



## نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



هفته‌های گرم تابستانی در حالی یکی پس از دیگری سپری می‌شوند که بازار سرمایه با محوریت صنایع صادرات محور از بازارهای موازی پیشی گرفته است. توجه به مسائل ارزی و حضور رئیس جدید بانک مرکزی با سیاست‌های جدید در ساختمان شیشه‌ای میرداماد یکی از مهمترین دلایلی است که پایه‌های بازار را بر ریل صعود قرار داده است. پرونده سومین هفته مرداد ماه در حالی بسته شد که بورس تهران بدون توجه به آغاز تحریم‌های اقتصادی از سوی ایالات متحده کماکان به رکوردشکنی‌های خود ادامه می‌دهد و شاهد تزریق نقدینگی قابل ملاحظه‌ای به بازار سرمایه هستیم. البته در بازار روز چهارشنبه فضا متفاوت بود و برخی از ابهامات در مسایل ارزی و بورس کالا موجب شد تا بازار در مسیر اصلاح موقت قرار بگیرد.

پرونده «شاخص کل بورس تهران» طی دومین هفته مرداد ماه در حالی با ارتفاع ۱۲۳,۹۵۱ واحدی بسته شد که این رقم در پایان هفته‌ای که گذشت به ۱۳۱,۵۲۱ واحد رسید. بنابراین باید گفت که بازدهی تابلوی بورس در سومین هفته مرداد ماه برابر با ۷,۵۷۰ واحد (معادل ۶,۱۱ درصد) بوده است. همانطور که در گزارش‌های قبلی هم اشاره شد، داماسنج بازار سرمایه با گذر از سد ۱۱۶ هزار واحدی می‌تواند اهداف بیش از ۱۴۰ هزار واحدی را دنبال کند. لذا روند صعودی شکل گرفته، ادامه خواهد داشت با این تفاوت که انتظار می‌رود مقداری از شتاب و سرعت رشد بازار کاسته شده و حتی کف‌سازی و اصلاح موقت را داشته باشیم.

در متغیر با اهمیت دیگر بازار سرمایه، شاخص «هم‌وزن» را داریم که نشان می‌دهد رشد محقق شده طی هفته گذشته صرفاً مشمول چند صنعت بزرگ بوده و عملاً در گروه‌های کوچک‌تر تحول خاصی رخ نداده است. شاخص هم‌وزن سومین هفته مرداد را در ارتفاع ۱۸,۹۳۶ واحدی آغاز نمود و تا پایان هفته به ۱۸,۹۱۳ واحد رسید! بنابراین باید گفت که بازدهی شاخص هم‌وزن در این هفته (۲۳) واحد منفی بوده است.

اما به فرابورس می‌رسیم. بازار کوچکی که بواسطه ورود نمادهای جدید، به مرور در حال وسیع‌تر شدن بوده و رفتار نسبتاً مشابهی با تابلوی بورس دارد. در نتیجه رفتار معامله‌گران، شاخص فرابورس تهران در سومین هفته مرداد ماه تا ارتفاع ۱,۵۰۰ واحدی پیشروی نمود. گفتنی است، ارتفاع Ifex در پایان دومین هفته مرداد ماه ۱,۴۲۹ واحد بوده و این بررسی نشان از آن دارد که فرابورس تهران بازدهی ۷۱ واحدی برابر با ۴,۹۷ درصد را به ثبت رسانده است.



تابلوه‌های بازار سرمایه در چله فصل تابستان تحت تاثیر تحولات بازار ارز و سیاست‌های جدید بانک مرکزی می‌باشد. در هفته‌ای که گذشت، رئیس بانک مرکزی اعلام کرد که از این پس ارز صادراتی همه کالاهای شرکت‌های پتروشیمی، فولادی، فرآورده‌های نفتی و ... به بازار ثانویه خواهد رفت. عبدالناصر همتی قصد عمق دادن به بازار دوم ارزی کشور را دارد. با این سیاست، عملاً بسته قبلی دولت از رده خارج خواهد شد و حالا شرکت‌ها و بنگاه‌های بزرگ بورسی می‌توانند ارزهای صادراتی خود را با نرخ آزاد تبدیل به ریال کنند و این یعنی سود آنها اثرات مثبتی را تجربه خواهد کرد.

لذا فعالان بازار به این سیاست واکنش نشان داده و در نتیجه شرکت‌های صادرات محور رکوردهای جدیدی را در تابلوی معاملات به ثبت رساندند. البته ابهاماتی در این حوزه وجود دارد و هنوز تکلیف وضعیت فروش شرکت‌ها در بورس کالا روشن نشده و بسیاری از فعالان و سرمایه‌گذاران در انتظار مصوبات دولت و بانک مرکزی در این زمینه هستند. به نظر می‌رسد سهام شرکت‌هایی که طی مدت اخیر بر اساس تحولات ارزی رشد کرده‌اند، برای هموار شدن این مسیر نیاز به برچیده شدن سایر ابهامات ارزی به ویژه در حوزه بورس کالا دارند.

به عنوان مثال تبصره بند ۳ بسته ارزی جدید می‌گوید: شرکت‌های فولادی و پتروشیمی باید مابه التفاوت ارز رسمی و ارز فروش رفته در بازار ثانویه از زمان تعهد را پرداخت نمایند. این یعنی دلارهای که شرکت‌ها وارد کرده‌اند اما تحویل نداده‌اند، به همان نرخ بسته قدیم قابل تبدیل است. گویا در حدود ۳۰ درصد از فروش صادراتی شرکت‌ها هنوز وارد سامانه نیما نشده است. اما به نظر این موضوع چندان با اهمیت نخواهد بود چراکه اکثر فعالان بازار در تحلیل‌های خود، نرخ ارز جدید را صرفاً برای ماه‌های باقی‌مانده از سال لحاظ کرده بودند. بنابراین این تبصره نمی‌تواند اثر منفی مهمی بر وضعیت سود و زیان شرکت‌ها داشته باشد.

اما اتفاق مهم دیگر که البته بازار آمادگی آن را داشت، صدور فرمان اجرایی آمریکا در خصوص از سرگیری تحریم‌های اقتصادی بود. بر اساس این گزارش، رئیس جمهور آمریکا در بیانیه‌ای گفت: افراد یا نهادهایی که کار با ایران را کاهش ندهند، خود را در معرض عواقبی سنگین قرار خواهند داد. «دونالد ترامپ» در صفحه توئیتر خود نوشت: اینها سخت‌ترین تحریم‌هایی هستند که تا به حال اعمال شده‌اند و در ماه نوامبر به سطح بالاتری خواهند رسید.

با این وضعیت باید گفت که فاز اول تحریم‌ها از روز سه شنبه گذشته آغاز شده و باید منتظر ماند و دید شرکت‌هایی که ذیل بند تحریم‌های ظالمانه آمریکا قرار می‌گیرند، با چه تغییراتی در بخش تولید و فروش مواجه خواهند شد! بنابراین با آغاز شهریور، گزارش‌های ماهانه شرکت‌ها اهمیت ویژه‌ای برای بازار خواهد داشت. اما نکته دیگری که بطور مختصر به آن اشاره می‌کنیم، بحث انتظارات تورمی از بازار است. به نظر می‌رسد روند صعودی شکل گرفته در صنایع کالامحور، به سایر صنایع نیز سرایت کند. ادامه ورود نقدینگی به تالار شیشه‌ای سبب برقراری توازن در بازار خواهد شد. طی ۲ ماه اخیر، شکاف بزرگی بین «شاخص کل» و «شاخص هم‌وزن» ایجاد شده و پیش‌بینی می‌شود از هفته‌های آتی شاهد کاهش این شکاف باشیم.

## پیش بینی بازار

در هفته‌ای که گذشت، ۴ صنعت «فلزات اساسی»، «کانی‌های فلزی»، «شیمیایی» و «فرآورده‌های نفتی» به همراه شرکت‌های چند رشته‌ای و سرمایه گذاری بیشترین توجه بازار را به خود جلب کردند و شاهد تداوم ورود نقدینگی به این دست گروه‌ها بودیم. البته در ۲ روز پایانی هفته بخشی از نقدینگی حقیقی‌ها از گروه‌های بزرگ فاصله گرفت و در مسیر صنایع متوسط نظیر «بانکداری»، «سیمانی» و «خودروسازی» و «انبوه سازی» قرار گرفت.

اما به پیش‌بینی بازار هفته پایانی مرداد ماه می‌رسیم. حمایت جدی دولت‌مردان و رئیس جمهور از بازار سرمایه نشان می‌دهد که رشد داماسنج این بازار ادامه خواهد داشت. اما تداوم حرکت کوتاه مدتی بازار مشروط به مصوبات ارزی بانک مرکزی و تعیین تکلیف وضعیت فروش شرکت‌ها در بورس کالا خواهد بود. یکی از صنایعی که علی‌رغم اثرپذیری از تحولات ارزی تحول خاصی نداشته، صنعت سیمان است. به نظر می‌رسد در هفته‌های آتی شاهد تحرکات قوی‌تری در صنعت خاکستری بازار سرمایه باشیم.



## بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



### بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

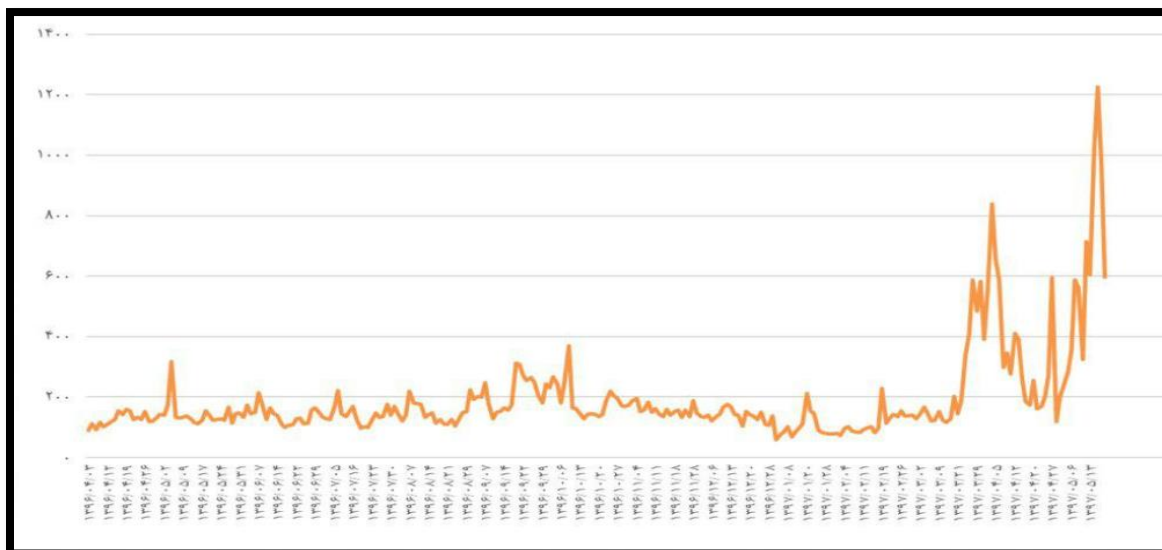
شاخص‌ها	از تاریخ ۹۷/۵/۱۰	تا تاریخ ۹۷/۵/۱۷	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱۲۳,۹۵۱	۱۳۱,۵۲۱	۷,۵۷۰	۶/۱۱٪
شاخص کل (هم‌وزن)	۱۸,۹۳۶	۱۸,۹۱۳	-۲۳	-۰/۱۲٪
شاخص فرابورس	۱,۴۲۹	۱۵۰۰	۷۱	۴/۹۷٪

### بررسی ارزش معاملات هفته

تاریخ	ارزش کل معاملات	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرا بورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۳۹۷/۵/۱۳	۱,۱۰۵	۵۱۹	۸۶	۶۰۵	۵۰۰
۱۳۹۷/۵/۱۴	۱,۳۸۱	۸۶۰	۱۶۴	۱,۰۲۴	۳۵۷
۱۳۹۷/۵/۱۵	۱,۷۲۰	۱,۰۹۲	۱۳۴	۱,۲۲۶	۴۹۴
۱۳۹۷/۵/۱۶	۱,۲۵۸	۸۲۲	۱۵۲	۹۷۴	۲۸۴
۱۳۹۷/۵/۱۷	۱,۱۰۲	۴۷۲	۱۲۴	۵۹۶	۵۰۶
جمع کل	۶,۵۶۶	۳,۷۶۵	۶۶۰	۴,۴۲۵	۲,۱۴۱
جمع هفته گذشته	۴,۱۴۴	۲,۱۶۶	۳۷۳	۲,۵۳۹	۱,۶۰۵
اختلاف (درصد)	۵۸٪	۷۴٪	۷۷٪	۷۴٪	۳۳٪



## گراف ارزش معاملات - میلیون ریال



جداول فوق نشان می‌دهد که حجم و ارزش معاملات کماکان در سطوح مطلوبی قرار دارد. طی هفته اخیر، بیشترین ارزش معاملات خرد در کل تاریخ بورس تهران رقم خورد و همین عامل رشد قیمت‌ها را کلید زد. البته در ۲ روز پایانی هفته با کاهش هیجان در بازار، تا حدودی از ارزش معاملات کاسته شد و به نظر می‌رسد در هفته جاری نیز معاملات کم حجم‌تری را داشته باشیم. به ویژه اینکه طی روزهای اخیر حجم بالایی از سهام توسط حقوقی‌ها در بازار عرضه شد و بدیهی است که بازار برای ادامه حرکت نیاز به هضم سهام عرضه شده داشته باشد.

