

هفته نامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

بورس بیمه تحلیل



شماره ۱۵۲ - شنبه ۸ آبان ۱۴۰۰

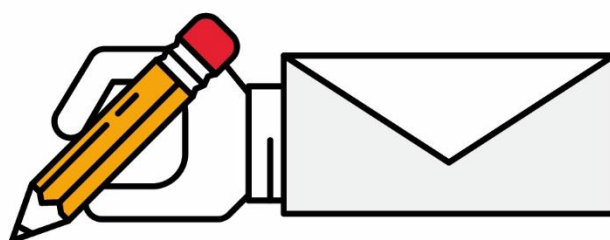


عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی
تحریریه: مهبد قندچی، زهرا محمدی بالسنی،
محیا قاسمی، نوید فرهادی، مینا ابوالحسنی،
حسن میثمی، محمدرضا امینی، مرتضی موسوی
مدیر هنری: فرزاد عرب
صفحه آرا: محیا قاسمی

راه‌های ارتباطی:

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



- ✓ نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات
- ✓ بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته
- ✓ مجله خبری
- ✓ بازارهای جهانی
- ✓ بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها
- ✓ گزارش معاملات در بورس کالا
- ✓ نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

لازم به توضیح است گزارش‌ها و تحلیل‌های منتشر شده توسط این کارگزاری، به هیچ عنوان توصیه به خرید و فروش و یا نگهداری اوراق بهادار نمی‌باشد.

معرفی بورس بیمه ایران

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

این شرکت همواره به دنبال جذب مشتریان جدید از طریق توسعه امکانات و متنوع‌سازی خدمات خود است و در عین حال با بهبود مستمر کیفیت خدمات به دنبال افزایش سطح رضایتمندی مشتریان خود می‌باشد. کارگزاری بورس بیمه ایران با حفظ اسرار مشتریان، رعایت اصول اخلاق حرفه‌ای و احترام به قوانین و مقررات به دنبال ارتقاء اطمینان مشتریان به خود می‌باشد.

تیم مدیریت کارگزاری بورس بیمه ایران همواره به دنبال دست یافتن به راه‌هایی برای پیشرفت و توسعه در بازار سرمایه بوده و تمام تلاش خود را می‌کند تا از طریق پاسخگویی به تمام سلیقه‌ها، فرهنگ سرمایه‌گذاری و سهامداری را توسعه دهد.

کارگزاری بورس بیمه ایران از سال ۱۳۷۵ در بازار سرمایه شروع به کار نمود. این کارگزاری با بیش از ۴۰ شعبه فعال در سراسر ایران طی سال‌های اخیر به لحاظ ارزش معاملات رشد چشمگیری را تجربه کرده است.

خدمات کارگزاری بورس بیمه ایران

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

خدمات معاملاتی:

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

خدمات آموزشی:

- برگزاری دوره‌های آموزشی عمومی و تخصصی از سطح مقدماتی تا پیشرفته به صورت حضوری و مجازی؛
- ارسال بولتن‌های آموزشی تحلیلی به صورت هفتگی و ارائه گزارش‌های روزانه پیش‌بینی بازار؛

خدمات اعتباری:

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

خدمات ویژه مشتریان

باشگاه کارگزاری بورس بیمه ایران به آدرس زیر آماده ارائه خدمات ویژه به مشتریان می‌باشد.
<https://cclub.center/bimeiranbroker>

ضرورت شفاف‌سازی سیاست‌های پولی و مالی

بازیگران واقعی در بازار حضور ندارند

جبهش ۶۰ پله‌ای کارگزاری بورس بیمه ایران در مدیریت جدید محقق شد



کارگزاران بورس از نخستین فعالان بازار سرمایه ایران و جهان به شمار می‌روند، اما صنعت کارگزاری در ایران با مشکلاتی زیادی دست به گریبان است. ایران از جمله کشورهایی است که بیشترین تعداد کارگزاران بورسی را دارد اما همه آنها فعال نیستند. این صنعت برای توسعه نیازمند حضور بازیگران قوی است. برای آگاهی از وضعیت صنعت کارگزاری در ایران، با آقای مهدی محمود رباطی، رئیس هیات مدیره و مدیرعامل کارگزاری بورس بیمه ایران گفت‌وگویی انجام دادیم که می‌خوانید.

از آنجا که در حال حاضر حدود نیمی از کارگزاری‌ها فعال هستند و در مواردی مجوز کارگزاری‌ها چند ده میلیارد یا بیشتر خرید و فروش می‌شوند، ارائه مجوزهای جدید برای کنترل این موضوع چه تأثیری خواهد داشت؟ همچنین چه تعداد کارگزاری نیاز بازار سرمایه ایران را تأمین می‌کند؟

در حال حاضر جزو کشورهایی هستیم که بیشترین تعداد کارگزاری را داریم و از نظر تعداد مشکلی وجود ندارد و مشکل این است که بازیگران واقعی در بازار حضور ندارند و فقط مجوزها قیمت دارد و اگر به دنبال توسعه صنعت کارگزاری هستیم باید بازیگران قوی و جدید وارد بازار شوند، در این صورت در کوتاه‌مدت شاهد تعطیلی تمامی کارگزاری‌های غیرفعال خواهیم بود. زیرا عملاً هیچ درآمدی نخواهند داشت و از مورد دوم اینکه مجوزشان نیز آزاد است و هر کس مجوز تأسیس کند. راه مقابله با این سمت جذاب شدن صنعت

اگر به دنبال توسعه صنعت کارگزاری هستیم باید بازیگران قوی و جدید وارد بازار شوند. صنعت کارگزاری همانند اقتصاد است. کشورهایی در اقتصاد رونق بیشتری دارند که سرمایه‌گذاری خارجی و داخلی را تسهیل می‌کنند.

افراد صاحب سرمایه را تشویق کنیم که وارد صنعت شوند. صنعت کارگزاری همانند اقتصاد است. کشورهایی در اقتصاد رونق بیشتری دارند که سرمایه‌گذاری خارجی و داخلی را تسهیل می‌کنند. مصداق این مسئله را می‌توان در کشور چین مشاهده کرد. اقتصاد این کشور به دلیل جذاب بودن قوانین، ارائه خدمات به سرمایه‌گذار خارجی و نیروی کار ارزان با رشد قابل توجهی روبه‌رو شد؛ به گونه‌ای که امروز تمام کشورها مایل به سرمایه‌گذاری در این کشور هستند. بنابراین، باید از سلسله اقدامات و راهکارهایی بهره برد تا افراد صاحب سرمایه و سرمایه‌دار تشویق به تأسیس کارگزاری شوند.

هدف از توسعه شعب فیزیکی کارگزاری بورس بیمه ایران در شهرهای مختلف چیست؟ با توجه به اینکه می‌توان خدمات کارگزاری را با سیستم مجازی هم ارائه داد؟

کارگزاری بورس بیمه ایران کارگزاری نهادی و جزو کارگزاران دولتی بازار است که صد در صد سهام آن متعلق به شرکت دولتی است. رتبه این شرکت ابتدای سال ۹۷ قبل از استقرار تیم جدید مدیریتی در بین ۱۰۸ شرکت صنعت برتر، ۷۰ بود و در حال حاضر به رتبه

هشتم و نهم بالاترین رتبه کارگزاران نهادی رسیده است. یکی از دلایل ارتقای رتبه شرکت، همین توسعه جغرافیایی شعب بود. در دوره‌ای که کارگزاری‌ها شعب خود را از شهرستان جمع کردند، شرکت ما خلاف جهت آنها شعب خود را توسعه داد و همین موضوع باعث شد فعالان و مشتریان شرکت‌ها جذب کارگزاری شوند. وجود فضای فیزیکی در شهرستان یا استان برای افراد صاحب سرمایه به ویژه در کشور ما که سنتی است و اعتماد برای سرمایه‌گذاری کم است، نقش غیر قابل انکاری دارد. در دنیا با اینکه تمام خدمات مالی به صورت الکترونیکی انجام می‌شود اما شهرهای بزرگ شعب خود را توسعه می‌دهند. بنابراین به افراد صاحب سرمایه در کشور باید خدمات حضوری ارائه کرد. وجود شعب فیزیکی به بحث بازاریابی کمک می‌کند. نقش دیگر شعب، بحث احراز هویتی سازمان است که اخیراً با اپلیکیشن‌ها تسهیل شده است اما تا دو سال قبل مشتری به صورت حضوری احراز هویت می‌شد و وجود شعب ضروری بود. این مسئله به توسعه برند و بازاریابی ما کمک شایان توجهی کرد. کارگزاری ما در همه استان‌ها شعبه دارد اما فعلاً برنامه‌ای برای توسعه فیزیکی نداریم مگر در استان‌هایی که سطح تقاضا بالا است و تاسیس شعبه توجیه اقتصادی دارد.

با توجه به تاکید عرضه محصولات در بورس کالا، همچنان قیمت‌گذاری با روش دستوری انجام می‌شود. انجام این موضوع در واقعی‌سازی قیمت و کنترل دلالتان را چگونه ارزیابی می‌کنید؟ برای گسترش فیزیکی شعب چه برنامه‌ای دارید؟

یکی از مشکلات اساسی کشور ما، نگاه حاکمیتی به بورس است. از یک طرف می‌خواهیم بورس را که نماد بازار رقابتی است، توسعه دهیم و از طرف دیگر قیمت‌ها را به صورت دستوری تعیین می‌کنیم که این دو با هم نمی‌خواند. یعنی یا سیاستگذار باید اقتصاد را کمونیستی دستوری کند یا بازار را به سمت مکانیزم عرضه و تقاضای اقتصادی و بازار آزاد و رقابتی هدایت کند. یکی از لازمه‌های تحقق این امر توسعه بورس است و توسعه بورس با قیمت‌گذاری دستوری شونی نیست. توسعه بورس کالا یکی از

است که هم از منظر شفافیت و هم با قطع مستقیم تولیدکننده و پرنرنگی در اقتصاد داشته و شبکه‌هایی که تمایلی به رانت ندارند، با وجود بورس کالا توسعه نیافته بالادستی حاکمیتی نیز در

توسعه بورس کالا یکی از راه‌های نجات اقتصاد ایران است که هم از منظر کاهش فساد و افزایش شفافیت و هم با قطع شدن دست دلالتان و ارتباط مستقیم تولیدکننده و مصرف‌کننده می‌تواند نقش پررنگی در اقتصاد داشته باشد اما به دلیل تضاد منافع و شبکه‌هایی که تمایلی به از بین رفتن فضای دلالتی و رانت ندارند، با وجود ظرفیت‌های بسیار زیاد، اولاً بورس کالا توسعه نیافته است.

راه‌های نجات اقتصاد ایران کاهش فساد و افزایش شدن دست دلالتان و ارتباط مصرف‌کننده می‌تواند نقش باشد اما به دلیل تضاد منافع از بین رفتن فضای دلالتی و ظرفیت‌های بسیار زیاد، اولاً است. ثانیاً سیاست‌های

جهتی نبوده است که بورس کالا توسعه یابد. این در حالی است که سال گذشته وزیر در نامه‌ای اعلام کرد کالا وارد بورس کالا نشود و یا بیشتر از قیمت فعلی در بورس عرضه شود. اینها با منطق بورس شونی نیست. بنابراین یا باید کاری انجام نشود یا درست و کامل انجام شود. اکنون در حوزه بورس اوراق و کالا سازوکارهای بازار رقابتی را ناقص انجام می‌دهیم به همین دلیل از منافع آنها به درستی بهره‌مند نمی‌شویم. بورس کالا در اقتصاد کشور یکی از مباحث کلیدی است ولی توسعه آن به تنهایی از عهده سازمان یا شرکت بورس کالا برنمی‌آید بلکه نیازمند حمایت جدی در سطح حاکمیتی و سیاست‌گذاری در کشور است. علاوه بر این، سیاست‌گذاری‌های اقتصادی باید به سمتی حرکت کند که در تضاد با توسعه بورس کالا نباشد که یکی از این مباحث قیمت‌گذاری دستوری است.

کارگزاری بورس بیمه ایران طی سه سال گذشته موفق به ارتقاء ۶۰ پله‌ای شد و از رتبه ۷۰ به رتبه ۱۰ رسید. دلیل آن چه بود و چشم‌انداز پیش‌روی این کارگزاری را چگونه پیش‌بینی می‌کنید؟

چند حوزه مختلف را در شرکت پیاده کردیم که نتیجه آن رشد بی‌سابقه و چشمگیر در تاریخ بازار سرمایه بوده است. بحث اول ری استراکچرینگ کامل شرکت از نظر ساختار سازمانی و منابع انسانی بود. از این رو، ساختار سازمانی شرکت را کاملاً توسعه‌گرا کردیم و در کنار آن منابع انسانی جوان و متخصص را جذب شرکت کردیم که روحیه و انگیزه پیشرفت داشته باشند. این یک قدم کلیدی

در ابتدای راه بود که انجام شد. در کنار آن ریسک‌هایی از جمله بالا بردن سطح خطوط اعتباری شرکت از بانک‌ها، توسعه شعب فیزیکی شرکت، توسعه تعداد پرسنل شرکت، جذب بازاریابان مختلف با آفرهای جذاب در چارچوب ضوابط سازمان را پذیرفتیم که عموماً مدیران در شرکت‌های دولتی آن را نمی‌پذیرند. تجربه نشان داده است مجموعه‌های دولتی پتانسیل‌های بالایی برای ریکاوری دارند و عموماً زیان‌ده هستند. این مجموعه‌ها به راحتی می‌توانند با بنگاه‌داری علمی سودده شوند اما یک سری اما و اگرهایی وجود دارد که جلوی این موضوع را می‌گیرد. یکی از آنها بحث تغییرات مدیریتی بر اساس مسائل سیاسی و نه عملکرد مدیران است. این مسئله باعث می‌شود مدیران نگاه توسعه‌ای و بلندمدت در شرکت نداشته باشند. درباره کارگزاری بورس بیمه ایران، چشم‌انداز شرکت وابسته به تیم مدیریت فعلی و برنامه وزارت اقتصاد برای بیمه ایران است. قطعاً در صورت ادامه روند فعلی و حمایت بیمه ایران از شرکت کارگزاری می‌توان شاهد این بود که این شرکت جزو ۵ کارگزاری برتر قرار گیرد.

افزایش ۶ هزار برابری تعداد مشتریان فعال کارگزاری و درنهایت رشد خیره‌کننده ۱۱۴۰۰ درصدی ارزش معاملات اوراق بهادار کارگزاری بورس بیمه ایران (خریدوفروش توسط مشتریان) از جمله دستاوردهای مجموعه تحت مدیریت شما بوده است. برای تداوم این رویه چه برنامه‌هایی دارید؟

رقابت بین ده کارگزار اول کار بسیار سختی است و نیازمند ارائه خدمات جدید به مشتریان و ایجاد جذابیت برای آنها است. از این رو، یکی از برنامه‌های جدی ما بحث حمایت از مشتریان و خدمات سریع به آنها و ارتقاء سامانه معاملاتی شرکت، تقویت شعب فعلی و بهبود زیرساخت‌های آی‌تی شرکت است که در این صورت می‌توانیم روند و جایگاه فعلی در صنعت را کماکان حفظ کنیم.

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

بورس تهران هفته نخست آبان را با فشار جدی عرضه آغاز کرد و اگرچه از روز سه‌شنبه رفته‌رفته سمت تقاضا اندکی بهبود یافت اما در مجموع افت دسته جمعی شاخص‌ها را شاهد بودیم. به نظر می‌رسد دو عامل در این وضعیت موثر بوده است. عامل نخست افت قیمت‌های جهانی در روزهای پایانی هفته پایانی مهر ماه است و عامل دوم برآورده نشدن انتظار فعالان بازار از گزارش‌های ۶ ماهه. البته گزارش بسیاری از شرکت‌ها به غیر از صنایع بانکداری، پالایشی و خودروسازی مطلوب بود اما نکته‌ای که برخی از ریزبین‌های بازار به آن توجه دارند، افت حاشیه سود ناخالص و کاهش حاشیه سود عملیاتی شرکت‌ها است که نشان از رشد بهای تمام شده و افزایش هزینه‌ها دارد.

با این وجود به این مساله باید توجه داشت که سود شرکت‌ها در نیمه دوم سال تحت تاثیر چند عامل افزایشی خواهد بود. عامل نخست رشد نرخ دلار نیمایی و کاهش شکاف آن با بازار آزاد است. هم‌اکنون که این گزارش را تکمیل می‌کنیم، دلار نیمایی به سمت کانال ۲۴ هزار تومانی در حرکت است و انتظار می‌رود میانگین نرخ نیمه دوم سال دست‌کم ۱۰ درصد بالاتر از نیمه نخست سال باشد. عامل دوم قرار گرفتن میانگین نرخ کامودیتی‌ها در سطوحی بالاتر از فصل قبلی در بازارهای جهانی است که رشد حاشیه سود شرکت‌ها را رقم می‌زند و عامل سوم تحولات و سیاست‌های وزیر صمت در بورس کالا است که می‌تواند سرآغازی برای کوتاه کردن دست دلالان و بهبود نرخ فروش شرکت‌ها باشد. البته بسیاری از فعالان بازار به موارد اشاره شده توجه دارند اما ضعف نقدینگی و برچیده نشدن ابهاماتی که تا هفته گذشته پابرجا بود، عاملی است برای تشدید فشار عرضه در بازار!

