

بررسی هفتگی بازار سرمایه

شماره ۱۸

بررسی صنعت پتروشیمی و تحلیل بنیادی
شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)



ردیف	کالا	واحد	۱۴۰۰۷۱۰	درصد تغییر نسبت به دوره قبل	نمودار	تأثیر در بهای تمام شده	تأثیر در فروش
۱	طلا	دلار/انس	۱,۷۶۱	۱٪			-
۲	مس	دلار/اتن	۹,۱۵۴	-۱٪		بموتو، فباهر	فملی
۳	آلومینیوم	دلار/اتن	۲,۸۷۰	-۳٪		فنوال	فایرا
۴	روی	دلار/اتن	۳,۰۰۵	-۳٪		فمراد	فاسمین، فسرب، فروی، فرآور، فزرین، کیمیا، فگستر، فتوسا، زنگان، کباق، کاما
۵	سرب	دلار/اتن	۲,۱۵۵	۰٪			فاسمین، فسرب، فروی، فزرین، کیمیا، فتوسا، کباق، کاما
۶	نقره	دلار/انس	۲۳	۰.۰٪			
۷	شمش	دلار/اتن	۶۰۰	۰.۰٪		کوبیر، فوکا، فنورد	فخوز، کاوه، فخاس، ذوب، فولاز، ارفع، فسازان
۸	اسلب	دلار/اتن	۶۷۵	-۶.۹٪			فولاد، فخوز، هرمز
۹	میلگرد	دلار/اتن	۶۸۸	۲.۵٪		فولای	ذوب، کوبیر
۱۰	سنگ آهن ۶۲٪	دلار/اتن	۱۱۶	-۴.۱٪		فولاد، فخوز، هرمز، کاوه، فخاس، ذوب، فولاز، ارفع، فسازان	کگل، کچاد، کگهر، کنور، واحیا
۱۱	ورق گرم	دلار/اتن	۸۴۲	-۱.۲٪		فجر، فسپا	فولاد، فوکا، فنورد
۱۲	ورق سرد	دلار/اتن	۹۶۰.۰۰	-۰.۵٪			فولاد
۱۳	شمش فولاد خوزستان	ریال/اتن	۱۳۱,۴۴۶.۰	-۴.۳٪			فخوز، کاوه، فخاس، ذوب، فولاز، ارفع، فسازان، کطبس، کپور، کزغال، کشرق
۱۴	اسلب فولاد هرمزگان	ریال/اتن	۱۵۵,۰۰۰.۰	-۴.۷٪			فولاد، فخوز، هرمز
۱۵	میلگرد سبک ۱۲ ذوب آهن	ریال/اتن	۱۳۸,۰۲۸.۰	-۵.۳٪		فولای	ذوب، کوبیر
۱۶	نفت خام برنت	دلار/بشکه	۷۷.۵	۲.۱٪		شینا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاوان	
۱۷	نفت سبک	دلار/بشکه	۷۴.۳	۳.۳٪		شینا، شتران، شبندر، شبریز، سراز، شاوان	

در این جدول، نمودار میله‌ای مربوط به قیمت کامودیتی در ۵ هفته اخیر است که میله سبز رنگ علامت بیشترین قیمت و میله قرمز رنگ علامت کمترین قیمت در ۵ هفته اخیر می‌باشد. همچنین ستون درصد تغییر، مربوط به بازدهی هفته اخیر است. در نهایت تأثیر تغییر قیمت کامودیتی بر نمادهای بازار سرمایه بررسی شده است.

ردیف	کالا	واحد	۱۴۰۰۷۱۰	درصد تغییر نسبت به دوره قبل	نمودار	تأثیر در بهای تمام شده	تأثیر در فروش
۱۸	گاز طبیعی	دلار در MBTU	۵۵	۱۰.۱٪			
۱۹	بنزین ۹۵ فوب خلیج فارس	دلار ایشکه	۸۷.۰	۵.۲٪			شینا، شتران، شبندر، شیریز، سراز، شاون
۲۰	گازوئیل ۱۰ppm خلیج فارس	دلار ایشکه	۸۸.۵	۴.۳٪			شینا، شتران، شبندر، شیریز، سراز، شاون
۲۱	نفت کوره ۱۸۰ cst خلیج فارس	دلار ایشکه	۶۹.۸	۵.۳٪			شینا، شتران، شبندر، شیریز، سراز، شاون
۲۲	نفتا خلیج فارس	دلار ایشکه	۸۲.۶	۵.۷٪		شاراک	شینا، شتران، شبندر، شیریز، سراز، شاون
۲۳	لوبکات پالایش نفت تهران	ریال اتن	۱۱۶،۶۰۸.۰	۹.۲٪		شبهرن، شسپا، شنت، شرانل	شینا، شتران، شبندر، شیریز، سراز، شاون
۲۴	زغال سنگ حرارتی	دلار اتن	۲۱۸.۰	۲۰.۲٪		ذوب، فروس	
۲۵	اوره	دلار اتن	۶۶۷.۵	۱۵.۱٪		شاروم، شفارس	شیدیس، شیراز، کرماشا، خراسان
۲۶	متانول	دلار اتن	۴۲۰.۰	۱۷.۳٪		شفارس، شسینا	شیراز، زاگرس، شخارک، شفن
۲۷	پلی اتیلن سنگین	دلار اتن	۱،۰۶۲.۸	۵.۷٪			مارون، آریا، جم، شاراک
۲۸	پلی اتیلن سبک	دلار اتن	۱،۳۶۳.۲	۱.۶٪			
۲۹	روغن پایه	دلار اتن	۹۴۸.۰	-۰.۲٪			شبهرن، شسپا، شنت، شرانل
۳۰	یورو/دلار	-	۱.۱۶	-۱.۲٪			
۳۱	شاخص جهانی دلار	-	۹۴.۱	-۰.۳٪			
۳۲	روغن خام سویا برزیل	دلار اتن	۱،۲۴۶.۰	-۳.۱٪			غکوروش، غبشهر، غمارگ، بهپاک، غبهار
۳۳	شکر خام	سنت/پوند	۲۰.۰	۴.۹٪			
۳۴	کائوچوی طبیعی	ین اتن	۱۹۵.۸	۴.۵٪		پکرمان، پتایر، پاسا، پکویر، پارتا، پیزد، پسهند	
۳۵	بیت کوین	دلار	۴۷،۸۲۰.۶	۱۱.۸٪			

در این جدول، نمودار میله‌ای مربوط به قیمت کامودیتی در ۵ هفته اخیر است که میله سبز رنگ علامت بیشترین قیمت و میله قرمز رنگ علامت کمترین قیمت در ۵ هفته اخیر می‌باشد.

همچنین ستون درصد تغییر، مربوط به بازدهی هفته اخیر است. در نهایت تأثیر تغییر قیمت کامودیتی بر نمادهای بازار سرمایه بررسی شده است.

↓ نگرانی از کاهش تولید فولاد چین در فصل زمستان ناشی از سیاست‌های زیست محیطی، باعث شده تا تقاضای سنگ آهن در بنادر چین ضعیف گزارش شود.

↑ در چین مشکل کمبود انرژی به یک بحران تبدیل شده و به دنبال آن تولیدکنندگان باید مصرف برق خود را کاهش دهند. از سوی دیگر به دلیل مشکلات محیط زیست و

آلودگی‌های ناشی از کربن، دولت دستور کاهش تولیدات را داده است. در نتیجه این موضوع می‌تواند بازار را با کمبود عرضه مواجه کند.

↑ کاهش عرضه زغالسنگ در چین به دلیل تنش با استرالیا و افزایش تقاضای آن، باعث شده موجودی انبار زغالسنگ در چین به پایین‌ترین سطح تاریخ رسیده است.

↓ احتمال آزادسازی بیشتر ذخایر فلزی توسط دولت چین برای مقابله با کمبود عرضه و افزایش قیمت، باعث کاهش قیمت فلزات اساسی خواهد شد.

↑ مصرف مس همراه با افزایش تقاضا برای انتقال انرژی در راستای برنامه فنی سازی کربن افزایش یافته است.

↓ مس در صنایع برق و ساخت و ساز کاربرد دارد که مشکل کمبود برق می‌تواند تقاضا برای این فلز را تحت تاثیر قرار دهد.



↑ کاهش نگرانی از شیوع کرونای دلتا و بازگشت اقتصادهای بزرگ به وضعیت عادی منجر به افزایش تقاضای این کالا شده است.

↓ در حالیکه انتظار می‌رفت ذخایر هفتگی نفت آمریکا کاهش ۱.۶۵ میلیون بشکه‌ای داشته باشد، با افزایش ۴.۵۸ میلیون بشکه‌ای روبرو شد.

↑ گلدمن ساکس پیش‌بینی نمود از قیمت نفت در پایان سال ۲۰۲۱، ۱ از ۸۰ دلار در هر بشکه به ۹۰ دلار افزایش داد.

↑ با افزایش قیمت گاز طبیعی در سطح جهان، تولیدکنندگان برق به جای گاز به نفت کوره یا گازوئیل روی آورده‌اند و قیمت نفت را بالاتر می‌برند.

↓ نشست اوپک پلاس در روز دوشنبه هول توافق برای تولید بیشتر از ۴۰۰ هزار بشکه در روز بسیار مهم خواهد بود. (این افزایش تولید در روز باعث کاهش کوتاه‌مدت

قیمت نفت خواهد شد.)



در هفته گذشته دو تولیدکننده متانول در آمریکا (کوک و متانکس) به دلیل قطعی برق ناشی از طوفان آیدا تولید نداشتند و باعث اختلال عرضه در آمریکا و تشدید

اختلال عرضه در اروپا شد و بر قیمت متانول آسیا تأثیر گذاشت و سبب صعودی شدن قیمت متانول شد.

طوفان آیدا عامل تعطیلی ۴۰٪ واحدهای تولید PVC در آمریکا شده و عامل افخت صادرات این کشور بعنوان بزرگترین صادرکننده PVC دنیا شده است.

عرضه محدود، افزایش قیمت زغالسنگ چین و محدودیت‌های مصرف انرژی توسط دولت چین، بر قیمت محصولات پتروشیمی داخلی چین تأثیر گذاشته است.

از مهم‌ترین دلایل افزایش قیمت اوره، کاهش عرضه به دلیل قیمت بالای گاز و افزایش تقاضا می‌باشد.

بازگشت تقاضای گاز طبیعی مایع به سطوح سابق، تأخیر در روند تولید، کمبود پیوسته ذفایر و

ریسک کمبود انرژی در زمستان، موجب روند صعودی قیمت این کالا می‌شود.

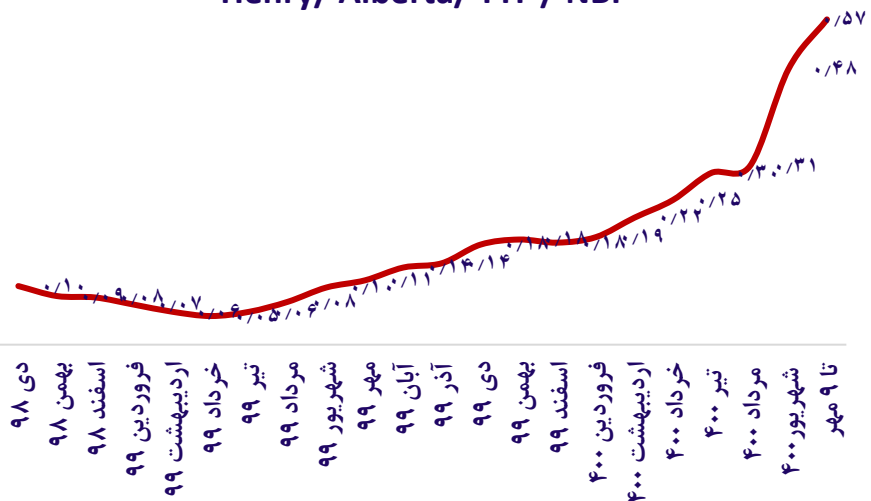
قیمت گاز در ۴ هاب آمریکا، کانادا، انگلیس و هلند کماکان صعودی است، بطوریکه در هفته

افیر به ۵۷ سنت رسید. این موضوع در آینده نزدیک و گزارش‌های فصل تابستان ۱۴۰۰ برای

شرکت‌های پتروشیمی بسیار مهم خواهد شد.

