



گزارش هفتگی بازار هفته سوم اردیبهشت ماه

کارگزاری بانک رفاه کارگران



آدرس: شهرک غرب، بلوار دادمان، نبش بوستان دوم غربی، ساختمان کارگزاری بانک رفاه کارگران

تلفن: ۰۲۱ ۴۱ ۷۷۲ ۰۰۰ وبسایت: www.refahbroker.com

تحولات شاخص

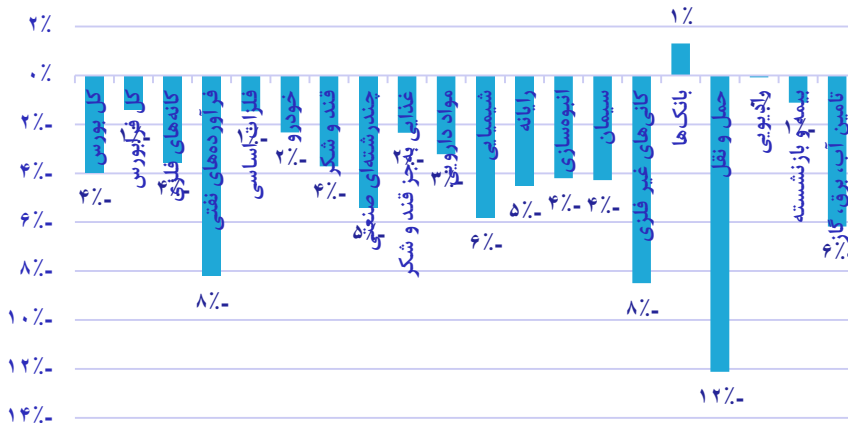
شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در پایان معاملات روز چهارشنبه مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۱۸ به عدد ۲۱۱,۳۴۴ واحد رسید که در مقایسه با پایان هفته گذشته ۸,۷۶۵ واحد (۴ درصد) کاهش داشته است. تعداد روزهای معاملاتی ۵ روز، حجم معاملات ۳۱۰,۲۰ میلیون سهم و ارزش آن ۷۸,۳۹۹ میلیارد ریال بوده است. ارزش بورس اوراق بهادار تهران در پایان معاملات هفته جاری برابر ۸۰,۱۹۸,۵۴۴ میلیارد ریال شده که در مقایسه با هفته گذشته ۴ درصد کاهش داشته است.

حجم معاملات فرابورس ۱۰,۱۹۵ میلیون سهم و ارزش آن ۳۱,۳۵۶ میلیارد ریال بوده است. ارزش فرابورس در پایان معاملات هفته جاری برابر ۲۰,۲۰۶,۵۲۸ میلیارد ریال شده که در مقایسه با هفته گذشته ۱ درصد کاهش داشته است.

نمودار بازده شاخص صنایع

تغییرات شاخص بورس، فرابورس و صنایع با اهمیت طی هفته جاری در نمودار زیر مشهود می باشد:

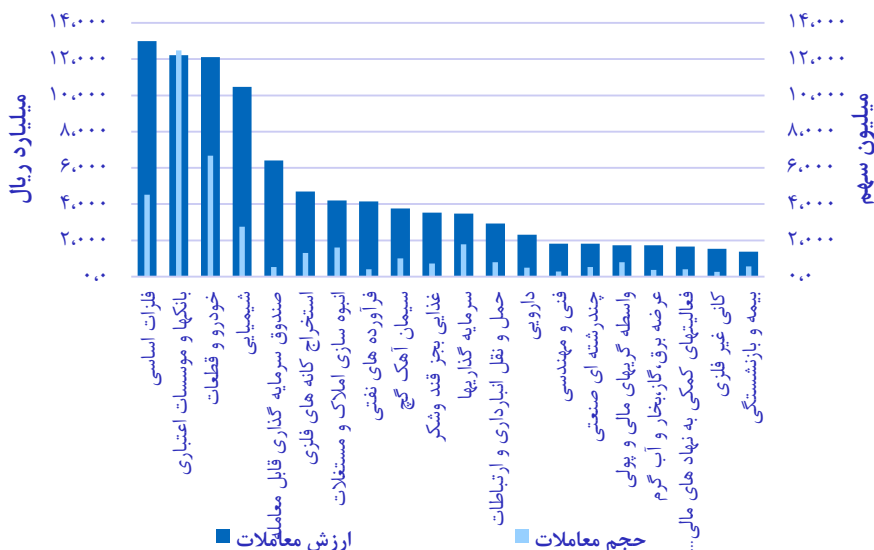
بازده صنایع طی هفته منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۱۸



بیشترین کاهش مربوط به صنعت حمل و نقل، کانی های غیر فلزی، فرآورده های نفتی می باشد که در نمودار بالا مشهود است. بازار در مجموع با کاهش چشمگیری همراه بوده است.

نمودار صنایع بر اساس حجم و ارزش معاملات

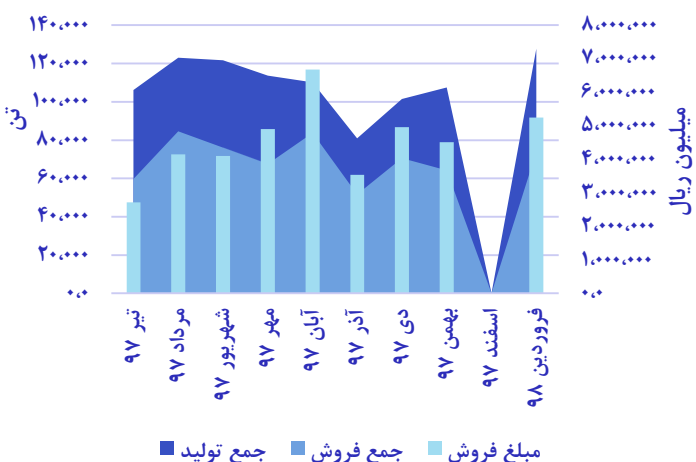
حجم و ارزش معاملات طی هفته گذشته به تفکیک صنایع



تازه های کدال

پتروشیمی امیرکبیر

مقدار تولید و فروش در گزارش فروردین ماه رقم مطلوبی بوده است. مبلغ فروش شرکت نسبت به آخرین ماه گزارش شده (بهمن ماه) با ۱۶ درصد رشد همراه بوده است.



نگارش: نوشین ناصری / محمد مسعودی

اعلام شد، شاهد رقابت نسبتاً بالایی در اکثر محصولات بودیم. در این بازار می توان به رقابت بسیار سنگین پروپیلن های شیمیایی، گریدهای پلی اتیلن ترفتالات بطری و همچنین رقابت های بسیار بالای مواد شیمیایی مثل منو اتیلن گلیکول، دی اتیلن گلیکول، ایزوبوتانول و دی اتیل هگزانول اشاره کرد.

