



بولتن، همگامی کارگزاری بانک سپه

شماره ۳۲۷ - هفته ششمی به ۱۴/۱۰/۱۳۹۷



فهرست

- ۱..... نگاهی به بازار سهام ایران در هفته منتهی به ۱۳۹۷/۱۰/۱۴
- ۲..... بررسی هفتگی بازار سهام ایران
- ۴..... نگاهی به بورس کالا و انرژی در هفته منتهی به ۱۳۹۷/۱۰/۱۴
- ۵..... بازارهای جهانی
- ۶..... بررسی طلا در جهان
- ۷..... بررسی نفت در جهان
- ۸..... بررسی مس در بازار جهانی
- ۸..... بررسی سنگ آهن در بازار جهانی

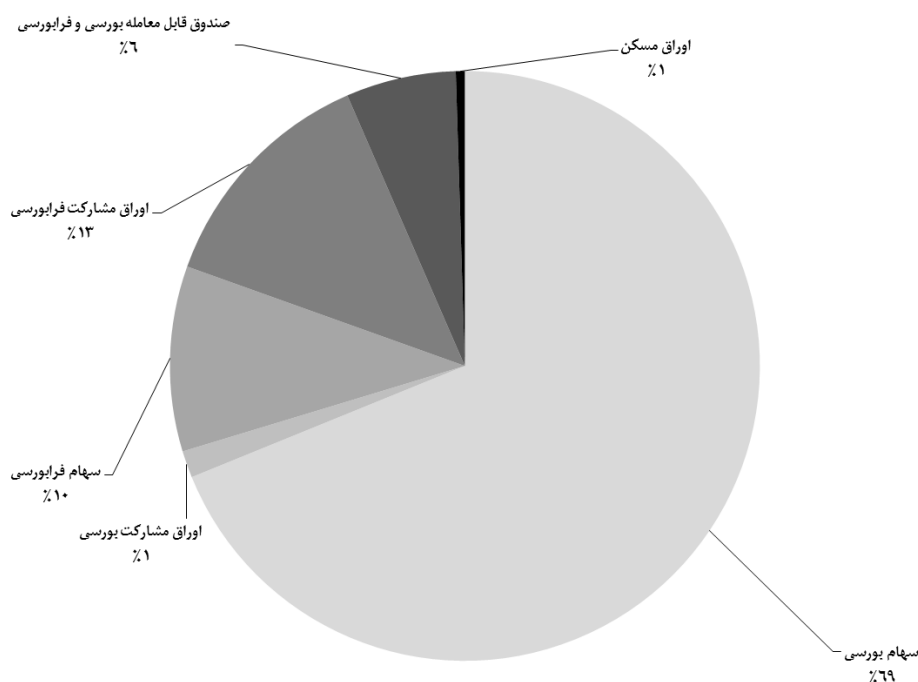
نگاهی به بازار سهام ایران در هفته منتهی به ۱۴/۱۰/۱۳۹۷

طی هفته گذشته شاخص بورس با ۲ درصد افزایش به محدوده ۱۶۰,۸۹۹ واحد رسید. ارزش بازار نیز با ۲ درصد افزایش، رقم ۶,۱۱۲ هزار میلیارد ریال را ثبت کرد. ارزش معاملات بورس نیز طی هفته گذشته با ۹ درصد افزایش به ۳۷,۰۷۵ میلیارد ریال رسیده است.

