



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۳۹ / شنبه ۱۴ اردیبهشت ۱۳۹۸



عوامل گردآورنده:



سردبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، محمد مهدی علیزاده،

محمد داوود فصاحت، الهه چپر دار و مهسا پاکپور



➤ نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات

➤ بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها 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



نوار پیروزی‌های بازار سرمایه ادامه دارد...! دومین هفته اردیبهشت ماه را در حالی پشت سر گذاشتیم که شاخص کل به لطف تداوم ورود نقدینگی ضمن گذر قدرتمند از سقف ۱۹۷ هزار واحدی، رکوردهای جدیدی را به ثبت رسانده و به روند صعودی خود ادامه می‌دهد. متوسط بازدهی بورس تهران از ابتدای سال تا انتهای معاملات هفته گذشته به رقم حدود ۲۳ درصدی رسیده است. همزمان با این اتفاق، شاخص هم‌وزن (با اثر یکسان نمادها) بازدهی خود از ابتدای سال را به عدد ۳۵ درصد رساند تا نشانه‌ای بر سبقت چشمگیر سهام گروه‌های متوسط و کوچک‌تر باشد. واگرایی این دو نماگر و بازدهی بیشتر صنایع متوسط و کوچک‌تر را می‌توان بازتابی از اثر اهرمی خبر افزایش نرخ‌های فروش بر سودآوری بنگاه‌های کوچک‌تر و از طرف دیگر، موانع و ریسک‌های متعدد پیرامون شرکت‌های بزرگ و عمدتاً صادراتی بورس تهران دانست. نکته با اهمیت اینکه، نقش ورود پول‌های تازه را نمی‌توان در رشد فراگیر و دامنه‌دار قیمت‌ها نادیده گرفت.

اما برای رشد بازار دلایل گسترده‌ای وجود دارد که در راس آن بحث تضعیف ارزش پول ملی قرار دارد. طی ۱۵ ماه اخیر (از زمان آغاز التهاب در بازار ارز) ارزش پول ملی ۷۰ درصد سقوط کرده است...! بنابراین طبیعی است که طیفی از فعالان اقتصادی از ظرفیت‌های بازار سرمایه در راستای جبران بی‌ارزش شدن دارایی خود استفاده کنند. دوم بحث پول داغ و تورم سنگین است که نشان می‌دهد قیمت سهام نسبت به تورم شکل گرفته رشد با اهمیتی نداشته است. برای دفاع از این موضوع، نگاهی به آمار تورم فروردین ماه که طی روزهای اخیر منتشر شد، خواهیم داشت.

بر اساس این گزارش، نرخ تورم ۱۲ ماهه منتهی به فروردین ماه ۹۸ به $30/6$ درصد رسید که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل ($26/9$ درصد) $3/7$ واحد درصد افزایش نشان می‌دهد. در فروردین ماه ۹۸ عدد شاخص کل ($1395=100$) به $170/9$ رسید که نسبت به ماه قبل ۴ درصد افزایش نشان می‌دهد. در این ماه درصد تغییر شاخص کل نسبت به ماه مشابه سال قبل $51/4$ درصد می‌باشد؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین $51/4$ درصد بیشتر از فروردین ۹۷ برای خرید یک «مجموعه کالا و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند که نسبت به این اطلاع در ماه قبل ($47/5$ درصد) $3/9$ واحد درصد افزایش یافته است. بازار با توجه به شرایط دلار و نرخ تورم نمی‌تواند از بازارهای موازی عقب بماند. این گزارش به وضوح نشان می‌دهد که شرایط اقتصادی وضعیت با ثباتی ندارد. لذا در فضای تورم ۵۰ درصدی، عملاً نگهداری ریال فایده‌ای نداشته و در نتیجه شاهد ورود بخش کوچکی از نقدینگی کشور به بازار سرمایه هستیم.



دلیل سوم، مربوط به حذف ارز ۴,۲۰۰ تومانی است. این روزها زمزمه‌هایی درخصوص وداع با ارز دستوری به گوش می‌رسد. طی روزهای اخیر معاون توسعه بازرگانی و صنایع کشاورزی جهاد کشاورزی گفت: اختصاص ارز دولتی برای ۴ کالای گوشت، چای، کره و حبوبات حذف شد. در ادامه این مصاحبه آمده که: قیمت محصولات اساسی در ماه رمضان ثابت می‌ماند. این وضعیت نشان می‌دهد که دولت هم دیگر تمایل چندانی به حفظ دلار ۴,۲۰۰ تومانی ندارد و احتمالاً از نیمه دوم خرداد ماه باید شاهد تحولات جدی در حوزه ارزی کشور باشیم. فراموش نکنیم، در فضای تحریمی که دولت با چالش صادرات نفت روبرو است، عملاً خبری از تامین دلار ۴,۲۰۰ تومانی نخواهد بود!...

اما دلیل چهارم برای رشد بازار را باید در کدال و گزارش ماهانه شرکت‌ها جستجو کرد. همزمان با پیشروی شاخص‌ها، اطلاعات عملکرد ماهانه اکثر بنگاه‌های بورسی منتشر شد. بازتاب این جریان اطلاعاتی که با انتشار صورت‌های مالی سالانه روزبه‌روز بر عمق آن افزوده می‌شود را می‌توان در معاملات شمار زیادی از سهام‌ها دید. به زبان ساده‌تر اینطور می‌توان گفت که موج تورم یکسال گذشته در حال انعکاس در اطلاعات و صورت مالی شرکت‌هاست و همین عامل در کنار عدم افت معنادار مقدار فروش صادراتی نشان می‌دهد که در صورت ثبات نرخ کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی، طیف وسیعی از شرکت‌ها قابلیت تحقق سودی فراتر از سود سال ۹۷ را دارند.

و دلیل آخر، نزدیک شدن به فصل مجامع است. همانطور که مستحضر هستید، با گذر از یک ماه ابتدایی سال، به مرور شرکت‌ها گزارش‌های ۱۲ ماهه را منتشر کرده و آماده برگزاری مجمع سالانه برای تصویب صورت‌های مالی و توزیع سود نقدی میان سهامداران می‌شوند. فصل مجامع از ۲ جهت اهمیت بالایی دارد. نخست اینکه با کسر سود نقدی از قیمت سهام، P/e بازار سطح جذابیت خود را حفظ می‌کند و دوم اینکه سهامداران با حضور در مجامع، از آخرین وضعیت شرکت‌ها در بخش‌هایی نظیر وضعیت فروش، نرخ مواد اولیه، چشم‌انداز آتی، اثرات تحریم‌ها و ... مطلع می‌شوند. لذا همانطور که در ابتدای بحث هم اشاره شد، بازار دلایل قابل دفاعی برای روند صعودی شکل گرفته دارد. البته دلایل دیگری نظیر ثبات نسبی قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی، رشد نرخ ارز و ... هم وجود دارد که در گزارشات اخیر درخصوص این دلایل و اثرات آن به طور مفصل بحث کردیم.

آنچه در بازار گذشت ...

در شرایطی که مصاف معاملات هفته سوم اردیبهشت ماه می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» طی هفته گذشته با ثبت رشد ۱۶,۳۳۲ واحدی تا ارتفاع ۲۲۰,۱۰۹ واحدی پیشروی کرد. این رقم در قیاس با عدد ۲۰۳,۷۷۷ واحدی که در انتهای هفته نخست اردیبهشت ماه به ثبت رسید، رشد جالب توجه ۸ درصدی را نشان می‌دهد. درخصوص شاخص کل باید گفت که محدوده ۲۲۲ هزار واحدی برابر با تراز ۱,۶۱۸ درصدی اصلاح اخیر (مهر تا بهمن ماه) مهمترین سد مقاومتی خواهد بود که انتظار داریم به مرور شکسته شود اما با توجه به قرار گرفتن اکثر اندیکاتورها و اسیلاتورها در منطقه اشباع از فروش و شکل‌گیری یک واگرایی خفیف



میان نمودار قیمتی و اندیکاتور RSI، احتمالاً طی روزهای پیش‌رو شاهد فشار عرضه و یک اصلاح موقت در شاخص کل و احتمالاً سایر شاخص‌ها (هم‌وزن و شاخص فرابورس) باشیم.

در سوی دیگر، شاخص «هم‌وزن» را داریم که اگرچه شتاب رشد خود با بازار را تراز نموده اما کماکان یک سر و گردن بالاتر از شاخص کل می‌باشد. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در ارتفاع ۴۱,۱۰۷ واحدی آغاز نمود و در محدوده ۴۴,۶۵۱ واحدی به کار خود خاتمه داد. در نتیجه باید گفت بازدهی شاخص هم‌وزن برابر با ۳,۵۴۴ واحد (معادل ۸/۶۲ درصد) بوده است. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم که به مانند سایر شاخص‌ها روند صعودی را البته با شتاب کمتر طی می‌کند. شاخص فرابورس ایران در حالی با رقم ۲,۴۹۳ واحدی آغاز به کار کرد که در پایان هفته در ارتفاع ۲,۴۶۳ واحدی به کار خود خاتمه داد. بنابراین باید اذعان داشت که بازدهی Ifex در هفته دوم اردیبهشت ماه ۱۵۰ واحد (معادل ۶ درصد) بوده است.

پیش بینی بازار

دومین هفته از اردیبهشت ماه را در حالی پشت سر گذاشتیم که قله شکنی و ثبت رکوردهای جدید ادامه دارد. با این حال معاملات روزهای سه‌شنبه و چهارشنبه با عرضه‌های بیشتری دنبال شد. پیشی گرفتن شاخص هم‌وزن از شاخص کل نشان می‌دهد صنایع متوسط طی مدت ۲ ماه گذشته، بازدهی قوی‌تری را ثبت کرده‌اند. در این میان سیمانی‌ها، غذایی‌ها، داروسازان و به طور کلی صناعی که از بحث حذف ارز ۴,۲۰۰ تومانی منتفع می‌شوند بازدهی قوی‌تری را تجربه نمودند. اما برای هفته سوم اردیبهشت ماه انتظار بازار متعادل‌تر توأم با فشار نسبی عرضه را داریم. بازار در نقاطی قرار گرفته که برای ادامه رشد، نیاز به مقداری استراحت و دست به دست شدن دارد. با این حال هم‌زمان با نزدیک شدن به روزهای پایانی اردیبهشت ماه انتشار گزارش‌های ۱۲ ماهه را داریم که عاملی برای حمایت از قیمت‌ها و بطور کلی بازار خواهد بود. در نتیجه اصلاح احتمالی بازار به معنای ریزش و اتفاقات مهر و آبان سال گذشته نخواهد بود.



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

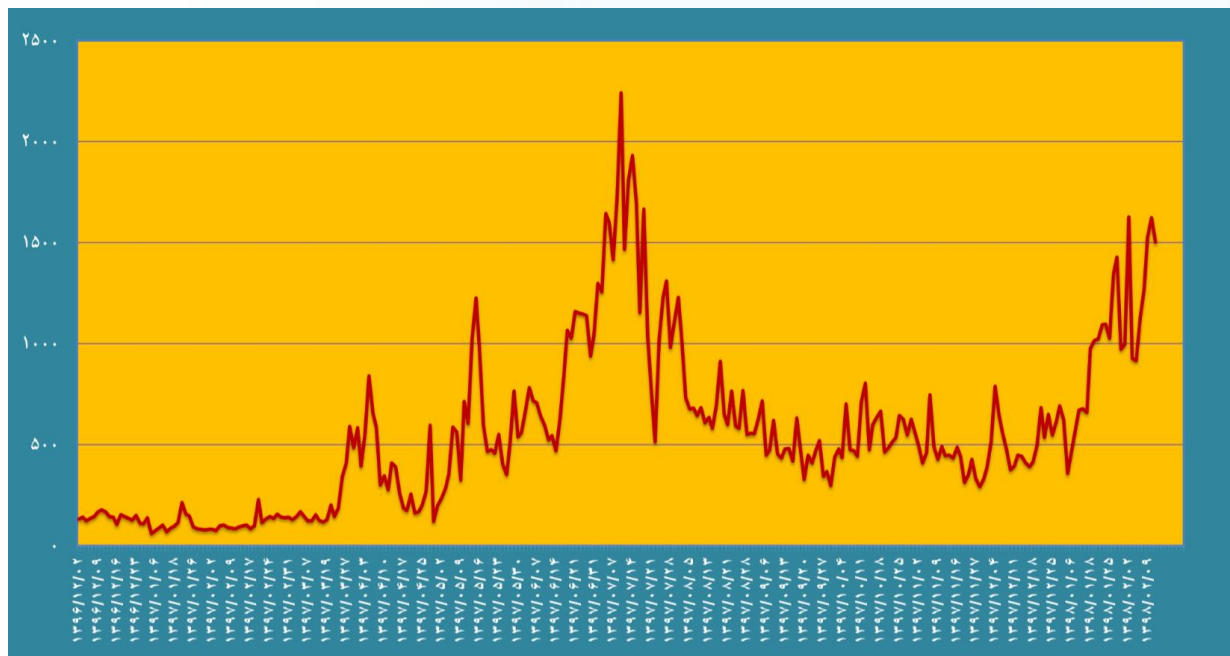
شاخص‌ها	از تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۰۷	تا تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۱۱	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۲۰۳,۷۷۷	۲۲۰,۱۰۹	۱۶,۳۳۲	٪۸/۰۱
شاخص کل (هم‌وزن)	۴۱,۱۰۷	۴۴,۶۵۱	۳,۵۴۴	٪۸/۶۲
شاخص فرابورس	۲,۴۹۳	۲,۶۴۳	۱۵۰	٪۶/۰۲

