



بولتن هفتگی  
بازار سرمایه

# بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۵۰ / شنبه ۲۹ تیر ۱۳۹۸



عوامل گردآورنده:



سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، الهه چپر دار، مهسا پاکپور

حسن میثمی

تنظیم و تدوین: سوگل حاتمی

راه‌های ارتباطی:

آدرس: تهران- میدان آرژانتین- خیابان عماد مغنیه-

پلاک ۴

تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸

ایمیل: [info@bimehiranbroker.com](mailto:info@bimehiranbroker.com)



➤ نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

➤ بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته

➤ مجله خبری

➤ بازارهای جهانی

➤ بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

➤ گزارش معاملات در بورس کالا

➤ نگاهی به اخبار و شایعات



## معرفی کارگزاری بورس بیمه ایران

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.

### 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 شرکت‌ها و صنایع؛



## نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



بازار سرمایه معاملات هفته چهارم تیر ماه را با افزایش تقاضا و در نتیجه رشد شاخص‌ها آغاز کرد تا جایی که طی ۲ روز ابتدایی هفته موفق شد ضمن گذر از مقاومت ۲۵۰ هزار واحدی، تا ارتفاع ۲۵۴ هزار واحدی پیشروی کند اما این رخداد پایدار نبود و از ساعات میانی بازار روز دوشنبه شاهد عقب‌نشینی سمت تقاضا و در نتیجه شدت گرفتن عرضه در کلیت بازار بودیم تا جایی که بازار در نیمه دوم هفته افت سنگین بیش از ۶ هزار واحدی را تجربه کرد و عملاً روند صعودی کوتاه مدتی بازار مخدوش شد. افت بازار هفته گذشته ۶ دلیل مهم داشت که به ترتیب اهمیت به این موارد اشاره خواهیم داشت :

**۱- تداوم روند ریزشی دلار:** بازار ارز پس از رشدی که از آذر ماه سال گذشته تا اردیبهشت ماه (محدوده ۹,۷۰۰ تومان الی ۱۵,۳۰۰ تومان) تجربه نمود، وارد فاز اصلاحی شد، بطوریکه طی ۲ ماه اخیر افت نزدیک به ۴ هزار تومانی (معادل ۲۵٪) را تجربه کرده و اکنون با نرخ دلار نیمایی یکسان شده است!! وضعیت موجود اگرچه برای بورس تورم محور ایران اتفاق خوشایندی نیست اما نشان می‌دهد تحولاتی در جریان است. حال این تحولات می‌تواند جنس سیاسی و یا اقتصادی داشته باشد. برخی معتقدند در حوزه سیاسی اتفاقاتی در جریان بوده و افت دلار از این ناحیه نشات می‌گیرد و برخی دیگر مدیریت بانک مرکزی را عامل اصلی خروج نوسان‌گیران از بازار ارز می‌شمارند. البته از گوشه و کنار زمزمه‌هایی در خصوص گشایش روابط بانکی میان ایران با دو کشور روسیه و چین به گوش می‌رسد که چندان موثق نیست. به هر جهت اظهار نظرات در خصوص نرخ ارز متفاوت است و فعلاً باید بازار را رصد کرد اما نکته مهم این است که دلار نیمایی تا این لحظه واکنشی به افت نرخ ارز در بازار آزاد نشان نداده است. بنابراین در نگاه اول، انتظار می‌رود شاهد برقراری تعادل در این بازار باشیم اما چنانچه وضعیت موجود تداوم یابد، افت نرخ دلار تا کانال ۹ - ۱۰ هزار تومانی محتمل خواهد بود.

**۲- عدم تمایل به حضور در مجامع شرکت‌ها:** طی روزهای پایانی تیر ماه، بخش مهمی از شرکت‌های بزرگ بورسی مجامع سالانه خود را برگزار می‌کنند. در مجامع علاوه بر تقسیم سود نقدی، اخبار مهمی از آخرین وضعیت شرکت‌ها به سهامداران مخابره می‌شود اما طیفی از فعالان بازار که عمدتاً نگاه کوتاه مدتی دارند، تمایل چندانی به حضور در مجامع (با توجه به طولانی بودن دوره تقسیم سود) ندارند. بنابراین بخشی از فشار فروش این روزهای بازار به همین دلیل بوده و انتظار می‌رود از هفته آتی شاهد تعدیل در رفتار این دست معامله‌گران با توجه به خاتمه یافتن تیر ماه باشیم.



**۳- سامانه نامک:** افزایش مدت زمان قانون سامانه نامک از ساعت ۱۱ و ۳۰ دقیقه تا پایان ساعت معاملات. اگر به یاد داشته باشید، طی هفته‌های گذشته که زمان اجرای این قانون از ساعت ۹ و ۵۵ دقیقه به ۱۱ و ۳۰ دقیقه تغییر یافته بود، بازار برای یک دوره زمانی کوتاه، با فشار عرضه روبرو شد اما معامله‌گران به سرعت خود را با قوانین جدید مطابقت دادند. بنابراین اثر اجرایی شدن این قانون برای کل تایم معاملات به سرعت خنثی خواهد شد.

**۴- عرضه صف خرید پتروشیمی نوری و اخلاص در هسته معاملات:** متأسفانه اختلال در سامانه معاملات مشکل جدیدی نیست و معمولاً در دوره‌هایی که بار معاملات بر روی هسته افزایش می‌یابد، شاهد چنین وضعی در سیستم معاملات هستیم. این اتفاق از آن جهت روند بازار را تحت تاثیر قرار می‌دهد که معامله‌گران موفق به ثبت یا ویرایش اردهایی که در سامانه ثبت می‌کنند نمی‌شوند و در نتیجه برای فروش دارایی دست به ثبت اردر فروش در حداقل قیمت روزانه می‌زنند. وقوع این مشکل همزمان با بلعیدن حدود ۳۰۰ میلیارد تومان از نقدینگی بازار برای خرید سهام مذکور یکی از دلایل فشار سنگین عرضه در بازار روز سه‌شنبه بود.

**۵- عدم همخوانی وضعیت سودآوری برخی از شرکت‌ها با قیمت روی تابلوی معاملات:** از زمان آغاز راند دوم صعودی بازار که متقارن با اسفند ماه سال گذشته بود، شاهد رشد افسارگسیخته در قیمت برخی از نمادهای کوچک بورسی و فرابورسی بودیم بطوریکه طی مدت ۵ ماه اخیر، ارزش بازاری برخی از این سهام‌ها تا بیش از ۶ - ۷ برابر افزایش یافته و این در شرایطی است که سود این شرکت‌ها از قیمت سهام مذکور حمایت نمی‌کنند. بنابراین در چنین فضایی طبیعی است که اصلاح قیمت در این سهام‌ها که بر اساس سفته‌بازی رشدهای عجیب و غریب را تجربه کرده‌اند، بیش از کلیت بازار باشد.

**۶- شکل‌گیری واگرایی منفی بین نمودار قیمتی و اندیکاتورها:** واگرایی بیان‌کننده ضعف یک روند بوده و زمانی مشاهده می‌شود که قیمت و اندیکاتور در خلاف جهت یکدیگر حرکت می‌کنند. در بیشتر مواقع برگشت‌های بازار زمانی رخ می‌دهد که قیمت و اندیکاتور رفتاری متضاد دارند. از واگرایی‌ها می‌توان برای شناسایی قیمت و سطوح حساس استفاده کرد و روندهای ضعیف را که میل به برگشت دارند، تشخیص دهیم. اگر به یاد داشته باشید، در گزارش‌های اخیر و در بخش بررسی وضعیت شاخص‌ها به وقوع چنین پدیده‌ای اشاره شد.

به نظر می‌رسد بازار پس از رشد اخیر، نیاز به یک دوره اصلاح قیمتی و زمانی جهت جذب انرژی داشت. حال عوامل یاد شده بهانه را برای اصلاح قیمت‌ها جفت و جور کردند. بدیهی است، عقب‌نشینی بازار بصورت یکسان و یکپارچه نخواهد بود. خصوصاً که از ۳۰ تیر ماه لغایت ۶ مرداد ماه، گزارش ۳ ماهه و همچنین عملکرد ماهانه شرکت‌ها منتشر خواهد شد. لذا انتظار می‌رود در شرکت‌ها و صنایعی که گزارش‌های بهتری را به بازار مخابره کنند، شاهد روند معاملاتی متفاوتی باشیم.



## آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی به مصاف معاملات روزهای پایانی تیر و ابتدایی مرداد ماه می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» طی هفته گذشته پس از ثبت رشد حدود ۳,۷۰۰ واحدی، در مسیر کاهش قرار گرفت و در نهایت روز چهارشنبه در ارتفاع ۲۴۶,۷۹۰ واحدی به کار خود خاتمه داد. این رقم در مقایسه با عدد ۲۴۹,۶۲۲ واحدی که در پایان هفته سوم تیر ماه ثبت شده بود، افت ۲,۸۳۲ واحدی (معادل ۱,۱۳ درصد) را نشان می‌دهد. به لحاظ تکنیکی، محدوده ۲۲۷ هزار واحدی، معتبرترین سطح حمایتی شاخص می‌باشد. با این حال در ۲ سطح ۲۳۹ و ۲۳۳ هزار واحدی، حمایت‌های خفیفی در نمودار مشاهده می‌شود.

در متغیر با اهمیت دیگر بازار سرمایه، شاخص «هم‌وزن» را داریم که روندی مشابه با شاخص کل داشته است. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۶۱,۸۰۹ واحدی آغاز نمود و تا ارتفاع ۵۹,۹۵۹ واحدی عقب نشست. در نتیجه باید گفت زیان شاخص هم‌وزن در هفته‌ای که گذشت برابر با ۱,۸۵۰ واحد (معادل ۲,۹۹ درصد) بوده است. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم که حال روز بهتری نسبت به سایر دماسنج‌ها نداشته است. شاخص فرابورس ایران در حالی با رقم ۳,۲۵۴ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۳,۲۰۷ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین باید اذعان داشت که زیان Ifex در هفته چهارم تیر ماه ۴۷ واحد (معادل ۱,۴۴ درصد) بوده است.

## پیش بینی بازار:

اما به بخش پیش‌بینی بازار می‌رسیم. بورس تهران پس از چند هفته نوسان در یک باند ۴ - ۵ هزار واحدی، اینک به دلیل تخلیه انرژی، روند اصلاحی را در پیش گرفته است. درخصوص سطوح حمایتی بازار در بخش بررسی شاخص‌ها صحبت کردیم اما مهمترین رویداد هفته پیش‌رو، تحولات کدال خواهد بود.

اکثر شرکت‌های بورسی و فرابورسی طی ۲ مرحله صورت‌های مالی ۳ ماهه و سپس گزارش عملکرد ماهانه خود را منتشر می‌کنند. این گزارش‌ها نقش موثری در روند آتی بازار خواهد داشت و طبیعی است در شرکت‌هایی که عملکرد ۳ ماهه نخست سال جاری قوی‌تر از دوره مشابه سال گذشته و همچنین دوره ۳ ماهه زمستان ۹۷ باشد، شاهد بهبود تقاضا باشیم اما شرکت‌هایی که انتظار فعالان بازار را برآورده نکنند، محکوم به اصلاح بیشتر خواهند شد. این گزارش‌ها علاوه بر تمرکز بر سودآوری بنگاه‌های بورسی، برآوردهای کارشناسی از متغیرهای کلان اقتصادی را نیز ارائه می‌دهد. در ادامه این گزارش‌ها و با آغاز ماه مرداد، عملکرد تولید و فروش شرکت‌ها منتشر خواهد شد.

به عقیده نگارنده این بخش از بولتن، گزارش‌های مذکور از دو جهت اهمیت بالایی خواهند داشت. نخست مقدار فروش که به نوعی بیانگر عملکرد شرکت‌هاست و دوم نرخ‌های فروش که کاهش و یا افزایش آن تعیین کننده حاشیه سود فصل دوم از سال خواهد بود. برای هفته جاری، بازاری ضعیف و کم تقاضا را انتظار داریم. با توجه به تحولات هفته اخیر، به نظر دست کم یک دوره اصلاح زمانی را در کلیت بازار داشته باشیم.



## بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



### بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

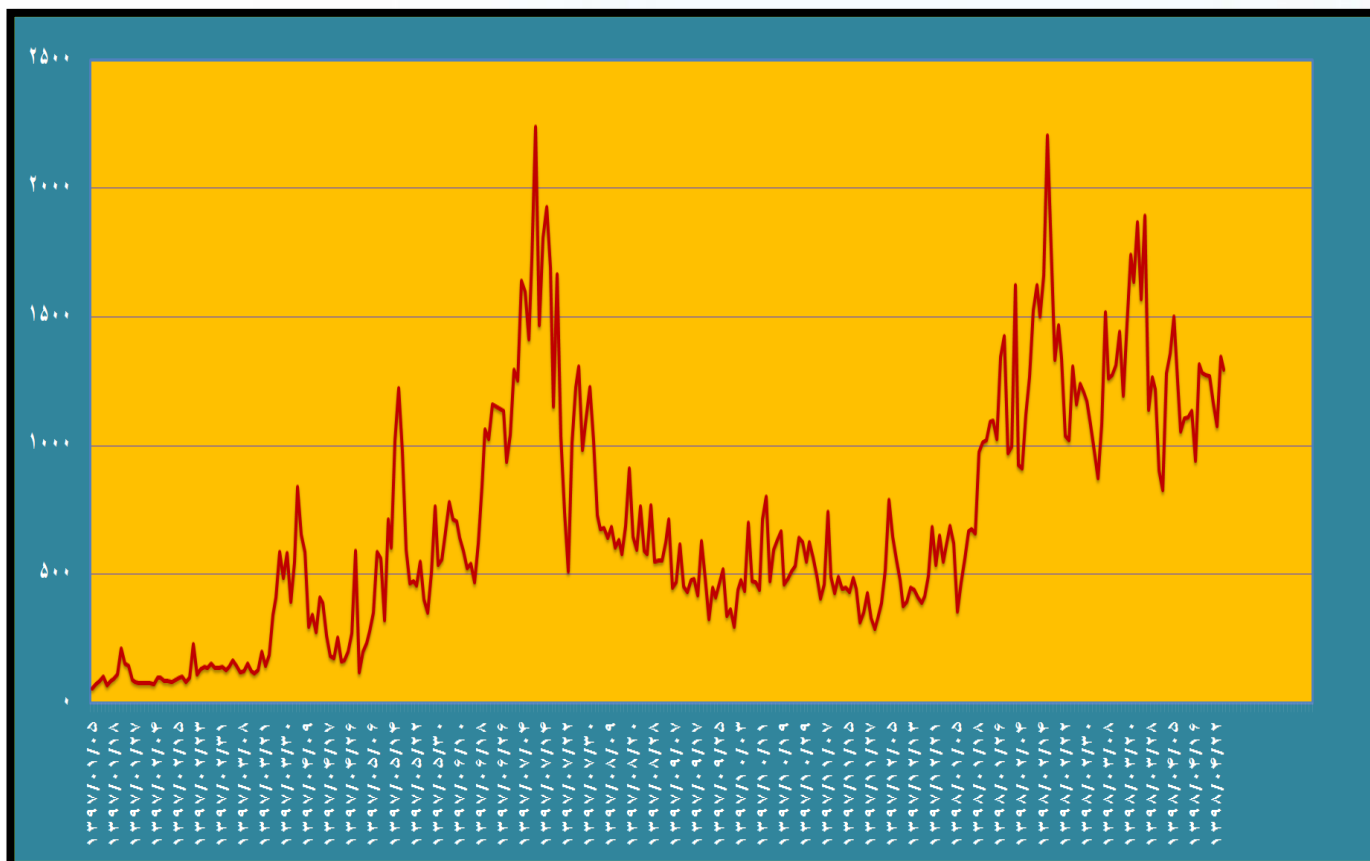
شاخص‌ها	از تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۲۸	تا تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۲۸	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۲۴۹,۶۲۲	۲۴۶,۷۹۰	-۲,۸۳۲	-٪۱/۱۳
شاخص کل (هم‌وزن)	۶۱,۸۰۹	۵۹,۹۵۹	-۱,۸۵۰	-٪۲/۹۹
شاخص فرابورس	۳,۲۵۴	۳,۲۰۷	-۴۷	-٪۱/۴۴

### 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)
۱۳۹۸/۰۴/۲۲	۲۰۴۲	۹۱۰	۳۶۰	۱۲۷۰	۷۷۲
۱۳۹۸/۰۴/۲۳	۱۷۹۷	۸۶۹	۲۹۶	۱۱۶۵	۶۳۲
۱۳۹۸/۰۴/۲۴	۱۷۰۶	۸۵۵	۲۲۱	۱۰۷۶	۶۳۰
۱۳۹۸/۰۴/۲۵	۱۹۳۰	۱۰۹۶	۳۸۶	۱۴۸۲	۴۴۸
۱۳۹۸/۰۴/۲۶	۱۸۹۶	۹۳۹	۳۵۶	۱۲۹۵	۶۰۱
جمع کل	۹۳۷۱	۴۶۶۹	۱۶۱۹	۶۲۸۸	۳۰۸۳
جمع کل هفته گذشته	۱۰۳۰۲	۴۶۴۵	۱۳۰۶	۵۹۵۱	۴۳۵۱
میانگین ارزش معاملات روزانه	۱۸۷۴	۹۳۴	۳۲۴	۱۲۵۸	۶۱۷
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۲۰۶۰	۹۲۹	۲۶۱	۱۱۹۰	۸۷۰
اختلاف (درصد)	-۹٪	٪۱	٪۲۴	٪۶	-٪۲۹



## گراف ارزش معاملات – میلیارد تومان



مطابق با جداولی که در بالا مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد هفته گذشته در ۲ بازار بورس و فرابورس رقمی بالغ بر ۶,۲۸۸ میلیارد تومان بوده است. اگر این رقم را بر تعداد روزهای هفته تقسیم کنیم، به عدد ۱,۲۵۸ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم.

این رقم در قیاس با متوسط ارزش معاملات روزانه ۱,۱۹۰ میلیارد ریالی در هفته سوم تیر ماه، رشد ۶ درصدی را نشان می‌دهد که این رشد به دلیل عرضه صف خرید پتروشیمی نوری بوده است. در واقع ارزش معاملات هفته سوم و چهارم تقریباً یکسان بوده است. اما برای هفته آتی قطع به یقین افت در ارزش معاملات را به دو جهت خواهیم داشت. نخست اینکه بسیاری از نمادهای بزرگ و مورد توجه بازار برای برگزاری مجامع سالانه متوقف می‌شوند.

دوم اینکه تحولات هفته گذشته سبب رفتار احتیاطی معامله‌گران خواهد شد. طی هفته گذشته، ۴ صنعت «فلزات اساسی»، «خودروسازی»، «بانکداری»، «پتروشیمی» و یکسری از نمادهای ضعیف (از نظر بنیادی) بازار پایه بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.





### سیاسی



روزنامه القدس العربی نوشت: قرار است امانوئل مکرون رئیس جمهور فرانسه به زودی سفر مهمی به تهران داشته باشد. این موضوع نشانه موفقیت آمیز بودن سفر اخیر امانوئل بون فرستاده ویژه و مشاور ارشد کاخ الیزه به تهران برای نجات برجام از فروپاشی و فراهم کردن فضای مناسب برای گفتگوی آمریکا و ایران است.

منابعی در وزارت خارجه فرانسه مفادی از محتوای طرح این کشور درخصوص کاهش تنش میان ایران و آمریکا را شرح دادند. ابتکار فرانسه مرحله به مرحله است و می‌توان در صورت موفقیت آمیز بودن گام اول، به راه حل جامع دست یافت. در گام اول، باید به تاریخ پیش از دوم ماه می، یعنی به پیش از پایان معافیت‌های تحریمی آمریکا برای ۸ کشور بازگشت. طبق این طرح، ایران نیز باید فوراً تمامی اقدامات خود درخصوص کاهش تعهداتش به توافق هسته‌ای را متوقف کرده و به پیش از این اقدامات بازگردد. ایران باید درخصوص نقش خود در خاورمیانه تغییراتی دهد و از گروه‌های عراقی بخواهد تا آنچه تحریک آمریکایی‌ها در این کشور خوانده شده را متوقف کنند. طرح فرانسه از ایران می‌خواهد تا گروه‌های مقاومت از جمله حزب‌الله لبنان، حضور خود در سوریه را کاهش دهند و انصارالله یمن نیز حملات موشکی و پهپادی به عربستان را متوقف کند. در این طرح اشاره‌ای به لبنان نشده است چرا که طبق ادعای فرانسه جبهه لبنان-اسرائیل با ثبات است. تاکنون مواضع کشورهای ایران و آمریکا درخصوص ابتکار عمل فرانسه هیچ نرمشی را نشان نداده و در این خصوص هیچ گام رو به جلویی نیز برداشته نشده است.

شب گذشته یک فروند نفتکش انگلیسی با نام "stena impero" هنگام عبور از تنگه هرمز به علت رعایت نکردن قوانین و مقررات بین المللی دریایی بنا به درخواست سازمان بنادر و دریانوردی استان هرمزگان، توسط یگان شناوری منطقه یکم نیروی دریایی سپاه توقیف شد. نفتکش مذکور پس از توقیف به ساحل هدایت و برای سیر مراحل قانونی و بررسی های لازم تحویل سازمان بنادر و دریانوردی شد.



رئیس جمهور آمریکا گفت: در رابطه با ایران پیشرفت بسیار زیادی حاصل شده است و در تلاش برای مذاکره با این کشور و کار با آن هستیم. آمریکا به دنبال تغییر نظام در ایران نبوده و به دنبال کمک به این کشور است. واشنگتن از ایران می‌خواهد که از یمن خارج شود.



## اقتصادی



رئیس کل بانک مرکزی گفت: روند بازگشت ارز حاصل از صادرات بهبود یافته است. همتی گفت: بانک مرکزی حمایت از واحدهای تولیدی کوچک و متوسط را به طور جدی پیگیری می کند. در همین راستا و به منظور جلوگیری از رکود، برنامه های جدید بانک مرکزی پس از نظرخواهی از کارشناسان پولی کشور در حال تدوین است و در قالب «طرح تامین مالی مولد» اجرایی خواهد شد. در سال جاری میزان پرداخت تسهیلات به بخش های تولیدی افزایش خواهد یافت و تا سقف ۳۰ هزار میلیارد تومان اعتبار به شرکت های کوچک و متوسط اختصاص خواهد یافت.

فرهاد دژپسند، وزیر اقتصاد و امور دارایی گفت: یکی از پیشنهادات مطرح شده در اصلاح ساختار بودجه این است که بودجه را از این پس ۲ سالانه تدوین کنیم، البته این موضوع با قانون اساسی مغایرت دارد که در حال بررسی است. به دلیل اینکه تدوین ۲ سالانه بودجه با قانون اساسی مغایر است، این پیشنهاد باید به مجمع تشخیص مصلحت نظام رفته و در آنجا تصویب شود.

رئیس سازمان برنامه و بودجه گفت: برای اصلاح ساختار بودجه ۴ محور مشخص شد که عبارتند از درآمدهای پایدار که جایگزین نفت می شود؛ بخش هزینه هایی که از آن به عنوان هزینه های کارآمد یاد می کنیم؛ بخش ثبات سازی در اقتصاد برای توسعه و نهایتاً اصلاح نهادی نظام بودجه ریزی کشور ۹ بسته برای این امر تعریف شد که هر یک از این بسته ها تعدادی برنامه دارد و در جلسه شورای عالی هماهنگی قوا به تصویب رسید و امروز در مجلس ارائه شد. این امر جزو ابلاغیه مقام معظم رهبری بود که بودجه دو ساله شود.



رئیس کل بانک مرکزی گفت: علی رغم شرایط تحریم، طی یک سال اخیر، فعالیت فعالان اقتصادی بیش از پیش افزایش یافته است. از دو ماه قبل به دلیل تخلیه شوک ارزی، شاخص های اقتصادی رو به اصلاح است، که نرخ تورم و بیکاری نیز رو به کاهش است. در سال گذشته ۴۲ میلیارد دلار و در سه ماه و نیم گذشته ۱۲ میلیارد دلار تأمین ارز برای واردات صورت گرفته است و بخش مهمی از آن را صادرکنندگان تأمین کرده اند. با همت صادرکنندگان وابستگی هایمان به ارز نفتی کم شده است، همچنین در صنعت خودروسازی هم بهتر است واردات را محدود و صنعت داخلی قطعات و خودروسازی را تقویت کنیم. بانک مرکزی در تعیین نرخ ارز دخالتی نمی کند چرا که معتقدیم شاخص های اقتصادی و بازار، نرخ ذاتی ارز را تعیین خواهند کرد. اولویت اصلی بانک مرکزی کنترل نقدینگی و همچنین تامین ارز برای تامین کالاهای اساسی است.



