

شماره ۱۸۷

شنبه ۳۱ تیر ۱۴۰۲

بورس

بیمه

ماهنامه خبری و تحلیلی

کارگزاری بورس بیمه ایران

تحلیل



فهرست مطالب

- ❖ نگاه به بازار و پیش‌بینی روند معاملات
- ❖ بازارهای جهانی
- ❖ تحلیل بنیادی و تکنیکال نماد
- ❖ فغدیر و سفانو

عوامل گردآورنده:

سردبیر: امید بابایی
تحریریه: نوید فرهادی، علیرضا قاسمی، محمد تبرائی
مدیر هنری: فرزاد عرب
صفحه آرا: زهرا فرودسی

راه‌های ارتباطی:

آدرس: تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه، پلاک ۴
تلفن: ۰۲۱-۸۹۴۸ ایمیل: info@bimehيرانbroker.com

لازم به توضیح است گزارش‌ها و تحلیل‌های منتشر شده توسط این کارگزاری، به هیچ عنوان توصیه به خرید و فروش و یا نگهداری اوراق بهادار نمی‌باشد.

معرفی بورس بیمه ایران

کارگزاری بورس بیمه ایران با بهره‌گیری از کادری مجرب و تکنولوژی روز، خود را متعهد به فراهم نمودن حرفه‌ای‌ترین خدمات کارگزاری و سرمایه‌گذاری می‌داند. این خدمات با رویکردی دلپذیر و صمیمانه ارائه می‌گردد تا رابطه‌ای بلندمدت با سرمایه‌گذاران برقرار گردد.

این شرکت همواره به دنبال جذب مشتریان جدید از طریق توسعه امکانات و متنوع‌سازی خدمات خود است و در عین حال با بهبود مستمر کیفیت خدمات به دنبال افزایش سطح رضایتمندی مشتریان خود می‌باشد. کارگزاری بورس بیمه ایران با حفظ اسرار مشتریان، رعایت اصول اخلاق حرفه‌ای و احترام به قوانین و مقررات به دنبال ارتقاء اطمینان مشتریان به خود می‌باشد. تیم مدیریت کارگزاری بورس بیمه ایران همواره به دنبال دست یافتن به راه‌هایی برای پیشرفت و توسعه در بازار سرمایه بوده و تمام تلاش خود را می‌کند تا از طریق پاسخگویی به تمام سلیقه‌ها، فرهنگ سرمایه‌گذاری و سهامداری را توسعه دهد. کارگزاری بورس بیمه ایران از سال ۱۳۷۵ در بازار سرمایه شروع به کار نمود. این کارگزاری با بیش از ۳۰ شعبه فعال در سراسر ایران طی سال‌های اخیر به لحاظ ارزش معاملات رشد چشمگیری را تجربه کرده است.

خدمات کارگزاری بورس بیمه ایران

خدمات اعتباری:

- امکان اعطای اعتبار با مبالغ بالا به کلیه مشتریان حقیقی و حقوقی به تبع حقوق صاحبان سهام بالای کارگزاری؛
- باز پرداخت بدون محدودیت زمانی اعتبارات در صورت کفایت ارزش حساب تضمین و ایجاد گردش مورد انتظار کارگزاری؛
- نرخ هزینه مالی پایین‌تر از میانگین صنعت کارگزاری؛
- کاهش هزینه مالی تا سطح ۱۲ درصد بر اساس میزان گردش؛
- ارائه اعتبار از روز ابتدای فعالیت و انتقال پرتفو سهام در صورت تکمیل شدن پرونده اعتباری؛
- امکان ایجاد قدرت خرید روزانه برای مشتریان اعتباری با مهلت تسویه در همان روز بدون دریافت هزینه مالی؛

خدمات ویژه مشتریان

باشگاه کارگزاری بورس بیمه ایران به آدرس زیر آماده ارائه خدمات ویژه به مشتریان می‌باشد.

<https://cclub.center/bimeiranbroker>

این مجموعه خدمات مختلفی را برای مشتریان خود در نظر گرفته است که از آن جمله می‌توان به موارد زیر اشاره کرد.

خدمات معاملاتی:

- دریافت کد بورسی و ثبت نام رایگان در سامانه سجام؛
- امکان دریافت کد بورس کالا به صورت آنلاین؛
- استفاده از سامانه‌های معاملات آنلاین و آفلاین برای خرید و فروش؛
- ارائه تخفیف‌های معاملاتی؛
- انجام انواع معاملات خرد و کلان در بورس اوراق بهادار و فرابورس و رینگ‌های مختلف بورس کالا و انرژی؛
- ارائه خدمات معاملات الگوریتمی به مشتریان حقیقی و حقوقی.

خدمات آموزشی:

- برگزاری دوره‌های آموزشی عمومی و تخصصی از سطح مقدماتی تا پیشرفته به صورت حضوری و مجازی؛
- ارسال بولتن‌های تحلیلی، آموزشی و اقتصادی به صورت ماهانه و ارائه گزارش‌های روزانه پیش‌بینی بازار و تحلیل‌های تصویری در صفحات مجازی کارگزاری؛





پیش بینی روند معاملات

بورس اوراق بهادار چهارمین ماه از سال ۱۴۰۲ را به مانند خرداد ماه کم رمق و با فشار بالای عرضه آغاز کرد و تا انتهای ماه با برتری خرس‌ها کانال ۲ میلیون واحدی را رو به پایین شکست. این درحالی است که به واسطه ریزش در قیمت‌های جهانی کامودیتی و به خصوص قیمت‌های جهانی فولاد و روند اصلاحی دلار بازار آزاد انتظارات صعودی از بازار تا حد زیادی کاهش یافته است. عامل مهم دیگری که در معاملات تیر ماه نقش پر رنگی ایفا کرد، انتشار مصوبه افزایش نرخ گاز خوراک پتروشیمی‌ها به هفت هزار تومان بود. به نظر می‌رسد با این نرخ گاز اگر برای قیمت‌های جهانی متانول و اوره اتفاق مثبتی نیافتد و شاهد رشد قیمت‌های جهانی این محصولات نباشیم سطح سودسازی اوره‌سازان کاهش جدی یافته و متانول‌سازان به ورطه زیان کشیده شوند که خبر ناخوشایندی برای بازار سرمایه خواهد بود. از جنبه دیگر انتشار این مصوبه در تیر ماه در حالی رخ داد که تاریخ جلسه هیات وزیران ۱۷ اردیبهشت ماه مصادف با روزی که بازار با فشار عرضه سنگین مواجه و روند نزولی فعلی آن آغاز شد بود که این اتفاق بار دیگر به فضای بی‌اعتمادی بین فعالان بازار دامن زد.

پیش از ارائه تحلیل از روند آینده بازار در این قسمت نگاهی به وضعیت بازارهای موازی داشته باشیم در حال حاضر طرح مالیات بر عایدی سرمایه به منظور کاهش سفته بازی در دارایی‌های غیر مولد موجب کاهش انگیزه سرمایه‌گذاری در سایر بازارها شده است.

خودروهای کارکرده و بازار آزاد، ریسک افزایش یافته و فعالان را پیش‌بینی می‌کنند. بهتری نداشته است، مسکن دولتی و مالیات

تغییر در مفروضات تحلیلی شرکت‌ها با ریزش نرخ جهانی شمش و افزایش نرخ گاز صنایع موجب تضعیف شرایط بنیادی بازار شده است و پرسش اساسی اهالی بازار در این روزها اینست که تصمیمات غیر منتظره دولت چه زمانی متوقف خواهد شد؟ و چه زمانی بازار می‌تواند در یک فضای با ثبات رنگ آرامش را به خود ببیند؟

از طرفی با تصویب واردات کاهش قیمت خودرو در سرمایه‌گذاری در این بازار بازار خودرو سالی رکودی بازار مسکن نیز اوضاع اخباری همچون ساخت

بر خانه‌های خالی در بازار مسکن نیز شرایط رکودی به وجود آورده است. در حال حاضر با توجه به جو رکودی حاکم بر بازار سرمایه به نظر نمی‌رسد بورس نیز توانایی میزبانی از سرمایه‌های خارج شده از دیگر بازارها را در کوتاه‌مدت داشته باشد.

به منظور تحلیل روند کلی بازار در ماه‌های پیش‌رو باید پارامترهای مختلفی نظیر "وضعیت بنیادی شرکت‌ها"، "روند حرکتی دلار و سیاست ارزی بانک مرکزی در قبال شکاف بین دلار آزاد و نیمه"، "وضعیت نقدینگی کشور"، "تورم و کسری بودجه"، "وضعیت بازارهای جهانی"، "ارزش دلاری بازار" و "شرایط بازار در مقایسه با بازارهای موازی" مورد بررسی قرار گیرد.

در تیر ماه مفروضات تحلیلی بنیادی شرکت‌ها تغییرات قابل توجهی داشتند. ریزش قیمت فولاد در منطقه CIS به واسطه دامپینگ روس‌ها و افزایش بهای تولید صنایع به خصوص دو صنعت اوره و متانول با تصویب نرخ‌های جدید گاز از جمله مهم‌ترین تغییرات بنیادی بازار در تیر ماه بودند که موجب شدند تقسیم سود مجامع شرکت‌ها در تیر ماه به چشم بازار نیاید و معامله‌گران با اتخاذ موقعیت فروش قیمت‌ها را به محدوده‌های جذاب‌تری سوق دهند. در حال حاضر یکی از مهم‌ترین ریسک‌های بازار تصمیمات غیر منتظره دولت است. قبل از این نیز هر بار دولت از این دست تصمیمات رونمایی کرده شمایل بازار سرخ شده و تا مدت‌ها سهامداران زیر بار این تصمیمات کمر راست نکرده‌اند.

یکی از مهم‌ترین پیش‌بینی‌های بازار در یک دهه گذشته، روند حرکتی دلار و سیاست ارزی بانک مرکزی در قبال دلار حواله بوده است. در واقع پارامتر اصلی که منجر به حرکت بازار و اتمام روند رکودی ۲،۵ ساله در آبان ماه ۱۴۰۱ شد، به نظر می‌رسد ارزش ذاتی قیمت دلار بر اساس مدل P.P.P در محدوده ۴۵ هزار تومان باشد و با لحاظ نرخ رشد نقدینگی ۳۵ درصد و نرخ سرکوب ۲۵ درصد، محدوده ۵۵ هزار تومان برای انتهای ۱۴۰۲ خواهد بود. با این اوصاف نوسان در محدوده ۴۵ الی ۵۵ هزار تومانی برای دلار در سال ۱۴۰۲ منطقی به نظر می‌رسد این در حالی است که نرخ حواله در محدوده ۳۷/۵ هزار تومان باقی مانده است و انتظارات فعالان برای پر شدن بخشی از شکاف دلار حواله با دلار آزاد در حالی که چهارمین ماه سال را به پایان می‌بریم؛ محقق نشده است. با در نظر گرفتن

پیش شدن بخشی از این شکاف در ادامه سال (فرض رشد دلار تا ۵۵ هزار تومان تا انتهای سال) و فرض نرخ دلار ۴۲ هزار تومانی برای تسعیر ارزش فروش صادراتی شرکتها در طول سال به نظر می‌رسد همچنان P/E-forward گروه‌های بزرگ بازار با محدوده ارزشگذاری اختلاف داشته باشند.

یک سمت مهم معادله رشد نقدینگی، کسری بودجه است. به نظر می‌رسد با عملی شدن مصوبه ۱۷ اردیبهشت هیات وزیران و تعیین نرخ خوراک هفت هزار تومانی و افزایش نرخ سوخت صنایع بسیاری از دغدغه‌های دولت در خصوص تامین مالی بند الف تبصره ۱۴ قانون بودجه مرتفع شود. از طرفی فروش بخش عمده‌ای از نفت‌های روی آب وضعیت ارزی دولت را بهبود بخشیده است و به کاهش کسری بودجه کشور در سال ۱۴۰۲ کمک خواهد کرد.

بازارهای جهانی کامودیتی نیز در تیر ماه زیر فشار سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو و کاهش رشد اقتصادی چین بودند. هر چند نرخ تورم در ماهی که گذشت تا محدوده ۳ درصد کاهش یافت و عملکرد کلی شاخص دلار ضعیف بود اما به نظر می‌رسد شیب نزولی نرخ تورم تضعیف شده و در ادامه سال شاهد کاهش تدریجی نرخ تورم تا سطح دو درصد خواهیم بود. فدرال رزرو اعلام کرده است تا انتهای ۲۰۲۳ دو مرتبه دیگر به میزان ۰/۲۵ درصد نرخ بهره را افزایش خواهد داد که احتمالاً یکی از این افزایش‌ها در جلسه چهار مرداد ماه صورت پذیرد. این عامل میل رشد تقاضا در بازار کامودیتی را سرکوب کرده است. در کنار این ریسک رکود بر سر بازارهای جهانی سایه افکننده و فضا را برای کاهش قیمت کوموها فراهم کرده است. در همین فضا نرخ جهانی شمش دریای سیاه طی یک ماه گذشته بیش از ۱۴ درصد کاهش را تجربه کرده و از محدوده ۵۲۰ دلار به ۴۴۵ دلار در هر تن رسیده است. مجموع این عوامل سبب شده برای کوتاه‌مدت انتظار رشد قیمت برای بازار کامودیتی‌ها محدود باشد.

در انتها سری هم به ارزش دلاری بازار بزنیم. طبق برآوردهای به عمل آمده، ارزش دلاری بازار سرمایه (بورس و فرابورس) بر مبنای دلار ۴۸/۷ هزار تومانی (بازار آزاد) از ۱۹۰ میلیارد دلار انتهای خردادماه با حدود هفت درصد افت به محدوده ۱۷۷ میلیارد دلار رسیده است. بالاترین رقم در مرداد سال ۱۳۹۹ نیز ۴۱۷ میلیارد دلار بوده و این یعنی اختلاف ارزش دلاری امروز با ۳۵ ماه گذشته بدون بحث تقسیم سود در مجامع، منفی ۵۷٪ است. این یعنی اگر قرار باشد مجموع ارزش سهام در تابلوهای بورس و فرابورس به پیک سال ۹۹ بازگردد، می‌بایست ارزش دلاری بازار بیش از ۱۰۰٪ رشد را تجربه کند.