بررسی ارزش معاملات هفته

تاریخ	ارزش کل معاملات (م.ت)	معاملات خرد بورس (م.ت)	معاملات خرد فرابورس (م.ت)	معاملات خرد کل (م.ت)	بلوک و اوراق (م.ت)
۱۳۹۸/۰۲/۰۷	۱۶۴۰	۹۵۳	۱۷۲	۱۱۲۵	۵۱۵
۱۳۹۸/۰۲/۰۸	۲۱۹۵	۱۱۲۸	۱۴۱	۱۲۶۹	۹۲۶
۱۳۹۸/۰۲/۰۹	۲۱۴۹	۱۳۴۸	۱۷۹	۱۵۲۷	۶۲۲
۱۳۹۸/۰۲/۱۰	۲۲۷۰	۱۴۲۸	۱۹۵	۱۶۲۳	۶۴۷
۱۳۹۸/۰۲/۱۱	۲۲۹۸	۱۲۹۸	۲۰۴	۱۵۰۲	۷۹۶
جمع کل	۱۰۵۵۲	۶۱۵۵	۸۹۱	۷۰۴۶	۳۵۰۶
جمع هفته گذشته	۶۸۶۱	۳۹۷۱	۴۹۱	۴۴۶۲	۲۳۹۹
میانگین ارزش معاملات روزانه	۲۱۱۰	۱۲۳۱	۱۷۸	۱۴۰۹	۷۰۱
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۱۳۷۲	۷۹۴	۹۸	۸۹۲	۴۸۰
اختلاف (درصد)	٪۵۴	٪۵۵	٪۸۱	٪۵۸	٪۴۶



گراف ارزش معاملات – میلیارد تومان



طبق جداول ارائه شده، ارزش معاملات خرد (در ۲ بازار بورس و فرابورس) طی هفته گذشته به ۷,۰۴۶ میلیارد تومان (میانگین روزانه ۱,۴۰۹ میلیارد تومان) بالغ گردید که در قیاس با معاملات ۴,۴۶۲ میلیارد تومانی (میانگین روزانه ۸۹۲ میلیارد تومان) هفته نخست اردیبهشت ماه، رشد ۵۸ درصدی را نشان می‌دهد. البته در نخستین هفته این ماه، تعطیلی نیمه شعبان را داشتیم. بنابراین بخشی از رشد ارزش معاملات نشأت گرفته از موضوع بوده است. نکته مهم اینکه ارزش معاملات در سطوح بیش از ۱,۰۰۰ میلیارد تومانی تثبیت شده و این رقم برای تداوم روند صعودی میان مدتی، رقم قابل قبولی است. بدیهی است در صورت اصلاح قیمت‌ها حجم معاملات مقداری افت کند اما تا مادامی ارزش دادوستد روزانه در سطوح ۱,۰۰۰ میلیارد تومانی حفظ شود، نمی‌توان اصلاح جدی را برای بازار متصور بود. طی هفته گذشته، ۴ صنعت «خودروسازی»، «فلزات اساسی»، «فرآورده‌های نفتی» و «بانکداری» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.



سیاسی



حمید بعیدی نژاد سفیر ایران در انگلیس در توثیتی نوشت: «آقای فیشر رئیس اینستکس در جلسه‌ای با صاحبان صنایع و رؤسای شرکت‌های بازرگانی انگلیس در لندن اعلام نمود که با وجود چالش‌های موجود، اینستکس با جدیت به دنبال انجام اولین تبادل تجاری با همتای ایرانی خود در سریع‌ترین زمان ممکن می‌باشد.»



رئیس‌جمهور روسیه در نشستی خبری در پکن با اشاره به تصمیم اخیر آمریکا مبنی بر عدم تمدید معافیت از تحریم‌های نفتی ایران اظهار کرد که روسیه بلافاصله پس از خاتمه بخشیدن به معافیت تحریم‌های نفتی خریداران نفت ایران در ماه مه از سوی آمریکا، تولیدات نفتی خود را بالا نخواهد بود.



مشاور امنیت ملی آمریکا مدعی شد: اگر ایران بخواهد، ترامپ آماده مذاکره است! ترامپ خواهان مذاکره مجدد بر سر برنامه‌های هسته‌ای و موشک‌های بالستیک ایران است. هدفمان تحت فشار گذاشتن نظام ایران است. ایران حامی تروریسم است و برنامه‌های موشک‌های بالستیکش را دنبال می‌کند.



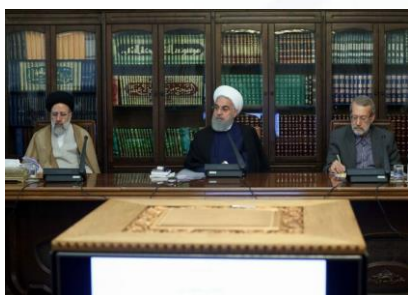
عراقچی گفت: به زودی واکنش مناسب به اقدامات آمریکا نشان می‌دهیم. ایران به اندازه کافی فرصت و زمان برای جبران تبعات خروج آمریکا از برجام ارائه کرده و اکنون زمان عمل فرا رسیده است. ایران تاکنون به تعهدات خود در برجام پایبند بوده است.



اقتصادی



رئیس بخش خاورمیانه و آسیای مرکزی صندوق بین‌المللی پول می‌گوید: با عدم تمدید معافیت خرید نفت از ایران و تشدید تحریم‌های آمریکا علیه ایران پیش‌بینی می‌شود نرخ تورم در ایران در سال جاری میلادی به بیش از ۵۰ درصد افزایش یابد. این موضوع به معنای افزایش هزینه‌های زندگی در ایران و افزایش قیمت کالاهای مصرفی خواهد بود.



سی و یکمین جلسه شورای عالی هماهنگی اقتصادی به ریاست رئیس‌جمهور و با حضور روسای قوه مقننه و قضائیه و دیگر اعضای تشکیل شد. در این جلسه، به دنبال رایحه گزارش وزارت صنعت، معدن و تجارت در مورد اقدامات کارگروه‌های استانی و ستاد ملی تسهیل و رفع موانع تولید، پیشنهادهای مشترک وزارت صنعت و وزارت کشور، در جهت رونق تولید و رفع مشکلات بنگاه‌های صنعتی و تجاری مورد بحث و بررسی قرار گرفت و برخی از بندهای آن به تصویب رسید. بر اساس این مصوبه، به منظور تقویت بنیه مالی بنگاه‌هایی

که طرح احیاء و ساماندهی مالی آنها به تایید کارگروه استانی و ستاد ملی تسهیل رسیده باشد و توان پرداخت یکباره مالیات متعلقه را نداشته باشند، این بنگاه‌ها می‌توانند از امکان تقسیط ۵ ساله توسط وزارت امور اقتصادی و دارایی و سازمان مالیاتی برخوردار شوند.



بر اساس جدیدترین گزارش بانک مرکزی متوسط قیمت مسکن طی فروردین امسال نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۲,۱ درصد افزایش یافت. متوسط قیمت هر مترمربع واحد مسکونی در اولین ماه امسال به ۱۱ میلیون و ۲۶۹ هزار تومان افزایش یافته است.



رئیس‌جمهور به وزارت صنعت، معدن و تجارت، جهاد کشاورزی و کشور دستور داد تا به منظور کنترل و نظارت بر قیمت کالاهای و خدمات، اقدامات لازم و موثر را در توزیع، عرضه و فروش کالاهای با قیمت مناسب به عمل آورند.



بازارهای جهانی

تغییر هفتگی	۱۳۹۸/۰۲/۱۳	۱۳۹۸/۰۲/۰۷	نام مواد
-۱/۴٪	۷۰	۷۱	نفت
-۰/۵٪	۱۲۷۹	۱۲۸۶	طلا
۰٪	۴۲۴	۴۲۴	بیلت
-۲/۵٪	۶۲۴۱	۶۴۰۱	مس
۰/۳٪	۲۷۷۰	۲۷۶۳	روی
-۲/۵٪	۱۷۹۹	۱۸۴۶	آلومینیوم
۱/۱٪	۹۴	۹۳	سنگ آهن
-۳/۲٪	۱۸۸۸	۱۹۵۰	سرب
۰٪	۲۸۰	۲۸۰	متانول
۰/۲٪	۲۷۶	۲۷۵	اوره

بازارهای جهانی، در شرایطی هفته‌های آرامی را پشت سر می‌گذاشتند که در روزهای پایانی هفته گذشته، توازن عرضه و تقاضا برهم خورد و شاهد فشار عرضه در اکثر کامودیتی‌ها بودیم. به نظر می‌رسد عدم تغییر نرخ بهره توسط فدرال رزرو، عامل اصلی تقویت شاخص دلار و فشار بر کامودیتی‌ها بوده است. اما اتفاق مثبت که به نوعی شتاب ریزش قیمت‌ها را مهر کرد، رشد نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا بود که نشان می‌دهد اوضاع بحرانی نیست. هرچند که شکاف نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله و ۳ ماهه در سطح بسیار پایینی است و هر آن ممکن است وارد منطقه بحران باشد اما فعلا از محدود صفر و منفی دور شده است.

از طرف دیگر، بازارها کماکان در انتظار تعیین تکلیف نتیجه مذاکرات تجاری آمریکا و چین می‌باشند. استیون منوچین، وزیر خزانه‌داری آمریکا گفت: مذاکرات تجاری برای پایان دادن به جنگ تجاری با چین در مراحل پایانی خود قرار دارد. هر دو کشور به دنبال رسیدن به توافق هستند و گفت‌وگوها به مرحله‌ای رسیده که یا به توافق منجر شده و یا بدون توافق پایان خواهد یافت.



نفت

شاخص‌های نفتی در حالی رشد نرمی را در روزهای ابتدایی هفته تجربه نمودند که انتشار خبر رشد موجودی مخازن آمریکا، شاخص‌های نفتی را تحت فشار قرار داد. داده‌های منتشر شده تولید نفت آمریکا حکایت از ثبت رکورد جدیدی در خصوص تولید نفت شیل است و آمریکا موفق شد ۱۲/۳ میلیون بشکه نفت را در روز تولید کند. پس از ثبت رکورد جدید تولید نفت، افزایش نزدیک به ۱۰ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت آمریکا و اعتقاد نداشتن فدرال رزرو به افزایش نرخ بهره باعث ریزش نفت به کانال ۶۰ دلار شد. عبور صادرات نفت آمریکا از مرز ۳ میلیون بشکه در روز با تکمیل احداث خط انتقال دوم نفت ناحیه پرمیان، گلوگاه صادرات نفت آمریکا را بازتر خواهد شد. عربستان و امارات شاهد تضمین قطع نفت ایران از سوی آمریکا هستند و بازار امید به عرضه بیشتر نفت اوپک و این دو کشور دارد. گزارش شده برخی پالایشگاه‌های چین با شرکت آرامکو تماس گرفته و متقاضی خرید نفت به منظور جایگزینی با نفت ایران بوده‌اند.

فلزات رنگین

در فلزات رنگین هم وضعیت چندان مطلوب نبود و رشد شاخص دلار همزمان با افزایش موجودی انبارها، توازن عرضه و تقاضا را برهم زد. داده‌های منتشر شده از موجودی‌های انبار تا حدودی همپوشانی با اعتقاد فدرال رزرو دارد و سطح موجودی‌ها افزایش در خور توجهی را داشته است. موجودی آلومینیوم نزدیک به ۹۳ هزار تن، موجودی مس حدود ۶ هزار تن و موجودی روی ۳/۷ هزار تن افزایش داشته است. البته در فلز روی وضعیت اندکی بهتر بود. شاخص TC کنسانتره روی هفته گذشته کاهش یافت! شاخص TC، هزینه‌ای است که معدنکاران به واحدهای ذوب به منظور تبدیل ماده معدنی به فلز پرداخت می‌کنند. این موضوع می‌تواند مانعی برای افت قیمت‌ها و ثبات روی در حوالی قیمت‌های ۲,۷۰۰ - ۲,۸۰۰ دلاری باشد.

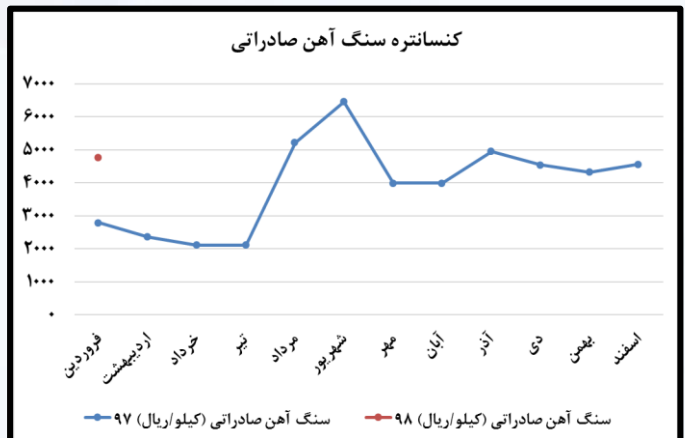
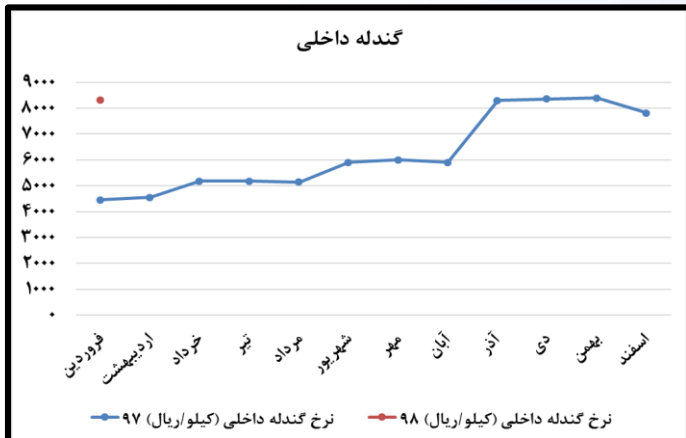
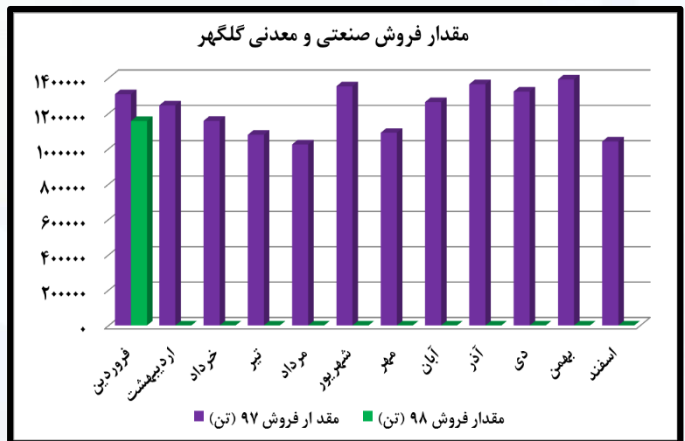
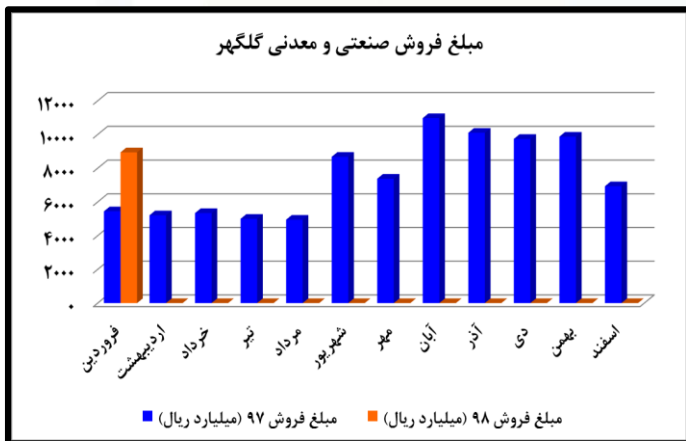
فولاد - سنگ آهن