## بازارهای جهانی

نام مواد	۱۳۹۸/۰۴/۲۲	۹۷/۰۴/۲۸	تغییر هفتگی
نفت	۶۶/۹	۶۲/۸	-۰.۶/۱
طلا	۱۴۱۶	۱۴۲۵	٪۰/۶
بیلت	۴۲۵	۴۱۵	-۰.۲/۴
مس	۵۹۵۹	۶۰۷۵	٪۱/۹
روی	۲۴۳۶	۲۴۲۴	-۰.۱/۵
آلومینیوم	۱۸۲۸	۱۸۴۷	٪۱/۰
سنگ آهن	۱۱۹	۱۲۱	٪۱/۷
سرب	۱۹۷۹	۲۰۴۴	٪۳/۳
متانول	۲۶۰	۲۴۷	٪۰/۵
اوره	۲۷۲	۲۷۲	٪۰/۰

بازارهای جهانی، تحت تاثیر افت شاخص دلار در روزهای پایانی هفته، رشد قیمت را تجربه نمودند. سخنان ایوانز (ریاست فدرال رزرو شیکاگو) در تضعیف شاخص دلار موثر بوده است. بر اساس این گزارش، چارلز ایوانز گفت: اقتصاد آمریکا در مسیر رشد است اما نباید از کنترل ریسکها ترسید و هراس داشت. ریسکهای اقتصادی بزرگی در حال شکل گرفتن است که یکی از مهمترین آنها برکسیت است. ما با نرخ بیکاری عالی فعلی هم نتوانسته ایم رشد خوبی در درآمدزایی داشته باشیم و در نتیجه تورم هم ضعیف باقی مانده است.

باید در تنظیم ریسکهای بازار از اهرم کاهش نرخ بهره استفاده کرد و من فکر می کنم دو نوبت کاهش در نرخ بهره ضروری است! اینکه در اجلاس پیش روی FOMC یک یا دو بار نرخ بهره را کاهش دهیم یک مساله استراتژیک است. من فکر می کنم هرچقدر نرخ بهره را بیشتر کاهش رونق تورمی سریعتر بوجود خواهد آمد. به هیچ وجه نگران این مساله نیستیم که تورم به صورت ناگهانی رشد سنگینی داشته باشد.

از دیگر اتفاقات هفته گذشته می توان به انتشار عملکرد اقتصاد چین اشاره داشت. بر اساس این گزارش، سرمایه گذاری در کشور چین از ۵,۶٪ ماه می به ۵,۸٪ در ماه گذشته افزایش دارد و رشد تولیدات صنعتی نیز از ۵٪ به ۶,۳٪ رسیده است. عملکرد پرداخت وام توسط بانکهای چین نیز صعودی است و از ۱,۱۸۰ میلیارد یوان ماه می به ۱,۶۶۰ میلیارد یوان (۲۴۱ میلیارد دلار) در ماه ژوئن رشد کرده و سرمایه گذاری خارجی نیز از ۶,۸٪ به ۷,۲٪ رسیده است. عملکرد اقتصاد این کشور در ماه ژوئن ۲۰۱۹ بهتر از حد انتظار بوده که نشان از اثربخشی سیاستهای اقتصادی این کشور دارد. تنها نکته منفی، رشد GDP این کشور است که طبق انتظار ۶,۲٪ و در کمترین سطح از دهه ۹۰ قرار دارد.



## نفت

شاخص‌های نفتی، پس از تجربه کاهش قیمت در روزهای سه‌شنبه و چهارشنبه، تحت تاثیر اخبار خاورمیانه، اندکی از افت خود را جبران نمودند. ذخایر نفت آمریکا در هفته گذشته مجدد کاهش ۳,۱ میلیون بشکه‌ای داشت. این پنجمین هفته متوالی است که ذخایر نفت آمریکا در حال کاهش است. ذخایر نفت آمریکا در ۵ هفته متوالی در حدود ۳۰ میلیون بشکه کاهش یافته است. طوفان هفته گذشته و از مدار تولید خارج شدن بخشی از تاسیسات نفتی خلیج مکزیک و افزایش ضریب پالایش نفت خام توسط پالایشگاه‌های آمریکا از جمله دلایل اصلی کاهش ذخایر نفت است.

تحلیلگر موسسه وینگارد مارکتس، گمانه زنی‌ها در مورد اینکه فدرال رزرو اقدام به کاهش قابل توجه نرخ بهره جهت حمایت از اقتصاد آمریکا خواهد کرد نیز در رشد قیمت نفت موثر بود. وی افزود: «احتمال کاهش نرخ بهره در آمریکا و گزارش‌ها در مورد هدف قرار گرفتن پهپاد ایرانی توسط نیروی دریایی آمریکا موجب شده تا با وجود حاکمیت فضای کاملاً کاهشی بر بازار، قیمت نفت افزایش یابد.» آمریکا روز جمعه مدعی شد که یک پهپاد ایرانی را که بیش از حد به کشتی جنگی این کشور نزدیک شده بود، ساقط کرده است اما ایران گفته اطلاعاتی در مورد از دست دادن این پهپاد ندارد.

این اقدام پس از آن صورت می‌گیرد که دولت انگلیس وعده داد از منافع کشتیرانی خود در منطقه دفاع خواهد کرد. در همین حال کنت مکزی، رئیس ستاد فرماندهی مرکزی آمریکا اعلام کرد پس از حوادث اخیر رخ داده برای نفتکش‌ها در خلیج فارس، آمریکا برای تامین تردد آزاد نفتکش‌ها تمام تلاش خود را انجام می‌دهد.

## فلزات رنگین

فلزات رنگین تحت تاثیر افت شاخص دلار، با تقویت تقاضا روبرو شدند. چنانچه شاخص دلار در سطوح کمتر از ۹۵,۵ تثبیت گردد، می‌توان آغاز روند نزولی را انتظار داشت. این اتفاق خبر خوبی برای فلزات رنگین و سایر کامودیتی‌ها می‌باشد.

\* موجودی انبارهای مس LME دنیا از ابتدای سال ۲۰۱۹ کاهش ۴۱ درصدی داشته و به ۶۳,۰۷۵ تن رسیده و از این میزان ۱۲,۹۷۵ تن قابل معامله نیست (Cancelled Warrant) و سیگنال کسری عرضه میدهد.

\* گزارش گروه مطالعات سرب و روی دنیا ILZSG می‌گوید سرب در ماه آوریل کسری عرضه ۲۵,۸۰۰ تنی داشته و جمع کسری ۴ ماه ابتدای سال به ۳۹,۰۰۰ تن رسیده و محرک رشد قیمت این فلز است. داده‌های بازار LME نشان از موقعیت فروش برای فلز سرب با تعداد ۶۲۵۵ قرارداد بوده که بهبود ۲۶ قرارداد طی هفته گذشته داشته است.

\* آلومینیوم: شرکت آلومینیوم آمریکا Alcoa روز چهارشنبه گزارش عملکرد ۳ ماهه دوم خود را منتشر کرده و می‌گوید بازار پودر آلومینا بین ۰,۵ تا ۱,۳ میلیون تن مازاد عرضه داشته و در مقابل شمش آلومینیوم دنیا کسری عرضه ۱ تا ۱,۴ میلیون تنی دارد. این خبر می‌تواند مانعی برای افت مجدد آلومینیوم باشد.



## فولاد – سنگ آهن

\* سنگ آهن: قیمت سنگ آهن بعد از جهش بیش از ۸۰ درصدی ماه‌های اخیر، تحت تاثیر ۴ خبر، روند تعادلی را در پیش خواهد گرفت.

۱- بر اساس این گزارش، بورس کالای دالیان چین DCE کمیسیون دریافتی بابت معاملات خود را ۶۶٪ افزایش و از ۰,۰۰۶٪ به ۰,۰۱٪ به ازای ارزش هر قرارداد افزایش داد تا از حجم معاملات بکاهد.

۲- همچنین شرکت BHP استرالیا اعلام کرد که برنامه تولید سال خود را از ۲۷۰ میلیون تن به سقف ۲۸۶ میلیون تن افزایش می‌دهد که باعث بهبود عرضه بازار خواهد شد.

۳- موجودی سنگ آهن در ۴۵ بندر وارداتی چین برای اولین بار طی ۱۰ هفته گذشته رشد هفتگی ۲,۶۹ میلیون تن را تجربه کرد و به ۱۱۶,۸۲ میلیون تن رسید.

۴- و در نهایت، گفته می‌شود صادرات بندر هلدند استرالیا در ماه ژوئن با رشد ۳,۵٪+ سالانه و ۵,۹٪+ ماه به ماه به ۴۸,۹۴ میلیون تن رسیده که بالاترین سطح تاریخ است.

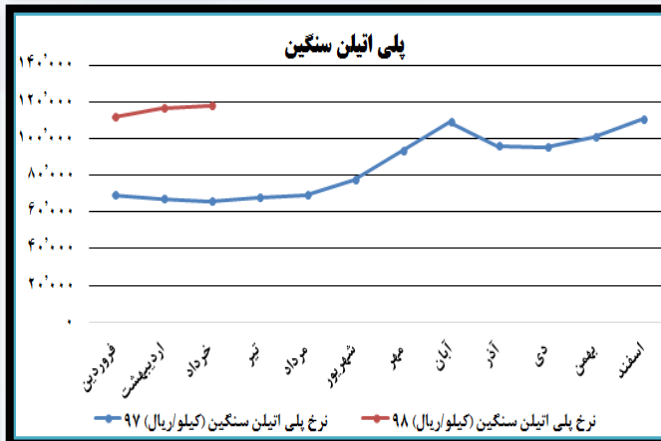
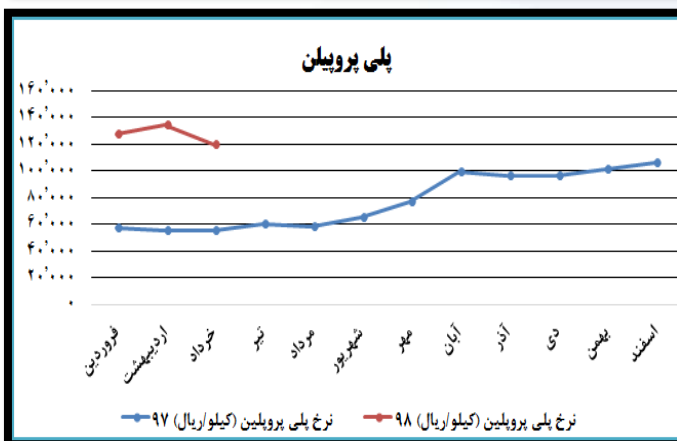
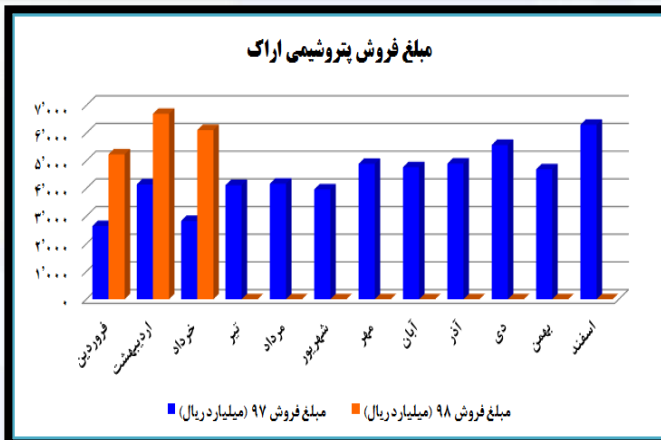
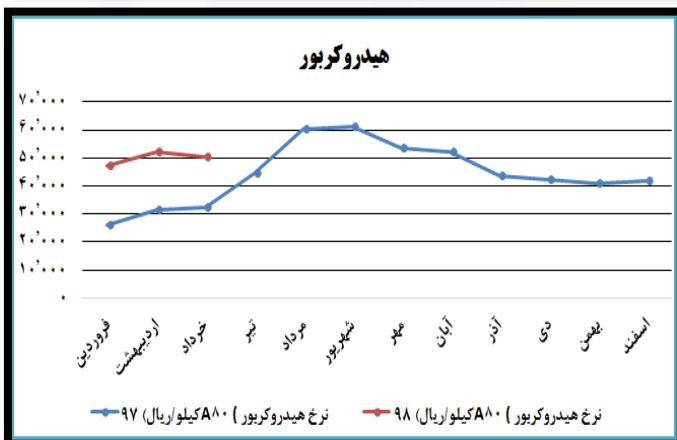
\* فولاد: گفته می‌شود دولت چین قصد دارد در سال جاری محدودیت‌های تولید فولاد در فصل زمستان را افزایش داده و نظارت بیشتری بر کنترل آلاینده‌گی این حوزه داشته باشد. محدودیت‌های زیست محیطی بر فولادسازان نواحی Beijing و Tianjin و Hebei و ناحیه دلتای رودخانه یانگ تسه و ناحیه Fenwei متمرکز است که ۶۰٪ تولید فولاد چین را انجام می‌دهد. با توجه به رشد اخیر قیمت سنگ آهن، کارشناسان انتظار ثبات قیمت فولاد در سطوح فعلی را دارند.

\* تولید فولاد چین در ژوئن ۲۰۱۹ به ۸۴,۴۷ میلیون تن رسید که یک رکورد جدید برای تاریخ این کشور بوده و نشان از رشد ۱۱ درصدی دارد. این موضوع می‌تواند در ادامه سال باعث عبور تولید فولاد این کشور از مرز ۱ میلیارد تن شود و نشانه تداوم فشار دولت بر اجرای پروژه‌های زیرساختی است.



