



بولتن هفتگی
بازار سرمایه

بورس بیمه تحلیل

هفته نامه تحلیلی کارگزاری بورس بیمه ایران

شماره ۲۷ / شنبه ۸ دی ماه ۱۳۹۷



عوامل گردآورنده:



مدیر مسئول: دکتر افشین عزیزیان

سر دبیر: مهبد قندچی

تحریریه: مهبد قندچی، محمد مهدی علیزاده،

محمد داوود فصاحت، محمدرضا مرادی،

پیمان بهامیریان، الهه چپر دار و مهسا پاکپور



➤ نگاه به بازار و پیش بینی روند معاملات

➤ بررسی آخرین وضعیت شاخص ها و ارزش معاملات هفته

➤ مجله خبری

➤ بازارهای جهانی

➤ بررسی گزارش عملکرد شرکتها

➤ تحلیل بنیادی

➤ گزارش معاملات در بورس کالا

➤ نگاهی به اخبار و شایعات



نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



تالار شیشه‌ای هفته گذشته روزهای نسبتاً آرامی را پشت سر گذاشت. روند نزولی شاخص‌های بازار سرمایه در حالی متوقف شد که کماکان نگرانی‌ها از بابت تداوم تحولات منفی در اقتصاد دنیا و اثرات آن در صنایع بورسی به قوت خود باقیست. سقوط جدی شاخص بورس آمریکا و شاخص‌های نفتی، نشان می‌دهد که اقتصاد دنیا شرایط چندان مناسبی ندارد. همین عامل موجب شده تا با وجود جذاب بودن قیمت‌ها، شاهد رفتار احتیاطی معامله‌گران و سرمایه‌گذاران باشیم. بررسی‌های تحلیلی نشان می‌دهد در حال حاضر و پس از فرونشستن گرد و غبار هیجانات، قیمت سهام در بورس بر اساس متغیرهای بنیادی در محدوده ارزندگی قرار گرفته است. از سوی دیگر، بخش عمده‌ای از سرمایه‌گذاران شتابزده و کم‌تجربه که در مهرماه وارد بازار شده بودند، پس از نوسانات اخیر عملاً از گردونه معاملات خارج شده‌اند. بنابراین در صورتی که اتفاق غیرمنتظره‌ای رخ ندهد، می‌توان انتظار روند تعادلی بازار در فصل پایانی سال ۹۷ را داشت. اما پیش از اینکه درخصوص وضعیت و آینده بازار سرمایه صحبت کنیم، طبق روال برنامه، نگاهی به آخرین وضعیت شاخص‌ها خواهیم داشت.

نخستین هفته از فصل زمستان را در حالی پشت سر گذاشتیم که «شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران» با رشد ۲,۳۶۱ واحدی تا ارتفاع ۱۵۸,۴۴۴ واحدی پیشروی کرد. این رقم در قیاس با عدد ۱۵۶,۰۸۳ واحدی که در پایان هفته چهارم آذرماه به ثبت رسید، رشد ۱/۵۱ درصدی را نشان می‌دهد. گفتنی است، شاخص کل در نخستین روز از هفته زمستانی سرخ‌پوش بود و با افت حدود ۲ هزار واحدی مواجه شد اما قرار گرفتن بر روی سطح حمایتی ۱۵۴ هزار واحدی که قبلاً به آن اشاره شده بود، موجب شد تا بازار به این سطح واکنش نسبتاً خوبی نشان دهد. لازم به ذکر است، شاخص در سطوح ۱۶۰ و ۱۶۸ هزار واحدی مقاومت‌های مهمی دارد و تا مادامی که سطح مقاومتی دوم شکسته نشود، نمی‌توان روند نزولی بازار را خاتمه یافته تلقی کرد.



اما در سوی دیگر، شاخص «هموزن» را داریم که وضعیت نسبتاً بهتری را در هفته گذشته به نمایش گذاشته است. بر اساس این گزارش، شاخص هموزن کار خود را در ارتفاع ۲۶,۶۳۷ واحدی آغاز نمود و در محدوده ۲۷,۲۷۵ واحدی به کار خود خاتمه داد. در نتیجه باید گفت بازدهی شاخص هموزن برابر با ۶۳۸ واحد (معادل ۲,۴۰ درصد) بوده است. این شاخص در محدوده ۲۷ هزار و ۵۰۰ واحدی با مقاومت مهمی درگیر می‌شود و چنانچه موفق به گذر از این سد گردد، می‌توان به تغییر روند و پیشروی آن تا محدوده مقاومتی ۲۹,۲۰۰ الی ۲۹,۵۰۰ واحدی رای مثبت داد. و در انتها اشاره‌ای به Ifex داشته باشیم. شاخص فرابورس تهران در حالی با رقم ۱,۷۹۱ واحدی آغاز به کار کرد که ارتفاع این شاخص در پایان هفته گذشته، به ۱,۸۳۷ واحد رسید. بنابراین باید اذعان داشت که بازدهی Ifex در پایان هفته نخست دی‌ماه ۴۶ واحد (معادل ۲/۵۷ درصد) بوده است.

بازار سرمایه طی یک سال اخیر بیش از هر عاملی تحت تاثیر نوسان نرخ ارز و برگشت تحریم‌های ایالات متحده آمریکا بوده است. در حالی نوسانات ارزی (هر ساله) به طور معمول از شهریور و مهر آغاز می‌گردید و تا انتهای دی‌ماه (آغاز سال جدید میلادی) خاتمه می‌یافت که این بار نگرانی از بابت تحولات سیاسی و افزایش سطح نقدینگی در کشور موجب شد تا بازی دلار در سال ۹۶ ادامه دار شده و شاهد شوک‌های جدی در بازار طلا و ارز باشیم. از آن زمان تاکنون، قیمت ارز در بازار آزاد در حدود ۳ برابر و در سامانه موسوم به نیما ۲ برابر شده است. بورس کالا تحت تاثیر این نوسانات، ملتهب شد و به مرور با افزایش نرخ فروش برخی از کالاها شاهد ورود نقدینگی به تالار شیشه‌ای بودیم. این وضعیت موجب شد تا بازار سرمایه در راستای تضعیف ارزش ریال مورد توجه قرار گرفته و شاهد ثبت رکوردهای جدیدی در قیمت سهام صنایع بزرگ بورسی باشیم.

مطالعه روند تاریخی شاخص‌های بورس در دوره تحریم‌های گذشته نشان می‌دهد که تا پیش از گشایش سیاسی، شاخص کل کمابیش قادر بوده تا دو سوم رشد نرخ ارز را به لطف رشد قیمت سهام شرکت‌های صادرکننده جبران کند. در همین حال اثر تحریم‌ها بر کاهش تولید و فروش صادراتی شرکت‌های بزرگ به ویژه در صنایع شیمیایی، فلزات اساسی و کانه‌های فلزی به طور میانگین ۲۵ درصد بوده است. بنابراین اگر روند تاریخی را به عنوان الگویی اثبات شده برای شرایط فعلی لحاظ کنیم، مشخص می‌شود که حتی با در نظر گرفتن نرخ ارز نیمایی، شاخص بورس در محدوده پوشش دو سوم رشد ارز است که با عنایت به عدم چشم‌انداز کاهش این نرخ (و حتی احتمال افزایش آن با عنایت به محدودیت‌های بودجه سال ۹۸ و سقوط قیمت نفت و جدی‌تر بودن تحریم‌ها)، توجیهی برای کاهش بیشتر قیمت‌ها و شاخص‌ها وجود ندارد. ضمن اینکه در اصلاح جدی اخیر، نسبت قیمت به درآمد اکثر سهام بورس تهران تعدیل شده و بر اساس سودهای تحلیلی در محدود ۴ یا کمتر از ۴ واحدی قرار گرفته است.



بنابراین در مقایسه ۲ بازار پول و بورس باید گفت که بازار سرمایه پتانسیل بهبود نرخ‌های فروش از محل افزایش ارزش نیما را نهفته دارد. البته همانطور که در ابتدای این بخش هم اشاره شد، ریسک ناشی از تحولات جهانی و مناقشه تجاری میان آمریکا و چین به قوت خود باقیست اما به هر جهت با در نظر گرفتن قانون جدید بانک مرکزی در خصوص توقف پرداخت سود روزشمار و جایگزین شدن سود ماه شمار، باید گفت بازار سرمایه جذابیت بیشتری برای سرمایه گذاری دارد. به این ترتیب می‌توان گفت از منظر بنیادی کانال ۱۵۰ هزار واحدی به عنوان یک محدوده حمایتی مناسب برای شاخص کل تلقی می‌شود و افت بیشتر منوط به اتفاقات غیرمترقبه در حوزه سیاسی یا افت معنادار قیمت‌های جهانی کالا از سطوح کنونی خواهد بود.

پیش بینی بازار

در هفته‌ای که گذشت، بازار سرمایه تحت تاثیر ۳ رویداد مهم یعنی «انتشار گزارش ماهانه شرکت‌ها»، «افت قیمت نفت در بازارهای جهانی» و «نوسانات ارز در روزهای پایانی هفته» بود. طی روزهای اخیر، بیش از ۸۰ درصد شرکت‌های بورسی و فرابورسی گزارش عملکرد آذرماه خود را منتشر نمودند. این گزارش‌ها نشان داد که برخی از شرکت‌ها در بخش صادرات با مشکل مواجهند و از مقدار فروش آن‌ها کاسته شده است. همچنین نرخ فروش محصولات تحت تاثیر افت قیمت‌ها در بازارهای جهانی کاهش یافته است. این مشکل در میان شرکت‌های پتروشیمی به ویژه تولیدکنندگان متانول شدیدتر و در میان شرکت‌های فولادی و معدنی خفیف‌تر بود. در میان شرکت‌هایی که محصولات خود را به بازار داخلی عرضه می‌کنند، رکود نسبی در مقدار فروش مشاهده گردید. اما در مجموع باید گفت که وضعیت تا حدودی مناسب‌تر از انتظارات بود و همین عامل در کنار رشد نرخ ارز در روزهای پایانی هفته موجب شد تا بازار به تعادل برسد. برای هفته جاری، پیش‌بینی می‌شود بازاری مشابه با بازار هفته گذشته داشته باشیم. گزارش عملکرد تولید و فروش آذرماه، این انتظار را ایجاد می‌کند که شرکت‌ها گزارش‌های ۹ ماهه مناسب و قابل دفاعی را برای بازار منتشر کنند.



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

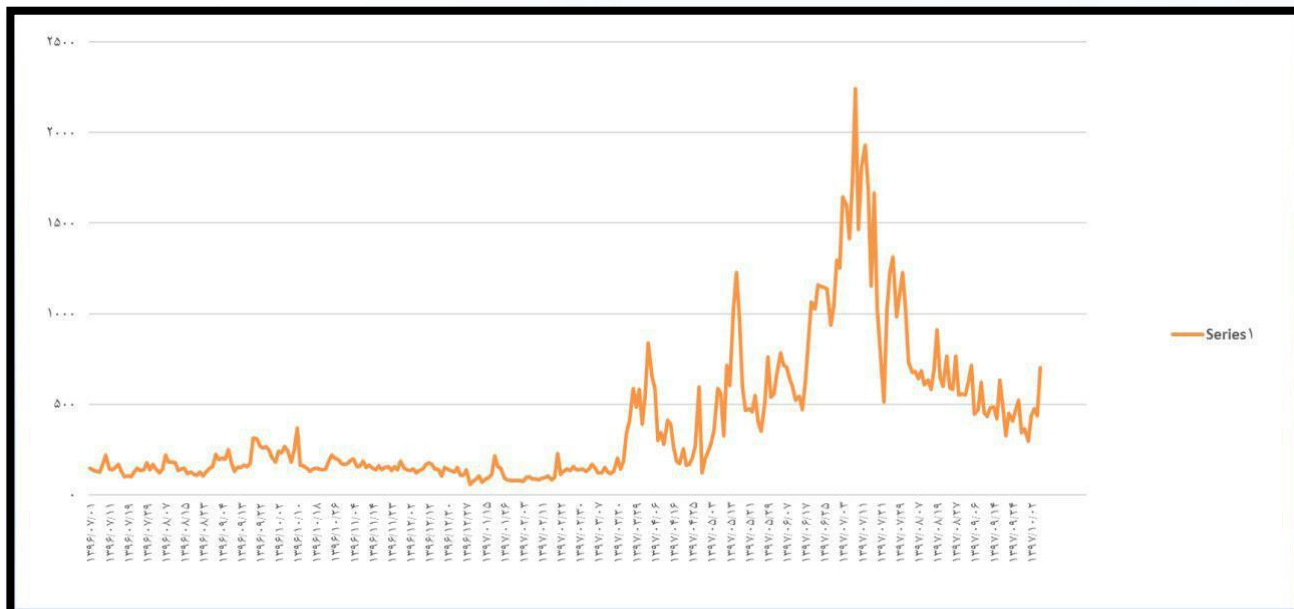
شاخص‌ها	از تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۰۱	تا تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۰۷	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱۵۶,۰۸۳	۱۵۸,۴۴۴	۲,۳۶۱	٪۱/۵۱
شاخص کل (هم‌وزن)	۲۶,۶۳۷	۶۳۸	۶۳۸	٪۲/۴
شاخص فرابورس	۱,۷۹۱	۴۶	۴۶	٪۲/۵۷

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)
۱۳۹۷/۱۰/۰۱	۶۷۵	۲۲۸	۶۸	۲۹۶	۳۷۹
۱۳۹۷/۱۰/۰۲	۹۴۶	۳۵۶	۸۳	۴۳۹	۵۰۷
۱۳۹۷/۱۰/۰۳	۸۵۰	۳۹۹	۷۸	۴۷۷	۳۷۳
۱۳۹۷/۱۰/۰۴	۸۹۶	۳۶۴	۷۲	۴۳۶	۴۶۰
۱۳۹۷/۱۰/۰۵	۱,۴۴۸	۶۱۳	۸۸	۷۰۱	۷۴۷
جمع کل	۴,۸۱۵	۱,۹۶۰	۳۸۹	۲,۳۴۹	۲,۴۶۶
جمع هفته گذشته	۴,۲۰۴	۱,۵۱۴	۵۸۹	۲,۱۰۳	۲,۱۰۱
میانگین ارزش معاملات روزانه	۹۶۳	۹۳۲	۷۸	۴۷۰	۴۹۳
میانگین ارزش معاملات روزانه هفته گذشته	۸۴۱	۳۰۳	۱۱۸	۴۲۱	۴۲۰
اختلاف (درصد)	٪۱۵	٪۲۹	٪-۳۴	٪۱۲	٪۱۷



گراف ارزش معاملات – میلیارد تومان



جداول و گراف فوق نشان می‌دهد که وضعیت نقدینگی در بازار اندکی بهبود یافته اما کماکان شرایط نیمه بحرانی است. همانطور که در بولتن شماره‌های اخیر هم اشاره شد، بازار برای برون‌رفت از وضعیت فعلی، نیاز به ثبات در ارزش معاملات بیش از ۵۰۰ میلیارد تومانی (روزانه) دارد. نکته حائز اهمیت اینکه از معاملات ۲,۳۴۹ میلیارد تومانی هفته گذشته، رقمی بالغ بر ۸۰۰ میلیارد تومان (معادل ۳۰٪) متمرکز بر نمادهای صنعت بانکداری بود. این روزها حجم با اهمیتی از نقدینگی موجود در بازار در پی نوسان‌گیری از نمادهای صنعت بانکداری بواسطه بحث افزایش سرمایه و تسعیر نرخ سود ارز می‌باشد. طی هفته گذشته، ۳ صنعت «بانکداری»، «فلزات اساسی» و «خودروسازی» بیشترین حجم و ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند. طبق جداول ارائه شده، ارزش معاملات خرد (در ۲ بازار بورس و فرابورس) طی هفته گذشته به ۲,۳۴۹ میلیارد تومان (میانگین روزانه ۴۷۰ میلیارد تومان) بالغ گردید که در قیاس با معاملات ۲,۱۰۳ میلیارد تومانی (میانگین روزانه ۴۲۱ میلیارد تومان) هفته ماقبل آن، رشد ۱۲ درصدی را نشان می‌دهد.



