

به نام خدا



گزارش روزانه ششم آبانماه ۱۳۹۷



تهیه کننده:

واحد تحقیق و مطالعات کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

۶ آبانماه ۱۳۹۷

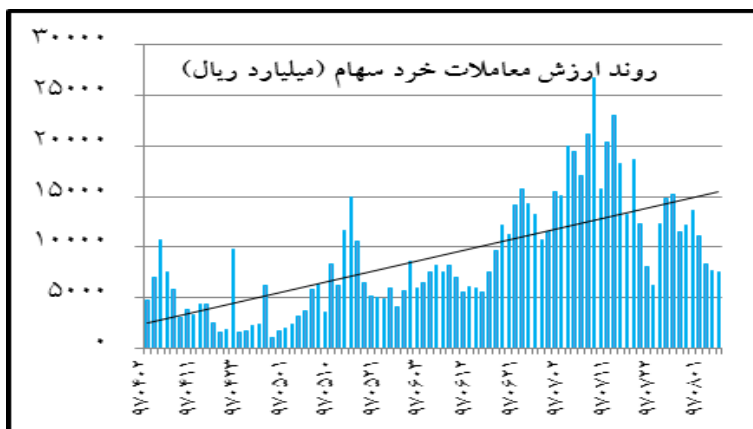
## فهرست:

- ۳..... نمای کلی بازار
- ۴..... روند تغییرات شاخص
- ۴..... تاثیرگذارترین نمادها بر شاخص بورس و فرابورس
- ۴..... کدال امروز
- ۵..... قیمت جهانی فلزات، شکر، اوره، ارز و سکه
- ۵..... نمادهای باز و متوقف شده امروز
- ۶..... گزارش بازار
- ۱۲..... پیش بینی بازار فردا

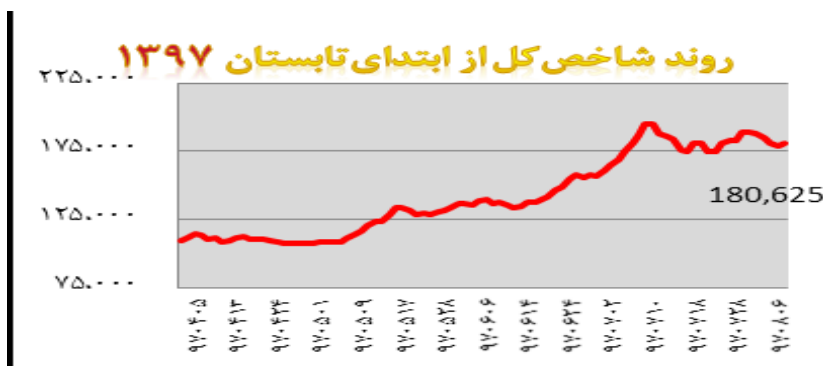
## نمای کلی بازار:

شاخص‌ها		
تغییر	مقدار	شاخص
۱۷۸۳.۹	۱۸۰,۶۲۵	شاخص کل
۱۷۳۱۱.۰	۲۷,۵۵۴.۶	کل (هم وزن)
-۴.۶	۲,۰۱۳.۴	فرا بورس

ارزش به تفکیک بخش‌ها		کارگزاری اردیبهشت ایرانیان <small>بازار رسمی بورس اوراق بهادار و طلا</small>	ارزش معاملات بازارها	
ارزش معاملات	گروه		ارزش معاملات	بازار
۷,۵۷۰,۷۰۲,۱۹۸,۶۱۳	معاملات خرد سهام		۶,۱۵۶,۷۹۲,۴۱۴,۹۸۶	بورس
۲,۷۱۷,۵۱۸,۳۷۷,۹۱۹	اوراق بدهی و صندوق‌ها		۴,۱۸۱,۳۴۶,۲۰۲,۶۰۹	فرا بورس
۴۹,۹۱۸,۰۴۱,۰۶۳	اوراق تسهیلات مسکن		۱۰,۳۳۸,۱۳۸,۶۱۷,۵۹۵	کل



## روند تغییرات شاخص:



## تأثیرگذارترین نمادها بر شاخص بورس و فرابورس:

تأثیر در شاخص			
۴۲۱.۰۷	فارس	-۱۰۹.۲	شتران
۱۶۱.۴۹	ومعادن	-۷۳.۴۶	مبین
۱۴۷.۱۱	کچاد	-۷۳.۱	شپنا
۱۲۹.۰۶	شخارک	-۳۷.۳۳	شبهرن
۱۱۱.۲۳	وامید	-۳۵.۸۵	همراه

