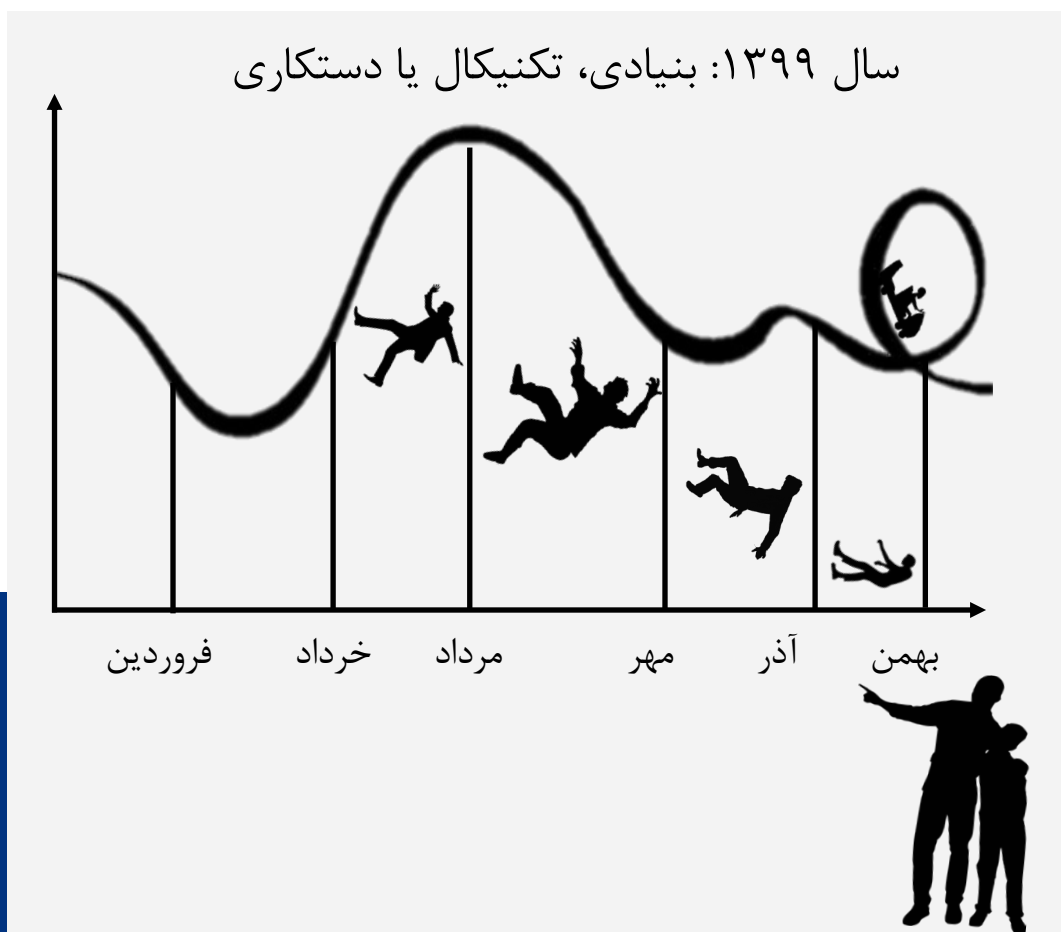




سامان بین

شماره اول - دی و بهمن ۱۳۹۹



۱۳۹۹

در این بازار بر ما چه گذشت!!

رصد نمودارهای بازار سرمایه

پتروشیمی امیرکبیر زیر

ذره بین سامان بین

گفتگو با دکتر علی سعدوندی

سایه افکنی بودجه بر بازار

سرمایه

بازگشت مس به دوران اوج

بررسی کلان اقتصاد

رکود در بازارهای موازی؟!



۴ جهانگردی

خلاصه از اخبار جهانی و
شاخص داو جونز آمریکا در

یکسال اخیر.

۶ ایرانگردی

در یکسال اخیر، چه بر سر بازار سرمایه ایران
آمد؟

۷ بازدهی

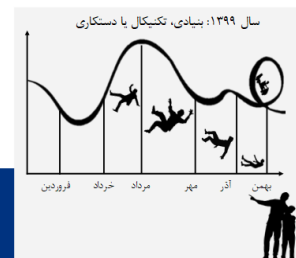
در این بخش به قیاس بازدهی صنایع مختلف و
رتبه بندی آنها می پردازیم.

۹ کدال گردی

دسته بندی اخبار جدید کدال

۲۳ نمودارگردی

بررسی، تحلیل و قیاس شاخص های مهم بازار
سرمایه شامل ورود و خروج پول، نمودارهای
نرمالایز شده معاملات ریالی و دلاری و دیگر
قیاس ها



انتشار: دکتر علی سعدوندی
سایه هفتی بودجه بر بازار
سرمایه

۱۳۹۹
در این بازار بر ما چه گذشت؟

رصد نمودارهای بازار سرمایه

پژوهشی آموزشی و پژوهشی
دانشگاه سامان بین

پارکنت مس به دوران لوج

پورس: اقتصاد

رکود در بازارهای مالی

بازار سرمایه از فروردین ماه تا انتهای بهمن ماه
روزهای پرپیچ و خمی را گذرانده است. شیوع
بیماری کرونا و تشدید آن، دستکاری های انجام
شده در بازار، قانون نویسی های یک شبه، قیمت
گذاری های دستوری، همه و همه از عوامل
طبیعی و غیر طبیعی تبدیل شدن بازار به ترن
هوایی سرمایه گذاران بود.

نشریه مورد نظر اولین شماره از نشریه سامان بین
است که توسط کارگزاری بانک سامان به
مدیریت عامل، جناب آقای دکتر مهرآور منتشر
می شود.

این نشریه توسط واحد سرمایه گذاری به
مدیریت سانا دست غیبی و همکاری آنا
حمیدیان و شایان منعم فراهم شده است.
این شماره از نشریه در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۰۶
منتشر شده که وقایع دی و بهمن ماه سال جاری
را مورد بحث و بررسی قرار داده است.



۲۵ کامودیتی گردی

کاوش کامودیتی ها و پیش بینی هر یک، در
انتهای این قسمت، پیش بینی کلی از روند
بازار را عنوان کردیم.

۳۳ تحلیل بنیادی

اختصاص یافته به تحلیل بنیادی شرکت
این شماره: شرکت پتروشیمی امیرکبیر
(شکبیر)

۳۶ گفتگو

بودجه ۱۴۰۰، دکتر علی سعدوندی: تقابل یا
هم افزایی بودجه و بازار سرمایه !!

۳۸ اقتصاد گردی

شامل بررسی مؤلفه های اصلی اقتصادی و
سرمایه گذاری



این مجله حامی محیط زیست و زندگی
پاک است در همین راستا به صورت
دیجیتال و آنلاین در اختیار همگان قرار
دارد.

راه های ارتباطی:
تلفن: ۰۲۱-۴۳۲۴۰۰۰
سایت: www.samanbourse.com
ایمیل: kargozarisaman@gmail.com - info@samanbourse.com
با انتقادات و پیشنهادات خود ما را در راه بهبود و ترقی یاری کنید.

سامان بین
نسخه اول
"در تمایز پیشتازیم"
کارگزاری بانک سامان
تهران، بلوار آفریقا، خیابان ناهید غربی، پلاک ۳۱

کارگزاری بانک سامان

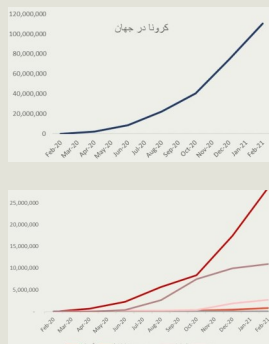
در تمایز پیشتازیم.



از طریق بارکد روبه‌رو با ما در ارتباط باشید.

بهداشت

کرونا در جهان



طبق اعلام سازمان بهداشت جهانی در تاریخ ۲۹ بهمن، تعداد نمونه‌های جدید با کاهش ۱۶ درصد نسبت به هفته گذشته به ۲.۷ میلیون نفر رسید. تعداد جانباختگان نیز در قیاس مشابه ۱۰ درصد کاهش داشته است.

همچنین بنا به گزارش Economist در تاریخ ۱۳ فوریه ۲۰۲۱، تعداد بیمارستان‌های آمریکایی اختصاص داده شده به کووید ۱۹ و تعداد بیماران کرونایی تحت مراقبت های ویژه به کمترین تعداد خود از ماه نوامبر رسیده است. همچنین تعداد نمونه های جدید رو به کاهش است.

به نظر می‌رسد واکسیناسیون اثر بخش بوده است.

اقتصادی

تقاضای جهانی طلا



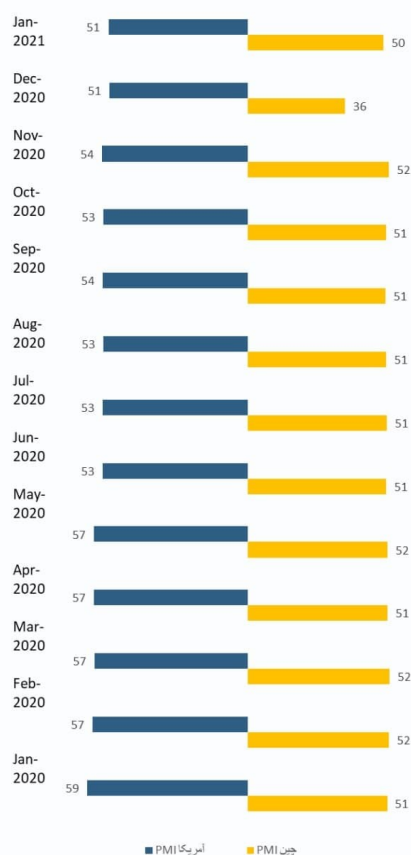
طبق گزارش شورای جهانی طلا (WGC) تقاضای جهانی برای طلا و جواهرات در طی سال گذشته به کمترین میزان خود از سال ۱۹۹۵ رسیده است.

کوه بدهی‌های جهانی

موسسه مالی بین‌المللی (IFC) برآورد کرده که بیماری کووید ۱۹ سبب صعود بی سابقه بدهی‌های جهانی به ۲۸۱ تریلیون دلار شده است.



سال ۲۰۲۰ و خصوصاً در اواخر سال میلادی، اخبار مثبت ساخت واکسن کرونا از طرفی و انتخاب جو بایدن و پیش بینی برقراری مجدد روابط تجاری بین دو ابرقدرت جهان (چین و آمریکا) از طرف دیگر، زمینه های صعود بازارهای جهانی را فراهم آورد و منجر به تقویت تقاضا و افزایش قیمت نفت و دیگر کامودیتی ها خصوصاً فلز مس، بیلت، بلوم و اسلب شد. ولی اخبار نشات گرفته از شناسایی ویروس جهش یافته انگلیسی، منجر به کاهش امید نسبت به درمان و رویه صعودی بازار خصوصاً در ایالت متحده آمریکا شد. هفته نخست در سال جدید میلادی هفته ای پر نوسان برای بازارهای مالی بود، در روزهای آغازین با توجه به انتشار داده های اقتصادی نه چندان جالب توجه چین و اتفاقات ناشی از عدم پذیرش باخت در انتخابات ریاست جمهوری ۲۰۲۱ آمریکا توسط ترامپ، بازارهای مالی با نوسانی منفی شروع به کار کردند. اظهارات استیون منوچین مبنی بر عدم حمایت از یارانه نقدی ۲۰۰۰ دلاری و گزارش ضعیف مشاغل در ماه دسامبر ۲۰۲۰ نیز خود صحنه قوی تری بر عدم اقبال سهامداران گذاشت. اما در ادامه با انتشار گزارش PMI فراتر از انتظار آمریکا (همانطور که در نمودار زیر مشخص است) بازارهای



سال ۲۰۲۰ سالی پر تنش و غیر قابل پیش بینی در اکثر بازارهای جهانی بود. سقوط اکثر بازارهای مالی در این سال از روز دوشنبه ۹ مارچ آغاز شد به گونه‌ای که میانگین صنعتی داو جونز افت شدیدی را تجربه کرد. (۲۲ درصد ریزش تنها در ۱۰ روز).



اخبار ناشی از انتشار ویروس کرونا منجر به ایجاد فضایی مبهم و ترس سهامداران از آینده شد، در نتیجه همانطور که در نمودار مشخص است، عمده سهامداران ترجیح دادند از بازار سهام، خصوصاً سهام کامودیتی محور خارج شده و به طلا به عنوان دارایی پوشش دهنده ریسک (ناشی از تبعات ویروس کرونا) روی آورند. عامل منفی دیگر، افت چشمگیر قیمت نفت به جهت عدم وجود تقاضا در مرزهای قرنطینه شده و پیش بینی رکود نشات گرفته از آن بود. همین امر منجر به افزایش نرخ طلا و کاهش نرخ کامودیتی ها و در نتیجه روند نزولی بازارهای سرمایه در اکثر کشورها شد. بعد از گذشت مدتی از انتشار ویروس کرونا و تطبیق بازارها با تبعات حضور ویروس جدید، سهام شرکت ها روندهای متفاوتی را در پیش گرفتند؛ بدین ترتیب که به عنوان نمونه محصولات شوینده، بهداشتی، بسته بندی و محصولات جامد پتروشیمی (به جهت حمل راحت تر) مورد توجه بازار واقع شده و نسبت به دیگر کامودیتی ها بهتر معامله شدند که در ادامه هر یک را جداگانه بررسی خواهیم کرد.

همزمان با خروج موقت برخی اقتصادها از رکود سنگین رخ داده به واسطه کرونا در ماه آپریل، اقتصاد جهانی و به تبع آن بازارهای سرمایه رویه صعودی متفاوتی را پیش گرفتند و از اعماقی که در ماه مارچ سقوط کرده بودند تا حدی نجات یافتند.

اما مجدد به جهت گسترش شدید و همه گیر شدن بیماری کرونا، بسیاری از کشورها بازگشایی را مختل کرده و برخی از آنها ناچار به اعمال مجدد و سنگین تر قرنطینه شدند؛ این امر در حالی بود که بهبود سریع در چین، جامعه جهانی را متحیر کرده بود، به طور کلی پیش بینی صعود طولانی مدت اقتصاد جهانی به سطح فعالیت های قبل از کرونا، همچنان با تردید دست و پنجه نرم می کند. در طی

سیاست

پایان ترامپ



شروع دوره **پستاترامپ** با دومین استیضاح وی در مجلس سنا توسط نانسی پلوسی زمانی کلید خورد که هنوز یک هفته به خروج کامل تیم ترامپ از ریاست جمهوری باقی مانده بود. ۶ جمهوری خواه نیز در کنار دموکرات ها رای موافق خود به استیضاح را اعلام کردند ولی به دلیل عدم کسب تعداد آرای مورد نیاز برای محاکمه وی در خصوص تحریک اوباش در عمارت پارلمانی به تاریخ ۶ ژانویه، ترامپ تبرئه شد.

همسویی سنا با بایدن

سنا، طرح محرک بودجه ۱.۹ تریلیون دلاری جو بایدن را تصویب کرده و مجلس در حال تبیین جزئیات قانون است؛ در حالی که با برخی جزئیات لایحه همچنان موافقت حاصل نشده است. با وجودی که بایدن مخالف هرگونه تعللی در تصویب لایحه است، نماینده جموری خواهان به نگرانی های موجود در اثر کسری بودجه اشاره می کند.

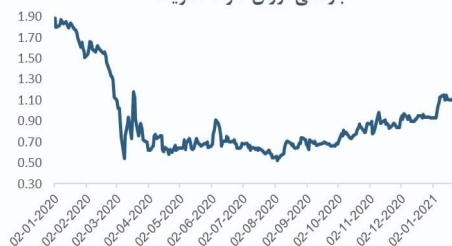
لری سامرز، مشاور اقتصادی سابق باراک اوباما معتقد است که هزینه سازی های سنگین می تواند به فشارهای تورمی و بی ثباتی مالی منجر شود.

جاننت یلن، وزیر خزانه داری آمریکا: برای کمک به بهبود کامل اقتصاد به یک بسته بزرگ محرک نیاز داریم. دفتر بودجه کنگره، کسری بودجه حداقل ۲.۳ تریلیون دلاری در سال مالی ۲۰۲۱ را پیش بینی می کند.

همچنین یلن، خاطر نشان کرد، "احتمال" افزایش مالیات برای جبران بخشی از کسری بودجه مطرح شده است.



بازدهی اوراق خزانه آمریکا



فعالیت های اقتصادی اصلی ترین بخش در راستای بهبود وضعیت اقتصادی و در نتیجه روند صعودی آن خواهد بود. بنا به یادداشت تحلیلگران گلدمن ساکس، اقتصاد جهانی به سرعت در صورت نتایج مثبت واکنش های به رویه صعودی باز خواهد گشت و GDP جهانی رشدی چشمگیر خواهد داشت و تقاضای جهانی تحت تاثیر اخبار مثبت بسیار قوی قلمداد می شود. تنها بخش نگران کننده، تسهیلات اعطایی است. بنا به گزارش صندوق بین المللی پول، تسهیلات اعطایی فشار نقدینگی را کاهش داده اما به همان میزان ریسک اعتباری افزایش یافته است و ممکن است در بلند مدت بر توانایی بانک ها در اعطا تسهیلات تاثیر بگذارد. بهتر است سیاستگذاران به پشتیبانی از اعطای تسهیلات ادامه دهند تا وضعیت رو به بهبود تقاضا جهانی کمتر با خطر مواجه شود. به طور کل؛ شرکت های داروسازی نقطه عطف توجه معامله گران در روزهای فعلی هستند و بخش بزرگی از بار ناشی از تعیین سمت و سوی رشد اقتصاد جهانی بر دوش آنهاست.



سهام با رشد خیره کننده ای مواجه شدند به طوریکه S&P500، داوجونز و نزدک به سقف های جدید دست یافتند. در ماه های گذشته، شیوع ویروس کرونا، منجر به افت قابل توجه شاخص PMI اکثر کشورها شده بود اما از فصل دوم سال ۲۰۲۰ شاخص PMI چین تغییر رویه داد و روندی رو به رشد به خود گرفت. PMI آمریکا نیز در ماه دسامبر ۲۰۲۰ با رشدی خیره کننده همراه شد و در کنار داده های اشتغال آمریکا، باعث تقویت شاخص دلار و همچنین نرخ اوراق خزانه این کشور شد (رفتار اخیر بازارهای مالی نشان دهنده بی توجهی سرمایه گذاران به ادعای ترامپ و انتظار رفع تنش های سیاسی بین چین و آمریکا به جهت حضور جو بایدن بود).

در نهایت، اعلام خبر پیروزی مجلس سنا توسط دموکرات ها و احتمال تصویب بسته مالی بزرگتر، منجر به سقف شکنی بازارهای سهام دنیا و رسیدن به سطح ۱۰۶ تریلیون دلار شد. میانگین صنعتی داوجونز به رکورد تاریخی جدید

۳۱.۵۲۲ واحد رسید. با این وجود، بازارها همچنان در ابهام نسبت به نتایج حاصل از واکنش های به سر می برند که آیا این رویه درمان می تواند اثربخش باشد یا مانند آنچه در انگلیس

و آفریقا رخ داد، ممکن است شاهد جهش هایی دیگر در ویروس کرونا باشیم. طبق تحقیقات صورت گرفته توسط صندوق بین المللی پول در اکتبر ۲۰۲۰، محدودیت ها و ممنوعیت ها مهم ترین عامل در رکود اقتصادی بوده است. در نتیجه رشد

نمودار روند یکساله شاخص داوجونز آمریکا

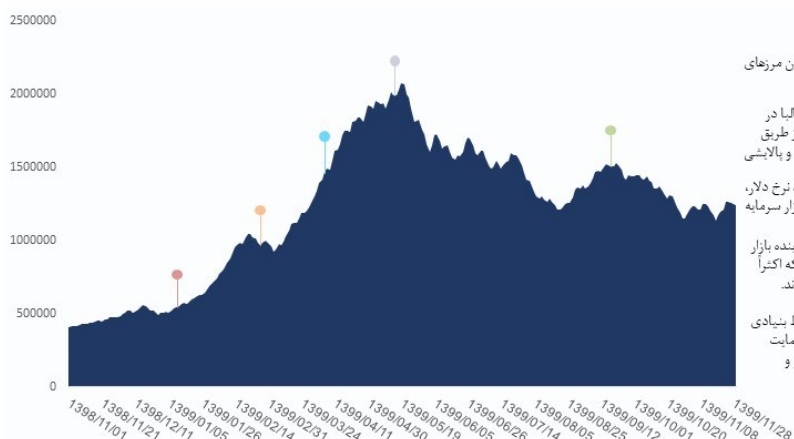


CPFF مخفف Commercial Paper Funding Facility: فرایند به کار گرفته شده توسط بانک مرکزی آمریکا در دوره بحران مالی ۲۰۰۸-۲۰۰۷ در راستای تزریق نقدینگی برای تسامین مالی کوتاه مدت بازارها بود که در مارچ ۲۰۲۰ برای کاهش تاثیرات نامطلوب بیماری همه گیر کوید ۱۹ بر بازارهای مالی به کار گرفته شد.



از زمان شیوع همه گیر ویروس کرونا، بازار ایران به جهت اهرم نرخ دلار، برخلاف اکثر بازارهای سرمایه جهان، رویه مثبتی را پیش گرفت؛ به دلیل بسته شدن مرزها و عدم امکان صادرات و محدودیت در واردات ارز، نرخ دلار نیمایی از ۹۰۰۰ تومان در اسفند ۹۸ به ۱۳۰۰۰ تومان در اردیبهشت ماه ۹۹ و ۲۵۰۰۰ تومان در شهریور ماه ۹۹ صعود کرد. رالی صعودی دلار نه تنها بازار سرمایه، بلکه به طور خاص سهام دلار محور را مورد اقبال قرار داد و به نوعی بازار، افزایش نرخ دلار تا ۳۲ هزار تومان در مهر ماه را در فصل بهار سال ۹۹ با افزایش قیمت ها پیش ریزی کرد. از طرفی دولت طبق پیش بینی ها و برنامه ریزی های قبلی در راستای تامین کسری بودجه قابل توجه خود ناچار به فروش دارایی های خود در بازار سرمایه شد که طبق زمان بندی صورت گرفته، اولین و دومین صندوق به ترتیب بانک، بیمه و صندوق پالایشی بود، در نتیجه سهام بانکی و پالایشی مورد حمایت و افزایش قیمت چشمگیر قرار گرفت و لازم به ذکر است که در زمان مذکور با توجه به ریزش قیمت نفت و کرک اسپردها، سهام ارزنده تری در بازار موجود بود اما آحاد سرمایه گذاران با در نظر گیری دستکاری دولت، اولویت سرمایه گذاری را خرید سهام پالایشی و بانکی قرار دادند. در نهایت نیز دولت از بابت فروش دارایی خود، شناسایی سود کرد. در پنج ماهه نخست سال ۹۹، چشم انداز افزایش نرخ ارز، انتظارات تورمی شکل گرفته در آحاد اقتصادی، دعوت دولت به ورود پول های خرد به بازار سرمایه و وعده و وعید (بدون پشتوانه) حمایت از سهامداران و بازار سرمایه منجر به اقبال بی سابقه به بازار سرمایه و ورود جریان قدرتمند نقدینگی به بازار شد که البته مواردی نظیر دشواری معامله در بازار مسکن و افزایش بی رویه قیمت خودرو نیز تشدید کننده این اقبال بود (رشد ۲۷۰ درصدی شاخص

بازار سرمایه در طی ۵ ماه) ولی از مرداد ماه سال جاری بازار به حالت کما فرو رفت. دولتمردانی که در مرداد ماه ۹۹ تشویق به ورود سرمایه گذاران به بازار سرمایه کرده بودند (زمانیکه بازار اکثر اخبار خوب را پیشخور کرده و از منظر ارزندگی به ندرت سهام ارزانی پیدا می شد)؛ بعد از ورود سرمایه ها و افزایش نقدینگی به بازار سرمایه از حمایت سرباز زدند و در نهایت بازار از مرداد ماه تا انتهای دی ماه ۹۹ با ۴۵ درصد ریزش در مدت زمان ۶ ماه رکورد ریزشی جدیدی در مدت زمانی اندک را به ثبت رساند. بعد از این ریزش متغیرهای بنیادی پا به عرصه گذاشتند. بهبود وضعیت کرونا، نه تنها منجر به افزایش تقاضا و به تبع آن رشد قیمت کامودیتی ها خصوصاً نفت و محصولات پتروپالایشی و فلزی شد، بلکه میزان تخفیف صادراتی محصولات ایران نیز با کاهش چشمگیری مواجه شد. انتخاب جو بایدن نیز مجدد نوید بخش ارتقا و بهبود شرایط کشور شد. اما رویه معاملاتی نشان از عدم بازگشت اعتماد سرمایه گذاران به بازار سرمایه است. بازار نیازمند اصلاح بود و باید آن را تجربه می کرد ولی نه تا این حد افسار گسیخته. قانون گذاری های دستوری بدون پشتوانه، عدم اجازه معاملات روزانه در بازار و لغو معاملات الگوریتمی از دیگر عواملیست که به این عدم اعتماد بیش از پیش دامن زد. همچنین انجام وظایف قانونی و حرفه ای نهادهای مالی به ویژه مقوله بازارگردانی از دیگر مواردیست که باید در زمینه صیانت بازار الگوریتمی سهام به صورت حرفه ای انجام می شد که متأسفانه این مهم نیز به وقوع نپیوست. در آخرین روزهای بهمن ماه نیز انتشار خبر جدید از طرف دهقان دهنوی مبنی بر جایگزینی تغییر دامنه نوسان از [۵، +۵] به [-۲، +۶] در نمادهای بورسی، تنها یک روز توانست منجر به سبز رنگ شدن نمادها شود و در روزهای بعدی همچنان بازاری قرمزپوش را شاهد بودیم.



بهداشت

کرونا در ایران



سیما سادات لاری، سخنگوی وزارت بهداشت، اظهار کرد: در تاریخ ۳۰ بهمن ماه ۱۳۹۹ تاکنون ۱۰ میلیون و ۲۷۴ هزار و ۵۲۹ آزمایش تشخیص کووید-۱۹ در کشور انجام شده است و مجموع بیماران کووید-۱۹ در کشور به یک میلیون و ۵۵۰ هزار و ۱۴۲ نفر رسید. وی متذکر شد: بر اساس آخرین تحلیل ها، در حال حاضر ۱۱ شهرستان در وضعیت قرمز، ۳۹ شهرستان در وضعیت نارنجی، ۲۲۸ شهرستان در وضعیت زرد و ۱۷۲ شهرستان در وضعیت آبی قرار دارد.

بازار سرمایه



انتقال
کرسی
ریاست

پیش بینی سودآوری شرکت ها

اواخر دی ماه سال جاری، سازمان بورس اعلام کرد شرکت ها باید پیش بینی سودآوری سالانه را اعلام کنند.

