

# سود دم غروب

(گزارش تحلیلی کارگزاری خبرگان سهام)

شماره: ۲۴

تهیه کننده: واحد تحلیل و مشاوره سرمایه گذاری

۱۴۰۳/۱۰/۰۵

کارگزاری خبرگان سهام

### آنچه در بازار امروز رقم خورد:

- بورس امروز هم با آغوش باز از منفی ها استقبال کرد. چند روزی است که بازار ارزش معاملات ۱۰ همتی را فراموش کرده و کم کم در حال افزایش حجم و ارزش معاملات است.
- امروز با خرید های رو به بالا ارزش معاملات تا سطح ۱۳ همت رشد کرد. این سطح از ارزش معاملات بسیار عالی است و صحبت از ادامه دار بودن روند صعودی دارد.
- خبر های مثبت هر روز و به موقع روانه بازار می شوند، نگرانی و نکته ی منفی در حال حاضر در معاملات وجود ندارد پس فعلا بایستی با این روند صعودی همراه بود.
- هفته آینده احتمالا بازار توجه ویژه ای مجددا به گروه پالایش و تک نماد های خاص مثل خودرو، خسپا و موج داشته باشد.

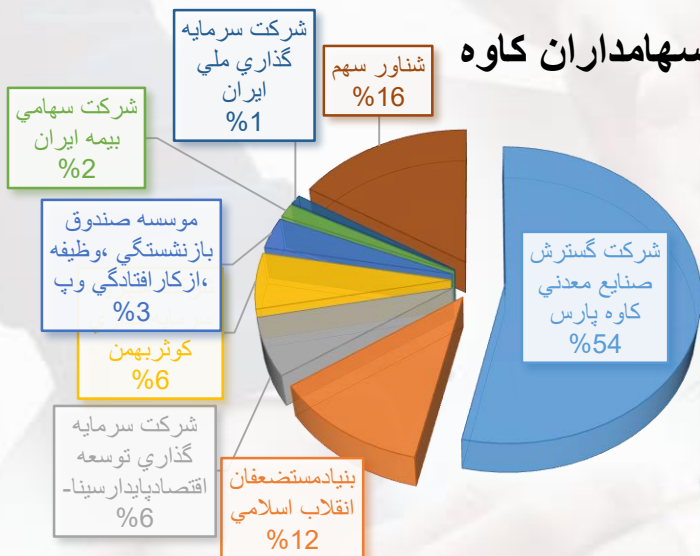
### گزیده ای از اخبار روز:

- در پایان معاملات روز جاری ارزش معاملات صندوق های اهرمی به ۴۹۲۷ میلیارد تومان رسیده است که نسبت به روزهای قبل، شاهد رشد قابل توجه ارزش معاملات بوده ایم.
- ارزش بازار دلاری بازار سرمایه در حال حاضر به ۱۳۰ میلیارد دلار رسیده است که حتی نسبت به کف سال ۱۴۰۱ نیز عدد کمتری است.
- معاون ایدرو : سهام دولت در ایران خودرو و سایپا واگذار می شود اما نه با نرخ های فعلی ، با اصلاح ساختار قیمت سهام این دو خودروساز ۴ برابر می شود.
- قیمت دلار در مرکز مبادله ۶۴,۳۴۰ تومان شد.
- رضا عیوضلو، معاون نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: به زودی و با اخذ مجوز از شورای عالی بورس با رمزنگاری دارایی های بازار سرمایه به شکل توکن، معاملات اوراق بهادار شبانه روزی و سرمایه گذاری خارجی در بازار سرمایه تسهیل می شود

