

هفته نامه تحلیلی بازار سرمایه

هفته سوم شهریورماه



کارگزار توسعه سهند
SAHAND Development Brokerage



سبدگردان آمیتیس
AMITIS Portfolio Management



شرکت سرمایه گذاری ایران
(سایمان)

۳	مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر
۵	کدال
۶	قیمت های جهانی
۷	بازار های موازی
۸	برآیندهای حقیقی بازار
۹	تحركات سهم های گروه
۱۴	نگاهی به وضعیت کلی بازار سرمایه
۱۶	بورس کالا
۱۹	تحلیل تکنیکال شاخص
۲۱	گزارش زنجیره فولاد
۲۵	شاخص های اقتصادی
۲۷	مهم ترین رویدادهای پیش رو
۳۳	تحلیل و سپهر

مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

شورای عالی بورس با استعفای عشقی موافقت کرد/انتخاب رئیس جدید سازمان بورس ۲۰ شهریور

شورای عالی بورس با استعفای مجید عشقی از ریاست سازمان بورس و اوراق بهادار موافقت کرد و مقرر شد در جلسه روز سه شنبه ۲۰ شهریور ۱۴۰۳ این شورا رئیس جدید سازمان بورس تعیین شود. سازمان بورس، نشست فوق العاده شورای عالی بورس عصر شنبه ۱۷ شهریور ۱۴۰۳ در محل وزارت امور اقتصادی و دارایی با حضور اکثریت اعضا برگزار شد. در این نشست موضوع استعفای مجید عشقی رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار مورد بررسی قرار گرفت و پذیرفته شد و شورای عالی بورس با استعفای عشقی از ریاست سازمان بورس و اوراق بهادار موافقت کرد. شورای عالی بورس در عین حال مقرر کرد رئیس جدید سازمان بورس و اوراق بهادار در نشست بعدی در روز سه شنبه ۲۰ شهریور ۱۴۰۳ برگزیده و معرفی شود.



بیش از ۲۵ هزار قطعه سکه به متقاضیان حراج مرکز مبادله ایران تخصیص یافت

شانزدهمین حراج سکه طلا با تخصیص ۲۵ هزار و ۷۰۴ قطعه انواع سکه طلا به پایان رسید از مرکز مبادله طلا و ارز ایران، با بروزرسانی سامانه حراج سکه طلای مرکز مبادله ایران، شانزدهمین حراج سکه طلا امروز شنبه ۱۷ شهریورماه ۱۴۰۳ برگزار شد و از مجموع ۲۷ هزار و ۴۸۳ قطعه تمام سکه ثبت سفارش شده، ۱۱ هزار و ۵۲۱ قطعه با میانگین قیمت ۴۱ میلیون و ۹۸ هزار تومان به متقاضیان تخصیص داده شد. از مجموع ۱۶ هزار و ۹۴۵ قطعه ربع سکه ثبت سفارش شده، ۹۲۰۱ قطعه با میانگین قیمت ۱۴ میلیون و ۱۶۸ هزار تومان به متقاضیان تخصیص داده شد. در حراج نیم سکه نیز ۱۱ هزار و ۸۷ قطعه سکه ثبت سفارش شد که ۴۹۸۲ قطعه با میانگین قیمت ۲۱ میلیون و ۷۵۶ هزار تومان تخصیص داده شد.



اختصاص یک و هشت دهم میلیارد یورو برای احداث بخش دوم فاز ۲ پالایشگاه آبادان

مدیرعامل پالایشگاه آبادان گفت: یک و هشت دهم میلیارد یورو برای احداث بخش دوم فاز ۲ پالایشگاه آبادان اختصاص و به زودی عملیات اجرایی آن آغاز خواهد شد. حکیم قیم پنجشنبه در حاشیه یک نشست هم اندیشی در باشگاه گلستان به خبرنگاران اظهار کرد: با عملکرد خوب پالایشگاه آبادان در سال ۱۴۰۲، زمینه تامین مالی بخش دوم فاز ۲ محقق و با کمک دولت و مجلس شورای اسلامی منابع مالی احداث بخش دوم فاز ۲ را در بودجه سنواتی سال ۱۴۰۳ گنجانده شده است. وی با بیان اینکه در ۲ ماه آینده طرح توسعه بخش دوم فاز ۲ پالایشگاه آبادان آغاز خواهد شد افزود: برای کل طرح یک و هشت دهم میلیارد یورو در نظر گرفته شده که باید در مدت سه سال و نیم به سرانجام برسد که طبق قانون برنامه امسال ۴۷۰ میلیون یورو جذب خواهد شد.



مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

نرخ ارز حاصل از صادرات زنجیره فلزات توافقی شد

گمرک اعلام کرد: صنایع زنجیره فلزات می‌تواند ارز صادراتی را خود مصرف و یا به متقاضی واردکننده در داخل زنجیره فلزات به صورت ارز/کوتاژ با نرخ توافقی واگذار کنند. به گزارش ایرنا از گمرک، نظر به حجم واردات و صادرات زنجیره فولاد و فلزات رنگین اساسی توسط تولیدکنندگان این حوزه و با توجه به میزان مصارف ارزی چهار حوزه، ماده اولیه، طرح‌های توسعه‌ای، تکمیل پروژه‌های تولید انرژی و نیاز کالاهای التهابی صنایع فلزی با امکان استفاده از ارز حاصل از صادرات جهت واردات اقلام مورد نیاز مصارف مذکور بر اساس تبصره (۱) بند (۱) ماده (۸) آیین‌نامه اجرایی تا سقف ۱۰۰ درصد ارز حاصل از صادرات با رعایت شروط زیر موافقت می‌شود.

۱- شناسه‌های ملی تولیدکنندگان حوزه زنجیره ارزش فلزات توسط وزارت صمت جهت تشکیل گروه یکپارچه به بانک مرکزی معرفی گردد.

۲- کد تعرفه‌های کالاهای منتخب در موضوع ماده اولیه قطعات تجهیزات و ماشین‌آلات خط تولید توسط وزارت صمت به بانک مرکزی ابلاغ و کنترل ثبت سفارش بر اساس برنامه توسعه مد نظر وزارت صمت در زنجیره ارزش و ماشین‌آلات و تجهیزات حوزه تولیدانه ای برای خود صورت می‌پذیرد.

۳- کالاهای التهابی منتخب وزارت صمت در صورت واردات از محل این منابع می‌بایست تحت نظارت و با صلاحدید وزارت صمت در بورس کالا به فروش برسند.

۴- بانک مرکزی مکلف است از تخصیص ارز از منابع بانکی به شرکتهای اعلام شده جلوگیری نماید.

۵- واحدها می‌تواند ارز صادراتی را خود مصرف و یا به متقاضی واردکننده در داخل زنجیره فلزات به صورت ارز/ کوتاژ با نرخ توافقی واگذار کنند.



دستور همتی برای رسیدگی به پرداخت وام قرض الحسنه هیات مدیره بورس در دولت قبل

در پی ارسال نامه سازمان بازرسی کل کشور به وزیر امور اقتصادی و دارایی درباره تصویب پرداخت وام به اعضای هیات مدیره سازمان بورس اوراق بهادار در آخرین روزهای دولت قبل، وزیر امور اقتصادی و دارایی خواستار ارائه توضیحات و روشن‌گری لازم از سوی مدیران سازمان بورس شد. به گزارش ایرنا از وزارت امور اقتصادی و دارایی، بر اساس دستور صریح «عبدالناصر همتی»، مدیران بورس ملزم به انتشار مستندات و دلایل این تصمیم شده‌اند. همتی همچنین مرکز بازرسی وزارت امور اقتصادی و دارایی را به پیگیری موضوع و نظارت بر انجام اقدامات لازم مکلف کرد. یادآور می‌شود مصوبه و پرداخت تسهیلات به اعضای هیات مدیره بورس، مربوط به پیش از شروع دولت چهاردهم بوده است.



تصمیمات متخذة در رابطه با دستور جلسه :

به استناد مصوبه مجمع فوق العاده ، نام شرکت از اقتصادی نگین گردشگری ایرانیان به گروه اقتصادی نگین ایرانیان تغییر یافت .

به استناد مصوبه مجمع فوق العاده ، موضوع فعالیت شرکت از

الف- موضوع اصلي مشاوره و سرمایه گذاری در شرکت ها، مجتمع ها، طرح ها، واحدهای تولیدی، صنعتی و ساخت اماکن گردشگری، احداث و ایجاد کارخانجات و واحدهای تولیدی و صنعتی و کشاورزی و ساختمانی، گردشگری، خرید هر گونه سهام اشخاص حقوقی و اخذ تسهیلات مالی و اعتباری (ارزی و ریالی) از بانک ها و موسسات مالی و اعتباری اخلي و خارجي، اخذ و اعطای نمایندگی و لیسانس به کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی و ایجاد شعبه در داخل و یا خارج از کشور ب- موضوع فرعی انجام کلیه فعالیت های بازرگانی و خدماتی اعم از خرید و فروش، صادرات و واردات، توزیع و پخش و تولید کلیه کالاهای مجاز بازرگانی، امکانشی انواع پروژه ها، سرمایه گذاری و مشارکت و عقد قرارداد با اشخاص حقیقی و حقوقی، شرکت در نمایشگاه های داخلی و خارجی، ترخیص کالاهای مورد نیاز شرکت از گمرکات کشور برابر مقررات و با رعایت کلیه تشریفات، انجام کلیه امور و فعالیت هایی که به صورت مستقیم و غیر مستقیم برای تحقق اهداف و موضوع فعالیت شرکت لازم و ضروری باشد.

به

الف- موضوع فعالیت های اصلی: ۱- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند: ۱- مشاوره و سرمایه گذاری در شرکت ها، مجتمع ها، واحدهای تولیدی، صنعتی و ساخت اماکن گردشگری، احداث و ایجاد کارخانجات و واحدهای تولیدی، صنعتی، کشاورزی و ساختمانی، گردشگری، انجام کلیه فعالیت های بازرگانی و خدماتی اعم از خرید، فروش، صادرات، واردات، توزیع، پخش و تولید کلیه کالاهای مجاز بازرگانی، امکان سنجی انواع پروژه ها، سرمایه گذاری و مشارکت و عقد قرارداد با اشخاص حقیقی و حقوقی، خرید هر گونه سهام اشخاص حقوقی و اخذ تسهیلات مالی و اعتباری (ارزی و ریالی) از بانک ها و موسسات مالی و اعتباری داخلی و خارجی، اخذ و اعطای نمایندگی و لیسانس به کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی و ایجاد شعبه در داخل یا خارج از کشور، شرکت در نمایشگاه های داخلی و خارجی، ترخیص کالاهای مورد نیاز شرکت از گمرکات کشور برابر مقررات و با رعایت کلیه تشریفات، انجام کلیه امور و فعالیت هایی که به طور مستقیم و غیر مستقیم برای تحقق اهداف و موضوع فعالیت شرکت لازم و ضروری باشد. ۲- انجام فعالیت های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند ۱ فوق: ۱-۲- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛ ۲-۲- خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه ها برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛ ۳-۲- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛ ۴-۲- تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه پذیر با تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت؛ ۵-۲- تدوین سیاست های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛ ۶-۲- شناسایی فرصت های سرمایه گذاری در خصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛ ۷-۲- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر. ۳- سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم الشرکه و سایر اوراق بهادار دارای حق رای آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصر به اشخاص سرمایه پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه پذیر به دیگران ارائه می نمایند؛ ۳-۱- خدمات موضوع بند ۲ فوق؛ ۳-۲- حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات. ب) موضوع فعالیت های فرعی ۱- سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذار نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز؛ ۲- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل و اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛ یا در صورت در اختیار گرفتن کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بندهای ۱ و ۲ قسمت الف این ماده فعالیت نماید. ۳- سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد. ۴- سرمایه گذاری در سایر دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛ ۵- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: ۵-۱- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری؛ ۵-۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛ ۵-۳- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار؛ ۵-۴- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛ ۶- شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن ها در مقررات منع نشد باشند.

تغییر یافت .

تطابق اساسنامه شرکت با نمونه اساسنامه سازمان بورس تصویب شد.

