

گزارش هفتگی منتهی به ۱۳۹۶/۰۸/۰۸

مشاور سرمایه گذاری تأمین سرمایه نوین



- تورم مصرف کننده مهرماه
- بررسی اوراق بدهی
- بازار سرمایه
- بازارهای موازی
- بررسی جهانی فلزات و محصولات پتروشیمی
- بررسی بازار بورس کالا

چکیده مدیریتی

با توجه به گزارش ارائه شده توسط بانک مرکزی شفاف بهای کالاها و خدمات مصرفی در مناطق شهری ایران در مهرماه به عدد ۱۰۸,۴ (تخیز سال پایه از سال ۱۳۹۰ به سال ۱۳۹۵) رسید که نسبت به ماه گذشته به اندازه ۰,۴ درصد افزایش داشته است. در بررسی بازار بورس اوراق بهادار تهران در هفته ای که گذشت، صنعت فرآورده های نفتی با کسب ۶,۰۹ درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۲۷۶ هزار میلیارد ریال رسانده و پربازده ترین صنعت هفته بوده است. صنعت استخراج نفت گاز جز اکتشاف با کسب ۵,۱۷ درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۶ هزار میلیارد ریال افزایش داده و دومین صنعت پربازده هفته بوده است. در فرابورس صنعت شیمیایی با کسب ۴,۶۳ درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۲۶۵ هزار میلیارد ریال رسانده و پربازده ترین صنعت هفته بوده است. صنعت فرآورده های نفتی با کسب ۴,۱۷ درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۴۷ هزار میلیارد ریال افزایش داده و دومین صنعت پربازده هفته بوده است. قیمت جهانی نفت در طول این هفته افزایش یافت. قیمت جهانی مس، آلومینیوم و روی نیز ابتدا با افزایش و سپس با کاهش همراه شد.

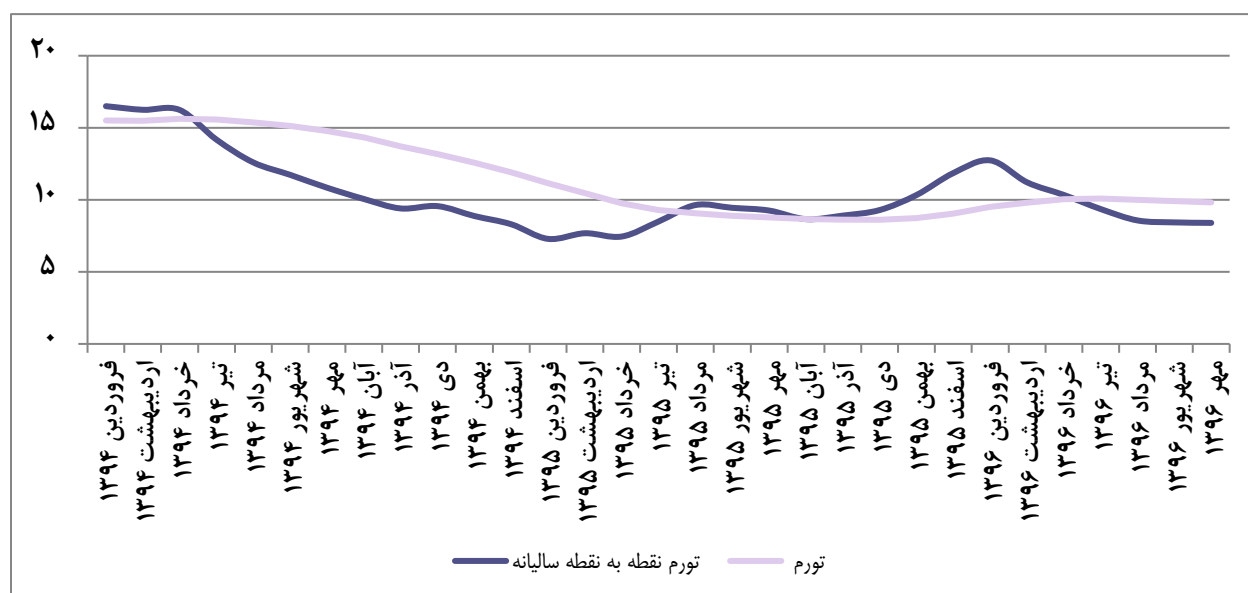
نرخ دلار و یورو در هفته ای که گذشت افزایش پیدا کرده است. قیمت سکه نقدی طی هفته گذشته با افزایش ۱,۰۳ درصدی به ۱۳,۱۹۰,۰۰۰ ریال رسید و قیمت طلای جهانی با کاهش ۰,۶۶ درصد به ۱,۲۷۳ دلار در هر اونس رسید.

در بورس کالا نیز حجم و ارزش معاملات فولاد و مس افزایش یافته است. حجم و ارزش معاملاتی وکیوم باتوم، پلی اتیلن سنگین، لوبکات و اوره نیز افزایش یافته است.

کاهش جزئی تورم در مهر ماه

با توجه به گزارش ارائه شده توسط بانک مرکزی شفافص بهای کالاها و خدمات مصرفی در مناطق شهری ایران در مهرماه به عدد ۱۰۸,۴ (تخیر سال پایه از سال ۱۳۹۰ به سال ۱۳۹۵) رسید که نسبت به ماه گذشته به اندازه ۰,۴ درصد افزایش داشته است. به عبارت دیگر تورم نقطه به نقطه ماهیانه مهرماه سال ۱۳۹۶ برابر با ۰,۴ درصد می باشد. اما شفافص بهای کالای مصرفی نسبت به مهر ماه سال گذشته مانند شهریور ماه به اندازه ۸,۴٪ افزایش پیدا کرده است. به عبارت دیگر نرخ تورم نقطه به نقطه سالیانه در مهرماه تغییر نکرده است. اما همانطور که انتظار می رفت نرخ تورم کل در مهر ماه با کمی کاهش به ۹,۸ درصد رسیده است.

نمودار زیر روند تورم را از فروردین ۱۳۹۴ نشان می دهد.



