



نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



بازار سرمایه دومین هفته از فصل تابستان را در حالی پشت‌سر گذاشت که شاخص کل با ثبت رشد ۱,۱۶۶ واحدی (معادل ۱,۰۵ درصد) در سطح ۱۱۲,۴۹۰ واحدی ایستاد. محدوده ۱۱۵,۵۰۰ واحدی بالاترین رقمی است که داماسنج بازار سرمایه طی این سال‌ها لمس کرده و برای ثبت رکوردهای جدید، نیاز به گذر از این سد داریم. اما در شاخص کل هم‌وزن تغییرات کمتری را شاهد بودیم چرا که کماکان معامله‌گران و سرمایه‌گذاران بر مدار سهام شرکت‌های صادرات محور که وزن بالایی هم بر روی شاخص کل دارند، حرکت می‌کنند و عملاً در سایر صنایع (به غیر از تک‌سهم‌ها) تحرک چندانی نداشتیم. لازم به ذکر است، شاخص هم‌وزن دومین هفته تیر ماه را در ارتفاع ۱۸,۷۰۴ واحدی استارت زد و در محدوده ۱۸,۷۰۵ واحدی با ثبت رشد ۱ واحدی به کار خود خاتمه داد. محدوده ۱۸,۴۳۰ و ۱۹,۳۸۰ واحدی نزدیک‌ترین سطح حمایتی و مقاومتی شاخص کل هم‌وزن محسوب می‌شوند.

در فرابورس هم شاخص **Ifex** را داریم که بر خلاف **Tepix** بازدهی منفی را به ثبت رسانده است. در هفته‌ای که گذشت، **Ifex** در حالی در ارتفاع ۱,۲۵۳ واحدی قرار گرفت که این رقم در پایان اولین هفته تیر ماه ۱,۲۶۹ واحد بوده است. بنابراین باید گفت که شاخص فرابورس در هفته گذشته زیان (۱,۲۶) درصدی را به سهامداران تحمیل نموده است. در حالی حجم و ارزش معاملات در نخستین روزهای هفته بواسطه جدی شدن عرضه اولیه «پتروشیمی پارس» و قدرت‌نمایی بازار «طلا و ارز» سر به نزول گذاشته بود که از روز دوشنبه به مرور وضعیت بهبود یافت و باری دیگر شاهد افزایش حجم و ارزش معاملات بودیم. این وضعیت به وضوح نشان می‌دهد که نقدینگی خوبی پشت تالار شیشه‌ای پارک شده و هر چه از میزان ابهامات سیاسی و اقتصادی کاسته شود، بخش بیشتری از این پول وارد مبادلات بازار خواهد شد. در هفته‌ای که گذشت ۲ اتفاق مهم داشتیم. یکی از اتفاقات جنس اقتصادی و دیگری رنگ و بوی سیاسی و بین‌المللی داشت.



* در حوزه اقتصادی، طبق توافقات اولیه قرار است بازار ثانویه ارز یا همان بازار گواهی صادراتی برای صادرات غیرنفتی و بطور کلی شرکت‌هایی که خوراک یا انرژی ارزان نمی‌گیرند، راه‌اندازی شود. البته در این طرح دلار کماکان ۴,۲۰۰ تومان است اما صادرکننده گواهی صادراتی خود را بصورت توافقی به شرکتی که قصد واردات کالا دارد، واگذار می‌کند. بنابراین نرخ واگذاری این گواهی به علاوه دلار ۴,۲۰۰ تومانی، رقمی است که در نهایت به حساب صادرکننده واگذار می‌شود. البته برخی از اقتصاددانان معتقدند این مدل روش‌ها جوابگوی نیاز ارزی کشور نیست و با اجرایی شدن فاز دوم تحریم‌ها که موعد آن آبان ماه سال جاری می‌باشد، دولت مجبور خواهد شد به بازار ثانویه وسعت دهد، چراکه دلار کمتری وارد کشور خواهد شد.

* در حوزه سیاسی و بین‌المللی درست در چند قدمی برگشت تحریم‌ها، فضا کمی بهبود یافته است. البته دولت آمریکا با تمام قوا در حال وارد کردن فشار به ایران و کشورهای که قصد همکاری اقتصادی با ایران دارند، هستند اما دو سفر مهم یکی توسط دکتر روحانی به سوئیس و اتریش و دیگری سفر از پیش اعلام نشده و غیرمنتظره وزیر امور خارجه ایران به «مسقط» پایتخت عمان پیش از سفر رئیس‌جمهور به کشورهای یاد شده این ذهنیت را متبادر می‌سازد که گفتگوهایی درباره مسائل منطقه‌ای و بین‌المللی در جریان است. به نظر روحانی و ظریف در دیدارهای خود، پیام‌هایی را برای دولت آمریکا برای مذاکره بر سر مسائل موشکی و منطقه ارسال کرده باشند.

به هر جهت تحولات رخ داده موجب شد تا در گام اول از التهاب بازار طلا و ارز کاسته شده و با به تعویق افتادن عرضه اولیه سهام شرکت پتروشیمی پارس شاهد جبران افت روزهای ابتدایی هفته و برگشت بازار به مدار رشد باشیم. یکی از عواملی که این روزها در روند حرکتی بازار سرمایه تاثیرگذار است، نوسانات بازار آتی سکه می‌باشد؛ بطوریکه هر بار از شدت نوسانات در این بازار کاسته شده، شاخص‌های بورسی پیکان خود را در مسیر رشد قرار داده‌اند و هر بار که التهاب به این بازار بازگشته، پیکان دماسنج بازار سرمایه سر به زیر شده است!

اما به پیش‌بینی بازار هفته آتی می‌رسیم. بورس تهران در حالی نیمه دوم هفته گذشته را با افزایش تقاضا و رشد قیمت‌ها به ویژه در سهام صادرات محور پشت سر گذاشت که انتظار می‌رود در هفته پیش‌رو، بازار آرام و متعادلی را داشته باشیم. نوسانات ناموزون بازارهای جهانی و ابهامات در حوزه سیاسی و اقتصادی می‌تواند تا حدودی از تب و تاب بازار بکاهد، ضمن اینکه با نزدیک شدن به روزهای پایانی تیر ماه، به مرور شرکت‌های بیشتری تابلوی معاملات را در راستای برگزاری مجمع سالانه ترک خواهند کرد. البته حضور نقدینگی هوشمند، مانعی برای افت جدی بازار خواهد بود.



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

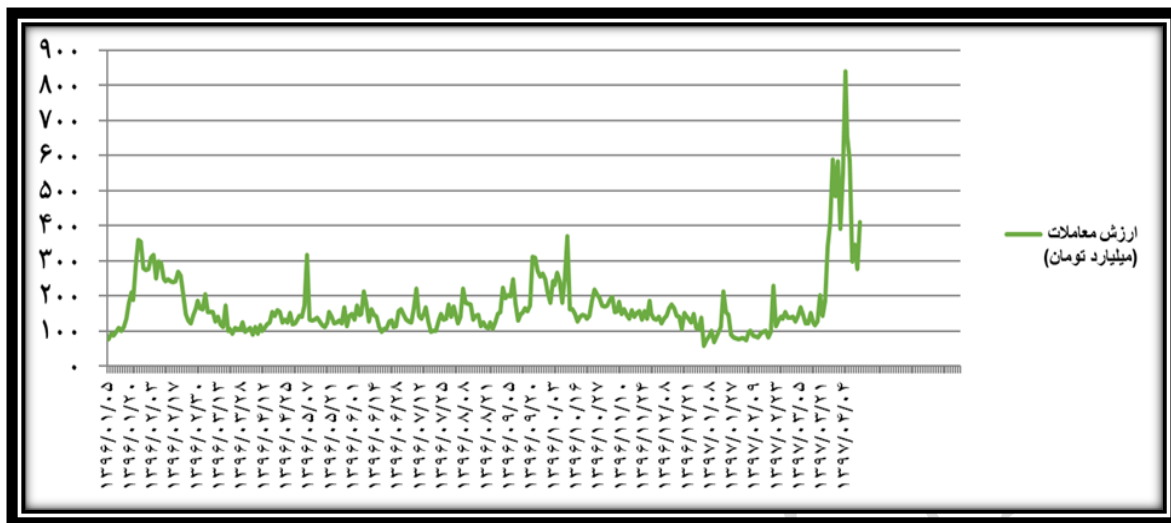
شاخص‌ها	از تاریخ ۹۷.۴.۹	تا تاریخ ۹۷.۴.۱۵	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱۱۱,۳۲۴	۱۱۲,۴۹۰	۱,۱۶۶	۱.۰۵%
شاخص کل (هم‌وزن)	۱۸,۷۰۴	۱۸,۷۰۵	۱	۰.۰۱%
شاخص فرابورس	۱,۲۶۹	۱,۲۵۳	(۱۶)	-۱.۲۶%

بررسی ارزش معاملات هفته

تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرا بورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۳۹۷/۰۴/۹	۴۷۶	۲۲۹	۷۰	۲۹۹	۱۷۷
۱۳۹۷/۰۴/۱۰	۵۲۸	۲۷۹	۶۶	۳۴۵	۱۸۳
۱۳۹۷/۰۴/۱۱	۵۵۲	۲۰۲	۷۵	۲۷۷	۲۷۵
۱۳۹۷/۰۴/۱۲	۷۹۹	۳۲۴	۸۶	۴۱۰	۳۸۹
۱۳۹۷/۰۴/۱۳	۸۶۶	۳۰۶	۸۵	۳۹۱	۴۷۵
جمع کل	۳۲۲۱	۱۳۴۰	۳۸۲	۱۷۲۲	۱۴۹۹
جمع هفته گذشته	۴۶۷۵	۲۵۷۱	۴۵۵	۳۰۲۶	۱۶۴۲



گراف ارزش معاملات



در بررسی جداول و گراف ارزش معاملات می‌بینیم که ورود نقدینگی طی هفته اخیر افت کرده و این وضعیت نشان می‌دهد که احتمالاً بازار برای آغاز رالی صعودی بعدی به ویژه در سهام بزرگ، نیاز به مدتی استراحت و تجدید قوا دارد. با این حال ثبات معاملات در سطوح ۳۰۰ تا ۴۰۰ میلیارد تومانی نکته مثبتی است که سبب گردش نقدینگی و ممانعت از افت جدی قیمت‌ها خواهد شد.

طبق جداول ارائه شده، ارزش معاملات خرد (در ۲ بازار بورس و فرابورس) در حالی طی دوره دومین هفته از تیر ماه ۱,۷۲۲ میلیارد تومان (میانگین روزانه ۳۴۴ میلیارد تومان) بوده که این رقم برای نخستین هفته فصل تابستان ۳,۰۲۶ میلیارد تومان (میانگین روزانه ۶۰۵ میلیارد تومان) بوده است. ثبات نقدینگی در سطوح فعلی به مراتب با اهمیت‌تر از افزایش مجدد ارزش معاملات خواهد بود.



