



بولتن هفتگی  
بازار سرمایه

# بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۳۶ / شنبه ۱۸ اسفندماه ۱۳۹۷



عوامل گردآورنده:



مدیر مسئول: دکتر افشین عزیزیان

سر دبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، محمد مهدی علیزاده،

محمد داوود فصاحت، الهه چپر دار و مهسا پاکپور



➤ نگاه به بازار و پیش بینی روند معاملات

➤ بررسی آخرین وضعیت شاخص ها و ارزش معاملات هفته

➤ مجله خبری

➤ بازارهای جهانی

➤ بررسی گزارش عملکرد شرکت ها

➤ تحلیل بنیادی

➤ گزارش معاملات در بورس کالا

➤ نگاهی به اخبار و شایعات





## نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



بازار سرمایه طی هفته اخیر پس از رشد محدود روزهای پایانی بهمن‌ماه ناشی از پیشواز رفتن معامله‌گران نسبت به گزارش عملکرد تولید و فروش ماهانه، سیمای رخوتناکی را به خود گرفت. واقعیت این است که عوامل موثر بر ارزش سهام طی روزهای پایانی بهمن‌ماه در راستای رشد قیمت‌ها عمل کرده‌اند اما ترس از فروش حقوقی‌ها در آخرین ماه سال و بحث تسویه اعتبارات کارگزاران موجب شد تا شاخص کل یارای گذر از سقف ۱۶۷ هزار واحدی را نداشته باشد. با این حال از نگاهی به جزئیات معاملات روزانه می‌توان به این نتیجه رسید که عمر فضای رکودی بازار چندان طولانی نخواهد بود. به زبان ساده‌تر باید گفت که به دلیل حضور یکسری عوامل مثبت بنیادی، می‌توان انتظار داشت که به زودی بازار بر مدار رشد قرار بگیرد.

در بررسی عوامل تاثیرگذار بر بازار می‌توان به تحرکات مثبت بنگاه‌های بزرگ (شرکت‌های تولیدکننده محصولات فولادی، شیمیایی، معدنی و ...) در بورس کالا و در نتیجه برچیده شدن رکود در فروش بازار داخلی، فروش برون مرزی مناسب شرکت‌های صادرکننده در بهمن‌ماه (اوج دوران تحریم‌ها)، آرامش نسبی در فضای بین‌المللی، کاهش موقت تنش تجاری میان آمریکا و چین، نظارت جدی بانک مرکزی بر عملکرد بانک‌ها در حوزه جذب سپرده و پرداخت میزان سود، به تعویق افتادن تصمیم مجمع تشخیص مصلحت نظام در خصوص لایحه پالرمو، امیدواری به حذف دلار ۴,۲۰۰ تومانی از بودجه سال ۹۸ دولت، نسبت قیمت به درآمد (P/E) جذاب بازار، شکاف بزرگ بین مارکت و ارزش جایگزینی شرکت‌ها و یکسری تحولات ریز و درشت دیگر نظیر جذاب شدن وضعیت نموداری سهام شرکت‌ها اشاره داشت.

در میان موارد یاد شده، به نظر ۲ آیت‌م برگشت هیجان به بورس کالا و بهبود فروش صادراتی شرکت‌ها، بیشترین نقش را در تعدیل بدبینی معامله‌گران و بهبود نسبی تقاضا داشته است. بررسی گزارش‌های ماهانه به وضوح نشان می‌دهد که شرکت‌ها برای دستیابی به مقدار فروش بر اساس برنامه‌ریزی انجام شده، دست به ارائه تخفیف می‌زنند. این نکته از آن جهت حائز اهمیت می‌باشد، که بسیاری از تحلیلگران در محاسبات خود مقدار و نرخ فروش محصولات شرکت‌های صادرکننده را کاهش می‌نمودند. بنابراین با روشن‌تر شدن اثرات تحریم‌ها و بهبود مقدار فروش شرکت‌ها، به جرات می‌توان گفت که شرایط بهتر از سطح تصورات بوده و در نتیجه به مرور و همزمان با نزدیک شدن به فصل مجامع، بدبینی معامله‌گران و سرمایه‌گذاران تعدیل خواهد شد.



اما در نظام بانکی، صحبت‌های رئیس بانک مرکزی را داشتیم. عبدالناصر همتی گفت: بازار متشکل ارزی آماده است و احتمالاً از اواسط فروردین آغاز به کار خواهد کرد. هر نرخی که در این بازار با عنوان قیمت روز اسکناس کشف شود، با عنوان مبنای قیمت و تعیین‌کننده نرخ‌ها در بازار رسمی و غیررسمی همچون کانال‌های ارزی کانادا، ترکیه و یا دبی می‌باشد تا به این ترتیب نرخ غیررسمی و غیرواقعی در بازار ارز از بین برود. برداشت نگارنده بولتن، این است که احتمالاً سازوکار این معاملات مشابه با سازوکار معاملات ارزی بازارهای جهانی (FOREX) باشد. مطابق با آنچه که تعیین شده، قرار است ۵ یا ۶ ارز در این بازار با حضور بازیگرانی شامل حدود ۶۰۰ صرافی بانکی و همچنین با حضور بانک‌ها، عرضه‌کنندگان عمده و بانک مرکزی دادوستد شود. به نظر با راه‌اندازی این کانال، شاهد برچیده شدن دست‌دلان و برقراری آرامش در بازار ارز باشیم.

مطلب مهم دیگر، بحث سپرده‌های بانکی است. بنابر اظهارات آقای همتی، از سپرده‌های بانکی ۲۴۰ هزار میلیارد تومانی که اسفند ماه سال گذشته با نرخ ۲۰ درصدی ایجاد شده بود، ۸۰ هزار میلیارد آن پیش از دوره سررسید، ابطال و بخش قابل توجهی از ۱۶۰ هزار میلیارد تومان باقیمانده، اقدام به تمدید سپرده با نرخ جدید نمودند. با این شرایط و همزمان با تعویق تصمیم مجمع تشخیص مصلحت نظام در خصوص لایحه پالرمو شاهد توقف روند صعودی دلار و افت نسبی قیمت ارز و سکه طی روزهای اخیر بودیم. سیاست‌های رئیس بانک مرکزی به ویژه در حوزه کنترل نرخ سود سپرده‌ها یکی از پتانسیل‌های مهم آزاد نشده بازار سرمایه می‌باشد. با توجه به کاهش هیجانات بازار ارز، بورس تهران می‌تواند محل مناسبی برای جذب نقدینگی سرگردان که به دنبال سود بالاتر از سود بانکی (۱۸ درصد سالانه) هستند، باشد.

اما این روزها بحث حذف دلار ۴,۲۰۰ تومانی حسابی داغ شده است. بر اساس این گزارش، نمایندگان مجلس با اختصاص ۱۴ میلیارد دلار از منابع حاصل از صدور نفت برای تامین کالاهای اساسی و دارویی با نرخ ارز ترجیحی موافقت کرده و مصوب کردند که دولت از کوپن الکترونیکی برای تامین کالاهای اساسی استفاده کند. جریات این خبر منتشر نشده است اما به نظر می‌رسد با گذر از روزهای پایانی سال جاری شاهد تحولاتی در این حوزه باشیم. تحولاتی که درآمد و سود برخی از شرکت‌های توری (تایرسازی، داروسازی، غذایی، قندی، شوینده‌ها و ... را تحت تاثیر قرار خواهد داد.

و در انتها اشاره‌ای به نسبت قیمت به درآمد (P/E) بازار و شکاف میان ارزش بازار و ارزش جایگزینی شرکت‌ها داشته باشیم. توجه به این نکته ضروری است که با خاتمه یافتن سال جاری، شرکت‌ها اقدام به تهیه صورت‌های مالی دوره ۱۲ ماهه سال ۹۷ و برگزاری مجامع سالانه خواهند نمود. این رویداد از آن جهت با اهمیت می‌باشد که با تقسیم سود نقدی، قیمت سهام تعدیل و (P/E) شرکت‌ها جذاب‌تر از سطح فعلی خواهد شد. از طرف دیگر، با توجه به تورم سنگین شکل گرفته در اقتصاد کشور، به جرات می‌توان ادعا کرد که سهام شرکت‌های بورسی تاثیر با اهمیتی از تورم و کاهش ارزش ریال پذیرفته‌اند. بنابراین در جمع‌بندی موارد یاد شده می‌توان به این نتیجه رسید که هیچ بازاری به اندازه بازار سرمایه، از جذابیت کافی برای سرمایه‌گذاری برخوردار نیست.



## آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی به مصاف معاملات سومین هفته اسفندماه رفته‌ایم که «شاخص بورس اوراق بهادار» طی هفته گذشته با افت ۲,۴۶۸ واحدی تا ارتفاع ۱۶۲,۸۲۷ واحدی عقب نشست. این رقم در قیاس با عدد ۱۶۵,۲۹۵ واحدی که در انتهای هفته نخست اسفندماه به ثبت رسید، افت ۱/۴۹ درصدی را نشان می‌دهد. نکته با اهمیتی که در خصوص شاخص کل باید اشاره داشت این است که رشد بازار از محدوده ۱۵۶ هزار واحدی تا سطوح ۱۶۷ هزار واحدی، تنها طی ۶ روز کاری محقق شد اما از زمان عقب‌نشینی شاخص، طی ۶ روز اخیر، تنها ۴ هزار واحد از رشد بازار خنثی شده و در نتیجه می‌توان ادعا نمود که فروشنده‌ها قدرت کافی برای برگشت شاخص به کف قبلی را نداشته و می‌توان روند صعودی بازار برای هفته‌های ابتدایی سال ۹۸ را انتظار داشت.

اما در سوی دیگر، شاخص «هم‌وزن» را داریم که طی هفته گذشته کارنامه موفق‌تری را به نمایش گذاشته است. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۳۰,۶۱۵ واحدی آغاز نمود و در محدوده ۳۰,۸۶۱ واحدی به کار خود خاتمه داد. در نتیجه باید گفت بازدهی شاخص هم‌وزن برابر با ۲۴۶ واحد (معادل ۰/۸ درصد) بوده است. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم. شاخص فرابورس تهران در حالی با رقم ۲,۱۰۰ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۲,۰۶۴ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین باید اذعان داشت که زبان Ifex در انتهای هفته دوم اسفندماه ۳۶ واحد (معادل ۱/۷۱ درصد) بوده است.

## پیش‌بینی بازار

دومین هفته اسفندماه را در حالی پشت سر گذاشتیم که بازار سرمایه روند صعودی کوتاه مدتی را خود را خاتمه یافته دید و در نتیجه شاهد روند نوسانی و اصلاحی شاخص‌ها بودیم. انصافاً از حق نگذریم، وضعیت معاملات اسفندماه سال جاری به مراتب بهتر از سال‌های اخیر بوده و این مساله ناشی از دلایلی است که در ابتدای بولتن اشاره شد. در نگاهی به تقویم سال ۹۷ می‌بینیم که تنها ۸ روز کاری (۴ روز هفته جاری + ۴ روز در هفته آتی) تا پایان سال باقیمانده و احتمالاً روند نوسانی فعلی تا پایان هفته جاری ادامه داشته باشد. اما پیش‌بینی می‌شود از روزهای پایانی اسفندماه به مرور شاهد تحرکات مثبت و رشد بازار باشیم. با توجه به تورم سنگین شکل گرفته در اقتصاد کشور و اصلاح ماه‌های اخیر، می‌توان به روند صعودی میان مدتی بازار به ویژه با نزدیک شدن به فصل مجامع امیدوار بود. در بررسی وضعیت تکنیکی اکثر گروه‌ها، نشانه‌هایی مبنی بر خاتمه یافتن اصلاح قیمت‌ها ظاهر شده و تحلیلگران به عنوان یک نکته مثبت مهم از این مساله یاد می‌کنند.



## بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



### بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۱۱	تا تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۱۵	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱۶۵,۲۹۵	۱۶۲,۸۲۷	-۲,۴۶۸	-%۱/۴۹
شاخص کل (هم‌وزن)	۳۰,۶۱۵	۳۰,۸۶۱	۲۴۶	٪۰/۸
شاخص فرابورس	۲,۱۰۰	۲,۰۶۴	-۳۶	-%۱/۷۱

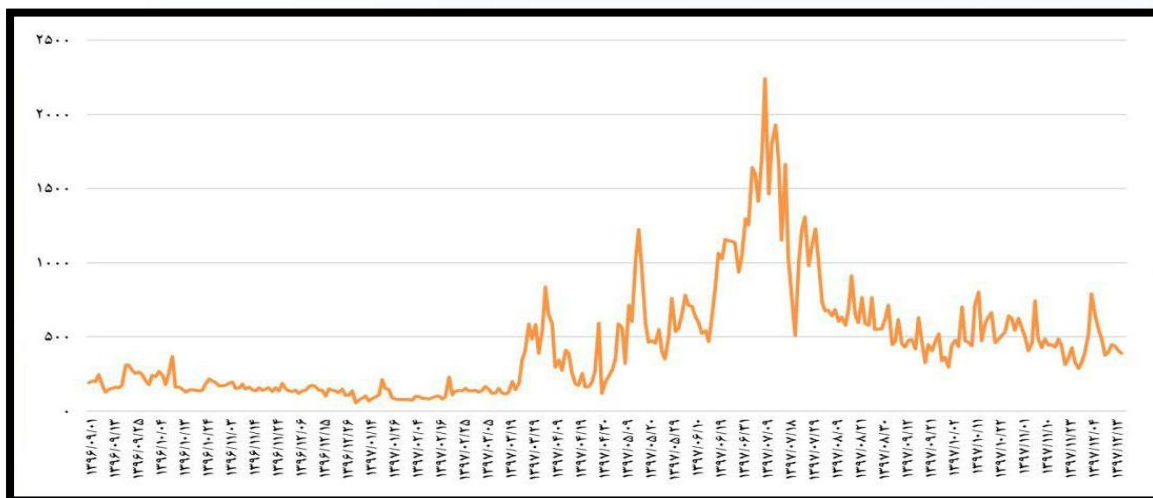
### بررسی ارزش معاملات هفته

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)
۱۳۹۷/۱۲/۱۱	۷۷۱	۳۲۱	۷۳	۳۹۴	۳۷۷
۱۳۹۷/۱۲/۱۲	۱۲۷۷	۳۷۲	۷۵	۴۴۷	۸۳۰
۱۳۹۷/۱۲/۱۳	۱۲۸۲	۳۷۰	۷۱	۴۴۱	۸۴۱
۱۳۹۷/۱۲/۱۴	۱۴۱۷	۳۵۶	۵۳	۴۰۹	۱۰۰۸
۱۳۹۷/۱۲/۱۵	۱۰۵۹	۳۱۳	۷۷	۳۹۰	۶۶۹
جمع کل	۵۸۰۶	۱۷۳۲	۳۴۹	۲۰۸۱	۳۷۲۵
جمع هفته گذشته	۶۴۳۲	۲۴۳۱	۴۱۶	۲۸۴۷	۳۵۸۵
میانگین ارزش معاملات روزانه	۱۱۶۱	۳۴۶	۷۰	۴۱۶	۷۴۵
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۱۲۸۶	۴۸۶	۸۳	۵۶۹	۷۱۷
اختلاف (درصد)	-%۱۰	-%۲۹	-%۱۶	-%۲۷	٪۴





گراف ارزش معاملات – میلیارد تومان



طبق جداول ارائه شده، ارزش معاملات خرد (در ۲ بازار بورس و فرابورس) طی هفته گذشته به ۲,۰۸۱ میلیارد تومان (میانگین روزانه ۴۱۶ میلیارد تومان) بالغ گردید که در قیاس با معاملات ۲,۸۱۴ میلیارد تومانی (میانگین روزانه ۵۶۳ میلیارد تومان) هفته ماقبل آن، افت ۲۷ درصدی را نشان می‌دهد. این وضعیت بیانگر ضعف نقدینگی بازار و ترس از عرضه سنگین حقوقی‌هاست. مجددا تاکید می‌کنیم که بازار برای آغاز یک روند صعودی میان مدتی، نیاز به ثبات ارزش معاملات در سطوح بیش از ۵۰۰ - ۶۰۰ میلیارد تومانی دارد. طی هفته گذشته، ۳ صنعت «فلزات اساسی»، «بانکداری» و «شیمیایی» در کنار تک سهم‌هایی نظیر رتکو، های‌وب و افق بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.



## سیاسی



نماینده آمریکا در شورای حکام آژانس بین‌المللی انرژی اتمی با تقدیر از گزارش جدید این آژانس در تایید پایبندی ایران به برجام، با تکرار اتهام‌های نخ‌نما پیرامون فعالیت‌های منطقه ایران گفت: همانطور که رئیس‌جمهوری ترامپ مشخص کرده، ما به دنبال توافق جامع‌تر با این کشور هستیم.



معاون سیاسی وزیر خارجه ایران گفت: گام اخیر تنها بخشی از تعهدات طرف مقابل در اجرای برجام بوده و انتظار می‌رود طرف اروپایی برای نتایج عملی و ملموس برجام و عملیاتی شدن هر چه سریعتر INSTEX تلاش جدتری به عمل آورد. تنها وجود اراده سیاسی برای حفظ برجام کافی نیست و اروپا باید برای حفظ آن اقدامات عملی انجام دهد و هزینه پردازد.



لایحه الحاق به کنوانسیون مبارزه با جرائم سازمان‌یافته فراملی (پالرمو) با ناتمام ماندن مذاکرات اعضای مجمع تشخیص مصحلت نظام به نتیجه نرسید و مقرر شد، مجمع در نشست آینده (سال ۹۸) در این باره تصمیم‌گیری کند. اعضای مجمع، در دو گروه موافق و مخالف به اظهار نظر درباره این لایحه اختلافی میان مجلس شورای اسلامی و شورای نگهبان پرداختند، که به علت طولانی شدن مذاکرات، فرصت به رأی‌گیری نهایی نرسید.

کمیسیون مشترک برجام در پایان یازدهمین نشست خود در وین با صدور بیانیه‌ای تصریح کرد؛ رفع تحریم‌ها که امکان عادی‌سازی روابط تجاری و اقتصادی با ایران را می‌دهد، بخش حیاتی برجام است.





اعضاء شرکت کننده در نشست کمیسیون مشترک برجام بر استمرار تعهد خود تاکید و اقدامات برای حمایت از اهداف ذیل را بررسی کردند: حفظ و ارتقاء روابط گسترده تر اقتصادی در حوزه های مختلف با ایران/ تداوم صادرات نفت، میعانات گازی، محصولات نفتی و پتروشیمی/ تداوم روابط حمل و نقل دریایی، زمینی، هوایی و ریلی/ تقویت پوشش اعتبار صادراتی/ حمایت روشن و موثر از فعالان اقتصادی که با ایران تجارت می کنند، به ویژه شرکت های کوچک و متوسط/ تشویق سرمایه گذاری های بیشتر در ایران/ گردهم آوردن کارشناسان بخش دولتی و خصوصی، از جمله از طریق تقویت شورا های تجاری/ حمایت عملی از تجارت و سرمایه گذاری در ایران/ حمایت از شرکت ها در برابر آثار فراسرزمینی تحریم های ایالات متحده.

خبرگزاری رویترز مدعی شد با افزایش ادامه دار قیمت های جهانی نفت ۸ کشور واردکننده نفت ایران برای تمدید دوباره معافیت های واردات نفت از ایران با آمریکا وارد مذاکره شده اند.



## اقتصادی



عضو کمیسیون تلفیق بودجه مجلس گفت: ارز ۴,۲۰۰ تومانی که دولت امسال برای تأمین و واردات کالاهای اساسی پرداخت کرد هیچ سود و منفعت خاصی برای اقشار مختلف مردم و طبقات ضعیف نداشته و عواید سرشار آن تنها به جیب واسطه‌گران و دلال‌ها سرازیر شده است. مجلس نیز با توجه به شرایط فعلی جامعه با درخواست دولت جهت تخصیص ارز ۴,۲۰۰ تومانی برای واردات کالاهای اساسی در سال ۹۸ مخالفت کرد.



نمایندگان مجلس با اختصاص ۱۴ میلیارد دلار برای تأمین کالاهای اساسی و دارویی با نرخ ارز ترجیحی موافقت کرده و مصوب کردند که دولت از کوپن الکترونیکی برای تأمین کالاهای اساسی استفاده کند. براساس این بندهای الحاقی؛ دولت مکلف است در سال ۹۸ مبلغ ۱۴ میلیارد دلار از منابع حاصل از صدور نفت سهم خود را به شیوه‌های زیر حسب مورد صرف حمایت از معیشت مردم و تأمین مابه‌التفاوت ارز برای تولید داخل نماید. ۱- واردات یا خرید و حمایت از تولید داخل و توزیع کالاهای اساسی، تأمین دارو، تجهیزات پزشکی و نهاده‌های کشاورزی و دامی با نرخ ارز ترجیحی ۲- واردات و یا خرید تولیدات داخل و توزیع کالاهای اساسی، تأمین دارو و تجهیزات پزشکی و نهاده‌های کشاورزی و دامی با نرخ ارز نیمایی و اختصاص مابه‌التفاوت آن با نرخ ترجیحی برای معیشت مردم و حمایت از تولید.



رئیس بانک مرکزی گفت: ادغام بانک‌های متعلق به مراکز نظامی کشور یعنی بانک‌های انصار، قوامین، حکمت، مهر اقتصاد و ... کلید خورد. ۲۱۵ هزار میلیارد تومان سپرده نزد این بانک‌هاست. همتی گفت: به دنبال اجرای سیاست بازار باز هستیم و به دنبال این هستیم که تورم را از طریق سیاست‌های پولی کنترل کنیم. نرخ دلار به کانال ۱۱ هزار تومان باز می‌گردد. افزایش بیشتر نرخ دلار برای واردکننده نمی‌صرفد. بازار متشکل ارزی آماده است و صلاح بر این است که از اواسط فروردین شروع به کار بکند. سپرده‌های ۲۴۰ هزار میلیارد تومانی که با نرخ ۲۰٪ ایجاد شده بود بخشی باطل و بخشی که مانده بود ۱۶۰ هزار میلیارد تومان بود که بخش عمده آن در بانک‌ها باقی ماند. همتی گفت: ذخایر و اسکناس زیادی را برای شرایط خاص در نظر گرفته‌ایم. وی گفت: سامانه‌ای تشکیل شده که قیمت کالاهای اساسی به صورت خودکار مطابق قیمت واقعی از حساب سرپرست خانوار کم شود.



رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس با اشاره به راهاندازی بازار متشکل ارزی گفت: با توافق رئیس بانک مرکزی و هماهنگی وزیر اقتصاد این بازار از ابتدای سال آینده راهاندازی می‌شود که می‌تواند دغدغه فعالان صادرکننده از نحوه بازگشت ارز حاصل از صادرات را مرتفع کند. وی افزود: با اصلاحات درباره تسویه اسکناس ارز در صرافی‌ها، سقف بازگشت ارز از ۴ میلیون دلار بالاتر رفته و درباره حواله هم این اتفاق افتاده است. پوراابراهیمی با بیان اینکه تشکیل بازار متشکل ارزی منجر به جهش صادراتی خواهد شد، افزود: چارچوب بازار متشکل ارزی مشخص شده است حتما اثر مثبتی بر صادرات خواهد داشت.



وزیر امور اقتصاد و دارایی گفت: صادرات در ۱۱ ماه امسال در حد مدت مشابه حفظ شده است. دژپسند گفت: از ۴۰ میلیارد دلار صادرات انجام شده تاکنون ۸ میلیارد دلار ارز حاصل از صادرات به کشور بازگشته که ۶/۵ میلیارد دلار آن مربوط به فولادی‌ها و پتروشیمی‌ها بوده است. صادرکنندگانی که ارز حاصل از صادرات را برگردانند، به میزان برگشت ارز حاصل از صادرات از مشوق‌های ویژه برخوردار می‌شوند.





بازارهای جهانی

نام مواد	۱۳۹۷/۱۲/۱۱	۱۳۹۷/۱۲/۱۸	تغییر هفتگی
نفت	۶۴	۶۵	٪۱/۶
طلا	۱۲۹۴	۱۲۹۸	٪۰/۳
بیلت	۴۴۵	۴۵۰	٪۱/۱
مس	۶۴۴۳	۶۳۹۷	-٪۰/۷
روی	۲۷۷۷	۲۷۱۷	-٪۲/۲
آلومینیوم	۱۹۰۹	۱۸۶۶	-٪۲/۳
سنگ آهن	۸۸	۸۵	-٪۳/۴
سرب	۲۱۳۷	۲۰۸۹	-٪۲/۲
متانول	۲۹۰	۳۰۴	٪۴/۸
اوره	۲۴۶	۲۴۳	-٪۱/۲

\* بازارهای جهانی در حالی روزها و هفته‌های کم نوسانی را پشت سر می‌گذارند که دونالد ترامپ جبهه جدیدی در جنگ‌های تجاری‌اش باز کرد و تصمیم گرفت به امتیاز تجاری هند خاتمه دهد. طبق این امتیازات، هند می‌توانست تا ۵/۶ میلیارد دلار بدون عوارض به آمریکا صادرات داشته باشد. بازار به این خبر واکنش خاصی نشان نداد.

\* رئیس‌جمهور آمریکا در روزهای پایانی هفته اخیر درخصوص مذاکرات تجاری بین کشورش و دولت چین گفت: یا توافق می‌کنیم یا بی‌خیال می‌شویم. ترامپ اعلام کرد مذاکرات تجاری با چین به خوبی پیش می‌رود و پیش‌بینی کرد یا توافق خوبی صورت خواهد گرفت یا هیچ توافقی میان دو اقتصاد بزرگ جهان در کار نخواهد بود. واشنگتن و پکن برای پایان دادن به ماه‌ها جنگ تجاری، سرگرم مذاکرات فشرده‌ای هستند. دونالد ترامپ با اشاره به پیشرفت مذاکرات، هفته گذشته افزایش تعرفه‌ها روی ۲۰۰ میلیارد دلار کالای چینی از ۱۰ به ۲۵ درصد را به تأخیر انداخت.

