

به نام خدا



گزارش روزانه هفتم آبانماه ۱۳۹۷



تهیه کننده:

واحد تحقیق و مطالعات کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

۷ 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.....
- ۱۴..... پیش بینی بازار فردا.....

نمای کلی بازار:

شاخص‌ها		
تغییر	مقدار	شاخص
۲۵۹۲.۴	۱۸۳,۲۱۹	شاخص کل
۵۴۲.۲	۲۸,۰۹۶.۸	کل (هم وزن)
۲۶.۹	۲,۰۴۰.۳	فرا بورس

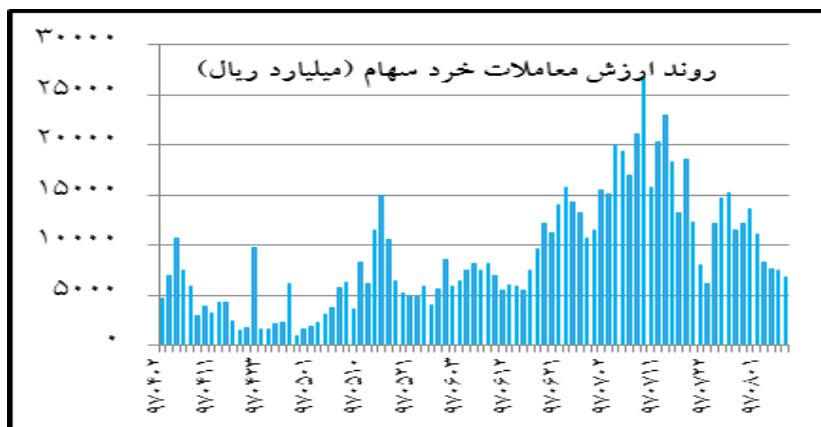
ارزش به تفکیک بخش‌ها	
ارزش معاملات	گروه
۶,۸۱۱,۰۰۱,۷۹۷,۳۶۶	معاملات خرد سهام
۲,۷۱۷,۵۱۸,۳۷۷,۹۱۹	اوراق بدهی و صندوق‌ها
۴۹,۹۱۸,۰۴۱,۰۶۳	معاملت عمده و بلوکی
۴۵,۴۸۵,۲۸۵,۶۲۹	اوراق تسهیلات مسکن



کارگزاری
اردهشت
ایرانیان
شماره تماس: ۰۲۱-۸۸۸۸۸۸۸۸

ارزش معاملات بازارها	
ارزش معاملات	بازار
۵,۴۷۹,۳۲۳,۱۵۳,۴۰۸	بورس
۴,۱۴۴,۶۰۰,۳۴۸,۵۶۹	فرا بورس
۹,۶۲۳,۹۲۳,۵۰۱,۹۷۷	کل

معاملات عمده، بلوکی و جابجایی‌های مهم	
ارزش تقریبی ریالی	نماد
۱۲۷,۹۶۳,۵۷۶,۴۰۰	داناج
۴۶,۵۸۰,۰۰۰,۰۰۰	اخابر ۲
۴۶,۳۳۳,۰۰۰,۰۰۰	بکهنوج ۲



قیمت جهانی فلزات، شکر، اوره، ارز و سکه

کالای پایه-ارز-سکه	قیمت امروز \$	قیمت معاملاتی روز قبل \$	درصد تغییر
طلا	۱,۲۳۰	۱,۲۳۳	-۰.۲۴%
آلومینیوم	۱,۹۹۸	۲,۰۱۰	-۰.۶۰%
سرب	۱,۹۸۸	۱,۹۹۲	-۰.۲۰%
روی	۲,۶۴۰	۲,۶۷۶	-۱.۳۵%
مس	۶,۲۱۱	۶,۱۹۶	+۰.۲۴%
شکر سفید	۳۷۱	۳۷۱	+۰.۰%
اوره	۳۲۱	۳۲۱	+۰.۰%
متانول (ماهیانه)	۴۹۵	۴۹۵	+۰.۰%
سکه طرح جدید /رقاه	۴۶,۹۱۰,۰۰۰	۴۶,۰۰۰,۰۰۰	۱.۹۸%
دلار نیمایی	۴۲,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	+۰.۰%
یورو	۴۷,۸۴۰	۴۷,۹۵۸	-۰.۲۵%