مجله خبری

اخبار سیاسی



رهبر انقلاب فرمودند: باید مراقب کار خودمان باشیم. از سهل‌انگاری، غفلت، اشرافیگری و تکبر نسبت به آحاد مردم و تکیه به جایگاه چند روزه ریاست پرهیز کنیم. آیت الله خامنه‌ای فرمودند: دشمن فشار اقتصادی وارد می‌کند تا ملت را از نظام جدا کنند اما با انسجام، پیوندمان را با ملت بیشتر خواهیم کرد. اگر آمریکا توانایی غلبه بر نظام اسلامی را داشت، احتیاج نداشت که با کشورهای روسیه منطقه برای ایجاد نا آرامی و نا امنی در ایران ائتلاف کند. امروز برنامه دشمن

ایجاد شکاف بین نظام و ملت است. البته روسای جمهور گذشته آمریکا هم این تلاش‌ها را کردند و از میدان خارج شدند. ایشان فرمودند: بعضی می‌گویند «تسلیم بشویم تا مودیگری دشمن ادامه پیدا نکند»؛ آنها نمی‌دانند که هزینه تسلیم شدن به مراتب بیشتر از ایستادگی کردن است. ایستادگی کردن هزینه‌هایی دارد اما دستاوردهای آن صدها برابر هزینه‌ها فایده دارد.



سخنگوی مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا: ما به اجرای کامل و موثر توافق هسته‌ای ایران متعهد هستیم چرا که این توافق به نفع منافع امنیتی اروپا و جامعه بین‌المللی است. ما با شرکای بین‌المللی مان منابع قابل توجهی به منظور حفظ توافق و منافع منتج از آن بسیج کرده‌ایم و به این کار ادامه می‌دهیم. در نتیجه تغییری در این چارچوب وجود ندارد.



در حالی که آمریکا پس از خروج از برجام اعلام کرده که در ماه اوت، تحریم‌های جدید علیه ایران را به اجرا خواهد گذاشت، فعالان بازار نسبت به خرید فرآورده‌های فولادی از سوی مشتریان آسیایی از ایران ابراز تردید کرده‌اند. اما در عین حال اضافه کرده‌اند که کشورهای عضو شورای همکاری خلیج فارس راهی را برای پرداخت پول و حمل محموله‌های فولادی از ایران و ادامه خرید محصولات فولادی نیمه تمام از ایران خواهند یافت. منابع آگاه گفتند، در هفته منتهی به ۲۷ ژوئن مقادیر قابل توجهی بیلت فولادی تولید ایران برای تولید در ماه اوت توسط شرکت‌ها و تجار خاورمیانه‌ای به قیمت هر تن ۴۹۸ تا ۵۰۵ دلار روی عرشه فروخته شده است. البته برخی گزارش‌ها حاکی از این است که تامین الکترو گرافیتی به دلیل مشکلات ارز به چالش اصلی فولاد سازان ایرانی تبدیل شده است.



دونالد ترامپ رئیس جمهور آمریکا هشدار داد اگر شرکت‌های اروپایی با ایران تجارت کنند مشمول تحریم‌های آمریکا خواهند شد. رئیس جمهور آمریکا همچنین اوپک را به دستکاری در بازار نفت متهم کرد و از این سازمان خواست این دخالت‌ها را متوقف کند.



به گزارش گروه بین‌الملل خبرگزاری تسنیم به نقل از الجزیره، براین هوک، مشاور سیاستگذاری وزارت خارجه آمریکا می‌گوید در آستانه وضع تحریم‌های آمریکا علیه ایران تاکنون ۵۰ کشور از قصد خود برای کاهش فعالیت‌ها در ایران خبر داده‌اند. مقام وزارت خارجه آمریکا همچنین مدعی شد که هدف از فشارهای این کشور بر ایران، تغییر نظام نیست، بلکه هدف تغییر رفتار ایران است. وی اعلام کرد که اولین بسته تحریمی علیه ایران چهارم آگوست (۱۳ مرداد ماه)

آینده وارد فاز اجرا می‌شود. بر اساس اعلام وزارت خارجه آمریکا، همچنین دومین بسته تحریمی نیز نوامبر آینده (آبان ماه) وارد اجرا می‌شود و بخش نفت را هدف قرار خواهد داد.



اخبار اقتصادی

رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس با اشاره به بحران بازار طلا و ارز گفت: تنها راهی که التهابات ارزی را کاهش می‌دهد، ایجاد بازار ثانویه است تا قیمت‌های حسابی کاهش یابد. به گفته پوراابراهیمی، قرار است طرح دو فوریتی به صحن مجلس برود و ارز ۴,۲۰۰ به کالاهای اساسی، مواد اولیه تولید و غذایی و اقلام ضروری اختصاص یابد و ارز کالاهای دیگر با ارز تعادلی تامین شود. وی یادآور شد: دولت نیز پذیرفته ظرف روزهای آینده آنها را نهایی کند. اگر دولت بازار ثانویه را اجرا کرد که هیچ، در غیر این صورت مجلس آن را به قانون تبدیل خواهد کرد.



محمد شریعتمداری، وزیر صنعت، معدن و تجارت در مراسم روز ملی صنعت و معدن، از معاون اول رئیس جمهور درخواست کرد تا معامله ارز را به نرخ توافقی میان صادرکنندگان و واردکنندگان آزاد کرده و سقفی برای آن تعیین نشود. وی افزود: باید اجازه داد که صادرکننده و واردکننده با نرخ توافقی، ارز خود را به فروش برسانند و البته ما هم محدودیت‌ها و حساسیت‌های بازار ارز را می‌دانیم، بنابراین تقاضای ما این است که مکانیزمی را فراهم کنند که با معامله آزاد ارز، صادرات و واردات را آزاد کنند.



رئیس بانک مرکزی: ارز مورد نیاز کالاهای ضروری و مواد اولیه کارخانه‌ها از منابع ارزی حاصل از صادرات کالاهای غیرنفتی مانند صادرات محصولات پتروشیمی و فولادی از طریق سامانه ارزی نیما تامین می‌شود. براساس برنامه ریزی‌ها سکه‌های طلای پیش‌فروش شده می‌تواند تبدیل به گواهی سپرده شود تا در بورس گواهی سپرده، معامله شود، در این راستا با بورس توافقاتی صورت گرفته تا امکان خرید و فروش مذکور فراهم شود. بانک مرکزی تصمیمی برای افزایش نرخ سود بانکی ندارد و در این راستا بخش نظارتی با بانک‌هایی که نرخ سود را به صورت غیرمعارف تغییر دهند برخورد می‌کند.



کریمی قدوسی، نماینده مردم مشهد در مجلس از ارسال نامه حسن روحانی به دبیر شورای نگهبان مبنی بر تصویب لوایح چهارگانه مبارزه با پولشویی با قید فوریت خبر داد. در بخشی از این نامه آمده است: برای مقابله با تحریم‌های یک جانبه با بهانه جویی آمریکا و دیگر دشمنان ایران و حفظ روابط تجاری و بانکی با دیگر کشورها تصویب لوایح چهارگانه مبارزه با پولشویی ضروری است. متذکر می‌گردد تصویب لوایح چهارگانه به معنای پذیرش FATF نیست.



علی لاریجانی در جلسه علنی مجلس با وزیر صنعت، معدن و تجارت و رئیس سازمان برنامه در خصوص شرایط اقتصادی گفت: در این جلسه نکات مثبتی از سوی کمیسیون‌ها و نمایندگان و مرکز پژوهش‌ها مطرح شد و به نتایجی در این زمینه رسیدیم. این نکات به حفظ آرامش و ثبات اقتصادی کشور کمک می‌کند، برخی از امور نیز برای اولویت‌بندی نیازهای کشور لازم است که در این زمینه نیز در جلسه صحبت‌هایی مطرح و دولت مکلف شد که این موارد را انجام دهد. گاهی برای کالاهای اساسی و نیازهای اولیه ارز ۴,۲۰۰ تومانی باید داده شود و مابقی نیز باید از بازار متشکل ارزی استفاده شود. دولت در این زمینه باید با سرعت بیشتری امور را پیش ببرد.



محسن خدابخش، رشد اخیر بازار سرمایه را متأثر از شرایط صعودی صنایع و شرکت‌های بزرگ دانست و گفت: البته ارزش ذاتی شرکت‌های بازار سرمایه نیز با توجه به مولفه‌های اقتصادی باید رشد کند و بر همین اساس موضوع ارزش جایگزینی را می‌توان مهم‌ترین عامل رشد بازار سرمایه اعلام کرد. وی در ادامه واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری را یکی از ابزارهای خوب برای علاقمندان بازار سرمایه معرفی کرد و افزود: با توجه به افزایش ریسک، کاهش روند بازدهی و کاهش نقدشوندگی بازارهای سفته‌بازانه، نقدینگی‌های جدیدی وارد بازار سرمایه شده است و پیش‌بینی تداوم رشد پیوسته و منطقی بازار سرمایه وجود دارد.



بازارهای جهانی

نام مواد	هفته گذشته	۹۶/۰۴/۱۶	تغییر هفتگی (درصد)
نفت	۷۹	۷۷	-۰.۳٪
طلا	۱۲۵۲	۱۲۵۵	۰.۲٪
بیلت	۵۱۹	۵۱۶	-۰.۱٪
مس	۶۷۰۰	۶۳۰۶	-۰.۶٪
روی	۲۸۵۶	۲۷۴۸	-۰.۴٪
آلومینیوم	۲۱۳۱	۲۰۸۷	-۰.۲٪
سنگ آهن	۶۲	۶۲	-
سرب	۲۴۱۰	۲۳۴۸	-۰.۳٪
متانول	۴۰۴	۴۰۰	-۰.۱٪
اوره	۲۶۸	۲۷۲	۰.۱٪

بازار جهانی نفت

هفته گذشته بازار جهانی نفت تحت تاثیر دو رویداد مهم بود؛ نخست توینت رئیس جمهور آمریکا مبنی بر درخواست او از اعضای اوپک به جهت کاهش قیمت نفت و دیگری نشست تیم مذاکره کننده ایرانی با اعضای اتحادیه اروپا به جهت ادامه توافق برجام و تضمین های کافی جهت فروش نفت و محصولات پتروشیمی.

تهدید امنیتی ترامپ علیه اوپک و درخواست فوری او برای کاهش قیمت نفت در شرایطی مطرح می شود که او از سمت رشد قیمت بنزین در آمریکا در آستانه برگزاری انتخابات میان دوره ای کنگره، تحت فشار قرار دارد. او در توییت اخیر خود به این مشکل داخلی آمریکا نیز اشاره کرده و نوشته است: انحصار اوپک باید به خاطر داشته باشد که قیمت های بنزین افزایش یافته است. اگر نگوییم کاری نکرده اند، اقدام لازم را هم برای این شرایط انجام نداده اند.

هدف ترامپ از اصرار بر اوپک برای افزایش تولید و کاهش قیمت ها مشخص است. او می خواهد بابت کاهش احتمالی عرضه نفت ایران قیمت ها افزایش پیدا نکنند. به این ترتیب او می تواند رشد قیمت سوخت را در آمریکا کنترل و با جلب نظر مردم، آینده سیاسی خود را تضمین کند.



در این میان در حالی که عربستان سعودی آشکارا از خواسته‌های نفتی آمریکا حمایت می‌کند و اخیراً تولید روزانه خود را نیز افزایش داده است، نماینده ایران در هیات عامل اوپک در واکنش به توییت جدید رئیس‌جمهوری آمریکا گفت: با توییت‌های پیاپی و مذموم شما قیمت‌های جهانی نفت خام ۱۰ دلار افزایش یافته است، لطفاً به این رویه پایان دهید، در غیر این صورت قیمت‌های جهانی نفت خام بالاتر می‌رود.

