

بررسی تحلیلی بازار

اردیبهشت ۱۴۰۰



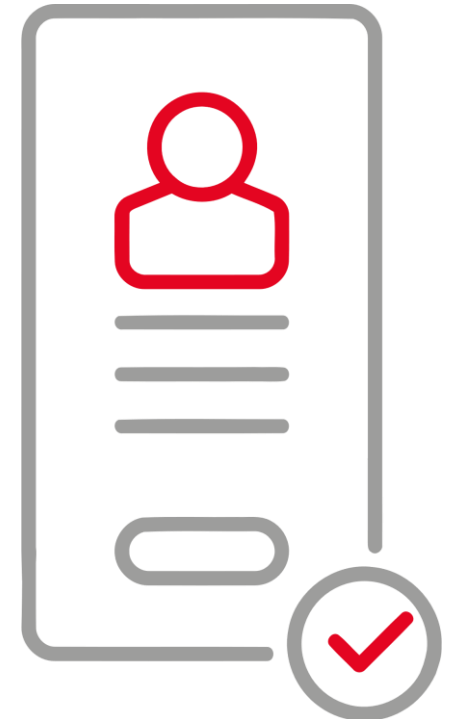
تامین سرمایه بانک ملت

mellat investment bank

شش
شماره

تامین سرمایه بانک ملت
mellat investment bank

- شماره گزارش: ۰۰۰۲-۶
- عنوان: بررسی تحلیلی بازار (اردیبهشت ۱۴۰۰)
- نام واحد: مدیریت سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار
- تحلیلگران: الهه ظفری، یاسین حیدری، غزاله هاشمی، زهرا منشوری، مهدی محسنی.
- ناظر علمی: مهدی عبدی (مدیر سرمایه‌گذاری)
- بانی: تامین سرمایه بانک ملت
- تهیه و تنظیم: الهه ظفری
- تاریخ انتشار: خرداد ماه ۱۴۰۰





✓ گزارش بازار (اوراق بهادار، کالا و...)

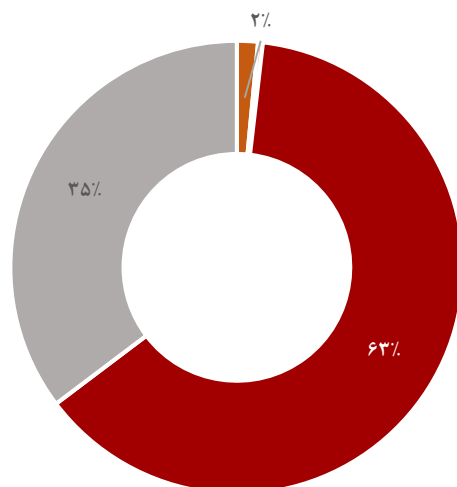
✓ گزارش اوراق با درآمد ثابت (اسناد خزانه اسلامی، عملیات بازار باز و...)

✓ گواهی سپرده سکه طلا (گواهی سپرده های سکه طلا، قرارداد های اختیار معامله ...)

✓ گزارش بنیادی: بررسی صنعت چندرشته‌ای صنعتی (بررسی نمادهای شستا، وغدیر، وصندوق، وامید، وبانک)

گزارش بازار

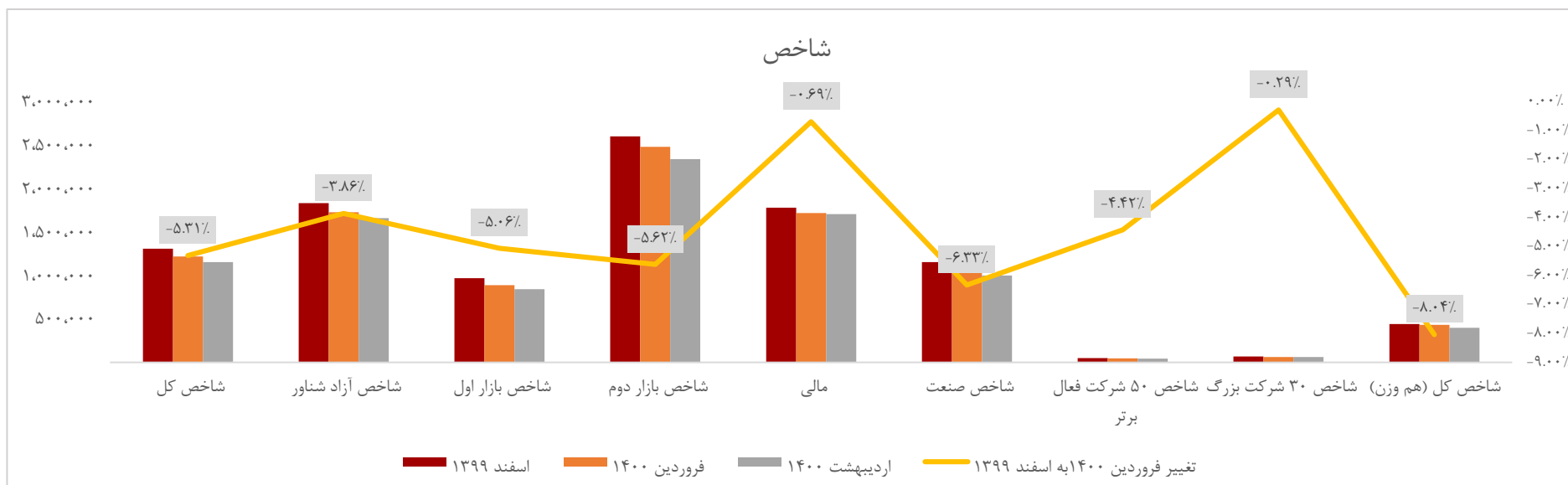
ارزش معاملات (میلیارد ریال)							نام بازار
درصد تغییر اردیبهشت به فروردین ۱۴۰۰	درصد تغییر اردیبهشت ۱۳۹۹ به ۱۴۰۰	اردیبهشت ۱۳۹۹	اردیبهشت ۱۴۰۰	درصد تغییر	فروردین ۱۳۹۹	فروردین ۱۴۰۰	
-۷۹٪	۳۹٪	۷،۴۴۱	۱۰،۳۱۹	۸۰۳٪	۵،۳۷۵	۴۸،۵۲۳	بازار اوراق بدهی
۳۲۶٪	۱۲۱٪	۱،۰۵۸	۲،۳۴۱	۲۴۴٪	۱۶۰	۵۵۰	بازار اوراق مشتقه
-۴۰٪	-۸۲٪	۲،۴۱۱،۹۵۲	۴۳۳،۶۴۹	-۲۷٪	۹۸۳،۷۱۴	۷۱۸،۱۹۱	بازار سهام
۵۲٪	۲۳۱٪	۷۳،۴۱۲	۲۴۳،۳۳۳	۴۴۶٪	۲۹،۲۶۹	۱۵۹،۷۳۲	بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله
-۲۶٪	-۷۲٪	۲،۴۹۳،۸۶۳	۶۸۹،۶۴۲	-۹٪	۱۰،۱۸،۵۱۸	۹۲۶،۹۹۶	جمع کل بازارها



بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله ■ بازار سهام ■ بازار اوراق مشتقه ■ بازار اوراق بدهی

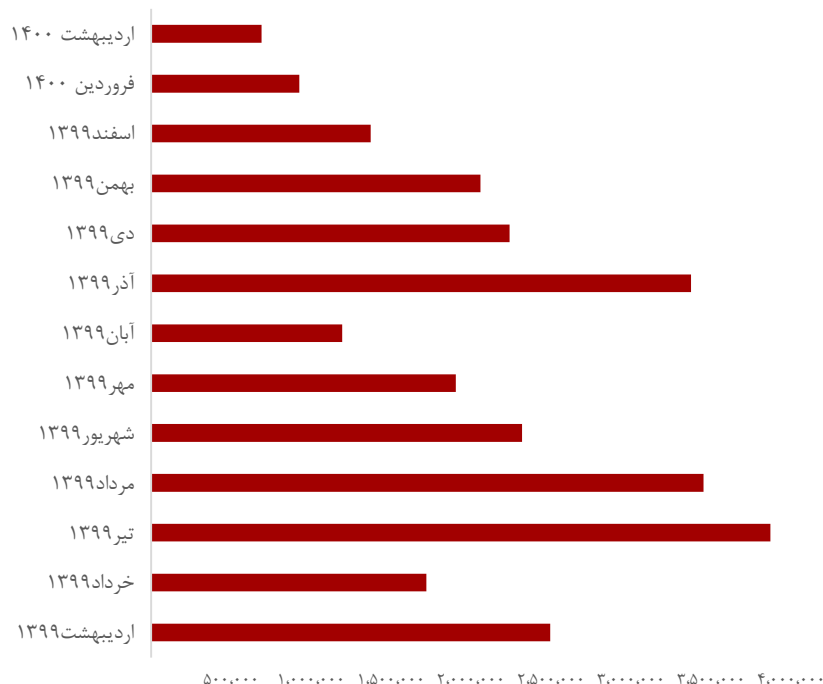
حجم معاملات				نام بازار
اسفند ۱۳۹۹	فروردین ۱۴۰۰	اردیبهشت ۱۴۰۰	درصد تغییر	
۱۳۶،۴۶۷	۹۵،۶۶۵	۷۶،۵۶۹	-۲۰.۰٪	بازار سهام
۷۴	۴۹	۱۰	-۷۹.۰٪	بازار اوراق بدهی
۳	۳	۲،۹۸۳،۶۰	۱۰۴۲۲۱.۷٪	بازار اوراق مشتقه
۱۴،۳۳۳	۸،۲۰۸	۱۲،۵۴۷	۵۲.۹٪	بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله

دفعات معاملات				نام بازار
اسفند ۱۳۹۹	فروردین ۱۴۰۰	اردیبهشت ۱۴۰۰	درصد تغییر	
۱۴،۱۲۴،۸۰۱	۵،۱۹۷،۸۱۴	۵،۱۳۲،۸۶۰	-۱٪	بازار سهام
۵،۳۹۷	۱،۱۳۶	۱۸۶	-۸۴٪	بازار اوراق بدهی
۷۰،۲۳۸	۶۴،۵۹۳	۱۰۹،۹۶۸	۷۰٪	بازار اوراق مشتقه
۲،۲۹۸،۹۱۷	۱،۱۵۰،۹۰۶	۱،۴۲۴،۷۲۳	۲۴٪	بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله



نام شاخص	سال ۱۳۹۹	اسفند ۱۳۹۹	فروردین ۱۴۰۰	اردیبهشت ۱۴۰۰	تغییر اردیبهشت به فروردین ۱۴۰۰	تغییر سالانه اردیبهشت ۱۴۰۰ به سال قبل
شاخص کل	۱,۳۰۷,۷۰۷	۱,۳۰۷,۶۵۷	۱,۲۱۹,۵۹۰	۱,۱۵۴,۸۴۵	-۵,۳۱٪	-۱۱,۶۹٪
شاخص آزاد شناور	۱,۸۳۴,۶۱۶	۱,۸۳۴,۵۰۹	۱,۷۲۸,۳۲۴	۱,۶۶۱,۶۸۸	-۳,۸۶٪	-۹,۴۳٪
شاخص بازار اول	۹۶۹,۰۹۹	۹۶۹,۰۰۳	۸۸۸,۶۶۳	۸۴۳,۶۹۳	-۵,۰۶٪	-۱۲,۹۴٪
شاخص بازار دوم	۲,۶۰۲,۷۴۸	۲,۶۰۲,۸۵۴	۲,۴۷۹,۶۵۴	۲,۳۴۰,۴۰۸	-۵,۶۲٪	-۱۰,۰۸٪
مالی	۱,۷۸۲,۲۰۷	۱,۷۸۲,۰۶۸	۱,۷۱۹,۰۰۸	۱,۷۰۷,۱۳۸	-۰,۶۹٪	-۴,۲۱٪
شاخص صنعت	۱,۱۵۴,۲۹۳	۱,۱۵۴,۲۵۸	۱,۰۶۸,۶۶۴	۱,۰۰۱,۰۱۰	-۶,۳۳٪	-۱۳,۲۸٪
شاخص ۵۰ شرکت فعال برتر	۴۹,۵۹۰	۴۹,۵۸۷	۴۵,۲۹۰	۴۳,۲۸۶	-۴,۴۲٪	-۱۲,۷۱٪
شاخص ۳۰ شرکت بزرگ	۶۸,۵۵۲	۶۸,۵۴۲	۶۱,۴۶۲	۶۱,۲۸۵	-۰,۲۹٪	-۱۰,۶۰٪
شاخص کل (هم وزن)	۴۳۹,۸۰۲	۴۳۹,۷۹۶	۴۳۱,۶۸۴	۳۹۶,۹۸۳	-۸,۰۴٪	-۹,۷۴٪

ارزش بازار (بدهی، مشتقه، سهام و صندوق) سال ۱۳۹۹ (میلیارد ریال)



آمار معاملات (اردیبهشت ۱۴۰۰)

شرح	حجم	ارزش	دفعات
سهم			
خرد	۶۴,۲۵۰	۳۵۶,۶۵۷	۴,۷۹۵,۱۲۵
بلوک	۷,۰۸۷	۶۱,۴۵۶	۱۹۵
عمده و انتقالی	۱,۰۶۸	۲,۴۴۲	۶
حق تقدم	۴,۱۶۵	۱۳,۰۹۴	۳۳۷,۵۳۴
جمع	۷۶,۵۷۰	۴۳۳,۶۴۹	۵,۱۳۲,۸۶۰
اوراق صکوک	۱۰,۳۳۹	۱۰,۲۸۲	۱۷۴
اوراق مشارکت	۸	۸	۹
اوراق گواهی اعتبارمولد	۳۰	۲۹	۳
جمع	۱۰,۳۷۷	۱۰,۳۱۹	۱۸۶
مشتقه			
اختیار خرید و فروش	۴,۰۲۹	۶۷۳,۷۷۲	۸۷,۷۴۶
اختیار فروش تبعی	۲,۹۷۹,۵۷۲	۱,۶۶۶,۹۷۸	۲۲,۲۲۲
قرار داد آتی سهام			
جمع	۲,۹۸۳,۶۰۱	۲,۳۴۰,۷۵۰	۱۰۹,۹۶۸
صندوق های سرمایه گذاری (ق.م)			
ETF	۱۲,۵۴۷	۲۴۳,۳۳۳	۱,۴۲۴,۷۲۳

* حجم میلیون سهم، ارزش میلیارد ریال

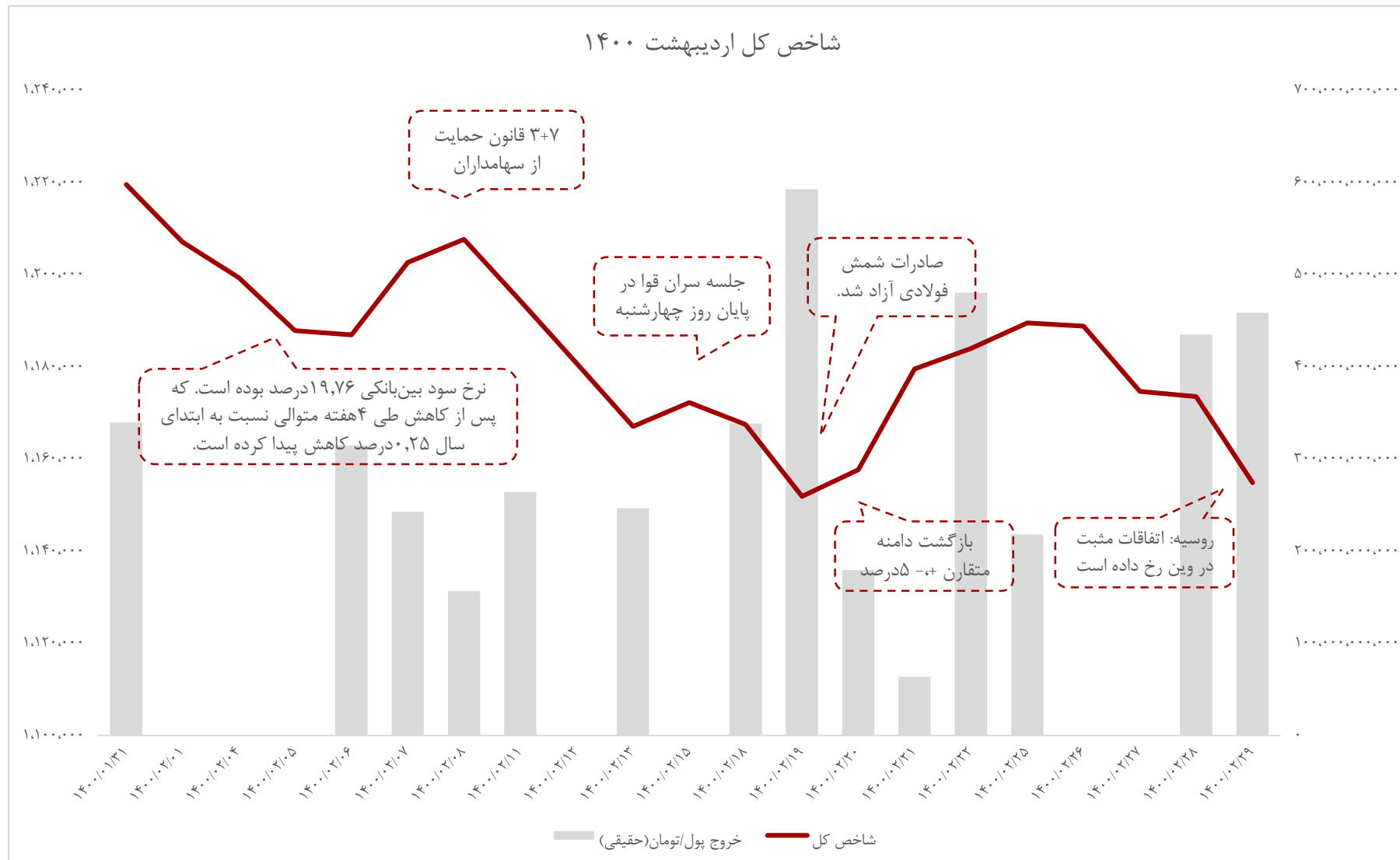
* حجم هزار برگه، ارزش میلیارد ریال

* حجم هزار قرارداد، ارزش میلیون ریال

* حجم میلیون یونیت، ارزش میلیارد ریال

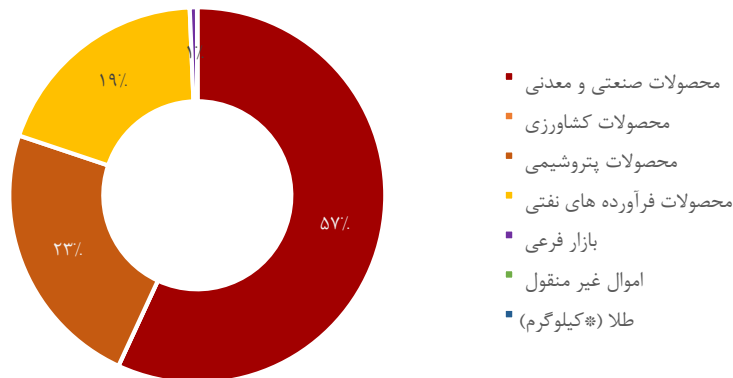
طی ۲۰ روز کاری اردیبهشت ۱۴۰۰ ارزش معاملات در مقایسه با فروردین ۱۴۰۰ به میزان ۲۶ درصد کاهش یافت و از ۹۲۶,۹۹۶ میلیارد ریال به ۶۸۹,۶۴۲ میلیارد ریال رسید. همچنین حجم سهام معامله شده از ۱۰۳,۹۲۵ میلیون سهم به ۹۲,۱۱۰ میلیون سهم (معادل ۱۱ درصد) کاهش یافت.