سیاسی



بانک کنلن چین تراکنش‌های مربوط به بخش خودروسازی، محصولات پتروشیمی، انرژی، کشتیرانی و بنادر ایران، گرافیت، فلزات خام یا نیمه ساخته همانند فولاد، آلومینیوم، زغالسنگ و نرم افزارهای مربوط به تکمیل فرایندهای صنعتی را برای ایران در تحریم قرار داده است.



وزیر خارجه ایران در گفتگو با «المیادین» گفت: اروپایی‌ها در انجام تعهداتشان به برجام کند عمل می‌کنند. ظریف گفت: منتظرشان نمی‌مانیم مگر اینکه گام عملی اتخاذ کنند. گزینه‌های زیادی بعد از خروج آمریکا از برجام داریم و هرگاه مصلحت ملی اقتضا کند این گزینه‌ها را به کار می‌گیریم.



به نقل از وبسایت اندیشکده راهبردی تبیین، بر اساس طرحی که هفته‌ی پیش از سوی برخی از نمایندگان کنگره آمریکا ارائه شده و در حال حاضر در کمیته روابط خارجی مجلس نمایندگان است، ایران به دلیل تلاش برای ایجاد ارز دیجیتال و با اتهام پول‌شویی و تأمین مالی تروریسم، تحت تحریم قرار می‌گیرد.



اقتصادی



گمرک چین اعلام کرد: مبادلات تجاری ایران و چین در ۱۱ ماه سال جاری میلادی بدون تغییر نسبت به مدت مشابه سال گذشته در سطح ۳۳,۴ میلیارد دلار باقی مانده است. صادرات چین به ایران در ماههای ژانویه تا نوامبر ۲۰۱۸ نسبت به مدت مشابه سال قبل افت ۱۷ درصدی داشته و به ۱۳/۷ میلیارد دلار رسیده است. چین در ۱۱ ماه سال گذشته ۱۶/۵ میلیارد دلار کالا به ایران صادر کرده بود. اما واردات چین از ایران در ۱۱ ماه سال جاری ۱۶ درصد رشد کرده و از ۱۶/۹ میلیارد دلار در مدت مشابه سال گذشته به ۱۹/۷ میلیارد دلار افزایش یافته است. تراز تجاری در این مدت به میزان ۶ میلیارد دلار به نفع ایران بوده است.

شبکه خبری بلومبرگ به نقل از منابع آگاه گزارش داد: دونالد ترامپ رئیس جمهوری آمریکا به دنبال نارضایتی از افزایش نرخ بهره بانکی برای اخراج جروم پاول رئیس فدرال رزرو (بانک مرکزی آمریکا) رایزنی کرده است.



بانک مرکزی در جلسه یک هزار و دویست و شصت دومین جلسه شورای پول و اعتبار مقرر کرد سپرده‌های کوتاه مدت بانکی محدودتر شوند. بر این اساس از ابتدای بهمن ماه پرداخت سود به جای روزشمار، ماه شمار محاسبه خواهد شد. بدین ترتیب حداقل مبلغ مانده حساب در یک ماه برای محاسبه سود آن ماه در نظر گرفته خواهد شد.



نرخ تورم ۱۲ ماهه منتهی به آذرماه ۹۷ به ۱۸ درصد رسید که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل (۱۵/۶ درصد) ۲/۴ واحد درصد افزایش نشان می‌دهد. در این ماه درصد تغییر شاخص کل نسبت به ماه مشابه سال قبل ۳۷/۴ درصد می‌باشد؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین ۳۷/۴ درصد بیشتر از آذر ۹۶ برای خرید یک «مجموعه کالا و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. شاخص قیمت در گروه عمده «خوراکی‌ها و دخانیات» نسبت به ماه قبل ۴/۸ درصد افزایش نشان می‌دهد.



دادستان دیوان محاسبات کشور گفت: تمام کسانی که به بانکها و موسسات اعتباری بدهی تسهیلاتی دارند، جریمه و بدهی آنها بخشوده می شود و محاسبه قرارداد آنها همان قرارداد سال اول است و تمامی قراردادهای بعد از آن بلاثر خواهد شد. همه افرادی که تا پایان شهریور امسال تسهیلات خود را تسویه نکرده اند و مبلغ قرارداد آنها کمتر از ۴۰ میلیارد ریال است، دیگر نیازی به تسویه ندارند و قرارداد اولیه آنها نیز با نرخ ساده محاسبه می شود و نه مرکب. ضرر بانکها در این بخشودگیها قرار است از پرداخت نکردن مالیات برای آنها تامین شود. در مدت ۵ سال بانکها موظف می شوند صورتهای مالی درج شده را به عنوان هزینه های مالیاتی ارائه دهند و دیگر به سازمان مالیاتی پاسخگو نباشند.



رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس در نشست این کمیسیون گفت: نرخ تسعیر ارز منابع ارزی در گذشته حدود ۴ هزار تومان بوده و اکنون براساس نرخ سامانه نیما به حدود ۹ هزار تومان رسیده است. پورا براهیمی افزود: سهم تخصیص منابع ارزی صندوق توسعه ملی براساس نرخ تسعیر جدید توسط بانک مرکزی اعلام می شود و بر این اساس این رقم افزایش می یابد.



حسن روحانی در مجلس هنگام ارائه لایحه بودجه سال ۹۸ گفت: برای کالاهای اساسی و تسهیلات پزشکی با دلار نرخ ۴,۲۰۰ تومان، حدود ۱۳ میلیارد دلار برای ۹۷ در نظر گرفتیم که در سال ۹۸ این اعتبار را به ۱۴ میلیارد دلار ۴,۲۰۰ تومانی افزایش دادیم. دولت تصمیم گرفته که حقوق سال بعد را ۲۰ درصد افزایش دهد. طبق آمار طی ۸ ماه سال جاری ۳۱ میلیون و ۵۰۰ هزار دلار صادرات نفتی داشتیم که نسبت به سال قبل تر

۱۴ درصد رشد داشته و در بخش واردات حدود ۱۲ درصد کاهش داشته ایم. بنابراین تراز ما مثبت است که نزدیک به یک میلیارد سنجیده می شود. ما تصمیم گرفتیم برای کالاهای ضروری، تسهیلاتی را فراهم کنیم. بحث مهم دیگر بحث اشتغال است. سازمان برنامه و بودجه مکلف شد که با همه دستگاههای اجرایی بتواند طی توافقی برای اشتغال سال آینده حرکت بهتری داشته باشد. همین طور وزیر مسکن و راه و شهرسازی قول داده که در ۲ سال آینده بیش از ۴۰۰ هزار واحد مسکونی برای بافت فرسوده و بیش از ۵۰۰ هزار واحد مسکونی برای نوسازی اقدام کند. طبق دستورات مقام معظم رهبری اصلاحاتی در بودجه لحاظ کردیم. بودجه عمرانی هم ۶۲ هزار میلیارد خواهد بود و امیدواریم تا بهمن ماه بودجه را از مجلس دریافت کرده و در اسفند بودجه را برای سال آینده اجرایی کنیم.



دولت دوازدهم در لایحه پیشنهادی بودجه سال ۹۸، بودجه وزارت صمت را حدود ۶۱ درصد نسبت به رقم تخصیص یافته به این وزارتخانه در سال گذشته، افزایش داد.

رئیس سازمان برنامه و بودجه گفت: ما در بودجه پیش‌بینی برای افزایش نرخ حامل‌های انرژی از جمله بنزین نداریم.



بیژن زنگنه، وزیر نفت گفت: به زودی اطلاعاتی درباره مرحله سوم فروش نفت در بورس منتشر می‌شود. در این راستا مجوز لازم از سران ۳ قوه اخذ شده تا ۳ میلیون بشکه نفت در بورس به صورت ۱۰۰ درصد ریالی با نرخ ارز سامانه سنا به فروش برسد. اگر فردی به خرید ارزی نفت در بورس تمایل داشت نفت به صورت ارزی به این شخص ارائه و اگر فردی به خرید ریالی نفت تمایل داشت عرضه به صورت ریالی انجام می‌شود.



بازارهای جهانی

تغییر هفتگی	۱۳۹۷/۱۰/۰۸	۱۳۹۷/۱۰/۰۱	نام مواد
%۰	۵۳	۵۳	نفت
%۲	۱۲۸۱	۱۲۵۶	طلا
%-۳/۱	۴۰۵	۴۱۸	بیلت
%۰/۶	۵۹۹۲	۵۹۵۷	مس
%-۲/۲	۲۴۴۲	۲۴۹۷	روی
%-۳/۲	۱۸۴۶	۱۹۰۸	آلومینیوم
%۰	۷۲	۷۲	سنگ آهن
%۴/۲	۲۰۴۴	۱۹۶۲	سرب
%۰	۲۶۵	۲۶۵	متانول
%۰	۲۷۶	۲۷۶	اوره

بازارهای جهانی در روزهای پایانی هفته همزمان با روزهای پایانی سال ۲۰۱۸ میلادی به تعادل رسیدند. با این حال رشد نرخ بهره و تعطیلی دولت آمریکا ناشی از اختلافات بودجه‌ای در تامین مالی دیوار مکزیک از دلایلی است که سبب شده سرمایه گذاران به سوی سرمایه‌های امن، نظیر طلا و اوراق قرضه دولتی پناه ببرند. در مهمترین خبر هفته گذشته، چین تصمیم گرفته تا قانون سرمایه گذاری خارجی این کشور را مطابق نظر آمریکا اصلاح کند.

مقامات آمریکا و چین ۷ ژانویه بر سر موضوع تعرفه و توافق بلندمدت تجاری با یکدیگر مذاکره می‌کنند. از سوی آمریکا آقای Gerrish معاون اتاق بازرگانی USTR ریاست هیات را بر عهده دارد و آقای مالپاس معاون وزارت دارایی وی را مشایعت می‌کند. مذاکرات در چین برگزار می‌شود و نشانه بهبود وضعیت نسبت به گذشته است.

نفت

در حالی شاخص‌های نفتی در روزهای میانی هفته با سقوطی دیگر، رکورد نزولی جدیدی را به ثبت رساندند که از صبح روز چهارشنبه وضعیت تا حدودی بهبود یافت بطوریکه بواسطه رشد روزهای پایانی هفته، بخشی از کاهش قیمت‌ها جبران و بازار به تعادل رسید. آمار قوی هزینه کرد در تعطیلات کریسمس که با رشد ۱/۵٪ نسبت به سال گذشته به بیش از ۸۵۰ میلیارد دلار رسیده است، در کنار امیدبخشی مشاور اقتصادی کاخ سفید و وزیر خزانه‌داری آمریکا در مورد چشم‌انداز اقتصادی آمریکا، در برقراری آرامش در بازار نقش بسزایی داشته است.



«مارگارت یانگ» تحلیلگر بازار در موسسه سی ام سی مارکتس سنگاپور گفت: «۵۰ دلار یک سطح قیمت روانی مهم برای نفت برنت است.» وی با اشاره به توافق اوپک و متحدانش برای کاهش تولید از ماه آینده گفت: «باید اعتماد بازار به قیمت نفت ترمیم شود که مستلزم تقویت مجدد بازار سهام و یا کاهش بیشتر تولید توسط صادرکنندگان بزرگ است.»

شاخص‌های نفتی نزدیک به ۴۰ درصد از رکورد ماه اکتبر را از دست داده‌اند. بخش عمده‌ای از چاه‌های نفت شیل آمریکا بهای تمام شده بالای ۴۸ دلاری دارد و قیمت فعلی ۴۲ دلاری نفت به معنی کاهش تولید و عدم سرمایه گذاری در حفاری و اضافه شدن حلقه چاه جدید در سال ۲۰۱۹ است. نماینده عربستان در اوپک گفت: مازاد عرضه ماه نوامبر به ۳۷ میلیون بشکه رسیده که با کاهش روزانه ۱/۲ میلیون بشکه‌ای مطابق با توافق، این مازاد در عرض یک ماه برطرف می‌شود. در همین زمینه رییس دوره‌ای اوپک گفت: در صورت عدم کارایی کاهش ۱/۲ میلیون بشکه نفت، اوپک مجدداً جلسه برگزار کرده و کاهش بیشتر تولید را بررسی می‌کند. وی گفت: عقیده داریم مازاد عرضه در ۳ ماه اول ۲۰۱۹ بر طرف می‌شود و تولید نفت شل آمریکا بدلیل افت قیمت، کاهش خواهد یافت.