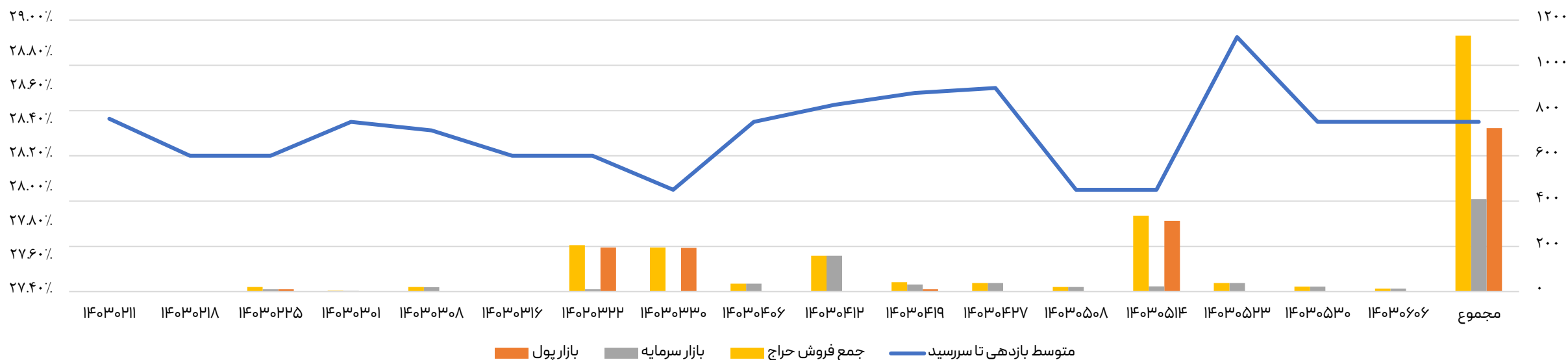
قیمت های جهانی

منبع	تغییر نسبت به ابتدای سال	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	
livedata	۱,۲۱	(۴,۵۷)	۲,۳۴۱	تن / دلار	آلومینیوم	غیر آهنی
livedata	۸,۸۱	(۶,۷۲)	۲,۷۰۵	تن / دلار	روی	
livedata	(۳,۳۴)	(۴,۷۴)	۱,۹۷۰	تن / دلار	سرب	
livedata	۱,۲۲	(۳,۲۱)	۸,۹۶۴	تن / دلار	مس	
livedata	۱۵,۳۳	(۰,۲۴)	۲,۴۹۷	اونس / دلار	طلا	
metalbulltin	(۱۲,۵۰)	(۱۰,۷۸)	۹۱	تن / دلار	سنگ آهن 62% Fe	فلزات آهنی
metalbulltin	(۱۱,۲۷)	۴,۱۳	۱۲۶	تن / دلار	گندله 65% Fe	
metalbulltin	(۵,۰۵)	(۰,۶۳)	۴۷۰	تن / دلار	بیلت فولاد	
metalbulltin	(۲۰,۶۹)	۰,۰۰	۴۶۰	تن / دلار	اسلب فولاد	
metalbulltin	(۱۴,۲۹)	۰,۰۰	۴۸۰	تن / دلار	کلاف گرم فولاد	
metalbulltin	(۱۴,۸۱)	۰,۰۰	۵۷۵	تن / دلار	کلاف سرد فولاد	
metalbulltin	(۸,۴۲)	۰,۰۰	۴۳۵	تن / دلار	اسلب فولاد ایران	
metalbulltin	(۵,۱۰)	۰,۰۰	۴۶۵	تن / دلار	بیلت فولاد ایران	
fertilizerworks	(۱۵,۵۰)	۱,۲۴	۳۲۷	تن / دلار	اوره	
platts	(۸,۰۰)	(۴,۸۳)	۲۷۶	تن / دلار	متانول	پتروشیمی
platts	(۳,۴۶)	(۰,۵۱)	۹۷۶	تن / دلار	اتیلن	
platts	(۴,۵۷)	(۰,۳۱)	۹۶۱	تن / دلار	پلی اتیلن سنگین	
platts	(۴,۱۲)	۰,۰۰	۹۳۱	تن / دلار	پلی پروپیلن	

بازار های موازی

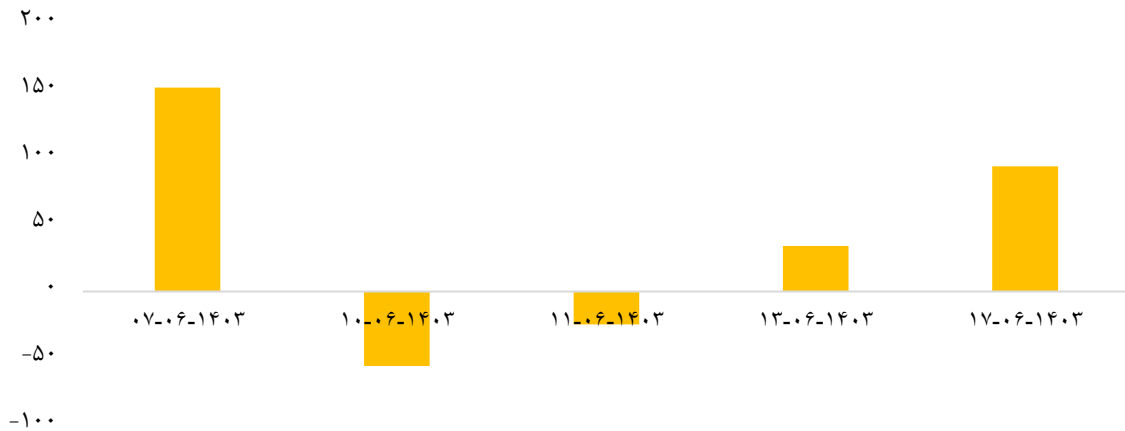
منبع	تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۳	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	ارز و طلا
tgju	۱۲,۸۳	۰,۵۱	۴۵۷,۴۲۹	ریال	دلار نیما	
tgju	۱۳,۷۳	۰,۱۲	۴۹۳,۴۸۲	ریال	دلار صرافی ملی	
tgju	(۳,۲۸)	(۰,۰۳)	۵۹۷,۸۰۰	ریال	دلار سبزه میدان	
tgju	۱۰,۵۷	(۱,۴۶)	۳۶,۰۷۵,۰۰۰	ریال	طلای عیار ۱۸	
tgju	۹,۹۳	(۰,۲۸)	۴,۳۰۱,۰۴۲	ریال	سکه رفاه	
tgju	۱۱,۲۱	(۰,۸۵)	۴۳۱,۴۰۰,۰۰۰	ریال	سکه امامی	

نتایج هجدهمین حراج اوراق دولتی

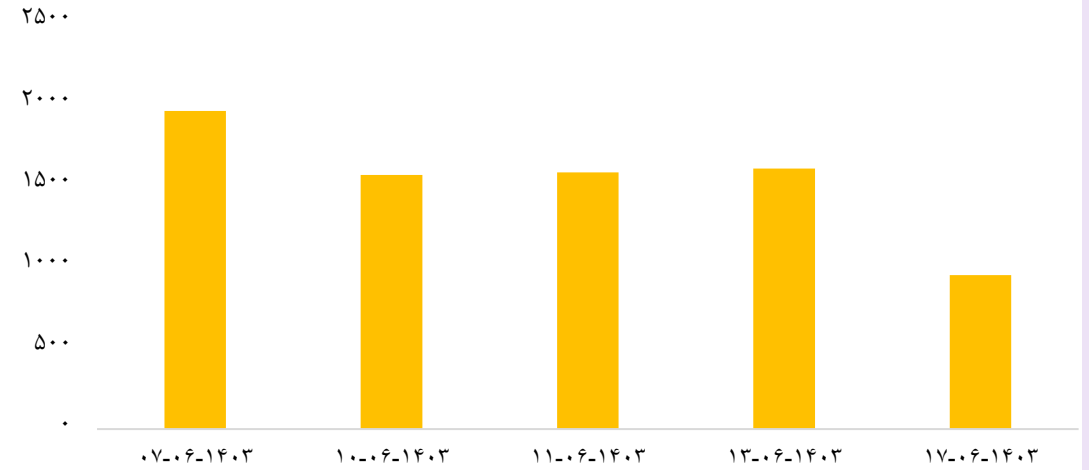


برآیند حقیقی های بازار

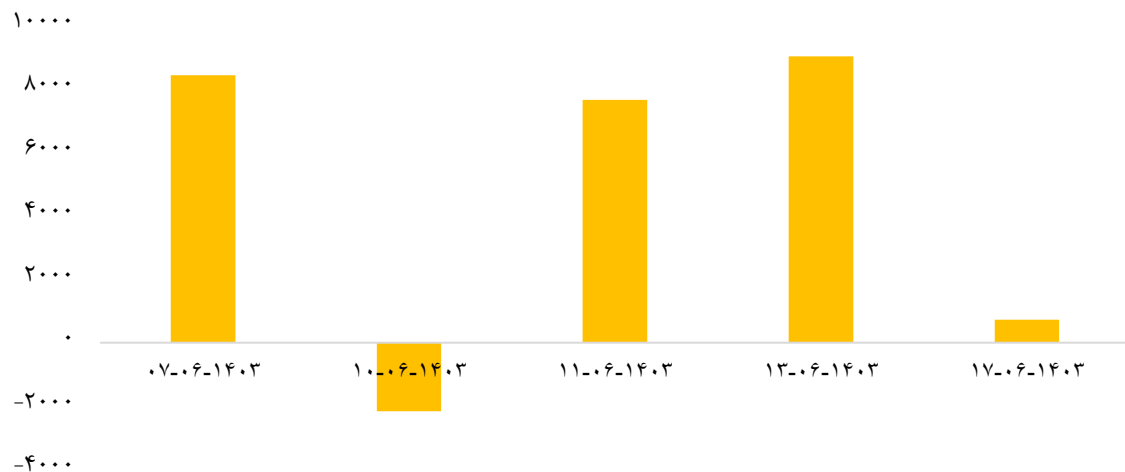
ورود حقیقی به اوراق درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



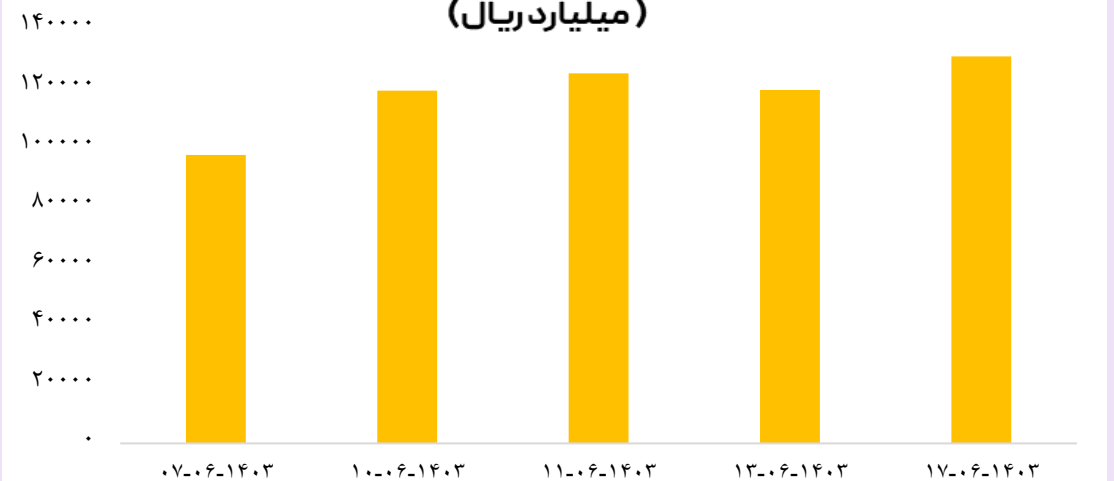
ورود حقیقی صندوق های طلا ارزش (میلیارد ریال)



ورود حقیقی به صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



ارزش معاملات سهام و صندوق های سهامی بدون بلوک (میلیارد ریال)





سهم کماکان درون محدوده حمایتی بسیار مهم (۲،۲۰۰،۲،۴۰۰) ریال قرار داشته و در مسیر حرکت به سمت محدوده مقاومتی (۲،۵۰۰-۲،۷۰۰) ریال قرار دارد.

با توجه به قرارگیری ابر کوموی تایم روزانه در محدوده مقاومتی فوق‌الذکر، واکش سهم نسبت به آن بسیار حیاتی بوده و مادامی‌که سهم زیر ابر کوموی تایم روزانه باشد، دیدگاه کلی نزولی نسبت به سهم خواهیم داشت و در صورت حمایت از سهم و تثبیت بالای ابر کوموی تایم‌فریم روزانه و محدوده ۲،۵۰۰ ریال، برای تشکیل موج میان‌مدت صعودی و حرکت به سمت محدوده‌های مقاومتی بعدی در ۳،۲۰۰ و ۳،۷۰۰ ریال امیدوار خواهیم شد.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۵/۶۸	۲/۳۷
P/S	۶/۸۹	۱/۰۴
P/B	۱/۱۰	۰/۶۷
EV/EBIT	-	۱



سهم طی هفته معاملاتی اخیر نوسان پندانی نداشته و تحلیل قبلی کماکان معتبر بوده و سهم پس از واکنش مثبت نسبت به محدوده حمایتی (۲،۲۰۰-۲،۵۰۰) ریال، برای چندمین بار به سمت محدوده ابر کوموی تایم روزانه و مقاومت (۲،۴۰۰-۲،۵۰۰) ریال حرکت کرده و واکنش سهم نسبت به این محدوده بسیار مهم و حیاتی می باشد.

سهم در تایم فریم هفتگی شرایط مساعدی برای اتمام اصلاح را داشته و در صورت حمایت از سهم و تثبیت بالای محدوده مقاومتی فوق الذکر می توانیم انتظار اتمام اصلاح بلندمدت و تشکیل موج صعودی جدید با اهداف ۲،۶۰۰، ۲،۸۰۰ و ۳،۲۰۰ و هدف میان مدت ۵،۴۵۰ ریال را داشته باشیم.

به عنوان سناریوی دوم و در صورت واکنش منفی سهم نسبت به محدوده فلت ابر کومو و مقاومت (۲،۴۰۰-۲،۵۰۰) ریال نیز حرکت اصلاحی مجدد تا محدوده حمایتی (۲،۲۰۰-۲،۵۰۰) ریال محتمل خواهد بود.

☑ **برآیند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملاتی این شرکت مبلغ ۵/۸۲ میلیارد ریال بوده است.**

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۳/۳۹	۶/۳۰
P/S	۳/۱۹	۶/۴۵
P/B	۱/۰۸	۲/۴۷
EV/EBIT	۳/۴۹	۵/۹۱



سهم نوسان خاصی در هفته گذشته نداشته و مطابق تحلیل قبلی به نظر می‌رسد سهم در مقابله با محدوده مقاومتی (۴۷,۰۰۰-۵۰,۰۰۰) ریال ناتوان بوده و با توجه به واگرایی منفی RSI در کوتاه‌مدت توانایی تثبیت بالای این محدوده را نداشته باشد و سهم پس از بازگشایی نیز با صف فروش همراه بوده است..