\* در چین، نخست وزیر این کشور اعلام کرد با وجود جنگ تجاری پکن با واشنگتن، رشد اقتصادی کشورش در سال ۲۰۱۹ میلادی ۶ تا ۶/۵ درصد تعیین شده است. نخست وزیر چین اظهار داشت: مالیات بر ارزش افزوده را ۰/۳ کاهش داده و کسری بودجه را از ۲/۶٪ به ۲/۸٪ افزایش می‌دهد. بعلاوه خبری از استراتژی ساخت چین ۲۰۲۵ نبوده که نشان از انفعال چین در برابر آمریکا با هدف رسیدن به توافق نهایی است.



\* صادرات چین در ماه فوریه ۲۰۱۷٪ افت دارد (انتظار ۴/۸٪-) و واردات نیز کاهش ۵/۲ درصدی دارد (انتظار ۰/۶٪-).  
افت صادرات باعث شده تا تراز تجاری چین از ۳۹ میلیارد دلار ماه قبل به تنها ۴ میلیارد دلار برسد که پایین‌ترین رقم ۱۰ ماه گذشته است. چین نزدیک به ۵۰٪ مواد معدنی دنیا را مصرف می‌کند و آمار کاهش واردات این کشور، زنگ خطر فعالان بازار کامودیتی است.

\* بانک مرکزی اروپا در روزهای پایانی هفته چشم‌انداز اقتصادی این ناحیه را تیره کرد و انتظار تورم را از ۱/۶٪ به ۱/۲٪ کاهش داد و رشد اقتصادی ناحیه یورو را نیز از ۱/۷٪ به ۱/۱٪ اصلاح نمود! همزمان بانک مرکزی کانادا و استرالیا نیز صحبت از کاهش بهره به میان آورده‌اند که نگرانی از وضعیت اقتصاد دنیا را افزایش می‌دهد.

## نفت

در حالی شاخص‌های نفتی هفته گذشته را با رشد اندک پشت سر گذاشتند که شرکت‌های «شورون» و «اکسون موبیل» آمریکا پیش‌بینی خود از میزان تولید نفت در میدان پرمیان را منتشر کردند که نشان می‌دهد میزان تولید نفت شیل آمریکا باز هم افزایش خواهد یافت. آمارهای منتشر شده توسط انستیتوی نفت آمریکا نشان می‌دهد که میزان ذخایر نفت خام این کشور بیش از حد انتظار بوده است. میزان ذخایر نفت خام آمریکا در هفته منتهی به اول مارس با ۷/۳ میلیون بشکه افزایش به ۴۵۱/۵ میلیون بشکه رسیده، در حالی که تحلیلگران انتظار افزایش ۱/۲ میلیون بشکه‌ای را داشتند. افزایش تولید نفت در منطقه آمریکای شمالی موجب شده تا تاثیر کاهش تولیدهای اوپک و متحدانش در بازار تا حدی خنثی شود. در همین حال، مایک پمپئو، وزیر امور خارجه آمریکا گفته ترامپ هرگونه توافق نامطلوب را رد خواهد کرد، اما در عین حال اضافه کرده که کاخ سفید کار بر روی رسیدن به یک توافق تجاری با چین را ادامه می‌دهد.

## فولاد – سنگ آهن

سیتی بانک آمریکا می‌گوید عرضه سنگ آهن جهانی ناشی از حادثه برزیل با کاهش ۴ درصدی مواجه شده و این اتفاق می‌تواند قیمت سنگ آهن طی ۳ ماه آتی را تا سطوح ۱۰۰ دلاری تقویت نماید. تحقق این پیش‌بینی سبب رشد قیمت قراضه و فولاد خواهد شد.



## فلزات رنگین

در فلزات رنگین نوسانات منفی را شاهد بودیم. در فلز مس موجودی قابل فروش انبارهای LME دنیا در ماه فوریه با افت ۸۴ هزار تنی مواجه شده و می‌تواند محرک قیمت باشد. تعطیلی برخی اسملترهای بزرگ ادامه دارد. کودلکو بزرگترین تولیدکننده مس دنیا می‌گوید بازگشت تولید معدن Chuquicamata که ظرفیت ۳۲۰ هزار تن تولید کاتد را دارد بدلیل الزام به تطابق استاندارد آلاینده‌گی، با تاخیر بیشتر همراه بوده و احتمالاً ۱,۵ ماه دیگر زمان نیاز دارد.

در فلز روی، موجودی انبار LME به رقم بی‌سابقه ۶۱ هزار تنی رسیده است. تداوم کاهش موجودی انبار این فلز موجب شده تا تحلیلگران ۲ سناریو را مد نظر قرار دهند. سناریو اول اینکه یک محموله به انبارها اضافه شود و قیمت در سطوح فعلی باقی بماند. اما سناریو دوم این است که در صورت عدم ورود محموله جدید، قیمت این فلز رشد نماید.





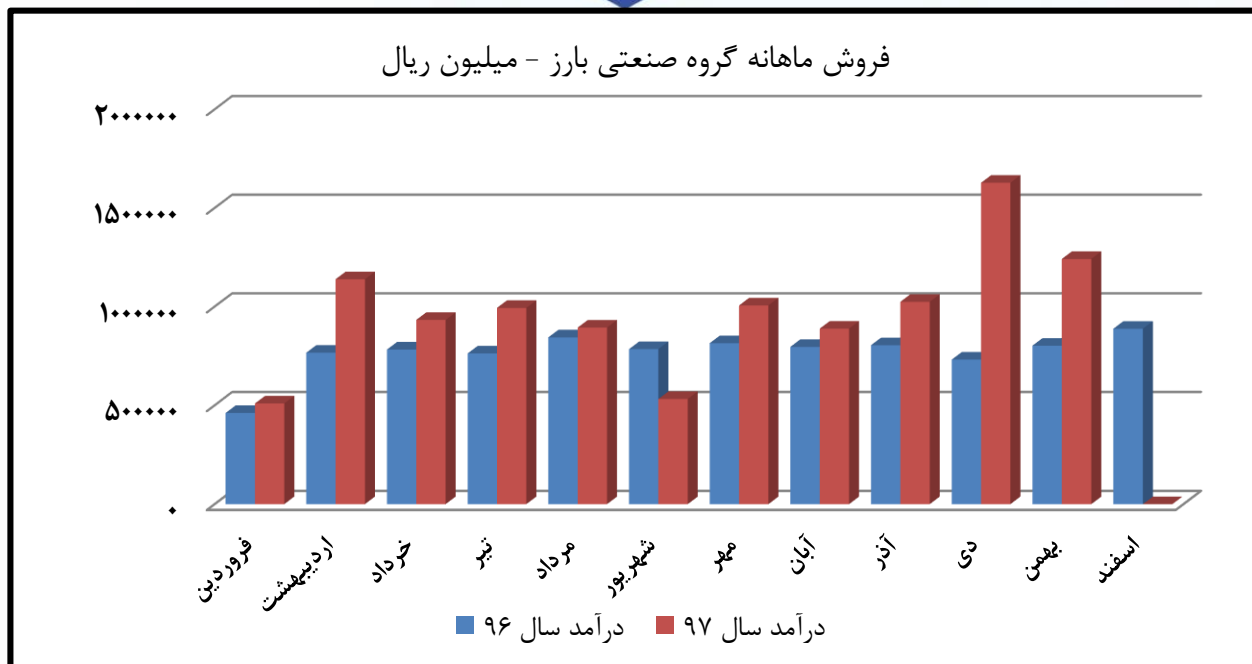
## بررسی گزارش عملکرد شرکتها

### گروه صنعتی بارز

در گروه تائیرسازی «پکرمان» در حالی طی دوره ۳ ماهه ۲,۵۸۱ میلیارد ریال فروش، ۳۴۳ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۲۳۶ میلیارد ریال (۹۴ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشت که در فصل تابستان با فروش ۲,۴۱۸ میلیارد ریالی، به سود عملیاتی ۲۰۲ میلیارد ریالی و سود خالص ۱۳۵ میلیارد ریالی (به ازای هر سهم ۵۳ ریال) دست یافته است. گفتنی است، پکرمان در کوارتر سوم نیز ۲,۹۱۷ میلیارد ریال فروش، ۲۲۳ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۱۳۱ میلیارد ریال (۵۲ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشته است. در مجموع باید گفت پکرمان در ۹ ماه نخست امسال با فروش ۷,۹۱۷ میلیارد ریالی، ۱۹۶ ریال سود محقق نموده و این در شرایطی است که فروش دوره مشابه سال گذشته ۶,۷۷۱ میلیارد ریال و سود خالص ۳۰۹ ریال به ازای هر سهم بوده است. حاشیه سود ناخالص شرکت در کوارتر ابتدایی سال ۱۶,۵ درصد و در کوارتر دوم و سوم ۱۱ درصد بوده است. با توجه به اینکه اخیراً با مجوز افزایش نرخ فروش شرکت‌های تائیرسازی موافقت شده، انتظار می‌رود پکرمان در فصل پایانی سال عملکرد بهتری داشته باشد.

این شرکت در حالی طی ۱۱ ماه ابتدایی سال گذشته به درآمد ۸,۲۹۷ میلیارد ریالی دست یافته بود که این رقم برای ۱۱ ماه نخست امسال (فروردین ۵۰۹، اردیبهشت ۱,۱۳۹، خرداد ۹۳۲، تیر ۹۹۳، مرداد ۸۹۴، شهریور ۵۳۲ و مهر ۱,۰۰۶، آبان ۸۸۸، آذر ۱,۰۲۴، دی ۱,۶۲۸، بهمن ۱,۲۴۱) ۱۰,۷۸۷ میلیارد ریال بوده است. بنابراین باید گفت که درآمد سال ۹۷ در حدود ۳۰٪ قوی‌تر از فروش سال ۹۶ بوده است. محصولات اصلی پکرمان، تائیر رادیال و تائیر بایاس می‌باشد که هر کدام به ترتیب ۶۲ و ۳۲ درصد از درآمد شرکت را تشکیل می‌دهند.

متوسط نرخ فروش تائیر رادیال در حالی برای کل سال ۹۶ در سطوح ۱۲۱,۲۴۱ ریالی (به ازای هر کیلو) قرار داشته که نرخ فروش مهرماه ۱۵۰,۸۷۱ ریال، آبان ۱۵۴,۸۹۶ ریال، آذر ۱۷۰,۳۰۱ ریال، دی ۱۸۳,۱۷۵ ریال و بهمن ۱۸۶,۳۶۷ ریال و متوسط نرخ فروش ۱۱ ماه اخیر ۱۵۰,۲۹۳ ریال بوده است. متوسط نرخ فروش تائیر بایاس در حالی برای سال کل سال ۹۶ در سطوح ۱۰۱,۵۳۵ ریالی (به ازای هر کیلو) قرار داشته که نرخ فروش مهرماه ۱۳۲,۷۰۲ ریال، آبان ۱۳۱,۹۹۰ ریال، آذر ۱۵۵,۶۸۹ ریال، دی ۱۷۸,۸۵۶ ریال، بهمن ۱۷۹,۷۱۲ و متوسط نرخ فروش ۱۱ ماه اخیر ۱۳۹,۴۷۸ ریال بوده است. با توجه به موارد مطروحه به نظر نمی‌رسد پکرمان در سال جاری تحول با اهمیتی در وضعیت سودآوری داشته باشد اما به سود نشستن لاستیک بارز کردستان از یکسو و از سوی دیگر افزایش نرخ‌های فروش، می‌تواند سود سال ۹۸ را دستخوش تحولات جدی نماید.



