



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۶۶ / شنبه ۹ آذر ۱۳۹۸





عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، الهه چپر دار، مهسا پاکپور

حسن میثمی

تنظیم و تدوین: سوگل حاتمی

راه‌های ارتباطی:

آدرس: تهران - میدان آرژانتین - خیابان عماد مغنیه -

پلاک ۴

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸

ایمیل: info@bimehiranbroker.com



➤ نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

➤ بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته

➤ مجله خبری

➤ بازارهای جهانی

➤ بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

➤ گزارش معاملات در بورس کالا

➤ نگاهی به اخبار و شایعات

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.

در چهارمین روز آذر ماه ۹۸ تحقق یافت:

بازدید سرپرست بیمه ایران از کارگزاری بورس بیمه ایران



در روز ۴ آذر ۹۸ دکتر محمد رضایی سرپرست بیمه ایران به صورت سر زده از کارگزاری بورس بیمه ایران بازدید کرد. به گزارش روابط عمومی کارگزاری بورس بیمه ایران، در دهمین روز از آذر ماه سال جاری دکتر محمد رضایی سرپرست بیمه ایران با هیات همراه خود علاوه بر دیدار با اعضای هیات مدیره، معاونان، مدیران و کارشناسان کارگزاری بورس بیمه ایران، از بخش‌های مختلف این کارگزاری دیدار به عمل آورد.

در این دیدار دوستانه، روند فعالیت و عملکرد کارگزاری بورس بیمه ایران از سوی دکتر مهدی محمود رباطی، رئیس هیات مدیره و مدیر عامل کارگزاری به ایشان اعلام و به برنامه‌های آتی این کارگزاری نیز اشاره شد. بر اساس این گزارش، سرپرست بیمه ایران پس از اطلاع از جایگاه و وضعیت کارگزاری بورس بیمه ایران در بین دیگر کارگزاری‌های این صنعت اظهار داشت: با توجه به آنکه کارگزاری بورس بیمه ایران طی مدت کوتاهی با ارتقاء بیش از ۵۰ رتبه‌ای از رتبه ۷۶ به رتبه ۱۵ در بخش اوراق رسیده و در بین ۲۵ کارگزاری برتر بازار سرمایه قرار دارد، حمایت همه جانبه خود را از این کارگزاری اعلام و پیشنهاداتی جهت بهبود و توسعه امور مطرح نمودند.

سرپرست بیمه ایران افزود: در حال حاضر توجه بسیاری از اقشار جامعه به سرمایه‌گذاری در بخش بورس و بازار سرمایه جلب شده و این بازار جایگاه ویژه‌ای در بین دیگر صنایع اقتصادی پیدا کرده است. دکتر رضایی به منظور حمایت از مشتریان کارگزاری بورس بیمه ایران اذعان داشت: شرکت سهامی بیمه ایران تمام حمایت خود را در زمینه‌های مختلف از جمله اخذ خط اعتباری جدید توسط کارگزاری به کار خواهد بست. وی در ادامه تصریح کرد: با توجه به برنامه‌ها و استراتژی‌های آتی کارگزاری بورس بیمه ایران و پیشرفت چشمگیر این شرکت طی مدت کوتاه، بیمه ایران به عنوان سهامدار عمده، حمایت حداکثری خود را در راستای تحقق اهداف کارگزاری بورس بیمه ایران به عمل آورده تا جایی که شاهد قرار گرفتن رتبه این کارگزاری در بین ۱۰ کارگزاری اول بازار سرمایه باشیم.

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران طی هفته گذشته با ثبت رشد ۶,۲۳۳ واحدی تا کانال ۳۱۱ هزار واحدی پیشروی کرد و با وجود سرمای فصل پائیز، روزهای نسبتاً گرمی را پشت سر گذاشت. این اتفاق در حالی رخ داد که طبق عادت چند ماه گذشته، شاخص هم‌وزن حرکت سریع‌تری را به نمایش گذاشته است. افزایش حجم و ارزش معاملات خرد روزانه و تحرکات مثبت نقدینگی سرمایه‌گذاران حقیقی تحت تاثیر عوامل بیرونی و سیگنال‌های بازارهای موازی یکی از مهم‌ترین عوامل رشد بازار به حساب می‌آید. این مهم می‌تواند با تقویت روند فعلی و پدیدار شدن تقاضای موثر در سهام صنایع بزرگ تحت تاثیر رشد قیمت محصولات این شرکت‌ها، بازگشت بازار به سقف تاریخی ۳۳۰ هزار واحدی را به دنبال داشته باشد.

تحرکات نقدینگی در بازار سهام پس از سپری کردن یک دوره ترس در معاملات روزانه مشهود است و این عامل می‌تواند به عنوان یک موتور محرک در بازار سهام، چشم‌انداز صعودی را در آینده نزدیک ترسیم کند. نکته مهم در معاملات هفته گذشته، جبران بخشی از افت قیمت‌ها نسبت به خاتمه یافتن روند صعودی اخیر است. تحرکات مثبت در صنایع مورد توجه و عدم بازگشت شاخص کل به ابتدای کانال ۳۰۰ هزار واحدی، یکی از سیگنال‌های عمومی تقویت تقاضا در معاملات هفتگی است. البته اصلاح بازار را نمی‌توان خاتمه یافته تلقی کرد و باید منتظر سیگنال‌های قوی‌تر بود. در همین راستا بحث اصلی بولتن شماره ۶۶ حول محور تحولات اثرگذار بودجه در بازار خواهد بود.

در ابتدا درخصوص دلایل تحرکات مثبت بازار بحث خواهیم کرد. اگرچه افزایش حجم و ارزش معاملات اولین سیگنال برای خاتمه یافتن روند نزولی را صادر کرده است اما به نظر می‌رسد تحولات یک ماه اخیر در اقتصاد کشور و تصمیمات جدید دولت در حوزه انرژی عامل اصلی افزایش انتظار معامله‌گران و سرمایه‌گذاران از بازار سرمایه بوده است. در واقع ریسک‌های پیرامونی، بازارهای مختلف را به تحرک واداشته است. پس از عبور از یک دوره گذار فرسایشی، قیمت دلار و سکه در بازار ارز تقویت شده است. این رویداد تکانه‌های مثبت کالاهای اساسی در بورس کالا را به دنبال داشته است. نرخ دلار طی ۲ هفته گذشته با رشد حدود ۱۰

درصدی از محدوده ۱۱,۲۰۰ تومان تا سطوح ۱۲,۵۰۰ تومان پیشروی داشته است. سکه طلا نیز از نوسان مثبت دلار تاثیر گرفته و تا حدودی از رکود فرسایشی خارج شده است.

نکته‌ای که در مقطع فعلی با آن مواجهیم، رشد تدریجی و همزمان بازارهاست. بخشی از نقدینگی فعال شده در بازار طلا و ارز در حال تحرک است و همزمان در بازارهای کالایی شاهد رشد قیمت مقاطع فولادی، محصولات پالایشی و پتروشیمی هستیم. البته تحولات بورس کالا چندان بااهمیت نیست اما به هر جهت رشد خزنده قیمت‌ها سبب بهبود تقاضا و خروج بورس کالا از رکود شده است. بازار سهام نیز همان‌طور که اشاره شد رشد نسبی ارزش معاملات روزانه را در پی داشته است. برآیند این وقایع در روزهای گذشته نشان می‌دهد که در مختصات فعلی، بازارهای سهام و کالایی تاخیرهای کلاسیک دوران گذشته را ندارند و رشد قیمت‌ها به صورت تدریجی در تمام بازارها به طور یکپارچه منعکس می‌شود.

به نظر می‌رسد با افزایش قیمت بنزین و رشد نسبی دلار، انتظار فعالان تالار شیشه‌ای تغییر کرده است. در واقع تردیدها نسبت به ادامه‌دار بودن روند صعودی، تبدیل به یک انتظار یا به زبان ساده‌تر «توقع» شده است. البته قضیه به این سادگی‌ها هم نیست؛ چراکه موانع مهمی نظیر تحولات بودجه سال ۱۳۹۹ پیش‌رو است و تا مادامی که ابهامات در این حوزه رفع نگردد، بعید است که بازار رشد بااهمیتی را تجربه نماید. در نگاه اول، رشد قیمت بنزین، سیگنال حرکت رو به جلو را صادر می‌کند اما بازار وقتی تصمیم با یک شبه دولت نسبت به افزایش ۲۰۰ معیشت مردم در ارتباط است) را می‌بیند،

در حقیقت کل ماجرا در واژه «ترس» از تحولات سیاسی و بین‌المللی زیر سایه آمار و ارقام تأیید نشده، خط فکری دولت

فروش نفت به سطح حداقلی برسد. مالیات، انتشار اوراق و فروش سهام در ردیف‌های بعدی طبقه‌بندی می‌شوند. در نگاه اول وضعیت چندان هم ترسناک نیست. اما سرمایه‌گذاران تجربه انتشار گسترده اوراق و اثرات آن در بازار را دارند. لذا چنانچه صدور اوراق بصورت مدیریت شده باشد و نرخ سود تغییری نکند، مشکلی ایجاد نخواهد شد اما چنانچه دولت بی‌محابا عمل کند و نرخ سود افزایش یابد، کوچ نقدینگی به سمت بازار پول را خواهیم داشت.

شاید شیرین‌ترین قسمت بودجه، بحث فروش سهام باشد. در حقیقت دولت برای فروش سهام، چاره‌ای به غیر از رونق بخشیدن بازار سرمایه ندارد. نکته مهم اینکه، دولت برای سال ۱۳۹۹ بالاترین تقسیم سود نقدی در شرکت‌های بورسی را مدنظر قرار داده است. موضوع بعدی، نرخ دلار است که احتمالا برای نیمه حوالی ۱۱ هزار تومان خواهد بود. اعلام این رقم، عملا سبب بسته شدن کف بازار ارز خواهد شد. در مورد حامل‌های انرژی، زمزمه‌هایی مبنی بر واقعی شدن نرخ‌ها (افزایش نرخ جدی برق و گاز) به گوش می‌رسد. هر چند که این موضوع قطعی نشده است اما به هر جهت بازار نسبت به این تحولات و تصمیمات نگران است.

به عنوان مثال شرکت فولاد مبارکه سالانه رقمی بالغ بر ۲ هزار میلیارد تومان (به ازای هر سهم ۱۵۰ ریال) هزینه صرف برق و گاز و سوخت می‌کند. لذا هرگونه جهش قیمت در حامل‌های انرژی بر بهای تمام شده شرکت اثرگذار خواهد بود. علاوه بر این، اگر گازوئیل گران شود هزینه حمل نیز افزایش می‌یابد. از این رو معامله‌گران فعلا با احتیاط به صنایع انرژی‌بر نگاه می‌کنند. البته مطالبی که ارائه شد، صرفا در حد گمانه‌زنی است و باید منتظر اخبار دقیق‌تر و رونمایی از بودجه سال ۱۳۹۹ ماند. به نظر وضعیت آنچنان هم ترسناک نیست اما به هر جهت دولت بی‌پول می‌تواند آرامش بازار را برهم زند.

آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی به مصاف معاملات هفته نخست آذر می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» طی هفته گذشته با رشد ۶,۲۳۳ واحدی (معادل ۲,۰۴ درصد) از ارتفاع ۳۰۴,۹۹۷ واحدی تا سطوح ۳۱۱,۲۳۰ واحدی پیشروی کرد. به لحاظ تکنیکی، شاخص کل محدوده ۳۰۰ هزار واحدی را به عنوان مهم‌ترین سطح حمایتی خود می‌شناسد و از طرف دیگر به مقاومت ۳۱۰ هزار واحدی نفوذ کرده است. بنابراین چنانچه دماسنج اصلی بازار طی روزهای پیش‌رو در سطوحی بالاتر از مقاومت یاد شده تثبیت گردد، می‌توان برگشت آن به سقف تاریخی ۳۳۰ هزار واحدی را انتظار داشت.

در متغیر با اهمیت دیگر، شاخص «هم‌وزن» را داریم که با سرعت بیشتری نسبت به سایر شاخص‌ها به سمت مقاومت مهم خود در ارتفاع ۹۸,۵۰۰ واحدی حرکت می‌کند. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۸۷,۷۷۹ واحدی آغاز نمود و با ثبت رشد ۵,۱۰۲ واحدی (معادل ۵,۸۱ درصد) تا سطوح ۹۲,۸۸۱ واحدی پیشروی کرد. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم که بیشتر از شاخص کل و کمتر از شاخص هم‌وزن رشد کرده است. فرابورس ایران در حالی با رقم ۳,۹۵۰ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۴,۰۶۱ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین باید اذعان داشت رشد Ifex در هفته نخست آذر برابر با ۱۱۱ واحد (معادل ۲,۸۱ درصد) بوده است.

پیش‌بینی بازار:

اما به بخش پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بورس تهران پس از ناملایماتی که توسط فروشندگانها از دهه دوم مهر ماه تجربه کرده بود، روند صعودی نرمی را در پیش گرفته است. برقراری مجدد ارتباط اینترنتی از دلایل برقراری آرامش نسبی بازار است. در هفته گذشته صنایعی نظیر تأییرسازی، تجهیزاتی، خودروسازی، داروسازی، کاشی و سرامیک، سیمان، کانی غیرفلزی، رایانه، قند و شکر، مواد غذایی و حمل‌ونقل بیش از سایرین مورد توجه بودند. اگر نگاهی به روند شاخص این صنایع داشته باشیم، بیشتر متوجه این موضوع خواهیم شد که بورس تهران به دو بخش پرتحرک و کم‌تحرک تبدیل شده و همین عامل سبب پیشی گرفتن شاخص هم‌وزن از شاخص کل شده است.

بنابراین برای تجربه رشدهای پر قدرت نیازمند تحرکات بیشتر در صنایعی نظیر پالایشی، فلزات اساسی، کانه فلزی و پتروشیمی هستیم که این مهم با حجم نقدینگی بسیار بیشتر از سطوح فعلی و کاهش ابهامات مرتبط با بودجه سال ۱۳۹۹ می‌تواند محقق شود. لذا پیش‌بینی بازار در مقطع فعلی با توجه به ابهاماتی که اشاره شد، دشوار است. البته در بررسی شاخص کل نشانه‌های برای رشد بازار رویت می‌شود اما کماکان «احتیاط» و «اصلاح پرتفوی» مهمترین دستور کار معامله‌گران میان‌مدتی و بلندمدتی خواهد بود.

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



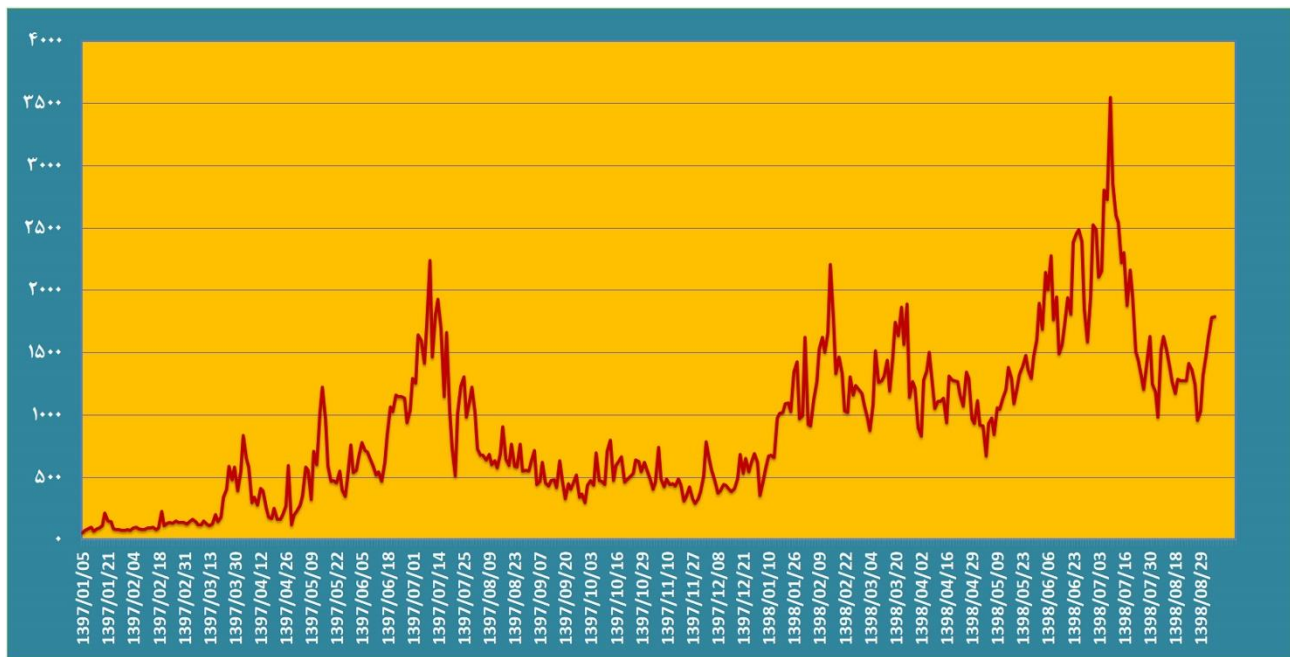
بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۹۸/۰۹/۰۲	تا تاریخ ۹۸/۰۹/۰۸	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۳۰۴,۹۹۷	۳۱۱,۲۳۰	۶,۲۳۳	۲.۰۴٪
شاخص کل (هم‌وزن)	۸۷,۷۷۹	۹۲,۸۸۱	۵,۱۰۲	۵.۸۱٪
شاخص فرابورس	۳,۹۵۰	۴,۰۶۱	۱۱۱	۲.۸۱٪

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)
۱۳۹۸/۰۹/۰۲	۲۰۴۳	۹۹۳	۳۲۵	۱۳۱۸	۷۲۵
۱۳۹۸/۰۹/۰۳	۲۳۷۸	۱۲۲۸	۲۶۰	۱۴۸۸	۸۹۰
۱۳۹۸/۰۹/۰۴	۲۴۳۱	۱۳۱۷	۳۱۲	۱۶۲۹	۸۰۲
۱۳۹۸/۰۹/۰۵	۲۷۸۰	۱۳۶۸	۴۱۵	۱۷۸۳	۹۹۷
۱۳۹۸/۰۹/۰۶	۲۴۴۴	۱۲۸۸	۵۰۱	۱۷۸۹	۶۵۵
جمع کل	۱۲۰۷۶	۶۱۹۴	۱۸۱۳	۸۰۰۷	۴۰۶۹
جمع کل هفته گذشته	۸۹۳۶	۴۶۱۰	۱۳۸۵	۵۹۹۵	۲۹۴۱
میانگین ارزش معاملات روزانه	۲۴۱۵	۱۲۳۹	۳۶۳	۱۶۰۱	۸۱۴
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۱۷۸۷	۹۲۲	۲۷۷	۱۱۹۹	۵۸۸
اختلاف (درصد)	۳۵٪	۲۴٪	۲۱٪	۳۴٪	۳۸٪

گراف ارزش معاملات – میلیارد تومان



مطابق با جداولی که در بالا مشاهده می کنید، ارزش معاملات خرد هفته گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۸,۰۰۷ میلیارد تومان بوده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۱,۶۰۱ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۱,۱۹۹ میلیارد ریالی هفته پایانی آبان ماه، رشد مناسب ۳۴ درصدی را نشان می دهد. همانطور که بارها اشاره شد، حجم و ارزش معاملات از اهمیت بالایی برخوردار است. در حقیقت افزایش یا کاهش آن بیانگر ورود یا خروج نقدینگی از بازار است. رشد بیش از ۳۰ درصدی ارزش معاملات هفته گذشته نشان از آشتی نقدینگی با بازار دارد. بدیهی است، ادامه این وضعیت و حرکت ارزش معاملات به سمت سطوح ۲,۰۰۰ میلیارد تومانی، بر شتاب روند صعودی بازار خواهد افزود. طی هفته گذشته، ۴ صنعت «خودسازی»، «بانکداری»، «فلزات اساسی»، «تجهیزاتی» و تک سهم هایی نظیر «وصنا»، «فرابورس»، «مرقام» و «چکاپا» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

مجله خبری

سیاسی

مدیر کل موقت آژانس بین‌المللی انرژی اتمی با بیان اینکه گزارش خود را در ارتباط با نظارت و راستی‌آزمایی فعالیت‌های هسته‌ای ایران به شورای حکام ارائه داده است، از برگزاری نشست میان ایران و آژانس در هفته جاری در تهران خبر داد. آژانس بین‌المللی انرژی اتمی می‌گوید ایران هنوز به سؤالات این آژانس در مورد آلودگی رادیواکتیو یک مکان اعلام نشده پاسخ نداده است.