در هفته پایانی مهر ماه، طبق روال مرسوم، سامانه اطلاع‌رسانی ناشران (کدال) شاهد انتشار انبوه گزارش‌های ارسالی شرکت‌ها بود. در صنایع بزرگ شامل پتروشیمی، فلزی و معدنی این گزارش‌ها کمابیش مطابق انتظارات بود؛ به این نحو که عملکرد اکثر شرکت‌ها در سطح فصل بهار یا در مواردی به لطف شناسایی درآمدهای غیرعملیاتی بهتر از فصل گذشته بود. در برخی موارد نیز افزایش شدید هزینه عملیاتی در گروه سنگ‌آهن یا کاهش حجم تولید در برخی فولادی‌ها منجر به حصول عملکرد ضعیف شد. در غول‌های فلزی بازار یعنی فولاد مبارکه و ملی صنایع مس ایران ارقام بهتر از انتظار بود. اما در مجموع کاهش حاشیه سود ناخالص در عموم شرکت‌های کالامحور محسوس بود.

به‌رغم آنکه به نظر می‌رسد عملکرد بهتر فولاد مبارکه و فولاد هرمزگان تا حد زیادی به اصلاح اعداد اعلامی قبلی در بخش هزینه‌ها در فصل بهار مربوط باشد، در پالایشگاه‌ها گزارش‌ها بر مدار فصل قبل بود که این نتیجه را در ذهن سرمایه‌گذاران ایجاد کرد که تغییر فرمول خوراک سال جاری نه تنها به نفع شرکت‌ها نبوده بلکه باعث کاهش حاشیه سود بالقوه نسبت به سال ۹۹ شده؛ هر

چند وضعیت نسبت به فرمول سال ۹۸ بهتر است. در صنایع کوچکتر نظیر گروه غذایی، زراعت و دامپروری شرایط به طور نسبی بهتر از انتظارات بود و موج تورم کالای مصرفی و افزایش نرخ فروش در حال ایجاد آثار مثبت خود بر سودآوری این صنایع است. در صنعت دارو اما سمت و سوی گزارشها متفاوت از یکدیگر بود و در حالی که برخی شرکتها شگفتی مثبت آفریدند، روند اکثریت حکایت از کاهش حاشیه سود در فصل تابستان داشت. با این حال به این نکته باید توجه داشت که بسیاری از داروسازان در روزهای پایانی شهریور و روزهای ابتدایی مهر مجوز افزایش نرخ خوبی در بسیاری از محصولات خود دریافت کرده اند. بنابراین فضای این شرکتها در نیمه دوم سال بهبود خواهد یافت. بانکها نیز به ویژه در میان بزرگان صنعت در بین اصلی ترین بازندگان ۶ ماهه بودند و رشد چشمگیر هزینه های عمومی و اداری شرکتها در کنار فقدان درآمد تسعیر ارز، وضعیت سودآوری خالص بانکها را به سمت نقطه سر به سر نزدیک کرد تا کلکسیون تاثیرات منفی گزارشها بر بازار تکمیل شود.

اما این روزها ذهن بازار درگیر یک ابهام بزرگ است. طی هفته های اخیر وزیر صنعت، معدن و تجارت در چند نوبت بر قطع ارتباط قیمت دلار با نرخ گذاری کالاها از جمله در حوزه فلزی و به طور مشخص فولاد اشاره کرده و این موضوع موجب ابهام فعالین بازار شده است. روش پیشنهادی برای اجرای این سیاست عبارت از الزام به عرضه بخش عمده محصولات تولیدی شرکتها در بورس کالا و حذف محدودیت های سمت خرید برای متقاضیان است. این روش در مورد سیمان در فصل تابستان اجرا شد و پس از یک دوره موقت التهاب قیمتی، عرضه ها قالب شد و نرخ سیمان در حال حاضر بار دیگر تقریباً به سطوح مصوب پیش از ورود به بورس کالا بازگشته است.

به عبارت دیگر این سیاست با توجه به مازاد تولید سیمان نسبت به تقاضا، طبیعتاً باعث کاهش قیمت شد و شرایط سهمیه بندی و عطش تقاضا را پایان داد. یا سایر محصولات مشابهی به دنبال دارد چراکه به طور خالص صادرکننده مصرف دارد. به این ترتیب، آزادسازی قیمت و تشویق به کشف نرخ محصولات عنوان

در حوزه سیاسی فضا کماکان غبارآلود است و اگرچه صحبت هایی درخصوص آغاز دور جدیدی از مذاکرات به گوش می رسد اما فضا به گونه ای است که قطعاً اگر مذاکراتی هم در پیش باشد، نمی توان امید قطعی به حصول نتیجه داشت. بنابراین در کوتاه مدت خبری از گشایش های سیاسی نیست و در نتیجه دلار نیز نمی تواند افت بااهمیتی داشته باشد

به معنای اجبار به عرضه بخش اصلی تولیدات صنایع در بورس باشد، منجر به کشف قیمت پایین تر از سطوح تعادلی خواهد شد. نمونه روز از نتایج این روند در نرخ گذاری شمش فولاد در بورس کالا قابل مشاهده است، به نحوی که با تشویق تولیدکنندگان به عرضه بیشتر، محصول این شرکتها در نرخ معادل ۸۵ درصد قیمت جهانی آن هم با نرخ ارز سامانه نیما (که آن هم ۱۵ درصد کمتر از نرخ بازار آزاد است) مورد داد و ستد قرار می گیرد، بنابراین در صورتی که معنای سیاست قطع ارتباط قیمت کالاها با دلار، کشف قیمت پایین تر از نرخ معادل صادراتی باشد، عملاً باید منتظر روش جدیدی از قیمت گذاری دستوری در قالب بورس کالا بود که طبیعتاً خبر خوشی برای سهامداران شرکت های مرتبط تلقی نمی شود. اما از آنجا که شرکتها بخش خوبی از محصولات خود را صادر می کنند، در آن بخش نیز فضا بهتر خواهد بود و بعید است نگرانی خاصی از منظر افت فروش شرکتها وجود داشته باشد. نکته دیگری که باید توجه داشت این است که احتمالاً به زودی باید ورود خودروسازان به بورس کالا را هم داشته باشیم. این رویداد البته چندان قابل تحلیل نیست اما بطور قطع، بریده شدن دست دلان و واسطه ها و براندازی قیمت گذاری دستوری می تواند تا حدودی حال و روز این صنعت را بهبود ببخشد. البته خودروسازان برای فرار از تله زیان دهی راهی طولانی را در پیش دارند چراکه تسهیلات سنگین با نرخ سود بالا یکی از مهمترین دغدغه های فعالان این صنعت است. طبق آخرین اخبار واصله، گفته می شود به زودی هایما از طریق بورس کالا عرضه خواهد شد و به مرور با مشخص شدن چالش ها، خودروهای پرتیراژ نیز وارد این رینگ خواهند شد. بنابراین فضا در این صنعت می تواند رو به بهبود باشد.

در حوزه سیاسی اما، فضا کماکان غبارآلود است و اگرچه صحبت هایی درخصوص آغاز دور جدیدی از مذاکرات به گوش می رسد اما فضا به گونه ای است که قطعاً اگر مذاکراتی هم در پیش باشد، نمی توان امید قطعی به حصول نتیجه داشت. بنابراین در کوتاه مدت

خبری از گشایش‌های سیاسی نیست و در نتیجه دلار نیز نمی‌تواند افت بااهمیتی داشته باشد و احتمالاً کف قیمت همان حوالی ۲۵ هزار تومانی باشد که بسیاری از تحلیل‌گران تکنیکی به آن اعتقاد دارند. در واقع کسری بودجه دولت در سال جاری مانعی برای افت جدی قیمت ولو با کاهش تنش‌های سیاسی خواهد بود.

در حال حاضر، سلسله‌ای از مفروضات درست به‌طور متناوب از سوی تحلیل‌گران در بازار سرمایه مطرح می‌شود. نقدینگی با سرعتی کم‌سابقه بیش از ۳ درصد در ماه رشد می‌کند، نرخ تورم سالانه ۵۰ درصد است و تورم‌های ماهانه نزدیک به ۴ درصد قرار دارد. همچنین، تحریم‌ها کماکان برقرار است و چشم‌اندازی از توافق سیاسی و دستیابی به درآمدهای نفتی دیده نمی‌شود و از این‌رو امکان کاهش نرخ ارز ضعیف است. قیمت‌های جهانی نزدیک به قله‌های تاریخی است و نشانه‌ای از تهدید فوری در این بخش دیده نمی‌شود. از مجموعه این مفروضات درست، فعالان بازار این نتیجه طبیعی را انتظار دارند که قیمت سهام، انرژی افزایشی بگیرد و بر مدار صعود حرکت کند اما ترس و نگرانی از سیاست‌های دولت درخصوص بودجه سال آتی و سلسله ابهاماتی که بارها نیز اشاره شد، موجب شده تا بازار حال و روز چندان خوشی نداشته باشد.

آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی به مصاد معاملات هفته دوم آبان می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» هفته گذشته با ثبت افت ۴۲/۴۲۱ واحدی (معادل ۲/۹۵ درصد) از ارتفاع یک میلیون و ۴۳۶ هزار واحدی تا سطوح یک میلیون و ۳۹۴ هزار واحدی عقب‌گرد داشت. به نظر مسیری که شاخص در حال دنبال کردن آن است، حرکت به سمت ابتدای کانال ۱/۳ میلیون واحد (محدوده تراکمی یک میلیون و ۳۲۰ هزار الی ۱/۳ میلیون واحد) باشد. این سطح که در رشد اخیر بازار (خرداد تا شهریور) به عنوان یک مقاومت مهم تلقی می‌شد، حال می‌تواند نقش حمایت را ایفا کند. بنابراین هر چه به سطح یاد شده نزدیک‌تر شویم، از فشار عرضه‌ها کاسته و بر میزان تقاضا افزوده خواهد شد. قرار گرفتن اندیکاتورهای در ناحیه اشباع فروش نیز می‌تواند عاملی برای برگشت بازار از سطح حمایتی یاد شده باشد.

شاخص «هم‌وزن» متغیر مهم دیگری است که بسیاری از فعالین حرفه‌ای بازار به آن توجه می‌کنند. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۳۹۷/۲۶۴ واحدی آغاز نمود و با ثبت افت سنگین ۲۰/۷۹۵ واحدی (معادل ۵/۲۳ درصد) در سطوح ۳۷۶/۴۶۹ واحدی قرار گرفت. این شاخص در محدوده ۳۷۰ - ۳۶۵ هزار واحدی (برابر با دو کف قبلی خود) حمایت مهمی دارد و انتظار می‌رود این سطح مانعی برای افت جدی‌تر قیمت‌ها باشد. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۲۰/۲۴۷ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۱۹/۸۰۸ واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت که شاخص فرابورس در هفته نخست آبان، افت ۴۳۹ واحدی (معادل ۲/۱۷ درصد) را ثبت کرده است.

پیش‌بینی بازار

بورس تهران پس از یک دوره نوسان طی یک ماه اخیر، هفته نخست آبان را با فشار جدی عرضه استارت زد و در یک اتفاق تلخ شاهد از دست رفتن سطح حمایتی بسیاری از شاخص‌ها و البته تداوم تحمیل زیان به حساب سهامداران علی‌الخصوص فعالین تازه‌وارد که در انتهای موج افزایشی مرداد ۹۹ وارد بازار شده بودند، هستیم. در گزارش هفته گذشته به این نکته اشاره شد که "چنانچه اثرات صورت‌های مالی ۶ ماهه نتواند بازار را مجاب به خرید کند، موج جدیدی از خروج نقدینگی آغاز خواهد شد که پیامد خوبی برای بازار نخواهد داشت." متأسفانه همین اتفاق هم رخ داد و عملاً تنها سنگری که می‌توانست ترمز افت قیمت‌ها را بگیرد، در کوتاه‌مدت زیر آتش خیمپاره فروشنده‌ها تخریب شد! کماکان ضعف نقدینگی مشهود است و همین عامل به رخوت بورس تهران دامن زده است. درخصوص دلایل افت بازار و انتشار صورت‌های مالی ۶ ماهه بطور مفصل بحث شد. حال بازار به استقبال گزارش عملکرد تولید و فروش مهر ماه رفته است. به لحاظ زمانی طبق آخرین بررسی‌های به عمل آمده، احتمالاً برای دو هفته آتی نیز بازاری نوسانی را داشته باشیم اما انتظار بر این است که با گذر از نیمه ابتدایی آبان ماه رفته‌رفته سمت تقاضا بهبود یافته و همزمان با بسته شدن کف قیمت‌ها، موج جدیدی از تقاضا در بازار را داشته باشیم.

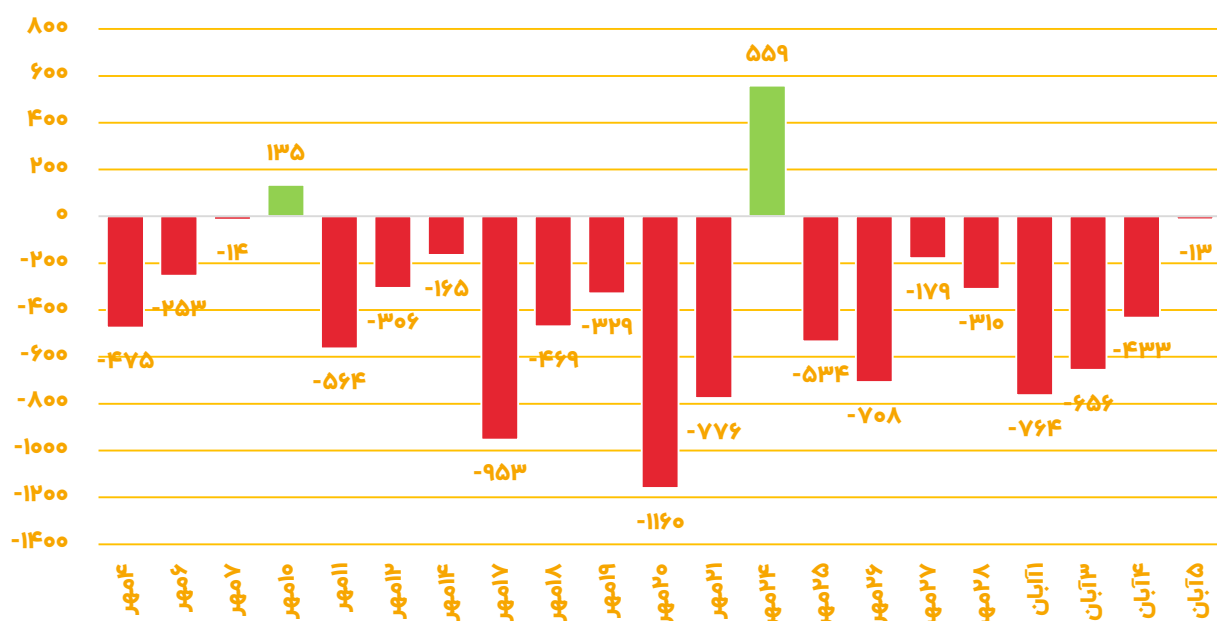
بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۰۱	تا تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۰۵	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱,۴۳۶,۳۷۲	۱,۳۹۳,۹۵۲	-۴۲,۴۲۰	-۲.۹۵%
شاخص کل (هم‌وزن)	۳۹۷,۲۶۴	۳۷۶,۴۶۸	-۲۰,۷۹۶	-۵.۲۳%
شاخص فرابورس	۲۰,۲۴۷	۱۹,۸۰۸	-۴۳۹	-۲.۱۷%

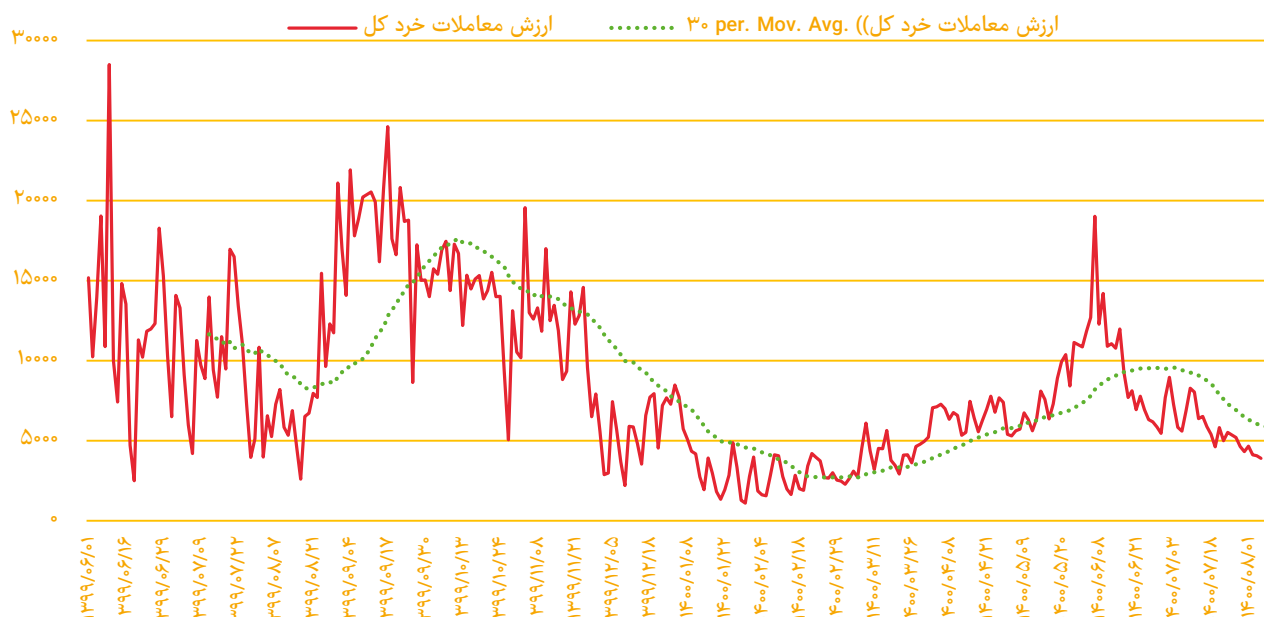
بررسی ارزش معاملات هفته

تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرابورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۴۰۰/۰۸/۰۱	۲۲۷۵۷	۳۰۹۵	۱۵۵۸	۴۶۵۳	۱۸۱۰۴
رسمی تعطیل	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴۰۰/۰۸/۰۳	۴۲۵۲۷	۲۸۷۰	۱۲۳۴	۴۱۰۴	۳۸۴۲۳
۱۴۰۰/۰۸/۰۴	۶۸۷۷	۲۸۲۵	۱۲۱۷	۴۰۴۲	۲۸۳۵
۱۴۰۰/۰۸/۰۵	۶۶۶۴	۲۷۷۲	۱۱۱۹	۳۸۹۱	۲۷۷۳
کل جمع	۷۸۸۲۵	۱۱۵۶۲	۵۱۲۸	۱۶۶۹۰	۶۲۱۳۵
کل هفته گذشته جمع	۱۲۱۷۳۹	۱۸۰۴۱	۶۹۷۶	۲۵۰۱۷	۹۶۷۲۲
میانگین ارزش معاملات روزانه	۱۹۷۰۶	۲۸۹۱	۱۲۸۲	۴۱۷۳	۱۵۵۳۴
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۲۴۳۴۸	۳۶۰۸	۱۳۹۵	۵۰۰۳	۱۹۳۴۴
اختلاف (درصد)	-۱۹%	-۲۰%	-۸%	-۱۷%	-۲۰%

