



## نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



هفته پایانی مرداد ماه ۹۷ در حالی با ۴ روز کاری به اتمام رسید که دامسج‌های بازار سرمایه بواسطه تحولات اقتصاد داخلی و خوش‌بینی به اتخاذ تصمیم دولت در خصوص عدم نرخ‌گذاری محصولات شرکت‌ها در بورس کالا، رکوردهای جدیدی را به ثبت رساندند. البته ابهامات در حوزه ارزی کماکان به قوت خود باقیست اما آنچه از رفتار معامله‌گران می‌توان برداشت نمود، این است که احتمالاً ابهامات فوق در راستای حمایت از بخش تولید مرتفع گردد. بر همین اساس طی روزهای اخیر شاهد برگزاری جلساتی میان وزارت صمت و انجمن برخی از صنایع بودیم تا جایی که حتی شورای عالی بورس مقرر نمود عرضه‌ها در بورس کالا (به دلیل مغایرت محاسبه قیمت‌های پایه با بسته جدید ارزی دولت) متوقف شود اما در نهایت برای روز سه‌شنبه معاملات در بورس کالا بر اساس همان شیوه قبلی انجام شد.

گفته می‌شود این تصمیم برای جلوگیری از اختلال در بازار به دلیل توقف عرضه‌ها اتخاذ شده و در جلسه بعدی درباره محاسبه قیمت‌های پایه محصولات فولادی تصمیم‌گیری خواهد شد. از سرگیری عرضه‌ها در بازار فولاد و پتروشیمی مشروط به تغییر شرایط در روزهای آینده انجام شده و عملاً تصمیم اخیر شورای بورس مبنی بر توقف عرضه سبب شد تا بازنگری در سیاست‌های قیمت‌گذاری توسط مراجع دولتی مربوطه جدی گرفته شود.

«شاخص بورس تهران» در حالی هفته گذشته با افت حدود ۱,۰۰۰ واحدی تا سطوح ۱۳۰,۴۴۷ واحدی تنزل یافته بود که در هفته پایانی مرداد ماه با رشد ۶,۴۳۳ واحدی برابر با ۴/۹۳ درصد موفق شد تا سطوح ۱۳۶,۹۱۰ واحدی پیشروی نماید. البته رشد شاخص بیش از اعداد اعلام شده بود اما فشار نه‌چندان قوی عرضه در معاملات روز سه‌شنبه موجب شد تا بخشی از رشد بازار خنثی و صرف اصلاح قیمت‌ها شود. نکته مهم در خصوص شاخص کل این است که همچنان سقف شکنی‌ها ادامه داشته و در نتیجه روند میان‌مدتی بازار صعودی همراه با دست‌اندازه‌های موقت ارزیابی می‌گردد.

در متغیر با اهمیت دیگر بازار سرمایه، شاخص «هم‌وزن» را داریم که عملکرد بهتری نسبت به هفته‌های اخیر داشته و این وضعیت نشان می‌دهد که بخشی از نقدینگی وارد شده در حال حرکت به سمت صنایعی است که از رشد اخیر بازار جا مانده‌اند. البته تغییر



در عملکرد شاخص هموزن چندان محسوس نیست چرا که هنوز در بسیاری از صنایع تحرک با اهمیتی رخ نداده است. به هر جهت شاخص هموزن هفته پایانی مرداد را با ارتفاع ۱۹,۱۳۵ واحدی آغاز نمود و در پایان هفته با رشد ۹۱۶ واحدی (معادل ۴/۷۹ درصد) در ارتفاع ۲۰,۰۵۱ واحدی آرام گرفت. این عدد بالاترین رقمی است که شاخص هموزن طی ماهها و سالهای اخیر تجربه کرده است.

و در انتها اشاره‌ای هم به شاخص فرابورس خواهیم داشت. دماسنج این بازار در حالی با رقم ۱,۵۵۳ واحدی به تعطیلات پایان هفته رفت که این رقم در پایان هفته چهارم، ۱,۵۰۱ واحد بوده است. بنابراین باید اذعان داشت که بازدهی Ifex طی هفته گذشته در حدود ۵۲ واحد (معادل ۳/۴۶ درصد) بوده است. نماد شرکتهایی نظیر پتروشیمی زاگرس، ذوب آهن اصفهان و فولاد هرمزگان بیشترین تاثیر مثبت را در رشد هفتگی شاخص فرابورس به ثبت رسانده‌اند.

گرم‌ترین روزهای سال را در حالی پشت سر می‌گذاریم که بازار سرمایه با بازدهی نسبتا مناسب، در صدر رسانه‌ها قرار گرفته است و البته این رشد را مدیون رشد خیره‌کننده دلار در فصل ابتدایی سال و تورمی هستیم که به زودی سبب فشار جدی به اقشار و دهک‌های پائین جامعه خواهد شد. چالش بین نهادهای تصمیم‌ساز بر سر تعیین قیمت کالاهای پایه در چارچوب جدید بازار ارز همچنان مهم‌ترین مساله فراروی فعالان بورس است. گرچه سد نرخ‌گذاری دستوری کالاهای پایه در بورس کالا به عنوان یکی از موانع اصلی رشد تقاضا محسوب می‌شود، اما همچنان این امید وجود دارد که با حذف رانت حاصل از اختلاف قیمت کالاها در بورس کالا و بازار آزاد منافع تولید نصیب صاحبان اصلی یعنی تولیدکنندگان و سهامداران آنها شود.

بر پایه همین گزارش، با وجود پافشاری وزارت صنعت برای کنترل قیمت‌ها در بورس کالا بر مبنای دلار ۴,۲۰۰ تومانی، مخالفت جدی برخی از نمایندگان مجلس توأم با اعتراض جدی فولادسازان و شورای عالی بورس را داریم که زمینه ساز عقب‌نشینی نسبی سیاست‌گذار شده و این رویکرد حاوی پیام‌های مثبتی برای صاحبان تولید است. مخالفان تصمیم فعلی دولت معتقدند که سیاست‌های فعلی به غیر پُر کردن جیب دلالتان و رانت‌داران راه به جایی نخواهد برد. دیگر نقطه قوت بازار در مواجهه با چالش جدید قیمت‌گذاری، تجربه ماه‌های گذشته در حوزه سیاست ارزی است. زمانی که دولت تصمیم به تامین ارز متقاضیان با دلار ۴,۲۰۰ تومان گرفت اما پس از ۳ ماه با وجود اتلاف منابع از سیاست خود عقب نشست. بسیاری از کارشناسان معتقدند، تحولات ارزی اخیر آینه عبرتی برای دولت شده و در نتیجه به زودی در سیاست قیمت‌گذاری تغییر موضع خواهد داد.

و در نهایت اشاره‌ای به عرضه حقوقی‌ها داشته باشیم که فعالان بازار به عنوان پاشنه آشیل در روند صعودی از آن یاد می‌کنند. طی روزهای اخیر دیدیم که برخی از بانک‌ها با عرضه‌های سنگین سبب نگرانی بازار نسبت تداوم فروش نهادهای بزرگ و حقوقی شدند. به نظر اگر قرار بر رشد بازار باشد، این عرضه‌ها نمی‌تواند مسیر ورود نقدینگی را کور کند. رفتار اخیر معامله‌گران این ذهنیت را ایجاد می‌کند که اگر ابهامات ارزی برچیده شود، بازار ظرفیت‌های بیشتری برای جذب نقدینگی خواهد داشت و اتفاقا کف‌سازی‌های مداوم از محل عرضه حقوقی‌ها، به روند صعودی شکل گرفته، استحکام خواهد بخشید. البته باید امیدوار بود فروش سهام توسط برخی از حقوقی‌ها در مسیر خروج از بورس نباشد و این نقدینگی صرف اصلاح پرتفوی و سرمایه‌گذاری در سایر صنایع و سهام شود. همانطور که قبلا هم اشاره شد، مشروط به برچیده شدن ابهامات ارزی، بازار سرمایه می‌تواند به روزهای خوب خود ادامه دهد و شاهد تحرکات قوی‌تر در سایر صنایع که اندک منفعتی از تحولات ارزی می‌برند، باشیم.

## پیش‌بینی بازار

در هفته پایانی مرداد ماه، رفتار بازار قوی‌تر از انتظارات بود و با افزایش امیدواری نسبت به عقب‌نشینی دولت نسبت به مواضع خود، شاهد تحركات مثبتی در بازار سرمایه بودیم. ۳ صنعت «فلزات اساسی»، «کانی‌های فلزی» و «تجهیزاتی» به همراه شرکت‌های چند رشته‌ای و سرمایه‌گذاری بیشترین توجه بازار را به خود جلب کردند و شاهد تداوم ورود نقدینگی به این دست از صنایع بودیم. البته گروه «کانی‌های غیر فلزی» هم بواسطه منفعت از تحولات ارزی مورد توجه هستند و نمادهای این گروه را بیشتر باید زیر نظر داشت.

اما به پیش‌بینی بازار هفته ابتدایی شهریور ماه می‌رسیم. بازار در هفته پیش رو به مصاف ۲ رویداد مهم یعنی برچیده شدن بخشی از ابهامات ارزی و انتشار گزارش‌های ماهانه می‌رود. رخدادهایی که در روند حرکتی بازار نقش تعیین‌کننده‌ای خواهند داشت. به نظر در هفته جاری باید شاهد تمرکز معامله‌گران به روی کدال و گزارش‌هایی که می‌رسد باشیم. ضمن اینکه پس از رشد بازار در نیمه دوم هفته گذشته و عرضه سنگین حقوقی‌ها، به نظر برای چند روز باید شاهد معاملات فرسایشی در صنایع بزرگ و البته تداوم روند صعودی باشیم.



## بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



### بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

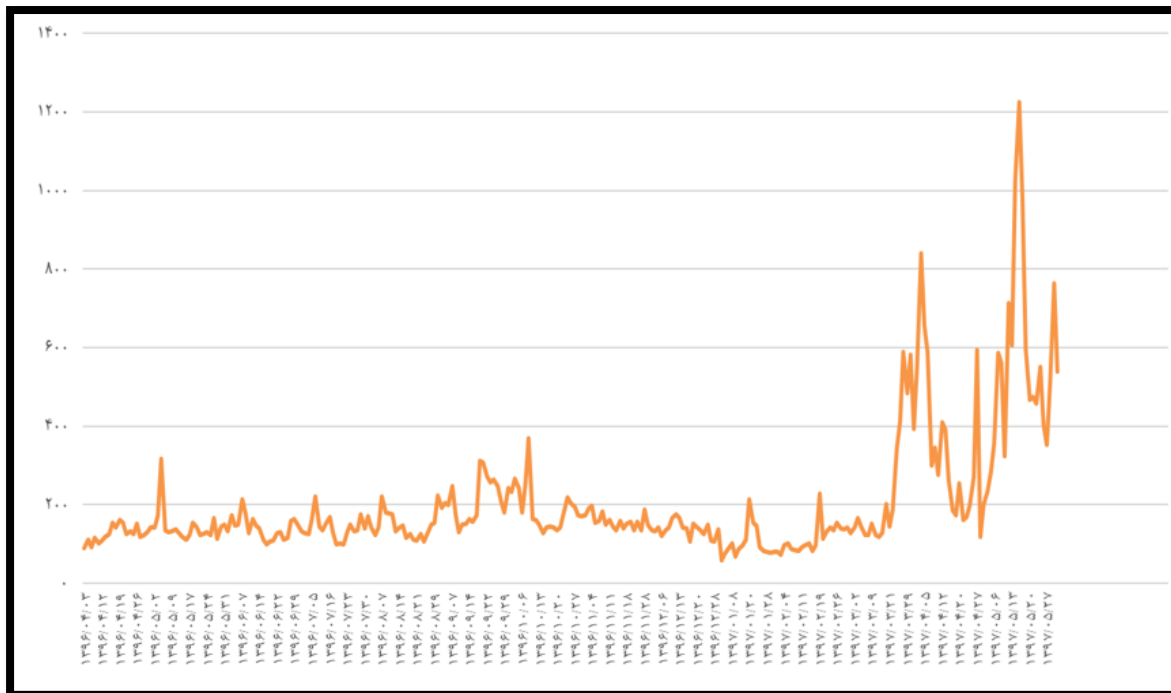
شاخص‌ها	از تاریخ ۱۳۹۷/۰۵/۲۴	تا تاریخ ۱۳۹۷/۰۵/۳۰	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱۳۰,۴۷۷	۱۳۶,۹۱۰	۶,۴۳۳	۴/۹۳٪
شاخص کل (هم‌وزن)	۱۹,۱۳۵	۲۰,۰۵۱	۹۱۶	۴/۷۹٪
شاخص فرابورس	۱,۵۰۱	۱,۵۵۳	۵۲	۳/۴۶٪