## گزیده ای از کدال امروز:

عنوان اطلاعیه	نام شرکت	نماد
گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۷/۳۰	داروسازی آوه سینا	داوه
گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۷/۳۰	لیزینگ ایران و شرق	ولشرق
گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۷/۳۰	صنایع شیمیایی سینا	شسینا
اطلاعات و صورت‌های مالی میاندوره‌ای دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ (حسابرسی نشده)	البرز دارو	دالبر
گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۷/۳۰	کوپر تایر	پکوپر
افشای اطلاعات بااهمیت - (برگزاری مزایده - گروه ب) منتهی به سال مالی ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	عمران و توسعه شاهد	ثعمرا

[برای مشاهده صفحه اصلی کدال کلیک کنید](#)

## قیمت جهانی فلزات ، شکر ، اوره ، ارز و سکه

درصد تغییر	قیمت معاملاتی روز قبل \$	قیمت امروز \$	کالای پایه-ارز-سکه	
+۰.۰۰%	۱,۲۳۳	۱,۲۳۳		طلا
+۰.۰۰%	۲,۰۱۰	۲,۰۱۰		آلومینیوم
+۰.۰۰%	۱,۹۹۲	۱,۹۹۲		سرب
+۰.۰۰%	۲,۶۷۶	۲,۶۷۶		روی
+۰.۰۰%	۶,۱۹۶	۶,۱۹۶		مس
+۰.۰۰%	۳۷۱	۳۷۱		شکر سفید
+۰.۰۰%	۳۲۱	۳۲۱		اوره
+۰.۰۰%	۴۹۵	۴۹۵		متانول (ماهیانه)
۴.۵۵%	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۶,۰۰۰,۰۰۰		سکه طرح جدید /رقاه
+۰.۰۰%	۴۲,۰۰۰	۴۲,۰۰۰		دلار نیمایی
+۰.۰۰%	۴۷,۹۵۸	۴۷,۹۵۸		یورو

## بازگشایی و توقف نماد:

توقف نماد	بازگشایی نماد
ثعمرا	خریخت
سدور	فزرین
بالاس	بساما
تکمبا	لازما
ذوب	کیمیا
مرقام	ستران
گکوثر	خا ذین
شپاس	کترام
خنصیر	فمراد
فزرین	غپونه
کیمیا	=

## گزارش بازار:

**گزارش روزانه:** با رای مثبت نمایندگان مجلس و تأیید صلاحیت ۴ وزیر منتخب دولت، تکلیف ۴ وزارتخانه حساس و مهم کشور معین شد تا تیم اقتصادی دولت با انسجام و توان بیشتری ادامه فعالیت دهد. لذا با روشن شدن وزرای جدید برای ۴ پست مهم و خروج از بلاتکلیفی این وزارتخانه ها، بورس تهران نیز به این ماجرا واکنش مثبت نشان داد و شاهد اقبال بازار و رشد قیمتها و شاخصها در پهنه بورس تهران بودیم. بورسی که ارزش بازار آن حتی با مشارکت ۷۵۰ شرکت بزرگ و کوچک از ۳۵ صنعت در آن، بیش از ۵۰ میلیارد دلار نیست و به اندازه یک دهم ارزش فیس بوک (بعنوان یک سایت اجتماعی و دوستیابی) است!!!.

و اما وعده کلیه وزرا، عبور موفقیت آمیز از تحریمها و مقابله با تهدیدات متنوع امریکا عنوان شده است. لذا اینک مردم و فعالان بورس امیدوارند که اوضاع معیشتی و اقتصادی کشور سر و سامان یابد و از فشار وارده بر قشر مستضعف کاسته شود! و اما در واکنش به تعیین وزرای جدید، بلافاصله با در اختیار گرفتن میز وزرات توسط این وزرا، شاهد رشد و رونق بازار سهام بودیم و در بازار طلا و ارز نیز قیمتها رو به بالا است.

این در حالیست که بیش از دو هفته بود که بورس تهران در رخوت و رکود بسر می برد و بنظر می رسد اینک جانی تازه یافته است. البته علیرغم بازگشت به محدوده مثبت و رونق بازار، هنوز حجم و ارزش معاملات روزانه بسیار پایین و کمتر از یک سوم میانگین دهه اول مهر ماه جاری است. بدون شک، نقدینگی و اعتماد سهامداران و سرمایه گذاران به این زودی به فضای بورس تهران باز نخواهد گشت و تا بهبود و التیام زخمهای بازار، زمان بسیار است.