بنابراین در جمع‌بندی موارد مطرحه می‌توان گفت، تغییر در مفروضات تحلیل بنیادی شرکتها در تیر ماه با ریزش نرخ جهانی شمش CIS و افزایش نرخ خوراک موجب شده بسیاری از تحلیلگران سودسازی پایین‌تری را برای شرکت‌های بورسی برآورد کنند. لذا سناریو پیشروی شاخص کل تعدیل قیمت‌ها تا محدوده‌های ارزنده‌تر خواهد بود.

آنچه در بازار گذشت

بررسی آخرین وضعیت شاخص‌ها

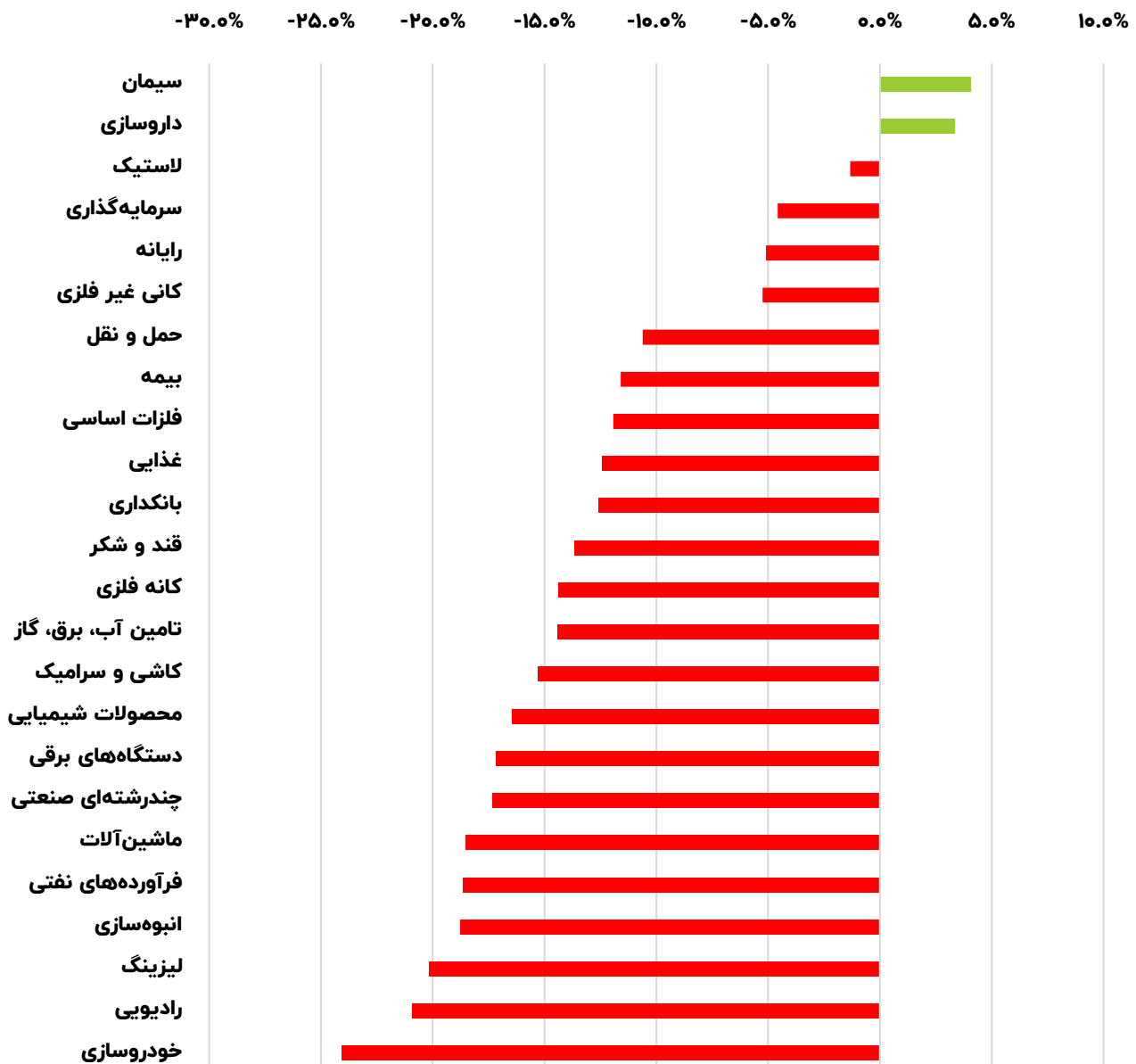
در شرایطی که مصاف معاملات پنج‌مین ماه از سال ۱۴۰۲ می‌رویم که «شاخص بورس اوراق بهادار» در تیر ماه کار خود را در ارتفاع ۲,۱۶۲ هزار واحدی آغاز کرد و تا ارتفاع ۱,۹۸۳ هزار واحدی اصلاح کرد. بنابراین بازدهی دماسنج اصلی بازار در این ماه منفی ۱۷۹ هزار واحد (معادل ۸/۳٪-) بوده است. به لحاظ تکنیکی، محدوده ۱۷۷۰ - ۱۸۳۰ هزار واحدی مهم‌ترین سطح حمایتی شاخص خواهد بود و تا مادامی که سقف ۲/۱۰۰ هزار واحدی به سمت بالا شکسته نشود، روند اصلاحی (قیمتی و زمانی) ادامه خواهد داشت.

شاخص «هم‌وزن» متغیر با اهمیت دیگری است که بسیاری از فعالین بازار به آن توجه می‌کنند. بر اساس این گزارش، شاخص هم‌وزن کار خود را در خرداد ماه با ارتفاع ۷۴۲ هزار واحدی آغاز نمود و با ثبت اصلاح ۴۳ هزار واحدی (معادل ۵/۸٪-) در سطح

۶۹۹ هزار واحدی قرار گرفت. در انتها نگاهی به IFEX داشته باشیم که وضعیتی مشابه با سایر شاخص‌ها داشت. فرابورس ایران در حالی با رقم ۲۷/۸ هزار واحدی آغاز به کار کرد که در پایان ماه در ارتفاع ۲۶/۶ هزار واحدی ایستاد. بنابراین باید اذعان داشت شاخص فرابورس طی دوره یاد شده، افت ۱،۱۶۲ واحدی (معادل ۴/۲٪-) را ثبت کرده است.

شاخص‌ها	از تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۰۳	تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	میزان بازدهی	درصد بازدهی
شاخص کل بورس	۲,۱۶۲,۶۱۶	۱,۹۸۳,۱۳۷	-۱۷۹,۴۷۹	-۸/۳۰٪
شاخص کل (هم‌وزن)	۷۴۲,۹۶۱	۶۹۹,۹۴۰	-۴۳,۰۲۱	-۵/۷۹٪
شاخص فرابورس	۲۷,۸۱۸	۲۶,۶۵۶	-۱,۱۶۲	-۴/۱۸٪

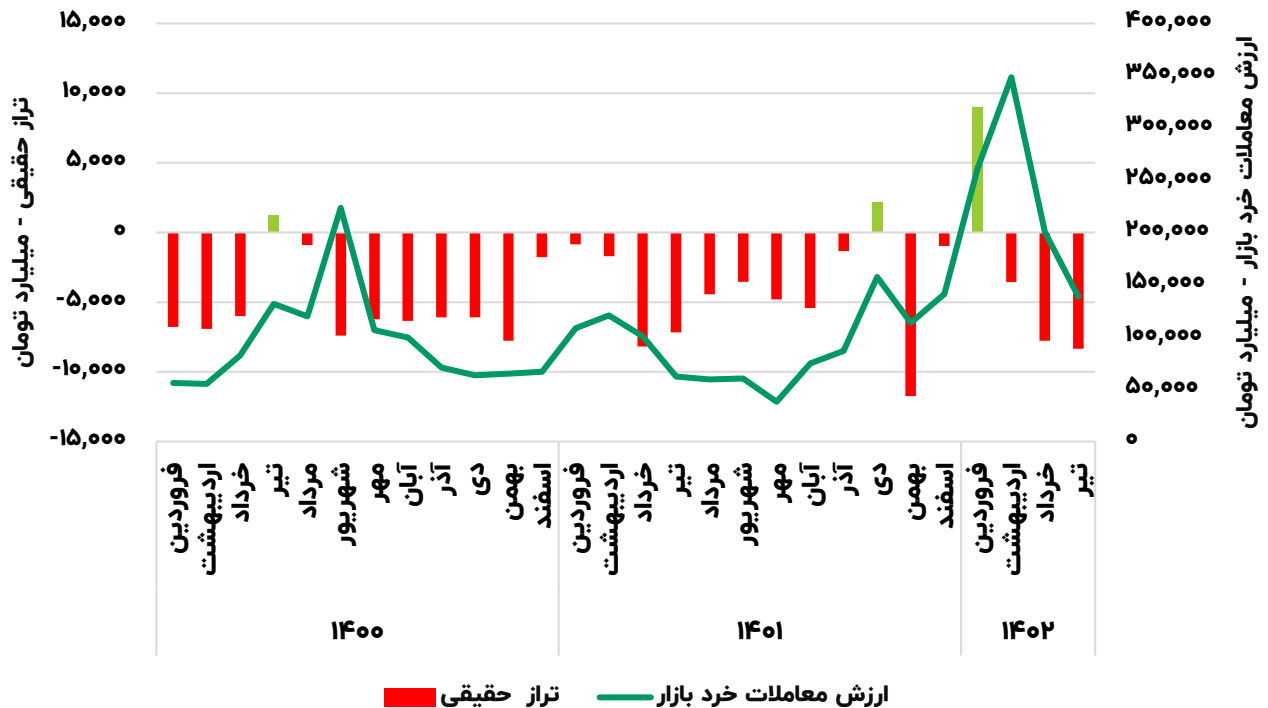
بازدهی صنایع در یک ماه گذشته



خلاصه معاملات ماه گذشته

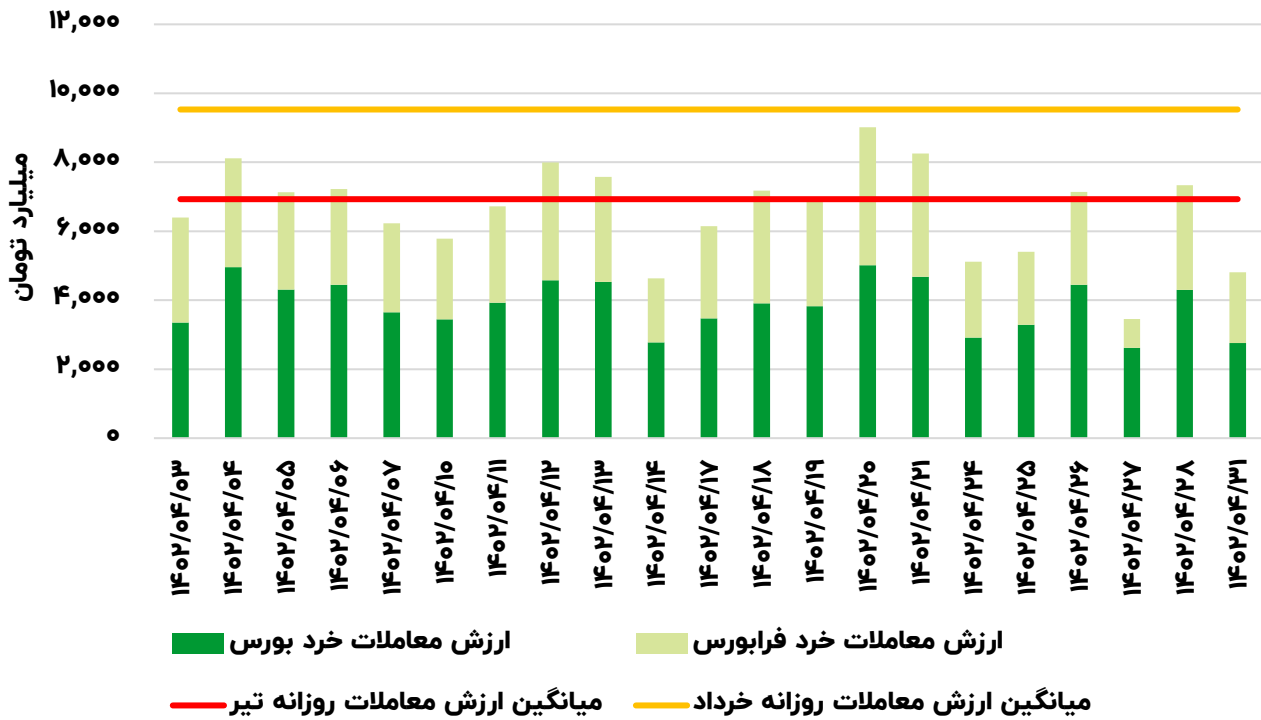
مطابق با نموداری که در ادامه مشاهده می‌کنید، ارزش معاملات خرد طی یک ماه گذشته در ۲ تابلوی بورس و فرابورس (شامل بازار پایه) رقمی بالغ بر ۱۳۸ همت گزارش شده است. اگر این عدد را بر تعداد روزهای کاری ماه تقسیم کنیم، به رقم ۶,۹۳۰ میلیارد تومانی (میانگین ارزش معاملات روزانه) می‌رسیم. این رقم در قیاس با میانگین ارزش معاملات روزانه ۹,۵۳۱ میلیارد تومانی خرداد ماه، افت ۲۷ درصدی را نشان می‌دهد که نشان از افت جدی معاملات بازار دارد. همانطور که بارها هم اشاره شد، ارزش معاملات به نوعی چراغ راه بازار است و لذا چنانچه اعداد و ارقام مجدداً به بیش از ۱۵ همت برسد، می‌توان به شروع مجدد روند صعودی امیدوار بود اما در صورتی که ارزش معاملات در سطوح فعلی قرار گیرد، بازار با رکود عمیق‌تری مواجه خواهد شد.