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

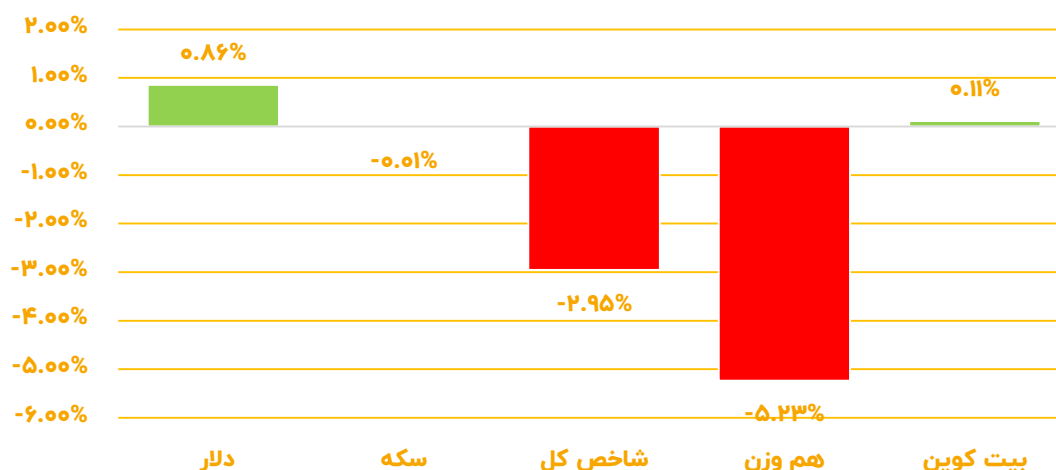


گراف ارزش معاملات - میلیارد تومان



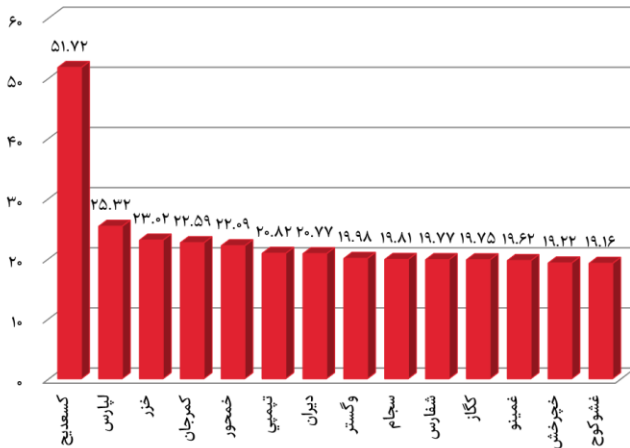
مطابق با جداولی که در بالا مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد هفته گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۱۶/۶۹۰ میلیارد تومان بوده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۴/۱۷۳ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۵/۰۰۳ میلیارد تومانی هفته پایانی مهر ماه، افت ۱۷ درصدی را نشان می‌دهد. در واقع با وجود این موضوع که حقوقی‌ها در تلاش برای برقراری تعادل و جمع‌آوری صفوف فروش هستند اما حجم و ارزش معاملات کماکان کاهشی است و این موضوع در کنار تداوم خروج نقدینگی سهامداران حقیقی سیگنال مثبتی را صادر نمی‌کند. جالب است بدانید که ارزش معاملات خرد طی یک ماه اخیر از سطوح ۶/۸۰۰ میلیارد تومانی با افت حدود ۴۰ درصدی به محدوده ۴/۰۰۰ میلیارد تومانی رسیده و این در حالی است که سقف ارزش معاملات خرد روزانه در ابتدای شهریور ماه حتی بصورت لحظه‌ای به سطح بیش از ۱۵ هزار میلیارد تومان هم رسیده بود. بنابراین تا مادامی که پول جدید و تازه نفسی وارد تالار شیشه‌ای نگردد، خبری از حرکت رو به جلو در بازار نخواهد بود. لازم به ذکر است، طی هفته گذشته، ۴ صنعت «پالایشی»، «فلزات اساسی»، «خودروسازی»، «پتروشیمی» و تک سهم‌هایی مانند «پالایش»، «دارا یکم»، «اتکای» و «برکت» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مقایسه بازدهی هفتگی بازارهای مالی در هفته گذشته

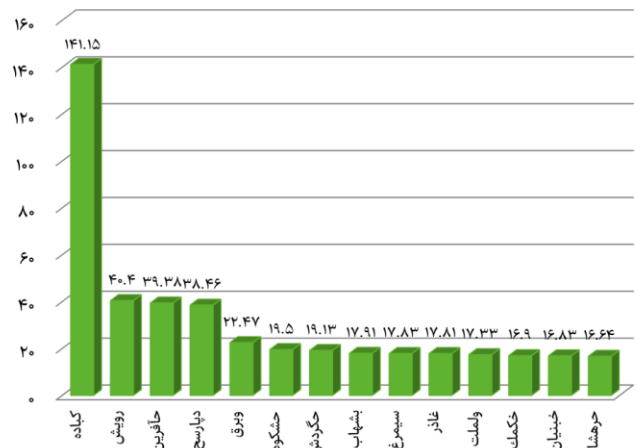


«ترین‌های بازار سرمایه» در هفته‌ای که گذشت ...

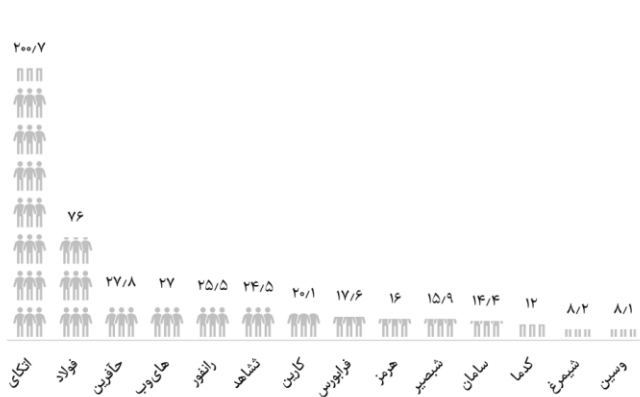
کمترین بازدهی هفتگی (اعداد به درصد)



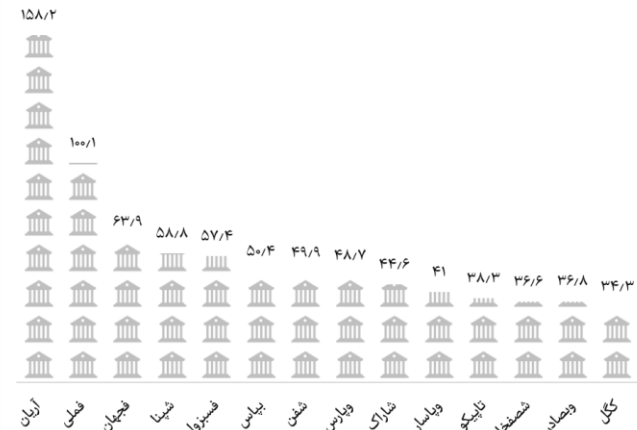
بیشترین بازدهی هفتگی (اعداد به درصد)



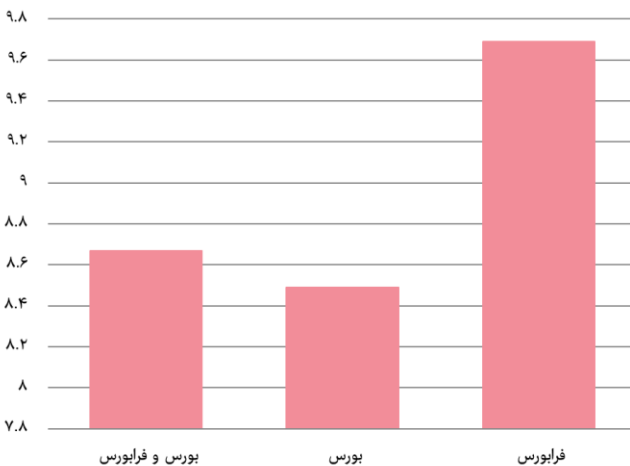
بیشترین ورود پول حقیقی در هفته گذشته (اعداد به میلیارد تومان)



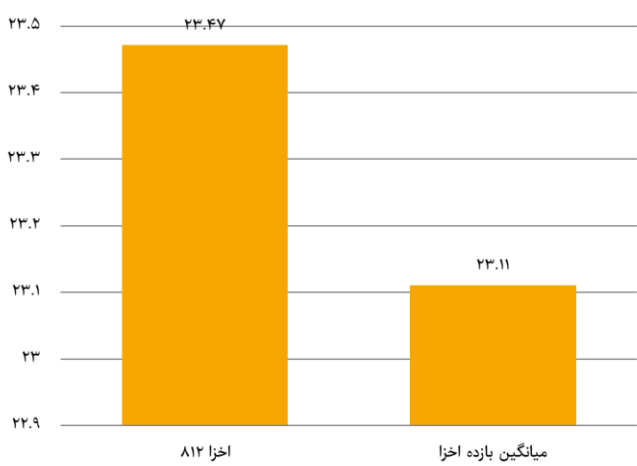
بیشترین ورود پول حقوقی در هفته گذشته (اعداد به میلیارد تومان)



P/E (ttm) بازار



بازدهی اوراق خزانه اسلامی



مجله خبری

سیاسی

در جریان ملاقات دبیرکل جدید سازمان همکاری اقتصادی (اگو) با وزیر امور خارجه، طرفین درخصوص نقش سازمان اگو در منطقه و تقویت همکاری‌های مابین کشورهای عضو رایزنی کردند. امیرعبدللهیان همچنین به گفت‌وگوهای اخیر با اتحادیه اروپا در تهران و ادامه آن در بروکسل اشاره و افزود، بزودی مذاکرات هسته‌ای با ۴+۱ از سر گرفته خواهد شد.



رابرت مالی، نماینده ویژه آمریکا در امور ایران: مذاکرات هسته‌ای در مرحله‌ای حیاتی قرار دارد. در روزها و هفته‌های آینده دیپلماسی شدیدتری در مورد ایران وجود خواهد داشت. ما بی‌صبری خود را در مورد ادامه گفتگوها در مورد احیای توافق هسته‌ای به اشتراک گذاشته‌ایم. ترجیح ما برای احیای مجدد توافق هسته‌ای و یافتن راه‌هایی برای تعامل اقتصادی با ایران، استفاده از دیپلماسی است. ایالات متحده نگران است که ایران به تعویق مذاکرات ادامه دهد یا با درخواست‌های غیرمنطقی بازگردد. ما ابزارهای دیگری برای جلوگیری از دستیابی ایران به سلاح هسته‌ای داریم که در صورت نیاز از آن استفاده خواهیم کرد.

مدیر کل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی در نشستی در اندیشکده استیمسون در واشنگتن با اشاره به این که ایران همچنان به بازرسان آژانس اجازه انجام وظایف نظارتی‌شان را نمی‌دهد از قدرتهای جهانی خواست این اقدام را محکوم کنند.





«میخاییل اولیانوف» نماینده روسیه در سازمان‌های بین‌المللی مستقر در وین گفت، درخواست ایران از آمریکا برای ضمانت عدم خروج دوباره از توافق هسته‌ای، امری منطقی است. اولیانوف در پاسخ به سوالی در این زمینه، در حساب توئیتری خود نوشت: فکر می‌کنم این مسئله به مذاکرات بستگی دارد. این خواسته ایرانیان منطقی و قابل توجیه به نظر می‌رسد. این [خواسته] نه تنها با عرف دیپلماتیک بلکه با عقل سلیم ابتدایی نیز همخوانی دارد.

معاون سیاسی وزیر امور خارجه کشورمان اعلام کرد در نشست وی با معاون سرویس اقدام خارجی اتحادیه اروپا و هماهنگ‌کننده کمیسیون مشترک برجام، توافق شده که مذاکرات وین پیش از پایان ماه نوامبر آغاز شود. باقری در توئیتر نوشت: «گفتگویی جدی و سازنده با انریکه مورا در مورد عناصر ضروری مذاکرات موفق داشتم. توافق کردیم پیش از پایان ماه نوامبر مذاکرات را شروع کنیم. تاریخ دقیق هفته بعد اعلام خواهد شد.»



اقتصادی



سید احسان خاندوزی، وزیر اقتصاد گفت: ما به دنبال تغییر و تحول در وضعیت اقتصادی کشور هستیم و این کار با تمرکز زدایی در بودجه ۱۴۰۱ انجام خواهد گرفت. باید نوع نگاه ما به نظام مدیریتی از حالت متمرکز به منطقه محور تغییر کند تا بتوانیم مشکلات موجود در شهرستان‌ها را حل کنیم.

رئیس کل بانک مرکزی گفت: آخرین آمارهای منتشره حاکی از رشد ۶/۲ درصدی تولید ناخالص داخلی ایران در فصل دوم سال ۲۰۲۱ است که دستاورد قابل توجهی با وجود محدودیت شدید ایران در دسترسی به منابع خارجی خود و در نتیجه عدم امکان خرید واکسن از خارج به دلیل تحریم‌های آمریکاست. بخش غیرنفتی در همان دوره ۴/۷ درصد رشد کرده که نشان دهنده آن است که اقتصاد ایران به طور قابل توجهی از رکود خارج شده و به سمت بهبود حرکت کرده است. به دلیل سیاست‌های حمایتی مالی و پولی دولت و بانک مرکزی ایران، نرخ بیکاری در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۱ به ۸/۸ درصد رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل یک درصد کاهش را نشان می‌دهد.



مرکز آمار جزئیات نرخ تورم در مهرماه ۱۴۰۰ را منتشر کرد که براساس اعلام این مرکز هر ۳ نرخ تورم نقطه‌ای، ماهانه و سالیانه کاهش یافته است. نرخ تورم نقطه‌ای، درصد تغییر عدد شاخص قیمت نسبت به ماه مشابه سال قبل را بیان می‌کند که این شاخص در مهر ماه امسال ۳۹/۲ درصد شد یعنی خانوارهای ایرانی در مهر ماه امسال ۳۹/۲ درصد بیشتر از مهر سال گذشته برای خرید اقلام مورد نیاز خود هزینه کرده‌اند. هر چند این آمار اعلام می‌کند که نرخ تورم نقطه‌ای مهرماه ۱۴۰۰ در مقایسه با ماه قبل ۴/۵ واحد درصد کاهش یافته است.



حجم نقدینگی در پایان شهریور ماه سال ۱۴۰۰ نسبت به پایان سال ۹۹ معادل ۱۷ درصد رشد نشان می‌دهد. در پایان شهریورماه سال ۱۴۰۰، ضریب فزاینده نقدینگی به رقم ۷/۸۳۹ رسید. بدین ترتیب ضریب فزاینده نقدینگی نسبت به پایان سال ۹۹ حدود ۳/۵ درصد و همچنین در مقایسه با دوره مشابه سال ۹۹ معادل ۰/۷ درصد افزایش نشان می‌دهد. دلیل اصلی افزایش ضریب فزاینده نقدینگی در پایان شهریورماه ۱۴۰۰ نسبت به پایان سال ۹۹، عمدتاً ناشی از کاهش نسبت ذخایر اضافی به سپرده‌ها بوده است؛ به طوری که حجم ذخایر اضافی بانکها از ۳۰۴/۱ هزار میلیارد ریال در پایان سال ۹۹ به ۱۹۲/۷ هزار میلیارد ریال در پایان شهریور ماه ۱۴۰۰ رسیده است.

