



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۲۲ / شنبه ۳ آذرماه 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

تحلیلگر مهمان: محمدرضا مرادی



➤ نگاه به بازار و پیش بینی روند معاملات

➤ بررسی آخرین وضعیت شاخص ها و ارزش معاملات هفته

➤ مجله خبری

➤ بازارهای جهانی

➤ بررسی گزارش عملکرد شرکتها

➤ تحلیل بنیادی

➤ گزارش معاملات در بورس کالا

➤ نگاهی به اخبار و شایعات



نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



بورس اوراق بهادار تهران در هفته پایانی آبان‌ماه، به روند نوسانی توأم با اصلاح قیمت‌ها ادامه داد تا در نهایت بازدهی این بازار در هفته مذکور منفی باشد. نکته حائز اهمیت در جریان دادوستدهای هفته گذشته، خالص خرید مثبت معامله‌گران عمده بازار (حقوقی‌ها) بود. بررسی رفتار تاریخی بازیگران سهام نشان می‌دهد که عموماً در روزهای مثبت بازار شاهد افزایش خرید از سوی معامله‌گران حقیقی هستیم و عکس این جریان در روزهای منفی واقع می‌شود. بنابراین باید گفت که کماکان حقوقی‌ها با خریدهای خود قصد حمایت از بازار را دارند و هنوز نشانه‌ای از بابت افزایش ورود نقدینگی سهامداران حقیقی رویت نمی‌شود. صنایع کالایی نظیر (فلزات اساسی، پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی) در کنار گروه بانکداری با بیشترین خالص خرید از سوی بازیگران عمده بازار همراه می‌باشند. به نظر می‌رسد ۴ عامل مانع از تمایل معامله‌گران نسبت به خریدهای رو به جلو شده که پس از بررسی وضعیت شاخص‌ها و حجم و ارزش معاملات بطور مفصل درخصوص این موارد صحبت خواهیم کرد.

«دماسنج بازار سرمایه» هفته پایانی آبان‌ماه را در ارتفاع ۱۸۱,۹۹۴ واحدی استارت زد و پس از ثبت افت ۶,۲۸۱ واحدی (معادل ۳/۴۵ درصد) در محدوده ۱۵,۷۱۳ واحدی به کار خود خاتمه داد. درخصوص وضعیت تکنیکی شاخص باید گفت که فعلاً سطح حمایتی ۱۷۳ هزار واحدی ناجی بازار شده و مانع از اصلاح جدی‌تر قیمت‌ها شده است. با این حال معامله‌گران باید انتظار هر رفتاری را از بازار داشته باشند. گفتنی است، چنانچه طی هفته آتی شاخص توانایی ماندگاری در سطوح بالاتر از حمایت یاد شده را نداشته باشد، اصلاح قیمت‌ها تا سطوح ۱۶۷ هزار و ۷۰۰ واحد و در صورت از دست رفتن این حمایت تا محدوده ۱۶۴ هزار واحدی ادامه خواهد داشت. به زبان ساده‌تر باید گفت، چنانچه شاخص حمایت ۱۷۳ هزار و ۵۰۰ واحدی را از دست بدهد، یک اصلاح ۳ تا ۶ درصدی دیگر صورت خواهد کرد.



در سوی دیگر، شاخص «هموزن» را داریم که تقریباً وضعیتی مشابه با شاخص کل داشته اما ضرب اصلاح این دماسنج ضعیف‌تر از شاخص کل بوده است. بر اساس این گزارش، شاخص هموزن در حالی با ارتفاع ۲۸,۱۶۵ واحدی به مصاف هفته ابتدایی آذر ماه می‌رود که این رقم در پایان هفته سوم آبان ماه، ۲۸,۵۴۴ واحد بوده است. در نتیجه باید گفت بازدهی شاخص هموزن برابر با (۳۷۹) واحد (معادل ۱/۳۳- درصد) بوده است. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم. شاخص فرابورس تهران در حالی با رقم ۱,۹۵۷ واحدی آغاز به کار کرد که ارتفاع این شاخص در پایان هفته، به ۱,۹۰۸ واحد تنزل یافت. بنابراین باید اذعان داشت که بازدهی Ifex در هفته پایانی آبان ماه منفی ۴۹ واحد (معادل ۲/۵۰- درصد) بوده است.

بازار سرمایه از ۱۰ مهر ماه که وارد روند اصلاحی شد، تاکنون روی خوش ندیده است. بیشترین فشار عرضه در حالی متوجه گروه‌های متوسط و کوچک بازار بود که در هفته گذشته این وضعیت به صنایع بزرگتر که عمدتاً هم از تحولات ارزی و نوسانات بازارهای جهانی تأثیر می‌پذیرند، تسری یافت. همانطور که در پارگراف اول هم اشاره شد، ۴ عامل مانع از تمایل معامله‌گران نسبت به خریدهای رو به جلو شده است. افت نرخ ارز، کاهش قیمت نفت و نوسانات ضعیف قیمت‌ها در بازارهای جهانی، نگرانی از بابت افت مقدار فروش شرکت‌ها همزمان با آغاز دور دوم تحریم‌ها و افزایش حاشیه در دنیای سیاست از مهمترین عواملی است که سبب عقب‌نشینی معامله‌گران و فعالان بازار شده است.

درخصوص افت نرخ ارز، اختلاف نظر زیادی بین فعالان بازار وجود دارد. برخی معتقدند که با برگشت نرخ دلار به کانال ۱۲ - ۱۳ هزار تومانی، شرکت‌ها متضرر خواهند شد اما درست در سوی مقابل تحلیلگران معتقدند که به دلیل در نظر گرفتن دلار ۷ - ۸ هزار تومانی در تحلیل‌ها، افت دلار تأثیر منفی بر سود شرکت‌ها نخواهد گذاشت؛ مگر اینکه نرخ دلار در سامانه نیما به سطوح کمتر از ۷ هزار ۵۰۰ تومانی راه یابد. بنابراین باید گفت که افت ارزش دلار صرفاً تأثیر روانی دارد و تأثیر با اهمیتی در درآمد و eps شرکت‌ها ایجاد نخواهد نمود.

اما عامل دوم که اتفاقاً اهمیت بیشتری نسبت به تحولات ارزی دارد، سقوط قیمت نفت و نوسانات ضعیف کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی است. همانطور که مستحضر هستید، شاخص‌های نفتی طی یک ماه اخیر در حدود ۳۰ درصد از ارزش خود را از دست داده‌اند!! افزایش عرضه و نگرانی‌های فزاینده در مورد گند شدن رشد اقتصاد جهانی و همچنین عدم برداشته شدن سایه جنگ تجاری میان آمریکا و چین از دلایلی است که بر میزان نگرانی کاهش بیشتر قیمت نفت و فلزات اساسی در بازارهای جهانی افزوده است. بدیهی است در صورت عدم توقف افت قیمت‌ها، بسیاری از صنایع بزرگ که عملاً بیش از ۶۰ درصد ارزش بازار را تشکیل می‌دهند، با چالش مواجه خواهند شد. بنابراین در شرایط فعلی، توصیه می‌شود سرمایه‌گذاران تحولات کلان اقتصاد جهانی را مد نظر داشته باشند.



عامل سوم، نگرانی از بابت افت مقدار فروش شرکت‌ها همزمان با آغاز دور دوم تحریم‌های آمریکا است. با آغاز هفته نخست آذرماه، شرکت‌های پذیرفته شده در بازارهای بورس و فرابورس، گزارش عملکرد ماهانه خود را منتشر خواهند نمود. این گزارش‌ها از آن جهت برای معامله‌گران اهمیت دارد، که اثر تحریم‌ها به شکل دقیق‌تری برای بازار نمایان خواهد شد. ضمن اینکه بخشی از افت مقدار فروش شرکت‌ها در ماه مهر ناشی از اعتصاب رانندگان بوده که در صورت رفع این مساله، می‌توان به افزایش مقدار فروش بنگاه‌ها امیدوار بود. بنابراین تا پایان هفته جاری، تکلیف این مساله روشن خواهد شد. لذا رصد کدال نقش اساسی در تصمیم خرید و فروش معامله‌گران خواهد داشت.

و اما به عامل تاثیرگذار آخر یعنی افزایش حاشیه در دنیای سیاست می‌رسیم. در حالی طرفین برجام بر ادامه همکاری با یکدیگر و اجرای سازوکار مالی جدید تاکید دارند که هنوز هیچ کشوری حاضر نشده میزبانی رسمی این سازوکار را قبول کند، چراکه آمریکایی‌ها هر کشوری که SPV در آن مستقر شود یا بانک‌هایی که با آن کار کند را تهدید کرده‌اند. با این حال مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا با بیان این ادعا که تلاش‌ها برای راه‌اندازی کانال ویژه مالی با ایران در جریان است، گفت: این ساختار «به زودی» راه‌اندازی می‌شود. به نظر می‌رسد فرایند اجرای سازوکار مالی فوق و تعیین کشوری که قرار است میزبان SPV باشد، (در صورت اجرایی شدن) کمی زمانبر باشد. بنابراین بعید است که فعلا از این ناحیه آبی برای بازار گرم شود.

پیش بینی بازار

بازار پس از رشد خیره‌کننده فصل تابستان با دست‌اندازهایی مواجه شده و در این مسیر با پیشخور کردن اثرات منفی در عوامل یاد شده، اصلاح سختی را تجربه کرده است. اما به پیش‌بینی بازار می‌رسیم. نگاهی به روند ورود و خروج نقدینگی حقیقی‌ها نشان می‌دهد که طی هفته‌های اخیر، حقیقی‌ها عملکرد مثبتی که سیگنال برگشت بازار به روند صعودی را بدهد، نداشته‌اند. بخشی از نقدینگی حقیقی‌ها از صنایع بزرگ خارج شده و در عوض تحرکات محدودی در برخی از صنایع متوسط و کوچکتر نظیر رایانه، کانی‌های غیر فلزی و انبوه‌سازی رویت می‌شود که البته چندان هم قوی نیست. با این حال باید منتظر معاملات بیشتر و انتشار گزارش ماهانه عملکرد تولید و فروش شرکت‌ها ماند. اگر گزارش‌های فوق انتظار بازار را برآورده نمایند، می‌توان به یک رشد و یا نوسان کوتاه مدتی امیدوار بود، در غیر اینصورت وضعیت کمی پیچیده خواهد شد. طبق برخی از گمانه زنی‌ها، ارزش صادرات دلاری طی روزهای اخیر، نسبت به میانگین ۴۵ روز گذشته افزایشی بوده است. باید امیدوار بود که فضا برای صادرات غیر نفتی کشور مهیا باشد و روند افزایشی درآمد ارزی بر اساس آمار گمرک نیز ثابت یابد. این اتفاق می‌تواند چرخه روند صعودی را باری دیگر به حرکت درآورد.



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

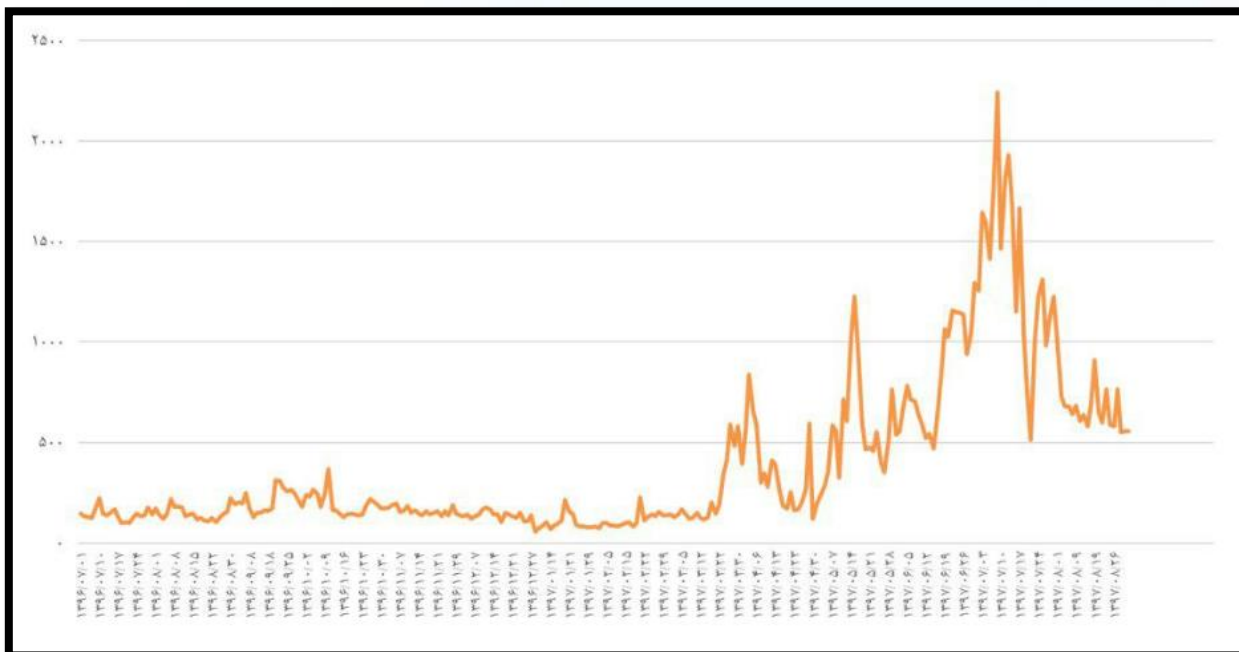
شاخص‌ها	از تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۲۶	تا تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۰۲	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱۸۱,۹۹۴	۱۷۵,۷۱۳	-۶,۲۸۱	٪-۳/۴۵
شاخص کل (هم‌وزن)	۲۸,۵۴۴	۲۸,۱۶۵	-۳۷۹	٪-۱/۳۳
شاخص فرابورس	۱,۹۵۷	۱,۹۰۸	-۴۹	٪-۲/۵۰

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)
۱۳۹۷/۰۸/۲۶	۱,۴۵۱	۴۶۴	۱۱۷	۵۸۱	۸۷۰
۱۳۹۷/۰۸/۲۷	۱,۱۹۹	۶۳۳	۱۳۴	۷۶۷	۴۳۲
۱۳۹۷/۰۸/۲۸	۹۶۱	۴۴۴	۱۰۷	۵۵۱	۴۱۰
۱۳۹۷/۰۸/۲۹	۱,۱۱۹	۴۵۰	۱۰۶	۵۵۶	۵۶۳
۱۳۹۷/۰۸/۳۰	۹۸۱	۴۷۴	۸۰	۵۵۴	۴۲۷
جمع کل	۵,۷۱۱	۲,۴۶۵	۵۴۴	۳,۰۰۹	۲,۷۰۲
جمع هفته گذشته	۶,۰۱۳	۳,۰۳۳	۴۸۱	۳,۵۱۴	۲,۴۹۹
اختلاف (درصد)	٪-۵	٪-۱۹	٪۱۳	٪-۱۴	٪۸/۱



گراف ارزش معاملات – میلیارد تومان



جداول و گراف فوق نشان می‌دهد که اگرچه روند نزولی حجم و ارزش معاملات تقریباً متوقف شده اما خبری از ورود نقدینگی تازه نفس به تالار شیشه‌ای نیست. طی هفته گذشته، ۲ صنعت «بانکداری» و «فلزات اساسی» و تک سهم‌هایی نظیر «زپارس»، «آپ» و «سمگا» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند. البته برای هفته جاری انتظار افزایش ارزش معاملات و عرضه صفوف خرید سهام شرکت‌های تازه وارد «پتروشیمی قان‌دبصیر» و «سنگ آهن گوه‌زمین» را داریم. این اتفاق می‌تواند روزنه‌امیدی برای بهبود روند معاملات باشد. طبق جداول ارائه شده، ارزش معاملات خرد (در ۲ بازار بورس و فرابورس) طی هفته گذشته به ۳,۰۰۹ میلیارد تومان (میانگین روزانه ۶۰۲ میلیارد تومان) بالغ گردید که در قیاس با معاملات ۳,۵۱۴ میلیارد تومانی (میانگین روزانه ۷۰۳ میلیارد تومان) هفته سوم آبان ماه، افت ۱۴ درصدی را نشان می‌دهد.



