

به نام خدا



گزارش روزانه دوازدهم آذرماه ۱۳۹۶



تهیه کننده:

واحد تحقیق و مطالعات کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

۱۲ آذرماه ۱۳۹۶

## 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
- ۵..... گزارش بازار
- ۱۰..... پیش بینی بازار فردا

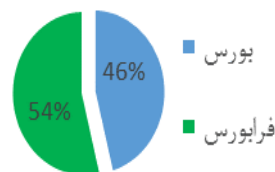
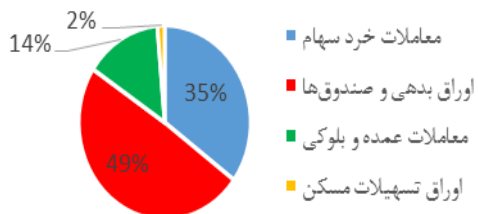
## نمای کلی بازار:

شاخص‌ها		
تغییر	مقدار	شاخص
(۳۴۴.۹۲)	۹۰,۹۵۱۰.۸	شاخص کل
(۸.۱۹)	۱۷,۶۴۶.۵	کل (هم وزن)
(۲.۷۰)	۱۰۲۰۰.۲	فرا بورس

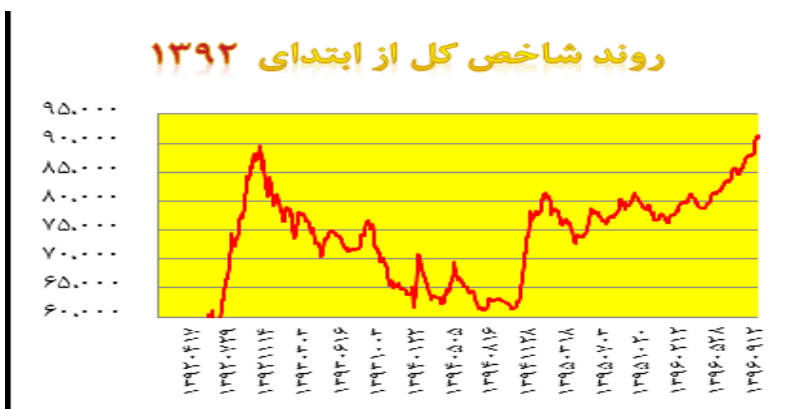
ارزش به تفکیک بخش‌ها	
ارزش معاملات	گروه
۱,۵۰۷,۱۸۳,۸۴۰,۴۸۲	معاملات خرد سهام
۲,۱۱۰,۰۷۴,۰۳۴,۹۲۱	اوراق بدهی و صندوق‌ها
۶۱۶,۰۵۲,۴۳۹,۶۱۰	معاملت عمده و بلوکی
۵۹,۳۳۷,۰۴۷,۷۳۸	اوراق تسهیلات مسکن

ارزش معاملات بازارها	
ارزش معاملات	بازار
۱,۹۷۵,۶۵۰,۷۸۸,۲۶۶	بورس
۲,۳۱۶,۹۹۶,۵۷۴,۴۸۵	فرا بورس
۴,۲۹۲,۶۴۷,۳۶۲,۷۵۱	کل

معاملات عمده، بلوکی و برخی جایجایی‌های مهم	
ارزش تقریبی ریالی	نماد
۱۶۰,۸۲۳,۰۰۰,۰۰۰	کاوو ۲
۱۲۲,۶۴۲,۴۰۰,۰۰۰	وبیمه ۲
۸۱,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	فایرا
۴۸,۲۲۲,۰۰۰,۰۰۰	کچاد ۲
۴۴,۳۲۵,۰۰۰,۰۰۰	قصقها
۳۶,۲۵۷,۰۴۲,۸۵۰	ارفع ۲
۳۲,۴۹۱,۹۰۰,۰۰۰	کهمدا
۳۰,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	چم ۲
۲۸,۶۷۳,۳۵۶,۷۶۰	مبین ۲
۱۹,۸۴۲,۷۴۰,۰۰۰	حسیر ۲
۱۰,۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	فملی ۲



