

شماره ۱۷۳

شنبه ۷ خرداد ۱۴۰۱

بورس بیمه تحلیل

ماهنامه خبری و تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

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

عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، محیا قاسمی، نوید فرهادی، امید بابایی،
محمدرضا خانی، منصور حقیقت پژو، محمدرضا امینی، سهیل عظیمی

مدیر هنری: فرزاد عرب

صفحه آرا: محیا قاسمی

راه های ارتباطی:

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

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

معرفی بورس بیمه ایران

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.

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

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

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

خدمات کارگزاری بورس بیمه ایران

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

خدمات معاملاتی:

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

خدمات آموزشی:

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

خدمات اعتباری:

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

خدمات ویژه مشتریان

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

<https://cclub.center/bimeiranbroker>





نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

بورس اوراق بهادار تهران معاملات دومین ماه از سال ۱۴۰۱ را در ادامه تحرکات مثبت هفته‌های نخست، با افزایش تقاضا و حرکت رو به جلو آغاز نمود و در یک اتفاق مهم دو دماسنج اصلی بازار (شاخص کل و شاخص هم‌وزن) موفق شدند تحت تاثیر ورود نقدینگی و افزایش حجم و ارزش معاملات از مقاومت‌های مهمی عبور نمایند. هر چند که در هفته پایانی اردیبهشت و روزهای ابتدایی خرداد، تحت تاثیر انتشار گزارش‌های ۱۲ ماهه و برخی تحولات ریز و درشت، برگشت شاخص کل به سطوح پائین‌تر از نقطه شکسته شده را شاهد بودیم.

رفتار بورس تهران در ۴ سال گذشته (از ابتدای سال ۹۷ با خروج ترامپ از برجام)، بیش از هر عامل دیگری با انتظارات تورمی همگرا بوده است. در تحریم‌ها و کسری بودجه سهام در مسیر صعودی چشم‌انداز احتمال به با اتکای کمتر تامین از بانک مرکزی پررنگ‌تر بوده، شاخص بورس نیز سر به زیر حرکت کرده است. اما بهبود روند بازار جدا از بحث انتظارات تورمی، دلایل مختلفی دارد که در ادامه بطور مفصل درخصوص آن بحث خواهیم کرد.

ارزش معاملات از ابتدای سال ۱۴۰۱ رشد خوبی داشته و برخی از روزها ارزش داد و ستد معامله‌گران از مرز ۸ همت نیز عبور کرده است. بنابراین باید گفت که ارزش معاملات نسبت به میانگین رقم ۳ ماهه پایانی سال گذشته، رشد حدود ۳ برابری داشته است.

دلار و اثرات آن بر بازار سرمایه

از دلار و بازار ارز آغاز می‌کنیم؛ چراکه موتور محرک بورس تهران رشد نرخ ارز است. طی هفته‌های اخیر تحت تاثیر، طولانی شدن مدت توقف مذاکرات، شدت گرفتن انتظارات تورمی و اتخاذ سیاست‌های دولت درخصوص حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی، باری دیگر دلار روند صعودی گرفت تا جایی که دو مقاومت ۲۸ هزار و ۲۰۰ تومان و ۲۹ هزار و ۳۰۰ تومان طی یک هفته شکسته شد و دلار به کانال ۳۰ هزار تومانی راه یافت. تحلیل‌گران و اقتصاددانان معتقدند که دلار می‌تواند به مرور تا سقف تاریخی ۳۲ هزار تومانی پیشروی نموده و پس از یک اصلاح موقت در مسیر اهداف ۳۴ - ۳۵ هزار تومانی قرار بگیرد. این رویداد عاملی برای تقویت نرخ دلار نیمایی خواهد بود و لذا پیش‌بینی می‌شود بانک مرکزی بصورت مدیریت شده نرخ دلار نیمایی را به سمت کانال ۳۰ هزار تومانی سوق دهد.

در بازار سرمایه، شرکت‌های صادرات‌محور در صنایعی نظیر پتروشیمی، فلزات اساسی، کانه‌های فلزی و فرآورده‌های نفتی از رشد نرخ ارز منتفع خواهند شد. البته نکته مهمی که در این بین باید توجه داشت این است که با براندازی ارز ۴/۲۰۰ تومانی و متصل شدن نرخ کالاهای اساسی به سامانه نیما، احتمالاً دولت و بانک مرکزی حساسیت بیشتری در کنترل نرخ نیمایی داشته باشند. از همین روی نمی‌توان جهش یکباره آن را انتظار داشت و احتمالاً رشد دلار نیما بسیار آرام و کند خواهد بود.

حذف ارز ۴/۲۰۰ تومانی و رشد نرخ فروش کالاهای اساسی

یکشنبه شب ۱۹ اردیبهشت ماه رئیس‌جمهور با حضور در گفتگوی زنده تلویزیونی، درباره مهمترین مسائل روز کشور از جمله ابعاد و نحوه اجرای طرح اصلاح نظام پرداخت یارانه کالاهای اساسی سخن گفت و پس از آن موج اصلاح قیمت‌ها در کالاهایی نظیر روغن نباتی، مرغ، تخم‌مرغ، قند و شکر و لبنیات آغاز شد. البته یک هفته پیش از اصلاح نرخ کالاهای یاد شده، به یکباره قیمت آرد از سطوح ۴,۱۰۰ تومانی به ۱۷ هزار تومان پرواز کرد و همین رویداد سیگنال جهش نرخ سایر کالاهای اساسی را صادر نمود. رسیدن اخبار مذکور منجر به تشدید تقاضا در نمادهای صنایع مواد غذایی و آشامیدنی، زراعت و دامداری و قند و شکر گردید. اگرچه بحث جهش قیمت‌ها با براندازی ارز ۴,۲۰۰ تومانی قابل پیش‌بینی بود اما به هر جهت فشاری که این وضعیت به خانوار تحمیل می‌کند، بسیار استرس‌زا است و نوید یک تورم جدی را می‌دهد. نکته مهمی که معامله‌گران باید به آن توجه داشته باشند این است که مدل دهک‌بندی طوری است که اکثر فعالان بازار در دهک‌های یک تا نه قرار نمی‌گیرند! بنابراین اثرات تورم حاصل شده از سیاست‌های دولت را باید از بازار گرفت! و در واقع یکی از دلایل سفت شدن کف بازار هم همین مساله است.

در ادامه شاید بد نباشد نگاهی به تصمیمات اخیر دولت‌ها در حوزه افزایش قیمت و اثرات آن بر بازار سرمایه داشته باشیم. در تاریخ ۲۷ آذر ۱۳۸۹، محمود احمدی‌نژاد با حضور در صدا و سیما، آغاز اجرای قانون هدفمند کردن یارانه‌ها را رسماً اعلام کرد. او گفت که از صبح روز ۲۸ آذر، حامل‌های انرژی، آب و نان در سراسر ایران با بهای جدید ارائه خواهند شد. در نتیجه این رویداد شاخص کل کف خود را بست و رشد نزدیک به ۵۰ درصدی را طی بازه زمانی ۴ ماهه ثبت کرد.

در دولت گذشته (دولت دوازدهم) نیز مشابه همین رویداد، رخ داد. بامداد ۲۴ آبان ۱۳۹۸ شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران، بدون اعلام قبلی از تغییر قیمت بنزین غیرسهمیه‌ای به ازای هر لیتر ۳ هزار تومان خبر داد. با رسیدن این خبر شاخص کل مجدداً در سطوح ۳۰۰ هزار واحدی کف بست و پرواز سنگینی را به نمایش گذاشت. رشد هر دو دوره به دلیل انتظارات تورمی بوده است. بنابراین طبیعی است که این بار هم شاهد رشد قیمت در بسیاری از صنایع به ویژه در گروه‌های منتفع از رشد قیمت‌ها نظیر غذایی، قندی، زراعت و دامداری و ... باشیم.

موج افزایش قیمت‌ها

به نظر موج افزایش قیمت‌ها ادامه داشته باشد. چراکه به هر جهت رشد نرخ کالاهای اساسی بر بسیاری دیگر از کالاها اثر خواهد گذاشت. ضمن اینکه با رشد ۳۵ درصدی نرخ کرایه حمل و نقل مسافر و افزایش حدود ۴۰ درصدی حقوق و دستمزد، بسیاری از صنایع در صف درخواست افزایش نرخ محصولات خود قرار گرفته‌اند. در همین راستا طی روزهای اخیر، خبر افزایش نرخ ۳۰ تا ۴۰ درصدی محصولات شوینده و بهداشتی را داشتیم. داروسازان نیز به ترتیب مشغول شفاف‌سازی و اعلام نرخ جدید برخی از محصولات خود هستند. در گروه سیمانی دبیر انجمن صنفی کارفرمایان صنعت، خبر از اعلام قیمت جدید سیمان تا پایان اردیبهشت ماه داده است. و در گروه تایرسازی مارچین سود شرکت‌ها به شدت افت کرده و به زودی این صنعت هم مشمول یک افزایش نرخ جدی خواهد شد. (از گوشه و کنار شنیده می‌شود که به زودی با افزایش نرخ حدود ۳۰ درصدی تأیر موافقت خواهد شد.) بنابراین صنایع یاد شده هم می‌توانند تحت تأثیر تحولات پیش رو با افزایش سود و در نتیجه رشد قیمت سهام (متناسب با شرایط بنیادی) مواجه شوند.

عوارض صادراتی

اما یکی از چالش‌های بازار طی یک ماه گذشته که تقریباً هم به خیر گذشت، رسیدن مصوبه عوارض صادراتی برای محصولات فولادی، معدنی، پتروشیمی و سیمانی در راستای تنظیم قیمت بازار داخل بود. البته در نهایت با رایزنی‌های صورت گرفته و افت قیمت‌ها در بازارهای جهانی شرایط تغییر کرد و درصد عوارض مذکور به شکل خوبی اصلاح و از سوی وزارت صمت به گمرک و از گمرک به شعب ابلاغ شد. با این حال در گروه فولادی و معدنی ریسک قطعی برق را داریم که گویا با آغاز خرداد ماه و انتشار شفاف‌سازی برخی شرکت‌ها، موج قطعی‌ها آغاز شده است. طبق آخرین اخبار منتشر شده قرار است در ماه‌های خرداد، تیر و شهریور برق این صنایع تا ۵۰ درصد محدود شده و برای مرداد نیز بطور کامل توقف تولید شرکت‌ها تحت تأثیر قطعی برق را داشته باشیم.

نفت و کرک اسپرده فرآورده‌ها

یکی از صنایعی که از ابتدای سال با ثبت بازدهی مناسب تأثیر بااهمیتی در روند کلی بازار و رشد شاخص کل داشته، گروه پالایشی است. شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها پس از رشد خوب اخیر، اکنون میان دو سطح ۲۰ تا ۲۴ دلار، روند نوسانی گرفته است. پالایشی‌ها از کرک‌های فعلی سود خوبی می‌برند. گازوئیل، بنزین و نفت کوره به ترتیب با ۴۲ - ۲۵ و ۱۹ درصد ترکیب سبد فروش شرکت‌های پالایشی فعال در بورس تهران را تشکیل می‌دهند. کرک اسپرد بنزین با رشد خوبی به سطوح بیش از ۴۰ دلاری رسیده است. کرک اسپرد گازوئیل در سطوح ۴۰ دلاری به ثبات رسیده و کرک اسپرد نفت کوره پس از افت و خیز اخیر مجدداً منفی شده به سطوح (۱۰) دلار هر بشکه رسیده است.

البته گزارش ۱۲ ماهه شرکت‌ها مقداری کمتر از سطح انتظار بود و این وضعیت نشان می‌دهد که همچنان نمی‌توان تحلیل دقیقی بر سود شرکت‌ها داشت چراکه در نهایت این پالایش و پخش است که نرخ نفت و فرآورده‌ها را تعیین می‌کند. با این حال بسیاری از تحلیلگران معتقدند که احتمالاً در گزارش ۱۲ ماهه حسابرسی شده (مشابه اتفاق سال گذشته)، سود شرکت‌ها به سود سهامداران تعدیل خواهد شد. از این گذشته، رشد کرک اسپرد در ۲ ماه ابتدایی سال می‌تواند عاملی برای رشد سود پالایشی‌ها در کوارتر نخست سال ۱۴۰۱ باشد.

بازارهای جهانی

اما یکی از دلایلی که طی یک ماه گذشته نوسان قیمت در دو گروه فلزات اساسی و کانه فلزی ضعیف‌تر از سایر صنایع بوده، ریزش کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی بوده است. اقتصاددانان و فعالان بازار سرمایه در دنیا، انتظار رکود و رشد اقتصادی در محدوده ۰ درصد را برای اقتصاد آمریکا در سال جاری دارند. رشد تورم به محدوده ۸/۴ درصد که بالاترین سطح ۴۰ ساله است، فدرال رزرو را مصمم به کنترل تورم از طریق خنک کردن موتور رشد اقتصاد آمریکا کرده و با وضعیت مطلوب اشتغال، به دنبال افزایش سریع نرخ بهره دلار است که البته می‌تواند خود عامل بروز بحران دیگری شود. البته در این بین گسترش شیوع کرونا در چین هم در افت قیمت فلزات و کاهش نسبی تقاضای بی‌تأثیر نبوده است.

گزارش‌های ۱۲ ماهه و یک ریسک جدید

در روزهای پایانی اردیبهشت ماه، انتشار صورت‌های مالی ۱۲ ماهه بنگاه‌های بورسی و فرابورسی را داشتیم. اگرچه بسیاری از شرکت‌ها شرایط خوبی داشتند اما در این گزارش‌ها یک نکته منفی بزرگ (کاهش حاشیه سود ناخالص و افت حاشیه سود عملیاتی شرکت‌ها) مشهود بود. در واقع تورم در ماه‌های پایانی سال گذشته به دامنه بهای تمام شده شرکت‌ها نفوذ کرده و احتمالاً با اتفاقات رخ داده از ابتدای سال، حاشیه سود شرکت‌ها در ۳ ماه نخست دوره هم حرفی برای گفتن نداشته باشد. البته برخی معتقدند رفتار اخیر دولت موجب شده تا شرکت‌ها در اعلام سود محافظه‌کار شوند و انواع و اقسام هزینه‌ها را در دل خود وارد کرده تا ذره‌بین دولت به روی سود آنها خیره نگردد! رفتار دولت غیر منطقی و غیر معمول بود و آن رفتار این واکنش غیر معمول را به همراه داشته و امروز بازار سرمایه را درگیر کرده است. به هر جهت این موضوع زنگ خطر بزرگی است و سبب افزایش ریسک بازار می‌شود. امیدواریم این موضوع حل و فصل گردد؛ چراکه طبق معمول دود اصلی آن به چشم سهامداران می‌رود.

نقدینگی و صندوق توسعه

ارزش معاملات از ابتدای سال ۱۴۰۱ رشد خوبی داشته و برخی از روزها ارزش داد و ستد معامله‌گران از مرز ۸ همت نیز عبور کرده است. بنابراین باید گفت که ارزش معاملات نسبت به میانگین رقم ۳ ماهه پایانی سال گذشته، رشد حدود ۳ برابری داشته است. خبر خوب اینکه، طی توافق انجام شده بین صندوق توسعه ملی و صندوق تثبیت بازار سرمایه و با رفع موانع واریز پول به بورس، دهم اردیبهشت ماه، دو قسط به مبلغ ۱,۳۰۰ میلیارد تومان از طرف صندوق توسعه ملی به صندوق تثبیت بازار سرمایه پرداخت شد و گویا روند واریز ماهانه ادامه خواهد داشت. و نکته مهم آخر اینکه نقدینگی (پول و شبه پول) از سطح ۲,۸۰۰ همت در مرداد ۹۹ (آغاز ریزش بورس) به حدود ۵,۰۰۰ همت رسیده است. بدون شک این رشد نقدینگی خود را در تورم امسال نشان خواهد داد و طبیعی است که بازار سرمایه هم از سطح under value خارج شود.

آنچه در بازار گذشت

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

در شرایطی به مصادف معاملات آخرین ماه از فصل بهار می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» در تاریخ یکم اردیبهشت ماه کار خود را در ارتفاع یک میلیون ۵۱۲ هزار واحدی آغاز کرد و با ثبت رشد ۶۷,۴۶۷ واحدی (معادل ۴/۴۶ درصد) تا سطوح یک میلیون و ۵۷۹ هزار واحدی پیشروی نمود. البته شاخص کل اعداد و ارقام بالای ۱/۶ میلیون واحد را هم دشت کرد اما یارای تثبیت در این سطح را نداشت و در نتیجه بخشی از افت ماهانه خود را از دست داد. به لحاظ تکنیکی، به نظر سطح یک میلیون و ۵۳۰ الی یک میلیون و ۵۵۰ هزار واحد مانعی برای افت بیشتر باشد و در طرف دیگر تا مادامی سقف یک میلیون و ۶۰۷ هزار واحد شکسته نگردد، روند بازار نوسانی خواهد بود. اما در مجموع این امیدواری وجود دارد که پس یک دوره نوسان و کف‌سازی، شاهد افزایش تقاضا و حرکت شاخص برای گذر از مقاومت یاد شده باشیم.

شاخص «هم‌وزن» متغیر بااهمیت دیگری است که بسیاری از فعالین حرفه‌ای بازار به آن توجه می‌کنند و از قضا این روزها عملکرد این نماگر چشم‌نوازتر از عملکرد دماسنج اصلی بازار است. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود در اردیبهشت ماه را در ارتفاع ۴۰۱,۴۳۰ واحدی آغاز نمود و با رشد ۳۸,۷۴۷ واحدی (معادل ۹/۶۵ درصد) در سطوح ۴۴۰,۱۷۷ واحدی قرار گرفت. و در انتها نگاهی به IFEX داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۲۰,۷۶۳ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان ماه در ارتفاع ۲۱,۵۳۸ واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت که شاخص فرابورس در یک ماه گذشته، رشد ۷۷۵ واحدی (معادل ۳/۷۳ درصد) را ثبت کرده است.

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۰۱	تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۳۱	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱,۵۱۲,۲۱۹	۱,۵۷۹,۶۹۷	۶۷,۴۷۸	۴.۴۶%
شاخص کل (هم‌وزن)	۴۰۱,۴۳۰	۴۴۰,۱۸۴	۳۸,۷۵۴	۹.۶۵%
شاخص فرابورس	۲۰,۷۶۳	۲۱,۵۳۹	۷۷۶	۳.۷۴%

پیش‌بینی بازار

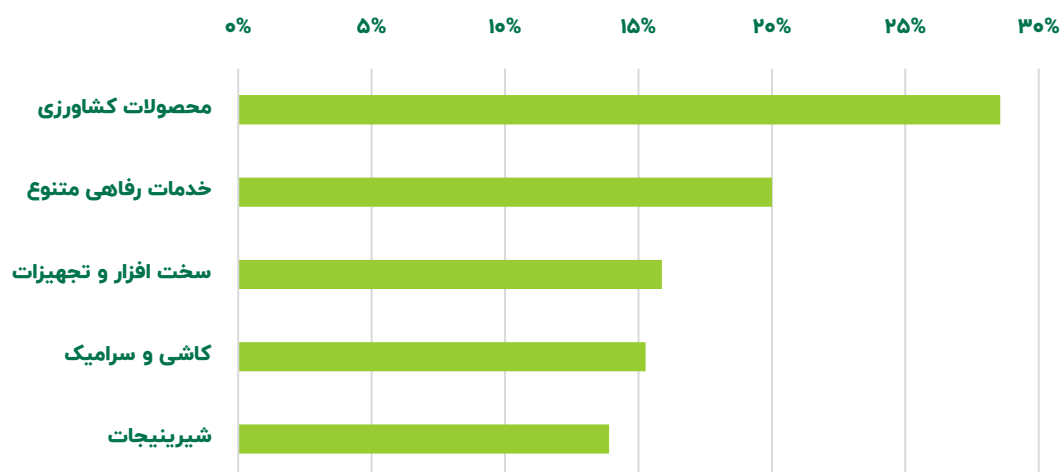
بورس تهران معاملات دومین ماه از سال ۱۴۰۱ را با افزایش تقاضا آغاز کرد و یک رشد خوب دیگر را در کارنامه خود ثبت کرد. هر چند که با آغاز خرداد ماه و پیچیده شدن برخی تحولات نظیر: "افت حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها در گزارش‌های ۱۲ ماهه"، "حرف و حدیث‌ها درخصوص واگذاری بلوک خودروسازان" و "بزرگ شدن ریسک به ریوارد در بسیاری از نمادها"، فشار عرضه بالا گرفت و مقداری از رشد بازار از دست رفت. اما به سراغ پیش‌بینی بازار برویم. بازاری که این روزها با موتوری نیمه خاموش تحت تاثیر مسائلی که اشاره شد، حرکت می‌کند. البته انصافاً صندوق توسعه و تثبیت هم به خوبی پای کار هستند و تلاش‌های خوبی برای متعادل‌سازی بازار به نمایش می‌گذارند. اما فراموش نکنیم که موتور محرک بازار، تحولات مرتبط با دو صنعت خودروسازی و پالایشی بوده که این روزها تا حدودی به حاشیه رفته‌اند. لذا به نظر می‌رسد بازار برای برون‌رفت از وضعیت فعلی و شدت گرفتن تقاضا در راستای شکست مقاومت ۱/۶ میلیون واحد، نیاز به مقداری استراحت، کف‌سازی و جذب انرژی داشته باشد. بسیاری از فعالان بازار معتقدند که فضای تورم انتظاری باعث شده پول‌های پارک شده در سپرده‌ها راهی بازار شوند و همین موضوع موجب افزایش حجم بازار شده است. بنابراین بعید است اصلاح عمیقی را داشته باشیم و احتمالاً به مرور شاهد تشکیل روند نوسانی و یک دوره اصلاح زمانی خواهیم بود.

بازدهی صنایع

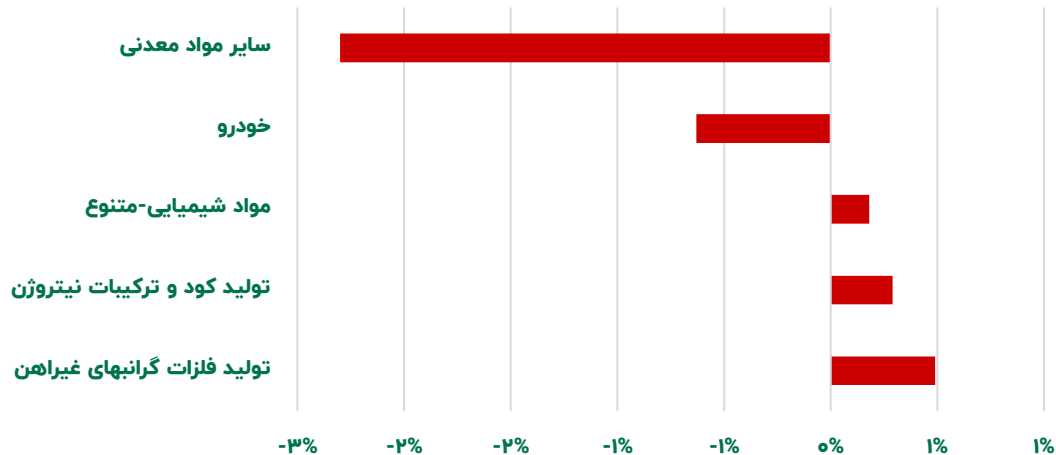
بازدهی صنایع در یک ماه گذشته					
ردیف	صنعت	رقم ابتدای دوره	رقم انتهای دوره	تغییرات	درصد تغییرات
۱	محصولات شیمیایی	۱۱۵,۶۸۱	۱۲۰,۱۵۷	۴,۴۷۶	۳.۹%
۲	فرآورده های نفتی	۵,۸۵۷,۵۹۱	۶,۲۷۰,۷۱۵	۴۱۳,۱۲۴	۷.۱%
۳	فلزات اساسی	۱,۱۵۶,۳۲۴	۱,۱۸۱,۰۸۶	۲۴,۷۶۲	۲.۱%
۴	کانه فلزی	۵۵۶,۴۷۱	۵۹۳,۹۳۲	۳۷,۴۶۱	۶.۷%
۵	سیمان	۹,۴۴۸	۱۰,۵۰۰	۱,۰۵۲	۱۱.۱%
۶	خودروسازی	۲۴۲,۸۱۴	۲۴۵,۳۷۴	۲,۵۶۰	۱.۱%
۷	بانکداری	۷,۲۱۲	۷,۲۸۲	۷۰	۱.۰%
۸	چندرشته ای صنعتی	۱۸۹,۸۳۸	۱۹۵,۹۲۹	۶,۰۹۱	۳.۲%
۹	سرمایه گذاری	۲۴,۱۵۴	۲۴,۴۸۵	۳۳۱	۱.۴%
۱۰	تامین آب، برق، گاز	۲,۷۰۶	۳,۰۸۳	۳۷۷	۱۳.۹%
۱۱	داروسازی	۱۰۳,۶۴۷	۱۱۴,۳۵۶	۱۰,۷۰۹	۱۰.۳%
۱۲	غذایی	۴۷,۵۴۱	۵۷,۸۸۳	۱۰,۳۴۲	۲۱.۸%
۱۳	قند و شکر	۱۱۶,۰۶۰	۱۳۱,۱۶۴	۱۵,۱۰۴	۱۳.۰%
۱۴	لاستیک	۲۰۹,۵۹۰	۲۲۶,۲۹۷	۱۶,۷۰۷	۸.۰%
۱۵	رادیویی	۵,۵۳۸	۵,۶۳۱	۹۳	۱.۷%
۱۶	کانی غیر فلزی	۴۲,۴۲۱	۴۶,۹۹۴	۴,۵۷۳	۱۰.۸%
۱۷	رایانه	۵۶,۸۴۹	۵۹,۸۸۱	۳,۰۳۲	۵.۳%
۱۸	بیمه	۵۷,۷۰۵	۶۰,۳۵۰	۲,۶۴۵	۴.۶%
۱۹	کاشی و سرامیک	۴۳,۲۹۶	۴۹,۹۱۱	۶,۶۱۵	۱۵.۳%
۲۰	لیزینگ	۱۰,۴۱۷	۱۱,۴۰۵	۹۸۸	۹.۵%
۲۱	ماشین آلات	۲۰۱,۸۹۴	۲۲۲,۳۹۷	۲۰,۵۰۳	۱۰.۲%
۲۲	دستگاه های برقی	۴,۰۸۴,۹۲۹	۴,۵۵۰,۳۰۷	۴۶۵,۳۷۸	۱۱.۴%

۵ صنعت با بیشترین و کمترین بازدهی ماهانه

۵ صنعت با بیشترین بازدهی ماهانه



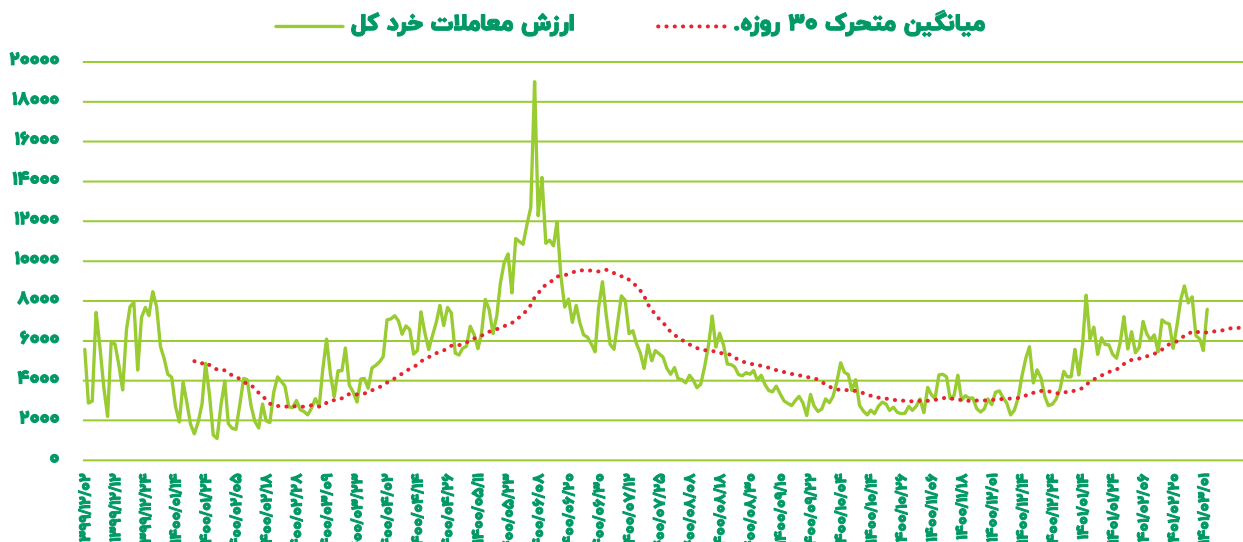
۵ صنعت با کمترین بازدهی ماهانه



خلاصه معاملات ماه گذشته

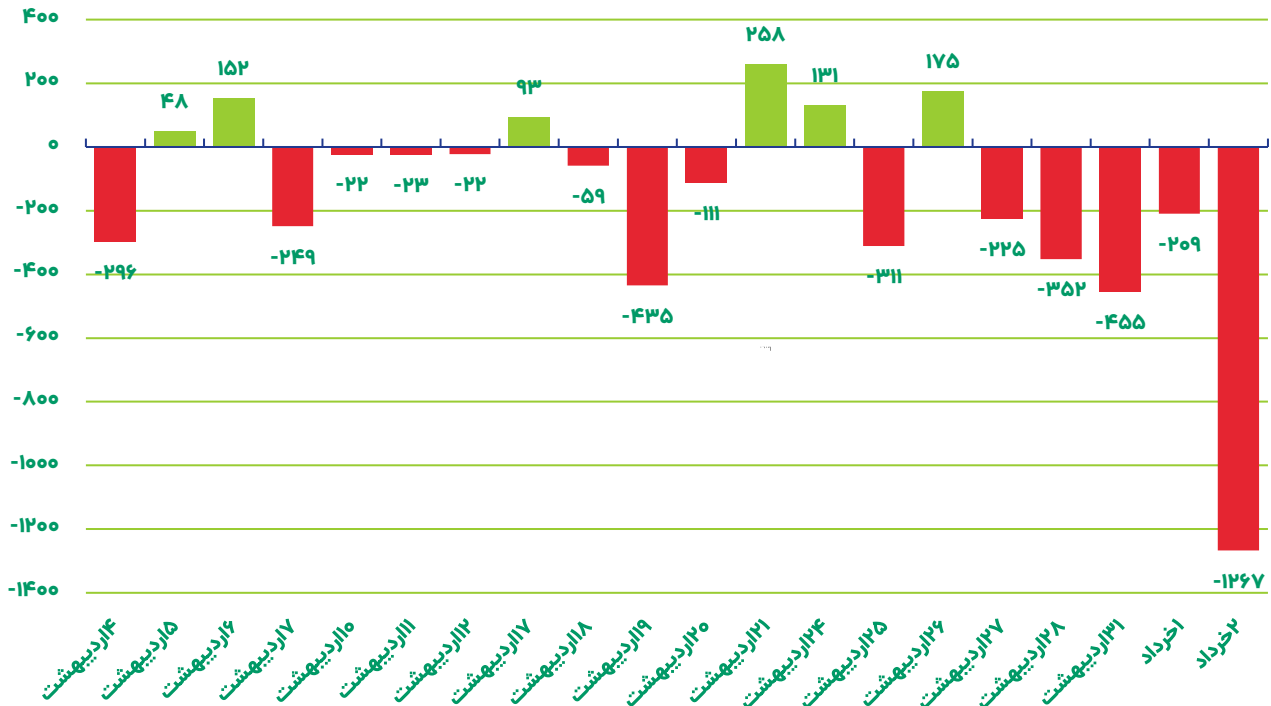
مطابق با جداولی که مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد در اردیبهشت ماه در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۱۲۰,۷۲۷ میلیارد تومان گزارش شده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای کاری ماه تقسیم کنیم، به رقم ۶,۷۰۷ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با میانگین ارزش معاملات روزانه ۵,۷۰۲ میلیارد تومانی فروردین ماه، رشد قابل توجه ۱۸ درصدی را نشان می‌دهد. اگرچه رسیدن ارزش معاملات به سطوح بیش از ۶ همت اتفاق بسیار مثبتی است اما این ثبات حجم معاملات است که می‌تواند عاملی برای بسته شدن کف بازار باشد. نکته قابل تامل اینکه کماکان روند خروج پول از بازار ادامه دارد و در اردیبهشت نیز تراز نقدینگی حقیقی‌ها به ویژه در هفته پایانی منفی بوده است. اگرچه شدت آن به مانند گذشته نیست اما به هر جهت وضعیت موجود نشان از بی‌اعتمادی فعالان بازار نسبت به سیاست‌های دولت دارد. به نظر بازار برای فتح قله‌های جدید علاوه بر توقف خروج پول، نیاز به رشد مجدد ارزش معاملات و گذر از سطح ۸ هزار میلیارد تومان داشته باشد. لازم به ذکر است، در اردیبهشت ماه، ۴ صنعت «پالایشی»، «فلزات اساسی»، «خودروسازی»، «پتروشیمی» و تک سهم‌هایی مانند «پالایش»، «دارا یکم»، «شستا» و «وساپا» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

