



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۶۷ / شنبه ۱۶ آذر ۱۳۹۸





عوامل گردآورنده:

سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، الهه چپر دار، مهسا پاکپور

حسن میثمی

تنظیم و تدوین: سوگل حاتمی

راه‌های ارتباطی:

آدرس: تهران - میدان آرژانتین - خیابان عماد مغنیه -

پلاک ۴

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸

ایمیل: info@bimehيرانbroker.com



➤ نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

➤ بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته

➤ مجله خبری

➤ بازارهای جهانی

➤ بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

➤ گزارش معاملات در بورس کالا

➤ نگاهی به اخبار و شایعات

معرفی کارگزاری بورس بیمه ایران

خدمات کارگزاری بورس بیمه ایران:

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

خدمات معاملاتی:

دریافت کد بورسی و ثبت‌نام رایگان در سامانه سجام؛

خرید عرضه‌های اولیه به صورت رایگان؛

استفاده از سامانه‌های معاملات آنلاین و آفلاین

برای خرید و فروش؛

ارائه تخفیف‌های معاملاتی؛

انجام انواع معاملات خرد و کلان در بورس اوراق

بهادار و فرابورس و رینگ‌های مختلف بورس کالا

و انرژی؛

خدمات اعتباری:

ارائه تسهیلات اعتباری به مشتریان و تعریف

بازپرداخت اعتبارات با سررسیدهای مختلف ۳ تا

۱۲ ماهه؛

ارائه اعتبار رایگان در طرح‌های ویژه حمایتی از

مشتریان؛

خدمات آموزشی:

برگزاری دوره‌های آموزشی عمومی و تخصصی

از سطح مقدماتی تا پیشرفته به صورت حضوری

و مجازی؛

ارسال بولتن‌های آموزشی تحلیلی به صورت

هفتگی و ارائه گزارش‌های روزانه پیش‌بینی بازار؛

برگزاری کارگاه‌های آموزشی آشنایی با شرکت

ها و صنایع؛

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

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

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

نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



بورس تهران در هفته دوم آذر ماه شرایط نسبتاً خوبی داشت و پس از یک دوره نوسان در باند ۳۰۰ - ۳۱۰ هزار واحدی، موفق شد وارد فضای جدیدی شود. البته شرایط بازار در نیمه دوم هفته متفاوت بود و پس از یک دوره رونق کوتاه‌مدتی، شاهد شدت گرفتن فشار عرضه در کلیت بازار به ویژه در صنایع متوسط و کوچک‌تر بودیم. با این حال برآیند و کارنامه شاخص‌ها در این هفته مثبت بود. ارزش معاملات خرد در هفته مذکور با ثبت یک رشد دیگر به سطوح بیش از ۱,۸۰۰ میلیارد تومانی رسید. در واقع بازار هفته گذشته ۲ سیگنال مهم را صادر کرد: ۱- «شکست مقاومت ۳۱۰ هزار واحدی» ۲- «افزایش مجدد ارزش معاملات». این وضعیت نشان می‌دهد که بخشی از نقدینگی خارج شده، در حال بازگشت به تالار شیشه‌ای است. رشد نرخ‌ها در بازارهای موازی، رونق معاملات در بورس کالا و کاهش نگرانی از متغیرهای بودجه‌ای موثر بر سهام، از مهمترین دلایل بازگشت رونق به بورس تهران است.

این روزها، باری دیگر نگاه فعالان بازار به نوسان دلار دوخته شده است. پارامتری که بیشترین تاثیر در جهش ۳,۳ برابری شاخص کل از ابتدای سال ۹۷ را داشته است. در حقیقت رشد خزنده دلار و افزایش نرخ بنزین، باری دیگر انتظارات تورمی را افزایش داده و زمینه‌ساز بازگشت نقدینگی به تالار حافظ شده است. این درحالی است که در مقطع فعلی نمی‌توان تحلیل دقیقی از وضعیت دلار داشت. واقعیت این است که ثبات دلار در سطوح فعلی و عدم بازگشت به نرخ‌های پایین‌تر وابستگی مستقیمی به سیاست‌های دولت و همچنین ارقام بودجه سال آتی دارد. در این میان فضای روانی ناشی از ماه پایانی سال میلادی (طبق روال سنتی) نیز می‌تواند در رشد نرخ ارز نقش موثری داشته باشد.

اما هفته گذشته اولین سناریوها از بودجه سال ۱۳۹۹ دولت منتشر شد. پیگیری‌ها نشان می‌دهد که جلسه شورای عالی هماهنگی اقتصادی باید در مورد دو موضوع مهم تصمیم‌گیری کند: «نرخ تسعیر ارز بودجه» و «میزان صادرات نفتی». اثرگذاری ارقام بودجه‌ای بر بازارهای مختلف بر کسی پوشیده نیست. در این میان نرخ ارز در بودجه اهمیت بالایی برای شرکت‌های بورسی و

فعالان بازار دارد. اخیراً نوبخت خبر داد که به دستور رئیس‌جمهور، اعطای دلار ۴,۲۰۰ تومانی برای واردات کالاهای اساسی (۷) قلم شامل برنج، شکر، روغن خوراکی، نهاده‌های دامی و دارو) در سال آینده نیز ادامه خواهد یافت.

در واقع سرنوشت دلار ۴,۲۰۰ تومانی در وضعیت سودآوری شرکت‌های تامین‌کننده کالای اساسی نقش بسزایی دارد. علاوه بر شرکت‌های تولیدکننده کالاهای اساسی، نرخ ارز تأثیر بالاهمیتی در ترازنامه بانک‌های کشور دارد. اگر بنا باشد که نرخ ارز بودجه بر اساس نرخ نیمایی کنونی اعلام شود به معنی چراغ سبز به تسعیر دارایی‌ها و بدهی‌های سیستم بانکی در صورت‌های مالی است. پیش از این نیز در واقعیت این نرخ مبنای مبادلات بوده اما در صورت‌های مالی این نرخ منعکس نشده بود و این موضوع مانع از شناسایی سود برای برخی از بانک‌ها در نیمه نخست سال شد.

اما در حوزه انرژی به نظر می‌رسد دولت تصمیمی برای تغییر قیمت (یا دست‌کم تغییر جدی) برای سال آینده ندارد. هرچند در حال حاضر نمی‌توان اظهارنظر دقیقی در این خصوص داشت. علاوه بر این تغییر آنچنانی در میزان مالیات مشاهده نمی‌شود که ناشی از عایدی یا مالیات بر صادرات در کنار نشانه‌هایی از عدم افزایش بازار از سهام کالایی شد. از این‌رو عنوان سیگنال مستقیم و همچنین دولت (عامل حمایتی از دلار) بورس ارسال کرده است.

همچنین دولت از محل صادرات فرآورده‌های نفتی نیز نسبت به سال جاری در حدود ۳۸,۵ هزار میلیارد تومان منابع بیشتری به دست می‌آورد. اکثر این درآمد جدید در هدفمندی یارانه‌ها، از صادرات بنزین حاصل می‌شود.

احتمال افزایش قابل توجه مالیات مواد خام را نشان بدهد. این موضوع قیمت انرژی، عاملی برای استقبال ثبات احتمالی سودآوری بورسی‌ها به نامشخص بودن رویه تامین بودجه سیگنال غیرمستقیم را به رشد

باتوجه به اینکه طبق اعلام دولت منابع حاصل از افزایش نرخ بنزین، در حدود ۳۱ هزار میلیارد تومان بوده، مازاد منابع در نظر گرفته شده برای بودجه ۹۹، احتمالاً از تغییر قیمت دیگر فرآورده‌های نفتی حاصل خواهد شد.

با گران شدن بنزین در اواخر آبان ماه، پیش‌بینی شده که دولت در حدود ۳ میلیارد دلار در سال، بتواند مازاد بنزین تولیدی را صادر کند. از این‌رو، می‌توان گفت که دولت، احتمالاً درآمدهای ارزی حاصل از صادرات بنزین را با نرخ نزدیک به نیمه تبدیل به ریال کند.

جمع‌بندی: باتوجه به موارد مطرحه (که قطعیت ندارد)، می‌توان این گونه برداشت کرد که تحولات عجیب و غیرمنتظره‌ای در بودجه ۹۹ نخواهیم داشت و افزایش نرخ بنزین و صادرات آن و سپس افزایش سایر حامل‌ها نظیر گازوئیل یکی از مهمترین راهکارهای دولت برای جبران کسری بودجه بوده است. به نظر تحرکات مثبت بازار هفته گذشته به ویژه در سهام گروه کالایی در همین راستا بوده است.

آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی به مصاف معاملات هفته سوم آذر می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» طی هفته گذشته با ثبت رشد ۱۱,۲۹۸ واحدی (معادل ۳,۶۳ درصد) از ارتفاع ۳۱۱,۲۳۰ واحدی تا سطوح ۳۲۲,۵۲۸ واحدی پیشروی کرد. به لحاظ تکنیکی، شاخص کل با گذر از سد ۳۱۰ هزار واحدی، به سمت مقاومت بعدی خود در ارتفاع ۳۳۰ هزار واحدی حرکت می‌کند. چنانچه این سد شکسته شود، هدف بعدی شاخص محدوده ۳۵۰ هزار واحد خواهد بود اما عدم گذر از این سطح، سبب اصلاح بازار خواهد داشت.

در متغیر با اهمیت دیگر، شاخص «هم‌وزن» را داریم که با سرعت بیشتری نسبت به سایر شاخص‌ها به سقف قبلی خود در ارتفاع ۹۸,۲۰۰ واحدی بازگشته است. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۹۲,۸۸۱ واحدی آغاز نمود و با ثبت رشد ۴,۴۳۱ واحدی (معادل ۶,۹۲ درصد) تا سطوح ۹۹,۳۱۲ واحدی پیشروی کرد. چنانچه شاخص هم‌وزن در سطوح بالاتر از سقف تاریخی خود تثبیت گردد، فضا برای شکست مقاومت ۳۳۰ هزار واحدی شاخص کل نیز هموار خواهد شد. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم. فرابورس ایران در حالی با رقم ۴,۰۶۱ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۴,۱۶۰ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین باید اذعان داشت رشد Ifex در هفته نخست دوم آذر برابر با ۹۹ واحد (معادل ۲,۴۴ درصد) بوده است.

پیش‌بینی بازار:

به بخش پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بورس تهران طی هفته گذشته با خروج از باند مقاومتی ۳۱۰ هزار واحدی، روند صعودی جدیدی را در پیش گرفت. در هفته گذشته صنایعی نظیر فلزات اساسی، تجهیزاتی، داروسازی، مواد غذایی، سیمان، بیمه، مواد غذایی، کانی غیرفلزی، لیزینگ و تا حدودی پتروشیمی بیش از سایرین مورد توجه بودند. با این حال بازگشت شاخص هم‌وزن به سقف ۹۸ هزار ۲۰۰ واحدی نشان می‌دهد که کماکان صنایع مورد توجه و کوچک‌تر، بیش از گروه‌های بزرگ و کالایی مورد توجه می‌باشند.

اما معامله‌گران و فعالان بازار به ۲ نکته مهم باید توجه داشته باشند. نخست اینکه با وضعیت موجود اقتصاد و افزایش نرخ بنزین، باید منتظر یک تورم قابل توجه دیگر باشیم. این تورم بدون شک اثرات مثبتی بر بازار خواهد گذاشت. هرچند تورم انتظاری از نوع رکودی است اما با این حال شرکت‌هایی هستند که از تورم انتظاری برای خود به واسطه رشد دلار مزیت ایجاد کنند. بنابراین بازار در میان مدت چاره‌ای به غیر از رشد ندارد. اما همانطور که قبلاً هم بارها اشاره شد، این رشد آهسته و پیوسته و همراه با نوسانات بالا خواهد بود.

نکته دوم اینکه، برخی فعالان بازار از افزایش احتمالی چاپ اوراق اسناد خزانه در سال ۱۳۹۹ و افزایش نرخ سود اوراق و اثرات آن در بازار نگران بودند. اما از گوشه و کنار شنیده می‌شود بندی در لایحه بودجه آورده شده که بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران مکلف است اسناد خزانه اسلامی ارائه شده توسط دستگاه‌های اجرایی را بعنوان سپرده قانونی بانک عامل منظور نماید. این خود می‌تواند تقاضای خوبی را برای این اوراق ایجاد کرده و عاملی برای ثبات نرخ سود و حتی کاهش آن باشد. اما برای هفته پیش‌رو، بازاری متعادل با رگه‌های مثبت را انتظار داریم. البته پیش‌بینی بازار در این برهه زمانی دشوار است چراکه طی روزهای آتی مختصات بودجه سال ۱۳۹۹ منتشر خواهد شد. بدیهی است، هر گونه تصمیم غیر منتظره توسط دولت، سبب نوسان بازار خواهد شد. بنابراین در عین خوش‌بینی به تداوم روند صعودی، باید کمی هم محتاط بود.

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



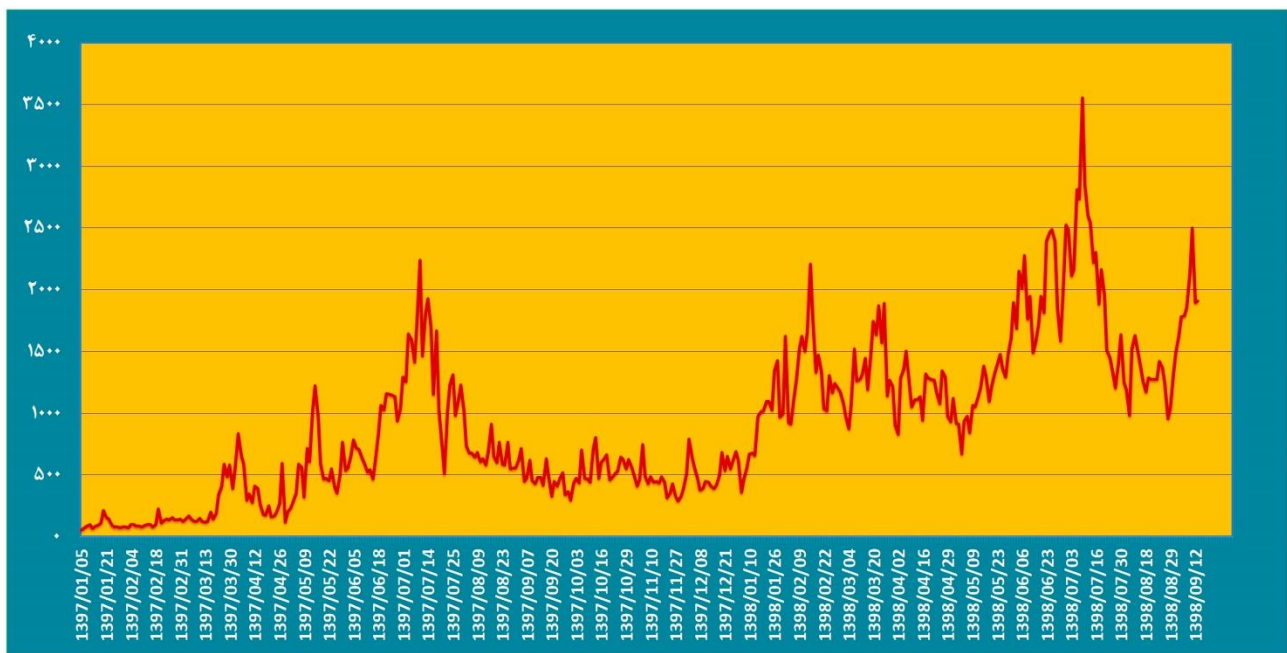
بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۹۸/۰۹/۰۹	تا تاریخ ۹۸/۰۹/۱۵	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۳۱۱,۲۳۰	۳۲۲,۵۲۸	۱۱,۲۹۸	۳.۶۳٪
شاخص کل (هم‌وزن)	۹۲,۸۸۱	۹۹,۳۱۲	۶,۴۳۱	۶.۹۳٪
شاخص فرابورس	۴,۰۶۱	۴,۱۶۰	۹۹	۲.۴۴٪

بررسی ارزش معاملات هفته

تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرابورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۳۹۸/۰۹/۰۹	۲۶۷۱	۱۴۱۶	۴۴۰	۱۸۵۶	۸۱۵
۱۳۹۸/۰۹/۱۰	۲۸۶۳	۱۵۷۳	۵۵۹	۲۱۳۲	۷۳۱
۱۳۹۸/۰۹/۱۱	۳۴۷۹	۱۹۶۷	۵۳۵	۲۵۰۲	۹۷۷
۱۳۹۸/۰۹/۱۲	۲۶۳۵	۱۴۳۴	۴۶۱	۱۸۹۵	۷۴۰
۱۳۹۸/۰۹/۱۳	۲۸۹۱	۱۴۳۹	۴۷۱	۱۹۱۰	۹۸۱
جمع کل	۱۴۵۳۹	۷۸۲۹	۲۴۶۶	۱۰۲۹۵	۴۲۴۴
جمع کل هفته گذشته	۱۲۰۷۶	۶۱۹۴	۱۸۱۳	۸۰۰۷	۴۰۶۹
میانگین ارزش معاملات روزانه	۲۹۰۸	۱۵۶۶	۴۹۳	۲۰۵۹	۸۴۹
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۲۴۱۵	۱۲۳۹	۳۶۳	۱۶۰۱	۸۱۴
اختلاف (درصد)	۲۰٪	۲۶٪	۳۶٪	۲۹٪	۴٪

