



گزارش هفتگی بازار هفته سوم مهر ماه

کارگزاری بانک رفاه کارگران



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

تلفن: ۰۲۱ ۴۱۷۷۲۰۰۰ وبسایت: www.refahbroker.com

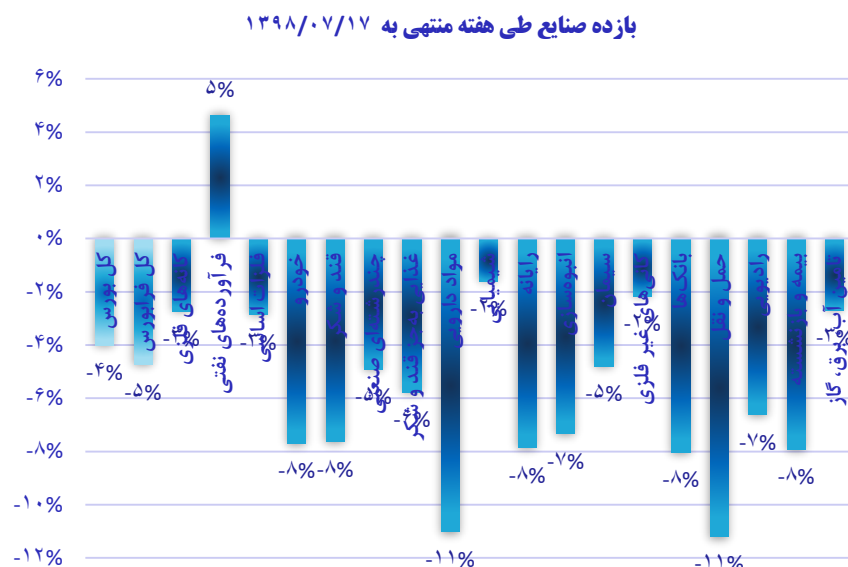
تحولات شاخص

شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در پایان معاملات روز چهارشنبه مورخ ۱۳۹۸/۰۷/۱۷ به عدد ۳۱۳،۰۴۹ واحد رسید که در مقایسه با پایان هفته گذشته ۱۳،۰۶۹ واحد (۴ درصد) کاهش داشته است. تعداد روزهای معاملاتی ۵ روز، حجم معاملات ۲۶،۷۳۷ میلیون سهم و ارزش آن ۱۱۲،۱۸۹ میلیارد ریال بوده است. ارزش بورس اوراق بهادار تهران در پایان معاملات هفته جاری برابر ۱۱،۶۳۳،۱۹۸ میلیارد ریال شده که در مقایسه با هفته گذشته ۴ درصد کاهش داشته است.

حجم معاملات فرابورس ۸،۱۲۵ میلیون سهم و ارزش آن ۴۲،۶۱۵ میلیارد ریال بوده است. ارزش فرابورس در پایان معاملات هفته جاری برابر ۳،۲۳۴،۳۱۶ میلیارد ریال شده که در مقایسه با هفته گذشته ۴ درصد کاهش داشته است.

نمودار بازده شاخص صنایع

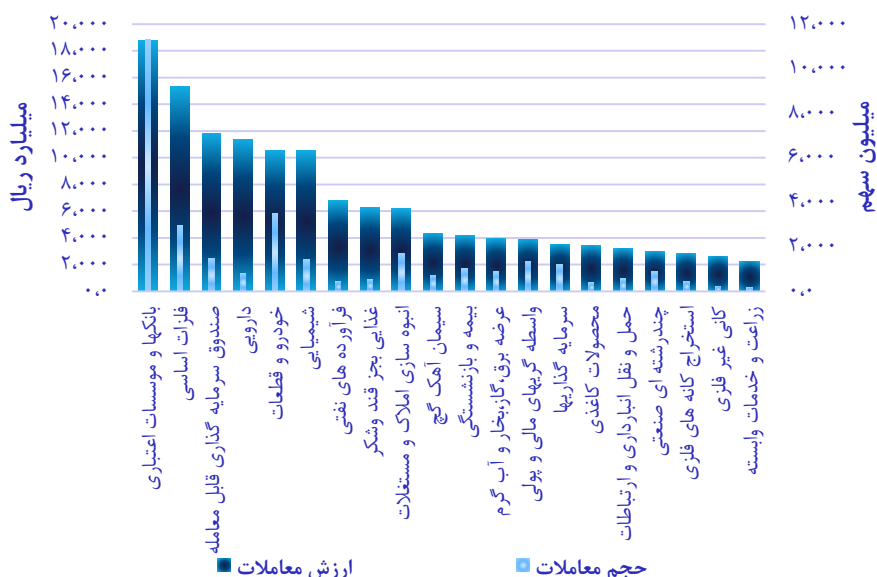
تغییرات شاخص بورس و صنایع با اهمیت طی هفته جاری در نمودار زیر مشهود می باشد:



مواد دارویی و حمل و نقل در هفته گذشته با بیشترین کاهش 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: مرضیه اسکندری

❖ جفیر

شرکت تولید فیبر ایران (سهامی عام) در نظر دارد قسمت های وزنی دو دستگاه پرس ۴۰۰۰ تنی مستعمل طبقاتی خطوط فیبر سابق کارخانه در ابعاد ۱،۹۶*۴،۴۶ و ۱،۳۵*۵،۸ (متر مربع) را از طریق مزایده عمومی و به صورت نقدی به فروش برساند.

❖ شفت

پیرو نامه های شماره ۹۰۰/۱/۱۴۸۲۲ مورخ ۱۳۹۸/۶/۱۴ و ۵۱۰/۱/۱۵۲۰۳ مورخ ۱۳۹۸/۶/۳۰ این شرکت در خصوص اجرای حکم پرونده لوپکات، طبق مذاکرات انجام شده با شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی، تحویل ۴۵،۸۷۸،۵۲۱ لیتر لوپکات موضوع حکم به تدریج و بر اساس ظرفیت عملیاتی و برنامه تولید طرفین، حداکثر طی مدت ۶ الی ۱۲ ماه به انجام خواهد رسید. لازم به ذکر است که تا زمان تهیه این نامه، حدود ۷۰۰،۰۰۰ لیتر از محل لوپکات موضوع پرونده به پالایشگاه نفت پارس ارسال شده است. میانگین نرخ خرید لوپکات در ششماهه اول سال جاری حدود ۴۰،۰۰۰ ریال به ازای هر لیتر می باشد. از آنجایی که نرخ لوپکات تابعی از قیمت نفت کوره و ارزش نیمایی بوده و در دوره های ماهانه تعیین می گردد، نمی توان اثرات دقیق اجرای حکم در سودآوری شرکت را پیش بینی نمود. لذا شرکت نفت پارس، همزمان با دریافت لوپکات و صدور رسید انبار، ضمن ثبت اثرات سودآوری اجرای این حکم در سرفصل سایر درآمدهای عملیاتی، کلیه اطلاعات مالی مربوط را در گزارشات تفسیری سه ماهه به استحضار سهامداران محترم خواهد رساند.

❖ وبملت

پیرو شایعه منتشر شده در فضای مجازی مبنی بر دریافت غرامت از خزانه داری انگلستان به استحضار می رساند کل مبلغ توافق شده توسط بانک ملت وصول گردیده و با آخرین نرخ تسعیر ابلاغی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران (هر یورو ۸۵،۰۰۰ ریال) درآمدی بالغ بر ۷،۷۶۴،۹۸۰ میلیون ریال عاید این بانک نموده است. لذا کلیه مبالغ اعلام شده در رسانه های مجازی مغایر با مبلغ فوق، از سوی این بانک تکذیب می گردد.

❖ ذوب

انعقاد قرارداد فروش ۹ هزار تن ریل UIC۶۰ گرید A ۹۰۰ به شرکت توسعه، عمران و مدیریت منطقه گل گهر، به مبلغ ۹۹۴،۵۰۰ میلیون ریال طی سه مرحله بصورت یک سوم نقد، یک سوم یک ماهه بعد از واریز اول و مابقی قبل از تولید اولین محموله به حساب فروشنده واریز می گردد.

❖ شاون

بر اساس شفاف سازی راه اندازی پروژه ایزومریزاسیون در سال ۹۸ که منجر به تولید بنزین یورو ۴ بوده در گزارش تفسیری پایان سال مالی ۱۳۹۷ بصورت ضمنی در سامانه کدال به اطلاع سهامداران رسانیده شده است لذا باتوجه به مشکلات ایجاد شده در بهره برداری از پروژه مزبور، با تلاش کارکنان این

شرکت افزایش تولید بنزین معمولی و یورو ۵ مورد بررسی قرار گرفته و در نهایت میزان تولید بنزین معمولی از مهر ماه سال جاری ماهیانه ۷۵،۵۰۰ بشکه افزایش یافته است. همچنین امکان تولید بنزین یورو ۵ نیز میسر بوده که تولید آن در مراحل نهایی می باشد و به محض تولید، اطلاع رسانی خواهد شد، ضمناً باتوجه به اینکه نرخ های فروش فرآورده های نفتی توسط شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران بصورت ماهیانه اعلام می گردد، مقادیر و مبالغ فروش و سودآوری مربوطه نیز در صورتهای مالی و گزارش تفسیری ۶ ماهه، ۹ ماهه و سالیانه به اطلاع سهامداران محترم رسانیده خواهد شد.

❖ غدیس

برآورد قبلی این شرکت در خصوص فروش تاپایان سال ۱۳۹۸ مبلغ ۲،۲۷۳،۶۴۴ میلیون ریال (کل سال ۱۳۹۸) بود. پیرو افشای اطلاعات صورت گرفته در مورخ ۱۳۹۸/۰۴/۱۱ و ۱۳۹۸/۰۲/۲۸ در خصوص افزایش قیمت محصولات و مطابق برنامه ریزی های صورت گرفته، پیش بینی می شود این شرکت تا پایان سال جاری از محل فروش محصولات خود، درآمدی حدود ۲،۸۵۰،۰۰۰ میلیون ریال (کل سال ۱۳۹۸) کسب نماید. (افزایش حدود ۲۵ درصدی فروش سالانه)

❖ خگستر

این شرکت در نظر دارد، سهام شرکت های سرمایه گذاری توسعه صنعتی اردکان (سهامی خاص)، سرمایه گذاری توسعه و عمران خمین گستر (سهامی عام) و نایل ایران (سهامی خاص) را واگذار نماید.