میانگین قیمت گاز

Henry/ Alberta/ TTF / NBP



↓ شاخص تورم PCE آمریکا در حالیکه انتظارات برای آن ۰.۲ درصد بود، به ۰.۳ درصد رسید. (بیشتر بودن نسبت به انتظارات، باعث تقویت دلار می‌شود).

↑ شاخص مدعیان بیکاری آمریکا در حالیکه انتظارات برای آن ۳۳۵ هزار نفر بود، به ۳۶۲ هزار نفر رسید که به علت بیشتر بودن نسبت به انتظارات، باعث

تضعیف دلار می‌شود.

↑ در هفته گذشته شاخص دلار آمریکا، با توجه به عدم تمایل فدرال رزرو به سیاست‌های انقباضی و همچنین داده ضعیف اشتغال بخش غیرکشاورزی آمریکا، تضعیف

شد که از قیمت کالاها حمایت کرد.

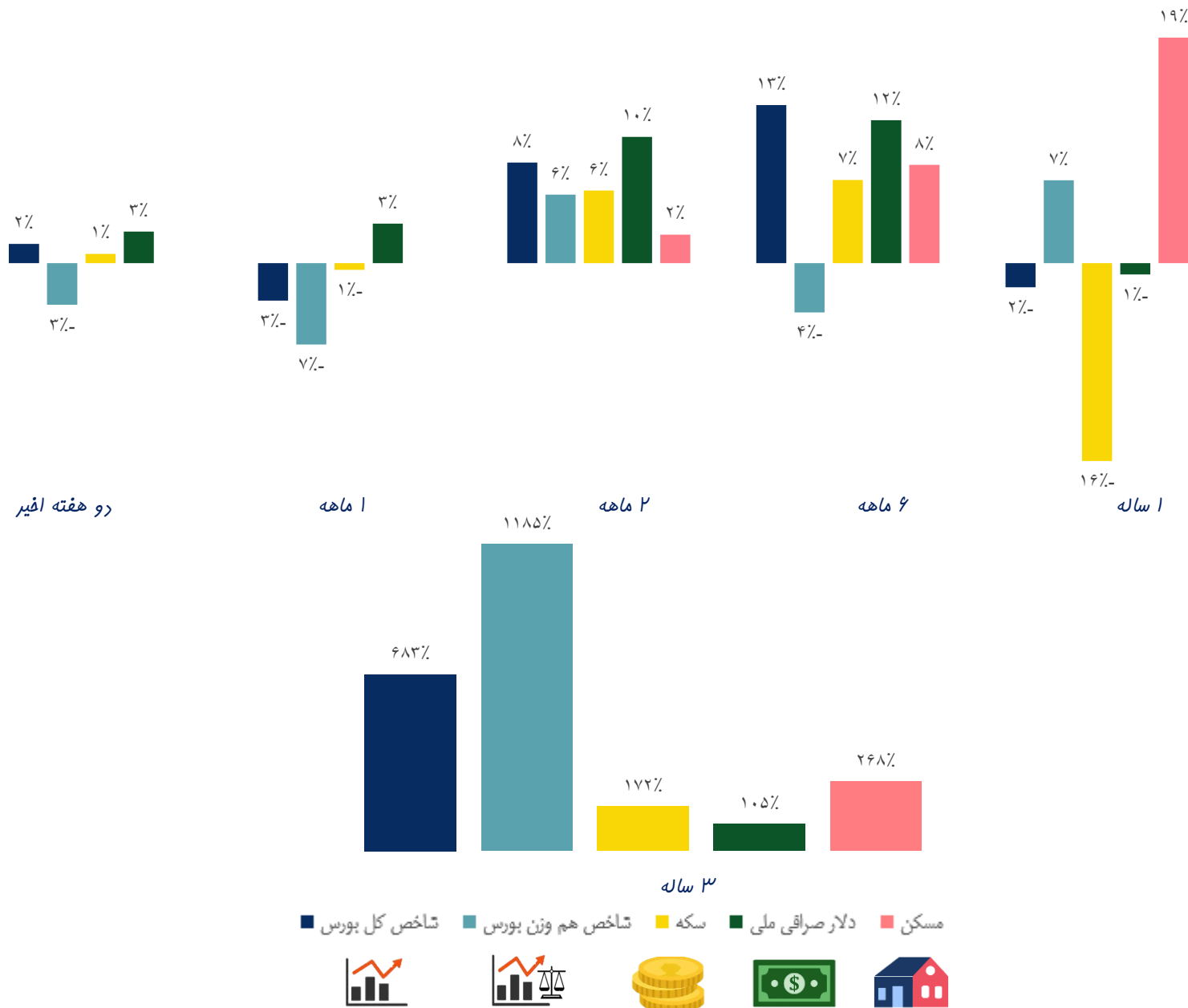
↓ سقوط یورو در برابر دلار بفاطر اینکه انتخابات آلمان نتوانست برنده‌ای مشخص داشته باشد و نگرانی‌ها از طولانی شدن مذاکرات در مورد رهبری بزرگترین اقتصاد

اروپا را افزایش داد.

↓ تداوم بحران غول سافتمانی پین Evergrande

در دو هفته اخیر، شافص هم وزن بورس در بین بازارهای مالی کمترین بازدهی را داشته است و در یک ماهه اخیر فقط بازار دلار صرافی ملی بازدهی مثبتی را داشته است. در ۲ ماهه و ۶ ماهه اخیر بیشترین بازدهی به ترتیب مربوط به دلار و شافص کل بورس بوده است.

با اینکه در یک سال اخیر متوسط قیمت هر متر مربع مسکن در تهران بیشترین افزایش را با ۱۹٪ بازدهی داشته است، اما همپنان بیشترین بازدهی سه سال اخیر از آن شافص هم وزن و شافص کل بورس اوراق بویادر تهران به ترتیب با ۱۱۸۵٪ و ۶۸۳٪ می باشد.



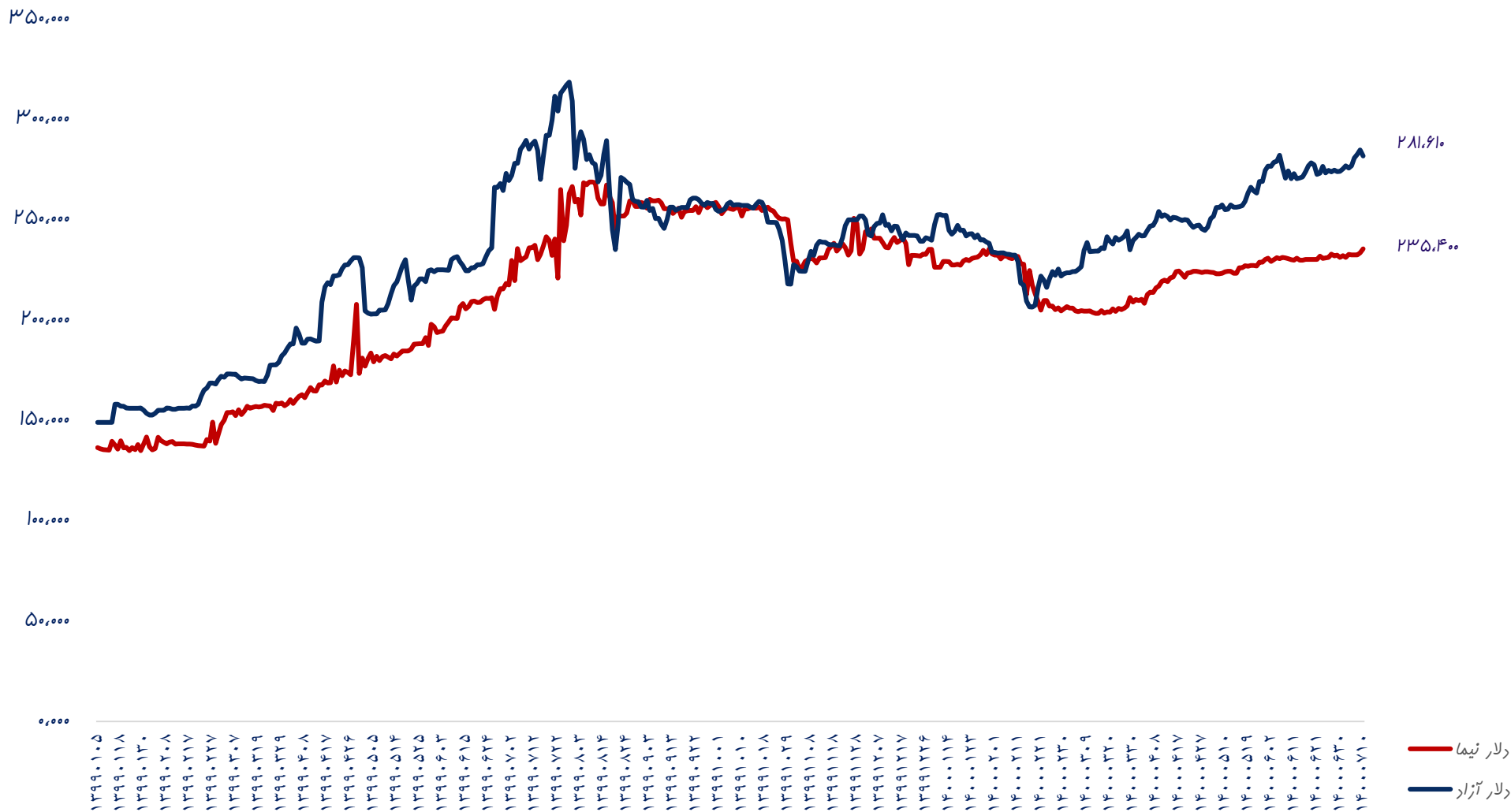
شرح	دو هفته اخیر	۱ ماهه	۲ ماهه	۶ ماهه	۱ ساله	۳ ساله
شاخص کل بورس	۲٪	-۳٪	۸٪	۱۳٪	-۲٪	۶۸۳٪
شاخص هم وزن بورس	-۳٪	-۷٪	۶٪	-۴٪	۷٪	۱۱۸۵٪
سکه	۱٪	-۱٪	۶٪	۷٪	-۱۶٪	۱۷۲٪
دلار صرافی ملی	۳٪	۳٪	۱۰٪	۱۳٪	-۱٪	۱۰۵٪
دلار نیمایی	۱٪	۲٪	۵٪	۴٪	-۱٪	-
مسکن	۰٪	۰٪	۲٪	۸٪	۱۹٪	۲۶۸٪

متوسط قیمت هر متر مربع مسکن در تهران تا شهریور ماه در سایت بانک مرکزی ایران به قیمت ۳۱ میلیون و ۷۰۳ هزار تومان منتشر شده است.

