



## چهارمین کنفرانس بین المللی

استیل پرایس

مهر ماه ۱۳۹۷

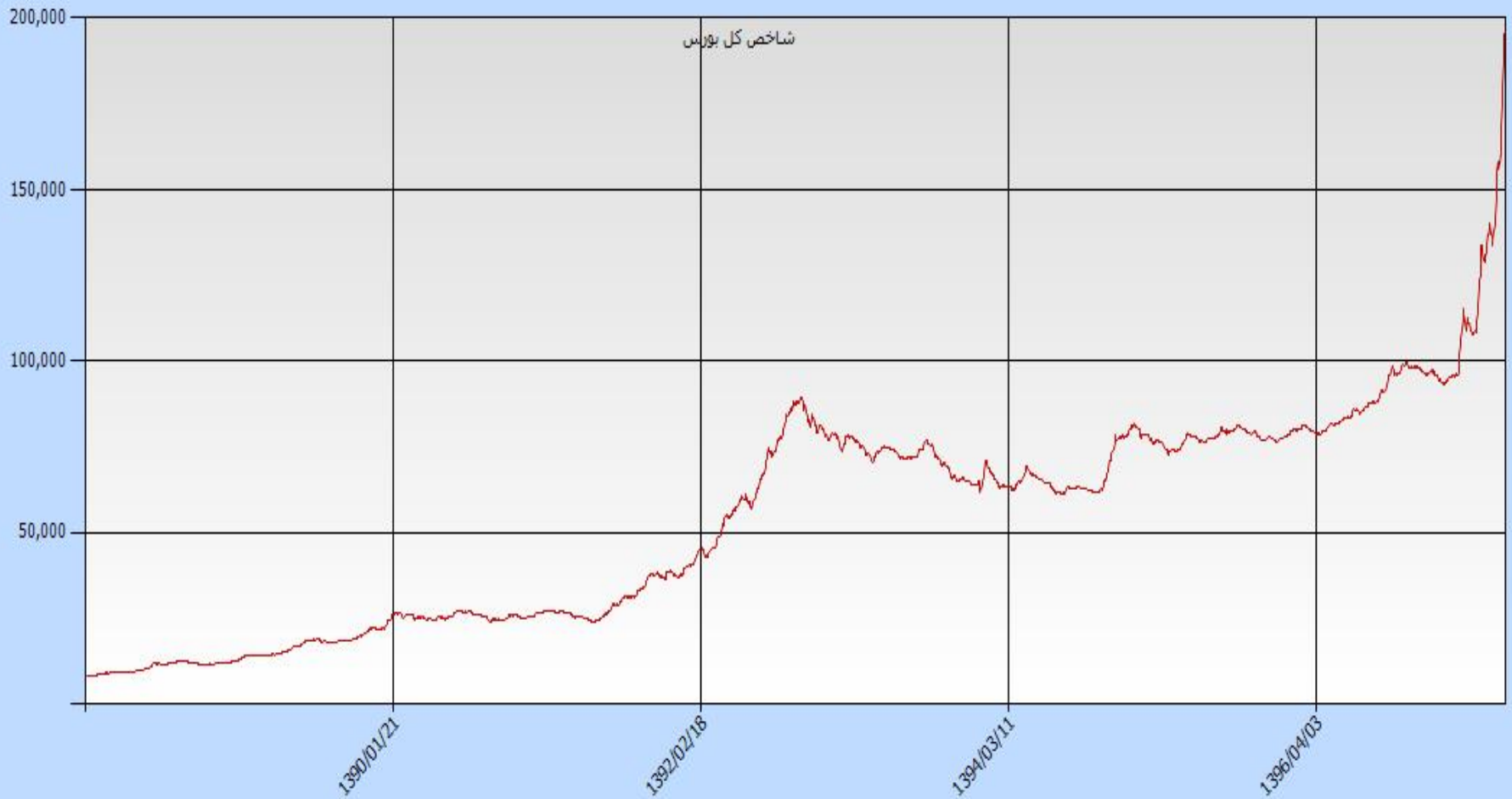
# چرا بورس؟

## بازار سرمایه:

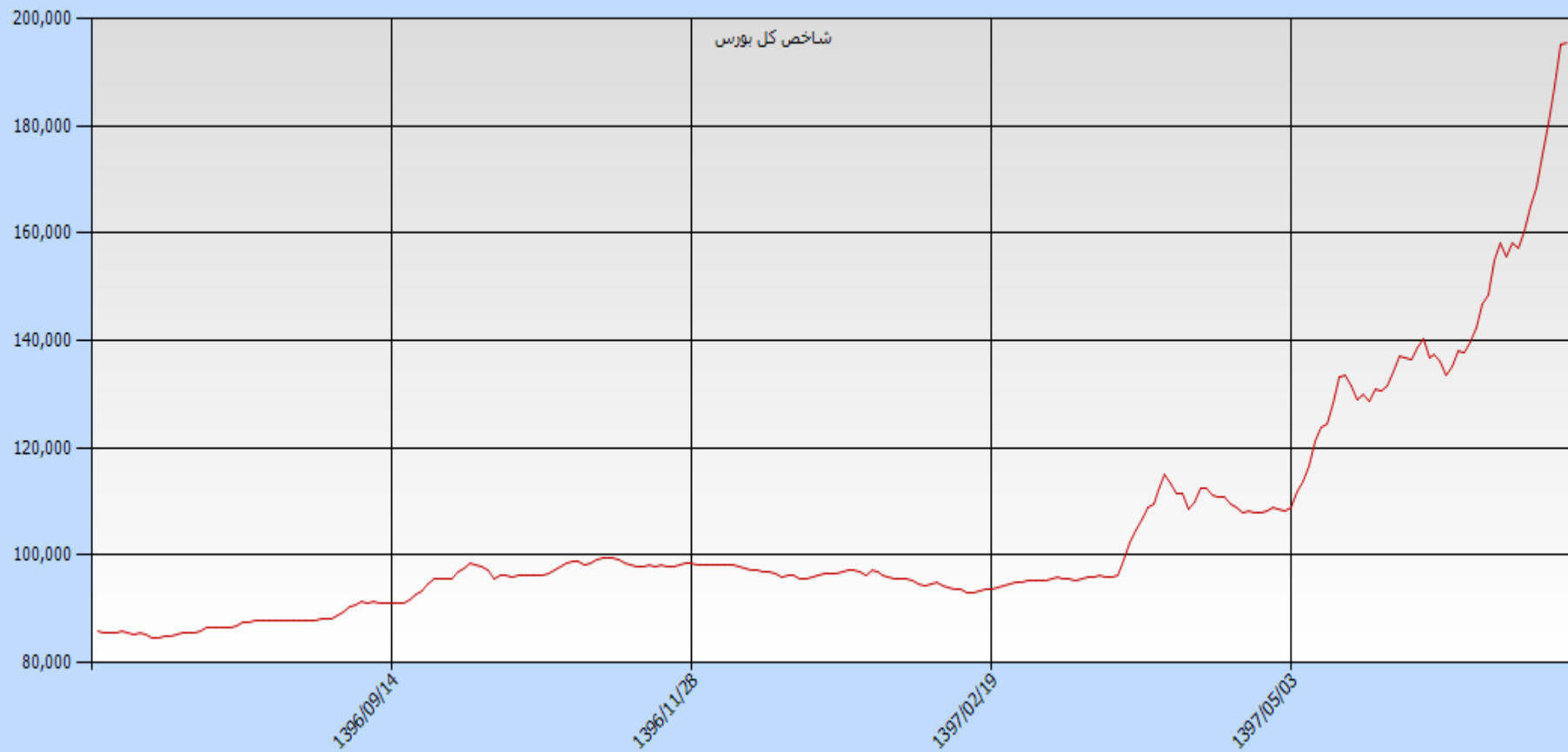
به بازار مالی جهت خرید و فروش اوراق بهادار یا اوراق قرضه با سررسید بیشتر از یک سال و دارایی‌های بدون سررسید، اطلاق می‌شود. بازار سرمایه از نظر مرحله عرضه اوراق بهادار، به دو بازار اولیه (بازار دست اول) و ثانویه (بازار دست دوم) تقسیم می‌شود.

