



هفته نامه خبری و تحلیلی

بورس بیمه تحلیل



شماره ۱۱۷ - شنبه ۲۰ دی

عوامل گردآورنده:

سر دبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، مهسا پاکپور، مینا ابوالحسنی، حسن میثمی، یزدان مرادی

طراح جلد: فرزاد عرب

صفحه آرا: محیا قاسمی

راه های ارتباطی:

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

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸

ایمیل: info@bimehiranbroker.com

✓ نگاه به بازار و پیش بینی روند معاملات

✓ بررسی آخرین وضعیت شاخص ها و ارزش معاملات هفته

✓ مجله خبری

✓ بازارهای جهانی

✓ بررسی گزارش عملکرد شرکت ها

✓ گزارش معاملات در بورس کالا

✓ نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

۶۶

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

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

خدمات اعتباری:

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

خدمات آموزشی:

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

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

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

این شرکت همواره به دنبال جذب مشتریان جدید از طریق توسعه امکانات و متنوع سازی خدمات خود است و در عین حال با بهبود مستمر کیفیت خدمات به دنبال افزایش سطح رضایتمندی مشتریان قدیمی خود می‌باشد. تیم مدیریت کارگزاری بورس بیمه ایران که همواره به دنبال دست یافتن به راه‌هایی برای پیشرفت و توسعه در بازار سرمایه بوده و تمام تلاش خود را می‌کنند تا از طریق پاسخگویی به تمام سلیقه‌ها، توسعه فرهنگ سرمایه‌گذاری و سهامداری را رقم زنند.

کارگزاری بورس بیمه ایران از سال ۱۳۷۵ در بازار سرمایه شروع به کار نمود. این کارگزاری با ۱۷ شعبه فعال خود در سراسر ایران در سال‌های اخیر به لحاظ ارزش معاملات رشد چشمگیری را تجربه کرده است.

اعطای غیر حضوری و فوری کد آنلاین



چه
انتظاری از
کارگزاری تون
دارین؟

یه کارگزاری خوب چه ویژگی‌هایی داره؟



راحت‌تر از این نمی‌تشد برنده شد

$$۱ + ۱ = ؟$$

دوشنبه‌های طلایی

به سوالات باشگاه مشتریان جواب بده و امتیاز بگیر



تنها راه جلوگیری از تورم شدید در سال آینده؛ چاپ وسیع اوراق است

کسری ۳۰۰ هزار میلیارد تومانی در بودجه ۱۴۰۰

مهدی رباطی؛ رئیس هیات مدیره و مدیرعامل کارگزاری بورس بیمه ایران



در هفته‌های اخیر اظهارنظرهای متفاوتی درباره لایحه بودجه ۱۴۰۰ شده است؛ شخصا معتقدم بودجه سال آینده یک نوع انفجار از گرداب حکمرانی در یک دهه گذشته بود به نحوی که دهه ۹۰ را می‌توان دهه گمشده در حوزه اقتصادی کشور تلقی کرد. بودجه ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که توان اداره کشور با وضعیت فعلی وجود ندارد. در بودجه موردی به نام کسری ساختاری یا همان کسری عملیاتی وجود دارد؛ این کسری همه مصارف از درآمد مالیاتی، گمرک و فروش

خدمات دولت را در برمی‌گیرد. کسری بودجه در سال ۹۸ معادل با ۱۹۶ هزار میلیارد تومان بود و در سال ۹۹ نیز به ۲۷۳ هزار میلیارد تومان رسید. کسری ساختاری که در بودجه سال آینده ارائه شده، دارای ۵۲۰ هزار میلیارد تومان کسری ساختاری است درحالی‌که با تمهیدات دولت در خوش‌بینانه‌ترین حالت می‌تواند به ۳۲۶ هزار میلیارد تومان برسد. یعنی ما در بودجه ۱۴۰۰ تقریباً دو برابر بودجه ۹۹ کسری عملیاتی داریم. دولت در بودجه نوشته است که قصد دارد این کسری را از محل فروش روزانه نفت به میزان ۲ میلیون و ۳۰۰ هزار بشکه، پیش‌فروش نفت از محل اوراق، فروش سهام و فروش اموال تامین کند. آنطور که دولت پیش‌بینی کرده قرار است ۲۵ هزار میلیارد تومان از محل فروش اموال به دست بیاورد اما بررسی‌ها نشان می‌دهد در سال گذشته فقط هزار میلیارد تومان از این محل به دست آمده است. همچنین رقمی معادل ۹۵ هزار میلیارد تومان برای سهام، ۱۹۹ هزار میلیارد تومان فروش نفت و ۷۰ هزار میلیارد برای پیش‌فروش نفت در نظر گرفته شده است که به نظر نمی‌رسد با توجه به شرایط موجود، امکان تحقق

در اوج توافقات بعد از برجام هم حالا سوال این است که دولت چه مقدار فروش نفت را در بودجه بنابراین به طور قطع عمده این نخواهد شد و ما یک کسری میلیارد تومان یا مقداری کمتر

با دوبرابر شدن کسری بودجه در سال آینده باید چاپ اوراق در مقیاس وسیع انجام شود، کاری که در همه کشورها انجام میشود اما هنوز مشخص نیست چرا در ایران در این خصوص مقاومت وجود دارد. اگر این کسری با چاپ اوراق جبران نشود با تورم سیاه‌تری در سال آینده مواجه خواهیم شد.

این ارقام وجود داشته باشد. ایران نتوانست این مقدار نفت بفروشد و پیش‌فرضی در نظر گرفته که این سال آینده در نظر گرفته است؟ اعداد در بودجه سال آینده محقق قطعی در حد همان ۳۰۰ هزار

خواهیم داشت. دولت در ایران عموماً این کسری را از دو محل جبران می‌کند؛ یا از بانک‌ها استقراض می‌کند یا به چاپ پول می‌پردازد که این دو موضوع به شدت پایه پولی کشور را افزایش می‌دهد. ما در سال ۹۹ با ۲۷۳ هزار میلیارد تومان کسری ساختاری و حدود ۱۳۰ الی ۱۴۰ هزار میلیارد تومان کسری عملیاتی، حدود ۷۰ درصد تورم واقعی داشتیم و تورم اعلامی هم در حدود ۴۰ تا

۵۰ درصد بود. با دوبرابر شدن کسری باید چاپ اوراق در مقیاس وسیع اجرا شود، کاری که در همه کشورها انجام می‌شود اما هنوز مشخص نیست چرا در ایران در این خصوص مقاومت وجود دارد. اگر این کسری با چاپ اوراق جبران نشود با تورم سیاه‌تری در سال آینده مواجه خواهیم شد. درخصوص تاثیر این مورد روی بورس هم باید گفت زمانی که با یک پدیده تورمی در سطح کلان کشور مواجه می‌شویم این مورد به همان نسبت در بورس نیز رشد خواهد داشت. تهدیدی که برای بازارهای دارایی وجود دارد این است که دولت برای کنترل تورم به سمت افزایش نرخ بهره حرکت کند که این تصمیم به رشد بازار ضربه می‌زند اما قطعاً اگر اوراق چاپ نشود، آنقدر تورم شدید خواهد بود که حتی افزایش نرخ بهره هم نرخ واقعی را مثبت نخواهد کرد و کماکان بازارهای دارایی جذاب خواهند بود. در مجموع باید گفت با بودجه ۱۴۰۰؛ شرایط تورم شدیدتری نسبت به سال ۹۹ ایجاد خواهد شد؛ مگر اینکه اوراق در سطح وسیع چاپ شود. در شرایط تورمی شدید هم تمام بازارهای دارایی وضعیت تشکیل حباب و رشدهای غیرعادی را تجربه خواهند کرد که سهام هم از این موضوع مستثنی نیست.

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

بررسی چالش‌های بازار سرمایه؛ از تصمیم پرحاشیه وزارت صمت تا بودجه ۱۴۰۰

بازار در خواب زمستانی

۳ توصیه مهم برای سهامداران تازه وارد به بورس

بورس اوراق بهادار تهران در معاملات هفته سوم از فصل زمستان به روند نزولی خود ادامه داد. به نظر می‌رسد «کاهش جدی اعتماد سرمایه‌گذاران»، «برچیده‌نشدن ابهامات درخصوص نحوه فروش سهام عدالت»، «تصمیمات خلق‌الساعه وزیر صمت درباره قیمت‌گذاری دستوری محصولات فولادی»، «روند معاملات نابسامان در ۳ نماد شستا، دارا یکم و پالایش یکم»، «انتظار برای تعیین تکلیف بودجه سال ۱۴۰۰»، «شیطنت برخی از حقوقی‌ها و بازارگردان‌ها» و «کمبود دانش مالی معامله‌گران» موجب شده تا بازار به خواب زمستانی برود. پس از فروش گسترده سهام توسط دولت در روزهای داغ تابستانی در راستای تامین مالی و افزایش جدی شناوری در بازار، شاخص کل از ارتفاع ۲/۱ میلیون واحدی وارد روند نزولی شد و با وجود گذشت ۵ ماه، همچنان خبری از حمایت جدی و برقراری ثبات در بازار نیست.

در حالی این روزها شاخص سهام درجا می‌زند و به محدوده یک ماه گذشته عقب نشسته است که نه تنها هیچ یک از متغیرهای کلان اقتصادی تغییری نداشته، بلکه گزارش عملکرد تولید و فروش ماهانه شرکت‌ها و البته نزدیک شدن به زمان انتشار صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای (عمدتاً ۹ ماهه) بنگاه‌های بورسی در سومین فصل سال، از تقویت محرک‌های بنیادی در بازار سهام خبر می‌دهد. از طرف دیگر توجه به این نکته ضروری است که دلار آزاد در فصل پاییز ۲۷/۰۰۰ تومان و دلار نیمایی ۲۵/۰۰۰ تومان بوده که از متوسط فصل تابستان به ترتیب ۱۵ و ۳۳ درصد بالاتر است. علاوه بر این، نرخ متوسط جهانی مواد خام موثر بر عملکرد شرکت‌های بورسی در پایان آذر ۲۵ درصد نسبت به تابستان بالاتر رفته است. تلفیق این دو عامل به خوبی از وضعیت بنیادی بازار سهام به ویژه در صنایع صادرکننده حمایت می‌کند.

شاید بد نباشد بدانید که P/E-ttm بازار از نقطه اوج ۳۷/۵ واحدی در مردادماه به ۱۴ واحد (بورس ۱۳ واحد و فرابورس ۲۱ واحد) رسیده است. بخشی از این اصلاح ۶۲ درصدی به دلیل ریزش قیمت‌ها و بخشی دیگر به دلیل رشد سود فصل تابستان بوده است. انتظار این است که با رسیدن گزارش‌های ۹ ماهه و ۱۲ ماهه یک تعدیل جدی دیگر در P/E بازار (احتمالا تا سطوح کمتر از ۹ واحدی) داشته باشیم. متوسط تاریخی P/E بازار در گذشته تقریباً همین محدوده بوده است.

در سوی دیگر P/S-ttm بازار را داریم. نقطه اوج این شاخص در مردادماه ۹/۶۵ واحد بوده است. این نسبت در ۱۹ آبانماه به ۵ واحد رسید و اکنون در محدوده ۵/۵ واحدی قرار دارد. بدیهی است با رسیدن گزارش‌های میان‌دوره‌ای شاهد تعدیل این نسبت به سطوح کمتر از ۵ واحدی باشیم. این محاسبات در کنار وضعیت فعلی معاملات نشان می‌دهد که بازار به طور کلی از مسیر تعادل خارج شده و برای خروج از این وضعیت رکودی و بعضاً هیجانی نیاز به حمایت جدی دولت است.

روند معاملات نابسامان در ۳ نماد شستا، دارا یکم و پالایش یکم نقش بالاهمیتی در کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران به روند آتی بورس داشته است. در حقیقت این نمادها به دلیل نبود حمایت جدی و عدم بازگردانی متناسب با نیاز سرمایه‌گذاران تبدیل به سمبل بی‌اعتمادی بازار شده‌اند. بر این اساس به نظر می‌رسد دولت برای اعتمادسازی، باید برنامه حمایت از این ۳ نماد را به‌طور جدی و با برنامه مدون در دستور کار قرار دهد خصوصاً که اصلاح قیمت در این نمادها به شدت بالا بوده و حتی در مورد نماد پالایش یکم منجر به ضرر و زیان جدی فعالان تازه وارد بورسی شده است.

یکی از جنجالی‌ترین خبرهای هفته گذشته مربوط به کاهش نرخ ضریب فولاد CIS برای محاسبه قیمت پایه محصولات فولادی در بورس کالا بود. روز سه‌شنبه خبرها و نامه‌نگاری‌ها از تصمیم وزارت صمت برای کاهش مجدد قیمت‌های پایه محصولات فولادی در بورس کالا حکایت داشت. در شیوه‌نامه پیشین مدیریت بازار فولاد، قیمت‌های پایه برای عرضه محصولات فولادی در بورس کالا

تعیین شده بود. همین رقم نیز و حالا وزیر صمت تصمیم دیگر کاهش دهد. هرچند این کالا روبرو شده است و از لحاظ شورای عالی بورس نیاز دارد، اما گروه‌های بزرگ و کلامحور

دولت برای اعتمادسازی، باید برنامه حمایت از ۳ نماد شستا، دارا یکم و پالایش یکم را به‌طور جدی در دستور کار قرار دهد خصوصاً که اصلاح قیمت در این نمادها به شدت بالا بوده و حتی در مورد نماد پالایش یکم منجر به ضرر و زیان جدی فعالان تازه‌وارد بورسی شده است.

۸۰ درصد بهای فوب منطقه CIS با انتقادات بسیاری مواجه شده بود گرفته تا قیمت پایه را ۱۰ درصد تصمیم تاکنون با مقاومت بورس قانونی، اجرای آن به تأیید همین خبر کافی بود تا سهامداران

بورس تهران فروشنده شوند و به دنبال آن شاهد افت جدی شاخص در روزهای پایانی هفته باشیم. در این میان سیاست‌گذار بورسی ضمن اعلام مخالفت خود با تصمیمات این‌چنینی تأکید کرده است که در بورس جایی برای قیمت‌گذاری دستوری وجود ندارد.

تداوم ابهام درخصوص نحوه عرضه سهام عدالت دیگر چالش این روزهای بازار است. از مرداد و شهریور با آغاز آزادسازی مرحله نخست سهام عدالت، بازار به شدت زیر فشار عرضه قرار گرفت. اگرچه بارها اطلاعیه‌هایی درخصوص خرید این سهام توسط صندوق‌های با درآمد ثابت از طریق افزایش سقف سرمایه‌گذاری در سهام منتشر شد اما تاکنون تحولی در این حوزه صورت نگرفته و ابهامات در این خصوص پابرجا است. بنابراین سازمان بورس می‌تواند هر چه سریعتر با برطرف کردن ابهام بخش مهمی از نگرانی فعالان بازار و سرمایه را برطرف نماید.

در طرف دیگر نگرانی‌های مرتبط با بودجه را داریم. بسیاری از کارشناسان معتقدند تا مجلس تکلیف بودجه ۱۴۰۰ را روشن نکند تالار شیشه‌ای وضعیت باثباتی نخواهد داشت چون معامله‌گران و سرمایه‌گذاران بورسی تغییرات بازار ارز را به شدت دنبال می‌کنند و کوچک‌ترین نوسانی در این بازار مسیر دادوستدهای تالارهای شیشه‌ای را تغییر خواهد داد. عدم شفافیت بازار ارز و قیمت دلار از یکسو و از سوی دیگر واکنش غیرقابل پیش‌بینی مجلس به بودجه سال بعد، بورس‌بازان را در بلاتکلیفی مطلق فرو برده است. البته این همه ماجرا نیست؛ حقوقی‌ها که از طرق دیگری نمی‌توانند تامین مالی کنند در این مقطع از سال معمولاً از بازار، تامین مالی می‌کنند. در مثبت‌ها فروشنده هستند و بازار را به دید تامین مالی نگاه می‌کنند از این رو در حال حاضر بازار به دست نوسان‌گیرها افتاده است.

۳ توصیه مهم برای سهامداران و فعالان تازه‌وارد

توصیه اول: بازار سهام یکی از پرریسک‌ترین بازارهای مالی در دنیا است؛ به این ترتیب شرط نخست برای ورود به این بازار، ریسک‌پذیری است. یک سرمایه‌گذار با هر میزان دارایی در صورتی که از این شرط اولیه برخوردار نباشد، نباید به جمع معامله‌گران بورسی بپیوندد. در صورت ورود اما لازم است شرایط را با دقت بیشتری بررسی کند. عمده کارشناسان معتقدند در شرایط فعلی، فضای سیاسی نمی‌تواند بدتر از گذشته شود و حتی انتظار بهبود وضعیت بین‌المللی وجود دارد. با این برداشت، فروش سهام منطقی به نظر نمی‌رسد. (سهامی که دو مشخصه وضعیت بنیادی مناسب یا اصلاح سنگین در ۵ ماه اخیر را دارد). البته لازم است پرتفو با دقت و تحلیل کافی چینش شود تا وقایع اینچنینی نتواند سهامدار را مردد کند.