فلزات رنگین

در فلزات رنگین وضعیت تعریف چندانی نداشت و افت ضعیفی را شاهد بودیم. مس در حالی در مرز کانال ۶ هزار دلاری نوسان می‌کند که در صورت تثبیت در کانال ۵ هزار دلاری، فشار عرضه و افت قیمت بیشتر خواهد شد. پرویز امانیان، کارشناس بازار فلزات، آینده فلز مس را بررسی کرد و به نقل از موسسه بین‌المللی (Cormark Securities) گفت: پیش‌بینی می‌شود، قیمت مس در سال ۲۰۱۹ به ۶,۶۰۰ دلار در هر تن برسد. او با اشاره به اینکه طی ۵ تا ۱۰ سال اخیر توسعه بزرگی در این بخش اتفاق نیفتاده است، افزود: در مورد تقاضای چین زیاد نگران نیستیم. با وجود اینکه رشد تولید ناخالص چین از لحاظ درصدی کاهش یافته، اما هنوز هم مس زیادی برای حفظ تقاضای کنونی و آتی چین نیاز است. امانیان گفت: «وود مکنزی» پیش‌بینی می‌کند که متوسط قیمت سالانه به دلیل سبقت تقاضا از عرضه افزایش خواهد یافت.

فولاد - سنگ آهن

آمار CISA انجمن تولید فولاد چین نشان می‌دهد که در ۱۰ روز ابتدای ماه دسامبر، تولید فولادسازان این کشور با رشد ۰/۵ درصدی به ۱/۹۲ میلیون تن در روز رسیده و موجودی انبارهای آن‌ها روندی ثابت (۱۲/۲۳ میلیون تن محصول فولادی) دارد. به معنی دیگر، به رغم رشد ۱۰/۸ درصدی تولید فولاد چین در ماه نوامبر ۲۰۱۸ و تداوم آن در ۱۰ روز اول ماه دسامبر، تقاضا بالا بوده و موجودی انبارها بدون تغییر است. بر این اساس، برخی از کارشناسان، انتظار افزایش قیمت سنگ آهن بواسطه رشد تقاضا در فولاد را دارند.



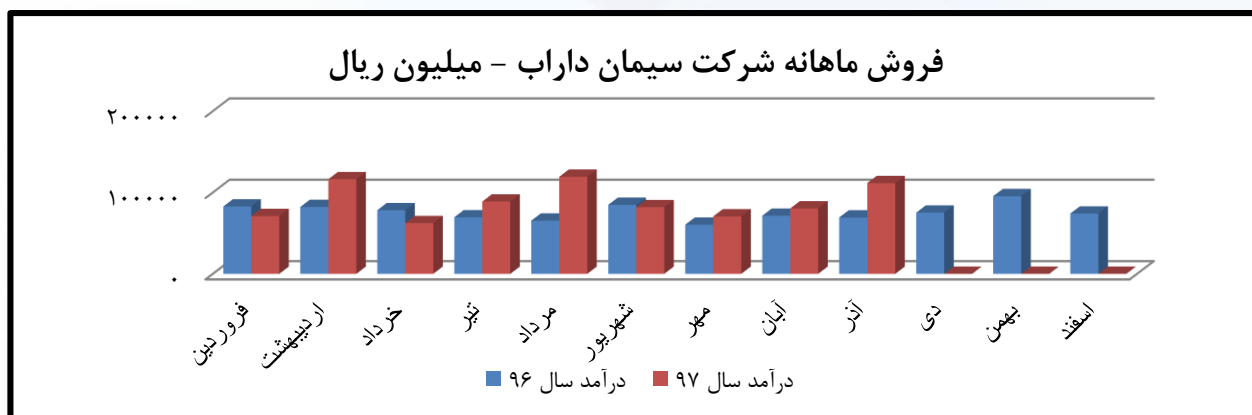
بررسی گزارش عملکرد شرکتها

سیمان داراب

در گروه سیمانی به سراغ «سیمان داراب» خواهیم رفت. سهمی که پس از رشد ۱۵۰ - ۱۶۰ درصدی اخیر، اصلاح خوبی زده و انتظار می‌رود پس از کف‌سازی در سطوح ۱۳۰ - ۱۳۵ تومانی به مدار رشد بازگردد. این شرکت در دوره ۳ ماهه با فروش ۲۵۰ میلیارد ریال سیمان و کلینکر، ۶۹ ریال سود محقق کرد. ساراب در فصل تابستان نیز ۲۹۱ میلیارد ریال فروش و ۸۴ ریال سود محقق کرده است. بنابراین باید گفت که مجموع سود شرکت در نیمه نخست سال ۱۵۳ ریال بوده و این در شرایطی است که کل سود محقق شده ساراب در دوره ۱۲ ماهه سال گذشته ۱۵۶ ریال بوده است. مقایسه عملکرد شرکت با دوره مشابه سال گذشته حکایت از افزایش به ترتیب ۱۵ درصدی مبلغ فروش، ۱۳۴ درصدی سود عملیاتی و ۱۶۴ درصدی سود خالص دارد. حاشیه سود ناخالص شرکت در کوارتر اول ۱۶ درصد و در کوارتر دوم ۲۹ درصد بوده است.

در ادامه نگاهی به عملکرد ماهانه شرکت خواهیم داشت. سیمان داراب در حالی سال گذشته را با فروش ۹۲۲ میلیارد ریالی به پایان رسانده که درآمد ۹ ماه ابتدای سال ۶۷۰ میلیارد ریال بوده است. گفتنی است، ساراب در ۹ ماه ابتدای سال ۹۷ به درآمد ۸۰۳ میلیارد ریالی (فروردین = ۷۱، اردیبهشت = ۱۱۶، خرداد = ۶۲، تیر = ۸۹، مرداد = ۱۱۹، شهریور ۸۲، مهر = ۷۰، آبان = ۸۰، آذر ۱۱۱ میلیارد ریال) دست یافته است. سیمان پاکتی تیپ ۲ و سیمان فله تیپ ۲ در حدود ۷۰ درصد از سبد فروش شرکت را تشکیل می‌دهند. بنابراین بازار به نرخ فروش این ۲ محصول توجه ویژه‌ای دارد.

گفتنی است، میانگین نرخ فروش سیمان پاکتی تیپ ۲ و سیمان فله تیپ ۲ در سال ۹۶ در حالی به ترتیب ۱,۰۴۵,۳۴۶ و ۹۱۷,۳۹۰ ریال بوده که نرخ این دو محصول در مردادماه به ۱,۳۱۴,۶۰۳ و ۱,۱۲۵,۶۶۸ ریال، در مهرماه به ۱,۳۸۰,۴۱۷ و ۱,۲۰۵,۳۶۱ ریال، در آبان‌ماه به ۱,۴۴۶,۲۶۳ و ۱,۲۰۵,۷۲۸ ریال و در آذرماه نیز اندکی بالاتر از نرخ‌های فروش آبان‌ماه بوده است. اگرچه ساراب وزن چندانی در صادرات سیمان ندارد اما افزایش نرخ فروش داخلی، زمینه‌ساز افزایش سود شرکت خواهد شد. به نظر ساراب برای سال جاری پتانسیل تحقق سود ۳۰۰ ریالی را داشته باشد. بنابراین این سهم در گروه سیمان و در اصلاح‌ها می‌تواند گزینه مناسبی برای سرمایه‌گذاری میان مدتی باشد.



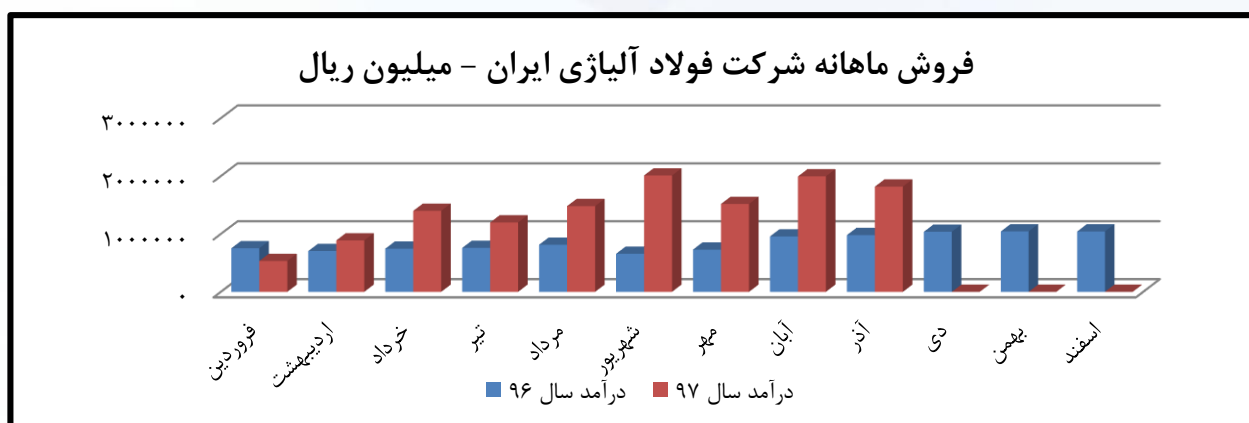


فولاد آلیاژی ایران

اما در ادامه به سراغ گروه فولادی خواهیم رفت. جایی که فولاد آلیاژی ایران با نماد «فولاژ» پس از افت ۵۰ درصدی اخیر می‌تواند معاملات مناسب‌تری را در پیش بگیرد. فولاژ در حالی طی دوره ۳ ماهه ۲,۸۳۹ میلیارد ریال فروش، ۲۴۵ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۱۲۹ میلیارد ریال (۲۶ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشت که در فصل تابستان با فروش ۴,۶۴۸ میلیارد ریالی، به سود عملیاتی ۸۲۸ میلیارد ریالی و سود خالص ۶۴۵ میلیارد ریالی (به ازای هر سهم ۱۲۹ ریال) دست یافته است. در مجموع باید گفت فولاژ در نیمه نخست امسال با فروش سنگین ۷,۴۸۷ میلیارد ریالی، ۱۵۵ ریال سود محقق نموده و این در شرایطی است که فروش دوره مشابه سال گذشته ۴,۴۳۱ میلیارد ریال و سود خالص ۵۳ ریال به ازای هر سهم بوده است.

این شرکت در حالی طی ۹ ماه ابتدایی سال گذشته به درآمد ۷,۰۹۸ میلیارد ریالی دست یافته بود که این رقم برای دوره ۹ ماهه سال جاری (فروردین ۵۳۳، اردیبهشت ۸۸۸، خرداد ۱,۳۹۸، تیر ۱,۱۹۹، مرداد ۱,۴۸۱، شهریور ۲,۰۱۰، مهر ۱,۰۵۱۷، آبان ۱,۹۹۵، آذر ۱,۸۱۸) ۱۲,۸۲۹ میلیارد ریال بوده است. بنابراین باید گفت که درآمد فولاژ نسبت به دوره مشابه سال گذشته رشد ۸۰ درصدی داشته است. محصولات شرکت «فولاد آلیاژی»، «مهندس - صنعتی» و «ساختمانی» می‌باشد که هر کدام به ترتیب ۸۷، ۱۱ و ۲ درصد از درآمد شرکت را تشکیل می‌دهند. بنابراین باید گفت که تغییرات در نرخ فولاد آلیاژی بیشترین تاثیر را در درآمد و سود خالص شرکت دارد.

میانگین نرخ فروش هر کیلو فولاد آلیاژی در حالی برای سال گذشته ۲۷,۰۶۰ ریال بوده که این رقم در فروردین‌ماه ۳۵,۵۴۷ ریال، در شهریور ۴۷,۱۶۳ ریال، در مهر ۵۰,۰۲۵ ریال، در آبان ۵۳,۴۵۵ ریال، در آذر ۵۷,۸۷۶ ریال و میانگین دوره ماهه ۴۴,۸۶۰ ریال بوده است. افزایش نرخ فروش با وجود افت نرخ فولاد طی یک ماه اخیر، اتفاق مهم و مثبتی برای فولاژ محسوب می‌شود. نکته مهم اینکه فروش شرکت بصورت آزاد (عدم عرضه در بورس کالا) بوده و عملاً از قیمت‌گذاری دستوری در امان است. ضمن اینکه فولاژ به دلیل عدم صادرات، تا حدودی از ریسک کاهش مقدار فروش در امان می‌باشد. بنابراین با فرض اینکه نرخ‌های فروش اندکی کاهش یابد و حاشیه سود ناخالص را در سطوح ۱۶ - ۱۷ درصدی در نظر بگیریم، انتظار می‌رود فولاژ برای سال ۹۷ به درآمد حدود ۱۷,۰۰۰ میلیارد ریالی و سود خالص حدود ۶۰۰ میلیارد ریالی دست یابد که البته جای تحلیل و بررسی بیشتر به ویژه در بهای تمام شده دارد.

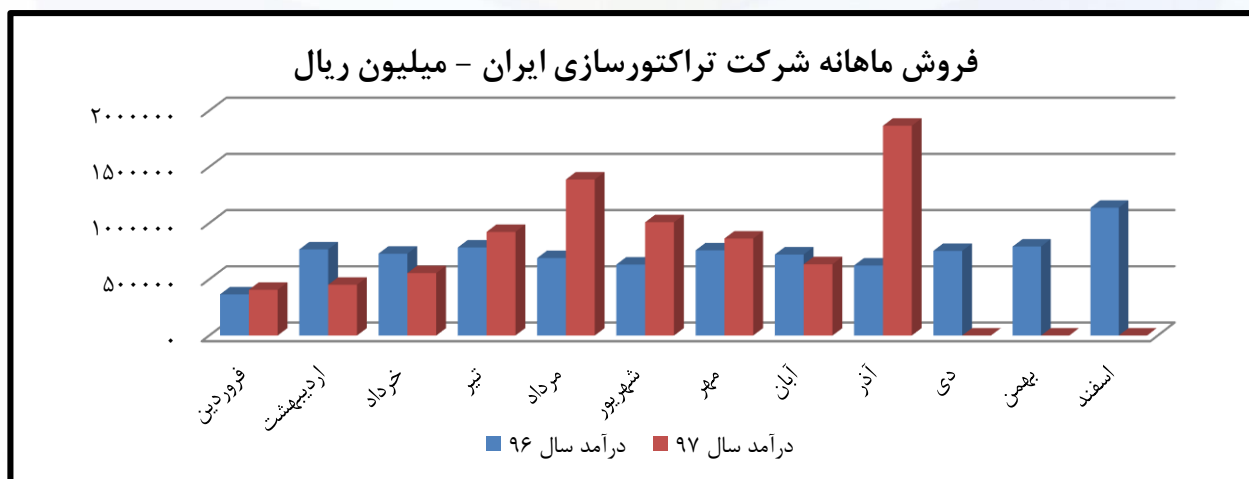




تراکتورسازی ایران

در گروه ماشین آلات به سراغ «تایرا» خواهیم رفت. شرکتی که تراکتور تولید می‌کند و پس از اصلاح جدی اخیر، می‌تواند به مرور در قیمت‌های ۳۰۰ تومانی کف‌سازی نموده و به مدار رشد بازگردد. این شرکت در حالی طی دوره ۳ ماهه ۱,۴۱۲ میلیارد ریال فروش، ۵۳ میلیارد ریال سود عملیاتی و ۶۲ میلیارد ریال (۳۵ ریال به ازای هر سهم) سود خالص داشت که در فصل تابستان با فروش ۳,۳۲۵ میلیارد ریالی، به سود عملیاتی ۹۶ میلیارد ریالی و سود خالص ۲۰۲ میلیارد ریالی (به ازای هر سهم ۱۱۲ ریال) دست یافته است. در مجموع باید گفت تایرا در نیمه نخست امسال با فروش ۴,۷۳۷ میلیارد ریالی، ۱۴۷ ریال سود محقق نموده و این در شرایطی است که فروش دوره مشابه سال گذشته ۴,۰۱۱ میلیارد ریال و سود خالص ۱۹۲ ریال به ازای هر سهم بوده است. این وضعیت نشان می‌دهد که با وجود افزایش فروش اما سود شرکت بواسطه رشد بهای تمام شده کاهشی بوده است.