بازار سرمایه‌های ایران از نظر شرایط شرکت‌ها، به دو بازار بورس اوراق بهادار و فرابورس طبقه‌بندی می‌شود. یک سرمایه‌گذاری کامل از خرید سهام در بازار اولیه شروع می‌شود و به فروش سهام در بازار ثانویه ختم می‌گردد.

# نمودار شاخص بورس از سال ۱۳۸۸



# نمودار شاخص بورس در یک سال اخیر



## فرآیند شکل گیری قیمت سهام:

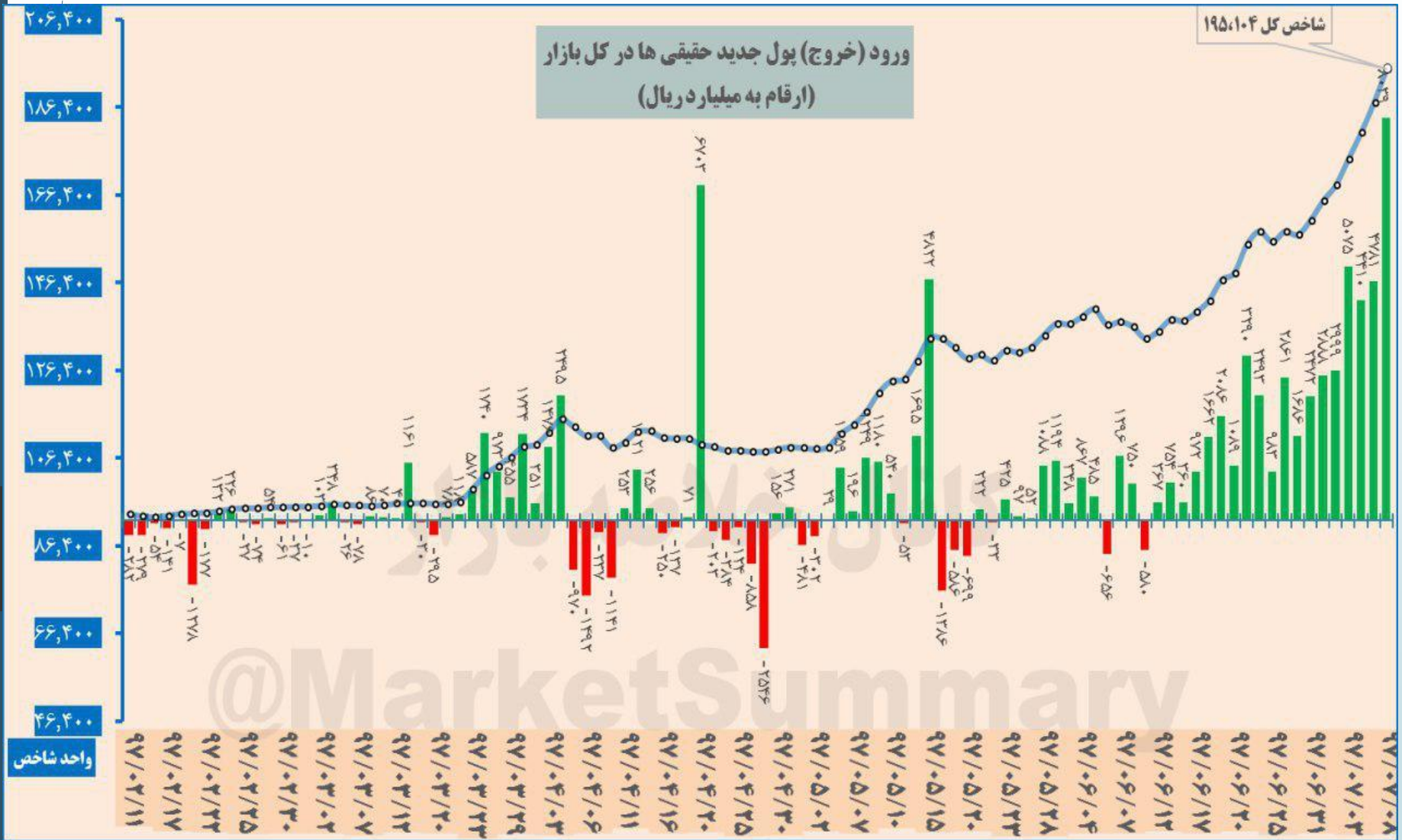
1. قیمت اسمی و ارزش جایگزینی
2. سود آوری
3. عوامل بازاری، عرضه و تقاضا، ترس و امیدواری

ارزش جایگزینی: اصل "تداوم فعالیت" در شرکت و همچنین کیفیت استفاده از دارایی‌ها را در درآمدزایی شرکت

سود آوری: از فروش نشات می‌گیرد فروش از دو فاکتور مقدار و قیمت.