سایر اخبار

تعداد کدهای بورسی به بیش از ۵۷ میلیون رسید
عدم تغییر مالیات بر نقل و انتقال سهام در سال ۱۴۰۰

اقتصادی

کاهش نرخ بهره بین بانکی



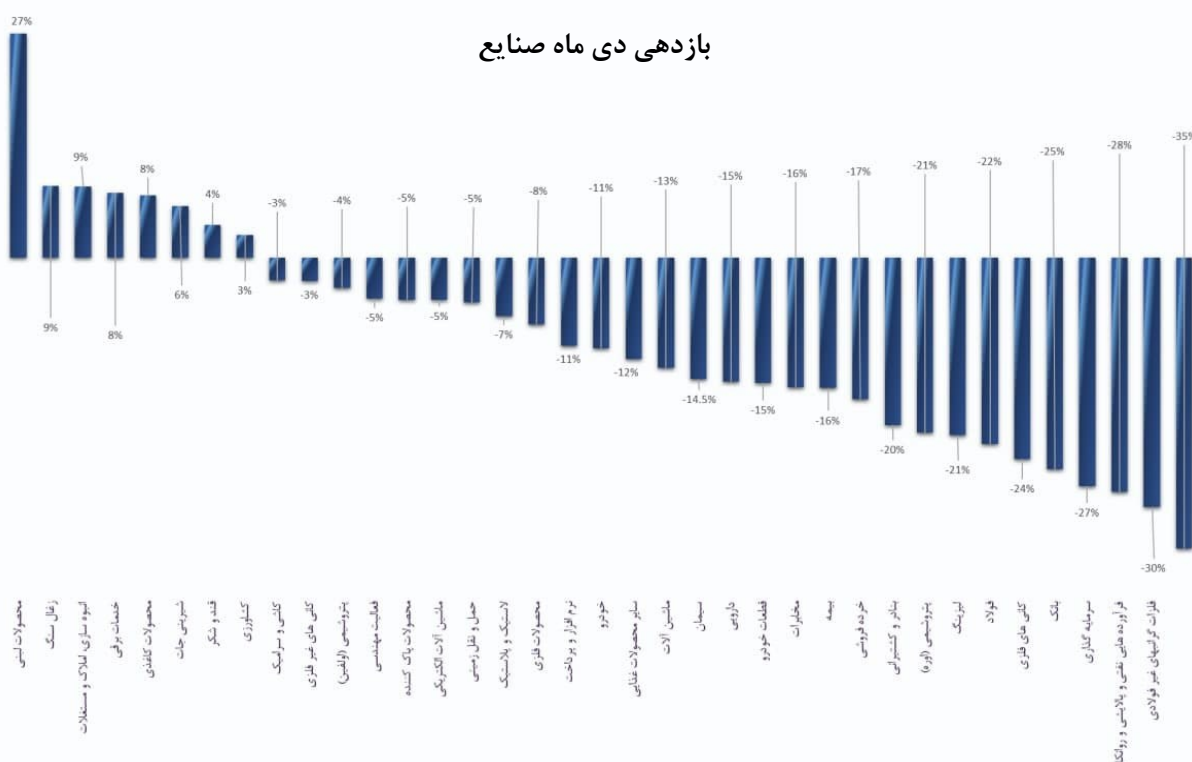
آبان ماه :
فراتر رفتن
سود بین
بانکی نسبت

به سقف دالان نرخ سود (۲۲ درصد)
(در نتیجه، انجام ۴ نوبت عملیات بازار باز هفتگی با هدف تزریق نقدینگی به بازار بانکی و هدایت نرخ سود به سمت نرخ سود هدف)

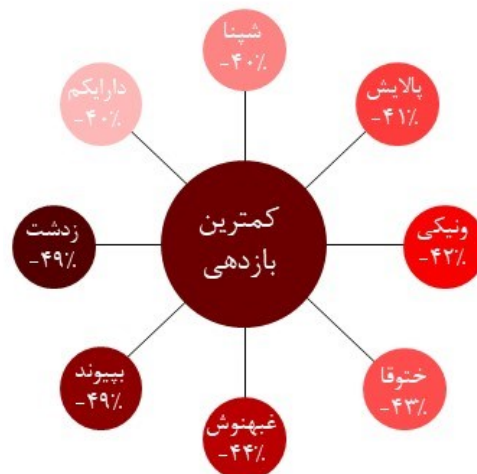


در دی ماه اکثر صنایع بزرگ و شاخص ساز بازدهی منفی بالایی داشتند که همین مسئله باعث ریزش شاخص و ترس بسیاری از سهامداران شد. اما در قیاس با صنایع بزرگتر، کوچکترها عملکرد بهتری داشتند و با وجود ریزش نزدیک به ۳۰۰.۰۰۰ واحدی شاخص کل در طی این ماه، چند صنعت بازدهی مثبت را تجربه کردند صنعت حمل و نقل زمینی با بازدهی نزدیک به ۲۷٪ عملکرد بسیار خوبی از خود به نمایش گذاشت. صنایع ماشین آلات، زغال سنگ، سیمان، محصولات لبنی و کانی های غیر فلزی از دیگر صنایع با بازدهی مثبت در این ماه بودند. همچنین ۸ نماد با بالاترین بازدهی در دی ماه در نمودار مقابل نشان داده شده اند که در این بین دو نماد از صنعت سیمان و عرضه اولیه چخزر هم به چشم می خوردند. نمادهای خموتور و سنیر با بازدهی بالای ۱۰۰٪ در این ماه از این حیث رکورددار بودند.

بازدهی دی ماه صنایع

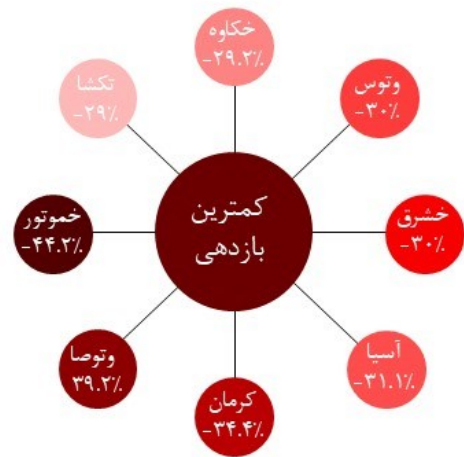


در نقطه مقابل بسیاری از سهم ها با ریزش مهیبی همراه بودند به طوری که صنعت فلزات گرانبهای غیر فولادی با ریزش ۳۵٪ بدترین عملکرد را در دی ماه به خود اختصاص دادند. و صنایع خودرو، پالایشی، بانکی و پتروشیمی که همگی از صنایع اصلی بازار سرمایه هستند نیز با بازدهی های منفی بالا دی ماه را به اتمام رساندند. در تصویر مقابل ۸ نماد با کمترین بازدهی در دی ماه در نمودار مقابل نشان داده شده اند که در این بین دو نماد زدشت و پیوند با افت قیمتی نزدیک به ۵۰٪ بدترین عملکرد را در بازار در این ماه داشتند. در صورت بررسی ۱۰ نماد با بدترین عملکرد در دی ماه، دو نماد پالایش و دارایکم به چشم می خورد که با افت قیمتی نزدیک به ۴۰٪ در این ماه همراه بودند.

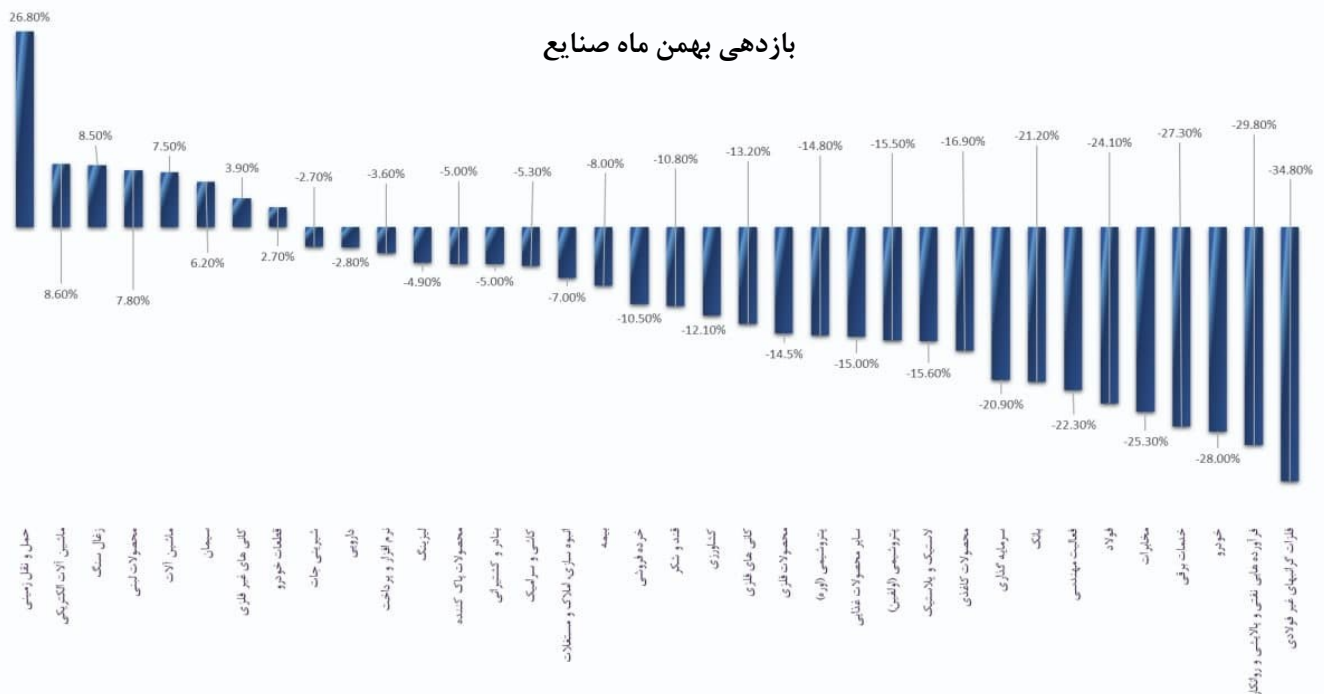




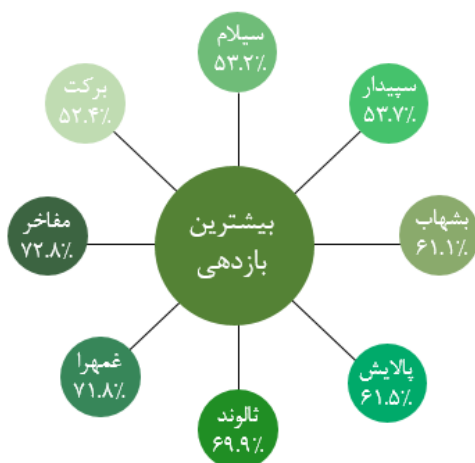
به طور کلی در بهمن ماه صنایع بزرگتر و شاخص ساز عملکرد بهتری داشتند و به نسبت صنایع کوچکتر توانستند بازدهی بیشتری را نصیب سهامداران خود کنند. همین مسئله هم باعث شد تا در طول این ماه شاخص کل بازدهی مثبت ۷.۷ درصدی را تجربه کند. در این بین سه صنعت زغال سنگ، فرآورده های نفتی و پالایشی و روانکار و صنعت فلزات گرانبه های غیرفولادی بیشترین بازدهی را در این ماه داشتند و در مقابل صنایع شیرینی جات، بیمه و ماشین آلات کمترین بازدهی ها را در این ماه ثبت کردند.



بازدهی بهمن ماه صنایع



در بین سهام با بازدهی مثبت نیز سه سهم مفاخر، غمهر و تالوند با بازدهی نزدیک به ۷۰٪ بیشترین بازدهی ها را در این ماه داشتند و سه نماد خموتور، وتوصا و کرمان بیشترین ریزش را در این ماه تجربه کردند.



محصولات شیمیایی

فارس - شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس
بهره برداری از طرح ها و پروژه های شرکت
پالایش گاز بید بلند خلیج فارس

بوعلی - شرکت پتروشیمی بوعلی سینا
برگزاری کنفرانس خبری و توضیح راجع به
فعالیت های عملیاتی شرکت.

شگوبا - شرکت پتروشیمی تندگویان
احداث واحد ssp poly c برای انعطاف پذیری
بیشتر تبدیل محصولات

قرن - شرکت پدیده شیمی قرن
بهره برداری از خطوط جدید تولید محصولات
بهداشتی و شوینده گروه البسه، خانه، شخصی
در گروه مایعات شوینده محصولات اکتیو

شپلی - شرکت پلی اکریل ایران
شفاف سازی راجع به درج نماد شرکت در تابلو
نارنجی بازار
برگزاری کنفرانس در جهت ابهامات حول قیمت
های منتشر شده در دی ماه سال ۱۳۹۹

پترول - گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان
افتتاح واحدهای فاز دوم پتروشیمی ایلام در
جهت تولید ۷۵۰ هزار تن محصول شامل اتیلن،
پروپیلن، بنزین پیرولیز و سوخت مایع

وپترو - شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی
خسارت تاخیر تادیه دادرسی شرکت ملی صنایع
پتروشیمی

شخارک - شرکت پتروشیمی خارگ
انجام تعمیرات ادواری به منظور افزایش ظرفیت
و بهبود کیفیت محصولات LPG و ایمن سازی
واحد جذب و تفکیک و خط دو آمین

شرنگی - شرکت صنعتی و شیمیائی رنگین
تغییر سهامدار عمده
فروش نماد ثفارس و تپمپی
واگذاری سهام شرکت عمران و توسعه فارس
واگذاری سهام گروه صنایع پمپ سازی ایران

شاملا - شرکت معدنی املاح ایران
دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ
فروش برخی محصولات یا ارائه خدمات

شصدف - شرکت صنعتی دوده فام
جریمه نقدی این شرکت در جهت گرانفروشی
دوده

کلر - شرکت کلر پارس
برگزاری کنفرانس خبری و توضیح راجع به
درآمد های شرکت و همینطور طرح های توسعه
شرکت
برگزاری کنفرانس خبری و توضیح راجع به نرخ
محصولات، رقیب ها و طرح توسعه شرکت

شیران - شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیائی
ایران
واگذاری ۱۴.۹۹ درصدی سهام شرکت توکا رنگ
فولاد سپاهان

شدوص - شرکت دوده صنعتی پارس
جریمه نقدی این شرکت برای گرانفروشی از
طرف تعزیرات حکومتی تهران

زنجان - شرکت صنایع کشاورزی و کود زنجان
واگذاری مجدد دفتر کار خریداری شده به
فروشنده با توافق طرفین اقاله بیع نامه به مبلغ
۱۹۴ میلیارد ریال
شفاف سازی راجع به خرید ملک و پرداخت
مبلغ بدون انتقال سند
مبلغ پرداخت شده در جهت خرید دفتر کار از
شرکت های زیر مجموعه

شکربن - شرکت کربن ایران
عرضه محصولات در بورس کالا
جریمه نقدی شرکت کربن ایران در رابطه با
تخلف گرانفروشی سال ۱۳۹۷

جم - شرکت پتروشیمی جم
انتشار دادنامه دادگاه تجدید نظر استان تهران
درخصوص اختلاف فیما بین این شرکت با
شرکت پتروشیمی مهر
ابلاغ عدم تمدید قرارداد شرکت پادجم با شرکت
جندی شاپور

شستان - شرکت صنایع پتروشیمی گلستان
نتیجه نهایی دعوی علیه شرکت توافق با شرکت
مهندسی همپا و تسویه بدهی به آن شرکت
است
واگذاری ۶ درصد از سهام شرکت آکام ناژ سانلی

خراسان - شرکت پتروشیمی خراسان
توقف تمامی فعالیت های شرکت به علت افت
فشار گاز
با رفع مشکل قطع گاز، این شرکت در مدار
تولید قرار گرفت
شرکت در هنگام پیش راه اندازی واحد های
تولیدی، به دلیل مشکلات فنی ناشی از قطعی
گاز، موجب گردید یکی از تجهیزات واحد
آمونیاک در حین راه اندازی دچار ترکیدگی شود
ولی آسیب جذب ندیده و واحد های تولیدی در
روز های آینده شروع به فعالیت مجدد می کند.

فلزات اساسی

ذوب - شرکت سهامی ذوب اصفهان
قرارداد واگذاری و انتقال پروانه بهره برداری
کلیه معادن، انتقال امتیاز زیر ساخت ها و خرید
کلیه اموال و دارایی های شرکت صنعتی معدنی
سامان سوادکوه
انعقاد نخستین قرارداد ریل صادراتی شرکت
ذوب آهن اصفهان به کشور افغانستان
شروع مجدد تولید ۶۰۰ هزار تن چدن مذاب
شرکت در مزایده تجهیز معدن و استخراج و
فروش سنگ آهن در معدن شیطان واقع در
استان یزد

فالوم - شرکت آلومتک
برنده شدن مزایده خرید انواع سیم ضایعاتی و
قرقره فلزی از شرکت برق منطقه ای خوزستان.
برنده شدن مناقصه فروش سیم هادی لینکس و
۱۰٪ کل مبلغ فروش در قالب ضمانتنامه بانکی
به عنوان تضمین انجام تعهدات.

فولاد - فولاد مبارکه اصفهان
شرکت در مزایده تجهیز معدن و استخراج و
فروش سنگ آهن در معدن شیطان واقع در
استان یزد

ورنا- شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا
تقسیم سود شرکت های زیرمجموعه

بانک ها و موسسات اعتباری

وملل- اعتباری ملل
واگذاری و فروش پروژه مروراید به منظور
افزایش در میزان تسهیلات دهی و افزایش
درآمد واسطه گری مالی (سود شناسایی شده
۴۴۹ میلیارد ریال)
واگذاری و فروش پروژه نیکا با شناسایی سود
۳۵۷ میلیارد ریالی

وپارس- بانک پارسیان
برگزاری مزایده از طرف شرکت گسترش
ساختمانی لوتوس پارسیان به نمایندگی از این
بانک در جهت واگذاری املاک مازاد آن
برگزاری مزایده برای فروش سهام خود در
شرکت سرمایه گذاری پارسیان
عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده به منظور
واگذاری املاک مازاد این بانک
عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده در جهت
فروش سهام شرکت گروه داده پردازی بانک
پارسیان

وشهر- بانک شهر
برگزاری مزایده در جهت فروش ۲ رقبه از
املاک مازاد بانک شهر
برگزاری مزایده به منظور فروش ۴۳۵ رقبه از
املاک مازاد بانک شهر
توضیحات تکمیلی راجع به سود حاصل از فروش
ملک در صورت های مالی
ابلاغ بانک مرکزی مبنی بر افزایش سرمایه ۲۰۰
درصدی از آورده نقدی و مطالبات
درخواست انتقال نماد بانک شهر به بازار اصلی
فرابورس به دلیل بهبود گزارش حسابرسی در
سه دوره متوالی
فراهم آوری زیرساخت ها برای بازگردانی نماد
وشهر

وانصار- بانک انصار
جزئیات ادغام این بانک با بانک سپه

خودرو- شرکت ایران خودرو
توثیق یا فک ۲۸.۷۴ درصد از سهام شرکت
گسترش سرمایه گذاری ایران خودرو به دلیل
اخذ تسهیلات

خمحور- تولید محور خودرو
با توجه به افزایش قیمت نهادهای تولیدی از
جمله مواد اولیه و افزایش نرخ ارز و تاثیر آن بر
بهای تمام شده، مقرر شد نرخ فروش محصولات
گروه محور اکسل کامیون و اتوبوس در سال
جاری به میزان ۲۸٪ افزایش یابد

خسایا- سایپا
فروش املاک مازاد گروه خودروسازی سایپا در
استان های تهران، البرز و مازندران

خگستر- شرکت گسترش سرمایه گذاری ایران
خودرو
مسدود شدن ۲۸.۷۴٪ از سهام سهامدار عمده
(شرکت ایران خودرو)

خمحرکه- نیرو محرکه
دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ
فروش چرخنده تیبیا

خفناور- شرکت مهندسی صنعتی روان فن آور
دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ
فروش محصولات

خلیل- شرکت مالیبل سایپا
افزایش متوسط ۳۵ درصد نرخ خرید انواع قراضه
ذوبی (مواد اولیه) گروه سایپا

خکرمان- شرکت گروه اقتصادی کرمان خودرو
انعقاد قرارداد همکاری توسعه دانش فنی و
طراحی خودرو برقی

خموتور- شرکت موتورسازان تراکتورسازی ایران
برگزاری کنفرانس خبری و توضیح راجع به
واحد های عملیاتی و محصولات تولیدی
دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ
فروش انواع موتور

فروی- شرکت ذوب روی اصفهان
برنده شدن در مزایده ۲۵۰۰ تن خاک روی از
طریق بورس کالا
خرید ۲۵۰۰ تن خاک روی (ماده معدنی
کربناته) با عیار ۱۲.۵ درصد از شرکت تهیه و
تولید مواد معدنی ایران از طریق بورس کالابه
مبلغ ۸۴,۰۳۲ میلیون ریال

فخاس- شرکت مجتمع فولاد خراسان
کاهش تولید آهن اسفنجی و شمش شرکت به
دلیل افت فشار گاز در استان.

فنورد- شرکت نورد و تولید قطعات فولادی
برگزاری کنفرانس خبری و توضیح راجع به
واحد های عملیاتی و تولیدات شرکت

فمراد- شرکت آلومراد
فروش تعداد ۴۷۰,۰۰۰ سهم شرکت آلومتک
متعلق به شرکت آلومراد

فولای- صنایع فولاد آلیاژی یزد
برگزاری مناقشه در جهت فروش سه دستگاه
ماشین آلات مستعمل
عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده
برگزاری مزایده فروش ۹۹.۹ درصد شرکت
صنایع مفتول کاران یزد

فروس- فروسیلیس ایران
دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ
فروش محصولات

وتوکا - سرمایه گذاری توکا فولاد
واگذاری ۳۶ درصد سهام شرکت توکا پارسیان
پیشرو (سود واگذاری به میزان ۴.۳۹۵ میلیون
ریال)

خودرو و ساخت قطعات

خزر- شرکت فنر سازی زر
افزایش ۹ درصدی نرخ محصولات

خاور- ایران خودرو دیزل
عرضه ۴۰ درصد از سهام شرکت چرخشگر

وتجارت- بانک تجارت

انتقال ۴/۷ درصد از سهام شرکت سرمایه گذاری ملی ایران از توقیف سازمان امور مالیاتی به این بانک

برگزاری مزایده برای واگذاری سهام خود در شرکتهای تابعه و وابسته.

۳۸.۵ درصد از سهام بانک سرمایه متعلق به شرکت ریخته گران به بانک تجارت انتقال یافت. واگذاری سهام متعلق به بانک تجارت در شرکت های فولاد مبارکه اصفهان و توسعه مولد نیروگاهی جهرم

سمایه- بانک سرمایه

ابهامات موجود با افزایش سرمایه از محل آورده نقدی این بانک

دی-بانک دی

انعقاد قرار داد برای تسهیلات اعطایی به شرکت های وابسته

انعقاد قرارداد تسهیلات اعطایی در چارچوب قانون عملیات بانکداری بدون ربا از نوع مراجعه و مشارکت مدنی با شرکت های فرعی بانک شامل: شرکت توسعه دنیا شهرکهن - شرکت تجارت گستر فرداد - شرکت عمران مسکن آباد دی - شرکت آتیه سازان دی

تکلف وزارت امور اقتصادی و دارایی نسبت به واگذاری ۱۴۵ هزار میلیارد ریال از باقیمانده سهام متعلق به دولت در شرکت های بورسی به بانک های ملت، صادرات ایران و تجارت و واریز وجوه حاصله به حساب خزانه داری کل کشور. همچنین واگذاری باقیمانده سهام متعلق به دولت در شرکتهای بورسی (معادل ۲۹۰ هزار میلیارد ریال) از بابت تأدیه بخشی از بدهی دولت به بانکهای مذکور

صدور مجوز بانک مرکزی برای افزایش سرمایه به مبلغ ۱۴۳.۶۰۰ میلیارد ریال (۹۰ درصد از مازاد تجدید ارزیابی سرمایه گذاری بلند مدت و ۱۰ درصد از مطالبات و آورده نقدی سهامداران) واگذاری ۵.۷ درصد از سهام شرکت تولید نیروی برق دماوند به قیمت ۶۳۰.۲۱ به صورت عمده در بازار فرابورس (سود و زیان پس از کسر مخارج انتقال ۶.۳۰۰ میلیارد ریال)

وآیند- بانک آینده

فروش ۳۵ دصد از سهام شرکت توسعه بین الملل ایران مال (مالک پروژه بازار بزرگ ایران- ایران مال)

وزمین- بانک ایران زمین

فروش زمین های مازار واقع در جزیره کیش

وگردش- بانک گردشگری

برگزاری مزایده در جهت واگذاری بخشی از سرمایه گذاری های خود در شرکتهای زیرمجموعه

بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی

دانا- بیمه دانا

برگزاری مزایده در جهت فروش املاک مازاد بر نیاز خود
عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده

وتعاون- شرکت بیمه تعاون

با پذیرش سهام شرکت بیمه تعاون در بازار دوم فرابورس ایران به صورت مشروط موافقت گردید. خرید یک قطعه زمین به مساحت ۸۴۰ مترمربع

ورازی- بیمه رازی

پاسخ به سوالات حول صورت های مالی منتشر شده

بنو- بیمه تجارت نو

برنده مناقصه بیمه نامه های شرکت فولاد خوزستان

بساما- بیمه سامان

تعهد ۱۵ درصدی برای تاسیس شرکت بیمه اتکایی سامان

پارسیان- بیمه پارسیان

برگزاری مزایده ۱۴.۲۹٪ از سهام شرکت سرمایه گذاری پارسیان

سرمایه گذاری

معیار- شرکت سرمایه گذاری معیار صنعت پارس
تمدید اجاره نامه زمین متعلق به طرح مجتمع فولادسازی نيزار پارس مرصاد احدی از شرکتهای فرعی معیار صنعت

وآذر - سرمایه گذاری توسعه آذربایجان
آگهی مزایده ۱۰۰ درصد سهام شرکت کولاک شرق

وتوصا- گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
برگزاری کنفرانس خبری و توضیح راجع به ترکیب پرتفو و فعالیت های شرکت های زیر مجموعه

وسکاب- شرکت سرمایه گذاری صندوق

بازنشستگی کارکنان بانک ها
عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده واگذاری یک باب آپارتمان مسکونی متعلق به شرکت گسترش ایوان پایدار
برگزاری مجدد مزایده جهت واگذاری یک باب آپارتمان مسکونی متعلق به شرکت گسترش ایوان پایدار، یکی از شرکت های فرعی شرکت سروص. بازنشستگی کارکنان بانکها

وسگلستا- شرکت سرمایه گذاری استان گلستان
شفاف سازی راجه به مالیات مشمول فعالیت های شرکت

وآوا- شرکت سرمایه گذاری آوا نوین

نتیجه نداشتن مزایده فروش سهام شرکت پاک اندیشان امین
اعلام سازمان اقتصادی کوثر به عنوان برنده مزایده فروش ۵۱.۹۵ درصد از سهام شرکت پاک اندیشان امین
فروش ۵۱.۹۵ درصد از سهام شرکت سرمایه گذاری پاک اندیشان امین به سازمان اقتصادی کوثر طی مزایده

وسکرد- شرکت سرمایه گذاری استان کردستان
لزوم انتقال سود تغییر ارزش و سود فروش سرمایه گذاری جاری در شرکت های سرمایه گذاری استانی به اندوخته سرمایه ای

وسقم- شرکت سرمایه گذاری استان قم
انتقال سود تغییر ارزش و سود فروش سرمایه گذاری جاری در شرکت های سرمایه گذاری استانی به اندوخته سرمایه ای با استناد ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار تهران
واگذاری یک باب آپارتمان مسکونی متعلق به شرکت گسترش ایوان پایدار، یکی از شرکت های فرعی شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها

وسرضوی- شرکت سرمایه گذاری سهام عدالت استان خراسان رضوی
توضیح راجع به مالیات مشمول سرمایه گذاری شرکت
برنده شدن در مزایده ۱۸۰۰۰ تن خاک روی از طریق بورس کالا

وسمرکز- شرکت سرمایه گذاری استان مرکزی
توضیح راجع به مالیات مشمول سرمایه گذاری شرکت

وشمال- شرکت سرمایه گذاری چشم انداز توسعه شمال
درخواست شرکت سهم نگر پویا در ارتباط با تصفیه حساب قرارداد

ومهان- گروه توسعه مالی مهر آیندگان
انتشار و عرضه اوراق اجاره سهام شرکت معدنی و صنعتی گل گهر به منظور تامین مالی شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان

وساپا - گروه سرمایه گذاری سایپا
واگذاری ملک شرکت در استان مازندران
واگذاری اموال مازاد شرکت گروه خودروسازی سایپا از طریق شرکت فام
عقد قرارداد با شرکت سبدگردان تحت نظارت سازمان بورس

سدبیر- شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان
تحصیل ۳۵ درصد از سهام شرکت ابتکار پویای ایرانیان

تاصیکو- سرمایه گذاری صدر تامین
واگذاری ۸٪ از سهام شرکت زغال سنگ پروده طبس

وخارزم- سرمایه گذاری خوارزمی
تسویه بدهی و آزادسازی وثایق به مبلغ ۹.۸۵۶.۰۰۰ میلیون ریال

صبا- سرمایه گذاری صباتامین
افزایش سرمایه شرکت های زیرمجموعه

ونیکی- شرکت سرمای گذاری ملی ایران
خرید ۱۲ درصد از سهام شرکت ایران مریونس توسط شرکت مدیریت سرمایه گذاری ملی ایران
از شرکت های فرعی شرکت سرمایه گذاری ملی ایران می باشد.

وسپهر- سرمایه گذاری مالی سپهرصادرات
واگذاری ۱.۱۸ درصد از سهام بانک صادرات به صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی سپهر بازار سرمایه (سپهر بازار) و در ازای آن واحدهای سرمایه گذاری صندوق یاد شده برای این شرکت صادر شده است.