سقف تسهیلات سرمایه در گردش پرداختی به بنگاه‌های اقتصادی اعلام شد. بر اساس اعلام بانک مرکزی سقف تسهیلات سرمایه در گردش قابل اعطا به شرکت‌های بازرگانی، خدماتی و پیمانکاری حداکثر معادل ۶۰ درصد بالاترین میزان فروش هر دوره مندرج در صورت‌های مالی حسابرسی شده در طول ۳ سال گذشته است. درخصوص شرکت‌های بازرگانی، خدماتی و پیمانکاری جدید و غیرفعال نیز سقف تسهیلات سرمایه در گردش قابل اعطا برای سال اول فعالیت حداکثر معادل ۶۰ درصد پیش‌بینی فروش در آن سال خواهد بود. بر اساس این بخشنامه سقف تسهیلات سرمایه در گردش قابل اعطا به واحدهای تولیدی فعال حداکثر معادل ۹۰ درصد فروش سال گذشته واحدهای مذکور است. همچنین درخصوص واحدهای تولیدی جدید یا واحدهای تولیدی که طرح توسعه‌ای اجرا کرده‌اند و یا واحدهای تولیدی غیرفعال سقف تسهیلات سرمایه در گردش قابل اعطا برای سال اول ۹۰ درصد پیش‌بینی فروش در آن سال خواهد بود.



در نیمه نخست سال جاری حدود ۸۷ هزار میلیارد تومان از محل مالیات‌های مستقیم درآمد برای دولت کسب شد که نسبت به مدت مشابه سال ۹۹ بالغ بر ۵۸ درصد رشد داشته و توانسته ۱۱۸ درصد رقم مصوب را محقق کند. شرکت‌های حقوقی دولتی در ۶ ماه نخست سال ۱۴۰۰، بالغ بر ۳ هزار ۱۲۷ میلیارد تومان مالیات علی‌الحساب پرداختند که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۶۱ درصد رشد دارد و ۸۷ درصد بودجه مصوب این مدت را محقق کرده است.

عضو کمیسیون برنامه، بودجه و محاسبات مجلس با اشاره به اینکه با حذف سود مرکب بانک‌ها، بخشی از مطالبات وصول می‌شود، گفت: قانون حذف سود مرکب در مجلس قبل مصوب شده اما تاکنون اجرا نشده بود که امیدواریم با پیگیری مجلس این موضوع عملیاتی شود. رحیم زارع افزود: با این اقدام، بدهی کسانی که بدهکار نظام بانکی هستند و به دلیل ربح مرکب امکان بازپرداخت تعهدات را نداشتند، تعیین تکلیف شده و تبدیل به وجوه دریافتی توسط بانک‌ها می‌شود.



بازارهای جهانی

نام مواد	۱۴۰۰/۰۸/۰۱	۱۴۰۰/۰۸/۰۷	تغییر هفتگی
نفت	۸۵.۷	۸۳.۷	-۲.۴%
طلا	۱۷۹۲	۱۷۸۳	-۰.۵%
بیلت	۶۶۵	۶۵۳	-۱.۸%
مس	۹۷۳۷	۹۵۳۹	-۲.۰%
روی	۳۴۲۸	۳۳۹۴	-۱.۰%
آلومینیوم	۲۸۷۷	۲۷۳۵	-۴.۹%
سنگ آهن	۱۱۷	۱۰۷	-۸.۵%
سرب	۲۴۲۵	۲۳۸۴	-۱.۷%
متانول	۴۴۰	۴۰۴	-۸.۲%
اوره	۸۰۵	۷۵۰	-۶.۸%

بازارهای جهانی هفته‌ای نوسانی و البته کاهشی را پشت سر گذاشتند. پس از آنکه ریسک‌های ناشی از بابت هلدینگ‌های چینی بر طرف شد و از سوی دیگر نگرانی از بابت رشد هزینه انرژی موجب شد تا بازار کامودیتی‌ها داغ شود، حال می‌بینیم که اکثر کالاها روند اصلاحی و نوسانی را در پیش گرفته‌اند. در مهمترین اخبار هفته گذشته، "جانت یلن" وزیر خزانه‌داری آمریکا گفت: تورم تا سال آینده به دلیل آنچه قبلاً اتفاق افتاده بالا خواهد ماند اما من انتظار دارم تا نیمه دوم سال آینده بهبود یابد. بحران کووید به طور قابل توجهی هزینه خدمات را کاهش داد و باعث تخصیص مجدد هزینه‌ها به سمت کالاها شد. عرضه کالا به آمریکایی‌ها به میزان قابل توجهی افزایش یافته، اما همچنان فشار وجود دارد.

نفت

شاخص‌های نفتی پس از رشد هفته‌های اخیر، این بار نیز روند نوسانی و کاهشی را در پیش گرفتند. از دید تکنیکی، رشد ۴۰ درصدی قیمت‌ها و رسیدن به بالاترین حد ۷ سال گذشته همزمان با نزدیک شدن به مقاومت ۹۰ دلاری، مهمترین دلیل عقب‌نشینی سمت تقاضا است. با این وجود باید توجه داشت که عرضه جهانی در میان تقاضای قوی در سرتاسر جهان کم بوده چون وضعیت اقتصادها نسبت به رکود ناشی از همه‌گیری ویروس کرونا بهبود یافتند. در حال حاضر به دلیل افزایش تقاضاها،



قراردادهای آتی WTI سررسید نزدیک گرانتر از سررسید دور شده‌اند. در فیوچرها معمولاً ماه‌های بعد با قیمت بالاتر معامله می‌شوند که منعکس‌کننده هزینه‌های ذخیره‌سازی نفت است. قیمت نفت همچنین به دلیل نگرانی در مورد کمبود زغالسنگ و گاز در چین، هند و اروپا نمی‌تواند افت چندانی داشته باشد. طی روزهای اخیر، ولیعهد عربستان سعودی گفت: بزرگترین صادرکننده نفت جهان قصد دارد تا سال ۲۰۶۰، ده سال دیرتر از ایالات متحده - به انتشار "صفر خالص" گازهای گلخانه‌ای که بیشتر از طریق سوزاندن سوخت‌های فسیلی تولید می‌شود، خواهد رسید. در همین حال، شرکت خدمات انرژی بیکر هیوز در گزارش خود اعلام کرد که شرکت‌های انرژی ایالات متحده هفته گذشته برای اولین بار در ۷ هفته گذشته سکوهاي نفت و گاز طبیعی را حتی با افزایش قیمت نفت کاهش دادند.

فلزات رنگین

در فلزات رنگین نوسان قیمت‌ها کمی بالا است. به نظر می‌رسد کاهش نسبی نگرانی از بابت بحران انرژی موجب شده تا دست‌کم نیمی از رشد قیمت‌ها از دست برود. به عنوان مثال در هفته گذشته شمش آلومینیوم با افت جدی قیمت سطح حمایتی ۲/۷۵۰ دلار را از دست داد. دلیل اصلی این موضوع، افت قابل توجه قیمت زغالسنگ در چین ناشی از رشد تولید زغال حرارتی در معادن این کشور به دلیل لغو محدودیت‌های تولید زغالسنگ است که بر قیمت برق اثرگذار بوده و با ارزان کردن آن، قیمت آلومینیوم را پایین کشیده است. سهم انرژی در هزینه‌های تولید آلومینیوم بعضاً تا ۲۵ درصد نیز می‌رسد. واقعا تحلیل بازارهای جهانی دشوار شده و نوسان قیمت‌ها از مدار منطق خارج شده است. اما در سایر فلزات، روی فعلا حمایت ۳/۳۰۰ دلاری خود را حفظ کرده است. در مس فضا کماکان حد فاصل دو سطح ۹ و ۱۰ هزار دلار در نوسان است. بنابراین این فلز برای تعیین مسیر آتی نیاز به خروج از یکی از دو سطح یاد شده دارد. بسیاری از کارشناسان به رشد میان‌مدت این فلز تا سطوح ۱۲ هزار دلاری خوش‌بین هستند.



فولاد - سنگ آهن

اما فولاد و سنگ آهن هم روند کاهشی را با سرعتی کُندتر در پیش گرفتند. حرکت این دو کالا با یک فاز تاخیر نسبت به فلزات رنگین رقم می‌خورد. قیمت‌های میلگرد داخلی در چین به دنبال کاهش قیمت‌ها در بازار معاملات آتی این کشور اتفاق افتاد، اما پیش‌بینی می‌شود، قیمت‌های پایین موجب افزایش علاقه خریداران برای خرید شود. تولید فولاد چین در ماه سپتامبر ۲۰۲۱ با تداوم روند نزولی ۴ ماه اخیر با افت ۱۱/۴ درصدی ماه به ماه به ۷۳/۸ میلیون تن رسیده که کمترین سطح از سال ۲۰۱۷ است. دولت چین بسیار سختگیرانه درخصوص تولید فولاد این کشور در فصل زمستان برخورد می‌کند و گفته که تولید در سال جاری نباید از سال ۲۰۲۰ فراتر برود. مدیرعامل Bao استیل که بزرگترین فولادساز این کشور است، گفته که ناچار به رعایت قوانین و مقررات دولت خواهد بود و اقدام به کاهش تولید می‌کند. این موضوع اثرات نامطلوب به روی سنگ آهن داشته اما قیمت صادراتی فولاد ایران را تقویت می‌کند.



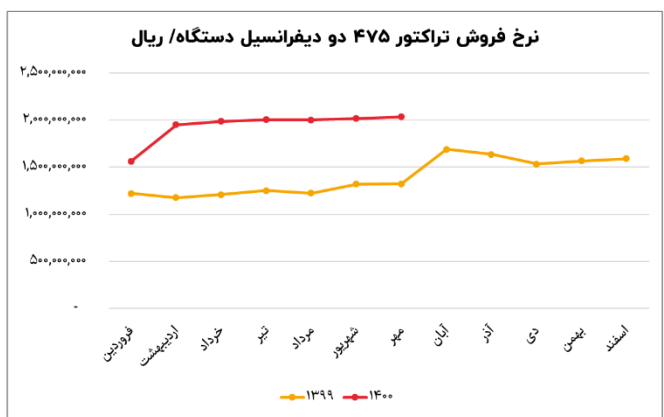
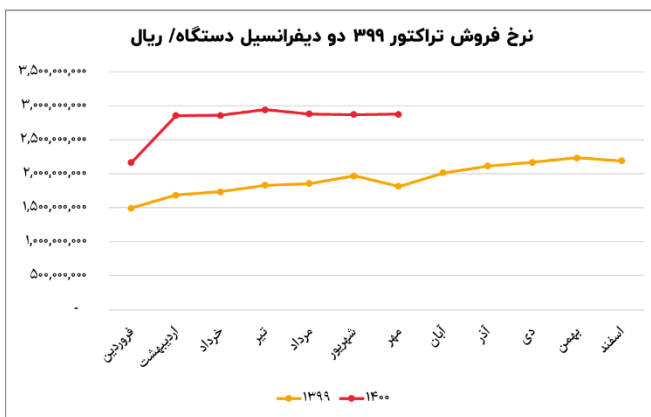
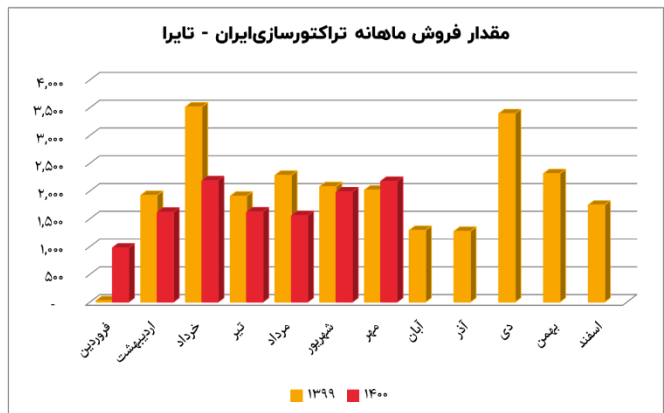
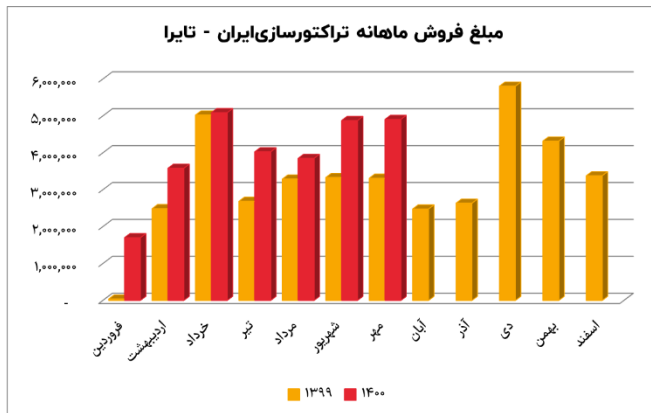
متانول - اوره

در بازار اوره و متانول فضا به سمت تعادل و اصلاح قیمت‌ها در حرکت است. به دلیل کاهش نرخ زغالسنگ و متانول، قراردادهای ۲۲ اکتبر در چین و کره جنوبی که به ترتیب با قیمت ۴۴۰ دلار و ۵۱۰ دلار منعقد شده بودند، کنسل شدند. در تایوان و کره جنوبی نیز فعالان بازار منتظر خواهند ماند تا ثبات به بازار بازگردد. در هند بازار متانول با توجه به عرضه کم و وضعیت قیمت گاز در اروپا همچنان ثابت باقی مانده است. با توجه به بی‌ثباتی اخیر، اکثر فعالان بازار در مورد جهش قیمت در آینده، مطمئن نیستند.



بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

تایرا

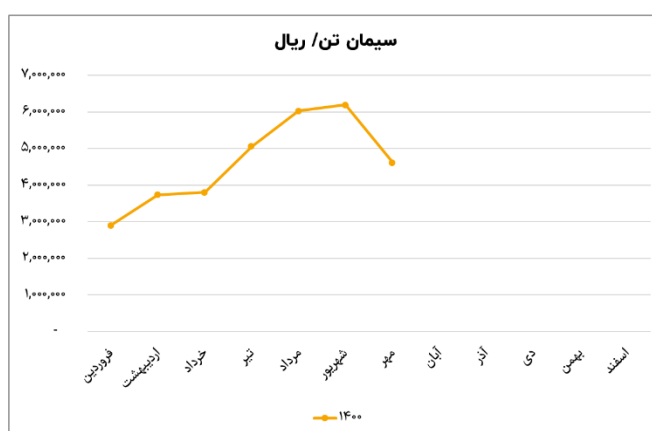
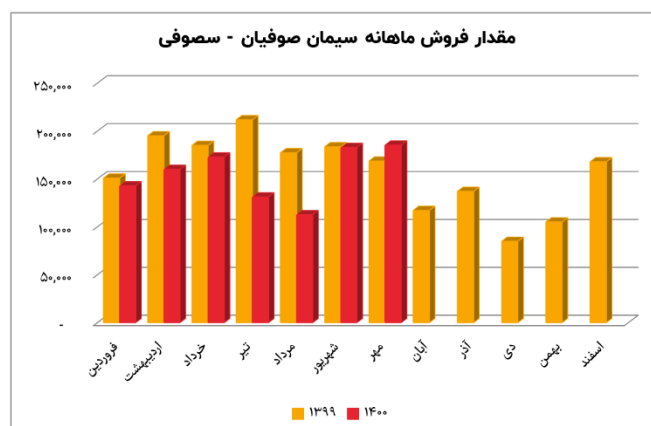
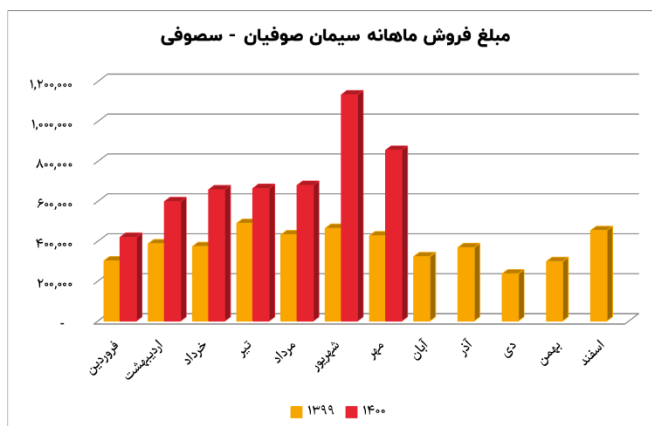


تراکتورسازی ایران در بهار ۳۲۳ ریال، در تابستان ۲۱۷ ریال و در مجموع دوره ۶ ماهه ۵۴۰ ریال سود محقق کرده که نسبت به سود ۸۱۰ ریالی سال قبل افت ۳۳ درصدی داشته است. سود ۱۲ ماهه سال گذشته برابر با ۱/۹۹۵ ریال بوده است. حاشیه سود ناخالص شرکت نیز در گزارش دوره ۶ ماهه با کاهش ۱۰ درصدی به ۱۲ درصد رسیده است.

تایرا در دوره مهر ماه، ۴/۹۰۴ میلیارد ریال فروش زده که ۱۸ درصد نسبت به شهریور و نسبت به میانگین فروش ۶ ماهه ۲۶ درصد افزایش داشته است.

فروش شرکت در ۳ ماهه بهار ۱۰/۳۶۶ میلیارد، ۳ ماهه تابستان ۱۲/۷۴۶ میلیارد و در مجموع دوره ۷ ماهه ۲۸/۰۱۷ میلیارد ریال گزارش شده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۳۹ درصدی داشته است.

در سبد محصولات شرکت تراکتور ۳۹۹ و ۴۷۵ دو دیفرانسیل بیشترین وزن فروش را دارند. نرخ این محصولات در حالی در مهرماه به ترتیب به ۲/۸۷۹ و ۲/۰۳۴ میلیون تومان رسیده که نسبت میانگین ماه‌های گذشته رشد ۴ و ۵ درصدی داشته است. تایرا گزارش ۶ ماهه جالبی نداشت اما فروش خوب مهر ماه می‌تواند سرآغاز تغییر روند شرکت و بهبود گزارش ۹ ماهه باشد.