تراز نقدینگی حقیقی و ارزش معاملات خرد

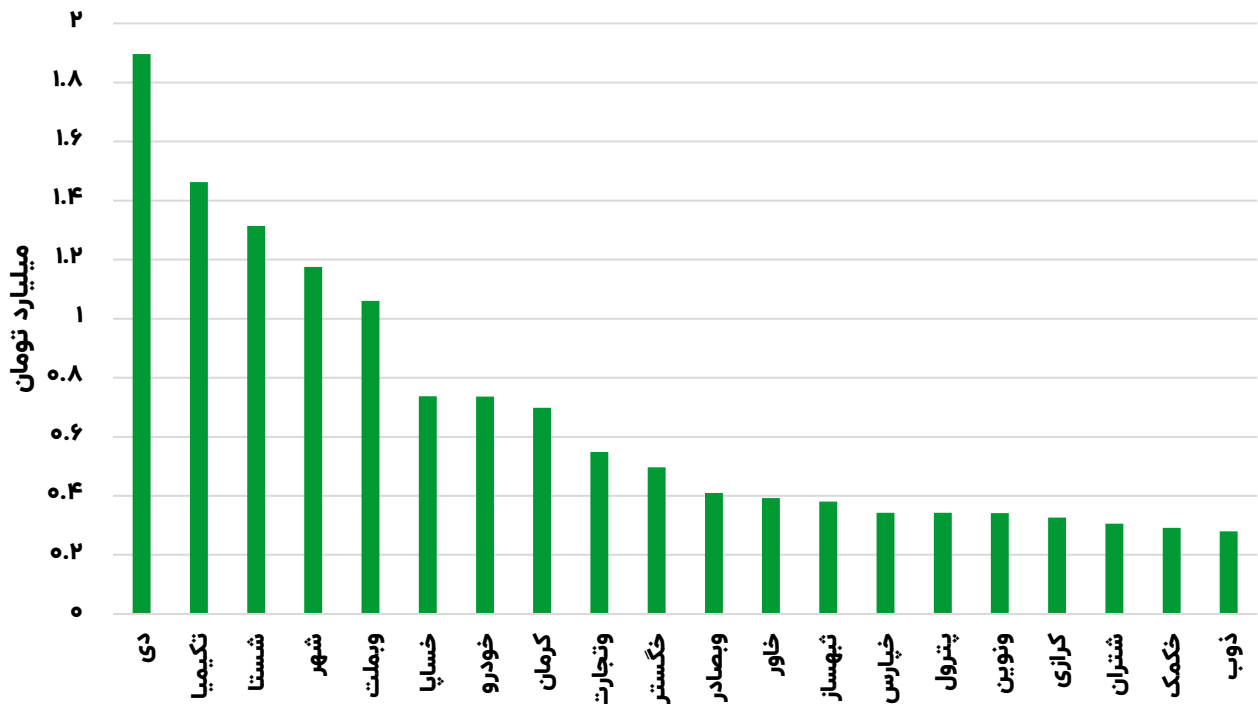


در بررسی تراز نقدینگی می‌بینیم که حقیقی‌ها در تیر ماه نیز پول از سهام خارج کرده‌اند که میزان آن تقریباً ۷ درصد بیشتر از خرداد ماه بوده است. با بررسی بیشتر می‌توان دریافت که در چهار ماه اخیر نه تنها هر پولی که در فروردین ماه به بازار تزریق شده بود خارج شده است، بلکه حدود ۱۰ همت خروج پول نیز داشته‌ایم. در گزارش‌های پیشین به این نکته اشاره شد که بازار سرمایه برای تداوم رونق، نیاز به ثبات در حجم و ارزش معاملات توام با ورود جریان نقدینگی (افزایش فعالیت حقیقی‌ها) دارد.

ترکیب ارزش معاملات خرد بازار



۲۰ سهم با بیشترین ارزش معاملات در یک ماه گذشته



بازارهای جهانی



بازارهای جهانی

نام کالا	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۲	قیمت انتهای خرداد	قیمت انتهای تیر	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۲
نفت برنت دریای شمال	۱۱۶/۳۳	۷۳/۷	۷۵/۹	۸۰/۸	۶/۴۶%	۹/۶۳%
انس طلا	۱,۹۳۶	۱,۹۷۸	۱,۹۳۴	۱,۹۶۳	۱/۵۰%	-۰/۷۶%
مس	۱۰,۲۹۵	۸,۶۹۷	۸,۵۵۳	۸,۴۴۳	-۱/۲۹%	-۲/۹۲%
روی	۳,۹۴۰	۲,۸۸۵	۲,۳۶۹	۲,۳۸۱	۰/۵۱%	-۱۷/۴۷%
سرب	۲,۲۵۸	۲,۱۱۸	۲,۱۳۹	۲,۱۳۹	۰/۰۰%	۰/۹۹%
آلومینیوم	۳,۵۲۱	۲,۲۷۴	۲,۲۱۷	۲,۲۱۲	-۰/۲۳%	-۲/۷۳%
سنگ آهن	۱۵۰	۱۲۸	۱۱۳	۱۱۲	-۰/۵۳%	-۱۲/۱۹%
بیلت CIS	۷۸۲	۶۱۹	۵۲۰	۴۴۵	-۱۴/۴۲%	-۲۸/۱۱%
متانول	۳۹۴	۳۱۵	۲۳۷	۲۳۹	۰/۸۴%	-۲۴/۱۳%
اوره	۸۷۵	۲۹۵	۲۸۶	۳۳۴	۱۶/۹۹%	۱۳/۲۲%
شکر	۱۹/۲۸	۲۰/۴	۲۶/۱	۲۵	-۴/۲۱%	۲۲/۵۵%

در ماه‌های ابتدای ۱۴۰۲ شاهد افت قیمت جدی در کامودیتی‌ها بودیم که بیشتر تحت تاثیر افزایش نرخ بهره فدرال تا سطح ۵/۲۵ درصد و رشد کمتر از انتظار اقتصاد چین بود. در تیر ماه شاهد توقف ریزش قیمت‌ها بودیم اما جو متعادل متمایل به اصلاح ادامه داشت. عوامل مهم در سطح کلان که بر جو کلی کامودیتی‌ها در تیر ماه تاثیرگذار بودند عواملی همچون ثبات در نرخ بهره فدرال، کاهش تورم آمریکا و رشد اندک شاخص PMI چین می‌باشد.

فدرال رزرو در تیر ماه جلسه‌ای برگزار نکرد لذا نرخ بهره در سطح ۵/۲۵ درصد باقی ماند. جلسه بعدی فدرال ۴ مرداد خواهد بود که به احتمال زیاد فدرال رزرو اقدام به افزایش ۲۵ صدم درصدی نرخ بهره خواهد کرد لذا مهم‌ترین عاملی که در تیر ماه از ایندکس دلار حمایت کرد و افزایش فشار عرضه بر کوموها را سبب شد؛ ثبات در نرخ بهره و انتظارات افزایشی برای آن در جلسه آینده فدرال رزرو بود. در کنار ثبات در نرخ‌ها اخبار خوبی از جانب شاخص‌های تورم ایالات متحده به بازار منتشر شد و نرخ تورم با تعدیل ۳۸ درصدی نسبت به ماه گذشته به محدود ۳ درصد رسید این بهبود در کنار قوی ماندن بازار کار و ثبات در نرخ اشتغال آمریکا موفقیت قابل ملاحظه‌ای برای فدرال رزرو محسوب می‌شود. در ماهی که گذشت داده PMI ماه ژوئن چین در محدوده ۴۹ منتشر شد که افزایش ۰/۲ واحدی را نسبت به داده قبلی نشان می‌دهد؛ از دلایل این تغییر اندک رشد کم فعالیت‌های تولیدی تحت تاثیر بازار کار ضعیف و فشار ابزارهای کنترل تورم بر اقتصاد چین بود.

با توجه به مجموع عوامل یاد شده به نظر می‌رسد جلسه پیشروی فدرال رزرو از اهمیت دو چندان برخوردار باشد. در صورتی که فدرال رزرو اقدام به افزایش نرخ بهره خود کند بازارها به افزایش شاخص دلار و شرایط پیچیده سیستم مالی آمریکا واکنش منفی نشان خواهند داد اما نکته جالب توجه اینجاست که با وجود برتری کسانی که افزایش نرخ بهره را پیش‌بینی می‌کنند؛ در جلسه پیش‌رو دلایل زیادی نیز برای بدون تغییر گذاشتن نرخ‌ها وجود دارد که در این صورت احتمالاً واکنش مثبت در قیمت کامودیتی‌ها دور از انتظار نیست.

نفت

قیمت نفت برنت در تیر ماه با رشد ۶/۵ درصدی به بیش از ۸۰ دلار رسید. برای افزایش قیمت نفت برنت دلایل محکمی همچون کاهش ۱ میلیون بشکه‌ای صادرات نفت عربستان، کاهش ۵۰۰ هزار بشکه‌ای صادرات نفت روسیه نام برد. عربستان به امید افزایش قیمت‌ها در سطح جهانی اقدام به کاهش تولید خود کرده است. همچنین روند کاهشی تعداد دکل‌های نفتی آمریکا از ۵۵۰ عدد به ۵۳۰ عدد نشان از بی‌ رغبتی تولیدکنندگان به نرخ‌های کمتر از ۸۰ دلار دارد که به حمایت از قیمت نفت در عرصه جهانی کمک می‌کند.



اوره

قیمت اوره در تیرماه با رشد بیش از ۱۶ درصد به ۳۳۴ دلار رسید که عواملی همچون حجم کم بازار و نیمه تعطیل بودن بازار کشورهای عربی و کاهش شدید قیمت‌ها از محدوده ۹۰۰ دلار به قیمت‌های فعلی در دو سال اخیر و مطلوبیت خرید برای کشاورزان در این افزایش قیمت تاثیر داشتند.



لذا به نظر می‌رسد تمام افزایش قیمت اخیر نشانگر تمایلات صعودی بازار نبوده اما زنگ خطری برای تامین‌کنندگان اصلی این محصول بود چرا که آن‌ها نیز نگران نوسانات صعودی شدید قیمت قبل از فرا رسیدن فصل پاییز هستند.

طلا

اونس طلا تحت تاثیر ابهام در آینده وضعیت دلار آمریکا بدون تغییر باقی مانده است از یک سو کاهش تورم از ۴ درصد به ۳ درصد در ماه ژوئن فشار نزولی بر دلار آمریکا را افزایش داده و از سویی دیگر انتظار معامله‌گران برای افزایش نرخ بهره در جلسه آتی فدرال رزرو موجب تقویت دلار و مانع از ایجاد حرکت‌های صعودی در اونس طلا شده است. علی‌رغم وجود روند نوسانی در معاملات کوتاه‌مدت اونس طلا عواملی همچون رشد نقدینگی ایالات متحده آمریکا بعد از کرونا، قرار داشتن در محدود سقف نرخ بهره و احتمالاً روند کاهشی آن در ۲۰۲۴، افزایش ذخیره‌سازی طلا توسط بانک‌های مرکزی دنیا و طرح دلاری از مراودات اقتصادی دنیا از رشد بلندمدت فلز زرد حمایت می‌کنند.



بازدهی جفت‌ارزهای مهم و ارزهای دیجیتال در یک ماه گذشته

نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۲	قیمت انتهای خرداد	قیمت انتهای تیر	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۲
EUR/USD	۱/۱۰۱۵	۱/۰۷۱۷	۱/۰۹۲۱	۱/۱۱۲۴	۱/۸۶%	۳/۸۰%
GBP/USD	۱/۳۱۶۴	۱/۲۲۷۷	۱/۲۷۱۹	۱/۲۸۵۱	۱/۰۴%	۴/۶۸%
USD/JPY	۱۱۹/۵	۱۳۱/۳	۱۴۱/۹	۱۴۱/۸	-۰/۰۶%	۸/۰۱%
USD/CNY	۶/۳۶۳۷	۶/۸۷۶۵	۷/۱۹	۷/۱۸	-۰/۱۴%	۴/۴۱%

نام ارز	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۱	قیمت ابتدای سال ۱۴۰۲	قیمت انتهای خرداد	قیمت انتهای تیر	درصد تغییر نسبت به ماه گذشته	درصد تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۲
Bitcoin	۴۱,۰۱۸	۲۷,۸۱۵	۲۸,۸۵۰	۲۹,۸۸۴	۳/۶%	۷/۴%
Ether	۲,۸۹۵/۳۸	۱,۷۳۹/۴۲	۱,۸۱۰/۸۹	۱,۸۹۱/۰۰	۴/۴%	۸/۷%
Binance	۳۹۶/۲	۳۳۳/۵	۲۴۷/۴	۲۴۳/۷	-۱/۵%	-۲۶/۹%
Cardano	۰/۹۱۷۹	۰/۳۳۳۶	۰/۲۷۸۷	۰/۳۱۲۲	۱۲/۰%	-۶/۴%

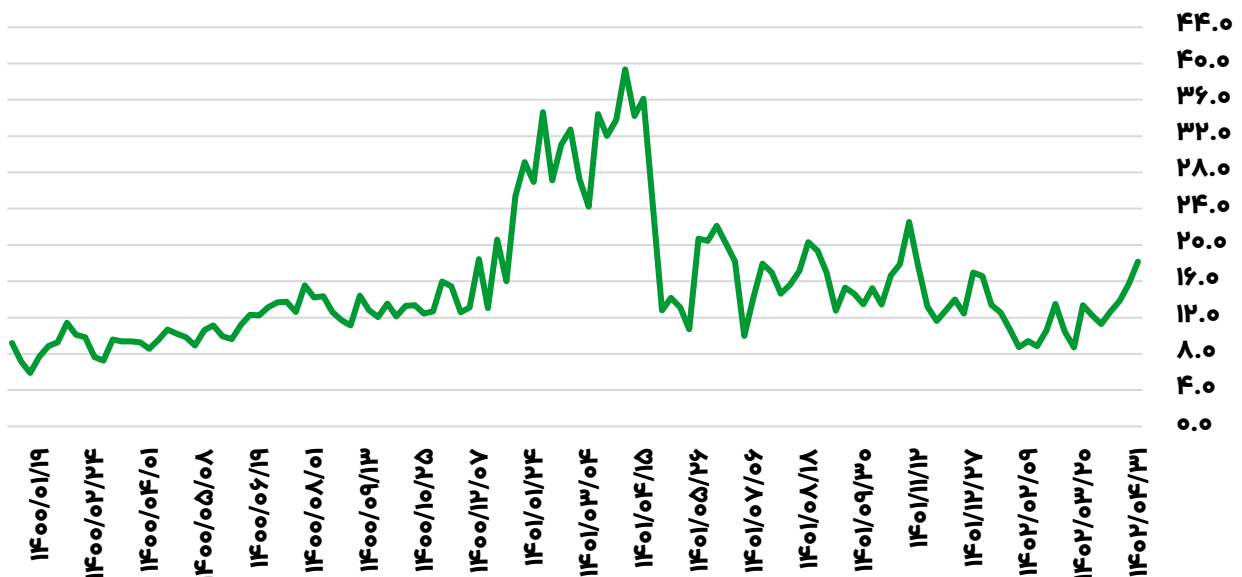
بررسی آخرین وضعیت کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی

شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها در هفته پایانی تیرماه با رشد ۴۹ درصدی نسبت به خرداد ماه در سطوح ۱۸/۲ دلاری (رقم قبلی ۱۲/۲ دلار) قرار گرفت. گفتنی است، میانگین کرک اسپرد از ابتدای سال ۱۲/۳ دلار و در سه ماه پایانی سال گذشته ۱۵/۴ دلار بوده است. با توجه به ثبات در قیمت نفت به نظر می‌رسد در ماه‌های پیش‌رو شاهد ثبات در کرک اسپرد پالایشگاه‌ها باشیم. در این گزارش کرک ۶ فرآورده از پالایشگاه‌ها بررسی شده است. در نخستین تصویر ترکیب فروش شرکت‌ها آورده شده است. همانطور که مشاهده می‌کنید، گازوئیل با ۴۲٪، بنزین موتور با ۲۴٪ و نفت کوره با ۲۱٪ (مجموعاً ۸۷٪)، بیش‌ترین وزن فروش پالایشگاه‌های کشور را تشکیل می‌دهند. بنابراین کرک این ۳ فرآورده نقش با اهمیتی در سودسازی آن‌ها دارد.