### 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)
۱۳۹۷/۵/۲۷	۵۴۴	۲۸۴	۶۸	۳۵۲	۱۹۲
۱۳۹۷/۵/۲۸	۹۳۶	۴۲۳	۸۵	۵۰۸	۴۲۸
۱۳۹۷/۵/۲۹	۱,۱۹۳	۶۵۸	۱۰۵	۷۶۳	۴۳۰
۱۳۹۷/۵/۳۰	۸۴۶	۴۴۲	۹۶	۵۳۸	۳۰۸
جمع کل	۳,۵۱۹	۱,۸۰۷	۳۵۴	۲,۱۶۱	۱,۳۵۸
جمع هفته گذشته	۴۵۰۰	۱,۹۳۱	۴۲۰	۲,۳۵۱	۲,۱۴۹
اختلاف (درصد)	-۲۲٪	-۶٪	-۱۶٪	-۸٪	-۳۶/۸٪



## گراف ارزش معاملات – میلیارد تومان



جدول فوق نشان می‌دهد که حجم و ارزش معاملات طی یک هفته اخیر وضعیت بهتری نسبت به هفته چهارم مرداد ماه داشته و ثبات در محدوده ۴۰۰ الی ۶۰۰ میلیارد تومانی مهمترین نکته گراف فوق است. طی هفته اخیر، بیشترین ارزش معاملات متعلق به گروه «فلزات اساسی» بود. البته در گروه «پالایشی»، «پتروشیمی» و «تجهیزاتی» هم شاهد معاملات نسبتاً پر حجمی بودیم. طبق جداول ارائه شده، ارزش معاملات خرد (در ۲ بازار بورس و فرابورس) در پنجمین هفته مرداد ماه ۲،۱۶۱ میلیارد تومان (میانگین روزانه ۵۴۰ میلیارد تومان) بود که در قیاس با معاملات ۲،۳۵۱ میلیارد تومانی (میانگین روزانه ۴۷۰ میلیارد تومان) هفته چهارم مرداد ماه، رشد حدود ۱۵ درصدی را نشان می‌دهد. کماکان معتقدیم ثبات ارزش معاملات در سطوح فعلی موجب تداوم روند صعودی بازار در میان مدت خواهد شد.



## مجله خبری

### اخبار سیاسی



وزیر امور خارجه در مصاحبه با «سی‌ان‌ان» گفت: معتقدم بیماری ای در ایالات متحده وجود دارد که اسمش اعتیاد به تحریم است. احساس ما این بود که ایالات متحده یاد گرفته که دست کم در مورد ایران، تحریم‌ها علی‌رغم ایجاد مشقت‌های اقتصادی، نتایج سیاسی مد نظر آنها را به بار نمی‌آورند و من فکر می‌کردم که آمریکایی‌ها این درس را یاد گرفته‌اند. متأسفانه، اشتباه می‌کردم. احتمال گفت‌وگو با دولت ترامپ در آینده وجود ندارد. فشار از جانب متحدان اروپایی می‌تواند ترامپ را مجاب کند تفکرش را تغییر دهد. توافق قبلی برای ما سنگ محکی بود که ببینیم می‌توانیم به ایالات متحده اعتماد کنیم یا خیر. ما برای بدترین حالت‌ها آماده‌ایم.



وزیر امور خارجه گفت: اراده سیاسی اروپا زمانی قابلیت پاسخگویی از جانب ایران را پیدا می‌کند که با اقدامات اجرایی همراه شود. اروپا هنوز برای هزینه کردن آماده نشده است. اروپایی‌ها می‌گویند برجام برای آنها دستاوردی امنیتی است، طبیعی است که هر کشوری باید برای امنیت خودش هزینه کند و این هزینه کردن را ما باید در همین ماه‌های آینده ببینیم. اینگونه نبوده که ما ۱۵ مرداد را به عنوان یک ضرب‌الاجل تعیین کرده و الان یک ضرب‌الاجل دیگر به آنها داده باشیم، آنها کارها را تا حدی جلو برده‌اند اما آن اندازه کافی نبوده است.



شرکت اسپانیایی «اسپرونکو» اعلام کرد: فعالیت این شرکت در سال ۲۰۱۳ در ایران آغاز شد و در آن برهه هم اتحادیه اروپا و آمریکا ایران را تحریم کرده بودند. «در آن زمان ما هیچ رقیبی در سرزمین ایران نداشتیم که همین مسئله ما را مجبور به ورود به این بازار کرد». از سال ۲۰۱۵ که تحریم‌ها لغو شد رقابت گسترده‌ای در بازار ایران به وجود آمد. اکنون آمریکا دوباره به شرکت‌های خارجی در زمینه تجارت با ایران هشدار داده است. می‌خواهیم از این فرصت تازه استفاده کنیم. اکنون در نظر داریم فعالیت‌های خود را در ایران در سطحی وسیع‌تر از سر بگیریم و آنچه آمریکا می‌گوید مشکل خود این کشور هست و نه ما.» تأکید می‌کنیم که شرکت اسپرونکو تاکنون تهدید و هشدار دریافت نکرده و در صورت تهدید نیز آن را نادیده خواهد گرفت.



خبرگزاری رویترز اعلام کرد: چین بزرگترین مصرف کننده نفت ایران با وجود تحریم‌های نفتی آمریکا، همچنان خرید نفت از تهران را ادامه می‌دهد. چین در همین راستا تصمیم گرفته از این به بعد محموله‌های نفت خریداری شده از ایران را با نفتکش‌های شرکت ملی ایران حمل کند تا بتواند به خرید نفت از تهران برغم تحریم‌های آمریکا ادامه دهد. در این گزارش آمده است: این تغییرات و آغاز حمل نفت با کشتی‌های ایرانی نشان می‌دهد که چین به هیچ وجه قصد ندارد تحریم‌های نفتی آمریکا را اجرایی کند.



مشاور امنیت ملی دونالد ترامپ در کنفرانس خبری در اورشلیم مدعی شد: تغییر رژیم ایران جزو سیاست‌های آمریکا نیست اما ما خواهان تغییرات گسترده در رفتار نظام هستیم. یکی از خواسته‌های آمریکا توقف آسیب رسانی‌های داعش است. نگرانی دیگر آمریکا، نیروهای ایرانی است و این‌ها دلایل حضور ما در سوریه هستند. ولادیمیر پوتین به آمریکا گفته است که نمی‌تواند ایرانی‌ها را وادار به ترک خاک سوریه کند. وی سابقا گفته بود باید برای تغییر نظام به ایران بیشتر فشار بیاورند، در ماه مه نیز اعلام کرده بود که این مسئله جزء سیاست‌های دولت دونالد ترامپ محسوب نمی‌شد. بولتون گفت: نمی‌خواهیم تنها در سطح تحریم‌های سال ۲۰۱۵ توقف کنیم. هدف ما این است که واقعا بگوییم هیچ معافیتی از تحریم‌ها وجود نخواهد داشت. آمریکا برای نشان دادن سختگیری خود تنها با دو معافیت از تحریم‌ها آن هم بسیار محدود موافقت کرده است.



## اخبار اقتصادی



اعضای هیات نمایندگان اتاق بازرگانی، در نشست روز گذشته (یکشنبه) خود با صدور بیانیه‌ای خواستار پیوستن کشورمان به گروه کاری اقدام مالی برای پولشویی (FATF) شدند. در این بیانیه آمده است: از آنجا که آثار منفی پولشویی می‌تواند از طریق بازارهای مالی کشورها وارد شبکه مالی بین‌المللی شود، احساس نیاز به قوانین بین‌المللی مبارزه با پولشویی، به سرعت در عرصه جهان فراگیر شده است.



معاون اول رئیس جمهور گفت: نیروهای عرضه و تقاضا عامل تعیین کننده قیمت ارز در بازار ثانویه هستند اما این بازار برای شکل‌گیری کامل نیازمند زمان بیشتری است. عرضه ارز در بازار ثانویه، فقط منحصر به پتروشیمی‌ها نیست، بلکه بخش‌های دیگری نظیر فرآورده‌های نفتی، میعانات گازی، گاز و سایر صادرات غیرنفتی نیز به عرضه آن می‌پردازند و بر این اساس با حجم بزرگی از بازار مواجهیم. اکنون از نظر عرضه، تامین ارز هیچ مشکلی ندارد و عرضه زیادی انجام شده اما تقاضا برای آن کم است.

در پی التهابات ارزی اخیر و رانت ارزی پتروشیمی‌ها و پالایشگاه‌ها، تعدادی از نمایندگان مجلس شورای اسلامی با محوریت حسن‌نژاد عضو کمیسیون اقتصادی مجلس، طرحی را برای رانت ارزی این صنایع تدوین کردند. طبق قوانین متعدد به خصوص قوانین بودجه سالانه، وزارت نفت مکلف است درآمد ارزی حاصل صادرات نفت، گاز و میعانات گازی را به حساب بانک مرکزی واریز و بانک مرکزی نیز مکلف است معادل ریالی ارز دریافتی را به حساب خزانه واریز نماید تا طبق قانون بودجه توسط دولت هزینه گردد.



وزیر صنعت خبر داد: مواد اولیه تولید از پرداخت مابه‌التفاوت ارز معاف شد. با تصمیم دولت، واردکنندگان مواد اولیه و ملزومات خط تولید از پرداخت مابه‌التفاوت ارزی در گمرکات معاف شدند. وی افزود: همه مواد اولیه و ملزومات خط تولید، همچنین کالاهایی که محصول نهایی آنها با ارز ۴,۲۰۰ تومانی وارد بازار می‌شود نیز مجازند با دریافت گواهی از وزارتخانه مربوطه به گمرکات بدون پرداخت مابه‌التفاوت ارزی نسبت به ترخیص کالاهایشان اقدام کنند.





استیضاح وزیر امور اقتصادی و دارایی با ۳۳ امضا در مجلس شورای اسلامی اعلام وصول شد. بر این اساس کرباسیان ۱۰ روز فرصت دارد تا در جلسه استیضاح مجلس حضور پیدا کند.



رئیس اتاق مشترک ایران و ایتالیا گفت: در ایتالیا بانک‌هایی داریم که وابستگی زیادی به دلار ندارند. در ایتالیا این تصمیم گرفته شده که این بانک‌ها و حتی بانک‌های ورشکسته را تنها برای همکاری با ایران با یورو کار کنند. با مدیران سیستم بانکی ایتالیا صحبت و توافق شده که چند بانک را احیا کنند و فعالیتشان نیز با یورو باشد تا بتوانند با ایران همکاری داشته باشند.



## بازارهای جهانی

نام مواد	۱۳۹۷/۰۵/۲۷	۱۳۹۷/۰۶/۰۳	تغییر هفتگی
نفت	۷۱	۷۵	٪۶۳/۵
طلا	۱.۱۸۴	۱.۲۰۵	٪۱/۷۷
بیلت	۴۹۰	۴۷۵	٪۳/۰۶-
مس	۵.۹۳۳	۶.۰۶۸	٪۲/۲۸
روی	۲.۳۸۰	۲.۵۳۲	٪۶/۳۹
آلومینیوم	۲.۰۳۳	۲.۰۹۳	٪۲/۹۵
سنگ آهن	۶۷	۶۷	٪۰
سرب	۲.۰۰۱	۲.۰۷۸	٪۳/۸۵
متانول	۳۹۷	۴۰۰	٪۰/۷۶
اوره	۲۹۰	۳۰۰	٪۳/۴۵

پس از اوج‌گیری قیمت دلار، طی هفته‌های اخیر، طی روزهای گذشته تا حدودی از قدرت دلار کاسته شد. البته اثرات معافیت مالیات‌ها بر خروج دلار از کشورهای در حال توسعه موثر است. آمارها نشان می‌دهد از زمان تصویب قانون تا به امروز ۴۰۰ میلیارد دلار ارز از این کشورها به سمت آمریکا حرکت کرده و شرکت‌ها در حال تبدیل و انتقال پول خود به پول آمریکا هستند. این موضوع عامل رشد تقاضای دلار در دنیا بوده است. روز گذشته مذاکرات تجاری چین و آمریکا به پایان رسید و بیانیه پایانی صادر شد. در این بیانیه (فقط) آمده است که: خطرات تنش‌های تجاری بین طرفین چینی و آمریکایی مورد مذاکره قرار گرفت و جمع‌بندی‌هایی انجام شد!