سیاسی



معاون وزیر خارجه گفت: هنوز هیچ کشوری حاضر نشده میزبانی سازوکار مالی بین ایران و اروپا را قبول کند؛ اتریش و لوگزامبورگ قبول نکردند و اروپا ناتوان از ثبت SPV است. به لحاظ مواضع سیاسی اروپا در این ۶ ماه کم نگذاشته است. آمریکایی‌ها هر کشوری که SPV در آن مستقر شود یا بانک‌هایی که با آن کار کند را تهدید کرده‌اند. با این حال اروپایی‌ها تلاششان را متوقف نکرده‌اند. اما هنوز هیچ کشوری حاضر نشده میزبانی این سازوکار را قبول کند. اتریش، لوگزامبورگ قبول نکردند و اروپا ناتوان از ثبت SPV است.



مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا با بیان این ادعا که تلاش‌ها برای راه‌اندازی کانال ویژه مالی با ایران در جریان است، گفت که نمی‌تواند برای راه‌اندازی آن تاریخ مشخص کند، اما این ساختار «به زودی» راه‌اندازی می‌شود. موگرینی گفت: در بررسی موضوع یمن، موضوع دخالت برخی کشورهای منطقه را هم بررسی کردیم. ما همکاری نزدیک و مذاکره با طرف ایران را ادامه می‌دهیم تا راهی پیدا کنیم که ایرانیان هم بتوانند در مجرای آن، جزئی از یک تحول مثبت در یمن باشند.



معاون وزیر نفت با اشاره به ایجاد کانال پرداختی بین ایران و اروپا، گفت: احتمالاً این کانال در فرانسه تشکیل شود و در مرحله اول، برای اقلام غیرتحریمی و از اواسط سال ۲۰۱۹ برای اقلامی که شامل تحریم می‌شود هم مورد استفاده قرار بگیرد.



رئیس گروه اقدام علیه ایران در وزارت خارجه آمریکا گفت: ما تحریم‌هایمان را به شدت اعمال می‌کنیم. ایران در گذشته تحریم‌ها را دور زد اما این بار ما در حال اجرای رویکردی بسیار قوی‌تر هستیم. معافیت از تحریم‌های موقت برای برخی مشتریان نفتی ایران جهت ایجاد تعادل در بازارهای نفتی جهانی است. به صفر رساندن صادرات نفت ایران در ۶ ماه بستگی به بازارهای نفتی دارد اما واکنشگتن نسبت به این مسئله خوشبین است. اختلاف‌هایی با دولت‌های اروپایی وجود دارد اما شرکت‌های اروپایی در حال پیروی از قوانین تحریم‌ها هستند.



دونالد ترامپ رئیس‌جمهور آمریکا گفت: در صورتی که ایرانی‌ها قبول کنند یمن را ترک کنند، عربستان سعودی هم با خرسندی از آن خارج خواهد شد. عربستان سعودی موافقت کرده میلیاردها دلار برای مبارزه با تروریسم رادیکال اسلامی هزینه کند.



سخنگوی کمیسیون امنیت ملی و سیاست خارجی مجلس گفت: مقرر شد کارگروهی متشکل از بخش‌های ذیربط درباره ایرادات شورای نگهبان به cft تشکیل شود تا نسبت به بررسی و پیگیری بیشتر ایرادات مذکور و پیشنهادات مربوطه اقدام شود.

رویترز نوشت: بعد از معافیت هشت کشور جهان از تحریم‌های یک جانبه آمریکا علیه (مردم) ایران، پالایشگاه‌های کره جنوبی و ژاپن از ژانویه سال آینده به واردات نفتی خود از ایران ادامه می‌دهند.



اقتصادی



«عبدالناصر همتی» رئیس کل بانک مرکزی اعلام کرد، برای ساماندهی معاملات ارزی و پاسخگویی به نیازهای مردم با مشارکت بانکها، صرافی‌های مجاز و نظارت و بازیگردانی بانک مرکزی، در آینده نزدیک بازار (بورس) ارز راه‌اندازی می‌شود.



مصوبه ارزی به شرح زیر ابلاغ شد. بازگشت ارز حاصل از صادرات صادرکنندگانی که مجموع صادرات سالانه آنها تا یک میلیون یورو، بیش از یک میلیون یورو تا ۳ میلیون یورو، بیش از ۳ میلیون یورو تا ۱۰ میلیون یورو و بیش از ۱۰ میلیون یورو بدین شرح می‌باشد: ۱- تا یک میلیون یورو از فروش ارز در "سامانه نیما" معاف است. ۲- بیش از یک میلیون یورو تا ۳ میلیون یورو مکلفاند ۵۰ درصد صادراتی را به "سامانه نیما" واگذار نمایند و مابقی ارز را می‌باید به چرخه اقتصاد بازگردانند. ۳- بیش از ۳ میلیون یورو تا ۱۰ میلیون یورو مکلفاند ۷۰ درصد صادراتی را در "سامانه نیما" عرضه نماید. ۴- بیش از ۱۰ میلیون یورو مکلفند ۹۰ درصد صادراتی را در "سامانه نیما" عرضه نماید. کلیه صادرات انجام گرفته از تاریخ ۹۷،۱،۲۲ مشمول این مصوبه خواهد بود.



با تصمیم بیژن زنگنه، وزیر نفت قرار است «مسعود کرباسیان»، «محسن دلاویز» و «فرناز علوی» به ترتیب به عنوان مدیرعامل شرکت ملی نفت ایران، مدیرعامل شرکت ملی گاز ایران و مدیرعامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی منصوب شوند.



بازارهای جهانی

تغییر هفتگی	۱۳۹۷/۰۹/۰۲	۱۳۹۷/۰۸/۲۶	نام مواد
٪-۱۱/۹	۵۹	۶۷	نفت
-	۱,۲۲۳	۱,۲۲۲	طلا
٪-۳/۰۴	۴۴۶	۴۶۰	بیلت
٪-۱/۲۰	۶,۱۶۸	۶,۲۴۳	مس
٪-۴/۴۹	۲,۵۰۸	۲,۶۲۶	روی
٪-۰/۲۰	۱,۹۴۲	۱,۹۴۶	آلومینیوم
٪-۶/۶	۷۰	۷۵	سنگ آهن
٪-۱/۹۹	۱,۹۶۲	۲,۰۰۲	سرب
٪-۱۱/۵۸	۲۹۰	۳۲۸	متانول
٪+۲/۲۵	۳۱۷	۳۱۰	اوره

در بازارهای جهانی، شاهد ریزش مجدد قیمت‌ها در نیمه دوم هفته به ویژه در شاخص‌های نفتی بودیم. رشد اقتصادی در برخی از بزرگترین اقتصادهای جهان در حال کاهش است و صندوق بین‌المللی پول هشدار می‌دهد که حال و هوای سرمایه‌گذاران می‌تواند به شکلی ناگهانی معکوس شده و بدتر شود. این گزارش به صورت سالیانه منتشر می‌شود و بازنگری گسترده‌ای از تحولات اقتصادی اخیر و چشم‌انداز و سیاست‌های میان‌مدت را ارائه می‌کند.

در همین زمینه رییس‌بخش خاورمیانه و آسیای مرکزی صندوق بین‌المللی پول گفت: شرایط جهانی از لحاظ میزان ریسک در حال تغییر است. هر چند ما هنوز از سطح بالایی از رشد اقتصادی بهره می‌بریم، اما این رشد در حال افت است. نرخ بهره بالا در آمریکا، قدرت گرفتن دلار و نوسانات بازارهای مالی، می‌توانند فشارهایی را بر برخی از بازارهای در حال ظهور و کشورهای در حال توسعه وارد کنند. در گزارش IMF رشد اقتصادی جهانی در ۲۰۱۸-۲۰۱۹ در سطح سال ۲۰۱۷ باقی ماند و برابر با ۳,۷ درصد پیش‌بینی شد. اما پیش‌بینی رشد اقتصادی آمریکا در سال ۲۰۱۹ به ۲,۵ درصد کاهش داده شد که نسبت به رشد ۲,۹ درصدی ۲۰۱۸، کند خواهد شد.



در حوزه نفت، سقوط سنگین قیمت ها طی یک هفته اخیر را شاهد بودیم. بر اساس این گزارش، نفت برنت دریای شمال در حالی در محدوده ۶۷ دلاری آغاز به کار کرد که این رقم در پایان هفته با افت سنگینی به ۵۹ دلار و ۲۲ سنت رسید. همچنین نفت وست تگزاس اینترمدییت نیز از سطوح ۵۶ دلار و ۸۳ سنتی تا محدوده ۵۰ دلار و ۴۲ سنتی عقب نشست. از دلایل کاهش قیمت ها می توان به افزایش تولید لیبی و افزایش شدید عرضه از سوی آمریکا اشاره داشت.

در حالی که احتمال گند شدن رشد تقاضا و تداوم رشد تولید آمریکا بر بازار سایه افکنده است، گمانه زنی ها در این باره که اوپک به منظور جلوگیری از ایجاد مازاد عرضه به زودی تولید نفت خود را کاهش خواهد داد، ادامه دارد. عربستان در تلاش برای همسان ساختن میزان عرضه با میزان تقاضا اعلام کرده که ممکن است تولید نفت خود را کاهش دهد. نشست اوپک در مورد سیاست تولید قرار است روز ۶ دسامبر برگزار شود. بانک مورگان استنلی اعلام کرده که «احتمال اینکه اوپک به توافقی برای ایجاد توازن در بازار در سال ۲۰۱۹ دست یابد بسیار بالاست.» این بانک اضافه کرده که چنین تصمیمی در کوتاه مدت موجب رسیدن قیمت نفت خام آمریکا به نزدیکی ۶۰ دلار خواهد شد.

فلزات رنگین

در فلزات رنگین هم توفیق خاصی حاصل نشده و با وجود رسیدن خبرهایی مبنی بر کاهش موجودی انبارها، قیمت ها اندکی کاهش داشته است. افزایش نگرانی ها از بابت گند شدن رشد اقتصادی و تداوم سایه عدم توافق چین و آمریکا در حاشیه نشست ۲۰G موجب شده تا بازارها وارد فاز انتظار شوند. در سرب مدتی است که قیمت از سقف سال جاری فاصله گرفته و این فلز در سطوح کمتر از ۲,۰۰۰ دلاری معامله می شود.

موجودی سرب در انبارهای LME دنیا طی ۵ ماه اخیر ۱۸ درصد کاهش داشته و از ۱۳۴ هزار تن ماه ژوئن به ۱۱۰,۵ هزار تن رسیده است. گروه مطالعات سرب و روی ILZSG می گوید سرب کسری عرضه ۲۳ هزار تنی در سال ۲۰۱۸ و ۱۷ هزار تنی در سال ۲۰۱۹ را دارد. در فلز مس، موجودی انبارها طی ۸ ماه اخیر با کاهش ۶۲۴ هزار تنی (۴۳٪) به ۸۱۱ هزار تن رسیده است. گزارشات موسسات بین المللی WBMS نشان از رشد ۵ درصدی تقاضای چین در سال ۲۰۱۸ دارد. انجمن جهانی مس ICA در گزارشی گفت که تقاضای مس دنیا ناشی از اجرای جاده ابریشم بین ۲۰۱۸-۲۰۲۷ نزدیک به ۶,۵ میلیون تن افزایش می یابد.



فولاد - سنگ آهن

آمار انجمن فولاد چین نشان می دهد تولید فولادسازان در ۱۱ روز ابتدای نوامبر با رشد ۶,۶ درصدی به ۱,۹۲ میلیون تن در روز رسیده است. این موضوع همزمان با آغاز فصل سرما و کاهش ساخت و ساز، عامل کاهش ۱۵ درصدی قیمت ها طی ۳ هفته است. مارجین سودآوری فولادسازان چین از ۱۰۰۰ یوان به ۲۴۷ یوان کاهش یافته و آنها را مجبور به کاهش مصرف سنگ پرعیار و افزایش مصرف متوسط/کمعیار کرده است. این موضوع شاخص قیمت گندله را ۱۷ درصد کاهش داده و به ۱۳۴ دلار رسانده است. شاخص قیمت عیار سنگ آهن ۶۵٪ و ۶۲٪ نیز به ترتیب ۷,۴٪ و ۶,۴٪ کاهش دارد.



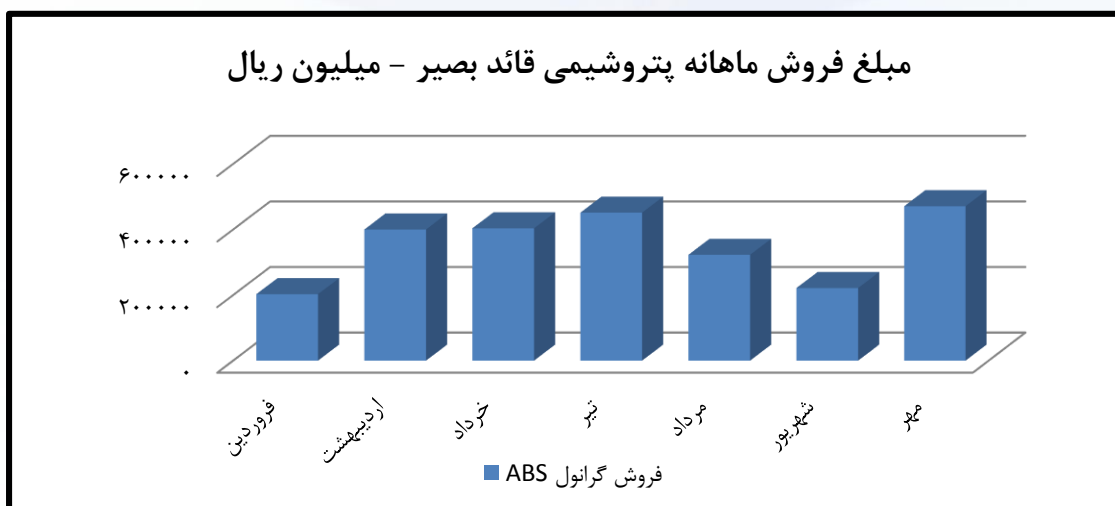
بررسی گزارش عملکرد شرکتها

پتروشیمی قائد بصیر

در گروه پتروشیمی نگاهی به آخرین وضعیت نماد تازه وارد «شبصیر» خواهیم داشت. شرکتی که از نظر بنیادی وضعیت مناسبی دارد و می‌تواند خاطره خوشی را برای سهامداران رقم بزند. گرانول ABS تنها محصول این نماد تازه وارد می‌باشد. کل فروش این شرکت در سال ۹۶ رقمی بالغ بر ۳,۳۲۲ میلیارد ریال، سود عملیاتی ۷۶۷ میلیارد ریال و سود خالص ۳۱۱ میلیارد ریال (به ازای هر سهم ۹۴۴ ریال) بوده است. حاشیه سود ناخالص شرکت در سال ۹۶ در حدود ۲۵ درصد بوده که نسبت به حاشیه سود ۱۳,۷ درصدی سال ۹۵، رشد قابل قبولی داشته است.