## روند تغییرات شاخص:



## تأثیرگذارترین نمادها بر شاخص بورس و فرابورس:

تأثیر در شاخص			
۳۶.۷۸	تاپیکو	-۸۶.۴۹	فولاد
۲۱.۱	خودرو	-۵۷.۴۳	شبندر
۲۰.۲۲	همراه	-۵۷.۱۶	شپنا
۱۴.۶۸	جم	-۵۴.۹	کگل
۱۳.۵۴	فملی	-۴۴.۱۲	شتران

## گزیده ای از کدال امروز:

عنوان اطلاعیه	نام شرکت	نماد
آگهی دعوت به مجمع عمومی عادی سالیانه دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱	سرمایه گذاری ساختمان نوین	وثنو
تصمیمات مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ (اصلاحیه)	پتروشیمی خارگ	شخارک
پیش بینی درآمد هر سهم سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ بر اساس عملکرد واقعی ۶ ماهه (حسابرسی شده)	پتروشیمی فن آوران	شفن
اطلاعات و صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ (حسابرسی شده)	خدمات انفورماتیک	رانفور
گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۸/۳۰	بیمه دانا	دانا
آگهی ثبت افزایش سرمایه	سیمان مازندران	سمازن

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

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

کالای پایه-ارز-سکه	قیمت امروز \$	قیمت معاملاتی روز قبل \$	درصد تغییر
طلا	۱,۲۷۹	۱,۲۷۹	+۰.۰۰%
آلومینیوم	۲,۰۸۱	۲,۰۸۱	+۰.۰۰%
سرب	۲,۵۴۱	۲,۵۴۱	+۰.۰۰%
روی	۳,۲۴۳	۳,۲۴۳	+۰.۰۰%
مس	۶,۸۱۵	۶,۸۱۵	+۰.۰۰%
شکر سفید	۳۸۸	۳۸۸	+۰.۰۰%
اوره	۲۲۸	۲۲۸	+۰.۰۰%
متانول (ماهیانه)	۴۳۰	۴۳۰	+۰.۰۰%
سکه طرح جدید	۱۳,۹۹۰,۰۰۰	۱۳,۸۱۸,۰۰۰	+۱.۲۴%
دلار آزاد	۴۱,۵۷۰	۴۱,۴۴۰	+۰.۳۱%
یورو	۵۰,۳۳۰	۴۹,۹۸۰	+۰.۷۰%

## بازگشایی و توقف نماد:

بازگشایی نماد	توقف نماد
-	زاگرس
-	دقارا
-	سشرق
-	تاپیکوح

## گزارش بازار:

**گزارش روزانه:** در حالیکه انتظار می رفت بورس تهران به همراه فعالان خویش در راه مستقیم به مقصد کانال ۱۰۰ هزار واحدی، کار دشواری در پیش نداشته باشد - ولی رفتار شاخص و همراهانش در بازار امروز نشان داد که فتح قله های ۹۲ تا ۱۰۰ هزار واحدی به این راحتی ها هم نیست و مشقتها و سختی های بسیاری دارد. و اما با افزایش ریسک سیاه بازار که متعاقب افزایش تنشهای منطقه ای پیش آمده است، فضا برای خودنمایی بیشتر و ادامه رشد بازار سهام تهران و شاخص کل، با قدری تردید و ابهام روبرو شده است.

در این ارتباط شایان ذکر است که اختلافات و تنش های موجود بین ایران و عربستان بالا گرفته و متحدان عربی منطقه، سعی در تحت فشار قرار دادن ایران دارند. امری که بدون شک با مقابله و اتخاذ راهکارهای مناسب تو سبب دولت، در نطفه عقیم خواهد ماند و گمان نمی رود که اجماع عربها برای انزوای بیشتر ایران و ایجاد تنش در منطقه، ره بجایی برد.

و اما نماگر بازار در پایان معاملات امروز به اندازه ۳۴۴,۹ واحد اصلاح کرد و از متصرفات دیروز خود عقب نشینی کرد. با توجه به رشد هیجانی و شتابان شاخص طی چند روز گذشته و اشباع سطح عمومی قیمتها، انتظار نیز می رفت که شاهد استراحت و تجدید قوای شاخص باشیم. دماسنج بازار امروز کانال ۹۱ هزار را از دست داد ولی اینکه قله و ارتفاع ۹۰ هزار را نیز از دست بدهد، قدری نگران کننده است.