بورس انرژی

بازار فیزیکی بورس انرژی در هفته جاری شاهد استقبال بسیار خوبی از سوی خریداران بود. ولی مهمترین اتفاق این هفته بازار فروش ۱۰,۰۰۰ تن گاز مایع شرکت نفت ستاره خلیج فارس با قیمت پرمیوم منفی ۱۵۰ دلار بود و این در حالی بود که عرضه های کوچکتر این شرکت با تقاضای پرمیوم منفی ۱۴۰ دلار در هفته های قبل روبرو بود که از سوی فروشنده مورد تایید قرار نگرفته بود. همچنین می توان به رقابت متانول ۵۰٪ بالاتر از قیمت پایه در این بازار اشاره کرد، این میزان رقابت در حالی رخ داد که هر سه شرکت پتروشیمی زاگرس، پتروشیمی شیراز و پتروشیمی فن آوران این هفته بخشی از متانول تولیدی خود را در بازار فیزیکی بورس انرژی عرضه کرده بودند.

نگارش: مصیب سپهری آسا

نمای بورس کالا

بورس کالا

طی هفته های جاری به علت افزایش قیمت دلار آزاد تا مرز ۱۵۰,۰۰۰ ریال و گمانه زنی های مربوط به خروج یا عدم خروج از برجام و عدم اطمینان از آینده سامانه مرجع جهت تعیین قیمت های پایه محصولات، اکثر بازار های بورس کالا (بجز تالار فراورده های نفتی) در مجموع شاهد رشد آرامی نسبت به هفته های گذشته بودند. در تالار صنعتی، عرضه های فولاد مبارکه اصفهان پس از مدتها مورد معامله قرار گرفتند که با وجود دوبرابر شدن میزان عرضه ها شاهد رقابت بسیار بالایی بودیم، عرضه های انواع محصولات فلزی دیگر به جز شمش های روی هم با رقابت های نسبتاً بالایی مورد معامله قرار گرفتند. در تالار فراورده های نفتی عرضه های این تالار علیرغم قیمت پایه پائین تر از ماه گذشته از سوی خریداران مورد استقبال چندانی قرار نگرفت که شاید اصلی ترین دلیل آن کاهش شدید قیمت جهانی نفت بوده است، هر چند که عرضه لوبکات سنگین و سبک پس از مدتها در بورس از سر گرفته شد و شاهد استقبال خوب خریداران بودیم. بازار محصولات پتروشیمی نیز بعد از اینکه در هفته جاری قیمت پایه جدید با رشد نسبتاً بالایی نسبت به قیمت قبلی

❖ فولاد مبارکه:

فولاد مبارکه اصفهان پس از دو هفته عرضه متوالی و تایید نشدن معاملات توسط کمیته نظارت بر بازار بورس کالا در هفته سوم ۲۶۸،۴۲۰ تن از انواع محصولات خود را عرضه کرد و با رقابت های سنگین در ورق گالوانیزه و قلع اندود عرضه های خود را به فروش رساند.

نام کالا	نوع قرارداد	قیمت پایه عرضه	قیمت پایانی میانگین موزون	درصد تغییر نسبت به قیمت پایه	عرضه (تن)	حجم معامله (تن)	ارزش معاملات (میلیون ریال)
ورق گالوانیزه G	نقدی	۷۰،۸۶۴	۱۱۸،۷۶۹	۶۷،۶	۵،۰۰۰	۵،۰۰۰	۵۹۳،۸۴۲
ورق قلع اندود	نقدی	۹۶،۶۶۳	۱۴۵،۶۵۴	۵۰،۷	۲،۲۰۰	۲،۲۰۰	۳۲۰،۴۳۸
ورق گرم B	نقدی	۴۵،۹۶۰	۵۶،۹۵۰	۲۳،۹	۱۷۰،۱۷۰	۱۷۰،۱۷۰	۹،۶۹۱،۲۰۴
ورق سرد B	نقدی	۵۲،۲۹۵	۶۱،۵۴۷	۱۷،۷	۳۰،۰۰۰	۳۰،۰۰۰	۱،۸۴۶،۴۰۲
ورق گرم C	نقدی	۴۵،۹۶۰	۵۸،۹۰۶	۲۸،۲	۶۱،۰۵۰	۶۱،۰۵۰	۳،۵۹۶،۲۱۶
مجموع							
					۲۶۸،۴۲۰		۱۶،۰۴۸،۱۰۴

❖ پالایش نفت بندر عباس:

شرکت پالایش نفت بندرعباس ۴۶،۰۰۰ تن از محصولات خود را عرضه کرد و تمامی عرضه ها را بدون رقابت بفروش رساند.

نام کالا	نوع قرارداد	قیمت پایه عرضه	قیمت پایانی میانگین موزون	درصد تغییر نسبت به قیمت پایه	عرضه (تن)	حجم معامله (تن)	ارزش معاملات (میلیون ریال)
وکیوم باتوم	نقدی	۲۸،۸۸۲	۲۸،۸۸۲	۰	۲۸،۰۰۰	۱۶،۰۰۰	۴۶۲،۱۱۲
وکیوم باتوم	نقدی	۲۸،۸۸۲	۲۸،۸۸۲	۰	۱۵،۰۰۰	۱۵،۰۰۰	۴۳۳،۲۳۰
وکیوم باتوم	مچینگ	۲۸،۸۸۲	۲۸،۸۸۲	۰	۰	۱۲،۰۰۰	۳۴۶،۵۸۴
سلاپس واکس	نقدی	۳۵،۳۴۸	۳۵،۳۴۸	۰	۳،۰۰۰	۳،۰۰۰	۱۰۶،۰۴۴
مجموع							
					۴۶،۰۰۰		۱،۳۴۷،۹۷۰

❖ پتروشیمی امیر کبیر:

پتروشیمی امیر کبیر در هفته جاری با رقابت ۱۵ درصدی ۲۰۹ مواجه بود در حالیکه محصول EX۳ خود را باقیمت پایه بفروش رساند و قسمت کمی از آن هم در مچینگ معامله شد.

نام کالا	نوع قرارداد	قیمت پایه عرضه	قیمت پایانی میانگین موزون	درصد تغییر نسبت به قیمت پایه	عرضه (تن)	حجم معامله (تن)	ارزش معاملات (میلیون ریال)
پلی اتیلن سنگین اکستروژن EX۳	نقدی	۱۰۲،۹۰۲	۱۰۲،۹۰۲	۰	۳،۵۰۰	۳،۴۴۰	۳۵۳،۹۸۲
پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	نقدی	۸۸،۱۵۳	۱۰۱،۶۰۰	۰	۳،۱۰۲	۳،۱۰۲	۳۱۵،۱۶۲
پلی اتیلن سنگین اکستروژن EX۳	مچینگ	۱۰۲،۹۰۲	۱۰۲،۹۰۲	۰	۰	۶۰	۶،۱۷۴
مجموع							
					۶،۶۰۲		۶۷۵،۳۱۹