بازگشایی و توقف نماد:

بازگشایی نماد	توقف نماد
تعمرا	شصفها
سدور	سمایه
بالاس	وتوسم
تکمبا	انرژی ۳
ذوب	نشاهد
مرقام	دفارا
گکوثر	-
شپاس	-
کیمیا	-
غازر	-
نشاهد	-
دفارا	-

گزارش بازار:

گزارش روزانه: همانطور که انتظار می رفت و پیشتر نیز بررسی و پیش بینی کرده بودیم، پس از اتمام دوره اصلاح و استراحت شاخص و بازار، اینک نوبت رشد و جبران عقب افتادگی بورس تهران است تا به مدد سهام لیدر و مطرح بازار که اتفاقاً دارای فاند قوی بنیادی نیز می باشند، حرکت صعودی خود را به قصد فتح دوباره قله های ۱۸۴ تا ۲۰۰ هزار واحدی آغاز کند و نشان دهد واهمه و ترس چندانی از فاز دوم تحریمها ندارد. خوشبختانه اخبار مثبت و موثر بر بازار یکی یکی از راه می رسد و به افزایش انرژی حرکتی بازار کمک می کند. اخباری چون ۱- موافقت قریب الوقوع بانک مرکزی از تسعیر منابع ارزی بانکها به نرخ بازار ثانویه (نیما) ۲- تقویت احتمال موافقت با افزایش نرخ بیش از ۵۰ درصدی قیمت انواع خودروها ۳- پرداخت مطالبات کارخانجات دارویی و اخذ موافقت نوبت دوم افزایش ۱۰ تا ۲۰ درصدی انواع داروها ... از جمله سیگنالهای مثبت و اثرگذاری است که میتواند به تحرک بخشی و دینامیسم خوب بازار در چند روز آینده منتهی شده و تنور معاملات در بورس تهران را گرم و گرم تر سازد. بهر حال شاخص کل به لطف رشد قیمتی در بیش از ۸۰ درصد تعداد نمادهای مورد معامله، برای دومین روز پیاپی مثبت شد. تقریباً شاخص تمام گروهها در جریان معاملات امروز سبزپوش است. اما شاید بارزترین وجه معاملات امروز، حرکت قدرتمند تقاضا در سهامی است که طی سه هفته اخیر تحت فشارهای عرضه اصلاح چشمگیری را ثبت کردهاند. سهام کالایی و بزرگ بازار و به طور کلی، سهامی که عملکرد قابل قبولی را در ۷ ماه اخیر تجربه کردهاند، پیش و پس از رونمایی از عملکرد خود رشد محسوسی را از سر گذراندند و در تعادل جدیدی قرار گرفتند. در نقطه مقابل، بنگاههایی که عملکرد ضعیف تر از انتظار خود را در معرض دید سرمایه گذاران و بورس بازان قرار دادند، بهانه خروج معامله گران را فراهم کردند تا روند اصلاحی قیمت سهام آنها تا ابتدای این هفته ادامه یابد. خودروسازان و گروههایی نظیر غذاییها و قندیها جزو این دسته بودند. بانکها نیز جزو سهامی بودند که به گواهی گزارش های ۶ ماهه، انتظار بازار را برآورده نکرده بودند و در تلاطمی شدید بخش عمده ای از ارزش خود را از دست داده بودند. اما از روز گذشته و به خصوص از ساعات پایانی معاملات دیروز، شاهد چرخش روندها بودیم. در این بین، حضور چشمگیر متقاضیان در صف خرید سهام بانکی و خودرویی جالب توجه است. داروسازان نیز در بیش از نیمی از نمادها دارای صف خرید و یا درصدهای بالایی از مثبت

قیمتی معامله شدند. در این میان، اقبال بازار و جهش سودآوری در انتظار نمادهایی چون دابور، شفا و دسبحا در آینده ای نزدیک و پس از انتشار صورتهای مالی ۹ ماهه است.