طبق جداول ارائه شده، ارزش معاملات خرد (در ۲ بازار بورس و فرابورس) در سومین هفته مرداد ماه ۴,۴۲۵ میلیارد تومان (میانگین روزانه ۸۸۵ میلیارد تومان) بوده که در قیاس با معاملات ۲,۵۳۹ میلیارد تومانی (میانگین روزانه ۵۰۸ میلیارد تومان) دومین هفته مرداد ماه، رشد حدود ۷۴ درصدی را نشان می‌دهد. این افزایش ناشی از تحقق انتظارات و کاهش التهاب بازار طلا و ارز می‌باشد. با توجه به موارد مطروحه، تا مادامی که ارزش معاملات روزانه در سطوح بیش از ۵۰۰ میلیارد تومانی باقی بماند، می‌توان به تداوم روند صعودی شکل گرفته و ثبت رکوردهای جدید امیدوار بود.



## مجله خبری

### اخبار سیاسی



دونالد ترامپ اجرای مرحله اول تحریم‌ها علیه ایران را امضا کرد و در بیانیه‌ای گفت: افراد یا نهادهایی که کار با ایران را کاهش ندهند، خود را در معرض عواقبی سنگین قرار خواهند داد. خرسندم که بسیاری از شرکت‌های بین‌المللی، قبل از این، از تصمیم خود برای ترک بازار ایران خبر داده‌اند. کشورهای متعددی هم گفته‌اند که واردات نفت خام ایران را کم‌تر یا قطع می‌کنند. ایران امروز تهدیدی است برای آمریکا و متحدان ما؛ آنها نظام مالی بین‌المللی را تضعیف و از تروریست‌ها و شبه‌نظامیان در سراسر جهان، حمایت می‌کنند.



سفیر ایران در انگلستان با بیان اینکه شرکت‌های چند ملیتی و بانک‌های بزرگ ریسک فعالیت با ایران را نمی‌پذیرند، گفت که اروپایی‌ها در حال تدوین برنامه‌هایی برای فعالیت شرکت‌های متوسط و کوچک با ایران هستند. از طرف دیگر رویترز نوشت: در آستانه بازگشت تحریم‌های آمریکا، واردات نفت هند از ایران با رشد ۳۰ درصدی به رکورد ۷۶۸ هزار بشکه در روز رسیده است. همچنین دولت چین درخواست آمریکا برای توقف واردات نفت ایران را رد کرد. دو مقام آمریکایی گفتند که واشنگتن نتوانست در مذاکرات با چین، آنها را برای قطع واردات نفت از ایران ترغیب کند.



وزیر امور خارجه در توثیتی نوشت: با رئیس‌جمهور و وزیر امور خارجه سنگاپور و وزرای خارجه چین، نیوزیلند، استرالیا و اندونزی دیدار کردم. اجماع جهانی روشنی برای حفظ برجام وجود دارد. با خانم موگرینی جزئیات اقدامات اتحادیه اروپا و دیگران برای اطمینان از بهره‌مندی اقتصادی مردم ایران از برجام را بررسی کردیم. از طرف دیگر، یه رسانه عربی مدعی شد: هفته گذشته ارتباطات غیرمستقیم زیادی بین مسئولان ایران و آمریکا صورت گرفته است.



فدریکا موگرینی در بیانیه‌ای مشترک با وزیرای خارجه آلمان، فرانسه و انگلستان، ضمن ابراز تأسف از احیای تحریم‌های یکجانبه آمریکا علیه ایران، اعلام کرد نسخه به روز شده قوانین مسدودساز تحریمی اتحادیه اروپا از فردا برای مقابله با تحریم‌های آمریکا علیه ایران، اجرایی می‌شوند. همچنین گفت: ما مصمم هستیم که از فعالان اقتصادی اروپایی که در حال انجام تجارت قانونی با ایران هستند حفاظت کنیم. اعضای باقی‌مانده برجام، متعهد شده‌اند که از جمله کانال‌های مالی موثر با ایران و ادامه صادرات نفت و گاز ایران را حفظ کرده و تداوم بخشند.



به گزارش رویترز، دولت آلمان در بیانیه‌ای اعلام کرد به حمایت از کمپانی‌هایی که با ایران کسب و کار دارند و با تحریم‌های آمریکا مواجه هستند، ادامه خواهد داد و به شرکت‌های اروپایی از جمله کسب‌وکارها در برلین، هشدار داد که می‌توانند از دولت آمریکا برای خسارت‌های وارده به دلیل تحریم‌ها شکایت کنند. «رویترز» با اشاره به بیانیه وزارت اقتصاد آلمان نوشت: «برلین ضامن سرمایه‌گذاری و صادرات کمپانی‌هایی است که با ایران کسب و کار می‌کنند.» در بیانیه وزارت آلمان آمده است: «ضمانت صادرات و ضمانت سرمایه‌گذاری از سوی وزارت اقتصاد آلمان برای کمپانی‌ها همچنان به قوت خود باقی است.»



سخنگوی وزارت خارجه آمریکا ضمن تأکید بر تعهد دولت این کشور برای اجرای کامل تحریم‌ها علیه ایران بار دیگر از لزوم «توافق جدید با ایران» گفت. «هیتر ناوئرت»، با اشاره به اجرایی شدن اولین بسته تحریم‌های آمریکا علیه ایران گفت: «ایالات متحده کاملاً به اجرای آن تحریم‌ها متعهد است.» وی در ادامه تصریح کرد: «ایالات متحده به دنبال رسیدن به توافق جدیدی با ایران است که به طور جامع، رفتارهای بی‌ثبات‌کننده ایران را مدنظر قرار می‌دهد. [چنین توافقی] تنها شامل برنامه هسته‌ای آنها نمی‌شود، بلکه برنامه موشکی، حمایت آنها از تروریسم و رفتارهای مخربشان در منطقه را هم در بر می‌گیرد.»



## اخبار اقتصادی



نفت خام، میعانات گازی و گاز غنی تحویلی به پالایشگاه‌ها و واحدهای تصفیه از شمول مالیات بر ارزش افزوده مستثنی شدند و صرفاً مالیات عوارض ارزش افزوده پرداخت شده مربوط به فروش سایر کالاها و خدمات مشمول به عنوان اعتبار مالیاتی قابل پذیرش خواهد بود. سازمان امور مالیاتی موظف است از سال ۸۷ در مواردی که پالایشگاه‌ها از شرکت ملی نفت ایران در حساب‌های خود مالیات و عوارض ارزش افزوده را به عنوان اعتبار مالیاتی منظور کرده‌اند، آن را از شرکت ملی نفت ایران مطالبه کند و شرکت ملی نفت نیز مبلغ را به حساب‌های سازمان امروز مالیاتی واریز نماید.



رئیس بانک مرکزی درخصوص بسته جدید ارزی دولت و بازار ثانویه گفت: کالاهای اساسی و دارو با ارز دولتی (تا پایان فروردین ۹۸ نرخ ارز این کالاها ۴,۲۰۰ تومان) تامین خواهد شد اما بازار دوم عمق زیادی خواهد داشت. همتی گفت: دیگر گروه ۲ و ۳ نخواهیم داشت. یا کالا اساسی است یا غیر اساسی. هر کالای غیر اساسی باید از طریق بازار تامین ارز کند. همتی گفت: خرید و فروش توسط صرافی‌ها مجاز شد و البته فروش صرافی‌ها کنترل خواهد شد. همتی اطمینان داد که تصمیمات جدید ارزی و پرداخت سود ارزی عملیاتی شود.



وزیر امور اقتصادی و دارایی گفت: هفته گذشته یکی از طراحان تحریم علیه ایران عنوان کرده که ترامپ نمی‌تواند اهداف تحریمی خود علیه ایران را پیاده کند، زیرا اگر نفت ایران تحریم شود، قیمت جهانی این محصول استراتژیک افزایش می‌یابد و با همان صادرات نفت کم، کمبود درآمد ایران جبران می‌شود. هدف تحریم‌های آمریکا نظام بانکی کشور است و دولت سعی کرده پیوستن ایران به FATF را در حالت تعلیق نگه دارد و عنوان کرده که ۴ لایحه در مرحله اجرایی شدن است، اما اگر این لوایح تصویب نشود، ایران در لیست سیاه قرار می‌گیرد و فعالیت بانکی خارج از سوئیفت را نیز نمی‌تواند انجام دهد.





## بازارهای جهانی

نام مواد	۱۳۹۷/۰۵/۱۳	۱۳۹۷/۰۵/۲۰	تغییر هفتگی
نفت	۷۳	۷۲	-۱/۳۷٪
طلا	۱۲۱۳	۱۲۱۱	-۰/۱۶٪
بیلت	۵۰۱	۴۹۲	-۱/۸٪
مس	۶۱۷۵	۶۱۵۳	-۰/۳۶٪
روی	۲۶۰۶	۲۵۴۰	-۲/۵۳٪
آلومینیوم	۲۰۲۸	۲۰۹۲	۳/۱۶٪
سنگ آهن	۶۷	۶۸	۱/۴۹٪
سرب	۲۱۱۲	۲۰۹۹	-۰/۶۲٪
متانول	۳۹۳	۳۹۵	۰/۵۱٪
اوره	۲۶۷	۲۸۱	۵/۲۴٪

در بازارهای جهانی، دو خبر مهم داریم که می‌تواند در نوسانات بازار موثر باشد. داده‌های تجارت خارجی چین در ماه جولای رشد ۲۷/۳ درصدی واردات در مقابل پیش‌بینی ۱۶/۲ درصدی را نشان می‌دهد و این در شرایطی است که واردات ماه گذشته ۱۴/۱ درصد بوده است. اما خبر منفی که بازار به شدت از آن ترس و واکنش دارد بحث جنگ تجاری آمریکا با چین است. بر اساس این گزارش، «دفتر نمایندگی تجاری ایالات متحده» در بیانیه‌ای فهرستی از ۱۶ میلیارد دلار محصولات مشمول تعرفه وارداتی از چین را منتشر کرده است. مطابق این بیانیه، محصولات اعلام شده مشمول ۲۵٪ تعرفه بیشتر خواهند شد و «اداره گمرک و حفاظت مرزی ایالات متحده» از روز ۲۳ اوت (اول شهریور ماه) تعرفه‌های گمرکی جدید را روی آنها اجرا خواهد کرد. واشنگتن، این اقدام را «پاسخ آمریکا به روش‌های غیرمنصفانه چین در زمینه سرقت مالکیت معنوی آثار آمریکایی و انتقال غیرقانونی فناوری‌های آمریکایی به شرکت‌های چینی» تعبیر کرده است. این دومین بسته از کالاهای چینی است که مشمول تعرفه‌های آمریکا می‌شود.

### نفت

در بازارهای نفتی، نوسان قیمت‌ها محدود بود. به رغم احتمال کاهش رشد اقتصاد جهانی ناشی از تشدید تنش‌های تجاری، بازار نفت به دلیل در پیش بودن تحریم‌های نفتی آمریکا علیه ایران افت نمی‌کند. موسسه بی ام آی ریسرچ اعلام کرد: «ما اعتقاد نداریم که تحریم‌ها تاثیر کامل خود را بر قیمت نفت برنت بر جای گذاشته‌اند و از این رو تا پایان سال، احتمال افزایش قابل توجه قیمت‌ها وجود دارد.» تحلیلگران انتظار دارند، کاهش صادرات نفت ایران به دلیل تحریم‌ها مابین ۵۰۰ هزار تا ۱/۳ میلیون بشکه در روز باشد، زیرا از هم اکنون کشورهایی مانند ژاپن، کره جنوبی و هند اقدام به کاهش خرید نفت از ایران کرده‌اند. هنوز مشخص نیست که آیا چین، در مورد خرید نفت از ایران تسلیم فشارهای آمریکا خواهد شد یا خیر.



