



WWW.OIBOURSE.COM

## گزارش روز و پیش بینی روز چهارشنبه

تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۲۴

گزارش امروز حاوی مطالب ذیل می باشد:

1. خلاصه ای از قیمت های فلزات اساسی.
2. نرخ ارز و طلای داخلی.
3. آخرین قیمت قراردادهای آتی طلا.
4. گزارشی از رویدادهای رخ داده در صنایع مختلف بورسی و فرابورسی.
5. پیش بینی بازار روز چهارشنبه

واحد تحلیل و  
مطالعات بازار

آدرس: تهران، میدان آرژانتین، ابتدای خیابان احمد قصیر، پلاک ۴۹ ساختمان طلا، طبقات

تلفن: ۸۲۴۴۶

سوم و چهارم.



## خلاصه آماری بازار ارز، کالاهای پایه و آتی طلا سه شنبه 1394/06/24:

کالاهای پایه	قیمت امروز (\$)	قیمت روز معاملاتی قبل (\$)	درصد تغییر
طلا	۱,۱۰۵	۱,۱۰۸	-۰.۲۷%
آلومینیوم	۱,۶۱۰	۱,۶۲۵	-۰.۹۳%
سرب	۱,۶۵۸	۱,۶۸۳	-۱.۴۹%
روی	۱,۷۰۷	۱,۷۷۶	-۳.۸۹%
مس	۵,۲۸۴	۵,۳۴۵	-۱.۱۴%
شکر سفید	۳۴۳	۳۴۶	-۰.۸۷%
اوره	۲۷۵	۲۷۵	۰.۰۰%
متانول (ماهیارانه)	۳۱۵	۳۱۵	۰.۰۰%

ارز و طلای داخلی	قیمت امروز (ریال)	قیمت روز معاملاتی قبل (ریال)	درصد تغییر
طلای ۱۸ عیار	۹۳۳,۱۰۰	۹۳۲,۴۵۰	+۰.۰۷%
سکه طرح جدید	۹,۱۰۰,۰۰۰	۹,۱۱۵,۰۰۰	-۰.۱۶%
سکه گرمی	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۰.۰۰%
مثقال طلا	۴,۰۴۲,۰۰۰	۴,۰۴۳,۰۰۰	-۰.۰۲%
دلار آزاد	۳۴,۰۳۰	۳۳,۹۸۰	+۰.۱۵%
دلار مبادلاتی	۲۹,۹۵۵	۲۹,۹۵۳	+۰.۰۱%

قرارداد آتی	قیمت امروز (ریال)	قیمت روز معاملاتی قبل (ریال)	درصد تغییر
آبان	۹,۰۵۰,۰۰۰	۹,۰۸۰,۰۰۰	-۰.۳۳%
دی	۹,۱۰۰,۰۰۰	۹,۰۷۵,۰۰۰	+۰.۲۸%
اسفند	۹,۱۵۵,۰۰۰	۹,۱۲۰,۰۰۰	+۰.۳۸%

خرید و فروش محصولات از بورس کالا  
(کلیک نمایید)

منابع:

<http://www.ariva.de>  
<http://www.2gheroon.com/>  
<http://on3.ir/>



**گزارش روزانه:** با نزدیکی به پایان شهریور و برملا شدن کارنامه و واقعیت‌های اقتصادی کشور در نیمه نخست سال از یک سو، و همچنین اعلام و افشای قریب الوقوع عملکرد ۶ ماهه و گزارشات ادواری شرکتهای متعدد حاضر در بازار بورس و فرابورس - که قریب به اتفاق آنها یا با پوشش ضعیف بودجه و انحراف نامساعد بالا در گزارشات خود مواجهند - و یا با تعدیلات عایدی منفی قابل توجهی روبرو می باشند،

شاهد وضعیتی در فضای بازار سرمایه هستیم که میتوان بدان علاوه بر اطلاق وضعیت رکودی، وضعیت شبه بحران نیز نامگذاری کرد. چرا که در پی افزایش فشارهای وارده به کلیه بنگاههای اقتصادی و واحدهای تولیدی متعاقب افزایش معضلات و مشکلات پیش رو، نظیر کاهش شدید بهای نفت، کاهش شدید قیمت انواع مواد معدنی و کالا و محصولات در بازارهای جهانی و داخلی، سرکوب قیمتها توسط دولت و ممانعت از افزایش متناسب بهای انواع محصولات داخلی، ادامه سیاستهای ریاضت اقتصادی، اعمال سیاست تثبیت اقتصادی و فاصله گیری از سیاستهای تعدیل اقتصادی، افزایش سنگین و بی سابقه بدهی دولت، افزایش شدید کسری بودجه دولت و سایر عوامل و دلایل بازدارنده از رشد اقتصادی و بهبود فضای کسب و کار - بازار سهام کشور در تنگنا و فشار مضاعفی قرار گرفته و روز بروز شاهد تشدید اوضاع بدخیم اقتصادی کشور هستیم. البته دولت نهایت تلاش و سعی خود را بکار می بندد تا با اتخاذ سیاستهای جدید و عملی و کاربردی تر، مانع از تبدیل شدن رکود فعلی به یک بحران سراسری شود ولی عوامل بازدارنده بسیاری نیز وجود دارد که برون رفت و خروج از شرایط نیمه بحرانی فعلی را در بازه زمانی کوتاه مدت میسر نمی سازد. امید است با تأیید نهایی توافق وین (موسوم به قرارداد برجام) در مجلس ایران و کنگره و سنای امریکا تا هفته ها و ماههای آینده، شاهد گشایش عمده ای در بستر فعالیتهای اقتصادی کشور و خروج از وضعیت نابسامان فعلی باشیم و بار دیگر اعتماد و امید و نقدینگی، به بدنه بازار سهام کشور سرازیر شود.