بنظر می رسد با تغییر آرایش در کابینه و جابه جایی وزرای اقتصادی، زمزمه های تغییر در سطوح مختلف مجددا تقویت شده است و مساله تعدیل قیمت های خودرو نیز از این قاعده مستثنا نیست. خودروسازان همچنان منتظر مجوز اصلاح قیمت ها متناسب با تحولات صورت گرفته در ماه های اخیر هستند. تقریبا تمامی صنایع مجوز افزایش قیمت را با افت روزافزون ارزش ریال گرفته اند اما صنعت خودرو همچنان محروم از این جریان جمعی تعدیل قیمت ها شده اند. اما انتظار بازار بر این است که مساله قیمت گذاری خودرو از دالان های تودرتوی شورای رقابت و سازمان حمایت از مصرف کننده عبور کند. و حال که آرایش اقتصادی دولت تغییر کرده است زمزمه های تغییر قوت گرفته است. البته باید به اصلاح چشمگیر شاخص قیمت خودرو هم اشاره کرد که ریزش ۳۰ درصدی را از اوج خود در هشتم مهرماه تجربه کرده است. از این منظر، اگر چه خودروسازان بورسی گزارش های عملکرد نیمه نخست خود را با شناسایی زیان راهی کدال کردند اما همچنان این امید در بین سهامداران وجود دارد که با تعدیل قیمت خودرو، خونی تازه در شریان های مالی این صنعت جاری شود.

هرچند در این میان واکنش های تکنیکالی اصلی ترین نقش را در این بازگشت قیمتی ایفا می کنند و نباید به خبرهای منتشر شده در این خصوص مبنی بر بهبود عملکرد شرکت های خودرویی وزن چندانی داد. امروز نماد «خسایا» با صف خرید طولانی کار خود را آغاز کرد و اشتیاق متقاضیان در این نماد، رشد دسته جمعی دیگر نمادها را به دنبال داشت. حتی عرضه صف خرید در میانه معاملات نیز نتوانست از قدرت تقاضا در این سهم بکاهد.

بازار در دست اصلاح شدگان: در معاملات این روزهای بازار سهام، نماد شرکت هایی که بیشترین اصلاح را داشته اند در اولویت خرید سرمایه گذاران قرار گرفته اند و عدم تشکیل صف های خرید سنگین و فشار فروش بالا در محدوده های سقف روزانه حاکی از دید بسیار کوتاه مدت سهامداران در این فضا است. این اتفاق در بازارهای بلا تکلیف و صرفا با هدف نوسان گیری انجام می گیرد و نشان دهنده این است که کلیت بورس فعلا توان و میلی برای تجربه یک رشد قدرتمند نخواهد داشت. هرچند تغییرات شاخص کل رشد بیشتری را نشان می دهد اما عمده دلیل بروز چنین رشدی را می توان به افت قابل

توجه سمت عرضه نسبت داد که با پدید آمدن تقاضای نسبی به افزایش قیمت پایانی می‌انجامد. در گروه‌های اصلاح شده بازار، ساختمانی‌ها نیز با افت قابل توجه قیمت در سمت تقاضا تقویت شده‌اند اما معاملات سهام این گروه با ارزش بالایی همراه نیست و از این حیث رشدهای قیمتی قابلیت اتکای چندانی ندارد.