واتی- شرکت گروه سرمایه گذاری آتیه دماوند
نتیجه نهایی به اعتراض به اموال واگذار شده

انبوه سازی املاک و مستغلات

ثبهساز- شرکت بهساز کاشانه تهران
برگزاری مزایده در جهت فروش ۵ واحد مسکونی پروژه کاشانک
آپارتمان های مسکونی پروژه کاشانک تهران طی مزایده انجام شده به فروش رسید.
برگزاری مزایده در جهت فروش ۴ واحد مسکونی پروژه کاشانک

ثاژن- شرکت سخت آژند
عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده فروش دو قطعه زمین
برگزاری مزایده در جهت فروش دو قطعه زمین ۵۰۰ متری به طور یکجا

ثالوند- شرکت سرمایه گذاری مسکن الوند
ابطال واحد های صندوق سرمایه گذاری زمین و ساختمان مسکن شمال غرب و کسب سود ۲۰ میلیارد ریالی برای این شرکت

ثنظام- شرکت سرمایه گذاری ساختمانی نظام مهندسی ایران
واگذاری سهام شرکت صنعتی شیمیایی رنگین با نماد شرنگی در بازار دوم فرابورس
واگذاری ۰.۳۷ درصد از سهام شرکت صنعتی شیمیایی رنگین با نماد شرنگی در بازار دوم فرابورس

کیسون- شرکت کیسون
انعقاد قرارداد احداث ساختمان توربین فاز ۲ نیروگاه اتمی بوشهر
واگذاری ۹۵ درصد از سهام شرکت پریلیسیه لجستیک
توضیح راجع به تاخیر در انتشار صورت های مالی شرکت

ثامید- شرکت توسعه و عمران امید
تمام واحد های عرضه شده در مزایده (واحدهای مازندران و ۹ واحد تجاری و اداری در پروژه قزوین) به مبلغ ۹۰۰,۹۲۷ میلیون ریال به فروش رسید.
برگزاری مزایده عمومی برای واگذار تعداد محدودی از واحدهای مسکونی-تجاری و اداری تکمیل شده و در حال اجرا خود
انعقاد قرارداد در جهت سرمایه گذاری و مشارکت در احداث پروژه مجتمع مسکونی تورج واقع در تهران
پیش بینی فروش ۲۷۰ میلیارد ریالی از طریق فروش واحدهای تجاری-انباری تجاری و اداری تکمیل شده با برگزاری مزایده عمومی
فراخوان انتخاب شریک سرمایه گذار جهت پروژه ۱۰۳۰ اهواز

ثنوسا- شرکت نوسازی و ساختمان تهران
تسویه مطالبات این شرکت از شرکت عمران شهر جدید پردیس به صورت واگذاری اراضی در دست اعمال است.
مزایده فروش سهام شرکت عمران و مسکن سازان استان اردبیل (سهامی خاص)

شاهد- شاهد

واگذاری سهام و شناسایی سود ۲۰۲۹.۷۰۵
میلیون ریالی
شناسایی سود ۲.۸۷۶ میلیارد ریالی از بابت
سرمایه گذاری سعدی

وساخت- شرکت سرمایه گذاری ساختمان ایران
فروش سهام با نمادهای وثنو و ثنوسا و ثخوز و
ابطال صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی سهم آشنا یکم

ثفارس- شرکت عمران و توسعه فارس
انحلال شرکت سمیع فارس به علت عدم سود
آوری
انعقاد قرارداد تهیه و ساخت اسکلت پروژه
مجمع تجاری اداری محله ای آسمان صدرا
توسط شرکت ارگ مشاهیر کهن
انعقاد قرارداد مشارکت در ساخت مسکن

ثمسکن- شرکت گروه سرمایه گذاری مسکن
افزایش ۱۲ برابری سود خالص شرکت سرمایه
گذاری مسکن شمال

ثتران- شرکت سرمایه گذاری مسکن تهران
مصوبه هیئت مدیره مبنی بر انعقاد قرارداد تهیه
مصالح و اجرای کلیه عملیات ساختمانی
بلوکهای قطعه B پروژه مرکز شهر اندیشه با
شرکت سرمایه گذاری نوین پایدار
افزایش پیش بینی بهاء تمام شده پروژه های
بنفشه ۲ و مرکز شهر اندیشه
انعقاد قرارداد اجرای کلیه عملیات ساختمانی
قطعه B پروژه مرکز شهر اندیشه

محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر

غنوش- شرکت نوش مازندران
برنامه تولید آبمیوه ی ۱۰۰ درصد طبیعی
پاستوریزه شده، بدون استفاده از کنسانتره
(NFC)
آگهی مزایده فروش آپارتمان اداری در تهران

غصینو- شرکت صنعتی مینو

برگزاری مزایده در جهت فروش ملک خود واقع
در استان اصفهان
واگذاری سهام ۱.۳۷ درصد از شرکت قاسم ایران
(سهامی عام) به صورت نقدی
دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ
فروش برخی از محصولات
تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ خرید مواد اولیه
دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ
فروش محصولات
فروش ملک واقع در اصفهان به شرکت نگین
گلستان کاشان توسط مزایده برگزار شده

غگرچی- شرکت بیسکویت گرجی

برگزاری کنفرانس خبری و توضیح راجع به طرح
توسعه شرکت

غچین- شرکت مجتمع کشت و صنعت چین
چین

کسب ۴.۵ میلیارد ریال سود بابت خرید و
فروش سهام در آذر ماه ۱۳۹۹

غویتا- شرکت ویتانا

شرکت در نظر دارد زمین به اضافه مستحقات
کارخانه تهران از طریق مزایده کتبی عمومی به
فروش برساند
انعقاد قرارداد فروش ۸۴۰۰ تن محصول به
فروشگاههای زنجیره ای افق کوروش
دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ
فروش محصولات
مزایده ی یک قطعه زمین در کارخانه تهران

غدام- شرکت خوراک دام پارس

مبلغ ۱۰۶,۹۱۰ میلیون ریال با نمایندگان
فروش محصولات و تامین کنندگان مواد اولیه
معامله شده است

غبشهر - صنعتی بهشهر

۱۳.۸ درصد افزایش نرخ انواع روغن ساخته شده
حلب و با توجه به ترکیب تولید محصولات بسته
بندی حلب و پلاستیک به طور متوسط افزایش
نرخ ۶ تا ۷ درصدی برای دیگر محصولات

غمینو - صنایع غذایی مینوشرق

دریافت مجوز افزایش بیش از ۱۰ درصد نرخ
فروش برخی از محصولات گروه بیسکویت

غشادر- شرکت شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان
غربی

انتخاب شرکت فنی و مهندسی نوآوران ایرانیان
(اینوتگ) به عنوان پایین ترین پیشنهاد خرید
تجهیزات دستگاه شیرخشک
برگزاری مناقصه در جهت خرید انواع مواد اولیه
و بسته بندی
عدم حصول نتیجه از برگزاری مناقصه خرید
دستگاه باد کن بطری با ظرفیت ۳۰۰۰ بطری
یک لیتری در ساعت
خرید محل کارخانه قدیم و زمین رو به رو آن
توسط شرکت صنعتی داداش برادر
عدم حصول نتیجه از برگزاری مناقصه خرید
انواع مواد اولیه و بسته بندی
برگزاری تجدید مناقصه خرید انواع مواد اولیه و
بسته بندی
تحویل محل کارخانه قدیم به خریدار

غپینو- صنعتی پارس مینو

پیش بینی تحقق سود ۲۷۱ ریالی به ازای هر
سهام برای سال مالی ۱۳۹۹
افزایش ۲۵ درصدی در نرخ مواد اولیه (شکر،
روغن، لاف و کارتن)
افزایش ۲۵ درصدی در نرخ فروش محصولات

غالبر- شرکت لبنیات کالبر

بهره برداری از کارخانه شیر خشک کالبر در
جهت تولید انواع محصولات شیر خشک ، پودر
، کازئینات MPC آب پنیر ، خامه ،

غمارگ - مارگارین

۱۳.۹ درصد افزایش نرخ انواع روغن ساخته شده
حلب

غدیس- شرکت پاکدیس

افزایش نرخ محصولات به میزان ۱۳ درصد برای
آبمیوه گازدار پت یک لیتری ، ۱۴ درصد برای
آبمیوه گازدار پت ۳۰۰ سی سی

غشوگو- شرکت شوکو پارس
دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ
فروش برخی محصولات یا ارائه خدمات

تبرک- شرکت گروه کارخانجات گروه صنعتی
تبرک
فروش دارایی ثابت شرکت فرعی با شناسایی
سود ۲۳۰.۰۰۰ میلیون ریالی

حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات

حآسا- شرکت آسیا سیر ارس
افزایش مبالغ قرارداد با شرکت فولاد هرمزگان
انعقاد قرارداد حمل ریلی محصولات مجتمع
فولاد مبارکه

حریل- شرکت ریل پرداز سیر
افزایش ۵۴ درصدی نرخ تعرفه حمل و نقل ریلی
مواد معدنی
انعقاد قرارداد حمل و نقل بین المللی فوروردی
از ایستگاه سرخس ترکمن تا ایستگاه بندر
عباس
ما به ازای صرفه جویی سوخت محقق شده طرح
توسعه حمل و نقل ریلی مطابق با موافقت نامه
فی مابین شرکت بهینه مصرف سوخت و شرکت
راه آهن ج.ا.ا و موضوع قرارداد فی مابین شرکت
راه آهن ج.ا.ا و شرکت ریل پرداز سیر (سرمایه
گذار عامل صرفه جویی) مبلغ ۳۵/۰۰۰ میلیون
ریال بابت صورت وضعیت اول تایید ماده ۱۲
قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام
مالی (یارانه سوخت) مذکور محقق و به عنوان
درآمد سال جاری شناسایی شده است.
انعقاد قرارداد ۲ قرارداد بین المللی حمل ریلی
۱۰۰ هزار تن گوگرد و گرانول با شرکت
GREEN GROUP FZE امارات متحده
عربی

سایر واسطه‌گری‌های مالی

ولساپا - لیزینگ رایان سایپا
تسویه اوراق مشارکت ۱۰۰۰ میلیاردی

ولیز- شرکت لیزینگ ایران
مزایده نوبت دوم فروش املاک تملیکی واقع در
شهرستان آمل
برگزاری مزایده عمومی فروش یک دستگاه
آپارتمان تملیکی این شرکت واقع در استان
مازندران
برگزاری مزایده در جهت فروش یک دستگاه
ملک تملیکی واقع در آمل

سیمان، آهک و گچ

سنیر- شرکت سیمان سفید نی ریز
شفاف سازی راجع به نرخ محصولات، درآمد ها
و هزینه های عملیاتی
مجوز افزایش سرمایه با صرف سهام و سلب حق
تقدم
عدم موافقت سازمان بورس با طرح افزایش
سرمایه

سهرمز- شرکت سیمان هرمزگان
برگزاری مزایده عمومی برای فروش ۲ باب از
املاک خود را واقع در شهر تهران و ۹ باب
در جزیره قشم
عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده نه باب از
املاک خود واقع در جزیره قشم و دو باب در
شهر تهران

سبزوا- شرکت سیمان لار سبزوار
انعقاد قرارداد و تفاهم نامه علمی و صنعتی با
دانشگاه حکیم سبزواری در راستای مدیریت و
صرفه جویی هزینه های انرژی توسط گروه های
علمی و پژوهشی
افزایش سرمایه شرکت سنجش سهام از شرکت
های فرعی
فروش املاک مازاد شرکت سیمان سبزوار به
شرکت سنجش سهام سبزوار

سقاین- سیمان قاین
تحصیل سهام صفوی، سمزن و سیمان فارس
شرکت آریا صنعت برنده مزایده فروش ۵۰.۰۰۰
سیمان پاکتی تیپ ۲ در مرز میل کشور ۷۸
افغانستان شد

سجام- شرکت مجتمع سیمان غرب آسیا
تسویه تسهیلات دریافتی از شرکت تعاونی اعتبار
اعتماد ایرانیان- آخرین مبلغ بدهی طی یک
فقره چک لغایت فروردین ماه ۱۴۰۰ تسویه می
گردد

فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای

شزنگ- تجهیز نیروی زنگان
مدارک و مستندات لیست دارایی های شرکت
واگذاری صددرصد سهام شرکت تواندار صنعت
نیروی دیار

ونفت- شرکت سرمایه گذاری صنعت نفت
عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده واگذاری
۹۶ درصد سهام شرکت تابعه جوی گستر نفت
ارزش گذاری شرکت سرمایه گذاری نفت قشم از
شرکت های وابسته

شپاس- نفت پاسارگاد
نتیجه نهایی دعوی شرکت به نفع شرکت فرعی
هرمزپاسارگاد مبنی بر محکومیت بانک دی به
پرداخت وجه ضمانتنامه ها و خسارات صادر
گردید.

شنفت - نفت پارس
انتشار ۱۰۰۰ میلیارد ریال اوراق مرابحه برای
خرید بخشی از لوپکات مورد نیاز شرکت

رایانه و فعالیت وابسته به آن

رکیش- شرکت کارت اعتباری ایران کیش
خرید ساختمان اداری ۷۷ میلیارد تومانی

پرداخت - به پرداخت ملت
برگزاری کنفرانس خبری و توضیح راجع به
اخبار حول مالیات بر تراکنشات دستگاه های پوز
و همچنین طرح های توسعه و حاشیه سود
شرکت در فروش شارژ

زپارس- شرکت ملی کشت و صنعت و دامپروری پارس
برگزاری مزایده در جهت فروش یک قطعه زمین به مساحت حدود ۱۲ هکتار با کاربری زراعی واقع در استان اردبیل
برگزاری کنفرانس خبری و توضیح راجع به نرخ های فروش و پیش بینی بهره برداری از دو طرح پادار و طرح ساماندهی

زقیام- شرکت کشت و دام قیام اصفهان
برگزاری مناقصه محدود خرید دستگاه شیردوشی یکصد واحدی پارالل
برنده مناقصه شرکت گسترش صنایع و خدمات کشاورزی معرفی شد.

زکوثر- سرمایه گذاری کشاورزی کوثر
توضیحات در خصوص پروژه های در دست ساخت شرکت و همینطور فعالیت های کشت درج شرکت مرغ اجداد زربال (سهامی عام) با نماد اجداد از شرکت های زیر مجموعه این شرکت
فروش بلوک کنترلی سهام تحت مالکیت این شرکت در شرکت خوراک دام پارس (سهامی عام) با نماد "غدام"

زفکا- کشت و دامداری فکا
انتقال ۳۲۰ راس گوساله ماده به پروژه ماکو
انعقاد قرارداد مهم اجاره یک قطعه زمین به مساحت ۱۰۴۴ هکتار از اراضی شهرستان پلدشت

مواد و محصولات دارویی

داهو - داروسازی اوه سینا
افزایش نرخ فروش ۶۰ درصدی ویتامین ث

دشیمی- شرکت شیمی دارویی داروپخش
برگزاری کنفرانس خبری و توضیح راجع به بهای تمام شده مواد مصرفی

دروز- شرکت روزدارو
برگزاری مزایده در جهت جایگزینی انبار کارخانه روزدارو

پدرخش- شرکت تولیدی و صنعتی درخشان تهران
فروش یک واحد صنعتی واقع در شهرک کاسپین قزوین به مبلغ ۲۷۰۰۰۰۰ میلیون ریال

پتایر- شرکت تولیدی ایران تایر
افزایش نرخ تایرهای کشاورزی و راهسازی توسط انجمن صنفی صنعت تایر صورت گرفته است که سهم تایرهای فوق در فروش این شرکت حدوداً ۲ درصد میباشد.

پارتا- شرکت مجتمع صنعتی آرتاویل تایر
افزایش نرخ تایرهای کشاورزی و راهسازی توسط انجمن صنفی صنعت تایر صورت گرفته است که سهم تایرهای فوق در فروش این شرکت حدوداً ۳.۱ درصد میباشد

پیزد - مجتمع صنایع لاستیک یزد
بهره برداری از پروژه افزایش ظرفیت تولید تایرهای رادیال به تعداد ۳۵۰۰۰۰ حلقه به تولید جاری سالانه

اطلاعات و ارتباطات

های وب- شرکت داده گستر عصر نوین
۲۵ درصد افزایش مبلغ قرارداد توسط کافرا صورت گرفته است.
تعدیل قرارداد خرید و تامین تجهیزات مرکز داده

افزایش سود خالص شرکت به دلیل کاهش ۲۵ درصدی پهنای باند اینترنت زیر ساخت برای شرکت های استفاده کننده

اوان- شرکت مبین وان کیش
انعقاد قرارداد در جهت ایجاد کنسرسیومی جهت با هدایت و ICT سرمایه گذاری در حوزه راهبری مبین وان کیش با شرکت های سرمایه گذاری مهرگان سرمایه پارس و شرکت ستارگان نوآوری داوین

زراعت و خدمات وابسته

رتاپ - تجارت الکترونیک پارسیان
قرارداد خرید ۱۷۰۰۰ دستگاه کارتخوان
تاپکیش - تجارت الکترونیک پارسیان کیش
قرارداد فروش ۱۷۰۰۰ دستگاه کارتخوان به شرکت رتاپ

فن آوا- شرکت گروه فن آوا
شرکت فن آوا کارت از شرکت های زیرمجموعه گروه فن آوا برنده مناقصه ارائه خدمات انفورماتیکی فاوا بانک کشاورزی شد
برنده مناقصه نگهداری و تعمیر سیستم های ITS هوشمند تونل نیایش و شهید صدر

مرقام- ایران ارقام
تجدیدیه قرارداد شماره ۱۵۵/۴ بانک کشاورزی درخصوص پشتیبانی و نگهداری دستگاههای NCR خودپرداز با برند پشتیبانی و نگهداری دستگاه های خودپرداز به مدت سه سال GRG

سپیدار - سپیدار سیستم آسیا
شناسایی ۱۳۳ میلیارد ریال درآمد غیرعملیاتی به دلیل فروش ساختمان فعلی (وجود فضای مازاد در ساختمان فعلی به جهت دورکاری)
خریداری زمین در چهارچوب افزایش سرمایه

سیستم- شرکت همکاران سیستم
واگذاری ۱۵ درصد سهام شرکت سپیدار سیستم آسیا

افرا- شرکت افرانت
برنده در مناقصه تامین تجهیزات و سیستم شرکت مرکز تهران و مرکز مخابراتی اصفهان

مفاخر - توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی
برنده شدن در مناقصه بانک صادرات

لاستیک و پلاستیک

پکرمان- شرکت گروه صنعتی بارز
نرخ فروش تایرهای کشاورزی و راهسازی بیش از ۱۰ درصد افزایش می یابد.

دیران- شرکت ایران دارو
فروش محصولات دارویی به شرکت پخش البرز
انعقاد قرارداد فروش محصولات دارویی با شرکت
پخش البرز به مبلغ ۱۳۳.۲۵۹ میلیون ریال

دالبر- شرکت البرز دارو
معامله به مبلغ ۲۰۷.۷۱۷ میلیون ریال با شرکت
همگروه
معامله ای به مبلغ ۳۴۲,۲۷۶ میلیون ریال با
شرکت های زیر مجموعه پخش البرز (البرز
بالک)
دست یابی به دانش فنی تولید داروی ایورمکتین
با همکاری پارک علم و فن آوری و دانشگاه علوم
پزشکی استان قزوین

دسبحان - شرکت سبحان دارو
انعقاد قرار داد توزیع و فروش محصولات دارویی
و مکمل های غذایی

دلقما- شرکت دارویی و بهداشتی لقمان
دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ
فروش برخی محصولات یا ارائه خدمات

دزهرای- داروسازی زهرای
صدور رای به نفع دزهرای برای تعیین
تکلیف مطالبات سنواتی از شرکت توسعه دارویی
رسا

دجابر- داروسازی جابر ابن حیان
بهره برداری از پروژه جدید با ظرفیت عملی
۲۰۰۰۰۰۰۰۰۰ کپسول و قرص

دعبید- داروسازی دکتر عبیدی
دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ
فروش محصولات یا ارائه خدمات
انعقاد قرارداد خرید ماشین آلات از اروپا برای راه
اندازی و تجهیز سایت فعلی

درازک- لابراتوارهای رازک
صدور رای به نفع درازک برای تعیین
تکلیف مطالبات سنواتی از شرکت توسعه دارویی
رسا

برکت- گروه دارویی برکت
برگزاری کنفرانس خبری و توضیح راجع به
واکسن کرونا تولید شده

پخش- شرکت پخش البرز
تسویه بخشی از مطالبات این شرکت از طریق
دریافت اوراق خزانه نوع اول

واسطه‌گری های مالی و پولی

واحیا- شرکت مجتمع صنایع و معادن احیاء
سپاهان
تصویب محکومیت نقض تعهدات قراردادی از
سوی شرکت پخش عظیم در روند خرید ۶۶.۵
درصد سهام شرکت پلی اکریل توسط این
شرکت

وصنا- شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع
بهشهر ایران
خرید ساختمان اداری شرکت

وثنو- شرکت سرمایه گذاری ساختمان نوین
واگذاری سهام ۰.۱۶ درصد شرکت بیمه کوثر
واگذاری ۰.۲۱ درصد از سهام بیمه کوثر

استخراج کانه های فلزی

کاما- شرکت باما
انعقاد تفاهمنامه با سازمان بنادر و دریانوردی
دریافت مجوز تاسیس کارخانه تولید کنسانتره
مس سولفیدی و کنسانتره مولیبدن از سازمان
صنعت، معدن و تجارت استان اردبیل
صدور تضمین در وجه شرکت توسعه معدن
روی ایران بابت توافقنامه انجام امور بازرگانی
خارجی بین شرکت تجاری و بازرگانی مواد
معدنی میناب (شرکت فرعی باما) و شرکت
توسعه معدن روی ایران

صدور تضمین به مبلغ ۹۰۰ میلیارد ریال در
وجه شرکت توسعه معدن روی ایران بابت انجام
امور بازرگانی خارجی بین شرکت تجاری و
بازرگانی مواد معدنی میناب و شرکت توسعه
معدن روی ایران

کگل - معدنی و صنعتی گل گهر
شرکت در مزایده خرید ۳.۵۳۱.۶۳۶.۳۶۱ سهام
شرکت سرمایه گذاری پارسیان

کچاد- شرکت معدنی و صنعتی چادرملو
واگذاری تعداد ۱۴۵,۸۵۹,۹۳۳ سهم از سهام
شرکت آهن و فولاد سرمد ابرکوه
شرکت در مزایده خرید ۳.۵۳۱.۶۳۶.۳۶۱ سهام
شرکت سرمایه گذاری پارسیان

کدما- شرکت معدنی دماوند
برگزاری مزایده در جهت فروش ۵۰۰ تن
کنسانتره سرب
عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده در جهت
فروش ۵۰۰ تن کنسانتره سرب
برگزاری مزایده برای فروش ۱۰۰۰ تن کنسانتره
سرب سولفور

کروی- شرکت توسعه معدن روی ایران
فروش ماهیانه ۲۰۰۰ تن محصول شمش روی
صادراتی شرکت های زیر مجموعه توسعه معدن
روی ایران از طریق شرکت بازرگانی مواد معدنی
میناب

کگهر - سنگ آهن گهرزمین
شرکت در مزایده خرید ۳.۵۳۱.۶۳۶.۳۶۱ سهام
شرکت سرمایه گذاری پارسیان

کبافق- معدن بافق
برگزاری کنفرانس خبری و توضیح راجع به
موجودی مواد و فروش آن تا آخر سال ۱۳۹۹
تمدید ۴ ماهه پروانه بهره برداری تا تاریخ ۲۸
فروردین سال ۱۴۰۰

ماشین آلات و دستگاه های برقی

بکام- شرکت کارخانجات تولیدی شهید قندی
(کابل های مخابراتی شهید قندی)
تولید محصول جدید کابل های هادی
(نوعی ACSR آلومینیومی تقویت شده با فولاد
هادی در خطوط انتقال هوایی)

بموتو- شرکت موتوژن
افزایش ۲۵٪ نرخ فروش گروه محصولات کولری
مزایده فروش ۱۰۰٪ سهام شرکت خودرو صنعت
موتوژن (سهامی خاص)

بترانس- ایران ترانسفو
تهاتر بدهی مالیاتی ۱.۱۵۰.۰۰۰ میلیون ریالی
شرکت با مطالبات از دولت

کاشی و سرامیک

کحافظ- شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک
حافظ
عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده در جهت
فروش ماشین آلات مستعمل و راکد خطوط
تولید کاشی

کهرام- تولیدی گرانیات بهسرام
خرید نصب وراه اندازی دو دستگاه چاپ
دیجیتال و بهره برداری از آن

کانی های غیر فلزی

کفرا- فرآورده های نسوز ایران
واگذاری معدن دولومیت دوچشمه به شرکت
فرآورده های نسوز ایران مشروط بر احداث واحد
دولومیت کلسینه در بازه زمانی یکساله

کگاز- شیشه و گاز
انعقاد قرارداد فروش بطری ۳۰۰ سی سی یکبار
مصرف سفید

کایتا- شرکت ایتالران
امضای توافقنامه با شهرداری قرچک مبنی بر
تغییر کاربری و تفکیک ششصدانگ سه قطعه
زمین کارخانه

سفاسی- شرکت فارسیت اهواز
این شرکت محکوم به پرداخت مبلغ
۱۲.۹۲۴.۵۲۲.۷۷۲ ریال در حق موسسه نظم
گستر صداقت بابت اصل و جرائم تاخیر در
پرداخت مطالبات خود شد.

کاذر- شرکت فرآورده های نسوز آذر
برگزاری کنفرانس خبری و توضیح راجع به نرخ
محصولات و طرح های توسعه شرکت

کسرام- شرکت پارس سرام
دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ
فروش محصولات

کتوکا- تولیدی و خدمات صنایع نسوز توکا
شرکت در مناقصه خرید اقلام نسوز و اجرای
عملیات نسوز تاندیش شرکت فولاد میارکه
اصفهان

کقزوی- شیشه قزوین
دریافت مجوز افزایش بیش از ۱۰ درصدی نرخ
فروش شیشه جام فلوت و مشجر

پیمان کاری صنعتی

خصدرا- شرکت صنعتی دریائی ایران
انعقاد قرارداد برای طراحی، ساخت و تحویل پنج
فروند شناور راهنما بر فولادی بنادر شمالی کشور
به صورت ترک تشریفات توسط شرکت صدرا
ساحل از شرکت های فرعی با سازمان بنادر و
دریانوردی.

عدم حصول نتیجه از شرکت در مناقصه
انعقاد قرارداد ۴ فروند نفتکش ۱۱۳۰۰۰ تنی
افرامکس

بالاس- شرکت مهندسی ساختمان و تأسیسات
راه آهن
برگزاری مزایده در خصوص فروش ماشین آلات
سبک و سنگین ثابت و متحرک و همچنین
فروش ضایعات
افشای اطلاعات مربوط به نتیجه نهایی دعوی له
و علیه شرکت

شرکت های چند رشته ای صنعتی

وغدیر - سرمایه گذاری غدیر
عرضه ۲۰۸ درصد سهام شرکت تنوین

ویانک- شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده در جهت
عرضه سهام شرکت تجهیزات مدارس ایران
عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده عرضه
سهام شرکت ایران پوپلین با شرایط اعلامی
عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده عرضه
سهام شرکت ایران- نوبت دوم
ثبت افزایش سرمایه این شرکت در دست اقدام
است

عرضه سهام شرکت سرمایه گذاری شفادارو

محصولات کاغذی

چکارن- شرکت کارتن ایران
فسخ قرارداد با شرکت تولیدی مقوای یاران
انعقاد قرار داد با شرکت صنعت ساخت و بسته
بندی کارتن آرمانی

چکاپا- شرکت گروه صنایع کاغذ پارس
صدور مجوز پروانه بهره برداری شرکت پارس
طبیعت سلولز توسط وزارت صنعت، معدن و
تجارت

استخراج سایر معادن

کماسه- شرکت تامین ماسه ریخته گری
شفاف سازی راجع به شکایت های انجام شده
حول مالکیت اراضی این مجموعه

ماشین آلات و تجهیزات

لازما- شرکت کارخانه های صنعتی آزمایش
از فروش سهام شرکت کارخانه های صنعتی
آزمایش (سهامی عام) که در مالکیت شرکت
توسعه و گسترش آزمایش (سهامی خاص) جز
شرکتهای زیر مجموعه (مشمول تلفیق) حدود
۳۲ میلیارد ریال سود برای شرکت به وجود
آورده است.

تکشا- گسترش صنایع و خدمات کشاورزی
برنده شدن در مناقصه فروش و نصب یک
دستگاه شیردوش اتوماتیک پارالل

آبادا- شرکت تولید نیروی برق آبادان
توضیح راجع به مالیات مشمول فعالیت های
شرکت
تعدیلات سنواتی

مبین- مبین انرژی خلیج فارس
دریافت مجوز افزایش بیش از ۱۰ درصد در نرخ
سرویس های جانبی

بزاگرس- تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر
برگزاری مزایده فروش عرصه و اعیان دو قطعه
پلاک ثبتی به شرح جدول مندرج در آگهی
روزنامه واقع در استان گلستان، شهرستان علی
آباد کتول

تجارت و عمده فروشی به جز وسایل نقلیه موتور

بمیلاد- شرکت توسعه بازرگانی آهن و فولاد
میلاد
تحصیل ۳۵ درصد سهام شرکت نفت
پارس
افزایش سرمایه شرکت ارزش آفرینان میلاد
(سهامی خاص) از شرکت های زیر مجموعه

قند و شکر

قنبرت- شرکت قند تربت حیدریه
فروش شکر بصورت نقدی به شرکت های سامان
بازار رضوی، صنایع غذای رضوی، خمیرمایه
رضوی.
خرید چغندر قند از شرکت کشاورزی رضوی.