گراف ارزش معاملات – میلیارد تومان



مطابق با جداولی که در بالا مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد هفته گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۱۰,۲۹۵ میلیارد تومان بوده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به رقم ۲,۰۵۹ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۱,۶۰۱ میلیارد ریالی هفته پایانی آبان ماه، رشد مناسب ۲۹ درصدی را نشان می‌دهد. نکته مهمی که باید توجه داشت این است که اخیراً (از اواسط مهر تا اواخر آبان) ارزش معاملات تا سطوح ۱,۱۰۰ – ۱,۰۰۰ میلیارد تومانی عقب‌گرد داشت. در واقع برگشت ارزش معاملات به سطوح ۲,۰۰۰ میلیارد تومانی نشان از برگشت نقدینگی به تالار شیشه‌ای دارد. ثبات وضعیت نقدینگی در سطوح فعلی، مانعی برای افت جدی بازار خواهد بود. بنابراین کماکان روند ورود و خروج پول، اهمیت بالایی برای ادامه روند حرکتی بازار دارد. طی هفته گذشته، ۵ صنعت «بانکداری»، «خودسازی»، «داروسازی»، «فلزات اساسی»، «تجهیزاتی» و تک سهم‌هایی نظیر «چکاپا»، «وصنا» و «زکشت» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

شش کشور اروپایی بلژیک، دانمارک، فنلاند، هلند، نروژ و سوئد با صدور بیانیه مشترکی از پیوستن به سازوکار مالی اروپا (اینستکس) برای حفظ و اجرای کامل «برنامه جامع اقدام مشترک» (برجام) در آینده نزدیک خبر دادند. آلمان، انگلیس و فرانسه در بیانیه مشترکی که در تارنمای رسمی وزارت خارجه انگلیس قرار گرفت اعلام کردند که به عنوان سهامداران بنیانگذار ابزار حمایت از تبادلات تجاری (اینستکس) از پیوستن ۶ کشور یاد شده به این نهاد به گرمی استقبال می‌کنند. در این بیانیه آمده است: این اقدام اینستکس را بیشتر تقویت می‌کند و تلاش‌های اروپایی برای



تسهیل تجارت مشروع اروپا و ایران را نشان می‌دهد و به وضوح نشان‌دهنده پایبندی مستمر ما به برنامه جامع اقدام مشترک (برجام) است. اجرای کامل و موثر برنامه جامع اقدام مشترک از حداکثر اهمیت برخوردار است. ایران باید بدون تاخیر به پایبندی کامل به تعهدات خود در برجام برگردد.

عباس عراقچی معاون سیاسی وزیر امور خارجه درخصوص پیوستن ۶ کشور اروپایی به اینستکس گفت: هر چند کشورهای جدیدی از اتحادیه اروپا به ساز و کار اینستکس به عنوان سهامدار می‌پیوندند، ارزشمند است اما کارایی این مکانیزم و ساز و کار آن بحث دیگری است. کشورهای اروپایی بدون اینکه وارد یک تجارت معقول با ایران شوند و در حوزه‌های مختلف خودشان را درگیر کنند تا تجارت راه بیافتد طبیعتاً کاری برای اینستکس نخواهند کرد ما امیدواریم پیوستن ۶ کشور جدید به این ساز و کار، یک انرژی جدید به اینستکس بدهد و منجر به عملیاتی شدن هر چه بیشتری آن شود. اینستکس مراحل آخر عملیاتی شدن را می‌گذراند و با پیوستن کشورهای جدید، تعداد سهامداران اینستکس به ۸ کشور افزایش یافته و امیدواریم این ساز و کار بتواند وضعیت عملیاتی جدی تری به خود بگیرد. معتقد هستم حتی در شرایط تحریم، اینستکس می‌تواند نزدیک به ۲۰ درصد روابط اقتصادی ایران را پوشش دهد و در محله بعدی به وضعیت بهتری هم برسیم.



دکتر روحانی رئیس‌جمهور کشورمان در دیدار با یوسف بن علوی، وزیر خارجه عمان گفت: اروپا و آمریکا علاقه‌ای به برقراری صلح در یمن ندارند، چراکه به این واسطه توانسته‌اند، سلاح بسیاری را به فروش برسانند. از منظر جمهوری اسلامی ایران هیچ مشکلی برای توسعه روابط با همسایگان و تجدید روابط با عربستان سعودی وجود ندارد. معتقدیم در راستای تامین امنیت و ثبات در منطقه باید همه کشورها در کنار یکدیگر قرار داشته باشند.

- عباس عراقچی، معاون سیاسی وزیر امور خارجه گفت: شوک‌های خروج آمریکا از برجام فرونشسته و سازوکارهای جدیدی در روابط با کشورهای شریک اقتصادی خود به ویژه چین داریم. روش‌های نوینی پیدا شده و در حال بازگشت به یک شرایط با ثبات اقتصادی در روابط با چین هستیم. محور مذاکرات با چین، برجام است اما ابعاد همکاری‌های ۲ کشور به ویژه همکاری‌های بین‌المللی و مسایل دوجانبه نیز مورد بحث قرار خواهد گرفت.

مدیرکل جدید آژانس گفت که در رابطه با توسعه برنامه‌های هسته‌ای کشورها از جمله ایران موضعی عادلانه اما سخت خواهد داشت. ناظران می‌گویند که نظر او در رابطه با برنامه هسته‌ای ایران به نظر دولت آمریکا نزدیک است.



دوازدهمین نشست کمیسیون مشترک برجام روز جمعه (۱۵ آذر) با حضور هیات‌های ایران و ۴+۱ در محل نمایندگی اتحادیه اروپا در وین برگزار شد. در پایان این نشست سیدعباس عراقچی گفت: همه اعضای برجام آمریکا را ریشه تنش‌ها در برجام می‌دانند. همه اعضا تاکید داشتند که بدون برخورداری ایران از برجام، نمی‌توان این توافق را ادامه داد. معاون سیاسی وزیر خارجه ایران ملاقاتش با مدیرکل جدید آژانس را مفید خواند و گفت: اینستکس به مراحل پایانی خود نزدیک شده است. وی همچنین گفت: مدیرکل جدید آژانس تاکید کرد که همکاری‌های سابق این نهاد بین‌المللی با ایران باید حفظ شود. در این ملاقات درخصوص برخی مسائل و راه‌حل‌ها بحث و تبادل نظر شد. مقامات چینی و روسی در پایان نشست کمیسیون مشترک برجام مخالفت خود را با نظر اروپا مبنی بر لزوم فعال‌سازی مکانسیم ماشه اعلام کردند.

اقتصادی

معاون اول رئیس‌جمهور اظهار داشت: مکرر گفته‌ایم که آمریکایی‌ها نتوانسته‌اند صادرات نفت کشور را به صفر برسانند ولی مرتب فشار وارد کرده‌اند و حتی کشورهای دوست ما هم جرات خرید نفت از ما را ندارند و ما برای فروش نفت کشور به روش‌های دیگری متوسل می‌شویم.



در جلسه شورای عالی هماهنگی اقتصادی سران قوا با حضور اعضاء و سران سه قوه، پس از گزارش رئیس سازمان برنامه و بودجه، مختصات بودجه سال ۹۹، منابع درآمدی و مصارف هزینه‌ای و تاثیرات اصلاحات ساختاری بودجه بررسی شد. براساس این گزارش، طبق قسمتی از بخشنامه بودجه سال ۹۹ که مهر ماه توسط رئیس‌جمهور به دستگاه‌های اجرایی ابلاغ شده، اصلاح پایه‌های مالیاتی، کاهش نرخ مالیات بر درآمد شرکت‌ها و افزایش مالیات بر کالا و خدمات و پوشش مالیاتی، کاهش معافیت‌های گسترده مالیاتی و عوارض گمرکی، مورد توجه واقع شده و در میان برخی از کاهش مالیات شرکت‌ها از ۲۵ به ۱۸ درصد و افزایش مالیات نهادهای عمومی و دولتی به ۳۰ درصد خبر داده‌اند.



هیئت وزیران در جلسه روز چهارشنبه، کار بررسی لایحه بودجه سال ۱۳۹۹ کل کشور را به پایان رساند. به گزارش «پایگاه اطلاع رسانی دفتر هیئت دولت»، در این جلسه که به ریاست حجت الاسلام والمسلمین دکتر روحانی، رئیس جمهوری برگزار شد، کلیه تبصره های باقی مانده از لایحه بودجه سال ۱۳۹۹ کل کشور پس از بحث و بررسی، به تصویب هیئت وزیران رسید تا جهت رسیدگی و تصویب نهایی به مجلس شورای اسلامی ارائه شود.



عبدالناصر همتی در یادداشت جدید اینستاگرامی خود اعلام کرد: رویه موجود در بازار ارز نمی تواند واقعی و پایدار باشد. رئیس کل بانک مرکزی در تشریح وضعیت بازار ارز این طور توضیح داده که "طی دو هفته اخیر به دلایلی که همگان واقفند، انتظارات غیرواقعی در بازار ارز ایجاد و عمدتاً در برخی فضاهای دلالی و سفته بازی به آن دامن زده شد. با اطلاعاتی که از توانایی ها، امکانات و ذخایر ارزی کشور و ارز صادراتی دارم، این روند نمی تواند واقعی و پایدار باشد، چراکه تغییر خاصی در متغیرهای کلیدی اتفاق نیفتاده است." وی همچنین درباره تأمین ارز کالاهای اساسی اعلام کرد: از ابتدای سال علاوه بر تأمین بیش

از ۱۰ میلیارد دلار ارز برای کالاهای اساسی و دارو و تجهیزات پزشکی توسط بانک مرکزی، حدود ۱۵ میلیارد دلار نیز در چهارچوب سامانه نیما برای واردات مواد اولیه واحدهای تولیدی و سایر کالاهای ضروری تأمین شده است. همتی در بخش دیگری از کاهش ۴۰ درصدی اضافه برداشت بانک ها خبر داد و تصریح کرد: خبر امیدوارکننده این که، بانک ها در ماه های اخیر نیاز نقدینگی کوتاه مدت خود را عمدتاً از بازار بین بانکی تأمین می کنند، لذا اضافه برداشت بانک ها با بیش از ۴۰ درصد کاهش، به رقم بسیار کمتری در مقایسه با رقم آن در یک سال گذشته رسیده است. از مدیران بانک ها به خاطر این انضباط مالی و همراهی در اعمال سیاست های پولی بانک مرکزی که نهایتاً در جهت کاهش نرخ تورم است، تشکر می کنم. رئیس کل بانک مرکزی همچنین اعلام کرد: بانک مرکزی برخلاف مطالب منتشره در حال حاضر برنامه ای برای انتشار اوراق مشارکت (ودیعه) ندارد.

بازارهای جهانی

نام مواد	۹۸/۰۸/۰۹	۹۸/۰۹/۱۵	تغییر هفتگی
نفت	۶۰,۸	۶۴,۴	۶,۰٪
طلا	۱۴۶۶	۱۴۶۰	-۰,۴٪
بیلت	۳۸۸	۳۹۷	۲,۳٪
مس	۵۸۷۹	۶۰۲۵	۲,۵٪
روی	۲۲۷۶	۲۲۳۹	-۱,۶٪
آلومینیوم	۱۷۶۰	۱۷۶۲	۰,۱٪
سنگ آهن	۸۸	۸۹	۱,۱٪
سرب	۱۹۴۴	۱۸۹۰	-۲,۸٪
متانول	۲۱۲	۲۱۲	۰,۰٪
اوره	۲۲۲	۲۲۰	-۰,۹٪

بازارهای جهانی تحت تاثیر تداوم تنش تجاری میان آمریکا و چین است و کماکان روند نوسانی قیمت‌ها ادامه دارد. البته طی هفته گذشته نفت و مس جهش قیمت خوبی را تجربه نمودند و همین عامل موجب شد تا معامله‌گران به بهبود بازارهای جهانی امیدوار شوند. طبق آخرین اخبار منتشر شده، ترامپ قصد عقب‌نشینی از سیاست تعرفه را ندارد. رئیس‌جمهور آمریکا به روی ۲,۴ میلیارد دلار کالای وارداتی از فرانسه ۱۰۰٪ عوارض گمرکی پیشنهاد داد تا نسبت به اقدام فرانسه در اعمال مالیات بر خدمات دیجیتالی گوگل، فیسبوک و سایر شرکت‌های تکنولوژی آمریکا واکنش نشان دهد. این موضوع عامل افت ارزش سهام بازار آمریکا و دنیا شد. بازار نگران واکنش چین در مقابله با حمایت آمریکا از استقلال طلبان هنگ‌کنگ اثر آن بروی توافق تجاری چین-آمریکا است. ترامپ اعلام کرد: شاید برای امضا توافقنامه تجارت با چین باید تا پس از انتخابات ریاست جمهوری آمریکا در نوامبر ۲۰۲۰ صبر کرد. این به معنی اعمال ۱۵ درصد عوارض گمرکی به روی ۱۶۰ میلیارد دلار کالای چینی در ۱۲ روز دیگر است.

از طرف دیگر، دموکرات‌ها گزارش ۳۰۰ صفحه‌ای را منتشر کردند که نشان می‌دهد ترامپ از اوکراینی‌ها خواسته است که در انتخابات ۲۰۲۰ به نفع وی دخالت کنند و روند استیضاح را مختل کنند!! اوضاع سیاسی به نفع ترامپ نیست و در مقابل، داده‌های اقتصادی ضعیفی هم در حال انتشار است. چند روزی است که گزارش موسسه ISM و IHS از وضعیت پی‌ام‌آی آمریکا منتشر شده است و تضادهایی دارند که باعث نگرانی شده است.

نفت

شاخص‌های نفتی طی روزهای پایانی هفته تحت تاثیر اخبار اوپک و کاهش تعداد حلقه چاه نفت آمریکا، نوسانات جالبی را به نمایش گذاشتند. تعداد حلقه چاه نفت آمریکا در هفته گذشته با کاهش ۵ عددی به ۶۶۳ حلقه رسید. در سال جاری، تعداد حلقه چاه نفت شل ناحیه پرمیان نیز ۱۸٪ و تعداد حلقه چاه نفت آمریکا ۲۵٪ کاهش داشته است. با توجه به اخبار مذکور و تصمیم اوپک در کاهش ۹۰۰ هزار بشکه تولید نفت، قیمت نفت برنت دریای شمال تا سطوح ۶۴ دلاری پیشروی کرد.



اما روز جمعه تولیدکنندگان عضو و غیرعضو اوپک برای تعمیق کاهش عرضه نفت خام به توافق رسیدند. تولیدکنندگان افزون بر توافق کنونی (کاهش روزانه یک میلیون و ۲۰۰ هزار بشکه‌ای) که تا ماه مارس ادامه دارد، از یکم ژانویه سال ۲۰۲۰ میلادی بر مجموع ۵۰۳ هزار بشکه دیگر از تولید خود می‌کاهند. مجموع رقم کاهش تولید نفت کشورهای عضو و غیرعضو از یکم ژانویه سال ۲۰۲۰ میلادی روزانه یک میلیون و ۷۰۳ هزار بشکه خواهد بود. سهم اعضای اوپک در توافق برای تعمیق کاهش تولید نفت روزانه ۳۷۲ هزار بشکه و سهم کشورهای غیرعضو اوپک ۱۳۱ هزار بشکه خواهد بود. کشورهای عضو و غیرعضو اوپک همچنین درباره برگزاری یک نشست فوق‌العاده در اوایل ماه مارس توافق کردند. افزایش قیمت نفت و توافق اوپک، به نفع تولیدکنندگان آمریکایی است چراکه هیچ سهمی در توافق مذکور ندارند. در حالی که اوپک و متحدانش تصمیم به عقب‌نشینی بیشتر گرفته اند، شرکت‌های حفاری آمریکایی با وجود کاهش تعداد سکوهای حفاری فعال خود، رکورد تولید نفت را شکسته اند و در حال افزایش سهم خود از بازار نفت هستند.

فولاد – سنگ آهن



فولاد: فولاد مدتی است که روند صعودی آرامی را دنبال می‌کند و تا حدودی از نوسانات ناشی از بازارهای جهانی مصون مانده است. با این حال رئیس‌جمهور آمریکا گفته که دو کشور برزیل و آرژانتین با کاهش ارزش پول ملی خود، اقدام به دامپینگ قیمت می‌کنند و لذا دستور اعمال عوارض گمرکی به روی فولاد (۲۵٪) و آلومینیوم (۱۰٪) وارداتی از این دو کشور را صادر کرده است! صادرات فولاد برزیل به آمریکا در سال گذشته ۲,۶ میلیارد دلار و امسال ۳,۸ میلیون تن (تاکنون) بوده است.

سنگ آهن: شرکت وله برزیل، بزرگترین شرکت تولید سنگ آهن دنیا می‌گوید که تولید خود را طی ۲ ماه آتی به میزان ۱,۵ میلیون تن در ماه کاهش می‌دهد. طبق نظر این شرکت، با تکمیل سرمایه‌گذاری‌های وله، انتظار می‌رود ۵۰ میلیون تن به ظرفیت سنگ آهن افزوده شده و از تولید ۳۴۰ میلیون تن سال ۲۰۲۰ به ۳۹۰ میلیون تن طی سال ۲۰۲۲ می‌رسد.