## فولاد - سنگ آهن

سنگ آهن در هفته اخیر روند صعودی را طی نمود. شاخص میلگرد شانگهای نیز وضعیتی نسبتا مشابه با سنگ آهن داشت تا در بالاترین سطح از تاریخ تعریف ایندکس قرار گیرد. گزارشات نشان می‌دهد مسیر حمل ریلی معدن سنگ آهن یکی از شرکت‌های بزرگ در استرالیا بدلیل تعمیرات برای یک دوره حداقل ۷ روزه متوقف بوده و بندر **Dampier** عملا بار کافی به منظور حمل ۹ الی ۱۰ کشتی ۱۰۰ هزار تنی کپ سائز ندارد! این موضوع تحویل محموله‌های ماه سپتامبر به بنادر چین را با تاخیر مواجه می‌سازد و یکی از عوامل رشد قیمت سنگ آهن بوده است. البته انتظار اثرات بلندمدت به روی بازار نداریم و فعلا عرضه-تقاضا در سطح تعادل قرار دارند.

## فلزات رنگین

طبق آخرین خبرهای منتظر شده، کاهش موجودی انبارها ادامه دارد اما بحث جنگ تجاری میان آمریکا و چین مانعی برای رشد قیمت‌ها می‌باشد. در فلز آلومینیوم، موجودی انبارهای **LME** به روند نزولی خود ادامه می‌دهد و طی ۲ هفته اخیر به امید رشد قیمت‌ها، ۱۹٪ مجوز فروش از سوی مالکان لغو شده است! کارشناسان معتقدند که انبارهای چین نیز روند نزولی طی می‌کند و در نیمه دوم سال کاهش بیشتری خواهد داشت. اعتصاب کارگران کانادا، تولید آلومینیوم این کشور را با کاهش ۸ درصدی در نیمه اول ۲۰۱۸ مواجه ساخته و همزمان شاهد افت ۵۰ درصدی تولید **Albras** برزیل ناشی از سیل و توقف فعالیت یکی از مجتمع‌ها هستیم.

## پتروشیمی

در حوزه پتروشیمی، پس از کاهش سطح تقاضای متانول به دلیل آغاز فصل گرما و همچنین خروج بسیاری از واحدهای **MTO** از مدار تولید به دلیل کاهش شدید حاشیه سود (افزایش بهای متانول) و همچنین فصل تعمیرات و نگهداری این واحدها، از ماه جولای سطح تقاضای وارداتی چین تقویت شده و این امر موجب تقویت بهای متانول در بازارهای چین گردیده است. ضریب فعالیت واحدهای **MTO** چین در ماه جولای در سطح ۶۹٪ قرار داشته که این رقم به سطح ۷۳٪ افزایش یافته است. به گزارش **ICIS** سطح واردات متانول چین تا انتهای ماه اکتبر به بیش از ۷۵۰ هزار تن در ماه خواهد رسید. این رقم در انتهای ۳ ماهه اول سال ۲۰۱۸ در سطح ۷۳۰ هزار تن و در انتهای ۳ ماهه تا سطح ۶۱۰ هزار تن کاهش یافته بود.

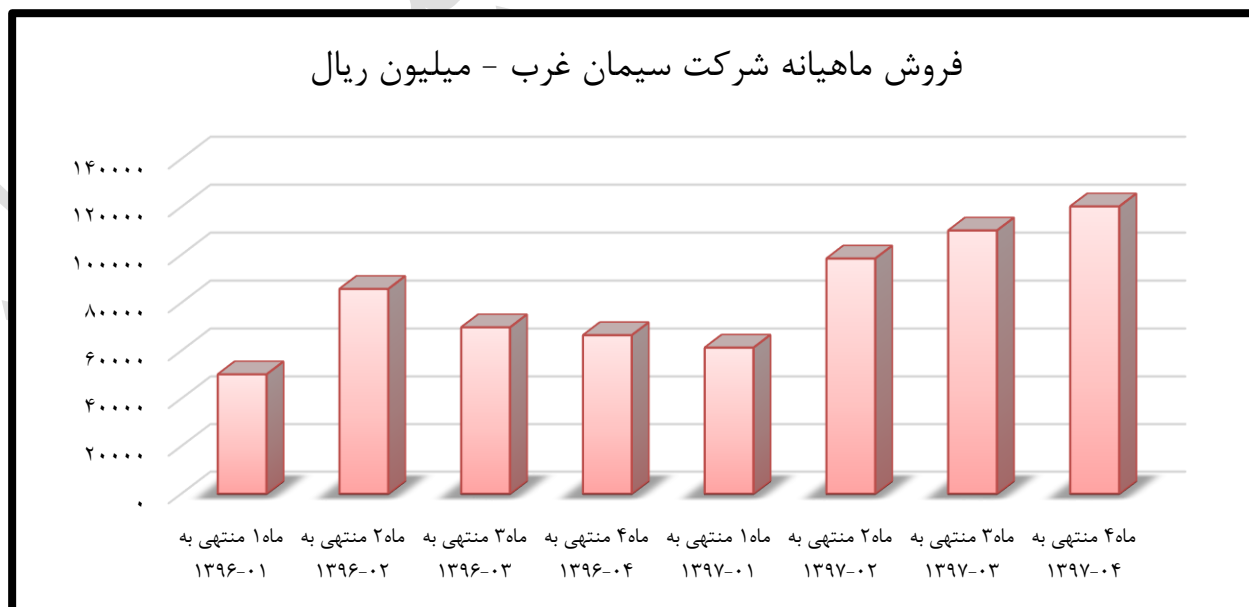


## بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

### سیمان غرب

در گروه سیمانی به غرب کشور می‌رویم. جایی که شرکت «سیمان غرب» بواسطه گزارش مناسب ۳ ماهه، انتظار بازار را نسبت به تحقق سود در سطوحی بالاتر از سود ۴۳۷ ریال در سال ۹۶ افزایش داده است. این شرکت سال گذشته از محل تولید و فروش سیمان و کلینکر، رقمی بالغ بر ۸۰۰ میلیارد ریال درآمد محقق نمود که از این رقم، ۲۰۵ میلیارد ریال مربوط به فروش فصل اول و ۶۶ میلیارد ریال مربوط به فروش تیر ماه (جمعا ۲۷۲ میلیارد ریال) بوده است. گفتنی است، سغرب در ۴ ماه ابتدایی سال جاری رقمی بالغ بر ۳۹۰ میلیارد ریال (فروردین = ۶۱، اردیبهشت = ۹۸، خرداد = ۱۱۱، تیر = ۱۲۰) درآمد شناسایی نموده که در مقایسه با عملکرد دوره مشابه سال گذشته رشد ۴۳ درصدی را نشان می‌دهد. درخصوص ترکیب فروش سغرب به این نکته باید اشاره داشت که حدود ۸۰٪ فروش بصورت داخلی و ۲۰٪ صادراتی می‌باشد.

نرخ فروش سیمان داخلی در حالی طی ۴ ماه ابتدای امسال در محدوده یک میلیون و ۱۱۰ هزار ریال قرار داشته که نرخ فروش سیمان صادراتی در فروردین ماه ۸۱۵ هزار ریال، در اردیبهشت ماه ۸۵۶ هزار ریال، در خرداد ماه ۹۵۰ هزار ریال و در تیر ماه یک میلیون و ۲۱ هزار ریال بوده است. این بررسی نشان می‌دهد که شرکت در بخش فروش صادراتی در مسیر خوبی قرار گرفته و چنانچه نرخ‌های فروش داخلی هم افزایش یابد، سود شرکت به شکل با اهمیتی تحت تاثیر قرار خواهد گرفت. لازم به ذکر است، سغرب در دوره ۳ ماهه با تحقق ۲۲۸ ریال سود، سیگنال مثبتی را به بازار صادر نموده است. مقایسه عملکرد سغرب با دوره مشابه سال گذشته نشان از رشد به ترتیب ۳۱ درصدی مبلغ فروش، ۹۱ درصدی سود عملیاتی و ۹۲ درصدی سود خالص دارد. انتظار می‌رود سغرب برای سال ۹۷ به سود بیش از ۸۰۰ ریالی دست یابد. بررسی عملکرد فروش ماه‌های آتی می‌تواند چراغ راه سود شرکت در سال جاری باشد.



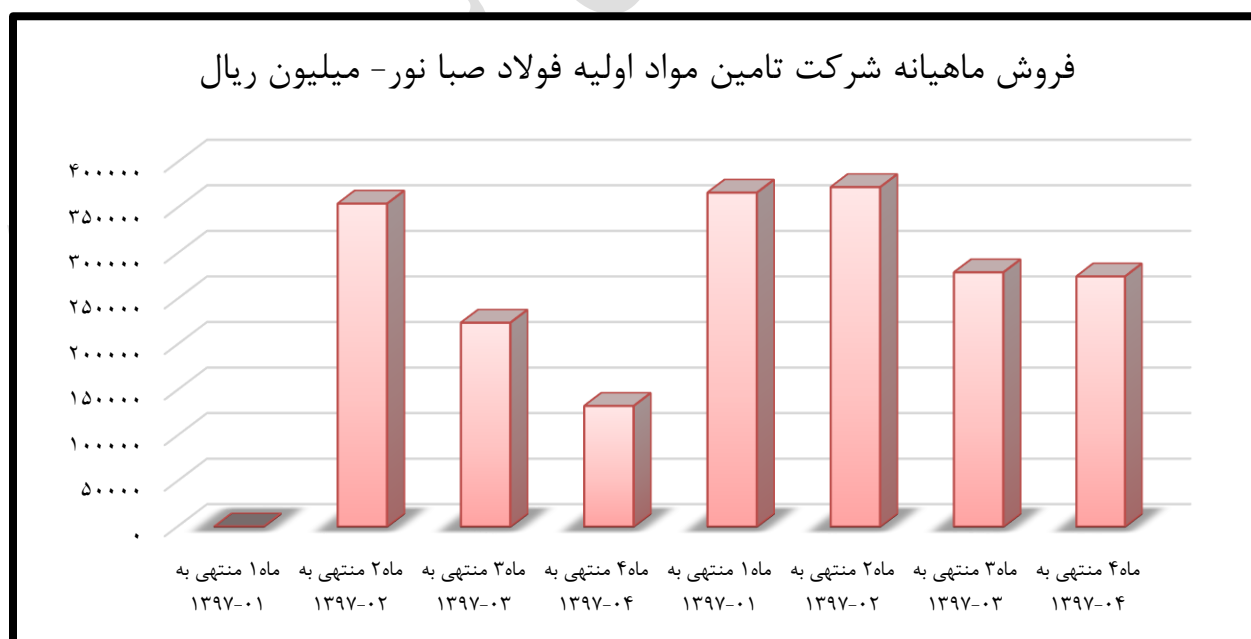


## توسعه معدنی و صنعتی صبانور

در گروه سنگ آهنی، کنور سهمی است که در محدوده قیمتی ۴۰۰ - ۴۵۰ تومانی نوسان می‌کند و این در شرایطی است که شرکت اهرم به شدت بالایی بواسطه نوسانات نرخ ارز و بازارهای جهانی دارد. صبانور در سال ۹۶ به درآمد ۲,۷۹۱ میلیارد ریالی دست یافت که از این مبلغ، ۵۶۱ میلیارد ریال متعلق به فروش کوارتر اول و ۱۳۲ میلیارد ریال متعلق به فروش تیر ماه (جمعا) = ۶۹۳ میلیارد ریال) بوده است. گفتنی است، کنور در سال جاری موفق شده تا بدین جای کار (فروردین) = ۳۶۶، اردیبهشت = ۳۷۳، خرداد = ۲۷۹ و تیر = ۲۷۴) ۱,۲۸۴ میلیارد ریال فروش را محقق کند که در قیاس با عملکرد دوره مشابه سال گذشته، رشد خیره کننده ۸۵ درصدی را نشان می‌دهد.