قجام- فرآورده های غذایی و قند تربت جام
درج نماد شرکت در تابلو نارنجی بازار به علت
عدم ارائه صورتهای مالی حسابرسی

قنات- شرکت قند ثابت خراسان
توضیح راجع به نحوه اثر گذاری عملکرد شرکت
قند بیستون بر این شرکت

فعالیت های کمکی به نهاد های مالی واسطه

امید-تامین سرمایه امید
پذیرش تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق
اجاره سهام شرکت گروه توسعه مالی مهر
آیندگان
پذیرش تعهد پذیره نویسی اورا مباحه دولت با
نماد اراد۷۴ به مبلغ ۱۰.۰۰۰ میلیارد ریال

تنوین- شرکت تامین سرمایه نوین
پذیرش تعهد پذیره نویسی اوراق مباحه عام
دولت اراد ۶۶
واگذاری و فروش یک واحد آپارتمان اداری

امین - تامین سرمایه امین
پذیرش تعهد پذیره نویسی و بازار گردانی اوراق
صکوک اجاره شرکت سرمایه گذاری تامین
اجتماعی به مبلغ ۳۰.۰۰۰ میلیارد ریال با
سررسید ۴ ساله

لوتوس- شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان
پذیرش تعهد پذیره نویسی اوراق مباحه عام
دولت(اراد۶۶)
پذیرش تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق
اجاره شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان
تعهد و بازارگردانی ۱ میلیون اوراق شرکت نفت
پارس با نرخ سالانه ۱۸ درصد و ۴ ساله

عرضه بخار و آب گرم

بکهنوج- شرکت تولید برق ماه تاب کهنوج
مبلغ ۶۹۸ میلیارد ریال توسط شرکت مادر
تخصصی تولید نیروی برق حرارتی به عنوان
جریمه دیرکرد این شرکت در پرداخت تعهدات
خود به صورت علی الحساب به بستانکار حساب
شرکت ماه تاب کهنوج منظور شده است که در
سال مالی منتهی به ۳۰ دی ماه ۹۹ مبلغ ۴۵۵
میلیارد ریال در دفاتر این شرکت به عنوان
درآمد شناسایی خواهد شد.
آزادسازی یا فک رهن ۵۳ درصد از سهام ناشر
متعلق به سهامدار عمده

لابسا- شرکت آسالا
افزایش بیش از ۱۰ درصدی قیمت کولر با توجه
به شروع فصل تولید و فروش کولر توسط هیات
مدیره تعیین و بر کالاها اعمال شده است

تپکو- شرکت تولید تجهیزات سنگین هپکو
انتقال ۵۲.۲۵ درصد از سهام این شرکت توسط
سازمان خصوصی سازی، به سازمان تامین
اجتماعی

تمحرکه- ماشین سازی نیرو محرکه
برنده شدن شرکت در مناقصه ساخت، بارگیری،
حمل و تحویل کلمپ نگهدارنده درب هنگر
انعقاد قرارداد راه اندازی خط رنگ بدنه اسکانیا
با شرکت وزنه

ساخت محصولات فلزی

فاراک- شرکت ماشین سازی اراک
برنده شدن شرکت ماشین سازی اراک در
مناقصه پروژه عملیات تکمیلی احداث پل بزرگ
نهراب
شرکت خدمات چاه های نفت پتروپارس برنده
مناقصه تأمین ، ساخت و نصب ۲۲ دستگاه
تجهیزات سرچاهی و ایکسمستری گردیده است.
این شرکت در مناقصه پروژه عملیات تکمیلی
احداث پل بزرگ نهراب واقع در محور زابل -
زاهدان برنده شد
برنده مناقصه ساخت ۵۴ سطحه میانی پل
شناور PMP به مبلغ ۸۸۹ میلیارد ریال (مدت
اجرای پروژه ۲۰ ماه)

توقف پروژه پتروشیمی کیان به جهت تغییر
سیاست اجرای پروژه از Early Work به
Early Production مرتبط با واحد بوتادین

فاذر- شرکت صنایع آذرآب
انعقاد قراردادهای: ۱- ساخت راکتورهای
پتروشیمی دهدشت ۲- ساخت مخزن ومبیل
پتروشیمی دهدشت ۳- تامین مواد، طراحی،
ساخت و حمل طرح توسعه آزادگان جنوبی.

فبیرا- صنایع بسته بندی ایران
توقیف ملک

قیمت‌ها مربوط به تاریخ آخرین روز بهمن ماه ۱۳۹۹ است

نماد	پیش بینی سود برای سال ۹۹	قیمت	P/E Forward
خیابرس	(۷۹۲)	۶,۰۹۰	-
حقاری	۳,۳۲۶	۱۲,۳۸۰	۳.۶۹
واوا	۲,۳۸۰	۸,۹۴۰	۳.۷۶
ثغن	۷۲,۵۵۴	۳۸۸,۷۴۰	۳.۹۸
زفکا	۲,۷۸۲	۱۲,۳۲۰	۴.۴۳
سیتا	۲,۴۵۶	۱۵,۰۴۰	۶.۱۳
فاسمین	۲,۶۸۱	۱۷,۳۵۰	۶.۴۳
شرائل	۵,۵۸۸	۳۷,۴۵۹	۶.۷۰
نوری	۷,۸۲۰	۵۳,۴۳۰	۶.۸۳
جم	۴,۴۵۲	۳۲,۹۶۰	۷.۴۰
فولاد	۱,۶۴۰	۱۲,۲۰۰	۷.۴۴
شخارک	۵,۳۵۶	۴۳,۱۱۰	۸.۰۵
خراسان	۸,۵۳۰	۶۹,۵۳۰	۸.۱۵
شغدیر	۷,۴۲۴	۶۰,۶۶۰	۸.۱۷
چدن	۳,۰۳۶	۲۵,۵۵۰	۸.۴۲
شیراز	۶,۲۷۴	۵۳,۴۳۰	۸.۵۲
کاوه	۲,۱۲۰	۱۸,۲۶۰	۸.۶۱
فبانهیر	۵,۸۰۰	۵۱,۷۴۰	۸.۹۳
فروری	۷,۸۳۴	۷۰,۱۸۱	۸.۹۶
شگل	۲,۷۳۸	۲۴,۸۴۰	۹.۰۷
سجوز	۲,۵۳۶	۲۳,۰۸۰	۹.۱۰
فروس	۵۴۸	۵,۰۳۰	۹.۱۸
کاما	۱,۶۰۴	۱۵,۱۹۰	۹.۴۷
کرغال	۳,۲۸۷	۳۱,۱۹۶	۹.۴۹
بموتو	۵,۹۶۷	۵۸,۶۱۰	۹.۸۳
فملی	۱,۱۹۷	۱۲,۱۳۰	۱۰.۱۳
دشیمی	۲,۸۴۴	۳۰,۱۵۰	۱۰.۶۰
دکپول	۲,۹۷۰	۳۱,۸۹۲	۱۰.۷۴
کتوکا	۳,۶۸۸	۳۹,۸۱۵	۱۰.۸۰
پکرمان	۲,۵۸۹	۲۸,۳۰۰	۱۰.۸۹
دتماد	۴,۱۲۸	۴۶,۶۰۰	۱۱.۲۹
سرود	۱,۸۵۳	۲۱,۱۷۰	۱۱.۴۳
کاسپین	۲,۳۰۰	۲۵,۵۶۱	۱۱.۶۳
دابور	۳,۵۸۵	۴۱,۸۶۰	۱۱.۶۸
دلر	۳,۰۵۰	۳۶,۳۴۰	۱۱.۹۱
درازک	۳,۰۰۹	۳۵,۸۸۰	۱۱.۹۳

خدمات فنی و مهندسی

رنیک- جنرال مکانیک
شروع به کار پروژه جبل الکتاب

استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف

حقاری - حقاری شمال
انعقاد تفاهم نامه همکاری جهت ساخت دکل با
مجتمع کشتی سازی فراساحل ایران (ایزوایکو)

هتل و رستوران

گکیش- توریستی ورفاهی آبادگران کیش
خرید یک واحد آپارتمانی در فاز ۲ نوبنیاد در
جزیره کیش

سمگا- گروه سرمایه گذاری میراث فرهنگی
واگذاری ۲۰ درصد از سهام شرکت توسعه
خدمات ساختمانی پارس کیمیا
شناسایی سود از محل ابطال واحدهای عادی در
صندوق اختصاصی بازارگردانی گروه گردشگری
ایرانیان برای شرکت سرمایه گذاری میراث
فرهنگی و گردشگری ایران و شرکت تجارت بین
الملل میلاد پارس زیگورات از شرکت های فرعی
این مجموعه

گکوثر- شرکت هتل بین المللی پارسیان کوثر
اصفهان
دریافت مجوز تغییر تقریبا ۴۰ درصد در نرخ
فروش ارائه خدمات

مخابرات

اخبر- مخابرات ایران
برگزاری مزایده از طرف شرکت مدیریت سازمان
سازه غدیر به نمایندگی از شرکت مخابرات ایران
برای فروش تعدادی ملک

نماد	پیش بینی سود برای سال ۹۹	قیمت	P/E Forward
دکیمی	۱,۳۲۳	۲۶,۲۳۰	۱۹.۸۳
آپ	۹۳۵	۱۸,۵۷۰	۱۹.۸۶
کاذر	۱,۷۰۸	۳۳,۹۴۰	۱۹.۸۷
سبجنو	۳,۰۷۵	۶۱,۳۴۰	۱۹.۹۵
پهلهند	۲,۲۶۴	۴۵,۳۸۰	۲۰.۰۴
دشیری	۱۱,۰۹۷	۲۳۴,۲۳۰	۲۱.۱۱
لخزر	۹,۲۰۴	۱۹۹,۱۰۰	۲۱.۶۳
لرما	۱,۳۰۰	۲۸,۱۹۰	۲۱.۶۸
فرب	۳,۹۷۵	۸۸,۵۵۰	۲۲.۲۸
نگشا	۲,۲۵۳	۵۰,۳۰۰	۲۲.۳۳
چافت	۷۴۱	۱۶,۷۳۰	۲۲.۵۸
زگلدشت	۲,۰۵۶	۴۶,۹۳۹	۲۲.۸۳
سبزوا	۱۶۳	۳,۸۵۲	۲۳.۶۳
سبهان	۶,۱۵۵	۱۴۸,۰۰۰	۲۴.۰۵
سختاش	۷,۰۴۹	۱۷۰,۵۱۰	۲۴.۱۹
کترام	۲,۰۱۲	۴۹,۵۴۰	۲۴.۶۲
دره‌آور	۲,۲۵۰	۵۵,۸۱۵	۲۴.۸۱
سغوب	۱,۲۵۷	۳۱,۳۶۰	۲۴.۸۷
غپینو	۲۷۱	۶,۷۵۰	۲۴.۹۱
شدوص	۱,۲۳۳	۳۰,۷۸۰	۲۴.۹۶
کحافظ	۵۳۸	۱۳,۴۶۰	۲۵.۰۲
کلوند	۱,۹۵۹	۴۹,۲۲۰	۲۵.۱۳
شکرین	۳,۸۲۴	۹۹,۳۳۰	۲۵.۹۸
دکوشر	۷۷۲	۲۰,۳۸۰	۲۶.۲۷
سخرز	۱,۲۰۰	۳۱,۵۹۰	۲۶.۳۳
ددام	۸۶۴	۲۳,۷۲۰	۲۷.۴۵
بویج	۱,۹۵۳	۵۴,۰۲۰	۲۷.۶۶
ولشرقی	۳۳۳	۹,۲۷۶	۲۷.۸۶
کفرا	۱,۶۰۵	۴۵,۸۶۰	۲۸.۵۷
کرا	۸۰۴	۲۳,۵۴۰	۲۹.۲۸
فجام	۳۵۱	۱۰,۴۰۰	۲۹.۶۳
عشهد	۲۶۵	۸,۱۰۰	۳۰.۵۷
غبه‌نوش	۲,۴۷۱	۷۷,۰۴۰	۳۱.۱۸
سکرد	۳۴۷	۱۱,۳۲۰	۳۲.۶۲
قمرو	۱,۰۹۴	۳۷,۲۷۰	۳۴.۰۷
کشرقی	۲,۸۳۳	۹۷,۹۸۱	۳۴.۵۹
شتوکا	۱,۶۰۰	۵۶,۲۳۲	۳۵.۱۵

نماد	پیش بینی سود برای سال ۹۹	قیمت	P/E Forward
ساوه	۵,۰۹۱	۶۴,۳۴۱	۱۲.۶۴
ساروم	۳,۱۵۳	۴۰,۳۹۰	۱۲.۷۸
کگل	۱,۴۱۰	۱۸,۰۵۰	۱۲.۸۰
دفرا	۲,۰۹۶	۲۷,۴۷۰	۱۳.۱۱
فراور	۲,۹۰۰	۳۸,۱۰۰	۱۳.۱۴
پکویبر	۱,۱۲۲	۱۴,۹۲۰	۱۳.۳۰
مصوفی	۱,۲۹۱	۱۷,۲۷۰	۱۳.۳۸
لایا	۳,۶۲۷	۴۸,۶۵۰	۱۳.۴۱
رتکو	۱,۴۶۲	۱۹,۶۹۰	۱۳.۴۷
فازان	۲,۶۰۱	۳۵,۱۰۰	۱۳.۴۹
دامین	۱,۰۱۲	۱۴,۳۳۰	۱۴.۱۶
سفانو	۳,۰۱۱	۴۳,۱۹۰	۱۴.۳۴
سشرقی	۵۰۱	۷,۳۰۰	۱۴.۵۷
سپاها	۶۲۵	۹,۳۴۰	۱۴.۹۴
پیزد	۴,۷۷۵	۷۳,۱۵۱	۱۵.۳۲
هجرت	۱,۷۶۲	۲۷,۴۰۸	۱۵.۵۶
قاسم	۸۸۳	۱۳,۷۸۷	۱۵.۶۱
کسعدی	۱,۱۹۵	۱۸,۹۲۰	۱۵.۸۳
خکار	۱,۴۱۰	۲۲,۶۸۰	۱۶.۰۹
دقازی	۲,۸۳۰	۴۵,۷۶۳	۱۶.۱۷
شکله	۳,۲۳۷	۵۶,۰۰۰	۱۷.۳۰
فاما	۱,۲۸۷	۲۲,۳۹۰	۱۷.۴۰
غزر	۱,۵۷۲	۲۷,۴۷۰	۱۷.۴۷
لخانه	۱,۶۱۲	۲۸,۸۴۲	۱۷.۸۹
چکاپا	۳۰۲	۵,۴۳۰	۱۷.۹۸
دوب	۲۳۷	۴,۲۷۴	۱۸.۰۳
بنیرو	۸۷۴	۱۵,۷۷۰	۱۸.۰۴
شنفت	۲,۸۰۶	۵۱,۴۶۰	۱۸.۳۴
دپارس	۴,۷۷۴	۸۷,۷۶۰	۱۸.۳۸
خدبزل	۲,۳۸۴	۴۳,۸۸۳	۱۸.۴۱
دفارا	۳,۷۰۴	۶۸,۶۷۰	۱۸.۵۴
چکاووه	۸۰۷	۱۵,۳۴۰	۱۹.۰۱
دارو	۱,۷۷۴	۳۳,۷۹۰	۱۹.۰۵
کخاک	۲,۳۹۸	۴۵,۸۳۰	۱۹.۱۱
شپاس	۱,۱۶۲	۲۲,۲۲۹	۱۹.۱۳
شاملا	۲,۷۰۵	۵۳,۴۲۰	۱۹.۷۵
شاملا	۲,۷۰۵	۵۳,۴۲۰	۱۹.۷۵

نماد	پیش بینی سود برای سال ۹۹	قیمت	P/E Forward
بکاب	۱,۱۶۷	۳۶۳,۸۴۰	۳۱۱.۷۷
غدام	۷۷۲	۴۰۴,۹۳۰	۵۲۴.۵۲
شیترو	۸	۴,۲۱۳	۵۴۸.۰۵
شلعاب	۳۰	۱۷,۵۳۰	۵۸۴.۳۳
فلوله	۱۹	۲۱,۳۹۰	۱,۱۲۵.۷۹
قشابت	(۳۲۸)	۷۲,۴۴۰	-

نماد	پیش بینی سود برای سال ۱۴۰۰	قیمت	P/E Forward
سمازن	۱,۲۸۵	۱۱,۸۳۰	۹.۳۱
کرمانا	۳,۷۵۰	۳۶,۳۸۰	۹.۷۰
بترائس	۱۶۸	۳,۰۱۰	۱۷.۹۲
سقاین	۵,۶۰۱	۸۱,۳۹۰	۱۴.۵۳
غمینو	۸۵۶	۱۲,۵۵۱	۱۴.۶۶
پلوله	۸۱۱	۱۸,۲۹۴	۲۲.۵۶
چخزر	۲,۷۵۵	۶۳,۸۹۷	۲۳.۱۹
کلر	۴,۴۴۶	۱۴۰,۱۳۴	۳۱.۵۲
قشیر	۴۰۳	۲۷,۱۹۲	۶۷.۴۷
غاذر	۶۹۶	۵۴,۴۱۰	۷۸.۱۸
بالبر	۱۵۱	۴۷,۹۱۰	۳۱۷.۲۸

نماد	پیش بینی سود برای سال ۹۹	قیمت	P/E Forward
قزوبین	۱,۱۲۰	۴۰,۶۳۰	۳۶.۲۸
دتوزیع	۱,۴۱۰	۵۱,۳۳۹	۳۶.۴۱
فمراد	۴,۰۷۱	۱۴۸,۴۹۰	۳۶.۴۸
داوه	۵۴۴	۲۰,۱۴۱	۳۷.۰۲
کماسه	۱,۲۳۰	۴۶,۳۲۰	۳۷.۵۸
غصینو	۱,۸۹۹	۷۱,۵۴۲	۳۷.۶۷
فلامی	۱,۱۷۱	۴۵,۲۹۰	۳۸.۶۸
شینا	۳,۱۵۲	۱۳۹,۷۰۰	۴۴.۳۲
بشهاب	۳,۴۳۰	۱۵۲,۲۷۰	۴۴.۳۹
غالم	۹۲	۴,۴۰۰	۴۷.۸۳
زمارد	۸۱۶	۳۹,۶۷۷	۴۸.۶۲
خریخت	۷۴	۳,۷۶۰	۵۰.۸۱
ساینا	۳,۱۴۸	۱۶۰,۴۲۳	۵۰.۹۶
دزهرای	۱۶۱	۸,۳۳۰	۵۱.۷۴
زکشت	۷۷۶	۴۱,۰۸۴	۵۲.۹۴
کپشیر	۶۶۴	۳۷,۴۴۰	۵۶.۳۹
بزاگرس	۱۲۰	۶,۸۸۶	۵۷.۳۸
ختور	۴۱۰	۲۳,۹۲۰	۵۸.۳۱
سدور	۳۵۶	۲۰,۷۹۰	۵۸.۴۰
نطربین	۲۱۳	۱۲,۵۷۵	۵۹.۰۴
سفار	۲,۶۰۷	۱۵۷,۸۳۰	۶۰.۵۴
خفتو	۳۶۲	۲۲,۱۶۰	۶۱.۲۲
خرینگ	۷۳۶	۴۶,۶۸۰	۶۳.۴۲
لپارس	۱,۵۱۷	۱۰۰,۱۹۰	۶۶.۰۴
سدشت	۶۸۵	۴۸,۸۵۰	۷۱.۳۱
شغارا	۵۶	۴,۱۵۱	۷۳.۵۹
غمارگ	۴۱۹	۳۲,۹۴۰	۷۸.۶۲
بچهرم	۳۸	۳,۰۶۴	۸۰.۶۳
سنیر	۳,۲۰۸	۲۶۲,۳۶۰	۸۱.۷۸
قچار	۹۱۱	۸۹,۳۲۲	۹۸.۰۵
صفها	۲,۷۵۲	۳۲۲,۱۰۰	۱۱۷.۰۴
شغارس	۳۶۰	۵۴,۰۷۰	۱۵۰.۱۹
غالبی	۱۲۲	۱۹,۵۰۰	۱۵۹.۸۴
غپاک	۱۰۸	۱۸,۳۸۰	۱۷۰.۱۹
چغیر	۸۳	۱۴,۵۶۰	۱۷۵.۴۲
نکنو	۱۲۲	۲۴,۱۴۰	۱۹۷.۸۷
کدما	۹۵۶	۲۴۰,۵۱۰	۲۵۱.۵۸

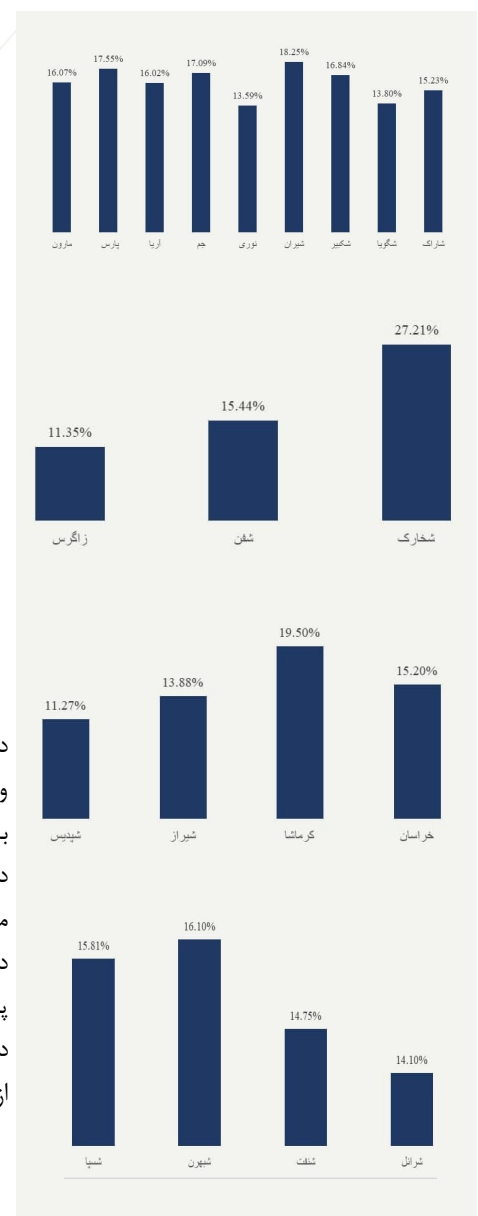


در این قسمت نگاهی به فروش دی ماه شرکت های مهم صنایع مختلف براساس گزارش های ماهانه می اندازیم. برای اینکه بتوان این شرکت ها را با هم مقایسه کرد، مبلغ فروش ماه دی نسبت به فروش تجمیعی ۱۰ ماه قبل محاسبه شده است (قیاس فوق صرفا یک ماهه دی را مدنظر قرار داده است و اطلاعات عنوان شده مبنای تصمیم گیری خرید و فروش سهم نباید باشد)

در صنعت فلزات اساسی، شرکت های ارفع، هرمز و کاوه عملکرد درخشانی داشتند و در مقابل شرکت ذوب آهن اصفهان ضعیف تر از دیگر شرکت های این صنعت عمل کرده است. در صنعت کانه های فلزی، توسعه صنعتی و معدنی صبا نور عملکرد بهتری نسبت به بقیه داشته و نسبت فروش دی ماه این شرکت به فروش تجمیعی ۱۰ ماه قبل ۲۶٪ درصد بوده است. در مقابل سنگ آهن گهر زمین عملکرد جالبی در این زمینه نداشته است.

به طور کلی شرکت های صنعت فلزات رنگی در این ماه عملکرد ضعیف داشته اند. آلومینیوم ایران عملکرد بهتری نسبت به دیگر شرکت های این صنعت در دی ماه داشته، در حالی که عملکرد شرکت کالسیمین بسیار ضعیف بوده است. شرکت ملی صنایع مس ایران هم نسبت به ماه قبل با افت بسیار شدیدی در زمینه فروش مواجه شده است.

سیمانی ها هم به طور کلی همگی در این ماه عملکرد قابل توجهی نداشته اند. شرکت سیمان ساوه در بین شرکت های سیمانی در دی ماه عملکرد بهتری داشته است و شرکت سیمان ارومیه در این ماه کمترین میزان فروش به فروش تجمیعی ۱۰ ماه قبل را داشته است.



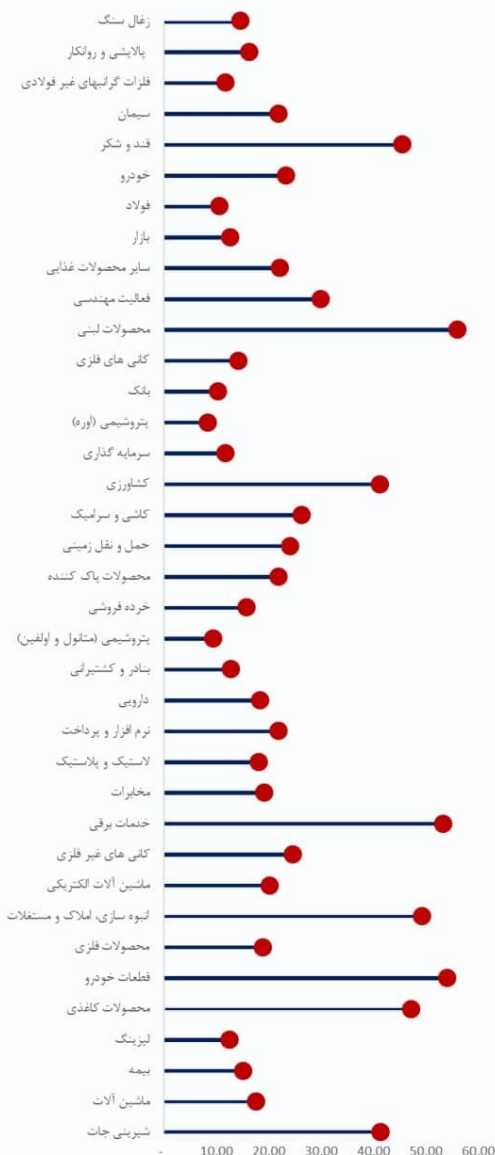
در گروه پتروشیمی (اولفین ها)، سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران عملکرد بسیار متمایزی نشان داده و پتروشیمی پارس نیز در قیاس با بقیه پتروشیمی ها نسبت فروش بهتری را ثبت کرده است و در رتبه بندی نسبت فروش دی ماه به تجمیعی ۱۰ ماه، پتروشیمی نوری پایین ترین قرار می گیرد.

در دی ماه بهترین عملکرد متانولی ها، مربوط به پتروشیمی خارک و ضعیف ترین عملکرد این صنعت متعلق به پتروشیمی زاگرس بوده است.

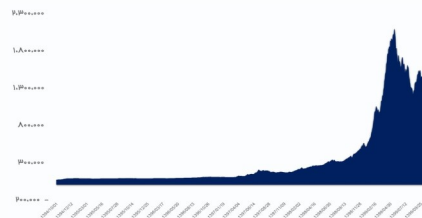
در گروه اورهای ها، بهترین عملکرد مربوط به پتروشیمی کرمانشاه و ضعیف ترین مختص به پتروشیمی پردیس می باشد.

در صنعت روانکار نیز، شرکت نفت بهران در این بین بهتر از دیگران عمل کرد و شرکت نفت ایرانول کمی از دیگر شرکت ها ضعیف تر نشان می دهد.

