



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۶۲ / یکشنبه ۲۸ مهر ۱۳۹۸



عوامل گردآورنده

سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، الهه چپردار، مهسا پاکپور

حسن میثمی، سوگل حاتمی

طراح جلد و صفحه آرا: فرزاد عرب

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

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸

ایمیل: info@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

معرفی کارگزاری بورس بیمه ایران

خدمات کارگزاری بورس بیمه ایران:

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

خدمات معاملاتی:

دریافت کد بورسی و ثبت‌نام رایگان در سامانه سجام؛

خرید عرضه‌های اولیه به صورت رایگان؛

استفاده از سامانه‌های معاملات آنلاین و آفلاین

برای خرید و فروش؛

ارائه تخفیف‌های معاملاتی؛

انجام انواع معاملات خرد و کلان در بورس اوراق

بهادار و فرابورس و رینگ‌های مختلف بورس کالا

و انرژی؛

خدمات اعتباری:

ارائه تسهیلات اعتباری به مشتریان و تعریف

بازپرداخت اعتبارات با سررسیدهای مختلف ۳ تا

۱۲ ماهه؛

ارائه اعتبار رایگان در طرح‌های ویژه حمایتی از

مشتریان؛

خدمات آموزشی:

برگزاری دوره‌های آموزشی عمومی و تخصصی

از سطح مقدماتی تا پیشرفته به صورت حضوری

و مجازی؛

ارسال بولتن‌های آموزشی تحلیلی به صورت

هفتگی و ارائه گزارش‌های روزانه پیش‌بینی بازار؛

برگزاری کارگاه‌های آموزشی آشنایی با شرکت

ها و صنایع؛

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

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

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

طی یکسال گذشته تحقق یافت؛

عملکرد چشمگیر کارگزاری بورس بیمه ایران

کارگزاری بورس بیمه ایران به دلیل دارا بودن پتانسیل‌های ویژه از جمله ترکیب سهامداری، ساختار سرمایه‌ای و جمع حقوق صاحبان سهام قابل توجه، ظرفیت بالفعل و بالقوه‌ای را در بازار سرمایه کشور دارد. با تغییر ساختار مدیریتی کارگزاری از خردادماه سال ۱۳۹۷ و با توجه به استقرار فرآیندهای مبنایی و اصولی حاکمیت شرکتی، تغییرات گسترده‌ای جهت بهبود وضعیت کارگزاری در همه ابعاد آغاز شد که پس از اعمال تغییرات، کارگزاری توانست به پیشرفت قابل توجهی در راستای اهداف تعیین شده دست یافته و به جایگاهی در صنعت برسد که پیش از این ممکن نشده و این توانمندی‌های تاکنون حاصل نگردیده بود.

به گزارش روابط عمومی کارگزاری بورس بیمه ایران، از جمله عوامل موفقیت شرکت، برگشتن به مسیر صحیح بنگاهداری اقتصادی است که خروجی آن را می‌توان در بهبود رتبه کارگزاری، رشد قابل توجه درآمد ارزش معاملات کارگزاری و اعتماد بازار سرمایه به نام برند بورس بیمه ایران مشاهده نمود. این برنامه راهبردی همچنان در همه حوزه‌ها از جمله واحدهای اوراق بهادار، کالا، مالی، اعتبارات، زیرساخت‌های فناوری اطلاعات و ... در حال پیگیری است. گزارش حاضر سعی دارد تا دستاوردها و وضعیت کنونی کارگزاری طی یکساله گذشته را نسبت به مدت مشابه سال قبل به اطلاع رساند.

از ابتدای سال جاری توسعه فیزیکی شعب در شهرهای مختلف کشور در برنامه‌های توسعه‌ای کارگزاری بورس بیمه ایران قرار داشت. در همین راستا با در نظر گرفتن یک مدل اقتصادی جهت سودآوری حداکثری شعب، ۴ شعبه جدید در شهرهای شیراز، اراک، قم و شیخ بهایی تهران افتتاح شده و ۷ شعبه دیگر نیز تا پایان سال در سایر شهرها افتتاح خواهد شد.



کارگزاری در بخش تعداد مشتریان نیز از ابتدای سال با رشد قابل توجهی مواجه بوده است. رشد ۴۰۰ درصدی تعداد مشتریان اوراق بهادار نسبت به سال گذشته نشان از آن دارد که ارتقا زیرساخت‌های داخلی و فعال تر شدن شعب کارگزاری به ویژه در شهرستانها نتیجه بخش بوده و نیاز علاقه‌مندان به سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه را در سطح کشور پوشش داده است. همچنین از نظر تعداد مشتریان آنلاین شرکت با رشد قابل توجه ۸۰۰ درصدی در این بخش مواجه بوده است.

طبق اعلام جدیدترین رتبه‌بندی کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار، کارگزاری بورس بیمه ایران در بخش ارزش معاملات در بورس تهران به پیشرفت قابل ملاحظه‌ای دست یافت. کارگزاری در بخش معاملات بورس اوراق بهادار با تغییر سیاست‌های صورت گرفته و به تبع آن افزایش حجم معاملات، جهش تحسین برانگیزی را تجربه کرده است.

علیرغم محدودیت‌های قبلی از قابل قبولی همراه بوده است، بخش کالا از لحاظ ارزش واحد در رینگ پتروشیمی و یافته و از ۴۱ به رتبه ۳۳ رسیده

رتبه کارگزاری بورس بیمه ایران از رده ۷۰ در فروردین سال ۱۳۹۷ به رتبه ۲۲ در شهریورماه ۱۳۹۸ ارتقا یافته است. شایان ذکر است کارگزاری بورس بیمه ایران در طول فعالیت خود اولین باری است که کسب این رتبه را تجربه می‌کند.

بخش بورس کالای کارگزاری نیز جمله تاخیر در رتبه‌بندی، با رشد علیرغم اینکه رتبه کارگزاری در معاملات ثابت بوده اما رتبه این فرآورده‌های نفتی ۸ رتبه بهبود است.

ارائه خدمات مناسب در حوزه تسهیلات اعتبارات و اعطای اعتباری بالا به مشتریان کارگزاری بورس بیمه ایران در میان سایر رقبای صنعت نیز از نکات حائز اهمیتی است که منجر به جذب مشتریان فعال در این حوزه شده است به طوریکه تعداد مشتریان اعتباری ۴۰۰ درصد افزایش یافته است.

با توجه به ساختار سهامداری کارگزاری بورس بیمه ایران، این کارگزاری در طی سال گذشته روابط بسیار خوبی را با بیمه ایران در سطح کشور برقرار کرده و با برگزاری همایش‌ها و دوره‌های آموزشی، نفوذ خود را در بین مخاطبان علاقه‌مند به حضور در بازار سرمایه ارتقا بخشیده است. همچنین همکاری با شرکت‌های صنعت بیمه در خصوص انجام معاملات در بازار در دستور کار فعالیت‌های کارگزاری قرار داشته است.

کارگزاری بورس بیمه ایران تمام تلاش خود را در جهت ارائه خدمات متفاوت به مشتریان خود انجام داده است. ارایه خدمات متعدد به پرسنل بیمه ایران، افزایش شعب در سایر شهرها، گسترش تعداد نمایندگی‌ها، ارائه مشاوره‌های تلفنی و حضوری به مشتریان، انتشار تحلیل‌های به روز، تهیه، تدوین و ارسال بولتن‌های تحلیلی به صورت هفتگی، توسعه زیرساخت‌های فناوری اطلاعات و ارتباطات، حضور در نمایشگاه‌های تخصصی، برگزاری دوره‌های آموزشی در تمام شعب و گسترش فعالیت در سراسر کشور از جمله خدماتی است که برای اولین بار در سال جاری برای مشتریان این کارگزاری فراهم شده است.

گزارش‌ها نشان می‌دهد از اوایل سال ۹۷ تاکنون کارگزاری بورس بیمه ایران شاهد افزایش چشم‌گیر شاخص‌های سودآوری بوده است. از این رو به نظر می‌رسد فعالیت‌ها و اقدامات جدیدی که در این شرکت به انجام رسیده مثمرتر واقع شده که از مهم‌ترین دلایل این پیشرفت را می‌توان به تلاش و پشتکار مدیران و پرسنل کارگزاری در راه رسیدن به اهداف و چشم‌انداز از پیش تعیین شده و انجام امور و برنامه‌ها طبق برنامه زمانبندی شده، اشاره کرد.

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



بورس تهران هفته چهارم مهر ماه را در حالی تحت تاثیر تحرکات روزهای پایانی هفته سوم مثبت و رو به جلو آغاز کرد که از نیمه دوم بازار روز یکشنبه مجدداً زیر فشار عرضه قرار گرفت و در نتیجه دماسنج‌های اصلی علی‌الخصوص شاخص هم‌وزن افت دیگری را در کارنامه پائیزی خود به ثبت رساندند. نکته قابل توجه در معاملات هفته اخیر، نوسان‌های شدید قیمت‌ها و تغییر جهت‌های پر قدرت بود. ارزش معاملات نیز در ادامه مسیر نزولی هفته سوم مهر ماه، به سطح کمتر از ۱,۷۰۰ میلیارد تومانی راه یافت !! در واقع تحولات روزهای اخیر سبب رعب و وحشت و عقب‌نشینی معامله‌گران شده است.

به نظر ۴ دلیل در افت سنگین بازار ۲ هفته اخیر موثر بوده است. عامل نخست را باید خستگی رفتار معامله‌گران و بزرگ شدن نسبت مهمی به نام R به R جستجو کرد. تعیین میزان ریسک به ریوارد در معاملات یکی از مهم‌ترین تصمیمات سرمایه‌گذاران قبل از خرید سهام است. این نسبت بیان می‌کند که حاضریم برای کسب سود، چه مقدار ریسک کنیم. از این اصل معمولاً در تحلیل تکنیکال استفاده می‌شود چراکه در تحلیل نموداری تعیین حد سود و حد ضرر عینی‌تر و ساده‌تر است. در واقع فاصله گرفتن قیمت نمادها از قیمت آخرین کف شکل گرفته سبب شد تا به مرور خریداران با عقب‌نشینی از مواضع خود، معامله‌گران در سود را جسور کنند.

عامل دوم موثر در اصلاح بازار، عدم حمایت وضعیت سودآوری برخی از نمادها از قیمت روی تابلو می‌باشد. همانطور که بارها به این مساله اشاره شد، حضور قدرتمند نقدینگی و خوش‌بینی به ادامه‌دار بودن رونق بورس موجب شد هفته‌بازان با معاملات خود زمینه‌ساز تشکیل حباب در برخی از نمادهای کوچک بورسی و فرابورسی شوند. البته کلیت بورس چنین شرایطی ندارد و اصلاح اخیر موجب کاهش $P/E-ttm$ بازار شده و حتی انتظار می‌رود این نسبت با رسیدن گزارش ۶ ماهه شرکت‌ها تا سطوح کمتر از ۶ واحدی تعدیل شود. نکته مهمی که باید توجه داشت این است که اصلاح قیمت در نمادهایی که وضعیت بنیادی قوی‌تری دارند، به مراتب کمتر از سهام حبابی بازار بوده است.

یکی دیگر از دلایل اصلاح پرقدرت بورس را می‌توان به برآورده نشدن انتظارات سرمایه‌گذاران از روند صعودی قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی تحت تاثیر توافق ضمنی آمریکا و چین مربوط دانست. البته رخداد منفی که سبب کاهش قیمت نفت و فلزات رنگین شود رخ نداده است اما به هر جهت تداوم رکود در بازارهای جهانی نشان می‌دهد که آمریکا و چین به سادگی به نقطه مشترک نخواهند رسید. بلومبرگ در تحلیلی با موضوع "احتمال سقوط اقتصاد جهان به رکودی تلخ‌تر از سال ۲۰۰۹" نوشت: توافق نسبی آمریکا و چین تا حدودی لبخند را به لب سرمایه‌گذاران بین‌المللی بازگرداند؛ احتمال طلاق توافقی انگلیس از اتحادیه اروپا نیز این آرامش را بیشتر کرد ولی این احتمال وجود دارد که به‌زودی اقتصاد جهان وارد یک رکود ۱۰ ساله شود.

و عامل چهارم را می‌توان افزایش سطح شناوری بازار (فروش سنگین حقوقی‌ها در ماه‌های اخیر) مد نظر قرار داد. اگرچه فعالان قدیمی و به‌اصطلاح با تجربه با معاملات هیجانی (به دلیل ذهنیت منفی از ریزش سال ۹۲) بیشترین نقش در افزایش هیجان بازار را دارند اما قرار گرفتن در

چنین موقعیتی برای میل به فروش را تقویت کرده طی ماه‌های اخیر به‌طور شده‌اند اگرچه به لحاظ توجهی نیستند اما تجمیع این یکسان و قدرت تحلیل و موج‌های یکسان قدرتمندی را می‌آورد. امری که در مشهود است. اما پرسشی که

با خاتمه یافتن فصل تابستان و نزدیک شدن به روزهای پایانی مهر ماه، بازار به استقبال گزارش ۶ ماهه شرکت‌ها خواهد رفت. بدیهی است در این بین، شرکت‌هایی که وضعیت سودآوری قوی‌تری داشته باشند، به سرعت به جایگاه قیمتی قبلی خود باز خواهند گشت و در بنگاه‌هایی که وضعیت سودآوری از قیمت روی تابلو حمایت نکند، اصلاح قیمت و زمانی تداوم خواهد یافت.

سهمداران تازه‌وارد بورسی، است. پول‌های سرگردان که تدریجی به بدنه بورس تزریق پرتفوی شخصی اعداد قابل پول‌های اندک با دیدگاه‌های جریان‌شناسی ضعیف، در کلیت بازار به وجود نوسان‌های سریع به شدت

در این شرایط مطرح می‌شود این است که چه عواملی می‌توانند برگشت بازار را رقم بزنند؟ پاسخ به این پرسش چندان پیچیده نیست. همانطور که مستحضر هستید، یکی از عوامل رشد بازار از ابتدای سال تاکنون، حرکت به روی محور شایعات و اخبار بوده است. در واقع حرکت شتابان بورس را انتظارات رقم زده و اکنون به نقاطی رسیده‌ایم که بازار برای ادامه رشد نیاز به تحقق و به وقوع پیوستن خبرها دارد. به عنوان مثال با قطعی شدن معافیت بنگاه‌های بورسی برای افزایش سرمایه شرکت‌ها از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها سهام برخی از شرکت‌ها بر مدار رشد قرار گرفتند. حال این دست از نمادها برای ادامه رشد و خاتمه داده به روند اصلاحی نیاز به انتشار برنامه هیات مدیره و تائید شایعات دارند.

حذف ارز ۴,۲۰۰ تومانی و تعیین تکلیف نرخ سوخت و برق دیگر گزینه‌ای است که زمینه‌ساز رشد سهام صنایع تورمی بورس تهران شده است. بنابراین تعیین تکلیف بودجه دولت برای سال ۱۳۹۹ و رسیدن اخبار از این حوزه در روند حرکتی صنایع داخلی موثر خواهد بود. و در نهایت اشاره به گزارش‌های ۶ ماهه باید داشت.

بنابراین به طور خلاصه ۳ پارامتر تاثیرگذار خواهیم داشت که می‌توانند حال و هوای بازار را بهبود ببخشند: ۱- بودجه سال ۱۳۹۹ دولت ۲- رفع ابهام در شرکت‌هایی که برنامه افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها دارند ۳- گزارش ۶ ماهه شرکت‌ها. البته در این بین اخبار سیاسی، تحولات بازارهای جهانی و برخی اخبار داخلی نظیر فروش سهام دولتی در قالب صندوق ETF نیز می‌تواند در نوسانات و روند حرکتی بازار موثر باشند.

آنچه در بازار گذشت ...

هفته پایانی مهر ماه را در شرایطی آغاز می‌کنیم که «شاخص بورس اوراق بهادار» پس از رشد روزهای ابتدایی هفته، در مسیر سرازیری قرار گرفت و با افت ۳,۴۰۲ واحدی (معادل ۱,۰۹ درصد) از ارتفاع ۳۱۳,۰۴۹ واحدی تا سطوح ۳۰۹,۶۴۷ واحدی عقب نشست. به لحاظ تکنیکی، شاخص کل بر روی محدوده ۳۰۰ واحدی برابر با خط روند صعودی میانی مدتی خود، حمایت مهمی دارد. چنانچه بازار از این نقاط برگشت جدی داشته باشد، می‌توان روند اصلاحی را (به لحاظ قیمتی) خاتمه یافته تلقی کرد اما در صورتی که این حمایت از دست برود، وضعیت کمی پیچیده خواهد شد و ممکن است یک اصلاح ۲۰ - ۳۰ هزار واحدی دیگر را شاهد باشیم ... !! بنابراین اظهارنظر در شرایط فعلی کارساز نخواهد بود و باید منتظر ماند و دید در هفته پیش‌رو چه تحولاتی در بازار رخ خواهد داد.

