



بولتن، همگتگی کارکناری بانک سپه

شماره ۳۲۲ - هفته ششمی به ۱۳۹۷/۰۹/۰۹



فهرست

۱. نگاهی به بازار سهام ایران در هفته منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۰۹
۲. بررسی هفتگی بازار سهام ایران
۵. نگاهی به بورس کالا و انرژی در هفته منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۰۹
۶. بازارهای جهانی
۷. بررسی طلا در جهان
۸. بررسی نفت در جهان
۹. بررسی مس در بازار جهانی
۱۰. بررسی سنگ آهن در بازار جهانی
۱۰. بررسی روی در بازار جهانی

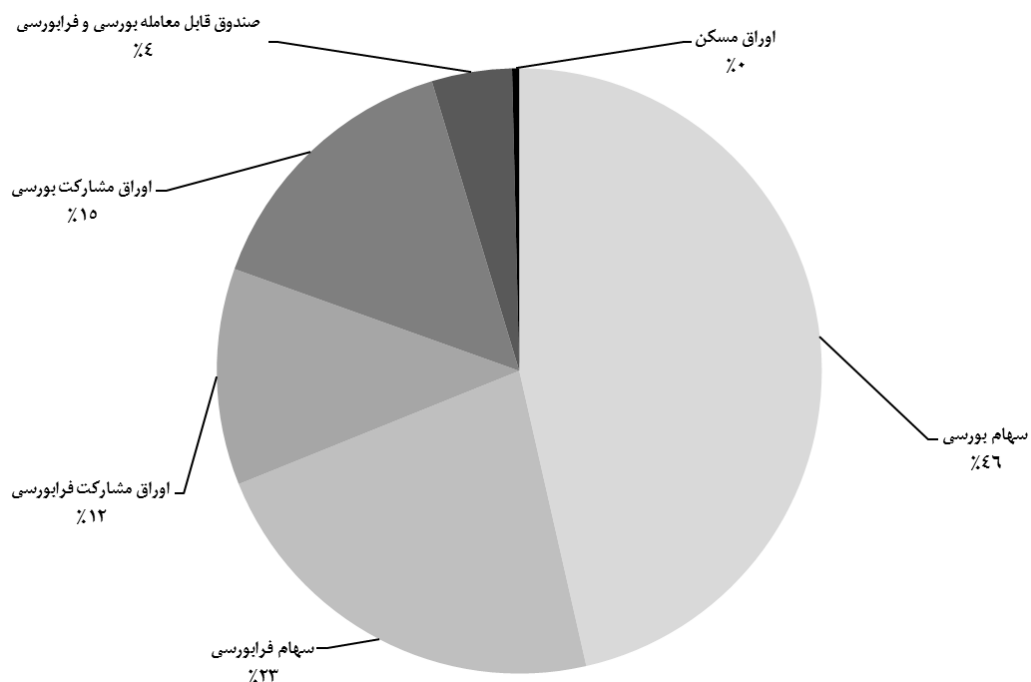
نگاهی به بازار سهام ایران در هفته منتهی به ۹/۰۹/۱۳۹۷

طی هفته گذشته شاخص بورس با ۷ درصد کاهش به محدوده ۱۶۳,۷۲۲ واحد رسید. ارزش بازار نیز با ۷ درصد کاهش، رقم ۶,۲۲۶ هزار میلیارد ریال را ثبت کرد. ارزش معاملات بورس نیز طی هفته گذشته با ۳۸ درصد کاهش به ۲۴,۲۷۵ میلیارد ریال رسیده است.

