



## نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات



نخستین هفته از فصل خزان را در حالی پشت سر گذاشتیم که همچنان تنور بازار سرمایه داغ است و سقف شکنی شاخص‌ها ادامه دارد. انتظارات تورمی زیر سایه کاهش شدید ارزش ریال در برابر سایر ارزها در کنار حذف سقف رقابت برای محصولات نفتی، فولادی و پتروشیمی در بورس کالا موجب تزریق بیشتر نقدینگی به تابلوهای تالار شیشه‌ای شده است. البته در این بین رسیدن گزارش خوب ماهانه شرکت‌ها نقش بسزایی در حرکت بازار داشته و عملاً این رویداد رشد شاخص‌ها و قیمت‌ها را توجیه کرده است. کارشناسان معتقدند به دلیل کاهش انتظارات از بازدهی در بازارها با ماهیت سفته‌بازانه نظیر ارز و طلا، اکنون بورس پتانسیل‌های بالاتری برای جذب نقدینگی و رشد دارد.

«دماسنج بازار سرمایه» در حالی اولین هفته از فصل پائیز را در ارتفاع ۱۸۰,۶۳۵ واحدی به پایان رساند که این رقم در پایان هفته پایانی فصل تابستان، ۱۵۷,۳۲۸ واحد بود. بنابراین می‌توان گفت که بازدهی بورس در هفته گذشته، ۲۳,۳۰۷ واحد معادل ۱۴/۸۱ درصد بوده که رقم جالبی است. در شاخص فرابورس هم وضعیت تقریباً به همین شکل بود. Ifex در حالی کار خود را در ارتفاع ۱,۸۵۸ واحدی آغاز نمود که این شاخص در پایان هفته، ضمن ورود به کانال ۲ واحدی در ارتفاع ۲,۰۷۱ واحدی آرام گرفت و به تعطیلات پایان هفته رفت. بنابراین باید اذعان داشت که بازدهی Ifex در هفته ابتدایی مهر ماه ۲۱۳ واحد (معادل ۱۱/۴۶ درصد) بوده است.

در سوی دیگر، شاخص «هم‌وزن» را داریم که در ادامه رشد پر قدرت شهریور ماه، موفق شد نخستین هفته مهر ماه را با رشد خوبی پشت سر بگذارد. شاخص هم‌وزن در حالی با ارتفاع ۳۱,۴۵۵ واحدی به مصاف هفته دوم فصل پائیز می‌رود که این رقم در پایان هفته چهارم شهریور ماه، ۲۷,۱۰۴ واحد بوده و در نتیجه باید گفت بازدهی شاخص هم‌وزن برابر با ۴,۳۵۱ واحد (معادل ۱۶/۰۵ درصد) بوده است. شفاف‌سازی برخی از شرکت‌های گروه مواد غذایی و آشامیدنی و ... درخصوص افزایش نرخ‌های فروش در کنار عدم ثبات در وضعیت اقتصادی و انتظارات تورمی موجب شده تا بخشی از نقدینگی بازار در مسیر شرکت‌هایی که ارزش جایگزینی بالاتری نسبت به تابلوی معاملات دارند، قرار بگیرد.

بورس تهران در هفته‌ای که گذشت تحت تاثیر ۳ رویداد با اهمیت بود. رویداد اول افزایش نرخ فروش محصولات شرکت‌های بزرگ و خام فروش در بورس کالا بود. در رویداد دوم تحولات «کدال» و گزارش ماهانه شرکت‌ها را داشتیم که البته برای هفته دوم مهر ماه هم بازار تحت تاثیر این مساله خواهد بود. و رویداد سوم مربوط به تحولات سیاسی و جلسه شورای امنیت سازمان ملل در نیویورک بود. البته در این بین خبرها و اتفاقات دیگری نظیر حادثه تروریستی اهواز، افزایش مجدد نرخ دلار و سکه و مسائل مربوط به FATF و ... را داشتیم که بازار واکنش چندانی به این اتفاقات نشان نداد.

درخصوص رویداد نخست باید گفت که به دلیل حبس نرخ‌های فروش در بورس کالا برای یک دوره چند ماهه و عدم عرضه جدی از سوی شرکت‌ها، تقاضای سنگینی برای محصولات نفتی، پتروشیمی و فولادی در بورس کالا تشکیل شده و این وضعیت سبب پرش جدی نرخ‌های فروش شده است تا جایی که حتی نرخ برخی از محصولات این شرکت‌ها با رشدهای بیش از ۱۰۰ درصدی و تشکیل صفوف خرید روبه‌رو شده‌اند. این رویداد اگرچه زمینه‌ساز افزایش جدی تورم در سطح جامعه خواهد شد اما درآمد و سود شرکت‌ها را به شکل با اهمیتی افزایش خواهد داد.

اما مورد دوم که بازار به شدت نسبت به آن شک و تردید داشت، گزارش ماهانه شرکت‌ها بود. بسیاری از سرمایه‌گذاران نگران این مساله بودند که با آغاز تحریم‌های ایالات متحده، از مقدار فروش صادراتی شرکت‌ها کاسته شود و البته سایه این نگرانی همچنان بر سر بازار سنگینی می‌کند اما رسیدن گزارش خوب شهریور ماه برخی از شرکت‌ها نظیر پتروشیمی خارک و زاگرس، فولاد هرمزگان و ... موجب شد تا بخشی از نگرانی‌های بازار تعدیل شده و باری دیگر شاهد حرکت نقدینگی به سمت سهام شرکت‌های صادرات محور باشیم. در نیمه دوم هفته گذشته، معاملات پر حجمی را در سهام شرکت‌های صادرات محور شاهد بودیم.

رویداد سوم جلسه شورای امنیت سازمان ملل در نیویورک بود. جایی که برخی انتظار دیدار حسن روحانی با رئیس‌جمهور آمریکا و برخی دیگر پیش‌بینی اتفاق ناگوار در این جلسه را داشتند اما تحول خاصی رخ نداد. البته پیش از آغاز نشست سازمان ملل، بیانیه غیر منتظره مشترک ایران و کشورهای ۴+۱ را داشتیم. بر اساس این گزارش، وزیر امور خارجه ایران و هماهنگ کننده سیاست خارجی اتحادیه اروپا برای نخستین بار پس از برجام، در بیانیه‌ای مشترک درباره حفظ توافق هسته‌ای و لزوم بهره‌مندی ایران از منافع اقتصادی آن تاکید کردند.

در این بیانیه گفته شد که ۴+۱ و ایران تصمیم به تاسیس راه‌های عملی از جمله یک مکانیزم ویژه با هدف ادامه تجارت، روابط بانکی و فروش نفت ایران گرفته‌اند. خلاصه متن بیانیه: ۱- اعضا از به‌روزرسانی «قانون انسداد» و اعطای مجوز به بانک سرمایه‌گذاری اروپا برای وام‌های خارجی به ایران، استقبال کردند. ۲- تداوم تعهد به اهداف مندرج در بیانیه وزرای جلسه کمیسیون مشترک در ۱۵ تیر ماه ۹۷ (پیگیری اقدامات موثر برای تضمین کانال‌های پرداخت با ایران و تداوم صادرات نفت، میعانات گازی، محصولات پتروشیمی) ۳- اعضا بر اراده قوی برای حمایت از فعالیت بیشتر برای عملیاتی کردن ابتکار تاسیس یک «سازوکار ویژه» در کنار تداوم تعامل با شرکای منطقه‌ای و بین‌المللی را تاکید کردند.



در همین زمینه معاون وزیر امور خارجه ایران گفت: در راه حل‌های عملیاتی که توسط کارشناسان ایران و ۴+۱ در دو سه ماه گذشته بررسی شده، ایده‌ها و سازوکارهایی برای پرداخت‌های مالی ایران پیدا شده است. امیدواریم قبل از تحریم‌های آمریکا در (۱۳ آبان) بخشی از این سازوکارها مستقر شود. کشوری که بیرون از اروپا خریدار نفت ایران است می‌تواند از این مسیر استفاده کند و تا وقتی نهایی نشود جزییات آن بیان نمی‌شود. نشست شورای امنیت سازمان ملل یک برد سیاسی برای ایران و یک انزوای سیاسی برای آمریکا بود. اگر بحث بانکی درست شود خیلی از بحث‌های نفتی هم درست خواهد شد.

### پیش‌بینی بازار

بورس اوراق بهادار تهران در هفته ابتدایی مهر ماه با یک جهش خیره‌کننده دیگر روبه‌رو شد تا کماکان معامله‌گران حال و هوای تابستانی خود را حفظ کرده باشند. سرعت ورود نقدینگی به تالار شیشه‌ای به قدری افزایش یافته که طی هفته اخیر علاوه بر ورود شاخص‌ها به کانال‌های جدید، شاهد شکست رکورد ورود نقدینگی به بازار سرمایه بودیم. برای هفته جاری می‌توان بازار مثبتی را انتظار داشت. البته در روزهای ابتدایی هفته، گزارش‌های بیشتری از سوی شرکت‌ها به روی کدال قرار خواهد گرفت و این گزارش‌ها می‌تواند رفتار بازار را مقداری تعدیل کند. ضمن اینکه بسیاری از شرکت‌ها برنامه «کنفرانس اطلاع رسانی» بواسطه رشد هفته‌های اخیر را برگزار خواهند کرد. بنابراین می‌توان گفت که بازار برای هفته جاری تحت تاثیر کدال و تحولات این حوزه خواهد بود.



## بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها و ارزش معاملات هفته



### بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

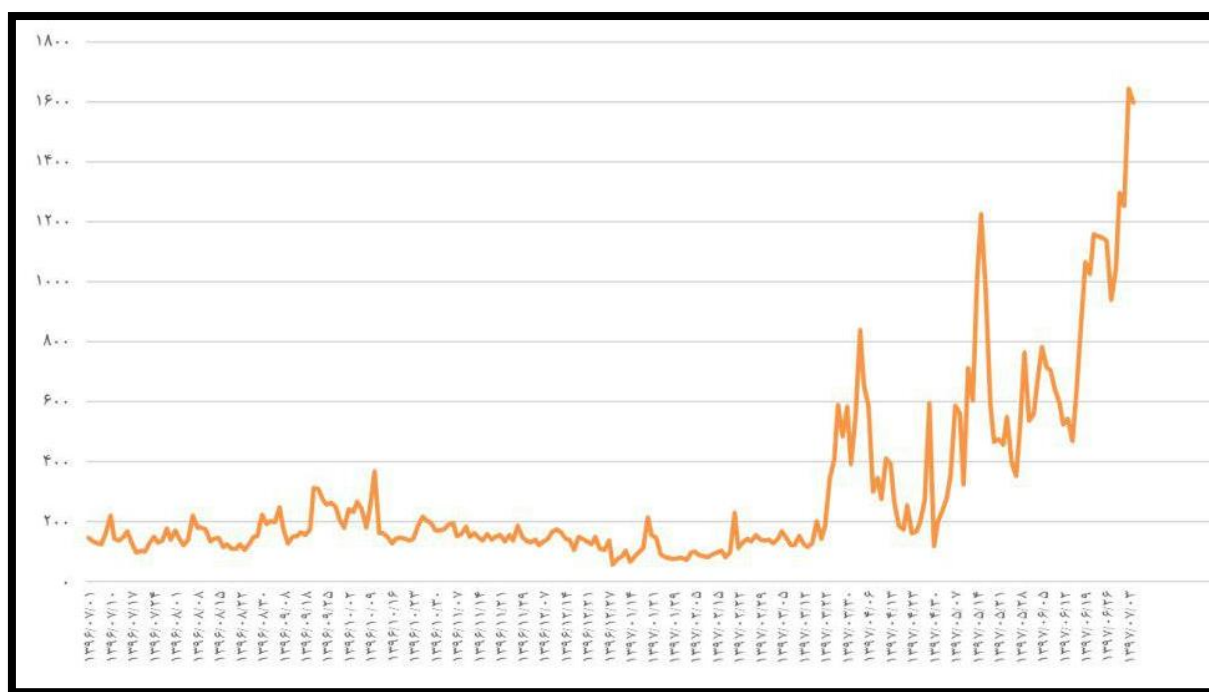
شاخص‌ها	از تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۲۷	تا تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۰۴	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۱۵۷,۳۲۸	۱۸۰,۶۳۵	۲۳,۳۰۷	٪۱۴/۸۱
شاخص کل (هم‌وزن)	۲۷,۱۰۴	۳۱,۴۵۵	۴,۳۵۱	٪۱۶/۰۵
شاخص فرابورس	۱,۸۵۸	۲,۰۷۱	۲۱۳	٪۱۱/۴۶