پس هر گاه رشد اقتصادی داشته باشیم سهام به واسطه رشد میزان فروش با ارزش‌تر می‌شود. همچنین وقتی قیمت افزایش می‌یابد نیز فروش بالا می‌رود و اگر رشد فروش بیش از رشد بهای تمام شده باشد باز سهام با ارزش‌تر می‌شود.

# آمار ورود و خروج پول به بازار سرمایه



# بورس و تورم

بازدهی تقریبی بازارها در سال جاری

تا ابتدای هفته جاری ماه ۹۷

سکه ۱۵۵ درصد، دلار ۱۲۰ درصد، شاخص بورس ۱۰۰ درصد (سکه ۴.۶ م و دلار ۱۶)

سال	بورس	دلار	سکه	سود بانکی	تورم
۸۷	-۱۱	۳	۲۱	۱۵	۲۵,۴
۸۸	۵۹	۳	۶	۱۵	۱۰,۸
۸۹	۸۶	۵	۴۲	۱۴	۱۲,۴
۹۰	۱۱	۱۵	۶۷	۱۷	۲۱,۵
۹۱	۴۷	۱۱۴	۷۴	۱۷	۳۰,۵
۹۲	۱۰۸	۲۲	۳	۱۷	۳۴,۷
۹۳	-۲۱	۳	-۸	۲۲	۱۵,۶
۹۴	۲۷	۲	۵	۲۰	۱۱,۹
۹۵	-۴	۱۲	۱۹	۲۱	۹
۹۶	۲۴	۲۷	۳۳	۲۰	۱۰



## با اضافه کردن بازدهی شش ماهه از سال ۸۶ تا اکنون

بورس ۹۰۰ واحد، دلار ۱۱۴۴ واحد، طلا ۲۵۷۰ واحد سود بانکی ۶۴۹ واحد و تورم ۷۳۳ واحد به ازای هر ۱۰۰ واحد بازدهی ایجاد کرده است.

اگر دامنه بررسی را به ۹۲ تا ۹۶ محدود کنیم

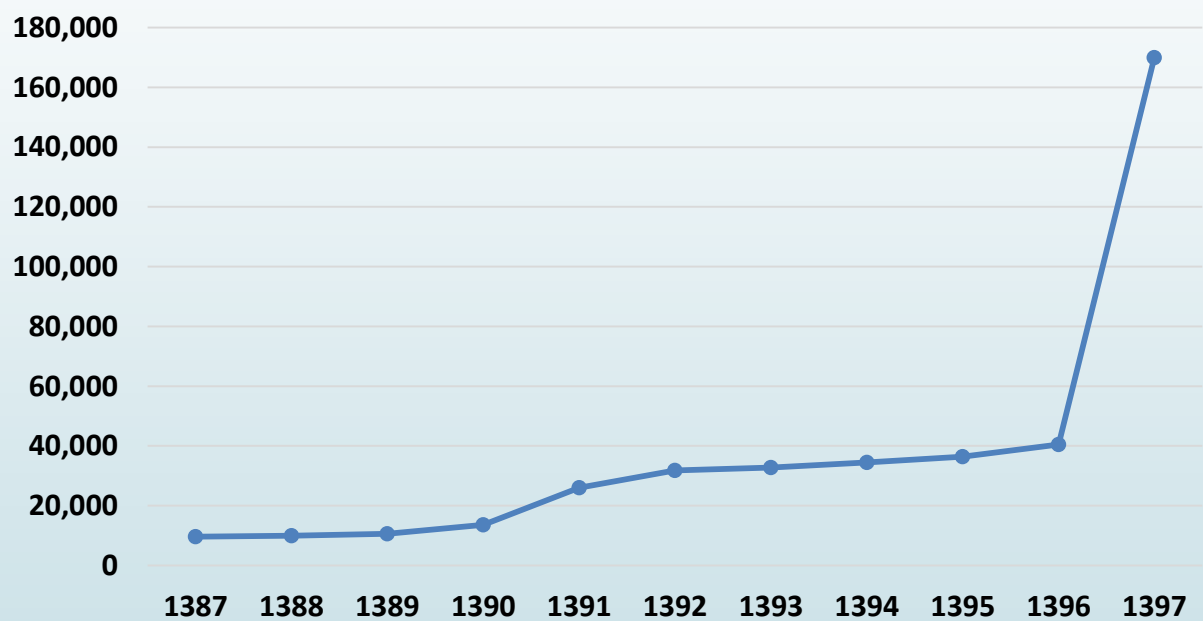
بورس ۴۹۶ واحد، دلار ۴۰۰ واحد، طلا ۳۴۵ واحد، سود بانکی ۲۷۳ واحد و تورم ۲۳۶ واحد بازدهی ایجاد کرده است.

سال	بورس	دلار	سکه	سود بانکی	تورم
۹۲	۲۰۸	۱۲۲	۱۰۳	۱۱۷	۱۳۵
۹۳	۱۶۴	۱۲۶	۹۵	۱۴۳	۱۵۶
۹۴	۲۰۹	۱۲۸	۹۹	۱۷۱	۱۷۴
۹۵	۲۰۰	۱۴۴	۱۱۸	۲۰۷	۱۹۰
۹۶	۲۴۸	۱۵۲	۱۵۷	۲۴۹	۲۰۸