گراف ارزش معاملات خرد - میلیارد تومان

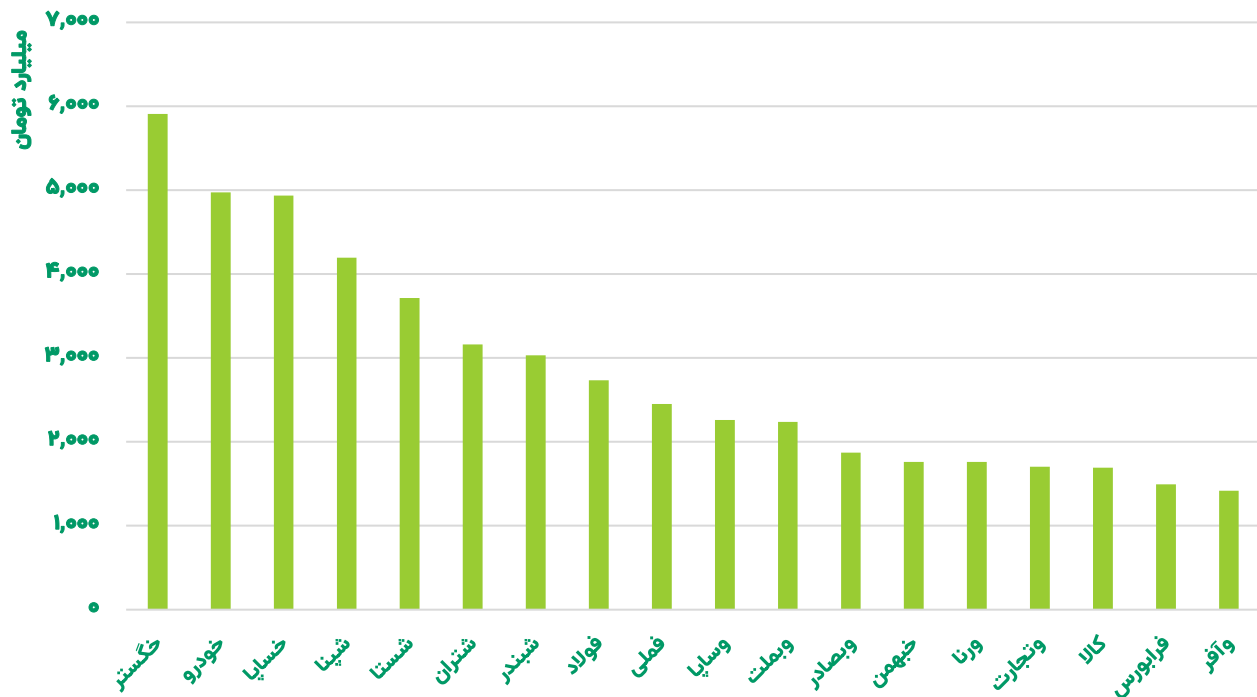


تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرابورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۰۱/۰۲/۱۴۰۱ (تعطیل)	۰	۰	۰	۰	۰
۰۲/۰۲/۱۴۰۱ (تعطیل)	۰	۰	۰	۰	۰
۰۳/۰۲/۱۴۰۱ (تعطیل)	۰	۰	۰	۰	۰
۰۴/۰۲/۱۴۰۱	۷,۹۹۵	۳,۹۷۱	۱,۴۲۹	۵,۴۰۰	۲,۵۹۵
۰۵/۰۲/۱۴۰۱	۷,۶۲۱	۴,۰۸۴	۱,۵۸۵	۵,۶۶۹	۱,۹۵۲
۰۶/۰۲/۱۴۰۱	۱۱,۱۳۶	۵,۰۶۵	۱,۹۰۲	۶,۹۶۷	۴,۱۶۹
۰۷/۰۲/۱۴۰۱	۱۳,۰۹۵	۴,۶۲۶	۱,۷۴۰	۶,۳۶۶	۶,۷۲۹
۰۸/۰۲/۱۴۰۱ (تعطیل)	۰	۰	۰	۰	۰
۰۹/۰۲/۱۴۰۱ (تعطیل)	۰	۰	۰	۰	۰
۱۰/۰۲/۱۴۰۱	۱۱,۹۱۸	۴,۲۷۰	۱,۷۶۵	۶,۰۳۵	۵,۸۸۳
۱۱/۰۲/۱۴۰۱	۱۸۳,۳۵۳	۴,۴۸۲	۱,۸۱۰	۶,۲۹۲	۱۷۷,۰۶۱
۱۲/۰۲/۱۴۰۱	۷,۸۱۶	۴,۰۳۹	۱,۴۰۸	۵,۴۴۷	۲,۳۶۹
۱۳/۰۲/۱۴۰۱ (تعطیل)	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴/۰۲/۱۴۰۱ (تعطیل)	۰	۰	۰	۰	۰
۱۵/۰۲/۱۴۰۱ (تعطیل)	۰	۰	۰	۰	۰
۱۶/۰۲/۱۴۰۱ (تعطیل)	۰	۰	۰	۰	۰
۱۷/۰۲/۱۴۰۱	۱۰,۴۰۷	۵,۲۹۰	۱,۷۷۰	۷,۰۶۰	۳,۳۴۷
۱۸/۰۲/۱۴۰۱	۱۰,۱۰۲	۴,۹۸۰	۱,۹۳۰	۶,۹۱۰	۳,۱۹۲
۱۹/۰۲/۱۴۰۱	۱۷۸,۱۳۴	۵,۰۱۱	۱,۸۳۰	۶,۸۴۱	۱۷۱,۲۹۳
۲۰/۰۲/۱۴۰۱	۷,۶۳۱	۴,۰۰۶	۱,۶۲۴	۵,۶۳۰	۲,۰۰۱
۲۱/۰۲/۱۴۰۱	۱۰,۰۲۵	۴,۹۰۵	۱,۸۸۶	۶,۷۹۱	۳,۲۳۴
۲۲/۰۲/۱۴۰۱ (تعطیل)	۰	۰	۰	۰	۰
۲۳/۰۲/۱۴۰۱ (تعطیل)	۰	۰	۰	۰	۰
۲۴/۰۲/۱۴۰۱	۱۱,۰۶۱	۶,۱۱۵	۱,۹۷۸	۸,۰۹۳	۲,۹۶۸
۲۵/۰۲/۱۴۰۱	۱۲,۲۶۵	۶,۲۱۵	۲,۵۵۰	۸,۷۶۵	۳,۵۰۰
۲۶/۰۲/۱۴۰۱	۱۷۷,۱۰۱	۵,۹۰۶	۲,۰۰۳	۷,۹۰۹	۱۶۹,۱۹۲
۲۷/۰۲/۱۴۰۱	۱۰,۴۷۸	۶,۱۴۷	۲,۰۶۷	۸,۲۱۴	۲,۲۶۴
۲۸/۰۲/۱۴۰۱	۷,۸۸۹	۴,۴۳۰	۱,۸۲۳	۶,۲۵۳	۱,۶۳۶
۲۹/۰۲/۱۴۰۱ (تعطیل)	۰	۰	۰	۰	۰
۳۰/۰۲/۱۴۰۱ (تعطیل)	۰	۰	۰	۰	۰
۳۱/۰۲/۱۴۰۱	۹,۷۶۰	۴,۴۵۵	۱,۶۳۰	۶,۰۸۵	۳,۶۷۵
جمع کل	۶۸۷,۷۸۷	۸۷,۹۹۷	۳۲,۷۳۰	۱۲۰,۷۲۷	۵۶۷,۰۶۰
جمع کل ماه گذشته	۷۱۰,۹۲۰	۸۴,۴۷۷	۲۳,۸۶۵	۱۰۸,۳۴۲	۶۰۲,۵۷۸
میانگین ارزش معاملات روزانه	۳۸,۲۱۰	۴,۸۸۹	۱,۸۱۸	۶,۷۰۷	۳۱,۵۰۳
میانگین ارزش معاملات روزانه ماه گذشته	۳۷,۴۱۷	۴,۴۴۶	۱,۲۵۶	۵,۷۰۲	۳۱,۷۱۵
اختلاف میانگین ارزش معاملات اردیبهشت و فروردین (درصد)	۲%	۱۰%	۴۵%	۱۸%	-۱%

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



۲۰ سهم با بیشترین ارزش معاملات



مجله خبری



سیاسی

«محمد بن عبدالرحمن آل ثانی» وزیر امور خارجه قطر گفت: مقامات ایرانی به ما اطلاع داده اند که آماده پذیرفتن راهکار میانه برای حل و فصل پرونده هسته ای ایران هستند. تزریق مقادیر بیشتری از نفت ایران به بازارها به ثبات قیمت نفت خام و کاهش تورم کمک می کند. این اظهارات وزیر قطری در حالی است که «تمیم بن حمد آل ثانی» امیر این کشور نیز چند روز پیش در دیدار با صدر اعظم آلمان در برلین درباره دستیابی ایران و طرف غربی به توافق ابراز خوشبینی کرده بود.



مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا گفت: سفر انریکه مورا، به تهران «بسیار مثبت» بود و مذاکرات با ایران به زودی از سر گرفته می شود. بول گفت: مانع مذاکرات متوقف شده پس از گفت وگوهای جدید انریکه مورا در تهران برطرف شده است. توافق نهایی در دسترس است. پاسخ ایران به اندازه کافی مثبت بوده است.



سرگئی ریابکوف، وزیر امور خارجه روسیه گفت: سند فهرستی از تصمیمات برای احیای برجام برای تکمیل در مرحله نهایی است. متن موجود در مورد از سرگیری توافق هسته ای با ایران برای طرف روسی مناسب است و فقط مسائل سیاسی در دستور کار است. اکنون این سند در درجه بالایی از آمادگی برای پذیرش قرار دارد و مشکلات باقیمانده، سیاسی است و مربوط به نهایی شدن متن نیست. هر آنچه از نظر صیقل دادن خود سند مورد نیاز است را می توان به معنای واقعی کلمه ظرف چند روز انجام داد.



مجلس سنای آمریکا طرحی را با هدف حفظ تحریم های مرتبط با تروریسم با ۸۶ رأی مثبت علیه ایران تصویب کرد. یکی از اهداف این طرح محدود کردن همکاری چین با ایران است. دومین طرح با هدف جلوگیری از احیای توافق هسته ای و لغو تحریم ها علیه سپاه با ۶۲ رأی مثبت تصویب شد.



اقتصادی

صندوق بین المللی پول در جدیدترین گزارش چشم انداز اقتصادی جهان که منتشر شد، رشد اقتصادی ایران در سال گذشته میلادی را ۴ درصد اعلام و پیش بینی کرد که امسال این رقم به ۳ درصد برسد. همچنین نرخ تورم ایران در سال ۲۰۲۱ (سال گذشته میلادی) برابر با ۴۰/۱ درصد اعلام و پیش بینی شده است، این رقم در سال ۲۰۲۲ (سال جاری) به ۳۲/۳ درصد کاهش یابد. بنا بر اعلام این گزارش، نرخ تورم ایران در سال ۲۰۲۳ به روند کاهشی خود ادامه می دهد و به ۲۷/۵ درصد خواهد رسید. صندوق بین المللی پول، نرخ بیکاری کشور در سال ۲۰۲۱ را

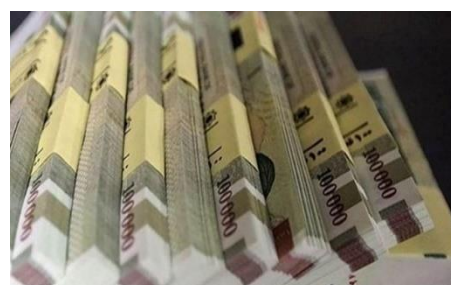


۹/۸ درصد اعلام و پیش‌بینی کرده این رقم در سال ۲۰۲۲ به ۱۰/۲ درصد برسد. تراز حساب جاری ایران در سال ۲۰۲۱ به ۲ درصد رسیده است که در سال جاری به ۳/۵ درصد افزایش می‌یابد و در سال بعد دوباره کاهش یافته و به ۲ درصد خواهد رسید.



وال استریت ژورنال با اشاره به اینکه چین پس از تهاجم روسیه به اوکراین خرید نفت از روسیه را کاهش داده است، مدعی شد در این مدت میزان فروش نفت ایران افزایش چشمگیر داشته است. وال استریت ژورنال با استناد به آمارهای شرکت کپلر نوشت میزان صادرات نفت ایران در ۳ ماه نخست ۲۰۲۲ به روزانه ۷۵۰ هزار بشکه رسیده است. این رقم حدود ۱۲ درصد بیشتر از میانگین فروش نفت ایران در سال گذشته، یعنی روزانه ۶۶۸ هزار بشکه است.

طبق اعلام بانک مرکزی حجم نقدینگی در پایان سال ۱۴۰۰ به ۴/۸۳۲ «همت» رسیده که نسبت به پایان سال ۹۹ معادل ۳۹ درصد رشد داشته است. رشد نقدینگی در پایان سال ۹۹ برابر با ۴۰/۶ درصد بود که حاکی از کاهش ۱/۶ واحد درصدی است. همچنین پایه پولی در پایان اسفندماه سال گذشته با رشد ۳۱/۴ درصدی نسبت به اسفند سال ۱۳۹۹ به حدود ۶۰۳ هزار میلیارد تومان رسیده است. رشد پایه پولی در اسفند ماه سال ۹۹ برابر با ۳۰/۱ درصد بود که حاکی از افزایش ۱/۳ واحد درصدی است. ضریب فزاینده نقدینگی به عنوان معیاری از وام‌دهی بانکها در پایان سال گذشته به ۸/۰۱ واحد رسیده که بالاترین میزان از زمان انتشار داده‌های پولی بانک مرکزی به حساب می‌آید.



محمد رضا پورابراهیمی؛ رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس گفت: منابعی که به بخش دولت تزریق شده یا به شکل طرح‌ها بوده یا به شکل استقراض بوده است. مجموع کل منابع صندوق توسعه ملی حدود ۱۳۶ میلیارد دلار است که از این میزان ۱۰ میلیارد دلار آن تبدیل به منابع ریالی شده است که در مجلس تصمیم گرفته شد. ۶ میلیارد دلار هم هنوز به صندوق داده نشده است.

نرخ سود بازار بین بانکی با افزایش ۰/۱۲ درصدی نسبت به نرخ هفته گذشته به رقم ۲۰/۵۷ درصد رسید تا بیشترین مقدار رشد هفتگی خود از ابتدای سال ۱۴۰۱ را ثبت کرده باشد.



نرخ تورم سالانه اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ برای خانوارهای کشور به ۳۸/۷ درصد رسیده که نسبت به ماه قبل، ۰/۵ واحد درصد کاهش نشان می‌دهد. نرخ تورم نقطه‌ای در اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ به عدد ۳۹/۳ درصد رسیده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین ۳۹/۳ درصد بیشتر از اردیبهشت ۱۴۰۰ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. منظور از نرخ تورم نقطه‌ای، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه مشابه سال قبل می‌باشد. نرخ تورم نقطه‌ای برای خانوارهای شهری ۳۹/۲ درصد می‌باشد که نسبت به ماه قبل ۴ واحد درصد افزایش داشته است.

بازارهای جهانی



بازارهای جهانی

نام کالا	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای فروردین	قیمت انتهای اردیبهشت	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
نفت برنت دریای شمال	۶۰.۴	۱۱۶.۳۳	۱۰۶.۸	۱۱۲.۹۱	۵.۷۲%	-۲.۹۴%
انس طلا	۱۷۳۹	۱۹۳۶	۱۹۵۷	۱۸۴۵	-۵.۷۲%	-۴.۷۰%
مس	۹۱۰۹	۱۰۲۹۵	۱۰۲۲۳	۹۳۹۲	-۸.۱۳%	-۸.۷۷%
روی	۲۸۶۶	۳۹۴۰	۴۴۱۸	۳۷۰۰	-۱۶.۲۵%	-۶.۰۹%
سرب	۱۹۷۲	۲۲۵۸	۲۴۲۴	۲۱۶۰	-۱۰.۸۹%	-۴.۳۴%
آلومینیوم	۲۲۶۶	۳۵۲۱	۳۲۹۶	۲۹۶۴	-۱۰.۰۷%	-۱۵.۸۲%
سنگ آهن	۱۶۷	۱۵۰	۱۵۴	۱۳۴	-۱۳.۲۱%	-۱۰.۸۹%
بیلت CSI	۵۷۳	۷۸۲	۷۲۸	۶۲۰	-۱۴.۸۴%	-۲۰.۷۲%
متانول	۲۹۰	۳۹۴	۳۸۵	۳۴۰	-۱۱.۶۹%	-۱۳.۷۱%
اوره	۳۶۴	۸۷۵	۹۱۸	۷۰۱	-۲۳.۶۹%	-۱۹.۹۴%
شکر	۱۵.۵۳	۱۹.۲۸	۱۹.۶۲	۱۹.۹۷	۱.۷۸%	۳.۵۸%

در بازارهای جهانی افت جدی کامودیتی‌ها (به غیر از نفت) و عقب‌گرد شاخص بورس‌های آمریکا از ابتدای اردیبهشت را شاهد هستیم. و این در شرایطی است که هنوز درگیری میان روسیه و اوکراین خاتمه نیافته است. به نظر دلایلی همچون نگرانی نسبت به آغاز بحران در اقتصاد آمریکا و سرایت آن به سایر کشورها در کنار قرنطینه در چین تحت تاثیر گسترش کرونا موجب شده تا روند کلی این روزهای بازار پس از فراز و نشیب اخیر، شکل نوسانی و انتظار بگیرد.

بنابراین فعالان بازار برای پیش‌بینی روند قیمت‌ها باید تحولات مرتبط با درگیری روسیه و اوکراین، وضعیت چین و نرخ بهره آمریکا را رصد نمایند. در واقع تلفیقی از تحولات در این ۳ حوزه می‌تواند روند آتی قیمت‌ها را مشخص نماید. لذا طبیعی است که در این شرایط پیش‌بینی دقیقی از آینده وجود نداشته باشد. اما به هر جهت نگاهی به تحولات در ۳ حوزه یاد شده خواهیم داشت.

ابتدا از چین آغاز می‌کنیم. طبق آخرین اخبار منتشر شده، فعالیت‌های صنعتی این کشور در ماه آوریل با وجود انتظار رشد ۱/۱ درصدی اما کاهش ۲/۹ درصدی داشته است. همچنین فروش مراکز عمده‌فروشی چین در ماه گذشته کاهش ۱۱ درصدی را تجربه کرده است. عملکرد آغاز ساخت مسکن نو در ماه گذشته بسیار ضعیف بوده و کاهش سالانه بیش از ۴۰ درصدی را نشان می‌دهد. در همین راستا، فروش زمین مسکونی برای احداث ملک نیز کاهش ۳۸ درصدی داشته است. در سایر حوزه‌ها نیز وضعیت چندان مناسب نبوده است. به عنوان مثال فروش خودرو در این کشور طی یک ماه گذشته افت نزدیک به ۵۰ درصدی را ثبت کرده است. بنابراین طبیعی است که در چنین وضعیتی شاهد افت تقاضا برای فلزات اساسی باشیم. البته به گفته مقامات شانگهای، محدودیت‌ها پس از نزدیک به شش هفته قرنطینه که اقتصاد چین را متزلزل کرده و زنجیره‌های تامین جهانی را مختل کرده است، مرحله به مرحله کاهش می‌یابد. گفته می‌شود طبق برنامه‌ریزی‌ها، در تاریخ اول ماه ژوئن (کمتر از یک هفته دیگر) دوره قرنطینه خاتمه می‌یابد. همزمان با این رویداد، بسته تشویقی ۵/۳ تریلیون دلاری (معادل یک سوم GCP چین) به منظور بهبود وضعیت اقتصادی در راه خواهد بود.

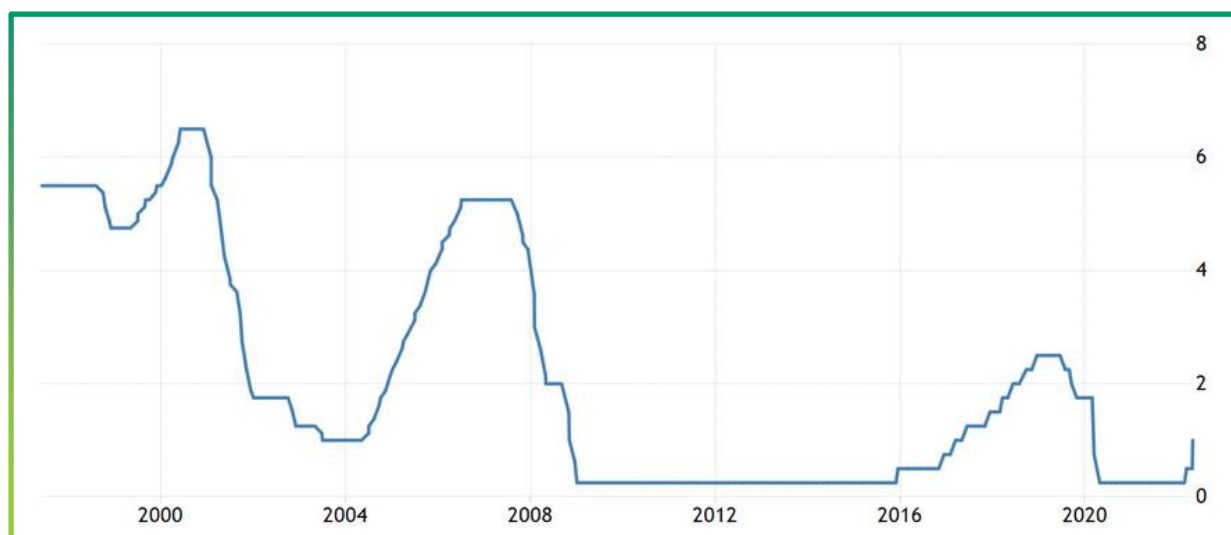
بانک سرمایه‌گذاری جی.پی مورگان در تازه‌ترین گزارش خود، پیش‌بینی درباره رشد اقتصادی چین در سال ۲۰۲۲ را کاهش داده است. این بانک آمریکایی ضمن اشاره به تدابیر و محدودیت‌های قرنطینه‌ای در چین برای مقابله با شیوع ویروس کرونا پیش‌بینی کرده که رشد اقتصادی این کشور امسال به کمتر از ۳/۷ درصد خواهد رسید. جی.پی مورگان پیش از این رشد اقتصادی چین در

سال جاری را ۴/۳ درصد پیش‌بینی کرده بود. دولت چین دستیابی به رشد ۵/۵ درصدی در سال ۲۰۲۲ را هدف اصلی خود عنوان کرده است. همچنین بانک آمریکایی گلدمن ساکس پیش‌بینی کرده رشد اقتصادی چین امسال به کمتر از ۴ درصد برسد. اما روسیه یکی دیگر از عوامل برهم زننده توازن در بازار کامودیتی بوده است. این کشور که تحت شدیدترین تحریم‌های بین‌المللی قرار گرفته، برای حفظ بازار خود و به دلیل جذابیت سطح قیمت‌ها به ویژه در حوزه نفت و فولاد، با ارائه تخفیف‌های سنگین وارد بازار شده، تا جایی که طبق برخی خبرها، حتی در صادرات ایران اختلال ایجاد کرده است. نکته جالب اینکه، تحریم انرژی و رشد اخیر قیمت‌های جهانی باعث شده تا مازاد حساب جاری این کشور در ۴ ماه گذشته نسبت به سال قبل ۳ برابر شده و به رکورد ۹۶ میلیارد دلار برسد که بالاترین سطح از سال ۱۹۹۶ است. جالب است بدانید که روبل روسیه نه تنها افت ارزش خود در ابتدای آغاز درگیری با اوکراین را پس گرفته که حتی طی روزهای اخیر، ارزش آن نسبت به دلار آمریکا تقویت شده است! به نظر می‌رسد در شرایط فعلی، وضعیت روسیه و اوکراین کمترین تاثیر را در روند بازارهای جهانی داشته باشند.

اما به سراغ سومین عامل تاثیرگذار در روند بازارها برویم. اتخاذ سیاست‌های فدرال رزرو آمریکا موجب "وارونگی منحنی بازده" اوراق قرضه آمریکا و در ادامه افت جدی بورس‌های این کشور شده و نگرانی‌های جدی درخصوص وقوع یک بحران جدی احساس می‌شود. به گفته رییس بانک مرکزی آمریکا، این کشور از تمامی ابزار خود برای کنترل تورم استفاده کرده و در صورت لزوم، نرخ بهره دلار را به بالاتر از حد نرمال افزایش خواهد داد.

آمار منتشر شده از تورم جهانی همچنان نگران‌کننده است. داده‌های آمریکا تورم ۸/۵ درصدی و انگلیس نیز تورم نزدیک به ۱۰ درصدی را نشان می‌دهد که بالاترین سطح از سال ۱۹۸۲ و بیشترین میزان بین کشورهای صنعتی است. همچنین شاخص تورم مراکز عمده‌فروشی آلمان در ماه آوریل به ۲۳/۸ درصد رسیده که بالاترین سطح تاریخ این کشور است. این موضوع می‌تواند به رشد نرخ بهره شتاب بخشیده و حتی رشد اقتصادی و کسب و کارها در آمریکا و اروپا را تحت تاثیر قرار دهد.

نظرسنجی رویترز در رابطه با انتظارات تحلیلگران برای اقدامات کمیته بازار آزاد فدرال رزرو نشان می‌دهد که ایالات متحده تا پایان سال جاری نرخ بهره را بالاتر از حد انتظار یک ماه پیش افزایش خواهد داد و خطرات رکود اقتصادی را زنده نگه می‌دارد. طبق گفته ۵۴ اقتصاددان از ۸۹ اقتصاددان، فدرال رزرو در ماه جولای ۰/۵ درصد دیگر نرخ را افزایش خواهد داد. اکثر شرکت‌کنندگان در نظرسنجی انتظار دارند که نرخ بهره تا پایان سال ۲۰۲۲ به ۲/۵ تا ۲/۷۵ درصد برسد. به گفته رئیس فدرال رزرو، تا زمانی که نرخ بهره ادامه می‌دهیم که احساس کنیم در جایی هستیم که شرایط مالی در جای مناسبی قرار دارد و تورم در حال کاهش است.



این وضعیت موجب نگرانی بسیاری از فعالان بازار شده است. در حالی پیش‌بینی وقوع بحران کاری پیچیده است اما همواره بیشتر شدن نرخ بهره اوراق قرضه کوتاه‌مدت (دو ساله) از نرخ بهره اوراق بلندمدت (۱۰ ساله) و یا به اصطلاح "وارونگی منحنی بازده" به عنوان نشانه‌ای برای وقوع بحران مالی در یک یا دو سال آینده مطرح می‌شود. بطوریکه در هر ۱۰ بحران مالی رخ داده در آمریکا (از سال ۱۹۵۵ تاکنون) پیش از وقوع بحران، وارونگی منحنی بازده رویت شده است. البته برخی از کارشناسان در حوزه بازارهای جهانی معتقدند، این وارونگی زمانی منتج به بحران می‌گردد که نرخ اوراق قرضه یکساله از ۱۰ ساله پیشی بگیرد. نکته مهم اینکه، با وارونگی ایجاد شده در فروردین ماه سال جاری صرفاً میان اوراق دو ساله و ۱۰ ساله اتفاق افتاده و این امیدواری وجود دارد که آمریکا بتواند شرایط را تا حدودی کنترل نماید.

بنابراین در جمع‌بندی موارد مطروحه باید گفت، بسیاری از اقتصاددانان در پی افزایش تورم در سطح جهان و افزایش قیمت نفت، پیش‌بینی خود برای رشد اقتصادی در جهان را تعدیل نمودند و بسیاری وقوع بحران مالی در ۱۲ ماه پیش رو را بسیار محتمل می‌دانند. وارونگی منحنی بازده اوراق قرضه، افزایش تورم، درگیری بین روسیه و اوکراین و در نهایت افت اقتصاد کشور چین، می‌تواند از جمله عوامل برای آغاز یک بحران باشد. لذا مدیریت این شرایط صرفاً عاملی برای ثبات قیمت‌ها خواهد بود و فعلاً چشم‌انداز مثبت قابل ملاحظه‌ای برای خروج از وضعیت فعلی وجود ندارد. البته در این میان کالاهایی نظیر گندم، ذرت و حتی گاز طبیعی به دلیل درگیری میان روسیه و اوکراین مسیر متفاوتی را طی خواهند کرد.

نفت

شاخص نفت برنت دریای شمال در ابتدای فروردین ماه ۱۱۶ دلار، در ابتدای اردیبهشت ۱۰۷ دلار و در انتهای اردیبهشت حدود ۱۱۳ دلار گزارش شده است. در واقع نفت تنها کالای تاثیرگذار و استراتژیکی است که هنوز کاهش قیمت نداشته و خود را تحت تاثیر درگیری میان روسیه و اوکراین در سطوح بیش از ۱۱۰ دلاری حفظ کرده است. بسیاری از کارشناسان معتقدند اگر چین درگیر شیوع کرونا نمی‌گردید، نفت نیز می‌توانست قیمت‌های بالاتری را ببیند.



توشیتاکا تازاوا، تحلیلگر شرکت Fujitomi Securities گفت: نگرانی‌های باقی‌مانده در مورد عرضه جهانی محدود و امید به بهبود تقاضا در چین، حمایت‌هایی را برای رشد نفت فراهم می‌کند. او پیش‌بینی کرد نفت برنت برای مدتی در محدوده ۱۰۵ تا ۱۱۵ دلار در هر بشکه باقی بماند. رئیس شرکت آرامکو به رویترز گفت: جهان با بحران عرضه نفت مواجه است، چراکه اکثر شرکت‌ها از سرمایه‌گذاری در این بخش می‌ترسند، زیرا آنها با فشارهای انرژی سبز روبرو هستند. وی همچنین گفت که نمی‌تواند ظرفیت تولید را سریع‌تر از آنچه وعده داده بود، افزایش دهد. در همین حال، به گفته آلمان، اتحادیه اروپا احتمالاً طی چند روز آینده با تحریم واردات نفت روسیه موافقت خواهد کرد، زیرا مسکو گفته است که پس از منزوی شدن توسط غرب به دلیل تهاجم به اوکراین، شاهد رشد روابط اقتصادی خود با چین است.

تحلیل تکنیکال نفت برنت دریای شمال – تایم فریم هفتگی

قیمت نفت خام در قالب یک ایزومتریک پاپیونی گسترش یافته است. از بارزترین مشخصات الگوی ایزومتریک، ۵ موجی بودن آن و عدم تناوب قیمتی بین شاخه‌های B و D است. از این رو با اتمام یک تسلسل کامل و تایید الگو توسط حرکت پساالگویی شاهد شروع حرکت جدید از بازار هستیم.

با توجه اینکه فقط ۳ شاخه از الگو مذکور تکمیل شده است، نمی‌توان به طور قطع در رابطه با آن اظهار نظر کرد اما چون حرکت صعودی جدید آغاز شده از شاخه صعودی همسان (شاخه a و c) با یکدیگر و یک شاخه غیر متناوب (b) تشکیل شده است، انتظار می‌رود کل الگو یک دیامتریک باشد که تشخیص نوع آن مستلزم اتمام شاخه d خواهد بود.

با این تفاسیر چنانچه شاخه d کوچکتر از شاخه b باشد، با دیامتریک پاپیونی و اگر بزرگتر باشد با یک دیامتریک الماسی روبرو هستیم. لذا با اتمام شاخه d انتظار داریم قیمت برای تکمیل شاخه f تا محدوده ۱۷۵ – ۲۰۰ دلاری به رشد خود ادامه دهد.



طلا و فلزات گرانبها

قیمت هر اونس طلا در ابتدای فروردین ماه سال جاری ۱/۹۳۵ دلار و در ابتدا و انتهای اردیبهشت ماه به ترتیب ۱/۹۵۷ و ۱/۸۴۵ دلار گزارش شده است. بنابراین باید گفت این فلز گرانبها طی یک ماه گذشته افت بیش از ۵ درصدی را ثبت کرده است. تحلیلگران معتقدند که طلا هنوز بر لبه تیغ قرار دارد چراکه ارزش دلار آمریکا به بالاترین سطح خود



در ۲۰ سال اخیر رسیده و این مساله به معنای فشار بیشتر بر قیمت طلا و سایر کامودیتی‌ها خواهد بود.

نمودار زیر، شاخص قیمت دلار (US DOLLAR INDEX) در تایم فریم ماهانه را نشان می‌دهد. این شاخص اکنون به سطوح بیش از ۱۰۲ واحد نفوذ کرده و چنانچه بالای این سطح تثبیت گردد، رشد آن تا سطح ۱۲۰ واحد محتمل خواهد بود. لذا باید امیدوار چنین

اتفاقی رخ ندهد چراکه یکی از عوامل اثرگذار بر نرخ فلزات گرانبها از طلا و نقره گرفته تا مس، سرب، روی و آلومینیوم، روند حرکتی شاخص دلار است. در گذشته هر گاه شاخص دلار در مسیر رشد قرار گرفته، فشار بر قیمت کامودیتی‌ها افزوده شده است. هر چند که این عامل به تنهایی نمی‌تواند تعیین‌کننده باشد و باید تحولات مرتبط با چین و درگیری میان روسیه و اوکراین را رصد کرد.



فولاد - سنگ آهن

در حوزه فولاد و سنگ آهن وضعیت تعریف چندانی ندارد؛ چراکه افت قیمت در این دو کالا از ابتدای سال به ترتیب بیش از ۱۰ و ۲۰ درصد گزارش شده است. با رشد تورم جهانی ناشی از مواد اولیه، دولت‌ها به دنبال استفاده بیشتر از ابزار عوارض صادراتی به منظور کنترل بیشتر قیمت‌های داخلی و شاخص بهای تولید PPI هستند. از سوی دیگر، ارائه تخفیف‌های سنگین توسط روسیه برای عرضه اسلب و بیلت سبب افت جدی قیمت‌ها شده است. کاهش قیمت CIS عامل فشار بر قیمت‌های شرق آسیا و افت شاخص فولاد این ناحیه گردیده و قیمت فوب ایران را تحت تاثیر قرار داده است. البته برخی معتقدند قیمت سنگ آهن به کف رسیده و به مرور روند کاهشی اسلب و بیلت و سایر محصولات فولادی هم متوقف خواهد شد. شاخص قیمت فولاد جهانی در نقطه ثبات بوده و با خبر خوب بسته جدید ۵ تریلیون دلاری اقتصاد چین در سال ۲۰۲۲، طی روزهای آتی انرژی خواهد گرفت.