## تحلیل بنیادی روز: شرکت فولاد کاوه جنوب کیش



### ترکیب سهامداران کاوه



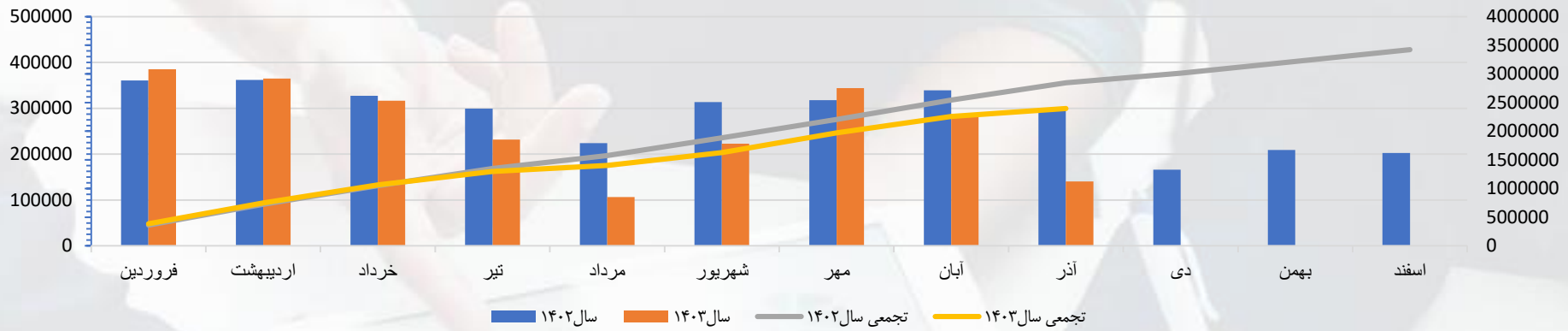
فولاد کاوه جنوب کیش به صورت سهامی خاص در سال ۱۳۸۵ تأسیس و در سال ۱۳۹۳ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد. این شرکت در تاریخ ۱۳۹۵/۰۴/۲۵ نزد سازمان بورس اوراق بهادار پذیرفته شد و در نهایت سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۶/۰۷/۲۶ در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران تحت نماد کاوه به عموم عرضه شد. فولاد کاوه از روش احیا مستقیم و کوره قوس الکتریکی برای تولید شمش بیلت استفاده می کند. ظرفیت اسمی شرکت شامل دو فاز فولادسازی هر یک به ظرفیت ۲.۱ میلیون تن شمش بیلت و همچنین ۸۵۶.۱ میلیون تن آهن اسفنجی در سال می باشد. این شرکت جزء واحدهای فرعی شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس و واحد نهایی بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی می باشد.

### مفروضات

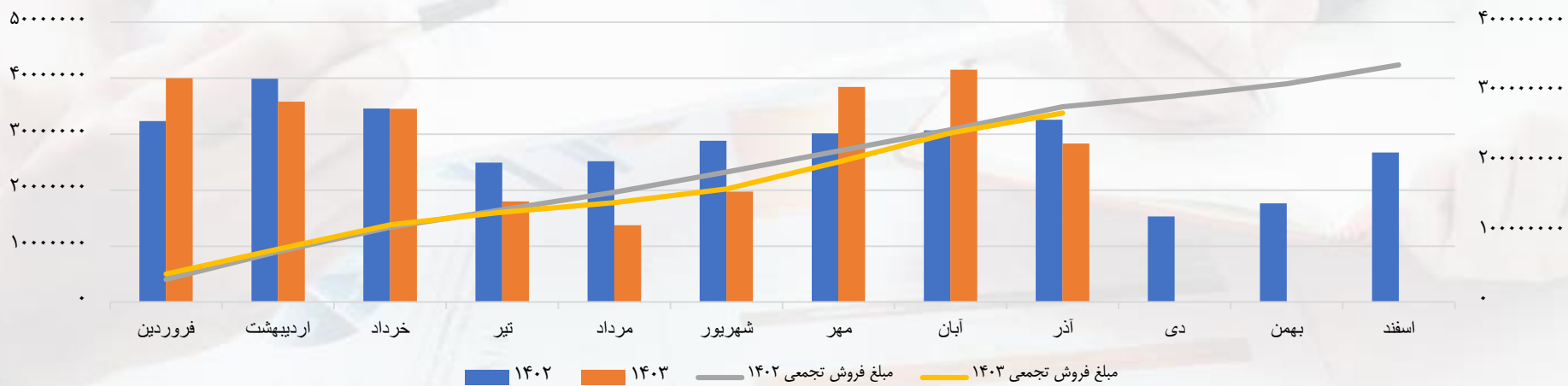
عنوان	پاییز ۱۴۰۳	زمستان ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
تولید بیلت-تن	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰
نرخ دلار-ریال	۵۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰
نرخ گاز	۳۱,۵۰۰	۴۰,۹۵۰	۴۷,۲۵۰
نرخ برق	۱۹,۷۲۵,۲۱۷	۱۹,۷۲۵,۲۱۷	۲۵,۶۴۲,۷۸۲
قیمت بیلت - Cis	۴۷۰	۴۷۰	۴۷۰
ضریب نرخ گندله	۲۶%	۲۶%	۲۶%
ضریب نرخ آهن اسفنجی	۶۴%	۶۴%	۶۴%
تولید آهن اسفنجی	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