در ادامه نگاهی به گزارش ۳ ماهه و ۶ ماهه خواهیم داشت. شبصیر در حالی طی دوره ۳ ماهه ۱,۰۰۶ میلیارد ریال فروش، ۱۳۵ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۹۳ میلیارد ریال (۲۸۴ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشت که در فصل تابستان با فروش ۹۹۵ میلیارد ریالی، به سود عملیاتی ۲۰۲ میلیارد ریالی و سود خالص ۱۳۲ میلیارد ریالی (به ازای هر سهم ۴۰۱ ریال) دست یافته است. در مجموع باید گفت شبصیر در نیمه نخست امسال با فروش ۲,۰۰۱ میلیارد ریالی، ۶۸۵ ریال سود محقق نموده و این در شرایطی است که فروش دوره مشابه سال گذشته ۱,۵۱۲ میلیارد ریال و سود خالص ۳۰۱ ریال به ازای هر سهم بوده است. نکته مهم در این شرکت اینک حاشیه سود ناخالص از ۱۵/۷ درصد در دوره ۳ ماهه به ۲۲/۸ درصد در دوره ۶ ماهه افزایش پیدا کرده است.

اما به بررسی عملکرد ماهانه می‌رسیم. پتروشیمی قائد بصیر در ۷ ماه نخست سال جاری (فروردین ۲۰۲، اردیبهشت ۴۰۰، خرداد ۴۰۳، تیر ۴۵۱، مرداد ۳۲۳ و شهریور ۲۲۱، مهر ۴۷۱) ۲,۴۷۲ میلیارد ریال (بیش از کل فروش سال گذشته) درآمد داشته است. میانگین نرخ فروش گرانول ABS در حالی برای سال گذشته ۸۱,۸۰۰ ریال بوده که نرخ فروش ۵ ماه اول در حدود ۱۰۰ هزار ریال، در شهریور ماه ۱۳۶ هزار ریال و در مهر ماه ۱۴۶ هزار ریال بوده است. در حدود ۹۰ درصد فروش شرکت داخلی و ۱۰ درصد صادراتی است. در مجموع به نظر شرکت خوبی است و می‌تواند در حدود ۱,۷۰۰ ریال سود برای سال جاری محقق کند.



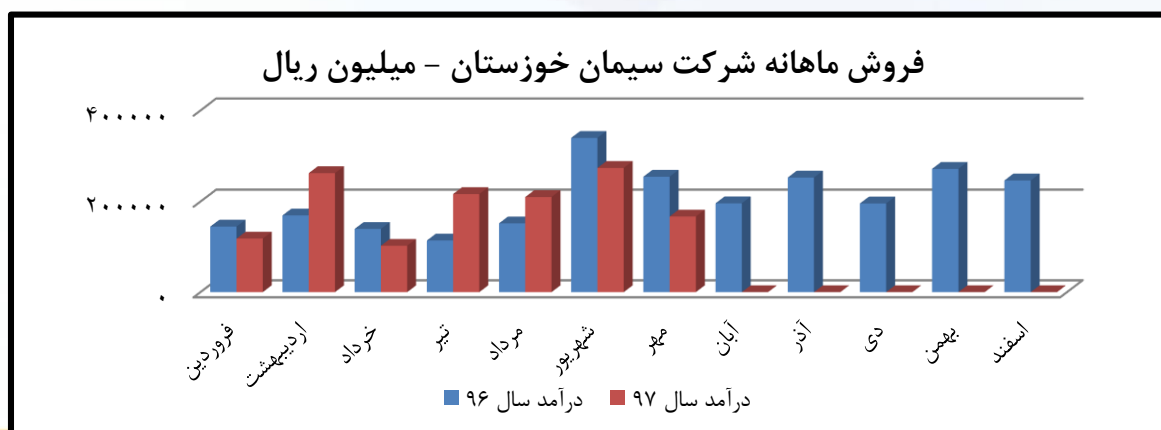


سیمان خوزستان

در گروه سیمانی به سراغ «سخوز» خواهیم رفت. این شرکت در پایان دوره ۶ ماهه با فروش ۱,۴۲۳ میلیارد ریالی به سود خالص ۵۰۲ ریالی دست یافته است. فروش شرکت در بهار ۵۴۹ میلیارد ریال، سود خالص ۱۳۷ ریال، فروش در فصل تابستان ۸۷۴ میلیارد ریال و سود خالص ۳۶۶ ریال بوده است. گفتنی است، کل سود شرکت در دوره ۱۲ ماهه سال گذشته ۴۲۱ ریال بوده و این یعنی شرکت یک سوپر فروش خوب زده و حاشیه سود ناخالص از ۲۵ درصد در فصل بهار به ۵۴ درصد در تابستان رسیده است. مدیریت شرکت تلاش نموده با کنترل هزینه‌ها مانع از افت حاشیه سود شرکت شود، بر همین اساس حاشیه سود فصل دوم سال جاری شرکت ۲ برابر سه ماه اول است و سود خالص افزایش ۶۷ درصدی را نشان می‌دهد. نکته‌ای در گزارش تفسیری خودنمایی می‌کند این است که شرکت بودجه فروش ۶ ماه دوم را ۲۱۹ میلیارد تومان در نظر گرفته که می‌تواند سبب سود بالای ۱,۴۰۰ ریالی برای هر سهم در سال ۹۷ شود.

در ادامه نگاهی به عملکرد ماهانه شرکت خواهیم داشت. سیمان خوزستان در حالی سال گذشته را با فروش ۲,۵۳۶ میلیارد ریالی به پایان رسانده که درآمد ۷ ماه ابتدای سال ۱,۳۱۴ میلیارد ریال بوده است. گفتنی است، سخوز در ۷ ماه ابتدای سال ۹۷ به درآمد ۱,۵۹۰ میلیارد ریالی (فروردین = ۱۱۸، اردیبهشت = ۲۶۳، خرداد = ۱۰۲، تیر = ۲۱۶، مرداد = ۱۷۹، شهریور = ۲۷۴، مهر = ۱۶۷) دست یافته که حکایت از توفیق ۲۱ درصدی نسبت به عملکرد دوره مشابه سال گذشته دارد. (افت مبلغ فروش در مهرماه عمدتاً ناشی از مشکلات در بخش حمل و نقلی و اعتصاب رانندگان بوده است).

میانگین نرخ فروش سیمان داخلی در حالی در تیر ماه ۱,۲۵۰,۲۱۷ ریال به ازای هر تن بوده که این نرخ در مرداد ماه تا ۱,۴۹۶,۴۵۵ ریال رشد نموده اما در شهریور و مهر با افت اندک به ۱,۴۳۴,۰۰۰ ریال رسیده که البته شاید افت نرخ نباشد و تغییر در ترکیب فروش باشد. شرکت در این دوره فروش صادراتی نداشته اما در ماه گذشته نرخ فروش سیمان صادراتی ۲,۵۱۸,۰۵۵ ریال بوده که نسبت به نرخ ۱,۸۸۴,۸۵۱ ریالی تیرماه و ۱,۲۲۰,۰۰۰ ریالی فروردین‌ماه، رشد سنگینی داشته است. در ترکیب تولید و فروش می‌بینیم که ۵۵ درصد از درآمد شرکت از محل سیمان داخلی، ۱۸ درصد از محل سیمان صادراتی و ۲۷ درصد از محل کلینکر داخلی و صادراتی تامین می‌شود. به نظر در صورت ثبات نرخ‌های فروش صادراتی، به مرور شاهد فروش بیشتر سیمان به کشورهای همسایه باشیم. با توجه به شرایط مطروحه، به نظر سخوز گزینه مناسبی برای سرمایه‌گذاری میان مدتی باشد.



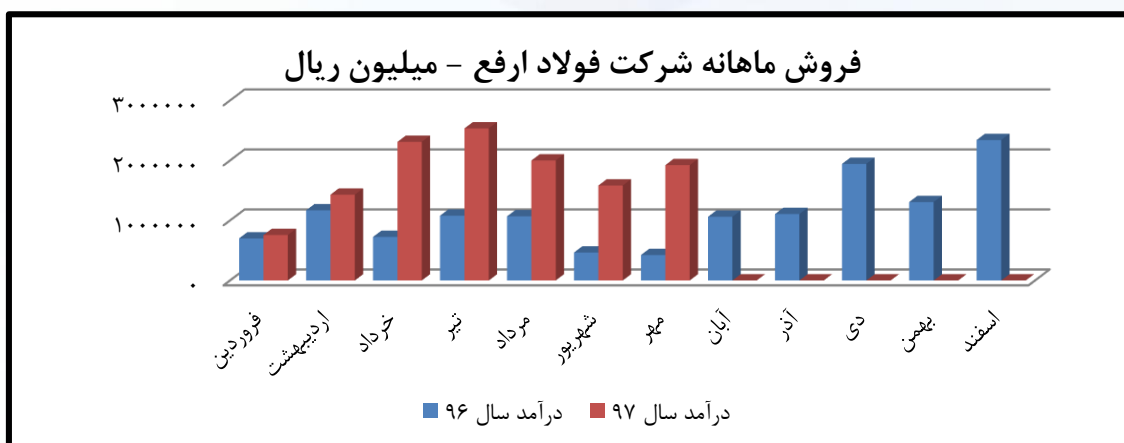


فولاد ارفع

در گروه فولادی به سراغ یکی از نمادهای پربیننده و خوش نوسان بازار به نام فولاد ارفع می‌رویم که در نیمه نخست سال جاری بازدهی خیره‌کننده‌ای داشته است. فولاد ارفع در حالی طی دوره ۳ ماهه ۴,۴۹۹ میلیارد ریال فروش، ۱,۳۱۷ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۱,۲۴۳ میلیارد ریال (۳۱۱ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشت که در فصل تابستان با فروش ۶,۱۱۹ میلیارد ریالی، به سود عملیاتی ۲,۴۰۴ میلیارد ریالی و سود خالص ۲,۴۰۲ میلیارد ریالی (به ازای هر سهم ۶۰۱ ریال) دست یافته است. در مجموع باید گفت ارفع در نیمه نخست امسال با فروش سنگین ۱۰,۶۱۸ میلیارد ریالی، ۹۱۱ ریال سود محقق نموده و این در شرایطی است که فروش دوره مشابه سال گذشته ۵,۲۱۱ میلیارد ریال و سود خالص (۴۱) ریال زیان به ازای هر سهم بوده است. ۲ عامل افزایش نرخ فروش و استفاده از قانون رفع موانع تولید (عدم شناسایی زیان تسعیر نرخ ارز) دلیل تحولات خیره‌کننده در ارفع می‌باشد.

در ادامه به سراغ بررسی عملکرد شرکت در سال ۹۷ می‌رویم. این شرکت در حالی طی ۷ ماه نخست سال جاری درآمد (فروردین ۷۵۷، اردیبهشت ۱,۴۳۰، خرداد ۲,۳۱۱، تیر ۲,۵۳۵، مرداد ۲,۰۰۰، شهریور ۱,۵۸۳ و مهر ۱,۹۲۳) ۱۲,۵۴۱ میلیارد ریالی را محقق نموده که این رقم برای دوره مشابه سال گذشته ۵,۶۳۶ میلیارد ریال بوده است. در نتیجه عملکرد فولاد ارفع نسبت به سال قبل ۱۲۲٪ درصد رشد داشته است که حاصل عملکرد خوب شرکت در افزایش مقدار فروش و همچنین نرخ فروش بوده است.

در بررسی نرخ فروش شمش فولادی می‌بینیم که متوسط نرخ هر کیلو شمش داخلی و صادراتی در فروردین‌ماه در حالی به ترتیب ۲۲,۱۷۴ و ۲۰,۵۸۰ ریال بوده که این ارقام در تیرماه به ۲۶,۷۹۲ و ۲۱,۴۵۷ ریال رسیده، فروش شرکت در شهریورماه صرفاً در داخل و با نرخ ۳۴,۶۱۰ ریالی انجام گرفته و در مهرماه نیز وضعیت مشابه با شهریورماه بوده و نرخ فروش داخلی ۳۵,۰۷۹ ریال به ازای هر کیلو بوده است. بنابراین میانگین نرخ فروش شمش داخلی ۲۸,۸۳۵ و میانگین نرخ صادراتی ۲۰,۹۹۷ ریال بوده است. لازم به ذکر است، میانگین نرخ فروش ارفع در سال ۹۶ در حدود ۱۷,۱۱۹ ریال بوده است. بنابراین از این بررسی می‌توان نتیجه گرفت که با توجه به افزایش نرخ فروش، سود شرکت برای سال ۹۷ قابلیت رشد تا سطوح ۲,۰۰۰ ریالی را دارد. البته عدم صادرات در ۳ ماهه اخیر کمی نگران‌کننده است، هر چند که برخی معتقدند اجبار وزارت صنعت به فروش داخل دلیل عدم فروش صادراتی است.





تحلیل بنیادی

بررسی گروه صنعتی بارز



معرفی

گروه صنعتی بارز در دهه ۱۹۸۰ میلادی شرکتی به منظور احداث یک کارخانه تولید تایر (لاستیک)، تیوب و نوار خودروهای سواری، باری و کشاورزی در حومه شهر کرمان (کیلومتر ۲۵ جاده جوپار) تأسیس گردید تا همزمان با آغاز سال‌های سازندگی پس از جنگ، با بهره‌گیری از نیروهای بومی استان کرمان ضمن توانمندسازی و ارتقاء صنعتی منطقه و کشور، زمینه اشتغال و کارافرینی را در منطقه‌ای محروم فراهم آورد.

این شرکت که با نام مجتمع صنایع لاستیک کرمان تولید خود را در سال ۱۹۹۲ با ظرفیت سالیانه ۲۵ هزار تن تولید تایرهای با فناوری بایاس در زیربنائی به مساحت ۶۰ هزار متر مربع آغاز نمود، در سال‌های بعد با انتخاب نام "گروه صنعتی بارز"، و با گسترش ظرفیت تولید خود به ۳۶ هزار تن با هدف تحقق کسب رتبه نخست صنعت تایر ایران، با عقد قرارداد همکاری صنعتی ۱۰ ساله جهت جذب فناوری تولید تایرهای رادیال از شرکت کنتیننتال آلمان نمود.

