



گزارش هفتگی بازار هفته اول مرداد 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

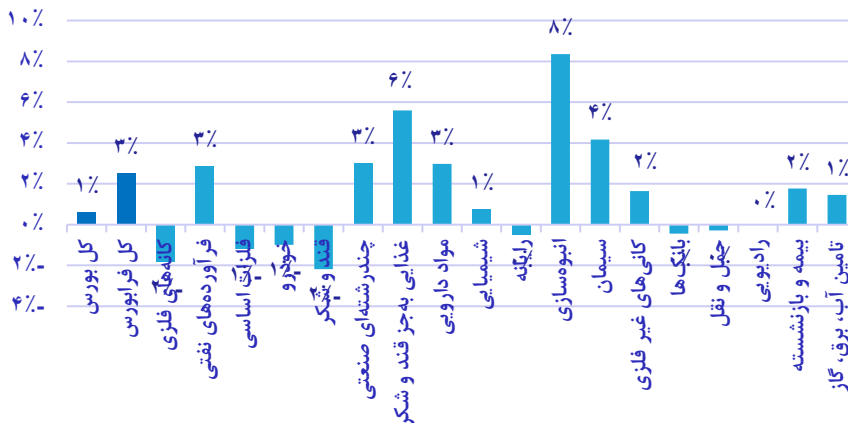
شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در پایان معاملات روز چهارشنبه مورخ ۱۳۹۸/۰۵/۰۹ به عدد ۲۵۴,۴۴۶ واحد رسید که در مقایسه با پایان هفته گذشته ۱,۵۸۱ واحد (۱ درصد) افزایش داشته است. تعداد روزهای معاملاتی ۵ روز، حجم معاملات ۱۰,۵۱۵ میلیون سهم و ارزش آن ۳۷,۶۶۸ میلیارد ریال بوده است. ارزش بورس اوراق بهادار تهران در پایان معاملات هفته جاری برابر ۹,۴۴۳,۳۰۱ میلیارد ریال شده که در مقایسه با هفته گذشته ۰,۱۸ درصد افزایش داشته است.

حجم معاملات فرابورس ۵,۰۱۵ میلیون سهم و ارزش آن ۲۸,۶۰۹ میلیارد ریال بوده است. ارزش فرابورس در پایان معاملات هفته جاری برابر ۲,۷۹۳,۷۰۷ میلیارد ریال شده که در مقایسه با هفته گذشته ۴ درصد افزایش داشته است.

نمودار بازده شاخص صنایع

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

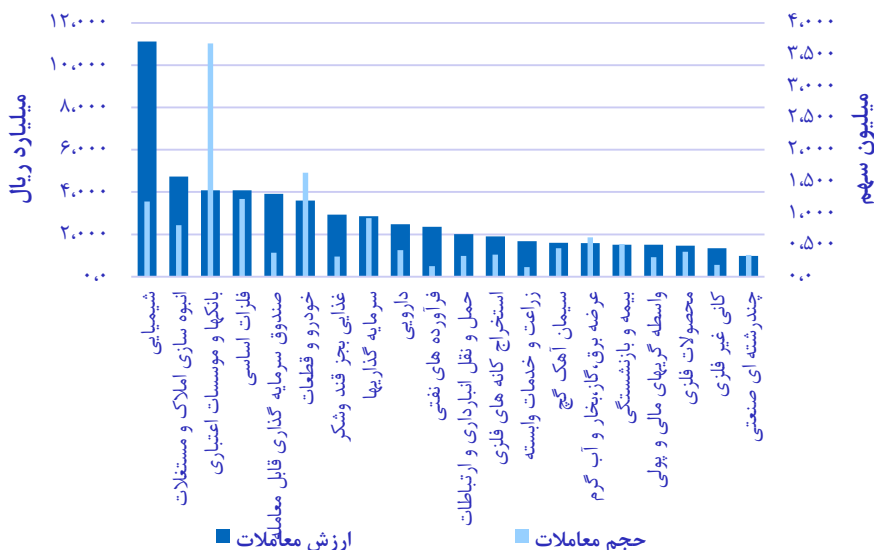
بازده صنایع طی هفته منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۰۹



صنعت انبوه سازی در هفته گذشته با بیشترین رشد همراه بوده اند که در نمودار بالا مشهود است.

نمودار صنایع بر اساس حجم و ارزش معاملات

حجم و ارزش معاملات طی هفته گذشته به تفکیک صنایع



نگارش: نوشین ناصری

❖ سگل

شرکت دردوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ مبلغ ۱۰،۹۵۲ میلیارد ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مبلغ ۴۲،۳۴۷ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸۹٪ رشد داشته است. بالاترین نرخ های فروش محصولات از ابتدای سال مربوط به تیر ماه است.

تغییرات نرخ محصولات سگل (ریال)



❖ بفر

پتروشیمی فجر دردوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ مبلغ ۱،۷۸۹ میلیارد ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مبلغ ۵،۹۳۰ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۴٪ رشد داشته است.

❖ مبین

پتروشیمی مبین در تیر ماه امسال مبلغ ۹،۲۱۲ میلیارد ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه مبلغ ۳۴،۱۸۴ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳۵٪ رشد داشته است.

❖ گهر

سنگ آهن گهر زمین دردوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ از محل فروش محصولات خود مبلغ ۸،۵۳۹ میلیارد ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۷ ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ مبلغ ۳۴،۹۸۰ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳۴٪ رشد داشته است.

❖ خراسان

فروش پتروشیمی خراسان در تیر ماه ۱۳۹۸ مبلغ ۱،۱۸۸ میلیارد ریال بوده است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه مبلغ ۴،۲۷۰ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۰۴٪ رشد داشته است.

❖ شیراز

پتروشیمی شیراز دردوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ از محل فروش محصولات خود مبلغ ۲،۵۴۳ میلیارد ریال درآمد داشته است. این شرکت

براساس عملکرد ۴ ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۲،۵۸۳ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۱۷٪ رشد داشته است.

❖ کرمانشا

صنایع پتروشیمی کرمانشا در دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ از محل فروش محصولات خود مبلغ ۳۶۲،۴۵۱ میلیون ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مبلغ ۴،۲۰۳،۹۴۲ میلیون ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳۹٪ رشد داشته است.

❖ خودرو

ایران خودرو دردوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ مبلغ ۱۶،۶۰۳ میلیارد ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مبلغ ۳۹،۶۰۶ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۹٪ افت داشته است.

❖ کاوه

فولاد کاوه جنوب کیش دردوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ مبلغ ۵،۵۱۹ میلیارد ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۷،۰۷۹ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۲۹٪ رشد داشته است.

❖ ارفع

آهن و فولاد ارفع دردوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ مبلغ ۲،۴۳۸ میلیارد ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مبلغ ۹،۸۹۸ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۱٪ رشد داشته است.

❖ بکام

کارخانجات تولیدی شهید قندی (کابل های مخابراتی شهید قندی) دردوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ مبلغ ۵۵،۸۴۷ میلیون ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مبلغ ۲۷۹،۳۳۳ میلیون ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۸٪ رشد داشته است.

❖ فاسمین

کالسیمین در اولیت ماه تابستان مبلغ ۱،۲۰۲ میلیارد ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه ۹۸ فروشی به میزان ۴،۹۷۶ میلیارد ریال را محقق نموده که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۱۶۰٪ رشد داشته است.

معدنی و صنعتی چادرملو در دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ مبلغ ۱۰,۶۰۶ میلیارد ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مبلغ ۳۱,۹۳۷ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸۶٪ رشد داشته است.

❖ مداران

داده پردازی ایران در دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ مبلغ ۱۵۹,۸۸۳ میلیون ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مبلغ ۶۷۰,۰۴۶ میلیون ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳۳٪ رشد داشته است.