فلزات رنگین

در فلزات گرانبها، مس روندی افزایشی داشت اما در سایر فلزات توفیقی حاصل نگردید. قیمت مس طی روزهای پایانی هفته به کانال ۶ هزار دلاری رسید. موجودی این فلز طی ۸ ماه گذشته با افت ۴۳ کاهش به ۶۱۳ هزار تن رسیده و عامل این وضعیت، تقویت تقاضا توسط چین و محدودیت عرضه بوده است. کارشناسان معتقدند چنانچه روابط تجاری چین و آمریکا بهبود یابد، قیمت این فلز افزایش بیشتری را تجربه خواهد کرد.

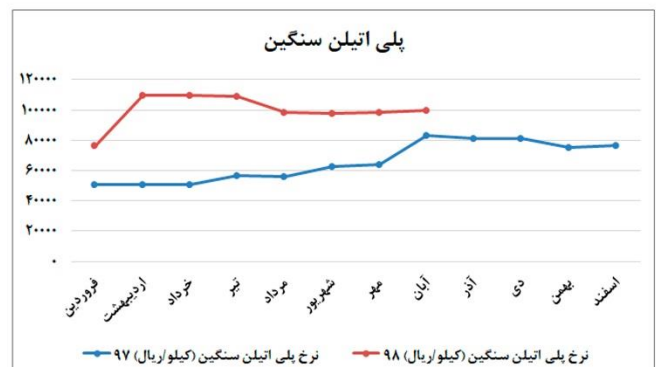
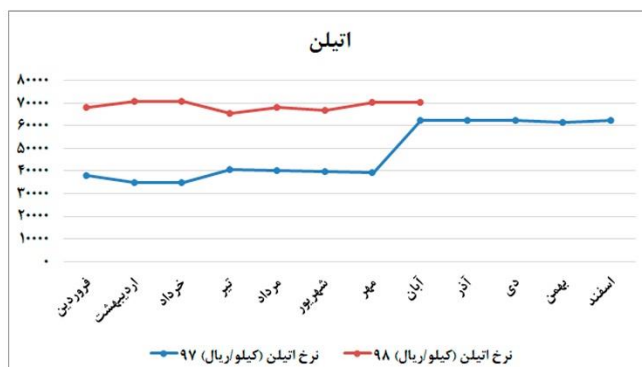
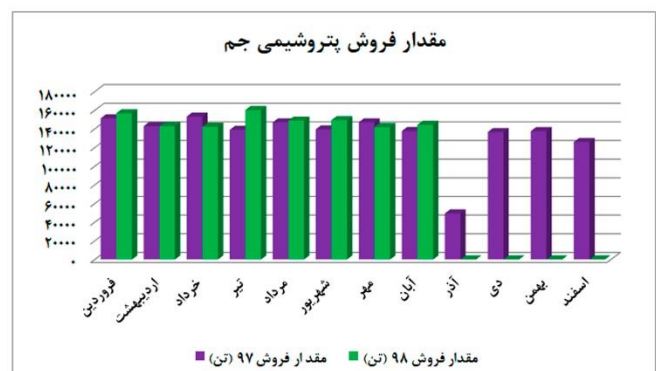
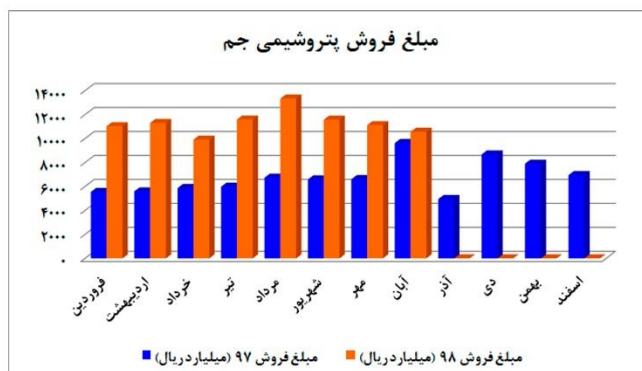


در فلز روی کماکان روند نوسانی ادامه دارد. موجودی موجودی انبارهای دنیا طی ۷ ماه اخیر روند کاهشی داشته و به ۱۸۰ هزار تن رسیده و طبق برخی از اخبار غیر موثق تنها ۳۷ هزار تن در انبارهای بورس شانگهای باقی مانده است.

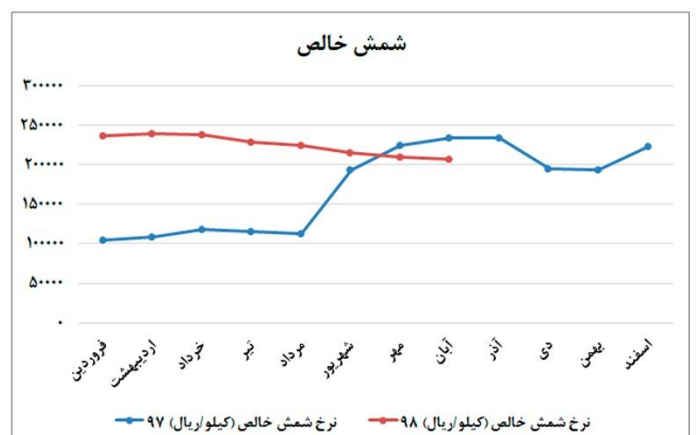
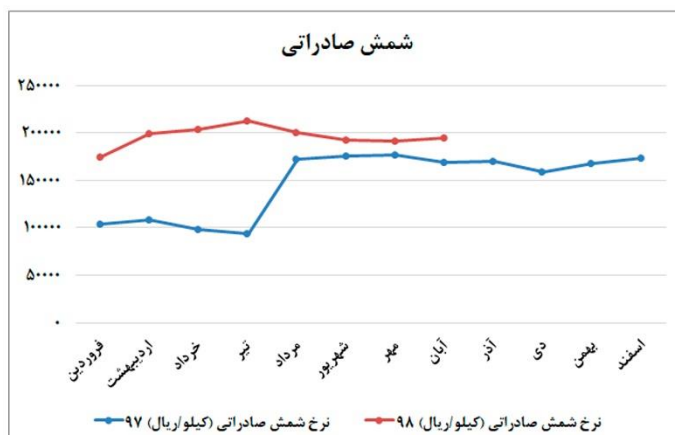
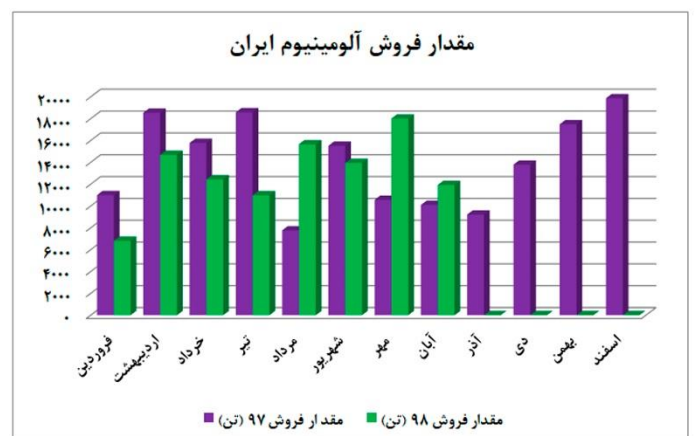
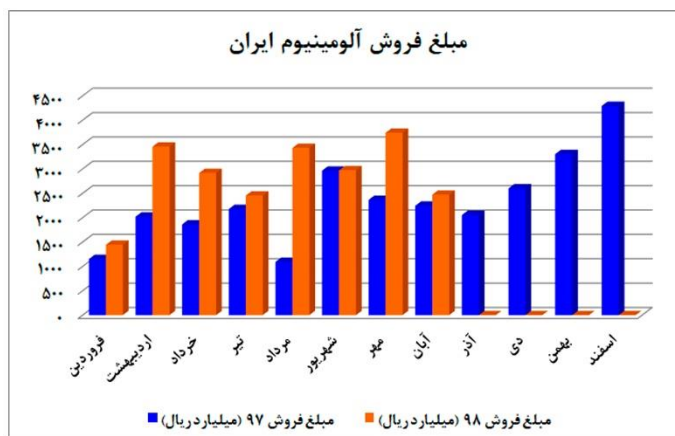
در دو فلز سرب و آلومینیوم هم وضعیت تاحدودی مشابه با روی است. در حقیقت موجودی انبارها کاهش داشته اما جنگ تجاری میان کشورهای آبر قدرت مانعی برای رشد قیمت‌ها بوده است. هفته گذشته شاخص PMI بخش خدمات چین منتشر شد. شاخص PMI که شامل فعالیت‌های حوزه مسکن و ساخت و ساز می‌باشد، در ماه گذشته جهش قابل ملاحظه داشته و به ۵۳,۵ رسید که فراتر از انتظار ۵۱,۲ واحد است. این شاخص، صنایع متوسط و کوچک مقیاس چین را رصد می‌کند و رقم بالاتر از ۵۰ به معنی انبساط و رشد تولیدات صنعتی است.

بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

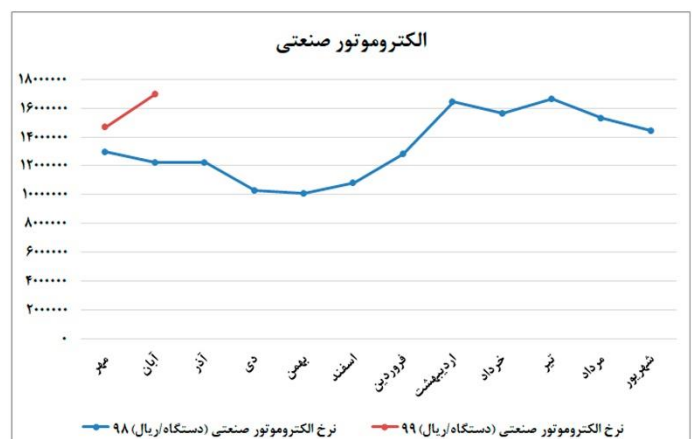
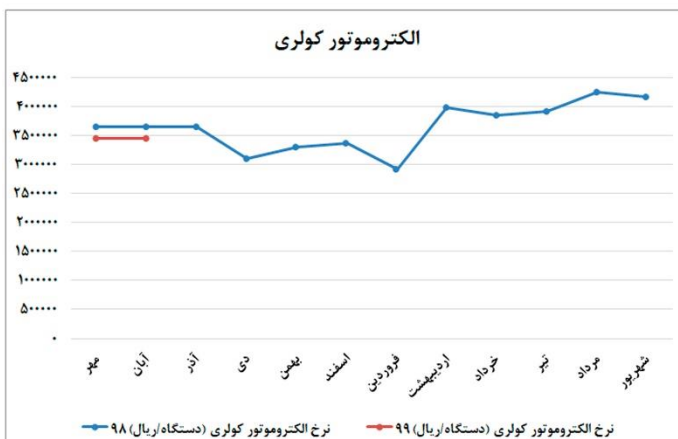
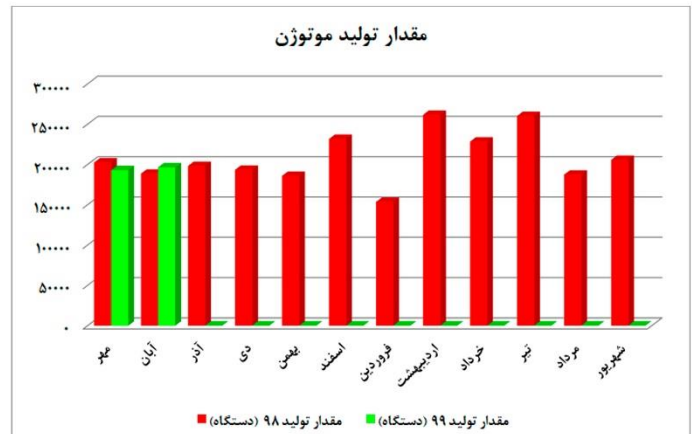
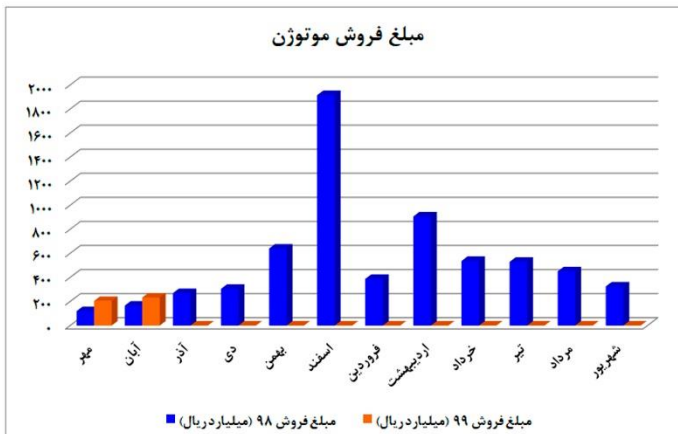
پتروشیمی جم (جم)												
کارگزاری بورس بیمه ایران										سال مالی: ۹۸/۱۲/۲۹		
آخرین eps اعلام شده: ۱.۲۵۱ ریال										شرح / ماه		
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین
مقدار تولید ۹۷ (تن)	۲,۱۴۴,۴۳۶	۱۵۱,۳۱۱	۱۹۰,۵۵۵	۱۹۰,۶۴۲	۱۴۸,۲۷۷	۲۰۲,۸۴۹	۱۹۶,۱۸۹	۱۷۹,۲۶۰	۱۹۶,۳۴۲	۱۹۸,۲۲۸	۲۱۲,۰۲۸	۲۰۴,۱۵۹
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۱,۶۴۶,۴۷۳	-	-	-	-	۱۹۹,۹۷۱	۲۳۶,۴۲۰	۱۷۰,۷۷۱	۲۱۶,۸۷۴	۲۱۸,۳۳۰	۲۰۱,۰۰۰	۱۸۳,۱۰۵
مقدار فروش ۹۷ (تن)	۱,۶۰۸,۳۶۰	۱۳۶,۰۰۶	۱۳۷,۷۳۸	۱۳۶,۶۳۵	۴۹,۴۱۶	۱۳۷,۷۷۸	۱۴۷,۱۶۰	۱۳۹,۶۰۷	۱۴۷,۱۵۱	۱۳۹,۰۴۹	۱۵۳,۲۸۳	۱۴۳,۰۵۴
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۱,۱۸۶,۹۷۳	-	-	-	-	۱۴۴,۳۴۴	۱۴۱,۹۶۵	۱۴۹,۳۹۹	۱۴۸,۹۱۱	۱۶۰,۳۲۱	۱۴۲,۳۵۵	۱۴۳,۰۳۵
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	۸۱,۰۸۱	۶,۹۴۸	۷,۹۱۰	۸,۶۸۳	۴,۹۵۲	۹,۶۳۰	۶,۶۱۴	۶,۵۹۶	۶,۷۴۲	۵,۹۹۰	۵,۸۷۸	۵,۵۹۲
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۹۰,۴۶۰	-	-	-	-	۱۰,۵۷۰	۱۱,۱۲۲	۱۱,۵۷۹	۱۳,۳۴۳	۱۱,۵۹۳	۹,۹۱۸	۱۱,۳۰۳
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %												
نرخ پلای اتیلن سنگین (کیلواریال)	۹۷	۷۶,۳۳۶	۷۵,۳۳۰	۸۱,۳۴۵	۸۱,۳۴۶	۸۳,۰۱۰	۶۲,۲۶۵	۶۲,۷۰۰	۵۵,۹۱۰	۵۶,۵۳۹	۵۱,۰۰۰	۵۱,۰۰۰
نرخ پلای اتیلن سنگین (کیلواریال)	۹۸	-	-	-	-	۹۹,۵۰۸	۹۸,۵۵۸	۹۷,۵۳۴	۹۸,۶۷۳	۱۰۸,۸۱۶	۱۰۹,۸۸۵	۱۰۹,۸۸۵
نرخ اتیلن (کیلواریال)	۹۷	۶۲,۵۳۳	۶۱,۳۴۵	۶۲,۳۸۶	۶۲,۳۸۵	۶۲,۳۸۵	۳۹,۳۸۵	۳۹,۸۰۰	۴۰,۳۵۶	۴۰,۶۸۴	۳۵,۰۰۰	۳۴,۹۹۷
نرخ اتیلن (کیلواریال)	۹۸	-	-	-	-	۷۰,۳۲۴	۷۰,۳۴۶	۶۷,۰۳۴	۶۸,۰۳۴	۶۵,۷۱۰	۷۰,۸۶۳	۷۰,۸۶۶
نرخ پروپیلن (کیلواریال)	۹۷	۵۳,۸۷۶	۵۲,۷۰۰	۵۳,۳۲۶	۵۵,۳۲۷	۶۷,۱۶۲	۳۰,۷۹۵	۳۱,۰۰۲	۳۱,۳۰۷	۳۳,۱۸۱	۲۳,۰۰۰	۲۳,۰۰۰
نرخ پروپیلن (کیلواریال)	۹۸	-	-	-	-	۶۶,۲۲۶	۶۷,۴۴۳	۷۴,۰۳۲	۷۵,۱۸۵	۵۷,۴۳۷	۵۶,۶۶۷	۵۴,۹۶۶
نرخ بنزن پیرولیز (کیلواریال)	۹۷	۴۴,۳۷۵	۴۵,۳۰۶	۴۰,۰۸۶	۴۸,۲۸۵	۴۸,۲۸۵	۲۳,۸۹۱	۲۳,۹۸۹	۲۳,۰۵۹	۲۳,۴۷۲	۲۲,۰۰۰	۲۲,۰۰۰
نرخ بنزن پیرولیز (کیلواریال)	۹۸	-	-	-	-	۴۶,۵۵۶	۴۷,۵۷۸	۵۱,۸۷۴	۵۲,۱۵۲	۴۷,۷۵۰	۴۸,۰۶۵	۴۵,۶۷۵
میانگین نرخ پلای اتیلن سنگین سال	۹۷	۶۲,۸۲۰										
میانگین نرخ پلای اتیلن سنگین سال	۹۸	۹۹,۳۳۵										
میانگین نرخ اتیلن سال	۹۷	۴۳,۸۲۵										
میانگین نرخ اتیلن سال	۹۸	۷۱,۳۲۶										
میانگین نرخ پروپیلن سال	۹۷	۴۲,۶۱۷										
میانگین نرخ پروپیلن سال	۹۸	۶۷,۸۱۹										
میانگین نرخ بنزن پیرولیز سال	۹۷	۲۹,۹۸۳										
میانگین نرخ بنزن پیرولیز سال	۹۸	۴۸,۰۰۳										
متوسط مقدار فروش هر ماه سال	۹۷	۱۳۴,۰۲۲										
متوسط در آمد هر ماه سال	۹۷	۶,۷۵۷										