فولادسازان ایران دارای مزیت رقابتی نسبت به رقبای روسی هستند و فعلا مشکلی در جنگ تجاری و تخفیف صادراتی و حذف رقیب از بازارهای چین و اندونزی و فیلیپین ندارند. بر خلاف روسیه که شاهد تقویت روبل و افزایش هزینه‌های تولید فولاد است، فولادسازان ایران از مزیت کاهش ارزش ریال و تثبیت سقف قیمت گاز طبیعی (۲۰۰۰ تومان/مترمکعب) بهره برده و فاصله حمل نزدیک‌تری به بازارهای شرق آسیا دارند.

اوره



در پی جنگ اوکراین و روسیه، در دنیا شاهد کمبود قابل توجه مواد غذایی و افزایش نرخ انواع محصولات کشاورزی مانند گندم، شکر و ... هستیم، به گونه ای که فائو این گرانی را ادامه دار پیش بینی می کند و انتظار دارد قیمت غذا در دنیا تا چند فصل آینده همچنان در سطح بالایی باقی بماند. بدون شک در این شرایط و به خصوص پس از جنگ، توسعه کشاورزی برای مهار قحطی امری اجتناب ناپذیر است. لذا به احتمال قوی تقاضای بالایی از این محل برای اوره کشاورزی ایجاد گردد. از طرف دیگر به علت

رشد نرخ گاز، بهای تمام شده تولید اوره افزایش یافته و با توجه به رشد حاشیه سود کشاورزی در دنیا، به احتمال زیاد نرخ اوره در قیمت های فعلی که رشد چشمگیری نسبت به میانگین بلندمدت خود داشته است، تثبیت گردد.

در ماه گذشته، هند طی مناقصه ای ۱/۶۵ میلیون تن اوره خریداری نمود. با توجه به تحریم های تولیدکنندگان روسی توسط دولت های غربی، اکثر محصولات آن ها به سمت بازارهای هند هدایت شد که در نتیجه جلوی افزایش قیمت را گرفت. چین محدودیت صادرات اوره خود را بیش از پیش دارد اما با این حال ۵ محموله به هند صادر کرده است. شدت تقاضا در اروپا سبب شد قیمت اوره مصر و الجزیره تا ۷۲۰ دلار/تن فوب افزایش یابد. اوره سازهای ایرانی برای محموله های ماه ژوئن پیشنهاد خرید ۵۹۰ دلار/تن داشته اند و در این محدوده قیمتی چندین قرارداد فروش به کشورهای مختلف اروپایی، ترکیه و ... داشته اند. با توجه به فشار عرضه در آمریکا و ورود اوره روسیه با تخفیف های قابل توجه در بازارهای هدف اوره آمریکا، به نظر در کوتاه مدت قیمت اوره در مقادیر فعلی تثبیت گردد.

بازدهی جفت ارزهای مهم و ارزهای دیجیتال در یک ماه گذشته

نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای فروردین	قیمت انتهای اردیبهشت	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
EUR/USD	۱.۱۹۳۱۵	۱.۱۰۱۵۲	۱.۰۸۵۰۳	۱.۰۵۶۰۱	-۲.۶۷%	-۴.۱۳%
GBP/USD	۱.۳۸۶۲۵	۱.۳۱۶۴۱	۱.۳۰۶۷۴	۱.۲۴۹۱۸	-۴.۴۰%	-۵.۱۱%
USD/JPY	۱۰۸.۸۳۸	۱۱۹.۴۷	۱۲۷.۷۹۵	۱۲۷.۹۳۷	۰.۱۱%	۷.۰۹%
USD/CNY	۶.۵۰۷۰	۶.۳۶۳۷	۶.۴۱۸۸	۶.۶۹۷۳	۴.۳۴%	۵.۲۴%

نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۰	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت انتهای فروردین	قیمت انتهای اردیبهشت	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۱
Bitcoin	۵۷۳۸۱.۸	۴۱۰۱۷.۷	۴۱۳۷۵.۹	۲۹۴۲۱.۰	-۲۸.۹%	-۲۸.۳%
Ether	۱۷۸۳.۶	۲۸۹۵.۴	۳۰۷۷.۱	۱۹۷۲.۶	-۳۵.۹%	-۳۱.۹%
Solana	۱۴.۳	۸۸.۶	۱۰۵.۶	۵۰.۲	-۵۲.۵%	-۴۳.۳%
Binance	۲۶۴.۸	۳۹۶.۲	۴۱۸.۴	۳۱۲.۱	-۲۵.۴%	-۲۱.۲%
Cardano	-	۰.۹۱۷۹	۰.۹۳۶۵	۰.۵۲۷۹	-۴۳.۶%	-۴۲.۵%

موجودی انبار فلزات رنگین در ۳۰ روز اخیر - بورس لندن

آلومینیوم



مس



سرب



روی



بررسی آخرین وضعیت کرک اسپرد فرآورده های نفتی

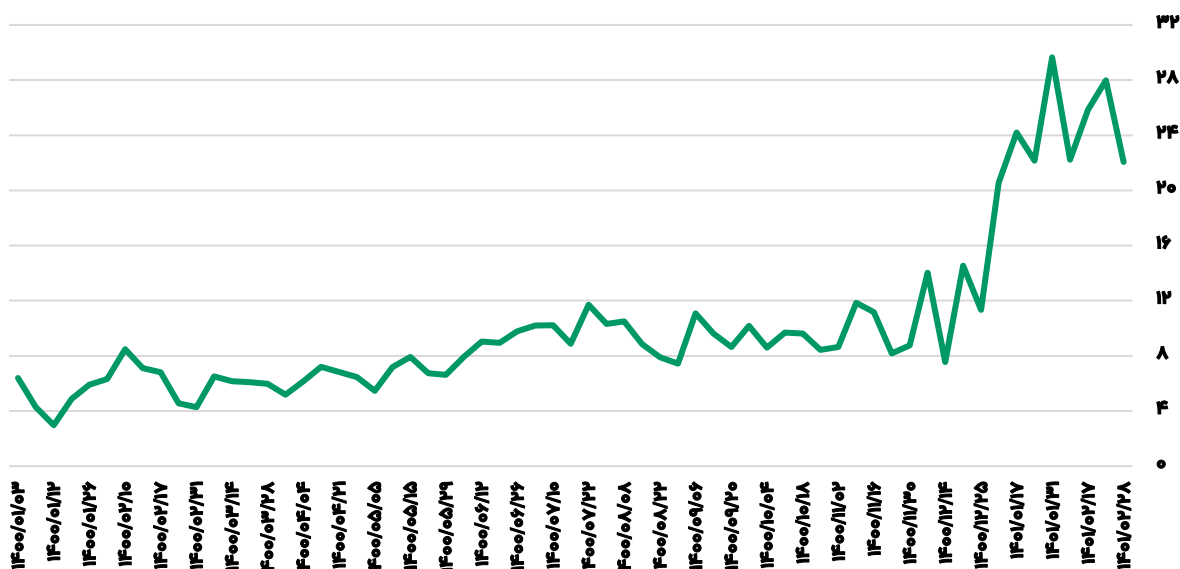
شاخص کرک اسپرد پالایشگاه ها پس از رشد خوب اخیر، در آخرین هفته از اردیبهشت ماه روند کاهشی گرفت و در سطوح ۲۲ دلار در هر بشکه به کار خود خاتمه داد. همانطور که در نمودار مشاهده می کنید، شاخص کرک اسپرد در سال ۱۴۰۰ حد فاصل دو سطح ۴ تا ۱۲ دلار در نوسان بوده است. بنابراین اعداد و ارقام بیش از ۱۶ دلاری (در صورت ثبات) به سود پالایشگاه های کشور خواهد بود.

در این گزارش کرک ۶ فرآورده پالایشگاه ها بررسی شده است. در تصویر صفحه بعد نیز ترکیب فروش شرکت ها آورده شده است. همانطور که مشاهده می کنید، گازوئیل با ۴۲ درصد، بنزین موتور با ۲۵ درصد و نفت کوره با ۱۹ درصد (مجموعاً ۸۶ درصد)، بیشترین وزن فروش پالایشگاه های کشور را تشکیل می دهند. بنابراین کرک این ۳ فرآورده نقش بااهمیتی در سودسازی آنها دارد. بر اساس این گزارش، در هفته پایانی اردیبهشت ماه، کرک اسپرد بنزین با یک رشد خوب دیگر به سطوح بیش از ۴۰ دلاری رسید. اما کرک اسپرد گازوئیل طی یک ماه گذشته روند کاهشی داشته به از قیمت های ۵۵ دلاری به مرز کانال ۴۰ دلاری عقب گرد داشته است. و در نهایت اشاره به کرک اسپرد نفت کوره داشته باشیم که فارغ از فراز و نشیب اخیر، طی یکسال گذشته بین دو سطح صفر و منفی ۱۰ درصد در نوسان بوده است.

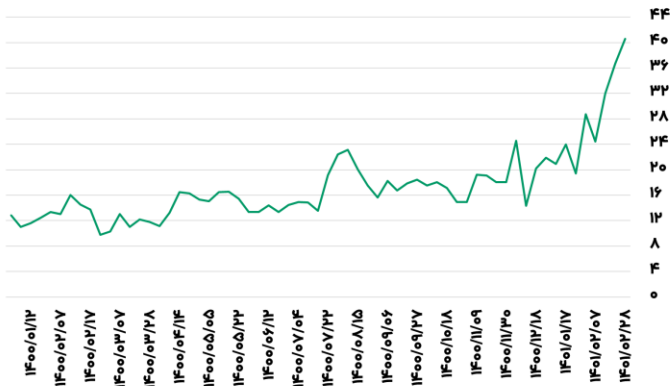
لازم به ذکر است نرخ فرآورده ها بر اساس آخرین نشریه پلتس (بدون در نظر گرفتن فاکتورهای کیفی سازی) و حذف تخفیف پالایش و پخش محاسبه شده است.

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

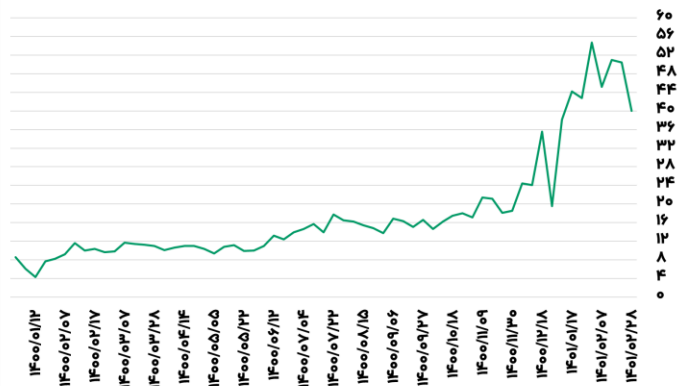
شاخص کرک اسپرد پالایشگاه ها



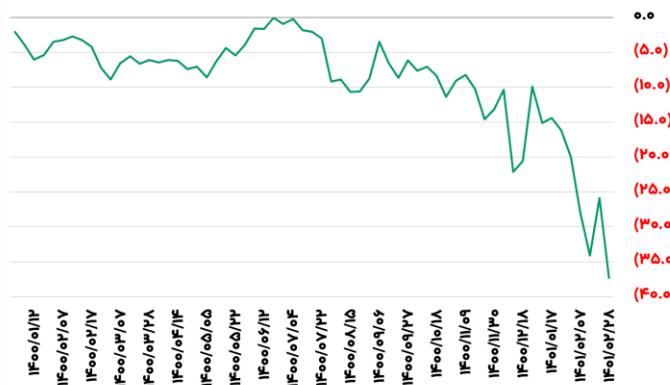
کرک اسپرد بنزین



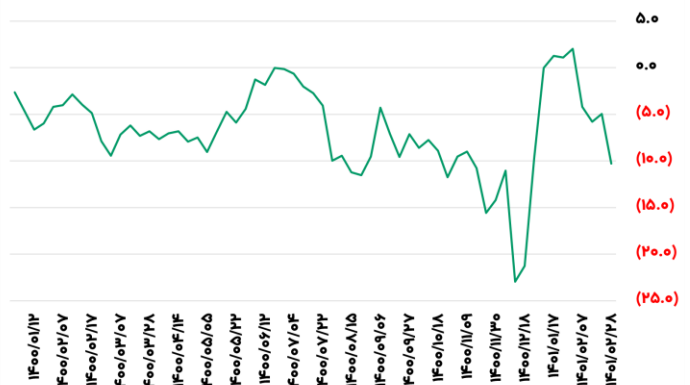
کرک اسپرد گازوئیل



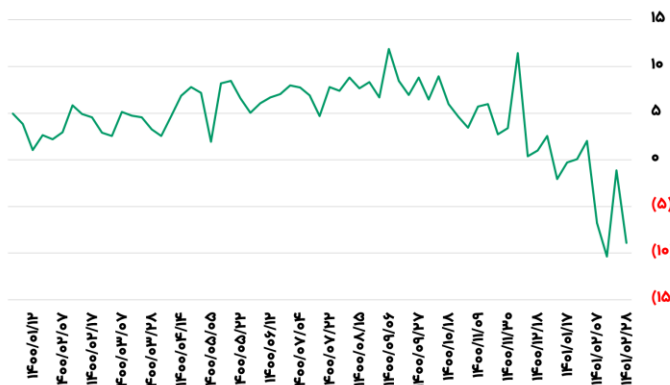
کرک اسپرد وکیوم باتوم



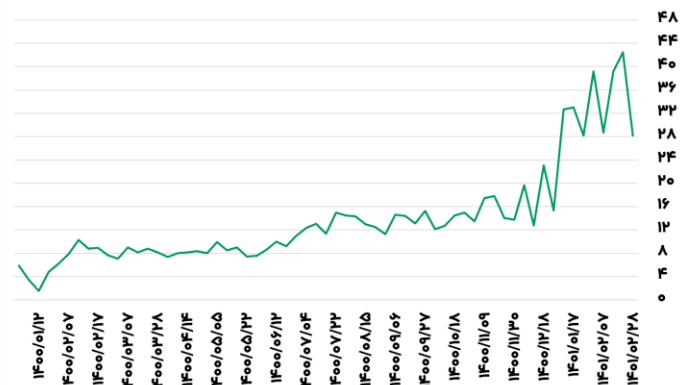
کرک اسپرد نفت کوره



کرک اسپرد نفتا



کرک اسپرد نفت سفید



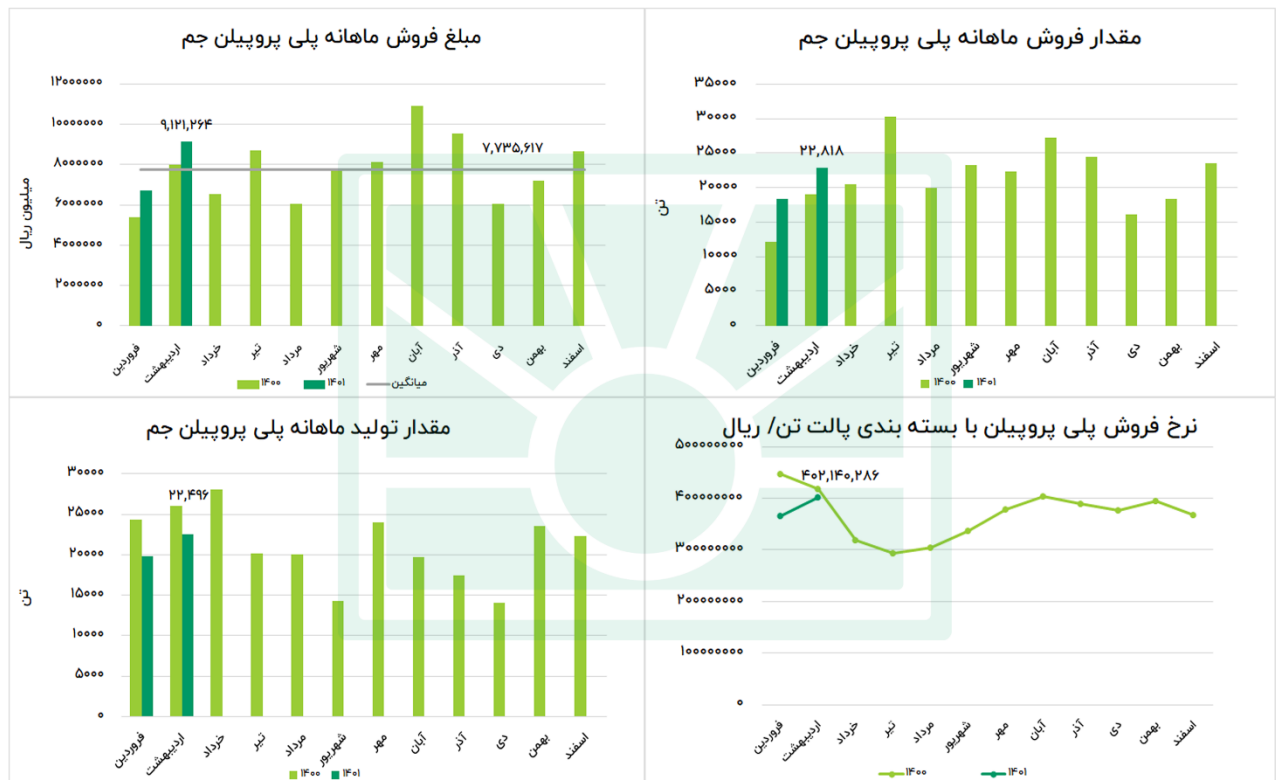


بررسی گزارش عملکرد ماهانه شرکت‌ها تحلیل بنیادی تحلیل تکنیکال

بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

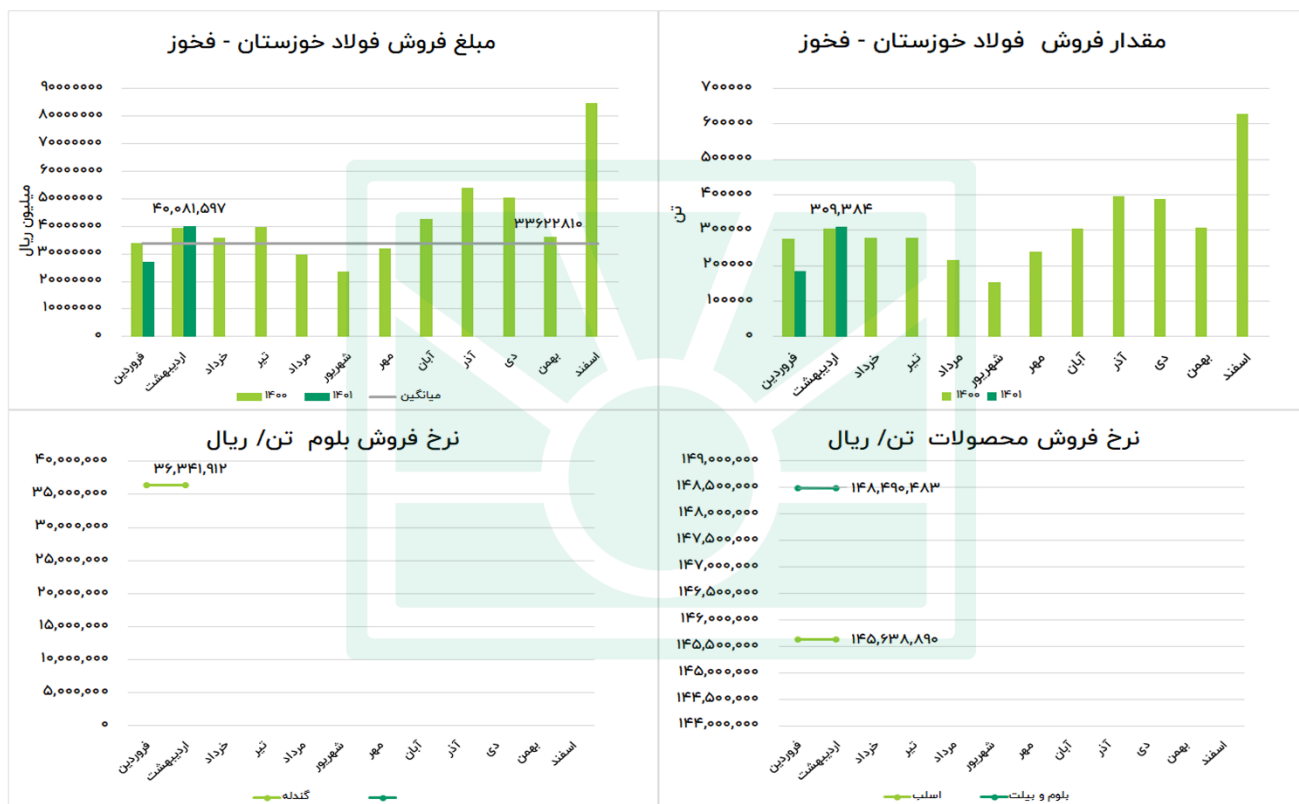
جم‌پیلن

۱۴۰۰				۱۳۹۹				دوره مالی
Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	" ارقام به میلیون ریال "
۲۱,۸۶۶,۳۳۳	۲۸,۸۱۴,۲۶۸	۲۲,۵۵۰,۲۸۰	۱۹,۹۵۷,۲۱۶	۲۴,۴۹۹,۹۲۴	۱۷,۶۸۵,۵۹۳	۱۵,۹۵۴,۶۵۱	۷,۴۸۳,۶۸۶	فروش
(۱۶,۰۳۳,۹۱۷)	(۱۵,۲۴۱,۸۴۹)	(۱۴,۵۹۴,۰۶۷)	(۹,۹۰۹,۷۳۳)	(۱۴,۴۴۰,۵۷۸)	(۱۱,۵۱۷,۵۹۱)	(۹,۶۶۱,۳۸۱)	(۵,۲۱۸,۳۹۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵,۸۳۲,۴۱۶	۱۳,۵۷۲,۴۱۹	۷,۹۵۶,۲۱۳	۱۰,۰۴۷,۴۸۳	۱۰,۰۵۹,۳۴۶	۶,۱۶۸,۰۰۲	۶,۲۹۳,۲۷۰	۲,۲۶۵,۲۸۸	سود (زیان) ناخالص
۲۶.۷%	۴۷.۱%	۳۵.۳%	۵۰.۳%	۴۱.۱%	۳۴.۹%	۳۹.۴%	۳۰.۳%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۲۲۱,۷۸۷)	(۱۹۹,۱۵۹)	(۱۹۱,۸۷۰)	(۱۹۴,۱۸۴)	(۱۹۰,۲۱۰)	(۱۳۷,۵۹۳)	(۱۰۵,۵۴۳)	(۷۷,۱۵۹)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۵,۸۳۴	۴۴۷	(۶۶۱)	-	۳۸۴,۰۲۵	(۵۰۱,۶۹۱)	۵۰۱,۶۹۱	-	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۵,۶۱۶,۴۶۳	۱۳,۳۷۳,۷۰۷	۷,۷۶۳,۶۸۲	۹,۸۵۳,۲۹۹	۱۰,۲۵۳,۱۶۱	۵,۵۲۸,۷۱۸	۶,۶۸۹,۶۱۸	۲,۱۸۸,۱۲۹	سود (زیان) عملیاتی
۲۵.۷%	۴۶.۴%	۳۴.۴%	۴۹.۴%	۴۱.۸%	۳۱.۳%	۴۱.۹%	۲۹.۲%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
-	-	-	-	-	-	-	-	هزینه های مالی
۲,۰۰۳,۳۳۳	۱,۲۳۰,۳۷۵	۱,۲۵۸,۹۲۰	۱,۳۰۷,۶۰۴	۱۶۹,۸۱۳	۱,۳۱۷,۲۰۳	۷۰۵,۶۰۳	۴۹۵,۹۸۳	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۷,۶۱۹,۷۹۶	۱۴,۶۰۴,۰۸۲	۹,۰۲۲,۶۰۲	۱۱,۱۶۰,۹۰۳	۱۰,۴۲۲,۹۷۴	۶,۸۴۵,۹۲۱	۷,۳۹۵,۰۲۱	۲,۶۸۴,۱۱۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-	-	۷,۵۴۴,۹۸۹	(۱,۵۶۸,۱۸۰)	(۱,۱۶۹,۷۳۹)	(۲,۱۵۸,۴۰۶)	(۲,۷۶۰,۶۱۴)	-	مالیات
۷,۶۱۹,۷۹۶	۱۴,۶۰۴,۰۸۲	۱۶,۵۶۷,۵۹۱	۹,۵۹۲,۷۲۳	۹,۲۵۳,۲۳۵	۴,۶۸۷,۵۱۵	۴,۶۳۴,۴۰۷	۲,۶۸۴,۱۱۲	سود (زیان) خالص
۳۴.۸%	۵۰.۷%	۷۳.۵%	۴۸.۱%	۳۷.۸%	۲۶.۵%	۲۹.۰%	۳۵.۹%	حاشیه سود (زیان) خالص
۳,۸۱۰	۷,۳۰۲	۸,۲۸۴	۴,۷۹۶	۴,۶۲۷	۲,۳۴۴	۲,۳۱۷	۱,۳۴۲	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳,۸۱۰	۷,۳۰۲	۸,۲۸۴	۴,۷۹۶	۴,۶۲۷	۲,۳۴۴	۲,۳۱۷	۱,۳۴۲	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
-۲۴%				درصد تغییرات فروش ۳ ماهه زمستان نسبت به پاییز				
۳۸۵,۹۵۰,۱۰۸				میانگین نرخ فروش پلی پروپیلن با بسته بندی پالت از ابتدای دوره (تن/ریال)				

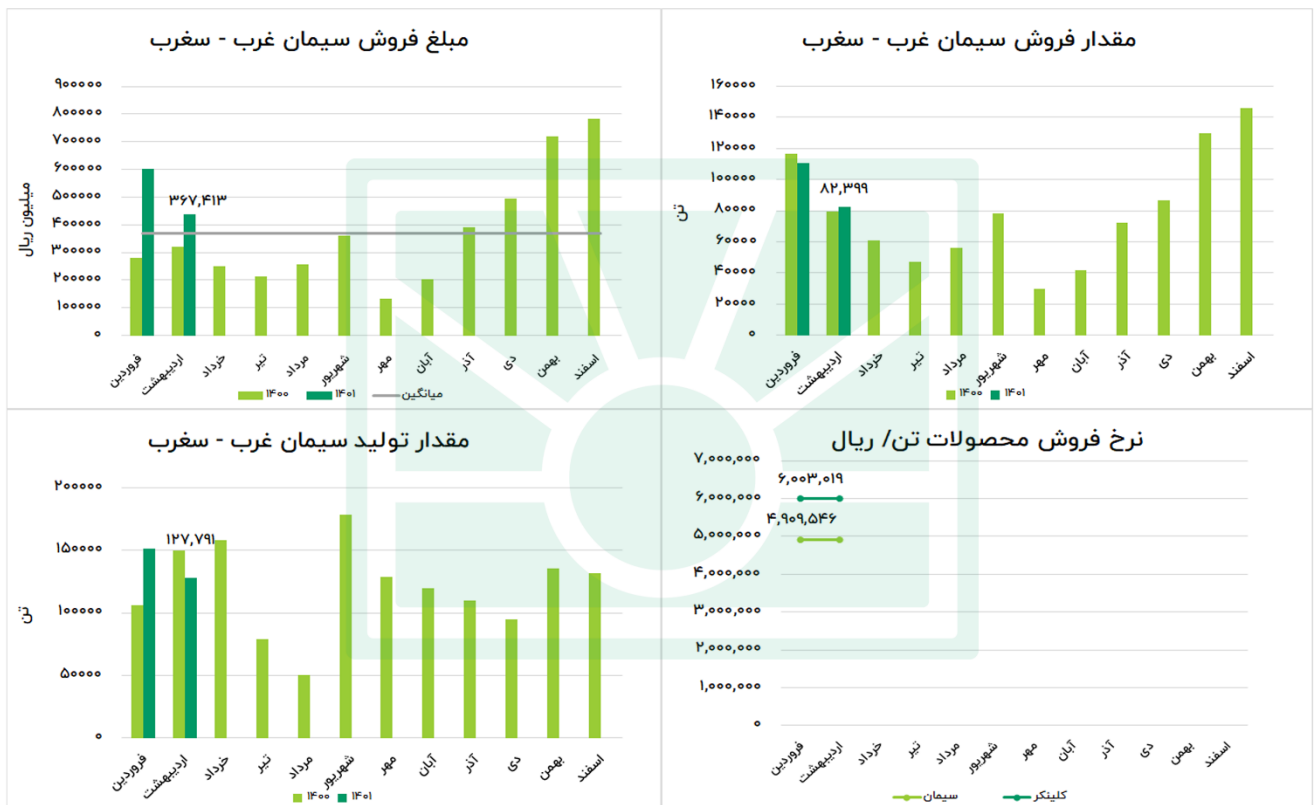


۱۴۰۰			۱۳۹۹			دوره مالی	
Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	" ارقام به میلیون ریال "
۱۲۸,۷۰۶,۷۱۵	۹۲,۸۱۵,۹۹۰	۱۰۹,۰۶۷,۸۲۴	۹۷,۶۶۸,۴۸۵	۹۶,۶۷۸,۱۴۱	۶۴,۰۲۵,۲۴۲	۴۸,۰۹۵,۱۶۰	فروش
(۸۰,۸۷۳,۰۶۱)	(۵۸,۲۷۸,۲۲۹)	(۵۹,۸۵۶,۲۳۳)	(۵۶,۹۷۴,۲۵۵)	(۵۴,۴۶۰,۰۲۰)	(۳۹,۱۲۸,۱۹۲)	(۳۳,۳۱۰,۵۶۵)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۷,۸۳۳,۶۵۴	۳۴,۵۳۷,۷۶۱	۴۹,۲۱۱,۵۹۱	۴۰,۶۹۴,۲۳۰	۴۲,۲۱۸,۱۲۱	۲۴,۸۹۷,۰۵۰	۱۴,۷۸۴,۵۹۵	سود (زیان) ناخالص
۳۷.۲%	۳۷.۲%	۴۵.۱%	۴۱.۷%	۴۳.۷%	۳۸.۹%	۳۰.۷%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۴,۹۹۴,۴۲۸)	(۴,۵۴۵,۴۲۱)	(۴,۸۱۰,۳۸۹)	(۴,۴۱۹,۰۷۶)	(۳,۵۳۸,۴۷۸)	(۲,۳۳۷,۴۷۳)	(۲,۰۰۶,۱۹۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۶۷۵,۰۴۱)	(۶۸۴,۴۴۳)	(۳,۰۲۱,۴۸۷)	۱,۰۵۷,۳۱۹	(۲۸۴,۷۰۵)	۲,۰۵۷,۰۱۰	۶۴۸,۷۷۵	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۴۲,۱۶۴,۱۸۵	۲۹,۳۰۷,۸۹۷	۴۱,۳۷۹,۷۱۵	۳۷,۳۳۲,۴۷۳	۳۸,۳۹۴,۹۳۸	۲۴,۶۱۶,۵۸۷	۱۳,۴۲۷,۱۷۹	سود (زیان) عملیاتی
۳۲.۸%	۳۱.۶%	۳۷.۹%	۳۸.۲%	۳۹.۷%	۳۸.۴%	۲۷.۹%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۹۰۸,۶۶۰)	(۸۷۸,۰۲۵)	(۸۸۹,۶۵۰)	(۱,۲۴۲,۰۰۵)	(۶۲۵,۶۸۰)	(۵۹۴,۷۰۹)	(۴۶۹,۱۳۵)	هزینه های مالی
۱,۴۸۶,۰۲۱	۲,۲۶۱,۶۷۰	(۸۸۵,۴۵۴)	۲,۲۱۹,۹۰۰	۲۳۴,۱۰۹	۱,۷۷۶,۴۳۰	۵۷۵,۸۵۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴۲,۷۴۱,۵۴۶	۳۰,۶۹۱,۵۴۲	۳۹,۶۰۴,۶۱۱	۳۸,۳۱۰,۳۶۸	۳۸,۰۰۳,۳۶۷	۲۵,۷۹۸,۳۰۸	۱۳,۵۳۳,۸۹۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۳,۳۴۲,۳۸۱)	(۲,۱۳۰,۱۱۱)	(۱,۹۶۱,۹۹۹)	۱,۲۰۶,۳۴۹	(۲,۱۴۰,۳۹۰)	(۱,۸۴۵,۳۰۲)	(۱,۲۲۸,۹۱۳)	مالیات
۳۹,۳۹۹,۱۶۵	۲۸,۵۶۱,۴۳۱	۳۷,۶۴۲,۶۱۲	۳۹,۵۱۶,۷۱۷	۳۵,۸۸۲,۹۷۷	۲۳,۹۵۳,۰۰۶	۱۲,۳۰۴,۹۸۲	سود (زیان) خالص
۳۰.۶%	۳۰.۸%	۳۴.۵%	۴۰.۵%	۳۷.۱%	۳۷.۴%	۲۵.۶%	حاشیه سود (زیان) خالص
۲۲۸	۲۳۸	۷۵۳	۷۹۰	۷۱۸	۴۷۹	۲۴۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۲۸	۲۳۸	۳۱۴	۳۲۹	۲۹۹	۲۰۰	۱۰۳	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

۳۳%	درصد تغییرات فروش ۳ ماهه زمستان نسبت به پاییز
۱۴۵,۶۳۸,۸۹۰	میانگین نرخ فروش اسلب داخلی از ابتدای دوره (تن/ریال)
۱۴۸,۴۹۰,۴۸۳	میانگین نرخ فروش بلوم داخلی از ابتدای دوره (تن/ریال)