**اظهارات امیدبخش سخنگوی دولت:** آقای نوبخت سخنگوی دولت پس از ارائه لایحه بودجه سال ۹۵ گفته ، در حالی طبق زمان مقرر این لایحه به مجلس ارسال می شود که از فردا بررسی پیش نویس لایحه برنامه ششم توسعه در جلسه هیأت وزیران آغاز می شود. لایحه برنامه ششم توسعه هم در قالب ۲ لایحه به مجلس ارسال خواهد شد . وی با بیان اینکه هدفمندی یارانه ها در سال آینده هم ادامه خواهد یافت ، به وضعیت کلی اقتصاد در سال ۹۵ اشاره کرده و گفته : پیش بینی می شود در سال آینده نرخ تورم بین ۱۰ تا ۱۱ درصد و رشد اقتصادی هم ۴.۱ درصد باشد. نوبخت از نبود هیچ تصمیمی برای افزایش قیمت حامل های انرژی برای سال ۹۵ خبر داده و درباره واگذاری کارخانه المهدی گفته: این واگذاری از طریق مزایده انجام شده و قوه مجریه و نهادهای نظاری موضوع را تحت نظر دارند و اجازه نخواهیم داد تخلفی صورت بگیرد.

**خرید و**

**فروش**

**محصولات از**

**بورس کالا**

(کلیک نمایید)



**مفروضات بودجه سال ۹۵ کشور:** براساس بخشنامه بودجه سال ۹۵ کشور، منابع عمومی از ۲۳۶ هزار میلیارد تومان مصوب امسال به ۲۱۴ هزار میلیارد تومان کاهش یافته و ۳ سناریو برای قیمت نفت پیش بینی شده است. منابع عمومی کشور که در قانون بودجه سال جاری ۲۳۶ هزار میلیارد تومان بود که براساس بخشنامه بودجه سال ۹۵ کشور، این رقم برای سال آینده ۲۱۴ هزار میلیارد تومان پیش بینی شده است. مسئولان علت کاهش منابع عمومی بودجه را کاهش قیمت نفت و جلوگیری از رکود، کاهش هزینه های دولت و رشد نیافتن مالیات برای سال آینده عنوان می کنند. بودجه عمرانی سال آینده ۴۱ هزار میلیارد تومان و درآمد نفت ۷۰۰ هزار میلیارد تومان در نظر گرفته شده که نسبت به لایحه بودجه کاهش دارد. براساس بخشنامه بودجه ۹۵ کل کشور، ۳ سناریو برای قیمت نفت در نظر گرفته شده که ۴۲، ۴۵ و ۵۰ دلاری است.

**کارنامه امروز بورس اوراق بهادار:** ارزش معاملات امروز در حالی با احتساب معاملات بلوک و اوراق مشارکت بالغ بر ۱۱۳۵.۸ میلیارد تومان بود که افزون ۶۰.۸۳ میلیارد تومان از آن در بازار بورس و مابقی به مبلغ ۱۰۷۵ میلیارد تومان در فرابورس صورت گرفت. خاطر نشان میسازد افزون بر ۴۷ میلیارد تومان از ارزش معاملات صورت گرفته مربوط به اوراق مشارکتها، در حدود ۱۰۱۷ میلیارد تومان مربوط به معاملات بلوکی و مابقی به ارزش ۷۲ میلیارد تومان، خالص ارزش معاملات سهام بوده است. و اما شاخص کل که شدیداً از سوی فروشندگان و عرضه کنندگان سهام تحت فشار است، با افت سنگین ۴۵۶.۵۱ واحدی تا نیمه کانال ۶۲ هزار واحدی و ایستگاه نازل ۶۲.۵۳۶ واحدی عقب نشست تا روزی بد و زیان آور را برای فعالان بازار رقم زده باشد.