آلومینیوم ایران (فایرا)												
کارگزاری بورس بیمه ایران												سال مالی : ۹۸/۱۲/۲۹
آخرین eps اعلام شده : ۷۱۵ ریال												شرح / ماه
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین
مقدار تولید ۹۷ (تن)	۱۷۰,۰۲۳	۱۲,۱۱۳	۱۳,۱۴۴	۱۳,۸۲۲	۱۳,۸۰۶	۱۴,۲۶۸	۱۴,۰۱۵	۱۴,۴۸۳	۱۴,۳۹۰	۱۴,۹۴۰	۱۵,۲۲۵	۱۴,۶۶۱
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۱۱۸,۴۵۰	۰	۰	۰	۰	۱۴,۷۰۹	۱۴,۱۲۸	۱۳,۴۰۸	۱۴,۵۳۲	۱۵,۴۴۶	۱۵,۸۱۴	۱۵,۲۷۱
مقدار فروش ۹۷ (تن)	۱۶۸,۲۲۵	۱۹,۸۷۳	۱۷,۴۹۰	۱۳,۷۸۷	۹,۲۱۸	۱۰,۱۰۰	۱۰,۵۶۴	۱۵,۵۲۰	۷,۷۶۷	۱۸,۵۸۷	۱۵,۷۷۸	۱۰,۹۹۹
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۱۰۴,۴۵۹	۰	۰	۰	۰	۱۱,۹۲۰	۱۸,۰۰۸	۱۳,۹۴۳	۱۵,۶۵۲	۱۰,۹۸۲	۱۲,۴۴۸	۱۴,۶۹۰
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	۲۸,۱۳۰	۴,۲۹۲	۳,۳۰۴	۲,۶۰۰	۲,۰۵۵	۲,۲۴۶	۲,۳۶۵	۲,۹۶۴	۱,۰۹۱	۲,۱۷۷	۱,۸۶۲	۲,۰۲۱
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۲۳,۸۸۶	۰	۰	۰	۰	۲,۴۷۰	۳,۷۴۱	۲,۹۷۱	۳,۴۳۰	۲,۴۵۴	۲,۹۱۸	۳,۴۵۸
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %		-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	۱۰%	۵۸%	۰%	۲۱۴%	۱۳%	۵۷%	۷۱%
نرخ شمش خالص (کیلو/ریال)	۲۲۳,۲۲۵	۱۹۳,۷۱۲	۱۹۵,۲۲۵	۲۳۴,۹۵۳	۲۳۴,۹۴۳	۲۲۵,۴۲۵	۱۹۴,۳۰۵	۱۱۲,۷۶۹	۱۱۵,۹۶۰	۱۱۸,۵۷۰	۱۰۸,۴۰۹	۱۰۵,۰۳۰
نرخ شمش خالص (کیلو/ریال)	۲۳۶,۶۹۰	۲۳۹,۳۲۴	۲۳۸,۳۳۷	۲۲۹,۳۳۹	۲۲۹,۳۳۹	۲۱۵,۷۶۰	۲۱۰,۰۱۷	۲۰۷,۳۷۷	۲۰۷,۳۷۷	۲۰۷,۳۷۷	۲۰۷,۳۷۷	۲۰۷,۳۷۷
نرخ شمش صادراتی (کیلو/ریال)	۱۰۴,۱۱۵	۱۰۸,۸۶۸	۱۰۸,۸۶۸	۱۰۸,۸۶۸	۱۰۸,۸۶۸	۱۰۸,۸۶۸	۱۰۸,۸۶۸	۱۰۸,۸۶۸	۱۰۸,۸۶۸	۱۰۸,۸۶۸	۱۰۸,۸۶۸	۱۰۸,۸۶۸
نرخ شمش صادراتی (کیلو/ریال)	۱۷۴,۱۹۹	۱۹۹,۰۲۲	۱۹۹,۰۲۲	۱۹۹,۰۲۲	۱۹۹,۰۲۲	۱۹۹,۰۲۲	۱۹۹,۰۲۲	۱۹۹,۰۲۲	۱۹۹,۰۲۲	۱۹۹,۰۲۲	۱۹۹,۰۲۲	۱۹۹,۰۲۲
میانگین نرخ شمش خالص ۹۷	۱۷۳,۱۱۸											
میانگین نرخ شمش خالص ۹۸	۲۲۵,۴۸۰											
میانگین شمش صادراتی ۹۷	۱۴۷,۲۷۱											
میانگین شمش صادراتی ۹۸	۱۹۴,۳۱۷											
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷	۱۴۰,۱۹											
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷	۲,۳۴۴											



موتوژن (موتو)												
آخرین eps اعلام شده: ۲.۶۸۶ ریال			کارگزاری بورس بیمه ایران									سال مالی: ۹۸/۶/۳۰
شرح / ماه	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور
مقدار تولید ۹۸ (دستگاه)	۲۰۲,۴۴۱	۱۸۸,۵۷۰	۱۹۸,۱۴۴	۱۹۳,۳۳۶	۱۸۵,۷۶۴	۲۳۱,۷۱۲	۱۵۳,۴۹۰	۲۶۱,۵۴۱	۲۲۸,۲۹۹	۲۶۰,۱۲۰	۱۸۷,۳۷۵	۲۰۵,۶۵۹
مقدار تولید ۹۹ (دستگاه)	۱۹۳,۸۲۴	۱۹۶,۳۲۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مقدار فروش ۹۸ (دستگاه)	۷,۶۴۲	۱۳,۱۱۹	۲۴,۳۴۲	۱۳۳,۱۶۷	۲۳۶,۶۰۰	۹۰۲,۲۶۱	۱۳۷,۸۳۶	۲۳۴,۲۱۹	۲۱۳,۰۹۳	۲۰۹,۵۷۶	۱۳,۹۳۰	۲۲,۴۹۴
مقدار فروش ۹۹ (دستگاه)	۱۳,۰۷۰	۱۱,۷۶۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۱۲۰	۱۶۶	۲۷۰	۲۰۵	۶۴۰	۱,۹۱۶	۳۸۸	۹۰۷	۵۳۷	۵۳۰	۴۵۱	۳۲۵
مبلغ فروش ۹۹ (میلیارد ریال)	۲۰۵	۲۳۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	۷۱%	۴۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%
نرخ الکتروموتور صنعتی (دستگاه/ریال)	۱۲,۹۸۰,۶۳۳	۱۲,۲۲۷,۶۴۲	۱۲,۲۳۰,۲۱۴	۱۰,۲۸۶,۸۱۱	۱۰,۰۶۴,۴۲۱	۱۰,۸۰۴,۴۷۴	۱۲,۸۵۶,۹۴۵	۱۶,۴۶۸,۰۳۳	۱۵,۶۵۷,۶۷۴	۱۶,۶۷۷,۶۵۰	۱۵,۲۹۳,۹۸۲	۱۴,۴۶۶,۰۵۲
نرخ الکتروموتور صنعتی (دستگاه/ریال)	۱۴,۶۸۷,۲۱۰	۱۶,۹۶۵,۲۹۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
نرخ الکتروموتور کولری (دستگاه/ریال)	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸
نرخ الکتروموتور کولری (دستگاه/ریال)	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴
میانگین نرخ الکتروموتور صنعتی ۹۸	۱۳,۱۶۹,۸۳۷	۱۵,۸۳۲,۲۴۳	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷
میانگین نرخ الکتروموتور صنعتی ۹۹	۱۵,۸۳۲,۲۴۳	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷	۲,۴۹۲,۶۹۷
میانگین نرخ الکتروموتور کولری ۹۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸	۳,۶۴۹,۰۱۸
میانگین نرخ الکتروموتور کولری ۹۹	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴	۳,۴۵۵,۶۷۴
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶	۵۴۶



تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت شرکت نفت بهران (شهرن)



معرفی

با تاسیس واحد مخلوط کنی (Blending) در سال ۱۳۴۳، به تولید روغن‌های ESSO در داخل ایران پرداخت و از سال ۱۳۴۵ با نام شرکت تولید و تصفیه روغن به کار خود ادامه داد. فعالیت‌های این شرکت در سال ۱۳۴۱ تحت امتیاز و تکنولوژی شرکت EXXON آمریکا و با نام تجاری ESSO آغاز گردید. پالایشگاه شرکت در سال ۱۳۴۷ تأسیس و با ظرفیت تولید ۳۰ هزار تن روغن در سال راه اندازی گردید و از سال ۱۳۶۳، با نام جدید شرکت پالایش روغن تهران فعالیت‌های تولیدی خود را با روندی رو به توسعه، استمرار بخشید چنان که در حال حاضر ظرفیت تولید سالانه شرکت، بالغ بر ۴۰۰ هزار تن انواع محصولات است. از سال ۱۳۷۰ نام شرکت، به شرکت نفت بهران تغییر یافت. در ادامه فعالیت‌های تحقیقاتی، کارکنان این مجموعه موفق به تولید ضدیخ در سال ۱۳۷۱ و تولید موم (Paraffin wax) مرغوب به روش تعریق (Sweating) برای اولین بار در ایران در سال ۱۳۷۲ و نیز تولید حلال فورفورال در شوشتر در سال ۱۳۸۵ گردیدند. بهره‌برداری از کارخانه-پالایشگاه شرکت نفت بهران تحت مجوز شماره ۱۵۲۲۶ مورخه ۱۳۴۷/۳/۲۰ صادره از وزارت صنایع و معادن با تولید ۳۰ هزار تن روغن در سال آغاز گردید و در سال ۱۳۶۸ تحت مجوز شماره ۳۸۰۳۳۶ مورخ ۱۳۶۸/۱۱/۰۹ وزارت صنایع ظرفیت تولید آن به ۱۵۰ هزار تن روغن، ۳ هزار تن پارافین و ۱۵۰۰ تن ضدیخ رسید.

همچنین بر اساس اصلاحیه شماره ۳۷۶۰۰ مورخ ۱۳۹۲/۱۱/۱۳ وزارت صنعت، معدن و تجارت، ظرفیت تولید انواع روغن موتور و روانکارهای صنعتی به ۳۳۰ هزارتن در سال، ظرفیت تولید پارافین کم روغن به ۲۵ هزارتن در سال و مجوز ضد یخ به ۲۷ هزارتن در سال افزایش یافت و همچنین محصولات جانبی تولیدی شرکت شامل؛ فورفورال اکسترکت با ظرفیت ۱۲۴ هزار تن، اسلاک وکس با ظرفیت ۲۳/۴ هزار تن و فوتس اویل با ظرفیت ۱۲ هزار تن در سال به پروانه بهره‌برداری اضافه گردید. شرکت نفت بهران با بیش از نیم قرن تجربه در صنعت روانکارها به عنوان بزرگترین تولید کننده انواع روغن‌های موتور بنزینی، دیزلی و صنعتی در ایران شناخته می‌شود. مصارف محصولات تولیدی شرکت در جدول زیر خلاصه شده است:

ردیف	نوع محصول	مصارف
۱	انواع روانکار(خودرو، صنعتی و ...)	این گروه محصولات، محصولات نهایی شرکت می‌باشد که در انواع خودرو و صنایع گوناگون استفاده می‌شود.
۲	انواع پارافین وکس	این گروه محصولات در صنایع مختلف نظیر صنایع دارویی، آرایشی، بهداشتی، تزئینی و ... مورد مصرف قرار می‌گیرد.
۳	فورفورال اکسترکت	محصول اکسترکت عمدتاً در صنایع لاستیک سازی مصرف می‌گردد.
۴	ضدیخ	ضدیخ یا همان سیالات خنک کننده که در خودرو ها و صنایع علاوه بر خنک کاری نقش ضد جوش و ضد خوردگی را دارد.

سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۲۲۵ میلیون ریال شامل تعداد ۳۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۷۵۰۰۰ ریال بوده است که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۲۰۰۰ میلیارد ریال شامل ۲۰۰۰ میلیون سهم ۱۰۰۰ ریالی افزایش یافته است. بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۶ با توجه به افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲,۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (از محل مطالبات و آورده نقدی مبلغ ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۰۵ در مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است.

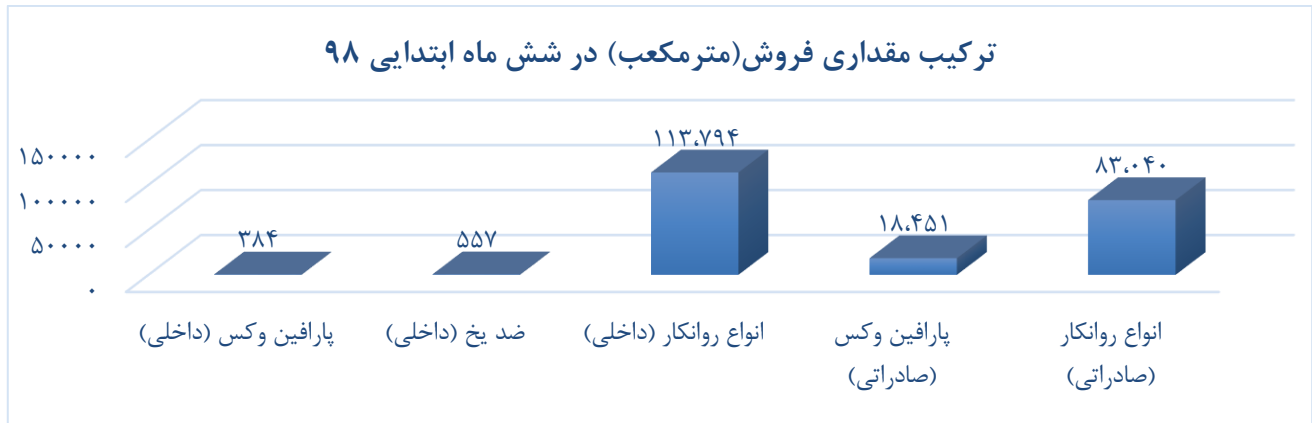
تغییرات سرمایه شرکت			
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۶۲/۰۸/۰۲	۲۱٪	۱,۴۱۸	مطالبات
۱۳۶۵/۰۸/۲۱	۲۱٪	۱,۷۲۰	مطالبات
۱۳۶۶/۱۱/۰۷	۱۶٪	۲,۰۰۰	مطالبات
۱۳۶۸/۰۹/۲۷	۲۵٪	۲,۵۰۰	مطالبات
۱۳۷۲/۰۸/۲۶	۲۰۰٪	۷,۵۰۰	مطالبات
۱۳۷۴/۰۴/۲۱	۵۰٪	۱۱,۲۵۰	مطالبات
۱۳۷۹/۰۵/۱۲	۱۰۰٪	۲۲,۵۰۰	مطالبات
۱۳۷۹/۰۵/۱۲	۱۰۰٪	۴۵,۰۰۰	مطالبات
۱۳۸۲/۱۲/۲۵	۱۰۰٪	۹۰,۰۰۰	مطالبات
۱۳۸۴/۰۹/۳۰	۱۰۰٪	۱۸۰,۰۰۰	مطالبات
۱۳۸۹/۰۷/۰۱	۱۲۲٪	۴۰۰,۰۰۰	اندوخته
۱۳۹۰/۱۲/۱۰	۵۰٪	۶۰۰,۰۰۰	سود تقسیم نشده
۱۳۹۲/۱۲/۲۰	۶۰٪	۹۶۰,۰۰۰	سود تقسیم نشده
۱۳۹۳/۰۷/۲۹	۱۰۸٪	۲,۰۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۹۶/۱۲/۲۶	۳۰٪	۲,۶۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات

آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح زیر می باشد:

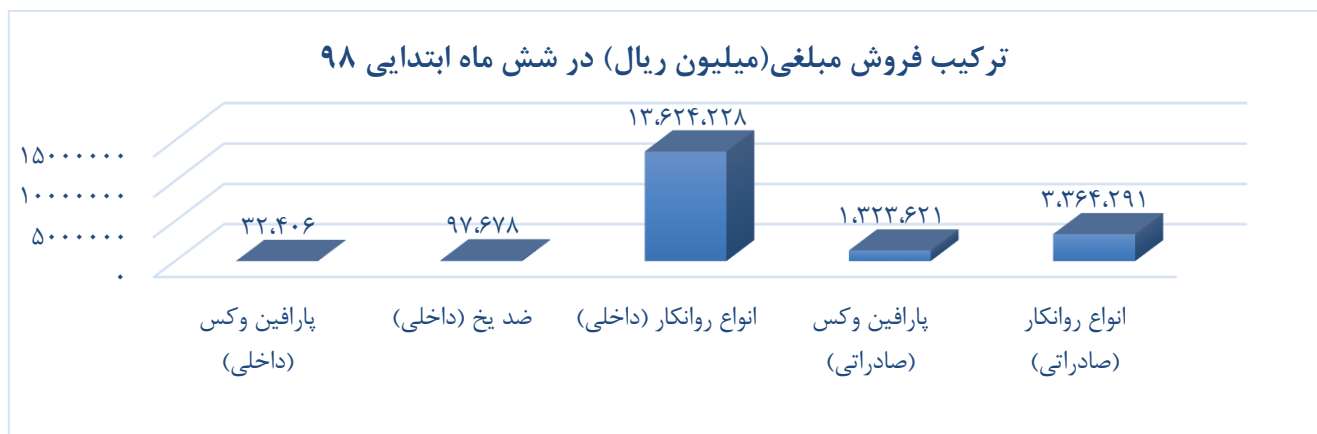
ترکیب سهامداران شرکت نفت بهران در ۱۳۹۸/۰۶/۳۱			
ردیف	شرح	موجودی سهام	درصد به کل
۱	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	۷۷۸,۷۸۹,۵۱۱	۲۹.۹۵
۲	شرکت انرژی گستر سینا	۵۶۱,۲۰۵,۸۴۰	۲۱.۵۸
۳	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا	۲۲۵,۰۴۵,۱۶۴	۸.۶۶
۴	شرکت سرمایه گذاری اهداف	۱۸۵,۳۲۱,۴۹۶	۷.۱۳
۵	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی	۶۴,۴۷۰,۳۴۳	۲.۴۸
۶	سایر سهامداران حقوقی	۱۰۸,۱۲۲,۵۸۳	۴.۱۶
۷	سایر سهامداران حقیقی	۶۷۷,۰۴۵,۰۶۳	۲۶.۰۴
	جمع	۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰.۰۰

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

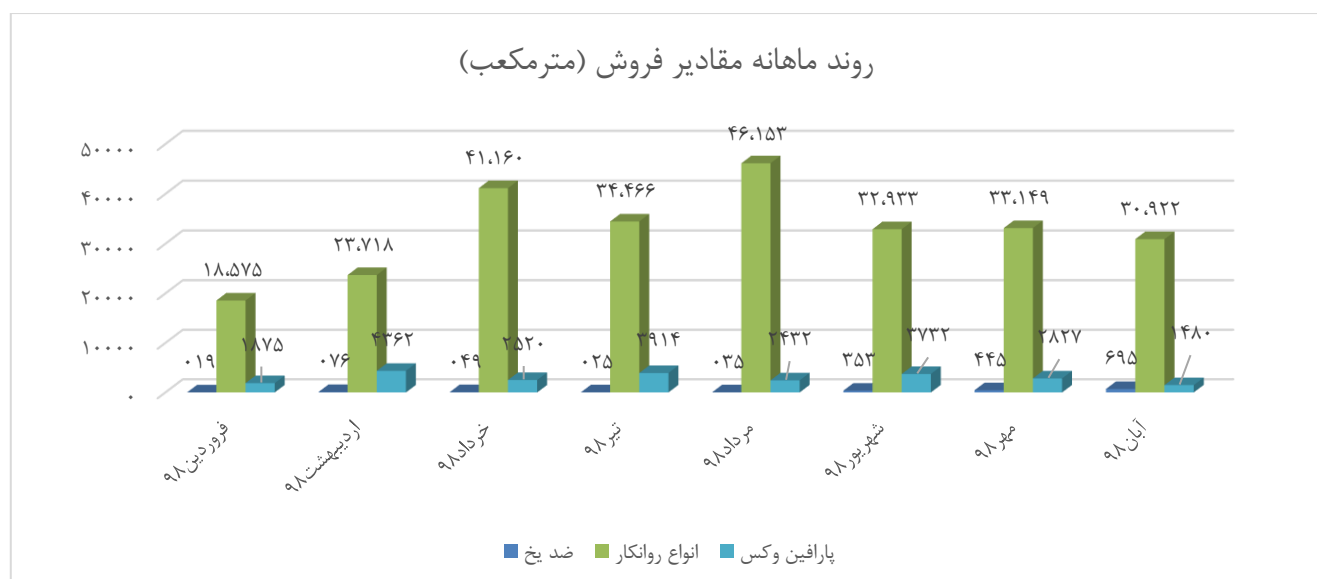
ترکیب فروش مقداری:



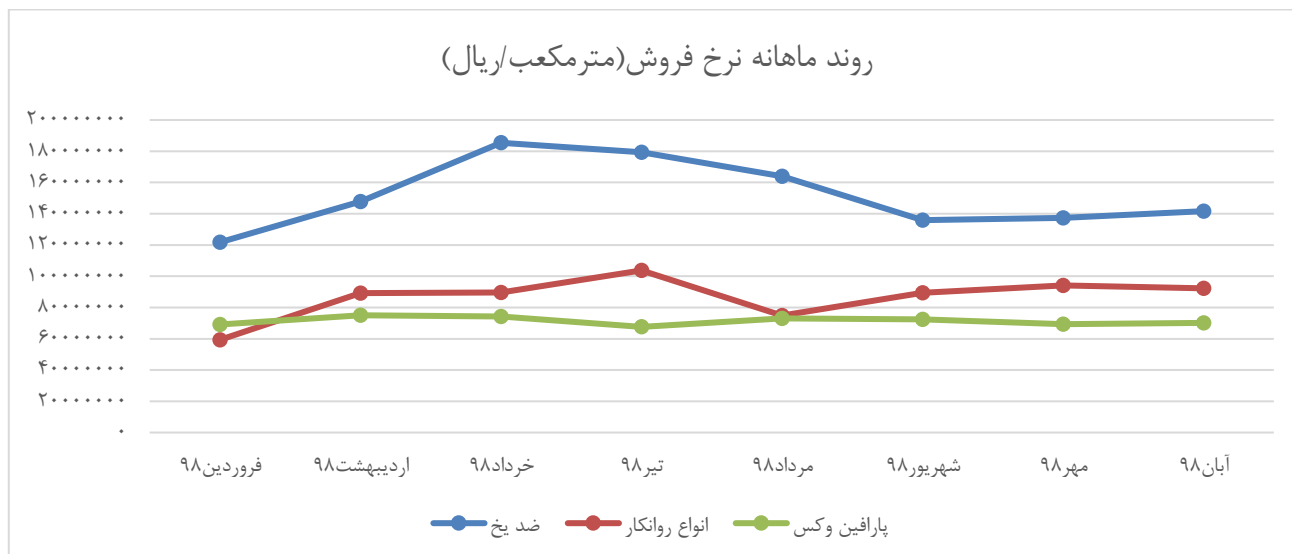
ترکیب فروش مبلغی:



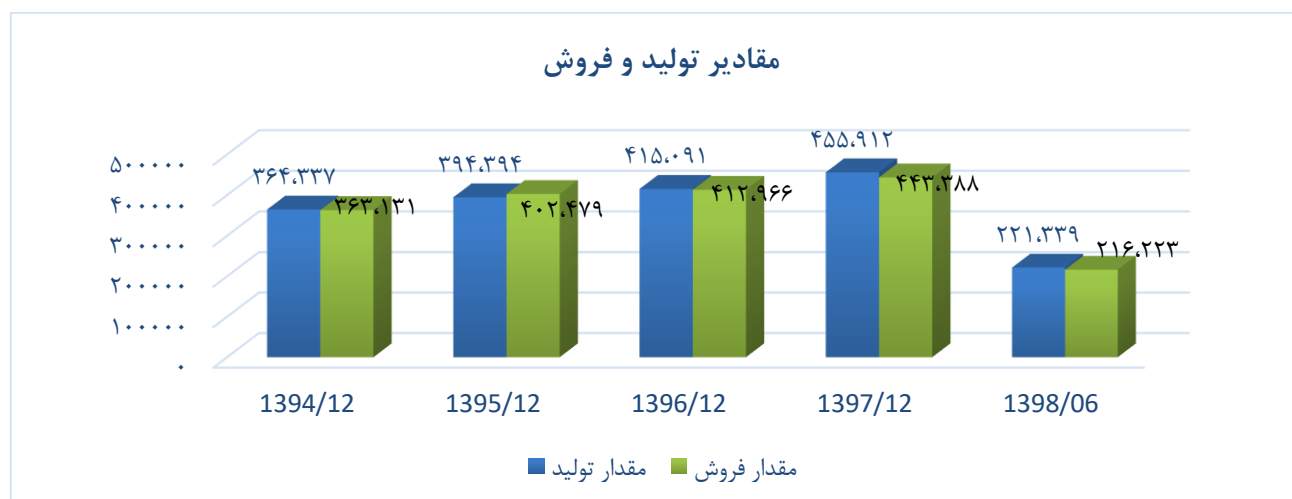
مقدار و نرخ فروش ماهانه محصولات



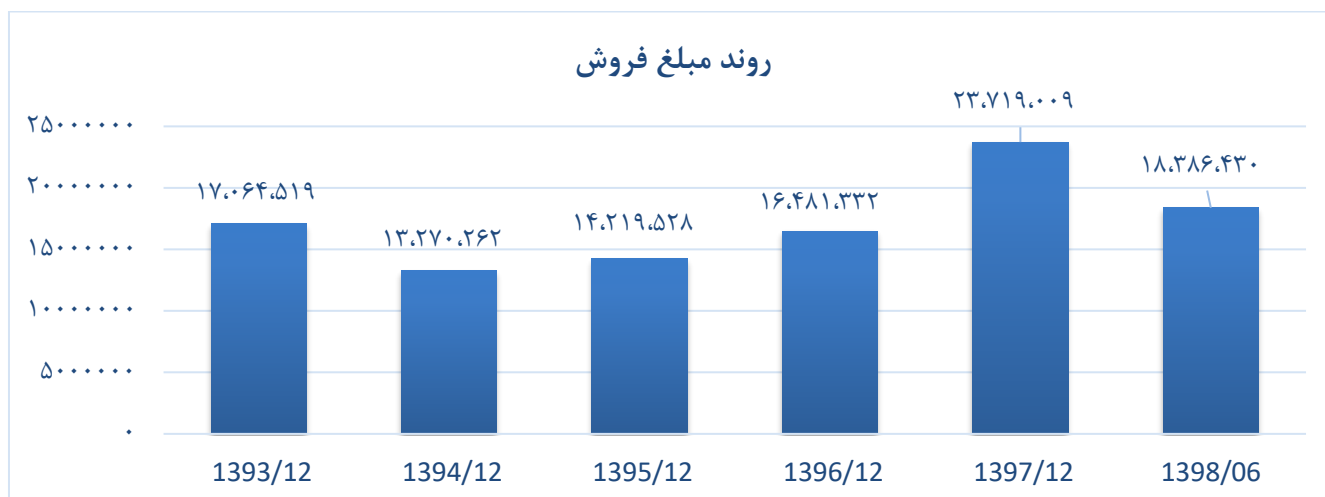
بورس بیمه تحلیل



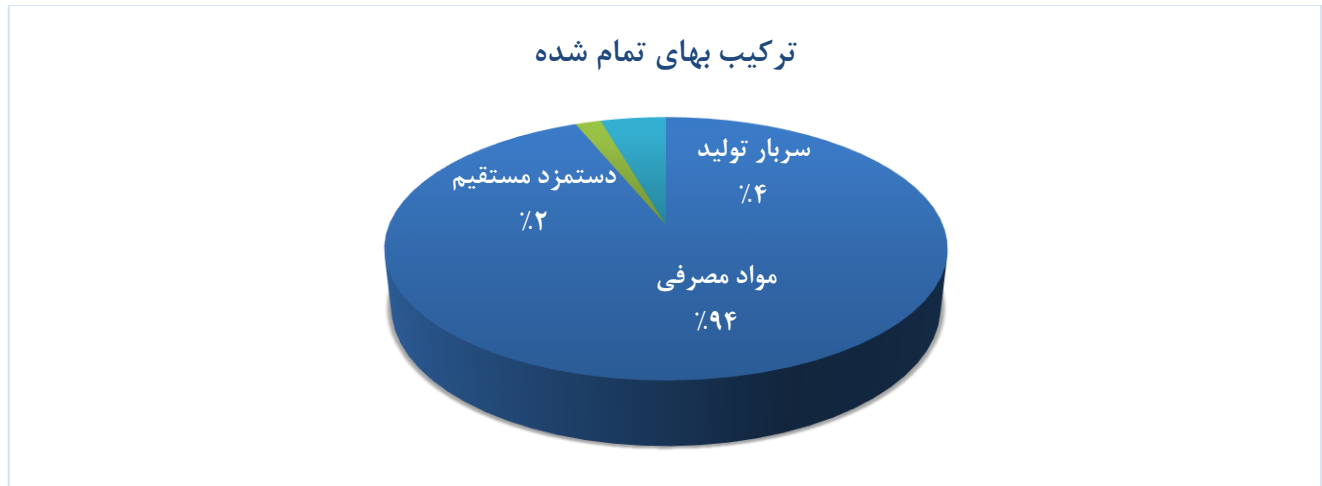
مقایسه تولید و فروش شرکت



روند مبلغ فروش شرکت



ترکیب بهای تمام شده



بررسی عملکرد ترازنامه‌ای شرکت

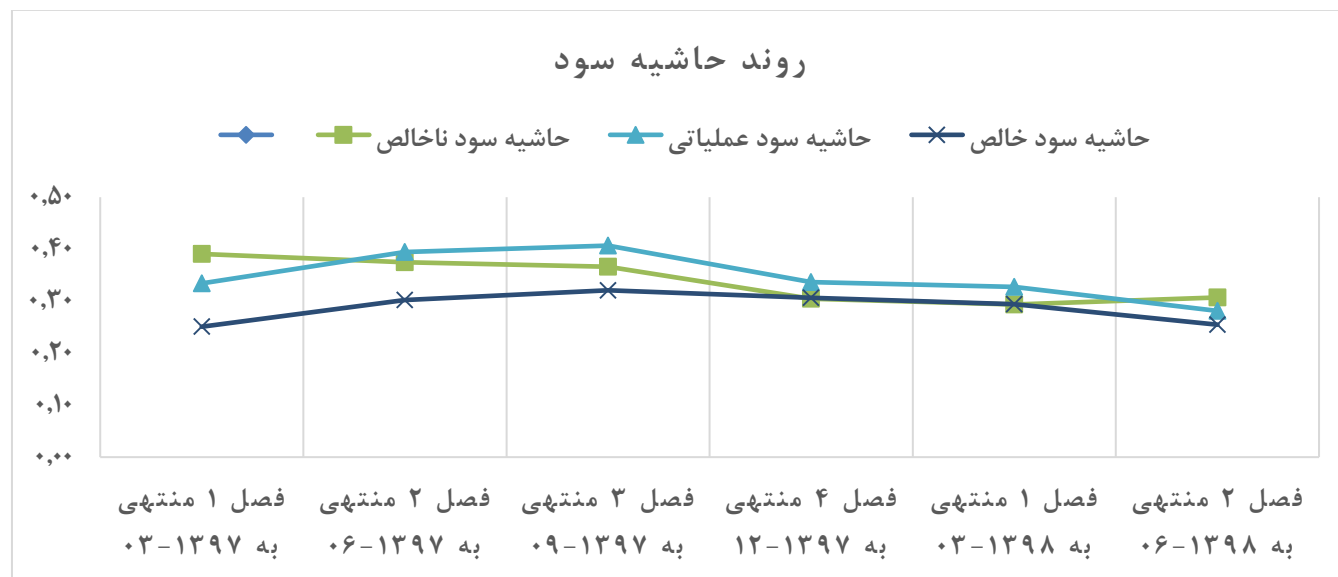
مطالبات شرکت در ۶ ماهه سال جاری نسبت به پایان سال مالی ۱۳۹۷ حدود ۵/۸ درصد کاهش یافته است. این موضوع ناشی از تغییر سیاست فروش و کنترل روابط شبکه توزیع بوده است، به گونه ای که ثبت فروش نقدی را افزایش داده و زمان فروش های اعتباری را کاهش داده است. با توجه به مانده مطالبات شرکت در پایان دوره منتهی به شهریور ۱۳۹۸، مدیریت شرکت انتظار دارد تا با وصول به موقع مطالبات و مدیریت وجه نقد، تسهیلات مالی دریافتی را در همین سطح نگه دارد. همچنین، موجودی مواد و کالای شرکت در ۶ ماهه سال جاری پایان سال مالی نسبت به ۱۳۹۷ به مبلغ ۳۷۶۰۹۸۳ میلیون ریال افزایش یافته است. علت افزایش موجودی مواد و کالا موارد زیر می باشد:

- ✓ افزایش بهای مواد اولیه وارداتی ناشی از افزایش نرخ ارز
- ✓ افزایش بهای مواد بسته بندی مواد اولیه داخلی، کرایه حمل و ...
- ✓ افزایش موجودی اطمینان برخی مواد اولیه استراتژیک شرکت

داراییهای ثابت شرکت در دوره منتهی به شهریور ۱۳۹۸ نسبت به سال ۱۳۹۷ حدود ۱۳۹,۱۶۱ میلیون ریال افزایش یافته است. همچنین، سود سهام پرداختی در دوره منتهی به شهریور ۱۳۹۸ نسبت به سال ۱۳۹۷ به میزان ۴,۸۷۷,۷۰۲ میلیون ریال افزایش یافته است. علت این امر پرداخت سود سهام به سهامداران در نیمه دوم سال میباشد. مانده تسهیلات دوره منتهی به شهریور ۱۳۹۸ مبلغ ۸,۳۵۰,۱۴۵ میلیون ریال بوده که نسبت به سال ۱۳۹۷ به میزان ۲۶,۹ درصد افزایش یافته است. با توجه به برنامه ریزی جهت حفظ و افزایش موجودی اطمینان برخی مواد اولیه استراتژیک شرکت و همچنین افزایش نرخ خوارک، احتمال افزایش مانده تسهیلات وجود دارد.