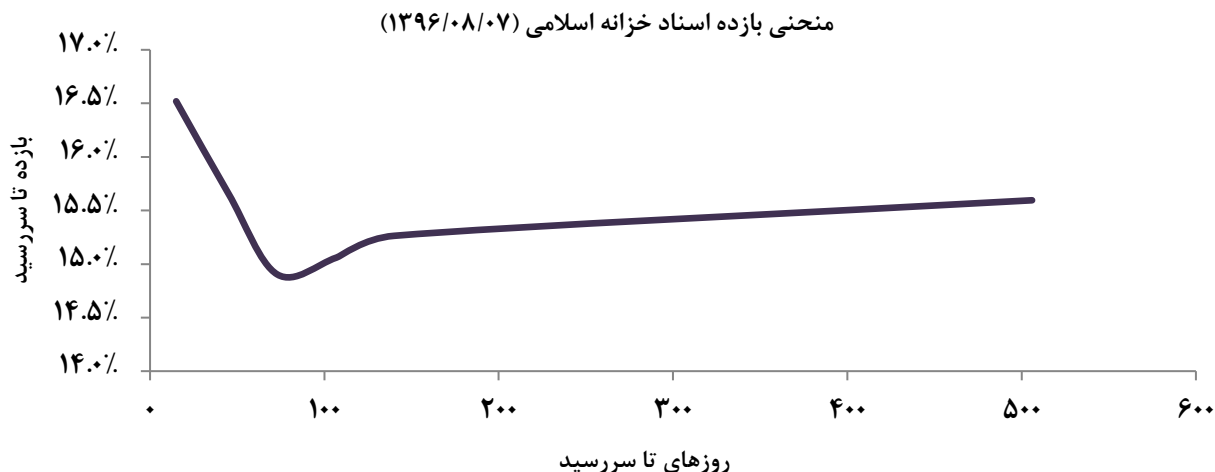
همانطور که در نمودار فوق مشخص است، تورم نقطه به نقطه سالیانه از اردیبهشت ماه سال جاری در حال کاهش بوده تا آنجا که در خردادماه تورم نقطه به نقطه سالیانه با تورم کل تلاقی پیدا کرده است. تورم کل نیز در مهر ماه کاهش پیدا کرده است. اما لازم به توضیح است که فاصله بین تورم

کل و تورم نقطه به نقطه سالیانه در حال کاهش بوده و این انتظار وجود دارد که رشد نرخ دلار در ۲ ماه اخیر اثر خود را در ماه های پیش رو بیشتر نشان دهد. بنابراین می توان گفت که تا انتهای سال انتظار کاهش ۱ تا ۲ درصدی برای تورم وجود نداشته و نرخ تورم ۹ تا ۱۰ درصد پیش بینی می شود. همانطور که در بالا ذکر شد شافص قیمت بهای مصرف کننده در مهرماه نسبت به ماه گذشته به اندازه ۰,۴ درصد رشد پیدا کرده است. با توجه به گزارش ارائه شده توسط بانک مرکزی، میانگین قیمت (شافص) گروه فوراکی ها و آشامیدنی ها در مهرماه به اندازه نیم درصد کاهش پیدا کرده است. اما با رشد ۰,۷ درصدی گروه مسکن که بیشترین وزن را در شافص کل مصرف کننده در اختیار دارد، و همچنین افزایش ۵,۶ درصدی گروه تمصیل، شافص کل در مهر ماه به اندازه ۰,۴ درصد افزایش پیدا کرده است. پرواضح است که رشد کم سابقه قیمت گروه تمصیل در مهرماه به دلیل بازگشایی مدارس می باشد.

بررسی اوراق بدهی

در جدول زیر اسناد خزانه اسلامی معامله شده در بازار مورد بررسی قرار گرفته است.

نام اوراق	نماد معاملاتی	قیمت پایانی	تعداد روزهای تا سررسید	بازده تا سررسید
اسناد خزانه اسلامی ۹۶۰۸۲۲	سخاب ۲	۹۹۳,۲۵۷	۱۵	۱۶,۵۲٪
اسناد خزانه اسلامی ۹۶۰۹۲۲	سخاب ۳	۹۸۱,۰۶۲	۴۵	۱۵,۶۶٪
اسناد خزانه اسلامی ۹۶۱۰۲۰	سخاب ۴	۹۷۱,۰۵۷	۷۳	۱۴,۹۰٪
اسناد خزانه اسلامی ۹۶۱۱۲۴	سخاب ۵	۹۵۷,۷۱۷	۱۰۷	۱۵,۰۶٪
اسناد خزانه اسلامی ۹۶۱۲۲۷	سخاب ۶	۹۴۴,۶۹۳	۱۴۰	۱۵,۲۶٪
اسناد خزانه اسلامی ۹۶۱۲۲۸	سخاب ۷	۸۲۲,۲۳۴	۵۰۶	۱۵,۶۰٪



نمودار فوق نشان دهنده ی بازدهی اوراق بدهی با افزایش روزهای باقیمانده تا سررسید آن ها است. جدول زیر نشان دهنده قیمت و بازدهی انواع اوراق مشارکت و اجاره معامله شده در بازار می باشد.

نماد	قیمت معامله	تاریخ آخرین معامله	تاریخ سررسید	YTM
قم ۹۷۳۱	۱,۰۰۰,۰۱۱	۱۳۹۶-۰۸-۰۷	۱۳۹۷-۱۰-۱۴	۲۲,۷۴٪
مشهد ۹۷۳۱	۱,۰۰۰,۰۱۲	۱۳۹۶-۰۷-۲۴	۱۳۹۷-۱۰-۲۱	۲۲,۷۲٪
صبصیرا	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۶-۰۷-۲۴	۱۳۹۷-۰۲-۲۸	۲۱,۶۲٪
صکاشی ۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۶-۰۵-۱۱	۱۳۹۷-۰۵-۲۸	۲۱,۵۷٪
مراز ۲۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۶-۰۵-۲۲	۱۳۹۶-۱۲-۲۷	۲۱,۵۵٪
مشهد ۹۷۱۱	۱,۰۱۲,۰۰۰	۱۳۹۶-۰۸-۰۷	۱۳۹۷-۱۰-۲۱	۲۱,۴۱٪
اجاد ۲۲۱	۹۹۱,۵۰۰	۱۳۹۶-۰۶-۰۱	۱۳۹۹-۱۱-۱۸	۲۱,۴۰٪
تبریز ۹۷۱	۱,۰۲۵,۲۰۱	۱۳۹۶-۰۸-۰۷	۱۳۹۷-۱۲-۱۸	۲۱,۳۹٪
اجاد ۲۳۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۵-۱۱-۲۴	۱۳۹۹-۱۱-۱۸	۲۱,۱۱٪
اجاد ۲۷۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۵-۱۱-۲۳	۱۳۹۹-۱۱-۱۸	۲۱,۰۹٪