### 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)
۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱,۸۲۵	۹۴۷	۹۴	۱,۰۴۱	۷۸۴
۱۳۹۷/۰۷/۰۱	۲,۱۰۷	۱,۱۳۱	۱۶۵	۱,۲۹۶	۸۱۱
۱۳۹۷/۰۷/۰۲	۱,۹۱۵	۱,۰۶۶	۱۸۸	۱,۲۵۴	۶۶۱
۱۳۹۷/۰۷/۰۳	۲,۴۲۲	۱,۴۵۲	۱۹۱	۱,۶۴۳	۷۷۹
۱۳۹۷/۰۷/۰۴	۲,۴۵۹	۱,۴۲۳	۱۷۵	۱,۵۹۸	۸۶۱
جمع کل	۱۰,۷۲۸	۶,۰۱۹	۸۱۳	۶,۸۳۲	۳,۸۹۶
جمع هفته گذشته	۷,۴۱۵	۳,۸۷۳	۴۹۹	۴,۳۷۲	۳,۰۴۳
اختلاف (درصد)	٪۴۵	٪۵۵	٪۶۳	٪۵۶	٪۲۸



## گراف ارزش معاملات – میلیارد تومان



گراف فوق نشان می‌دهد که طی ۲ - ۳ هفته اخیر بر میزان حجم و ارزش معاملات افزوده شده و قله‌های جدیدی شکل گرفته است. در هفته گذشته، بیشترین ارزش معاملات متعلق به گروه‌هایی نظیر «محصولات شیمیایی»، «فلزات اساسی»، «بانکداری»، «فرآورده‌های نفتی» و برخی از تک سهم‌ها نظیر وخارزم، رمپنا و برخی از نمادهای خودرویی بود. البته در کنار گروه‌های بزرگ، صنایع متوسط و کوچک نظیر مواد غذایی و آشامیدنی، قند و شکر و سیمان نیز مورد توجه بودند و در روند صعودی قرار گرفتند.

طبق جداول ارائه شده، ارزش معاملات خرد (در ۲ بازار بورس و فرابورس) در اولین هفته فصل پائیز ۶,۸۳۲ میلیارد تومان (میانگین روزانه ۱,۳۶۶ میلیارد تومان) بود که در قیاس با معاملات ۴,۳۷۲ میلیارد تومانی (میانگین روزانه ۱,۰۹۳ میلیارد تومان) هفته پایانی شهریور ماه، رشد جالب توجه ۲۵ درصدی را نشان می‌دهد. کماکان اعتقاد داریم که ثبات ارزش معاملات در سطوح فعلی موجب تداوم روند صعودی و حمایت از بازار خواهد شد. بیش از ۳ ماه از افزایش ارزش معاملات به سطوح بیش از ۵۰۰ - ۶۰۰ میلیارد تومان در روز می‌گذرد و کماکان ورود نقدینگی به بازار با شدت مناسبی ادامه دارد.



## مجله خبری

### اخبار سیاسی



رئیس جمهور ایران در سخنرانی سازمان ملل گفت: رویکرد آمریکا در برابر ایران لجاجت بوده و محکوم به شکست است. ما هم معتقدیم در نهایت شاید راه بهتری جز گفتگو وجود نداشته باشد، اما گفتگو دو سویه است. قطعنامه ۲۲۳۱ سازمان ملل متحد ورق پاره نیست، از شما دعوت می‌کنیم به قطعنامه برگردید، به میز مذاکره برگردید. اگر از برجام می‌ترسید، به شورای قطعنامه امنیت برگردید. در تحریم زندگی و رفاه مردم نفی می‌شود. برای گفتگو نیاز به گرفتن عکس‌های دو نفره نیست، می‌توان در همین مجمع عمومی حرف‌های یکدیگر را شنید. از همینجا می‌گوییم مراودات بین الملل بازیچه سیاست داخلی آمریکا نیست. هر گفتگویی می‌تواند از همانجایی که قطع شده، شروع شود.



رئیس گروه موسوم به «اقدام ایران» در وزارت امور خارجه آمریکا با تکرار خواست مقام‌های این کشور برای مذاکره با تهران گفت: اگر مقام‌های ایرانی تصمیم به اتخاذ مسیر متفاوتی بگیرند، آماده‌ایم برای ارائه امتیازهای بسیار گفت‌وگو کنیم.



نمایندگان مجلس شورای اسلامی لایحه الحاق ایران به کنوانسیون سازمان ملل برای مبارزه با جرائم سازمان یافته فراملی (پالرمو) را برای تامین نظر شورای نگهبان اصلاح کردند. نمایندگان در ادامه جلسه علنی روز سه شنبه مجلس با ۱۴۱ رای موافق، ۴۶ رای مخالف و ۹ رای ممتنع از مجموع ۲۴۴ نماینده حاضر در جلسه لایحه الحاق دولت جمهوری اسلامی ایران به کنوانسیون سازمان ملل برای مبارزه با جرائم سازمان یافته فراملی (پالرمو) اعاده شده از سوی شورای نگهبان را اصلاح کردند. نمایندگان

مجلس با اصلاح ماده واحده این لایحه تصویب کردند: جمهوری اسلامی ایران نسبت به این کنوانسیون از جمله مواد ۲، ۳، ۵، ۱۰ و ۲۳ آن را براساس قوانین و مقررات داخلی خود بویژه اصول قانون اساسی تفسیر کرده و اجرا خواهد کرد. براساس این مصوبه همچنین در مواردی که اجرای بند یک ماده ۱۴ مستلزم مصرف خلاف شرع اموال باشد، ایران به مفاد این ماده در این خصوص متعهد نیست. برخی مواد دیگر این لایحه نیز دارای اشکالاتی بود که هیات ریسه مجلس اعلام کرد این مواد دارای اصلاح عبارتی است که این ایرادات رفع شد.



دیوان بین‌المللی دادگستری لاهه روز سوم اکتبر، ۱۱ مهر تصمیم خود درباره شکایت ایران از آمریکا و درخواست ایران برای اقدام فوری در جهت توقف تحریم‌های آمریکا را اعلام می‌کند.



بانک دولت فرانسه طرح خود را برای تضمین مالی تجارت با ایران متوقف کرد. مدیرعامل بی پی آی فرانس بانک دولت فرانسه با بیان این که شرایط مهیا نشد و تحریم‌ها علیه جمهوری اسلامی ایران موجب می‌شود شرکت‌ها به دلیل ادامه کار با آن کشور جریمه شوند، اعلام کرد این طرح به حالت تعلیق در آمده است.



## اخبار اقتصادی



نرخ تورم ۱۲ ماهه منتهی به شهریور ۹۷ به ۱۱/۳ درصد رسید که نسبت به ماه قبل که ۹/۷ درصد بود، ۱/۶ درصد افزایش نشان می‌دهد. در شهریور ماه ۹۷ عدد شاخص کل (۱۳۹۵=۱۰۰) به ۱۳۴/۶ رسید که نسبت به ماه قبل ۵/۴ درصد افزایش نشان می‌دهد. در این ماه درصد تغییر شاخص کل نسبت به ماه مشابه سال قبل ۲۵/۷ درصد می‌باشد؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین ۲۵/۷ درصد بیشتر از شهریور ۹۶ برای خرید یک «مجموعه کالا و خدمات یکسان» هزینه کردند که نسبت به این اطلاع در ماه قبل (۱۹/۳ درصد) ۶/۴ واحد درصد افزایش یافته است.



رئیس کل بانک مرکزی عنوان کرد که ۱۳ میلیارد دلار برای تهیه کالاهای اساسی کاملاً تامین شده و جای نگرانی وجود ندارد. همتی در این جلسه گزارشی ارائه داد مبنی بر اینکه صادرکنندگان برای صادرات مورد حمایت هستند اما متأسفانه بخشی ارزش ناشی از صادرات کالاهای غیرنفتی به کشور باز نمی‌گردد. وی همچنین تأکید کرد: طبق قانون، بانک‌ها می‌توانند ۴۰ درصد از اموال خود را حفظ کنند و باید ما بقی آن را واگذار کنند. بنابراین حفظ بیش از ۴۰ درصد مازاد اموال محسوب و مشمول مالیات می‌شود.

رئیس بانک مرکزی حجم صادرات غیر نفتی ایران در ۵ ماه نخست سال ۹۷ را بیش از ۱۹ میلیارد دلار اعلام کرد. همتی افزود: از مجموعه صادرات غیر نفتی؛ ۳ میلیارد دلار صادرات گاز و فرآورده‌های نفتی بوده که به چرخه اقتصاد بازگشته و حدود ۱۶ دلار باقی مانده نیز باید به این چرخه باز برگردد. وی ادامه داد: مجموع ارزش عرضه شده در سامانه نیما در مدت اجرای بسته جدید ارزی تاکنون نزدیک ۲ میلیارد یورو بوده است که از این مبلغ، بیش از ۸۰٪ مربوط به شرکت‌های پتروشیمی بوده و بقیه صادرکنندگان غیرنفتی سهمی کمتر ۲۰٪ در بازار ثانویه داشته‌اند. وی تأکید کرد: ۱۳ میلیارد دلار ارزش برای واردات کالاهای اساسی، ضروری، دارو و تجهیزات پزشکی اختصاص یافته که به تدریج تامین و واردات آن‌ها در حال انجام است. همتی همچنین درباره نیازهای ارزی مردم افزود: اسکناس مربوط به نیازهای واقعی مردم نیز توسط بانک‌ها و صرافی‌ها تامین می‌شود؛ ورود اسکناس به کشور توسط صرافی‌ها و سایر اشخاص حقیقی و حقوقی آغاز شده و در کنار آن، بانک مرکزی هم باقی مانده نیاز را تامین می‌کند، مضافاً بخشی از ارزش سامانه نیما توسط صرافی‌ها به صورت اسکناس وارد کشور شده و در بازار عرضه می‌شود. وی تأکید کرد: مسئولان ذیربط در بانک مرکزی تعامل خوبی با کانون صرافان داشته و جهت روان‌سازی خرید و فروش ارزش در صرافی‌ها، برنامه‌هایی در دست اقدام دارند.





مجموع تسهیلات پرداختی بانک‌ها به بخش‌های اقتصادی در ۵ ماهه نخست سال ۹۷ مبلغ ۲,۴۰۸ هزار میلیارد ریال بوده که در مقایسه با دوره مشابه سال قبل مبلغ ۳۲۵ هزار میلیارد ریال (معادل ۱۵/۶ درصد) افزایش داشته است. سهم تسهیلات پرداختی بابت تأمین سرمایه در گردش بخش صنعت و معدن در ۵ ماهه سال جاری معادل ۵۷۰ هزار میلیارد ریال بوده که حاکی از تخصیص ۳۸/۴ درصد از منابع تخصیص یافته به سرمایه در گردش کلیه بخش‌های اقتصادی (مبلغ ۱,۴۸۴ هزار میلیارد ریال) است.