گفتنی است، تایرا در حالی سال ۹۷ را استارت زده که مبلغ فروش تا پایان آذر ماه (فروردین ۴۰۷، اردیبهشت ۴۵۲، خرداد ۵۵۶، تیر ۹۲۲، مرداد ۱,۳۸۷ و شهریور ۱,۰۰۸، مهر ۸۶۳، آبان ۶۳۴، آذر ۱,۸۶۶) ۸,۰۹۷ میلیارد ریال بوده است. این درآمد نسبت به فروش ۶,۱۲۱ میلیارد ریالی دوره مشابه سال گذشته، رشد ۳۲ درصدی را نشان می‌دهد. فروش شرکت در آذرماه خیره‌کننده بوده و این اتفاق سیگنال مهمی محسوب می‌شود. تراکتور ۳۹۹ دو دیفر و تراکتور ۴۷۵ دو دیفر در حدود ۶۷ درصد از درآمد شرکت را تشکیل می‌دهند. نرخ فروش ۳۹۹ دو دیفر از ۷۶۰ میلیون ریال در فروردین‌ماه به ۱,۰۱۳ میلیون ریال در آذرماه رسیده و نرخ فروش ۴۷۵ دو دیفر از ۵۲۱ میلیون ریال در فروردین‌ماه به ۶۸۳ میلیون ریال در آذرماه رسیده است. نکته مهم اینکه بخش با اهمیتی از افزایش نرخ‌ها در فصل پائیز رخ داده و بنابراین انتظار می‌رود حاشیه سود شرکت در گزارش ۹ ماهه‌ای که به زودی منتشر می‌شود، بهبود جدی پیدا کند.





تحلیل بنیادی



بررسی شرکت آسان پرداخت

مروری بر تراکنش‌ها در شبکه بانکی ایران

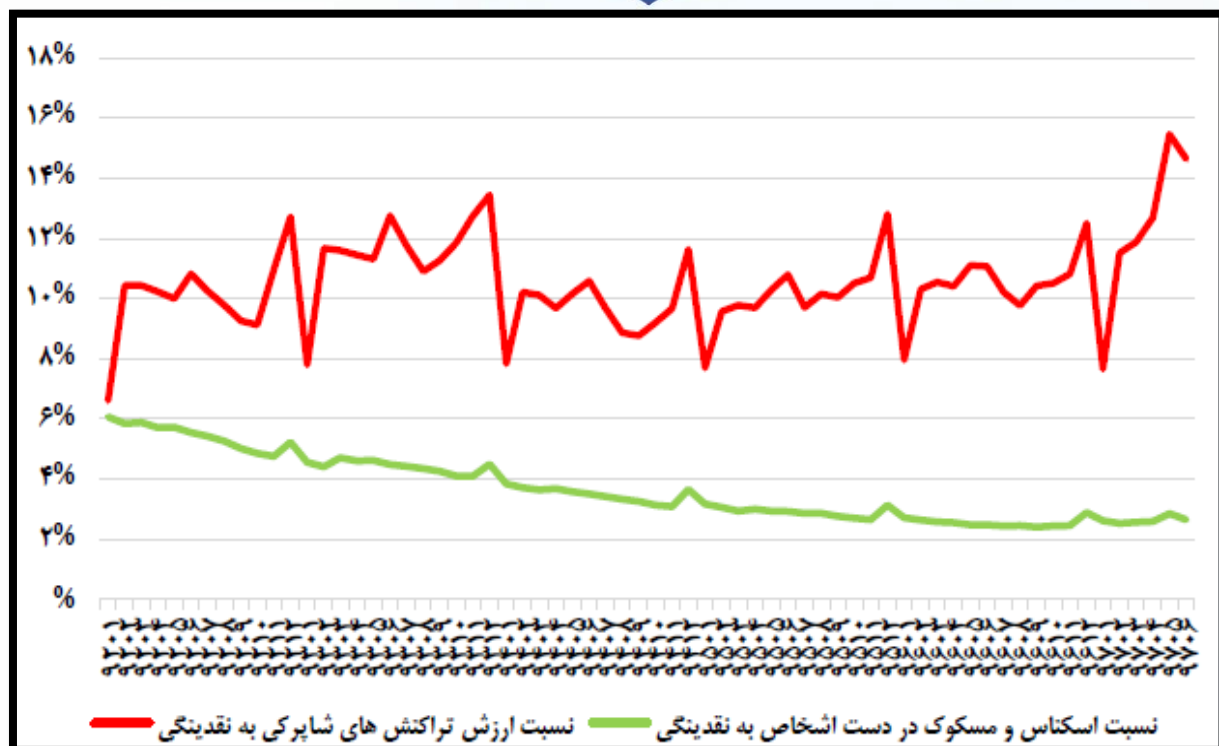
مروری بر وضعیت پرداخت در شبکه بانکی ایران:

تراکنش‌های بانکی ایران در دو شبکه شتاب و شاپرک انجام می‌شود:

- تعداد تراکنش‌های شبکه شاپرک در برگیرنده تراکنش‌های ابزارهای پذیرش موبایل، اینترنت و دستگاه کارتخوان می‌باشد.
 - تعداد تراکنش‌های شبکه شتاب در برگیرنده تراکنش‌های ابزارهای خودپرداز، پایانه شعب، پایا، ساتنا و ... می‌باشد.
- بر اساس آخرین آمار موجود بانک مرکزی سهم عمده تراکنش‌های بانکی از نظر تعدادی در شبکه شاپرک و از نظر مبلغ در شبکه شتاب انجام می‌گیرد.

رابطه تراکنش‌های شاپرک با نقدینگی و اسکناس و مسکوک در دست افراد:

روند دو شاخص مهم یعنی نسبت ارزش تراکنش‌های شاپرک به نقدینگی و نسبت اسکناس و مسکوک در دست اشخاص به نقدینگی امکان بررسی و مقایسه تغییرات ارزش تراکنش‌های پرداخت الکترونیک و حجم اسکناس و مسکوک در دست اشخاص از کل نقدینگی در طول زمان را ممکن می‌سازد.



گروه آسان پرداخت پرشین (نماد آپ)

معرفی

- شرکت آسان پرداخت پرشین به عنوان شرکت اصلی گروه آسان پرداخت در اردیبهشت ۱۳۸۸ به عنوان شرکت ارایه دهنده خدمات پرداخت با اخذ مجوز از بانک مرکزی تاسیس و دارای مجوز از شرکت شاپرک برای ارایه خدمات پرداخت می باشد.
- شرکت کاغذ و رول آرتا پرشیان (سهامی خاص) به عنوان شرکت فرعی گروه در تاریخ ۹۵/۴/۲۲ تاسیس و از تاریخ ۹۵/۵/۱۸ به بهره برداری رسیده است. شرکت آسان پرداخت در تاریخ ۹۷/۳/۳۱ اقدام به خرید ۹۰ درصد سهام این شرکت نموده است و هدف از آن کاهش هزینه های عملیاتی رول های کاغذی و کاهش ریسک عدم تامین به موقع از طرف تامین کنندگان متفرقه بوده است.

پذیرش در بورس

شرکت آسان پرداخت پرشیان در صنعت پرداخت های الکترونیکی فعالیت می کند و در بورس تهران و در صنعت رایانه و فعالیت های مرتبط قرار دارد.



شرکت آسان پرداخت در طبقه مشاوره و تهیه نرم افزار دسته بندی شده و ۱۲ شرکت با فعالیت مشابه را شامل می شود.

خدمات اصلی و فرآیندهای تجاری:

- پایانه های فروشگاهی POS :

شرکت آسان پرداخت با پشتیبانی بیش از ۶۰۰,۰۰۰ دستگاه کارتخوان فروشگاهی از پیشگامان ارائه خدمات پایانه های فروشگاهی در سراسر کشور می باشد و در ۶ ماهه اول سال ۹۷ با دستیابی به شاخص ۱/۴۳۹ (شاخص اثر بخشی پایانه های فروشگاهی) در رتبه دوم در بین ۱۲ شرکت حاضر در این گروه را دارد.

- سامانه #۷۳۳*:

خدمات این سامانه شامل خرید شارژ سیم کارت، بسته های اینترنتی، پرداخت قبض، جرایم رانندگی، بیمه، نیکوکاری و ... می باشد.

- درگاه پرداخت اینترنتی:

درگاه پرداخت اینترنتی امکان پرداخت وجوه مشتریان از وب سایت های فروشگاهی عرضه کننده کالا و خدمات را فراهم می کند و کلیه کارت های بانکی عضو شبکه شتاب می توانند به خرید کالا و خدمات اقدام نمایند.

- اپلیکیشن آپ:

یک نرم افزار کاربردی است که با نصب آن علاوه بر تمام خدمات #۷۳۳*، امکان استفاده از خدمات تخصصی مثل پرداخت سریع قبوض از طریق بارکدخوان، شرکت در جشنواره ها، مدیریت کارت های بانکی، کیف پول الکترونیک، سرویس تله پرداز، انتقال وجه کارت به کارت، خرید بیمه نامه قطار، سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری و ... را فراهم می کند.

سهامداران:

نام سهامدار	درصد مشارکت	نام سهامدار	درصد مشارکت
مهدی شهیدی	۲۷٪	حامد منصوری	۲۶٪
گسترش فن آوری های نوین	۱۸٪	صندوق رفاه و تامین آتیه	۱۸٪
صندوق یکم بانک کشاورزی	۲٪	صندوق سرمایه گذاری ثابت کوثر یکم	۱٪
صندوق سرمایه گذاری نگین رفاه	۱٪	سایر سهامداران	۷٪



برنامه توسعه و خدمات جدید:

- نصب ۱۰۰۰۰۰ پایانه فروشگاهی جدید.
- افزایش سرمایه ۵۰ درصدی از محل سود انباشته.
- ارائه خدمات نوین کارت، فروش بلیط قطار، فروش بیمه نامه از طریق اپلیکیشن آپ به صورت آزمایشی در سال ۹۶ شروع و در نیمه اول سال ۹۷ به بهره برداری رسیده است. سرویس های جدید از جمله صندوق های سرمایه گذاری، فروش آنلاین بلیط هواپیما و ... نیز در دستور کار شرکت قرار دارد.

ریسک های عمده:

- تغییر نرخ کارمزدهای شاپرک
- ورود رقبای جدید با تکنولوژی های جدید.
- تدوین مقررات جدید.

تغییرات با اهمیت سرمایه گذاری در سال ۹۷:

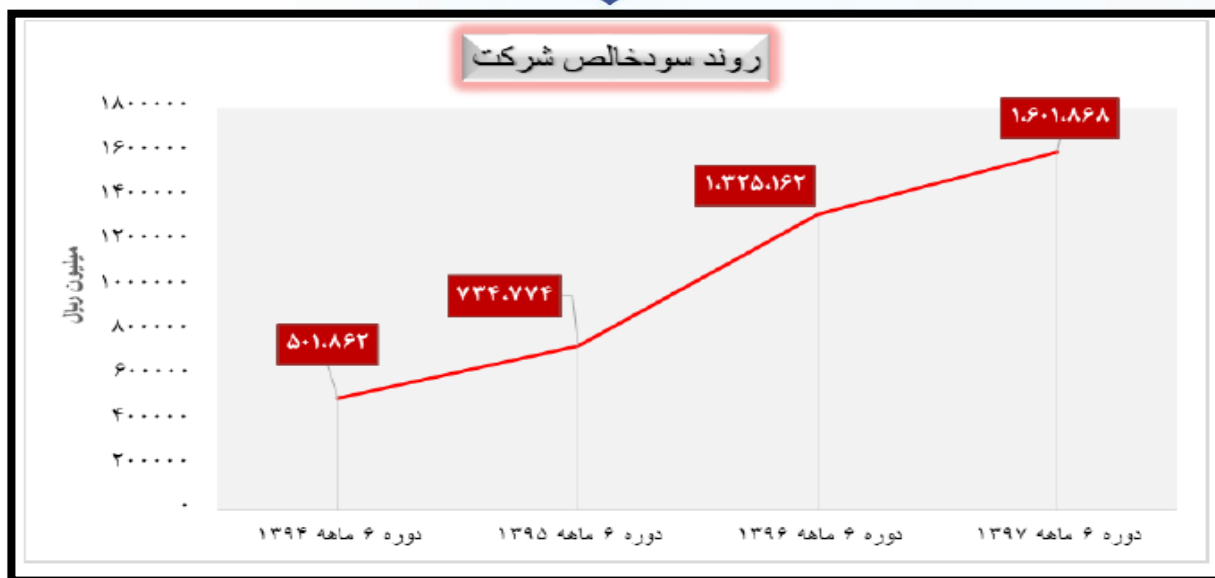
خرید تعداد ۱۳۷,۳۴۳,۹۶۸ عدد سهام شرکت بیمه سینا به ارزش ۳۲۶,۸۷۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال.