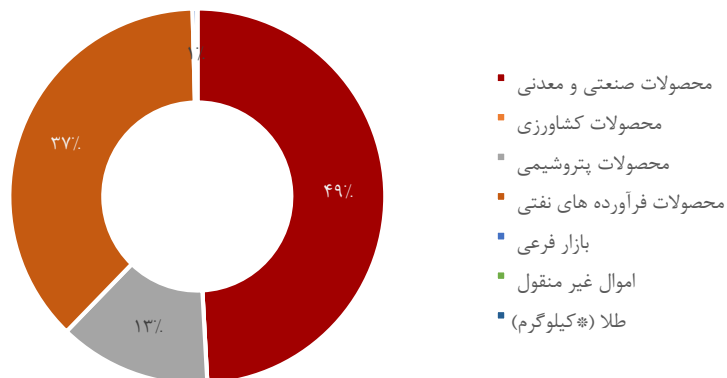




ارزش معاملات بازار فیزیکی

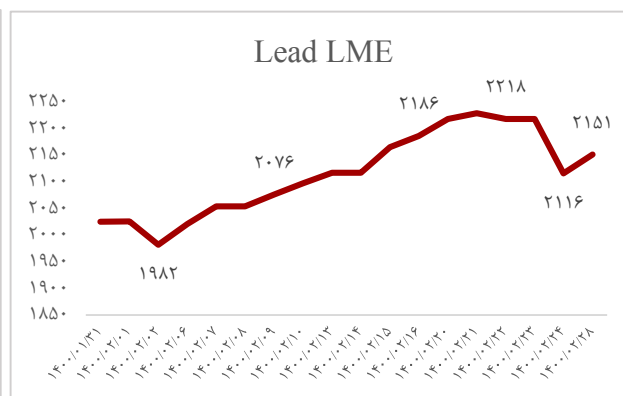
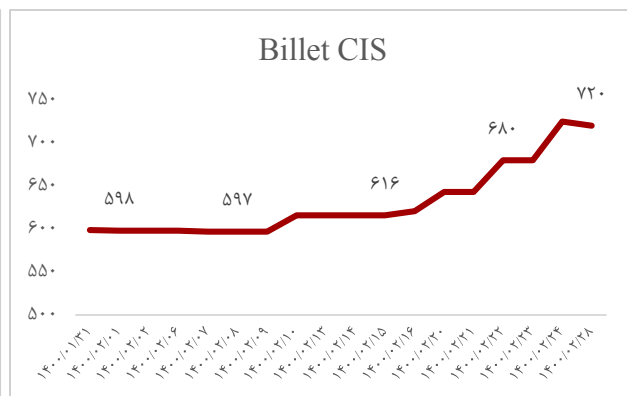
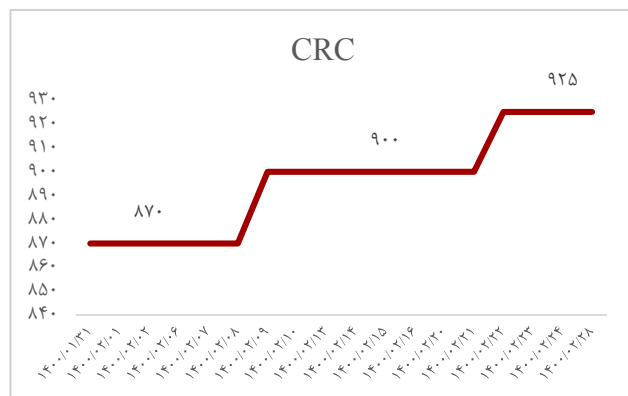
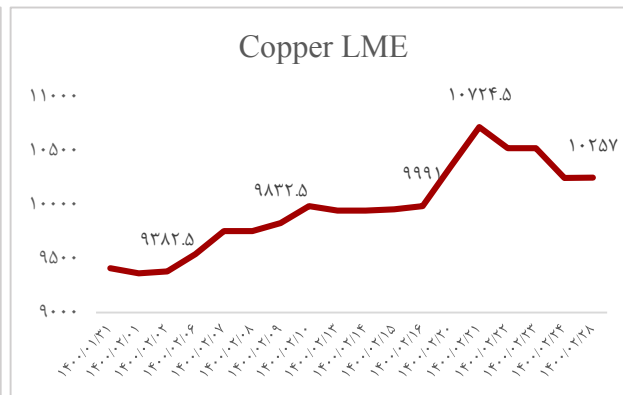
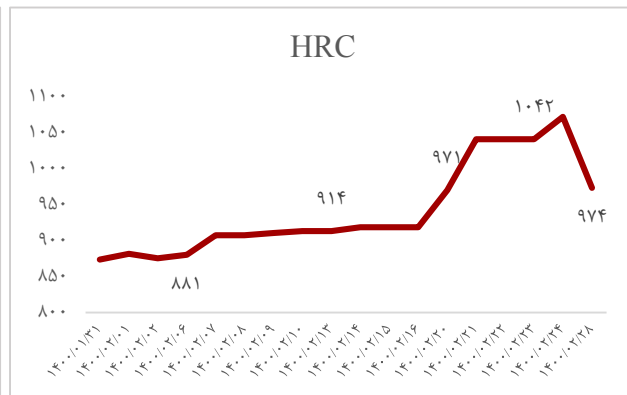
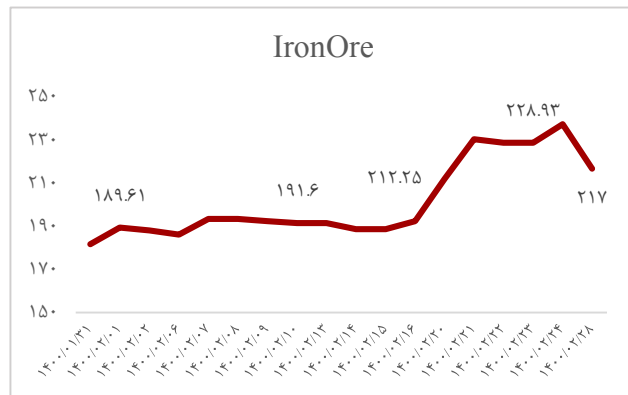
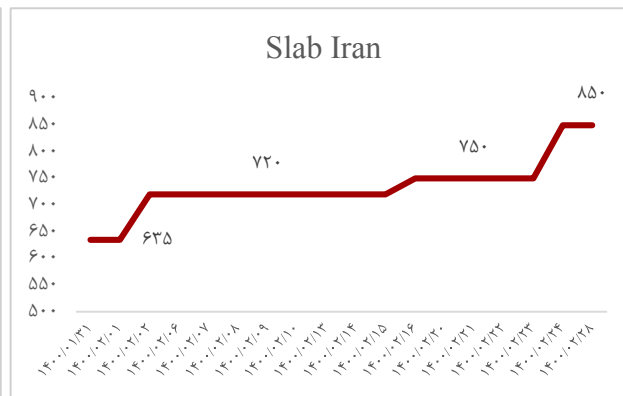
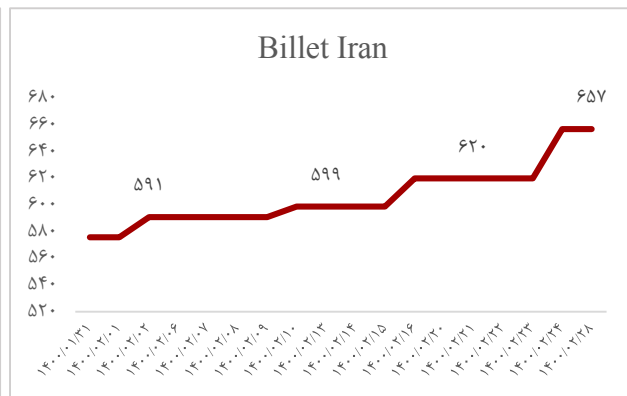
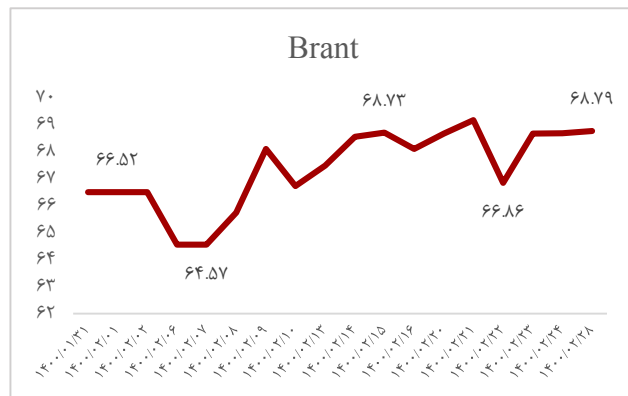


حجم معاملات بازار فیزیکی



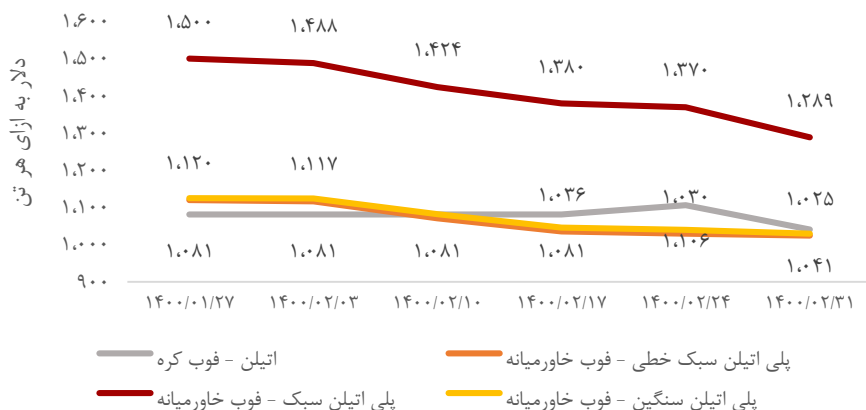
آمار معاملات بورس کالا منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰

شرح	فروردین ۱۴۰۰	فروردین لغایت اردیبهشت ۱۴۰۰	فروردین ۱۴۰۰	فروردین لغایت اردیبهشت ۱۴۰۰
بازار فیزیکی	حجم (تن)	ارزش (هزارریال)	حجم (تن)	ارزش (هزارریال)
محصولات صنعتی و معدنی	۱,۵۱۰,۸۱۵	۱۹۶,۷۱۰,۹۲۷,۲۶۵	۲,۸۸۵,۸۰۲	۴۱۷,۵۴۳,۷۷۴,۸۷۲
محصولات کشاورزی	۳	۲۴۷,۰۵۹,۵۰۰	۳	۲۴۷,۰۵۹,۵۰۰
محصولات پتروشیمی	۳۷۹,۵۸۹	۱۰۱,۴۵۴,۴۵۰,۵۵۳	۷۴۶,۳۳۶	۱۹۱,۷۳۷,۱۶۷,۸۹۶
محصولات فرآورده های نفتی	۹۷۷,۰۵۹	۶۸,۵۸۳,۶۱۳,۲۳۰	۲,۰۲۱,۸۲۶	۱۴۳,۱۴۱,۳۴۱,۵۲۹
بازار فرعی	۳,۸۶۲	۷۵۸,۹۲۳,۲۰۳	۱۵,۲۵۲	۳,۱۸۵,۸۱۶,۵۴۳
اموال غیر منقول	۰	۰	۰	۰
طلا (× کیلوگرم)	۲۰	۲۵۱,۴۷۹,۲۰۶	۲۷	۳۳۶,۵۷۴,۱۵۵
جمع بازار فیزیکی	۲,۸۷۱,۳۲۸	۳۶۸,۰۰۶,۴۵۲,۹۵۷	۵,۶۶۹,۲۵۶	۷۵۶,۱۹۱,۷۳۴,۴۹۵
بازار مشتقه	تعداد قرارداد	ارزش (هزارریال)	تعداد قرارداد	ارزش (هزارریال)
قراردادهای آتی	۱,۱۵۶,۸۱۹	۱۷,۶۷۱,۹۶۰,۰۶۰	۱,۷۷۲,۰۷۷	۲۶,۷۳۱,۵۷۹,۳۱۰
قراردادهای اختیار معامله	۲,۶۱۷	۱۶۲,۶۹۵,۰۰۰	۶,۸۲۵	۵۵۹,۴۵۰,۰۰۰
جمع قراردادهای مشتقه	۱,۱۵۹,۴۳۶	۱۷,۸۳۴,۶۵۵,۰۶۰	۱,۷۷۸,۹۰۲	۲۷,۲۹۱,۰۲۹,۳۱۰
بازار ابزارهای مالی	تعداد قرارداد	ارزش (هزارریال)	تعداد قرارداد	ارزش (هزارریال)
سلف موازی استاندارد	۶۸۰,۸۸۸	۴۶۳,۶۱۴,۵۴۵	۶,۳۳۰,۹۲۴	۵,۳۳۵,۷۷۶,۲۴۷
گواهی سپرده کالایی	۷,۸۷۵,۰۱۳	۴,۳۵۶,۲۵۷,۳۵۸	۱۴,۳۵۹,۰۸۴	۸,۸۲۱,۵۸۵,۴۴۴
صندوق سرمایه گذاری	۷۳,۹۳۳,۴۲۹	۱,۳۱۱,۶۰۴,۹۱۹	۱۲۰,۱۱۷,۳۳۲	۲,۶۷۹,۶۹۵,۸۴۰
جمع بازار مالی	۸۲,۴۸۹,۳۳۰	۶,۱۳۱,۴۷۶,۸۲۲	۱۴۰,۸۰۷,۲۴۰	۱۶,۸۳۷,۰۵۷,۵۳۱
بازار مناقصه	حجم (عدد)	ارزش (هزارریال)	حجم (عدد)	ارزش (هزارریال)
کنتور برق	۰	۰	۰	۰
جمع کل معاملات شرکت بورس کالا	۳۹۱,۹۷۲,۵۸۴,۸۳۹	۸۰۰,۳۱۹,۸۲۱,۳۳۶		