نگارش: مصیب سپهری آسا

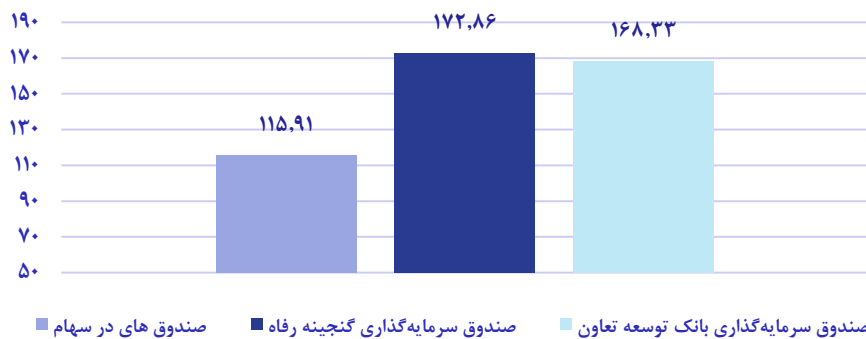
صندوق های سرمایه گذاری

آمار عملکرد صندوق های سرمایه گذاری بر اساس دوره های مختلف در جدول زیر قابل مشاهده می باشد:

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	% میانگین دارایی های نقدی	میانگین بازدهی ماه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سال (%)	میانگین بازدهی از آغاز فعالیت (%)
در سهام	۳۱.۹۶۱	۲۱.۵۹	۹.۵۹	۲۴.۹۳	۱۵.۲۸	۱۱۵.۹۱	۵۸۱.۷۳
صندوق گنجینه رفاه	۲۷۷	۴.۶۱	۲۳.۵۱	۴۴.۷۵	۳۶.۶۶	۱۷۲.۸۶	۸۹۲.۶۶
صندوق بانک توسعه تعاون	۲۲۴	۲.۴۱	۱۹.۵۹	۴۰.۷۱	۲۸.۲۶	۱۶۸.۳۳	۷۰۵.۶۶
با درآمد ثابت	۱.۴۸۷.۷۱۲	۸۲.۹۴	۲	۶.۲۸	۲۳.۰۴	۳۹.۸۹	۱۱۸.۱
صندوق نگین رفاه	۴۲.۱۸۳	۸۶.۰۷	۱.۳۳	۴.۶۵	۹.۸۸	۲۰.۲۳	۱۳۲.۳۸
مختلط	۵.۹۶۴	۴۳.۳۵	۸.۵	۱۹.۰۷	۱۹.۰۸	۷۵.۹۲	۴۴۳.۹۷
تمام صندوق ها	۱.۵۳۵.۵۲۲	۴۷	۶.۵۴	۱۷.۱۳	۱۸.۵۳	۸۲.۷۳	۳۸۸.۶۷

عملکرد دو صندوق در سهام تحت مدیریت شرکت، طی هفته گذشته در راستای کل صندوق های در سهام بوده است.

میانگین بازدهی یکسال گذشته صندوق های در سهام تحت مدیریت کارگزاری بانک رفاه



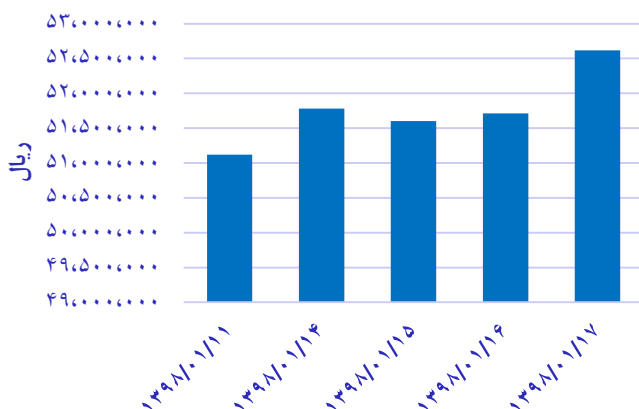
نگارش: نوشین ناصری

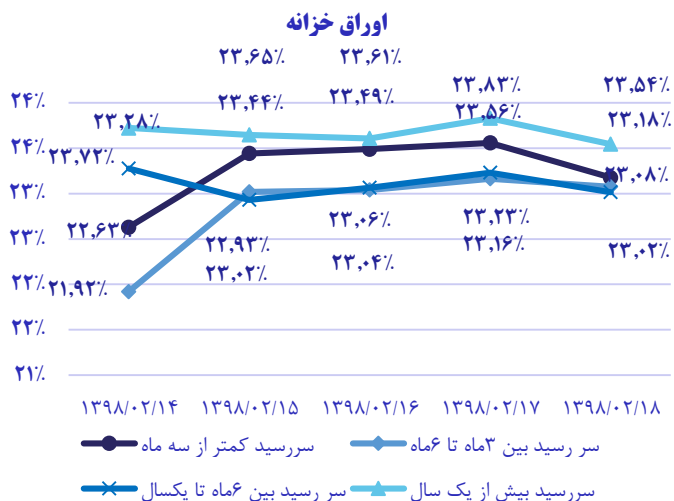
سایر بازارها

سکه یگروزه رفاه

با اوج گیری ریسک های سیاسی و نزدیک شدن به موعد تشدید تحریم های آمریکا علیه ایران، در هفته ای که گذشت با نوسان در بازار ارز مواجه بودیم. بطوریکه قیمت هر سکه یگروزه رفاه در پایان روز سه شنبه به ۵۲,۶۱۵,۰۰۰ ریال رسید که با ۳ درصد رشد نسبت به هفته گذشته همراه بوده است.

روند قیمت سکه یگروزه رفاه





در هفته ای که گذشت، بیشترین تعداد نمادهای اسناد خزانه اسلامی معامله شده در بازار ۲۵ نماد بود. حجم معاملات انجام شده در این هفته ۵،۲۰۶،۴۸۹ برگه و ارزش معاملات ۱۴،۵۱۲،۶۲۱ میلیون ریال بوده است. در آخرین روز معاملاتی بازار، بیشترین بازدهی مربوط به نمادهای اخزا ۷۱۰ (۲۳،۸۷٪) و اخزا ۷۱۳ (۲۳،۸۱٪) بوده است. همچنین بیشترین حجم معاملات مربوط به نماد اخزا ۷۰۳ با معامله ۱۱۴،۲۵۳ برگه بوده است.

نگارش: نوشین ناصری / مرضیه اسکندری

خبرهای مهم هفته

❖ دلار

نظرسنجی رویترز از ۷۰ فعال بازار ارز نشان از تداوم قدرت گیری دلار آمریکا در افق ۳ تا ۶ ماه آینده داشته، لکن با بهبود اقتصاد سایر کشورها، از ارزش دلار کاسته خواهد شد. ایندکس دلار در سال گذشته ۴٪ رشد داشته و در سال جاری تاکنون ۲٪ رشد ارزش دارد.

پاول رییس فدرال رزرو دیروز امید سرمایه گذاران به کاهش بهره دلار را تاریک کرد و گفت که کاهش تورم مقطعی است و توافق تجاری با چین، محرک اقتصادی خواهد بود، این موضوع طلا را کاهشی نمود و اوراق قرضه را ۱،۷۳٪ بالا برد.