توصیه دوم: به حمایت حقوقی‌ها دلخوش نباشید. شاید بی‌راه نباشد اگر بگوییم سهامداران حقوقی چوب دو سر سوخته‌ای هستند که هم در بازار صعودی و هم نزولی مورد انتقاد قرار می‌گیرند؛ تفکری اشتباه که سهامدار حقوقی را ناجی بازار می‌داند که در هر شرایطی نباید دست از حمایت بردارد. دل‌بستن به حمایت حقوقی اما پیمودن مسیری خطاست. نخست آنکه باید بدانیم حقوقی‌ها نیز منافع دارند که نمی‌توانند آن را فدای حمایت‌های مصنوعی از بازار کنند. علاوه بر این اگر هم دستوری درخصوص حمایت از بازار صادر شود، خرید حقوقی‌ها تنها برای سبز کردن شاخص‌هاست، در نتیجه همه سهام از آن منتفع نمی‌شوند بلکه تنها شاخص‌سازها هستند که هدف قرار می‌گیرند. پس بهتر است در کل به حمایت‌های فعالان حقوقی دل نبندیم.

توصیه سوم: دوره رونق عجیب بازار سرمایه که از ابتدای سال جاری تا اواخر مردادماه تحت تاثیر ورود عظیم نقدینگی رقم خورد، خاتمه یافته است. بنابراین برای کسب سود از بازار و جبران زیان ماه‌های گذشته، نیاز به کسب اطلاعات بیشتر درخصوص آخرین وضعیت شرکت‌ها داریم. (عملکرد تولید و فروش ماهانه و همچنین صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای) «سامانه کدال» بهترین مکانی است که می‌توان از اطلاعات شرکت‌ها در راستای بهینه‌سازی سرمایه‌گذاری استفاده نمود. بنابراین توصیه می‌شود این روزها بیش از هر زمان دیگری به تحولات کدال و گزارش‌هایی که منتشر می‌شود توجه داشته باشید. از امروز تا اوایل بهمن‌ماه برای هر شرکت دو سری اطلاعاتیه مهم منتشر خواهد شد. این اطلاعاتیه‌ها ترسیم‌کننده مسیر آتی سهام خواهند بود. (۲ ماه باقی‌مانده از سال ۱۳۹۹ و سال ۱۴۰۰)

آنچه در بازار گذشت

در شرایطی به مصاف معاملات هفته چهارم زمستان می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» هفته گذشته با ثبت افت ۸۷۳۴۱ واحدی (معادل ۶.۲۵ درصد) از ارتفاع یک میلیون و ۳۹۸ هزار واحدی تا سطوح یک میلیون و ۳۱۰ هزار واحدی عقب نشست. به لحاظ تکنیکی، شاخص کل در معاملات روز چهارشنبه حمایت مهم یک میلیون و ۳۳۰ هزار واحدی برابر با Fibo Retracement ۶۱.۸٪ را از دست داد. بنابراین به نظر می‌رسد اصلاح نماگر اصلی بازار تا حمایت مهم بعدی یعنی محدوده تراکمی ۱/۲ میلیون واحدی تا یک میلیون و ۲۵۰ هزار واحدی ادامه داشته باشد. قرارگرفتن اندیکاتورهای و اسیلاتورها در ناحیه اشباع از فروش می‌تواند محرکی برای برگشت بازار از حمایت جدید اشاره شده باشد.

شاخص «هم‌وزن» متغیر با اهمیت دیگری است که هفته گذشته با وجود رنگ سرخ اما افت به مراتب کمتری را به نمایش گذاشت. شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۴۶۳/۷۱۵ واحدی آغاز نمود و با ثبت افت ۳/۱۴۷ واحدی (معادل ۰/۶۸ درصد) تا سطوح ۴۶۰/۵۶۸ واحدی عقب‌گرد داشت. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم؛ فرابورس ایران در حالی با رقم ۱۹/۷۳۳ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۱۹/۰۷۶ واحدی ایستاد. بنابراین شاخص فرابورس در هفته سوم دیماه در وضعیتی مشابه با سایر شاخص‌ها، افت ۶۵۷ واحدی (معادل ۳/۳۳ درصد) را ثبت کرده است.

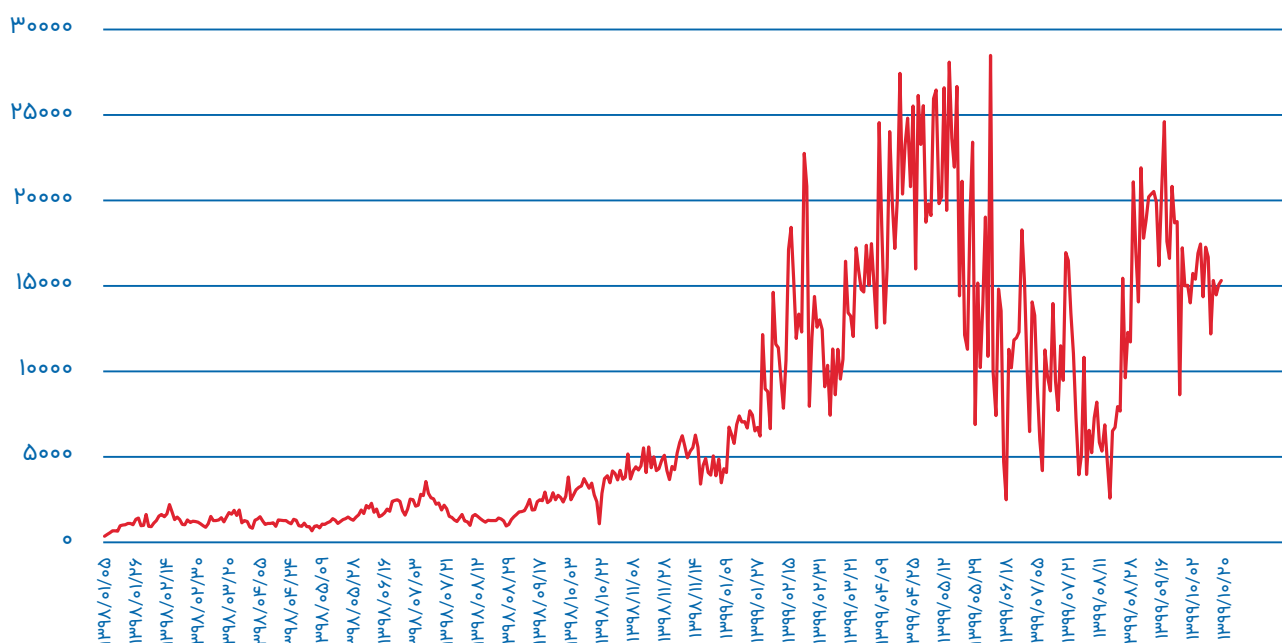
پیش‌بینی بازار

بورس تهران در هفته سوم زمستان هم بر مدار زیان چرخید تا طیف بیشتری از سرمایه‌گذاران و فعالان بازار نسبت به برگشت شاخص‌ها دلسرد شوند. جالب است که بازار در روزهای شنبه و یکشنبه زیر فشار عرضه قرار می‌گیرد، دوشنبه‌ها به‌طور خودجوش مثبت می‌شود و مجدداً در روزهای پایانی هفته رخسار سرخ خود را به نمایش می‌گذارد! بسیاری از فعالان بازار معتقدند که برخی دست‌های پشت‌پرده با عرضه‌های آبخاری قصد جلوگیری از رشد بازار و دامن‌زدن به شرایط رکودی فعلی را دارند. واقعیت امر دوست نداریم به این اظهارات دل ببندیم اما روند عرضه و تقاضا و فروش‌هایی که به شکل غیر منطقی از راه می‌رسند، تا حدودی به این فرضیه‌ها رنگ واقعیت می‌بخشند. بنابر آنچه گفته شد؛ تا پایان دهه سوم دیماه انتظار چندانی از بازار نیست اما با نزدیک‌شدن به روزهای پایانی این ماه تحت تاثیر انتشار گزارش‌های میان‌دوره‌ای و همچنین تحولات سیاسی می‌توان تحركات مثبت و برگشت بخشی از نقدینگی خارج‌شده را انتظار داشت.

درصد بازدهی	میزان بازدهی	تا تاریخ ۹۹/۱۰/۱۹	از تاریخ ۹۹/۱۰/۱۳	شاخص‌ها
-۶.۲۵%	-۸۷,۳۴۱	۱,۳۱۰,۶۶۰	۱,۳۹۸,۰۰۱	شاخص کل بورس
-۰.۶۸%	-۳,۱۴۷	۴۶۰,۵۶۸	۴۶۳,۷۱۵	شاخص کل (هم‌وزن)
-۳.۳۳%	-۶۵۷	۱۹,۰۷۶	۱۹,۷۳۳	شاخص فرابورس

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)
۱۳۹۹/۱۰/۱۳	۱۷۰۹۱	۸۲۵۹	۳۹۴۱	۱۲۲۰۰	۴۸۹۱
۱۳۹۹/۱۰/۱۴	۱۶۸۶۰	۱۰۵۲۵	۴۸۰۳	۱۵۳۲۸	۱۵۳۲
۱۳۹۹/۱۰/۱۵	۱۵۱۴۵	۱۰۰۷۳	۴۳۹۷	۱۴۴۷۰	۶۷۵
۱۳۹۹/۱۰/۱۶	۱۷۲۵۰	۱۰۰۶۲	۵۰۲۵	۱۵۰۸۷	۲۱۶۳
۱۳۹۹/۱۰/۱۷	۳۶۳۸۵	۱۰۴۸۷	۴۸۳۵	۱۵۳۲۲	۲۱۰۶۳
جمع کل	۱۰۲۷۳۱	۴۹۴۰۶	۲۳۰۰۱	۷۲۴۰۷	۳۰۳۲۴
جمع کل هفته گذشته	۱۰۳۸۴۷	۵۸۸۱۶	۲۳۸۷۵	۸۲۶۹۱	۲۱۱۵۶
میانگین ارزش معاملات روزانه	۲۰۵۴۶	۹۸۸۱	۴۶۰۰	۱۴۴۸۱	۶۰۶۵
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۲۰۷۶۹	۱۱۷۶۳	۴۷۷۵	۱۶۵۳۸	۴۲۳۱
اختلاف (درصد)	-۱%	-۱۶%	-۴%	-۱۲%	۴۳%

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 ۷۲.۴۰۷ میلیارد تومان بوده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۱۴.۴۸۱ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۱۶/۵۳۸ میلیارد تومانی هفته دوم دیماه، افت حدود ۱۲ درصدی را نشان می‌دهد. این میزان کاهش اگرچه رقم بالایی نیست اما چنانچه میانگین ارزش معاملات روزانه در سطوح کمتر از ۱۵ هزار میلیارد تومانی تثبیت شود، زنگ خطر عمیق شدن رکود بازار به صدا در خواهد آمد. در واقع بازار برای ثبات در سطوح ۱/۳ الی ۱/۵ میلیون واحدی نیاز به کف ۱۵ هزار میلیارد تومانی در ارزش معاملات و برای شکست مقاومت ۱/۵ میلیون واحدی و پیشروی به سمت اهداف ۱/۸ میلیون واحدی نیاز به ارزش معاملات بیش از ۲۰ هزار میلیارد تومانی دارد. دومین نکته منفی که باید توجه داشت این است که در هفته گذشته رقمی بالغ بر ۲/۸۱۰ میلیارد تومان خروج نقدینگی داشتیم. این وضعیت نشان از عدم اعتماد سرمایه‌گذاران به شرایط فعلی بازار دارد. لازم به ذکر است، طی هفته گذشته، ۴ صنعت «فلزات اساسی»، «خودروسازی»، «داروسازی»، «کانه فلزی» و تک سهم‌هایی مانند «دارا یکم»، «پالایش»، «شستا» و «کوثر» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مجله خبری

سیاسی

رهبر انقلاب: تحریم‌ها باید برداشته شود

رهبر انقلاب در بیانات فرمودند: یکی از مسائل و چالش پرتکرار مسئله تحریم، یکی مسئله حضور ایران در منطقه و دیگری مسئله موشکی است. مسئولین و مردم جواب آنها را داده‌اند و من البته سخن قطعی و پایانی را در مورد تحریم‌ها عرض می‌کنم. جبهه مقابل موظفند تحریم‌ها را خاتمه دهند و آن را فوراً متوقف کنند و همه تحریم‌ها را بردارند. آنها باید تحریم‌ها را بردارند و ما هم باید اقتصاد را جوری تنظیم کنیم که با وجود حتی تحریم هم بتوانیم اقتصاد را اداره کنیم و



جوری برنامه‌ریزی کنیم که با رفتن و آمدن تحریم دچار مشکل نشویم. در مورد حضور منطقه‌ای ما موظفیم طوری رفتار کنیم که دوستان و هوادارانش در منطقه تقویت شوند و این وظیفه ما است. حضور ما ثبات‌آفرین است. مسئله داعش در عراق و سوریه. حضور منطقه‌ای قطعی است و باید وجود داشته باشد. در مورد قدرت دفاعی حق نداریم کشور را ضعیف نگه داریم. امروز وضعیت ما طوری است که دشمنان توانایی‌های ما را لحاظ می‌کنند. وقتی موشک ایرانی می‌تواند پرنده آمریکایی را ساقط کند و یا پایگاه عین‌الاسد را بکوبد دشمن روی این قدرت حساب می‌کند. نباید کشور را بی دفاع بگذاریم. نباید کاری کنیم دشمن جرات کند و ما نتوانیم کاری کنیم. مسئله دیگر مسئله برجام است. اخیراً هم ۲۰ درصد را شروع کردیم. من در مورد برجام دو سه نکته عرض کنم؛ ما هیچ اصرار و عجله‌ای نداریم آمریکا به برجام برگردد یا برنگردد. آنچه مطالبه ماست رفع تحریم‌هاست. وظیفه آمریکا و اروپاست. اگر تحریم‌ها برداشته شد برگشت آمریکا به برجام معنا می‌دهد ولی اگر تحریم‌ها برداشته نشد به ضرر ما تمام می‌شود. من به مسئولین در قوه‌های مختلف گفتم با دقت و رعایت کامل پیش بروند. مطلب بعد تصمیم مجلس و دولت در باب لغو تعهدات برجامی تصمیم درستی است. وقتی طرف مقابل به هیچ‌کدام تعهدات عمل می‌کند معنی ندارد جمهوری

اسلامی به تعهدات خود عمل کند. اگر آنها به تعهدات برگردند ما هم به تعهدات برمی گردیم. باید متناظر باشد. یک موضوع دیگر شنیدم سوال می شود در یک برنامه گفته شده دولت جوان حزب اللهی بیاید و در سوی دیگر نیروی مدیریت مجرب باشد. من به هر دو اعتقاد دارم. در برخی مدیریت ها باید به جوانان اعتماد شود. از ابتکارات جوانان باید استقبال شود. منتهی می گویم استفاده شود به معنای این که قبلی ها رو بنشانیم کنار نیست. جایی اقتضا دارد یک مدیر جوان بیاید و جایی دیگر نیروی مجرب.

تحریم ۱۵ شرکت مرتبط با صنایع فولاد ایران



وزارت خزانه داری آمریکا از اعمال تحریم علیه هلدینگ میدکو و ۱۵ شرکت و نهاد مرتبط با صنایع فولاد ایران خبر داد. فهرست ۱۶ شرکت مورد تحریم شامل موارد زیر است: فولاد صنعت بناب، مجتمع صنعتی اسفراین، فولاد گیلان، دو شرکت ثبت شده در آلمان به اتهام ارتباط با میدکو (GMI PROJECTS) و HAMBURG GMBH و GMI PROJECTS LTD، شرکت چینی KAIFENG، CARBON CO به اتهام فروش الکترو گرافیتی به فولادسازان ایرانی، فولاد خزر، میدکو، فولاد پاسارگاد، فولاد سیرجان ایرانیان، فولاد روهینا جنوب، فولاد ویان، فولاد البرز غرب، شرکت چینی WORLD MINING INDUSTRY COMPANY LTD به اتهام ارتباط با میدکو، فولاد یزد و فولاد زرنند ایرانیان.

مذاکره به شرط حفظ قدرت امنیتی

رئیس قوه قضاییه گفت: به هیچ عنوان پای میز مذاکره ای نخواهیم نشست که دنبال محدود سازی قدرت دفاعی و امنیتی ما باشد و این محدودیت را خلاف امنیت جمهوری اسلامی می دانیم و زیر بار آن نخواهیم رفت.