سیمان صوفیان در بهار ۴۵۸ ریال، در تابستان ۹۳۵ ریال و در مجموع دوره ۶ ماهه ۱/۳۹۳ ریال سود محقق کرده که نسبت به سود ۶۶۷ ریالی سال قبل رشد ۱۰۸ درصدی داشته است. سود ۱۲ ماهه سال گذشته برابر با ۱/۳۳۲ ریال بوده است. حاشیه سود ناخالص شرکت نیز در گزارش دوره ۶ ماهه به ۴۷ درصد رسیده است.

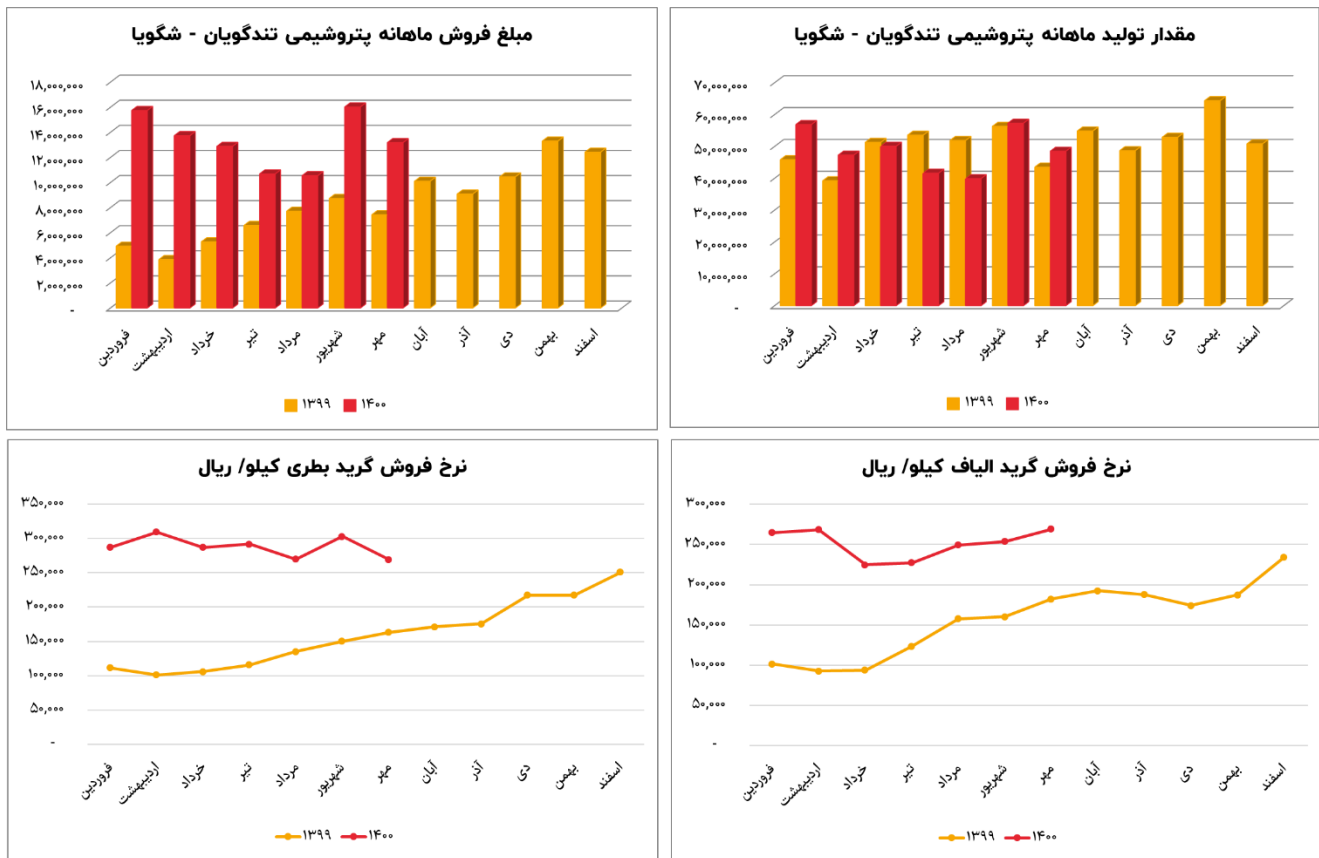
سصوفی در دوره مهر، ۸۸۵ میلیارد ریال فروش زده که نسبت به شهریور ماه ۲۵ درصد کاهش و نسبت به میانگین فروش ۶ ماهه ۲۴ درصد افزایش داشته است.

فروش شرکت در ۳ ماهه بهار ۱/۶۷۳ میلیارد، ۳ ماهه تابستان ۳/۳۳۰ میلیارد و در مجموع دوره ۷ ماهه ۵/۰۰۳ میلیارد ریال گزارش شده که نسبت به ۷ ماهه سال گذشته رشد ۷۴ درصدی داشته است.

سیمان خاکستری بیشترین وزن سبد فروش را تشکیل می‌دهد. نرخ این محصول در شهریور، ۴/۶۱۶ میلیون ریال به ازای هر تن بوده که نسبت به شهریور ماه و میانگین ماه‌های قبل به ترتیب کاهش ۲۵ و ۱ درصدی داشته است.

سصوفی در دروره ۶ ماهه سودی بیشتر از کل سال گذشته محقق کرده است. همچنین باتوجه به صعودی بودن روند فروش پیش‌بینی می‌شود گزارش ۹ ماهه خوبی از سیمان صوفیان داشته باشیم.

شگویا



پتروشیمی تندگویان در بهار ۱۴۰۰ ریال، تابستان ۱۴۰۰ ریال و در مجموع دوره ۶ ماهه ۸۰۹ ریال سود محقق کرده که نسبت به سود ۳۱۲ ریالی سال قبل رشد ۱۵۹ درصدی داشته است. سود ۱۲ ماهه سال ۹۹ برابر ۸۷۵ ریال بوده است. حاشیه سود ناخالص شرکت در گزارش دوره ۶ ماهه با ۱۸ درصد افت نسبت به بهار به ۳۲ درصد رسیده است.

شگویا در دوره مهر، ۱۳/۱۷۸ میلیارد ریال فروش زده که ۱۸ درصد نسبت به شهریور و ۱ درصد نسبت به میانگین فروش ۶ ماهه کاهش داشته است.

فروش شرکت در ۳ ماهه بهار ۴۲/۳۵۷ میلیارد، ۳ ماهه تابستان ۱۴/۰۷۲ میلیارد و در مجموع دوره ۷ ماهه ۹۲/۷۷۷ میلیارد ریال گزارش شده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۱۰۲ درصدی داشته است.

گرید الیاف و بطری بیشترین وزن فروش را تشکیل می‌دهد. نرخ این محصولات در مهر، ۲۶۹/۲۲۶ و ۲۶۹/۳۳۸ میلیون ریال به ازای هر کیلوگرم بوده که نسبت به ماه گذشته افزایش ۶ و کاهش ۱ درصدی و نسبت میانگین ماه‌های گذشته رشد ۸ و افت ۸ درصدی داشته است.

شگویا در تابستان ضعیف‌تر از بهار عملکرد کرده است. همچنین فروش مهر اندکی افت داشته است. بنابراین برای بهبود شرایط نیاز به رشد فروش دارد.

تکنوفاندامنتال شرکت سیمان مازندران (سمازن)



بازاری: در گروه سیمانی، یکی از نمادهای جذاب برای خرید و سرمایه‌گذاری میان‌مدتی و بلندمدتی، سمازن است. سهمی با P/E — ttm و P/E — forward مناسب که این روزها خریداران خوبی داشته و حرف‌های زیادی برای گفتن دارد. میزان شناوری سهم در حدود ۲۱ درصد است که عدد معقولی است. یعنی نه آنقدر شناور است که برای حرکت رو به جلو پر عرضه باشد و آنقدر کم عرضه است که بی حجم حرکت کند. ۴ شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان، گروه صنایع سیمان کرمان، سیمان شمال و سیمان فارس و خوزستان مالک ۶۶ درصد سمازن می‌باشند. در ادامه این گزارش به بررسی وضعیت بنیادی سهم خواهیم پرداخت.

بنیادی: سیمان مازندران سال مالی منتهی به ۳۰ آذر دارد. این شرکت پائیز ۹۹ را با فروش ۱/۷۲۷ میلیارد ریالی آغاز کرد و ۳۴۳ ریال سود شناسایی کرد. فروش ۳ ماه دوم سال با رشد ۳۵ درصدی به ۲/۳۳۷ میلیارد ریال رسید و شرکت در این دوره ۵۶۱ ریال سود کنار گذاشت. در ۳ ماه تابستان نیز ۲/۲۶۱ میلیارد ریال و سود خالص ۶۲۶ ریال بوده است. در واقع درآمد افت ۳ درصدی داشته اما در عوض سود شرکت با رشد ۱۱/۵ درصدی مواجه شده که این موضوع به دلیل رشد نرخ سیمان در فصل تابستان است. حاشیه سود ناخالص شرکت در پایان دوره ۹ ماهه ۵۱ درصد گزارش شده که رقم مطلوبی به شمار می‌رود.

چنانچه مبلغ فروش سمازن برای ۳ ماهه چهارم سال را در سطوح ۲/۱۰۰ میلیارد ریالی (با فرض افت ۵ درصدی مقدار فروش به دلیل قرار گرفتن در فصل سرما) در نظر بگیریم و سود خالص را ۶۰۰ را در نظر بگیریم، سود شرکت در پایان دوره ۱۲ ماهه به ۲/۱۳۰ ریال خواهد رسید. قیمت فعلی سهم در حدود ۱۴/۰۰۰ ریال است. این یعنی P/E سمازن اکنون در سطوح ۶/۵ مرتبه‌ای قرار دارد. متوسط P/E گروه ۸/۵ واحد است. و نکته آخر اینکه سهم فروش صادراتی شرکت در حدود ۱۱ درصد است و انتظار می‌رود برای سال مالی آتی با افزایش تناژ فروش صادراتی، شاهد افزایش مجدد سود سمازن باشیم.

نکته آخر اینکه، سمازن برنامه افزایش سرمایه از سطوح ۱/۶۴۴ میلیارد ریال به ۲/۴۶۶ میلیارد ریال (معادل ۵۰ درصد) از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی، تامین سرمایه در گردش و جبران مخارج انجام شده را در دستور کار قرار داده و این رویداد منجر به رقیق شدن قیمت سهم خواهد شد.

تکنیکی: به لحاظ تکنیکی، روند حرکتی سهم درون یک کانال دنبال می‌شود. محدوده ۱/۲۲۰ — ۱/۲۵۰ تومانی برابر با کف کانال صعودی مهمترین سطح حمایتی سمازن محسوب می‌شود و بعید است این سطح را با توجه به وضعیت بنیادی مطلوب به سادگی از دست بدهد. به نظر سمازن در حال تکمیل آخرین شاخه الگوی اصلاحی در قالب موج E باشد.

تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر



معرفی

شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر در سال ۱۳۷۹ با نام شرکت بازرگانی بین‌المللی سپید فراب به ثبت رسیده است. همچنین در تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده در سال ۱۳۸۲ نام شرکت به شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر تغییر پیدا کرد. موضوع فعالیت شرکت اصلی به طور خلاصه عبارت است: از تولید انواع شمش فولادی، میلگرد ساده و آجدار، انواع تیرآهن، واردات و صادرات کالاهای مجاز و مواد اولیه کارخانجات، نصب و مونتاژ و راه‌اندازی ماشین‌آلات و کارخانجات صنعتی و تولیدی و ارائه خدمات آزمایشگاهی به عنوان آزمایشگاه همکار به کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی در ارتباط با انواع محصولات فولادی و هرگونه عمل و اقدامی که با موضوع شرکت مرتبط باشد.

سرمایه و ترکیب سهامداران

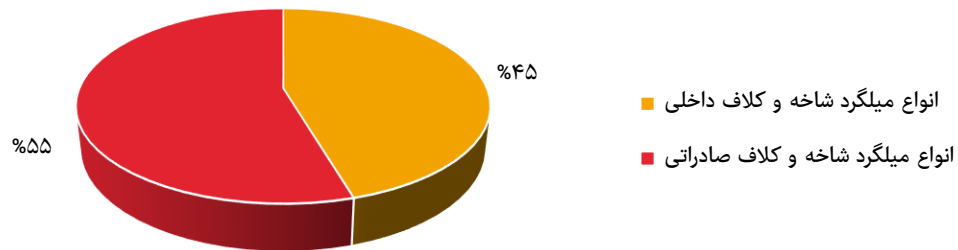
سرمایه شرکت در زمان تأسیس مبلغ ۱۰ میلیون ریال بوده که مطابق جدول زیر افزایش یافته است:

تاریخ افزایش	سرمایه قبلی	مقدار افزایش/کاهش	آخرین سرمایه ثبت شده	محل افزایش
۱۳۷۹/۱۰/۲۰	۱۰	۴۹۳	۵۰۳	آورده نقدی
۱۳۷۹/۲۰/۲۸	۵۰۳	-۳	۵۰۰	
۱۳۸۲/۰۳/۰۷	۵۰۰	۱۰۵	۶۰۵	آورده نقدی
۱۳۹۲/۰۴/۱۵	۶۰۵	-۱۰۵	۵۰۰	
۱۳۸۲/۰۴/۲۳	۵۰۰	۲۹,۵۰۰	۳۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۴/۰۳/۰۹	۳۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۵۵,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۵/۰۹/۱۲	۵۵,۰۰۰	-۵۴,۹۰۰	۱۰۰	
۱۳۸۵/۱۰/۱۹	۱۰۰	۵۴,۹۰۰	۵۵,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۷/۱۲/۱۹	۵۵,۰۰۰	۱۴۵,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۸/۰۴/۱۱	۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۸/۰۶/۱۱	۳۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۳/۰۶/۲۴	۵۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	آورده نقدی
۱۳۹۵/۰۵/۲۷	۸۵۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۹۵/۰۹/۰۳	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۹۹/۰۲/۰۳	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۳,۶۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۳۹۹/۱۲/۲۰	۳,۶۰۰,۰۰۰	۷,۲۰۰,۰۰۰	۱۰,۸۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات

آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح زیر می باشد

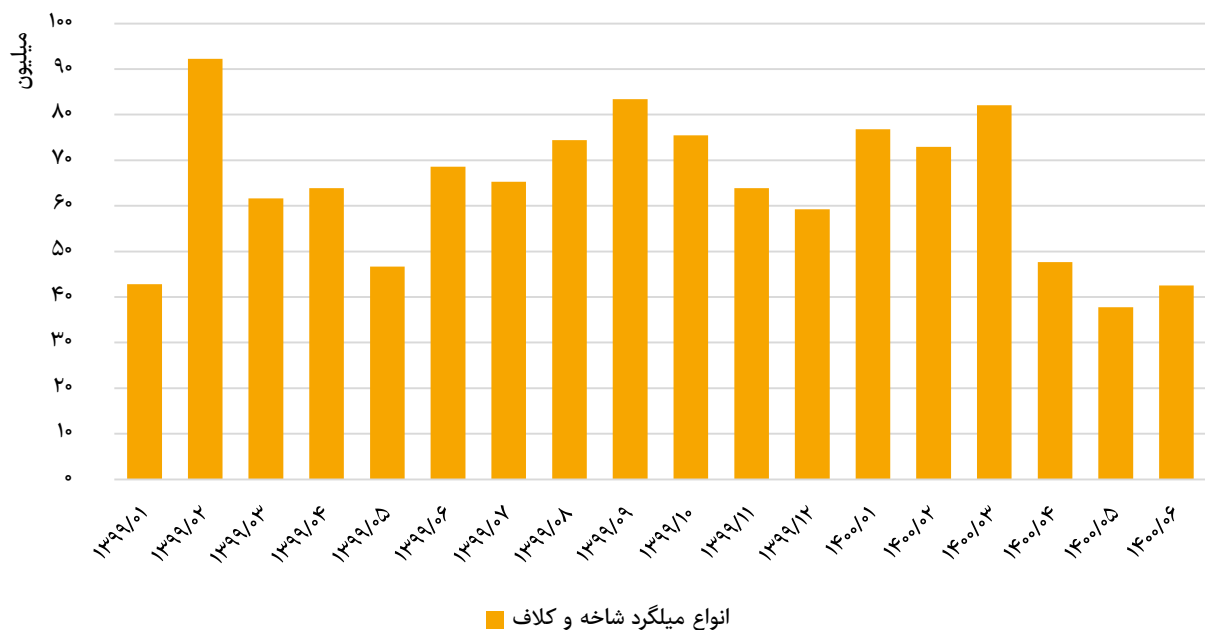
سهامداران	سهم	درصد
شخص حقیقی	۵,۰۰۰	۴۴.۲
شخص حقیقی	۲,۰۰۰	۲۰.۴
شخص حقیقی	۲,۰۰۰	۱۹.۸
سبد شخص حقیقی	۲۱۲	۲.۰
سایر	۱,۵۸۸	۱۳.۷
مجموع	۱۰,۸۰۰	۱۰۰

ترکیب فروش شرکت به تفکیک نوع محصولات (بر اساس فروش سال ۹۹)