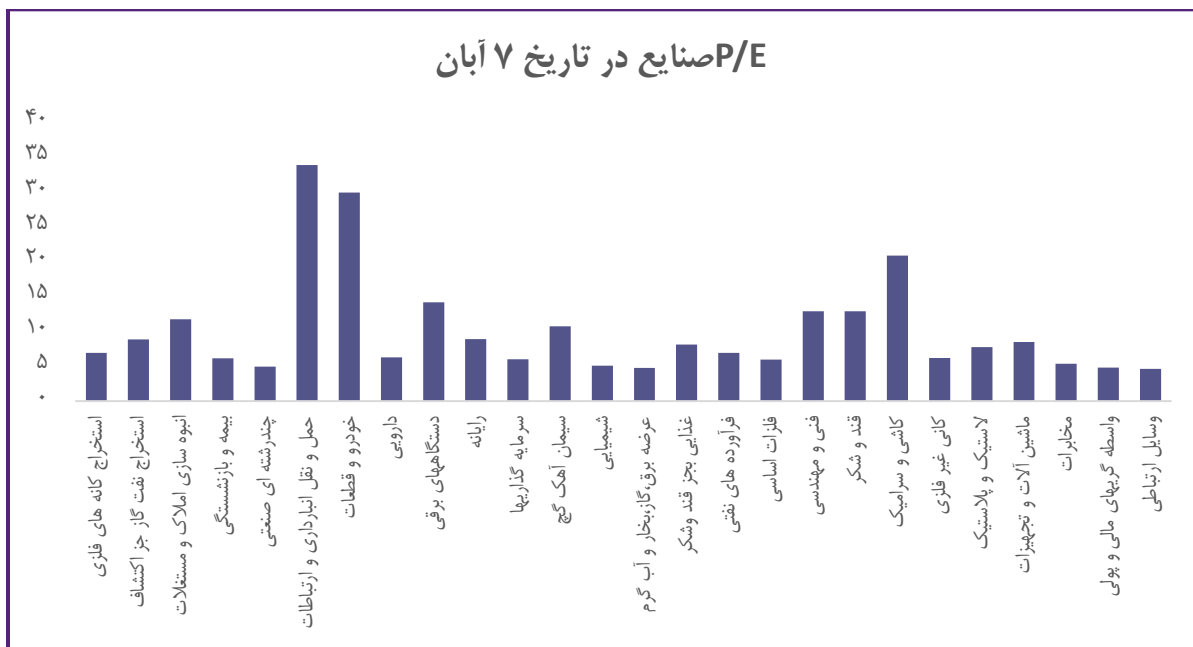
همانطور که در جدول فوق مشخص است، قم ۹۷۳۱ بهترین بازدهی تا سررسید را عاید خریداران خود می کند.

بازار سرمایه

پی به ای صنایع در دو تاریخ ۳۰ مهر و ۷ آبان

جدول زیر، پی به ای ۱۷ صنعت مهم بازار را در دو تاریخ ۳۰ مهر و ۷ آبان به نمایش می گذارد. میانگین پی به ای این صنایع در تاریخ ۳۰ مهر، ۱۰،۱ بود که این رقم در تاریخ ۷ آبان به ۱۰،۰۴ رسید. صنایع خودرو و قطعات با پی به ای ۲۸،۷۱، حمل و نقل انبارداری و ارتباطات با پی به ای ۲۶،۲۵ و انبوه سازی املاک و مستغلات با پی به ای ۱۴،۷۲، به ترتیب بیشترین میزان شافص پی به ای را به خود اختصاص داده اند.

صنعت	P/E (۳۰ مهر)	P/E (۷ آبان)
استخراج کانه های فلزی	۷،۱۱	۶،۹۵
انبوه سازی املاک و مستغلات	۱۴،۶۶	۱۴،۷۲
چندرشته ای صنعتی	۴،۸۲	۴،۹۶
حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۲۶،۶۴	۲۶،۲۵
خودرو و قطعات	۲۹،۶۱	۲۸،۷۱
دارویی	۶،۵۳	۶،۴۳
رایانه	۸،۸۸	۸،۸۴
سرمایه گذاریها	۵،۹۳	۵،۹۳
سیمان آهک گچ	۱۱،۳۶	۱۱،۱۵
شیمیایی	۵،۶۴	۵،۷۳
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۵،۲۲	۵،۰۶
غذایی بجز قند و شکر	۷،۳۲	۷،۲۷
فرآورده های نفتی	۶،۹۰	۷،۲۱
فلزات اساسی	۸،۳۶	۸،۴۸
فنی و مهندسی	۱۲،۹۴	۱۲،۹۲
مخابرات	۵،۲۲	۵،۳۹
وسایل ارتباطی	۴،۵۵	۴،۶۶



بررسی ارزش و بازدهی صنایع در بورس - ۳۰ مهر تا ۷ آبان

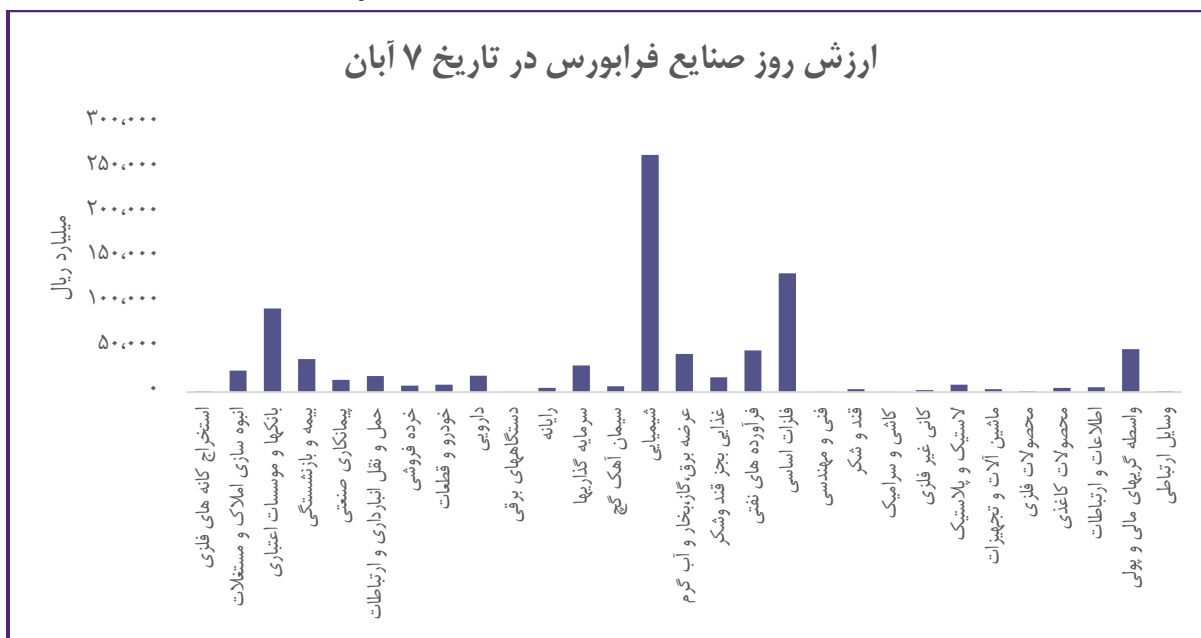
بررسی عملکرد ۳۰ صنعت مهم بازار بورس در هفته منتهی به ۷ آبان ماه نشان می دهد که صنعت فراورده های نفتی با کسب ۶,۰۹ درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۲۷۶ هزار میلیارد ریال رسانده و پربازده ترین صنعت هفته بوده است. صنعت استخراج نفت گاز جز اکتشاف با کسب ۵,۱۷ درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۶ هزار میلیارد ریال افزایش داده و دومین صنعت پربازده هفته بوده است. صنعت مخابرات نیز با کسب ۳,۱۸ درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۱۶۸ هزار میلیارد ریال ارتقا داده و جایگاه سوم صنایع پربازده را به خود اختصاص داده است. در مقابل، صنعت لاستیک و پلاستیک با ۷,۳۳- درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۱۵ هزار میلیارد ریال کاهش داده و کم بازده ترین صنعت هفته بوده است. صنعت محصولات کاغذی با اکتساب ۵,۲۳- درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۲ هزار میلیارد ریال تقلیل داده و در جایگاه دوم صنایع کم بازده قرار گرفته است. صنعت واسطه گریهای مالی و پولی نیز با کسب ۳,۹۳- درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۱۳ هزار میلیارد ریال رسانده و سومین صنعت کم بازده هفته به شمار می رود. صنعت شیمیایی که بیشترین ارزش بازار را در اختیار