### نفت

در حالی که شکاف عرضه و تقاضا بازار انرژی آمریکا در حال کاهش است و در عین حال جنگ تجاری آمریکا و چین به قراردادهای نفتی بین‌المللی کشیده شده است، قیمت نفت خام آمریکا افزایش داشت. بر اساس این گزارش، قیمت هر بشکه نفت خام آمریکا به ۶۸ دلار و ۵۴ سنت و قیمت نفت برنت دریای شمال به ۷۵ دلار و ۶۳ سنت رسید. تجار گفتند، چشم‌انداز کاهش شکاف بین عرضه و تقاضا در ماه‌های آینده در بازار آمریکا موجب افزایش قیمت نفت شده است. میزان ذخایر فرآورده‌های نفتی آمریکا از جمله سوخت دیزل و نفت کوره، در این فصل از سال به پایین‌ترین رقم خود در طی ۴ سال گذشته رسیده است. این اتفاق در حالی رخ می‌دهد که میزان تقاضای فصلی برای این فرآورده‌ها در ماه‌های آینده به اوج خود خواهد رسید، زیرا تراکتورها برای برداشت محصول به سوخت دیزل نیاز دارند و با توجه به آغاز فصل سرما، نیاز به مصرف نفت کوره برای گرمایش نیز بالا می‌رود. آمریکا هفته گذشته اعلام کرد که ۱۱ میلیون بشکه از ذخایر استراتژیک نفتی خود را برای تحویل در اول اکتبر تا ۳۰ نوامبر به بازار تزریق می‌کند.



آزادسازی این میزان نفت از ذخایر استراتژیک آمریکا با هدف جبران کمبود احتمالی نفت در بازار پس از اجرای تحریم نفتی ایران در ماه نوامبر صورت می‌گیرد. بانک فرانسوی بی ان پی پاریدا اعلام کرد، به دلیل تحریم‌ها، انتظار می‌رود تولید نفت اوپک که ایران یکی از اعضای مهم آن است، از ۳۲/۱ میلیون بشکه در سال ۲۰۱۸ به ۳۱/۷ میلیون بشکه در سال ۲۰۱۹ کاهش یابد.

## فولاد – سنگ آهن

با انتشار اخباری در زمینه احتمال اعمال محدودیت‌های جدید برای واحدهای فولادسازی در تانگشان چین، قیمت محصولات فولادی در بازار آتی شانگهای با رشد مواجه شد. بدین ترتیب هر تن نورد گرم فولادی در پرحجم‌ترین قرارداد با افزایش ۱۷ دلاری روبرو شد. همچنین بیلت تانگشان در مسیر رشد قرار گرفت. انتشار آمار کاهش موجودی انبارهای چین از دیگر دلایل رشد قیمت‌ها بوده است. جهت اطلاع، موجودی بیلت تانگشان با افت هفتگی ۱۱/۷ درصدی به ۲۷۸ هزار تن رسیده است و جالب اینکه موجودی تعداد زیادی از انبارها به صفر رسیده است!

در این میان معاملات سنگ‌آهن و زغال کک‌شو در بورس کالای دالیان در محدوده منفی پیگیری می‌شود. فعالان بازار انتظار دارند به تبع اجرای طرح کاهش تولید زمستانی، میزان تقاضا برای این دو محصول از سوی بخش تولید فولاد چین به میزان ملموس کاهش یابد. طی هفته گذشته، در پرحجم‌ترین قراردادهای بورس کالای دالیان، قیمت سنگ‌آهن ۱/۵ درصد پایین آمد و زغال کک‌شو نیز کمتر از یک درصد ارزان شد.

## فلزات رنگین

در فلزات رنگین پس از سقوط قیمت‌ها در هفته سوم مرداد ماه، نوسانات متعادل و مثبتی را در هفته گذشته شاهد بودیم. در فلز «روی» موجودی انبارهای چین طی ۹ هفته گذشته روندی نزولی طی کرده و با کاهش ۴۹ درصدی نسبت به ابتدای سال به رقم ۳۴,۹۳۰ تن رسیده که کمترین سطح ۱۱ سال گذشته است. در «سرب» هم قیمت‌ها افزایشی بوده است. موجودی انبارهای سرب LME طی سال ۲۰۱۸ تا به امروز کاهش حدود ۱۲ درصدی داشته و در بازار چین و هند شاهد محدودیت عرضه هستیم.

در مس هم تقریباً وضعیت به همین صورت است با این تفاوت که موجودی انبارها در این فلز افزایشی بوده است. گزارش گروه مطالعات بین‌المللی مس نشان می‌دهد طی ۵ ماه ابتدای امسال تولید معادن مس چه در کنسانتره و چه در کاتد با رشد بین ۵/۵ تا ۶ درصدی مواجه شده و لذا شاهد مازاد عرضه هستیم. این موضوع عامل رشد موجودی انبارها به ۲۶۸ هزار تن طی ۵ ماه ابتدای امسال است. در شیلی رشد تولید تا ۱۳/۵٪ و در اندونزی ۴۳٪ بوده که مرتبط با محدودیت‌های معدن گراسبرگ بوده و حالا رفع شده و صادرات کنسانتره از سرگرفته شده است.

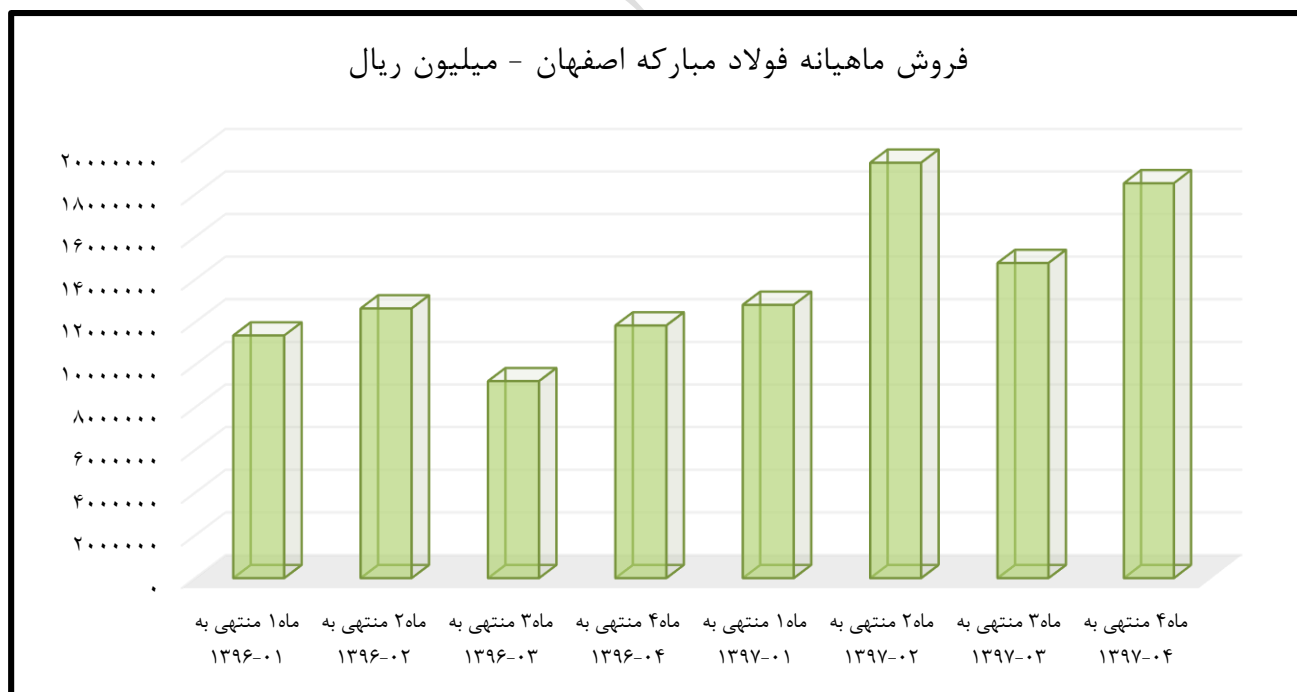


## بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

### فولاد مبارکه

در گروه فلزات اساسی، به سراغ غول تولید کننده فولاد، یعنی فولاد مبارکه خواهیم رفت. سهمی که طی یک سال اخیر بازدهی جالب توجهی داشته و با شرایط فعلی می‌توان امیدوار بود که روند صعودی سهم ادامه داشته باشد. این شرکت در ۴ ماه ابتدایی سال ۹۷ با تولید و فروش ۱,۶۷۰ و ۱,۵۹۴ هزار تن محصولات گرم، تولید و فروش ۴۶۳ و ۴۵۹ هزار تن محصولات سرد، تولید و فروش ۹۱ و ۹۱ هزار تن محصولات پوشش‌دار و ... به مبلغی بالغ بر ۶۵,۶۲۸ میلیارد تومان دست یافته که نسبت به فروش ۴۵,۱۱۹ میلیارد ریالی دوره مشابه سال گذشته رشد حدود ۴۵ درصدی را نشان می‌دهد. گفتنی است، از مبلغ فروش محقق شده در ۴ ماه ابتدای سال جاری، ۱۲,۸۲۰ میلیارد ریال مربوط به فروردین ماه، ۱۹,۴۹۳ میلیارد ریال مربوط به فروش اردیبهشت ماه، ۱۴,۷۸۵ میلیارد ریال مربوط به فروش خرداد ماه و ۱۸,۵۳۰ میلیارد ریال مربوط به فروش تیر ماه می‌باشد.

در بررسی نرخ های فروش می‌بینیم که روند رو به رشد ادامه دارد و این وضعیت ناشی از رشد نرم قیمت‌ها در بورس کالا است. به عنوان مثال، نرخ فروش هر کیلوگرم محصولات گرم و سرد در حالی در فروردین ماه به ترتیب در سطوح ۲۵,۲۱۰ و ۲۸,۶۱۱ ریالی قرار داشته که نرخ فروش تیر ماه به ۲۷,۰۴۰ و ۳۰,۱۲۷ ریال رسیده است. البته عمده فروش فولاد بصورت سلف می‌باشد و نرخ‌های ثبت شده مربوط به فروش اردیبهشت ماه می‌باشد که با یک فاز تاخیر در دفاتر ثبت می‌شود. با این حال انتظار می‌رود فولاد برای سال ۹۷ به سود بیش از ۱۳۰ تومانی دست یابد. نکته مهم و مثبت در فولاد این است که این شرکت به واسطه وزن بیشتر فروش در بازار داخلی، از تحریم‌های آمریکا آسیب کمتری خواهد دید.