عضو کمیسیون انرژی مجلس گفت: روسیه می‌تواند در کنار بازاریابی نفت خود برای نفت ایران نیز بازاریابی کند و این نکته مهم و مثبتی است که می‌توانیم در دوران تحریم از آن استفاده کنیم. نه تنها روسیه بلکه اگر ما مذاکرات قوی با دیگر کشورها مانند هند یا چین داشته باشیم و آنها این کار را انجام دهند برای ما برد حساب می‌شود.

اسپوتنیک نوشت: طبق توافق‌های انجام شده میان ایران و روسیه قرار شده روسیه، با اینکه خود بزرگترین تولیدکننده نفت است، حجم زیادی از نفت ایران را خریداری کند. همچنین خبرها از تداوم خرید نفت توسط چین، هند و ژاپن که بزرگترین خریداران نفت ایران می‌باشند، حکایت دارد.

به نقل از پژوهشکده پولی و بانکی، بر اساس آخرین آمار بانک مرکزی میزان بدهی خارجی ایران در پایان تیر ماه بر اساس سررسید اولیه بدهی‌ها ۱۰ هزار و ۶۶۸ میلیون دلار است که ۶ هزار و ۷۲۱ میلیون دلار آن بدهی‌های میان‌مدت و بلندمدت و ۳ هزار و ۹۴۶ میلیون دلار از این میزان بدهی‌های کوتاه مدت است.



## بازارهای جهانی

نام مواد	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۷/۰۷	تغییر هفتگی
نفت	۷۸	۸۲	%۵/۱۳
طلا	۱,۱۹۹	۱,۱۹۲	%-۰/۵۸
بیلت	۴۸۰	۴۷۱	%-۱/۸۸
مس	۶,۳۳۵	۶,۲۵۸	%-۱/۲۳
روی	۲,۵۲۴	۲,۵۹۶	%۲/۸۵
آلومینیوم	۲,۰۸۸	۲,۰۵۳	%-۱/۶۸
سنگ آهن	۶۹	۶۹	%۰
سرب	۲,۰۴۱	۲,۰۳۲	%-۰/۴۴
متانول	۴۱۲	۴۱۱	%-۰/۲۴
اوره	۳۰۹	۳۱۵	%۱/۹۴

در بازارهای جهانی، رشد نسبی قیمت‌ها در اکثر کامودیتی‌ها را داشتیم. ۳ عامل کاهش موجودی انبارها، افت شاخص دلار و کاهش تنش تجاری میان آمریکا و چین از دلایلی است که زمینه‌ساز برگشت فلزات اساسی و تداوم روند صعودی نفت شده است. بهبود وضعیت تولید سومین اقتصاد دنیا (ژاپن) و صعود شاخص مدیران تولید PMI از ۵۲/۵ ماه آگوست به ۵۲/۹ در ماه سپتامبر از دیگر دلایلی است که از رشد قیمت‌ها حمایت کرده و به بازار ثبات بخشیده است.

### نفت

در حوزه نفت، شاهد شتاب گرفتن رشد قیمت‌ها و ورود به کانال ۸۰ دلاری هستیم. بر اساس این گزارش، قیمت هر بشکه نفت برنت دریای شمال به ۸۲ دلار و ۸۸ سنت و قیمت نفت وست تگزاس اینترمدییت به ۷۳ دلار ۵۳ سنت رسید. براین هوک، نماینده آمریکا در امور ایران در مجمع عمومی سازمان ملل گفت: «ما اطمینان می‌دهیم که پیش از اعمال مجدد تحریم‌ها علیه ایران ذخایر نفتی کافی در اختیار داریم.» ترامپ قبلاً از اوپک درخواست کرده بود نفت بیشتری تولید کند و دست از افزایش قیمت بردارد. او همچنین ایران را متهم به ایجاد آشوب کرد و قول داد تحریم‌های بیشتری بر روی صادرات نفت آن از اوایل نوامبر اعمال شود. دبیرکل اوپک گفت: «اوپک و شرکایش باید همکاری کنند و مطمئن شوند بحران دیگری ایجاد نمی‌شود.»

## فولاد - سنگ آهن

انجمن جهانی فولاد گزارش عملکرد تولید ۶۶ کشور عضو را در ماه سپتامبر منتشر کرده است. تولید چین در ماه سپتامبر ۲/۷٪ و عملکرد ۸ ماه این کشور ۵/۸٪ رشد داشته است. به نظر می‌رسد کاهش ظرفیت تولید همزمان با اعمال محدودیت تولید زیست محیطی به مرور زمان در حال اثرگذاری بر تولید فولاد چین بوده که ضمن تحریک قیمت‌های بازار، سرعت رشد تقاضای مواد اولیه شامل سنگ آهن و زغالسنگ را کاهش می‌دهد. ایران با رشد ۹ درصدی تولید فولاد، یکی از بیشترین رشدهای تولید فولاد دنیا را دارد. عملکرد ۸ ماهه نیز به ۶/۲۱ درصد رسیده و شرکت‌های فولادساز در موقعیت مطلوبی قرار دارند.

## فلزات رنگین

فلزات رنگین پس از رشد در روزهای پایانی شهریور ماه، در تلاش برای ادامه روند صعودی آغاز شده می‌باشند. پرمیوم مس شانگهای در اوج ۳ سال اخیر بوده که نشان از تقاضای مناسب بازار دارد. موجودی مس انبارهای دنیا در ماه جاری شاهد افت ۱۸ درصدی بازار LME، کاهش ۲۰ درصدی بازار شانگهای و افت ۲۶ درصدی بورس آمریکا است. گروه مطالعاتی بین المللی مس ICSG می‌گوید عرضه مس در ماه ژوئن کسری ۴۵/۵ هزار تنی داشته و متال بولتن پیش‌بینی کسری عرضه ۶۷ هزار تنی امسال و ۱۱۵ هزار تنی سال ۲۰۱۹ را نموده است. با این شرایط به نظر قیمت‌ها در سطوح‌های بیش از ۶,۰۰۰ دلاری حمایت شوند.

در فلز روی، عواملی نظیر: کسری عرضه ۲۱۵ هزار تنی سال ۲۰۱۸، کاهش ۶/۶ درصدی تولید چین طی ۸ ماه ابتدای ۲۰۱۸ و کاهش موجودی انبارها در کمترین سطح ۵ ماهه موجب برگشت این فلز به قیمت‌های بیش از ۲,۵۰۰ دلاری شده است. چین به منظور تقویت بازار دست به کاهش تولید زده است. در ماه آگوست و سپتامبر در حدود ۸۰ هزار تن از موجودی انبارهای گمرک چین ترخیص و به انبارهای درون چین منتقل شده است. گروه مطالعاتی ILZSG می‌گوید بازار جهانی روی شاهد کسری عرضه ۳۲/۵ هزار تنی در ماه جولای بوده و متال بولتن پیش‌بینی کسری عرضه ۲۱۵ هزار تنی طی سال ۲۰۱۸ را نموده است. در کنار این گزارش‌های مثبت، شروع تولید معادن بزرگ استرالیا در هفته‌های اخیر می‌تواند عامل عرضه بیشتر در بازار کنسانتره شود. اثر آن در افزایش شاخص TC تبدیل کنسانتره روی به شمش از ۶۵ - ۷۵ دلار به ۸۰ - ۹۰ دلار قابل مشاهده است که می‌تواند معادلات در دراز مدت را عوض کند. لکن در کوتاه مدت فعلا شرایط مناسبی را شاهد هستیم.

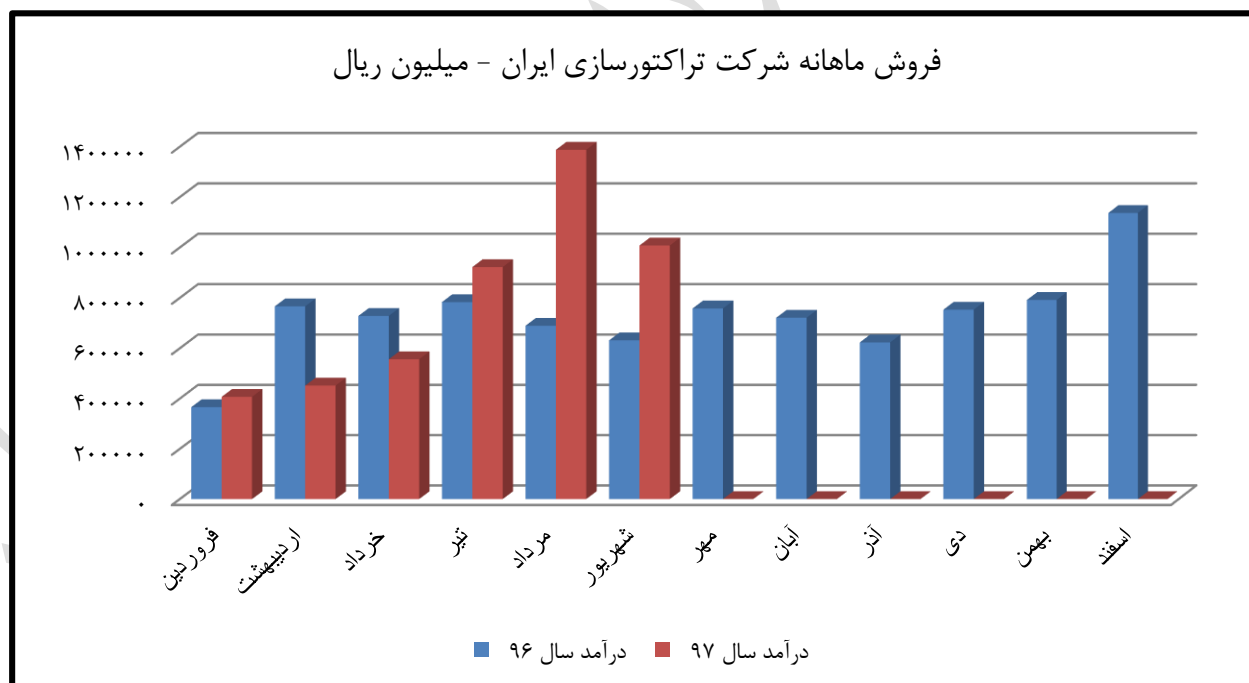


## بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

### تراکتورسازی ایران

در گروه ماشین آلات به سراغ «تایرا» خواهیم رفت. شرکتی که تراکتور تولید می‌کند و عملکرد ویژه‌ای در سال گذشته داشته است. البته از ابتدای تابستان وضعیت تولید و فروش مجدداً بهبود یافته و انتظار می‌رود در نیمه دوم سال عملکرد بهتری را در این شرکت داشته باشیم. تایرا سال گذشته رقمی بالغ بر ۸,۸۶۱ میلیارد ریال فروش زد که از این مقدار، ۱,۸۶۰ میلیارد ریال متعلق به فصل بهار و ۲,۱۲۵ میلیارد ریال متعلق به فصل تابستان بوده است. گفتنی است، تایرا در حالی سال ۹۷ را استارت زده که مبلغ فروش تا پایان شهریور ماه (فروردین ۴۰۷، اردیبهشت ۴۵۲، خرداد ۵۵۶، تیر ۹۲۲، مرداد ۱,۳۸۷ و شهریور ۱,۰۰۸) ۴,۷۲۷ میلیارد ریال بوده است. این درآمد نسبت به فروش ۳,۹۸۵ میلیارد ریالی دوره مشابه سال گذشته نشان از رشد ۱۸/۵ درصدی فروش دارد.