❖ شنت

نفت پارس در دوره ۱ ماهه منتهی به پایان تیر ماه مبلغ ۱,۷۲۵ میلیون ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه نخست امسال مبلغ ۶,۶۵۲ میلیون ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹۵٪ رشد داشته است.

فولاد مبارکه اصفهان در دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ مبلغ ۳۵,۲۳۳ میلیارد ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۳۱,۱۷۹ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۰۰٪ رشد داشته است.

❖ فملی

ملی صنایع مس ایران در دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ مبلغ ۱۶,۱۱۳,۲۱۸ میلیارد ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۴ ماهه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مبلغ ۶۷,۱۴۶ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹۱٪ رشد داشته است.

❖ مادیرا

صنایع ماشینهای اداری ایران در ماه تیر امسال مبلغ ۱,۰۵۵ میلیارد ریال درآمد داشته است. درآمد شرکت در ۴ ماه نخست امسال برابر با ۳,۹۰۸ میلیارد ریال بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۵۶٪ رشد داشته است.

نگارش: محمد مسعودی

نمای بورس کالا

بورس کالا

عرضه نسبتاً مطلوب و وجود تقاضای موثر را می‌توان از ویژگی‌های اصلی معاملات روزهای اخیر پلیمرها در بورس کالا به‌شمار آورد. شاید کاهش قیمت‌های پایه یکی از دلایل افزایش نسبی تقاضا در روزهای اخیر باشد آن هم در وضعیتی که نوسان قیمت دلار اجازه چندانی برای رشد قیمت‌ها نمی‌دهد که این رویکرد جدید به معنی وجود تقاضای موثر واقعی از سمت خریداران اصلی یا همان تولیدکنندگان واقعی است. البته پایین بودن موجودی انبارها نیز می‌تواند به رشد تقاضا کمک کند. افزایش حجم خرید در شرایط فعلی به این معنی است که برخی از خریداران حتی با رویکرد سفته بازی یا واسطه‌گری احتمال افت قیمت‌ها را اولویت مهمی برای خود به‌شمار نمی‌آورند گویی چندان هم به افت نرخ در بازار آزاد مطمئن نیستند.

البته این موارد نیاز به بررسی‌های دقیق‌تری دارد ولی بهبود نسبی رفتار معامله‌گران و خریداران به کمرنگ‌تر شدن بدبینی‌ها تاکنون منجر شده است. باید پذیرفت که بازار تنها از مسیر قیمت‌های پایه در بورس کالا دستور نمی‌گیرد ولی این موضوع به معنی کم اهمیت جلوه‌دادن قیمت‌های پایه نیست.

هفته گذشته حجم معامله پلیمرها در بورس کالا نزدیک به ۴۳ هزار تن بود که برای هفته جاری امکان رشد حجم معاملات وجود دارد.

بورس انرژی

بازار فیزیکی بورس انرژی در هفته جاری شاهد استقبال خوبی از سوی خریداران بود، مخصوصاً انواع حلال و متانول با استقبال خریداران روبرو شدند، همچنین می‌توان به فروش نفتای سنگین پالایش نفت لاوان و حلال ۴۰۲ پالایش نفت کرمانشاه در رینگ بین الملل اشاره کرد هرچند عرضه نفت خام سبک بدون تقاضا ماند.

نگارش: مریم گودرزی

❖ فولاد مبارکه اصفهان

فولاد مبارکه اصفهان ۱۷۷,۹۴۰ از محصولات خود را عرضه کرد که به غیر از ورق گالوانیزه G الباقی محصولات با تقاضا و رقابت بالایی معامله شدند.

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 گرم B	سلف	۴۱,۰۸۴	۴۹,۷۳۰	۲۱,۰۴٪	۱۱۱,۱۰۰	۱۱۱,۱۰۰	۵,۵۲۴,۹۹۵
ورق قلع اندود	سلف	۱۲۲,۹۸۹	۱۷۱,۳۱۴	۳۹,۲۹٪	۲,۷۰۰	۲,۷۰۰	۴۶۲,۵۴۸
ورق گالوانیزه G	سلف	۸۹,۱۶۲	۸۹,۱۶۲	۰,۰۰٪	۴,۵۰۰	۴,۲۰۰	۳۷۴,۴۸۰
ورق گرم C	سلف	۴۱,۰۸۴	۴۹,۸۵۵	۲۱,۳۵٪	۲۴,۶۴۰	۲۴,۶۴۰	۱,۲۲۸,۴۱۸
ورق سرد B	سلف	۴۵,۹۶۱	۵۷,۷۲۲	۲۵,۵۹٪	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۲,۰۲۰,۲۷۳
ورق گالوانیزه G	سلف (مچینگ)	۸۹,۱۶۲	۸۹,۱۶۲	۰,۰۰٪	۰	۳۰۰	۲۶,۷۴۸
مجموع					۱۷۷,۹۴۰	۱۷۷,۹۴۰	۹,۶۳۷,۴۶۲

❖ پالایش نفت بندر عباس:

شرکت پالایش نفت بندرعباس ۳۰۰۰۰ تن از محصولات خود را عرضه کرد که بدون تقاضا بود و معامله ای صورت نگرفت.

❖ پتروشیمی امیر کبیر:

پتروشیمی امیر کبیر عرضه ۹۰۰۴ تن از انواع محصولات خود را در روز سه شنبه انجام داده است که محصول ۳BL آن بدون تقاضا بود و الباقی محصولات نیز با قیمت پایه معامله شدند.

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	سلف (مچینگ)	۱۱۱,۷۷۷	۱۱۱,۷۷۷	۰,۰۰٪	۰	۳۴۰	۳۸,۰۰۴
پلی اتیلن سبک فیلم H۲۴۲۰	سلف (مچینگ)	۱۰۳,۸۲۲	۱۰۳,۸۲۲	۰,۰۰٪	۰	۲۰	۲,۰۷۶
پلی اتیلن سبک فیلم H۲۴۲۰	سلف	۱۰۳,۸۲۲	۱۰۳,۸۲۲	۰,۰۰٪	۱,۰۰۰	۷۰	۷,۲۶۷
پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	سلف (مچینگ)	۹۹,۵۸۶	۹۹,۵۸۶	۰,۰۰٪	۰	۴۸۴	۴۸,۱۹۹
پلی اتیلن سنگین اکستروژن EX۳	سلف	۱۱۱,۷۷۷	۱۱۱,۷۷۷	۰,۰۰٪	۴,۰۰۰	۱,۸۵۰	۲۰۶,۷۸۷
پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	سلف	۹۹,۵۸۶	۹۹,۵۸۶	۰,۰۰٪	۴,۰۰۴	۲,۰۶۸	۲۰۵,۹۴۳
مجموع					۹۰۰۴	۴۸۳۲	۵۰۸,۲۷۶