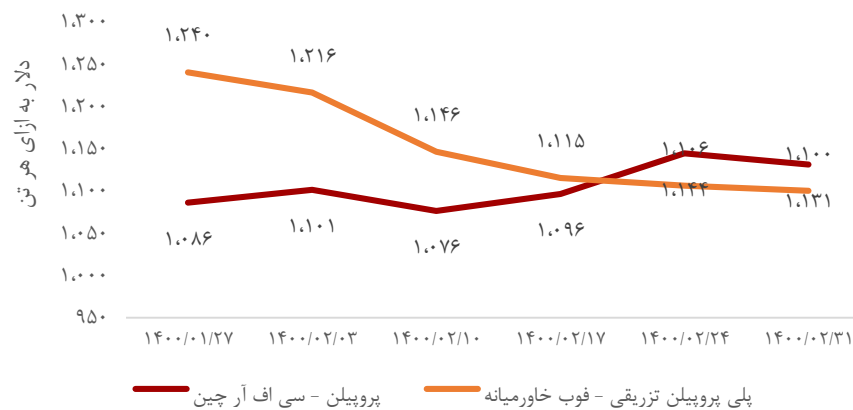


روند نرخ محصولات اساسی در اردیبهشت ۱۴۰۰

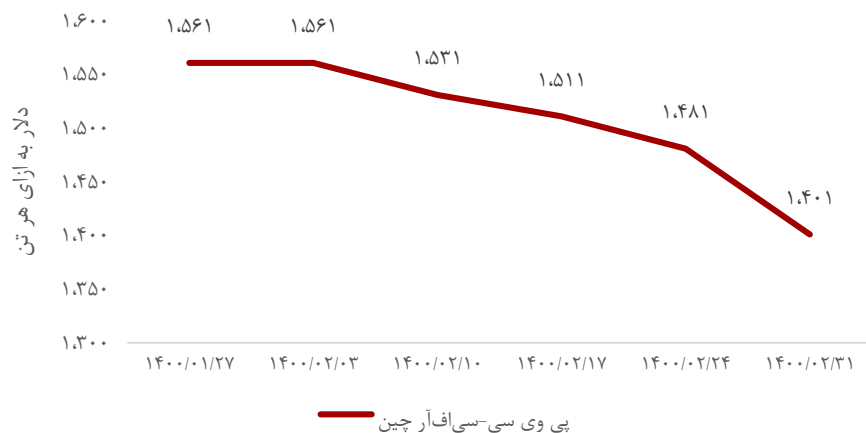
روند قیمتی اتیلن و پلی اتیلن



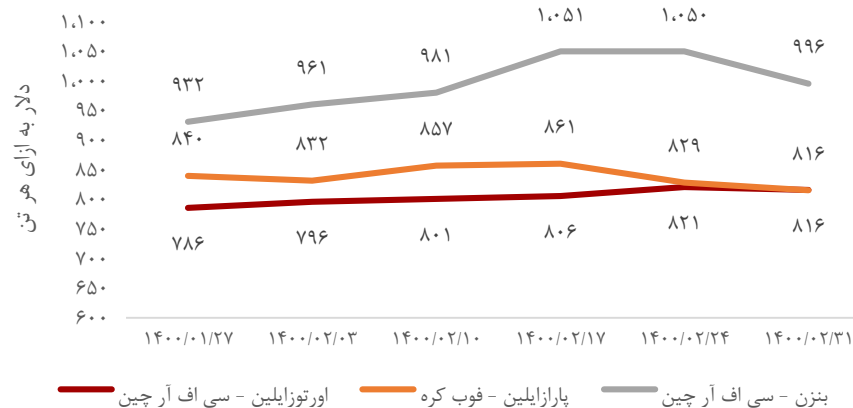
روند قیمتی پروپیلن و پلی پروپیلن



پی وی سی

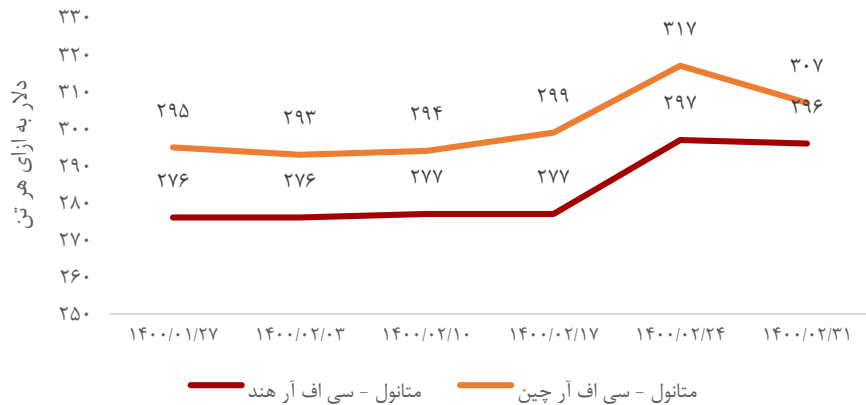


روند قیمتی آروماتیک ها

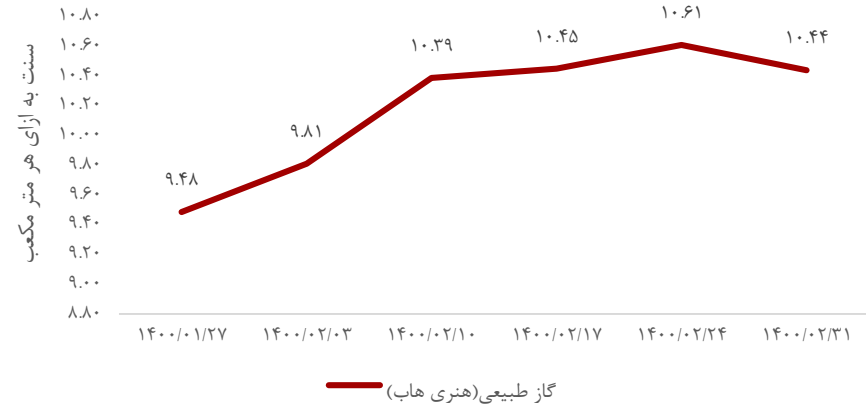


روند نرخ محصولات اساسی در اردیبهشت ۱۴۰۰

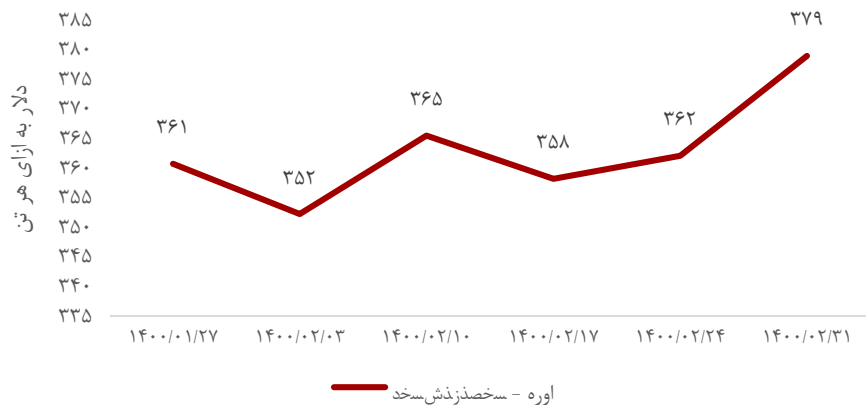
روند قیمتی متانول



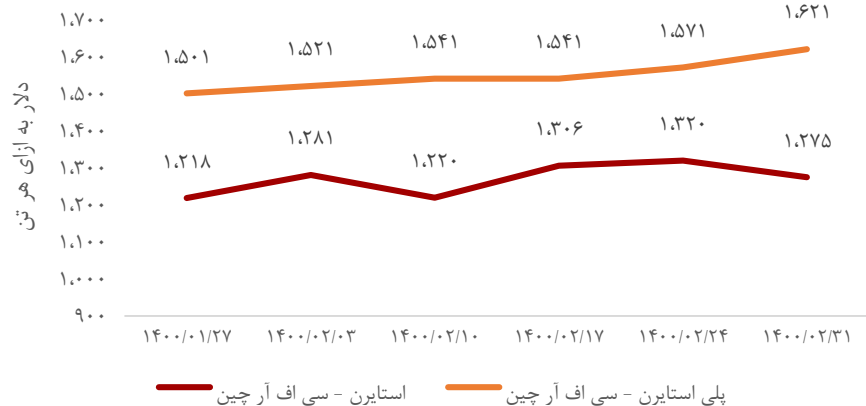
روند قیمتی گاز طبیعی



روند قیمتی اوره



روند قیمتی استایرن و پلی استایرن



اوراق با در آمد ثابت

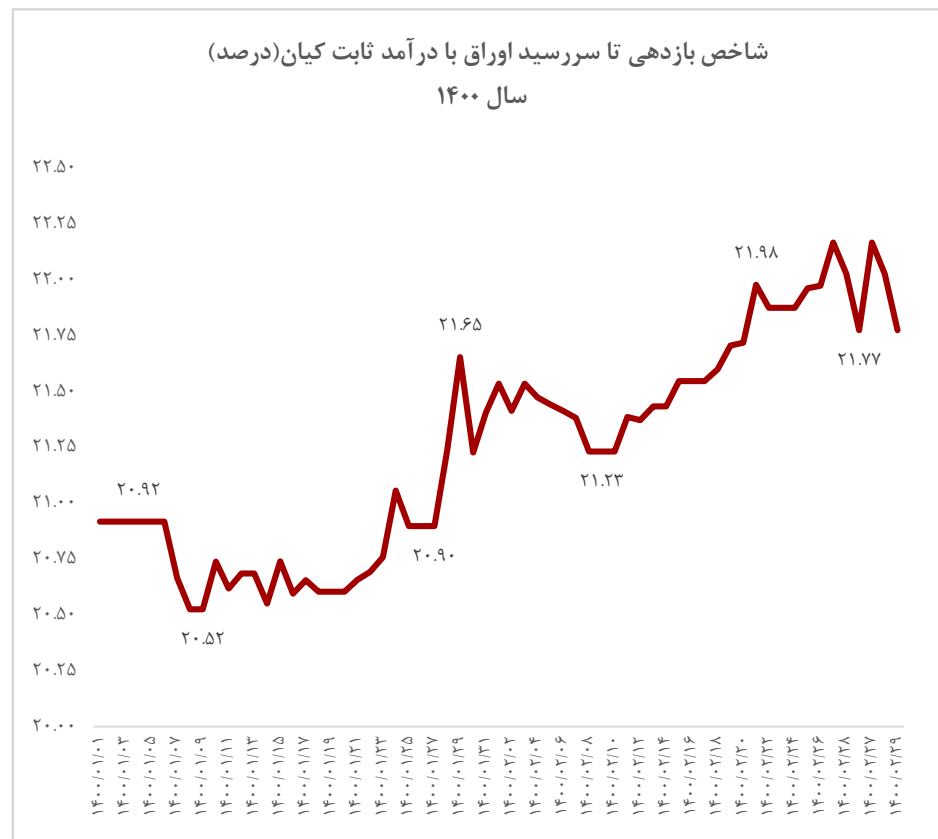
اوراق بدهی منتشر شده طی سال ۱۴۰۰

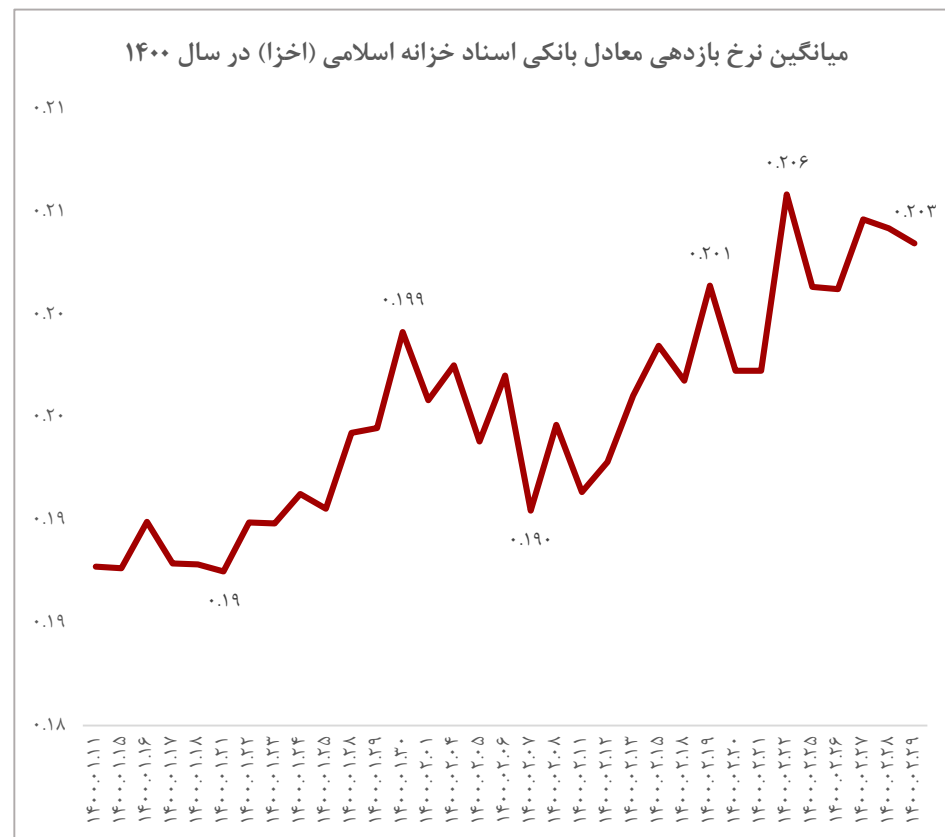
طبق گزارش منتشر شده توسط سازمان بورس اوراق بهادار در اردیبهشت ماه سال جاری منتهی ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ اوراق بدهی منتشر شده به شرح جدول روبه رو می باشد:

نوع اوراق	نام ناشر/بانی	مبلغ کل اوراق منتشره (میلیون ریال)	نرخ اسمی اوراق*	نهاد واسط (ناشر)	متعهد	بازارگردان	صدور مجوز عرضه/ آغاز معاملات ثانویه
اسناد خزانه اسلامی	وزارت امور اقتصادی و دارایی به نمایندگی از دولت ج.ا.ا.	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	فاقد نرخ اسمی		-		آغاز معاملات ثانویه
جمع اسناد خزانه اسلامی							
اوراق اجاره	شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸.۰	فروردین سوم	تأمین سرمایه امین	ص س صبا گستر نفت و گاز	صدور مجوز عرضه و انجام پذیره نویسی
جمع اوراق اجاره							
جمع کل							

تاریخ	مبلغ درخواست سفارش (ریپو) (هزار میلیارد ریال)	مبلغ انتشار (حراج)	سررسید (روز)	حداقل نرخ	اعتبار گیری قاعده مند (هزار میلیارد ریال)	مبلغ سررسید شده (هزار میلیارد ریال)
۱۴۰۰/۰۱/۱۴	۱۲۱.۶	۶۲.۵	۱۴	۱۹.۸	۴۱۲.۶	
۱۴۰۰/۰۱/۱۷	۱۱۷.۳	۴۵	۱۴	۱۹.۸	۲۴۷	۲۶۸.۵
۱۴۰۰/۰۱/۳۰	۱۳۹	۵۰	۱۴	۱۹.۸	۲۵۹.۲	۲۲۷.۵
۱۴۰۰/۰۲/۰۶	۱۲۸.۶	۴۵.۳	۱۴	۱۹.۸	۲۴.۸	۱۴۰.۱
۱۴۰۰/۰۲/۱۳	۱۲۱.۹	۴۴.۲	۱۴	۱۹.۸	۲۹.۴	۵۴.۴
۱۴۰۰/۰۲/۲۰	۹۹.۲	۲۱.۱	۱۴	۱۹.۹	۱۱۸.۷	۶۸.۲
۱۴۰۰/۰۲/۲۷	۹۰.۶	۲۸	۱۴	۱۹.۸	۱۹۱.۸	۱۸۳.۸

- ❑ عملیات بازار باز، به ابزارهایی گفته می‌شود که بانک مرکزی با اعمال محدودیت‌هایی بر نرخ بهره و نقدینگی بانک‌ها سیستم پولی کشور را کنترل می‌کند.
- ❑ بانک مرکزی در سال گذشته با استفاده از اوراق مرابحه عام طی ۴۲ مرحله حراج مجموعاً ۱۲۵۷,۴ هزار میلیارد ریال انواع اوراق را فروخته است.
- ❑ همچنین در سال ۱۳۹۹ بانک مرکزی ۴۹ حراج عملیات بازار باز را برگزار کرد که مجموعاً ۱۰۰۵ هزار میلیارد ریال اعتبار در اختیار بانک‌ها و موسسات اعتباری غیر بانکی قرار داد.

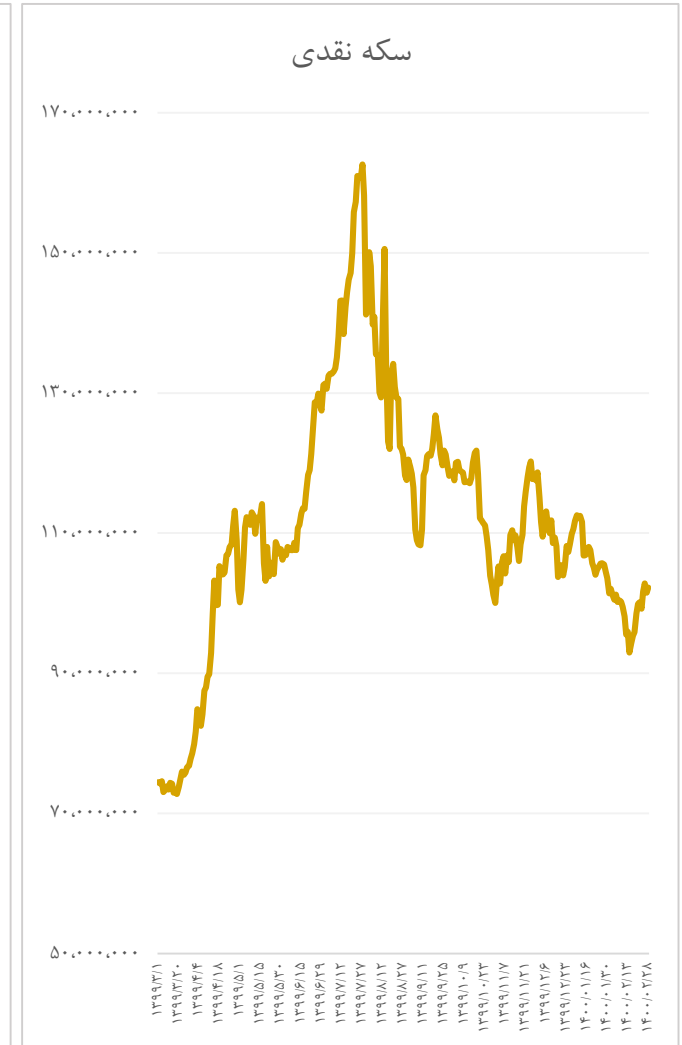
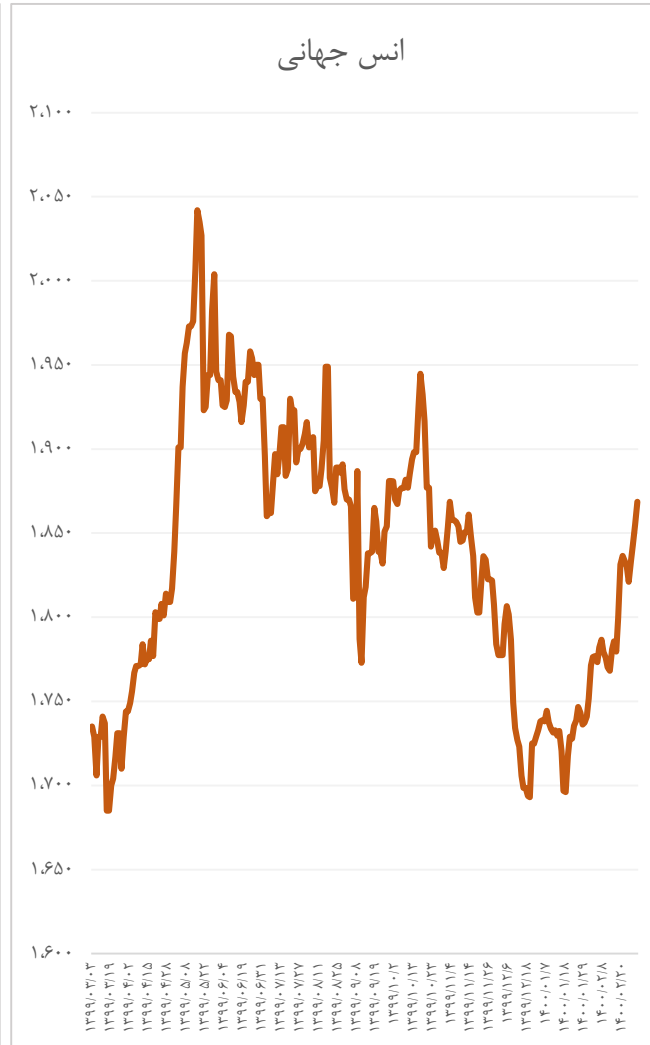


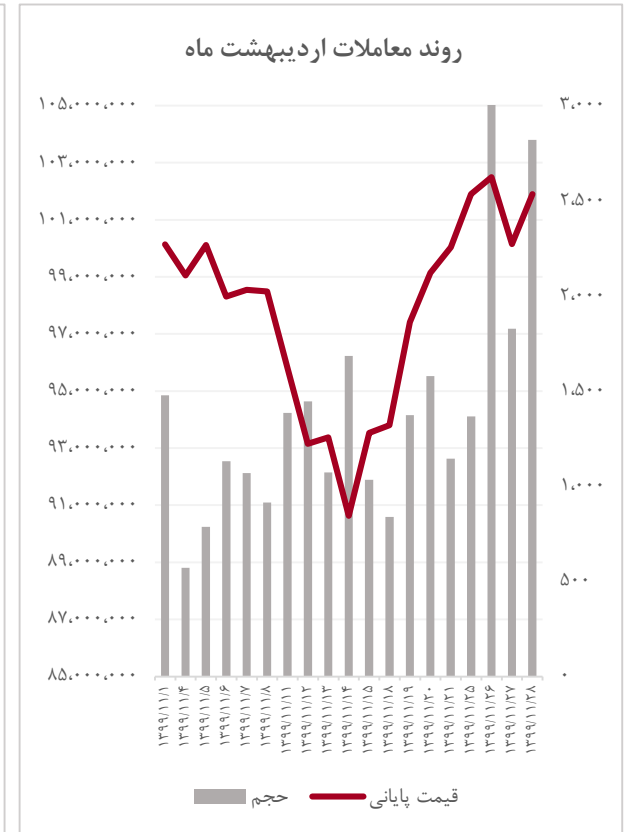
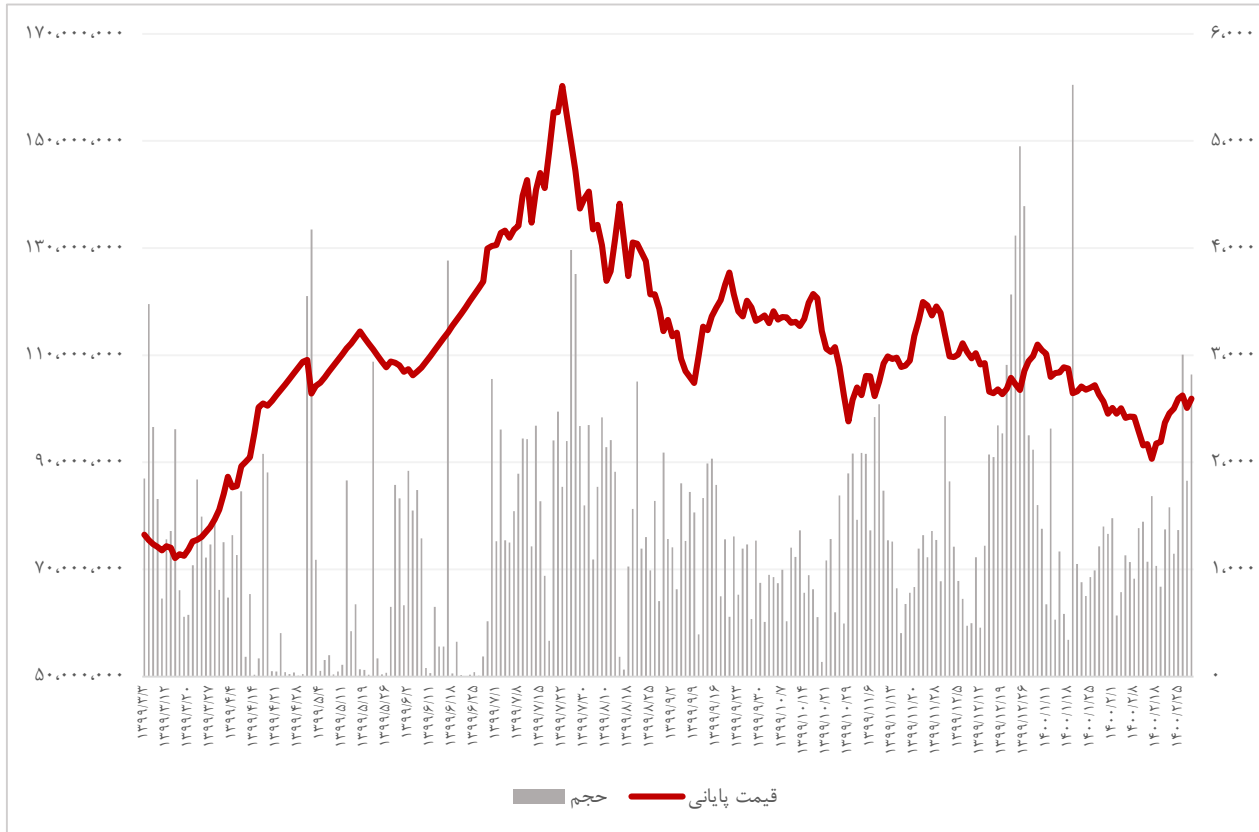


✓ بالاترین نرخ بازدهی موثر در سال گذشته ۲۱,۴ درصد و کمترین نرخ نیز ۱۴ درصد بوده است.