رئیس‌جمهور روحانی در سوئیس و در جمع ایرانیان مقیم این کشور اعلام کرد: معنی ندارد که ایران نفت صادر نکند و کشورهای منطقه صادرات نفت داشته باشند. در برداشت تحلیلگران از صحبت‌های روحانی، نام تنگه هرمز و اعمال محدودیت بر آن از سمت ایران شنیده شد. به نظر می‌رسد این برداشت بر بازار نفت نیز اثرگذار بود؛ زیرا همزمان با انتشار این سخنان، قیمت نفت روندی صعودی در پیش گرفت.

روزانه یک پنجم معادل ۱۷/۵ میلیون بشکه از نفت جهان از تنگه هرمز عبور کرده و از خاورمیانه به بازارهای مهم نفتی در آسیا اقیانوسیه، اروپا، آمریکای شمالی و سایر مناطق می‌رسد. به این ترتیب اهمیت استراتژیک این تنگه باعث شده است، واکنش بازار نفت به کوچک‌ترین تنش در این تنگه، رشد قیمت‌ها باشد. در چنین شرایطی به نظر می‌رسد اگر ترامپ در کنار فشار بر عربستان برای افزایش عرضه، فشارها برای صفر کردن صادرات نفت ایران را نیز ادامه دهد، تنش‌ها در تنگه استراتژیک هرمز افزایش یابد و چنین اتفاقی نتیجه‌ای ندارد جز رشد چشمگیر قیمت‌ها که می‌تواند توییت‌های ترامپ را بیش از پیش بی‌اثر سازد.

حتی همین حالا و بدون بروز هیچ تنشی در تنگه هرمز و با وجود افزایش تولید از سمت عربستان و روسیه، بازار نفت نگران کاهش عرضه از سمت ونزوئلا، لیبی و ایران است. از همین رو یک موسسه سرمایه‌گذاری آمریکایی روز گذشته پیش‌بینی کرد کاهش عرضه می‌تواند قیمت نفت را به ۱۵۰ دلار بر بشکه نیز برساند.

جنگ تجاری

این روزها در بازارهای جهانی مهمترین بحث، جنگ تجاری بین آمریکا و چین است.

هفته گذشته تعرفه ۲۵٪ گمرکی آمریکا بروی ۸۰۰ قلم چین اجرا شد و انتظار اقدام متقابل از سوی چین بروی سویا، پروتئین، خودرو، نفت و سایر محصولات آمریکایی را نیز وجود دارد. در صورت تشدید وضعیت موجود، انتظار می‌رود ترامپ نهایتاً بروی ۵۰۰ میلیارد دلار کالای وارداتی از چین تعرفه اعمال نماید

در همین رابطه محاسبات بانک مرکزی چین نشان می‌دهد که اثر تعرفه‌های آمریکا ۲٪- از GDP چین خواهد کاست.



فولاد

بعد از اعمال تعرفه ۲۵٪ آمریکا، اروپا نگران سرازیر شدن مزاد فولاد جهانی به سمت این قاره است.

برنامه چین جهت کاهش ظرفیت در صنایع آهن و فولاد، زغال سنگ، کک و سیمان، دیگر خبر تاثیرگذار بازار جهانی فولاد و صنایع آهن بوده است. مقامات چینی پیشنهاد کرده اند که ظرف سه سال آینده ظرفیت تولید فولاد و زغال سنگ استان هبی کاهش یابد.

بر اساس برنامه مذکور، مقامات اعلام کرده اند ظرفیت تولید در استان هبی در صنعت آهن و فولاد ۴۰ میلیون تن و زغال سنگ ۳۰ میلیون تن، کک ۱۰ میلیون تن و در نهایت صنعت سیمان و بتن ۵ میلیون تن در بین سال های ۲۰۱۸ تا ۲۰۲۱ کاهش می یابد. کاهش ظرفیت استان هبی بخشی از طرح بزرگ چین برای کاهش ۱۰۰ تا ۱۵۰ میلیون تنی ظرفیت فولاد خام و ۵۰۰ میلیون تنی تولید زغال سنگ در طول دوره ۲۰۱۶ تا ۲۰۲۱ می باشد.

در همین رابطه هفته گذشته، دولت تانگشان (۲۳٪ از کل فولاد چین) برنامه سال ۲۰۲۰ خود را اعلام کرد:

- کاهش ۴۰ میلیون تنی تولید تا سال ۲۰۲۰
- تعداد فولادسازان به ۶۰ واحد کاهش میابد
- شرکتها در هم ادغام و ۹۰٪ فولاد توسط ۱۵ شرکت تولید میشود
- تعطیلی کوره بلندهای زیر ۱۰۰۰ متر مکعب و کانورترهای زیر ۱۰۰ تن تا سال ۲۰۲۰!

روی و مس

در هفته گذشته قیمت مس و روی به همراه سایر فلزات اساسی ولی با شتاب بیشتری به روند نزولی خود ادامه دادند.

تحلیلگران دلیل عمده آن را سرد شدن بازارهای مالی عنوان می کنند. بازار سهام چین مدتی است نزولی است و سرمایه گذاران از هراس تشدید وضعیت موجود، از بازارهای مالی دوری میکنند.

عامل مهم دیگر، نگرانی از رشد تولید روی و مس در ادامه سال ۲۰۱۸ است.



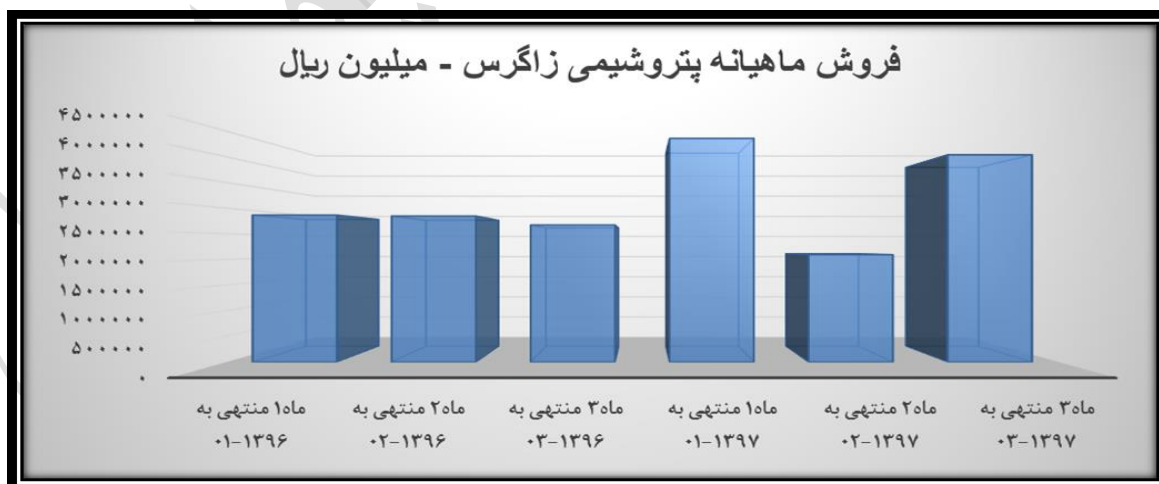
بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

پتروشیمی زاگرس (زاگرس)

در گروه پتروشیمی و در شاخه متانول سازان، نیم نگاهی داریم به پتروشیمی زاگرس که تنها محصول تولیدی آن متانول می‌باشد. نماد زاگرس از نیمه‌های سال ۹۵ تا ابتدای تیر ماه سال جاری با شیب ۴۵ درجه‌ای در حال رشد بوده و از محدوده ۶۰۰ تومان (در نمودار تعدیل شده) تا مرز قیمت‌های ۴,۰۰۰ تومانی پیشروی نموده و این روزها روند متعادل و پر عرضه‌ای را تجربه می‌کند.

پتروشیمی زاگرس در ۳ ماهه ابتدای سال ۹۷ مجموعاً ۵۸۳ هزار تن متانول تولید کرده و ۶۰۷ هزار تن به فروش رسانده است. فروش بیشتر از سطح تولید نشان از می‌دهد که شرکت بخشی از موجودی سال گذشته را نیز در بازار عرضه کرده است. مقدار تولید و فروش در فصل بهار سال جاری نسبت به زمان مشابه در سال قبل، حدود ۲۶ درصد کاهش نشان می‌دهد که مانع اصلی آن اورهال کارخانه در اردیبهشت ماه بوده و کاهش فعالیت‌های پتروشیمی را به دنبال داشته است. اما همانطور که انتظار می‌رفت با تعمیرات صورت گرفته در بخش‌های مختلف پتروشیمی، مقدار تولید، افزایش چشمگیری داشته و به تبع آن مقدار فروش قابل توجهی نیز به ثبت رسیده است. شرکت یاد شده در سه ماهه اول سال ۹۷ موفق به کسب درآمد ۱,۰۱۳ میلیارد تومانی شده که در مقایسه با درآمد ۸۳۷ میلیارد تومانی در ۳ ماهه اول سال ۹۶، رشد ۲۱ درصدی را نشان می‌دهد.

همانطور که از گزارش‌های ماهانه منتشر شده توسط پتروشیمی زاگرس حاصل می‌شود، نرخ‌های فروش متانول از اسفند ماه سال گذشته تا خرداد ماه امسال روند رو به رشدی را تجربه کرده (نرخ‌های فروش متانول در ماه‌های اسفند، فروردین، اردیبهشت و خرداد به ترتیب ۱,۴۰۵ - ۱,۶۸۵ - ۱,۵۸۱ - ۱,۶۳۸ هزار تومان به ازای هر تن است) که ناشی از نوسانات مثبت نرخ دلار می‌باشد. با توجه به روند صعودی درآمدزایی شرکت که با دلار تک نرخی محاسبه می‌شود به نظر می‌رسد با فرض ثابت بودن شرایط بتواند سود خوبی را در سال ۹۷ برای سهام داران خود به ارمغان بیاورد.