مقدار تولید- تن



مبلغ فروش- میلیون ریال



مقدار تولید شرکت نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش ۵۳ درصدی داشته است، از طرفی شرکت از لحاظ مبلغ فروش تجمعی نسبت به مدت مشابه سال قبل با کاهش ۳ درصدی وارد دی ماه شده است.

## بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱۸۸,۰۴۸,۲۵۲	۲۲۶,۵۴۹,۲۴۲	۳۳۳,۹۴۱,۵۷۶	۱۵۶,۸۶۰,۹۷۷	۳۸۱,۶۷۷,۱۵۲	۵۸۰,۵۰۵,۹۰۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۵۱,۰۶۶,۲۸۳)	(۱۸۰,۰۵۶,۴۱۱)	(۲۶۰,۸۰۷,۸۵۸)	(۱۳۸,۳۸۹,۳۷۹)	(۳۱۳,۵۷۹,۵۳۰)	(۴۵۴,۳۸۳,۵۱۴)
سود (زیان) ناخالص	۳۶,۹۸۱,۹۶۹	۴۶,۴۹۲,۸۳۱	۷۳,۱۳۳,۷۱۸	۱۸,۴۷۱,۵۹۸	۶۸,۰۹۷,۶۲۲	۱۲۶,۱۲۲,۳۹۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲,۸۵۹,۲۶۰)	(۳,۶۵۵,۵۳۶)	(۴,۰۱۴,۸۹۸)	(۱,۴۰۷,۰۵۵)	(۲,۸۸۴,۴۶۳)	(۳,۸۹۴,۰۲۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۴,۲۱۴,۹۹۵)	(۱,۷۲۵,۶۷۷)	۸,۴۸۲,۵۴۶	۳۲۲,۵۷۸	۶۷۲,۵۷۸	۱,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) عملیاتی	۲۹,۹۰۷,۷۱۴	۴۱,۱۱۱,۶۱۸	۷۷,۶۰۱,۳۶۶	۱۷,۳۸۷,۱۲۱	۶۵,۸۸۵,۷۳۷	۱۲۳,۲۲۸,۳۶۵
هزینه های مالی	(۳,۲۹۵,۹۵۳)	(۶,۱۹۵,۴۱۰)	(۱۲,۰۹۶,۱۱۳)	(۵,۸۵۹,۰۲۱)	(۱۷,۸۵۹,۰۲۱)	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶۶۳,۸۳۹	(۱۸۶,۴۷۰)	۱,۵۹۲,۱۳۴	۳,۵۷۳,۶۹۷	۷,۵۷۳,۶۹۷	۴,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۷,۲۷۵,۶۰۰	۳۴,۷۲۹,۷۳۸	۶۷,۰۹۷,۳۸۷	۱۵,۱۰۱,۷۹۷	۵۵,۶۰۰,۴۱۳	۱۱۲,۲۲۸,۳۶۵
مالیات	(۸۸۲,۰۳۸)	(۹۵۲,۳۷۷)	(۱,۹۲۹,۸۷۳)	(۱,۵۱۳,۴۳۳)	(۲,۷۲۸,۳۹۱)	(۳,۳۶۶,۸۵۱)
سود (زیان) خالص	۲۶,۳۹۳,۵۶۲	۳۳,۷۷۷,۳۶۱	۶۵,۱۶۷,۵۱۴	۱۳,۵۸۸,۳۶۴	۵۲,۸۷۲,۰۲۲	۱۰۸,۸۶۱,۵۱۴
<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات</b>	<b>۸۲۵</b>	<b>۱,۰۵۶</b>	<b>۲,۰۳۶</b>	<b>۴۲۵</b>	<b>۱,۶۵۲</b>	<b>۳,۴۰۲</b>
سرمایه	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰

با توجه به قیمت امروز سهم ۹۲۲۰ ریال ، و درصد سود تقسیمی ۹۰ درصدی،  $p/e$  این شرکت برای سال ۱۴۰۴ عددی در حدود ۲.۲ می باشد.