گزارشات و عملکرد ۶ ماهه شرکتها نیز بتدریج در حال انتشار است و معمولاً بخش عمده‌ای از اثر گزارش‌های عملکرد فصلی شرکتها، پیش از وقوع و انتشار آن در قیمت سهام انعکاس می‌یابد و طبیعی است که در چند روز اخیر شاهد روند متعادل تر در نوسان قیمت‌ها باشیم. اما کاهش ارزش معاملات را نمی‌توان به عوامل درونی و بنیادی پیوند زد و باید به دنبال علل دیگری گشت. علی‌برون‌زا که کل سهام را تحت‌الشعاع خود قرار می‌دهد.

سهام زیر سایه تحریم‌ها: دو عامل عمده را می‌توان بهانه‌های شکل‌گیری موج نزولی اخیر در بازار سهام دانست. یکی از این عوامل، عملکرد ناامیدکننده بسیاری از شرکت‌ها به‌ویژه سهام پالایشی، بانک‌ها و خودروها بودند که یا سود مورد انتظار بازار را تحقق نبخشیدند یا با شناسایی زیان در نیمه اول سال، این پیام را به بازار مخابره کردند که سرانجام، این هسته‌های بنیادی سخت است که مسیر سهام را از هم جدا می‌کند؛ اگر چه با وقفه و گاهی دیر. اما در چشم‌اندازی وسیع‌تر و در افقی کلان‌تر، مساله تحریم‌های نفتی فراروی سهامداران و کل اقتصاد ایران است که حدود یک هفته دیگر اجرایی می‌شود. پس از خروج یک‌جانبه و پیمان‌شکنانه آمریکا از برجام، فشارها بر صدور نفت ایران تا مرز صفر شروع شده و این طرح کاخ سفید قرار است در ۱۳ آبان ماه جاری به مرحله اجرا درآید. طی چند ماه اخیر برخی مشتریان نفتی ایران از جمله کره جنوبی و ژاپن خرید نفت ایران را کاهش داده و تقریباً به صفر رسانده‌اند. با این حال، مشتریان عمده از جمله چین و هند و ترکیه همچنان به روابط نفتی خود با ایران ادامه داده‌اند تا صدور نفت ایران به قوت خود باقی بماند و افزایش قیمت جهانی، افت مقداری را جبران کند. این در حالی است که آخرین برآوردها از میزان صدور نفت ایران اختلاف فاحشی دارند و همین موضوع چشم‌انداز نفت و اقتصاد ایران را مبهم کرده است. ضمن اینکه، به نظر می‌رسد زمزمه‌های عدم ثبت سفارش خرید از سوی پالایشگاه‌های بزرگ چینی از ایران در اواخر هفته قبل بر نگرانی‌ها افزود. از این منظر، طبیعی است که ارزش معاملات سهام کاهش یابد و شماری از فعالان در پی نقد کردن دارایی خود تا تعیین تکلیف تحریم‌ها در موعد اجرای آن باشند. به عبارت دیگر، نصف‌شدن ارزش معاملات خرد را باید در آینه تحریم‌ها دید که بازار سهام را از ظرفیت‌های خود در جذب نقدینگی محروم کرده است.

**کارنامه امروز بازار:** در پایان بازار امروز شاخص کل متأثر از افزایش قیمت‌ها در کلیت بازار بالاخص معاملات مثبت در نمادهایی چون #فارس، #ومعادن، #کچاد، #شخارک #وامید، #فخوز با رشد حدود ۱۷۸۳ واحدی روبرو شد. اصلاح و افت شدید قیمت‌ها در چند هفته اخیر در کنار واکنش مثبت بازار به تکمیل کابینه دولت، رشد شاخص کل را طی معاملات روز جاری در پی داشت. شاخص کل که اوضاع را مساعد و بر وفق مراد دید، به مواضع فروشنده‌ها یورش برده و کانال مهم ۱۸۰ هزاری را از دست آنان

خارج ساخت تا با استقرار در ارتفاعات ۱۸۰,۶۲۵ واحدی - به روزهای خوشی بیانید که در پیش رو دارد و گویی قصد دارد بار دیگر افقهای تازه ای را به روی سهامداران و جمعیت سهامداران بگشاید. ارزش معاملات نیز در حدود ۱۰۳۳ میلیارد تومان در بورس و فرابورس (به انضمام اوراق بدهی) بود که بسیار کمتر از دوران رونق و هفته اول مهر ماه سال جاری بود.