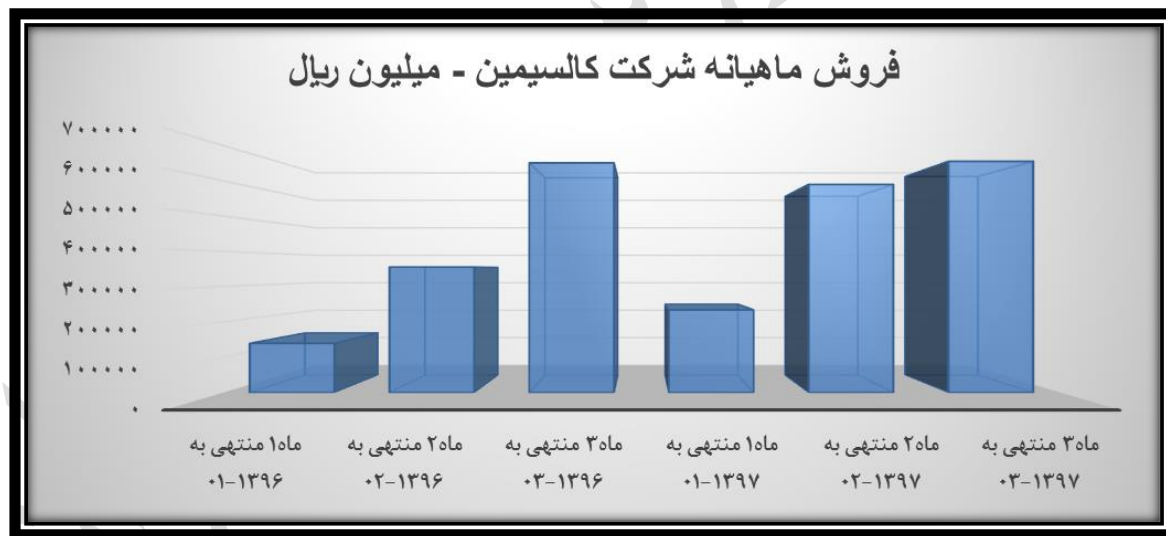




شرکت کالسیمین (فاسمین)

در گروه فلزی و معدنی به سراغ یکی از نمادهای بنیادی به نام فاسمین خواهیم رفت که در صورت برگشت روی به قیمت‌های ۳,۰۰۰ دلاری، پتانسیل سودسازی بالایی دارد. کالسیمین در سال گذشته با فروش خیره کننده ۵,۲۵۹ میلیارد ریالی، کارنامه درخشانی را از خود بر جای گذاشت. فروش این شرکت در حالی طی فصل ابتدایی سال ۹۶ در سطوح ۱,۱۴۵ میلیارد ریالی قرار داشته که این رقم در سه ماهه ابتدایی سال جاری ۱,۴۷۷ میلیارد ریال (فروردین = ۲۳۴، اردیبهشت = ۵۸۹، خرداد = ۶۵۴) می‌باشد. بنابراین باید گفت که فاسمین رشد ۲۹ درصدی درآمد نسبت به دوره مشابه سال گذشته داشته و این افزایش درآمد را مدیون افزایش نرخ‌های فروش می‌باشد.

گفتنی است، عمده درآمد فاسمین از محل فروش شمش روی تامین می‌شود. در بررسی نرخ‌های فروش می‌بینیم که نرخ فروش شمش روی در فروردین ماه ۱۶۰,۶۳۹,۱۶۶ ریال، در اردیبهشت ماه ۱۶۰,۱۹۷,۱۸۹ ریال و در خرداد ماه ۱۵۱,۰۵۸,۴۲ ریال بوده است و این در شرایطی است که متوسط نرخ فروش شمش در دوره ۱۲ ماهه سال گذشته ۱۲۱,۹۱۹,۴۵۵ ریال بوده است. این نرخ فروش یعنی شرکت درآمد دلاری خود را با نرخ حدود ۵,۰۰۰ تومانی تسعیر کرده است. مدیران شرکت در مجمع عنوان کردند که در ماه‌های ابتدایی سال، عمده فروش شرکت داخلی بوده است. نکته مهم در گزارش فاسمین اینکه شرکت عمده موجودی انبار خود را به فروش رسانده و تنها ۷۰۰ تن شمش روی موجود در انبار دارد.



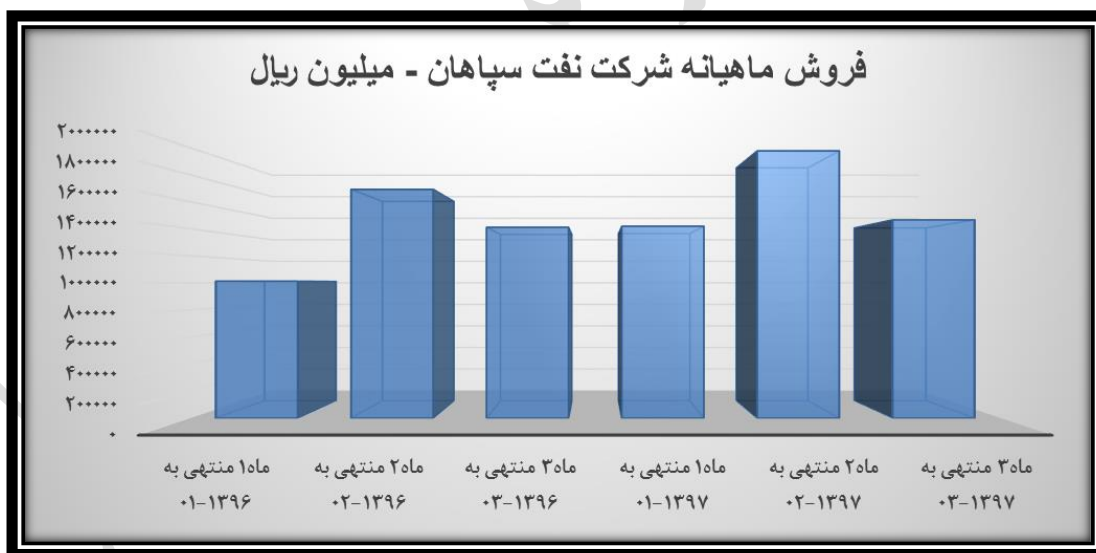


شرکت نفت سپاهان (شسپا)

در گروه فرآورده‌های نفتی، نفت سپاهان یکی از سهم‌های مورد توجه در زمستان سال گذشته بوده است. این شرکت طی سال مالی ۹۶ مبلغ فروش ۱۷,۲۱۹ میلیارد ریالی را رقم زده که از این میزان، ۱۱,۹۲۰ میلیارد ریال سهم فروش صادراتی و ۶,۰۲۳ میلیارد ریال سهم فروش داخلی بوده است. فروش سال ۹۵ شرکت مبلغ ۱۲,۵۱۰ میلیارد ریال بوده است که این رقم نشان دهنده عملکرد خوب شرکت و رشد ۳۷ درصدی درآمد سال مالی ۹۶ نسبت به دوره مشابه قبل دارد.

در ادامه عملکرد شسپا در سال ۹۷ را بررسی می‌کنیم. این شرکت به کمک فروش ۱,۴۶۵ میلیارد ریالی خرداد ماه، به درآمد ۴,۸۵۵ میلیارد ریالی در سه ماهه ابتدایی سال جاری دست یافته است. وضعیت فروش در اردیبهشت ماه مطلوب‌تر بوده که برابر با ۱,۹۷۳ میلیارد ریال بوده است. فروش فروردین ماه هم با مبلغ ۱,۴۱۷ میلیارد ریالی در رده سوم قرار گرفته است.

لازم به ذکر است که فروش ۳ ماهه اول ۹۶ مبلغ ۴,۱۱۰ بوده که با این حساب سه ماه اول ۹۷ نسبت به دوره مشابه سال قبل ۱۸ درصد رشد داشته است. در حوزه نرخ فروش محصولات مشاهده می‌شود که قیمت روانکارها (به ازای هر تن) در خرداد ماه با مبلغ ۴۳/۳ میلیون ریال جهش ۱۴,۲۵ درصدی نسبت به اردیبهشت ماه داشته است و محصولات جانبی نیز تغییر محسوسی نکرده است. در مجموع نرخ‌های سه ماهه اول ۹۷ نسبت به سه ماهه اول ۹۶ با رشد ۵۰ درصدی مواجه بوده است. بنابراین از این بررسی می‌توان نتیجه گرفت که با توجه به پیش‌بینی تولید ۷۳۲ هزار تنی سال ۹۷ توسط شرکت و افزایش نرخ فروش، درآمد و سود شرکت برای سال ۹۷ افزایشی خواهد بود.





معارفه شرکت صنایع پتروشیمی پارس

جلسه معارفه شرکت پتروشیمی پارس ساعت ۱۵ روز یکشنبه مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۱۰ در هتل اسپیناس برگزار شد. این شرکت در سال ۱۳۷۷ در زمینی به مساحت ۹۸ هکتار در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس شروع به فعالیت کرد. مبلغ سرمایه اولیه این شرکت ۵۰۰ هزار تومان بوده که طی دو مرحله از طریق محل مطالبات سهامداران به ۶۰۰ میلیارد تومان رسیده است.

ترکیب سهامداران شرکت به صورت ۶۰ درصد شرکت پتروشیمی خلیج فارس، ۱۹،۷ درصد شرکت گروه نفت و گاز پارسینا، ۱۹،۷۸ درصد شرکت سرمایه گذاری غدیر و ۰،۰۷ درصد سرمایه گذاری مدبران اقتصاد می باشد.

محصولات اصلی شرکت پروپان، بوتان، پنتان، اتیلن بنزن، استایرن منومر است. خوراک مورد نیاز شرکت شامل گاز غنی، بنزن و اتیلن می باشد. مبلغ کل فروش سال های ۹۴ تا ۹۶ به ترتیب ۴،۳۶۳، ۵،۱۵۴ و ۶،۶۵۹ میلیارد تومان بوده است. همچنین میزان فروش داخلی و صادراتی در سال ۹۵ به ترتیب به مبلغ ۱،۹۷۵ و ۳،۱۷۹ میلیارد تومان بوده که در سال ۹۶ به ترتیب به مبلغ ۲،۸۷۵ و ۳،۷۸۴ میلیارد تومان رسیده است.

در ابتدای این جلسه حسنی مدیر عامل شرکت پتروشیمی پارس، سود سال های ۹۴ و ۹۵ را به ترتیب ۲،۲۵۷ و ۲،۴۸۴ میلیارد تومان اعلام کرد. سود مربوط به سال ۹۶ در صورت های مالی حسابرسی نشده ۳،۰۷۴ میلیارد تومان است که این رقم نشان دهنده رشد حدود ۲۴ درصدی سود نسبت به دوره مشابه سال ۹۵ می باشد.

مدیر عامل پتروشیمی پارس، سرمایه گذاری در ۵۰ درصد سهام شرکت پلیمر آریا ساسول را جزء سرمایه گذاری های بلند مدت این مجموعه دانست و ظرفیت اسمی مجموعه را ۴۴۹۵ تن محصول گزارش کرد که برای تولید این مقدار محصول، ۱۹ هزار و ۸۰۰ تن گاز طبیعی را به صورت خوراک و گاز غنی را از پارس جنوبی دریافت می کنند.

وی در خصوص میزان فروش افزود: مقدار فروش داخلی با افزایش همراه بوده است. مبلغ فروش صادراتی نیز در پنج سال اخیر رشد چشم گیری داشته و معادل ۶۶ هزار میلیارد تومان بوده است که از فروش محصولات عمده نظیر LPG، استایرن منومر و اتان حاصل شده است.



۲۵ درصد سود شرکت حاصل از محصول استایرن منومر است و ۳۰ درصد سود هم مربوط به شرکت آریا ساسول که در مجموع ۵۵ درصد از سود شرکت را می سازد و تاثیر پذیری آنها از قیمت نفت پایین است، همچنین ۴۵ درصد سود حاصل از فروش LPG است که با نوسان قیمت نفت تغییر خواهد کرد که محاسبه قیمت آن به صورت 5% fob - محاسبه می شود.



با توجه این مطلب که ۵۵ درصد فروش محصول از مشتقات گاز می‌باشد تاثیر پذیری آن از قیمت نفت پایین است و در نتیجه تحریم‌های آمریکا اثر کمتری بر آن دارد لکن ۴۵ درصد باقی‌مانده که LPG می‌باشد و وابستگی مستقیم به نفت دارد احتمالاً دچار مشکل شود.