❖ وساخت

بانک سپه تعداد ۳۷،۰۵۴،۶۰۹ سهم از سهام مسدود شده بانک اقتصاد نوین متعلق به این شرکت که بابت تسهیلات اخذ شده شرکت تأمین و توزیع کالای هنزا از زیرمجموعه شرکت گروه استراتوس پارس می باشد وثیقه گردیده بود، علیرغم اخطارهای مکرر از سوی بانک سپه به شرکت مزبور بدلیل عدم اقدام به موقع و توجه به اخطارها، به فروش رسیده است. با توجه به اطلاعات موجود به شرح جدول زیر آثار ناشی از فروش سهام یاد شده سبب ایجاد سود به مبلغ ۱۶۷،۵۲۴ میلیون ریال با تأثیر مبلغ ۱۲۹ ریال بر روی هر سهم شرکت شده است.

❖ زفکا

خرید ۱۱۶ هکتار زمین در منطقه آزاد ماکو شهر پلدشت جهت احداث گاوداری ۶۰۰۰ عراسی.

❖ سامان

پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه شرکت بانک سامان از مبلغ ۸،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال به مبلغ

پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۲۰۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال به مبلغ ۶،۲۴۵،۴۹۱،۰۰۰،۰۰۰ ریال از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها به منظور اصلاح ساختار مالی.

نگارش: مرضیه اسکندری

اظهارنظر قاطعی داشت آن هم در شرایطی که هم داده‌های جهانی و هم نرخ دلار نیمایی هر دو نوسان قیمت‌ها را تعیین می‌کنند.

در هر حال دو هفته است که شاهد روند نزولی قیمت‌های پایه هستیم ولی برای هفته آینده نمی‌توان اظهارنظر قاطعی داشت. البته باید به این نکته نیز اشاره کرد که در اواخر فعالیت بازار در روز گذشته شاهد آرامش بیشتر قیمت‌ها بودیم یعنی جریان کاهشی نرخ در بازار آزاد اندکی تعدیل شد. این رفتار بی‌ارتباط با حجم عرضه در بورس کالا نیست آن هم در شرایطی که تقاضا به نسبت هفته‌های قبل، اوضاع بهتری را نشان می‌دهد.

بورس انرژی

طی یک سال گذشته فراورده‌های نفتی شرکت ملی نفت ایران از جمله نفت خام سبک، نفت خام سنگین، میعانات گازی و بنزین در حجم‌های مختلف در بورس انرژی ایران عرضه شد که طبق اعلام وزیر نفت، تنور بورس انرژی با عرضه فراورده‌های نفتی گرم بوده است.

به گزارش ایسنا، چهاردهم مردادماه بود که مدیرعامل شرکت پالایش و پخش فراورده‌های نفتی ایران در نامه‌ای به مدیرعامل بورس انرژی اعلام کرد که از این پس عرضه فراورده‌های نفتی شرکت ملی پالایش و پخش فراورده‌های نفتی ایران در بورس انرژی ایران براساس زمان بندی و به صورت هفتگی انجام می‌شود. براساس این برنامه هفتگی و زمان بندی، دوشنبه‌ها عرضه گاز مایع و نفت سفید خوراک سه شنبه‌ها بنزین سوپر، بنزین یورو ۴، بنزین معمولی، نفت گاز یورو پنج و نفت گاز PPM ۵۰۰۰ و همچنین چهارشنبه‌ها تمامی فراورده‌های فوق‌الذکر در بورس انرژی عرضه می‌شود.

این درحالی است که بیژن زنگنه - وزیر نفت - به تازگی درباره فروش فراورده‌های نفتی در بورس اعلام کرد که فروش فراورده‌های نفتی در بورس نفت بسیار خوب جواب داده است، برای نمونه در هفته‌های

۱۶،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده

نقدی، سود انباشته، سایر اندوخته‌ها به منظور الزام بانک مرکزی ج.ا.

کنور

براساس اعلام شرکت، از ابتدای مرداد ماه سال جاری نرخ قیمت فروش محصول کنسانتره از ۱۳،۵٪ متوسط نرخ فولاد خوزستان به ۱۶ درصد و نیز گندله از ۲۱٪ به ۲۳،۵٪ تغییر یافته است.

نمای بورس کالا

بورس کالا

شاخص قیمت پلیمرها در هفته گذشته با اهرم افت قیمت دلار نیمایی و کاهش قیمت‌های پایه از یک روند نزولی تبعیت کرد و ۰/۶۸ درصد افت داشت تا این شاخص به ۹ هزار و ۵۱۸ تومان کاهش یابد. البته با توجه به افت این هفته قیمت‌های پایه در بورس کالا، احتمال تداوم این افت نرخ وجود دارد. بازار آزاد پلیمرها میل به کاهش نرخ را رها نمی‌کند. این بازار مدتی است که با اهرم قیمت‌های پایه از یک روند نزولی برخوردار است و با توجه به اعلام قیمت‌های پایه نزولی در هفته جاری، تاکنون شاهد افت نرخ مستمر در این بازار بوده‌ایم.

این شرایط درحالی تجربه می‌شود که تزریق کالا از بورس به بازار رونق بیشتری گرفته و با توجه به اختلاف نرخ بین قیمت تمام شده بورس کالا و نرخ‌های مورد معامله در بازار داخلی، برای بسیاری از گریدهای پلیمری شاهد عرضه کافی در بازار هستیم. البته این شرایط می‌تواند یک فرصت برای برخی از تولیدکنندگانی باشد که مواد اولیه مورد نیاز خود را از بازار داخلی تامین می‌کنند. چیزی که بیش از همه در این شرایط مهم است میزان تولید در صنایع تکمیلی است آن هم در وضعیتی که با توجه به حجم معاملات در بورس کالا، ساده‌ترین برآیند بازار می‌تواند رشد حجم تولید باشد آن هم در شرایطی که با تغییر فصل پتانسیل تغییر در سبد مصرف محصولات نهایی تغییر کرده است.

در هر حال بعد از گذشت ماه‌ها از تغییرات قیمتی در بازار مواد اولیه، واحدهای تولیدی توانسته‌اند خود را با شرایط موجود وفق داده و خریدار هم به مرور زمان نرخ‌های فعلی را پذیرفته است. این درحالی است که روند کلی بازار از کاهش قیمت‌های مواد اولیه حکایت دارد و می‌توان گفت که پلیمرها در مقایسه با سایر بازارهای کالایی، سریع‌تر و حتی دقیق‌تر با رخدادهای حاشیه‌ای همخوانی پیدا کرده و میزان عرضه و تقاضا با این شرایط، به تعادل بیشتری رسیده است. در هر حال چراغ راهنمای نوسان نرخ در بازار داخلی؛ قیمت‌های پایه در بورس کالا است و تا زمانی که روند نوسان قیمت‌ها کاهشی است، بازار هم راهی جز تبعیت از این نرخ ندارد. البته نمی‌توان در مورد دورنمای قیمت‌ها

اخیر به ویژه از مرزهای زمینی، فرآورده های نفتی در احجام بالا فروخته شده است، همچنین برای فراهم شدن شرایط صادرات و عرضه از طریق دریا تلاش می شود البته طبیعت فروش نفت در بورس نسبت به روش های دیگر فروش پیچیدگی های بیش تری دارد، از این رو مشکلات ایجادشده در فروش به زیرساخت های بین المللی مرتبط نمی شود، بلکه فشار تحریم های اقتصادی و تنگناهای آمریکا عامل اصلی این مهم است.

به گفته وی، صادرات فرآورده های نفتی در بورس انرژی بسیار موفق بوده و تاکنون بالای ۹۰۰ هزار تن فرآورده نفتی در این بورس عرضه شده است.

بر اساس آخرین آمار از میزان عرضه فرآورده های نفتی، در شانزدهم مهرماه سال جاری در سه نوبت متفاوت ۱۰ هزار تن نفت گاز شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران در رینگ بین الملل بورس انرژی عرضه شد، همچنین بنزین اکتان ۹۱ بنزین اکتان ۸۷ هر کدام با حجم های ۱۰ هزار و ۲۰ هزار تن عرضه شدند. علاوه بر این بنزین اکتان ۹۵ در دو مرحله با حجم عرضه هر بار ۳۰۰۰ تن روی تابلو بورس انرژی رفت.

نگارش: مریم گودرزی

معاملات بورس کالا

❖ پالایش نفت بندرعباس

شرکت پالایش نفت بندرعباس ۷۰۰ تن از محصولات خود را عرضه کرد که بدون تقاضا بود.

❖ فولاد مبارکه اصفهان

فولاد مبارکه اصفهان در این هفته ۶۸،۶۰۵ تن عرضه داشته است که کل محصولات به فروش رفت.

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	نقدی	۴۰،۶۶۵	۴۶،۱۸۷	۱۳،۵۸٪	۷،۱۵۰	۷،۱۵۰	۳۳۰،۳۳۴
ورق گرم B	نقدی	۴۰،۶۶۵	۴۶،۱۰۱	۱۳،۳۷٪	۷،۱۵۰	۷،۱۵۰	۳۲۹،۶۲۵
ورق گرم B	سلف (مچینگ)	۴۵،۶۷۸	۴۵،۶۷۸	۰،۰۰٪	۱۴،۵۴۲	۱۴،۵۴۲	۶۶۴،۲۴۹
ورق گرم C	سلف (مچینگ)	۴۴،۹۰۶	۴۴،۹۰۶	۰،۰۰٪	۸،۲۹۳	۸،۲۹۳	۳۷۲،۴۰۵
ورق سرد B	سلف (مچینگ)	۵۳،۲۴۷	۵۳،۲۴۷	۰،۰۰٪	۲۷،۳۸۲	۲۷،۳۸۲	۱،۴۵۸،۰۰۹
ورق قلع اندود	سلف (مچینگ)	۱۲۷،۸۲۲	۱۲۷،۸۲۲	۰،۰۰٪	۲۰۰	۲۰۰	۲۵،۵۶۴
ورق گالوانیزه G	سلف (مچینگ)	۷۲،۲۲۱	۷۲،۲۲۱	۰،۰۰٪	۳،۸۸۸	۳،۸۸۸	۲۸۰،۷۹۵
مجموع					۶۸،۶۰۵	۶۸،۶۰۵	۳،۴۶۰،۸۸۱

❖ پتروشیمی امیرکبیر

پتروشیمی امیر کبیر عرضه ۷،۱۰۲ تن از انواع محصولات خود را در روز سه شنبه انجام داده است که ۴،۹۲۲ تن آن فروش رفته است.