**در ارتباط با بازار نفت:** در حالی که رقابت بر سر سهم بیشتر از بازار در بین تولید کنندگان عضو اوپک بالا گرفته است، ایران و کویت قیمت نفت خود در بازار آسیا را در برابر عربستان به پایین ترین رقم چند سال اخیر کاهش داده اند. کویت یکی از کم هزینه ترین تولید کنندگان نفت، قیمت نفت خود در ماه اکتبر را در بازار آسیا ۶۰ سنت نسبت به ماه گذشته کاهش داده و بدین ترتیب قیمت خود را به بهایی پایین تر از نفت مشابه عربستان رسانده است. این کاهش موجب شده تا قیمت نفت کویت بیشترین مابه التفاوت را با قیمت نفت عربستان در طی یک دهه گذشته (۶۵ سنت) پیدا کند. هفته گذشته، ایران قیمت سه ماهه نفت سبک خود را در برابر نفت سبک عرب (متعلق به عربستان) به پایین ترین رقم در ۳ سال گذشته رساند. این کاهش قیمت ها در حالی است که رشد اقتصادی در بین کشورهای آسیایی کند شده و بحث هایی در مورد عرضه نفت در سال آینده بین تولید کنندگان و پالایشگاه ها در جریان است. همچنین ایران انتظار دارد با لغو تحریم ها که احتمالاً تا اواسط سال آینده میلادی اتفاق خواهد افتاد سهم پیشین خود از بازار را باز بیابد. این تخفیف ها همچنین واکنشی است به قیمت گران نفت خام عمان و دوبی که نتوانسته اند نسبت به فزونی عرضه جهانی نفت واکنش نشان دهند. تولید کنندگان عضو اوپک در منطقه خاورمیانه قول داده اند که در رقابت برای دفاع از سهم

خرید و

فروش

محصولات از

بورس کالا

(کلیک نمایید)





خود از بازار تولیدشان را همچنان بالا نگاه خواهند داشت. تاکنون و به رغم درخواست های اعضای نظیر ونزوئلا برای کاهش تولید، این کشورها همچنان به تولید بالای خود ادامه می دهند. با این حال حتی با وجود حفظ تولید بالا، سهم کشورهای خاورمیانه از بازار نفت آسیا در حال کاهش است که یکی از دلایل آن افزایش فروش نفت روسیه به چین است.

تحلیلگران موسسه جی بی سی انرژی هفته گذشته گفتند، سهم آسیا از واردات نفت تولیدی خاورمیانه از حدود ۶۵ درصد در سال ۲۰۱۱ به حدود ۶۰ درصد تا پایان دهه جاری خواهد رسید. کاهش سهم کشورهای خاورمیانه از بازار نفت در حالی است که سرعت رشد اقتصادی چین به پایین ترین رقم خود در دهه های گذشته رسیده و این به چشم انداز تقاضا برای مصرف سوخت آسیب زده است. و اما مادورو رییس جمهور ونزوئلا گفته که زمان برگزاری نشست این سازمان برای ارائه پیشنهادهایی به منظور افزایش بهای نفت فرارسیده است. چرا که از ابتدای ماه ژوئن (خرداد) تاکنون، نفت ۲۷ درصد از ارزش خود را از دست داده است. ونزوئلا پیشتر نیز برگزاری نشست فوق العاده اوپک را خواستار شده بود.

هم اکنون برخی از کشورهای عضو اوپک همچون ونزوئلا با کاهش تولید این سازمان برای افزایش بهای طلای سیاه موافق هستند، اما برخی از کشورهای خاورمیانه می خواهند در مقابل رقابت ها، از سهم تولید خود در این بازار دفاع کنند. اقتصاد ونزوئلا به شدت به نفت وابسته است. این امر در کنار رکود اقتصادی و تورم فزاینده، دورنمای اقتصادی این کشور را به شدت تیره و تار کرده است. مادورو ماه گذشته در تلاشی برای مقابله با بحران اقتصادی کشورش به دلیل کاهش بهای نفت، [الوجیو دل پینو] رئیس شرکت ملی نفت کشورش را به عنوان وزیر جدید نفت انتخاب کرد.