نکته جالبی که در گزارش‌های ماهانه تایرا رویت می‌شود، بهبود عملکرد شرکت در فصل تابستان است که نه تنها افت درآمد فصل بهار را جبران کرده بلکه در مجموع از عملکرد دوره مشابه سال گذشته پیشی گرفته است. تراکتور ۳۹۹ دو دیفر و تراکتور ۴۷۵ دو دیفر در حدود ۶۵ درصد از درآمد شرکت را تشکیل می‌دهند. نرخ فروش ۳۹۹ دو دیفر در حدود ۱۰ درصد و نرخ فروش ۴۷۵ دو دیفر در حدود ۵ درصد نسبت به فروردین ماه افزایش یافته است. با توجه به بهبود وضعیت مقدار و نرخ فروش و همچنین بحث افزایش نرخ مجدد، انتظار می‌رود درآمد و سود شرکت در سال جاری مناسب‌تر از عملکرد سال گذشته باشد.





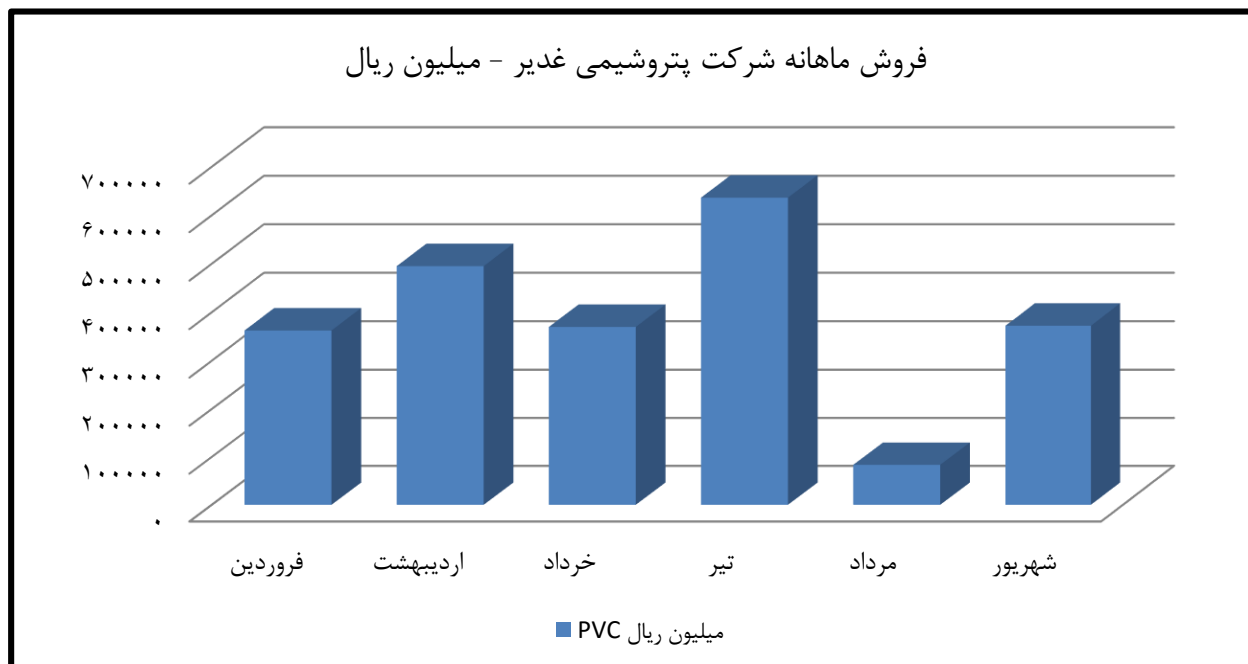
## پتروشیمی غدیر

در ادامه به سراغ یکی از نمادهای تازه وارد در گروه پتروشیمی به نام «شغدیر» می‌رویم که از زمان ورود به تابلوی معاملات و بواسطه تحولات ارزی، بازدهی سنگینی را برای سهامدارانش به ارمغان آورده و به نظر روند صعودی سهم نیز ادامه داشته باشد. این شرکت تک محصولی بوده و حدود ۵۰ درصد تولیدات خود را از طریق بورس کالا در داخل کشور به فروش می‌رساند و مابقی صادر می‌شوند. پتروشیمی غدیر طی سال مالی ۹۶ از محل تولید و فروش بیش از ۱۲۳ هزار تن PVC، درآمد ۴,۱۷۰ میلیارد ریالی را محقق کرد که از این مقدار درآمد، ۱,۸۰۳ میلیارد ریال معادل ۴۳ درصد متعلق به نیمه نخست سال بوده است. متوسط نرخ PVC طی سال گذشته به ازای هر تن ۳۳,۷۱۲,۹۵۶ ریال بوده است.

گفتنی است، شغدیر در ۶ ماه ابتدای سال جاری (فروردین ۳۶۲، اردیبهشت ۴۹۵، خرداد ۳۶۹، تیر ۶۳۶، مرداد ۸۲، شهریور ۳۷۲) مجموعاً ۲,۳۱۷ میلیارد ریال درآمد داشته که در مقایسه با فروش دوره مشابه سال گذشته، رشد حدود ۲۹ درصدی را نشان می‌دهد. نرخ فروش PVC در فروردین ماه ۴۱,۵۲۱,۷۲۹ ریال بوده است. نرخ فروش این محصول با یک شیب ملایم تا پایان مرداد ماه به ۴۵,۵۹۸,۰۲۸ ریال رسیده اما در شهریور ماه با یک جهش جدی به ۵۶,۰۷۸,۸۷۲ ریال رسیده است. و البته همچنان نرخ‌های فروش در بورس کالا با نرخ‌های بازار شکاف جدی دارد. نرخ فروش PVC در آخرین معامله در بورس کالا به ۱۰۰ میلیون ریال نزدیک شده و بازار امیدوار است با برداشته سقف قیمت‌ها در بورس کالا، نرخ‌های فروش شغدیر به اعداد و ارقام بالاتری متناسب با قیمت‌های جهانی برسد.

پتروشیمی غدیر در آخرین گزارش منتشر شده اعلام کرده که به دلیل کمبود موجودی کاتالیست (آغازگر واکنش پلیمراسیون PVC) مجبور به کاهش ظرفیت تولید خود شده و این نکته منفی و مبهم شرکت است. با توجه به پیش‌بینی‌های صورت گرفته اواخر سال گذشته مقدار ۲۴۰ تن کاتالیست جهت مصرف دو سال شرکت با تولیدکننده اروپایی مذاکره و سفارش گذاری صورت گرفت و با توجه به اینکه این ماده تاریخ مصرف ۳ ماهه دارد بصورت مرحله‌ای وجه آن پرداخت و ارسال می‌گردد که در مرحله اخیر پس از ثبت سفارش و تخصیص ارز بانکی و انتقال ارز به حساب تولیدکننده اروپایی، شرکت مزبور به بهانه تحریم‌ها از ارسال محموله خودداری و مبلغ پرداختی را عودت نموده است.

البته جهت جلوگیری از مشکلات آتی مذاکره با دیگر تامین‌کنندگان معتبر بین‌المللی در دستور کار فوری شرکت قرار گرفت و با یکی از این تامین‌کنندگان ۴ تن کاتالیست جهت تست و بررسی خریداری و تحویل شرکت قرار گرفت و مقرر شد قرارداد یکساله با شرکت مزبور منعقد گردد. لازم بذکر است نیاز سالانه به این ماده بر اساس ظرفیت تولیدی حدود ۱۲۰ تن در سال می‌باشد و متأسفانه تامین‌کننده داخلی ندارد. در مجموع باید گفت که اگر شرکت مشکلی از بابت تامین کاتالیست نداشته باشد و نرخ‌های فروش در سطوح بیش از ۱۰۰ میلیون ریالی در بورس کالا تثبیت شود، سود شرکت به شکل با اهمیتی افزایش خواهد یافت.

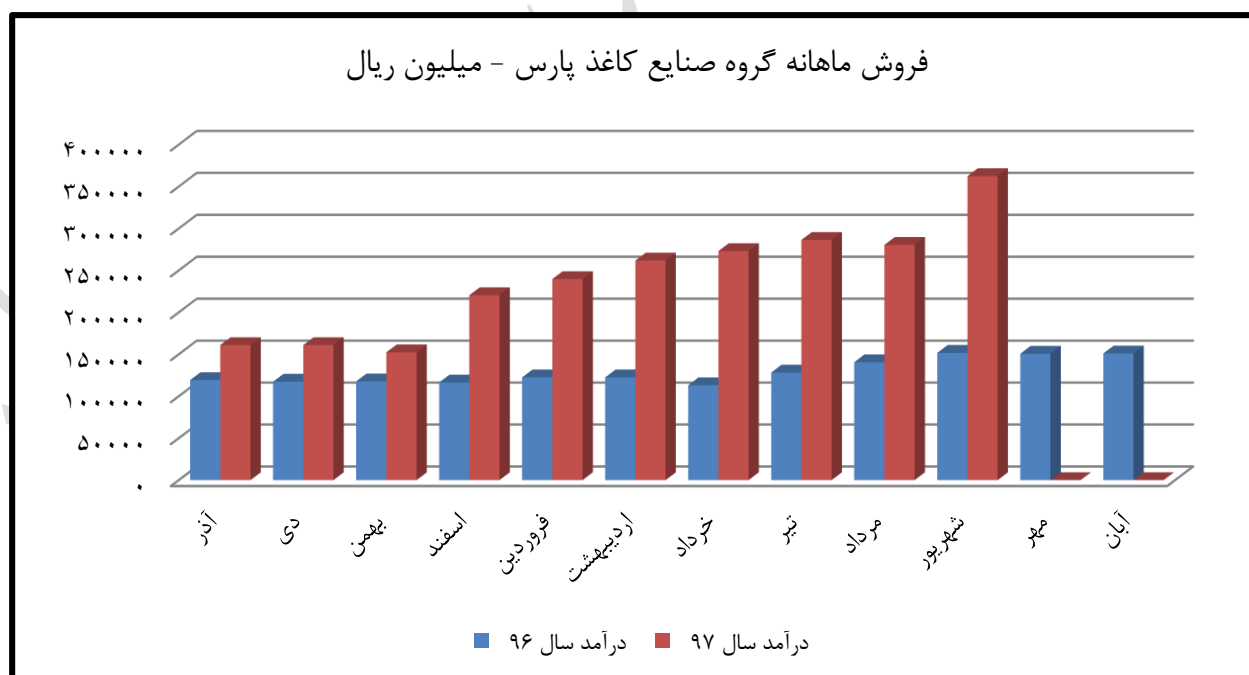




## گروه صنایع کاغذ پارس

در انتها به سراغ بررسی آخرین وضعیت چکاپا که سال مالی منتهی به ۳۰ آبان دارد، خواهیم رفت. این شرکت در جدیدترین شفاف‌سازی منتشر شده پیش‌بینی کرده در سال ۹۷ رقمی بالغ بر ۲,۹۵۳ میلیارد ریال درآمد از محل فروش: (۱۶,۷۱۶ تن کاغذ رول سفید به نرخ هر تن ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال مجموعاً ۵۸۴ میلیارد ریال + ۴۵,۰۲۵ تن خمیر ویرجین به نرخ هر تن ۴۵,۰۱۶,۰۰۰ ریال مجموعاً ۲,۰۲۶ میلیارد ریال + ۱۴,۱۷۳ تن خمیر ویرجین داخلی به نرخ هر تن ۲۴,۱۳۴,۰۰۰ ریال مجموعاً ۴۶۲ میلیارد ریال + ۱۱,۴۷۵ تن رول فلوتینگ به نرخ هر تن ۲۱,۸۳۰,۰۰۰ ریال مجموعاً ۳۴۲ میلیارد ریال) شناسایی نماید. این بررسی نشان می‌دهد که ۶۹ درصد درآمد شرکت مربوط به فروش خمیر ویرجین، ۲۰ درصد مربوط به کاغذ رول سفید و ۱۱ درصد رول فلوتینگ می‌باشد. بررسی‌ها نشان می‌دهد که طی ۹ ماه اخیر حدود ۶۲ درصد درآمد شرکت از محل فروش خمیر ویرجین تامین شده است.