خرید ۹۰ درصد سهام شرکت رول آرت پرشین به ارزش ۲۴,۷۹۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال

صورت سود و زیان شرکت اصلی:

صورت سود و زیان شرکت آسان پرداخت برشین (سهامی عام)			
عنوان	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹
درآمد	۲۲,۵۱۲,۰۶۸	۱۸,۱۸۶,۳۸۶	۳۸,۳۵۸,۶۶۴
بهای تمام شده فروش	(۲۰,۵۲۷,۳۸۰)	(۱۶,۴۸۹,۸۳۲)	(۳۵,۰۹۹,۶۵۳)
سود (زیان) ناخالص	۱,۹۸۴,۶۸۸	۱,۶۹۶,۵۵۴	۳,۲۵۹,۰۱۱
فروش، عمومی، اداری	(۳۰۰,۹۰۸)	(۳۱۲,۷۰۹)	(۶۸۸,۴۶۵)
سایر هزینه های عملیاتی	.	.	.
جمع	(۳۰۰,۹۰۸)	(۳۱۲,۷۰۹)	(۶۸۸,۴۶۵)
سود قبل از بهره و مالیات (EBIT)	۱,۶۸۳,۷۸۰	۱,۳۸۳,۸۴۵	۲,۵۷۰,۵۴۶
هزینه های مالی	(۹۶,۳۴۳)	(۷۳,۱۱۲)	(۱۹۱,۴۲۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۴,۴۲۲	۱۴,۴۲۹	۲۸,۹۱۲
جمع	(۸۱,۹۱۱)	(۵۸,۶۸۳)	(۱۶۲,۵۱۷)
سود قبل از مالیات (EBT)	۱,۶۰۱,۸۶۹	۱,۳۲۵,۱۶۲	۲,۴۰۸,۰۲۹
مالیات بر درآمد	.	.	.
سود خالص	۱,۶۰۱,۸۶۹	۱,۳۲۵,۱۶۲	۲,۴۰۸,۰۲۹
سود هر سهم (EPS)	۸۰۱	۶۶۳	۱,۲۰۴

میلیون ریال



پیش‌بینی درآمد

مفروضات:

فروش پین شارژ در سال ۹۷ نسبت به سال ۹۶ با رشد ۳۰ درصدی برآورد و برای سال‌های بعدی بدون تغییر

حاشیه سود فروش پین شارژ ۲/۵ درصد

تعداد دستگاه‌های پوز مورد پشتیبانی در سال ۹۷ تعداد ۶۵۰,۰۰۰ دستگاه و برای سال‌های بعد ۷۰۰,۰۰۰ دستگاه

نرخ خدمات پشتیبانی در سال ۹۷ با رشد ۲۰ درصدی حدود ۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال و برای سال‌های بعد با رشد ۲۰ درصدی

رشد تراکنش‌های شبکه شاپرک در سال ۹۷ نسبت به سال ۹۶ با رشد ۲۳ درصدی و از سال‌های بعد رشد ۲۰ درصدی.

متوسط نرخ کارمزد برای تراکنش‌های شارژ و قبض ۷۵۰، مانده‌گیری ۵۰۰ و برای خرید متوسط حدود ۸۸۰ ریال

هزینه‌های اداری عمومی و فروش با رشد سالیانه ۲۵ درصد.

سایر درآمدها شامل بهره‌برداری از فرودگاه امام، مشارکت در ساخت فیلم و فین تک‌ها و... با رشد سالیانه ۱۰ درصد.

شرکت به استناد قانون حمایت از شرکت‌های دانش بنیان، معافیت مالیاتی را در صورت‌های سال ۹۵ و ۹۶ و ۹۷ اعمال

نموده و از این بابت ذخیره‌ای در حساب‌ها اعمال نکرده است. در این خصوص تاییدیه کارشناس پارک علم و فن‌آوری به

میزان ۸۲/۵ درصد درآمد دریافت ولی سازمان امور مالیاتی تا کنون اعلام نظری نداشته است. محاسبات با فرض وجود



معافیت مالیاتی انجام شده است. در غیراینصورت علاوه بر اعمال ذخایر سال ۹۵ و ۹۶ سود سال‌های آتی به میزان مالیات احتمالی کاهش خواهد یافت.

صورت سود و زیان پیش‌بینی

عنوان	پیش‌بینی ۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درآمد حاصل از فروش	۴۶,۲۲۳,۸۲۸	۴۷,۷۵۴,۱۸۹	۴۹,۲۷۱,۵۳۸	۵۱,۰۸۹,۰۲۸	۵۳,۲۶۶,۳۵۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۴۲,۰۳۳,۵۸۶	-۴۲,۷۸۷,۲۲۳	-۴۳,۴۴۱,۷۶۹	-۴۴,۲۵۹,۹۵۲	-۴۵,۲۸۲,۶۸۰
سود(زیان) ناخالص	۴,۱۹۰,۲۴۲	۴,۹۶۶,۹۶۷	۵,۸۲۹,۷۶۹	۶,۸۲۹,۰۷۶	۷,۹۸۳,۶۷۴
هزینه‌های عمومی، اداری و فروش	-۶۰۱,۸۱۶	-۷۵۲,۲۷۰	-۹۴۰,۳۳۸	-۱,۱۷۵,۴۲۲	-۱,۴۶۹,۲۷۷
سایر درآمدهای عملیاتی
سود عملیاتی	۳,۵۸۸,۴۲۶	۴,۲۱۴,۶۹۷	۴,۸۸۹,۴۳۱	۵,۶۵۳,۶۵۴	۶,۵۱۴,۳۹۷
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۲۸,۸۶۴	۳۱,۷۵۰	۳۴,۹۲۵	۳۸,۴۱۸	۴۲,۲۶۰
هزینه‌های مالی	-۲۵۵,۴۹۳	-۲۶۳,۹۵۲	-۲۷۲,۳۳۹	-۲۸۲,۳۸۴	-۲۹۴,۴۱۹
سود قبل از مالیات	۳,۳۶۱,۷۹۷	۳,۹۸۲,۴۹۵	۴,۶۵۲,۰۱۸	۵,۴۰۹,۶۸۸	۶,۲۶۲,۲۳۸
مالیات	-۶,۴۹۴	-۷,۱۴۴	-۷,۸۵۸	-۸,۶۴۴	-۹,۵۰۸
سود خالص	۳,۳۵۵,۳۰۳	۳,۹۷۵,۳۵۱	۴,۶۴۴,۱۶۰	۵,۴۰۱,۰۴۴	۶,۲۵۲,۷۲۹
سود هر سهم	۱,۶۷۸	۱,۹۸۸	۲,۳۲۲	۲,۷۰۱	۳,۱۲۶

تحلیل تکنیکال آسان پرداخت پرشین (آپ) – تایم فریم روزانه

در نماد آسان پرداخت پرشین، روند حرکتی یکسال و نیم اخیر را در یک کانال صعودی محصور نمودیم. این کانال از آن جهت اعتبار پیدا می‌کند که سهم طی مدت یاد شده، نوسانات منظم و ایده‌آلی در محدوده کف و سقف آن داشته است. بنابراین این انتظار وجود دارد که آپ پس از یک دوره نوسان در سطوح فعلی به مرور در مسیر رشد قرار گرفته و تا محدوده قیمتی ۲۰,۰۰۰ – ۲۰,۶۰۰ ریالی برابر با سقف کانال ترسیم شده پیشروی داشته باشد. گفتنی است، محدوده ۱۷,۴۰۰ ریالی برابر با سقف مازور اخیر، مهمترین سطح مقاومتی محسوب می‌شود و معامله‌گرانی که قصد ورود به سهم را دارند، باید محدوده ۱۳,۰۰۰ ریالی برابر با آخرین کف مازور را به عنوان حد ضرر در نظر بگیرند.





بررسی شرکت بهپاک

معرفی

یکی از قدیمی ترین و شناخته شده ترین شرکت های فعال در حوزه صنایع غذایی از جمله روغن کشی از دانه های روغنی و تولید پروتئین گیاهی است. برندهای معروف این شرکت عبارتند از سبحان، آورین، بهپاک، توتک و سبحان طلایی. این شرکت در کلیه استان های کشور فعال است و سهمی بیش از ۷۰ درصدی از بازار را در اختیار دارد. همچنین به کشورهای عراق، افغانستان و کشورهای آسیای میانه صادرات دارد. ایران در بخش دانه های روغنی و استحصالات آن وابستگی شدیدی به واردات دارد با این حال بهپاک سهمی سه درصدی از بازار را به خود اختصاص داده است.

تولیدات فعلی شرکت

محصولاتی که اکنون در شرکت صنعتی بهپاک تولید می شود به شرح زیر است:

روغن خام (سویا، کلزا)

انواع کنجاله دانه های روغنی

پروتئین سویا

لسیتین

خطوط تولید شرکت به شرح زیر می باشد:

- واحد روغن کشی متشکل از دو واحد ۴۰۰ تنی رزدانس و ۷۰۰ تنی لورگی
- واحد تولید پروتئین سویا متشکل از دو واحد ۴۵ تنی وینگر و ۷۰ تنی بولر بوده و حدود ۷۰ درصد ظرفیت تولید پروتئین کشور
- واحد لسیتین گیری به ظرفیت ۳ تن در روز بعنوان بزرگترین تولیدکننده لسیتین خوراکی و صنعتی در کشور

قیمت جهانی سویا

روند قیمت جهانی سویا در سی سال اخیر در نمودار زیر دیده می شود:



همانطور که دیده می‌شود طی سه سال اخیر قیمت جهانی سویا در بازه ۳۵۰ تا ۴۵۰ دلاری در نوسان بوده است و با توجه به ساختار شکل گرفته انتظار می‌رود این روند حداقل برای دو سال آتی نیز ادامه داشته باشد.

مفروضات تحلیل

به منظور تحلیل و بررسی شرکت بهپاک از مفروضات جدول زیر استفاده شده است:



۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	مقادیر فروش
۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۷,۲۶۹	کنجاله سویا
۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۱,۶۲۸	دانه روغنی سویا
۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۲,۱۰۳	روغن خام سویا
۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۲,۷۹۵	پروتئین سویا پاکتی
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۹,۸۴۰	پروتئین سویا خالص
۱۱۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۱۲۵,۳۵۹	دانه ذرت
۵,۵۰۰	۵,۵۰۰	۵,۶۵۳	روغن خام آفتابگردان
۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰,۵۳۶	کنجاله کلزا
۱۷۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۱۷,۰۴۱	روغن خام کلزا
نرخ ها			
۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	نرخ جهانی سویا
۳۶۰	۳۶۰	۳۶۰	دانه کلزا
۴۱۰	۴۱۰	۴۱۰	دانه آفتابگردان
۱۷۵	۱۷۵	۱۷۵	دانه ذرت
۶۶,۷۸۶	۵۸,۰۷۵	۵۰,۵۰۰	دلار معادل خرید مواد اولیه
۷۸,۰۲۸	۶۷,۸۵۰	۵۹,۰۰۰	دلار معادل فروش محصولات
۱۵%	۱۵%	=	نرخ تورم هزینه های عمومی
۱,۶۸۳	۱,۲۱۵	۸۶۲	هر سهم EPS
۱,۳۴۷	۹۷۲	۶۹۰	سود نقدی احتمالی

مقادیر تولید و فروش بدون تغییر با اهمیتی مطابق آخرین وضعیت تولید شرکت در نظر گرفته شده است. عمده فروش شرکت شامل محصولات برپاسه سویا می باشد و همچنین فروش ذرت بازرگانی نیز دومین محل درآمدی شرکت است. نرخ دانه های روغنی با توجه به نمودار ارائه شده در بالا بدون تغییر در نظر گرفته شده و نرخ رشد دلار معادل بهای تمام شده مواد اولیه و فروش محصولات هر ساله به میزان تورم هزینه های عمومی افزایش یافته است. عملاً شرکت ماهیتی شبیه به شرکت های کارمزدی دارد و با حاشیه سود نسبتاً کم نوسانی در شرایط مختلف به فعالیت مشغول است:

نسبت ها							دوره مالی
۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	دوره مالی
۱۲%	۱۲%	۱۱%	۹%	۸%	۱۱%	۹%	حاشیه ناخالص
۹%	۸%	۸%	۶%	۷%	۹%	۷%	حاشیه عملیاتی
۱%	۲%	۱%	۱%	۱%	۱%	۱%	هزینه عمومی به فروش
۳%	۴%	۵%	۳%	۵%	۵%	۶%	هزینه مالی به فروش
۲۰%	۲۰%	۲۰%	۱۹%	۱۶%	۱۶%	۰%	مالیات به قبل از مالیات



با مفروضات فوق، نرخ‌های ریالی فروش محصولات مطابق جدول زیر خواهد بود:

نرخ فروش	آذر ۱۳۹۵	آذر ۱۳۹۶	یازده ماهه ۹۷	آذر ۱۳۹۷	آذر ۱۳۹۸	آذر ۱۳۹۹
کنجاله سویا	۱۵,۰۰۵,۸۸۴	۱۵,۴۵۲,۲۳۹	۲۲,۱۳۵,۶۱۷	۲۲,۴۲۰,۰۰۰	۲۵,۷۸۳,۰۰۰	۲۹,۶۵۰,۴۵۰
دانه روغنی سویا	۱۴,۶۶۵,۳۳۵	۱۷,۴۹۹,۵۵۶	۲۳,۶۴۹,۴۱۴	۲۳,۶۰۰,۰۰۰	۲۷,۱۴۰,۰۰۰	۳۱,۲۱۱,۰۰۰
روغن خام سویا	۳۰,۳۰۳,۸۷۲	۳۳,۵۷۸,۹۱۷	۳۷,۱۷۲,۲۰۷	۳۷,۷۶۰,۰۰۰	۴۳,۴۲۴,۰۰۰	۴۹,۹۳۷,۶۰۰
پروتئین سویا پاکتی	۲۵,۴۲۵,۲۰۷	۲۵,۰۷۱,۱۰۵	۳۰,۰۷۵,۲۱۰	۳۰,۶۸۰,۰۰۰	۳۵,۲۸۲,۰۰۰	۴۰,۵۷۴,۳۰۰
پروتئین سویا خالص‌وار	۴۰,۵۰۴,۶۱۸	۴۲,۳۴۲,۴۴۸	۴۴,۶۷۱,۶۴۳	۴۴,۸۴۰,۰۰۰	۵۱,۵۶۶,۰۰۰	۵۹,۳۰۰,۹۰۰
دانه ذرت	=	۸,۴۹۱,۸۲۷	۱۰,۱۳۸,۲۸۰	۱۰,۳۲۵,۰۰۰	۱۱,۸۷۳,۷۵۰	۱۳,۶۵۴,۸۱۳
روغن خام آفتابگردان	=	۳۳,۸۵۰,۸۶۵	۳۹,۰۵۶,۸۹۷	۲۴,۱۹۰,۰۰۰	۲۷,۸۱۸,۵۰۰	۳۱,۹۹۱,۲۷۵
کنجاله کلزا	۱۱,۵۱۶,۴۴۷	۱۱,۸۷۷,۴۴۱	۱۴,۹۹۸,۶۱۴	۱۵,۹۳۰,۰۰۰	۱۸,۳۱۹,۵۰۰	۲۱,۰۶۷,۴۲۵
روغن خام کلزا	۳۱,۷۹۴,۹۲۵	۳۲,۹۲۰,۴۶۲	۳۷,۴۱۸,۰۰۹	۳۹,۸۲۵,۰۰۰	۴۵,۷۹۸,۷۵۰	۵۲,۶۶۸,۵۶۳
سایر	۴۰,۳۸۹,۶۵۴	۱۰,۸۷۹,۹۴۴	۵,۹۵۹,۴۸۷	۱۰,۸۷۹,۹۴۵	۱۰,۸۷۹,۹۴۶	۱۰,۸۷۹,۹۴۷