شرایط بلندمدت سهم با توجه به قرارگیری سهم بالای ابر کومو صعودی بوده ولی به نظر می‌رسد سهم در کوتاه‌مدت توانایی عبور از این محدوده را نداشته باشد و به عنوان سناریوی اول و با احتمال وقوع بیشتر، نزول مجدد کوتاه‌مدت سهم تا محدوده حمایتی (۴۱,۰۰۰-۴۳,۰۰۰) ریال پیش‌بینی می‌گردد.

به عنوان سناریوی دوم و با احتمال وقوع کمتر در کوتاه‌مدت، و در صورت تثبیت سهم بالای این محدوده مقاومتی، اهداف صعودی بعدی در ۵۵,۰۰۰ و ۶۰,۰۰۰ ریال قابل دستیابی خواهند بود.

مادامیکه سهم بالای ابر کوموی تایم‌فریم روزانه قرار داشته باشد، دیدگاه میان‌مدت صعودی نسبت به آن خواهیم داشت.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۷/۰۱	۴۸/۲۴
P/S	۵/۹۲	۱/۶۵
P/B	۶/۵۵	۱/۳۲
EV/EBIT	۵/۵۴	۱۴/۲۴



سهم مطابق تحلیل قبلی، کماکان در مسیر اصلاح بیشتر به سمت محدوده‌های حمایتی بعدی در (۱،۴۳۰-۱،۴۸۰) و (۱،۲۵۰-۱،۳۰۰) در حرکت می‌باشد و با توجه به شرایط سهم به نظر می‌رسد از هر یک از محدوده‌های فوق قابلیت برگشت مجدد به مدار صعودی را خواهد داشت.

مادامیکه سهم زیر ابر کوموی روزانه قرار داشته باشد دیدگاه صعودی نسبت به سهم نداشته و حرکت‌های رو به بالا در حکم اصلاح خواهند بود و برای بازگشت به مدار صعودی لازم است تا سهم بالای محدوده مقاومتی (۱،۶۰۰-۱،۷۰۰) ریال و ابر کوموی تایم فریم روزانه تثبیت شود.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۰	۶/۳۰
P/S	۰	۶/۴۵
P/B	۰	۲/۴۷
EV/EBIT	۰	۵/۹۱



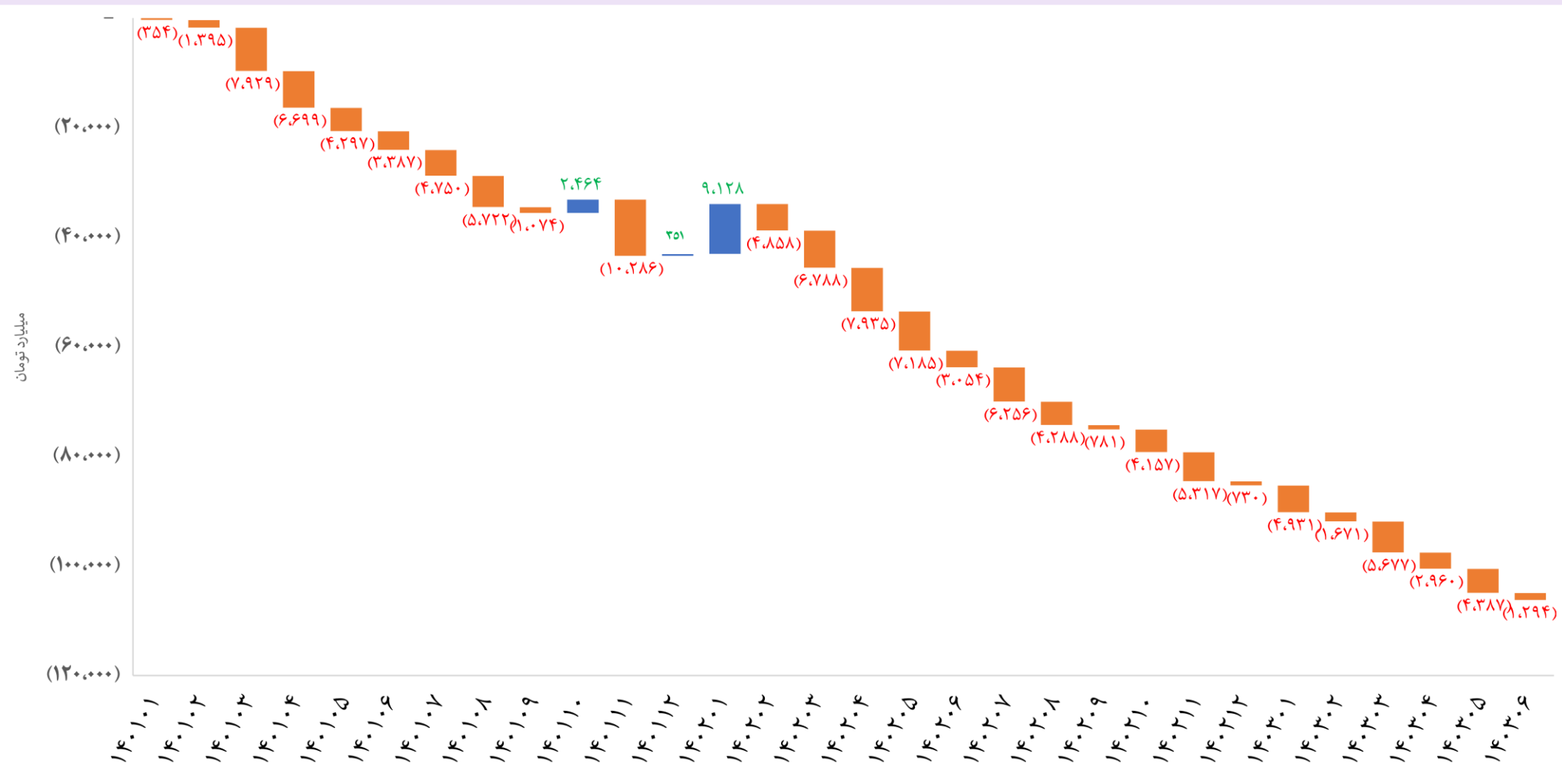
سهم پس از صعود تا محدوده ابر کوموی تایم فریم روزانه، در عبور از آن ناتوان بوده و مطابق با سناریوی دوم تحلیل قبلی، مجدداً در مسیر اصلاح به سمت محدوده حمایتی (۴,۰۰۰-۴,۶۰۰) ریال قرار گرفته است.

واکنش سهم نسبت به محدوده حمایتی فوق الذکر حیاتی بوده و به نظر می‌رسد محدوده (۴,۰۰۰-۴,۶۰۰) ریال قابلیت حمایت از سهم در میان مدت را داشته و سهم به زیر آن نفوذ نخواهد کرد.

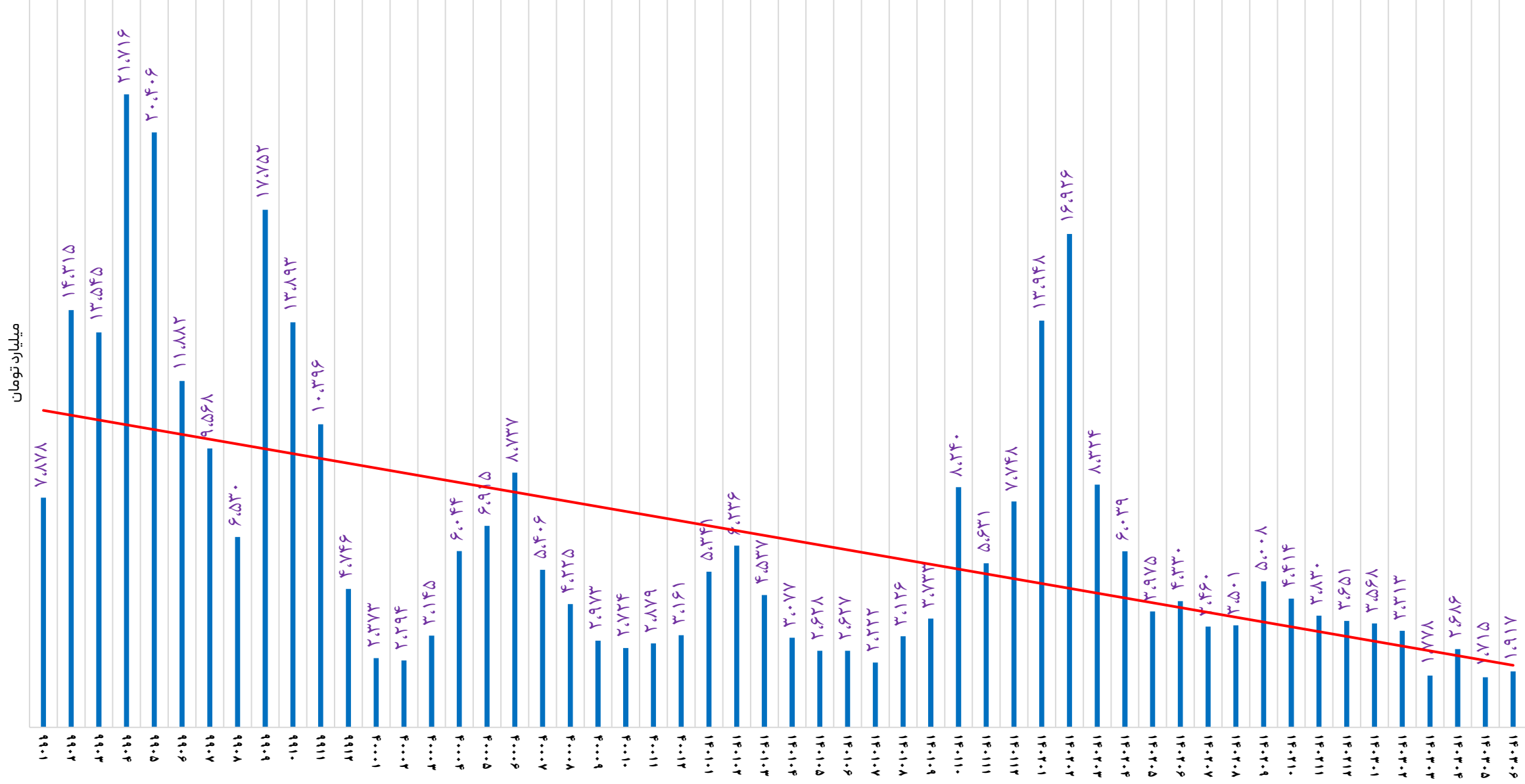
لازم به ذکر است مادامیکه سهم زیر ابر کوموی روزانه قرار داشته باشد دیدگاه صعودی نسبت به سهم نداشته و حرکت‌های رو به بالا در حکم اصلاح خواهند بود و در صورت حمایت از سهم و تثبیت بالای ۴,۹۰۰ ریال می‌توانیم جهت تشکیل موج میان مدت صعودی و دستیابی به اهداف ۵,۳۰۰ - ۵,۸۰۰ و ۶,۳۰۰ ریال امیدوار باشیم.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۴۱/۲۹	۹/۸۸
P/S	۵/۰۶	۲/۱۸
P/B	۴/۸۱	۲/۱۴
EV/EBIT	-	۶۴,۵۴

نمودار میانگین ماهانه جریان ورود و خروج پول حقیقی به بازار سهام



میانگین روزانه ارزش معاملات خرد بازار نقد بورس و فرابورس



بورس کالا

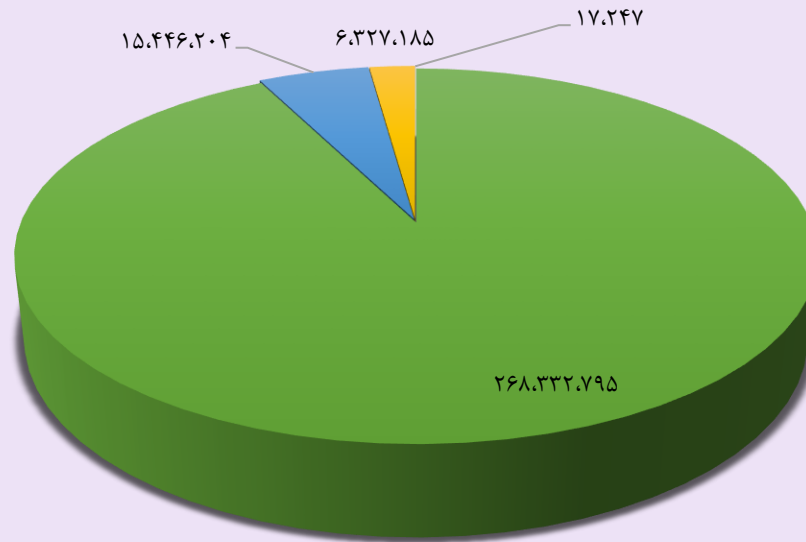
صنعتی			
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییرات	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۲۲۳,۱۴۰,۱۸۱	-۰.۵%	۱.۷۲
ورق گرم	۳۱۰,۳۰۰,۰۰۰	۰.۳%	۱
ورق سرد	۳۷۷,۲۲۸,۷۰۸	۰.۵%	۱
گندله	۵۳,۱۲۵,۵۸۶	۰.۱%	۱.۳۴
آهن اسفنجی	۱۲۱,۷۰۱,۹۱۳	-۳.۳%	۱.۰۵
تیرآهن	۲۶۲,۲۵۴,۴۰۲	-۲.۴%	۱.۴۲
میلگرد	۲۸۵,۶۴۶,۲۳۸	۰.۱۴%	۱.۹۶
مس کاتد	۴,۹۸۱,۰۹۱,۴۲۹	۰.۸%	۱.۰۸
شمش روی	۱,۵۰۳,۳۱۱,۶۳۲	۴.۹%	۱.۹۷