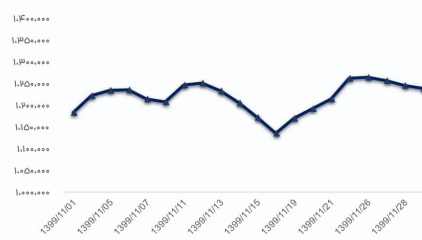
P/E ttm صنایع در بهمن ماه



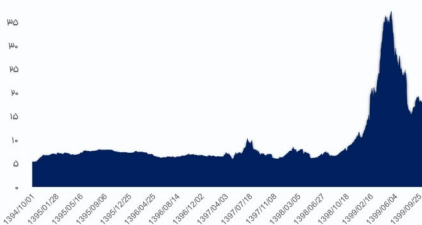
روند پنج ساله شاخص کل بورس



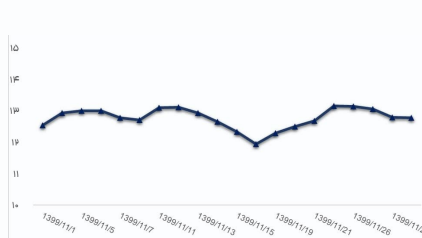
روند بهمن ماه شاخص کل بورس



P/E ttm کل بازار در پنج سال اخیر



P/E ttm کل بازار در بهمن ماه



تقریباً اواخر خرداد ماه سال ۱۳۹۷ بود که شاخص مقاومت روانی ۱۰۰.۰۰۰ واحد را کرد و توانست در انتهای اردیبهشت ماه امسال عدد ۱۰۰.۰۰۰ واحدی را فتح کند و تا مرداد ماه به عدد ۲۰۶۵.۱۱۴ برسد. ولی با ریزش ۵۰ درصدی نسبت به سقف خود در مرداد ماه، عدد شاخص در دی ماه به محدوده ۱۱۵۰۰۰۰ واحد رسید. "رشد ۱۰.۵ برابر شاخص در بازه ۳۱ ماهه و عملکرد بهتر نسبت به بازارهای موازی در بلند مدت" (نمودار در قسمت اقتصادگردی) همین مسئله گواهی بر جذابیت بیشتر بازار سرمایه با دید بلند مدت نسبت به دیگر بازارهای موازیست. اما در چند ماهه اخیر، دستکاری دولت، ابهامات موجود در لایحه بودجه، عدم شفافیت در نرخ ارز، قانون گذاری یک شبه، اعمال قیمت گذاری دستوری دیگر موارد که توضیح آن رفت، از عوامل اصلی خروج ارقام قابل توجه از بازار سرمایه است. به طوریکه در یک ماهه دی ماه مجموع ارزش شرکت های بورسی و فرابورسی از ۶۷۴۰ هزار میلیارد تومان در ابتدای ماه به ۵۴۴۲ هزار میلیارد تومان در انتهای ماه کاهش پیدا کرد. ارزش دلاری بازار نیز با وجود کاهش نرخ ارز در این ماه، از ۲۶۵ میلیارد دلار در ابتدای ماه به ۲۵۰ میلیارد دلار در انتهای ماه رسید.

به دنبال شروع روند صعودی پرقدرت بازار سرمایه که از اواسط سال ۱۳۹۸ که تا اواخر مرداد ماه امسال ادامه داشت، قیمت سهام رشد بالایی را تجربه کرد و در نتیجه نسبت^۱ P/E TTM بازار به عدد ۳۷.۵ هم رسید. اما به دنبال ریزش بازار از شهریور ماه تا به امروز و افزایش سودسازی بسیاری از شرکت های بازار سرمایه در پی صعود قیمت ها و نرخ دلار این نسبت به شدت کاهش پیدا کرد.

همانند شاخص کل که در بهمن ماه روند

بارها روند شاخص و سهام شاخص ساز دستخوش تغییر شد. در حالی که در شروع ماه شاخص در حوالی عدد ۱۰۱۸۴۰۰۰ واحد بود، در آخرین روز از ماه با رسیدن به محدوده ۱۰۲۴۰۰۰۰ واحد به کار خود پایان داد. صنایع پتروشیمی، فلزات گرانبهای غیر فولادی و فولادی به همراه بانک ها و صنعت سرمایه گذاری همه از صنایع بزرگ و تاثیرگذار بازار هستند که P/E TTM کمتری نسبت به بازار دارند. در نقطه ای مقابل صنایع محصولات لبنی، قطعات خودرو و انبوه سازی، املاک و مستغلات بالاترین نسبت P/E TTM را در بازار دارند.

کاملاً نوسانی به خود گرفته بود، نسبت P/E TTM بازار سرمایه هم در این ماه دائماً در حال نوسان بود. در حالی که با پایین آمدن قیمت ها و انتشار گزارش ۹ ماهه شرکت ها و افزایش EPS TTM، این نسبت در روز ۱۸ بهمن به کمترین مقدار خود از اردیبهشت ماه یعنی ۱۱.۹۵ رسید، در انتهای ماه این نسبت در نزدیکی عدد ۱۲.۸ آرام گرفت. که فاصله ۰.۲ با پایان ماه قبل داشت. می توان P/E TTM صنایع را در یک ماهه بهمن ۹۹ در نمودار بالا مشاهده کرد. شاخص کل بورس ایران در بهمن ماه روندی کاملاً نوسانی داشت و

خروج پول حقیقی‌ها از بازار بودیم و مجموعاً در این ماه نزدیک به ۸۰۰۰ میلیارد تومان از پول حقیقی‌ها از بازار خارج شد. این رقم برای نیمه‌ی اول ماه تقریباً ۳۵۰۰ و برای نیمه‌ی دوم ماه ۴۵۰۰ میلیارد تومان بود که نشان‌دهنده‌ی شدت گرفتن خروج پول حقیقی در نیمه‌ی دوم ماه است. نرمالایز کردن داده‌های میانگین هفتگی شاخص و میانگین دلاری ارزش معاملات از ابتدای سال ۹۸ و مقایسه‌ی میان این دو نمودار نشان می‌دهد که در این بازه هرگاه که نمودار ارزش دلاری معاملات بالاتر از نمودار شاخص قرار گرفته روند میان مدت شاخص صعودی بوده و در حالت عکس شاهد روند نزولی بازار بودیم. در هنگام شروع روند صعودی بازار در آذر سال ۹۸ و شروع ریزش بازار در مرداد ۹۹ به درستی روند‌ها در این نمودار تشخیص داده می‌شود.

در بهمن ماه سرانه خرید حقیقی روند نزولی داشت، در دو هفته‌ی اول بهمن به صورت میانگین ۲۷ و دو هفته‌ی دوم بهمن ۲۳ میلیون تومان بود. در مقابل سرانه‌ی فروش حقیقی برای دو هفته‌ی اول ماه به صورت میانگین ۲۵.۳ و برای دو هفته‌ی دوم ۳۰.۳ میلیون تومان بود. مقایسه‌ی این اعداد نشان می‌دهد که در نیمه‌ی اول ماه شرایط تقریباً متعادلی بین خریداران و فروشندگان در بازار حکمفرما بود، اما در نیمه‌ی دوم فروشندگان دست بالاتر را داشتند و دارای قدرت بیشتری نسبت به خریداران بودند. در همین راستا قدرت خریداران حقیقی در طول ماه روندی نزولی داشت و در حالی که در هفته‌ی اول ماه این عدد نزدیک به ۱ بود، در اواخر ماه این عدد به ۰.۵ نزول کرد. همانند چند ماه اخیر در بهمن ماه نیز در بیشتر روزها شاهد

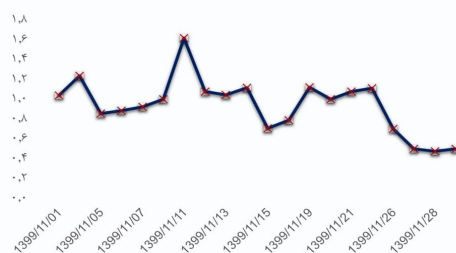
ارزش دلاری معاملات در دوسال اخیر

هفته اول فروردین ۹۸
هفته چهارم فروردین ۹۸
هفته سوم اردیبهشت ۹۸
هفته اول خرداد ۹۸
هفته چهارم خرداد ۹۸
هفته سوم تیر ۹۸
هفته دوم مرداد ۹۸
هفته پنجم مرداد ۹۸
هفته سوم شهریور ۹۸
هفته دوم مهر ۹۸
هفته پنجم مهر ۹۸
هفته سوم آبان ۹۸
هفته دوم آذر ۹۸
هفته اول دی ۹۸
هفته چهارم دی ۹۸
هفته دوم بهمن ۹۸
هفته اول اسفند ۹۸
هفته چهارم اسفند ۹۸
هفته سوم فروردین ۹۹
هفته دوم اردیبهشت ۹۹
هفته پنجم اردیبهشت ۹۹
هفته سوم خرداد ۹۹
هفته دوم تیر ۹۹
هفته پنجم تیر ۹۹
هفته سوم مرداد ۹۹
هفته دوم شهریور ۹۹
هفته پنجم شهریور ۹۹
هفته سوم مهر ۹۹
هفته دوم آبان ۹۹
هفته اول آذر ۹۹
هفته چهارم آذر ۹۹
هفته سوم دی ۹۹
هفته اول بهمن ۹۹
هفته چهارم بهمن ۹۹

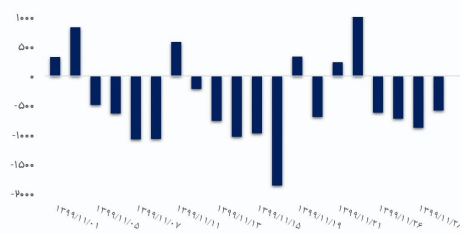


سرانه خرید و فروش حقیقی

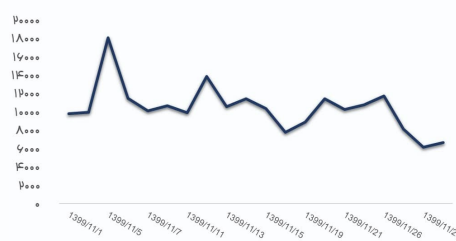
قدرت خرید حقیقی



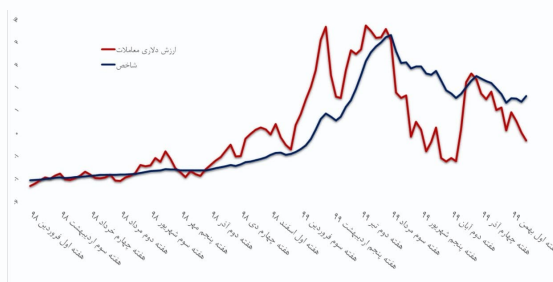
ورود و خروج پول حقیقی

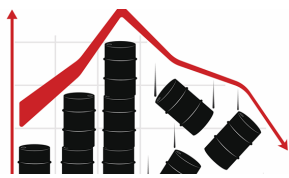


ارزش ریالی معاملات بهمن ماه



نرمالایز شده ارزش دلاری معاملات و شاخص کل در دو سال اخیر





به تبع آن قیمت نفت هم روند صعودی خود را طی کرد. می‌توان گفت تا به این لحظه بهمن بهترین ماه در سال ۱۳۹۹ برای عرضه کنندگان نفت بوده است. در اواخر آذر ماه ۱۳۹۹ با تولید واکسن

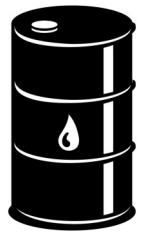
ویروس کرونا و تایید آن توسط سازمان بهداشت جهانی قیمت نفت روند صعودی خود را شروع کرد اما اوایل دی ماه با انتشار خبر کشف نوعی جدید

کامودیتی کالای اساسی است که قابلیت معامله و جایگزینی با کالاهای مشابه را دارد و عمدتاً شامل مواد خام، منابع اولیه، محصولات مرتبط با کشاورزی و معدن می‌شود. به عبارتی کامودیتی، ماده خامی است که برای تولید اکثر کالاهای استفاده می‌شود. برخی از کامودیتی‌های اصلی مؤثر در بازار را در این قسمت مورد تحلیل قرار داده‌ایم.

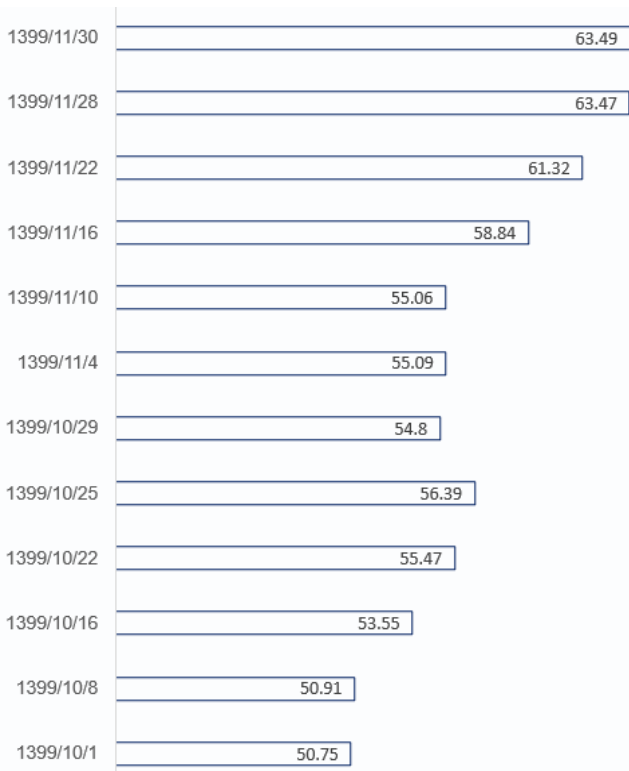
نفت

قیمت نفت یکی از مهم‌ترین ارزش‌های بین‌المللی در بازار مواد خام و اولیه است. زیرا نه تنها، بسیاری از کشورها برای رشد اقتصادی به مصرف انرژی نیازمندند و این مؤلفه در گرو مصرف نفت است. بلکه،

محدودیت در عدم اکتشاف منابع جدید تر از دیگر ویژگی‌های حائز اهمیت آن است. در همین راستا، قیمت نفت خام تأثیر بسیاری در اقتصاد و توسعه کشورهای می‌گذارد. در پنج سال اخیر نفت برنت با افت و خیزهای بسیاری روبه‌رو بوده است. نفت برنت در مهر ماه سال ۱۳۹۷ سقف خود یعنی ۸۳ دلار به ازای هر بشکه را دید



و در اوایل سال ۱۳۹۹ به کم‌ترین مقدار خود در این پنج سال رسید. دلیل این افت شدید عمدتاً شیوع ویروس کرونا در سراسر جهان و تأثیر آن بر اقتصاد جهانیست. با پیدایش این ویروس بسیاری از صنایع مجبور به دورکاری و حتی تعطیلی شدند و رفت و آمد های افراد با کاهش چشمگیری روبه‌رو شد در نتیجه تقاضا نفت به عنوان سوخت اصلی حمل‌ونقل کاهش یافت شد و افت شدید قیمت نفت را رقم زد. شیوع بیماری کرونا و افزایش محدودیت‌های قرنطینه‌ای، آثاری غیر قابل پیش‌بینی بر تقاضای جهانی نفت گذاشت به طوری که تقاضا نفت از ۱۰۰ میلیون بشکه در روز به ۹۱ میلیون در سال ۲۰۲۰ کاهش یافت. پیش‌بینی می‌شود که در سال ۲۰۲۱ با توجه به



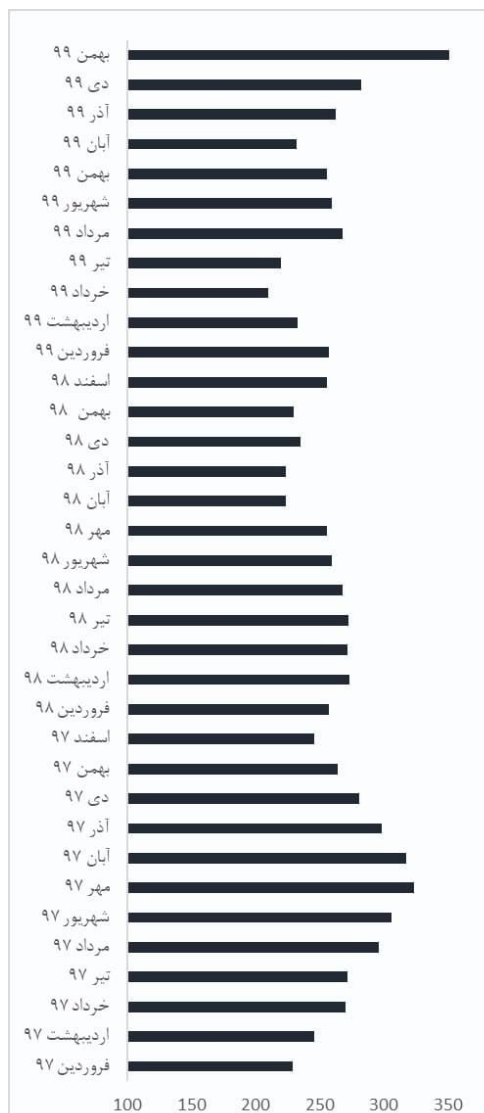
از ویروس کرونا این روند متوقف و حتی در دوم دی ماه سال ۱۳۹۹ رویه نزولی را پیش گرفت. با انتشار اخبار مثبت مختلف حول واکسن‌های ویروس کرونا مجدد قیمت نفت به مدار صعودی خود بازگشت و در دهم دی ماه ۱۳۹۹ بسته کمک‌های مالی مربوط به ویروس کرونا در ایالات متحده آمریکا تصویب شد. کاهش ذخایر نفتی آمریکا در دوماه گذشته و همچنین بارش شدید برف و یخبندان در تگزاس، که متعاقب آن توقف تولید نفت خام این ایالت به عنوان بزرگترین ایالت تولیدکننده نفت آمریکا را در پی داشت، اهرم رو به جلویی برای صعود قیمت نفت ایجاد کرد. با عنایت بر گزارشات منتشر شده از سوی موسسات مالی و مقامات اقتصادی معتبر در سراسر جهان می‌توان گفت چشم اندازها برای نفت و فراورده‌های نفتی مثبت است. دبیر کل اوپک درباره تحولات بازار نفت اعلام کرد: پیش‌بینی می‌کنیم که حرکت رو به عقب تقاضای نفت خام به سمت جلو تغییر جهت خواهد داد و امسال به ۹۵ میلیون و ۹۰۰ هزار بشکه در روز خواهد رسید، یعنی نسبت به سال ۲۰۲۰، ۵ میلیون و ۹۰۰ هزار بشکه بهبود در روز. طبق پیش‌بینی‌های صورت گرفته توسط Goldman Sachs در روزهای گذشته، با توجه به کمبود ذخایر نفتی در سراسر دنیا و همچنین بازگشت آرام تولید کنندگان

روند قیمت نفت برنت



بهبود شرایط اقتصادی جهان، تقاضا حدود ۵,۹ میلیون بشکه در روز (۲,۶ میلیون بشکه در روز کشورهای عضو OECD و ۳,۳ میلیون بشکه در روز در کشورهای غیر OECD) افزایش یابد. عمده این افزایش مربوط به تقویت تقاضا در بخش حمل‌ونقل و فعالیت‌های صنعتی است. البته در مقابل، برخی ابهامات مانند چگونگی ادامه شرایط بیماری کرونا و تغییر رفتار مشتریان به‌ویژه در بخش حمل‌ونقل بر برآورد قطعی تقاضا مؤثر خواهد بود. از آذر ماه امسال با بازگشایی صنایع و بنگاه‌های مختلف، تقاضا برای نفت افزایش یافت

^۱ OECD مخفف The Organization for Economic Co-operation and Development سازمان بین‌المللی با ۳۵ عضو که اعضای آن متحد به اصول دموکراسی و اقتصاد آزاد

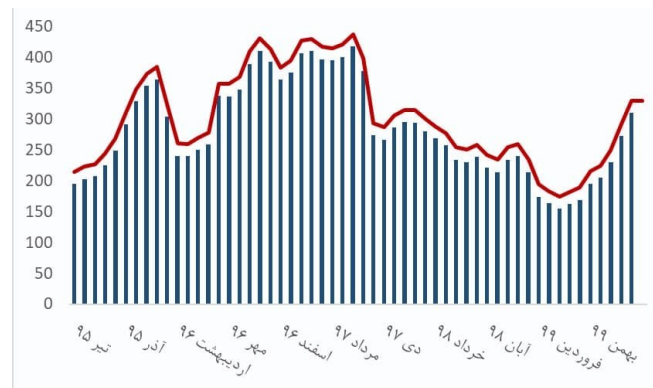


بر تولیدات محصولات کشاورزی هستند. محصولات کشاورزی مستقیماً بر خوراک افراد تاثیر دارند در نتیجه امروزه با افزایش جمعیت در سراسر دنیا، تولید کافی محصولات کشاورزی بسیار اهمیت دارد. در این دو سال نوسانات قیمتی بسیاری را تجربه کرده است اما نسبت به محصولات دیگر پتروشیمی ثبات قیمتی بیشتری داشته است. در مهر ماه ۱۳۹۷ به اوج قیمتی خود ازای هر تن رسید و در اوایل سال

نفت به ظرفیت های قبلی خود، پیش بینی قیمت نفت برنت برای فصل دوم سال ۲۰۲۱ را از ۶۵ دلار به ازای هر بشکه به ۷۵ دلار افزایش داد.

متانول

یکی از مهمترین محصولات پتروشیمی که هم در تولید بسیاری از کالاهای مورد استفاده قرار می گیرد و هم به عنوان سوختی جایگزین و پاک در وسایل نقلیه کاربرد دارد. این محصول به عنوان ضدیخ، حلال، سوخت و همچنین جایگزین اتانول بکار می رود. تنوع مشتقات متانول و استفاده آن در صنایع مختلف، این محصول را به عنوان یک کالای استراتژیک مطرح ساخته است. قیمت آن بر بسیاری از صنایع تولیدی اثر می گذارد در نتیجه بررسی نوسانات قیمت در دستور کار کارشناسان مالی قرار دارد. با توجه به کمبود منابع انرژی در آینده، مصرف مستقیم متانول تولید شده برای تهیه سوخت، حاصل ترکیب ۸۵ درصد متانول و ۱۵ درصد بنزین سوپر بدون سرب می باشد. انتظار می رود سهم مصارف سوختی از متانول تولید شده اثر زیادی بر آینده تقاضا آن داشته باشد. در این ۴ سال متانول با افت و خیز های بسیاری همانند تمام کامودیتی ها رو به رو بوده است. این کامودیتی در مهر ماه سال ۱۳۹۷ سقف قیمتی خود را ۴۱۸ دلار به ازای هر تن دید و سپس با افت حدود ۱۵۰ دلاری به ۲۷۰ دلار به ازای هر تن رسید، این کاهش قیمت



۱۳۹۹ کم ترین قیمت را در این دو سال تجربه کرد و از مرداد ماه ۱۳۹۹ روند صعودی خود را شروع کرد. شروع واکنش های برای مقابله با ویروس کرونا باعث روند صعودی محصولات پتروشیمی شده که اوره نیز از این قاعده مستثنا نبوده است. ولی در مورد اوره تقاضا جهانی که مهمترین آن تقاضا هند است موجب افزایش قیمت این محصول شده. با توجه به گزارشات سایت Fertilizer این محصول به طور میانگین در دی ماه با نرخ ۲۸۲ دلار به ازای هر تن و در بهمن ماه ۳۵۱ دلار به ازای هر تن معامله شد است.

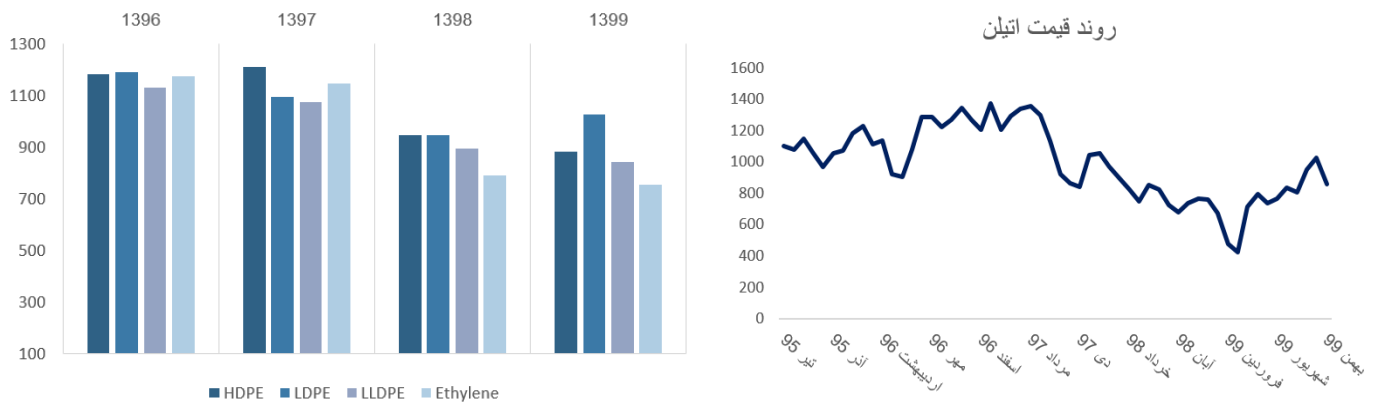
اتیلن

اتیلن در صنایع پتروشیمی با روش کراکینگ با بخار آب تولید می شود. این محصول ماده اولیه مهم برای تولید بسیاری از ترکیبات آلی پرمصرف در صنعت به شمار می رود. اتیلن به صورت گسترده در صنعت پلاستیک مورد استفاده قرار می گیرد. با توجه به افزایش مصرف و تقاضا محصولات پلاستیکی، همواره اتیلن یکی از اصلی ترین محصولات شرکت های پتروشیمی به شمار می رود. به طور عمده نوسانات این محصول با دیگر

عمدتاً به جهت عرضه سنگین متانول سازهای ایرانی در جهان بود. در اوایل سال ۱۳۹۹ به کم ترین مقدار خود در این چهار ساله رسید. از اواخر آذر ماه این کالا روند صعودی خود را آغاز و تا به امروز ادامه داده است. چین به عنوان بزرگترین مصرف کننده متانول، با کنترل بیماری کرونا و بهبود شرایط اقتصادی کشور خود، تقاضا برای متانول را افزایش داد و باعث افزایش قیمت آن شد. یکی دیگر از عوامل و اهرم های افزایش قیمت متانول در این ماه به خصوص هفته آخر بهمن ماه، تعطیلی برخی از شرکت های پتروشیمی در نقاط مختلف دنیا از جمله اروپاست که با کاهش عرضه، باعث افزایش قیمت شده اند. از ابتدای سال تا به الان، دی و بهمن، ماه های طلایی برای این محصول بوده به گونه ای که در این دو ماه قیمت متانول CFR CHINA به طور میانگین ۳۱۰ دلار بوده است.

اوره

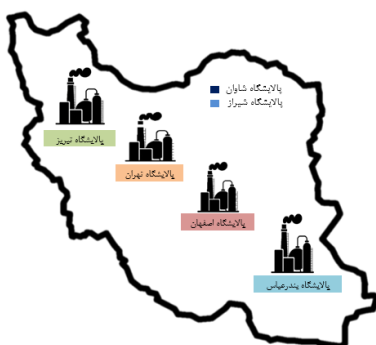
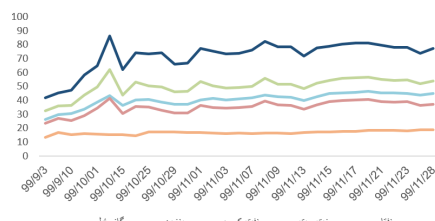
بیش از ۹۰٪ تولید اوره در دنیا، به منظور استفاده در کودهای شیمیایی حاوی نیتروژن به کار می رود. کودهای شیمیایی، تاثیرگذارترین مؤلفه



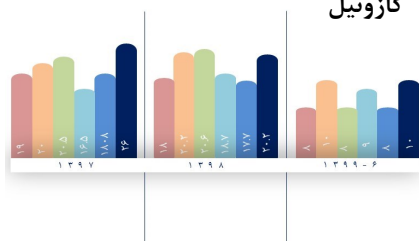
محصولات پتروشیمی همخوانی ندارد. در این ۴ سال قیمت اتیلن افت و خیزهای فراوانی داشته است و عمدتاً این نوسانات به شرایط تولیدات محصولات پلاستیکی وابسته است. می توان فروردین و مرداد ماه ۱۳۹۷ را بالاترین قیمت های اتیلن دانست. ریزش شدید اتیلن از فروردین ماه ۱۳۹۸ شروع شد و این روند نزولی تا اوایل سال ۱۳۹۹ ادامه یافت و در فروردین و اردیبهشت ماه ۱۳۹۹ شدت گرفت اما از خرداد ماه ۱۳۹۹ با توجه به شیوع ویروس کرونا و افزایش تقاضا در مصرف ظروف پلاستیکی، قیمت این ماده روند صعودی خود را شروع کرد و در آذر و دی ماه اوج گرفت. افزایش تقاضا برای تولید پلی اتیلن ها به ویژه پلی اتیلن های سبک باعث افزایش قیمت اتیلن شده و با وجود شیوع نوع جدید کرونا در سراسر جهان و همینطور اعمال قرنطینه های جدید در کل دنیا، همچنان قیمت اتیلن بعد از رشد بسیار در نرخ های بالا پابرجاست. اما به دلیل اشباع عرضه محصولات پلاستیکی، نرخ این کامودیتی روند نزولی را پیش گرفت به طوری که در اواسط بهمن در طول یک هفته با کاهش ۳۰ دلاری مواجه بود. به طور کل چشم اندازها برای اتیلن مثبت نیست. این کالا در دی ماه حدود ۱۰۲۰ دلار CFR ASIA به ازای هر تن معامله شده است و در بهمن ماه این نرخ به ۸۵۸ دلار هم رسید.