ترکیب سهامداران

۱۳۹۷/۰۶/۳۱		نام سهامدار
درصد	تعداد سهام	
۵۰,۳	۱,۲۷۱,۰۹۹,۹۶۴	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو)
۳۲,۶	۸۲۳,۵۱۹,۱۶۵	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
۱۷,۱	۴۳۱,۸۸۰,۸۷۱	سایر
۱۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰,۰۰۰	جمع



ترکیب اعضای هیات مدیره

اعضا	سمت
عباس عباسی ایبانه	نایب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل
هادی مورخ	عضو هیات مدیره
پرویز اخوان	عضو هیات مدیره
احمد هاشمیان	رئیس هیات مدیره
علی اکبر مشرفی	عضو هیات مدیره

روند افزایش سرمایه

تغییرات سرمایه شرکت			
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۶۶/۱۰/۱۶	۱۹۰۰٪	۲,۰۰۰	مطالبات حال شده / آورده نقدی
۱۳۶۹/۱۱/۱۴	۷۵٪	۳,۵۰۰	مطالبات حال شده / آورده نقدی
۱۳۷۰/۰۲/۱۰	۷۱.۴۳٪	۶,۰۰۰	مطالبات حال شده / آورده نقدی
۱۳۷۰/۱۲/۱۱	۵۰٪	۹,۰۰۰	مطالبات حال شده / آورده نقدی
۱۳۷۱/۰۴/۰۸	۶۰٪	۱۴,۴۰۰	مطالبات حال شده / آورده نقدی
۱۳۷۲/۰۶/۱۷	۵۹.۷۲٪	۲۳,۰۰۰	مطالبات حال شده / آورده نقدی
۱۳۷۳/۰۱/۳۱	۲۱.۷۴٪	۲۸,۰۰۰	مطالبات حال شده / آورده نقدی
۱۳۷۴/۱۰/۲۶	۷۸.۵۷٪	۵۰,۰۰۰	مطالبات حال شده / آورده نقدی
۱۳۷۷/۰۸/۱۳	۴۰٪	۷۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۷۸/۱۱/۰۶	۴۲.۸۶٪	۱۰۰,۰۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل
۱۳۷۹/۱۲/۱۷	۵۰٪	۱۵۰,۰۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل *
۱۳۸۰/۱۱/۰۳	۲۱.۳۳٪	۱۸۲,۰۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل *
۱۳۸۱/۱۲/۱۴	۲۵٪	۲۲۷,۵۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل *
۱۳۸۲/۱۱/۲۰	۳۴.۱۸٪	۲۸۲,۵۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل *
۱۳۸۳/۰۵/۱۳	۲.۱۲٪	۲۸۸,۵۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل *
۱۳۸۳/۱۲/۲۵	۵۳.۳۸٪	۴۴۲,۵۰۰	انتقال اندوخته توسعه و تکمیل
۱۳۸۵/۰۴/۱۱	۲۹.۹۴٪	۵۷۵,۰۰۰	واریز نقدی
۱۳۸۶/۰۵/۰۸	۱۵.۹۱٪	۶۶۶,۵۰۰	مطالبات حال شده / آورده نقدی
۱۳۹۳/۰۲/۰۶	۲۵.۰۰٪	۸۳۳,۱۲۵	مطالبات حال شده / آورده نقدی
۱۳۹۴/۰۹/۱۴	۱۰۰٪	۱,۶۶۶,۲۵۰	مطالبات حال شده / آورده نقدی
۱۳۹۶/۰۳/۰۵	۵۱.۶٪	۲,۵۲۶,۵۰۰	مطالبات حال شده / آورده نقدی



ظرفیت تولیدی

شرکت تولیدکننده انواع تایر ۷ تیوب و نوارهای الاستیکی می‌باشد و ظرفیت‌های تولید شرکت در بخش‌های مختلف به شرح جدول ذیل می‌باشد. محصولات اصلی شرکت به ترتیب تایر رادیال با ظرفیت تولید اسمی ۵۶ میلیون کیلوگرم و تایر بایاس با ظرفیت تولید اسمی ۲۸ میلیون کیلوگرم می‌باشند. شرکت طی ۱۰ سال گذشته بزرگترین تولیدکننده تایر انواع خودروها در کشور بوده است به طوریکه در سال ۹۴ توانسته ۴/۳۶ درصد تولید انواع تایر در داخل را به خود اختصاص دهد.

بازار فروش محصولات

حدود ۷۵ درصد از فروش محصولات تولیدی شرکت از طریق نمایندگی‌های فروش و ۲۵ درصد دیگر نیز به از کانال خودروسازان صورت می‌گیرد.

افت تیراژ ساخت خودرو در سال جاری و طولانی‌تر شدن زمان بازپرداخت بدهی‌ها توسط خودروسازان موجب کاهش سهم این شرکت‌ها از بازار تایر شده است.

در حال حاضر سهم شرکت بارز از بازار تایر ۲۳ درصد می‌باشد که با به ظرفیت رساندن شرکت‌های زیر مجموعه می‌تواند سهم ۲۷ درصدی را از آن خود کند.

ترکیب شرکت‌های زیر مجموعه

بهای تمام شده	درصد مالکیت	
۱,۶۷۴,۰۰۰	۹۰	لاستیک بارز کردستان
۵۷,۵۷۳	۹۹.۹۷	مجتمع صنایع لاستیک سیرجان
۱۷۱,۱۳۳	۹۹.۵۷	سامان بارز
۱,۹۹۰	۹۹.۵۲	بارز ترابر کرمان
۹۰,۲۰۸	۱۹.۰۲	کربن سیمرغ
۱۴,۹۳۷	۱۳.۲۴	بازرگانی صنایع لاستیک سیمرغ
۲,۱۰۱	۱۶.۶۵	مهندسی و تحقیقات صنایع لاستیک

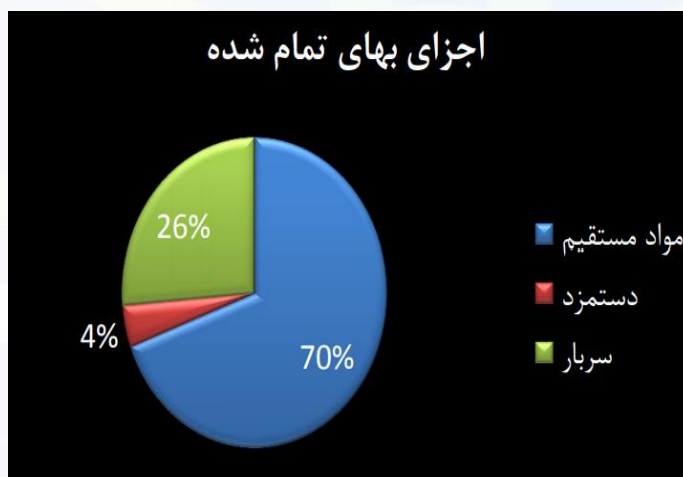


همانطور که مشاهده می‌شود اصلی‌ترین شرکت زیر مجموعه این گروه، لاستیک بارز کردستان می‌باشد که اکنون با ظرفیت تولیدی ۸۰ تن در روز در حال فعالیت است و طبق پیش‌بینی‌های صورت گرفته، برآورد شده است که حجم تولیدات این واحد صنعتی به ۲۰ هزار تن برای سال ۹۷ برسد.

لازم به توضیح است که شرکت بارز کردستان در سال ۹۶، ۶,۶۰۰ تن انواع تایر تولید کرده است. در نیمه اول سال ۹۷ نیز ۹,۳۷۰ تن و در سه ماهه سوم نیز ۵,۶۰۰ تن تولید نموده است که در این صورت محقق شدن بودجه تعیین شده دور از انتظار نیست. (تاریخ پایان سال مالی شرکت پایان آذرماه هر سال می‌باشد).

همچنین شرکت مبلغ ۲۰ میلیارد تومان سود خالص برای سال ۹۷ پیش‌بینی کرده است که در ۶ ماهه اول سال حدود ۱۲ میلیارد تومان از آن را به ثبت رسانده است.

بهای تمام شده تایر



- عمده هزینه مواد مصرفی در ساخت تایر به قیمت جهانی کائوچو طبیعی، تغییرات قیمت نفت خام و نرخ ارز بستگی دارد. تمام کائوچوی طبیعی مورد نیاز شرکت از خارج از کشور تامین می‌گردد که از نوعی درخت به نام هوآرازبیلینس یا درخت الستیک تهیه شده و اصلی‌ترین تولیدکنندگان آن کشورهای مالزی، ویتنام و تایلند می‌باشند. معروفترین نوع این ماده کائوچوی استاندارد مالزی با نام اختصاری SMR می‌باشد. قیمت این محصول کاملاً به میزان تقاضای جهانی جهت تولید الستیک بستگی دارد و در حال حاضر تقاضای کشورهای همچون چین و آمریکا و ژاپن کاملاً بر قیمت این محصول تاثیر گذار است.

- دیگر ماده مصرفی شرکت کائوچو مصنوعی می‌باشد. کائوچوی مصنوعی نیز از مشتقات نفتی و محصول کارخانجات پتروشیمی است و قیمت جهانی آن با تغییرات قیمت نفت و همچنین تغییرات نرخ ارز نوسان می‌کند. از انواع کائوچوی مصنوعی می‌توان بوتادین رابر BR و استایرن رابر SBR را نام برد. شرکت عمده کائوچو



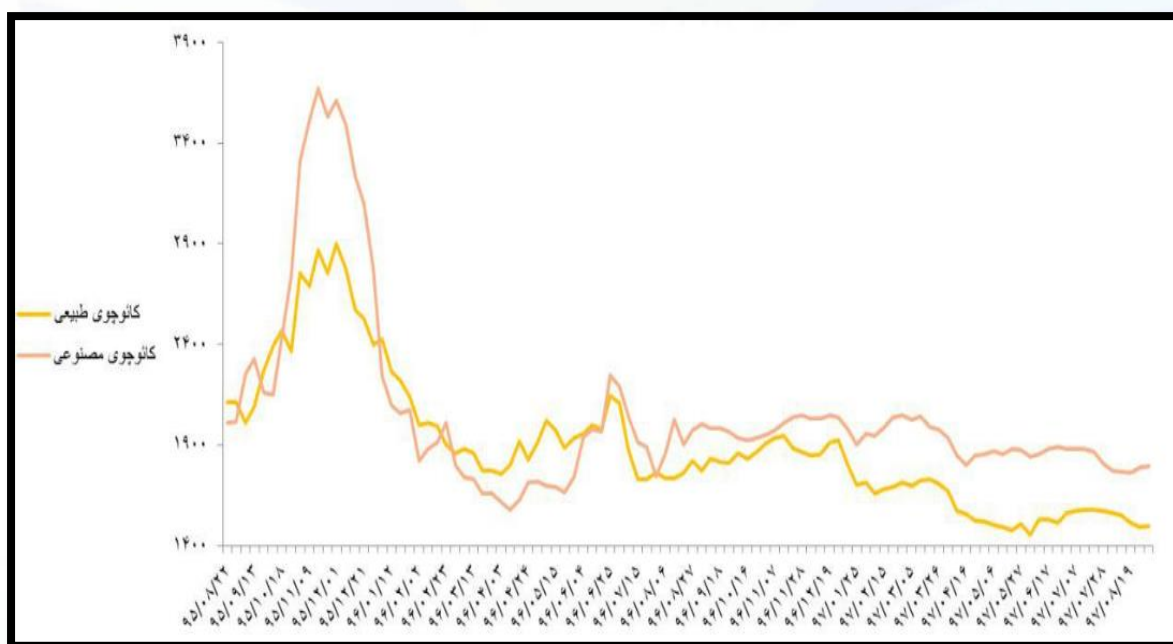
مصنوعی خود را از شرکت های پتروشیمی بندر امام و پتروشیمی اراک تهیه می کند و بخشی کمتری از این ماده در گریدهای دیگر از خارج از کشور تامین می گردد.

- دیگر مواد مصرفی شرکت دوده و نخ تایر می باشند که این دو نیز تغییرات قیمتشان متأثر از تغییرات قیمت نفت خام و همچنین نرخ ارز می باشد.

نسبت مواد اولیه تشکیل دهنده تایر

کائوچوی طبیعی و مصنوعی	۴۶-۴۲%
نخ	۵-۳%
دوده	۲۶-۲۲%
سیم	۱۵-۱۱%
سایر مواد شیمیایی	۱۵-۱۲%

روند قیمت جهانی کائوچو



قیمت جهانی کائوچوی طبیعی ۱,۵۰۰ دلار و کائوچوی مصنوعی ۱,۷۹۲ دلار می باشد. (در تاریخ ۹۷/۸/۲۶)



موارد قابل توجه در خصوص بررسی شرکت بارز

- انواع محصولات تایر در مردادماه سال جاری موفق به دریافت مجوز افزایش نرخ ۹ درصدی شده و در حال حاضر نیز درخواست افزایش نرخ ۳۵ درصدی را از سازمان حمایت نموده‌اند.
- در حال حاضر شرکت‌های تایرسازی به منظور واردات برخی مواد اولیه مورد نیاز خود دلار ۴۲۰۰ تومانی دریافت میکنند. (لازم به ذکر است که ارز تخصیص داده شده به این شرکت‌ها، غیر از دلار و یورو می‌باشد که هزینه کارمزد را برای این شرکت‌ها به همراه دارد و دلار ۴۲۰۰ تومان تنها ملاکی برای سنجش می‌باشد)
- با وجود واردات تایر ماشین‌های سنگین با ارز ۴۲۰۰ تومانی، اما شرکت‌های داخلی مشکلی برای فروش تایرهای باری خود ندارند. زیرا همچنان تایرهای داخلی ارزان‌تر از خارجی بوده و واردات تنها به منظور تامین مازاد تقاضای بازار صورت می‌گیرد.
- اصلی‌ترین علت کاهش تولید شرکت بارز در نیمه ابتدایی سال ۹۷، انجام تعمیرات دوره‌ای ماشین‌آلات و تاسیسات کارخانه در مردادماه بوده است.
- شرکت بارز کردستان به منظور تامین ارز مورد نیاز برای واردات ماشین‌آلات اقدام به دریافت تسهیلات ارزی ۹۳ میلیون یورویی کرده است که فعلاً برای نرخ باز پرداخت آن در انتظار تصمیم وزارت صنعت می‌باشد.
- مفروضات در نظر گرفته شده برای پیش‌بینی سود شرکت برای سال ۹۷ و ۹۷ بشرح جدول زیر می‌باشد:

مفروضات		
سال ۹۸	نیمه دوم سال ۹۷	
۱,۵۱۱	۱,۵۱۱	کائوچوی طبیعی (دلار)
۱۸۰	۱۸۰	هزینه حمل (دلار)
۱۸۶۰	۱۸۶۰	سیم
۱۳۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۳,۰۰۰,۰۰۰	کائوچوی مصنوعی (ریال)
۴۲,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	دلار (ریال)
۲۰٪	۲۰٪	افزایش نرخ مجدد
۰٪	۰٪	تخفیف
۷۹۳۲۰۸۰۵	۷۹۳۲۰۸۰۵	دوده
۳۰٪	۰٪	نورم انرژی (آب، برق..)
۳۰٪	۰٪	نورم دستمزد
۲٪	۰٪	رشد تولید تایر رادیال
۲٪	۰٪	رشد تولید تایر بایاس



با توجه به مفروضات و نکات ذکر شده فوق می‌توان موارد قید شده در جدول زیر را متصور شد.