غنی سازی ۲۰ درصدی در فردو



رئیس سازمان انرژی اتمی گفت: نامه ای به نماینده جمهوری اسلامی در آژانس داده ایم که تسلیم این نهاد شود. به اعتبار مصوبه مجلس می خواهیم غنی سازی ۲۰ درصد را آغاز کنیم. چون باید به آژانس اعلام کنیم بازرسان این نهاد بیایند برخی چیزهایی که پلمب شده را فک پلمب کنند. باید مصوبه مجلس را اجرا کنیم. آیین نامه ای را دولت درباره چگونگی اجرای آن نوشته است. به زودی ۲۰ درصد را آغاز خواهیم کرد. رئیس جمهور باید دستور را بدهد. دستور اولیه را دادند که ما به آژانس اعلام کرده ایم. غنی سازی ۲۰ درصد در فردو خیلی سریع انجام خواهد شد.

شرط احیای برجام

عباس عراقچی معاون سیاسی وزیر امور خارجه با بیان اینکه ما بدوا تعهدات خود را کنار نگذاشتیم و میز مذاکره را ترک نکردیم، گفت: احیای برجام نیازمند رفع تحریم‌های برجامی و تحریم‌های ۴ سال اخیر است. غرب دچار توهم است و باید بداند که ایران تصمیم خود را برای زندگی بدون برجام گرفته است. خدمت ترامپ به ایران این بود که باعث شد ما اقتصاد بدون نفت را تجربه کنیم. منکر فشار تحریم‌ها نیستیم اما رفع تحریم‌ها باید عزتمندانه باشد. هیچ شرطی را برای بازگشت آمریکا به برجام نمی‌پذیریم و برجام‌پلاس و موضوعات دیگر هیچ معنایی برای ما ندارد. موضوعات دفاعی را که کلا باید از سرشان بیرون کنند. حتی ایران ملاحظات را برای بازگشت آمریکا به برجام دارد.



اقتصادی

حمایت رئیس‌جمهور از سرمایه‌گذاری



رئیس‌جمهور در جلسه ستاد هماهنگی اقتصادی گفت: پیام مجموعه سیاست‌های کشور در قبال جذب سرمایه باید واحد و در حمایت از سرمایه‌گذاری باشد. از بین‌بردن انگیزه‌های خروج سرمایه از کشور و تشویق جذب سرمایه، دو گام اساسی در توسعه پایدار است. حسن روحانی با بیان اینکه هیچ سرمایه‌گذاری که به طور قانونی فعالیت می‌کند، نباید احساس ناامنی اقتصادی، اجتماعی و سیاسی کند، افزود: پیامی که از مجموعه سیاست‌های کشور به سرمایه‌گذار منعکس می‌شود باید پیام واحد و حمایت از سرمایه‌گذاری باشد.

۹۵ هزار میلیارد تومان عرضه سهام در بودجه ۱۴۰۰

رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی با بیان اینکه در بودجه ۱۴۰۰ حدود ۹۵ هزار میلیارد تومان عرضه سهام دیده شده است، گفت: پیشنهادی مطرح شده است مبنی بر اینکه اگر اوراق سلف نفتی در سررسید خود به تسویه کالایی منجر شود، راهکاری برای افزایش فروش نفت خواهد بود و قطعا به ظرفیت‌سازی در حوزه فراورده‌ها نیز کمک می‌کند. پورا براهیمی ادامه داد: راه‌اندازی پالایشگاه‌های کوچک هم سرعت خواهد گرفت و علاوه بر آن ۱۵ درصد افزایش ظرفیت برای پالایشگاه‌های فعلی در بخش فراورده‌ها پیش‌بینی شده که این فراورده‌ها ارزش افزوده بالایی برای کشور ایجاد می‌کنند. افزایش عرضه و فروش نفت در بورس انرژی و مولدسازی دارایی‌های دولت از دیگر اقدامات و راهکارهایی



است که به تحقق پیش‌بینی‌های درآمدی بودجه کمک خواهد کرد و مجلس هم آماده هرگونه همکاری و مساعدت در این زمینه است.

کاهش نرخ تعرفه ورودی کالاها در سال آینده



سخنگوی کمیسیون تلفیق بودجه ۱۴۰۰ گفت: براساس نظر اعضای کمیسیون تلفیق، نرخ تعرفه ورودی کالاها در سال آینده کاهش یافت، این تصمیم در راستای تعدیل قیمت کالاهای اساسی اخذ شده است. رحیم زارع افزود: دولت نرخ ارز حقوق ورودی گمرک را در لایحه بودجه سال آینده، ۴/۲۰۰ تومان محاسبه کرده بود که طبق مصوبه کمیسیون این عدد تغییر و مبنای نرخ ارز نیمایی تعیین شد. هدف از این محاسبه و تغییر نرخ ارز حقوق ورودی گمرک توسط کمیسیون تلفیق بودجه ۱۴۰۰ جلوگیری از رانت، فساد و چند نرخ ارز در کشور بود. براساس تصمیم اعضای کمیسیون، فروش روزانه نفت در سال آینده ۱/۵ میلیون بشکه نفت پیش‌بینی شد و مقرر شد در صورتی که دولت بتواند ۲/۳ میلیون بشکه را به فروش رساند مابه‌التفاوت پیش‌بینی دولت در لایحه بودجه (فروش ۲/۳ میلیون بشکه نفت) و مصوبه مجلس که حدود ۸۰۰ بشکه نفت است، برای تسویه بدهی دولت به صندوق توسعه ملی استفاده شود.

تورم کم‌سابقه در سال ۹۹

مرکز پژوهش‌های مجلس، تورم نقطه به نقطه تا پایان امسال را حدود ۴۵ درصد و تورم سالیانه در محدوده ۳۸ درصد پیش‌بینی کرد.



پیش‌بینی بانک جهانی از رشد اقتصادی ایران



بانک جهانی در چشم‌انداز جدید خود از رشد اقتصادی خاورمیانه در سال ۲۰۲۱ پیش‌بینی کرد اقتصاد ایران پس از آب‌رفتن در سال ۲۰۲۰ در سال ۲۰۲۱ دوباره به رشد بازگردد. در این چشم‌انداز آمده است: رشد اقتصادی ایران در سال ۲۰۲۱ با بازگشت مصرف داخلی و توریسم و کاهش اختلالات ناشی از بحران کرونا، دوباره مثبت خواهد شد. طبق این چشم‌انداز اقتصاد ایران پس از رشد منفی ۶ درصدی در سال ۲۰۱۸ و رشد منفی ۶/۸ درصدی در سال ۲۰۱۹ در سال ۲۰۲۰ با رشد منفی ۳/۷ درصدی روبرو شده و پیش‌بینی شده است در سال مالی ۲۰۲۱ به رشد مثبت ۱/۵ درصدی دست یابد. پس از آن اقتصاد ایران در سال مالی ۲۰۲۲ هم ۱/۷ درصد رشد خواهد کرد.

بازارهای جهانی

نام مواد	۹۹/۱۰/۱۳	۹۹/۱۰/۱۹	تغییر هفتگی
نفت	۵۱.۷	۵۶.۳	۸.۸%
طلا	۱۸۹۴	۱۸۴۹	-۲.۴%
بیلت	۵۸۶	۶۰۵	۳.۲%
مس	۷۷۵۵	۸۰۸۱	۴.۲%
روی	۲۷۵۱	۲۷۹۹	۱.۷%
آلومینیوم	۱۹۸۱	۲۰۱۷	۱.۸%
سنگ آهن	۱۶۵	۱۷۱	۳.۶%
سرب	۱۹۸۷	۱۹۹۶	۰.۵%
متانول	۳۰۰	۳۱۰	۳.۳%
اوره	۲۷۱	۲۷۸	۲.۶%

شروع امیدوارکننده بازارها در سال نو میلادی

با آغاز سال نو میلادی، به مرور شاهد تحرکات مثبت قوی در بازار هستیم. رئیس‌جمهور چین در سخنرانی سال نو میلادی با اشاره به رشد مثبت اقتصادی این کشور در سال ۲۰۲۰، خبر از هدف‌گذاری ۱۵ میلیارد دلاری برای تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۲۱ داد. هدفی بلند پروازانه که اختلاف اقتصاد چین با بزرگترین اقتصاد دنیا یعنی ایالات متحده را کاهش خواهد داد و چین را یک گام دیگر به هدف خود یعنی تبدیل شدن به بزرگترین اقتصاد دنیا نزدیکتر خواهد کرد. به نظر این سخنرانی و افزایش انتظارات نسبت به تورم در اقتصاد آمریکا و خوش‌بینی به برقراری آرامش در دنیای سیاست تحت تاثیر تغییرات ایجادشده در کاخ سفید، موجب شده تا سرمایه‌گذاران بیش از پیش به سرمایه‌گذاری در این حوزه ترغیب شوند. چین در نظر دارد تا سال ۲۰۳۵، رشد اقتصادی خود را ۱۰۶ درصد افزایش دهد. بر این اساس، متوسط رشد اقتصادی چین طی سال‌های ۲۰۲۰ تا ۲۰۲۵ سالانه نزدیک به ۵/۸ درصد، از ۲۰۲۶ تا ۲۰۳۰ سالانه در حدود ۵ درصد و طی سال‌های ۲۰۳۱ تا ۲۰۳۵ تقریباً ۴ درصد خواهد بود که چین را به سطح کشورهای توسعه‌یافته خواهد رساند.

نفت

کاهش تولید؛ افزایش قیمت

قیمت نفت در معاملات روز چهارشنبه تحت تاثیر موافقت عربستان سعودی با کاهش بیشتر تولید در نشست اوپک پلاس و آمار کاهش ذخایر نفت آمریکا به بالاترین حد از فوریه سال ۲۰۲۰ صعود کرد. عربستان سعودی که بزرگترین صادرکننده نفت جهان است، در نشست روز سه‌شنبه وزیران اوپک پلاس موافقت کرد تولیدش را در ماه‌های فوریه و مارس به صورت داوطلبانه یک میلیون بشکه در روز علاوه بر کاهش فعلی، کاهش دهد. این کاهش داوطلبانه با هدف متقاعدکردن سایر کشورهای تولیدکننده عضو اوپک پلاس برای ثابت نگه‌داشتن تولید صورت گرفت. با سرعت‌گرفتن شیوع ویروس کرونا در بسیاری



از نقاط جهان، تولیدکنندگان در تلاش برای تقویت قیمت‌ها هستند چون پیش‌بینی می‌شود قرنطینه‌های جدیدی که به اجرا گذاشته می‌شود به تقاضا آسیب بزند. بانک گلدمن ساش در یادداشتی اعلام کرد با وجود این توافق خوش‌بینانه، ما بر این باوریم که تصمیم سعودی‌ها منعکس‌کننده نشانه‌های تقاضای ضعیف با بازگشت قرنطینه‌هاست. با این حال این بانک سرمایه‌گذاری پیش‌بینی خود از قیمت ۶۵ دلار در هر بشکه نفت برنت تا پایان سال ۲۰۲۱ را تغییر نداد و حفظ کرد. عامل دیگری که از قیمت‌های نفت پشتیبانی کرد، توقیف یک نفتکش کره جنوبی توسط ایران در خلیج فارس بود. ایران اعلام کرده که توقیف این کشتی و خدمه‌اش با تلاش برای آزادسازی ۷ میلیارد دلار پول بلوکه‌شده در کره جنوبی به دلیل تحریم‌های آمریکا ارتباطی ندارد. بر اساس گزارش رویترز، گزارش موسسه آمریکن پترولیوم نشان داد ذخایر نفت آمریکا در هفته منتهی به اول ژانویه ۱/۷ میلیون بشکه کاهش پیدا کرده و به ۴۹۱/۳ میلیون بشکه رسیده است.

فلزات رنگین

روزهای طلایی مس

در فلزات رنگین، موتور رشد قیمت‌ها روشن شده است؛ در هفته گذشته اکثر فلزات رشد بیش از ۲ درصدی را به نمایش گذاشتند. روند تکنیکی به‌گونه‌ای است که رشد قیمت در اکثر فلزات در میان‌مدت ادامه خواهد داشت. با این حال خوش‌بینی به رشد جدی مس بیش از سایر فلزات است. اعتصاب کارگران معدن مس پرو و در پی آن مشکلات عرضه مس و همچنین بهبود در اقتصاد جهانی و نیز افت شاخص دلار را می‌توان از جمله عوامل مهم در رشد این فلز دانست. اردشیر سعد محمدی، مدیرعامل شرکت ملی مس ایران گفت: دنیا در بخش انرژی از سمت نفت به برق در حرکت است. این موضوع برنامه مدونی شده که تا سال ۲۰۵۰ یعنی ۳۰ سال آینده، به سمت انرژی برق پیش برویم. سهم الکتریسیته در انرژی از ۱۹ درصد به ۴۹ درصد ارتقاء پیدا می‌کند. در این مسیر هم قطعاً مصرف مس تقاضای خوبی را ایجاد می‌کند. سرمایه‌گذاری در زیر ساخت‌ها نیاز به مس دارد، سالانه ۴ تریلیون دلار برنامه‌ریزی شده که در زیر ساخت‌ها هزینه شود. تمام این موارد بیانگر افزایش تقاضای مس خواهد بود و در این مسیر امیدواریم بتوانیم جایگاه خود را ارتقاء بدهیم.



فولاد- سنگ آهن

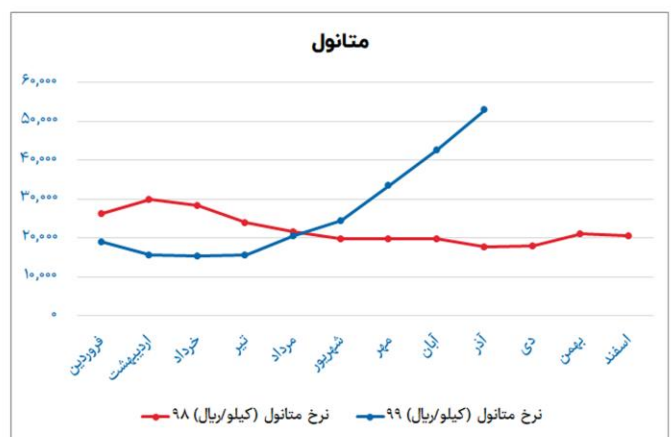
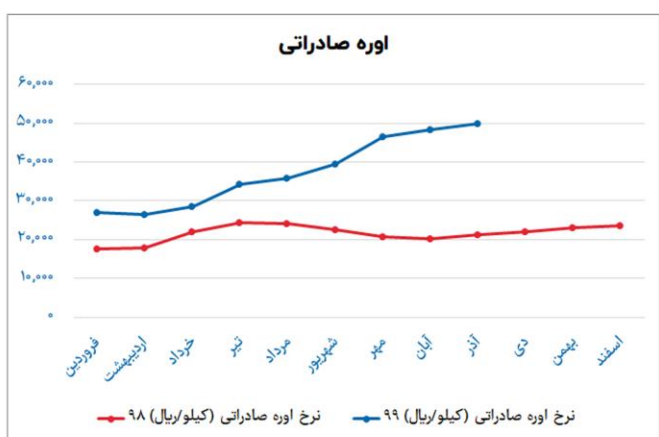
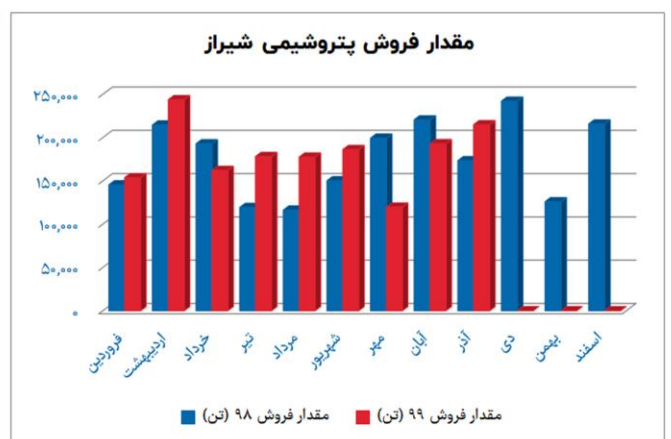
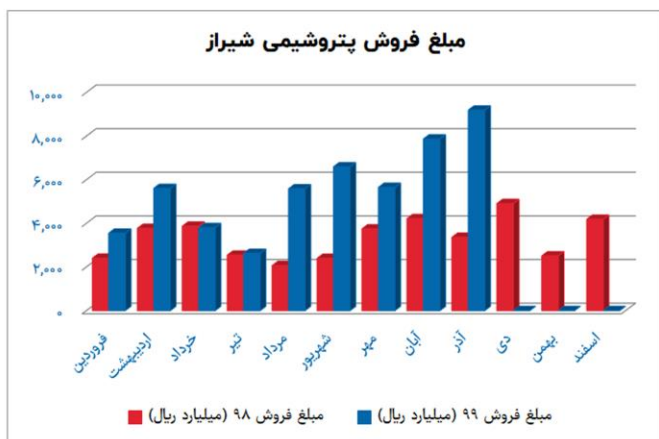
پیش‌بینی اصلاح نسبی قیمت‌ها

در حوزه فولاد و سنگ آهن هم قیمت‌ها افزایشی بود و با آغاز سال جدید میلادی، شاهد ادامه رشد قیمت‌ها هستیم. تداوم رشد قیمت زغالسنگ و کک در چین عامل رشد تقاضا برای سنگ آهن پرمیال شده و بازار به شدت در این بخش، کسری دارد. سال جدید چین در ماه فوریه نزدیک است و دولت چین اعتبار بانکی تجار را که در ماه دسامبر با هدف کنترل قیمت سنگ آهن، محدود کرده بود، مجدداً برقرار کرده تا اقدام به خرید و ذخیره‌سازی قبل از سال نوی چین کنند. البته سرعت رشد این دو کالا بیش از سایر فلزات است و پیش‌بینی می‌شود به مرور شاهد توقف رشد فولاد و سنگ آهن و اصلاح نسبی قیمت‌ها باشیم.