شرکت با توجه به مصوبه هیات مدیره در حال تهیه مقدمات افزایش سرمایه در سال مالی ۱۳۹۸ به میزان ۵۴٪ می باشد، همچنین افزایش سرمایه مذکور در کمیته های مربوطه مطرح گردیده است. در نتیجه فرایند فوق، سرمایه شرکت از مبلغ ۲۶۰۰۰۰۰ میلیون ریال به ۴۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال افزایش خواهد یافت.

روند حاشیه سود شرکت



پیش بینی کارشناسی سود

با در نظر گرفتن دلار ۱۱۰,۰۰۰ ریال برای سال ۹۸ و ۱۲۰,۰۰۰ برای سال ۹۹ و نرخ لوبکات، ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ برای هر دو سال، رشد ۳۰ درصدی هزینه ها برای سال ۹۸ و ۲۰ درصدی برای سال ۹۹، تخمین سودآوری شهبهرن، به شرح زیر می باشد:

سود و زیان	واحد	۱۳۹۶-۱۲	۱۳۹۷-۱۲	۰۶-۱۳۹۸	کارشناسی ۰۶-۱۳۹۸	کارشناسی ۱۲-۱۳۹۸	کارشناسی ۱۲-۱۳۹۹
فروش	میلیون ریال	۱۶,۴۸۱,۳۳۲	۲۳,۷۱۹,۰۰۹	۱۸,۳۸۶,۴۳۰	۱۹,۸۳۳,۲۷۸	۳۸,۲۱۹,۷۰۸	۳۷,۴۶۶,۱۷۴
بهای تمام شده	میلیون ریال	۹,۷۲۵,۱۶۶	۱۶,۴۹۹,۶۹۶	۱۲,۳۱۹,۸۷۲	۱۳,۵۳۷,۹۴۵	۲۵,۸۵۷,۸۱۷	۲۵,۰۹۲,۷۲۰
سود ناخالص	میلیون ریال	۶,۷۵۶,۱۶۶	۷,۲۱۹,۳۱۳	۶,۰۶۶,۵۵۸	۶,۲۹۵,۳۳۳	۱۲,۳۶۱,۸۹۱	۱۲,۳۷۳,۴۵۴
هزینه های اداری و فروش	میلیون ریال	۱,۰۶۱,۲۳۳	۱,۷۴۴,۹۶۷	۹۵۶,۶۶۹	۱,۳۰۶,۷۴۰	۲,۲۶۳,۴۰۹	۲,۷۱۲,۷۲۶
سایر	میلیون ریال	۱۰۸,۱۱۳	۲,۵۱۶,۷۳۲	۱۹۱,۲۱۵	۰	۱۹۱,۲۱۵	۰
سود عملیاتی	میلیون ریال	۵,۸۰۳,۰۴۶	۷,۹۹۱,۰۷۸	۵,۳۰۱,۱۰۴	۴,۹۸۸,۵۹۲	۱۰,۲۸۹,۶۹۶	۹,۶۶۰,۷۲۸
هزینه مالی	میلیون ریال	۱,۱۶۱,۳۳۸	۱,۰۴۰,۴۴۶	۶۹۴,۵۰۶	۰	۶۹۴,۵۰۶	۶۹۴,۵۰۶
درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	میلیون ریال	۷۲۵,۷۹۱	۱,۱۸۴,۱۸۲	۶۲,۵۸۴	۰	۶۲,۵۸۴	۰
سود قبل از مالیات	میلیون ریال	۵,۳۶۷,۴۹۹	۸,۱۳۴,۸۱۴	۴,۶۶۹,۱۸۲	۴,۹۸۸,۵۹۲	۹,۶۵۷,۷۷۴	۸,۹۶۶,۲۲۲
مالیات	میلیون ریال	۹۷۱,۶۶۴	۸۶۰,۹۱۳	۷۰۴,۲۶۳	۳۱۷,۸۲۶	۱,۰۲۲,۰۸۹	۹۴۸,۹۰۱
سود خالص	میلیون ریال	۴,۳۹۵,۸۳۵	۷,۲۷۳,۹۰۱	۳,۹۶۴,۹۱۹	۴,۶۷۰,۷۶۶	۸,۶۳۵,۶۸۵	۸,۰۱۷,۳۲۰
تعداد سهام	میلیون عدد	۲,۰۰۰	۲,۶۰۰	۲,۶۰۰	۲,۶۰۰	۲,۶۰۰	۲,۶۰۰
سود هر سهم	ریال	۲,۱۹۸	۲,۷۹۸	۱,۵۲۵	۱,۷۹۶	۳,۳۲۱	۳,۰۸۴

تحلیل حساسیت

نرخ لوبكات							نرخ دلار
۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۳۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۳۲۱	
۲,۷۷۰	۲,۸۸۳	۲,۹۹۷	۳,۱۱۱	۳,۲۲۵	۳,۳۳۹	۱۱۵,۰۰۰	
۲,۷۸۷	۲,۹۰۱	۳,۰۱۵	۳,۱۲۹	۳,۲۴۲	۳,۳۵۶	۱۲۰,۰۰۰	
۲,۸۰۵	۲,۹۱۸	۳,۰۳۲	۳,۱۴۶	۳,۲۶۰	۳,۳۷۴	۱۲۵,۰۰۰	
۲,۸۲۲	۲,۹۳۶	۳,۰۵۰	۳,۱۶۴	۳,۲۷۷	۳,۳۹۱	۱۳۰,۰۰۰	
۲,۸۳۹	۲,۹۵۳	۳,۰۶۷	۳,۱۸۱	۳,۲۹۵	۳,۴۰۹	۱۳۵,۰۰۰	
۲,۸۵۷	۲,۹۷۱	۳,۰۸۵	۳,۱۹۸	۳,۳۱۲	۳,۴۲۶	۱۴۰,۰۰۰	
۲,۸۷۴	۲,۹۸۸	۳,۱۰۲	۳,۲۱۶	۳,۳۳۰	۳,۴۴۴	۱۴۵,۰۰۰	
۲,۸۹۲	۳,۰۰۶	۳,۱۱۹	۳,۲۳۳	۳,۳۴۷	۳,۴۶۱	۱۵۰,۰۰۰	

نسبت‌های مالی شرکت

سودآوری (TTM/MRQ)	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۷	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۷	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۸	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۸
حاشیه سود ناخالص	۳۹,۱٪	۳۷,۵٪	۳۶,۶٪	۳۰,۴٪	۲۹,۴٪	۳۰,۷٪
حاشیه سود عملیاتی	۳۳,۴٪	۳۹,۵٪	۴۰,۷٪	۳۳,۷٪	۳۲,۸٪	۲۸,۱٪
حاشیه سود قبل از مالیات	۳۰,۷٪	۳۷,۱٪	۳۹,۲٪	۳۴,۳٪	۳۳,۳٪	۲۸,۴٪
حاشیه سود خالص	۲۵,۱٪	۳۰,۲٪	۳۲,۱٪	۳۰,۷٪	۲۹,۴٪	۲۵,۵٪
بازده دارایی‌ها	۲۴,۴٪	۳۱,۶٪	۳۶,۸٪	۳۸,۱٪	۳۸,۵٪	۳۷,۶٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۷۱,۱٪	۹۵,۴٪	۱۰۴,۷٪	۱۰۰,۱٪	۹۳,۶٪	۱۰۰,۱٪
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۳۲,۵٪	۴۱,۲٪	۴۶,۶٪	۴۱,۸٪	۴۲,۹٪	۴۱,۵٪

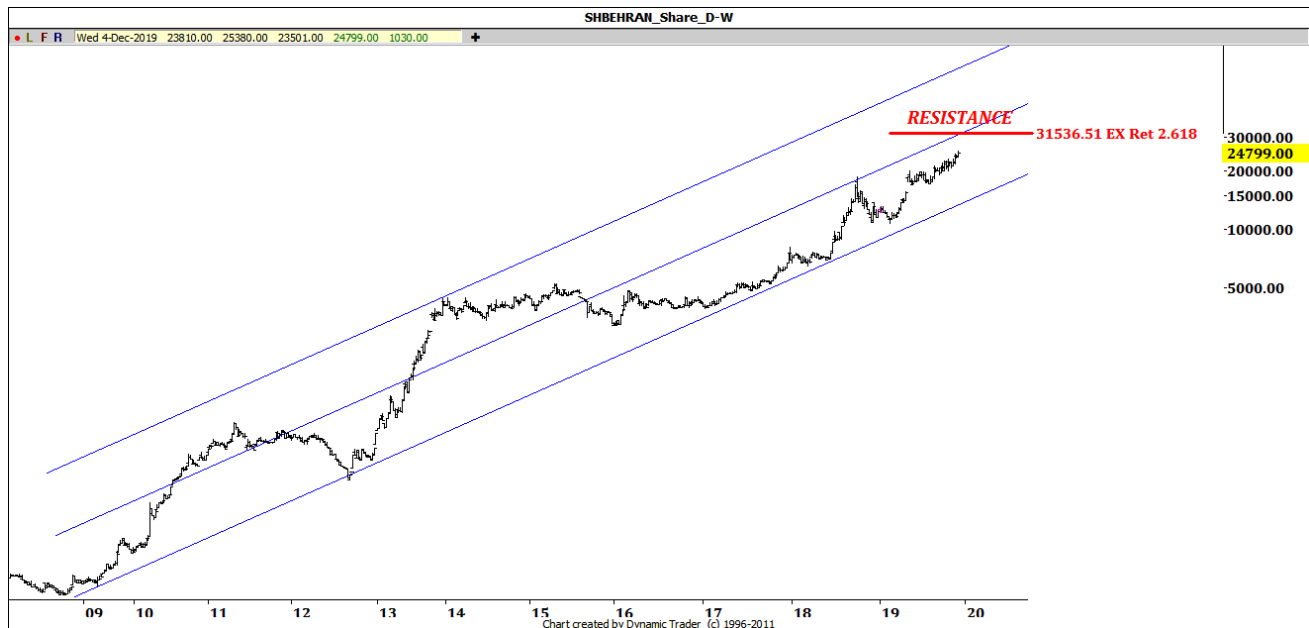
کارایی (TTM/MRQ)	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۷	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۷	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۸	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۸
گردش دارایی‌ها	۰,۹۷	۱,۰۵	۱,۱۵	۱,۲۴	۱,۳۱	۱,۴۸
گردش دارایی‌های ثابت	۸,۳۸	۸,۸۷	۹,۸۵	۱۰,۷۴	۱۱,۹۵	۱۴,۰۸
گردش موجودی کالا	۲,۷۵	۲,۹۷	۳,۲۱	۳,۷۱	۳,۶۸	۳,۶۲
گردش حساب‌های دریافتنی	۳,۹۳	۴,۲۱	۴,۸۲	۵,۷۹	۶,۴۲	۷,۶۵

اهرم/ریسک (TTM/MRQ)	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۷	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۷	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۸	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۸
جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها	۵۷,۳٪	۶۹,۲٪	۶۱,۹٪	۵۴,۵٪	۵۳,۵٪	۷۲,۹٪
جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام	۱۳۴,۳٪	۲۲۵,۲٪	۱۶۲,۴٪	۱۱۹,۹٪	۱۱۵,۲٪	۲۶۸,۹٪
نسبت بدهی	۳۱,۷٪	۲۲,۸٪	۲۳,۴٪	۲۹,۸٪	۲۷,۸٪	۳۱,۵٪
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۷۴,۲٪	۷۴,۰٪	۶۱,۳٪	۶۵,۶٪	۵۹,۸٪	۱۱۶,۴٪
نسبت سود انباشته به دارایی‌ها	۳۰,۴٪	۱۵,۵٪	۲۴,۱٪	۳۲,۴٪	۳۴,۹٪	۱۶,۲٪
نسبت پوشش هزینه بهره	۵۰۱,۳٪	۶۲۳,۳٪	۷۸۰,۷٪	۷۶۸,۰٪	۸۴۴,۳٪	۸۲۳,۸٪

نقدینگی (TTM/MRQ)	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۷	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۷	فصل ۳ منتهی به ۰۹-۱۳۹۷	فصل ۴ منتهی به ۱۲-۱۳۹۷	فصل ۱ منتهی به ۰۳-۱۳۹۸	فصل ۲ منتهی به ۰۶-۱۳۹۸
نسبت جاری	۱,۲۲	۰,۹۹	۱,۱۵	۱,۳۲	۱,۴۱	۱,۰۱
نسبت آنی	۰,۸۰	۰,۶۰	۰,۷۱	۰,۸۱	۰,۸۷	۰,۵۱
نسبت نقد	۰,۰۴	۰,۰۷	۰,۰۸	۰,۰۸	۰,۰۵	۰,۰۵

نمای تکنیکی نفت بهران (شبه‌رن) – تایم فریم هفتگی:

در نماد نفت بهران، روند حرکتی سهم از ابتدای سال ۲۰۰۹ میلادی در یک کانال بلندمدتی (با باند میانی) محصور شده است. بنابراین تا مادامی که کانال مذکور پابرجا باشد، می‌توان از نوسانات سهم منتفع شد. شبه‌رن اخیراً از سقف تاریخی ۲,۰۰۰ تومانی عبور نموده و انتظار می‌رود در این مسیر تا قیمت‌های ۳,۱۵۰ تومانی برابر با باند میانی کانال ترسیم شده، پیشروی داشته باشد. معامله‌گرانی که قصد ورود به سهم در قیمت‌های فعلی را دارند، باید محدوده ۱,۷۰۰ تومانی برابر با آخرین کف مازور را به عنوان حد ضرر برگزینند.



گزارش معاملات هفته دوم آذر ماه سال ۱۳۹۸ بورس کالا

رینگ صنعتی

در هفته گذشته با توجه به اعلام فولاد مبارکه اصفهان مبنی بر عرضه مستمر انواع ورق انتظار بر کاهش رقابت در این محصول بود که در واقعیت این اتفاق روی نداد؛ این شرکت اعلام کرده است جهت تامین تقاضای واقعی و ممانعت از التهاب قیمت ها در بازار، عرضه ها ادامه دار خواهند بود که در صورت تحقق این امر در هفته های آتی کاهش درصد رقابت در محصولات این شرکت دور از انتظار نخواهد بود. با افزایش قیمت بنزین و رشد نرخ ارز در دو هفته اخیر در مقاطع فولادی نیز شاهد تمایل رو به بالای قیمت محصولات بودیم که در صورت عدم کنترل بازار ارز و طلا روند رو به رشد و انتظارات تورمی این بازارها همچنان ادامه می یابد. در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۸/۰۹/۱۳ عرضه بیش از ۲۵۳,۶۶۸ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۹۸,۷۱۰ تن کمتر از هفته قبل بود، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۲۳۳,۲۸۸ تن بود که ۸۳,۶۰۴ تن کمتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۴۲۷,۷۴۰ تن روبرو گشت.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۲۱۸,۵۰۸ تن محصولات فولادی بود؛ که این رقم نسبت به هفته قبل حدود ۳۱ درصد کاهش داشته است.

در بخش روی این هفته ۷۴۰ تن شمش روی تولیدی صنایع خالص سازان روی زنجان، سپنتا روی و ذوب روی بافق عرضه شد که ۳۴۰ تن از آن مورد معامله قرار گرفت.

تیر آهن ۱۴ تا ۱۸ ذوب آهن اصفهان با تقاضای ۴/۱۰ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به کک متالورژی ۸۰-۲۵ کک سازی زرنند با نسبت ۴/۰۰ برابری بوده است.

ورق گرم C فولاد مبارکه اصفهان با ۳۱ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشته است. ورق گرم B فولاد مبارکه اصفهان نیز تا ۲۹ درصد رقابت شد.