شرح	۱۴۰۰۷۱۰	دو هفته اخیر	۱ ماهه	۲ ماهه	۶ ماهه	۱ ساله	۳ ساله
شاخص کل بورس	۱,۴۷۳,۴۸۰	۱,۴۵۰,۲۲۵	۱,۵۲۰,۶۲۷	۱,۳۶۰,۲۴۷	۱,۳۰۳,۱۹۴	۱,۵۰۳,۴۲۷	۱۸۸,۲۵۹
شاخص هم وزن بورس	۴۲۴,۸۲۶	۴۳۹,۹۴۰	۴۵۵,۳۷۲	۴۰۲,۰۴۶	۴۴۲,۸۳۹	۳۹۷,۵۷۴	۳۳,۰۵۰
سکه	۱۱,۹۱۴,۰۰۰	۱۱,۸۲۲,۰۰۰	۱۱,۹۷۹,۰۰۰	۱۱,۲۳۹,۰۰۰	۱۱,۱۴۸,۰۰۰	۱۴,۲۴۱,۰۰۰	۴,۳۸۰,۰۰۰
دلار صرافی ملی	۲۸,۱۸۵	۲۷,۴۶۵	۲۷,۲۹۱	۲۵,۵۱۹	۲۵,۲۰۴	۲۸,۴۴۹	۱۳,۷۶۰
دلار نیمایی	۲۳,۵۴۰	۲۳,۱۹۴	۲۲,۹۷۱	۲۲,۴۲۱	۲۲,۶۲۳	۲۳,۷۱۴	-
مسکن	۳۱,۷۰۳,۴۰۰	۳۱,۷۰۳,۴۰۰	۳۱,۷۰۳,۴۰۰	۳۰,۹۷۰,۱۰۰	۲۹,۳۲۲,۷۰۰	۲۶,۷۲۰,۰۰۰	۸,۶۱۰,۹۰۰

افزایش گپ قیمتی بین دلار نیما و دلار آزاد، انتظارات را برای رشد نرخ دلار نیما و جذاب بودن نرخ‌های بورس کالا افزایش می‌دهد. در ۱۰ مهر ۱۴۰۰، این شکاف به ۶۲۱،۶ تومان (۱۹.۶٪ دلار نیما) رسید که در محدوده بالایی در ۱۲ ماه اخیر بوده و سیگنال بدمان ارزی می‌دهد. بطور میانگین این شکاف حدود ۱۰ تا ۱۵ درصد دلار نیما می‌باشد و در صورت فاصله گرفتن از آن، دوباره به میانگین باز می‌گردد.

این موضوع در ادامه می‌تواند عامل تحریک تقاضای کاذب در بورس کالا (آریتراژ مثبت) و ورود مداخله‌گرانه دولت در بازار کامودیتی و محدودیت صادرات شده که اثر نامطلوب بر روند صادرات کشور و نرخ ارز در میان مدت دارد.



تحليل تکنیکال



- نفت
- شافص دلار
- طلای جهانی
- نقره جهانی
- دلار
- سکه
- شافص کل
- شافص هم وزن
- شافص هم وزن به شافص کل
- بیت کوین

با رسیدن نفت به هدف مشخص شده هم اکنون در حال نوسان بوده و محدوده ۱۱-۱۰ دلار برای آن محدوده مقاومتی مهمی قلمداد می‌شود. در صورتیکه بتواند از این محدوده عبور کند، هدف بعدی نفت را محدوده ۱۶ دلار می‌دانیم. در کل انتظار عبور نفت از کانال مشکلی رنگ حال حاضر نماد را بصورت شارپ ندارم و بنظر با حرکت نوسانی روبه بالا مواجه خواهیم بود.



با رسیدن شاخص دلار به اولین محدوده مقاومتی، هم اکنون انتظار تثبیت در محدوده مشخص شده را داریم. سپس طی دو هفته آینده، انتظار رشد به سمت هدف بعدی ۹۶ واحد را خواهیم داشت.



پس از واکنش اونس طلا به اولین حمایت ۱،۷۲۵ هم اکنون شاهد بازگشت آن هستیم. در صورت عبور از ۱،۷۶۵ دلار، بنظر تا سقف کانال نزولی خود رشد داشته باشد. تا زمانی که سقف کانال را نشکند انتظار رشدی برای اونس در میان مدت را نخواهیم داشت.



پس از حمایت شافص نقره در حوالی ۲۱ دلار، هم اکنون شاهد بازگشت آن هستیم. بنظر می آید طی دو هفته آینده این دارایی با نوسانات مثبت نه چندان شدید به سمت بالا مواجه باشد.



کماکان بر نظر قبلی خود مبنی بر نوسان طی بازه ۲۱-۲۶ هزار تومان مثبت هستیم. در صورتیکه سقف مقاومتی رسم شده به بالا شکسته و بر آن تثبیت شود، الگوی موج شماری ما اشتباه بوده و طی هفته‌های آینده بروز خواهد شد. در صورت شکست سقف، اولین هدف سقف تاریخی قبلی دلار خواهد بود.



به دلیل فزاینده‌ی مویود در دیتاهای دلار از نمودار درهم در این قسمت استفاده کرده و در نهایت تارگت‌های مورد نظر را با توجه به نسبت برابری دلار به درهم (۳.۶۷۳۲)، مناسبه نمودیم.

برای سکه نیز تا زمان شکست سقف ۱۲.۲ میلیون تومانی، همانند دلار انتظار رشد خاصی نداریم و همانطور که از مقایسه چارت دلار و سکه برمی آید، انتظار نوسان نزولی سکه نسبت به دلار تاکنون منطبق شده و با توجه به انتظار نوسانی از شاخص اونس جهانی، این نوسانات می تواند منبع از نزول درآمده و روند سایه به خود بگیرد. منتهی بعلت همبستگی بسیار بالای سکه با دلار، در صورت گذر دلار از سقف خود، می توان انتظار رشد سکه را نیز داشت.



با بازگشت شافص کل از مدوره حمایتی رسم شده در بولتن گذشته، هم اکنون می‌توان دو سناریو برای آن متصور بود. اول اینکه ریز موج **A** از موج اصلاحی ۴ را تمام کرده و هم اکنون در ابتدای ریز موج **B** قرار دارد. سناریو دوم هم اینکه با اتمام سه موج نزولی خود، هم اکنون وارد موج ۵ ام میان مدت شده‌ایم. در حال حاضر سناریو صحیح قابل تشخیص نمی‌باشد و فعلا انتظار رشد شافص را تا سقف قبلی داریم.



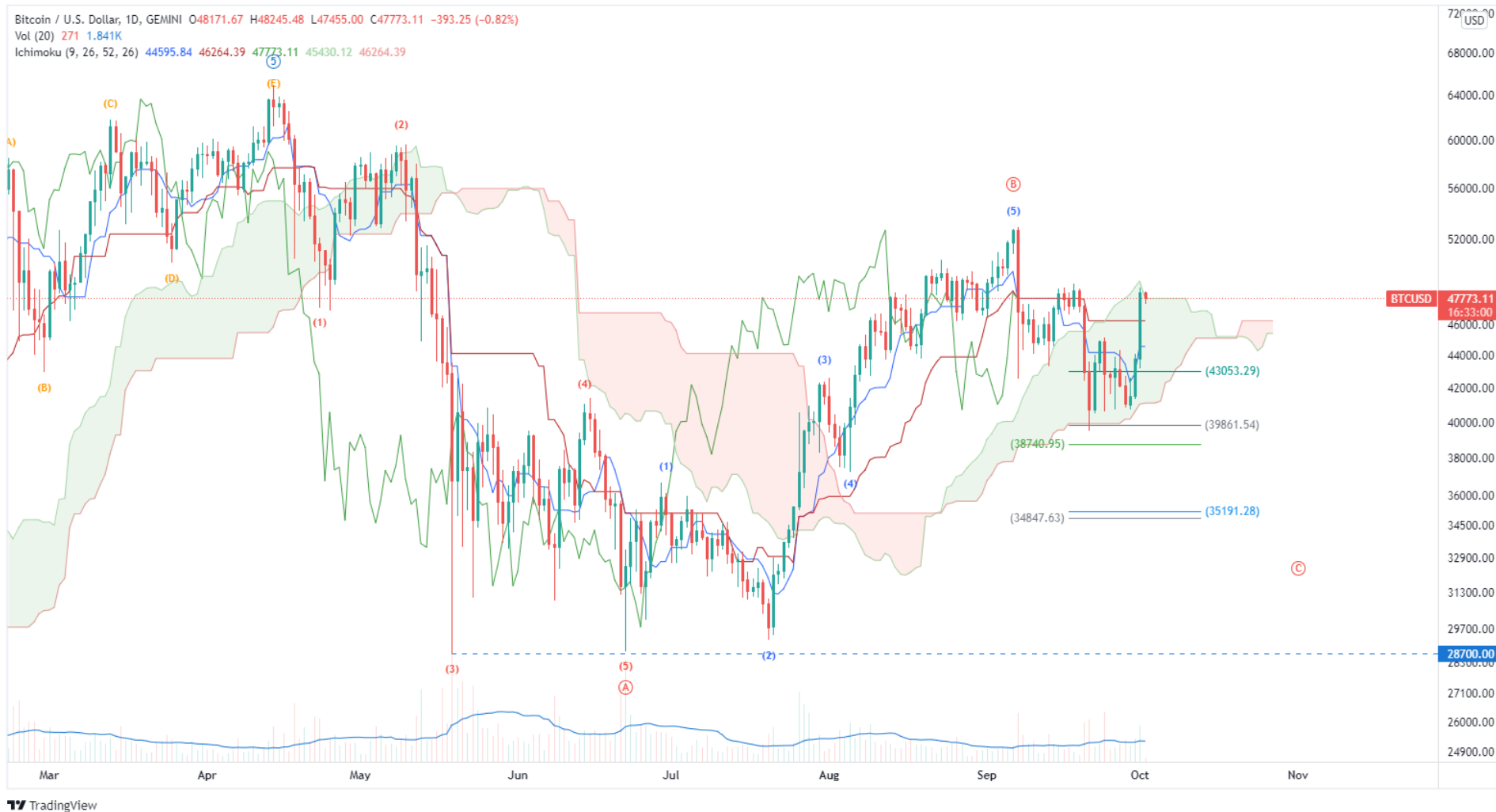
با اصلاح نسبتاً عمیق شاخص هم وزن طی دو هفته گذشته، به آخرین مسدوده حمایتی واکنش نشان داده و هم اکنون در حال بازگشت به سمت ۴۴ هزار واحد می‌باشد. انتظار داریم بخشی از این نزول شارپ خود را بازپس گیرد.



با رد شدن تمایل دو هفته گذشته، شاهد بازگشت این نسبت به سمت پایین و رشد سهم‌های بزرگ بازار هستیم. بنظر به سمت کف قبلی خود در ۲۸ واحد حرکت کنیم. در صورت شکست این محدوده به سمت پایین موج شماری ما اشتباه بوده و طی هفته های آینده در آن بازنگری و اصلاح فواید شد.