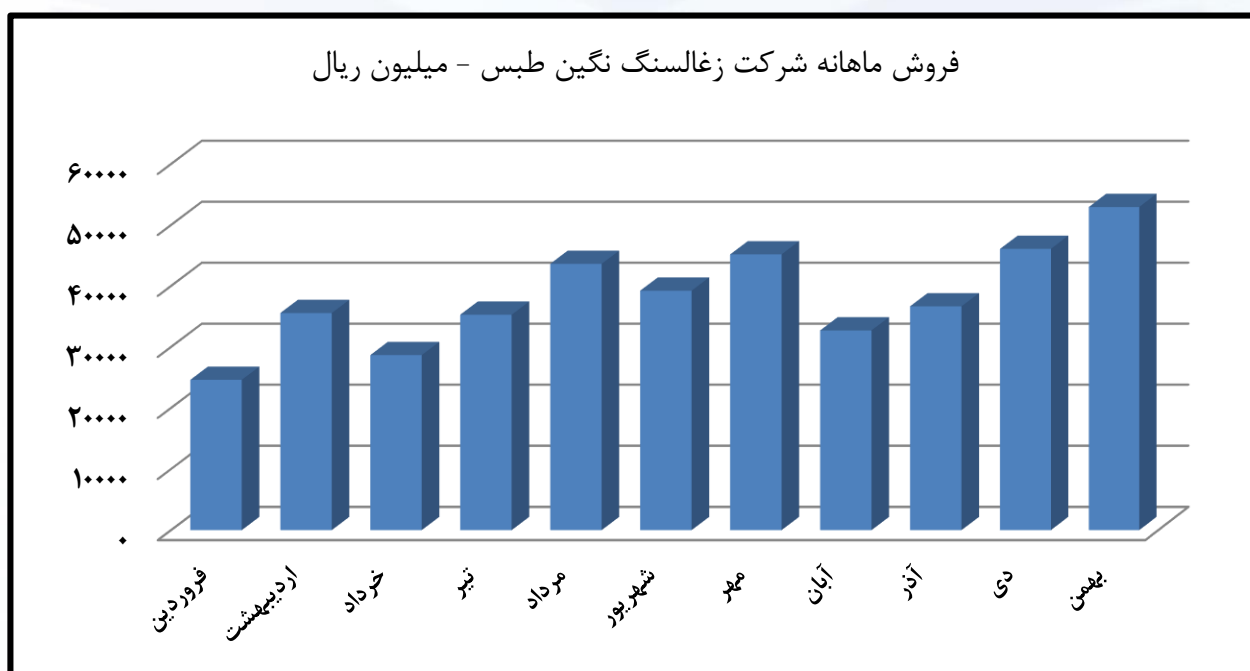


## زغال سنگ نگین طبس

اما در ادامه به سراغ گروه زغال سنگ می‌رویم. جایی که کتبیس با نوسانات اخیر، بازدهی مناسبی را برای سهامدارانش به ارمغان آورده است. این شرکت در کوارتر اول ۱۰۵ ریال، در کوارتر دوم ۱۶۹ ریال، در کوارتر سوم ۱۲۴ ریال و در مجموع دوره ۹ ماهه ۳۴۶ ریال سود محقق کرده است. مقایسه عملکرد شرکت با دوره مشابه سال گذشته حکایت از افزایش به ترتیب ۲۶ درصدی مبلغ فروش، ۸۶ درصدی سود عملیاتی و ۶۴ درصدی سود خالص دارد. حاشیه سود شرکت در ۳ ماهه اول ۲۸ درصد، در ۳ ماهه دوم ۳۰ درصد و در ۳ ماه سوم ۳۴/۵ درصد بوده و انتظار می‌رود شرکت تا پایان سال به سود ۵۰۰ ریالی دست یابد.

در ادامه نگاهی به عملکرد ماهانه شرکت خواهیم داشت. کتبیس در ۱۱ ماه نخست امسال موفق شده رقمی بالغ بر ۴۴۰ میلیارد ریال فروش (فروردین ۲۵، اردیبهشت ۳۵، خرداد ۲۸، تیر ۳۶، مرداد ۴۳، شهریور ۳۹، مهر ۴۵، آبان ۳۳، آذر ۳۶، دی ۴۶، بهمن ۵۳) را محقق کند که این مبلغ در مقایسه با فروش ۳۵۹ میلیارد ریالی دوره مشابه سال گذشته، رشد ۲۳ درصدی را نشان می‌دهد.

متوسط نرخ فروش زغال سنگ برای سال ۹۶ در حالی ۱,۲۵۲,۳۹۴ ریال به ازای هر تن بوده که این رقم از ۱,۳۴۰,۱۹۸ ریال در فروردین ماه ۹۷ به ۲,۱۱۶,۴۹۹ ریال در بهمن ماه رسیده و متوسط نرخ ۱۱ ماه نخست امسال ۱,۸۰۵,۸۹۹ ریال می‌باشد. شرکت در گزارش ۹ ماهه اعلام کرده در صورت اعمال افزایش نرخ ناشی از مبنای قیمت گذاری زغال سنگ بر اساس ۲۶/۵ درصد نرخ شمش فولاد خوزستان و تاثیرپذیری آن بر دوره مالی مورد گزارش ۹ ماهه منتهی به ۹۷/۹/۳۰ تعدیلات حاصله اعمال و اعلام خواهد شد. گویا قیمت گذاری زغال بر اساس درصدی از شمش فخورز قطعی شده و این اتفاق اثر مثبت خوبی بر سود سال ۹۸ شرکت خواهد گذاشت.







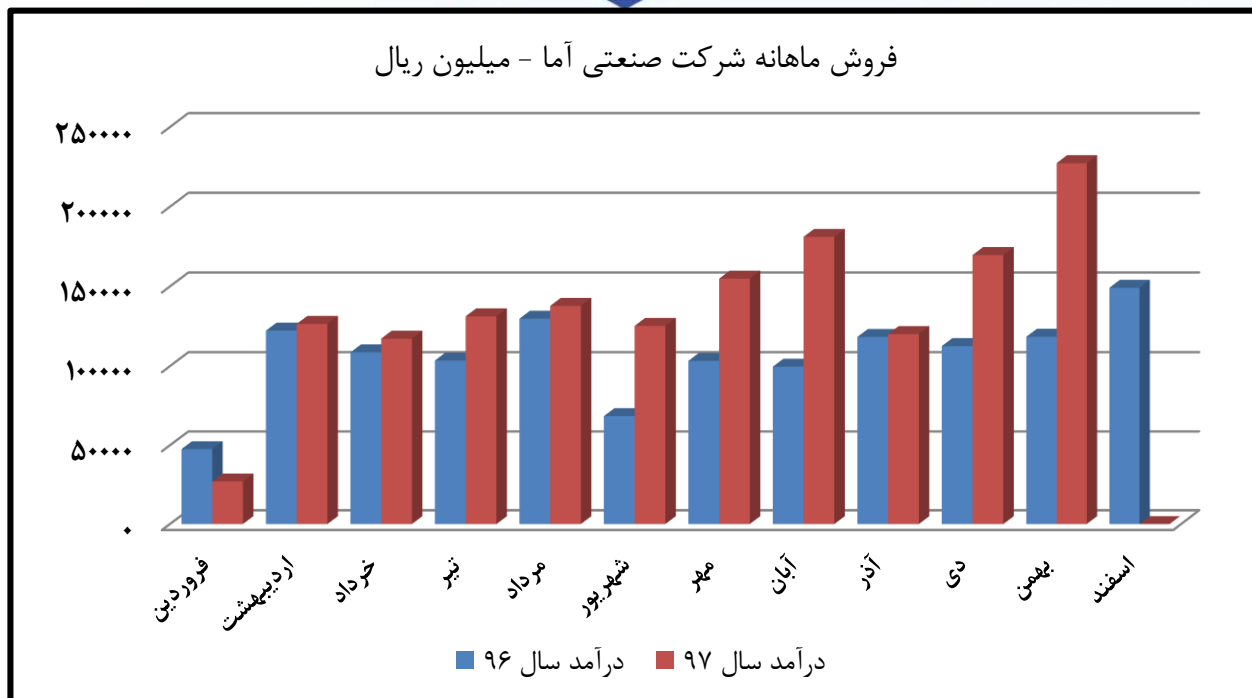
## صنعتی آما

و در انتها نگاهی به وضعیت یکی از شرکت‌های کوچک به نام «صنعتی آما» خواهیم داشت. عمده فعالیت این شرکت تولید الکتروود برای جوشکاری می‌باشد. فاما در حالی طی دوره ۳ ماهه ۲۷۰ میلیارد ریال فروش، ۵۰ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۳۹ میلیارد ریال (۴۳ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشت که در فصل تابستان با فروش ۳۹۴ میلیارد ریالی، به سود عملیاتی ۱۱۶ میلیارد ریالی و سود خالص ۹۳ میلیارد ریالی (به ازای هر سهم ۱۰۴ ریال) دست یافته است. گفتنی است، فروش فاما در کوارتر سوم ۴۵۶ میلیارد ریال، سود عملیاتی ۱۹۵ میلیارد ریال و سود خالص ۱۵۰ میلیارد ریال (به ازای هر سهم ۱۶۸ ریال) بوده است.

در مجموع باید گفت فاما در ۹ ماه نخست امسال با فروش ۱,۱۲۱ میلیارد ریالی، ۳۱۵ ریال سود محقق نموده و این در شرایطی است که فروش دوره مشابه سال گذشته ۹۰۱ میلیارد ریال و سود خالص ۱۷۵ ریال به ازای هر سهم بوده است. مقایسه عملکرد شرکت با دوره مشابه سال گذشته حکایت از افزایش به ترتیب ۲۴ درصدی مبلغ فروش، ۸۶ درصدی سود عملیاتی و ۸۰ درصدی سود خالص دارد. نکته با اهمیت در فاما این است که حاشیه سود ناخالص شرکت از ۲۶ درصد در فصل بهار به ۴۲ درصد در فصل تابستان و ۴۷ درصد در فصل پائیز رسیده است.

گفتنی است، فاما در حالی سال ۹۷ را استارت زده که مبلغ فروش تا پایان بهمن‌ماه (فروردین ۲۷، اردیبهشت ۱۲۶، خرداد ۱۱۷، تیر ۱۳۱، مرداد ۱۳۸، شهریور ۱۲۵، مهر ۱۵۵، آبان ۱۸۱، آذر ۱۲۰، دی ۱۶۹، بهمن ۲۲۷) ۱.۵۱۸ میلیارد ریال بوده است. این درآمد نسبت به فروش ۱,۱۳۲ میلیارد ریالی دوره مشابه سال گذشته رشد ۳۴ درصدی را نشان می‌دهد. در بررسی سبد محصولات شرکت می‌بینیم که ۷۲ درصد از درآمد از محل فروش الکتروود جوشکاری، ۲۳ درصد از مفتول جوشکاری و ۵ درصد از محل فروش پودر جوشکاری و سنگ سمباده تشکیل می‌شود. بنابراین فاما از تغییر در نرخ فروش الکتروود جوشکاری بیشترین تاثیر را می‌پذیرد.

متوسط نرخ فروش الکتروود جوشکاری در حالی برای سال ۹۶ در سطوح ۶۴ میلیون ریالی (به ازای هر تن) قرار داشته که نرخ این محصول در فروردین ۷۴ میلیون ریال، در تیر ۸۷ میلیون ریال، در شهریور ۱۳۵ میلیون ریال، در مهر ۱۶۰ میلیون ریال، در آبان ۱۱۷ میلیون ریال، در دی ۱۴۹ میلیون ریال، در بهمن ۱۲۹ میلیون ریال و میانگین نرخ فروش ۱۱ ماهه ۱۱۱ میلیون ریال بوده است. با افزایش نرخ فروش انتظار می‌رود حاشیه سود ناخالص شرکت در سطوح بیش از ۴۰ درصدی حفظ شود. به نظر می‌رسد با نرخ‌های فعلی فاما توانایی دستیابی به سود ۵۰۰ ریالی برای سال جاری و سود حدود ۸۰۰ ریالی برای سال ۹۸ را داشته باشد.





## تحلیل بنیادی



### بررسی شرکت فولاد خوزستان

#### معرفی

شرکت فولاد خوزستان دومین قطب تولید فولاد خام در کشور می باشد شرکت در مجاورت شهر اهواز، مرکز استان خوزستان در جنوب غربی کشور، بندر امام خمینی (ره) واقع شده است. فولاد خوزستان اولین مجتمع تولید آهن و فولاد کشور به روش احیاء مستقیم و کوره قوس الکتریکی می باشد. شرکت در سال ۶۶ در اداره ثبت تهران به ثبت رسیده و در ۱۲ فروردین سال ۱۳۶۸ افتتاح شده است. نام این شرکت در سال ۷۱ به صنایع فولاد اهواز و سپس در تاریخ ۱۳۷۴ به شرکت فولاد خوزستان تغییر یافته است.

#### تولیدات

شرکت فولاد خوزستان دارای چرخه کامل تولید شمش فولادی به شرح زیر می باشد:

سنگ آهن ← بیشترین حجم به ترتیب از شرکت سنگ آهن مرکزی ایران، فولاد شادگان، چادر ملو و گل گهر تامین می شود.



کنسانتره ← سنگ آهن در یک فرآیند خردایش به صورت نرمه ای حاصل می شود که در این مرحله عیار خاک حاصله را افزایش می دهند. به این فرآیند، تغلیظ نیز گفته می شود.





**گندله** ← پس از افزودن مواد معدنی به کنسانتره آن را به صورت گلوله‌های کوچک متخلخل درمی‌آورند، این امر موجب می‌شود تا مواد اضافه شده به صورت یکنواخت در کنسانتره بوده و ثابت شود و همچنین بهبود روند تولید آهن اسفنجی و کیفیت آن را فراهم می‌کند.



**آهن اسفنجی** ← در ابتدای فرآیند احیای مستقیم، گندله به آهن اسفنجی تبدیل می‌شوند. این محصول در رده محصول میانی قرار می‌گیرد.