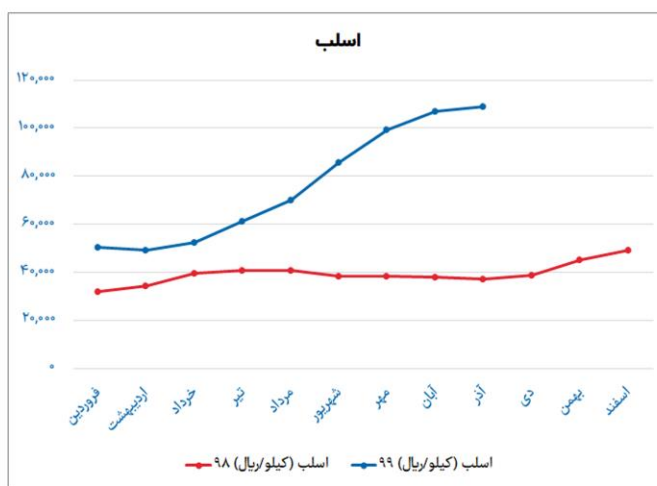
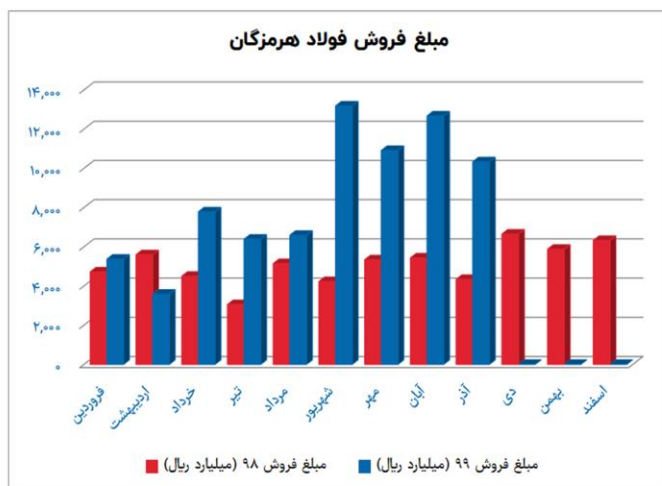
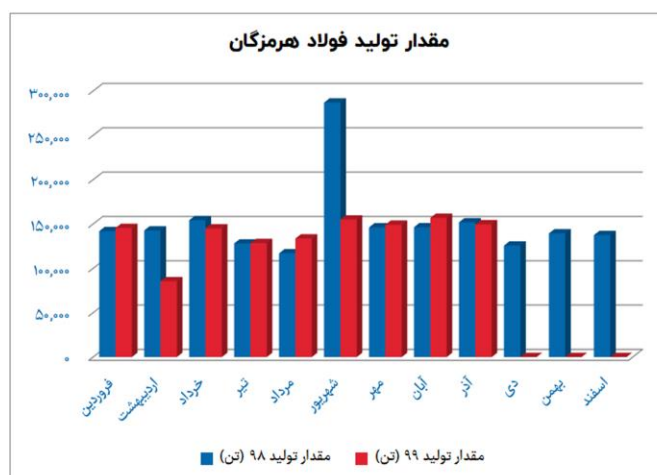
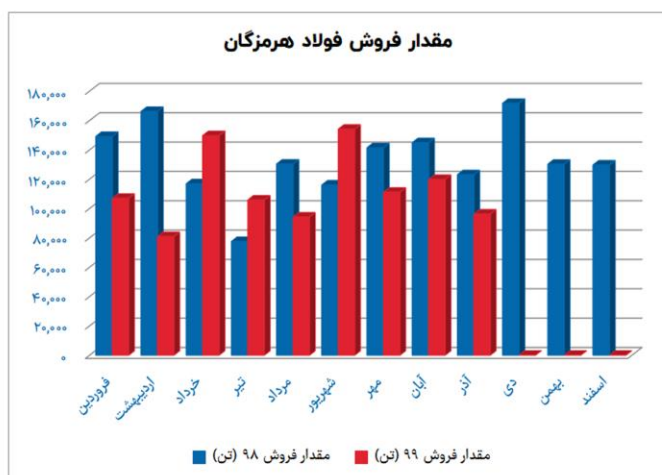


بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

پتروشیمی شیراز (شیراز)													
سال مالی : ۹۹/۱۲/۲۹			کارگزاری بورس بیمه ایران										
شرح / ماه	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند	جمع کل
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۳۰۲,۹۵۲	۳۱۰,۸۱۴	۲۸۶,۰۲۱	۳۰۸,۴۹۸	۲۸۱,۹۹۳	۲۸۰,۷۶۰	۲۸۴,۱۱۶	۲۸۰,۱۳۰	۲۸۴,۹۵۱	۲۴۷,۵۳۹	۲۳۸,۰۱۹	۲۸۲,۸۹۰	۳,۳۸۸,۶۸۳
مقدار تولید ۹۹ (تن)	۲۷۶,۲۰۲	۳۰۸,۳۸۷	۳۰۷,۸۸۹	۲۲۲,۸۴۵	۲۷۹,۹۴۰	۳۰۲,۴۹۱	۳۰۵,۰۸۲	۲۹۸,۱۹۳	۲۹۳,۳۶۱	۰	۰	۰	۲,۵۹۴,۳۹۰
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۱۴۵,۳۱۶	۲۱۴,۵۴۵	۱۹۲,۸۵۴	۱۱۹,۲۲۹	۱۱۶,۲۱۸	۱۵۰,۰۳۰	۱۹۹,۳۴۲	۲۲۰,۴۳۱	۱۷۳,۲۵۹	۲۴۲,۰۳۸	۱۲۵,۸۱۹	۲۱۵,۶۷۴	۲,۱۱۴,۷۵۵
مقدار فروش ۹۹ (تن)	۱۵۳,۶۲۰	۲۴۳,۷۰۲	۱۶۲,۰۵۵	۱۷۸,۰۳۳	۱۷۷,۴۴۰	۱۸۶,۰۸۳	۱۱۹,۵۹۳	۱۹۲,۸۸۷	۲۱۴,۸۲۰	۰	۰	۰	۱,۶۲۸,۲۳۳
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۲,۴۰۲	۳,۷۶۷	۳,۸۷۰	۲,۵۴۳	۲,۰۶۵	۲,۳۹۶	۳,۷۴۸	۴,۲۱۵	۳,۳۶۱	۴,۹۰۸	۲,۵۰۸	۴,۱۸۳	۳۹,۹۶۶
مبلغ فروش ۹۹ (میلیارد ریال)	۳,۵۴۷	۵,۶۰۰	۳,۸۰۵	۲,۶۲۰	۵,۵۸۱	۶,۵۸۸	۵,۶۴۸	۷,۸۶۵	۹,۱۸۷	۰	۰	۰	۵۰,۴۴۱
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	۴۸%	۴۹%	-۲%	۳%	۱۷۰%	۱۷۵%	۵۱%	۸۷%	۱۷۳%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	
نرخ اوره صادراتی (کیلو/ریال)	۱۷,۴۷۹	۱۷,۹۱۸	۲۲,۱۰۳	۲۴,۴۲۱	۲۴,۱۲۱	۲۲,۶۱۵	۲۰,۸۰۹	۲۰,۱۳۲	۲۱,۲۲۴	۲۲,۰۲۴	۲۲,۹۵۹	۲۳,۶۶۸	تحلیل از: مهید قندچی
نرخ اوره صادراتی (کیلو/ریال)	۲۶,۸۷۱	۲۶,۴۱۱	۲۸,۴۱۴	۳۴,۱۵۰	۳۵,۸۲۳	۳۹,۳۹۲	۴۶,۵۷۱	۴۸,۲۹۲	۴۹,۸۱۸	۰	۰	۰	
نرخ اوره کشاورزی (کیلو/ریال)	۱۶,۸۰۰	۱۶,۸۰۰	۱۶,۹۹۰	۱۶,۹۹۱	۱۶,۹۹۰	۱۶,۹۹۰	۱۸,۳۵۲	۱۸,۳۵۲	۱۸,۳۵۲	۱۸,۳۵۲	۱۸,۰۹۰	۱۶,۸۱۴	
نرخ اوره کشاورزی (کیلو/ریال)	۲۲,۲۳۰	۲۲,۲۳۰	۲۲,۲۳۰	۲۲,۲۳۱	۲۲,۲۳۰	۲۰,۰۲۳	۳۱,۳۷۹	۳۵,۸۳۰	۳۵,۹۹۹	۰	۰	۰	
نرخ متانول (کیلو/ریال)	۲۶,۴۰۷	۳۰,۰۳۸	۲۸,۳۵۶	۲۴,۰۴۲	۲۱,۶۷۵	۱۹,۷۰۰	۱۹,۹۰۱	۱۹,۸۳۷	۱۷,۶۱۱	۱۷,۹۰۹	۲۰,۹۴۹	۲۰,۵۱۳	
نرخ متانول (کیلو/ریال)	۱۹,۰۱۰	۱۵,۵۵۷	۱۵,۳۶۰	۱۵,۵۰۶	۲۰,۴۷۰	۲۴,۳۴۱	۳۳,۴۴۳	۴۲,۵۹۵	۵۳,۱۰۰	۰	۰	۰	
میانگین نرخ اوره صادراتی	۲۱,۱۴۴												
میانگین نرخ اوره صادراتی	۳۸,۲۳۳	توضیحات: شیراز در ۳ ماه اول ۸۴۲ ریال، ۳ ماه دوم ۱.۳۸۷ ریال و در مجموع دوره ۶ ماهه ۲.۲۲۸ ریال سود محقق کرده و این در حالی است که سود دوره مشابه سال گذشته ۱.۰۹۰ ریال و کل EPS دوره ۱۲ ماهه ۲.۵۳۵ ریال بوده است. جهش نرخ فروش محصولات، دلیل اصلی رشد بیش از ۲ برابر سود شرکت بوده است. حاشیه سود ناخالص شیراز در کوارتر اول ۶۱% و در کوارتر دوم در حدود ۵۷% بوده است. گفتنی است، شیراز در فروردین ۳.۵۴۷ میلیارد، اردیبهشت ۵.۶۰۰ میلیارد، خرداد ۳.۸۰۵ میلیارد، تیر ۲.۶۲۰ میلیارد، مرداد ۵.۵۸۱ میلیارد، شهریور ۶.۵۸۸ میلیارد، مهر ۵.۶۴۸ میلیارد، آبان ۷.۸۶۵ میلیارد، آذر ۹.۱۸۷ میلیارد و در مجموع دوره ۹ ماهه ۵۰.۴۴۱ میلیارد ریال فروش محقق کرده که نسبت به درآمد ۲۸.۳۶۷ میلیاردی دوره مشابه سال گذشته، رشد ۷۸ درصدی را نشان می‌دهد. نکته مهم اینکه کل فروش شرکت در کوارتر دوم ۱۲.۶۶۴ میلیارد ریال و در کوارتر سوم ۲۲.۷۰۰ میلیارد ریال بوده است. بنابراین سود شیراز در فصل سوم سال هم افزایشی خواهد بود و در مجموع (با توجه به رشد نرخ فروش محصولات) می‌توان انتظار تحقق سود ۶.۵۰۰ ریالی برای کل سال ۱۳۹۹ را داشت.											
میانگین نرخ اوره کشاورزی	۱۶,۶۱۹												
میانگین نرخ اوره کشاورزی	۲۶,۲۰۹												
میانگین نرخ متانول	۲۲,۱۱۴												
میانگین نرخ متانول	۲۶,۴۳۳												
متوسط مقدار فروش هر ماه سال	۱۷۶,۲۳۰												
متوسط درآمد هر ماه سال	۳,۳۳۱												
ترکیب فروش محصولات شرکت													
محصول													
درصد													
اوره صادراتی													
اوره کشاورزی													
متانول													
سایر													
مجموع													
۱۰۰													

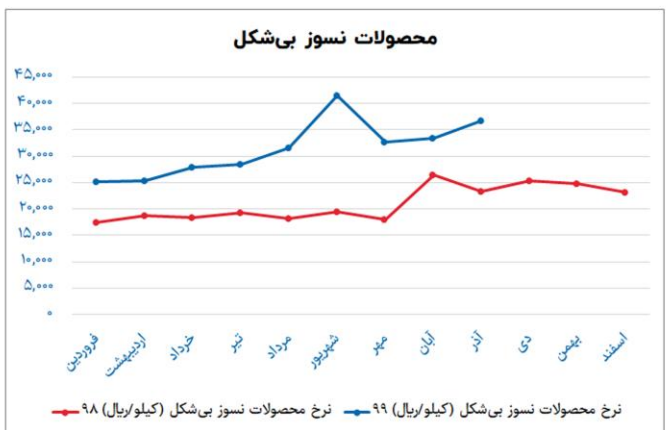
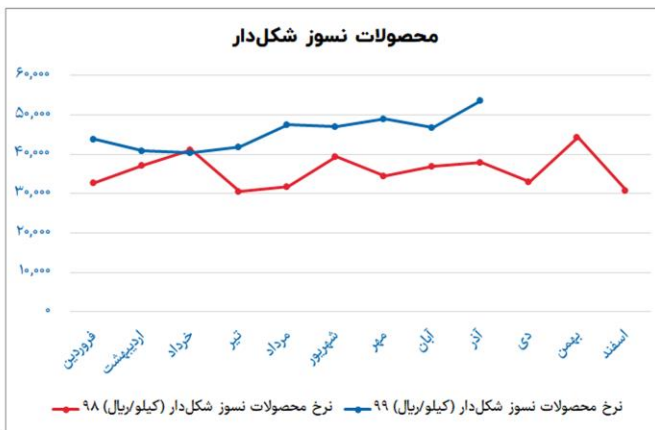
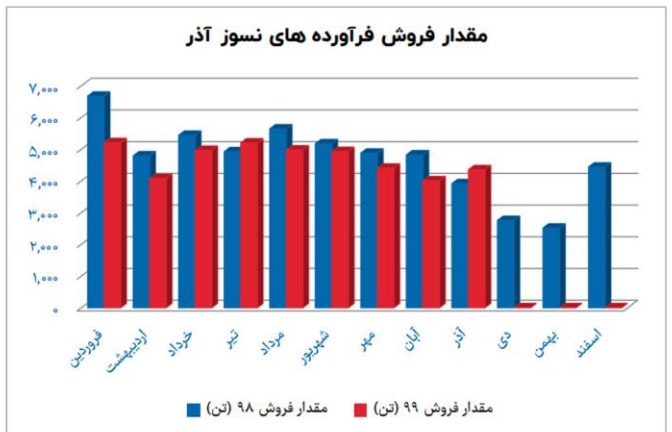
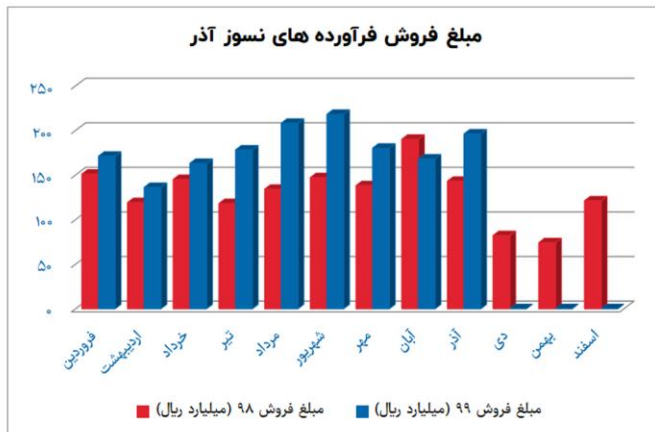