۱۴۰۰				۱۳۹۹				دوره مالی
Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	Q۴	Q۳	Q۲	Q۱	" ارقام به میلیون ریال "
۱,۹۹۸,۳۲۲	۷۲۸,۱۲۱	۸۳۲,۸۲۸	۸۵۴,۱۴۶	۷۶۹,۶۸۵	۵۴۸,۹۰۲	۶۲۰,۵۹۱	۴۵۶,۲۴۶	فروش
(۸۳۹,۷۲۶)	(۳۵۶,۴۲۵)	(۵۷۰,۵۸۵)	(۴۳۵,۴۵۷)	(۳۶۳,۲۲۰)	(۲۹۸,۲۱۱)	(۳۹۰,۰۳۸)	(۲۶۱,۳۷۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۱۵۸,۵۹۶	۳۷۱,۶۹۶	۲۶۲,۲۴۳	۴۱۸,۶۸۹	۴۰۶,۴۶۵	۲۵۰,۶۹۱	۲۳۰,۵۵۳	۱۹۴,۸۷۰	سود (زیان) ناخالص
۵۸.۰%	۵۱.۰%	۳۱.۵%	۴۹.۰%	۵۲.۸%	۴۵.۷%	۳۷.۲%	۴۲.۷%	حاشیه سود (زیان) ناخالص
(۷۲۸,۴۱۴)	(۱۶۸,۹۵۳)	(۷۸,۵۲۸)	(۱۱۵,۵۲۹)	(۲۰۸,۵۱۲)	(۷۳,۴۹۳)	(۸۲,۵۳۹)	(۲۶,۳۸۲)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
(۲۴,۸۶۶)	۲۹,۲۷۴	(۳۷,۷۳۴)	(۳,۲۶۰)	(۵,۶۵۲)	(۵,۱۳۳)	۱,۴۸۶	(۱,۴۸۶)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۴۰۵,۳۱۶	۲۳۲,۰۱۷	۱۴۵,۹۸۱	۲۹۹,۹۰۰	۱۹۲,۳۰۱	۱۷۲,۰۶۵	۱۴۹,۵۰۰	۱۶۷,۰۰۲	سود (زیان) عملیاتی
۲۰.۳%	۳۱.۹%	۱۷.۵%	۳۵.۱%	۲۵.۰%	۳۱.۳%	۲۴.۱%	۳۶.۶%	حاشیه سود (زیان) عملیاتی
(۱۷,۲۵۲)	(۳,۳۳۷)	(۱۱,۶۳۱)	(۱۰,۱۲۵)	(۹,۳۳۴)	(۴,۲۴۶)	(۷,۴۸۳)	(۶,۵۴۳)	هزینه های مالی
(۷,۸۶۱)	۱,۰۰۷	۱۲,۲۶۶	۱۳۹,۱۹۲	۶۰,۵۹۴	(۱۴,۹۶۰)	۳۳,۵۶۷	۸۶,۶۷۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۳۸۰,۲۰۳	۲۲۹,۶۸۷	۱۴۶,۶۱۶	۴۲۸,۹۶۷	۲۴۳,۵۶۱	۱۵۲,۸۵۹	۱۷۵,۶۸۴	۲۴۷,۱۳۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۲۲,۸۹۳)	(۴۲,۲۳۹)	(۳۱,۱۷۵)	(۲۸,۲۹۸)	۴,۱۲۰	(۲۳,۹۰۶)	(۲۷,۱۴۴)	(۲۸,۹۳۰)	مالیات
۳۵۷,۳۱۰	۱۸۷,۴۴۸	۱۱۵,۴۴۱	۴۰۰,۶۶۹	۲۴۷,۶۸۱	۱۲۸,۹۵۳	۱۴۸,۵۴۰	۲۱۸,۲۰۸	سود (زیان) خالص
۱۷.۹%	۲۵.۷%	۱۳.۹%	۴۶.۹%	۳۲.۲%	۲۳.۵%	۲۳.۹%	۴۷.۸%	حاشیه سود (زیان) خالص
۷۱۵	۳۷۵	۲۳۱	۸۰۱	۴۹۵	۲۵۸	۲۹۷	۴۳۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۷۱۵	۳۷۵	۲۳۱	۸۰۱	۴۹۵	۲۵۸	۲۹۷	۴۳۶	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۱۷۴%				درصد تغییرات فروش ۳ ماهه زمستان نسبت به پاییز				
۴,۹۰۹,۵۴۶				میانگین نرخ فروش سیمان از ابتدای دوره (تن/ریال)				



تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت کلان شرکت‌های صنعت بانکداری

طبق اعلام بانک مرکزی در حال حاضر ۳۲ بانک فعال و موسسه اعتباری غیربانکی با حدود ۲۴,۵۴۳ شعبه در کشور با نظارت بانک مرکزی به فعالیت مشغول هستند. از مجموع ۳۲ بانک فعال، تعداد ۴ بانک خارجی، ۳ بانک دولتی تجاری، ۵ بانک دولتی تخصصی و توسعه‌ای، ۱۷ بانک غیردولتی تجاری، ۲ بانک غیردولتی قرض‌الحسنه، یک بانک مشترک ایران و خارجی و ۴ موسسه اعتباری ایرانی غیربانکی وجود دارد. در حال حاضر در گروه بانک‌ها و موسسات اعتباری، ۹ نماد در بازار بورس و ۱۰ نماد در بازار فرابورس حضور دارند. بانک ملت به عنوان تنها نماد بانکی بازار اول تابلوی اصلی بورس است.

در این گزارش در چهار سر فصل (صورت‌های مالی، سرمایه‌گذاری بانک‌ها، ریسک‌های صنعت بانکداری و سایر نکات) به بررسی وضعیت ۸ بانک منتخب این صنعت خواهیم پرداخت:

صورت سود و زیان بانکها (منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰) = ارقام به میلیون ریال می‌باشند.

شرح	وپاسار	وبملت	وتجارت	وبصادر	وپارس	و خاور	ونوین	سامان
درآمد تسهیلات اعطایی	۱۸۰,۶۲۰,۵۷۹	۲۸۸,۶۱۸,۴۹۲	۲۱۴,۱۸۵,۱۷۷	۱۸۵,۳۷۷,۲۷۰	۵۴,۸۲۲,۳۶۴	۲۴,۵۱۳,۴۳۶	۹۷,۲۷۹,۸۳۸	۴۳,۴۲۴,۳۲۹
هزینه سود سپرده‌ها	-۱۲۲,۳۰۸,۴۶۲	-۱۵۵,۵۶۸,۸۰۶	-۱۴۶,۵۲۴,۶۳۳	-۱۴۹,۹۴۶,۰۲۱	-۹۶,۱۳۵,۸۴۵	-۱۶,۵۲۰,۱۸۲	-۸۰,۰۶۰,۲۲۰	-۳۸,۳۵۳,۴۸۶
خالص درآمد تسهیلات و سپرده‌گذاری	۵۸,۳۱۲,۱۱۷	۱۳۳,۰۴۹,۶۸۶	۶۷,۶۶۰,۵۴۴	۳۵,۴۳۱,۲۴۹	-۴۱,۳۱۳,۴۸۱	۷,۹۹۳,۲۵۴	۱۷,۲۱۹,۶۱۸	۵,۰۷۰,۸۴۳
درآمد کارمزد	۱۲,۱۷۰,۹۱۱	۲۶,۷۷۸,۱۰۲	۱۷,۷۷۴,۷۴۷	۱۶,۱۵۵,۱۷۱	۵,۰۴۲,۵۵۷	۱,۶۰۰,۲۶۵	۹,۸۶۵,۱۹۰	۲,۹۷۵,۱۹۲
هزینه کارمزد	-۲,۷۵۹,۲۶۶	-۹,۷۵۲,۲۶۸	-۲,۶۷۹,۸۲۱	-۴,۱۳۰,۹۸۸	-۲,۸۶۹,۷۸۷	-۱۸۱,۳۰۴	-۶۲۵,۹۹۹	-۲,۳۲۷,۵۴۹
خالص درآمد کارمزد	۹,۴۱۱,۶۴۵	۱۷,۰۲۵,۸۳۴	۱۵,۰۹۴,۹۲۶	۱۲,۰۲۴,۱۸۳	۲,۱۷۲,۷۷۰	۱,۴۱۸,۹۶۱	۹,۲۳۹,۱۹۱	۶۴۷,۶۴۳
خالص سود (زیان) سرمایه‌گذاری‌ها	۱,۰۴۵	۶,۸۴۴,۵۵۵	۱۶,۰۰۳,۶۴۵	۲۷,۱۷۷,۳۹۵	۴,۶۶۵	۳۷,۶۳۲	۱۲۴,۱۰۲	۴۳۴,۲۰۱
خالص سود (زیان) مبادلات و معاملات ارزی	۱,۰۸۸,۲۱۶	۷,۴۸۴,۷۸۷	۴,۹۶۱,۴۸۴	-۵,۹۵۲,۵۳۷	۱۸,۳۳۰,۴۸۲	۶۰۶,۷۳۰	-۴۷,۲۳۴	۳,۰۳۷,۰۹۶
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۰	۴,۰۸۱,۹۶۳	۶۶۹,۷۱۴	۱۴,۷۹۸,۹۸۹	۰	۰	۰	۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۶۸,۸۱۳,۰۲۳	۱۶۸,۴۸۶,۸۲۵	۱۰۴,۳۹۰,۳۱۳	۸۳,۴۷۹,۲۷۹	-۲۰,۸۰۵,۵۶۴	۱۰,۰۵۶,۵۷۷	۲۶,۵۳۵,۶۷۷	۹,۱۸۹,۷۸۳
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	۴,۸۴۸,۷۶۸	۱,۱۵۱,۳۱۸	۵,۴۵۸,۱۰۳	۹,۴۰۹,۶۴۳	۹۳۷,۳۷۹	۱۱,۱۲۷	۱,۵۱۳,۰۵۷	۴,۹۰۸,۸۲۶
هزینه‌های اداری و عمومی	-۱۲,۲۶۰,۴۲۹	-۱۰۸,۱۴۳,۸۶۵	-۶۵,۰۶۳,۱۹۹	-۶۲,۵۲۸,۰۳۵	-۱۱,۹۲۲,۷۶۴	-۲,۰۷۶,۳۴۰	-۹,۱۲۱,۳۴۳	-۶,۹۶۱,۲۸۶
هزینه مطالبات مشکوک الوصول	-۱۴,۳۸۴,۹۵۷	-۲,۸۰۸,۲۱۲	-۲۸,۳۰۶,۴۹۷	-۶,۵۰۳,۵۹۰	-۱,۶۱۰,۶۱۰	-۵۰۴,۶۵۲	-۵,۴۲۴,۶۷۸	-۵۰۰,۰۰۰
هزینه‌های مالی	۰	-۱۲,۲۲۸,۳۷۲	-۳,۴۲۲,۵۸۰	-۲۰,۹۳۳,۹۲۰	-۱,۱۵۹,۶۹۴	۰	-۲,۷۰۱,۰۹۹	۰
هزینه استهلاک	-۱,۷۰۱,۹۵۷	-۱,۸۲۵,۳۹۷	-۶۶۳,۵۹۹	-۱,۲۱۹,۱۱۱	-۲۷۶,۴۸۶	-۲۴۸,۶۵۴	-۱۷۳,۳۶۶	-۵۵۷,۳۶۷
سود قبل از مالیات بر درآمد	۴۵,۳۱۴,۴۴۸	۴۴,۶۳۲,۲۹۷	۱۲,۳۹۲,۵۴۱	۱,۷۰۴,۲۶۶	-۳۴,۸۳۷,۷۳۹	۷,۲۳۸,۰۵۸	۱۰,۶۲۸,۲۴۸	۶,۰۷۹,۹۵۶
مالیات	-۴,۵۰۰,۲۵۸	-۹,۷۲۷,۰۰۰	۰	-۱۷۷,۲۵۵	۰	-۴۵۹,۵۰۶	-۱,۰۴۱,۹۰۷	۰
مالیات سالهای قبل	-۱۲۶,۱۵۱	-۴,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۴۰,۶۸۸,۰۳۹	۳۰,۹۰۵,۲۹۷	۱۲,۳۹۲,۵۴۱	۱,۵۲۷,۰۱۱	-۳۴,۸۳۷,۷۳۹	۶,۷۷۸,۵۵۲	۹,۵۸۶,۳۴۱	۶,۰۷۹,۹۵۶

درآمد عملیاتی شرکت‌های صنعت

درآمد عملیاتی بانک‌ها در ۵ بخش زیر طبقه‌بندی می‌شوند:

درآمد عملیاتی	موارد
درآمد تسهیلات اعطایی و سپرده‌گذاری و اوراق بدهی	مجموع درآمد انواع تسهیلات اعطایی به همراه وجه التزام و سود سپرده‌های مدت‌دار نزد بانک‌ها و سود اوراق مشارکت، صکوک و گواهی سپرده
درآمد کارمزد	درآمد حاصل از سایر عملیات بانکداری مانند بررسی پرونده‌های اعتباری مشتریان، طرح شتاب، ارسال پیامک بانکی، صدور دفترچه، کارمزد شناسایی طرح‌ها و ...
خالص سود سرمایه‌گذاری‌ها	مجموع سود نقدی و سود (زیان) حاصل از فروش سهام و صندوق‌های سرمایه‌گذاری زیرمجموعه
خالص سود مبادلات و معاملات ارزی	سود (زیان) خرید و فروش ارز + سود (زیان) تسعیر ارز
سایر درآمدهای عملیاتی	سود (زیان) شعب خارج از کشور

هزینه‌های عملیاتی شرکت‌های صنعت

هزینه عملیاتی بانک‌ها سود سپرده‌ها و هزینه کارمزد می‌باشد که به شرح زیر است:

درآمد عملیاتی	موارد
هزینه سود سپرده‌ها	مجموع سود پرداختی به سپرده‌گذاران بانک
هزینه کارمزد	کارمزد طرح شتاب، کارمزد خدمات بانکی و POS، کارمزد به کارگزاران و اتاق پایاپای و ...

سایر آیتم‌های صورت سود و زیان

سایر آیتم‌های صورت سود و زیان بانک‌ها به شرح زیر است:

درآمد عملیاتی	موارد
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	سود حاصل از فروش اموال و دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود، درآمد اجاره و ...
هزینه‌های اداری و عمومی	شامل هزینه پرسنلی، ذخیره کارکنان، اکچوئری هزینه‌های جاری مانند آب، برق و گاز و ...
هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول	اختلاف ذخیره مطالبات اختصاصی و عمومی دوره جاری با ذخیره ابتدای دوره/ سال
هزینه‌های مالی	سود تسهیلات دریافتی از سایر بانک‌ها و موسسات اعتباری، وجه التزام اضافه برداشت از حساب جاری نزد بانک مرکزی، سود پرداختی بابت تسهیلات دریافتی از صندوق توسعه
هزینه استهلاک	شامل هزینه استهلاک دارایی‌های مشهود و نامشهود می‌باشد.

طبقه بندی تسهیلات اعطایی

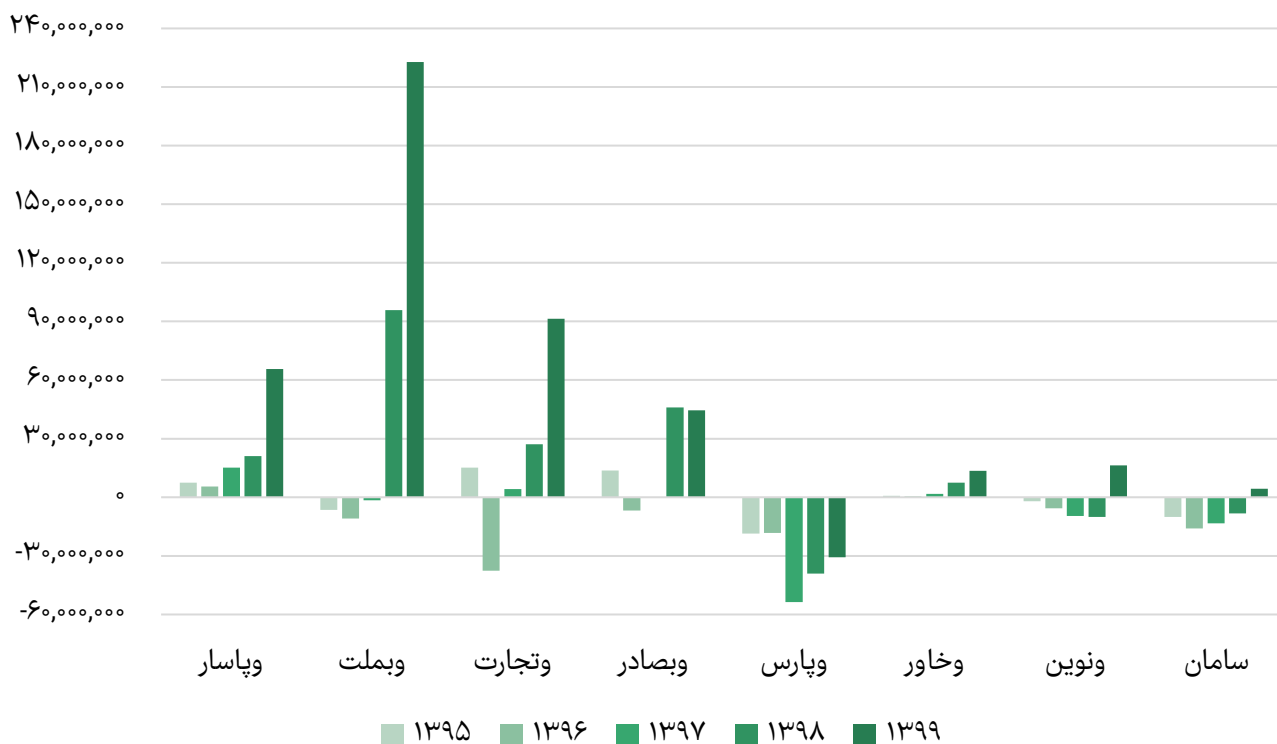
طبقه بندی تسهیلات اعطایی بانک بر اساس دستورالعمل طبقه بندی دارایی های موسسات اعتباری مصوب شورای پول و اعتبار مورخ ۱۳۸۵/۱۲/۰۵ می باشد. همچنین ذخایر فوق طبق دستورالعمل نحوه محاسبه ذخیره مطالبات موسسات اعتباری مصوب شورای پول و اعتبار مورخ ۱۳۹۱/۰۱/۳۱ تعیین شده است.

طبقه بندی تسهیلات	بازه زمانی ارائه	ذخیره عمومی	ذخیره اختصاصی
طبقه جاری	حداکثر تا ۲ ماه از تاریخ سررسید	۱/۵٪	۰٪
طبقه سررسید گذشته	بین ۲ تا ۶ ماه از تاریخ سررسید	۰٪	۱۰٪
طبقه معوق	بین ۶ تا ۱۸ ماه از تاریخ سررسید	۰٪	۲۰٪
طبقه مشکوک الوصول	بیش از ۱۸ ماه از تاریخ سررسید	۰٪	۵۰٪ تا ۱۰۰٪

طبق دستورالعمل فوق، ذخیره اختصاصی باید بعد از کسر وثایق بر اساس ضرایب تعیین شده اخذ شود ولی برای تسهیلات مشکوک الوصولی که بیش از ۵ سال از تاریخ سررسید آن گذشته باشد ارزش وثیقه آن نباید محاسبه شود و باید به اندازه ۱۰۰ درصد مطالبات آن ذخیره اختصاصی گرفته شود.

برای تعیین ذخایر سود و وجه التزام تسهیلات باید حذف گردد و ذخیره فقط بابت اصل تسهیلات دریافت می گردد.

تراز عملیاتی بانکها از سال ۱۳۹۵



آیتم‌های دارایی در ترازنامه بانک‌ها

در قسمت دارایی، ترازنامه بانک‌ها به جز آیتم‌های معمولی مانند موجودی نقد، سرمایه‌گذاری در سهام و سایر اوراق بهادار، دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود و سایر دارایی‌ها، آیتم‌های دیگری وجود دارد که به شرح زیر می‌باشد:

درآمد عملیاتی	موارد
مطالبات از بانک‌ها و سایر موسسات اعتباری	شامل مطالبات از بانک مرکزی که عمدتاً ارزی است و مطالبات از سایر بانک‌ها و موسسات اعتباری (سپرده محدود شده و سایر مطالبات) می‌باشد.
مطالبات از دولت	شامل تسهیلات اعطایی به تعهد یا تضمین دولت می‌باشد.
تسهیلات اعطایی و مطالبات از اشخاص دولتی	شامل تسهیلات اعطایی به ارز، مشارکت مدنی به شرکت‌های دولتی و یا بدهی این شرکت‌ها به بانک بابت اوراق مشارکت می‌باشد.
تسهیلات اعطایی و مطالبات از اشخاص غیر دولتی	این آیتم شامل مجموع اصل و فرع تسهیلات اعطایی به اشخاص غیر دولتی از طریق تمام عقود می‌باشد.
مطالبات از شرکت‌های فرعی	مطالبات بانک از شرکت‌های فرعی و وابسته از محل‌های مختلف مانند فروش دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری‌ها، فروش خدمات، سود سهام و ... می‌باشد.
سایر حساب‌های فرعی	شامل مانده سود سهام دریافتی به استثنای سود شرکت‌های فرعی و وابسته، مطالبات از کارکنان، سود تحقیق یافته اوراق مشارکت و ... می‌باشد.

برخی از آیتم‌های مهم دارایی در بانک‌ها (ریالی) – (ارقام - میلیون ریال)

نماد	مطالبات از بانک‌ها و سایر موسسات اعتباری	مطالبات از دولت	تسهیلات اعطایی و مطالبات از اشخاص دولتی	تسهیلات اعطایی و مطالبات از اشخاص غیر دولتی	مطالبات از شرکت‌های فرعی و وابسته	سایر حساب‌های دریافتنی	جمع دارایی
وپاسار	۱۵,۰۶۴,۰۵۸	۰	۰	۲,۰۷۱,۹۳۹,۱۷۸	۳,۱۹۶,۸۱۶	۲۱,۰۳۸,۷۵۰	۲,۱۱۱,۲۳۸,۸۰۲
وبملت	۸۹۴,۶۴۵,۲۰۶	۱۵۳,۸۱۵,۷۲۵	۲,۹۵۸,۳۰۵,۴۲۴	۲,۹۵۵,۵۳۷,۹۰۷	۸۲,۲۴۴,۹۵۲	۸۷,۲۸۵,۶۴۶	۷,۱۳۱,۸۳۴,۸۶۰
وتجارت	۵۵۸,۴۲۸,۱۲۵	۵۶۰,۶۸۷,۰۷۶	۲,۲۴۳	۱,۹۲۵,۱۴۹,۸۴۸	۵۹,۵۳۵,۹۳۳	۲۱۳,۲۱۵,۱۳۴	۳,۳۱۷,۰۱۸,۳۵۹
وبصادر	۳۶۲,۰۴۷,۴۷۶	۴۸۱,۷۵۳,۹۶۶	۱۴,۸۶۱,۲۹۰	۲,۹۶۹,۸۲۲,۱۱۲	۱۲۷,۰۵۴,۰۸۲	۱۵۳,۶۱۶,۸۳۷	۴,۱۰۹,۱۵۵,۷۶۳
وپارس	۲۶۱,۷۸۳,۴۸۷	۹۶۷,۲۶۸	۴۲,۶۸۴,۸۸۶	۱,۴۱۴,۲۱۵,۰۵۲	۴۱,۵۵۹,۵۱۷	۱۴۱,۸۹۷,۳۵۱	۱,۹۰۳,۱۰۷,۵۶۱
و خاور	۲۸,۴۹۶,۶۹۵	۰	۰	۲۷۳,۸۵۸,۹۴۲	۲۶,۳۳۵	۷,۰۲۴,۰۰۱	۳۰۹,۴۰۵,۹۷۳
ونوین	۸,۷۹۲,۴۸۴	۱۳۶,۷۸۵	۰	۱,۳۰۵,۶۴۴,۳۹۹	۱۴,۲۹۵,۵۵۸	۱۲۰,۰۷۶,۵۰۲	۱,۴۴۸,۹۴۵,۷۲۸
سامان	۳۵,۸۸۹,۶۶۲	۰	۰	۵۵۴,۶۸۳,۸۸۷	۱۵,۳۲۸,۵۸۱	۳۹,۱۲۷,۳۵۶	۶۴۵,۰۲۹,۴۸۶

برخی از آیتم‌های مهم دارایی در بانک‌ها (درصدی)

نماد	مطالبات از بانک‌ها و سایر موسسات اعتباری	مطالبات از دولت	تسهیلات اعطایی و مطالبات از اشخاص دولتی	تسهیلات اعطایی و مطالبات از اشخاص غیر دولتی	مطالبات از شرکت‌های فرعی و وابسته	سایر حساب‌های دریافتنی
وپاسار	۱%	۰%	۰%	۹۸%	۰%	۱%
وبملت	۱۳%	۲%	۴۱%	۴۱%	۱%	۱%
وتجارت	۱۷%	۱۷%	۰%	۵۸%	۲%	۶%
وبصادر	۹%	۱۲%	۰%	۷۲%	۳%	۴%
وپارس	۱۴%	۰%	۲%	۷۴%	۲%	۷%
و خاور	۹%	۰%	۰%	۸۹%	۰%	۲%
ونوین	۱%	۰%	۰%	۹۰%	۱%	۸%
سامان	۶%	۰%	۰%	۸۶%	۲%	۶%

سرمایه گذاری بانکها

بانکها به طور کلی در ۳ حوزه سرمایه گذاری کرده اند (به جز بانک صادرات که سرمایه گذاری خارجی در تعدادی بانک خارجی دارد):

۱. سرمایه گذاری در سهام سریع معامله در بازار: منظور از سهام سریع معامله، سهام شرکت های بورسی و فرابورسی، جاری و غیر جاری می باشد.

۲. سرمایه گذاری در سایر سهام: منظور از سایر سهام، شرکت های خارج بورس می باشد که بانکها روی آن سرمایه گذاری کرده اند.

۳. سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت: منظور سرمایه گذاری در اوراق مرابحه، مشارکت و ... می باشد.

در جدول زیر بهای تمام شده (ریالی / درصدی) پرتفوی سرمایه گذاری بانکها به تفکیک مشخص شده اند. (ارقام به میلیون ریال می باشد)

نماد	وپاسار	وبملت	وتجارت	وبصادر	وپارس	وخواور	ونوین	سامان
سرمایه گذاری در سهام سریع معامله در بازار	۴,۳۸۸,۲۰۲	۹۰,۱۰۰,۰۰۰	۲۹۹,۲۴۳,۳۹۵	۲۲۳,۷۹۷,۶۸۰	۱,۳۵۴,۷۳۹	۱,۰۴۳,۱۴۱	۵,۳۸۷,۲۴۹	۳۱,۹۷۰,۹۴۶
سرمایه گذاری در سایر سهام	۲۰,۳۹۵,۰۰۱	۲۸,۲۹۰,۷۴۵	۹۹,۳۹۹,۱۵۸	۵۷,۱۴۵,۳۳۵	۱۳۸,۳۰۴,۲۲۸	۱,۱۶۶,۶۲۹	۱۴,۵۳۶,۳۸۵	۷,۰۰۵,۵۵۰
سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲۶,۳۳۷,۲۵۹	۲۲۱,۶۷۷,۱۵۷	۱۷۷,۹۸۳,۲۱۵	۱۴۳,۳۸۹,۵۰۰	۳۴,۰۶۱,۶۰۱	۵۶,۷۶۷,۷۳۰	۲۸,۴۵۳,۳۵۹	۱۴,۷۹۹,۹۱۹
سهام و مشارکت خارجی	۰	۰	۰	۶,۳۰۸,۳۳۸	۰	۰	۰	۰
مجموع	۵۱,۱۲۰,۴۶۲	۳۴۰,۰۶۷,۹۰۲	۵۷۶,۶۲۵,۷۶۸	۴۳۰,۶۴۰,۸۵۳	۱۷۳,۷۲۰,۵۶۸	۵۸,۹۷۷,۵۰۰	۴۸,۳۷۶,۹۹۳	۵۳,۷۷۶,۴۱۵

نماد	وپاسار	وبملت	وتجارت	وبصادر	وپارس	وخواور	ونوین	سامان
سرمایه گذاری در سهام سریع معامله در بازار	۹%	۲۶%	۵۲%	۵۲%	۱%	۲%	۱۱%	۵۹%
سرمایه گذاری در سایر سهام	۴۰%	۸%	۱۷%	۱۳%	۸۰%	۲%	۳۰%	۱۳%
سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۵۲%	۶۵%	۳۱%	۳۳%	۲۰%	۹۶%	۵۹%	۲۸%
سهام و مشارکت خارجی	۰%	۰%	۰%	۱%	۰%	۰%	۰%	۰%
مجموع	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%

پرتفوی بورسی بانکها

لازم به ذکر است در ادامه فقط به بررسی پرتفوی بورسی شرکت اصلی می‌پردازیم (پرتفوی تلفیقی با پرتفوی زیر متفاوت می‌باشد) تقسیم سود احتمالی بر اساس آخرین مجامع شرکتها محاسبه گردیده است. سود سال ۱۴۰۰ برای شرکت‌های که اقدام به برگزاری مجمع نموده‌اند، مطابق با گزارش مجمع (در کدال)، اگر مجمع آن برگزار نشده باشد بر اساس گزارش اجماع تحلیلگران بازار و در غیر این صورت ۳۰ درصد بیشتر از سود منتهی به سال ۱۳۹۹ می‌باشد.

سرمایه‌گذاری بانک پاسارگاد در سهام شرکت‌های بورسی (ارقام - میلیون ریال)

نماد	نوع دارایی	بهای تمام شده	ارزش بازار	سهام	سود احتمالی ۱۴۰۰	تقسیم سود احتمالی	سود بانک
آکتور	جاری	۱۲۷,۳۴۳	۲۸۰,۳۴۱	۶,۰۲۰,۱۵۷			۰
انرژی ۱	بلند مدت	۶,۵۲۲	۱,۳۳۴,۵۳۲	۶,۵۲۲,۰۰۰	۱,۱۵۷	۱۰%	۷۵۵
فراپورس	بلند مدت	۱۰	۲۵,۵۹۲	۷۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۹	۲۰%	۳۶۵
رمپنا	بلند مدت	۴,۲۵۴,۳۲۷	۳۹,۹۴۶,۲۶۹	۲,۲۲۷,۹۰۱,۲۱۵	۵۰۳	۳۰%	۳۳۶,۱۹۰
مجموع		۴,۳۸۸,۲۰۲	۴۱,۵۸۶,۷۳۴	-	-	-	۳۳۷,۳۱۰

سرمایه‌گذاری بانک ملت در سهام شرکت‌های بورسی (ارقام به میلیون ریال می‌باشد.)