در این باره مدیر عامل پتروشیمی پارس با اشاره به تحریم‌های پیش‌رو از برگزاری جلسات متعدد درباره این موضوع و استفاده از راه‌حل‌های گوناگون برای مقابله با این شرایط در شرکت خبر داد که بر مبنای آن‌ها می‌توان اظهار کرد: در خصوص خرید قطعات یدکی و محصولات شیمیایی مشکلی نداریم و با تدابیر صورت گرفته خریدهای مناسبی برای رفع این موارد انجام شده و هیچ کمبودی در این زمینه نخواهیم داشت، به طوری که پیش‌بینی می‌شود حداقل تا ۶ سال آینده نیازهای مجموعه از این خریدها مرتفع شود.

رئیس هیئت مدیره پتروشیمی پارس ضمن بیان ارزش آوری ۸ میلیارد دلاری سالانه این شرکت برای کشور بیان داشت: به هیچ وجه ارزش خود را خارج از سامانه نیما به فروش نمی‌رسانیم و قیمت گذاری براساس نرخ دولت است.

شرکت پتروشیمی پارس تا سال ۹۵ مشمول معافیت مالیاتی ۱۳۲ بود و پس از آن طبق مصوبه ای که از سوی آقای جهانگیری ابلاغ شد، تا سال ۱۴۰۵ شرکت معاف از مالیات شد.

ارزش جایگزینی شرکت پتروشیمی پارس ۱,۷ میلیارد دلار و شرکت آریا ساسول نیز ۱,۵ میلیارد دلار برآورد شده است همچنین مطالبات شرکت ۵۰۰ میلیارد تومان از شرکت بازرگانی پتروشیمی گزارش شد که جهت وصول مطالبات اقدام‌های لازم صورت گرفته است.

در مورد شرکت آریا ساسول نرخ خوراک با دلار ۴۲۰۰ تومانی محاسبه می‌شود همچنین شرکت، اتیلن را از آریا ساسول با نرخ fob-5% منهای ۵ دلار خریداری می‌کند. شرکت پتروشیمی پارس ۵۰٪ مالکیت شرکت آریا ساسول و شرکت پارس تامین مجد نیز ۵۰٪ درصد آن را دارند. ظرفیت اسمی آریا ساسول سالانه ۱ میلیون تن اتیلن و ۶۰۰ هزار تن پلی اتیلن سبک و سنگین می‌باشد و در سال ۹۶ بیست هزار میلیارد سود ساخته است.

نرخ خرید گاز غنی از پارس جنوبی بر اساس فرمول زیر محاسبه میشود:

$$\text{(قیمت پنتان * مقدار پنتان)} + \text{(قیمت بوتان * مقدار بوتان)} + \text{(قیمت پروپان * مقدار پروپان)} + \text{(قیمت اتان * مقدار اتان)} * ۶۲\%$$

ضریب ۶۲٪ مصوب دولت است و وزارت نفت هر ساله آن را بررسی می‌کند. با توجه به توضیحات عضو هیئت مدیره پتروشیمی پارس این ضریب به زودی افزایش نمی‌یابد.

قیمت LPG و بنزن براساس قیمت fob-5% و اتیلن نیز به صورت fob-5% - 5 \$ محاسبه می‌گردد.



تحلیل بنیادی

گروه صنایع کاغذ پارس (چکاپا)



معرفی

گروه صنایع کاغذ پارس سال ۱۳۴۶ در شمال خوزستان با هدف استفاده از باگاس تولید شده در کارخانه نیشکر هفت تپه تأسیس شد و در سال ۱۳۴۹ به بهره برداری رسید. دلیل این اقدام و سرمایه گذاری بر روی محصولی به نام باگاس این است که برای تولید خمیر (پالپ) و در پی آن تولید کاغذ، دو منبع وجود دارد: درخت و محصولات کشاورزی؛ از آنجایی که کشور ایران از نظر بارندگی جزء مناطق خشک و نیمه خشک به شمار می رود و همچنین از منابع جنگلی وسیع برخوردار نیست، هیچگاه محل مناسبی برای تولید کاغذ از درخت نبوده و نخواهد بود. اما استفاده از محصولات کشاورزی که مهمترین آنها باگاس می باشد، یکی از مزیت های غیرقابل انکار در ایران و در خاورمیانه به شمار می آید.

این کارخانه پس از راه اندازی تا مدت ها تنها تأمین کننده کاغذ چاپ و تحریر داخل کشور بود اما بدلیل صدمات وارده در طی دوران دفاع مقدس و عدم نوسازی و بازسازی در زمان تصدی بخش دولتی، در معرض تعطیلی همیشگی قرار گرفت و وضعیت آن در سال های منتهی به ۱۳۹۱ به کمتر از ۲۰٪ ظرفیت اسمی رسیده بود.

مهر ماه سال ۱۳۹۲ فصل جدیدی در کاغذ پارس آغاز شد. سهام این شرکت به بخش خصوصی (آقای محمدجواد مقدم) واگذار گردید و سلسله اقدامات برای بازسازی و نوسازی ماشین آلات، فرآیندها و منابع انسانی آغاز گردید و طی دو سال فعالیت شبانه روزی کاغذ پارس به رکورد تولید عمر خود دست یافت؛ همچنین بازارهای صادراتی را نشانه گرفت و سبد محصولات خود را متنوع کرد.

امروز کاغذ پارس تنها تولیدکننده خمیر ویرجین شیمیایی در خاورمیانه، تنها تولیدکننده کاغذ چاپ و تحریر شیمیایی، تولیدکننده کاغذ بهداشتی برای لیوان یکبار مصرف و چندین محصول دیگر است و تاکنون محصولات این شرکت به بیش از ۱۵ کشور دنیا



صادر شده است. در راستای توسعه فعالیت‌ها، سهام این شرکت در اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۵ در فرابورس تهران عرضه عمومی شد و خوشبختانه در این بازار نیز عملکرد بسیار خوبی از خود به جای گذاشته است.

وضعیت قیمت جهانی کاغذ و خمیر در جهان

دولت چین به منظور مقابله با صنایع آلاینده در تمام زمینه‌ها تمهیداتی را به کار بسته است که یکی از این صنایع آلاینده، تولید کاغذ بوده است. کافی است در نظر بگیریم که از مجموع ۴۰۰ میلیون تن کاغذ تولیدی در دنیا بالغ بر ۴۰ درصد آن یعنی ۱۶۰ میلیون تن در کشور چین تولید می‌شود و هر تاثیری در بازار چین قطعاً بازارهای جهانی را تحت شعاع قرار خواهد داد. استراتژی چین برای کاهش صنایع آلاینده در صنعت کاغذ دو حوزه را مد نظر داشت:

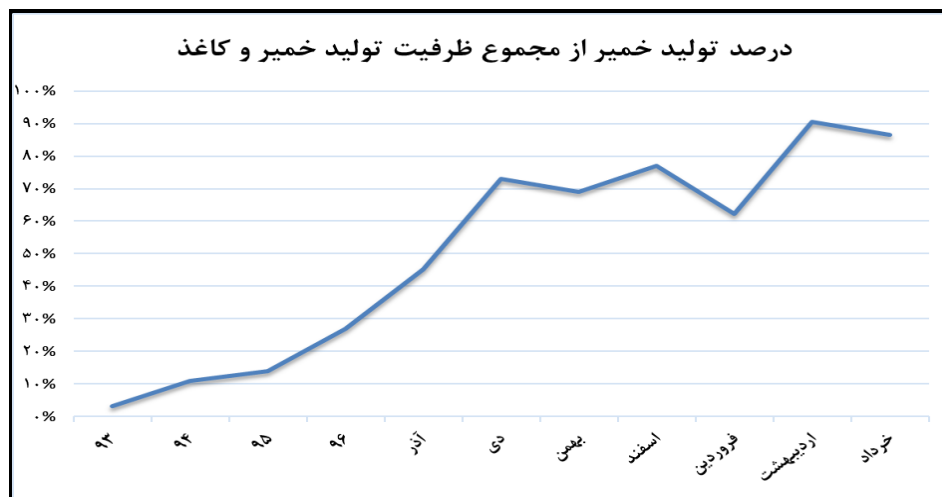
۱: قطع واردات کاغذ بازیافتی

قطع واردات کاغذ بازیافتی، باعث شد که شرکت‌های تولیدکننده کاغذ به منبع دیگری یعنی خمیر ویرجین روی بیاورند که همین موضوع باعث افزایش تقاضای خمیر در بازارهای جهانی شد و قیمت آن بسته به نوع خمیر بین ۲۵ تا ۳۵ درصد افزایش پیدا کرد. پیش‌بینی‌های انجام شده در جلسه تولیدکنندگان خمیر که هر ساله در لندن برگزار می‌شود حاکی از ادامه این روند حداقل تا پایان سال ۲۰۱۸ می‌باشد. محدودیت در سرمایه‌گذاری در تولید خمیر در دنیا باعث شده است که پیش‌بینی ثبات و یا حتی افزایش قیمت خمیر را داشته باشیم.

۲: تعطیلی کارخانه‌های آلاینده

میزان تولید خمیر از مجموع ظرفیت خمیر و کاغذ

این نمودار نشان می‌دهد شرکت کاغذ پارس با توجه به پتانسیل فروش صادراتی خمیر به مرور از ظرفیت تولید کاغذ کم کرده و به تولید و فروش خمیر روی آورده است.



نکته قابل توجه و حائز اهمیت اینکه محصولات شرکت کاغذ پارس در لیست محصولات صادراتی که باید ارزش خود را در سامانه نیما بفروشند قرار ندارد به همین خاطر شرکت می‌تواند ارزش صادراتی خود را در بازار آزاد بفروشد و حاشیه سود بالایی کسب کند. کاهش دوره وصول مطالبات به دلیل فروش نقدی در فروش صادراتی و برخورداری از معافیت مالیاتی از دلایل دیگر روی آوردن شرکت به صادرات است.

کارشناسی مقدار فروش

با توجه به روند رشد سهم خمیر از محصول نهایی شرکت، در برآورد کارشناسی مقدار تولید و فروش خمیر از مجموع ظرفیت شرکت برای تولید خمیر و کاغذ ۹۰ درصد در نظر گرفته شده است. سال بعد ۱۲۰۰۰ تن از مقدار خمیر شرکت (خمیر مایع) به شرکت زیرمجموعه خود (پارس طبیعت سلولز) به فروش می‌رسد.