پتروشیمی			
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییرات	قدرت تقاضا
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵۱۹,۵۲۴,۷۱۲	۳.۱%	۱.۸۱
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۶۷,۲۹۸,۱۷۹	۰.۱%	۱.۸۳
پلی اتیلن سبک	۴۲۱,۶۴۹,۲۴۰	-۰.۴%	۱.۵۴
پلی پروپیلن	۵۰۰,۸۳۷,۱۷۴	-۰.۶%	۱.۲۴
پلی وینیل کلراید	۳۵۱,۴۹۵,۰۸۶	-۰.۲%	۱.۴۸
لوب کات	۲۱۷,۷۵۴,۱۰۵	-۳.۴%	۱
روغن پایه	۳۳۹,۴۲۸,۰۹۱	-۳.۱%	۱.۱۹
قیره ۷۰	۱۶۳,۰۰۰,۰۰۰	۴.۳%	۱
وکیوم باتوم	۱۴۰,۵۸۳,۱۱۴	۰.۴%	۱.۵۹
منو اتیلن گلایکول	۲۲۸,۷۶۰,۹۹۰	-۰.۹%	۱.۶
نخ پلی استر	۵۷۷,۷۶۵,۲۸۶	۰.۶%	۱

بورس کالا

ارزش کل معاملات بورس کالا

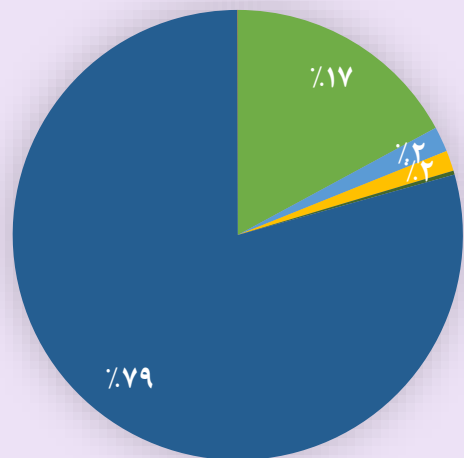
ارزش معاملات (میلیون ریال)	بازار
۲۵۹,۲۴۷,۲۱۱	بازار فیزیکی
۱۸,۷۰۹,۸۹۳	بازار مالی
۲,۸۸۹,۲۴۱	بازار آتی
۸,۰۶۸	بازار اختیار



بازار اختیار بازار آتی بازار مالی بازار فیزیکی

گزارش هفتگی قراردادهای مشتقه بورس کالا منتهی به ۱۶ شهریور

آمار معاملات قراردادهای آتی		
ارزش معاملات (میلیون ریال)	حجم معاملات	گروه کالایی
۴۹۵.۸۶۰	۱.۳۳۸	صندوق طلای لوتوس
۵۲.۵۱۷	۱.۲۷۴	صندوق طلای کهربا
۴۲.۶۷۳	۸۳۱	شمش طلا
۸.۲۱۴	۱۴۵	نقره
۲.۲۹۹.۰۴۳	۲۷.۱۹۳	زعفران
۹۳۳	۲۴	پسته
۲.۸۹۹.۲۴۱	۳۰.۸۰۵	جمع کل قراردادها



■ صندوق طلای لوتوس
 ■ صندوق طلای کهربا
 ■ شمش طلا
 ■ نقره
 ■ زعفران
 ■ پسته

بررسی معاملات هفتگی بازار مشتقه بورس کالای ایران نشان می‌دهد حدود ۳۰ هزار قرارداد آتی به ارزش ۲۹۰ میلیارد تومان و ۱۲۴ هزار قرارداد اختیار معامله به ارزش تقریباً ۸۰۰ میلیون تومان در هفته دوم شهریور منعقد شد.

همچنین در هفته ی گذشته ۳۲۵ میلیون واحد صندوق کالایی و طلائی به ارزش ۱.۶ همت دست به دست شد.

تحلیل تکنیکال شاخص کل

مطابق با تحلیل قبلی، شاخص کل پس از عبور از محدوده (۲,۰۵۵,۰۰۰-۲,۰۸۰,۰۰۰) واحد، به مقاومت بعدی در محدوده (۲,۱۱۰,۰۰۰-۲,۱۳۰,۰۰۰) واحد رسیده و طی سه روز معاملاتی اخیر شاهد واکنش منفی شاخص نسبت به این محدوده بوده ایم.

رفتار شاخص کل در این محدوده و نحوه مواجهه آن با محدوده مقاومتی فوق‌الذکر بسیار تعیین‌کننده بوده و با توجه به قرارگیری ابر کوموی روزانه در این ناحیه و نازکی آن، در صورت عبور شاخص از این محدوده و تثبیت بالای ۲,۱۱۰,۰۰۰ واحد، می‌توانیم به رشد میان‌مدت شاخص تا محدوده مقاومتی بعدی در (۲,۱۳۵,۰۰۰-۲,۱۵۰,۰۰۰) واحد امیدوار باشیم ولی با توجه به شرایط نزولی اندیکاتور DT-OSC به نظر می‌رسد اصلاح کوتاه‌مدت شاخص، حداقل تا محدوده حمایتی (۲,۰۶۵,۰۰۰-۲,۰۵۵,۰۰۰) واحد محتمل باشد.

لازم به ذکر است مادامی‌که شاخص بالای ابر کوموی تایم روزانه تثبیت نشده باشد، انتظار تشکیل موج صعودی میان‌مدت در شاخص کل را نخواهیم داشت.

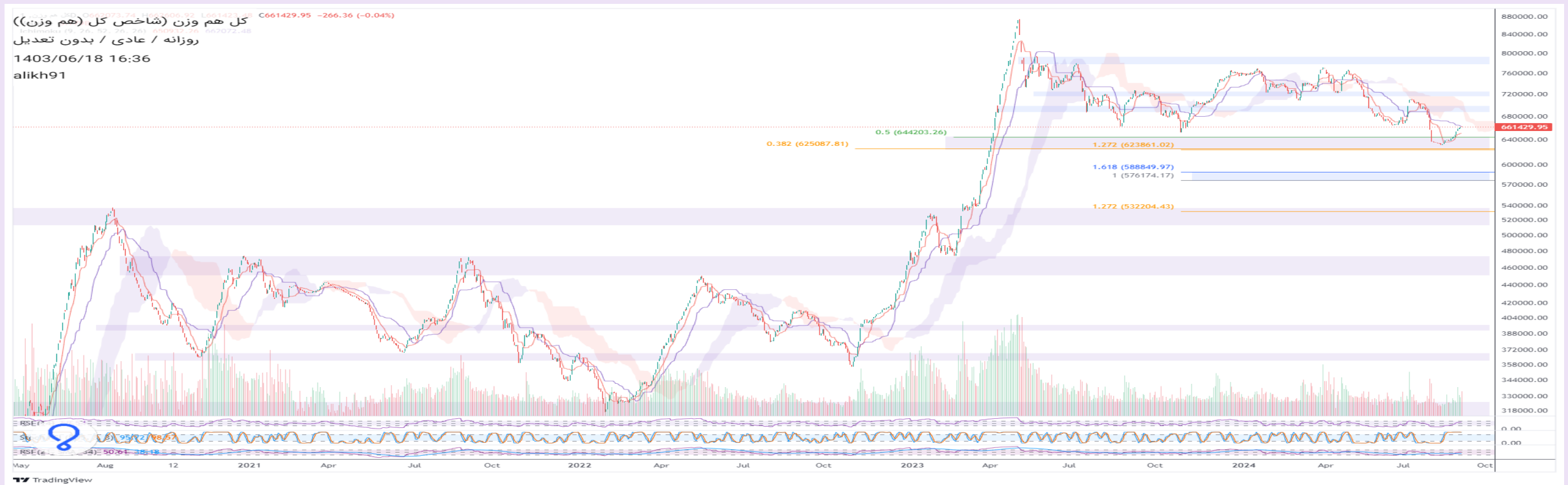


تحلیل تکنیکال شاخص کل هم وزن

مطابق با تحلیل قبلی، شاخص کماکان در مسیر صعود به سمت محدوده مقاومتی (۶۹۰,۰۰۰-۷۰۰,۰۰۰) واحد می‌باشد و در آخرین روز معاملاتی با کیجنسن در محدوده (۶۶۵,۰۰۰-۶۶۰,۰۰۰) واحد برخورد داشته و نسبت به آن واکنش منفی نشان داده است. کماکان سناریوی اول صعود شاخص کل هم وزن تا محدوده مقاومتی اعلامی بوده و با توجه به قرارگیری ابر کوموی تایم روزانه در محدوده مقاومتی فوق‌الذکر، واکنش شاخص نسبت به آن بسیار حیاتی بوده و در صورت صعود شاخص به بالای آن و تثبیت بالای ۶۷۵,۰۰۰ واحد، می‌توانیم برای صعود بیشتر و رشد میان مدت شاخص امیدوار باشیم.

همچنین به عنوان سناریوی دوم و در صورت واکنش منفی شاخص نسبت به محدوده مقاومتی فعلی در (۶۶۵,۰۰۰-۶۶۰,۰۰۰) واحد، نزول مجدد شاخص به سمت محدوده حمایتی (۶۲۵,۰۰۰-۶۴۵,۰۰۰) واحد محتمل خواهد بود.

لازم به ذکر است مادامی‌که شاخص بالای ابر کوموی تایم روزانه تثبیت نشده باشد، انتظار تشکیل موج صعودی میان مدت در شاخص کل هم وزن را نخواهیم داشت.



گزارش هفتگی زنجیره فولاد

سنگ آهن

در بازار واردات چین، سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد هفته گذشته از بالای ۱۰۰ دلار به کمتر از ۹۱ دلار افت داشت و تا آخر هفته با رشدی جزئی ۹۱.۷۵ دلار هر تن سی اف آر شنیده شد. فعالان بازار عدم توازن عرضه و تقاضا را علت اصلی این روند نزولی بازار سنگ آهن می دانند. کل چرخه فولاد چین فعلا شرایط مطلوبی ندارد و کارخانه ها نیازی به خرید سنگ آهن ندارند چون بازار محصولات فولادی آن ها نزولی است. علت تصحیح قیمت آخر هفته نیز امیدواری بازار به کف رسیدن قیمت و افزایش برخی معاملات بود و قطعاً تقاضای واقعی نبوده است.

قراضه

در بازار واردات قراضه ترکیه هفته گذشته بهبود قیمت ادامه داشت و متوسط قیمت قراضه سنگین ۲۰-۸۰ با ۶ دلار رشد به ۳۷۰ دلار هر تن سی اف آر رسید. جو بازار مثبت است و بر قیمت ها اثر خوبی داشته است. از طرفی بیلت وارداتی به ترکیه ارزان تر شده و برخی تجار قراضه را نگران کرده که خریداران قراضه ترکیه مجدداً به سمت خرید بیلت بروند.

قراضه صادراتی سنگین کلاس ۲ ژاپن از ۳۰۴ دلار به ۳۰۵ دلار هر تن فوب رسید. متوسط قیمت قراضه وارداتی سنگین در شرق آسیا نیز ۲ دلار افت داشته ۳۵۲ دلار هر تن سی اف آر ثبت شد.

بیلت

هفته گذشته میانگین قیمت بیلت صادراتی فوب دریای سیاه ۱۰ دلار افت داشته ۴۶۰ دلار هر تن فوب ثبت شد. در بازار داخلی چین قیمت بیلت از ۴۱۸ دلار به ۳۸۹ دلار هر تن درب کارخانه رسید. بیلت وارداتی به چین نیز هفته گذشته افت چشمگیری داشته از ۳۷۵ دلار به ۳۴۷ دلار دلار هر تن سی اف آر رسید.

در بازار واردات جنوب شرق آسیا قیمت بیلت ۱۲ دلار افت داشته ۴۵۴ دلار هر تن سی اف آر بود. در ترکیه نیز هفته گذشته میانگین قیمت بیلت وارداتی از ۴۹۷.۵ دلار به ۴۸۰ دلار هر تن سی اف آر کاهش داشت.

مقاطع

قیمت میلگرد صادراتی چین هفته گذشته با ۲ دلار کاهش به ۴۶۷ دلار هر تن فوب رسید. قیمت میلگرد صادراتی ترکیه نیز تغییر جدی نداشته با ۱.۵ دلار رشد به ۵۷۷.۵ دلار هر تن فوب افزایش داشت. همچنین هفته گذشته در جنوب شرق آسیا میلگرد وارداتی ۲ دلار افت نموده ۴۷۸ دلار هر تن سی اف آر ثبت شد.

از طرفی در بازار داخلی امریکا میلگرد همچنان در ۷۵۰ دلار هر شورت تن درب کارخانه ثبات داشت. در بازار داخلی اروپا نیز میلگرد از ۶۲۰ یورو به ۶۱۵ یورو هر تن درب کارخانه یک هفته قبل بازگشت.

ورق

هفته گذشته میلادی ورق گرم صادراتی فوب دریای سیاه ۱۰ دلار ارزان تر شده ۴۸۰ دلار هر تن فوب ثبت شد. متوسط قیمت ورق گرم صادراتی چین تا ۲۰ دلار افت داشته به میانگین ۴۵۱ دلار هر تن فوب رسید. در جنوب شرق آسیا میانگین قیمت ورق گرم وارداتی از ۴۷۰ دلار به ۴۴۹ دلار هر تن سی اف آ کاهش چشمگیری داشت. قابل ذکر است در بازار داخلی اروپا ورق گرم ۱۰ یورو افت داشته ۵۸۰ یورو هر تن درب کارخانه شنیده شد. در بازار داخلی امریکا نیز ورق گرم ۷۰۰ دلار هر شورت تن درب کارخانه بود که ۱۰ دلار بهبود را نسبت به هفته قبل تجربه نمود.