سخنگوی وزارت امور خارجه اعلام کرد: ۶ دسامبر (۱۵ آذر) نشست کمیسیون مشترک برجام با حضور ایران و کشورهای ۱+۴ در سطح معاونین وزیران امور خارجه (احتمالا در وین) برگزار می‌شود. موسوی همچنین گفت: فرستاده ویژه کره جنوبی به ایران سفر می‌کند و در آینده نزدیک نیز مقامات ارشد کشورمان هم به برخی از کشورها سفر خواهند داشت که پس از نهایی شدن اطلاع رسانی می‌شود. وی در بخش دیگری از صحبت‌های خود اظهار کرد: امیدوارم طرح صلح امید با واکنش مثبت کشورهای منطقه روبرو شود و تا آنجا که می‌دانم مقامات ۳ کشور به نامه رییس‌جمهور در مورد این طرح پاسخ داده‌اند و احتمالا دیگر کشورها نیز در حال بررسی این نامه هستند.

نقوی حسینی، سخنگوی کمیسیون امنیت ملی مجلس گفت: اروپایی‌ها در همه زمینه‌ها در قبال تعهدات به ایران خلف وعده کردند و به عنوان مثال یکی از آنها اینستکس است که سرنوشتش شبیه به SPV شد و کاملا از دستور کار آنها خارج شد. اروپایی‌ها اراده‌ای برای انجام تعهدات خود ندارند و مسیری را که ایران در حال طی کردن آن است؛ مسیر کاهش تعهدات برجامی بوده و این مسیر را تا به آنجایی ادامه می‌دهیم که طرف مقابل یا به انجام تعهدات خود پایبند شود و اقدام عملی کند و یا اینکه ما تعهدات خود را در برجام به صفر می‌رسانیم. ما هیچ زمانی از برجام خارج نمی‌شویم، اما تعهدات خود را به صفر می‌رسانیم.



اقتصادی

عبدالنصر همتی، رئیس کل بانک مرکزی در حاشیه جلسه هیات دولت گفت: افزایش نرخ بنزین حدود ۴ درصد در تورم سال آینده تاثیر خواهد گذاشت. همواره بر بازار ارز کنترل داشته و افزایش قیمت بنزین تاثیری در گرانی ارز نداشته است. امیدواریم روند کاهشی قیمت ارز ادامه پیدا کند.





معاون اقتصادی رییس‌جمهور با اعلام ذخایر مناسب کالاهای استراتژیک در کشور، گفت: عمده نیازهای کشور با ارز حاصل از صادرات تامین می‌شود. نه‌آوندیان با اشاره به این که بر اساس گزارش ستاد مبارزه با قاچاق کالا تلاش‌های موثری در هوشمندسازی فرآیند تجارت کشور صورت گرفته است، گفت: به غیر از مبارزه با قاچاق کالا، در بخش جنگ اقتصادی نیازمند فرآیند تجارت هوشمند هستیم. معاون رییس‌جمهور با اشاره به این که سیاست کشور کار با همسایگان است، اظهار داشت: در حال حاضر عمده نیازهای کشور با ارز حاصل از صادرات تامین می‌شود از این رو هوشمند سازی تجارت باید دنبال شود و این اقدامات، پاسخ عملی ایران به تحریم‌ها به شمار می‌رود که از سوی کشور در حوزه تجارت دنبال می‌شود. وی با اشاره به تراز مثبت تجاری کشور در سال‌های متوالی تاکید کرد: به منظور بهبود استفاده از فناوری اطلاعات و ارتقاء سطح کارایی در گمرکات نیازمند تلاش‌های بیشتر و برقراری پیوندها میان دستگاه‌ها هستیم.

رئیس سازمان برنامه و بودجه گفت: سال آینده هم کالاهای اساسی با ارز ۴,۲۰۰ تومانی وارد می‌شوند. آنچه گفته شد که قرار است با تک نرخی کردن ارز، رقم ارز ۴,۲۰۰ تومانی را بالا ببریم صحت ندارد. نوبخت گفت: آقای رئیس‌جمهور دستور داد که سال آینده هم همه اقلام اساسی کشور با ارز ۴,۲۰۰ تومانی وارد گردد.



فرهاد دژپسند وزیر امور اقتصادی و دارایی درباره سرنوشت لایحه مالیات بر عایدی سرمایه اظهار کرد: قانون مالیات‌های مستقیم که مالیات بر عایدی بر سرمایه، ذیل آن قرار دارد در حال بازنگری است و در این رابطه شورای بازنگری با حضور اساتید دانشگاه، نمایندگان بخش خصوصی و دستگاه‌های ذیربط تشکیل شده است و پس از نهایی شدن فوراً به دولت ارسال خواهد شد. وی در پاسخ به این پرسش که آیا لایحه مالیات بر عایدی سرمایه به بودجه ۹۹ می‌رسد، توضیح داد: اگر تمایل بر استفاده از ظرفیت لایحه مالیات بر عایدی سرمایه باشد، این لایحه باید در قالب تبصره‌های بودجه آورده شود.

معاون اول رئیس‌جمهور گفت: ۱۵ آذر ماه لایحه بودجه سال آینده کشور تقدیم مجلس شورای اسلامی می‌شود و در این روز حتی اگر نمایندگان و مجلسی‌ها هم نباشند همان روز تمام مستندات بودجه به مجلس ارسال می‌شود. در این بودجه همه کالاهای اساسی به رغم اینکه نرخ ارز در بازارها نرخ دیگری باشد همچنان با نرخ ۴,۲۰۰ تومان تحویل مردم خواهیم داد. در بودجه سال آینده حقوق همه شاغلان و بازنشستگان ۱۵ درصد افزایش می‌یابد و یک عدد دیگر نیز هم‌تزاری به بازنشستگان و شاغلان پرداخت می‌شود و در این راستا سال آینده ۱,۰۰۰ میلیارد تومان به اعتبارات افزوده می‌شود.



بازارهای جهانی

نام مواد	۰۲/۰۸/۹۸	۰۸/۰۹/۹۸	تغییر هفتگی
نفت	۶۳,۶	۶۰,۸	-۴,۵٪
طلا	۱۴۶۲	۱۴۶۶	۰,۳٪
بیلت	۳۸۲	۳۸۸	۱,۶٪
مس	۵۸۵۴	۵۸۷۹	۰,۴٪
روی	۲۳۰۸	۲۲۷۶	-۱,۴٪
آلومینیوم	۱۷۳۹	۱۷۶۰	۱,۲٪
سنگ آهن	۸۸	۸۸	۰,۰٪
سرب	۱۹۶۷	۱۹۴۴	-۱,۲٪
متانول	۲۱۰	۲۱۲	۱,۰٪
اوره	۲۲۲	۲۲۲	۰,۰٪

با وجود صدور سیگنال‌هایی مبنی نزدیک شدن به توافق میان کشورهای آمریکا و چین، نوسان قیمت‌ها در بازارهای جهانی چندان جالب نبود. رهبران ایالات متحده و چین هر دو بر تمایل خود برای امضای معامله تجاری اولیه و خنثی کردن یک جنگ تعرفه‌ای ۱۶ ماهه که باعث کاهش رشد جهانی شده است، تأکید کردند. رئیس‌جمهور چین، شی جینپینگ، در اظهارنظرهای نادر درباره تنش‌های تجاری با واشنگتن، گفت که پکن می‌خواهد یک معاهده تجاری موقت یا "مرحله یک" را تهیه کند اما در صورتی که توافق امضا نشود، از تلافی کردن برای اعمال تعرفه متقابل نمی‌ترسد. ساعاتی بعد، دونالد ترامپ رئیس‌جمهور آمریکا گفت که توافق نامه تجارت با چین "بسیار نزدیک" است، اگرچه او تأکید کرد که هر توافقی باید به نفع ایالات متحده پس از سال‌ها عدم توازن تجاری با چین باشد.

البته در روزهای پایانی هفته وضعیت کمی تغییر کرد. ترامپ با امضاء لایحه‌ای که از تظاهرکنندگان هنگ‌کنگ حمایت می‌کند سبب خشم چین شد. در همین راستا، چین سفیر آمریکا را احضار کرده و چشم‌انداز تفاهم دو کشور درخصوص تعرفه و جنگ ۱۶ ماهه تیره شده است! پیشتر به این موضوع اشاره شد که حتی توافق ابتدایی هم نمی‌تواند منجر به حل اختلافات اساسی میان دو کشور شود و آتش این جنگ به این سادگی‌ها خاموش نخواهد شد.

بانک فرانسوی «بی ان پی پاری باگ» در گزارش جدید خود از وضعیت بزرگ‌ترین اقتصاد جهان با اعلام این که جنگ تجاری با چین کماکان مهم‌ترین عامل موثر در کاهش رشد اقتصادی آمریکا خواهد بود و تا حد زیادی باعث از بین رفتن پیامدهای مثبت لایحه کاهش مالیاتی و کاهش نرخ بهره خواهد شد، پیش‌بینی کرد چرخه کاهشی نرخ بهره در آمریکا طولانی‌تر از چرخه معروف دهه ۱۹۸۰ باشد.

نفت

شاخص‌های نفتی، اگرچه در روزهای ابتدایی هفته کم‌نوسان بودند اما طی روزهای اخیر، به دلیل سیاست‌های روسیه و آمریکا تحت فشار قرار گرفتند. بر اساس این گزارش، روسیه الکساندر نوواک وزیر نفت گفته است که ترجیح می‌دهد موضوع کاهش سقف تولید از ماه آوریل ۲۰۲۰ اجرایی شود، این موضوع در مقابل نظر اوپک در تمدید افت عرضه کشورها در جلسه هفته آتی (۵-۶ دسامبر) است. وزارت انرژی آمریکا می‌گوید این کشور در ماه سپتامبر صادرکننده مطلق نفت به میزان روزانه ۸۹,۰۰۰ بشکه بوده که عامل فشار بر قیمت‌ها است! همچنین جنگ تجاری آمریکا و چین هم بر سر قانون



هنگ‌کنگ و حمایت آمریکا از معترضان بالا است. آمارهای انستیتوی نفت آمریکا نشان می‌دهد که میزان ذخایر نفت خام این کشور در هفته منتهی به ۲۲ نوامبر با ۳,۶ میلیون بشکه افزایش به ۴۴۹,۶ میلیون بشکه رسیده، در حالی که تحلیلگران انتظار کاهش ۴۱۸ هزار بشکه‌ای را داشتند.

فولاد – سنگ آهن

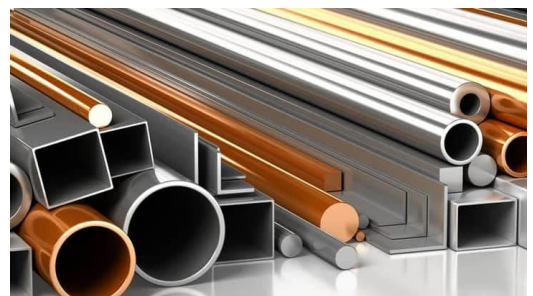


روند موجودی انبارهای تجار و فولادسازان چینی برای چهارمین هفته متوالی کاهشی است که نشان از تقاضای مطلوب و البته افت عرضه در بازار این کشور دارد. انتظار می‌رود تا نیمه دسامبر روند کاهش موجودی انبارها ادامه داشته باشد. قیمت بیلت وارداتی امارات طی ۵ هفته گذشته با رشد نزدیک به ۱۴ درصدی به محدوده ۴۴۰ دلار رسیده است. در ایران، دولت با هدف کنترل قیمت، مجدداً رو به سیاست محدود کردن صادرات فولادسازان آورده است. این در

حالی است که ریشه داستان به ۲ عامل فوق بر می‌گردد و فشار غیرمستعارف بر قیمت‌ها در بورس کالا صرفاً عامل توزیع رانت در بازار شده، ضمن آنکه تزریق ارز صادراتی فولاد کشور به بازار را مختل و شرایط تحریک قیمت را فراهم می‌آورد.

فلزات رنگین

در فلزات رنگین وضعیت چندان مطلوب نیست. رشد شاخص دلار و رکود در اقتصاد جهانی مانعی برای رشد قیمت فلزات بوده است. در ادامه مروری بر آخرین تغییرات پرمیوم فلزات اساسی در کشورهای دنیا خواهیم داشت: آلومینیوم: به غیر از ایتالیا و استرالیا، پرمیوم سایر نقاط دارای ثبات است. صادرکنندگان آلومینیوم ایران به ترکیه از مزیت پرمیوم ۱۰۵ الی ۱۱۵ دلار بهره‌مند می‌شوند.

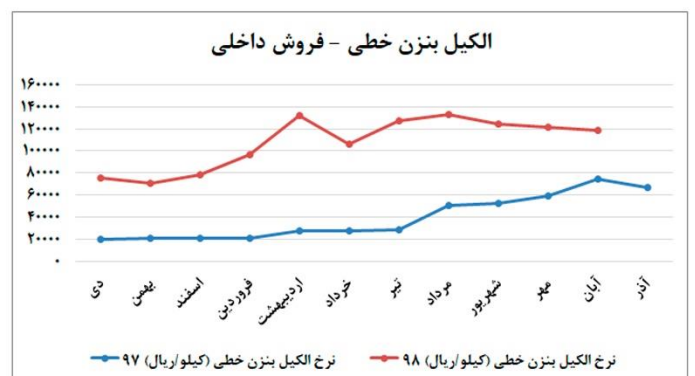
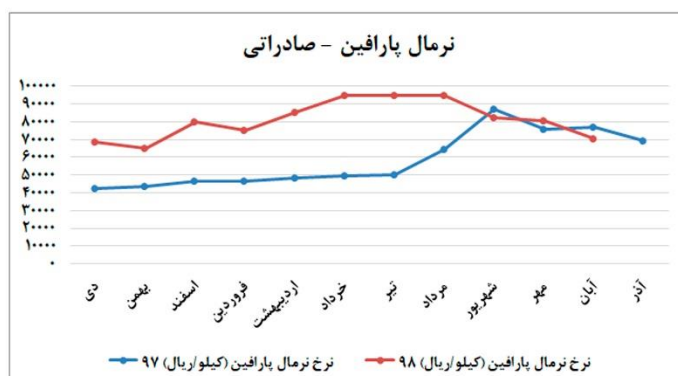
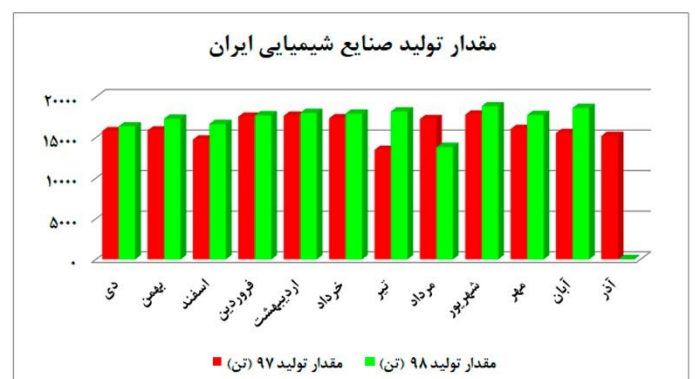
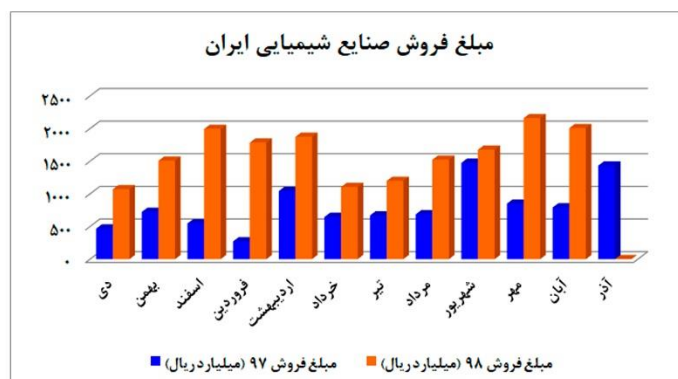


مس: به غیر از پرمیوم شانگهای که شاهد افت ۲ دلاری است، در سایر کشورها، پرمیوم مس ثبات قیمت دارد. سرب: با افت قیمت‌ها، شاهد رشد پرمیوم سرب در برخی نواحی از جمله جنوب شرق آسیا هستیم. صادرکنندگان سرب خالص ایران به هند از مزیت پرمیوم تا ۵۰ دلار برای عیار ۹۹,۹۷٪ برخوردارند.