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 EX3	سلف (مچینگ)	۹۶،۱۶۶	۹۶،۱۶۶	۰،۰۰٪	۰	۱۸۰	۱۷،۳۰۹
پلی اتیلن سنگین اکستروژن EX3	سلف	۹۶،۱۶۶	۹۶،۱۶۶	۰،۰۰٪	۴،۰۰۰	۱،۶۴۰	۱۵۷،۷۱۲
پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	سلف	۸۶،۷۴۹	۸۹،۳۶۰	۳،۰۱٪	۳،۱۰۲	۳،۱۰۲	۲۷۷،۱۹۵
مجموع					۷،۱۰۲	۴،۹۲۲	۴۵۲،۲۱۶

نگارش: مریم گودرزی

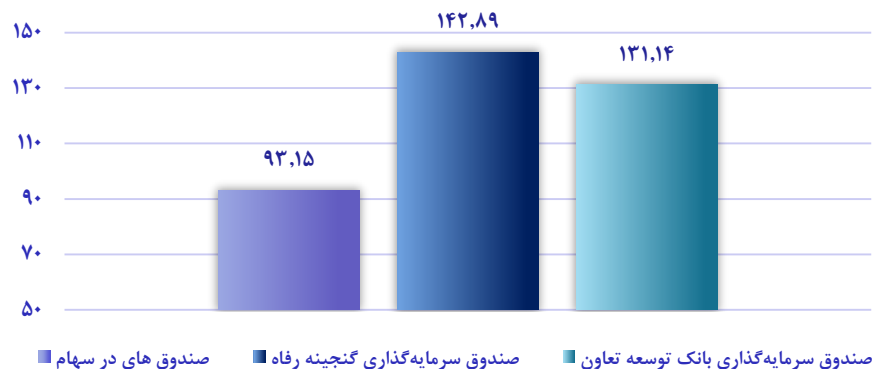
صندوق های سرمایه گذاری

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	۴۶,۳۶۲	۱۸,۷۱	۶,۳۷	۲۰,۸۲	۴۸,۶۸	۹۳,۱۵	۹۸۶,۳۳
صندوق گنجینه رفاه	۶۴۴	۱۰,۰۶	۱۳,۷۴	۴۴,۰۵	۱۰۲,۲۲	۱۴۲,۸۹	۱۶۲۳,۵۴
صندوق بانک توسعه تعاون	۶۲۷	۱۱,۱۸	۱۰,۷۴	۴۰,۴۴	۹۸,۰۵	۱۳۱,۱۴	۱۲۹۸,۹۹
با درآمد ثابت	۱,۳۸۷,۶۵۴	۸۲,۶۴	۲,۰۳	۶,۱۵	۱۲,۹۹	۲۴,۵۲	۱۴۴,۹
صندوق نگین رفاه	۵۰,۶۳۲	۸۹,۲۳	۱,۶۷	۵,۳۹	۱۱,۰۱	۲۱,۶۶	۱۴۲,۳۱
مختلط	۱۲,۸۵۳	۴۲,۰۳	۶,۷۲	۱۷,۹۵	۴۰,۲۶	۵۹,۲۴	۶۰۹,۵
تمام صندوق ها	۱,۴۹۲,۲۳۳	۴۳,۷۹	۶,۳	۱۶,۷۹	۳۹,۶۳	۵۳,۴۲	۵۷۲,۸۱

عملکرد صندوق های گنجینه رفاه و بانک توسعه تعاون تحت مدیریت این شرکت، قابل توجه بوده بطوری که بازده این دو صندوق طی هفته های گذشته همواره در میان ۱۰ صندوق برتر بازار سرمایه در بازه های زمانی ماهانه، ۳ ماهه، ۶ ماهه و سالانه قرار داشته است.

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



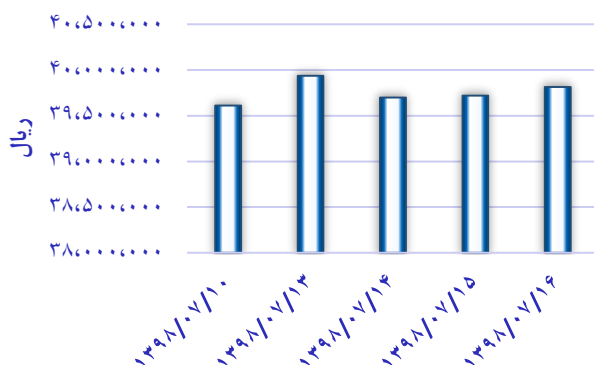
نگارش: مرضیه اسکندری

سایر بازارها

سکه یکروزه رفاه

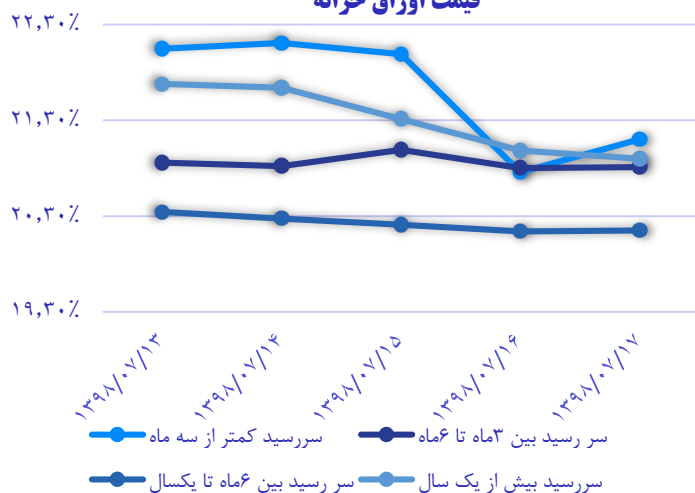
قیمت سکه طی هفته گذشته با توجه به اخبار سیاسی موجود با رشد نسبی همراه شد، بطوریکه قیمت هر سکه یکروزه رفاه در پایان روز سه شنبه با حدود ۱ درصد افزایش نسبت به هفته گذشته به ۳۹,۸۱۶,۳۷۰ ریال رسید.

روند قیمت سکه یکروزه رفاه



نرخ بازده بدون ریسک با سررسید های متفاوت بر اساس

قیمت اوراق خزانه



در هفته گذشته، بیشترین تعداد نمادهای اسناد خزانه اسلامی معامله شده در بازار ۲۹ نماد بود. حجم معاملات انجام شده در طی این روزها، ۷,۰۰۹,۶۶۲ برگه و ارزش معاملات ۶۸,۵۰۵ میلیارد ریال بوده است. میانگین بازدهی اوراق خزانه اسلامی معامله شده طی هفته گذشته، ۲۱,۰۷ درصد بود. سه نماد اخزا۸۱۵، اخزا۸۰۳ و اخزا۸۰۷ در روزهای شنبه، یکشنبه و سه شنبه عرضه اولیه شده و مورد معامله قرار گرفتند. همچنین سه نماد اخزا۶۰۶، اخزا۷۱۴ و اخزا۷۰۸ با نزدیک شدن به سررسید خود در روزهای یکشنبه و دوشنبه متوقف شدند.

در آخرین روز معاملاتی بازار، بیشترین بازدهی مربوط به نمادهای اخزا۶۱۴ (۲۲,۳۰٪) و اخزا۸۰۷ (۲۱,۳۹٪) بوده و بیشترین حجم معاملات مربوط به نماد اخزا۷۲۱ با معامله ۳۳۷,۷۲۵ برگه می باشد.

نگارش: مرضیه اسکندری

خبرهای مهم هفته

❖ جنگ تجاری

آمریکا در نظر دارد تعرفه گمرکی بروی ۲۵۰ میلیارد دلار کالای چینی را از ۱۵ اکتبر (هفته آینده) از ۲۵٪ به ۳۰٪ افزایش دهد و این موضوع، محرک مذاکرات تجاری در هفته جاری شده تا دو طرف اقدام به مذاکره و سعی در توافق کنند.

آقای لیو هی (Liu He) قائم مقام نخست وزیر چین امروز راهی واشنگتن شده تا با مقامات آمریکا شامل منوچین وزیر دارایی و آقای لایتهایزر دیدار و مذاکره کند. بازار در به نتیجه رسیدن مذاکرات این هفته تردید دارد. بخصوص اقدام دیروز آمریکا در قراردادن ۳۰ شرکت و سازمان چین در فهرست سیاه خود به بهانه حمایت از مسلمانان چین، جو منفی زیادی در روابط دو کشور و مذاکرات ایجاد کرده است.

❖ تشدید جنگ تجاری آمریکا با تعرفه‌های جدید علیه اروپا

آمریکا در اقدامی که جنگ تجاری با اروپا را شدت می‌بخشد، هواپیماهای ساخت ایرباس را هدف تعرفه ۱۰ درصدی و نوشیدنیها و پنیر این منطقه را هدف تعرفه واردات ۲۵ درصدی قرار داد.

این تصمیم پس از چراغ سبز سازمان جهانی تجارت به واشنگتن برای وضع تعرفه روی واردات کالاهای اروپایی به ارزش سالانه ۷,۵ میلیارد دلار در پرونده قدیمی یارانه های دولتی به شرکت هواپیماسازی ایرباس اعلام شد. انتظار می رود این اقدام تلافی متقابل را به دنبال داشته باشد و جنگ تجاری دو طرف را تشدید کند.

❖ فرانسه و اتحادیه اروپا آمریکا را تحریم می‌کنند

وزیر اقتصاد فرانسه اعلام کرد که اتحادیه اروپا آماده پاسخگویی به اقدامات تعرفه‌ای آمریکا با تحریم است. وی گفته در صورتی که دولت آمریکا به اقدامات خود ادامه دهد، ما آماده می‌شویم تا پاسخش را با تحریم بدهیم. این هشدار پس از آنکه دولت ترامپ تعرفه ۲۵ درصدی بر روی محصولات صنعتی و کشاورزی اتحادیه اروپا تعیین کرد، صورت گرفت؛ قرار است این تعرفه‌ها از ۱۸ اکتبر اجرایی شود.

❖ بزرگ‌ترین شرکت نفت روسیه دلار را از قراردادهای نفتی خود

حذف کرد

رزنت، بزرگترین شرکت نفت روسیه، یورو را به عنوان ارز اصلی برای تمام صادرات جدید نفت خام و محصولات پالایشی خود انتخاب کرده است. این شرکت بزرگ دولتی قصد دارد به منظور دوری از تحریم‌های بیشتر آمریکا، تا حد ممکن معاملات خود را به جای دلار با یورو انجام دهد.