درصد تغییرات		در تاریخ ۹۷/۰۹/۰۷	شرح	
از ابتدای سال	در هفته گذشته			
۷۰	-۷	۱۶۳,۷۲۲	شاخص	بورس اوراق بهادار تهران
۶۳	-۷	۶,۲۲۶	ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)	
۶۲	-۷	۱,۷۷۷	شاخص	فرا بورس ایران (بازارهای اول و دوم)
۶۳	-۶	۱,۰۵۳	ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)	

در فرا بورس ایران نیز که انواع اوراق با درآمد ثابت، اوراق تسهیلات مسکن، سهام و حق تقدم معامله می‌شوند، ارزش معاملات طی هفته با ۳۸ درصد کاهش به ۱۶,۴۲۳ میلیارد ریال رسید. شاخص این بازار با کاهش ۷ درصدی، به سطح ۱,۷۷۷ واحد رسید. سهم ارزش معاملات انجام شده طی هفته اخیر در بازارهای بورس و فرا بورس در نمودار زیر نشان داده شده است.

نمودار ۱: سهم ارزش معاملات انجام شده در بازار بورس و فرا بورس





بررسی هفتگی بازار سهام ایران

در مهرماه بود که در هر گزارشی که نوشته می شد از رکورد شکنی بازار و دست یابی به قله هایی که تاکنون رنگ آن هم ندیده بود مطالب به میان می آمد. باگذشت دو ماه از آن تاریخ حال، مباحث گزارشات به سمت رکورد شکنی شاخص در بیشترین میزان افت حکایت دارد. اولین هفته آذر ماه چندان برای بازار سرمایه خوشایند نبود بیشترین ریزش تاریخی در این هفته رقم خورد، به عبارتی سقوط ۷ درصدی شاخص کل در طول ۴ روز معاملاتی هفته پیش در نوع خودش بی نظیر بود.

اگر به دنبال قاتل بورسی بگردیم و علت این افت را جویا شویم به موارد زیر بر می خوریم:

۱. تداوم نگرانی ها صادرات محصولات نفتی، پتروشیمی و فلزی

۲. ریزش قیمت نفت و متعاقباً افت قیمت جهانی فراورده های نفتی و پتروشیمی

۳. کاهش ارزش دلار در برابر ریال

۴. گزارش های ماهانه نسبتاً بی رمق شرکت ها

بازدهی بازار از ابتدای سال ۱۳۹۷ تا مهرماه به حوالی ۱۰۰ درصد رسیده بود اما اکنون نزدیک به ۳۰ درصد این بازدهی پریده است. از سویی دیگر شاخص کل که در ابتدای سال در سطح ۹۶،۲۹۰ واحد قرار داشت اکنون به سطح ۱۶۳،۷۷۲ واحد رسیده است و بازدهی ۷۰ درصدی را هنوز در دل خود دارد.

نگاهی مختصر به برخی صنایع

در گروه سیمانی، دبیر انجمن کارفرمایان صنعت سیمان از افزایش ۷ درصدی صادرات سیمان در هفت ماه نخست سال جاری خبر داد اما گفت که احتمال دارد صادرات این محصول معدنی در ماه های آینده کاهش یابد. عبدالرضا شیخان در گفت و گو با «ایسنا» اظهار کرد: در هفت ماه نخست امسال سه میلیون و ۸۴۱ هزار تن کلینکر و سه میلیون و ۸۰۲ هزار تن سیمان صادر شده که نسبت به مدت مشابه در سال گذشته به ترتیب ۱۳،۶ و ۷ درصد افزایش داشته است. وی افزایش هزینه های حمل و نقل دریایی را عامل کاهش صادرات به مناطق دوردست و اجرای بخشنامه پیمان سپاری ارزی را دلیل کاهش صادرات به کشورهای همسایه دانست و اظهار کرد: معاملات اقتصادی با کشورهای همسایه معمولاً با ریال انجام می شود و تعهد ارزی باعث محدود شدن صادرات به این کشورها شده است.

در گروه تصفیه نفت، «شسپا» درباره خرید سهام پالایشگاه اصفهان شفاف سازی کرد. نفت سپاهان هفته گذشته ۰/۵ درصد از سهام پالایشگاه اصفهان را به قیمت ۷۳۰ تومانی هر سهم و در کل به مبلغ ۷۳ میلیارد تومان به صورت نقدی معامله



کرده است. درصد مالکیت قبلی این شرکت ۲ درصد و بهای تمام شده مالکیت قبلی ۳۹۷/۹ میلیارد تومان بود که در حال حاضر به ۲/۵ درصد رسیده است.