در متغیر با اهمیت دیگر، شاخص «هم‌وزن» را داریم که به مانند روزهایی که رشدهای سنگین‌تر از شاخص کل را تجربه می‌نمود، در افت‌ها، از مابقی دماسنج‌ها پیشی گرفته است. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۹۱,۳۰۰ واحدی آغاز نمود و تا سطوح ۸۴,۶۶۲ واحدی سقوط کرد. در نتیجه باید گفت بازدهی شاخص هم‌وزن در این هفته برابر با منفی ۶,۶۳۸ واحد (معادل ۷,۲۷ درصد) بوده است. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم. فرا بورس ایران در حالی با رقم ۴,۰۷۵ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۳,۸۶۸ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین باید اذعان داشت زبان Ifex در هفته چهارم مهر ماه برابر با ۲۰۷ واحد (معادل ۵,۰۸ درصد) بوده است.

پیش‌بینی بازار:

بورس تهران بر خلاف انتظارات یک هفته سخت و دشوار دیگر را پشت سر گذاشت. در نگاه اول چهره شاخص کل نشان می‌دهد که وضعیت چندان هم بد نبوده اما سقوط بیش از ۷ درصدی شاخص هم‌وزن چهره برافروخته و اخم‌آلود بازار را به تصویر می‌کشد. برای هفته پیش‌رو با توجه به افت روزهای اخیر، انتظار کاهش فشار عرضه و برقراری تعادل در روزهای میانی هفته را داریم. افت بیش از ۲۵ درصدی در بسیاری از نمادها، کم‌کم قیمت‌ها برای بازگشت به مدار رشد جذاب می‌کند. با این حال کماکان معتقدیم که در کوتاه مدت خبری از رشدهای هیجانی نخواهد بود و در حالت خوشبینانه برای یک دوره چند هفته‌ای ریکاوری و کف‌سازی در قیمت‌ها را خواهیم داشت. البته در این بین اثر گزارش‌های ۶ ماهه را هم باید مدنظر قرار داد. این گزارش‌ها نقطه عطف بازار برای جدا شدن سهامی که پتانسیل رشد دارند از نمادهایی که وضعیت مساعدی ندارند، خواهد بود. و اما چند نکته:

۱- روند کلی بازار به لحاظ نوع حرکت تغییر خواهد کرد. در واقع دیگر شاهد رفتار توده‌ای و رشد دسته‌جمعی بازار نخواهیم بود. بنابراین به دنبال سهام و صنایعی باشید که بازدهی کمتری را ثبت کرده‌اند.

۲- به نسبت ریسک به ریوارد در تحلیل‌ها دقت کرده و حتماً به حد ضررها پایبند باشید. کسب سود از بازار به سادگی هفته‌ها و ماه‌های گذشته نخواهد بود.

بررسی آخرین وضعیت شاخص ها و ارزش معاملات هفته



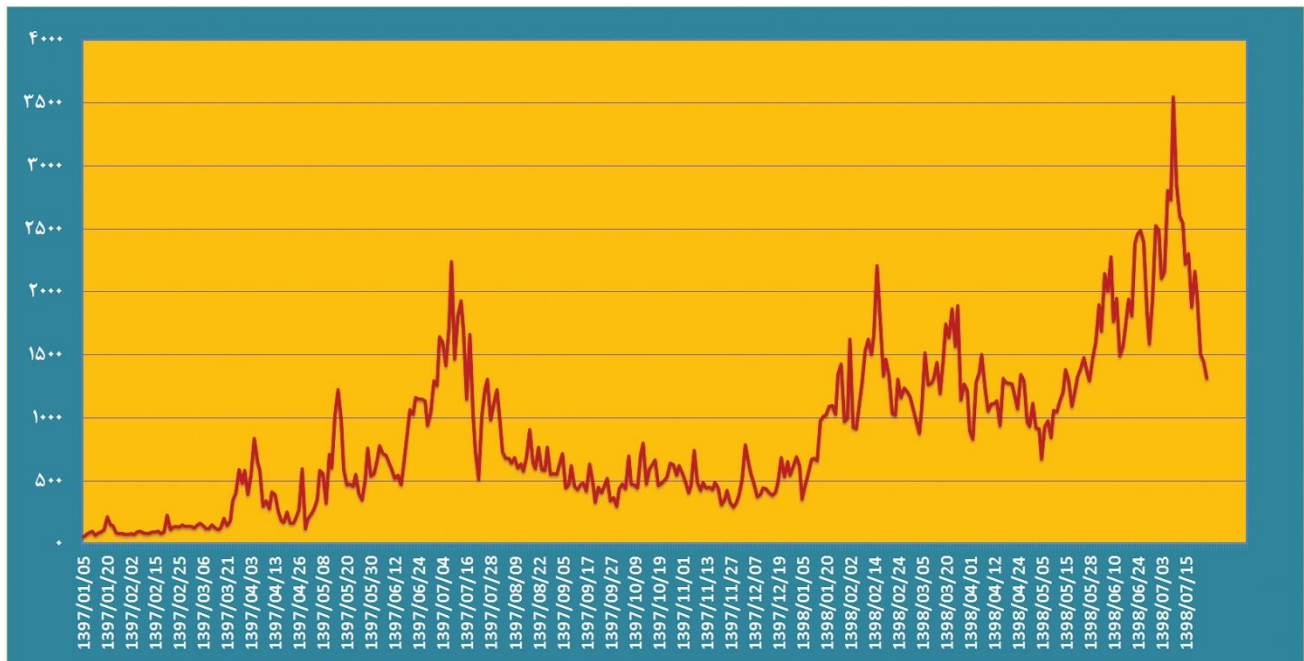
بررسی آخرین وضعیت شاخص ها

شاخص ها	از تاریخ ۹۸/۰۷/۲۰	تا تاریخ ۹۸/۰۷/۲۶	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۳۱۳,۰۴۹	۳۰۹,۶۴۷	-۳,۴۰۲	-۱.۰۹٪
شاخص کل (هم وزن)	۹۱,۳۰۰	۸۴,۶۶۲	-۶,۶۳۸	-۷.۲۷٪
شاخص فرابورس	۴,۰۷۵	۳,۸۶۸	-۲۰۷	-۵.۰۸٪

بررسی ارزش معاملات هفته

تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرابورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۳۹۸/۰۷/۲۰	۲۷۰۹	۱۸۱۷	۳۴۷	۲۱۶۴	۵۴۵
۱۳۹۸/۰۷/۲۱	۲۷۳۲	۱۶۲۳	۳۳۴	۱۹۵۷	۷۷۵
۱۳۹۸/۰۷/۲۲	۲۲۴۱	۱۱۹۴	۳۱۵	۱۵۰۹	۷۳۲
۱۳۹۸/۰۷/۲۳	۱۹۶۴	۱۱۸۷	۲۶۲	۱۴۴۹	۵۱۵
۱۳۹۸/۰۷/۲۴	۱۹۵۴	۱۰۵۶	۲۶۰	۱۳۱۶	۶۳۸
جمع کل	۱۱۶۰۰	۶۸۷۷	۱۵۱۸	۸۳۹۵	۳۲۰۵
جمع کل هفته گذشته	۱۶۰۳۰	۹۶۷۳	۱۸۸۰	۱۱۵۵۳	۴۴۷۷
میانگین ارزش معاملات روزانه	۲۳۲۰	۱۳۷۵	۳۰۴	۱۶۷۹	۶۴۱
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۳۲۰۶	۱۹۳۵	۳۷۶	۲۳۱۱	۸۹۵
اختلاف (درصد)	-۲۸٪	-۲۹٪	-۱۹٪	-۲۷٪	-۲۸٪

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 ۸,۳۹۵ میلیارد تومان بوده است. اگر این رقم را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به عدد ۱,۶۷۹ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۲,۳۱۱ میلیارد ریالی هفته سوم مهر ماه، افت جدی ۲۷ درصدی را نشان می‌دهد. این دومین هفته‌ای است که ارزش معاملات افت می‌کند و این در شرایطی است که ارزش معاملات در روزهای ابتدایی مهر ماه از رقم روزانه ۳ هزار میلیارد تومانی عبور کرده بود!! در واقع می‌توان ادعا کرد که بازار از دوران رونق فاصله گرفته و اگر برای روزهای پیش‌رو روند کاهشی تداوم یابد، وارد فاز رکودی خواهیم شد. شرایط موجود نه تنها بیانگر توقف ورود نقدینگی است، بلکه نشان می‌دهد طی ۲ هفته اخیر بخشی از نقدینگی بازار خارج شده است. طی هفته گذشته، ۴ صنعت «بانکداری»، «فرآورده‌های نفتی»، «خودروسازی»، «فلزات اساسی» و تک سهم‌هایی نظیر «چکاپا»، «وغدیر» و «رنیک» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

رئیس‌جمهور در نشست خبری گفت: توطئه‌های آمریکا برای آسیب جدی زدن پایان یافته است. ما از شرایط بحرانی عبور کرده‌ایم. از اردیبهشت ۹۸ شاخص‌های ما مسیر درستی را طی می‌کند. تورم نقطه به نقطه از ۵۲ درصد به ۳۴ درصد رسیده است. پیش‌بینی ما این است تا پایان سال تورم روند کاهشی خود را ادامه دهد. اشتغال در تابستان امسال رکورد بسیار خوبی را به نمایش گذاشت. امسال نسبت به سال گذشته ۸۴۳ هزار اشتغال خالص داریم و بیکاری ما از ۱۲,۳ به ۱۰,۵ کاهش پیدا کرده است. از لحاظ بین‌المللی ایران شرایط بسیار قوی‌تری نسبت به گذشته دارد. دکتر روحانی گفت: روابط ما با روسیه و چین روابط خوبی است. آنها در حد خودشان تلاش‌های خوبی کردند اما متأسفانه اروپایی‌ها پای تعهدشان نماندند. ما از اردیبهشت ۹۸ کاهش تعهدات را آغاز کردیم. غنی‌سازی ما حدود ۴,۱ هست و به طور متوسط به ۴,۵ می‌رسد.



حسن روحانی گفت: یکی از اهداف سفر عمران خان به ایران این بود که درباره مسائل منطقه گفتگو کنیم. البته به غیر از پاکستان کشورهای دیگری مانند عراق هم تلاش می‌کنند. ما آماده گفتگو درباره مسائل و مشکلات منطقه از جمله عربستان هستیم تا مشکلات را حل و فصل کنیم. روابط ایران و امارات در ماه‌های گذشته نسبت به قبل بهتر شده است. ما حاضر بودیم در نیویورک اجلاس ۵+۱ را در سطح سران کشورها برگزار کنیم به شرطی که مطمئن باشیم جلسه حل مسائل است نه جلسه انتخاباتی آقای ترامپ.

رئیس‌جمهور گفت: باید در زمینه خصوصی‌سازی و فروش سهام با سرعت بیشتری حرکت کنیم. مشوق‌های لازم برای جذب نقدینگی را باید فراهم کنید. خوشبختانه امروز بازار سرمایه بازار پرنشاطی است. در این ۶ ماه بورس ما ۷۰٪ رشد داشته است. امیدواریم مسئولین، بورس را به درستی هدایت کنند. باید به فکر باشیم تا نقدینگی درست هدایت شود. روحانی گفت: دولت قرار است بودجه ۹۹ را به سمت یک جراحی بزرگ ببرد. وابستگی نفت را کمتر کند. آغاز این جراحی سخت است چون کشور به نفت وابسته بوده و اکنون می‌خواهد از مالیات، فروش سهام و اوراق درآمد داشته باشد. در زمینه مالیات هم فرار مالیاتی داریم هم دایه مالیاتی باید گسترش یابد هم معافیت مالیاتی باید کاهش یابد. همه برنامه‌ها بر این است سال ۹۹ تکیه‌ای به درآمد نفت نداشته باشیم.





رئیس جمهور گفت: دولت فروش اوراق را آغاز می کند. فروش سهام سرعت بیشتری پیدا کرده است، اما درباره حامل های انرژی مسیر عادلانه مناسبی نیست. معنی آن این نیست که بار سنگین به مردم تحمیل شود. نمی خواهیم سوخت را به قیمت واقعی عرضه کنیم اما در فکر هستیم که تغییراتی ایجاد شود. باید راه حل مناسبی اتخاذ شود و باید با تصمیم سه قوه باشد و دولت اجرا کند. نظرات سه قوه مشترک است و به رهبر انقلاب هم ارائه شده است.

گروه ویژه اقدام مالی (FATF) در اجلاس این هفته خود در پاریس، ضمن بررسی آخرین وضعیت ایران، با توجه به عدم تصویب نهایی دو کنوانسیون پالرمو و تامین مالی تروریسم (CFT)، دو دسته اقدام جدید مقابله ای علیه کشورمان وضع کرد که با توجه به تصویب یک اقدام مقابله ای دیگر در خرداد ماه گذشته، مجموعاً ۳ اقدام علیه ایران وضع شده اند. این نهاد بین المللی در یک بند جداگانه از بیانیه خود هشدار داده که اگر تا قبل از بهمن ماه آینده این دو کنوانسیون نهایی نشوند، کلیه اقدامات مقابله ای علیه ایران وضع خواهند شد و عملاً وضعیت ایران به پیش از خرداد سال ۹۵ باز خواهد گشت.



حشمت الله فلاحت پیشه، نماینده مجلس می گوید با توجه به اتمام مهلت قانونی بررسی لایحه پالرمو در مجمع تشخیص مصلحت نظام، این لایحه اکنون تبدیل به قانون شده است. فلاحت پیشه گفت: "چون شورای نگهبان لایحه پالرمو را به صورت صریح رد نکرده و فقط ایرادهای هیئت نظارت را ابلاغ کرده است، این لایحه بعد از پایان مهلت قانونی بررسی آن در مجمع تشخیص و نظر ندادن این نهاد، عملاً تبدیل به قانون شده است." به گفته این نماینده مجلس "دلیلی وجود ندارد" که ایران به لیست سیاه اف ای تی اف وارد شود و "شرایط خیلی تغییر نکرده است که گروه ویژه اقدام مالی بخواهد ما در این لیست قرار بدهد و بخش عمده درخواست های اف ای تی اف انجام شده است.

آیت الله خامنه ای در دیدار نخست وزیر پاکستان گفت: ایران از مدتها قبل طرحی ۴ ماده ای برای توقف جنگ در یمن ارائه کرده و پایان این جنگ، می تواند تأثیرات مثبتی در منطقه به دنبال داشته باشد. ما انگیزه ای برای دشمنی با برخی کشورهای منطقه نداریم اما آنها تحت اراده آمریکا هستند و در جهت خواست آمریکا علیه ایران عمل می کنند. البته اگر کسی شروع کننده جنگ در مقابل ایران باشد، بدون تردید پشیمان خواهد شد.



بانک جهانی پیش‌بینی کرد اقتصاد ایران در سال ۲۰۲۰ میلادی از رکود خارج شود. براساس ارزیابی‌های این نهاد اگرچه در پایان سال ۲۰۱۹ اقتصاد ایران رشد منفی تجربه خواهد کرد و در مجموع سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ بیش از ۱۰ درصد حجم خود را از دست می‌دهد، اما می‌تواند اولین رشد مثبت خود پس از تحریم‌های اخیر را در سال آینده میلادی تجربه کند. پیش‌بینی بانک جهانی بر مبنای فروش و صادرات ۵۰۰ هزار بشکه نفت در روز بنا شده است و



انتظار می‌رود در سال آینده میلادی (۲۰۲۰)، اقتصاد ایران به میزان ۰,۱ درصد منبسط شود. همچنین تخمین کارشناسان بانک جهانی نشان می‌دهد که اقتصاد ایران در سال ۲۰۲۱ می‌تواند یک درصد رشد مثبت را در پیش داشته باشد که به معنای خروج کامل از رکود است. با وجود این، همچنان تورم در سطوح بالای ۲۰ درصد باقی خواهد ماند. توصیه این بانک برای انعطاف بیشتر در برابر شوک‌های خارجی، ایجاد تنوع در اقتصاد با تمرکز بر بخش غیرنفتی و درآمدهای دولتی است.



عبدالناصر همتی، در واکنش به اظهارات وزیر امور خارجه درخصوص تحریم جدید بانک مرکزی و الصاق تگ SDGT به بانک مرکزی گفت: در تحریم جدید از این نظر که تگ SDGT لحاظ شده مباحث آقای ظریف درست بوده و دشمنان تلاش کردند که محدودیت ایجاد کنند. وی با بیان اینکه تمهیداتی از سوی بانک مرکزی برای مقابله با این اقدام در دستور کار قرار گرفته است، تأکید کرد، واردات دارو و غذا از مسیر بانک مرکزی انجام نمی‌شود و با تمهیدات صورت‌گرفته مشکلی در این خصوص ایجاد نخواهد شد.

بازارهای جهانی

نام مواد	۹۸/۰۷/۲۰	۹۸/۰۷/۲۶	تغییر هفتگی
نفت	۶۰,۷	۵۹,۳	-۲,۳٪
طلا	۱۴۸۹	۱۴۹۱	۰,۱٪
بیلت	۳۵۶	۳۶۰	۱,۱٪
مس	۵۸۰۵	۵۸۲۰	۰,۳٪
روی	۲۴۲۳	۲۴۵۴	۱,۳٪
آلومینیوم	۱۷۲۲	۱۷۳۶	۰,۸٪
سنگ آهن	۹۳	۸۷	-۶,۵٪
سرب	۲۱۷۸	۲۱۷۴	-۰,۲٪
متانول	۲۴۱	۲۳۵	-۲,۵٪
اوره	۲۵۵	۲۵۵	۰,۰٪

بازارهای جهانی با وجود تقویت احتمال توافق میان کشورهای آبرقدرت اما نوسان با اهمیتی را تجربه نمودند. در واقع بازارها یا آُمیدی به حصول این توافق ندارند یا ترس از کُند شدن اقتصاد جهانی مانعی برای رشد قیمت کامودیتی‌ها شده است. دونالد ترامپ رئیس‌جمهور آمریکا گفت: موفقیت‌های بزرگی در مذاکرات با چین حاصل شده و پایان جنگ تجاری نزدیک است. متن توافق تجاری با چین در حال آماده‌سازی است اما فکر نمی‌کنم این توافق تا قبل از دیدار من با رئیس‌جمهور چین در شیلی طی ماه آینده (نوامبر) امضا شود!