**اهم نمادهای تاثیر گذار در شاخص:** فارس ۴۲۱ واحد مثبت / ومعادن ۱۶۱ واحد مثبت / کچاد ۱۴۷ واحد مثبت / شخارک ۱۲۹ واحد مثبت / وامید ۱۱۱ واحد مثبت / فخور ۱۱۰ واحد مثبت / شتران ۱۰۹ واحد منفی.

**بیشترین حجم معاملات:** ونیروح ۲۷۷,۸ میلیون سهم / و تجارت ۱۲۵ میلیون سهم / وبملت ۱۱۵,۶ میلیون سهم /

فاراک ۱۰۵,۹ میلیون سهم / خساپا ۱۰۱,۳ میلیون سهم.

**اولین عرضه نفت خام در بورس انرژی تهران:** آخرین خبرها از عرضه نفت خام در بورس انرژی که قرار است امروز انجام شود بدین ترتیب است که گویا چهار متقاضی برای خرید نفت از بورس انرژی اعلام آمادگی کرده‌اند و همچنان افراد فرصت دارند برای خرید نفت از بورس انرژی اقدام کنند. و اما با آنکه قرار بر این بود تا ساعت ۱۲ واریزی‌ها صورت گیرد، اما دو ساعت به زمان این اقدام اضافه شده و متقاضیان می‌توانند تا ساعت ۱۴ نسبت به واریز ۱۰ درصد از وجه اقدام کنند و وارد رقابت برای خرید نفت خام سبک شوند. متأسفانه متقاضیان هنوز مبلغی واریز نکرده‌اند و فعلاً نمی‌توانند برای خرید نفت خام از بورس رقابت کنند. گفتنی است، امروز یک میلیون بشکه نفت خام برای اولین بار در بورس انرژی عرضه شد و ۲۸۰ هزار بشکه نفت برای تحویل ۷ آذرماه به قیمت ۷۴,۸۵ دلار/بشکه به فروش رسید.

**نقطه نظرات کارشناسان:** محمد حسین ادیب یکی از نوابغ اقتصادی ایران طی مقاله ای نوشته، با نرخ دلار آزاد، وضعیت برخی از بازارها و محل جذب ارز خارجی بدین شرح است:  
♦ با نرخ دلار آزاد، مسافرت به خارج از کشور در حد ۳۰ درصد سال ۹۶ است.



◆ با نرخ دلار آزاد ، مهاجرت به خارج به قصد اقامت و همراه با فروش دارایی در ایران ، کمتر از ۱۰ درصد سال ۹۶ است.

◆ با نرخ دلار آزاد ، خرید ویلا در ترکیه ، کمتر از ۵ درصد سال ۹۶ است

◆ با نرخ دلار آزاد ، رفتن ایرانی به خارج به قصد تحصیل که هزینه از داخل تامین شود کمتر از ۲ درصد سال ۹۶ است اما تامین ارز دانشجویان سابق تا ۷۰ درصد انجام می شود که فشار بی سابقه ای را به بعضی خانواده ها وارد می کند.

◆ هشت میلیون ایرانی در خارج زندگی می کنند که تعداد زیادی از آنها در بانکهای داخل سپرده گذاری کرده بودند و اکنون با افزایش نرخ ارز ، به حسب مورد تا ۷۰ درصد دارایی خود را از دست داده اند ، اینها در گام یکم بزرگترین بازنده شرایط جدیداند و در گام دوم شمار زیادی از اینها با دریافت وام از خارج در بانکهای ایرانی سپرده گذاری کرده اند که وضعیت وخیمی دارند ، شماری از اینها عصبی ، در حال خروج سرمایه از ایرانند و اینها بزرگترین متقاضی خرید ارز در بازارند ، ارزی که طی ۱۰ سال وارد کشور شده حالا در فاصله چند ماه دارد از کشور خارج می شود ، مهم ترین عامل افزایش نرخ ارز در وضعیت کنونی این دسته اند ، تقاضا برای خرید ارز در این دسته نجومی است.