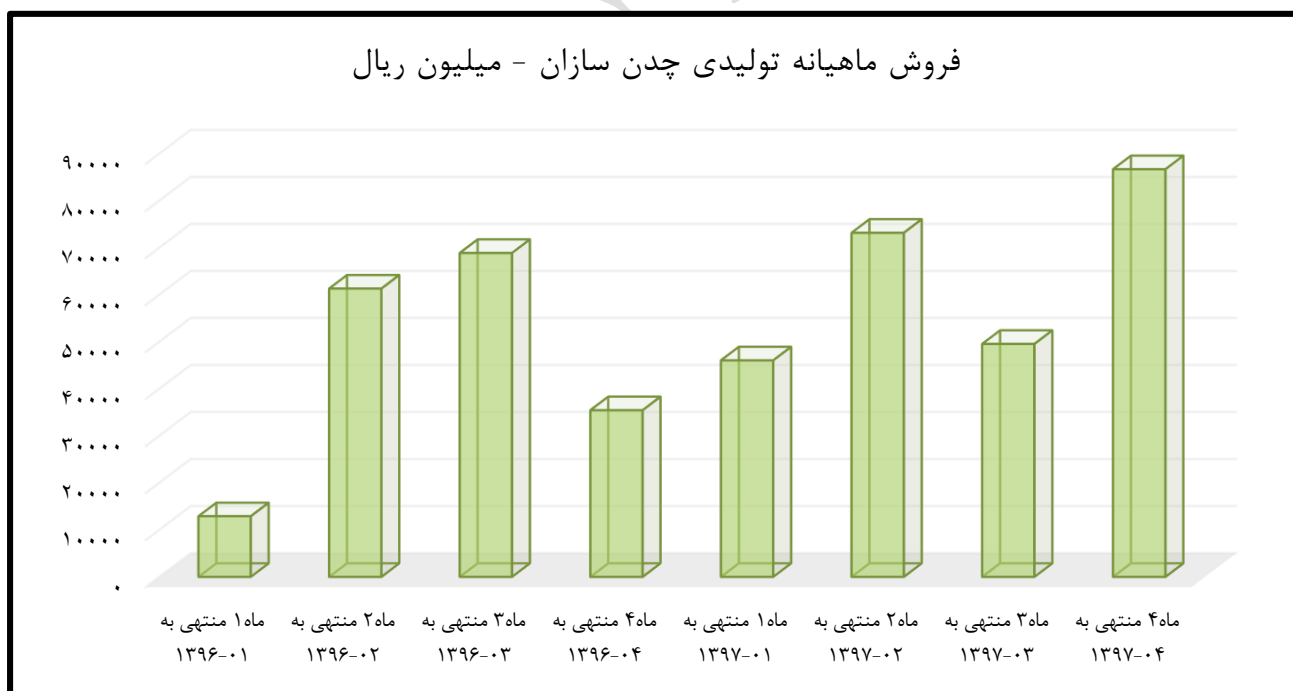




## تولیدی چدن سازان

در گروه تجهیزاتی، «تولیدی چدن سازان» را داریم که پس از اصلاح اخیر، می‌تواند باری دیگر مورد توجه قرار بگیرد. این شرکت سال گذشته از محل تولید و فروش ۷,۵۰۰ - ۷,۶۰۰ تن غلتک و ۱,۵۰۰ تن سایر محصولات، درآمدی بالغ بر ۷۹۰ میلیارد ریال محقق کرد. از مبلغ فروش تحقق یافته، ۱۴۳ میلیارد ریال مربوط به درآمد ۳ ماه فصل بهار و ۳۵ میلیارد ریال متعلق به فروش تیر ماه بوده است. این یعنی چدن تا پایان تیر ماه سال گذشته ۱۷۸ میلیارد ریال درآمد داشته است. گفتنی است، چدن در ۴ ماه ابتدایی سال جاری موفق شده (فروردین = ۴۶، اردیبهشت = ۷۳، خرداد = ۴۹، تیر = ۸۷) ۲۵۹ میلیارد ریال درآمد کسب کند که این رقم در قیاس با دوره مشابه سال گذشته رشد ۴۵ درصدی را نشان می‌دهد.

نکته مهم در چدن اینکه، متوسط نرخ فروش هر تن غلتک در حالی برای کل سال ۹۶ برابر با ۹۷,۶۳۷,۵۷۲ ریال بوده که این رقم برای ۴ ماه ابتدای امسال ۱۱۷,۱۸۳,۵۹۷ ریال بوده است. بنابراین اگر افزایش تناژ فروش را لحاظ نکنیم، چدن صرفاً از محل افزایش نرخ‌ها می‌تواند درآمد خود را به بیش از ۹۲۰ میلیارد ریال افزایش دهد. چدن سازان اخیراً یک محموله از کالاهای خود را به کشور کانادا صادر نموده است. لازم به ذکر است این شرکت کانادایی سالیانه نیاز به ۲,۰۰۰ تن غلتک دارد که چدن امیدوار است بخش قابل توجهی از خرید این مشتری را تامین نماید. چدن در دوره ۳ ماهه ۶۶ ریال سود محقق کرده است. این مقدار سود در دوره مشابه سال گذشته ۳۸ ریال بوده است. فروش و سود عملیاتی شرکت در این دوره ۱۷۲ و ۶۲ میلیارد ریال و در بهار سال گذشته ۱۴۳ و ۳۶ میلیارد ریال بوده است. بنابراین می‌توان گفت که چدن طی مدت اخیر تغییرات با اهمیتی در صورت سود و زیان خود داشته است.

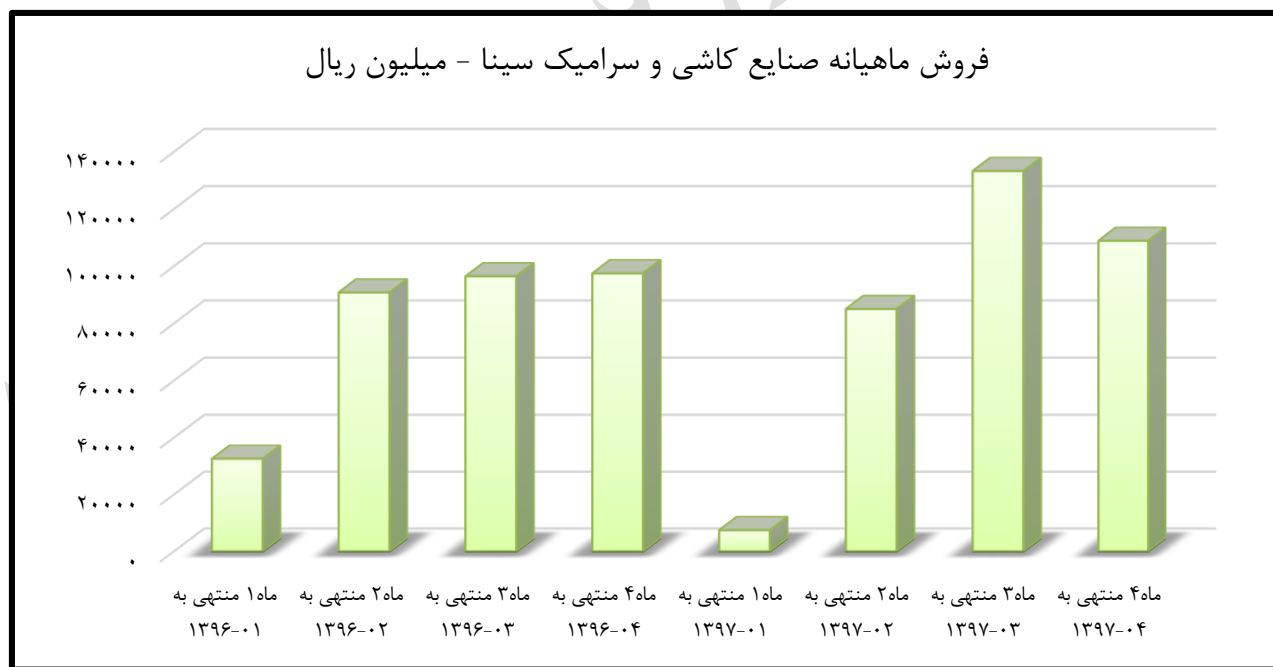




## صنایع کاشی و سرامیک سینا

اما یکی از سهم‌های کم حاشیه و قابل بررسی بازار، کساوه می‌باشد. سهمی از دل صنعت کاشی و سرامیک که پس از سال‌ها اصلاح، اکنون با تغییر روند مواجه شده است. نوسانات اخیر در بازار ارز می‌تواند روند درآمد و سودآوری این شرکت را تحت تاثیر قرار دهد. کساوه در دوره ۳ ماهه ۱۹ ریال سود به ازای هر سهم شناسایی نموده که این مقدار سود حاصل درآمد ۲۲۵ میلیارد ریال و کسر سایر هزینه‌هاست. البته سود ۳ ماهه سال گذشته ۶۹ ریال بوده و دلیل کاهش ۷۲ درصدی آن، عدم شناسایی درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌هاست که احتمالاً در دوره بعدی شناسایی خواهد شد اما مقدار آن احتمالاً نیمی از سود سرمایه‌گذاری سال گذشته باشد چراکه سود تقسیمی کپارس کمتر از سال گذشته بوده است.

این شرکت در ۴ ماه ابتدای امسال ۳۳۲ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به فروش ۳۲۲ میلیارد ریالی سال گذشته تنها ۳ درصد رشد داشته است. اما دو نکته مهم در این سهم وجود دارد. اول اینکه شرکت طی ۴ ماه ابتدای سال ۴۹۲ هزار متر مربع کاشی دیوار تولید نموده و ۳۹۹ هزار متر آن را به فروش رسانده و در نتیجه ۹۳ هزار مترمربع موجودی انبار دارد و دوم اینکه نرخ‌های فروش از فروردین ماه با یک روند نوسانی از محدوده ۱۵۷ هزار ریال به محدوده ۱۹۰ هزار ریال رسیده است. به نظر گزارش‌های ماهانه کساوه را بیشتر باید زیر نظر داشت چراکه اگر شیب رشد نرخ‌های فروش تداوم یابد، درآمد و سود شرکت به شکل با اهمیتی افزایش خواهد یافت. محدوده ۳۲۰ - ۳۲۵ تومانی مهمترین سطح مقاومتی کساوه محسوب می‌شود و به نظر این سد در میان مدت شکسته خواهد شد و این سهم در مسیر اهداف بالاتر قرار خواهد گرفت.





## تحلیل بنیادی



شرکت مدیریت صنعت شوینده  
توسعه صنایع بهشهر  
(سهامی عام)

### شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر

#### معرفی

شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر در تاریخ ۱۳۸۳/۰۹/۰۲ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و به موجب مجمع عمومی فوق العاده به تاریخ ۱۳۹۶/۰۷/۰۱ به شرکت سهامی عام تبدیل گردید و طی شماره ۱۱۵۴۴ مورخ ۱۳۹۶/۰۸/۲۳ در سازمان بورس پذیرفته شده است. مرکز اصلی شرکت در تهران قرار دارد، شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر از جمله شرکت های تابعه شرکت مزبور است. فعالیت اصلی شرکت، مشارکت در شرکت های تولید محصولات شوینده، پاک کننده و بهداشتی است.

#### بازار اصلی عرضه و فروش

محصولات نهایی شرکت های گروه این هلدینگ عمدتاً در بازار داخلی است که سهم کل بازار داخلی از محصولات شوینده حدود ۱,۳۰۰ هزار تن می باشد و از این مقدار، حدود ۱۴ درصد آن توسط شرکت های گروه این هلدینگ تامین می شود. لازم به توضیح است کل محصولات تولید گروه، حدود ۲۳۰ هزار تن است که ۲۳ درصد آن به خارج از کشور صادر می شود.