فولاد هرمزگان (هرمز)												
سال مالی : ۹۹/۱۲/۲۹			کارگزاری بورس بیمه ایران								آخرین eps اعلام شده : ۸۴۷ ریال	
شرح / ماه	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۱۴۱,۹۴۱	۱۴۲,۷۲۰	۱۵۴,۳۰۲	۱۲۸,۰۱۸	۱۱۷,۰۲۸	۲۸۶,۹۴۶	۱۴۶,۲۱۲	۱۴۶,۳۸۹	۱۵۱,۹۵۲	۱۲۵,۶۹۱	۱۳۹,۴۲۷	۱۳۷,۴۸۵
مقدار تولید ۹۹ (تن)	۱۴۵,۵۲۱	۸۵,۴۳۹	۱۴۵,۰۱۹	۱۲۸,۴۶۴	۱۳۳,۷۳۹	۱۵۵,۰۲۳	۱۴۹,۲۳۷	۱۵۶,۹۹۰	۱۴۹,۶۸۲	۰	۰	۰
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۱۴۹,۱۱۴	۱۶۶,۱۳۹	۱۱۶,۸۳۰	۷۷,۵۰۳	۱۳۰,۲۷۴	۱۱۵,۹۹۹	۱۴۱,۳۳۸	۱۴۴,۸۳۴	۱۲۳,۰۴۴	۱۷۱,۶۸۶	۱۳۰,۱۵۳	۱۲۹,۶۴۱
مقدار فروش ۹۹ (تن)	۱۰۶,۹۲۶	۸۰,۸۳۹	۱۴۹,۶۲۱	۱۰۵,۷۶۶	۹۴,۲۱۵	۱۵۴,۰۳۱	۱۱۱,۱۰۸	۱۱۹,۷۸۶	۹۶,۲۲۳	۰	۰	۰
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۴,۷۱۴	۵,۵۸۷	۴,۴۹۳	۳,۰۴۹	۵,۱۳۴	۴,۲۲۰	۵,۳۲۹	۵,۴۲۴	۴,۳۲۹	۶,۶۴۲	۵,۸۶۸	۶,۳۱۸
مبلغ فروش ۹۹ (میلیارد ریال)	۵,۳۶۲	۳,۵۷۶	۷,۷۷۵	۶,۳۸۲	۶,۵۸۱	۱۳,۱۷۵	۱۰,۹۰۶	۱۲,۶۶۲	۱۰,۳۲۹	۰	۰	۰
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	۱۴%	-۳۶%	۷۳%	۱۰۹%	۲۸%	۲۱۲%	۱۰۵%	۱۳۳%	۱۳۹%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%
اسلب (کیلو/ریال) ۹۸	۳۱,۹۵۲	۳۴,۲۶۰	۳۹,۵۲۶	۴۰,۹۷۸	۴۰,۶۵۷	۳۸,۵۶۶	۳۸,۳۵۸	۳۷,۹۵۸	۳۷,۲۱۲	۳۸,۸۷۲	۴۵,۱۵۵	۴۹,۱۵۴
اسلب (کیلو/ریال) ۹۹	۵۰,۲۹۸	۴۹,۱۸۲	۵۲,۳۳۵	۶۱,۲۷۲	۷۰,۰۹۱	۸۵,۷۸۲	۹۹,۲۱۳	۱۰۷,۱۶۰	۱۰۹,۰۴۷	۰	۰	۰
میانگین نرخ اسلب ۹۸	۳۹,۱۲۳											
میانگین نرخ اسلب ۹۹	۷۶,۸۱۵											
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۸	۱۳۳,۰۴۶											
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۸	۵,۰۹۲											
توضیحات: هرمز در ۳ ماه اول ۱۶۷ ریال، ۳ ماه دوم ۶۸۰ ریال و در مجموع دوره ۶ ماهه ۸۴۷ ریال سود محقق کرده که رشد ۱۰۷٪ نسبت به سود ۴۰۸ ریالی دوره مشابه ۹۸ داشته است. رشد نرخ فروش، دلیل بهبود عملکرد شرکت بوده است. گفتنی است، هرمز در فصل بهار ۱۶,۷۱۳ میلیارد، تابستان ۲۶۰,۱۳۸ میلیارد، پائیز ۳۳,۸۹۷ میلیارد و در مجموع دوره ۹ ماهه ۷۶,۷۴۸ میلیارد فروش محقق کرده که در قیاس با درآمد ۴۲,۲۷۹ میلیارد ریالی دوره مشابه ۹۸ رشد ۸۲ درصدی را نشان می‌دهد. فولاد هرمزگان برای سال ۹۹ به سود بیش از ۲,۰۰۰ ریالی دست خواهد یافت.												
ترکیب فروش محصولات شرکت درصد محصول اسلب تحلیل از : مهید قندچی												



فرآورده های نسوز آذر (کاذر)												
آخرین اعلام شده : ۸۸۴ ریال				کارگزاری بورس بیمه ایران								سال مالی : ۹۹/۱۲/۲۹
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین
۵۴,۰۷۰	۴,۳۰۳	۳,۱۵۴	۲,۵۵۱	۳,۹۰۵	۵,۰۵۱	۵,۱۴۰	۵,۱۰۸	۴,۳۹۲	۴,۲۰۴	۵,۲۰۳	۵,۳۵۸	۵,۷۰۱
۴۲,۷۴۲	۰	۰	۰	۵,۰۱۸	۳,۹۱۴	۴,۴۶۰	۵,۲۹۵	۵,۱۳۱	۵,۰۰۹	۴,۵۰۵	۴,۲۸۰	۵,۱۳۰
۵۵,۹۵۰	۴,۴۳۸	۲,۵۱۴	۲,۷۵۲	۳,۹۱۵	۴,۸۲۱	۴,۸۷۷	۵,۱۷۲	۵,۶۴۰	۴,۹۲۰	۵,۴۳۹	۴,۷۹۰	۶,۶۷۲
۴۲,۱۰۸	۰	۰	۰	۴,۳۵۳	۴,۰۰۶	۴,۴۰۲	۴,۹۲۹	۴,۹۷۵	۵,۱۹۸	۴,۹۶۲	۴,۰۷۶	۵,۲۰۷
۱,۵۶۲	۱۲۱	۷۴	۸۲	۱۴۳	۱۹۰	۱۳۸	۱۴۷	۱۳۴	۱۱۸	۱۴۵	۱۱۹	۱۵۱
۱,۶۱۸	۰	۰	۰	۱۹۶	۱۶۸	۱۸۰	۲۱۸	۲۰۸	۱۷۸	۱۶۳	۱۳۶	۱۷۱
	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	۳۷%	-۱۲%	۳۰%	۴۸%	۵۵%	۵۱%	۱۲%	۱۴%	۱۳%
تحلیل از: مهدی قندچی	۳۰,۸۵۷	۴۴,۲۹۵	۳۳,۱۱۴	۳۷,۸۹۵	۳۶,۸۶۵	۳۴,۳۹۳	۳۹,۴۲۱	۳۱,۹۲۲	۳۰,۵۵۰	۴۱,۱۳۷	۳۷,۲۷۲	۳۲,۸۰۷
	۰	۰	۰	۵۳,۷۰۲	۴۶,۹۱۶	۴۹,۰۲۹	۴۶,۹۳۹	۴۷,۵۱۹	۴۱,۷۹۷	۴۰,۳۵۲	۴۰,۸۷۶	۴۳,۷۶۷
	۲۳,۱۷۵	۲۴,۸۷۶	۲۵,۲۵۲	۲۳,۲۹۹	۲۶,۵۰۰	۱۸,۰۸۸	۱۹,۴۸۴	۱۸,۱۲۵	۱۹,۳۳۷	۱۸,۴۶۲	۱۸,۷۳۲	۱۷,۵۳۷
	۰	۰	۰	۳۶,۶۷۹	۳۳,۴۰۸	۳۲,۶۰۱	۴۱,۴۲۶	۳۱,۶۱۸	۲۸,۴۹۳	۲۷,۸۵۲	۲۵,۳۷۷	۲۵,۰۷۸
ترکیب فروش محصولات شرکت												۳۴,۷۳۰
درصد												۴۵,۲۹۶
محصول												۲۰,۳۶۷
محصولات نسوز شکل دار												۳۲,۱۶۸
محصولات نسوز بی شکل												۴,۶۶۳
سایر												
مجموع												۱۳۰

توضیحات: کاذر در فصل بهار ۳۳۸ ریال، تابستان ۵۴۶ ریال و در مجموع دوره ۶ ماهه ۸۸۴ ریال سود محقق کرده که نسبت به سود ۹۶۵ ریالی دوره مشابه سال گذشته، کاهش یافته است. البته حاشیه سود ناخالص تحت تاثیر بهبود نرخ فروش رشد داشته اما کاهش مقدار فروش موجب افت عملکرد شرکت شده است. گفتنی است، کاذر در فروردین ۱۷۱ میلیارد، اردیبهشت ۱۳۶ میلیارد، خرداد ۱۶۳ میلیارد، تیر ۱۷۸ میلیارد، مرداد ۲۰۸ میلیارد، شهریور ۲۱۸ میلیارد، مهر ۱۸۰ میلیارد، آبان ۱۶۸ میلیارد، آذر ۱۹۶ میلیارد و در مجموع دوره ۹ ماهه ۱,۶۱۸ میلیارد ریال فروش محقق کرده که در قیاس با درآمد ۱,۲۸۵ میلیاردی دوره مشابه سال گذشته، رشد ۲۶ درصدی را نشان می دهد. به نظر گزارش ۹ ماهه کاذر حرفی برای گفتن نداشته باشد اما با توجه به نرخ های فروش فعلی، احتمالاً در دوره ۱۲ ماهه شاهد رشد سود خالص باشیم.



تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت شرکت صنایع شیمیایی تخت جمشید



معرفی

شرکت صنایع پتروشیمی تخت جمشید (TJPC) تولیدکننده استایرن بوتادین رابر (SBR) و پلی بوتادین رابر (PBR) است. تقاضای این محصول معطوف به کالاهای بادوام خصوصا در صنعت خودروسازی مانند تایر است. این امر در حدود ۷۰ درصد از تقاضای جهانی محصولات را به خود اختصاص می‌دهد. بازارهای دیگر به غیر از تایر در حدود ۲۵ تا ۳۰ درصد تقاضای لاستیک مصنوعی را در بر می‌گیرند که قطعات مکانیکی و طیف گسترده‌ای از سایر محصولات نهایی را شامل می‌شود. مزیت عمده لاستیک مصنوعی در تولید تایر آن است که طول عمر بیشتری را برای تایر به ارمغان می‌آورد. با توجه به بهره‌برداری از خط جدید ۵۰ هزار تنی پلی بوتادین رابر در دیماه ۹۸، ظرفیت شرکت از ۵۰ هزار تن به ۱۰۰ هزار تن افزایش یافته است.

سرمایه و ترکیب سهامداران

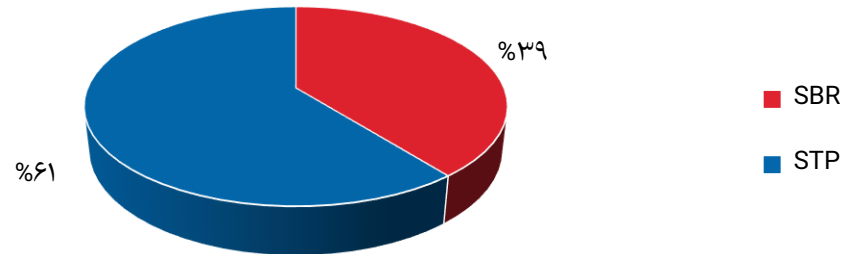
تغییرات سرمایه شرکت مطابق جدول زیر است:

تاریخ ثبت	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۶/۱۰/۲۶	۱۰,۰۰۰	۳۷,۸۰۰	۴۷,۸۰۰	۳۷۸	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۳۸۷/۱۱/۱۹	۴۷,۸۰۰	۴۳,۸۶۱	۹۱,۶۶۱	۹۲	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۳۸۹/۱۱/۱۱	۹۱,۶۶۱	۲۷,۴۹۹	۱۱۹,۱۶۰	۳۰	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۳/۰۷/۱۴	۱۱۹,۱۶۰	۲,۳۸۰,۸۴۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۹۹۸	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۴/۱۱/۱۲	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۸۰	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۹/۰۴/۰۸	۴,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۴۴	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی

آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح زیر است:

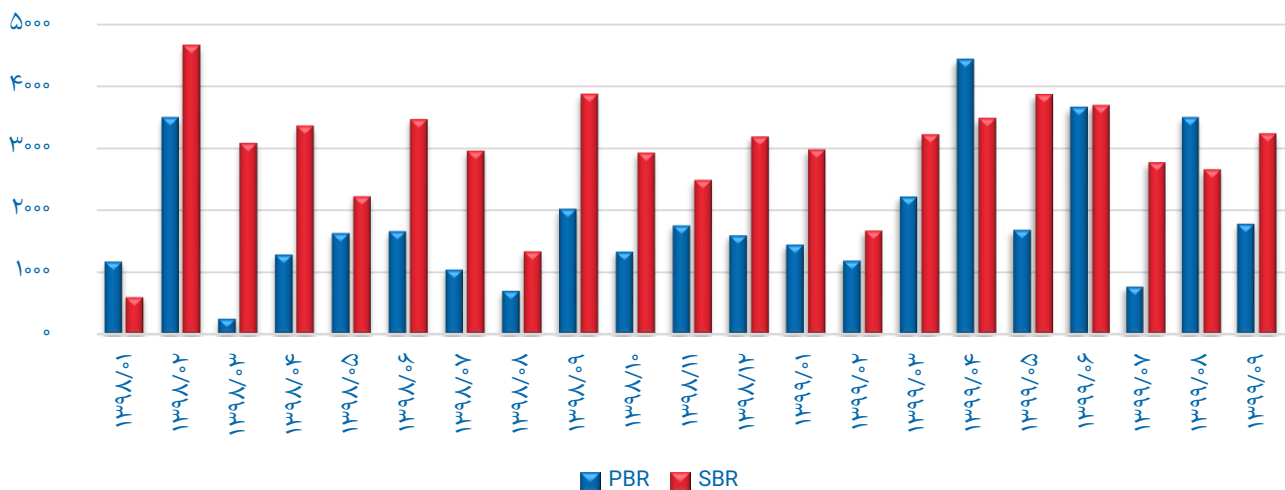
سهامداران	سهام - میلیون	درصد
شرکت طراحی.م.وتامین قطعات وم.شیمیایی.ص.پترو	۲,۰۰۰	۳۷.۲۹
شرکت پی آی تی کیش-بامسئولیت محدود	۱,۰۰۰	۲۳.۳۴
هونام مهرپا سید-شرک ۱۱۵۲۶-شرک ۱۵۶۲۹-شرکت PRX	۴۷۱	۱۰.۴۷
شخص حقیقی	۴۵۸	۱۰.۱۶
شخص حقیقی	۱۸۰	۳.۹۹
شرکت هونام مهرپارس-سهامی خاص	۵۸	۱.۲۹
شخص حقیقی	۴۵	۱
سایر	۲,۲۸۸	۱۲.۴۶
مجموع	۶,۵۰۰	۱۰۰

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

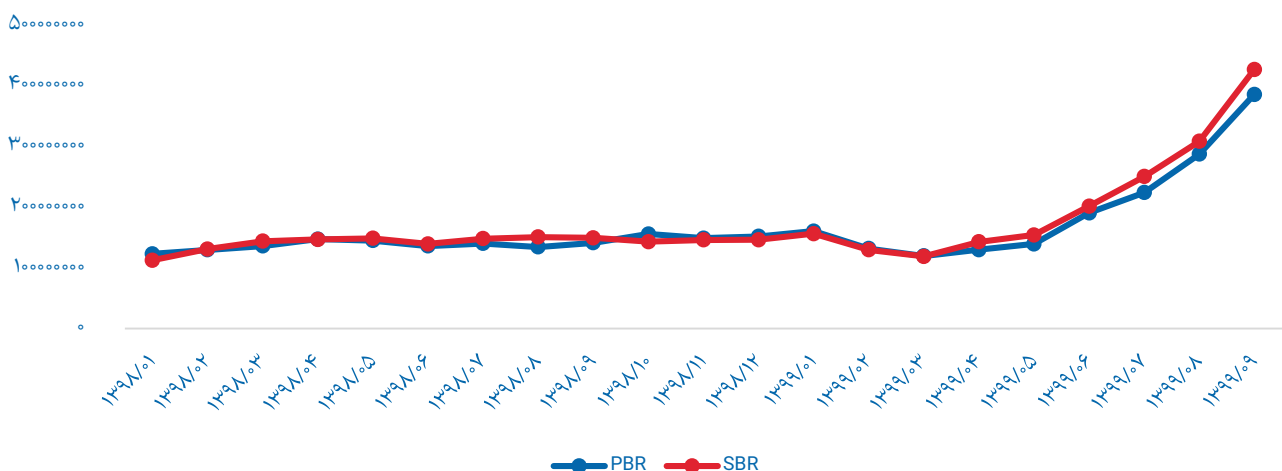


مقدار و نرخ فروش (فروش ماهانه)