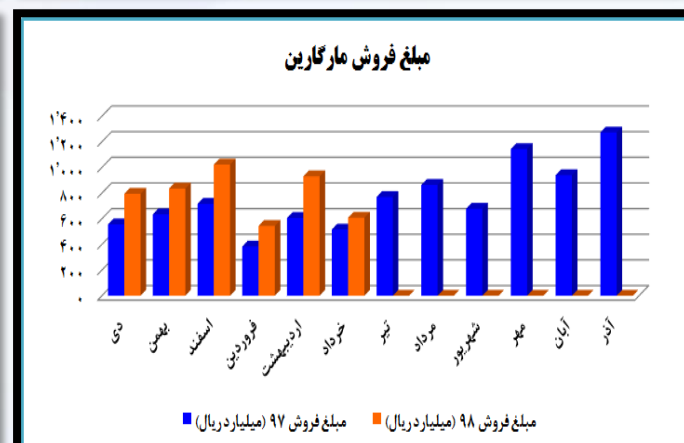
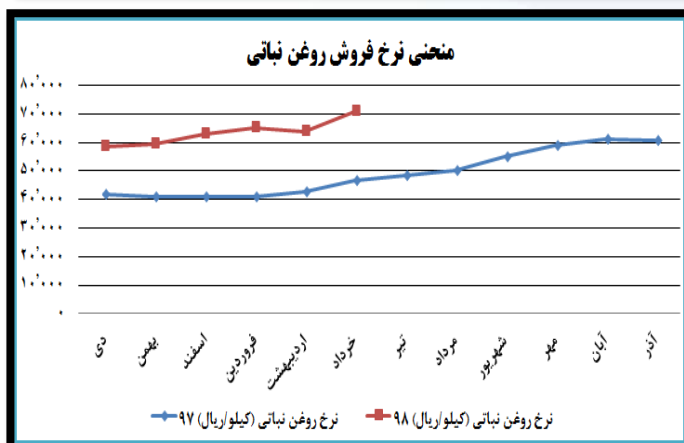
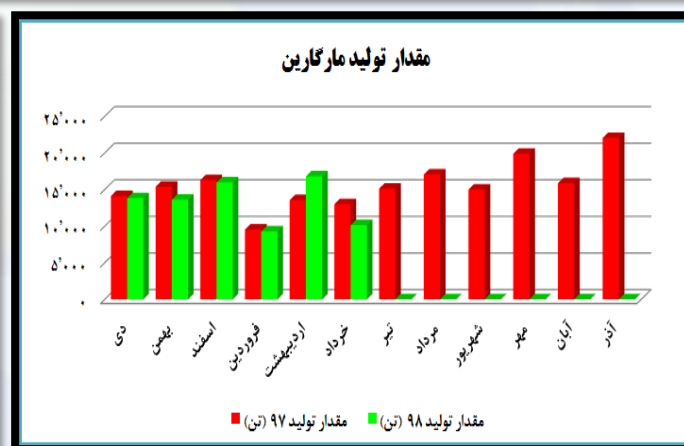
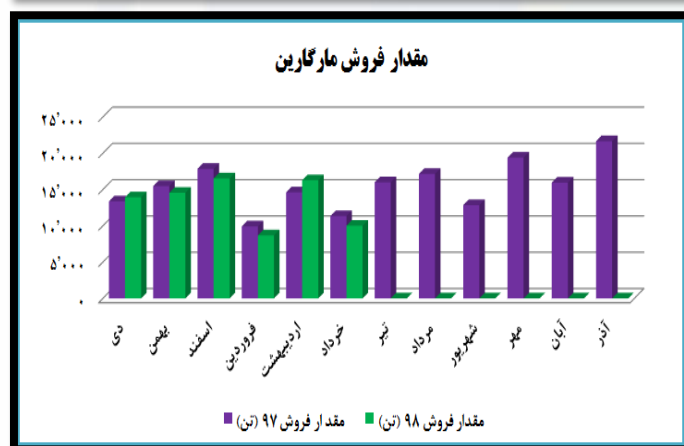
## بررسی گزارش عملکرد شرکتها

پتروشیمی اراک (شاراک)																										
آخرین اعلام شده: ۱,۵۴۶ ریال			کارگزاری بورس بیمه ایران										سال مالی: ۹۸/۱۲/۲۹													
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	شرح / ماه													
۱,۹۱۱,۱۲۷	۱۵۹,۳۴۴	۱۷۰,۳۱۸	۱۵۸,۷۴۴	۱۵۶,۳۷۲	۱۴۵,۱۷۲	۱۴۸,۰۵۵	۱۴۸,۵۵۸	۱۶۰,۵۷۲	۱۵۵,۴۴۴	۱۶۲,۹۱۶	۱۶۶,۹۸۶	۱۵۸,۶۲۶	مقدار تولید ۹۷ (تن)													
۶۷۳,۰۹۶	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۴۷,۷۲۶	۱۵۳,۷۳۴	۱۷۱,۶۳۹	مقدار تولید ۹۸ (تن)													
۹۱۷,۴۰۲	۹۴,۸۵۵	۷۲,۹۶۶	۸۷,۹۲۶	۶۸,۶۴۵	۵۷,۷۸۹	۷۵,۱۶۶	۷۰,۴۵۰	۷۸,۸۲۴	۸۵,۱۱۵	۶۶,۰۸۶	۹۷,۴۱۱	۶۲,۱۲۹	مقدار فروش ۹۷ (تن)													
۲۱۹,۴۴۲	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۶۹,۶۰۰	۷۵,۹۵۳	۷۲,۸۸۹	مقدار فروش ۹۸ (تن)													
۵۳۰,۰۰۲	۶,۳۰۲	۴,۶۹۲	۵,۵۷۲	۴,۸۹۹	۴,۷۷۰	۴,۸۹۰	۳,۹۶۷	۴,۱۷۲	۴,۱۲۰	۲,۸۳۰	۴,۱۴۷	۳,۶۴۱	مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)													
۱۸۰,۴۳۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۶,۱۱۲	۶,۶۹۷	۵,۳۳۴	مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)													
	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	۱۱۶٪	۶۳٪	۹۸٪	تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %													
تحلیل از: مهند قندچی	۴۱,۹۱۲	۴۱,۰۳۲	۴۲,۳۷۸	۴۳,۷۲۸	۵۱,۹۹۶	۵۳,۲۷۱	۶۱,۱۲۷	۶۰,۱۷۵	۴۴,۲۷۱	۳۲,۴۲۰	۳۱,۶۰۸	۲۵,۸۹۲	نرخ هیدروکربور ۸۸۰ (کیلواریال)													
	۱۰,۹۸۸۶	۱۰۰,۵۲۸	۹۵,۴۶۲	۹۶,۱۷۴	۱۰۸,۸۹۱	۹۳,۳۵۱	۷۷,۲۵۸	۶۹,۲۳۳	۶۷,۹۱۷	۵۰,۳۰۹	۵۱,۹۶۹	۴۷,۱۹۲	نرخ هیدروکربور ۸۸۰ (کیلواریال)													
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۶۵,۴۹۱	۶۶,۷۷۷	۶۸,۹۸۸	نرخ پلی اتیلن سنگین (کیلواریال)													
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۱۷,۴۵۳	۱۱۶,۳۵۱	۱۱۶,۹۶۲	نرخ پلی اتیلن سنگین (کیلواریال)													
	۱۰,۶۳۴۶	۱۰۱,۸۰۹	۹۶,۸۹۵	۹۶,۵۵۹	۹۹,۵۳۲	۷۶,۹۸۱	۶۵,۴۷۷	۵۸,۰۹۸	۶۰,۳۶۱	۵۵,۴۷۴	۵۵,۱۴۵	۵۷,۱۲۳	نرخ پلی پروپیلن (کیلواریال)													
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۲,۰۲۷۴	۱۳,۴۶۶	۱۳,۷۵۰۷	نرخ پلی پروپیلن (کیلواریال)													
	۴۳,۰۶۴	۴۶,۵۷۲	۴۹,۳۰۱	۵۲,۸۳۶	۵۳,۸۷۰	۵۵,۸۴۶	۳۷,۷۲۷	۳۶,۶۸۳	۳۵,۰۸۴	۳۵,۳۱۸	۳۷,۱۲۳	۴۴,۱۰۰	نرخ اتیلن گلاکول (کیلواریال)													
-	-	-	-	-	-	-	-	-	۴۸,۷۴۹	۵۴,۷۷۶	۵۰,۶۴۴	۵۰,۶۴۴	نرخ اتیلن گلاکول (کیلواریال)													
<p>توضیحات: پتروشیمی شازند در فروردین ماه با فروش حدود ۷۴ هزار تن از محصولات خود، درآمد ۵۲۲۴ میلیارد ریالی را رقم زده است. شرکت در اردیبهشت در حدود ۷۶ هزار تن فروش زده و ۶۶۹۷ میلیارد ریال درآمد کسب کرده است. شاراک همچنین در خرداد با فروش نزدیک به ۷۰ هزار تن از محصولات خود، ۶۱۱۲ میلیارد ریال درآمد کسب کرده و مجموع فروش خود در دوره ۲ ماهه ماه را به ۱۸۰۴۳ میلیارد ریال رسانده که نسبت به فروش ۹,۶۱۸ میلیارد ریالی دوره مشابه سال گذشته، رشد ۸۸ درصدی را نشان می‌دهد. نرخ فروش محصولات نسبت به ماه قبل کاهش یافته اما کماکان اختلاف مناسبتی بین میانگین نرخ فروش سال جاری با سال گذشته وجود دارد که اتفاق خوبی است. در واقع چنانچه بهای تمام شده نسبت به ۳ ماه آذرماه سال ۹۷ رشد نکرده باشد، حاشیه سود شرکت رشد خوبی خواهد داشت چراکه نرخ فروش ۲ ماه ابتدای سال نسبت به زمستان سال گذشته افزایشی بوده است. ثبات نرخ های فروش در سطوح فعلی، سود شرکت برای سال ۹۸ را در مسیر کفاله ۲,۰۰۰ ریالی قرار خواهد داد. شازند در نظر دارد ۳۰۰ میلیون سهم معادل ۲,۲۵٪ از سهام شرکت شیمیایی لاون را واگذار نماید. در صورت تحقق فروش، آثار مالی مربوطه اطلاع رسانی خواهد شد.</p>																										
<p>ترکیب فروش محصولات شرکت</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>درصد</th> <th>محصول</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>۱۸/۵۰</td> <td>هیدروکربور ۸۸۰</td> </tr> <tr> <td>۱۵/۳۰</td> <td>پلی اتیلن سنگین</td> </tr> <tr> <td>۱۳/۴۰</td> <td>پلی پروپیلن</td> </tr> <tr> <td>۱۰</td> <td>اتیلن گلاکول</td> </tr> <tr> <td>۴۲/۸۰</td> <td>سایر</td> </tr> <tr> <td>۱۰۰</td> <td>مجموع</td> </tr> </tbody> </table>													درصد	محصول	۱۸/۵۰	هیدروکربور ۸۸۰	۱۵/۳۰	پلی اتیلن سنگین	۱۳/۴۰	پلی پروپیلن	۱۰	اتیلن گلاکول	۴۲/۸۰	سایر	۱۰۰	مجموع
درصد	محصول																									
۱۸/۵۰	هیدروکربور ۸۸۰																									
۱۵/۳۰	پلی اتیلن سنگین																									
۱۳/۴۰	پلی پروپیلن																									
۱۰	اتیلن گلاکول																									
۴۲/۸۰	سایر																									
۱۰۰	مجموع																									