نگارش: مریم گودرزی

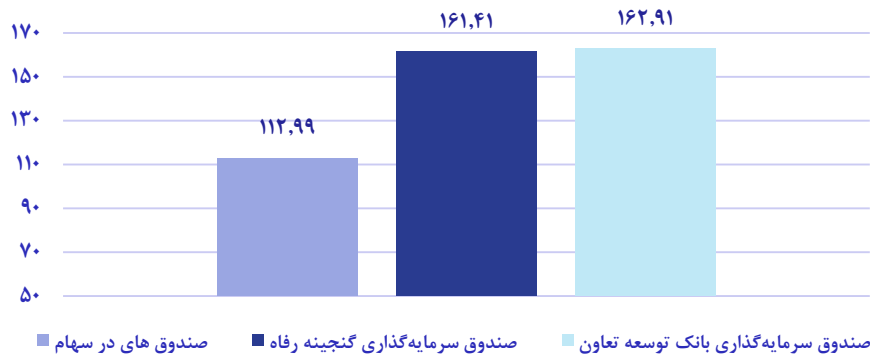
صندوق های سرمایه گذاری

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 ماهه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سال (%)	میانگین بازدهی از آغاز فعالیت (%)
در سهام	۴۲.۱۲۴	۲۱.۳۸	-۱.۲۱	۱۳.۰۱	۴۲.۸	۱۱۲.۹۹	۶۸۰.۴۹
صندوق گنجینه رفاه	۳۲۹	۳.۰۶	-۳.۵۳	۱۷.۶۱	۶۷.۷۳	۱۶۱.۴۱	۱۰۶۶.۳۲
صندوق بانک توسعه تعاون	۲۸۸	۷.۵۷	-۲.۷۴	۱۸.۹۷	۶۶.۶۸	۱۶۲.۹۱	۸۶۵.۶
با درآمد ثابت	۱.۵۵۰.۴۴۷	۸۱.۷۵	۱.۲۵	۴.۹۷	۲۳.۷۵	۳۸.۶۷	۱۴۸.۵۱
صندوق نگین رفاه	۴۶.۶۴۵	۸۵.۰۳	۱.۶۹	۵.۶۸	۱۰.۵۹	۲۱.۳۳	۱۳۷.۸۶
مختلط	۱۲.۷۸۲	۴۶.۲۱	۰.۲۹	۱۵.۷۴	۳۶.۱۸	۶۶.۶۹	۴۲۷.۰۹
تمام صندوق ها	۱.۶۱۵.۳۲۹	۴۷.۴۱	-۰.۰۸	۱۰.۱۷	۳۴.۴۵	۷۸.۴۱	۴۴۳.۱۸

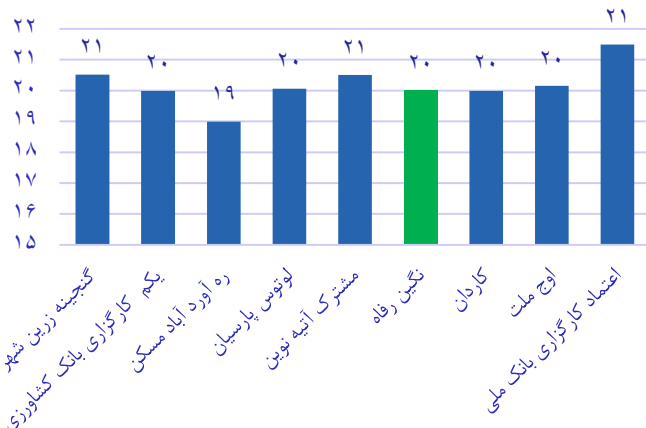
عملکرد دو صندوق در سهام تحت مدیریت شرکت، طی هفته گذشته در راستای کل صندوق های در سهام بوده است.

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



صندوق اعتماد کارگزاری بانک ملی بالاترین سود تقسیمی را به خود اختصاص داده است:

سود سالانه تیر ۱۳۹۸



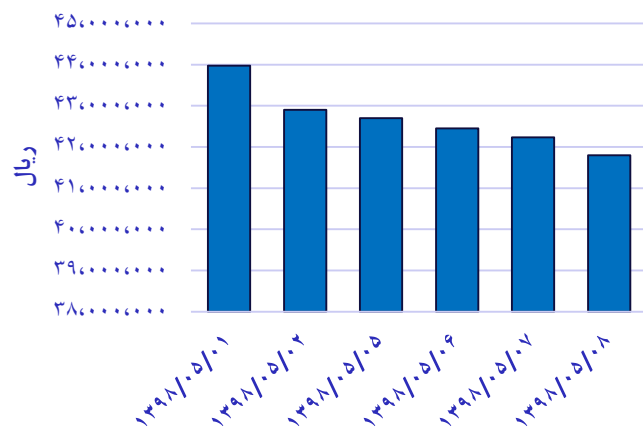
عملکرد مقایسه ای صندوق های سرمایه گذاری بزرگ در جدول زیر قابل مشاهده می باشد:

نام صندوق	خالص صدور دوره یک ماهه منتهی به تیر ۹۸ (میلیون ریال)	ارزش دارایی ها در انتهای تیر (میلیون ریال)	سود سالانه تیر ۱۳۹۸
گنجینه زرین شهر	-۲.۳۶۹.۳۰۳	۲۵۶.۰۴۹.۸۴۳	۲۰.۵۱
یکم کارگزاری بانک کشاورزی	-۴.۶۳۱.۸۹۹	۱۴۰.۸۵۵.۲۴۷	۱۹.۹۹
ره آورد آباد مسکن	-۱.۲۲۸.۶۷۸	۱۴۹.۲۴۵.۴۵۲	۱۸.۹۹
لوتوس پارسین	۳۳.۱۷۵	۱۰۴.۱۸۶.۱۶۰	۲۰.۰۶
مشترک آتیه نوین	-۲.۲۴۵.۳۳۵	۸۹.۷۶۴.۵۷۶	۲۰.۵۰
نگین رفاه	۱.۹۹۰.۵۴۰	۴۵.۶۹۰.۲۱۰	۲۰.۰۰
کاردان	۱۶۱.۸۵۸	۴۰.۲۹۶.۰۱۴	۱۹.۹۹
اوج ملت	۳۰.۵۶.۲۶۰	۳۸.۰۶۴.۵۰۸	۲۰.۱۵
اعتماد کارگزاری بانک ملی	۳.۲۲۲.۴۱۹	۳۶.۳۹۴.۶۶۵	۲۱.۴۹

سکه یکروزه رفاه

اخبار سیاسی مثبت و منفی طی هفته گذشته همچون تدارک برگزاری رزمایش دریایی مشترک ایران و روسیه در شمال اقیانوس هند و دریای عمان توسط نیروی دریایی ارتش، آزادسازی خدمه نفت کش توقیف شده توسط ایران و ... نهایتاً منجر به کاهش دلار و سکه نقدی در بازار گردید بطوریکه قیمت هر سکه یکروزه رفاه در پایان روز سه شنبه به ۴۱,۸۰۰,۰۱۰ ریال رسید.

رشد قیمت سکه یکروزه رفاه



نگارش: نوشین ناصری / مرضیه اسکندری

خبرهای مهم هفته

❖ دلار

عملکرد اقتصاد آمریکا در سه ماهه دوم ۲۰۱۹-۲Q به جمع شنبه منتشر شده و رقم ۲,۱٪ را نشان میدهد که بهتر از پیش بینی ۱,۸٪ اقتصاددانان است. نکته مهم رشد مصرف افراد است که بعد از رشد ۱,۱٪ در سه ماهه اول، در سه ماهه دوم جهش ۴,۳٪ دارد و محرک تداوم رشد اقتصادی آمریکا خواهد بود.

انتشار داده های مطلوب اقتصادی باعث شده تا انتظار کاهش ۰,۵٪ بهره دلار کاهش یافته و حالا اکثر اقتصاددانان با احتمال وقوع ۸,۶٪ انتظار کاهش ۰,۲۵٪ دلار را در نشست چهارشنبه آتی فدرال رزرو داشته باشند که نسبت به ۷,۶٪ ماه قبل، رشد زیادی دارد.

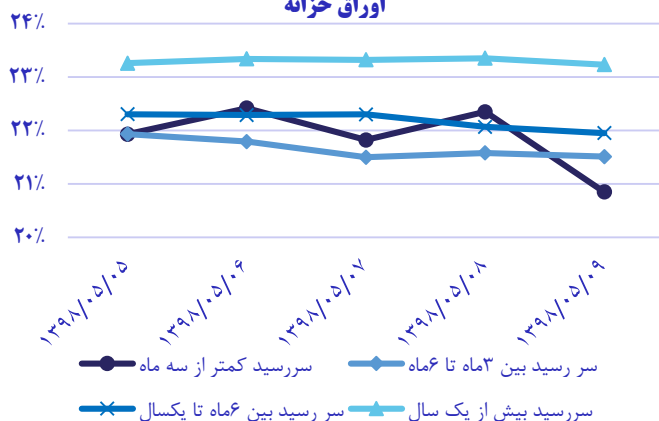
اوراق بدهی

در هفته گذشته، تعداد نمادهای اسناد خزانه اسلامی معامله شده در بازار ۲۷ نماد بود. حجم معاملات انجام شده در طی این روزها، ۷,۹۰۱,۶۶۷ برگه و ارزش معاملات ۱۶,۳۴۴,۰۱۸۰ میلیون ریال بوده است.