**احتمال ورود سرمایه گذاران خارجی به بورس تهران:** حسن قالیباف اصل در مصاحبه با بلومبرگ گفته: درخواست های بسیار و بازدیدهای متعددی از خارج داشته ایم. حدود ۵۰ سرمایه گذار بین المللی در ۶ ماه اخیر برای فعالیت در بورس تهران مجوز دریافت کرده اند و اکنون منتظر پایان تحریم ها هستند. وی تصریح کرده، بورس تهران به دلیل تنوع بالایی که دارد می تواند پذیرای سرمایه گذاران خارجی قابل ملاحظه ای باشد. در مجموع حدود ۳۶۰ سرمایه گذار بین المللی خواستار حضور در بازار سهام کشور پس از برداشته شدن تحریم ها شده اند. خاطر نشان می سازد بورس تهران در دو سال اخیر تحت تاثیر دورنمای توافق هسته ای چرخش هایی داشته است. پس از روی کار آمدن دولت کنونی در ژوئن سال ۲۰۱۳، شاخص مبنای بازار تهران در مدت هفت ماه دو برابر شد و به رکورد ۸۹ هزار و ۵۰۰ واحد رسید اما این شاخص از آن زمان ۳۰ درصد افت کرده و به ۶۲ هزار و ۵۰۰ واحد فعلی رسیده که تا حدودی به دلیل کاهش قیمت نفت و کالاهای دیگر بوده است. بورس تهران که در سال ۱۹۶۷ تاسیس شده، از سال ۲۰۰۶ رشد قابل ملاحظه ای داشته است و از سال ۲۰۱۰ سرمایه گذاران خارجی اجازه یافتند در آن سرمایه گذاری کنند. پیش بینی می شود آزاد شدن ایران از تحریم ها با برداشته موانع موجود بر سر راه صادرات نفت و پایان محرومیت بانک ها برای دسترسی به

خرید و

فروش

محصولات از

بورس کالا

(کلیک نمایید)



سیستم مالی جهانی، رشد اقتصادی کشور را تسریع کند. شرکت شارلمانی کپیتال یکی از سرمایه‌گذاران بین‌المللی اعلام کرده گشوده شدن بازار ایران فرصت بسیار بزرگی است که نمی‌توان از آن چشم‌پوشی کرد. این شرکت در ماه آوریل اعلام کرده با شرکتی در تهران برای راه‌اندازی یک صندوق سرمایه‌گذاری منطبق با تحریم‌های کنونی همکاری می‌کند. دومنیک بوکور اینگرام، یک مشاور مالی در شارلمانی کپیتال هم به بلومبرگ گفته: بسیار نادر است که بازار بکری پیدا کنیم که از زیرساخت توسعه یافته داخلی خوبی برخوردار باشد. همچنین چارلز رابرتسون مدیر اقتصاددان رنسانس کپیتال گفته: از وجود صندوق‌هایی اطلاع دارم که برای سرمایه‌گذاری در ایران تشکیل شده‌اند و علاقه سرمایه‌گذاران را هم جلب کرده‌اند.

**در گروه پتروشیمی:** احمدی مهدوی در واکنش به این سؤال که موضوع نرخ خوراک ۱۳ سنتی شرکت‌های پتروشیمی که توسط معاون وزیر نفت اعلام شده به کجا انجامیده؟ گفته: طی روزهای گذشته این موضوع از طریق مراجع مختلف پیگیری و با نمایندگان مجلس در میان گذاشته شد. و بیشتر نمایندگانی که در جریان این موضوع قرار گرفتند با اعلام ۱۳ سنتی قیمت خوراک شرکت‌های پتروشیمی مخالفت کرده و اعلام کردند بعد از بازگشایی مجلس در اواخر شهریور این موضوع را در مجلس پیگیری خواهند کرد. چرا که نمایندگان مجلس هم مانند ما و دیگر فعالان و کارشناسان معتقدند هیچ مستنداتی برای اعلام نرخ وجود ندارد. وی گفته، بنابراین درحالی‌که نمایندگان مجلس قیمت‌های اعلامی ۱۳ خوراک پتروشیمی را رد کرده‌اند که اظهارات مسئولان و اعلام قیمت‌ها موجب بروز تلاطم در بورس شده است. بر همین اساس اوایل هفته آینده برنامه خبری تشکیل خواهیم داد و نکاتی را مطرح خواهیم کرد. مهدوی تاکید کرده: همه این مسائل درحالی مطرح می‌شود که سهم شرکت‌های پتروشیمی از کل خوراک گاز کشور ۵ درصد و مابه تفاوت ریالی آن حدود ۲۰۰ میلیارد تومان است که نقشی در درآمدهای دولت ندارد اما برای شرکت‌های پتروشیمی مهم و حیاتی است.

**در گروه قندی:** سهام شرکت‌های فعال در گروه قند و شکر طی یک ماه اخیر رشد قیمتی قابل توجهی را تجربه کردند و بازدهی بیش از ۱۰۰ درصدی را به سهامداران خود اعطا نمودند که در این بین به نظر می‌رسد گمانه‌زنی‌ها و شایعات منتشر شده مبنی بر افزایش قیمت شکر و تأثیر مثبت آن بر وضعیت سودآوری این مجموعه‌ها، یکی از دلایل اصلی رشد ارزش سهام شرکت‌های قندی در یک ماه اخیر باشد. در همین ارتباط، مدیر عامل شرکت قند توسعه صنایع بهشهر و عضو هیأت مدیره شرکت صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین به عنوان سهامدار عمده شرکت‌های قند نیشابور و قند شاهرود گفته: از نظر بنده و برخی از افرادی که از جزئیات وضعیت شرکت‌های تولیدکننده قند و شکر مطلع هستند، رشد قیمتی سهام شرکت‌های قندی در چند وقت اخیر تنها به دلیل سفته‌بازی برخی از سهامداران اتفاق افتاده است، چرا که به طور معمول در شرایطی که اوضاع بازار سرمایه مناسب نباشد، برخی از سفته‌بازان با ورود به سهام شرکت‌های با سرمایه پایین، موجب رشد قابل توجه قیمت سهام آنها