گواهی سپرده سکه طلا

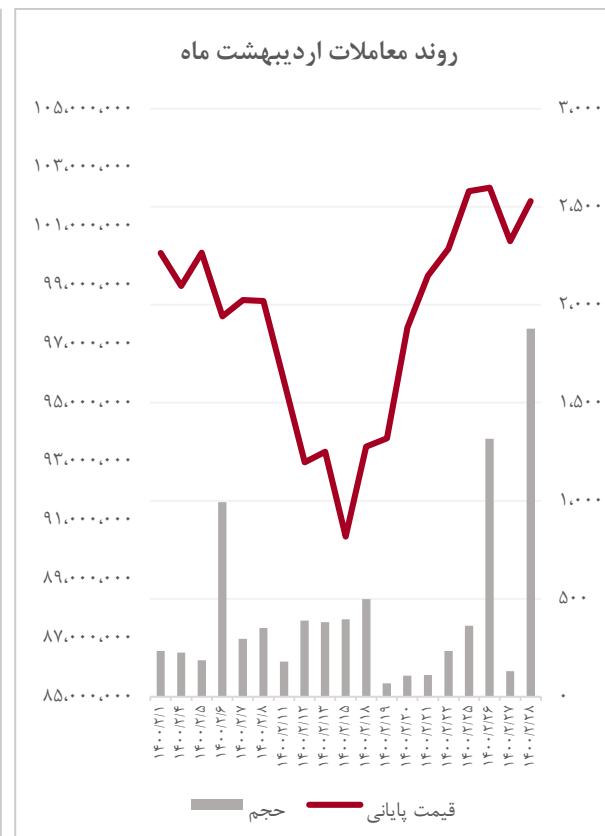
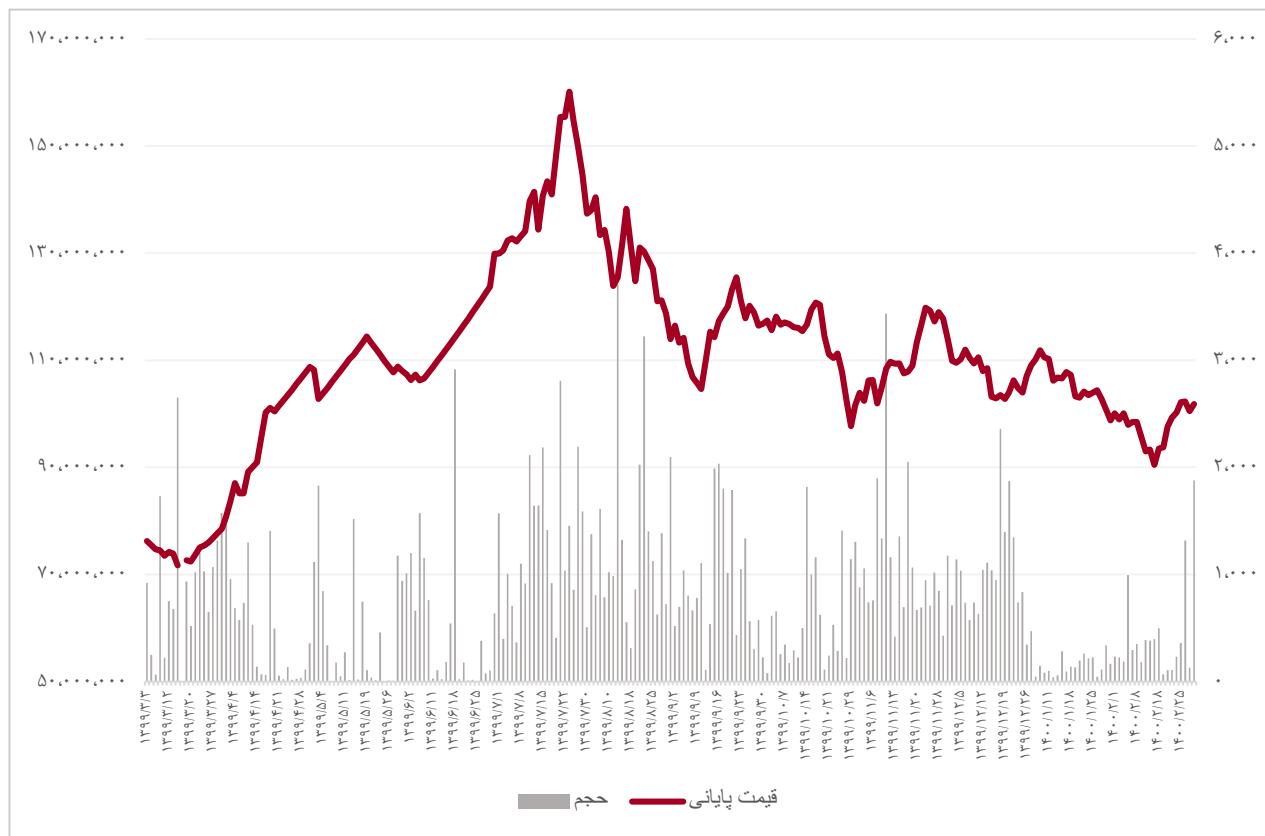
روند قیمتی یک ساله دلار، انس جهانی و سکه نقدی



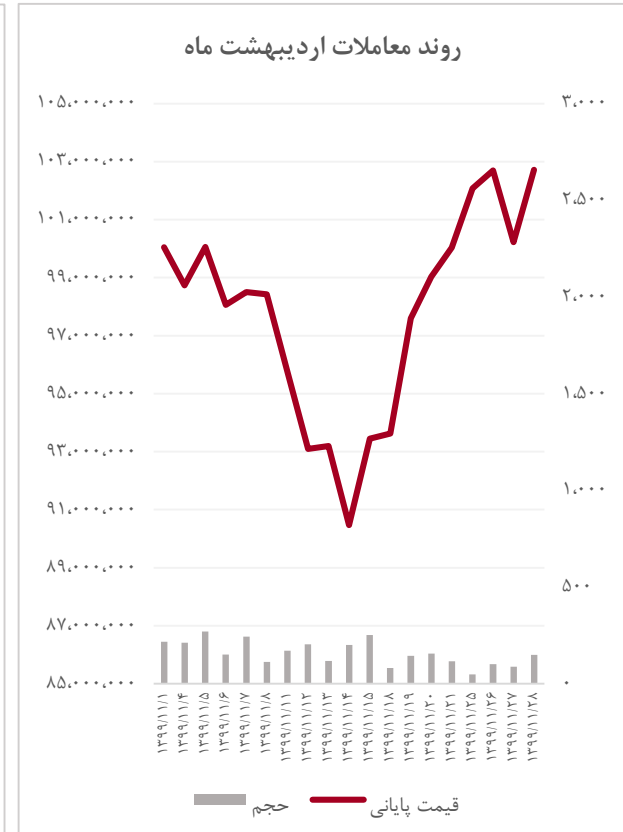
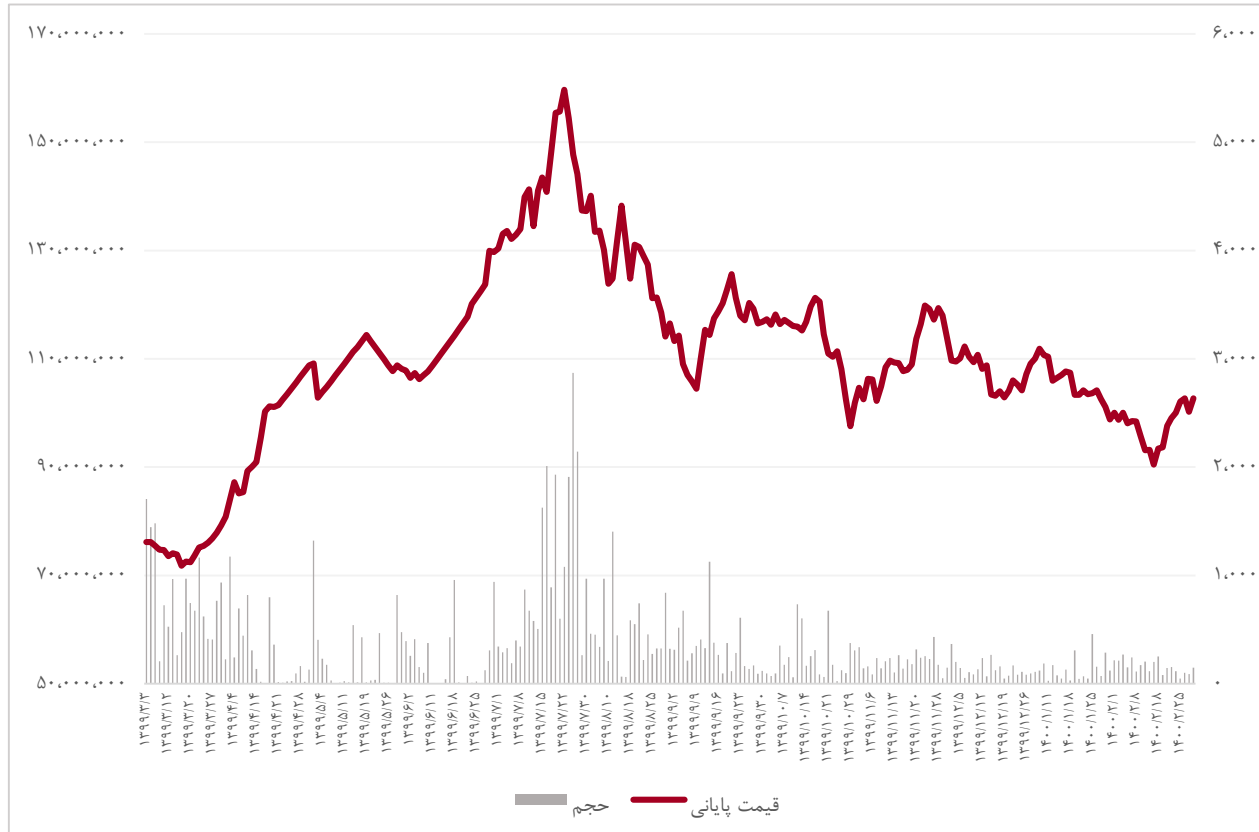


از ابتدا سال ۱۴۰۰ تا انتهای اردیبهشت ماه بیش از ۵۱ هزار سکه طلا با ارزش تقریبی ۵،۲۰۰ میلیارد ریال در نماد گواهی سپرده سکه رفاه معامله شده است که معامله بیش از ۲۶ هزار سکه طلا با ارزش تقریبی ۲،۶۰۰ میلیارد ریال مربوط به اردیبهشت ماه می‌باشد.

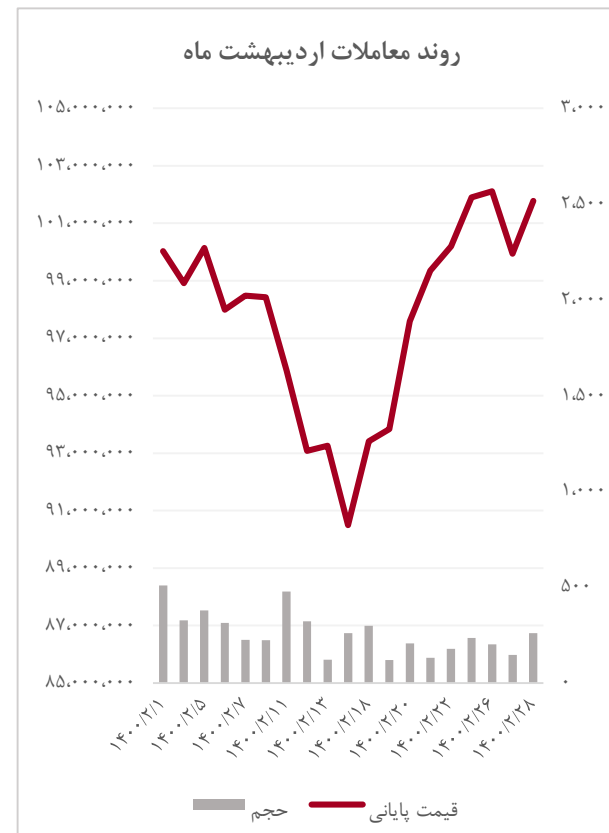
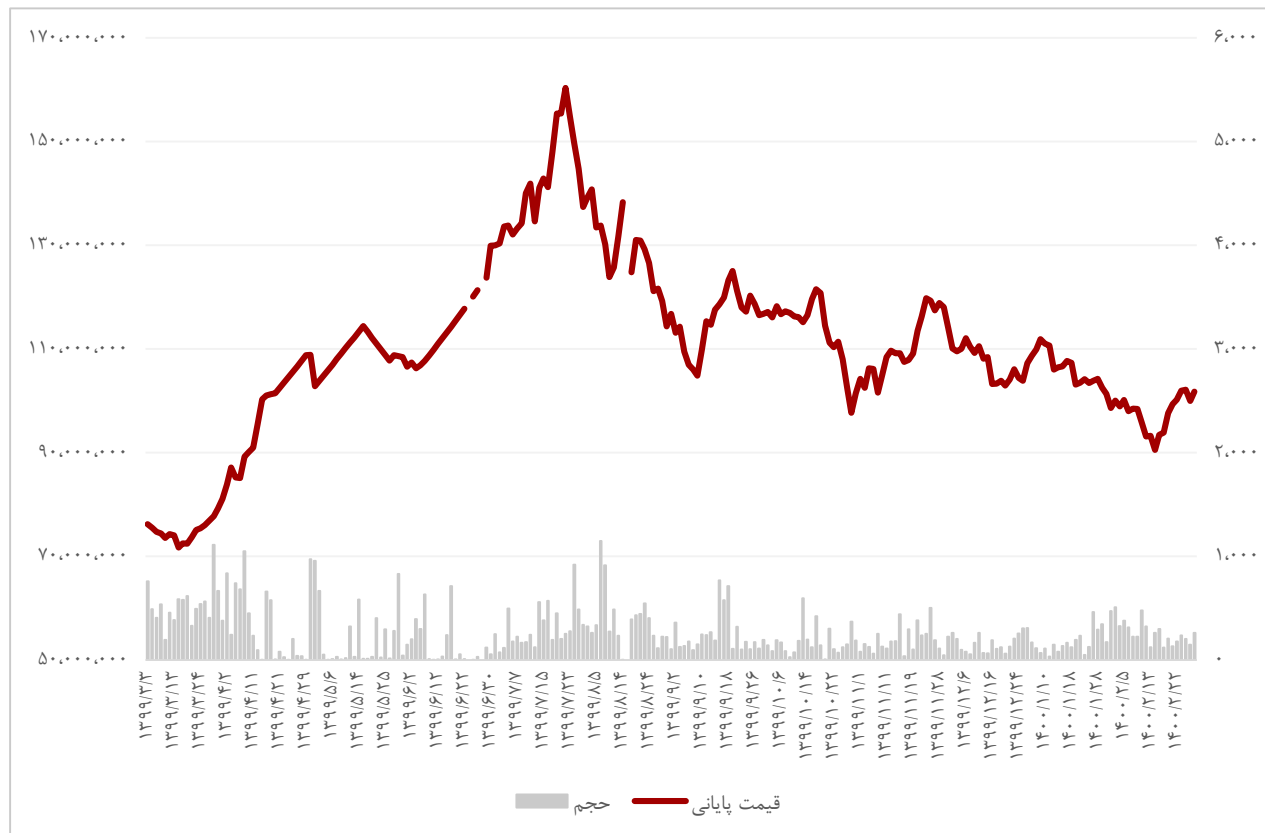
روند معاملات گواهی سپرده سکه طلای صادرات



از ابتدا سال ۱۴۰۰ تا انتهای اردیبهشت ماه بیش از ۱۱ هزار سکه طلا با ارزش تقریبی ۱،۱۰۰ میلیارد ریال در نماد گواهی سپرده سکه صادرات معامله شده است که معامله حدود ۸ هزار سکه طلا با ارزش تقریبی ۸۲۰ میلیارد ریال مربوط به اردیبهشت ماه می‌باشد.



از ابتدا سال ۱۴۰۰ تا انتهای اردیبهشت ماه ۵،۵۰۰ سکه طلا با ارزش بیش از ۵۵۰ میلیارد ریال در نماد گواهی سپرده سکه ملت معامله شده است که معامله حدود ۳ هزار سکه طلا با ارزش تقریبی ۳۰۰ میلیارد ریال مربوط به اردیبهشت ماه می باشد.

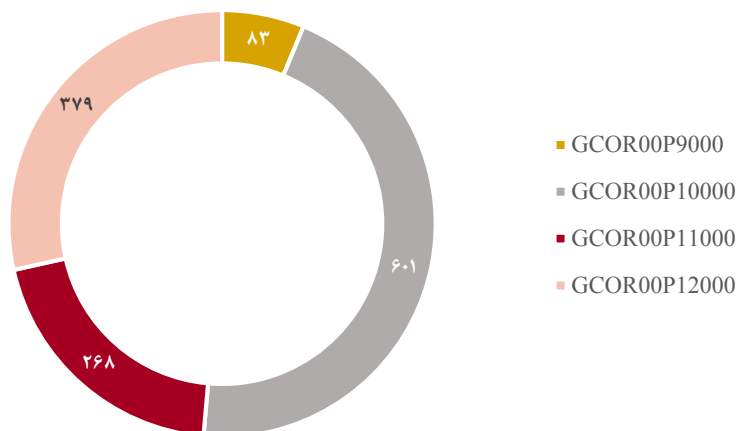


□ از ابتدا سال ۱۴۰۰ تا انتهای اردیبهشت ماه بیش از ۸ هزار سکه طلا با ارزش تقریبی ۸۳۰ میلیارد ریال در نماد گواهی سپرده سکه سامان معامله شده است که معامله حدود ۵ هزار سکه طلا با ارزش تقریبی ۴۸۰ میلیارد ریال مربوط به اردیبهشت ماه می‌باشد.

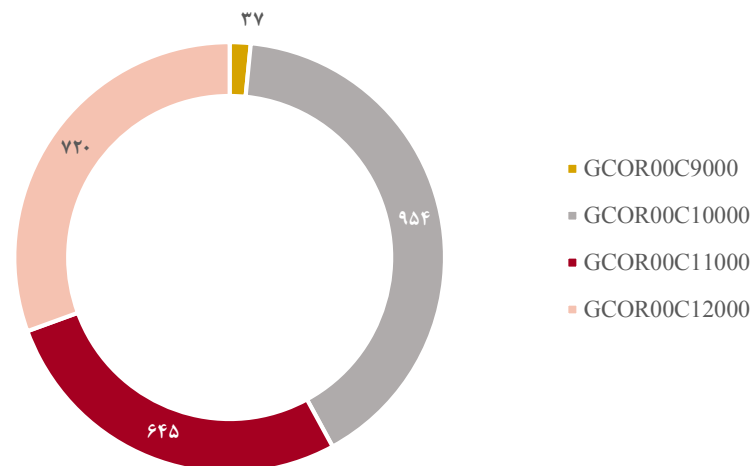
سررسید جدید قراردادهای اختیار معامله سکه طلا به سررسید شهریور ماه سال ۱۴۰۰ از تاریخ ۲۷ اردیبهشت ماه ۱۴۰۰ در ۳ نماد معاملاتی با قیمت‌های اعمال ۹۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال، ۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال و ۱۱۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال راه اندازی شد.