بازار جهانی

قیمت نفت به حدود ۷۰ دلار رسیده، اوپک تلاش می کند قیمت را نگه دارد ولی با برگشت لیبی به بازار امید زیادی نیست، قیمت سنگ آهن به حدود ۹۰ دلار رسیده و شمش محصول چین به ۴۲۰ دلار فوب بنادر چین، اسلب ایران در ۴۲۰ دلار و شمش ۴۶۰ دلار فوب درخواست دارد. همه اخبار دال بر آن است که قیمت ها به کف خود نزدیک شده است. آنچه جای امیدواری است این است که احتمالاً جنگ غزه به زودی تعیین تکلیف خواهد شد، زمستان هم جبهه اکراین را آرام خواهد کرد و دنیا منتظر انتخابات آمریکاست.

بازار داخلی

بالاخره تعطیلات تمام شد، ساعت کاری به حال طبیعی برگشت، قطعی برق هم دارد حل می شود، بازار سیاست هم به نفع اقتصاد در حال چرخش است، به نظر می رسد دولت از این هفته فعال شود، باید منتظر چرخیدن بازار بود، اگر تالار ارز فعال شود و ارزها به کشور برگردد بازار بسیار فعال خواهد شد.

در هر حال بازار در انتظار ثبات است شاید کمی تعدیل قیمت به چرخش معاملات کمک کند. در هر حال بازار منتظر دو اقدام دولت است: اول حل مساله ارز، دوم تعیین تکلیف عوارض صادراتی، روزهای آینده جهت گیری دولت و بازار روشن خواهد شد.

گزارش هفتگی زنجیره فولاد

سنگ آهن

در بازار واردات چین، سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد هفته گذشته ابتدا از ۹۶ دلار یک هفته قبل خود را به بالای ۱۰۰ دلار رساند و در طول هفته نوساناتی جزئی داشت. پایان هفته نیز ۱۰۰.۲۵ دلار هر تن خشک سی اف آر چین ثبت شد. با توجه به رکود تقاضای فولاد در چین بعید است تولید آن در هفته های آتی نیز رشد چشمگیر داشته باشد از این رو چشم انداز بازار سنگ آهن نیز مطلوب نیست.

قراضه

بازار واردات قراضه ترکیه هفته گذشته با بهبود انتظارات بخش تقاضا در سپتامبر بهبودهایی داشته و متوسط قیمت قراضه سنگین ۲۰-۸۰ با ۴ دلار رشد به ۳۶۴ دلار هر تن سی اف آر رسید. جو بازار مثبت شده و انتظار می رود خریدها در هفته جاری بهبود یابد. قراضه صادراتی سنگین کلاس ۲ ژاپن نزولی بوده از ۳۲۲ دلار به ۳۰۴ دلار هر تن فوب رسید. متوسط قیمت قراضه وارداتی سنگین در شرق آسیا نیز ۵ دلار افت داشته ۳۵۴ دلار هر تن سی اف آر ثبت شد.

بیلت

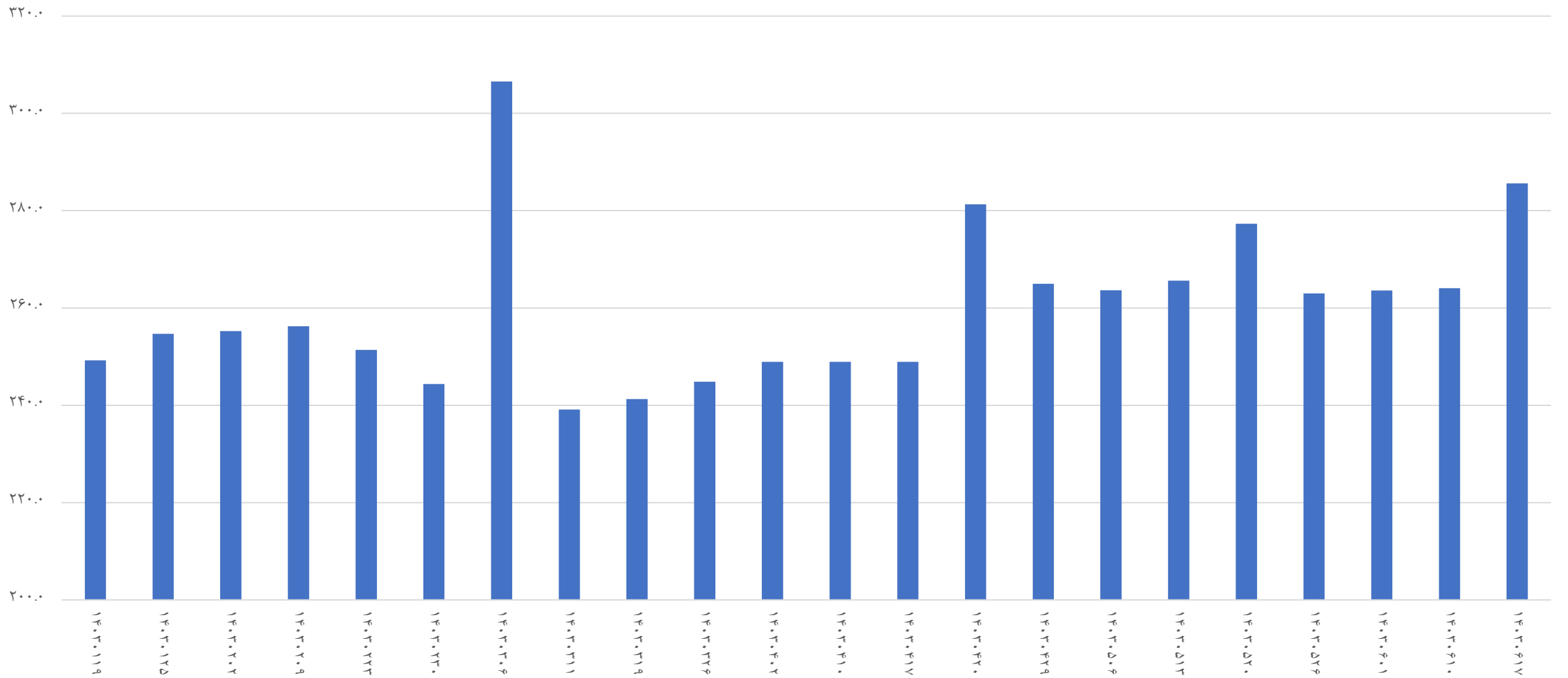
هفته گذشته میانگین قیمت بیلت صادراتی فوب دریای سیاه ۵ دلار افت داشته ۴۷۰ دلار هر تن فوب ثبت شد. در بازار داخلی چین قیمت بیلت ۱۲ دلار بهبود داشته به ۴۱۸ دلار هر تن درب کارخانه رسید. بیلت وارداتی به چین نیز هفته گذشته ۱۴ دلار بالا رفته ۳۷۵ دلار هر تن سی اف آر ثبت شد. در بازار واردات جنوب شرق آسیا قیمت بیلت ۵ دلار بهبود داشته ۴۶۶ دلار هر تن سی اف آر بود. در ترکیه نیز هفته گذشته میانگین قیمت بیلت وارداتی در ۴۹۷.۵ دلار هر تن سی اف آر در ثبات باقی ماند.

مقاطع

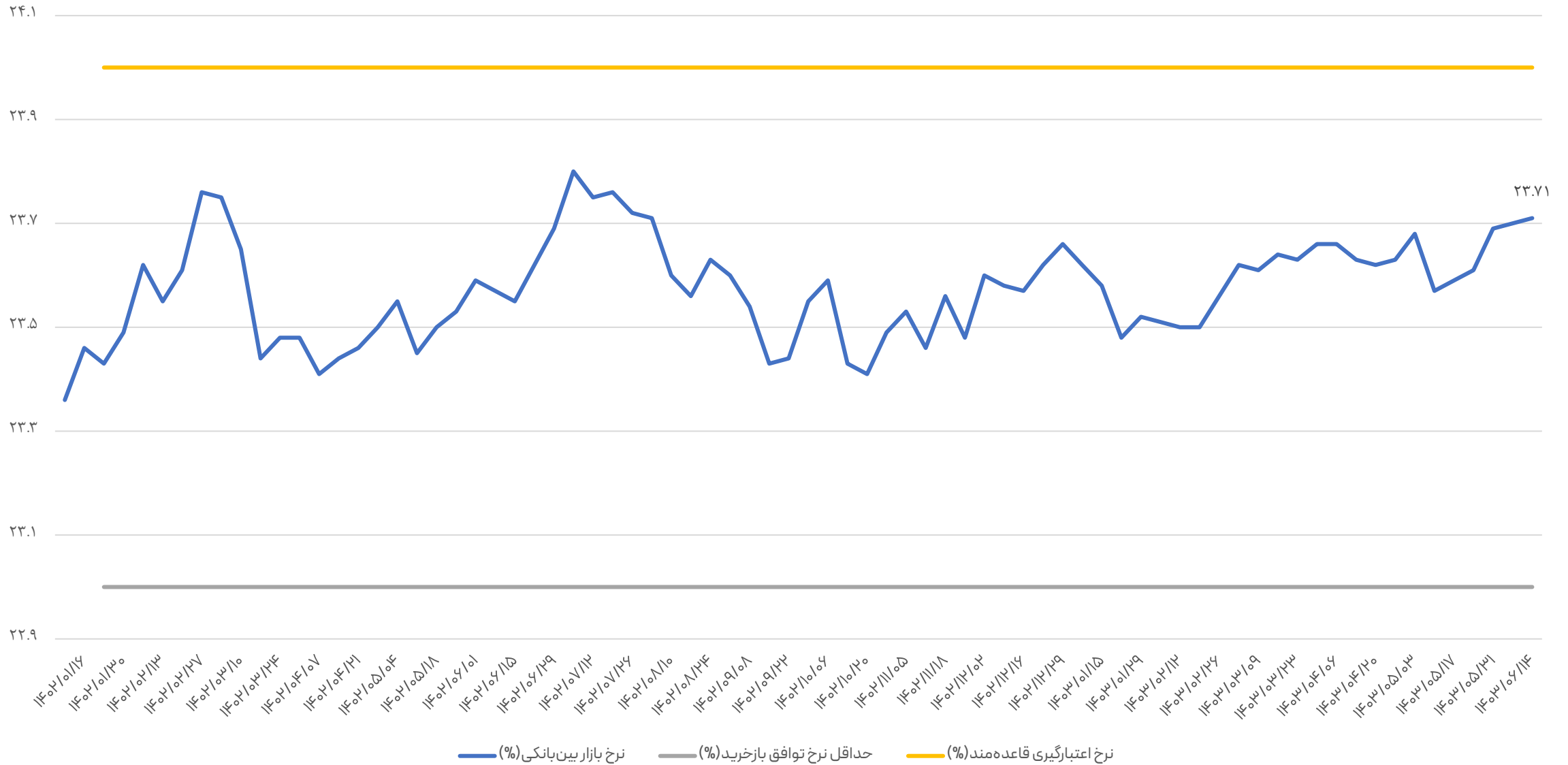
قیمت میلگرد صادراتی چین هفته گذشته با ۷ دلار بهبود به ۴۶۹ دلار هر تن فوب رسید. قیمت میلگرد صادراتی ترکیه نیز با بهبود بازار قراضه ۷ دلار بهبود داشته به ۵۷۶ دلار هر تن فوب افزایش داشت. همچنین هفته گذشته در جنوب شرق آسیا میلگرد وارداتی یک دلار بالا رفته ۴۸۰ دلار هر تن سی اف آر ثبت شد. از طرفی در بازار داخلی امریکا میلگرد در ۷۵۰ دلار هر شورت تن درب کارخانه ثبات داشت. در بازار داخلی اروپا نیز میلگرد از ۶۱۵ یورو به ۶۲۰ یورو هر تن درب کارخانه رسید.

گزارش هفتگی زنجیره فولاد

نرخ میلگرد بورس کالا (میلیون ریال)



نرخ بهره بین بانکی



نرخ بهره بین بانکی

در بازار بین بانکی بانکها حدود ۱۹,۶۸ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۷,۰۱ همت آن موافقت کرد همچنین ۳,۶ همت نیز اعتبار قاعده مند عرضه شد. بعد از سه ماه ریپو انبساطی در دو هفته اخیر بانک مرکزی رویکرد انقباضی به خود گرفت به طوری که در هفته اخیر با ۶۴,۴ درصد تقاضاهای ریپو موافقت نکرد. بانک مرکزی در ۴ هفته اخیر عرضه ریپو با سررسید هفت و شش روزه را انجام داد.

یادآوری می شود که برای حدود دو ماه ریپوهای ۸۴ و ۸۵ روزه شده بود به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانکها حدود ۱۴۸ همت کسری اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۴۴ همت بود. تقاضای اعتبار بانکها در هفته اخیر افزایش داشت و با توجه به اینکه در هفته پیشرو اولین سررسید ریپوهای ۸۵ روزه است (۱۹۴,۲۵ همت) میتوان انتظار داشت که در هفته پیشرو تقاضای اعتبار بانکها افزایش قابل توجهی داشته باشد. مانده ریپو به ۲۴۶,۳۷ همت سر رسیده است.