خرید و

فروش

محصولات از

بورس کالا

(کلیک نمایید)



می شوند و در نهایت در فرصتی مناسب با فروش سهام بازدهی مناسبی کسب می کنند. محسن بازارنویی به رشد قیمتی قابل توجه سهام شرکت های قند نیشابور و قند شاهرود اشاره کرده و گفته: به نظر می رسد در حال حاضر که در فصل برداشت چغندر قند قرار داریم کارخانجاتی که چغندر قند خریداری می کنند و شکر از چغندر تصفیه می کنند اقدام به انتشار شایعاتی مختلف همچون افزایش قیمت شکر نموده اند. این در حالی است که با بررسی پیش بینی درآمد هر سهم شرکت های قندی همچون قنیشا و قشکر در می یابیم که مجموعه های مذکور قیمت شکر را در بودجه سال جاری خود در محدوده ۲۵۰۰ تومان به ازای هر کیلو لحاظ کرده اند حال آنکه قیمت شکر در بازار حدود ۲۲۰۰ تومان می باشد. و اما موضوعی که در شرایط فعلی مطرح است، این است که دولت در نظر دارد قیمت شکر را حدود ۲۵۰۰ تومان تعیین کند که با کسر یارانه ۲۰۰ تومانی دولت، قیمت شکر به ۲۳۰۰ تومان در هر کیلو می رسد. علاوه بر این، یارانه ۲۰۰ تومانی که دولت طی سال گذشته تعیین کرده بود و از قیمت مصوب ۲۳۰۰ تومانی سال گذشته کسر نموده و شرکت های قندی نیز در صورت های مالی خود شناسایی کرده اند، تاکنون توسط دولت به شرکت ها پرداخت نشده است. از این رو با فرض اینکه قیمت شکر با رشد ۱۳.۵ درصدی به ۲۵۰۰ تومان نیز برسد، این افزایش قیمت به دلیل اینکه در بودجه امسال شرکت های قندی لحاظ شده تأثیری بر وضعیت سودآوری آنها در پی نخواهد داشت و از سوی دیگر واردات شکر فعلاً ممنوع است و تعرفه تصفیه شکر خام نیز ۱۰۸ تومان می باشد که شرکت های قندی از جمله دو زیر مجموعه مذکور، نرخ ۱۳۵ تومانی را در بودجه خود لحاظ کرده اند. بر این اساس می توان گفت حتی با افزایش نرخ تصفیه شکر، هیچ اتفاق حائز اهمیتی در وضعیت سودآوری تولید کنندگان شکر رخ نخواهد داد. وی خاطر نشان ساخته از مهر ماه برداشت چغندر و تولید شکر از آن آغاز می شود و قیمت چغندر نیز افزایش داشته که در شرکت های قند نیشابور و شاهرود قیمت ۳۱۵ هزار تومانی و حدود ۳۴۰ هزار تومانی دیده شده است. بازارنویی به موجودی انبار شکر اشاره کرده و گفته: در حال حاضر موجودی شکر به اندازه ۲۴۰ تا ۲۴۵ هزار تن می باشد که به اندازه نیاز شهریور ماه و مقداری از نیاز مهر ماه است. پس از آن نیز شکر تولید داخل به بازار عرضه می شود و از طرف دیگر دولت مجوز واردات شکر را می دهد و شکر وارداتی عرضه می شود که در پی آن تا آخر امسال از لحاظ عرضه و تقاضا با مشکل مواجه نخواهیم شد. و اما شرکت های قندی در حالی در فصل پاییز و شروع فصل سرما به دلیل کاهش مصرف شکر با افت تقاضا مواجه می شوند که می بایست مطالبات چغندر کاران را پرداخت کنند و مجبورند محصولات خود را به قیمت های موجود به فروش برسانند که در نتیجه آن حتی در برخی موارد شکر با قیمت هایی کمتر از قیمت مصوب به فروش می رسد. عضو هیأت مدیره شرکت صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین با تأکید بر اینکه سهامداران با بررسی کامل صورت های مالی شرکت های قندی اقدام به خرید و فروش سهام این مجموعه ها کنند، در این خصوص گفته: با توجه به مطالب عنوان شده و شرایط فعلی حاکم بر وضعیت کارخانجات تولیدی و بازار فروش محصولات، به سهامداران توصیه می شود تا اطلاعات موجود در سامانه کدال را به خوبی بررسی کنند. بازارنویی درباره

خرید و

فروش

محصولات از

بورس کالا

(کلیک نمایید)



جلسات متوالی مدیران انجمن قند و شکر با ستاد تنظیم بازار درباره افزایش قیمت شکر نیز گفته: اولین جلسه در تاریخ ۲۲ شهریورماه بدون نتیجه پایان یافت و امروز نیز از صبح جلسه ای برگزار شده اما هنوز از نتایج آن با خبر نیستیم.