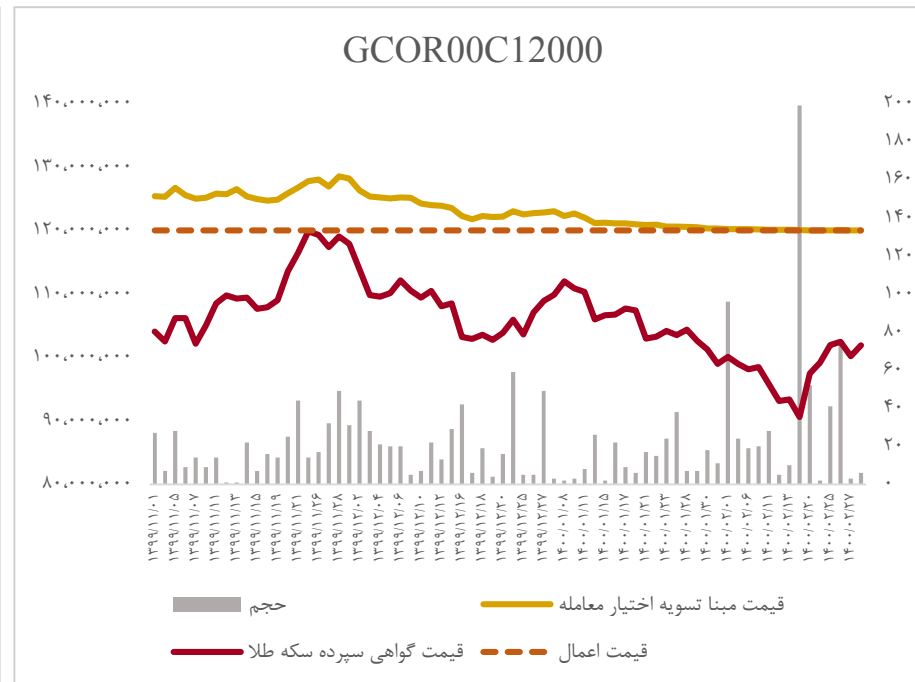
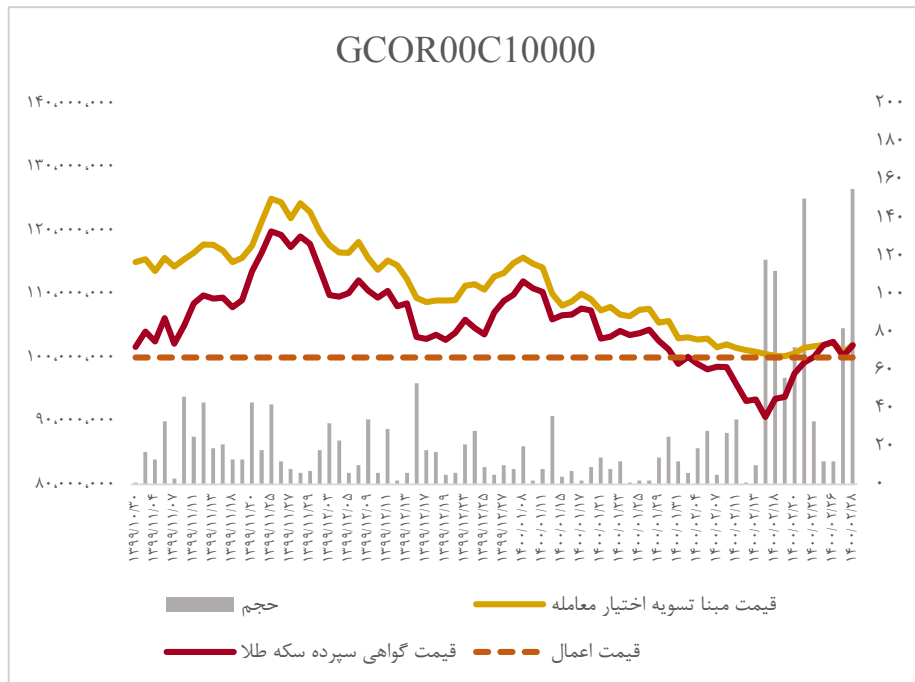
حجم معاملات قراردادهای اختیار خرید سررسید اردیبهشت ماه ۱۴۰۰ بیش از ۲۳۵۰ قرارداد بوده است و همچنین حجم معاملات قراردادهای اختیار فروش در این سررسید بیش از ۱۳۳۰ قرارداد بوده است که در نمودار ذیل به تفکیک نمادهای این سررسید نشان داده شده است.

حجم معاملات قراردادهای اختیار فروش



حجم معاملات قراردادهای اختیار خرید

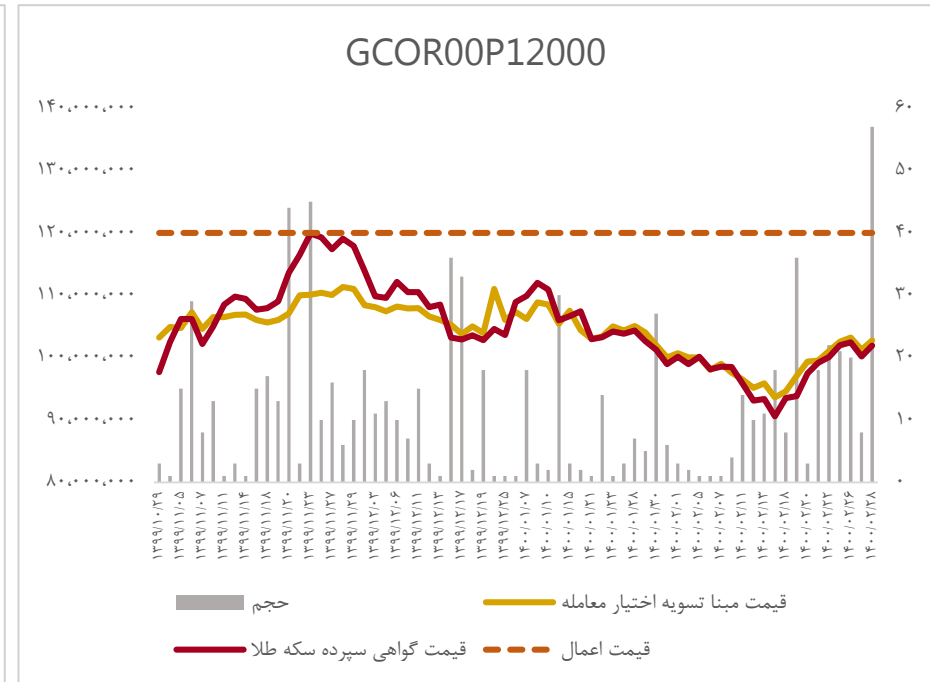
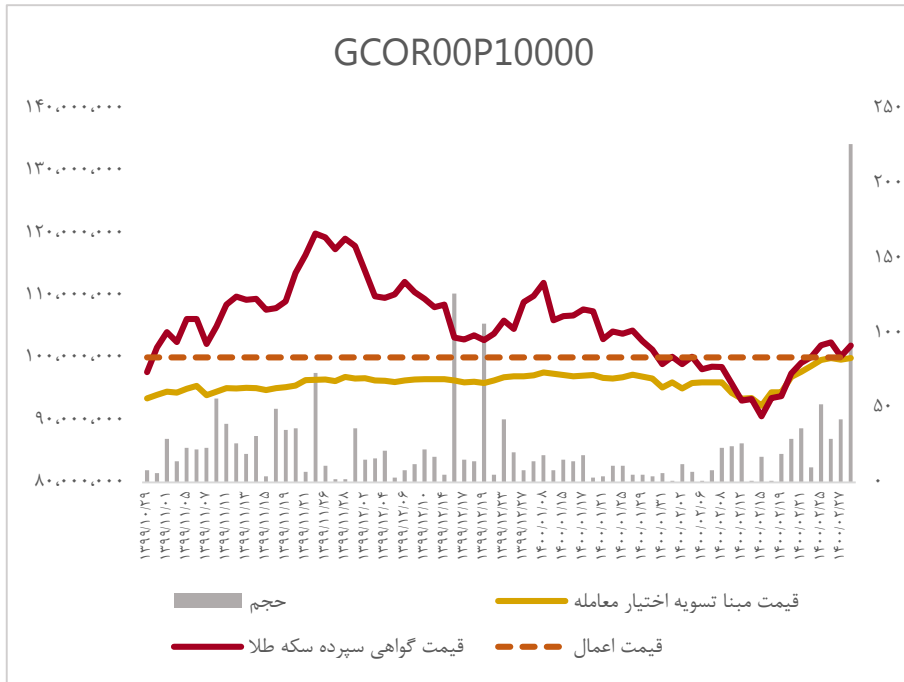




❑ قیمت مبنای تسویه قرارداد اختیار خرید از مجموع قیمت اعمال با قیمت اختیار معامله بدست آمده است.

❑ در قرارداد GCOR00C12000 با شروع روند نزولی قیمت دارایی پایه از ابتدای سال ۱۴۰۰، قیمت قرارداد اختیار خرید ۱۲۰ میلیون ریال به صفر میل کرده است.

❑ در قرارداد GCOR00C10000 نیز با شروع روند نزولی قیمت دارایی پایه از ابتدای سال ۱۴۰۰، قیمت قرارداد اختیار خرید ۱۰۰ میلیون ریال به دلیل انتظارات کاهشی در دلار و قیمت سکه طلا روند نزولی داشته و به علت عدم اطمینان از شرایط حجم معاملات پایین بوده است که با نزدیک شدن به تاریخ سررسید حجم معاملات افزایش پیدا کرده است.



❑ قیمت مبنا تسویه قرارداد اختیار فروش از تفاضل قیمت اعمال با قیمت اختیار معامله بدست آمده است.

❑ از ابتدای شروع معاملات این سررسید قیمت دارایی پایه روند صعودی داشته است و به همین علت قیمت قرارداد اختیار فروش GCOR00P10000 روند کاهشی داشته است.

❑ همچنین با کاهش شدید قیمت دارایی پایه به زیر ۱۰۰ میلیون ریال، قیمت قراردادهای اختیار فروش افزایش محسوس داشته است.

تحليل بنيادی

صنعت شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی
(بررسی نمادهای شستا، وامید، وغدير، وصندوق، وبانك)

- ❑ شرکت سرمایه‌گذاری، یک بنگاه اقتصادی است که سرمایه‌ی خود را با هدف کسب سود، به خرید سهام شرکت‌ها، صندوق‌ها و سایر دارایی‌های سود ده، اختصاص می‌دهد.
- ❑ شرکت سرمایه‌گذاری بسته به ترجیحات سرمایه‌گذاران خود و میزان ریسک‌پذیری آن‌ها، سبد سرمایه‌گذاری (پرتفوی)، تشکیل داده و آن را مدیریت می‌کند.
- ❑ ویژگی مهم شرکت‌های سرمایه‌گذاری این است که هنگام خرید سهام شرکت‌ها تمایل ندارند به ساختار مدیریتی و جزئیات عملیاتی آن‌ها ورود کنند و صرفاً بر اساس ارزش سهام، سود سهام و آینده‌ی شرکت و سهام آن، تصمیم می‌گیرند که چه میزان از سبد سرمایه‌گذاری خود را به هر شرکت اختصاص دهند. هلدینگ‌ها بر خلاف شرکت‌های سرمایه‌گذاری، ادعای مدیریتی هم دارند و تمایل دارند با خریدن بخشی از سهام شرکت‌ها در تصمیم‌گیری‌ها و سیاست‌گذاری‌های داخلی آن‌ها ورود کنند.
- ❑ در حال حاضر ۵ شرکت سرمایه‌گذاری (هلدینگ) چند رشته‌ای صنعتی فعال در بورس داریم:



شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری
هلدینگ نفت، گاز، پتروشیمی و نیروگاهی



شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید



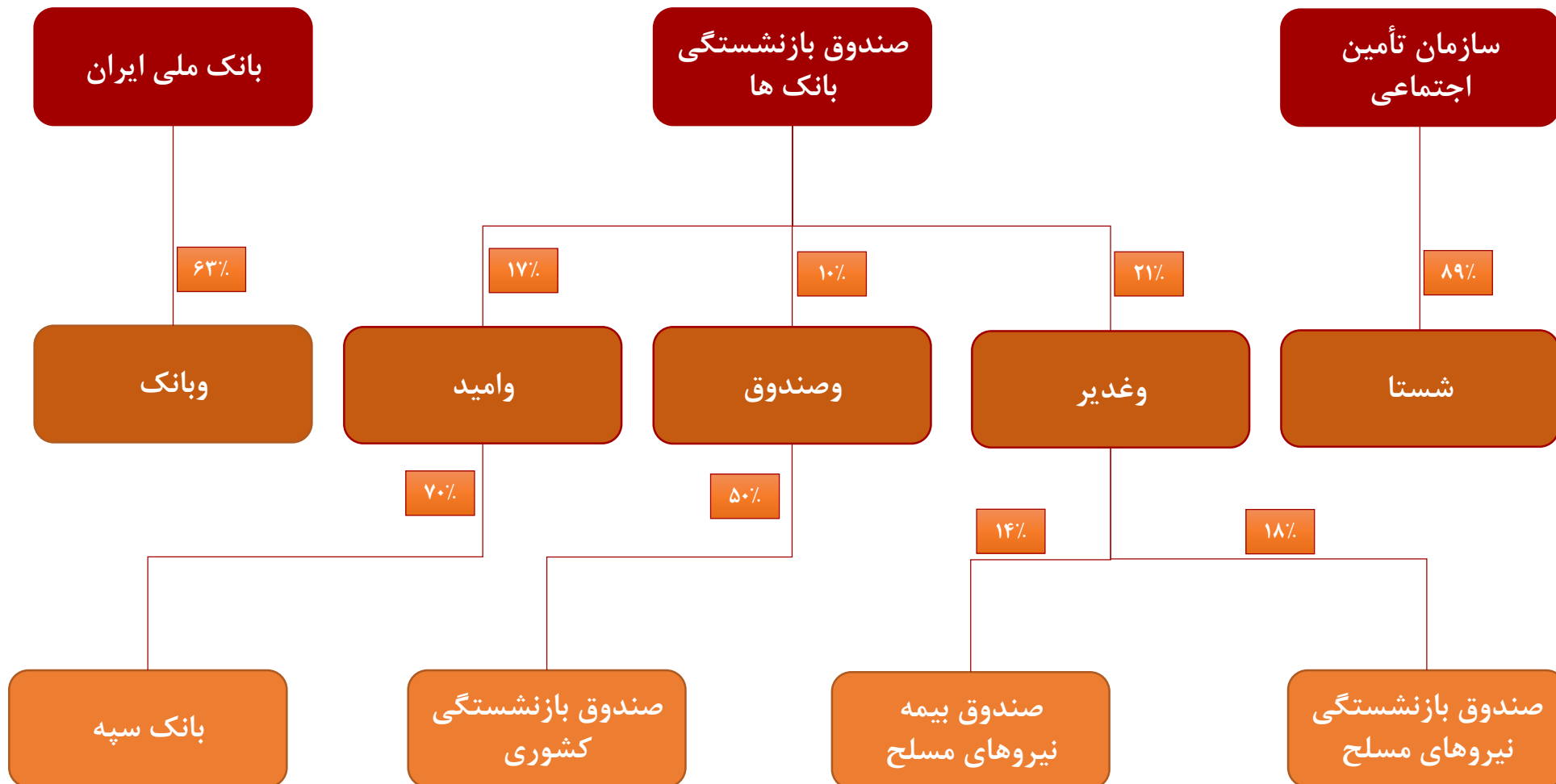
شرکت سرمایه‌گذاری غدیر

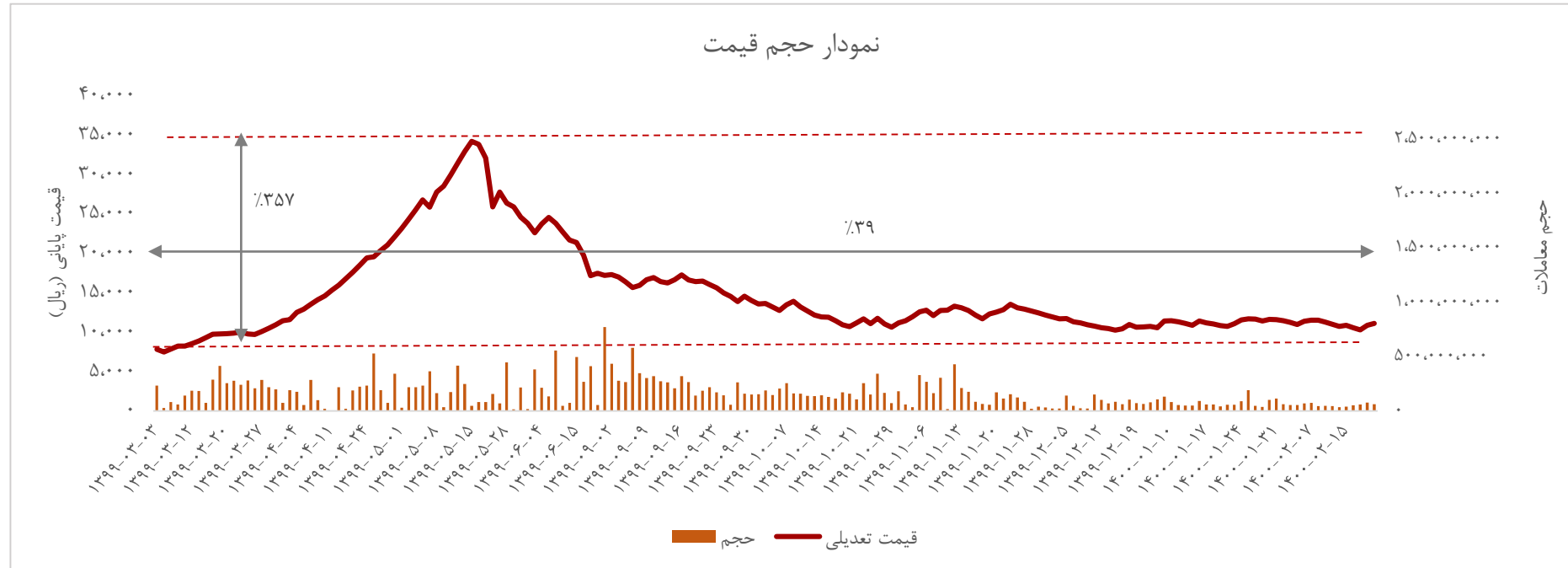


شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی



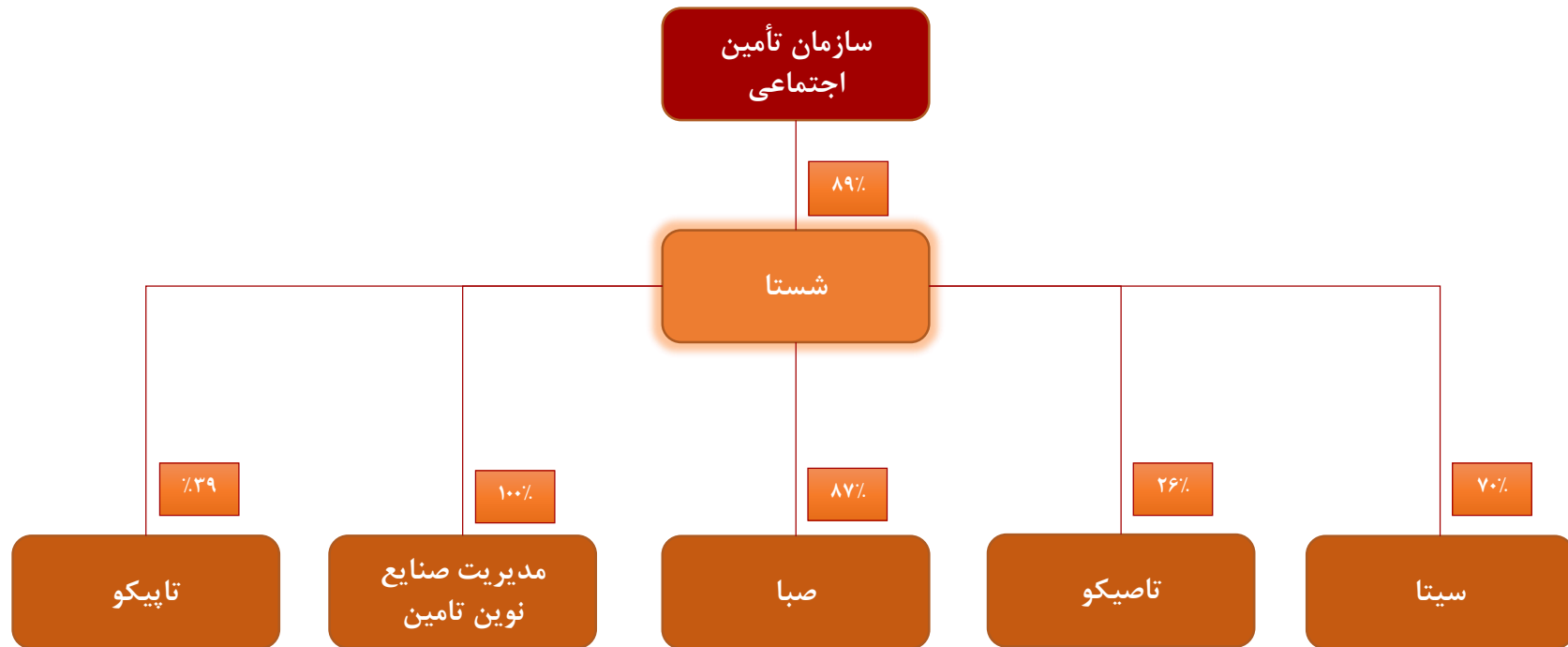
شرکت سرمایه‌گذاری
گروه توسعه ملی (سهایی‌ها)



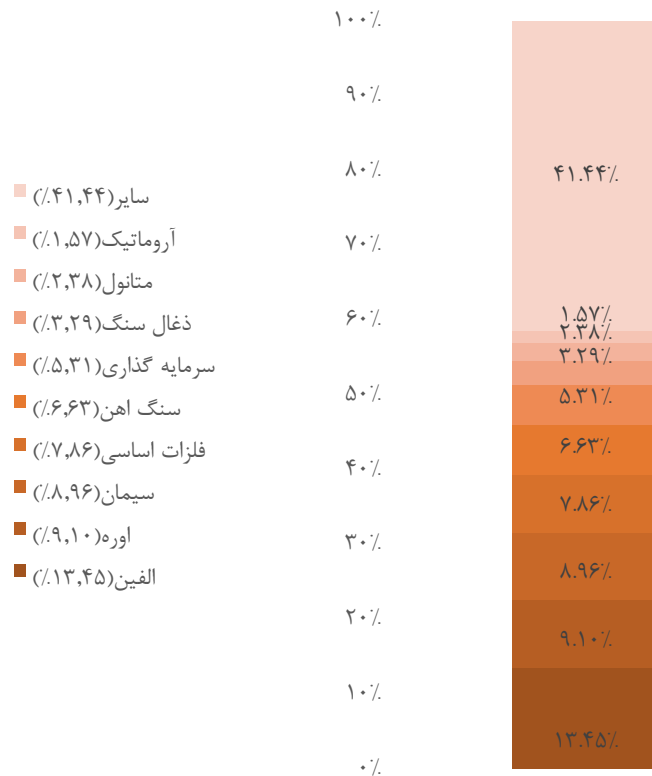


شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی (شستا) در سال ۱۳۶۵ به عنوان بازوی اقتصادی سازمان تأمین اجتماعی تاسیس و در سال ۱۳۷۹ به شرکت سهامی عام تغییر یافت.