## ترکیب سهامداران

درصد مالکیت	تعداد سهام (میلیون)	سهامداران
۸۳/۲۶	۸۳۳	شرکت توسعه صنایع بهشهر
۳/۷۳	۳۷	شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران
۱	۱۰	شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن

## ترکیب اعضای هیات مدیره

سمت	نام و نام خانوادگی
مدیر عامل و عضو هیات مدیره	داراب وکیلی
رئیس هیات مدیره	مسعود اژیبه
عضو هیات مدیره	عزیزالله قربانی
عضو هیات مدیره	مهدی وهاب پور
عضو هیات مدیره	مهران بابا پوران

## کلیت سرمایه گذاری شرکت

ارقام به میلیون ریال

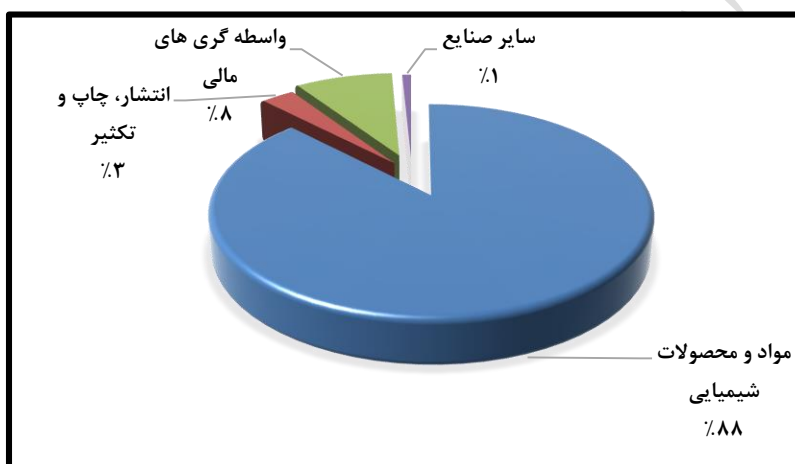
۱۳۹۷/۰۳/۳۱	افزایش (کاهش)	۱۳۹۶/۰۶/۳۰	سرمایه گذار بیهای شرکت
۱,۰۴۰,۰۰۷	۲۲۷,۱۱۲	۸۱۲,۸۹۵	سرمایه گذاری بلند مدت در سهام
۳۳۰,۱۵۴	۰	۳۳۰,۱۵۴	سرمایه گذاری در املاک
۱۱۴,۳۳۰	۱۱۴,۱۲۳	۲۰۷	سرمایه گذاری کوتاه مدت در سهام و صندوق سرمایه گذاری
۲۸۳,۵۰۰	-۲۵۱,۵۰۰	۵۳۵,۰۰۰	سپرده گذاری کوتاه مدت بانکی



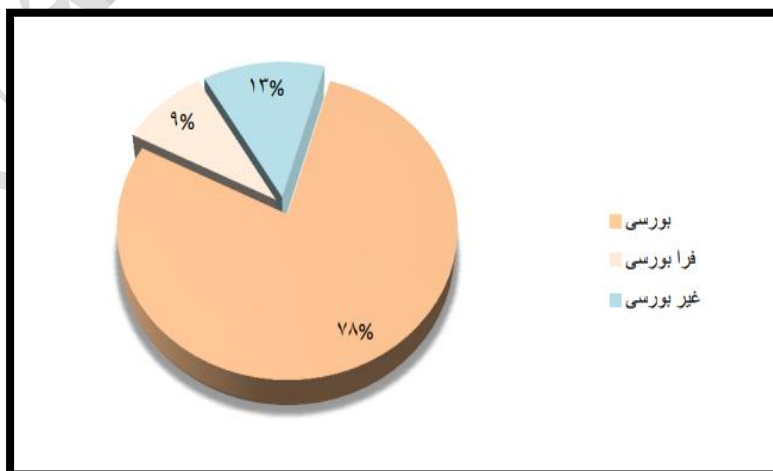


- سرمایه گذاری بلندمدت و کوتاه مدت عمدتاً مربوط به سرمایه گذاری در سهام شرکت‌های تحت کنترل فرعی می‌باشد.
- سرمایه گذاری در املاک مربوط به خرید ۲۰۰۰ متر از پروژه ساختمانی اداری واقع در خیابان احمد قصیر از شرکت سرمایه گذاری ساختمان گروه صنایع بهشهر تهران می‌باشد که به قصد سرمایه گذاری خریداری شده است. لازم به ذکر است ساختمان در پایان شهریور تحویل شرکت شده است و شرکت در نظر دارد این دارایی در طول سال جاری به فروش برساند.
- کاهش سپرده‌های سرمایه گذاری بانکی در جهت نیاز نقدینگی برای پرداخت سود سهام و پرداخت تسهیلات به شرکت‌های زیرمجموعه در جهت تامین منابع مالی بوده است.

### ترکیب سرمایه گذاری شرکت در صنایع مختلف



ترکیب سرمایه گذاری شرکت اصلی در سهام شرکت‌های فرعی بر اساس بهای تمام شده در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۳۱

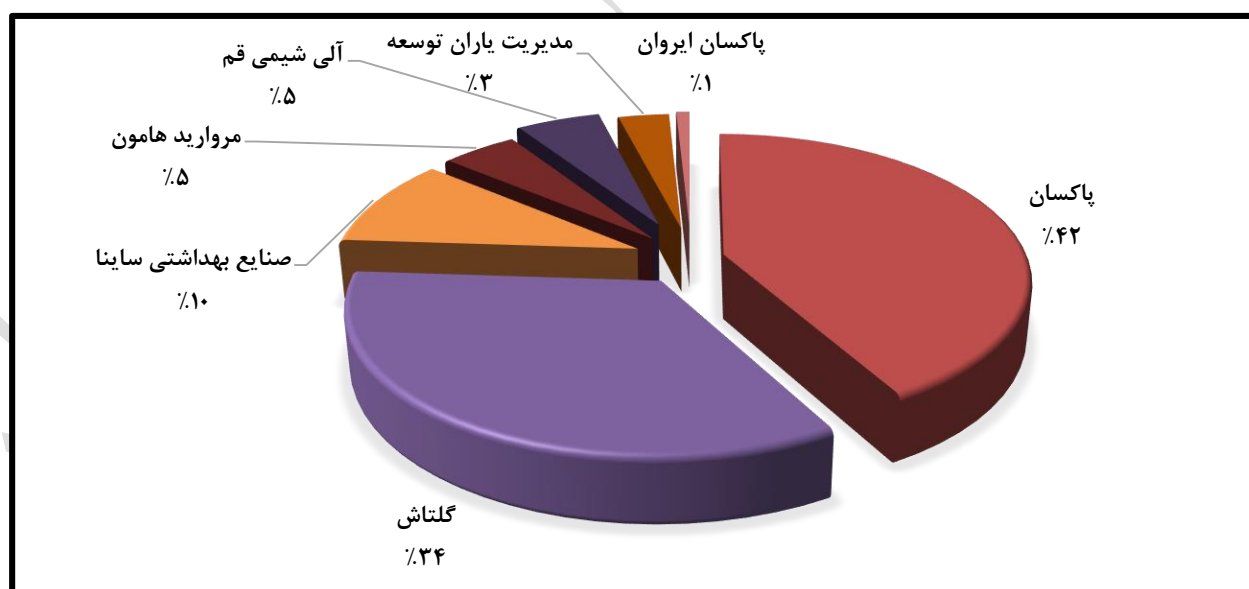




## ترکیب سرمایه گذاری هلدینگ در شرکت های بورسی و غیربورسی

نام شرکت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	درصد از کل دارایی	
پاکسان	۳۹۸,۷۵۰	۴۲٪	بورس تفری بورسی
گلناش	۳۲۶,۲۰۰	۳۴٪	
صنایع بهداشتی ساین	۹۵,۱۰۸	۱۰٪	
مروارید هامون	۴۴,۷۱۱	۵٪	بورس تفری غیر بورسی
آلی شیمی قم	۵۰,۲۰۴	۵٪	
مدیریت یاران توسعه	۳۰,۴۰۶	۳٪	
پاکسان ایروان	۷,۹۷۴	۱٪	
مجموع	۹۵۳,۳۵۳	۱۰۰	

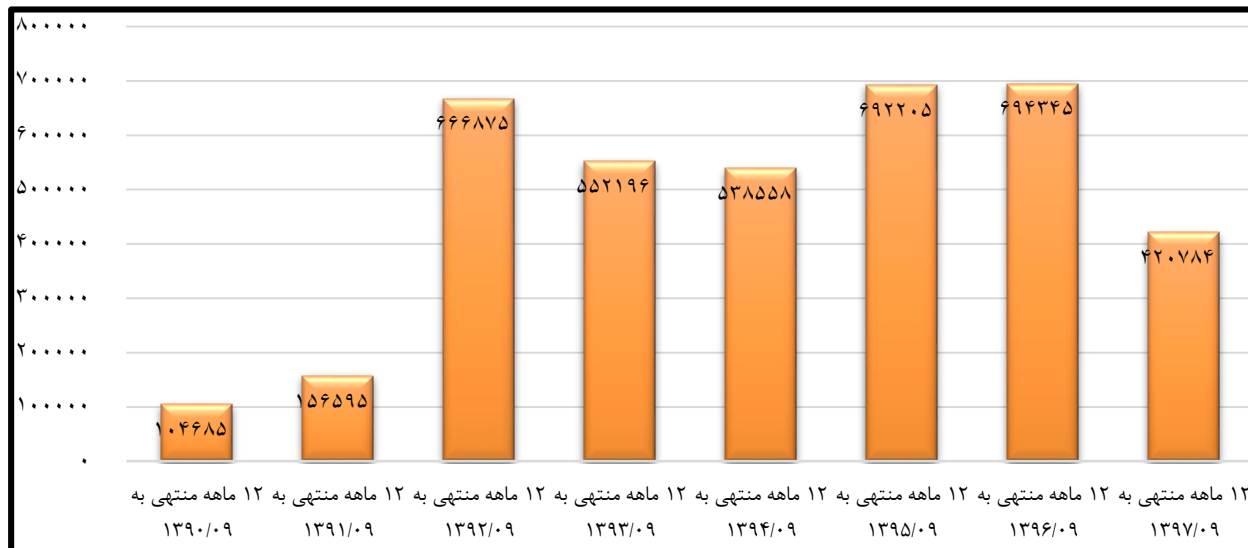
لازم به توضیح است فعالیت شرکت پاکسان ایروان در طی دوره جاری مجدد راه اندازی شده است (شرکت هلدینگ در سال گذشته قصد فروش شرکت مذکور را داشته که از این امر منصرف شده و فعالیت شرکت از سر گرفته شد) که تاکنون عملیات آن سود قابل ملاحظه ای نداشته است.





## روند سود آوری شرکت شوینده

ارقام به میلیون ریال



همانطور که از نمودار فوق حاصل می‌شود میزان سودآوری شرکت شوینده در طی سال‌های ۹۵ و ۹۶ به حداکثر خود رسیده است که علت اصلی آن شناسایی سود غیر عملیاتی از محل فروش دارایی‌های شرکت در این دو سال می‌باشد. به طور مثال در سال ۹۶ شرکت اقدام به فروش زمینی در احمد آباد مستوفی توسط یکی از شرکت‌های زیر مجموعه (پاکسان) به شرکت سرمایه‌گذاری ساختمان به‌شهر نموده است.

## ارزش گذاری سهام شرکت مدیریت صنایع شوینده

ارقام به میلیون ریال

۱,۶۴۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	ارزش دفتری
۳,۱۵۰,۸۲۱,۰۲۷,۳۵۲	ارزش افزوده پرتفوی بورسی
-۱۲,۰۲۲,۸۰۰,۰۰۰	ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی
۴,۷۸۷,۷۹۸,۲۲۷,۳۵۲	جمع
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۴,۷۸۸	NAV (ریال)
۳,۱۲۰	قیمت (ریال)
۶۵٪	P/NAV

## منابع ریسک شرکت

- نوسانات نرخ بهره: با توجه به فعالیت هلدینگ که سرمایه گذاری می‌باشد و همچنین شرکت‌های زیر مجموعه که تولیدی می‌باشند، ریسک مورد توجه در این زمینه شامل:
  - ۱- افزایش و کاهش نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذاری‌ها در شرکت اصلی
  - ۲- افزایش هزینه مالی شرکت‌های فرعی زیر مجموعه و به تبع آن کاهش قدرت نقدینگی و سود قابل تقسیم که در نهایت کاهش سود سرمایه گذاری در شرکت‌های زیر مجموعه خواهد شد.
- سهم بازار و کیفیت محصولات: حضور رقبا با برندهای معروف و تکنولوژی‌های بروز که در سهم بازار شرکت‌های گروه و به تبع آن به عملکرد شرکت موثر است.
- نوسانات نرخ ارز و نوسانات قیمت نهاده تولید و محصولات: حدود ۴۰ درصد از مواد اولیه و ادوات بسته بندی شرکت‌های گروه از طریق واردات تامین می‌شود.

## نظر کارشناسی

با توجه به اینکه تاکنون ارز (دلار) ۴۲۰۰ تومانی برای تامین مواد اولیه به ویژه مواد مورد استفاده در قسمت بسته‌بندی محصولات به این صنعت تخصیص داده نشده و این امر موجب رشد بهای تمام شده محصولات شرکت‌های تولید کننده محصولات شوینده شده است.

در حال حاضر با توجه به تامین مواد اولیه با نرخ ارز بازار ثانویه توسط شرکت‌های یاد شده، این شرکت‌ها درخواست افزایش نرخ مجدد که چیزی حدود ۱۵ درصد می‌باشد را خواستار شده‌اند. (در فصل ابتدایی سال جاری محصولات شوینده افزایش نرخ ۱۵ تا ۲۰ درصدی دریافت کرده‌اند).