**در گروه برقی:** وحید معیر درباره واگذاری حفاری چاه های فاز ۱۱ پارس جنوبی گفته: تاکنون دوبار پیشنهاد فنی و مالی طرح حفاری فاز ۱۱ را به شرکت ملی نفت ارایه کرده ایم که براساس آن ۱۱ حلقه چاه توسعه ای و یک حلقه چاه اکتشافی توسط مپنا حفر خواهد شد. آخرین پیشنهاد دو هفته پیش ارایه شده و در انتظار تصمیم شرکت نفت و گاز قرار دارد و به محض امضا، فعالیت ها آغاز خواهد شد. دکل دریایی برای حفاری در فاز ۱۱ را نیز خریداری کرده و آماده امضای قرارداد و ابلاغ شروع به کار هستیم. براساس قرارداد ارایه شده و در صورت فراهم بودن شرایط، می توانیم در طی دو سال کار حفاری فاز ۱۱ را به اتمام برسانیم. وی تصریح کرده، پیش از این حفاری میادین خشکی از جمله آزادگان جنوبی را انجام داده ایم اما حفاری دریایی فاز ۱۱ اولین تجربه دریایی مپنا خواهد بود. فاز ۱۱ از فازهای پرحاشیه پارس جنوبی به شمار می رود که فراز و نشیب های متعددی را تجربه کرده است. با وجود اینکه در گذشته، شرکت های متعدد خارجی (فرانسوی، مالزیایی و چینی) برای فعالیت در آن پیشقدم شده بودند اما به دلایل مختلف و از جمله تحریم، هیچگاه مذاکرات به نتیجه منتهی نشده بود. اما پس از گذشت سالها قرار است که بن بست فاز ۱۱ با مشارکت متخصصان داخلی شکسته شده و حفاری چاه های دریایی آن، در هفته های آینده توسط شرکت های ایرانی انجام شود.

**در گروه خودرویی:** شاخص INITIAL QUALITY STUDY که به بررسی تعداد عیوب (از نظر فنی، ایمنی یا طراحی) مشاهده شده در هر خودرو از دید مشتریان در بازه زمانی سه ماهه ابتدایی استفاده از خودرو، می پردازد. در خودروهای تولیدی از سوی خودروسازان جهانی میزان شاخص IQS، کمتر از ۱.۵ نقص یا ایراد است به این معنی که در سه ماهه ابتدایی استفاده از یک دستگاه خودروی تولیدی از سوی خودروسازان جهانی، کمتر از ۱.۵ نقص فنی یا ایمنی در خودرو مشاهده می شود با این حال این میزان در خودروهای تولیدی در خودروسازان داخلی به طور میانگین ۴.۶ نقص فنی یا ایمنی است به این معنی که در سه ماهه ابتدایی استفاده از یک دستگاه خودروی داخلی، به طور میانگین ۴.۶ نقص فنی، ایمنی یا طراحی در آن وجود دارد. کیفیت سه برابری خودروهای تولیدی در خودروسازان جهانی نسبت به خودروهای داخلی در حالی است که پیش از این وزیر صنعت، معدن و تجارت از کیفیت پایین خودروهای داخلی انتقاد کرده بود. محمدرضا نعمت زاده در این زمینه اظهار کرده بود: چرا خودروهای تولیدی در کشور باید قبل از ۱۰ هزار کیلومتر پیمایش، به تعمیرگاه ها مراجعه کنند؟. بر اساس نتایج ارزیابی شاخص کیفی IQS در صنعت خودروی ایران که از سوی شرکت بازرسی کیفیت و استاندارد ایران صورت گرفته، میانگین تعداد عیوب خودروهای داخلی در سه ماهه ابتدایی استفاده، ۴.۶ عیب بوده است. این میزان در خودروهای با سطح قیمتی کمتر از ۲۵ میلیون

خرید و

فروش

محصولات از

بورس کالا

(کلیک نمایید)