آرامش نسبی در معاملات بورس کالا: امروز در معاملات بورس کالا ۳ هزار تن مس کاتد «فملی» در قیمت پایه ۶۲,۶ میلیون تومان به ازای هر تن عرضه شد که به دلیل حجم محدود تقاضا معامله این محصول در قیمت پایه صورت گرفت. تقاضا برای این محصول ۲۴۰ تن بود. از دیگر محصولات شاخص عرضه شده در معاملات امروز بورس کالا می‌توان به عرضه ورق‌های گرم فولاد مبارکه اشاره کرد. طی این جلسه ۹۱۳۰۰ تن ورق گرم B این شرکت در قیمت پایه ۳۹۳۷ تومان به ازای هر کیلوگرم عرضه شد که سقف قیمتی تقاضا برای این محصول در سطح ۴۵۲۹ تومان قرار گرفت. قیمت پایانی این معامله در نزدیکی ۴۴۰۰ تومان به ازای هر کیلو قرار گرفت. لازم به ذکر است قیمت پایانی این محصول در آخرین معاملات بورس کالا ۴۱۲۴ تومان به ازای هر کیلو بود.

ورق گرم «C فولاد» نیز در حجم ۲۵۵۲۰ تن و در قیمت پایه ۲۹۹۴ تومان عرضه شد که سقف قیمتی ۳۹۵۰ تومان را در جبهه تقاضا ملاقات کرد. تخمین قیمت پایانی معامله این محصول به داده‌های تکمیلی نیاز دارد. با این وجود برآوردهای اولیه نشان می‌دهد این عدد پایین‌تر ۳۷۵۰ تومان قرار خواهد گرفت. قیمت پایانی این محصول در جلسه پیشین نیز ۳۸۴۰ تومان بود. بورس کالا در گروه محصولات پتروشیمی امروز شاهد عرضه محصولات پلیمری خواهد بود و از شرکت‌های بورسی عرضه‌کننده می‌توان به پتروشیمی‌های سازند، جم و امیرکبیر اشاره کرد. در عین حال عرضه‌های پتروشیمی آریاساسول نیز بر معادلات پتروشیمی پارس اثرگذار خواهد بود.

کارنامه امروز بازار: در پایان بازار امروز شاخص کل متأثر از افزایش قیمت‌ها در کلیت بازار بالاخص معاملات مثبت در نمادهایی چون #فارس، #وامید، #وبملت، #کچاد، #رمپنا، #وامید، #پارسان و #وغدیر با رشد حدود ۲۵۹۲ واحدی روبرو شد. تا ضمن بازپس‌گیری کانال مهم ۱۸۳ هزار، توان خود را برای جبران افت اخیر و یورش برای فتح قله‌های رفیع‌تر به نمایش گزارد. لذا در ادامه حرکت مثبت بازار

در روز گذشته و امروز، شاهد اقبال بازار به نمادهای بزرگ و خصوصا گروه های کوچک همراه با افت شدید در روند اصلاحی اخیر بودیم که در نهایت رشد همزمان شاخص کل و شاخص هم وزن را در پی داشته است.

ارزش معاملات نیز در حدود ۹۶۲ 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 ۲۹۸ واحد مثبت/ وامید ۱۶۵ واحد مثبت/ وبملت ۱۵۲ واحد مثبت/ کچاد ۱۱۸ واحد مثبت/ رمپنا ۱۱۵ واحد مثبت/ پارسان ۱۰۱ واحد مثبت/ وغدیر ۹۴ واحد مثبت.

بیشترین حجم معاملات: وبملت ۱۸۴,۱ میلیون سهم/ ذوب ۱۶۱,۸ میلیون سهم/ ونیروح ۱۰۷,۷ میلیون سهم/

داناح ۹۸,۴ میلیون سهم/ خساپا ۹۸,۱ میلیون سهم.