نماد	نوع دارایی	بهای تمام شده	ارزش بازار	سهام	سود احتمالی ۱۴۰۰	تقسیم سود احتمالی	سود بانک
بیمه ما	جاری	۱۰۰,۰۰۰	۲,۰۹۳,۳۳۳	۲۶۶,۶۶۶,۶۶۶	۱,۶۶۹	۵۰%	۲۲۲,۵۶۰
شتران	جاری	۱۸,۷۶۱,۴۹۴	۲۰,۴۴۸,۹۱۷	۱,۹۶۶,۳۴۱,۹۸۱	۹۹۵	۱۴%	۲۷۳,۹۱۱
شبریز	جاری	۷,۱۵۰,۱۱۰	۹,۹۲۵,۱۶۹	۲۵۹,۰۰۷,۵۲۹	۲,۴۲۶	۷۵%	۴۷۱,۲۶۴
شپنا	جاری	۲۲,۵۱۷,۲۱۷	۲۲,۵۷۳,۰۱۹	۱,۸۱۴,۵۵۱,۲۸۲	۸۷۴	۶۱%	۹۶۷,۴۱۰
شبندر	جاری	۱۸,۹۱۵,۴۱۶	۲۱,۰۲۶,۴۴۶	۳,۵۲۲,۰۱۷,۷۵۲	۱,۵۴۸	۸۲%	۴,۴۷۰,۷۰۸
ونیکی	جاری	۶,۵۳۲,۶۱۷	۴,۵۵۳,۰۹۴	۴۶۴,۸۱۹,۷۷۸	۱,۶۰۰	۴۵%	۳۳۴,۶۷۰
بترانس	جاری	۱,۷۳۹,۰۲۲	۱,۳۲۲,۴۳۸	۵۷۷,۹۸۸,۵۲۲	۲۲۵	۲۶%	۳۳,۸۱۲
البرز	جاری	۹۱۶,۶۶۲	۱,۳۶۶,۸۰۴	۵۲۸,۳۳۵,۵۰۸	۱,۵۱۷	۱۳%	۱۰۴,۲۰۰
اتکام	جاری	۲۹۲,۳۸۲	۲۹۲,۹۷۸	۷۵,۶۶۵,۸۳۶	۹۰۰	۸۹%	۶۰,۶۰۸
خودرو	جاری	۱۲,۰۷۳,۳۲۴	۹,۲۰۲,۱۰۵	۵,۰۷۲,۸۲۵,۲۰۵	۰	۰%	۰
تپکو	جاری	۱,۱۰۱,۷۵۶	۵۹۴,۴۹۸	۱۹۸,۱۰۰,۱۰۲	۰	۰%	۰
مجموع		۹۰,۱۰۰,۰۰۰	۹۳,۳۹۸,۸۰۱	-	-	-	۶,۹۳۹,۱۴۵

سرمایه‌گذاری بانک تجارت در سهام شرکت‌های بورسی (ارقام - میلیون ریال)

نماد	نوع دارایی	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام	سود احتمالی ۱۴۰۰	تقسیم سود احتمالی	سود بانک
سهرمز	جاری	۵۶,۳۶۳	۲۵۳,۶۸۳	۱۴,۲۱۱,۹۵۲	۱,۶۶۵	۷۲%	۱۷,۰۳۷
فولاد	جاری	۴,۴۲۶,۷۴۰	۷۳,۶۸۷,۸۸۳	۷,۲۹۵,۸۲۹,۹۹۶	۲,۷۵۲	۳۱%	۶,۲۲۴,۲۱۸
همراه	جاری	۲۳۸,۸۵۷	۲۶۶,۲۳۲	۲۶,۷۸۳,۹۴۱	۱,۱۹۰	۹۲%	۲۹,۳۲۳
شپدیس	جاری	۲۲	۳۵۵	۲,۲۹۳	۲۱,۳۵۹	۶۳%	۳۱
دسینا	جاری	۲,۲۹۴	۴۷,۳۵۱	۲,۲۹۴,۱۴۹	۱,۹۰۶	۳۰%	۱,۳۱۲
وبشهر	جاری	۳۲,۰۴۰	۲۵۳,۱۲۲	۹,۶۶۸,۵۰۸	۱,۱۱۰	۴۴%	۴,۷۲۳
لیزینگ ایران	بلند مدت	۱۰۶,۶۷۳	۱۴۱,۸۰۱	۷۱,۵۴۴,۳۳۵	۳۵۲	۵۰%	۱۲,۶۰۳
انرژی ۳	بلند مدت	۶,۵۲۲	۴۴۴,۶۷۰	۶,۵۲۲,۰۰۰	۱,۱۵۷	۱۰%	۷۵۵
رتاپ	بلند مدت	۱,۵۱۶,۳۴۱	۴,۶۴۲,۵۵۲	۸۰۴,۶۰۱,۷۸۷	۶۸۲	۶۶%	۳۶۲,۱۶۷
رکیش	بلند مدت	۲,۵۹۱,۸۱۵	۳,۱۸۰,۶۵۸	۴۳۹,۳۱۷,۳۳۷	۱۸۰	۱۰%	۷,۹۰۸
سیمرغ	بلند مدت	۲۸۵,۴۰۹	۱,۴۷۴,۱۴۶	۷۷,۵۰۵,۰۴۰	۱,۳۹۵	۲۰%	۲۱,۶۲۲
ونیکی	بلند مدت	۱۲۹,۵۷۴,۳۰۶	۷۴,۷۸۷,۹۷۰	۷,۳۳۹,۳۴۹,۳۹۴	۱,۶۰۰	۴۵%	۵,۲۸۴,۳۳۲
شتران	بلند مدت	۳۴,۳۵۷,۰۵۵	۳۷,۱۴۶,۶۷۷	۳,۵۷۱,۷۹۵,۸۸۴	۹۹۵	۱۴%	۴۹۷,۵۵۱
شبریز	بلند مدت	۱۳,۱۷۴,۹۲۰	۱۸,۰۲۹,۶۶۲	۴۷,۵۰۲,۶۴۹	۲,۴۲۶	۷۵%	۸۵۶,۰۸۰
شپنا	بلند مدت	۴۱,۱۱۲,۶۲۱	۴۱,۰۰۵,۲۳۶	۳,۲۹۶,۲۴۰,۸۶۵	۸۷۴	۶۱%	۱,۷۵۷,۳۵۸
شبندر	بلند مدت	۳۴,۰۳۳,۸۷۴	۳۸,۳۸۴,۷۸۰	۶,۴۲۹,۶۱۱,۳۷۸	۱,۵۴۸	۸۲%	۸,۱۶۱,۴۹۱
بترانس	بلند مدت	۳,۱۸۱,۶۴۸	۲,۴۱۳,۱۶۸	۱,۰۵۴,۷۰۶,۱۳۳	۲۲۵	۲۶%	۶۱,۷۰۰
البرز	بلند مدت	۱,۶۸۴,۱۳۵	۱,۲۵۲,۹۰۴	۴۸۴,۳۰۷,۵۴۸	۱,۵۱۷	۱۳%	۹۵,۵۱۷
اتکام	بلند مدت	۵۳۷,۰۴۴	۴۱۸,۹۵۸	۱۰۸,۲۰۲,۱۴۷	۹۰۰	۸۹%	۸۶,۶۷۰
خودرو	بلند مدت	۲۲,۱۳۹,۲۲۷	۱۶,۸۷۰,۵۲۶	۹,۳۰۰,۱۷۹,۵۴۴	۰	۰%	۰
تپکو	بلند مدت	۲,۰۰۳,۲۱۸	۱,۰۷۹,۹۴۱	۳۵۹,۸۶۰,۶۵۵	۰	۰%	۰
بجهرم	بلند مدت	۸,۱۷۲,۲۷۷	۹,۰۱۰,۴۶۰	۴,۰۲۹,۷۲۲,۵۴۶	۱۰۷	۱۰%	۴۲,۹۵۷
مجموع		۲۹۹,۲۳۳,۴۰۱	۳۲۴,۷۹۲,۷۳۵	-	-	-	۲۳,۵۲۵,۳۵۴

بخش قابل توجهی از نمادهای فوق رد دین دولت به این بانک می‌باشد.

سرمایه‌گذاری بانک صادرات در سهام شرکت‌های بورسی (ارقام - میلیون ریال)

نماد	نوع دارایی	بهای تمام شده	ارزش بازار	سهام	سود احتمالی ۱۴۰۰	تقسیم سود احتمالی	سود بانک
وسپهر	جاری	۱,۵۰۱,۴۵۸	۱۳,۱۴۱,۸۱۶	۱,۵۶۶,۱۸۰,۰۰۰	۱,۵۲۴	۸۶%	۲,۰۵۲,۱۵۹
وغدیر	بلند مدت	۶۵,۸۰۱	۲۰۲,۶۹۰	۱۴,۶۸۷,۶۹۳	۲,۲۳۹	۸۶%	۲۸,۲۸۲
شپنا	بلند مدت	۴۴,۸۶۱,۸۹۲	۴۶,۸۳۹,۶۰۸	۳,۶۳۵,۰۹۷,۹۹۹	۸۷۴	۶۱%	۱,۹۳۸,۰۱۶
وسپهر	بلند مدت	۱۹,۹۴۷,۹۵۰	۱۷۴,۵۹۸,۴۱۷	۲۰,۸۰۹,۰۶۱,۸۳۴	۱,۵۲۴	۸۶%	۲۷,۲۶۶,۰۳۰
شتران	بلند مدت	۳۷,۳۱۰,۳۵۷	۴۰,۹۶۵,۳۹۶	۳,۹۳۸,۹۸۰,۳۷۶	۹۹۵	۱۴%	۵۴۸,۷۰۰
شبریز	بلند مدت	۱۴,۵۲۲,۷۷۳	۱۹,۸۸۳,۱۳۰	۵۱۸,۸۷۰,۸۳۳	۲,۴۲۶	۷۵%	۹۴۴,۰۸۵
شبندر	بلند مدت	۳۸,۰۷۲,۷۶۸	۴۳,۳۱۸,۲۲۵	۷,۲۵۶,۰۰۲,۵۵۷	۱,۵۴۸	۸۲%	۹,۲۱۰,۴۷۹
ونیکی	بلند مدت	۱۳,۰۷۴,۶۶۰	۹,۱۲۱,۲۳۰	۸۹۵,۱۱۵,۸۴۱	۱,۶۰۰	۴۵%	۶۴۴,۴۸۳
تپکو	بلند مدت	۲,۲۰۹,۳۲۹	۱,۱۹۰,۹۶۱	۳۹۶,۸۵۴,۷۲۴	۰	۰%	۰
بترانس	بلند مدت	۳,۴۶۵,۵۳۰	۲,۶۴۷,۱۰۲	۱,۱۵۶,۹۵۰,۰۰۴	۲۲۵	۲۶%	۶۷,۶۸۲
البرز	بلند مدت	۱,۸۳۵,۶۶۷	۱,۳۶۶,۸۰۴	۵۲۸,۳۳۵,۵۰۸	۱,۵۱۷	۱۳%	۱۰۴,۲۰۰
اتکام	بلند مدت	۵۸۴,۷۶۴	۴۵۷,۰۴۶	۱۱۸,۰۳۸,۷۰۶	۹۰۰	۸۹%	۹۴,۵۴۹
خودرو	بلند مدت	۲۴,۱۴۹,۰۴۸	۱۸,۴۰۴,۲۱۰	۱۰,۱۴۵,۶۵۰,۴۱۱	۰	۰%	۰
گشان	بلند مدت	۱۰,۵۵۵,۳۲۵	۴,۵۱۳,۲۸۹	۲۱۴,۷۲۴,۲۴۸	۰	۰%	۰
مجموع		۲۱۲,۱۵۷,۳۲۲	۳۷۶,۶۴۹,۹۲۴	-	-	-	۴۲,۸۹۸,۶۶۷

بخش قابل توجهی از نمادهای اشاره شده در ۳ بانک ملت، تجارت و صادرات، بابت رد دین دولت به بانکها (اجباری) بوده است.

سرمایه‌گذاری بانک پارسیان در سهام شرکت‌های بورسی (ارقام - میلیون ریال)

نماد	نوع دارایی	بهای تمام شده	ارزش بازار	سهام	سود احتمالی ۱۴۰۰	تقسیم سود احتمالی	سود بانک
فخوز	جاری	۴۰,۹۴۸	۴۲,۰۷۶	۲,۶۲۴,۸۵۱	۱,۲۶۴	۳۶%	۱,۱۹۴
آریان	جاری	۳۲۸,۴۰۴	۴۵۲,۸۴۰	۲۷,۲۴۶,۶۷۶	۱,۳۰۳	۹%	۳,۱۹۴
پارسیان	بلند مدت	۹۲۰	۱,۰۹۰	۱۰۰,۰۰۰	۴۷۱	۸۳%	۳۹
رتاپ	بلند مدت	۹۲۷,۱۹۶	۶۳۶,۰۱۵	۱۱۰,۲۲۷,۸۴۸	۶۸۲	۶۶%	۴۹,۶۱۶
لوتوس	بلند مدت	۲,۱۶۰	۸,۰۰۱	۹۰۰,۰۰۰	۸۲۵	۹۶%	۷۱۳
خگستر	بلند مدت	۴۳	۲۲۳	۹۱,۶۵۲	۵۱۵	۱۰%	۵
تاپکیش	بلند مدت	۵۵,۰۶۸	۴۱,۹۵۴	۲,۸۹۸,۹۴۸	۵۵۹	۵۰%	۸۱۰
فراپورس	بلند مدت	۰	۱۴۶	۴,۰۰۰	۲,۶۰۹	۲۰%	۲
مجموع		۱,۳۵۴,۷۳۹	۱,۱۸۲,۳۴۵	-	-	-	۵۵,۵۷۳

سرمایه‌گذاری بانک خاورمیانه در سهام شرکت‌های بورسی

بانک خاورمیانه مطابق با سیاست‌های کلان خود، تمایلی به سرمایه‌گذاری در سهام و نگهداری ارز ندارد. سرمایه‌گذاری جاری فعلی بانک در سهام سریع‌المعامله مربوط به سرمایه‌گذاری در صندوق بازارگردانی مفید است که طبق نامه شماره ۷۹۶۷۴/۱۸۱ مورخ ۱۳۹۹/۰۶/۲۹ شرکت بورس اوراق بهادار به منظور حفظ ثبات سرمایه و صیانت از حقوق سهامداران صورت پذیرفته است.

سرمایه‌گذاری بانک اقتصادنوین در سهام شرکت‌های بورسی (ارقام - میلیون ریال)

نماد	نوع دارایی	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام	سود احتمالی ۱۴۰۰	تقسیم سود احتمالی	سود بانک
وکوثر	جاری	۶۲,۷۶۸	۵۴,۷۰۰	۵۴,۷۰۰,۰۰۰	۰	۰%	۰
آکنتور	جاری	۳۸,۸۷۰	۳۸,۹۹۶	۸۳۷,۴۰۸	۰	۰%	۰
وساخت	جاری	۳,۷۰۶,۵۶۹	۴,۰۵۳,۸۱۸	۸۶,۳۲۴,۹۰۵	۱,۲۴۰	۱۶%	۱۷,۱۲۷
انرژی ۱	جاری	۴,۰۱۹	۱,۱۸۳,۷۷۸	۳,۰۷۶,۴۲۵	۱,۱۵۷	۱۰%	۳۵۶
نکالا	جاری	۳۴۸	۳۶۹,۲۱۰	۸,۷۱۲,۴۹۷	۱,۴۲۴	۱۴%	۱,۷۳۶
آساس	جاری	۴۳,۵۳۵	۷۴۹,۸۲۴	۴,۸۵۲,۲۳۴	۰	۰%	۰
سنوین	بلند مدت	۱,۵۳۰,۹۸۸	۴,۵۳۴,۱۵۸	۵۸۲,۱۸۱,۴۸۴	۱,۱۲۴	۶۲%	۴۰۵,۷۱۱
مجموع		۵,۳۸۷,۰۹۷	۱۰,۹۸۴,۴۸۴	-	-	-	۴۲۴,۹۳۰

سرمایه‌گذاری بانک سامان در سهام شرکت‌های بورسی (ارقام - میلیون ریال)

نماد	نوع دارایی	بهای تمام شده	ارزش بازار	سهام	سود احتمالی ۱۴۰۰	تقسیم سود احتمالی	سود بانک
وخابور	جاری	۱۸۶,۵۳۸	۱,۴۳۷,۲۴۰	۲۴۹,۹۹۹,۹۹۹	۷۶۵	۱۸%	۳۴,۴۲۵
فملی	جاری	۱۶۶,۶۶۹	۱۷۱,۸۲۸	۱۰,۴۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰	۲۲%	۲,۹۷۴
ومعادن	جاری	۵۲,۸۴۹	۶۰,۵۰۶	۶,۱۲۲,۰۲۰	۱,۸۶۷	۳۵%	۴,۰۰۰
وغدیر	جاری	۸۳,۸۶۷	۷۶,۵۹۹	۵,۶۰۰,۰۰۰	۲,۲۳۹	۸۶%	۱۰,۷۸۳
شپدیس	جاری	۵۴,۷۸۵	۷۸,۴۲۶	۵۱۱,۲۴۴	۲۱,۳۵۹	۶۳%	۶,۸۷۹
فخوز	جاری	۶۹,۷۱۲	۶۹,۷۱۲	۴,۴۰۰,۰۰۰	۱,۲۶۴	۳۶%	۲,۰۰۲
فولاد	جاری	۱۷۳,۰۷۰	۱۷۲,۱۹۱	۱۷,۲۰۰,۰۰۰	۲,۷۵۲	۳۱%	۱۴,۶۷۴
وبملت	جاری	۱۱,۹۰۱	۱۰,۸۸۹	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۰	۱۰%	۹۹
ونوین	جاری	۱۳,۴۹۳	۱۰,۶۵۲	۳,۶۵۸,۷۲۶	۰	۰%	۰
سایر	جاری	۴۳۰,۴۶۸	۲۶۷,۶۷۳	-	۰	۰%	۰
تیمپی	بلند مدت	۱۲۵,۷۵۳	۳۴,۵۵۳	۱,۸۶۰,۶۷۹	۲,۱۳۰	۲۳%	۹۱۲
کهمدا	بلند مدت	۳۶۹,۱۹۵	۳۶۹,۱۹۵	۶۹,۱۰۴,۰۸۵	۹۲۲	۴۳%	۲۷,۳۹۷
بورس	بلند مدت	۱۷۶,۱۲۷	۱۷۶,۱۲۷	۱۸,۱۵۹,۵۵۰	۴,۰۵۷	۱۴%	۱۰,۳۱۵

نماد	نوع دارایی	بهای تمام شده	ارزش بازار	سهم	سود احتمالی ۱۴۰۰	تقسیم سود احتمالی	سود بانک
انرژی ۳	بلند مدت	۴,۵۶۶	۴,۵۶۶	۱۳,۶۹۸,۰۰۰	۱,۱۵۷	۱۰%	۱,۵۸۵
سپ	بلند مدت	۱۴,۶۹۲,۵۴۱	۲۶,۶۷۵,۸۳۷	۲,۵۸۴,۰۴۰,۰۶۵	۷۳۸	۴۱%	۷۸۱,۸۷۹
پلاست	بلند مدت	۵۷۵	۵۷۵	۳۰۹,۵۳۵	۰	۰%	۰
سپرده	بلند مدت	۷,۹۷۵	۷,۹۷۵	۱۱۱,۶۵۰,۰۰۰	۳,۳۵۵	۲۰%	۷۴,۹۲۴
بساما	بلند مدت	۱,۴۰۷,۴۴۹	۲,۳۴۶,۴۰۱	۲۳۹,۰۳۷,۹۴۵	۵,۵۴۶	۲۳%	۳۰۴,۹۰۱
مجموع		۱۸,۰۲۷,۵۳۳	۳۱,۹۷۰,۹۴۶	-	-	-	۱,۲۷۷,۷۴۹

خلاصه وضعیت سود سرمایه‌گذاری‌های بورسی بانک‌ها

نماد	سود دریافتی زیر مجموعه‌های بورسی	سود دریافتی به ازای هر سهم	قیمت سهم	نسبت سود دریافتی به قیمت
وپاسار	۳۳۷,۳۱۰	۳	۸,۹۴۰	۰%
وبملت	۶,۹۳۹,۱۴۵	۳۴	۳,۶۸۱	۱%
وتجارت	۲۳,۵۲۵,۳۵۴	۱۰۵	۲,۲۰۶	۵%
وبصادر	۴۲,۸۹۸,۶۶۷	۲۴۵	۲,۱۹۶	۱۱%
وپارس	۵۵,۵۷۳	۰	۲,۲۴۱	۰%
وخواور	۰	۰	۶,۰۱۰	۰%
ونوین	۴۲۴,۹۳۰	۱۴	۴,۰۱۹	۰%
سامان	۱,۲۷۷,۷۴۹	۳۷	۲,۹۹۴	۱%

ریسک‌های صنعت بانک

بانک‌ها به صورت کلی در معرض ۴ ریسک زیر می‌باشند:

۱. ریسک اعتباری: هرگونه عدم توانایی یا تمایل مشتریان اعتباری در بازپرداخت اصل و سود تسهیلات یا ایفای تعهدات به نحوی که منجر به تحمیل هزینه و کاهش درآمد بانک گردد.
۲. ریسک نقدینگی: از عدم توانایی بانک در انجام تعهدات کوتاه مدت خود ناشی می‌شود. معمولاً به علت نداشتن دارایی‌های کافی با درجه نقدشوندگی بالا و عدم توانایی بانک در نقد کردن سایر دارایی‌ها در زمان کم برای انجام تعهدات کوتاه مدت تشدید می‌شود.
۳. ریسک بازار: از سه محل:

۱. تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت بانک در سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی
۲. تغییر نرخ سود سپرده‌ها و تسهیلات
۳. تغییر قیمت ارزها

۴. ریسک عملیاتی: شامل زیان‌های احتمالی ناشی از تعریف ناکامل فرآیندهای داخلی بانک و یا عدم انجام صحیح این فرآیندها به طور عمدی و یا غیر عمدی می‌باشد.

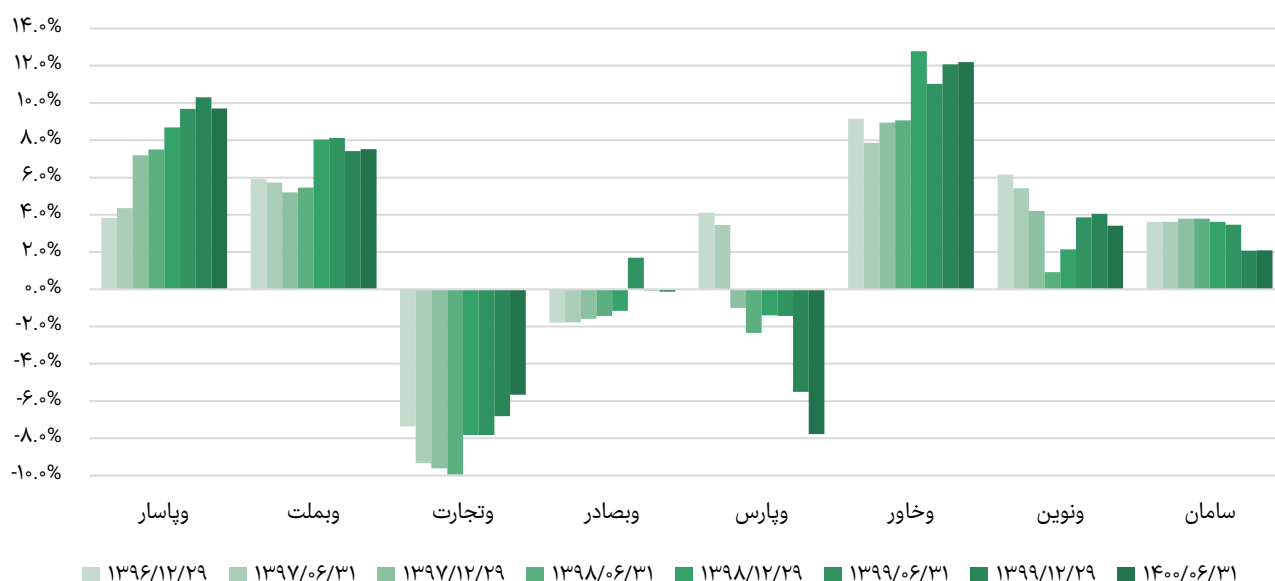
معمولا برای پایش و اندازه‌گیری ریسک‌های اعتباری و عملیاتی از نسبت کفایت سرمایه استفاده می‌کنند که به شرح زیر می‌باشد. (ارقام به میلیون ریال درج گردیده‌اند)

نماد	سرمایه لایه ۱	سرمایه نظارتی	دارایی‌ها و تعهدات موزون به ریسک اعتباری	دارایی‌ها و تعهدات موزون به ریسک بازار	دارایی‌ها و تعهدات موزون به ریسک عملیاتی	جمع دارایی‌ها و تعهدات موزون شده بر حسب ریسک	نسبت سرمایه لایه یک به دارایی موزن	نسبت کفایت سرمایه
ویپاسار	۲۱۸,۶۷۱,۶۴۸	۲۳۳,۷۸۲,۶۱۴	۱,۹۸۵,۱۰۲,۷۱۸	۲۵۲,۰۳۴,۹۱۴	۱۷۲,۳۵۹,۲۴۸	۲,۴۰۹,۴۹۶,۸۸۰	۹.۰۸%	۹.۷%
ویملت	۳۲۵,۰۹۲,۱۴۱	۴۷۸,۰۴۵,۵۴۹	۴,۳۲۳,۳۵۴,۶۵۱	۱,۲۵۱,۶۲۹,۹۵۴	۷۷۵,۹۲۲,۶۴۷	۶,۳۵۰,۹۰۷,۲۵۲	۵.۱۲%	۷.۵%
وتجارت	-۱۸۲,۳۱۱,۷۶۸	-۱۸۲,۳۱۱,۷۶۸	۲,۷۵۱,۲۲۹,۳۳۰	۱۲۴,۱۳۰,۲۹۷	۳۴۷,۴۱۵,۸۶۳	۳,۲۲۲,۷۷۵,۴۹۰	-۵.۶۶%	-۵.۷%
ویصادر	-۵,۵۳۳,۳۶۱	-۵,۵۳۳,۳۶۱	۴,۰۴۵,۷۹۲,۷۵۶	۴۱۵,۰۶۶,۸۱۶	۸۰,۳۰۱,۴۱۴	۴,۵۴۱,۱۶۰,۹۸۶	-۰.۱۲%	-۰.۱%
ویپارس	-۱۵۱,۱۷۷,۴۲۹	-۱۵۱,۱۷۷,۴۲۹	۱,۸۵۰,۷۱۶,۸۲۶	۸۲,۲۴۳,۱۰۰	۱۲,۶۱۶,۰۲۲	۱,۹۴۵,۵۷۵,۹۴۸	-۷.۷۷%	-۷.۸%
وخور	۳۹,۷۴۱,۷۴۵	۴۲,۵۷۷,۷۱۹	۲۵۶,۵۰۵,۴۵۳	۶۴,۶۶۹,۱۴۲	۲۸,۰۷۶,۳۴۲	۳۴۹,۲۵۰,۹۳۷	۱۱.۳۸%	۱۲.۲%
ونوین	۱۷,۰۷۹,۳۵۷	۳۴,۱۱۸,۷۹۴	۹۱۳,۰۱۵,۳۷۰	۴۳,۷۶۳,۵۲۳	۴۳,۱۲۰,۴۴۵	۹۹۹,۸۹۹,۳۳۸	۱.۷۱%	۳.۴%
سامان	۱۶,۶۳۶,۲۷۷	۱۶,۶۳۶,۲۷۷	۷۳۲,۵۰۸,۹۴۹	۲۹,۳۲۳,۵۵۳	۳۲,۰۸۴,۴۶۱	۷۹۳,۹۱۶,۹۶۳	۲.۱۰%	۲.۱%

کلیه محاسبات مرتبط با سرمایه نظارتی و دارایی‌ها و تعهدات موزون به ریسک‌های اعتباری، بازار و عملیاتی بانک‌ها، مطابق با بخشنامه شماره ۴۳۱۳۵۳/۹۸ مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۱۷، بانک مرکزی انجام شده است که این بخشنامه بر اساس استاندارد حسابداری بال ۲ تدوین شده است.

طبق این بخشنامه، حداقل نسبت کفایت سرمایه موسسه اعتباری (بانک یا موسسه اعتباری غیر بانکی) باید معادل ۸ درصد و نسبت سرمایه لایه ۱ حداقل ۴/۵ درصد باشد.

رشد نسبت کفایت سرمایه بانک‌ها از سال ۱۳۹۶ تاکنون



سایر نکات صنعت

اکچوئری صندوق بازنشستگی

کارکنان بانک تحت پوشش صندوق بازنشستگی، وظیفه و از کار افتادگی بانکها می باشند و حقوق بازنشستگی، وظیفه و از کار افتادگی کارکنان از طریق صندوق مذکور پرداخت می شود، طبق ماده ۳۴ اساسنامه صندوق مذکور، تامین کسری صندوق به عهده بانکهاست. بر این اساس تعهدات از بابت مزایای بازنشستگی کارکنان که بر اساس اکچوئری در مقاطع سالانه (یا در صورت تغییرات با اهمیت در مفروضات اکچوئری در زمان انجام تغییر) محاسبه می شود، تعیین و ذخیره لازم در حسابها منظور می گردد و همچنین برای کارکنان بانک که تحت پوشش صندوق تامین اجتماعی هستند ذخیره ای از بابت تعهدات مزایای بازنشستگی در حسابها لحاظ نشده است.

در بین نمادهای بررسی شده در این گزارش بانکهای ملت، تجارت و صادرات عضو این صندوق می باشند.

خالص مانده تسهیلات غیردولتی بانکها - (ارقام - میلیون ریال)

مانده مطالبات	جاری	سر رسید گذشته	معوق	مشکوک الوصول	مشکوک و الوصول بیش از ۵ سال	غیر جاری
ویپاسار	۲,۰۲۲,۵۶۳,۷۱۴	۵۰,۶۵۱,۵۰۹	۴۴۸,۴۸۱	۴۷,۹۷۲,۷۵۹	۷۵,۱۹۲,۰۸۷	۱۷۴,۲۶۴,۸۳۶
وبملت	۲,۸۶۵,۱۷۹,۸۹۷	۱۴,۶۰۵,۰۵۶	۷,۲۷۷,۹۲۱	۱۶۳,۲۶۸,۱۰۳	۲۷۴,۷۵۹,۳۸۰	۴۵۹,۹۱۰,۴۶۰
وتجارت	۱,۹۰۴,۵۴۶,۹۳۰	۸,۰۲۹,۳۳۳	۲۸,۱۹۹,۳۴۷	۸۰,۱۷۶,۷۵۷	۴۳,۰۱۱,۴۸۷	۱۵۹,۴۱۶,۹۲۴
وبصادر	۲,۴۸۳,۴۴۰,۱۴۶	۱۲,۶۶۸,۱۴۲	۷,۶۹۸,۹۵۵	۶۱,۵۹۱,۱۰۶	۱۴۲,۸۴۳,۴۶۴	۲۲۴,۸۰۱,۶۶۷
ویپارس	۹۲۷,۰۹۲,۵۰۶	۴۶۶,۹۹۸,۳۳۸	۱,۲۶۳,۰۴۱	۶۶,۵۸۷,۰۲۴	-	۵۳۴,۸۴۸,۴۰۳
و خاور	۲۷۲,۸۳۸,۰۴۵	۲,۹۰۳,۴۲۵	۸۸۹,۰۵۸	۱,۴۳۳,۴۰۳	۱,۱۲۴,۸۹۷	۶,۳۵۰,۷۸۳
ونوین	۱,۲۴۳,۶۹۹,۰۳۲	۲,۱۰۴,۰۳۳	۳,۰۱۶,۹۵۱	۱۱۰,۳۹۶,۲۰۴	-	۱۱۵,۵۱۷,۱۸۸
سامان	۵۴۳,۳۷۵,۸۹۷	۱۳۶,۳۶۶	۲۱۶,۶۹۲	۲۶,۹۶۷,۴۴۹	-	۲۷,۳۲۰,۵۰۷

ارزش وثایق تسهیلات غیردولتی با اعمال ضریب (ارقام - میلیون ریال)

مانده مطالبات	سر رسید گذشته	معوق	مشکوک الوصول	مشکوک و الوصول بیش از ۵ سال	غیر جاری	نسبت وثایق تسهیلات غیر جاری به آن تسهیلات
ویپاسار	۷۶۵,۶۳۳	۱۳۴,۰۸۴	۲,۸۳۱,۵۲۸	۶,۰۵۹,۰۲۶	۹,۷۹۰,۲۷۱	۵.۶%
وبملت	۶,۰۱۸,۵۵۹	۰	۲,۸۸۶,۳۵۲	۴,۰۴۳,۶۶۱	۱۲,۹۴۸,۵۷۲	۲.۸%
وتجارت	۳,۵۲۰,۳۶۳	۲,۲۸۳,۸۶۲	۵,۸۹۶,۰۳۱	۷,۰۲۹,۶۱۱	۱۸,۷۲۹,۸۶۷	۱۱.۷%
وبصادر	۴,۰۹۷,۷۷۴	۴,۱۵۶,۵۴۹	۲۸,۶۲۲,۴۴۲	۷۳,۵۲۰,۸۹۰	۱۱۰,۳۹۷,۶۵۵	۴۹.۱%
ویپارس	۳۳,۹۳۶,۴۲۶	۷۷۲,۵۱۹	۱۱,۷۳۴,۷۶۵	-	۴۶,۴۴۳,۷۱۰	۸.۷%
و خاور	۲,۸۷۴,۶۱۳	۸۸۳,۹۳۰	۱,۳۲۹,۹۲۴	۲۳۹,۶۳۲	۵,۳۲۸,۰۹۹	۸۳.۹%
ونوین	۹۴۲,۲۷۲	۲,۶۳۴,۷۷۷	۴۱,۲۷۶,۶۴۵	-	۴۴,۸۵۳,۶۹۴	۳۸.۸%
سامان	-	-	-	-	-	-

مجموع وثایق بانکها (ارقام - میلیون ریال)

نوع وثیقه	وپاسار	وبملت	وتجارت	وبصادر	وپارس	وخاور	ونوین	سامان
نقد	۰	۰	۶۶,۱۷۸,۱۱۱	۴۷,۳۳۳,۴۶۲	۰	۰	۰	۳۲,۲۰۰
اوراق مشارکت / صکوک	۲۹,۸۸۳	۱۶,۲۹۱,۸۹۹	۳۶,۱۸۳,۱۶۵	۷,۹۷۶	۲۸,۵۴۴,۱۷۸	۴۹۳,۴۳۰	۱۶,۴۷۹	۰
اوراق سهام سریع معامله	۳۲۳,۷۰۲,۳۲۸	۲۵,۵۷۶,۴۰۲	۰	۴,۷۹۲,۲۰۲	۰	۷۶,۸۸۶,۳۲۰	۳۷۷,۸۰۳,۷۶۵	۱۱۰,۲۸۲,۶۴۶
اوراق سهام غیر بورسی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳,۶۴۶,۸۴۱	۰
سپرده	۱۸۹,۶۶۵,۵۷۲	۱۶۱,۴۲۲,۳۷۸	۷۰,۶۲۲,۴۷۶	۹۵,۸۷۳,۹۹۸	۵۹,۹۵۵,۵۳۱	۱۴,۷۰۵,۰۶۴	۲۱۰,۶۶۸,۲۷۶	۱۲۹,۸۹۳,۰۴۷
املاک و مستغلات	۵۳۱,۴۳۷,۴۷۴	۵۴۲,۱۴۲,۱۱۲	۱۷۶,۴۸۲,۶۴۳	۲۸۶,۰۹۳,۶۴۷	۳۸,۹۵۰,۰۰۰	۸۳,۶۸۰,۶۴۰	۱۳۱,۱۳۲,۵۰۹	۴۲۹,۲۰۵,۳۰۶
چک و سفته	۵,۸۷۹,۷۶۵,۴۴۷	۶۶۱,۳۴۱,۳۰۶	۱,۰۷۲,۵۲۹,۸۲۸	۶۷۱,۰۶۴,۶۹۳	۱۴۱,۶۱۵,۹۳۱	۱,۰۱۹,۰۱۶,۰۲۰	۳,۹۶۲,۷۵۰,۷۷۴	۸۶۶,۹۵۱,۱۹۷
کارخانه و تجهیزات / ماشین آلات	۳۷,۶۳۲,۱۸۵	۳۰,۵۱۶,۲۲۱	۹۴,۲۵۵,۰۶۲	۲,۰۶۸,۰۴۳	۵۱,۱۰۵,۶۷۷	۶,۵۸۲,۲۹۰	۴,۷۷۱,۷۳۱	۳,۶۱۵,۵۷۵
قرارداد لازم الاجرا	۲,۸۰۷,۷۹۹,۴۴۲	۲,۱۹۳,۴۶۲,۵۴۱	۶۴۳,۹۷۶,۶۵۵	۱,۵۷۳,۳۴۳,۵۸۷	۱,۱۸۵,۱۰۴,۴۹۹	۲۳۷,۲۵۶,۹۵۶	۲,۴۴۹,۴۸۴,۵۴۴	۷۸,۵۷۴,۸۰۶
ضمانتنامه	۳۲۶,۱۶۱,۹۱۴	۴۰,۷۴۷,۳۱۲	۴۸۹,۷۵۱	۰	۰	۰	۴۵,۳۹۳,۱۳۲	۷,۸۵۰
سایر	۰	۰	۰	۲۹۸,۴۸۲,۰۳۸	۰	۰	۲۲۹,۷۴۵	۲۶۵,۸۰۳,۵۵۷
جمع وثایق مشتریان	۱۰,۰۹۶,۱۹۴,۲۴۵	۳,۶۷۱,۵۰۰,۱۷۱	۲,۱۶۰,۷۱۷,۶۹۱	۲,۹۷۹,۰۵۹,۶۴۶	۱,۵۰۵,۲۷۵,۸۱۶	۱,۴۳۸,۶۲۰,۷۲۰	۷,۱۸۵,۸۹۷,۷۹۶	۱,۸۸۴,۳۶۶,۱۸۴