طبق مدارک این شرکت روسی، رزنت از اول سپتامبر یورو را به عنوان ارز اصلی برای پرداخت پول نفت خام و محصولات نفتی خود تعیین کرده است.

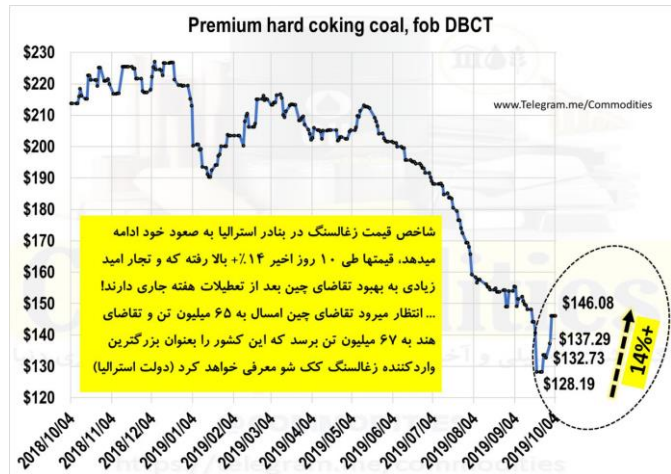
❖ عربستان از هند بنزین وارد کرد

مقام های هندی اعلام کردند که شرکت آرامکو عربستان سعودی بلافاصله پس از حمله به تاسیسات نفتی خود در ۱۴ ماه سپتامبر (۲۳ شهریور)، از شرکت رلاینس هند ۳۰ هزار تن بنزین خریداری کرده است تا بتواند کاهش تولید این محصول در عربستان را جبران کند.

❖ تقاضا برای نفت آمریکا کاهش یافت

خط لوله های جدید نفت خام حوزه پرمین صادرات نفت خام آمریکا را تقویت نمی کنند چون جنگ تجاری بین آمریکا و چین بر تقاضا از طرف آسیا تاثیر گذاشته است. طبق اطلاعات اداره آمار آمریکا، صادرات این کشور در ماه اوت ۲,۷۳ میلیون بشکه در روز بود که فقط ۴۰ هزار بشکه نسبت به ماه قبل از آن افزایش داشت، این رشد کم صادرات در حالی اتفاق افتاد که دو خط لوله نفت خام بزرگ از وست تگزاس به گالف کوست راه اندازی شده است.

❖ زغالسنگ



قیمت زغالسنگ کک شو در بنادر استرالیا به صعود خود ادامه می دهد و طی ۱۰ روز گذشته ۱۴٪ گران شده است.

محرك قیمتها، انتظار تجار از برگشت تقاضای چین بعد از تعطیلات این هفته است، بعلاوه فعلا خبری از تعیین سقف واردات زغالسنگ چین در سال ۲۰۲۰ نیست. دولت استرالیا در آخرین پیش بینی بازار گفته که تقاضای زغالسنگ کک شوی وارداتی چین در سال جاری با رشد ۴,۶٪ به ۶۵ میلیون تن می رسد و هند نیز با رشد تقاضا از ۶۳ به ۶۷ میلیون تن، به بزرگترین واردکننده زغالسنگ کک شو دنیا در سال جاری تبدیل خواهد شد.

❖ سرب

LEAD TODAY: Carrying upside momentum



قیمت سرب در بازارهای جهانی صعودی است و از نظر تکنیکال، خطوط مقاومت ۲۱۰۲، ۲۱۷۹ را قطع کرده و به سمت ۲۲۴۱\$ در حال حرکت است.

محرك بازار:

- موجودی انبارهای سرب بازار فلزات لندن از ۸۵,۳ به تنها ۶۹ هزار تن رسیده است. جالب اینکه در حال حاضر، تنها ۲,۸٪ موجودی انبارها در حال خروج بوده و این رقم در ماه جولای، ۴۲,۳٪ بود.
- گزارش گروه مطالعات سرب و روی نشان می دهد که بازار سرب در ماه گذشته با کسری ۴۲۰۰ تن همراه بوده و این رقم در ۷ ماه ابتدای سال ۴۷ هزار تن است.
- تنها نگرانی تولیدکنندگان سرب، صنعت خودرو می باشد که رو به نزول است و با خود، صنعت باتری سربی را پایین می آورد.

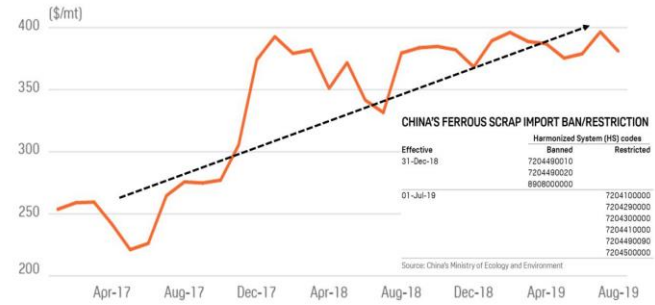
منبع: اقتصاد آنلاین / کامودیتی

نگارش: مرضیه اسکندری

ممنوعیت واردات قراضه چین - فرصت مطلوب برای تولیدکنندگان آهن اسفنجی ایران

LOCAL SCRAP TO JIANGSU MILL (MIN. 6MM)

www.Telegram.me/Commodities



Source: S&P Global Platts

داده های گمرک چین در ماه اوت نشان می دهد که آن کشور برای اولین بار طی ۲۰ سال گذشته، هیچ قراضه ای از دنیا وارد نکرده و به این داستان که چین را مقصد قراضه دنیا می دانند، خاتمه داده است. این موضوع باعث شده تا قیمت قراضه فولاد در چین روندی صعودی شده و با جهش ۱۸٪ نسبت به سال قبل به محدوده ۳۸۷\$ برسد. جالب اینکه دولت چین سرسخت است و از آن زمان، تنها مجوز واردات ۲۰ هزار تن قراضه را داده که ناچیز است. این موضوع در ادامه می تواند برای صادرکنندگان آهن اسفنجی و بریکت ایران ایجاد فرصت صادرات کند و سر و کله چینی ها از هم اکنون به منظور خرید DRI تولید ایران، پیدا شده است.

جهت اطلاع، مصرف قراضه چین در نیمه اول ۲۰۱۹ به ۱۰۱ میلیون تن رسیده که جهش ۱۵،۳٪ سالانه دارد، عامل رشد مصرف قراضه، محدودیتهای زیست محیطی بروی فولادسازان بوده که با وجود مارجین پایین فولادسازی بروش قوس الکتریکی EAF، محرک تقاضا است.

فولاد و سنگ آهن

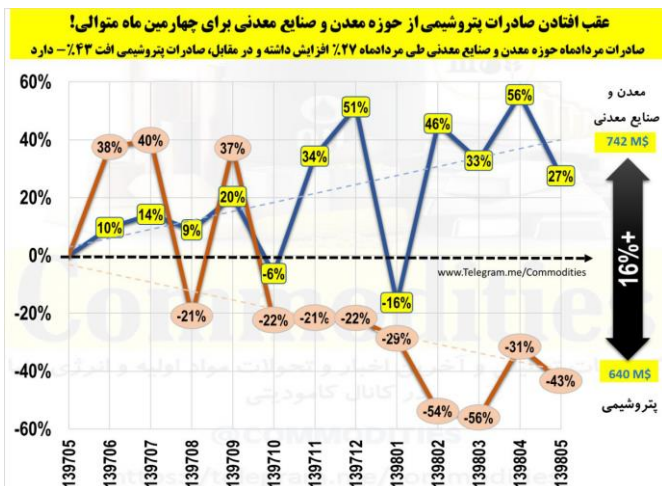
فراخوان شرکت فولاد مبارکه با هدف شناسایی معادن سنگ آهن کشور با استخراج ماهانه حداقل ۲۰ هزار تن و حداقل ذخیره ۲ میلیون تن. در ادامه این فرایند، قراردادهای بلندمدت خرید سنگ آهن و کنسانتره از سوی شرکت فولاد مبارکه با فعالان بخش معدن، منعقد خواهد شد.

تراز تجاری ۲۷۳ میلیون دلار منفی شد

کارنامه تجارت خارجی در نیمه اول سال ۹۸ نشان می دهد حجم تجارت خارجی ایران در نیمه نخست سال، ۴۲ میلیارد و ۱۶۹ میلیون دلار است که از این میزان، ۲۱ میلیارد و ۲۲۱ میلیون دلار سهم واردات و ۲۰ میلیارد و ۹۴۸ میلیون دلار سهم صادرات است. بر این اساس صادرات نسبت به مدت مشابه سال قبل از نظر وزنی رشد ۲۲،۵ درصدی داشته، ولی از نظر ارزشی با افت ۱۰،۵ درصدی روبه رو بوده است.

همچنین در شش ماه ابتدایی امسال، وزن واردات رشد کمتر از نیم درصدی داشته اما ارزش آن با افت حدود ۵،۵ درصدی مواجه شده است. به این ترتیب در مدت مذکور تراز تجاری کشور منفی ۲۷۳ میلیون دلار و به نفع واردات شده است.

عقب افتادن صادرات پتروشیمی از حوزه معدن و صنایع معدنی



صادرات حوزه پتروشیمی ایران روندی نزولی طی می کند. عملکرد ۵ ماهه صادرات کاهش ۴۳٪ داشته و باعث شده تا این حوزه، پله اول صادرات کشور را به بخش معدن و صنایع معدنی واگذار کند.

صادرات زنجیره معدن از نظر ارزشی، برای چهارمین ماه متوالی، بالاتر از پتروشیمی بوده و در مردادماه با رشد ۲۷٪ به ۷۴۲ میلیون دلار رسیده که ۱۶٪ بیشتر از حوزه پتروشیمی است.

