

هفته نامه تحلیلی بازارهای مالی
تهیه شده توسط تیم تحلیل رسانه تخصصی اقتصادنگار

بازارنگار

شماره ۰۶ ۱۳/۰۶/۱۴۰۵ هفته نامه تحلیلی اقتصاد نگار

روزگار سیاه سایپا

ص ۱۱،۱۰،۹

رونق به شیمیایی‌ها بازگشت ص ۶
رکود در رینگ صنعتی بورس کالا ص ۷

تضاد مسیر ارزش ریالی و شاخص کل ص ۳
چهارشنبه آروز تحلیلگران را بر باد داد ص ۳

«بازیمه» اول شد ص ۴
«پیشران» رتبه آخر کنکور اهرمی‌ها شد ص ۴

کدام صندوق‌ها بیش از ۵ درصد رشد کردند؟
حباب خطرناک عیار ص ۵

موشک آمریکایی، طلا را برنده کرد

بازارهای جهانی در هفته گذشته تحت تأثیر دو نیروی متضاد حرکت کردند؛ تشدید دوباره جنگ ایران و آمریکا و نگرانی از اختلال عرضه از تنگه هرمز، قیمت نفت و انتظارات تورمی را بالا برد و موجب جهش بازده اوراق و فشار بر سهام، به خصوص در اروپا و ژاپن شد. در روز پایانی، اظهارات متمایل به توقف افزایش نرخ بهره از سوی کریستوفر والر بخشی از فشار را از بازار اوراق برداشت و موجب بازگشت سهام آمریکا، طلا و رمزارزها شد. برنده قطعی این بازه نفت برنت با بازدهی ۹.۹۱۶۱ درصد بود و نفت برنت با ۸.۷۲۸۷ درصد در رتبه بعد قرار گرفت. در میان بورس‌ها، شاخص کل بورس تهران بهترین عملکرد را داشت؛ اما افت شاخص هم‌وزن نشان می‌دهد رشد بازار ایران بیشتر متکی بر سهام بزرگ و شاخص‌ساز بود.

بازار یا دارایی	مبنای اندازه‌گیری	مقدار آغاز	مقدار پایان	بازدهی
نفت خام WTI	آتی؛ دلار/بشکه	۸۳/۴۰	۹۱/۶۷	+۹.۹۱۶۱٪
نفت برنت	آتی؛ دلار/بشکه	۸۸/۱۰	۹۵/۷۹	+۸.۷۲۸۷٪
بیت‌کوین	نقدی؛ دلار	۷۷,۸۳۰/۸۹	۸۱,۳۰۶/۰۰	+۴.۴۶۵۰٪
اتریوم	نقدی؛ دلار	۲,۴۴۲/۵۶	۲,۵۰۸/۸۵	+۲.۷۱۴۰٪
شاخص کل بورس تهران	واحد شاخص	۶,۳۸۶,۵۷۶/۰۰	۶,۵۰۳,۹۷۰/۵۹	+۱.۸۳۸۱٪
S&P ۵۰۰	واحد شاخص	۷,۷۱۱/۷۶	۷,۷۴۷/۷۱	+۰.۴۶۶۲٪
طلای نقدی جهانی	دلار/اونس	۴,۴۵۵/۱۵	۴,۴۷۳/۹۹	+۰.۴۲۲۹٪
داوجونز	واحد شاخص	۵۳,۵۵۹/۹۹	۵۳,۶۸۶/۱۱	+۰.۲۳۵۵٪
شاخص هم‌وزن بورس تهران	واحد شاخص	۱,۸۰۲,۷۷۳/۴۷	۱,۷۹۸,۷۵۵/۳۵	-۰.۲۲۲۹٪
نقره	آتی؛ دلار/اونس	۶۷/۷۸۶	۶۷/۵۸۵	-۰.۲۹۶۵٪

