

سود دم غروب

(گزارش تحلیلی کارگزاری خبرگان سهام)

شماره: ۲۱

تهیه کننده: واحد تحلیل و
مشاوره سرمایه گذاری

۱۴۰۳/۱۰/۰۲



کارگزاری خبرگان سهام

آنچه در بازار امروز رقم خورد:

- ◆ امروز بورس قدرت روزهای گذشته را نداشت و پرضربه بود. کاهش قدرت خرید بازار، قابل پیش بینی بود و در گزارش قبل به آن اشاره کردیم.
- ◆ در واقع رشد شارپ بازار ریسک پذیری افراد را برای خرید جدید، کاهش داده و این رفتار خریدارن بسیار رفتار منطقی و درستی است که بازار هیجانی تصمیم نگیرد و به فروشنده‌گانی که ارزندگی بازار را تا این سطح می دانند اجازه خروج دهد.
- ◆ بازار در این حالت اگر ارزنده باشد به صورت نوسانی برای چندین روز معاملات را انجام خواهد داد و به عده ای اجازه خروج می دهد و مجددا انرژی لازم برای حرکت جدید را جذب خواهد کرد.
- ◆ با توجه به ارزش معاملات ۱۱ همتی بازار در چند روز گذشته، منفی های بازار تا زمانی که به ارزش صفوف فروش ۶ همتی ختم نشده را بایستی فرصتی برای خرید دید و با روند صعودی همراه بود.
- ◆ فردا بازار در نیمه اول معاملات را نوسانی انجام خواهد داد اما معاملات نیمه دوم بازار بسیار تعیین کننده و مهم است.

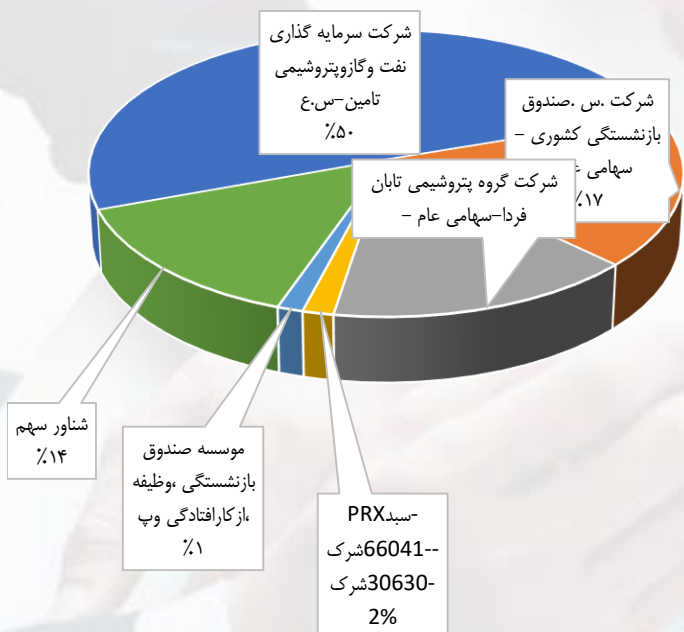
گزیده ای از اخبار روز:

- ریزش نرخ دلار در بازار آزاد از روز گذشته ادامه‌دار بوده و امروز هم دلار با ریزش قیمت (کانال ۷۵.۰۰۰ تومانی) مواجه شد.
- رئیس مجلس: وزیر اقتصاد و رئیس بانک مرکزی در جلسه علنی روز سه‌شنبه هفته جاری درباره موضوع افزایش قیمت ارز حضور پیدا می‌کنند.
- محمدعلی شیرازی، مدیرعامل فرابورس ایران گفت: تاکنون نماد معاملاتی بیش از ۱۵ شرکت در مجموع تابلوهای «دانش‌بنیان» و «رشد» بازار نوآفرین درج شده و به زودی بخشی از سهام اولین شرکت دانش‌بنیان در این بازار عرضه اولیه می‌شود
- لیات لایحه موافقتنامه تجارت آزاد بین ایران و اتحادیه اقتصادی اوراسیا و کشورهای عضو آن تصویب شد.
- نرخ بهره بین بانکی در پایان هفته چهارم آذر ماه، با رشد ۰.۰۷٪ نسبت به هفته قبل از آن به ۲۳.۹۳٪ رسید که بالاترین میزان نرخ بهره بین بانکی از ابتدای سال جاری تا امروز است.