منبع: گامودیتی / اقتصاد آنلاین

نگارش: مرضیه اسکندری

www.Telegram.me/Commodities

باسمه تعالی

۹۵۵

«آگهی شناسایی معادن سنگ آهن و یا پهنه های معدنی سنگ آهن در داخل کشور»

موضوع فراخوان: شناسایی معادن سنگ آهن و یا پهنه های معدنی سنگ آهن داخل کشور

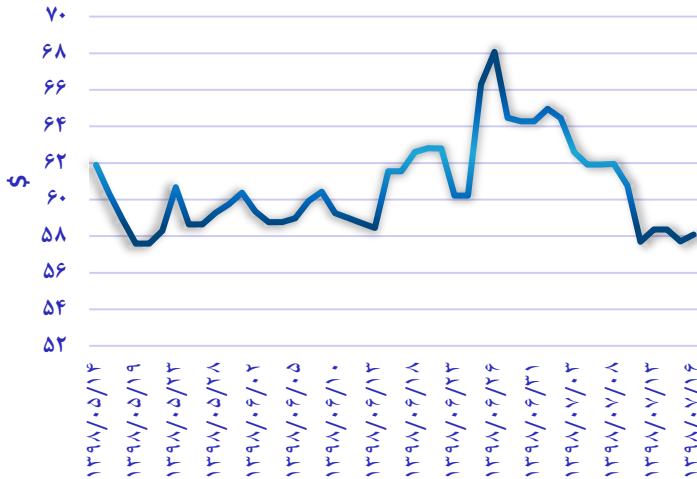
شرکت فولاد مبارکه اصفهان جهت برنامه ریزی استفاده از همه ظرفیت های معدنی موجود در داخل کشور، جلوگیری از خام فروشی و بررسی فرصت های همکاری قصد دارد کلیه معادن سنگ آهن در حال استخراج و یا پهنه های دارای ذخیره سنگ آهن را شناسایی نماید لذا از :

- کلیه معادن دارای توان استخراج سنگ آهن حداقل به میزان ۴۰,۰۰۰ تن ماهانه و دارای تجهیزات خریدایش و دانه بندی
 - کلیه شخصیت های حقیقی و یا حقوقی دارای گواهی کشف ذخایر سنگ آهن با حداقل ذخیره قطعی ۲ میلیون تن
 - کلیه شرکت های دارای توان تولید کنسانتره سنگ آهن
- دعوت به عمل می آید که کلیه اسناد و مدارک (پروانه بهره برداری ، آگهی تأسیس و آخرین تغییرات، سوابق کاری مرتبط ، توان تولید سالانه ، مشخصات فنی تولیدات و ... را به آدرس ایمیل h.farahmand@msc.ir ارسال نمایند.

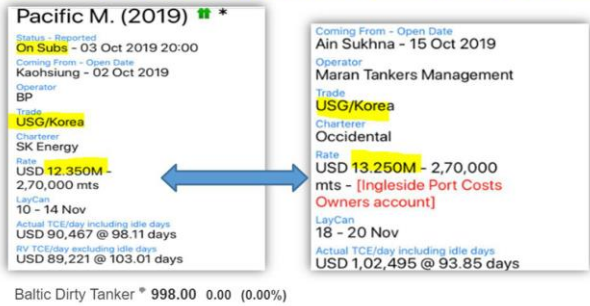
علاقه مندان می توانند جهت دریافت اطلاعات بیشتر با تلفن ۰۲۱۵۲۷۳۵۳۰۰ آقای حمیدفره مند تماس برقرار نمایند

شرکت فولاد مبارکه اصفهان

نفت خام برنت



جهش هزینه حمل نفت آمریکا به کره جنوبی ناشی از تحریم COSCO



آمریکا روزانه ۲,۹ میلیون بشکه نفت صادر می کند که ۱,۳ میلیون بشکه از آن به بازارهای آسیا بوده و طبعا تحریم ایران و شرکت نفتی کوسکو COSCO که ۴۷ نفتکش را تحت کنترل دارد، بر خود آمریکا اثر نامطلوب دارد. رویترز گزارش داده که هزینه حمل یک کشتی ۲,۷ میلیون بشکه ای از بنادر آمریکا به کره جنوبی به مرز ۱۳,۲۵ میلیون دلار رسیده که نسبت به ماه قبل (کمتر از ۱۰ میلیون دلار) جهش قابل ملاحظه ای دارد. هزینه حمل نفت از زمان حمله به آرامکو و تحریم شرکت کوسکو انرژی چین، رو به افزایش است.

طلا

طی هفته گذشته قیمت طلا با رشد ۲ درصدی همراه بوده است.



مس

قیمت جهانی مس طی هفته گذشته با ۱ درصد کاهش همراه بوده است.



روی

طی هفته گذشته نرخ جهانی روی با کاهش نسبی ۲ درصدی همراه بود و به محدوده ۲,۳۱۴ دلار رسید.

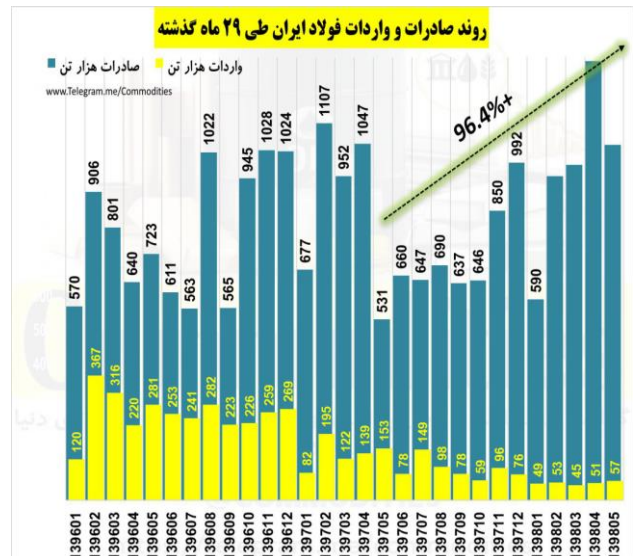


آلومینیوم

آلومینا ماده اولیه پودر آلومینا همچنان نزولی است. قیمت‌ها در بنادر استرالیا همزمان با اخبار مازاد عرضه پودر آلومینا در دنیا و فشار رشد تولید واحد آلونورت برزیل، به ۲۸۴\$ رسیده و انتظار می رود در ادامه به زیر ۲۸۰\$ برسد که می تواند عامل بهبود سودآوری ایرالکو فایرا و المهدی رمینا شود.



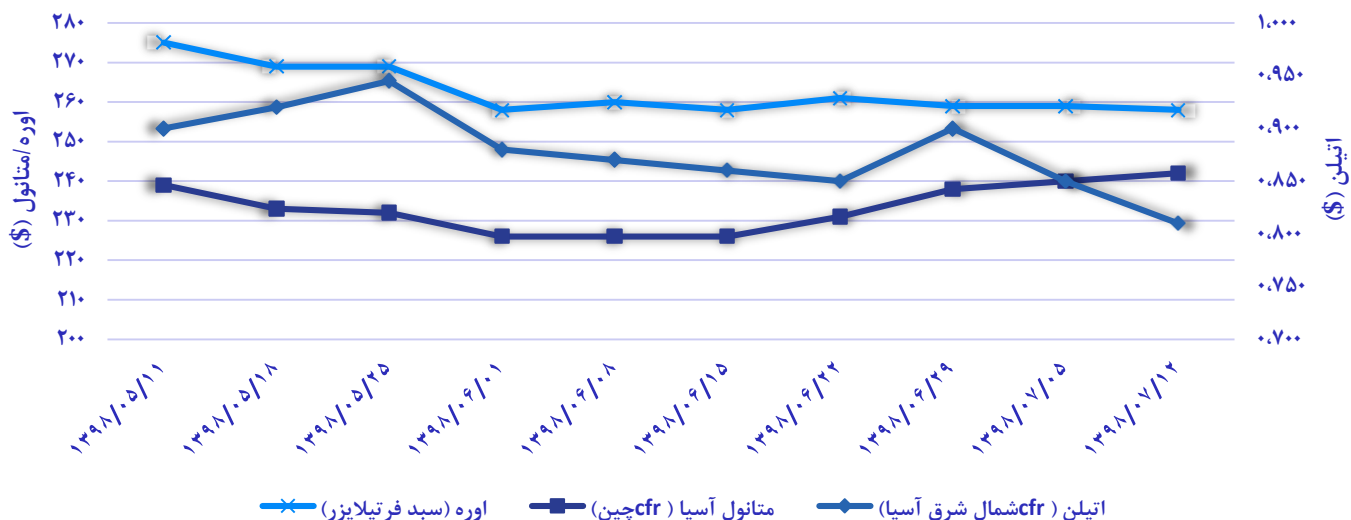
فولاد



عملکرد صادرات زنجیره فولاد ایران در مردادماه با جهش ۹۶٪ به ۱,۰۴ میلیون تن رسیده است. در مجموع ۵ ماه ابتدای سال نیز رشد ۱۳٪ دارد. (جمعا ۴,۸۵ میلیون تن) فولادسازان ایران از هفته جاری در حال دریافت سفارشات سال ۲۰۲۰ هستند و عملاً ۳ ماه آتی را پیش فروش کرده اند. در حوزه واردات، عملکرد ماه گذشته ۵۷ هزار تن بوده و شاهد تداوم روند نزولی هستیم. کاهش تولیدات صنعتی از عوامل کاهش واردات است، البته بخشی از تقاضا نیز توسط فولادسازان داخلی پوشش داده می شود.

نرخ های جهانی محصولات پتروشیمی در هفته ای که گذشت به جز اتیلن تقریباً بدون تغییر ماند، بطوریکه نرخ متانول با ۱ درصد رشد همراه بود اما نرخ اتیلن ۵ درصد کاهش داشت.

نرخ جهانی محصولات پتروشیمی

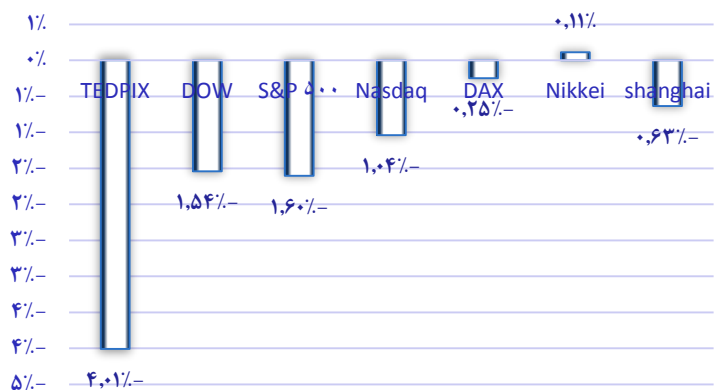


بورس های جهانی

روند تغییرات نسبت ارزش سهام به درآمد P/E بورس آمریکا



بازده هفتگی شاخص



بازده هفتگی شاخص

تحلیلگران بازار سرمایه به دنبال سیگنال رکود اقتصادی در بازار سهام آمریکا هستند، لکن تاکنون هیچ نشانه ای، یافت نشده است. شاخص P/E یا ارزش سهام به سود آن، در خصوص S&P 500 = ۱۹,۴ و در مورد بورس نزدیک = ۲۴,۴ بوده که بسیار بالا بوده و نشان از اطمینان بازار سرمایه به توسعه فعالیت های اقتصادی است.