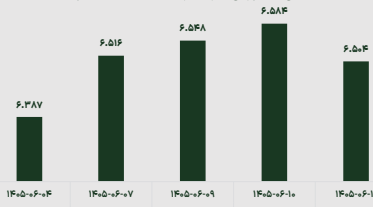
تحولات مهم سیاسی و اقتصادی

منبع	تحول و اثر بازار	تاریخ میلادی	تاریخ شمسی
رویترز	مقام‌های ایران از کاهش حدود یک‌سومی تجارت خارجی تحت تأثیر جنگ، تحریم‌ها و محدودیت‌های حمل‌ونقل خبر دادند. فشار مالی آمریکا و نگرانی درباره تجارت منطقه‌ای و عبور انرژی از تنگه هرمز افزایش یافت. بورس تهران در نخستین جلسه هفته رشد کرد و شاخص کل از ۶.۵ میلیون واحد عبور کرد.	۲۹ آگوست	شنبه ۷ شهریور
رویترز	نیروهای آمریکا دو پرتابگر ایرانی را در جزیره لارک هدف قرار دادند؛ نخستین حمله شناخته‌شده آمریکا به ایران از اواخر ژوئیه. خزانه‌داری آمریکا نیز از برنامه اعمال تحریم‌های ثانویه جدید به صورت هفتگی خبر داد.	۳۰ آگوست	یکشنبه ۸ شهریور
رویترز	ایران در پاسخ، پایگاه‌های آمریکا در اردن را هدف قرار داد. نگرانی از اختلال عرضه نفت اوج گرفت و برنت ۲.۷۱٪ و WTI حدود ۲.۸۳٪ در همان جلسه افزایش یافتند.	۳۱ آگوست	دوشنبه ۹ شهریور
رویترز	جهش نفت و فروش گسترده اوراق دولتی جهان ادامه یافت. نگرانی از انتقال شوک انرژی به تورم، احتمال افزایش نرخ بهره را بالا برد و سه شاخص اصلی وال استریت افت کردند؛ داده فرصت‌های شغلی آمریکا نیز ضعیف‌تر از انتظار بود.	۱ سپتامبر	سه‌شنبه ۱۰ شهریور
رویترز	فروش اوراق جهانی عمیق‌تر شد؛ بازده اوراق ده‌ساله ژاپن برای نخستین بار از ۱۹۹۶ تا ۳٪ گذشت و بازده خزانه‌داری آمریکا نزدیک اوج سه‌ساله قرار گرفت. بدهی دولت‌ها، تورم نفتی و تنش خاورمیانه محرک اصلی بودند.	۲ سپتامبر	چهارشنبه ۱۱ شهریور
رویترز	کریستوفر والر از امکان توقف افزایش نرخ بهره در صورت ادامه کاهش تورم گفت. بازده اوراق و دلار عقب نشستند و سهام آمریکا، طلا و رمزارزها جهش کردند؛ تنش ایران و آمریکا همچنان نفت را در محدوده بالای شش هفته‌ای نگه داشت.	۳ سپتامبر	پنج‌شنبه ۱۲ شهریور

تضاد مسیر ارزش ریالی و شاخص کل

■ در هفته گذشته ارزش ریالی بازار سرمایه ایران ۳/۵ درصد رشد کرد اما رشد شاخص کل بورس تنها ۱/۸ درصد افزایش یافت. ضمن اینکه شاخص کل هم وزن ۰/۲۲ درصد کاهش یافت. مجموع این اعداد نشان می دهد که رغبت به معامله سهام در بازار سرمایه ایران به بالاترین حدود ممکن خود رسیده و معاملات به صورت طبیعی در جریان است.

شاخص کل بورس تهران در هفته گذشته (میلیون)



بورس در هفته گذشته

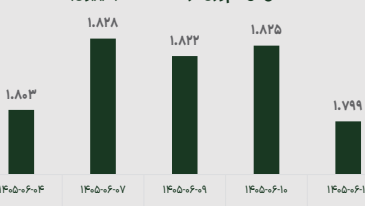
(میزان تغییر به نسب پایانی چهارشنبه گذشته - درصد)



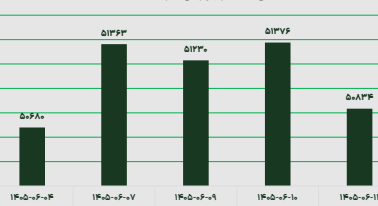
چهارشنبه آرزو تحلیلگران را بر باد داد

■ نکته قابل توجه بورس در هفته گذشته اینکه شاخص کل بورس کار خود را ۶ میلیون و ۳۸۰ هزار واحد آغاز کرد و تا پایان سه شنبه ۶ میلیون و ۵۸۰ هزار واحد را گذراند و بسیاری از تحلیل گران در انتظار شاخص بیش از ۶ میلیون و ۶۰۰ هزار واحد بودند اما بار یزش ۸۰ هزار واحد شاخص در روز چهارشنبه این آروز محقق نشد.