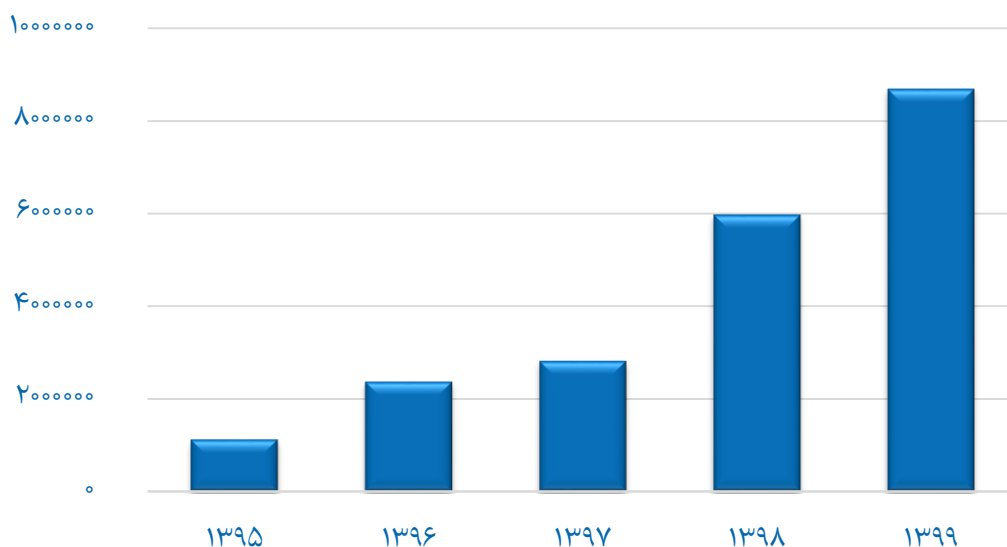
مقدار فروش



نرخ فروش



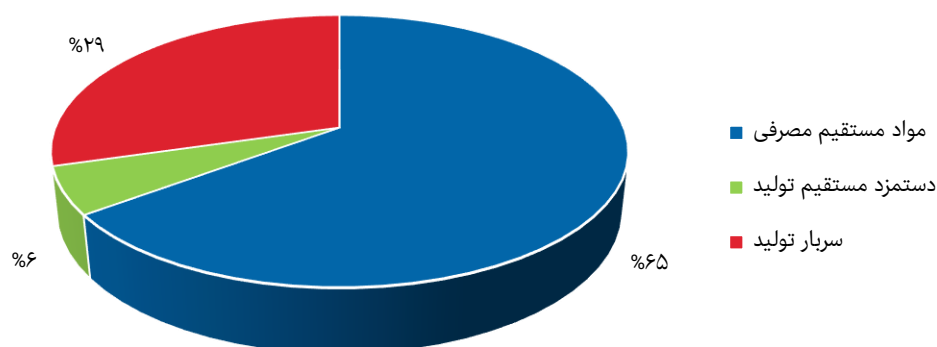
رشد مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



پروژه‌های شرکت

طرح‌های توسعه	تاریخ بهره برداری	هزینه برآوردی- میلیون ریال
خط ۲ تولید PBR با ظرفیت ۵۰ هزارتن	۱۳۹۸/۱۰	۲,۲۴۲,۰۱۵
نیروگاه ۴ مگاواتی تولید برق	۱۳۹۹/۰۴	۵۵,۰۰۰

ترکیب بهای تمام‌شده



بررسی عملکرد ترازنامه‌ای شرکت

دارایی‌های شرکت در سال ۹۸ رشد ۳۳ درصدی داشته است. همچنین سود انباشته ۱۹۴ درصد افزایش داشته و حقوق صاحبان سهام نیز ۶۹ درصد بیشتر شده است. بدهی‌های شرکت هم ۳۵ درصد کاهش یافته است.

روند حاشیه سود شرکت

سودآوری	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
حاشیه سود ناخالص	۱۸%	۱۲%	۲۰%	۲۹%
حاشیه سود عملیاتی	۱۵%	۱۴%	۲۰%	۳۱%
حاشیه سود خالص	۱۷%	۱۵%	۱۵%	۲۹%

پیش بینی کارشناسی سود

برای پیش بینی کارشناسی سود مقدار تولید بر اساس روند تاریخی شرکت، با توجه به ظرفیت تولید فرض شده است.

سود و زیان	۱۳۹۷-۰۶	۱۳۹۸-۰۶	۱۳۹۹-۰۳	۱۳۹۹-۰۶	کارشناسی ۱۴۰۰-۰۶
فروش	۲,۸۳۱,۲۸۶	۵,۹۵۴,۷۵۴	۵,۴۶۳,۷۸۰	۸,۶۸۶,۹۷۰	۴۱,۱۹۷,۶۰۳
بهای تمام شده	۲,۴۸۵,۸۵۹	۴,۷۸۰,۹۴۰	۳,۷۳۶,۷۴۸	۶,۱۹۸,۳۳۲	۳۲,۷۹۳,۳۹۸
سود ناخالص	۳۴۵,۴۲۷	۱,۱۷۳,۸۱۴	۱,۷۲۷,۰۳۲	۲,۴۸۸,۶۳۸	۸,۴۰۴,۲۰۴
هزینه های اداری و فروش	۷۰,۰۲۹	۱۴۵,۶۶۱	۱۲۹,۰۰۱	۱۹۳,۵۲۹	۳۹۴,۴۸۹
سایر	۱۲۳,۵۳۵	۱۱۱,۶۷۲	۸۲,۳۱۳	۴۲۸,۴۳۸	۰
سود عملیاتی	۳۹۸,۹۳۳	۱,۱۳۹,۸۲۵	۱,۶۸۰,۳۴۴	۲,۷۲۳,۵۴۷	۸,۰۰۹,۷۱۵
هزینه مالی	۰	۴,۷۵۷	۸,۵۳۰	۸,۵۳۰	۸,۵۳۰
درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۵,۱۶۱	۱۶۷,۵۹۰	۸۹,۵۹۸	۷۹,۹۴۶	۱۹۱,۰۱۴
سود قبل از مالیات	۴۱۴,۰۹۴	۹۶۷,۴۷۸	۱,۵۸۲,۲۱۶	۲,۶۳۵,۰۷۱	۸,۱۹۲,۱۹۸
مالیات	۰	۵۴,۵۰۲	۱۳۰,۹۶۴	۱۵۶,۲۸۵	۴۸۵,۸۷۶
سود خالص	۴۱۴,۰۹۴	۹۱۲,۹۷۶	۱,۴۵۱,۲۵۲	۲,۴۷۸,۷۸۶	۷,۷۰۶,۳۲۲
تعداد سهام	۴,۵۰۰	۴,۵۰۰	۴,۵۰۰	۴,۵۰۰	۴,۵۰۰
سود هر سهم	۹۲	۲۰۳	۲۲۳	۳۸۱	۱,۱۸۶

تحلیل حساسیت

SBR

۱,۱۸۶	۱,۵۰۰	۱,۶۰۰	۱,۷۰۰	۱,۸۰۰	۱,۹۰۰	۲,۰۰۰	۲,۱۰۰
۲۳۰,۰۰۰	۶۹۳	۸۰۴	۹۱۴	۱,۰۲۵	۱,۱۳۵	۱,۲۴۶	۱,۳۵۶
۲۴۰,۰۰۰	۷۶۵	۸۸۱	۹۹۶	۱,۱۱۱	۱,۲۲۶	۱,۳۴۲	۱,۴۵۷
۲۵۰,۰۰۰	۸۳۷	۹۵۸	۱,۰۷۸	۱,۱۹۸	۱,۳۱۸	۱,۴۳۸	۱,۵۵۸
۲۶۰,۰۰۰	۹۱۰	۱,۰۳۴	۱,۱۵۹	۱,۲۸۴	۱,۴۰۹	۱,۵۳۴	۱,۶۵۹
۲۷۰,۰۰۰	۹۸۲	۱,۱۱۱	۱,۲۴۱	۱,۳۷۰	۱,۵۰۰	۱,۶۳۰	۱,۷۵۹
۲۸۰,۰۰۰	۱,۰۵۴	۱,۱۸۸	۱,۳۲۲	۱,۴۵۷	۱,۵۹۱	۱,۷۲۶	۱,۸۶۰
۲۹۰,۰۰۰	۱,۱۲۶	۱,۲۶۵	۱,۴۰۴	۱,۵۴۳	۱,۶۸۳	۱,۸۲۲	۱,۹۶۱
۳۰۰,۰۰۰	۱,۱۹۸	۱,۳۴۲	۱,۴۸۶	۱,۶۳۰	۱,۷۷۴	۱,۹۱۸	۲,۰۶۲

۳
۲

PBR

۲,۱۰۰	۲,۰۰۰	۱,۹۰۰	۱,۸۰۰	۱,۷۰۰	۱,۶۰۰	۱,۵۰۰	۱,۱۸۶
۱,۸۳۹	۱,۶۳۳	۱,۴۲۶	۱,۲۲۰	۱,۰۱۴	۸۰۷	۶۰۱	۲۳۰,۰۰۰
۱,۹۶۱	۱,۷۴۶	۱,۵۳۰	۱,۳۱۵	۱,۱۰۰	۸۸۴	۶۶۹	۲۴۰,۰۰۰
۲,۰۸۳	۱,۸۵۹	۱,۶۳۴	۱,۴۱۰	۱,۱۸۶	۹۶۱	۷۳۷	۲۵۰,۰۰۰
۲,۲۰۵	۱,۹۷۱	۱,۷۳۸	۱,۵۰۵	۱,۲۷۲	۱,۰۳۸	۸۰۵	۲۶۰,۰۰۰
۲,۳۲۷	۲,۰۸۴	۱,۸۴۲	۱,۶۰۰	۱,۳۵۸	۱,۱۱۵	۸۷۳	۲۷۰,۰۰۰
۲,۴۴۸	۲,۱۹۷	۱,۹۴۶	۱,۶۹۵	۱,۴۴۳	۱,۱۹۲	۹۴۱	۲۸۰,۰۰۰
۲,۵۷۰	۲,۳۱۰	۲,۰۵۰	۱,۷۹۰	۱,۵۲۹	۱,۲۶۹	۱,۰۰۹	۲۹۰,۰۰۰
۲,۶۹۲	۲,۴۲۳	۲,۱۵۴	۱,۸۸۵	۱,۶۱۵	۱,۳۴۶	۱,۰۷۷	۳۰۰,۰۰۰

ت.خ. دلار

نسبت‌های مالی شرکت

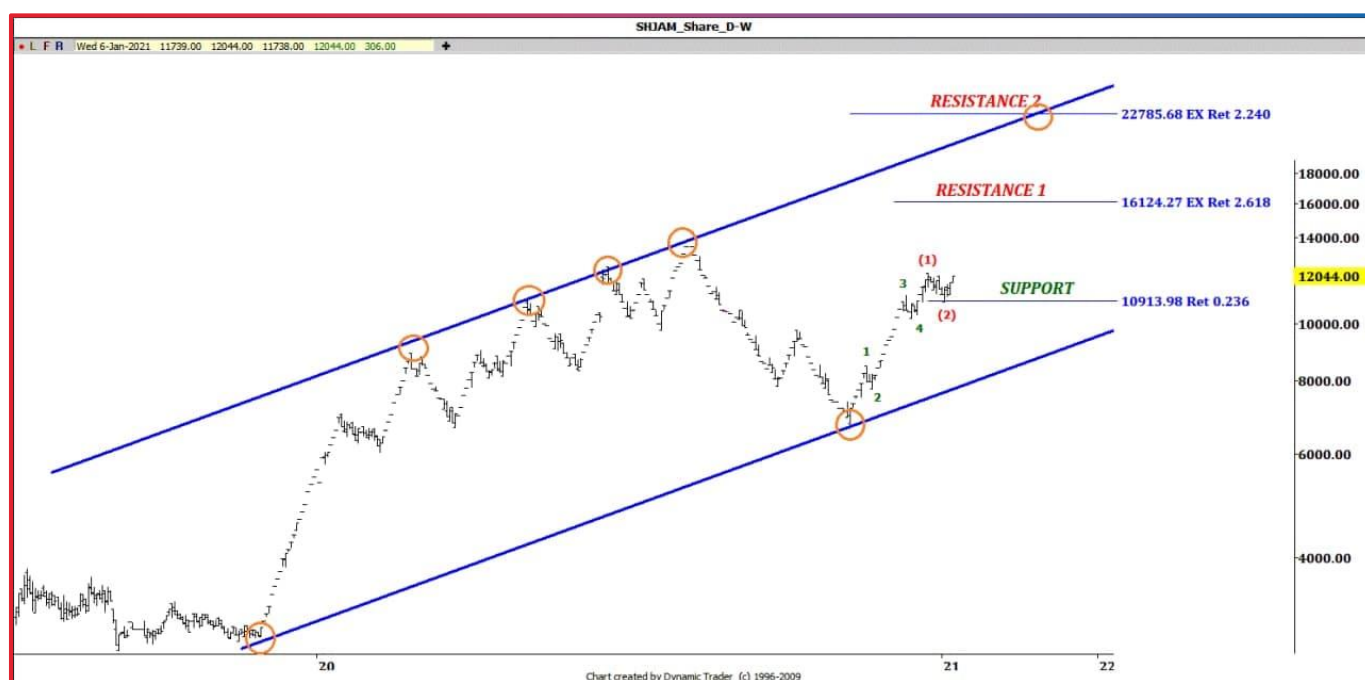
۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	کارایی
۰.۹۲	۰.۷۹	۰.۴۶	۰.۴۲	گردش دارایی‌ها
۱.۴۰	۱.۱۲	۰.۶۲	۰.۵۶	گردش دارایی‌های ثابت
۴.۷۵	۵.۵۵	۵.۶۵	۴.۹۱	گردش موجودی کالا
۷.۶۶	۴.۷۲	۴.۶۶	۵.۳۷	گردش حساب‌های دریافتنی

۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	اهرم/ریسک
۱۷%	۳۵%	۲۶%	۱۸%	جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها
۲۰%	۵۴%	۳۵%	۲۲%	جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام
۲۳%	۱۱%	۶%	۶%	نسبت سود انباشته به دارایی‌ها

۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	نقدینگی
۲۷۲%	۹۴%	۹۸%	۱۴۱%	نسبت جاری
۱۸۹%	۵۵%	۶۴%	۱۰۴%	نسبت آنی
۶۴%	۵%	۱۱%	۱۳%	نسبت نقد

تحلیل تکنیکال صنایع پتروشیمی تخت جمشید (شجم) - تایم فریم روزانه

در نماد صنایع پتروشیمی تخت جمشید پس از رشد پرقدرت از قیمت‌های ۶۷۰ تومانی تا ابتدای کانال ۱/۲۰۰ تومانی در قالب موج یک صعودی و سپس اصلاح قیمت در قالب موج دو، با شکست سقف ۱/۲۲۰ تومانی، شاهد ورود سهم به موج سوم صعودی هستیم. بر این اساس انتظار می‌رود روند شکل گرفته در گام نخست تا سطوح ۱/۶۰۰ تومانی ادامه داشته باشد و چنانچه شجم از این مقاومت عبور کند، هدف دوم ۲/۲۰۰ تومانی را (برابر با سقف کانال صعودی) در بازه زمانی میان مدت در پیش خواهد گرفت. معامله‌گرانی که قصد سرمایه‌گذاری در نماد شجم را دارند، باید محدوده ۱/۰۹۰ تومانی برابر با آخرین کف مینور را به عنوان حد ضرر انتخاب کنند. ریسک به ریوارد این معامله نسبت مناسبی است.



گزارش معاملات هفته سوم دی ماه سال ۱۳۹۹ بورس کالا

رینگ صنعتی

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۹/۱۰/۱۷ عرضه بیش از ۶۳۶,۱۴۲ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۱۲۷,۷۰۱ تن بیشتر از هفته قبل بود. البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۱۰۷,۸۵۷ تن بود که ۴۰۰,۵۸۴ تن کمتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۲۱۹,۶۶۹ تن روبرو شد که این مقدار نیز تقریباً ۷۳ درصد کمتر از هفته قبل بود.

در هفته گذشته بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی مربوط به ۵۵۷,۸۱۷ تن محصولات فولادی بود که نسبت به قبل حدود ۲۴ درصد افزایش داشته است.

در بخش روی ۱۹۱۰ تن شمش روی شرکت‌های شمش روی میهن، صانع روی زنجان، روئین طلای زنجان، سپنتا روی، صنایع خالص سازان روی زنجان، آذر شیمی رازی، روی‌پرور زنجان، گسترش صنایع روی ایرانیان، توسعه صنایع روی خاورمیانه، پارس اکسید شکوهیه پرنو، گسترش صنایع روی ایرانیان، ذوب روی سدید زنجان و ذوب روی بافق عرضه شد که مورد معامله قرار نگرفت.

سولفور مولیبدن شرکت ملی صنایع مس ایران با تقاضای ۶ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به تیرآهن ۱۶ و ۱۴ ذوب آهن اصفهان با نسبت ۲/۶۷ برابری بوده است.