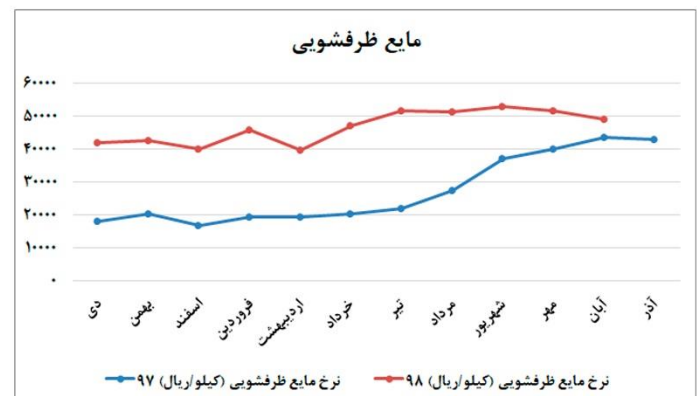
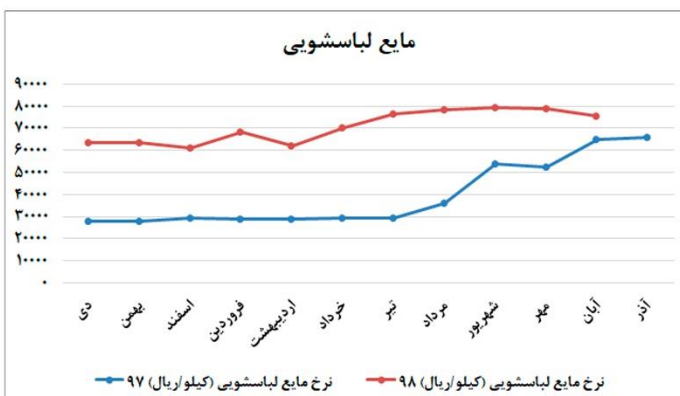
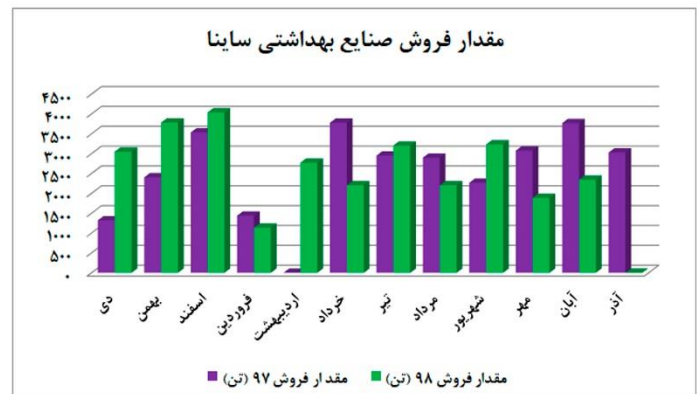
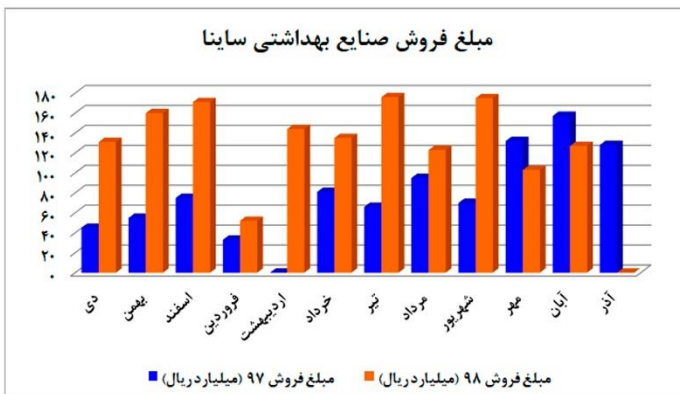
روی: به غیر از ایتالیا، شاهد ثبات قیمت در سایر نقاط هستیم. صادرکنندگان روی ایران به چین پتانسیل پرمیوم تا سقف ۸۰ دلار در شانگهای را دارند.

بررسی گزارش عملکرد شرکتها

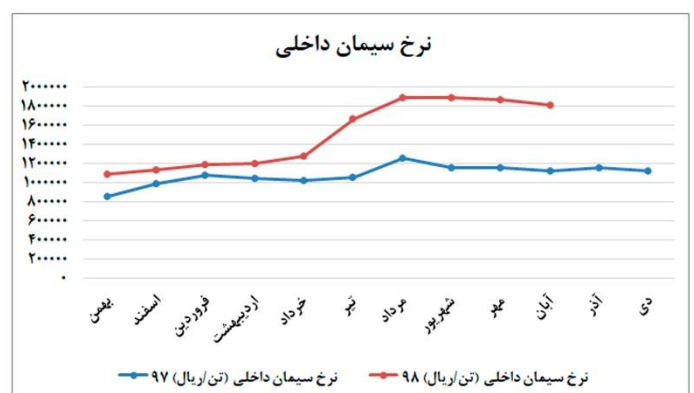
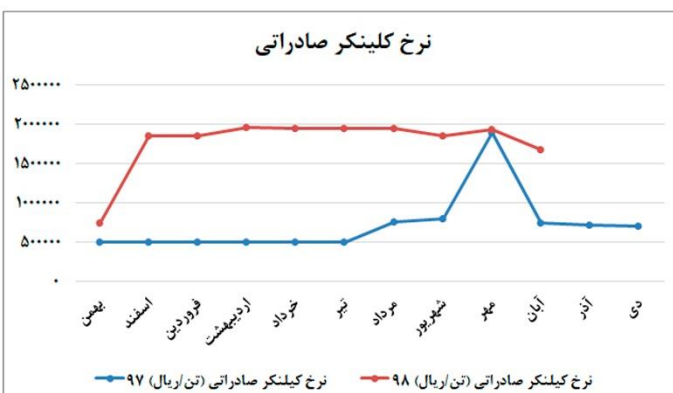
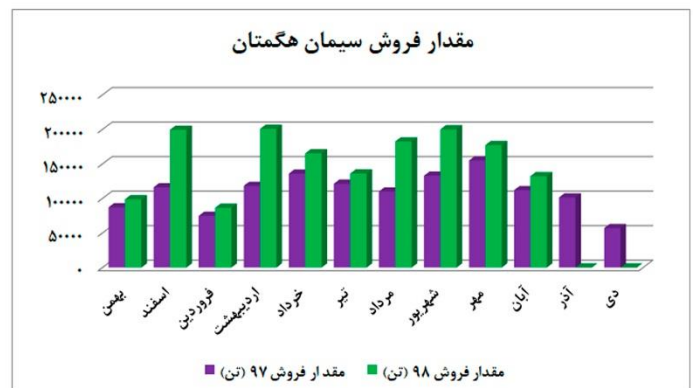
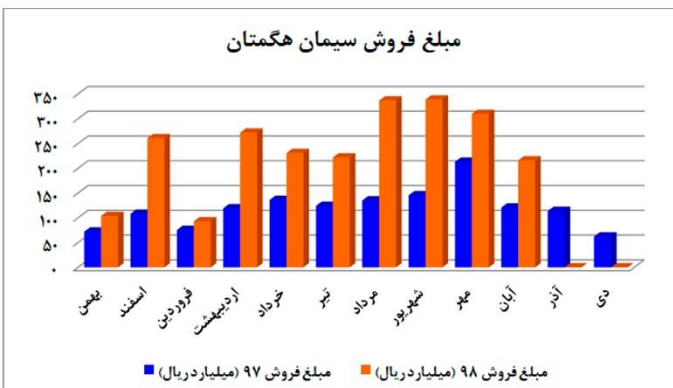
صنایع شیمیایی ایران (شیران)														
کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی : ۹۸/۹۳۰		
آخرین eps اعلام شده : ۱.۵۷۸ ریال														
شرح / ماه														
جمع کل	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	اسفند	بهمن	دی	مقدار تولید ۹۷ (تن)	
۱۹۴,۴۳۹	۱۵,۲۰۶	۱۵,۵۵۵	۱۶,۰۵۲	۱۷,۸۲۵	۱۷,۲۷۹	۱۳,۴۸۲	۱۷,۳۷۸	۱۷,۶۸۴	۱۷,۵۷۰	۱۴,۷۵۸	۱۵,۸۶۹	۱۵,۷۸۱		
۱۹۱,۲۶۴	۰	۱۸,۶۲۷	۱۷,۷۶۰	۱۸,۸۴۸	۱۳,۸۲۲	۱۸,۲۰۶	۱۷,۹۳۴	۱۸,۰۱۵	۱۷,۷۱۶	۱۶,۶۵۸	۱۷,۳۰۷	۱۶,۳۷۱	مقدار تولید ۹۸ (تن)	
۱۷۸,۳۳۲	۲۰,۹۷۲	۱۰,۳۹۰	۱۱,۶۳۱	۱۹,۰۴۲	۱۳,۹۷۶	۱۳,۷۱۲	۱۳,۸۵۳	۲۵,۲۱۸	۶,۵۸۵	۱۳,۰۸۵	۱۷,۸۲۹	۱۲,۰۳۹	مقدار فروش ۹۷ (تن)	
۱۸۵,۸۹۶	۰	۱۹,۰۳۴	۲۰,۳۹۷	۱۴,۶۷۶	۱۲,۰۶۰	۱۰,۲۴۷	۱۰,۵۰۷	۱۶,۶۱۷	۲۰,۷۱۰	۲۵,۱۵۰	۲۱,۹۹۳	۱۴,۵۰۵	مقدار فروش ۹۸ (تن)	
۹,۶۱۴	۱,۴۳۳	۷۹۲	۸۵۱	۱,۴۷۵	۶۸۷	۶۷۰	۶۴۷	۱,۰۴۳	۲۷۳	۵۴۸	۷۲۵	۴۶۹	مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	
۱۷,۹۰۲	۰	۲,۰۰۷	۲,۱۵۹	۱,۶۷۶	۱,۵۲۳	۱,۱۹۸	۱,۱۰۵	۱,۸۷۴	۱,۷۸۶	۱,۹۹۵	۱,۵۰۸	۱,۰۷۱	مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	
	۱۰۰٪	۱۵۳٪	۱۵۴٪	۱۴٪	۱۲۲٪	۷۹٪	۷۱٪	۸۰٪	۵۵۵٪	۲۶۴٪	۱۰۸٪	۱۲۸٪	تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	
	۶۶,۶۹۵	۷۴,۸۴۹	۵۸,۶۶۹	۵۲,۳۶۴	۵۰,۳۶۵	۲۸,۰۵۴	۲۷,۶۹۸	۲۷,۷۱۷	۲۰,۴۹۶	۲۰,۷۴۲	۲۰,۹۸۵	۲۰,۱۵۰	نرخ الکیل بنزن خطی (کیلو/ریال) ۹۷	
تحلیل از:	۰	۱۱۸,۳۸۷	۱۲۱,۳۷۱	۱۲۴,۶۵۷	۱۳۳,۴۴۸	۱۲۷,۴۱۵	۱۰۶,۳۲۰	۱۳۱,۷۲۴	۹۶,۳۹۱	۷۸,۳۱۹	۷۱,۰۵۶	۷۵,۴۱۲	نرخ الکیل بنزن خطی (کیلو/ریال) ۹۸	
مهمید	۶۹,۱۷۱	۷۷,۱۸۶	۷۵,۹۱۷	۸۶,۹۶۰	۶۴,۷۳۹	۴۹,۸۴۹	۴۹,۶۷۲	۴۸,۱۵۱	۴۶,۸۲۷	۴۶,۵۷۱	۴۳,۷۴۸	۴۲,۰۷۸	نرخ نرمال پارافین (کیلو/ریال) ۹۷	
قندچی	۰	۷۰,۲۰۱	۸۰,۴۸۹	۸۲,۴۵۸	۹۵,۰۴۶	۹۵,۰۴۶	۹۴,۶۵۸	۸۵,۳۷۷	۷۵,۴۶۴	۷۹,۸۴۲	۶۴,۸۱۷	۶۸,۵۱۷	نرخ نرمال پارافین (کیلو/ریال) ۹۸	
توزیحات: شیران که سال مالی منتهی به ۳۰ آذر دارد، در کوارتر اول ۵۰۷ریال، کوارتر دوم ۶۵۵ریال، کوارتر سوم ۴۱۷ و مجموع ۹ ماهه ۱.۵۷۸ ریال سود محقق کرده که نسبت به سود ۴۶۴ ریالی دوره مشابه سال ۹۷ رشد ۲۴۰٪ داشته است. حاشیه سود ناخالص شرکت، زمستان ۴۷٪ بهار ۳۰٪ و تابستان ۲۱٪ بوده است. گفتنی است، شیران پس از فروش سنگین مهر، در آبان هم فروش خوب ۲۰۰۷ میلیاردی را به ثبت رساند تا جمع درآمد ۱۰ ماهه به ۱۷۰۹۰۲میلیارد ریال (۱۱۹٪) قوی تر از فروش ۸۰۱۸۱ میلیاردی دوره مشابه سال ۹۷ برسد. نرخهای فروش در این ۲ ماه اندکی کاهش یافته بوده اما مقدار فروش به شکل بااهمیتی افزایش یافته است. بنابراین چنانچه نرخها ثبات داشته باشند، سود کوارتر چهارم افزایشی خواهد بود.													۵۲,۱۵۳	۹۷
میانگین نرخ الکیل بنزن خطی													۱۰۲,۷۹۳	۹۸
میانگین نرخ نرمال پارافین													۶۲,۷۲۷	۹۷
میانگین نرخ نرمال پارافین													۷۷,۰۲۳	۹۸
متوسط مقدار فروش هر ماه سال													۱۴,۸۶۱	۹۷
متوسط درآمد هر ماه سال													۸۰۱	۹۷



صنایع بهداشتی ساین (ساینا)													
کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی : ۹۸/۹/۳۰	
آخرین eps اعلام شده : ۱.۸۸۴ ریال												شرح / ماه	
جمع کل	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	اسفند	بهمن	دی	
مقدار تولید ۹۷ (تن)	۳۰.۳۵۰	۳.۲۸۹	۳.۵۳۴	۲.۸۹۸	۲.۶۱۲	۲.۵۸۲	۲.۹۰۵	۳.۷۴۶	۰	۱.۸۶۰	۲.۷۱۶	۲.۳۱۰	۱.۸۹۸
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۳۰.۶۸۲	۰	۱.۸۶۹	۲.۱۷۶	۳.۱۸۹	۲.۲۴۰	۳.۲۶۰	۲.۷۰۰	۲.۲۹۱	۱.۵۹۶	۳.۹۴۷	۳.۹۷۵	۳.۴۳۹
مقدار فروش ۹۷ (تن)	۳۰.۴۶۹	۳۰.۳۹	۳.۷۶۹	۳۰.۰۷۷	۲.۲۶۸	۲.۸۹۸	۲.۹۵۰	۳.۷۸۰	۰	۱.۴۴۰	۳.۵۳۴	۲.۴۰۴	۱.۳۲۰
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۳۹.۸۵۷	۰	۲.۳۴۴	۱.۸۸۷	۳.۲۳۳	۲.۲۰۵	۳.۲۰۲	۲.۲۰۵	۲.۷۷۲	۱.۱۳۷	۴.۰۳۹	۳.۷۸۳	۳.۰۵۰
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	۹۳۷	۱۲۸	۱۵۷	۱۳۲	۷۰	۹۵	۶۶	۸۱	۰	۳۳	۷۵	۵۵	۴۵
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۱.۴۹۷	۰	۱۲۷	۱۰۳	۱۷۵	۱۲۳	۱۷۶	۱۳۵	۱۴۴	۵۲	۱۷۱	۱۶۰	۱۳۱
 تحلیل از: مهید قندچی	تغییر در آمد نسبت دوره مشابه %												
	-۱۰۰٪	-۱۹٪	-۲۳٪	۱۵۰٪	۲۹٪	۱۶۷٪	۶۷٪	۰٪	۵۸٪	۱۲۸٪	۱۹۱٪	۱۹۱٪	۹۷
	۴۳.۰۶۲	۴۳.۴۹۹	۴۰.۰۵۲	۳۷.۲۶۵	۲۷.۴۴۵	۲۲.۰۹۳	۲۰.۲۷۲	۱۹.۲۹۶	۱۹.۲۹۶	۱۶.۸۶۵	۲۰.۴۶۳	۱۸.۲۴۱	۹۸
	۰	۴۸.۹۷۰	۵۱.۵۱۸	۵۳.۰۳۴	۵۱.۳۷۷	۵۱.۵۳۰	۴۷.۲۳۴	۳۹.۷۴۰	۴۵.۸۹۰	۴۰.۱۱۰	۴۲.۷۰۳	۴۱.۸۷۵	۹۷
	۶۵.۷۶۰	۶۴.۹۵۲	۵۲.۴۰۷	۵۳.۶۴۶	۳۵.۸۱۹	۳۹.۰۸۳	۳۹.۳۴۰	۳۹.۰۱۸	۲۹.۰۱۸	۲۹.۱۴۱	۲۷.۹۷۰	۲۷.۸۹۲	۹۸
	۰	۷۵.۳۲۰	۷۸.۷۸۲	۷۹.۳۸۴	۷۸.۱۹۷	۷۶.۴۴۴	۷۰.۲۸۹	۶۲.۱۶۹	۶۸.۴۴۶	۶۱.۰۳۰	۶۳.۶۰۷	۶۳.۳۷۶	۹۷
توضیحات:ساین در کوارتر اول ۵۵ریال،کوارتر دوم ۴۲۸ریال،کوارتر سوم ۸۰۱ریال و در مجموع دوره ۹ ماهه ۱.۸۸۴ریال سود محقق کرده که نسبت به سود ۴۰۰ریالی دوره مشابه سال گذشته،جهش ۳۷۱٪ را نشان می‌دهد. حاشیه سود ناخالص شرکت پس از افت تا ۲۸٪ در فصل بهار مجدداً ترمیم شده و به ۳۳٪ بازگشته است.گفتنی است،ساین در آبان با فروش نه چندان جالب ۱۲۷میلیاردی مجموع در آمد خود تا پایان دوره ۱۱ماهه را به ۱.۴۹۷ میلیارد رسانده که نسبت به فروش ۸۰۹ میلیاردی دوره مشابه سال ۹۷ رشد ۸۵٪ را نشان می‌دهد. نگاهی به منحنی نرخ‌های فروش، توقف رشد قیمت‌ها و ثبات نسبی را نشان می‌دهد. انتظار می‌رود ضعف عملکرد مهر و آبان ساین، در آخرین ماه دوره یعنی آذر ماه جبران شود.													
ترکیب فروش محصولات شرکت													
درصد													
محصول													
میانگین نرخ مایع ظرفشویی داخلی ۹۷													
میانگین نرخ مایع ظرفشویی داخلی ۹۸													
میانگین نرخ مایع لباسشویی داخلی ۹۷													
میانگین نرخ مایع لباسشویی داخلی ۹۸													
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷													
متوسط در آمد هر ماه سال ۹۷													