خوشبختانه نقدینگی خوبی طی روزها و هفته های اخیر روانه بورس تهران شده و شاهد خریدهای گسترده و حجم داری در بسیاری از گروهها و نمادهای ارزنده بازار هستیم. این امر بازدهی ۸ ماهه بورس تهران را به بیش از ۱۷ درصد رسانده و این بخش از فعالیتهای اقتصادی را همچنان در کانون توجه سرمایه گذاران و فعالان بازار قرار داده است.

و اما در بازار امروز نزدیک به ۴۳۰ میلیارد تومان از سهام شرکتهای مختلف (به انضمام اوراق بدهی و معاملات بلوکی) در بورس و فرابورس داد و ستد شد. سهم بورسیان از این مقدار افزون بر ۱۹۷ میلیارد تومان و سهام فرابورسیان بیش از ۲۳۱ میلیارد تومان بود. شاخص کل نیز تا ارتفاع ۹۰,۹۵۱ واحدی پسروی داشت و روزی بد را برای فعالان بازار رقم زد.

**تمدید مهلت افزایش سرمایه شرکتهای از محل تجدید ارزیابی داراییها:** کامل تقوی نژاد، بخشنامه عدم شمول مالیات سهم شرکت های سرمایه گذار از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی های شرکت های سرمایه پذیر را برای اجرا ابلاغ کرد.

در متن این بخشنامه آمده است: با توجه به سؤالات و ابهامات مطروحه از سوی ادارات کل امور مالیاتی در خصوص شمول یا عدم شمول مالیات در شرکت های سرمایه پذیر بابت شناسایی سهم آنان از محل مازاد تجدید ارزیابی بر اساس استانداردهای حسابداری مربوطه در مواردی که شرکت سرمایه پذیر در اجرای قوانین و مقررات موضوعه اقدام به تجدید ارزیابی دارایی ها کرده و همچنین پس از آن به افزایش سرمایه از محل مازاد مذکور مبادرت می کند، موارد ذیل را مقرر می دارد: طبق تبصره ۴ ماده ۱۰۵ قانون مالیات های مستقیم اصلاحی مصوب ۲۷/۱۱/۱۳۸۰، اشخاص اعم از حقیقی یا حقوقی نسبت به سود سهام یا سهم الشرکه دریافتی از شرکت های سرمایه پذیر مشمول مالیات دیگری نخواهند بود.

با عنایت به مراتب فوق، چنانچه شرکت سرمایه‌پذیر ضمن رعایت قوانین و مقررات مربوط به تجدید ارزیابی دارایی‌ها از جمله آیین‌نامه موضوع ماده ۱۷ قانون حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی در تأمین نیازهای کشور و تقویت آنها در امر صادرات و اصلاحیه‌های بعدی آن و یا طبق آیین‌نامه موضوع تبصره ۱ ماده ۱۴۹ قانون مالیات‌های مستقیم اصلاحی م‌صوب ۳۱/۴/۱۳۹۴ حسب مورد م‌شمول مالیات نشود، به تبع آن شرکت سرمایه‌گذار نیز م‌شمول مالیات بر درآمد سهم مازاد مذکور نخواهد بود. در غیر این صورت چنانچه به دلیل عدم رعایت قوانین و مقررات موضوعه شرکت سرمایه‌پذیر بابت مازاد تجدید ارزیابی م‌شمول مالیات گردد، با ملحوظ نظر قرار دادن تبصره ۴ ماده ۱۰۵ و ماده ۱۴۳ و تبصره ۱ ماده ۱۴۳ مکرر قانون مذکور، اخذ مالیات مضاعف از درآمد شناسایی شده شرکت سرمایه‌گذار بابت افزایش سرمایه از محل مازاد تجدید ارزیابی دارای‌های شرکت سرمایه‌پذیر، موضوعیت نخواهد داشت.