سولفور مولیبدن شرکت ملی صنایع مس ایران با ۴۱ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه، بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشت. ورق سرد B فولاد غرب آسیا نیز با حدود ۳۳ درصد نسبت به قیمت پایه رقابت شدند.

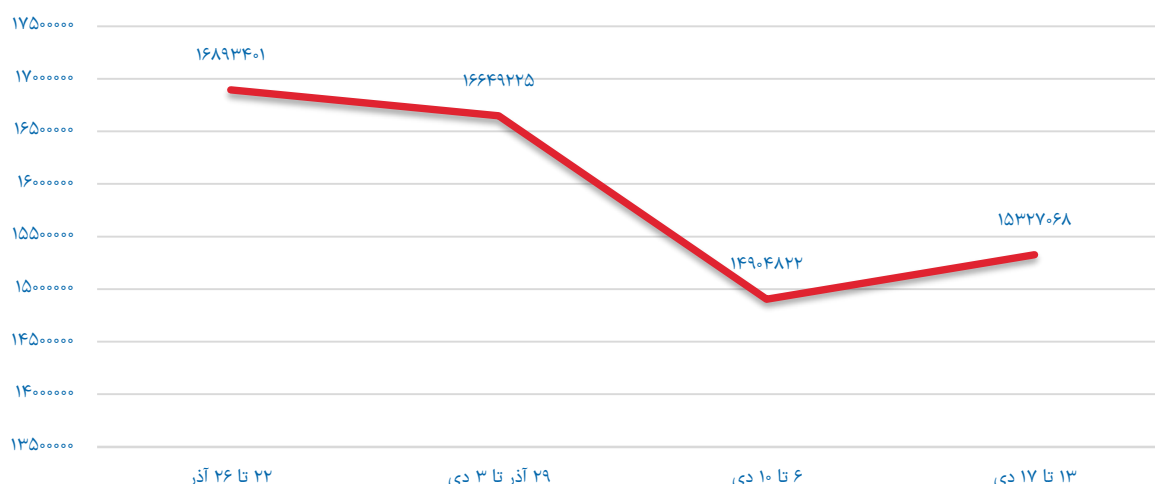
نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت میانگین قبلی	درصد تغییر قیمت پایه
ورق	۱,۶۸۵,۰۷۸,۶۵۰	۹,۳۵۰	۱۲,۷۵۰	۸,۰۰۰	HB	فولاد مبارکه اصفهان	**			-۱.۰۰	
					HC	فولاد مبارکه اصفهان	**			-۱.۰۰	
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	**				
					G	فولاد مبارکه اصفهان	**			-۱.۰۰	
					T	فولاد مبارکه اصفهان	**				
شمش	۷,۱۰۰,۳۶۲,۶۰۰	۱۳۳,۵۹۶	۱۰۷,۵۴۰	۶۰,۶۰۰	مقاطع مختلف	مجمع فولاد خراسان	۱۱۷,۱۶۶	۱۱۷,۱۶۶	۰/۰۰	۰.۲۱	
						جهان فولاد سیرجان	**				
						شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۱۱۷,۱۶۶	۱۱۷,۱۶۶	۰/۰۰	-۰.۰۱	۰.۲۱
						فولاد خوزستان	۱۱۷,۱۶۶	۱۱۷,۱۶۶	۰/۰۰	-۰.۰۲	۰.۲۱
						ذوب آهن اصفهان	**			-۱.۰۰	
						مجمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد	۱۱۷,۱۶۶	۱۱۷,۱۶۶	۰/۰۱	-۰.۰۲	۰.۲۱
						آهن و فولاد ارفع	۱۱۷,۱۶۶	۱۱۷,۱۶۶	۰/۰۰	-۰.۰۳	۰.۲۱
میلگرد/ تیرآهن	۲,۰۵۴,۳۹۰,۲۹۸	۲۴۸,۵۲۹	۵۲,۷۵۵	۱۵,۷۷۵	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۱۱۹,۱۴۸	۱۳۱,۹۳۵	۱۰/۷۳	۰.۰۴	۰.۱۵
						ذوب آهن اصفهان	۱۶۵,۰۰۰	۱۶۵,۰۰۰	۰/۰۰		۰.۱۴
						مجمع فولاد ظفر بناب	۱۲۹,۱۹۸	*			۰.۲۹
						فولاد آذربایجان	۱۲۹,۱۹۸	*			۰.۲۹
						صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه	۱۲۹,۱۹۸	*			۰.۲۹
						فولاد روئینا جنوب	۱۲۹,۱۹۸	۱۲۹,۱۹۸	۰/۰۰	۰.۰۷	۰.۲۹
						جهان فولاد سیرجان	**			-۱.۰۰	
						مجمع فولاد خراسان	۱۲۹,۱۹۸	۱۲۹,۱۹۸	۰/۰۰	۰.۰۸	۰.۲۹
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۱۲۹,۱۹۸	۱۲۹,۱۹۸	۰/۰۰	۰.۱۶	۰.۲۹
						آلومینیوم ایران	۵۰۴,۷۷۶	۵۰۰,۷۷۶	۰/۷۹	-۰.۰۲	-۰.۰۶
آلومینیوم	۲,۸۵۰,۰۳۹,۶۰۰	۸,۲۷۰	۶,۲۴۰	۵,۷۰۰	شمش	آلومینیوم المهدی	۵۰۰,۴۹۰	*			-۰.۰۳
					بیلت	آلومینای ایران	۵۰۴,۱۷۶	*			-۰.۰۶
						آلومینیوم ایران	۵۳۹,۴۹۸	۵۳۵,۴۹۸	۰/۷۴	-۰.۰۲	-۰.۰۶
						ملی مس	۱,۹۸۸,۲۷۵	۱,۹۸۸,۲۷۵	۰/۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
مس	۱,۶۷۰,۱۵۱,۰۰۰	۱۶,۲۲۵	۲,۸۴۰	۸۴۰	کاتد	فرآوری مس درخشان تخت گنبد	۲,۰۳۹,۲۸۹	*			
					مفتول	گیل راد شمال	۲,۰۳۹,۲۸۹	*			۰.۰۰
						دنیای مس کاشان	۲,۰۳۹,۲۸۹	*			۰.۰۰
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۲,۰۳۹,۲۸۹	*			۰.۰۰
کل معاملات رینگ صنعتی	۱۷,۷۲۴,۲۵۶,۲۹۸	۶۳۶,۱۴۲	۲۱۹,۶۶۹	۱۰۷,۸۵۷							ارزش معاملات ۷۲ درصد کاهش داشته است.

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

رینگ پلیمری

در قیمت‌های اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین‌دستی پتروشیمی در روز یکشنبه مورخ ۱۳۹۹/۱۰/۱۴ نرخ دلار نیمایی با ۰/۷ درصد کاهش نسبت به هفته گذشته معادل ۲۵۵,۶۴۲ ریال اعلام شد که به دلیل تعطیلات سال نو میلادی تنها قیمت دلار نیمایی در محاسبه قیمت‌های پایه اعمال شد. در نمودار زیر ارزش معاملات در رینگ پلیمری در چهار هفته گذشته نشان داده است.

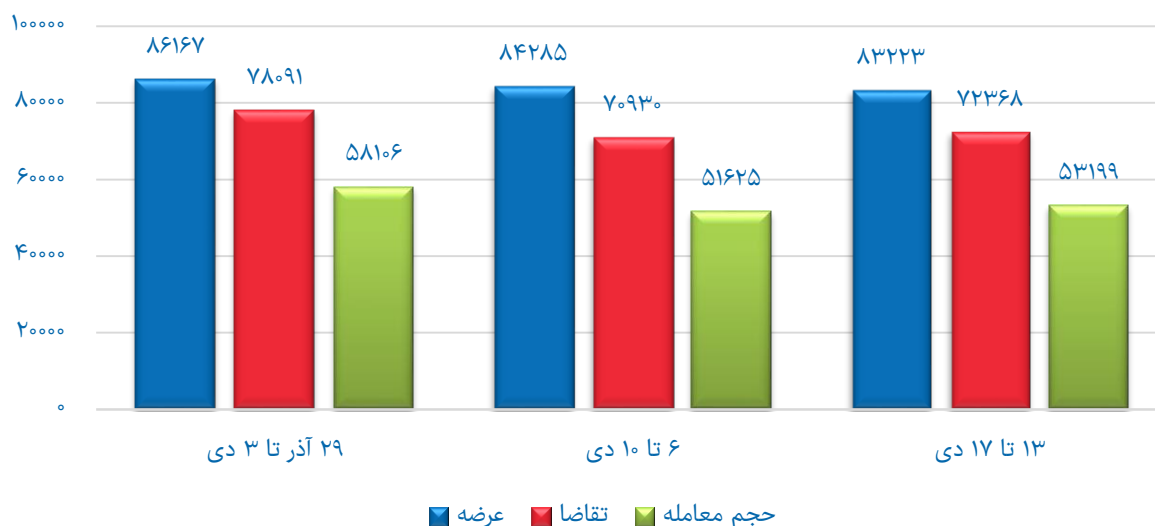
ارزش معاملات در رینگ پلیمری



در هفته گذشته ارزش معاملات نسبت به هفته قبل تا حدودی بهبود یافت ولی همچنان رکود بر بازار پلیمری حاکم است و خریداران تمایل چندانی به خرید مواد اولیه ندارند.

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



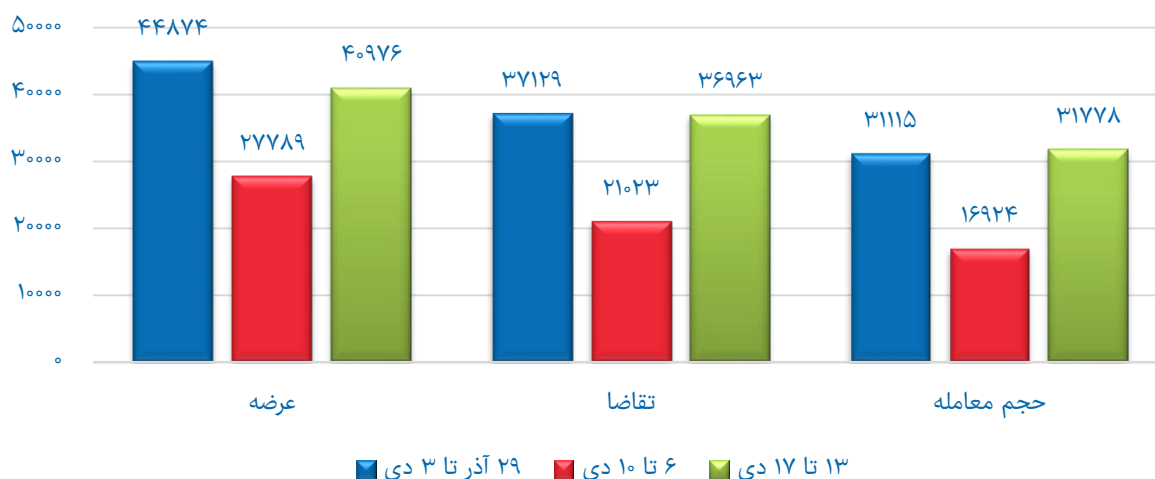
درصد رقابت بین محصولات پلیمری عرضه شده نسبت به هفته گذشته در جدول زیر آمده است.

محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۳۵	پتروشیمی شهید تندگویان	۱۹۲,۷۲۸	۳۴
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۸۵	پتروشیمی شهید تندگویان	۱۹۴,۴۰۲	۲۸
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۸۲۵	پتروشیمی شهید تندگویان	۲۰۱,۸۴۳	۲۸
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۸۲۱	پتروشیمی شهید تندگویان	۲۰۷,۷۹۶	۲۸
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG۷۸۱	پتروشیمی شهید تندگویان	۱۹۸,۳۰۹	۲۷
اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۵۰ - گرید طبیعی	تولیدات پتروشیمی قائد بصیر	۵۱۵,۲۵۲	۲۰
پلی استایرن انبساطی ۳۰۰	پتروشیمی تبریز	۳۱۰,۵۹۴	۱۷
پلی پروپیلن نساجی ZH۵۵۲R	صنعتی نوید زر شیمی	۲۹۷,۵۲۱	۱۴
پلی استایرن انبساطی ۴۰۰	پتروشیمی تبریز	۲۹۴,۵۲۷	۱۴
پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	پلی پروپیلن جم	۲۹۷,۵۲۱	۱۲
پلی پروپیلن نساجی Z۳۰S	پتروشیمی مارون	۲۹۷,۵۲۱	۱۲

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



در هفته گذشته ارزش معاملات در رینگ شیمیایی ۳,۵۰۶,۳۵۰ میلیون ریال بوده است که ۱۷ درصد نسبت به هفته قبل از آن افزایش یافته است. در رینگ شیمیایی دی اتیلن گلایکول پتروشیمی مارون، زایلین مخلوط پتروشیمی بندرامام، دی اتیلن گلایکول پتروشیمی شازند و فرسا شیمی، اسیدنیتریک پتروشیمی شیراز، کریستال ملامین پتروشیمی ارومیه و اسید ترفتالیک پتروشیمی تندگویان به ترتیب ۱۸، ۱۶، ۱۴، ۱۰، ۴ و ۱ درصد رقابت داشتند و مابقی محصولات رقابت بر روی قیمت پایه معامله شدند.

رینگ فرآورده‌های نفتی

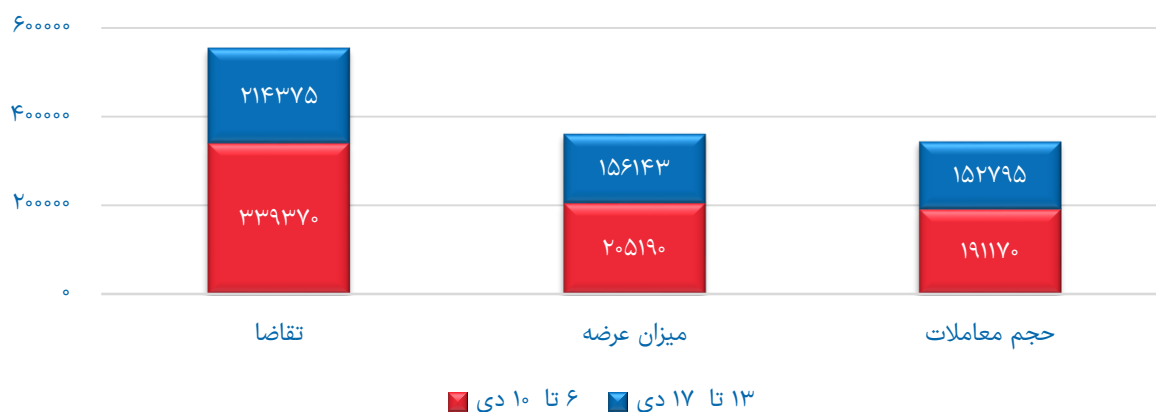
ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۳,۸۴۸,۹۰۳ میلیون ریال بوده که نسبت به هفته گذشته به شدت کاهش یافته است. وکیوم باتوم بندرعباس و شیراز با قیمت پایه ۵۶,۱۶۴ ریال به ترتیب ۱۲ و ۱۱ درصد رقابت و وکیوم باتوم تهران با قیمت پایه ۵۴,۲۴۶ ریال ۱۰ درصد رقابت قیمتی داشتند.

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات وکیوم باتوم



رینگ صادراتی

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷۰ با ارزش معادل ۶,۷۵۰,۴۴۰ میلیون ریال بوده است.

انرژی

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی هفته‌ی سوم دی‌ماه سال ۱۳۹۹ به شرح زیر است:

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	۲,۰۱۸,۳۰۰	۴,۰۰۰	۲۵	۲۵	سبک	پالایش نفت تهران	**		
						پالایش نفت آبادان	**		
					سنگین	پالایش نفت شیراز	**		
						پالایش نفت تهران	۸۰,۷۳۲	۸۰,۷۳۲	۰.۰۰
متانول	۲۵۷,۷۹۰,۳۳۴	۴,۰۹۶	۴,۹۷۱	۴,۰۹۶	متانول	پتروشیمی شیراز	**		
						پتروشیمی زاگرس	۵۸,۵۵۴	۶۳,۸۳۴	۹.۰۲
						متانول کاوه	**		
آیزوریسایکل	۰	۰	۰	۰	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	**		
						پالایش بندرعباس	**		
						پالایش تبریز	**		
						پالایش شیراز	**		
						پالایش تهران	**		
حلال	۴۲,۰۸۹,۸۵۰	۴۶۵	۳۸۴	۳۸۴	۴۰۰	پالایش اصفهان	**		
					۴۰۲	ستاره خلیج فارس	**		
						پالایش اصفهان	**		
						پالایش تبریز	**		
						پالایش نفت تهران	۸۵,۰۳۰	۸۵,۰۳۰	۰.۰۰
						پالایش نفت بندرعباس	**		
					۴۰۴	پالایش تبریز	**		
						ستاره خلیج فارس	**		
						پالایش شیراز	**		
					۴۱۰	پالایش اصفهان	**		
					۴۰۶	پالایش اصفهان	**		
					۵۰۲	پالایش اصفهان	**		
						پتروشیمی بیستون	**		
					۵۰۳	پالایش اصفهان	**		
کل معاملات انرژی	۹۴۸,۴۴۹,۹۶۸	۱۹,۰۹۸	۱۸,۰۵۵	۱۱,۷۱۶					ارزش معاملات حدود ۵۱ درصد کاهش

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

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۱۹۰۰۰۰ تن محصول بود که در نهایت تنها ۹۴۵۰۰ تن از این محصولات در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.