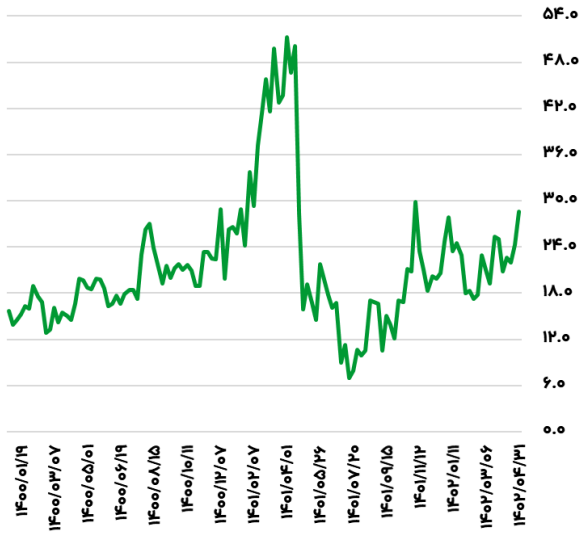
بر اساس این گزارش، کرک اسپرد بنزین در سطوح ۲۸/۶ دلاری (به ازای هر بشکه) قرار گرفته و نسبت به ۲۵ دلار خرداد ماه، رشد ۱۴ درصدی داشته است. میانگین کرک اسپرد بنزین در سال ۱۴۰۱ نیز ۲۴ دلار بوده است. در گازوئیل، کرک اسپرد در حالی به سطوح ۳۰ دلاری رسیده، که این رقم در انتهای خرداد ماه ۲۴/۹ دلار و میانگین سال ۱۴۰۱ در حدود ۴۶ دلار گزارش شده است. در نهایت نگاه به نفت کوره داشته باشیم که همواره کرک اسپرد منفی دارد. نرخ این فرآورده در پایان تیر (۳) دلار، خرداد (۷/۷) دلار، و برای کل سال ۱۴۰۱ نیز (۱۷) دلار بوده است. در واقع نفت کوره در این دوره وضعیت بهتری داشته است. لازم به ذکر است نرخ فرآورده‌ها بر اساس آخرین نشریه پلتس (بدون در نظر گرفتن فاکتورهای کیفی‌سازی) محاسبه گردیده است.

محصول / نماد	شبندر	شپنا	شاون	شبریز	شراز	شتران	کل صنعت
گازوئیل	۳۶٪	۴۶٪	۳۰٪	۴۲٪	۴۲٪	۴۶٪	۴۲٪
بنزین موتور	۲۶٪	۲۵٪	۳۸٪	۲۱٪	۱۸٪	۲۰٪	۲۴٪
نفت کوره	۲۵٪	۱۶٪	۲۰٪	۲۸٪	۱۷٪	۲۲٪	۲۱٪
وکیوم باتوم	۱۰٪	۱۱٪	۰٪	۷٪	۱۳٪	۹٪	۹٪
نفت سفید	۳٪	۱٪	۰٪	۰٪	۰٪	۱٪	۱٪
نفتا	۱٪	۰٪	۱۲٪	۱٪	۹٪	۳٪	۲٪

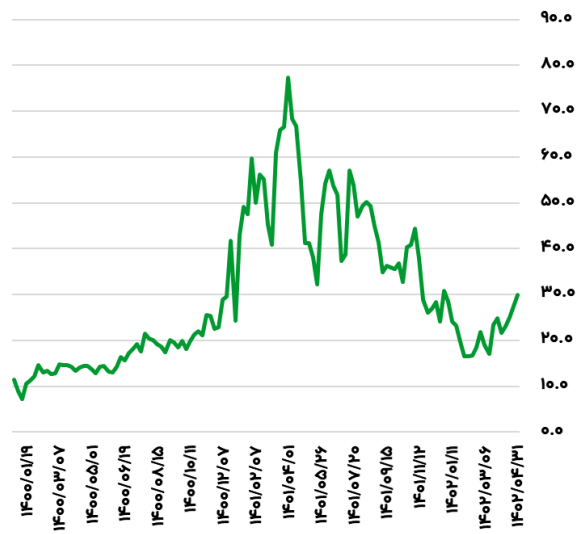
شاخص کرک اسپرد پالایشگاه‌ها



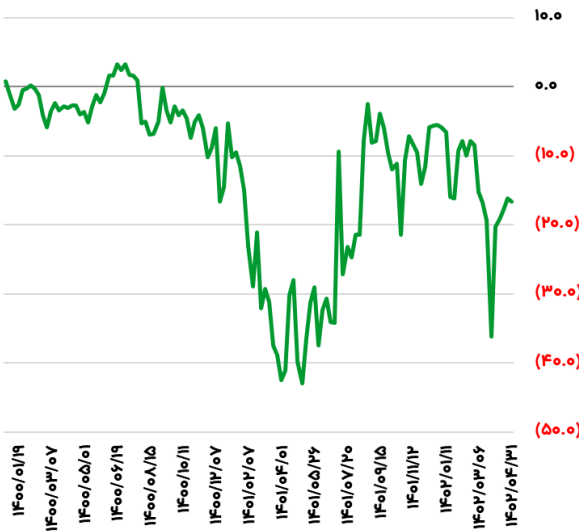
کرک اسپرد بنزین



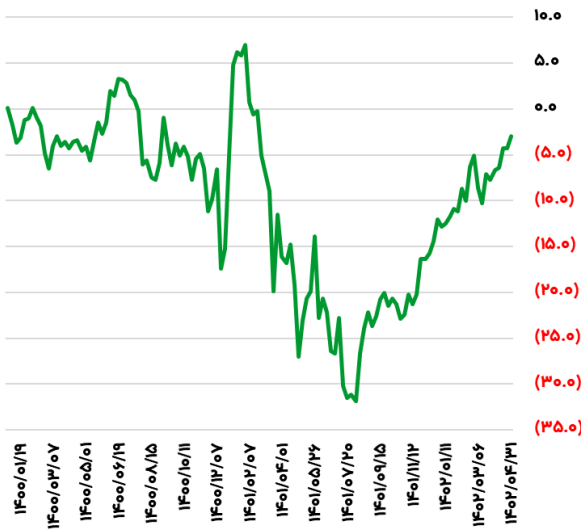
کرک اسپرد گازوئیل



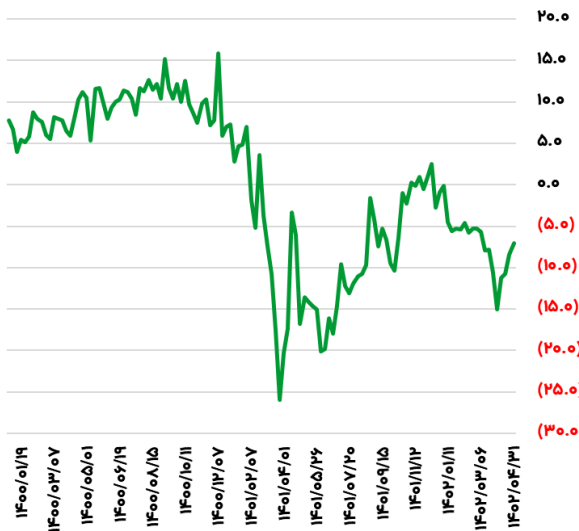
کرک اسپرد وکیوم باتوم



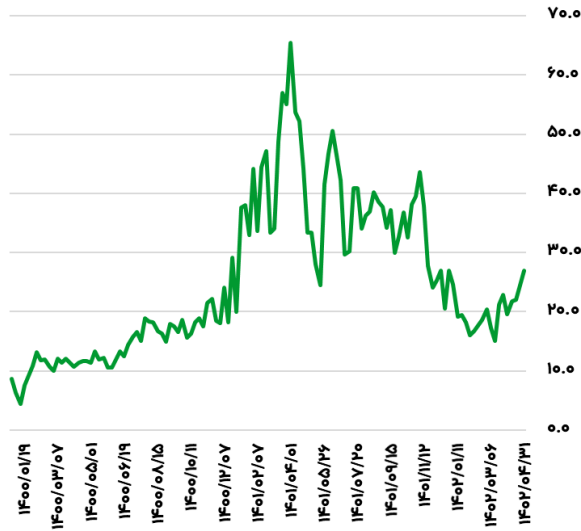
کرک اسپرد نفت کوره



کرک اسپرد نفتا



کرک اسپرد نفت سفید





بررسی گزارش عملکرد شرکت‌ها

تحلیل بنیادی شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (فغدیر)

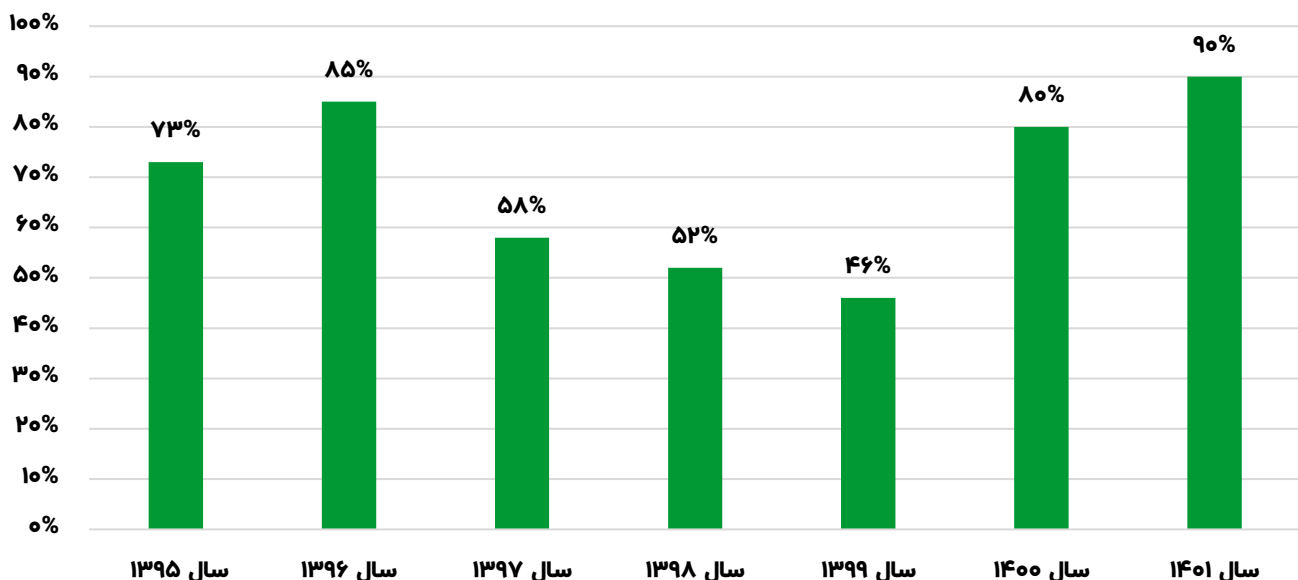


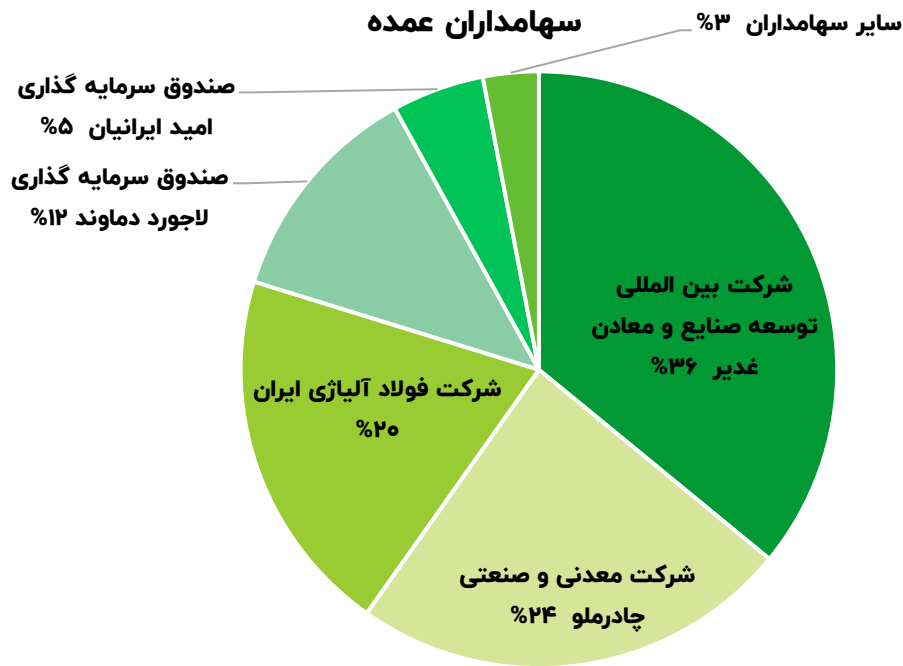
شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان
Iranian Ghadir Iron & Steel Co.