گزارش عملکرد تولید فولاد دنیا توسط WorldSteel منتشر شده که نشان از تداوم شتاب‌گیری تولید در ماه مارس سال ۲۰۱۹ دارد. این موضوع عامل ثبات قیمت سنگ‌آهن بوده است. در نگاهی به این گزارش، می‌بینیم که تولید چین در ماه مارس رشد ۱۰ درصدی داشته است. تولید فولاد ایران نیز در این ماه ۱۹/۷ درصد افزایش یافته است. در مجموع، کل تولید فولاد کشورها در ماه مارس ۴/۹ درصد و متوسط از ابتدای سال ۲۰۱۹ در حدود ۴/۵ درصد بوده که اتفاق مثبتی برای فعالان این زنجیره است.



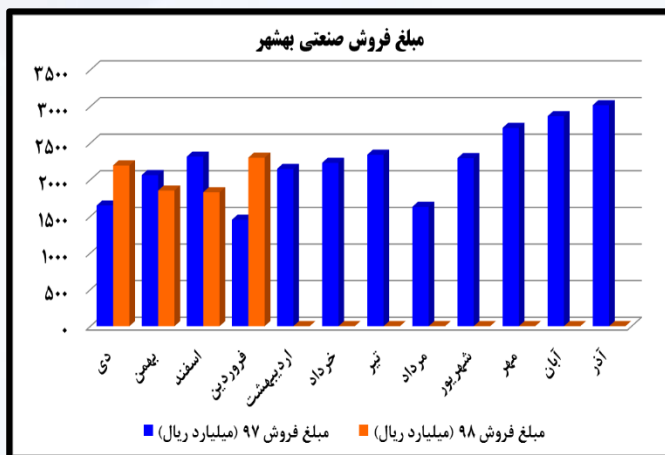
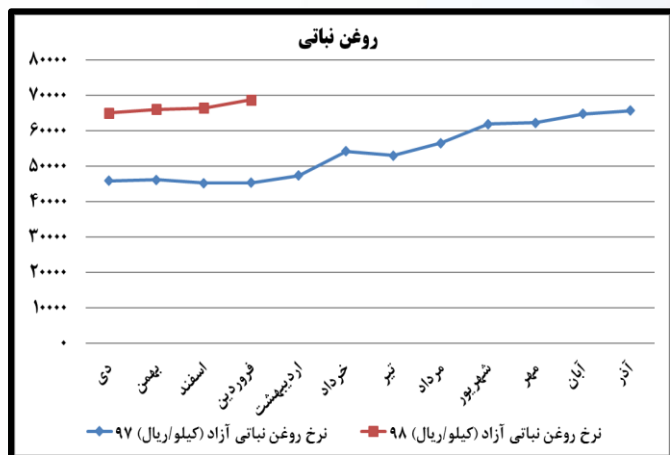
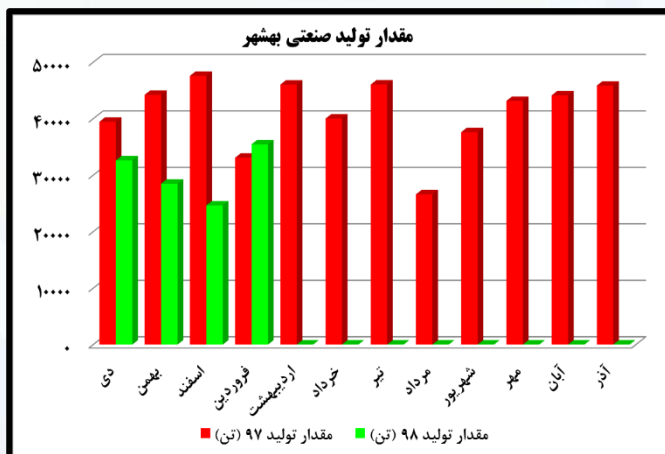
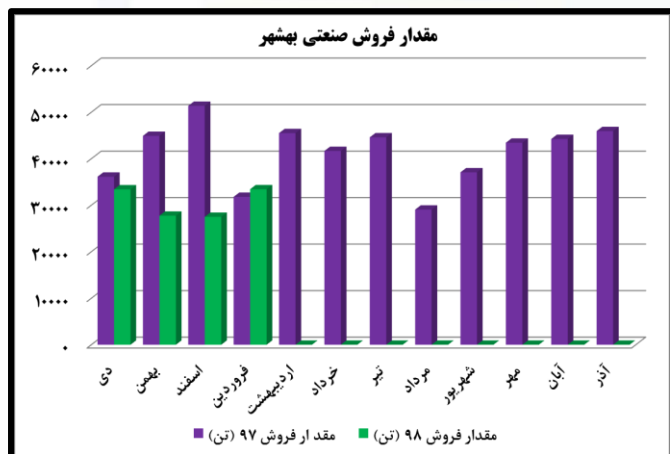
بررسی گزارش عملکرد شرکتها

صنعتی و معدنی گل گهر (کگل)												
آخرین eps اعلام شده: ۸۸۲ ریال			کارگزاری بورس بیمه ایران									سال مالی: ۹۸/۱۲/۲۹
شرح / ماه	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند
مقدار تولید ۹۷ (تن)	۲,۵۳۵,۵۶۸	۲,۴۴۶,۷۰۷	۲,۳۷۱,۱۱۷	۲,۱۱۴,۴۶۵	۱,۹۲۸,۵۴۳	۲,۱۵۳,۹۸۴	۲,۳۴۶,۹۳۸	۲,۱۹۰,۴۰۵	۲,۲۰۴,۳۴۹	۲,۲۶۸,۶۷۰	۲,۲۱۵,۶۳۲	۱,۷۱۳,۷۹۹
مقدار تولید ۹۸ (تن)	۲,۴۰۹,۴۳۲	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
مقدار فروش ۹۷ (تن)	۱,۳۰۸,۰۱۹	۱,۲۴۴,۴۷۲	۱,۱۵۷,۰۵۴	۱,۰۷۸,۳۷۲	۱,۰۲۳,۸۸۹	۱,۳۵۲,۶۳۷	۱,۰۸۹,۵۵۸	۱,۲۶۳,۶۵۹	۱,۳۶۴,۵۲۳	۱,۳۲۳,۱۲۷	۱,۳۹۱,۶۵۷	۱,۰۴۰,۷۱۷
مقدار فروش ۹۸ (تن)	۱,۱۵۶,۳۷۸	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
مبلغ فروش ۹۷ (میلیارد ریال)	۵,۴۴۴	۵,۳۰۶	۵,۳۳۹	۴,۹۹۸	۴,۹۴۵	۸,۶۷۵	۷,۳۷۷	۱۰,۹۷۰	۱۰,۱۰۰	۹,۷۳۸	۹,۸۷۰	۶,۹۳۰
مبلغ فروش ۹۸ (میلیارد ریال)	۸,۹۴۲	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
تغییر درآمد نسبت دوره مشابه %	۶۴٪	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
نرخ گندله داخلی (کیلواریال)	۴,۵۸۱	۴,۵۵۱	۵,۱۸۱	۵,۱۸۱	۵,۱۴۷	۵,۹۰۷	۵,۹۹۶	۵,۹۰۴	۸,۳۰۱	۸,۳۵۷	۸,۳۹۰	۷,۸۱۹
نرخ گندله داخلی (کیلواریال)	۸,۳۱۶	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
سنگ آهن صادراتی (کیلواریال)	۲,۷۸۷	۲,۳۶۴	۲,۱۱۱	۲,۱۱۱	۵,۲۱۸	۶,۴۵۳	۳,۹۹۲	۳,۹۹۲	۴,۹۴۹	۴,۵۴۰	۴,۳۲۱	۴,۵۵۶
سنگ آهن صادراتی (کیلواریال)	۴,۷۶۹	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
میانگین نرخ گندله داخلی ۹۷	۶,۶۳۴	توضیحات: گلگهر در نخستین ماه از سال ۹۸ فروش ۸,۹۴۲ میلیارد ریالی را رقم زده که در قیاس با دوره مشابه سال گذشته ۶۴٪ رشد داشته است. بطور میانگین، شرکت باید ماهانه به فروش ۷,۴۶۶ میلیارد ریالی برسد تا درآمدی مشابه با سال ۹۷ داشته باشد. حال می بینیم که کگل در فروردین ماه پا را فراتر از سطح انتظارات گذاشته و عملکرد مناسبی داشته است. افزایش نرخ فروش گندله و کنسانتره از نکات مهم گزارش فروردین ماه کگل بوده است. شرکت در توضیحات خود اشاره کرده که مبالغ فروش داخلی براساس نرخ شمش فولاد خوزستان در ۳ ماهه چهارم سال ۹۷ محاسبه شده است. پس از دریافت نرخ شمش فولاد خوزستان در ۳ ماهه اول سال ۹۷ مبلغ فروش داخلی محاسبه و گزارش خواهد شد.										
میانگین نرخ گندله داخلی ۹۸	۸,۳۱۶											
میانگین نرخ سنگ آهن صادراتی ۹۷	۴,۱۵۲											
میانگین نرخ سنگ آهن صادراتی ۹۸	۴,۷۶۹											
متوسط مقدار فروش هر ماه سال ۹۷	۱,۲۱۹,۸۰۷											
متوسط درآمد هر ماه سال ۹۷	۷,۴۶۶											





صنعتی بهشهر (غیشهر)												
کارگزاری بورس بیمه ایران										سال مالی : ۹۸/۹/۳۰		
آخرین اعلام شده : ۱۰۳ ریال		شرح / ماه										
جمع کل	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	اسفند	بهمن	دی
۴۹۳,۸۱۷	۴۵,۸۵۴	۴۴,۱۱۷	۴۳,۱۴۷	۳۷,۶۱۸	۲۶,۶۰۸	۴۶,۰۵۱	۴۰,۰۱۸	۴۶,۰۲۹	۳۳,۰۹۸	۴۷,۵۸۶	۴۴,۲۲۵	۳۹,۴۶۶
۱۳۱,۳۰۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۵,۴۶۷	۲۴,۶۴۵	۲۸,۴۸۱	۳۲,۶۰۹
۴۹۵,۶۹۸	۴۵,۹۳۴	۴۴,۲۳۹	۴۳,۴۳۲	۳۷,۰۷۴	۲۹,۰۵۹	۴۴,۵۹۸	۴۱,۶۶۰	۴۵,۴۹۸	۳۱,۷۹۸	۵۱,۳۷۰	۴۴,۹۰۸	۳۶,۱۲۸
۱۳۲,۰۷۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۲,۴۳۴	۲۷,۴۹۹	۲۷,۷۳۸	۳۳,۴۰۶
۲۶,۷۰۷	۳,۰۱۶	۲,۸۶۷	۲,۷۰۶	۲,۲۹۴	۱,۶۲۹	۲,۳۴۰	۲,۲۳۰	۲,۱۴۶	۱,۴۵۳	۲,۳۱۵	۲,۰۶۳	۱,۶۴۷
۸,۱۷۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲,۳۰۰	۱,۸۲۸	۱,۸۵۲	۲,۱۹۴
	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	۵۸%	-۲۱%	-۱۰%	۳۳%
تحلیل از: مهید قندچی	۶۵,۶۶۵	۶۴,۸۰۴	۶۲,۳۱۴	۶۱,۸۷۴	۵۶,۵۱۲	۵۳,۰۰۱	۵۴,۳۴۷	۴۷,۳۷۳	۴۵,۲۲۶	۴۵,۲۶۴	۴۶,۱۹۲	۴۵,۸۸۸
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶۸,۸۰۳	۶۶,۴۷۲	۶۶,۰۳۹	۶۵,۰۸۵
	۰	۰	۰	۰	۴۶,۱۶۲	۴۳,۹۱۴	۴۱,۳۶۶	۴۱,۳۲۹	۳۹,۵۴۷	۴۰,۵۳۴	۳۹,۲۵۸	۳۷,۷۴۱
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ترکیب فروش محصولات شرکت	توضیحات: غیشهر در ۳ ماه ابتدای دوره ۱۰۳ ریال سود محقق نموده که این رقم ۱۷۸٪ بیشتر از سود ۳۷ ریالی سال ۹۷ است. مبلغ فروش ۲٪ (عدم تامین دلار ۴۰۰۰ برای مواد اولیه) افت داشته اما کنترل بهای تمام شده سبب افزایش ۱۳۸ درصدی سود ناخالصی و ۹۴ درصدی سود عملیاتی شده است. کاهش تسهیلات مالی از ۱۱۸ میلیارد به ۱۰ میلیارد تومان از نکات مهم گزارش غیشهر است که سبب کاهش هزینه مالی شده است. کل سود غیشهر در سال مالی گذشته ۲۸۲ ریال بوده است. شرکت در فروردین ماه عملکرد بهتری داشته و فروش ۲۳۰۰ میلیارد ریالی را به ثبت رسانده تا مجموع فروش در ۴ ماه ابتدا دوره به ۸,۱۷۴ میلیارد ریال برسد. این رقم برای دوره مشابه سال گذشته ۷,۴۷۸ میلیارد ریال بوده است.											
درصد	۵۴,۲۶۲											
۱۰۰	۶۶,۲۶۶											
۰	۴۱,۳۷۰											
۰	۰											
۱۰۰	۴۱,۳۰۸											
	۲,۲۲۶											





تحلیل بنیادی

بررسی و تحلیل صنعت دارو



نمای کلی بازار دارویی ایران

مطابق اطلاعات منتشر شده در آمارنامه دارویی کشور ارزش بازار دارویی ایران در ۸ ماهه ابتدایی سال ۹۷ در حدود ۱۵۴ هزار میلیارد ریال بوده که شامل ۲۴۳۳ مولکول دوز دارو می‌باشد و توسط ۱۸۵ شرکت تولید کننده و ۲۳۲ شرکت وارد کننده تامین شده و توسط ۵۰ شرکت پخش دارویی توزیع شده است.