تحلیل بنیادی روز: پتروشیمی فن آوران

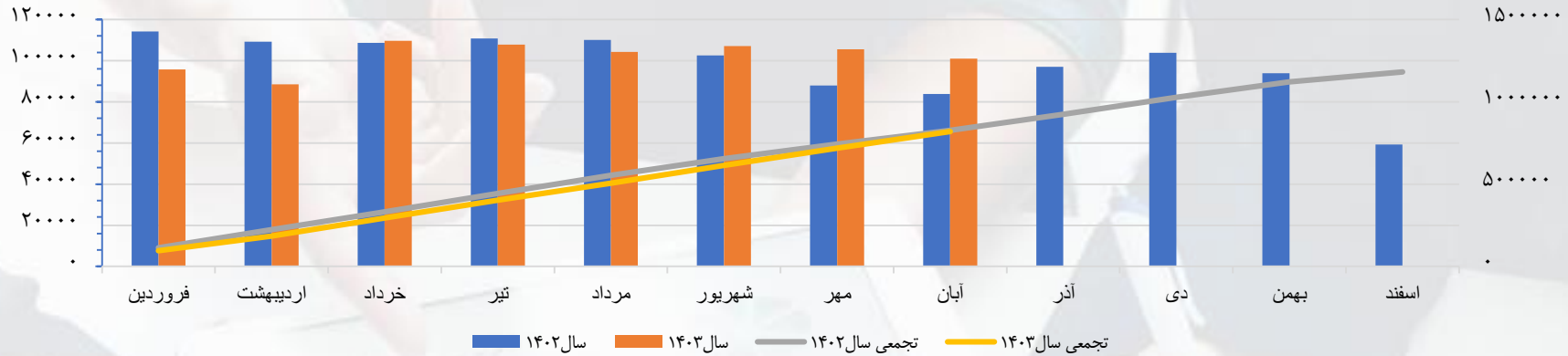
شرکت پتروشیمی فن آوران (سهامی عام) در سال ۱۳۷۷ تأسیس و در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تحت شماره ۱۳۹۶۰۲ با موضوع فعالیت ساخت ، راه اندازی و استخراج واحدهای متانول ، اسید استیک ، مونوکسید کربن، به منظور صادرات و تامین نیاز بازارهای هدف داخلی و خارجی به ثبت رسیده است. این شرکت در جنوب غربی جمهوری اسلامی ایران ، در بندر امام خمینی و بر کرانه خلیج فارس ، در منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی ، با مساحت ۲۵ هکتار واقع شده است.

شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین با بیش از ۵۰ درصد از سهام شرکت پتروشیمی فناوران مهم ترین سهامدار شفن است

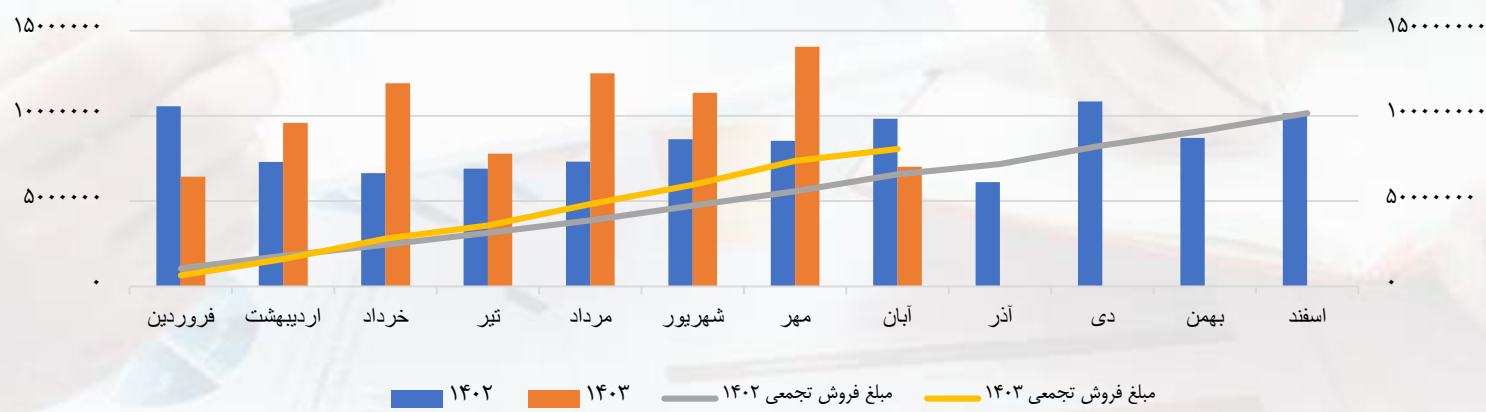


بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

مقدار تولید



مبلغ فروش



مقدار تولید شرکت نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش ۲۰ درصدی داشته است، از طرفی شرکت از لحاظ مبلغ فروش تجمعی نسبت به مدت مشابه سال قبل با افزایش ۲۳ درصدی وارد آذرماه شده است.

بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

کارگزاری خزرگان سهام

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۲۹,۱۴۵,۸۹۷	۵۵,۲۰۹,۹۴۱	۹۳,۹۹۸,۶۸۹	۸۲,۸۹۶,۴۲۳	۱۰۱,۷۹۶,۵۲۲	۱۵۳,۴۱۳,۴۴۳	۲۱۲,۸۸۶,۵۴۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۳,۱۷۱,۰۶۱)	(۲۳,۸۲۰,۳۹۹)	(۵۸,۷۹۹,۱۸۵)	(۶۰,۶۹۰,۹۷۳)	(۷۸,۷۳۹,۰۹۸)	(۱۰۸,۰۷۹,۲۱۴)	(۱۲۶,۲۱۳,۲۵۹)
سود (زیان) ناخالص	۱۵,۹۷۴,۸۳۶	۳۱,۳۸۹,۵۴۲	۳۵,۱۹۹,۵۰۴	۲۲,۲۰۵,۴۵۰	۲۳,۰۵۷,۴۲۴	۴۵,۳۳۴,۲۲۹	۸۶,۶۷۳,۲۸۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴,۸۳۷,۳۰۶)	(۷,۹۹۵,۷۱۶)	(۵,۹۸۳,۵۲۳)	(۹,۶۹۴,۳۴۲)	(۱۶,۱۳۵,۶۵۹)	(۳۰,۰۳۳,۰۳۲)	(۳۵,۸۷۷,۰۷۷)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲,۹۳۲,۳۳۹	۲,۶۱۳,۵۲۲	۶۲۶,۴۹۵	۱۳۰,۳۷۵	۳۸۴,۰۹۲	۳۲,۷۷۰,۰۶۰	۲۳,۰۷۶,۹۲۳
سود (زیان) عملیاتی	۱۴,۰۶۹,۸۶۹	۲۶,۰۰۷,۳۴۸	۲۹,۸۴۲,۴۷۶	۱۲,۶۴۱,۴۸۳	۷,۳۰۵,۸۵۷	۴۸,۰۷۱,۲۵۷	۷۳,۸۷۳,۱۳۶
هزینه های مالی	(۱,۶۶۶,۳۳۳)	(۲,۶۸۲,۰۹۵)	(۳,۲۳۴,۷۹۷)	(۷,۸۲۰,۲۵۶)	(۱۲,۹۲۵,۴۱۰)	(۱۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۸,۲۰۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳,۶۵۱,۷۱۹	۳۷,۸۵۰,۴۰۵	(۱,۶۶۷,۲۳۵)	۲۷,۳۳۵,۵۷۱	۸,۳۵۵,۳۴۵	۵۸,۲۰۵,۰۹۹	۸,۷۴۵,۵۶۲
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۶,۰۵۵,۲۵۵	۶۱,۱۷۵,۶۵۸	۲۴,۹۴۰,۴۴۴	۳۲,۱۵۶,۷۹۸	۲,۷۳۵,۷۹۲	۹۳,۲۷۶,۳۵۵	۶۴,۴۱۸,۶۹۸
مالیات	(۲,۳۷۲)	.	(۴,۲۹۲,۰۶۳)	(۷۰۶,۱۵۱)	(۷۳,۱۹۵)	(۷,۰۱۴,۲۵۱)	(۱۲,۸۸۳,۷۴۰)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۶,۰۵۲,۸۸۳	۶۱,۱۷۵,۶۵۸	۲۰,۶۴۸,۳۸۱	۳۱,۴۵۰,۶۴۷	۲,۶۶۲,۵۹۷	۸۶,۲۶۲,۱۰۴	۵۱,۵۳۴,۹۵۸
سود (زیان) خالص	۱۶,۰۵۲,۸۸۳	۶۱,۱۷۵,۶۵۸	۲۰,۶۴۸,۳۸۱	۳۱,۴۵۰,۶۴۷	۲,۶۶۲,۵۹۷	۸۶,۲۶۲,۱۰۴	۵۱,۵۳۴,۹۵۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۶,۸۹۸	۶۴,۳۹۵	۲۱,۷۳۵	۱,۰۱۶	۸۶	۲,۷۸۷	۱,۶۶۵
سرمایه	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰

با توجه به قیمت سهم، انتظار می رود با در نظر گرفتن تقسیم سود ۱۰ درصدی در مجمع سال بعد، p/e این شرکت برای سال ۱۴۰۴ عددی در حدود ۳.۳ باشد.