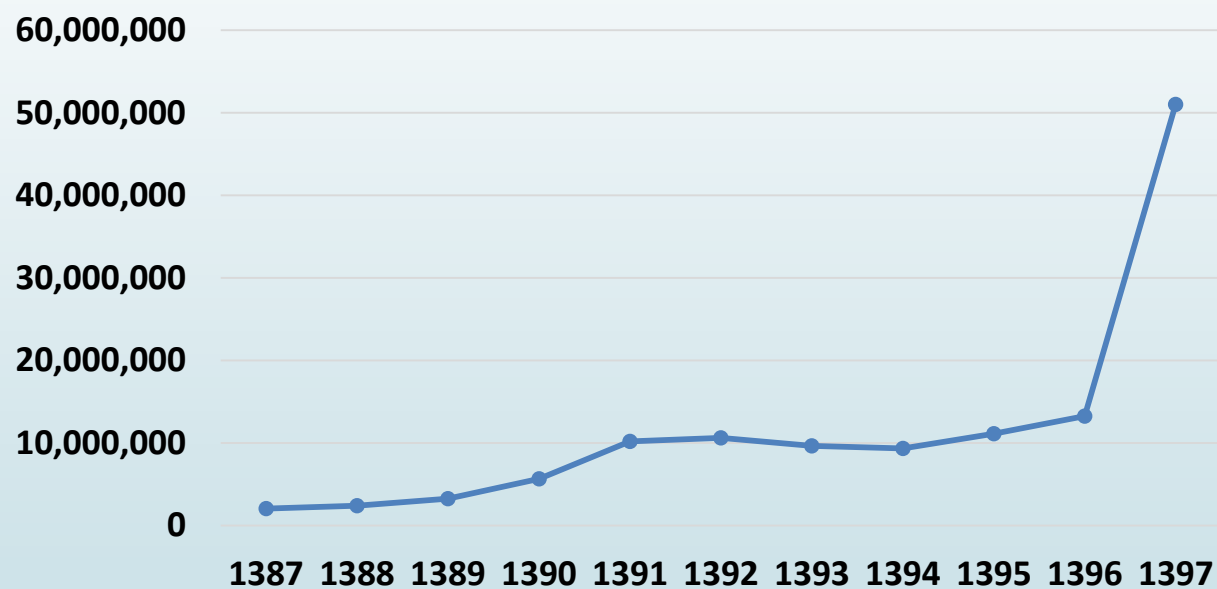
# روند نموداری نرخ دلار

نرخ دلار

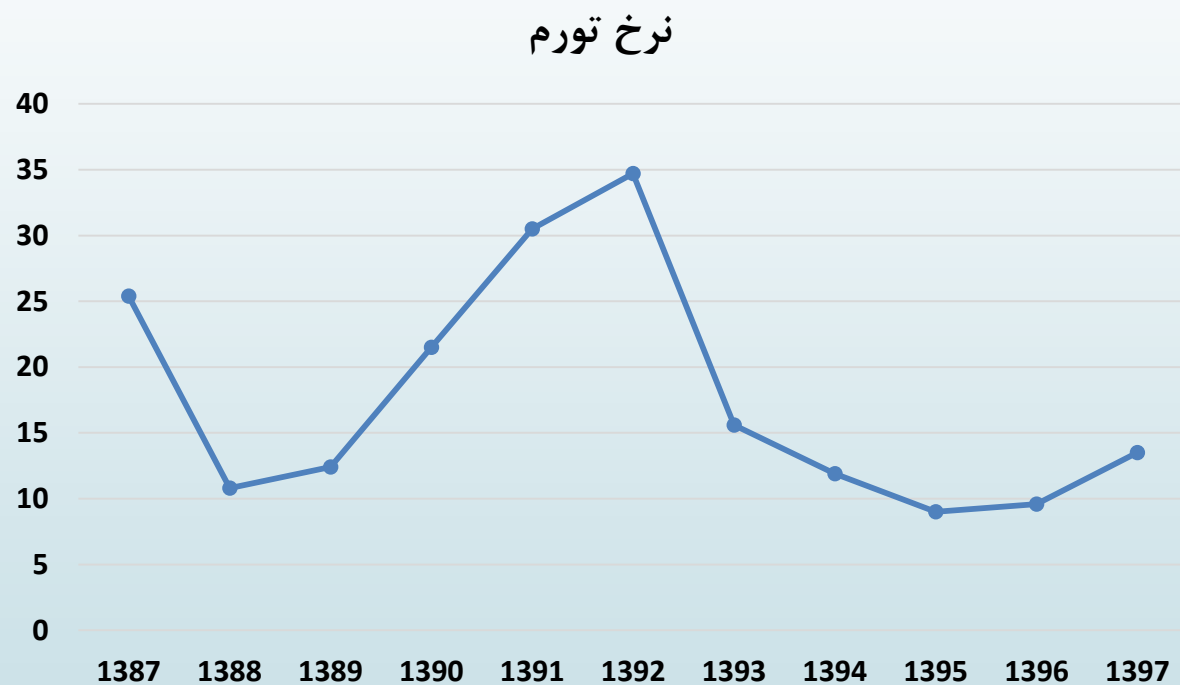


# روند نموداری نرخ سکه

قیمت سکه بهار آزادی

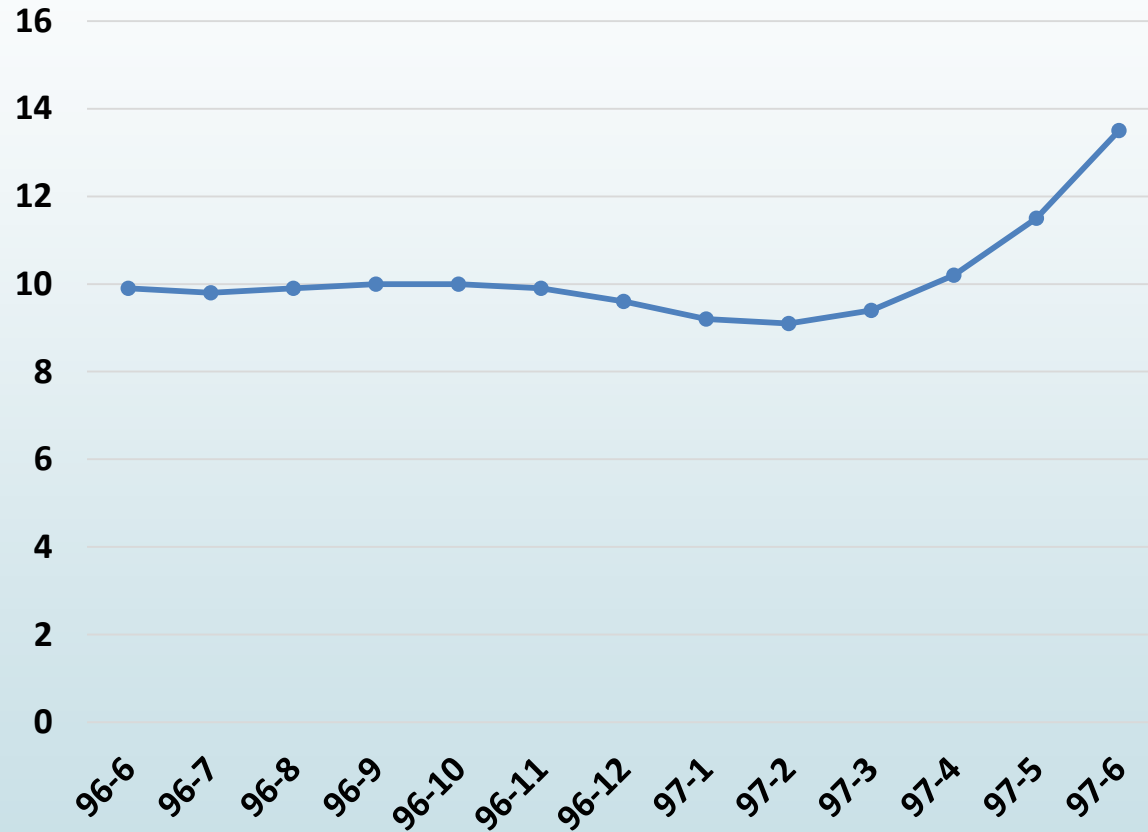


# روند نموداری نرخ تورم



# روند نموداری ماهیانه تورم

نرخ تورم



➤ شاخص بهای کالا و خدمات مصرفی مناطق شهری در پایان شهریورماه امسال ۱۴۱.۹ واحد برآورد شده، این در حالی است که شاخص مذکور در پایان سال ۹۶ رقمی معادل ۱۰۹ واحد بوده است.

➤ یک محاسبه کوتاه از تفاوت دو شاخص ذکر شده نشان می‌دهد که نرخ تورم از ابتدای سال ۹۷ تا پایان شهریورماه حدود ۲۴ درصد بوده است.

➤ محاسبه دقیق تورم سالانه براساس درصد تغییر متوسط شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی در دوازده ماه منتهی به اسفند محاسبه می‌شود و با توجه به اینکه محاسبه نرخ تورم سال ۹۷ نیز باید در پایان اسفندماه اعلام شود، اما اگر رشد شاخص قیمت‌ها براساس ۶ ماه اول سال در نظر گرفته شود، می‌توان تورم سال ۹۷ را رقمی حدود ۳۰ درصد حدس زد.

# بررسی ارزش بازار صنعت فولاد

درصد تغییرات	ارزش بازار گروه فولاد انتهای شهریور	ارزش بازار گروه فولاد ابتدای سال
۸۲٪	۱,۲۶۲,۶۳۶	۶۹۳,۷۲۳

درصد تغییرات	ارزش کل بازار بورس انتهای شهریور	ارزش کل بازار بورس ابتدای سال