❖ ثغرب

برای ثغرب محدوده ۲۷۰۰ ریال مقاومت مهمی محسوب می گردد چرا که در بازه زمانی بلند مدت توانسته است گپ قیمتی ایجاد شده را پر نماید از طرفی پایان یک پنج موجی صعودی با برخورد به سقف کانال رسم شده نیز همزمان شده است. بنابراین در این مقطع نیاز به یک اصلاح در غالب موج دو مشاهده می شود و در صورت شکست سقف کانال رسم شده اهداف ۳۴۵۰ و ۴۰۰۰ ریال براحتی دست یافتنی خواهد بود.

نتیجه اینکه: در محدوده ۲۵۰۰ ریال با در نظر داشتن حد ضرر ۲۳۰۰ ریال می توان وارد این سهم شد.

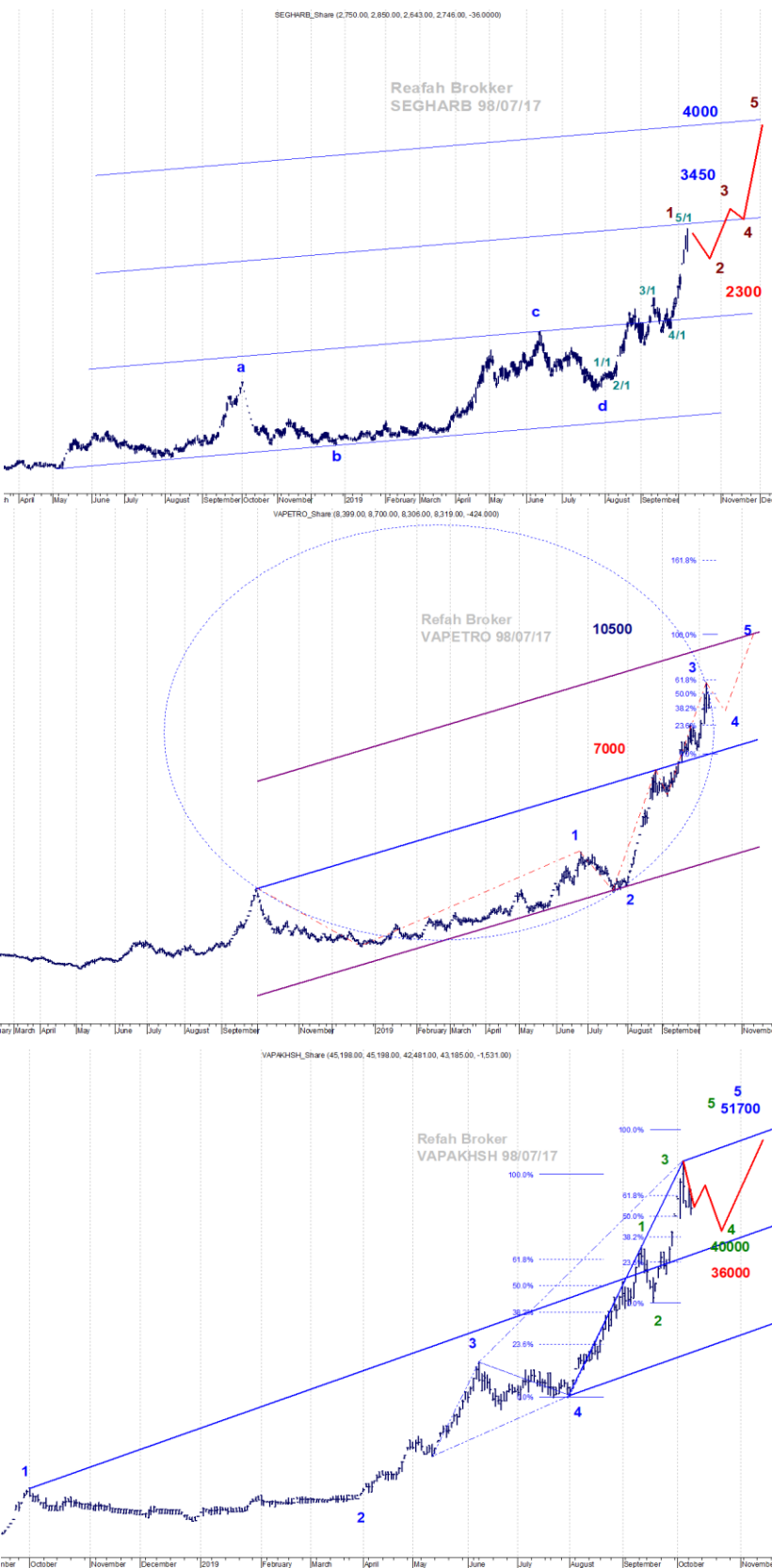
❖ وپترو

ملاحظه بفرمایید در وپترو پایان موج سه همزمان شده است با برخورد قیمت به محدوده ۸۷۰۰ ریال و در این حالت نیاز هست که موج چهارم در غالب یک ای بی سی شکل بگیرید با توجه به زمانبر بودن موج دوم اصلاح موج سوم در غالب موج چهارم زمان زیادی صرف نخواهد نمود بنابراین با رعایت حد ضرر ۷۰۰۰ ریال می توان برای رسیدن به محدوده ۱۰۰۰۰ ریال که همان موج پنجم می باشد اقدام به خرید نمود.

❖ وپخش

در نمودار دارو وپخش نیز براحتی پایان موج سه از موج پنج بزرگ قابل مشاهده می باشد لذا انتظار می رود موج چهار از پنج بزرگ نیز در غالب یک ای بی سی به اتمام برسد.

نتیجه اینکه: در محدوده ۴۰۰۰۰ ریال می توان با رعایت حد ضرر ۳۶۰۰۰ ریال اقدام به خرید نمود برای رسیدن به هدف ۵۱۷۰۰ ریال.



نماد	تابلو	گروه	سرمایه
ذوب	بازار دوم فرا بورس	فلزات اساسی	۶۱،۵۰۳ (میلیارد ریال)
آخرین قیمت	۱۳۹۷ EPS	P/E (TTM)	ارزش بازار
۲،۲۲۹ ریال	۱۲۱ ریال	۱۴،۰۱ مرتبه	۱۳۷،۰۹۰ (میلیارد ریال)

معرفی شرکت

شرکت ذوب آهن اصفهان در سال ۱۳۵۳ ثبت و از تاریخ ۱۳۷۵/۹/۱۱ به اداره ثبت شرکت های زرین شهر انتقال یافته است. بهره برداری از کارخانه در سال ۱۳۵۱ شروع شد و در حال حاضر پروانه بهره برداری شرکت سالانه تمدید می شود. محصولات شرکت جمعا بالغ بر ۲۸۷۰ هزار تن محصولات فولادی و مقدار ۶۰۰ هزار تن شمش چدن می باشد.

در سال ۱۳۹۰ شرکت فرابورس ایران با پذیرش شرکت ذوب آهن اصفهان و درج نماد موافقت و سازمان ایمیدرو عرضه ۱۰ درصد کل سهام از طریق عرضه اولیه را تعهد نمود. کل سهام شرکت در پایان سال ۱۳۹۱ واگذار و شرکت از شمول قوانین دولتی خارج گردیده است.

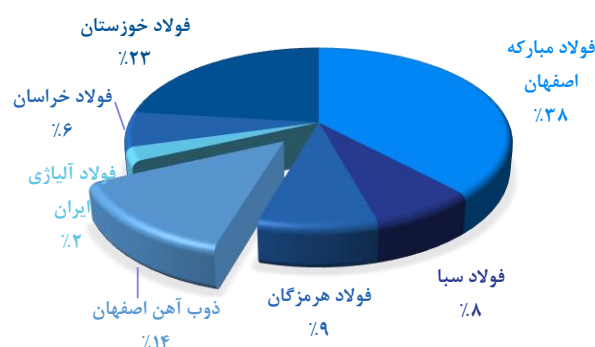
ترکیب سهامداران (۱۳۹۸/۰۷/۱۵)

سهامداران	سهام	درصد
سازمان تأمین اجتماعی	۳۴،۴۰۴،۹۰۹،۴۶۰	۵۵،۹۳
شرکت پویش بازرگان ذوب آهن اصفهان	۱۰،۶۰۵،۶۴۰،۰۰۰	۱۷،۲۴
سازمان خصوصی سازی	۱۰،۳۶۸،۸۸۶،۹۳۹	۲،۲۲
شرکت سرمایه گذاری سامان فرهنگیان	۷۲۷،۸۶۳،۰۲۴	۱،۱۸
سایر	۱۴،۳۹۶،۲۳۹،۱۳۱	۲۳،۳۴
مجموع	۶۱،۵۰۳،۵۳۸،۵۵۴	۱۰۰

جایگاه شرکت در صنعت

شرکت های فولاد ساز کشور در سال گذشته بیش از ۱۶،۵ میلیون تن فولاد خام تولید کردند که نسبت به سال پیش از آن ۳،۵٪ رشد داشته است.