در ارتباط با سویفت اروپایی: طبق اعلام قبلی قرار است کانال مالی اروپا و ایران قبل از شروع دور دوم تحریم های ایران (۱۳ آبان) به صورت نمادین راه اندازی و اوایل زمستان اجرایی شود اما نشریه فایننشال تایمز از مانع مهم و جدیدی خبر داد که مربوط به عدم تمایل هیچ یک از کشورهای اروپایی برای میزبانی ساز و کار مالی ویژه است. براساس این گزارش، هنوز چند مانع از جمله بی رغبتی کشورهای عضو برای میزبانی از این ساختار جدید مالی و اجرای این طرح باقی است. دیپلماتها می گویند در نشست های کمیسیون اروپایی که با هدف تدوین پاسخی برای آمریکا برگزار شد، در مورد اینکه چرا هیچ عضوی مایل نیست مقر این ساز و کار جدید مرتبط با ایران باشد، صحبت کردند. یک مقام اروپایی در این مورد گفته : هیچ یک از دولت های اتحادیه اروپا نمی خواهند با کانال ویژه پرداخت ، از آمریکا عبور کنند. چرا که نگرانند در صورت میزبانی از این ساز و کار، به صورت سیاسی یا تحریم های بیشتر، از سوی آمریکا جریمه شوند. اینطور نیست که کشورهای عضو برای این کار صف کشیده باشند. با این حال دیپلماتها تأکید کرده اند ممکن است تلاشها برای مقابله با تحریم های آمریکا پیش از اجرای دور تازه تحریمها یا اندکی پس از اعمال، به نتیجه برسد.

ایجاد موانع امریکا برای فروش صادراتی نفت ایران: افشای استراتژی آمریکا برای تامین نفت چین، هند و ترکیه و با هدف صفر کردن صادرات نفت ایران، در رسانه های خارجی پیچیده است. گویا امریکا می خواهد نهایتاً "تا اواسط سال ۲۰۱۹" به مشتریان بزرگ نفت ایران، معافیت دهد تا نفت ایران را بخرند اما در این مهلت، به طور همزمان دو هدف را دنبال می کند: ۱- بستر افزایش تولید و جبران کسری نفت ایران توسط روسیه و عربستان فراهم شود به نحوی که هزینه مازادی برای مشتریان بزرگ نفت ایران ایجاد نکند. ۲- بر درآمدهای نفتی ایران که از همین معافیت ها به دست آورده نظارت کند تا فقط در موضوعات بشردوستانه هزینه گردد؛ یعنی بجای به صفر رساندن نفت ایران تا آن تاریخ، سعی در محدودسازی استفاده ایران از درآمدهایش نماید. با این استراتژی، هم از افزایش قیمت نفت در بازارهای جهانی جلوگیری می کند و هم نهایتاً فروش نفت ایران را به صفر می رساند. منابع آگاه به رویترز گفته اند، به ترکیه نهایتاً تا (سه ماه) معافیت می دهد، به هند احتمالاً شش ماه ولی مشخص نیست، اما کارشناسان معتقدند آمریکا فروش نفت ایران به چین را نمی تواند به طور کامل متوقف کند.

اصلاح دستورالعمل توقف نمادها به دلیل نوسان ۲۰٪: معاون نظارت بر بورس ها و ناشران سازمان بورس گفته با توجه به دریافت نظرات و بررسی های لازم و به دلیل لزوم بهتر شدن شرایط معاملات، اصلاحاتی در دستورالعمل نحوه انجام معاملات و توقف نمادها در حال نهایی شدن است که به زودی ابلاغ می شود. یکی از این موارد اصلاحی مربوط به توقف نماد شرکت ها به دلیل نوسان بیش از ۲۰ درصدی است که تعداد زیادی از فعالان مطرح و خواهان تغییراتی بودند. بر همین اساس مقرر شده توقف نماد این گروه از شرکت ها تنها برای یک ساعت باشد و شرکت ها هم الزامی به اعلام توضیح در مورد نوسان نداشته باشند. علاوه بر این نماد شرکت ها بدون "آکشن" باز خواهد شد.

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.

در گروه فولادی و زغالسنگی ها: پس از چندی کشمکش بین انجمن زغال سنگ ایران و شرکت ذوب آهن اصفهان بر سر نرخ زغال سنگ ، سرانجام این دو مجموعه از در سازش وارد شدند. گویا در

خصوص کلیات بخش کیفیت قراردادهای فروش زغال سنگ توافق کلی به عمل آمده و مقرر گردیده میزان رطوبت ۱۰ درصد، خاکستر ۵،۱۰ درصد، مواد فرار، پلاستومتری و گوگرد که در قراردادهای قبلی هم وجود داشت آورده شود و همچنین پارامتر CSR به قراردادهای اضافه شود و برای آن یک عدد متناسب با زغال سنگ ایران تعریف کنند و از آن حد به بالا پاداش در نظر گرفته شود. * این امر میتواند به از بین رفتن انتظارات قبلی سهامداران شرکتهای زغالسنگی بازار نظیر کپور، کطبس و کشرق منتهی شود. شنیده شده سقوط قیمتی سهام کپور در راه است.

