

سود دم غروب

(گزارش تحلیلی کارگزاری خبرگان سهام)

شماره ۳۴

تهیه کننده: واحد تحلیل و مشاوره سرمایه گذاری

۱۴۰۳/۱۰/۱۹

کارگزاری خبرگان سهام

آنچه در بازار امروز رقم خورد:

- بورس امروز هم عالی بود. البته کوچک تر های بورس نسبت به بزرگ تر ها این روز ها عالی تر و بی استرس تر اند اما بزرگ تر ها هم با نوسان هم شده رو به بالا حرکت می کنند.
- ارزش معاملات این روز ها به محدوده ۱۳، ۱۴ همت رسیده و این سطح کم کم به یک سطح عادی تبدیل خواهد شد. در واقع پول های به گردش در آمده در بازار به طور معمول حالا ۱۳ همت شده و این یعنی بازار با نقدشوندگی خوب و یک روند قوی در حال حرکت است.
- افشای خودرویی ها امروز باعث شد حتی در غیاب بزرگ این گروه یعنی خودرو، جو مثبت بازار را تشدید کند و احتمالا هفته آینده مجددا خودرو لیدری بازار را در دست بگیرد. بزرگی کردن خودرو در اکثر واقع برای بازار نکته ی مثبت بوده و خودرو توانایی همراه کردن کلیت بازار با خود را دارد.
- هفته آینده هم احتمالا بازار سبزپوشی را شاهد باشیم.

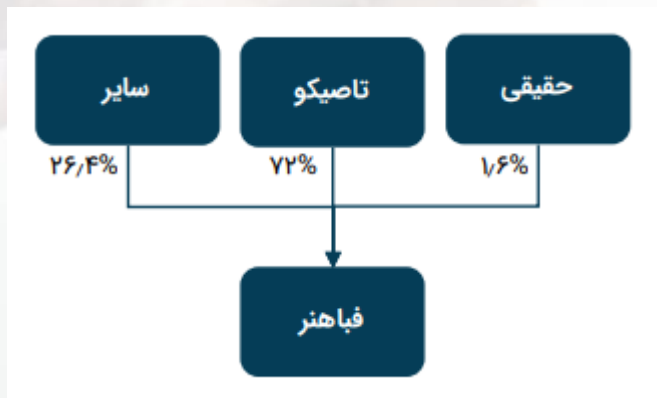
گزیده ای از اخبار روز:

- نرخ دلار توافقی به ۶۶.۵۲۴ تومان رسید.
- دادگاه تجدیدنظر استان تهران: شرکتهای تودلی خودروسازان حق رای در مجمع ندارند. واگذاری این شرکتها برای سایپا و ایران خودرو کاملا توجیه پذیر شد.
- بر اساس گزارش مدیریت پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی سازمان بورس و اوراق بهادار، ارزش جذب و تجهیز منابع به تفکیک سرمایه‌ای و بدهی از ابتدای سال تا پایان آذر ماه امسال، ۵،۹۲۹،۲۴۲ میلیارد ریال بوده است.
- مدل «حراج همزمان» با موفقیت در بورس کالا کلید خورد
- پتروشیمی‌ها در ۱۶ روز گذشته، بیش از ۶۰۰ میلیون دلار ارز به بازار ارز تجاری عرضه کرده‌اند.
- سخنگوی کمیسیون بهداشت مجلس از اقناع اغلب نمایندگان سوال کننده از توضیحات وزیر بهداشت در نشست این کمیسیون خبر داد و گفت: ظرفندی اعلام کرد رهبر معظم انقلاب با تخصیص یک میلیارد دلار از صندوق توسعه ملی به حوزه بهداشت، درمان و سلامت موافقت کردند.