سیمان هگمتان (سهگمت)													
کارگزاری بورس بیمه ایران										سال مالی: ۹۸/۱۰/۳۰		آخرین eps اعلام شده: ۹۱۶ ریال	
شرح / ماه	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	جمع کل
مقدار تولید ۹۷ (تن)	۸۱,۰۰۱	۱۱۶,۵۸۰	۸۵,۵۶۴	۱۱۲,۸۴۳	۱۳۳,۶۹۹	۱۲۷,۵۳۶	۱۰۷,۴۲۷	۱۲۷,۵۶۳	۱۵۴,۸۲۲	۱۱۵,۴۰۲	۱۰۹,۰۰۴	۵۲,۲۷۹	۱,۳۲۳,۷۲۰
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۱۰۲,۳۲۵	۱۹۲,۵۸۲	۸۷,۷۷۳	۱۹۹,۴۹۲	۱۶۶,۹۹۱	۱۲۸,۸۳۴	۱۸۹,۵۶۶	۲۰۰,۹۹۲	۱۷۹,۸۹۲	۱۳۶,۳۲۱	-	-	۱,۵۸۴,۶۶۸
مقدار فروش ۹۷ (تن)	۸۷,۳۰۱	۱۱۶,۳۰۴	۷۴,۹۸۹	۱۱۸,۳۱۸	۱۳۶,۰۳۰	۱۲۱,۴۱۵	۱۱۰,۰۷۷	۱۳۲,۹۶۴	۱۵۵,۰۷۲	۱۱۲,۱۰۲	۱۰۱,۵۷۹	۵۷,۰۷۸	۱,۳۲۳,۱۱۹
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۹۸,۸۱۵	۱۹۹,۴۶۸	۸۶,۴۲۳	۲۰۰,۸۴۲	۱۶۵,۳۶۶	۱۳۶,۱۰۹	۱۸۲,۶۶۵	۲۰۰,۰۹۳	۱۷۷,۲۴۰	۱۳۲,۲۹۴	-	-	۱,۵۷۹,۳۱۵
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	۷۲	۱۰۸	۷۶	۱۱۹	۱۳۶	۱۲۴	۱۳۵	۱۴۶	۲۱۳	۱۲۱	۱۱۴	۶۲	۱,۴۲۸
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۱۰۴	۲۶۱	۹۳	۲۷۲	۲۳۱	۲۲۲	۲۳۷	۲۳۹	۳۱۰	۲۱۶	-	-	۲,۳۸۵
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	۴۴%	۱۴۱%	۲۳%	۱۲۸%	۶۹%	۷۹%	۱۴۹%	۱۳۳%	۴۵%	۷۹%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	
نرخ سیمان داخلی (تن/ریال)	۸۵۸,۳۹۷	۹۸۴,۸۲۴	۱,۰۸۲,۹۵۷	۱,۰۴۷,۱۲۳	۱,۰۲۷,۶۱۶	۱,۰۵۳,۸۹۷	۱,۲۵۳,۰۹۱	۱,۱۵۷,۷۲۳	۱,۱۵۱,۳۷۲	۱,۱۲۴,۵۷۴	۱,۱۲۱,۲۶۴	-	۱,۱۲۱,۲۶۴
نرخ سیمان داخلی (تن/ریال)	۱,۰۹۵,۰۸۹	۱,۱۳۵,۴۰۷	۱,۱۸۷,۲۳۴	۱,۲۰۰,۱۶۹	۱,۲۷۴,۱۱۸	۱,۶۷۲,۹۳۴	۱,۸۸۷,۷۰۲	۱,۸۸۵,۳۲۴	۱,۸۶۹,۴۴۸	۱,۸۱۵,۴۸۶	-	-	
نرخ کیلنکر صادراتی (تن/ریال)	۴۹۷,۲۶۶	۴۹۷,۲۶۶	۴۹۷,۲۶۶	۴۹۷,۲۶۶	۴۹۷,۲۶۶	۴۹۷,۲۶۶	۷۵۷,۰۵۲	۷۸۹,۳۸۵	۱,۸۹۵,۱۰۵	۷۴,۰۸۰	۷۱۱,۳۲۹	۶۹۷,۰۹۹	
نرخ کیلنکر صادراتی (تن/ریال)	۷۲۳,۹۷۹	۱,۸۴۹,۹۹۲	۱,۸۴۹,۹۹۲	۱,۸۴۹,۹۹۲	۱,۸۴۹,۹۹۲	۱,۸۴۹,۹۹۲	۱,۹۵۰,۰۰۶	۱,۸۵۰,۰۲۵	۱,۹۲۹,۹۵۳	۱,۶۸۰,۰۴۰	-	-	
میانگین نرخ سیمان داخلی ۹۷	۱,۰۹۱,۰۴۰												
میانگین نرخ سیمان داخلی ۹۸	۱,۵۰۶,۸۸۳												
میانگین نرخ کیلنکر صادراتی ۹۷	۱,۴۰۰,۷۷۹												
میانگین نرخ کیلنکر صادراتی ۹۸	۱,۸۹۴,۸۶۵												
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷	۱۱۰,۲۶۰												
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷	۱۱۹												



تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت شرکت آلومینیوم ایران (فایرا)



معرفی

شرکت آلومینیوم ایران که اختصاراً به نام ایرالکو نیز نامیده می شود، به عنوان اولین تولید کننده شمش آلومینیوم در ایران و منطقه خاورمیانه در زمینی به مساحت ۲۳۲ هکتار در کیلومتر ۵ جاده اراک - تهران (بلوار منابع طبیعی) واقع گردیده است. تاسیس ایرالکو در سال ۱۳۴۶ با مشارکت سه کشور ایران، پاکستان و امریکا در هیئت دولت وقت به تصویب رسید و اقدامات مربوط به احداث ساختمان و نصب تاسیسات در سال ۱۳۴۸ آغاز و در ۲۳ اردیبهشت ماه سال ۱۳۵۱ با دو خط تولید به ظرفیت ۴۵ هزار تن در سال مورد بهره برداری قرار گرفت. با افزایش نیاز به مصرف آلومینیوم و احداث صنایع پائین دستی آن در شهر اراک و شهرهای دیگر استان، استان مرکزی به عنوان قطب صنعت آلومینیوم ایران تبدیل شد. بعد از پیروزی انقلاب اسلامی و خروج کارشناسان آمریکایی و افزایش مصرف آلومینیوم در ایران، خطوط تولید کارگاه احیاء بدست متخصصان ایرالکو از دو خط به پنج خط در سال ۱۳۷۰ افزایش یافت و ظرفیت تولید آلومینیوم نیز به ۱۲۰ هزار تن در سال رسید. با توجه به اهمیت مصرف انرژی در صنعت آلومینیوم، در سال ۱۳۸۱ کلنگ احداث یک واحد ۱۱۰ هزار تنی با تکنولوژی جدید ۲۰۰ کیلو آمپر و با رعایت استانداردهای زیست محیطی در جوار کارخانه فعلی به زمین زده شد و فاز اول آن در اواسط سال ۱۳۸۶ راه اندازی و فازهای دو و سه آن تا پایان سال ۱۳۸۷ به بهره برداری و ظرفیت کامل رسید و به واسطه آن، دو خط از خطوط قدیم از مدار تولید خارج گردیدند. در حال حاضر شرکت آلومینیوم ایران دارای دو تکنولوژی ۷۰ و ۲۰۰ کیلو آمپر و با مجموع ظرفیت تولید ۱۷۷.۵ هزار تن در سال با تولید انواع شمش در آلیاژهای متنوع از محل مذاب تولید شده در کارگاههای احیاء جدید و قدیم فعالیت می نماید.

سرمایه و ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران به شرح جدول زیر است:

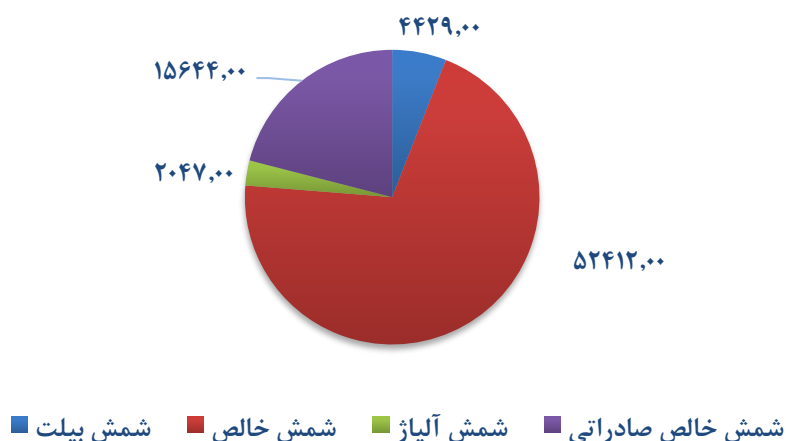
نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت های سرمایه گذاری استانی سهام عدالت	۱,۵۵۹,۳۴۹,۰۴۰	۳۰,۰۰٪
شرکت سرمایه گذاری مهر اقتصاد ایرانیان	۱,۰۱۴,۹۰۱,۲۰۳	۱۹,۵۳٪
شرکت صنایع الوم رول نوین	۵۶۰,۹۰۰,۰۰۰	۱۰,۷۹٪
شرت روان گداز پردیس	۵۰۸,۰۰۰,۰۰۰	۹,۷۷٪
سازمان خصوصی سازی وکالتی	۴۶۵,۴۸۷	۰,۰۱٪
سایر سهامداران	۱,۵۵۴,۲۱۴,۸۸۳	۲۹,۹۰٪
جمع	۵,۱۹۷,۸۳۰,۶۱۳	۱۰۰,۰۰٪

روند افزایش سرمایه شرکت به شرح زیر می باشد:

محل	سرمایه جدید	درصد	تاریخ
	۴,۴۰۴		
جبران زیان شرکت	۱,۵۰۰	۶۵,۹۵	۱۳۵۸/۱۲/۱۱
اندوخته توسعه و تکمیل	۴۶,۵۰۰	۳,۰۰۰,۰۰	۱۳۷۱/۱۲/۲۰
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۶۵,۰۰۰	۲۵۴,۸۰	۱۳۷۹/۸/۱۸
اندوخته توسعه و تکمیل	۶۰۷,۴۱۷	۲۶۸	۱۳۹۱/۷/۱۲
مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها و اندوخته طرح توسعه	۵,۱۹۷,۸۳۱	۷۵۵	۱۳۹۵/۱۲/۱۶

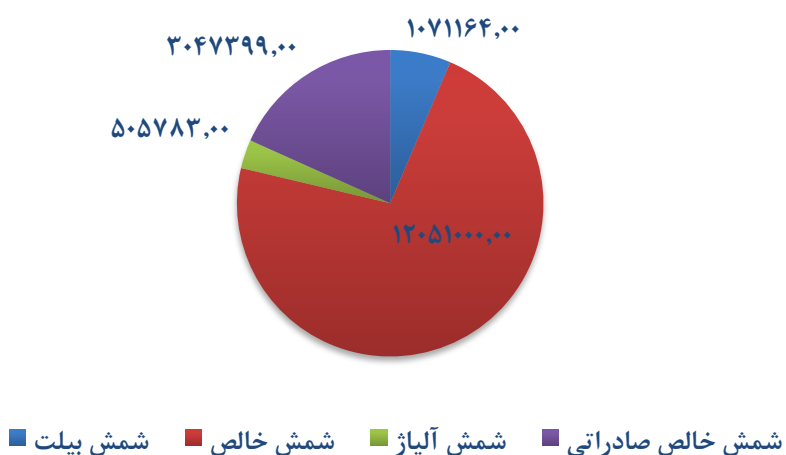
ترکیب فروش شرکت به تفکیک نوع محصولات (بر اساس فروش شش ماهه ابتدایی سال ۹۸):
ترکیب فروش مقداری:

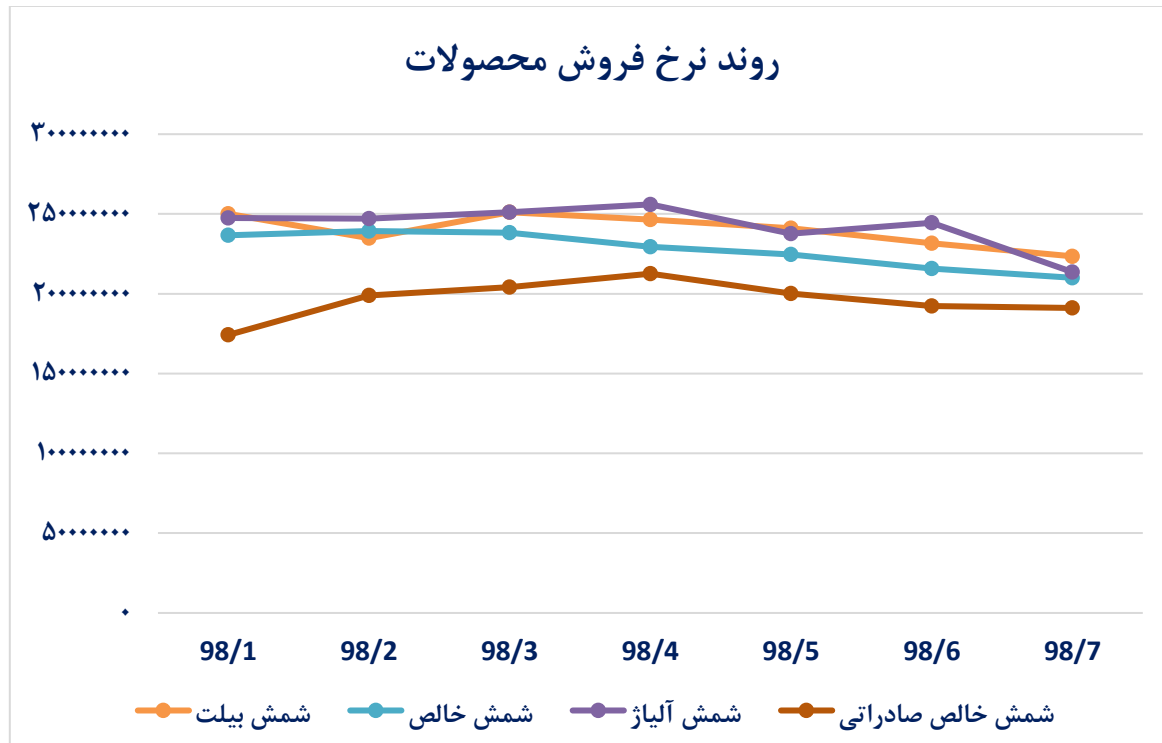
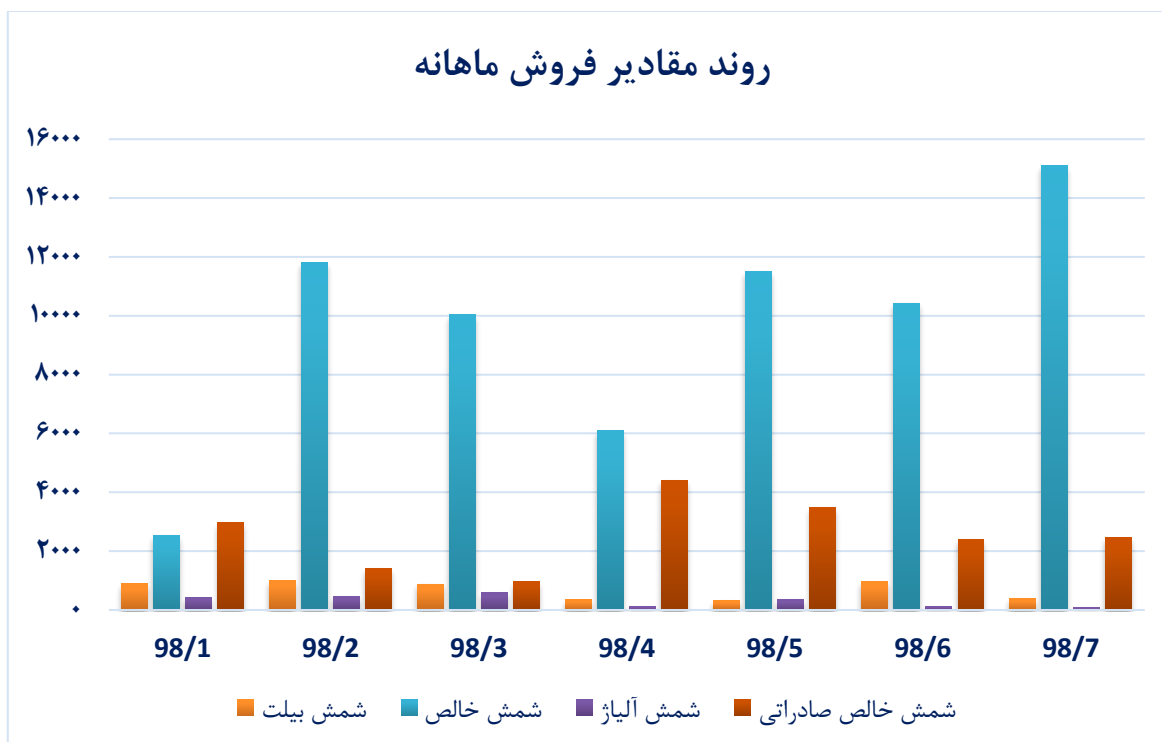
ترکیب فروش مقداری مبتنی بر شش ماهه اول ۹۸