در گروه دارویی: مدیرعامل سازمان تامین اجتماعی درباره پرداخت مطالبات داروخانه ها گفته: بابت مطالبات ارائه دهندگان خدمت به ویژه در بخش داروخانه و تجهیزات مصرفی پزشکی تدبیری شد و در جلسه ای با رئیس مجلس پیشنهادی از سوی وزارت بهداشت شد که به جلسه هماهنگی سران سه قوه رفت تا این مبلغ با اولویت شرکت های دارویی و تجهیزات مصرفی پزشکی در اختیار ما قرار گیرد. به گفته محمد نوربخش و وضعیت بدهی ما به داروخانه ها در سال ۹۷ منظم شده است اما یک ماه در سال ۹۶ بدهی داریم که مجوزها در دست تهیه است. به لحاظ حقوقی بودجه مصوب، خط قرمز ما است. قانون برنامه ششم در بندت ماده ۷ مشخص کرده که هرگونه پرداخت در چارچوب بودجه مصوب است و پرداخت خارج از چارچوب تصرف اموال دولتی است و مجازات اعمال می شود. حسینعلی شهریاری؛ رییس کمیسیون بهداشت و درمان مجلس با اشاره به نامه نگاری دبیر انجمن دارو سازان ایران با رئیس مجلس گفت: با بررسی انجام شده با نوربخش قرار شد نیمی از مطالبات داروسازان از تامین اجتماعی تا اواخر مهر ماه و نیم دیگر تا پایان آبان پرداخت شود. به گفته وی پرداخت های بیمارستان های تامین اجتماعی به دارو سازان به موقع است. تامین اجتماعی یا نباید بیمارستان داشته باشد یا اینکه تمام خدمات را به همه یکسان ارائه کند. او افزود براساس قول معاون اول رئیس جمهور امیدواریم تا هفته دیگر مشکلات مالی دارو سازان حل شود. از دید شهریاری در دولت ها قبلی علت اینکه کمبود بودجه دولت برای پرداخت مطالبات بیمه اجتماعی قرار شد تمام پول هایی که می دهند نشان دار شود. به گفته وی اولویت پرداخت پس از دریافت ۵۰۰ میلیون دلار از صندوق ذخیره ارزی باید برای شرکت های تولیدی دارویی باشد تا برای یکبار هم که شده مشکلات شرکت های تولید دارو حل شود.

*گفتنی است از بین سهام متعدد شرکتهای بورس در بورس، دابور - دسبجا و شفادارو هنوز زیر ارزش ذاتی خود معامله میشوند در حالیکه با جهش سودآوری خوبی در ادامه سال مواجه اند.

در گروه بانکی: با جدیت یافتن بحث تعدیل مثبت عایدی بانکها از محل تسعیر ارز و همچنین انتشار خبر مهم افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی داراییها در آینده ای نزدیک، بار دیگر سهام بانکی مورد توجه فعالان بازار قرار گرفته و شاهد تشکیل صفهای خرید و رشد قیمتی در اکثر نمادهای بانکی در بازار امروز بودیم. در این رابطه یکی از مدیران ارشد بانک تجارت خبر از تسعیر تراز ارزی باز این شرکت با کسب موافقت بانک مرکزی در آینده نزدیک داده است. وی تاکید کرده اگر مسیر برنامه ریزی شده در خصوص مدیریت هزینه ها و افزایش درآمدها به همین شکل پیش برود و متغیرهای اقتصادی برونزا نیز اختلالی در مسیر حرکت بانک تجارت ایجاد نکند، انتظار می رود نتیجهی عملیات این بانک طی شش ماهه دوم سال مطلوب تر نیز شود. ضمن آنکه در حال انجام اقدامات لازم برای افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی داراییهای ثابت هستیم تا در صورت امکان و پس از اتمام عملیات ارزیابی، تصمیم قطعی در این خصوص اتخاذ شود. بدیهی است در صورت انجام این امر و اجرایی شدن افزایش نرخ تسعیر داراییهای ارزی به نرخ بازار ثانویه که در دست بررسی و اقدام است، بخشی از زیان انباشته سنوات قبل جبران خواهد شد که نتایج آن متعاقباً به استحضار سهامداران و مشتریان محترم خواهد رسید.