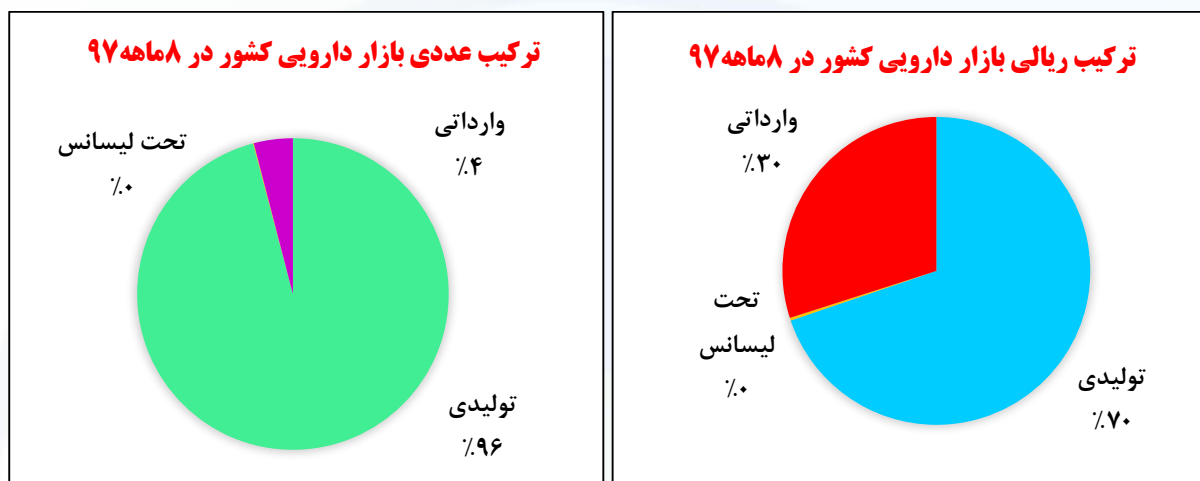
پیش بینی می‌شود ارزش بازار دارویی ایران در پایان سال ۹۷ در محدوده ۲۳۰ هزار میلیارد ریال قرار بگیرد و بر اساس ارز ۴۲۰۰ تومانی تعلق گرفته به صنعت دارو در سال ۹۷ ارزش دلاری بازار دارویی ایران در حدود ۵,۵ میلیارد دلار و سرانه مصرف دارو در ایران ۶۷ دلار می‌باشد.

نمای کلی بازار دارویی ایران							
تعداد شرکت‌های پخش	تعداد وارد کننده	تعداد تولید کننده	برندهای دارویی	داروهای ژنریک (مولکول/دوز)	کل فروش ریالی (میلیارد ریال)	کل فروش عددی (میلیارد عدد)	
۵۰	۲۳۲	۱۸۷	۱۰,۷۱۰	۲,۴۲۵	۱۸۸,۰۹۴	۳۸/۷	سال ۹۶
۵۰	۲۳۲	۱۸۵	۱۰,۶۲۹	۲,۴۳۳	۱۵۴,۱۷۹	۲۸/۵	۸ ماهه سال ۹۷



ترکیب بازار دارویی ایران

در هشت ماهه ابتدایی سال ۹۷ در حدود ۷۰ درصد از ارزش بازار دارویی کشور توسط تولیدکنندگان داخلی و در حدود ۳۰ درصد از آن توسط واردکنندگان تامین شده است. این درحالیست که در سال ۹۶ سهم واردات ۳۲ درصد بوده است. سیاستهای سازمان غذا و دارو در جهت افزایش سهم تولید داخل و کاهش وابستگی به داروهای وارداتی می باشد و بر همین اساس واردات داروهای مشابه تولید داخل محدود شده است. سهم عددی واردات در سال ۹۶ و هشت ماهه ابتدایی سال ۹۸ در حدود ۴ درصد بوده است.



تولیدکنندگان برتر داروی کشور در ۸ ماهه ۹۷

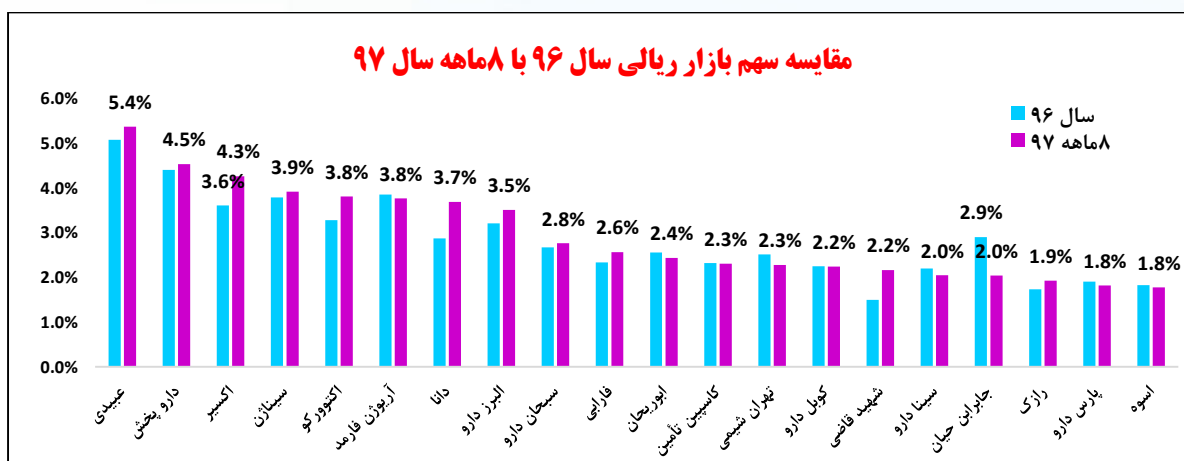
بر اساس مبلغ فروش دارو برای مصرف کننده، داروسازی عبیدی با فروش ۵۷۸ میلیارد تومانی بیشترین سهم ریالی تولید داروی کشور را در اختیار دارد همچنین شرکت سبحان دارو با تولید ۱,۹ میلیارد عدد انواع دارو برترین تولیدکننده عددی دارو بوده است. نکته قابل توجه حضور شرکتهای سیناژن و آریوژن فارمد در جمع تولید کنندگان برتر ریالی علیرغم رتبه پایین عددی می باشد که به دلیل تولید داروی بیماریهای خاص با قیمت های بالا می باشد.

نام تامین کننده	فروش ریالی (میلیون ریال)	فروش عددی (هزار عدد)	رتبه ریالی	رتبه عددی	سال ۹۶	۸ ماهه ۹۷
عبیدی	۵.۷۸۰.۳۸۴	۱.۴۱۳.۷۲۶	۱	۲	٪۵/۱	٪۵/۴
دارو پخش	۴.۸۷۶.۸۸۷	۱.۳۷۱.۰۱۱	۲	۳	٪۴/۴	٪۴/۵
اکسیر	۴.۵۸۵.۲۳۴	۶۴۲.۱۳۰	۳	۱۷	٪۳/۶	٪۴/۳
سیناژن	۴.۲۱۳.۱۵۱	۴.۵۲۴	۴	۸۲	٪۳/۸	٪۳/۹
اکتوورکو	۴.۱۰۱.۲۳۵	۵۲۶.۹۴۳	۵	۲۱	٪۳/۳	٪۳/۸
آریوژن فارمد	۴.۰۴۹.۳۱۸	۳۷۷	۶	۱۱۱	٪۳/۹	٪۳/۸
دانا	۳.۹۶۵.۴۷۰	۷۳۶.۷۲۹	۷	۱۴	٪۲/۹	٪۳/۷
البرز دارو	۳.۷۷۷.۲۲۰	۱.۳۵۸.۸۱۸	۸	۴	٪۳/۲	٪۳/۵
سبحان دارو	۲.۹۷۱.۴۳۹	۱.۹۳۵.۷۴۳	۹	۱	٪۲/۷	٪۲/۸
فارابی	۲.۷۵۷.۷۵۰	۶۰۱.۹۰۳	۱۰	۱۹	٪۲/۳	٪۲/۶



مقایسه سهم بازار سال ۹۶ و ۸ ماهه ۹۷ برای ۲۰ شرکت تولیدکننده برتر

شرکتهای داروسازی اکسیر، دانا و شهید قاضی دارای بیشترین افزایش سهم بازار و داروسازی جابر بیشترین کاهش سهم بازار بوده است.



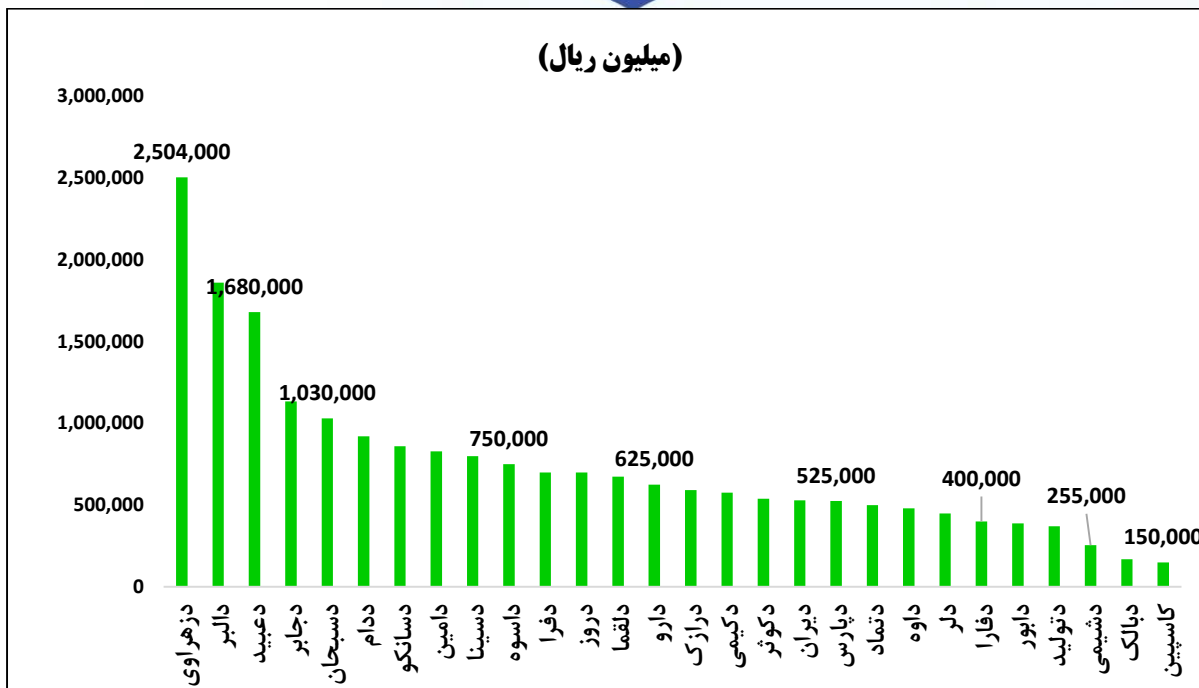
وضعیت صنعت دارو در سال ۹۷

- * افزایش قیمت دارو طی دو مرحله به دلیل افزایش حدوداً ۱۰ درصدی نرخ ارز و افزایش مواد بسته بندی
- * به حداقل رسیدن تخفیفات فروش با توجه به کمبود نسبی دارو در کشور و افزایش تقاضای انتظاری
- * کاهش دوره وصول مطالبات فروش داروخانه ای به دلیل افزایش قدرت چانه زنی تولید کننده
- * بهبود دریافت وصول مطالبات از دولت و شرکتهای بیمه عمدتاً از طریق اوراق
- * حذف و یا کاهش تولید برخی از شرکتهای دارویی و افزایش سهم بازار سایر تولیدکنندگان
- * کاهش واردات داروهای خارجی محدودیت واردات داروهای مشابه تولید داخل
- * افزایش قاچاق دارو در کشور با توجه به تغییرات نرخ ارز و افزایش توجیه اقتصادی آن

مقایسه میزان سرمایه

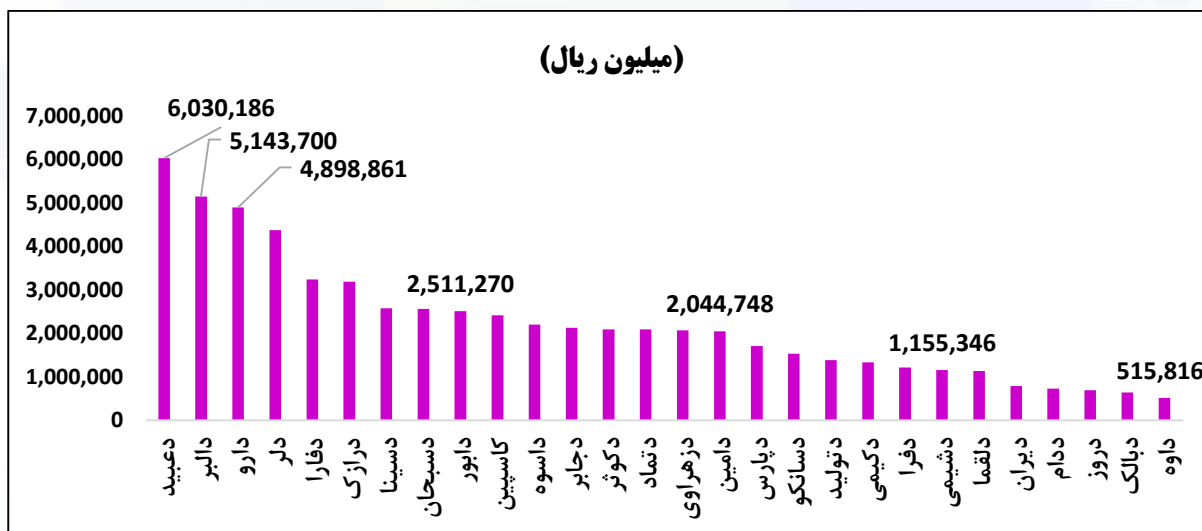
شرکتهای داروسازی زهراوی، البرزدارو، عبیدی به عنوان بزرگترین شرکتهای بورسی و شرکتهای شیمی دارویی داروپخش، البرزبالک و کاسپین تامین به عنوان کوچکترین شرکتهای دارویی بورسی به لحاظ سرمایه می باشند.