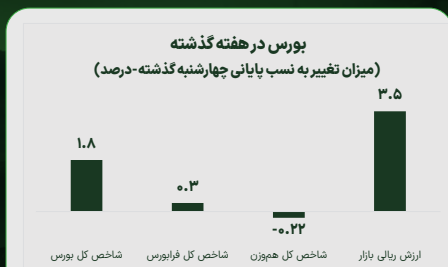
شاخص کل هم وزن در هفته گذشته (میلیون)



شاخص کل فرابورس در هفته گذشته



«بازیمه» اول شد



■ در حوزه ابزارهای غیرمستقیم سرمایه گذاری و در بین صندوق های سهامی، بازیمه و آذرین با بازدهی ۸ و ۷ درصد بهترین عملکرد را ثبت کردند. نکته قابل توجه در این هفته اینکه صندوق های بخشی توانستند عملکرد بسیار مطلوبی را ثبت کنند و دوایکس نیز تنها صندوق اهرمی بود که در بین بهترین عملکردها قرار گرفت.

«پیشران» رتبه آخر کنکور اهرمی ها شد

بازدهی هفتگی صندوق های اهرمی

دوایکس	۶/۳
بیدار	۰/۸۳
شتاب	-۱.۷
اهرم	-۲.۲
توان	-۲.۲
جهش	-۳.۷
موج	-۴
نارنج اهرم	-۴.۶
پیشران	-۵.۵

■ همانطور که در جدول زیر مشاهده می کنید، عمده صندوق ها اهرمی جز دو صندوق دوایکس و بیدار بازدهی منفی را به ثبت رساندند. در همین بین بدترین عملکرد در بین تمام این صندوق ها برای پیشران با منفی ۵/۵ و نارنج اهرم با منفی ۴/۶ درصد بود.

کدام صندوق‌ها بیش از ۵ درصد رشد کردند؟

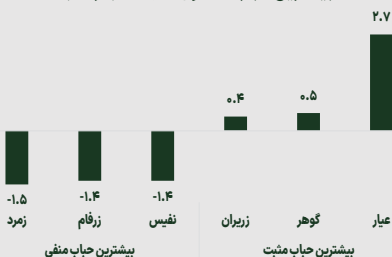
برترین صندوق‌های طلا در هفته گذشته
(بازدهی - درصد)



■ در بین صندوق‌های طلا نیز بهترین عملکرد برای عیار با ۶/۶ درصد بود. ضمن اینکه صندوق متقال، گوهر و طلا با بازدهی ۵/۸، ۵/۷، ۵/۷ درصد بهترین عملکرد را در مراتب بعدی به ثبت رساندند.

حباب خطرناک عیار

بیشترین حباب صندوق‌های طلا (درصد)



■ پیش‌تر گفته شد که عیار بیشترین بازدهی هفتگی را در بین صندوق‌های طلا به ثبت رسانده اما هم اکنون حباب این صندوق بسیار بیشتر از سایر صندوق‌ها و ۲/۷ درصد شده است. ضمن اینکه فاصله حباب این صندوق با دومین صندوق با بیشترین حباب (گوهر)، ۲/۲ درصد است. همچنین بیشترین حباب منفی در بین صندوق‌ها متعلق به زرد با منفی ۱/۵ درصد است.

رونق به شیمیایی ها بازگشت

■ محصولات پتروشیمی در بورس کالا در حالی هفته معاملاتی خود را آغاز کردند که این روند تا پایان هفته نیز ادامه داشت به طوری که می توان گفت رونق به این بازار بازگشته است.

بازار انواع پلی اتیلن سنگین در بورس کالا

(۷ تا پایان ۱۱ شهریور ۱۴۰۵)

متوسط قیمت معاملات (ریال)	کل حجم عرضه (تن)	کل حجم معاملات (تن)
۱۵۲۴۹۲۸	۴۱۲۷۶/۵	۴۱۲۰۸/۵

ترین شرکت ها

کمترین قیمت معاملات (ریال):	پلیمر کرمانشاه
بالاترین قیمت معاملات (ریال):	پتروشیمی تبریز
بیشترین حجم معاملات (تن):	پتروشیمی جم
	۱۳۱۳۰۲۰
	۲۰۲۱۸۳۹
	۷۰۵۶

(۲)

بازار انواع پلی اتیلن سبک در بورس کالا

(۷ تا پایان ۱۱ شهریور ۱۴۰۵)

متوسط قیمت معاملات (ریال)	کل حجم عرضه (تن)	کل حجم معاملات (تن)
۱۹۱۷۸۳۶	۲۱۵۲۴	۲۱۵۲۴