در گروه سلولزی، کارتن ایران در مورد مزایده فروش در صدی از سهام حریر خوزستان شفاف سازی کرد. موضوع مزایده عبارت است از فروش تعداد ۴،۴۳۱،۴۹۸ سهم قابل واگذاری به میزان ۲۰،۱۲ درصد سهام شرکت حریر خوزستان به ارزش پایه کل سهم عرضه شده به مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال. نتایج برگزاری مزایده؛ پس از بررسی پیشنهادهای ارائه شده در کمیسیون معاملات، پیشنهاد ۱۰۰،۴۰۰ میلیون ریال گروه صنایع کاغذسازی پارس به عنوان برنده تعیین گردید.

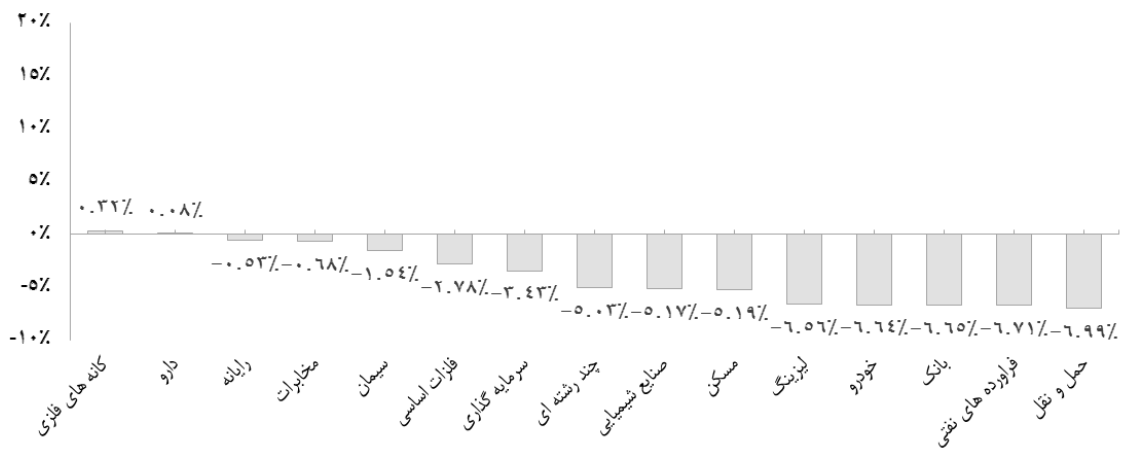
در گروه دارویی، کارخانجات دارو پخش از پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه رونمایی کرد. بر اساس این پیشنهاد، سرمایه شرکت از مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۷۵۰ میلیارد ریال (معادل ۵۰ درصد) افزایش خواهد یافت که ۱۲۵ میلیارد ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و ۱۲۵ میلیارد ریال از محل سود انباشته تأمین می شود. هدف از این افزایش سرمایه اصلاح ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش شرکت اعلام شده است. در این گروه همچنین داروسازی سبحان انکولوژی آگهی دعوت به مجمع عمومی فوق العاده برای تصمیم گیری در خصوص افزایش سرمایه را اعلام کرد. به این اساس شرکت روز یکشنبه هفته آینده یعنی ۱۸ آذر شاهد برگزاری مجمع فوق العاده خواهد بود.

در گروه انفورماتیک کارت اعتباری کیش نیز از پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه خبر داد. بر این اساس سرمایه شرکت از مبلغ ۲ هزار میلیارد ریال به مبلغ ۲،۶۰۰ میلیارد ریال (۳۰ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی افزایش خواهد یافت. این افزایش سرمایه به منظور اجرای طرح توسعه و خرید دستگاه‌های پذیرنده انجام می شود.