دوره مالی	سال ۹۴	سال ۹۵	سال ۹۶	شش ماهه اول ۹۷	شش ماهه دوم ۹۷	کارشناسی سال ۹۷	کارشناسی سال ۹۸
فروش	۷,۲۵۶,۰۷۲	۸,۹۳۴,۹۰۶	۹,۱۹۳,۶۵۰	۴,۹۹۹,۵۴۴	۶,۶۴۶,۰۲۶	۱۱,۶۴۵,۵۷۰	۱۳,۸۵۴,۶۱۱
بهای تمام شده کالای فروخته	-۵,۳۳۹,۹۸۲	-۶,۴۴۴,۵۱۶	-۷,۴۲۸,۳۷۶	-۴,۳۰۵,۴۳۳	-۵,۷۷۸,۷۷۸	-۱۰,۰۸۴,۲۱۱	-۹,۰۲۸,۸۸۱
سود (زیان) ناخالص	۱,۹۲۶,۰۹۰	۲,۴۹۰,۳۹۰	۱,۷۶۵,۲۷۴	۶۹۴,۱۱۱	۸۶۷,۲۴۸	۱,۵۶۱,۳۵۹	۴,۸۲۵,۷۳۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۳۰۷,۱۲۶	-۳۳۷,۸۸۶	-۳۳۱,۴۱۹	-۱۶۳,۴۴۱	-۱۹۶,۱۲۹	-۳۵۹,۵۷۰	-۴۶۷,۴۴۱
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۲,۵۴۸	-۴,۰۹۲	-۶,۴۲۴	۱۴۸۳۰	.	۱۴,۸۳۰	.
سود (زیان) عملیاتی	۱,۶۱۶,۴۱۶	۲,۱۴۸,۴۱۲	۱,۴۲۷,۴۳۱	۵۴۵,۵۰۰	۶۷۱,۱۱۹	۱,۲۱۶,۶۱۹	۴,۳۵۸,۲۸۹
هزینه های مالی	-۱۶۵,۷۱۹	-۲۲۵,۶۳۱	-۱۴۸,۲۶۹	-۱۲۳,۴۶۳	-۱۳۱,۲۵۱	-۲۵۴,۷۱۴	-۲۷۳,۶۱۳
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۰۰,۷۶۷	۱۰۴,۸۸۶	۴۴,۸۴۱	۲۵,۱۲۴	۱۴۹,۰۵۳	۱۷۴,۱۷۷	۲۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل	۱,۵۵۱,۴۶۴	۲,۰۲۷,۶۶۷	۱,۳۲۴,۰۰۳	۴۴۷,۱۶۱	۶۸۸,۹۲۱	۱,۱۳۶,۰۸۲	۴,۲۸۴,۶۷۶
مالیات	-۳۶۹,۴۰۱	-۴۵۲,۳۷۴	-۳۱۳,۸۸۲	-۷۵,۲۸۳	-۱۶۵,۳۴۱	-۲۴۰,۶۲۴	-۱,۰۲۸,۳۲۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۱۸۲,۰۶۳	۱,۵۷۵,۲۹۳	۱,۰۱۰,۱۲۱	۳۷۱,۸۷۸	۵۲۳,۵۸۰	۸۹۵,۴۵۸	۳,۲۵۶,۳۵۴
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالی
سود (زیان) خالص	۱,۱۸۲,۰۶۳	۱,۵۷۵,۲۹۳	۱,۰۱۰,۱۲۱	۳۷۱,۸۷۸	۵۲۳,۵۸۰	۸۹۵,۴۵۸	۳,۲۵۶,۳۵۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷۰۹	۶۲۴	۴۰۰	۱۴۷	۲۰۷	۳۵۴	۱,۲۸۹
سرمایه	۱,۶۶۶,۲۵۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰

در صورتی که افزایش نرخ کسب شده از سازمان حمایت برای فروش محصولات، همان ۳۵ درصد درخواست شده از سوی انجمن صنف تایر سازان باشد (سناریوی خوش بینانه)، سود سال ۹۷، ۴۷ تومان و سال ۹۸ نیز ۱۷۰ تومان به ازای هر سهم خواهد بود.

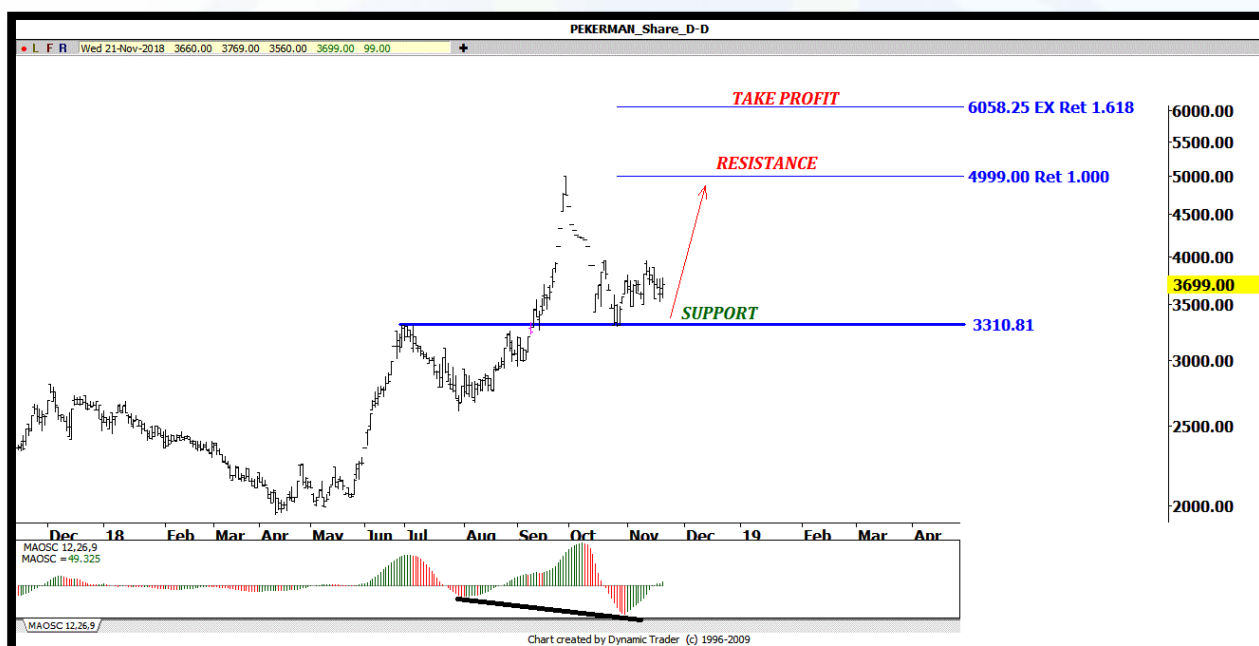
نظر کارشناسی

با توجه به محتمل بودن دریافت افزایش نرخ مناسب از سوی سازمان حمایت در آینده‌ای نزدیک و اعمال آن در قیمت‌های فروش و عدم اعطای تخفیفات، به نظر می‌رسد پکرمان گزینه‌ای مناسب برای سرمایه گذاری در یک سهم تورمی بوده و آینده روشنی را در سال ۹۸ برای سهامداران خود به ارمغان آورد.



تحلیل تکنیکال گروه صنعتی بارز (پکرمان) – تایم فریم روزانه

در تحلیل تکنیکال گروه صنعتی بارز، پس از یک دوره ریزش طولانی مدت تا مرز قیمت‌های ۲,۰۰۰ ریالی، شاهد تغییر روند بودیم؛ بطوریکه سهم در این مسیر کف‌ها و سقف‌های بالاتری را تشکیل داد تا عملاً در روند صعودی قرار بگیرد. گفتنی است، پکرمان در آخرین رشدی که تجربه نمود، تا قیمت‌های ۵,۰۰۰ ریالی پیشروی کرد و سپس با فشار عرضه تا قیمت‌های ۳,۳۰۰ ریالی عقب نشست. این سطح از آن جهت حائز اهمیت می‌باشد، که معامله‌گران از آن به عنوان تبدیل سطوح (تغییر قطبیت بازار) یاد می‌کنند. بنابراین انتظار می‌رود پس از کف‌سازی پکرمان در سطوح یاد شده، شاهد برگشت سهم به مدار رشد و پیشروی تا قیمت‌های ۵,۰۰۰ ریالی و سپس ۶,۰۰۰ ریالی باشیم.





بررسی وضعیت شرکت چدن سازان



معرفی

شرکت تولیدی چدن سازان در سال ۱۳۶۱ با هدف تولید قطعات ریختگری در شهرک صنعتی جی در شهر اصفهان تاسیس شد. در راستای توسعه و گسترش گروه صنعتی چدن سازان از شرکت‌های زیر تشکیل شد:

کارخانه‌های تولیدی

۱) شرکت تولیدی چدن سازان (کارخانه اصلی): تولید غلتک به روش ریختگری استاتیک و گریز از مرکز عملیات حرارتی غلتک

ظرفیت ذوب سالانه: ۳۵۰۰۰ تن

۲) شرکت غلتک سازان: عملیات حرارتی غلتک‌های پشتیبان، تولید کوکیل و ملحقات، تولید پاتیل‌های سرباره کارخانجات فولادی و صنایع معدنی، تولید قطعات سنگین و فوق سنگین چدنی و فولادی (تا وزن ۱۰۰ تن)، ریختگری مداوم شمش‌های مقاطع کوچک

۳) شرکت‌های ماشینکاری:

- شرکت سنگین صنعت کوهپایه: تراشکاری غلتک‌های پشتیبان، تراشکاری غلتک‌های سنگین

ظرفیت: ۲۰۰ عدد غلتک در سال (با محدوده وزنی بین ۸ تا ۸۰ تن)

- شرکت سنگین کاران جی: تراشکاری غلتک‌های سنگین

ظرفیت: ۶۰۰ عدد غلتک در سال (با محدوده وزنی بین ۸ تا ۴۰ تن)

مالکیت این شرکت عمدتاً در اختیار اشخاص حقیقی بوده و کنترل آن به صورت کاملاً خصوصی صورت می‌پذیرد.



مفروضات تحلیل

ماهیت فروش شرکت در بخش قابل توجهی به صورت قراردادهای بلند مدت می‌باشد و بر این اساس تغییرات قیمت فروش محصولات با سرعت کمتری نسبت به صنعت تغییر می‌کند، از این رو اثر رشد قیمت فولاد در فروش‌های سال آتی شرکت اثر قابل توجه‌تری نسبت به سال جاری خواهد داشت. در این تحلیل سعی در رعایت حداکثر احتیاط در انتخاب مفروضات و همچنین عدم در نظر گرفتن مواردی که هنوز قطعیت نیافته‌اند داشته‌ایم.

به عنوان نمونه گرچه شرکت اعلام کرده است شرکت زیر مجموعه غلتک‌سازان که تحت مالکیت ۱۰۰٪ چدن‌سازان می‌باشد در مهرماه ۹۷ در فرابورس ایران پذیرش شده است و حداکثر ظرف مدت ۶ ماه عرضه خواهد شد، با توجه به اینکه هنوز نماد این شرکت درج نشده است، در این تحلیل از سود عرضه سهام این شرکت در بورس صرف نظر نموده‌ایم.

در جدول زیر مفروضات اصلی تحلیل را مشاهده می‌فرمایید:

عنوان	واحد	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
مقادیر فروش				
غلتک	تن	۷,۶۶۴	۸,۰۰۰	۹,۰۰۰
بوش (رینگ)	تن	۴۳۸	۵۰۰	۷۰۰
کوکیل و متعلقات	تن	۱۴۷	۵۰۰	۷۰۰
نرخ فروش				
غلتک	تن / ریال	۹۷,۶۵۵,۱۴۱	۱۳۹,۱۹۴,۴۹۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰
بوش (رینگ)	تن / ریال	۸۱,۶۴۳,۸۳۶	۷۸,۵۱۲,۳۵۴	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰
کوکیل و متعلقات	تن / ریال	۴۰,۸۲۳,۱۲۹	۵۸,۱۸۷,۹۷۲	۹۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ دلار تسعیر	ریال	۴۲۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰
مواد اولیه				
نرخ خرید ضایعات فلزی	تن / ریال	۷,۳۱۹,۸۸۱	۱۳,۰۴۱,۹۰۳	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ خرید مواد آلیاژی	تن / ریال	۷۷,۲۷۸,۰۸۷	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰



وضعیت تولید و فروش

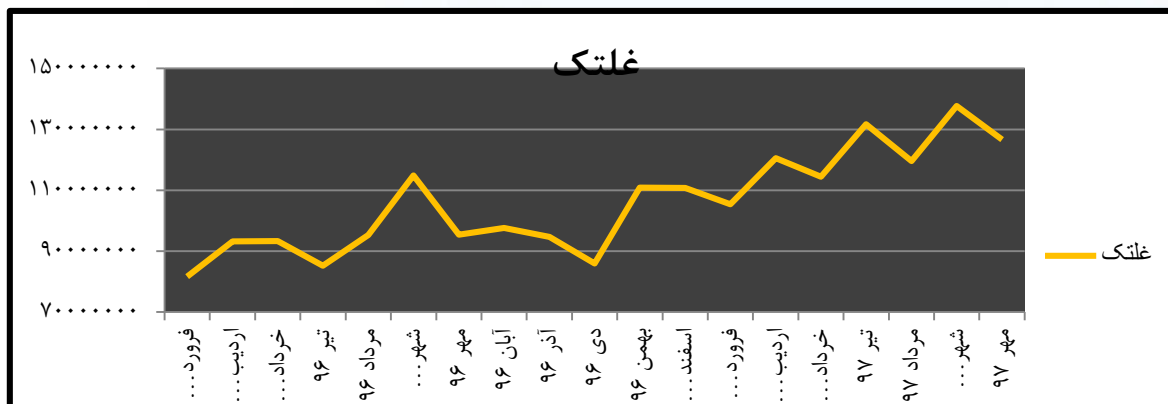
مقادیر تولید و فروش، نرخها و نهایتا مبالغ فروش را برای دو سال اخیر و دو سال پیش رو در جدول زیر مشاهده می کنید:

۱۳۹۸	۱۳۹۷	تابستان ۹۷	بهار ۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	واحد	مقدار تولید
۹,۰۰۰	۸,۰۰۰	۲,۳۲۲	۲,۲۵۷	۷,۴۹۴	۴,۷۳۶	تن	غلتک
۷۰۰	۵۰۰	۲۳۵	۱۹۹	۴۸۶	۵۷۳	تن	بوش (رینگ)
۷۰۰	۵۰۰		۰	۰	۱,۰۷۲	تن	کوکیل و متعلقات
۰	۰	۱۱۳	۱۲۸	۱,۰۳۷	۵۸۷	تن	سایر
۱۰,۴۰۰	۹,۰۰۰	۲,۶۷۰	۲,۵۸۴	۹,۰۱۷	۶,۹۶۸		مجموع
۱۳۹۸	۱۳۹۷	تابستان ۹۷	بهار ۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	واحد	مقدار فروش
۹,۰۰۰	۸,۰۰۰	۱,۸۴۱	۱,۵۱۵	۷,۶۶۴	۵,۵۸۶	تن	غلتک
۷۰۰	۵۰۰	۱۴۱	۵۳	۴۳۸	۵۱۷	تن	بوش (رینگ)
۷۰۰	۵۰۰		۰	۱۴۷	۱,۰۶۶	تن	کوکیل و متعلقات
۰	۰				۱	تن	سایر
۱۰,۴۰۰	۹,۰۰۰	۱,۹۸۲	۱,۵۶۸	۸,۲۴۹	۷,۱۷۰		مجموع
۱۳۹۸	۱۳۹۷	تابستان ۹۷	بهار ۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	واحد	مبلغ فروش
۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۱۱۳,۵۵۶	۲۴۰,۲۲۰	۱۶۹,۰۱۲	۷۴۸,۴۲۹	۵۲۸,۱۴۲	میلیون ریال	غلتک
۱۰۵,۰۰۰	۳۹,۲۵۶	۱۰,۵۹۷	۳,۳۸۲	۳۵,۷۶۰	۳۴,۶۰۶	ریال	بوش (رینگ)
۶۳,۰۰۰	۲۹,۰۹۴		۰	۶,۰۰۱	۴۸,۸۱۵	میلیون ریال	کوکیل و متعلقات
۰	۰				۲,۱۲۹	میلیون ریال	سایر
۱,۹۶۸,۰۰۰	۱,۱۸۱,۹۰۶	۲۵۰,۸۱۷	۱۷۲,۳۹۴	۷۹۰,۱۹۰	۶۱۳,۶۹۲		مجموع
۱۳۹۸	۱۳۹۷	تابستان ۹۷	بهار ۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	واحد	نرخ فروش
۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹,۱۹۴,۴۹۰	۱۳۰,۴۸۳,۴۳۳	۱۱۱,۵۵۹,۰۷۶	۹۷,۶۵۵,۱۴۱	۹۴,۵۴۷,۴۴۰	تن / ریال	غلتک
۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸,۵۱۲,۳۵۴	۷۵,۱۵۶,۰۲۸	۶۳,۸۱۱,۳۲۱	۸۱,۶۴۳,۸۳۶	۶۶,۹۳۶,۱۷۰	تن	بوش (رینگ)
۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۸,۱۸۷,۹۷۲			۴۰,۸۲۳,۱۲۹	۴۵,۷۹۲,۶۸۳	تن / ریال	کوکیل و متعلقات

همانطور که مشاهده می کنید برای متوسط سال جاری از نرخهایی نزدیک به نرخهای تابستان استفاده کرده ایم که حداقل نرخهای در دسترس می باشد.