درصد تغییرات		در تاریخ ۹۷/۱۰/۱۲	شرح	
از ابتدای سال	در هفته گذشته			
۶۷	۲	۱۶۰,۸۹۹	شاخص	بورس اوراق بهادار تهران
۶۰	۲	۶,۱۱۲	ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)	
۷۱	۲	۱,۸۷۵	شاخص	فرا بورس ایران (بازارهای اول و دوم)
۷۲	۲	۱,۱۱۲	ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)	

در فرابورس ایران نیز که انواع اوراق با درآمد ثابت، اوراق تسهیلات مسکن، سهام و حق تقدم معامله می‌شوند، ارزش معاملات طی هفته با ۳ درصد کاهش به ۱۷,۰۱۹ میلیارد ریال رسید. شاخص این بازار نسبت به هفته گذشته با ۲ درصد افزایش، به سطح ۱,۸۷۵ واحد رسید. سهم ارزش معاملات انجام شده طی هفته اخیر در بازارهای بورس و فرابورس در نمودار زیر نشان داده شده است.

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





بررسی هفتگی بازار سهام ایران

بازگشایی بانک پاسارگاد پس از دو سال توقف، یکی از مهمترین اتفاقات هفته بود و در روز بازگشایی با ۴۳۶ واحد بیشترین تاثیر مثبت را روی شاخص داشت. با وجود عرضه‌های سنگین حقوقی باز هم تقاضای خریداران حقیقی غالب شد به طوریکه در این نماد شاهد بیشترین تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی بودیم.

صادق آبادی معاون وزیر نفت نیز از تکمیل و راه اندازی فاز سوم پالایشگاه ستاره خلیج فارس خبر داد و بیان کرد تولید بنزین کشور به ۱۰۵ میلیون لیتر در روز می رسد که این میزان نسبت به آبان ماه سال گذشته ۶۷ درصد رشد داشته است. با تصویب مجلس بنگاه‌های اقتصادی که از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها افزایش سرمایه می دهند به مدت ۵ سال معاف از مالیات می شوند که این خبر برای گروه بانکی و خودرویی خبر خوبی خواهد بود زیرا اکثرا به در حال بررسی افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی می باشند.

بررسی اجمالی گزارشات شش ماهه شرکت‌ها بر اساس اطلاعات منتشره در کدال

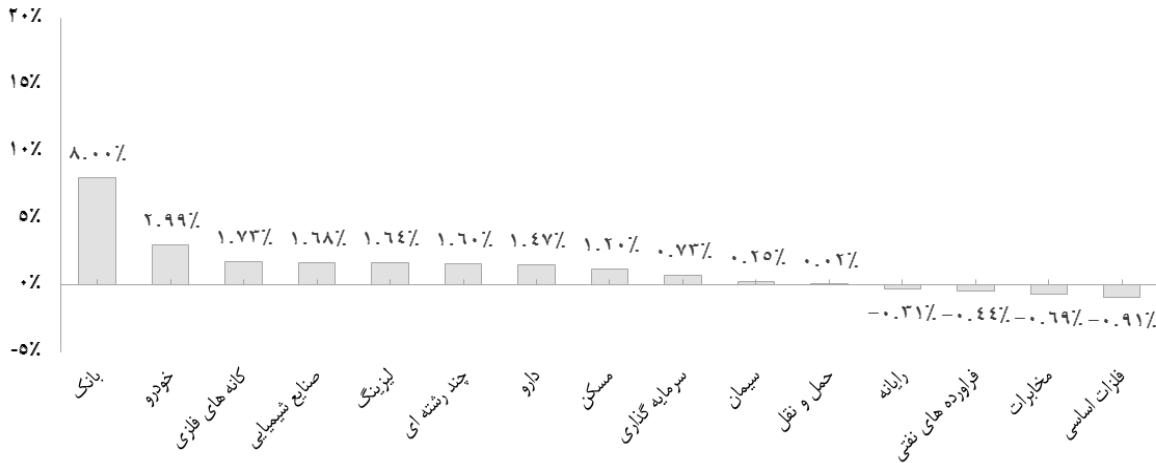
خصدرا: صنعتی دریائی ایران در دوره ۶ ماهه منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱ (حسابرسی شده) به ازای هر سهم ۱۸۵ ریال سود محقق کرده است که نسبت به گزارش ۶ ماهه حسابرسی نشده ۱۶٪ رشد داشته که عمدتا بخاطر افزایش درآمدهای عملیاتی در گزارش حسابرسی شده میباشد. این شرکت براساس عملکرد واقعی ۶ ماهه برای سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹ مبلغ ۲۷۸،۲۳۳ میلیون ریال سود خالص محقق کرده است.