در آخرین روز معاملاتی بازار، بیشترین بازدهی مربوط به نمادهای اخزا۷۲۱۱(۲۳,۸۵)٪، اخزا۷۲۲۱(۲۳,۸۲)٪، اخزا۷۱۸۱(۲۳,۸۲)٪ و اخزا۷۱۳۱(۲۳,۸۲)٪ بوده و بیشترین حجم معاملات مربوط به نماد اخزا۷۲۱۱ با معامله ۱۶۵,۵۳۸ برگه می باشد.

نرخ بازده بدون ریسک با سررسیدهای متفاوت بر اساس قیمت

اوراق خزانه



❖ ترکیه در انتظار تضعیف لیر

پس از برکناری رییس بانک مرکزی ترکیه توسط اردوغان و انتصاب آقای Uysal، شاهد یک تغییر سیاست کلی توسط رییس جدید هستیم. نرخ بهره لیر از ۲۴٪ به ۱۹,۷۵٪ کاهش یافته که میتواند عامل تضعیف لیر ناشی از تبدیل پول این کشور به دلار توسط سرمایه گذاران باشد.

منبع: کامودیتی

نگارش: نوشین ناصری

❖ خطر جنگ با ایران پایین است

تحلیلگران بازار نفت اعتقادی به جنگ نداشته و معتقدند که ایران مشابه سایر کشورها به همان اندازه به تنگه هرمز وابسته است و اقدامی در جهت بسته شدن تنگه انجام نمیدهد. لذا ریسک سیاسی نفت و جنگ با وجود افزایش ۱۰ برابری بیمه همچنان پایین است.

❖ رشد تولید فولاد در نیمه نخست ۲۰۱۹/ ایران ۵,۶ درصد، جهان ۴,۹ درصد

ایران در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ میلادی، ۱۲ میلیون و ۷۸۸ هزار تن فولاد خام تولید کرد که حاکی از رشد ۵,۶ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته است. این رقم در مدت مشابه سال گذشته، ۱۲ میلیون و ۱۱۰ هزار تن بود.

همچنین ایران طی ماه ژوئن ۲۰۱۹ میلادی، ۲ میلیون و ۱۶۵ هزار تن فولاد خام تولید کرد. این آمار در مدت مشابه سال گذشته میلادی، ۲ میلیون و ۴۰ هزار تن بود که رشد ۶,۱ درصدی تولید فولاد خام نسبت به مدت مشابه سال گذشته نشان می دهد.

طی نیمه نخست سال ۲۰۱۹ میلادی، ۶۴ کشور تولیدکننده فولاد در مجموع ۹۲۵ میلیون و ۶۴ هزار تن فولاد خام تولید کردند که نسبت به مدت مشابه سال گذشته میلادی (۸۸۲ میلیون و ۵ هزار تن)، ۴,۹ درصد افزایش یافته است. تولید جهانی فولاد خام در ژوئن ۲۰۱۹ میلادی نیز با ۴,۶ درصد رشد به ۱۵۸ میلیون و ۹۷۸ هزار تن رسید.

❖ توضیحات وزیر دفاع انگلیس درباره مأموریت ناوشکن «دانکن»

دولت بریتانیا اعلام کرد که ناوشکن اچ ام اس دانکن برای تأمین امنیت کشتیرانی وارد خلیج فارس شده است. طبق بیانیه دولت بریتانیا، ناوشکن دانکن در کنار ناو محافظ مونتروز از کشتی هایی که با پرچم انگلیس از تنگه هرمز عبور می کنند محافظت می کند.

❖ رویترز به نقل از معاون وزیر خارجه ایران

گفت وگوها در کمیسیون مشترک برجام سازنده بود. توقیف کشتی حامل نفت ایران در جبل طارق، نقض برجام بود. موضوع نفتکش ها در نشست مطرح شد

و بحث های مثبت و مفیدی در این باره صورت گرفت. نمی توانم بگویم همه چیز را حل کردیم اما می توانم بگویم تعهدات زیادی در این نشست داده شد.

❖ بازار متشکل ارزی

بر اساس صحبت های مدیر عامل بازار متشکل ارزی، هم اکنون بیش از ۱۰۰ صراف در حال تکمیل پرونده هستند و تا عید سعید قربان بازار متشکل ارزی با همین تعداد عضو شروع به کار خواهد کرد.

جزئیاتی نظیر سقف معاملات و نوسانات نرخ ارز در هر روز در دستورالعمل های مربوط به به معاملات تدوین شده است که به تصویب خواهد رسید و پس از تصویب نهایی اطلاع رسانی می شود. هدف از راه اندازی بازار متشکل ارزی افزایش شفافیت و ثبات بازار، کشف نرخ، امنیت در انجام و تسویه معاملات است.

❖ ایران از مرداد امسال صادرکننده بنزین می شود

بر اساس بیانات مدیر عامل بورس انرژی، انتظار می رود با توجه به تکمیل فاز سوم عملیات بنزین سازی پالایشگاه ستاره خلیج فارس، در مرداد ماه امسال ایران نخستین محموله بنزین خود را از طریق رینگ صادراتی بورس انرژی صادر کند.

نخستین محموله ۱۰ هزار تنی بنزین صادراتی شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران روز چهارشنبه ۹ مرداد ماه روانه رینگ بین الملل بورس انرژی می شود. مقصد این بنزین افغانستان تعیین شده و این عرضه نخستین گام برای ورود ایران به باشگاه صادرکنندگان بنزین محسوب می شود.

❖ حذف چهار صفر از پول ملی

به گزارش مشرق، براساس مصوبه امروز هیئت دولت چهار صفر از پول ملی کشور حذف شد. اطلاعات دقیق تر قرار است از سوی رییس کل بانک مرکزی اطلاع رسانی شود.

منبع: کامودیتی

نگارش: نوشین ناصری

نفت

گزارش وزارت انرژی آمریکا نشان از کاهش هفتگی ۱۰,۸ میلیون بشکه ای از مخازن آمریکا دارد. این ششمین هفته نزولی برای موجودی مخازن بوده و در مجموع ۴۰ میلیون بشکه از موجودی نفت، کاسته شده است.

تمرکز تجار نفت بروی کاهش اثرات طوفان بری آمریکا بود که عامل کاهش تولید نفت خلیج مکزیک و افت موجودی هفتگی مخازن شده است. با رشد مجدد تولید، انتظار میرود این روند تعدیل شده و تمرکز بازار بروی مبنای عرضه-تقاضای جهانی نفت برگردد.

در بازار صحبت از شروع تولید میدان نفتی مشترک کویت-عربستان است که میتواند عامل فشار بر قیمتها شود.

نفت خام برنت

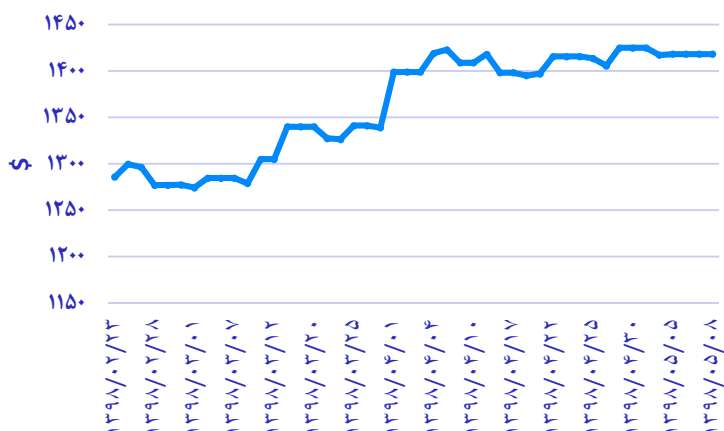


طلا

تعداد موقعیتهای خرید **LONG** نقره در هفته گذشته ۲ برابر شد و به اوج ۱۹ ماه گذشته رسید تا بازار خود را هم راستا با سیاست کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو نماید.