نوع وثیقه	وپاسار	وبملت	وتجارت	وبصادر	وپارس	وخاور	ونوین	سامان
نقد	۰%	۰%	۳%	۲%	۰%	۰%	۰%	۰%
اوراق مشارکت / صکوک	۰%	۰%	۲%	۰%	۲%	۰%	۰%	۰%
اوراق سهام سریع معامله	۳%	۱%	۰%	۰%	۰%	۵%	۵%	۶%
اوراق سهام غیر بورسی	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
سپرده	۲%	۴%	۳%	۳%	۴%	۱%	۳%	۷%
املاک و مستغلات	۵%	۱۵%	۸%	۱۰%	۳%	۶%	۲%	۲۳%
چک و سفته	۵۸%	۱۸%	۵۰%	۲۳%	۹%	۷۱%	۵۵%	۴۶%
کارخانه و تجهیزات / ماشین آلات	۰%	۱%	۴%	۰%	۳%	۰%	۰%	۰%
قرارداد لازم الاجرا	۲۸%	۶۰%	۳۰%	۵۳%	۷۹%	۱۶%	۳۴%	۴%
ضمانتنامه	۳%	۱%	۰%	۰%	۰%	۰%	۱%	۰%
سایر	۰%	۰%	۰%	۱۰%	۰%	۰%	۰%	۱۴%
جمع وثایق مشتریان	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%

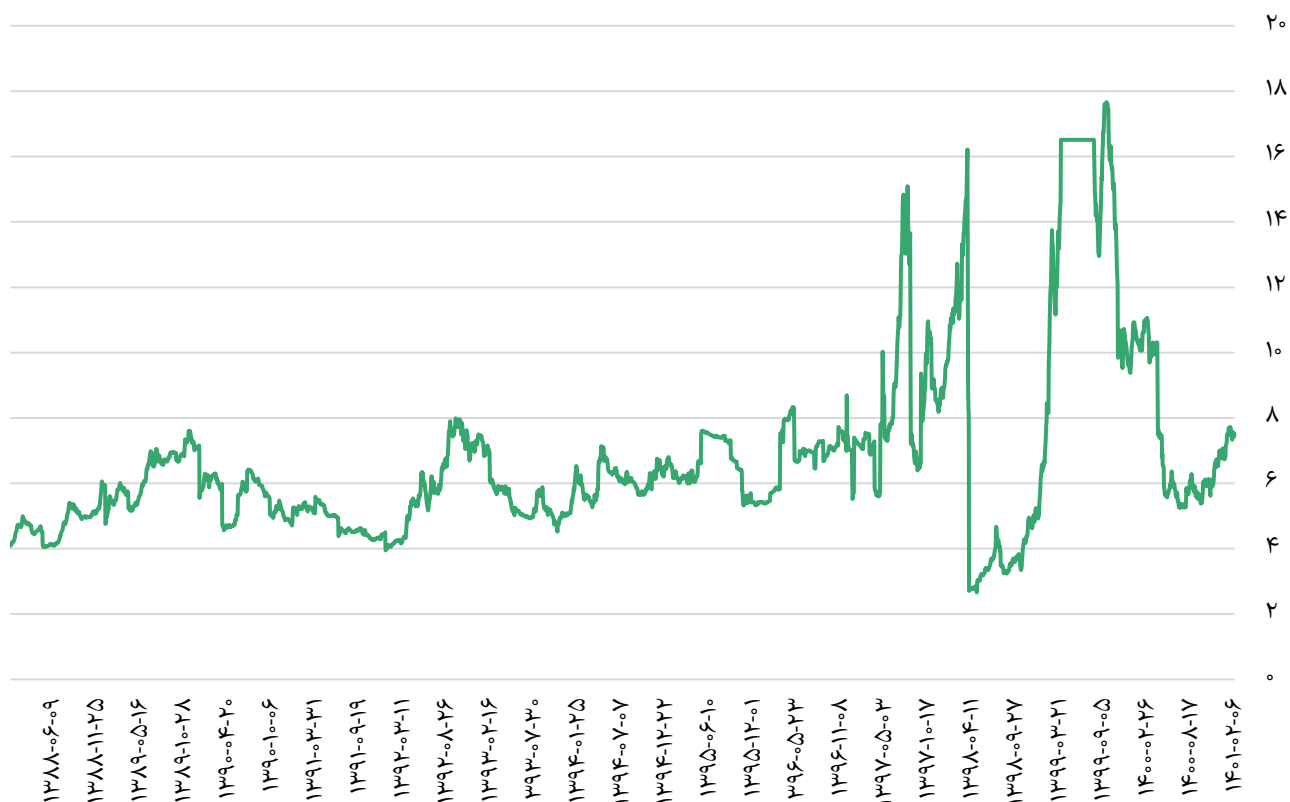
نماد	سال مالی	ارزش بازار (میلیارد تومان)	بتا	p/b	نسبت کفایت سرمایه	درجه اهرمی	p/e ttm	درصد تقسیم سود
وپاسار	اسفند ماه	۱۱۶,۴۹۵	۰.۸۱	۴.۵	۹.۷%	۷.۹۷%	۹.۸	۱۰%
وبملت	اسفند ماه	۷۶,۵۸۵	۰.۸۰	۱.۴	۷.۵%	۵.۸۹%	۹.۰	۱۰%
وتجارت	اسفند ماه	۴۷,۴۹۵	۱.۴۷	۱.۷	-۵.۷%	۵.۸۴%	۵.۰	۰%
وبصادر	اسفند ماه	۳۷,۴۹۱	۱.۴۲	۱.۹	-۰.۱%	۳.۵۵%	۵.۴	۲%
وپارس	اسفند ماه	۳۶,۶۱۵	۱.۴۰	۵.۴	-۷.۸%	۲.۷۳%	-۵/۹	۰%
وخابر	اسفند ماه	۱۵,۰۲۵	۰.۶۴	۳.۳	۱۲.۲%	۹.۷۴%	۸.۴	۱۸%
ونوین	اسفند ماه	۱۲,۶۴۵	۰.۸۶	۲.۲۵	۳.۴%	۲.۸۰%	۶.۹	۰%
سامان	اسفند ماه	۱۰,۰۳۸	۰.۷۸	۱.۸	۲.۱%	۳.۰۰%	۸.۸	۹%

نماد	نسبت خالص تسهیلات غیر جاری به کل	هزینه اکچوئری	تعداد پرسنل	هزینه کارکنان	میانگین هزینه هر پرسنل	تعداد شعب
وپاسار	۷.۹%	-	۳,۷۹۲	۷,۳۵۲,۰۳۰	۱۶,۱۵۶,۸۸۷	۳۴۰
وبملت	۱۳.۸%	۳۵,۸۶۷,۲۵۵	۲۶,۴۰۵	۵۴,۶۰۸,۸۵۳	۱۷,۲۳۴,۳۷۹	۱,۴۰۴
وتجارت	۷.۷%	۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۱۵,۵۹۹	۴۴,۹۲۵,۰۹۱	۲۳,۹۹۹,۹۸۵	۱,۳۶۴
وبصادر	۸.۳%	-	۲۳,۲۶۶	۵۷,۰۳۹,۹۶۸	۲۰,۴۳۰,۳۷۳	۲,۰۲۳
وپارس	۳۶.۶%	-	۴,۳۵۵	۷,۵۷۰,۲۹۱	۱۴,۴۸۵,۸۲۳	۳۵۱
وخابر	۲.۳%	-	۵۸۲	۱,۴۹۵,۴۲۹	۲۱,۴۱۲,۲۱۴	۱۷
ونوین	۸.۵%	-	۳,۳۳۱	۵,۸۸۱,۶۰۰	۱۴,۷۱۴,۳۰۰	۲۳۳
سامان	۴.۸%	-	۲,۴۷۱	۴,۳۴۷,۴۰۱	۱۴,۶۶۱,۴۰۹	۱۳۶

سود تسعیر ارز مطابق آخرین افشاء اطلاعات بانکها (بر اساس دیتای ۳۱ اردیبهشت ماه)

نماد	دارایی ارزی اظهار شده	ارز	سود تسعیر ارز (میلیارد ریال)	سود تسعیر ارز به ازای هر سهم (ریال)	قیمت سهم	نسبت سود تسعیر به قیمت
وپاسار	۷۳۵,۰۰۰,۰۰۰	دلار	۳۰,۱۳۵	۲۳۰	۸,۹۵۰	۲.۶%
وبملت	۴,۴۱۰,۰۰۰,۰۰۰	یورو	۱۳۲,۳۰۰	۶۳۹	۳,۹۵۰	۱۷.۵%
وتجارت	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	دلار	۲۸,۷۰۰	۱۲۸	۲,۲۵۰	۶.۱%
وبصادر	۲۸۴,۰۰۰,۰۰۰	یورو	۸,۵۲۰	۴۹	۲,۲۰۰	۲.۳%
وپارس	۳۴۲,۰۰۰,۰۰۰	دلار	۱۴,۰۲۲	۹۰	۲,۱۰۰	۴.۰%
وخابر	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	یورو	۲,۱۶۰	۸۶	۶,۰۰۰	۱.۴%
ونوین	۱۵۳,۰۰۰,۰۰۰	یورو	۴,۵۹۰	۱۵۱	۴,۰۴۰	۳.۷%
سامان	۵۸,۰۰۰,۰۰۰	دلار	۲,۳۷۸	۶۹	۳,۵۰۰	۲.۳%

P/E-ttm صنعت

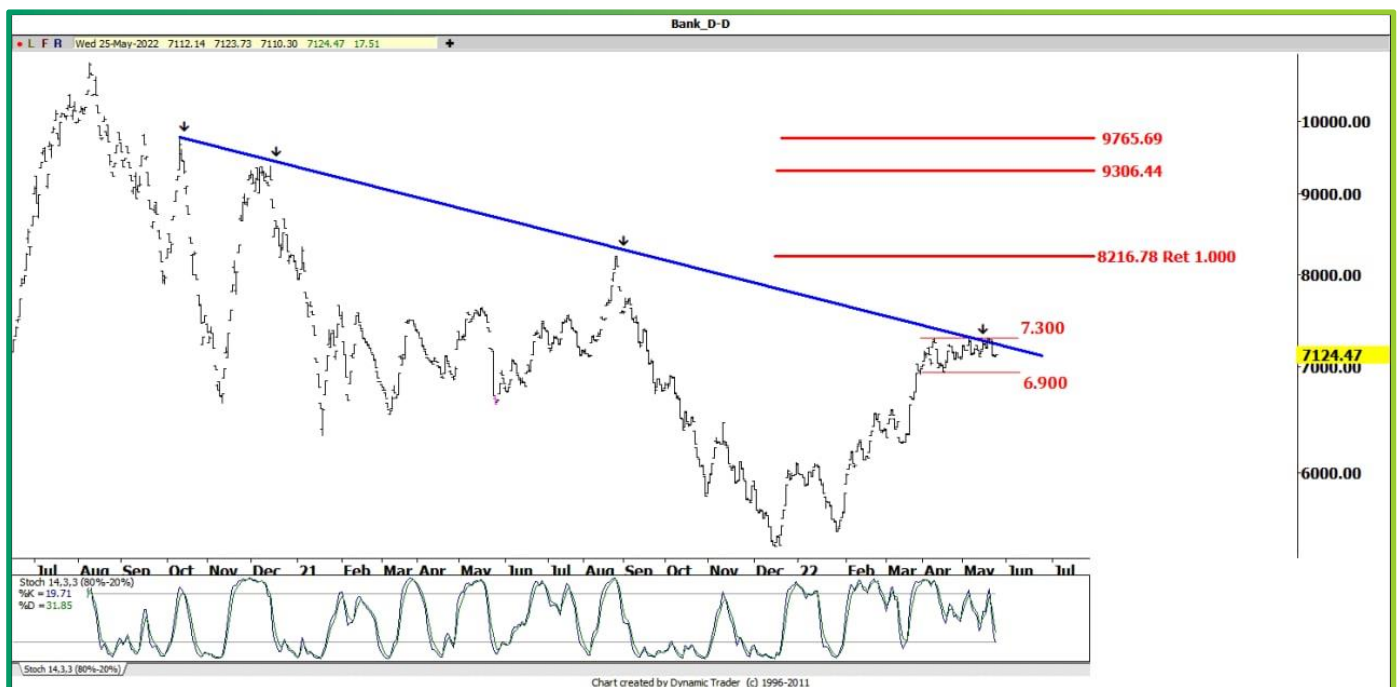


تحلیل تکنیکال شاخص گروه بانکداری - تایم فریم روزانه

در تحلیل شاخص گروه بانکداری، پس از رشد خوب ۳۵ درصدی و پیشروی تا خط روند نزولی بلندمدتی، همزمان با قرار گرفتن اندیکاتورهای ناحیه اشباع خرید، شاهد شکل گیری روند اصلاحی در قالب یک الگوی استراحتی به شکل پرچم و یا مثلث هستیم.

نکته بااهمیت اینکه در اصلاح شکل گرفته بر خلاف دفعات گذشته خبری از ریزش جدی نیست. از این رو انتظار می رود پس از تکمیل اصلاح قیمتی - زمانی (نهایتاً تا سطوح ۶/۹۰۰ واحدی) شاهد افزایش مجدد تقاضا و خیز شاخص مذکور برای گذر از مقاومت ۷/۳۰۰ واحدی باشیم.

تحقق این رویداد به منزله اتمام روند نزولی میان مدتی و سیگنال برای ادامه رشد شاخص مذکور تا اهداف به ترتیب ۸/۲۰۰ - ۹/۳۰۰ و در نهایت ۹/۷۶۰ واحد خواهد بود. و نکته آخر اینکه اندیکاتور Stochastic در حال رسیدن به ناحیه اشباع فروش است. بنابراین می توان به مرور اتمام اصلاح قیمتی برای صنعت بانکداری را متصور بود.



بررسی وضعیت بنیادی شرکت آلومینیوم ایران



معرفی

شرکت آلومینیوم ایران (ایرالکو) در سال ۱۳۴۶ در ۵ کیلومتر ۵ جاده اراک تهران با مشارکت سه کشور ایران، پاکستان و آمریکا به تصویب رسید. در سال ۱۳۵۱ با دو خط تولید به ظرفیت ۴۵ هزار تن در سال مورد بهره‌برداری قرار گرفت و در سال ۱۳۷۰ از دو خط به پنج خط تولید افزایش یافت و ظرفیت تولید به ۱۱۲/۵ هزار تن رسید. 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 اواسط سال ۱۳۸۶ و فازهای دو و سه تا پایان سال ۱۳۸۷ به بهره‌برداری و ظرفیت کامل رسید.

آلومینیوم بعد از اکسیژن و سیلیسیم، سومین عنصر فراوان در پوسته زمین است که عمدتاً در سنگ معدن بوکسیت یافت می‌شود. ویژگی‌های سبکی و انعطاف‌پذیری، مقاومت در برابر زنگ‌زدگی، عایق گرما و الکتریسیته بودن، سازگاری با محیط زیست و قابلیت تبدیل به مواد متنوع، آن را به یک فلز استراتژیک تبدیل کرده است.

آلومینا ماده اصلی تولید آلومینیوم است که در سنگ معدن بوکسیت یافت می‌شود. ذخایر بوکسیت ایران چندان زیاد نیستند و با در نظر گرفتن مسائل زمین‌شناسی ایران، به نظر نمی‌رسد ذخایر قابل توجهی در ایران اکتشاف شود.

در ایران، تنها تولیدکننده پودر آلومینا، شرکت آلومینای جاجرم با ظرفیت ۲۴۰ هزار تن است و عمده آلومینای مورد نیاز کشور از طریق کشورهای استرالیا، هند و ویتنام وارد می‌گردد. یکی از نقاط ضعف شرکت، نداشتن نیروگاه و نزدیک نبودن به دریا است. نزدیک نبودن به دریا منجر به افزایش هزینه‌های حمل می‌گردد.

محصولات تولیدی شرکت

شمش بیلت: این شمش‌ها اغلب در صنایع اکستروژن کاربرد دارند و بر اساس سفارش مشتریان در انواع گروه‌های آلیاژی طبق استاندارد بین‌المللی AA و در قطره‌های مختلف تولید می‌شوند.

شمش تی بار: این محصول بر حسب نیاز کارخانجات مصرف‌کننده بصورت آلیاژ EC و خالص تولید می‌شود و بیشتر جهت مصرف در تولید هدایت‌کننده‌های الکتریکی، کابل‌ها، وسایل خانگی و ... مورد استفاده قرار می‌گیرد.

شمش اسلب یا تختال: این نوع شمش در صنایع نورد و تولید انواع ورق، تسمه و ... مورد استفاده قرار می‌گیرند. شمش هزار پوندی: این شمش‌ها اغلب بصورت خالص تولید می‌شود و در آلیاژسازی و قطعه‌سازی و موارد دیگر استفاده می‌شود. درجه خلوص شمش تولیدی در کارخانه قدیم ۹۹/۷ درصد و در کارخانه جدید ۹۹/۸۵ درصد آلومینیوم خالص می‌باشد و بیشتر در صنایع ذوب مجدد کاربرد دارد.

شمس ۵۰ پوندی: این شمش‌ها بیشتر به صورت آلومینیوم آلیاژی و در صنایع خودروسازی و تولید قطعات ریخته‌گری مورد استفاده قرار می‌گیرند.

سرمایه شرکت

آخرین افزایش سرمایه شرکت به شرح زیر می‌باشد:

تاریخ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۱/۱۲/۲۰	۱,۵۰۰	۴۶,۵۰۰	۳,۰۰۰%	اندوخته توسعه و تکمیل
۱۳۷۹/۰۸/۱۸	۴۶,۵۰۰	۱۶۵,۰۰۰	۲۵۵%	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۱/۰۷/۱۲	۱۶۵,۰۰۰	۶۰۷,۴۱۷	۲۶۸%	اندوخته توسعه و تکمیل
۱۳۹۵/۱۲/۱۶	۶۰۷,۴۱۷	۵,۱۹۷,۸۳۱	۷۵۶%	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها و اندوخته طرح توسعه
۱۳۹۹/۱۲/۲۳	۵,۱۹۷,۸۳۱	۹,۶۲۹,۷۴۰	۸۵%	سود انباشته

آخرین ترکیب سهامداران شرکت

نام شرکت	درصد سهامداری
شرکت صنایع آلوم رول نوین	۱۱.۸۶%
شرکت روان‌گذار پردیس	۱۰.۸۲%
شرکت مدبر تجارت آریا	۵.۳۰%
شرکت پرتو کالا پردیس	۴.۹۵%
شخص حقیقی	۴.۲۹%
شخص حقیقی	۲.۴۰%
شرکت امین آر	۲.۲۶%
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	۲.۲۰%
سهام عدالت	۶.۹۴%
سهام شناور	۴۸.۹۸%

اعضای هیئت مدیره شرکت

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
شرکت سرمایه‌گذاری عدالت استان مازندران	ولی‌الله حاجی‌پور	رئیس هیئت مدیره
شرکت ویرا سهند تبریز	یوسف الهی شکیب	نائب رئیس هیئت مدیره
شرکت سرمایه‌گذاری سهام استان مرکزی	سید علی بهشتی	عضو هیئت مدیره
شرکت پرتو کالا پردیس	محسن محمدی	عضو هیئت مدیره
شرکت مدبر تجارت آریا	علیرضا زاوشی	عضو هیئت مدیره
احمد مجیدی	-	مدیر عامل

ارزش بازار دلاری سهم



ظرفیت اسمی واحدهای تولید شمش آلومینیوم کشور

نام واحد	استان	ظرفیت اسمی	درصد
آلومینیوم ایران (ایرالکو)	مرکزی	۱۷۷,۵۰۰	۲۲.۹%
آلومینیوم المهدی	هرمزگان	۱۱۰,۰۰۰	۱۴.۲%
آلومینیوم هرمزال	هرمزگان	۱۴۷,۰۰۰	۱۹%
آلومینیوم جنوب	فارس	۳۰۰,۰۰۰	۳۸.۷%
آلومینیوم جاجرم	خراسان شمالی	۴۰,۰۰۰	۵.۲%
مجموع		۷۷۴,۵۰۰	۱۰۰%

لازم به ذکر است که واحد آلومینیوم جنوب تاکنون به بهره‌برداری کامل نرسیده است.

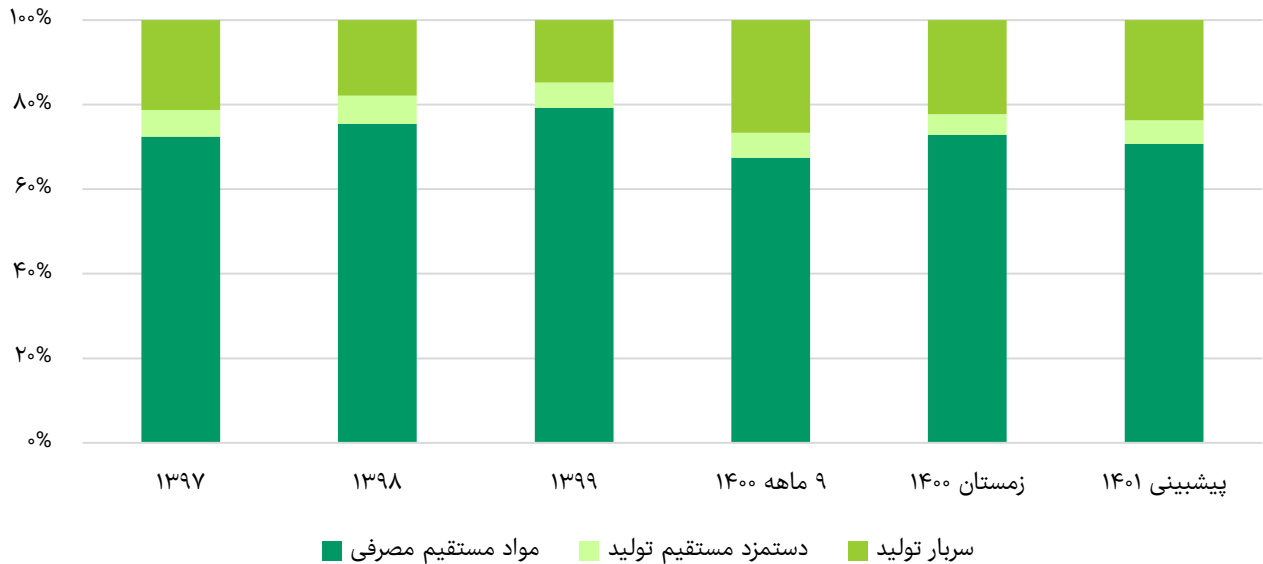
مفروضات تحلیل

برای برآورد سود شرکت از نرخ دلار نیمایی ۲۸,۰۰۰ تومان، دلار بازار آزاد ۳۰,۸۰۰ تومان، نرخ جهانی ۲,۷۰۰ دلار به ازای هر تن آلومینیوم، تورم ۳۰ درصدی عمومی و انرژی و افزایش حقوق و دستمزد ۴۰ درصد استفاده شده است. میزان تولید شرکت مطابق میانگین سالیان گذشته در نظر گرفته شده و فرض شده که کل میزان تولید شرکت در همان سال به فروش برسد.

با توجه به مقدار تولید و فروش در فصل زمستان ۱۴۰۰ و موجودی انبار در انتهای پاییز ۱۴۰۰ شرکت، به نظر می‌رسد موجودی انبار این شرکت در انتهای سال ۱۴۰۰ حدود ۳۴ هزار تن باشد. در صورت فروش کامل شمش‌های انبار شده با مفروضات فوق و حاشیه

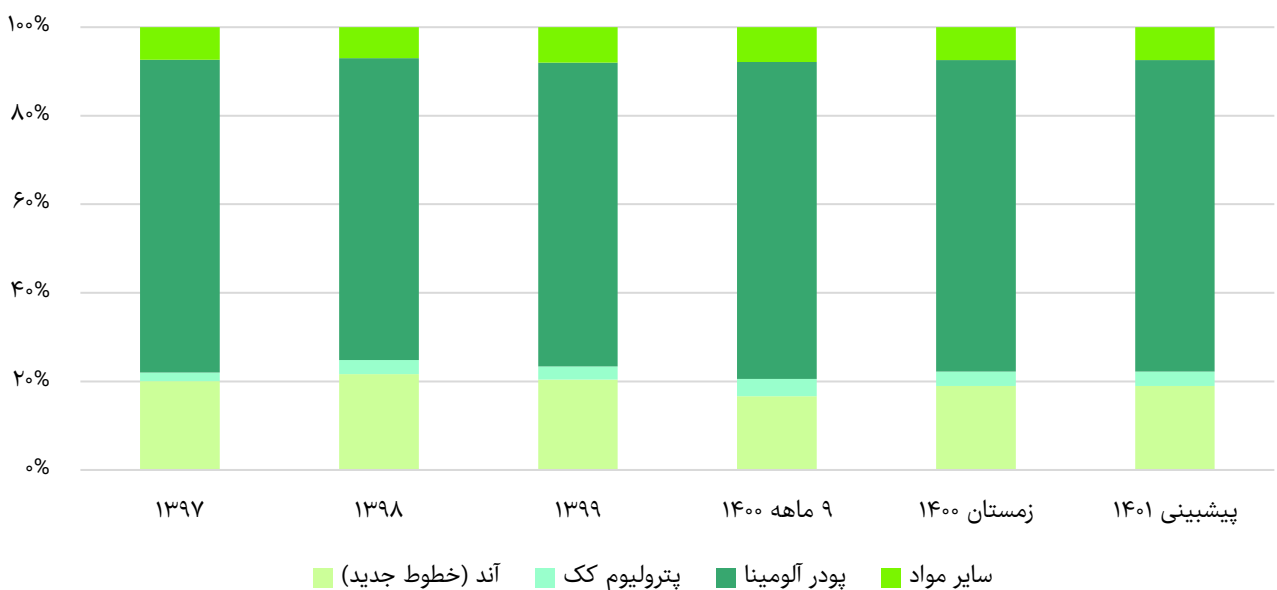
سود ناخالص سال ۱۴۰۰ (برآوردی ۳۲ درصد)، مالیات برآوردی و سایر هزینه ها و کسورات تخمینی، حدود ۷۰ تومان به سود هر سهم اضافه می گردد که در جدول تحلیل حساسیت و صورت سود و زیان به حساب نیامده است.

بهای تمام شده تولید

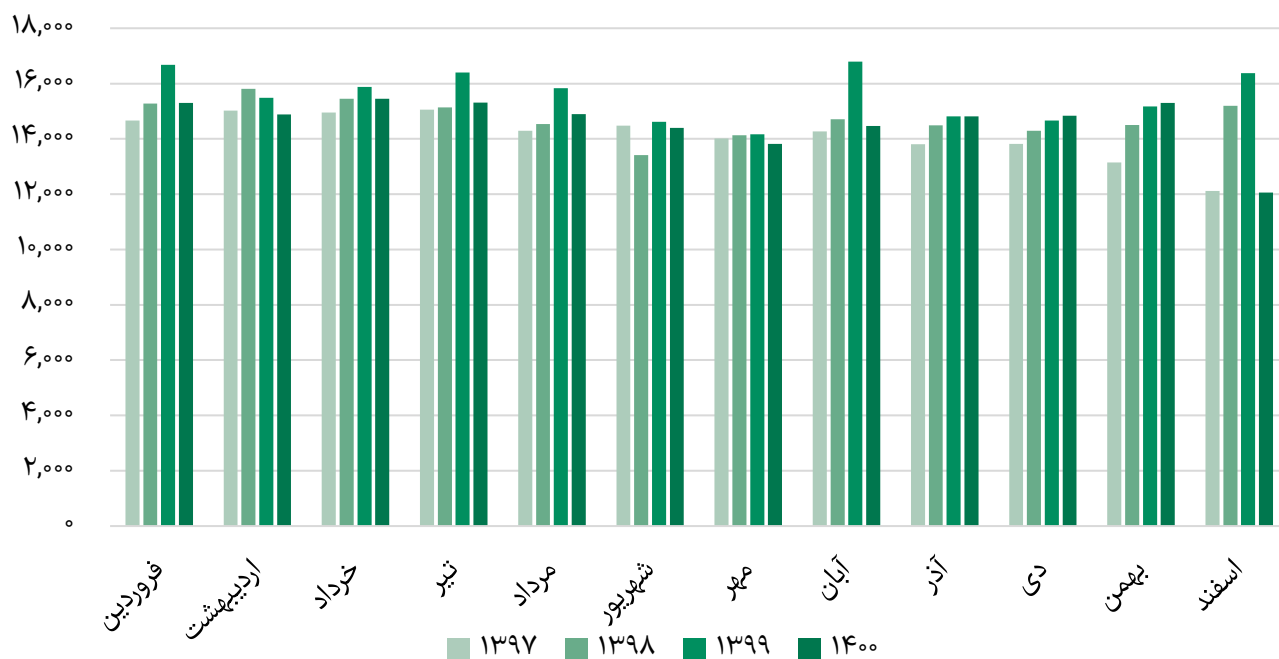


همانطور که در نمودار فوق مشخص است، عمده بهای تمام شده شرکت مربوط به مواد مستقیم مصرفی می باشد.

عمده مواد مستقیم شرکت پودر آلومینا است که اکثر آن وارداتی است و از کشور چین وارد می گردد و مابقی مواد مصرفی شرکت مرتبط با خرید یا ساخت آند می باشد که در کوره های شرکت مورد استفاده قرار می گیرد.