کرک اسپرد

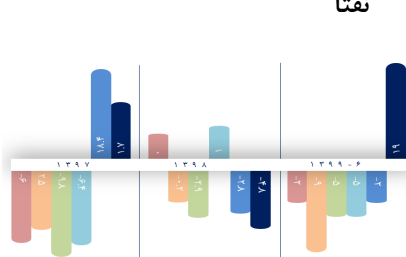
با توجه به پیوند ناگسستنی بین نفت خام به عنوان خوراک مجتمع های پالایشگاهی و فرآورده های نفتی، بررسی روند قیمتی و عوامل تاثیرگذار بر آن اجتناب ناپذیر می باشد. در بازارهای نفت، به رابطه قیمت نفت خام و فرآورده های حاصل از آن در عملیات تقطیر، کرک اسپرد اطلاق می گردد. پالایشگاه ها از فعالان اصلی بازار نفت، عمدتاً در معرض ریسک این فاصله قیمت با نفت خام قرار دارند. فعالیت پالایشگاه با هدف حداکثر کردن این فاصله قیمتی صورت می گیرد. با توجه به اینکه محصولات پالایشگاه های مختلف، نرخ های متفاوتی دارند، به تبع آن کرک اسپردها متفاوتی نیز خواهند داشت که هرچه محصولات با ارزش افزوده بالاتر (در برج تقطیر نیز بالاتر قرار می گیرند) تولید شوند متعاقباً فاصله قیمتی بیشتری با نفت خام خواهند داشت. به طور کل با استفاده از این مؤلفه چشم انداز شرکت ها را بررسی می کنند. در نمودار زیر شاهد روند کرک اسپردهای شش پالایشگاه بورسی در ۳ سال اخیر هستیم اما نمودار بالا روند ۳ ماهه کرک اسپرد های جهانی را بازگو می کند. کرک اسپرد های سوخت جت و نفتا و بنزین و گازوئیل در اوایل دی ماه به بیشترین حد خود رسید ولی با شیوع دوباره نوع جدید کرونا با افت کمی رو به رو شدند.



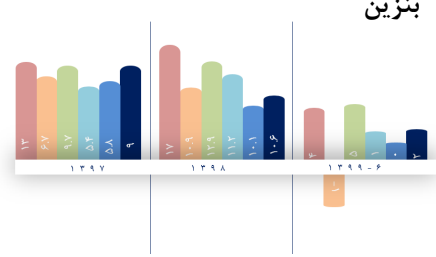
گازوئیل



نفتا

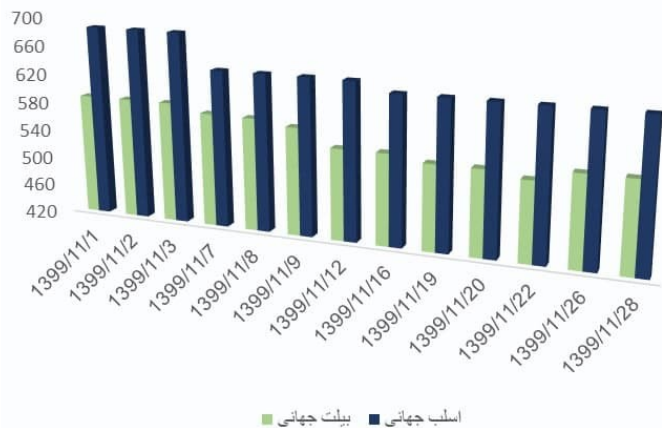


بنزین



فلزات

طبق گزارش متال بولتن، دلیل اصلی این افت قیمت بیشتر مربوط به سال نو چینی هاست و احتمالا بعد از اتمام تعطیلات، مجددا تقاضا برای این دو محصول میانی فولاد افزایش یابد. افت قیمت آهن قراضه نیز یکی دیگر از



دلایل کاهش قیمت بیلتهای و اسلب است.

در طول این ماه قیمت بیلتهای CIS از محدوده ۵۹۰ تا ۵۴۵ دلار کاهش یافت و در این بین قیمت بیلتهای صادراتی ایران از محدوده ۵۷۵ به ۵۱۵ دلار تنزل پیدا کرد. مقدار تخفیف بیلتهای صادراتی ایران در این ماه به صورت میانگین نزدیک به ۴.۵٪ بود.

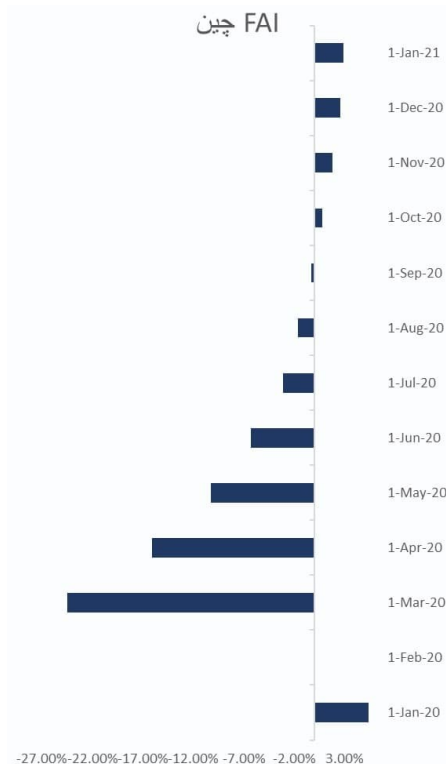
قیمت اسلب CIS هم از ۶۸۵ دلار به ۶۲۵ دلار رسید و نزدیک به ۶۰ دلار کاهش قیمت را تجربه کرد. اسلب صادراتی ایران هم از ۶۴۱ به ۵۹۱ دلار رسید. میانگین تخفیف اسلب صادراتی ایران در بهمن ماه هم در حدود ۵٪ بود.

آلومینیوم:

همانطور که از نمودار ۵ سال گذشته آلومینیوم مشخص است، بعد از هشت فصل پشت سر هم که قیمت آلومینیوم پیوسته در حال کاهش بود و همچنین ریزش شدید آن به جهت شیوع بیماری کرونا در اوایل امسال به نحوی که قیمت حتی به کمتر از ۱۵۰۰ دلار رسید، در فصل سوم سال ۲۰۲۰ قیمت آلومینیوم با ۱۴٪ افزایش در اواسط اکتبر حتی از سطح قیمتی قبل از اپیدمی کووید ۱۹ نیز بیشتر شد. به طوریکه در ماه دسامبر توانست قیمت خود را به محدوده ۲۰۰۰ دلار نیز برساند. موج اصلی افزایش قیمت آلومینیوم توسط تقاضای قوی چین حمایت شد که بنا بر اطلاعات موجود در نشریه Commodity Market Outlook میزان واردات آلومینیوم چین در آگوست ۲۰۲۰ نسبت به آگوست ۲۰۱۹ هشت برابر شد که بالاترین افزایش ماه به ماه در ده سال گذشته بود. علاوه بر این تقاضای آلومینیوم در آمریکا هم به دلیل افزایش تقاضای آن در تولید قوطی های کنسرو (در

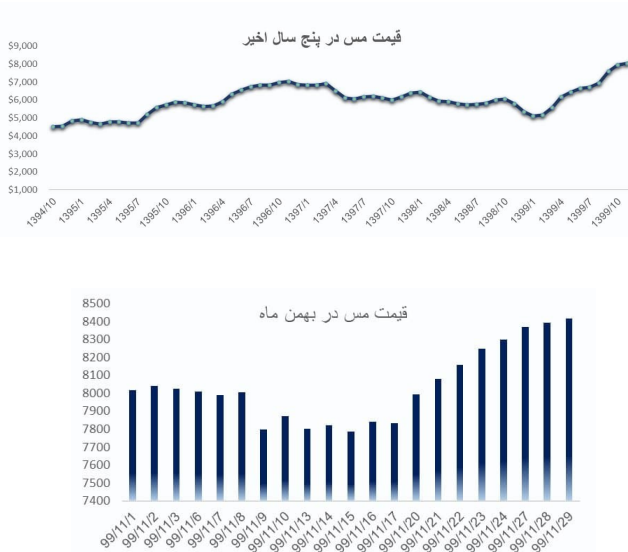


شاخص قیمت فلزات و محصولات معدنی در فصل سوم سال ۲۰۲۰ با رشد چشمگیر ۱۹.۵ درصد همراه بود که در حقیقت نه تنها کاهش نرخ در نیمه اول سال را جبران کرد بلکه به اعدادی بالاتر نیز رسید. در ماه های سپتامبر و اوایل اکتبر تاحدی رویه قیمتی یکنواخت شد و از ماه های بعد با افزایش های نه چندان چشمگیر ادامه داشت. البته اخبار قیمتی برای فلز مس، سنگ آهن و فولادی ها بهتر بود. خصوصا بیلتهای، بوم و اسلب که نه تنها قیمت جهانی با افزایش چشمگیر همراه شد بلکه تخفیف صادراتی ایران نیز کاهش یافت که این امر تاحدی هم مرتبط به افزایش تقاضای چین و هم مرتبط با حضور بایدن به عنوان رئیس جمهور آتی آمریکا بود. قیمت فلزات در فصل سوم سال ۲۰۲۰ به جهت بازگشت تقاضا (به طور خاص افزایش تقاضا در کشور چین) به دوران پیش از کرونا، که با تسهیل محدودیت های کرونایی همراه بود؛ با جهش چشمگیری مواجه شد. کاهش عرضه محصولات به طور خاص در جنوب آمریکا، منجر به حمایت بیشتر قیمت ها شد. همانطور که در ادامه در نمودارها ذکر شده است، مس و سنگ آهن در ماه سپتامبر سقف قیمتی ۲۰۱۹ را رد کردند. ریزش قیمتی مشابه زمان شیوع اپیدمی کرونا، به زمان بحران مالی ۲۰۰۹ برمی گردد که بازگشت قیمتی فلزات در دوره کرونا بسیار سریع تر از بحران مالی ۲۰۰۹ بوده است. میانگین قیمت محصولات برای سال ۲۰۲۱ با ۲ درصد افزایش پیش بینی می شود. هرچند که همچنان خطر موج دوم بیماری کرونا و واکنش های شاخص دلار به تغییرات سیاست های آمریکا با حضور جو بایدن و انتخاب جنت بلن به عنوان رئیس فدرال رزرو، عدم قطعیت پیش بینی را بیش از پیش می کند.



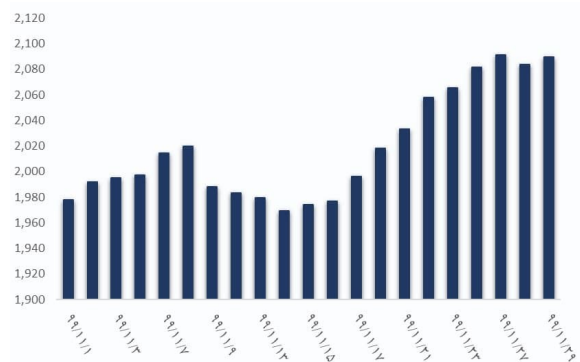
بیلتهای و اسلب

بعد از رشد قیمتی شدید بیلتهای و اسلب که از اردیبهشت امسال شروع شده بود و تا دی ماه ادامه داشت، در بهمن ماه شاهد افت نسبی قیمت ها بودیم.



۱۹ منجر به تعلیق فعالیت های شرکت دولتی Codelco شد. مسائل مرتبط به کاهش نیروی کار به دلیل اپیدمی کرونا و مشکلات آب و هوایی نیز تولید در پاناما و پرو را با کاهش مواجه کرد. همچنین بنا به گزارش سایت Kitco نزدیک به ۱ ماه است که مردم محلی حومه معدن لاس بامباس پرو اقدام به اعتراض در پی نبود مزایای محلی از وجود این معدن کرده اند. این اعتراضات موجب ایجاد سد معبر و جلوگیری از صادرات کنسانتره مس شده است. در صورت ادامه این اعتراضات احتمال توقف کامل تولید این معدن وجود دارد که همین مسئله هم می تواند عرضه ی مس را تحت تاثیر قرار داده و موجب صعود مجدد قیمت شود. لازم به ذکر است که لاس بامباس یکی از بزرگترین تولید کنندگان مس در پرو می باشد و نزدیک به ۲٪ از عرضه جهانی در اختیار این معدن است. انتظار می رود طی دو سال آینده با اجرای پروژه های بزرگ جدید در شیلی، جمهوری دموکراتیک کنگو، اندونزی، مغولستان، پاناما و پرو، تنگنای عرضه در بازار مس را بهبود بخشد هرچند که همچنان انتظار می رود بهبود تقاضا در خارج از چین تعادل سال آینده را حفظ کند. روند صعودی پرقدرت مس در بهمن ماه هم تداوم داشت و مس همچنان به پیشروی و فتح قیمت های بالاتر ادامه داد. بعد از اینکه در اواسط ماه قیمت مس تا نزدیکی ۷۸۰۰ دلار هم پایین آمد، در نهایت با رشدی سریع، قیمت این فلز در اواخر ماه از ۸۴۰۰ دلار هم عبور کرد. مشکلات حمل و نقل دریایی در شیلی که بزرگترین تولید کننده ی مس در جهان است، از مهمترین عوامل صعود قیمت مس در این ماه بود. با توجه به گزارش سایت Kitcometals میزان تولید و عرضه ی مس جهانی در سال ۲۰۲۱ نسبت به سال ۲۰۲۰ نزدیک به ۲٪ کاهش خواهد یافت. (از ۲۰۴ میلیون تن در سال ۲۰۲۰ به ۲۰ میلیون تن در سال ۲۰۲۱ خواهد رسید) که عمده ی این کاهش مربوط به پرو دومین تولیدکننده ی بزرگ مس در جهان است. بهبود اوضاع اقتصادی آمریکا و همچنین افزایش تقاضا از سمت چین و خوشبینی ها از کشف واکسن کرونا، نشان از روند بلند مدت صعودی فلز مس دارد. پیش بینی می شود قیمت مس در سال ۲۰۲۱، حدود ۴ درصد افزایش قیمت نسبت به سال ۲۰۲۰ داشته باشد.

نتیجه افزایش خریدهای مواد غذایی به صورت کنسروی در اپیدمی کووید ۱۹ افزایش یافت. البته لازم به ذکر است که در سمت عرضه نیز به دلیل پایین آمدن قیمت انرژی و آلومینا هزینه های تولید آلومینیوم بسیار کاهش یافت و همین امر نیز منجر به افزایش تولید کارخانه های تولیدکننده شد. در نتیجه بعد از رسیدن به قیمت ۲۰۰۰ دلار در ماه دسامبر، روند قیمتی آلومینیوم حالت نوسانی به خود گرفته است. در ماه ژانویه نیز آلومینیوم در محدوده ی ۱۹۵۰ دلار تا ۲۰۵۰ دلار در حال نوسان بوده است و روند قیمتی آن در دو هفته آخر دی ماه شکل نزولی به خود گرفت. در نیمه ی اول بهمن ماه روند قیمتی آلومینیوم کاملاً نوسانی بود و بین ۱۹۷۰ و ۲۰۲۰ دلار در حال نوسان بود. ولی تقریباً از اواسط بهمن بود که روند صعودی آلومینیوم شروع شد و قیمت این فلز پرکاربرد تا محدوده ی ۲۰۹۰ دلار رشد کرد. در حال حاضر، پیش بینی می شود قیمت آلومینیوم در سال ۲۰۲۱ به دلیل افزایش تقاضا احتمالی چین (به دلیل بهبود اقتصادی پیش بینی شده برای سال ۲۰۲۱) و همچنین با آرام گرفتن شرایط سیاسی آمریکا بعد از انتخابات و وعده ی تزریق بسته ی حمایت مالی جدید به اقتصاد این کشور، رشد حدود یک درصدی را تجربه کند. (البته که ظرفیت های جدید تولید آلومینیوم در جهان عامل بازدارنده از افزایش قیمت های شدید در آلومینیوم خواهد بود). پیش بینی ها حاکی از این است که به دلیل افزایش تقاضای چین و اروپا در سال ۲۰۲۱ روند بلندمدت قیمتی این فلز همچنان صعودی باشد. البته تمام این پیش بینی ها با این پیش فرض است که اپیدمی کووید ۱۹ کاملاً کنترل شود و موج جدیدی از این بیماری در طی ماه های آینده پدیدار نشود.



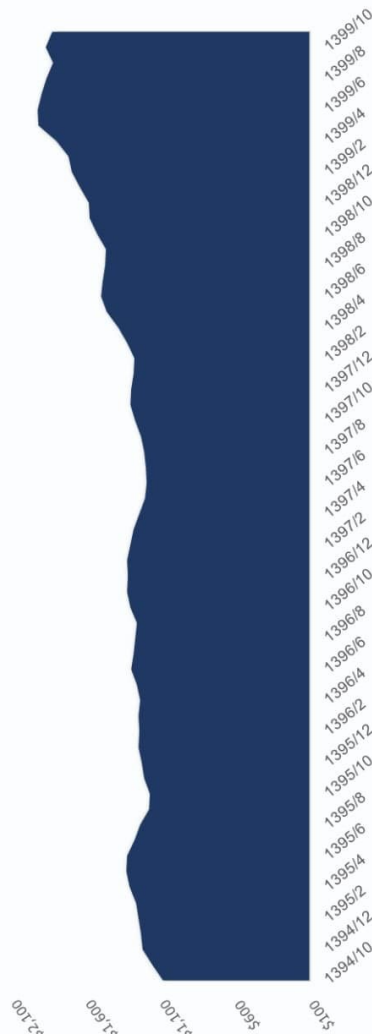
مس:

فلز مس نیز با شروع اپیدمی کرونا، از ۶۰۰۰ دلار تا محدوده ۵۰۰۰ دلار سقوط کرد، و در ماه می ۲۰۲۰ به دلیل کاهش عرضه (قرنطینه معادن)، تغییر روند داد و رویه صعودی را در پیش گرفت و در فصل سوم سال ۲۰۲۰ با رشد خیره کننده ۲۲ درصدی - بیشترین رشد فصلی از نیمه ۲۰۰۹ تا به الان رکورد جدیدی را ثبت کرد، پس از عبور از محدوده ی ۷۰۰۰ دلار در نوامبر که سقف تاریخی این فلز بود، قیمت به سرعت تا محدوده ی ۸۰۰۰ دلار افزایش یافت و در ماه ژانویه در محدوده ی ۷۷۵۰ دلار تا ۸۲۵۰ دلار مورد معامله قرار گرفت. اصلی ترین دلیل افزایش قیمت مس عدم عرضه و موج جدید تقاضای وارداتی چین برای ذخیره سازی در انبارها بود. اختلالات تولید ناشی از همه گیری ویروس کرونا نیز منجر به تقویت بیشتر قیمت شد. در شیلی که بزرگترین تولید کننده مس در دنیا است، افزایش روزشمار کووید

روی:

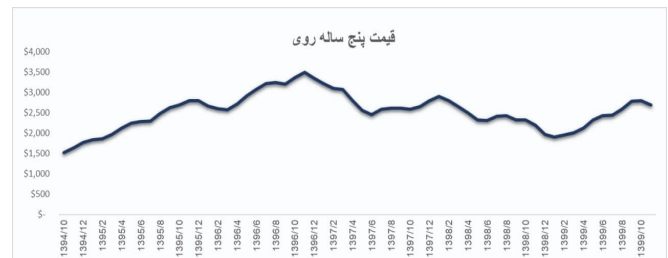
روی هم همانند دیگر کامودیتی ها بعد از ریزش ناشی از شیوع اپیدمی کووید ۱۹ که باعث افت قیمت تا ۱۹۰۰ دلار شد، مجدداً از ماه می سال ۲۰۲۰ روند صعودی را در پیش گرفت و در فصل سوم سال ۲۰۲۰ نیز ۱۹ درصد افزایش قیمت داشت و توانست در دو ماه اخیر قیمت ۲۸۰۰ دلار را فتح کند. عامل اصلی افزایش قیمت روی در این مقطع مشکلات مداوم تولید و عرضه روی در جهان به خصوص در آمریکای جنوبی بود. معدن سن کریستوبال بولیوی یکی از بزرگترین تولیدکنندگان روی در جهان بعد از مثبت شدن تست کرونا، تعدادی از معدن کاران این شرکت به طور کلی تعطیل شد. علاوه بر این مشکلات حمل و نقلی در پرو نیز یکی دیگر از نگرانی های عرضه روی بود. به همدی این مسائل افزایش تقاضای چین به دلیل افزایش ساخت و سازها و زیرسازی ها را هم باید اضافه کرد. در ماه ژانویه قیمت روی حالت نوسانی به خود گرفت و در محدوده‌ی ۲۶۵۰ دلار تا ۲۹۰۰ دلار نوسان کرد، هرچند که روند ۲ هفته آخر دی ماه آن نزولی بود. در بهمن ماه هم بعد از یک افت قیمت در اوایل ماه، در دو هفته‌ی آخر ماه روند بهتری به خود گرفت. بعد از اینکه در اواسط ماه قیمت روی تا ۲۵۷۰ دلار هم افت کرد، در نهایت با رشد قیمتی در دو هفته‌ی پایانی ماه به محدوده‌ی ۲۸۰۰ دلار رسید. به طور کلی، مشکلات عرضه در کشورهای آمریکای جنوبی به دلیل مشکلات محلی و بیماری کرونا، پیش بینی رشد نزدیک به ۸ درصدی برای اقتصاد چین در سال ۲۰۲۱ که با توجه به مشکلات اقتصادی پیش آمده در سال ۲۰۲۰، برای اقتصادی به بزرگی چین عدد قابل توجهی است و همچنین بهبود شرایط اقتصادی آمریکا، پیش بینی ها حاکی از رشد ۴.۵ درصدی قیمت روی در سال ۲۰۲۱ می باشد.

روند پنج ساله قیمت طلا



فصل تجربه کرد. به نحوی که در روز ۶ آگوست ۲۰۲۰ قیمت هر اونس طلا به ۲۰۶۷ دلار رسید که بالاترین قیمت طلا در تاریخ است. در طی اپیدمی کووید ۱۹ طلا به دلیل امن و کم ریسک بودن مورد توجه سرمایه‌گذاران و بانک‌های مرکزی بزرگ دنیا قرار گرفت. همچنین قیمت صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر طلا در فصل دوم سال ۲۰۲۰ نسبت به همین مقطع در سال ۲۰۱۹ بیشتر از ۳ برابر شد. البته شایان ذکر است که در سمت عرضه هم، استخراج طلا در کشورهای مکزیک، پرو و آفریقای جنوبی به جهت اپیدمی کرونا، کاهش یافت. همچنین در سه ماه اخیر به دلیل اخبار مثبت از کشف واکسن کرونا روند قیمتی طلا به طور میانگین نزولی بوده است. در ماه ژانویه نیز قیمت طلا بین ۱۸۲۰ دلار و ۱۹۵۰

دلار با نوسان همراه بوده است. اوضاع آرام سیاسی آمریکا بعد از قطعی شدن پیروزی دموکرات ها و چشم انداز وضعیت بهتر اقتصادی آمریکا همه اخباری هستند که می‌توانند جایگاه طلا را به خطر بیندازند. در صورتی که اخبار واکسن کرونا به خوبی پیش برود و بیماری کنترل شود، رشد محسوسی حداقل در میان مدت برای طلا نمی‌توان تصور کرد. سرمایه‌گذاری در اوراق قرضه و ارزهای دیجیتال دیگر ریسک های کاهش قیمت طلا هستند که در چند هفته اخیر هر دو مورد به مقبولیت قابل توجهی بین سرمایه‌گذاران دست یافته اند. به طور کلی قیمت طلا در سال ۲۰۲۰ به طور میانگین نزدیک به ۲۷.۵٪ افزایش یافت و انتظار می‌رود در صورت برگشت وضعیت اقتصاد جهانی به حالت عادی قیمت طلا در سال ۲۰۲۱ ثابت بماند و تغییر خاصی نداشته باشد. برخلاف مس و آلومینیوم، طلا ماه خوبی را سپری نکرد و با افت قیمتی قابل توجهی در این ماه رو به رو شد. بعد از نوسان بین ۱۸۴۰ و ۱۸۷۰ دلار در دو هفته‌ی اول بهمن، در دو هفته‌ی آخر قیمت طلا کاهش یافت و در نهایت به نزدیکی ۱۷۹۰ دلار رسید. افزایش بازدهی ۱.۲ درصدی اوراق خزانه آمریکا در هفته‌ی آخر، چشم انداز مثبتی را بین سرمایه‌گذاران در مورد اقتصاد آمریکا به وجود آورد که نتیجه‌ی این اتفاق کاهش اقبال سرمایه‌گذاران نسبت به طلا به عنوان یک دارایی کم‌ریسک بود.



طلا:

همانطور که انتظار آن می رفت، طلا به عنوان کم ریسک ترین و مطمئن ترین کالای شناخته شده برای سرمایه‌گذاری، رویه ای خلاف دیگر کامودیتی ها داشته و در فصل سوم سال ۲۰۲۰ برای هشتمین فصل پیاپی روند افزایشی قیمت ادامه دار بوده و همچنین رشد نزدیک به ۱۲٪ را در این

داده‌های آماری

هفته اول ۲۷ دی تا ۳ بهمن	هفته دوم ۴ تا ۱۰ بهمن	هفته سوم ۱۱ تا ۱۷ بهمن	هفته چهارم ۱۸ تا ۲۴ بهمن	هفته پنجم ۲۵ تا ۳۰ بهمن	
۲۲.۹۲۳	۲۲.۸۴۰	۲۳.۲۰۸	۲۳.۶۵۲	۲۳.۹۶۲	دلار نیمایی (تومان)
۵۶	۵۵	۵۸	۶۱	۶۴	نفت برنت
۳۰.۶	۳۱.۰	۲۹.۹	۳۳.۰	۲۹.۹	CFR China متانول
۳۲۴	۳۴۸	۳۶۴	۳۵۸	۳۵۹	اوره
۱۰۱۵	۸۹۵	۸۹۵	۸۲۰	۸۲۰	CFR SE Asia اتیلن
۲۴	۲۶	۲۵	۲۳	۲۲	کرک اسپرد نفتا
۱۶	۱۶	۱۷	۱۹	۱۹	کرک اسپرد گازوئیل
۲۴	۲۶	۲۷	۲۷	۲۶	کرک اسپرد بنزین
۱۶	۱۵	۱۶	۱۶	۱۶	کرک اسپرد سوخت جت
-۶	-۶	-۶	-۷	-۸	کرک اسپرد نفت کوره
۵۸۷	۵۷۴	۵۴۳	۵۳۴	۵۴۵	بیلت CIS
۵۶۲	۵۵۰	۵۱۵	۵۱۵	۵۱۵	بیلت صادراتی ایران
۶۸۵	۶۳۸	۶۲۹	۶۲۵	۶۲۵	اسلب CIS
۶۳۵	۶۱۵	۶۱۳	۵۹۱	۵۹۱	اسلب صادراتی ایران
۷۷۳	۷۵۳	۷۳۸	۷۰۳	۷۰۰	ورق گرم CIS
۸۱۳	۸۱۳	۸۰۸	۷۹۸	۸۱۶	ورق سرد CIS
۱۹۸۸	۲۰۰۱	۱۹۷۹	۲۰۵۱	۲۰۸۸	آلمینیوم
۸۰۲۷	۷۹۳۶	۷۸۱۷	۸۱۵۶	۸۳۹۲	مس
۲۷۱۲	۲۶۴۶	۲۶۱۹	۲۷۵۲	۲۸۱۱	روی
۱۸۵۹	۱۸۴۹	۱۸۳۳	۱۸۲۸	۱۸۱۳	طلا

واحد سنجش نفت و کرک اسپردها، دلار بر بشکه بوده و سایر کامودیتی ها، دلار بر تن می‌باشد.