چین گفته است با آمریکا برای رفع اختلاف نظرها و نگرانی‌های این کشور درباره مسایل تجاری همکاری خواهد کرد. لیو هه، معاون نخست‌وزیر چین گفته است متوقف کردن جنگ تجاری میان دو کشور به نفع طرفین و جهان خواهد بود. مقام‌های چینی پیشتر هشدار داده‌اند که مناقشه تجاری آمریکا و چین می‌تواند باعث رکود اقتصادی در جهان شود. به نظر می‌رسد کُند شدن رشد اقتصادی در کنار ابهام در جنگ سیاسی میان کشورهای آبرقدرت مانعی برای رشد قیمت‌ها شده است. بانک مرکزی چین روز چهارشنبه ۲۰۰ میلیارد یوان (۲۸ میلیارد دلار) پول نقد یکساله را از طریق تسهیلات وام دهی میان مدت به سیستم مالی اضافه کرد. این اقدام چین تاجران را شوکه کرد چون مقامات معمولاً زمانی نقدینگی تزریق می‌کنند که وام‌های قبلی پرداخت شده باشند و سررسید بعدی وام‌ها پنجم نوامبر است. اقتصاد چین در بحبوحه جنگ تجاری طولانی‌مدت با آمریکا تحت فشار بوده است و کُند شدن اقتصاد داخلی باعث شده بانک مرکزی سیاست پولی را با پایین آوردن هزینه‌های وام‌گیری شرکت‌ها و کاهش نرخ بهره بانکی در سال جاری تسهیل کند. اطلاعاتی که در این هفته به دست آمده نشان می‌دهد رکود بخش کارخانه‌ای چین بیشتر شده و واردات و صادرات در ماه گذشته کاهش یافته است.

بکی لیو، رئیس استراتژی کلان چین در شرکت استاندارد چارترد با اشاره به تزریق نقدینگی گفت: «بازار انتظار این کار را نداشت. دولت احتمالاً می‌خواهد نقدینگی بلندمدت بیشتری تزریق کند تا از عرضه فراوان در فصل مالیات دهی در اواسط اکتبر مطمئن

شود و از اقتصاد روبه رکود خود حمایت کند. سررسید بیش از ۴۰۰ میلیارد یوان تسهیلات وام‌دهی میان مدت در اوایل ماه آینده می‌رسد که نشانه‌ای است برای بانک مرکزی چین تا نرخ بهره را پایین بیاورد و نقدینگی بیشتری به سیستم مالی تزریق کند. بانک مرکزی احتمالاً هزینه این وام‌ها را کاهش داده و تا پایان سال جاری میلادی به ۳,۲٪ می‌رساند. سود اوراق قرضه دولتی ۱۰ ساله چین تغییر زیادی نکرده و به ۳,۱۷٪ در شانگهای رسیده است.

نفت

پس از آنکه چین اعلام کرد که رشد تولید ناخالص داخلی اش به در ۶ ماهه قبلی به پایین ترین رقم در طی حدود ۳ دهه گذشته رسیده، که تحت تاثیر اختلافات تجاری با آمریکا رخ داده است، قیمت نفت با کاهش مواجه بود. به دلیل کاهش تولید کارخانجات که تحت تاثیر جنگ تجاری با آمریکا و افت تقاضا در داخل رخ داده، رشد تولید ناخالص داخلی چین در ۳ ماهه سوم سال نسبت به مدت مشابه سال گذشته به ۶٪ رسیده که ضعیف‌ترین نرخ رشد در طی ۲۷ سال و نیم گذشته است و پایین تر از حد انتظار تحلیلگران به شمار می‌رود. رشد تقاضا برای نفت نیز معمولاً تحت تاثیر نرخ رشد اقتصادی کشورهای مصرف‌کننده و به ویژه چین قرار دارد. کند شدن رشد اقتصادی چین در ذهن سرمایه‌گذاران جای افزایش بی سابقه ظرفیت پالایشگاهی چین را گرفته است و تحلیلگران معتقدند دومین مصرف‌کننده بزرگ نفت جهان نمی‌تواند کار چندانی برای تحریک رشد اقتصادی خود انجام دهد.

ظرفیت پالایشگاهی چین در ماه سپتامبر نسبت به یکسال قبل با ۹,۴٪ رشد به ۵۶.۴۹ میلیون تن رسید که ناشی از تاسیس پالایشگاه‌های جدید و از سرگیری فعالیت برخی پالایشگاه‌ها پس از عملیات تعمیر و نگهداری بود. عامل دیگر افت قیمت نفت، افزایش میزان ذخایر نفت خام آمریکا در هفته گذشته بوده که ناشی از کاهش تولید پالایشگاه‌ها بوده است. محمد بارکیندو، دبیرکل اوپک گفته این سازمان به همراه متحدانش «هر کاری که در توانش باشد» برای حفظ ثبات بازار نفت انجام خواهد داد. اوپک، روسیه و چند تولیدکننده دیگر برای تقویت بازار نفت تولید روزانه نفت خود را ۱,۲ میلیون بشکه کاهش داده اند. اما رشد تولید نفت آمریکا مانع از تقویت مورد انتظار قیمت نفت شده است.



سنگ آهن – فولاد

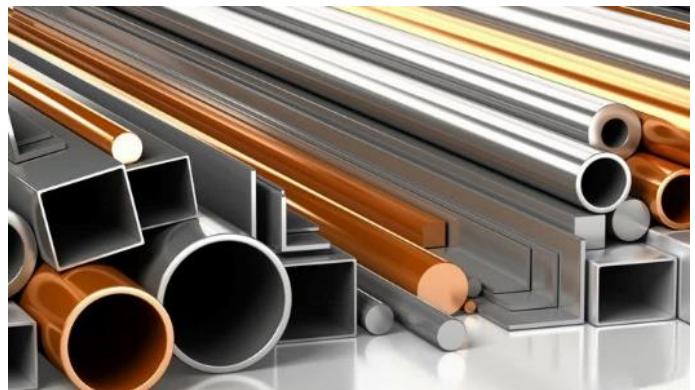


سنگ آهن: هفته گذشته قیمت سنگ آهن کاهشی بود. در همین راستا، قیمت محصولات صادراتی ایران نیز با افت هفتگی روبرو شد. سیاست چین در کاهش محدودیت‌های زیست محیطی فصل زمستان (بین نوامبر - مارس) باعث افزایش عرضه فولاد شده و قیمت‌ها را پایین نگه داشته و عامل فشار بر قیمت سنگ آهن خواهد شد. با این حال داده‌های وزارت کالای چین نشان داد که در ماه سپتامبر، واردات سنگ آهن این کشور برای سومین ماه متوالی رشد کرده و به بالاترین سطح ۲۰ ماهه رسیده است.

فولاد: آمریکا به بهانه حمله ترکیه به سوریه، تعرفه گمرکی فولاد را از ۲۵٪ به ۵۰٪ افزایش داده و مقامات این کشور را تحریم کرده است! کارشناسان معتقدند همزمانی این موضوع با تضعیف لیر، سبب ارزان شدن قیمت فولاد صادراتی ترکیه شده و قیمت‌های جهانی فولاد شامل شاخص CIS را پایین می‌آورد. خبر خوب اینکه، اختلاف قیمت بیلت صادراتی ایران با شاخص دریای سیاه CIS از ۶۰ دلار ماه فوریه به ۵ دلار رسیده و عملاً فولادسازان بزرگ از ارزان فروشی، فاصله گرفته اند.

فلزات رنگین

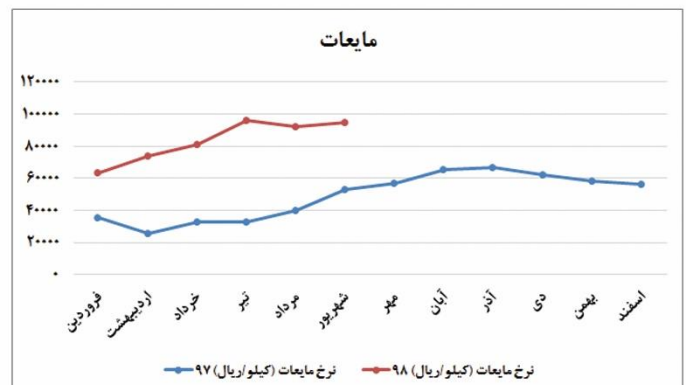
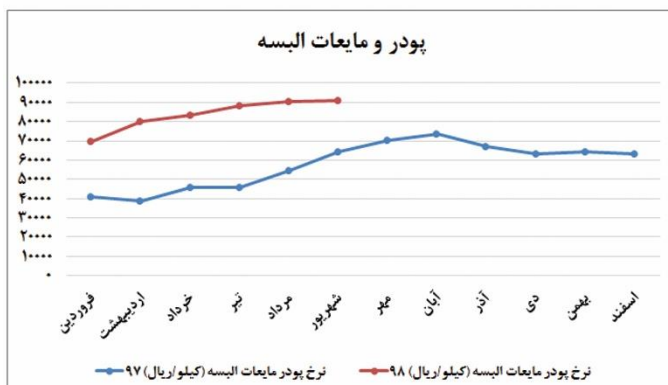
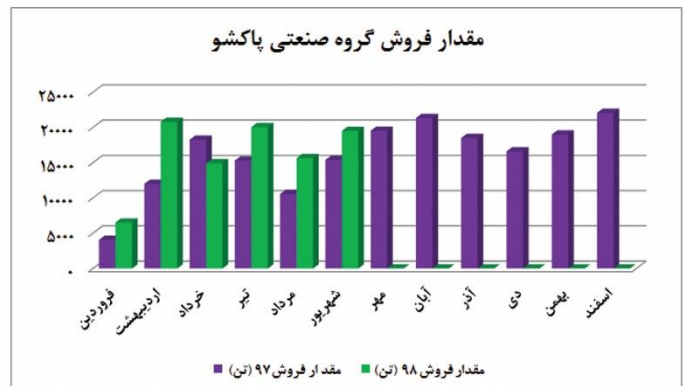
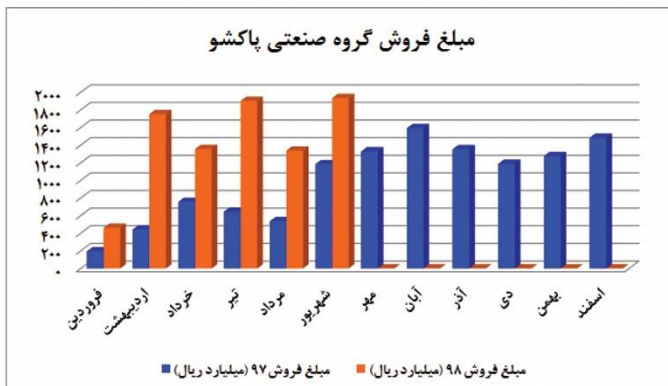
در فلزات رنگین رشد اندک قیمت‌ها را شاهد بودیم. در حالی که تنها ۱۰ روز دیگر (۳۰ oct) به تصمیم‌گیری فدرال درخصوص نرخ بهره آمریکا باقی مانده که احتمال کاهش نرخ بهره توسط فدرال به ۹۰٪ افزایش یافته است. (احتمال کاهش نرخ بهره تا چند روز گذشته ۸۵٪ بود) با توجه به اینکه ۱۰ روز، زمان برای تصمیم‌گیری فدرال درخصوص نرخ بهره باقی مانده لذا شاخص‌های کلان اقتصادی که طی این مدت منتشر خواهد شد بر تصمیم‌گیری فدرال درخصوص



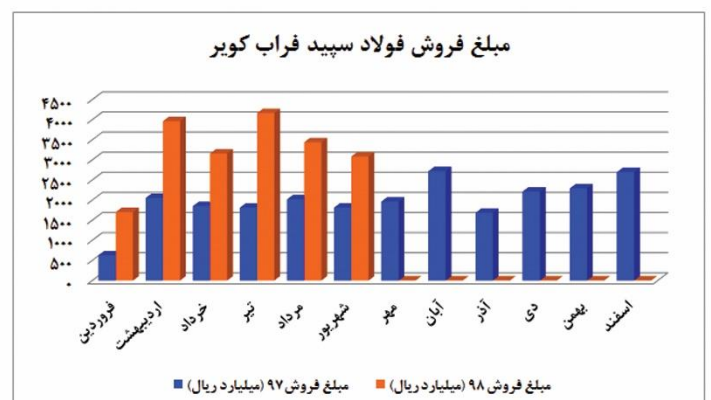
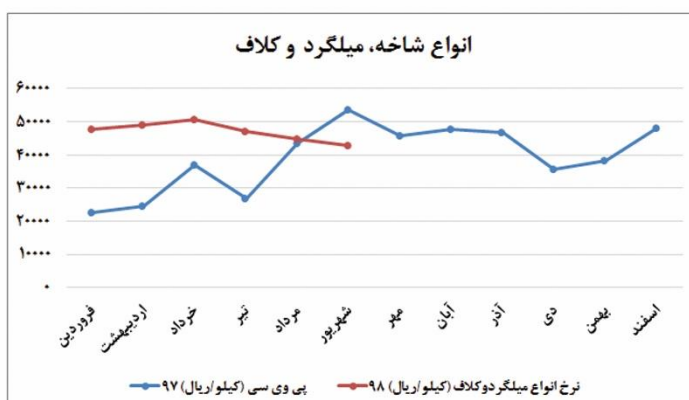
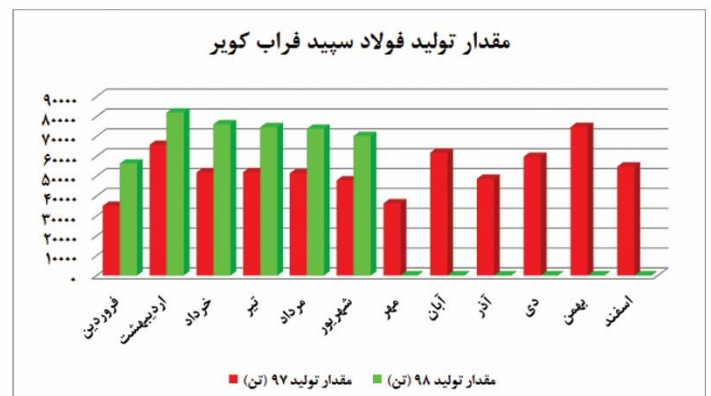
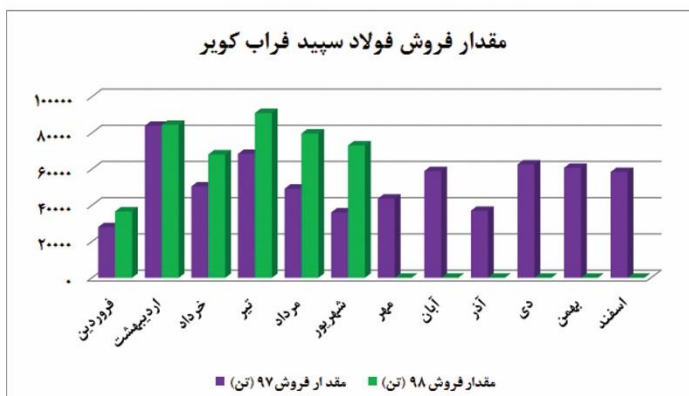
تعیین نرخ بهره تاثیر بسزایی می‌گذارد. کاهش احتمالی نرخ بهره سبب افت شاخص دلار خواهد شد و این موضوع می‌تواند تقویت‌کننده نسبی نرخ فلزات رنگین باشد.

بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

گروه صنعتی پاکشو (پاکشو)														
کارگزاری بورس بیمه ایران													آخرین eps اعلام شده: ۸۵۶ ریال	
سال مالی: ۹۸/۱۲/۲۹													سال مالی: ۹۸/۱۲/۲۹	
شرح / ماه	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند	جمع کل	
مقدار تولید ۹۷ (تن)	۴,۵۳۸	۱۲,۹۸۸	۱۶,۲۴۶	۱۵,۵۱۶	۱۲,۳۰۴	۱۴,۳۰۷	۲۰,۴۶۱	۲۶,۲۴۸	۱۸,۹۹۳	۱۵,۳۱۴	۱۹,۱۴۹	۲۰,۴۲۷	۱۹۶,۴۹۱	
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۹,۷۳۷	۲۱,۱۰۷	۱۶,۹۰۵	۲۰,۷۷۲	۱۴,۲۳۱	۱۹,۳۱۷	-	-	-	-	-	-	۱۰۲,۰۶۹	
مقدار فروش ۹۷ (تن)	۴,۰۶۷	۱۲,۰۱۲	۱۸,۲۶۳	۱۵,۳۱۸	۱۰,۵۷۹	۱۵,۴۰۰	۱۹,۵۳۷	۲۱,۳۵۷	۱۸,۵۲۳	۱۶,۶۰۸	۱۹,۰۱۰	۲۲,۰۹۱	۱۹۲,۷۶۵	
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۶,۵۱۸	۲۰,۸۰۷	۱۴,۹۴۵	۲۰,۰۵۲	۱۵,۶۵۹	۱۹,۵۱۵	-	-	-	-	-	-	۹۷,۴۹۶	
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	۱۹۶	۴۴۱	۷۵۶	۶۴۵	۵۳۶	۱,۱۸۴	۱,۳۲۹	۱,۵۹۲	۱,۳۵۲	۱,۱۸۸	۱,۲۷۵	۱,۴۸۴	۱۱,۹۷۹	
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۴۶۲	۱,۷۵۲	۱,۳۵۶	۱,۹۰۳	۱,۳۳۸	۱,۹۳۵	-	-	-	-	-	-	۸,۷۴۶	
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	۱۳۶%	۲۹۷%	۷۹%	۱۹۵%	۱۹۳%	۶۳%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	۱۱۰%	
نرخ مایعات (کیلو/ریال) ۹۷	۲۵,۳۷۰	۲۵,۷۶۴	۲۲,۵۵۳	۳۲,۸۵۳	۳۹,۷۹۰	۵۲,۸۹۷	۵۶,۵۹۴	۶۵,۲۴۱	۶۶,۸۶۱	۶۲,۲۳۱	۵۸,۰۳۴	۵۶,۱۸۶	۵۶,۱۸۶	
نرخ مایعات (کیلو/ریال) ۹۸	۶۳,۳۴۶	۷۳,۹۴۷	۸۱,۱۹۵	۹۶,۱۹۳	۹۲,۳۹۸	۹۴,۷۴۳	-	-	-	-	-	-	-	
نرخ بودر مایعات البسه (کیلو/ریال) ۹۷	۴۱,۰۰۱	۳۸,۹۹۱	۴۵,۶۱۹	۴۵,۶۴۰	۵۴,۳۴۲	۶۴,۴۸۷	۷۰,۴۶۸	۷۳,۵۵۴	۶۷,۱۹۵	۶۳,۳۰۲	۶۴,۱۱۲	۶۳,۰۵۲	۶۳,۰۵۲	
نرخ بودر مایعات البسه (کیلو/ریال) ۹۸	۶۹,۶۲۴	۷۹,۹۱۴	۸۳,۱۵۷	۸۸,۴۰۸	۹۰,۱۵۱	۹۰,۹۵۶	-	-	-	-	-	-	-	
میانگین نرخ مایعات ۹۷	۵۵,۴۱۰	توضیحات: پاکشو در کوارتر اول ۸۵۶ ریال سود محقق نموده که نسبت به سود ۲۷۲ ریالی دوره مشابه سال گذشته ۳۱۵٪ رشد داشته است. این شرکت در فروردین ۴۶۲ میلیارد، اردیبهشت ۱,۷۵۲ میلیارد، خرداد ۱,۳۵۶ میلیارد، تیر ۱,۹۰۳ میلیارد، مرداد ۱,۳۲۸ میلیارد، شهریور ۱,۹۳۵ میلیارد و در مجموع دوره ۶ ماهه ۸,۷۴۶ میلیارد ریال فروش محقق نموده که نسبت به درآمد ۳,۷۵۸ میلیاردی دوره مشابه سال ۹۷، رشد ۱۳۳ درصدی را نشان می‌دهد. افزایش مقدار فروش و جهش نرخ فروش، دلیل اصلی حرکت رو به جلو در پاکشو می‌باشد. نکته مهم در پاکشو این است که فروش فصل تابستان ۵,۱۷۶ میلیارد ریال (معادل ۶۰٪ کل فروش از ابتدای سال) بوده و در نتیجه انتظار می‌رود سود شرکت در کوارتر دوم قوی‌تر از کوارتر نخست سال باشد.												
میانگین نرخ مایعات ۹۸	۸۸,۴۶۴													
میانگین نرخ بودر و مایعات البسه ۹۷	۶۰,۷۶۶													
میانگین نرخ بودر و مایعات البسه ۹۸	۸۴,۵۷۶													
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷	۱۶,۰۶۴													
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷	۹۹۸													
ترکیب فروش محصولات شرکت														
درصد														
محصول														
مایعات														
بودر و مایعات البسه														
سایر														
مجموع														



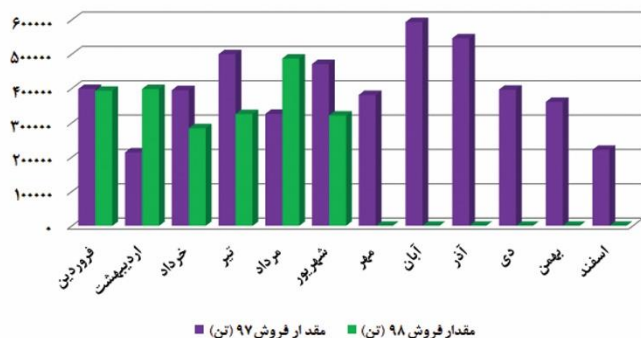
تولیدی فولاد سپید فراب کویر (کویر)												
کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی : ۹۸/۱۲/۲۹
آخرین eps اعلام شده : ۲۵۶ ریال												شرح / ماه
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین
۶۴۰,۰۲۴	۵۴,۸۱۲	۷۴,۶۵۵	۵۹,۷۶۸	۴۸,۷۱۶	۶۱,۷۶۴	۳۶,۲۹۸	۴۷,۸۵۷	۵۱,۴۶۲	۵۲,۰۱۰	۵۱,۸۷۷	۶۵,۷۱۳	۳۵,۰۹۲
۴۳۲,۸۲۹	.	.	.	.	.	.	۷۰,۱۵۲	۷۳,۸۰۲	۷۴,۵۸۰	۷۶,۰۳۷	۸۱,۹۷۲	۵۶,۲۸۶
۶۳۷,۳۵۳	۵۸,۳۹۵	۶۰,۷۳۱	۶۲,۶۰۸	۳۷,۰۱۱	۵۸,۹۱۷	۴۳,۷۰۴	۳۶,۰۴۸	۴۹,۲۱۵	۶۸,۴۵۸	۵۰,۴۱۰	۸۳,۸۹۳	۲۷,۹۶۳
۴۳۲,۹۸۸	.	.	.	.	.	.	۷۳,۰۶۱	۷۹,۷۰۲	۹۰,۹۷۰	۶۸,۱۱۶	۸۴,۵۰۱	۳۶,۶۳۸
۲۳,۷۳۹	۲,۶۹۶	۲,۲۹۰	۲,۲۱۳	۱,۶۸۳	۲,۷۱۸	۱,۹۶۳	۱,۸۱۴	۲,۰۱۹	۱,۸۱۲	۱,۸۵۱	۲,۰۵۴	۶۲۷
۱۹,۵۱۶	.	.	.	.	.	.	۳,۰۸۵	۳,۴۴۰	۴,۱۶۶	۳,۱۶۰	۳,۹۶۳	۱,۷۰۲
	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	۷۰٪	۷۰٪	۱۳۰٪	۷۱٪	۹۳٪	۱۷۲٪
	۴۸,۳۰۸	۳۸,۳۸۰	۳۵,۶۱۳	۴۶,۷۶۷	۴۷,۷۵۹	۴۵,۷۲۷	۵۳,۵۲۰	۴۳,۵۹۶	۲۶,۹۲۴	۳۶,۹۴۳	۲۴,۶۰۵	۲۲,۷۲۳
	.	.	.	.	.	.	۴۲,۷۰۳	۴۴,۷۲۷	۴۷,۱۶۵	۵۰,۶۰۹	۴۹,۱۸۳	۴۷,۶۸۳
توضیحات: کویر دوره ۳ ماهه ۶۹۲ ریال سود محقق کرده که نسبت به سود ۲۵۶ ریالی دوره مشابه ۹۷ رشد ۱۷۰٪ داشته است. گفتنی است، کویر در شهریورماه ۳۰۸۵ میلیارد و در مجموع دوره ۶ماهه ۱۹,۵۱۶ میلیارد ریال فروش زده که نسبت به درآمد ۱۰,۱۷۷ میلیاردی سال گذشته ۹۲٪ رشد داشته اما مبلغ فروش از تیرماه روند کاهشی گرفته است. کاهش تناژ فروش و افت نرخ میلگرد تا ۴۳ هزار ریال، کار کویر را سخت کرده است. این شرکت در کوارتر اول ۸,۸۲۵ میلیارد و در کوارتر دوم ۱۰,۶۹۱ میلیارد فروش زده است.												۲۸,۱۱۳
ترکیب فروش محصولات شرکت												۴۶,۷۸۲
درصد												۵۳,۱۱۳
محصول												۱,۹۷۸
۹۸												تحلیل از: مهبد قندچی
سایر												
۱۰۰												



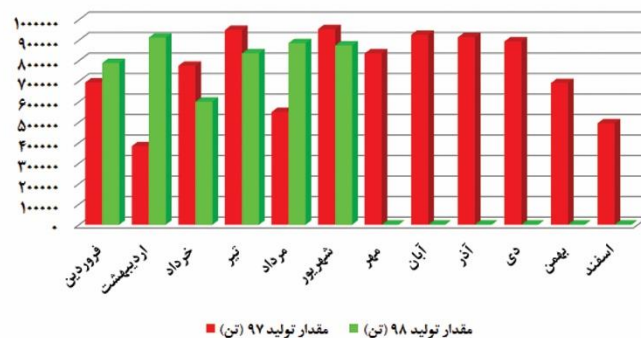
پتروشیمی زاگرس (زاگرس)

کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی : ۹۸/۱۲/۲۹		
آخرین eps اعلام شده : ۷۰۵۱ ریال														
شرح / ماه		فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند	جمع کل
مقدار تولید ۹۷ (تن)		۶۹۴,۲۲۸	۳۸۳,۰۹۵	۷۷۵,۲۸۲	۹۴۹,۹۹۲	۵۴۹,۳۹۰	۹۵۳,۹۶۱	۸۳۵,۱۸۰	۹۲۶,۶۱۷	۹۱۳,۹۷۷	۸۹۳,۱۰۷	۶۹۰,۷۰۶	۴۹۴,۳۷۳	۹,۰۵۹,۹۰۸
مقدار تولید ۹۸ (تن)		۷۸۸,۲۴۹	۹۱۲,۱۴۶	۵۹۹,۸۸۹	۸۳۵,۵۳۳	۸۸۵,۲۲۸	۸۷۴,۰۲۹	-	-	-	-	-	-	۴,۸۹۵,۰۷۴
مقدار فروش ۹۷ (تن)		۳۹۸,۵۲۳	۲۱۳,۸۸۲	۳۹۴,۸۰۵	۴۹۹,۵۶۷	۳۲۵,۸۶۴	۴۷۰,۸۴۴	۳۸۱,۱۰۵	۵۹۳,۲۴۴	۵۴۵,۹۳۹	۳۹۶,۳۴۴	۳۶۰,۷۸۳	۲۲۱,۱۴۸	۴,۸۰۲,۰۶۸
مقدار فروش ۹۸ (تن)		۳۹۳,۴۰۳	۳۹۸,۴۲۸	۲۸۴,۰۳۶	۳۲۵,۱۹۵	۴۸۷,۲۰۳	۳۲۱,۳۰۵	-	-	-	-	-	-	۲,۲۰۹,۵۷۰
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)		۵,۴۶۰	۳,۲۸۷	۵,۲۳۲	۵,۷۴۷	۶,۳۴۹	۸,۵۵۳	۵,۶۴۸	۱۱,۲۰۱	۷,۵۷۵	۴,۹۹۶	۵,۷۹۶	۴,۰۰۲	۷۳,۸۴۵
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)		۷,۷۴۳	۸,۸۶۹	۶,۲۹۱	۶,۶۵۱	۹,۴۰۶	۴,۶۹۱	-	-	-	-	-	-	۴۳,۶۵۱
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %		۴۲%	۱۷۰%	۲۰%	۱۶%	۴۸%	-۴۵%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	
متانول (کیلو/ریال) ۹۷		۱۶,۸۵۲	۱۶,۴۸۰	۱۷,۳۲۹	۱۶,۹۰۸	۲۳,۶۳۶	۲۸,۹۹۹	۲۹,۶۸۶	۳۰,۳۱۰	۲۱,۶۶۰	۲۰,۷۵۵	۲۱,۶۶۵	۲۶,۴۸۵	
متانول (کیلو/ریال) ۹۸		۲۶,۴۹۰	۳۰,۲۱۱	۲۹,۵۵۰	۳۰,۰۸۱	۲۸,۱۹۵	۲۳,۹۷۸	-	-	-	-	-	-	
میانگین نرخ متانول ۹۷		توضیحات: زاگرس دوره ۳ ماهه ۷۰۵۱ ریال سود محقق نموده که ۲۹٪ بیشتر از سود ۱,۸۰۵ ریالی بهار سال ۹۷ است. این شرکت در شهریور ۴,۶۹۱ میلیارد و در مجموع دوره ۶ ماهه ۴۳,۶۵۱ میلیارد ریال فروش محقق نموده که ۲۶٪ رشد نسبت به فروش ۶ ماهه سال ۹۷ دارد. اگرچه زاگرس برای سال جاری پتانسیل سود ۱,۵۰۰ تومانی را دارد اما گزارش شهریور چند نکته منفی دارد: ۱- کاهش مقدار فروش (احتمالاً در راستای هموارسازی سود) ۲- افت نرخ متانول از ۲۸ هزار به ۲۴ هزار ریال ۳- کاهش حدود ۵۰۰ میلیارد ریالی درآمد مرداد (اصلاحیه). برای تابستان سود کمتری را از زاگرس انتظار داریم.												
میانگین نرخ متانول ۹۸		۲۹												
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷		۴۰۰,۱۷۲												
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷		۶,۱۵۴												
تحلیل از : مهرداد قنذچی		۱۰۰												
		مجموع												
		بخار												
		متانول												
		درصد												
		ترکیب فروش محصولات شرکت												

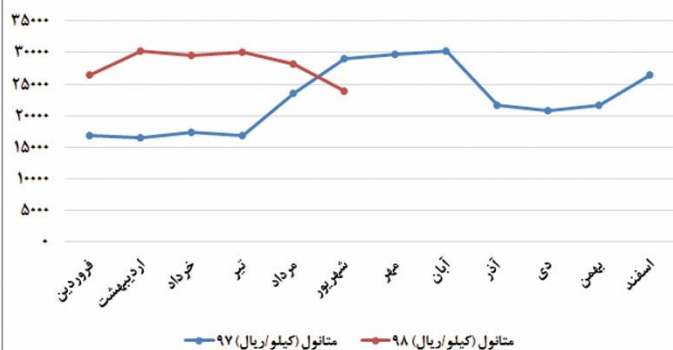
مقدار فروش پتروشیمی زاگرس



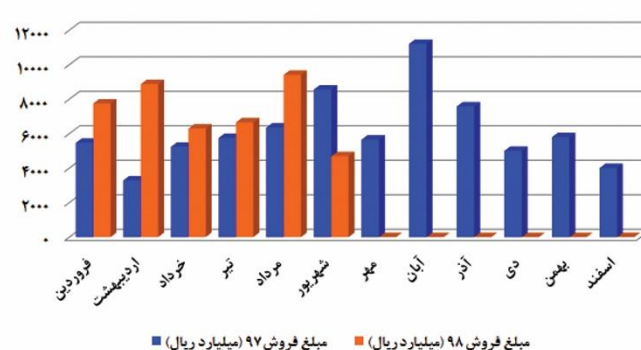
مقدار تولید پتروشیمی زاگرس



متانول



مبلغ فروش پتروشیمی زاگرس



تحلیل بنیادی بررسی وضعیت شرکت فولاد خوزستان



معرفی

شرکت فولاد خوزستان بزرگترین عرضه کننده محصولات نیمه نهائی فولادی (اسلب، بلوم و بیلت) و دومین قطب تولید فولاد خام کشور و یکی از بنگاه های پیشروی اقتصادی است که در عرصه های ملی و منطقه ای حضوری فعال دارد. این شرکت با وسعت ۳,۸ کیلومتر مربع، در مجاورت شهر اهواز واقع شده است. فولاد خوزستان اولین مجتمع تولید آهن و فولاد کشور به روش احیا مستقیم و کوره قوس الکتریکی است که در سال ۱۳۶۶/۱۱/۱۳ به ثبت رسیده است. طی قریب به سه دهه تلاش کارکنان و متخصصین زبردست این صنعت، فولاد خوزستان طرح های توسعه را در فاز اول از ظرفیت اولیه ۱,۵ تا ۲,۴ میلیون تن و در فاز دوم تا ۳,۲ میلیون تن و هم اکنون بالغ بر ۳,۸ میلیون تن را محقق ساخته است.