حفاری: حفاری شمال در دوره ۱ ماهه منتهی به ۹۷/۰۹/۳۰ مبلغ ۴۵۹،۱۷۷ میلیون ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۹ ماهه برای سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹ مبلغ ۷،۱۷۱،۷۹۱ میلیون ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۰٪ رشد داشته است.

غالبر: لبنیات کالبر در دوره ۱ ماهه منتهی به ۹۷/۰۹/۳۰ از محل فروش محصولات خود مبلغ ۷۸،۳۳۲ میلیون ریال درآمد داشته است. این شرکت براساس عملکرد ۹ ماهه برای سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹ مبلغ ۵۵۵،۴۷۹ میلیون ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۸٪ رشد داشته است.

فاراک: ماشین سازی اراک در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱ (حسابرسی نشده) به ازای هر سهم ۲ ریال سود محقق کرده است که نسبت به گزارش قبل تغییری نداشته است. این شرکت براساس عملکرد ۱۲ ماهه برای سال مالی منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۳،۸۲۷ میلیون ریال سود خالص محقق کرده است.

نمودار ۲: بازدهی هفتگی بازار سهام ایران



نگاهی به بورس کالا و انرژی در هفته منتهی به ۱۴/۱۰/۱۳۹۷

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 ۹۷/۱۰/۱۴	
۳۰	۵۰,۳۴۴	۶۵,۵۸۲	بورس کالا
-۵۴	۳,۲۸۲	۱,۵۱۵	بورس انرژی
۲۵	۵۳,۶۲۶	۶۷,۰۹۷	جمع

همانگونه که مشاهده می شود، در این هفته ارزش معاملات بورس کالای ایران با ۳۰ درصد افزایش به ۶۵,۵۸۲ میلیارد ریال رسید. از این مبلغ، حدود ۶۶ درصد مربوط به رینگ های فیزیکی و ۳۴ درصد مربوط به بازار مشتقه (قراردادهای آتی) بوده است.

درصد تغییرات	ارزش معاملات (میلیارد ریال)		رینگ های بورس کالا
	هفته ماقبل	هفته منتهی به ۹۷/۱۰/۱۴	
-۳۶	۹,۲۱۳	۵,۸۵۱	پتروشیمی و فرآورده های نفتی
-۲۱	۵,۷۵۰	۴,۵۱۴	صنعتی
-۸۰	۲۶۷	۵۴	کشاورزی
-۳۲	۱۵,۲۳۰	۱۰,۴۱۹	جمع کل