۶۶٪	۱۶۰,۵۳۸	۹۶,۴۲۵

# بررسی ارزش بازار شرکت های فولادی

نماد	ارزش روز ابتدای فروردین (میلیارد ریال)	ارزش روز ابتدای فروردین (دلار)	ارزش روز انتهای شهریور (میلیارد ریال)	ارزش روز انتهای شهریور (دلار)	تغییرات ارزش روز ریالی	تغییرات ارزش روز دلاری
ذوب	۲۷,۷۷۲	۵۵۶,۴۴۴,۶۲۷	۸۵,۸۳۸	۶۱۳,۱۲۹,۸۴۷	۲۰۹٪	۱۰٪
فولاد	۲۱۵,۴۰۰	۴,۳۱۵,۷۶۸,۳۸۳	۳۹۴,۶۵۰	۲,۸۱۸,۹۲۸,۵۷۱	۸۳٪	-۳۵٪
کاوه	۱۷,۸۶۴	۳۵۷,۹۲۴,۲۶۴	۳۱,۳۵۳	۲۲۳,۹۵۰,۰۰۰	۷۶٪	-۳۷٪
فخوز	۶۹,۸۴۲	۱,۳۹۹,۳۵۶,۲۸۱	۱۳۴,۸۶۵	۹۶۳,۳۱۸,۳۴۳	۹۳٪	-۳۱٪
فولاذ	۶,۹۹۱	۱۴۰,۰۷۱,۹۲۹	۱۳,۹۱۲	۹۹,۳۷۲,۲۸۶	۹۹٪	-۲۹٪
هرمز	۲۹,۶۷۰	۵۹۴,۴۷۰,۰۴۶	۵۷,۰۹۰	۴۰۷,۷۸۵,۷۱۴	۹۲٪	-۳۱٪
فولای	۲۲۱	۴,۴۳۲,۶۵۹	۳۶۶	۲,۶۱۴,۹۱۴	۶۵٪	-۴۱٪
ارفع	۱۴,۲۲۴	۲۸۴,۹۹۲,۹۸۷	۲۹,۶۹۶	۲۱۲,۱۱۴,۲۸۶	۱۰۹٪	-۲۶٪
فجر	۵,۱۲۱	۱۰۲,۶۱۲,۷۴۳	۷,۲۴۴	۵۱,۷۴۳,۵۲۹	۴۱٪	-۵۰٪
فخاس	۲۹,۷۳۶	۵۹۵,۷۹۲,۴۲۶	۸۲,۳۵۹	۵۸۸,۲۷۸,۵۷۱	۱۷۷٪	۰



## وضعیت فروش شرکت مبارکه در سال جاری

شرح	واقعی شهریور سال گذشته	واقعی شهریور سال جاری	درصد اختلاف
تولید	۵۵۲	۶۱۸	۱۲٪
مقدار فروش	۴۹۹	۵۲۸	۶٪
مبلغ فروش	۱۰،۷۲۷،۷۷۳	۱۶،۵۶۲،۳۲۸	۵۴٪

شرح	واقعی شش ماهه سال گذشته	واقعی شش ماهه سال جاری	درصد اختلاف
تولید	۳،۲۵۰	۳،۶۵۱	۱۲٪
مقدار فروش	۳،۲۱۱	۳،۵۸۰	۱۱٪
مبلغ فروش	۶۶،۹۲۸،۵۰۹	۹۸،۱۰۱،۱۳۹	۴۷٪