کنور تا بدین جای کار، ۴۰۶ هزار تن کنسانتره و ۹۲ هزار تن گندله تولید نموده و ۳۴۶ و ۶۵ هزار تن آن را به فروش رسانده است. بنابراین باید گفت که اگرچه شرکت در فروش خرداد و تیر ماه کمی ضعیف تر از ۲ ماه ابتدای سال عمل کرده اما شرکت موجودی انبار نسبتاً خوبی دارد. نرخ فروش کنسانتره و گندله در تیر ماه به ترتیب ۲,۸۰۷,۰۸۶ و ۴,۵۷۶,۷۲۳ ریال، در خرداد ماه ۳,۴۱۳,۲۰۰ و ۴,۷۶۵,۸۹۷ ریال، میانگین نرخ ۴ ماه ابتدای سال ۲,۸۴۳,۰۵۹ و ۴,۵۷۶,۷۸۳ ریال و میانگین نرخ فروش کل سال ۹۶ به ترتیب ۲,۵۰۸,۵۴۴ و ۴,۲۶۲,۹۲۲ ریال بوده است. نکته مهم در خصوص کنور اینکه، با اخذ مجوزهای زیست محیطی ظرفیت استخراج سنگ آهن در معدن بیجار وابسته به صبانور در سال ۹۷ از ۷۵۰ هزار تن به ۲ میلیون تن خواهد رسید.

محمد کلانتری مدیرعامل صبانور گفت: طرح احداث کارخانه جدید در صبانور به ظرفیت یک میلیون گندله و قابل افزایش به ۱/۵ میلیون تن از سال ۹۷ آغاز می‌شود. تولید گندله صبانور در اسد آباد همدان در سال ۹۷ از ۱۲۰ هزار تن فعلی به ۵۰۰ هزار تن می‌رسد. تولید کنسانتره سنگ آهن در سال ۹۷ به حدود ۱/۴ میلیون تن خواهد رسید. به نظر کنور از نظر بنیادی وضعیت مناسبی داشته و گزینه مناسبی برای سرمایه گذاری میان مدتی خواهد بود.



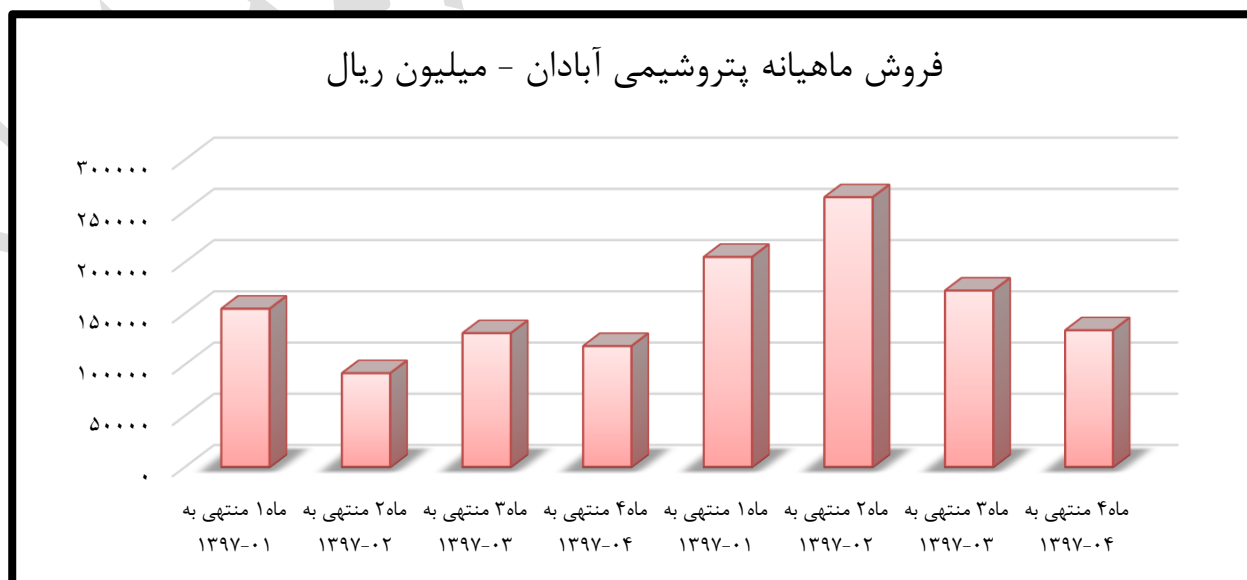


## پتروشیمی آبادان

اما یکی از شرکت‌هایی که برای سال ۹۷ می‌تواند وضعیت بهتری داشته باشد، پتروشیمی آبادان است. شرکتی که طی سال‌های اخیر با مشکلات زیادی دست و پنجه نرم کرده اما به نظر می‌رسد طی سال جاری بتواند با تحقق سود، بر روی بخشی از مشکلات سال‌های گذشته سرپوش بگذارد. پتروشیمی آبادان طی سال ۹۶ رقمی بالغ بر ۱,۷۲۸ میلیارد ریال درآمد محقق کرد که ۳۷۶ میلیارد ریال آن متعلق به فروش فصل اول و ۱۱۸ میلیارد ریال مربوط به فروش تیر ماه (مجموع فروش ۴ ماهه ۴۹۴ میلیارد ریال) بوده است. گفتنی است، شپترو در ۴ ماه ابتدای سال جاری (فروردین ۲۰۵، اردیبهشت ۲۶۳، خرداد ۱۷۲ و تیر ۱۳۳) ۸۰۳ میلیارد ریال درآمد داشته که در مقایسه با فروش دوره مشابه سال گذشته، رشد ۶۲ درصدی را نشان می‌دهد.

مهمترین بخش درآمدی شرکت از محل تولید و فروش PVC است؛ بنابراین افزایش قیمت این محصول در بورس کالا می‌تواند در بهبود وضعیت شرکت نیز موثر باشد. متوسط نرخ فروش هر تن PVC در حالی طی ۴ ماه ابتدای امسال در سطوح ۳۶,۹۷۹,۲۱۷ ریالی بوده که متوسط نرخ فروش این محصول در دوره ۱۲ ماهه سال گذشته ۳۴,۷۵۱,۷۸۹ ریال بوده است. بنابراین با توجه به رشد نرخ‌های فروش و همچنین بهبود مقدار تولید و فروش، انتظار می‌رود شپترو در سال ۹۷ وضعیت بهتری را تجربه کند و احتمالاً اولین تغییرات را در گزارش ۶ ماهه شرکت شاهد باشیم.

طی روزهای اخیر خبری جالبی منتشر شد که نشان می‌دهد احتمالاً نرخ فروش محصولات این شرکت در مرداد ماه افزایش یافته است. در حالی قیمت PVC به ۹ هزار تومان در هر کیلو رسید که خرید ۲۲ تن پی وی سی از بورس کالا حدوداً ۷۰ میلیون تومان برای دلالت سود داشت. از این رو فشار برای خرید PVC با وجود عدم عرضه پتروشیمی غدیر به دلیل تعمیرات و کاهش سقف خرید تا ۵ درصد از سوی خریداران بورسی افزایش یافت. این شرکت قصد دارد سرمایه خود را از سطوح ۶۳ میلیارد تومانی به ۲۵۲ میلیارد تومانی (معادل ۳۰۰ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور اصلاح ساختار مالی و برون رفت از شمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت و اجرای پروژه‌های کوچک و اصلاح ساختار نیروی انسانی افزایش دهد.





## تحلیل بنیادی



### شرکت فولاد خوزستان

#### معرفی

محل اصلی شرکت در اهواز - کیلومتر ۱۰ جاده اهواز ، بندر امام خمینی (ره) قرار دارد. محصولات اصلی شرکت شامل شمش و تختال ( بیلت ، بلوم ، اسلب ) می باشد که برای تولید انواع مقاطع فولادی، ورق های گرم و سرد و فولادهای ساختمانی بکار می رود.

#### آخرین سرمایه و ترکیب سهامداران

آخرین سرمایه شرکت ۱,۴۴۷,۲۰۰ میلیون ریال می باشد که در سال ۹۴ به ثبت رسیده است. سهامداران اصلی شرکت، گروه توسعه اقتصادی پایندگان و سهام عدالت می باشند.

نام سهام دار	درصد سهام	تعداد سهم
شرکت گروه توسعه اقتصادی پایندگان	۴۱,۴۴	۵,۹۹۶,۵۲۷,۱۸۲
شرکت های استانی سرمایه گذاری سهام عدالت	۳۰	۴,۳۴۱,۶۰۰,۰۰۰
سازمان بازنشستگی کشوری	۳,۳۸	۴۸۹,۳۰۸,۱۴۳
سازمان تأمین اجتماعی	۲,۸۰	۴۰۵,۳۰۶,۴۴۷
شرکت سرمایه گذاری سامان مجد	۱,۵۲	۲۱۹,۵۹۵,۹۵۹
سایر سهامداران	۲۰,۸۶	۳,۰۱۹,۶۶۲,۲۶۹
<b>مجموع</b>	<b>۱۰۰</b>	<b>۱۴,۴۷۲,۰۰۰,۰۰۰</b>



## محصولات تولیدی

شمش، بیلت، بلوم و اسلب این ۴ محصول، کالاهای فولادی نیمه ساخته (فرآورده‌های میانی نورد فولاد) محسوب می‌شوند که برای تبدیل شدن به محصول نهایی بایستی یک یا چند مرحله‌ی دیگر فرآوری شوند. تفاوت این محصولات در ابعاد و شکل سطح مقطع آنهاست.



## بازار فروش

بازار داخلی عمدتاً شرکت‌های نورد کار همچون شرکت‌های گروه ملی صنعتی فولاد ایران، فولاد سپید فرآب کویر، مجتمع فولاد آریا ذوب، صدر فولاد، مجتمع جهان فولاد غرب، نورد آریان فولاد، صبا فولاد زاگرس، پرشین فولاد آریا، صنایع فولاد کرمان، فولاد آذربایجان و... می‌باشد.

از مهمترین مقاصد صادراتی شرکت فولاد خوزستان می‌توان به کشورهای نظیر تایلند، امارات، عمان، اردن، برزیل، تایوان، مصر، بنگلادش، اندونزی، ترکیه، کانادا، هند، مراکش، برزیل و کانادا اشاره نمود که انواع شمش فولادی به مقاصد فوق صادر شده است.





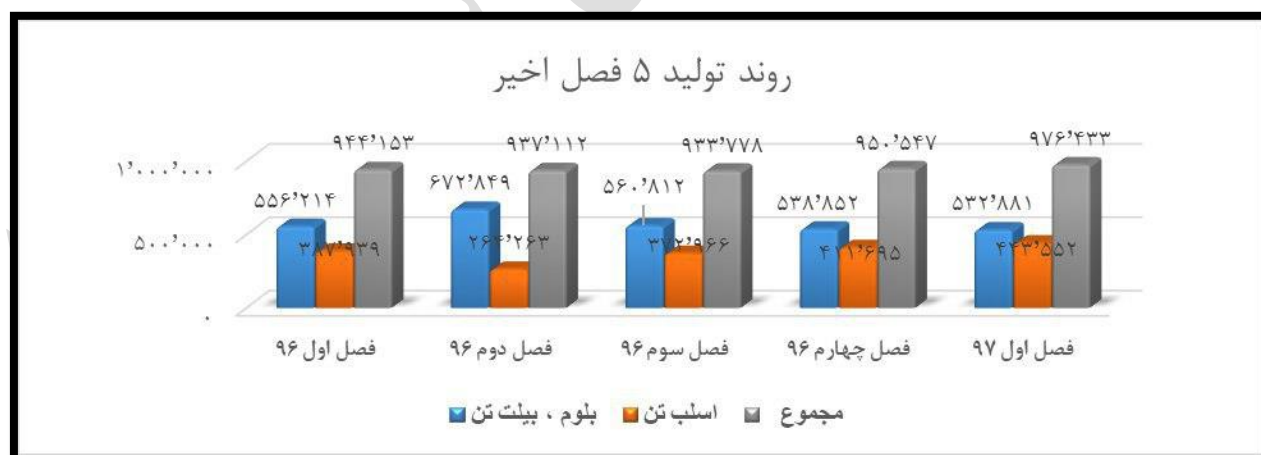
## روند تولید

محصول نهایی شرکت شمش فولادی می‌باشد، گندله و آهن اسفنجی نیز به عنوان محصولات میانی شرکت محسوب می‌شوند. ماده اولیه اصلی شرکت نیز سنگ آهن می‌باشد.