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

استفاده از بستر بورس کالا برای قیمت گذاری محصولات کشاورزی

نزدیک به یک سال است که از ورود کالاهای کشاورزی به بورس کالا می‌گذرد. زعفران به عنوان اولین محصول این گروه که وارد قراردادهای آتی شد توانست جایگاه خود را در بین معامله‌گران بازار مشتقه پیدا کند. همین امر سبب شد تا دیگر محصولات کشاورزی همچون زیره سبز و پسته به این بازار راه پیدا کنند. در کنار کالاهای کشاورزی نیاز است کالاهای سرمایه‌گذاری همچون سکه و طلای آبشده نیز به آتی کالا ورود کنند چون طلا عیار جهانی داشته و سبب رونق هرچه بیشتر معاملات خواهد شد. استفاده از معاملات الگوریتمی برای اولین بار در آتی کالا سبب شد بخشی از مشتریان سهام نیز به این بازار ورود کنند. استفاده از هوش مصنوعی در معاملات می‌تواند راهگشای بسیاری از مشکلات معامله‌گران باشد و باعث افزایش سودآوری معامله‌گران در بازار شود. استفاده از معاملات الگوریتمی می‌تواند به توسعه بیشتر هر چه بازار کمک شایانی کند. در حال حاضر آتی کالا از کاهش حجم معاملات رنج می‌برد. تا جایی که در یک هفته گذشته در قراردادهای آتی زیره کمترین حجم معاملات رقم خورد. در قراردادهای آتی پسته نیز طی یک ماه گذشته با تداوم روند ریزشی و کاهش موقعیت‌های باز به زیر قیمت ۱۵۰ هزار تومان نزول کرده و در سررسید بهمن ۹۹ در کانال قیمتی ۱۴۴ هزار تومانی قرار دارد. حجم معاملات آتی برای این کالای صادراتی نیز در یک ماهه گذشته با کاهش محسوسی مواجه شده است. در حال حاضر زعفران نگین در آتی نسبت به دو کالای دیگر با حجم بیشتری معامله می‌شود.

صندوق سرمایه‌گذاری زعفران چیست؟

آغاز پذیره نویسی دو صندوق سرمایه‌گذاری زعفران یا به بیان دقیق‌تر صندوق سرمایه‌گذاری مبتنی بر کالای کشاورزی، توسط دو شرکت زعفرانی، بازتاب رسانه‌ای زیادی داشته است. اما این صندوق‌ها چه هستند و چه خاصیتی دارند؟ به گزارش دنیای زعفران، صندوق‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه اولیه موجود که توسط موسسان و همچنین پذیره‌نویسی تجمیع می‌شود، حجمی از یک دارایی را خریداری می‌کنند. مثلاً برخی صندوق‌ها مبتنی بر طلا هستند و عمدتاً طلا می‌خرند. برخی مبتنی بر سهام هستند و سهام و اوراق بهادار خریداری می‌کنند. کسانی که سهامدار صندوق هستند (موسسان، کسانی که در پذیره‌نویسی شرکت کرده‌اند و کسانی که در معامله ثانویه واحدهای صندوق را می‌خرند) در واقع مالک بخشی از واحدهای سرمایه‌گذاری آن می‌شوند. حال اگر ارزش

دارایی‌های آن رشد کند افراد سود می‌کنند و اگر قیمت کالای پایه افت کند، افراد ضرر می‌بینند. به عنوان مثال در صندوق‌های کشاورزی نهال و سحرخیز ارزش هر واحد سرمایه‌گذاری هزار تومان است. اگر قیمت کالای موجود در این صندوق یعنی زعفران و زیره و پسته و انواع اوراق گواهی و آتی مبتنی بر این سه کالا رشد کند، ارزش هر واحد هم رشد می‌کند و افراد شرکت‌کننده در پذیره‌نویسی سود می‌کنند.

هم اکنون صندوق‌های زیادی مبتنی بر طلا، اوراق بهادار، شاخص‌های سهام و ... فعال است اما دو صندوقی که از دیروز پذیره‌نویسی شدند اولین صندوق‌های کشاورزی هستند.

خاصیت صندوق سرمایه‌گذاری زعفران

سوال مهم این است که اثر راه‌اندازی این صندوق‌ها چیست؟ برخی معتقدند که صندوق‌ها صرفاً یک ابزار سرمایه‌گذاری یا سوداگری هستند. زعفران در انبارهای بورسی موجود است و مالکانی دارد. حالا بخشی از آن زعفران از طریق یک ابزار جدید یعنی صندوق داد و ستد می‌شود. بر همین اساس برخی که به بورس و گواهی سپرده هم بدبینند این صندوق‌ها را هم صرفاً یک ابزار سوداگری می‌دانند.

در اینکه صندوق اثر واقعی بزرگی ندارد و صرفاً یک ابزار است تردیدی نیست. اما نباید فراموش کرد که این ابزارها، حداقل یک خاصیت دارند و آن هم این است که معاملات را شفاف می‌کند. هرچه ابزارها بیشتر باشند زمینه برای محدودشدن بازار سنتی و غیررسمی بیشتر فراهم می‌شود و معاملات بیشتری در فضای شفاف بورس رخ می‌دهد. روزی را تصور کنید که بیش از ۸۰ درصد زعفران کشور در انبارهای بورسی سپرده شود و در قالب‌های مختلف داد و ستد شود. در این شرایط قطعاً بازار شفاف‌تر و کاراتر خواهد بود. البته صبر لازم است. این تغییرات از جنس تغییرات نرم است که به مرور آثار آن روشن می‌شود. نباید انتظار معجزه داشت. البته آنگونه هم که برخی تبلیغ می‌کنند نباید صندوق‌ها را عامل نجات زعفران دانست. صندوق یک ابزار (صرفاً یک ابزار) است که طی زمان و در کنار سایر پیشرفت‌های فناوری (فناوری صنعتی، مالی و تجاری) به رشد زعفران کمک خواهد کرد.

مشخصات قرارداد آتی زعفران

دارایی پایه: زعفران رشته‌ای بریده ممتاز (نگین)، زعفران رشته‌ای درجه یک (پوشال معمولی)
نماد: SAFORYY (SAF) نماد اختصاری ماه قرارداد و ۲۲ سال است.)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمام ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان برای هر قرارداد
وجه تضمین: ۳۲۰ هزار تومان برای هر قرارداد
ساعت معامله: شنبه تا پنج شنبه ۱۰ تا 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٪ موقعیت‌های تعهدی باز در آن نماد در بازار

مشخصات قرارداد آتی زیره سبز

دارایی پایه: زیره سبز
نماد: CSFAYY (CS) نماد اختصاری ماه قرارداد و ۲۲ سال است.)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمامی ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان
وجه تضمین: ۶۶۰ هزار تومان
ساعت معامله: شنبه تا پنج شنبه ۱۰ تا 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
نماد: PSFAYY (PS) نماد اختصاری ماه قرارداد و FA سال است.)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمام ماه‌های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰ تومان
وجه تضمین: ۲,۵۰۰,۰۰۰ تومان
ساعت معامله: شنبه تا پنج شنبه ۱۰ تا ۱۵
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۱۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

نگاهی به اخبار و شایعات بورسی

قیمت‌گذاری دستوری جواب نمی‌دهد



رئیس سازمان بورس اوراق بهادار قیمت‌گذاری‌های دستوری در اقتصاد را به زیان خیل عظیم سهامداران دانست. حسن قالیباف اصل با اشاره به اینکه تقریباً همه مردم با آزادسازی سهام عدالت و با فرمان تاریخی مقام معظم رهبری سهامدار شرکت‌های بزرگ بازار سرمایه شده‌اند تصریح کرد: اکنون تنظیم نرخ نامه‌های فروش برخی محصولات موجب شده که شرکت‌ها نسبت به قبل و در عمل، عایدی کمتری داشته باشند و گاهی این تفاوت نرخ‌های چشم‌گیر، عامل متضرر شدن جمعیت میلیونی

سهامداران شرکت‌ها می‌شود. تکرار موضوعات این چینی خود موجب سلب اعتماد مردم از بازار سرمایه می‌شود. بازاری که به عنوان محرکی برای رونق تولید ملی تلقی می‌شود. وی تاکید کرد: سازمان بورس و اوراق بهادار در چارچوب مأموریت قانونی خود برای حمایت از سرمایه‌گذاران، موافق قیمت‌گذاری‌های دستوری، نبوده و نیست.

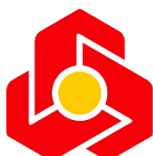
حمایت مجلس از بورس

رویکرد مجلس، بازگرداندن اعتماد عمومی به بازار سرمایه است. نایب رئیس کمیسیون برنامه و بودجه مجلس با بیان این موضوع گفت: در حال برنامه‌ریزی برای تحقق این مهم هستیم. برنامه‌های صحیح می‌تواند این بازار را حفظ کرده به طوری که بازار سرمایه رشد طبیعی خود را داشته باشد. محمدرضا میرتاج‌الدینی افزود: همیشه رشد حبابی نگران‌کننده است اما رشد طبیعی و تدریجی بازار سرمایه بستگی به سیاست‌ها و برنامه‌های دولت



دارد. حفظ برخی شرکت‌های سرمایه‌گردان که بتواند بازار سرمایه را مدیریت کند به دست مدیریت عالی بورس است و سقف و کف واحدهای قابل عرضه و قابل خرید از سوی شرکت‌های حقوقی یکی از عوامل اصلی است که در بازار سرمایه تاثیرگذار است. وی ادامه داد: در بازار سرمایه شرکت‌های حقوقی نباید همچون مردم عادی عمل کنند که یک سهام را خریداری کرده و نوسانات ایجاد کرده و پس از مدتی سهام خود را خارج کرده و مشکلات ایجاد کنند بلکه باید به فکر منافع و مصالح کشور نیز باشند.

پیش‌بینی افزایش ۵ برابری سرمایه بانک ملت



بانک ملت
bank mellat

مدیر امور مالی بانک ملت خبر از هموارشدن مسیر افزایش سرمایه این بانک از محل اندوخته تسعیر داد. به گفته کاظم چاوشی، با توجه به صدور گزارش حسابرس قانونی برای صورت‌های مالی ۶ ماهه بانک ملت و تعدیل بند کسری ذخایر مالیات بر اساس آرای اخذ شده از مراجع مالیاتی، گام مهمی برای اخذ تأییدیه حسابرس بر گزارش توجیهی افزایش سرمایه از محل اندوخته تسعیر ارز بانک ملت برداشته شد. چاوشی تأکید کرد: طبق گزارش توجیهی تهیه شده مصوبه هیأت‌مدیره بانک مبلغ پیشنهادی افزایش سرمایه حدود ۹۳ هزار میلیارد ریال که حتی با تأیید ۵۰ درصد از پیشنهاد مذکور، بانک ملت شاهد افزایش سرمایه خوبی خواهد بود و سرمایه این بانک به بیش از ۲۵ هزار میلیارد تومان خواهد رسید. وی افزود: با این حساب سرمایه بانک که در ابتدای سال جاری ۵ هزار میلیارد تومان بود ۵ برابر خواهد شد.

ابلاغ دستور رئیس‌جمهوری درباره سهام باقی‌مانده دولت

مصوبه انتقال باقی‌مانده سهام دولت در پالایشگاه‌ها (شبریز، شبندر، شپنا، شتران) و ۳ شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران، ایران ترانسفو و تولید تجهیزات سنگین به بانک‌های صادرات، ملت و تجارت توسط معاون اول رئیس‌جمهور ابلاغ شد.



چهارمین هلدینگ در فولاد مبارکه اصفهان تشکیل شد



مجمع فولاد مبارکه

مدیرعامل فولاد مبارکه از تشکیل چهارمین هلدینگ در فولاد مبارکه اصفهان خبر داد و گفت: در کنار هلدینگ‌های فولاد متیل، آتیه و توکا، هلدینگ مالی نیز که مجموعه‌ای از چندین شرکت در بازار سرمایه، سبدگردانی و کارگزاری و ... است تشکیل شده است.

موافقت شستا با افزایش سرمایه شرکت‌های تابعه

شستا با افزایش سرمایه شرکت‌های تابعه واجد شرایط، از محل تجدید ارزیابی‌ها موافقت اصولی می‌کند. گفته می‌شود، افزایش سرمایه از محل اندوخته و به صورت سهام جایزه از مبلغ ۸ هزار میلیارد تومان به ۱۴ هزار و دویست میلیارد تومان شستا که پیش از این اعلام شده بود در حال نهایی شدن است.



شرکت سرمایه‌گذاری تاسین اجتماعی

پاشنه آشیل گروه فولادی



تحولات بورس کالا و اظهارنظرهای غیر کارشناسانه وزیر صمت، تبدیل به پاشنه آشیل گروه فولادی شده است. در حالی طبق آخرین شیوه‌نامه قرار بر این بود که کف نرخ فروش شرکت‌ها در بورس کالا بر مبنای ۸۰ درصد شمش CIS باشد که در اظهارنظر وزیر صمت، این مبنای ۷۰ درصد کاهش یافته است. در همین راستا، قائم مقام مدیرعامل بورس کالای ایران طی نامه‌ای خطاب به معاون معدنی صمت، تغییر قیمت پایه محصولات فولادی را نپذیرفت و درخواست وزارت صمت را به دبیرخانه شورای عالی بورس ارجاع داد.

بورس؛ جای قیمت‌گذاری دستوری نیست

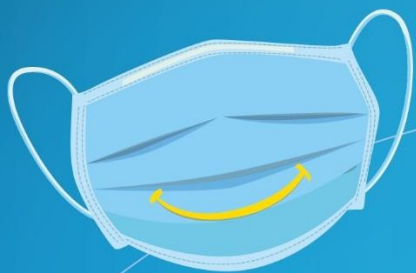
رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس در واکنش به قیمت‌گذاری دستوری فولاد توسط وزیر صمت با تأکید بر اینکه مبنای ما قانون است، گفت: قانون مشخص کرده همه کالاهایی که در حوزه بازار سرمایه و بورس کالا کشور پذیرفته می‌شود مشمول قیمت‌گذاری دستوری نیستند و قیمت آنها براساس مکانیزم بازار تعیین می‌شود بنابراین این کار مداخله در قیمت‌گذاری و قانون است. محمدرضا پورابراهیمی ادامه داد: موضوعی در دستور کار قرار دارد که اگر سازمان بورس و بورس کالا موافقت کند، فرآیندهای عرضه و تقاضا در بخش‌های کالایی بلوک‌ها نباشد بلکه بخش خرده‌فروشی هم بوارد بورس شود تا قیمت‌های واقعی به دست مصرف‌کننده برسند.



نظر مدیرعامل شستا درباره سهام سیتا

مدیرعامل شستا گفت: سهام سیتا در قیمت‌های کنونی ارزندگی قابل توجهی دارد! رضوانی‌فر افزود: سیمان تامین در شش ماهه سال ۹۹ موفق به تحقق سود تلفیقی بیش از کل سال ۹۸ به مبلغ ۱.۶۰۰ میلیارد تومان شد که این موضوع نشان از تقویت زیرساخت‌های مالی سیتا دارد. وی تأکید کرد: وضعیت بنیادی سهم «سیتا»، نسبت به زمان عرضه بسیار مناسب‌تر شده است!





ضروری مثل زدن ماسک

**صفر تا صد فرآیند دریافت کد بورسی
و کد آنلاین به شکل غیر حضوری**



سامانه ثبت نام و احراز هویت غیر حضوری کارگزاری بورس بیمه
ایران با هدف تسهیل و تسریع در ارائه خدمات بورسی راه اندازی شد

همه با هم به قطع زنجیره ابتلا به کرونا کمک کنیم



اعتماد بیمه‌ای + اعتبار بورسی

با ما همراه باشید



اینستاگرام

@bimehiranbrokerage



کالا و انرژی

@boursebimeh



اوراق

@bimehiranbroker



فلزات

@Metalboursebimeh



آتی کالا

@Future_boursebimehiran



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 نمابر: ۸۹۴۸ داخلی (۱۴۳)

info@bimehيرانbroker.com www.bimehيرانbroker.com