شایان ذکر است شرکتهای داروسازی زهراوی و دامبران رازک با توجه به زیان انباشته و شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت در سال ۹۷ افزایش سرمایه سنگین از محل تجدید ارزیابی داراییها داشته اند.



مقایسه مبلغ فروش سال ۹۷

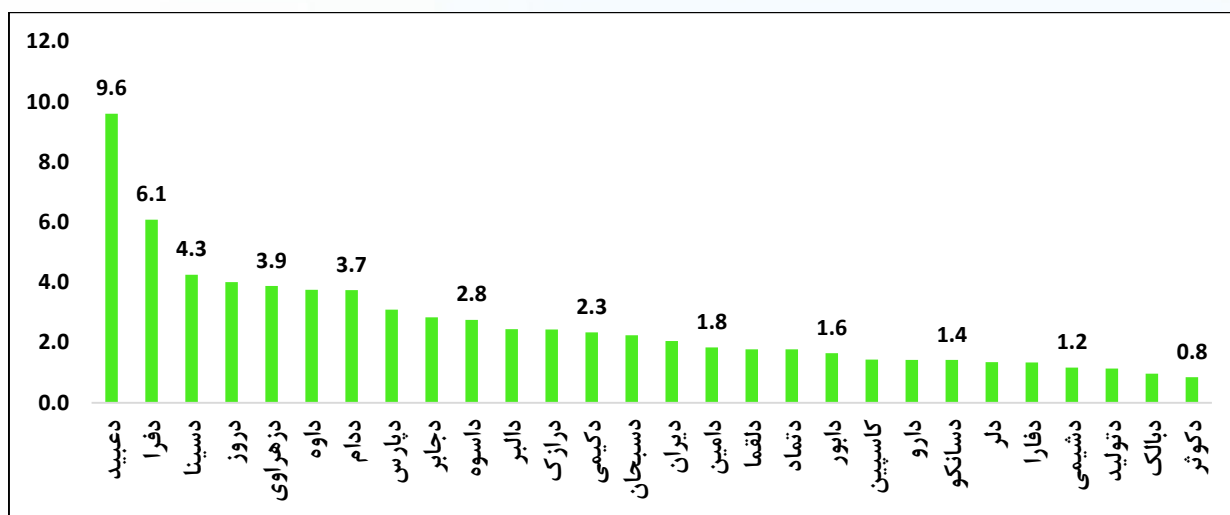
براساس آخرین گزارش عملکرد ماهانه شرکت داروسازی عبیدی با فروش ۶۰۳ میلیارد تومانی دارای بیشترین مبلغ فروش و شرکت داروسازی آوه سینا با فروش ۵۱ میلیارد تومانی دارای کمترین مبلغ فروش در بین شرکتهای بورسی می باشد.





مقایسه نسبت P/S

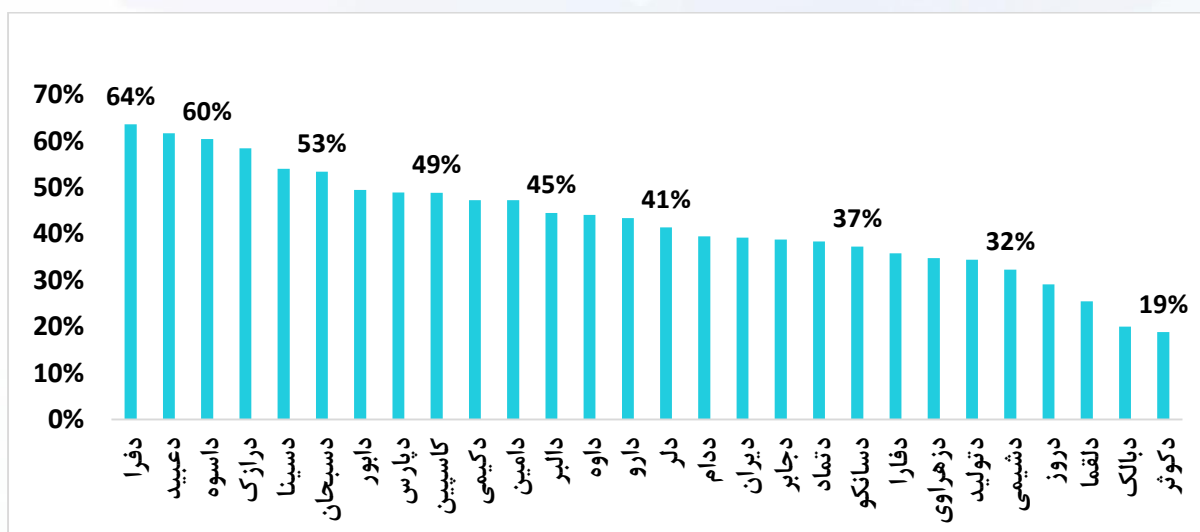
شرکت داروسازی عبیدی به دلیل حاشیه ناخالص بالا، دوره وصول مطالبات پایین، نسبت P/E بالا دارای بالاترین نسبت P/S و شرکت داروسازی کوثر دارای کمترین میزان این نسبت می باشد. میانگین این نسبت برای ۲۸ شرکت دارویی در حدود ۲,۸ واحد می باشد.



مقایسه حاشیه سود ناخالص ۹۷

میانگین حاشیه سود ناخالص ۲۸ شرکت دارویی در نهم ماهه سال ۹۷ در حدود ۴۵ درصد بوده است این در حالیست که این نسبت در مدت مشابه سال قبل ۴۲ درصد بوده است که نشان دهنده افزایش حدوداً ۸ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل می باشد که عمدتاً به دلیل افزایش نرخ و کاهش تخفیفات فروش می باشد.

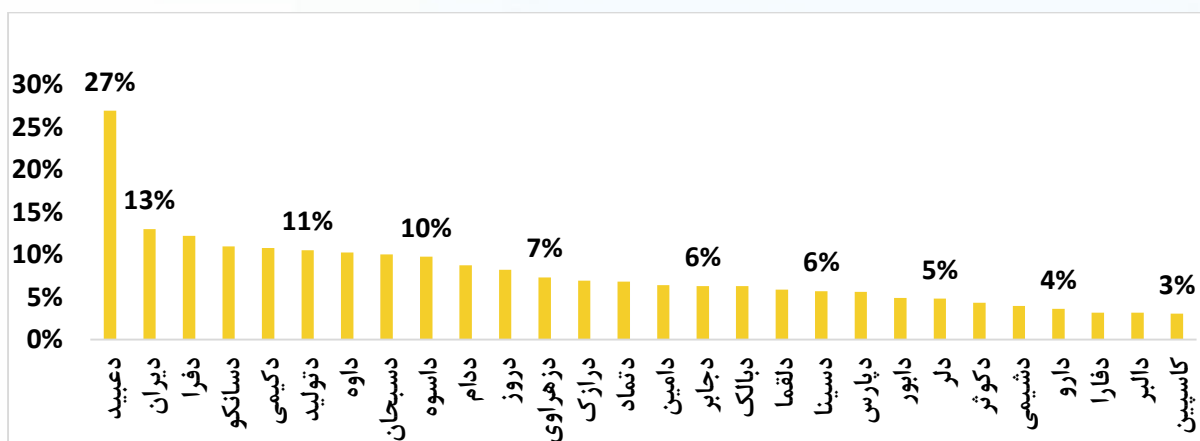
در بین شرکتهای دارویی، نماد دفرا، دعبید و داسوه دارای حاشیه سود ناخالص بالای ۶۰ درصد و نمادهای دروز، دلتما، دبالک و دکوثر دارای حاشیه سود ناخالص کمتر از ۳۰ درصد می باشد.





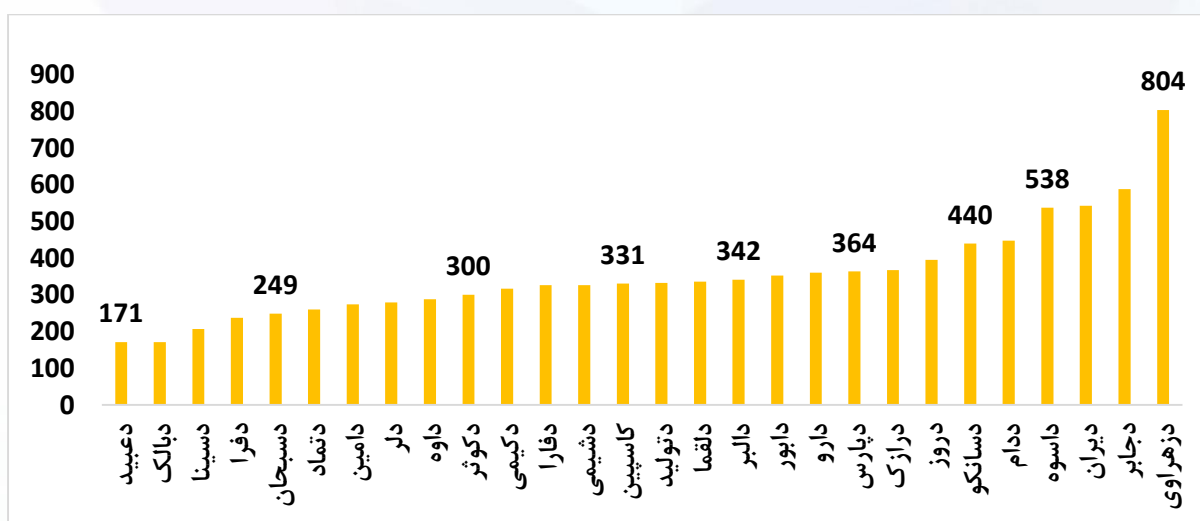
نسبت هزینه عمومی، اداری به فروش نه‌ماهه ۹۷

میانگین نسبت هزینه های عمومی، اداری برای ۲۸ شرکت دارویی در حدود ۸ درصد می‌باشد. شرکت داروسازی عبیدی با نسبت هزینه های عمومی، اداری ۲۷ درصدی بیشترین هزینه عمومی، اداری را دارد.



دوره وصول مطالبات نه‌ماهه ۹۷

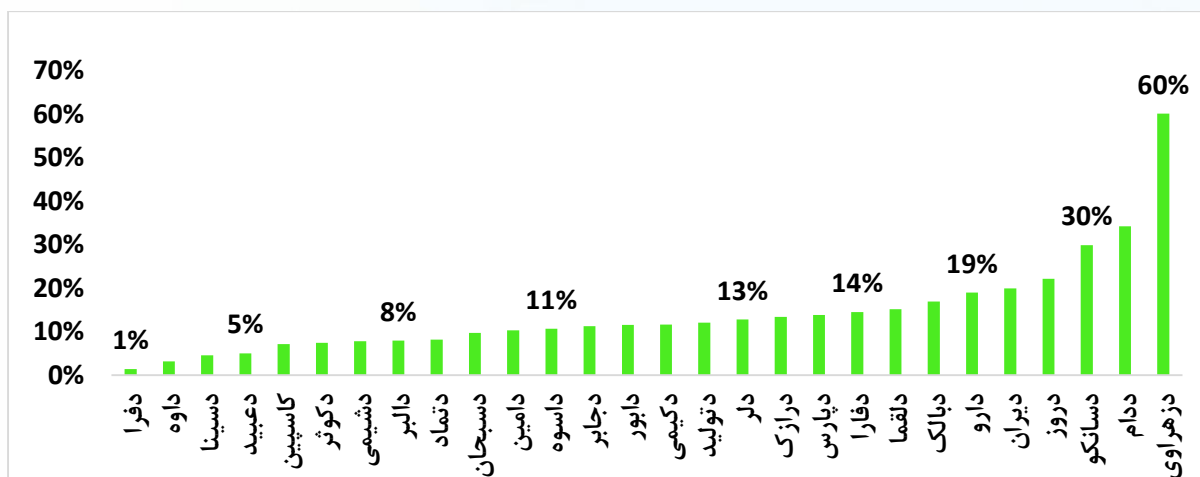
میانگین دوره وصول مطالبات شرکتهای دارویی در نه‌ماهه سال ۹۷ در حدود ۳۳۷ روز بوده در حالی که این نسبت در دوره مشابه سال قبل ۳۵۴ روز بوده است که نشان‌دهنده کاهش ۱۸ روزه می‌باشد. شرکت داروسازی عبیدی با ۱۷۱ روز کمترین دوره وصول مطالبات را دارد و نمادهای درازک، دروز، دسانکو، ددام، داسوه، دیران، دجابر و دزهرای دوره وصول مطالبات بیش از یکسال دارند. شرایط دوره وصول مطالبات برای شرکتهایی که بخش بیشتری از سبد محصولاتشان داروهای داروخانه ای می‌باشد بهتر از شرکتهای تولید کننده داروهای خاص یا بیمارستانی می‌باشد.