معرفی شرکت

نام شرکت	شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان
نماد	فغدیر
سال تاسیس	۱۳۸۴
نوع محصول	آهن اسفنجی
ظرفیت اسمی / تن	۱,۰۰۰,۰۰۰
درصد فروش داخلی	۹۵٪
مشتری اصلی	شرکت فولاد آلیاژی ایران
مواد اولیه	گندله
موقعیت	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو

درصد تقسیم سود

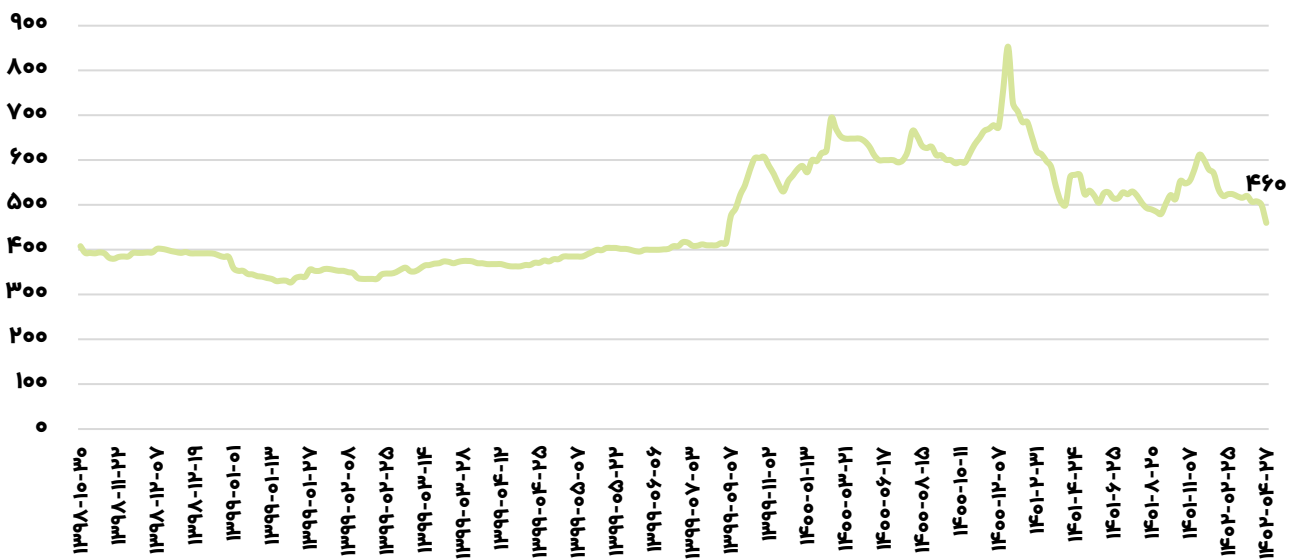




فرآیند تولید آهن اسفنجی

در شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان ماده اولیه گندله خریداری شده و در فرآیند تولید اسفنجی به روش میدرکس وارد کوره احیا شده و طی انجام فرآیند ترمودینامیکی اکسیژن خود را از دست داده و تبدیل به آهن اسفنجی با خلوص ۹۲ درصد می‌شود. دمای کوره به وسیله حرارت دهی با سوختن گاز طبیعی به ۸۰۰ الی ۹۰۰ درجه سانتی گراد می‌رسد و گندله از بالا به کوره تزریق و گاز احیایی از پایین کوره در جهت مخالف با برخورد به گندله وردی اکسیژن گندله را گرفته و آهن تولید می‌شود.

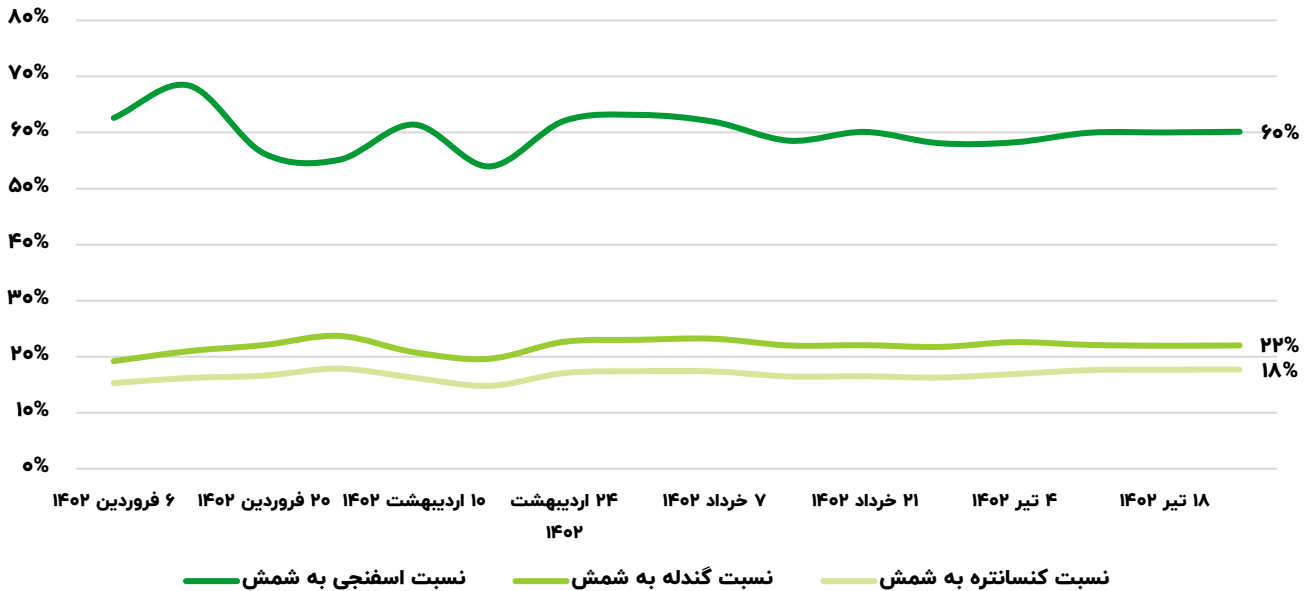
نرخ جهانی فولاد



شمش فوب دریای سیاه

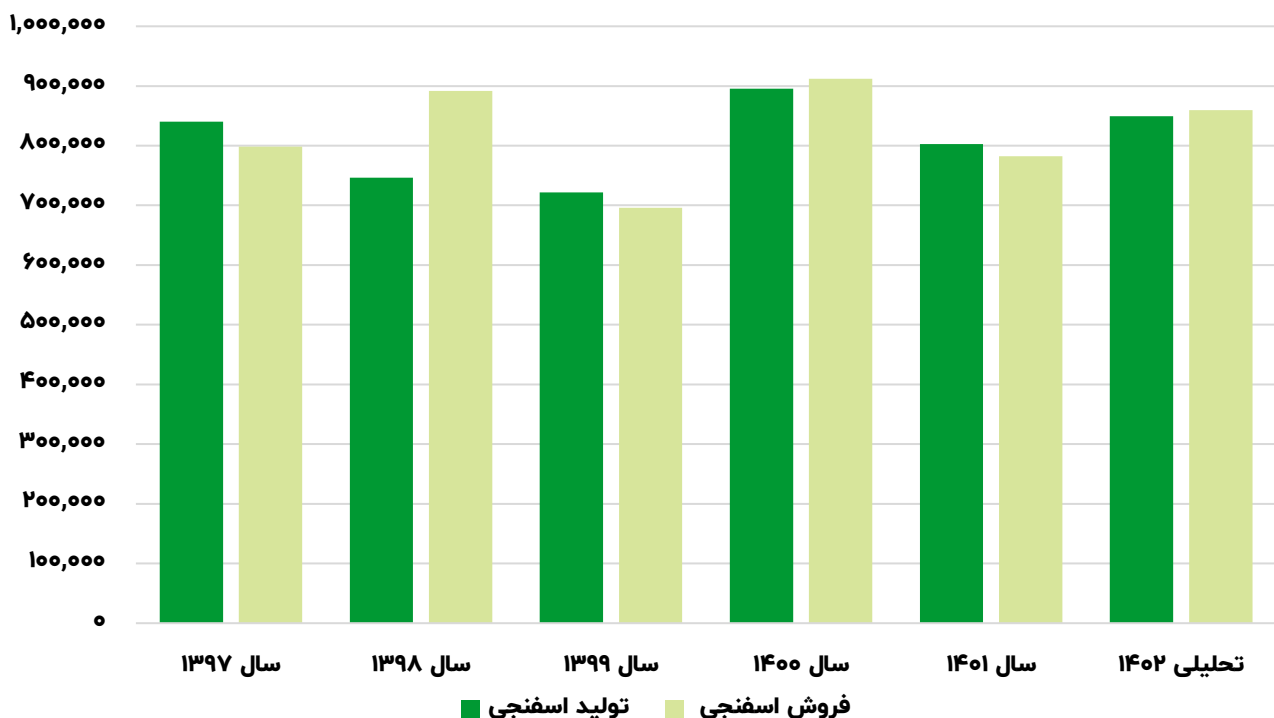
از انتهای سال ۱۴۰۰ تا کنون تحت تاثیر سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو و کاهش رشد اقتصادی چین بر اثر کرونا نرخ جهانی شمش فولادی روند نزولی را طی می‌کند. در حال حاضر فدرال رزرو نرخ بهره را در محدوده ۵/۲۵ درصد حفظ کرده است و انتظار می‌رود تا انتهای ۲۰۲۳ حداقل یک مرتبه دیگر اقدام به افزایش نرخ بهره کند لذا فشار بر قیمت کامودیتی‌ها حفظ شده است.

نسبت قیمت زنجیره فولاد به شمش فخور در بورس کالا

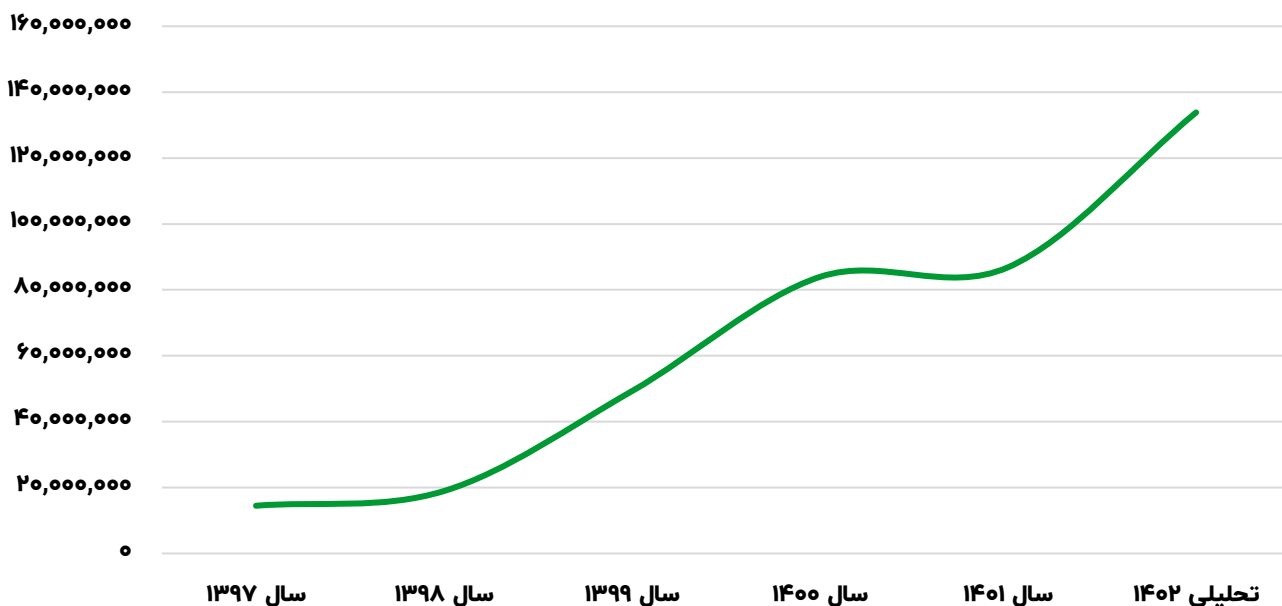


نسبت نرخ فروش آهن اسفنجی به شمش فولاد خوزستان در بورس کالا در سال ۱۴۰۱ حدود ۶۰ درصد بوده است و در حال حاضر نیز نسبت نرخ‌ها به میانگین سال گذشته خود بازگشته‌اند در دوره پیشبینی نسبت ۶۰ درصد برای کل سال ۱۴۰۲ لحاظ شده است.