سرمایه و ترکیب سهامداران

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱۹,۰۴۹ میلیارد ریال می باشد که در تاریخ ۹۷/۱۲/۲۲ به ثبت رسیده است سایر افزایش سرمایه های شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

ارقام به میلیون ریال

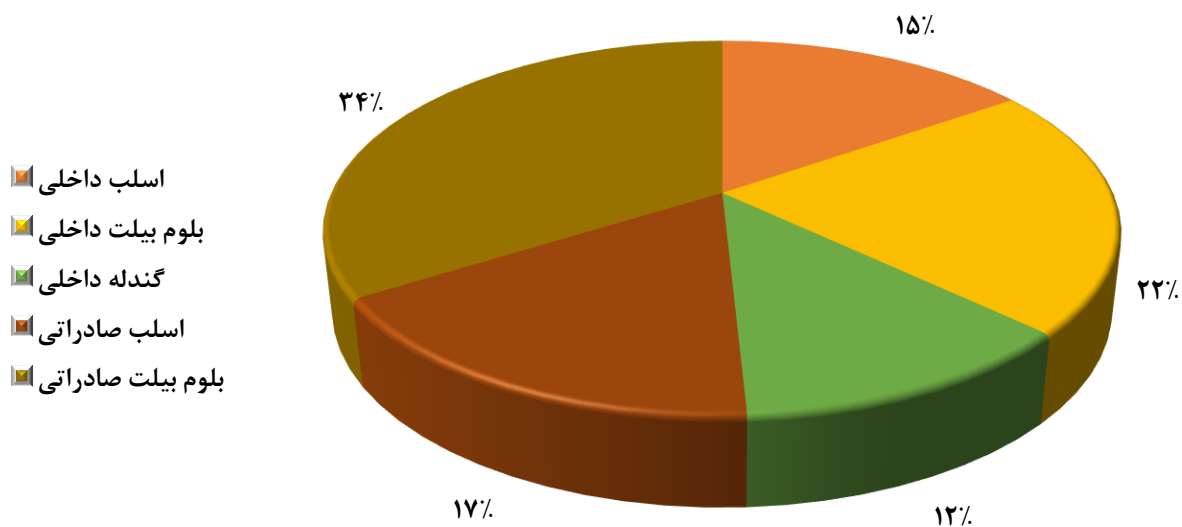
جدول ۳-۲: تغییرات سرمایه شرکت در سه سال مالی قبل

ردیف	محل افزایش سرمایه	تاریخ ثبت افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	مبلغ افزایش	
				از	تا
۱	اندوخته و سود انباشته	۱۳۹۲/۱۰/۰۵	%۲۶۵	۲,۱۹۲,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰
۲	سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی	۱۳۹۵/۱۰/۲۷	%۸۱	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۴۷۲,۰۰۰

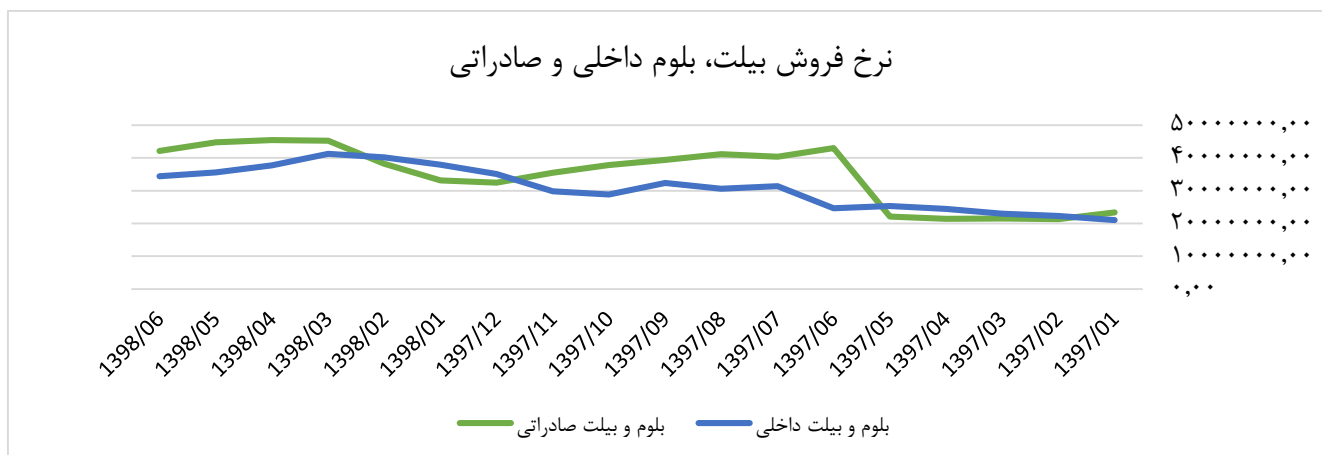
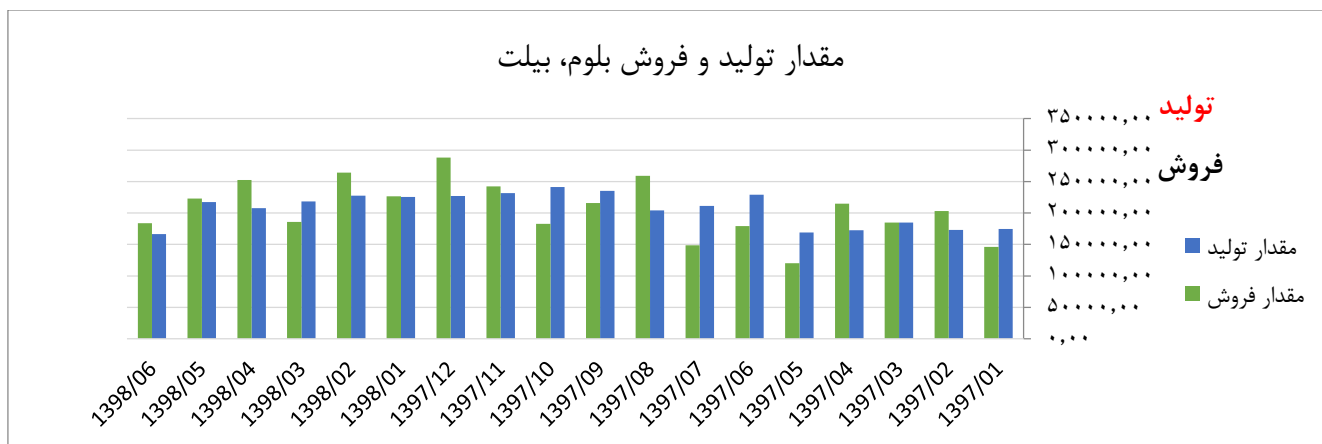
آخرین ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۹ مهرماه ۹۸ به شرح زیر می باشد:

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت گروه توسعه اقتصادی پایندگان	۸,۲۴۴,۶۹۸,۳۱۷	۴۳,۲۸٪
شرکت های استانی سرمایه گذاری سهام عدالت	۵,۷۱۴,۶۰۸,۹۶۸	۳۰,۰۰٪
بانک رفاه کارگران	۶۸۸,۹۵۵,۲۱۷	۳,۶۲٪
صندوق بازنشستگی کشوری	۶۳۱,۳۱۸,۶۵۲	۳,۳۱٪
شرکت سرمایه گذاری سامان مجد	۳۰۴,۹۴۲,۵۲۶	۱,۶۰٪
صندوق سرمایه گذاری گنجینه زرین شهر	۲۳۵,۹۴۱,۲۴۸	۱,۲۴٪
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۱۹۴,۹۹۰,۰۹۹	۱,۰۲٪
سایر	۳,۰۳۳,۲۴۱,۹۷۳	۱۵,۹۲٪
جمع کل	۱۹,۰۴۸,۶۹۷,۰۰۰	۱۰۰,۰۰٪

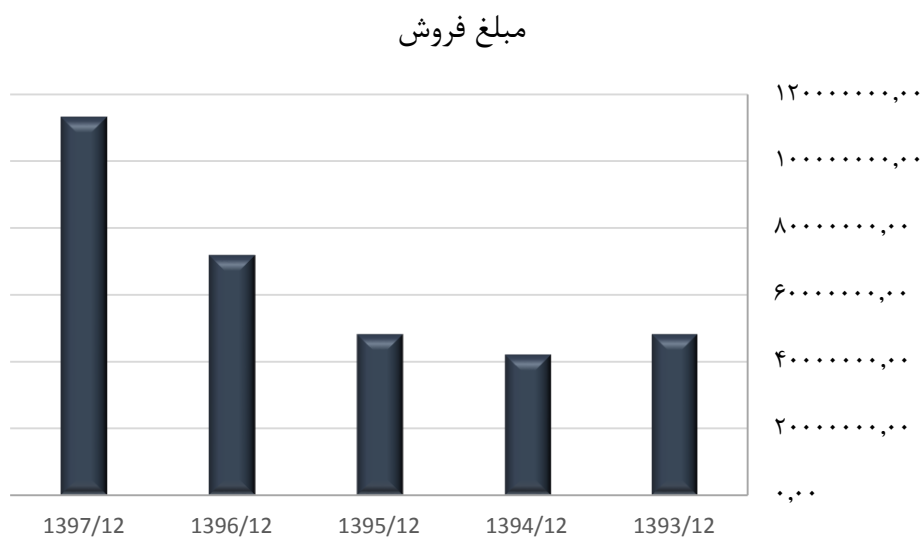
ترکیب فروش شرکت به تفکیک نوع محصولات (بر اساس فروش سال ۹۷)



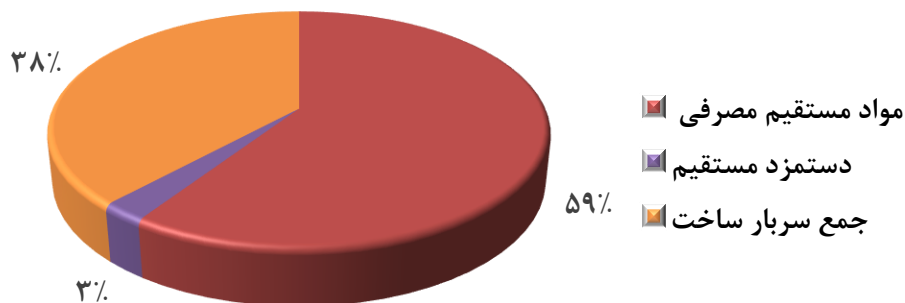
مقدار و نرخ فروش ماهانه



روند مبلغ فروش شرکت سال های ۹۰-۹۷



ترکیب بهای تمام شده



عمده مواد مستقیم مصرفی شرکت گندله می باشد که ابتدا آن را تبدیل به آهن اسفنجی کرده و سپس اقدام به تبدیل آن به شمش فولاد می نماید.

مهمترین طرح‌های در دست اقدام

پیشرفت ریالی و فیزیکی پروژه‌های در جریان بشرح زیر می‌باشد:

نام پروژه	تاریخ		هزینه های انجام یافته - میلیون ریال	درصد تکمیل	پیش بینی هزینه ها تا اتمام پروژه ها		تاثیر پروژه بر عملیات			
	شروع	پایان			پیش پرداخت	پروژه های در جریان		پیشرفت فیزیکی	مبلغ	
									میلیون ریال	میلیون بورو
برای اتوماسیون پست ۲۳۰	۹۶	۹۸	۴۹,۹۱۲	۳۶۳,۰۶۳	۱۸.۱	۲۴۰,۰۰۰	۰.۰	ایجاد امکان توقف ترانس برای پست ۲۳۰ بخش بار کوره‌ها (کوره ای بدون توقف)		
سازی اتاق IMCC احیا ها	۹۵	۹۸	۰	۶۹	۲۳.۵	۱۰,۰۰۰	۰.۰	ایجاد محیطی منا سب جهت تجهیزات برقی		
باز گیر سیلوی مواد رسانی	۹۶	۹۸	۳,۹۲۹	۳۵,۲۴۱	۴۶.۹	۴۳,۹۰۰	۰.۲	نیاز به کنترل آلودگی و غبار محوطه سیلوی مواد رسانی		
باز سازی و بتن ریزی تک انبارها	۹۶	۹۸	۰	۶,۸۰۰	۳۶.۳	۱۲,۰۰۰	۰.۰	ایجاد فضای مسطح و منا سب جهت انبار ها		
پست ۴۰۰ کیلو ولت	۹۶	۹۹	۲۵۳,۲۰۵	۶۱,۷۵۰	۲۱.۷	۶۳۱,۶۰۰	۲۴.۶	ایجاد ظرفیت دیماند برقی و پایداری شبکه انرژی تل شرکت		
توسعه سونچگیر ۶۰ کیلو ولتی احیا	۹۶	۹۸	۰	۱۱,۴۹۳	۶۸.۶	۲۱,۸۰۰	۰.۰	جایگزینی سونچگیرهای جدید بجای سونچگیر های قدیمی		
تصفیه خانه آب کون عبدالله	۹۰	۹۸	۲۱۳,۹۳۰	۵۸,۸۹۷	۱۰.۹	۵,۰۰۰	۰.۰	افزایش ظرفیت تولید آب صنعتی		
خرید و نصب جرثقیل های فولاد سازی	۹۳	۹۸	۰	۴۷	۹۳.۱	۰	۰.۸	نوسازی تجهیزات انتقال پاتیل مذاب		
احداث مگا مدول اسفنجی زمزم ۳	۹۷	۱۴۰۰	۰	۱۴۲	۱۰.۰	۱۳۵	۱۳۲.۱	تولید آهن اسفنجی جهت افزایش تولید زیر سقف تا ۵ میلیون تن		
سهامی برق منطقه خوزستان			۱۶,۰۵۲		*	*	*	خرید انشعاب برقی بیمارستان ۹۶ تختخوابی فولاد		
شرکت ARENA POWER			۱۰۰,۳۵۷		*	*	*	خرید موتور برقی		
شرکت PSI DMCC			۵۷,۰۳۰		*	*	*	خرید تجهیزات تصفیه خانه آب		
شرکت یوروپین لیفت کرین			۴۲۱,۶۹۴		*	*	*	خرید جرثقیل ۱۲۰ تنی		
شرکت گازهای صنعتی دلووار افزار ۱-۲-۷-۱۱			۱,۵۸۰,۰۸۷		*	*	*	کارخانجات تولید گاز های صنعتی (اکسیژن، آرگون و ازت)		
سایر اقلام پروژه ها			۲۰۵,۶۲۰	۸۳۱,۴۹۵	*	*	*	خرید تجهیزات تولیدی، پشتیبانی و سایر		
جمع			۲,۹۰۱,۸۱۶	۱,۳۶۸,۹۹۷		۹۶۴,۴۳۵	۱۵۷.۷۰			

بررسی عملکرد ترازنامه‌ای شرکت

دارایی‌های شرکت طی سال ۹۷ رشد ۷۵ درصدی داشته است. همچنین رشد ۹۱ درصدی سود انباشته نهایتاً به افزایش ۷۵ درصدی حقوق صاحبان سهام شده است و در کل ساختار سرمایه شرکت رشد داشته است. اما با توجه به پروژه‌های متعدد شرکت، همان‌طور که انتظار می‌رود، بدهی‌های شرکت روند افزایشی داشته و در این سال رشدی ۹۱ درصدی داشته است.

روند حاشیه سود شرکت

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	سه ماهه اول ۹۸	۹ ماهه ۹۸	تحلیلی ۹۸
بهای تمام شده به فروش	%۷۶	%۷۰	%۶۷	%۶۶	%۶۹	%۶۸
سود ناخالص به فروش	%۲۴	%۳۰	%۳۳	%۳۴	%۳۱	%۳۲
سود عملیاتی به فروش	%۱۸	%۲۵	%۲۸	%۳۱	%۲۷	%۲۸
سود خالص به فروش	%۱۳	%۲۳	%۲۸	%۳۱	%۲۶	%۲۶

پیش‌بینی کارشناسی سود

برای پیش‌بینی کارشناسی سود سال ۹۸ مقدار تولید بر اساس روند تاریخی شرکت، با توجه به ظرفیت تولید فرض شده است. همچنین در میزان فروش، میزان فروش شرکت بر اساس عملکرد چند ماه اخیر شرکت برآورد گردیده است. دلیل این امر و خصوصاً حساسیت نسبت به فروش صادراتی بیلت، سخت‌تر شدن تحریم‌ها و اعمال تحریم بر صنایع فلزی ایران، از سوی آمریکا بوده است. نرخ جهانی بیلت برابر با ۳۵۰ دلار و میانگین نرخ دلار صادراتی برابر با ۱۱۰۰۰۰ ریال و نرخ تورم ۲۰ درصد فرض شده است.