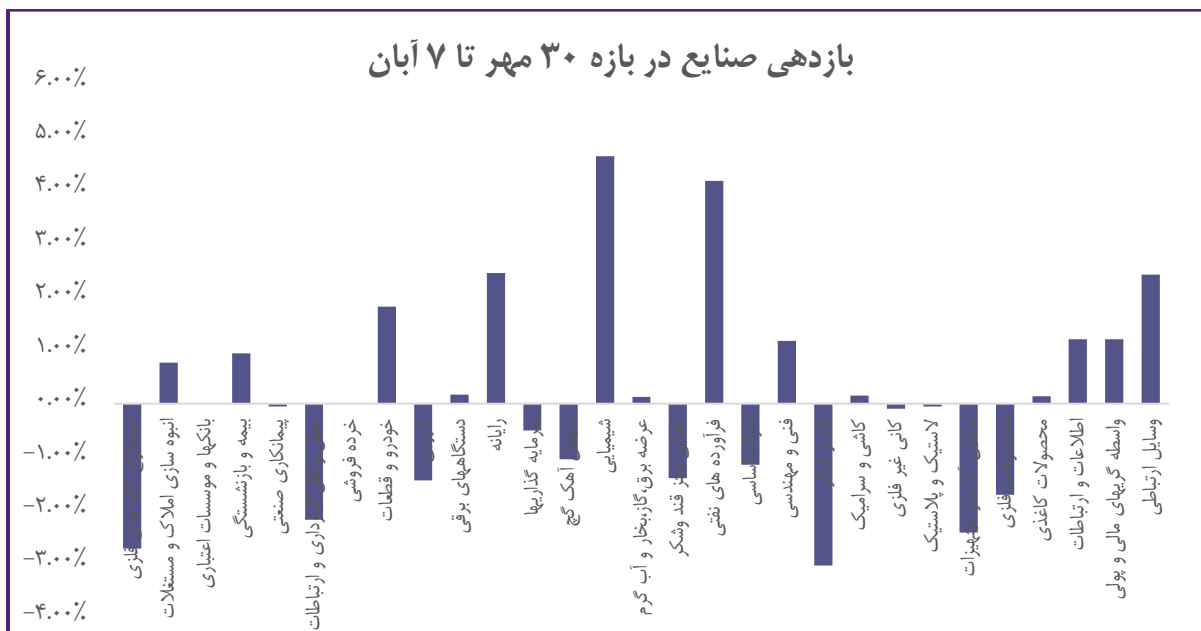
دارد، با کسب ۰,۹- درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۷۲۱ هزار میلیارد ریال رسانده است. بیشترین افزایش نرخ بازدهی مربوط به صنعت سرمایه گذاریها و بیشترین کاهش مربوط به صنعت واسطه گریهای مالی و پولی می باشد.