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت میانگین قبلی	درصد تغییر قیمت پایه
ورق	۵,۳۸۷,۹۹۲,۶۷۵	۱۰۷,۲۹۸	۱۳۵,۴۵۸	۱۰۷,۲۹۸	HB	فولاد مبارکه اصفهان	۳۸,۴۱۹	۴۹,۷۱۳	۲۹/۴۰	۴/۲۱	۲/۹۲
					HC	فولاد مبارکه اصفهان	۳۸,۴۱۹	۵۰,۶۵۶	۳۱/۸۵	۹/۶۰	۲/۹۲
					CB	فولاد مبارکه اصفهان	۵۹,۸۷۸	۵۹,۸۷۸	۰/۰۰	۰/۰۰	۳۶/۹۸
					G	فولاد مبارکه اصفهان	۸۲,۷۱۰	۸۲,۷۱۰	۰/۰۰	۰/۰۰	۶/۳۷
					T	فولاد مبارکه اصفهان	۱۲۸,۸۷۶	۱۲۸,۸۷۶	۰/۰۰	-۵/۰۱	۲۲/۱۸
شمش	۲,۷۲۵,۲۸۶,۰۰۰	۷۲,۰۰۰	۱۶۴,۵۰۰	۷۲,۰۰۰	مقاطع مختلف	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	**				
						مجتمع فولاد خراسان	۳۱,۰۷۷	۳۷,۵۵۹	۲۰/۸۶	۱/۴۸	۱۹/۱۰
						آهن و فولاد ارفع	۳۱,۰۷۷	۳۸,۲۱۳	۲۲/۹۶	۴/۳۴	۱۷/۸۴
						فولاد خوزستان	۳۱,۰۷۷	۳۷,۹۴۴	۲۲/۱۰	۱/۷۲	۲۰/۰۴
						ذوب آهن اصفهان	**				
						فولاد سیرجان ایرانیان	۳۱,۰۷۷	۳۸,۱۲۵	۲۲/۶۸		
						مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد	۳۱,۰۷۷	۳۷,۳۲۰	۲۰/۰۹	۲/۳۷	۱۷/۳۱
میلگرد/تیرآهن	۱,۴۳۶,۰۳۳,۹۱۸	۳۴,۲۱۰	۹۵,۷۲۲	۳۴,۲۱۰	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۳۸,۴۸۰	۴۶,۹۹۶	۲۲/۱۳	۲/۴۸	۲/۷۵
						ذوب آهن اصفهان	۳۷,۸۹۰	۴۰,۳۲۱	۶/۴۲	۱/۷۲	۱/۱۸
						مجتمع فولاد ظفر بناب	۳۹,۰۶۶	۴۰,۵۱۴	۳/۷۱	-۰/۶۲	۲/۷۵
						مجتمع فولاد خراسان	۳۹,۰۶۶	۴۰,۹۵۲	۴/۸۳		
						قائم پروفیل رازی	**				
						فولاد آذربایجان	۳۹,۰۶۶	۴۰,۹۹۹	۴/۹۵	۳/۱۲	۲/۷۵
						صبا فولاد زاگرس	۳۹,۰۶۶	۴۲,۰۲۷	۷/۵۸	۳/۸۲	۲/۷۵
						مجتمع معدنی و صنعت آهن و فولاد بافق	۳۹,۰۶۶	۴۰,۶۹۱	۴/۱۶		
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۳۹,۰۶۶	۴۱,۷۱۲	۶/۷۷	۳/۷۹	۲/۷۵
						آلومینیوم ایران	۲۱۱,۸۴۵	۲۱۱,۸۴۵	۰/۰۰	۱/۹۵	۱/۹۵
آلومینیوم	۱,۴۱۳,۶۱۴,۵۲۰	۶,۱۲۰	۶,۷۶۰	۶,۶۸۰	شمش	آلومینیوم المهدی	۲۰۸,۷۴۵	۲۰۸,۷۴۵	۰/۰۰	۰/۷۴	۰/۷۴
						آلومینیوم هرمز جنوب	**				
					بیلت	آلومینیوم ایران	۲۲۶,۰۳۲	۲۲۶,۰۳۲	۰/۰۰		
مس	۲,۷۹۷,۵۴۸,۲۸۰	۲۵,۸۶۰	۵,۳۶۰	۵,۳۶۰	مفتول	ملی مس	۶۳۹,۵۸۶	۶۳۹,۵۸۶	۰/۰۰	۱/۶۲	۱/۶۲
						بابک مس ایرانیان	۶۳۹,۵۸۶	*			۱/۶۲
						ملی مس	۶۶۱,۳۴۸	*			۱/۵۹
						گیل راد شمال	۶۶۱,۳۴۸	۶۶۱,۳۴۸	۰/۰۰	۱/۵۹	۱/۵۹
						دنیای مس کاشان	۶۶۱,۳۴۸	۶۶۱,۳۴۸	۰/۰۰	۱/۵۹	۱/۵۹
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۶۶۱,۳۴۸	*			۱/۵۹
کل معاملات رینگ صنعتی	۱۳,۹۱۸,۹۲۰,۴۳۳	۲۵۳,۶۶۸	۴۲۷,۷۴۰	۲۳۳,۲۸۸							ارزش معاملات ۲۱ درصد کاهش داشته است.

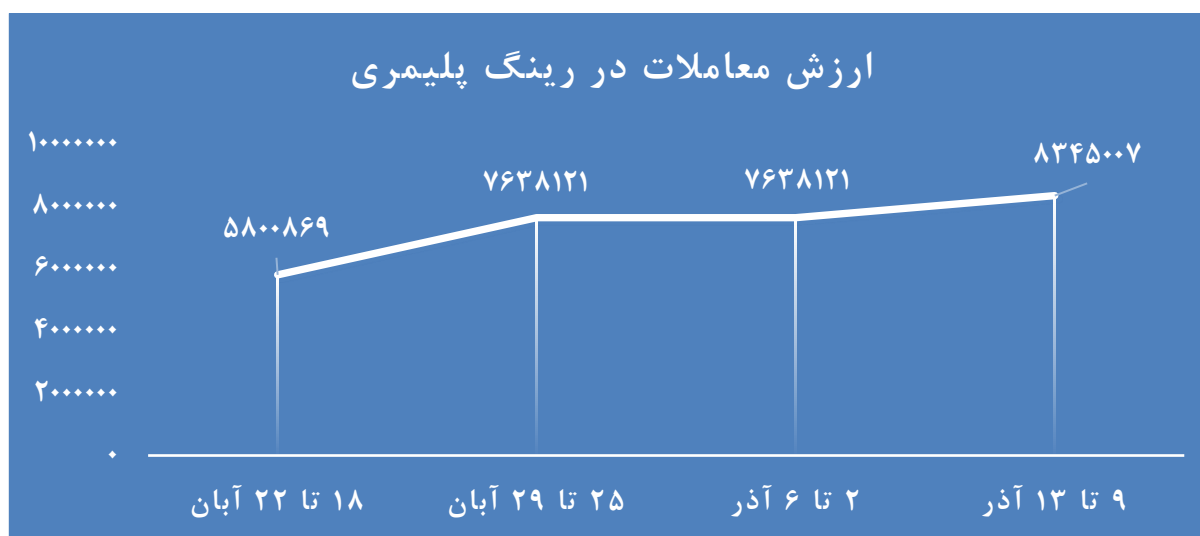
* : محصول معامله نشده است.

** : محصول عرضه نشده است.

رینگ پلیمری

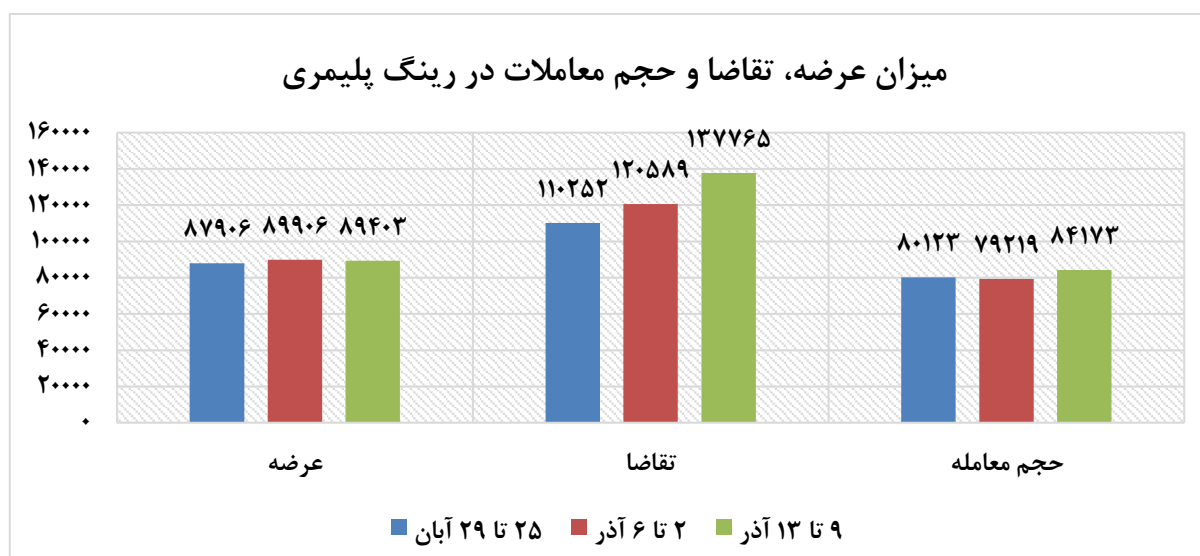
در قیمت‌های اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی در روز یکشنبه مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۱۰ نرخ دلار نیمایی معادل ۱/۴ درصد افزایش نسبت به هفته گذشته ۱۰۸,۹۹۹ ریال اعلام شد. بیشترین و کمترین افزایش قیمت به ترتیب مربوط به اکریلونیتریل بوتادین استایرن با ۲/۱۷ درصد و استایرن بوتادین رابر با ۰/۱ درصد افزایش، کمترین و بیشترین کاهش قیمت به ترتیب مربوط به پلی اتیلن سنگین فیلم با ۰/۸ درصد کاهش و پلی اتیلن ترفتالات بطری ۷۸۵ با ۲/۹۳ درصد کاهش بوده است.

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



در طول هفته گذشته ارزش معاملات در رینگ پلیمری افزایش یافت که علت اصلی آن را می‌توان به افزایش قیمت دلار در بار آزاد تا مرز ۱۳ هزار تومان و دلار نیمایی تا مرز ۱۱ هزار تومان نسبت داد، به طوریکه تمام خریداران به دلیل نگرانی از افزایش ادامه دار نرخ دلار، رقابت در قیمت‌های بالاتر نسبت به هفته‌های گذشته داشتند. در نمودار زیر میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ پلیمری نشان داده شده است.

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

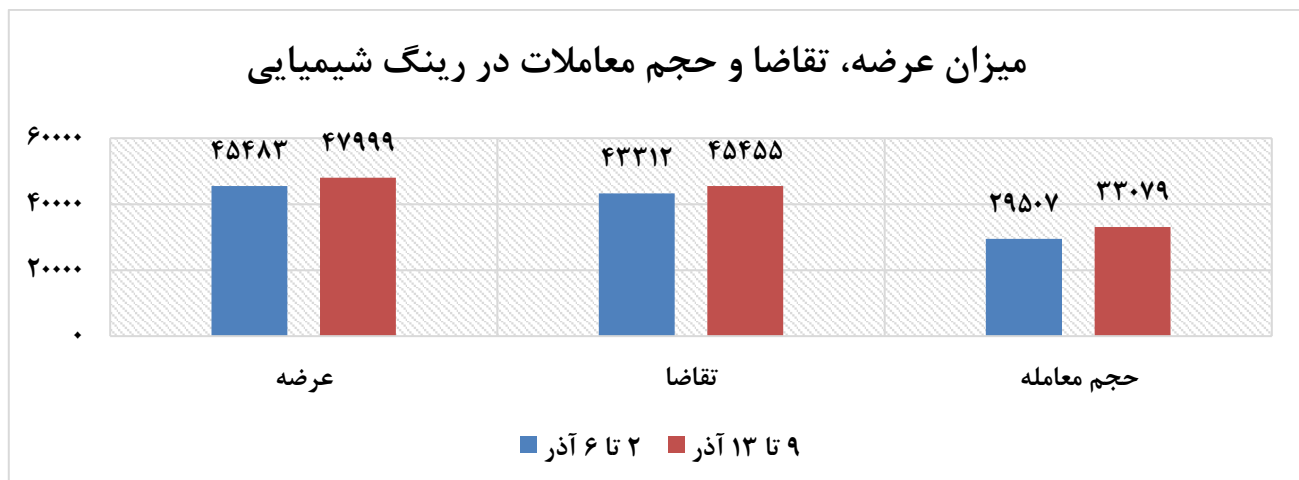


بیشترین درصد رقابت در میان محصولات پلیمری عرضه شده به ترتیب در جدول زیر ارائه شده است.

محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
S57 پلی وینیل کلراید	پتروشیمی آبادان	۸۵,۴۵۸	۴۶
E6834 پلی وینیل کلراید	پتروشیمی اروند	۸۱,۳۹۷	۴۶
EPC40R پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت پتروشیمی شازند	۱۱۲,۷۶۳	۳۱
RG3212E پلی پروپیلن شیمیایی	پتروشیمی رجال	۱۱۲,۷۶۳	۲۸
S65 پلی وینیل کلراید	پتروشیمی اروند	۷۸,۹۶۰	۲۸
S65 پلی وینیل کلراید	پتروشیمی اروند	۷۸,۹۶۰	۲۶
MR230C پلی پروپیلن شیمیایی	پتروشیمی مارون	۱۱۲,۷۶۳	۲۵
PNR230C پلی پروپیلن شیمیایی	پلی نار	۱۱۲,۷۶۳	۲۲
پلی اتیلن سبک خطی ۰۲۰۹	شرکت پتروشیمی شازند	۸۲,۴۵۱	۲۲
S65 پلی وینیل کلراید	پتروشیمی بندر امام	۷۸,۹۶۰	۲۱
پلی اتیلن سنگین تزریقی ۵۲۵۱۸	پتروشیمی جم	۷۷,۸۴۳	۲۱
ZR230C پلی پروپیلن شیمیایی	نوید زر شیمی	۱۱۲,۷۶۳	۲۰

رینگ شیمیایی

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



ارزش معاملات در رینگ شیمیایی در هفته گذشته ۱,۸۴۹,۲۱۳ میلیون ریال بوده است. در رینگ شیمیایی بنزن بوعلی سینا با قیمت پایه ۶۸,۲۳۹ ریال، دی اتیلن هگزانول پتروشیمی شازند با قیمت پایه ۱۱۵,۶۳۲ ریال، منو اتیلن گلایکول پتروشیمی شازند با قیمت پایه ۴۹,۸۵۹ ریال، منو اتیلن گلایکول پتروشیمی مارون با قیمت پایه ۴۹,۸۵۹ ریال، سود کاستیک پتروشیمی اروند با قیمت پایه ۱۰,۲۵۹ ریال و منو اتیلن گلایکول پتروشیمی مروارید و فرسا شیمی با قیمت پایه ۴۹,۸۵۹ ریال، به ترتیب با ۱۹، ۱۵، ۱۳، ۱۰، ۹ و ۹ درصد رقابت قیمتی داشتند و مابقی محصولات با رقابت کمتر از ۶ درصد و یا بر روی قیمت پایه معامله شدند.

رینگ فرآورده‌های نفتی

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات وکیوم باتوم



ارزش معاملات در بازار فرآورده‌های نفتی برای محصول وکیوم باتوم معادل ۲,۴۲۳,۱۴۶ میلیون ریال بوده است. در طول هفته گذشته وکیوم باتوم پالایش نفت بندرعباس با قیمت پایه ۲۰,۱۷۲ ریال، تهران، تبریز و اصفهان با قیمت پایه ۱۹,۲۱۱ ریال به ترتیب ۱۵، ۱۳، ۹ و ۹ درصد رقابت قیمتی داشتند و مابقی عرضه‌ها با رقابت کمتر از ۹ و یا با قیمت پایه معامله شدند.

رینگ صادراتی

میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات در رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی مربوط به قیر ۶۰۷۰ با ارزش معامله ۱,۵۴۲,۲۴۹ میلیارد ریال که نسبت به هفته گذشته در حدود ۵۰ درصد کاهش یافته است.



رینگ کشاورزی

در طول هفته گذشته هیچ عرضه‌ای در رینگ کشاورزی نداشتیم.

انرژی

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی در هفته دوم آذر ماه سال ۱۳۹۸ به شرح ذیل ارائه می‌شود:

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۹۰۳,۹۰۶ تن محصول بود که در نهایت ۲۳۳,۵۰۰ تن از این محصولات در این رینگ مورد معامله قرار گرفت. این هفته همچنین شاهد عرضه ۴۵۲,۰۰۰ تن بنزین اکتان ۹۱، ۹۵ و ۸۷ شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران در رینگ بین الملل بودیم که مورد معامله قرار نگرفت.