ساختار بهای تمام شده محصولات نیز عمدتاً بر پایه هزینه مواد مستقیم می‌باشد:

بهای تمام شده کالای فروش رفته واحد	آذر ۱۳۹۵	آذر ۱۳۹۶	نه ماهه ۹۷	آذر ۹۷	آذر ۹۸	آذر ۹۹
هزینه مواد مستقیم	۳,۴۲۳,۳۰۰	۶,۴۲۳,۴۲۱	۵,۳۸۹,۴۹۱	۷,۲۳۵,۷۳۸	۸,۱۵۴,۴۹۴	۹,۳۴۵,۲۷۶
هزینه دستمزده مستقیم	۶۴,۰۵۸	۷۶,۶۸۶	۱۱۳,۹۵۲	۱۳۲,۱۳۲	۱۵۱,۹۵۲	۱۷۴,۷۴۵
هزینه سربار	۲۷۱,۴۰۷	۳۲۰,۳۱۰	۱۹۱,۷۳۱	۳۲۲,۸۸۶	۳۷۱,۳۱۹	۴۲۷,۰۱۷
مجموع	۳,۷۵۸,۷۶۵	۶,۸۲۰,۴۱۷	۵,۶۹۵,۱۷۴	۷,۶۹۰,۷۵۷	۸,۶۷۷,۷۶۶	۹,۹۴۷,۰۳۸

نرخ خرید ریالی مواد مستقیم را در جدول زیر مشاهده می‌کنید:

نرخ مصرف طی دوره واحد	آذر ۱۳۹۵	آذر ۱۳۹۶	نه ماهه ۹۷	آذر ۹۷	آذر ۹۸	آذر ۹۹
دانه روغنی سویا	۱۳,۹۴۳,۹۵۷	۱۶,۵۰۵,۹۰۷	۲۰,۵۹۳,۸۴۹	۲۱,۰۰۸,۰۰۰	۲۴,۱۵۹,۲۰۰	۲۷,۷۸۳,۰۸۰
دانه روغنی کلزا	۱۷,۰۶۲,۵۲۴	۱۵,۸۵۱,۷۱۶	۲۱,۳۴۳,۴۴۷	۲۲,۰۸۹,۶۰۰	۲۵,۴۰۳,۰۴۰	۲۹,۲۱۳,۴۹۶
سایر				۱۹,۱۳۶,۱۹۸	۱۹,۱۳۶,۱۹۸	۱۹,۱۳۶,۱۹۸
دانه ذرت		۸,۶۳۸,۵۸۷	۹,۴۰۳,۰۹۱	۹,۳۶۷,۷۵۰	۱۰,۷۷۲,۹۱۳	۱۲,۳۸۸,۸۴۹
دانه روغنی آفتابگردان		۱۶,۷۵۱,۰۵۹	۱۸,۰۹۷,۸۱۵	۲۱,۵۳۳,۲۰۰	۲۴,۷۶۳,۱۸۰	۲۸,۴۷۷,۶۵۷

با توجه به عدم تغییر بااهمیت در میزان تولیدات شرکت، تغییر بااهمیتی نیز در مقدار مصرف مواد اولیه نخواهیم داشت. ضمن اینکه نسبت مواد اولیه به تولیدات تقریباً ثابت بوده و میزان کل تولیدات بر پایه سویا تقریباً معادل میزان مصرف این دانه روغنی می‌باشد. بر این اساس مبلغ مصرف مواد مستقیم مطابق جدول زیر تخمین زده می‌شود:



مبلغ مصرف طی دوره	واحد	آذر ۱۳۹۵	آذر ۱۳۹۶	نه ماهه ۹۷	آذر ۹۷	آذر ۹۸	آذر ۹۹
دانه روغنی سویا	میلیون ریال	۲,۶۹۷,۸۳۵	۴,۲۲۲,۱۱۲	۳,۴۹۳,۴۱۷	۴,۸۹۳,۶۶۷	۵,۶۷۷,۴۱۲	۶,۵۲۹,۰۲۴
دانه روغنی کلزا	میلیون ریال	۵۷۰,۳۴۹	۱۵۱,۴۷۹	۵۶۵,۵۸۰	۸۳۰,۰۶۱	۹۳۹,۹۱۲	۱,۰۸۰,۸۹۹
سایر	میلیون ریال		۱,۳۰۴,۷۸۷	۲۱۵,۹۵۲	۲۱۵,۹۵۲	۲۱۵,۹۵۲	۲۱۵,۹۵۲
دانه ذرت	میلیون ریال		۸۲۷,۷۵۸	۹۳۳,۹۶۲	۱,۱۷۴,۳۳۲	۱,۱۸۵,۰۲۰	۱,۳۶۲,۷۷۳
دانه روغنی آفتابگردان	میلیون ریال		۲۸۰,۷۳۱	۱۸۰,۵۸۰	۱۲۱,۷۲۷	۱۳۶,۱۹۷	۱۵۶,۶۲۷
مجموع		۳,۲۶۸,۱۸۴	۵,۵۱۵,۶۳۰	۵,۳۸۹,۴۹۱	۷,۲۳۵,۷۳۸	۸,۱۵۴,۴۹۴	۹,۳۴۵,۲۷۶

وضعیت صورت سود و زیان و ارزش گذاری

بر پایه مفروضات فوق وضعیت صورت سود و زیان شرکت برای دو سال آتی مطابق جدول زیر پیش بینی می شود:

دوره مالی	آذر ۱۳۹۶	آذر ۱۳۹۵	آذر ۱۳۹۶	نه ماهه شهریور ۱۳۹۷	آذر ۹۷	آذر ۹۸	آذر ۹۹
فروش	۳,۸۱۰,۳۱۰	۴,۲۳۰,۳۲۰	۷,۴۵۱,۲۲۶	۵,۸۸۴,۸۳۲	۸,۶۴۸,۷۲۹	۹,۸۲۶,۸۳۶	۱۱,۲۷۰,۸۲۰
بهای تمام شده کللای فوونوش فرفته	-۳,۴۷۹,۲۶۴	-۳,۷۵۸,۷۶۵	-۶,۸۲۰,۴۶۳	-۵,۳۴۴,۶۱۸	-۷,۶۹۰,۷۵۷	-۸,۶۷۷,۷۶۶	-۹,۹۴۷,۰۳۸
سود (زیان) ناخالص	۳۳۱,۰۴۶	۴۷۱,۵۵۵	۶۳۰,۷۶۳	۵۴۰,۲۱۴	۹۵۷,۹۷۳	۱,۱۴۹,۰۷۱	۱,۳۲۳,۷۸۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲۷,۵۶۵	-۵۵,۶۸۳	-۷۸,۲۹۷	-۸۱,۶۲۵	-۱۲۹,۲۶۶	-۱۴۸,۶۵۶	-۱۴۸,۶۵۶
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۱۸,۲۶۵	-۱۷,۲۰۰	-۲۹,۴۵۸	-۷۹,۷۰۴	-۱۲۳,۹۶۱	-۱۸۸,۱۳۳	-۲۱۶,۳۵۳
سود (زیان) عملیاتی	۲۸۵,۲۱۶	۳۹۸,۶۷۲	۵۲۳,۰۰۸	۳۷۸,۸۸۵	۷۰۴,۷۴۶	۸۱۲,۲۸۲	۹۵۸,۷۷۳
هزینه های مالی	-۲۳۳,۴۹۷	-۲۰۱,۸۰۴	-۳۸۱,۱۳۵	-۲۰۵,۰۰۰	-۴۴۰,۷۵۶	-۴۰۶,۹۶۷	-۳۶۶,۲۷۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۸۸,۰۸۸	۱۱,۸۶۴	۸۰,۷۶۱	۳۶,۰۰۰	۸۰,۷۶۱	۸۰,۷۶۲	۸۰,۷۶۳
سود (زیان) خالص عملیاتی در حلال تناووم قبلی از مالیات	۲۳۹,۸۰۷	۲۰۸,۷۳۲	۲۲۲,۶۳۴	۲۰۹,۸۸۵	۳۴۴,۷۵۱	۴۸۶,۰۷۷	۶۷۳,۲۶۶
مالیات	۰	-۳۲,۴۸۱	-۳۶,۵۴۰	-۳۹,۱۲۴	-۶۸,۹۵۰	-۹۷,۲۱۵	-۱۳۴,۶۵۳
سود (زیان) خالص	۲۳۹,۸۰۷	۱۷۶,۲۵۱	۱۸۶,۰۹۴	۱۷۰,۷۶۱	۲۷۵,۸۰۱	۳۸۸,۸۶۱	۵۳۸,۶۱۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۷۴۹	۵۵۱	۵۸۲	۵۳۴	۸۶۲	۱,۲۱۵	۱,۶۸۳
سرمایه	۳۲۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۱	۳۲۰,۰۰۲

با فرض تقسیم ۸۰٪ از سود محقق شده هر دوره و نرخ تنزیل ۲۲٪ و با فرض نسبت قیمت به درآمد ۵ واحدی برای زمان فروش سهم ارزشگذاری مطابق جدول زیر خواهد بود:



ارزشگذاری	
۲۲٪	نرخ تنزیل
۱,۹۶۰	تنزیل یافته جریبات نقدی (ریال)
۵	قیمت به درآمد زمان فروش
۸,۴۱۶	قیمت فروش هر سهم (ریال)
۵,۶۵۴	تنزیل یافته قیمت فروش
۷,۶۱۴	ارزش هر سهم (ریال)

با توجه به ارزش محاسبه شده هر سهم معادل ۷۶۱۴ ریال، قیمت‌های کنونی سهام شرکت برای سرمایه گذاری از جذابیت کافی برخوردار است.

تحلیل تکنیکال صنعتی بهپاک (بهپاک) – تایم فریم روزانه

در نماد شرکت صنعتی بهپاک، با ترسیم خطوط روند، سطوح حمایتی را مشخص نموده‌ایم. این سهم در آخرین حرکت صعودی که داشته پس از پیشروی تا قیمت‌های ۸,۰۰۰ ریالی با فشار عرضه در مسیر اصلاح قرار گرفته بطوریکه ۶/۷۸٪ از رشد اخیر را از دست داده است. با توجه به کف‌سازی سهم در قیمت‌های ۴۸۰۰ – ۵۰۰۰ ریالی و شکل‌گیری واگرایی مثبت بین نمودار قیمتی و اسیلاتور MACD، انتظار می‌رود به مرور شاهد برگشت بهپاک به مدار رشد و پیشروی تا سطوح مقاومتری ترسیم شده یعنی قیمت‌های ۶,۷۶۰ ریال و در صورت عبور، محدوده ۸,۰۰۰ ریالی برابر با سقف قبلی باشیم. معامله‌گرانی که قصد سرمایه گذاری در این سهم را دارند، باید محدوده ۳,۸۰۰ ریالی را به عنوان حد ضرر برگزینند.





گزارش معاملات هفته اول دی ماه بورس کالا و انرژی ایران

رینگ صنعتی

هفته گذشته با نرخ شکنی ذوب آهن اصفهان آغاز و رونق بازار را در ادامه هفته در پی داشت. ذوب آهن در حالی این هفته میلگرد و تیرآهن را عرضه کرد که نسبت به عرضه قبلی این محصولات، حدود ۱,۰۰۰ تومان کاهش نرخ داده بود و با توجه به عرضه محدود به دو نماد که همزمان با یک نرخ ارائه شدند، به نظر می‌رسد هدف از عرضه اعلام این کاهش نرخ بود که در نهایت بازار فولاد را با تحرک روبه‌رو کرد.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۹۷/۱۰/۰۵ عرضه بیش از ۱۵۷,۲۵۱ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که نسبت به هفته گذشته حدود ۱۸,۱۵۸ تن کاهش داشت البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۱۰۴,۴۳۶ تن بود که نسبت به هفته قبل ۴,۸۶۷ تن افزایش داشت و با تقاضای حدود ۱/۰۸ برابری معادل ۱۶۹,۸۹۱ تن روبه‌رو گشت.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۱۲۴,۳۰۲ تن محصولات فولادی بود.

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 نسبت به هفته قبل
انواع ورق	۳,۸۹۶,۲۴۸,۴۳۰	۹۱,۳۶۰	۱۱۶,۵۰۰	۹۰,۳۶۰	فولاد مبارکه	HB	۳۵,۹۸۰	۴۰,۱۱۷	۱۱/۵۰	-۱۹/۰۰
						HC	۳۷,۶۶۱	۳۷,۶۶۱	۰/۰۰	۱۷/۰۷
						CB	۵۳,۰۵۱	۵۳,۰۵۱	۰/۰۰	۲۶/۱۲
						G	۵۵,۰۸۰	۶۸,۰۸۵	۲۳/۶۱	۲/۵۵
						T	۷۴,۲۸۷	۹۲,۶۶۷	۲۴/۷۴	۳/۰۳
آهن اسفنجی	۲۵,۰۰۰	۰	۰	۰		۱۳,۶۰۰			-۱۴/۴۱	
میلگرد	۲۵۲,۱۴۲,۰۴۴	۷,۹۴۲	۴۲,۲۱۸	۷,۹۴۲	میلگرد	ذوب آهن	۲۷,۱۸۴	۳۰,۱۷۲	۱۰/۹۹	-۲۷/۱۰
						خراسان	۲۷,۱۸۴	۳۱,۲۹۶	۱۵/۱۳	-۲۷/۱۰
						فراب کویر	۲۷,۱۸۴	۳۰,۵۷۶	۱۲/۴۸	-۱۰/۰۰
آلومینیوم	۶۹۹,۶۴۳,۹۸۰	۳,۵۰۰	۶,۵۰۰	۳,۵۰۰	شمش ۹۹.۸-D	آلومینیوم ایران	۱۸۸,۷۰۸	۲۰۵,۶۶۴	۸/۹۹	-۸/۲۴
مس	۶۲۶,۹۱۳,۳۴۷	۲۸,۱۴۹	۴,۰۱۳	۱,۹۷۴	مفتول	کاتد	۵۳۳,۹۴۴	۵۳۳,۹۴۴	۰/۰۰	
						ملی مس	۵۵۱,۶۶۶	۵۵۱,۶۶۶	۰/۰۰	-۵/۹۰
						گیل راد شمال	۵۵۲,۳۶۶	۵۵۲,۳۶۶	۰/۰۰	-۵/۸۹
						دنیای مس کاشان	۵۵۱,۶۶۶	۰	۰	-۶/۰۱
						کابلسازی افق البرز	۵۵۲,۳۶۶	۰	۰	
کل معاملات رینگ صنعتی	۵,۶۴۱,۷۱۳,۹۶۱	۱۵۷,۲۵۱	۱۶۹,۸۹۱	۱۰۴,۴۳۶						

همانطور که در جدول فوق آورده شده است ورق گرم B فولاد مبارکه این هفته ۱۹ درصد کاهش نرخ داشت که البته رقابت به طور متوسط ۱۱ درصدی این محصول و نیز کاهش نرخ ۹ درصدی حین تالار هفته گذشته، نهایتاً این کاهش نرخ را پوشش داد به طوری که قیمت این محصول در هفته گذشته و این هفته حدوداً یکسان بود.