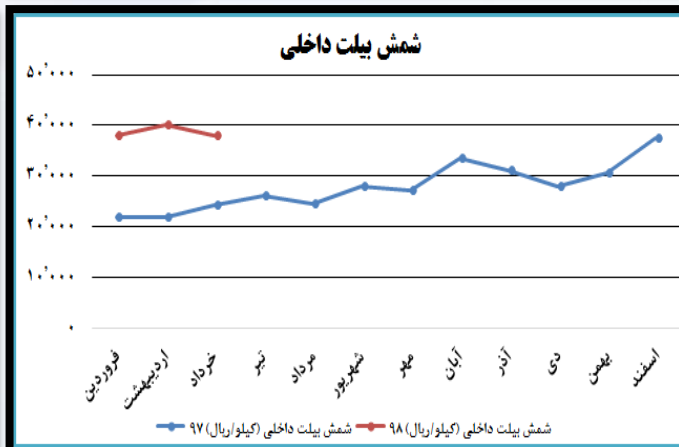
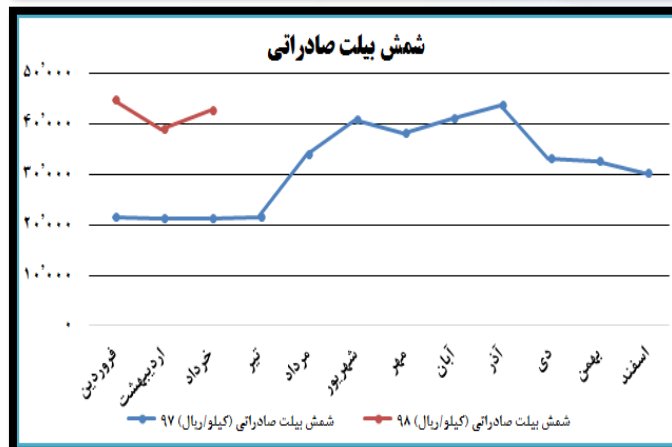
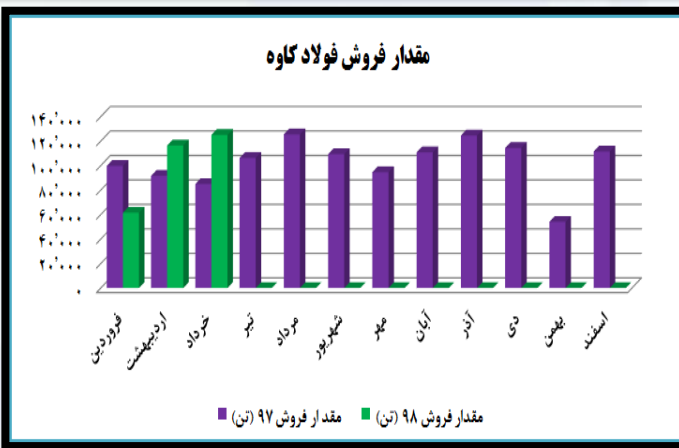
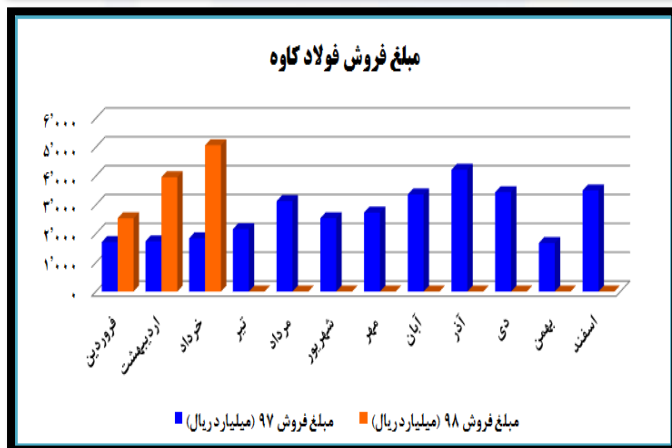


مارگارین (غمارگ)														
آخرین eps اعلام شده: ۴۵ ریال			کارگزاری بورس بیمه ایران										سال مالی: ۹۸/۹/۳۰	
جمع کل	آذربایجان	آذربایجان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	اسفند	بهمن	دی	شرح / ماه	
۱۸۶,۷۲۲	۲۲,۰۲۶	۱۵,۸۶۳	۱۹,۸۷۰	۱۴,۹۸۸	۱۷,۰۴۴	۱۵,۱۲۲	۱۲,۹۹۳	۱۳,۵۵۶	۹,۵۲۴	۱۶,۲۶۷	۱۵,۲۶۷	۱۴,۱۰۲	مقدار تولید ۹۷ (تن)	
۷۹,۵۹۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰,۱۳۴	۱۶,۷۹۸	۹,۲۶۷	۱۵,۹۶۹	۱۳,۶۱۱	۱۲,۸۱۳	مقدار تولید ۹۸ (تن)	
۱۸۵,۶۱۷	۲۱,۶۶۷	۱۵,۹۵۲	۱۹,۴۰۲	۱۲,۸۵۵	۱۷,۱۶۱	۱۵,۹۹۹	۱۱,۳۴۴	۱۴,۶۱۱	۹,۹۲۵	۱۷,۸۵۲	۱۵,۴۷۲	۱۲,۳۷۷	مقدار فروش ۹۷ (تن)	
۷۹,۹۹۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰,۰۱۳	۱۶,۲۸۵	۸,۶۸۳	۱۶,۵۲۸	۱۴,۵۵۱	۱۲,۹۳۶	مقدار فروش ۹۸ (تن)	
۹,۰۸۴	۱,۲۷۳	۹۴۰	۱,۱۴۴	۶۷۸	۸۶۴	۷۷۰	۵۱۶	۶۰۶	۳۸۴	۷۱۷	۶۳۵	۵۵۷	مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	
۴,۷۳۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶۰۸	۹۳۱	۵۴۴	۱,۰۲۳	۸۳۵	۷۹۵	مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	
	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	۱۸٪	۵۶٪	۴۳٪	۴۳٪	۳۳٪	۴۳٪	تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	
	۶۰,۶۵۳	۶۱,۲۵۶	۵۸,۹۶۷	۵۵,۱۹۵	۵۰,۳۷۶	۴۸,۲۷۷	۴۶,۷۳۴	۴۲,۸۷۷	۴۱,۱۵۴	۴۰,۹۷۸	۴۱,۰۳۰	۴۱,۶۳۸	نرخ روغن نباتی (کیلو ریال) ۹۷	
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷۱,۰۵۷	۶۴,۰۲۱	۶۵,۳۸۸	۶۳,۰۲۴	۵۹,۵۵۶	۵۸,۴۶۸	نرخ روغن نباتی (کیلو ریال) ۹۸	
توضیحات: غمارگ در ۳ ماه دوره ۴۵ ریال سود محقق نموده و این در حالی است که سال گذشته در این مقطع (۱۱۷) ریال زیان شناسایی کرده بود. این شرکت که سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه دارد، در ۶ ماه ابتدای دوره ۴,۷۳۶ میلیارد ریال فروش محقق کرده که رشد ۳۹ درصدی نسبت به درآمد ۳,۴۱۵ میلیارد ریالی دوره مشابه سال گذشته را نشان می دهد. متوسط نرخ فروش روغن نباتی در حالی در سال گذشته ۴۹,۹۱۹ ریال بوده که نرخ فروش از ابتدای سال مالی جاری به ۷۱,۰۵۷ ریال رسیده و با توجه به مجوز افزایش نرخ از ۲۰ خرداد ماه، انتظار می رود نرخ فروش تیر ماه نیز در سطوح بالاتری قرار بگیرد.												۴۹,۹۱۹	میانگین نرخ روغن نباتی ۹۷	
ترکیب فروش محصولات شرکت												۶۲,۸۸۲	میانگین نرخ روغن نباتی ۹۸	
درآمد												۱۵,۴۶۸	متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷	
سایر												۷۵۷	متوسط درآمد هر ماه سال ۹۸	
مجموع													تجلیل از: مهرداد قنذقی	





فولاد کاوه (کاوه)													
آخرین اعلام شده: ۹۲۹ ریال			کارگزاری بورس بیمه ایران									سال مالی: ۹۸/۱۲/۲۹	
جمع کل	اسفند	بهمن	دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	شرح / ماه
۲,۵۳۵,۶۹۳	۱,۶۲,۶۰۶	۱,۹۱,۰۵۴	۲۸۰,۴۸۷	۱,۹۹,۵۳۶	۲۳۶,۵۹۴	۱,۹۹,۱۲۶	۱,۹۰,۶۶۶	۲۵۰,۴۰۶	۲۴۵,۹۰۷	۱,۸۴,۶۹۷	۱,۵۸,۳۱۲	۲۳۶,۲۹۹	مقدار تولید ۹۷ (تن)
۶۷۰,۰۲۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۱۲,۳۹۰	۲۵۱,۰۴۳	۲۰۶,۵۸۸	مقدار تولید ۹۸ (تن)
۱,۳۲۷,۶۵۶	۱۱۱,۵۰۸	۵۴,۰۷۵	۱۱۴,۴۵۸	۱۳۴,۵۷۴	۱۱۰,۸۳۳	۹۴,۶۶۴	۱۰۹,۳۵۳	۱۳۵,۵۴۹	۱۰۶,۲۹۳	۸۴,۹۵۴	۹۱,۶۲۹	۹۹,۷۶۶	مقدار فروش ۹۷ (تن)
۲۰۲,۰۳۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۲۵,۰۵۰	۱۱۶,۴۷۲	۶۱,۵۱۳	مقدار فروش ۹۸ (تن)
۳۳,۰۸۶	۳,۵۰۵	۱,۶۸۱	۳,۴۴۳	۴,۲۲۲	۳,۳۶۶	۲,۷۲۵	۲,۵۴۰	۳,۱۳۲	۳,۱۶۲	۱,۸۴۶	۱,۷۴۰	۱,۷۱۴	مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)
۱۱,۵۶۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۰,۶۹	۳,۹۶۱	۲,۵۳۸	مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)
<p>تحلیل از: مهید قنجدچی</p>	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	۱۷۵٪	۱۲۸٪	۴۸٪	تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %
	۲۰,۳۸۱	۳۳,۵۷۴	۳۳,۰۳۸	۴۳,۸۰۹	۴۱,۱۶۹	۳۸,۲۴۸	۴۰,۸۸۸	۳۳,۹۵۵	۲۱,۶۰۹	۲۱,۲۴۱	۲۱,۲۳۸	۲۱,۴۱۰	شمش بیلت صادراتی (کیلواریال)
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۲,۶۷۵	۳۸,۹۵۸	۴۴,۸۵۶	شمش بیلت صادراتی (کیلواریال)
	۳۷,۵۳۹	۳۰,۵۲۴	۲۷,۸۴۴	۳۱,۰۶۸	۳۳,۴۹۲	۲۷,۰۸۲	۲۷,۸۶۵	۲۴,۶۵۲	۲۶,۱۷۴	۲۴,۲۵۷	۲۱,۹۰۹	۲۱,۷۹۲	شمش بیلت داخلی (کیلواریال)
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۷,۹۰۷	۴۰,۱۵۲	۳۸,۰۷۷	شمش بیلت داخلی (کیلواریال)
<p>توضیحات: فولاد کاوه در پایان دوره ۱۲ ماهه سال گذشته ۹۲۹ ریال سود محقق نموده که رشد ۲۰۷ درصدی نسبت به سود ۲۲۸ ریالی سال ۹۶ را نشان می دهد. این شرکت در فروردین ۲,۵۳۸ میلیارد، اردیبهشت ۲,۹۶۱ میلیارد، خرداد ۵,۰۶۹ میلیارد و در مجموع دوره ۲ ماهه ۱۱,۵۶۸ میلیارد ریال فروش محقق نموده که در قیاس با درآمد ۵,۲۹۹ میلیارد ریالی دوره مشابه سال ۹۷، رشد ۱۱۸ درصدی را نشان می دهد. شرکت افت مقدار فروش ۲ ماه گذشته را جبران کرده و به کمک رشد نرخ های فروش، عملکرد چشمگیری را به نمایش گذاشته است. برگشت قیمت بیلت صادراتی به سطوح بیش از ۴۲ هزار ریالی و کاهش نرخ بیلت داخلی به محدوده ۲۸ هزار ریال، مهمترین نکته گزارش کاوه می باشد.</p>												۲۰,۷۹۸	میانگین نرخ شمش صادراتی ۹۷
												۴۱,۳۶۹	میانگین نرخ شمش صادراتی ۹۸
												۳۱,۰۳۵	میانگین نرخ شمش داخلی ۹۷
												۳۹,۳۴۲	میانگین نرخ شمش داخلی ۹۸
												۱۰۲,۳۰۵	متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷
												۲,۶۷۴	متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷







## گزارش معاملات هفته چهارم تیر ماه سال ۱۳۹۸ بورس کالا و انرژی

### رینگ صنعتی

در هفته گذشته با توجه به مهار قیمت دلار و کاهش نوسانات آن، آرامش نسبی بر بازار حاکم بود و محصولات فولادی با نوسانات جزئی در محدوده کف قیمتی معامله شدند. در محصول ورق گالوانیزه با توجه به افزایش نرخ حدود ۱۹ درصدی این محصول نسبت به قیمت پایه عرضه گذشته آن، شاهد کاهش قابل توجه تقاضا برای این محصول بودیم به طوری که نهایتاً تنها با کاهش نرخ حدود ۴ درصدی، تقاضا کنندگان حاضر به خرید این محصول شدند.