❖ گندله بحرین

شرکت فولاد بحرین که دارای ۱۲ میلیون تن ظرفیت گندله سازی میباشد، قراردادی به ارزش ۱۵ میلیارد دلار با شرکت انگلیسی آنگلوآمریکن به امضاء رساند این قرارداد نیاز بحرین استیل را در طی ۲۰ سال آتی برآورده کرده و سالانه ۸ میلیون تن کنسانتره با عیار حداقل ۶۷٪ را برای این شرکت تضمین میکند. (از معدن Minas-Rio برزیل)

فولاد بحرین سهم ۲۶٪ در تامین گندله GCC دارد و تاکنون عمده کنسانتره خود را از سوئد، شیلی و کانادا تامین کرده است.

جالب است که ایران سالانه ۵ میلیون تن کنسانتره مازاد خود را با تخفیف به چین میفروشد و بحرین کنسانتره را با قیمت بالا از برزیل تأمین میکند.

❖ عملکرد فوق العاده اقتصاد آمریکا در ماه آوریل

- کاهش نرخ بیکاری به ۳،۶٪ (کمترین سطح ۵۰ ساله)
- اشتغالزایی ۲۶۳ هزار نفری در ماه گذشته در مقابل انتظار ۱۸۱ هزار نفر

جهش اشتغالزایی ماه آوریل نشان از وضعیت مطلوب اقتصاد آمریکا داشته و نکته اینکه این رشد بدون تورم و در سلامت است. این موضوع از نگرانیهای رشد بهره دلار توسط بانک مرکزی میکاهد و شرایط را برای تداوم رشد سهام نیویورک فراهم میکند.

❖ چین اقتصاد کلان

دولت چین به منظور مقابله با جنگ تجاری ترامپ RRR یا نسبت سپرده بانکها نزد بانک مرکزی PBOC را ۰،۵٪ دیگر کاهش و به ۱۳،۵٪ رساند تا ۴۱ میلیارد دلار وام بانکی دیگر برای شرکتهای کوچک و متوسط آزاد کند. بانک مرکزی تاکنون در ۵ مرحله اقدام به کاهش RRR کرده و در مجموع ۵۰۰ میلیارد دلار وام بانکی برای اقتصاد این کشور از سوی بانکها آزاد کرده که اثر آن، برگشت PMI تولید به نقطه رشد بوده است.

نگارش: نوشین ناصری

❖ متن کامل بیانیه شورای عالی امنیت ملی

شورای عالی امنیت ملی جمهوری اسلامی ایران در راستای صیانت از امنیت و منافع ملی مردم ایران، و در اعمال حقوق جمهوری اسلامی ایران مندرج در بندهای ۲۶ و ۳۶ برجام، امروز ۱۸ اردیبهشت ۱۳۹۸ دستور توقف برخی اقدامات ایران در توافق برجام را صادر نمود. این تصمیم طی نامه مهمی از سوی دکتر روحانی رئیس جمهور و رئیس شورای عالی امنیت ملی جمهوری اسلامی ایران به سران کشورهای عضو برجام شامل آلمان، انگلیس، چین، روسیه و فرانسه اعلام شده است.

اکنون یک سال از خروج غیر قانونی ایالات متحده آمریکا از توافق برجام و نقض مصوبات شورای امنیت سازمان ملل متحد توسط آمریکا می گذرد و آن کشور با قلدری تمام و برخلاف تمامی اصول شناخته شده بین المللی تحریم های یکجانبه و غیر قانونی خود را مجدداً اعمال کرده است. این زورگویی آشکار آمریکا متأسفانه با هیچ اقدام درخور و متناسب از سوی شورای امنیت و یا اعضای باقی مانده در برجام مواجه نشده است.

جمهوری اسلامی ایران در طول یک سال گذشته نهایت خویشتن داری را از خود نشان داده و به درخواست دیگر اعضای برجام فرصت قابل توجهی در اختیار آنها قرار داده است تا اثرات و تبعات خروج آمریکا از برجام را جبران نمایند. در این مدت «کمیسیون مشترک برجام» دو بار در سطح معاونین و دو بار در سطح وزرای امور خارجه تشکیل گردید و کشورهای باقی مانده در برجام در این جلسات به صراحت اذعان نمودند که رفع تحریم ها و برخورداری ایران از منافع اقتصادی حاصله، بخش حیاتی از برجام است. آنها متعهد شدند که برای تحقق این هدف «راه حل های عملی» به منظور عادی سازی و حتی ارتقای همکاری های اقتصادی با ایران طراحی کنند.

متأسفانه این حسن نیت و خویشتن داری هوشمندانه مردم ایران بی پاسخ مانده و غیراز صدور بیانیه های سیاسی، هنوز هیچ ساز و کار عملیاتی برای جبران تحریم های آمریکا مستقر نشده است. بنابراین، جمهوری اسلامی ایران برای تامین حقوق خود و بازگرداندن توازن به مطالبات طرفین در این توافق، گزینه ای غیر از «کاهش تعهدات» ندارد.

از این جهت، اعلام می نماید که جمهوری اسلامی ایران در مرحله فعلی دیگر خود را متعهد به رعایت محدودیت های مربوط به نگهداری ذخائر اورانیوم غنی شده و ذخائر آب سنگین نمی داند. به کشورهای باقی مانده در برجام شصت روز فرصت داده می شود تا تعهدات خود به ویژه در حوزه های بانکی و نفتی

را عملیاتی نمایند. چنانچه در این مهلت کشورهای مزبور قادر نباشند مطالبات ایران را تامین کنند، در مرحله بعدی جمهوری اسلامی ایران رعایت محدودیت های مربوط به سطح غنی سازی اورانیوم، و اقدامات مربوط به مدرن سازی رآکتور آب سنگین اراک را نیز متوقف خواهد کرد. در هر زمان که خواسته های ما تامین شوند، ما نیز به همان میزان اجرای مجدد تعهدات متوقف شده را از سر خواهیم گرفت اما در غیر این صورت، جمهوری اسلامی ایران مرحله به مرحله اجرای تعهدات دیگر را متوقف خواهد کرد.

جمهوری اسلامی ایران آمادگی دارد به مشورت های خود با اعضای باقی مانده در برجام در تمامی سطوح ادامه دهد اما نسبت به هر اقدام غیر مسئولانه، از جمله ارجاع موضوع به شورای امنیت ملل متحد یا اعمال تحریم های بیشتر، عکس العمل قاطع و سریع نشان خواهد داد. رئیس جمهوری اسلامی ایران در نامه خود به سران کشورهای برجام به صراحت نوع واکنش جمهوری اسلامی ایران را خاطر نشان کرده است.

اکنون جمهوری اسلامی ایران حجت را بر کشورهای عضو برجام و بر جامعه بین الملل تمام کرده است. ما با حسن نیت وارد مذاکرات هسته ای شدیم، با حسن نیت توافق کردیم، با حسن نیت توافق را اجرا کردیم، و پس از خروج آمریکا با حسن نیت زمان کافی در اختیار دیگر اعضای برجام قرار دادیم. حال نوبت کشورهای باقی مانده در برجام است که حسن نیت خود را ثابت کرده و قدم های جدی و عملی برای حفظ برجام بردارند.

پنجره ای که اکنون در برابر دیپلماسی قرار دارد مدت زیادی باز نخواهد بود، و مسئولیت شکست برجام و هرگونه تبعات احتمالی آن به طور کامل بر عهده آمریکا و اعضای باقی مانده در برجام قرار خواهد داشت.