تحلیل بنیادی روز: بررسی شرکت مس شهید باهنر

شرکت صنایع مس شهید باهنر با نام اولیه گسترش صنایع نورد فولاد در ۱۳۶۲ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و از سال ۱۳۶۹ شروع به بهره برداری نموده است. شرکت در سال ۱۳۷۴ به شرکت سهامی عام تبدیل و در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. شرکت با سرمایه ۲،۴۵۸ میلیارد تومان جزء واحدهای فرعی شرکت سرمایه گذاری صدر تامین بوده و واحد تجاری نهایی گروه، شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا) می باشد.

شرکت در دوازده کیلومتری شهر کرمان در نزدیکی بزرگترین معادن مس خاورمیانه قرار گرفته است. شرکت مس شهید باهنر تولید کننده انواع فرآورده های مسی و آلیاژهای مسی و برنجی به صورت لوله، مقاطع، تسمه و ورق می باشد. ظرفیت اسمی تولید شرکت ۶۸،۶۰۰ تن و همچنین ظرفیت عملی تولید شرکت بر اساس متوسط تولید ۵ سال اخیر ۳۲،۶۹۵ تن می باشد.



مبنای تعیین نرخ فروش محصولات داخلی بر اساس تغییرات نرخ خرید مواد اولیه از داخل کشور و نرخ کاتد عرضه شده توسط شرکت ملی مس ایران در بورس کالای ایران و پرمیوم تعیین شده برای فروش داخلی محصولات می باشد و مبنای تعیین نرخ فروش محصولات صادراتی، نرخ های جهانی LME مس و روی، بین یک تا دو هفته قبل از حمل بعلاوه پرمیوم (دستمزد) طبق توافق با مشتریان می باشد و فاکتورهای فروش بر مبنای ارزهای دلار و یورو صادر می گردد.

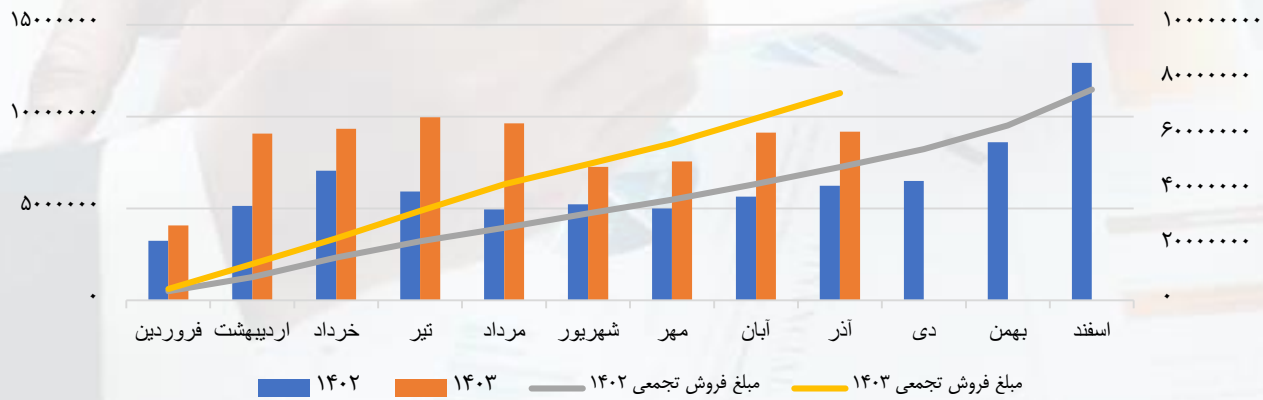
بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

مقدار تولید



کارشناسی ۱۴۰۴	شرح
۷۵۰,۰۰۰	دلار توافقی- ریال
۹,۰۰۰	نرخ مس- دلار
۳,۰۰۰	نرخ روی- دلار
۳۵%	تورم
۱.۰۱۷	نسبت نرخ فروش تسمه و ورق مسی به کاتد
۰.۹۵	نسبت نرخ فروش تسمه و ورق برنجی به کاتد
۱.۱۰	نسبت نرخ فروش لوله مسی به کاتد
۱.۴۳	نسبت نرخ فروش لوله برنجی به کاتد
۱.۰۹	نسبت نرخ فروش مقاطع مسی به کاتد
۰.۷۹	نسبت نرخ فروش مقاطع برنجی به کاتد

مبلغ فروش



مقدار تولید شرکت نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش ۱۲ درصدی داشته است همچنین مبلغ فروش تجمعی شرکت در آذرماه ۱۴۰۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش ۵۵ درصدی را نشان می دهد.

بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

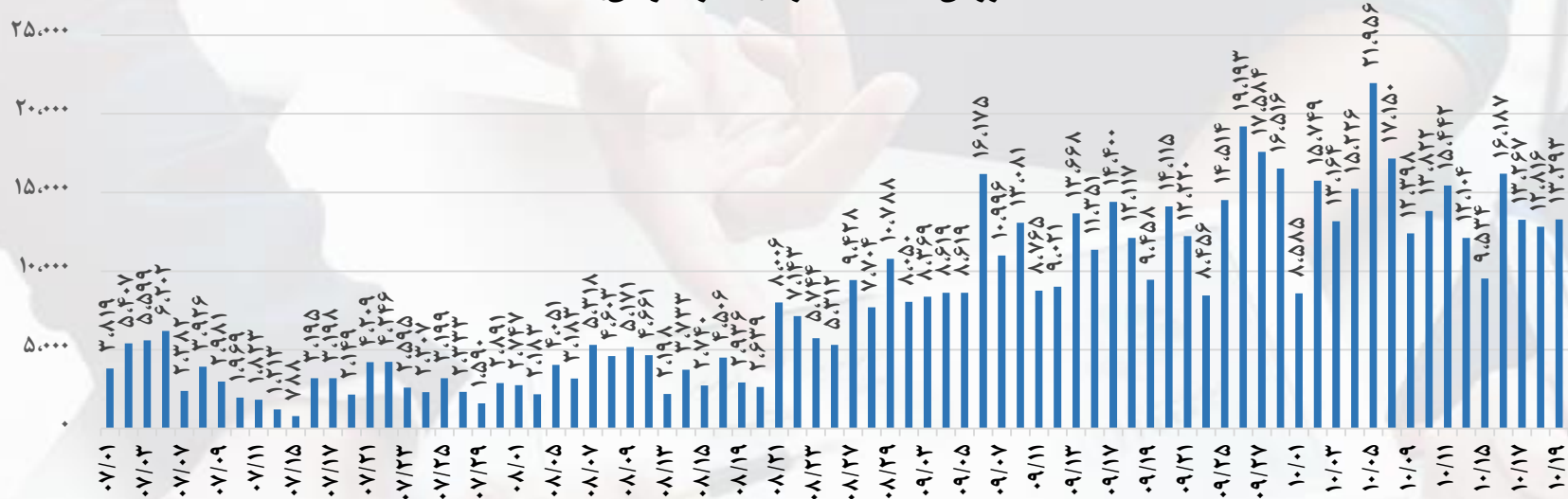
ارقام به ملیون ریال

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱۳,۳۴۰,۰۱۹	۳۰,۷۸۲,۰۹۷	۵۵,۷۱۸,۶۹۶	۷۶,۴۰۹,۱۰۵	۱۰۸,۹۶۷,۰۱۹	۸۹,۲۶۷,۵۹۱	۱۹۹,۴۹۲,۳۹۱	۲۶۰,۵۴۳,۶۲۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۱۰,۰۶۲,۹۱۱	-۲۲,۷۹۲,۸۱۴	-۴۰,۰۰۴,۴۶۷	-۵۸,۳۳۵,۶۶۴	-۸۵,۹۲۷,۲۱۵	-۷۰,۹۸۴,۳۳۴	-۱۵۵,۱۱۲,۶۹۶	-۲۰۲,۶۴۱,۶۰۱
سود (زیان) ناخالص	۳,۲۷۷,۱۰۸	۷,۹۸۹,۲۸۳	۱۵,۷۱۴,۲۲۹	۱۸,۰۷۳,۴۴۱	۲۳,۰۳۹,۸۰۴	۱۸,۲۸۳,۲۵۷	۴۴,۳۷۹,۶۹۵	۵۷,۹۰۲,۰۲۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲۰۳,۵۹۲	-۴۳۴,۱۸۹	-۶۶۵,۵۵۸	-۸۸۴,۹۹۲	-۱,۱۱۷,۱۱۰	-۹۵۸,۲۵۶	-۱,۹۱۶,۵۱۲	-۲,۵۴۷,۲۷۲
هزینه کاهش ارزش دریافتنیها (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۳۷,۰۴۷	۲۵۹,۵۳۹	۳۹۳,۸۱۰	۲,۸۵۴,۴۳۳	۸۵۳,۱۶۵	۹۰۴,۳۰۵	۲,۸۰۹,۶۲۱	۱,۹۰۵,۳۱۶
سود (زیان) عملیاتی	۳,۳۱۰,۵۶۳	۷,۸۱۴,۶۳۳	۱۵,۴۴۲,۴۸۱	۲۰,۰۴۲,۸۸۲	۲۲,۷۷۵,۸۵۹	۱۸,۲۲۹,۳۰۶	۴۵,۲۷۲,۸۰۴	۵۷,۲۶۰,۰۶۸
هزینه های مالی	-۱۷۳,۲۸۶	-۷۸۲,۵۱۷	-۱,۲۰۰,۵۴۶	-۲,۵۲۳,۱۵۷	-۲,۸۵۹,۹۵۰	-۱,۵۵۱,۷۳۰	-۳,۸۸۴,۷۱۴	-۳,۸۸۴,۷۱۴