روند نرخ فروش ماهانه اصلی ترین محصول شرکت یعنی غلتک را در نمودار زیر مشاهده می کنید:



بهای تمام شده

در جدول زیر ساختار کلی بهای تمام شده محصولات را مشاهده می فرمایید:

بهای تمام شده کالای فروش رفته	واحد	۱۳۹۵	سه ماهه ۹۶	شش ماهه ۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
هزینه مواد مستقیم	میلیون ریال	۱۱۲,۴۳۴	۳۱,۵۱۳	۶۴,۳۹۰	۱۵۰,۵۴۸	۲۳۶,۰۷۱	۲۹۶,۲۸۵
هزینه دستمزد مستقیم	میلیون ریال	۳۰,۲۷۵	۹,۹۱۹	۱۹,۴۰۸	۴۰,۱۹۰	۴۶,۲۱۹	۵۳,۱۵۱
هزینه سربار	میلیون ریال	۲۶۳,۰۲۳	۶۹,۲۵۷	۱۵۰,۵۵۹	۳۲۰,۹۸۶	۳۹۵,۴۳۶	۴۹۰,۴۳۳
مجموع		۴۰۵,۷۳۲	۱۱۰,۶۸۹	۲۳۴,۳۵۷	۵۱۱,۷۲۴	۶۷۷,۷۲۶	۸۳۹,۸۶۹

سهام سربار در بهای تمام شده محصولات قابل توجه است، تفکیک هزینه های سربار را ملاحظه کنید:

سربار	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
حقوق و دستمزد و مزایا	۴۹,۰۷۸	۶۶,۹۱۰	۷۶,۹۴۷	۸۸,۴۸۸
هزینه های ماشین کاری و تکمیل	۱۰۸,۹۸۶	۱۲۲,۰۹۸	۱۵۲,۶۲۳	۱۹۰,۷۷۸
ابزار و میزومات مصرفی	۱۶,۸۴۷	۳۷,۰۲۵	۵۱,۸۳۵	۷۲,۵۶۹
آب و برق و گاز	۱۵,۷۹۴	۱۹,۷۱۰	۲۰,۶۹۶	۲۱,۷۳۰
مواد اولیه غیر مستقیم	۲۱,۶۶۳	۲۷,۲۲۹	۳۸,۱۲۱	۵۳,۳۶۹
سایر	۵۰,۶۵۵	۴۸,۰۱۴	۵۵,۲۱۶	۶۳,۴۹۹
مجموع	۲۶۳,۰۲۳	۳۲۰,۹۸۶	۳۹۵,۴۳۶	۴۹۰,۴۳۳

نرخ رشد حقوق و دستمزد ۱۵٪ و نرخ رشد هزینه های انرژی ۵٪ در نظر گرفته شده است. سایر هزینه ها نیز به میزان ۱۵٪ رشد داده شده است.



دوره مالی	۱۳۹۵	۱۳۹۶	بهار ۱۳۹۷	تابستان ۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۸
فروش	۶۱۳,۶۹۲	۷۹۰,۱۹۰	۱۷۲,۳۹۴	۲۵۰,۱۹۲	۱,۱۸۱,۹۰۶	۱,۹۶۸,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۴۰۰,۰۵۷	۴۳۴,۰۱۱	-۹۴,۵۴۰	-۱۰۱,۷۶۵	-۶۷۷,۷۲۶	-۸۳۹,۸۶۹
سود (زیان) ناخالص	۲۱۳,۶۳۵	۳۵۶,۱۷۹	۷۷,۸۵۴	۱۴۸,۴۲۷	۵۰۴,۱۸۰	۱,۱۲۸,۱۳۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۵۰,۰۹۱	-۶۷,۲۷۸	-۱۵,۷۵۲	-۳۱,۲۲۰	-۷۷,۳۷۰	-۸۸,۹۷۵
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۷۱۴	۱,۳۵۱	۲۵	-۵,۳۵۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۶۲,۸۳۰	۲۹۰,۲۵۲	۶۲,۱۲۷	۱۱۱,۸۵۷	۴۲۶,۸۱۱	۱,۰۳۹,۱۵۶
هزینه های مالی	-۱۰,۰۶۳	-۶,۱۷۱	-۱,۸۷۲	-۳,۲۴۹	-۲,۰۰۰	-۲,۰۰۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۱,۸۵۶	۶۰,۷۲۱	۲,۷۱۰	۱۶۶,۳۳۸	۲۸۶,۱۴۱	۳۷۴,۲۵۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۰۳,۶۲۳	۳۴۴,۸۰۲	۶۲,۹۶۵	۲۷۴,۹۴۶	۷۱۰,۹۵۲	۱,۴۱۱,۴۱۵
مالیات	-۲۹,۸۴۷	-۶۱,۰۱۳	-۹,۸۲۴	-۱۵,۳۰۸	-۱۲۷,۹۷۱	-۲۵۴,۰۵۵
سود (زیان) خالص	۱۷۳,۷۷۶	۲۸۳,۷۸۹	۵۳,۱۴۱	۲۵۹,۶۳۸	۵۸۲,۹۸۰	۱,۱۵۷,۳۶۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۱۷	۳۵۵	۶۶	۳۲۵	۷۲۹	۱,۴۴۷
سرمایه	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰

با توجه به مفروضات فوق صورت سود و زیان شرکت اصلی به صورت جدول فوق خواهد بود. هزینه های عمومی اداری به میزان ۱۵٪ رشد داده شده است. خالص سایر درآمدهای شرکت از محل سود تسعیر ارز و همچنین رشد سود قابل توجه در شرکت زیر مجموعه یعنی غلتک سازان محقق شده است. در حالی که غلتک سازان سال مالی ۹۶ را با سود کمتر از ۱۰۰ میلیارد ریالی پشت سر گذاشته بود، در شش ماهه ابتدایی امسال موفق شده است بیش از ۱۹۰ میلیارد ریال سود محقق کند که پیش بینی می شود این رقم تا انتهای سال بالغ بر ۴۵۰ میلیارد ریال گردد. با فرض تقسیم سود ۵۰٪ از این زیر مجموعه ارقام جدول فوق به دست خواهد آمد.

بر این اساس سود خالص هر سهم چندسازان برای سال مالی ۱۳۹۷ به ازای هر سهم ۷۲۹ ریال و برای سال مالی ۱۳۹۸ به ازای هر سهم ۱۴۴۷ ریال تخمین زده می شود.

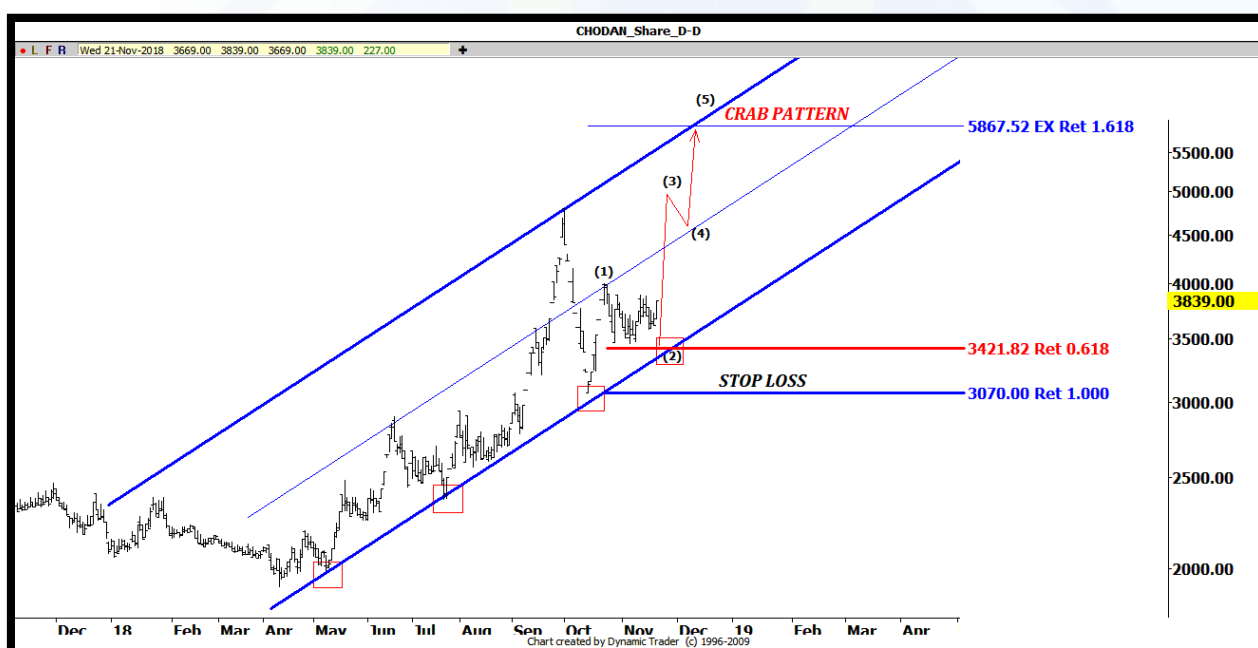
جمع بندی

با توجه به مطالب فوق و ارقام سود خالص هر سهم محاسبه شده، به نظر می رسد شرکت چندسازان در قیمت های کنونی در سطوح ارزنده ای قرار دارد، خصوصا که حواشی مثبتی همچون مانده دارایی ارزی مثبت به میزان نزدیک ۱/۵ میلیون دلار، در پیش بودن عرضه اولیه شرکت زیر مجموعه، بهبود قابل توجه در عملکرد زیر مجموعه ها و اثر با تاخیر رشد قیمت فولاد در محصولات شرکت نیز پیرامون سهم وجود دارد.



تحلیل تکنیکال تولیدی چدن سازان (چدن) – تایم فریم روزانه

در تحلیل تکنیکال تولیدی چدن سازان، روند حرکتی ۸ ماه اخیر را با ترسیم یک قفس صعودی محصور نمودیم. برخورد چهار باره سهم به کف کانال مذکور نشان می‌دهد که معامله‌گران به سطوح حمایتی اعتماد دارند. بنابراین انتظار می‌رود چدن پس از کف‌سازی در محدوده قیمتی ۳,۴۰۰ ریالی (تحت عنوان موج ۲ اصلاحی) در مسیر رشد قرار گرفته در فرآیند تشکیل الگوی هارمونیک CRAB و تکمیل ۵ موج افزایشی، تا قیمت‌های ۵,۸۰۰ ریالی برابر با سقف کانال صعودی پیشروی داشته باشد. با این حال بواسطه شرایط فعلی بازار، معامله‌گرانی که قصد فعالیت به روی این نماد را دارند، باید محدوده قیمتی ۳,۰۷۰ ریالی برابر با آخرین کف ماژور را به عنوان حد ضرر برگزینند.





گزارش معاملات هفته منتهی به پایان آبان ماه بورس کالا و انرژی ایران

رینگ صنعتی بورس کالا

در هفته گذشته در بخش مس شاهد افت شدید تقاضا بودیم به طوری که تنها ۵ درصد محصولات این بخش به فروش رفت و تقاضا فقط ۱۳ درصد عرضه را پوشش داد. در ادامه روند کاهش تقاضا در این بخش که از هفته قبل آغاز و منجر به کاهش قیمت در این بخش شده بود، با توجه به افزایش قیمت حدود ۳ درصدی در مفتول مس و کاتد، این میزان از فروش چندان دور از انتظار نبود؛ به نظر می رسد در این بخش در هفته های آتی اصلاح روند قیمتی اتفاق بیافتد. در بخش فولاد هر چند که عرضه قابل قبول از نظر تناژ را شاهد بودیم و محصولات به طور متنوع عرضه شده بودند اما ۹۰ درصد این حجم عرضه مربوط به سنگ آهن بود و عرضه کنندگان عمده نظیر فولاد مبارکه اصفهان مشارکتی در عرضه های هفته اخیر نداشتند.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۷/۰۸/۳۰ عرضه بیش از ۳۹۹,۰۴۸ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که نسبت به هفته گذشته حدود ۳۴۷,۴۴۸ تن افزایش داشته، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۳۶۹,۶۶۰ تن بود که نسبت به هفته قبل ۳۴۴,۱۹۹ تن افزایش داشت و با تقاضای حدود ۱/۲ برابری معادل ۴۷۸,۸۶۴ تن رو به رو گشت.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۳۷۲,۳۰۸ تن محصولات فولادی بوده که البته ۳۰۰,۰۰۰ تن آن را سنگ آهن دانه بندی شرکت مجتمع سنگ آهن فلات مرکزی ایران در بر می گرفت. در این بخش همچنین ۱۱,۳۰۸ تن انواع تیرآهن و میلگرد تولیدی شرکت های ذوب آهن اصفهان، فولاد کاوه اروند، مجتمع فولاد خراسان، آذر فولاد امین، فولاد خرمدرت تاکستان و تولیدی فولاد سپید فراب کویر عرضه شد که سبد میلگرد فولاد کاوه جنوب به قیمت پایه معامله و بیشترین درصد رقابت مربوط به تیرآهن ۳۰ ذوب آهن اصفهان با حدود ۳۰ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه می باشد؛ این در حالی است که محصول سایر شرکت ها با رقابت جزئی حدود ۲/۵ درصد نسبت به قیمت پایه معامله شدند. ۵۶,۰۰۰ تن شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰) SP۵ تولیدی شرکت های فولاد خوزستان و فولاد خراسان و فولاد کاوه جنوب کیش که تا ۲۳ درصد نسبت به قیمت پایه رقابت و تنها ۴,۰۰۰ تن شمش فولادی SP-۱۵۰*۱۵۰۳ فولاد کاوه جنوب به قیمت پایه معادل ۲۸,۳۷۸ ریال معامله شد. قابل ذکر است که ۱,۰۰۰ تن ورق گرم ۸ تا ۶۰ عرضه شده توسط شرکت فولاد اکسین خوزستان به دلیل نبود تقاضا حذف شد. در بخش مس ۳,۶۰۰ تن کاتد مس شرکت ملی صنایع مس ایران و فرآوری مس درخشان تخت گنبد عرضه شد، که کاتد ملی مس معادل به قیمت پایه ۵۳۴,۶۳۰ ریال معامله شد و برای کاتد شرکت مس درخشان تقاضایی صورت نگرفت. همچنین در بخش مفتول مس ۳,۱۴۰ تن مفتول مس از سوی شرکت های ملی مس ایران، گیل راد شمال، صنایع تولیدی دنیای مس کاشان و گروه صنایع کابلسازی افق البرز عرضه شد که تنها ۹۰ تن آن به قیمت پایه ۵۶۲,۰۶۲ ریال معامله شد و برای مفتول مس شرکت های کابلسازی افق البرز و گیل راد شمال تقاضای مؤثری وجود نداشت. در بخش آلومینیوم و روی این هفته عرضه ای صورت نگرفت.