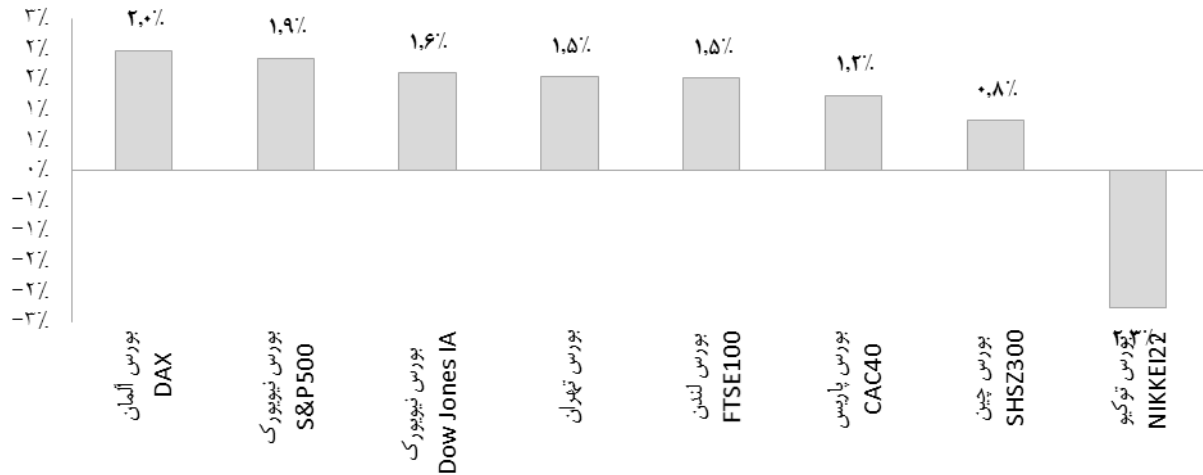
طی هفته گذشته، ارزش معاملات بازار مشتقه بورس کالا (شامل قراردادهای آتی زعفران) به ۵,۴۶۷ میلیارد ریال رسید. لازم به ذکر است به دلیل بسته شدن معاملات آتی سکه، قراردادهای مشتقه حال حاضر، مربوط به آتی زعفران می باشد. ارزش معاملات بورس انرژی به ۱,۵۱۵ میلیارد ریال بود که ارزش معاملات بازار فیزیکی آن با کاهش ۵۴ درصدی به رقم ۱,۵۱۵ میلیارد ریال رسیده است. بورس انرژی شامل دو بازار فیزیکی و مشتقه است که در بازار فیزیکی انواع فرآورده های نفتی و در بازار مشتقه قراردادهای برق و سلف معامله می شوند. در جدول زیر وضعیت ارزش معاملات در این بازارها آورده شده است.

گروه معاملاتی بورس انرژی	هفته منتهی به ۱۴/۱۰/۹۷ (میلیارد ریال)	هفته ماقبل (میلیارد ریال)	درصد تغییرات
معاملات فیزیکی	۱,۵۱۵	۳,۲۸۲	-۵۴
معاملات مشتقه	۰	۰	۰
جمع	۱,۵۱۵	۳,۲۸۲	-۵۴

بازارهای جهانی

صبح جمعه وزارت بازرگانی چین اعلام کرد که مذاکرات تجاری در سطح معاون وزیر میان این کشور و آمریکا طبق برنامه ریزی انجام شده در روزهای هفتم و هشتم ژانویه در پکن پیگیری خواهد شد. انتشار این خبر امیدواری های تازه ای را در جهت کاهش تنش های تجاری میان دو اقتصاد بزرگ جهان پدید آورد و منجر به بهبود معاملات در بازارهای کالایی از جمله نفت خام شد. ترامپ روز چهارشنبه گفت که افت شاخص بورس آمریکا در ماه دسامبر ناشی از جنگ تجاری بوده که با پیشرفت مذاکرات با چین از ماه مارس (نوروز) نگرانی ها برطرف و بازار سرمایه مجدداً صعودی می شود، این یک تغییر اساسی در صحبت های رییس جمهور آمریکا است و نشان می دهد که وی به شدت تحت فشار بازار سرمایه برای رسیدن به توافق با چین است. به نظر می رسد ماه ژانویه ۲۰۱۹ همزمان با اخبار نامطلوب برای اقتصاد آمریکا باشد، شاخص PMI تولید ماه دسامبر این کشور از ۵۹,۳ به رقم ۵۴,۱ رسیده که بیشترین سقوط را از سال ۲۰۰۸ دارد و اقتصاددانان انتظار رقم ۵۷,۷ را داشتند، از سویی تداوم بحران در بازار سرمایه آمریکا سبب شد ۵۰۰ میلیارد دلار از دارایی سهامداران از دست برود و سهام اپل با ۱۰ درصد سقوط از رتبه اول به جایگاه چهارمین شرکت بزرگ آمریکا برسد. شاید تنها خبر خوب بازار، اشتغالزایی ۲۷۱ هزار نفری ماه دسامبر اقتصاد آمریکا باشد که از ۱۷۹ هزار نفر مورد انتظار فراتر رفته و احتمالاً مربوط به بخش سرویس است و این موضوع مانع افزایش نرخ بیکاری آمریکا در کوتاه مدت می شود.