ترین شرکت ها

کمترین قیمت معاملات (ریال):	پتروشیمی مهاباد
بالاترین قیمت معاملات (ریال):	پتروشیمی لاله
بیشترین حجم معاملات (تن):	پتروشیمی امریکبیر
	۱۶۱۲۸۴۹
	۳۲۵۵۲۱۸
	۶۲۴۸

(۱)

بازار وکیوم باتوم در بورس کالا

(۷ تا پایان ۱۱ شهریور ۱۴۰۵)

متوسط قیمت معاملات (ریال)	کل حجم عرضه (تن)	کل حجم معاملات (تن)
۵۷۳۴۶۳	۲۰۲۰۰۰	۴۱۷۶۰

ترین شرکت ها

کمترین قیمت معاملات (ریال):	پالایش نفت تهران، اصفهان، تبریز، شازند
بالاترین قیمت معاملات (ریال):	نفت شیراز
بیشترین حجم معاملات (تن):	نفت اصفهان
	۵۶۹۹۰۰
	۵۹۸۴۰۰
	۱۴۷۶۰

(۴)

بازار انواع پلی پروپیلن در بورس کالا

(۷ تا پایان ۱۱ شهریور ۱۴۰۵)

متوسط قیمت معاملات (ریال)	کل حجم عرضه (تن)	کل حجم معاملات (تن)
۲۴۴۷۱۴۲	۱۵۱۸۱/۵	۱۵۰۷۹/۵

ترین شرکت ها

کمترین قیمت معاملات (ریال):	پتروشیمی مارون
بالاترین قیمت معاملات (ریال):	صنعتی نوید زرشیمی
بیشترین حجم معاملات (تن):	پتروشیمی مارون
	۱۵۳۵۳۰۶
	۵۲۰۱۲۲۳
	۴۴۵۸/۵

(۳)

رکود در رینگ صنعتی بورس کالا

محصولات رینگ صنعتی بورس کالا ابتدای هفته با رقابتی محدود، فعالیت خود را شروع کردند و این روند با تغییراتی اندک به شکل یک نمودار خطی تا روزهای پایانی هفته نیز ادامه یافت به گونه ای که می توان گفت سایه رکود بر رقابت های محصولات این بازار به خوبی مشاهده می شد.

برترین های بازار سیمان پرتلند نوع ۲

میانگین قیمت (ریال)	حجم عرضه (تن)	حجم معاملات (تن)
۳۳۱۵۰/۷	۸۰۰۲۸۰	۶۸۴۴۴۵
کمترین قیمت سیمان پرتلند نوع ۲ مربوط به سیمان لامرد	۲۵۱۱۲ ریال	
بالاترین قیمت سیمان پرتلند نوع ۲ مربوط به سیمان زابل	۵۵۰۰۰ ریال	
بیشترین حجم معاملات سیمان پرتلند نوع ۲ مربوط به سیمان تهران	۲۴۰۰۰ تن	

برترین های بازار آهن اسفنجی

میانگین قیمت (ریال)	حجم عرضه (تن)	حجم معاملات (تن)
۳۶۴۲۵۳/۷	۷۲۲۵۰	۶۷۲۵۰
کمترین قیمت آهن اسفنجی مربوط به ایمیدرو	۳۵۰۳۹۳ ریال	
بالاترین قیمت آهن اسفنجی مربوط به احیا استیل فولاد بافت	۳۸۰/۹۹۹ ریال	
بیشترین حجم معاملات آهن اسفنجی مربوط به ایمیدرو	۱۴۰۰۰ تن	

برترین های بازار شمش بلوم

میانگین قیمت (ریال)	حجم عرضه (تن)	حجم معاملات (تن)
۶۶۵۲۱۶/۷	۱۲۷۴۲۵	۱۲۴۹۲۵
کمترین قیمت مربوط به ایمیدرو	۶۲۵/۷۳۸ ریال	
بالاترین قیمت شمش بلوم مربوط به آهن و فولاد ارفع	۷۰۸/۸۰۰ ریال	
بیشترین حجم معاملات شمش بلوم مربوط به شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۲۰/۰۰۰ تن	