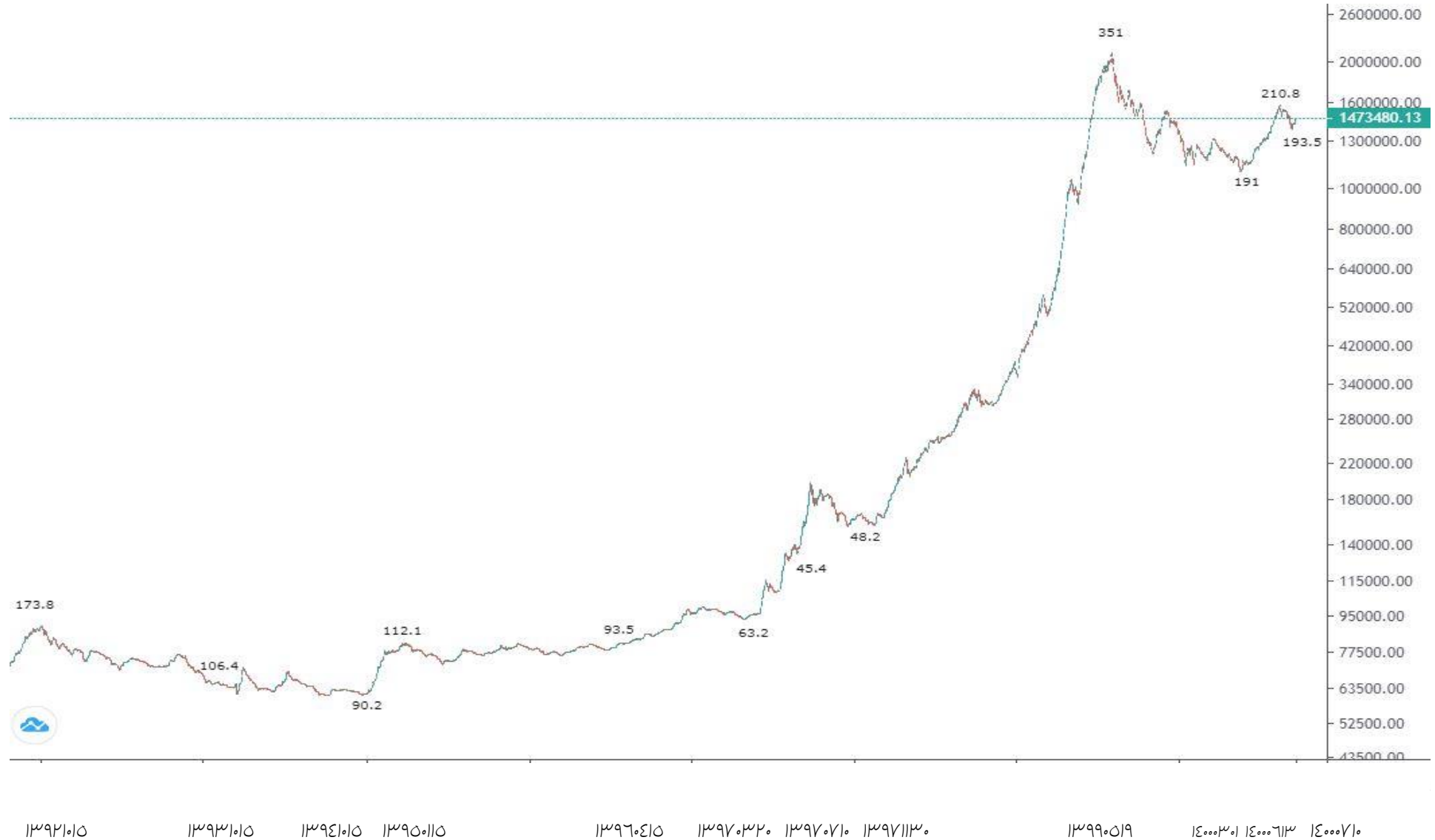


با توجه به رفتار یک ۵ موجی کوتاه شده برای ریزموج Y که به اولین مسروده حمایتی خود (۳۵ هزار دلار) نرسید، این امکان وجود دارد که موج شماری ما اشتباه بوده و هم اکنون در انتهای موج B یا ۲ قرار داشته باشیم که تمت هر دو حالت احتمال رفتار یک رالی صعودی با اولین تارکت ۵۷ هزار واحد را می توان داشت. منتها همانطور که از نمودار مشاهده می شود، هم اکنون بیت کوین درگیر یک مقاومت بسیار مهم ۱۰۰،۴۷ دلاری است. اگر بتواند بالای این مسروده تثبیت کند و با توجه به اینکه در تایم فریم بالاتر نیز گارد صعودی را با رشد افیر خود حفظ کرده، می توان انتظار یک رشد را به اولین هدف ۵۷ هزار دلار داشت.





بدرسی بازار بورس
اوراق بهادار
تهران

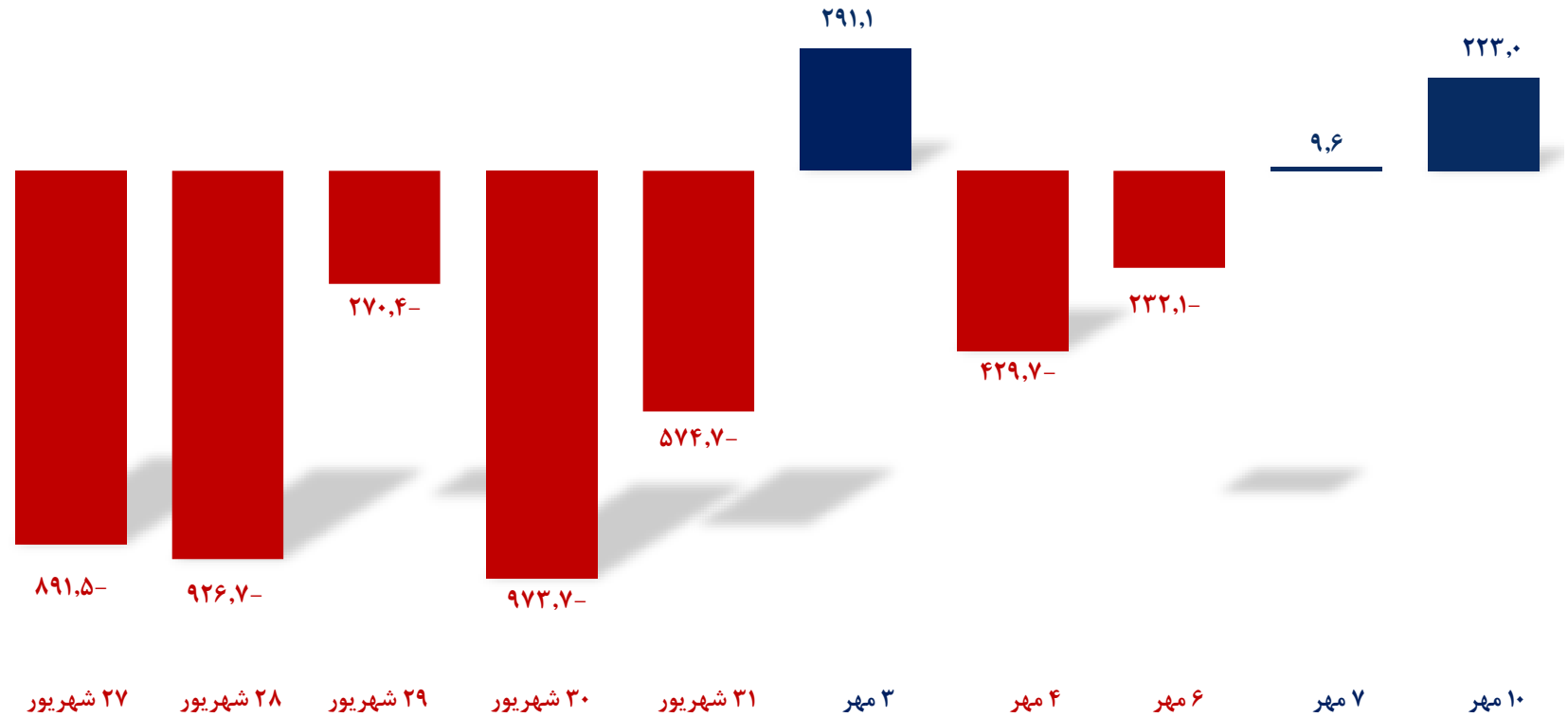


ارزش بازار در ۱۰ مهر ماه به ۱۹۳.۵ میلیارد دلار رسیده است. این مقدار در دو هفته اخیر، ۱۹۵.۳ میلیارد دلار بوده است.

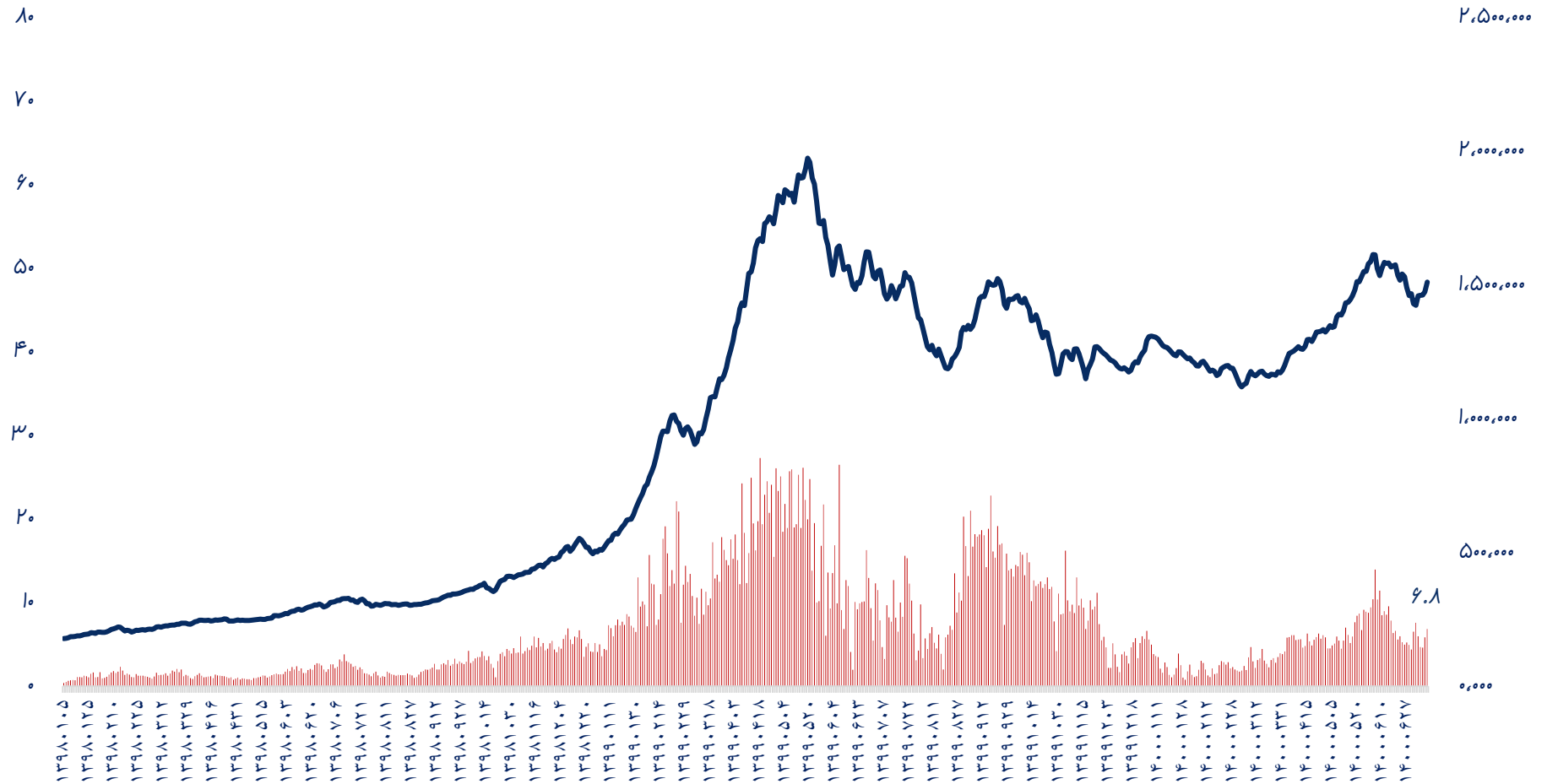
توجه شود که ارزش کلیه عرضه‌های اولیه طی مدت ۱۵ دی ۱۳۹۲ تا ۱۰ مهر ۱۴۰۰ از ارزش بازار کسر شده است (این مقدار برابر با ۴۹.۹ میلیارد دلار می‌باشد).

در دو هفته اخیر، قدرت خروج پول نقدینگی‌ها بیشتر از ورود پول آن‌ها بوده است که این موضوع با اصلاح بازار شروع شد و نشان از سیو سود سهامداران می‌باشد. اما طی معاملات دو روز اخیر پول نقدینگی‌ها به بورس در حال بازگشت بوده و نشان از انتظارات صعودی بازار برای سهامداران فرد است. بطوریکه در ۱۰ مهر ماه، نقدینگی‌ها بطور فالص ۲۲۳ میلیارد تومان وارد بازار کردند.