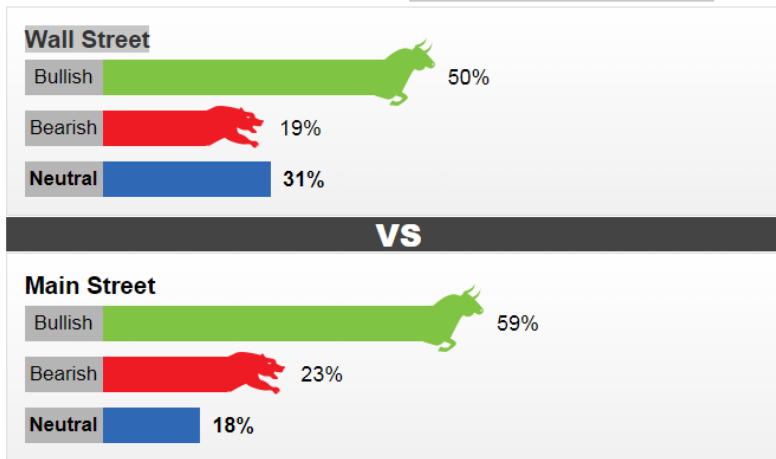
نمودار ۳: بازدهی هفتگی شاخص برخی بورس ها



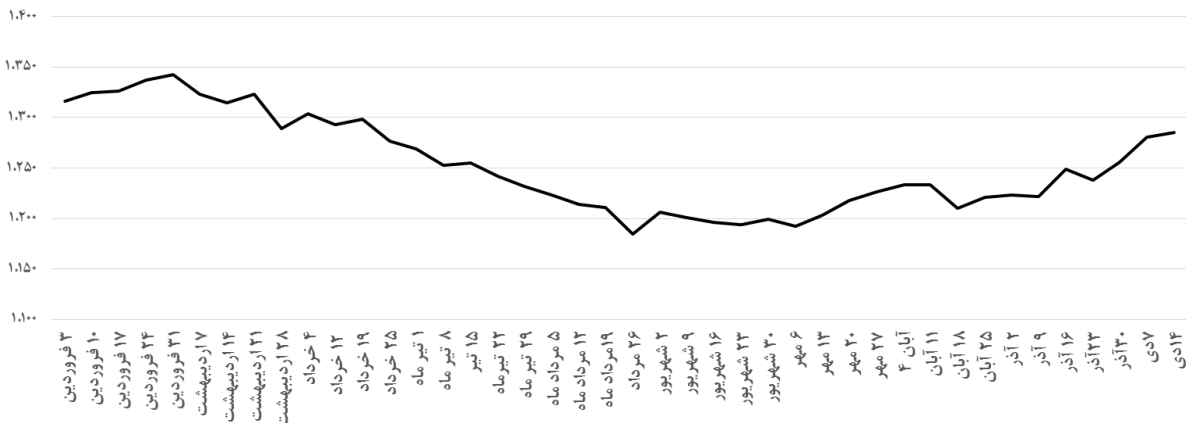
بررسی طلا در جهان

در انتهای هفته‌ی گذشته شاهد افت قیمت طلا و تقویت شاخص دلار بودیم. در حال حاضر وضعیت سیاسی مبهم در اروپا و نگرانی‌ها درباره‌ی رشد اقتصاد جهانی فاکتورهای اصلی هفته‌ی پیش رو هستند و جفت ارز یورو به دلار تعیین کننده‌ی اصلی مسیر طلا خواهد بود. قیمت‌های در روز جمعه تحت تاثیر آمارهای اقتصادی ضعیف کشور چین بود که مهر تاییدی بر نگرانی‌های مربوط به رشد اقتصادی جهانی است. تورم بالا در چین باعث شده است که یوان تضعیف و دلار تقویت شود. با افزایش شاخص اطمینان مصرف کنندگان در آمریکا در روز جمعه و ادامه‌ی نگرانی‌ها نسبت به شرایط اقتصادی اروپا که عموماً در مورد اسپانیا و یونان بود، شمش‌های طلا بار دیگر با بی میلی سرمایه داران رو به رو شد و از سوی دیگر رویکرد سرمایه داران به سمت دلار با افزایش رو به رو شد.