**اندر حکایت بدهکاران کله گنده نظام بانکی:** محمود صادقی از طریق توییت، نام ۲۰ بدهکار بزرگ بانک سرمایه که جمعاً حدود ۷ هزار میلیارد تومان به این بانک بدهکار هستند را منتشر کرده است. در این فهرست، جزئیات ۵۵ مورد تسهیلات بزرگ مربوط به بانک سرمایه ذکر شده که تاکنون سررسید و بازپرداخت نشده‌اند. از این تعداد ۵۱ مورد مربوط به سال‌های ۸۵ تا ۹۲ و چهار مورد مربوط به بعد از آغاز به کار دولت جدید است. در صدر این فهرست، فردی با نام "ج" قرار دارد که احتمالاً همان "م.ج" است که دادستان تهران در دی سال ۹۵ از دستگیری خبر داده بود. جعفری دولت‌آبادی گفت: "ج" که یک شرکت بازرگانی واردات را اداره می‌کرده با فرزندان برخی مسئولان نیز ارتباط برقرار کرده بود اما این‌گونه اقدامات مانع تعقیب قضائی نشده و در نهایت در دی سال ۹۵ بازداشت شد. اگرچه فهرست منتشر شده از سوی صادقی نشان می‌دهد این بدهکار بزرگ بانکی در مجموع بیش از ۱۳۰۰ میلیارد تومان را در ۶ مرحله در سال‌های ۹۲ و ۹۳ دریافت کرده و پس نداده، اما به گفته دولت‌آبادی بدهی بانکی این فرد بالغ بر هزار و ۲۰۰ میلیارد تومان است. بدهکار بزرگ دیگر بانک سرمایه "ح.ه" است که پیش از این در دی سال ۹۵ بازداشت شده و بعد از چند ماه با قرار وثیقه آزاد شده است. این فرد مطابق فهرست منتشر شده از سوی صادقی، بیش از ۱۰۰۰ میلیارد تومان بدهی معوق بابت دریافت ۸ مورد تسهیلات در طول سال‌های ۹۲ تا ۹۴ دارد. این فرد از معدود افرادی است که موفق شده پس از سال روی کار آمدن دولت فعلی هم از این بانک وام کلان بگیرد و بازپرداخت نکند. شخص "ر" از واردکنندگان صنعت فولاد و "م" یکی از واردکنندگان مواد اولیه، دو بدهکار بزرگ دیگر بانک سرمایه هستند که به ترتیب بیش از ۶۲۰ میلیارد و ۵۷۰ میلیارد تومان از این بانک وام دریافت کرده‌اند و تاکنون این تسهیلات را بازپرداخت نکرده‌اند. یک واردکننده مواد غذایی و یک فعال عرصه

معدن نیز از دیگر بدهکاران بزرگ بانک سرمایه‌اند. فرد دیگری با نام "ج.ا." که بیش از ۱۳۰ میلیارد تومان به این بانک بدهکار است پیش از این توسط بانک دیگری نیز مورد تعقیب قرار گرفته و به نظر می‌رسد وضعیتی مشابه دیگر بدهکاران بزرگ بانکی دارد. حال باید به انتظار نشست و دید مبارزه بانک‌ها و نمایندگان مجلس برای بازپس‌گیری بدهی‌های معوق بانکی از این بدهکاران موفق خواهد بود یا نه.

**جزئیات الزام صندوق‌ها به افشای پرتفوی ماهانه:** محمد رضا معتمد، مدیر نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص ابلاغیه جدید این سازمان برای افشای ماهانه اطلاعات صندوق‌های سرمایه‌گذاری گفته: تفاوت ارائه اطلاعات به صورت ماهیانه با اطلاعات ارائه شده در ۳ ماه این است که توالی اطلاعات بیشتر شده و اطلاعات بیشتری در اختیار سرمایه‌گذاران قرار می‌گیرد. وی در مورد نحوه گزارش دهی صندوق‌ها در ماه گرفته: اطلاعات یک ماهه متفاوت است. در گزارش سه ماه اطلاعات ترازنامه منعکس می‌شود؛ ولی در گزارشات ماهیانه دارایی‌ها و درآمدها نیز منعکس خواهد شد و این امر در راستای شفاف‌سازی صورت می‌گیرد.