با این حساب در صورت دریافت ارز نیمایی برای تامین مواد، شاهد کاهش بهای تمام شده در صورت‌های مالی شرکت‌های زیر مجموعه هلدینگ شوینده خواهیم بود که رشد سودآوری را برای شرکت مدیریت شوینده به ارمغان خواهد آورد. و در غیر این صورت (تامین ارز این شرکت‌ها از بازار ثانویه) کسب مجوز افزایش نرخ جدید، بسیار محتمل بوده و در این وضعیت نیز شرایط تعدیل شده‌ای برای شرکت مورد بحث حاصل خواهد شد.

همچنین با توجه به شاخص قیمت به NAV شرکت شوینده که از محدوده گروه سرمایه گذاری (بین ۷۰ تا ۷۵ درصد) پایین‌تر می‌باشد می‌توان آینده روشنی را در روزهای آتی برای سهام این شرکت متصور شد.



## تحلیل تکنیکال مدیریت صنعت شوینده (شوینده) - تایم فریم روزانه

در شرکت مدیریت صنعت شوینده، با اتصال نقاط ماژور کف، یک خط روند صعودی ایجاد نمودیم و مشابه همین خط را به نقطه ماژور سقف بسط دادیم تا عملاً روند حرکتی این سهم در یک کانال فرضی صعودی محصور گردد. بنابراین انتظار می‌رود شوینده در نخستین گام تا محدوده تراکمی ۳۵۹ - ۳۸۱ تومانی پیشروی داشته باشد و چنانچه موفق به گذر از این سد گردد، محدوده ۴۷۱ تومانی برابر با **Fibo Exe 4.326%**، هدف بعدی سهم خواهد بود. با توجه به موج شماری انجام گرفته و گارد پر قدرت صعودی، به نظر می‌رسد شوینده بتواند هدف قیمتی دوم را نیز در میان مدت لمس نماید.



## گزارش معاملات هفته دوم مردادماه بورس کالای ایران

### رینگ صنعتی

این هفته، هفته‌ای بسیار پرتنش برای فلزی‌ها بود. نشست‌ها و صحبت‌ها و شایعات زیادی در خصوص قیمت‌گذاری این محصولات مطرح شد. کشمکش‌ها بین وزارت صمت، شورای عالی بورس، عرضه‌کنندگان عمده و بورس کالا سبب شد که تمام عرضه‌های این بخش، از ابتدای هفته لغو بشوند؛ نهایتاً در ساعات پایانی روز دوشنبه عرضه‌های فولادی تایید شدند تا در آخرین روز معاملاتی هفته بالاخره شاهد عرضه برخی تولیدکنندگان عمده فلزی باشیم. البته آلومینیوم و مس مشارکتی در عرضه‌های این روز نداشتند و گفته‌ها حاکی از برداشتن سقف رقابت برای این محصولات و محاسبه نرخ بازار ثانویه ارز در قیمت‌گذاری آلومینیوم و مس است اما تاکنون دستورالعمل یا مصوبه‌ای در این خصوص اعلام نشده است. با تمام این اوصاف روز پایانی معاملات نیز بی‌حاشیه‌مانند و نهایتاً تا شروع تالار صنعتی عرضه میلگرد و تیرآهن ذوب آهن اصفهان و تولیدی فولاد سپید فراب کویر تایید نشدند و این محصولات از معاملات حذف شدند.

با توجه به مصوبه وزارت صمت سقف رقابت بورس کالا از ۵٪ به ۱۰٪ رسید و از هفته گذشته اجرایی گردید. بعلاوه فرمول پایه قیمت محصولات فولادی اصلاح گردیده و اعلام شد قیمت میلگرد، تیرآهن، ورق گرم معادل ضریب ۱/۱۱ برابری قیمت شمش، قیمت ورق سرد نیز ۱/۱۴ برابر قیمت ورق گرم و قیمت پروفیل با ضریب ۱/۱ نسبت به ورق گرم پایه بورس خواهد بود. با این توضیح که دلار محاسباتی در فرمول همان دلار ۴,۲۰۰ تومانی است.

از آن جایی که آخرین عرضه شمش در هفته گذشته پس از اصلاح قیمت دلار به ۴,۲۰۰ تومان، ۲,۱۸۴ تومان بوده است با فرض اعمال مصوبه فوق، برای مثال قیمت پایه میلگرد، تیرآهن، ورق گرم ۲,۴۲۴/۲۴ تومان خواهد بود، که با فرض فروش در بورس کالا با سقف قیمت این رقم برابر خواهد بود با ۲,۶۶۷ تومان که هنوز با قیمت بازار آزاد تفاوت فاحش بیش از ۱,۰۰۰ تومان در هر کیلو دارد و همین امر از مهم‌ترین علل عدم عرضه میلگرد و تیرآهن در هفته گذشته بود. به نظر می‌رسد تغییرات اعمال شده در قیمت‌ها کارایی لازم را جهت تهییج عرضه‌کنندگان عمده نداشته و این تغییر شیوه رانت ایجاد شده در این بخش را از بین نخواهد برد.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۷/۰۵/۳۰ عرضه بیش از ۱۶۸,۸۶۰ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که نسبت به هفته گذشته حدود ۵۹,۳۶۰ تن افزایش داشته است و با استقبال حدود ۱/۶ برابری تقاضاکنندگان معادل ۲۲۸,۵۴۰ تن روبه‌رو گشت و همچنان همانند هفته گذشته فولاد تنها محصول عرضه شده در رینگ صنعتی بود.

همان‌طور که اشاره شد بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط بوده به ۱۶۸,۸۶۰ تن محصولات فولادی که شامل ۷۰,۰۰۰ تن تختال C شرکت فولاد خوزستان که با قیمت پایه معامله شد، ۵۸,۸۶۰ تن انواع ورق فولاد مبارکه اصفهان و ۳۰,۰۰۰ تن شمش بلوم (۱۵۰\*۱۵۰) SP۵ فولاد خوزستان و فولاد کاوه جنوب کیش که با سقف قیمت پایه معامله شد. پارس فولاد سبزواری نیز ۱۰,۰۰۰ تن آهن اسفنجی عرضه کرد که در سقف قیمتی معامله گردید.

شمش بلوم (۱۵۰\*۱۵۰) SP۵ فولاد کاوه جنوب کیش با تقاضای ۶ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه مربوط به محصول آهن اسفنجی شرکت تولیدی پارس فولاد سبزواری



با نسبت ۲ برابری بوده است. با توجه به محدودیت‌های وزارت صنایع، در ادامه روند کاهش تقاضاها که از هفته قبل شروع شده بود، تقاضا باز هم کاهش داشت.

ارزش معاملات محصولاتی فولادی ۳,۰۲۰,۸۱۵,۵۷۰ هزار ریال، تقریباً دو برابر ارزش معاملات هفته گذشته بوده است. در این بین ورق گرم B شرکت فولاد مبارکه اصفهان با ارزش معامله ۸۶۷,۰۵۹,۶۰۰ هزار ریال بیشترین ارزش معامله را در این هفته داشته است.

از آنجا که تنها محصولات فولادی در این هفته معامله شدند ارزش کل بازار صنعتی معادل ارزش معاملات فولادی برابر ۳,۰۲۰,۸۱۵,۵۷۰ هزار ریال بوده است.

## رینگ پلیمری

همانطور که در گزارش رینگ صنعتی اشاره شد، در ابتدای هفته گذشته شورای عالی بورس مقرر کرد عرضه‌ها در بورس کالا به دلیل محاسبه قیمت پایه با دلار ۴۲,۰۰۰ ریالی، مغایرت با بسته جدید ارزی و تغییر نرخ دلار در محاسبات برای واقعی شدن قیمت کالاهای عرضه شده تا اطلاع ثانوی متوقف می‌شود، ولی در نهایت با توافقات انجام شده تمامی عرضه‌ها با محاسبه نرخ دلار ۴۲,۰۰۰ ریال و سقف قیمتی ۱۰ درصد در روز سه شنبه عرضه شد.

قابل ذکر است، در قیمت‌های اعلامی از سوی دفتر صنایع تکمیلی مورخه ۹۷/۰۵/۲۸ نیز، تنها قیمت‌های جهانی در محاسبات قیمت پایه لحاظ شد و نرخ دلار معادل ۴۲,۰۰۰ ریال ثابت در نظر گرفته شد.

ارزش کل معاملات پلیمری انجام شده در بورس کالا در هفته گذشته، ۲,۴۷۳,۴۲۶,۹۶۰ هزار ریال با حجم معامله ۴۴,۸۹۶ تن می‌باشد، که ارزش معاملات انجام شده توسط پتروشیمی امیرکبیر ۳۱۱,۶۳۳,۶۴۸ هزار ریال با حجم معاملات ۵,۶۱۴ تن، پتروشیمی شازند با ارزش معامله ۲۲۰,۵۴۲,۸۰۷ هزار ریال با حجم معاملات ۲,۹۰۰ تن، پتروشیمی تبریز با ارزش معامله ۱۲۶,۳۲۳,۷۳۴ هزار ریال با حجم معامله ۱,۸۶۸ تن و در نهایت پتروشیمی مارون با ارزش معامله ۱۷۰,۱۲۴,۹۰۰ هزار ریال با حجم معامله ۳,۰۸۰ تن بوده، که حجم معاملات نسبت به هفته گذشته کاهش یافته است.

در معاملات این هفته در میان پروپیلن‌های گرید شیمیایی، محصول ZR230C پتروشیمی نویدزرشیمی بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه را که در حدود ۴۵ برابر می‌باشد، را به خود اختصاص داد. در میان پروپیلن‌های گرید نساجی، محصول SF060 پتروشیمی پلی نار و RG1102XL پتروشیمی رجال بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه را که حدود ۹ 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، محصول پلی اتیلن سنگین فیلم EX5 پتروشیمی مارون و اکریلونیتریل بوتادین استایرن پتروشیمی قائد بصیر روی قیمت پایه معامله شد. پلی پروپیلن‌های شیمیایی ZR230C پتروشیمی نویدزرشیمی و پلی پروپیلن شیمیایی ZB332C پتروشیمی نویدزرشیمی به ترتیب بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه را که به ترتیب در حدود ۴۵ برابر و ۲۷ برابر



می باشد را داشتند. در گریدهای پلی اتیلن ترفتالات بطری ۷۸۱ و پلی اتیلن ترفتالات بطری ۷۳۱ پتروشیمی تندگویان تقاضا ۴ برابر عرضه بوده، که به همین دلیل مشتریان تمامی گریدها با سقف قیمتی تنها یک چهارم از تناژ وارد شده را دریافت کردند.

## رینگ شیمیایی

با توجه به قیمت‌های اعلامی از سوی دفتر صنایع تکمیلی مورخه ۹۷/۰۵/۲۸ در تمامی محصولات شیمیایی به جز سود کاستیک شاهد کاهش قیمت بودیم که در میان محصولات، TDI و استایرن منومر بیشترین کاهش قیمت را داشتند.

در میان محصولات شیمیایی بیشترین نسبت تقاضا بر عرضه، در اختیار منومر وینیل استات پتروشیمی شازند در حدود ۳۰ برابر و منو اتیلن گلایکول پتروشیمی شازند ۲۸ برابر بوده است که خریداران مجبور به رقابت ۱۰ درصد در سقف قیمتی شدند. اوره، استایرن منومر، اوره پریل و بنزن تقاضای کمتر از عرضه را داشته و معامله روی قیمت پایه انجام شده است.

ارزش کل معاملات محصولات شیمیایی در بورس کالا ۹۷۰,۷۰۴,۰۸۰ هزار ریال با حجم معاملات ۳۲,۲۷۵ تن بوده که نسبت به هفته گذشته کاهش یافته است.

## رینگ کشاورزی

در رینگ کشاورزی محصول گندم با ارزش معامله ۳۲۵,۹۶۲,۸۰۰ هزار ریال و شکر با ارزش معامله معادل ۱۴۱,۱۹۵,۸۲۵ هزار ریال داری بیشترین ارزش معاملات بوده‌اند. قابل ذکر آنکه معاملات زعفران دارای ارزش ۱۱۱,۱۹۵,۴۴۰ هزار ریالی بوده است.

ارزش کل معاملات در رینگ کشاورزی ۵۷۸,۳۵۴,۰۶۵ هزار ریال و حجم ۴۰,۸۷۲ تن می باشد که نسبت به هفته گذشته به شدت کاهش یافته است.