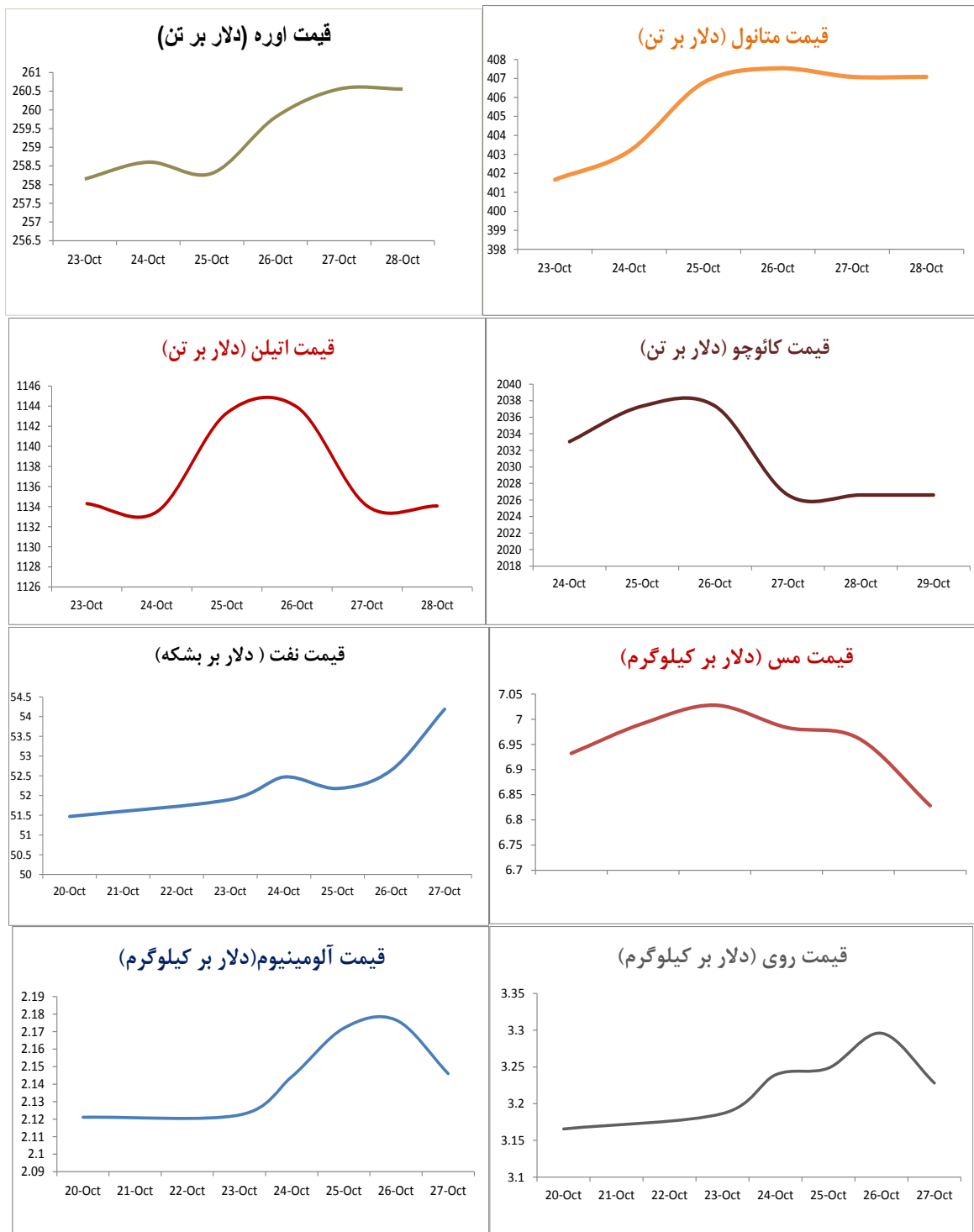
بررسی ارزش و بازدهی صنایع در فرابورس - ۳۰ مهر تا ۷ آبان

بررسی عملکرد ۲۹ صنعت مهم بازار فرابورس در هفته منتهی به ۷ آبان ماه نشان می دهد که صنعت شیمیایی با کسب ۴,۶۳ درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۲۶۵ هزار میلیارد ریال رسانده و پربازده ترین صنعت هفته بوده است. صنعت فرآورده های نفتی با کسب ۴,۱۷ درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۴۷ هزار میلیارد ریال افزایش داده و دومین صنعت پربازده هفته بوده است. صنعت رایانه نیز با کسب ۲,۴۴ درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۵ هزار میلیارد ریال ارتقا داده و جایگاه سوم صنایع پربازده را به خود اختصاص داده است. در مقابل، صنعت قند و شکر با ۳,۰۳- درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۳ هزار میلیارد ریال کاهش داده و کم بازده ترین صنعت هفته بوده است. صنعت ماشین آلات و تجهیزات با اکتساب ۲,۴۱- درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۳ هزار میلیارد ریال تقلیل داده و در جایگاه دوم صنایع کم بازده قرار گرفته است. صنعت ممل و نقل انبارداری و ارتباطات نیز با کسب ۲,۱۷- درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۱۸ هزار میلیارد ریال رسانده و سومین صنعت کم بازده هفته به شمار می رود. صنعت شیمیایی که بیشترین ارزش بازار را در اختیار دارد، با کسب ۴,۶۳ درصد بازدهی، ارزش روز خود را به ۲۶۵ هزار میلیارد ریال رسانده است. بیشترین افزایش نرخ بازدهی مربوط به صنعت اطلاعات و ارتباطات و بیشترین کاهش مربوط به صنعت پیمانکاری صنعتی می باشد.