**آخر و عاقبت برگزیت:** هفته‌نامه "اشپیگل" نوشته، مذاکرات بین اتحادیه اروپا و انگلیس درباره برگزیت به سختی در جریان است. به گزارش روزنامه "فرانکفورتر آلمگماینه سایتونگ"، کمیسیون اروپایی برای اینکه بتواند به سرعت به شکست احتمالی مذاکرات برگزیت واکنش نشان دهد یک گروه کاری را تشکیل داده است. این هیات کارشناسی تنظیم شده توسط شخص رئیس کمیسیون اروپایی باید شرایط را برای یک خروج کنترل نشده انگلیس از اتحادیه اروپا در پایان ماه مارس سال ۲۰۱۹ آماده کند. البته در بروکسل این گزارش تایید رسمی نشده است. گویا دبیرخانه کمیسیون اتحادیه اروپا کار بر روی یک طرح واکنشی برای همه زمینه‌های سیاست از مسائل گمرک، تا حمل و نقل هوایی و ماهی‌گیری را آغاز کرده است. این گروه کاری با نام "گروه آمادگی برگزیت" به موازات گروه مذاکره‌کننده با انگلیس روی سناریوهایی برای زمان بعد از برگزیت کار می‌کنند. یکی از سناریوها خروج انگلیس بدون توافق خروج است. چند روز پیش "میشل بارنیر"، مذاکره‌کننده ارشد اتحادیه اروپا در مذاکرات برگزیت در سخنانی در برلین تاکید کرد که مذاکرات در این باره هنوز به پایان نرسیده است. وی به این ترتیب حدس و گمان‌ها در این باره که مسائل مالی با لندن در مذاکرات برگزیت حل و فصل شده است را رد کرد. پیش از این برخی رسانه‌ها از حل شدن مناقشات مالی بین لندن و بروکسل در مذاکرات برگزیت گزارش داده بودند. بارنیر تاکید کرده که مذاکرات بین لندن و ۲۷ عضو باقی‌مانده اتحادیه اروپا در روزهای آینده ادامه خواهد یافت. بنابراین باید در این باره شفاف‌سازی شود



که آیا در سه موضوع مهم در مذاکرات برگزیت از جمله مسائل مالی، حقوق شهروندان اتحادیه اروپا در انگلیس و قوانین مرزی ایرلند پیشرفت هایی به دست آمده است. در صورت تحقق این هدف در اواسط ماه دسامبر دور بعدی مذاکرات برگزیت که در آن به مسئله یک مرحله گذار بعد از برگزیت در ماه مارس ۲۰۱۹ و مناسبات تجاری آینده بین اعضای اتحادیه اروپا و انگلیس پرداخته خواهد شد آغاز می شود. یان کلو یونکر، رئیس کمیسیون اتحادیه اروپا می خواهد روز دوشنبه با ترزا می نخست وزیر انگلیس مذاکراتی را انجام دهد در این باره که آیا پیشرفت های کافی برای شروع دور دوم مذاکرات با انگلیس به دست آمده است. لندن خواستار شروع مذاکرات درباره مناسبات تجاری با اتحادیه اروپا است. اما قبل از آن باید درباره سه مسئله مهم مورد مناقشه یعنی حقوق شهروندان اروپایی و مسائل مالی و مسئله مرزهای ایرلند شفاف سازی شود.

**در گروه پتروشیمی:** حمیدرضا فولادگر رئیس کمیسیون ویژه حمایت از تولید ملی و نظارت بر اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی گفته: قیمت خوراک واحدهای پتروشیمی باید قابل رقابت باشد و برای حضور بخش خصوصی مشوق های لازم را در نظر گیرد. وی درباره نحوه محاسبه قیمت خوراک واحدهای پتروشیمی اظهار داشته: وزارت نفت معتقد است که مسئولیت تعیین قیمت خوراک های پتروشیمی ها به عهده این وزارتخانه است، اما از طرف دیگر این مساله بحث حاکمیتی است و این اختیار حاکمیتی باید به رقابت پذیری و تشویق برای حضور بخش خصوصی منجر شود.