محصول	برنامه ۱۳۹۷	سه ماهه ۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵
شمش	۳,۸۰۰,۰۰۰	۹۷۶,۴۳۴	۳,۷۶۵,۵۹۰	۳,۵۹۹,۶۸۹
گندله	۶,۴۰۰,۰۰۰	۱,۷۴۳,۰۹۱	۶,۱۵۵,۹۷۵	۶,۰۸۶,۷۲۵
آهن اسفنجی	۴,۱۰۰,۰۰۰	۹۲۲,۹۰۱	۳,۹۹۳,۲۶۳	۳,۶۸۲,۴۵۰

سنگ آهن با ضریب ۱/۵۴ به ۱ واحد گندله تبدیل می‌شود. گندله نیز با ضریب ۱/۴۶ واحد به ۱ واحد آهن اسفنجی تبدیل شده و در نهایت آهن اسفنجی با ضریب ۱/۱ به ۱ واحد شمش تبدیل خواهد شد. ظرفیت آهن اسفنجی شرکت کمتر از میزان مورد نیاز خود می‌باشد به همین دلیل شرکت بخشی از گندله تولیدی خود را در بازار به فروش می‌رساند و بخشی از آهن اسفنجی خود را از بازار تهیه کرده و به شمش تبدیل می‌کند. روند تولید سه‌ماهه شرکت نشان می‌دهد تولید شمش و گندله پیش‌بینی شده برای سال ۹۷ قابل تحقق می‌باشد ولی همچنان شرکت نیاز به خرید آهن اسفنجی خواهد داشت.

## روند تولید ۵ فصل اخیر شرکت

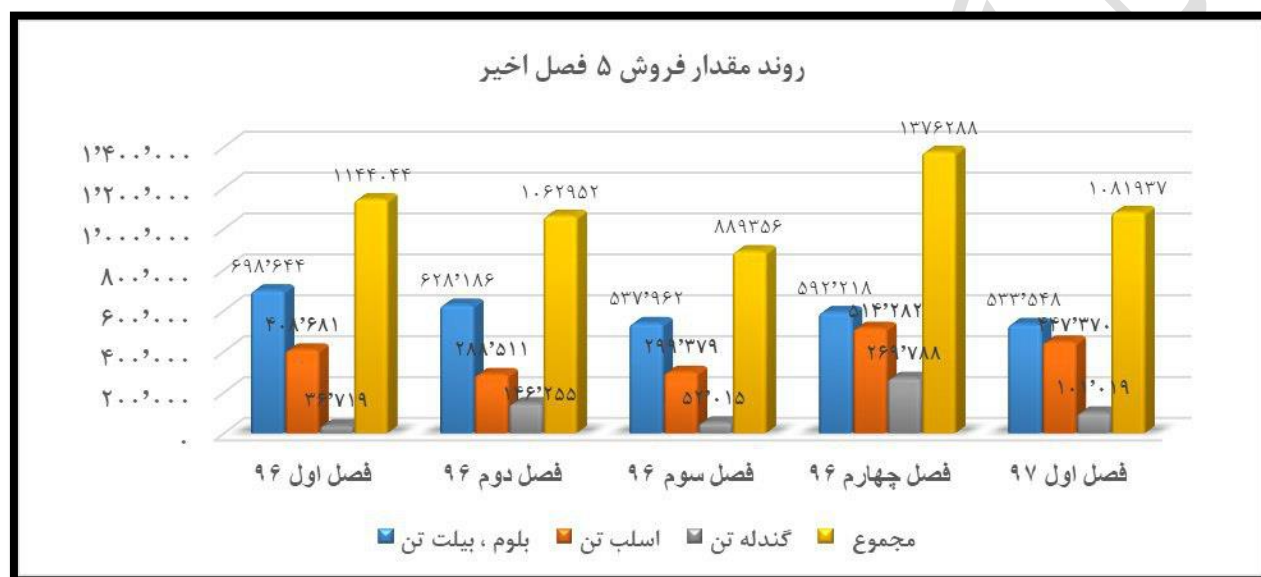




## فروش

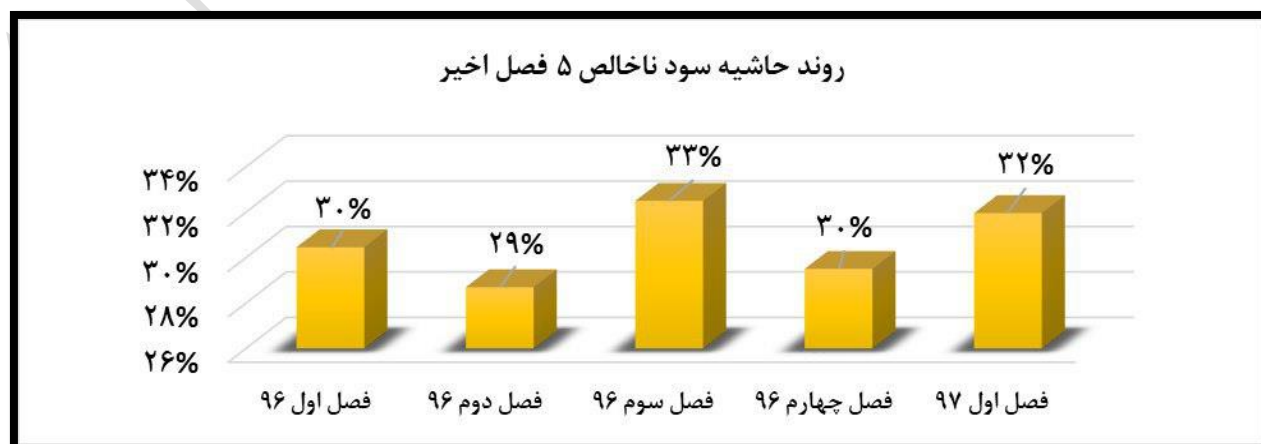
در سال ۹۵ تقریباً نیمی از فروش شرکت داخلی و نیمی دیگر صادراتی بوده است. با توجه به افزایش قیمت‌های صادراتی در سال ۹۶ این نسبت به نفع صادرات تغییر کرده است و نزدیک به ۷۰ درصد از فروش شرکت صادراتی بوده است. عملکرد سه‌ماهه نشان می‌دهد این روند کماکان ادامه داشته است.

### روند فروش ۵ فصل اخیر



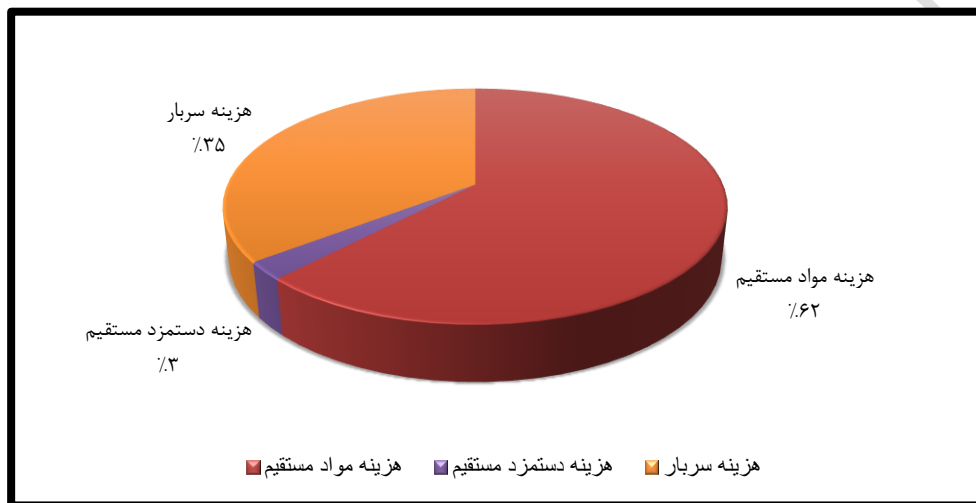
روند فروش فصلی شرکت نشان می‌دهد، با توجه به شرایط بازار داخلی و خارجی قیمت‌های جهانی فروش در فصل‌های مختلف دارای نوسان می‌باشد. همچنین در دوره‌های سه‌ماهه مختلف میزان استفاده از گندله یا آهن اسفنجی خریداری شده متفاوت می‌باشد. این دو موضوع بر حاشیه سود ناخالص فصلی شرکت تاثیرگذار می‌باشد.

### روند حاشیه سود ناخالص فصلی



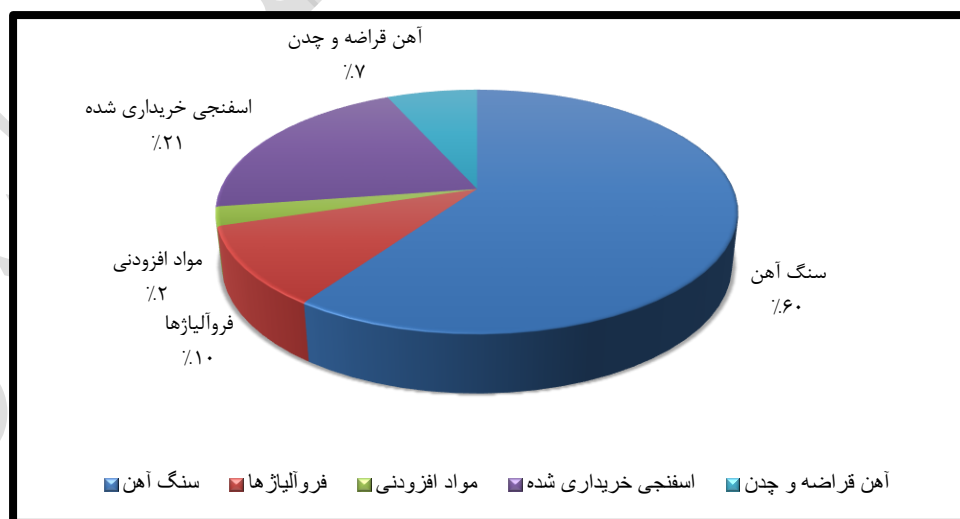
### ترکیب بهای تمام شده در سه ماهه اول ۹۷

نزدیک به ۶۲ درصد از بهای تمام شده مربوط به مواد اولیه مصرفی شرکت می باشد که ۶۰ درصد از آن سنگ آهن می باشد. نرخ خرید سنگ آهن نسبتی از نرخ فروش محصولات خود شرکت در بورس کالا می باشد. یعنی با تغییر نرخ محصولات، نرخ سنگ آهن خریداری شده شرکت نیز دقیقاً به همان میزان تغییر خواهد کرد. این موضوع در مورد بقیه مواد اولیه نیز با کمی تفرانس صدق می کند.



### ترکیب مواد اولیه مصرفی در سه ماهه اول ۹۷

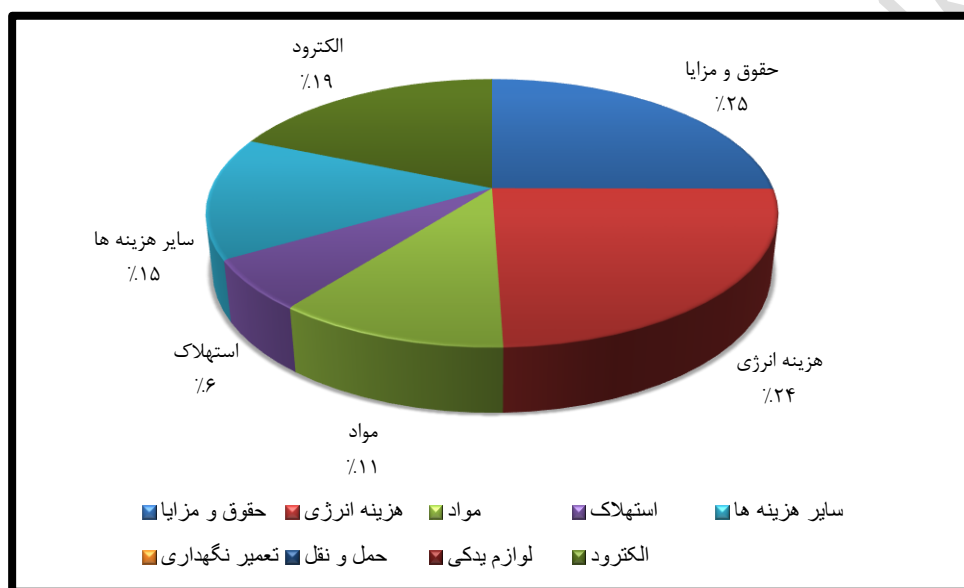
میزان مصرف آهن اسفنجی در فصل های مختلف متفاوت می باشد.





## ترکیب سربار در سه ماهه اول ۹۷

در حال حاضر الکتروود سهم ۱۹ درصدی در ترکیب سربار شرکت دارد. پیش‌بینی می‌شود با توجه به افزایش قیمت جهانی و افزایش نرخ دلار وزن آن در دوره‌های آتی افزایش چشمگیری داشته باشد.