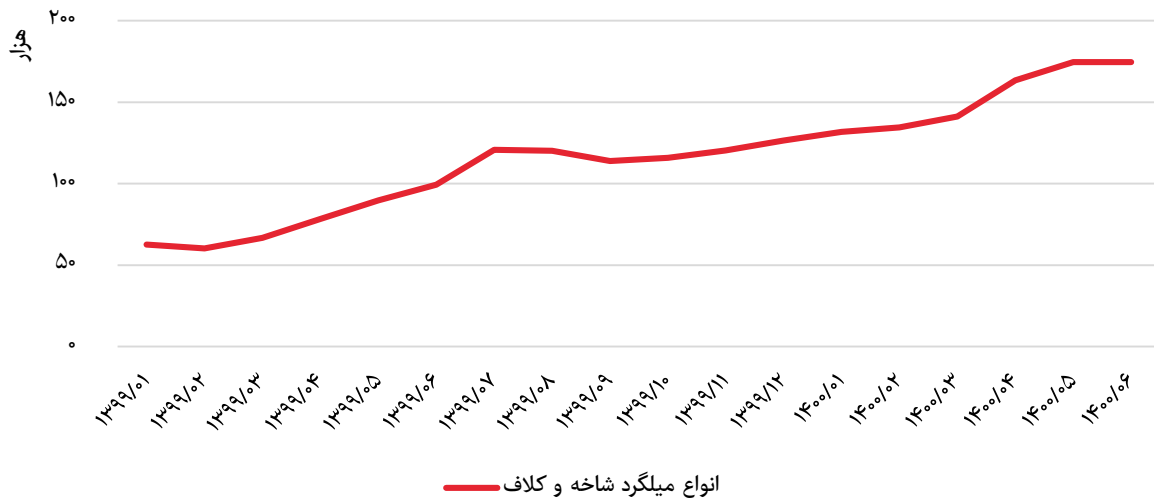


مقدار و نرخ فروش فروش ماهانه

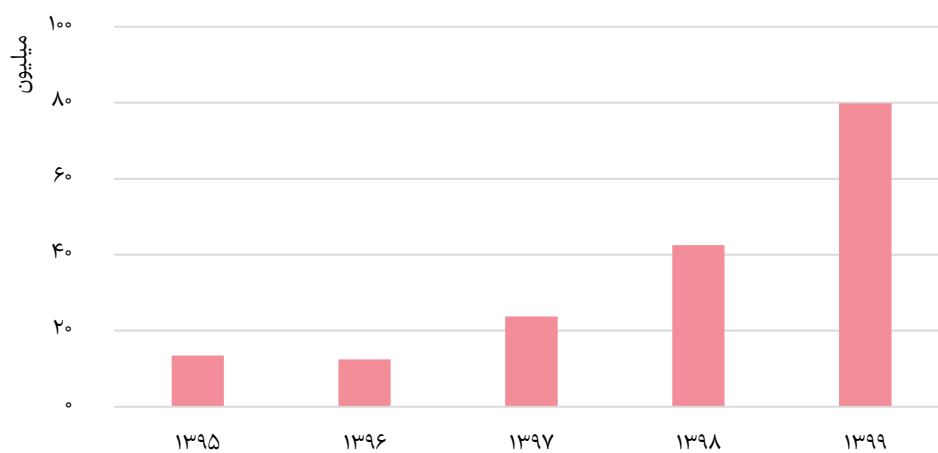
مقدار فروش - کیلوگرم



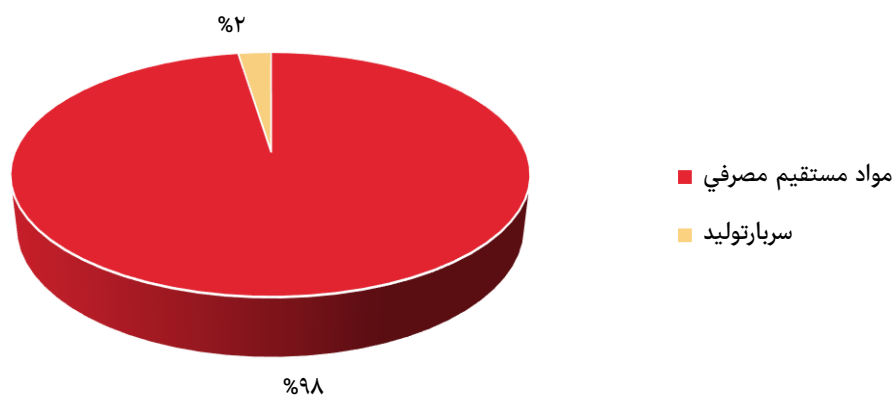
نرخ فروش - ریال/کیلوگرم



روند مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



ترکیب بهای تمام شده



طرح و پروژه‌های شرکت

نام طرح	هزینه‌های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	هزینه‌های برآوردی ارزی طرح	نوع ارز	هزینه‌های انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ - میلیون ریال	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	تاریخ برآوردی بهره‌برداری از طرح	تشریح تاثیر طرح در فعالیت‌های آتی شرکت
طرح احداث خط تولید شمش و بیلت و واحد ریخته‌گری و ذوب	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	یورو	۹,۸۳۵,۲۱۲	۷	۰۱/۰۱/۱۴۰۴	تامین مواد اولیه خط تولید فعلی شرکت و کاهش بهای تمام شده

بررسی عملکرد ترازنامه‌ای شرکت

دارایی‌های شرکت طی سال ۹۹ رشد ۱۶۱ درصدی داشته است. همچنین سود انباشته ۱۷۰ درصد افزایش داشته که نهایتاً حقوق صاحبان سهام ۲۲۳ درصد رشد داشته است. بدهی‌های شرکت نیز ۱۱۵ درصد افزایش داشته است.

روند حاشیه سود شرکت

سودآوری	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
حاشیه سود ناخالص	۱۳%	۲۳%	۱۶%	۲۲%
حاشیه سود عملیاتی	۱۲%	۲۲%	۱۳%	۲۲%
حاشیه سود خالص	۷%	۱۶%	۱۱%	۲۰%

پیش‌بینی کارشناسی سود

برای پیش‌بینی کارشناسی سود مقدار تولید بر اساس روند تاریخی شرکت، با توجه به ظرفیت تولید فرض شده است. (میلیون ریال)

دوره مالی	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۳ ماهه اول ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۱
فروش	۴۲,۴۹۰,۹۷۱	۷۹,۸۶۶,۴۰۸	۳۱,۶۷۸,۸۳۰	۱۴۰,۷۷۷,۷۴۶	۱۸۷,۶۸۰,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۳۵,۷۴۵,۳۰۹	-۶۲,۴۶۴,۷۸۶	-۲۶,۲۶۸,۵۱۷	-۱۱۶,۷۳۴,۸۲۳	-۱۵۵,۶۲۶,۸۱۰
سود (زیان) ناخالص	۶,۷۴۵,۶۶۲	۱۷,۴۰۱,۶۲۲	۵,۴۱۰,۳۱۳	۲۴,۰۴۲,۹۲۳	۳۲,۰۵۳,۱۹۰
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱,۰۱۰,۵۷۲	-۱,۸۳۴,۵۷۱	-۶۶۸,۴۲۶	-۲,۹۷۰,۴۲۲	-۳,۹۶۰,۰۶۴
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	۰	۱,۶۱۰,۰۴۵	۵۴,۵۲۸	۱۱۴,۰۱۳	۱۳۱,۱۱۵
سود (زیان) عملیاتی	۵,۷۳۵,۰۹۰	۱۷,۱۷۷,۰۹۶	۴,۷۹۶,۴۱۵	۲۱,۱۸۶,۵۱۴	۲۸,۲۲۴,۲۴۱
هزینه‌های مالی	-۷۳۰,۸۷۳	-۱,۷۰۲,۹۹۲	-۶۵۲,۹۵۰	-۲,۱۱۸,۵۰۴	-۲,۱۱۸,۵۰۴
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲,۶۹۱	۱,۳۹۲,۰۲۵	۳۲۳,۷۱۲	۱,۲۹۴,۸۴۸	۱,۲۹۴,۸۴۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵,۰۰۶,۹۰۸	۱۶,۸۶۶,۱۲۹	۴,۴۶۷,۱۷۷	۲۰,۳۶۲,۸۵۸	۲۷,۴۰۰,۵۸۵
مالیات	-۳۷۰,۱۵۷	-۶۳۱,۱۷۹	-۲۹۴,۸۸۰	-۱,۳۴۴,۱۶۰	-۱,۸۰۸,۷۲۳
سود (زیان) خالص	۴,۶۳۶,۷۵۱	۱۶,۲۳۴,۹۵۰	۴,۱۷۲,۲۹۷	۱۹,۰۱۸,۶۹۸	۲۵,۵۹۱,۸۶۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۲۸۸	۱,۵۰۳	۳۸۶	۱,۷۶۱	۲,۳۷۰
سرمایه	۳,۶۰۰,۰۰۰	۱۰,۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۸۰۰,۰۰۰

تحلیل حساسیت

نرخ میلگرد

۱,۷۶۱	۵۰۰	۵۵۰	۶۰۰	۶۵۰	۷۰۰	۷۵۰	۸۰۰	۸۵۰	۹۰۰	۹۵۰	۱,۰۰۰
۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۸۴	۱,۱۵۸	۱,۲۳۱	۱,۳۰۵	۱,۳۷۸	۱,۴۵۲	۱,۵۲۶	۱,۵۹۹	۱,۶۷۳	۱,۷۴۶	۱,۸۲۰
۲۱۰,۰۰۰	۱,۱۲۱	۱,۱۹۸	۱,۲۷۶	۱,۳۵۳	۱,۴۳۰	۱,۵۰۷	۱,۵۸۴	۱,۶۶۲	۱,۷۳۹	۱,۸۱۶	۱,۸۹۳
۲۲۰,۰۰۰	۱,۱۵۸	۱,۲۳۹	۱,۳۲۰	۱,۴۰۱	۱,۴۸۱	۱,۵۶۲	۱,۶۴۳	۱,۷۲۴	۱,۸۰۵	۱,۸۸۶	۱,۹۶۷
۲۳۰,۰۰۰	۱,۱۹۵	۱,۲۷۹	۱,۳۶۴	۱,۴۴۸	۱,۵۳۳	۱,۶۱۸	۱,۷۰۲	۱,۷۸۷	۱,۸۷۱	۱,۹۵۶	۲,۰۴۱
۲۴۰,۰۰۰	۱,۲۳۱	۱,۳۲۰	۱,۴۰۸	۱,۴۹۶	۱,۵۸۴	۱,۶۷۳	۱,۷۶۱	۱,۸۴۹	۱,۹۳۸	۲,۰۲۶	۲,۱۱۴
۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۶۸	۱,۳۶۰	۱,۴۵۲	۱,۵۴۴	۱,۶۳۶	۱,۷۲۸	۱,۸۲۰	۱,۹۱۲	۲,۰۰۴	۲,۰۹۶	۲,۱۸۸
۲۶۰,۰۰۰	۱,۳۰۵	۱,۴۰۱	۱,۴۹۶	۱,۵۹۲	۱,۶۸۷	۱,۷۸۳	۱,۸۷۹	۱,۹۷۴	۲,۰۷۰	۲,۱۶۶	۲,۲۶۱
۲۷۰,۰۰۰	۱,۳۴۲	۱,۴۴۱	۱,۵۴۰	۱,۶۴۰	۱,۷۳۹	۱,۸۳۸	۱,۹۳۸	۲,۰۳۷	۲,۱۳۶	۲,۲۳۵	۲,۳۳۵
۲۸۰,۰۰۰	۱,۳۷۸	۱,۴۸۱	۱,۵۸۴	۱,۶۸۷	۱,۷۹۰	۱,۸۹۳	۱,۹۹۶	۲,۰۹۹	۲,۲۰۲	۲,۳۰۵	۲,۴۰۸
۲۹۰,۰۰۰	۱,۴۱۵	۱,۵۲۲	۱,۶۲۹	۱,۷۳۵	۱,۸۴۲	۱,۹۴۹	۲,۰۵۵	۲,۱۶۲	۲,۲۶۹	۲,۳۷۵	۲,۴۸۲
۳۰۰,۰۰۰	۱,۴۵۲	۱,۵۶۲	۱,۶۷۳	۱,۷۸۳	۱,۸۹۳	۲,۰۰۴	۲,۱۱۴	۲,۲۲۴	۲,۳۳۵	۲,۴۴۵	۲,۵۵۵

نرخ دلار

نسبت‌های مالی

کارایی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
گردش دارایی‌ها	۱.۵۱	۲.۲۸	۲.۷۳	۲.۳۳
گردش دارایی‌های ثابت	۵.۱۴	۹.۸۵	۱۶.۹۷	۱۲.۲۹
گردش موجودی کالا	۳.۶۶	۴.۱۶	۵.۰۶	۵.۱۸
گردش حساب‌های دریافتنی	۱۲.۲۸	۲۶.۲۳	۲۰.۳۷	۱۳.۴۹

اهرم/ریسک	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها	۶۱%	۵۱%	۵۷%	۴۷%
جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام	۱۵۶%	۱۰۲%	۱۳۳%	۸۹%
نسبت بدهی	۴۹%	۳۱%	۳۲%	۲۵%
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۱۲۴%	۶۲%	۷۴%	۴۶%
نسبت سود انباشته به دارایی‌ها	۱۱%	۳۰%	۳۰%	۳۱%
نسبت پوشش هزینه بهره	۲۸۴%	۷۳۳%	۷۸۵%	۱۰۰۹%

نقدینگی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
نسبت جاری	۱۳۷%	۱۷۸%	۱۴۸%	۱۵۶%
نسبت آتی	۶۱%	۷۷%	۷۵%	۸۶%
نسبت نقد	۱۹%	۱۸%	۸%	۳۴%

نمای تکنیکی شرکت تولیدی فولاد سپید فراب کویر (کویر) - تایم فریم روزانه:

در تحلیل نماد فولاد سپید فراب کویر، پس از سقوط ۵۰ درصدی قیمت از سقف تاریخی مرداد ۹۹، سطح ۱/۲۳۰ تومانی مانعی برای افت بیشتر بوده است. کویر از خرداد ماه حرکت رو به جلوی نرمی را به شکل Correction درون یک مثلث پهن‌شونده آغاز کرد و پس از جبران اندکی از افت خود، مجدداً بر مدار کاهش قرار گرفت، بطوریکه کف الگوی یاد شده را از دست داد. بر این اساس به نظر می‌رسد کویر قصد دارد باری دیگر به سطح حمایتی ۱/۲۳۰ - ۱/۲۸۰ تومانی بازگشته و این بار با بهبود شرایط بازار، روند رو به جلوی قوی‌تری را در پیش بگیرد. کویر در صورت شکست مقاومت ۱/۴۳۰ تومانی تحلیل فوق را بی‌اعتبار و پیش از رسیدن به سطح حمایتی، روند صعودی را آغاز خواهد کرد.



گزارش معاملات هفته منتهی به ۵ آبان ۱۴۰۰ بورس کالا

رینگ صنعتی

در هفته منتهی به ۵ آبان عرضه بیش از ۱,۹۰۳,۵۴۷ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۳۳,۱۹۰ تن کمتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۱,۹۰۰,۲۹۷ تن روبرو گشت که این مقدار تقریباً ۳۴ درصد کمتر از هفته قبل بود.

حجم عرضه محصولات فولادی در رینگ صنعتی در هفته گذشته ۴۹۱,۵۴۷ تن بود که نسبت به قبل حدود ۵,۸۹۳ تن افزایش داشته است.

در بخش سیمان حدود ۱,۳۱۰,۷۲۰ تن عرضه و حدود ۱,۰۵۰,۰۵۵ تن آن مورد معامله قرار گرفت.

در بخش روی این هفته ۱,۸۹۰ تن شمش ملی سرب و روی ایران، ذوب احیای روی قشم، کالسیمین، ذوب روی بافق، سپنتا روی، نوین پژوهان شمس زنگان، روی صنایع خالص سازان روی زنجان عرضه گردید که فقط ۲۶۵ تن مورد معامله قرار گرفت.

سبد میلگرد سبد میلگرد ۲۸ تا ۱۴ تا ۸۳ فولاد امیرکبیرخزر با تقاضای ۱۰/۹۶ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این پنج روز داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به سبد میلگرد ۲۸ تا ۱۴ تا ۸۳ نورد فولاد صنعتی و ساختمانی یزد با نسبت ۱۰/۷۴ برابری بوده است.

سیمان تیپ ۲ سیمان خاش با ۹۳ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشت. سیمان تیپ ۵ سیمان عمران انارک نیز با حدود ۶۹ درصد نسبت به قیمت پایه رقابت شدند.