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

## نرخ بیلت \$-cis

۵۰۵	۵۰۰	۴۹۵	۴۹۰	۴۸۵	۴۸۰	۴۷۵	۴۷۰	۴۶۵	۴۶۰	۴۵۵	۴۵۰	۳,۴۰۲
۳,۳۸۲	۳,۳۰۸	۳,۲۳۵	۳,۱۶۲	۳,۰۸۸	۳,۰۱۵	۲,۹۴۱	۲,۸۶۸	۲,۷۹۴	۲,۷۲۱	۲,۶۴۷	۲,۵۷۴	۶۹۰,۰۰۰
۳,۴۷۸	۳,۴۰۴	۳,۳۲۹	۳,۲۵۵	۳,۱۸۰	۳,۱۰۶	۳,۰۳۱	۲,۹۵۷	۲,۸۸۲	۲,۸۰۸	۲,۷۳۳	۲,۶۵۹	۷۰۰,۰۰۰
۳,۵۷۵	۳,۴۹۹	۳,۴۲۴	۳,۳۴۸	۳,۲۷۳	۳,۱۹۷	۳,۱۲۱	۳,۰۴۶	۲,۹۷۰	۲,۸۹۵	۲,۸۱۹	۲,۷۴۴	۷۱۰,۰۰۰
۳,۶۷۱	۳,۵۹۵	۳,۵۱۸	۳,۴۴۱	۳,۳۶۵	۳,۲۸۸	۳,۲۱۱	۳,۱۳۵	۳,۰۵۸	۲,۹۸۲	۲,۹۰۵	۲,۸۲۸	۷۲۰,۰۰۰
۳,۷۶۸	۳,۶۹۰	۳,۶۱۲	۳,۵۳۵	۳,۴۵۷	۳,۳۷۹	۳,۳۰۲	۳,۲۲۴	۳,۱۴۶	۳,۰۶۸	۲,۹۹۱	۲,۹۱۳	۷۳۰,۰۰۰
۳,۸۶۴	۳,۷۸۶	۳,۷۰۷	۳,۶۲۸	۳,۵۴۹	۳,۴۷۰	۳,۳۹۲	۳,۳۱۳	۳,۲۳۴	۳,۱۵۵	۳,۰۷۷	۲,۹۹۸	۷۴۰,۰۰۰
۳,۹۶۱	۳,۸۸۱	۳,۸۰۱	۳,۷۲۱	۳,۶۴۱	۳,۵۶۲	۳,۴۸۲	۳,۴۰۲	۳,۳۲۲	۳,۲۴۲	۳,۱۶۲	۳,۰۸۳	۷۵۰,۰۰۰
۴,۰۵۷	۳,۹۷۶	۳,۸۹۵	۳,۸۱۵	۳,۷۳۴	۳,۶۵۳	۳,۵۷۲	۳,۴۹۱	۳,۴۱۰	۳,۳۲۹	۳,۲۴۸	۳,۱۶۷	۷۶۰,۰۰۰
۴,۱۵۴	۴,۰۷۲	۳,۹۹۰	۳,۹۰۸	۳,۸۲۶	۳,۷۴۴	۳,۶۶۲	۳,۵۸۰	۳,۴۹۸	۳,۴۱۶	۳,۳۳۴	۳,۲۵۲	۷۷۰,۰۰۰
۴,۲۵۰	۴,۱۶۷	۴,۰۸۴	۴,۰۰۱	۳,۹۱۸	۳,۸۳۵	۳,۷۵۲	۳,۶۶۹	۳,۵۸۶	۳,۵۰۳	۳,۴۲۰	۳,۳۳۷	۷۸۰,۰۰۰
۴,۳۴۷	۴,۲۶۳	۴,۱۷۸	۴,۰۹۴	۴,۰۱۰	۳,۹۲۶	۳,۸۴۲	۳,۷۵۸	۳,۶۷۴	۳,۵۹۰	۳,۵۰۶	۳,۴۲۲	۷۹۰,۰۰۰
۴,۴۴۳	۴,۳۵۸	۴,۲۷۳	۴,۱۸۸	۴,۱۰۳	۴,۰۱۷	۳,۹۳۲	۳,۸۴۷	۳,۷۶۲	۳,۶۷۷	۳,۵۹۲	۳,۵۰۶	۸۰۰,۰۰۰