◆ خروج ارز بوسیله خارجیانی که در ایران زندگی می کنند شتاب سنگینی یافته خروج ارز بوسیله ۳ میلیون از افغانه از کشور و یا تبدیل سریع دستمزد و پس انداز در ایران به ارز ، اولاً نجومی است و در گام دوم عامل مهم ، در افزایش تقاضا برای ارز است

◆ خرید ارز در بخش خدمات وارداتی مثل پرداخت هزینه واردات بوسیله کشتی ، پرداخت حق بیمه کالاهای وارداتی ، ارز مورد نیاز شرکت های هواپیمایی ، پرداخت حق عضویت ایران در نهادهای بین المللی ، تسویه حساب پست و مخابرات ایران با طرف های خارجی و دهها مورد شبیه این، به هر جهت در حد نیاز ادامه دارد که ارقام کوچکی نیست

◆ درست است که خروج ارز به قصد مسافرت ، مهاجرت ، خرید ویلا در خارج و ... به شدت کاهش یافته اما خروج ارز ایرانیانی که در بانکهای داخل سپرده گذاری کرده اند و خروج ارز افغانه در ایران بسیار بالاست در مجموع همه موارد فوق ، برآیند تقاضا برای ارز در این بخش چندین برابر سال ۹۶ است.

**افزایش شدید نرخ تورم در کشور:** پوراابراهیمی رییس کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی با اشاره به اینکه تورم کنونی قابل پیش بینی بود، گفته: تخلیه تورمی باید در بلند مدت به تدریج اتفاق افتد اما در کوتاه مدت اقداماتی را با دولت، توافق کرده ایم. یکی از صحبت های جدی با رحمانی وزیر صنعت، معدن و تجارت این بود که قرار بود با اختصاص سالانه حدود ۱۳ تا ۱۴ میلیارد دلار منابع ارزی کشور با میانگین نرخ ۴ هزار تومان و ۲۰۰ تومان به کالاهای اساسی، مردم تغییر قیمتی را نسبت به پارسال احساس نکنند اما امروز میانگین تورم کالاهای اساسی سبد مصرفی مردم حدود ۵۰ درصد است و این به هیچ عنوان، قابل قبول نیست. وی با اشاره به اینکه ۲۵ قلم کالای اساسی مشمول یارانه دولت هستند، افزوده: نبود نظارت و وجود شبکه دلالی، رانت ایجاد می کند و دولت و حاکمیت هزینه آن را می پردازد. و اما راهکار نخست این است که دولت را مکلف کنیم سیاست های نظارتی خود را از طریق سامانه جدید اطلاعات و توزیع کالایی انجام دهد و اگر این مسیر بخواهد ادامه یابد درست نیست که سالی حدود ۱۰۰ هزار میلیارد تومان مابه التفاوت نرخ ارز را در اقتصاد توزیع کنیم اما مردم از آن سودی نبرند. وی گفته: یکی از راهکارها این است که مابه التفاوت نرخ ارز ۴ هزار و ۲۰۰ تومانی را به سامانه نیما به عنوان مابه التفاوت یارانه مربوط به مصرف کالاهای اساسی در اختیار مردم قرار دهیم نه دلال ها.

یکی از مشکلات ما در نظام بانکی این است که از بخشنامه های بانک مرکزی و وزارت امور اقتصادی و دارایی تبعیت نمی کند و این موضوع برای اقتصاد کشور چالش ایجاد کرده است. اتفاقات مثبتی که در هفته های اخیر افتاد نشان داد ظرفیت بسیار بزرگی برای جذب نقدینگی در بازار سرمایه وجود دارد. حجم بزرگی از بنگاه های اقتصادی در اختیار وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی است که بازدهی پایین دارد و به جای اینکه لوکوموتیو اقتصاد کشور باشد در آن ترمز ایجاد کرده است و این مجموعه باید آزادسازی شود. وی گفته: حلقه مفقوده اقتصاد ایران، تصمیمات مهم سازمان برنامه و بودجه است. گلایه ما از این سازمان این است که رویکرد میان مدت و بلند مدت اقتصاد ایران کجاست؟ مجلس با رای خود به وزرای پیشنهادی، تعامل خود را با دولت نشان داد و اکنون توپ در زمین دولت است. ظرفیت و بضاعت مجلس در خدمت دولت است و کمک می کنیم دولت بر مشکلات فائق شود. مشکل امروز ما در وزارت صنایع نیست بلکه مشکل صنعت در بیرون از وزارتخانه است و مواردی که تیم اقتصادی دولت باید درباره بانک ها، بیمه ها، گمرک و مالیات بر ارزش افزوده تصمیم بگیرد.