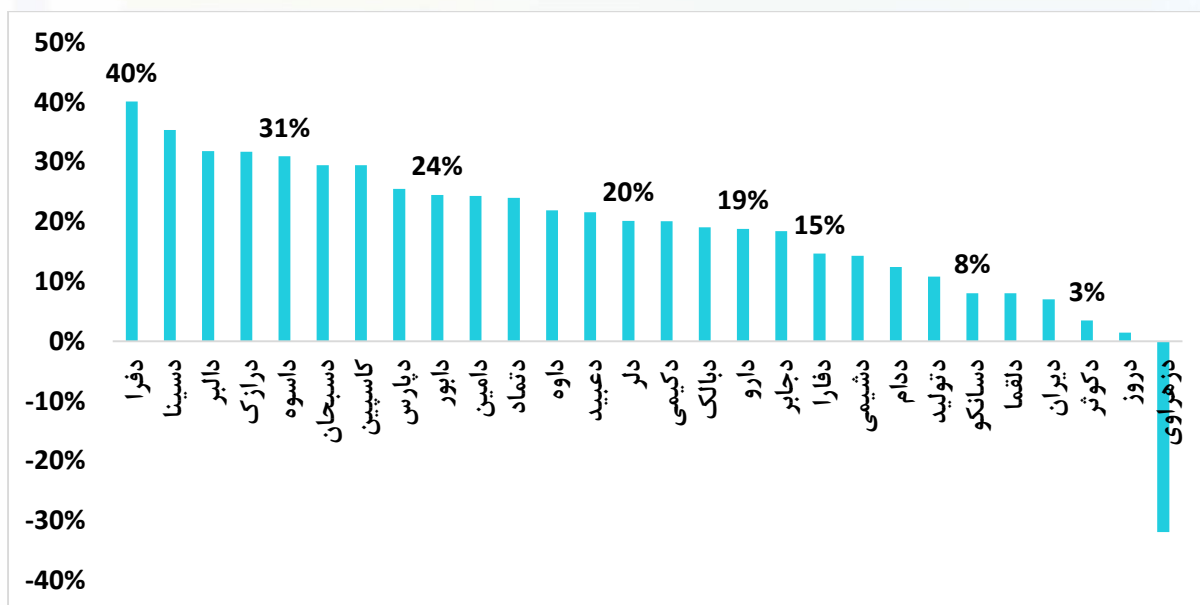
نسبت هزینه مالی به فروش نه ماهه ۹۷

میانگین نسبت هزینه مالی به فروش برای شرکتهای دارویی در حدود ۱۳ درصد می باشد.



نسبت حاشیه سود خالص نه ماهه ۹۷

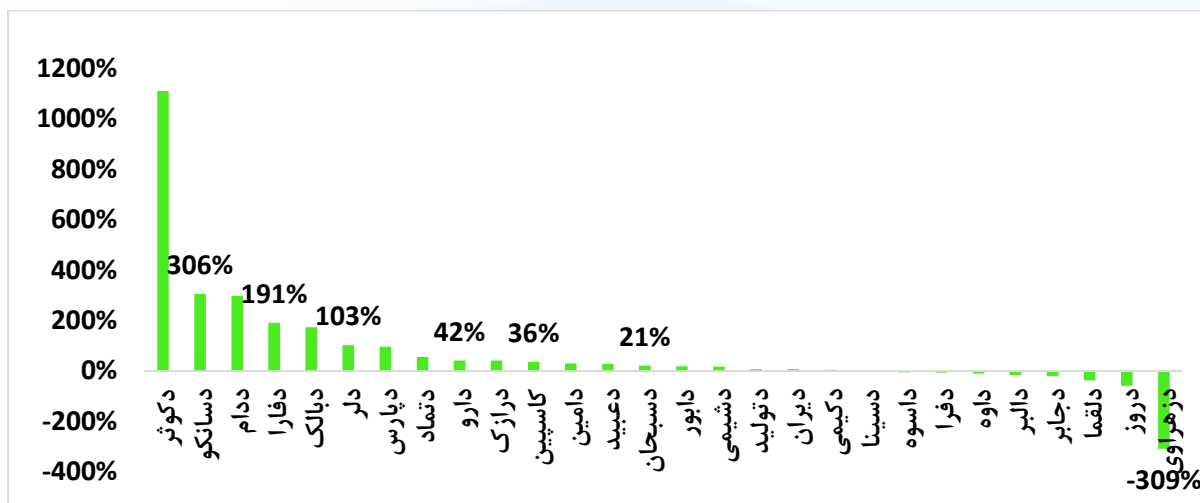
میانگین نسبت حاشیه سود خالص شرکتهای دارویی در نه ماهه سال ۹۷ در حدود ۲۱ درصد بوده که این نسبت در دوره مشابه سال قبل در حدود ۱۷ درصد بوده است که نشاندهنده افزایش ۲۱ درصدی این نسبت در این دوره می باشد.





درصد تغییر سود خالص نه‌ماهه ۹۷

سود خالص نمادهای دکوثر و دسانکو در دوره قبل عدد کوچکی بوده است و همین دلیل درصد تغییر بالا نشان داده می‌شود. نمادهای ددام و دفارا نیز دوره قبل زیانده بودند و امسال مجدد سودده شده‌اند. شرکت داروسازی زهراوی نیز در این دوره زیانده شده است.



مهمترین فرصتها و مزیت‌های صنعت دارو

- * وجود نیروهای متخصص و نخبه در بخش دارو خصوصا در بخش خصوصی
- * قیمت بسیار پایین دارو در کشور نسبت به داروهای مشابه خارجی
- * استراتژیک بودن صنعت دارو و توجه دولتها به آن
- * سیاستهای حمایتی سازمان غذا و دارو در محدودیت واردات داروهای مشابه تولید داخل
- * رو به پیری بودن جمعیت کشور و افزایش مصرف برخی گروههای دارویی
- * تاثیرپذیری کمتر از رکود
- * تاثیرپذیری کمتر از تحریمها
- * با ثبات و کم ریسک بودن نسبت به سایر صنایع بورسی



مهمترین ریسکها و چالشهای صنعت دارو

- * قیمتگذاری سختگیرانه دارو و روش ناکارآمد آن در ایران
- * روند کاهشی سهم بازار شرکتهای بورسی در بلند مدت
- * احتمال افزایش دوره وصول مطالبات به دلیل افزایش قیمت دارو و کسری بودجه دولت
- * احتمال افزایش مجدد تخفیفات فروش به دلیل رقابتی بودن بازار
- * وابستگی کامل مواد اولیه به واردات و ریسک تامین آن به دلیل تحریمها و افزایش هزینه نقل و انتقال ارز
- * قدیمی و مستهلک بودن اکثر کارخانجات تولیدی کشور
- * وزن پایین صادرات و عدم تنوع بخشی بازارهای فروش و وابستگی بیش از حد به بازار داخلی
- * دولتی بودن نیمی از شرکتهای دارویی کشور و اکثر شرکتهای بورسی و مدیریت ناکارآمد آن
- * سهامدار بودن تامین اجتماعی در شرکتهای دارویی به عنوان بزرگترین شرکت بیمه و خریدار دارو در کشور
- * هزینه تحقیق و توسعه بسیار بالا و عدم هزینه شرکتهای در این بخش



گزارش معاملات هفته دوم اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۸ بورس کالا و انرژی

رینگ صنعتی

هفته گذشته در رینگ صنعتی با وجود کاهش ۲۰ درصدی در حجم معاملات، ارزش معاملات حدود ۹ درصد افزایش داشت که امر به وضوح تورمی بودن قیمت معاملات در این رینگ را نشان می‌دهد. در این هفته همچنین ۹,۹۰۰ تن ورق گرم فولاد مبارکه اصفهان عرضه شد که این معاملات برای دومین هفته پیاپی مورد تایید بورس نبودند و این تصمیم سبب شد که برای سومین هفته معاملات ورق در رینگ صنعتی نداشته باشیم و اختلاف بر سر قیمت گذاری ورق همچنان باقی بماند؛ باید دید در هفته‌های آتی بورس کالا به سمت اصلاح نرخ ورق و نزدیک کردن قیمت پایه به نرخ واقعی پیش خواهد رفت یا همچنان شیوه ابطال معاملات بدون در نظر گرفتن تقاضای بازار را مد نظر قرار خواهد داد.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۸/۰۲/۱۱ عرضه بیش از ۱۴۱,۴۴۰ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که ۱۹,۱۵۵ تن کمتر از هفته قبل بود، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۱۱۱,۴۲۰ تن بود که ۱۲,۵۹۵ تن کمتر از هفته قبل بود و با تقاضایی معادل با ۴۱۶,۱۱۰ تن که ۱۰ درصد بیش از گذشته بود، روبرو گشت.

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معامله شده	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت پایه	
ورق	۰	۹,۹۰۰	۰	۰	HB	فولاد مبارکه اصفهان	۳۷,۵۵۱	*	۳/۶۸	۳/۶۸	
					HC	فولاد مبارکه اصفهان	۳۷,۵۵۱	*	۳/۶۸	۳/۶۸	
شمش بلوم	۲,۷۴۶,۳۸۷,۰۰۰	۶۸,۰۰۰	۲۲۹,۵۰۰	۶۸,۰۰۰	مقاطع مختلف	فولاد خوزستان	۳۳,۱۸۸	۴۱,۰۹۷	۲۳/۸۳	۳/۲۲	
						فولاد کاوه جنوب کیش	۳۳,۱۸۸	۳۹,۳۷۲	۱۸/۶۳		
						مجموع فولاد خراسان	۳۳,۱۸۸	۴۰,۲۸۲	۲۱/۳۸		
						ذوب آهن فولاد خزر	۳۳,۱۸۸	۳۹,۶۱۵	۱۹/۳۷		
						آهن و فولاد ارفع	۳۳,۱۸۸	۴۰,۰۹۷	۲۰/۸۲		
میلگرد/تیرآهن	۱,۳۱۱,۴۵۴,۷۶۰	۳۱,۰۲۰	۱۶۵,۳۳۰	۳۱,۰۲۰	تیرآهن	ذوب آهن اصفهان	۳۶,۷۳۰	۴۲,۰۹۹	۱۴/۶۲		
					سید مخلوط	ذوب آهن اصفهان	۳۶,۵۶۵	۴۱,۱۰۴	۱۲/۴۱	۲/۷۵	
میلگرد	۱,۳۱۱,۴۵۴,۷۶۰	۳۱,۰۲۰	۱۶۵,۳۳۰	۳۱,۰۲۰	میلگرد	تولیدی فولاد سپید	۳۷,۲۹۰	۴۲,۷۵۱	۱۷/۳۳		
						فراب کویر	۳۷,۲۹۰	۴۴,۸۸۳	۲۰/۳۶	۳/۲۲	
						فولاد آذربایجان	۳۷,۲۹۰	۴۴,۷۲۹	۱۹/۹۵		
آلومینیوم	۱,۳۷۹,۳۷۴,۳۶۰	۵,۶۰۰	۹,۷۰۰	۵,۶۰۰	شمش	آلومینیوم ایران	۱۹۰,۶۱۷	۲۴۵,۶۵۴	۲۸/۸۷	۳/۰۹	
					بیلت	آلومینیوم مهدی	**				
مس	۴,۲۱۶,۴۵۵,۲۳۰	۲۶,۰۶۰	۱۰,۱۸۰	۶,۰۶۰	مفتول	کاتد	ملی مس	۵۹۹,۰۰۴	۶۸۶,۲۳۲	۱۴/۵۶	۱/۷۳
						گیل راد شمال	ملی مس	۷۰۴,۹۲۵	۷۰۴,۹۸۹	۰/۰۱	۴/۶۵
							دنپای مس کاشان	۷۰۳,۸۱۲	۷۱۵,۷۳۱	۱/۶۹	۴/۶۲
							کابلسازی افق البرز	۷۰۳,۸۱۲	۷۲۰,۷۰۹	۲/۴۰	۴/۶۲
								۷۰۸,۸۷۲	۷۰۸,۸۷۲	۰/۰۰	۵/۱۷
کل معاملات رینگ صنعتی	۹,۸۷۶,۷۹۱,۴۳۰	۱۴۱,۴۴۰	۴۱۶,۱۱۰	۱۱۱,۴۲۰						ارزش معاملات ۹ درصد رشد داشته است.	

* : محصول معامله نشده است.

** : محصول عرضه نشده است.



بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۱۰۸,۹۲۰ تن محصولات فولادی بود هرچند که از این مقدار ۹,۹۰۰ تن ورق شرکت فولاد مبارکه بود اما با این وجود باز هم محصولات فولادی با ۹۹,۰۲۰ تن رکورددار عرضه در رینگ صنعتی بودند.