## نکات حائز اهمیت

در اواخر سال گذشته، ۶۷ درصد از سهام شرکت صنعتی و معدنی توسعه ملی به مبلغ ۱۲ هزار میلیارد ریال خریداری شده است. این موضوع علاوه بر کاهش ریسک تامین مواد اولیه، باعث افزایش درآمدهای شرکت در سال‌های آتی خواهد شد.



## پیش بینی کارشناسی سود سال ۹۷

### مفروضات سناریو اول (۱)

میانگین قیمت جهانی بیلت ۴۵۰ دلار، میانگین دلار ۷۰,۰۰۰ ریال، مقدار فروش ۹۰ درصد ظرفیت

### مفروضات سناریو دوم (۲)

میانگین قیمت جهانی بیلت ۴۷۵ دلار، میانگین نرخ دلار ۷۵,۰۰۰ ریال، مقدار فروش ۹۵ درصد ظرفیت

### مفروضات سناریو سوم (۳)

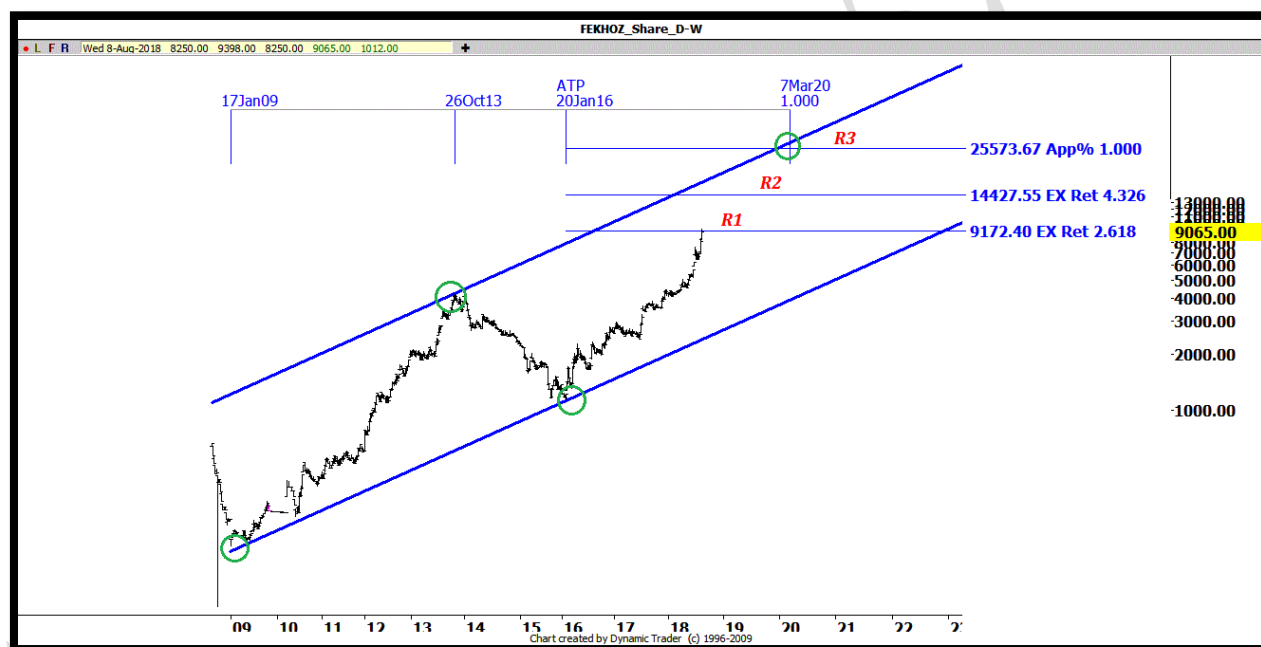
میانگین قیمت جهانی بیلت ۵۰۰ دلار، میانگین نرخ دلار ۸۰,۰۰۰ ریال، مقدار فروش ۱۰۰ درصد ظرفیت

شرح	سال ۹۶	سه ماهه ۹۷	کارشناسی ۹۷ (۱)	کارشناسی ۹۷ (۲)	کارشناسی ۹۷ (۳)
فروش	۷۱,۷۹۲,۰۶۰	۲۱,۸۲۸,۱۴۲	۱۰۱,۳۶۱,۳۲۴	۱۱۸,۵۴۵,۱۳۳	۱۳۸,۰۲۲,۶۵۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۵۰,۰۷۸,۹۳۶	-۱۴,۸۴۹,۳۶۵	-۷۷,۴۳۰,۱۳۰	-۸۷,۱۵۹,۲۷۸	-۹۸,۰۳۸,۲۹۳
سود (زیان) ناخالص	۲۱,۷۱۳,۱۲۴	۶,۹۷۸,۷۷۷	۲۳,۹۳۱,۱۹۴	۳۱,۳۸۵,۸۵۵	۳۹,۹۸۴,۳۶۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۴,۵۷۱,۷۱۰	-۱,۱۷۵,۰۱۸	-۵,۴۸۶,۰۵۲	-۵,۴۸۶,۰۵۲	-۵,۴۸۶,۰۵۲
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱,۱۱۱,۵۵۸	۷۲,۱۲۲	۱,۱۱۱,۵۵۸	۱,۱۱۱,۵۵۸	۱,۱۱۱,۵۵۸
سود (زیان) عملیاتی	۱۸,۲۵۲,۹۷۲	۵,۸۷۵,۸۸۱	۲۷,۵۱۰,۷۲۵	۳۴,۹۶۵,۳۸۶	۴۳,۵۶۳,۸۹۷
هزینه های مالی	-۱,۸۹۲,۳۵۶	-۴۰۱,۶۸۰	-۱,۸۹۲,۳۵۶	-۱,۸۹۲,۳۵۶	-۱,۸۹۲,۳۵۶
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۷۴۵,۳۶۸	۱۴۵,۴۸۶	۷۴۵,۳۶۸	۷۴۵,۳۶۸	۷۴۵,۳۶۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۷,۱۰۵,۹۸۴	۵,۶۱۹,۶۸۷	۲۶,۳۶۳,۷۳۷	۳۳,۸۱۸,۳۹۸	۴۲,۴۱۶,۹۰۹
مالیات	-۸۳۰,۷۹۵	-۲۳۹,۷۱۳	-۱,۷۴۰,۰۰۷	-۲,۲۳۲,۰۱۴	-۲,۷۹۹,۵۱۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۶,۲۷۵,۱۸۹	۵,۳۷۹,۹۷۴	۲۴,۶۲۳,۷۳۰	۳۱,۵۸۶,۳۸۴	۳۹,۶۱۷,۳۹۳
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	.	.	.
سود (زیان) خالص	۱۶,۲۷۵,۱۸۹	۵,۳۷۹,۹۷۴	۲۴,۶۲۳,۷۳۰	۳۱,۵۸۶,۳۸۴	۳۹,۶۱۷,۳۹۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۱۲۵	۳۷۲	۱,۷۰۱	۲,۱۸۳	۲,۷۳۸
سرمایه	۱۴,۴۷۲,۰۰۰	۱۴,۴۷۲,۰۰۰	۱۴,۴۷۲,۰۰۰	۱۴,۴۷۲,۰۰۰	۱۴,۴۷۲,۰۰۰



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

در شرکت فولاد خوزستان، روند حرکتی ۱۰ ساله اخیر را در یک کانال فرضی با شیب ۴۵ درجه محصور نمودیم. کانال فرضی به کانالی گفته می‌شود که تعداد برخوردهای آن کمتر از ۴ مرتبه باشد. همانطور که در تصویر مشاهده می‌کنید، در نمودار فخوز، ۲ برخورد در کف کانال و یک برخورد در سقف کانال داریم. بنابراین فرض بر این موضوع نهاده شده که فولاد خوزستان در بازه زمانی بلند مدت تا محدوده سقف کانال فوق در راستای تشکیل الگوی پایه‌ای  $AB=CD$  پیشروی داشته باشد. هدف این الگو ۲۵,۰۰۰ ریال و بازه زمانی مورد انتظار، فروردین سال ۱۳۹۹ برابر با ۲۰ مارس سال ۲۰۲۰ میلادی (حدود ۲ سال دیگر) می‌باشد. البته در میانه‌های راه چالش‌هایی برای فخوز داریم که در تصویر مشخص شده است. محدوده‌های ۹,۱۰۰ - ۹,۲۰۰ ریالی و ۱۴,۰۰۰ - ۱۴,۵۰۰ ریالی، مهم‌ترین سطوح مقاومتی فخوز می‌باشند. گفتنی است، فخوز طی هفته گذشته به اولین سد مقاومتی خود رسیده و در این نقاط با فشار عرضه روبرو شده است. لذا تا مادامی که سطح فوق شکسته نشود، روند سهم نوسانی توام با اصلاح قیمت خواهد بود.



## گزارش معاملات هفته دوم مردادماه بورس کالای ایران

### رینگ پلیمری

در قیمت‌های اعلامی از سوی دفتر صنایع تکمیلی مورخه ۹۷/۰۵/۱۴ افزایش نرخ ارز به میزان ۰/۴۸ درصد معادل ۲۱۰ ریال مشاهده شد، در حالیکه با توجه به کاهش قیمت‌های جهانی، افزایش قیمت در اکثر محصولات تنها ناشی از افزایش قیمت دلار می‌باشد.

ارزش کل معاملات پلیمری انجام شده در بورس کالا در هفته گذشته، ۳,۰۸۴,۶۱۸,۶۹۸ هزار ریال با حجم معامله ۵۳,۵۸۶ تن می‌باشد، که ارزش معاملات انجام شده توسط پتروشیمی امیرکبیر ۳۴۵,۲۲۶,۷۰۰ هزار ریال با حجم معاملات ۵,۹۰۰ تن که نسبت به هفته گذشته افزایش داشته، پتروشیمی شازند با ارزش معامله ۲۳۷,۷۹۰,۳۰۰ هزار ریال با حجم معاملات ۳,۹۰۰ تن، پتروشیمی تبریز با ارزش معامله ۱۳۰,۰۲۶,۷۶۴ هزار ریال با حجم معامله ۱,۸۴۶ تن و در نهایت پتروشیمی مارون با ارزش معامله ۲۳۹,۹۸۲,۱۳۸ هزار ریال با حجم معامله ۴,۱۱۴ تن بوده است که نسبت به هفته گذشته تغییر نکرده است.

در معاملات این هفته در میان پروپیلن‌های گرید شیمیایی، محصول ZR230C پتروشیمی نویدزرشیمی بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه را که در حدود ۲۴ برابر می‌باشد، را به خود اختصاص داد. در میان پروپیلن‌های گرید نساجی، محصول ۱۱۰۱S و ۱۱۰۲XL پتروشیمی رجال بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه را که به ترتیب حدود ۴۲ و ۳۳ برابر می‌باشد را به خود تخصیص دادند. با توجه به نسبت‌های تقاضا بر عرضه، تمام محصولات با سقف قیمت خریداری شدند.

در بازار بورس کالا در هفته گذشته، تنها محصول پلی پروپیلن نساجی HP564S پتروشیمی پروپیلن جم روی قیمت پایه معامله شد. پلی اتیلن سنگین بادی ۰۰۳۵ پتروشیمی بندرامام و پلی پروپیلن نساجی ۱۱۰۱S پتروشیمی رجال به ترتیب بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه را که در حدود ۵۵ برابر و ۴۲ برابر می‌باشد را داشتند. در گریدهای پلی اتیلن ترفتالات بطری ۷۸۱ و پلی اتیلن ترفتالات بطری ۸۲۱ پتروشیمی تندگویان تقاضا ۳ برابر عرضه بوده، که به همین دلیل مشتریان تمامی گریدها با سقف قیمتی تنها یک سوم از تناژ وارد شده را دریافت کردند.

### رینگ شیمیایی

با توجه به قیمت‌های اعلامی از سوی دفتر صنایع تکمیلی مورخه ۹۷/۰۵/۱۴ در محصولات شیمیایی TDI، متانول، بنزن و دی اتیلن هگزانول شاهد کاهش قیمت بوده اند اما سایر محصولات این بازار با توجه به افزایش نرخ دلار و قیمت‌های جهانی، صعودی بوده اند به طوری که استایرن منومر با ۸/۶۸ درصد بیشترین افزایش قیمت و کریستال ملامین با ۰/۴۸ درصد افزایش، کمترین افزایش قیمت را داشته است.



در میان محصولات شیمیایی بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه، در اختیار منومر وینیل استات پتروشیمی شازند در حدود ۳۲ برابر بوده و تقاضای منو اتیلن گلیکول پتروشیمی شازند ۲۸ برابر عرضه بوده است که خریداران مجبور به رقابت ۵ درصد در سقف قیمتی شدند. آروماتیک سنگین و بنزن تقاضای کمتر از عرضه را داشته و معامله روی قیمت پایه انجام شده است.