در گروه تولیدکنندگان سرب و روی با وجود ادعای صادرکنندگان سرب و روی مبنی بر توقف صادرات این محصولات، اما مسئولان وزارت صنعت، معدن و تجارت اذعان دارند صادرات این مواد بدون مشکل و به شرط عرضه در بورس ادامه دارد. مدیرکل دفتر صنایع معدنی وزارت صنعت، معدن و تجارت گفت: مطابق دستورالعمل، تولیدکنندگان سرب و روی به ازای هر یک تن عرضه محصولات در بورس، تا چهار برابر آن اجازه صادرات می یابند. مطابق آمارهای منتشر شده وزارت صنعت، معدن و تجارت در هفت ماهه امسال، روی با کاهش ۲۴ درصدی و سرب با افت ۳۷ درصدی صادرات در مقایسه با هفت ماه پارسال مواجه شده است.

طبق نمودار بیشترین بازدهی مثبت طی هفته گذشته مربوط به گروه‌های کانه‌های فلزی و دارویی بود و بدترین عملکرد نیز مربوط به گروه حمل و نقل، فرآورده های نفتی و بانک بود.

نمودار ۲: بازدهی هفتگی بازار سهام ایران





نگاهی به بورس کالا و انرژی در هفته منتهی به ۹/۰۹/۱۳۹۷

در جداول زیر، وضعیت معاملاتی بازارهای فیزیکی و مشتقه در بورس کالا و بورس انرژی آورده شده است.

درصد تغییرات	ارزش معاملات (میلیارد ریال)		شرح
	هفته ماقبل	هفته منتهی به ۹/۰۹/۹۷	
-۲۹	۲۳,۷۸۵	۱۶,۸۶۶	بورس کالا
-۱۰۰	۹۶۳,۴۵۲	۱,۷۳۶	بورس انرژی
-۹۸	۹۸۷,۲۳۷	۱۸,۶۰۲	جمع

همانگونه که مشاهده می‌شود، در این هفته ارزش معاملات بورس کالای ایران با ۲۹ درصد کاهش به ۱۶,۸۶۶ میلیارد ریال رسید. از این مبلغ، حدود ۹۳ درصد مربوط به رینگ‌های فیزیکی و ۷ درصد مربوط به بازار مشتقه (قراردادهای آتی) بوده است.

درصد تغییرات	ارزش معاملات (میلیارد ریال)		رینگ های بورس کالا
	هفته ماقبل	هفته منتهی به ۹/۰۹/۹۷	
-۳۱	۱۱,۷۰۷	۸,۱۲۵	پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی
۸۸	۳,۸۴۹	۷,۲۵۲	صنعتی
-۴۷	۵۹۴	۳۱۳	کشاورزی
-۳	۱۶,۱۵۰	۱۵,۶۹۰	جمع کل

طی هفته گذشته، ارزش معاملات بازار مشتقه بورس کالا (شامل قراردادهای آتی زعفران) به ۱,۱۷۶ میلیارد ریال رسید. لازم به ذکر است به دلیل بسته شدن معاملات آتی سکه، قراردادهای مشتقه حال حاضر، مربوط به آتی زعفران می‌باشد. ارزش معاملات بورس انرژی به ۱۷۳۶ میلیارد ریال بود که ارزش معاملات بازار فیزیکی آن با کاهش ۹۵ درصدی به رقم ۱,۷۳۴ میلیارد ریال رسیده است. بورس انرژی شامل دو بازار فیزیکی و مشتقه است که در بازار فیزیکی انواع فرآورده‌های نفتی و در بازار مشتقه قراردادهای برق و سلف معامله می‌شوند. در جدول زیر وضعیت ارزش معاملات در این بازارها آورده شده است.

درصد تغییرات	هفته ماقبل (میلیارد ریال)	هفته منتهی به ۹/۰۹/۹۷ (میلیارد ریال)	گروه معاملاتی بورس انرژی
-۹۵	۳۷,۲۵۳	۱,۷۳۴	معاملات فیزیکی
-۱۰۰	۹۲۶,۱۹۹	۲	معاملات مشتقه
-۱۰۰	۹۶۳,۴۵۲	۱,۷۳۶	جمع