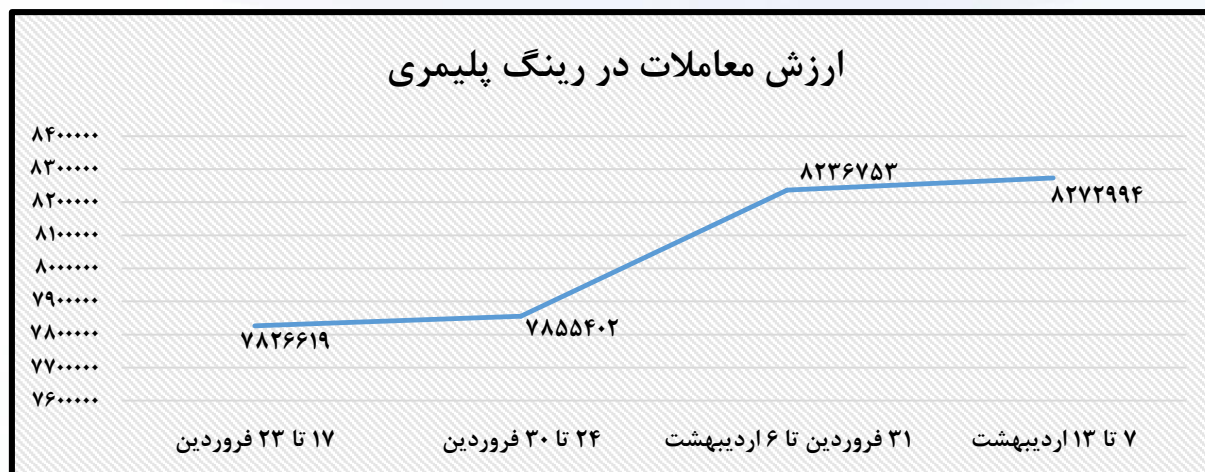
در بخش روی این هفته ۶۸۰ تن شمش روی عرضه شد که ۷۴۰ تن از شمش روی شرکت‌های کالسیمین، فرآوری مواد معدنی ایران، صنایع خالص سازان روی زنجان، ذوب روی بافق و تولیدی روی بندرعباس مورد معامله قرار گرفت. قابل ذکر است به دلیل استقبال مناسب تقاضاکنندگان و رو به رونق رفتن این محصول نسبتاً جدید، نسبت تقاضا به عرضه این محصول ۱/۶۲ بود و شمش شرکت‌های روی زنجان و کالسیمین تا حدود ۳ درصد رقابت شدند.

سبد تیر آهن ۲۰ و ۲۲ و ۲۴ تولیدی ذوب آهن اصفهان با تقاضای ۸/۹۴ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه نیز مربوط به سبد مخلوط ذوب آهن اصفهان با نسبت ۷ برابری بوده است.

شمش p-99.8۱۰۰۰ شرکت آلومینیوم ایران با ۲۹ درصد رقابت نسبت به قیمت پایه بیشترین درصد رقابت را در این رینگ داشته است.

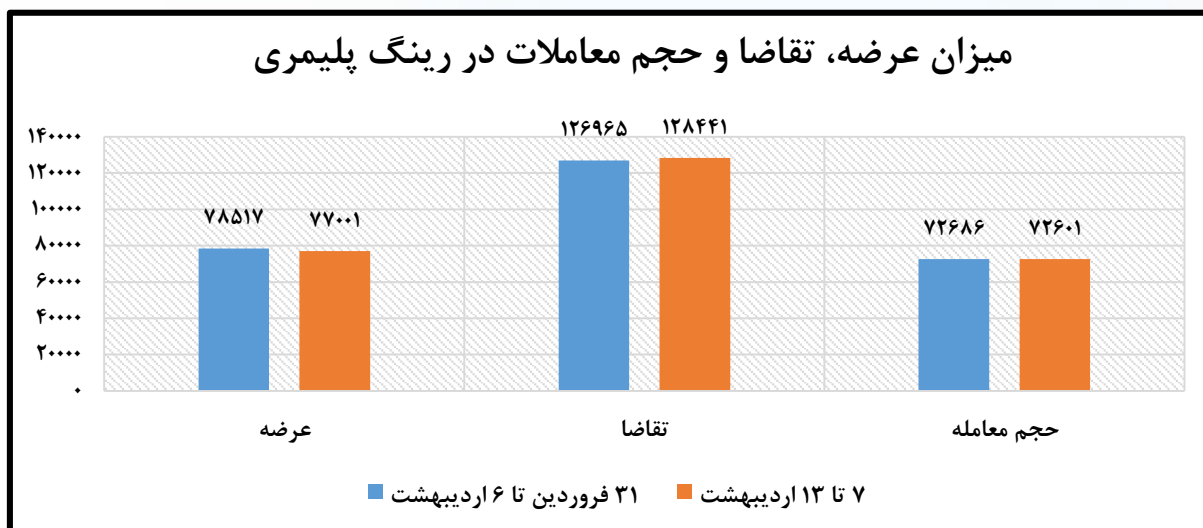
رینگ پلیمری

قیمت پایه محصولات پلیمری اعلامی توسط دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی با نرخ دلار ۹۲,۹۳۴ ریال معادل ۳ درصد افزایش نسبت به دو هفته گذشته در تاریخ ۹۸/۰۲/۰۸ اعلام شد. در تمامی محصولات با افزایش قیمت مواجه بودیم که بیشترین افزایش قیمت مربوط به پلی اتیلن سبک فیلم و کمترین آن مربوط به پلی اتیلن ترفتالات بتری BG825 بوده است. در نمودار زیر میزان ارزش معاملات در رینگ پلیمری در یک ماه گذشته نشان داده شده است.





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

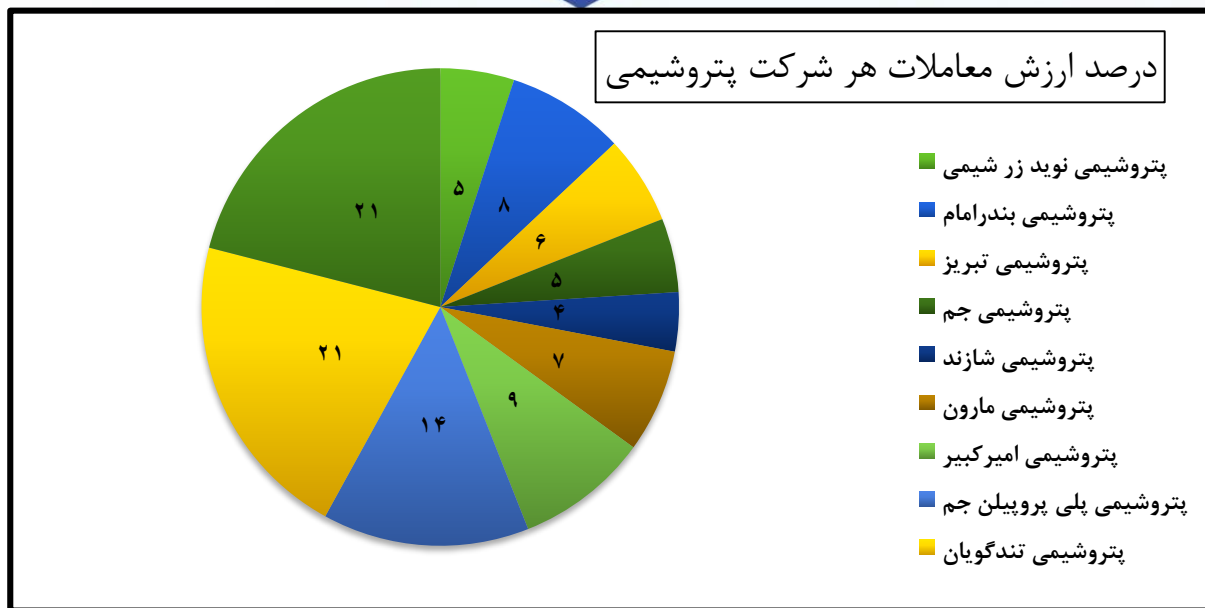


بیشترین نسبت تقاضا به عرضه در میان محصولات پلیمری عرضه شده به ترتیب در جدول زیر ارائه شده است.

محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	نسبت تقاضا بر عرضه
پلی استایرن انبساطی ۲۰۰	پتروشیمی تبریز	۱۰۹,۰۴۸	۵
پلی اتیلن سبک فیلم ۲۱۰۰	پتروشیمی لاله	۹۵,۱۰۰	۴/۶
پلی وینیل کلراید S57	پتروشیمی آبادان	۷۲,۲۸۴	۳/۹
پلی پروپیلن شیمیایی RPX345S	پلی پروپیلن جم	۱۱۸,۱۹۱	۳/۸
پلی پروپیلن شیمیایی ZB332C	پتروشیمی نوید زر شیمی	۱۱۲,۶۳۳	۳/۶

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

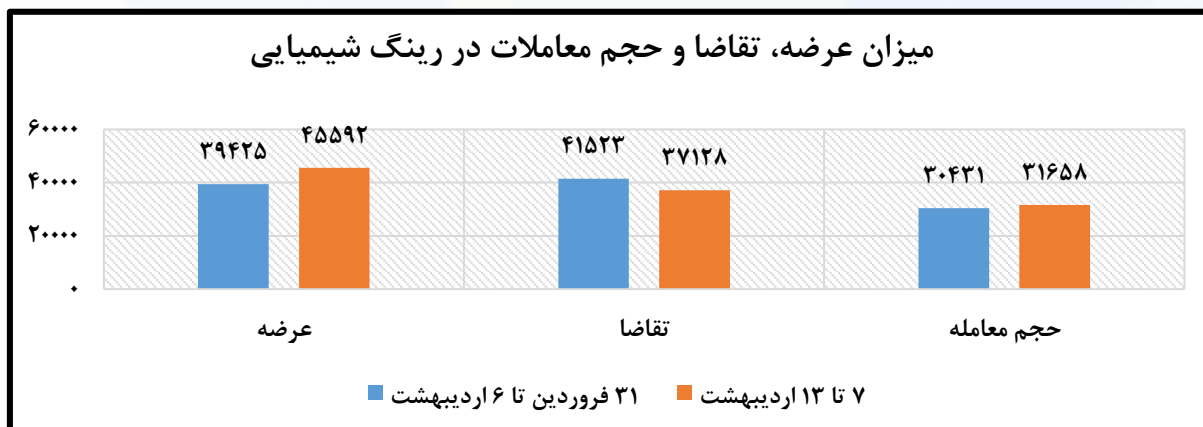
محصول	پتروشیمی	قیمت پایه	درصد رقابت
پلی پروپیلن شیمیایی ZB332C	نوید زر شیمی	۱۱۲,۶۳۳	۶۲
پلی پروپیلن شیمیایی ZR230C	نوید زر شیمی	۱۱۲,۶۳۳	۵۳
پلی پروپیلن شیمیایی RG3213E	رجال	۱۱۲,۶۳۳	۵۰
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781	تندگویان	۱۲۴,۵۸۸	۴۹
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781	تندگویان	۱۲۶,۳۹۰	۴۸
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781	تندگویان	۱۲۹,۴۲۷	۴۴



بیشترین درصد ارزش معاملات مربوط به پتروشیمی تندگویان می باشد.

رینگ شیمیایی

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



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

نسبت تقاضا بر عرضه	پتروشیمی	محصول
۲/۶	پتروشیمی کارون	متیلن دی فینیل دی ایزوسانات خالص
۲/۵	پتروشیمی بندرامام	زایلین مخلوط
۲/۵	پتروشیمی مروارید	منو اتیلن گلایکول
۲/۴	پتروشیمی مارون	منو اتیلن گلایکول
۲/۳	پتروشیمی شازند	منو اتیلن گلایکول

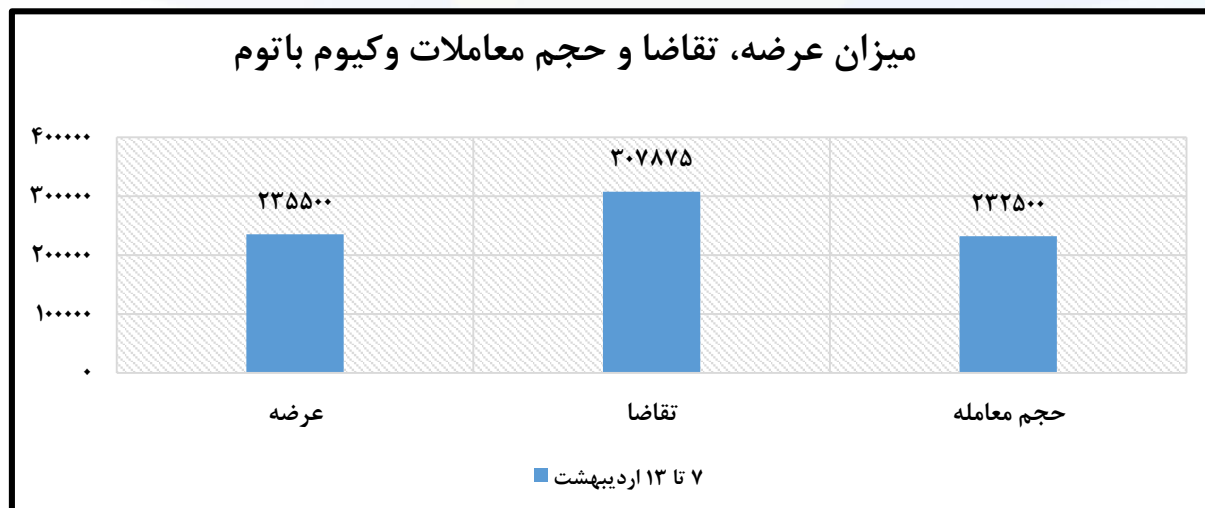


در این رینگ شیمیایی محصولات زیر رقابت بالای ۱۰ درصد داشتند و مابقی محصولات بر روی قیمت پایه یا با رقابت کمتر از ۱۰ درصد معامله شدند.

نام محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	درصد رقابت نسبت به میانگین
زایلین مخلوط	پتروشیمی بندرامام	۵۸,۰۸۴	۳۹
منو اتیلن گلایکول	پتروشیمی شازند	۴۶,۱۳۱	۳۳
متیلن دی فینیل دی ایزوسانات خالص	پتروشیمی کارون	۱۸۹,۳۰۴	۳۲
منو اتیلن گلایکول	پتروشیمی مارون	۴۶,۱۳۱	۲۵
منو اتیلن گلایکول	پتروشیمی مروارید	۴۶,۱۳۱	۱۷
دی اتانول آمین	پتروشیمی شازند	۹۳,۲۰۳	۱۳

معاملات اسید استیک پتروشیمی فن آوران، ایزوبوتانول پتروشیمی شازند و پارازایلین پتروشیمی برزویه به علت درصد بالای رقابتی حذف شدند.