برترین های بازار میلگرد

میانگین قیمت (ریال)	حجم عرضه (تن)	حجم معاملات (تن)
۷۷۱۸۹۵/۹	۸۴۸۰۰	۷۸۹۰۶
کمترین قیمت میلگرد مربوط به مجتمع فولاد صنعت بناب	۶۷۰/۰۰۰ ریال	
بالاترین قیمت میلگرد مربوط به جهان فولاد سیرجان	۸۴۴/۸۹۹	
بیشترین حجم معاملات میلگرد مربوط به مجتمع فولاد خراسان	۸/۰۰۰ تن	

روزگار سیاه سایپا

تعداد خودرو تولیدی سایپا



■ خودروسازی سایپا در ماه‌های اخیر روزگار سختی را تجربه می‌کند. تولید این شرکت در مردادماه تنها ۸۳۶۰ دستگاه بوده که نسبت به مرداد سال گذشته ۵۲ درصد و در مقایسه با مرداد سال‌های ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ بیش از ۷۰ درصد کاهش یافته است.

از منظر ترکیب سبد تولید محصولات نیز سایپا تغییرات گسترده‌ای را در مردادماه امسال به نسبت مرداد سال گذشته داشته به این صورت که تولید محصولات تویوتا این شرکت از ۲۰۰۲ عدد به ۰ رسیده است. ضمن اینکه تولید گروه تیبا، ساینو و کوئیک این مجموعه از ۱۱ هزار ۲۲۹ به ۵ هزار و ۳۵۰ عدد کاهش پیدا کرده و تنها مورد افزایش تولید این مجموعه در حوزه خودروهای گروه چانگان بوده که از ۴۰ خودرو در مرداد سال گذشته به ۶۶ خودرو رسیده است.

سبد تولید مردادماه سایپا در سالین اخیر

مرداد ۱۴۰۵	مرداد ۱۴۰۴	مرداد ۱۴۰۳	مرداد ۱۴۰۲	مرداد ۱۴۰۱	
۵۰۳۵	۱۱۲۲۹	۱۴۱۹۷	۱۸۶۱۹	۱۹۷۰۸	خانواده X۲۰۰ (تیبا، کوئیک، ساینو)
۶۶	۴۰	۰	۰	۰	مصنوعات خانواده چانگان
۱۴۱۴	۱۹۷۴	۳۶۱۶	۲۵۶۹	۲۴۶۶	خانواده شاهین
۱۷۲۵	۱۷۳۹	۵۰۲۶	۳۷۴۴	۲۹۴۱	وانت ۱۵۱
۰	۲۰۰۲	۰	۰	۰	محصولات خانواده تویوتا
۱۲۰	۱۲۰	۰	۱۲۰	۴۰	SKD
۰	۰	۶	۹	۲	CBU
۰	۰	۲۰۳۰	۰	۰	سایر
۸۳۶۰	۱۷۱۰۴	۲۴۸۷۵	۲۵۰۶۱	۲۵۱۵۷	جمع

■ اما فروش سایپا، این شرکت در مرداد ماه ۱۴۰۵، ۶/۳ هزار میلیارد تومان فروش داشته که این عدد نسبت به سال گذشته ۶/۲ درصد کاهش داشته است. نکته قابل توجه اینکه میانگین قیمت محصولات سایپا در زمان مذکور و به نسبت مرداد ماه ۱۴۰۴ افزایش ۵۷ درصد داشته اما کاهش میزان تولید و فروش و همچنین کاهش فروش محصولات تویوتا اجازه افزایش ریالی فروش را نداده است.

مقایسه نرخ فروش مرداد ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ سایپا			
تغییر قیمت (درصد)	مرداد ۱۴۰۵ (میلیون تومان)	مرداد ۱۴۰۴ (میلیون تومان)	
۲۵	۴۲۷	۳۴۱	نرخ فروش
۲۸	۲۲۴۱	۱۷۴۹	خانواده X۲۰۰ (تیبیا، کوئیک، سایپا)
۷	۶۱۸	۵۷۸	محصولات خانواده چانگان
۵۵	۴۹۹	۳۲۲	خانواده شاهین
۵۵	۴۹۹	۳۲۲	وانت ۱۵۱
۱۰۸	۳۵۹۰	۱۷۲۵	محصولات خانواده تویوتا
۱۱۷	۶۸۳	۳۱۵	SKD
	۵۷		میانگین افزایش نرخها (درصد)

فروش مرداد سایپا (میلیارد تومان)



■ از منظر سبد محصولات سایپا نیز در مرداد، فروش چانگان (از ۸۵۱ به ۱۳۳ دستگاه)، شاهین (از ۳۱۹۵ به ۲۳۸۸)، وانت ۱۵۱ (از ۱۷۱۶ به ۶۴۸) و خانواده تویوتا (از ۲۹۰ به ۷ دستگاه) کاهش یافته است. تنها X۲۰۰ با رشد فروش از ۹۱۸۷ به ۹۶۷۷۶ دستگاه همراه بوده است. (داده‌ها از بورس‌ویو استخراج و تحلیل شده‌اند.)