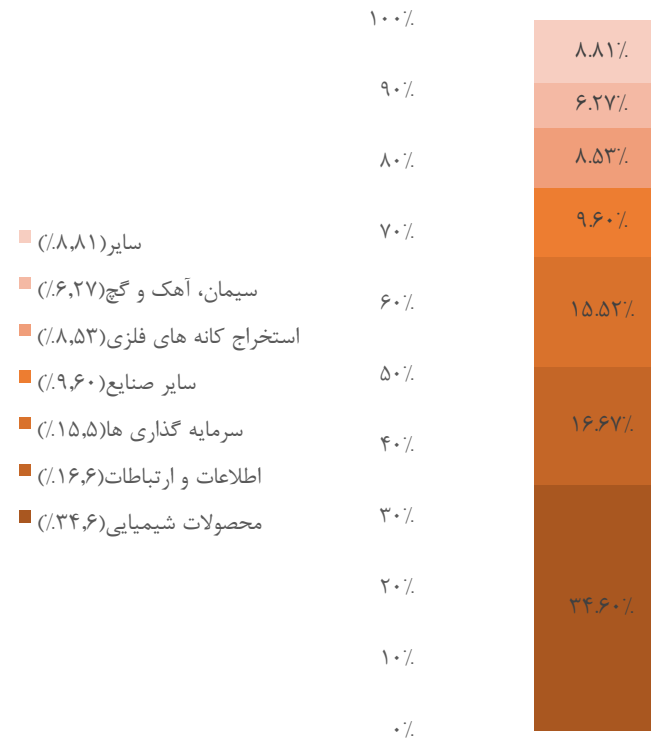
شستا در حوزه های کسب و کاری متفاوتی از جمله نفت، گاز و پتروشیمی، زنجیره تأمین تولید و توزیع دارو، کانی های فلزی و غیر فلزی، تولید برق و نیروگاه، سیمان و ساختمان و ... فعالیت می کند.



ترکیب بهای تمام شده صنایع بورسی



ترکیب بهای تمام شده گروه صنایع



سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا)

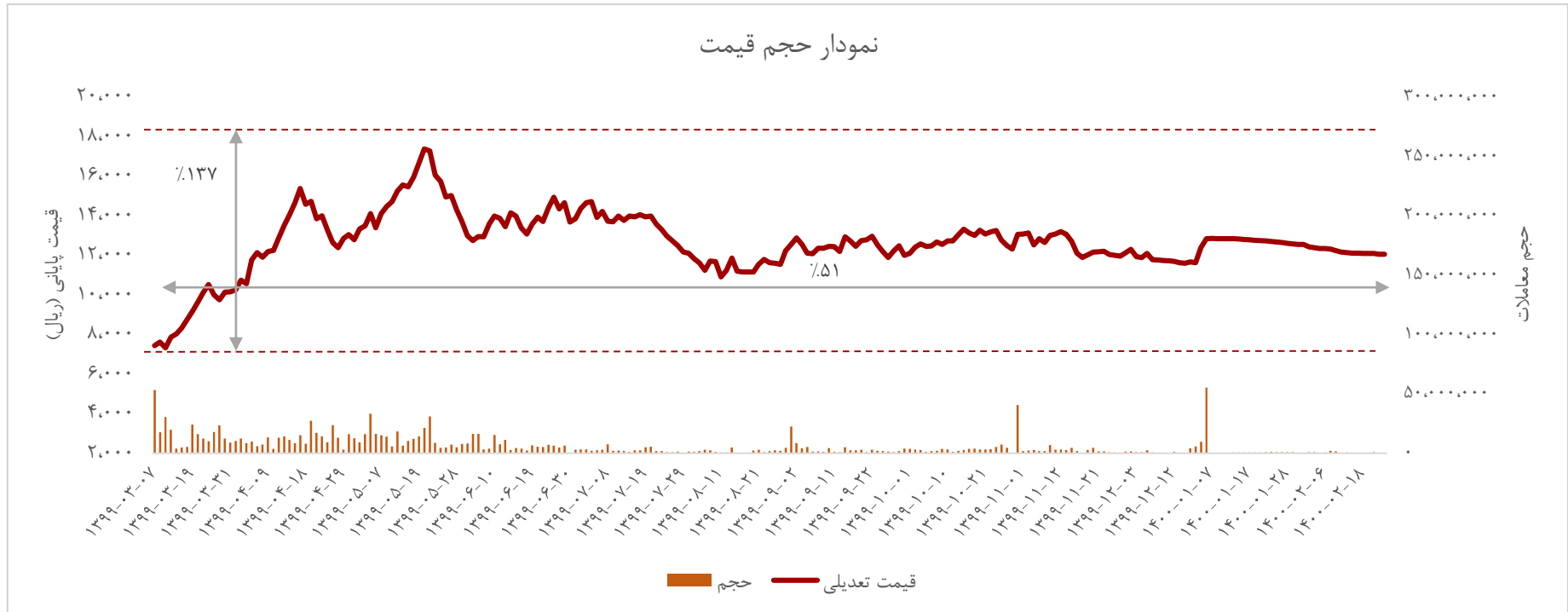
تاریخ ترازنامه مبنا ۱۳۹۹/۱۲/۳۰
تاریخ پرتفوی ۱۴۰۰/۰۱/۳۱
سال مالی ۳۱ خرداد

۳۲۶,۴۸۳,۵۴۰	جمع کل ارزش روز پرتفوی غیر بورسی	۱,۲۴۹,۳۹۱,۶۰۶	جمع کل ارزش روز پرتفوی بورسی
۸۴,۲۷۰,۳۴۹	جمع بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی	۱۹۶,۲۴۴,۷۵۳	جمع بهای تمام شده پرتفوی بورسی
۲۴۲,۲۱۳,۱۹۱	خالص ارزش پرتفوی بورسی و غیربورسی	۱,۰۵۳,۱۴۶,۸۵۳	خالص ارزش پرتفوی بورسی
۳۶۵,۳۶۹,۵۵۵	ارزش دفتری کل دارایی ها به تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		
۱,۶۶۰,۷۲۹,۵۹۹	ارزش روز دارائیه		
.	علی الحساب افزایش سرمایه		
.	سودهای نقدی تخصیص یافته بعد از تاریخ ترازنامه		
۹۶,۶۷۸,۹۷۱	ارزش دفتری بدهی ها به تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		
.	درآمد حاصل از فروش سرمایه گذاری بعد از تاریخ ترازنامه		
۱,۵۶۴,۰۵۰,۶۲۸	خالص ارزش دارائی ها		
۱۴۲,۰۰۰	تعداد سهام (میلیون سهم)		
۱۱,۰۱۴	NAV		
۱۰,۳۰۰	قیمت هر سهم		
۰.۹۴	نسبت قیمت جاری به NAV		

✓ میانگین P/NAV ۵۱ شرکت فعال در صنعت (۱ خرداد ۱۴۰۰): ۵۶,۱

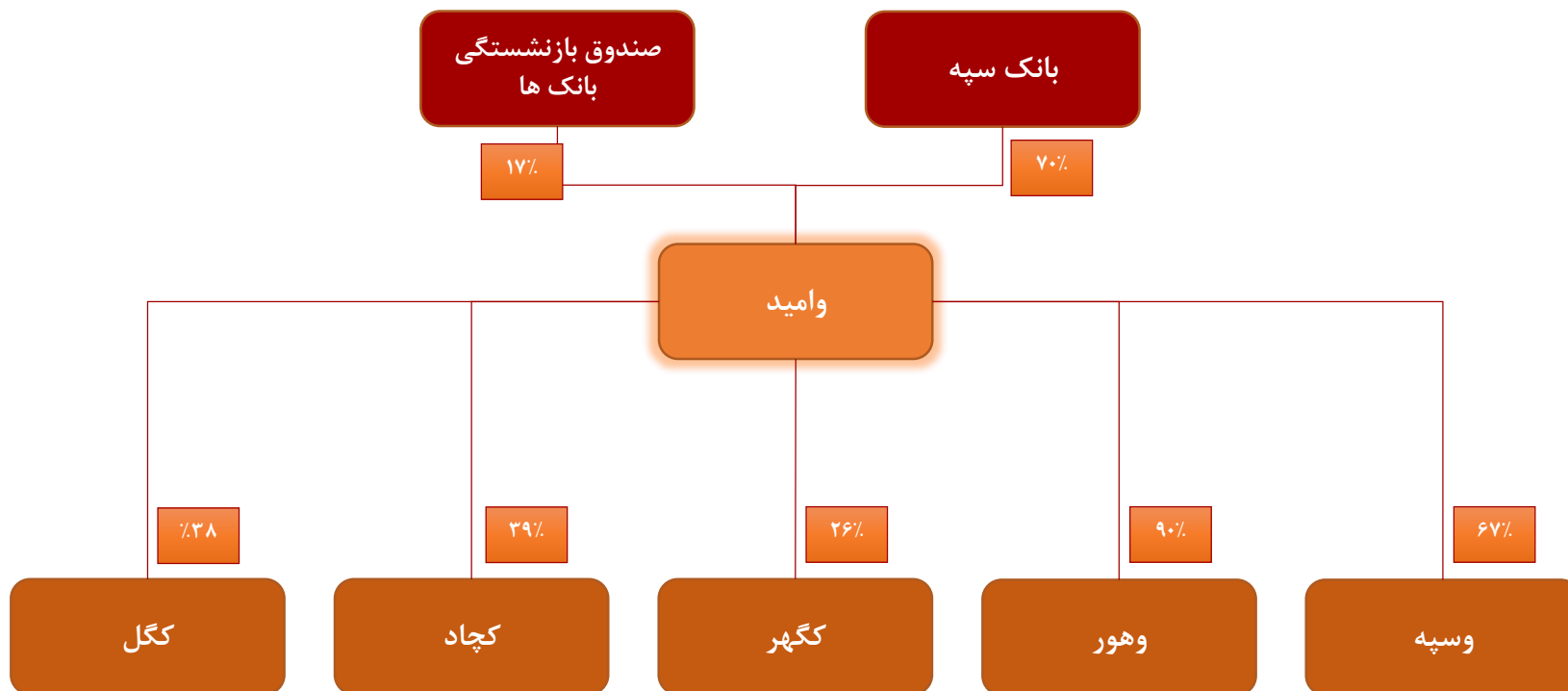
نکات بااهمیت:

- ☐ مبلغ پرتفو شرکت مدیریت صنایع نوین تامین برابر ۱۸,۳۲۶,۱۳۲ میلیون ریال می باشد. این شرکت سهامدار ۶۰ درصد شرکت رایتل است.
- ☐ مبلغ پرتفو شرکت موج تامین ارتباطات پارس برابر ۸,۵۸۳,۲۱۶ میلیون ریال می باشد. این شرکت سهامدار ۴۰ درصد شرکت رایتل است.
- ☐ مقدار تولید سالانه شرکت سنگ آهن مرکزی برابر ۳,۲۵۰,۰۰۰ تن کنسانتره در نظر گرفته شده است.
- ☐ ارزش ریالی شرکت ملی نفت کش برابر ۲۲۰ هزار میلیارد ریال در نظر گرفته شده است.
- ☐ ارزش بازار رایتل حدود ۳۱,۴۵۸,۰۴۱ میلیون ریال در نظر گرفته شده است.
- ☐ مبلغ پرتفو شرکت مدیریت توسعه انرژی تامین برابر ۷۶,۳۴۰,۶۹۶ میلیون ریال می باشد. این شرکت سهامدار تولید نیروی برق خلیج فارس، افق تامین انرژی طوس و نیرو آتیه صبا است که مجموعاً ۲۳۰۰ مگاوات ظرفیت تولید برق دارند.
- ☐ مبلغ پرتفو شرکت سرمایه گذاری عمومی تامین برابر ۳۵,۵۸۳,۷۶۱ میلیون ریال در نظر گرفته شده است.

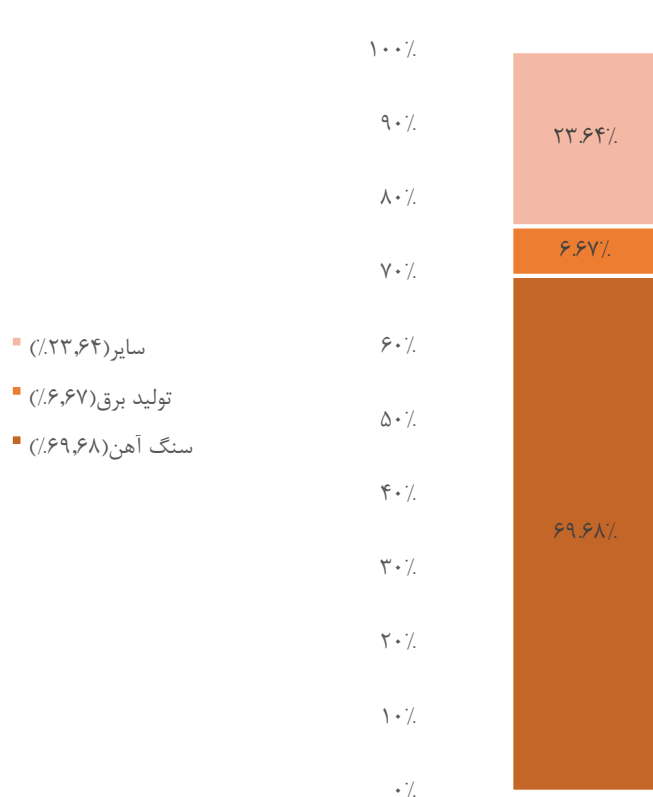


شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید در سال ۱۳۸۰ با سرمایه اولیه ۶۵۰ میلیارد ریال به صورت سهامی خاص تأسیس شد. در سال ۱۳۸۳ بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام این شرکت، از سهامی خاص به سهامی عام تغییر و در سال ۱۳۸۶ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد

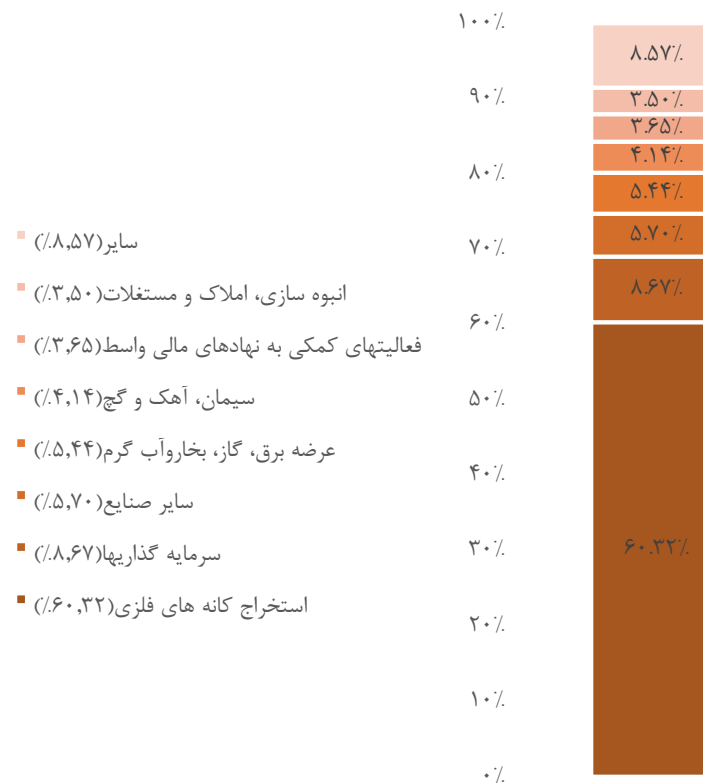
گروه مدیریت سرمایه گذاری امید در زمینه معادن و فولاد، سیمان، ساختمان، بازار سرمایه و خدمات مالی برتر، بازرگانی، نفت و گاز و انرژی فعالیت می کند.