ارزش کل معاملات محصولات شیمیایی در بورس کالا ۱,۱۴۲,۲۰۸,۸۱۱ هزار ریال با حجم معاملات ۳۵,۹۸۲ تن بوده است.

## رینگ کشاورزی

در رینگ کشاورزی محصول شکر با ارزش معامله ۱,۱۶۶,۲۶۰,۴۱۰ هزار ریال و گندم با ارزش معامله معادل ۴۷۶,۰۷۱,۳۰۰ هزار ریال داری بیشترین ارزش معاملات بوده‌اند. قابل ذکر است معاملات زعفران دارای ارزش ۱۶۲,۵۹۶,۰۶۰ هزار ریالی بوده است.

ارزش کل معاملات در رینگ کشاورزی ۸۰۴,۹۲۷,۷۷۰ هزار ریال و حجم ۹۴۵۰۷/۱۴۵ تن می‌باشد که نسبت به هفته گذشته افزایش یافته است.

## رینگ صنعتی

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۷/۰۵/۱۷ عرضه بیش از ۱۶۷,۱۸۵ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که نسبت به هفته گذشته حدود ۴۸,۲۳۷ تن کاهش داشته است و با استقبال حدود یک و نیم برابری تقاضا کنندگان معادل ۲۷۷,۹۰۰ تن رو به رو گشت. ۲۳,۵۸۵ تن از این کالاها مربوط به انواع محصولات مس می‌باشد که عمدتاً در شرکت ملی صنایع مس ایران و صنایع تولیدی دنیای مس کاشان تولید شده‌اند. آلومینیوم از محصولاتی است که معمولاً هر هفته عرضه می‌شود اما این هفته در رینگ فلزات این فلز عرضه نشده است.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط بوده به ۱۴۳,۶۰۰ تن محصولات فولادی که شامل ۱۲۳,۶۰۰ تن انواع ورق تولیدی شرکت فولاد مبارکه اصفهان و ۱۰,۰۰۰ تن شمش بلوم مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد که با سقف ۵ درصدی قیمت معامله شد. شرکت ذوب آهن اصفهان ۱۰,۰۰۰ تن میلگرد عرضه کرده که با تقاضای دو برابری رو به رو و با قیمت سقف معامله گردید.

مفتول مس گروه صنایع کابلسازی افق البرز، گیل راد شمال و صنایع تولیدی دنیای مس کاشان با تقاضای به طور متوسط ۴۱ برابری به عرضه، بیشترین نسبت را در بین محصولات این گروه داشته که البته در میان تقاضا کنندگان این کالا، تقاضای ۸۲ برابری برای گروه صنایع کابلسازی افق البرز رکورد دار بود. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه مربوط به محصول ورق گالوانیزه شرکت فولاد مبارکه اصفهان با نسبت ۳ برابری بوده است.



ورق گرم شرکت فولاد مبارکه اصفهان با ارزش معامله ۱,۶۳۴,۱۰۶,۲۱۰ هزار ریال بیشترین ارزش معامله را در این هفته داشته است. در مجموع ارزش معاملات مس ۱,۰۹۱,۹۱۷,۴۴۰ هزار ریال بوده که ۹۰۵,۳۵۸,۰۰۰ هزار ریال آن مربوط به کاتد و مفتول مس، شرکت ملی صنایع مس ایران می‌باشد. فولاد ۳,۹۷۶,۱۶۵,۵۰۰ هزار ریال که تقریباً برابر ارزش معاملات هفته گذشته بوده است.

ارزش کل بازار صنعتی در این هفته ۵,۰۶۸,۰۸۲,۹۴۰ هزار ریال بوده و همانند هفته گذشته، در ادامه روند صعودی، معاملات فلزی با سقف ۵ درصدی، در حداکثر قیمت مجاز انجام شدند.

## آتی سکه

بازار آتی سکه از تاریخ ۹۷/۰۵/۱۰ تا ۹۷/۰۵/۱۵ متأثر از اخبار مربوط به راه اندازی بازار ثانویه ارز و لغو ممنوعیت موقعیت تعهدی فروش فزاینده روند کاهشی داشته، به نحویکه سررسید دیماه در بازه مذکور از سقف ۴۵,۱۰۰,۰۰۰ تا ۳۶,۴۹۰,۰۰۰ ریال سقوط قیمتی را تجربه کرده است. پیرو تصمیم مدیریت بازار مشتقه در تاریخ ۹۷/۰۵/۱۶ مبنی بر کاهش حد نوسان روزانه قیمت از ۵ به ۲ درصد و لغو ممنوعیت اخذ موقعیت تعهدی خرید فزاینده، همچنین داد و ستد ارز با حجم و ارزش قابل توجه در بازار ثانویه و اعلام نرخ سکه‌های مربوط به طرح پیش فروش ودیعه‌ای، روند معاملات در روزهای پایانی هفته گذشته تغییر و عمدتاً در سقف مجاز قیمتی معامله شدند. قابل ذکر است میزان آخرین وجه تضمین اولیه به همراه وجه تضمین اضافی اعلامی با کاهش ۲ میلیون ریالی به مبلغ ۹۴,۵۰۰,۰۰۰ ریال رسیده است.

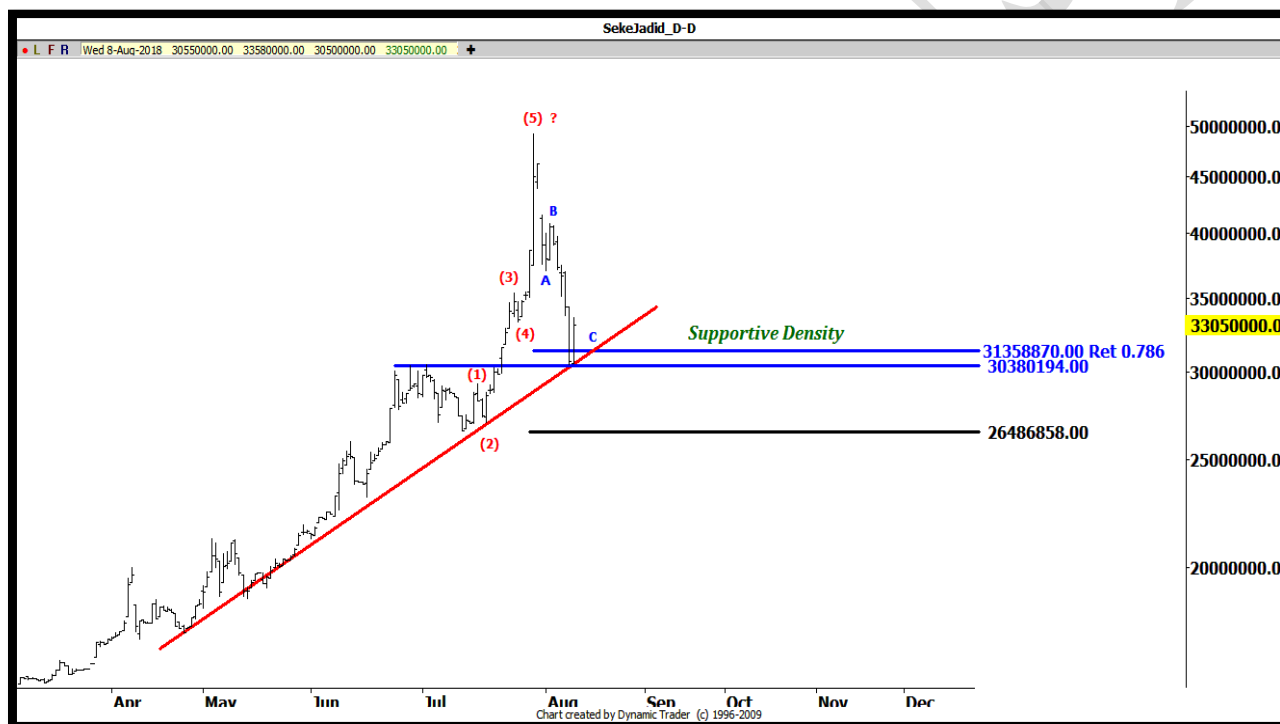
طی هفته گذشته سکه طلا تحویل شهریور ماه ۱۳۹۷، با حجم ۱,۱۴۵ قرارداد به ارزش بالغ بر ۴۰۸ میلیارد ریال و میانگین قیمت تسویه ۳۶,۳۸۴,۲۶۳ ریال، سکه طلا تحویل آبان ماه ۱۳۹۷، با حجم ۷۶۸ قرارداد به ارزش بالغ بر ۲۷۴ میلیارد ریال و میانگین قیمت تسویه ۳۶,۳۸۶,۱۵۸ ریال و سکه طلا تحویل دی ماه ۱۳۹۷، با حجم ۴,۳۳۵ قرارداد به ارزش بالغ بر ۱,۶۳۷ میلیارد ریال و میانگین قیمت تسویه ۳۸,۵۵۵,۱۵۸ ریال معامله شد. همانطور که ملاحظه می‌شود حجم معاملات کاهش محسوسی نسبت به هفته‌های پیشین داشته، امید است با رفع محدودیت‌ها، اقبال به بازار آتی سکه برگشته و شاهد رونق مجدد در معاملات باشیم.





## تحلیل تکنیکال سکه فیزیکی - تایم فریم روزانه

در تحلیل تکنیکال سکه فیزیکی، پس از یک حرکت قدرتمند افزایشی به شکل ۵ موج الیوتی (در گام آخر رشد)، شاهد عقب‌نشینی بازار و قرار گرفتن سکه در مسیر اصلاحی هستیم. در این تحلیل ۲ استفاده از ۳ ابزار خط روند، تبدیل سطوح و ترازهای فیبوناچی، محدوده حمایتی را مشخص نموده‌ایم. بنابراین تراکم قیمتی ۳۰,۳۸۰,۰۰۰ و ۳۱,۳۵۸,۰۰۰ ریالی بواسطه شکل‌گیری یک سطح حمایتی استاتیکی و یک سطح حمایتی داینامیکی از اهمیت بسیار بالایی برای ادامه‌دار بودن روند صعودی برخوردار است و تا مادامی که سکه بالای این سطح دوام بیاورد، احتمال آغاز یک دوره هیجان افزایشی دیگر و حرکت به سمت سقف قبلی دور از ذهن نیست اما در صورتی که حمایت فوق از دست برود، باید در انتظار ادامه اصلاح قیمت تا محدوده ۲۶,۵۰۰,۰۰۰ ریالی برابر با آخرین کف ماژور باشیم.





## گزارش قیمت های جهانی هفته گذشته خوراک ها و محصولات شیمیایی و پتروشیمی مجله پلاتس

در این بخش به تغییرات قیمت های جهانی در گروه خوراک ها، محصولات شیمیایی و پلیمری در سه منطقه مختلف، آسیای شرقی، آسیای جنوب شرقی و آسیای جنوبی در تاریخ ۳ آگوست در مقایسه با ۲۷ جولای که از عوامل تأثیرگذار بر قیمت گذاری محصولات در بورس کالا طی هفته گذشته بوده نگاهی می اندازیم:

### قیمت خوراک ها

در هفته گذشته قیمت تمام خوراک ها افزایشی بوده است و تنها اتیلن CFR شمال و جنوب شرقی آسیا کاهش داشت.

اتیلن CFR شمال شرقی آسیا با ۱/۲ درصد کاهش با قیمت ۱,۲۳۵ دلار در تن معامله شد.

پروپیلن CFR چین، با بیشترین درصد افزایش قیمت معادل ۱/۰۲ درصد با قیمت ۱,۰۹۳ دلار در تن معامله شد و فوب کره این محصول با ۰/۹۴ درصد افزایش، به قیمت ۱,۰۷۰ دلار رسید.

محصولات بوتادین CFR چین و فوب کره به ترتیب با ۴ و ۲ دلار در تن افزایش برابر با ۰/۲۵ و ۰/۱۲ درصد داشته اند. قابل ذکر است بوتادین CFR چین ۱,۶۵۱ دلار در تن معامله شد.

### قیمت شیمیایی ها

در هفته گذشته همه محصولات شیمیایی افزایش قیمت داشته اند به جز متانول که با کاهش ۱,۵ درصدی به قیمت ۳۹۲ دلار در تن رسید.

پارازیلین در هفته گذشته با ۶/۱۸ درصد افزایش در CFR چین و تایوان بیشترین درصد افزایش قیمت را داشت و به قیمت ۱,۰۹۳ دلار در CFR چین رسید.