بازارهای جهانی

فدرال رزرو ترمز رشد بهره را کشید؛ صورتجلسه FOMC منتشر شده مربوط به جلسه ماه نوامبر فدرال رزرو نشان از نگرانی اعضاء در تداوم رشد بهره در سال آینده و اثر آن بروی رشد اقتصادی دارد، البته اکثر افراد بروی رشد بهره در ماه دسامبر (برای چهارمین بار در سال ۲۰۱۸) تاکید داشته و هم نظرند. آقای پاول رییس فدرال رزرو آمریکا در همایش روز چهارشنبه با اظهار نگرانی، گفت که نرخ بهره دلار نزدیک سقف خود می باشد این موضوع نگرانی در بازار سرمایه را کاهش داد و عامل صعود شاخص های سهام وال استریت شد.

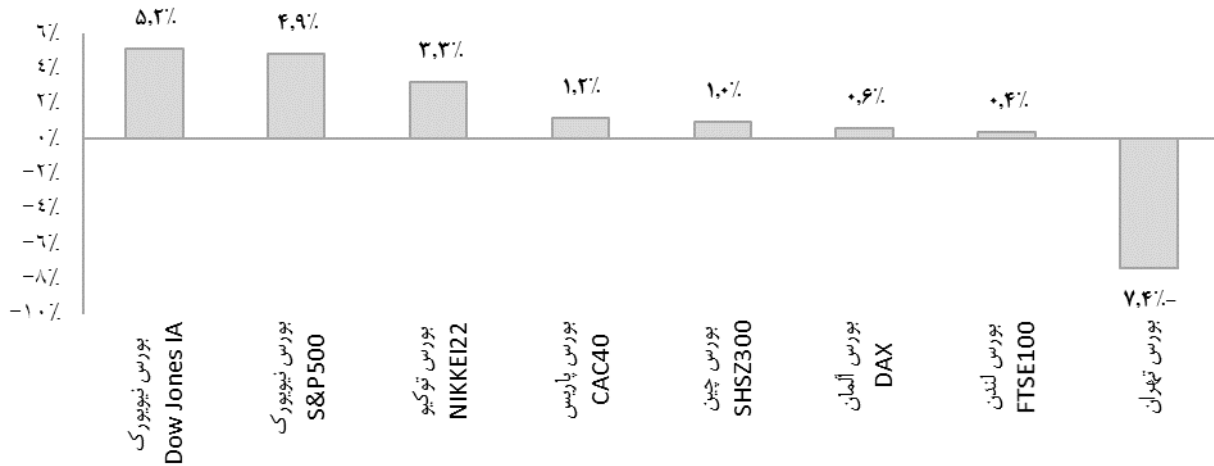
بازار سهام آمریکا مدتی است با نگرانی از رشد بهره و عبور سودآوری بنگاه ها از پیک خود، دچار روند نزولی شده که فدرال رزرو نمی تواند به آن بی تفاوت باشد.

سنا در انتظار گزارش CIA در خصوص نقش ولیعهد عربستان در قتل خاشقچی است و این در حالی است که دولت با حمایت از ولیعهد، قصد انتشار چنین گزارشی ندارد این موضوع باعث شد تا سنای آمریکا در یک فاصله گیری آشکار از مواضع ترامپ، با ۶۱ رای به طرح موضوع توقف همکاری آمریکا با عربستان در جنگ یمن رای دهد و اوضاع را پیچیده کند، به گونه ای که برخی تندروها گفتند که این رای به معنی تحویل تنگه باب المندب به ایران است.

نگاه اجمالی به شاخص های مهم تقویم اقتصادی طی هفته گذشته

نام شاخص	تعریف شاخص	ارز تحت تاثیر	دوره قبل	پیش بینی	واقعی
Chicago PMI	شاخص توزیع بر اساس خرید مدیران در منطقه شیکاگو	USD	۵۸,۴	۵۸,۶	۶۶,۴
CPI Flash Estimate شاخص اولیه CPI	تغییر در قیمت کالا و خدمات خریداری شده توسط مصرف کننده	EUR	۲,۲%	۲,۱%	۲,۰%
CB Consumer Confidence شاخص اطمینان مصرف کننده	سطح یک شاخص ترکیبی براساس آمارگیری از خانوارها	USD	137.9	136.2	135.7
Prelim GDP Price Index شاخص قیمت تولید ناخالص داخلی	تغییرات سالانه در قیمت تمام کالاها و خدمات موجود در تولید ناخالص داخلی	USD	1.7%	1.7%	1.7%