❖ سرانجام یارانه نقدی

دو نظریه اقتصادی در دولت در حال بحث است که یکی کوپنی کردن اقتصاد و کالا و حمایت از اقشار محروم و دیگری آزادسازی کامل و پرداخت یارانه مستقیم نقدی است. معاون اول رئیس جمهور اعلام کرده که باید به زودی در خصوص این دو نظریه تصمیم گیری کنیم:

۱. کوپنی کردن اقتصاد و کالاها و افزایش نقش دولت در تامین و توزیع کالا
۲. آزادسازی بیشتر اقتصاد و کالاها و واریز یارانه نقدی مربوطه به حساب مردم

نفت

قیمتها کاهش داشت و به کمترین سطح یکماهه رسید که از دلایل این موضوع می توان به موارد زیر اشاره نمود:

- رشد تولید نفت آمریکا به رکورد تاریخی ۱۲,۳ میلیون بشکه (۲ میلیون بشکه بیشتر از سال قبل)
- رشد موجودی هفتگی مخازن: ۹,۹ میلیون بشکه
- عبور صادرات نفت آمریکا از مرز ۳ میلیون بشکه در روز. با تکمیل احداث خط انتقال دوم نفت ناحیه پرمیان، گلوگاه صادرات نفت آمریکا بازتر خواهد شد.
- عربستان و امارات شاهد تضمین قطع نفت ایران از سوی آمریکا هستند و بازار امید به عرضه بیشتر نفت اوپک و این دو کشور دارد ... گزارش شده برخی پالایشگاههای چین با شرکت آرامکو تماس گرفته و متقاضی خرید نفت به منظور جایگزینی با نفت ایران بوده اند.
- اثرات تحریم بر صادرات نفت ایران طی هفته های آینده مشخص میشود و بازار فعلا انتظار تداوم صادرات با نرخ پایین تر از سوی ایران را دارد.
- عدم کاهش بهره و تقویت چشم انداز دلار.

نفت خام برنت



مس

شاخص **TC** یا هزینه تبدیل کنسانتره مس به فلز با تداوم رشد تقاضا، همچنان نزولی است و در این هفته از \$۶۲,۵ به \$۶۰,۸ رسید که کمترین رقم از زمان تعریف ایندکس است. شاخص **TC** نسبت وارونه با قیمت کنسانتره مس دارد و در واقع شاهد صعود کنسانتره به اوج قیمت سالهای اخیر نسبت به قیمت کاتد هستیم.

دلیل صعود قیمت کنسانتره به راه اندازی چند واحد تولید کاتد مس در چین شامل واحد ۳۰۰ هزار تنی **Guangxi Nanguo** است. همزمان برخی دیگر از واحدها شروع به رشد تولید کرده اند. لازم به ذکر است این نرخ کنسانتره برخی واحدهای ذوب مس را غیر اقتصادی میکند که عامل تنش در عرضه آتی و رشد قیمت کاتد خواهد بود.

مس



روی

روی

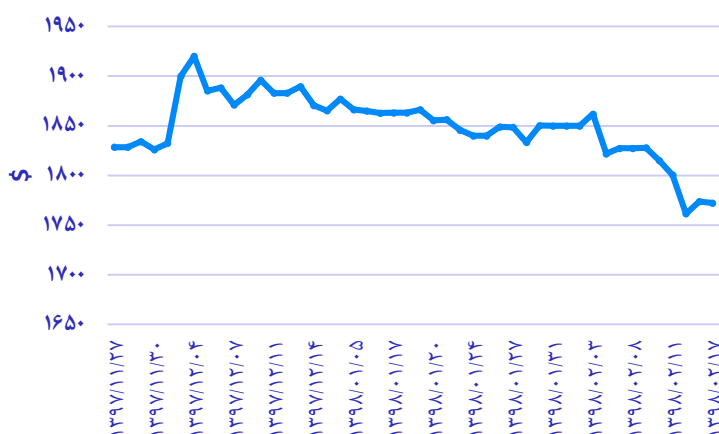
با وجود کاهشی شدن هزینه **TC** روی همچنان به روند کاهشی خود ادامه می دهد.



آلومینیوم

قیمت جهانی آلومینیوم همچنان به روند کاهشی خود ادامه می دهد و طی هفته گذشته با ۱۰ درصد کاهش همراه بوده است.

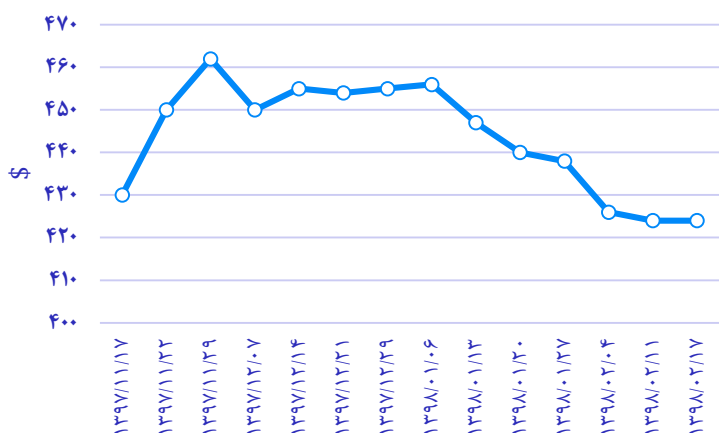
آلومینیوم



فولاد

روند مطلوب واردات و ذخیره سازی الکتروود گرافیتی در واحدهای فولادساز کشور واردات اسفندماه را به ۹۲ میلیون دلار رسانده که سهمی ۲,۲٪ از کل واردات کشور دارد. در مجموع ۱۲ ماه نیز عملکرد واردات ۶۵۳ میلیون دلار بوده که رشد ۲۸٪ وزنی و ۶۵۳٪ ارزشی دارد. چین با سهم ۵۳٪ به همراه آلمان ۱۷٪ و هند ۱۳٪ عمده منابع واردات الکتروودهای کربنی هستند. نکته مهم روند نزولی قیمت الکتروود است که از مرز ۲۲ هزار دلار اوایل سال ۹۷ به محدوده ۱۲۵۰۰\$ الی ۱۴۰۰۰\$ برای قطره های بزرگ رسیده و مارجین فولادسازان را افزایش میدهد. برای قطره های کوچکتر، این رقم به زیر ۱۰۰۰۰ دلار رسیده است.