تومان معادل ۵۰۹ ایراد (نقص خودرو از نظر فنی، ایمنی یا طراحی)، در خودروهای با سطح قیمتی ۲۵ تا ۵۰ میلیون تومان معادل ۴۵۱ ایراد، در خودروهای با سطح قیمتی ۷۵ تا ۱۰۰ میلیون تومان معادل ۲۰۷ ایراد، در خودروهای با سطح قیمتی ۱۰۰ تا ۱۲۵ میلیون تومان معادل ۱۰۳۹ ایراد و در خودروهای با سطح قیمتی بیش از ۱۲۵ میلیون تومان معادل ۱۰۲۷ ایراد در سه ماهه ابتدایی استفاده از خودرو بوده است. و اما قیمت سهام اکثر نمادهای خودرویی و قطعه سازی در بازار همچنان در حال ریزش و اصلاح قیمتی است و کارنامه انتظاری ۶ ماهه این شرکتها نیز حاکی از عدم تحقق برنامه فروش و تعدیل منفی عایدی است.

**در گروه بانکی:** علی طیب نیا در پاسخ به این سوال مبنی بر اینکه پیشنهاد دولت برای نرخ ارز در بودجه سال ۹۵ کشور چه مقدار است؟ اظهار داشته: دولت هیچ گاه به نرخ ارز به عنوان یک منبع برای تأمین منابع درآمدی خود نگاه نکرده است حتی در سیاستهای ارزی کشور نکته مهم اثر این موضوع در تولید، سرمایه گذاری و صادرات و واردات است. لذا نرخ ارز به عنوان یک منبع کسب درآمد مطرح نیست و هیچگاه هم این موضوع در تعیین نرخ ارز در بودجه ملاک عمل قرار نگرفته است. در تعیین نرخ ارز، دولت به مصلحت اقتصاد کشور به لحاظ تولید و صادرات و واردات و حتی تراز تجاری توجه کرده و سپس تصمیم گیریهای لازم را در بودجه سال ۹۵ کل کشور انجام خواهد شد. طیب نیا در پاسخ به این که لایحه اصلاح نظام بانکی کشور چه زمانی به هیئت دولت ارائه خواهد شد؟ گفته: در حال حاضر مراحل تدوین لایحه اصلاح نظام بانکی به اتمام رسیده است و ظرف دو هفته آینده به هیئت دولت ارسال خواهد شد. وی در رابطه با وضعیت کسری بودجه دولت در سال جاری نیز به ارائه توضیحاتی پرداخت و عنوان کرد: دولت بنا ندارد اصلاحیه بودجه بدهد. به نحوی که همین بودجه قابلیت این را دارد که در حالت های مختلف مدیریت و اجرایی شود. وزیر امور اقتصاد و دارایی با اشاره به اینکه ما کسری بودجه نداریم، گفته: دولت در سال جاری هزینه ها را متناسب با درآمدها تنظیم کرده که با کسری بودجه مواجه نشود. طیب نیا در خصوص پیش بینی رشد اقتصادی کشور در نیمه سال جاری نیز اظهار داشته: هنوز آمار و اطلاعات نهایی تهیه نشده است و بانک مرکزی باید گزارشات اولیه را ارائه کند. اما به صورت کلی دولت از اواسط سال گذشته با کاهش قیمت نفت روبرو شده و نوسانات رونق و رکود در ایران وابستگی کشور را به قیمت نفت تشدید کرده است. ولی به لحاظ بودجه ای وضعیت ما متفاوت از سال گذشته است. در این شرایط دولت با تمام محدودیت هایی که به لحاظ کاهش قیمت نفت دارد سعی می کند با برنامه ریزی مناسب، سیاست کاهش تورم را ادامه و در کنار آن سیاست های دستیابی به رونق اقتصادی را نیز اجرایی کند. وی با تأکید بر اینکه شرایط کشور در ماه های آینده تغییر خواهد کرد تصریح کرده: با افزایش سرمایه گذاری خارجی و رونق اقتصادی ایران در آینده به رشد اقتصادی مناسبی دست پیدا خواهد کرد.

**خرید و**

**فروش**

**محصولات از**

**بورس کالا**

(کلیک نمایید)