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت پایه
ورق	۶,۲۷۴,۷۳۰,۰۲۰	۱۱۴,۱۵۰	۱۳۶,۳۵۰	۱۱۴,۱۵۰	HB	فولاد مبارکه اصفهان	۴۰,۱۹۰	۴۹,۵۹۸	۲۳/۴۱	-۰/۹۲
					HC	فولاد مبارکه اصفهان	۴۰,۱۹۰	۵۰,۰۵۷	۲۴/۵۵	-۰/۹۲
					C B	فولاد مبارکه اصفهان	۴۵,۲۴۰	۵۶,۹۹۶	۲۵/۹۹	-۰/۰۰
					G	فولاد مبارکه اصفهان	۹۹,۰۶۹	۹۵,۰۶۹	-۴/۰۴	۱۹/۸۱
					T	فولاد مبارکه اصفهان	۱۱۷,۸۶۴	۱۶۹,۱۱۰	۴۳/۴۸	۴/۵۵
شمش	۲,۳۳۴,۲۱۷,۵۰۰	۶۶,۰۰۰	۲۶۲,۵۰۰	۶۶,۰۰۰	مقاطع مختلف	فولاد خوزستان	۳۱,۴۷۹	۳۶,۲۹۲	۱۵/۲۹	-۱/۵۰
						آهن و فولاد ارفع	۳۱,۴۷۹	۳۴,۸۲۴	۱۰/۶۳	
						ذوب آهن پاسارگاد	۳۱,۴۷۹	۳۴,۶۷۳	۱۰/۱۵	-۰/۰۰
						معدنی و صنعتی چادرملو	۳۱,۴۷۹	۳۴,۳۲۵	۹/۰۴	
						فولاد کاوه جنوب کیش	۳۱,۴۷۹	۳۴,۵۵۴	۹/۷۷	-۰/۰۰
میلگرد/تیرآهن	۱,۹۷۸,۴۱۴,۸۷۸	۵۳,۳۰۶	۱۳۰,۵۷۰	۵۳,۳۰۶	سبد میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۳۵,۳۷۰	۳۸,۱۸۰	۷/۹۴	-۰/۰۰
						ذوب آهن اصفهان	۳۵,۳۷۰	۳۶,۱۸۶	۲/۳۱	-۰/۰۰
						فولاد آذربایجان	۳۵,۳۷۰	۳۷,۰۲۸	۴/۶۹	-۱/۵۰
						مجتمع فولاد خراسان	۳۵,۳۷۰	۳۷,۲۴۴	۵/۳۰	-۰/۰۰
						آذر فولاد امین	۳۵,۳۷۰	۳۷,۳۲۳	۵/۵۲	
						فولاد عتیق آذر سهند	۳۵,۳۷۰	۳۷,۱۱۳	۴/۹۳	
						پرشین فولاد آریا	۳۵,۳۷۰	۳۷,۲۶۸	۵/۳۷	
						تولیدی فولاد سپید فراب کویر	۳۵,۳۷۰	۳۷,۴۴۰	۵/۸۵	-۰/۰۰
آلومینیوم	۵۴۹,۹۲۵,۲۶۰	۲,۴۰۰	۳,۱۴۰	۲,۴۰۰	شمش	آلومینیوم ایران	۲۲۹,۱۱۷	۲۲۹,۱۷۲	-۰/۰۲	-۱/۷۳
						آلومینیوم المهدی	۲۲۸,۸۱۷	۲۲۸,۸۱۷	-۰/۰۰	۳/۳۳
						آلومینیوم ایران	**			
مس	۳۹۵,۱۹۶,۵۸۰	۲۴,۲۴۰	۳,۸۱۰	۱,۵۷۰	مفتول	ملی مس	۶۸۱,۰۹۴	۶۸۱,۰۹۴	-۰/۰۰	۱/۲۳
						ملی مس	۷۰۴,۲۱۸	*		۱/۲۴
						گیل راد شمال	۷۰۴,۲۱۸	۷۰۴,۲۱۸	-۰/۰۰	۱/۲۴
						دنیای مس کاشان	۷۰۴,۲۱۸	۷۰۴,۲۱۸	-۰/۰۰	۱/۲۴
						گروه صنایع کابلسازی افق البرز	۷۰۴,۲۱۸	*		
کل معاملات رینگ صنعتی	۱۱,۷۶۴,۹۶۵,۷۰۸	۲۷۰,۸۹۶	۵۵۱,۴۹۰	۲۴۷,۵۴۶						ارزش معاملات رینگ صنعتی ۹۳ درصد رشد داشته است.

\* : محصول معامله نشده است.

\*\* : محصول عرضه نشده است.



شمش خوزستان نیز در هفته گذشته عرضه و حدود ۱۵ درصد رقابت شد؛ باید دید از آن جایی که تقاضا محصولات فولادی تا حدود زیادی کاهش پیدا کرده و فعالان بازار اعتقاد به بالا بودن نرخ های کنونی دارند آیا این افزایش نرخ شمش که سبب افزایش قیمت پایه سایر محصولات می گردد سبب کاهش هر چه بیشتر تقاضای بازار می شود و یا نهایتاً عرضه کنندگان عمده مقاطع فولادی به کاهش نرخ تن خواهند داد.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۸/۰۴/۲۶ عرضه بیش از ۲۷۰,۸۹۶ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۱۶۹,۴۹۲ تن بیشتر از هفته قبل بود، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۲۴۷,۵۴۶ تن بود که ۱۷۲,۳۷۲ تن بیشتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۵۵۱,۴۹۰ تن روبرو گشت.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۲۴۳,۴۵۶ تن محصولات فولادی بود که این رقم نسبت به هفته قبل حدوداً ۲/۶ برابر شده که عمدتاً به دلیل عرضه ورق فولاد مبارکه بوده است. در بخش روی این هفته ۶۸۰ تن شمش روی گسترش صنایع روی ایرانیان، توسعه صنایع روی خاورمیانه، سازند روی زنجان و ذوب روی بافق عرضه شد که این محصول با عدم استقبال تقاضا کنندگان رو به رو و مورد معامله قرار نگرفت.

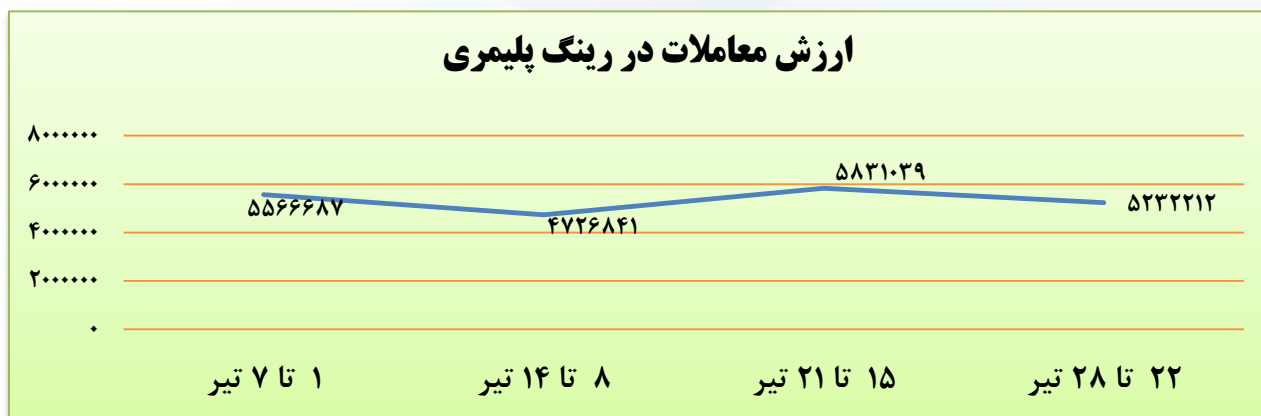
این هفته همچنین ۵,۰۰۰ تن کک متالورژی ۸۰-۲۵ کک سازی زرنند عرضه و تمام آن به قیمت پایه ۱۵,۲۵۶ ریال معامله شد. در گر محصول عرضه شده در رینگ صنعتی کنسانتره سنگ آهن بود که معدنی توسعه فراگیر سناباد آن را عرضه نمود؛ این محصول با رقابت قابل ملاحظه ۲۹ درصد نسبت به قیمت پایه روبه رو گردید.

شمش بلوم (۱۵۰\*۱۵۰) SP۵ آهن و فولاد ارفع با تقاضای ۵/۱۳ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به شمش بلوم (۱۵۰\*۱۵۰) SP۵ فولاد کاوه جنوب کیش با نسبت ۴/۳۵ برابری بوده است.

ورق قلع اندود فولاد مبارکه اصفهان با ۴۳ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشته است.

## رینگ پلیمری

قیمت پایه محصولات پلیمری اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی با قیمت دلار ۱۱۵,۷۷۳ ریال با ۲ درصد افزایش در روز ۱۳۹۸/۰۴/۲۳ اعلام شد. پلی اتیلن سبک فیلم با افزایش ۴ درصدی و پلی پروپیلن نساجی با افزایش ۰/۸۹ درصدی به ترتیب بیشترین و کمترین افزایش نرخ را داشتند. در نمودار زیر میزان ارزش معاملات در رینگ پلیمری در یک ماه گذشته نشان داده شده است.

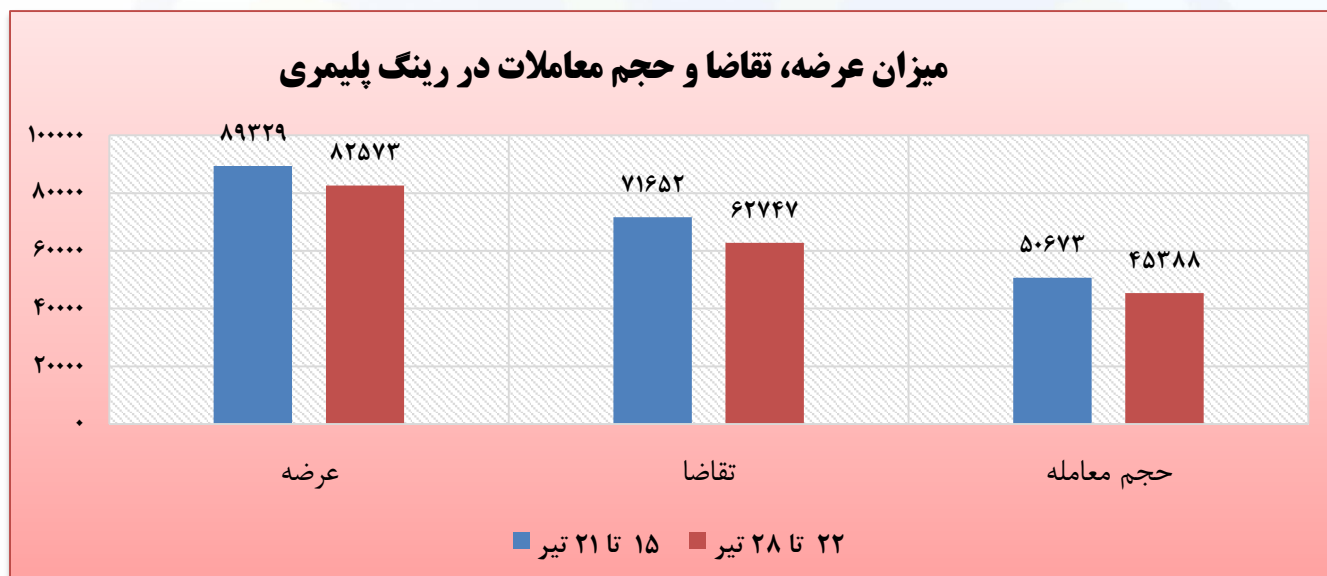




تقاضا در بازار پلیمری نسبت به هفته گذشته در حدود ۱۲ درصد کاهش یافته این درحالیست که تنها دو سوم حجم تقاضا در معاملات حضور داشتند و مابقی تنها نظارکننده بازار بوده‌اند. علت اصلی این کاهش تقاضا را می‌توان به نزدیکی قیمت بازار آزاد و قیمت‌های پایه بورس و امید خریداران به متعادل شدن و کاهش قیمت دلار نسبت داد. افزایش قیمت‌های پایه به علت افزایش قیمت دلار نیمایی در ماههای اخیر باعث کاهش تمایل خریداران به خرید در رینگ پلیمری و شیمیایی شده‌است. ارزش معاملات پلیمری نیز با وجود افزایش قیمت‌ها در حدود ۱۱ درصد کاهش داشته است.

در کنار رینگ اصلی در روز سه‌شنبه شاهد افزایش تقاضا در رینگ فرعی و محصولات آف‌گرید بودیم. رونق بازار آف‌گرید و محصولات با کیفیت پایین‌تر نشان از عدم توانایی تولیدکنندگان در خرید محصولات با کیفیت بالا در تالار اصلی است. به‌طوریکه تولیدکنندگان برای کاهش هزینه‌های تولید خود ترجیح می‌دهند مواد اولیه با کیفیت پایین‌تر استفاده کنند.

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



تقاضا در بازار پلیمری نسبت به هفته گذشته در حدود ۱۲ درصد کاهش یافته این درحالیست که تنها دو سوم حجم تقاضا در معاملات حضور داشتند و مابقی تنها نظارکننده بازار بوده‌اند. علت اصلی این کاهش تقاضا را می‌توان به نزدیکی قیمت بازار آزاد و قیمت‌های پایه بورس و امید خریداران به متعادل شدن و کاهش قیمت دلار نسبت داد. افزایش قیمت‌های پایه به علت افزایش قیمت دلار نیمایی در ماههای اخیر باعث کاهش تمایل خریداران به خرید در رینگ پلیمری و شیمیایی شده‌است. ارزش معاملات پلیمری نیز با وجود افزایش قیمت‌ها در حدود ۱۱ درصد کاهش داشته است.