Kitco Gold Survey



نمودار ۴: روند قیمت طلا در جهان (انس به دلار)

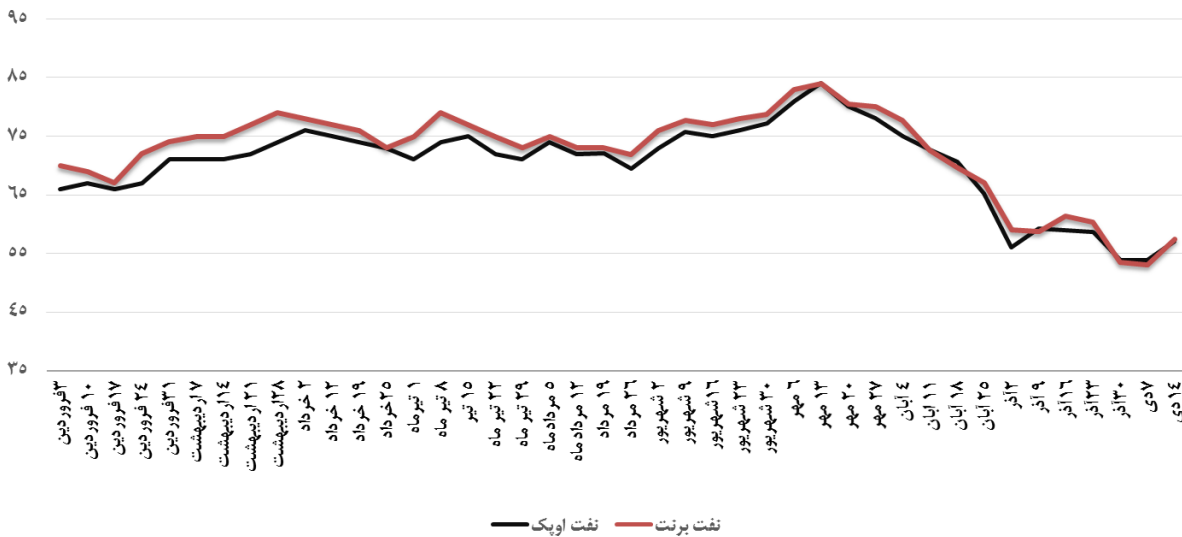


منبع: وب سایت اقتصاد آنلاین

بررسی نفت در جهان

در پی افزایش امیدواری به حصول توافق تجاری میان آمریکا و چین، قیمت نفت در روز جمعه روندی صعودی را در پیش گرفت و نزدیک به دو درصد افزایش یافت. انتشار خبری در زمینه کاهش عرضه نفت اوپک نیز در بهبود وضعیت معاملات تاثیر شایانی داشت. همچنین گزارش روز گذشته موسسه رویترز در زمینه کاهش عرضه نفت اوپک نیز در حمایت از قیمت نفت نقش شایانی داشت. بر اساس این گزارش میزان عرضه نفت خام از سوی اوپک در ماه‌های نوامبر و دسامبر سال ۲۰۱۸ میلادی نزدیک ۴۶۰ هزار بشکه در روز کاهش یافته است.