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۸۶,۶۷۵	۲۷۲,۸۰۶	۶۶۸	۸۴۱,۵۶۳	-۴۶,۳۸۰	۱۰۸,۷۰۸	۱,۴۰۴,۳۱۷	۱,۲۹۵,۶۰۹
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳,۳۲۳,۹۵۲	۷,۳۰۴,۹۲۲	۱۴,۲۴۲,۶۰۳	۱۸,۳۶۱,۲۸۸	۱۹,۸۶۹,۹۲۹	۱۶,۷۸۶,۲۸۴	۴۲,۷۹۲,۴۰۷	۵۴,۶۷۰,۹۶۳
مالیات	-۴۷۹,۸۴۳	-۹۲۹,۱۴۶	-۱,۲۳۴,۷۹۵	-۳,۵۲۶,۶۰۵	-۳,۳۲۴,۳۶۶	-۳,۱۶۵,۰۹۷	-۸,۱۳۰,۵۵۷	-۱۰,۳۸۷,۴۸۳
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲,۸۴۴,۱۰۹	۶,۳۷۵,۷۷۶	۱۳,۰۰۷,۸۰۸	۱۴,۸۳۴,۶۸۳	۱۶,۵۴۵,۵۶۳	۱۳,۶۲۱,۱۸۷	۳۴,۶۶۱,۸۴۹	۴۴,۲۸۳,۴۸۰
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲,۸۴۴,۱۰۹	۶,۳۷۵,۷۷۶	۱۳,۰۰۷,۸۰۸	۱۴,۸۳۴,۶۸۳	۱۶,۵۴۵,۵۶۳	۱۳,۶۲۱,۱۸۷	۳۴,۶۶۱,۸۴۹	۴۴,۲۸۳,۴۸۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۵۲۸	۵,۶۶۷	۵۲۹	۶۰۳	۶۷۳	۵۵۴	۱,۴۱۰	۱,۸۰۱
سرمایه	۱,۱۲۵,۰۰۰	۱,۱۲۵,۰۰۰	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۲۴,۵۸۳,۳۳۲

با توجه به قیمت سهم ، انتظار می رود با در نظر گرفتن تقسیم سود ۸۵ درصدی در مجمع سال بعد ، p/e این شرکت برای سال ۱۴۰۴ عددی در حدود ۴.۲ باشد.

بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)



شاخص کل: ۲,۹۴۴,۶۳۷

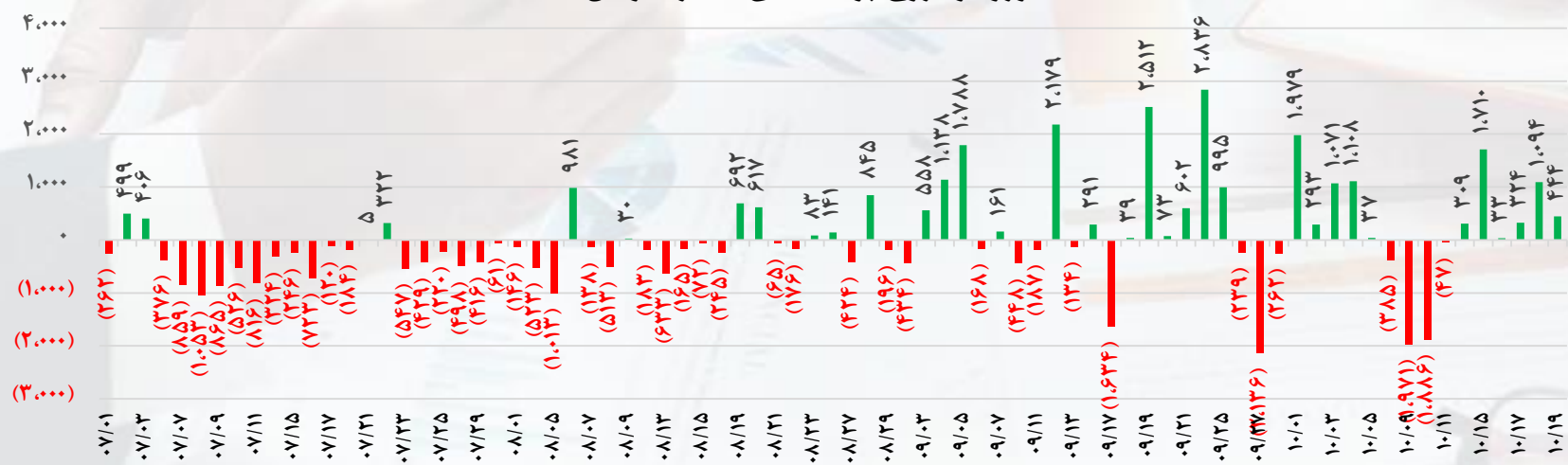
معاملات خرد سهام: ۱۳۲,۹۳۳ میلیارد ریال

تراز پول حقیقی در سهام مثبت ۴,۴۳۶

درآمدنابتها مثبت ۱,۳۵۵ میلیارد ریال

سرايه خريد و فروش حقيقي: ۵۸۸ در مقابل ۳۸۹

ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران



#بوملت

این سهم از مقاومت مهم خط داینامیک سقف های قبلی (خط قرمز رنگ) و محدوده ۲۶۱۸ کانال فیبوناچی خود عبور کرده و در بالا این خط در حال نوسان می باشد. تا زمانیکه محدوده ۳۰۰-۳۰۸ تومان را از دست نداده و بالای این محدوده است روند سهم کماکان صعودی بوده و می توان نسبت به رشد قیمت سهم تا محدوده ۴۴۰ تومان امیدوار بود.

لیکن با توجه به روند RSI که در زیر نمودار قابل مشاهده می باشد، خریدار در حال ضعیف شدن می باشد که این امر احتمال اصلاح قیمتی تا حمایت ۳۰۰ تومان و اصلاح زمانی بیشتر در این نماد را بیشتر خواهد کرد.