**شمش فولادی** ← آهن اسفنجی توسط کوره‌های بلند و یا کوره‌های قوس الکتریکی ذوب شده و به شمش فولادی تبدیل می‌شود.



مراحل فوق در کارخانه فولاد خوزستان در سه واحد اصلی قرار می‌گیرند:

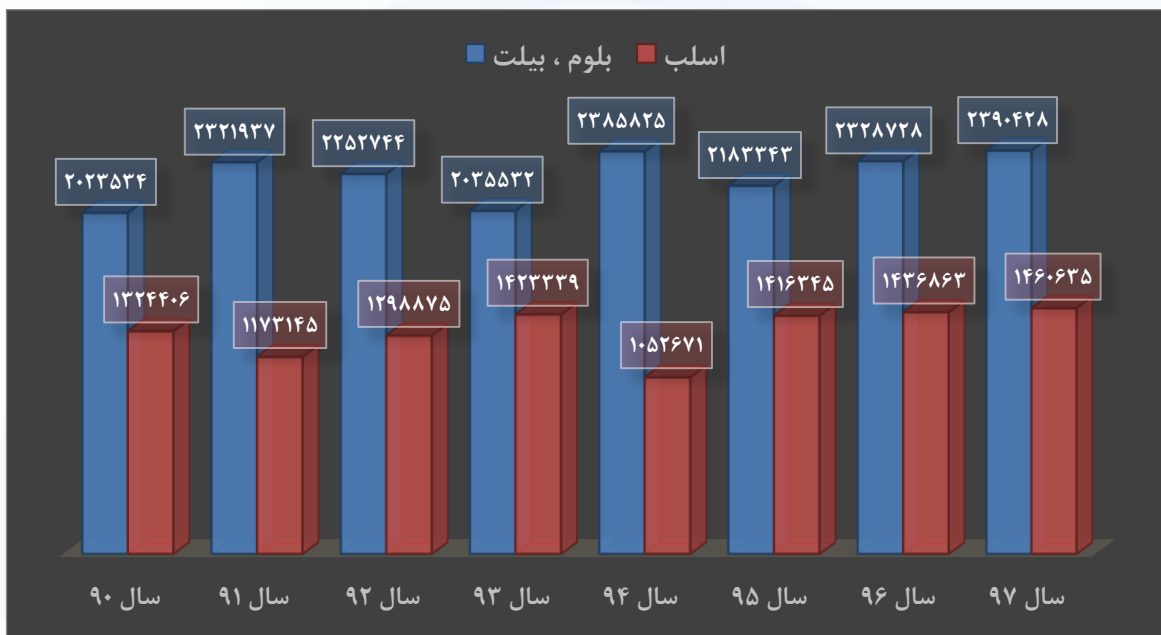
- **کارخانجات گندله‌سازی:** شامل دو مدول گندله‌سازی، هر یک به ظرفیت اسمی ۳/۱ میلیون تن گندله در سال است. در این کارخانجات سالانه بالغ بر شش میلیون تن گندله سنگ آهن از پودر تغلیظ شده تولید می‌شود.
- **کارخانجات احیاء مستقیم:** در این بخش گندله‌های سنگ آهن به آهن اسفنجی تبدیل می‌شوند. در این بخش در حال حاضر سه مدول میدرکس با مجموع ظرفیت ۱/۸۵ میلیون تن و دو مدول زمزم یک با ظرفیت ۸۰۰ هزار تن و زمزم دو با ظرفیت یک میلیون تن در سال مشغول تولید می‌باشند.
- **بخش فولادسازی:** در این بخش محصولات نهایی شرکت یعنی شمش ۲ و تختال ۱ از آهن اسفنجی تولید می‌شود. بخش فولادسازی متشکل از شش کوره قوس الکتریکی، چهار کوره پاتیلی، دو ماشین دوخطه ریخته‌گری تختال، سه ماشین ۳ خطه شمش و تأسیسات جمع‌آوری غبار فولادسازی می‌باشد. ماشین‌های ریخته‌گری، فولاد مذاب را به شمش و تختال تبدیل می‌نمایند. ظرفیت تولید سالیانه این بخش ۵/۳ میلیون تن می‌باشد که در حال حاضر طرح توسعه ظرفیت تا ۴ میلیون تن در حال پیگیری و اجرا است.





ظرفیت تولیدی (تن)

ظرفیت اسمی	
۲,۳۲۸,۷۲۸	بلوم، بیلت
۱,۴۳۶,۸۶۳	اسلب



به طور میانگین، ۶۰ درصد از بیلت فوش رفته، صادراتی و ۴۰ درصد مابقی داخلی می باشد. همچنین، ۶۷ درصد از اسلب فروش رفته، صادراتی و ۳۳ درصد داخلی است.

ترکیب اعضای هیات مدیره

سمت	نماینده شخصیت حقوقی	نام و نام خانوادگی
رئیس هیات مدیره	شرکت گروه توسعه اقتصادی پایندگان	حسین طلائیان
نائب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل	شرکت بنیان گستر کاوا	محمد کشانی
عضو هیات مدیره	شرکت سامان تجارت مجد	امین ابراهیمی
عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری استان خوزستان	فرهاد شهرکی
عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری استان گیلان	محمدحسن عرفانیان آسیائی



### ترکیب سهامداران

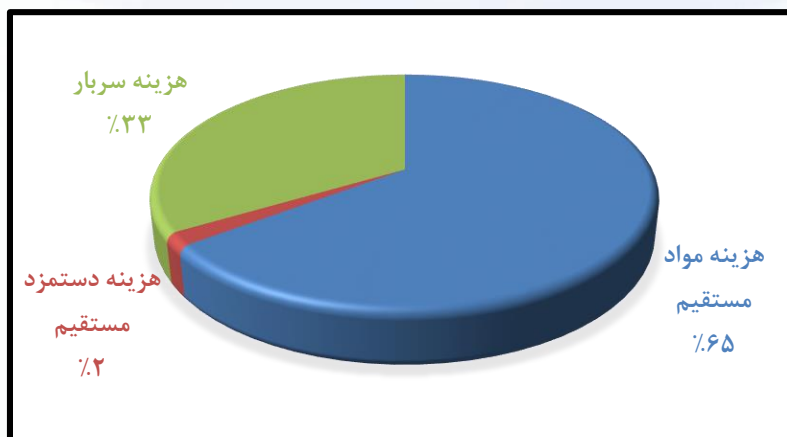
تعداد سهم	درصد سهام	نام سهام دار
۵,۹۹۶,۵۲۷,۱۸۲	۴۱,۴۴	شرکت گروه توسعه اقتصادی پایندگان
۴,۳۴۱,۶۰۰,۰۰۰	۳۰	شرکت های استانی سرمایه گذاری سهام عدالت
۴۷۹,۶۳۶,۱۴۲	۳,۳۱	سازمان بازنشستگی کشوری
۴۰۵,۳۰۶,۴۴۷	۲,۸۰	سازمان تأمین اجتماعی
۲۱۹,۵۹۵,۹۵۹	۱,۵۲	شرکت سرمایه گذاری سامان مجد
۳۰,۲۹,۳۳۴,۲۷۰	۲۰,۹۳	سایر سهامداران
۱۴,۴۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	مجموع

### روند افزایش سرمایه

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۱۴,۴۷۲ میلیارد ریال افزایش یافته است.

تغییرات سرمایه شرکت طی ۱۶ سال اخیر			
محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
تجدید ارزیابی داراییها	۲,۱۹۲,۰۰۰	% ۲۱۹۲	۱۳۸۱/۱۲/۲۹
اندوخته و سود انباشته	۸,۰۰۰,۰۰۰	% ۲۶۵	۱۳۹۲/۰۹/۲۷
مطالبات حال شده، آورده نقدی و سود انباشته	۱۴,۴۷۲,۰۰۰	% ۸۱	۱۳۹۴/۱۱/۲۸

### ترکیب بهای تمام شده





دو مؤلفه تاثیرگذار در رشد هزینه‌های سربار شرکت‌های فولادی به ویژه شرکت فولاد خوزستان،

(۱) هزینه انرژی: که افزایش ۱۰۰ درصدی نرخ گاز برای واحدهای فولادسازی به این شرایط دامن زده است.

(۲) مواد مصرفی: که هزینه الکتروود گرافیتی مورد استفاده در کوره‌های قوس الکتریکی در آن گنجانده شده است و این ابزار مصرفی از ابتدای سال تاکنون رشد چندین برابری داشته است.

## محاسبه سود و زیان

سال ۹۸	سال ۹۷	سال ۹۶	سال ۹۵	سال ۹۴	دوره مالی
۱۵۳,۰۳۹,۹۲۰	۱۰۹,۴۷۱,۴۹۰	۷۱,۷۹۲,۰۶۰	۴۸,۰۷۱,۴۴۰	۴۱,۹۶۴,۱۷۴	فروش
- ۹۷,۹۱۳,۶۸۱	- ۷۳,۶۲۱,۱۸۷	- ۵۰,۰۷۸,۹۳۶	- ۳۶,۴۵۴,۵۸۹	- ۳۶,۱۳۱,۴۷۴	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵۵,۱۲۶,۲۳۹	۳۵,۸۵۰,۳۰۳	۲۱,۷۱۳,۱۲۴	۱۱,۶۱۶,۸۵۱	۵,۸۳۲,۷۰۰	سود (زیان) ناخالص
- ۶,۶۰۸,۹۵۵	- ۵,۸۶۸,۷۹۹	- ۴,۵۷۱,۷۱۰	- ۳,۳۴۵,۷۷۷	- ۳,۰۸۰,۹۴۸	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۵۶,۰۵۴	۲۵۶,۰۵۴	۱,۱۴۱,۳۸۳	۱۵۳,۷۱۴	۱۹۸,۷۱۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۴۸,۷۷۳,۳۳۸	۳۰,۲۳۷,۵۵۸	۱۸,۲۸۲,۷۹۷	۸,۴۲۴,۷۸۸	۲,۹۵۰,۴۶۳	سود (زیان) عملیاتی
- ۲,۵۸۶,۴۱۵	- ۲,۵۸۶,۴۱۵	- ۱,۸۹۲,۳۵۶	- ۱,۹۸۷,۹۴۲	- ۱,۹۰۶,۲۳۲	هزینه های مالی
۱,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۶,۹۳۸	۷۱۵,۵۴۳	۶۱۶,۸۰۲	۱,۲۴۸,۴۵۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۴۷,۱۸۶,۹۲۳	۳۱,۵۵۸,۰۸۱	۱۷,۱۰۵,۹۸۴	۷,۰۵۳,۶۴۸	۲,۲۹۲,۶۸۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
- ۲,۱۳۳,۶۰۳,۰۵	- ۱,۴۲۶,۹۳۰	- ۵۸۲,۹۸۷	- ۵۸۶,۵۱۹	- ۱۷۳,۳۱۷	مالیات
۴۵,۰۵۳,۳۲۰	۳۰,۱۳۱,۱۵۱	۱۶,۵۲۲,۹۹۷	۶,۴۶۷,۱۲۹	۲,۱۱۹,۳۷۰	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
-	-	-	-	-	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۴۵,۰۵۳,۳۲۰	۳۰,۱۳۱,۱۵۱	۱۶,۵۲۲,۹۹۷	۶,۴۶۷,۱۲۹	۲,۱۱۹,۳۷۰	سود (زیان) خالص
۳,۱۱۳	۲,۰۸۲	۱,۱۴۲	۴۴۷	۲۶۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۴,۴۷۲,۰۰۰	۱۴,۴۷۲,۰۰۰	۱۴,۴۷۲,۰۰۰	۱۴,۴۷۲,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

مفروضات در نظر گرفته شده برای پیش‌بینی سال ۹۸ به شرح زیر می‌باشد:

- مقدار تولید برابر با مقدار فروش سال ۹۷ و مقدار فروش نیز برابر مقدار تولید می‌باشد.
  - نرخ جهانی شمش فولاد، ۴۰۰ دلار به ازای هر تن در نظر گرفته شده است.
  - نرخ دلار نیمایی نیز ۱۰۰,۰۰۰ ریال قرار داده شده است.
- البته در جدول حساسیت که در انتها به نمایش گذاشته شده است برای تمامی نرخ‌های احتمالی شمش فولاد و دلار، برای شرکت EPS به ازای هر سهم محاسبه شده است.