در دو ماه اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار صفر شده بود و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳,۶ قرار گرفته بود اما در دو هفته اخیر اضافه تقاضای بانکها افزایشی شده و نرخ بهره بین بانکی به ۲۳/۷ درصد رسید که رکورد جدیدی در نرخ بهره بین بانکی بود. متوسط تقاضای اعتبار بانکها از نیمه دوم بهمن ۱۴۰۲ به سمت بالا جابجا شده و از متوسط حدود ۱۴۵ همتی به حدود ۲۳۲,۷ همت افزایش یافت اما از اواخر خرداد که ریپوهای بلند مدت تر عرضه شد، متوسط تقاضای اعتبار بانکها از تیر ماه کاهش داشت و به حدود ۳۴,۵۳ همت رسید. با توجه به زمان سررسیدهای ریپوهای ۸۵ روزه در ماه پیشرو تقاضای اعتبار بانکها میتواند به بالای ۲۵۰ همت برسد.

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو

تاریخ	زمان	کشور	موضوع	مقدار قبلی	اجماع تحلیلگران	پیش بینی
دوشنبه ۹ سپتامبر	ق.ظ ۰۵:۰۰	چین	نرخ تورم (YOY) اگوست	۰.۵٪	۰.۷٪	۰.۵٪
سه شنبه ۱۰ سپتامبر	ق.ظ ۰۴:۰۰	استرالیا	شاخص احساس مصرف کننده (موسسه Westpac-Melbourne) سپتامبر	۲.۸٪		-۱.۲٪
	ق.ظ ۰۵:۰۰	استرالیا	شاخص اعتماد تجاری اگوست	۱		۳
	ق.ظ ۰۶:۳۰	چین	تراز تجاری اگوست (میلیارد دلار)	۸۴.۶۵	۸۳.۹۰	۷۹.۰
	ق.ظ ۰۹:۳۰	انگلستان	نرخ بیکاری جولای	۴.۲٪	۴.۱٪	۴.۲٪
	ق.ظ ۰۹:۳۰	انگلستان	تولید ناخالص داخلی ماه جولای	۰٪		۰.۲٪
چهارشنبه ۱۱ سپتامبر	ب.ظ ۰۴:۰۰	آمریکا	نرخ تورم اصلی (YOY) اگوست	۰.۲٪	۰.۲٪	۰.۳٪
	ب.ظ ۰۴:۰۰	آمریکا	نرخ تورم اصلی (MOM) اگوست	۳.۲٪		۳.۲٪
	ب.ظ ۰۴:۰۰	آمریکا	نرخ تورم (MOM) اگوست	۰.۲٪	۰.۲٪	۰.۲٪
	ب.ظ ۰۴:۰۰	آمریکا	نرخ تورم (YOY) اگوست	۲.۹٪	۲.۶٪	۲.۷٪
	ب.ظ ۰۳:۴۵	اتحادیه اروپا	نرخ تسهیلات سپرده	۳.۷۵٪	۳.۵٪	۳.۵٪
پنج شنبه ۱۲ سپتامبر	ب.ظ ۰۳:۴۵	اتحادیه اروپا	تصمیم بانک مرکزی اروپا برای نرخ بهره	۴.۲۵٪	۴٪	۴.۰٪
	ب.ظ ۰۴:۰۰	آمریکا	شاخص PPI اگوست	۰.۱٪	۰.۲٪	۰.۱٪
	ب.ظ ۰۴:۱۵	اتحادیه اروپا	کنفرانس مطبوعاتی بانک مرکزی اروپا			
	ب.ظ ۰۵:۳۰	آمریکا	احساسات مصرف کننده میشیگان سپتامبر	۶۷.۹	۶۸	۶۷.۴
شنبه ۱۴ سپتامبر	ق.ظ ۰۵:۳۰	چین	تولید صنعتی (YOY) اگوست	۵.۱٪		
	ق.ظ ۰۵:۳۰	چین	شاخص خرده فروشی (YOY) اگوست	۲.۷٪		
	ب.ظ ۱۲:۳۰	آلمان	شاخص احساسات اقتصادی سپتامبر	۱۹.۲		۲۲
سه شنبه ۱۷ سپتامبر	ب.ظ ۰۴:۰۰	کانادا	نرخ تورم (YOY) اگوست	۲.۵٪		
	ب.ظ ۰۴:۰۰	آمریکا	شاخص خرده فروشی (MOM) اگوست	۱٪		
	ق.ظ ۰۳:۲۰	ژاپن	تراز تجاری اگوست (میلیارد ین)	۶۲۱.۸		
چهارشنبه ۱۸ سپتامبر	ق.ظ ۰۹:۳۰	انگلستان	نرخ تورم (YOY) اگوست	۲.۲٪		



آمریکا

آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از تقویت اشتغال این کشور است.

بخش عرضه

نرخ بیکاری با کاهش ۰۱ واحد درصدی نسبت به ماه قبل به ۴٫۲ درصد کاهش یافت در حالی که نرخ مشارکت اقتصادی در ۶۲٫۷ ثابت باقی ماند. تغییرات لیست حقوق غیر کشاورزی (NFP) در ماه اوت نسبت به ماه قبل افزایش محسوسی را تجربه کرد و به ۱۱۴ هزار نفر رسید که پایین تر از انتظارات بازار ۱۶۰ هزار نفر بود.

فرصت های شغلی در ژوئیه به ۷٫۶۷ میلیون نفر رسید که کمتر از ماه قبل بود اما این شاخص همچنان بالاتر از متوسط ۱۰ ساله خود قرار دارد. در هفته منتهی به ۳۱ اوت ۲۰۲۴ تعداد مدعیان بیکاری آمریکا با کاهش ۵ هزار نفری در مقایسه با هفته قبل به ۲۲۷ هزار نفر رسید که پایین تر از میانگین متحرک چهار هفته ای (۲۳۰ هزار) و انتظارات بازار ۲۳۰ هزار نفر بود همچنین متوسط ۴ هفته ای آن در یک ماه اخیر روند نزولی داشته است. در مجموع اشتغال و بازار کار آمریکا در ماه اخیر رو به بهبود بوده و تقویت شده است. این موضوع میتواند فدرال رزرو را قانع کند که کاهش نرخ بهره را با تغییرات کوچک و کندی اعمال کند.

بخش تقاضا

در هفته گذشته اطلاعات تازه ای در خصوص بخش تقاضا و سیاست گذاری پولی آمریکا منتشر نشد.

سیاست گذاری پولی

فدرال رزرو از ۲۶ ژوئیه ۲۰۲۳ به بعد نرخ بهره را در سطح ۵٫۵ درصد ثابت نگه داشته است. به نظر میرسد در جلسه آتی FOMC که مصادف با ۲۸ شهریور است اولین کاهش نرخ بهره به میزان ۲۵ واحد درصد اعلام شود. این موضوع میتواند به افزایش قیمت طلا و کربیتو منجر شود.



چین

طبق آخرین اطلاعات منتشر شده بخش تقاضا اقتصاد چین به طور نسبی تقویت شد.

بخش عرضه

در هفته اخیر آماری از سمت بخش عرضه اقتصاد چین منتشر نگردید.

بخش تقاضا

ذخایر ارزی چین در ماه اوت ۲۰۲۴ به سطح ۳/۲۹ تریلیون دلار رسید که نسبت به مقدار ۳/۲۶ تریلیون دلار ماه ژوئیه افزایش ۳۱/۸ میلیارد دلاری داشته است. این دومین ماه متوالی رشد ذخایر ارزی چین بود که به بالاترین سطح از دسامبر ۲۰۱۵ رسید کاهش ارزش دلار یکی از مهمترین دلایل افزایش ذخایر ارزی خارجی چین بود و در ماه اوت ارزش یوان تقریباً ۱,۹ درصد در برابر دلار افزایش یافت همچنین دلار ۲,۲ درصد در برابر سبدي از سایر ارزهای اصلی تضعیف شد

منطقه یورو



کلی بخش تقاضای این منطقه در مقایسه با ماه گذشته بهبود نسبی شده است.

بخش عرضه

در هفته اخیر اطلاعات جدیدی در خصوص بخش عرضه این منطقه منتشر نشد.

بخش تقاضا

نرخ سالانه تورم تولید کننده مانند یک سال گذشته منفی باقی ماند اما نرخ ماهانه تورم تولید کننده برای دومین ماه متوالی مثبت شد و به ۰/۸ درصد رسید که بیشترین میزان تورم ماهانه در یک سال اخیر است. نرخ سالانه تورم تولید کننده منطقه یورو نیز به رغم منفی بودن روند صعودی داشت. افت شاخص قیمت تولید کننده این ناحیه متأثر از کاهش قیمت انرژی و کالاهای واسطه ای بود به طوری که تورم سالانه انرژی در ژوئیه منفی ۶/۹ درصد و نرخ تورم سالانه کالاهای واسطه ای منفی ۱/۲ درصد بود. افزایش تورم ماهانه نیز متأثر از افزایش قیمت انرژی در مقایسه با ماه قبل است. تورم ماهانه انرژی در ژوئیه ۲۰۲۴ به ۲/۸ درصد رسید. شاخص قیمت هسته تولید کننده در مقایسه با ماه قبل افت ۰/۱ درصدی را ثبت کرد.

نرخ ماهانه تورم تولید کننده در اقتصادهای بزرگ این منطقه شامل فرانسه و آلمان ۰/۲ درصد اسپانیا ۱/۹ درصد و ایتالیا ۲/۰ درصد بود. رشد سالانه خرده فروشی این منطقه منفی بود اما در مقایسه با ماه گذشته بهبود نسبی را تجربه کرد. شاخص خرده فروشی در ماه ژوئیه رشد سالانه منفی ۰/۳ درصدی را ثبت کرد که ۰/۳ واحد درصد نسبت به رشد سالانه این شاخص در ژوئن (۰/۴ درصد افزایش داشت). رشد ماهانه شاخص خرده فروشی نیز ۰/۱ درصد بود که افزایش ۳ واحد درصدی در مقایسه با ماه قبل داشت.

در مجموع روند نرخهای رشد خرده فروشی و تورم تولید کننده نشان میدهد که بخش تقاضای منطقه یورو در ژوئیه ۲۰۲۴ بهبود نسبی را در مقایسه با ماه ژوئن داشته است. اما تورم تولید کننده روند صعودی در پیش گرفته است که میتواند ریسک رکود تورمی در این منطقه را افزایش دهد. شاخص مدیران خرید بخش ساخت و ساز این منطقه نسبت به ماه قبل بدون تغییر ماند اما همچنان فاصله زیادی با وضعیت رونق دارد. PMI بخش ساخت ساز از شروع سیاستهای انقباضی بانک مرکزی اروپا ۲۱ ژوئیه (۲۰۲۲) در وضعیت رکودی زیر (۵۰) قرار گرفته است. یکی از دلایل اصلی این موضوع کاهش شدید تقاضای وامهای رهنی در این منطقه بود در تایید آن میتوان به روند نزولی نسبت بدهی خانوارها به اشاره کرد.

تحليل شرکت سرمایه گذاری مالی سپهرصادرات

نماد (وسپهر)

معرفی شرکت

به عنوان مهمترین و بزرگترین شرکت زیر مجموعه بانک صادرات ایران به منظور مدیریت و راهبری حوزه های سرمایه گذاری بوری و غیر بوری، در جهت تکمیل زنجیره خدمات بانک در سال ۱۳۹۳ فعالیت خود را آغاز کرد. در مسیر رشد و توسعه شرکت در دهه ۱۳۹۰ شمسی اقدامات مهمی نظیر انتقال سهام شرکتهای تابعه بانک به گروه مالی سپهر و تغییر شخصیت شرکت به سهامی عام و پذیرش و عرضه سهام صورت پذیرفت.

سهامداران	تعداد سهام	درصد
بانک صادرات	۵۵,۸۷۷,۸۶۵,۴۱۰۴	۷۴,۵
صندوق بازار گردانی سپهر بازار سرمایه	۸,۵۸۰,۷۱۶,۶۵۵	۱۱,۴۴

پرتفوی بورسی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۳

نام شرکت	نماد	تعداد سهام	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	قیمت	ارزش بازار (میلیون ریال)	مازاد (کاهش) ارزش (میلیون ریال)
بانک صادرات ایران	وبصادر	۱,۱۰۴,۹۱۸,۲۲۳	%۰	۱,۱۵۵	۱,۲۷۵,۷۱۰	۱,۴۵۱	۱,۶۰۳,۲۳۶	۳۲۷,۵۲۶
سرمایه گذاری خوارزمی	وخارزم	۱,۶۹۹,۸۰۲,۹۸۶	%۲	۱,۰۹۲	۱,۸۵۵,۹۵۵	۱,۴۳۱	۲,۴۳۲,۴۱۸	۵۷۶,۴۶۳
سرمایه گذاری مسکن	ثمسکن	۶۸۵,۴۵۰	%۰	۱۰,۹۷۵	۷,۵۲۳	۴,۸۳۲	۳,۳۱۲	(۴,۲۱۱)
بیمه پارسیان	پارسیان	۴۶۷,۶۹۱	%۰	۴,۱۷۲	۱,۹۵۱	۳,۵۵۳	۱,۶۶۲	(۲۸۹)
توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی	مفاخر	۵۸۳,۹۵۷,۱۲۰	%۶۹	۹,۳۶۳	۵,۴۶۷,۵۳۱	۶,۷۷۰	۳,۹۵۳,۳۹۰	(۱,۵۱۴,۱۴۱)
تامین سرمایه بانک ملت	تملت	۲,۹۲۶,۵۳۶	%۰	۲,۶۶۸	۷,۸۰۹	۲,۱۳۲	۶,۲۳۹	(۱,۵۷۰)
بورس کالای ایران	کالا	۱۱۶,۶۲۶,۵۰۴	%۰	۹,۰۶۳	۱,۰۵۶,۹۶۲	۴,۹۲۰	۵۷۳,۸۰۲	(۴۸۳,۱۶۰)
بیمه سرمد	وسرمد	۱,۵۲۱,۶۵۰,۱۴۷	%۱۵	۵۸۳	۸۸۶,۵۲۳	۱,۰۱۱	۱,۵۳۸,۳۸۸	۶۵۱,۸۶۵
شرکت توسعه بین المللی صنعت گردشگری پدیده شاندریز	گشان	۷۱۲,۰۸۹	%۰	۵۸,۸۳۴	۴۱,۸۹۵	۱۷,۲۱۰	۱۲,۲۵۵	(۲۹,۶۴۰)
جمع				-	۱۰,۶۰۱,۸۵۹	-	۱۰,۱۲۴,۷۰۳	(۴۷۷,۱۵۶)