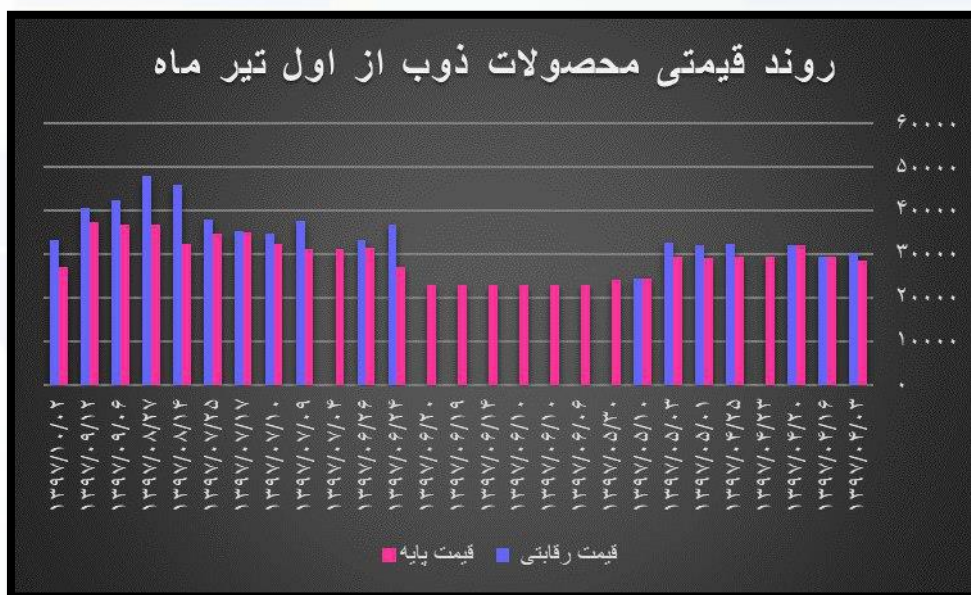
عرضه آهن اسفنجی این هفته نیز تقاضایی به دنبال نداشت هر چند که تولیدکنندگان این محصول نیز به امید مجوز صادرات از این امر ناخوشنود نیستند.

در بخش روی ۱,۳۰۰ تن شمش روی تولیدی گسترش صنایع روی ایرانیان، ذوب احیای روی قشم، کالسیمین، صنایع خالص‌سازان روی زنجان و ذوب روی صبا صنعت عرضه شد که ۶۶۰ تن از شمش روی شرکت‌های گسترش صنایع روی ایرانیان و صنایع خالص‌سازان روی زنجان به قیمت پایه معامله شد و برای محصول سایر شرکت‌ها تقاضایی نبود.

سید میلگرد ۱۶ تا ۳۲ ذوب آهن اصفهان با تقاضای ۸/۴۲ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت تقاضا را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه مربوط به محصول میلگرد ۱۴ تا ۲۸ فولاد خراسان با تقاضای ۷/۴۷ برابری نسبت به عرضه بوده است.

ارزش معاملات محصولاتی فولادی ۴,۱۴۸,۳۹۰,۴۷۴ هزار ریال، که نسبت به هفته قبل ۱۷,۶۹۳,۰۶۶ هزار ریال کاهش داشته است. در این بین ورق گرم B فولاد مبارکه اصفهان با ارزش معامله ۲,۴۴۹,۱۵۵,۷۲۰ هزار ریال بیشترین ارزش معامله در این هفته را داشته است.

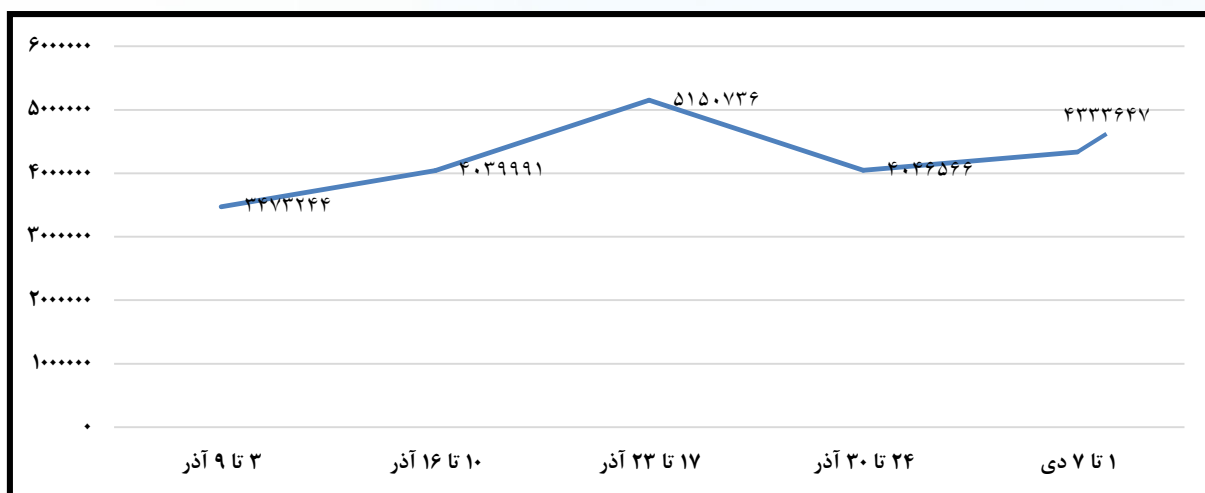
نمودار زیر روند تغییر نرخ و نهایتاً متوسط قیمت معامله شده برای محصولات ذوب آهن اصفهان از ابتدای تیرماه را نشان می‌دهد:



قسمت‌های صورتی رنگ نوسان قیمت پایه را برای محصولات ذوب آهن از اول تیرماه نشان می‌دهند و در بخش بنفش حداکثر رقابت با توجه به متوسط قیمت معامله آورده شده است.

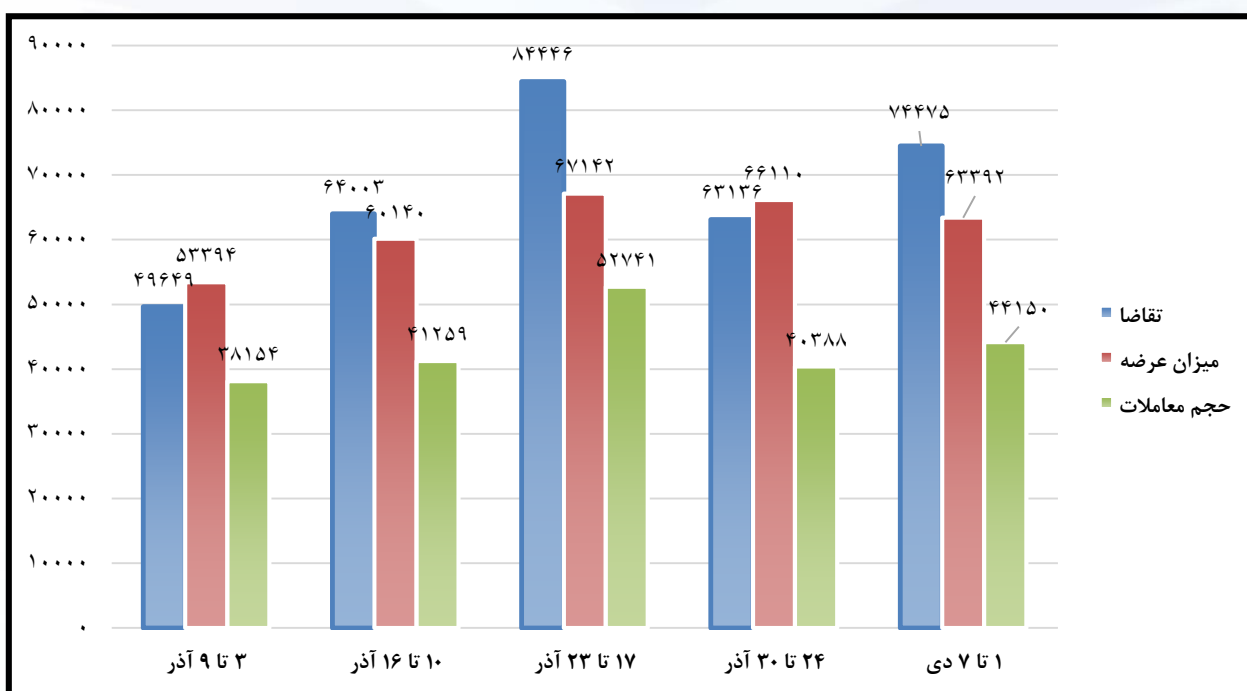


ارزش معاملات بر حسب میلیون ریال در رینگ پلیمری



به دنبال افزایش قیمت خوراک‌ها و احتمال افزایش قیمت‌های جهانی، ارزش معاملات نسبت به هفته گذشته ۷ درصد افزایش یافته است. قیمت‌های پایه در روز یکشنبه ۱۳۹۷/۱۰/۰۲ براساس میانگین موزون حواله‌های ارزی سامانه نیما به نرخ ۸۶,۷۶۷ ریال که نسبت به هفته قیمت قبل ۴ درصد کاهش داشته اعلام شد که در تمامی گریدها به جز پلی اتیلن ترفتالات بطری شاهد کاهش قیمت بودیم.

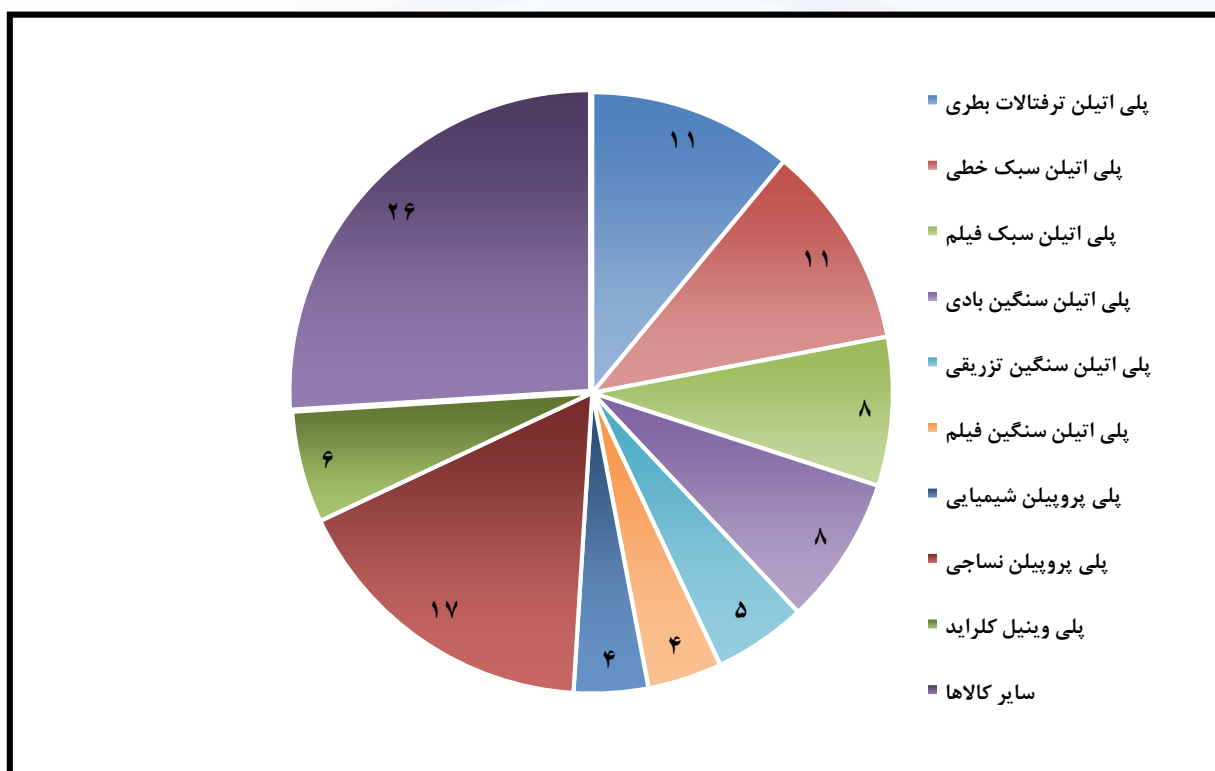
میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات بر حسب تن در رینگ پلیمری





میزان تقاضا، عرضه و حجم معاملات در رینگ پلیمری به ترتیب ۱۷، ۴- و ۹ درصد نسبت به هفته گذشته تغییر داشته است.