شایان ذکر است که تحقق ۱۶۰ تومان از سود کارشناسی سال ۱۴۰۳ منوط به واگذاری بلوک سهام بانک ملت در قیمت ۳۳۳۰ ریال است. در صورت محقق نشدن این معامله نسبت p/e این سهم حدود ۳.۴

است که علت اصلی این عدم تغییر در p/e پایین بودن درصد تقسیم سود برای سال جاری است. طبق اظهار نظر شرکت، فروش بلوک سهام بانک ملت بسیار محتمل است

بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

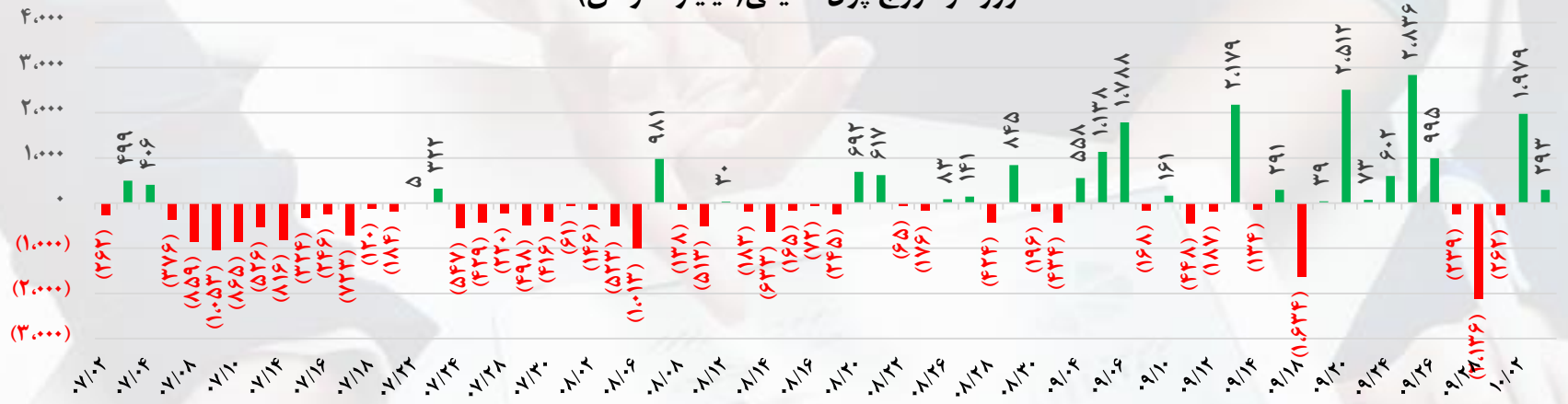


#شاخص_کل

با عبور پر قدرت شاخص کل از محدوده سقف قبلی انتظار می رود عرضه ها در محدوده ۲۸۱۰۰۰۰-۲۹۳۰۰۰۰ واحد زیاد گردد. در این محدوده شاهد تقاطع مقاومت داینامیک سقف های قبلی و نیز محدوده ۲۶۱۸ کانال فیبوناچی میان مدت و محدوده ۴ کانال فیبوناچی بلند مدت هستیم. لیکن با عبور شاخص از این محدوده میتوان گفت این محدوده میتواند می تواند بعنوان کف اصلاحی شاخص در کوتاه مدت مورد نظر باشد. با توجه به وضعیت بازار این احتمال که شاخص تا محدوده ۳۱۵۰۰۰۰-۳۲۰۰۰۰۰ واحد به رشد خود ادامه داده و ۶ سپس تا محدوده ۲۹۳۰۰۰۰ واحد اصلاح نماید بیشتر بنظر میرسد.

بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



شاخص کل: ۲,۷۶۳,۶۵۲

معاملات خرد سهام: ۱۵۷,۴۹۲ میلیارد ریال

تراز پول حقیقی در سهام مثبت ۲,۹۲۷

درآمد ثابت ها منفی ۵,۸۶۷ میلیارد ریال

سراجه خرید و فروش حقیقی: ۵۸۸ در مقابل ۶۱۴

ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)