پرتفوی غیربورسی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۳

نام شرکت	تعداد سهام	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش برآوردی (میلیون ریال)	مازاد (کاهش) ارزش (میلیون ریال)
توسعه نیشکر و صنایع جانبی	۴,۵۷۲,۴۵۶,۹۶۱	%۴۰	۱,۰۱۵	۴,۶۴۱,۰۴۴	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۹۵,۳۵۸,۹۵۶
شرکت انرژی سپهر	۱۸,۶۲۹,۵۷۶,۷۸۴	%۴۶	۱,۰۱۰	۱۸,۸۱۵,۸۷۳	۲۱۵,۲۸۰,۰۰۰	۱۹۶,۴۶۴,۱۲۷
سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران	۹,۴۹۹,۸۵۰,۳۵۵	%۹۵	۱,۰۱۴	۹,۶۳۶,۶۴۵	۱۳۵,۹۱۱,۴۳۶	۱۲۶,۲۷۴,۷۹۱
پتروشیمی گچساران	۱,۱۸۸,۰۰۰,۰۰۰	%۱۱	۱,۹۳۸	۲,۳۰۲,۱۶۳	۴۶,۲۰۰,۰۰۰	۴۳,۸۹۷,۸۳۷
آرمان توسعه مهر خوارزمی	۴۴,۸۱۹,۹۹۹,۹۹۸	%۹۹	۱,۰۰۰	۴۴,۸۲۰,۱۲۹	۴۴,۲۸۴,۵۲۲	(۵۳۵,۶۰۷)
تامین سرمایه سپهر	۳,۴۶۸,۰۰۰,۰۰۰	%۱۴,۵	۱,۰۰۳	۳,۴۷۹,۸۴۹	۱۵,۸۴۸,۳۸۷	۱۲,۳۶۸,۵۳۸
سرمایه گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان	۲,۵۷۴,۸۹۵,۳۲۰	%۱۰۰	۱,۰۴۰	۲,۶۷۷,۸۹۱	۴,۷۰۷,۴۱۵	۲,۰۲۹,۵۲۴
سایر	-	-	-	۵۵۳,۹۳۲	۵۵۳,۹۳۲	۰
جمع				۸۶,۹۲۷,۵۲۶	۹۶۲,۷۸۵,۶۹۲	۸۷۵,۸۵۸,۱۶۶


ارزش‌گذاری و سپهر

بر اساس آخرین صورت مالی شرکت منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳ تا گزارش عملکرد تیر ماه ۱۴۰۳ (میلیون ریال)	
خالص ارزش بازار پرتفوی بورسی	۱۰,۱۲۴,۷۰۳
بهای تمام شده پرتفوی بورسی	۱۰,۶۰۱,۸۵۹
ارزش افزوده (کاهش) پرتفوی بورسی	(۴۷۷,۱۵۶)
ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی	۸۷۵,۸۵۸,۱۶۶
مجموع ارزش (کاهش) افزوده پرتفوی	۸۷۵,۳۸۱,۰۱۰
حقوق صاحبان سهام	۹۱,۲۷۷,۴۶۳
شرکت NAV	۹۶۶,۶۵۸,۴۷۳
سرمایه	۷۵,۰۰۰,۰۰۰
هر سهم (ریال) NAV	۱۲,۸۸۹
قیمت هر سهم (ریال)	۲۹۱۵
P/NAV	%۲۲,۶

تامین سرمایه سپهر

بر اساس افشای صورت گرفته در کدال مورخ ۱۸ فروردین ۱۴۰۳ در خصوص واگذاری بلوک ۳۱ درصدی مذبوط به بانک صادرات، شرکت سرمایه گذاری خوارزمی و شرکت سرمایه گذاری آرمان توسعه مبین مهر سپهر به صورت مشارکتی و در قالب کنسرسیوم ارزش برآوردی شرکت تامین سرمایه سپهر ۱۱۰ هزار میلیارد ریال می باشد.

تاریخ رویداد ۱۴۰۳/۰۱/۱۸

مقیاس اثرات مالی رویداد 

نسبت به کل دارایی ها در سال مالی قبل	۴.۵	درصد
نسبت به کل درآمد فروش در سال مالی قبل	۱۶	درصد

با عنایت به بازگشایی پاکات متقاضیان شرکت در مزایده فروش ۳۱ درصد از سهام شرکت تامین سرمایه سپهر، به اطلاع می رساند بانک صادرات ایران ، شرکت سرمایه گذاری خوارزمی و شرکت سرمایه گذاری آرمان توسعه مبین مهر سپهر به صورت مشارکتی و در قالب کنسرسیوم به مبلغ ۳۴،۰۰۰ میلیارد ریال به عنوان برندگان مزایده تعیین گردیدند. شایان ذکر است طبق ماده ۱۲ اساسنامه شرکت تامین سرمایه سپهر و اسناد مزایده، انجام هر گونه تشریفات مربوط به نقل و انتقال سهام مزبور منوط به اخذ تاییدیه و اراکه مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار توسط برندگان مزایده خواهد بود.

شرح رویداد

توسعه نیشکر و صنایع جانبی

از آن جا که ۱۰۰ درصد سهام بازارگردان وسپهر متعلق به بانک صادرات است، در نتیجه بانک صادرات ایران به طور مستقیم و غیر مستقیم مالک بیش از ۹۰ درصد سهام وسپهر است. مهم ترین دارایی غیر بورسی وسپهر شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی است. وسپهر مالک ۴۰ درصد سهام شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی است. در حال حاضر طبق تخمین سازمان خصوصی سازی ارزش کل سهام شرکت توسعه نیشکر ۱۲۵ همت است. ارزش بازار سهام وسپهر به عنوان مالک ۴۰ درصد سهام توسعه نیشکر، ۴۰ هزار میلیارد تومان (۴۰ همت) و ارزش بازار سهام بانک صادرات ایران (وبصادر) به عنوان مالک عمده وسپهر ۳۴ همت است. به باور فعالان بازار سرمایه این ارقام نشان می دهد سهام این شرکت هنوز با ارزش واقعی خود فاصله ای بعید دارد.

به گزارش روابط عمومی گروه مالی سپهر صادرات، مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات در خصوص استراتژی های این شرکت به خبرنگار بورس ۲۴ گفت: برنامه وسپهر خروج کامل از هیچ شرکتی نیست و فقط در برخی از شرکت ها کاهش سهم می دهیم. جواد وکیلی افزود: به طور ویژه در حوزه املاک و مستغلات کاهش سهم و در پرتفوی غیر بورسی در حوزه معدن نفت و گاز و دانش بنیان افزایش سهم خواهیم داشت. وکیلی در پاسخ به اینکه علت عدم وجود خریدار برای عرضه سهامی همچون بانک صادرات توسط شرکت چیست؟ گفت: وظیفه وسپهر عرضه بلوک بوده و از سال گذشته هم ۳ درصد سهم واگذار شده است. البته شرایط بازار هم مساعد نبوده و باتوجه به این موضوع شرایط بسیاری از معاملات بازار به نتیجه نرسید. وی گفت: تا شرایط بازار مساعد نشود، عرضه بلوکی نمی کنیم، ولی اگر شرایط بازار مثبت شود وظیفه قانونی ایجاب می کند که عرضه داشته باشیم. وی در خصوص ارزش گذاری شرکت توسعه نیشکر گفت: به هر حال ارزش گذاری شرکتی با ۲۶ هزار پرسنل با چند صد هزار هکتار مساحت با ۱۸ شرکت تابعه و ۳ شریک مختلف حساسیت خاص خودش را دارد. اما در این فرآیند بخش قابل توجهی از مسیر ارزش گذاری، توافقات انجام شده و تیم کارشناسی آن انتخاب شده اند، از نظر ما ارزش گذاری در مسیر مناسب و به وقت خود است و در زمان دقیق گزارش آن ارائه می شود. وکیلی گفت: شرایط عرضه شرکت توسعه نیشکر احتمالاً تا اوایل آبان فراهم خواهد شد و در صورت صلاح دید سهامداران عمده و سازمان بورس و شرایط بازار عرضه انجام می شود. وی افزود: در حوزه نفت و گاز و پتروشیمی و در حوزه معادن اصلاحاتی انجام می دهیم، تلاش می کنیم که پرتفوی شرکت منظم شود و در حوزه معادن شروع کرده ایم. گفتنی است، طبق آخرین برآورد ها ارزش گذاری توسعه نیشکر ۱۲۵ همت می باشد که با توجه به ماهیت هلدینگ این شرکت و همچنین دارا بودن چندین شرکت زیر مجموعه و دارایی های ارزشمند و با عرضه های اولیه، این ارزش بیش از پیش افزایش خواهد یافت. مهمترین شرکت بورسی که از مشخص شدن ارزش این دارایی به صورت رسمی و عرضه سود می برد وسپهر است. وسپهر مالکیت ۴۰ درصدی هلدینگ توسعه نیشکر را در دل خود دارد که با فرض ارزش ۱۲۵ همتی سهام، ۵۰ همت از این شرکت از آن وسپهر است. حال آن که وسپهر دارای پرتفوی بورسی و غیر بورسی به ارزش چند ده همت نیز می باشد، در حالی که ارزش بازار خود وسپهر تنها ۴۰ همت می باشد به عبارتی ارزش تنها یک فقره دارایی توسعه نیشکر از کل مارکت وسپهر بالاتر است و این امر نشان می دهد مشخص شدن رسمی ارزش گذاری هلدینگ توسعه نیشکر و در گام بعدی زمان عرضه این هلدینگ تحولات اساسی در دل وسپهر ایجاد خواهد کرد.

سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران

۱۴۰۲/۰۹/۳۰					۱۴۰۳/۰۳/۳۱					نام پروژه
درصد تکمیل فیزیکی	برآورد مخارج تکمیل	برآورد زمان تکمیل	متراژ زیربنای مفید	متراژ زیربنای کل	درصد تکمیل فیزیکی	برآورد مخارج تکمیل	برآورد زمان تکمیل	متراژ زیربنای مفید	متراژ زیربنای کل	
۲۹.۷۴%	۱۷,۵۷۰,۲۴۷	۱۴۰۵/۰۳/۳۱	۲۶,۴۰۷	۶۷,۲۱۲	۳۵%	۱۵,۰۳۳,۸۱۵	۱۴۰۵/۰۳/۳۱	۲۶,۴۰۷	۶۷,۲۱۲	پروژه سپهر گلیاد الهیه
A:۱۰۰% B:۹۵%	-	-	۴۹,۶۳۹	۸۲,۷۸۷	A:۱۰۰%-B:۹۵%	-	-	۴۹,۶۳۶	۸۲,۷۸۷	پروژه مسکونی تجاری المپیک پردیس
۱۰۰%	-	-	۲,۴۱۱	۶,۲۵۸	۱۰۰%	-	-	۲,۴۱۱	۶,۲۵۸	پروژه تجاری اداری عتیق
۱۰۰%	-	-	۳۱,۷۰۵	۵۴,۹۹۷	۱۰۰%	-	-	۳۱,۷۰۵	۵۴,۹۹۷	پروژه سپهر فرشته
۳۹.۱%	-	-	۱۱,۹۴۳	۲۴,۵۷۷	۴۲%	-	-	۱۱,۹۴۳	۲۴,۵۷۷	پروژه سپهر تهرانپارس
۹۹%	۸۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۵,۶۸۹.۴۱	۱۰,۷۲۵	۱۰۰%	۱۸۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۵,۶۸۹.۴۱	۱۰,۷۲۵	پروژه تجاری مسکونی مینای نیاوران
۷۷.۶۴%	۱,۲۸۴,۱۳۵	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۶,۰۶۳	۶,۰۶۳	۹۷%	۲۹۳,۴۹۶	۱۴۰۲/۱۱	۶,۰۶۳	۶,۰۶۳	پروژه هتل دریای نور ایزدشهر
۸۴.۷۰%	-	-	۹,۹۵۶	۸۵,۶۰۰	۸۵%	-	-	۹,۹۵۶	۸۵,۶۰۰	پروژه مجتمع طالقانی ۱۱۱ واحدی بلوک C
۵۲.۹۰%	-	-	-	-	۵۳%	-	-	-	-	پروژه مجتمع طالقانی ۲۱ واحدی بلوک A
۵۷.۵۱%	۳۸۵,۳۸۸	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۳,۶۲۵	۶,۸۰۷.۹۱	۷۵%	۳۴۷,۳۸۸	۱۴۰۳/۰۴	۳,۶۲۵	۶,۸۰۸	پروژه مقدس اردبیلی
۱۱.۰۲%	-	۱۴۰۵/۰۲/۱۹	۱۹,۰۸۳	۲۵,۸۷۶	۲۲.۳۷%	-	۱۴۰۵/۰۲/۱۹	۱۹,۰۸۳	۲۵,۸۷۶	پروژه رشت