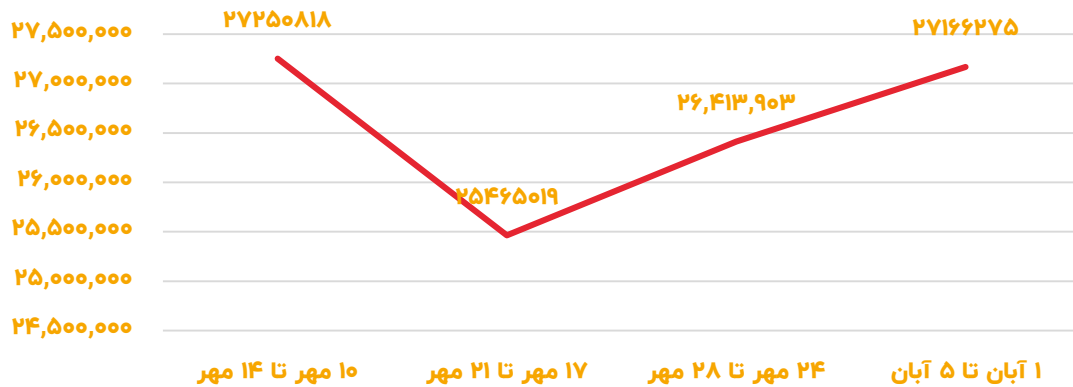
نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت میانگین قبلی	درصد تغییر قیمت پایه
ورق	۴,۳۷۶,۴۷۹,۲۰۰	۷۰,۱۰۰	۳۲,۷۰۰	۱۹,۸۰۰	HR	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					G	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					T	فولاد مبارکه اصفهان	**			-۱.۰۰	
شمش	۱۵,۹۵۸,۵۱۸,۶۴۰	۱۹۷,۸۰۰	۱۸۵,۸۴۰	۱۱۸,۱۸۰	مقاطع مختلف	مجتمع فولاد خراسان	۱۲۶,۸۷۳	۱۳۱,۵۹۰	۰/۰۴		-۰.۰۳
						جهان فولاد سیرجان	۱۳۴,۷۲۱	۱۳۵,۰۰۴	۰/۰۰	۰.۰۳	۰.۰۷
						شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۱۲۸,۳۸۷	۱۳۵,۵۹۹	۰/۰۶	۰.۰۲	-۰.۰۴
						فولاد خوزستان	۱۳۴,۷۲۱	۱۳۴,۷۲۱	۰/۰۰	۰.۰۴	۰.۰۷
						ذوب آهن اصفهان	**				
						مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد	۱۳۲,۰۳۸	۱۳۳,۱۵۹	۰/۰۱	۰.۰۰	-۰.۰۱
						آهن و فولاد ارفع	۱۳۴,۷۲۱	۱۳۷,۱۴۶	۰/۰۲	۰.۰۲	۰.۰۷
میلگرد/ تیرآهن	۱۶,۴۳۵,۶۰۰,۳۶۶	۱۴۳,۱۴۷	۲۴۱,۵۸۷	۱۱۲,۵۷۳	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۱۴۲,۵۸۰	۱۴۲,۵۸۰	۰/۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
						ذوب آهن اصفهان	۱۴۲,۴۵۰	۱۴۲,۴۵۰	۰/۰۰	۰.۰۰	۰.۰۱
						مجتمع فولاد ظفر بناب	۱۴۱,۵۷۱	۱۵۲,۸۹۱	۰/۰۸	۰.۰۵	-۰.۰۱
						فولاد آذربایجان	۱۴۶,۴۲۴	۱۴۸,۷۰۰	۰/۰۲	۰.۰۳	۰.۰۹
						صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه	۱۴۶,۴۲۴	۱۵۰,۴۹۹	۰/۰۳	۰.۰۴	۰.۰۵
						فولاد روھینا جنوب	۱۴۶,۴۲۴	۱۴۶,۴۲۴	۰/۰۰	۰.۰۱	۰.۰۹
						جهان فولاد سیرجان	۱۴۶,۴۲۴	۱۴۶,۵۹۷	۰/۰۰	۰.۰۳	۰.۰۸
						مجتمع فولاد خراسان	۱۴۶,۴۲۴	۱۴۷,۹۷۴	۰/۰۱	۰.۰۵	۰.۰۴
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۱۳۸,۳۷۵	۱۴۴,۱۸۱	۰/۰۴	۰.۰۷	۰.۰۲
آلومینیوم	۲,۶۳۴,۵۸۶,۸۲۵	۹۰,۳۵	۷,۳۰۰	۴,۴۷۵	شمش	آلومینیوم ایران	۷۵۰,۵۴۴	۷۵۶,۷۲۸	۰/۰۱	-۰.۰۲	-۰.۰۱
						آلومینیوم المهدی	۷۳۴,۰۰۰	۷۳۴,۰۰۰	۰/۰۰	۰.۰۲	۰.۰۲
						آلومینای ایران	۷۴۹,۹۴۴	*			۵.۲۳
					پیل	آلومینیوم ایران	۸۰۲,۴۴۰	۸۰۲,۴۴۰	۰/۰۰	-۰.۰۴	-۰.۰۱
مس	۴۳۳,۰۸۳,۹۸۰	۱۷,۲۷۵	۱,۵۸۰	۳۸۰	کاتد	ملی مس	۲,۳۹۶,۱۷۹	۲,۳۹۶,۱۷۹	۰/۰۰	۰.۰۴	۰.۰۴
						فرآوری مس درخشان تخت گنبد	**				
					مفتول	گیل راد شمال	۲,۴۴۲,۸۳۷	*		۰.۰۴	۰.۰۴
						دنیای مس کاشان	۲,۴۴۲,۸۳۷	۲,۴۴۲,۸۳۷	۰/۰۰		۰.۰۴
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۲,۴۴۲,۸۳۷	*			۰.۰۴
کل معاملات رینگ صنعتی	۵۲,۶۵۰,۰۸۴,۴۷۱	۱,۹۰۳,۵۴۷	۱,۹۰۰,۲۹۷	۱,۳۶۷,۲۲۸							ارزش معاملات تقریباً ۳۴ درصد کاهش یافته است.

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

رینگ پلیمری

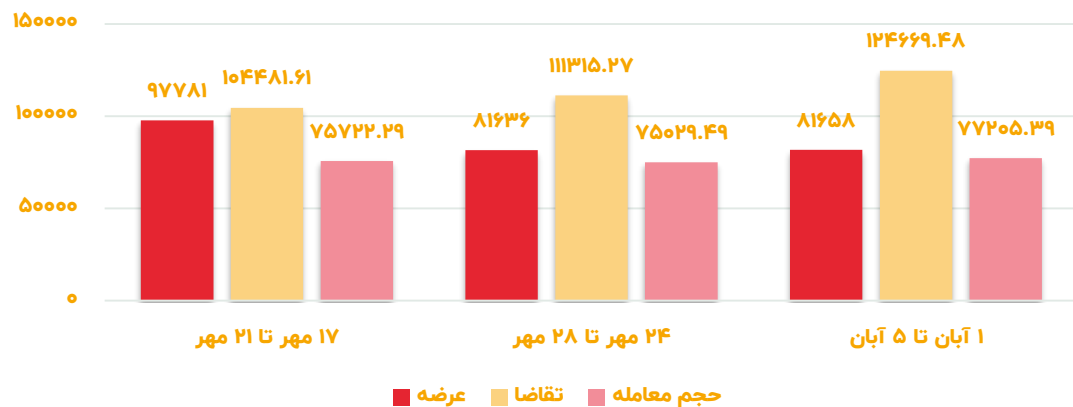
در هفته ی گذشته به علت تعطیلی روز یکشنبه ۲ آبان ۱۴۰۰ قیمت های پایه تغییری نداشته و معاملات بر اساس قیمت های قبلی انجام گردیده است.
در نمودار زیر ارزش معاملات در رینگ پلیمری در چهار هفته گذشته نشان داده است.

ارزش معاملات در رینگ پلیمری



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

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ پلیمری



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

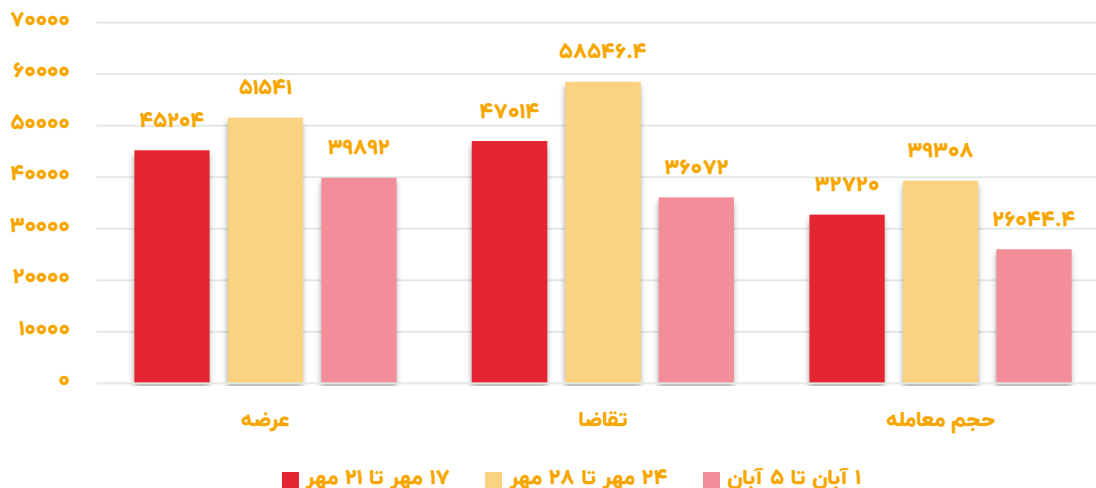
محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
پلی اتیلن ترفتالات نساجی TG641	پتروشیمی تندگویان	۲۵۳,۷۵۳	۰/۳۱
پلی پروپیلن شیمیایی ۵۴۸R	پلی پروپیلن جم	۳۸۲,۳۳۹	۰/۱۵
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG7A1	پتروشیمی تندگویان	۲۸۹,۴۸۷	۰/۲۱
پلی اتیلن ترفتالات نساجی TG645	پتروشیمی تندگویان	۲۴۸,۷۰۶	۰/۲۹
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG7A5	پتروشیمی تندگویان	۲۸۳,۶۴۷	۰/۱۸
پلی اتیلن سبک فیلم TN2100	پتروشیمی لاله	۳۷۷,۹۴۵	۰/۳۳

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

رینگ شیمیایی

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

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ شیمیایی

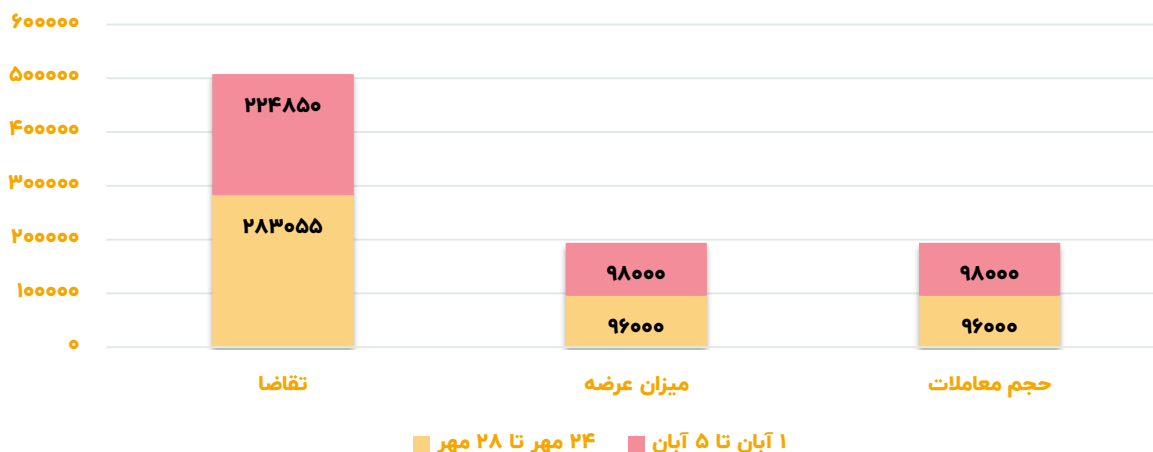


ارزش معاملات در رینگ شیمیایی در هفته گذشته ۳,۹۲۱,۱۰۷ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته حدود ۴۶ درصد کاهش داشته است. در رینگ شیمیایی سود کاستیکپتروشیمی ارون، سود کاستیک نیرو کمر، تری اتانول آمین به ترتیب با ۱۲، ۱۳، ۳۳ دارای بیشترین رقابت بودند و مابقی رقابتی زیر جزئی یا بر روی قیمت پایه معامله شدند.

رینگ فرآورده‌های نفتی

ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۸,۷۷۳,۲۶۹ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته افزایش تقریباً ۱۱ درصدی داشته است. وکیوم باتوم پالایش نفت بندرعباس، وکیوم باتوم پالایش نفت تبریز با قیمت پایه‌های ۸۴,۷۱۸ و ۸۰,۶۸۳، ۸۰,۶۸۳ و ۲۴، ۲۳ درصد رقابت شدند.

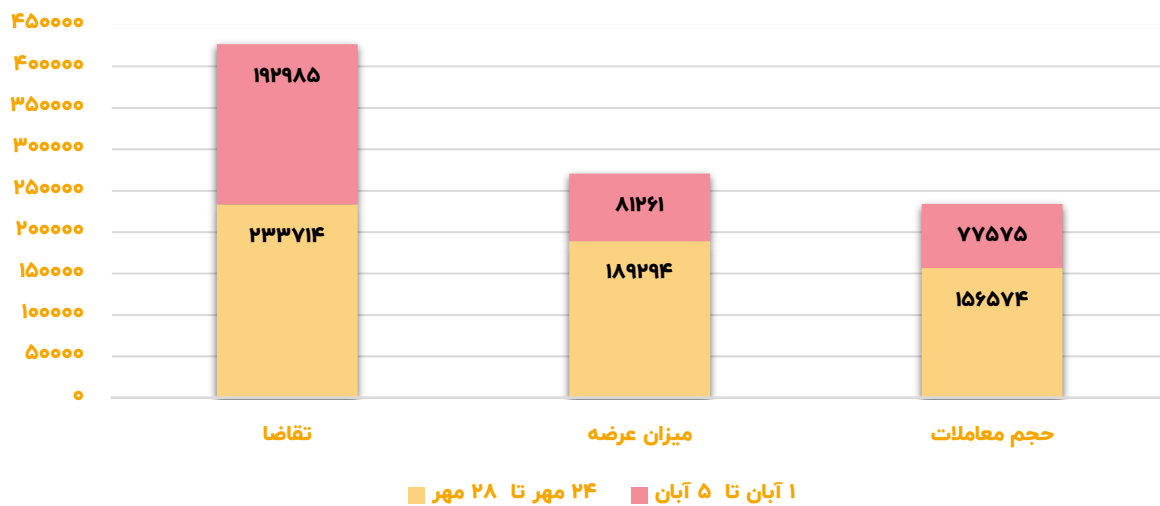
میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات وکیوم باتوم



رینگ صادراتی

بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به مس کاتد با ارزش معادل ۴,۸۶۳,۴۹۹ میلیون ریال بوده است.

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ صادراتی



انرژی

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی هفته‌ی منتهی به ۸ آبان سال ۱۴۰۰ به شرح ذیل ارائه می‌شود:

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا (تن)	حجم معامله شده (تن)	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت
نفتا	۲۳۴.۷۸۷.۵۰۰	۵۱۳,۸۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	سبک	پالایش نفت تهران	**	*	
						پالایش نفت آبادان	۱۵۶۵۲۵	۱۵۶۵۲۵	
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۱۶۵۸۶۳	*	
						پالایش نفت تهران	۱۵۶۵۲۵	۱۵۶۵۲۵	
متانول	۵۲۶,۴۸۹,۸۷۲	۵,۷۵۸	۸,۸۵۶	۵,۷۵۸	متانول	پتروشیمی شیراز	**	*	
						پتروشیمی زاگرس	۹۰۸۰۶	۹۵۸۸۳.۷۵۸	۵.۵۹
						متانول کاوه	۹۰۸۰۶	۹۰۸۰۶	۰.۰۰
آیزوریسایکل	۱,۰۳۰,۰۲۲,۲۹۷	۱۱,۷۵۸	۱۱,۹۸۱	۸,۷۸۳	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	۱۶۶۴۵۷	۱۶۶۴۵۷	
						پالایش بندرعباس	**	*	
						پالایش تبریز	۱۶۶۴۵۷	*	
						پالایش شیراز	۱۶۶۴۵۷	*	
						پالایش تهران	**	*	
حلال	۴۵۶,۸۱۱,۱۴۰	۷,۳۷۷,۲۰۰	۲,۶۰۴	۲,۶۰۴	۴۰۰	پالایش اصفهان	**		
					۴۰۲	ستاره خلیج فارس	**	*	
						پالایش اصفهان	۱۳۴۸۲۳	۱۳۴۸۲۳	
						پالایش تبریز	۱۳۴۸۲۳	۱۳۴۸۲۳	۰.۰۰
						پالایش نفت تهران	**	*	
						پالایش نفت بندرعباس	**	*	
					۴۰۴	پالایش تبریز	۱۴۲۷۹۵	*	
						ستاره خلیج فارس	**	*	
						پالایش شیراز	۱۴۲۷۹۵	*	
					۴۱۰	پالایش اصفهان	**		
					۴۰۶	پالایش اصفهان	**	*	
					۵۰۲	پالایش اصفهان	۱۴۱۲۴۳	۱۴۱۲۴۳	
						پتروشیمی بیستون	**		
					۵۰۳	پالایش اصفهان	۱۳۶۵۰۴	۱۳۶۵۰۴	۰.۰۰
کل معاملات انرژی	۲۳۹۷۰۵۷۰۱۶۰	۸۵۶۵۸۰۸	۲۵۶۹۴۶	۱۴۰۳۳۲					ارزش معاملات حدود ۱۵ درصد کاهش

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

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۴۰۳۱۰ تن محصول بود که کل ۱۲۲۰۰ تن در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.