نرخ هر اونس طلا طی دو ماه گذشته از ۱۳۰۰ دلار به ۱۴۰۰ دلار افزایش یافته است و طی هفته های اخیر در حال تعادل بوده است.

طلا



مس

قیمت نرخ جهانی مس طی هفته گذشته با ۲ درصد کاهش همراه بوده است.

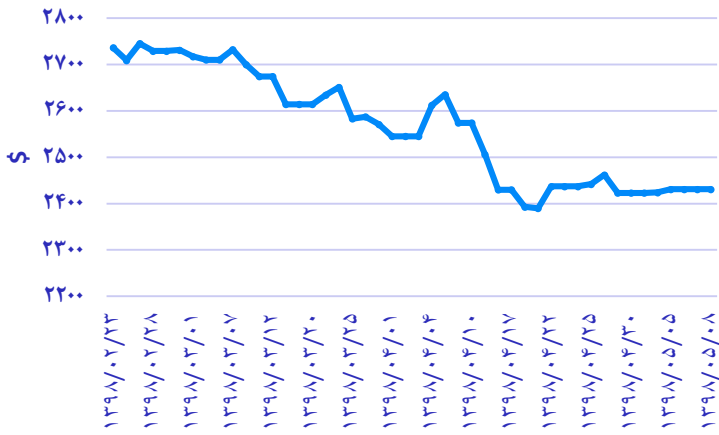
مس



روی

قیمت روی در معاملات این هفته با رشد تقاضا و قیمت روبرو بوده و قیمت‌ها از مرز ۲۱۰۰ دلار عبور کرده است. موجودی انبارهای LME دنیا در روز گذشته افت ۲,۳٪ داشته و به ۵۶۱۰۰ تن رسیده که کمترین سطح ۱۲۵ ماه گذشته است. همزمان تعداد معاملات خرید LME نیز به ۴۷۰۰ قرارداد رسیده که اوج یک‌هفته گذشته بوده و وضعیت تقاضا در کوتاه مدت مطلوب است.

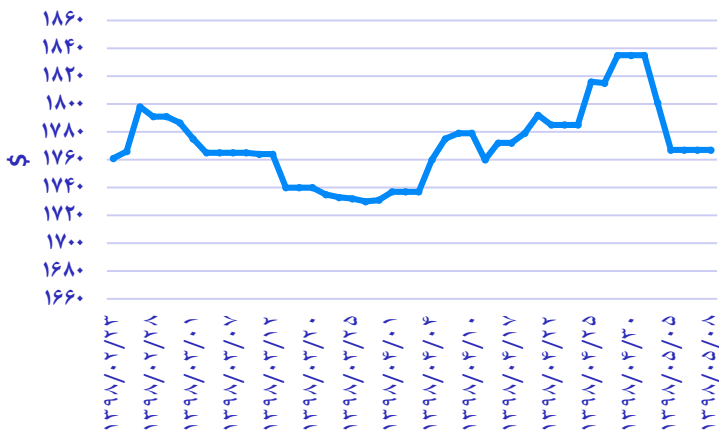
روی



آلومینیم

پس از یک رالی صعودی طی یک ماه گذشته نرخ آلومینیم با ۴ درصد کاهش طی هفته گذشته به نرخ ۱۰۷۶۷ دلار رسیده است.

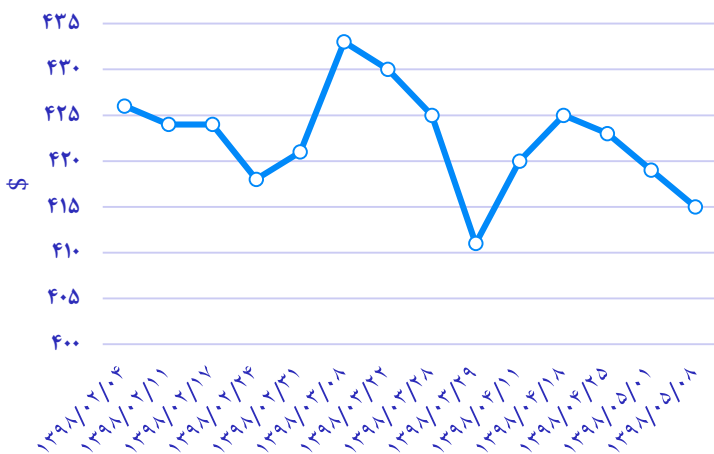
آلومینوم



فولاد

تولید فولاد چین در ماه گذشته (ژوئن ۲۰۱۹) به ۸۴,۴۷ میلیون تن رسید که یک رکورد جدید برای تاریخ این کشور بوده و جهش ۱۱٪ دارد. این موضوع میتواند در ادامه سال باعث عبور تولید فولاد این کشور از مرز ۱ میلیارد تن شود و نشانه تداوم فشار دولت بر اجرای پروژه های زیرساختی است. به نظر میرسد که رشد قیمت‌های سنگ آهن به محدوده تعادل خود نزدیک است.

فولاد-بیلت CIS

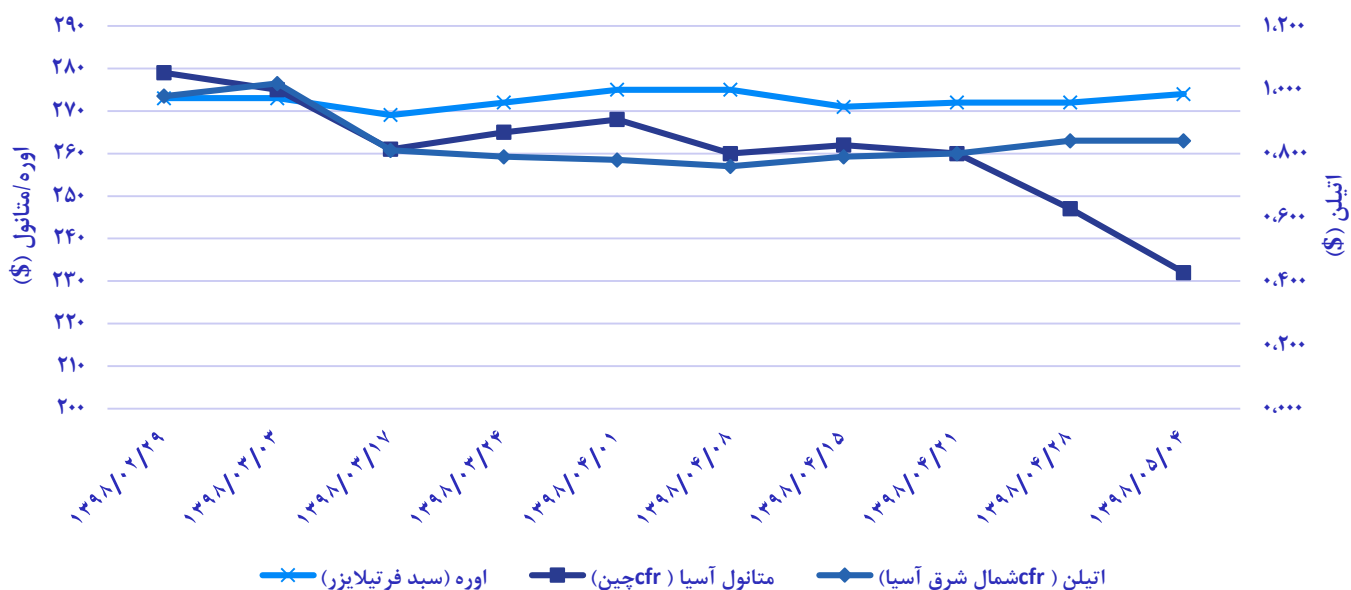


با وجود رشد ۲ رقیمی تولید فولاد چین، مارجین فولادسازان همچنان پایین مانده که میتواند عامل فشار به قیمت سنگ آهن طی روزهای آتی باشد.