پیش

بینی

“

در حال حاضر، بیش از هر زمانی سهامداران و معامله گران چشم انتظار دم مسیحایی پزشکان هستند؛ تا هدف مناسب سرمایه گذاری خود در شرایط پسا ترامپ را انتخاب نمایند. از نگرانی های معامله گران در ماه گذشته، کسب آرای بیشتر جمهوری خواهان و در نتیجه رد پیشنهادات دموکرات ها در مجلس بود که با کرسی نشینی دموکرات ها، این نگرانی برطرف گردید. نظر به تصدی ریاست جمهوری جو بایدن و در صحنه بودن دموکرات ها در مجلس سنا و در نتیجه انتظار بهبود روابط چین و آمریکا می توان به بهبود رشد اقتصادی در جهان امیدوار شد. آخرین گزارش های رشد اقتصادی چین و آمریکا نشان از رشد به ترتیب ۸.۲ و ۳.۱ درصدی در سال پیشرو دارند که می تواند منجر به رشد اقتصاد جهانی و در نتیجه روند صعودی کامودیتی ها باشد. اقتصاد چین پس از بحران کرونا، به علت تلاش های موثر برای مهار این ویروس و سیاست های مالی برای کاهش تاثیر این بحران، به سرعت در حال بهبود است.



همچنین شرایط ایجاد شده به لحاظ کرونا منجر به ایجاد اختلال در حمل و نقلی کالایی بوده که به عدم تکمیل تقاضاها و رکود در صنایع بالادستی منجر شده است و در صورت مشاهده تاثیرات مثبت واکسیناسیون و در پی آن، از سرگیری سفرها و رفع موانع ورود و خروج می تواند بهبود قیمت کامودیتی ها و مثبت شدن بازارها را در پی داشته باشد. با توجه به مطالب بررسی شده، عمده موضوع نگران کننده، بحث تشدید ویروس کرونا است که بنا به اعلام شرکت دارویی فایزر، در صورت مقاوم بودن ویروس به نسخه فعلی واکسن حداقل به شش هفته زمان برای توسعه واکسن جدید نیاز است. در نتیجه همچنان تا برطرف نشدن کامل ویروس کرونا امکان اظهار نظر قطعی در رابطه با رویه بازارهای جهانی مقدور نیست و همین شک و تردیدها نیز به بازار سیگنال های متناقض داده و منجر به نوسانات بازارهای مالی در سطح بالایی شده است.

”



هیئت مدیره به شرح شکل روبه‌رو است.



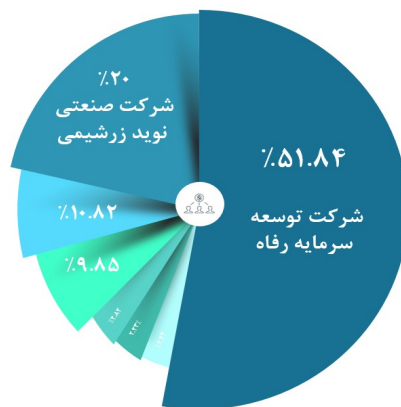
— واحد های تولیدی

به طور کل شرکت از ۶ واحد تولیدی با مجموع ظرفیت ۱۰۷۰۵ هزار تن محصول پتروشیمی تشکیل شده است. اولین و کلیدی ترین واحد این مجموعه واحد الفین است که از ۷ کوره تشکیل شده. ۵ کوره مختص خوراک‌های مایع و ۲ کوره مختص خوراک‌های گازی است؛ که از این ۵ کوره مایع، ۲ کوره هم می‌تواند بصورت گازی فعالیت کند. برای خوراک گاز این واحد از گاز اتان استفاده می‌شود و برای خوراک‌های مایع این واحد از نفتا، برش‌های سبک، پنتان پلاس، رافینیت و غیره استفاده می‌شود. این واحد برای تولید سالانه ۵۲۰ هزار تن گاز اتیلن و ۱۵۴ هزار تن پروپیلن طراحی شده است و به بنزین پیرولیز، برش‌های چهار کربنه، سوخت کوره و غیره را تولید می‌کند. واحد بوتن ۱ که به عنوان یک واحد میانی شناخته می‌شود دومین

است که با ارائه محصولات با کیفیت در بازارهای داخلی و خارجی، جایگاه متمایزی در صنعت پتروشیمی دارد.

— سهامداران

ترکیب سهامداران این مجموعه تا تاریخ ۲۶ بهمن ماه ۱۳۹۹ به شرح نمودار پایین است؛ به طوری که شرکت توسعه سرمایه رفاه در رتبه اول و شرکت صنعتی نوید زرشیمی در رتبه دوم سهامداران قرار دارند. شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی با ۱۰.۸۲ درصد، شرکت صادر فر با ۹.۸۵ درصد، صندوق بازنشستگی کشوری با ۲.۸۲ درصد، شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا با ۲.۲۳ درصد از سهام‌داران عمده این شرکت هستند و در آخر ۲.۴۴ درصد از سهام این شرکت بین سهام‌داران خرد آن تقسیم شده است.



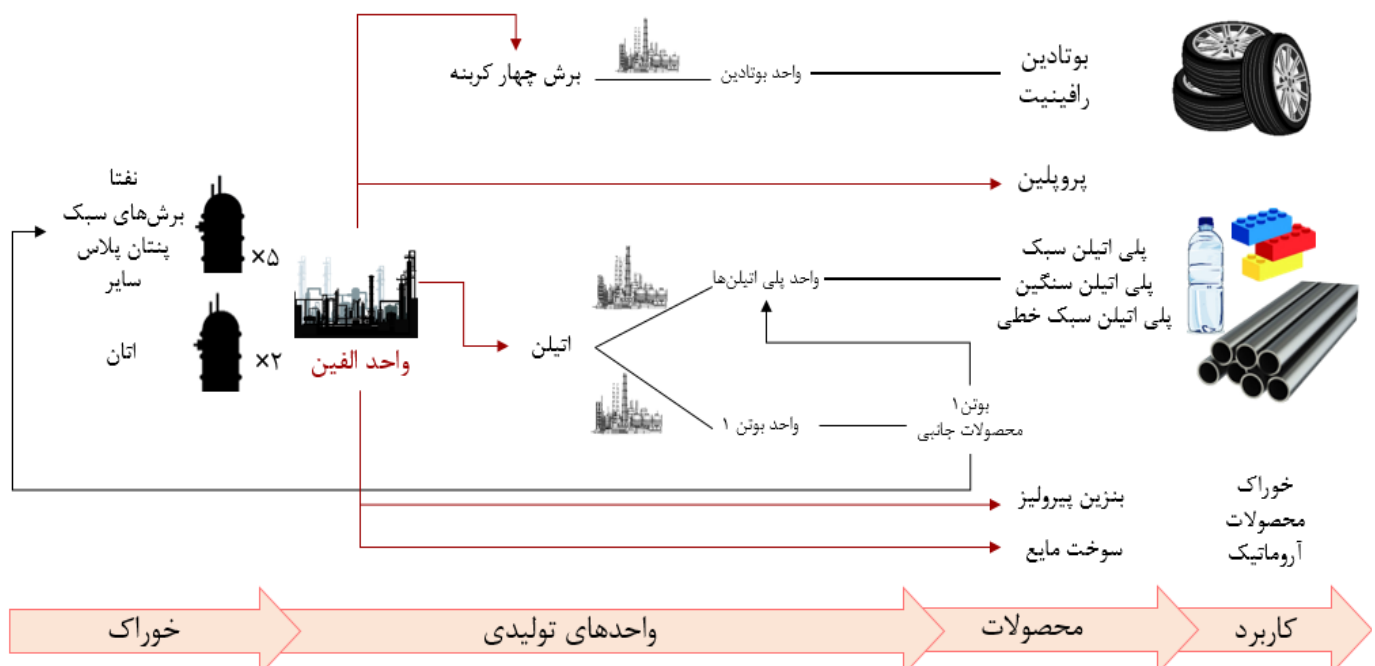
— هیئت مدیره

با توجه به آخرین مجمع برگزار شده از این شرکت در تاریخ ۱۶ آذر سال ۱۳۹۹ اعضای

در این بخش، به تحلیل بنیادی یک شرکت به ترتیب معرفی شرکت، مدل کسب و کار آن، رویه عملیات و پیش بینی صورت سود و زیان می‌پردازیم. در راستای بررسی سود و زیان، برخی جداول و محاسبات مورد نیاز ذکر می‌شود. شایان ذکر است که در بخش تحلیل بنیادی هیچگونه پیشنهادی مبنی بر خرید، فروش و نگهداری سهم ارائه نمی‌شود. در این شماره به تحلیل شرکت پتروشیمی امیرکبیر می‌پردازیم.

— معرفی شرکت

شرکت امیرکبیر بر اساس طرحی از برنامه پنجم توسعه شرکت ملی پتروشیمی در سال ۱۳۷۶ ثبت گردید و یک سال بعد در منطقه ویژه آزاد بندر امام خمینی، پروژه ساخت آن آغاز گردید. شرکت پتروشیمی امیرکبیر به عنوان مجری طرح الفین ششم، یکی از بزرگترین و مهم‌ترین پروژه‌های پتروشیمی در منطقه در نظر گرفته شد. این شرکت در مرداد ماه سال ۱۳۹۰ در بازار پایه فرابورس با نماد "شکبیر" عرضه شد و تا به امروز فعالیت خود را در همین بازار ادامه داده است. احداث، راه اندازی و بهره‌برداری کارخانجات صنعتی این مجموعه به منظور تولید، بازاریابی، فروش، صدور محصولات پتروشیمی، ذخیره، واردات و صادرات و تبدیل کلیه مواد پتروشیمی و پتروشیمیایی صورت گرفت. این مجموعه تولید کننده متنوع ترین محصولات پلیمری شامل پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک و پلی اتیلن سبک خطی در سطح کشور



واحد این مجموعه محسوب می‌شود. خوراک این واحد اتیلن است که از واحد الفین تامین می‌شود. ظرفیت اسمی این واحد ۲۰ هزار تن بوتن ۱ بوده که به عنوان کومونومر یا مونومرهای کمکی در واحدهای پلی اتیلنی استفاده می‌شود. این واحد هم مانند واحدهای دیگر محصولات جانبی تولید می‌کند که شامل ترکیبات هگزن دار است که آن هم به واحد الفین برگشت داده می‌شود که در تولید بنزین پیرولیز کمک می‌کند. اما واحد بوتادین برای تولید ۵۰ هزارتن بوتادین و محصولات جانبی مثل رافینیت طراحی شده که خوراک آن نیز ۱۰۵ هزار تن برش چهار کربنه است که از واحد الفین به این واحد وارد می‌شود. آخرین و مهمترین واحد، پلی اتیلن‌ها را که محصولات اصلی این مجموعه هستند، تولید می‌کند. این بخش از سه واحد مجزا پلی اتیلن سبک، پلی اتیلن سبک خطی و پلی اتیلن سنگین به ترتیب با ظرفیت‌های اسمی ۳۰۰، ۲۶۰ و ۱۴۰ هزار تن تشکیل شده‌است. خوراک هر سه واحد هم اتیلن و مواد اولیه دیگر به مقدار جزئی است.

مشکلات درون سازمانی

ناچار اقدام به خرید خوراک نفتا کرد که قیمت آن نسبت به قیمت خوراک اتان بالاتر بوده و میزان مصرف آن نیز بیشتر است، لذا بهای تمام شده اتیلن تولیدی افزایش می‌یابد. همانطور که گفته شد تولید کل شرکت شامل دو دسته تولیدات اصلی و جانبی می‌باشد و هدف غایی شرکت تولید محصولات اصلی شامل اتیلن و پلی اتیلن‌ها است زیرا تولید بیشتر محصولات اصلی و تولید کمتر محصولات جانبی سبب افزایش حاشیه سود شرکت می‌شود آن هم به این دلیل است که تولیدات جانبی با قیمت اندک نسبت به قیمت تمام شده آن به فروش می‌رسد. همچنین شایان ذکر است که هرچه خوراک گازی اتان بیشتری مصرف گردد تولیدات جانبی کمتر شده و این امر به نفع شرکت است. حال با توجه به اطلاعات افشا شده در سایت کدال، از ماه مهر سال ۱۳۹۹ قرارداد دریافت اتان و پنتان پلاس از پتروشیمی بیدبلند اجرا شده و گزارش نه ماهه و اطلاعات موجود در پاسخ به کنفرانس مطبوعاتی شرکت نیز حاکی از احتمال دریافت مواد مصرفی و بهبود سودآوری شرکت است که در ادامه با جزئیات بررسی خواهیم کرد.

صورت‌های مالی

گزارش ارائه شده، هیچگونه پیشنهادی مبنی بر خرید، فروش و نگهداری سهم ارائه نمی‌دهد.

1399	1398	1397	1396	1395	1394	1393	1392	1391	1390
1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000

تحلیل حساسیت سود بر سهم سال ۱۴۰۰ با نرخ دلار و قیمت دلاری پلی اتیلن سبک

1399	1400
صورت سود و زیان (میلیون ریال)	
درآمدهای عملیاتی	۱۶۴,۲۰۵,۱۸۰
بهای تمام شده	(۱۰۸,۱۲۰,۶۵۹)
سود (زیان) ناخالص	۵۶,۰۸۴,۵۲۱
هزینه‌های فروش، اداری	(۴,۵۲۶,۲۱۱)
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	(۱۷۰,۷۵۶)
سود (زیان) عملیاتی	۵۱,۳۸۷,۵۵۵
سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۱۵,۰۲۵
سود (زیان) قبل از مالیات	۵۱,۵۰۲,۶۳۰
هزینه مالیات	(۶,۹۵۵,۳۴۲)
سود (زیان) خالص	۴۴,۵۴۷,۲۸۸
سود هر سهم	۹,۹۹۱
سرمایه	۳,۶۰۰,۰۰۰

1399	1400
نرخ های دلاری و داخلی محصولات (دلار)	
اتیلن	۴۸۰
پلی اتیلن سبک	۷۶۵
پلی اتیلن سبک خطی	۷۴۰
پلی اتیلن سنگین	۷۸۷
نرخ های دلاری و صادراتی محصولات (دلار)	
پلی اتیلن سبک	۸۹۵
پلی اتیلن سبک خطی	۷۰۷
پلی اتیلن سنگین	۸۷۵
بهای تمام شده (میلیون ریال)	
مواد مصرفی مستقیم	۷۱,۴۳۰,۰۸۹
دستمزد مستقیم	۱,۳۱۸,۳۹۲
سربار تولید	۱۷,۳۳۷,۴۸۳
کل بهای تمام شده	۸۹,۷۸۱,۷۲۰
مواد مصرفی مستقیم (تن)	
پیش‌های سبک	۲۲۶,۰۷۰
اتیلن	۲۴۳,۶۰۰
رافینیت	۱۰۹,۹۸۰
پروپان	۴۴,۳۷۰
گاز مایع	۶۵,۷۱۱
اتان	۱۶۰,۰۰۰
سی تری پلاس	۹۱,۶۵۰
نفتا	۶۷,۲۱۰
پنتان پلاس	۴۸,۸۸۰
سایر	۳,۷۲۰
مجموع	۱,۰۶۱,۱۹۱

1399	1400
مقدار تولید (تن)	
اتیلن	۳۶۰,۰۰۰
پلی اتیلن سبک	۲۲۰,۰۰۰
پلی اتیلن سبک خطی	۲۵۰,۰۰۰
پلی اتیلن سنگین	۱۳۰,۰۰۰
پروپان	۱۲۰,۰۰۰
رافینیت	۴۵,۰۰۰
بنزین پیرولیز	۱۲۲,۰۰۰
پیش‌های چهارکربنه	۷۸,۰۰۰
بوتادین	۲۹,۰۰۰
بوتن ۱	۱۹,۰۰۰
سوخخت کوره	۱۹,۵۰۰
هیدروژن	۲۰,۰۰۰
کل تولید	۱,۴۱۲,۵۰۰
مقدار فروش (میلیون ریال)	
اتیلن	۳۷۶,۲۰۰
پلی اتیلن سبک	۵,۵۱۷,۶۰۰
پلی اتیلن سبک خطی	۲۶,۲۷۶,۲۵۰
پلی اتیلن سنگین	۱۳,۴۱۹,۱۲۰
بنزین پیرولیز	۵,۳۶۸,۰۰۰
بوتادین	۳,۲۵۳,۸۰۰
رافینیت	۲,۷۷۲,۰۰۰
پروپان	۱۴,۲۰۳,۲۰۰
هیدروژن	۱۶۲,۰۰۰
سوخخت کوره	۸۵۸,۰۰۰
پلی اتیلن سبک صادراتی	۳۶,۱۴۶,۰۰۰
پلی اتیلن سبک خطی صادراتی	۱۳,۳۴۰,۲۵۰
پلی اتیلن سنگین صادراتی	۹,۸۳۸,۴۰۰
کل فروش	۱۳۱,۸۳۷,۴۲۰

— تولید

مقدار تولیدات کل سال ۱۳۹۹ این مجموعه با توجه به گزارشات ماهانه منتشر شده در سایت کدال پیش بینی شده است. برای تولیدات سال ۱۴۰۰ هم با توجه به بهبود شرایط تامین خوراک، تقریباً تولید تمام محصولات را با رشد کمتر از ۱۵ درصد نسبت به سال گذشته آن پیش بینی کرده ایم. البته تولید محصولات پلی اتیلنی شرکت در سالهای گذشته به میزان ظرفیت اسمی بوده در نتیجه برای تولید آنها افزایش چشمگیری پیش بینی نکرده ایم.

— فروش

با توجه به مقدار تولید، درصد فروش صادراتی و داخلی در ماهها و سالهای گذشته، درصد فروش و مصرف مواد تولیدی، مقدار فروش محصولات را بدست آوردیم. نرخ های فروش هم با تکیه بر قیمت های جهانی محصولات که از گزارشات نشریه پلتس برآورد شده و همچنین مقالاتی که در رابطه با چشم انداز قیمت این محصولات بیان شده است و همینطور نرخ دلار بدست آوردیم. شایان ذکر است با توجه به بررسی های عمل آمده، هر ساله ایران نرخ دلاری فروش محصولاتش از دیگر کشورها به دلایل تحریم و مسائل دیگر کمتر است. علاوه بر این، نرخ فروش داخلی با فروش صادراتی برای حمایت از شرکت های داخلی متفاوت است. با توجه به نکات اشاره شده نرخ های دلاری محصولات اصلی در جدول صفحه قبل ذکر شده که از مفروضات اصلی هستند. در نهایت درآمد عملیاتی شرکت برای دو سال محاسبه شده که در جداول کامل بیان شده اند. مبالغ به میلیون ریال می باشد.

— بهای تمام شده

بهای تمام شده شامل مواد مصرفی، دستمزد مستقیم و سربار تولید است. دستمزد و سربار را تورمی به ترتیب ۲۵ و ۳۰ درصد برای سال های ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ لحاظ شده و مواد مصرفی که حدود ۸۰ درصد از کل بهای تمام شده این مجموعه را در بر دارد، با توجه به تغییر پروسه تولید شرکت و تغییر مفاد قراردادهای تامین مواد مصرفی شرکت، این قسمت را در ادامه

جداگانه توضیح داده ایم.

— مواد مصرفی

با توجه به کوره های موجود در این پتروشیمی، برای تولید اتیلن هم به خوراک های مایع و هم به خوراک گازی نیاز است. با توجه به مطالب ذکر شده در صورت های مالی منتشر شده در سایت کدال این شرکت برای تولید یک واحد اتیلن، به ۱.۲۸ واحد اتان و یا ۳.۲۴ واحد نفتا نیاز دارد. حال باید متذکر شویم که نفتا تنها خوراک مصرفی مایع در این مجموعه نیست در نتیجه ضریب کل خوراک مصرفی مایع که ذکر شده متفاوت است. برای برآورد ضریب خوراک مایع، با توجه به مقدار اتان مصرفی در ۴ سال گذشته، اتیلن تولید شده از طریق اتان را بدست آوردیم تا بتوانیم اتیلن تولیدی از خوراک مایع را محاسبه کنیم و با توجه به مقدار خوراک مایع مصرفی ذکر شده ضریب تبدیل خوراک مایع به اتیلن را حدوداً ۲.۶ بدست آوردیم. این روش را با پتروشیمی جم که یکی از شرکت های است که رویه تولید آن به شرکت پتروشیمی امیرکبیر نزدیک است را در ۶ سال گذشته بررسی کردیم تا از صحت ضریب بدست آمده مطمئن شویم. حال برای پیش بینی مقدار خوراک مصرفی، با توجه به قرارداد صورت گرفته بین این پتروشیمی و شرکت بیدبلند و همینطور قراردادهای دیگر برای امسال ۱۶۰ هزار تن و سال بعد ۲۳۰ هزار تن اتان دریافتی در نظر گرفته ایم. با استفاده از ضرایب خوراک مصرفی

— صورت سود و زیان

تمام مطالب ذکر شده برای پیش بینی صورت سود و زیان به ویژه سود هر سهم به کار رفته است. این برآورد هیچگونه پیشنهادی مبنی بر خرید، فروش و یا نگهداشت سهم را ندارد. سایر درآمد ها و هزینه های پیش بینی شده در این شرکت با توجه به نرخ های تورم ذکر شده و یا رشد دلار بدست آمده است که نتیجه نهایی طبق جدول صفحه قبل است. نرخ دلار در این پژوهش، برای سال ۱۳۹۹، ۲۲ هزار تومان و برای سال ۱۴۰۰، ۲۴ هزار تومان فرض شده است.

تحلیل جهانی محصولات

برای اتیلنی ها در جهان به قوت قبل باقی نخواهد ماند و احتمالاً سه ماهه ابتدای ۱۴۰۰ چشم انداز مثبتی برای اتیلنی ها نخواهد بود. علاوه بر موارد جهانی، یکی از مقاصد اصلی صادراتی ایران، ترکیه است که به جهت مشکلات حمل و نقل و حضور پررنگ رقبا همچون روسیه و همچنین تکمیل ذخایر پلیمری شرکت های ترکیه ای، سهم بازار ایران در عرضه اتیلن و مشتقات آن در بازار ترکیه کاهش یافته است.

شایان ذکر است، طبق برآوردهای Polaris Market Research تقاضای بلند مدت برای بسته بندی های پلاستیکی شفاف تا سال ۲۰۲۶ صعودی بوده و این دال بر اهمیت پلی اتیلن ها و صنایع پتروشیمی است.

بنا به گزارش Polaris Market research، بسته بندی پلاستیک های شفاف از اصلی ترین کاربردهای پلی اتیلن هاست که با شیوع کرونا و تقاضای جهانی محصولات ضد عفونی، با افزایش قیمت داشت، عمدتاً عرضه و تقاضای اتیلن ها تحت تاثیر رشد GDP جهانی است. همچنین دلیل دیگر افزایش قیمت اتیلن، تاخیر در بهره برداری از خطوط جدید تولیدی اتیلن در سراسر جهان بود. در حال حاضر، بهبود وضعیت کرونا منجر به ثبات در عرضه و تقاضا و کاهش قیمت اندکی شده است. حال با بهبود کرونا در سراسر جهان و اشباع شدن منابع بسته بندی های محصولات ضد عفونی و همینطور رفع مشکلات به وجود آمده حول حمل و نقل های جهانی به نظر می رسد تقاضا

بودجه و بازار سرمایه تقابل یا هم افزایی

در نشست با دکتر سعدوندی



اذعان داشت: تورم در اوایل دهه ۵۰ به دلیل فروش ارز حاصل از صادرات نفت به بانک مرکزی و افزایش حقوق و دستمزدها به تبع آن، در ایران نهادینه شد. عطش برای توسعه سریع تر و افزایش چشمگیر واردات کالا با نرخ ارز ثابت (ورود ارز به میزان قابل توجه در راستای کنترل تورم) منجر به کاهش تولید داخلی و در نتیجه بروز بیماری هلندی و ماندگاری طولانی مدت آن در کشور شد.

با توجه به دیدگاه این کارشناس اقتصادی، برای کشور ما که بر مبنای صادرات منابع، تامین ارز انجام می‌دهد، دو راهکار برای مقابله با این معضل وجود دارد: عدم ورود ارز نشأت گرفته از صادرات ثروت به اقتصاد و

دکتر علی سعدوندی، استادیار پیشین بانکداری و فاینانس دانشگاه استرالیایی وولونگونگ در دبی، در گفتگو با سامان بین، اظهار داشت: دولت سیاست های انبساطی بودجه ای را سرلوحه قرار داده و در بودجه ارائه شده نیز از یک سو با رشد هزینه ها و عدم دریافت شواهدی مبنی بر تحقق و دریافت عواید حاصل از فروش نفت و از سوی دیگر، تمرکز بر راه اندازی طرح های عمرانی در اندک ماه های باقیمانده روبه‌رو هستیم؛ به نظر می‌رسد، در ۵ ماه نخست سال ۱۴۰۰، نه تنها افزایش پایه پولی و نقدینگی را پیشرو خواهیم داشت، بلکه دولت بعدی با کسری بودجه ای بیش از پیش بینی در ادامه سال مواجه خواهد شد. این کارشناس بازار سرمایه

جداسازی بودجه ارزی از ریالی.

این استاد اقتصاد کلان در ادامه بیان کرد: راهکاری که بعدها برای حل این معضل ارائه شد، راه اندازی حساب ذخیره ارزی بود که از نوسان درآمد نفتی در بودجه ریالی جلوگیری کند؛ به این ترتیب که اگر یک دوره درآمد نفتی رشد چشمگیری داشت به صورت انباشت ارزی ذخیره شده و در دوره ای که درآمد نفتی کم بود، استفاده شود و این یعنی امتداد تورم ثابت سالیانه. در حالیکه می‌توانستیم ارز نفتی را وارد اقتصاد نکرده و در زیرساخت‌ها هزینه کنیم. به عنوان مثال، هزینه راه اندازی بهترین شبکه ریلی و خطوط مواصلاتی در کشور حدود ۳۰۰ میلیارد دلار است (درآمد حاصل از فروش نفت و پتروشیمی معادل ۱۳۰۰ میلیارد دلار در ۱۵ سال گذشته بوده است)، در حالیکه سالانه ۱۰-۲۰ میلیارد دلار صرف واردات کالاهای به ظاهر اساسی مانند روغن پالم و خوراک دام شده است که نه تنها سودی برای اقتصاد نداشته، بلکه به ضرر فرد مصرف کننده نیز می‌باشد. سیاست دیگر صندوق توسعه ملی که به نظر می‌آمد

بتواند بهبود بیشتری رقم بزند، ماموریت آن به اعطای تسهیلات ارزی و دریافت بازپرداخت‌ها به صورت ارزی بود؛ ولی مشکل از جایی شروع شد که شرکت‌ها تسهیلات ارزی دریافت کردند اما درخواست خدمات داخلی با قیمت پایین تر داشتند. به عبارتی صندوق توسعه ملی برای شرکت‌ها نیز به عنوان دیوار دفاعی نوسان ارزی مورد استفاده قرار گرفت. حال آنکه، قرار بود راهبرد اصلی، خرید کالاهای سرمایه‌ای از خارج از ایران باشد.

این اقتصاد دان معتقد است: بهترین راهکار، جداسازی بودجه ارزی از ریالی است با تعریف اقتصاد دوگانه. یک اقتصاد مبتنی بر تولید ملی که به تدریج با سودآوری به جذب منابع جدید روی بیاورد و اقدام به خرید فناوری و افزایش و بهبود تولید کند. در کنار این اقتصاد، اقتصاد ارزی باید تعریف شود که به توسعه زیرساخت می‌پردازد. اقتصاد ریالی اقتصادداریست که با کیفیت پایین رشد کرده و به راه خود ادامه می‌دهد. اقتصاد ارزی نیز از طریق فروش ثروت ملی و مصرف ارز برای احداث زیرساخت فعالیت کند. به عنوان نمونه، اگر درآمد حاصل از فروش نفت قرار باشد صرف راه اندازی راه آهن شود، می‌بایست بهترین خطوط مواصلاتی دنیا در اقتصاد ایران توسعه یابد. هرچند که در حال حاضر، با حجم فعلی اقتصاد ما هماهنگی نداشته باشد و ممکن است راه اندازی راه آهن حتی در طی ۲۰ سال آتی نیز به سودآوری قابل توجهی نرسد، ولی در کنار بهبود اقتصاد ریالی، منجر به بهبود شرایط و کیفیت ماندگار خواهد شد. به عبارتی، طرح توسعه گسترده زیرساخت‌ها می‌تواند از طریق درآمد ارزی صورت پذیرد.

این اقتصاددان در رابطه با رشد اخیر بازار سرمایه، عنوان کرد که اصولاً بازارهای سرمایه به دو دلیل ممکن است رشدهای بالا را تجربه کنند:

۱. وجود شرایط تورمی
۲. شرایطی که نرخ تورم در آن بسیار کم شود و به تبع آن، نرخ تنزیل هم کاهش یابد تاجاییکه شرکت‌ها از دید بنیادی به ارزندگی برسند.

به طور کلی در ایران، رشد بازار سرمایه منوط به شرایط تورمی بوده و در مقابل رشد بازار سرمایه کشورهای اروپایی و آمریکایی غیر تورمی است.