**در گروه ساختمانی:** عباس زینعلی یکی از کارشناسان بازار مسکن گفته راه محتوم پیش روی اقتصاد برای خروج از رکود، بخش مسکن است که باید گزینه اصلی دولت تدبیر و امید باشد. وی پیش بینی کرده با توجه به عرضه زیاد مسکن در شهرهای کوچک، عمده فعالیت های ساخت و ساز در شهرهای بزرگ متمرکز شود و در سال ۱۳۹۵ شاهد افزایش ساخت و ساز در شهرهای بزرگ باشیم. مهم ترین عاملی هم که به تحقق این امر کمک می کند وام های بالاتر از ۵۰ میلیون تومان است. این کارشناس اقتصاد مسکن با بیان این که به دلیل ایجاد تحرک اقتصادی در بخش های مختلف، تولید مسکن در شهرهای بزرگ افزایش می یابد، گفته: با ابزارهای تعیین شده توسط وزارت راه و شهرسازی، احتمالا تا یک سال آینده شاهد افزایش تولید مسکن خواهیم بود. وی تصویب «اصلاحیه قانون مالیات های مستقیم» را از عوامل بازدارنده تولید مسکن دانسته و گفته: تصویب مالیات های مستقیم احتمالا باعث کند شدن ساخت و ساز می شود که اگر این عامل نبود، قطعا در نیمه دوم سال مسکن رونق می گرفت. اما در این شرایط نیز قطعا تا سال آینده شاهد افزایش تولید خواهیم بود. لذا سال آینده را می توان سال مسکن نامید؛ چرا که صنایع ما در بخش کوچک و متوسط دچار توقف شده اند و چاره ای جز این نیست که بخش مسکن حرکت کند تا صنایع نیز به تحرک بيفتند. به عقیده وی، در بخش معاملات باید تزریقات مالی صورت گیرد و اطمینان خاطر در بخش تقاضای موثر انجام شود تا متقاضیان با استفاده از منابع تعریف شده به خرید واحدهای مسکونی اقدام کنند. زینعلی افزایش مبلغ تسهیلات تا سقف ۸۰ میلیون تومان را در تشویق بازار مسکن موثر دانسته و گفته: این مبلغ در تهران تاثیر قابل ملاحظه ای ندارد ولی می تواند در جنوب شهر و شهرهای دیگر موثر باشد. البته با توجه به وضعیت نه چندان درخشان منابع مالی دولت، ممکن است بانک ها از ارایه تسهیلات طفره برونند. با این حال چاره ای جز ایجاد تحرک در بخش تقاضا با استفاده از افزایش تعداد تسهیلات نیست که در این خصوص سایر بانک ها هم باید به کمک بانک مسکن بیایند. \* این در حالیست که بازار مسکن همچنان در فاز رکودی و حتی افت قیمتی بسر می برد و از حجم و ارزش معاملات در بخش مسکن به شدت کاسته شده است. در بورس نیز قیمت سهام اکثر ساختمانی در فاز نزولی قرار داشته و روز بروز شاهد افت بیشتر قیمتها در این گروه هستیم.

**پیش بینی بازار چهارشنبه ۲۵ شهریور ماه ۹۴:** این روزها و از ابتدای سال جاری، هر کس در



موقعیت فروش و نقد کردن سهام خود بوده، به عنوان پیروز میدان نبردی قلمداد که در آن برای مشارکت کنندگانش جز ضرر و زیان حاصلی نیست. چرا که مسیر و روند بازار سهام کشور به تبعیت از اوضاع نابسامان و توأم با رکود اقتصاد آن، همچنان در سراسیمگی و رو به نزول قرار دارد و از طرفی حباب موجود در بسیاری از نمادهای فعال بازار هنوز تخلیه نشده است. در این رابطه و به منظور اثبات مدعا، خاطر نشان

**خرید و**

**فروش**

**محصولات از**

**بورس کالا**

(کلیک نمایید)



میسازد که در بازار بورس و فرابورس و بازار پایه، به تعداد ۵۳۰ سهم وجود دارد که نزدیک به ۲۰۰ تای آن دارای p/e ساده (و حتی p/e تحلیلی) بالاتر از ۷ مرتبه هستند!!! لذا وجود پدیده حباب در بستر بازار سرمایه کشور به رغم اصلاح قیمتها و شاخصها هنوز هم دیده نمی شود و بنظر می رسد تا زمانی که قیمتها و شاخصها اصلاح نگردد، و اوضاع سیاسی و اقتصادی کشور تثبیت و روبراه نگردد، چندان امیدی به تغییر جهت و بهبود روند کلی بازار (حتی با وجود لغو تحریمها و برون رفت از وضعیت رکودی فعلی) نیست.

حافظ عزیزی نقش

۲۴ شهریور ماه ۱۳۹۴

کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

کارگزاری اردیبهشت ایرانیان سلب مسئولیت: مخاطبین محترم بر این امر واقف باشند که مطالب ارائه شده صرفاً منعکس کننده شنیده های بازار و بررسی های کارشناسان بوده لذا تصمیم گیری و انجام هرگونه خرید یا فروش بر اساس اطلاعات فوق بر عهده خود اشخاص بوده و این کارگزاری هرگونه مسئولیتی نسبت به سود و زیان احتمالی کاربران را از خود سلب می نماید.

نظرات و پیشنهادات خود را در مورد گزارشات شرکت کارگزاری اردیبهشت ایرانیان از طریق آدرس ایمیل [tahlil@oibourse.com](mailto:tahlil@oibourse.com) با ما در میان بگذارید.

خرید و

فروش

محصولات از

بورس کالا

(کلیک نمایید)