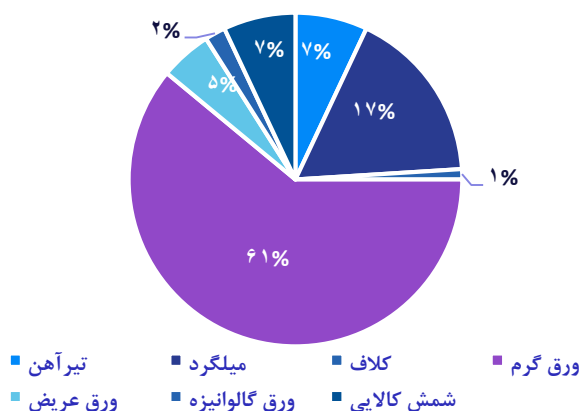
سهم تولیدکنندگان فولاد در ایران



عملکرد تولید فولاد خام در شرکت های فعال در این حوزه طی سال ۱۳۹۷ به شرح زیر می باشد:

نام شرکت	نام واحد زیر مجموعه	نام محصول	میزان تولید (تن)	سهم از محصول به تناسب کل تولید فولاد	سهم از محصول به تناسب کل تولید فولاد
فولاد مبارکه	فولاد مبارکه	اسلب	۶،۳۱۶،۵۰۳	۰،۶۱	۳۸،۱
	فولاد سبا	اسلب	۱،۲۶۶،۴۵۴	۰،۱۲	۷،۶۴
	فولاد	اسلب	۱،۴۴۰،۲۷۶	۰،۱۴	۸،۷
	هرمزگان	اسلب			
جمع			۹،۰۲۳،۲۳۳		۵۴،۴۴
ذوب آهن	بلوم	بلوم	۲،۲۶۲،۹۵۱	۰،۴۸	۱۳،۷
	جمع		۲،۲۶۲،۹۵۱		۱۳،۷
شرکت ملی فولاد ایران	فولاد آلیاژی ایران	بلوم	۴۱۶۳۸۲	۰،۰۹	۲،۵
	فولاد خراسان	بیلت	۱۰۴۰۶۱۸	۰،۶۹	۶،۳
	جمع		۱،۴۵۷،۰۰۰		۸،۸
	فولاد خوزستان	بیلت	۴۶۵،۰۰۷	۰،۳۱	۲،۸
جمع			۱،۹۸۸،۷۲۳	۰،۴۳	۱۲
کل تولید فولاد خام	چدن		۰	*	۰
	بیلت		۱،۵۰۵،۶۲۵	*	۹،۱
	بلوم		۴،۶۶۸،۰۵۶	*	۲۸،۲
	اسلب		۱۰،۳۹۲،۶۰۴	*	۶۲،۷
جمع			۱۶،۵۶۶،۲۸۵		۱۰۰

عملکرد شرکت های فعال در زمینه محصولات فولادی طی سال ۱۳۹۷ به شرح ذیل می باشد:



فرآیند تولید شرکت (کوره بلند)

سنگ آهن پس از استخراج از معادن از طریق جاده و ریل به انبارهای شرکت منتقل می گردد که بخشی از آن برای تولید آگلومره به واحد آگلومراسیون انتقال داده شده و بخشی از آن بطور مستقیم وارد کوره بلند برای تولید چدن می گردد. زغال سنگ نیز همانند سنگ آهن از معادن بوسیله ریل و جاده به سیلو های شرکت انتقال داده شده و به واحد کک سازی برای تولید کک فرستاده میشود. کک تولیدی سوخت اصلی واحد کوره بلند برای احیا سنگ آهن و تولید چدن می باشد. برای بدست آوردن فولاد خام، چدن تولیدی بخش کوره بلند به واحد کنورتور فولادسازی انتقال می یابد، فولاد خام تولیدی در مرحله ریخته گری تبدیل به شمش گردیده و برحسب برنامه تولید و فروش شرکت به واحدهای نورد برای تولید محصولات نهایی از قبیل ریل، تیرآهن، کلاف و .. فرستاده و بخشی از آن نیز تحت عنوان شمش کالایی به فروش می رسد.

مقادیر تولید شده محصولات اصلی شرکت طی چند سال اخیر در جدول زیر مشهود است.

میزان تولید مواد مصرفی (تن)	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
کک خشک	۸۳۶,۵۹۶	۹۸۰,۹۵۰	۱,۲۳۷,۸۴۸	۱,۲۲۸,۳۲۷
چدن مذاب	۲,۲۸۶,۶۵۶	۲,۲۳۱,۳۶۵	۲,۳۲۱,۳۱۶	۲,۴۱۰,۷۹۴
شمش چدن	۵۷,۰۶۸	۵۱,۳۵۰	۹,۲۵۴	۷۶,۰۶۶
شمش فولادی	۲,۲۳۴,۱۲۶	۲,۱۷۴,۲۹۵	۲,۲۶۱,۶۵۴	۲,۲۴۸,۴۳۴
محصولات نورد شده	۱,۷۵۲,۳۲۰	۱,۵۶۰,۰۶۶	۱,۴۴۱,۰۳۶	۱,۴۶۱,۰۴۹

تولید

ترکیب محصولات نهایی شرکت در جدول زیر بیان شده است:

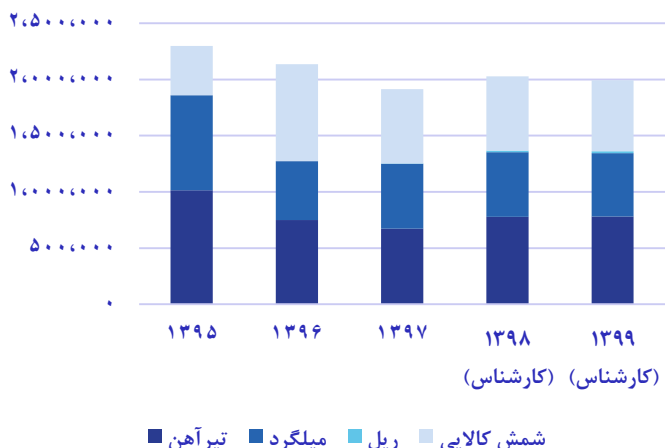
حجم تولید شرکت (تن)	۱۳۹۷	سه ماهه اول ۱۳۹۸	سه ماهه پایانی ۱۳۹۸	۱۳۹۸ (کارشناس)	۱۳۹۹ (کارشناس)
تیرآهن	۷۴۴,۸۶۲	۲۳۰,۸۶۶	۵۶۸,۴۵۵	۷۹۹,۳۲۱	۷۸۱,۵۶۵
میلگرد	۶۱۰,۹۱۳	۱۵۰,۱۳۷	۴۲۵,۸۳۵	۵۷۵,۹۷۲	۵۶۳,۱۷۷
سایر	۹۳,۳۲۳	۱۸,۴۹۰	۱۰۰,۷۵۷	۱۱۹,۲۴۷	۱۱۶,۵۹۸
ریل	۵,۸۳۸	۳,۴۵۰	۱۳,۰۸۰	۱۶,۵۳۰	۱۶,۱۶۳
جمع	۱,۴۵۴,۹۳۶	۴۰۲,۹۴۳	۱,۱۰۸,۱۲۷	۱,۵۱۱,۰۷۰	۱,۴۷۷,۵۰۲
شمش مازاد	۷۱۹,۹۹۴	۱۹۹,۴۹۸	۴۷۴,۰۴۸	۶۷۳,۵۴۶	۶۳۲,۰۶۴

بخش قابل توجهی از محصولات شرکت مربوط به تولید تیرآهن و میلگرد می باشد که این شرکت را به بزرگترین تولید کننده این محصولات در کشور تبدیل کرده است.

این شرکت همچنین تنها تولید کننده ریل در ایران است که تولید این محصول را از سال ۱۳۹۶ آغاز کرده است. ظرفیت اسمی تولید ریل برابر ۴۰۰ هزار تن است که تاکنون بخش ناچیزی از آن مورد استفاده قرار گرفته است.

مقدار فروش

مقادیر فروش به تفکیک نوع محصول برای سال های مختلف در نمودار زیر مشهود است:



طی سال های ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ بخشی از فروش تیرآهن و میلگرد به شمش کالایی تبدیل شده است و سهم محصولات نورد از فروش کاهش داشته است. شرکت بخش قابل توجهی از تولید سال ۱۳۹۷ و سه ماهه اول سال جاری را در انبارهای خود به صورت موجودی نگهداری می کند که نشان از عدم بازار مناسب برای این صنعت است.

نرخ فروش

قیمت پایه میلگرد در بورس کالا بر اساس قیمت شمش تعیین می گردد و برابر ۷ درصد بالاتر از نرخ معاملات دو هفته گذشته شمش در بورس کالا است.

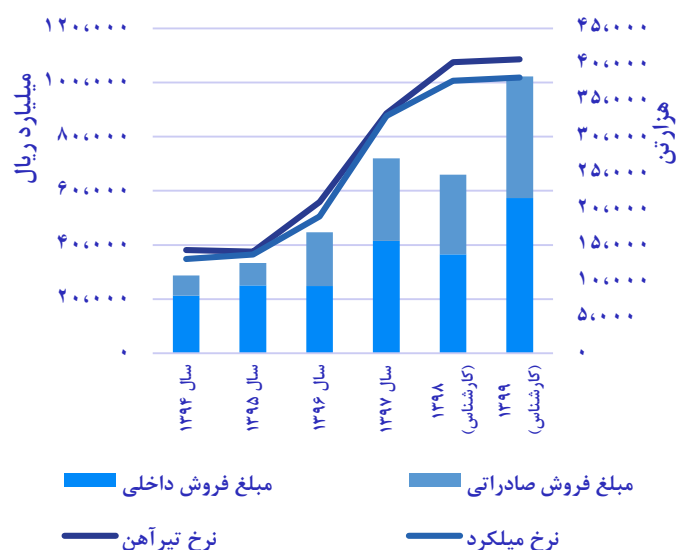
قیمت شمش داخلی برابر ۹۵ درصد نرخ شمش حوزه CIS ضرب در نرخ دلار نیمایی (میانگین نرخ خرید و فروش هفتگی حواله ارزی) محاسبه می گردد. نرخ های جهانی شمش در ماه های اخیر افت شدیدی را تجربه نموده است و در حال حاضر در محدوده ۳۴۰-۳۵۰ دلار در حال معامله می باشد. از سویی این قیمت بعنوان قیمت پایه میلگرد در بورس کالا تعیین می شود که با در نظر گرفتن کیفیت و حجم عرضه شده، این مبلغ دارای نوسان کمی می باشد. نرخ تیرآهن نسبت به میلگرد دارای نوسانات بیشتری می باشد. به عنوان مثال این نسبت در سه ماهه دوم سال در حدود ۱,۰۷ بوده است.

نرخ فروش میلگرد و تیرآهن عموماً با پرمیوم مثبت نسبت به شمش معامله می گردد که این مقدار در سال جاری منفی شده است. اما با توجه به ماهیت اقلام مذکور به منظور پیش بینی نرخ فروش از نسبت های سال ۱۳۹۷ در محاسبات استفاده شده است.

شرکت همچنین اقدام به انعقاد قرارداد فروش ۹ هزار تن ریل UIC ۶۰ گرید A۹۰۰ با شرکت توسعه، عمران و مدیریت منطقه گل گهر به مبلغ ۹۹۴,۵۰۰ میلیون ریال نموده است.