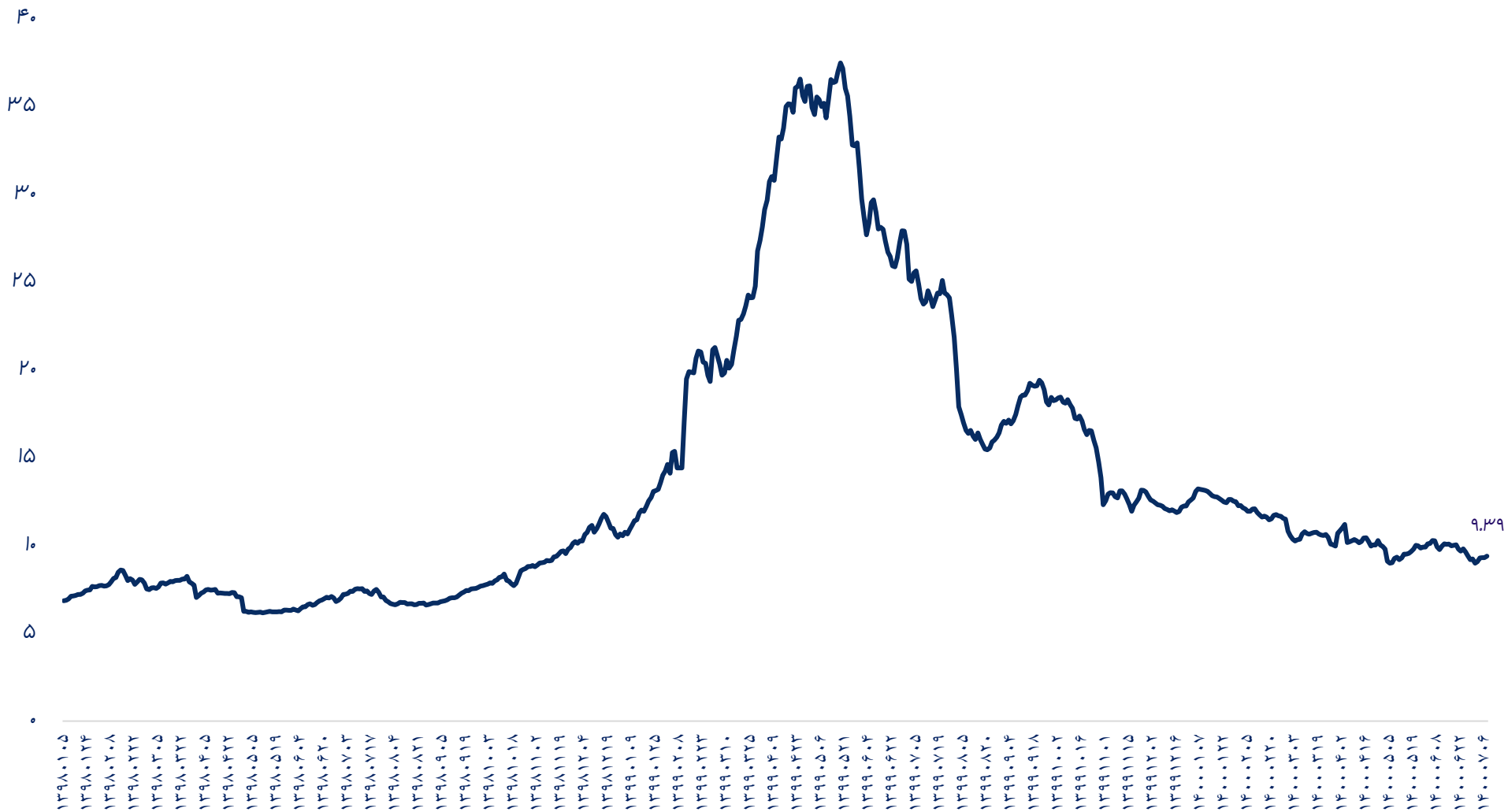
بیشترین خروج پول نقدینگی‌ها در روز ۳۰ شهریور ماه و به اندازه ۹۷۳ میلیارد تومان می‌باشد.



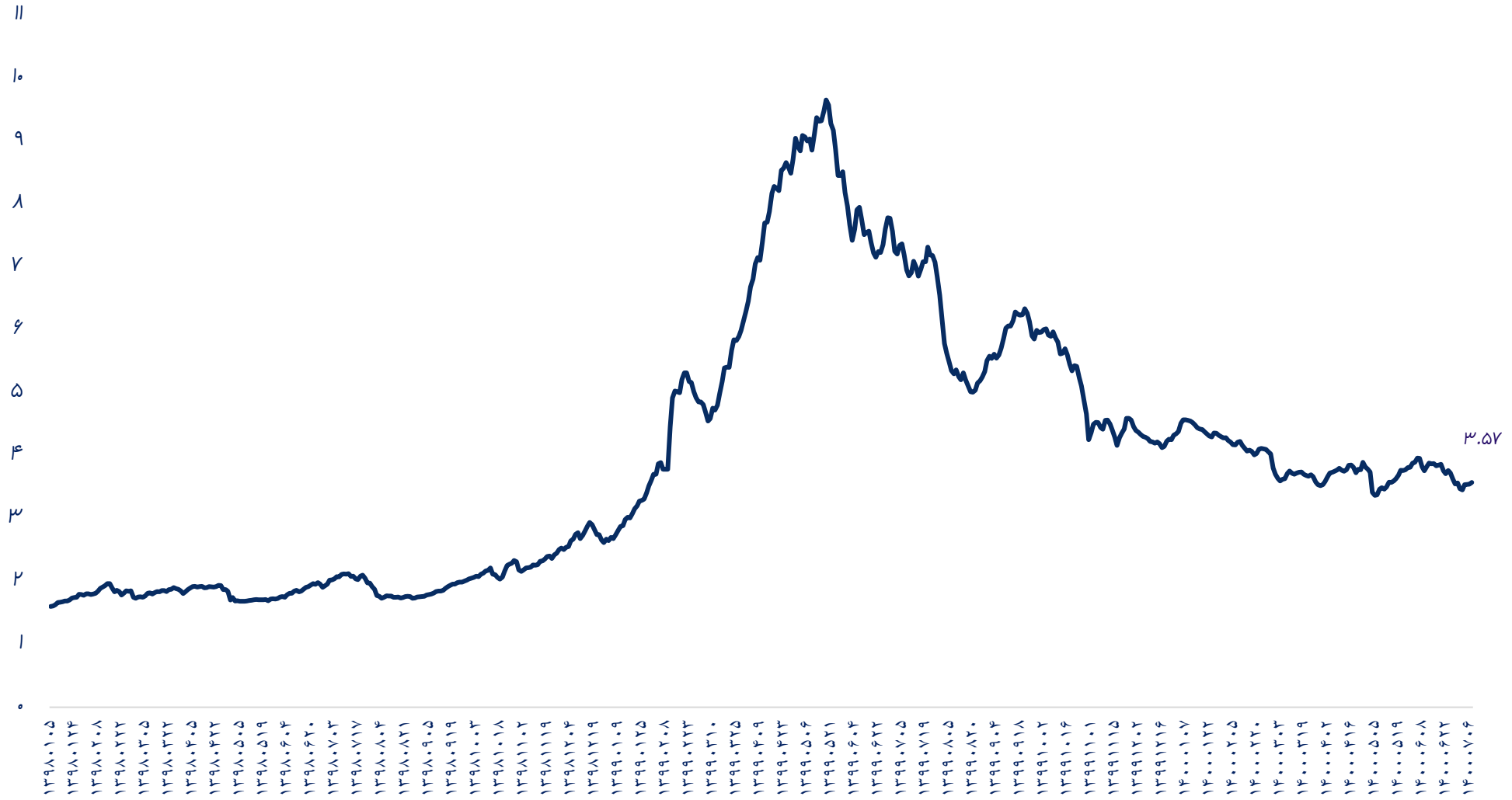
ارزش معاملات بازار در ۱۰
مهر ماه با شافص
۱،۵۱۱،۵۹۱ به عدد ۶.۸
همت رسیده است.



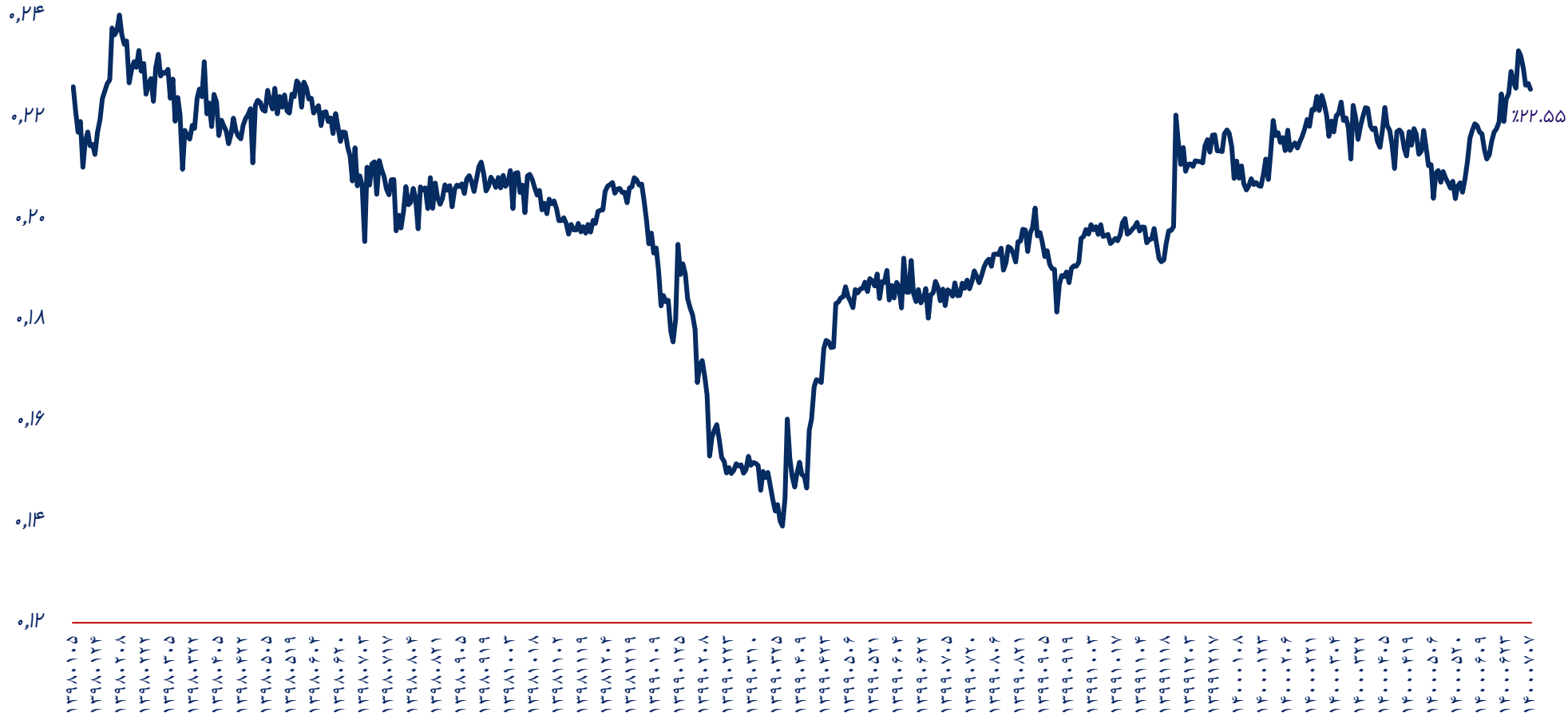
P/E ttm بازار در ۱۰ مهر
ماه به عدد ۹.۳۹ رسیده
است.



P/S ttm بازار در ۱۰ مهر ماه
 به عدد ۳.۵۷ رسیده است.



میانگین نرخ بدون ریسک اوراق
فزانه اسلامی در ۱۰ مهر ماه به
۲۲.۵۵ درصد رسیده است.