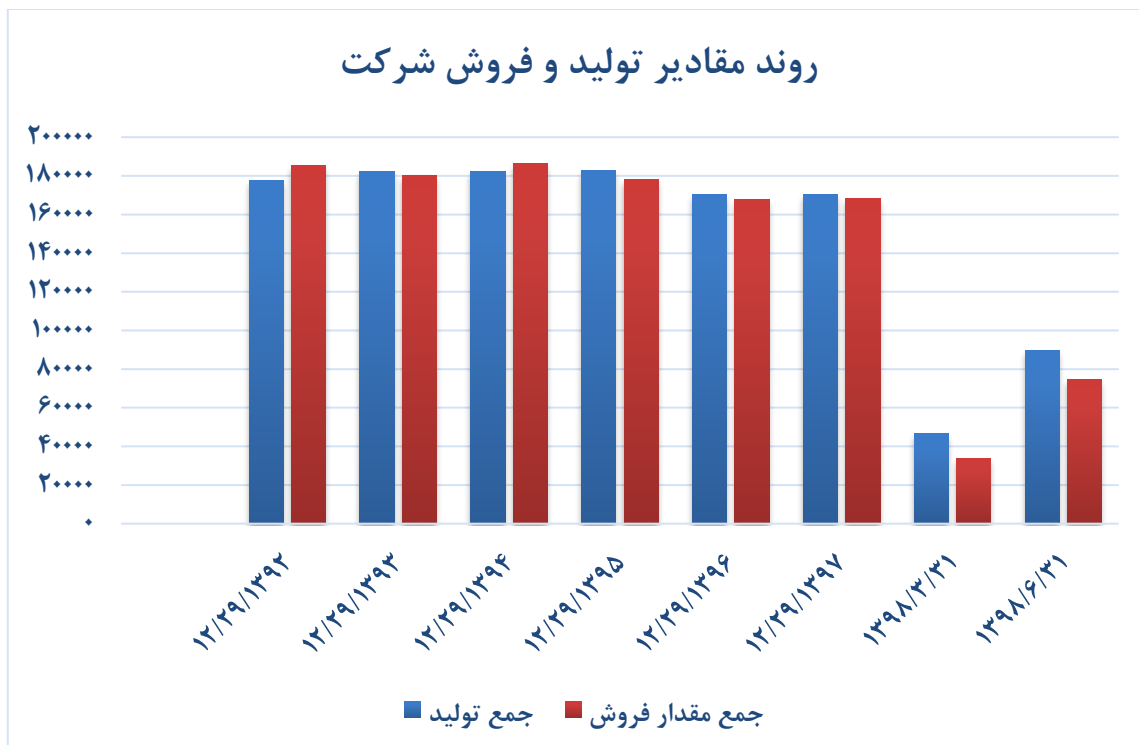
ترکیب فروش مبلغی:

ترکیب فروش مبلغی مبتنی بر شش ماهه اول ۹۸

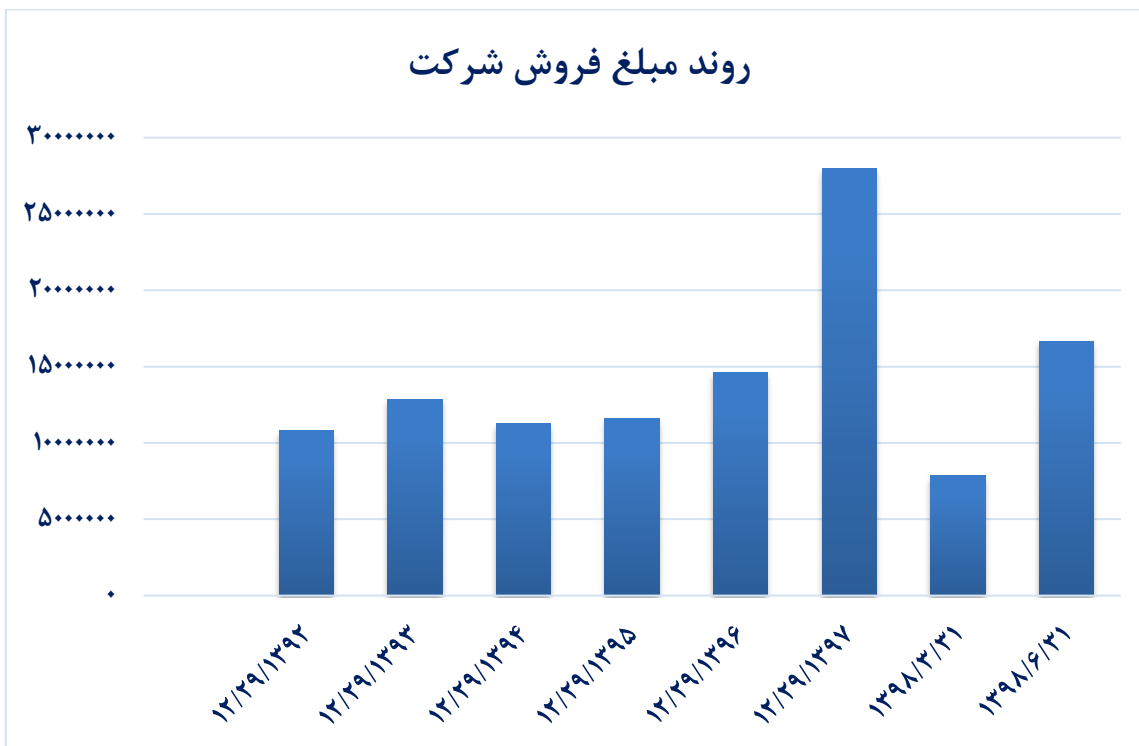




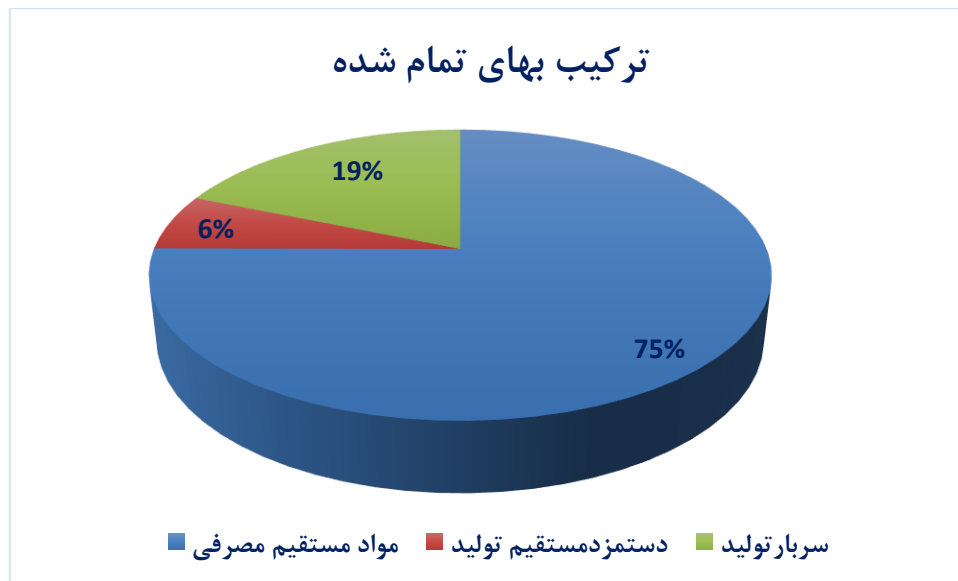
مقایسه تولید و فروش شرکت



روند مبلغ فروش شرکت



ترکیب بهای تمام شده



طرحهای توسعه

نام طرح	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	هزینه های برآوردی ارزی طرح	نوع ارز	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۳۱/۰۶/۱۳۹۸ - میلیون ریال	هزینه های برآوردی تکمیل طرح - میلیون ریال	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۳۱/۰۶/۱۳۹۸	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۲۹/۱۲/۱۳۹۸	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت
پروژه بازسازی خط ۵ کارگاه احیاء قدیم	۱۴۰۰۰۰	۱۴۵۰۰۰۰۰	دلار	۱۱۰۹۵۹۵	۱۶۰۰۰۰	۹۱	۱۰۰	۳۰/۰۹/۱۳۹۸	بهبود راندمان تولید
پروژه انتقال مکانیزه پودر آلومینا (دنس فیس)	۱۲۰۰۰۰	۲۹۰۰۰۰۰	دلار	۳۸۹۰۶۴	۱۷۰۰۰۰	۲۸	۷۲	۲۹/۱۲/۱۳۹۸	کاهش هدررفت پودر آلومینا

پروژه بازسازی خط ۵ کارگاه احیاء قدیم

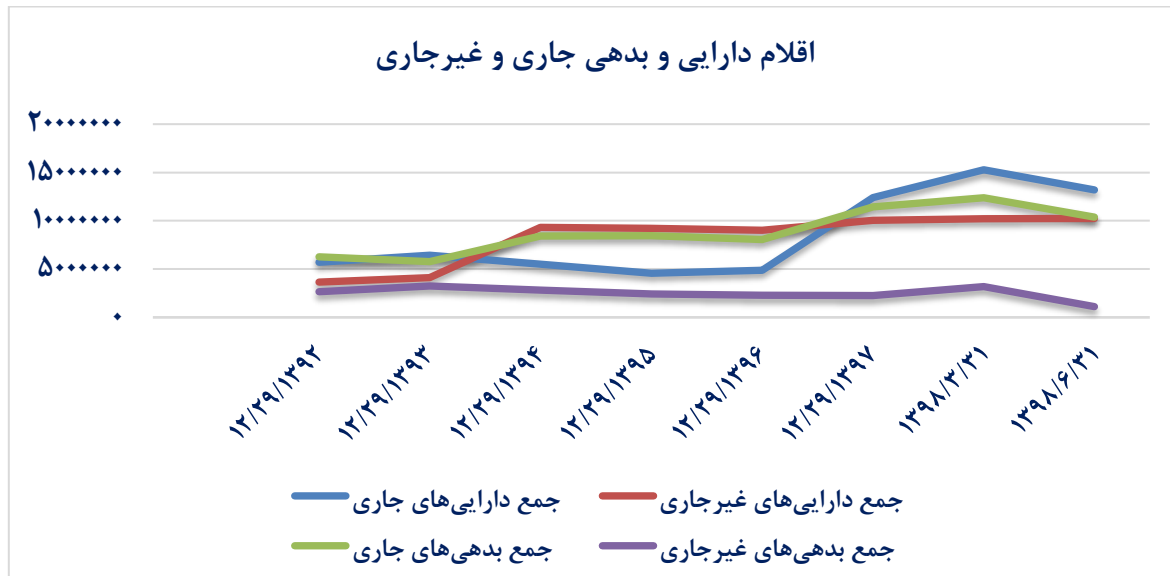
کارگاه احیاء قدیم دارای ۵ خط تولید مذاب آلومینیوم با مجموع ظرفیت ۱۱۲,۵۰۰ تن بوده است که با توجه به مسئولیت پذیری شرکت در خصوص مسائل زیست محیطی، خطوط ۱ و ۲ آن در ۵ سال گذشته کلاً از مدار تولید خارج و خطوط ۳ و ۴ آن نیز در سالهای ۹۴ و ۹۵ بازسازی و نوسازی گردیدند و خط ۵ آن در اواسط سال ۱۳۹۶ جهت نوسازی، از مدار تولید خارج و از همان موقع اقدامات لازم جهت خرید و نصب تجهیزات و ماشین آلات و ... آن شروع شد که نیمه جنوبی آن شامل ۷۸ دیگ در اسفند ماه ۹۷ وارد مدار تولید شد و نیمه شمالی آن پس از خرید دیماندر برق مورد نیاز از شرکت توانیر (که در حال پیگیری است)، طبق برآورد به عمل آمده در آذر ماه سال جاری تکمیل و وارد مدار تولید خواهد شد. از مهمترین تاثیرات و نتایج مثبت اجرای این پروژه، افزایش مقدار تولید به همراه بهبود راندمان تولید، افزایش کیفیت مذاب تولیدی، کاهش آلاینده‌گی زیست محیطی و کاهش هزینه تولید خواهد بود.

پروژه انتقال مکانیزه پودر آلومینا

این پروژه به منظور نقل و انتقال پودر آلومینا که از مواد اصلی تولید مذاب آلومینیوم به شمار رفته و به دلیل پودری بودن آن، پتانسیل هدررفت بالایی دارد، لذا به منظور جلوگیری و کاهش هدررفت آن، سیستم انتقال مکانیزه پودر آلومینا از سیلوهای ذخیره سازی به کارگاه احیاء در قالب پروژه تعریف و در دست اقدام بوده و در صورت تامین منابع مالی مورد نیاز جهت خرید و نصب سایر تجهیزات لازم، قبل از پایان سال آتی امکان بهره برداری از آن ممکن خواهد بود. اجرای این پروژه کاهش هزینه مواد و در نتیجه کاهش بهای تمام شده تولید محصولات را در پی خواهد داشت.

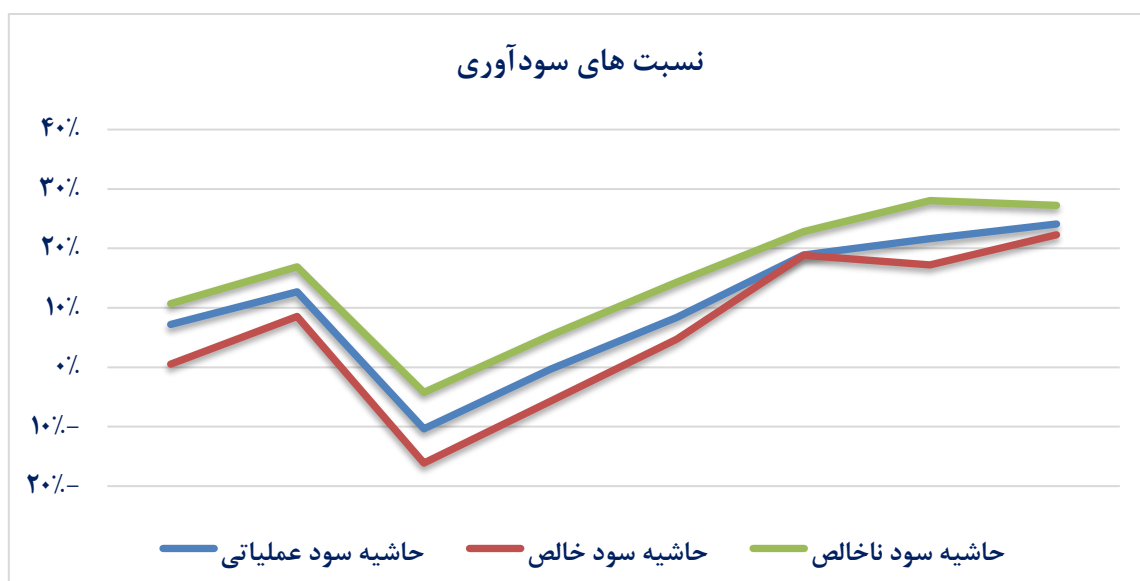
بررسی عملکرد ترازنامه‌ای شرکت

در شش ماهه منتهی به شهریور ماه ۹۸ نسبت به ترازنامه سال ۹۷، دارایی های جاری ۶٪ افزایش، دارایی های غیرجاری ۲٪ افزایش و در مجموع دارایی ها ۴ درصد افزایش را ثبت کرده اند. در بخش دارایی ها عمده تغییرات مربوط به موجودی نقد با ۷۲٪ کاهش و موجودی مواد و کالا با ۷۶٪ افزایش بوده است. بدهی های جاری نیز نسبت به سال مالی ۹۷، ۹٪ کاهش، بدهی های غیرجاری ۵۱٪ کاهش و در مجموع بدهی ها ۱۶٪ کاهش داشته اند. حقوق صاحبان سهام نیز در این دوره شش ماهه نسبت به سال مالی ۹۷، ۳۶٪ افزایش داشته و سرمایه در گردش شرکت مثبت بوده و نسبت به سال مالی ۹۷، ۱۸۵٪ افزایش داشته است. این در حالی است که سرمایه در گردش شرکت در سال ۹۶ منفی بوده است.



رشد حاشیه سود شرکت

۹۸/۶/۳۱	۹۸/۳/۳۱	۹۷/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۲۹	۹۴/۱۲/۲۹	۹۳/۱۲/۲۹	
۲۷٪	۲۸٪	۲۳٪	۱۴٪	۵٪	-۴٪	۱۷٪	حاشیه سود ناخالص
۲۴٪	۲۲٪	۱۹٪	۸٪	۰٪	-۱۰٪	۱۳٪	حاشیه سود عملیاتی
۲۲٪	۱۷٪	۱۹٪	۵٪	-۶٪	-۱۶٪	۹٪	حاشیه سود خالص



پیش‌بینی کارشناسی سود

شرکت در شش ماه ابتدایی ۷۱۵ ریال سود ساخته است (تخمین در سه سناریو دیده شده است و متوسط نهائی وزنی اعلام می گردد)، با در نظر گرفتن کل مقدار فروش، بین ۱۴۹۰۰۰ تا ۱۵۹۰۰۰ تن برای سال ۹۸، نرخ دلار بین ۱۲۰۰۰۰ تا ۱۳۰۰۰۰ ریال و نرخ الومینیوم جهانی بین ۱۷۵۰ تا ۱۸۰۰ دلار، همچنین نسبت الومینا ۱۸ درصد از نرخ الومینیوم جهانی می‌توان به طور متوسط انتظار سود ۱۳۶ تومانی را برای سال ۹۸ داشت که تا ۱۵۲ تومان نیز افزایش در سودآوری هر سهم تخمین زده می‌شود.

همچنین برای سال (سودآوری در سه سناریو تخمین زده شده است و متوسط نهائی وزنی اعلام می‌گردد). ۹۹، با فرض افزایش در فروش، مقادیر فروش بین ۱۴۵۰۰۰ تا ۱۷۵۰۰۰ تن و نرخ الومینیوم ۱۸۰۰ تا ۱۸۵۰ دلار و نرخ دلار ۱۳۵۰۰۰ تا ۱۵۵۰۰۰ ریال و همچنین نسبت الومینا ۱۸ درصد از نرخ الومینیوم، سودآوری سال ۹۹، با مفروضات فعلی و در نظر گرفتن تورم حداقل ۳۰٪ برای سال آینده به طور متوسط ۱۴۵ تومان تخمین زده شده است که این رقم در شرایط خوش بینانه تا ۲۱۰ تومان می‌تواند افزایش داشته باشد.

