

# سود دم غروب

(گزارش تحلیلی کارگزاری خبرگان سهام)

شماره: ۳

تهیه کننده: واحد تحلیل و مشاوره سرمایه گذاری  
1403/09/03

کارگزاری خبرگان سهام

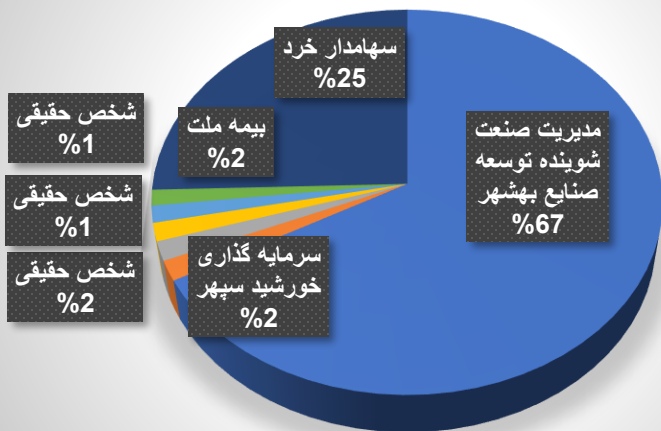
### آنچه در بازار امروز رقم خورد:

- امروز فروشندگانها فعال تر شدند و شاهد عرضه های سنگین در بازار بودیم. بخش زیادی از صفوف خرید بازار در یک ساعت ابتدایی معاملات عرضه شد و ارزش معاملات به بالای ۱۶ همت رسید!
- هنوز عده ای حس عقب ماندگی از بازار را دارند و این موضوع باعث شد بخش زیادی از عرضه ها امروز به خوبی خرید شود اما خب در دقایق پایانی بود که سرعت معاملات به شدت کم شد و این یعنی معاملات ۳ روز آینده بازار می تواند بسیار مهم و تعیین کننده باشد.
- در مجموع قدرت عرضه ها امروز در حدی نبود که خریداران را تسلیم کند و بایستی دید در سه روز معاملاتی آینده سرعت و قدرت فروش چگونه است.
- در پایین معاملات روز جاری مجددا شاهد شکستن رکورد ارزش معاملات خرد در سال جاری بودیم.
- همچنین شاهد خروج ۱۷۳ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار بودیم.
- برای فردا بازار پرنوسان و پرعرضه ای را انتظار داریم.

### گزیده ای از اخبار روز:

- قالیباف، رئیس مجلس: ناترازی انرژی در تابستان باعث کاهش ۱.۵ درصدی تولید صنایع شد!
- تمدید مهلت افزایش سرمایه اخبار جهت اخذ مجوز لازم از سازمان خصوصی سازی
- کلیه نمادهای صندوقهای املاک به منظور بررسی معاملات متوقف شدند.
- رسانه‌های اسرائیلی: آتش‌بس بین اسرائیل و حزب‌الله از ساعت شش صبح فردا آغاز می‌شود
- وزیر نیرو: مازوت‌سوزی در نیروگاه‌ها از سر گرفته شد.
- رحیم زارع، سخنگوی کمیسیون تلفیق: استقلال بورس باید حفظ شود تا بتوان بورس را تقویت کرد
- حکم قطعی دیوان عدالت اداری در خصوص نرخ یوتیلیتی ها صادر شد؛ زورگویی یوتیلیتی ها با شکایت پتروشیمی ها به پایان رسید

### ترکیب سهامداران



شرکت پاکسان تولید کننده مواد شوینده بهداشتی و صنعتی در ایران است که با بهره گیری از فناوری روز دنیا و با بکارگیری متخصصین و مهندسیین مجرب، هم اکنون به عنوان یکی از موفق ترین شرکت های پیشتاز در صنعت مواد شوینده و بهداشتی، کاملترین سبد کالایی را داراست و از دیرباز در این زمینه فعالیت می کند.