صنعت	بازدهی دو هفته اخیر	بازدهی از ابتدای سال ۱۴۰۰	بازدهی سال ۱۳۹۹	صنعت	بازدهی دو هفته اخیر	بازدهی از ابتدای سال ۱۴۰۰	بازدهی سال ۱۳۹۹
پیمانکاری صنعتی	۲۲٪	-۲۳٪	۸۱٪	سخت افزار و تجهیزات	-۵٪	-۴٪	-۵٪
تولید کود و ترکیبات نیتروژن	۱۷٪	۶۲٪	۲۲۵٪	محصولات کشاورزی	-۶٪	۰٪	۶۷٪
فراورده های نفتی	۱۱٪	۲۱٪	۱۵۱٪	بیمه	-۶٪	۳۱٪	۳۴۲٪
مواد شیمیایی-متنوع	۷٪	۴۷٪	۱۹۰٪	وسایل خانگی	-۶٪	-۷٪	۷۲٪
خدمات رفاهی متنوع	۶٪	۴۶٪	۹۲٪	سیمان، اهک و گچ	-۶٪	-۱۸٪	۱۰۴٪
سایر مواد معدنی	۵٪	۲۰٪	۹٪	خرده فروشی، باستثنای وسایل نقلیه موتوری	-۶٪	-۲۰٪	۱۰۱٪
تجهیزات مخابراتی	۴٪	۷۷٪	۵۶٪	ماشین الات الکتریکی	-۶٪	-۳٪	۳۱٪
تولید فلزات گرانبهای غیراهن	۴٪	۰٪	۲۴۹٪	تجهیزات صنعتی	-۶٪	-۱۵٪	۱۹٪
سرمایه گذاری	۳٪	۲۰٪	۱۸۰٪	فعالیت های مرتبط با اوراق بهادار	-۷٪	۱۹٪	۳۷٪
کاشی و سرامیک	۳٪	-۲۱٪	۱۱۶٪	دارویی	-۷٪	-۳٪	۳۵٪
فعالیت مهندسی	۱٪	۷٪	۵۹٪	مخابرات	-۷٪	-۱۱٪	۵۵٪
اهن و فولاد	۰٪	۲۱٪	۱۷۴٪	خودرو	-۷٪	-۲۳٪	۲۰۵٪
محصولات پاک کننده	-۱٪	-۱۳٪	۷۳٪	لیزینگ	-۷٪	-۲۳٪	۳۷٪
ماشین الات	-۱٪	-۴٪	۱۰۳٪	لاستیک و پلاستیک	-۷٪	-۱۳٪	۱۲۲٪
قطعات خودرو	-۱٪	-۱۶٪	۱۲۹٪	شکر	-۸٪	-۲۷٪	۱۳۲٪
محصولات لبنی	-۳٪	-۲۵٪	۶۳٪	انبوه سازی، املاک و مستغلات	-۸٪	-۱۸٪	۱۰۸٪
سایر محصولات غذایی	-۳٪	-۱۸٪	۹۱٪	سایر محصولات کانی غیرفلزی	-۸٪	-۲۵٪	۸۴٪
حفاری	-۳٪	-۱۷٪	۱۰۱٪	بنادر و کشتیرانی	-۸٪	-۱۹٪	۹۱٪
نرم افزار و خدمات	-۳٪	۳٪	۵۹٪	حمل و نقل از طریق خطوط راه آهن	-۹٪	-۲۳٪	۹۴٪
زغال سنگ	-۲٪	۳٪	۱۳۹٪	خدمات رفاهی-برق	-۹٪	-۱۰٪	۹٪
کانی های فلزی	-۳٪	۲۸٪	۲۲۸٪	چوب	-۱۰٪	-۴۷٪	۲۰۳٪
سرمایه گذاری استانی	-۳٪	-۲۴٪	-	محصولات کاغذی	-۱۱٪	-۲۴٪	۳۳۸٪
نوشیدنی	-۴٪	-۱٪	۶۷٪	شیرینیجات	-۱۲٪	-۵۲٪	۸۰٪
هتل و رستوران	-۴٪	-۱۷٪	۹۱٪	حمل و نقل بار زمینی	-۱۲٪	-۳۵٪	۳۰٪
محصولات فلزی	-۵٪	-۸٪	۴۵٪	نساجی	-۱۳٪	-۱۸٪	۹۲٪
بانکها و موسسات اعتباری	-۵٪	-۸٪	۲۱۰٪	چاپ و نشر	-۱۶٪	-۲۷٪	۱٪

از بین صنایع مقلف، طی بازه دو هفته اخیر، پیمانکاری صنعتی، تولید کود و ترکیبات شیمیایی، خدمات رفاهی متنوع، سایر مواد معدنی، تجهیزات مخابراتی، تولید فلزات گرانبهای غیراهن، سرمایه گذاری، کاشی و سرامیک، فعالیت مهندسی، آهن و فولاد، محصولات پاک کننده، ماشین الات، قطعات خودرو، محصولات لبنی، سایر محصولات غذایی، حفاری، نرم افزار و خدمات، زغال سنگ، کانی های فلزی، سرمایه گذاری استانی، نوشیدنی، هتل و رستوران، محصولات فلزی، بانکها و موسسات اعتباری

(صنایع به ترتیب بازدهی دو هفته اخیر در جدول آورده شده اند.)

سهم	نام شرکت	بازار	ارزش بازار (میلیون ریال) ۱۴۰۰/۰۷/۱۰	قیمت ۱۴۰۰/۰۷/۱۰	قیمت ۱۴۰۰/۰۶/۲۷	درصد بازدهی دو هفته اخیر
وآیند	بانک آینده	IFB-O TC	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۸۳	۱۰,۰۸۳	۰.۰%
وگردش	بانک گردشگری	IFB-O TC	۲۱۴,۶۸۰,۰۰۰	۱۴,۳۱۲	۱۴,۳۱۲	۰.۰%
وپاسار	بانک پاسارگاد	TSE	۹۶۴,۴۵۴,۴۰۰	۱۴,۷۲۰	۱۴,۹۴۰	-۱.۵%
وبملت	بانک ملت	TSE	۷۸۱,۱۷۲,۷۱۸	۳,۷۷۳	۳,۸۵۴	-۲.۱%
ونوین	بانک اقتصاد نوین	TSE	۱۲۷,۱۱۸,۷۱۷	۴,۱۷۸	۴,۲۸۳	-۲.۵%
وخواور	بانک خاورمیانه	TSE	۱۴۶,۷۵۰,۰۰۰	۵,۸۷۱	۶,۰۹۰	-۳.۶%
وملل	اعتباری ملل	IFB	۱۰۹,۷۵۰,۰۰۰	۱۰,۹۷۵	۱۱,۵۷۸	-۵.۳%
وسالت	بانک قرض الحسنه رسالت	IFB-O TC	۲,۰۳۹,۸۲۱	۱,۰۵۱	۱,۱۱۲	-۵.۵%
وشهر	بانک شهر	IFB-O TC	۸۷,۹۷۰,۹۷۷	۵,۶۴۹	۵,۹۹۳	-۵.۷%
وبصادر	بانک صادرات ایران	TSE	۳۶۹,۸۲۱,۵۲۷	۲,۱۰۹	۲,۲۶۶	-۶.۹%
دی	بانک دی	IFB	۱۴۲,۶۹۵,۰۰۰	۱,۰۵۷	۱,۱۴۳	-۷.۵%
ویارس	بانک پارسیان	TSE	۴۱۷,۱۱۵,۱۲۰	۲,۶۶۸	۲,۸۸۷	-۷.۶%
وزمین	بانک ایران زمین	IFB-O TC	۴۳,۹۶۰,۰۰۰	۱۰,۹۹۰	۱۲,۰۰۶	-۸.۵%
وتجارت	بانک تجارت	TSE	۴۸۰,۳۲۱,۵۴۲	۲,۱۴۴	۲,۳۵۵	-۹.۰%
سامان	بانک سامان	IFB-O TC	۹۲,۴۹۴,۵۰۰	۸,۰۴۳	۸,۹۲۶	-۹.۹%
ویست	پست بانک ایران	TSE	۷۲,۴۶۱,۶۳۷	۲۲,۴۱۰	۲۵,۲۸۰	-۱۱.۴%
وسینا	بانک سینا	TSE	۶۴,۷۷۹,۵۸۶	۲,۵۵۲	۲,۸۸۶	-۱۱.۶%
وکار	بانک کارآفرین	TSE	۹۴,۷۶۰,۵۰۰	۲,۳۹۹	۲,۷۷۴	-۱۳.۵%
سمایه	بانک سرمایه	IFB-O TC	۱۵,۸۴۴,۰۰۰	۳,۹۶۱	۴,۷۰۰	-۱۵.۷%

از بین سهام گروه بانکی، به ترتیب
 بانک آینده، بانک گردشگری، بانک
 پاسارگاد و ... بیشترین بازدهی و بانک
 سرمایه کمترین بازدهی را در دو
 هفته اخیر داشته اند.

اِجْماعِ تَحْلِیْلِگَران



مفروضات سال ۱۴۰۱						
کاریزما	مشارکت	حد بالا	میانگین	حد پایین	نماد	عنوان
	۴۳	۶۰	۳۰	۵	بازدهی بورس	متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه
	۳۵	۳۰	۱۴	۰	بازدهی املاک	
۳۰	۳۱	۴۲	۲۷	۱۸	نرخ تورم	
۲۸۰,۰۰۰	۴۹	۲۹۰,۰۰۰	۲۵۵,۹۴۰	۲۳۰,۰۰۰	دلار نیما	
۳۵۰,۰۰۰	۴۰	۳۵۰,۰۰۰	۲۸۱,۰۰۰	۲۳۵,۰۰۰	دلار آزاد (انتهای دوره)	
۸۰	۵۰	۸۵	۶۹	۵۵	نفت برنت (\$)	
۶۲۰	۱۹	۶۰۰	۵۲۰	۴۴۲	ال.پی.جی FOB(\$)	
۴۰۰	۳۹	۳۸۰	۳۲۰	۲۸۰	اوره (\$)	
۶۵۰	۳۵	۷۰۰	۶۱۹	۵۴۰	بیلت CIS(\$)	
۱,۲۰۰	۲۹	۱,۲۵۰	۱,۰۶۰	۸۵۰	پلی اتیلن FOB(\$)	
۳۱۰	۳۳	۳۵۰	۳۰۳	۲۵۰	متانول CFR(\$)	
	۳۳	۳,۵۰۰	۲,۹۵۶	۲,۳۵۰	روی LME(\$)	
	۳۸	۱۲,۰۰۰	۱۰,۱۳۲	۸,۰۰۰	مس LME(\$)	
۱۷۵,۰۰۰	۲۸	۱۶۲,۰۰۰	۱۴۴,۴۶۵	۱۱۵,۰۰۰	شمش فخور (ریال)	
۲۷۰,۰۰۰	۲۴	۲۶۰,۰۰۰	۲۲۶,۴۲۹	۱۷۰,۰۰۰	ورق گرم مبارکه (ریال)	

مفروضات سال ۱۴۰۰						
کاریزما	مشارکت	حد بالا	میانگین	حد پایین	نماد	عنوان
	۶۷۰	۵۵	۲۹	۵	بازدهی بورس	متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه
	۵۳	۳۵	۱۰	(۱۵)	بازدهی املاک	
۳۰	۵۴	۴۵	۳۱	۲۰	نرخ تورم	
۲۴۰,۰۰۰	۸۵	۲۴۰,۰۰۰	۲۲۵,۵۳۱	۲۱۰,۰۰۰	دلار نیما	
۳۰۰,۰۰۰	۶۵	۲۸۸,۰۰۰	۲۴۷,۹۰۰	۲۱۰,۰۰۰	دلار آزاد (انتهای دوره)	
۸۰	۸۰	۸۰	۷۰	۶۲	نفت برنت (\$)	
۶۲۰	۳۳	۶۱۷	۵۲۸	۴۵۰	ال.پی.جی FOB(\$)	
۴۰۰	۶۳	۳۷۰	۳۰۷	۲۶۰	اوره (\$)	
۶۵۰	۶۰	۷۰۰	۶۱۸	۵۵۰	بیلت CIS(\$)	
۱,۲۰۰	۴۸	۱,۲۰۰	۱,۰۵۳	۹۰۰	پلی اتیلن FOB(\$)	
۳۱۰	۶۳	۳۳۷	۳۰۳	۲۷۰	متانول CFR(\$)	
	۵۸	۳,۳۰۰	۲,۸۸۰	۲,۵۰۰	روی LME(\$)	
	۶۲	۱۱,۰۰۰	۹,۳۸۹	۸,۰۰۰	مس LME(\$)	
۱۴۰,۰۰۰	۴۹	۱۴۳,۰۰۰	۱۲۷,۴۸۳	۱۱۰,۰۰۰	شمش فخور (ریال)	
۲۱۶,۰۰۰	۴۱	۲۳۰,۰۰۰	۲۰۲,۸۴۴	۱۶۰,۰۰۰	ورق گرم مبارکه (ریال)	