استایرن منومر حدود ۳۸ دلار در تمام مقاصد تحویلی خود افزایش قیمت یافت و قیمت ۱۴۳۹ دلار در CFR چین را به ثبت رساند.

MEG CFR چین ۳/۹۷ درصد و CFR داخلی چین ۴/۰۶ درصد افزایش قیمت داشت و CFR چین این محصول به قیمت ۹۳۶ دلار در تن بالغ گردید.

قیمت CFR داخلی چین محصول تولوئن در هفته گذشته ۲/۸۷ درصد افزایش داشت و به قیمت ۶,۵۱۵ یوان در تن معامله شد و در CFR چین نیز با درصد افزایش مشابه داشت، در حالی که این محصول در فوب کره ۳/۰۴ درصد افزایش داشت.



اسید ترفتالیک، ماده اولیه پلی اتیلن ترفتالات، CFR چین ۲۱ دلار معادل ۲/۴۸ درصد، افزایش داشت. این محصول از ۸۴۹ به ۸۶۹ دلار افزایش یافت.

قیمت CFR چین بنزن ۳/۳ درصد رشد معادل ۲۷/۹ دلار و با قیمت ۸۷۵ دلار معامله شد و در فوب کره ۳/۴۸ درصد برابر با ۲۹/۳۴ دلار افزایش داشته است.

زایلین مخلوط در هفته گذشته با حدود ۳/۰۹ درصد افزایش در فوب کره به قیمت ۸۷۲ دلار در تن در فوب کره رسید.

## قیمت پلیمری‌ها

گروه پلی استایرن معمولی GPPS، پلی استایرن مقاوم HI PS، سوسپانسیون PVC در هفته مورد نظر در هر سه منطقه بدون تغییر باقی ماند.

گروه پلی اتیلن سنگین تزریقی در هر سه منطقه آسیای شرقی، آسیای جنوب شرقی و آسیای جنوبی کاهش قیمت داشته‌اند.

پلی اتیلن سنگین فیلم در منطقه آسیای جنوب شرقی و آسیای شرقی ۰/۳۸ درصد و در آسیای جنوبی ۱/۴۸ درصد کاهش یافته است. در طول هفته مورد نظر پلی اتیلن سنگین بادی در آسیای جنوب شرقی و آسیای شرقی در حدود ۱۰ دلار در هر تن کاهش یافته و در آسیای جنوبی با ۰/۳۸ درصد کاهش به ۱,۳۲۶ دلار در هر تن رسید.

در گروه پلی پروپیلن در تمامی گریدها به جز پلی پروپیلن شیمیایی کاهش قیمت در هر سه منطقه مشاهده شد. پلی پروپیلن گرید فیلم در آسیای جنوب شرقی و آسیای جنوبی به ترتیب در حدود ۰/۴ درصد و ۰/۷۸ درصد و در آسیای شرقی ۱/۲۳ درصد کاهش یافته است. در گرید نساجی بیشترین کاهش قیمت مربوط به منطقه آسیای شرقی می‌باشد که قیمت این محصول در حدود ۱۵ دلار در هر تن کاهش یافته و به ۱,۲۰۱ دلار در هر تن رسیده است. پلی پروپیلن تزریقی نیز در آسیای جنوب شرقی و در آسیای جنوبی حدود ۱۰ دلار در هر تن کاهش یافته و به ترتیب به ۱,۲۲۶ و ۱,۲۶۱ دلار در هر تن رسیده و در نهایت پلی پروپیلن گرید شیمیایی در آسیای جنوب شرقی در حدود ۰/۳۹ درصد افزایش یافته و در آسیای شرقی با افزایش بیشتر در حدود ۱/۲۳ درصد به ۱,۲۴۱ دلار در هر تن رسیده است.

پلی اتیلن سبک خطی معمولی در آسیای شرقی به ۱,۱۴۱ دلار در هر تن و در آسیای جنوب شرقی به ۱,۱۶۱ دلار در هر تن رسید که به ترتیب در حدود ۰/۴۴ درصد و ۰/۴۳ درصد کاهش قیمت می‌باشد. پلی اتیلن سبک خطی C۶ در آسیای جنوبی در حدود ۰/۷۸ درصد کاهش یافته است و در نهایت پلی اتیلن سبک خطی But ene در منطقه آسیای شرقی با کاهش قیمت حدود ۱۰ دلار در هر تن مواجه شد و در آسیای جنوب شرقی با کاهش ۵ دلار در هر تن به ۱,۱۲۱ دلار در هر تن رسید.

اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS) با ۵ دلار در هر تن افزایش قیمت به ۱,۹۳۱ و ۱,۹۴۶ دلار در هر تن در آسیای شرقی و آسیای جنوب شرقی رسید.

قیمت در خاورمیانه در طول هفته گذشته کاهش داشته به نحوی که پلی اتیلن سنگین با حدود ۰/۵۶ درصد کاهش به ۱,۲۸۷ دلار در هر تن رسیده است. پلی اتیلن سبک خطی کاهش قیمت ۰/۸۵ درصد به ۱,۰۸۱ دلار در هر تن رسیده است. پلی پروپیلن نساجی و تزریقی نیز به ترتیب ۰/۳۵ درصد و ۰/۵۲ درصد کاهش قیمت داشته‌اند.



## نگاهی به اخبار و شایعات



### تایر و قطعه سازی



سخنگوی کمیسیون صنایع و معادن مجلس شورای اسلامی با بیان اینکه قطعه سازان با توجه به نارضایتی که از افزایش قیمت‌ها دارند متوقف کرده‌اند که شاید این اقدام آنها منطقی نیز باشد، گفت: قطعه‌سازان از ابتدا پیشنهاد افزایش ۱۷ تا ۱۸ درصدی قیمت محصولات را داشته‌اند، این تولیدکنندگان اختلاف حدوداً ۱۰ تا ۱۱ درصدی قیمت را قبول نمی‌کنند و همین موضوع باعث شده تا از تحویل قطعه به خودروسازان جلوگیری کنند.



کمبود مواد اولیه، تولید تایر را به مرحله هشدار رسانده است. این موضوع تایرسازان را نگران کرده که در صورت ادامه این وضع و کمبود مواد اولیه مجبور به کاهش تولید شوند. علی رزمجویی مدیر مالی شرکت کویر تایر درخصوص وضعیت تایر سازان گفت: با توجه به اینکه ثبت سفارشات یورویی هم تبدیل به ین و یوان شده به سختی مواد اولیه تهیه می‌شود. وی افزود: برای تهیه مواد اولیه ۲۰ روز زمان نیاز است، البته باز هم تلاش کرده‌ایم به تولید لطمه‌ای وارد نشود و کاهشی نداشته باشیم. رزمجویی گفت: بزرگترین مشکل ما در رابطه با نقل و انتقالات ارزی است. گشایش ال سی به خوبی انجام نمی‌شود و یا به کندی پیش می‌رود.

### مواد شیمیایی

گرچه منابع خبری نزدیک به شرکت‌های پتروشیمی از برگزاری جلسه‌ای برای تغییر نرخ ارز محاسبه قیمت پایه محصولات پتروشیمی در بورس کالا خبر می‌دهند، اما شرکت ملی صنایع پتروشیمی گفته است که تا به ثبات رسیدن بازار ثانویه ارز، نرخ‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا تغییر نمی‌کند.



معاون امور معادن و صنایع معذنی وزارت صمت گفت: به لحاظ کارشناسی هیچ دلیلی برای افزایش قیمت فولاد در ایران وجود ندارد، زیرا هم‌اکنون با ظرفیت تولید حدود ۳۴ میلیون تن فولاد خام نگرانی از تحریم‌ها ندارد. نه تنها بازار داخل را می‌توان تامین کرد بلکه می‌توان حداقل ۱۰ میلیون تن فولاد نیز تا پایان سال ۹۷ صادر کرد. هر اتفاقی در تجارت جهانی بیفتد، تولید فولاد ایران متوقف نمی‌شود. در هر کشور دیگری این تصمیم اتخاذ می‌شد قطعاً همزمان یا مابه‌التفاوت یا عوارض از صادرات فولاد اخذ می‌شد. به اعتقاد سرقینی، انتظار افزایش قیمت فولاد در داخل بی‌مورد است. درآمد صادراتی فولادی‌ها با تصمیم اخیر در مورد نرخ ارز صادراتی حدود ۲ برابر شده و این بیشترین کمکی است که در طول تاریخ به فولادسازان شده است.



معاونت مالی و اقتصادی شرکت ملی صنایع مس گفت: هر چند مذاکراتی جهت خرید سهم صنایع مس شهید باهنر از صدر تامین صورت گرفته؛ اما از آنجا که فروشنده سهم «فباهنر» فروش این سهم را منوط به خرید سهم «فملی» کرده و شرکت ملی صنایع مس هم سهمی در اختیار ندارد که در ازای خرید «فباهنر» عرضه کند، احتمالاً این معامله منتفی خواهد شد. البته این امکان نیز محتمل بوده که صدر تامین به عنوان سهامدار فعلی و فروشنده فباهنر بتواند با برخی سهامداران درصدی «فملی» مذاکره کند. بازارنوی گفت: اگر این معامله صورت گیرد، برنامه‌هایی برای آن شرکت در نظر گرفته شده و با استفاده از ظرفیت‌های خالی «فباهنر» بخشی از کاتدهای «فملی» را در آن شرکت تبدیل به ورق خواهیم کرد.



دبیر انجمن زغال سنگ ایران گفت: زغال سنگی‌ها طبق قراردادی که فی‌مابین شرکت‌های تولیدکننده زغال سنگ با شرکت ذوب‌آهن اصفهان منعقد شد، موفق به اخذ افزایش نرخ ۲۰ درصدی شدند که از ابتدای تیر ماه سال ۹۷ اعمال شده است. هنوز انجمن زغال سنگ ایران درخواست رسمی برای افزایش نرخ زغال سنگ مطرح نکرده و در انتظار ثبات بازار در بخش نرخ ارز برای واردات تجهیزات مورد نیاز نشستیم اما تقاضای افزایش قیمت به هفته‌های آینده موکول شده ولی به احتمال زیاد پیشنهاد انجمن، افزایش نرخ ۴۰ درصدی خواهد بود.



## دارو

شرکت تولید مواد اولیه داروپخش خبر از دریافت مجوز تغییر نرخ فروش محصولات داد. مدیریت شرکت به منظور متناسب‌سازی نرخ فروش با افزایش بهای تمام شد، اقدام به تغییر نرخ فروش محصول غیر ناركوتیک کرده است. نرخ قبلی ۵۳,۴۰۷ تومان بوده که با ۲۵ درصد افزایش به ۶۶,۹۲۵ تومان افزایش یافت. براساس آخرین برآوردهای انجام شده ناشی از عملکرد ۴ ماهه و با اعمال افزایش نرخ فروش محصولات برای باقیمانده سال، پیش‌بینی می‌شود فروش سال از مبلغ حدود ۲۰۲ میلیون ریال به حدود ۲۳۱ میلیون ریال معادل ۱۴/۵ درصد نسبت به برآورد اولیه به شرح مندرج در گزارش تفسیری مورخ ۳۱ خرداد ۹۷ افزایش یابد. از طرف دیگر افزایش قابل توجه در نرخ خرید مواد اولیه و همچنین تغییرات نرخ ارز موجب شده که بهای تمام شده شرکت از مبلغ حدود ۱۲۱ میلیارد و ۶۷۷ میلیون تومان به مبلغ حدود ۱۴۹ میلیارد تومان معادل ۲۲/۵ افزایش یابد که در مجموع به رغم رشد نسبت بهای تمام شده به فروش از ۶۰ درصد به ۶۴/۵ داشته، تاثیر با اهمیتی در سود اعلامی شده قبلی برای سال ۹۷ نخواهد داشت.



## عوامل گردآورنده

- ✓ مدیر مسئول: دکتر افشین عزیزیان
- ✓ سردبیر: مهبد قندچی
- ✓ نگاهی به بازار: مهبد قندچی
- ✓ مجله خبری سیاسی و اقتصادی: محمد مهدی علیزاده
- ✓ بازار های جهانی: مهبد قندچی
- ✓ گزارش عملکرد شرکت‌ها: مهبد قندچی
- ✓ تحلیل بنیادی: محمد داوود فصاحت
- ✓ تحلیل تکنیکال: مهبد قندچی
- ✓ گزارش بورس کالا: الهه چپرदार و مهسا پاکپور
- ✓ نگاهی به اخبار و شایعات: مهبد قندچی و محمد مهدی علیزاده