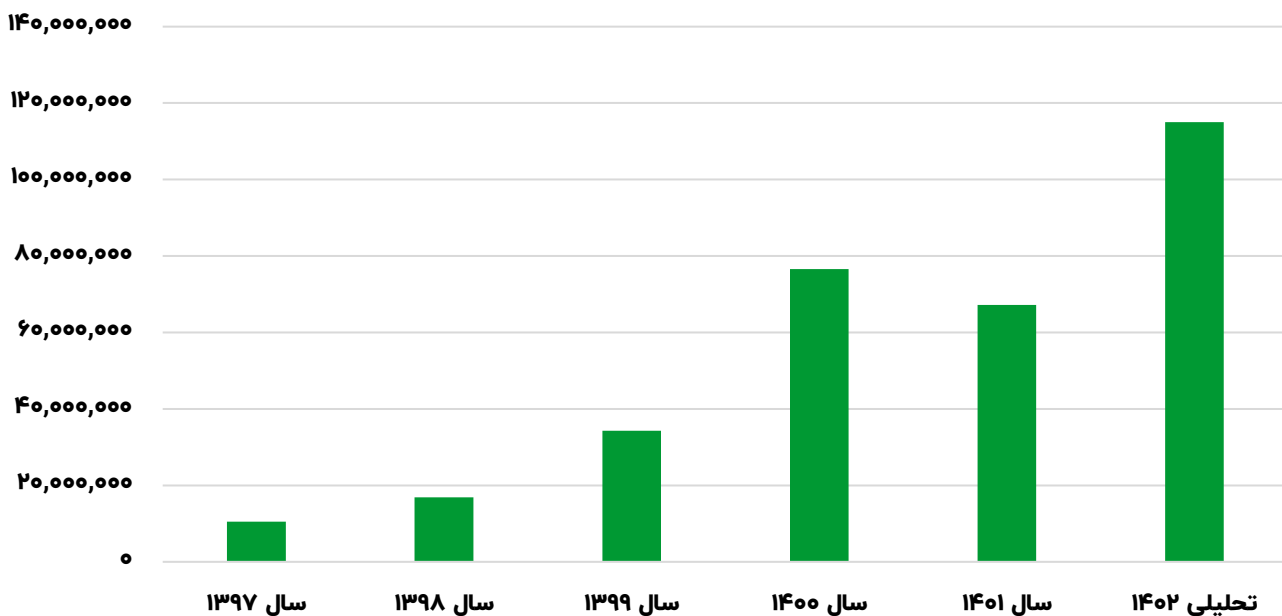
بررسی وضعیت تولید و فروش، نرخ محصولات و برآورد درآمد



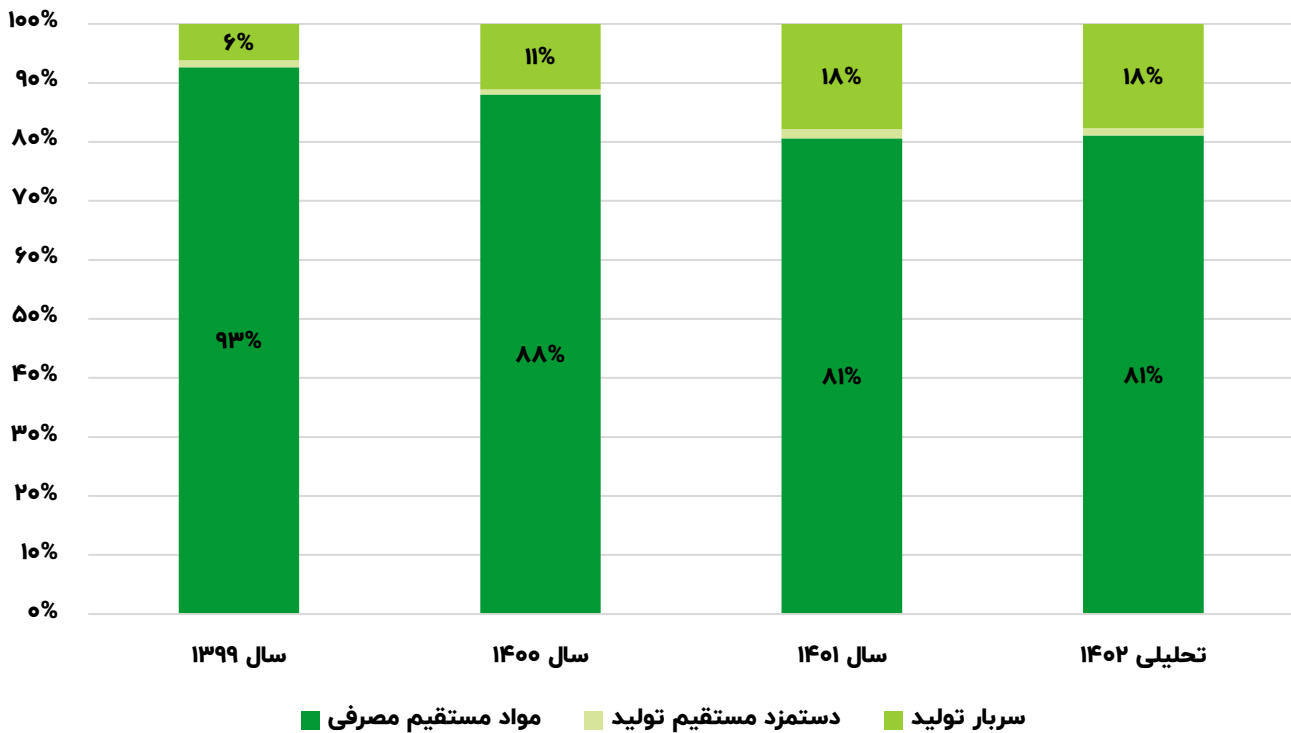
نرخ فروش اسفنجی (ریال)



مبلغ فروش (میلیون ریال)



ساختار بهای تمام شده



در سال‌های اخیر افزایش نرخ خوراک گاز سبب افزایش هزینه‌های سربار و افزایش سهم این هزینه‌ها به ۱۸ درصد در سال ۱۴۰۱ شده است با توجه به مصوبه هیات وزیران در تاریخ ۱۷ شهریورماه امسال نرخ گاز سوخت برای واحدهای احیا ۴۰۰۰ تومان تعیین شده است که موجب تداوم سهم ۱۸ درصدی سربار برای سال ۱۴۰۲ شده است.

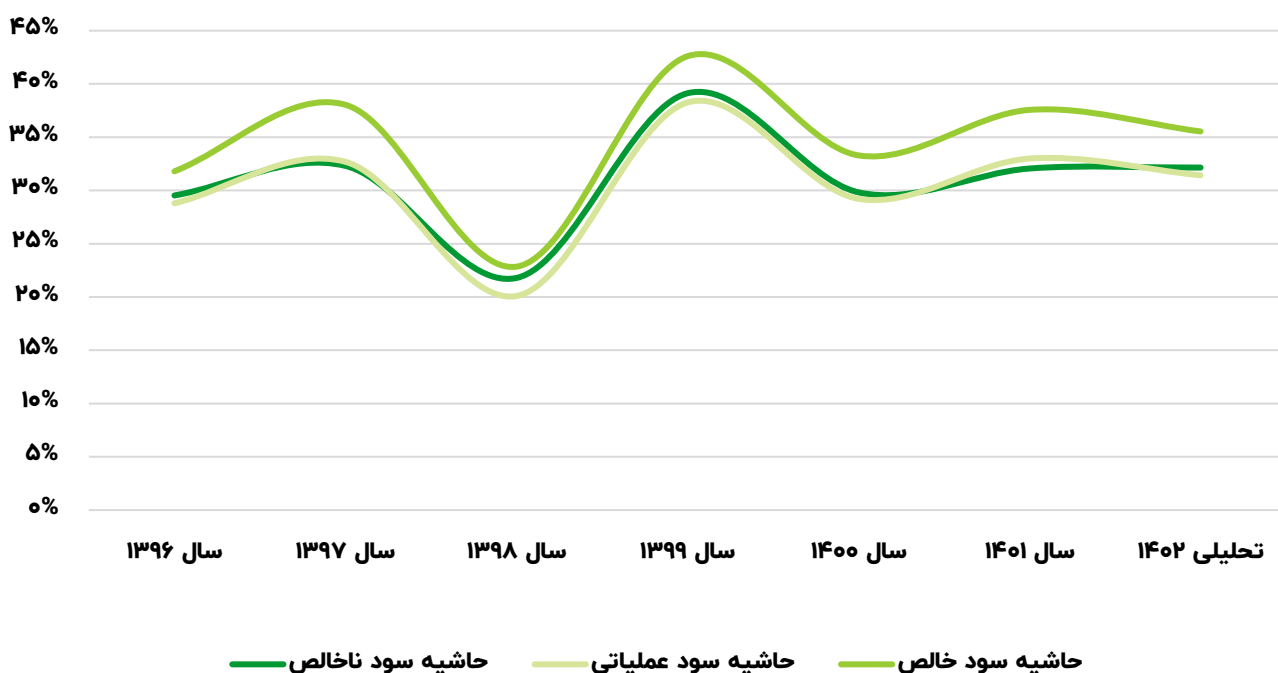
مفروضات تحلیل

مفروضات	واحد	تحلیلی ۱۴۰۲
نرخ شمش	دلار	۵۰۷
نرخ دلار	ریال	۴۴۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۵۰%
تورم دستمزد	درصد	۳۳%
نرخ گاز	ریال	۴۳,۰۰۰
نسبت نرخ اسفنجی به شمش فخوز	درصد	۶۰%
سود هر سهم	ریال	۱,۱۵۴

صورت سود و زیان

صورت سود و زیان	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
فروش	۳۴,۲۸۱,۷۴۱	۷۶,۵۸۳,۲۷۲	۶۷,۱۶۰,۵۲۹	۱۱۳,۶۶۴,۵۹۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۲۰,۸۶۸,۰۱۲	-۵۳,۷۴۲,۲۰۲	-۴۵,۶۲۷,۸۴۲	-۷۷,۱۲۲,۶۷۳
سود (زیان) ناخالص	۱۳,۴۱۳,۷۲۹	۲۲,۸۴۱,۰۷۰	۲۱,۵۳۲,۶۸۷	۳۶,۵۴۱,۹۱۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۴۷۸,۷۵۷	-۲۲۸,۲۳۷	-۵۴۴,۶۸۱	-۸۲۰,۰۲۹
هزینه کاهش ارزش دریافتیها	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۸۲,۱۳۳	-۲۴۰,۰۳۲	۱,۱۷۴,۱۴۶	-۲,۵۴۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۳,۱۱۷,۱۰۵	۲۲,۳۷۲,۸۰۱	۲۲,۱۶۲,۱۵۲	۳۵,۷۱۹,۳۴۹
هزینه های مالی	-۶,۳۳۶	-۶۳,۸۲۴	-۲۹۰,۴۹۶	-۴۰۹,۸۶۶
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱,۵۰۴,۳۶۳	۳,۲۱۷,۸۶۳	۳,۴۳۴,۰۲۸	۵,۲۱۱,۲۴۹
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۱۴,۶۱۵,۱۳۲	۲۵,۵۲۶,۸۴۰	۲۵,۳۰۵,۶۸۴	۴۰,۵۲۰,۷۳۲
مالیات	-۱۰,۴۳۷	-۳۰,۴۳۲	-۷۷,۰۳۲	-۱۲۳,۳۴۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۴,۶۰۴,۶۹۵	۲۵,۴۹۶,۴۰۸	۲۵,۲۲۸,۶۵۲	۴۰,۳۹۷,۳۸۵
سود (زیان) عملیات متوقف شده	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱۴,۶۰۴,۶۹۵	۲۵,۴۹۶,۴۰۸	۲۵,۲۲۸,۶۵۲	۴۰,۳۹۷,۳۸۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۲۱۷	۲,۱۲۵	۲,۱۰۲	۱,۱۵۴
سرمایه	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴۱۷	۷۲۸	۷۲۱	۱,۱۵۴

حاشیه سود



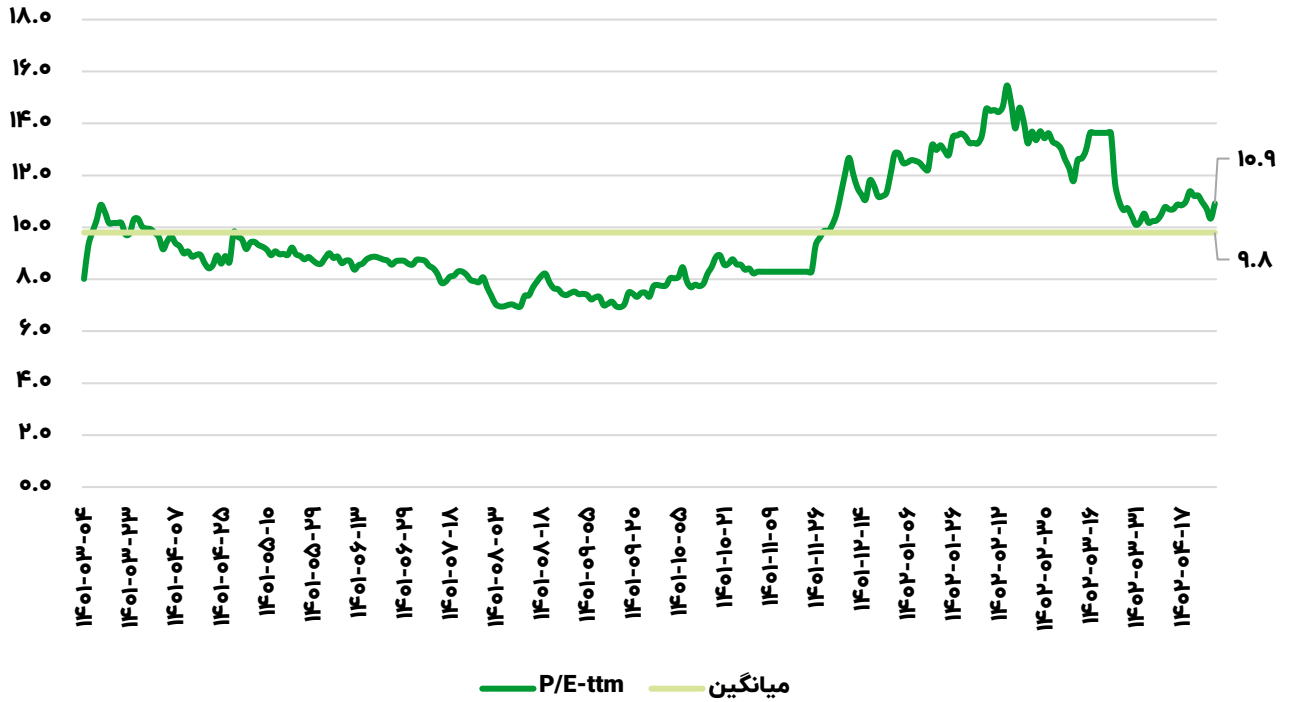
جدول حساسیت سود

نرخ بیلت					تحلیل حساسیت ۱۴۰۲		
۶۰۰	۵۵۰	۵۰۰	۴۵۰	۴۰۰	نرخ دلار (آزاد)		
۱,۲۷۷	۱,۱۳۲	۹۸۶	۸۴۱	۶۹۵			۴۰۰,۰۰۰
۱,۳۶۵	۱,۲۱۲	۱,۰۵۹	۹۰۶	۷۵۳			۴۲۰,۰۰۰
۱,۴۵۲	۱,۲۹۲	۱,۱۳۲	۹۷۲	۸۱۲			۴۴۰,۰۰۰
۱,۵۳۹	۱,۳۷۲	۱,۲۰۵	۱,۰۳۷	۸۷۰			۴۶۰,۰۰۰
۱,۶۲۷	۱,۴۵۲	۱,۲۷۷	۱,۱۰۳	۹۲۸			۴۸۰,۰۰۰

ارزش دلاری شرکت و P/E – TTM



P/E TTM



جمع بندی

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان در زمینه تولید آهن اسفنجی از ماده اولیه گندله فعالیت می کند فغدیر بخش مهمی از گندله خود را از شرکت معدنی و صنعتی چادرمولو خریداری می کند و در سال های گذشته از محل فرآیند صنعتی خود حاشیه سود ۳۰ الی ۴۰ درصدی داشته است و به نظر می رسد با توجه به مزاد عرضه قابل توجه گندله و کنسانتره در بورس کالا و کسری اسفنجی در سال جاری فغدیر توانایی حفظ حاشیه سود ناخالص خود در این محدوده را دارا باشد. با لحاظ مفروضات تحلیل در قیمت ۸۰۰ تومان P/E فوروارد سهم در محدوده ۷ واحد می باشد لذا محدوده ۶۰۰ الی ۶۵۰ تومان جهت سرمایه گذاری بلندمدت ارزنده می باشد.