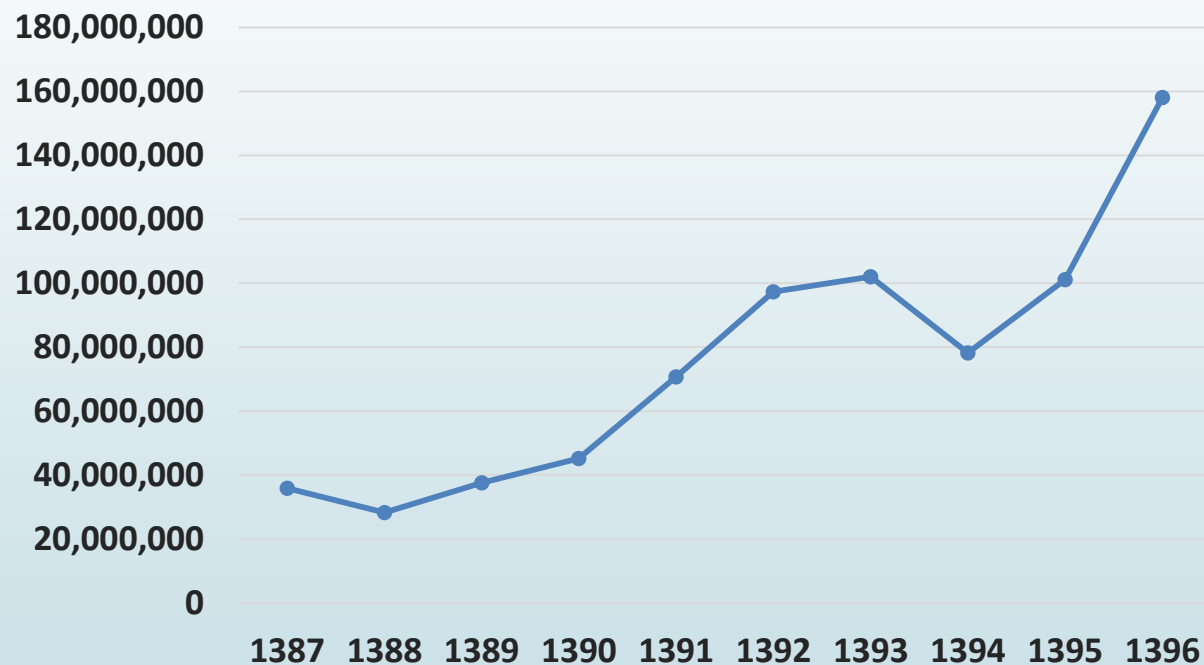
# روند قیمت جهانی فولاد در پنج سال اخیر



قیمت ها به یوان چین می باشد.

# مبلغ فروش فولاد مبارکه در ۱۰ سال اخیر

مبلغ فروش فولاد مبارکه (میلیون ریال)



# بررسی ارزش صادرات فولاد در سال های اخیر

سال	ارزش صادرات فولاد (میلیون دلار)	درصد تغییرات
۸۸	۶۳۶	-
۸۹	۴۶۴	-۲۷٪
۹۰	۹۶۰	۱۰۷٪
۹۱	۹۳۹	-۲٪
۹۲	۱,۲۰۲	۲۸٪
۹۳	۱,۹۱۲	۵۹٪
۹۴	۲,۵۰۶	۳۱٪
۹۵	۲,۳۸۹	-۵٪
۹۶	۳,۴۰۰	۴۲٪

## بررسی مقدار صادرات فولاد در سه سال اخیر

شرح (هزار تن)	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
کل محصولات فولادی	۲,۱۳۹	۱,۷۹۴	۱,۶۲۳
فولاد میانی	۱,۷۹۷	۳,۷۴۱	۶,۸۷۲

# مبلغ فروش شرکت های فولادی در شش ماهه سال جاری

شرح	مبلغ فروش شش ماهه سال جاری	مبلغ فروش شش ماهه سال گذشته	درصد تغییرات
ذوب	۲۷,۸۵۴,۵۶۷	۱۸,۴۸۱,۰۹۰	۵۱٪
فولاد	۹۸,۱۰۱,۱۳۹	۶۶,۹۲۸,۵۰۹	۴۷٪
کاوه	۱۳,۱۳۳,۵۵۷	۶,۵۸۶,۴۶۴	۹۹٪
فخوز	۴۵,۶۱۲,۴۰۰	۳۱,۰۲۴,۹۷۵	۴۷٪
فولاژ	۷,۵۰۸,۸۸۲	۴,۴۳۲,۷۱۱	۶۹٪
هرمز	۱۶,۵۷۲,۳۰۴	۱۱,۸۹۱,۵۸۶	۳۹٪
فولای	۴۲۶,۴۷۲	۲۷۲,۷۰۶	۵۶٪
ارفع	۱۰,۶۱۸,۲۵۷	۵,۲۱۱,۷۲۱	۱۰۴٪
فجر	۴,۰۹۸,۷۳۸	۲,۵۱۵,۳۵۱	۶۳٪
فخاس	۱۰,۹۱۸,۹۵۹	۷,۵۶۰,۹۱۷	۴۴٪

# شرکت های برتر بورسی از لحاظ صادرات در ۵ ماهه سال جاری

رتبه در ۵۰ شرکت برتر صادر کننده	شرح	ارزش صادرات (هزار دلار)
۱	فخوز	۴۶۳,۴۹۷
۲	فملی	۳۰۹,۱۹۶
۳	فولاد	۲۴۶,۸۹۵
۴	ذوب	۲۰۳,۸۸۰
۵	هرمز	۱۵۲,۰۵۸
۷	کاوه	۸۲,۸۹۹
۸	ارفع	۴۵,۷۱۸
۱۴	فخاس	۲۷,۳۲۶
۱۵	کگل	۲۶,۳۹۲
۱۶	فایرا	۲۵,۳۱۹
۲۶	فاسمین	۱۶,۷۰۹
۴۲	باما	۷,۸۱۵



# نسبت صادرات به تولید شرکت های بزرگ فولاد ساز

نسبت صادرات به تولید	صادرات ۵ ماهه	تولید ۵ ماهه	شرح
۸۳٪	۳۶۵,۰۰۰	۴۳۸,۰۲۹	کاوه
۷۰٪	۱,۱۱۰,۴۶۶	۱,۵۹۲,۷۰۲	فخوز
۶۰٪	۳۷۳,۵۴۹	۶۲۵,۰۳۳	هرمز
۴۹٪	۴۶۳,۰۷۶	۹۴۲,۸۳۷	ذوب
۲۷٪	۱۰۷,۴۵۵	۴۰۲,۳۳۶	فخاس
۱۸٪	۶۰۲,۰۷۵	۳,۳۱۹,۹۵۲	فولاد

