

# بولتن هفتگی بورس

خلاصه بازار		
شاخص	رقم	تغییرات
شاخص کل	۹۸,۳۰۱	↑ ۰.۵۳%
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۳,۹۱۷,۵۹۹	↑ ۰.۳۷%
حجم معاملات بورس و فرابورس (میلیون سهم)	۸,۹۱۹	↑ ۵۸.۵۱%
ارزش معاملات بورس و فرابورس (میلیارد ریال)	۲۶,۵۹۷	↑ ۴۹.۷۲%



## خلاصه وضعیت بازار

گزارش هفتگی منتهی به یکشنبه ۲۹ بهمن

طی یک هفته گذشته شاخص بورس اوراق بهادار با ۵۱۸ واحد افزایش به ۹۸۳۰۰ واحد رسید. فضای احتیاطی حاکم بر بازار سهام در چهارمین هفته کاری بهمن ماه نیز ادامه یافت. در این شرایط هر چند شاخص کل بورس با بهبود نسبی شرایط در طول هفته مواجه شد، اما همچنان شاهد فضای کم تحرک همراه با احتیاط بودیم. نوسانات موجود در بازارهای جهانی کالا، جهش نرخ در بازار ارز، ابهامات در آینده نرخ سود سپرده‌های بانکی و همچنین نزدیک شدن به ایام پایان سال و فشار فروش برای تامین نقدینگی از جمله مهم ترین دلایل در تشکیل فضای احتیاطی در این هفته شد. در این فضا شاهد افزایش فعالیت از سوی معامله گران حقوقی و عقب نشینی مجدد سهامداران خرد بودیم. براساس شنیده ها بدنه مدیریتی برخی شرکتها که نامشان جهت عرضه بلوکی روی تابلوی بورس می رود مایل به واگذاری این شرکتها نیستند و بمنظور مانع تراشی بر سر خصوصی سازی، با اعمال فشار بر بورس از ابزاری تحت عنوان رد صلاحیت خریداران استفاده می کنند. هفته گذشته با پررنگ شدن شایعه مجدد معافیت مالیاتی تجدید ارزیابی داری ها، شاهد افزایش تقاضا و جهش قیمتی اکثر نمادهای گروه خودرویی بودیم تا جایی که شاهد افزایش قیمت چشمگیری در اغلب نمادهای این گروه بودیم.

به نظر می رسد فعالان بورسی هنوز به ثبات نرخ های کنونی ارز اطمینان ندارند و تغییرات دلار را در قیمت سهام لحاظ نکرده اند. این در شرایطی است که حدود نیمی از شرکت های بورس محصولات خود را براساس نرخ دلار می فروشند. بنابراین شرکت های سهامی وابسته به کالاها از فلزی - معدنی ها گرفته تا پتروشیمی ها، پالایشی ها و سیمانی ها می توانند از رشد نرخ دلار منتفع شوند.

تحلیل ها نشان می دهد در حال حاضر چهار نکته باعث جذابیت بازار سهام شده است. نخست اثر فزاینده رشد دلار بر سود شرکت های صادرات محور است. در سناریوی کاهش نرخ دلار نیز، قیمت فعلی سهام و بازار جهانی کالاها می توانند این اثر کاهشی را خنثی کند. جذابیت سوم مربوط به مالیات اندک بورس بازان است. همچنین از نگاه اقتصادی، ورود نقدینگی به بازار سهام به جای دلار اثرات توری محدودتری دارد.

## فهرست مطالب

### خلاصه وضعیت بازار

### مهم ترین رویدادهای داخلی

### اطلاعیه های شرکت ها

### اقتصاد جهانی و بازارهای بین الملل

### تحلیل هفته



آدرس دفتر تهران: خیابان ولیعصر، کوچه ساعی دو، طبقه پنجم، پلاک ۳۱

آدرس دفتر اصفهان: اصفهان، خیابان محترم کاشانی، کوچه میرزا، پلاک ۹۰

www.armanbroker.ir

# مهم ترین رویدادهای داخلی

## جزئیات بسته ضدالتهابی ارزی

بانک مرکزی جزئیات بسته ضدالتهاب ارزی را در قالب یک بخشنامه، منتشر کرد. بر اساس ضوابط اعلام شده، شباهت‌ها و تفاوت‌هایی بین انتشار اوراق ریالی و اوراق مبنای ارزی وجود دارد. نحوه محاسبه نرخ سود، موعد پرداخت سود، نرخ شکست و مهلت انتشار اوراق، مهم‌ترین تفاوت‌های این دو نوع اوراق محسوب می‌شود. در مقابل، ممنوعیت بازفروش اوراق بازخرید شده، عدم امکان انتقال به غیر و امکان فروش قسمتی از اوراق، شباهت‌های بین اوراق مشارکت ارزی و ریالی است.