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	سه ماهه اول ۹۸	۹ ماهه ۹۸	تحلیلی ۹۸	تحلیلی ۹۹
فروش	۴۸,۰۷۱,۴۴۰	۷۱,۷۹۲,۰۶۰	۱۱۳,۱۳۱,۷۶۸	۳۸,۰۴۷,۳۴۷	۱۱۱,۴۶۳,۰۵۶	۱۴۹,۵۱۰,۴۰۳	۱۸۳,۹۸۴,۷۶۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۳۶,۴۵۴,۵۸۹	۵۰,۰۷۸,۹۳۶	۷۵,۶۴۶,۵۷۵	۲۵,۱۱۵,۵۱۱	۷۶,۷۶۶,۰۸۳	۱۰۱,۸۸۱,۵۹۴	۱۱۰,۳۹۰,۸۶۱
سود (زیان) ناخالص	۱۱,۶۱۶,۸۵۱	۲۱,۷۱۳,۱۲۴	۳۷,۴۸۵,۱۹۳	۱۲,۹۳۱,۸۳۶	۳۴,۶۹۶,۹۷۳	۴۷,۶۲۸,۸۰۹	۷۳,۵۹۳,۹۰۷
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۳,۳۴۵,۷۷۷	۴,۵۷۱,۷۱۰	۶,۱۱۱,۷۶۳	۱,۶۰۸,۸۶۶	۵,۵۱۹,۲۵۴	۷,۱۲۸,۱۲۰	۸,۵۲۱,۴۵۳
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	۱۵۳,۷۱۴	۱,۱۴۱,۳۸۳	۲۲۴,۷۲۱	۵۸۱,۹۵۰	۷۳۱,۵۲۳	۷۴۸,۶۷۱	۸۰۴,۱۴۲
سود (زیان) عملیاتی	۸,۴۲۴,۷۸۸	۱۸,۲۸۲,۷۹۷	۳۱,۶۹۸,۱۵۱	۱۱,۹۰۴,۹۳۰	۲۹,۹۰۹,۲۴۲	۴۱,۲۴۹,۳۶۰	۶۵,۸۷۶,۵۹۶
هزینه‌های مالی	۱,۹۸۷,۹۴۲	۱,۸۹۲,۳۵۶	۲,۸۰۵,۱۳۱	۷۶۶,۳۴۳	۱,۵۳۲,۶۸۶	۲,۲۹۹,۰۲۹	۲,۲۹۹,۰۲۹
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۶۱۶,۸۰۲	۷۱۵,۵۴۳	۴,۲۵۲,۴۷۸	۱,۴۲۱,۱۶۰	۱,۲۸۹,۳۷۱	۱,۴۴۹,۱۱۱	۱,۴۴۹,۱۱۱
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷,۰۵۳,۶۴۸	۱۷,۱۰۵,۹۸۴	۳۳,۲۴۵,۴۹۸	۱۲,۵۵۹,۷۳۷	۲۹,۶۶۵,۹۲۷	۴۰,۳۹۹,۴۴۲	۶۵,۰۲۶,۶۷۸
مالیات	۵۸۶,۵۱۹	۵۸۲,۹۸۷	۱,۶۹۵,۱۲۹	۸۰۰,۱۲۴	۱,۱۱۴,۶۳۱	۱,۹۱۴,۷۵۵	۱,۸۳۹,۸۴۸
سود (زیان) خالص	۶,۴۶۷,۱۲۹	۱۶,۵۲۲,۹۹۷	۳۱,۵۵۰,۳۶۹	۱۱,۷۵۹,۶۱۳	۲۸,۵۵۱,۲۹۶	۳۸,۴۸۴,۶۸۷	۶۳,۱۸۶,۸۳۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴۴۷	۱,۱۴۲	۱,۶۵۶	۶۱۷	۱,۴۹۹	۲,۰۲۰	۳,۳۱۷
سرمایه	۱۴,۴۷۲,۰۰۰	۱۴,۴۷۲,۰۰۰	۱۹,۰۴۸,۶۹۷	۱۹,۰۴۸,۶۹۷	۱۹,۰۴۸,۶۹۷	۱۹,۰۴۸,۶۹۷	۱۹,۰۴۸,۶۹۷

تحلیل حساسیت شرکت

۲۰۲۰	۳۲۰	۳۴۰	۳۶۰	۳۸۰	۴۰۰	۴۲۰
۱۰۰,۰۰۰	۱,۸۹۴	۱,۹۲۵	۱,۹۵۷	۱,۹۸۸	۲,۰۲۰	۲,۰۵۱
۱۰۵,۰۰۰	۱,۹۳۱	۱,۹۶۴	۱,۹۹۷	۲,۰۳۰	۲,۰۶۳	۲,۰۹۶
۱۱۰,۰۰۰	۱,۹۶۹	۲,۰۰۳	۲,۰۳۸	۲,۰۷۲	۲,۱۰۷	۲,۱۴۱
۱۱۵,۰۰۰	۲,۰۰۶	۲,۰۴۲	۲,۰۷۸	۲,۱۱۴	۲,۱۵۰	۲,۱۸۶
۱۲۰,۰۰۰	۲,۰۴۳	۲,۰۸۱	۲,۱۱۸	۲,۱۵۶	۲,۱۹۴	۲,۲۳۱
۱۲۵,۰۰۰	۲,۰۸۰	۲,۱۲۰	۲,۱۵۹	۲,۱۹۸	۲,۲۳۷	۲,۲۷۷
۱۳۰,۰۰۰	۲,۱۱۸	۲,۱۵۸	۲,۱۹۹	۲,۲۴۰	۲,۲۸۱	۲,۳۲۲
۱۳۵,۰۰۰	۲,۱۵۵	۲,۱۹۷	۲,۲۴۰	۲,۲۸۲	۲,۳۲۴	۲,۳۶۷
۱۴۰,۰۰۰	۲,۱۹۲	۲,۲۳۶	۲,۲۸۰	۲,۳۲۴	۲,۳۶۸	۲,۴۱۲

نسبت‌های مالی شرکت به شرح ذیل می‌باشد:

سودآوری (TTM/MRQ)	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۷-۰۳	فصل ۲ منتهی به ۱۳۹۷-۰۶	فصل ۳ منتهی به ۱۳۹۷-۰۹	فصل ۴ منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۸-۰۳	sparkline
حاشیه سود ناخالص	۳۱٪	۳۲٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۴٪	
حاشیه سود عملیاتی	۲۶٪	۲۸٪	۲۸٪	۲۸٪	۲۹٪	
حاشیه سود قبل از مالیات	۲۴٪	۳۰٪	۳۰٪	۲۹٪	۳۱٪	
حاشیه سود خالص	۲۳٪	۲۹٪	۲۹٪	۲۸٪	۲۹٪	
بازده دارایی‌ها	۳۱٪	۳۸٪	۳۹٪	۳۷٪	۳۹٪	
بازده حقوق صاحبان سهام	۶۵٪	۸۳٪	۸۵٪	۸۰٪	۹۰٪	
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۳۴٪	۳۸٪	۳۹٪	۳۸٪	۳۹٪	

کارایی (TTM/MRQ)	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۷-۰۳	فصل ۲ منتهی به ۱۳۹۷-۰۶	فصل ۳ منتهی به ۱۳۹۷-۰۹	فصل ۴ منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۸-۰۳	sparkline
گردش دارایی‌ها	۱۳۳٪	۱۳۴٪	۱۳۶٪	۱۳۴٪	۱۳۴٪	
گردش دارایی‌های ثابت	۴۱۴٪	۴۵۲٪	۵۱۵٪	۵۵۷٪	۶۱۹٪	
گردش موجودی کالا	۴۰۷	۴۰۷	۳۹۵	۳۶۴	۳۲۲	
گردش حساب‌های دریافتی	۱۰۰۱۹	۱۰۰۰۱	۱۰۰۵۵	۱۰۰۵۸	۱۰۰۱۲	

اثر اهرم (TTM/MRQ)	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۷-۰۳	فصل ۲ منتهی به ۱۳۹۷-۰۶	فصل ۳ منتهی به ۱۳۹۷-۰۹	فصل ۴ منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۸-۰۳	sparkline
جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها	۶۱٪	۵۶٪	۵۴٪	۴۹٪	۶۲٪	
جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام	۱۵۹٪	۱۲۵٪	۱۱۶٪	۹۷٪	۱۶۶٪	
نسبت بدهی	۱۳٪	۱۳٪	۱۱٪	۱۰٪	۸٪	
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۳۳٪	۲۸٪	۲۳٪	۱۹٪	۲۲٪	
نسبت بدهی‌های بلند مدت	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	
نسبت سود انباشته به دارایی‌ها	۱۶٪	۲۵٪	۳۰٪	۳۱٪	۳۱٪	
نسبت پوشش هزینه بهره	۱۰۰۹۱	۱۱۰۲۵	۱۱۰۳۲	۱۱۰۳۰	۱۱۰۹۰	

نقدینگی (TTM/MRQ)	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۷-۰۳	فصل ۲ منتهی به ۱۳۹۷-۰۶	فصل ۳ منتهی به ۱۳۹۷-۰۹	فصل ۴ منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	فصل ۱ منتهی به ۱۳۹۸-۰۳	sparkline
نسبت جاری	۹۳٪	۱۱۳٪	۱۲۱٪	۱۳۳٪	۱۱۱٪	
نسبت آبی	۵۷٪	۶۹٪	۷۴٪	۷۰٪	۵۶٪	
نسبت نقد	۱۶٪	۱۶٪	۱۰٪	۱۲٪	۱۰٪	

نمای تکنیکی فولاد خوزستان (فخوز) – تایم فریم روزانه:

در نماد شرکت فولاد خوزستان با ترسیم چنگال Andrew بین ۳ نقطه ماژور، روند حرکتی سهم را محصور نمودیم. بطور کلی به دوره‌ای که سهم در باند بالایی چنگال نوسان کند، دوره رونق خرید و دوره‌ای که قیمت در باند پائینی چنگال نوسان کند، دوره رونق فروش گفته می‌شود. همانطور که در تصور مشاهده می‌کنید، اکنون فخوز حد فاصل باند میانی و بالایی چنگال مذکور (دوره رونق) در نوسان بوده و سیگنال روند صعودی جدید زمانی صادر می‌شود که سهم موفق به شکست مقاومت ۹۱۰ تومانی گردد. گفتنی است، مهمترین محدوده حمایتی در فخوز، تراکم ۷۸۰ – ۸۰۰ تومانی خواهد بود.



گزارش معاملات هفته چهارم شهریور ماه سال ۱۳۹۸ بورس کالا

رینگ صنعتی

بازار صنعتی در بخش فولادی با عرضه انواع ورق فولاد مبارکه اصفهان که حدود ۶۰ هزار تن آن با قیمت رقابتی دو جلسه قبل در سامانه مچینگ معامله شد، شاهد رشد ۶۰ درصدی بود. به طور کلی بخش مقاطع فولادی نسبت به نرخ معاملات هفته گذشته، کاهش جزئی حدود یک درصدی داشت البته محصول تیرآهن ذوبی هنوز با مساله عرضه کانالیزه شده رو به رو است که سبب تشدید رقابت در این محصول شده است. تقاضای شمش بلوم قابل توجه بود و رقابت تا حدود ۱۱ درصد را در این بخش شاهد بودیم.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۸/۰۷/۲۴ عرضه بیش از ۲۷۸,۱۵۰ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۹۸,۳۵۹ تن بیشتر از هفته قبل بود، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۲۵۳,۰۹۰ تن بود که ۱۰۴,۸۶۴ تن بیشتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۴۵۱,۵۵۴ تن روبرو گشت.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۲۴۷,۴۱۰ تن محصولات فولادی بود؛ که این رقم نسبت به هفته قبل حدود ۷۰ درصد افزایش داشته است.

در بخش روی این هفته ۲۹۰ تن شمش روی سازند روی زنجان و سپنتا روی عرضه شد که این محصول با عدم استقبال تقاضا کنندگان رو به رو و مورد معامله قرار نگرفت.

شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰) SP۵ فولاد سیرجان ایرانیان با تقاضای ۴/۷۵ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به سبد میلگرد ۱۴ تا ۳۲ - A3 فولاد آذربایجان با نسبت ۴/۳۳ برابری بوده است.

سبد تیرآهن مخلوط ذوب آهن اصفهان با ۲۱ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشته است.

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت میانگین قبلی	درصد تغییر قیمت پایه
ورق	۷,۵۳۸,۶۰۱,۳۳۵	۱۴۴,۲۳۶	۱۵۸,۷۸۶	۱۴۳,۹۳۶	HB	فولاد مبارکه اصفهان	۳۹,۴۵۳	۴۵,۲۸۲	۱۴/۷۷	-۱/۸۷	-۲/۹۸
					HC	فولاد مبارکه اصفهان	۳۹,۴۵۳	۴۴,۱۴۰	۱۱/۸۸	-۱/۷۱	-۱۲/۱۴
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	۵۳,۲۴۷	۵۳,۲۴۷	۰/۰۰	۰/۰۰	۰/۰۰
					G	فولاد مبارکه اصفهان	۷۲,۲۲۱	۷۲,۲۲۱	۰/۰۰	۰/۰۰	۰/۰۰
					T	فولاد مبارکه اصفهان	۱۲۷,۸۲۲	۱۲۷,۸۲۲	۰/۰۰	۰/۰۰	۰/۰۰
شمش	۲,۱۱۲,۷۸۵,۰۰۰	۶۱,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰	۶۱,۰۰۰	مقاطع مختلف	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۳۱,۰۷۷	۳۴,۷۵۶	۱۱/۸۴	۰/۷۵	۰/۰۰
						مجتمع فولاد خراسان	۳۱,۰۷۷	۳۴,۳۳۹	۱۰/۵۰	-۱۰۰/۰۰	۰/۰۰
						آهن و فولاد ارفع	**				
						فولاد خوزستان	۳۱,۰۷۷	۳۴,۴۴۶	۱۰/۸۴		
						مجتمع ذوب آهن فولاد خزر	۳۱,۰۷۷	۳۵,۳۸۷	۱۳/۸۷		
						فولادسازان کیوان یزد	۳۱,۰۷۷	۳۴,۱۳۵	۹/۸۴		
						فولاد سیرجان ایرانیان	۳۱,۰۷۷	۳۴,۶۳۴	۱۱/۴۵	۰/۹۵	۰/۰۰
میلگرد/تیرآهن	۱,۶۱۸,۱۶۳,۲۷۲	۴۲,۱۷۴	۹۸,۹۷۸	۴۱,۷۳۴	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۳۶,۲۳۷	۴۳,۲۰۷	۱۹/۲۳	۰/۴۸	-۰/۲۸
						ذوب آهن اصفهان	۳۶,۲۳۷	۳۷,۰۷۶	۲/۳۲	-۰/۰۵	-۰/۲۸
						مجتمع فولاد صنعت بناب	۳۶,۷۸۹	۳۶,۸۲۷	۰/۱۰	-۰/۴۴	-۰/۲۸
						مجتمع فولاد خراسان	۳۶,۷۸۹	۳۶,۹۷۵	۰/۵۰	-۰/۰۲	-۰/۲۸
						مجتمع معدنی و صنعت آهن و فولاد بافق	۳۶,۷۸۹	۳۶,۷۸۹	۰/۰۰	-۰/۲۸	-۰/۲۸
						فولاد آذربایجان	۳۶,۷۸۹	۳۷,۶۵۰	۲/۳۴	۰/۳۰	-۰/۲۸
						صبا فولاد زاگرس	۳۶,۷۸۹	۳۷,۵۹۵	۲/۱۹		
						صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه	۳۶,۷۸۹	۳۶,۹۹۲	۰/۵۵		
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۳۶,۷۸۹	۳۷,۳۵۵	۱/۵۴	۰/۷۵	-۰/۲۸
						آلومینیوم ایران	۲۰۵,۷۳۰	۲۰۵,۷۳۰	۰/۰۰	-۰/۰۹	-۰/۰۹
آلومینیوم	۶۴۵,۸۱۶,۴۶۰	۵,۷۸۰	۳,۴۸۰	۳,۱۲۰	شمش	آلومینیوم المهدی	۲۰۵,۱۳۰	۲۰۵,۱۳۰			
						آلومینیوم هرمز جنوب	**				
					بیلت	آلومینیوم ایران	۲۲۸,۷۱۹	۲۲۸,۷۱۹			
مس	۱,۹۵۵,۸۷۵,۷۴۰	۲۴,۴۰۰	۵,۱۸۰	۳,۱۸۰	کاتد	ملی مس	۶۱۳,۴۲۵	۶۱۳,۴۲۵	۰/۰۰	-۰/۸۵	-۰/۸۵
						فراوری مس درخشان تخت گنبد	۶۱۳,۴۲۵	*			-۰/۸۵
					مفتول	ملی مس	۶۳۵,۰۲۶	*			-۰/۸۸
						گیل راد شمال	۶۳۵,۰۲۶	۶۳۵,۰۲۶	۰/۰۰	-۰/۸۸	-۰/۸۸
						دنیای مس کاشان	۶۳۵,۰۲۶	۶۳۵,۰۲۶	۰/۰۰	-۰/۸۸	-۰/۸۸
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۶۳۵,۰۲۶	*			-۰/۸۸
کل معاملات رینگ صنعتی	۱۳,۹۸۰,۵۱۵,۴۱۷	۲۷۸,۱۵۰	۴۵۱,۵۵۴	۲۵۳,۰۹۰							ارزش معاملات ۶۰ درصد رشد داشته است.