# بررسی ارزش بازار گروه معدنی

درصد تغییرات	ارزش بازار گروه فولاد انتهای شهریور	ارزش بازار گروه فولاد ابتدای سال
۹۹٪	۵۱۸,۶۰۲	۲۶۱,۰۲۰

درصد تغییرات	ارزش کل بازار بورس انتهای شهریور	ارزش کل بازار بورس ابتدای سال
۶۶٪	۱۶۰,۵۳۸	۹۶,۴۲۵

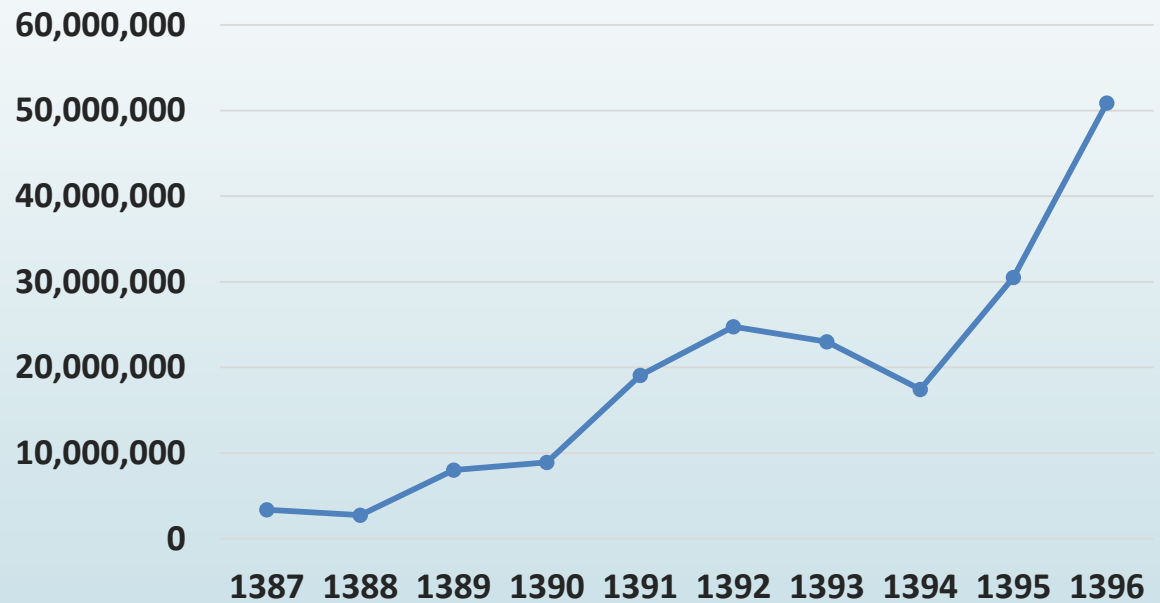
# بررسی ارزش بازار شرکت های معدنی

تغییرات ارزش روز دلاری	تغییرات ارزش روز ریالی	ارزش روز انتهای شهریور (دلار)	ارزش روز انتهای شهریور (میلیارد ریال)	ارزش روز ابتدای فروردین (دلار)	ارزش روز ابتدای فروردین (میلیارد ریال)	نماد
-۲۹٪	۱۰۰٪	۹۹۳,۹۹۲,۸۵۷	۱۳۹,۱۵۹	۱,۳۹۱,۴۱۴,۵۴۶	۶۹,۴۴۶	کچاد
-۳۱٪	۹۳٪	۱,۶۰۳,۵۴۲,۸۵۷	۲۲۴,۴۹۶	۲,۳۲۷,۶۲۹,۷۳۴	۱۱۶,۱۷۲	کگل
-۲۹٪	۱۰۰٪	۱۰۸,۴۱۶,۸۹۵	۱۵,۱۷۸	۱۵۱,۹۱۰,۲۷۱	۷,۵۸۲	کنور
-۳۲٪	۹۱٪	۴۱,۶۶۱,۴۸۲	۵,۸۳۳	۶۱,۱۴۷,۶۱۶	۳,۰۵۲	کبافق
-۶۶٪	-۴٪	۹,۳۰۱,۷۲۶	۱,۳۰۲	۲۷,۱۱۷,۷۸۸	۱,۳۵۳	کمنگنز
-۵۴٪	۲۹٪	۷۹,۵۹۱,۳۸۰	۱۱,۱۴۳	۱۷۳,۱۰۲,۱۲۵	۸,۶۴۰	کروی
-۳۴٪	۸۶٪	۶۱,۹۸۵,۷۱۴	۸,۶۷۸	۹۳,۴۰۸,۱۳۵	۴,۶۶۲	کاما
۲۷٪	۲۵۶٪	۸,۹۵۶,۵۰۰	۱,۲۵۴	۷,۰۴۸,۲۸۷	۳۵۲	کدما
-۲۵٪	۱۱۱٪	۷۸۳,۷۴۸,۱۳۶	۱۰۹,۷۲۵	۱,۰۴۰,۹۹۳,۷۸۹	۵۱,۹۵۶	ومعادن

# مبلغ فروش گل گهر در ۱۰ سال اخیر

فروش شرکت گل گهر در شهریور ماه امسال نسبت به سال قبل ۱۰۸ درصد و کل فروش شش ماهه نسبت به سال قبل ۷۱.۲ درصد بیشتر شده است

مبلغ فروش شرکت گل گهر (میلیون ریال)



# بررسی میزان صادرات سنگ آهن در سال های اخیر

شرح (هزار تن)	مقدار (هزار تن)	ارزش (میلیون دلار)
۱۳۹۲	۲۶,۸۴۵	۱,۵۳۴
۱۳۹۳	۱۹,۱۰۰	۱,۱۲۰
۱۳۹۴	۱۳,۶۸۷	۵۲۴
۱۳۹۵	۲۱,۱۸۶	۸۱۷
۱۳۹۶	۱۷,۱۱۹	۱,۰۳۶

# مبلغ فروش شرکت های معدنی در شش ماهه سال جاری

شرح	مبلغ فروش شش ماهه سال جاری	مبلغ فروش شش ماهه سال گذشته	درصد تغییرات
کگل	۳۶,۵۸۷,۸۲۴	۲۱,۳۶۲,۵۸۲	۷۱٪
کچاد	۲۷,۳۷۷,۸۷۱	۱۱,۱۲۸,۴۶۹	۱۴۶٪
کنور	۱,۸۶۹,۶۶۴	۱,۱۵۹,۵۴۷	۶۱٪