تیرآهن ۳۰ ذوب آهن اصفهان با تقاضای ۶/۷ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه مربوط به محصول شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰) SP۵ مجتمع فولاد خراسان با نسبت ۵ برابری بوده است.

ارزش معاملات محصولاتی فولادی ۳,۲۴۴,۵۹۲,۹۳۰ هزار ریال، تقریباً ۵/۴۹ برابر ارزش معاملات هفته گذشته بوده است. در این بین شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰) SP۵ فولاد خوزستان با ارزش معامله ۱,۳۹۴,۰۷۰,۰۰۰ هزار ریال بیشترین ارزش معامله در این هفته را داشته است.

ارزش کل معاملات رینگ صنعتی ۳,۷۳۴,۰۰۱,۱۱۰ هزار ریال بوده که ۲۶ درصد نسبت به ارزش معاملات هفته چهارم آبان رشد داشته است.

رینگ پلیمری بورس کالا

قیمت‌های پایه در روز یکشنبه ۱۳۹۷/۰۸/۲۷ براساس قیمت دلار نیمایی ۸۱,۲۴۱ ریال اعلام شد، با توجه به کاهش قیمت‌های جهانی و کاهش ۳/۷ درصدی قیمت دلار، در تمامی گریدها شاهد کاهش قیمت بودیم.

ارزش کل معاملات پلیمری انجام شده در بورس کالا در هفته گذشته، ۴,۲۲۳,۷۷۶,۷۹۳ هزار ریال با حجم معامله ۴۴,۱۲۰ تن می‌باشد که به ترتیب نسبت به هفته گذشته ۸ و ۷ درصد کاهش یافته است.

در محصولات عرضه شده توسط پتروشیمی سازند، در میان تمامی گروه‌های کالایی عرضه شده تنها پلی پروپیلن نساجی HP552R با میانگین قیمتی ۹۳,۸۵۸ ریال با ۱/۶ درصد رقابت معامله شد و بقیه گروه‌های کالایی با قیمت پایه معامله شدند و بر این اساس ارزش کل معاملات پتروشیمی سازند ۲۷۲,۲۸۳,۲۹۵ هزار ریال و حجم معاملات ۲,۸۸۰ تن بوده است. پتروشیمی تبریز با ارزش معامله ۱۷۶,۳۳۷,۷۷۲ هزار ریال و حجم معامله ۱,۷۲۴ تن نسبت به هفته گذشته به ترتیب افزایش ۳۳ و ۴۲ درصدی داشته، پلی استایرن انبساطی ۲۰۰ و ۳۰۰ عرضه شده توسط این شرکت به ترتیب ۷ و ۰/۳ درصد رقابت داشتند. پتروشیمی آریاساسول و بندرامام به ترتیب با ارزش معامله ۱۲۱,۸۹۳,۷۰۶ و ۲۰۳,۹۵۴,۱۴۲ هزار ریال و حجم معاملات ۱,۳۸۶ و ۲,۰۳۷ تن از جمله عرضه‌کنندگانی بودند که محصولات آنها در تمامی گریدها با قیمت پایه معامله شدند. عمده معاملات انجام شده گروه پلیمری به ترتیب مربوط به پتروشیمی تندگویان، پتروشیمی امیرکبیر و پتروشیمی مارون با ارزش معاملات ۹۳۲,۶۳۷,۵۷۴ ، ۴۴۱,۱۷۲,۱۶۶ و ۳۴۲,۶۶۱,۹۶۸ هزار ریال و حجم معاملات ۸,۴۱۵ ، ۵,۱۰۲ ، ۳,۶۵۲ تن بوده است.

بیشترین حجم عرضه در هفته گذشته مربوط به پلی وینیل کلراید S65 بندرامام با عرضه ۳,۰۱۴ تن و کمترین حجم عرضه مربوط به پلی استایرن انبساطی ۱۰۰ پتروشیمی تبریز با حجم ۱۰۰ تن می‌باشد. بیشترین درصد رقابت مربوط به پلی اتیلن سنگین تزریقی ۵۰۳۰ پتروشیمی تبریز و پلی وینیل کلراید S57 پتروشیمی آبادان به ترتیب با ۶۹ و ۴۹ درصد رقابت می‌باشد. تمامی گروه محصولات پلی وینیل کلراید S65 پتروشیمی غدیر، اروند و بندرامام با قیمت پایه ۶۴,۳۲۹ ریال و اکریلونیتریل بوتادین استایرن پتروشیمی تبریز با قیمت پایه ۱۱۶,۵۰۲ ریال معامله شدند.



رینگ شیمیایی بورس کالا

ارزش کل معاملات در رینگ شیمیایی ۸۶۸,۸۴۹,۷۴۸ هزار ریال و حجم ۱۸,۰۱۳ تن بوده، ارزش معاملات ۳۱ درصد کاهش یافته و حجم معاملات نسبت به هفته گذشته ۲۲ درصد کاهش یافته است. در هفته گذشته قیمت‌های پایه باتوجه به کاهش قیمت‌های جهانی و قیمت دلار کاهش داشته‌اند. بیشترین رقابت قیمتی در رینگ شیمیایی به ترتیب مربوط به اسید استیک پتروشیمی فن‌آوران، دی اتیلن هگزانول پتروشیمی شازند، متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات خالص پتروشیمی کارون و دی اتیلن گلیکول پتروشیمی شازند که به ترتیب در حدود ۹۸، ۲۳، ۱۵ و ۹ درصد رقابت کردند. دی اتیلن گلیکول پتروشیمی مروارید و مارون با قیمت پایه ۳۹,۳۶۱ ریال، و پتروشیمی شازند با رقابت ۹ درصدی معامله شدند. اوره گرانول پتروشیمی رازی و کرمانشاه با قیمت پایه ۱۰۲.۱۹ ریال، منو اتیلن گلیکول پتروشیمی مارون و شازند با قیمت پایه ۵۰,۴۳۶ ریال، بنزن پتروشیمی بندرامام با قیمت پایه ۴۶,۹۵۶ ریال و سودکاستیک پتروشیمی اروند با قیمت پایه ۱۰,۸۵۳ ریال روی قیمت پایه معامله شدند و در نهایت اوره پریل پتروشیمی خراسان و شیراز با قیمت پایه ۲۴,۱۰۱ ریال معامله نشد.

رینگ کشاورزی بورس کالا

در رینگ کشاورزی در هفته جاری گندم با ارزش ۵۷۸,۹۸۷,۴۰۰ هزار ریال با حجم معامله ۶۱,۳۱۰ تن مورد معامله قرار گرفت که حجم و ارزش معاملات نسبت به هفته گذشته ۸۲ و ۸۰ درصد افزایش یافته است. عمده معاملات انجام شده در این هفته بر روی محصول گندم بوده است. در هفته گذشته علاوه بر گندم ۰/۲۲ تن زعفران با ارزش معامله ۱۵,۲۱۷۲۰۰ هزار ریال معامله شد. ارزش کل معاملات در رینگ کشاورزی ۵۹۴,۲۰۴,۶۰۰ هزار ریال و حجم ۶۱,۳۱۰ تن می باشد که نسبت به هفته گذشته ۸۰ درصد افزایش یافته است.

رینگ فرآورده‌های نفتی بورس کالا

ارزش کل معاملات در رینگ فرآورده‌های نفتی ۶,۱۲۶,۳۴۱,۱۳۵ هزار ریال و حجم ۲۰۵,۶۶۵ تن می باشد. در هفته گذشته وکیوم باتوم با ارزش معامله ۵,۶۵۹,۷۰۰,۹۲۵ ریال با حجم ۱۹۲,۵۲۵ تن توسط پالایش نفت اصفهان، بندرعباس، پالایش نفت امام خمینی (ره) شازند، پالایش نفت تبریز و آبادان با قیمت پایه ۲۹,۱۲۱ ریال، پالایش نفت تهران تندگویان با قیمت پایه ۳۰,۶۴۹ ریال و پالایش نفت شیراز با قیمت پایه ۳۰,۵۷۷ ریال معامله شد. قیر با ارزش معامله ۴۶۶,۶۴۰,۲۱۰ هزار ریال و حجم ۱۳,۱۴۰ تن در هفته جاری توسط پالایش نفت جیران اردکان و نفت جی معامله شد. قیر ۶۰۷۰ پالایشگاه نفت جیران اردکان، پاسارگاد اراک، پاسارگاد آبادان، پاسارگاد تهران و نفت جی با قیمت پایه ۳۴,۵۳۰، قیر MC250 پالایش نفت آبادان و بندر عباس با قیمت پایه ۴۴,۰۰۰ ریال، قیر PG5822 نفت جی با قیمت پایه ۳۴,۷۸۰ ریال، قیر ۶۰۷۰ پالایش نفت بندرعباس با قیمت پایه ۳۶,۰۳۰ ریال، قیر PG6416 پالایش نفت شیراز با قیمت پایه ۳۶,۳۳۰ ریال، قیر PG6422 پالایش نفت شیراز با قیمت پایه ۳۹,۲۰۰ ریال و قیر MC250 پالایشگاه نفت جیران اردکان و قیر امولسیون CRS1 نفت پاسارگاد به ترتیب با قیمت پایه ۴۳,۰۰۰ و ۳۲,۰۰۰ ریال معامله شد.



بورس انرژی

در بخش حلال ها ۱۴,۰۵۴ هزار لیتر توسط پالایش نفت شیراز، تبریز، بیستون و اصفهان عرضه شد که از این بین حلال ۵۰۳ و ۵۰۲ پتروشیمی بیستون و حلال ۵۰۳ پالایش نفت اصفهان به قیمت پایه معامله شدند. حلال ۴۰۶ پالایش نفت اصفهان در هفته گذشته با استقبال مناسب حدود ۳/۶ برابری تقاضا کنندگان مواجه گردید، به طوری که ۴۱ درصد نسبت به قیمت پایه رقابت شد و به قیمت میانگین ۷۳,۰۸۶ ریال مورد معامله گرفت. قابل ذکر است حلال ۴۰۴ پالایش نفت تبریز و شیراز و همچنین حلال ۴۱۰ پالایش نفت شیراز با عدم استقبال تقاضا کنندگان رو به رو گردیدند. نفتای سبک پالایش نفت بندرعباس در رینگ داخلی ۴,۰۰۰ تن عرضه شد که در نهایت به قیمت پایه ۵۵,۶۶۵ ریال معامله گردید.

در هفته گذشته در مجموع ۶,۹۹۰ تن متانول توسط پتروشیمی های شیراز، زاگرس و فن آوران عرضه و ۶,۳۲۶ تن آن معامله شد. پتروشیمی شیراز ۲,۰۰۲ تن متانول عرضه کرد که با تقاضا ۳,۱۵۷ تنی رو به رو و نهایتاً به قیمت میانگین ۲۳,۹۰۹ ریالی معادل با ۷/۷ درصد بیشتر نسبت به قیمت پایه معامله شد.

پتروشیمی زاگرس ۳,۵۰۰ تن متانول عرضه کرد که با ۳,۰۲۵ تن تقاضا رو به رو و به قیمت پایه ۲۲,۱۹۷ ریال معامله شد. در نهایت پتروشیمی فن آوران ۱,۴۸۸ تن متانول عرضه کرد که تنها ۱۴۴ تن از این محصول مورد معامله قرار گرفت. قابل ذکر است همگام با افت قیمت جهانی نفت قیمت پایه متانول ۱۴/۸ درصد کاهش داشت.

در هفته گذشته ۶,۲۰۰ تن آیزورسایکل پالایشگاه های نفت اصفهان، تبریز، تهران، بندرعباس و شیراز در بورس انرژی عرضه و تنها ۱,۰۲۰ تن آیزورسایکل پالایش نفت بندرعباس به قیمت پایه ۶۷,۲۱۸ ریال که معادل با قیمت پایه هفته قبل است، معامله شد.

برش سنگین پتروشیمی های بندر امام، امیرکبیر، تبریز و جم ۲,۰۰۶ تن عرضه شد که برش سنگین پتروشیمی امیرکبیر و تبریز به قیمت پایه حدود ۳۲,۶۸۴ ریال معامله شد، این در حالی است که برش سنگین پتروشیمی جم و بندرامام تا ۲۹ درصد نسبت به قیمت رقابت شد.

ریفورمیت پتروشیمی بوعلی سینا و پالایش نفت تبریز ۳,۴۶۵ تن عرضه شدند اما معامله روی این محصول صورت نگرفت.

در گروه گازها ۱,۶۰۰ تن گاز مایع صنعتی، بوتان و پروپان توسط پتروشیمی بندرامام عرضه شد. ۵۰ تن گاز مایع صنعتی به قیمت پایه ۴۱,۳۸۴ ریال معامله شد اما پروپان و بوتان با عدم استقبال تقاضا کنندگان مواجه گردیدند. تمام ۱۲,۰۰۰ تن سی اس او عرضه شده توسط پالایش نفت آبادان به قیمت پایه ۴۶,۸۱۷، به دلیل نبود تقاضا حذف شد.

میعانات گازی پالایش گاز ایلام ۱۰,۰۱۰ تن عرضه گردید که با ۱۰,۰۵۴ تن تقاضا روبه رو و به قیمت پایه ۵۲,۳۰۰ هزار ریالی برای هر تن معامله شد. قابل ذکر است پالایش گاز سراج قم نیز ۴,۵۱۰ تن میعانات گازی عرضه کرد اما به دلیل نبود تقاضا معامله ای صورت نگرفت.

از ۷۰۰ تن نیترژن مایع پتروشیمی مبین ۲۰۰ تن آن به قیمت پایه ۳,۴۶۵ ریال معامله شد. همچنین ۱۰۰ تن نیترژن مایع پتروشیمی تبریز در روز سه شنبه با قیمت پایه ۴,۰۰۰ ریال عرضه گردید که به دلیل عدم تقاضا حذف گردید. ارزش معاملات بورس انرژی در رینگ داخلی ۱,۸۵۹,۸۹۲,۵۵۳ هزار ریال بود که نسبت به هفته گذشته ۱,۰۷۷,۴۵۲,۶۵۹



هزار ریال کاهش داشته است. بیشترین ارزش معاملات مربوط به میعانات گازی پالایش گاز ایلام با مبلغ ۳۹۶,۹۵۷,۰۰۰ هزار ریال می باشد.