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا(تن)	حجم معامله شده(تن)	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر نسبت به میانگین	درصد تغییر قیمت پایه				
نفتا	۲۳,۸۵۳,۰۷۵	۱۴,۱۵۰	۴۷۵	۴۷۵	سبک	پالایش نفت بندرعباس	۵۰,۲۱۷	*			۰/۰۰				
						پالایش نفت آبادان	۵۰,۲۱۷	۵۰,۲۱۷	۰/۰۰						
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۵۰,۲۱۷	*			۰/۰۰				
						پالایش نفت تهران	۵۰,۲۱۷	۵۰,۲۱۷			۰/۰۰				
متانول	۱۱۴,۸۱۹,۹۵۵	۹,۴۵۲	۸,۳۴۶	۶,۹۲۷	متانول	پتروشیمی شیراز	۱۶,۳۵۰	۱۷,۲۰۲	۵/۲۱	۰/۵۴	۰/۴۹				
						پتروشیمی زاگرس	۱۶,۳۵۰	۱۶,۳۵۰	۰/۰۰	۱/۲۱	۱/۲۱				
						متانول کاوه	۱۶,۳۵۰	۱۶,۳۵۰	۰/۰۰	۱/۲۱	۱/۲۱				
آیزوریسایکل	۱۸۴,۶۲۱,۳۲۰	۶,۶۶۰	۴,۶۸۰	۴,۶۸۰	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰/۰۰	۰/۰۰	۰/۰۰				
						پالایش بندرعباس	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰/۰۰	۰/۰۰	۰/۰۰				
						پالایش تبریز	۳۹,۴۴۹	*			۰/۰۰				
						پالایش شیراز	۳۹,۴۴۹	*			۰/۰۰				
						پالایش تهران	۳۹,۴۴۹	۳۹,۴۴۹	۰/۰۰	۰/۰۰	۰/۰۰				
حلال	۱۴۵,۵۴۶,۰۶۴	۹,۳۰۰	۲,۳۰۰	۲,۳۰۰	۴۰۰	پالایش اصفهان	۵۰,۵۶۷	۵۰,۵۶۷	۰/۰۰		۰/۰۰				
					۴۰۲										
						ستاره خلیج فارس									
						پالایش اصفهان	۴۸,۹۲۷	۴۸,۹۲۷	۰/۰۰			۰/۰۰			۰/۰۰
						پالایش تبریز	۴۸,۹۲۷	۴۸,۹۲۷	۰/۰۰	۰/۰۰				۰/۰۰	
						پالایش نفت تهران	۴۸,۹۲۷	۴۸,۹۲۷	۰/۰۰				۰/۰۰		
					پالایش نفت بندرعباس	۴۸,۹۲۷	۴۸,۹۲۷	۰/۰۰				۰/۰۰			
					۴۰۴	پالایش تبریز	۴۹,۱۷۵	*						۰/۰۰	
						ستاره خلیج فارس		**							
						پالایش شیراز	۴۹,۱۷۵	۴۹,۱۷۵	۰/۰۰				۰/۰۰		۰/۰۰
۴۱۰	پالایش اصفهان	۵۰,۱۰۳	۵۰,۱۰۳	۰/۰۰	۰/۰۰				۰/۰۰						
۴۰۶	پالایش اصفهان	۵۰,۱۰۳	۵۰,۱۰۳	۰/۰۰	۰/۰۰				۰/۰۰						
۵۰۲	پالایش اصفهان		**												
	پتروشیمی بیستون		**												
۵۰۳	پالایش اصفهان	۴۹,۴۲۸	۴۹,۴۲۸	۰/۰۰	۰/۰۰					۰/۰۰					
سایر	۴۲۸,۳۲۲,۰۶۶	۳۳,۲۷۷	۸,۱۲۴	۸,۰۱۹											
کل معاملات انرژی	۶۶۸,۷۷۷,۹۳۱	۷۲,۶۱۱	۲۲,۳۹۷	۲۰,۱۲۷							ارزش معاملات نسبت به قبل ۲۶ درصد کاهش داشته است.				

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

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



سبز پوش شدن دسته جمعی نمادهای آتی کالا در هفته گذشته

در هفته گذشته دلار با دیگر به کانال ۱۳ هزار تومانی وارد شده و توانست پس از ۴ ماه بار دیگر به سقف قیمتی ۱۳،۱۵۰ تومان نیز وارد شود. به عقیده کارشناسان و بر اساس سنوات قبل، دلار در آذر و دی ماه معمولاً با افزایش تقاضا همراه شده و این تقاضا تا پایان بهمن ماه همه ساله ادامه داشته است. در این میان سررسید های آتی هفته ای مثبت را پشت سر گذاشتند. در قرارداد آتی پسته، قیمت از مرز ۲۰ هزار تومان عبور کرد ولی در انتهای هفته مجدد در زیر این کانال تثبیت گردید. آتی زعفران نیز هفته ای صعودی را پشت سر گذاشت و قیمت ها دوباره در سررسید اسفند ماه به کانال ۱۱ هزار تومانی وارد شدند. قیمت زعفران نگیں با کیفیت مناسب که عمدتاً صادر می شود در بازار نقدی نیز بین ۹ الی ۱۰ میلیون تومان می باشد. لازم به ذکر است که با توجه به بارندگی های مناسب و بر اساس برآوردها، تولید زعفران در ایران امسال به ۵۰۰ تن می رسد که می توان از ظرفیت بالای بورس کالا در نظم دهی هر چه بیشتر به بازار زعفران بهره برد. باز شدن سررسید های دورتر آتی زعفران برای دی و اسفند ماه برای خریداران جذاب می باشد، چراکه عموماً با پایان فصل برداشت قیمت در بازار افزایش خواهد یافت. طرح خرید حمایتی زعفران از کشاورزان از طریق بورس کالا توانست تا حدودی از کاهش قیمت ها در ماه جاری جلوگیری نماید. اما زیره سبز همچنان از کاهش حجم معاملات رنج می برد. علی رقم افزایش قیمت های آتی زیره حجم معاملات بسیار کم می باشد و بیشتر معامله گران ترجیح می دهند در زعفران یا پسته معامله کنند. قیمت در بازار آتی زیره در هفته گذشته تا سقف ۴۰ هزار تومان پیش رفت. با توجه به تمام شدن فصل برداشت و افزایش قیمت نقدی زیره، قرارداد های آتی نیز در حال افزایش پیدا کردن می باشد نیاز است بورس کالا با عمق دهی مناسب به گواهی های کالایی محصولات کشاورزی در بورس کالا، همچون زعفران، زیره و پسته سبب افزایش هر چه بیشتر حجم معاملات آتی و جلوگیری از سفته بازی های کاذب احتمالی در این بازار گردد. با توجه به تجربه جهانی موفق ابزار های نوین مالی همچون قرارداد های آتی کالا، امید است با توسعه این بازار بتوان

قرارداد های آتی را بر روی دیگر محصولات کشاورزی و حتی کالاهای غیر کشاورزی همچون فراورده های نفتی در بورس انرژی راه اندازی کرد. مهم ترین مزیت راه اندازی چنین ابزار هایی مصون ماندن از ریسک نوسانات قیمتی و داشتن ترسیم درستی از آینده قیمت های کالای معامله شده در آتی می باشد در هفته گذشته تا تاریخ ۱۴ آذر ماه تعداد ۴۲۲،۴۵۸ قرارداد به ارزشی بالغ بر ۷،۴۱۷،۷۷۱ میلیون ریال، در بازار آتی مورد معامله قرار گرفت. در این بین دو سرسید زعفران نگین اسفند ۹۸ و پسته اسفند ۹۸ بیشترین حجم معاملات را به خود اختصاص داده اند.

حفظ حقوق مصرف کنندگان و کشاورزان در بستر بورس کالا

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

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

وی در ادامه از راه اندازی سازمان جهانی تولید و صادرات زعفران از سوی ایران خبر داد و اظهار داشت: به منظور مدیریت بهتر تولید و صادرات زعفران از سوی ایران که بیش از ۹۰ درصد تولید این محصول در اختیار کشورمان است، نیازمند سازمانی جهانی همچون اوپک هستیم که با تحقق این رویداد مهم و ملی، سهم ایران از تجارت جهانی زعفران حداقل ۱۰ برابر می شود. مصطفوی نژاد افزود: سال هاست که از سوی مسوولان مختلف کشور اعلام می شود که از حدود ۸ میلیارد دلار ارزش تجارت زعفران در دنیا، سهم ایران تنها ۴۰۰ تا ۴۵۰ میلیون دلار است که این آمار تاسف بار است.

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

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

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

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

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

حجم و قیمت های تسویه معاملات آتی در هفته گذشته تا تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۱۴ به شرح زیر می باشد:

سررسید	حجم	ارزش معاملات (میلیون ریال)	لیست قیمت های تسویه (ریال)
زعفران نگین دی ۹۸	۱۱۳،۳۶۷	۱،۱۱۵،۶۸۴	۱۰۰،۱۳۸
زعفران نگین اسفند ۹۸	۲۷۰،۹۳۷	۲،۸۸۶،۴۵۴	۱۰۸،۳۰۲
زیره سبز بهمن ۹۸	۱،۰۵۶	۴۱،۹۴۵	۳۹۹،۱۲۷
پسته آذر ۹۸	۱۱،۰۲۹	۱،۲۰۷،۸۹۹	۱۰۶۶،۴۱۲
پسته بهمن ۹۸	۱۷،۱۹۸	۲،۰۴۰،۶۷۷	۱،۱۵۳،۰۵۳

مشخصات قرارداد آتی زعفران

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

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

اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم

دامنه نوسان: حداکثر تا (۵٪ ±) با توجه به قیمت تسویه روز قبل

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

حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان برای هر قرارداد

وجه تضمین: ۲۴۰ هزار تومان برای هر قرارداد

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

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

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

مشخصات قرارداد آتی زیره سبز

دارائی پایه: زیره سبز
نماد: CSMMYY (MM نماد اختصاری ماه قرارداد و YY سال می باشد)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان
وجه تضمین: ۷۲۰ هزار تومان
ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۱۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

مشخصات قرارداد آتی پسته

دارائی پایه: پسته فندقی ۳۲-۳۰
نماد: PSAZ (PS نماد اختصاری ماه قرارداد و AZ سال می باشد)
اندازه قرارداد: ۱۰۰ کیلو گرم
دامنه نوسان: حداکثر تا $(\pm 5\%)$ با توجه به قیمت تسویه روز قبل
ماه قرارداد: تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰ تومان
وجه تضمین: ۲,۱۰۰,۰۰۰ تومان
ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶
سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۲۵۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی

نگاهی به اخبار و شایعات

بورسی

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار در همایش مالی اسلامی با تاکید بر گردش مالی ۱۱۶ هزار میلیارد تومانی ابزارهای مالی اسلامی در کشور، از عملیاتی شدن اختیار خرید و فروش و فروش تعهدی سهام تا پایان سال جاری خبر داد. شاپور محمدی گفت: بازار سرمایه اسلامی، مبحثی است که از ابتدای تشکیل سازمان بورس، مورد توجه بوده و بررسی ابزارهای مالی اسلامی از لحاظ انطباق با شرع از سوی کمیته فقهی و زیر نظر کارشناسان مالی اسلامی، زمان قابل توجهی برده است و به دلیل اینکه ممکن است در اجراء انحرافات رخ بدهد، در حال حاضر «کمیته» هم ابزار و زوایای آن و هم دستورالعمل اجرایی آن را بررسی می‌کند تا از مصوبه «کمیته» فاصله نگیرد.



دبیر انجمن قطعه‌سازان از جدیدترین مصوبه هیأت دولت و شورای پول و اعتبار برای افزایش ۱۰ هزار میلیارد تومانی حد اعتباری ایران خودرو و سایپا خبر داد. بیگلو با بیان این که در حال حاضر خودروسازان برای برخورداری از این مصوبه با مشکل مشمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت روبرو هستند، افزود: این شرکت‌ها باید از مشمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت خارج شوند تا بتوانند از مصوبه جدید دولت استفاده کنند که این کار حدود ۲ تا ۳ ماه زمان می‌برد.

مدیرعامل نفت ایرانول از تدوین ۶۰ برنامه اجرایی ایرانول در راستای استراتژی ۸ ساله (۱۴۰۴) خبر داد. عیسی اسحاقی گفت: برای اجرای این برنامه‌ها طرح افزایش سرمایه ایرانول به شرکت تاپیکو ارسال شده است. وی تاکید کرد: با اجرای استراتژی ایرانول خام فروشی بیس اوایل از ۱۴۰ هزار تن سال ۹۴ به ۳۰ هزار تن در سال ۹۷ و فروش محصولات نهایی از ۱۱۰ هزار تن به ۱۷۰ هزار تن افزایش یافت که موجب رشد حدود ۱۱ درصدی سهم بازار و سود شرکت گردید. اسحاقی تاکید کرد: طی ۶ سال اخیر برنامه‌ریزی‌های انجام شده، باعث شد تا رکورد تولید، فروش، صادرات روغن موتور، سود و کاهش خام فروشی شکسته شود و سال گذشته بی نظیرترین سال ایرانول با رشد اکثر شاخص‌ها رقم خورد. وی تصریح کرد: علی‌رغم تمام سختی‌ها، نقش تحریم‌ها و کاهش قیمت محصولات صادراتی در سال جاری، در ۸ ماهه سال جاری حدود ۲۰ هزار میلیارد فروش داشتیم که تقریباً به اندازه فروش کل سال گذشته می‌باشد.



مدیرعامل خدمات حمایتی کشاورزی گفت: با تفاهم شرکت ملی صنایع پتروشیمی و شرکت‌های تولیدکننده کود اوره، اجرای طرح "سوآپ کودهای شیمیایی" پس از چند سال توقف مجدداً راه‌اندازی شد. رسولی افزود: آغاز این طرح ملی، در شرکت پتروشیمی خراسان با مقدار ۵۰ هزار تن اجرایی و آغاز شد.

اردشیر سعدمحمدی، مدیرعامل ملی صنایع مس ایران گفت: در مس سونگون به ذخایر خوبی رسیدیم و در میدوک با اکتشافات ذخایر به بیش از یک میلیارد تن رسیده است. در سال ۹۸ تولید نسبت به سال قبل ۱۰ درصد بالاتر است. ظرفیت ذوب مس تا پایان سال جاری به ۴۰۰ هزار تن می‌رسد و چشم‌انداز ظرفیت ذوب مس در کشور در آینده نزدیک به ۵۰۰ هزار تن ارتقا خواهد یافت. به زودی افزایش سرمایه‌ای از محل سودهای انباشته خواهیم داشت.



علی محمد بد کارشناس صنعت سیمان درخصوص افزایش احتمالی نرخ گازوییل و حامل‌های انرژی گفت: افزایش نرخ احتمالی گازوییل و هزینه حمل یا هر افزایش هزینه‌ای که بهای تمام شده سیمان را افزایش دهد، ریسک سرمایه‌گذاری در صنعت سیمان محسوب نمی‌گردد؛ چراکه در صورت افزایش بهای تمام شده سیمان، نرخ فروش هم متناسب با افزایش هزینه‌ها تعدیل خواهد شد. وی افزود: در بازارهای جهانی معمولاً نرخ سیمان با نرخ فولاد ارتباط دارد و قیمت فولاد حدوداً ۶ برابر سیمان است. قیمت سیمان در بازارهای جهانی در حال حاضر چند برابر نرخ سیمان در بازار داخلی ما است. با در نظر گرفتن اختلاف معنادار قیمت سیمان ایران با قیمت‌های جهانی، افزایش قیمت سیمان،

اتفاق عجیبی نیست. سیمانی‌ها به دنبال افزایش قیمت سیمان هستند و افزایش هزینه‌های تولید، زمینه‌ای برای اصلاح سریع‌تر نرخ سیمان خواهد بود. وی اضافه کرد: نکته مثبت در سیمانی‌ها، برنامه دولت برای احداث مسکن ملی در استان‌های مختلف است. این طرح تقاضای سیمان در بازار داخل را افزایش داده و اثر مطلوبی بر فروش سیمانی‌ها خواهد داشت. البته با توجه به احتمال افزایش کرایه‌های حمل، شرکت‌های سیمانی که به بازار مصرف نزدیک‌تر باشند، اوضاع بهتری خواهند داشت.

های وب
HiWEB

مدیرعامل ایرانسل از برنامه خرید بلوکی سهام داده گسترعصرنویں خبر داد و اعلام کرد مذاکره برای نهایی کردن این موضوع در جریان است. براساس این گزارش، شنیده‌ها حکایت از آن دارد که



موضوع خرید بلوک مدیریتی و چند درصدی سهام های وب توسط ایرانسل از هفته‌های گذشته آغاز شده و با توجه به اظهارات مدیرعامل ایرانسل به احتمال زیاد نهایی خواهد شد. هنوز جزییات این رویداد و درصد سهام قابل معامله و قیمت پایه هر سهم، مشخص نشده است. پیش از این و در تیر سال جاری، تفاهم نامه همکاری ایرانسل با "های وب" در زمینه توسعه پوشش مناطق روستایی و کمتر توسعه یافته و پوشش شبکه های ارتباطی باند پهن ثابت، امضا شده است.

با کارگزاری بورس بیمه ایران سرمایه گذاری خود را بیمه کنید



کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار، فرابورس، کالا و انرژی

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



www.bimehiranbroker.com

کانال کالا:

@Boursebimeh



۰۲۱-۸۹۴۸

کانال اوراق:

@Bimehiranbroker



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.