در گروه نفت و پالایش: مبنای محصولات پالایشی ۴۲۰۰ تومان + اختلاف قیمت دلار مرجع تا نرخ سامانه نیما در هر ماه خواهد بود. رویدادی مثبت که سود شرکت های پالایشی و هلدینگ های مربوط به آن را افزایش می دهد.

یکی از مواردی که در خصوص نرخ خوراک پالایشی به چشم می آید این است که برای حمایت از صنایع پایین دست همچون شوینده، روانکار و برخی شیمیایی ها، خوراک مجمع پایین دست با دلار ۴۲۰۰ محاسبه و ما به تفاوت را دولت یارانه می دهد. این اقدام خوبی است و نشان از درک عمیق از روابط داخلی صنایع دارد. یک نکته بسیار مهم این است که اگر پالایشی ها با چنین اتفاقی همراه نمی شدند عملاً قیمت سهام آنها توجیه بنیادی نداشت اما هم اکنون با تحقق این مساله، p.e تحلیلی آنها

اگر نگوئیم جذاب است اما حداقل باید بگوئیم به سطح نرمالی رسیده است. لذا این مساله بسیار مهمی است که ما در شرکت های بزرگ بورسی، حساب نداشته باشیم.

پیش بینی بازار فردا:

پیش بینی بازار چهارشنبه ۹ آبان ۹۷: با آنکه بورس تهران و شاخص کل دومین روز مثبت و رو به بالای خود را تجربه می کند ولی با توجه به ار سال چند سیگنال و خبر مهم (تعدیل مثبت بانکی ها از محل تسعیر ارز + افزایش قریب الوقوع قیمت خودروها)، قابلیت و توانایی افزایش بیشتر و فتح ارتفاعات ۱۸۴ تا ۲۰۰ هزار واحدی را در آینده نزدیک دارد. گفتنی است در حال حاضر قیمت های موجود در بازار سرمایه، پایین تر از ارزش ذاتی مورد معامله قرار می گیرد به گونه ای که قیمت ها و ارزش بازار شرکتها با ارزش جایگزینی و دارایی های شرکتها همچنان فاصله زیادی دارد. به طور قطع اگر اقتصاد کشور از یک شرایط منطقی و رونق تولید برخوردار شود، ارزش جایگزینی دارایی ها در قیمت سهام منعکس خواهد شد. ولی از آنجایی که در این شرایط نیستیم و شرایط از منظر رشد تولید ناخالص و تشکیل سرمایه ثابت، خالص یا نرخ سرمایه گذاری داخلی و خارجی مناسب نیست، از این رو دلیلی ندارد که این اثرگذاری در قیمت سهام منعکس شود. معمولاً معاملات سهام خرد در بازار بر مبنای جریان نقدی آتی سهام انجام می شود و انتظار بازار از سودآوری شرکتها با توجه به وضعیت ارز و دیگر مولفه ها تاثیر می گیرد.

بهر حال انتظار داریم علیرغم وجود عوامل و فاکتورهای مثبت و منفی بسیار در بازار، بورس تهران برای صعود و رشد بیشتر مانع بزرگی بر سر راه نداشته باشد و سهام ارزنده و دارای فاند قوی بنیادی همچنان به راه خویش ادامه دهند.

حافظ عزیزی نقش

۷ 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)