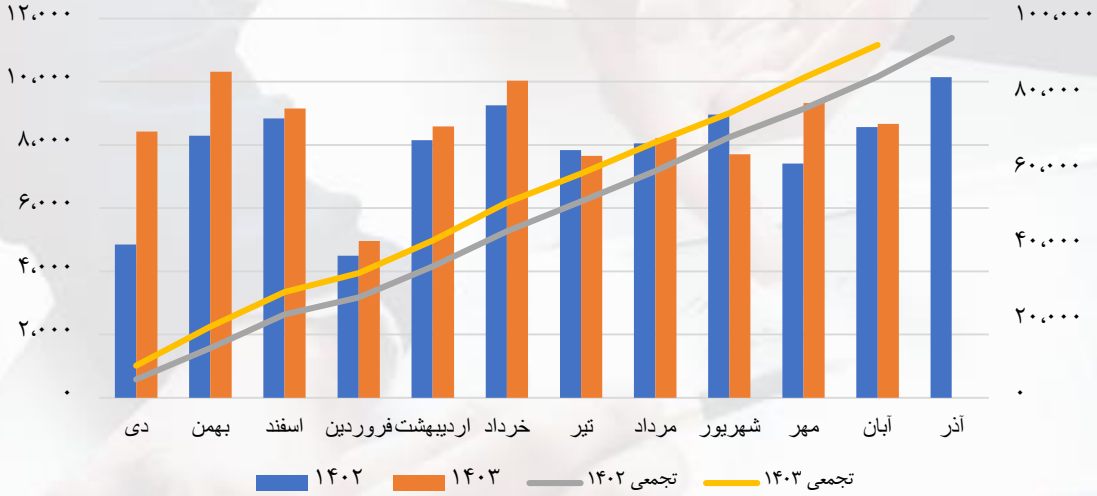
از شرکت پاکسان می توان به عنوان یکی از قدیمی ترین، بزرگ ترین و معتبرترین شرکت های تولید کننده مواد شوینده بهداشتی و صنعتی در کشور نام برد. مخاطبین محصولات پاکسان در کشورهای منطقه نیز برندهای سپید، رخشا، گلی، پوش، ارکید، برف، کیمیا، نسیم، پونه، سیو، شبنم، گلنار و عروس و... را میشناسند و به آن اعتماد دارند.

ظرفیت اسمی	واحد	شرح محصول
۲۹,۶۰۰	تن	صابون
۶۴,۰۵۰	تن	سایر
۱۵۳,۶۰۰	تن	پودرها

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

مقدار تولید و مبلغ فروش:

مقدار تولید- تن



مبلغ فروش- میلیون ریال



مقدار تولید محصولات شرکت نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۰ درصدی داشته است، از طرفی شرکت از لحاظ مبلغ فروش تجمعی نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشد ۴۰ درصدی وارد آذرماه شده است.

## بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱۰,۲۰۰,۱۴۳	۱۴,۴۶۰,۰۰۳	۲۵,۰۵۶,۰۴۹	۲۲,۲۶۶,۳۸۰	۲۶,۶۴۸,۳۷۰	۲۵,۹۳۵,۱۰۷	۴۵,۹۳۷,۹۵۱	۶۴,۷۵۸,۳۹۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۷,۴۶۸,۹۳۳	-۱۰,۷۷۷,۰۵۶	-۲۱,۸۹۷,۴۴۹	-۲۱,۲۴۱,۳۹۴	-۲۲,۳۴۷,۷۰۱	-۲۰,۴۵۰,۲۴۹	-۳۷,۱۰۹,۱۳۵	-۵۱,۳۸۰,۰۴۴
سود (زیان) ناخالص	۲,۷۳۱,۲۱۰	۳,۶۸۲,۹۴۷	۳,۱۵۸,۶۰۰	۱,۰۲۴,۹۸۶	۴,۳۰۰,۶۶۹	۵,۴۸۴,۸۵۸	۸,۸۲۸,۸۱۵	۱۳,۳۷۸,۳۵۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۵۶۲,۱۲۹	-۸۱۳,۱۹۴	-۱,۴۹۱,۴۳۷	-۱,۵۷۷,۸۷۷	-۱,۸۹۶,۰۹۳	-۲,۰۷۰,۷۱۶	-۲,۸۶۴,۶۵۴	-۳,۸۴۱,۴۰۷
هزینه کاهش ارزش دریافتنیها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۴۵۹,۷۰۰	۴۵۹,۷۰۰	۴۵۹,۷۰۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۸۰,۷۴۴	۶۷۵,۲۶۰	۵۸۸,۸۶۹	-۱۶۶,۶۵۹	-۳۵۹,۴۷۶	-۸۶,۸۵۱	-۸۶,۸۵۱	-۸۶,۸۵۱
سود (زیان) عملیاتی	۲,۴۴۹,۸۲۵	۳,۵۴۵,۰۱۳	۲,۲۵۶,۰۳۲	-۷۱۹,۵۵۰	۲,۰۴۵,۱۰۰	۳,۷۸۶,۹۹۱	۶,۳۳۷,۰۱۰	۹,۹۰۹,۷۹۵
هزینه های مالی	-۲۹۴,۴۱۸	-۴۶۸,۲۴۸	-۱,۰۶۶,۶۴۴	-۱,۳۹۷,۳۴۲	-۱,۴۹۶,۳۰۵	-۱,۶۷۶,۸۱۸	-۱,۶۷۶,۸۱۸	-۱,۶۷۶,۸۱۸
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۲۳,۰۹۶	۲۶,۰۹۱	۵۶,۵۰۴	۳۴,۹۳۳	۲,۵۸۱,۹۸۵	۵,۸۱۷,۸۵۸	۵,۸۱۷,۸۵۸	۲,۵۸۱,۹۸۵
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲,۲۷۸,۵۰۳	۳,۱۰۲,۸۵۶	۱,۲۴۵,۸۹۲	-۲,۰۸۱,۹۵۹	۳,۱۳۰,۷۸۰	۷,۹۲۸,۰۳۱	۱۰,۴۷۸,۰۵۰	۱۰,۸۱۴,۹۶۲
مالیات	-۲۶۶,۶۷۷	-۴۲۴,۳۴۸	-۴۳,۷۱۹	-۸۵,۶۲۴	-۶۲۴,۹۷۷	-۱,۱۵۰,۰۰۰	-۱,۳۶۲,۱۴۷	-۱,۴۰۵,۹۴۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲,۰۱۱,۸۲۶	۲,۶۷۸,۵۰۸	۱,۲۰۲,۱۷۳	-۲,۱۶۷,۵۸۳	۲,۵۰۵,۸۰۳	۶,۷۷۸,۰۳۱	۹,۱۱۵,۹۰۴	۹,۴۰۹,۰۱۷
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲,۰۱۱,۸۲۶	۲,۶۷۸,۵۰۸	۱,۲۰۲,۱۷۳	-۲,۱۶۷,۵۸۳	۲,۵۰۵,۸۰۳	۶,۷۷۸,۰۳۱	۹,۱۱۵,۹۰۴	۹,۴۰۹,۰۱۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۸۶۳	۲,۴۸۰	۱۳۰	-۲۳۵	۲۷۲	۵۵۱	۷۴۱	۷۶۵
سرمایه	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۶۴	۲۱۸	۹۸	-۱۷۶	۲۰۴	۵۵۱	۷۴۱	۷۶۵