بررسی وضعیت بنیادی شرکت سیمان فارس نو

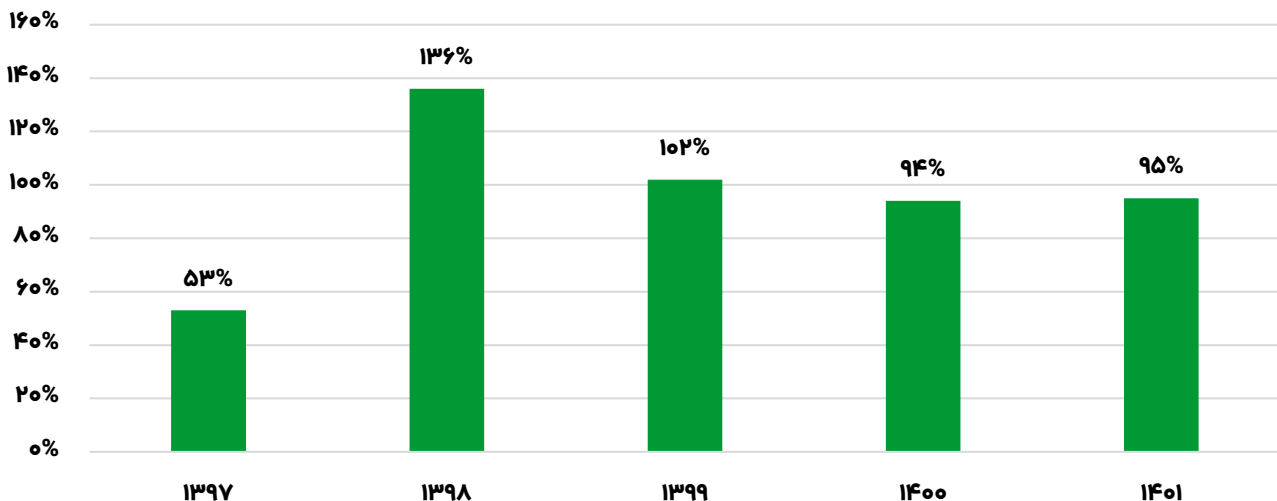


سیمان فارس نو

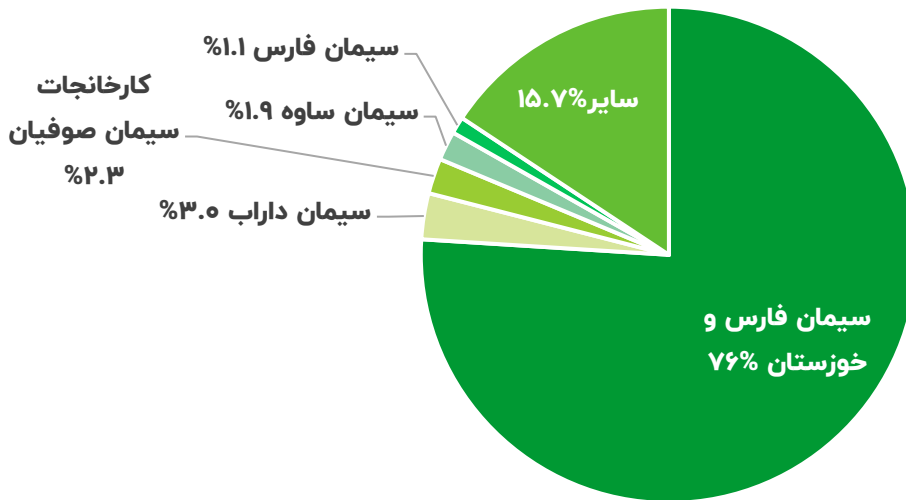
معرفی شرکت

سیمان فارس نو	نام شرکت
سفانو	نماد
۱۳۶۹	سال تاسیس
سیمان و کلینکر	نوع محصول
۹۳۶,۰۰۰	ظرفیت اسمی سیمان / تن
۹۰۰,۰۰۰	ظرفیت اسمی کلینکر / تن
سازمان تامین اجتماعی	سهامداران اصلی

درصد تقسیم سود



آخرین ترکیب سهامداری شرکت



مواد اولیه تولید سیمان

سیمان از ترکیب موادی همچون آهک، مارل، خاک رس، خاک، آلومینوم، سنگ سیلیس، سنگ آهن، سرباره، سنگ گچ، سنگ تراس، بوکسیت و کائولن به دست می‌آید که ترکیب هر یک از این مواد در بین شرکت‌های تولیدکننده متفاوت است و بستگی به دسترسی شرکت‌ها به مواد معدنی مورد نیاز دارد.

فرآیند تولید سیمان

دسترسی آسان به معدن غنی از مواد آهکی و قلیایی مزیت مهمی برای شرکت‌های سیمانی است. در فرآیند تولید سیمان ابتدا مواد آهکی و قلیایی توسط سنگ‌شکن‌ها خرد و سپس پودر شده و با یکدیگر مخلوط می‌شوند. در برخی از شرکت‌های سیمانی که در مناطق با رطوبت بالا واقع شده‌اند قبل از ورود مواد به آسیاب، فرآیند خشک کردن انجام می‌شود. سپس فرآیند پیش گرمکن و پخت سیمان انجام می‌شود که یکنواخت عمل کردن کوره‌ها در بالا بردن کیفیت کلینکر تولیدی اهمیت دارد. کلینکر خروجی از کوره ۱,۰۰۰ الی ۱,۲۰۰ درجه حرارت دارد که در دستگاه خنک‌کننده سرد می‌شود و سپس به منظور تولید سیمان همراه با سایر مواد معدنی آسیاب شده و به منظور فروش بارگیری می‌شود.

ظرفیت تولید

مقدار تولید (تن)	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
کلینکر	۱,۱۰۸,۶۹۶	۱,۱۱۲,۲۳۵	۱,۰۶۱,۰۲۲	۱,۱۱۴,۵۰۰	۱,۱۳۹,۳۱۵	۱,۰۹۸,۰۰۰
سیمان	۸۷۲,۱۱۹	۹۷۵,۹۴۰	۱,۱۰۷,۵۳۰	۱,۰۵۲,۰۵۵	۱,۰۱۶,۶۰۰	۱,۰۷۶,۴۰۰
مجموع	۱,۹۸۰,۸۱۵	۲,۰۸۸,۱۷۵	۲,۱۶۸,۵۵۲	۲,۱۶۶,۵۵۵	۲,۱۵۵,۹۱۵	۲,۱۷۴,۴۰۰

مقدار فروش

مقدار فروش (تن)	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
کلینکر	۲۸۲,۰۲۳	۳۱۴,۱۵۴	۱۴۰,۹۱۶	۸۰,۳۰۰	۲۸۴,۴۰۴	۱۸۳,۰۶۰
سیمان	۸۷۱,۵۲۳	۹۸۱,۵۴۹	۱,۱۰۶,۹۶۲	۱,۰۴۷,۶۲۶	۱,۰۱۴,۰۴۸	۱,۰۷۶,۴۰۰
مجموع	۱,۱۵۳,۵۴۶	۱,۲۹۵,۷۰۳	۱,۲۴۷,۸۷۸	۱,۱۲۷,۹۲۶	۱,۲۹۸,۴۵۲	۱,۲۵۹,۴۶۰

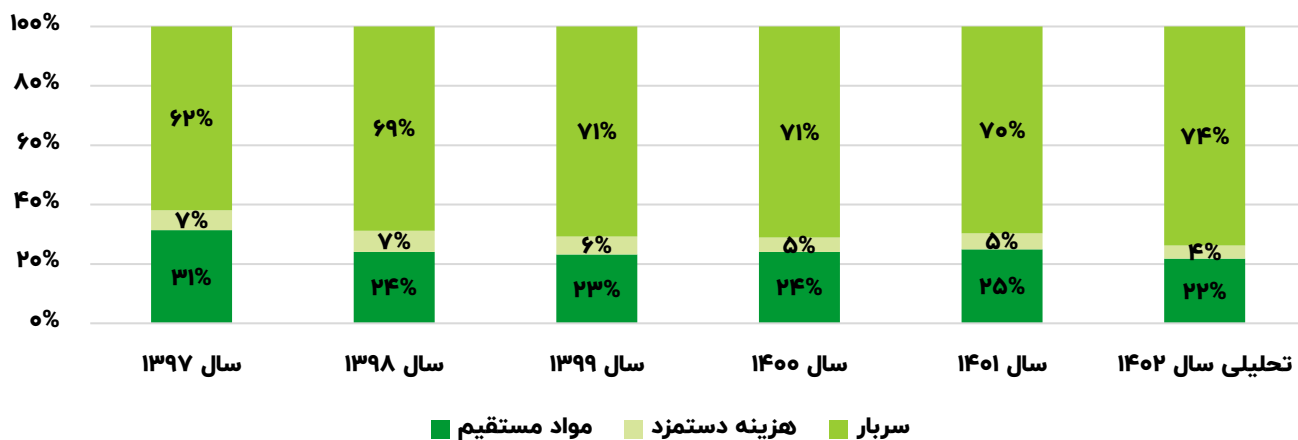
نرخ فروش

نرخ فروش (تن به ریال)	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
تیپ ۱ (۵۲۵) کیسه	۱,۴۰۸,۸۲۸	۲,۵۸۸,۴۰۰	۳,۰۱۹,۴۳۲	۵,۳۶۳,۱۰۵	۸,۶۶۲,۶۴۹	۱۲,۱۰۰,۰۰۰
تیپ ۱ (۵۲۵) فله	۱,۴۹۹,۰۲۶	۱,۷۷۰,۵۶۲	۲,۱۵۹,۶۹۴	۴,۳۰۷,۱۶۱	۸,۱۲۲,۱۰۰	۱۰,۷۸۰,۰۰۰
تیپ ۲ کیسه	۱,۵۲۵,۵۳۴	۲,۰۱۶,۶۹۰	۳,۵۵۶,۲۴۱	۵,۳۵۶,۱۶۱	۸,۲۷۴,۱۷۵	۱۲,۱۶۶,۰۰۰
تیپ ۲ فله	۱,۱۹۵,۲۷۴	۱,۶۴۴,۹۸۲	۲,۱۴۳,۵۷۴	۴,۰۶۱,۲۷۷	۸,۳۸۰,۸۳۳	۱۱,۵۰۰,۰۰۰
کلینکر	۱,۷۲۲,۹۷۳	۱,۹۶۸,۰۵۷	۲,۸۵۵,۱۲۶	۵,۰۷۷,۴۱۰	۸,۵۲۹,۴۸۳	۱۲,۵۰۰,۰۰۰

مبلغ فروش

مبلغ فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
تیپ ۱ (۵۲۵) کیسه	۸۶,۸۱۹	۴۲,۳۹۸	۲۵,۹۴۹	۱۷۱,۶۷۳	۱۷۷,۵۱۵	۱۳۰,۲۴۴
تیپ ۱ (۵۲۵) فله	۱۱۵,۴۳۱	۱۶۵,۵۸۳	۱۴۹,۵۰۷	۱۷۹,۴۸۸	۳۹۹,۳۸۸	۴۶۴,۱۴۴
تیپ ۲ کیسه	۶۷۵,۸۸۰	۱,۰۵۶,۰۷۴	۲,۳۰۱,۵۲۱	۲,۷۳۳,۲۳۸	۴,۷۱۳,۰۵۳	۷,۲۰۲,۵۱۵
تیپ ۲ فله	۳۴۶,۴۴۹	۵۷۲,۴۲۴	۸۱۸,۷۶۸	۱,۸۸۲,۹۹۵	۳,۱۴۰,۹۱۰	۴,۹۵۱,۴۴۰
کلینکر	۴۸۵,۹۱۸	۶۱۸,۲۷۳	۴۰۲,۳۳۳	۴۰۷,۷۱۶	۲,۴۲۵,۸۱۹	۲,۲۸۸,۲۵۰
مجموع	۱,۷۱۰,۴۹۷	۲,۴۵۴,۷۵۲	۳,۶۹۸,۰۷۸	۵,۳۷۵,۱۱۰	۱۰,۸۵۶,۶۸۵	۱۵,۰۳۶,۵۹۳