دلار-ریال

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

**ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)**



شاخص کل: ۲,۸۴۸,۸۹۷

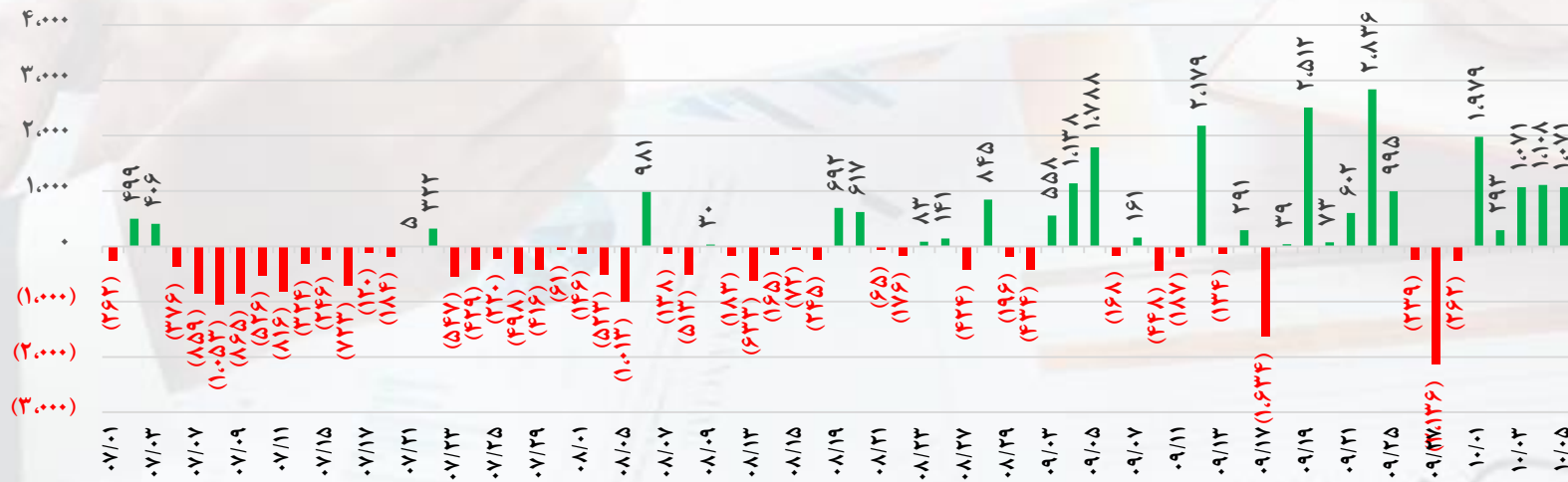
معاملات خرد سهام: ۲۱۹,۵۵۶ میلیارد ریال

تراز پول حقیقی در سهام مثبت ۳۶۷

درآمدنابتهای منفی ۶,۶۳۵ میلیارد ریال

سراجه خرید و فروش حقیقی: ۷۵۴ در مقابل ۶۶۵

**ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)**



# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران



#کاوه

این سهم با برخورد به مقاومت داینامیک خود در سقف شاهد اصلاح قیمتی و زمانی است، انتظار میرود با اصلاح تا محدوده ۱ کانال فیبوناچی خود در قیمت ۸۴۰ تومان مجددا شاهد برگشت روند و افزایش تقاضا در سهم باشیم. محدوده های مقاومتی مهم سهم ۹۵۰ تومان و ۱۰۷۰ تومان می باشد.