مبلغ فروش

روند درآمد عملیاتی شرکت به تفکیک بازار داخلی و صادراتی و پیش بینی سال های آتی در نمودار زیر مشهود است:



بر اساس صورت های مالی سال ۱۳۹۷ مجموعاً ۵۵ درصد از فروش محصولات در بازار داخلی صورت می پذیرد. همانطور که در نمودار فوق مشهود است رشد نرخ ارز در سال ۱۳۹۷ و پس از آن منجر به بهبود چشمگیر در درآمد عملیاتی شرکت گردیده است. با توجه به در نظر گرفتن امکان رشد نرخ دلار در سال های آتی درآمد عملیاتی شرکت همچنان رو به رشد ارزیابی می گردد.

بهای تمام شده کالای فروش رفته

بخش قابل توجهی از بهای تمام شده کالای فروش رفته (۷۰٪) مربوط به مواد مستقیم مصرفی است. سربار ساخت نیز با سهم ۲۵ درصدی در جایگاه بعدی قرار دارد و دستمزد مستقیم تنها ۵ درصد از بهای تمام شده را به خود اختصاص می دهد.

بهای تمام شده	۱۳۹۷	۱۳۹۸ (کارشناس)	۱۳۹۹ (کارشناس)
مواد	۴۳,۱۶۷,۰۹۴	۶۰,۴۸۶,۰۲۷	۵۹,۱۷۵,۳۰۶
دستمزد	۲,۷۱۷,۷۷۹	۳,۳۰۶,۰۸۹	۳,۵۸۷,۴۷۰
سربار	۱۷,۳۴۶,۹۳۵	۲۰,۵۰۷,۴۷۸	۲۱,۳۶۱,۹۰۹
هزینه جذب نشده	(۳,۴۱۸,۲۱۹)	(۸۳۱,۸۵۳)	۰
جمع هزینه های تولید	۵۹,۸۱۳,۵۸۹	۸۳,۴۶۷,۷۴۰	۸۴,۱۲۴,۶۸۵
(افزایش) کاهش موجودی	(۶,۰۹۹,۹۹۲)	(۳,۳۰۳,۳۳۷)	۰
بهای تمام شده	۵۳,۷۱۳,۵۹۷	۸۰,۱۶۴,۴۰۳	۸۴,۱۲۴,۶۸۵

مواد مصرفی:

شرکت با خرید سنگ آهن و گندله در واحد فولاد و خرید ذغال سنگ و کک بخش قابل توجهی از مواد اولیه خود را تأمین می نماید.

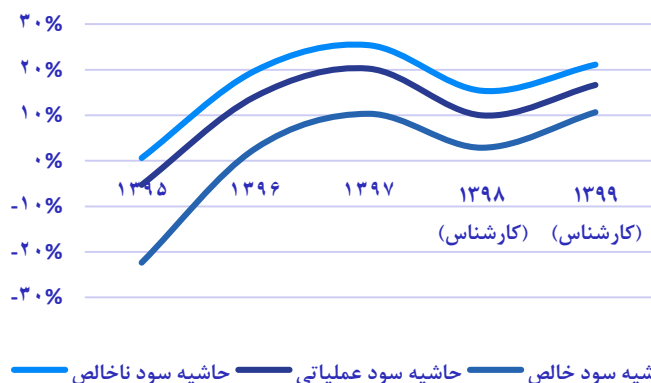
روند بهره گیری از گندله نسبت به سنگ آهن مصرفی در تولید فولاد طی سال های اخیر رو به افزایش بوده است. قیمت کک مصرفی بر مبنای نرخ های جهانی محاسبه می گردد که در حال حاضر در محدوده ۳۱۰ دلار می باشد.

شرکت در حدود ۸۰ درصد از ذغال سنگ مصرفی خود را از بازار داخل تأمین می نماید. بخش وارداتی این مواد با توجه به نرخ های جهانی در محاسبات منظور می گردد که در حال حاضر در محدوده ۱۵۰ دلار می باشد.

سربار:

بخش اعظم سربار ساخت مربوط به قلم دستمزد غیر مستقیم می باشد. استهلاک و مواد اولیه کمکی نیز در جایگاه بعدی قرار دارند.

حاشیه سود



هزینه های فروش، عمومی و اداری

هزینه های عمومی و اداری در حدود ۵ درصد از ارزش فروش شرکت می باشند که عمدتاً از دو قلم هزینه دستمزد و حمل تشکیل شده است.

هزینه های مالی

شرکت ذوب آهن اصفهان از دو محل تسهیلات ریالی و ارزی اقدام به تأمین مالی نموده است که جزئیات آن در جدول زیر مشهود است:

پیش بینی هزینه مالی ۱۳۹۸	مانده پایان دوره (اصل و فرع)			نرخ سود (درصد)	
	ارزی				ریالی
	معادل ریالی	مبلغ ارزی	نوع ارز		
۶,۵۱۵,۶۸۳	۰	۰	-	۳۱,۰۲۷,۰۶۱	۲۱
۲,۴۹۱	۲۲,۶۴۵	۱,۴۰۶,۵۵۱	یوان	۰	۱۱
۱۰۰,۱۵۱	۱,۴۳۰,۷۳۹	۱۱,۴۱۳,۸۷۰	یورو	۰	۷
-	-	۲۱,۷۲۹,۰۰۰,۰۰۰	وون	۰	۰
۴۴۰,۵۲۹	۱,۴۵۳,۳۷۴	۰	-	۲,۳۱۸,۵۷۳	۱۹
۷,۰۵۸,۸۵۴					

هزینه مالی بخش قابل توجهی از سودآوری شرکت را از میان می برد. در سال ۱۳۹۷ هزینه مالی پرداختی توسط شرکت ۱۰ درصد فروش و ۵۰ درصد سود عملیاتی بوده است.

شرکتهای سرمایه پذیر

درآمد سرمایه گذاریها سهم ناچیزی از سودآوری شرکت را به خود اختصاص می دهد. عمده درآمد حاصل از سرمایه گذاری حاصل از در اختیار داشتن ۴۰ درصد از مالکیت شرکت پالایش قطران زغال سنگ می باشد.

پیش بینی کارشناسی سود هر سهم سال ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹

صورت سود و زیان

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸ (کارشناس)	۱۳۹۹ (کارشناس)
درآمد حاصل از فروش	۷۲,۰۰۳,۲۰۲	۹۴,۷۲۱,۷۵۶	۱۰۹,۷۰۶,۳۸۲
بهای تمام شده	(۵۳,۷۱۳,۵۹۷)	(۸۰,۱۵۱,۸۱۳)	(۸۶,۵۳۵,۶۷۹)
سود(زیان) ناخالص	۱۸,۲۸۹,۶۰۵	۱۴,۵۶۹,۹۴۴	۲۳,۱۷۰,۷۰۳
هزینه های اداری	(۳,۶۷۷,۲۳۴)	(۴,۲۵۹,۹۵۴)	(۴,۶۷۵,۳۰۳)
سایر درآمدهای عملیاتی	(۳۷,۱۵۵)	(۸۴۴,۸۹۱)	(۲۱۱,۵۳۶)
سود(زیان) عملیاتی	۱۴,۵۷۵,۲۱۶	۹,۴۶۵,۰۹۸	۱۸,۲۸۳,۸۶۴
هزینه های مالی	(۷,۱۶۰,۷۵۳)	(۷,۰۵۸,۸۵۴)	(۷,۰۵۸,۸۵۴)
درآمد سرمایه گذاریها	۴۶۸,۸۵۴	۴۶۲,۴۸۴	۵۰۸,۷۳۲
درآمدهای متفرقه	(۴۲۸,۳۵۸)	(۱۲۳,۲۹۱)	۰
سود قبل از مالیات	۷,۴۵۴,۹۵۹	۲,۷۴۵,۴۳۷	۱۱,۷۳۳,۷۴۲
مالیات	۰	۰	۰
سود خالص	۷,۴۵۴,۹۵۹	۲,۷۴۵,۴۳۷	۱۱,۷۳۳,۷۴۲
EPS	۱۲۱	۴۵	۱۹۱

مفروضات

مفروضات	۹ ماهه پایانی ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹
نرخ تورم	۲۰٪	۱۰٪
شمش	۳۹,۱۰۰,۰۰۰	۴۵,۵۰۰,۰۰۰
نرخ هر تن شمش فولاد (\$)	۳۴۰	۳۵۰
نرخ ارز فروش صادراتی (دلار)	۱۱۵,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰
نرخ جهانی کک	۳۱۰	۳۱۰
نرخ جهانی زغال سنگ	۱۵۰	۱۵۰

مزیت ها

مزیت های شرکت را می توان به شرح زیر خلاصه کرد:

- ✓ انحصار تولید ریل در ایران؛
- ✓ صادراتی بودن محصولات؛
- ✓ کاهش زیان انباشته؛
- ✓ بزرگترین تولید کننده تیرآهن و میلگرد.

محدودیت ها

محدودیت های عمده شرکت را می توان به شرح زیر خلاصه کرد:

- ✗ کاهش تقاضای بازار به ویژه در بخش تیرآهن به دلیل رکود عمیق در صنعت ساختمان و پروژه های عمرانی؛
- ✗ حاشیه سود پایین فروش محصولات به علت سهم بالای بهای تمام شده به علت ترکیب بها (کک و انرژی)؛
- ✗ بالا بودن قیمت حمل و نقل از مبدا ذوب آهن اصفهان و از دست دادن مزیت رقابتی نسبت به شرکت های تولید کننده حاشیه خلیج فارس؛
- ✗ سهم بالای هزینه مالی از سود شرکت؛
- ✗ سهم بالای هزینه های پرسنلی و نبود بهره وری کافی؛
- ✗ سهم بالای زیان انباشته و ریسک انحلال شرکت.

نتیجه گیری

شرکت به واسطه رشد نرخ های جهانی و نرخ ارز طی دو سال اخیر موفق به ایجاد سود شده است. با افت شدید قیمت های جهانی طی چند ماه اخیر حفظ وضع موجود در هاله ای از ابهام قرار دارد.

با توجه به قیمت بالای سهم و برآورد صورت گرفته خرید یا نگهداری سهم پیشنهاد نمی گردد.

لازم به ذکر است ظرفیت اسمی تولید ریل شرکت برابر ۴۰۰ هزار تن می باشد که در صورت رشد تولید اثر قابل توجهی بر سودآوری شرکت خواهد داشت.

نگارش: نوشین ناصری

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.