داده های تاریخی شرکت					صورت سود و زیان
دوره مالی	۹۵/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۳/۳۱	۹۸/۶/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۱۱,۶۱۴,۰۲۳	۱۴,۵۹۷,۳۹۴	۲۸,۰۰۳,۴۴۵	۷,۸۵۴,۴۳۵	۱۶,۶۷۵,۳۴۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۱۰,۹۸۹,۲۹۶	۱۲,۵۰۷,۴۱۳	۲۱,۶۱۲,۹۳۶	۵,۶۵۱,۵۹۱	۱۲,۱۳۳,۸۹۷
سود (زیان) ناخالص	۶۲۴,۷۲۷	۲,۰۸۹,۹۸۱	۶,۳۹۰,۵۰۹	۲,۲۰۲,۸۴۴	۴,۵۴۱,۴۴۹
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	۳۵۶,۲۸۴	۴۵۳,۳۶۸	۵۱۵,۵۱۳	۲۲۱,۱۵۸	۲۴۵,۰۳۲
سایر هزینه‌های عملیاتی	۳۰۷,۶۴۲	۴۱۳,۶۸۴	۵۸۴,۵۳۳	۲۸۳,۸۴۳	۲۷۶,۱۵۶
سود (زیان) عملیاتی	۳۹,۱۹۹	۱,۰۲۲,۹۲۹	۵,۲۹۰,۴۶۳	۱,۶۹۷,۸۴۳	۴,۰۲۰,۲۶۱
هزینه‌های مالی	۴۴۷,۲۹۱	۲۵۱,۶۴۴	۱۶۹,۶۱۸	۴۴,۰۰۷	۱۰۹,۵۲۱
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۲۶,۴۵۷	-	-	-	-
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	(۲۰۳,۱۴۴)	۲۶۴,۵۴۳	۸۰۶,۵۲۷	۳۶,۸۱۵	۷۱,۶۸۹
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	(۷۶۳,۱۷۷)	۷۰۶,۷۴۲	۵,۹۲۷,۳۷۲	۱,۶۹۰,۶۵۱	۳,۸۳۹,۰۵۱
مالیات بر درآمد	-	۱۷,۳۹۰	۶۵۹,۱۹۰	۳۳۸,۱۳۰	۱۲۱,۳۲۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	(۷۶۳,۱۷۷)	۶۸۹,۳۵۲	۵,۲۶۸,۱۸۲	۱,۳۵۲,۵۲۱	۳,۷۱۷,۷۲۲
سود (زیان) خالص	-۶۶۳,۱۷۷	۶۸۹,۳۵۲	۵,۲۶۸,۱۸۲	۱,۳۵۲,۵۲۱	۳,۷۱۷,۷۲۲
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	-۱۲۸	۱۳۳	۱۰۱۴	۲۶۰	۷۱۵
سرمایه	۵,۱۹۷,۸۳۱	۵,۱۹۷,۸۳۱	۵,۱۹۷,۸۳۱	۵,۱۹۷,۸۳۱	۵,۱۹۷,۸۳۱

بورس بیمه تحلیل

تخمین سود سالانه ۹۸ (جمع داده های برآوردی)						profit & loss statement
برآورد سوآوری کارشناسی ۹۹						
the worst	the probable	the best	the worst	the probable	the best	سناریو
۴۰.۷۰۷.۷۹۶	۴۸.۴۴۴.۹۰۶	۵۶.۹۵۳.۷۸۶	۳۴.۲۹۳.۷۰۱	۳۶.۵۹۶.۷۰۶	۳۹.۰۶۳.۵۰۵	درآمدهای عملیاتی
۳۳.۷۱۰.۳۴۷	۳۸.۸۴۱.۸۸۴	۴۴.۳۸۱.۸۶۸	۲۶.۲۱۹.۹۶۶	۲۷.۷۴۳.۵۶۲	۲۹.۳۵۳.۸۶۶	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۶.۹۹۷.۴۴۹	۹.۶۰۳.۰۲۱	۱۲.۵۷۱.۹۱۸	۸.۰۷۳.۷۳۶	۸.۸۵۳.۱۴۴	۹.۷۰۹.۶۴۰	سود (زیان) ناخالص
۶۵۷.۱۴۰	۷۱۵.۰۹۷	۷۷۳.۰۵۴	۵۰۳.۹۶۵	۵۲۱.۲۰۸	۵۳۸.۴۵۲	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۴۵۲.۰۳۸	۵۳۵.۷۵۴	۶۲۳.۵۵۴	۵۱۶.۲۶۸	۵۶۷.۵۸۸	۶۱۹.۹۸۴	سایر هزینه های عملیاتی
۵.۸۸۸.۲۷۰,۸	۸.۳۵۲.۱۷۰,۷	۱۱.۱۷۵.۳۱۰,۱	۷.۰۵۳.۵۰۳	۷.۷۶۴.۳۴۸	۸.۵۵۱.۲۰۴	سود (زیان) عملیاتی
۳۶۶.۳۹۲	۳۶۶.۳۹۲	۳۶۶.۳۹۲	۲۹۲.۷۱۷	۲۹۲.۷۱۷	۲۹۲.۷۱۷	هزینه های مالی
۰	۰	۰	۷۱.۶۸۹	۷۱.۶۸۹	۷۱.۶۸۹	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵.۵۲۱.۸۷۸	۷.۹۸۵.۷۷۸	۱۰.۸۰۸.۹۱۸	۶.۶۸۹.۰۹۷	۷.۳۹۹.۹۴۲	۸.۱۸۶.۷۹۷	سود (زیان) عملیات در حال تداوم
۱۷۴.۵۱۳	۲۵۲.۳۸۲	۳۴۱.۶۰۴	۲۱۱.۴۰۲	۲۳۳.۸۶۷	۲۵۸.۷۳۵	مالیات بر درآمد
۵.۳۴۷.۳۶۵	۷.۷۳۳.۳۹۷	۱۰.۴۶۷.۳۱۴	۶.۴۷۷.۶۹۵	۷.۱۶۶.۰۷۵	۷.۹۲۸.۰۶۳	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۵.۳۴۷.۳۶۵	۷.۷۳۳.۳۹۷	۱۰.۴۶۷.۳۱۴	۶.۴۷۷.۶۹۵	۷.۱۶۶.۰۷۵	۷.۹۲۸.۰۶۳	سود (زیان) خالص
۱۰۲۹	۱۴۸۸	۲۰۱۴	۱۲۴۶	۱۳۷۹	۱۵۲۵	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
۵۱۹۷۸۳۱	۵۱۹۷۸۳۱	۵۱۹۷۸۳۱	۵۱۹۷۸۳۱	۵۱۹۷۸۳۱	۵۱۹۷۸۳۱	سرمایه
۳۰٪	۵۰٪	۲۰٪	۳۰٪	۵۰٪	۲۰٪	وزن
۱۴۵۵			۱۳۶۸			سود هر سهم وزنی

تحلیل حساسیت

با توجه به اینکه شرکت نزدیک به ۲۰٪ فروش صادراتی داشته، نرخ شمش مبتنی بر نرخ های جهانی بوده و نرخ ارز بر نرخ فروش شرکت موثر است، از طرفی در مدلسازی نرخ الومینا نیز مبتنی بر درصدی (۱۸٪) از نرخ آلومینیوم دیده شده و درصد بالایی از مواد مستقیم وارداتی است (در حدود ۷۰٪)، نرخ ارز و نرخ جهانی الومینیوم بر سودآوری شرکت هم از جانب مواد اولیه و هم فرآورده، موثر بوده و تحلیل حساسیت بر اساس این دو متغیر و مبتنی بر سود سناریوی "محتمل" محاسبه شده است.

تحلیل حساسیت سودآوری هر سهم سال ۹۸							تغییرات نرخ شمش
تغییرات نرخ ارز							
۱۵۰,۰۰۰	۱۴۴,۰۰۰	۱۳۸,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۲۶,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۳۷۹	
۱۷۱۳	۱۶۳۸	۱۵۶۴	۱۴۸۹	۱۴۱۵	۱۳۴۰	۱۸۰۰	
۱۷۳۶	۱۶۶۰	۱۵۸۵	۱۵۰۹	۱۴۳۴	۱۳۵۸	۱۸۲۰	
۱۷۵۸	۱۶۸۲	۱۶۰۶	۱۵۲۹	۱۴۵۳	۱۳۷۷	۱۸۴۰	
۱۷۸۱	۱۷۰۴	۱۶۲۶	۱۵۴۹	۱۴۷۲	۱۳۹۵	۱۸۶۰	
۱۸۰۴	۱۷۲۶	۱۶۴۷	۱۵۶۹	۱۴۹۱	۱۴۱۳	۱۸۸۰	
۱۸۲۶	۱۷۴۷	۱۶۶۸	۱۵۸۹	۱۵۱۰	۱۴۳۱	۱۹۰۰	
۱۸۴۹	۱۷۶۹	۱۶۸۹	۱۶۰۹	۱۵۲۹	۱۴۴۹	۱۹۲۰	
۱۸۷۲	۱۷۹۱	۱۷۱۰	۱۶۲۹	۱۵۴۸	۱۴۶۷	۱۹۴۰	
۱۸۹۵	۱۸۱۳	۱۷۳۱	۱۶۴۹	۱۵۶۷	۱۴۸۶	۱۹۶۰	
۱۹۱۷	۱۸۳۵	۱۷۵۲	۱۶۶۹	۱۵۸۶	۱۵۰۴	۱۹۸۰	
۱۹۴۰	۱۸۵۶	۱۷۷۳	۱۶۸۹	۱۶۰۶	۱۵۲۲	۲۰۰۰	
۱۹۶۳	۱۸۷۸	۱۷۹۴	۱۷۰۹	۱۶۲۵	۱۵۴۰	۲۰۲۰	
۱۹۸۵	۱۹۰۰	۱۸۱۵	۱۷۲۹	۱۶۴۴	۱۵۵۸	۲۰۴۰	
۲۰۰۸	۱۹۲۲	۱۸۳۵	۱۷۴۹	۱۶۶۳	۱۵۷۶	۲۰۶۰	
۲۰۳۱	۱۹۴۴	۱۸۵۶	۱۷۶۹	۱۶۸۲	۱۵۹۵	۲۰۸۰	
۲۰۵۴	۱۹۶۵	۱۸۷۷	۱۷۸۹	۱۷۰۱	۱۶۱۳	۲۱۰۰	
۲۰۷۶	۱۹۸۷	۱۸۹۸	۱۸۰۹	۱۷۲۰	۱۶۳۱	۲۱۲۰	
۲۰۹۹	۲۰۰۹	۱۹۱۹	۱۸۲۹	۱۷۳۹	۱۶۴۹	۲۱۴۰	

بورس بیمه تحلیل

تحلیل حساسیت سودآوری هر سهم ۹۹

تغییرات نرخ ارز

۱۶۰,۰۰۰	۱۵۴,۰۰۰	۱۴۸,۰۰۰	۱۴۲,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۱۴۸۸	تغییرات نرخ شمس
۱۸۳۱	۱۶۷۱	۱۵۱۲	۱۳۵۲	۱۱۹۲	۱۰۳۳	۱۸۰۰	
۱۸۸۰	۱۷۱۹	۱۵۵۷	۱۳۹۶	۱۲۳۴	۱۰۷۳	۱۸۲۰	
۱۹۳۰	۱۷۶۶	۱۶۰۳	۱۴۴۰	۱۲۷۶	۱۱۱۳	۱۸۴۰	
۱۹۷۹	۱۸۱۴	۱۶۴۹	۱۴۸۴	۱۳۱۸	۱۱۵۳	۱۸۶۰	
۲۰۲۹	۱۸۶۲	۱۶۹۵	۱۵۲۸	۱۳۶۰	۱۱۹۳	۱۸۸۰	
۲۰۷۸	۱۹۰۹	۱۷۴۰	۱۵۷۱	۱۴۰۳	۱۲۳۴	۱۹۰۰	
۲۱۲۷	۱۹۵۷	۱۷۸۶	۱۶۱۵	۱۴۴۵	۱۲۷۴	۱۹۲۰	
۲۱۷۷	۲۰۰۴	۱۸۳۲	۱۶۵۹	۱۴۸۷	۱۳۱۴	۱۹۴۰	
۲۲۲۶	۲۰۵۲	۱۸۷۷	۱۷۰۳	۱۵۲۹	۱۳۵۴	۱۹۶۰	
۲۲۷۶	۲۰۹۹	۱۹۲۳	۱۷۴۷	۱۵۷۱	۱۳۹۴	۱۹۸۰	
۲۳۲۵	۲۱۴۷	۱۹۶۹	۱۷۹۱	۱۶۱۳	۱۴۳۴	۲۰۰۰	
۲۳۷۵	۲۱۹۵	۲۰۱۵	۱۸۳۵	۱۶۵۵	۱۴۷۵	۲۰۲۰	
۲۴۲۴	۲۲۴۲	۲۰۶۰	۱۸۷۹	۱۶۹۷	۱۵۱۵	۲۰۴۰	
۲۴۷۴	۲۲۹۰	۲۱۰۶	۱۹۲۲	۱۷۳۹	۱۵۵۵	۲۰۶۰	
۲۵۲۳	۲۳۳۷	۲۱۵۲	۱۹۶۶	۱۷۸۱	۱۵۹۵	۲۰۸۰	
۲۵۷۲	۲۳۸۵	۲۱۹۸	۲۰۱۰	۱۸۲۳	۱۶۳۵	۲۱۰۰	
۲۶۲۲	۲۴۳۳	۲۲۴۳	۲۰۵۴	۱۸۶۵	۱۶۷۵	۲۱۲۰	
۲۶۷۱	۲۴۸۰	۲۲۸۹	۲۰۹۸	۱۹۰۷	۱۷۱۶	۲۱۴۰	

نسبت‌های مالی شرکت

نسبت‌های نقدینگی	۹۳/۱۲/۲۹	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۳/۳۱	۹۸/۶/۳۱
نسبت جاری	۱,۱۱	۰,۶۵	۰,۵۴	۰,۶۰	۱,۰۹	۱,۲۳	۱,۲۷
نسبت آنی	۰,۴۳	۰,۲۵	۰,۳۰	۰,۲۷	۰,۶۳	۰,۹۷	۰,۳۹
نسبت نقدی	۰,۰۷۲	۰,۰۵۴	۰,۰۲۵	۰,۰۶۲	۰,۱۳۸	۰,۱۳۲	۰,۰۴۲

نسبت‌های سودآوری	۹۳/۱۲/۲۹	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۳/۳۱	۹۸/۶/۳۱
حاشیه سود عملیاتی	۱۳٪	-۱۰٪	۰٪	۸٪	۱۹٪	۲۲٪	۲۴٪
حاشیه سود خالص	۹٪	-۱۶٪	-۶٪	۵٪	۱۹٪	۱۷٪	۲۲٪
حاشیه سود ناخالص	۱۷٪	-۴٪	۵٪	۱۴٪	۲۳٪	۲۸٪	۲۷٪
ROA	۱۰٪	-۱۲٪	-۵٪	۵٪	۲۳٪	۵٪	۱۶٪
ROE	۷۳٪	-۵۱٪	-۲۳٪	۲۰٪	۶۰٪	۱۴٪	۳۱٪
نسبت بازدهی سود عملیاتی	۱۶٪	-۸٪	۰٪	۹٪	۲۴٪	۷٪	۱۷٪
نسبت سودعملیاتی به سرمایه و تسهیلات	۳۵٪	-۲۲٪	۰٪	۱۲٪	۵۸٪	۱۹٪	۴۸٪

کارایی	۹۳/۱۲/۲۹	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۳/۳۱	۹۸/۶/۳۱
گردش موجودی کالا	۳	۳	۵	۵	۴	۲	۱
گردش دارایی	۱	۱	۱	۱	۱	۰	۱
گردش دارایی ثابت	۳	۱	۱	۲	۳	۱	۲
گردش دریافتی	۱۲	۱۲	۱۳	۲۴	۱۴	۵	۹

نسبت‌های اهرمی	۹۳/۱۲/۲۹	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۳/۳۱	۹۸/۶/۳۱
نسبت بدهی	۸۶٪	۷۶٪	۷۹٪	۷۵٪	۶۱٪	۶۱٪	۴۹٪
بدهی به حقوق صاحبان سهام	۵۹۴٪	۳۱۵٪	۳۷۴٪	۲۹۶٪	۱۵۶٪	۱۵۷٪	۹۶٪
نسبت پوشش بهره	۳۴۸٪	-۳۲۲٪	-۹٪	۴۸۶٪	۳۱۱۹٪	۳۸۵۸٪	۳۶۷۱٪
نسبت مالکانه	۱۴٪	۲۴٪	۲۱٪	۲۵٪	۳۹٪	۳۹٪	۵۱٪
بدهی به سرمایه و تسهیلات مالی	۱۶۲٪	۱۳۶٪	۱۴۰٪	۱۲۵٪	۱۰۸٪	۱۱۴٪	۷۶٪

نمای تکنیکی آلومینیوم ایران (فایرا) – تایم فریم روزانه:

در نماد آلومینیوم ایران، پس از حرکت افزایشی که با لیبیل BC مشخص شده است، شاهد روند اصلاحی و حرکت به سمت کف کانال فرضی ترسیم شده هستیم. به لحاظ قیمتی محدوده تراکمی ۵۶۶ – ۵۸۲ تومانی، همزمان با تکمیل الگوی $AB=CD$ معکوس سطح حمایتی فایرا خواهد بود. معامله گرانی که قصد ورود به سهم در محدوده حمایتی یاد شده را دارند، باید محدوده ۴۷۷ تومانی برابر با آخرین کف مازور را به عنوان حد ضرر برگزینند. بدیهی است، برگشت سهم به مدار رشد از کف کانال ترسیم شده، زمینه را برای رشد تا سقف کانال فراهم خواهد کرد.



گزارش معاملات هفته اول آذر ماه سال ۱۳۹۸ بورس کالا

رینگ صنعتی

در هفته گذشته با توجه به بسته حمایتی دولت از فولادسازان مبنی بر کاهش تعهدات آن ها جهت عرضه داخلی شاهد تمایل رو به بالای قیمت ها و تحرکات در این بازار بودیم که البته با افزایش قیمت بنزین و رشد نرخ ارز این امر تشدید شد. در اواسط هفته با کنترل نرخ ارز و همچنین کنترل عرضه ها در بورس کالا و با توجه به وضعیت انبارها که در وضعیت حداکثری خود به سر می برند تا حدودی وضعیت کنترل شد.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۸/۰۹/۰۶ عرضه بیش از ۳۵۲,۳۷۸ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۱۰۵,۳۷۱ تن بیشتر از هفته قبل بود، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۳۱۶,۸۹۲ تن بود که ۱۰۱,۷۰۵ تن بیشتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۵۴۴,۶۹۰ تن روبرو گشت.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۳۱۶,۸۳۸ تن محصولات فولادی بود؛ که این رقم نسبت به هفته قبل حدود ۵۱ درصد افزایش داشته است.

در بخش روی این هفته ۱,۳۴۰ تن شمش روی تولیدی کالسیمین، فرآوری مواد معدنی ایران، تولیدی روی بندرعباس، صنایع خالص سازان روی زنجان، پارس اکسید شکوهیه پرنو و ذوب روی صبا صنعت عرضه شد که مورد معامله قرار نگرفت.

شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰) SP۵ آهن و فولاد ارفع با تقاضای ۳/۸۸ 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 شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰) SP۵ ذوب آهن اصفهان با نسبت ۳/۸۰ برابری بوده است.

ورق قلع اندود فولاد مبارکه اصفهان با ۳۸ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشته است. ورق سرد B فولاد مبارکه اصفهان نیز تا ۳۷ درصد رقابت شد.