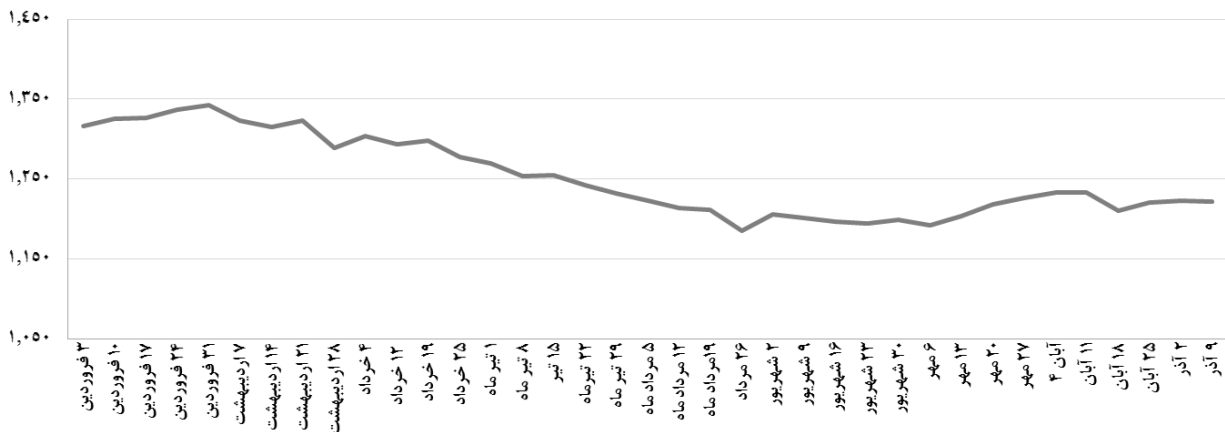
نمودار ۶: بازدهی هفتگی شاخص برخی بورس‌ها



بورسی طلا در جهان

به نقل از کیتکو نیوز، کامرز بانک آلمان در تازه ترین تحلیل خود اعلام کرد: اوضاع سیاسی اروپا به خصوص توافق برگزیت می تواند موجب افزایش تقاضای طلا در کوتاه مدت شود. بر اساس این گزارش رهبران اروپایی به تازگی بر سر توافق خروج انگلیس از این بلوک اقتصادی و سیاسی به جمع بندی و توافق نهایی دست یافته اند. اکنون نوبت پارلمان انگلیس است تا درباره این توافق نظر خود را اعلام کنند. به نظر می رسد تا زمان رای گیری پارلمان انگلیس درباره برگزیت تقاضای سرمایه گذاری برای طلا افزایش خواهد یافت. بحران مالی ایتالیا و اختلاف رم با بروکسل بر سر بودجه سال آینده ایتالیا نیز می تواند عامل مهمی برای افزایش تقاضای طلا در بازارهای بین المللی باشد. به اعتقاد تحلیلگران اقتصادی، نوسانات ارزش دلار و شاخص سهام در بازارهای بین المللی می تواند عامل مهم و تعیین کننده ای برای قیمت طلا باشد.

نمودار ۸: روند قیمت طلا در جهان (انس به دلار)