مقدار فروش

شرح محصول	واحد	۹۴	۹۵	۹۶	۷ ماهه اول ۹۷	کارشناسی ۵ ماه آتی	کارشناسی ۹۷	کارشناسی ۹۸
کاغذ رول سفید	تن	۵۰,۱۳۴	۴۵,۲۰۶	۳۹,۵۰۷	۱۴,۴۵۴	۲,۳۹۰	۱۶,۸۴۴	۵,۷۳۶
خمیر ویرجین	تن	۶,۰۲۵	۷,۳۷۳	۱۳,۰۵۷	۲۴,۶۶۶	۲۰,۰۱۰	۴۴,۶۷۶	۳۹,۶۲۴
رول فلوتینگ	تن	۱۲,۲۴۱	۱۱,۴۱۲	۱۶,۷۱۱	۸,۸۷۰	۷,۵۰۰	۱۶,۳۷۰	۱۵,۶۸۰
خمیر مایع	تن					۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱۲,۰۰۰
مجموع	تن	۶۹,۳۰۳	۶۳,۹۹۱	۶۹,۳۹۴	۴۷,۹۹۰	۳۱,۴۰۰	۷۹,۳۹۰	۷۳,۰۴۰

شرکت طرح توسعه تولید ظروف یکبار مصرف گیاهی را در قالب شرکت زیرمجموعه خود به نام پارس طبیعت سلولز در دستور کار دارد که پیش‌بینی می‌شود تا ۳ ماه آینده وارد مدار تولید شود. برای سال مالی ۹۷/۸/۳۰ ظرفیت تولید این شرکت را یک ماه (۸درصد) و برای سالی مالی بعد با ۹۷ درصد ظرفیت تولید پیش‌بینی کردیم. لازم به ذکر است که این شرکت ۱۰ سال معاف از مالیات است. از برنامه‌های آتی برای این شرکت صادرات نیز پیش‌بینی شده است.

کارشناسی مبالغ فروش

مفروضات نرخ‌های کارشناسی در برآورد نرخ‌ها و مبالغ درآمدی و هزینه‌ای در سال ۹۷ و ۹۸ به شرح زیر است:

- برای ۵ ماه آتی نرخ دلار ۸۰۰۰۰ ریال و برای سال مالی ۹۸/۰۸/۳۰ نرخ دلار ۹۰۰۰۰ ریال برآورد گردیده است.
- نرخ جهانی خمیر برای ۵ ماه آتی و سال مالی بعد ۶۸۰ دلار تخمین زده شده است.
- نرخ فروش رول فلوتینگ برای ۵ ماه آتی با توجه به اینکه این محصول کاملاً صادراتی شده است مطابق با تغییرات نرخ ارز در نظر گرفته شده است.
- نرخ فروش کاغذ رول سفید برای ۵ ماه آتی برابر با نرخ فروش خرداد ماه و برای سال مالی بعد با افزایش ۵ درصدی در نظر گرفته شده است.



- مالیات برای شش ماهه دوم و سال مالی بعد با توجه به افزایش وزن فروشی صادراتی شرکت پیش‌بینی شده است.
- ظرفیت تولید شرکت پارس طبیعت سلولز برای سال مالی ۹۷/۰۸/۳۰ معادل یک ماه (۸ درصد) و برای سال مالی بعد ۹۷ درصد (با فرض ۴ دستگاه یعنی تولید ۵۸۲,۰۰۰,۰۰۰ قطعه) پیش‌بینی شده است.

نرخ فروش

نرخ فروش									
شرح محصول	واحد	۹۴	۹۵	۹۶	خرداد	۷ ماهه اول ۹۷	کارشناسی ۵ ماه آتی	کارشناسی ۹۷	کارشناسی ۹۸
کاغذ رول سفید	ریال/تن	۲۲,۳۲۶,۹۴۴	۲۳,۰۷۴,۹۹۰	۲۵,۴۱۷,۷۹۹	۳۸,۳۳۳,۳۳۳	۳۲,۴۰۳,۱۴۱	۳۸,۳۳۳,۳۳۳	۳۳,۲۴۴,۵۷۸	۴۰,۲۵۰,۰۰۰
خمیر ویرجین	ریال/تن	۲۳,۶۶۶,۲۲۴	۲۳,۶۸۷,۶۴۴	۲۳,۷۳۴,۵۴۹	۴۹,۶۱۲,۱۸۹	۳۴,۰۴۲,۲۰۴	۵۳,۳۱۲,۰۰۰	۴۲,۶۷۲,۹۸۱	۵۹,۹۷۶,۰۰۰
رول فلوتینگ	ریال/تن	۱۵,۰۵۸,۱۶۵	۱۳,۴۱۲,۱۱۰	۱۴,۰۴۳,۸۰۳	۲۵,۲۷۷,۳۴۰	۱۸,۱۷۸,۹۱۸	۲۸,۸۸۸,۳۸۸	۲۳,۰۸۵,۵۱۷	۳۲,۴۹۹,۴۳۷
خمیر مایع	ریال/تن							۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰

مبلغ فروش

مبلغ فروش									
شرح محصول	واحد	۹۴	۹۵	۹۶	خرداد	۷ ماهه اول ۹۷	کارشناسی ۵ ماه آتی	کارشناسی ۹۷	کارشناسی ۹۸
کاغذ رول سفید	میلیون ریال	۱,۱۱۹,۳۳۹	۱,۰۴۳,۱۲۸	۱,۰۰۴,۱۸۱	۴۰,۲۵۰	۴۶۸,۳۵۵	۹۱,۶۱۷	۵۵۹,۹۷۲	۲۳۰,۸۷۴
خمیر ویرجین	میلیون ریال	۱۴۲,۵۸۹	۱۷۴,۶۴۹	۳۰۹,۹۰۲	۱۸۱,۵۳۱	۸۳۹,۶۸۵	۱,۰۶۶,۷۷۳	۱,۹۰۶,۴۵۸	۲,۳۷۶,۴۸۹
رول فلوتینگ	میلیون ریال	۱۸۴,۳۲۷	۱۵۳,۰۵۹	۲۳۴,۶۸۶	۵۱,۳۱۳	۱۶۱,۲۴۷	۲۱۶,۶۶۳	۳۷۷,۹۱۰	۵۰۹,۵۹۱
خمیر مایع	میلیون ریال						۲۲,۵۰۰	۲۲,۵۰۰	۱۸۰,۰۰۰
مجموع	میلیون ریال	۱,۴۶۲,۰۵۱	۱,۳۷۰,۸۳۶	۱,۵۵۰,۹۹۲	۲۷۳,۰۹۴	۱,۴۶۹,۲۸۷	۱,۳۹۷,۵۵۳	۲,۸۶۶,۸۴۰	۳,۲۹۶,۹۵۴



در بخش برآورد بهای تمام شده، مقادیر کارشناسی برای مصرف مواد مستقیم در سال ۹۷ و ۹۸ به صورت زیر می‌باشد که متناسب با ترکیب تولید و افزایش نرخ‌های مصرفی پیش‌بینی شده است.

مبلغ مصرف طی دوره								
شرح	واحد	۹۶	سه ماهه اول ۹۷	سه ماهه دوم ۹۷	۶ماهه اول ۹۷	کارشناسی ۹۷	کارشناسی ۹۸	کارشناسی آتی
سایر	میلیون ریال	۳۱۷,۰۰۰	۸۸,۷۶۸	۸۷,۹۴۴	۱۷۶,۷۱۲	۲۴۲,۵۵۴	۴۲۰,۲۶۶	۵۹۴,۸۶۷
پاگس خشک	میلیون ریال	۱۵۹,۴۸۰	۲۴,۴۲۵	۲۵,۷۶۵	۶۰,۱۹۰	۶۷,۶۱۹	۱۲۷,۸۰۹	۱۶۵,۵۵۰
لغذ آخال	میلیون ریال	۷۲,۸۶۶	۱۷,۱۷۴	۷,۰۵۰	۲۴,۲۲۴	۲۱,۶۷۲	۵۵,۸۹۶	۶۲,۶۷۵
خمیر ایاف بلند	میلیون ریال		۲۸,۰۲۲	۶,۱۰۲	۲۴,۱۲۶	۱۲,۰۰۶	۴۷,۱۴۲	۲۵,۸۹۷
مجموع	میلیون ریال	۵۵۰,۳۴۶	۱۶۸,۴۰۰	۱۲۶,۸۶۲	۲۹۵,۲۶۲	۳۵۵,۸۵۱	۶۵۱,۱۱۳	۸۴۸,۹۸۹

بهای تمام شده کالای فروش رفته								
شرح	واحد	۹۶	سه ماهه اول ۹۷	سه ماهه دوم ۹۷	۶ماهه اول ۹۷	کارشناسی ۹۷	کارشناسی ۹۸	کارشناسی آتی
هزینه مواد مستقیم	میلیون ریال	۵۵۰,۳۴۶	۱۶۸,۴۰۰	۱۲۶,۸۶۲	۲۹۵,۲۶۲	۳۵۵,۸۵۱	۶۵۱,۱۱۳	۸۴۸,۹۸۹
هزینه دستمزد مستقیم	میلیون ریال	۷۴,۱۲۶	۱۸,۶۸۳	۲۸,۶۵۸	۴۷,۳۴۱	۵۰,۱۸۱	۹۷,۵۲۲	۱۲۲,۲۲۸
هزینه سربار	میلیون ریال	۴۶۹,۵۷۳	۱۴۷,۹۴۷	۱۴۵,۲۱۵	۲۹۳,۱۶۲	۳۳۷,۱۳۶	۶۳۰,۲۹۸	۷۸۷,۸۷۳
مجموع	میلیون ریال	۱,۰۹۴,۰۴۵	۳۳۵,۰۳۰	۳۰۰,۷۳۵	۶۳۵,۷۶۵	۷۴۳,۱۶۸	۱,۳۷۸,۹۳۳	۱,۷۵۹,۰۹۰



صورت سود و زیان کارشناسی برای سال های ۹۷ و ۹۸ به شرح ذیل می باشد:

کارشناسی ۹۸	کارشناسی ۹۷	بودجه ۹۷	درصد پوشش	۶ماهه اول ۹۷	۳ماهه دوم ۹۷	۳ماهه اول ۹۷	۹۶	۹۵	دوره مالی
۳,۲۹۶,۹۵۴	۲,۸۶۶,۸۴۰	۱,۹۳۱,۵۰۰	۶۲٪	۱,۱۹۶,۱۹۳	۷۲۱,۸۸۵	۴۷۴,۳۰۸	۱,۵۵۰,۹۹۲	۱,۳۹۷,۵۲۰	فروش
-۱,۷۳۴,۴۴۴	-۱,۳۵۲,۱۴۴	-۱,۳۰۷,۸۰۱	۵۵٪	-۷۲۳,۶۹۷	-۴۰۴,۴۸۸	-۳۱۹,۲۰۹	-۱,۰۲۸,۶۵۴	-۹۸۳,۴۲۴	بهای تمام شده کلانای فروش رفته
۱,۵۶۲,۵۱۱	۱,۵۱۴,۶۹۵	۶۲۳,۶۹۹	۷۶٪	۴۷۲,۴۹۶	۳۱۷,۳۹۷	۱۵۵,۰۹۹	۵۲۲,۳۳۸	۴۱۴,۰۹۶	سود (زیان) ناخالص
-۵۰,۰۶۱	-۳۳,۳۷۴	-۲۵,۴۶۰	۶۰٪	-۱۵,۱۷۰	-۸,۸۲۰	-۶,۳۵۰	-۲۴,۳۱۶	-۲۲,۷۸۸	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۹,۲۱۸	۱۹,۲۱۸	۰	**	۹,۶۰۹	۸,۷۲۳	۸۸۶	۳۴,۲۱۰	۱۵,۵۳۳	خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)
۱,۵۳۱,۶۶۸	۱,۵۰۰,۵۳۹	۵۹۸,۲۳۹	۷۸٪	۴۶۶,۹۳۵	۳۱۷,۳۰۰	۱۴۹,۶۳۵	۵۳۲,۲۳۲	۴۰۶,۸۴۱	سود (زیان) عملیاتی
-۷۹,۳۳۳	-۶۶,۳۶۰	-۸۴,۷۵۰	۳۱٪	-۲۶,۶۹۳	-۱۳,۰۵۹	-۱۳,۶۳۴	-۶۱,۹۸۷	-۵۵,۷۶۶	هزینه های مالی
۷۵۵,۰۱۷	۶۴,۳۷۱	۳۵۷,۴۴۷	۸٪	۲۹,۹۴۶	۲۶,۵۱۰	۳,۴۳۶	۹۸,۲۸۵	۱۵۸,۹۹۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲,۲۰۷,۳۵۲	۱,۴۹۸,۵۵۰	۸۷۰,۹۳۶	۵۴٪	۴۷۰,۱۸۸	۳۳۰,۷۵۱	۱۳۹,۴۳۷	۵۶۸,۶۳۰	۵۱۰,۰۶۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۵۶,۵۷۶	-۸۶,۵۷۸	-۷۵,۲۵۲	۸۱٪	-۶۱,۳۲۶	-۳۹,۶۸۵	-۲۱,۶۴۱	-۱۰۶,۷۶۷	-۱۹,۲۴۰	مالیات
۲,۱۵۰,۷۷۶	۱,۴۱۱,۹۷۲	۷۹۵,۶۸۴	۵۱٪	۴۰۸,۸۶۲	۲۹۱,۰۶۶	۱۱۷,۷۹۶	۴۶۱,۸۶۳	۴۹۰,۸۲۶	سود (زیان) خالص
۱,۶۳۵	۱,۰۷۳	۶۰۵	۵۱٪	۳۱۱	۲۲۱	۹۰	۳۵۱	۳۷۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۳۱۵,۵۹۶	۱,۳۱۵,۵۹۶	۱,۳۱۵,۵۹۶	۱,۳۱۵,۵۹۶	۱,۳۱۵,۵۹۶	۱,۳۱۵,۵۹۶	۱,۳۱۵,۵۹۶	۱,۳۱۵,۵۹۶	۱,۳۱۵,۵۹۶	سرمایه
۴۷٪	۵۳٪	۳۲٪		۳۹٪	۴۴٪	۳۳٪	۳۴٪	۳۰٪	حاشیه سود ناخالص
۴۶٪	۵۲٪	۳۱٪		۳۹٪	۴۴٪	۳۲٪	۳۴٪	۲۹٪	حاشیه سود عملیاتی
۶۵٪	۴۹٪	۴۱٪		۳۴٪	۴۰٪	۲۵٪	۳۰٪	۳۵٪	حاشیه سود خالص



ارزشگذاری

با در نظر داشتن مفروضات پیش گفته در برآورد مبالغ هزینه ای و درآمدی و همچنین سایر مفروضات به شرح جدول زیر، سهام شرکت کاغذ پارس ارزشگذاری شده است.

ارزش در سال ۹۸		کارشناسی ۹۸	کارشناسی ۹۷	تجزیل سود تقسیمی
۱۵٪	g	۱,۶۳۵	۱,۰۷۳	سود هر سهم
۲۸٪	k	۷۰٪	۷۰٪	درصد تقسیم سود
۱۰,۱۲۳		۱,۱۴۴	۷۵۱	سود تقسیمی
		۲۲٪	۲۲٪	نرخ بدون ریسک
۶,۱۷۹		۶۹۸	۵۸۷	مقادیر تنزیل شده
۷,۴۶۴				ارزش هر سهم

نظر کارشناسی

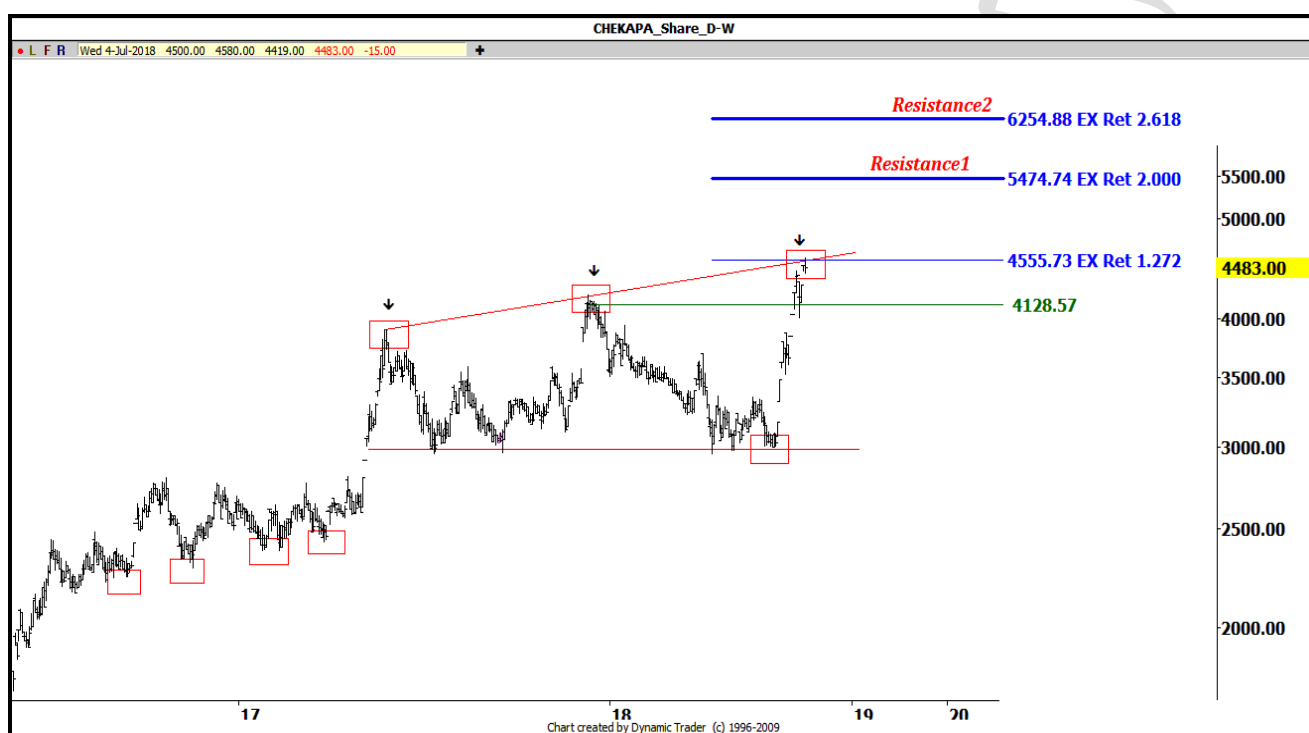
با توجه اهم موارد تحلیلی به شرح زیر:

- دسترسی به مواد اولیه ارزان قیمت و تقریباً همیشگی (باگاس)
- قابلیت انعطاف پذیری بالای شرکت در تغییر در ترکیب تولید هر کدام از محصولات بنا به حاشیه سود بالاتر
- صادرات خمیر ویرجین و رول فلوتینگ
- عدم الزام شرکت مبنی بر عرضه ارز صادراتی خود در سامانه نیما و بهره‌مندی از معافیت مالیاتی حاصل از صادرات
- افزایش قیمت‌های جهانی کاغذ و خمیر و پیش‌بینی عدم کاهش جدی آن در کوتاه مدت
- طرح توسعه تولید ظروف یکبار مصرف گیاهی و برنامه صادرات بخشی از این محصول در قالب شرکت زیرمجموعه خود (پارس طبیعت سلولز) و برخورداری از معافیت مالیاتی ۱۰ ساله برای شرکت پارس طبیعت سلولز
- سرمایه گذاری در سهام گروه صنایع کاغذ پارس (چکاپا) با دیدگاه بلند مدت مطلوب ارزیابی می‌شود.



تحلیل تکنیکال سهام صنایع کاغذ پارس

در تحلیل تکنیکال نماد چکاپا، روند حرکتی این سهم در یک مثلث محصور شده، بطوریکه در این بازه قیمتی شاهد شکل‌گیری اکستریم‌های بالاتر در وتر مثلث هستیم. بنابراین چنانچه چکاپا در هفته پیش رو موفق به گذر از مقاومت و تثبیت در قیمت‌های بیش از ۴۵۵ - ۴۶۰ تومانی گردد، می‌توان به تداوم روند صعودی شکل گرفته تا قیمت‌های ۵۴۷ و ۶۲۵ تومانی رای مثبت داد. محدوده ۴۰۰ تومانی برابر با آخرین کف Minor شکل گرفته، حد ضرر معامله گران کوتاه مدتی و محدوده ۳۰۰ تومانی برابر با کف مثلث، حد ضرر معامله گران بلندمدتی محسوب می‌شود.





گزارش معاملات در بورس کالای ایران

الف - بخش پلیمری و شیمیایی

بورس کالا در هفته گذشته شاهد افزایش ۰,۲۸٪ در قیمت محصول پلی وینیل کلراید و ۰,۲۴٪ در قیمت پروپیلن شیمیایی و نساجی بوده است، که بخشی از این افزایش مربوط به افزایش قیمت دلار از ۴۲,۴۶۴ به ۴۲,۵۶۶ ریال و بخشی مربوط به افزایش قیمت های جهانی می باشد. ما بقی گریدهای پلی اتیلن ترفتالات، سنگین فیلم، دورانی، بادی و سبک خطی و سبک فیلم با کاهش قیمت به دلیل کاهش قیمت های جهانی مواجه شده اند.

در روز دوشنبه پلی اتیلن سبک خطی بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه را به خود اختصاص داد. تقاضای این محصول حدود ۱۹ برابر عرضه می باشد. در میان پروپیلن های شیمیایی، ZR230 بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه را، در حدود ۴۲ برابر داشت. در میان پروپیلن های نساجی، ZH552R بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه را که با حدود ۴۲ برابر به خود تخصیص داد. با توجه به نسبت های عرضه بر تقاضا، اکثر محصولات با سقف قیمت خریداری شدند.

در روز سه شنبه، تنها محصولات اکریلونیتریل بوتادین استایرن، پلی استایرن انبساطی ۲۰۰ و ۳۰۰ روی قیمت پایه معامله شدند، اکثر محصولات با سقف قیمتی معامله شدند. در تمامی گریدهای پلی اتیلن ترفتالات بطری (به جز BG785) تقاضا دو برابر عرضه می باشد که به همین دلیل مشتریان تمامی گریدها با سقف قیمتی تنها نیمی از تناژ وارد شده را دریافت کردند. تقاضای محصول پلی اتیلن ترفتالات گرید Super bright بیشترین تقاضا نسبت را به عرضه داشت که در حدود ۱۷ برابر بود.

در هفته گذشته ارزش معاملات پلیمری در بورس کالا ۳,۹۹۸,۳۱۳,۳۱۶ هزار ریال و حجم معاملات ۶۹,۴۹۱ تن بوده است.

در میان محصولات شیمیایی ایزوبوتانول و کریستال ملامین بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه را به ترتیب ۳۱ و ۱۱ برابر به خود اختصاص دادند. به جز کریستال ملامین، زایلین مخلوط، اسید استیک، کریستال ملامین، دی اتیلن هگزانول، در اتیلن گلیکول و ایزوبوتانول که سقف قیمتی را به خود اختصاص دادند، و منو اتیلن گلیکول، دی اتیلن گلیکول و استایرن منومر که رقابت شدند، مابقی محصولات روی قیمت پایه معامله شدند.