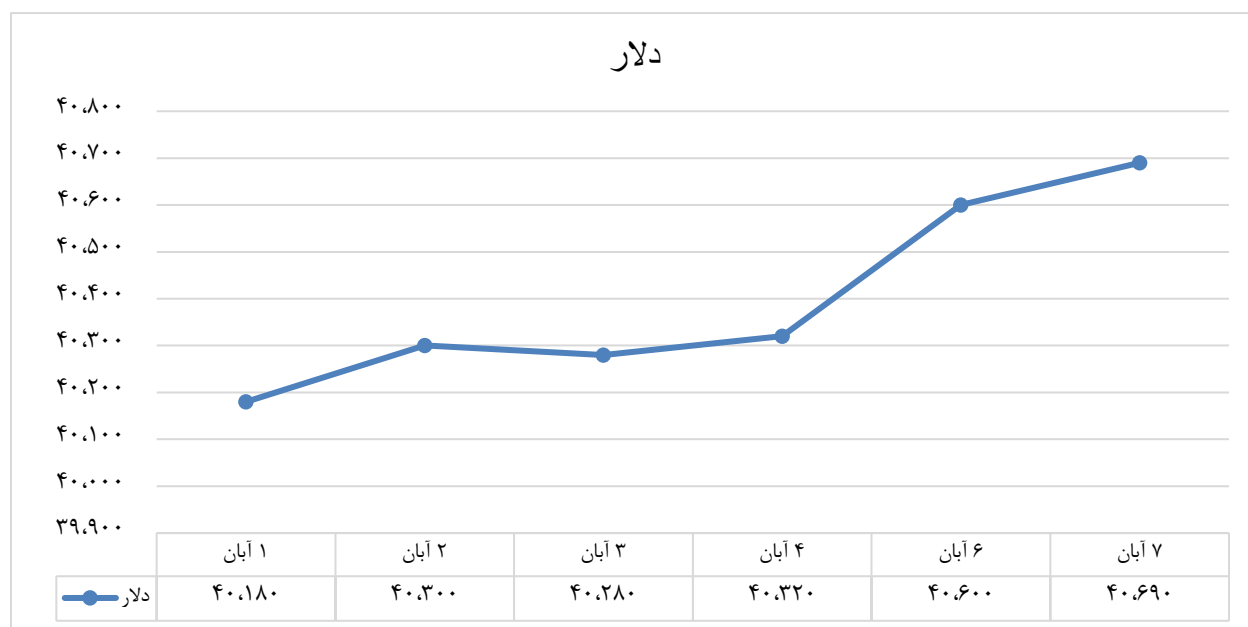
بررسی جهانی فلزات و محصولات پتروشیمی



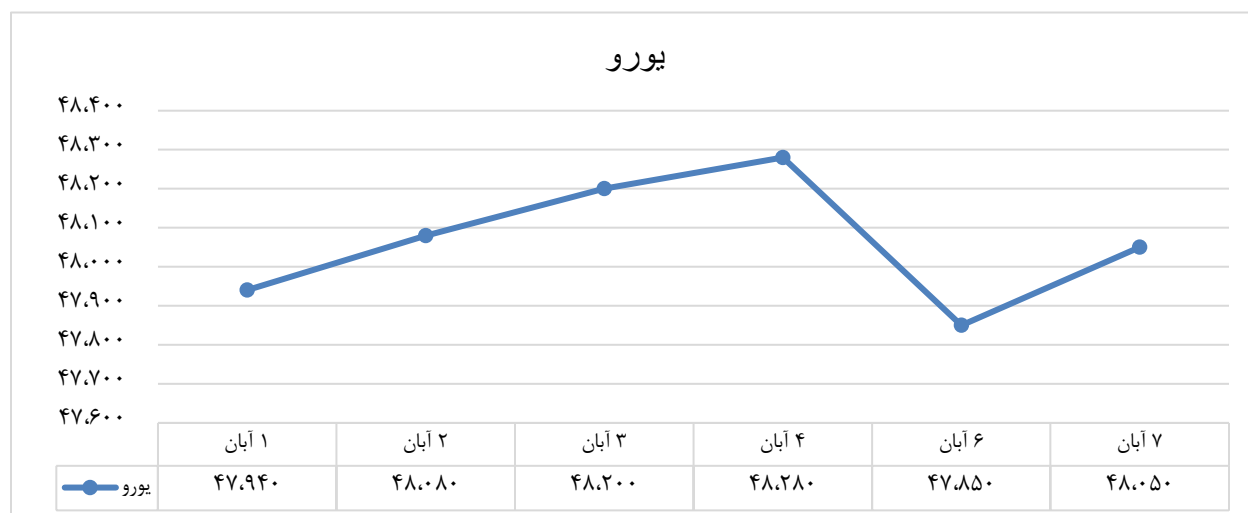
بازارهای موازی

ارز

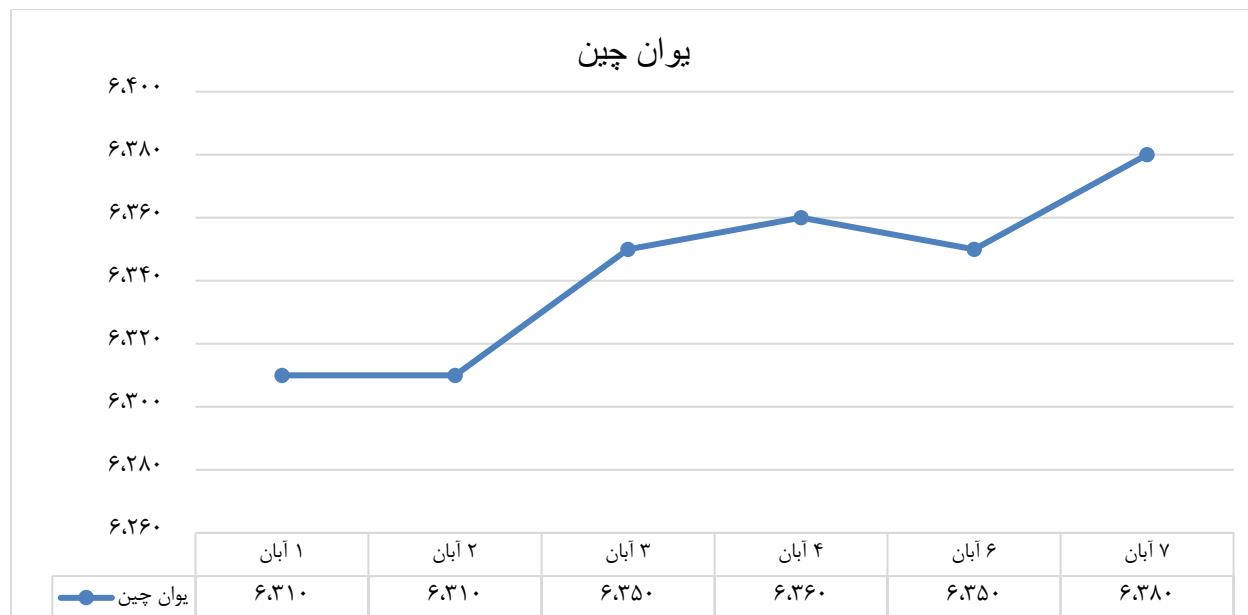
قیمت دلار در هفته گذشته با افزایش ۱,۲۷ درصد به ۴,۰۶۹ تومان رسید. همچنین قیمت دلار مبادله ای ۳۴,۷۸۹ ریال می باشد.



قیمت یورو در هفته گذشته با ۰,۲۳ درصد افزایش به ۴,۸۰۵ تومان رسید.