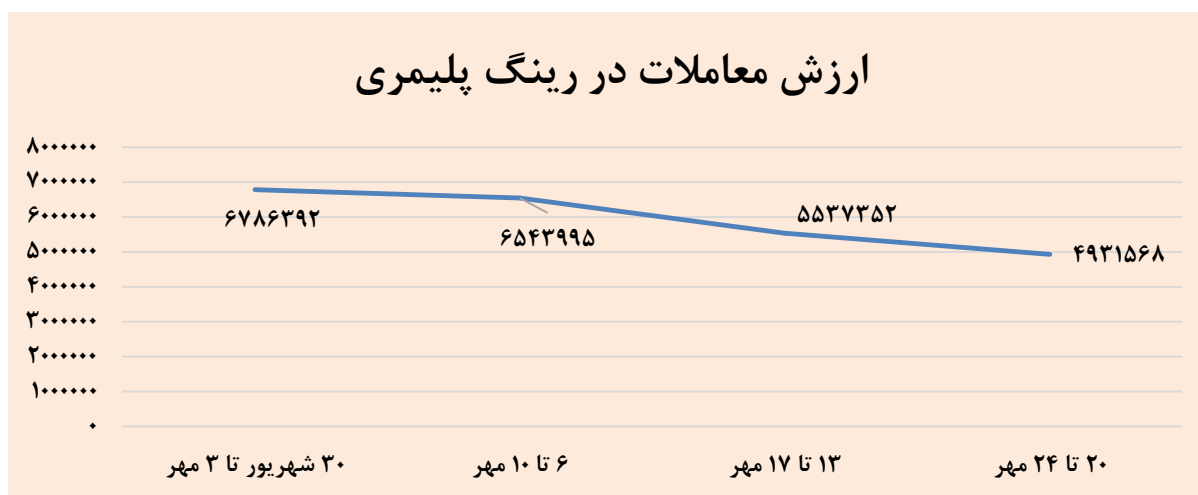
* : محصول معامله نشده است.

** : محصول عرضه نشده است.

رینگ پلیمری

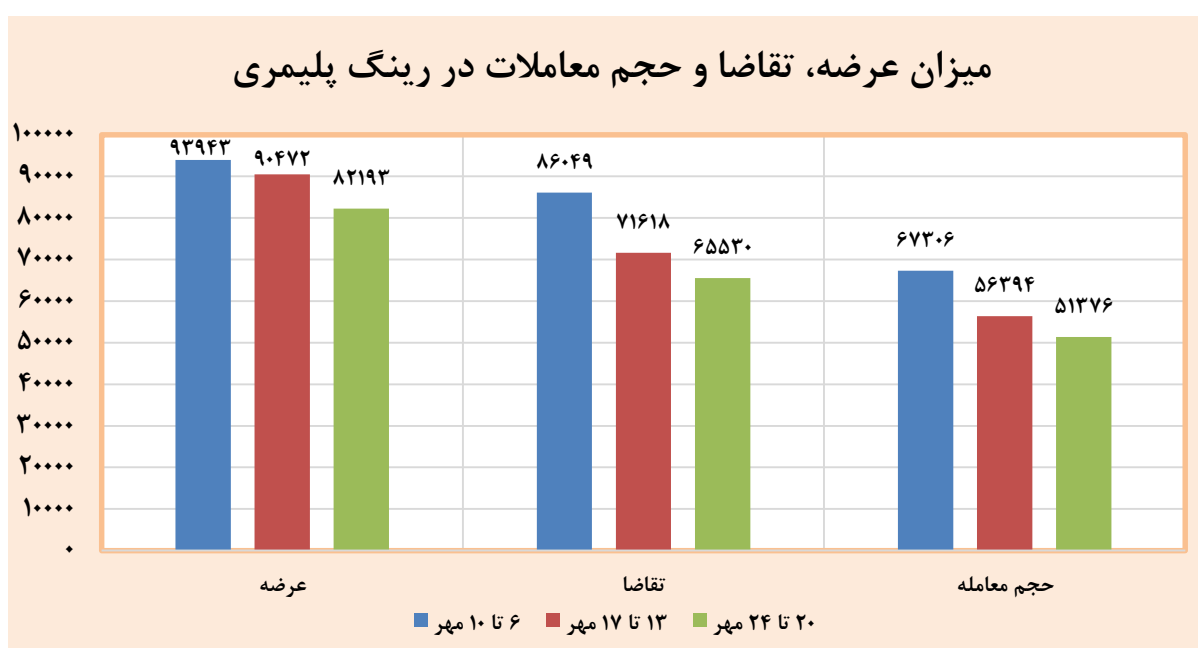
در قیمت‌های اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی در روز یکشنبه مورخ ۱۳۹۸/۰۷/۲۱ نرخ دلار نیمایی معادل ۱/۰۵ درصد کاهش نسبت به هفته گذشته ۱۰۷,۳۳۹ ریال اعلام شد، که شاهد کاهش قیمت در اکثر گریدهای پلیمری بودیم. بیشترین کاهش قیمت مربوط به استایرن بوتادین رابر با ۳/۸ درصد کاهش و کمترین کاهش قیمت مربوط به پلی استایرن انبساطی با کاهش تنها معادل کاهش قیمت دلار بوده است.

در نمودار زیر کاهش ارزش معاملات در رینگ پلیمری در هفته گذشته نشان داده است.



ارزش معاملات در طول دوهفته گذشته مجدداً کاهش یافته و به ۴,۹۳۱,۵۶۸ میلیون ریال رسیده که نسبت به دوهفته گذشته در حدود ۲۵ درصد کاهش داشته و تنها ۶۰ درصد از عرضه، معامله شده است.

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



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

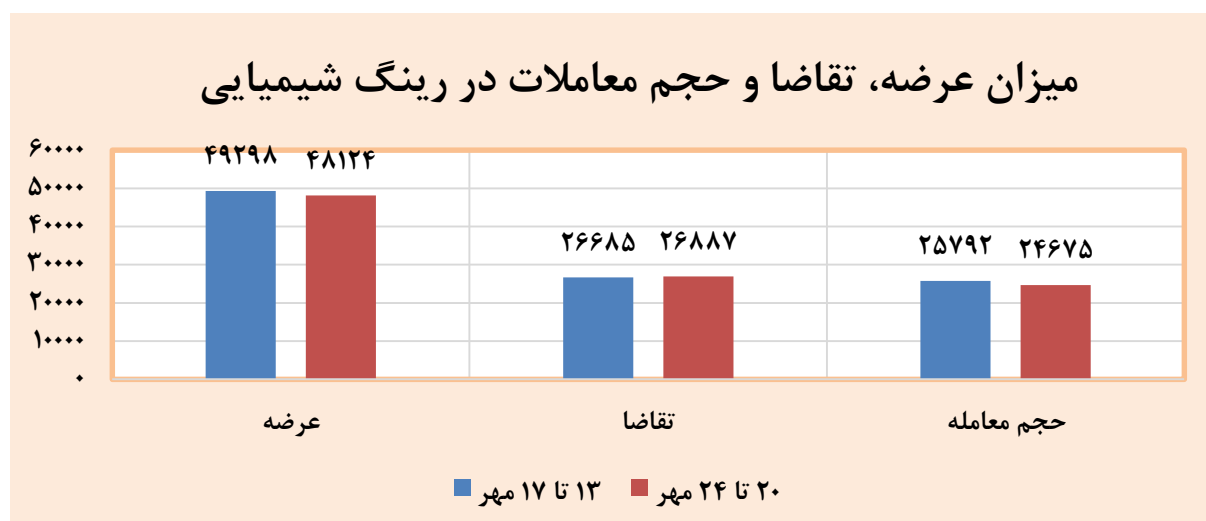
محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
پلی استایرن انبساطی ۲۰۰	پتروشیمی تبریز	۱۱۶,۲۲۷	۲۶
پلی وینیل کلراید E6834	پتروشیمی اروند	۷۹,۶۶۷	۲۰
پلی استایرن انبساطی ۳۰۰	پتروشیمی تبریز	۱۱۶,۲۲۷	۱۹
پلی اتیلن سنگین لوله مشکی CRP100B	شرکت پتروشیمی سازند	۱۰۶,۴۱۰	۱۵
پلی اتیلن سنگین تزریقی ۵۲۵۱۸	پتروشیمی جم	۷۹,۹۷۴	۱۳/۷
اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۵۰	پتروشیمی قائد بصیر	۱۳۶,۹۶۹	۱۳
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG821	پتروشیمی شهید تندگویان	۱۰۲,۱۴۲	۹

در روز دوشنبه بیشترین درصد رقابت در میان پروپیلن‌های شیمیایی به ترتیب مربوط به ZH515MA و RG3212E، ZR230C پتروشیمی نوید زر شیمی، رجال و نویدزرشیمی با ۴/۸، ۲/۴ و ۲/۲ درصد رقابت بوده است و در میان پروپیلن‌های نساجی HP552R پتروشیمی سازند، RG1102XK پتروشیمی رجال و SF060 پتروشیمی پلی‌نار با رقابت بسیار جزئی معامله شدند و مابقی پروپیلن‌های نساجی با قیمت پایه خریداری شدند. در روز سه‌شنبه پلی استایرن انبساطی ۲۰۰ پتروشیمی تبریز، پلی وینیل کلراید E6834 پتروشیمی اروند، پلی استایرن انبساطی ۳۰۰ پتروشیمی تبریز به ترتیب با ۲۶، ۲۰ و ۱۹ درصد بیشترین رقابت قیمتی را در این رینگ داشتند.

بازار پلیمری در هفته گذشته با وجود کاهش قیمت پایه و قیمت‌های بازار آزاد توانست حجم قابل قبولی را در ارزش معاملات و حجم خود ثبت نماید که اگرچه نسبت به دو هفته گذشته کاهش ولی نسبت به اوایل تابستان هم‌چنان شرایط امیدوارکننده‌ای حاکم است و نمی‌توان با قطعیت از ظهور رکود در این بازار خبر داد.

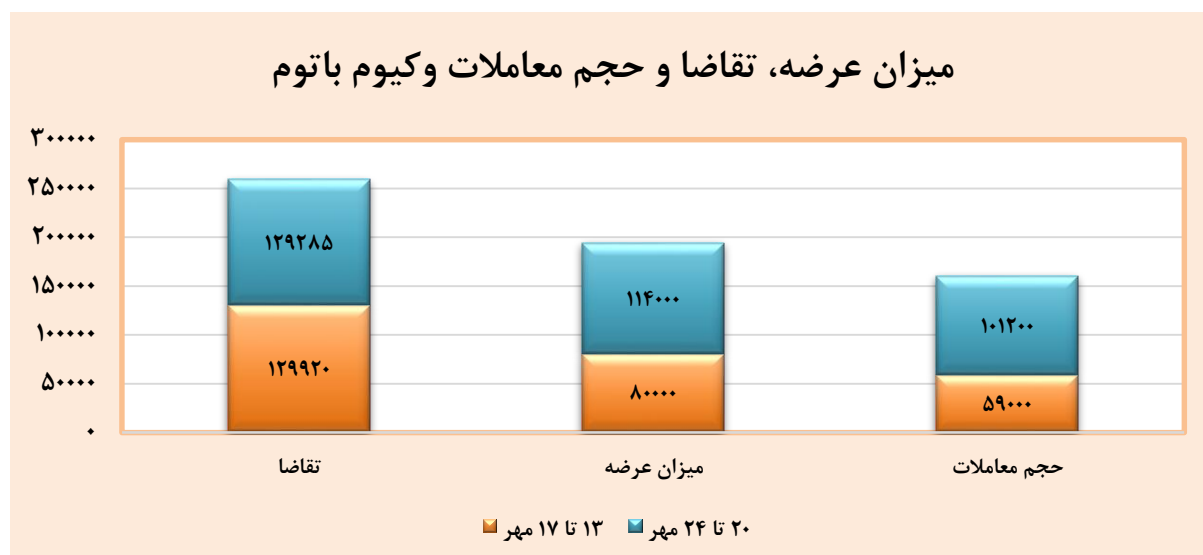
رینگ شیمیایی

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



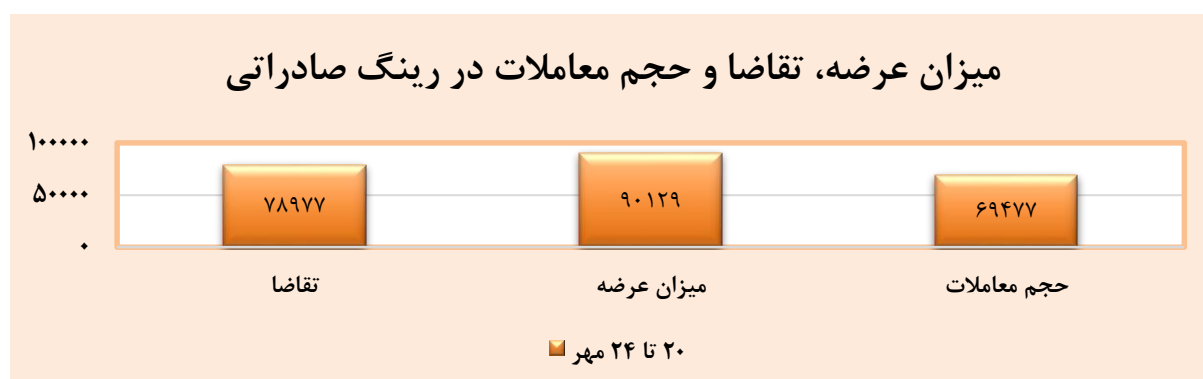
در رینگ شیمیایی منو اتیلن گلایکول و دی اتیلن گلایکول پتروشیمی شازند به ترتیب با ۴/۷ و ۱/۵ درصد رقابت و مابقی محصولات بر روی قیمت پایه معامله شدند.

رینگ فرآورده‌های نفتی



ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول و کیوم باتوم معادل ۲,۵۴۹,۹۲۲ میلیون ریال بوده است. تمامی محصولات توسط پالایش نفت تبریز، اصفهان و تهران با قیمت پایه ۲۴,۶۵۱ ریال، پالایش نفت تهران با قیمت پایه ۲۴,۷۰۸ ریال و پالایش نفت شیراز و بندرعباس با قیمت پایه ۲۵,۸۸۴ ریال با قیمت پایه معامله شدند.

رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷۰ با ارزش معامله ۱,۴۸۳,۹۳۳,۸۰۰ میلیون ریال می‌باشد.

رینگ کشاورزی

در طول هفته گذشته هیچ محصولی در رینگ کشاورزی عرضه نشد.

رینگ انرژی

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی در هفته چهارم مهر ماه سال ۱۳۹۸ به شرح ذیل ارائه می شود:

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۱۰۷,۳۸۳ تن محصول بود که در نهایت ۷۱,۰۸۷ تن از این محصولات در این رینگ مورد معامله قرار گرفت. این هفته همچنین شاهد عرضه ۹,۰۰۰ تن بنزین اکتان ۹۱ و ۹۵ شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران در رینگ بین الملل بودیم که باز هم مورد معامله قرار نگرفت.

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا(تن)	حجم معامله شده(تن)	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت پایه
نفتا	۳۵۳,۳۷۴,۶۷۵	۱۰۴,۲۵۰	۷,۳۸۰	۷,۳۸۰	سبک	پالایش نفت تهران	۳۵,۰۵۰	۳۵,۰۵۰	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت شیراز	۴۸,۶۸۱	۴۸,۶۸۱	۰/۰۰	۰/۰۰
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۴۸,۶۸۱	*	۰/۰۰	۰/۰۰
متانول	۹۷,۳۱۹,۰۹۷	۸,۸۵۸	۶,۰۴۰	۵,۰۸۳	متانول	پالایش نفت تهران	۴۸,۶۸۱	۴۸,۶۸۱	۰/۰۰	۰/۰۰
						پتروشیمی شیراز	۱۸,۸۴۲	۱۹,۹۰۲	۵/۶۳	-۱/۸۲
						پتروشیمی زاگرس	۱۸,۸۴۲	۱۸,۸۴۲	۰/۰۰	-۱/۸۲
آیزوربسیکل	۱۷۹,۷۲۶,۴۲۰	۶,۵۷۰	۳,۵۳۰	۳,۵۳۰	آیزوربسیکل	متانول کاوه	۱۸,۸۴۲	۱۸,۸۴۲	۰/۰۰	-۱/۸۲
						پالایش اصفهان	۵۰,۹۱۴	۵۰,۹۱۴	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش بندرعباس	**			
						پالایش تبریز	۵۰,۹۱۴	*	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش شیراز	۵۰,۹۱۴	۵۰,۹۱۴	۰/۰۰	-۱۹/۰۰
حلال	۱۵۱,۴۰۳,۶۴۴	۱۸,۴۹۵	۲,۳۸۲	۲,۳۸۲	۴۰۰	پالایش اصفهان	۵۰,۶۹۹	۵۰,۶۹۹	۰/۰۰	۰/۰۰
					۴۰۲	پالایش اصفهان	۵۱,۰۰۶	۵۱,۰۰۶	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت کرمانشاه	۵۱,۰۰۶	۵۱,۰۰۶	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش تبریز	۵۱,۰۰۶	۵۱,۰۰۶	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت تهران	۵۱,۰۰۶	*	۰/۰۰	۰/۰۰
						ستاره خلیج فارس	**			
					۴۰۴	پالایش تبریز	۴۹,۳۰۳	*	۰/۰۰	۰/۰۰
						ستاره خلیج فارس	**			
					۴۱۰	پالایش شیراز	۴۹,۳۰۳	۴۸,۳۱۷	-۲/۰۰	۰/۰۰
					۴۰۶	پالایش اصفهان	۵۰,۲۳۳	۵۰,۲۳۳	۰/۰۰	۰/۰۰
					۵۰۲	پالایش اصفهان	۵۰,۲۳۳	*	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش اصفهان	۵۳,۴۳۵	۵۳,۴۳۵	۰/۰۰	۰/۰۰
سایر	۵۰۸,۳۶۶,۷۴۰	۴۸,۵۳۰	۱۳,۸۴۱	۹,۲۰۱	۵۰۳	پتروشیمی بیستون	**			
					۵۰۳	پالایش اصفهان	۵۱,۳۲۸	*	۰/۰۰	۰/۰۰
کل معاملات انرژی	۱,۲۹۰,۱۹۰,۵۷۶	۱۸۶,۷۰۳	۳۳,۱۷۳	۲۷,۵۷۶						
ارزش معاملات نسبت به قبل ۳۶ درصد رشد داشته است.										