## سود ۲۰ درصدی سپرده ویژه

روز چهارشنبه بسته سه‌گانه بانک مرکزی برای مدیریت نوسان و مهار سفته‌بازی ارزی رونمایی شد. براساس بسته طراحی‌شده به شبکه بانکی اجازه داده شده برای دو هفته اقدام به انتشار گواهی سپرده با نرخ سود ۲۰ درصد کنند. نرخ بازخرید قبل از موعد نیز ۱۴ درصد تعیین شده است. این محور عامل بازدارنده مهمی در برابر جذابیت‌های ارزی ناشی از نوسانات اخیر است.

## دو معیار تعیین حداقل دستمزد

معاون وزیر کار در امور روابط کار با اشاره به جبران بخشی از فاصله حداقل دستمزد تا هزینه معیشت طی ۵ سال گذشته گفت: هزینه معیشت و نرخ تورم دو معیار اصلی تعیین دستمزد ۹۷ خواهد بود.

## ۷۰ درصد قیمت مسکن حباب است.

یک عضو انجمن انبوه‌سازان با بیان اینکه جهش قیمتی در چند ماهه گذشته بازار مسکن به دلیل ورود سوداگران به این بازار بوده است، گفت: این شوک قیمتی کاملاً سوداگرانه است.

## حرکت خلاف مسیر «پول»

آخرین آمار پولی و بانکی نشان می‌دهد که سرعت رشد «پول» به شکل آرامی در حال افزایش است. تفاوتی که در فصل سوم سال جاری اتفاق افتاده است، با وجود افت رشد نقدینگی و «شبه پول»، سرعت رشد پول بیشتر شده است.

## انعقاد ۱۰ تفاهمنامه و پیمان پولی بین ایران و

### چند کشور

مدیر اداره صادرات بانک مرکزی ایران، از انعقاد ۱۰ تفاهم‌نامه و پیمان‌های پولی با سایر کشورها خبر داد و گفت: بانک مرکزی در کنار ابزارهای مختلف بانکداری بین‌المللی مانند فاینانس و ری‌فاینانس، موضوع پیمان‌های پولی را پیگیری کرده و با سه کشور قرارداد امضا کرده است.

## نحوه پرداخت بدهی‌های دولت از طریق

### اوراق

به موجب مصوبه مجلس، دولت می‌بایست از طریق اسناد (اوراق) تسویه خزانه، بدهی‌های قطعی خود به اشخاص حقیقی و حقوقی تعاونی و خصوصی که در چارچوب مقررات مربوط تا پایان سال ۱۳۹۶ ایجاد شده، با مطالبات قطعی دولت (وزارتخانه‌ها و مؤسسات دولتی) از اشخاص مزبور تا مبلغ ۵۰ هزار میلیارد ریال به صورت جمعی - خرجی تسویه کند.

## اعطای تسهیلات ارزی به طرح‌های صنایع

### تکمیلی و تبدیلی از سوی بانکها

در ادامه بررسی جزئیات لایحه بودجه ۹۷، اعطای تسهیلات ارزی به سرمایه‌گذاران بخش‌های خصوصی و تعاونی برای کارخانه چغندر قند به تصویب نمایندگان مجلس رسید.



# اطلاعیه‌های شرکت‌های بورسی

مهم‌ترین اطلاعیه‌های کدال				
ردیف	نام شرکت	نماد	موضوع	محتویات گزارش
۱	گروه کارخانجات صنعتی تبرک	تبرک	۹ ماهه	سود محقق شده: ۲۲ سود دوره مشابه قبل: ۱۷ درصد تغییرات: ۲۹٪
۲	سرمایه‌گذاری نیرو	ونیرو	۳ ماهه	سود محقق شده: -۴۶ سود دوره مشابه قبل: -۱۲ درصد تغییرات: -۲۸۳٪
۳	لیزینگ خودرویدیر	ولغیر	۱۲ ماهه	سود محقق شده: ۱۶۱ سود دوره مشابه قبل: ۱۱۹ درصد تغییرات: ۳۵٪
۴	صنایع بهداشتی ساینا	ساینا	۱۲ ماهه	سود محقق شده: ۴۰۶ سود دوره مشابه قبل: ۳۳۰ درصد تغییرات: ۲۳٪
۵	تلفین سرمایه امید	امید	۱۲ ماهه	سود محقق شده: ۳۱۲ سود دوره مشابه قبل: ۳۸۳ درصد تغییرات: -۱۹٪
۶	توسعه صنایع پیش‌سور (هلدینگ)	ویشهر	۶ ماهه	سود محقق شده: ۳۶ سود دوره مشابه قبل: ۱۵ درصد تغییرات: ۱۴۰٪
۷	کلر خلاء فلورسیت درود	سفلرود	۹ ماهه	سود محقق شده: ۱۵۷ سود دوره مشابه قبل: -۳۷۶ درصد تغییرات: ---
۸	آیسال	لابسا	۹ ماهه	سود محقق شده: ۵۲ سود دوره مشابه قبل: ۵۳ درصد تغییرات: -۲٪
۹	تکنوتار	نتگنو	۹ ماهه	سود محقق شده: -۱۲۵ سود دوره مشابه قبل: ۱۷ درصد تغییرات: ---