گزارش قیمت‌های جهانی هفته گذشته خوراها و محصولات شیمیایی و پتروشیمی مجله پلاتس

در این بخش به تغییرات قیمت‌های جهانی در گروه خوراها، محصولات شیمیایی و پلیمری در تاریخ ۱۶ نوامبر در مقایسه با ۹ نوامبر که از عوامل تأثیرگذار بر قیمت گذاری محصولات در بورس کالا طی هفته گذشته بوده نگاهی می‌اندازیم:

قیمت خوراها

در هفته مذکور قیمت تمام خوراها به جز پروپیلن افزایشی بوده اند.

پروپیلن فوب کره ۶/۳۱ درصد و در CFR چین ۶/۸۵ درصد کاهش داشته است.

بیشترین افزایش نرخ مربوط به اتیلن بوده، اتیلن ۵/۷۴ درصد در CFR شمال شرقی چین و ۵/۸ درصد در CFR جنوب شرقی چین افزایش داشته و به قیمت ۹۷۸ دلار در CFR شمال شرقی چین رسید.

بوتادین در CFR چین ۲/۷۸ درصد و در فوب کره ۰/۳۶ درصد افزایش داشته اند. قابل ذکر است بوتادین CFR چین ۱,۱۱۰ دلار در تن معامله شد.

قیمت شیمیایی ها

در هفته گذشته همه محصولات شیمیایی کاهش پیدا کردند.

متانول در CFR چین ۱۵/۹۴ ، CFR داخلی چین ۴/۹۴ ، CFR جنوب شرقی آسیا ۱/۱۷ درصد، CFR هند ۱۲/۸۵ درصد و CFR کره ۸/۱۶ کاهش داشت در حالی که متانول CFR تایوان بدون تغییر با قیمت ۳۷۰ دلار معامله شد.

قیمت CFR داخلی چین محصول تولوئن در هفته گذشته با ۹/۶۸ درصد کاهش به قیمت ۶,۲۵۴ یوان در تن معامله شد، همچنین CFR چین این محصول ۸/۲۲ درصد کاهش داشته ضمناً این محصول در فوب کره نیز کاهش معادل ۹/۹۳ درصد داشته است.

در CFR چین، MEG ۶/۱۷ درصد کاهش داشت و با قیمت ۷۰۵ دلار در تن معامله شد، همچنین CFR داخلی چین این محصول ۶/۴۴ درصد کاهش داشت.

زایلین مخلوط در هفته گذشته با حدود ۵/۹۲ درصد کاهش به قیمت ۸۰۲ دلار در تن در فوب کره رسید و در CFR تایوان ۵/۳۹ درصد کاهش داشت.



استایرن منومر ۶۳ دلار، در حدود ۵/۵ درصد در تمام مقاصد تحویلی خود کاهش قیمت یافت و قیمت ۱,۰۶۰ دلار در CFR چین را به ثبت رساند.

بنزن در CFR چین ۳/۱۹ درصد معادل ۲۳ دلار کاهش داشته و با قیمت ۷۰۲ دلار معامله شد و در فوب کره ۳/۵۳ درصد برابر با ۲۴/۶ دلار کاهش داشته است.

پارازایلین ۳۳/۶۱ دلار کاهش در CFR چین و فوب کره معادل ۲/۹۳ درصد کاهش قیمت را به خود اختصاص داد و به قیمت ۱,۱۲۲ دلار در CFR چین رسید.

اسید ترفتالیک، CFR چین ۵ دلار در تن معادل ۰/۵۴ درصد، کاهش داشت. قیمت این محصول از ۹۲۰ به ۹۱۵ دلار رسید.

قیمت پلیمری ها

در طول هفته مورد گزارش قیمت گروه سوسپانسیون PVC در هر سه منطقه ثابت باقی مانده است.

پلی اتیلن سنگین فیلم در منطقه آسیای جنوب شرقی و جنوب آسیا ۳۰ دلار در هر تن کاهش قیمت داشته، در حالیکه قیمت این محصول در آسیای شرقی با بیشترین کاهش با قیمت ۱,۱۷۱ دلار در هر تن معامله شد. همچنین قیمت پلی اتیلن سنگین بادی و تزریقی در آسیای شرقی با ۳۰ دلار کاهش به ترتیب با قیمت ۱,۲۰۱ و ۱,۱۰۱ دلار در هر تن معامله شد و در آسیای جنوب شرقی و جنوب آسیا ۲۰ دلار در هر تن کاهش قیمت داشته است. پلی اتیلن سبک خطی معمولی نیز در هر دو منطقه کاهش داشته، در آسیای جنوب شرقی و آسیای شرقی به ترتیب با ۱۰ و ۲۰ دلار کاهش با قیمت ۱,۰۳۱ و ۱,۱۰۱ دلار در هر تن معامله شد. گروه پلی اتیلن سبک خطی Butene در آسیای جنوب شرقی با ۱/۸ درصد کاهش با قیمت ۱,۰۹۱ دلار در هر تن معامله شد و کاهش قیمت این محصول در آسیای شرقی و جنوب آسیا به ترتیب در حدود ۰/۹۶ و ۰/۹۱ درصد می باشد. پلی اتیلن سبک خطی C6 در آسیای جنوب شرقی و جنوب آسیا ۲۰ دلار در هر تن کاهش قیمت داشته و در آسیای شرقی با ۳۰ دلار کاهش قیمت با قیمت ۱,۱۸۱ دلار در هر تن معامله شد.

گروه پلی پروپیلن فیلم و تزریقی در منطقه آسیای جنوب شرقی با کاهش قیمت حدود ۲۰ دلار در هر تن مواجه شد و در آسیای شرقی و جنوب آسیا ۳۰ دلار کاهش در هر تن داشته است. در گروه پلی پروپیلن، قیمت پلی پروپیلن گرید نساجی در جنوب آسیا و آسیای شرقی ۳۰ دلار در هر تن کاهش یافته و به ترتیب با قیمت ۱,۲۲۱ و ۱,۱۷۱ دلار در هر تن معامله شد و در آسیای جنوب شرقی با ۲۰ دلار کاهش به قیمت ۱,۲۱۱ دلار در هر تن رسید. پلی پروپیلن شیمیایی در آسیای شرقی با ۴۰ دلار کاهش با قیمت ۱,۲۱۶ دلار در هر تن و در جنوب آسیا و آسیای جنوب شرقی به ترتیب با ۳۰ و ۲۰ دلار کاهش قیمت با قیمت ۱,۲۵۶ و ۱,۲۶۱ دلار در هر تن معامله شد. پلی استایرن مقاوم HI PS در آسیای جنوب شرقی و آسیای شرقی به ترتیب با ۴/۲۳ و ۴/۳۲ درصد کاهش با قیمت ۱,۳۶۱ و ۱,۳۳۱ دلار در هر تن معامله



شد و در نهایت پلی استایرن معمولی GPPS در آسیای جنوب شرقی و آسیای شرقی به ترتیب ۳/۵۷ و ۵/۱۹ درصد کاهش یافته و به قیمت ۱,۳۵۱ و ۱,۲۸۱ دلار در هر تن رسید.

اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS) در آسیای شرقی و آسیای جنوب شرقی با ۷۰ دلار کاهش در هر تن به ترتیب با قیمت‌های ۱,۴۸۱ و ۱,۵۳۱ دلار در هر تن معامله شد.

قیمت پلی اتیلن سبک و سنگین در خاورمیانه در طول هفته گذشته به ترتیب ۳۹ و ۲۹/۵ دلار در هر تن کاهش یافته و به ترتیب با قیمت ۱,۰۱۷ و ۱,۱۶۵ دلار در هر تن معامله شد. پلی پروپیلن تزریقی و نساجی با ۱/۰۲ درصد کاهش قیمت به ۱,۱۶۷ دلار در هر تن رسید و پلی اتیلن سبک خطی با ۲۴ دلار کاهش قیمت در هر تن با قیمت ۱,۰۱۷ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت.



نگاهی به اخبار و شایعات



بانکها



در بحث تهاتر بدهی‌ها در بانک‌ها گته می‌شود: در مجموع ۷۷ هزار میلیارد تومان بدهی از سوی بانک مرکزی اعلام شده است، تاکنون کمتر از ۱۰ هزار میلیارد تومان از این بدهی‌ها تهاتر شده و به دلیل انجام تدریجی کار، نمی‌توان آمار دقیقی ارائه کرد. حتی ارقام زیر ۱۰۰ میلیون تومان و کمتر از آن نیز وجود دارد. بالغ بر ۴ تا ۵ هزار فقره بدهی تسویه شده است. اینکه بتوانیم تا پایان سال به طور کامل از ظرفیت تسویه ۱۰۰ هزار میلیارد تومان استفاده کنیم بستگی به روند کار دارد.

کاظم چاوشی درباره آخرین وضعیت بانک ملت گفت: این بانک طبق آمار، بهترین بانک برخوردار از دارایی‌های ارزی است. به طوریکه در صورت‌های مالی سال گذشته بالغ بر ۷ میلیارد دلار دارایی ارزی لحاظ شده است. چاوشی در مورد ابهام مربوط به نرخ تسعیر ارز دارایی‌های ارزی "وبملت" هم گفت: هر چند تا زمان تعیین بانک مرکزی و تعیین نرخ



تسعیر، امکان اعلام رسمی نیست اما سهامداران می‌توانند با در نظر گرفتن میانگین قیمت ارز در سامانه نیما یا سن، تحلیلی از آثار مالی تسعیر ارز دارایی‌های ارزی بانک داشته باشند و اقدام به محاسبه تقریبی پیش‌بینی درآمد کنند. مدیر امور مالی بانک ادامه داد: فارغ از این موضوع، وضعیت بانک ملت مناسب بوده و با توجه به فروش املاک و دارایی‌های مازاد، با تحولات مثبتی روبه‌رو خواهد شد. به طوریکه بلوک ۵/۷ درصدی ملی مس با تغییر شرایط مجدداً عرضه خواهد شد و با توجه به بهای تمام شده و قیمت فروش، سود قابل توجه و معادل سود سال گذشته حتی به قیمت فعلی تابلو محقق خواهد شد. وی گفت: سال گذشته فهرستی شامل ۳۴ شرکت تهیه و در دستور فروش قرار گرفت که بخشی از آن انجام و بخشی هم در سال جاری ادامه دارد.



شیمیایی



از مهمترین تحولات کدالی می توان به تعدیل مثبت سنگین در نماد پاکسان اشاره داشت. این شرکت که در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه دارد، در حالی سود هر سهم خود برای سال ۹۷ را در سطوح ۶۷۰ ریالی پیش بینی کرده بود که این رقم را در گزارش جدید منتشر شده با تعدیل سنگین ۶۰ درصدی به ۱,۰۷۵ ریال افزایش داد. افزایش ۴۹ درصدی مقدار فروش ۳ ماه پایانی سال ۹۷ نسبت به پیش بینی ۳ ماهه قبلی از دلایلی است که رشد سود این شرکت را موجب شده است. با این شرایط انتظار می رود پاکسان سود قوی تری برای سال ۹۸ داشته باشد و البته نماد شوینده به عنوان سهامدار ۶۸ درصدی نیز از این وضعیت منتفع خواهد شد.

پتروشیمی



گفته می شود طی روزهای شنبه و یکشنبه، ۲۶ و ۲۷ آبان ماه ۸۹,۷۰۰ تن متانول، ۷,۵۵۱ تن پلی اتیلن فیلم و ۶۲,۶۲۷ تن اوره صادر شده است. عمده خریداران از چین، عراق، هند، افغانستان، پاکستان، ترکیه و امارات بوده اند. ارزش صادرات به دلار طی چند روز اخیر نسبت به میانگین ۴۵ روز اخیر افزایش داشته است. باید امیدوار بود که فضا برای صادرات غیر نفتی کشور مهیا باشد و روند افزایشی درآمد ارزی بر اساس آمار گمرک نیز ثبات یابد.

رایانه

عرضه اولیه سهام صنایع ماشین های اداری ایران مادیران روز دوشنبه ۵ آذرماه در فرابورس رقم خواهد خورد. گفتنی است، سهام این شرکت با سهمیه ۲,۰۰۰ سهم به ازای هر کد معاملاتی و در رنج قیمتی ۳,۳۲۰ الی ۳,۶۵۰ ریال عرضه می شود. به عبارت دیگر شرکت فرابورس پیش بینی مشارکت ۶۰ هزار نفر را در این عرضه دارد. این درحالی است که در آخرین عرضه اولیه بیش از ۳۱۲ هزار نفر مشارکت داشتند. بنابراین با فرض خرید مادیران توسط ۳۴۰ هزار نفر، حداکثر ۲۵۰ سهم به هر کد معاملاتی تخصیص می یابد، بنابراین حدود ۱۳۰ هزار تومان نقدینگی برای خرید مادیران نیاز است.





سیمان

مدیر مالی سیمان خوزستان گفت: الزام شرکت‌ها به ارائه تعهد ارزی در زمان صادرات، محدودیت‌هایی ایجاد کرده و خصوصا صادرات سیمان و کلینکر به عراق را تحت‌تاثیر قرار داده است. انتقال ارز از عراق به ایران از طریق سیستم بانکی امکان‌پذیر نیست و صادرات به عراق با مشکل مواجه شده است. وی در خصوص وضعیت سودآوری سیمانی‌ها گفت: با توجه به افزایش نرخ پاکت سیمان، قیمت سیمان بسته‌بندی شده هم افزایش داشته و این افزایش نرخ از روز سه شنبه، اعمال شده است. در سال جاری نرخ فروش سیمان هم ۱۲ درصد افزایش داشته است. افزایش نرخ ارز هم سودآوری سیمانی‌ها را افزایش داده و با در نظر گرفتن کلیه شرایط، شرکت‌های سیمانی قطعا در سال جاری بیش از سال گذشته،



سود محقق خواهند ساخت. وی تصریح کرد: چشم سیمانی‌ها به لایحه بودجه ۹۸ است و امیدواریم دولت هم حجم بودجه عمرانی را افزایش دهد و هم بودجه در نظر گرفته شده را اجرا کند. ساختار بودجه می‌تواند رونق را به سیمانی‌ها بازگرداند. البته احتمالا نرخ حامل‌های انرژی نیز در بودجه ۹۸ افزایش خواهد داشت و افزایش احتمالی نرخ حامل‌های انرژی خبر مثبتی برای سیمانی‌ها نخواهد بود.

فلزات اساسی

در جلسه هیات مدیره صاحبان سهام ذوب آهن اصفهان، دکتر بهرام سبحانی از طرف شرکت صدر تامین و با اکثریت قاطع آراء، بعنوان رئیس هیات مدیره شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان معرفی شد.

تایر سازی

گفته می‌شود افزایش ۳۰ درصدی قیمت تایر ایرانی به صورت رسمی در وزارت صنعت تصویب شده است.



یاداشت:

با کارگزاری بورس بیمه ایران سرمایه گذاری خود را بیمه کنید



کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار، فرابورس، کالا و انرژی

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



www.bimehiranbroker.com

کانال کالا:

@Boursebimeh



۰۲۱-۸۹۴۸

کانال اوراق:

@Bimehiranbroker



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.