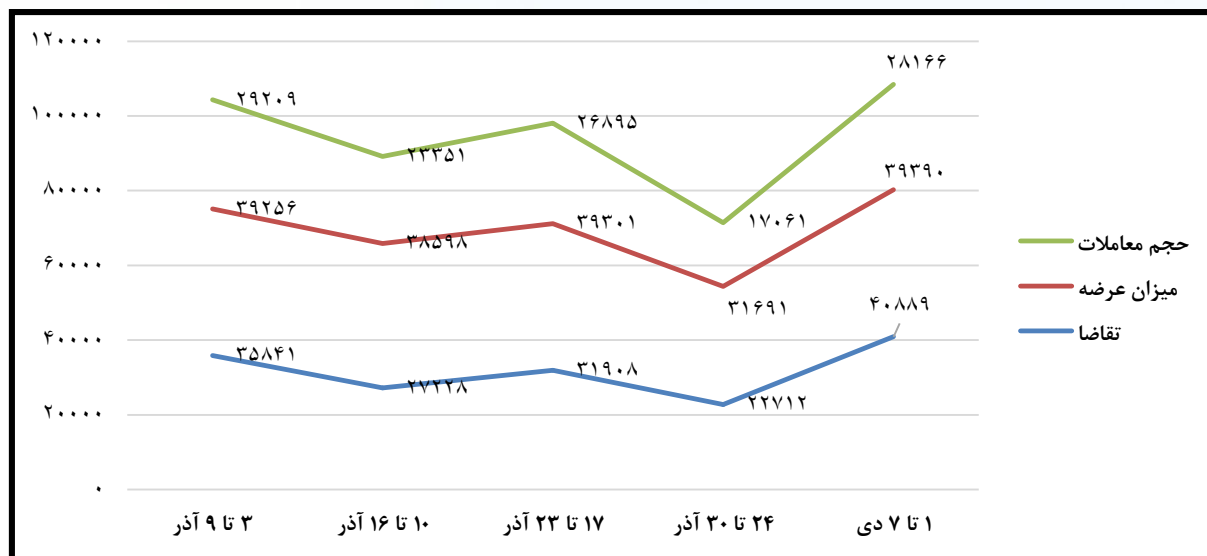
درصد ارزش معاملات هر گرید در رینگ پلیمری به کل ارزش معاملات



بیشترین ارزش معاملات در این رینگ مربوط به پلی پروپیلن نساجی، پلی اتیلن سبک خطی و پلی اتیلن ترفتالات بطری می باشد.



میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات بر حسب تن در رینگ شیمیایی



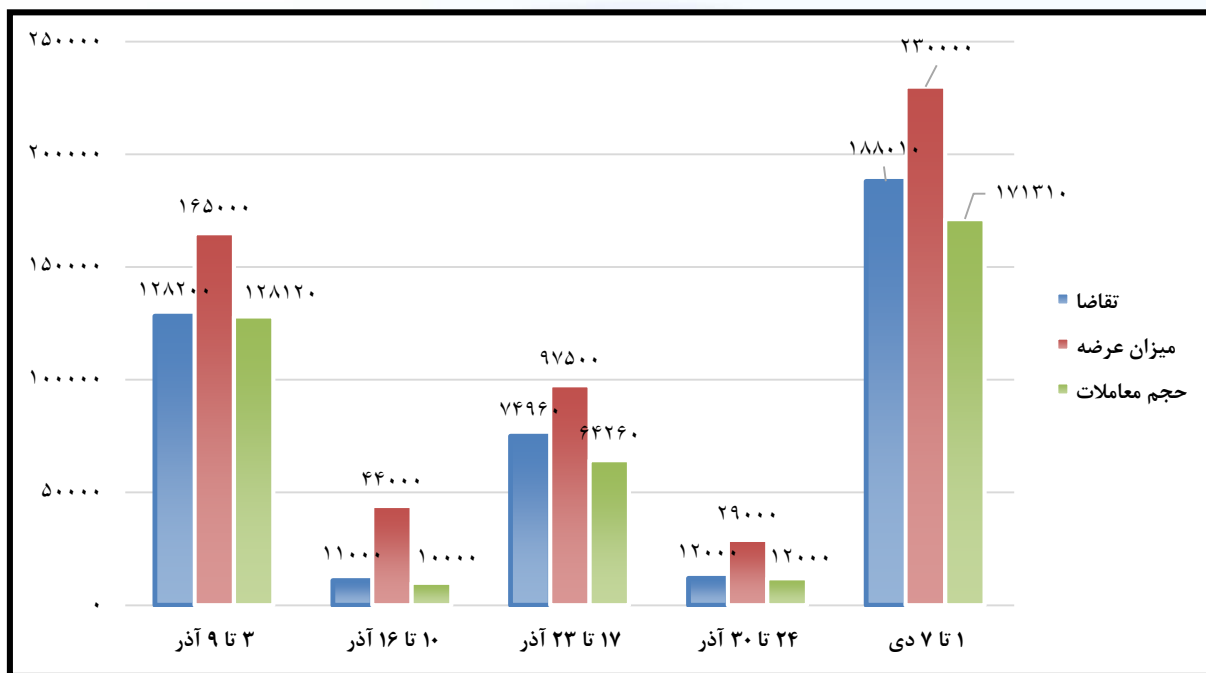
میزان تقاضا، عرضه و حجم معاملات در رینگ شیمیایی نسبت به هفته گذشته به ترتیب ۸۰، ۲۴ و ۶۵ درصد افزایش یافته است که به طور کلی از ابتدای آذرماه بیشترین تقاضا، عرضه و حجم معاملات مربوط به هفته گذشته می باشد.



رینگ فرآورده‌های نفتی

در رینگ فرآورده‌های نفتی در هفته جاری تنها وکیوم باتوم معامله شد.

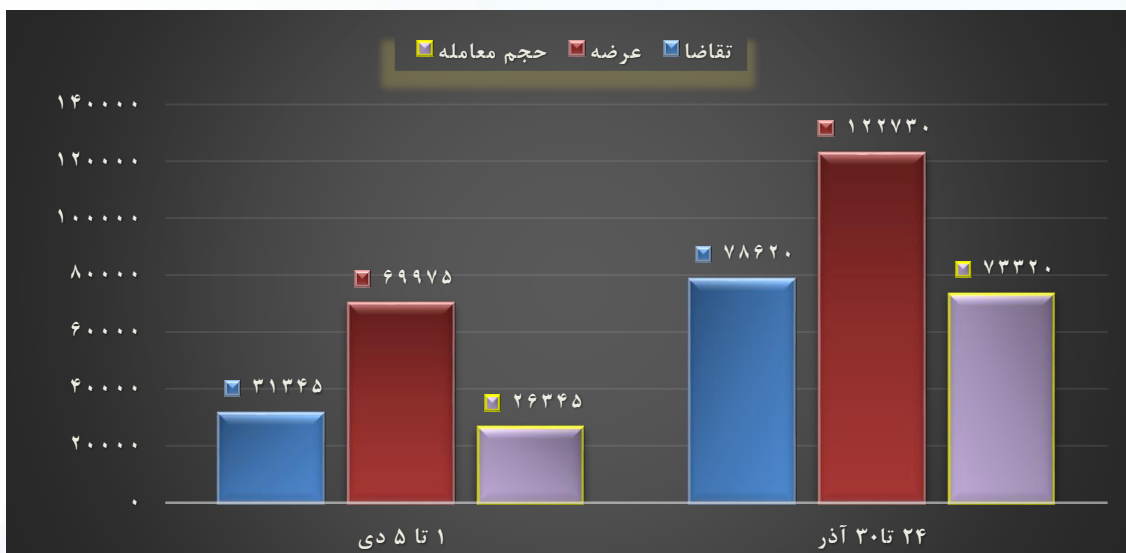
میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات وکیوم باتوم بر حسب تن



تقاضا، عرضه و حجم معاملات وکیوم باتوم با قیمت پایه ۲۰,۴۴۴ و ۲۱,۴۶۶ ریال به ترتیب مربوط به پالایش نفت تبریز و شیراز که نسبت به سه هفته گذشته به شدت افزایش یافته است.



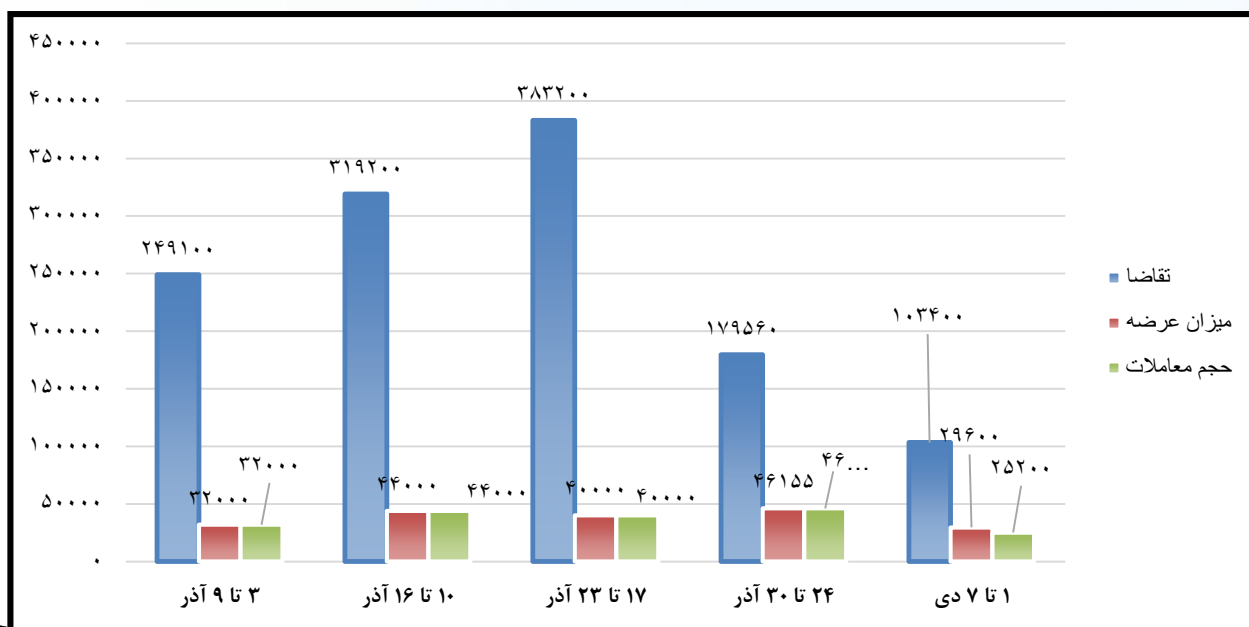
میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات بر حسب تن در رینگ صادراتی



حجم معاملات، عرضه و تقاضا در هفته جاری در رینگ صادراتی به ترتیب ۶۴، ۴۲ و ۶۲ درصد نسبت به هفته گذشته کاهش یافته است و حجم اصلی معاملات در این رینگ مربوط به قیر می باشد.



میزان عرضه، تقاضا و حجم معاملات بر حسب تن در رینگ کشاورزی



حجم

معاملات، میزان عرضه و تقاضا در رینگ کشاورزی به جز از ۱۷ تا ۲۳ آذر روند نزولی داشته است. در رینگ کشاورزی به علت بالا بودن تقاضا، عمده معاملات انجام شده در رینگ کشاورزی مربوط به گندم می باشد با قیمت پایه ۹,۰۲۰ ریال با سقف قیمتی ۱۰ درصد معادل ۹,۹۲۲ ریال معامله شدند.



نگاهی به اخبار و شایعات



سیمان



دبیر انجمن صنفی تولیدکنندگان سیمان درخصوص برنامه توافق صادرات سیمان به سوریه گفت: صنعت سیمان آمادگی صادرات به سوریه را دارد و در این خصوص صحبت‌هایی انجام شده و جلساتی نیز با سازمان‌ها و نهادهای مختلف برگزار کرده‌ایم. وی گفت: مهم‌ترین بحث در این حوزه، حمل و نقل و رسیدن کالا به دست مشتری است. از طرفی مبادلات بانکی نیز یکی دیگر از موضوعات اساسی محسوب می‌شود. شیخان با بیان اینکه در حال حاضر کشور سوریه نیاز شدیدی

به سیمان دارد گفت: ما توان صادراتی خوبی داریم اما باید نحوه نقل و انتقالات پول به این کشور مشخص شود. بر همین اساس تا کنون چندین جلسه داشته‌ایم و با داشتن نماینده ایرانی، باید از سوی طرف‌های معامله مشکل نقل و انتقالات بانکی حل شود. وی همچنین در خصوص نرخ‌های سیمان و کلینکر گفت: قیمت‌های سیمان و کلینکر از ابتدای سال تغییری نداشته و ثابت بوده است و بحث افزایش نرخ فعلا مطرح نیست.

فلزات اساسی



مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران با اشاره به تاثیر تحریم‌ها بر برنامه صادراتی این شرکت گفت: در شرایط تحریم‌ها تیمی ساماندهی شده تا برنامه صادرات امسال را پوشش دهد و به فروش ۱۲ هزار میلیارد تومانی در پایان سال دست یابیم. محمدرضا بنی‌اسدی‌راد افزود: خبر خوب برای سهامداران این است که تحقق این برنامه فروش از طریق افزایش فروش خارجی است که در این راستا برنامه‌ریزی‌های خوبی صورت گرفته است.



گمرک ایران در بخشنامه‌ای به گمرکات اجرایی سراسر کشور، صادرات آهن اسفنجی توسط تولیدکنندگان یا نمایندگان رسمی آن‌ها را مجاز دانست و اعلام کرد: صدور این محصول پس از اخذ مجوز سیستمی مدیرکل دفتر صنایع معدنی وزارتخانه صنعت، معدن و تجارت امکان‌پذیر است.

دارو

معاون اجتماعی سازمان برنامه و بودجه گفت: اولین بخش ریالی از مبلغ ۵۰۰ میلیون یورو دریافتی از صندوق توسعه ملی برای پرداخت بدهی دارو، تجهیزات پزشکی و سایر بدهی‌های نظام سلامت، امروز (دیروز) واریز می‌شود. سعید نمکی افزود: روز گذشته اولین تخصیص به مبلغ ۲,۶۴۰ میلیارد تومان برای سازمان بیمه سلامت در نظر گرفته شد و این مبلغ از امروز در حساب این سازمان است.

بانک‌ها

پاسخ بانک مرکزی در سامانه شفافیت به یک سوال در خصوص نرخ تسعیر ارز بانک‌ها بدین شرح بوده است: موضوع در کمیسیون‌های مربوطه در دست بررسی است و نتیجه حاصله در صورت صلاحدید برای اطلاع عموم منتشر می‌شود.



مدیر روابط عمومی بانک صادرات گفت: پرداخت سود ماه شمار به جای روزشمار، بزودی تاثیرات خود را بر صورت مالی بانک‌ها و سهام آن‌ها به نمایش خواهد گذاشت.





یاداشت:

با کارگزاری بورس بیمه ایران سرمایه گذاری خود را بیمه کنید



کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار، فرابورس، کالا و انرژی

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



www.bimehiranbroker.com

کانال کالا:

@Boursebimeh



۰۲۱-۸۹۴۸

کانال اوراق:

@Bimehiranbroker



کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.