# بررسی سود کارشناسی شرکت های فولادی و معدنی

شرح	سود هر سهم سال ۱۳۹۶	کارشناسی سود هر سهم	قیمت	P/E کارشناسی
فولاد	۸۰۴	۱,۶۹۱	۶,۶۰۰	۳.۹
کاوه	۲۲۸	۱,۶۲۷	۵,۳۰۴	۳.۳
فخوز	۱,۱۲۵	۲,۵۱۱	۱۱,۲۶۰	۴.۵
هرمز	۲۵۲	۷۳۵	۴,۵۷۳	۶.۲
ارفع	۸۹۳	۱,۷۳۹	۸,۳۰۷	۴.۸
کگل	۷۰۴	۱,۳۸۳	۸,۷۴۰	۶.۳
کچاد	۳۷۶	۹۰۴	۵,۷۰۰	۶.۳
کنور	۳۲۷	۸۶۷	۶,۵۰۰	۷.۵



# آمار خرید و فروش حقوقی در سهام شرکت های فولادی

شرح	کل سهام معامله شده از ابتدای سال	خالص خرید (فروش) حقوقی
ذوب	۱۲,۷۸۵,۹۹۵,۹۱۸	-۸۹۱,۴۰۰,۰۰۰
فولاد	۹,۹۶۹,۲۶۰,۳۶۷	-۴۶۳,۹۰۰,۰۰۰
کاوه	۲,۱۰۳,۹۱۶,۱۵۹	-۲۲۲,۲۰۰,۰۰۰
فخوز	۱,۰۵۶,۱۶۴,۱۰۲	-۲۴,۵۰۰,۰۰۰
فولاژ	۶۸۳,۷۱۴,۰۴۲	-۶۶,۶۰۰,۰۰۰
هرمز	۹۴۳,۱۸۲,۲۴۹	-۹۸,۹۰۰,۰۰۰
فولای	۳۱۰,۳۶۸,۹۱۷	-۲,۴۰۰,۰۰۰
ارفع	۶۱۶,۶۵۹,۸۵۰	-۲۵,۹۰۰,۰۰۰
فجر	۲,۳۱۷,۴۱۱	-۹۸,۵۰۰
فخاس	۶۶,۰۷۹,۲۰۸	۴,۱۰۰,۰۰۰

# آمار خرید و فروش حقوقی در سهام شرکت های معدنی

شرح	کل سهام معامله شده از ابتدای سال	خالص خرید (فروش) حقوقی
ذوب	۲,۵۹۲,۴۲۰,۸۴۸	-۸۵,۶۰۰,۰۰۰
فولاد	۲,۵۱۷,۰۳۹,۸۰۰	-۱۱۸,۵۰۰,۰۰۰
کاوه	۱,۱۲۴,۵۶۵,۱۰۲	-۴۱,۴۰۰,۰۰۰

# بررسی ارزش بازار صنایع بازار سرمایه

تغییرات	ارزش انتهای شهریور (میلیون دلار)	ارزش ابتدای سال (میلیون دلار)	صنعت
-۶۷٪	۱۹۳	۵۸۱	اطلاعات و ارتباطات
-۶۵٪	۱,۲۱۳	۳,۴۸۷	مخابرات
-۶۳٪	۴۶	۱۲۳	خرده فروشی
-۶۱٪	۱,۰۶۴	۲,۷۲۰	وسایل ارتباطی
-۵۹٪	۶۸۵	۱,۶۶۸	حمل و نقل و انبارداری
-۵۸٪	۲,۹۴۵	۷,۰۱۰	بانک ها و موسسات اعتباری
-۵۸٪	۱,۲۸۰	۳,۰۱۷	رایانه
-۵۷٪	۱,۱۷۴	۲,۷۳۵	دارویی
-۵۶٪	۲۰۴	۴۶۱	لاستیک و پلاستیک
-۵۴٪	۵۵۱	۱,۱۹۱	بیمه و بازنشستگی
-۵۳٪	۴۲۶	۹۰۷	انبوه سازی املاک و مستغلات

# بررسی ارزش بازار صنایع بازار سرمایه

تغییرات	ارزش انتهای شهریور (میلیون دلار)	ارزش ابتدای سال (میلیون دلار)	صنعت
-۴۳٪	۲۴۸	۴۳۸	ماشین آلات و تجهیزات
-۴۳٪	۱۳,۷۲۹	۲۴,۱۸۲	شیمیایی
-۴۳٪	۷۹۲	۱,۳۹۳	فنی و مهندسی
-۴۱٪	۱۸۶	۳۱۷	کانی غیرفلزی
-۴۰٪	۷۸	۱۳۱	محصولات کاغذی
-۴۰٪	۵۷	۹۵	کاشی و سرامیک
-۳۹٪	۴,۶۶۴	۷,۶۳۱	فرآورده های نفتی
-۳۸٪	۸,۵۸۸	۱۳,۷۹۶	فلزات اساسی
-۳۱٪	۳,۶۱۸	۵,۲۳۳	استخراج کانه های فلزی
-۲۵٪	۴۵	۶۰	زراعت و خدمات وابسته
-۲۴٪	۱۱۵	۱۵۲	هتل و رستوران

# بررسی ارزش بازار صنایع بازار سرمایه

تغییرات	ارزش انتهای شهریور (میلیون دلار)	ارزش ابتدای سال (میلیون دلار)	صنعت
-۵۳٪	۱۹۲	۴۰۵	پیمانکاری صنعتی
-۵۲٪	۱,۴۹۶	۳,۱۴۴	خودرو و قطعات
-۵۲٪	۱۵۳	۳۲۱	محصولات فلزی
-۵۰٪	۹۹۹	۲,۰۰۴	سرمایه گذاری ها
-۵۰٪	۲۹۸	۵۹۶	دستگاه های برقی
-۵۰٪	۶۶۹	۱,۳۳۳	واسطه گری های پولی و مالی
-۴۸٪	۱,۴۹۵	۲,۸۷۳	عرضه برق، گاز و بخار
-۴۸٪	۱۷۶	۳۳۷	قند و شکر
-۴۸٪	۶۲۱	۱,۱۸۳	سیمان آهک گچ
-۴۷٪	۲,۵۱۶	۴,۷۲۹	چند رشته ای صنعتی
-۴۷٪	۶۲۱	۱,۱۶۶	غذایی بجز قند و شکر



**با تشکر از توجه شما**