**در گروه ساختمانی:** محمدرضا رضایی، رییس کمیسیون عمران مجلس گفته حدود ۲۰ میلیون نفر از مردم در بافت های آسیب پذیر و فرسوده و در حاشیه شهرها زندگی می کنند که در مقابل حوادث غیر مترقه آسیب پذیرند. بیش از ۴ و نیم میلیون واحد مسکونی در کشور کم داریم.

- ◆ به علت نبود تعادل میان عرضه و تقاضا شاهد افزایش قیمت مسکن و اجاره بهاء هستیم.
- ◆ به ازای هر واحد مسکونی که ساخته می شود حداقل یک و نیم نفر شغل ایجاد می شود.
- ◆ ظرفیت تولید یک میلیون واحد مسکونی را در سال داریم، به عبارتی بیش از یک میلیون نفر شغل ایجاد خواهد شد و صنایع مرتبط با مسکن هم رشد می کنند.

**در گروه بانکی:** در گروه بانکی از حجم های سنگین معاملات هفته های قبل خبری نیست و احتیاط و عقب نشینی بیشتری چاشنی معاملات این نمادها شده است. با این حال، امروز را در محدوده مثبت سپری می کنند. پس از انتشار گزارش های بانکها برای ۶ ماه نخست سال و بلا تکلیف بودن وضعیت تسعیر ارزی، این نمادها تحت فشار عرضه قرار گرفتند و افت های چشمگیری را متحمل شدند. اما با اصلاح صورت گرفته در چند روز اخیر بازه مثبت قیمت شدند.

**در گروه خودرویی:** سهام خودرویی ها با وجود شناسایی زیان از سوی بزرگان، به ویژه نماد سایپا، امروز را با رشد قیمت قیمت آغاز و از میانه معاملات با رشد بیشتر به کار خود ادامه دادند. در نمادهای خودرویی به نظر می رسد عمده عامل حرکت قیمتی در محدوده مثبت که با تقاضای سنگین در دقایق پایانی بازار مواجه شدند، نزدیک شدن به حمایت های مستحکم تکنیکالی باشد. در این میان زمزمه های موافقت با افزایش نرخ رسمی خودروهای داخلی بهانه خوبی بود تا بازگشت قدرتمند قیمت ها را شاهد باشیم. اما تشکیل صف های خرید در نمادهای خودرویی و قطعه سازی که ناشی از اصلاح پر قدرت قیمتی در این نمادها طی یک ماه گذشته است، بدون همراهی عوامل بنیادی نمی تواند دوام چندانی داشته باشد و رویکرد سرمایه گذاری کوتاه مدت با قرار دادن حد زیان در این گروه بهترین انتخاب سرمایه گذاری است.

## پیش بینی بازار فردا:

**پیش بینی بازار دوشنبه ۷ آبان ۹۷:** با انتخاب ۴ وزیر در کابینه دولت و روشن شدن تکلیف این وزارتخانه ها، شاهد واکنش مثبت فعالان بازار به این امر بودیم و سطح عمومی قیمتها و شاخصها در حال افزایش است. از طرفی بازار طی چند هفته گذشته به قدر کافی اصلاح و استراحت کرده بود، که اینک مستعد رشد و جبران باشد. خوشبختانه بتدریج از ترس و واهمه فعالان بازار نسبت به موعد ۱۳ آبان و آغاز فاز دوم تحریمها کاسته میشود و مردم نگرانی خاص و حادی از این قضیه ندارند. مضافا بر اینکه، این موعد و زمان تعیین شده، بیشتر جنبه نمادین و صوری دارد چرا که پیشتر از اینها مورد تحریم امریکاییان و اذنباب وی قرار گرفته ایم. بهر حال طیف وسیعی از فعالان بازار، اوضاع بورس را طی روزهای آینده مساعد و رو به رشد می بینند و انتظار ریزش و افت قیمتها را ندارند. چرا که با استقرار وزاری جدید در سمت های خود، شاهد اتخاذ تصمیمات و سیاستهای مهمی خواهیم بود که می تواند به تلطیف فضای سیاسی و اقتصادی کشور بیانجامد و تهدیدات امریکا را کم اثرتر سازد.

حافظ عزیزی نقش

۶ آبانماه ۱۳۹۷

کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

(با ما در کانال <https://telegram.me/oitahlil> تلگرام همراه باشید)

(اطلاعات حساب خود را به راحتی در ربات کارگزاری به آدرس [@oibourse\\_bot](https://t.me/oibourse_bot) ببینید)