در ادامه نگاهی به گزارش ماه به ماه شرکت خواهیم داشت. چکاپا در حالی پیش‌بینی نموده رقمی بالغ بر ۲,۹۵۳ میلیارد ریال فروش در سال ۹۷ داشته باشد که فروش آذر ماه ۱۶۱ میلیارد، دی ۱۶۱ میلیارد، بهمن ۱۵۳ میلیارد، اسفند ۲۲۰ میلیارد، فروردین ۲۳۹ میلیارد، اردیبهشت ۲۶۲ میلیارد، خرداد ۲۷۳ میلیارد، تیر ۲۸۶ میلیارد، مرداد ۲۸۰ میلیارد، شهریور ۳۶۲ میلیارد و جمع فروش ۱۰ ماه ابتدای سال نیز ۲,۳۹۸ میلیارد ریال معادل ۸۱ درصد مبلغ فروش پیش‌بینی شده بوده است. این بررسی نشان می‌دهد که شرکت در بخش درآمد شیب مناسبی داشته و با شرایطی فعلی انتظار می‌رود شرکت به فروش پیش‌بینی شده دست یابد. با توجه به افزایش نرخ ارز و ایجاد زمینه بازارهای صادراتی و ظرفیت شرکت جهت صادرات و تولید محصولات از مواد اولیه داخلی، سود پیش‌بینی شرکت (eps) از مبلغ ۶۰۵ ریال بملغ ۷۵۱ ریال افزایش یافته است. به نظر این سهم حرف‌های بیشتری برای گفتن در سال ۹۸ داشته باشد. به ویژه اینکه با بهره‌برداری از خط تولید شرکت زیر مجموعه، سود قابل توجهی در سرفصل سرمایه‌گذاری‌ها خواهد نشست. اگر چکاپا برای سال آتی به سود ۲,۰۰۰ ریالی رسید، خیلی جای تعجب وجود ندارد ...!





## تحلیل بنیادی

### بررسی وضعیت شرکت توسعه صنایع بهشهر



### توسعه صنایع بهشهر

#### معرفی

شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام) در تاریخ ۱۴ دی ماه ۱۳۴۹ تحت نام شرکت سهامی خاص توسعه صنایع آراین و به شماره ۱۴۳۹۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات صنعتی تهران به ثبت رسیده است. طبق تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۲۰ مرداد ۱۳۵۰ نام شرکت، به شرکت سهامی خاص توسعه صنایع بهشهر تغییر یافت و حسب مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴ اسفند ۱۳۵۲ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته و از سال ۱۳۵۳ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. سرمایه شرکت پس از چندین مرحله افزایش نهایتاً در مجمع فوق‌العاده مورخه ۱ دی ماه ۱۳۹۴ بالغ بر ۷,۰۲۱,۰۰۲ میلیارد ریال (شامل تعداد ۷,۰۲۱,۰۰۲ میلیون سهم یک هزار ریالی) گردیده و در تاریخ ۲۹ خرداد ماه ۱۳۹۵ در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است.

موضوع فعالیت شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام) حسب مفاد اساسنامه، سرمایه گذاری در شرکت‌ها از طریق خرید و فروش سهام آن‌ها و خرید و فروش اوراق قرضه و اوراق بهادار و مشارکت در بانک‌ها و سایر شرکت‌ها اعم از تولیدی و بازرگانی و انجام سایر معاملات مجاز بازرگانی مربوط به موضوع شرکت می‌باشد.

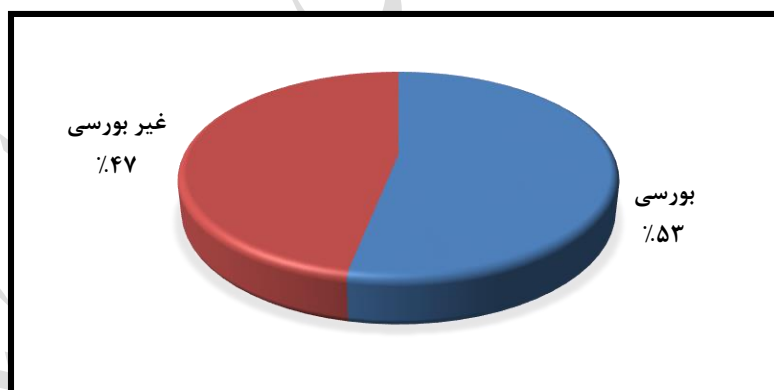




## ترکیب سهامداران شرکت

ردیف	سهام دار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	۳.۵۷۶.۴۷۵.۱۰۲	۴۳.۳۵
۲	اشخاص حقیقی ۸۵۳۲۲ نفر	۱.۴۲۳.۳۱۰.۴۶۷	۱۷.۲۵
۳	سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی کشوری (سهامی عام)	۷۳۷.۴۵۸.۴۷۳	۸.۹۴
۴	سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)	۶۶۴.۴۴۲.۹۱۴	۸.۰۵
۵	سرمایه گذاری ملی ایران	۵۹۰.۰۷۴.۸۹۱	۷.۱۵
۶	صندوق سرمایه گذاری گنجینه زرین شهر	۴۰۹.۹۴۵.۰۸۷	۴.۹۷
۷	سایر اشخاص حقوقی (۱۶۷ نفر)	۳۸۵.۹۸۳.۹۲۹	۴.۶۸
۸	صندوق بازنشتگی کشوری	۳۱۰.۹۵۶.۱۷۱	۳.۷۷
۹	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)	۱۵۱.۳۵۲.۹۶۶	۱.۸۳
	جمع کل	۸.۲۵۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰

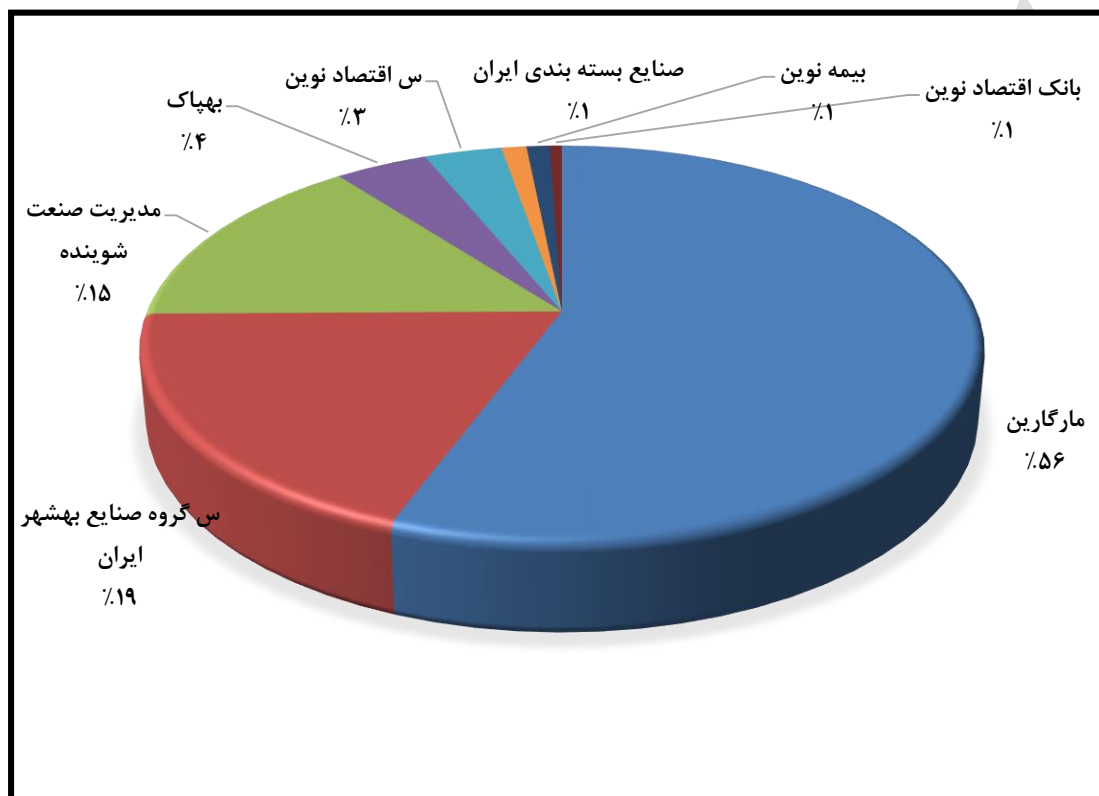
ترکیب پرتفوی بورسی و غیر بورسی شرکت براساس بهای تمام شده





## ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس بهای تمام شده

شرکتهای مارگارین، س.گروه صنایع بهشهر و مدیریت صنعت شوینده در مجموع ۹۰ درصد از بهای تمام شده پرتفوی بورسی شرکت را شامل می شود.



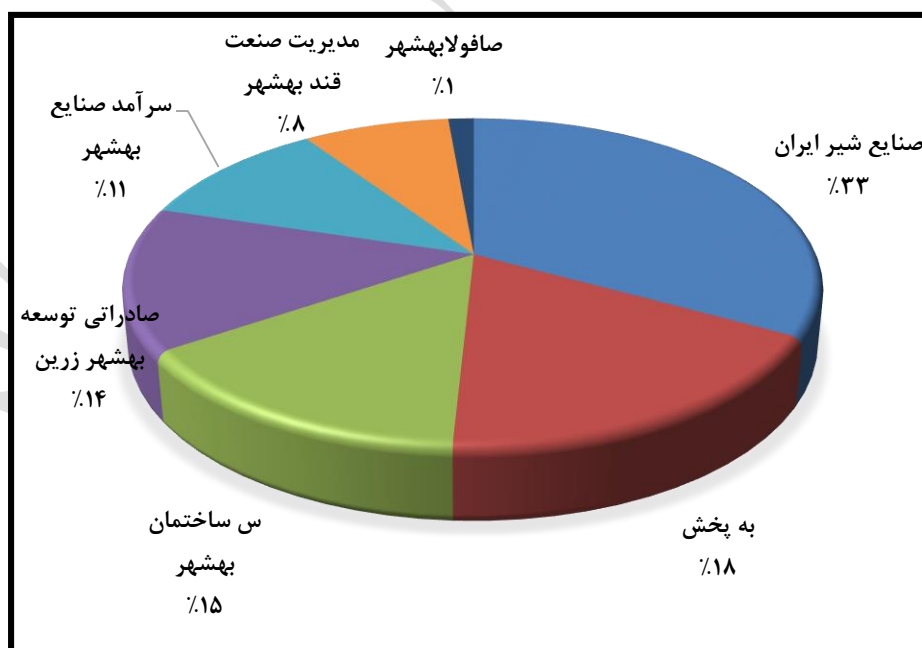
## ترکیب پرتفوی بورسی

بیشترین ارزش افزوده پرتفوی بورسی شرکت مربوط به سرمایه گذاری در سهام شرکت مدیریت صنعت شوینده می باشد. این شرکت سهامدار عمده شرکت های گلش، پاکسان و ساین می باشد.