در کنار رینگ اصلی در روز سه‌شنبه شاهد افزایش تقاضا در رینگ فرعی و محصولات آف‌گرید بودیم. رونق بازار آف‌گرید و محصولات با کیفیت پایین‌تر نشان از عدم توانایی تولیدکنندگان در خرید محصولات با کیفیت بالا در تالار اصلی است. به‌طوریکه تولیدکنندگان برای کاهش هزینه‌های تولید خود ترجیح می‌دهند مواد اولیه با کیفیت پایین‌تر استفاده کنند.



بیشترین نسبت تقاضا به عرضه در میان محصولات پلیمری عرضه شده به ترتیب در جدول زیر ارائه شده است.

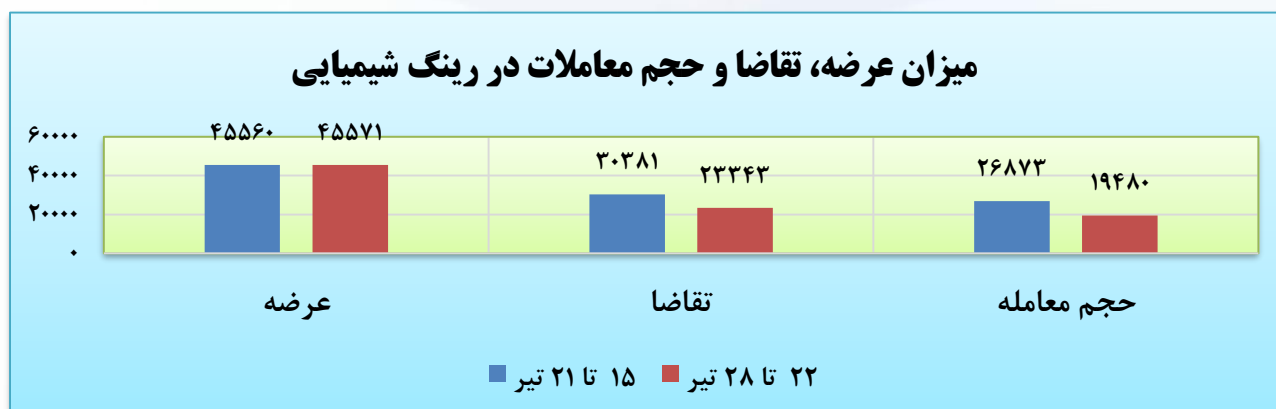
محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	نسبت تقاضا بر عرضه
EP548R پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت پلی پروپیلن جم	۱۲۹,۱۵۴	۵
ZR340R پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت صنعتی نوید زر شیمی	۱۳۲,۳۴۹	۴
ZR230C پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت صنعتی نوید زر شیمی	۱۲۹,۱۵۴	۳
اکریلونیتریل بوتادین استایرن ۵۰ - گرید طبیعی	تولیدات پتروشیمی قائد بصیر	۱۵۳,۸۵۵	۳
RP120L پلی پروپیلن فیلم	شرکت پلی پروپیلن جم	۱۷۹,۱۲۷	۳
پلی استایرن انبساطی ۲۰۰	پتروشیمی تبریز	۱۳۳,۲۰۳	۳
HP525J پلی پروپیلن فیلم	شرکت پلی پروپیلن جم	۱۲۰,۰۱۳	۳

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

محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
ZR230C پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت صنعتی نوید زر شیمی	۱۲۹,۱۵۴	۴۳
S57 پلی وینیل کلراید	پتروشیمی آبادان	۹۴,۲۷۳	۲۶
ZR340R پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت صنعتی نوید زر شیمی	۱۳۲,۳۴۹	۲۰
ZB232C پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت صنعتی نوید زر شیمی	۱۲۹,۱۵۴	۱۹
EPC40R پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت پتروشیمی سازند	۱۲۹,۱۵۴	۱۳
پلی استایرن انبساطی ۲۰۰	پتروشیمی تبریز	۱۳۳,۲۰۳	۱۲
EP548R پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت پلی پروپیلن جم	۱۲۹,۱۵۴	۱۰
E6834 پلی وینیل کلراید	پتروشیمی اروند	۸۹,۸۲۶	۷
ZH515MA پلی پروپیلن شیمیایی	شرکت صنعتی نوید زر شیمی	۱۲۰,۹۵۲	۵

## رینگ شیمیایی

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



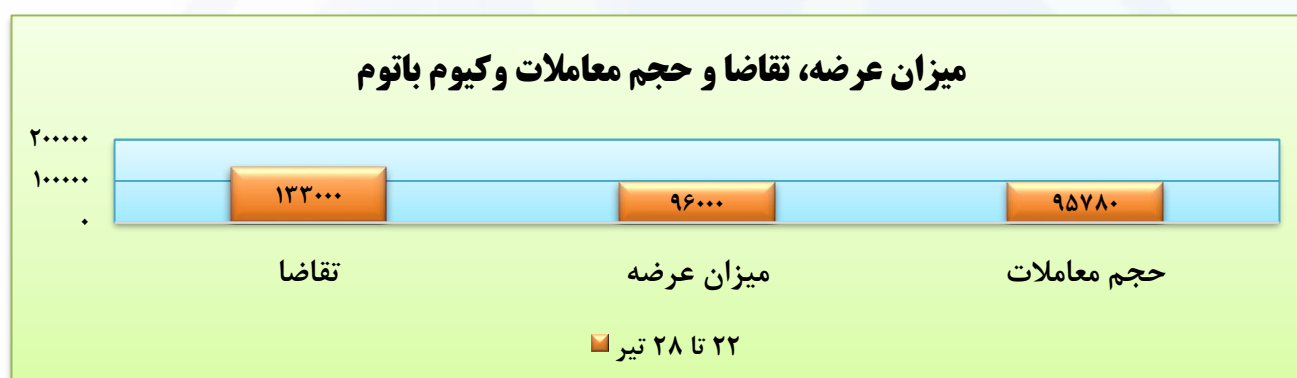
در رینگ شیمیایی شاهد کاهش در حجم معامله و تقاضا در هفته گذشته بوده ایم.



در این رینگ شیمیایی محصولات زیر رقابت قیمتی داشتند و مابقی محصولات با رقابت کمتر از ۱ درصد و یا با قیمت پایه معامله شدند.

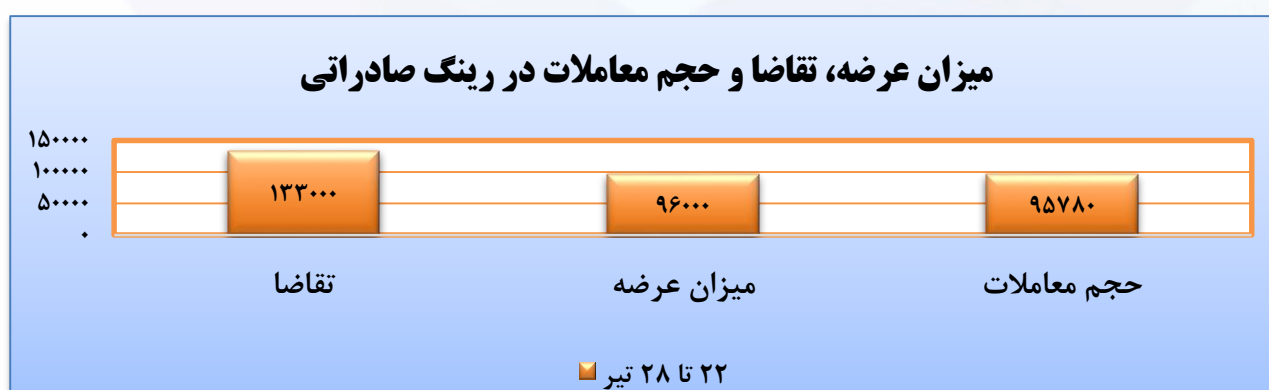
نام محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	درصد رقابت نسبت به میانگین
متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات خالص	پتروشیمی کارون	۲۱۲،۲۹۵	۴۲
اسید استیک	شرکت پتروشیمی فن آوران	۴۴،۱۵۵	۲۲
منو اتیلن گلیکول	پتروشیمی مروارید	۵۰،۹۶۶	۱/۳
منو اتیلن گلیکول	فرسا شیمی	۵۰،۹۶۶	۱/۳

### رینگ فرآورده های نفتی



در هفته گذشته در رینگ فرآورده های نفتی بخش اصلی معاملات شامل و کیوم باتوم با ارزش ۲،۷۰۷ میلیون ریال می باشد. و کیوم باتوم پالایش نفت بندرعباس با قیمت پایه ۲۸،۶۷۸ ریال بیشترین حجم تقاضا را در طول هفته گذشته داشته است.

### رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی در هفته گذشته مربوط به قیر ۶۰۷۰ با ۳۲ عرضه کننده می باشد. بیشترین حجم تقاضا به ترتیب مربوط به قیر ۶۰۷۰ عرضه شده توسط نفت جی با قیمت پایه ۲۹،۲۰۰ ریال و حجم ۸،۰۰۰ و ۸،۸۰۰ تن تقاضا می باشد.



## رینگ کشاورزی

در طول هفته گذشته هیچ معامله‌ای در رینگ کشاورزی انجام نشد.

## انرژی

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

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا (تن)	حجم معامله شده (تن)	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت پایه
نفتا	۱,۰۴۸,۰۳۲,۱۰۰	۳۴,۳۲۵	۲۲,۵۲۵	۲۲,۵۲۵	سبک	پالایش نفت آبادان	۴۸,۱۹۰	۴۸,۱۹۰	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت تهران	۳۴,۶۹۷	۳۴,۶۹۷	-۲۸/۰۰	۰/۰۰
						پتروشیمی شیراز	۴۶,۲۶۲	۴۶,۲۶۲	-۴/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت بندرعباس	۴۸,۱۹۰	۴۸,۱۹۰	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت شیراز	۴۶,۲۶۲	۴۶,۲۶۲	-۴/۰۰	۰/۰۰
						پالایش اصفهان	**	**		
متانول	۷۴,۶۳۳,۵۱۷	۸,۸۰۶	۴,۶۴۲	۳,۲۵۶	متانول	پتروشیمی فن آوران	**	**	۴/۱۵	۰/۳۰
						پتروشیمی زاگرس	۲۲,۳۲۸	۲۲,۳۲۸	-۰/۳۰	۰/۰۰
						متانول کاوه	۲۲,۴۶۳	۲۲,۴۶۳	۰/۶۰	۰/۰۰
						پالایش اصفهان	۵۹,۳۴۰	۵۹,۳۴۰	۰/۰۰	۰/۰۰
آیزورسیاکیل	۳۳۰,۲۵۳,۹۰۰	۸,۲۴۰	۵,۵۸۵	۵,۵۸۵	آیزورسیاکیل	پالایش بندرعباس	۵۹,۳۴۰	۵۹,۳۴۰	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش تبریز	*	۵۹,۳۴۰	۰/۰۰	-۱/۶۹
						پالایش شیراز	۵۸,۳۴۰	۵۹,۳۴۰	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش تهران	۵۹,۳۴۰	۵۹,۳۴۰	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش اصفهان	۴۶,۵۰۹	۴۶,۵۰۹	۰/۰۰	۰/۰۰
حلال	۷۰۶,۱۰۰,۸۰۹	۲۵,۲۰۶	۱۲,۱۹۳	۱۲,۱۲۳	۴۰۰	پالایش اصفهان	۵۰,۴۷۱	۵۰,۴۷۱	۰/۰۰	۰/۰۰
						پتروشیمی بندرعباس	*	۵۰,۴۷۱	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش تبریز	۵۰,۴۷۱	۵۰,۴۷۱	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت تهران	۵۰,۴۷۱	۵۰,۴۷۱	۰/۰۰	۰/۰۰
						ستاره خلیج فارس	*	۵۰,۴۷۱	۰/۰۰	۰/۰۰
						۴۰۲	۴۵,۲۲۹	۴۵,۲۲۹	-۱۰۰/۰۰	۰/۰۰
						۴۰۴	۴۵,۲۲۹	۴۵,۲۲۹	۰/۰۰	۰/۰۰
						۴۱۰	۴۶,۰۸۲	۴۶,۰۸۲	۰/۰۰	۰/۰۰
						۴۰۶	*	۴۶,۰۸۲	۰/۰۰	۰/۰۰
						۵۰۲	*	۵۵,۶۵۹	۰/۰۰	۰/۰۰
۵۰۳	۵۳,۲۲۱	۵۳,۲۲۱	۰/۰۰	۰/۰۰						
سایر	۱,۸۷۷,۲۵۸,۰۷۰	۱۴۲,۰۸۲	۴۶,۰۲۸	۴۰,۹۸۸						
کل معاملات انرژی	۴,۰۳۶,۲۷۸,۳۹۶	۲۱۸,۶۵۹	۹۰,۹۷۳	۸۴,۴۷۸					۲۳ درصد	ارزش معاملات رشد داشته است.