* : محصول معامله نشده است.

** : محصول عرضه نشده است.

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



شروع موفق آتی پسته در بورس

در طی هفته گذشته با ورود پسته به بازار آتی برای اولین بار در تاریخ راه اندازی این قرارداد ها در بورس کالای ایران، معاملات پسته با حجمی قابل توجه آغاز گردید. از تاریخ ۹ مهر ماه سال جاری معاملات گواهی پسته در بورس کالا راه اندازی شد. در این مدت کوتاه بیش از ۴۰ تن گواهی پسته در بورس مورد معامله قرار گرفت که این میزان بسیار زیاد می باشد. طبق اعلام بورس کالا، قرارداد های آتی پسته از تاریخ ۲۱ مهر ماه ۹۸ آغاز به کار کرده و تا تاریخ ۳۰ آذر ماه قابل معامله خواهد بود. اندازه هر قرارداد ۱۰۰ کیلوگرم بوده و حداکثر حجم هر سفارش تا ۲۵ قرارداد است. همچنین حد نوسان قیمت روزانه حداکثر مثبت و منفی ۵ درصد با توجه به قیمت تسویه روزانه روز قبل است. سقف مجاز موقعیت های تعهدی باز و معاملات اشخاص حقیقی و حقوقی ۲۵۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی، بازارگردان ۵۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۲۰ درصد موقعیت های تعهدی باز در آن نماد در بازار است.

در هفته گذشته تا تاریخ ۲۵ مهر ماه تعداد ۱۵۳،۲۹۰ قرارداد به ارزشی بالغ بر ۶،۱۳۸،۷۳۷ میلیون ریال، در بازار آتی مورد معامله قرار گرفت. در این بین دو سرسید زعفران نگین آبان ۹۸ و زیره سبز آذر ۹۸ بیشترین حجم معاملات را به خود اختصاص داده اند.

احیای بازار کشاورزی از طریق بورس کالا

پس از ورود موفق زعفران و زیره به بورس کالا، این بار نوبت به پسته رسیده است، تا مقدمات ورود کالا های کشاورزی بیشتری به بورس فراهم شود. در این مورد نماینده مردم بم و عضو کمیسیون کشاورزی مجلس عنوان کرد نگاهی به مشکلات ساختاری

بخش کشاورزی همچون تولید پراکنده، وجود واسطه ها، کیفیت نامطلوب تولید و فروش برخی محصولات و نوسانات قیمتی به ما گوشزد می کند که نیاز به یک سازوکار شفاف و قانونی برای ساماندهی بازار کشاورزی وجود دارد.

نیکزادی پناه با بیان اینکه بستر بورس کالا مسیر رشد اقتصاد بخش کشاورزی است، گفت: بورس کالا طی سال های گذشته در بخش های صنعتی و پتروشیمی با سرعت بالایی توسعه یافته اما در حوزه کشاورزی به دلایل مختلف از جمله سنتی بودن این حوزه، سرعت ورود کالاها به بورس همسو با ظرفیت هایمان در بخش کشاورزی نبوده است؛ البته امروز خوشبختانه سه محصول صادراتی و مهم کشورمان یعنی زعفران، زیره و پسته راهی بورس شده اند.

این عضو کمیسیون کشاورزی مجلس ادامه داد: بسیاری از محصولات کشاورزی ایرانی در دنیا طرفداران فراوانی دارند اما از گود رقابت در تالار شیشه ایی جا مانده اند در این راستا باید شرایطی مهیا شود تا محصولات دارای مزیت تولید هر استانی راهی بورس شود تا پس از شفاف سازی قیمت و رسیدن سود واقعی به تولیدکننده، مراتب احیای تولید و صادرات آن فراهم شود.

نماینده مردم بم اظهار داشت: برای مثال با توجه به تنوع تولید محصولات کشاورزی در استان کرمان انتظار می رود که معاملات محصولات این استان از جمله پسته و خرما به زودی در بورس کالا با رونق ویژه ای روبه رو شود که در همین زمینه پیشنهاد می شود پسته و خرمای بم نیز روی تابلوی بورس عرضه شوند.

وی افزود: در حوزه عرضه داخلی محصولات در بورس کالا باید آنقدر قوی عمل کنیم که در آینده نقش بورس کالا را در سطح بین المللی ارتقا دهیم تا خریداران خارجی، مشخصات و کیفیت بالای محصولات ایرانی را بر تابلوی بورس مشاهده کنند؛ اتفاقی که امروز در خصوص اثرگذاری بورس های کالایی دنیا در قیمت گذاری بسیاری از محصولات نفتی، فلزات و کشاورزی دنیا رقم می خورد.

تضمین کیفیت با ورود به بورس

این نماینده مجلس با تاکید بر تعامل هر چه بیشتر متولیان بخش کشاورزی با بورس کالا اظهار داشت: بورس کالا اجازه پیشرفت در تولید باکیفیت محصول را به کشاورزان می دهد چرا که بورس به معنای رقابت در تولید باکیفیت است و کشاورزان برای این که بتوانند در تالارشیشه ای بورس محصولات خود را با قیمت بهتری بفروشند باید استانداردهای تولید باکیفیت را رعایت کنند.

نیکزادی پناه با اشاره به فراهم کردن زیر ساخت های لازم برای عرضه محصولات کشاورزی در بورس کالا گفت: یکی از نکات مهم و قابل توجه برای ورود محصولات به بورس، داشتن انبارهای استاندارد برای نگهداری کالاها و کشاورزی و از سوی دیگر درجه بندی این محصولات است که این موضوع همراهی بخش های دولتی و خصوصی را می طلبد تا به مرور هر محصولی که روی تابلوی بورس می رود به دلیل کیفیت مرغوب آن، یک برند برای دارنده آن کالا شود.

نماینده مردم بم در پایان اذعان داشت: بهره گیری از سازوکار بورس ها در دنیا فراگیر شده است و اتخاذ روش های سنتی برای ساماندهی بازارها دیگر پاسخگو نیست، از این رو عرضه محصولات در بورس کالا امری طبیعی و ضروری برای احیای بخش کشاورزی است بنابراین از امروز باید شرایط را برای آشنایی همه کشاورزان و تولیدکنندگان با مفاهیم و مزایای بورس فراهم کرد.

حجم و قیمت های تسویه معاملات آتی در هفته گذشته تا تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۲۵ به شرح زیر می باشد:

سررسید	حجم	ارزش معاملات (میلیون ریال)	لیست قیمت های تسویه (ریال)
زعفران نگین آبان ۹۸	۵۷,۹۸۲	۴۸۲,۴۰۵	۸۱,۹۸۸
زیره سبز آبان ۹۸	۱۳,۰۶۱	۴۳۳,۵۰۴	۳۱۶,۵۹۲
زیره سبز آذر ۹۸	۴۱,۰۰۲	۱,۳۹۰,۶۶۲	۳۲۲,۸۲۰
پسته آذر ۹۸	۳۴,۱۳۴	۳,۷۷۵,۸۴۴	۱,۱۴۱,۶۵۴

مشخصات قرارداد آتی زعفران

دارائی پایه: زعفران رشته ای بریده ممتاز (نگین) ، زعفران رشته ای درجه یک (پوشال معمولی)

نماد: SAFMMYY (MM نماد اختصاری ماه قرارداد و YY سال می باشد)

اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم

دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل

ماه قرارداد : تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران

حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان برای هر قرارداد

وجه تضمین: ۲۰۰ هزار تومان برای هر قرارداد

ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶

سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد : اشخاص حقیقی: ۱۰۰۰ موقعیت خرید و موقعیت فروش

اشخاص حقوقی: ۱۰۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۱۰٪ موقعیت های تعهدی باز در آن نماد در بازار

مشخصات قرارداد آتی زیره سبز

دارائی پایه: زیره سبز

نماد: CSMMYY (MM نماد اختصاری ماه قرارداد و YY سال می باشد)

اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم

دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل

ماه قرارداد : تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران

حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان

وجه تضمین: ۶۹۰ هزار تومان

ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶

سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد : ۱۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

مشخصات قرارداد آتی پسته

دارائی پایه: پسته فندقی ۳۲-۳۰

نماد: PSAZ (PS نماد اختصاری ماه قرارداد و AZ سال می باشد)

اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم

دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل

ماه قرارداد : تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران

حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰ تومان

وجه تضمین: ۱۱۰۰۰۰۰ تومان

ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶

سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد : ۲۵۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

نگاهی به اخبار و شایعات

وزیر اقتصاد گفت: قرار است در مورد روش‌های واگذاری و تعیین قیمت سهام برخی از شرکت‌ها، تغییر اساسی دهیم و در آینده هم چگونگی این امر را اعلام خواهیم کرد. بخشی از ۱۵ شرکتی که مطرح است را از طریق «ETF» و «صندوق‌های معامله‌پذیر» واگذار خواهیم کرد. واگذاری‌ها را واحد به واحد انجام خواهیم تا همه توده مردم بتوانند آن‌ها را خریداری کنند. واگذاری به اصطلاح «یونیت به یونیت» باعث می‌شود حواشی که وجود دارد به شدت کاهش یابد.



بانک مرکزی در اطلاعیه‌ای نرخ تسعیر ارز صورت‌های مالی ۶ ماه نخست سال جاری بانک‌ها را برابر با سال مالی ۹۷ اعلام کرد. براساس این اطلاعیه مقرر شده همچنان برای تسعیر اقلام پولی دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی بانک‌ها در گزارشگری مالی میان دوره‌ای منتهی به شهریور ۹۸، نرخ محاسبه شده در صورت‌های مالی در پایان سال ۹۷ ملاک عمل باشد!! بانک مرکزی در سال قبل طی ابلاغیه‌ای به بانک‌ها اعلام کرده بود در صورت مالی سال ۹۷ نرخ تسعیر دلار ۷,۵۰۰ و نرخ تسعیر یورو ۸,۵۰۰ تومان در نظر گرفته شود. پیش از این نرخ تسعیر دلار ۴,۲۰۰ تومان اعلام شده بود.

بانک ملت باری دیگر بلوک ۵,۷۴ درصدی فملی را با به قیمت پایه هر سهم ۵,۹۰۰ ریال برای تاریخ ۳۰ مهر ماه آگهی کرد. شرایط این معامله یکجا و نقد یا ۳۰ درصد نقد مابقی اقساط خواهد بود. در بازار گفته می‌شود این بلوک خریدار خواهد داشت و در صورت معامله با توجه به بهای تمام شده ۱,۵۵۰ ریالی برای بانک ملت، اثر مثبت بین ۳۵۰ تا ۴۰۰ ریالی را به ازای هر سهم خواهد داشت.



عضو هیئت مدیره سرمایه‌گذاری سایپا درخصوص موضوع فروش زمین الهیه گفت: با توجه به مذاکراتی که انجام شده فروش زمین الهیه در حال نهایی شدن است اما چون هنوز اقدام نهایی انجام نشده و قرارداد امضا نشده است، نمی‌توانیم به طور کامل موضوع را افشا کنیم و همه چیز به اراده سهامداران و تعیین تکلیف زمین الهیه تا چند روزه آینده بستگی دارد. محمدپور گفت: در حال حاضر مشتری جدی وجود دارد و مذاکرات انجام شده است و چنانچه مشکلی پیش نیاید به زودی

نتیجه واگذاری را اطلاع‌رسانی خواهیم کرد. وی گفت: طبق قیمت کارشناسی شده به ازای هر سهم این واگذاری ۱۴ تومان عایدی برای وسایط به ارمغان خواهد آورد. محمدپور درخصوص وضعیت شرکت در ۶ ماهه آینده گفت: وسایط در ۶ ماهه نخست ۵۰ میلیارد تومان سود خالص از معاملات شناسایی کرده که در مقایسه با سال قبل رشد خوبی داشته است، حال آن که تلاش می‌کنیم در ۶ ماهه دوم سودآوری بیشتری داشته باشیم. ضمن این که برنامه واگذاری املاک ادامه دارد.



مهدی صرامی معاون مالی و اقتصادی پالایشگاه اصفهان درخصوص اجرای طرح توسعه اخیر این شرکت گفت: با توجه به آنچه در ابتدای سال پیش‌بینی شده و در گزارش توجیهی اشاره کردیم، واحد تصفیه و تقطیر گاز مایع سوم به بهره‌برداری رسیده است. وی گفت: اجرای این طرح باعث رشد ظرفیت به میزان ۳۸۰ هزار بشکه پالایش شده است که ماهانه ۳۱ میلیارد تومان تاثیر مثبت بر سودآوری دارد که این موضوع را اطلاع‌رسانی کرده‌ایم. وی ادامه داد: برای سال جاری همین طرح توسعه بوده که به بهره‌برداری رسیده و سایر پروژه‌ها از جمله پروژه تصفیه گازوئیل سال آینده به بهره‌برداری می‌رسد و شرکت از عایدی آن استفاده خواهد کرد. صرامی گفت: سود شناسایی شده از این پروژه در سال جاری از قبل در حساب‌ها شفاف‌سازی شده است. معاون مالی و اقتصادی پالایشگاه اصفهان گفت: همه این تولیدات به شرکت پالایش و پخش واگذار می‌شود و در مورد صادرات و یا پخش داخلی خود پالایش و پخش تصمیم‌گیری خواهد کرد. ما به عنوان تولیدکننده و خدماتی محصولات را به پالایش و پخش واگذار می‌کنیم.

تعمیرات اساسی شرکت پالایش نفت تهران با هدف افزایش بهره‌وری و ضریب ایمنی واحدهای پالایشی آغاز شد. همزمان با انجام تعمیرات اساسی واحد تقطیر شمالی، همه پالایشگاه شمالی و بخشی از پالایشگاه جنوبی برای رفع مشکلات ارتباطی بین واحدهای پالایشگاه و انجام اقدام‌های اصلاحی روی مسیر مشعل از روز جمعه (۲۶ مهرماه) به مدت ۸ روز از سرویس خارج خواهد شد.



عباس صفاکیش عضو هیئت مدیره شرکت سیمان فارس و خوزستان درخصوص افزایش نرخ سیمان در نیمه دوم سال گفت: ابتدای سال که مجوز افزایش نرخ به شرکت‌های سیمانی داده شد، صحبت درخصوص دو مرحله افزایش نرخ در سال ۹۸ بود، یک مرحله اجرا شد و شرکت‌ها به دنبال اجرا شدن مرحله دوم افزایش نرخ هستند. وی ادامه داد: این موضوع توسط شرکت‌ها در حال پیگیری است اما هنوز قطعی نشده و در حد مذاکرات است. میزان و درصد افزایش نرخ مشخص نیست. وی در مورد میزان تولید و فروش شرکت سیمان فارس و خوزستان گفت: شرکت‌های سیمانی در سال جاری وضعیت بهتری چه به لحاظ تولیدی و چه به لحاظ فروش دارند، همچنین صادرات انواع محصولات شرکت‌ها نیز با رشد روبرو شده است؛ به همین دلیل به نظر می‌رسد سودآوری بهتری را در سال ۹۸ از شرکت‌های سیمانی شاهد باشیم.

رئیس انجمن مدیریت اقتصاد دارویی درباره نیاز شرکت‌های دارویی به تجدید ارزیابی دارایی‌ها گفت: خالص ارزش دارایی‌های شرکت‌های دارویی حاضر در بورس کمتر از ارزش بازاری آن‌ها است و از طرفی P/E این شرکت‌ها حدود ۵ مرتبه است. به گفته وی، گرچه همه شرکت‌های دارویی توانایی تجدید ارزیابی ندارند اما بیشتر شرکت‌های دارویی باید تجدید ارزیابی داده و آن را به حساب سرمایه ببرند تا اندازه شرکت‌ها بزرگ شود و قدرت رقابت و ادامه حیات بیشتری داشته باشند. وی تصریح داد: به طور قطع شرکت‌های دارویی باید تجدید ارزیابی بدهند، تا واکنش بازار هم دیده شود، در صورت اقدام عملی همه شرکت‌ها، حتی دارویی‌های قدیمی می‌توانند از محل زمین و ساختمان تجدید ارزیابی داشته باشند. مهدی محمدزاده گفت: با این کار ارزش بازار دارویی‌ها حداقل تا ۲ برابر کنونی افزایش خواهد داشت و به ارزش ذاتی نزدیک می‌شود.



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



اعتماد بیمه‌ای، اعتبار بورسی

کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار
فرا بورس
کالا و انرژی

کانال‌های تلگرام:

اوراق @bimehiranbroker

پتروشیمی @boursebimeh

فلزات @metalboursebimeh

کشاورزی @agriboursebime

آتی @future_boursebimehiran

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

مرکز تماس : ۰۲۱-۸۹۴۸
bimehiranbroker.com



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.