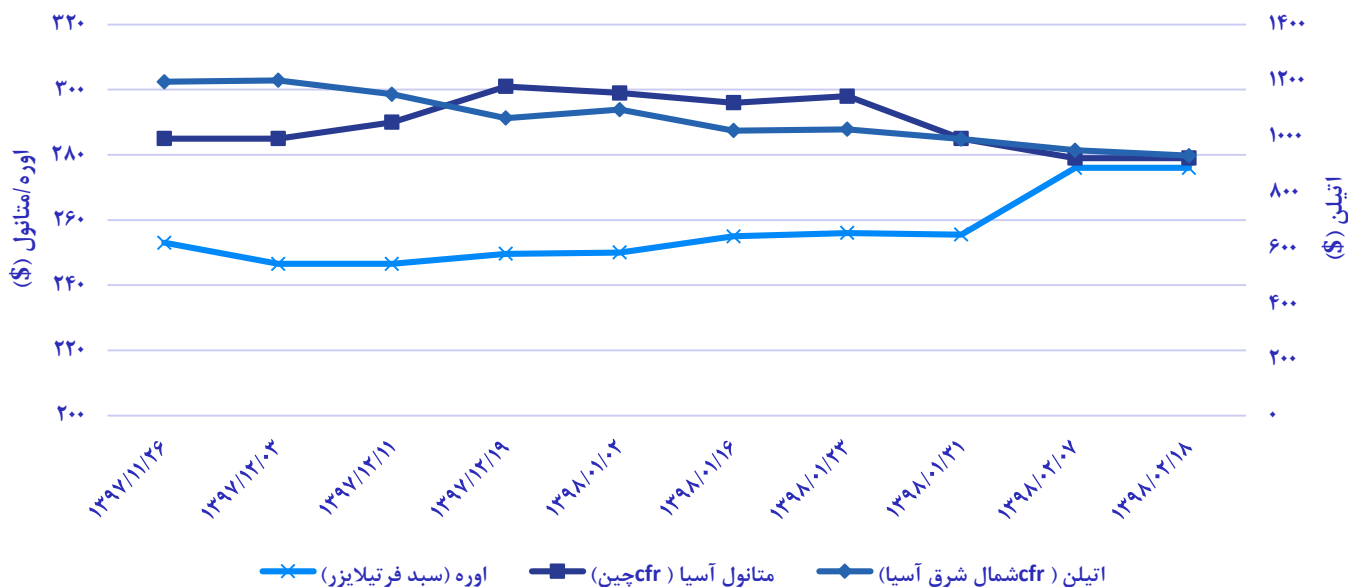
فولاد-بیلت CIS



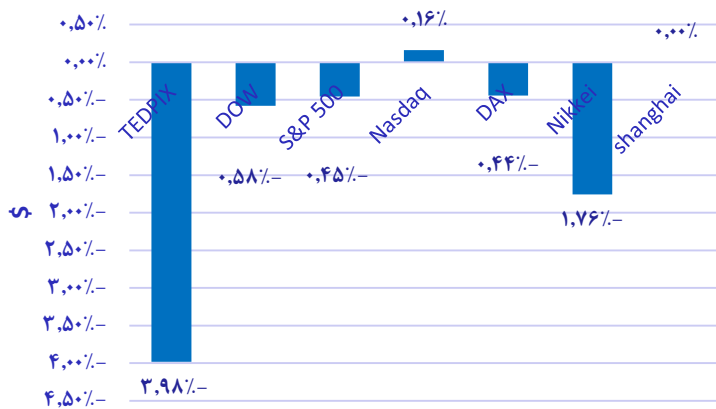
پتروشیمی

قیمت جهانی نفت و محصولات پتروشیمی در هفته ای که گذشت با ثبات نسبی همراه بوده اند.

نرخ جهانی محصولات پتروشیمی



بازده هفتگی شاخص



شاخص ویکس VIX یا ناپایداری بازارهای سرمایه آمریکا با ۱۸۰ هزار موقعیت در بالاترین وضعیت فروش (SHORT) قرار دارد در واقع شاهد ورود سرمایه به بورس آمریکا و ثبات سرمایه گذاری هستیم و این موقعیت پایدار شده و ارزش بازارهای مالی در هفته های آتی صعودی خواهد بود. این موضوع میتواند طلا را تحت فشار قرار داده و دلار را تقویت کند.

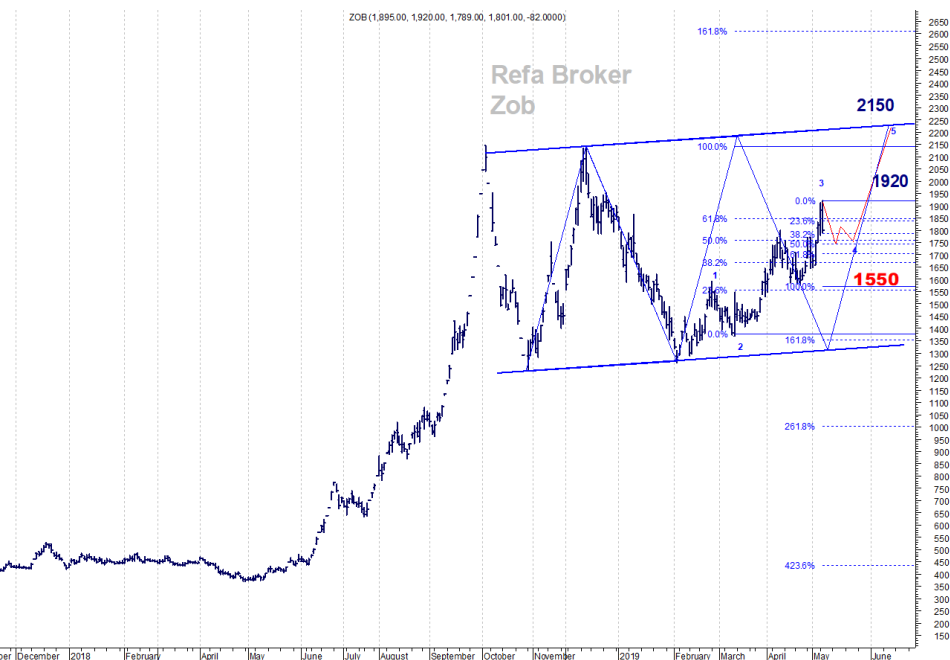
بازارهای سهام دنیا با شوک توییت ترامپ که گفته تعرفه ۱۰٪ بر روی ۲۰۰ میلیارد دلار کالای چین را از روز جمعه (۴ روز دیگر) به ۲۵٪ افزایش و اقدام مشابهی برای الباقی واردات از چین به مبلغ ۳۲۵\$ در دستور کار قرار میگیرد. با این اتفاق بورسهای چین افت شدیدی داشت. ثبات قیمت کامودیتیها میتواند به خروج هیجان از بازار سهام و صعودی شدن بورس چین کمک شایانی نماید.