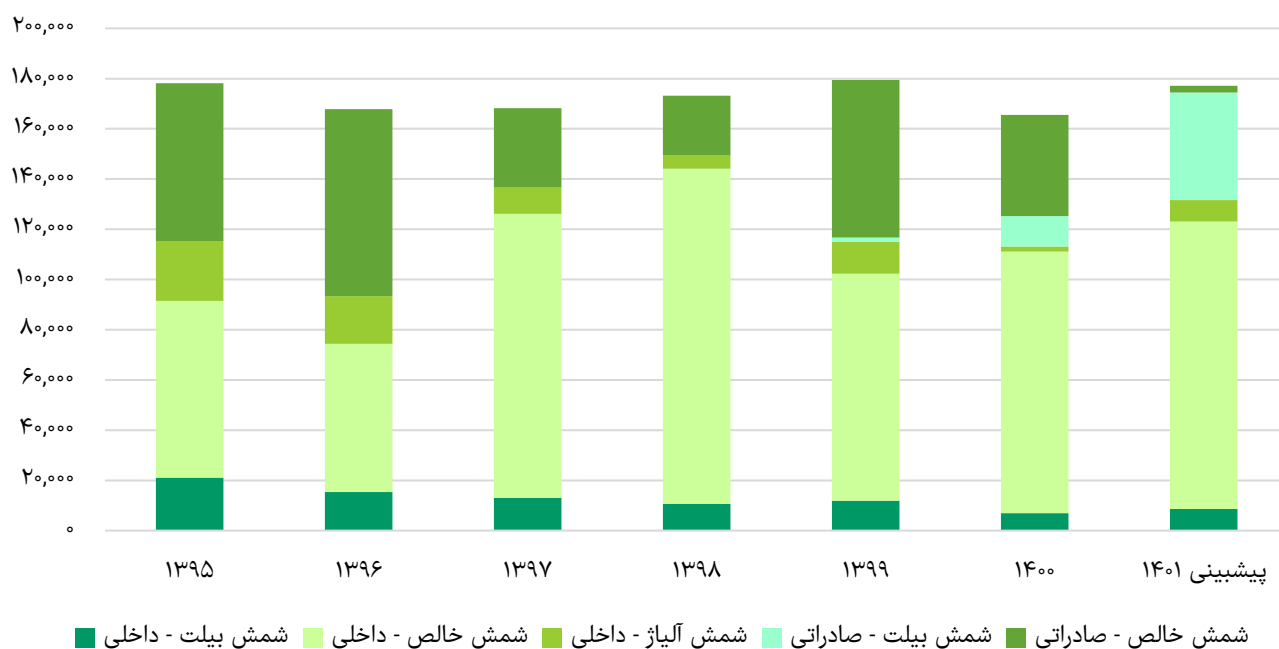


مقدار تولید شرکت (تن)



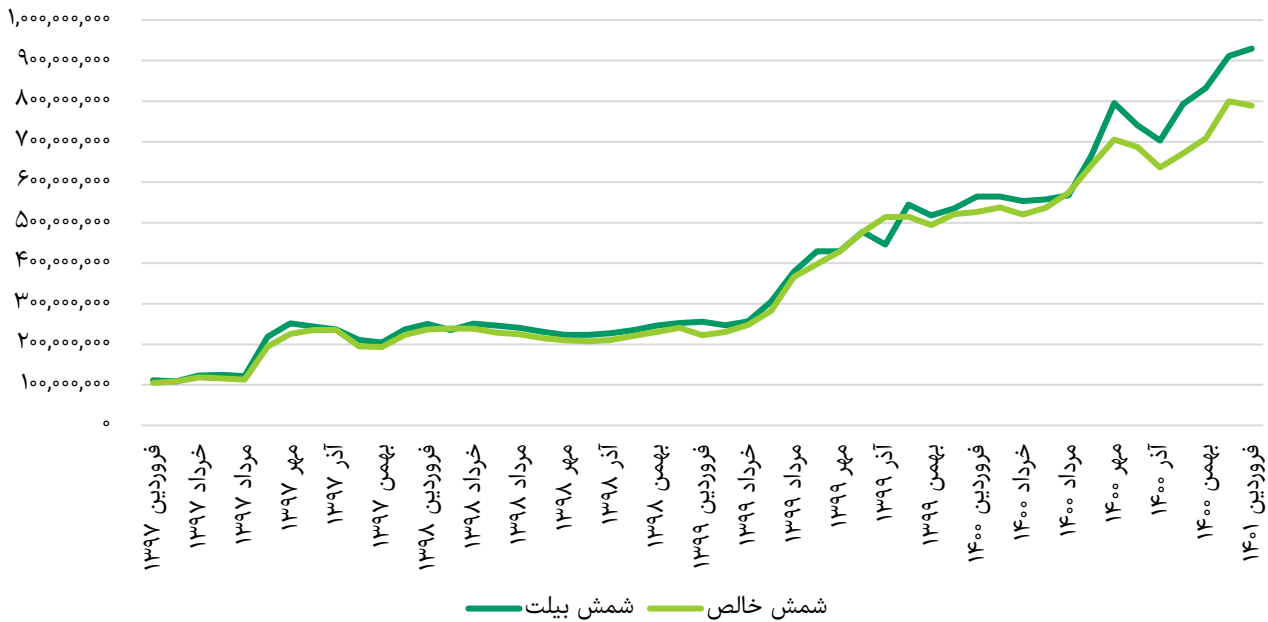
با وجود قطعی‌های متعدد برق در سال ۱۴۰۰ برای اکثر صنایع بزرگ و پر مصرف، طبق افشای اطلاعات شرکت و نمودار فوق، برق این واحد تولیدی قطعی شدیدی نداشته و مقدار تولید شرکت حدود ۵ درصد افت داشته است.

مقدار فروش شرکت (تن)

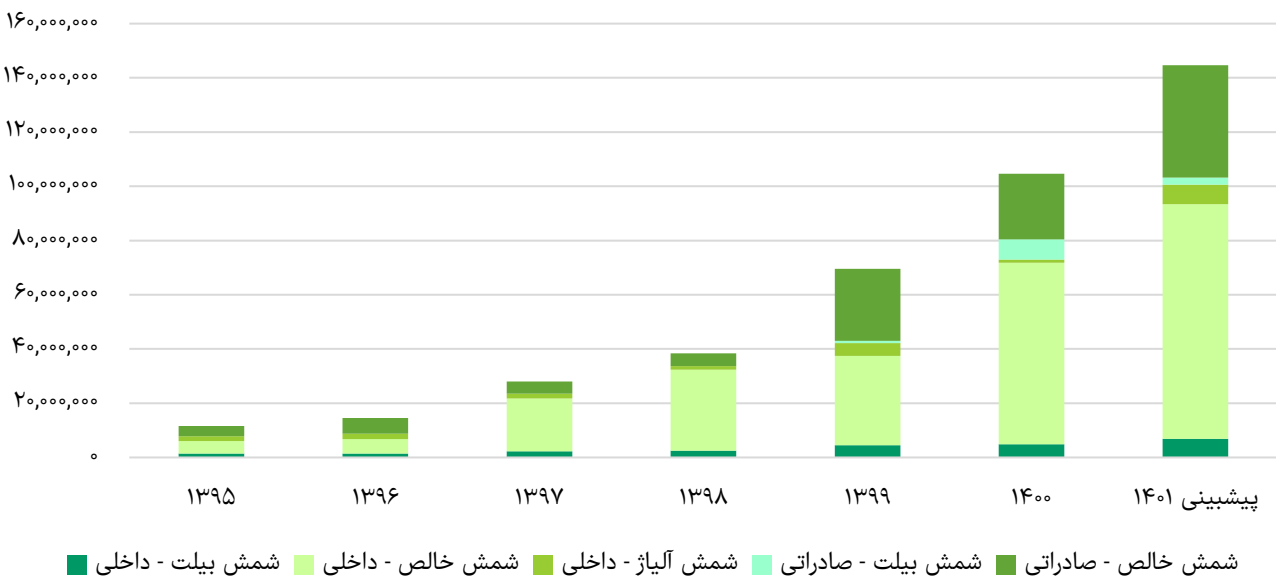


همانطور که در نمودار فوق مشخص است بخش عمده فروش شرکت مربوط به شمش خالص در بازارهای داخلی می باشد. سال گذشته با وجود اینکه شرکت مانند سنوات گذشته در بورس کالا عرضه می کرد، به دلیل رشد قیمت های جهانی، تقاضا به اندازه کافی برای محصولات آن وجود نداشت و مقدار فروش شرکت کاهش یافته است.

نرخ فروش شرکت

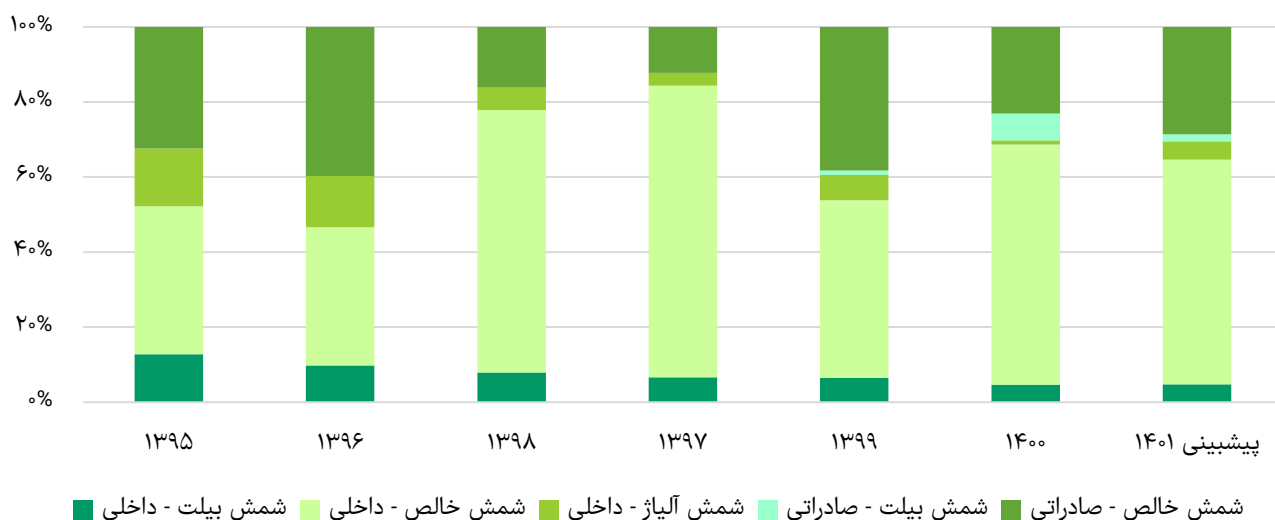


مبلغ فروش شرکت (میلیون ریال)



همانطور که در نمودار فوق مشخص است با توجه به رشد نرخ فروش شرکت و با توجه به ثبات نسبی در مقدار تولید و فروش شرکت در ادوار گذشته، شاهد رشد چشم گیر مبلغ فروش شرکت بوده ایم. با توجه به تشابه نرخ فروش محصولات شرکت، ترکیب ریالی فروش ارتباط مستقیمی با ترکیب فروش مقداری دارد.

ترکیب فروش



صورت سود و زیان شرکت

دوره مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۹ ماهه ۱۴۰۰	زمستان ۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فروش	۲۸,۰۰۳,۴۴۵	۳۸,۳۷۷,۹۹۸	۶۹,۳۷۳,۵۴۶	۷۷,۱۳۳,۸۰۸	۲۷,۵۵۹,۰۹۸	۱۰۴,۶۹۲,۹۰۶	۱۴۴,۶۴۸,۷۶۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲۱,۶۱۲,۹۳۶	-۲۹,۸۸۳,۶۰۶	-۴۳,۲۸۹,۴۶۹	-۵۰,۷۲۹,۳۱۱	-۱۸,۸۶۹,۳۷۷	-۶۹,۵۹۸,۶۸۸	-۱۱۳,۹۱۲,۶۹۴
سود (زیان) ناخالص	۶,۳۹۰,۵۰۹	۸,۴۹۴,۳۹۲	۲۶,۰۸۴,۰۷۷	۲۶,۴۰۴,۴۹۷	۸,۶۸۹,۷۲۱	۳۵,۰۹۴,۲۱۸	۳۰,۸۸۳,۶۱۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۵۱۵,۵۱۳	-۶۲۷,۳۴۸	-۷,۰۲۳,۹۹۸	-۱,۹۵۵,۹۸۸	-۹۷۵,۱۶۰	-۲,۹۳۱,۱۴۸	-۳,۱۸۳,۵۸۵
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	-۵۸۴,۵۳۳	-۹۰۳,۱۴۹	-۲,۵۹۱,۲۵۱	-۶۸۸,۵۴۹	-۲۴۴,۹۵۸	-۹۳۳,۵۰۷	-۱,۶۱۷,۴۲۲
سود (زیان) عملیاتی	۵,۲۹۰,۴۶۳	۶,۹۶۳,۸۹۵	۱۶,۴۶۸,۸۲۸	۲۳,۷۵۹,۹۶۰	۷,۴۶۹,۶۰۳	۳۱,۲۲۹,۵۶۳	۲۵,۹۳۵,۰۶۷
هزینه های مالی	-۱۶۹,۶۱۸	-۲۰۹,۹۲۱	-۳۸۶,۲۷۶	-۳۸۶,۹۲۸	-۳۳۸,۲۷۷	-۷۲۵,۲۰۵	-۷۱۸,۵۷۵
خالص سایر درآمدها و هزینه ها غیر عملیاتی	۸۰۶,۵۲۷	-۲۷۴,۳۶۵	۵۲۸,۰۶۶	۱,۳۷۲,۴۴۹	۴۱۷,۰۹۲	۱,۷۸۹,۵۴۱	۱۷۷,۱۷۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۵,۹۲۷,۳۷۲	۶,۴۷۹,۶۰۹	۱۶,۶۱۰,۶۱۸	۲۴,۷۴۵,۴۸۱	۷,۵۴۸,۴۱۸	۳۲,۲۹۳,۸۹۹	۲۵,۳۹۳,۶۷۰
مالیات	-۶۵۹,۱۹۰	-۱,۰۹۱,۴۹۱	-۹۵۹,۹۰۴	-۲,۶۵۰,۵۵۰	-۹۳۸,۳۰۱	-۳,۵۸۸,۸۵۱	-۳,۲۴۶,۳۱۳
سود (زیان) خالص	۵,۲۶۸,۱۸۲	۵,۳۸۸,۱۱۸	۱۵,۶۵۰,۷۱۴	۲۲,۰۹۴,۹۳۱	۶,۶۱۰,۱۱۶	۲۸,۷۰۵,۰۴۷	۲۲,۱۴۷,۳۵۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۰۱۴	۱,۰۳۷	۱,۶۲۵	۲,۲۹۴	۶۸۶	۲,۹۸۱	۲,۳۰۰
سرمایه	۵,۱۹۷,۸۳۱	۵,۱۹۷,۸۳۱	۹,۶۲۹,۷۴۰	۹,۶۲۹,۷۴۰	۹,۶۲۹,۷۴۰	۹,۶۲۹,۷۴۰	۹,۶۲۹,۷۴۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۵۴۷	۵۶۰	۱,۶۲۵	۲,۲۹۴	۶۸۶	۲,۹۸۱	۲,۳۰۰

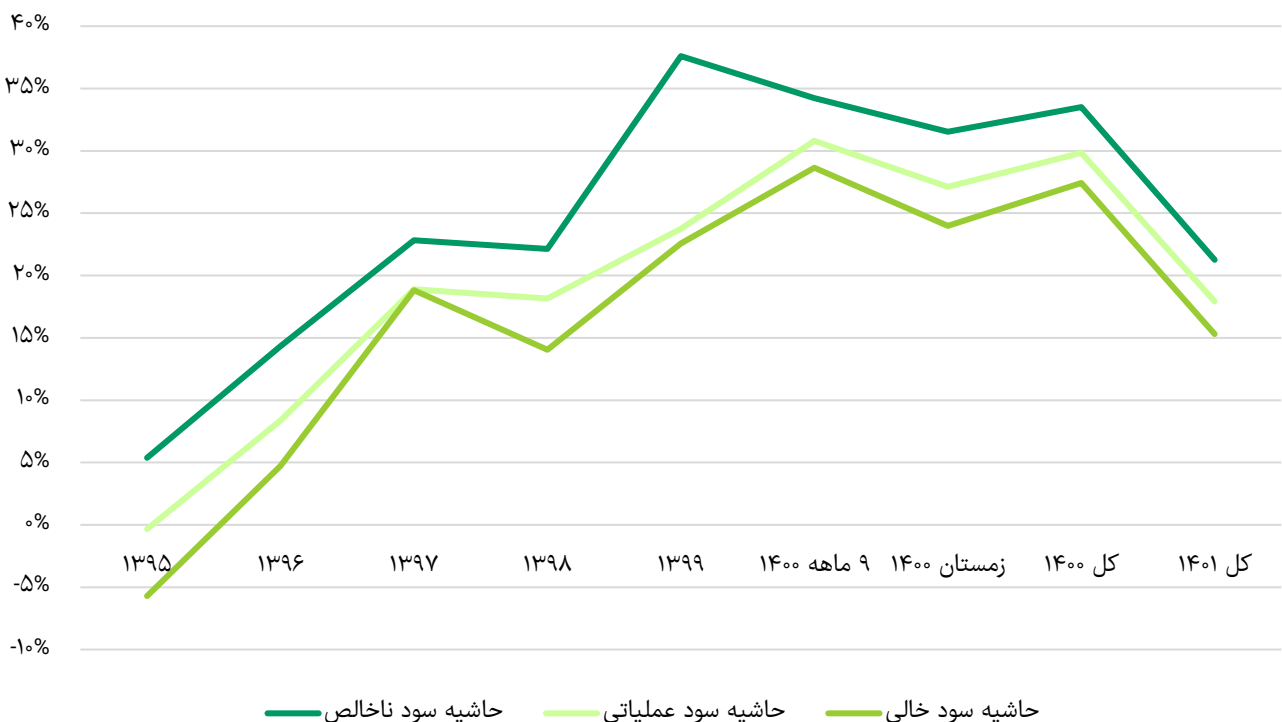
لازم به ذکر است که شرکت در گزارش حسابرسی نشده خود، هیچ ذخیره مالیاتی برای عملکرد سال ۱۴۰۰ در نظر نگرفته است اما در تحلیل فوق برآوردی در این خصوص انجام شده و لذا این مورد منشاء تفاوت EPS برآوردی با EPS اعلام شده توسط شرکت است.

تحلیل حساسیت سود برآوردی سال ۱۴۰۱ شرکت

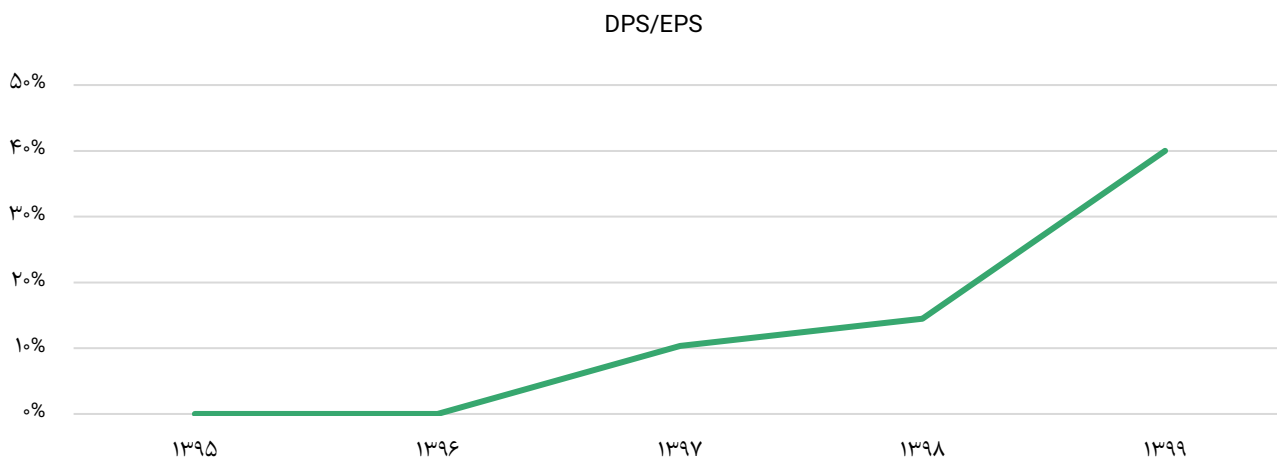
۳۵۲,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۰۸,۰۰۰	۲۸۶,۰۰۰	۲۶۴,۰۰۰	قیمت دلار آزاد	
۳۲۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	قیمت دلار نیما	
۱,۹۱۶	۱,۵۹۲	۱,۲۶۷	۹۴۳	۶۱۸	۲,۲۰۰	قیمت جهانی آلومینیوم
۲,۱۵۲	۱,۸۱۳	۱,۴۷۴	۱,۱۳۴	۷۹۵	۲,۳۰۰	
۲,۳۸۸	۲,۰۳۴	۱,۶۸۰	۱,۳۲۶	۹۷۲	۲,۴۰۰	
۲,۶۲۴	۲,۲۵۶	۱,۸۸۷	۱,۵۱۸	۱,۱۴۹	۲,۵۰۰	
۲,۸۶۰	۲,۴۷۷	۲,۰۹۳	۱,۷۱۰	۱,۳۲۶	۲,۶۰۰	
۳,۰۹۷	۲,۶۹۸	۲,۳۰۰	۱,۹۰۲	۱,۵۰۳	۲,۷۰۰	
۳,۳۳۳	۲,۹۲۰	۲,۵۰۶	۲,۰۹۳	۱,۶۸۰	۲,۸۰۰	
۳,۵۶۹	۳,۱۴۱	۲,۷۱۳	۲,۲۸۵	۱,۸۵۷	۲,۹۰۰	
۳,۸۰۵	۳,۳۶۲	۲,۹۲۰	۲,۴۷۷	۲,۰۳۴	۳,۰۰۰	
۴,۰۴۱	۳,۵۸۳	۳,۱۲۶	۲,۶۶۹	۲,۲۱۱	۳,۱۰۰	
۴,۲۷۷	۳,۸۰۵	۳,۳۳۳	۲,۸۶۰	۲,۳۸۸	۳,۲۰۰	

همانطور که در جدول فوق مشاهده می‌نمایید شرکت نسبت به قیمت جهانی آلومینیوم اهرمی عمل می‌نماید و در صورت افت با اهمیت در قیمت‌های جهانی آلومینیوم شاهد افت قابل توجه سود شرکت خواهیم بود.

روند حاشیه سود شرکت

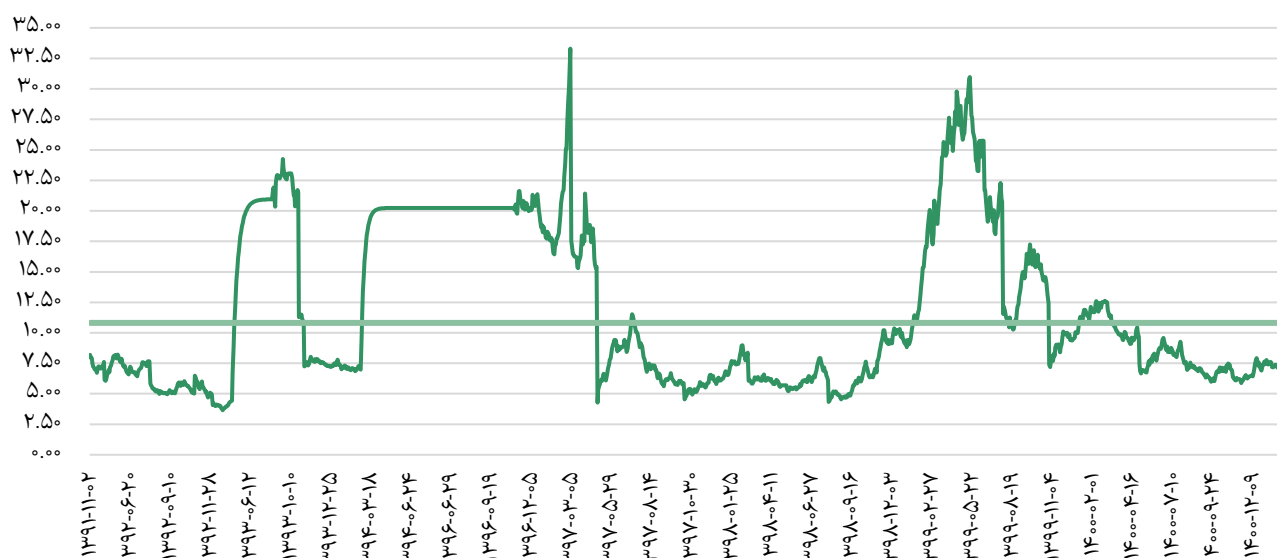


روند توزیع سود شرکت



با توجه به نیاز مالی طرح توسعه‌های شرکت به نظر می‌رسد حداکثر ۴۰ درصد سود ساخته شده در سال ۱۴۰۰ را توزیع نماید.

روند P/E TTM شرکت



نسبت‌های مالی شرکت

پاییز ۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	کارایی
۱/۶	۱.۸۳	۱.۴۹	۱.۶۴	گردش دارایی‌ها
۱۰/۳۴	۷.۱۰	۳.۹۶	۳.۱۸	گردش دارایی‌های ثابت
۳/۱۵	۳.۵۶	۴.۸۹	۷.۵۴	گردش موجودی کالا
۱۱۶	۱۰۲.۵۴	۷۴.۶۱	۴۸.۴۲	دوره گردش موجودی کالا
۹/۴	۱۳.۸۲	۱۴.۶۷	۲۸.۲۹	گردش حساب‌های دریافتنی
۳۸/۸	۲۶.۴۱	۲۴.۸۸	۱۳.۵۸	دوره وصول مطالبات

پاییز ۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	اهرم / ریسک
۰/۵	۰.۴۲	۰.۵۷	۰.۶۱	جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها
۰/۹۸	۰.۷۳	۱.۳۴	۱.۵۶	جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام
۰/۰۸	۰.۰۹	۰.۱۴	۰.۱۷	نسبت بدهی
۰/۱۵	۰.۱۵	۰.۳۳	۰.۴۵	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
۰/۳۷	۰.۳۶	۰.۲۵	۰.۱۵	نسبت سود انباشته به دارایی‌ها
۴۲/۶۳	۴۲.۶۳	۴۲.۶۳	۳۳.۱۷	نسبت پوشش هزینه بهره

پاییز ۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	نقدینگی
۱/۸۳	۲.۱۴	۱.۳۵	۱.۰۹	نسبت جاری
۱/۲۶	۰.۹۲	۰.۶۴	۰.۶۳	نسبت آتی
۰/۲۳	۰.۲۸	۰.۰۹	۰.۱۴	نسبت نقد

طرح‌های توسعه شرکت

پروژه نوسازی خط ۵ کارگاه احیاء قدیم:

کارگاه احیاء قدیم دارای ۵ خط تولید مذاب آلومینیوم با مجموع ظرفیت ۱۱۲/۵ تن بوده است که 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 زمان اقدامات لازم جهت خرید و نصف تجهیزات و ماشین‌آلات و ... آن آغاز شد که نیمه جنوبی آن شامل ۷۸ دیگ در اسفند ۹۷ وارد مدار تولید شد و نیمه شمالی آن پس از خرید دیماند برق مورد نیاز از شرکت توانیر که در حال پیگیری است، تکمیل و وارد مدار تولید خواهد شد. شایان ذکر است قسمتی از نیمه شمالی خط ۵ طی ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۰ تحویل بهره‌برداری گردید. 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 ذخیره‌سازی 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 بهره‌برداری 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. درصد تکمیل این پروژه مورد بازبینی و تعدیل گردیده است.

تحلیل تکنیکال شرکت آلومینیوم ایران (فایرا) – تایم فریم روزانه

در نماد فایرا پس از اتمام یک دیامتریک جاری، منتظر حرکت پسالگویی به منظور تایید الگوی قبل هستیم. اما با توجه به اینکه این حرکت پسالگویی خود از زیر بخش‌های دیگری تشکیل شده است، لذا برای ترسیم حرکت قیمتی دو سناریو متصور هستیم.

۱- مثلث انقباضی: چنانچه حرکت پسالگویی در قالب یک مثلث گسترش یافته باشد، انتظار داریم قیمت با تکمیل آخرین شاخه از مثلث (شاخه e) حداقل تا سطوح ۲/۱۵۰ تومانی به رشد خود ادامه دهد.

۲- دیامتریک: چنانچه حرکت پسالگویی در قالب یک دیامتریک گسترش یافته باشد، انتظار داریم قیمت با تکمیل ۳ شاخه باقی مانده (شاخه‌های e، f و g) و صرف زمان بیشتری به نسبت سناریو اول حداقل تا سطوح ۲/۱۵۰ تومانی به رشد خود ادامه دهد.



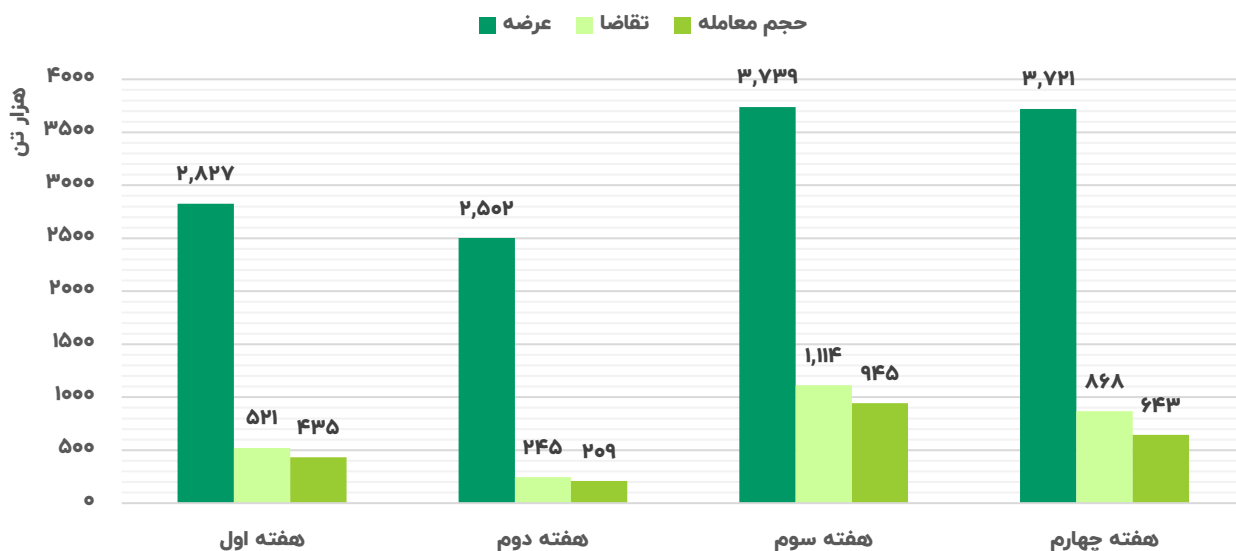
گزارشات معاملات بورس کالا و انرژی



رینگ صنعتی

معاملات اردیبهشت ماه در رینگ صنعتی بورس کالای ایران با حجم ۲,۲۳۲,۵۰۸ تن به ارزش ۳۲۸,۹۷۱,۹۳۱ میلیون ریال رسید. بیشترین حجم معاملات مربوط گندله سنگ آهن شرکت سنگ آهن گهر زمین با ۴۰۰,۰۰۰ تن و ارزش ۱۵,۲۳۵,۶۰۰ میلیون ریال بود.

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ صنعتی

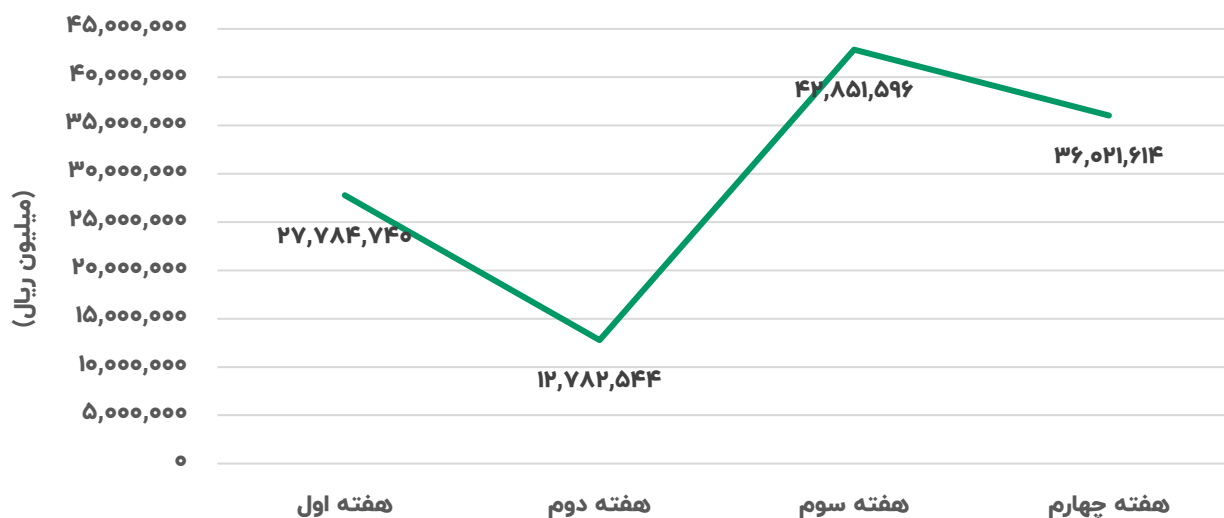


رینگ پلیمری

ارزش محصولات در رینگ پلیمری بورس کالای ایران در اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۱ با حجم تقریبی ۳۲۰,۷۸۶ تن به ۱۰۴,۲۲۰ میلیارد ریال رسید.

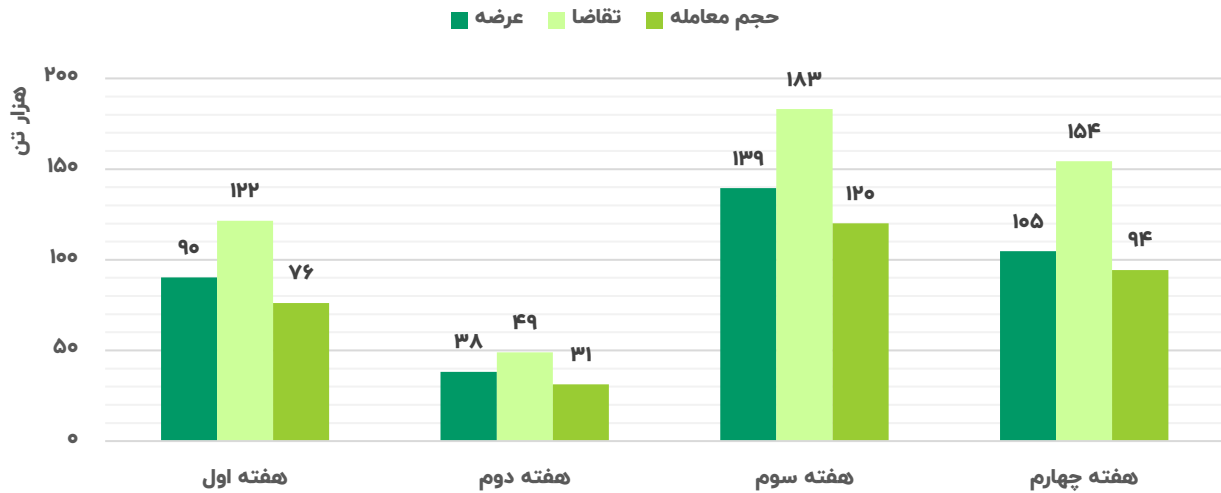
در نمودار زیر ارزش معاملات در رینگ پلیمری در چهار هفته گذشته نشان داده است.