پرتفوی بورسی							
تغییرات	ارزش بازار	ارزش روز هر سهم	تعداد سهام	بهای تمام شده	بهای تمام شده هر سهم	درصد مالکیت	نام شرکت
-۹۷۰,۰۸۱	۲,۲۱۷,۰۳۶	۳,۳۵۰	۶۶۱,۸۰۱,۷۹۳	۳,۱۸۷,۱۱۷	۴,۸۱۶	۷۸.۷۹	مارگارین
۵۱۰,۷۲۶	۱,۶۰۳,۹۰۶	۱,۴۹۶	۱,۰۷۲,۱۲۹,۹۵۰	۱,۰۹۳,۱۸۰	۱,۰۲۰	۵۹.۵۶	س گروه صنایع بهشهر ایران
۳,۴۱۷,۴۷۹	۴,۲۶۲,۲۹۱	۵,۰۵۸	۸۴۲,۶۸۳,۱۰۳	۸۴۴,۸۱۲	۱,۰۰۳	۸۴.۲۷	مدیریت صنعت شوینده
۱,۲۷۵,۸۲۳	۱,۵۱۶,۵۰۰	۶,۸۰۲	۲۲۲,۹۴۳,۰۶۹	۲۴۰,۶۷۷	۱,۰۸۰	۶۹.۶۷	بهپاک
۷۱۳,۰۰۰	۹۱۳,۰۰۰	۴,۵۶۵	۱۹۹,۹۹۹,۹۹۸	۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۰.۰۰	س اقتصاد نوین
۷۸۳,۷۵۲	۸۴۸,۲۶۸	۱۷,۴۷۲	۴۸,۵۵۰,۱۲۶	۶۴,۵۱۶	۱,۳۲۹	۶۱.۳۴	صنایع بسته بندی ایران
(۷۶۶)	۵۹,۲۴۵	۹۹۰	۵۹,۸۴۳,۷۵۱	۶۰,۰۱۱	۱,۰۰۳	۳.۹۹	بیمه نوین
۲۰,۶۰۲	۵۱,۴۴۹	۱,۲۶۳	۴۰,۷۳۵,۷۹۳	۳۰,۸۴۷	۷۵۷	۰.۰۳	بانک اقتصاد نوین
۵,۷۵۰,۵۳۶	۱۱,۴۷۱,۶۹۶			۵,۷۲۱,۱۶۰			جمع

ترکیب پرتفوی غیر بورسی شرکت بر اساس بهای تمام شده





در پرتفوی غیربورسی بیشترین ارزش افزوده مربوط به شرکت صافولابهبهر می باشد. این شرکت مالکیت ۸۰ درصدی شرکت صنعتی بهبهر، بزرگترین تولیدکننده روغن خوراکی کشور را در اختیار دارد.

همچنین باتوجه به مالکیت غیر مستقیم ۳۶ درصدی (موثر ۳۰ درصد) این شرکت در بانک اقتصاد نوین و ارزش روز این بانک ارزش افزوده لازم محاسبه و منظور شده است.

پرتفوی غیر بورسی								
تغییرات	ارزش کارشناسی	ارزش کارشناسی هر سهم	بهای تمام شده کل	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم	درصد مالکیت	سرمایه	نام شرکت
۱۰,۴۰۲	۱,۶۷۵,۱۷۳	۳,۷۱۰,۲۳۹	۱,۶۶۴,۷۷۱	۴۵۱,۵۰۰	۳,۶۸۷,۲۰۰	۳۲.۲۵%	۱,۴۰۰,۰۰۰	صنایع شیر ایران
۵۶۲,۳۵۵	۱,۴۶۲,۱۷۵	۱,۶۲۵	۸۹۹,۸۲۰	۸۹۹,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۹.۹۸%	۱,۰۰۰,۰۰۰	به پخش
۰	۷۴۴,۰۰۱		۷۴۴,۰۰۱	۷۴۳,۹۹۹,۸۰۰	۱,۰۰۰	۹۳.۰۰%	۸۰۰,۰۰۰	بن ساختمان بهبهر
۳۹۲,۱۲۴	۱,۱۰۶,۵۸۲		۷۱۴,۴۵۸	۶۹۸,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۲۳	۹۹.۸۰%	۷۰۰,۰۰۰	صادراتی توسعه بهبهر زرین
۰	۵۴۸,۱۹۰		۵۴۸,۱۹۰	۴۸۳,۰۳۲,۰۰۰	۱,۱۳۵	۵۴.۸۹%	۸۸۰,۰۰۰	سرامد صنایع بهبهر
۰	۴۰۴,۹۹۱		۴۰۴,۹۹۱	۴۰۴,۹۹۰,۶۴۰	۱,۰۰۰	۹۰.۰۰%	۴۵۰,۰۰۰	مدیریت صنعت قند بهبهر
۱,۷۸۵,۶۲۰	۱,۸۵۵,۹۲۰	۲۶,۴۰۰	۷۰,۳۰۰	۷۰,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹.۵۰%	۷۴۰,۰۰۰	صافولابهبهر
۰								
۰								
۴,۹۳۱,۴۲۰								سایر (ارزش افزوده اقتصاد نوین)
۷,۶۸۱,۹۲۱	۷,۷۹۷,۰۳۲		۵,۰۴۶,۵۳۱					جمع

محاسبه NAV شرکت توسعه صنایع بهبهر (وبشهر)	
۵,۷۵۰,۵۳۶	ارزش افزوده پرتفوی بورسی
۷,۶۸۱,۹۲۱	ارزش افزوده پرتفوی غیربورسی
۱۱,۶۱۴,۹۸۲	ارزش دفتری
۱,۲۰۷,۵۸۰	ذخیره کاهش سرمایه گذاریها
-۸۷۶,۳۴۲	سود سهام بعد از ترانزنامه
۲۵,۳۷۸,۶۷۷	خالص ارزش داراییها
۸,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام شرکت
۳,۰۷۶	خالص ارزش داراییها (NAV) هر سهم
۲,۳۵۳	آخرین قیمت (هرسهم)
۷۶%	قیمت NAV/



## تحلیل تکنیکال توسعه صنایع بهشهر (وبشهر) - تایم فریم روزانه

همانطور که در تصویر ذیل مشاهده می‌کنید، روند حرکتی سهام شرکت توسعه صنایع بهشهر را در یک کانال صعودی محصور نمودیم. این قفس بدین جهت از اعتبار بالایی برخوردار می‌باشد که به غیر از یک مورد تخطی در سقف کانال، شاهد واکنش‌های بسیار ایده آلی در سطوح حمایتی و مقاومتی هستیم. بنابراین با توجه به اینکه اخیراً سقف تاریخی ۱۹۶ تومانی شکسته شده، انتظار می‌رود روند صعودی شکل گرفته دست کم تا محدوده قیمتی ۳۴۰ - ۳۴۱ تومانی برابر با سقف کانال مذکور ادامه داشته باشد و چنانچه این مقاومت بی‌اعتبار شود، قیمت‌های بیش از ۴۰۰ تومانی نیز در دسترس قرار خواهد گرفت.





## گزارش معاملات هفته چهارم شهریورماه بورس کالای ایران

### رینگ صنعتی

در هفته گذشته بازار صنعتی به صورت مرتب مطابق با جدول عرضه‌های ارسالی هفته قبل انجام شد و همچنان تقاضا برای محصولات نهایی بسیار بالا بود. تنها تفاوت مربوط به عرضه‌های تیر آهن و میلگرد ذوب آهن اصفهان بود که به جای روز سه‌شنبه در روز چهارشنبه عرضه شد و با تقاضای بالا و قیمت بیش از ۴,۰۰۰ تومان معامله شدند که این معاملات از سوی ناظر بازار تایید نشد. معاملات ورق در این هفته بر خلاف هفته قبل که تایید نشدند بسیار پر رونق بود. با توجه به باز بودن سقف رقابت به نظر می‌رسد عدم تایید معاملات، ریسکی است که در این هفته‌ها معاملات تقاضاکنندگان را تحت تاثیر قرار می‌دهد.

در هفته منتهی به سه‌شنبه ۹۷/۰۷/۰۴ عرضه بیش از ۲۳۳,۰۵۰ تن از انواع فلزات در رینگ صنعتی بورس کالا رقم خورد که نسبت به هفته گذشته حدود ۱۶۷,۹۴۰ تن کاهش داشته، البته رقمی که نهایتاً در تالار صنعتی معامله شد ۱۸۱,۹۳۰ تن بود که نسبت به هفته قبل ۸۷,۷۶۰ تن کاهش داشت و با استقبال حدود ۱/۵۷ برابری تقاضاکنندگان معادل ۳۳۳,۰۶۲ تن روبه‌رو گشت.

بیشترین حجم عرضه در رینگ صنعتی در هفته گذشته مربوط به ۲۲۹,۲۷۰ تن محصولات فولادی بوده که شامل ۱۰۱,۰۰۰ تن انواع ورق تولیدی شرکت فولاد مبارکه اصفهان، در ورق قلع اندود تولیدی این شرکت شاهد رقابت به طور میانگین تا ۹۱ درصد نسبت به قیمت پایه بودیم و همچنین ورق گالوانیزه نیز تا ۷۲ درصد رقابت شد. ۲۷,۴۵۰ تن انواع میلگرد و تیر آهن تولیدی شرکت‌های مجتمع فولاد خراسان، فولاد آذربایجان، پرشین فولاد آریا، تولیدی فولاد سپید فراب کویر، گروه ملی صنعتی فولاد ایران، مجتمع فولاد ظفر بناب و فولاد ظفر نوین گستر بناب که تا ۱۲ درصد رقابت شدند و با حدود قیمت ۴,۰۰۰ تومان معامله شدند. ذوب آهن اصفهان، فولاد کاوه جنوب کیش و مجتمع فولاد خراسان ۲۱,۰۰۰ تن شمش بلوم (۱۵۰\*۱۵۰) SP۵ عرضه کردند که تنها شمش تولیدی فولاد کاوه جنوب کیش کمتر از یک درصد نسبت به قیمت پایه معامله و باقی به قیمت پایه معامله شدند. قابل ذکر است که ۳۰,۰۰۰ تن آهن اسفنجی عرضه شده توسط شرکت جهان فولاد سیرجان، شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر و فولاد کاوه جنوب کیش به دلیل نبود تقاضا همانند هفته قبل حذف شدند. ۱۰,۰۰۰ تن گندله سنگ آهن فولاد سیرجان ایرانیان به قیمت پایه ۷۵۰ تومان معامله شد و نهایتاً ۲۱,۱۲۰ تن انواع میلگرد و تیر آهن ذوب آهن اصفهان عرضه شد که معاملات این شرکت در روز چهارشنبه تایید نشدند. در بخش مس ۳,۰۰۰ تن کاتد مس شرکت‌های ملی صنایع مس ایران عرضه شد که با توجه به برداشتن سقف رقابتی در این محصول و تعیین قیمت پایه معادل با متوسط نرخ کشف شده در ۴ عرضه آخر بورس برابر با ۵۱۹,۳۰۲ ریال برای این محصول، به قیمت میانگین ۵۵۰,۶۶۳ ریال معامله شد. همچنین در بخش مفتول مس ۳,۷۸۰ تن مفتول مس از سوی شرکت‌های ملی مس ایران، گیل راد شمال و صنایع تولیدی دنیای مس کاشان عرضه شد که با حدود ۵۵ درصد رقابت به قیمت ۵۵۲,۳۰۵ ریال رسیدند. در بخش آلومینیوم این هفته نیز عرضه‌ای صورت نگرفت.

سبد میلگرد ۲۸ تا ۱۴-A3 فولاد خراسان با تقاضای ۱۰/۹ برابری نسبت به عرضه، بیشترین نسبت را در بین محصولات عرضه شده این هفته داشت. رده بعدی نسبت تقاضا به عرضه مربوط به محصول مفتول مس با نسبت ۳/۵۷ برابری بوده است.



ارزش معاملات محصولات فولادی فولادی ۷,۰۴۵,۲۵۱,۳۰۰ هزار ریال، تقریباً ۰/۷۷ برابر ارزش معاملات هفته گذشته بوده است. در این بین ورق گرم B شرکت فولاد مبارکه اصفهان با ارزش معامله ۳,۳۰۲,۳۹۸,۱۱۰ هزار ریال بیشترین ارزش معامله در این هفته را داشته است.