ارزش معاملات شیمیایی در بورس کالا ۹۱۱,۴۷۴,۸۹۲ هزار ریال و حجم معاملات ۲۲۶۴۴ تن بود.



ب- بخش رینگ صنعتی

در هفته گذشته عرضه بیش از ۶۵،۱۴۵ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد و البته تنها ۴۶،۱۴۵ تن از محصولات با استقبال تقاضاکنندگان رو به رو شد. ۲۳،۰۶۵ تن از این کالاها مربوط به انواع محصولات مس که عمدتاً در شرکت ملی صنایع مس ایران تولید شده اند و ۲۰۰۰ تن محصولات آلومینیوم تولیدی شرکت ایران (ایرالکو) بوده است. بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط بوده است به ۴۰،۰۰۰ تن محصولات فولادی که شامل ۳۰،۰۰۰ تن تختال C فولاد خوزستان که با سقف قیمت روبرو شده و ۱۰،۰۰۰ تن گندله سنگ آهن ذوب فولاد اردکان که به قیمت پایه معامله شده است.

محصول کاتد مس و مفتول مس تولیدی هر دو شرکت ملی مس ایران و صنایع تولیدی دنیای مس کاشان (در مجموع ۳،۱۴۵ تن) با استقبال تقاضاکنندگان رو به رو بوده و با سقف قیمتی معامله شده است. حجم معاملات این محصولات ۹۹۷،۲۵۱،۹۴۰ هزار ریال بوده است.

۲،۰۰۰ تن محصول بیلت و شمش آلومینیوم نیز در این هفته با سقف قیمت معامله شده اند. ارزش این معاملات ۲۳۳،۸۰۴،۰۰۰ هزار ریال بوده است.

کارگزاری بورس بیمه ایران Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.		آمار معاملات فلزات و محصولات صنعتی در بورس کالا در هفته دوم تیر							بورس کالای ایران Iran Mercantile Exchange	
نام کالا	تولیدکننده	قیمت پایه	مقدار عرضه	مقدار تقاضا	کمترین قیمت	قیمت میانگین	بیشترین قیمت	ارزش معامله	حجم معامله تن	
آلومینیوم										
بیلت ۶۰۶۳-۷	آلومینیوم ایران (ایرالکو)	۱۰۶،۴۲۶	۵۰۰	۲،۰۰۰	۱۲۲،۳۸۹	۱۲۲،۳۸۹	۱۲۲،۳۸۹	۶۱۱۹۴۵۰۰	۵۰۰	
شمش ۹۹۸-۱۰۰۰p	آلومینیوم ایران (ایرالکو)	۱۰۰،۰۶۴	۱،۵۰۰	۱۰،۱۰۰	۱۱۵،۰۷۳	۱۱۵،۰۷۳	۱۱۵،۰۷۳	۱۷۲۶۰۹۵۰۰	۱۵۰۰	
مس										
مس کاتد	شرکت ملی صنایع مس ایران	۲۸۴،۸۲۶	۲،۰۰۰	۱۰،۰۲۰	۳۱۳،۳۰۸	۳۱۳،۳۰۸	۳۱۳،۳۰۸	۶۲۶۶۱۶۰۰۰	۲۰۰۰	
مس مفتول	شرکت ملی صنایع مس ایران	۲۹۴،۱۸۴	۱،۰۰۰	۶،۲۰۰	۳۲۳،۶۰۲	۳۲۳،۶۰۲	۳۲۳،۶۰۲	۳۲۳۶۰۲۰۰۰	۱۰۰۰	
مس مفتول	گیل راد شمال	۲۹۴،۸۸۴	۶۵	۹۶۰	۳۲۴،۳۷۲	۳۲۴،۳۷۲	۳۲۴،۳۷۲	۲۱۰۸۴۱۸۰	۶۵	
مس مفتول	صنایع تولیدی دنیای مس کاشان	۲۹۴،۸۸۴	۸۰	۱،۳۱۰	۳۲۴،۳۷۲	۳۲۴،۳۷۲	۳۲۴،۳۷۲	۲۵۹۴۹۷۶۰	۸۰	
مس کم عیار (سر باره G)	شرکت ملی صنایع مس ایران	۴۹۸	۱۰،۰۰۰	۶،۰۰۰	۴۹۸	۴۹۸	۴۹۸	۲۹۸۸۰۰۰	۶۰۰۰	
مس کم عیار (سر باره R)	شرکت ملی صنایع مس ایران	۱،۲۹۶	۱۰،۰۰۰	۰				۰	۰	
فولاد										
تختال C	فولاد خوزستان	۲۳،۴۰۰	۳۰،۰۰۰	۷۴،۰۰۰	۲۵،۷۴۰	۲۵،۷۴۰	۲۵،۷۴۰	۷۷۲۲۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰	
گندله سنگ آهن	ذوب فولاد اردکان	۵،۲۳۰	۱۰،۰۰۰	۹،۰۰۰	۵،۲۳۰	۵،۲۳۰	۵،۲۳۰	۲۶۱۵۰۰۰۰	۵۰۰۰	
تهران - میدان آرژانتین - خیابان عماد مغنیه (بهاران) - نبش خیابان ۲۵ - پلاک ۴ مرکز تماس: ۰۲۱-۸۹۴۸ (8948 داخلی ۱۱۶-۱۵۳-۱۲۸) پیام کوتاه: ۲۰۰۰۸۹۴۸ کد پستی: ۱۵۱۳۹۴۳۱۱۱ نمابر: ۰۲۱-۸۸۴۸۰۹۳۰ No.4 - 25 St - Emad Mughniyeh(baharan)Ave - Arjantin Sq - tehran Call Center : +98 21 8948 Fax : +98 21 88480930 SMS : +98 20008948 Post Code : 1513943811 @boursebimeh										



نگاهی به اخبار و شایعات



- طی روزهای گذشته بحران آب، حاشیه‌هایی را در جنوب کشور به همراه داشته است و حتی منجر به تعطیلی پتروشیمی آبادان نیز شد، حال از اصفهان خبر می‌رسد که کمبود آب در اصفهان نیز جدی شده و برخی شرکت‌های صنعتی در این استان در حالت نیمه تعطیل قرار دارند و گفته شده در صورت ادامه این روند پالایشگاه اصفهان نیز مجبور به توقف تولید خواهد شد.
- حسن قاسم جهرودی در نشست هم‌اندیشی قطعه‌سازان خودرو سراسر کشور وضعیت فعلی این گروه خودروسازی را ناشی از ورود به حوزه‌هایی از جمله خرید اموال، مازاد، سهامداری و قطعه‌سازی عنوان کرد و افزود: در دوره‌ای از زمان قطب صنعتی کشور به جوان ۲۶ ساله‌ای واگذار و این گروه جولانگاه کسانی شد که به صنعت، قطعه و رفتار با کارگر آگاهی نداشتند. وی ادامه داد: در آن دوران منابع به سمت دارایی‌های غیرمولد رفت در عین حال وارد حوزه‌هایی از جمله قطعه‌سازی شد در حالی که ورود به آن‌ها خارج از تخصص بود.
- خبرها از مدیرعامل تاپیکو حاکی از تصمیم عرضه سایر زیر مجموعه‌ها این هلدینگ از جمله پرسی گاز ایران و چوب خزر کاسپین در بازار فرابورس در آینده نزدیک می‌باشد.
- مدیر روابط عمومی پالایشگاه اصفهان خبر توقف تولید بنزین یورو ۴ در پالایشگاه اصفهان صحت ندارد، اما به سبب مشکل کمبود منابع آبی، تولید بنزین در دو هفته گذشته تا حدودی کاهش یافته است. این در حالی است که برخی رسانه‌ها خبر از تعطیلی پالایشگاه اصفهان در روزهای آتی داده‌اند.



هاشم حسن‌نیا معاون وزیر راه از آغاز عملیات نوسازی ناوگان فرسوده برون شهری و درون شهری در آینده نزدیک خبر داد و گفت: با توجه به تسریع پیگیری و تصویب شورای اقتصاد، مصوبه صندوق توسعه ملی، ابلاغیه معاون اول رئیس جمهور و بانک مرکزی به بانک‌ها، این طرح با سرعت بیشتری در دستور کار قرار گرفته است. وی ادامه داد: در بخش برون شهری از مجموع ۱۴۰ هزار دستگاه کامیون فرسوده ۱۲۰ هزار دستگاه از ۱۳ هزار اتوبوس فرسوده ۹ هزار دستگاه، از ۵۷ هزار دستگاه مینی‌بوس فرسوده ۴۸ هزار و ۵۰۰ دستگاه و ۶ هزار دستگاه وانت نوسازی خواهند شد. در این طرح ۲۰۲ هزار دستگاه اتوبوس، مینی‌بوس، کامیون و کامیونت فرسوده درون و برون شهری با اعتبار ۱۰ میلیارد و ۶۶۶ میلیون دلار نوسازی خواهند شد. مابه‌التفاوت صرفه‌جویی هم از سوی وزارت نفت



به ازای اسقاط یک خودرو فرسوده و جایگزینی یک خودرو نو، محاسبه و پرداخت می‌شود.

رئیس توسعه مکانیزاسیون جهاد کشاورزی گفت: با اجرای کامل طرح جایگزینی تراکتورها و کمباین‌های فرسوده با عمر بالای ۱۳ سال، ۷۶۰ میلیون لیتر گازوییل سالانه صرفه‌جویی می‌شود. عباسی افزود: مابه‌التفاوت قیمت ماشین‌های کشاورزی اسقاطی و قیمت بازار از محل صرفه‌جویی سوخت کشور تامین خواهد شد در این طرح پنج ساله، جایگزینی سالانه ۱۲ تا ۱۵ هزار دستگاه انواع تراکتور و کمباین فرسوده پیش‌بینی شده است که منجر به صرفه‌جویی حدود ۳۶ تا ۴۰ میلیون لیتر گازوییل در سال خواهد شد عباسی تاکید کرد: ۱۰۰ درصد تراکتورهای متوسط در داخل تولید می‌شود و تولید و ساخت تراکتورهای نیمه سنگین حدود ۱۰ تا ۱۵ درصد ارزی دارند.



مدیرعامل ایران خودرو دیزل از سهم ۳۰ درصدی این شرکت در طرح نوسازی ناوگان حمل و نقل تجاری خبر داد و گفت: در سال جاری حدود ۱۵ هزار دستگاه و تا پایان اجرای طرح نیز بیش از ۶۰ هزار دستگاه خودرو تجاری تولید و وارد ناوگان تجاری کشور خواهیم کرد.



عوامل گردآورنده

- ✓ مدیر مسئول: دکتر افشین عزیزیان
- ✓ سردبیر: مهبد قندچی
- ✓ نگاهی به بازار: مهبد قندچی
- ✓ مجله سیاسی و اقتصادی: محمد مهدی علیزاده
- ✓ بازارهای جهانی: مسعود طیبی
- ✓ تحلیل بنیادی: محمد داود فصاحت
- ✓ تحلیل تکنیکال: مهبد قندچی
- ✓ گزارش شرکت‌ها: محمد صابر کریمی

بورس بیمه ایران