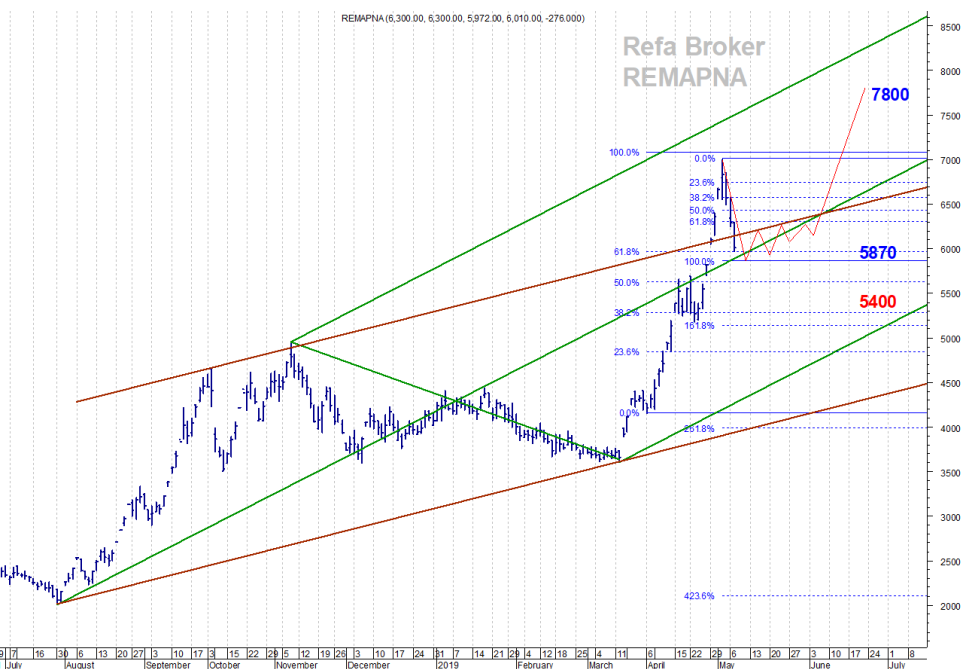
نگارش: نوشین ناصری

نگاه چار تیسست ها

❖ ذوب آهن اصفهان

در گزارش هفتگی ۲۲ اسفند ۱۳۹۷ مقاومت ۱،۹۲۰ ریال برای ذوب پیش بینی شده بود و با برخورد نمودار قیمت به این عدد شاهد هستیم که روند رو به رشد قیمت نیازمند اصلاح موقتی می باشد. حال در محدوده ۱،۷۰۰ ریال با حد ضرر ۱،۵۵۰ ریال و رعایت مدیریت سرمایه میتوان وارد سهم شد چرا که در کوتاه مدت شاهد رسیدن قیمت ذوب به هدف اول ۲،۱۵۰ ریال در سقف کانال خواهیم بود. بنابر این هر اصلاحی در این سهم فرصت ورود مجدد به این سهم می باشد.





با خروج قیمت سهم از سقف کانال رسم شده طبیعی است که برخی به فکر شناسایی سود خود باشند و همین امر باعث ریزش قیمت خواهد شد خط میانی چنگال رسم شده میتواند منطقه حمایتی خوبی برای ریزش بیشتر این سهم باشد.

بنابراین در محدوده ۵,۸۰۰ ریال میتوان با رعایت حد ضرر ۵,۴۰۰ ریال و داشتن مدیریت سرمایه وارد این سهم شد تا در کوتاه مدت به هدف ۷,۸۰۰ ریال رسید.

نگارش: کیوان بابازاده

نگاهی به شرکت ایران یاسا تایر و رابر

معرفی شرکت

این شرکت تولید کننده انواع تایر موتوری، دوچرخه‌ای، کشاورزی، فرغونی و تیوب و شیلنگ آب و گاز است. به گفته مسئولین شرکت، ایران یاسا تنها تولید کننده شیلنگهای گاز استاندارد در ایران است. همچنین از نظر کیفی و چسبندگی به سطح جاده کلیه محصولات این شرکت از سطح بالایی در مقایسه با سایر شرکتهای برخوردارند و همچنین از نظر بازار فروش این شرکت رقیب جدی ندارد.

ترکیب سهامداران

درصد سهامداری	سهامدار
۳۱,۷۱	شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری
۲۸,۴۹	صندوق بازنشستگی کشوری
۱۶,۷۳	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین
۱,۰۳	صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم اکسیر فارابی
۲۲,۰۴	سایر

نماد	تابلو	گروه	سرمایه
یاسا	بازار دوم بورس	لاستیک و پلاستیک	۶۰۰ (میلیارد ریال)
آخرین قیمت	EPS نه	P/E (TTM)	ارزش بازار
۵,۸۶۲ ریال	۱۳۹۷ ماهه	۲۲,۱۲ مرتبه	۳,۵۱۷ (میلیارد ریال)

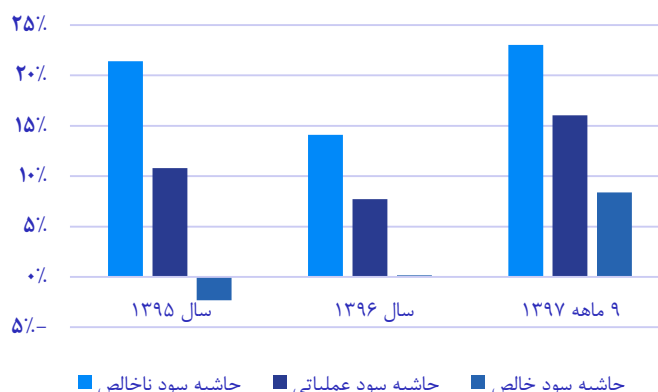
شرکت ایران یاسا تایر و رابر (سهامی عام) در تاریخ ۷ آبان ماه ۱۳۴۷ با نام " شرکت سهامی کارخانجات تولیدی و صنعتی ایران یاسا" در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران و متعاقباً در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری شهریار به ثبت رسیده و در سال های گذشته با تصویب مجامع عمومی فوق العاده صاحبان سهام نام آن به شرکت ایران یاسا تایر و رابر و نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته و در تاریخ ۱۳۸۲/۰۶/۰۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شد. براساس موافقت صادره از وزارت صنایع، در تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۲۱ با ظرفیت اسمی ۲۵,۳۰۳,۰۰۰ تن ظرفیت تولید شرکت در پروانه بهره برداری اصلاح شده و فعالیت می نماید.

صورت سود و زیان

دوره منتهی به	۱۳۹۵	۱۳۹۶	نه ماهه ۱۳۹۷
درآمدهای عملیاتی	۱,۲۴۴,۷۴۵	۱,۵۰۹,۸۹۹	۱,۵۱۹,۵۹۹
بهای تمام شده	-۹۷۸,۱۸۱	-۱,۲۹۷,۲۱۵	-۱,۱۶۹,۸۵۵
سود (زیان) ناخالص	۲۶۶,۵۶۴	۲۱۲,۶۸۴	۳۴۹,۷۴۴
هزینه‌های اداری و عمومی	-۸۲,۰۰۱	-۸۸,۴۴۷	-۶۲,۵۹۵
سایر درآمدهای عملیاتی	۲۲,۵۱۱	۵۵,۰۱۴	۴
سایر هزینه‌های عملیاتی	-۷۲,۸۷۷	-۶۲,۸۷۵	-۴۳,۵۰۲
سود (زیان) عملیاتی	۱۳۴,۱۹۷	۱۱۶,۳۷۶	۲۴۳,۶۵۱
هزینه‌های مالی	-۱۶۶,۸۷۵	-۱۴۱,۱۵۰	-۹۷,۲۶۳
درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۲,۸۸۷	۱,۳۷۰	۱,۴۷۳
سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۹۸۳	۲۵,۸۲۰	۱۲,۵۷۲
سود (زیان) قبل از مالیات	-۲۸,۸۰۸	۲,۴۱۶	۱۶۰,۴۳۳
مالیات بر درآمد	۰	۰	-۳۲,۸۱۶
سود (زیان) خالص	-۲۸,۸۰۸	۲,۴۱۶	۱۲۷,۶۱۷
سود (زیان) هر سهم	-۴۸	۴	۲۱۳
سرمایه	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰

حاشیه سود

حاشیه سود شرکت در سال ۱۳۹۷ رشد چشمگیری نسبت به سال‌های پیش داشته است.