دکتر سعدوندی ابراز کرد، در خصوص تاثیرگذاری بودجه سال ۱۴۰۰ بر بازار سرمایه، سه سناریو مطرح است:

سناریو اول: عدم فروش نفت و ادامه تحریم‌ها (فروش گسترده اوراق سلف نفتی)

سناریو دوم: فروش نفت اما عدم دسترسی به منابع ارزی حاصل از صادرات نفت (رشد پایه پولی)

سناریو سوم: فروش نفت و دسترسی به منابع ارزی حاصل از صادرات نفت در سناریو اول، فروش کالای صادراتی با مشکل مواجه می‌شود. دولت نیز در صورت عدم فروش نفت برای جبران کسری‌ها به فروش اوراق سلف نفتی روی خواهد آورد. ایده اوراق سلف نفتی، نوآوری جدید دولت بود که قرار بود سودی مازاد اوراق به دلیل افزایش نرخ ارز و نفت به سهامدار بدهد (بازدهی حدود ۶۰-۷۰ درصد در صورت عرضه در زمان نفت ۴۰ دلاری). اوراق سلف نفتی، بازار رقیب برای بازار سرمایه است. سناریو دوم منجر به افزایش پایه پولی خواهد شد و چون دسترسی به منابع

ناشی از فروش نفت نداریم، تشدید تورم نیز خواهیم داشت. نرخ ارز روند صعودی خواهد داشت و بازار سرمایه بیشترین بازدهی را تجربه خواهد کرد. در سناریو سوم، به جهت فروش نفت و دسترسی به منابع ارزی، نرخ ارز سرکوب شده و تورم کاهش پیدا می‌کند، تولید ملی نیز تخریب شده و بازار سرمایه یا به ثبات خواهد رسید یا مجدد ریزش را تجربه خواهد کرد. در صورت تزریق ارز، فروش و به تبع آن، سودآوری شرکت‌ها کاهش خواهد یافت. زمانیکه دولت فعلی وارد بازار سرمایه شد، نفوذ بازار سرمایه ۱ میلیون نفر بود؛ ولی نفوذ بازار سرمایه در حال حاضر به بالغ بر ۴۰ میلیون نفر رسیده است، پس کاهش نرخ ارز مقبولیت و محبوبیت سیاسی سنوات گذشته را نخواهد داشت. با توجه به سناریوهای بیان شده و تاثیر آنها بر بازار سرمایه، اعلام اینکه بازار صرفاً هیجانی رفتار می‌کند، توجیه پذیر نیست. این اقتصاددان عنوان کرد که به دلیل شرایط بحرانی و حساس کشور و امید به بهبود شرایط، در تمامی جنبه‌ها، دولتمردان می‌بایست دقت و توجه بیشتری بر قانون‌گذاری‌ها و تاثیرات آن بر بخش‌های متفاوت جامعه داشته باشند.



دکتر علی سعدوندی
دکترای اقتصاد دانشگاه تربیت
مدرس
ارشد MBA و اقتصاد از دانشگاه
ویرجیناتک

اقتصاد گردی

اقتصاد کلان، به معقولات کلان در علم اقتصاد مانند کارآیی، ساختار، رفتار و تصمیم‌های اقتصادی در مقیاس ملی، منطقه‌ای و جهانی می‌پردازد. تورم، مسکن، سپرده بانکی و غیره موارد مورد بحث اقتصاد کلان هستند.

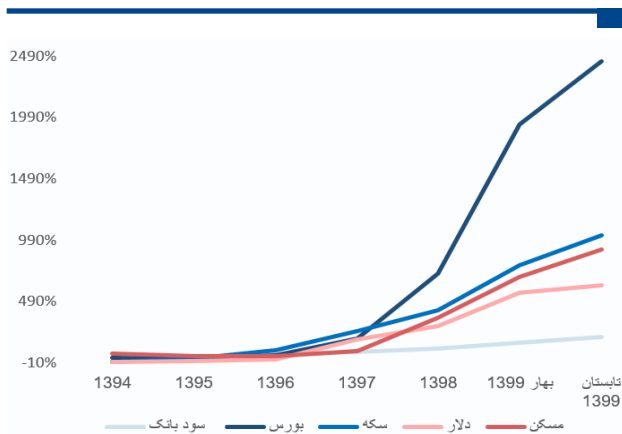


تغییرات در قیمت های سهام منجر به تغییرات ثروت خانوارها و بنگاه ها می گردد و این موضوع می تواند بر تقاضا برای کالای سرمایه‌ای و مصرفی اثر بگذارد.

”ویلیام شواریت“

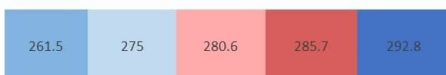
بازار سرمایه به عنوان یکی از رکن های اقتصادی کشور متاثر از و تاثیرگذار بر تمامی رکن های دیگر در اقتصاد یک جامعه است در نتیجه بررسی رکن های اقتصادی در راستای تحلیل بازار سرمایه خالی از لطف نیست.

اقتصاد کلان:



سرمایه گذاری از اهرم های اصلی رشد و توسعه اقتصادی در هر کشوریست. بازار های مالی و اقتصاد کلان به طور مستقیم تحت تاثیر هم واقع می شوند. بررسی های انجام شده نشان از اهمیت مولفه های اقتصاد کلان بر بازار سرمایه دارد. در این بخش از نشریه به بررسی رویداد های کلان کشور می پردازیم و تاثیرات آن را بر بازار سرمایه رصد می کنیم. بهتر آن است که با قیاس نموداری از بازارهای متنوع مالی شروع کنیم. در نمودار روبه رو، قیاس بازدهی تجمعی دارایی های متنوع مالی را نشان داده ایم که در بازه زمانی ۷ ساله بازدهی بازار سرمایه با اختلاف چشمگیری سرآمد بقیه بازارهای موازی بوده است. شاخص بورس با بازدهی ۲۴۵۱ درصدی صدر نشین بیشترین بازدهی ممکن است. پس از آن سکه طلا که تحت تاثیر نرخ طلا و دلار است و بازدهی ۱۰۳۰ درصدی رتبه دوم از بالاترین بازدهی را به خود اختصاص داده است. ملک در جایگاه سوم با ۹۱۲

درصد بازدهی قرار دارد؛ که به نسبت ریسک کمتر سرمایه گذاری بازدهی کمتر آن نیز توجیه پذیر است. اوایل سال ۱۳۹۹ بازار سرمایه ایران، با رشد چشمگیری مواجه شد، که همانطور که توضیح آن در ابتدای نشریه رفت بخشی از روند صعودی دلار و تورم را بازار زودتر از شاخص های ذکر شده پیشخور کرد، سپس نرخ دلار، تورم و مسکن رویه صعودی را شروع کردند و همانطور که در نمودار مشخص است شاخص مسکن با جهش قابل توجهی از خرداد ماه همراه شد و با سرعتی قابل توجه جاماندگی کوتاه مدت از مابقی بازارهای موازی را جبران کرد. در تقابل با موارد ذکر شده، سپرده بانکی مورد اقبال بازار واقع نشد.



تورم:



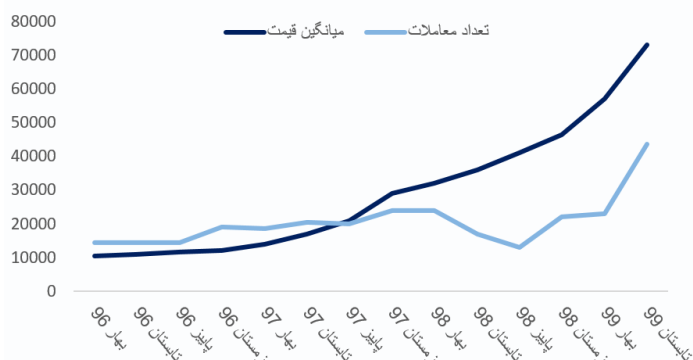
طبق گزارشات منتشر شده در اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۹ توسط بانک مرکزی، این سازمان با قراردادن رویکردهای مرتبط با سیاست های پولی، مدیریت نرخ های سود و مهار (کنترل) بلندمدت نقدینگی در برنامه خود سطح تورم هدف را ۲۲ درصد با یک بازه ± 2 درصدی برای سال جاری پیش بینی کرده است؛ اما تا به امروز آمار و شواهد نشان دهنده شکست کلی این برنامه هاست. در ابتدا به تعریف مفاهیم اقتصادی تورم می پردازیم. نرخ تورم عبارت است از افزایش سطح عمومی قیمت کالاها و خدمات مشخص در یک بازه زمانی تعیین شده. امروزه نرخ تورم در ایران به سه شکل تورم نقطه ای، تورم ماهیانه و تورم سالیانه بررسی می شود. نرخ تورم نقطه ای، بوسیله درصد تغییرات شاخص قیمت مصرف کننده CPI، نسبت به ماه مشابه سال قبل می باشد (بانک مرکزی). نرخ تورم نقطه ای در بهمن ماه ۱۳۹۹ به عدد ۴۸.۲ درصد رسیده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین ۴۸.۲ درصد بیشتر از دی ۱۳۹۸ برای خرید یک مجموعه کالا و خدمات یکسان ناچار به پرداخت هزینه شده اند. نرخ تورم نقطه ای بهمن ماه ۱۳۹۹ در مقایسه با ماه قبل ۲ درصد افزایش داشته. از ابتدا سال ۱۳۹۹ تا آبان ماه همین سال نرخ تورم نقطه ای روند صعودی داشته؛ در حالیکه در آذر ماه این شاخص با کمی کاهش رو به رو شد اما دوباره روند صعودی خود را پیش گرفت. طبق تعاریف بیان شده در بانک مرکزی، منظور از نرخ تورم ماهیانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت CPI، نسبت به ماه قبل است. این شاخص از فروردین ماه ۱۳۹۹ روند صعودی داشته به طوری که در تیر ۱۳۹۹ با جهش چشمگیری رو به رو شد اما در مرداد و شهریور کاهش داشته است. نرخ تورم ماهیانه بهمن ماه ۱۳۹۹ به ۲.۵ درصد رسیده که در مقایسه با همین شاخص در ماه قبل، ۰.۷ درصد افزایش داشته است. منظور از نرخ تورم سالیانه، درصد تغییر میانگین اعداد شاخص قیمت در یک سال منتهی به ماه جاری، نسبت به دوره مشابه قبل از آن می باشد (بانک مرکزی). این شاخص که از اردیبهشت ماه نسبت به ماه قبل خود روند نزولی داشته، از شهریور ماه ۱۳۹۹ معکوس شده و در یک روند صعودی حرکت کرده است.

می‌کند. این شاخص با یک شیب ملایم از ابتدا سال روند صعودی داشته است. به طور کل برای محاسبه نرخ تورم در ایران عمدتاً از شاخص قیمت مصرف کننده استفاده می‌شود که این شاخص خود برای محاسبه هزینه‌های زندگی تعریف شده است. شاخص قیمت مصرف کننده معیاری برای سنجش میانگین وزنی قیمت‌های یک سبد کالا و خدمات مصرفی، مانند حمل و نقل، خوراک، مسکن و مراقبت‌های درمانی است که اقلام آن از پیش تعیین می‌شود.

انتخاب بایدن به عنوان رئیس جمهور آمریکا و وعده دولت به کاهش نرخ ارز، چشم انداز افراد را به نزول قیمت‌های جاری مثبت کرده و همچنین، رکود رخ داده به جهت افزایش قیمت‌ها در سال جاری، منجر به کاهش اقبال عمومی در بازارهای مختلف شده است؛ در همین راستا نرخ رشد تورم ماهیانه نزولی بوده است. اما به طور کل قیمت‌ها در سال جاری نسبت به سال قبل افزایشی و نرخ رشد تورم سالیانه صعودی بوده است. بنا به بررسی‌های گزارش منتشر شده در بانک مرکزی شاخص قیمت اجاره مسکن و حمل و نقل در ۱۲ ماهه گذشته، بیشترین تاثیر را در تورم نقطه‌ای داشته است.

مسکن:

مطالعات بر روی اقتصاد کشورهای مختلف از وجود یک رابطه قوی بین متغیرهای کلان اقتصادی و متغیرهای آماری مسکن حکایت دارند. بخش مسکن در ایران نسبت به بسیاری از کشورها از اهمیت بالاتری برای اقتصاد کشور، مردم و دولت برخوردار است. از دلایل این امر، نه تنها اهمیت قابل توجه خوراک، پوشاک و مسکن در تمامی جوامع، بلکه بالا بودن درصد هزینه‌های مسکن در بودجه خانوار در ایران است. آمار و ارقام منتشر شده توسط بانک مرکزی حاکی از آن است که از بهار سال ۱۳۹۶ تا تابستان سال ۱۳۹۹ متوسط قیمت خرید و فروش یک متر مربع زمین یا زمین ساختمان مسکونی کلنگی ۷ برابر شده و تعداد معاملات خرید و فروش یک متر مربع زمین یا زمین ساختمان مسکونی کلنگی هم تقریباً با رشد ۲۰۰



درصدی مواجه بوده است. به عبارتی در بازه زمانی بلند مدت، بازار ملک از کم ریسک ترین و همینطور محبوب ترین بازارهای اقتصادی در ایران به شمار می‌آید که علاوه بر تامین نیاز مسکن، به عنوان بازاری برای سرمایه گذاری نیز به شمار می‌رود. در دی ماه سال ۱۳۹۹، ۲۵۵۵۶۱ هزار ریال به طور متوسط قیمت هر متر مربع ساختمان کلنگی در تهران بوده است که به عنوان بیشترین متوسط قیمت در کشور شناسایی شده است؛ و کمترین متوسط قیمت متعلق به استان کهگیلویه و بویراحمد است. از ۴۳۶۹۳ معامله انجام شده در کل کشور، استان البرز با ۶۲۱۰ معامله در رتبه اول و استان سیستان و بلوچستان با ۳۱ معامله انجام شده در رتبه آخر قرار دارد؛ اما در این مقطع زمانی معامله‌ای از استان‌های کرمان، سمنان و خراسان جنوبی ثبت نشده است. به طور میانگین، ۲۵ درصد متوسط قیمت در سطح کل کشور نسبت به سه ماهه اول سال رشد داشته و حجم معاملات هم با رشد ۳۴ درصدی نسبت به همان مقطع روبه‌رو بوده است. حال با توجه به اینکه کاهش یا افزایش حجم (تعداد) معاملات در شهرهای بزرگ، باعث کاهش یا افزایش شدید متوسط (حسابی) قیمت در سطح استان یا کشور می‌شود؛ استان تهران (پایتخت ایران) با بیشترین قیمت و تعداد معاملات بالا، تاثیر مستقیم و بسزایی بر معاملات و قیمت‌های کلی کشور می‌گذارد. در نتیجه، در این قسمت به بررسی جداگانه بازار ملک این استان می‌پردازیم. مانند تفاوت در استان‌های کشور، قیمت و حجم معاملات ملک در

معاملات مسکن کشور ایران در سه ماهه تابستان ۱۳۹۹





مناطق مختلف تهران متفاوت است. از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا آخر دی ماه این سال منطقه ۵، ۴، ۱۰، ۲ و ۱ به ترتیب بیشترین حجم معاملات را در خود گنجانده. در میان مناطق ۲۲ گانه شهرداری تهران، بیشترین متوسط قیمت یک متر مربع زیربنای مسکونی معامله شده معادل ۶۰۰.۳ میلیون ریال به منطقه ۱ و کمترین آن با ۱۲۱.۵ میلیون ریال به منطقه ۱۸ طبق گزارش بانک مرکزی تعلق داشته است. ارقام مزبور نسبت به ماه مشابه سال ۱۳۹۸ به ترتیب ۹۹ و ۱۸۶ درصد افزایش نشان می‌دهند. اما بررسی توزیع تعداد واحدهای مسکونی معامله شده در شهر تهران به تفکیک عمر بنا در دی‌ماه سال ۱۳۹۹ حاکی از آن است که از مجموع ۳۵۱۵ واحد مسکونی



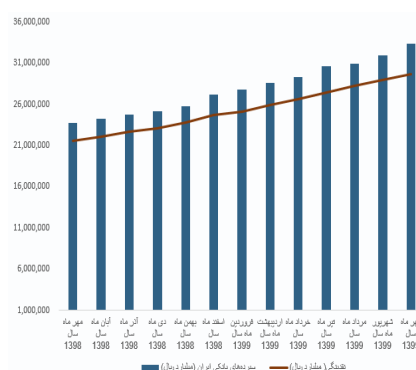
معامله شده، واحدهای تا ۵ سال ساخت با سهم حدود ۳۹ درصد بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند. سهم مذکور در مقایسه با دی‌ماه سال قبل حدود ۸/۲ درصد کاهش یافته و در مقابل به سهم واحدهای با قدمت بالا در تمامی گروه‌های ۱۱ تا ۱۵، ۱۶ تا ۲۰ و بیش از ۲۰ سال ساخت افزوده شده است.

سپرده های بانکی

در اقتصاد کلان هر چه نرخ بهره بانکی بیشتر باشد هزینه نگهداری پول (نقدی) و یا سرمایه گذاری در بازار های مالی نسبت به نگهداری پول به صورت اوراق یا سپرده های بانکی بالا می‌رود. در نتیجه بالا رفتن نرخ بهره بانکی سبب خروج پول از بازار های موازی و نگهداشت پول به صورت سپرده بانکی می‌شود. در کشور ما، ایران، یکی دیگر از زیرساخت های موجود برای سرمایه گذاری و کسب سود سپرده های بانکی است. نرخ بهره بانکی به صورت سالیانه گزارش می‌شود ولی می‌توان حجم سپرده نزد بانک ها را ماهیانه بررسی کرد. حجم سپرده های بانکی از آبان سال ۱۳۹۸ یک روند صعودی را طی می‌کند. حجم نقدینگی کشور هم در تورم و همچنین حجم سپرده های بانکی بی تاثیر نیست.

می‌توان حجم نقدینگی را با حجم سپرده های بانکی مشاهده کرد. سپرده های ذکر شده به گزارش بانک مرکزی، شامل سپرده های ارزی و ریالی می‌باشد.

تاریخ	سپرده های بانکی ایران (میلیارد ریال)	سپرده های بانکی تهران (میلیارد ریال)	نقدینگی (هزار میلیارد ریال)
آبان ماه ۱۳۹۸	۲۴۲۴۲۴۸۷	۱۳۰۷۰۲۲۸	۲۲۶۲۳
آذر ماه ۱۳۹۸	۲۴۷۱۶۸۵۳	۱۳۲۹۵۳۹۴	۲۳۱۲۳
دی ماه ۱۳۹۸	۲۵۱۶۳۴۱۵	۱۳۴۴۸۶۵۰	۲۳۷۹۱
بهمن ماه ۱۳۹۸	۲۵۷۸۰۶۳۱	۱۳۷۳۵۷۴۷	۲۴۷۲۲
اسفند ماه ۱۳۹۸	۲۷۱۶۲۸۴۵	۱۴۶۳۹۲۲۶	۲۵۱۴۱
فروردین ماه ۱۳۹۹	۲۷۷۶۶۷۴۵	۱۵۱۸۱۳۱۹	۲۵۹۴۸
اردیبهشت ماه ۱۳۹۹	۲۸۵۷۶۷۹۶	۱۵۵۷۹۰۱۱	۲۶۵۷۲
خرداد ماه ۱۳۹۹	۲۹۳۳۶۰۷۳	۱۵۸۶۰۲۹۰	۲۶۵۷۲
تیر ماه ۱۳۹۹	۳۰۵۸۶۱۷۷	۱۶۸۰۸۱۰۵	۲۷۳۹۸
مرداد ماه ۱۳۹۹	۳۰۹۴۴۶۵۵	۱۶۷۷۱۳۷۰	۲۸۱۹۹
شهریور ماه ۱۳۹۹	۳۱۹۵۴۴۱۶	۱۷۲۷۸۷۰۴	۲۸۹۵۹
مهر ماه ۱۳۹۹	۳۳۳۸۰۴۹۵	۱۸۱۳۹۸۸۷	۲۹۶۰۰
آبان ماه ۱۳۹۹	۳۴۳۲۳۴۹۳	۱۸۵۷۲۸۹۶	۳۰۳۸۹



شاخص دلار



همانطور که در تعریف پول آمده است یکی از وظایف آن ذخیره ارزش است به گونه‌ای که افراد تمایل دارند قسمتی از درآمد و ثروت خود را در ارزهای مختلف سرمایه گذاری کنند. دلار به عنوان یکی از معتبرترین ارزهای جهان، یکی از محبوبترین ارزها برای سرمایه گذاری است که ما در این مجله هر ماه به بررسی وضعیت آن می‌پردازیم. بعد از ریزشی که قیمت دلار آزاد در اواخر ماه پیش در پی سخنرانی رییس جمهور مبنی بر دلار ۱۵۰۰۰ تومانی تجربه کرد و حتی به زیر ۲۲۰۰۰ تومان هم نزول کرد، در بهمن ماه روند قیمتی دلار آزاد در کشور صعودی شد و در اواخر ماه به بالای ۲۵۰۰۰ تومان هم رسید.

دلار نیمایی هم که در اوایل ماه در محدوده‌ی قیمتی ۲۳۰۰۰ تومان بود، از ثبات قیمتی بیشتری نسبت به دلار آزاد در این ماه برخوردار بود و با قیمت نزدیک به ۲۳۳۰۰ تومان به کار خود در این ماه پایان داد.



رمز ارزها

امروزه با پیشرفت تکنولوژی و بازارهای مالی، ابزارهای سرمایه گذاری هم پیشرفت کرده و شکل جدیدی از آن به خود گرفته است. رمزارزها یا ارزهای دیجیتال (cryptocurrency) یکی از انواع دلاری‌های مجازی است که از فناوری رمزنگاری در طراحی آن استفاده شده و معمولاً به صورت غیرمتمرکز اداره می‌شود بدین معنا که سازمان واحدی مثل بانک مرکزی برای اداره آن‌ها موجود نیست. غیرمتمرکزسازی در رمزارزها از طریق فناوری زنجیره بلوکی امکان‌پذیر می‌شود. در زبان عامیانه ارزهایی که حالت فیزیکی ندارند و به صورت دیجیتال و آنلاین از آن‌ها استفاده می‌شود، ارزهای دیجیتال نامگذاری می‌شود. اولین رمزارزی که به صورت غیرمتمرکز شروع شد بیت‌کوین بود که در سال ۲۰۰۹ توسط شخصی با نام مستعار ساتوشی ناکاموتو ایجاد شد. این رمزارز از الگوریتم اس‌اچ‌ای-۲ برای اثبات و امنیت کار خود استفاده می‌کند. همانند تمام ارزهای دیگر از ارزهای دیجیتال می‌توان برای مبادله کالا یا سرمایه گذاری استفاده کرد. به علت شفاف نبودن اطلاعات در ایران نمی‌توانیم ورود پول از ایران به این ارزها را بررسی کنیم ولی به عنوان یکی از بازارهای موازی با بازار سرمایه بررسی روند قیمتی آن و اقبال سرمایه گذاران به آن حائز اهمیت است. سال ۲۰۲۰ سال خوبی برای رمزارزها بود و برخلاف سال‌های گذشته، این رمزارزها سال جدید میلادی را با قدرت بیشتری شروع کردند به طوریکه بیت‌کوین به عنوان مهم‌ترین کریپتوکارنسی از ۶۷۰۰ دلار در فروردین ماه به ۴۸ هزار دلار در اواخر بهمن ماه رسید. در دو ماه گذشته اخبار منتشر شده حول ارزشمندی و کارکردهای متنوع این ارزهای رمزنگاری شده، سبب رشد بسیار چشمگیر آن شده است. در پاییز سال ۱۳۹۹ با انتشار خبرهایی حول اینکه PayPal یکی از معتبرترین نرم افزارهای نقل و انتقال پول، تمایل به مجهز کردن سیستم خود به خرید و فروش ارزهای دیجیتال دارد، تقاضا برای خرید این رمزارز صعود چشمگیری را تجربه کرد اما بعد از مدتی دوباره این رمز ارز با کاهش حدود ۱۵ درصدی همراه شد و بعد از آن با حمایت ایلان ماسک (Elon Musk)، مدیر اجرایی و سهام‌دار بزرگ خودروسازی تسلا (Tesla) و شرکت صنایع فضایی اسپیس‌ایکس (SpaceX) رشد ۲۰ درصدی در مدت زمانی کوتاه را تجربه کرد. در شماره‌های بعدی به صورت تخصصی‌تر این حوزه را بررسی خواهیم کرد.

خودرو

ایران جزو معدود کشورهایی است که خودرو از ابزارهای سرمایه گذاری محسوب شده و بازار خودرو را جزو بازارهای مالی سودده به حساب می آورد. آمار و

ارقام هم این مسئله را طی سالها ثابت کرده است. در کشور ما به دلیل ممنونیت‌های حاکم بر ورود خودروهای خارجی، بازار خودروهای وارداتی از داخلی به طور کامل مجزا است. با بررسی‌های انجام شده بر قیمت خودرو ۲۰۶ به عنوان یکی از محبوب ترین و پر فروش ترین محصول خودرو داخلی، به این نتیجه رسیده‌ایم که تیپ ۲ این خودرو از خرداد ماه سال ۱۳۹۷ تا به امروز حدود ۳۵۰ درصد رشد داشت (از ۴۴ میلیون تومان در خرداد ماه سال ۱۳۹۷ به ۱۹۵ میلیون تومان در بهمن ماه ۱۳۹۹) درحالیکه در دو ماه اخیر قیمت این خودرو نوسان جدی نداشته و از ۱۷۴ میلیون تومان در اوایل دی ماه به ۱۹۱ میلیون تومان در اواخر بهمن رسیده است (۹ درصد افزایش قیمت). بازار خودرو وارداتی در ایران کمی متفاوت تر از جهان عمل کرده به گونه‌ای که به دلیل محدودیت‌های موجود در کسب مجوز نمایندگی، خرید و فروش این خودرو توسط خرده فروشان صورت می‌گیرد، در نتیجه قیمت گذاری در این حوزه به دلیل عدم شفافیت، بسیار دشوار است. عمدتاً این بازار توسط دلار قیمت گذاری می‌شود و به دلیل محدودیت‌های تحریمی در واردات خودرو در طی سالیان اخیر قیمت خودرو بیش از دلار، رشد کرده است. از پاییز امسال تا به امروز به دلیل کاهش قیمت دلار، قیمت خودروهای خارجی هم روند نزولی به خود گرفته است. به نقل از ایسنا، سعید مومتمنی، رئیس اتحادیه نمایشگاه‌داران و فروشندگان خودرو تهران، در رابطه با وضعیت فعلی بازار خودرو و روند قیمت‌ها در آن، اظهار کرد: «طی ۱۰ روز گذشته، تغییر قیمتی در بازار ایجاد نشده و قیمت‌ها همان قیمت‌های ۱۰ روز گذشته با یک الی دو درصد نوسان پیش رفته است. باتوجه به نزدیک شدن به ایام شب عید، فضایی ایجاد نشده که فروشندگان خودرو را نگه داشته تا در شب عید با قیمت بالاتر عرضه کند.» رئیس اتحادیه نمایشگاه‌داران و فروشندگان خودرو تهران اظهار داشت چشم انداز و یا مؤلفه‌ای برای افزایش قیمت‌های خارجی حداقل تا پایان سال وجود ندارد. یکی از کارشناسان بازار خودرو با نشریه سامان بین اظهار کرد که درصد کمی از تقاضاکنندگان در این بازار برای مصرف حمل‌ونقلی خرید و یا فروش خودرو انجام می‌دهند و عمدتاً به جنبه سرمایه‌گذاری به آن نگاه می‌کنند. به گزارش این کارشناس قیمت خودرو از پاییز امسال روند نزولی داشته و در این ماه تقریباً نوسانات کمتری داشته است و برای بررسی روند از بنز C200 مدل 2014 مثال زده است البته این کارشناس به این نکته هم اشاره کرد که در بازار خودروهای خارجی به علت کارکرده بودن این خودروها نمی‌توان یک قیمت مشخص برای مدل خاصی ارائه داد بلکه هر مدل خودرو بسته به شرایط آن قیمت متغیری دارد ولی می‌توان برای هر مدل یک بازه قیمت مشخص بیان کرد. در آخر این کارشناس به این موضوع اشاره کرد که مهمترین مؤلفه کلان تاثیر گذار بر بازار خودرو خارجی نرخ دلار و تعرفه‌های واردات و معضلات واردات به دلیل تحریم‌ها است و با بالا رفتن نرخ دلار، علاوه بر بالا رفتن خود قیمت ریالی خودروها تقاضا برای خودرو افزایش یافته زیرا افراد برای نگهداشت ارزش پول و قدرت خرید خود ترجیح می‌دهند خودرو خریداری کنند در نتیجه این تقاضا قیمت‌ها صعودی می‌شود و در صورت نزولی بودن نرخ دلار هم این رویه معکوسی پیش خواهد گرفت.