## ❖ آمریکا رقیب ایران در بازار نفت می شود.

جدیدترین چشم انداز سالانه وزارت انرژی امریکا حاکی است، تا سال ۲۰۲۰ میلادی مجموع صادرات نفت خام آمریکا از مجموع واردات نفت این کشور فراتر خواهد رفت. وزارت نفت ایران پیش بینی کرده که درآمد کشور از محل فروش نفت در سال مالی ۲۰۱۸ به ۴۰ میلیارد دلار برسد، اما به نظر می رسد که دوره رشد در آمد صادرات نفت ایران به سر آمده است. انتظار می رود یکی از عوامل کاهش درآمدهای نفتی ایران، افزایش صادرات نفت آمریکا باشد. جدیدترین پیش بینی های آژانس بین المللی انرژی نشان می دهد که میزان تولید نفت و گاز این کشور که همچنان افزایش خواهد یافت. جدیدترین چشم انداز سالانه وزارت انرژی امریکا حاکی است، تا سال ۲۰۲۰ میلادی مجموع صادرات نفت خام آمریکا از مجموع واردات نفت این کشور فراتر خواهد رفت. این افزایش صادرات نفت آمریکا فشار بر ایران و دیگر تولید کنندگان نفت خاورمیانه را افزایش خواهد داد. بازار نفت و گاز صادراتی امریکا همچنین در کشورهایی نظیر چین که یک مقصد صادراتی مهم برای نفت خاورمیانه و از جمله ایران هستند افزایش یافته است. این مسئله احتمالا موجب افزایش بیشتر تنش میان آمریکا، متحدانش در منطقه خلیج فارس و ایران خواهد شد.



### تغییرات قیمتی در بورس های جهان

تغییر	رقم	کشور	بورس
↓ ۱.۰۹%	۲۷۳۲	آمریکا	S&P ۵۰۰
↓ ۲.۶۰%	۱۲۴۵۲	آلمان	DAX
↓ ۷.۶۰%	۳۱۹۹	چین	Shanghai

## ❖ نوسان بازار سهام و کسری بودجه مهمترین چالش های رئیس جدید فدرال رزرو

تحلیلگران اقتصادی بر این باورند که نوسانات شدید شاخص سهام و کسری بودجه فدرال از مهمترین چالش ها و مشکلات رئیس جدید فدرال رزرو آمریکا به شمار می رود. افت شدید شاخص سهام در بازارهای مالی آمریکا مهمترین چالش جرومی پاول به شمار می رود. همین طور طرح دولت ترامپ برای کاهش مالیات ها و اختصاص میلیاردها دلار به پروژه های زیرساختی می تواند موجب تشدید کسری بودجه دولت فدرال شود. به نظر می رسد دیدگاه های جرومی پاول درباره اوضاع مالی و اقتصادی آمریکا در نشستی که ۲۸ فوریه با نمایندگان سنا و کنگره خواهد داشت، مشخص خواهد شد. نخستین نشست فدرال رزرو به ریاست پاول نیز قرار است ۲۰ و ۲۱ مارس برگزار شود و وی در نخستین کنفرانس خبری شرکت خواهد کرد. سرمایه گذاران بین المللی بر این باورند که فدرال رزرو در نشست مارس نرخ بهره را افزایش خواهد داد. انتشار آمارهای جدید نرخ تورم آمریکا نشان می دهد که فدرال رزرو احتمالا روند افزایش نرخ بهره در ماه های آینده را حفظ خواهد کرد. البته برخی تحلیلگران اقتصادی بر این باورند که مشکلات و چالش هایی که در بازار سهام آمریکا به وجود آمده است شاید یک دردسر بزرگ برای فدرال رزرو باشد که قصد افزایش نرخ بهره را دارد.