پتروشیمی

قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی در هفته ای که گذشت با ثبات نسبی همراه بوده‌اند. نرخ جهانی متانول با افت ۶ درصدی به قیمت ۲۳۲ دلار در هر تن رسید.

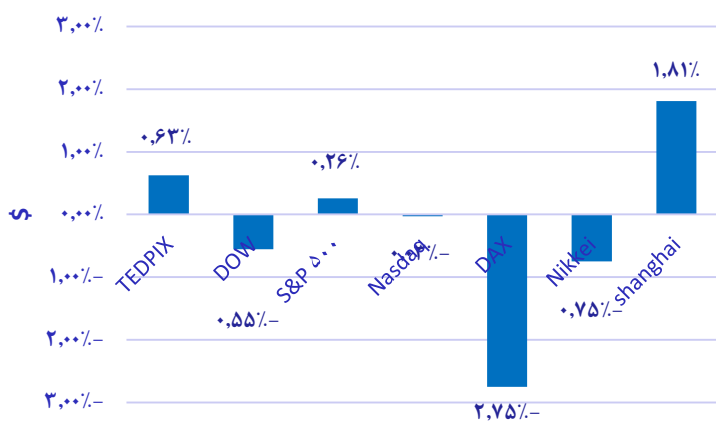
نرخ جهانی محصولات پتروشیمی



بورس های جهانی

شاخص سهام بازارهای جهانی با تغییر چشمگیری طی هفته گذشته همراه نبوده است.

بازده هفتگی شاخص



منبع: گامودیتی

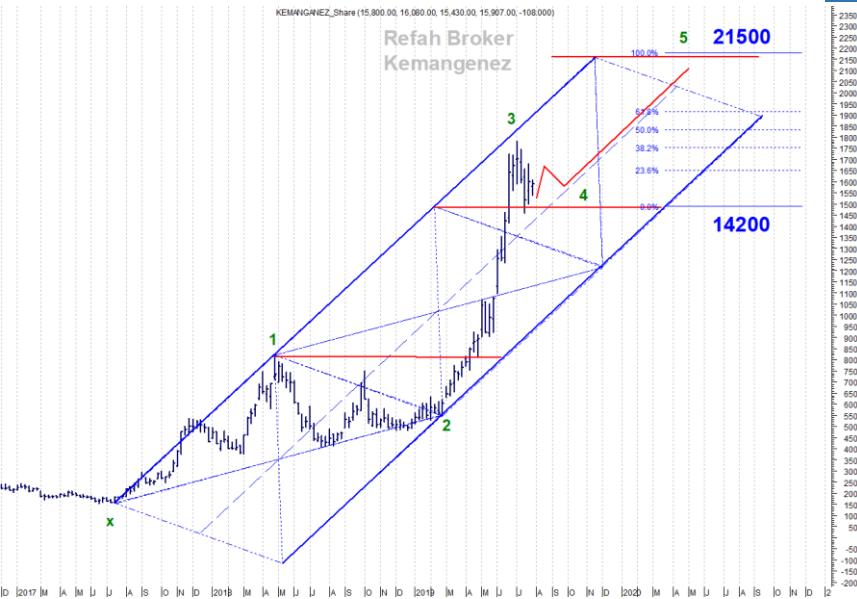
نگارش: نوشین ناصری

❖ کنمنگنز

واکنش قیمت در محدوده مشخص شده قرمز رنگ موج ۴ قابل ملاحظه می باشد: (تایم هفتگی)

نمودار قیمت در حال کسب انرژی لازم برای رسیدن به موج ۵ صعودی خود یعنی محدوده ۲۱,۵۰۰ ریال میباشد.

بهترین محدوده ورود به این سهم محدوده ۱۵,۰۰۰ ریال با رعایت حد ضرر ۱۴,۲۰۰ ریال است.

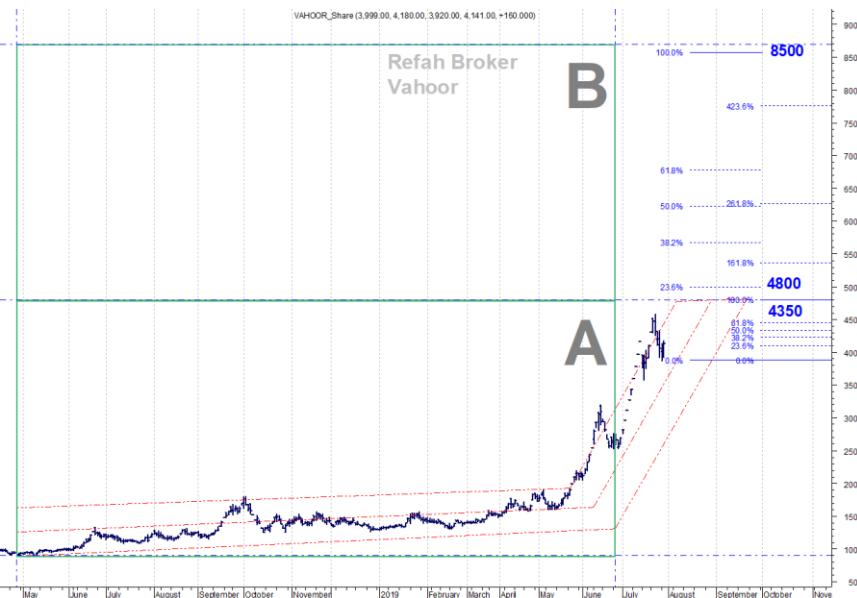


❖ وهور

در نمودار وهور دو محدوده الف و ب را در نظر داشته باشد:

در محدوده اول مقاومت پیش روی سهم ۴,۳۵۰ ریال می باشد که اگر بتواند با قدرت این محدوده را پشت سر بگذارد آنگاه هدف ۴,۸۰۰ ریال براحتی دست یافتنی خواهد بود که همان پایان محدوده الف می باشد.

در اینجاست که روند رو به رشد قیمت نیازمند ذخیره سازی انرژی بوده تا بتواند وارد محدوده دوم شود.



تگارش: کیوان بابازاده

شرکت در یک نگاه

نماد	تابلو	گروه	سرمایه
کمنگنز	بازار دوم بورس	استخراج کانه های فلزی	۲۰۲ (میلیارد ریال)
آخرین قیمت	EPS ۱۳۹۷	P/E (TTM)	ارزش بازار
۱۵۷۰۰ ریال	۲۰۳۲ ریال	۷,۷۸ مرتبه	۳,۲۰۰ (میلیارد ریال)

معرفی شرکت

شرکت در سال ۱۳۴۲ بصورت سهامی خاص تاسیس شد و در سال ۱۳۸۱ در بورس تهران پذیرفته شده است. شرکت در گروه استخراج کانه فلزی فعالیت داشته و تنها محصول فعلی شرکت سنگ منگنز میباشد که عمده کاربرد آن در صنایع فولادسازی با تکنولوژی کوره بلند میباشد.