ارزش معاملات اردیبهشت ماه در رینگ پلیمری



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

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ پلیمری



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

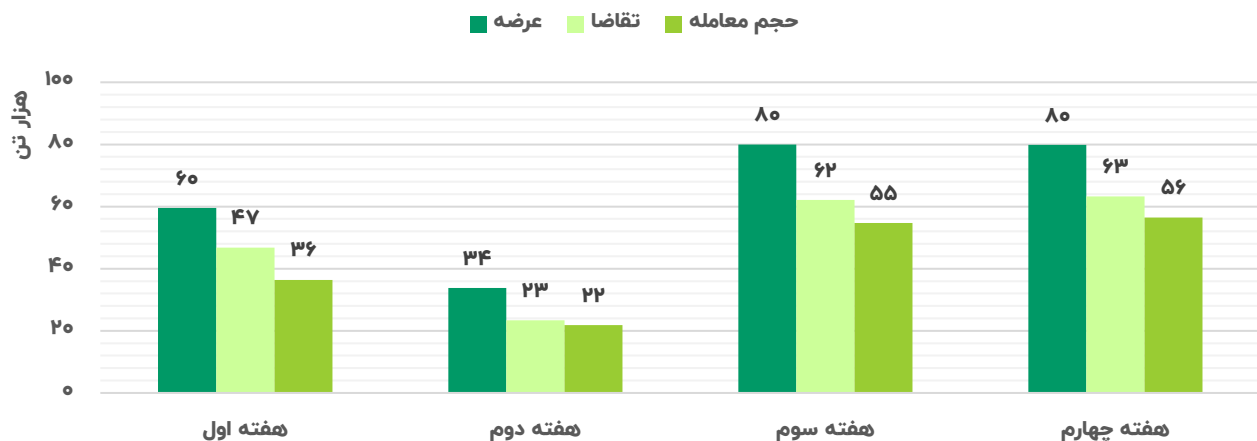
محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
EA پلی اتیلن سنگین تزریقی ۵۰۳۰	پتروشیمی تبریز	۲۴۷,۴۰۷	۷۰
EA پلی اتیلن سنگین تزریقی ۵۰۳۰	پتروشیمی تبریز	۲۵۴,۹۳۶	۵۵
UR پلی کرینات ۱۰۱۲	پتروشیمی خوزستان	۸۵۰,۸۵۲	۴۸
MR۲۳۰C پلی پروپیلن شیمیایی	پتروشیمی مارون	۴۱۸,۶۹۵	۴۰
استایرن بوتادین رابر روشن ۱۵۰۲	پتروشیمی بندرامام	۴۷۸,۷۰۰	۳۹
UR پلی کرینات ۱۰۱۲	پتروشیمی خوزستان	۸۵۰,۳۶۸	۳۶
ZR۲۳۰C پلی پروپیلن شیمیایی	نوید زرشیمی	۴۱۸,۶۹۵	۳۴

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

رینگ شیمیایی

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

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ شیمیایی

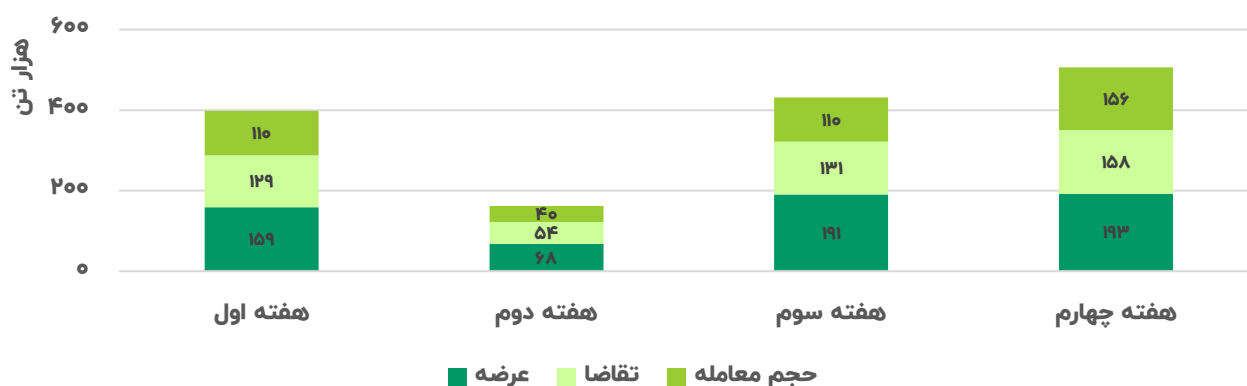


ارزش معاملات محصولات پتروشیمی در اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ در بورس کالای ایران با ۱۷۰,۰۷۰ تن، ۳۲,۵۶۱,۵۲۴ میلیون ریال بوده که نسبت به ماه گذشته فروردین حدود ۲۹۰ درصد افزایش داشته است. در رینگ شیمیایی آرگون پتروشیمی شیراز با ۱۳۶ درصد دارای بیشترین رقابت بوده و مابقی محصولات با رقابتی جزئی و یا در قیمت پایه معامله شدند.

رینگ فرآورده‌های نفتی

ارزش معاملات فرآورده‌های تالار نفتی در اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ با حجم ۴۱۵,۲۰۱ تن به ۵۹,۸۱۳,۲۲۵ میلیون ریال رسید که نسبت به ماه گذشته افزایش تقریباً ۲۷ درصدی داشته است. لوبکات و وکیوم باتوم پالایش نفت اصفهان هر کدام با حجم ۳۰,۰۰۰ تن دارای بیشترین ارزش معاملات در فرآورده‌های نفتی بوده است.

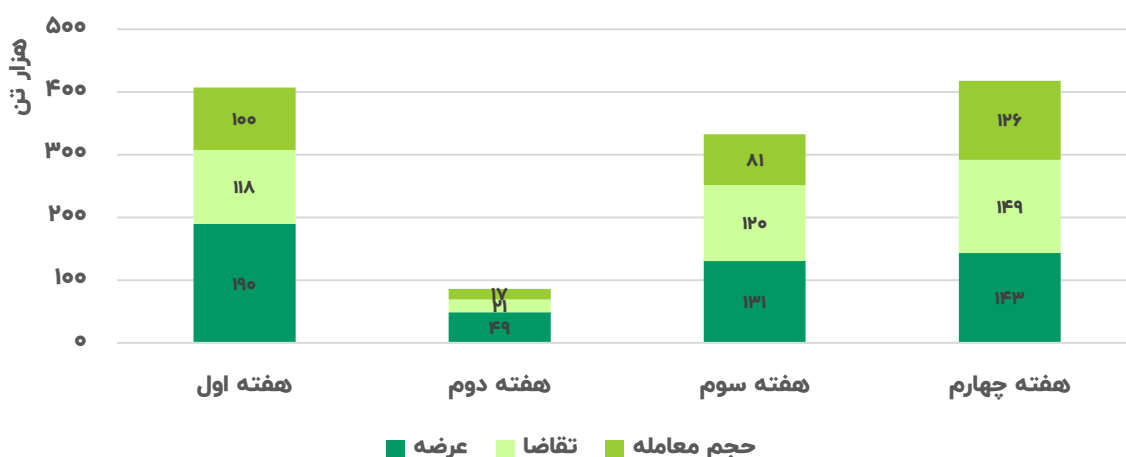
میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات اردیبهشت ماه رینگ فرآورده‌های نفتی



رینگ صادراتی

معاملات اردیبهشت ماه در رینگ صادراتی بورس کالای ایران با حجم ۳۲۳,۹۵۶ تن به ارزش ۷۳,۷۳۷,۶۲۰ میلیون ریال رسید. بیشترین حجم معاملات مربوط به قیر ۶۰۷۰ پالایش نفت قشم جی و نفت پاسارگاد با حجم ۳۵,۰۰۰ تن و بیشترین ارزش معاملات مربوط به مس کاتد شرکت ملی صنایع مس ایران با ارزش ۸,۸۰۲,۵۷۷ میلیون ریال می‌باشد.

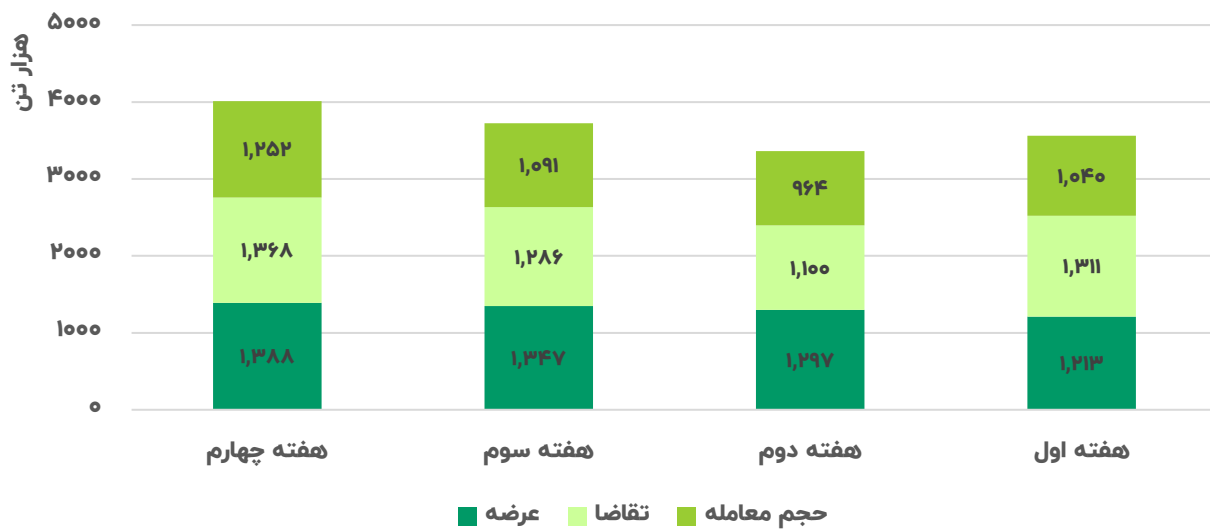
میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات اردیبهشت ماه رینگ صادراتی



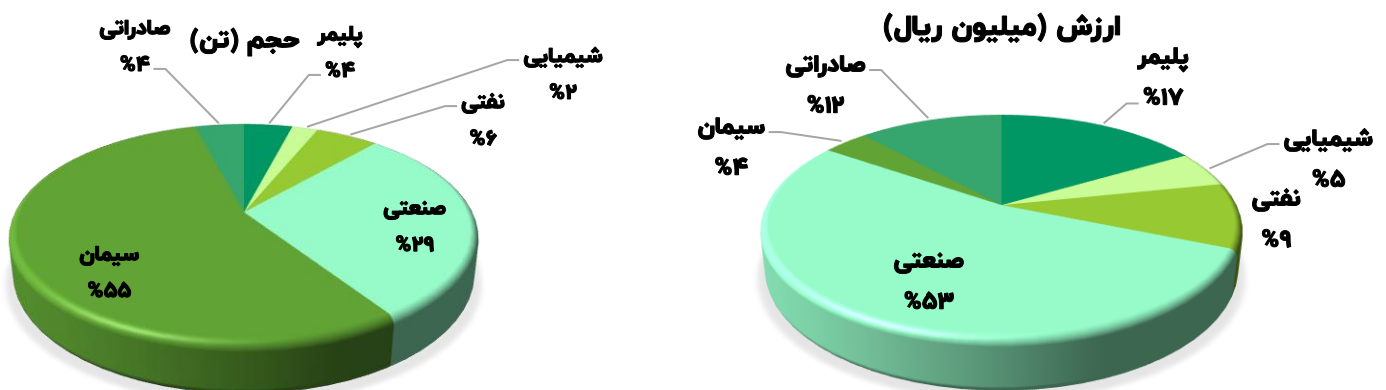
تالار سیمان

معاملات در تالار سیمانی طبق پیش‌بینی‌ها با ۴,۳۴۸,۳۰۸ تن بیشترین حجم را به خود اختصاص داد. ارزش معاملات سیمان در این ماه به ۲۳,۱۸۰,۰۱۶ میلیون ریال رسید که حدود ۸ درصد نسبت به ماه قبل افزایش داشته است. در این بین سیمان تیپ ۲ شرکت سیمان آبیگ با ۳۵,۰۱۶ تن و سیمان تیپ ۲/ کیسه شرکت سیمان آبیگ با ۱۹۹,۴۳۷ میلیون ریال به ترتیب دارای بیشترین حجم و ارزش معاملات در تالار سیمانی بودند.

حجم عرضه، تقاضا و معاملات تالار سیمان



سهم تالارهای مختلف از کل حجم و ارزش معاملات تالار فیزیکی بورس کالای ایران در نمودارهای زیر عنوان شده است. به طور کلی تالار سیمانی با ۴,۳۴۸,۳۰۸ تن بیشترین حجم معاملات و محصولات صنعتی با ۳۳۵,۹۳۶,۵۹۳ میلیون ریال بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.



انرژی

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۱ به شرح ذیل ارائه می‌شود:

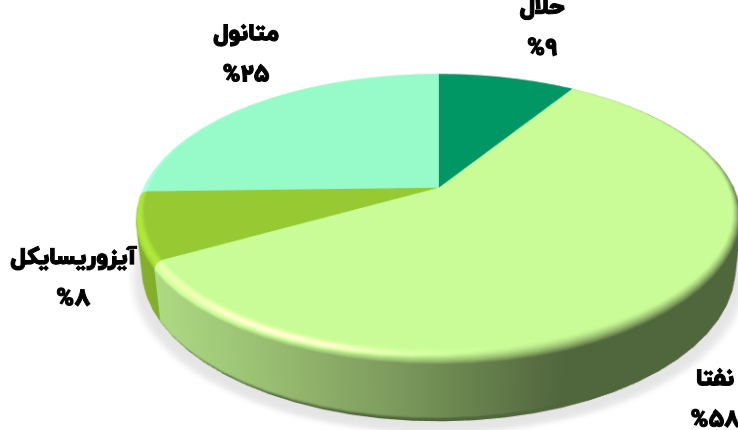
نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا(تن)	حجم معامله شده(تن)	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت
نفثا	۶۰,۳۹۲,۸۲۰,۱۵۰	۲,۳۶۰,۸۰۰	۲,۳۶۰,۸۰۰	۳۱۲,۶۸۳	سبک	پالایش نفت تهران	۱۳۵,۲۰۲	۱۳۵,۲۰۲	۰.۰۰
						پالایش نفت آبادان	۱۸۵,۳۸۸	۱۸۵,۳۸۸	۰.۰۰
					سنگین	پالایش نفت شیراز	**	*	۰.۰۰
						پالایش نفت تهران	۱۶۰,۳۱۱	۱۶۰,۳۱۱	۰.۰۰
متانول	۲,۳۰۷,۶۰۳,۶۶۷	۳۸,۱۶۶	۳۸,۱۶۶	۳۰,۸۳۶	متانول	پتروشیمی شیراز	۶۸,۰۸۷	۷۲,۲۳۳	۰.۰۹
						پتروشیمی زاگرس	۶۸,۰۸۷	۶۸,۰۸۷	۰.۰۰
						متانول کاوه	۶۸,۰۸۷	۶۸,۳۳۵	۰.۳۶
آیزوریسایکل	۲,۳۲۶,۰۵۱,۲۴۵	۱۸,۳۰۰	۱۸,۳۰۰	۹,۴۵۵	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	۲۴۶,۶۷۹	۲۴۶,۶۷۹	۰.۰۰
						پالایش بندرعباس	۲۴۶,۶۷۹	۲۴۶,۶۷۹	۰.۰۰
						پالایش تبریز	۲۴۶,۶۷۹	۲۴۶,۶۷۹	۰.۰۰
						پالایش شیراز	۲۴۶,۶۷۹	*	۰.۰۰
						پالایش تهران	۲۴۶,۶۷۹	*	۰.۰۰
حلال	۲,۸۰۰,۷۲۷,۳۵۶	۲۵,۲۸۳,۰۰۰	۲۵,۲۸۳,۰۰۰	۱۰,۶۰۲	۴۰۰	پالایش اصفهان	۲۰۴,۴۰۹	۲۰۴,۴۰۹	۰.۰۰
					۴۰۲	ستاره خلیج فارس	**	*	۰.۰۰
						پالایش اصفهان	۲۰۸,۳۱۵	۲۰۸,۳۱۵	۰.۰۰
						پالایش تبریز	۲۰۸,۳۱۵	۲۰۸,۳۱۵	۰.۰۰
						پالایش نفت تهران	۱۹۸,۵۸۱	۱۹۸,۵۸۱	۰.۰۰
						پالایش نفت بندرعباس	۲۰۸,۳۱۵	۲۰۸,۳۱۵	۰.۰۰
					۴۰۴	پالایش تبریز	۱۹۸,۷۸۳	*	۰.۰۰
						ستاره خلیج فارس	**	*	۰.۰۰
						پالایش شیراز	۱۹۸,۷۸۳	۱۹۸,۷۸۳	۰.۰۰
					۴۱۰	پالایش اصفهان	۲۰۲,۵۳۴	۲۰۲,۹۷۸	۰.۲۲
					۴۰۶	پالایش اصفهان	۲۰۲,۵۳۴	*	۰.۰۰
					۵۰۲	پالایش اصفهان	۲۱۸,۲۳۴	۲۱۸,۲۳۴	۰.۰۰
						پتروشیمی بیستون	۲۱۸,۲۳۴	*	۰.۰۰
					۵۰۳	پالایش اصفهان	۲۳۰,۷۲۹	۲۳۰,۷۲۹	۰.۰۰
کل معاملات انرژی	۱۰۵,۱۹۵,۳۰۳,۳۱۵	۵۵,۵۹۷,۴۴۱	۵۵,۵۹۷,۴۴۱	۵۵,۵۹۷,۴۴۱					ارزش معاملات حدود ۱۵ درصد کاهش

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

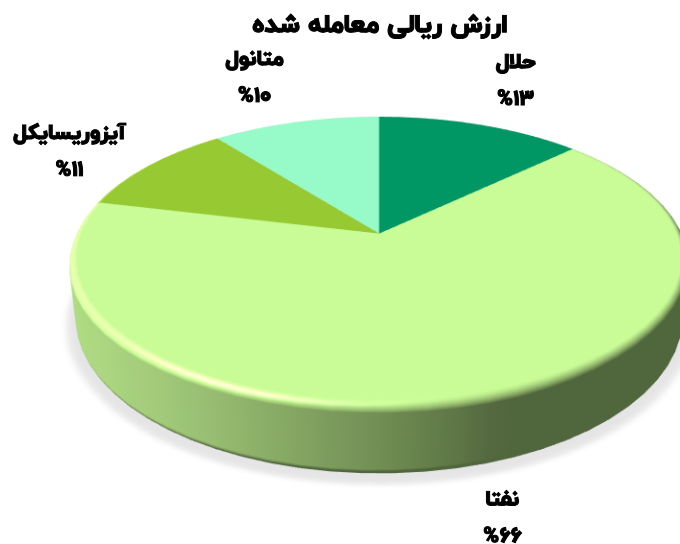
حجم کل معاملات بورس انرژی در اردیبهشت ماه ۱۴۰۱، ۵۷۹،۲۸۵ تن به ارزش ۱۰۵،۲۱۰ میلیون ریال بوده است که از این مقدار سهم حجم معاملات رینگ صادراتی ۳۹۴،۰۰۰ تن و رینگ داخلی ۱۸۵،۲۸۵ تن بوده است.

در نمودارهای زیر نسبت حجم و ارزش معاملات محصولات گوناگون به حجم و ارزش کلی معاملات در بورس انرژی نشان داده شده است.

نسبت حجم معاملات محصولات مختلف به کل معاملات بورس انرژی



همچنین نسبت ارزش معاملات به کل معاملات بورس انرژی در نمودار دایره‌ای زیر نشان داده شده است.



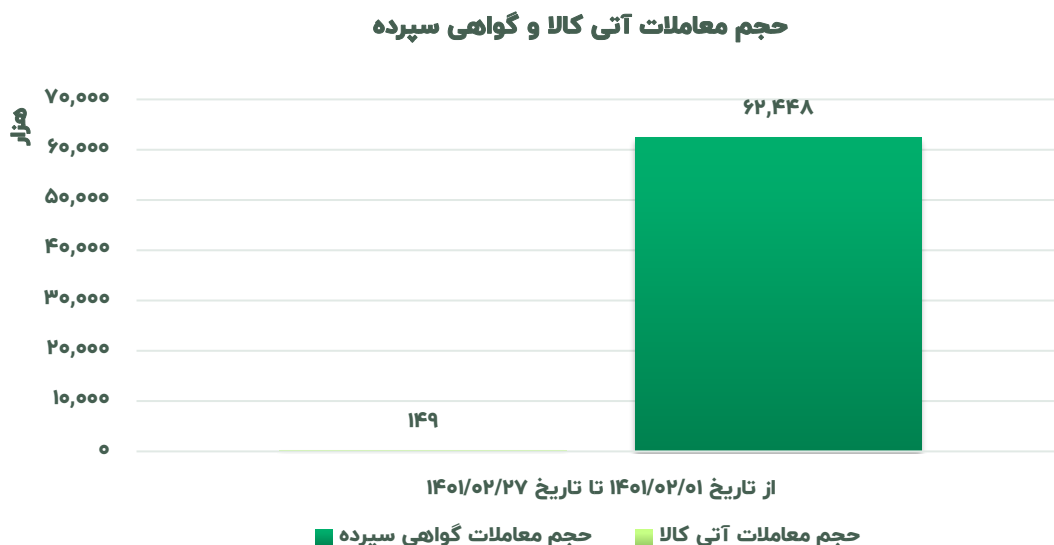
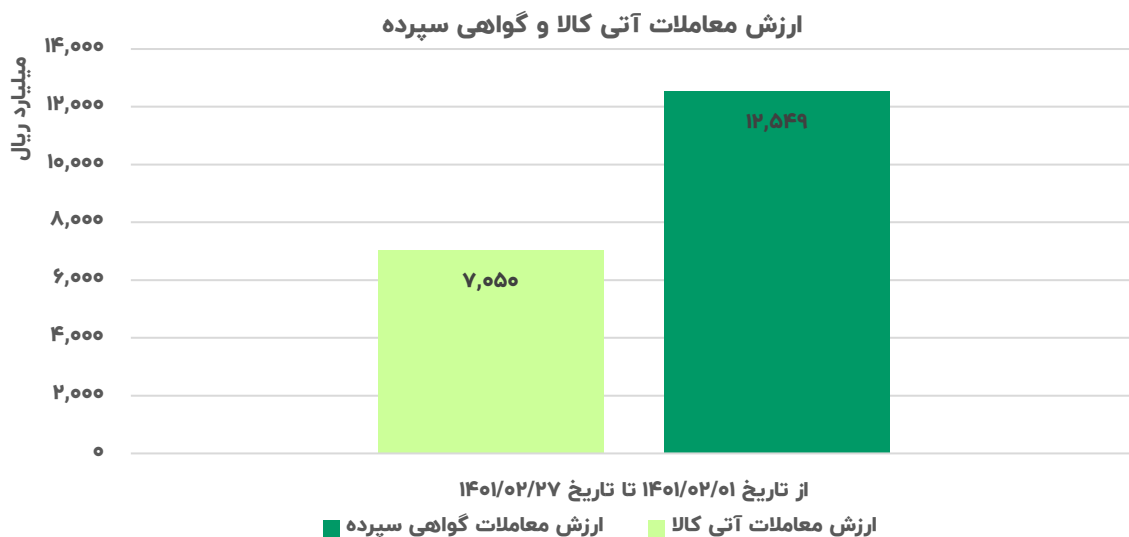
در این بین محصول نفتا بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص داده و آیزوریسایکل کمترین حجم و متانول کمترین ارزش را دارا می‌باشند.

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



گزارش تحلیلی معاملات مشتقه (آتی کالا، گواهی‌های سپرده کالایی، اختیار سهام)

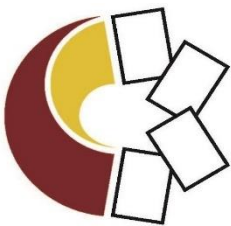
در بازار آتی کالا رکود بسیار عمیقی حاکم شده است به طوری که ارزش معاملات از ۵۰۰ میلیارد تومانی هفتگی به ۱۵۰ میلیارد تومان سقوط کرده است. دلیل رکود بازار نوسان کم قیمتی، بازی حقوقی‌های بزرگ و عدم مدیریت صحیح بازار توسط بورس کالا می‌باشد. در حال حاضر صندوق طلای لوتوس، نقره و زعفران در آتی کالا فعال بوده که از بین سه کالای فوق زعفران بیشترین حجم معاملات را به خود اختصاص داده است. در بازار گواهی‌های سپرده کالایی نیز سه کالای سیمان، زعفران و شیشه پيش‌تاز بودند. در طول یک ماه گذشته ارزش معاملات گواهی‌های سپرده کالایی به ۱۲۰۰ میلیارد تومان می‌رسد که رقم بسیار قابل توجهی می‌باشد. گواهی شیشه که یک ماه از ورود آن به بورس کالا می‌گذرد با استقبال خریداران مواجه شده است. در اردیبهشت ماه سال جاری بیش از ۶۰۰ هزار متر مربع شیشه فلوت در بورس کالا به ارزشی بالغ بر ۱۰۰ میلیارد تومان در بورس کالا عرضه شده است. بازار اختیار سهام نیز روز به روز در حال توسعه می‌باشد. این بازار در یک سال گذشته توسعه خوبی داشته و اکنون ارزش معاملات ماهانه به ۱۰۰ میلیارد تومان رسیده و میزان قراردادهای باز بازار در محدوده ۴ میلیون می‌باشد. میزان حجم معاملات ماهانه نیز از ابتدای اردیبهشت تا کنون ۴۳۷،۸۶۲ هزار قرارداد می‌باشد.





نگاهی به اخبار و شایعات بورس

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: به نظر می‌رسد با توجه به وضعیت مطلوب شرکت‌ها، سال ۱۴۰۱ سال خوبی برای بازار سرمایه از لحاظ تامین مالی بخش تولید باشد. عشقی افزود عرضه‌های اولیه زیادی در مسیر ورود به بازار قرار دارند و اکنون نزدیک به ۲۵ شرکت آماده عرضه در بازار هستند. رئیس سازمان بورس با تاکید بر لزوم سرمایه‌گذاری غیرمستقیم سهامداران خرد در بازار سرمایه بر این نکته تاکید کرد که جبران بی‌اعتمادی مردم به بورس زمان‌بر خواهد بود. مجید عشقی با اشاره به گسترش اتفاقاتی که در سال ۱۳۹۹ رخ داد، یکی از دغدغه‌های جدی سازمان به‌شمار می‌رود.



شرکت سپرده‌گذاری مرکزی
اوراق بهادار و تسویه وجوه (سهامی عام)

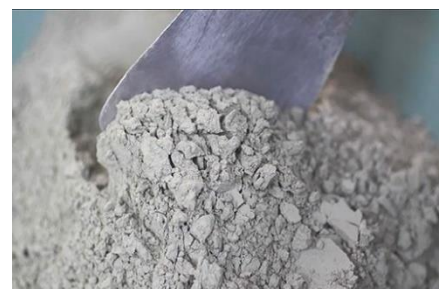
معاون شرکت سپرده‌گذاری مرکزی گفت: وثیقه قرار دادن دارایی سهام افراد برای دریافت وام با همکاری دو بانک ملی و قرض‌الحسنه مهر ایران عملیاتی می‌شود. در تلاش هستیم زیر ساخت وثیقه قرار گرفتن همه نمادها یا همه سهام سهامداران را آماده کنیم و به صورت الکترونیکی در اختیار بانک‌ها قرار دهیم تا آن‌ها بتوانند به پشتوانه وثیقه سهام به سهامداران تسهیلات ارائه دهند. بانک ملی و بانک قرض‌الحسنه مهر ایران در این زمینه پیش‌تاز هستند و به زودی با فراهم شدن بسترهای قانونی، این دو بانک ارائه تسهیلات را آغاز خواهند کرد. آن چیزی که برای شرکت سپرده‌گذاری مهم است احراز هویت سهامداران است که به صورت کاملاً الکترونیکی انجام خواهد شد و نیازی به مراجعه حضوری نخواهد بود.

ابلاغیه‌های وزارت نیرو در محدودیت برق صنایع بزرگ در حال ارسال به واحدهای فولادی است و قرار است مصرف برق در ماه‌های خرداد و تیر و شهریور به نصف کاهش یافته و در مرداد ماه نیز بنگاه‌ها بطور کامل متوقف شوند! با یک برآورد اولیه، متوسط ضریب بهره‌برداری از ظرفیت فولاد کشور طی ۴ ماه آتی ۳۸ درصد خواهد بود و نکته اینکه این محدودیت‌ها مشابه سال قبل حتی بر واحدهای دارای نیروگاه اختصاصی از جمله فملی، کچاد، کگل و فولاد اعمال می‌شود.



نرخ فروش انواع مواد شوینده بدین شرح تغییر یافت: پودرهای شوینده دستی و ماشینی ۳۰ درصد - سایر محصولات شوینده نظیر خمیردندان و شامپو و صابون و ... در حدود ۴۰ درصد. البته میزان درخواستی افزایش نرخ‌ها بین ۵۰ تا ۸۰ درصد بود اما با توجه به شرایط حساس کنونی فقط با همین میزان افزایش نرخ موافقت به عمل آمد!

عبدالرضا شیخان دبیر انجمن صنفی کارفرمایان سیمان گفت: با توجه به افزایش هزینه‌های تولید و حمل‌ونقل، باید قیمت سیمان تعدیل شود تا حداقل سود برای شرکت‌ها به دست بیاید. او ادامه داد: بر اساس بخشنامه‌ای که اخیراً منتشر شده است، هزینه‌های حمل‌ونقل جاده‌ای ۳۵ درصد افزایش یافته و با توجه به این‌که سایر هزینه‌های تولید هم از قبل افزایش یافته بود، اما قیمت سیمان ثابت مانده بود، این انتظار هست که قیمت آن تا پایان اردیبهشت ماه نسبت به افزایش هزینه‌های تولید و افزایش هزینه‌های سوخت، انرژی و حمل‌ونقل تعدیل شود. شیخان همچنین درباره میزان نیاز بازار به سیمان گفت: با وجودی



که تصور می‌شد، اجرای طرح نهضت ملی مسکن باعث افزایش نیاز به سیمان و فروش آن شود، اما به نظر این طرح تا مرحله اجرایی شدن، فاصله زیادی دارد، به همین انتظار افزایش تقاضا محقق نخواهد شد و به همین واسطه فکر می‌کنم که امسال ۶۵ میلیون تن سیمان در کشور توزیع شود.



دولت به عنوان بزرگترین سهامدار بانک‌های دولتی سیاست‌های کلان بخش بانکی را ابلاغ کرد. این سیاست‌ها در ۲۶ بند تنظیم شده که مهمترین آنها بدین شرح است: (۱) فروش املاک مازاد بانک‌های دولتی (۲) کاهش شعب مازاد بانکی تا ۶ درصد کل شعب (۳) افزایش ۶۰ درصدی مبادلات ارزی طی ۴ سال (۴) خروج بانک‌های زیان‌ده از زیان عملیات و افزایش سود تا ۴ درصد (۵) غیرحضوری شدن فرایند اعطا وام تا ۲۰۰ میلیون تومان (۶) ارائه نسخه الکترونیکی قرارداد تسهیلات به مشتری (۷) انتشار منظم بدهکاران بالای ۱۰۰ میلیارد تومان در هر فصل (۸) الزام به بازگشت سود مازاد دریافتی از تسهیلات گیرندگان (۹) کاهش میزان مطالبات غیرجاری خود نسبت به تسهیلات اعطایی (۱۰) راه‌اندازی پایگاه داده اطلاعات ظرف ۳ ماه آینده.

رئیس سازمان خصوصی‌سازی از نامه سایپا برای تغییر وثایق در راستای عرضه سهام این شرکت در بازار سرمایه خبر داد و گفت: این یعنی عملاً وزارت صمت در راستای دستور رئیس‌جمهور برای جابجایی وثایق اقدام کرده تا امکان واگذاری این شرکت‌ها فراهم شود. حسین قربانزاده با بیان اینکه واگذاری سهام سایپا و ایران خودرو در حال پیگیری است، اظهار کرد: وزارت صمت شدیداً پیگیر است که سهام درونی خودروسازها (تودلی) سایپا و ایران خودرو را ادغام کرده و به فروش برساند. از طرف دیگر سازمان خصوصی‌سازی اصرار دارد که این فرایند باید در یک منظومه‌ای رخ دهد تا سهم دولت و سهام نهادهای غیردولتی در قالب بلوکی ارزنده باشد تا خریدار انگیزه داشته باشد در این مزایده شرکت کند. وی ادامه داد: احتمالاً در هفته‌های آتی تفاهمی بین وزارت صمت و وزارت اقتصاد و ... رخ دهد و در آن میزان سهام تودلی دولت و اصل سهام دولت در خودروسازها مشخص شود. اگر این اتفاق بیوفتد، ۱۷ درصد سهام سایپا و حدود ۵ درصد سهام ایران خودرو واگذار می‌شود که درواقع سهم دولت است اما به طور کلی سهام تودلی سایپا بیشتر است.



به گفته مدیرعامل ایران خودرو، آبی‌های جاده مخصوص در حال مذاکره با دو برند اروپایی هستند. مهدی خطیبی در گفت‌وگوی اختصاصی با پایگاه خبری اسپ بخار در پاسخ به پرسشی مبنی بر این که در صورت احیای برجام آیا ایران خودرو با شرکای جدید همکاری خواهد کرد یا خیر بیان کرد: «در حال مذاکره با دو برند با سابقه اروپایی هستیم.»

معاون وزیر صمت گفت: تسهیلات ۱۰ هزار میلیاردی شورای پول و اعتبار به خودروسازان پرداخت می‌شود. منوچهر منطقی، با اعلام این خبر در پاسخ به راهکار وزارت صمت برای تامین نقدینگی خودروسازان و کمک به تحقق رشد ۵۰ درصدی تولید در سال جاری اظهار داشت: تزریق نقدینگی برای تامین قطعات مورد نیاز خودروسازان ضروری است و به همین منظور مذاکراتی برای رفع این مشکل شرکت‌های خودروسازی صورت گرفته است و پیش‌بینی می‌شود ظرف ماه آینده مشکل نقدینگی خودروسازان با راهکارهای ارائه شده برطرف شود.