ساختار بهای تمام شده



مفروضات تحلیل

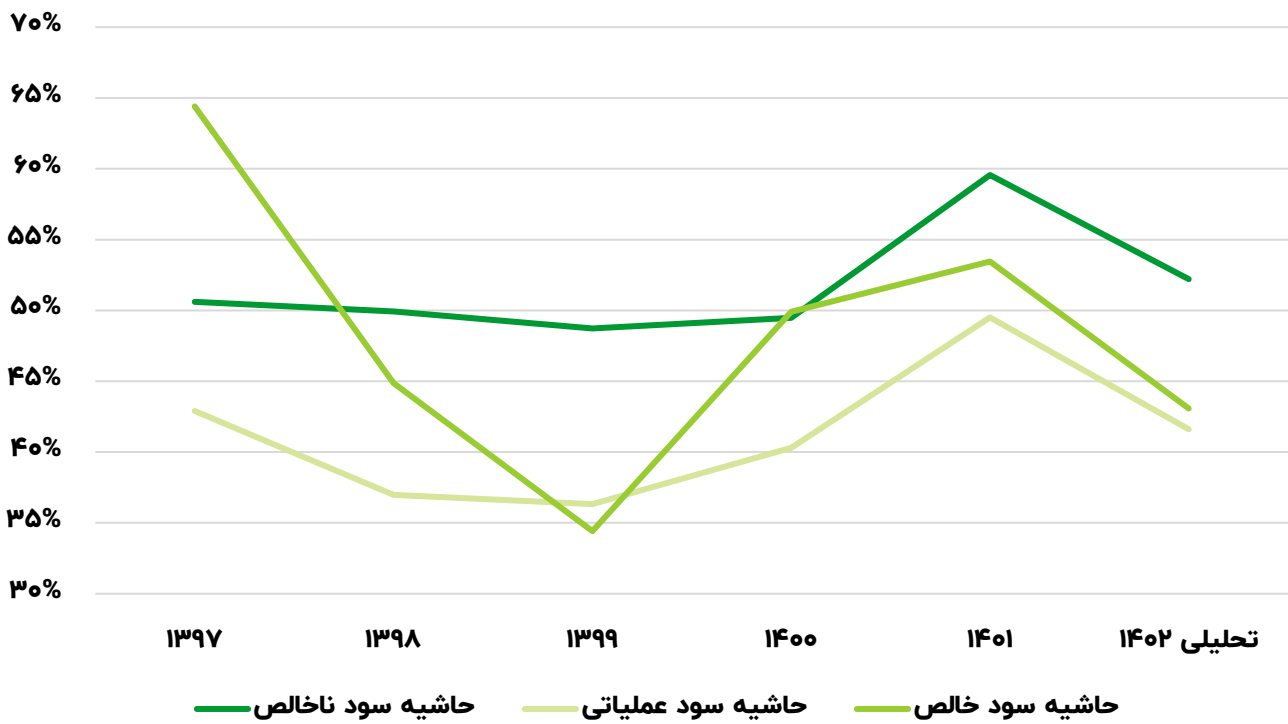
شرح	واحد	سال ۱۴۰۱	تحلیلی سال ۱۴۰۲
نرخ گاز سوخت (بدون تعرفه حمل)	ریال	۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
مقدار فروش سیمان خاکستری	تن	۱,۰۱۴,۰۴۸	۱,۰۷۶,۴۰۰
مقدار فروش کلینکر	تن	۲۸۴,۴۰۴	۱۸۳,۰۶۰

صورت سود و زیان

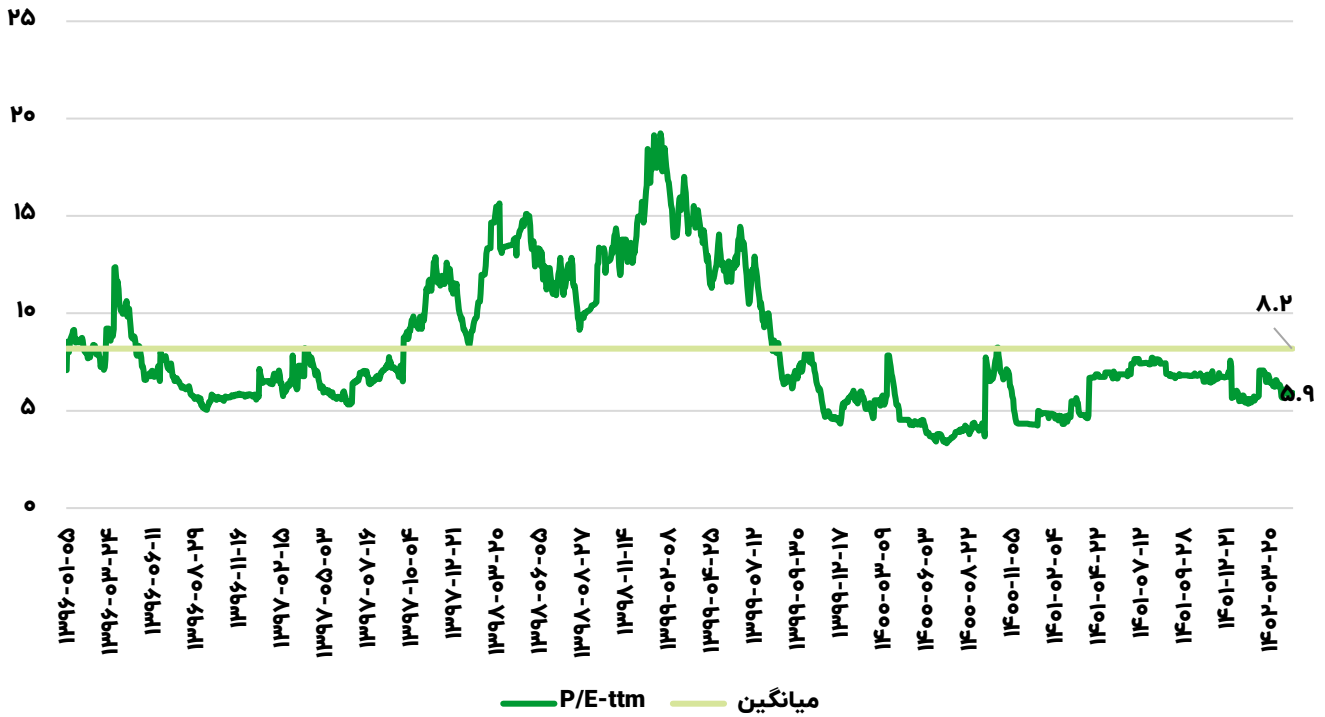
سال مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲
فروش	۳,۶۹۸,۰۷۸	۵,۳۷۵,۱۱۰	۱۰,۹۴۸,۶۰۵	۱۶,۵۴۰,۲۵۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱,۸۹۶,۰۶۹	-۲,۷۱۵,۴۲۸	-۴,۴۲۷,۷۲۰	-۷,۳۴۲,۹۴۴
سود (زیان) ناخالص	۱,۸۰۲,۰۰۹	۲,۶۵۹,۶۸۲	۶,۵۲۰,۸۸۵	۹,۱۹۷,۳۰۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۶۲۲,۰۶۶	-۴۹۹,۹۳۱	-۱,۵۵۴,۲۷۴	-۱,۷۲۶,۹۹۴
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۶۳,۳۴۸	۶,۵۷۹	۴۵۳,۷۰۱	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱,۳۴۳,۲۹۱	۲,۱۶۶,۳۳۰	۵,۴۲۰,۳۱۲	۷,۴۷۰,۳۱۴
هزینه های مالی	-۱۱,۳۳۱	-۱۵,۶۷۳	-۱۱,۳۶۵	-۱۰,۰۰۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۷۶,۷۷۴	۳۰۵,۲۴۶	۵۶۷,۱۳۳	۵۳۸,۹۳۹
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۵۰۸,۷۳۴	۲,۴۵۵,۹۰۳	۵,۹۷۶,۰۸۰	۷,۹۹۹,۲۵۴
مالیات	-۲۳۵,۹۳۴	۲۲۷,۰۰۰	-۱۲۳,۵۸۷	-۳۵۴,۷۵۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۲۷۲,۸۰۰	۲,۶۸۲,۹۰۳	۵,۸۵۲,۴۹۳	۷,۶۴۴,۴۹۸
سود (زیان) خالص	۱,۲۷۲,۸۰۰	۲,۶۸۲,۹۰۳	۵,۸۵۲,۴۹۳	۷,۶۴۴,۴۹۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۵۴۶	۵,۴۲۰	۱۱,۷۸۱	۱۵,۲۸۹
سرمایه	۵۰۰,۰۰۰	۴۹۴,۹۵۹	۴۹۶,۷۵۶	۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۲,۵۴۶	۵,۳۶۶	۱۱,۷۰۵	۱۵,۲۸۹

نرخ سیمان فله تیپ ۲ (دلار)					تحلیل حساسیت سود ۱۴۰۲		
۲۳	۲۲/۵	۲۲	۲۱/۵	۲۱	نرخ دلار (ریال)		
۱۱,۵۳۰	۱۱,۰۷۵	۱۰,۶۲۰	۱۰,۱۶۵	۹,۷۱۱			۴۵۰,۰۰۰
۱۲,۷۴۸	۱۲,۲۶۸	۱۱,۷۸۷	۱۱,۳۰۷	۱۰,۸۲۷			۴۷۵,۰۰۰
۱۳,۹۶۷	۱۳,۴۶۱	۱۲,۹۵۵	۱۲,۴۴۹	۱۱,۹۴۳			۵۰۰,۰۰۰
۱۵,۱۸۵	۱۴,۶۵۳	۱۴,۱۲۲	۱۳,۵۹۰	۱۳,۰۵۹			۵۲۵,۰۰۰
۱۶,۴۰۳	۱۵,۸۴۶	۱۵,۲۸۹	۱۴,۷۳۲	۱۴,۱۷۶			۵۵۰,۰۰۰

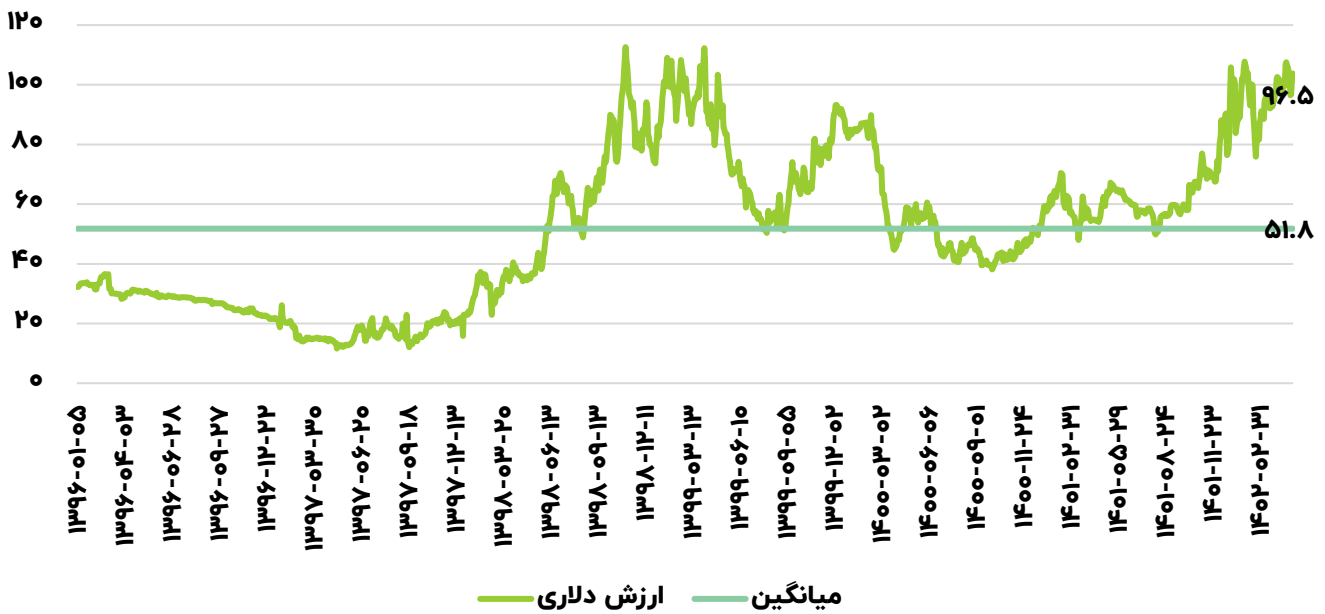
حاشیه سود



P/E TTM



ارزش دلاری (میلیون دلار)



جمع‌بندی

همانطور که پیش‌تر بیان شد به علت تقاضای منطقه‌ای بسیار بالا برای محصولات فارس نو در حال حاضر محصولات این شرکت با نرخ‌های بالاتری از کل کشور در حال معامله است که به نظر می‌رسد با توجه به بررسی داده‌های تاریخی این تقاضا مقطعی بوده و اختلاف بین فروش محصول شرکت با سایر تولیدکنندگان کاهش یابد. با توجه به افزایش نرخ گاز سوخت صنعت سیمان حاشیه سود شرکت حدود ۴ درصد نسبت به سال گذشته آن کاهش داشته است. با توجه به تثبیت قیمت دلار و نرخ فروش شرکت سود این نماد حوالی ۱۳۰۰ تومان خواهد شد که با توجه به قیمت‌های فعلی از جذابیت کافی برخوردار نمی‌باشد.

تحلیل تکنیکال شرکت سیمان فارس نو (سفانو)



در سیمانی‌ها، سفانو گرچه نمودار جالبی برای تحلیل تکنیکال ندارد اما در تایم فریم روزانه در حال نوسان در یک کانال بلند مدت صعودی است. لذا با توجه به قرارگیری قیمت در یک قدمی میدلاین کانال صعودی رسم شده و همچنین افزایش عرضه‌ها در این نماد انتظار کاهش قیمت تا کف کانال صعودی ترسیمی را خواهیم داشت.

شرکت کارگزاری بورس بیمه ایران با بهره‌گیری از کادری مجرب و تکنولوژی روز، خود را متعهد به فراهم نمودن حرفه‌ای‌ترین خدمات کارگزاری و سرمایه‌گذاری می‌داند. این خدمات با رویکردی دلپذیر و صمیمانه ارائه می‌گردد تا رابطه‌ای بلندمدت با سرمایه‌گذاران برقرار گردد.

کارگزاری بورس بیمه ایران

Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



تهران، میدان آرژانتین، خیابان عماد مغنیه (بهاران)
نبش خیابان ۲۵، پلاک ۴ کد پستی: ۱۵۱۳۹۴۳۸۱۱
مرکز تماس: ۸۹۴۸-۰۲۱ نمابر: ۸۹۴۸ داخلی (۱۴۳)

اعتماد بیمه‌ای + اعتبار بورسی با ما هم‌راه باشید



اوراق

@bimehيرانbroker



اینستاگرام

@bimehيرانbrokerage



فلزات

@Metalboursebimeh



آتی کالا

@Future_boursebimehiran