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

در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۳۶۳,۰۴۰ تن محصول بود که در نهایت تنها ۲۲,۰۰۰ تن گاز مایع شرکت نفت ستاره خلیج فارس در این رینگ مورد معامله قرار گرفت.



## گزارش هفتگی بازار آتی و گواهی های سپرده کالایی (زعفران و زیره سبز)

### نگاهی بر عملکرد بازار آتی زعفران و زیره سبز در هفته گذشته

- در جریان معاملات هفته گذشته همزمان با ریزش شدید دلار در بازار آزاد و کاهش قیمت آن به زیر قیمت دلار نیمایی، بازار قرارداد های آتی نیز تحت تاثیر تاثیر بسیاری قرار گرفت و قیمت ها روند نزولی را تجربه کردند. بدین ترتیب، در طی هفته گذشته در بازار قراردادهای آتی کالا (زعفران و زیره سبز)، معامله گران تعداد ۳۲۳،۲۳۴ هزار قرارداد را در قالب سه سررسید زعفران نگین تیر، مرداد و شهریور ۱۳۹۸ و دو سررسید زعفران پوشال مرداد و تیر ۹۸ و یک سررسید زیره سبز شهریور ۹۸ به ارزشی بالغ بر ۴۴۳۵ میلیارد و ۳۴۱ میلیون ریال منعقد کردند.
- طی معاملات هفته گذشته در سررسید تیر ماه ۱۳۹۸، ۸ هزار و ۶۲۰ قرارداد به ارزشی بیش از ۹۷ میلیارد و ۶۳۶ میلیون ریال منعقد شد و تعداد موقعیت های باز در آخرین روز معاملاتی این سررسید به رقم ۴ هزار و ۷۹۰ موقعیت رسید. که طبیعتاً مشتریان خریدار میزان وجه لازم را در حساب در اختیار خود دارا بوده و مشتریان فروشنده نیز باید با خریدن تعداد گواهی لازم بر مبنای تعداد موقعیت های باز خود وارد فرایند تحویل می شدند.
- قیمت تسویه روزانه هر قرارداد آتی زعفران برای تحویل در تیر ماه امسال نیز از ۱۱۶،۸۰۷ ریال در نخستین روز معاملاتی هفته گذشته به رقم ۱۰۶،۳۱۸ کاهش یافت.
- در سررسید مرداد ماه ۱۳۹۸ نیز ۷۳ هزار و ۴۳۶ قرارداد در حالی به ثبت رسید که انعقاد آن ارزشی بیش از ۸۶۹ میلیارد و ۳۲۸ میلیون ریال را در بازار رقم زد.
- در این سررسید هم تعداد موقعیت های باز در آخرین روز معاملاتی هفته به ۱۸،۳۳۵ موقعیت کاهش یافت و قیمت تسویه روزانه نیز به رقم ۱۲۰،۴۵۳ ریال کاهش یافت؛ این در حالی بود که قیمت تسویه روزانه هر قرارداد این سررسید در ابتدای هفته مذکور رقم ۱۲۲،۳۷۸ ریال ثبت شده بود.
- در سررسید شهریور نیز تعداد موقعیت های باز در آخرین روز معاملاتی هفته به رقم ۲۶،۹۶۰ رسید. که با توجه به اتمام زمان سررسید تیر ۹۸ در این هفته، افزایش قابل توجهی پیدا کرده است. قیمت تسویه روزانه در این قرارداد از ۱۲۹،۱۵۸ ریال در ابتدای هفته با توجه به ادامه روند کاهشی دلار به عدد ۱۲۶،۶۴۴ ریال کاهش پیدا کرد.
- همچنین زیره سبز در دومین هفته پس از راه اندازی در بازار آتی با استقبال معامله گران مواجه گردید. در سررسید شهریور ۹۸، در هفته گذشته ۱۵،۲۱۱ قرارداد به ارزشی بیش از ۶۵۶ میلیارد و ۲۱۵ میلیون ریال منعقد شد و تعداد موقعیت های باز در آخرین روز معاملاتی هفته قبل به رقم ۱۰،۲۳ رسید.
- گواهی زعفران نگین نیز با حجمی برابر با ۵۵،۶۳۳ و قیمت ۱۱۹،۵۶۹ ریال در ابتدای هفته با کاهش قیمتی همراه شد و هفته ای همراه با نزول قیمت ها را تجربه کرد. به طوری که در انتهای هفته قیمت آن به ۱۱۲،۰۳۲ ریال با حجم معاملاتی برابر با ۷۴،۷۰۵ رسید.



تعداد قرارداد های باز	ارزش معاملات (میلیون ریال)	حجم	سررسید
۴۷۹۰	۹۷,۶۳۶	۸۶۲۰	زعفران نگین تیر ماه ۹۸
۱۸,۳۳۵	۸۶۹,۳۲۸	۷۳,۴۶۳	زعفران نگین مرداد ۹۸
۲۶,۹۶۰	۲,۷۹۷,۳۸۲	۲۲۴,۴۶۵	زعفران نگین شهریور ۹۸
۱,۰۲۳	۶۵۶,۲۱۵	۱۵,۲۱۱	زیر سبز شهریور ۹۸

- لازم به ذکر است که با توجه به اتمام سررسید تیر ۹۸ در هفته، معامله گران تعداد موقعیت های بیشتری را در این سررسید بسته و به سررسید دورتر انتقال داده اند. تاریخ آخرین روز معامله این سررسید، سه شنبه ۲۵ تیر ماه ۹۸ بوده است.
- همچنین قیمت گواهی زیره سبز نیز هفته کاهشی را پشت سر گذاشت. بدین ترتیب، از قیمت ۴۲۴,۰۹۴ تومان در ابتدای هفته به قیمت ۳۸۹,۱۳۷ تومان کاهش یافت.

#### مشخصات قرارداد آتی زعفران

- دارائی پایه: زعفران رشته ای بریده ممتاز (نگین)، زعفران رشته ای درجه یک (پوشال معمولی)
- نماد: SAFMMYY (MM نماد اختصاری ماه قرارداد و YY سال می باشد)
- اندازه قرارداد: ۱۰۰ گرم
- دامنه نوسان: حداکثر تا  $(\pm 5\%)$  با توجه به قیمت تسویه روز قبل
- ماه قرارداد: تمامی ماه های سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
- حداقل تغییر قیمت سفارش: ۱۰۰۰ تومان برای هر قرارداد
- وجه تضمین: ۴۸۰ هزار تومان برای هر قرارداد
- ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶
- سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقیدرهرنماد: 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
- 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: ۴۲۰ هزار تومان
- ساعت معامله: شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ و پنجشنبه ۱۰ الی ۱۶
- سقف مجاز موقعیت تعهدی حقیقی در هر نماد: ۳۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی





## نگاهی به اخبار و شایعات

### بورسی



رئیس اداره بازار سرمایه هلدینگ خلیج فارس درخصوص شایعات مربوط به گران فروشی «نوری» و اختلاف حساب ۱,۳۰۰ میلیارد تومانی گفت: در ارزشگذاری ۱,۳۰۰ میلیارد تومان اختلاف حساب در هر دو روش ارزش گذاری حذف گردیده است. وی افزود: اختلاف حساب با جم در حال پیگیری است و به احتمال زیاد نتیجه کار به نفع «نوری» ختم می شود. همچنین موضوع اختلاف حساب با سازمان امور مالیاتی نیز بر سر ارزش افزوده بوده که این موضوع نیز در حال پیگیری است. فرهاد جوانمردی تاکید کرد: با توجه به فرض دلار ۱۰ هزار

تومانی در ارزش گذاری این شرکت و پیش بینی رشد ۱۰ درصدی نرخ ارز، ارزش گذاری بسیار متعادل بوده و این سهم پتانسیل دستیابی به قیمت های بالاتر را دارد. چرا که نرخ فعلی دلار در سامانه نیما، حدود ۱۱ درصد بالاتر از نرخ است که در فرآیند ارزش گذاری نوری لحاظ شده است. همچنین بررسی عملکرد «نوری» در ۳ ماهه نخست سال ۹۸ نشان می دهد این شرکت به راحتی قادر به تحقق سود بیش از آنچه در بودجه پیش بینی شده، خواهد بود. ضمن اینکه ارزش گذاری سهم بر اساس فعالیت شرکت با ۹۰ درصد ظرفیت تولید صورت گرفته که در ۳ ماهه ابتدای امسال، میانگین تولید پتروشیمی نوری نزدیک به ۱۰۰ درصد بوده است.

معاون سازمان خصوصی سازی گفت: وزارت اقتصاد مجوز واگذاری باقی مانده سهام دولت در دو شرکت خودرو سازی را از سران سه قوه دریافت کرده است. در واقع حدود ۱۴ درصد ایران خودرو و ۱۷ درصد سایپا باید به فروش گذاشته شود.



کمیسیون برنامه، بودجه و محاسبات

شهباز حسن پور عضو کمیسیون برنامه و بودجه بر اساس اعلام رئیس سازمان برنامه و بودجه از این پس بودجه بانکهای دولتی هم به طور مجزا در بحث بودجه شرکت های دولتی ذکر خواهد شد و این موضوع گستره بودجه را افزایش می دهد. بر اساس مصوبه کمیسیون تدوین آیین نامه داخلی مجلس دولت موظف است بودجه شرکت های دولتی را یک ماه زودتر از لایحه بودجه سالانه به مجلس ارائه کند.



بررسی وضعیت صادرات خرداد ماه صنعت فولاد نشان می دهد که شرکت های فولاد مبارکه، ذوب آهن اصفهان و فولاد کاوه جهش به ترتیب ۷۳ - ۸۲ و ۶۶ درصدی در صادرات داشته اند. اما در مقابل، فولاد خوزستان کاهش ۴۵ درصدی در خرداد ماه و ۲۸ درصدی در فصل بهار داشته است.

در مجموع صادرات شرکت های بزرگ در خرداد ماه افت ۴ درصدی داشته و طی سال جاری نیز ۱۲ کاهش دارد. باید منتظر ماند و دید آیا کاهش صادراتی رخ داده در خرداد ماه تکرار می شود یا خیر.

علی کیانی معاون اقتصادی و مالی شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور درخصوص افزایش تقاضا در سهام شرکت های معدنی و آخرین وضعیت عملکردی صبانور گفت: در حال حاضر مذاکراتی بین شرکت های سنگ آهنی، فولاد سازان و وزارت صمت در جریان است تا با توجه به افزایش هزینه های تولید، افزایش قیمت جهانی سنگ آهن و نوسانات نرخ ارز اصلاحاتی در نحوه محاسبات نرخ تولیدات شرکت های سنگ آهنی ایجاد شود که هنوز خروجی آن مشخص نیست.

وی ادامه داد: در شرایط کنونی با توجه به تغییرات نرخ ارز و افزایش قیمت سنگ آهن، صادرات گندله حتی با وجود عوارض صادراتی برای شرکت های تولید کننده از جذابیت خوبی برخوردار است و فاصله بین نرخ های صادراتی و نرخ های داخلی بالاست، طبیعتاً شرایط باید به نحوی باشد که جذابیت برای عرضه در بازار داخل نیز حفظ شود. کیانی گفت: احتمالاً مذاکراتی که برای اصلاح نرخ مطرح شده است منجر شده تا تحلیل گران بر اساس درصد های مختلف میانگین شمش فولاد خوزستان اقدام به محاسبه و تحلیل کنند و برای سرمایه گذاری در صنعت سنگ آهن تقاضا افزایش داشته باشد.

معاون اقتصادی و مالی فولاد صبانور درباره وضعیت عملکرد شرکت هم گفت: بر اساس گزارش تولید و فروش منتشر شده، شرایط تولید و فروش بر اساس برنامه هایی که داشتیم در مسیر خود قرار دارد و نگرانی خاصی از بابت عملیات شرکت احساس نمی شود.

هیات وزیران با تصویب آئین نامه اجرایی ماده واحده قانون بودجه سال ۹۸ کل کشور، بهای سوخت تحویلی به پتروشیمی ها را از ۱,۳۲۰ ریال به ۲,۶۰۰ ریال افزایش داد. درخصوص افزایش نرخ سوخت برای مجتمع های پتروشیمی باید توجه داشت که نرخ سوخت با نرخ خوراک متفاوت است و تاثیر این موضوع چندان بالا نیست. اثر این رویداد در بخش سربار شرکت ها (تحت عنوان هزینه انرژی) قابل مشاهده می باشد. سهم انرژی نسبت به بهای تمام شده از مجتمعی به مجتمع دیگر متفاوت است اما درصد آن قابل توجه نیست.



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.bimehيرانbroker.com](http://www.bimehيرانbroker.com)

**کانال کالا:**

@Boursebimeh



۰۲۱-۸۹۴۸

**کانال اوراق:**

@Bimehيرانbroker



کارگزاری بورس بیمه ایران  
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.