نمودار ۵: روند قیمت نفت در جهان (بشکه/دلار)



منبع: www.eranico.com

بررسی مس در بازار جهانی

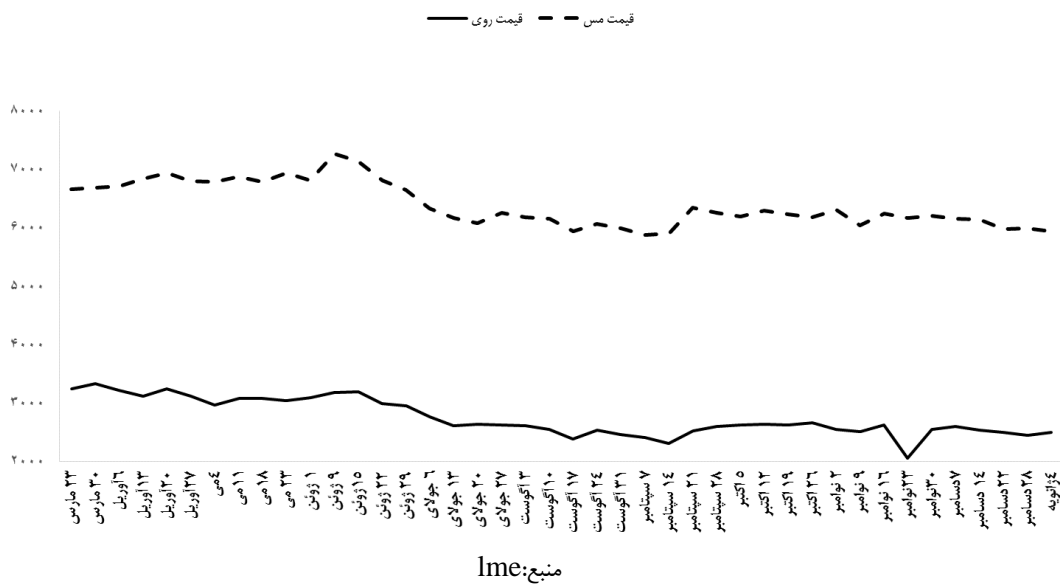
از جمله عوامل بنیادی تاثیرگذار بر بازار مس می‌توان به تداوم روند نزولی موجودی انبار این محصول در بازارهای معاملاتی و تعطیلی زنجیره‌های برنامه‌ریزی نشده تعدادی از واحدهای ذوب و فرآوری اشاره کرد. با وجود اتمام روند قوی تجدید موجودی انبار از سوی مصرف کنندگان مس در چین در فصل سوم سال ۲۰۱۸ میلادی، باز هم محدودیت عرضه این محصول در بازار مشهود است. با در نظر گرفتن احتمال کاهش تنش‌های تجاری میان آمریکا و چین و همچنین تداوم روند محدودیت عرضه مس به بازارهای جهانی، می‌توان نسبت به عملکرد قوی مس در سال ۲۰۱۹ میلادی امیدوار بود و در این میان سناریوی خوش بینانه برای این محصول، رسیدن قیمت به میانگین ۷ هزار دلار است.

بررسی روی در بازار جهانی

با وجود ابهامات موجود در زمینه روابط تجاری آمریکا و چین، موسسه متال بولتن در گزارش ماهانه خود با تمرکز بر عوامل بنیادی بازار سرب و روی از احتمال افزایش قیمت این دو محصول در ماه‌های پیش رو خبر داد. قیمت روی در اوایل دسامبر در محدوده ۲۶۰۰ دلار قرار داشت و با وجود افت نسبی قیمت در یک ماه اخیر، این محصول کماکان در سطوح بالاتر از کف ماه سپتامبر یعنی ۲۳۰۰ دلار معامله می‌شود. در حال حاضر عوامل بنیادی بازار روی از رشد قیمت این محصول حمایت می‌کنند. سطح ذخایر در بازار فلزات لندن به محدوده ۱۰۰ هزار تن رسیده و با در نظر گرفتن بکواردیشن ۱۱۰ دلاری میان قرارداد نقدی و سه ماهه روی، به نظر نمی‌رسد که تمایل چندانی در میان فعالان بازار برای وارد کردن ذخایر به انبارهای

بازار لندن در ماه های پیش رو وجود داشته باشد. در کنار این موضوع باید به افت ملموس ذخایر روی در بازار آتی شانگهای نیز توجه کرد. سطح ذخایر روی در این بازار در ماه نوامبر به کف ۹ ساله خود رسیده بود.