از طرف دیگر باید قدرت رقابت را در صحنه بین المللی یا منطقه ای و در مواجهه با رقبا بالا برده و بتوانیم همانند عربستان در زمینه خوراک واحدهای پتروشیمی فعالیت کنیم. در این زمینه تمامی راهکارها در قانون احکام دائمی برنامه های توسعه به عنوان معیار در نظر گرفته و تاکید شده دولت با این معیارها نسبت به قیمت گذاری اقدام کند، اما همچنان اختلاف نظر میان وزارت نفت، وزارت صنعت، پتروشیمی های بخش خصوصی و انجمن صنفی صنایع پتروشیمی وجود دارد. فولادگر در ادامه تصریح کرده: مشکل کار همین جا است که چون یک نهاد تنظیم گر در حوزه انرژی نداریم، این مباحث پیش می آید، در واقع خلاءهایی وجود دارد که در قانون اصل ۴۴ هم به آنها پرداخته شده است. به عنوان مثال در ماده ۵۹ این قانون پیش بینی شده در جایی که انحصار وجود دارد تنظیم گر وارد میدان شده و مدیریت کار را بر عهده بگیرد. رئیس کمیسیون ویژه حمایت از تولید ملی و نظارت بر اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی یادآور شده: در حوزه مخابرات مباحث مربوط به قیمت تلفن همراه، ثابت، نرخ مکالمات و اینترنت را حل کردیم، مجوزها هم بر همین اساس داده می شود اما جای چنین حوزه ای در وزارت نفت و نیرو خالی است.

لذا اگر بناست نرخ محاسبه قیمت خوراک واحدهای پتروشیمی محاسبه‌ای باشد، باید برای همه یکسان در نظر گرفته شود و این در ست نیست که در یک جا نرخ مبادله‌ای و در جای دیگر آزاد باشد بنابراین باید به گونه‌ای عمل کنیم که سرمایه‌گذار بتواند برای ۱۰ سال آینده برنامه ریزی کند. البته در مناطق کمتر توسعه یافته و با شرایط جغرافیایی خاص دولت این اختیار را دارد که یارانه‌ای قیمت‌ها را لحاظ کند یا مشوق‌های لازم را در نظر گیرد.

## پیش بینی بازار فردا:

**پیش بینی بازار دوشنبه ۱۳ آذر ۹۶:** بالاخره فشارهای وارده بازار از یک سو و افزایش تنشهای منطقه‌ای، کار خود را کرد و بورس تهران را واداشت که به عقب نشینی ۳۴۴,۹ واحدی تن دهد. امری که به از دست دادن و ترک سنگر ۹۱ هزار واحدی توسط شاخص کل منجر شد و نماگر بازار پس از چند روز رشد و رونق بی وقفه، نتوانست پایگاه جدید بدست آمده و فتوحات اخیرش را ذخیره نماید. اینک شاخص به درون کانال ۹۰ هزارگی لغزیده ولی اگر قادر به کسب انرژی و نیروی مضاعف طی روزهای آینده باشد، میتوان به غلبه آن بر مقاومت‌های پیش رو و ادامه سد شکنی‌های آن تا ارتفاعات و کانالهای بالاتر امیدوار بود. ولی اگر انرژی لازم برای عبور از این مرحله و آزمون سخت را نداشته باشد، بیم آن می‌رود که قله‌های ۹۱ و ۹۰ هزارگی را نیز از دست بدهد. در این میان، دو فاکتور و متغیر مهم میتواند سرنوشت روزهای بعد شاخص را رقم بزند. یکی از این متغیرها، قیمت نفت است و دیگری قیمت ارزها (در اینجا دلار). اگر نفت سبک ایران توان عبور از سطوح قیمتی ۵۸ دلاری فعلی را داشته باشد و همچنین ارزش دلار در بازار از سطح ۴۳۰۰ تومانی فراتر رود. احتمال اینکه شاخص بتواند به پیشروی و ترکتازی خود در کانالهای مهم ۹۰ تا ۱۰۰ هزارگی ادامه دهد، دور از انتظار نیست.

حافظ عزیزى نقش

۱۲ آذرماه ۱۳۹۶

کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

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

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