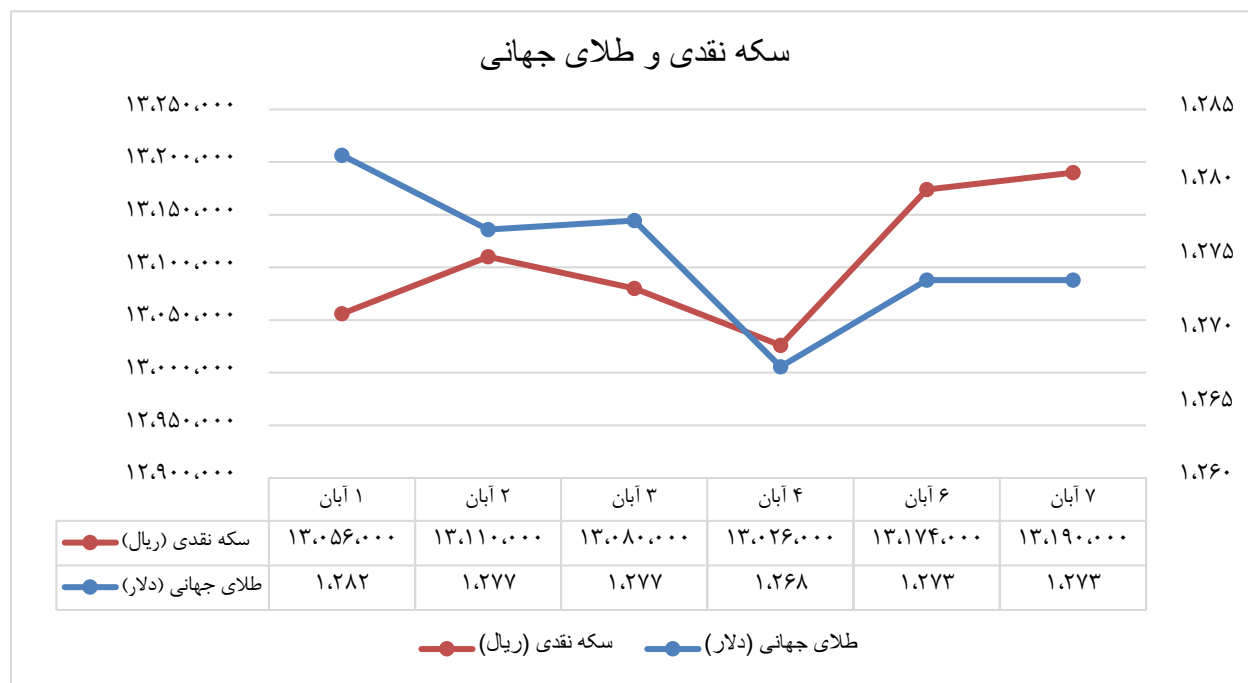


قیمت یوان در هفته گذشته با افزایش ۱,۱ درصدی به قیمت ۶۳۸ تومان رسید.



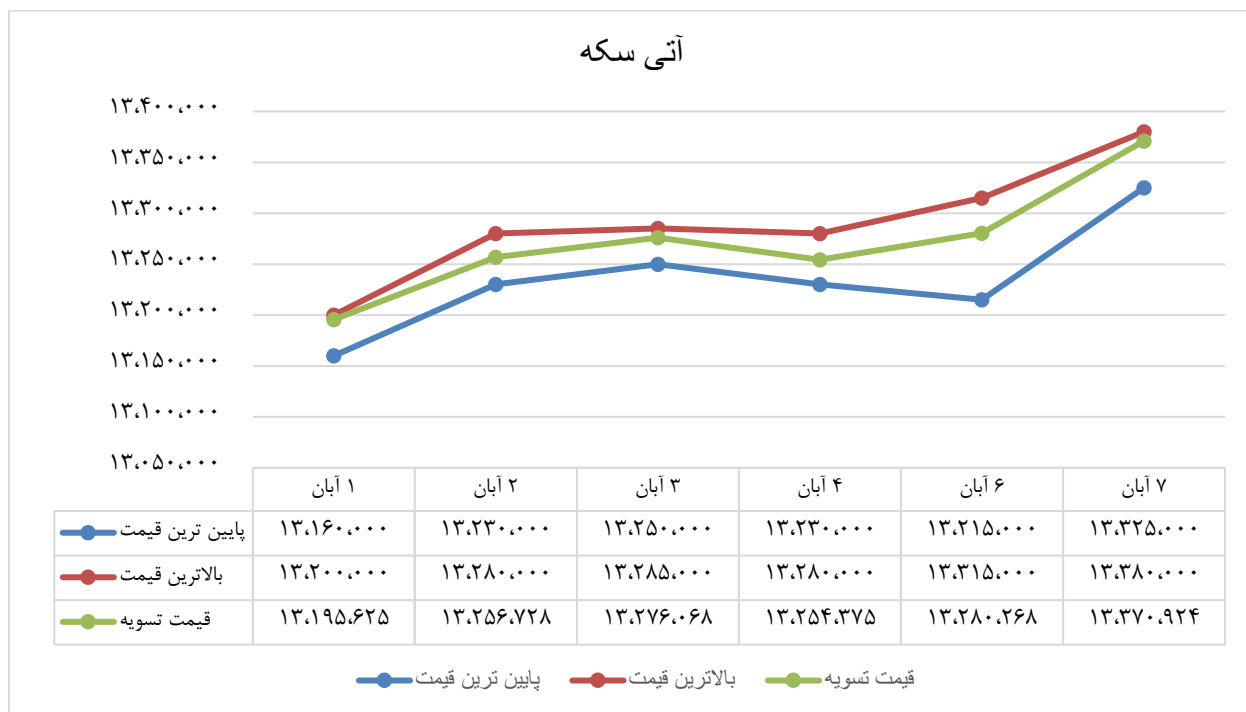
سکه نقدی و طلای جهانی

قیمت سکه نقدی در هفته گذشته با افزایش ۱,۰۳ درصدی به ۱۳,۱۹۰,۰۰۰ ریال رسید و همچنین طلای جهانی با کاهش ۰,۶۶ درصد به ۱,۲۷۳ دلار در هر اونس رسید.



سکه آتی

قیمت تسویه سکه تمویل آبان ماه ۹۶ با افزایش ۱,۳۳ درصدی همراه بود.



بورس کالا

گزارش هفتگی بورس کالا منتهی به ۶ آبان ماه

فعالیت بورس کالا ایران در زمینه های فلزات و مواد معدنی (کانی های فلزی) و فرآورده های نفتی و پتروشیمی در هفته پیش مورد بررسی قرار گرفته و بشرح زیر بیان می شود:

فلزات و مواد معدنی

فولاد

شرکت فولاد مبارکه اصفهان

بنا به اعلام بورس کالا، در این هفته حجم معاملات شرکت فولاد مبارکه اصفهان در بورس کالا در حدود ۱۵۸ هزار تن و ارزش معاملات انجام شده نیز تقریباً برابر با ۴۰۶۸ هزار میلیارد ریال بوده است که حجم معاملات ۵۸ درصد و ارزش معاملات ۴۸ درصد نسبت به هفته قبل رشد داشته اند. شرکت مذکور در هفته جاری ۲۶ هزار تن ورق گرم C به ارزش معاملاتی ۶۲۳ هزار میلیارد ریال با قیمت میانگین ۲۳۵۰۰ هزار ریال بر تن داشته که حجم معاملات و ارزش معاملات نسبت به هفته گذشته رشد چشم گیری داشته است. همچنین این شرکت ۱۰۵ هزار تن ورق گرم B به ارزش معاملاتی ۲۶۴۸ هزار میلیارد ریال به قیمت میانگین ۲۵۳۳۹ هزار ریال بر تن فروش رسانده است که حجم و ارزش معاملاتی آن رشد چشم گیر ۲۰۰ درصدی نسبت به هفته گذشته را نشان میدهد. شرکت در این هفته مجموعاً حدود ۱۹ هزار تن ورق سرد B به ارزش ۵۳۸ هزار میلیارد ریال با قیمت میانگین ۲۷۹۷۷ هزار ریال بر تن به فروش رسانده است که حجم معامله و ارزش معامله آن نسبت به هفته گذشته ۶۲ درصد کاهش داشته است. همچنین شرکت مجموعاً معادل ۱,۶ هزار تن ورق قلع اندود به ارزش ۶۴ میلیارد ریال با قیمت میانگین ۳۹۵۶۱ هزار ریال بر تن به فروش رسانده است که نسبت به هفته گذشته حجم و ارزش آن ۶۴ درصد کاهش داشته است. این شرکت ۵,۷ هزار تن ورق گالوانیزه به ارزش ۱۹۳ هزار میلیارد ریال با قیمت میانگین ۳۳۸۰۳ هزار ریال بر تن در این هفته به فروش رسانده است که نسبت به هفته گذشته ۲۲ درصد حجم و ارزش آن افزایش داشته است.