ارزش کل معاملات رینگ صنعتی ۹,۱۲۵,۵۰۳,۵۰۵ هزار ریال بوده که ۱,۷۵۶,۸۱۸,۳۱۲ ریال کمتر از ارزش بازار در هفته آخر شهریور است.

## رینگ پلیمری

در قیمت‌های اعلامی از سوی دفتر صنایع تکمیلی مورخه ۹۷/۰۷/۰۱ 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، ۷,۶۳۶,۴۶۰,۵۰۵ هزار ریال با حجم معامله ۷۰,۸۴۱ تن می‌باشد که نسبت به هفته گذشته افزایش اندکی یافته است. حجم تقاضا در هفته اول مهر ماه به دلیل به روز شدن سهمیه‌ها در اول ماه به شدت افزایش یافت و به همین علت رقابت قیمتی شدیدتری نسبت به هفته گذشته انجام شد.

ارزش معاملات انجام شده توسط پتروشیمی امیرکبیر ۵۰۲,۷۸۳,۳۲۴ هزار ریال با حجم معاملات ۵,۳۰۰ تن، پتروشیمی شازند با ارزش معامله ۳۱۴,۱۶۵,۴۸۰ هزار ریال با حجم معاملات ۲,۸۰۰ تن، پتروشیمی تبریز با ارزش معامله ۴۰۱,۸۸۲,۷۲۲ هزار ریال با حجم معامله ۳,۷۵۰ تن، پتروشیمی بندر امام با ارزش معامله ۶۹۴,۹۸۶,۴۲۴ هزار ریال با حجم معاملات ۶,۶۱۴، پتروشیمی نوید زرشیمی با ارزش معامله ۳۵۴,۶۸۸,۱۱۰ هزار ریال با حجم معاملات ۲,۶۴۶ تن و در نهایت پتروشیمی مارون با ارزش معامله ۷۶۲,۳۳۰,۳۸۲ هزار ریال با حجم معامله ۸,۰۰۸ تن بوده است.

بیشترین رقابت قیمتی به ترتیب مربوط به پلی اتیلن ترفتالات بطری گریدهای BG821، BG781، BG825 پتروشیمی به ترتیب با رقابت ۲۲۷ و ۲۱۳ و ۲۱۱ درصدی نسبت به میانگین می‌باشد. محصولات پلی پروپیلن نساجی ZH510L پتروشیمی نوید زر شیمی و پلی پروپیلن شیمیایی ZH515MA پتروشیمی نوید زر شیمی رقابت قیمتی معادل ۱۵۹ درصد نسبت به میانگین داشته‌اند.

در بازار بورس کالا در هفته گذشته، برای کنترل قیمت و میزان تقاضا در برخی گروه‌های کالایی محدودیت تناژ در نظر گرفتند.

## رینگ شیمیایی

در هفته گذشته، در روز چهارشنبه شرکت‌های زیادی به علت ارائه ندادن صورت‌های مالی سال ۹۶ مسدود شدند و امکان خرید در روز چهارشنبه را نداشتند. به همین علت تقاضا به شدت کاهش یافت و اکثر محصولات با قیمت پایه معامله شدند.



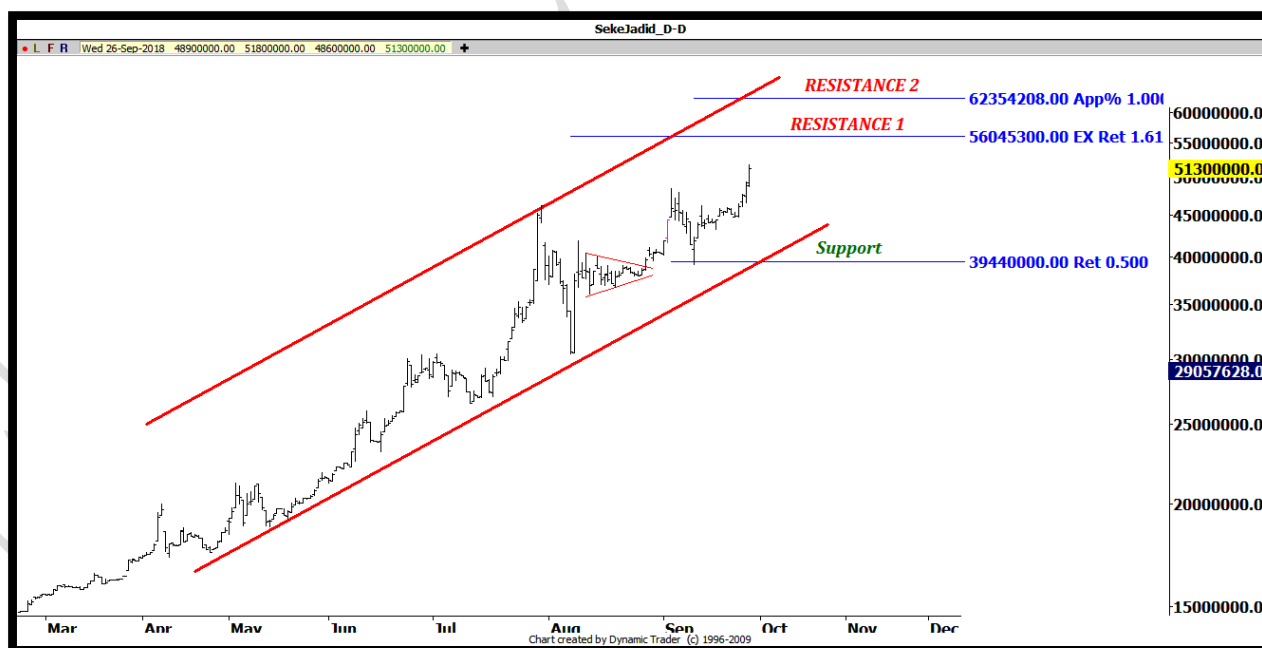
ارزش کل معاملات در رینگ شیمیایی ۳۲۷,۷۳۶,۷۶۰ هزار ریال و حجم ۱۲,۹۶۵ تن می باشد که ارزش معاملات و حجم معاملات نسبت به هفته گذشته به دلیل ذکر شده در بالا ۳۰ درصد کاهش یافته است.

## رینگ کشاورزی

در رینگ کشاورزی در هفته جاری تنها شکر و گندم به ترتیب با ارزش ۱۰,۴۰۰,۰۰۰ هزار ریال و ۷۶۵,۲۷۴,۲۵۰ هزار ریال مورد معامله قرار گرفتند. ارزش کل معاملات در رینگ کشاورزی ۷۷۵,۶۷۴,۲۵۰ هزار ریال و حجم ۸۳,۶۰۰ تن می باشد که نسبت به هفته گذشته به ترتیب ۳ و ۱۲۸ درصد افزایش یافته است.

## تحلیل تکنیکال سکه فیزیکی - تایم فریم روزانه

در بروز رسانی تحلیل سکه فیزیکی، می بینیم که وضعیت نسبت به هفته گذشته تغییر کرده و شاهد حمله بازار به سطح مقاومتی ۵۰ میلیون و ۵۶۰ هزار ریالی هستیم. لذا چنانچه سکه طی روزهای ابتدایی هفته موفق به تثبیت در سطوحی بالاتر از مقاومت یاد شده گردد، فضا برای رشد تا سطوح ۵۶ میلیون و ۴۰ هزار ریالی و در ادامه، ۶۲ میلیون و ۳۵۰ هزار ریالی (برابر با سقف کانال صعودی ترسیم شده) هموار خواهد شد. گفتنی است، محدوده ۳۹ میلیون و ۴۴۰ هزار ریالی، کماکان مهمترین حمایت کننده سکه محسوب می شود.







## گزارش قیمت‌های جهانی هفته گذشته خوراکی‌ها و محصولات شیمیایی و پتروشیمی مجله پلاتس

در این بخش به تغییرات قیمت‌های جهانی در گروه خوراکی‌ها، محصولات شیمیایی و پلیمری در تاریخ ۲۱ سپتامبر در مقایسه با ۱۴ سپتامبر که از عوامل تأثیرگذار بر قیمت‌گذاری محصولات در بورس کالا طی هفته گذشته بوده نگاهی می‌اندازیم:

### قیمت خوراکی‌ها

در هفته گذشته قیمت تمام خوراکی‌ها کاهشی بوده، به جز پروپیلن که ۲/۰۹ درصد در فوب کره افزایش یافت و با قیمت ۱,۱۲۷ دلار در تن معامله شد. CFR چین این محصول نیز ۱/۴۹ درصد افزایش داشت.

بیشترین کاهش نرخ مربوط به بوتادین بوده، بوتادین ۶/۰۲ درصد در CFR چین و ۵/۹۸ درصد در فوب کره کاهش داشته و به قیمت ۱,۴۸۵ دلار در CFR چین رسید.

اتیلن، در رده بعدی کاهش نرخ، در CFR شمال شرق آسیا و CFR جنوب شرق آسیا به ترتیب ۲/۹۷ و ۴/۲۳ درصد کاهش داشته‌اند. قابل ذکر است اتیلن CFR شمال شرق آسیا ۱,۲۷۳ دلار در تن معامله شد.

### قیمت شیمیایی‌ها

در هفته گذشته از بین محصولات شیمیایی زایلین مخلوط و استایرن منومر افزایش قیمت داشته، متانول نیز در برخی مقاصد با افزایش قیمت مواجه شده لیکن سایر محصولات کاهشی بوده‌اند.

استایرن منومر ۱۳ دلار، در حدود ۰/۹۴ درصد در تمام مقاصد تحویلی خود افزایش قیمت یافت و قیمت ۱,۴۳۳ دلار در CFR چین را به ثبت رساند.

زایلین مخلوط در هفته گذشته با حدود ۰/۲۵ درصد افزایش به قیمت ۹۰۴ دلار در تن در فوب کره رسید. و در CFR تایوان ۰/۱۴ درصد افزایش داشت.

متانول در CFR چین ۲/۲۴، CFR کره ۰/۲۳ و CFR تایوان ۰/۷۴ درصد افزایش داشت و CFR هند ۱/۰۹ درصد و CFR جنوب شرقی آسیا ۰/۶۹ درصد کاهش داشت و به قیمت ۴۳۰ دلار در تن رسید.

در CFR چین، MEG ۴/۱۷ درصد کاهش داشت و به قیمت ۸۷۴ دلار در تن معامله شد.

پاراازایلین ۵۳ دلار کاهش در CFR چین و فوب کره معادل ۴ درصد کاهش قیمت را به خود اختصاص داد و به قیمت ۱۲۸۸ دلار در CFR چین رسید.



اسید ترفتالیک، ماده اولیه پلی اتیلن ترفتالات، CFR چین ۴۰ دلار در تن معادل ۳/۷۲ درصد، کاهش داشت. قیمت این محصول از ۱,۰۷۴ به ۱,۰۳۵ دلار رسید.

قیمت CFR داخلی چین محصول تولوئن در هفته گذشته با ۱/۳۸ درصد کاهش به قیمت ۶,۹۹۴ یوان در تن معامله شد. در CFR چین نیز ۱/۹۸ درصد کاهش داشته ضمناً این محصول در فوب کره کاهشی معادل ۱/۸ درصد داشته است.

بنزن در CFR چین ۰/۹۷ درصد کاهش معادل ۸/۳ دلار داشته و با قیمت ۸۴۸ دلار معامله شد و در فوب کره ۰/۴۳ درصد برابر با ۳/۶۶ دلار کاهش داشته است.

## قیمت پلیمری‌ها

گروه پلی استایرن معمولی GPPS در هفته مورد نظر در هر سه منطقه بدون تغییر باقی ماند.