## آتی سکه

بازار آتی سکه، به رغم عرضه‌های سنگین صورت گرفته در ۲۵ مرداد ماه، روند شکل گرفته در هفته‌های پیشین را حفظ نمود و معاملات در هفته پایانی مردادماه عمدتاً در دامنه‌های مثبت کامل صورت پذیرفت، که به تبع آن در سرسید دی‌ماه، قله ۴۵ میلیون ریالی ثبت شده در تاریخ ۱۰ مردادماه فتح و رکورد ۴۶/۵ میلیون ریالی به ثبت رسید. با عنایت به افزایش قیمت تسویه قراردادهای آتی، وجه تضمین اولیه به همراه وجه تضمین اضافی طی سه مرحله، ۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال افزایش یافته و به مبلغ ۱۰۲,۵۰۰,۰۰۰ ریال رسیده است.

طی هفته گذشته سکه طلا تحویل شهریور ماه ۱۳۹۷، با حجم ۶,۷۷۹ قرارداد به ارزش بالغ بر ۲,۷۶۰ میلیارد ریال و میانگین قیمت تسویه ۴۰,۹۷۶,۱۱۳ ریال، سکه طلا تحویل آبان ماه ۱۳۹۷، با حجم ۸۸۴ قرارداد به ارزش بالغ بر ۳۷۵ میلیارد ریال و میانگین قیمت تسویه ۴۳,۴۳۴,۲۲۵ ریال و سکه طلا تحویل دی ماه ۱۳۹۷، با حجم ۳,۵۰۸ قرارداد به ارزش بالغ بر ۱,۵۳۹ میلیارد ریال

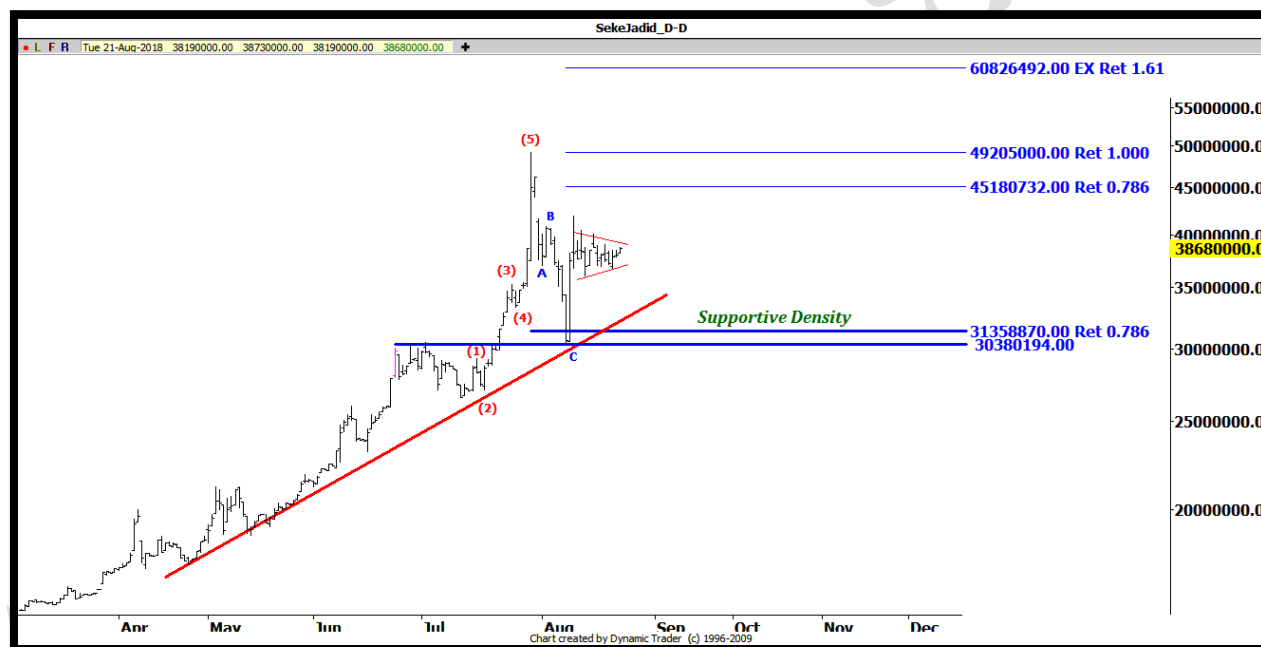




و میانگین قیمت تسویه ۴۴,۸۰۹,۹۵۰ ریال معامله شد. قابل ذکر است حجم معاملات سررسید شهریور ماه با عنایت به نزدیک شدن به زمان سررسید افزایش ۵۷۵ درصدی نسبت به هفته گذشته داشته است.

## تحلیل تکنیکال سکه فیزیکی - تایم فریم روزانه

در به روز رسانی تحلیل سکه فیزیکی، پس از نوسانات تند و تیز هفته‌های اخیر، شاهد نوسانات نرمی در محدوده قیمتی ۳۶ الی ۴۰ میلیون ریالی در قالب الگوی مثلث استراحتی یا **triangle** هستیم. شکل گیری موج‌های سینوسی قوی طی ماه‌های اخیر، این ذهنیت را برای معامله‌گران متبادر می‌سازد که نوسانات در بازار ارز و سکه ادامه دار بوده و شکست سقف‌های قبلی دور از ذهن نیست. با این حال سکه برای رسیدن به قله‌های ۴۵ و ۴۸ میلیون ریالی و حتی دسترسی به اهداف قیمتی دورتر، نیاز به خروج از الگوی استراحتی اشاره شده دارد. گفتنی است، تا مادامی که سکه بالای خط روند صعودی دوام بیاورد، تحلیل فوق دارای اعتبار خواهد بود.





## 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 و محصولات شیمیایی در تاریخ ۱۸ آگوست در مقایسه با ۱۱ آگوست 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 این افزایش از ۰/۳۳ تا ۲/۳۱ درصد متغیر بوده است. بیشترین افزایش نرخ مربوط به پروپیلن بوده است. پروپیلن CFR چین و فوب کره به ترتیب ۲۵/۷۵ و ۱۹/۷۵ دلار در تن افزایش برابر با ۲/۳۱ و ۱/۸۵ درصد داشته اند. قابل ذکر است پروپیلن CFR چین ۱,۱۴۲ دلار در تن معامله شد. بوتادین در رده بعدی افزایش نرخ معادل ۱/۱۳ درصد در CFR چین داشت و به قیمت ۱,۷۲۹ دلار در تن معامله شد و فوب کره این محصول با ۰/۳۳ درصد افزایش، به قیمت ۱,۷۳۲ دلار معامله شد. نهایتاً اتیلن در هفته گذشته ۱/۰۸ درصد در CFR شمال شرقی آسیا و ۰/۶ درصد در CFR جنوب شرقی آسیا داشته افزایش داشته و به قیمت ۱,۴۰۰ دلار در CFR شمال شرقی آسیا رسید.

### قیمت شیمیایی ها

در هفته گذشته از بین محصولات شیمیایی MEG، استایرن منومر، تولوئن و متانول در برخی مقاصد کاهش قیمت داشته اند در حالی که سایر محصولات افزایشی بوده اند. پارازیلین با ۳۹/۲۱ دلار افزایش در CFR چین و فوب کره معادل ۳/۵ درصد، بیشترین افزایش قیمت را به خود اختصاص داد و به قیمت ۱۱۶۵ در CFR چین رسید. اسید ترفتالیک، ماده اولیه پلی اتیلن ترفتالات، CFR چین ۲۳/۷۵ دلار در تن معادل ۲/۶۲ درصد، افزایش داشت. قیمت این محصول از ۹۰۸ به ۹۳۲ دلار رسید. بنزن در CFR چین ۱/۵۸ درصد رشد معادل ۱۳/۹۵ دلار داشته و با قیمت ۸۹۸ دلار معامله شد و در فوب کره ۱/۵۳ درصد برابر با ۱۳/۳۳ دلار افزایش داشته است. زایلین مخلوط در هفته گذشته با حدود ۱/۳ درصد افزایش به قیمت ۹۰۸ دلار در تن در فوب کره رسید.



متانول در هفته گذشته در CFR چین ۰/۵۱ درصد افزایش داشت و CFR کره بدون تغییر قیمت با نرخ ۴۱۶ دلار و این در حالی است که در CFR جنوب شرقی آسیا ۰/۹۲ درصد کاهش داشت و متانول CFR هند ۰/۵۳ درصد کاهش و همچنین متانول داخلی چین ۱/۸۸ درصد افزایش داشت و به قیمت ۳,۲۵۰ یوان در تن رسید.

استایرن منومر حدود ۱۲/۵ دلار در تمام مقاصد تحویلی خود کاهش قیمت یافت و قیمت ۱,۴۶۳ دلار در CFR چین را به ثبت رساند.

قیمت CFR داخلی چین محصول تولون در هفته گذشته با ۲/۱۵ درصد کاهش به قیمت ۶,۴۶۸ یوان در تن معامله شد. در CFR چین نیز ۱/۹۸ درصد کاهش داشته ضمناً این محصول در فوب کره کاهشی معادل ۲/۰۳ درصد داشته است.

### قیمت پلیمری‌ها

تغییرات قیمت‌های جهانی در گروه پلیمری در سه منطقه، آسیای شرقی، آسیای جنوب شرقی و آسیای جنوبی در بازه زمانی صدرا اشاره به شرح زیر بررسی می‌شود.

گروه پلی اتیلن سنگین بادی و پلی اتیلن سبک خطی C6 در هفته مورد نظر در جنوب آسیا بدون تغییر باقی ماند و در آسیای شرقی و آسیای جنوب شرقی در حدود ۱۰ دلار در هر تن کاهش قیمت داشته است.

سوسپانسیون PVC تنها در آسیای جنوب شرقی ۵ دلار در هر تن افزایش یافته و به قیمت ۹۵۱ دلار در هر تن رسیده است.

گروه پلی اتیلن سنگین تزریقی و پلی اتیلن سنگین فیلم در منطقه آسیای شرقی و آسیای جنوب شرقی به ترتیب ۰/۸۴ و ۰/۷۶ درصد کاهش یافته و در جنوب آسیا ثابت باقی مانده است.

پلی استایرن معمولی GPPS در مناطق آسیای جنوب شرقی و آسیای شرقی به ترتیب ۰/۶۶ و ۰/۶۷ درصد افزایش یافته است و پلی استایرن مقاوم HIPS در آسیای جنوب شرقی بدون تغییر باقی مانده و در آسیای شرقی در حدود ۱۰ دلار در هر تن افزایش یافته و به ۱,۶۰۱ دلار در هر تن رسید.

در گروه پلی پروپیلن در تمامی گریدها به جز پلی پروپیلن نساجی در جنوب آسیا، افزایش قیمت در هر سه منطقه مشاهده شده است. قیمت پلی پروپیلن گرید فیلم تنها در آسیای شرقی ۱۰ دلار در هر تن افزایش یافته و به ۱,۲۴۱ دلار در هر تن رسیده و در بقیه مناطق ثابت باقی مانده است. پلی پروپیلن شیمیایی در آسیای شرقی و آسیای جنوب شرقی به ترتیب در حدود ۰/۷۹ درصد و ۰/۳۹ درصد افزایش یافته است. در گرید تزریقی بیشترین افزایش قیمت مربوط به منطقه آسیای شرقی می‌باشد که قیمت این محصول در حدود ۱۰ دلار در هر تن افزایش یافته و به ۱,۲۳۱ دلار در هر تن رسیده و در جنوب آسیا بدون تغییر باقی مانده است و در نهایت پلی پروپیلن گرید نساجی در آسیای جنوب شرقی در حدود ۰/۴ درصد افزایش یافته و در آسیای شرقی با افزایش بیشتر در حدود ۰/۸۲ درصد به ۱,۲۳۱ دلار در هر تن رسیده است در حالیکه در جنوب آسیا ۱۰ دلار در هر تن کاهش یافته 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 ۰/۸۷ درصد و ۰/۸۶ درصد کاهش قیمت داشته و در نهایت قیمت پلی اتیلن سبک خطی Butene در منطقه آسیای شرقی و جنوب آسیا بدون تغییر باقی ماند و در آسیای جنوب شرقی با کاهش ۱۰ دلار در هر تن به ۱,۱۱۶ دلار در هر تن رسید.

اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS) با ۵ دلار در هر تن افزایش قیمت به ۱,۹۵۱ دلار در هر تن در آسیای شرقی رسید و در آسیای جنوب شرقی بدون تغییر باقی ماند.

قیمت در خاورمیانه در طول هفته گذشته در گروه های پلی پروپیلن افزایش داشته به نحوی که پلی پروپیلن نساجی و تزریقی نیز به ترتیب ۱/۸۶ درصد و ۲/۰۳ درصد افزایش قیمت داشته‌اند و به قیمت ۱,۲۰۹ دلار در هر تن رسیده‌اند. پلی اتیلن سبک خطی با حدود ۱/۱۱ درصد افزایش به ۱,۰۹۹ دلار در هر تن رسیده است درحالیکه قیمت پلی اتیلن سنگین و سبک به ترتیب ۰/۴۳ و ۰/۱۳ درصد کاهش یافته است.



## نگاهی به اخبار و شایعات



### بانک‌ها

یکی از خبرهای مهم بازار، بحث تحولات و اخبار مجمع بانک ملت بود. حسن روستا رئیس مجمع در ابتدای جلسه گفت: نسبت کفایت سرمایه این بانک نسبت به سایر بانک‌ها بالاتر و به عدد ۸ رسیده است. همچنین در مورد فروش اموال و دارایی‌های مازاد، بانک ملت رتبه اول را کسب کرده است. در ادامه محمد بیگدلی مدیرعامل شرکت گفت: در سال ۹۷ برج جام بانک ملت به فروش رفته این تصمیم بسیار حائز اهمیت بوده و شرکت بخشی از دارایی‌ها را به صورت نقدی و بخش دیگر را به صورت غیرنقدی تبدیل کرده است. در ادامه در سال جاری بخش دیگری از دارایی‌های مازاد به فروش خواهد رسید. مدیر عامل بانک ملت گفت: شرکت در نظر دارد پس از تسعیر ارز و بردن در حساب‌های سود انباشته از این محل افزایش سرمایه بدهد تا از معافیت مالیاتی برخوردار شود. وی در مورد عملکرد بانک نسبت به سال مالی گذشته گفت: رشد دارایی‌های مولد بانک به میزان ۲۲ درصد و رشد سود خالص

بانک ۴۸ درصد بوده است. این در حالیست که کاهش قیمت بهره‌ای پول بانک به میزان حدود ۹ درصد و افزایش سهم درصد سپرده‌های بلند مدت بانک به میزان ۱۳ درصد است. بیگدلی در مورد فعالیت‌ها و دستاوردهای بانک ملت در سال ۹۶ گفت: مشارکت در طرح‌های بزرگ و ملی از جمله حوزه نفت و گاز طرح‌های پتروشیمی فولاد سیمان نیروگاه و صنعت هواپیمایی همچنین مشارکت در پروژه‌های سندیکایی تامین مالی شرکت‌ها و پروژه‌های بزرگ از محل صندوق توسعه و منابع داخلی اعطای تسهیلات قرض الحسنه اعطای تسهیلات مسکن به اقشار خاص فعالیت‌ها و دستاوردهای بانک ملت بوده است.



بر اساس رای هیأت عمومی دیوان عدالت اداری، ذخیره مطالبات مشکوک الوصول بانک‌ها، جزو هزینه‌های قابل قبول مالیاتی تلقی نمی‌شود مگر آنکه ۳ شرط را داشته باشد: ۱- مربوط به فعالیت موسسه باشد. ۲- احتمال قالب برای لاوصول ماندن آن موجود باشد. ۳- در دفاتر موسسه به حساب مخصوص منظور شده باشد تا زمانی که طلب وصول گردد یا لاوصول بودن آن محقق شود. بر این اساس شکایت بانک پارسیان به دیوان عدالت اداری، نشان می‌دهد که این ذخیره جزو هزینه‌های قابل قبول مالیاتی نیست مگر اینکه ۳ شرط گفته شده در آن رعایت شده باشد.



## پالایشی و پتروشیمی

سید جواد کاظمی معاون مالی پتروشیمی فجر در خصوص آخرین وضعیت این شرکت گفت: قراردادهایی برای فروش در دست اقدام است و البته زمان آن‌ها مربوط به سال ۹۸ است. او در خصوص بحث نرخ‌های فروش در شورای رقابت گفت: فرمولی جدید را پیشنهاد دادیم تا بر این اساس نرخ‌های جدید و متغیرها از جمله نرخ ارز و نرخ‌های آب و گاز و ... مورد توجه باشد. وی افزود: در حال حاضر ما ظرفیت خالی تولید داریم که با توجه به قراردادهایی که برای سال‌های آتی در دست مذاکره است. فعلا حدود ۴۵ درصد ظرفیت خالی داریم و قراردادهای آتی درآمدزا خواهد بود. برای مثال پالایشگاه بید بلند را به منظور تامین برق و یک پتروشیمی دیگر هم در حال انعقاد قرارداد است. همچنین به جز زیر مجموعه‌های فارس با برخی شرکت‌های دیگر برای تامین برق و آب در منطقه که هنوز به بهره‌برداری نرسیدند در حال انعقاد قرارداد هستیم که آغاز این قرار دادها عموماً از سال ۹۸ خواهد بود.

مخدومی مدیرعامل تاپیکو در این مجمع به عرضه اولیه چهار شرکت لاستیک بارز کردستان، صنعت چوب خزر، پرسی گاز و ستاره خلیج فارس اشاره کرد و گفت: در تلاشیم در سال جاری این شرکت‌ها را عرضه کنیم. در خصوص پالایشگاه ستاره خلیج فارس نیز پس از دستور رئیس جمهور در روز افتتاح، امور پذیرش این شرکت در بورس سرعت یافته و ما صورت‌های مالی سال ۹۶ را به هیات پذیرش بورس تقدیم کرده‌ایم.



معاون ناشران بورس تهران اظهار کرد: فرآیند ثبت پتروشیمی نوری تمام شده و اطلاعات و صورت‌های مالی این شرکت روی سامانه کدال قرار گرفته است. به گفته این مقام مسئول سهام پتروشیمی نوری پس از برگزاری جلسه هیات پذیرش در بورس تهران عرضه می‌شود. براساس اظهارات حسینی مقدم قرار است ۱۰٪ سهام پتروشیمی مزبور تا ۲ هفته دیگر عرضه شود. مطابق اطلاعات منتشره، تازه‌ترین سود این شرکت ۱,۵۰۰ میلیارد تومان اعلام شد.





دبیر کل انجمن صنفی کارفرمایان صنعت پتروشیمی گفت: وزارت صنعت، معدن و تجارت سازوکاری برای فروش مستقیم برخی کالاهای حساس به تولیدکنندگان در دست تهیه دارد که بر اساس آن، مواد اولیه پتروشیمی بر مبنای ارز ۴,۲۰۰ تومانی به مصرف‌کنندگان فروخته می‌شود. تولیدکنندگان پس از دریافت مواد اولیه پتروشیمی بر مبنای ارز ۴,۲۰۰ تومانی متعهد خواهند شد که کالاهای نهایی تولید شده را بر مبنای این نرخ ارز، به بازار عرضه کنند. وزارت صمت باید چگونگی فروش مستقیم به تعاونی‌ها و انجمن‌های صنفی و یا واحدهای تولیدی آن را مشخص کند.

پالایش نفت تبریز اعلام کرد که واحد تولید روغن پایه کلاس ۲ به بهره‌برداری رسیده و تاکنون مقدار ۵,۰۰۰ تن تولید داشته است و در حال اخذ مجوزات لازم جهت عرضه آن در بورس کالا هستند.

## خودرو



عضو شورای رقابت گفت: با تغییراتی که در بازار ارز صورت گرفته، خودروسازان درخواست جدی برای تعدیل نرخ ارز دادند که هنوز دولت تصمیمی نگرفته که به قطعات یدکی خودرو ارز دولتی اختصاص دهد. محسن بهرامی افزود: اگر با ادامه این وضعیت، خودروسازان موظف باشند ارز مورد نیاز را در بازار ثانویه تامین کنند متناسب با اثرگذاری سهم آن در خودروهای تولید داخل، نیازمند یک بازنگری در قیمت‌های تمام شده این خودروسازی‌ها است؛ فعلا منتظر تعیین تکلیف ارز خودروسازان هستیم.

## محصولا فلزی

ولادیمیر پاولوف معاون شرکت اتم استروی اکسپورت روسیه از عقد قرارداد ساخت تجهیزات نیروگاه اتمی بوشهر با شرکت آذراب اراک خبر داد. شیخ زاده مدیر عامل فاذر هم با اشاره به اینکه هم اکنون با ۴۰ درصد ظرفیت در این کارخانه مشغول به کاریم و با انعقاد این قرارداد ظرفیت تولید به ۷۰ درصد خواهد رسید، افزود: حجم این قرارداد ۱,۰۰۰ میلیارد تومان است و حجم قراردادهای جاری نیز ۷۰۰ میلیارد تومان است.

شرکت صنایع آذراب  
AZARAB INDUSTRIES CO





## فولاد



عضو هیات مدیره انجمن فولاد ایران در خصوص نتیجه جلسه فولادسازان با معاونت معدنی وزارت صمت گفت: راهکاری که در خصوص چگونگی مدیریت بازار و ممانعت از ایجاد هیجان در قیمت‌ها مطرح شد شامل افزایش عرضه در بازار داخل بود که مورد توافق حضار در این جلسه قرار گرفت. وی افزود: نتیجه اولیه جلسه این بود که مبنای قیمت‌گذاری پایه محصولات فولادی در بازار کالا ارز بازار ثانویه که به نرخ آزاد نزدیک است، تعیین شود. با توجه به این تصمیم پیش‌بینی می‌شود با توجه به این که تغییر مبنای قیمت‌گذاری محصولات فولادی از ارز ۴,۲۰۰ تومانی به بازار ثانویه تغییر یافته و میزان عرضه‌ها افزایش یابد.

بهای الکترودهای گرافیتی با راه‌اندازی کارخانجات جدید در چین افت کرده است. پیشنهاد قیمت الکتروود در بازار داخلی چین در اواخر هفته گذشته ۱۱,۳۰۰ دلار هر تن تحویل کارخانه بوده است. این قیمت نسبت به هفته گذشته ۸/۳٪ و نسبت به یک ماه قبل در حدود ۳۵٪ افت را نشان می‌دهد.

## سیمان



دبیر انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان با اشاره به روند صعودی تولید و صادرات صنعت در سال جاری گفت: در ۴ ماهه نخست سال ۹۷، کارخانجات سیمان کشور حدود ۲۲ میلیون و ۱۴۳ هزار تن کلینکر تولید کرده‌اند که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۳/۷ درصدی داشته است. وی افزود: مهمترین بازار صادراتی کلینکر، بنگلادش بوده که درآمد فروش به صورت ارزی دریافت می‌شود و صادرکنندگان بابت تسعیر درآمدهای ارزی منتفع خواهند شد؛ سیمان البته بیشتر به افغانستان و شمال عراق صادر شده که درآمد آن، ریالی است. عبدالرضا شیخان در رابطه با اثر افزایش نرخ ارز بر صنعت سیمان گفت: در این مورد همین کافی است که بدانید در حال حاضر راه‌اندازی یک کارخانه سیمان با ظرفیت سالانه یک میلیون تن، بالغ بر ۶۰۰ تا ۷۰۰ میلیارد تومان هزینه در بر خواهد داشت؛ ضمن اینکه واردات ماشین‌آلات اروپایی دیگر میسر نبوده و شرکت‌های تازه تاسیس ناچار به واردات ماشین‌آلات و تجهیزات چینی خواهند بود. حال آنکه این رقم در سال ۹۴ با بکارگیری ماشین‌آلات اروپایی، حداکثر ۴۰۰ میلیارد تومان بوده که با این وضعیت، محاسبه ارزش جایگزینی شرکت‌های سیمانی چندان دشوار نیست.



## 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 مهدی علیزاده
- ✓ تحلیل تکنیکال: مهبد قندچی
- ✓ گزارش بورس کالا: الهه چپر دار و مهسا پاکپور
- ✓ نگاهی به اخبار و شایعات: مهبد قندچی و محمد مهدی علیزاده