**شرکت فولاد خوزستان**

بنا به اعلام بورس کالا، در این هفته شرکت مذکور موفق شده تنها ۱۷ هزار تن تفتال C به ارزش معاملاتی ۳۳۹ هزار میلیارد ریال با قیمت میانگین ۱۹۵۰۰ هزار ریال بر تن به فروش رسانده است که حجم و ارزش معاملات نسبت به هفته گذشته ۳۴ درصد کاهش داشته است.

شرکت فوب آهن

بنا به اعلام بورس کالا، این هفته فروش سبد میلگرد مخلوط توسط شرکت مدود ۱۵۰۰ تن و ارزش معاملات انجام شده نیز تقریباً برابر ۴۵ هزار میلیارد ریال بوده است که نسبت به هفته گذشته کاهش چشمگیری داشته است.

مس

بنا به اعلام بورس کالا، شرکت صنایع ملی مس ایران موفق به فروش ۱,۳ هزار تن مس کاتد به ارزش معاملاتی ۳۷۸ هزار میلیارد شده است. همچنین ۵۰۰ تن مس کم عیار به ارزش ۶۴۰ میلیارد ریال به فروش رسانده است. شرکت در این هفته ۱ هزار تن مس مفتول به ارزش ۳۰۴ هزار میلیارد ریال به فروش رسانده است.

آلومینیوم

بنا به اعلام بورس کالا، این هفته شرکت آلومینیوم ایران هیچ فروشی را ثبت نکرده است.

گروه فرآورده های نفتی و پتروشیمی

بنا به اعلام بورس کالای ایران، وکیوم باتوم معامله شده طی هفته گذشته توسط شرکت های پالایشی به میزان ۸۲,۹ هزار تن با ارزش معاملاتی تقریباً ۶۹۱ هزار میلیارد ریال در تالار فرآورده های نفتی و پتروشیمی بورس کالای ایران عرضه و معامله شد که حجم آن ۳۶ درصد و ارزش معاملات ۴۳ درصد افزایش داشته است. بیشترین وکیوم باتوم را در هفته گذشته شرکت پالایش نفت بندر عباس به

میزان ۳۷ هزار تن به قیمت میانگین ۸۶۶۲ هزار ریال بر تن و ارزش ۳۲۸ هزار میلیارد ریال عرضه نموده است.

تالار مذکور همچنین در این هفته ۲۲,۵ هزار تن لوب کات سنگین به ارزش فروش تقریبی ۲۸۰ میلیارد ریال را مورد معامله قرار داده است که نسبت به هفته ماقبل حجم معاملات ۵۰ درصد و ارزش معاملات ۵۹ درصد افزایش داشته است. قیمت میانگین لوب کات سنگین معامله شده به ازای هر تن ۱۲۳۹۵ هزار ریال بر تن می باشد. طی هفته جاری حجمی معادل ۴ هزار تن لوب کات سبک به ارزش ۵۱ میلیارد ریال معامله گردیده است که نسبت به هفته قبل حجم معاملات و ارزش معاملات رشد چشمگیری داشته است.

در هفته افیر در تالار فرآورده های نفتی و پتروشیمی، شرکت پتروشیمی جم حدود ۴,۳ هزار تن معامله پلی اتیلن سنگین به ارزش معاملاتی ۲۱۱ میلیارد ریال داشته که نسبت به هفته گذشته ۸۷ درصد در حجم و ۵۶ درصد در ارزش معاملات رشد داشته است. در این هفته شرکت فروشی بابت پلی اتیلن سبک به ثبت رسانیده است.

در این هفته، شرکت پتروشیمی فراسان اقدام به فروش ۱۷۰ تن کریستال ملامین با ارزش معاملاتی ۹ هزار میلیارد ریال نموده است که نسبت به هفته گذشته ۷۰ درصد در حجم و ۸۰ درصد در ارزش معاملات افزایش داشته است. همچنین شرکت در این هفته موفق به فروش ۷۹۰ تن آمونیاک به ارزش ۶,۶ هزار میلیارد ریال شده است. پتروشیمی فراسان در هفته گذشته حجمی معادل ۹۳۹ تن اوره پریل به ارزش ۹,۹ هزار میلیارد ریال به فروش رسانیده است که نسبت به هفته قبل ۹۹ درصد در حجم معاملات و ۱۴۸ درصد در ارزش معاملات افزایش داشته است.

جمع بندی و نتیجه گیری

در هفته ای که گذشت شافص بورس اوراق بهادار مانند هفته‌ی گذشته صعودی بوده و رشد یک درصدی را تجربه کرده است. در این هفته صنایع فرآورده‌های نفتی (پالایشی‌ها)، اسفراچ نفت و پتروشیمی از بازدهی مناسبی را برفوردار بوده‌اند. قیمت جهانی فلزات اساسی تخییر جزئی یک درصدی داشته به طوری که قیمت جهانی مس با یک درصد کاهش و قیمت جهانی روی و آلومینیم با یک تا دو درصد افزایش همراه بوده‌اند.

رشد ۵ درصدی قیمت جهانی نفت و همچنین برقی شایعات مربوط به تعیین نرخ فوراچ پالایشی‌ها باعث شده است که در اواخر این هفته، قیمت سهام شرکت‌های پالایشی با رشد همراه شده و در برقی از نمادها صف فرید ایجاد شود. لازم به توضیح است که در گزارش فعالیت ماهیانه مهرماه و همچنین برقی از گزارش‌های ۶ ماهه شرکت‌های پتروشیمی، افزایش نرخ فروش این شرکت‌ها باعث شده است که سهام برقی از این شرکت‌ها با استقبال بالای سرمایه‌گذاران مواجه شود. ارزش کل معاملات بورس نیز در هفته‌ای که گذشت تقریباً به اندازه ۱۲ درصد بیشتر از هفته‌ی ماقبل آن بوده است.