گروه پلی اتیلن سنگین بادی، پلی اتیلن سبک خطی C۶ و پلی اتیلن سبک خطی Butene در منطقه جنوب آسیا به ترتیب ۱/۹۲، ۰/۷۸ و ۲/۶۶ درصد کاهش داشته و به ۱,۲۸۱، ۱,۲۷۱ و ۱,۱۰۱ دلار در هر تن رسیده، درحالیکه قیمت این محصول در مناطق آسیای جنوب شرقی و آسیای شرقی ثابت باقی مانده است.

در طول هفته مورد نظر پلی استایرن مقاوم HI PS در منطقه آسیای جنوب شرقی بدون تغییر باقی مانده است و در آسیای شرقی ۵ دلار در هر تن کاهش یافته است.

سوسپانسیون PVC در آسیای جنوب شرقی و آسیای شرقی با ۶۰ دلار در هر تن کاهش به ترتیب به قیمت ۸۸۱ و ۸۷۱ دلار رسید و در جنوب آسیا با قیمت ۹۴۱ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت. پلی اتیلن سبک خطی معمولی تنها در منطقه آسیای جنوب شرقی با کاهش قیمت حدود ۱۰ دلار در هر تن مواجه شد و در آسیای شرقی بدون تغییر باقی ماند. پلی اتیلن سنگین تزریقی در جنوب آسیا با بیشترین کاهش قیمت به ۱,۱۹۱ دلار در هر تن رسید و در نهایت پلی اتیلن سنگین فیلم در منطقه آسیای جنوب شرقی و جنوب آسیا با کاهش قیمت مواجه شد به خصوص در جنوب آسیا با بیشترین کاهش قیمت به ترتیب به ۱,۲۷۶ و ۱,۲۸۱ دلار در تن رسید.

در گروه پلی پروپیلن، قیمت پلی پروپیلن گرید فیلم، نساجی و تزریقی در آسیای شرقی به ترتیب در حدود ۰/۴۰، ۰/۸۲ و ۰/۴۱ درصد افزایش یافته و به قیمت ۱,۲۴۶، ۱,۲۳۱ و ۱,۲۲۶ دلار در هر تن رسید و در بقیه مناطق ثابت باقی مانده است و پلی پروپیلن شیمیایی با ۵ دلار کاهش قیمت به ۱,۳۱۱ دلار در هر تن رسید.

اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS) با ۴۰ دلار در هر تن کاهش قیمت به ۱,۸۰۱ و ۱,۸۳۱ دلار در هر تن به ترتیب در آسیای شرقی و آسیای جنوب شرقی رسید.

قیمت پلی اتیلن سبک خطی و پلی اتیلن سنگین در خاورمیانه در طول هفته گذشته کاهش داشته به نحوی که به ۱ دلار در هر تن کاهش به ترتیب ۱,۰۶۹ و ۱,۲۴۹ دلار در هر تن رسیده است. پلی پروپیلن نساجی و تزریقی به ترتیب با ۰/۹۲ و ۰/۸۴ درصد افزایش قیمت به ۱,۲۰۷ دلار در هر تن رسیده‌اند.

کارگزاری بیمه ایران



## نگاهی به اخبار و شایعات



### بورسی

اصلاح آئین نامه اجرایی ماده ۲۰ قانون رفع موانع تولید بود که بطور کلی بر روی شرکت‌هایی که وام ارزی دارند، تاثیر مثبت می‌گذارد. بر اساس نامه‌ای که از سوی وزیر صنعت به سرپرست وزارت امور اقتصاد و دارایی ارسال شده، پیشنهاد شده با هدف



حمایت از واحدهای تولیدی بخش خصوصی اصل بدهی ارزی بیش از ۳۰ میلیون یورو با احتساب نرخ سود ارزی مندرج در قرارداد به نرخ روز گشایش اعتبار، تبدیل به ریال شده و در اقساط ۵ ساله با سود مستقل ۱۵ درصد محاسبه و پرداخت شود.

مدیرعامل جدید شرکت بورس اوراق بهادار تهران درخصوص آخرین وضعیت پذیرش شرکت‌های جدید در بازار سهام گفت: شرکت بورس در تلاش است تا بتواند نمادهایی که توانسته‌اند مراحل پذیرش را طی و مقدمات را اجرایی کنند هرچه سریع‌تر امکان عرضه بدهد. وی گفت: مسلماً بورس شرایط موجود را می‌سنجد و در نظر دارد تا در صورت امکان عرضه‌ها را به گونه‌ای اجرایی نماید که در اسرع وقت و در این روزهای بازار اتفاق بیفتد.

### مخابرات

در گروه مخابراتی شاهد افزایش جدی تقاضا در نمادهایی همچون اخبار و همراه هستیم. تعرفه مکالمه درون و برون شبکه همراه اول یکسان شده و هر دقیقه مکالمه برای سیم‌کارت دائمی ۵۹۹ ریال و برای سیم‌کارت اعتباری ۸۹۹ ریال شده است. همراه اول همچنین استفاده از بسته‌های مقرون به صرفه مکالمه درون شبکه (تا ۷۰ درصد تخفیف) را به مشترکان خود پیشنهاد کرده است.





## خودرو و قطعه سازی



معاون وزیر صنعت گفت: قطعات خودرویی که با ارزش ۴,۲۰۰ تومانی ثبت سفارش شده بودند و شامل پرداخت مابه‌التفاوت می‌شدند با تصمیم دولت و ابلاغ وزیر صنعت کلیه مواد اولیه و قطعات آن‌ها از پرداخت مابه‌التفاوت معاف شدند و در حال ترخیص هستند و مشکلی در این زمینه وجود ندارد اما در ثبت سفارش‌های جدید باید ارزش خود را از بازار ثانویه تامین کنند. صالحی‌نیا گفت: قیمت‌گذاری خودرو بر اساس ارزش بازار ثانویه خواهد بود. البته این موضوع فرآیند دارد که خودروسازان تا چه مرحله‌ای ارزش ۴,۲۰۰ تومانی می‌گیرند و از چه زمانی ارزش بازار ثانویه دریافت خواهند کرد که باید مبانی و سیاست آن استخراج شود تا بر اساس آن اقدام شود.

مدیران خودرو قیمت محصولاتش را ۵۵ درصد افزایش داد. این شرکت اعلام کرده افزایش نرخ ارزش مورد استفاده برای واردات قطعات برای مونتاژ خودروها در ایران از نرخ ارزش مرجع به نرخ سامانه نیما، دلیل افزایش ۵۵ درصدی قیمت‌ها بوده است.

## فلزات اساسی

مدیر کل دفتر صنایع معدنی وزارت صنعت گفت: آزادسازی سقف رقابت در بورس دست فولادی‌ها را باز گذاشته و در عین حال قیمت پایه‌ای هم تعیین شده است. بلاشک در چند عرضه بعدی در بورس قیمت شکسته می‌شود. هدف ما تامین نیاز داخل است و با توجه به شرایط ایجاد شده تنها شرکت‌هایی اجازه صادرات دارند که محصول خود را در بورس عرضه کنند. اگر بتوانیم دست دلال‌ها را از این بازار قطع کنیم و کالا را بدون واسطه به دست تولیدکننده برسانیم بدون شک تاثیر مثبتی در کاهش قیمت‌ها می‌گذارد.



رئیس اتحادیه آهن فروشان گفت: برداشته شدن سقف معاملات عاملی شده تا قیمت پایه محصولات فولادی ۲۰ تا ۲۲ درصد افزایش پیدا کند. رقابت در بازار نیز عاملی شده تا این سقف افزایش محصولات فولادی به ۳۸ درصد برسد. قرار بود با افزایش عرضه محصولات فولادی در بورس کالا، کالای ارزان راهی بازار کنیم که متأسفانه این موضوع انجام نشد. اما خوشبختانه هدف دیگر ما که همان از بین بردن بازار کاذب معاملات محصولات فولادی بود محقق شده و دیگر بازار شاهد قیمت‌های ۶ هزار تومانی برای آهن نیست. در حال حاضر قیمت آهن در بازار ۴,۲۰۰ تومان است که قرار است با استمرار عرضه محصولات فولادی در بورس کالا این رقم به زیر ۴ هزار تومان برسد.



## دارویی



گفته می‌شود شرکت‌های دارویی که در سبد محصولات خود سهم بیشتری به داروهای جنرال و داروخانه‌ای تخصیص داده‌اند، از افزایش تقاضای ایجاد شده منتفع شده و دوره وصول مطالبات از داروخانه‌ها کاهش یافته و بسیاری از مزایایی که قبلاً هنگام فروش داروهای جنرال به داروخانه‌ها اعطا می‌شد، از قبیل تخفیف‌ها و جوایز و غیره حذف شده بنابراین بهبودی محسوسی در گردش نقدینگی این شرکت‌ها ایجاد شده یا خواهد شد. امیر حکمت فعال صنعت دارو گفت: شرکت‌هایی که در سبد تولیدات خود، داروهای جنرال و OTC دارند و نیز شرکت‌هایی که از قبل موجودی مواد اولیه بیشتری در اختیار داشته باشند، بدون شک چشم‌انداز روشن‌تری خواهند داشت.

## سیمان

مشاور سرمایه‌گذاری و مدیر حسابرسی «سیدکو» در مورد وضعیت شرکت‌های زیرمجموعه اظهار کرد: با توجه به شرایط صادراتی و اوضاع داخلی، شرکت‌های سیمانی امکان تولید بیش از ظرفیت تعیین شده توسط انجمن صنفی را ندارند و از همین رو، این مجموعه اقداماتی همچون افزایش تنوع محصولات، کاهش هزینه‌های مالی، تکمیل زنجیره تولید، مدیریت مطالبات، تمرکز بر فروش نقدی و خرده فروشی و غیره را در دستور کار قرار داده است. وی گفت: با توجه به همین نگرش، شرکت سیمان کرمان که از لحاظ بنیادی موفق‌ترین شرکت سیمانی زیرمجموعه «سیدکو» بوده، خط یک را به تولید سیمان خاکستری، و خط دو را به تولید سیمان سفید تخصیص داده و در حال تجهیز خط ۳ جهت تولید آهک است؛ سایر شرکت‌ها از جمله سیمان شمال و سیمان مازندران و



غیره همین برنامه را در دستور کار دارند. اسماعیلی خاطرنشان کرد: علاوه بر این، کاهش هزینه‌های مالی تسهیلات به جد پیگیری می‌شود و مثلاً شرکت بین‌المللی ساروج بوشهر بزرگ‌ترین وام ارزی خود را که به صندوق توسعه ملی داشته، به ریالی تبدیل کرده و سایر شرکت‌ها در تلاش‌اند تا تسهیلات بانکی دریافتی خود را با تسهیلات ارزان قیمت‌تر جابه‌جا کنند. وی در خاتمه تأکید کرد: به هر حال باید جهت عبور از بحران تحریم‌ها، با تمامی پتانسیل‌های خود به مقابله با تحریم رفته و حسن مدیریت این مجموعه، تدابیری به منظور به حداقل رساندن آسیب تحریم‌ها اندیشیده است.

## محصولات شیمیایی

مرکز پژوهش‌ها ضمن اشاره به درآمد ۳۰ هزار میلیارد تومانی دولت در صورت اصلاح ارز مبنای محاسبه قیمت خوراک پتروشیمی‌ها، پیشنهاد داد که خوراک این واحدها و محصولات عرضه شده در بورس کالا با نرخ ارز بازار ثانویه محاسبه گردد.

## مواد غذایی

شرکت کشت و صنعت شهداب ناب خراسان از افزایش ۱۲۱ درصدی قیمت رب گوجه فرنگی خبر داده است !!

## عوامل گردآورنده

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