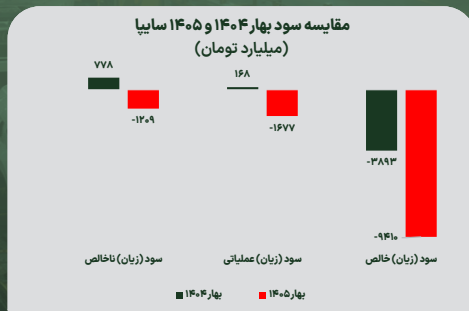
■ براساس گزارش فصل بهار شرکت سایپا، زیان این شرکت از ۳/۸۹ هزار میلیارد تومان در این فصل و در سال ۱۴۰۴ به ۹/۴ هزار میلیارد تومان در سه ماهه ابتدایی سال جاری افزایش پیدا کرده است. همچنین سود عملیاتی این شرکت از ۱۶۸ میلیارد در بازه زمانی مذکور در سال گذشته تبدیل به ۱/۶ هزار میلیارد تومان زیان در سال جاری شده است.

میزان فروش محصولات سایپا (تعداد دستگاه)		
مرداد ۱۴۰۵	مرداد ۱۴۰۴	
۹۶۷۶	۹۱۸۷	خانواده X۲۰۰ (تیبا، کونیک، سایپا)
۱۳۳۳	۸۵۱	محصولات خانواده چانگان
۲۳۸۸	۳۱۹۵	خانواده شاهین
۶۴۸	۱۷۱۶	وانت ۱۵۱
۷	۲۹۰	محصولات خانواده تویوتا
۱۲۰	۱۲۰	SKD
۱	۰	فروش تجهیزات و خدمات
۱	۰	جمع درآمد ارایه خدمات
۱۲۹۷۳	۱۵۳۵۹	جمع

■ همانطور که در جدول زیر نیز مشاهده می کنید، سود عملیاتی سایپا در بهار ۱۴۰۵ و به نسبت بهار ۱۴۰۴ بیش از هزار درصد کاهش داشته است!

مقایسه عملکرد سایپا در بهار ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ (درصد)

مرداد ۱۴۰۵	مرداد ۱۴۰۴	
نرخ رشد درآمد	فصل به فصل مشابه	-۲۹.۶۰٪
نرخ رشد سود عملیاتی	فصل به فصل مشابه	-۱۰۹۶.۰۰٪



■ در نهایت و همانطور که در ابتدا گفته شد سایپا این روزها به سختی توان نفس کشیدن دارد و روند نزولی را در پیش گرفته که مشخص نیست مقصد آن دقیقاً کجاست و آیا باز هم زیان انباشته سایپا که هر روز بر آن افزوده می شود، مجدداً با تجدید ارزیابی دارایی ها خنثی می شود؟ و یا مدیران این شرکت راهی برای سودآور کردن این کارخانه پیدا می کنند؟



همکاران این شماره:

افسانه مسافر، آزاده حسینی،
آرمان هنرکار، سردار خالدي
امير امين الرعايا و سميه نوروزي



ارتباط با بازرگانی:

۰۹۱۲۲۳۹۶۱۷۵



ما را در شبکه‌های زیر دنبال کنید



هفته‌نامه تخصصی «بازارنگار» توسط تیم تحلیل رسانه تخصصی اقتصادنگار تهیه و تنظیم و در نهایت به دست مخاطبان عزیز این مجموعه می‌رسد. این هفته‌نامه نه صرفاً تکرار مکرراتی که در هر سایت و رسانه‌ای می‌توان خواند بلکه نگاهی دقیق به اتفاقات اقتصادی و سیاسی تاثیرگذار بر اقتصاد رخ داده در هر هفته و بررسی عملکرد بازارها اما نه صرفاً از نگاه «برتری‌یابی» بلکه بررسی چرایی نوسانات آنهاست.

تمامی مطالب منتشر شده در این هفته‌نامه متعلق به رسانه اقتصادنگار است و هرگونه انتشار مطالب بدون ذکر منبع فاقد وجاهت اخلاقیست و پیگرد قانونی دارد.