نرخ جهانی بیلت										EPS	
۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۴۴۰	۴۲۰	۴۰۰	۳۸۰	۳۶۰	۳۴۰	۳۲۰	نرخ دلار	
۳,۰۹۶	۲,۸۵۰	۲,۶۰۴	۲,۳۵۸	۲,۱۱۲	۱,۸۶۶	۱,۶۲۰	۱,۳۷۳	۱,۱۲۷	۸۸۱	۸۰,۰۰۰	
۳,۴۸۱	۳,۲۱۹	۲,۹۵۸	۲,۶۹۶	۲,۴۳۵	۲,۱۷۳	۱,۹۱۲	۱,۶۵۰	۱,۳۸۹	۱,۱۲۷	۸۵,۰۰۰	
۳,۸۶۵	۳,۵۸۸	۳,۳۱۲	۳,۰۳۵	۲,۷۵۸	۲,۴۸۱	۲,۲۰۴	۱,۹۲۷	۱,۶۵۰	۱,۳۷۳	۹۰,۰۰۰	
۴,۲۵۰	۳,۹۵۸	۳,۶۶۵	۳,۳۷۳	۳,۰۸۱	۲,۷۸۹	۲,۴۹۶	۲,۲۰۴	۱,۹۱۲	۱,۶۲۰	۹۵,۰۰۰	
۴,۶۳۴	۴,۳۲۷	۴,۰۱۹	۳,۷۱۲	۳,۴۰۴	۳,۰۹۶	۲,۷۸۹	۲,۴۸۱	۲,۱۷۳	۱,۸۶۶	۱۰۰,۰۰۰	
۵,۰۱۹	۴,۶۹۶	۴,۳۷۳	۴,۰۵۰	۳,۷۲۷	۳,۴۰۴	۳,۰۸۱	۲,۷۵۸	۲,۴۳۵	۲,۱۱۲	۱۰۵,۰۰۰	
۵,۴۰۳	۵,۰۶۵	۴,۷۲۷	۴,۳۸۸	۴,۰۵۰	۳,۷۱۲	۳,۳۷۳	۳,۰۳۵	۲,۶۹۶	۲,۳۵۸	۱۱۰,۰۰۰	
۵,۷۸۸	۵,۴۳۴	۵,۰۸۰	۴,۷۲۷	۴,۳۷۳	۴,۰۱۹	۳,۶۶۵	۳,۳۱۲	۲,۹۵۸	۲,۶۰۴	۱۱۵,۰۰۰	
۶,۱۷۳	۵,۸۰۳	۵,۴۳۴	۵,۰۶۵	۴,۶۹۶	۴,۳۲۷	۳,۹۵۸	۳,۵۸۸	۳,۲۱۹	۲,۸۵۰	۱۲۰,۰۰۰	

### تحلیل تکنیکال فولاد خوزستان (فخوز) – تایم فریم هفتگی

در فولاد خوزستان، با ترسیم خط روند صعودی به این نتیجه می‌رسیم که سهم در محدوده کم ریسکی برای سرمایه‌گذاری قرار گرفته است. همانطور که در تصویر مشاهده می‌کنید، فخوز پس از واکنش به خط روند صعودی، اکنون اصلاح نرمی را تجربه می‌کند. بنابراین پیش‌بینی می‌شود پس از دست به دست شدن سهم و نزدیک شدن به سطح حمایتی ۹,۰۰۰ – ۹,۲۰۰ ریالی، شاهد افزایش مجدد تقاضا و حرکت به سمت سقف قبلی (۱۱,۶۰۰ ریالی) باشیم. گفتنی است، چنانچه فخوز از در گام افزایشی شکل گرفته موفق به گذر از سقف تاریخی گردد، محدوده ۱۳,۷۸۰ ریالی برابر با تراز ۱,۶۱۸ درصدی فیبوناچی، مقصد بعدی سهم خواهد بود. در بررسی وضعیت dt اسیلاتور شاهد خروج از محدوده اشباع خرید و حرکت به سمت منطقه اشباع از فروش هستیم. لذا اصلاح‌های فوق، فرصت مناسبی برای سرمایه‌گذاری در این نماد ایجاد می‌کند. حد ضرر این معامله، ۸,۰۰۰ ریال می‌باشد.





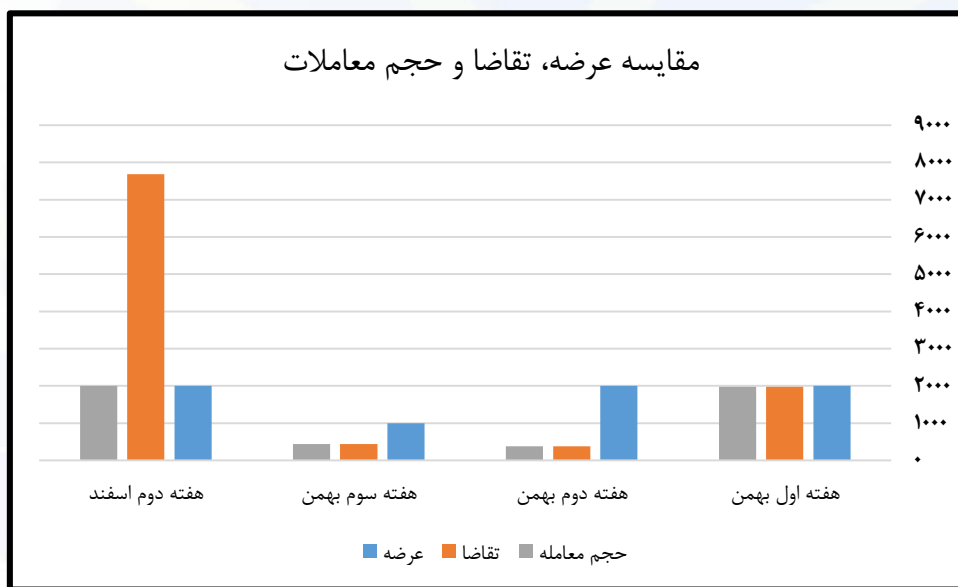


## گزارش معاملات هفته سوم اسفند ماه بورس کالا

### رینگ صنعتی

طی هفته گذشته ارزش معاملات رینگ صنعتی پیرو عدم حضور شرکت فولاد مبارکه اصفهان، حدود ۴۰ درصد کاهش داشت لیکن در طرف عرضه با عرضه محصول سنگ آهن دانه‌بندی مجتمع سنگ آهن فلات مرکزی ایران، حجم عرضه‌ها جبران گردید. در این هفته علاوه بر محصولات مسی که برای دومین هفته پیاپی از تاریخ ۶ اسفندماه خرید آن‌ها برای کلیه مشتریان دارای کد بورس کالا آزاد شده بود، برای محصولات آلومینیومی نیز این مجوز صادر گردید که در نتیجه آن شاهد ادامه رشد تقاضا و به تبع آن رشد قیمتی در معاملات این محصولات بودیم.

در نمودار زیر عرضه، تقاضا و حجم معاملات مفتول مس در چهار هفته اخیر بررسی شده است:



تاثیر مجوز خرید برای کلیه مشتریان دارای کد به وضوح در نمودار قابل مشاهده است.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۷/۱۲/۱۵ عرضه بیش از ۴۰۷,۴۶۸ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که نسبت به هفته گذشته حدود ۹۶,۱۱۸ تن افزایش داشت البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۳۹۰,۷۶۳ تن بود که نسبت به هفته قبل ۱۰۲,۱۶۳ تن، افزایش داشت و با تقاضایی معادل با ۵۵۵,۵۶۷ تن روبه‌رو گشت.



نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	تغییر قیمت پایه نسبت به هفته قبل	
آهن اسفنجی	۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۹,۰۰۰	۴,۰۰۰		فولاد سیرجان ایرانیان	۱۷,۰۰۰	۱۷,۰۰۰	۰/۰۰	۰/۰۰	
شمش بلوم	۷۱۴,۴۶۹,۵۰۰	۲۸,۰۰۰	۶۳,۵۰۰	۱۸,۰۰۰	مقاطع مختلف	فولاد خوزستان	۳۲,۴۷۸	۳۲,۴۷۸	۱۸/۱۴	۰/۵۵	
						فولاد کاوه جنوب کیش	۳۲,۴۷۸	۳۲,۴۷۸	۲۷/۳۱		
						مجتمع ذوب فولاد خزر	۳۲,۴۷۸	۳۲,۴۷۸	۹/۷۲	۰/۵۵	
میلگرد/تیرآهن	۲,۲۱۹,۷۴۰,۲۳۰	۵۶,۲۶۰	۱۵۱,۷۶۰	۵۶,۰۴۰	میلگرد	ذوب آهن اصفهان	۳۵,۹۴۵	۳۵,۹۴۵			
						سبد مخلوط ذوب آهن اصفهان	**	**			
						فولاد روهینا جنوب	**	**			
						فولاد کاوه ارونند	۳۶,۴۹۲	۳۶,۴۹۲	۳/۱۷		
آلومینیوم	۱,۱۷۵,۲۲۹,۳۰۰	۵,۰۰۰	۱۴,۳۶۰	۵,۰۰۰	شمش	آلومینیوم ایران	۱۸۵,۶۰۲	۲۳۳,۲۱۹	۴/۴۸	۲۵/۶۶	
						آلومینیوم المهدی	۱۸۵,۰۰۲	۲۴۲,۳۵۴	۳۱/۰۰		
						آلومینیوم ایران	**	**			
مس	۴,۷۲۰,۹۸۲,۳۶۰	۷,۰۴۰	۱۵,۹۲۰	۷,۰۰۰	مفتول	کاتد ملی مس	۵۶۴,۵۰۰	۶۶۷,۲۴۱	۵/۱۷	۱۸/۲۰	
						گیل راد شمال	۵۸۱,۷۸۵	۶۹۲,۳۸۸	۱۹/۰۱		
						دنیای مس کاشان	**	**			
						کابلسازی افق البرز	۵۸۲,۴۸۵	۵۸۲,۴۸۵	*		
کل معاملات رینگ صنعتی	۱۰,۳۴۹,۳۵۵,۳۹۹	۴۰۷,۴۶۸	۵۵۵,۵۶۷	۳۹۰,۷۶۳							ارزش معاملات نسبت به قبل ۴۰ درصد کاهش داشته است

\* : محصول معامله نشده است.

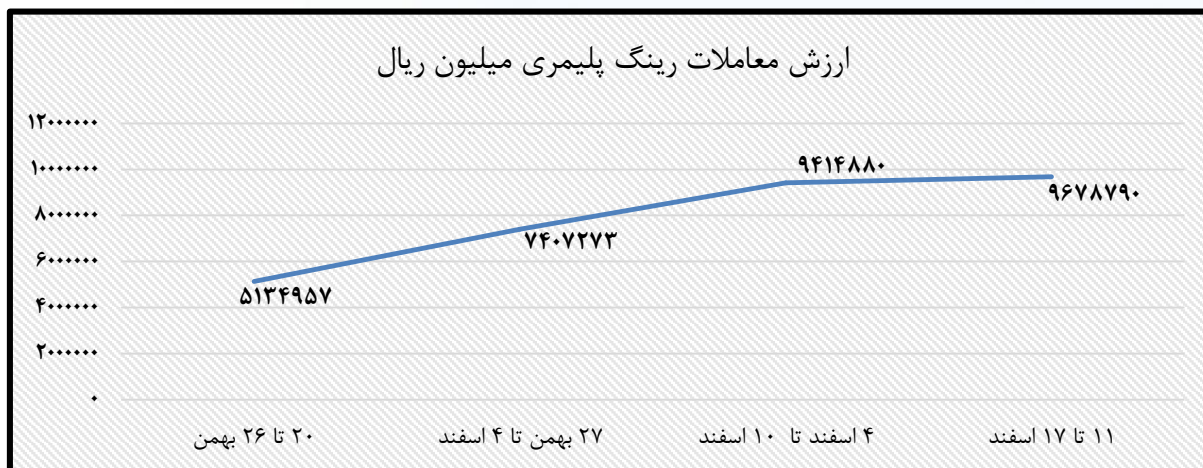
\*\* : محصول عرضه نشده است.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۳۹۴,۲۶۰ تن محصولات فولادی بود.

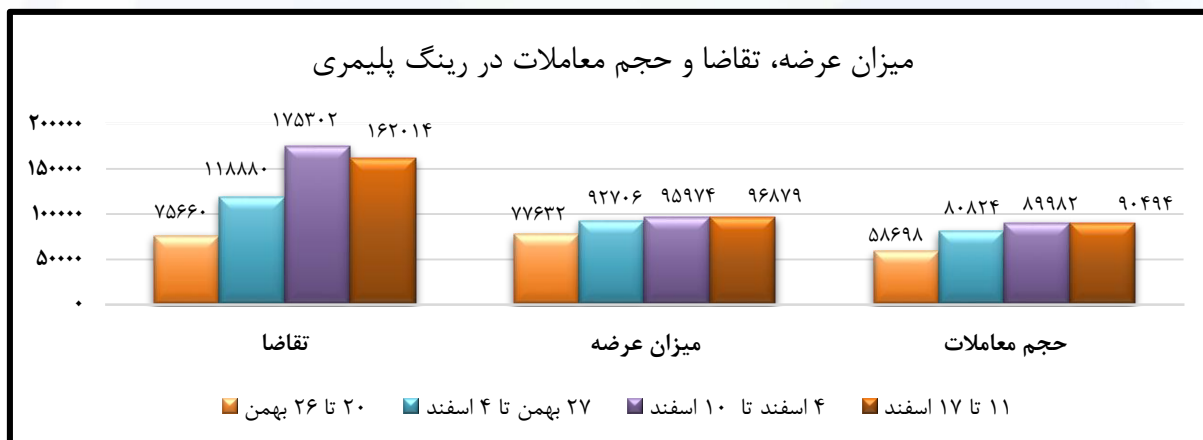
در بخش روی این هفته ۱,۱۵۰ تن شمش روی عرضه شد که ۷۰۵ تن از شمش روی شرکت‌های سازنده روی زنجان، ذوب روی بافق و توسعه صنایع روی خاورمیانه مورد معامله قرار گرفت.

شمش P-99.7۱۰۰۰ آلومینیوم المهدی با تقاضای ۵/۳۴ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط سبد میلگرد ۱۴ تا ۳۲ - A3 فولاد آذربایجان با نسبت ۴/۴۵ برابری بوده است.