در جداول پیش رو ابتدا حد پایین، میانگین و حد بالای سود فالص هر سهم در سال ۱۴۰۰ و سود فالص هر سهم در سال ۱۴۰۱ توسط اجماع تحلیل‌گران و سپس سود فالص هر سهم در طی این دو سال توسط تحلیل‌گران شرکت کاریزما ارائه شده است. پس از آن قیمت پایانی سهام در معاملات ۱۰ مهر ۱۴۰۰ و تقسیم سود آن‌ها (D/E) آورده شده است. سپس به مناسبه P/E سهام توسط روش‌های زیر پرداخته شده است:

✓ P/E: حاصل تقسیم قیمت سهم بر میانگین سود فالص ۱۴۰۰ سهم (پیش‌بینی شده توسط اجماع تحلیل‌گران)

✓ P/E (با حد بالای اجماع): حاصل تقسیم قیمت سهم بر حد بالای سود فالص ۱۴۰۰ سهم (پیش‌بینی شده توسط اجماع تحلیل‌گران)

$$\frac{\left(P - \left(\frac{EPS_{1400} \times \frac{D}{E}}{(1 + 0.3)^{\frac{10}{12}}} \right) \right)}{\left(\frac{EPS_{1401}}{(1 + 0.3)^{\frac{6}{12}}} \right)}$$

✓ P/E (بعد از مجمع): در این روش قیمت سهم را از سود نقدی تنزیل شده ۱۴۰۰ کسر می‌کنیم و سپس حاصل را بر سود

فالص تنزیل شده هر سهم در سال ۱۴۰۱ تقسیم می‌کنیم. (توجه شود که فرض بر این است که در تیرماه ۱۴۰۱، سود نقدی

تقسیم شود که با احتساب ۶ ماه باقیمانده از سال ۱۴۰۰ در مجموع ۱۰ ماه تنزیل می‌کنیم)

در نهایت سهام صنایع مختلف در هر جدول به ترتیب P/E و سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری (هلدینگ) به ترتیب P/NAV ردیف شده‌اند.

متانول / LPG												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱،۴۰۰	۱،۴۰۱						
زاگرس	۲۲،۰۰۰	۳۲،۵۵۰	۴۳،۰۰۰	۳۹،۱۳۲	۲۸،۰۲۶	۳۸،۹۱۰	۹۵%	۸.۹۳	۶.۷۶	۷.۷۴	۷.۸۹	۷.۸۹
پارس	۱۵،۰۰۰	۲۳،۳۷۱	۳۱،۲۰۰	۲۵،۴۱۶			۹۵%	۸.۹۴	۶.۷۰	۸.۵۷		
شخارک	۴،۵۵۰	۶،۰۲۳	۷،۹۰۰	۷،۱۷۰	۷،۷۷۳	۱۱،۰۱۴	۸۵%	۹.۴۷	۷.۲۲	۸.۴۲	۵.۳۶	۵.۳۶
شفن	۲۷،۹۵۰	۴۱،۱۰۷	۵۵،۰۰۰	۴۸،۲۴۲	۴۸،۶۹۸	۵۹،۲۸۹	۹۹%	۱۰.۰۴	۷.۵۰	۸.۹۸	۷.۱۹	۷.۱۹

آورہ												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱،۴۰۰	۱،۴۰۱						
کرماش	۳،۶۰۰	۷،۰۰۶	۹،۰۰۰	۷،۷۷۹	۸،۲۶۵	۱۷،۱۴۶	۳۱%	۷.۴۶	۵.۸۱	۷.۴۰	۳.۳۴	۳.۳۴
شپدیس	۱۵،۵۰۰	۱۹،۳۶۰	۲۳،۹۷۸	۲۴،۴۷۰	۲۱،۱۵۲	۴۱،۳۵۲	۶۵%	۷.۵۵	-	۸.۱۴	۴.۷۹	۴.۷۹
خراسان	۹،۳۰۰	۱۲،۵۷۰	۱۶،۵۰۰	۱۳،۹۴۴	۱۹،۳۸۱	۲۸،۶۳۵	۷۴%	۷.۷۵	۵.۹۰	۷.۳۵	۳.۴۲	۳.۴۲
شیراز	۷،۱۵۰	۱۰،۶۰۶	۱۴،۰۰۰	۱۲،۲۱۱	۲۶،۸۱۴	۲۹،۱۹۴	۲۰%	۸.۳۸	۶.۳۵	۸.۱۴	۳.۳۰	۳.۳۰

سایر محصولات شیمیایی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱،۴۰۰	۱،۴۰۱						
شاملا	۳،۹۷۱	۴،۸۴۶	۵،۵۰۰				۹۳%	۷.۳۶	۶.۴۹	-		
شیران	۲،۰۲۷	۳،۲۴۵	۴،۴۰۰	۴،۰۳۸			۶۸%	۷.۸۳	۵.۷۸	۶.۶۸		

الفین											
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱					
جم	۴,۵۷۰	۶,۸۰۵	۹,۵۰۰	۷,۲۸۴			۵۲,۲۴۰	۸۹%	۷.۶۸	۵.۵۰	۷.۴۱
شگویا	۱,۲۰۰	۱,۵۸۸	۱,۹۴۲	۱,۴۶۱			۱۲,۴۵۶	۸۹%	۷.۸۴	۶.۴۱	۸.۸۳
جم پیلن	۹,۰۸۶	۱۴,۱۵۰	۲۰,۴۱۹	۱۶,۵۹۷			۱۲۲,۱۷۰	۹۴%	۸.۶۳	۵.۹۸	۷.۶۶
آریا	۹,۶۸۲	۱۳,۲۵۰	۱۷,۰۰۰	۱۴,۶۶۹			۱۱۷,۷۲۹	۹۵%	۸.۸۹	۶.۹۳	۸.۳۶
شاراک	۴,۰۰۰	۵,۵۲۳	۷,۱۰۰	۶,۱۹۸			۵۰,۵۳۰	۸۷%	۹.۱۵	۷.۱۲	۸.۵۸
مارون	۱۷,۵۰۰	۱۹,۸۸۵	۲۲,۵۸۲	۲۱,۸۵۸			۱۸۵,۵۶۵	۷۲%	۹.۳۳	۸.۲۲	۹.۰۸
شغدیر	۸,۰۰۰	۸,۲۷۲	۸,۵۴۳	۱۳,۷۴۸	۱۸,۴۸۸	۱۷,۷۸۲	۱۱۲,۴۳۰	۹۸%	۱۳.۵۹	۱۳.۱۶	۸.۷۸
شبهصیر					۲۱,۰۰۰	۱۷,۸۰۰	۱۰۹,۳۹۳	۷۸%			۵.۳

یوتیلیتی											
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱					
مبین	۱,۹۰۰	۲,۳۶۲	۲,۷۵۰	۲,۵۴۰			۲۳,۱۴۰	۹۰%	۹.۸۰	۸.۴۱	۹.۶۲
بفجر	۲,۱۴۵	۲,۵۳۴	۲,۹۰۰	۲,۹۳۵			۳۱,۲۰۰	۹۵%	۱۲.۳۱	۱۰.۷۶	۱۱.۳۷

پالایشی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
شپنا	۱,۸۰۰	۲,۲۱۳	۲,۶۰۰	۲,۳۶۴			۱۳,۷۶۰	۵۰٪	۶.۲۲	۵.۲۹	۶.۲۱	
شبندر	۵۵۰	۱,۰۶۹	۱,۹۲۴	۹۵۶			۶,۹۹۰	۵۶٪	۶.۵۴	۳.۶۳	۷.۷۶	
شتران	۱,۳۰۰	۱,۶۱۲	۱,۹۱۳	۱,۷۳۴			۱۱,۶۳۰	۲۰٪	۷.۲۱	۶.۰۸	۷.۴۸	
شبریز	۴,۴۴۶	۵,۶۷۱	۷,۳۰۰	۶,۳۹۴			۴۲,۸۷۰	۶۲٪	۷.۵۶	۵.۸۷	۷.۱۴	
نوری	۱۰,۳۹۶	۱۳,۶۹۶	۱۶,۷۳۵	۱۴,۷۱۷			۱۱۲,۹۰۰	۹۰٪	۸.۲۴	۶.۷۵	۷.۹۸	
بوعلی	۷,۱۵۰	۷,۶۵۹	۸,۱۲۵				۷۳,۹۰۰	۹۰٪	۹.۶۵	۹.۱۰	-	
شاون	۱۱,۵۵۵	۱۲,۸۱۰	۱۳,۷۹۷	۱۳,۳۹۱			۱۳۰,۶۱۸	۸۰٪	۱۰.۲۰	۹.۴۷	۱۰.۴۲	

روانکار												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
شرائل	۶,۰۰۰	۷,۹۵۵	۱۰,۰۰۰	۹,۰۰۴			۴۷,۸۹۴	۹۴٪	۶.۰۲	۴.۷۹	۵.۳۰	
شبهرن	۱,۲۳۱	۱,۷۷۶	۳,۳۸۹	۲,۰۶۶	۲,۸۸۰	۲,۲۳۴	۱۳,۰۹۰	۸۲٪	۷.۳۷	۳.۸۶	۶.۵۸	۴.۶۰
شسپا	۳۴۰	۴۶۲	۵۶۵	۵۳۸	۷۲۰	۵۶۸	۳,۵۳۱	۵۰٪	۷.۶۴	۶.۲۵	۷.۱۰	۵.۲۳
شنتف	۵,۱۰۰	۶,۱۰۸	۷,۷۸۰	۸,۰۱۰			۵۹,۹۷۰	۷۷٪	۹.۸۲	۷.۷۱	۸.۰۰	

فولاد												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
کاوه	۴,۰۰۰	۵,۵۲۳	۷,۱۰۰	۶,۱۹۸	۲,۷۷۵	۳,۸۳۷	۱۸,۶۶۰	۶۱%	۳.۳۸	۲.۶۳	۲.۹۳	۵.۱۴
فولاد	۱,۷۰۰	۲,۵۲۰	۳,۴۰۰	۲,۷۴۰	۲,۸۵۰	۳,۴۶۰	۱۰,۹۰۰	۴۰%	۴.۳۳	۳.۲۱	۴.۲۰	۳.۲۹
فخوز	۲,۵۶۰	۳,۳۹۸	۴,۲۷۰	۳,۴۷۷	۳,۵۵۴	۴,۲۰۰	۱۷,۲۰۰	۵۲%	۵.۰۶	۴.۰۳	۵.۱۷	۴.۲۷
هرمز	۲,۴۵۶	۳,۲۳۶	۳,۹۸۷	۳,۳۶۳			۱۷,۵۲۴	۲۲%	۵.۴۲	۴.۴۰	۵.۷۵	
ارفع	۲,۹۰۰	۲,۹۰۳	۴,۱۸۸	۳,۴۸۴			۱۵,۸۰۲	۷۲%	۵.۴۴	۳.۷۷	۴.۶۲	
فولاز	۱,۹۸۰	۲,۵۷۴	۳,۱۷۳	۲,۹۵۴			۱۶,۱۷۰	۴۳%	۶.۲۸	۵.۱۰	۵.۹۰	
فسازان	۳,۱۸۴	۴,۳۴۶	۵,۵۰۰				۳۲,۹۲۰	۳۴%	۷.۵۷	۵.۹۹	-	
ذوب	۲۷۷	۴۸۳	۷۲۸	۴۶۳			۴,۱۹۸	۲۲%	۸.۶۹	۵.۷۷	۱۰.۱۳	