ترکیب سهامداران

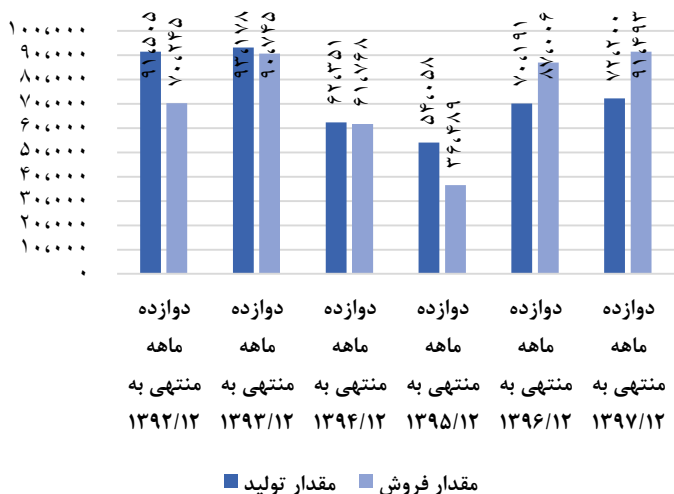
سهامدار	درصد
شرکت تکادو	۳۹,۵۷
شخص حقیقی	۴,۲۶
بانک دی	۳,۱۱
شرکت تاراگین	۲,۶
صندوق سرمایه گذاری بادرآمد ثابت کاردان	۲,۱۵
شخص حقیقی	۱,۴۸
شخص حقیقی	۱,۰۱
جمع	۵۴,۱۸

جایگاه شرکت در صنعت

شرکت معادن منگنز ایران با برخورداری از ۵ میلیون تن ذخیره قطعی و ۳,۵ میلیون تن ذخیره احتمالی بزرگترین معدن سنگ منگنز در خاورمیانه به شمار میرود و با تولید حدود ۷۲ هزار تن سنگ دانه بندی جایگاه بزرگترین تولید کننده منگنز ایران و خاورمیانه را به خود اختصاص داده است.

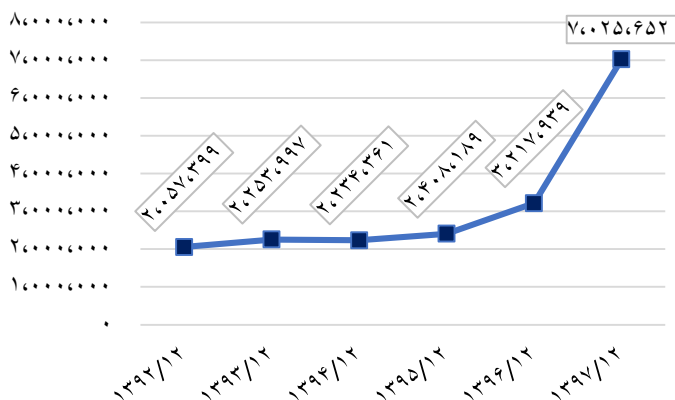
تولید

محصول اصلی تولیدی شرکت سنگ منگنز دانه بندی میباشد. همانطور که عنوان شد کاربرد اصلی این محصول در صنعت فولاد کوره بلند میباشد. هرچند آمار دقیقی از تولید این ماده در کشور موجود نمی باشد ولی برآورد تولید ۱۸۰ هزار تنی از آن میرود که در این صورت نزدیک به ۴۰ درصد بازار در اختیار کمنگنز میباشد. تولید و فروش شرکت به تن در سال های اخیر به شرح جدول زیر میباشد:



نرخ فروش محصولات

نرخ فروش منگنز دانه بندی شده (ریال)



نرخ فروش شرکت در سالهای اخیر رو به افزایش بوده که بیشتر متأثر از تغییر رویه نرخ گذاری محصول به درصدی از شمش فخور میباشد. طبق آخرین توافق بدست آمده نرخ فروش محصول دانه درشت شرکت برای عیار ۲۳ درصد ۱۹,۵ درصد شمش فخور میباشد که با توجه به تاثیر پذیری شمش فخور از دلار و قیمت جهانی بیلت باید انتظار تغییر نرخ محصول شرکت متناسب با دلار و قیمت جهانی بیلت را داشته باشیم.

پیش بینی تولید و فروش

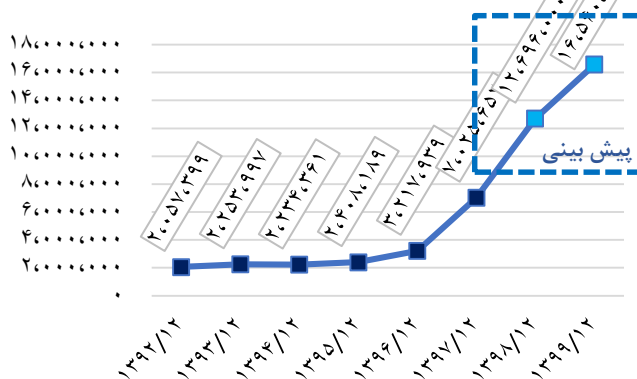


مقدار تولید و فروش شرکت برای دو سال آتی برابر و با مقداری افزایش پیش بینی شده است که ناشی از وجود طرح توسعه و افزایش تقاضا برای محصول شرکت میباشد.

پیش بینی نرخ فروش

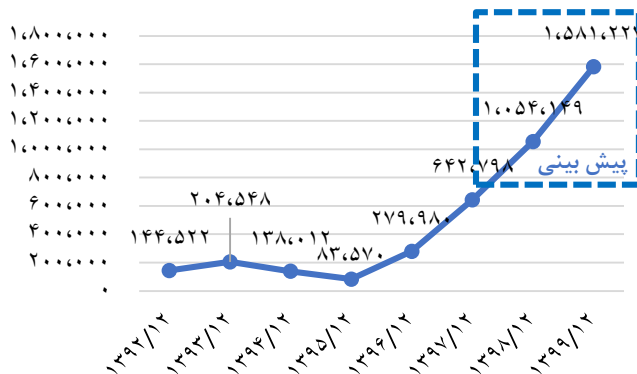
نرخ فروش شرکت با سناریوهای مختلف در نظر گرفته شده است. از جمله بصورت درصدی از شمش فخور، نرخ جهانی سنگ منگنز و متوسط نرخ فروش ماههای اخیر که برآورد محتمل آن به شرح نمودار زیر است:

نرخ فروش منگنز دانه بندی شده (ریال)



مبلغ فروش

مبلغ فروش (میلیون ریال)

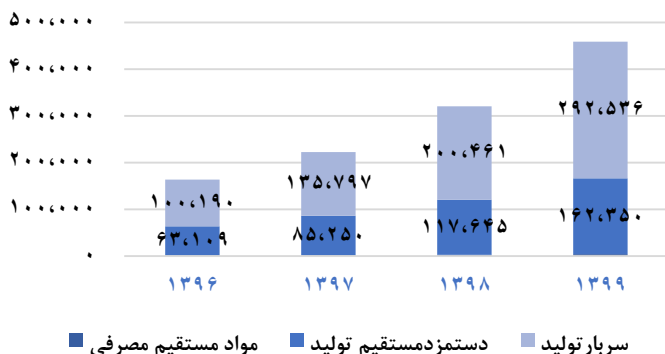


مبلغ فروش شرکت به علت افزایش مقداری فروش و همچنین افزایش با اهمیت نرخ فروش رشد داشته است که با توجه به محتمل ترین حالت نرخ فروش، مبلغ فروش شرکت در سال جاری با رشد مناسبی روبرو خواهد بود.

بهای تمام شده کالای فروش رفته

با توجه به مالکیت معادن، شرکت عامل با اهمیتی در ساختار بهای تمام شده خود ندارد. با توجه به متغیرهای موجود ساختار بهای تمام شده شرکت به شرح زیر می باشد.