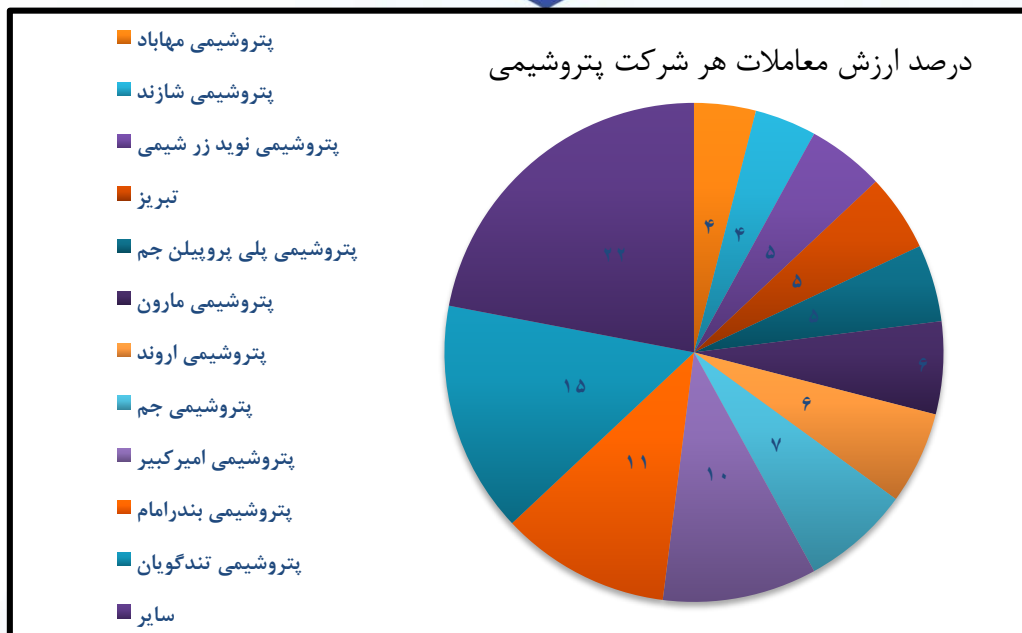
شمش P-99.7۱۰۰۰ آلومینیوم المهدی با ۳۱ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشته است.



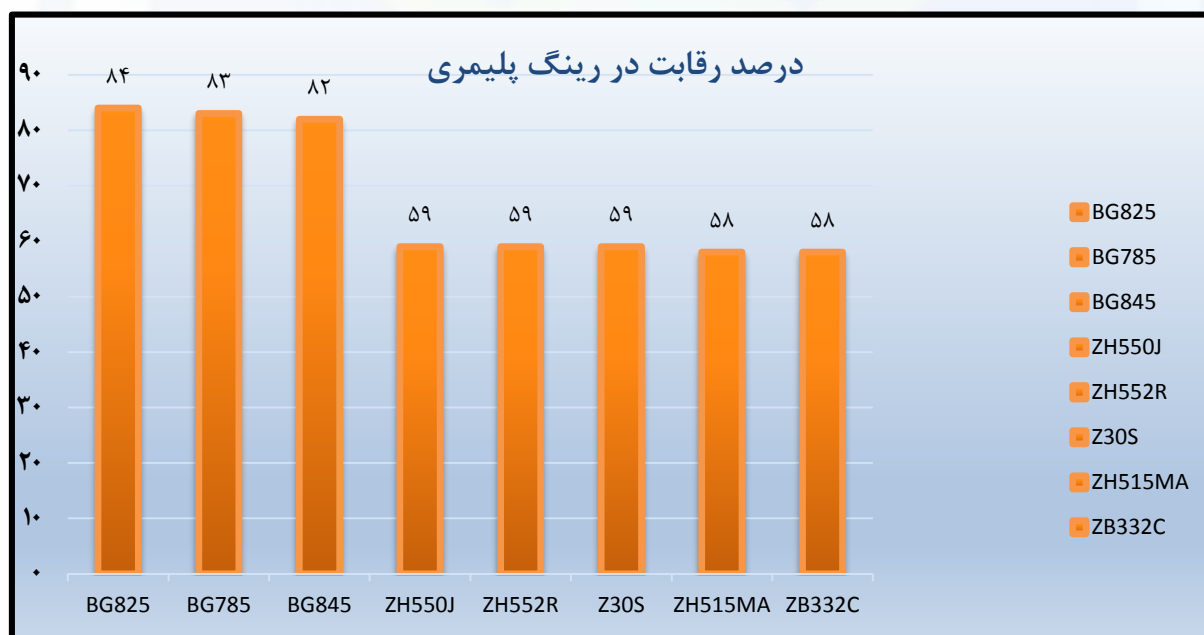
ارزش معاملات در هفته‌های اخیر به روند افزایشی خود ادامه داد.



در قیمت‌های پایه اعلامی توسط دفتر صنایع تکمیلی، قیمت دلار با ۱/۵ درصد افزایش معادل ۸۷,۳۵۰ ریال لحاظ شد، که به تبع آن و ثبات قیمت‌های جهانی در تمامی گریدها شاهد افزایش قیمت بودیم. در چند هفته اخیر شاهد ثبت رکوردهای جدید در بورس کالا بوده‌ایم که با وجود افزایش حجم معاملات و قیمت‌ها در هفته گذشته تا حدودی از التهاب تقاضا کاسته شد.

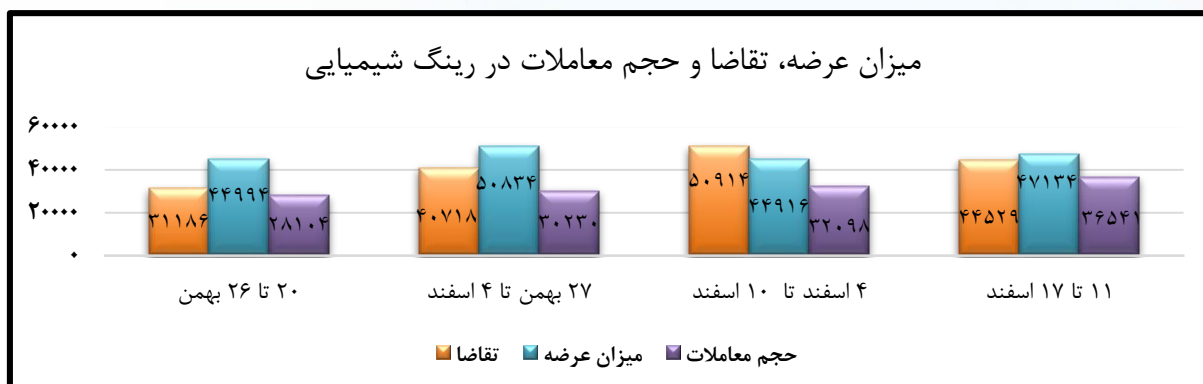


بیشترین درصد ارزش معاملات به ترتیب مربوط به پتروشیمی تندگویان و بندرامام می‌باشد.



بیشترین درصد رقابت در رینگ پلیمری در هفته جاری مربوط به پلی اتیلن ترفتالات بطری می‌باشد که با رقابت بین ZH552R، ZH550J، در میان پروپیلن‌های نساجی ۷۵ تا ۸۴ درصد در گریدهای مختلف رکوردی بی‌سابقه را ثبت نمود. در میان پروپیلن‌های نساجی Z30S پتروشیمی شازند با ۵۹ درصد رقابت نسبت به پتروشیمی نوید زر شیمی، ZH552R پتروشیمی پروپیلن جم و ZH515MA پلی پروپیلن‌های شیمیایی و ZB332C پتروشیمی نوید زر شیمی قیمت پایه معامله شدند. در گروه کالایی پلی پروپیلن‌های شیمیایی ZH515MA و ZB332C پتروشیمی نوید زر شیمی با ۵۸ درصد بیشترین درصد رقابت نسبت به قیمت پایه را داشتند.





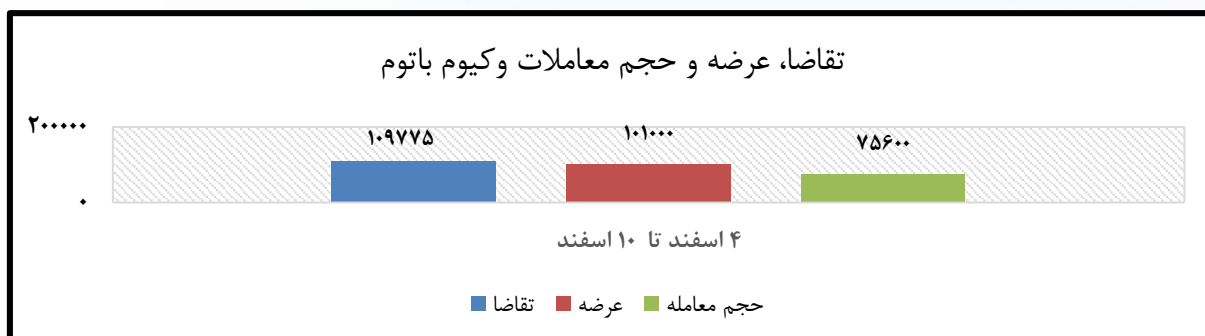
در رینگ شیمیایی نیز همانند رینگ پلیمری با وجود آنکه از التهاب تقاضا در این رینگ کاهش یافته شاهد افزایش حجم معاملات و عرضه بوده‌ایم.

در این رینگ محصولات زیر رقابت بالای ۵ درصد داشتند و مابقی محصولات بر روی قیمت پایه یا با رقابت کمتر از ۵ درصد معامله شدند.

نام محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	درصد رقابت نسبت به میانگین
اسید استیک	پتروشیمی فن آوران	۳۶,۲۷۱	۷۱
دی اتیلن هگزانول	پتروشیمی شازند	۸۸,۷۵۶	۶۳
دی اتیلن گلایکول	پتروشیمی شازند	۴۱,۱۰۵	۴۹
دی اتیلن گلایکول	پتروشیمی مارون	۴۱,۱۰۵	۲۶
کریستال ملامین	پتروشیمی خراسان	۸۱,۹۲۹	۱۴
دی اتیلن گلایکول	پتروشیمی فرسا شیمی	۴۱,۱۰۵	۱۴
دی اتیلن گلایکول	پتروشیمی مروارید	۴۱,۱۰۵	۱۲
اوره گرانول	پتروشیمی کرمانشاه	۱۳,۷۸۷	۹

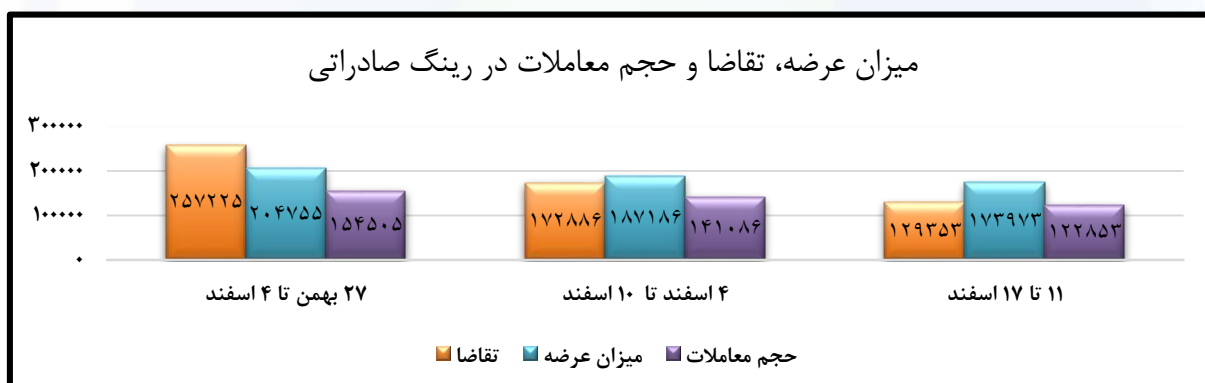


## رینگ فرآورده‌های نفتی



در هفته گذشته در رینگ فرآورده‌های نفتی تنها و کیوم باتوم عرضه و معامله شد. و کیوم باتوم پالایش نفت آبادان، پالایش نفت اصفهان، تهران و تبریز با قیمت پایه ۲۴,۹۰۶ ریال، پالایش نفت شیراز با قیمت پایه ۲۶,۱۵۲ ریال و پالایش نفت بندرعباس با قیمت پایه ۲۶,۱۵۹ ریال معامله شد.

## رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی در هفته گذشته مربوط به قیر ۶۰۷۰ است که توسط نفت و گاز سپه فام با آنالیزهای متفاوت با قیمت پایه ۳۱,۰۰۰ و ۳۴,۵۰۰ ریال، نفت جی با آنالیزهای متفاوت با قیمت پایه ۳۱,۰۰۰ و ۲۷,۰۰۰ ریال و نفت پاسارگاد تهران با قیمت پایه ۲۷,۰۰۰ ریال عرضه شده است. قیر ۴۰۵۰ عرضه شده توسط نفت جی با آنالیزهای متفاوت با قیمت پایه ۲۷,۱۰۰ و ۲۷,۹۲۰ ریال و نفت پاسارگاد بندرعباس با قیمت پایه ۲۷,۹۰۰ ریال معامله شد.