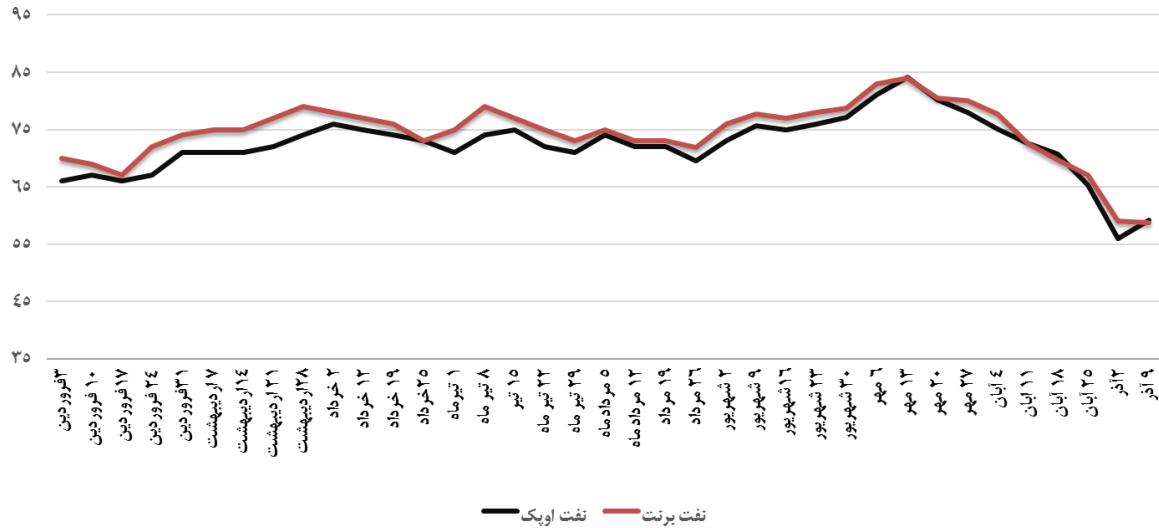


منبع: وب سایت اقتصاد آنلاین

بررسی نفت در جهان

به گزارش ایسنا قیمت نفت روز جمعه با کاهش بسته شد و افت حدود ۲۲ درصدی را در نوامبر به ثبت رساند که بزرگترین کاهش ماهانه در یک دهه گذشته بود. بلومبرگ روز جمعه به نقل از یک منبع آگاه خبر داده بود که کمیته اوپک کاهش تولید به میزان ۱,۳ میلیون بشکه در روز نسبت به سطح تولید اکتبر را پیشنهاد کرده است. به دلیل نگرانی ها از مازاد عرضه و تقویت ارزش دلار، قیمت نفت روز جمعه کاهش داشت، اما احتمال توافق اوپک و روسیه بر سر کاهش تولید در هفته آینده موجب شد تا افت قیمت محدود باشد. تحلیلگران اوپنهایم روز جمعه قیمت مورد پیش بینی برای وست تگزاس اینترمدیت در سال ۲۰۱۹ را ۱۵ درصد کاهش داده و ۶۱ دلار در هر بشکه برآورد کردند.

نمودار ۹: روند قیمت نفت در جهان (بشکه/دلار)