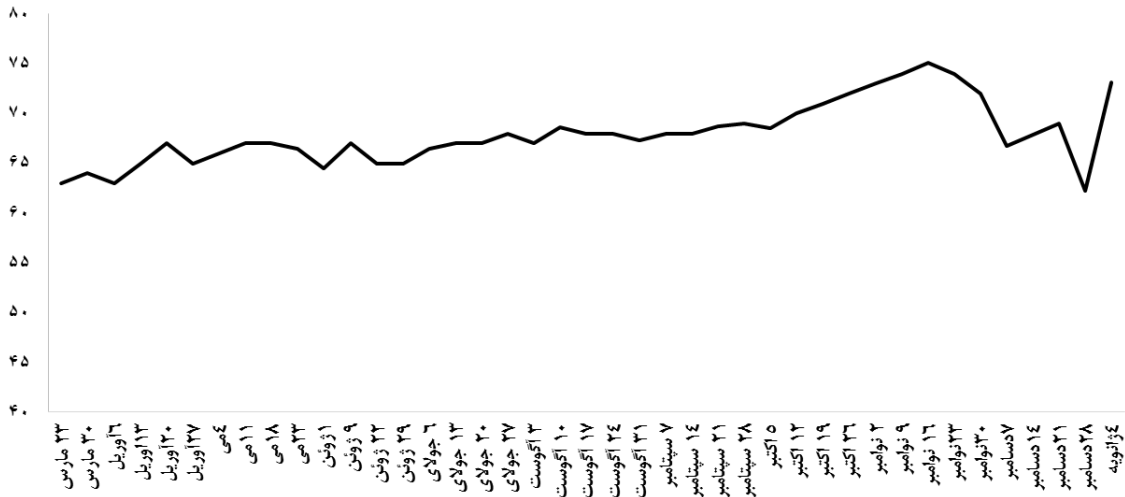
نمودار ۶: روند قیمت مس و روی در جهان (بر حسب تن/دلار)



بررسی سنگ آهن در بازار جهانی

شاخص قیمت سنگ آهن عیار ۶۲٪ در بنادر چین امروز اندکی بهبود یافت و همزمان با بهبود شاخص قیمت فولاد بورس شانگهای صعودی بود. محدودیت های اعمالی بروی تولید واحدهای سینترینگ شمال چین که از ۲۰ دسامبر در ناحیه تانگشان چین اعمال شده بود، برداشته شده و فولادسازان به دنبال خرید سنگ آهن به منظور شروع تولید هستند و احتمالاً قیمت ها در کوتاه مدت صعودی است.

نمودار ۷: روند قیمت سنگ آهن در جهان (بر حسب تن/دلار)



منبع: Tradingeconomics

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

محصول	آخرین قیمت (دلار)	درصد تغییرات		قیمت ابتدای سال ۱۳۹۷
		از ابتدای سال	هفته اخیر	
نفت اوپک	۵۷	(۱۱.۰)	۵.۸	۶۴
نفت برنت	۵۷	(۱۴.۱)	۸.۳	۶۷
سنگ آهن	۷۳	۱۶.۰	۱۷.۵	۶۳
مس	۵,۹۳۴	(۱۱.۱)	(۱.۰)	۶,۶۷۴
روی	۲,۴۹۸	(۲۲.۵)	۲.۳	۳,۲۲۲
آلومینیوم	۱,۸۸۱	(۸.۵)	۱.۹	۲,۰۵۶

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