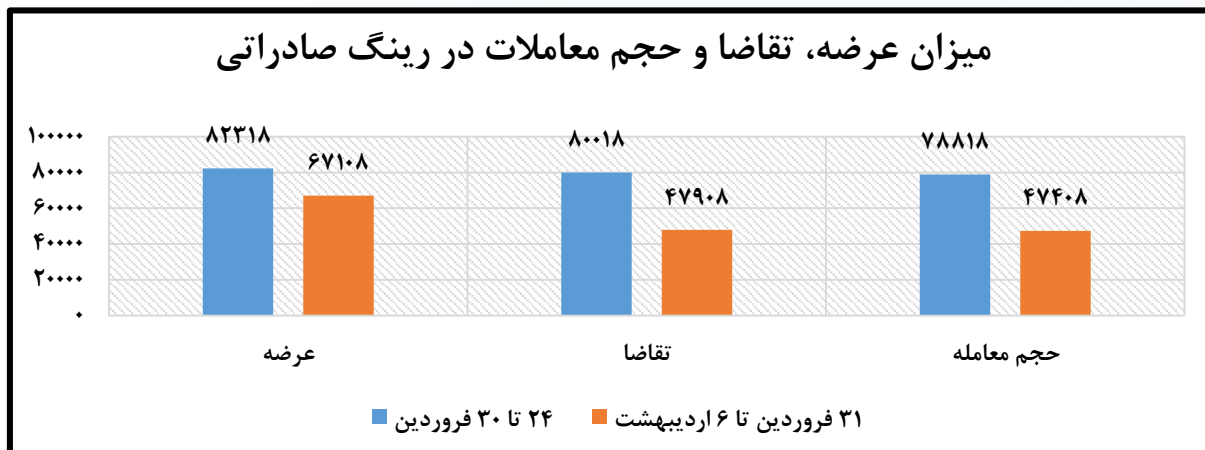
رینگ فرآورده‌های نفتی



در هفته گذشته در رینگ فرآورده‌های نفتی بخش اصلی معاملات شامل وکیوم باتوم با ارزش ۶,۵۶۳,۷۴۵ میلیون ریال می‌باشد. وکیوم باتوم پالایش نفت اصفهان و آبادان با قیمت پایه ۲۷,۵۰۸ ریال، پالایش نفت شیراز و بندرعباس با قیمت پایه ۲۸,۸۸۲ ریال معامله شد. بیشترین حجم تقاضا به ترتیب مربوط به پالایش نفت تهران و بندرعباس با حجم ۴۴,۶۰۰ و ۳۸,۰۰۰ تن می‌باشد.



رینگ صادراتی



بیشترین حجم معاملات در رینگ صادراتی در هفته گذشته مربوط به قیر ۶۰۷۰ با ۲۱ عرضه‌کننده با قیمت پایه‌های ۳۶,۸۰۰، ۳۵,۷۵۰، ۳۴,۲۰۰، ۳۲,۳۷۷، ۳۱,۷۰۰ و ۳۰,۲۰۰ ریال می‌باشد. بیشترین حجم تقاضا مربوط به قیر ۶۰۷۰ عرضه شده توسط نفت پاسارگاد تهران با قیمت پایه ۳۱,۷۰۰ و حجم ۱۶,۲۰۰ تن تقاضا می‌باشد.

رینگ کشاورزی

در رینگ کشاورزی در طول هفته گذشته تنها محصول زعفران رشته‌ای بریده ممتاز خراسان رضوی با ارزش معامله ۱,۶۱۲,۰۰۰ هزار ریال و حجم ۰/۰۱۳ تن عرضه و معامله شد.



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

نام کالا	ارزش معامله (هزارریال)	حجم عرضه (تن)	حجم تقاضا (تن)	حجم معامله شده (تن)	محصول	تولیدکننده	قیمت پایه	قیمت میانگین معامله	درصد رقابت	درصد تغییر قیمت پایه
ریفورمیت	۸۵,۹۷۹,۷۴۰	۵,۴۶۵	۱,۵۷۰	۹۶۵		پتروشیمی بوعلی سینا	۸۹,۹۰۷	۸۹,۹۰۷	۰/۰۰	۶/۹۰
						پالایش نفت تبریز	۶۷,۲۸۰	۶۸,۳۷۷	۱/۶۳	
						پالایش گاز ایلام	**			
میعانات گازی					S۵۰۰	پالایش گاز خانگیران	**			
						پالایش نفت تهران	**			
نفتا	۳۱۰,۹۰۷,۱۰۰	۹,۳۵۰	۶,۱۵۰	۶,۱۵۰	سبک	پالایش نفت شیراز	۵۰,۵۵۴	۵۰,۵۵۴	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش نفت کرمانشاه	**			
						پالایش نفت شیراز	۵۰,۵۵۴	۵۰,۵۵۴	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش اصفهان	**			
متانول	۱۹۴,۶۶۰,۲۱۴	۶,۸۹۳	۱۴,۴۲۱	۶,۸۹۳	متانول	پتروشیمی شیراز	۲۰,۸۱۳	۳۰,۳۶۰	۴۵/۳۹	۰/۲۶
						پتروشیمی فن آوران	۲۰,۸۱۳	۲۰,۸۱۳	۰/۰۰	۰/۲۶
						پتروشیمی زاگرس	۲۰,۸۱۳	۳۰,۳۶۶	۴۵/۵۷	۰/۲۶
آیزوریسایکل	۹۵,۲۰۵,۲۸۰	۱,۹۵۰	۴,۷۹۰	۱,۶۴۰	آیزوریسایکل	پالایش اصفهان	**			
						پالایش بندرعباس	**			
						پالایش تبریز	**			
						پالایش شیراز	۵۸,۰۵۲	۵۸,۰۵۲	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش تهران	۵۸,۰۵۲	۵۸,۰۵۲	۰/۰۰	۰/۰۰
حلال	۹۰۸,۲۲۱,۲۲۰	۲۳,۲۶۷	۲۴,۸۰۲	۱۳,۴۶۲	۴۰۰	پالایش اصفهان	**			
						پالایش اصفهان	**			
						پتروشیمی بندرعباس	۴۸,۴۹۱	۵۴,۸۹۳	۱۳/۲۰	
						پالایش تهران	۴۸,۴۹۱	۵۷,۲۴۱		
						پالایش کرمانشاه	۴۸,۴۹۱	۵۲,۸۲۱	۸/۹۳	۰/۰۰
						پالایش تبریز	۴۷,۹۸۸	۴۷,۹۹۰	۰/۰۰	۰/۰۰
						پالایش شیراز	۴۷,۹۸۸	۴۷,۹۸۸	۰/۰۰	۰/۰۰
						نفت ستاره خلیج فارس	۵۵,۵۹۷	*		
						پالایش اصفهان	**			
						پالایش اصفهان	**			
سایر	۱,۰۰۲,۸۰۰,۹۷۵	۲۴,۴۷۵	۳۹,۵۷۳	۲۰,۱۵۵		پتروشیمی بیستون	۵۳,۴۷۵	۵۳,۴۷۵	۰/۰۰	
						پالایش اصفهان	**			
						پتروشیمی بیستون	۵۱,۳۴۹	۵۱,۳۴۹	۰/۰۰	
پالایش کرمانشاه	**									
کل معاملات انرژی	۲,۵۹۷,۷۷۴,۵۲۹	۷۱,۴۰۰	۹۱,۳۰۵	۴۹,۲۶۵						

* : محصول معامله نشده است.

** : محصول عرضه نشده است.



در هفته گذشته رینگ صادراتی بورس انرژی شاهد عرضه ۲۰۳,۳۵۰ تن محصول بود که در نهایت تنها ۴۰,۰۰۰ تن نفتای سنگین پالایش نفت لاوان و نفت خام سنگین شرکت ملی نفت ایران (برای اولین بار) در این رینگ مورد معامله قرار گرفت، البته ارزش معاملات این دو محصول ۲,۷۶۰,۰۴۶,۰۵۹ هزار ریال بود که ۱۶۲,۲۷۱,۵۳۰ هزار ریال بیش از ارزش معاملات رینگ داخلی بورس انرژی است.





نگاهی به اخبار و شایعات



سیمان

علی محمد بُد با اشاره به ورود تقاضای جدید برای خرید سیمان ایران از طرف هند و چین، اظهار داشت: با توجه به افزایش قیمت انرژی در دنیا، تقاضا برای خرید سیمان ایران افزایش پیدا کرده و درخواست‌های جدیدی داشته‌ایم. به گفته بُد، علاوه بر کویت، آفریقا و بنگلادش، حالا تجار هندی و چینی نیز تقاضاهایی برای خرید سیمان از ایران ارائه کرده‌اند و به دنبال عقد قراردادهایی برای خرید یک و نیم میلیون تن سیمان هستند. وی در ادامه با اشاره به بخشنامه وزارت صنعت برای استفاده صادرکنندگان از ارز حاصل از صادرات جهت واردات مواد اولیه، گفت: این بخشنامه می‌تواند تأثیر مناسبی بر افزایش صادرات داشته باشد، هر چند



با مشکلاتی در زمینه حمل و نقل کالا روبرو هستیم. بُد افزود: افزایش نرخ ارز نیمایی از ۷ هزار تومان به ۱۱ هزار تومان نیز عاملی برای افزایش تقاضا جهت صادرات سیمان خواهد بود. وی با اشاره به صادرات ۱۲ میلیون تنی سیمان در سال گذشته، گفت: امسال نیز حدود ۲۰ تا ۳۰ درصد به این رقم اضافه خواهد شد. وی گفت: سال گذشته حدود ۴۸ میلیون تن سیمان در داخل مصرف شد که با احتساب میزان صادرات این محصول، تولید داخل حدود ۶۰ میلیون تن بوده است.

وزارت دارایی اقلیم کردستان عراق با صدور بخشنامه‌ای خطاب به دروازه‌های مرزی واردات هر نوع سیمان را به اقلیم کردستان عراق ممنوع اعلام کرد.

انبوه‌سازی



بسته جدید رونق بخش مسکن، هفته آینده رونمایی می‌شود و تدوین روش‌های متنوع تأمین مالی، یکی از مهمترین شاخص‌های این بسته است. رحیمی انارکی با بیان اینکه مهمترین موضوع در صنعت ساختمان موضوع تأمین مالی است گفت: اگر این موضوع حل نشود این طرح‌ها ولو با طراحی زیبا، روی کاغذ خواهند ماند و اجرا نخواهد شد، بنابراین مهمترین موضوعی که در این بسته پیش‌بینی شده تأمین مالی پروژه‌ها است.



محصولات شیمیایی

مدیر مالی پاکشو گفت: وضعیت اقتصادی کشور به گونه‌ای است که شرکتهای فروشنده محصولات نهایی در وضعیت بهتری قرار دارند؛ زیرا به علت بالا رفتن نرخ ارز، واردات مثل گذشته به صرفه نیست. بنابراین پیش‌بینی می‌شود که فروش شرکت برای سال جاری نسبت به سال گذشته افزایش داشته باشد. وی ادامه داد: سود عملیاتی شرکت برای سال گذشته حدود ۲۶۰ میلیارد تومان بوده که با افزودن سود سرمایه‌گذاری این رقم به بالای ۳۰۰ میلیارد تومان می‌رسد. انتظار می‌رود که شرکت در سال جاری از رشد خوبی در سود برخوردار شود.



غذایی



معاون توسعه بازرگانی و صنایع کشاورزی جهاد کشاورزی گفت: اختصاص ارز دولتی برای ۴ کالای گوشت، چای، کره و حبوبات حذف شد. مجوز عرضه کالاهای اساسی برنج، شکر، روغن و مرغ در سطح گسترده به استان‌ها داده شده و قیمت آن‌ها در ماه رمضان افزایش نمی‌یابد. قیمت محصولات اساسی در ماه رمضان ثابت می‌ماند.

مدیرعامل شرکت صنایع لبنی تین دامداران در خصوص تاثیر حذف ارز دولتی بر قیمت کره گفت: حذف ارز دولتی موجب افزایش بهای تمام شده و به دنبال آن افزایش نرخ کره و تمامی محصولات وابسته به کره در بازار خواهد شد. وی افزود: مشکل صنعت لبنی فقط حذف ارز دولتی کره نیست. صنعت لبنی به واردات و صادرات وابسته بوده و از نرخ ارز اثر می‌پذیرد. ضمناً هزینه‌های مربوط بسته‌بندی و افزودنی‌هایی مثل پودر قهوه و...، افزایش هزینه‌های حقوق و دستمزد و... افزایش چشمگیری داشته و صنعت لبنی ناچار به افزایش نرخ محصولات خود خواهد بود و احتمالاً ظرف یک ماه آینده شاهد افزایش قیمت لبنیات در بازار خواهیم



بود. وی تاکید کرد: افزایش قیمت لبنیات با هدف پوشش افزایش هزینه‌های تولید اعمال خواهد شد. افزایش قیمت اتفاق خوشایندی برای تولیدکنندگان لبنیات نیست؛ چرا که منجر به کاهش سرانه مصرف لبنیات خواهد شد. کما اینکه در حال حاضر هم تقاضای لبنیات در کشور سیر نزولی دارد.

رئیس اتحادیه صنف فروشندگان کاغذ و مقوا از افزایش ۱۰۰ هزار تومانی قیمت هر بند کاغذ در بازار آزاد طی ۴۸ ساعت گذشته خبر داد و گفت: قیمت هر بند کاغذ ۷۰ گرم از ۴۵۰ هزار تومان در بازار آزاد به ۵۵۰ هزار تومان رسیده است.

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.