گزارش هفتگی بازار آتی کالا و گواهی‌های سپرده‌های کالایی (طلا، نقره، زعفران، زیره سبز و پسته)

آتی صندوق طلا مکمل آتی نقره

پس از سه سال وقفه بعد از بسته شدن آتی سکه، بازاری با قدمت ۱۰ ساله در بورس کالا، اکنون شکل جدید از این قراردادها در قالب صندوق طلا از چند ماه قبل راه‌اندازی شده است. این اقدام می‌تواند در جهت جذب نقدینگی در کنار آتی نقره و زعفران بسیار موثر باشد. قراردادهای آتی نقره از اسفند ماه سال گذشته راه‌اندازی شده و توانسته است تا حدودی در میان فعالان بازار آتی جا باز کند. نقره و طلا عیار جهانی داشته و با توجه به نوسانات دلار می‌تواند برای معامله‌گران قدیمی آتی کالا که بعد از بسته شدن سکه این بازار را ترک کرده بودند، بسیار جذاب باشد. نقره به عنوان مکمل طلا در نظر گرفته می‌شود که با طلا همبستگی کامل داشته و حتی میزان نوسانات آن از طلا نیز بیشتر می‌باشد. آتی نقره و طلا در کنار یکدیگر می‌توانند به عنوان دو کالای جذاب برای سرمایه‌گذاری بسیار اثرگذار باشند. در حال حاضر زعفران در حجم معاملات از همه کالاهای سبقت گرفته و در روزهای پر نوسان بازار به ۱۰۰ میلیارد تومان نیز می‌رسد. که نشان از ظرفیت این بازار در جهت جذب نقدینگی‌های سوداگران دارد. در این میان اما زعفران نیز توانسته است در سال‌های گذشته و در غیاب کالاهای سرمایه‌گذاری از قبیل سکه و نقره جایگاه مناسبی در بورس کالا کسب کند. در حال حاضر طلا، نقره و زعفران از بیشترین حجم معاملات برخوردار هستند. راه‌اندازی دو صندوق کالایی کشاورزی نیز توانسته است تا حدودی به افزایش حجم معاملات در قراردادهای آتی منجر شود. نقره و طلا در مقایسه با کالاهای کشاورزی با توجه به عیار جهانی، تحلیل پذیرتر بوده و معامله‌گران می‌توانند از نوسانات قیمتی آن کسب سود کنند. اگرچه در حال حاضر بر خلاف دیگر کالاهای معامله شده در قراردادهای آتی نقره گواهی سپرده ندارد، اما با راه‌اندازی گواهی سپرده می‌توان به افزایش حجم معاملات و همچنین فرآیند تحویل کمک شایانی کرد. نیاز است متولیان مربوطه در بحث توسعه ابزارهای نوین مالی بعد از راه‌اندازی صندوق طلا، به فکر راه‌اندازی مجدد آتی سکه باشند، چرا که می‌توانند عمق این بازار را افزایش دهند. و هر چه عمق بازار بیشتر باشد میزان قیمت‌سازی و اختلال در روند معاملات کمتر می‌شود و فعالان بیشتری نیز به این بازار ترغیب خواهد شد.

حسینی مدعی شد: کاهش بارندگی و خشکسالی منجر به کاهش تولید زعفران خواهد

شد/ باید راهکاری برای رفع معضل قاچاق زعفران اندیشید

وی درباره خروج زعفران به صورت چمدانی، بیان کرد: خروج پیاز زعفران به صورت چمدانی توجیه ندارد اگر کشوری بخواهد در یک هکتار زمین زعفران کشت کند حداقل به ۱۰ هزار تن پیاز زعفران نیاز دارد و این میزان پیاز زعفران را نمی‌توان با چمدان منتقل کرد. به گفته این فعال اقتصادی، قاچاق چمدانی پیاز زعفران برای کشت ترثینی یا کشت سلیقه‌ای موضوعیت دارد. حسینی قاچاق

پیاز زعفران را یک پدیده شوم خواند و افزود: سال‌هاست که پیاز زعفران به کشور افغانستان قاچاق می‌شود متأسفانه برای متوقف کردن این روند اقدامی صورت نگرفته است. اگر با جدیت مانع قاچاق پیاز زعفران نشویم در سال‌های آینده شاهد رقابت‌های فشرده در تولید زعفران خواهیم بود و این مسئله به ضرر کشاورزان داخلی تمام می‌شود. نایب رییس انجمن تولیدکنندگان زعفران خراسان جنوبی با اشاره به ناکارآمدی در مدیریت تولید و تجارت زعفران، گفت: تولید و صادرات زعفران رها شده است، برای موفقیت در این مسیر نخست در راستای توسعه تولید قدم برداریم سپس برای صادرات را گسترش بدهیم. وی با اشاره به سنتی بودن کشت زعفران، گفت: تولید براساس معیارهای علمی و فنی صورت نمی‌گیرد و بیشتر سلیقه‌ای است. باید پیش از تولید بدانیم چه میزان تولید خواهیم کرد و بازارهای هدف ما کجا هستند. متأسفانه کمتر مسئولی می‌تواند پیش از تولید به این پرسش‌ها پاسخ دهد. این فعال اقتصادی با اشاره به میانگین تولید زعفران در هر هکتار، گفت: در هر هکتار حدود ۳ کیلوگرم زعفران برداشت می‌کنیم یعنی در هر متر مربع زمین ۳۰۰ میلی گرم زعفران تولید می‌شود اما با یکسری عملیات به زراعی می‌توانیم در هر متر مربع یک گرم زعفران تولید کنیم. حسینی با بیان اینکه امکان کشت زعفران در ۲۰ استان کشور وجود دارد، افزود: کیفیت زعفران در استان‌های مختلف متفاوت است متأسفانه هنوز نهادهای مسئولیت کیفیت‌سنجی زعفران تولید شده در کشور را برعهده نگرفته است در صورتی که سنجش کیفیت زعفران در آزمایشگاه‌ها دارای اهمیت ویژه است و باید کروسین و پیکروکروسین زعفران سنجیده شود. این فعال اقتصادی ادامه داد: تولید زعفران در برخی از روستاها و شهرها توجیه اقتصادی ندارند و تولیدات آنها نمی‌تواند جوابگوی انتظاری که دنیا از زعفران ایرانی را دارد بدهند. به گفته وی، زعفران در شهرهای چون نطنز، قم، کاشان، اصفهان، کرمان، یزد، مرند، فارس، کرمانشاه، گلستان، خراسان جنوبی و مشهد کشت می‌شود. حسینی در پاسخ به این پرسش که در سال جاری زعفران کیلویی چند خرید و فروش خواهد شد، گفت: قیمت هنوز مشخص نشده است چراکه به تازگی وارد فصل برداشت شده‌ایم پیک برداشت بین ۵ تا ۱۰ آبان است آن زمان می‌توان درباره قیمت زعفران سخن گفت. وی با بیان اینکه خرید تضمینی زعفران نمی‌تواند چاره‌ساز مشکلات زعفران‌کاران باشد، گفت: کشاورزان انتظار دارند اگر محصول آنها فروخته نشد با نرخ تضمینی دولت آن را خریداری کند باید بگوییم که این راهکارها مسکن‌های موقتی برای بازگشت آرامش به بازار است و نمی‌تواند چاره‌ساز مشکلات باشد. عضو هیات رییس شورای ملی زعفران، با بیان اینکه ۱۰ درصد زعفران تولیدی در کشور مصرف داخلی و بقیه آن صادر می‌شود، گفت: هر ساله بخشی از زعفران در نظر گرفته شده برای مصرف داخلی، رسوبی می‌شود که باید بگوییم این حجم قابلیت صادرات دارد. به گفته وی، در حال حاضر در چندین انبار که دولت نیز از آنها آگاه است هزاران کیلو زعفران انبار شده است. حسینی در پاسخ به این پرسش که آیا زعفران‌کاران افغانستان و چین می‌توانند به رقیب جدی برای ما تبدیل شوند، بیان کرد: افغانستان به تازگی در این مسیر وارد شده است و از آنجایی که سیاست منسجمی در این کشور حاکم نیست نمی‌توان به عملکرد آنها اعتماد کرد. از سوی دیگر چین هم در پی کشت گلخانه‌ای است و نمی‌تواند با زعفران طبیعی ما که در اراضی کشت می‌شود رقابت کرد. باید از این فرصت به‌خوبی استفاده کنیم و یک‌تازی خود را در تولید زعفران در جهان حفظ کنیم.

مشخصات قرارداد آتی صندوق طلا

دارایی پایه: صندوق طلای لوتوس

اندازه قرارداد: ۱۰۰۰ واحد

استاندارد تحویل: واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری پشتوانه طلای لوتوس

حد نوسان قیمت روزانه: حداکثر تا (+/-) ۵%

نماد معاملاتی: ETCMMYY

حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰ تومان

واحد قیمت: ریال به ازای هر واحد

ساعت معامله: در تمامی روزها ۱۰:۰۰ الی ۱۵:۰۰

سقف مجاز موقعیت‌های تعهدی باز و معاملات: ۲۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی (حقیقی و حقوقی)

وجه تضمین مورد نیاز برای هر قرارداد: ۲ میلیون تومان

مشخصات قرارداد آتی زعفران

دارایی پایه: زعفران رشته ای بریده ممتاز (نگین) ، زعفران رشته ای درجه یک (پوشال معمولی)
نماد: SAFORYY (SAF نماد اختصاری ماه قرارداد و ۲۲ 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: ۵۵۰ هزار تومان برای هر قرارداد
ساعت معامله: شنبه تا پنجشنبه ۱۰ الی ۱۵
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: اشخاص حقیقی: ۱۰۰۰ موقعیت خرید و موقعیت فروش
اشخاص حقوقی: ۱۰۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۱۰٪ موقعیت های تعهدی باز در آن نماد در بازار

مشخصات قرارداد آتی نقره

دارایی پایه: نقره ساچمه ای
اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد : تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
وجه تضمین: ۳۵۰ هزار تومان
ساعت معامله: شنبه تا پنجشنبه ۱۰ الی ۱۵
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۱۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

مشخصات قرارداد آتی پسته

دارایی پایه: پسته فندقی ۳۰-۳۲
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: ۱۰۰ تومان
وجه تضمین: ۲,۸۰۰,۰۰۰ تومان
ساعت معامله: شنبه تا پنجشنبه ۱۰ الی ۱۵
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد : ۲۵۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

صالح‌آبادی، رئیس بانک مرکزی گفت: برنامه‌ای برای افزایش نرخ سود اوراق دولتی نداریم. از ابتدای سال کلاً ۴۳ هزار میلیارد تومان اوراق دولتی در بازار بین بانکی فروخته شده است. ناترازی بانک‌ها و اضافه برداشت بانک‌ها از بانک مرکزی باعث افزایش پایه پولی و افزایش تورم می‌شود. برنامه‌های گسترده‌ای برای متوقف کردن اضافه برداشت‌های بانک‌ها داریم. نرخ تورم نقطه به نقطه نسبت به ماه قبل ۶ واحد درصد کاهش یافته است. تعامل بانک مرکزی و بازار سرمایه ادامه می‌یابد تا تعادل بازار سرمایه حفظ شود. یکی از برنامه‌های ما در این راستا، ارائه تسهیلات شبکه بانکی به شرکت‌های کارگزاری بورس است، البته به گونه‌ای که محدودیتی برای تامین مالی بخش تولیدی از سوی بانک‌ها ایجاد نکند.



شرکت سرمایه‌گذاری غدیر

(سهامی عام)

مدیرعامل سرمایه‌گذاری غدیر گفت: بر اساس آنچه در مجمع سال قبل این شرکت تصویب شد، طی مکاتباتی با وزیر دفاع و نیز مدیرعامل سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح، ساتا به عنوان سهامداران عمده «وغدیر» قرار شد نرخ اوره داخلی مشخص شود. وی در مورد اینکه مطالبات شما از دولت چقدر است، گفت: به حدود ۸ هزار میلیارد تومان بابت تحویل اوره می‌رسد. همچنین عملکرد وغدیر نشان می‌دهد سودآوری غدیر امسال به حدود دو برابر رسیده است. امیرعباس حسینی گفت: تولید کنتسانتره سنگ آهن به ۴ میلیون تن می‌رسد، همچنین خط تولید فولاد نیریز که بعد از دو سال متوقف شده بود، وارد مدار می‌شود و در سال ۱۴۰۱ به بهره‌برداری می‌رسد و زنجیره ارزش فولاد با تملک معدن و همچنین پروژه کنتسانتره و گندله‌سازی تکمیل می‌شود. حسینی همچنین گفت: فولاد ورق غدیر در سال ۱۴۰۲ به بهره‌برداری می‌رسد، همچنین در صنایع فلزات غیرآهنی در شرکت آلومینیوم جنوب تولید ما از مرز ۲۰۰ هزار تن گذشت و

لوپ ۲ آلومینیوم تکمیل شد، در حال حاضر بزرگ‌ترین تولیدکننده آلومینیوم در کشور هستیم و لوپ ۳ این کارخانه آذر ماه امسال به بهره‌برداری می‌رسد که در آن صورت بزرگ‌ترین کارخانه تولید آلومینیوم و یکی از دومین کارخانه‌های بزرگ آلومینیوم در خاورمیانه خواهد شد. مدیرعامل غدیر در باره هلدینگ سیمانی غدیر گفت: هلدینگ سیمانی غدیر آماده عرضه در بورس تهران است و به زودی این شرکت ۸/۵۰۰ میلیارد تومانی به میزان ۵ هزار میلیارد تومان سهام خود را در بورس عرضه می‌کند و به این وسیله تامین مالی خوبی برای سرمایه‌گذاری غدیر انجام خواهد شد. حسینی افزود: گروه مالی غدیر ارزش ۱۵ هزار میلیارد تومان پرتفو دارد که سال آینده در بورس عرضه خواهد شد. حسینی گفت: در حال حاضر ارزش روز «وغدیر» به میزان ۵۰ درصد کمتر از ارزش بازار است، بنابراین ظرفیت افزایش قیمت وجود دارد.



شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان

ذوب آهن اصفهان در ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۰ با وجود کمبود مواد اولیه و بحران آب، در تولید چدن مذاب ۱۰ درصد نسبت به ۶ ماهه اول سال گذشته رشد داشت و ۱۲ محصول جدید نیز به سبد محصولات این مجتمع اضافه شد. یزدی‌زاده مدیرعامل ذوب آهن با بیان این مطلب گفت: با جهش قابل توجه درآمد، سود خالص این شرکت رشد چشمگیری نسبت به ۶ ماهه اول سال گذشته داشته است. وی افزود: میزان صادرات ۶ ماهه اول سال جاری این مجتمع عظیم صنعتی نیز ۶۰۵ هزار و ۶۰۶ تن می‌باشد که ارزش دلاری آن ۱۰۵ درصد و تناژ آن ۳۱ درصد رشد داشته است.

صبح روز شنبه در نشست مجید عشقی رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار و فرشاد مقیمی مدیرعامل ایران خودرو، مسائل و مشکلات صنعت خودرو بررسی و بر خروج این صنعت از نظام قیمت گذاری دستوری تاکید شد. از دیگر توافقات این نشست، عرضه برخی از محصولات شرکت ایران خودرو که قابلیت عرضه در بورس کالای ایران را دارند، بود.



محمدرضا پور ابراهیمی، رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس درباره تصمیم‌گیری درخصوص اصلاح ساختار صنعت و بازار خودرو در جلسه هماهنگی اقتصادی سران قوا، گفت: تمامی اختیارات خودروسازان ظرف ۲ سال آینده باید به صاحبان سهام بازگردد. صنعت خودروی کشور در ابعاد مختلف نیازمند تحول است؛ نخستین بعد مربوط به کیفیت است به این معنا که کیفیت خودروهای داخلی با وجود اینکه مقرر بود اقدامات مثبتی از نظر ارتقا کیفیت انجام گیرد، همچنان مسیر گذشته را طی می‌کند و از ظرفیت نیروهای متخصص، دانش فنی و توانمندی‌های علمی و تحقیقاتی به درستی استفاده نمی‌شود.

رئیس سازمان بورس طی نامه‌ای به وزیر صمت سیاست قیمت‌گذاری صنعت خودرو را مورد اشاره قرار داد و این سیاست را زمینه‌ساز ضرر و زیان سهامداران و ادامه این رویه را عامل تعطیلی این صنعت در کشور خواند. در بخش دیگر این نامه آمده است؛ علت اصلی این ضرر و زیان عدم توازن بین افزایش نرخ‌های اعطایی به شرکت‌های خودروساز و افزایش قیمت نهاده‌های تولید است. به عنوان مثال میزان افزایش نرخ نهاده‌های تولید شرکت سایپا در سال ۹۷ تا ۹۹ به طور میانگین ۲۴۸ درصد است اما مجوز افزایش نرخ اعطایی به



شرکت مذکور حدود ۱۶۳ درصد است. دکتر عشقی در این نامه به وزیر صمت پیشنهاد می‌دهد، با توجه به عدم شمولیت قیمت‌گذاری نهاده‌های تولیدی صنعت خودرو و ساخت قطعات توسط شورای رقابت و تأخیر در اعطای مجوز افزایش نرخ در شرایط تورمی، موضوع قیمت‌گذاری خودرو مجدداً مورد بررسی کلی قرار گرفته و محصولات خودرویی همانند محصولات صنایع فولاد و پتروشیمی از شمول قیمت‌گذاری توسط شورای رقابت خارج شود تا از زیان‌های آتی شرکت‌های خودروساز در شرایط تورمی جلوگیری به عمل آید و فعالیت این شرکت‌ها در آینده نیز تداوم داشته باشد.



احمد مهدوی ابهری، دبیرکل انجمن صنفی کارفرمایان پتروشیمی گفت: هنوز تصمیم جدیدی درخصوص تغییر فرمول قیمت‌گذاری دلاری پتروشیمی‌ها گرفته نشده اما امیدواریم در صورت قطعیت تصمیمات جدید، این تغییرات در راستای منافع همه فعالان این صنعت از جمله تولیدکنندگان و صادرکنندگان باشد.

اعتماد بیمه‌ای + اعتبار بورسی با ما همراه باشید



اوراق 
@bimehiranbroker



اینستاگرام 
@bimehiranbrokerage



فلزات 
@Metalboursebimeh



آتی کالا 
@Future_boursebimehiran

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

کارگزاری بورس بیمه ایران

Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه (بهاران)

نیش خیابان ۲۵، پلاک ۴ کد پستی: ۱۵۱۳۹۴۳۸۱۱

مرکز تماس: ۰۲۱-۸۹۴۸-۵۱۱ نمابر: ۸۹۴۸ داخلی (۱۴۳)