پروژه سپهر الهیه

یکی از مرتفع ترین برج های تجاری اداری شهر تهران، در موقعیت مکانی مناسب، با طراحی زیبا و منحصر بفرد، ساختمانی هوشمند با پارکینگ تمام

مکانیزه، جهت تبدیل شدن به یک نشانه شهری

اطلاعات پروانه کاربری : اداری - تجاری

مساحت زمین : ۳۶۳۳ مترمربع

تعداد طبقات : ۳۶ طبقه

زیر بنای کل : ۶۷۲۱۲ مترمربع

وضعیت اجرایی: فروش

سهامداران و عوامل اجرایی پروژه

سهامدار: شرکت سرمایه گذاری سپهر تهران و شرکت توسعه ساختمان خوارزمی

سازنده: شرکت سرمایه گذاری سپهر تهران



پروژه سپهر الهیه

مکان پروژه : تهران آفریقای شمالی جنب ساختمان مدرن الهیه

کاربری های پروژه : اداری - تجاری

زیربنای کل : ۶۷۲۱۲ متر مربع

مساحت زمین : ۳۶۳۳ متر مربع

شریک : بانک صادرات ایران

تعداد طبقات : ۳۶

سهم شرکت سرمایه گذاری سپهر : ۸۳%

پروژه سپهر زعفرانیه



مکان پروژه : تهران خیابان ولیعصر، خیابان زعفرانیه ، خیابان مقدس اردبیلی

کاربری های پروژه : اداری- تجاری

زیربنای کل : ۶۶۵۶ متر مربع

مساحت زمین : ۱۰۵۸ متر مربع

تعداد طبقات : ۱۰

سهم شرکت سرمایه گذاری سپهر : ۱۰۰%



پروژه سپهر نیاوران

موقعیت مکانی مناسب با کاربری اداری تجاری با کیفیت و استانداردهای روز دنیا

اطلاعات پروانه کاربری : مسکونی - تجاری

مساحت زمین : ۱۲۲۴ متر مربع

تعداد طبقات : ۱۷ طبقه ۸۸ واحد

زیر بنای کل : ۱۱۰۴۴ مترمربع

وضعیت اجرایی: فروش

سهامداران و عوامل اجرایی پروژه : شرکت سرمایه گذاری سپهر تهران، شرکت

توسعه و عمران امید

دریافت کاتالوگ

سایت فروش

سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران

عنوان	زیر بنای مفید	قیمت هر متر مربع (میلیون ریال)	ارزش برآوردی (میلیون ریال)
الهییه	۲۶۴۰۷	۴۰۰۰	۸۷,۶۷۱,۲۴۰
فرشته	۶۸۰۸	۶۰۰۰	۴۰,۸۴۸,۰۰۰
تهرانپارس	۱۱۹۴۳	۳۰۰۰	۱۲,۵۴۰,۱۵۰
جمع			۱۴۱,۰۵۹,۳۹۰

عنوان	ارزش (میلیون ریال)
حقوق صاحبان سهام	۱۶,۹۷۶,۷۱۰
مازاد ارزش املاک	۱۲۶,۰۸۷,۹۵۹
ارزش برآوردی	۱۴۳,۰۶۴,۶۶۹

آرمان توسعه مهر خوارزمی

پرتفوی بورسی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۳				
نماد	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش (کاهش) ارزش (میلیون ریال)
سرمایه گذاری خوارزمی	۷,۴۷	۳,۳۴۳,۹۹۱	۶,۹۹۶,۴۸۵	۳,۶۵۲,۴۹۴
گروه سرمایه گذاری مسکن	۱۳,۵۹	۸,۳۳۹,۳۶۱	۵,۰۳۳,۲۸۰	(۳,۳۰۶,۰۸۱)
بانک صادرات ایران	۰,۷۶	۳,۲۲۴,۷۸۷	۲,۶۱۰,۱۳۶	(۶۱۴,۶۵۱)
ملی صنایع مس ایران	۰,۰۴	۷۹۸,۹۴۷	۲,۳۳۱,۴۲۰	۱,۵۳۲,۴۷۳
فولاد مبارکه اصفهان	۰,۰۴	۱,۷۹۰,۱۴۱	۲,۳۰۰,۴۰۰	۵۱۰,۲۵۹
فولاد امیر کبیر کاشان	۳,۴۷	۲,۰۸۲,۶۱۷	۲,۰۴۱,۴۸۸	(۴۱,۱۲۹)
سرمایه گذاری تأمین اجتماعی	۰,۱۱	۲,۲۰۰,۱۶۳	۱,۹۹۱,۴۲۹	(۲۰۸,۷۳۴)
سرمایه گذاری پارس آریان	۰,۹۴	۴,۲۴۵,۶۳۱	۱,۹۷۴,۱۴۱	(۲,۲۷۱,۴۹۰)
نفت ایرانول	۱,۲۷	۱,۰۷۸,۷۶۶	۱,۷۷۸,۹۲۰	۷۰۰,۱۵۴
پترو شیمی جم	۰,۱۹	۱,۶۴۰,۸۳۶	۱,۶۵۱,۴۴۱	۱۰,۶۰۵
سایر شرکت های پذیرفته شده در بورس	۰	۱,۸۴۴,۸۱۹	۱,۵۸۱,۱۱۸	(۲۶۳,۷۰۱)
فرآوری معدنی اپال کانی پارس	۰,۵۶	۱,۷۵۶,۷۸۱	۱,۵۵۶,۴۶۱	(۲۰۰,۳۲۰)
معدنی و صنعتی چادرملو	۰,۱۵	۲,۲۵۰,۶۲۴	۱,۵۱۱,۶۱۲	(۷۳۹,۰۱۲)
گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۰,۱۱	۱,۴۷۹,۸۷۹	۱,۴۷۸,۷۰۰	(۱,۱۷۹)
ایران ترانسفو	۱,۳۷	۱,۴۴۴,۵۰۶	۱,۳۲۸,۷۴۳	(۱۱۵,۷۶۳)
فولاد کاوه جنوب کیش	۰,۰۵	۱,۴۹۸,۷۲۸	۱,۲۶۵,۶۰۰	(۲۳۳,۱۲۸)
فولاد خوزستان	۰,۲	۱,۴۰۰,۷۲۷	۱,۱۴۰,۱۱۰	(۲۶۰,۶۱۷)
سایر	-	۳۴,۳۹۴,۶۷۲	۳۲,۶۲۹,۱۵۵	(۱,۷۶۵,۵۱۷)
جمع	-	۷۴,۸۱۵,۹۷۶	۷۱,۲۰۰,۶۳۹	(۳,۶۱۵,۳۳۷)

عنوان	ارزش (میلیون ریال)
حقوق مالکانه	۴۷,۸۹۹,۸۵۹
کاهش ارزش پرتفوی بورسی	(۳,۶۱۵,۳۳۷)
ارزش برآوردی	۴۴,۲۸۴,۵۲۲

پتروشیمی گچساران

یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی طبق استاندارد حسابداری ایران

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۶-۵-۲- خلاصه وضعیت طرح

۶-۵-۲-۱- خلاصه مطالبات و امکان سنجی طرح به شرح ذیل قابل ارائه می باشد :

۱۴۰۲/۰۶/۳۱		۱۴۰۱/۱۲/۳۱	
میزان کل سرمایه گذاری طرح		۱۰۷,۶۱۰ میلیارد ریال	۱۰۵,۰۲۰ میلیارد ریال
مخارج باقیمانده		۶۱۰ میلیون یورو	۵۹۳ میلیون یورو
ارزش تولیدات قابل فروش به تفکیک محصول		۱۱۶,۳۴۶ میلیارد ریال	۵۸,۹۷۱ میلیارد ریال
		۱۰۱ میلیون یورو	۱۶۲ میلیون یورو
فروش داخلی به واحدهای پایین دستی	اتیلن پلیمر گرید محصول اصلی ۸۶۲ دلار - یک میلیون تن		
	فروش داخلی	۱۰۵ هزار تن محصول جانبی C۳+ به قیمت ۲۵۲ دلار بر تن	
نرخ بازگشت سرمایه (IRR)		۲۹,۲٪ (از زمان راه اندازی سایت)	
برآورد اولیه مدت اجرا		۲۲ ماه (از اولین گزارش امکان سنجی طرح)	

عنوان	ارزش دلاری طرح	قیمت (دلار/ریال)	ارزش (میلیون ریال)
هزینه اجرای طرح	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰

۶-۵-۲-۴- براساس آخرین برآورد راه اندازی طرح تولید الفین با ظرفیت یک میلیون تن اتیلن به پایان آذر ماه ۱۴۰۲ موقوف گردید. با وجود پیشرفت در دوره مورد گزارش، درصد پیشرفت اجرای پروژه نسبت به برنامه حدود ۲/۶۳ درصد انحراف نامساعد داشته، که عمدتاً ناشی از تاخیر در ارسال کالا و تجهیزات ساخت داخل می باشد. قابل ذکر است ۱۰۰ درصد خط انتقال خرید خوراک (گاز اتان) از شرکت پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس انجام شده و همچنین ۱۰۰ درصد خط انتقال محصول (گاز اتیلن) به خط انتقال سراسری غرب کشور انجام شده است. دلیل عدم راه اندازی طرح در تاریخ مزبور عدم تامین مالی مورد نیاز پروژه توسط صندوق توسعه ملی با عاملیت بانک توسعه صادرات ایران جهت خرید تجهیزات ارزی و عدم انجام تکالیف قراردادی توسط برخی از پیمانکاران می باشد. با توجه به عدم تکمیل پروژه شرکت های پتروشیمی گازرون، دهدشت، ممسنی، و رایزنی با شرکت های پتروشیمی اروند، امیرکبیر، تبریز و بندر امام محصول تولیدی توسط خط انتقال مذکور به شرکت های مزبور فروخته خواهد شد.

صنایع پتروشیمی سبلان

| معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی سبلان (سهامی خاص) در تاریخ 14/07/89 با هدف احداث یک واحد تولید متانول گرید AA به ظرفیت تولید یک میلیون و ششصد و پنجاه هزار تن در سال، تأسیس گردید. نظام اجرایی پروژه به صورت EP+C بوده است و لیسانس تولید متانول از شرکت هالدر تاپسویی دانمارک اخذ گردیده، طراحی اصولی و تأمین تجهیزات انحصاری پروژه نیز توسط شرکت تاپسو انجام پذیرفته است، مهندسی تفصیلی و خرید تجهیزات پروژه نیز توسط شرکت طراحی و مهندسی صنایع پتروشیمی (پیدک) و عملیات سیویل و نصب نیز توسط شرکت کیسون انجام شده است. لازم به یادآوری است که کلیه سرویس های جانبی منجمله خوراک و اکسیژن توسط پتروشیمی دماوند تامین می گردد.

صنایع پتروشیمی دنا

| معرفی شرکت

شرکت صنایع پتروشیمی دنا با محوریت تولید متانول با ظرفیت ۱۶۵۰ هزار تن در سال واقع در فاز ۲ پتروشیمی منطقه عسلویه

- مکان: فاز ۲ عسلویه، بوشهر
- نظام اجرایی پروژه: EP+C
- مهندسی اصولی: تاپسوی دانمارک
- پیمانکار مهندسی تفصیلی: پیدک
- میزان سرمایه گذاری: ۴۸۱ میلیون دلار

شرکت انرژی سپهر دارای شرکت تولیدی متانول که هریک به ظرفیت ۱.۶۵۰.۰۰۰ تن می باشد، با توجه به اینکه هر یک از این شرکت ها تا ۶۵ درصد میزان تولیدی پتروشیمی زاگرس ظرفیت تولید دارند لذا تا ۶۵ درصد ارزش بازاری زاگرس برای هریک در نظر گرفته شده است.

پتروشیمی سیراف انرژی

| معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی سیراف انرژی در تاریخ 14/6/1386 به شماره ثبت 950 به صورت سهامی خاص در اداره ثبت اسناد و املاک شهرستان دیر به ثبت رسیده است. هدف از این طرح احداث و راه اندازی واحد تولید متانول با ظرفیت ۵۰۰۰ متریک تن در روز در زمینی به وسعت حدوداً ۵۵ هکتار واقع در شهرستان دیر در استان بوشهر است.

تحلیل تکنیکال سهم وسپهر

تایم فریم روزانه

سهم پس از سقفی که در خردادماه ۱۴۰۲ به ثبت رسانده وارد فاز اصلاحی شده و تا محدوده حمایتی بسیار مهم سهم در (۲۷۰۰-۲۹۰۰) ریال اصلاح داشته و بیش از ۶۰ درصد از ارزش خود را از دست داده است. واکنش سهم نسبت به این محدوده بسیار مهم می‌باشد و با توجه به شرایط اشباع فروش هفتگی اندیکاتور DT-OSC به نظر می‌رسد سهم مستعد واکنش مثبت نسبت به این محدوده بوده و در صورت صعود به نواحی بالای ابر کوموی روزانه می‌توان به اتمام اصلاح بلندمدت و بازگشت سهم به مدار صعودی امیدوار بود.

در صورت تثبیت سهم بالای محدوده (۳۰۰۰-۳۰۹۰) ریال، اهداف صعودی ۳۳۰۰، ۳۷۵۰، ۴۲۵۰ و ۴۷۵۰ ریال در میان مدت در دسترس خواهند بود.

همچنین حمایت مهم سهم همان‌گونه که پیش‌تر اشاره گردید در محدوده (۲۷۰۰-۲۹۰۰) ریال قرار داشته و در صورتیکه سهم به زیر این محدوده نفوذ داشته باشد، حمایت بعدی در محدوده (۲۴۰۰-۲۵۵۰) ریال قابل شناسایی می‌باشد.