تولید و فروش

ترکیب محصولات این شرکت از ۹۸ درصد تایر و تیوب موتور و دوچرخه و ۲ درصد فرآورده‌های جانبی مانند شلنگ تشکیل شده است. در سال ۱۳۹۷ در حدود ۱۰ درصد از فروش مربوط به فروش صادراتی محصولات بوده است. مقاصد صادراتی شامل ترکیه، آفریقا و اروپای شرقی می‌باشد.

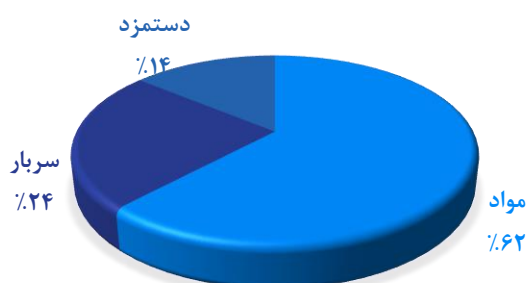
مقدار تولید	سالانه ۱۳۹۵	سالانه ۱۳۹۶	سالانه ۱۳۹۷
تایر	۱۰,۶۲۶,۴۵۰	۸,۱۲۰,۹۲۳	۱۰,۴۸۱,۷۶۶
تیوب	۱,۴۷۷,۳۷۷	۲,۶۹۳,۲۴۰	۲,۴۹۰,۷۴۳
فرآورده‌ها	۴۷۳,۰۵۶	۹۰۴,۷۹۳	۸۸۹,۱۴۸

مقدار فروش	سالانه ۱۳۹۵	سالانه ۱۳۹۶	سالانه ۱۳۹۷
تایر	۸,۶۸۰,۸۸۰	۹,۰۷۵,۳۶۷	۹,۳۹۷,۷۸۳
تیوب	۱,۵۱۸,۷۹۸	۲,۴۰۶,۳۳۹	۲,۷۱۹,۴۱۷
فرآورده‌ها	۵۴۷,۰۹۲	۸۶۳,۳۰۲	۶۶۸,۰۰۵

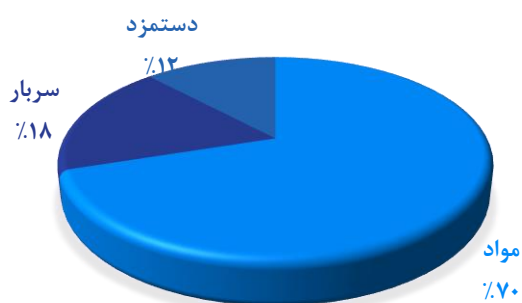
نرخ فروش	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
تایر	۱۱۱,۳۰۳	۱۱۶,۰۱۵	۱۷۰,۳۰۲
تیوب	۱۵۵,۴۹۲	۱۵۷,۹۸۸	۲۴۲,۷۰۲
فرآورده‌ها	۷۷,۴۵۱	۹۲,۲۱۵	۱۳۸,۱۷۳

میانگین نرخ فروش محصولات در فروردین ماه برای تایر، تیوب و فرآورده‌ها به ترتیب برابر است با ۲۱۶,۲۴۲ ریال، ۲۹۶,۲۳۵ ریال و ۲۰۴,۷۸۱ ریال در هر کیلوگرم بوده است. همچنین از ابتدای اردیبهشت ماه نرخ تایر ۱۵٪ و نرخ تیوب ۱۷٪ افزایش داشته است.

بهای تمام شده سال ۹۷



بهای تمام شده فروردین سال ۹۸



مواد اولیه

مواد اولیه مورد استفاده در تولیدات شرکت ایران یاسا عبارتند از کائوچوی طبیعی، کائوچوی مصنوعی، دوده، روغن آروماتیک، سیم طوقه و valve. از میان موارد ذکر شده، ۱۰,۵٪ مربوط به کائوچوی طبیعی است که از کشورهای مالزی، ویتنام و هند وارد می‌شود در سال ۱۳۹۷ مبلغ مواد اولیه وارداتی ۳۱٪ و مواد اولیه داخلی ۶۹٪ بوده است.

در حال حاضر واردات مواد اولیه با ارز ۴۲,۰۰۰ ریالی انجام می‌گیرد که استفاده از این نرخ با هزینه ۶ تا ۱۵ درصدی نقل و انتقال پول همراه است. مواد اولیه وارداتی در حال حاضر برای مصرف حدود ۶ ماه خریداری شده است که بخشی از آن در انبار موجود بوده و بخش دیگر در حال حمل به ایران است. به طور میانگین تاکنون ۲۰ درصد کائوچوی طبیعی با نرخ ۴۲,۰۰۰ ریال تامین شده است.

آخرین نرخ خرید مواد اولیه نیز به شرح زیر است:

کائوچوی طبیعی وارداتی: ۹۳,۰۰۰ ریال در هر کیلو

کائوچوی مصنوعی داخلی: ۱۵۸,۰۰۰ ریال در هر کیلو

دوده داخلی: ۱۰۴,۰۰۰ ریال در هر کیلو

همچنین هزینه حمل به طور میانگین ۱۰٪ است.

هزینه مالی

نسبت هزینه مالی شرکت به سود عملیاتی ۴۰٪ می باشد و در حدود ۱۳۰

میلیارد ریال می باشد.

مطالبات

میزان مطالبات ابتدای سال ۹۷ برابر با ۷۳۱ میلیارد ریال بوده که در حال

حاضر به ۱۱۰ میلیارد ریال کاهش یافته است.

برنامه های آتی

شرکت برای سال مالی جاری برنامه تولید ۱۵,۵۰۰ تن محصول و کسب سود به مبلغ ۴۳۰ میلیارد ریال را دارد.

از نکات حائز اهمیت در خصوص طرح توسعه تایرهای نسل دوم می توان به موارد زیر اشاره نمود:

- مبلغ ارزی برای خرید تجهیزات: ۴,۰۶۲,۳۵۶ دلار
- مبلغ ریالی خرید تجهیزات: ۳۶۵,۶۱۲ میلیون ریال
- سرمایه در گردش: ۱۰۷,۹۶۶ میلیون ریال
- تاریخ بهره برداری: ۱۳۹۹/۰۱/۰۱
- ظرفیت اسمی: ۱,۶۳۹ تن در سال (۴۵۸,۰۰۰ حلقه تایر)
- ظرفیت این طرح با توجه به وجود زیر ساختهای لازم، تا ۴ هزار تن قابل افزایش می باشد.
- شرکت برنامه افزایش سرمایه ۵۰ درصدی را در دستور کار خود دارد که محل تامین آن اعلام نشده است.

نگارشی: محمد مسعودی