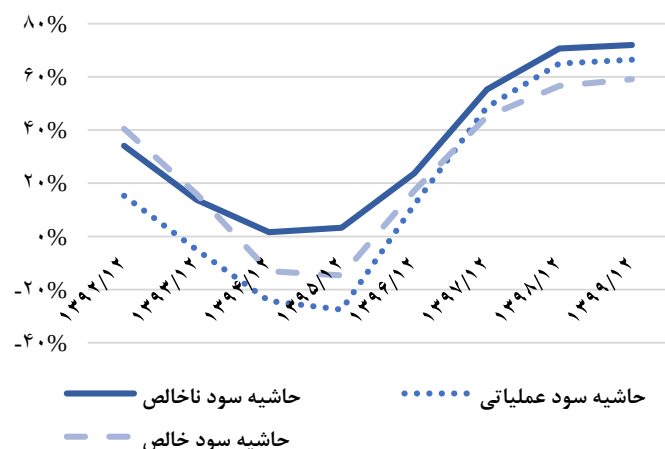
بهای تمام شده (میلیون ریال)



حاشیه سود

با توجه به پیش بینی فروش و بهای تمام شده حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و خالص به شرح نمودار ذیل میباشد:

حاشیه سود



ترازنامه

- سرمایه گذاری بلند مدت در شرکتهای بورسی با نماد کپور، کطبس و کباد به بهای تمام شده ۲۰ میلیارد ریال صورت پذیرفته است که ارزش روز آنها بالغ بر ۶۰۰ میلیارد ریال میباشد و حدوداً ۲۰ درصد ارزش بازار شرکت است.
- دارایی های ثابت شرکت به بهای تمام شده تاریخی میباشد که با توجه به قدیمی بودن شرکت و عدم تجدید ارزیابی، ارزش بالایی در آن مستتر میباشد.

پیش بینی کارشناسی سود هر سهم سال ۱۳۹۸

دوره مالی (ارقام به میلیون ریال)	۱۳۹۶	۱۳۹۷	کارشناسی ۱۳۹۸	کارشناسی ۱۳۹۹
فروش	۲۷۹.۹۸۰	۶۴۲.۷۹۸	۱.۰۵۴.۱۴۹	۱.۵۸۱.۲۲۳
بهای تمام شده	(۲۱۳.۷۱۸)	(۲۸۸.۰۳۱)	(۳۰۹.۹۴۵)	(۴۴۳.۶۷۳)
سود (زیان) ناخالص	۶۶.۲۶۲	۳۵۴.۷۶۷	۷۴۴.۲۰۴	۱.۱۳۷.۵۵۱
هزینه های عمومی، اداری	(۳۲.۷۸۸)	(۴۳.۳۷۲)	(۵۹.۳۷۳)	(۸۶.۵۲۹)
سود (زیان) عملیاتی	۳۳.۴۷۴	۳۱۲.۴۱۲	۶۸۴.۸۳۱	۱.۰۵۱.۰۲۱
هزینه های مالی	(۱۶.۹۴۱)	(۴۸۷)	۰	۰
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۳۳.۳۳۲	۲۶.۳۲۱	۴۳.۷۲۱	۸۵.۵۶۷
سود (زیان) خالص قبل از مالیات	۴۹.۸۶۵	۳۳۸.۴۴۶	۷۲۸.۵۵۲	۱.۱۳۶.۵۸۸
مالیات	(۱.۷۳۴)	(۴۷.۷۳۰)	(۱۳۱.۶۷۵)	(۲۰۲.۰۸۳)
سود (زیان) خالص	۴۸.۱۳۱	۲۹۰.۵۱۶	۵۹۶.۸۷۷	۹۳۴.۵۰۵
سود هر سهم - ریال	۲۳۸	۱.۴۳۵	۲.۹۴۹	۴.۶۱۷

هزینه های فروش، عمومی و اداری : با توجه به اینکه عمده قلم تشکیل دهنده هزینه اداری و فروش دستمزد می باشد و با توجه به تعیین حداقل نرخ رشد دستمزد از سوی ارگان های مربوطه، پیش بینی رشد ۲۵ درصدی در حقوق و دستمزد شده است.

مفروضات پیش بینی

- نرخ دلار آزاد ۱۱۵ هزار ریال در نظر گرفته شده است.
- پیش بینی افزایش تولید ۱۵ درصدی و فروش برابر تولید برای سال جاری در نظر گرفته شده است.
- به منظور پیش بینی نرخ فروش از میانگین نرخ ۴ ماه گذشته استفاده شده است.
- تورم ۳۵ درصد و نرخ رشد دستمزد ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است.

تحلیل حساسیت:

نرخ فروش - هزار ریال					سود سال ۱۳۹۸
۱۳.۰۰۰	۱۲.۵۰۰	۱۲.۰۰۰	۱۱.۰۰۰	۱۰.۰۰۰	۲.۹۴۹
۲.۹۹۹	۲.۸۳۴	۲.۶۶۹	۲.۳۳۸	۲.۰۰۷	۵۰٪
۳.۰۱۶	۲.۸۵۱	۲.۶۸۵	۲.۳۵۵	۲.۰۲۴	۴۵٪
۳.۰۳۳	۲.۸۶۷	۲.۷۰۲	۲.۳۷۱	۲.۰۴۱	۴۰٪
۳.۰۵۰	۲.۸۸۴	۲.۷۱۹	۲.۳۸۸	۲.۰۵۸	۳۵٪
۳.۰۶۶	۲.۹۰۱	۲.۷۳۶	۲.۴۰۵	۲.۰۷۴	۳۰٪
۳.۰۸۳	۲.۹۱۸	۲.۷۵۲	۲.۴۲۲	۲.۰۹۱	۲۵٪
۳.۱۰۰	۲.۹۳۵	۲.۷۶۹	۲.۴۳۹	۲.۱۰۸	۲۰٪

نتیجه گیری

شرکت کمنگز در سالای اخیر با بهبود وضعیت روبرو شده است که از جمله دلایل آن افزایش مقدار فروش و افزایش مناسب نرخ فروش شرکت میباشد. با توجه به تغییر رویه نرخ گذاری شرکت که بصورت دلاری بوده و عدم هزینه های دلاری در کنار احتمال کشف معادن روی و سرب انتظار روزهای بهتری برای شرکت میرود.

ارزشگذاری	
درصد تقسیم سود	۹۶٪
تعداد ماه تا دریافت سود	۰
نرخ بازده مورد انتظار	۲۵٪
P/E	۱۰
سود تقسیمی سال ۹۷	۱.۳۸۰
سود تقسیمی تنزیل شده ۹۷	۱.۳۸۰
تعداد ماه تا مجمع	۰
قیمت تنزیل شده ۹۷	۲۹.۴۹۰
ارزش ذاتی	۲۹.۴۹۰
قیمت فعلی	۱۶.۴۰۰
بازدهی مورد انتظار	۸۰٪

نکته: نرخ جهانی سنگ منگنز برای عیار ۳۷ درصد ۴.۶۹ دلار بر Dmtu می باشد. که با در نظر عیار ۲۳ درصد و نرخ دلار ۱۱۵،۰۰۰ ریال، نرخ فروش برابر ۱.۲۴۰،۵۰۵ ریال در تن می گردد که به نرخ های داخلی بسیار نزدیک می باشد. با توجه به بالا بودن هزینه حمل به منظور واردات از سایر کشورها و انحصاری بودن تولید این محصول در کشور، این شرکت از قدرت چانه زنی بالایی در برابر شرکت خریدار (از جمله شرکت ذوب آهن اصفهان و ...) برخوردار است.

نگارش: ابراهیم ساجد ثلانیجق

سلب مسئولیت: مطالب ارائه شده صرفاً منعکس کننده شنیده های بازار و بررسی های کارشناسان بر اساس مفروضات و سناریوهای محتمل بوده و تصمیم گیری و انجام هر گونه

معامله بر اساس اطلاعات فوق بر عهده خود اشخاص می باشد؛ این شرکت هیچ گونه مسئولیتی در قبال سود و زیان احتمالی کاربران ندارد.