بورس بیمه تحلیل

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	۹,۶۱۳,۷۳۸,۲۱۰	۱۸۶,۲۹۰	۲۵۹,۱۴۰	۱۸۵,۹۹۰	HB	فولاد مبارکه اصفهان	۳۷,۳۲۸	۴۷,۷۰۶	۲۷/۸۰	۲/۴۷	۵/۶۶
					HC	فولاد مبارکه اصفهان	۳۷,۳۲۸	۴۶,۲۲۱	۲۳/۸۲	۰/۰۱	-۱۹/۲۳
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	۴۳,۷۱۴	۵۹,۸۷۸	۳۶/۹۸	۸/۲۶	-۲۰/۹۶
					G	فولاد مبارکه اصفهان	۷۷,۷۵۸	۸۲,۷۱۰	۶/۳۷	۱۹/۱۷	۱۲/۰۴
					T	فولاد مبارکه اصفهان	۱۰۵,۴۸۳	۱۳۵,۶۷۸	۲۸/۶۳	۱۷/۹۴	-۸/۳۱
شمش	۲,۴۴۲,۳۲۳,۰۰۰	۶۷,۵۰۰	۱۶۲,۰۰۰	۶۶,۰۰۰	مقاطع مختلف	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۳۱,۰۷۷	۳۶,۹۴۵	۱۸/۸۸		
						مجتمع فولاد خراسان	۳۱,۰۷۷	۳۷,۰۱۲	۱۹/۱۰	۲/۰۵	۱۶/۷۱
						آهن و فولاد ارفع	۳۱,۰۷۷	۳۶,۶۲۲	۱۷/۸۴		
						فولاد خوزستان	۳۱,۰۷۷	۳۷,۳۰۴	۲۰/۰۴	۳/۶۲	۱۵/۸۴
						ذوب آهن اصفهان	۳۱,۰۷۷	۳۷,۰۱۱	۱۹/۰۹		
						فولاد کاوه جنوب کیش	**				
						مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد	۳۱,۰۷۷	۳۶,۴۵۶	۱۷/۳۱		
میلگرد/تیرآهن	۱,۹۸۶,۷۷۷,۴۰۸	۴۸,۰۴۸	۹۹,۹۹۰	۴۷,۴۳۲	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۳۷,۴۴۹	۴۵,۸۵۹	۲۲/۴۶	-۰/۴۹	۱/۸۷
						ذوب آهن اصفهان	۳۷,۴۴۹	۳۹,۶۴۱	۵/۸۵	-۱/۴۱	۱/۸۷
						مجتمع فولاد ظفر بناب	۳۸,۰۱۹	۴۰,۷۶۵	۷/۲۲		
						مجتمع فولاد خراسان	**				
						قائم پروفیل رازی	۳۸,۰۱۹	۳۹,۴۴۴	۳/۷۵	۰/۸۷	۱/۸۷
						فولاد آذربایجان	۳۸,۰۱۹	۳۹,۷۵۸	۴/۵۷	-۲/۰۳	۱/۸۷
						صبا فولاد زاگرس	۳۸,۰۱۹	۴۰,۴۷۹	۶/۴۷	-۰/۳۱	۱/۸۷
						فولاد روهینا جنوب	۳۸,۰۱۹	۴۰,۴۶۸	۶/۴۴		
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۳۸,۰۱۹	۴۰,۱۹۰	۵/۷۱	-۰/۴۹	۱/۸۷
آلومینیوم	۱,۳۹۵,۶۵۷,۵۶۰	۸,۹۰۰	۶,۷۶۰	۶,۷۲۰	شمش	آلومینیوم ایران	۲۰۷,۸۰۲	۲۰۷,۸۰۲	۰/۰۰	-۰/۸۲	-۰/۸۱
						آلومینیوم المهدی	۲۰۷,۲۰۲	۲۰۷,۲۰۲	۰/۰۰	-۰/۸۲	-۰/۸۲
						آلومینیوم هرمز جنوب	**				
					بیلت	آلومینیوم ایران	**				
مس	۱,۹۷۹,۰۹۱,۵۹۰	۲۴,۹۸۰	۶,۶۳۰	۵,۶۳۰	مفتول	ملی مس	۶۲۹,۴۱۹	۶۲۹,۴۱۹	۰/۰۰	۰/۴۰	۰/۴۰
						بابک مس ایرانیان	۶۲۹,۴۱۹	*			۰/۴۰
						ملی مس	۶۵۰,۹۹۷	۶۵۰,۹۹۷			۰/۴۰
						گیل راد شمال	۶۵۰,۹۹۷	۶۵۰,۹۹۷	۰/۰۰	۰/۴۰	۰/۴۰
						دنیای مس کاشان	۶۵۰,۹۹۷	۶۵۰,۹۹۷	۰/۰۰	۰/۴۰	۰/۴۰
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۶۵۰,۹۹۷	*			۰/۴۰
کل معاملات رینگ صنعتی	۱۷,۵۴۶,۶۹۷,۲۸۸	۳۵۲,۳۷۸	۵۴۴,۶۹۰	۳۱۶,۸۹۲							ارزش معاملات ۴۳ درصد رشد داشته است.

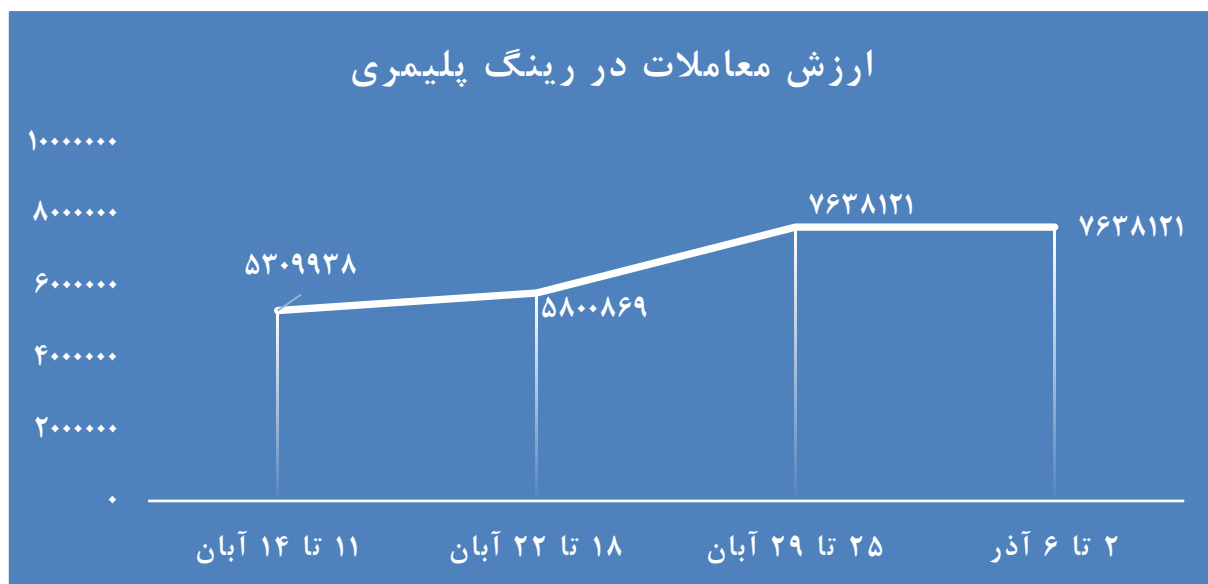
* : محصول معامله نشده است.

** : محصول عرضه نشده است.

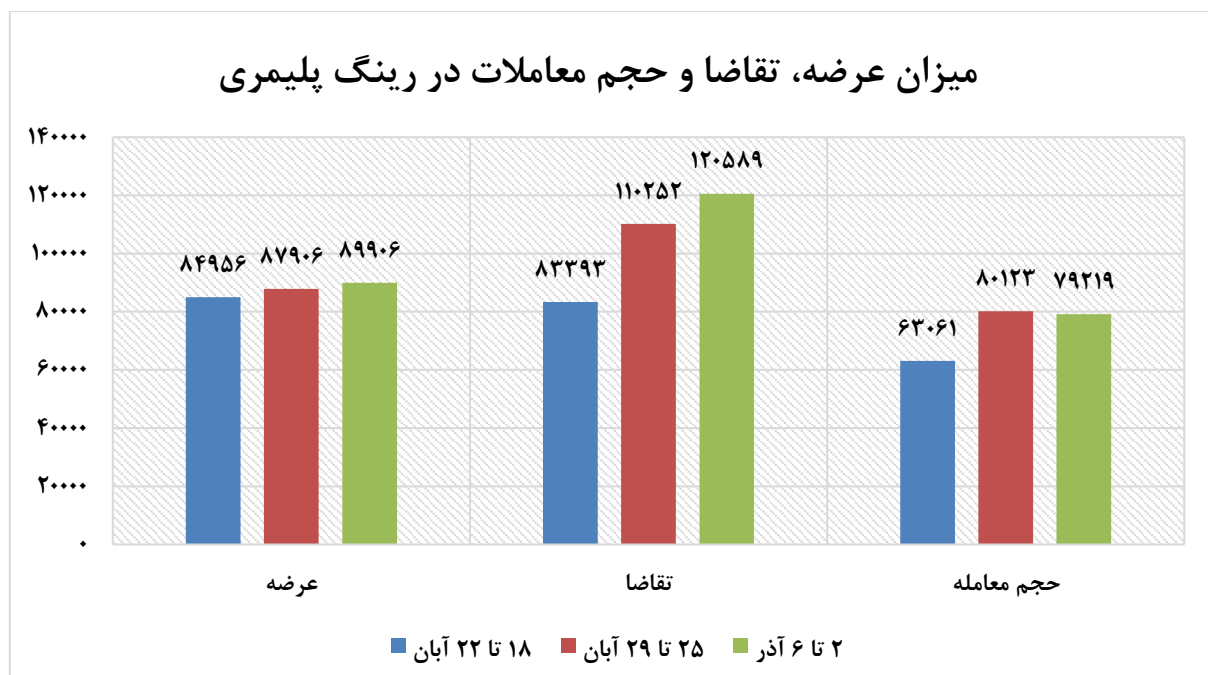
رینگ پلیمری

در قیمت‌های اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی در روز یکشنبه مورخ ۱۳۹۸/۹/۰۳ نرخ دلار نیمایی معادل ۰/۴۳ درصد افزایش نسبت به هفته گذشته ۱۰۷,۴۸۵ ریال اعلام شد. بیشترین و کمترین افزایش قیمت به ترتیب مربوط به استایرن بوتادین رابر با ۱/۸ درصد و پلی اتیلن سبک فیلم با ۰ درصد افزایش بوده و پلی سنگین فیلم و سنگین بادی به ترتیب ۰/۲۹ و ۰/۸۳ درصد کاهش قیمت داشتند.

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



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

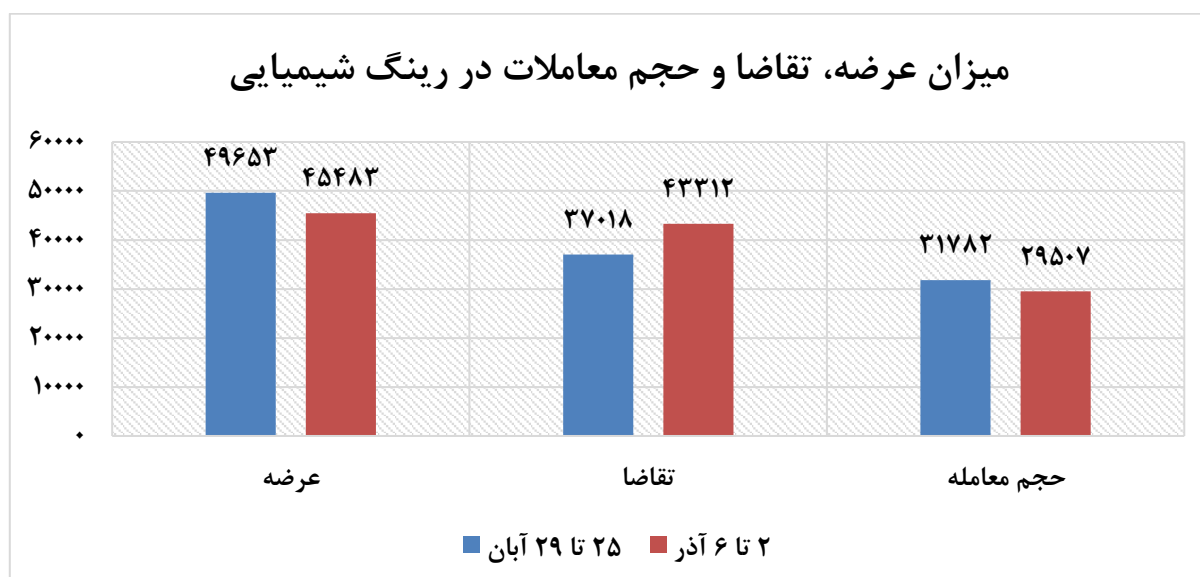


بیشترین درصد رقابت در میان محصولات پلیمری عرضه شده به ترتیب در جدول زیر ارائه شده است.

محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
E۶۸۳۴ پلی وینیل کلراید	پتروشیمی اروند	۷۹,۷۰۵	۵۲
EPC۴۰R پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت پتروشیمی شازند	۱۱۰,۴۶۶	۲۵
پلی اتیلن سنگین تزریقی ۵۲۵۱۸	پتروشیمی جم	۷۶,۳۰۲	۱۷
S۶۵ پلی وینیل کلراید	پتروشیمی اروند	۷۴,۹۸۳	۱۴
پلی اتیلن سبک خطی ۰۲۰۹	شرکت پتروشیمی شازند	۸۳,۷۷۸	۱۲
پلی اتیلن سبک خطی ۰۲۰۹	پتروشیمی امیر کبیر	۸۳,۷۷۸	۱۲
RG۳۲۱۲E پلی پروپیلن شیمیایی	پتروشیمی رجال	۱۱۰,۷۵۶	۱۲
ZR۲۳۰C پلی پروپیلن شیمیایی	نوید زر شیمی	۱۱۰,۴۶۶	۱۱

رینگ شیمیایی

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



ارزش معاملات در رینگ شیمیایی در هفته گذشته ۱,۴۷۰,۸۵۵ میلیون ریال بوده است. در رینگ شیمیایی منو اتیلن گلیکول پتروشیمی شازند با قیمت پایه ۴۹,۰۶۴ ریال، ایزوبوتانول پتروشیمی شازند با قیمت پایه ۵۸,۲۰۳ ریال، منو اتیلن گلیکول پتروشیمی مارون، مروارید و فرسا شیمی با قیمت پایه ۴۹,۰۶۴ ریال، به ترتیب با ۲۱، ۲۰، ۱۵، ۱۴ و ۱۲ درصد رقابت و مابقی محصولات با رقابت کمتر از ۱۰ درصد و یا بر روی قیمت پایه معامله شدند.

رینگ فرآورده‌های نفتی

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات وکیوم باتوم



ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۴,۵۲۵,۴۵۲ میلیون ریال بوده است. در طول هفته گذشته وکیوم باتوم پالایش نفت اصفهان، تبریز، بندرعباس، شازند، تبریز، تهران، شیراز و شیراز به ترتیب ۱۵، ۱۴، ۱۵، ۱۳، ۱۲، ۵ و ۳ درصد رقابت قیمتی داشتند.

رینگ صادراتی

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷۰ با ارزش معامله ۳,۶۰۹,۵۲۳,۱۱۷ میلیون ریال می‌باشد.



رینگ کشاورزی

در طول هفته گذشته هیچ عرضه‌ای در رینگ کشاورزی نداشتیم.

انرژی

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۷۴۲,۵۸۸ تن محصول بود که در نهایت ۱۵۲,۵۵۳ تن از این محصولات در این رینگ مورد معامله قرار گرفت. این هفته همچنین شاهد عرضه ۵۵۱,۰۰۰ تن بنزین اکتان ۹۱، ۹۵ و ۸۷ شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران در رینگ بین الملل بودیم که ۱۵۱,۰۰۰ تن از آن مورد معامله قرار گرفت. بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی در هفته اول آذر ماه سال ۱۳۹۸ به شرح ذیل ارائه می شود:

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	۸۰,۹۴۹,۳۰۰	۱۳,۷۵۰	۱,۷۲۸	۱,۷۲۸	سبک	پالایش نفت کرمانشاه	۵۰,۲۱۷	۵۰,۲۱۷	۰/۰۰	۳/۲۵
						پالایش نفت تهران	۳۶,۱۵۶	۳۶,۱۵۶	۰/۰۰	۳/۲۵
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۵۰,۲۱۷	*		۳/۲۵
						پالایش نفت تهران	۵۰,۲۱۷	*		۳/۲۵
متانول	۱۲۱,۸۳۵,۸۶۵	۱۰,۴۶۴	۹,۴۶۵	۷,۳۶۴	متانول	پتروشیمی شیراز	۱۶,۲۷۰	۱۷,۱۰۹	۵/۱۶	
						پتروشیمی زاگرس	۱۶,۱۵۴	۱۶,۱۵۴	۰/۰۰	-۱/۴۱
						متانول کاوه	۱۶,۱۵۴	۱۶,۱۵۴	۰/۰۰	-۱/۴۱
آیزوریسایکل	۱۳۳,۵۳۴,۸۶۵	۱۰,۶۶۰	۳,۸۸۵	۳,۳۸۵	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰/۰۰	-۸/۰۱
						پالایش بندرعباس	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰/۰۰	-۸/۰۱
						پالایش تبریز	۳۹,۴۴۹	*		-۸/۰۱
						پالایش شیراز	۳۹,۴۴۹	*		-۸/۰۱
						پالایش تهران	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰/۰۰	-۸/۰۱
حلال	۱۳۹,۸۴۵,۰۶۰	۱۰,۹۰۰	۲,۱۹۵	۲,۱۹۵	۴۰۰	پالایش اصفهان	۵۰,۵۶۷	۵۰,۵۶۷	۰/۰۰	۲/۸۲
					۴۰۲	ستاره خلیج فارس	**			
						پالایش اصفهان	۴۸,۹۲۷	۴۸,۹۲۷	۰/۰۰	۱/۱۲
						پالایش تبریز	۴۸,۹۲۷	۴۸,۹۲۷	۰/۰۰	۱/۱۲
						پالایش نفت تهران	۴۸,۹۲۷	*		۱/۱۲
						پالایش نفت کرمانشاه	**			
					۴۰۴	پالایش تبریز	۴۹,۱۷۵	*		۲/۸۲
						ستاره خلیج فارس	**			
						پالایش شیراز	۴۹,۱۷۵	*		۲/۸۲
					۴۱۰	پالایش اصفهان	۵۰,۱۰۳	۵۰,۱۰۳	۰/۰۰	۱/۸۸
					۴۰۶	پالایش اصفهان	۵۰,۱۰۳	۵۰,۱۰۳	۰/۰۰	۲/۸۲
					۵۰۲	پالایش اصفهان	۵۱,۲۵۷	*		
						پتروشیمی بیستون	**			
						پالایش اصفهان	۴۹,۴۲۸	۴۹,۴۲۸	۰/۰۰	
سایر	۴۲۸,۳۲۲,۰۶۶	۳۳,۲۷۷	۸,۱۲۴	۸,۰۱۹						
کل معاملات انرژی	۹۰۴,۴۸۷,۱۵۶	۷۹,۰۵۱	۲۵,۳۹۶	۲۲,۶۹۰						ارزش معاملات نسبت به قبل ۳۵ درصد کاهش 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)