باتوجه به قیمت فعلی سهم، نسبت p/e برای سال ۱۴۰۴ تقریباً ۲.۹۷ است.

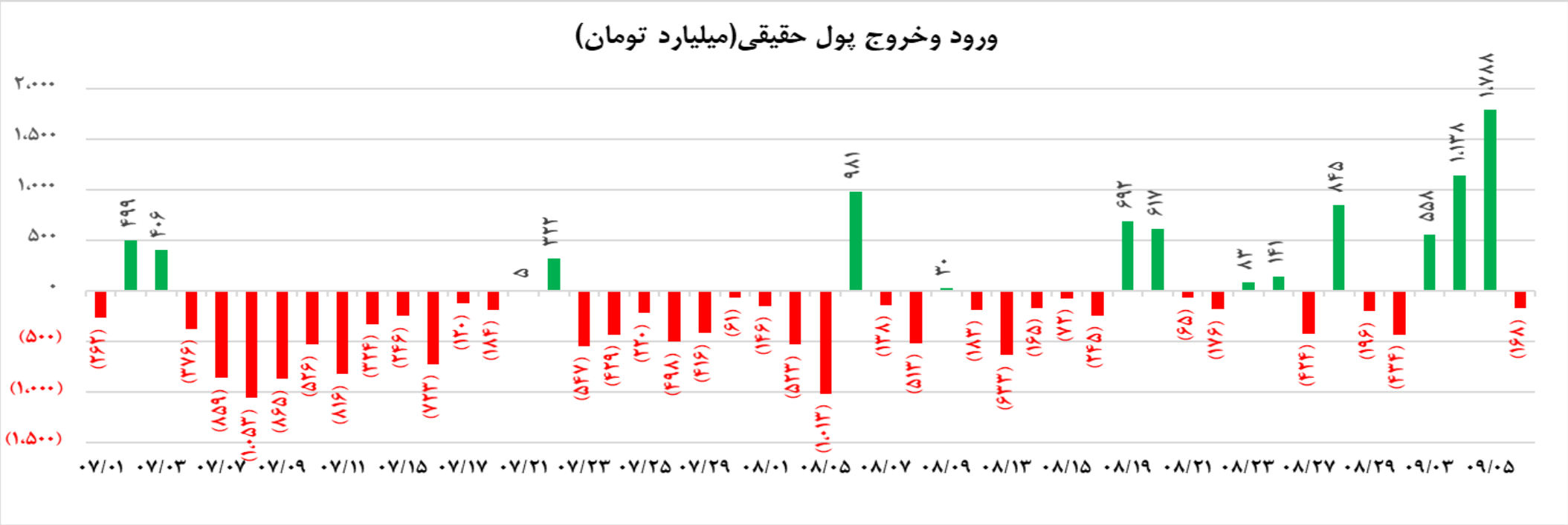
# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران



#شاخص\_هم وزن

امروز شاخص کل هم وزن نیز به محدوده مقاومتی اول در محدوده ۷۷۰.۰۰۰ واحد خود رسید و انتظار داریم این شاخص نیز بعد از اصلاح تا محدوده ۶۹۰.۰۰۰ - ۷۰۰.۰۰۰ و نیز اصلاح زمانی ، بسمت محدوده ۹۱۰.۰۰۰-۹۷۰.۰۰۰ واحد حرکت صعودی خود را شروع نماید.

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران



شاخص کل: ۲,۴۱۵,۰۰۸

معاملات خرد سهام: ۱۶۱,۷۵۰ میلیارد ریال

تراز پول حقیقی در سهام منفی ۱,۶۸۱ میلیارد ریال

درآمد ثابتها منفی ۱۰,۶۶۲ میلیارد ریال

سرانه خرید و فروش حقیقی: ۵۴۹ در مقابل ۵۹۷

### پست ویژه:

### رکورد شکنی

امروز بسیاری رکوردهای معاملاتی بورس شکسته شد. ارزش معاملات خرد به بیش از ۱۶ همت رسید که از اواسط اردیبهشت سال ۱۴۰۲ بی سابقه بود. تعداد کد فعال در بازار از مرز ۲۳۰ هزار عبور کرد که این تعداد کد خریدار نیز حداقل در ۱۷ ماه گذشته بی سابقه بود. ارزش معاملات صندوق های اهرمی و ارزش معاملات آپشن نیز رکورد تاریخی زد. یکی از داغ ترین و پر رونق ترین روزهای بورس در ۴ سال گذشته تجربه شد و تقریباً بورس به طور کامل رخت رکود را از تن بیرون کرد. البته در پایان معاملات ۵۹ درصد از نمادها منفی بودند که این مهم نیز از دو هفته ی گذشته تجربه نشده بود، اما انتظار یک یا حتی چند روز معاملاتی پر حجم و دست به دست شدن سهم ها دور از انتظار نبود. بورس حالا به کانون توجه سرمایه گذاران برگشته است و اگر تغییرات در شرایط بنیادی ادامه داشته باشد و متولیان بازار رفتار درستی داشته باشند، می توان انتظار داشت بعد از چند روز جا به جایی سهام، روند اصلی شروع شود.

### بورس برنده، پرتراکنش ها برنده تر

از ابتدای آبان که کف آخر بورس تجربه شد و بعد از آن بازار وارد یک موج صعودی شد که البته خود این موج در حال حاضر به روند صعودی تبدیل شده است، تا امروز پرتراکنش ها و نمادهای بزرگ برنده بودند. خود بورس نیز در این مدت یک ماه چند روز بهترین بازار از نظر بازده بوده است. معمولاً ورود سریع پول به بورس منجر به رشد نمادهای پرتراکنش می شود که البته این موضوع یک ایرادی ایجاد می کند. نمادهای بزرگ در ۴ سال گذشته به دلیل بازارگردانی موثرتر، کمتر زیر ارزش شدند و حالا در برگشت بازار این نمادها زودتر رشد کردند و انگیزه ی فروش در بسیاری از حقوقی هایی که در ۴ سال گذشته این نمادها را خریده بودند، بوجود آمده است. در ادامه احتمالاً خریداران با درک این موضوع، بیشتر سراغ نمادهای کم تراکنش تر و کماکان زیرقیمت خواهند رفت.

### رفتار متضاد انس و دلار

انس در یک ماه گذشته برای دومین بار کاهش های سریع تجربه کرد. معمولاً وقتی یک دارایی در مدت کوتاهی دوبار افت سنگین تجربه می کند، برای مدتی در اصلاح و فرسایش قرار می گیرد. از طرف دیگر اما دلار کماکان علاقه به معامله در نزدیکی سقف دارد و چندان از ۷۰ هزار تومان فاصله نمی گیرد. دلار و تا حدودی طلا در بازار داخل، چشمش به وقایع اسرائیل و لبنان است. فعلاً به نظر می رسد دلار از طلا رفتار و عملکرد قوی تری داشته باشد.