ترکیب بهای تمام شده صنایع بورسی



ترکیب بهای تمام شده گروه صنایع



گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (وامید)

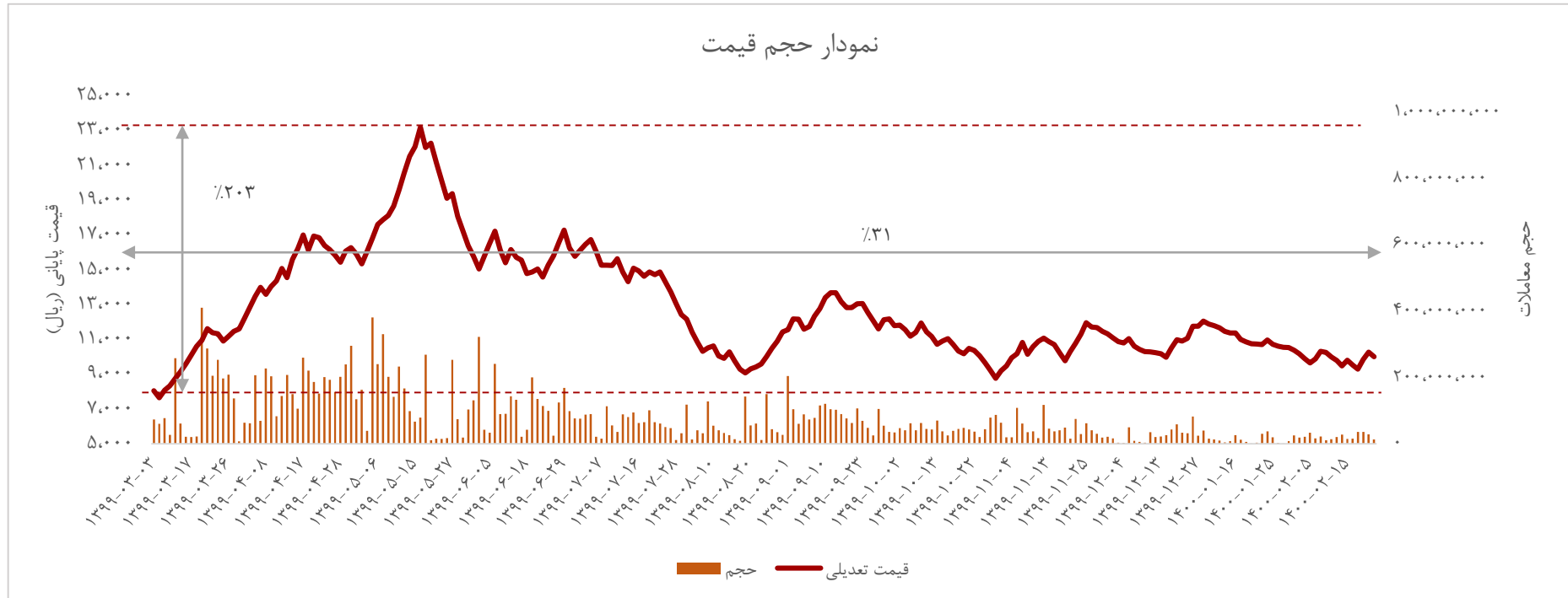
تاریخ ترازنامه مبنا ۱۴۰۰/۰۱/۳۱
تاریخ پرتفو ۱۴۰۰/۰۱/۳۱
سال مالی ۳۰ دی

۹۲,۹۲۷,۹۳۰	جمع کل ارزش روز پرتفوی غیر بورسی	۱,۵۸۷,۹۱۶,۳۸۳	جمع کل ارزش روز پرتفوی بورسی
۲۱,۱۹۴,۸۲۹	جمع بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی	۹۳,۱۹۴,۹۷۷	جمع بهای تمام شده پرتفوی بورسی
۷۱,۷۳۳,۱۰۱	خالص ارزش پرتفوی بورسی و غیر بورسی	۱,۴۹۴,۷۲۱,۴۰۶	خالص ارزش پرتفوی بورسی
۱۸۱,۸۸۵,۲۴۸	ارزش دفتری کل دارایی ها به تاریخ ۱۴۰۰/۰۱/۳۱		
۱,۷۴۸,۳۳۹,۷۵۵	ارزش روز دارائیهها		
.	علی الحساب افزایش سرمایه		
.	سودهای نقدی تخصیص یافته بعد از تاریخ ترازنامه		
۵۰,۳۲۱,۳۷۰	ارزش دفتری بدهی ها به تاریخ ۱۴۰۰/۰۱/۳۱		
.	درآمد حاصل از فروش سرمایه گذاری بعد از تاریخ ترازنامه		
۱,۶۹۸,۰۱۸,۳۸۵	خالص ارزش دارائیهها		
۹۶,۹۷۹	تعداد سهام(میلیون سهم)		
۱۷,۵۰۹	NAV		
۱۱,۲۳۰	قیمت هر سهم		
۰.۶۴	نسبت قیمت جاری به NAV		

✓ میانگین P/NAV ۵۱ شرکت فعال در صنعت (۱۴۰۰ خرداد): ۵۶,۱

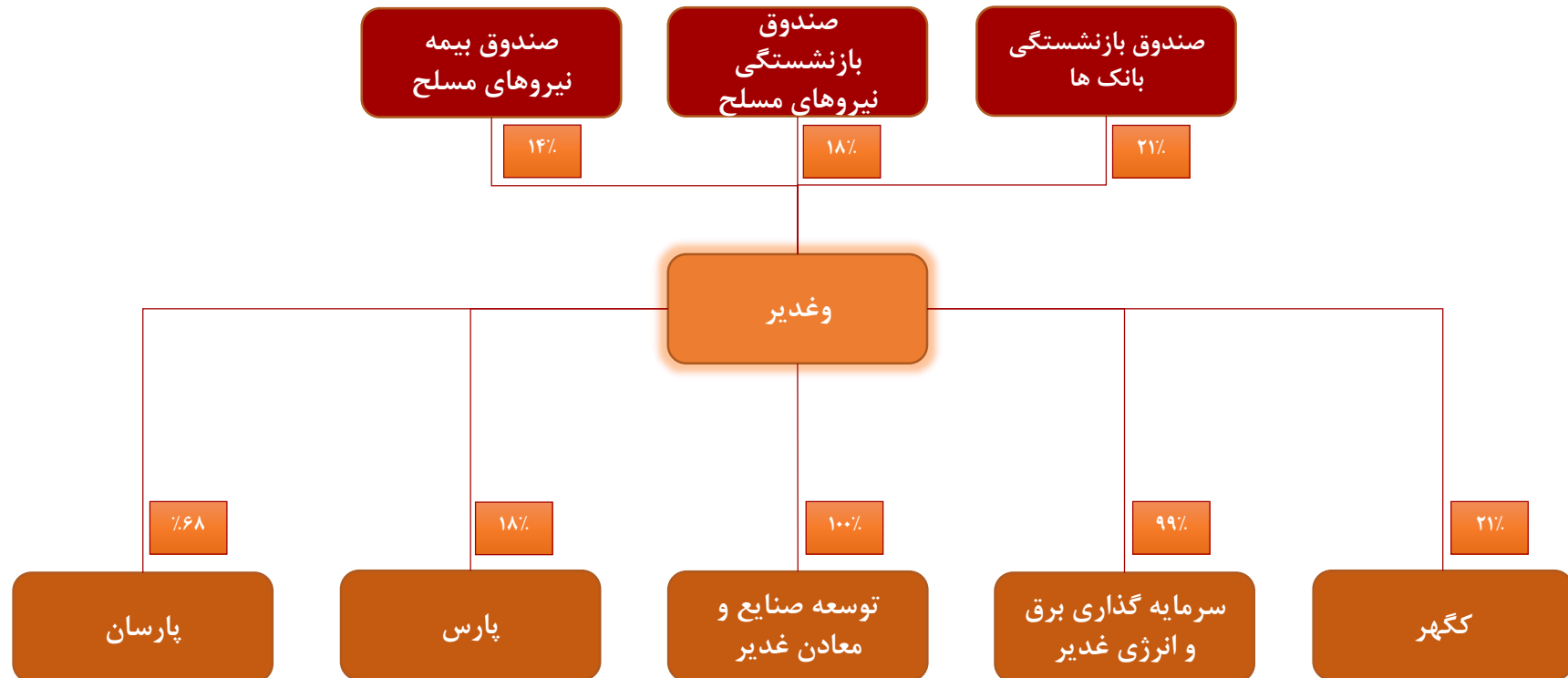
نکات بااهمیت:

- ❑ ظرفیت تولید شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر سالانه ۳,۳۰۰,۰۰۰ تن آهن اسفنجی، در نظر گرفته شده است.
- ❑ ارزش دارایی املاک شرکت ۹,۰۰۰ میلیارد ریال در نظر گرفته شده است.
- ❑ ارزش شرکت پترو امید آسیا با توجه به سود سالانه در نظر گرفته شده است و مبلغ آن ۳۵,۰۰۰ میلیارد ریال می باشد.
- ❑ ارزش شرکت تولیدی مخازن گاز طبیعی آسیا ناما طبق سود سالیانه محاسبه شده که برابر ۴,۰۰۰ میلیارد ریال می باشد.

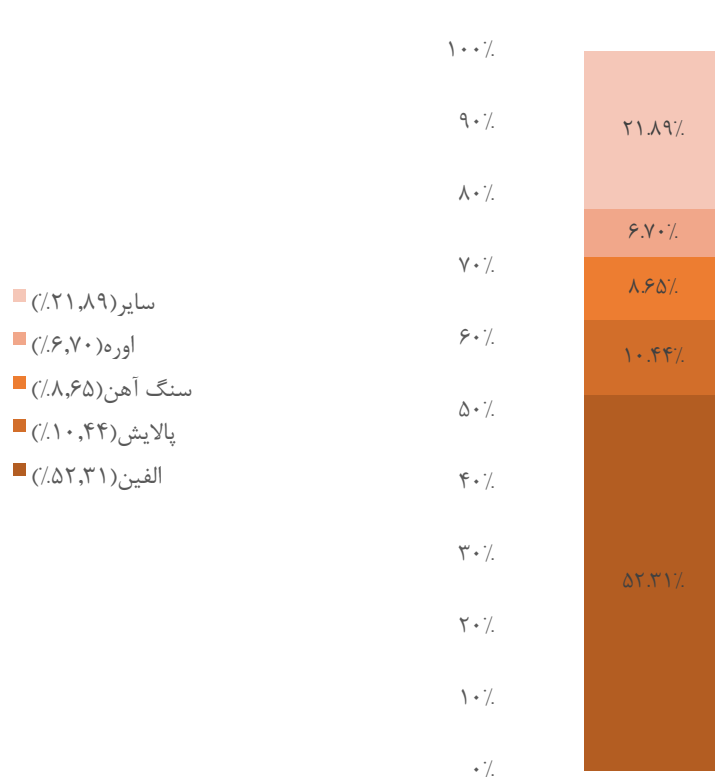


شرکت سرمایه گذاری غدیر در سال ۱۳۷۰ با نام اولیه شرکت سرمایه گذاری بانک صادرات (سهامی خاص) و با مالکیت بانک صادرات ایران تاسیس گردید. این شرکت در سال ۱۳۷۴ به سهامی عام تبدیل شده و در همان سال در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد. پس از انتقال سهام ۱۲۴ شرکت از بانک صادرات ایران به این شرکت در سال ۱۳۷۵ به منظور اصلاح ساختار مالی، نام شرکت به سرمایه گذاری غدیر تغییر یافت.

زمینه های سرمایه گذاری شرکت هم اکنون صنعت های نفت، گاز و پتروشیمی، برق و انرژی، صنایع معدنی، حمل و نقل، سیمان، ساختمان، تجاری و مالی و همچنین فناوری اطلاعات و ارتباطات می باشد.



ترکیب بهای تمام شده صنایع بورسی



ترکیب بهای تمام شده گروه صنایع



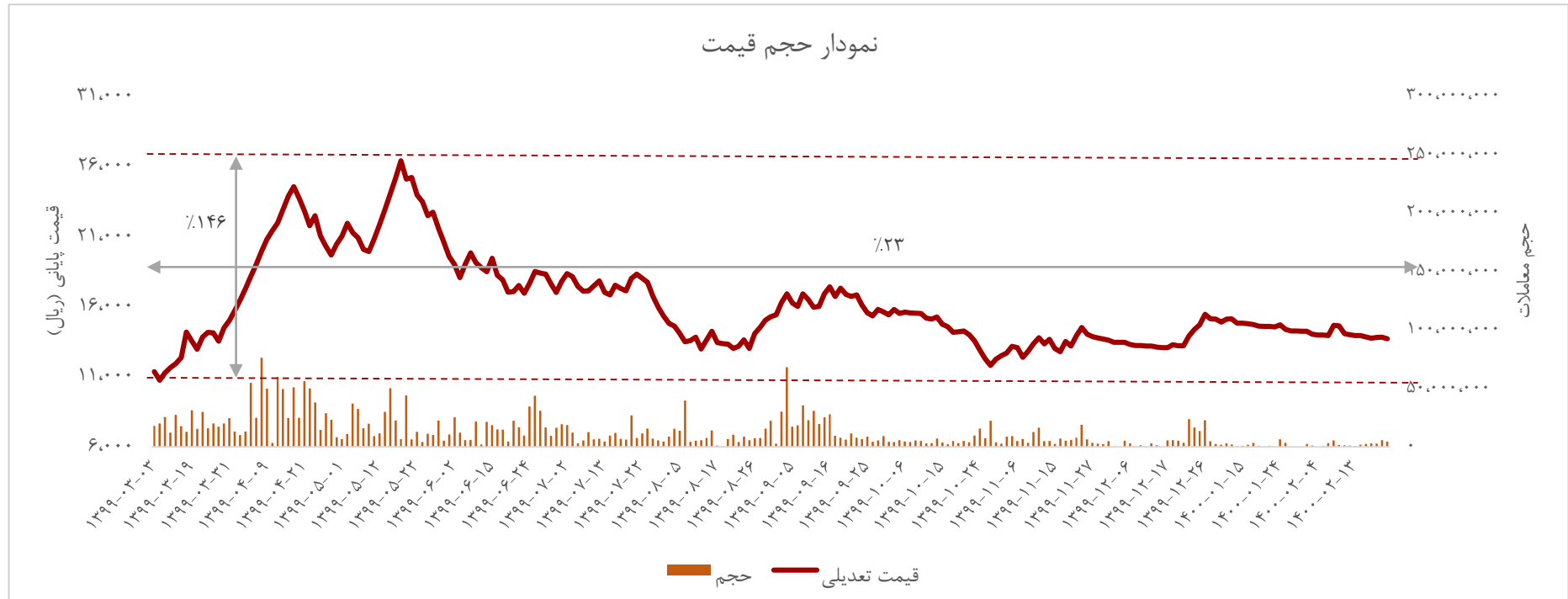
تاریخ ترازنامه مبنا ۱۳۹۹/۱۲/۳۰
تاریخ پرتفو ۱۴۰۰/۰۱/۳۱
سال مالی ۳۰ آذر

۴۶۱,۲۲۳,۴۰۱	جمع کل ارزش روز پورتفوی غیر بورسی	۹۱۰,۸۲۵,۷۴۵	جمع کل ارزش روز پورتفوی بورسی
۳۸,۲۷۶,۲۱۹	جمع بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی	۶۵,۱۵۰,۱۳۵	جمع بهای تمام شده پرتفوی بورسی
۴۲۲,۹۴۷,۱۸۲	خالص ارزش پرتفوی بورسی و غیربورسی	۸۴۵,۶۷۵,۶۱۰	خالص ارزش پرتفوی بورسی
۱۹۹,۸۴۹,۱۹۶	ارزش دفتری کل دارایی ها به تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		
۱,۴۶۸,۴۷۱,۹۸۸	ارزش روز دارائیهها		
.	علی الحساب افزایش سرمایه		
۹,۴۵۸,۵۹۶	سودهای نقدی تخصیص یافته بعد از تاریخ ترازنامه		
۷۴,۵۲۵,۲۵۹	ارزش دفتری بدهی ها به تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰		
.	درآمد حاصل از فروش سرمایه گذاری بعد از تاریخ ترازنامه		
۱,۴۰۳,۴۰۵,۳۲۵	خالص ارزش دارائیهها		
۷۲,۰۰۰	تعداد سهام (میلیون سهم)		
۱۹,۴۹۲	NAV		
۹,۵۱۰	قیمت هر سهم		
۰.۴۹	نسبت قیمت جاری به NAV		

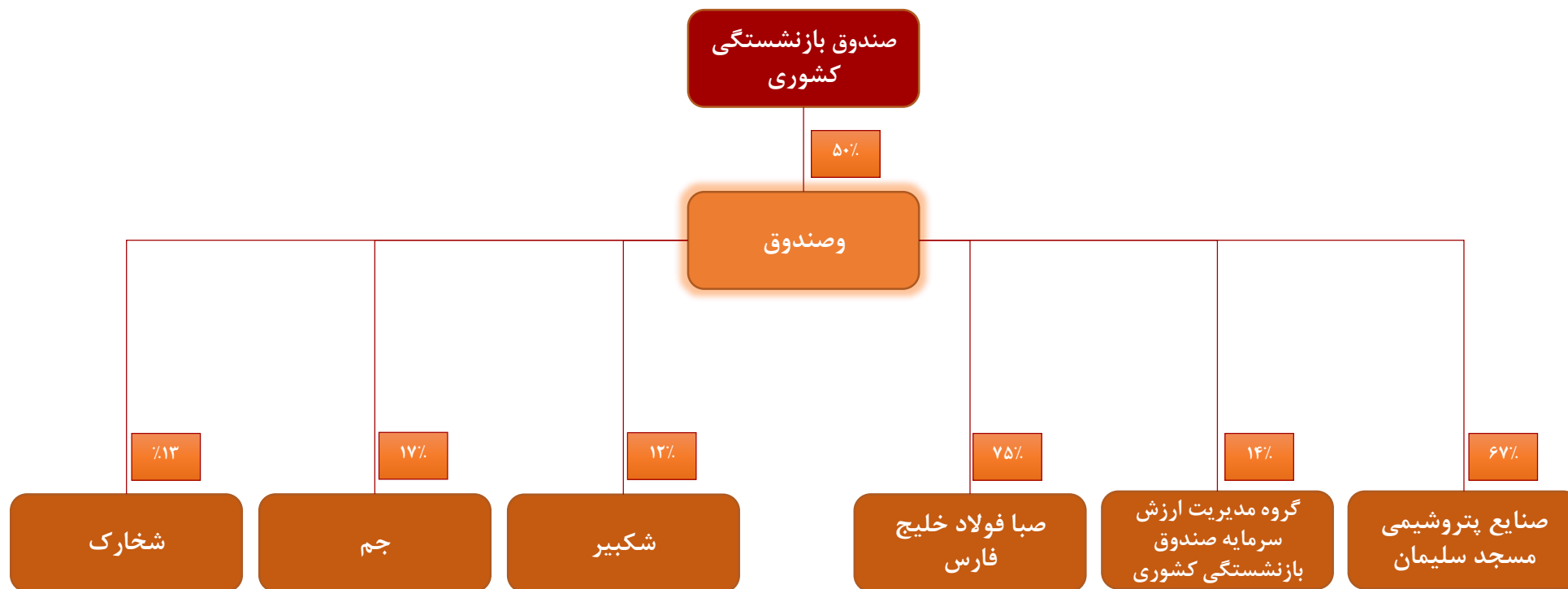
✓ میانگین P/NAV ۵۱ شرکت فعال در صنعت (۱۴۰۰): ۵۶,۱

نکات بااهمیت:

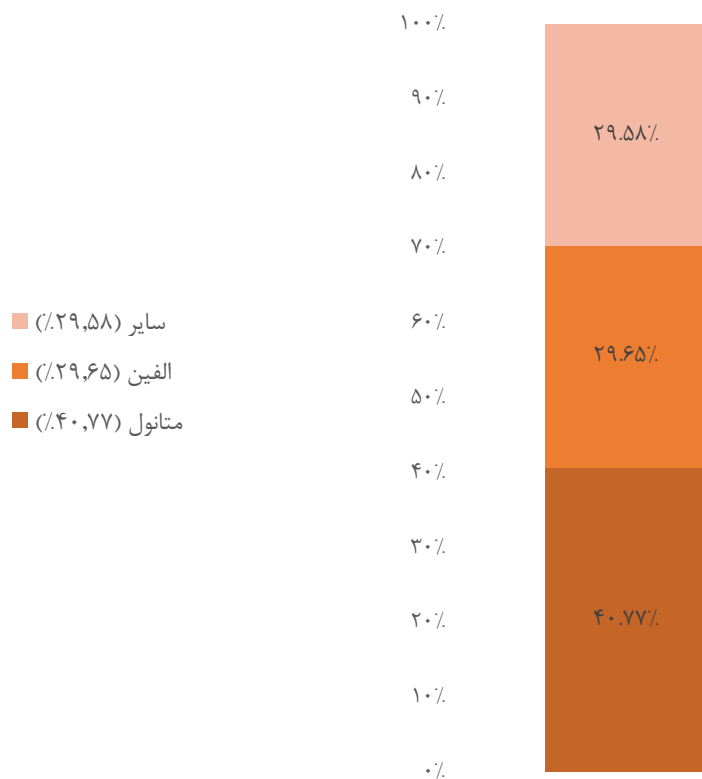
- ❑ مبلغ پرتفوی شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر برابر ۱۷۳,۳۳۷,۸۲۸ میلیون ریال می باشد. این شرکت سهامدار توسعه آهن و فولاد گلگهر است. همچنین سهامدار فولاد غدیر ایرانیان و فولاد غدیر نی ریز است. هرکدام از این دو شرکت دارای ظرفیت تولید ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی هستند.
- ❑ مبلغ پرتفوی شرکت سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر برابر ۱۲۱,۳۹۴,۳۸۵ میلیون ریال می باشد. این شرکت سهامدار شرکت تولید برق خوزستان غدیر و غدیر انرژی لامرد با مجموع ظرفیت ۱۸۹۷ مگاواتی است.
- ❑ مبلغ پرتفوی شرکت توسعه سرمایه و صنعت برابر ۵۶,۳۱۸,۰۳۹ میلیون ریال است.
- ❑ ظرفیت شرکت آلومینیوم جنوب برابر ۳۰۰ هزار تن در نظر گرفته شده است.



شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کشوری به‌عنوان یکی از مهمترین زیرمجموعه‌های صندوق بازنشتگی کشوری در سال ۱۳۶۷ به ثبت رسید. به منظور افزایش بهره‌وری و بازدهی سرمایه، این شرکت از اواخر سال ۱۳۹۴ رسماً فعالیت کاری خود را روی موضوعات مرتبط با نفت، گاز، پتروشیمی و نیروگاهی متمرکز نمود تا با بهره‌گیری از ظرفیت‌های ویژه، نسبت به ایجاد ارزش افزوده بیشتر برای سهامداران خود اقدام نماید.



ترکیب بهای تمام شده صنایع بورسی



ترکیب بهای تمام شده گروه صنایع



سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی کشوری (وصندوق)

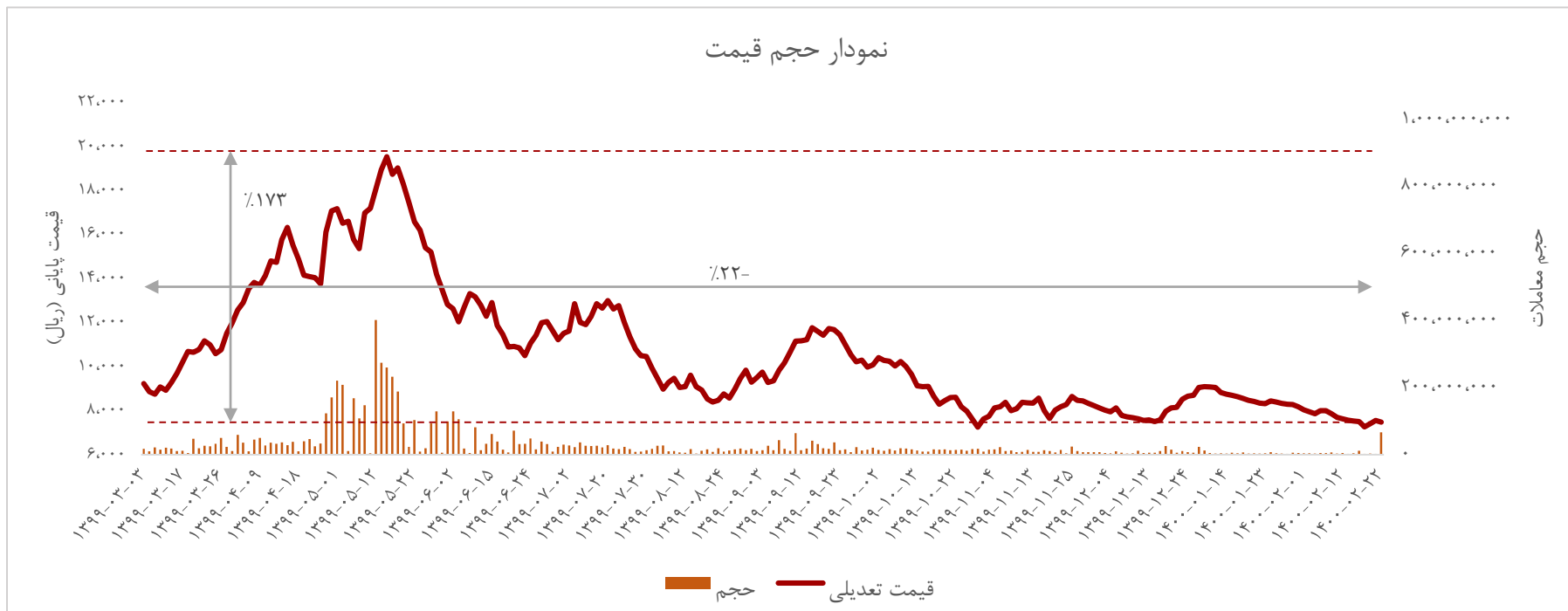
تاریخ پرتفو	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
سال مالی	۱۴۰۰/۰۱/۳۱
	۲۹ اسفند

جمع کل ارزش روز پورتفوی بورسی	۴۹۲,۶۳۵,۵۲۹	جمع کل ارزش روز پورتفوی غیر بورسی	۲۳۱,۹۵۱,۸۱۶
جمع بهای تمام شده پرتفوی بورسی	۴۲,۱۲۳,۳۹۲	جمع بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی	۲۴,۰۰۳,۳۱۱
خالص ارزش پرتفوی بورسی	۴۵۰,۵۱۲,۱۳۷	خالص ارزش پرتفوی بورسی و غیربورسی	۲۰۷,۹۴۸,۵۰۵
ارزش دفتری کل دارایی ها به تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰			۹۱,۳۷۱,۷۱۶
ارزش روز دارائیهها			۷۴۹,۸۳۲,۳۵۸
علی الحساب افزایش سرمایه			.
سودهای نقدی تخصیص یافته بعد از تاریخ ترازنامه			۱۳,۷۸۶,۴۵۹
ارزش دفتری بدهی ها به تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰			۲۹,۳۴۲,۴۵۷
درآمد حاصل از فروش سرمایه گذاری بعد از تاریخ ترازنامه			۳۷۷,۱۴۴
خالص ارزش دارائیهها			۷۳۴,۶۵۳,۵۰۴
تعداد سهام(میلیون سهم)			۲۷,۰۰۰
NAV			۲۷,۲۰۹
قیمت هر سهم			۱۳,۸۶۰
نسبت قیمت جاری به NAV			۰.۵۱

✓ میانگین P/NAV ۵۱ شرکت فعال در صنعت(۱۴۰۰): ۵۶,۱

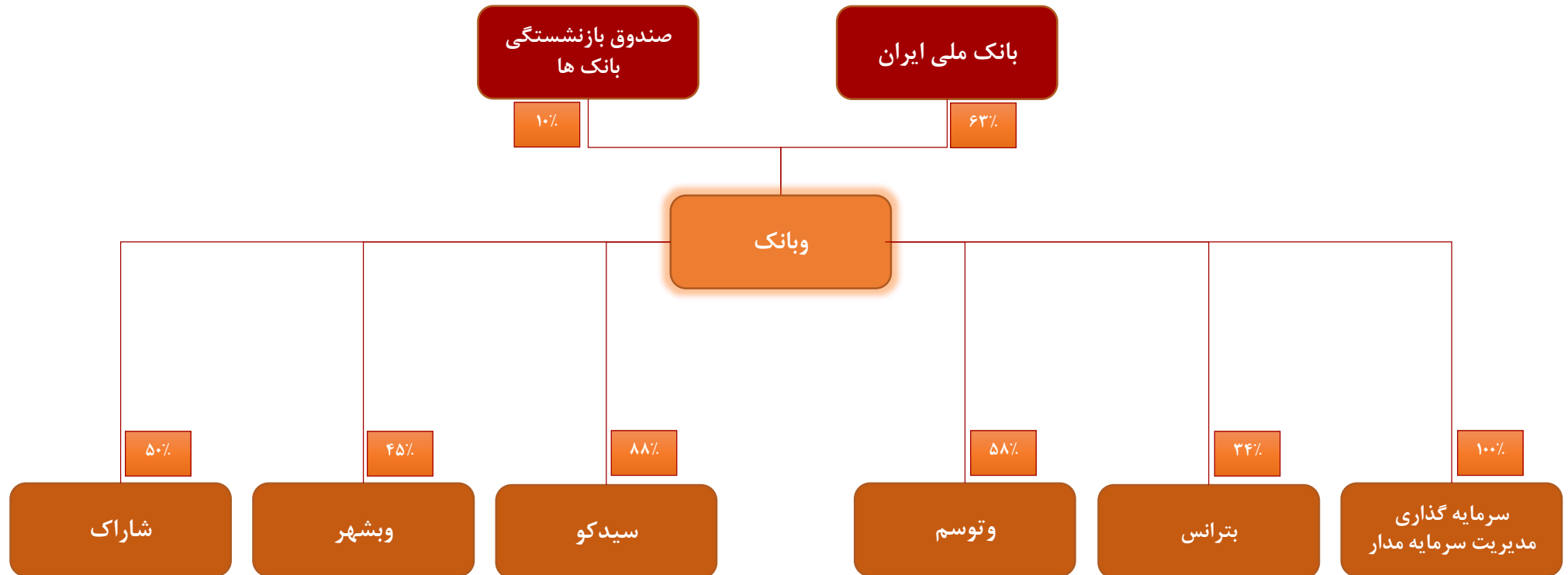
نکات بااهمیت:

- ❑ مبلغ پرتفو شرکت ومدير برابر ۴۱,۵۱۴,۹۸۲ ميليون ريال می باشد. اين شرکت سهامدار نوآوران مدیریت صبا، سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشتگی کشوری و کارگزاری صبا جهاد است.
- ❑ مبلغ پرتفو شرکت نوآوران مدیریت صبا برابر ۱,۷۷۵,۷۴۳ ميليون ريال است.
- ❑ مبلغ پرتفو شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشتگی کشوری برابر ۸,۰۷۸,۲۱۰ ميليون ريال است.
- ❑ ظرفیت تولید پتروشیمی مسجد سلیمان برابر ۱,۰۵۷,۰۰۰ تن اوره در نظر گرفته شده است.
- ❑ ظرفیت تولید پتروشیمی ایلام برابر ۱۵۰,۰۰۰ تن الفین در نظر گرفته شده است.
- ❑ ظرفیت تولید فولاد اکسین خوزستان برابر ۷۰۰,۰۰۰ تن شمش در نظر گرفته شده است.

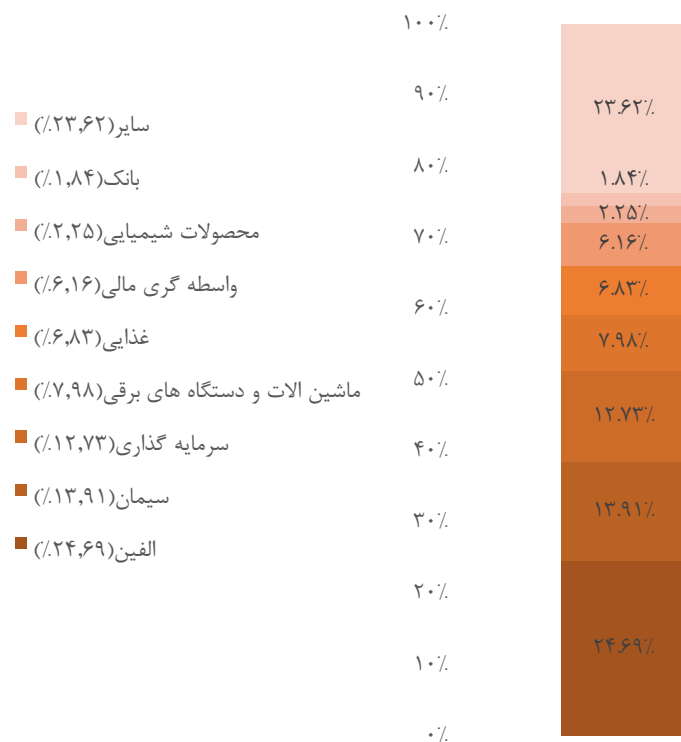


شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در سال ۱۳۷۰ به‌صورت شرکت سهامی عام تاسیس و در تاریخ ۲۵ فروردین ماه ۱۳۷۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیردولتی به ثبت رسیده است. در سال ۱۳۸۹ نام شرکت از سرمایه‌گذاری بانک ملی ایران به شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی تغییر کرد.

وبانک در حوزه‌های کسب و کاری متفاوتی از جمله مواد و محصولات شیمیایی، شوینده و آرایشی بهداشتی، سرمایه‌گذاری، سیمان و ... فعالیت می‌کند.



ترکیب بهای تمام شده صنایع بورسی



ترکیب بهای تمام شده گروه صنایع



سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (وبانک)

تاریخ پرتفو	۱۴۰۰/۰۱/۳۱
سال مالی	۲۹ اسفند
تاریخ ترازنامه مبنا	۱۳۹۹/۰۹/۳۰

جمع کل ارزش روز پورتفوی بورسی	۲۷۳,۴۵۸,۴۰۲	جمع کل ارزش روز پورتفوی غیر بورسی	۵۱,۰۷۴,۱۰۷
جمع بهای تمام شده پرتفوی بورسی	۲۹,۱۲۰,۵۳۸	جمع بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی	۲۲,۵۳۵,۴۱۳
خالص ارزش پرتفوی بورسی	۲۴۴,۳۳۷,۸۶۴	خالص ارزش پرتفوی بورسی و غیربورسی	۲۸,۵۳۸,۶۹۴
ارزش دفتری کل دارایی ها به تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۶۷,۲۸۴,۱۸۲		
ارزش روز دارائیهها	۳۴۰,۱۶۰,۷۴۰		
علی الحساب افزایش سرمایه	.		
سودهای نقدی تخصیص یافته بعد از تاریخ ترازنامه	۶,۰۳۵,۰۲۹		
ارزش دفتری بدهی ها به تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۲۱,۱۱۸,۰۶۶		
درآمد حاصل از فروش سرمایه گذاری بعد از تاریخ ترازنامه	۵۶۲,۴۸۱		
خالص ارزش دارائیهها	۳۲۵,۶۴۰,۱۸۴		
تعداد سهام (میلیون سهم)	۲۷,۲۵۰		
NAV	۱۱,۹۵۰		
قیمت هر سهم	۶,۸۲۰		
نسبت قیمت جاری به NAV	۰.۵۷		

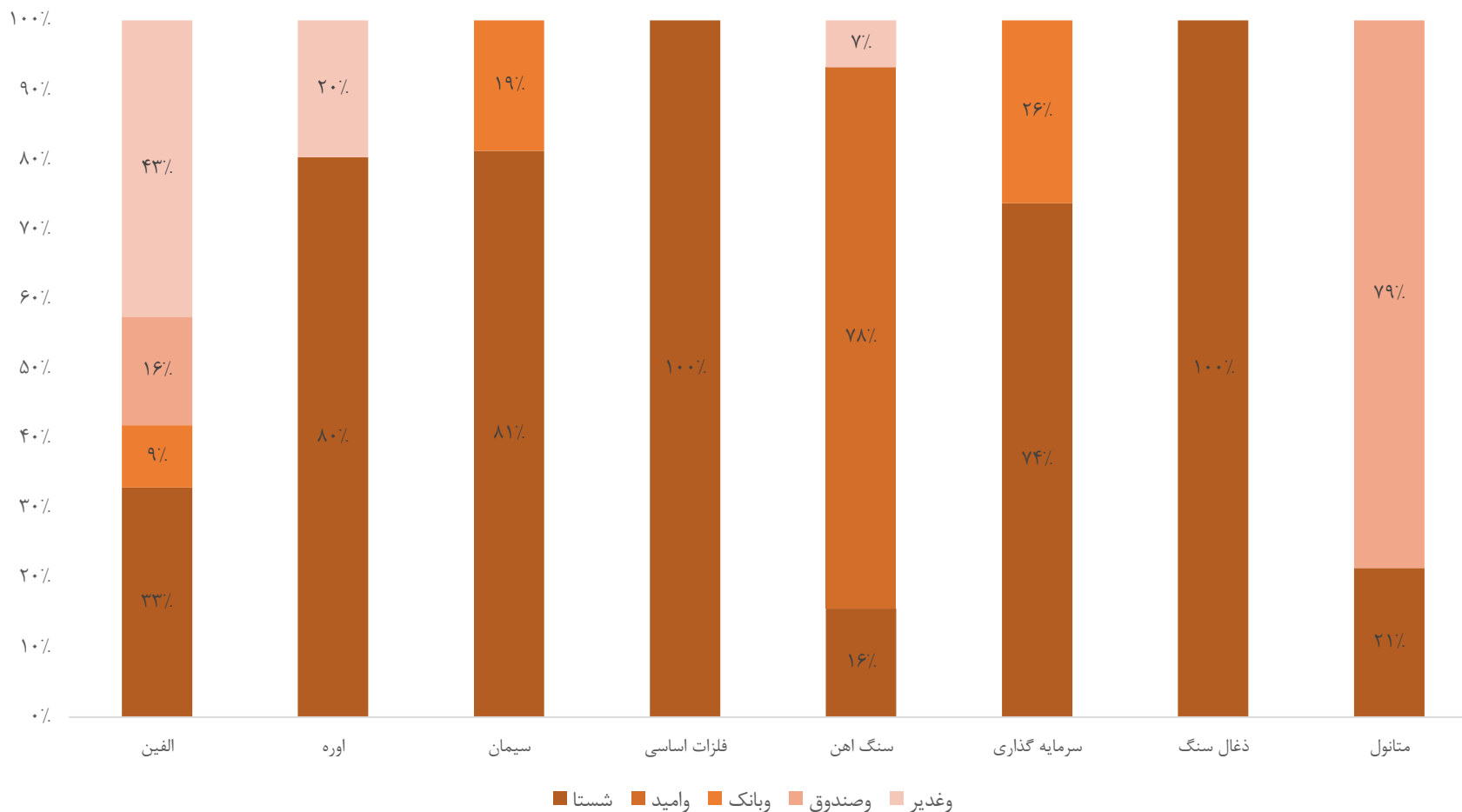
✓ میانگین P/NAV ۵۱ شرکت فعال در صنعت (۱۴۰۰ خرداد): ۵۶,۱

نکات بااهمیت:

- ☐ مبلغ پرتفوی شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار برابر ۶,۲۴۱,۴۶۶ میلیون ریال می باشد.
- ☐ مجموع سرمایه گذاری در املاک برابر ۱۹,۴۸۴,۷۰۰ میلیون ریال می باشد.

نسبت سرمایه گذاری هلدینگ ها در صنایع بورسی

نسبت سرمایه گذاری هلدینگ های چند رشته ای در صنایع مختلف



الفین

➤ با توجه به شرایط پیش‌رو در بازارهای جهانی و انتظار کاهشی بودن قیمت‌ها و مقاومت معامله‌گران در برابر خرید در بازارها کماکان ادامه دارد. بحران هند، افزایش عرضه و آزاد شدن ظرفیت تولید در کشورهای چین و کره از جمله دلایل افت قیمت‌ها می‌باشد.

متانول

➤ با توجه به افزایش سه برابری قیمت زغال سنگ در چین و همچنین قرنطینه کشتی‌ها در هند انتظار افزایش قیمت متانول در جنوب شرقی آسیا برای کوتاه وجود دارد.

اوره

➤ در حال حاضر باتوجه به عدم حضور بازارهای بزرگ کشورهای نیم‌کره شمالی در بازار جهانی اوره، انتظار افزایش قیمت‌ها در کوتاه‌مدت وجود ندارد اما در نیمه دوم سال با افزایش تقاضا برای تولید محصولات کشاورزی به دلیل کاهش محدودیت‌های کرونا، قیمت‌ها در پایان سال صعودی برآورد می‌شوند.

سنگ آهن

➤ با توجه به روند رو به رشد قیمت فولاد جهانی در سال ۹۹ و ابتدای ۱۴۰۰ و همچنین با توجه به افزایش تقاضای سنگ آهن در کشور افزایش سودآوری شرکتها این گروه انتظار می‌رود.

سیمان

➤ با توجه به اخبار پیرامون عرضه سیمان در بورس کالا و باطل شدن قیمت دستوری سیمان پیش‌بینی می‌شود که گپ بین قیمت فروش کارخانه و حاشیه بازار پر شود که این خود به نفع شرکت‌های تولیدکننده سیمان می‌باشد.



لینک دسترسی به گزارشات گذشته

www.mellatib.ir

(کلیک کنید)

سرپرست ارزشگذاری
الهه ظفری

E.zafari@mellatib.ir ➤
ElahehZafari



مدیر سرمایه گذاری در اوراق بهادار
مهدی عبدی

M.abdi@mellatib.ir ➤



تحلیلگران:



مهدی محسنی

M.mohseni@mellatib.ir
Mehdi mohseni



زهره منشوری

Z.manshori@mellatib.ir
Zahra Manshouri



غزاله هاشمی

Gh.hashemi@mellatib.ir
Ghazaleh hashemi



یاسین حیدری

Y.heydari@mellatib.ir
Yasin heidari