## رینگ کشاورزی

در رینگ کشاورزی در طول هفته گذشته با وجود عرضه خرماي استعمران خوزستان و سبد زعفران خراسان رضوی هیچ معامله‌ای انجام نشده است.



انرژی

بررسی اجمالی معاملات بازار انرژی در هفته دوم اسفند ماه 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	تغییر قیمت پایه نسبت به هفته قبل	درصد
میعانات گازی	۲۵۰,۴۴۴,۳۰۴	۳۰,۰۰۸	۱۶,۳۲۴	۷,۴۸۰		پالایش گاز ایلام	۳۲,۵۳۰	۳۲,۵۳۰	۰/۰۰	۲/۶۲	
					S۵۰۰	پالایش گاز خانگیران	۳۳,۹۶۲	۳۳,۹۶۲	۰/۰۰	۳/۰۷	
نفثا	۰	۵,۰۵۰	۵۰۰	۰	سیک	پالایش نفت تهران	**	**			
						پالایش نفت شیراز	**	**			
					سنگین	پالایش نفت شیراز	۴۱,۰۸۴	*		۲/۷۸	
						پالایش نفت تهران	۴۰,۷۵۳	*		۱/۶۹	
ریفورمیت	۱۶۳,۵۶۵,۴۰۰	۵,۰۰۰	۲,۷۷۱	۱,۷۷۹	ریفورمیت	پتروشیمی بوعلی سینا	۶۶,۴۰۱	۶۶,۴۰۱	۰/۰۰	-۴/۹۵	
						پالایش تبریز	۵۰,۷۶۵	۵۰,۷۶۵	۰/۰۰		
متانول	۱۲۵,۸۶۱,۰۳۹	۵,۲۰۵	۱۵,۵۵۸	۵,۲۰۵	متانول	پتروشیمی شیراز	۱۹,۸۹۰	۲۴,۲۸۵	۲۲/۱۰	۲/۳۴	
						پتروشیمی زاگرس	۱۹,۸۹۰	۲۴,۱۳۰	۲۱/۳۲	۲/۳۴	
						پالایش اصفهان	۵۱,۰۳۹	*		۰/۰۰	
						پالایش بندرعباس	**	**			
آیزورسایکل	۲۱۳,۹۵۵,۵۸۸	۸,۷۰۰	۵,۶۶۷	۴,۱۹۲	آیزورسایکل	پالایش تبریز	۵۱,۰۳۹	۵۱,۰۳۹	۰/۰۰	۰/۰۰	
						پالایش شیراز	۵۱,۰۳۹	*		۰/۰۰	
						پالایش تهران	۵۱,۰۳۹	۵۱,۰۳۹	۰/۰۰	۰/۰۰	
						پالایش اصفهان	۳۵,۲۹۶	۳۵,۲۹۶	۰/۰۰	۰/۰۰	
					۴۰۰	پالایش تبریز	۴۰,۶۴۷	۴۰,۶۴۷	۰/۰۰	۰/۰۰	
					۴۰۲	پتروشیمی بندرعباس	۴۰,۶۴۷	۴۰,۶۴۷	۰/۰۰	۰/۰۰	
						پالایش اصفهان	۴۰,۶۴۷	۴۰,۶۴۷	۰/۰۰	۰/۰۰	
						پالایش کرمانشاه	۴۰,۶۴۷	۴۰,۶۴۷	۰/۰۰	۰/۰۰	
					۴۰۴	پالایش تبریز	۳۴,۳۲۴	*		۰/۰۰	
						پالایش شیراز	۳۴,۳۲۴	*		۰/۰۰	
					۴۱۰	پالایش اصفهان	۳۴,۹۷۲	۳۴,۹۷۲	۰/۰۰	۰/۰۰	
					۴۰۶	پالایش اصفهان	۳۴,۹۷۲	۳۴,۹۷۲	۰/۰۰	۰/۰۰	
					۵۰۲	پالایش اصفهان	۴۴,۸۲۶	۴۴,۸۲۶	۰/۰۰	۴/۳۹	
						پتروشیمی بیستون	۴۴,۸۲۶	۴۴,۸۲۶	۰/۰۰	۰/۰۰	
					۵۰۳	پالایش اصفهان	۴۲,۹۳۹	۴۲,۹۳۹	۰/۰۰	۰/۰۰	
						پتروشیمی بیستون	۴۲,۹۳۹	۴۲,۹۳۹	۰/۰۰	۰/۰۰	
						پالایش کرمانشاه	**	**			
سایر	۲۱۵,۸۹۱,۰۲۴	۱۷,۰۴۹	۱۴,۹۳۷	۶,۷۹۷							
کل معاملات انرژی	۱,۸۲۷,۸۸۲,۹۰۱	۸۷,۰۷۰	۶۲,۴۸۴	۳۴,۰۴۰						۴۶ درصد کاهش	

\* : محصول معامله نشده است.

\*\* : محصول عرضه نشده است.



در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۲۳۱,۸۵۰ تن محصول بود هرچند که در نهایت تنها ۴,۵۰۰ تن از این مقدار مورد معامله قرار گرفت.

نفت خام سبک شرکت ملی نفت ایران نیز دوباره در رینگ بین الملل عرضه شد اما تقاضایی برای این محصول وجود نداشت. بر اساس زمانبندی بورس انرژی قرار شده است نفت خام از این پس به طور مرتب دوشنبه ها عرضه شود.







## نگاهی به اخبار و شایعات



### پتروشیمی

منابع خبری از تغییر قیمت دلار محاسباتی در تعیین نرخ‌های پایه محصولات پتروشیمی خبر می‌دهند، پیش‌تر قیمت فروش دلار در سامانه نیما برای تعیین قیمت‌های پایه محصولات پتروشیمی ملاک قرار می‌گرفت، از هفته جاری احتمالاً میانگین قیمت خرید و فروش دلار در سامانه نیما برای تعیین قیمت‌های محصولات پتروشیمی ملاک قرار می‌گیرد. این در حالی است که با توجه به واکنش رئیس بانک مرکزی به سامانه نیما در روزهای گذشته و اینکه قیمت دلار در سامانه نیما سقف ندارد، به نظر می‌رسد در سال آینده تغییر قیمت دلار سامانه نیما به سنا برای تعیین قیمت‌های پایه محصولات پتروشیمی دور از انتظار نباشد.



قائم مقام انجمن صنفی کارفرمایان صنعت پتروشیمی گفت: از ابتدای مهر ماه مصوب شده بود نرخ خوراک پتروشیمی‌ها بر اساس میانگین نرخ خرید و نرخ فروش سامانه نیما تعیین شود اما از آنجا که شرکت‌های پتروشیمی در چارچوب همکاری با دولت، چند ماهی اقدام به عرضه ارز خود با نرخ کمتر از نرخ سامانه نیما کرده بودند، مقرر شده وزارت نفت به همان میزان نرخ خوراک پتروشیمی‌ها را هم کاهش دهد. بنابراین نرخ خوراک پتروشیمی‌ها در ۴ ماه گذشته، تعدیل شده و کاهش خواهد داشت. کریمایی گفت: اتفاقات مثبتی در خصوص نرخ اوره در حال وقوع است که خبر خوشایندی برای تولیدکنندگان اوره خواهد بود. در حال پیگیری موضوع هستیم و اصلاح نرخ اوره از اول مهرماه ۹۷ را شامل خواهد شد.



اولین پمپ‌های آب‌گیری طرح اوره و آمونیاک پتروشیمی لردگان در مدار بهره‌برداری قرار گرفت. شرایط فعلی پیشرفت ساخت طرح جدید اوره و آمونیاک پتروشیمی لردگان از مرز ۹۰ درصد عبور کرده و پیش‌بینی می‌شود تولید تجاری اوره و آمونیاک از این طرح پتروشیمیایی از سال ۹۸ آغاز شود.



## فلزات اساسی

برخی از تجار هندی از تخفیفات قابل توجه فولاد وارداتی ایران متأثر از تحریم‌های آمریکا؛ ابراز نگرانی کردند. منابع رسمی از روانه شدن دو محموله ۳۲,۰۰۰ تنی و ۵۰,۰۰۰ تنی فولاد از سمت بندر امام خمینی ایران به دو بندر Nhava Sheva و Kandla هند و تخلیه در چند روز آینده خبر دادند. متأثر از تحریم‌های آمریکا، کارخانجات ایرانی فولاد صادراتی خود را ارزان‌تر از فولاد چین و حدود ۸۵ دلار/تن پایین از شاخص نرخ‌های جهانی پیشنهاد می‌دهند.



مدیر مجتمع سرب و روی انگوران گفت: بخش زیرزمینی انگوران هم اکنون در مراحل پایانی تجهیز کارگاه قرار دارد، با پیش‌بینی تولید سالانه ۱۲۰ هزار تن ماده معدنی سولفور، از ابتدای سال ۹۸ به بهره‌برداری کامل خواهد رسید. وی در ادامه افزود: از ابتدای سال ۹۷ تا پایان بهمن‌ماه سال جاری همزمان با تجهیز کارگاه حدود ۵۷ هزار تن ماده معدنی در این بخش استخراج و حدود ۵۲ هزار تن نیز فروخته شده است. فلاح با اشاره به بخش روباز معدن سرب و روی انگوران



گفت: در ۱۱ ماهه سال ۹۷ بیش از ۹۵۴ هزار تن ماده معدنی از این بخش استخراج شده که با توجه به برنامه از پیش تعیین شده شاهد رشد ۱۲ درصدی هستیم. همچنین خاطر نشان کرد: پیش‌بینی می‌شود تا پایان امسال بیش از یک میلیون تن ماده معدنی استخراج و تحویل واحدهای فرآوری شود. وی تصریح کرد: در بخش فروش نیز تا پایان بهمن‌ماه ۹۷ بیش از ۶۲۹ هزار تن ماده معدنی به شرکت‌های خریدار خاک طبق سهمیه‌بندی ارسال شده است.

## قندی

مدیرمالی قند قزوین درخصوص دلایل افزایش قیمت شکر گفت: تولیدکنندگان عمدتاً محصول خود را در ماه‌های قبل فروخته و با اتمام موجودی انبار کارخانجات، عرضه شکر کاهش یافته است. وی افزود: البته شرکت‌های تولیدکننده شکر، بهره‌ای از افزایش قیمت شکر در بازار نمی‌برند و قیمت‌های فعلی بازار، تاثیری بر سودآوری قندی‌ها ندارد. کاظمی گفت: کاهش کشت چغندر قند در کشور، خودکفایی صنعت را در معرض تهدید قرار خواهد داد.





## دارویی

رئیس سازمان غذا و دارو درباره افزایش قیمت داروها در سال آینده گفت: تمام داروها بررسی می‌شوند و بر اساس نتایج بررسی‌ها، قیمت داروهایی که تولید آن‌ها زیان ده است، افزایش خواهد یافت.



## قطعه‌سازی



مدیر عامل سازه گستر سایپا گفت: سرانجام مطالبات ۱۲۰ روزه قطعه‌سازان گروه سایپا با همکاری بانک مرکزی و در سایه حمایت‌های وزیر صنعت، معدن و تجارت، از طریق ۱۰ بانک عامل، با تخصیص ۲,۰۰۰ میلیارد تومان تسهیلات در هفته گذشته پرداخت شد. وی افزود: با این پرداخت، بخش قابل توجهی از کمبود نقدینگی زنجیره تامین سایپا مرتفع شده و در روزها و هفته‌های آینده شاهد افزایش تیراژ تولید تا ۲,۵۰۰ دستگاه در روز خواهیم بود. هر چند با تلاش همکاران گروه سایپا و مدیریت جهادی مدیرعامل جدید سایپا، میانگین تولید خودرو در روزهای اخیر به ۲,۰۰۰ دستگاه رسیده است.

## ساخت تجهیزات

مپنا اعلام کرد: بر اساس موافقت نامه اصولی اولیه، این شرکت مجاز است در منطقه اقتصادی صنایع انرژی بر پاریس، گاز طبیعی را به پلی پروپیلن و پلی اتیلن تبدیل نماید. بر اساس این موافقت اصولی، خوراک و سوخت تخصیصی به میزان ۴/۹۴ میلیون مترمکعب گاز طبیعی در روز می‌باشد.

## رایانه

شرکت پرداخت الکترونیک سامان کیش اعلام کرد: به اطلاع می‌رساند شرکت پرداخت الکترونیک سامان کیش در جهت همکاری، توسعه بازار و ورود به عرصه کسب و کارهای نوآور اقدام به عقد قرارداد سرمایه گذاری در شرکت پیشگامان فن‌آوری و دانش آرامیس (تپسی) نموده است. بدیهی است اثرات مالی این سرمایه گذاری پس از بررسی‌های لازم از طریق سامانه کدال به اطلاع سهامداران گرامی خواهد رسید.





یادداشت:

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---



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.