### تغییرات قیمتی در بخش نفت و گاز

تغییر	رقم	واحد	نوع نفت
↓ ۰.۴۲%	۶۴۸۸	دلار در بشکه	نفت برنت
↓ ۰.۲۷%	۶۱.۶۴	دلار در بشکه	نفت سبک
↓ ۷.۰۹%	۶۲.۰۹	دلار در هر تن	سبک اویک

### تغییرات قیمتی در بخش ارز و طلا

تغییر	رقم	واحد	نوع ارز
↓ ۰.۱۵%	۴۶۹۷	تومان	دلار
↑ ۲.۳۰%	۶۰۹۷	تومان	یورو
↑ ۱.۰۵%	۱۳۴۷	دلار	اونس جهانی طلا
↑ ۰.۴۰%	۱۵۱۵۰۰	تومان	سکه طرح جدید



طلای جهانی:

قیمت طلا در پایان مبادلات روز جمعه با افزایش روبرو شد تا طی هفته گذشته بهترین عملکرد خود را از آوریل ۲۰۱۶ میلادی ثبت کند. ادامه روند نزولی ارزش دلار آمریکا عامل اصلی افزایش قیمت جهانی طلا به شمار می رود. تازه ترین نظرسنجی کیتکو از کارشناسان اقتصادی و سرمایه گذاران بین المللی نشان می دهد که قیمت طلا احتمالا طی روزهای آینده افزایش خواهد یافت. کوین گرادری رئیس موسسه سرمایه گذاری فونیکس فیوچرز نیز تاکید کرد: گرچه فدرال رزرو احتمالا نرخ بهره را طی ماه های آینده افزایش می دهد ولی در شرایط کنونی ارزش دلار با کاهش روبرو می شود. برخی کارشناسان نیز معتقدند که افزایش نسبی نرخ تورم در آمریکا می تواند به نفع تقاضای سرمایه گذاری طلا باشد. موسسه کاپیتال اکونومیکس پیش بینی کرده است که قیمت هر اونس طلا امسال به طور میانگین به ۱۲۷۰ دلار و قیمت هر اونس نقره نیز به ۱۵,۵۰ دلار خواهد رسید.



## تغییرات قیمتی در بخش معادن و فلزات

تغییر	رقم	واحد	نوع فلز
↑ ۱.۵۴%	۷۱۸۵.۵	دلار در هر تن	مس بازار فلزات لندن
↓ -۰.۳۸%	۲۲۰۴.۵	دلار در هر تن	آلمینیوم بازار فلزات لندن
↑ ۱.۶۲%	۳۵۶۸.۵	دلار در هر تن	روی بازار فلزات لندن



## تغییرات قیمتی در بخش قراردادهای آبی

تغییر	قیمت روز معاملاتی هفته قبل	قیمت روز یکشنبه	قرارداد آبی
↑ ۱.۶۶%	۱۵۱۴۲۴۸	۱۵۳۹۳۴۵	اسفند
↑ ۱.۵۹%	۱۵۳۹۳۳۶	۱۵۶۳۷۷۳	اردیبهشت
↑ -۰.۸۳%	۱۵۶۹۰۴۷	۱۵۸۲۰۶۵	تیر

نفت:

قیمت هر بشکه نفت برنت در پایان معاملات جمعه با ۵۱ سنت، معادل ۰.۸ درصد افزایش به ۶۴ دلار و ۸۴ سنت رسید. در حالی که تقویت شاخص ها در بازارهای بورس جهان و تضعیف ارزش دلار موجب ترمیم قیمت نفت بعد از افت قابل توجه هفته قبل شده است، قیمت نفت روز جمعه افزایش داشت. بر اساس آمارهای موسسه بیکر هاگز، تعداد سکوهای حفاری نفتی در آمریکا که شاخصی از وضعیت تولید نفت این کشور است در هفته گذشته با ۷ مورد افزایش به ۷۹۸ مورد رسید که بالاترین رقم در طی ۳ سال گذشته بود. همچنین بر اساس گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا، میزان تولید نفت این کشور در هفته گذشته به رکورد ۱۰,۲۷ میلیون بشکه در روز رسیده و بالاتر از میزان تولید عربستان بوده است. چنین به نظر می رسد که در روزهای پیش رو تضعیف دلار به نفع قیمت نفت تمام شود.

## تقویم اقتصادی

کشور	توضیح	روز
🇪🇺	نشست گروه یورو اتحادیه اروپا	دوشنبه
🇬🇧	نرخ بیکاری انگلستان	چهارشنبه
🇺🇸	تغییرات سهام نفت خام آمریکا	پنج شنبه
🇯🇵	نرخ تورم سالانه ژاپن	جمعه