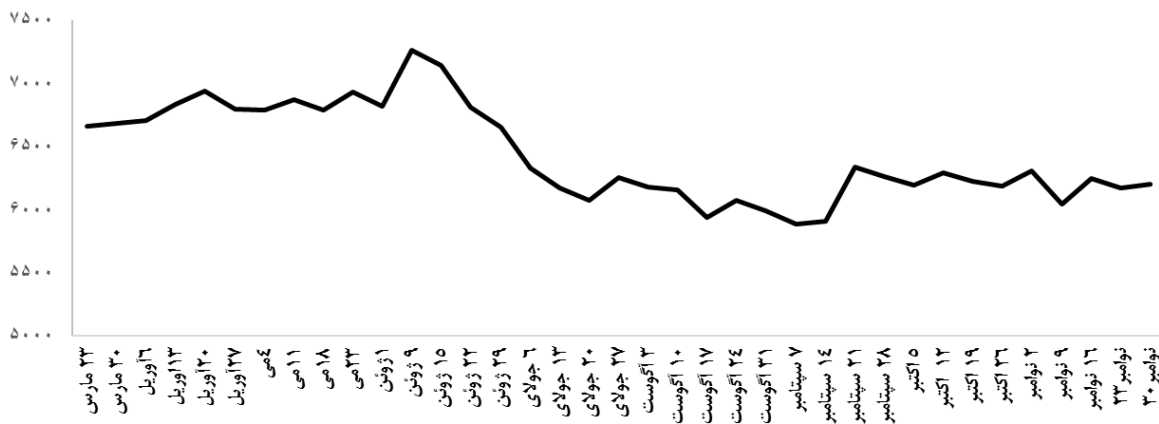


منبع: www.eranico.com

بررسی مس در بازار جهانی

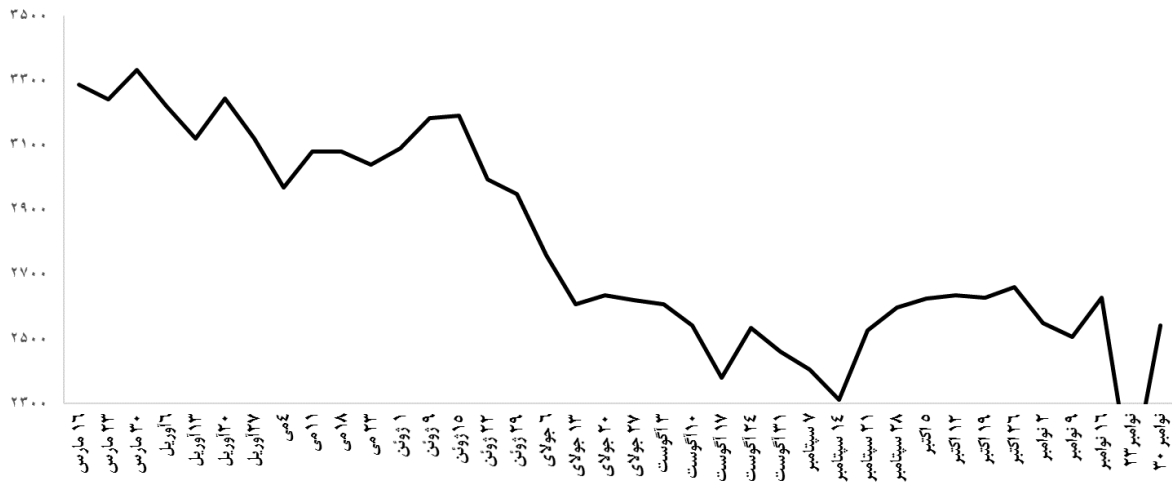
بر اساس گزارش کیتکونیوز، برای مس یا هر کالای مهم دیگر غیرمعمول نیست که بین عوامل بنیادین و ریسک سیاسی سرگردان شود اما به نظر می‌رسد در حال حاضر مس روی نشانه‌های محدودیت عرضه در بازار به جای ریسک ناشی از اختلافات تجاری و کندی رشد اقتصاد جهانی متمرکز شده است. مس و وضعیت خوبی از نظر کاهش ذخایر انبارها دارد و طبق آمار LME، دوشنبه شاهد کاهش ۱,۸٪ - موجودی انبارها بودیم.

نمودار ۱۰: روند قیمت مس در جهان (بر حسب تن/دلار)



منبع: lme

نمودار ۱۲: روند قیمت روی در جهان (بر حسب تن/دلار)



منبع: lme

در جدول زیر درصد تغییرات قیمت برخی از فلزات اساسی، نفت اوپک و نفت برنت آورده شده است.

قیمت ابتدای سال ۱۳۹۷	درصد تغییرات		آخرین قیمت (دلار)	محصول
	از ابتدای سال	هفته اخیر		
۶۴	(۷.۷)	۵.۷	۵۹	نفت اوپک
۶۷	(۱۱.۵)	(۰.۱)	۵۹	نفت برنت
۶۳	۱۴.۳	(۲.۷)	۷۲	سنگ آهن
۶,۶۷۴	(۷.۱)	۰.۵	۶,۱۹۷	مس
۳,۲۲۲	(۲۱.۱)	۱.۳	۲,۵۴۱	روی
۲,۰۵۶	(۴.۸)	۰.۸	۱,۹۵۸	آلومینیوم

منبع: www.lme.com, www.umetal.com, www.eranico.com