افزایش دسته جمعی حجم معاملات صورت گرفته در بازار آتی

در طی هفته گذشته نرخ دلار با افزایشی قابل توجه تا مرز ۱۲,۷۰۰ تومان پیش رفت. ولی با مداخله بانک مرکزی و تزریق ارز توسط بازار ساز، کمی از شدت روند صعودی بازار کاسته شد. در این میان سررسید های آتی کالا نیز هفته پر نوسانی را پست سر گذاشتند. معاملات پسته در سررسید بهمن ماه توانست سقف جدیدی را در حوالی قیمت ۱۲۵ هزار تومان به ثبت برساند. افزایش تعداد موقعیت های باز در آتی پسته حکایت از ورود پول جدید و استقبال معاملات گران از این بازار دارد. زعفران نیز با آغاز فصل برداشت و ورود بار نو توانست کف سازی مناسبی در کانال ۱۰ هزار تومانی انجام دهد. قیمت زعفران نگین با کیفیت مناسب که عمدتاً صادر می شود در بازار نقدی نیز بین ۹ الی ۱۰ میلیون تومان می باشد. لازم به ذکر است که با توجه به بارندگی های مناسب و بر اساس برآوردها، تولید زعفران در ایران امسال به ۵۰۰ تن می رسد که می توان از ظرفیت بالای بورس کالا در نظم دهی هر چه بیشتر به بازار زعفران بهره برد. باز شدن سررسید های دورتر آتی زعفران برای دی و اسفند ماه برای خریداران جذاب می باشد، چراکه عموماً با پایان فصل برداشت قیمت در بازار افزایش خواهد یافت. طرح خرید حمایتی زعفران از کشاورزان از طریق بورس کالا توانست تا حدودی از کاهش قیمت ها در ماه جاری جلوگیری نماید. در این میان اما زیره سبز با کاهش موقعیت های باز و عدم استقبال معامله گران همراه شده است. قیمت در بازار آتی زیره در هفته گذشته تا سقف ۱۳۷ هزار تومان پیش رفت. نیاز است بورس کالا با عمق دهی مناسب به گواهی های کالایی محصولات کشاورزی در بورس کالا، همچون زعفران، زیره و پسته سبب افزایش هر چه بیشتر حجم معاملات آتی و جلوگیری از سفته بازی های کاذب احتمالی در این بازار گردد. با توجه به تجربه جهانی موفق ابزار های نوین مالی همچون قرارداد های آتی کالا، امید است با توسعه این بازار بتوان قرارداد های آتی را بر روی دیگر محصولات کشاورزی و حتی کالاهای غیر کشاورزی همچون فراورده های نفتی در بورس انرژی راه اندازی کرد. مهم ترین مزیت راه اندازی چنین ابزار هایی مصون ماندن از ریسک نوسانات قیمتی و داشتن ترسیم درستی از آینده قیمت های کالایی

معامله شده در آتی می باشد در هفته گذشته تا تاریخ ۷ آذر تعداد ۳۳۷،۲۵۸ قرارداد به ارزشی بالغ بر ۹،۷۲۰،۴۸۶ میلیون ریال، در بازار آتی مورد معامله قرار گرفت. در این بین دو سرسید زعفران نگین اسفند ۹۸ و پسته اسفند ۹۸ بیشترین حجم معاملات را به خود اختصاص داده اند.

حفظ حقوق مصرف کنندگان و کشاورزان در بستر بورس کالا

ورود کالا های کشاورزی به بورس کالا سبب می شود علاوه بر شفافیت قیمتی کشاورز بتواند بدون واسطه جنس خود را به فروش برساند. همچنین قرارداد های آتی نیز در این میان نقش مهمی را ایفا کرده و کشاورزان و تولید کنندگان را از نوسانات قیمتی مصون می دارد. در این رابطه احسان مصطفوی نژاد، کارشناس ارشد و فعال بازار زعفران در گفت و گو با ایرنا به نقش بورس کالا در بازار زعفران اشاره کرد و گفت: یکی از اقداماتی که هم اکنون در بازار داخلی زعفران در حال انجام است، تکمیل و توسعه زنجیره ارزش زعفران قبل از تولید با آموزش کشاورزان تا بازخورد از مصرف کننده است که یکی از مهم ترین حلقه های این زنجیره، بورس کالا است که با استاندارد سازی، ارزیابی کیفی و کمی، شفافیت در خرید و فروش و عرضه و تقاضا، حقوق کشاورز و مصرف کننده را حفظ می کند.

او در خصوص خرید توافقی زعفران از سوی دولت گفت: خرید توافقی زعفران یکی از موفق ترین پروژه های دولت در حوزه حمایت از بازار زعفران طی سال ۹۶ بود که از زمان آغاز این طرح در سال جاری نیز شاهد بهبود قیمت زعفران و شرایط کشاورزان هستیم.

وی در ادامه از راه اندازی سازمان جهانی تولید و صادرات زعفران از سوی ایران خبر داد و اظهار داشت: به منظور مدیریت بهتر تولید و صادرات زعفران از سوی ایران که بیش از ۹۰ درصد تولید این محصول در اختیار کشورمان است، نیازمند سازمانی جهانی همچون اوپک هستیم که با تحقق این رویداد مهم و ملی، سهم ایران از تجارت جهانی زعفران حداقل ۱۰ برابر می شود.

مصطفوی نژاد افزود: سال هاست که از سوی مسوولان مختلف کشور اعلام می شود که از حدود ۸ میلیارد دلار ارزش تجارت زعفران در دنیا، سهم ایران تنها ۴۰۰ تا ۴۵۰ میلیون دلار است که این آمار تاسف بار است.

این صادرکننده نمونه زعفران ادامه داد: برای حل این مشکل و افزایش سهم ایران در تجارت زعفران باید یک سازمان بالادستی همچون اوپک در بازار نفت برای زعفران نیز ایجاد شود که بدون تردید ایران به دلیل سهم خود در تولید زعفران باید متولی این کار باشد.

مصطفوی نژاد با تاکید بر ملی بودن پروژه راه اندازی اوپک زعفران گفت: راه اندازی سازمان جهانی تولید و صادرات زعفران با نام اختصاری «اوسک» که از سازمان جهانی اوپک الگو گرفته است، یک پروژه ملی و برای کشورمان ایران است و همه فعالان و مسوولان در حوزه زعفران و بخش کشاورزی باید سهمی در آن داشته باشند. از این رو طرح راه اندازی این سازمان برای وزارت جهاد کشاورزی، وزارت امور اقتصادی و دارایی، وزارت امور خارجه، نمایندگان مجلس و بزرگترین تولیدکنندگان و صادرکنندگان ارسال شده تا با اعلام نظر هر یک از آنها، طرح نهایی آماده شود.

وی با بیان اینکه باید برای بازار زعفران اهداف بزرگی در سر داشته باشیم تا جایگاه واقعی ایران در این صنعت را بدست آوریم، گفت: در زمینه راه اندازی سازمان جهانی اوسک، بانک جهانی اوسک نیز راه اندازی خواهد شد که در این زمینه نیز مذاکرات با بانک مرکزی در حال انجام است. همچنین بورس زعفران نیز جهانی خواهد شد تا قیمت ها و برندهای زعفران ایران در کل دنیا شناخته شود.

به گفته این کارشناس ارشد بازار زعفران، امروزه برندها از مرزها فراتر رفته و فراملی شده اند به شکلی که برای مثال وقتی به برند سونی، سامسونگ و ... نگاه می کنیم خیلی از افراد حتی از کشور تولیدکننده محصولات این برند اطلاعی ندارند اما برند را به خوبی می شناسند؛ در این زمینه باید زعفران را با نام ایران در دنیا بشناسند که امیدواریم با همکاری همه فعالان بازار زعفران کشور به زودی سازمان جهانی اوسک آغاز بکار کند.

وی در پایان گفت: پیش بینی می شود با راه اندازی سازمان جهانی اوسک، سهم ایران از تجارت جهانی زعفران ظرف مدت چند سال ابتدایی از ۴۰۰ میلیون دلار به چهار میلیارد دلار برسد. همچنین یکی دیگر از اقدامات ایران برای رشد تجارت جهانی زعفران، تعیین استاندارد مورد قبول بازار بین المللی است به طوریکه هم اکنون کشورهای اروپایی استانداردهای ما را قبول ندارند اما راه اندازی اوسک این موضوع را نیز تسهیل می کند و سبب می شود ایران با استاندارد مورد قبول دنیا، نبض بازار و قیمت ها را در دست بگیرد.

حجم و قیمت های تسویه معاملات آتی در هفته گذشته تا تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۷ به شرح زیر می باشد:

سررسید	حجم	ارزش معاملات (میلیون ریال)	لیست قیمت های تسویه (ریال)
زعفران نگین دی ۹۸	۹۸،۹۰۶	۱،۰۰۳،۶۲۷	۱۰۰،۶۰۳
زعفران نگین اسفند ۹۸	۱۷۲،۳۳۶	۱،۸۹۴،۳۴۷	۱۰۸،۴۱۴
زیره سبز آذر ۹۸	۵،۲۲۱	۱۸۷،۱۰۴	۳۶۳،۲۷۸
پسته آذر ۹۸	۲۸،۶۷۵	۳،۲۴۰،۸۳۲	۱،۱۳۱،۳۹۱
پسته بهمن ۹۸	۲۸،۵۸۸	۳،۳۴۶،۶۱۹	۱،۲۲۶،۳۳۲

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 (۵٪ ±) 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: ۲۴۰ 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: ۷۰۰ 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: ۲,۱۰۰,۰۰۰ 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

بورسی

مدیرعامل بورس تهران با اشاره به برنامه‌های عرضه اولیه جدید اعلام کرد: فرایند پذیرش شرکت «سرمایه‌گذاری کوثر» وابسته به بنیاد شهید نهایی شده و این شرکت به زودی در تابلوی بورس درج می‌شود. وی تاکید کرد: همچنین ۲ شرکت غذایی «کورش» و «پدیده شیمی غرب»، وابسته به گروه صنعتی گلرنگ نیز در مسیر پذیرش و عرضه اولیه قرار دارند. به گفته مدیرعامل بورس تهران با پذیرش و عرضه سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا)، در آینده شاهد بزرگترین عرضه اولیه سهام در بورس تهران خواهیم بود.



با دستور رضا رحمانی وزیر صنعت و معدن و تجارت عوارض صادرات ۲۵ درصدی برای فلزات غیر آهنی حذف شد. یک منبع آگاه از خانه معدن ایران گفت: طی جلسه‌ای که برخی معدن داران مس، کرومیت، سرب و روی با وزیر صمت داشتند، وی قول داد تا طی روزهای آینده مصوبه عوارض ۲۵ درصدی را برای فلزات غیر آهنی نظیر مس و مشتقات آن، کرومیت، سرب و روی و برخی مواد معدنی به غیر از سنگ آهن لغو شود و عوارض ۸ درصدی را بصورت موقت جایگزین عوارض ۲۵ درصدی کند. این منبع آگاه تصریح کرد: نامه لغو عوارض ۲۵ درصدی برای صادرات فلزات و مواد معدنی غیر آهنی بزودی ابلاغ خواهد شد و این مصوبه فعلاً مشمول سنگ آهن نخواهد بود. همچنین رضا رحمانی وزیر صمت در این جلسه قول داد تا حقوق دولتی فلزات غیر آهنی در سال ۹۸ تغییر نکند.

مدیرعامل چادرملو گفت: از ابتدای سال جاری تا پایان آبان ماه، میزان تولید آهن اسفنجی در واحد مگامدول احیای مستقیم چادرملو به یک میلیون و ۱۰ هزار تن رسید. وی افزود: این در حالی است کارخانه احیای مستقیم چادرملو اولین سال تولید خود را آغاز کرده و اواخر آبان ماه امسال با حضور رئیس‌جمهور افتتاح شد. نوریان گفت: پیش‌بینی شده است تا پایان امسال میزان تولید آهن اسفنجی در این واحد عظیم فولادی به ظرفیت اسمی خود یعنی یک میلیون و ۵۵۰ هزار تن برسد.



مدیرعامل چادرملو عنوان کرد: این درحالی است که واحدهای صنعتی به طور معمول پس از ۳ تا ۴ سال به ظرفیت حداکثری تولید خود می‌رسند و این موفقیت قابل توجهی برای چادرملو محسوب می‌شود. وی یادآور شد: بر اساس همین گزارش، در آبان ماه امسال با تولید ۹۰ هزار و ۸۴۵ تن شمش فولادی در کارخانه فولاد چادرملو، رکورد جدیدی در تولید ماهانه به ثبت رسید و در مجموع ۸ ماهه گذشته ۶۶۲ هزار تن شمش فولاد در این کارخانه واقع در مجتمع صنعتی چادرملو تولید شده است. نوریان ادامه داد: طی این مدت همچنین بیش از ۲ میلیون و ۳۳۷ هزار تن گندله آهن در کارخانه گندله سازی مجتمع صنعتی چادرملو تولید شده است.



معاون مالی شرکت ملی صنایع مس درخصوص وضع تعرفه ۱۰ درصدی برای صادرات کنسانتره مس گفت: قبلاً عوارض صادراتی برای فروش کنسانتره مس وجود نداشت، در حال حاضر عوارض صادراتی برای کنسانتره وضع کردند اما از آنجایی که در این محصول دریافت عوارض صادراتی موضوعیت ندارد در حال مذاکره برای لغو آن هستیم. وی تاکید کرد: با مذاکرات انجام شده به طور قطع عوارض صادراتی کنسانتره مس لغو خواهد شد.

مدیر امور مجامع فولاد مبارکه درخصوص وضعیت شرکت گفت: سود فولاد روند صعودی مطلوبی داشته و در نیمه نخست سال، سود ۶۲۶ ریالی محقق کرد و به نظر در نیمه دوم سال هم این میزان سود عملیاتی تکرار شده و ضمناً سود سرمایه‌گذاری‌ها هم در نیمه دوم سال به این سود اضافه خواهد شد. با این حساب، P/E «فولاد مبارکه» در حال حاضر کمتر از ۴ واحد است. وی افزود: همچنین شرکت افزایش سرمایه ۶۲ درصدی از محل سود انباشته را در دست اجرا دارد که به جذابیت سهم کمک خواهد کرد. درخواست این افزایش سرمایه به سازمان ارسال شده و به محض اخذ



مجوز سازمان، سایر مراحل پیگیری خواهد شد. شبانی در رابطه با پتانسیل‌های شرکت گفت: طبق تحلیل کارشناسان، ارزش جایگزینی شرکتی با ظرفیت‌های فولاد مبارکه (بدون احتساب سرمایه‌گذاری‌های جدید مانند فولاد سنگان، فولاد هرمزگان و ورق چهارمحال و ...) حدود ۶ میلیارد دلار برآورد می‌شود که با فرض دلار ۱۱ هزارتومانی، ارزش دارایی‌های شرکت بالغ بر ۶۶ هزار میلیارد تومان خواهد بود. وی اضافه کرد: ارزش پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها هم در حال حاضر حدود ۲۰ هزار میلیارد تومان بوده و با یک محاسبه ساده و تقسیم رقم ۸۶ هزار میلیارد تومان بر تعداد سهام شرکت، ارزش هر سهم به بیش از ۶۶۰ تومان می‌رسد. وی اضافه کرد: شرکت فولاد مبارکه در سنوات اخیر با دو چالش کمبود آب و افزایش نرخ الکترونی گرافیتی مواجه است که خوشبختانه در حال حاضر هر دو مشکل در حال برطرف شدن هست.



مجتمع سرب و روی انگوران از ابتدای فروردین تا پایان مهر امسال، ۵۴۴ هزار و ۱۱۵ تن ماده معدنی استخراج کرد. این رقم نسبت به برنامه تولید (۳۷۰ هزار تن)، ۴۷ درصد افزایش نشان می‌دهد. همچنین این مجتمع طی ۷ ماهه امسال، ۳۲۰ هزار و ۹۸۹ تن ماده معدنی به شرکت‌های فرآوری داخلی ارسال کرد.

جعفر ربیعی مدیرعامل هلدینگ خلیج فارس در حاشیه نمایشگاه کیش اینوکس ۲۰۱۹ گفت: سهام ۳ شرکت زیرمجموعه «فارس» تا پایان سال جاری عرضه اولیه خواهد شد. مدیرعامل فارس درخصوص عرضه سهام شرکت‌های زیرمجموعه گفت: از آنجاکه استراتژی هلدینگ خلیج فارس حضور حداکثری در بازار سرمایه است، در نظر داریم سهام شرکت‌های پتروشیمی تندگویان، پتروشیمی ارومیه و آریاساسول را تا پایان سال وارد بورس کنیم.



مدیرعامل چپارسا در حاشیه مجمع گفت: شرکت برای اجرای طرح‌های توسعه‌ای خود اقدام به خرید لوکوموتیو کرده است. همچنین قصد دارد بخش کشنده را به ناوگان ریلی خود اضافه کند. به همین دلیل، نیازمند افزایش سرمایه با استفاده از اهرم‌های بازار و تامین مالی‌های مختلف است تا بتواند تحولی جدی در شرکت رقم بزند. حسینی طباطبایی، در مورد موضوع انجام تجدید ارزیابی دارایی‌های شرکت با تاکید بر تصویب این مهم در مجمع گفت: این موضوع در هیات مدیره بررسی خواهد شد و در صورت نهایی شدن فرایند عملیاتی کردن آن را اعلام خواهیم کرد.

با کارگزاری بورس بیمه ایران سرمایه گذاری خود را بیمه کنید



کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار، فرابورس، کالا و انرژی

- ◀ انجام کلیه معاملات بورس اوراق بهادار، کالا و انرژی
- ◀ دارای صندوق سرمایه گذاری مشترک در سهام با بازده بالا
- ◀ ارائه تخفیفات کارمزد و پرداخت اعتبار به مشتریان
- ◀ ارائه تحلیل های بنیادی و تکنیکال
- ◀ برگزاری دوره های آموزشی بورسی با ارائه گواهی نامه معتبر



www.bimehiranbroker.com

کانال کالا:

@Boursebimeh



۰۲۱-۸۹۴۸

کانال اوراق:

@Bimehiranbroker



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.