مس												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
فملی	۱,۶۸۲	۲,۱۰۴	۲,۵۰۰	۲,۷۶۹			۱۳,۲۲۰	۲۵%	۶.۲۸	۵.۲۹	۵.۲۷	
فبهنر	۲,۸۰۰	۳,۹۶۴	۶,۰۸۳	۴,۲۱۱			۲۸,۱۸۰	۱۰۰%	۷.۱۱	۴.۶۳	۶.۷۷	

آلومینیوم												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
فایرا	۱,۵۰۰	۲,۳۴۳	۴,۰۰۰				۱۸,۹۷۰	۱۲%	۸.۱۰	۴.۷۴	-	

روی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
فاسمین	۱,۸۴۶	۲,۷۸۱	۳,۵۰۰	۲,۹۸۴			۱۷,۲۵۰	۵۰٪	۶.۲۰	۴.۹۳	۶.۱۶	
کروی	۱,۳۴۰	۳,۳۳۶	۵,۳۰۰	۵,۶۵۰			۲۵,۵۸۰	۶۰٪	۷.۶۷	۴.۸۳	۴.۸۴	
فروی	۲,۸۴۱	۳,۶۵۷	۵,۱۰۰				۳۱,۱۱۶	۹۳٪	۸.۵۱	۶.۱۰	-	

سنگ آهن												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
واحیا	۳۵,۲۶۰	۴۶,۷۰۹	۶۰,۰۰۰	۶۸,۹۸۸			۱۶۸,۳۹۹	۳۵٪	۳.۶۱	۲.۸۱	۲.۵۷	
کچاد	۳,۵۰۰	۴,۲۴۸	۴,۹۶۰	۴,۸۹۵	۴,۸۷۰	۴,۴۲۰	۲۸,۰۶۰	۶۹٪	۶.۶۱	۵.۶۶	۵.۹۹	۶.۰۰
کگل	۱,۹۰۷	۲,۶۸۸	۳,۵۸۳	۳,۱۲۵			۲۲,۶۸۰	۷۵٪	۸.۴۴	۶.۳۳	۷.۶۸	
گگهر	۳,۸۰۰	۵,۰۹۹	۷,۰۴۸	۶,۵۷۴			۴۵,۸۴۷	۹۸٪	۸.۹۹	۶.۵۰	۷.۲۵	
کنور	۸۳۵	۱,۴۰۰	۱,۹۴۵	۱,۶۱۹	۳,۶۲۳	۳,۱۰۶	۱۷,۵۴۰	۷۵٪	۱۲.۵۳	۹.۰۲	۱۱.۷۶	۴.۹

زغال سنگ												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
کزغال	۴,۴۸۰	۶,۱۶۷	۷,۷۷۹		۹,۳۷۸	۸,۴۴۸	۳۶,۷۸۴	۷۳٪	۵.۹۶	۴.۷۳	-	۳.۸۷
کطبیس	۶,۳۰۷	۷,۹۵۰	۹,۸۰۰	۹,۱۲۲	۹,۸۲۰	۹,۷۵۳	۶۲,۲۷۰	۶۵٪	۷.۸۳	۶.۳۵	۷.۲۶	۶.۶۴
کپروور					۶,۸۹۶	۵,۲۷۱	۲۸,۳۹۳	۴۰٪				۶.۰۷

هلرینگ														
P/NAV	NAV	P/E کاریزما (بعد از مجمع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E	D/E	PRICE	EPS کاریزما		EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰			نام شرکت
								۱,۴۰۱	۱,۴۰۰		حد بالا	میانگین	حد پایین	
۴۷%	۴۱,۰۰۰		۶.۶۷	۶.۴۴	۷.۴۳	۷۷%	۱۹,۳۳۰			۳,۰۳۰	۳,۰۰۰	۲,۶۰۱	۲,۱۰۰	وسندوق
۵۳%	۲۳,۷۰۰		-	۷.۸۶	۹.۳۴	۵۱%	۱۲,۵۷۰				۱,۶۰۰	۱,۳۴۶	۱,۰۰۰	وامید
۵۴%	۱۷,۰۲۸		۴.۵۶	۵.۰۹	۵.۵۴	۵۸%	۹,۱۷۰			۲,۱۰۰	۱,۸۰۰	۱,۶۵۵	۱,۴۲۱	ویانک
۵۷%	۱۷,۶۵۵		۵.۲۱	۵.۵۷	۶.۵۴	۷۷%	۱۰,۰۳۰			۱,۹۸۷	۱,۸۰۰	۱,۵۳۴	۱,۲۵۰	تاصیکو
۵۸%	۲۹,۰۱۵	۵.۴	۸.۶۳	۸.۳۷	۹.۲۷	۸۵%	۱۶,۷۳۰	۳,۱۶۸	۲,۳۴۳	۲,۰۴۷	۲,۰۰۰	۱,۸۰۵	۱,۶۵۵	وغدیر
۶۰%	۱۷,۹۲۳		۴.۸۸	۴.۸۶	۶.۲۹	۳۵%	۱۰,۷۰۰	-	۲,۴۵۵	۲,۳۸۷	۲,۲۰۰	۱,۷۰۲	۱,۰۹۹	ومعادن
۶۱%	۱۱,۴۵۵		۲.۶۱	۲.۷۶	۴.۰۰	۱۰۰%	۶,۹۷۸			۲,۴۳۶	۲,۵۳۰	۱,۷۴۳	۱,۲۰۰	صبا
۶۴%	۲۲,۶۹۲		۸.۷۱	۷.۶۸	۹.۵۴	۸۵%	۱۴,۶۰۰			۱۷۷۴	۱,۹۰۰	۱,۵۳۰	۱,۱۱۳	تاییکو
۶۶%	۵۴,۶۳۲	۷.۵۰	۸.۷۲	۷.۶۰	۹.۲۶	۸۸%	۳۶,۰۸۰	۵,۰۸۳	۳۷۵۲	۴,۳۵۸	۴,۷۵۰	۳,۸۹۷	۲,۴۵۰	پارسان
۷۰%	۳۰,۰۱۷	۳.۹	۷.۰۵	۶.۴۳	۷.۶۹	۹۰%	۲۱,۰۶۰	۵,۵۹۸	۲,۷۱۹	۳,۰۸۵	۳,۲۷۴	۲,۷۳۹	۲,۳۷۳	تیبیکو
۷۳%	۴۳,۶۱۲	۳.۲	۶.۳۱	۷.۸۹	۸.۳۹	۹۶%	۳۱,۷۲۰	۱۰,۰۰۳	۴,۲۰۵	۵,۲۰۱	۴,۰۱۹	۳,۷۸۳	۳,۵۴۶	ویخش
۷۸%	۱۶,۷۳۰		۱۲.۲۵	۸.۱۴	۱۰.۱۲	۳۶%	۱۳,۰۲۰			۱,۱۷۷	۱,۶۰۰	۱,۲۸۶	۹۰۹	فارس
۱۵۳%	۳۱,۰۰۰		۱۵.۹۰	۲۶.۹۰	۳۶.۰۸	۸۵%	۴۷,۳۴۰			۳,۳۳۰	۱,۷۶۰	۱,۳۱۲	۸۶۳	میدکو

سیمان و سرامیک														
P/NAV	NAV	P/E کاریزما (بعد از مجمع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E	D/E	PRICE	EPS کاریزما		EPS ۱۴۰۱	EPS ۱۴۰۰			نام شرکت
								۱,۴۰۱	۱,۴۰۰		حد بالا	میانگین	حد پایین	
۵.۰۳			۵.۹۰	۵.۷۴	۷.۰۷	۸۴%	۲۴,۷۶۰	۵,۲۰۰	۲,۷۲۵	۴,۳۲۴	۴,۳۱۰	۳,۵۰۲	۲,۹۷۴	سرخوز
			۶.۵۵	۶.۸۷	۷.۷۹	۹۴%	۴۱,۱۹۰			۶,۴۷۵	۶,۰۰۰	۵,۲۸۹	۴,۶۰۰	ساروم
۵.۳						۱۱%	۴,۲۳۹	۹۰۰	۳۲۷					کحافظ

شرکت‌های هلرینگ به ترتیب P/NAV آورده شده‌اند.

حمل و نقل												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
حسینا	۵,۹۷۶	۷,۱۴۷	۸,۳۷۳	۷,۸۵۴			۵۱,۶۴۸	۹۸%	۷.۲۳	۶.۱۷	۶.۶۸	
وتوکا	۱,۲۵۰	۱,۲۵۰	۱,۲۵۰	۱,۴۹۰			۱۰,۰۹۰	۳۷%	۸.۰۷	۸.۰۷	۷.۴۴	
حکشتی	۱,۱۵۰	۱,۷۸۳	۲,۲۰۰	۴۸۵			۱۵,۰۹۰	۱۰%	۸.۴۶	۶.۸۶	۳۵.۱۴	
چپارسا	۳,۲۸۰	۳,۲۸۰	۳,۲۸۰	۲,۰۰۰			۳۵,۱۹۰	۹۰%	۱۰.۷۳	۱۰.۷۳	۱۸.۷۱	
حخزر	۱,۳۰۰	۱,۴۵۰	۱,۶۰۰	۱,۷۷۷			۲۰,۲۹۹	۹۷%	۱۴.۰۰	۱۲.۶۹	۱۲.۳۰	
حریل	۱۶۱	۲۵۶	۳۵۰	۳۸۰			۳,۶۸۹	۱۲%	۱۴.۴۱	۱۰.۵۴	۱۰.۹۹	
توریل	۷۲۰	۸۱۰	۹۰۰	۱,۲۶۰			۱۵,۲۴۴	۳۰%	۱۸.۸۲	۱۶.۹۴	۱۳.۶۲	

شیشه												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
کگاز	۱,۳۰۵	۱,۸۸۰	۲,۳۴۲				۲۱,۱۸۰	۱۰۰%	۱۱.۲۷	۹.۰۴	-	۵.۰۴
کرازی	۱۲۵	۱۳۵	۱۵۱				۱,۵۲۴	۲۲%	۱۱.۲۹	۱۰.۱۰	-	۸.۷۳
کههدا	۷۹۰	۹۰۷	۱,۰۱۰	۱,۱۹۳			۱۰,۶۹۰	۶۲%	۱۱.۷۹	۱۰.۵۸	۹.۷۸	

تکنولوژی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
های وب	۱,۰۰۰	۱,۰۵۰	۱,۱۰۰	۱,۳۲۰			۸,۴۶۰	۱۰٪	۸.۰۶	۷.۶۹	۷.۲۳	
رانفور	۵۷۰	۵۹۸	۶۲۶	۷۷۲			۴,۹۰۴	۸۰٪	۸.۲۰	۷.۸۳	۶.۶۷	
رتاپ	۶۵۰	۷۵۴	۸۰۰	۱,۱۵۶			۶,۱۹۰	۶۶٪	۸.۲۱	۷.۷۴	۵.۷۱	
پرداخت	۱,۶۵۰	۱,۸۶۷	۲,۰۰۰	۲,۰۰۷			۱۷,۲۹۰	۷۵٪	۹.۲۶	۸.۶۵	۹.۱۸	
آپ	۱,۰۰۰	۱,۰۱۹	۱,۰۶۶	۱,۲۰۵			۱۰,۶۴۰	۴۳٪	۱۰.۴۴	۹.۹۸	۹.۷۳	
سیستم	۳۹۸	۴۴۷	۴۹۷	۷۵۲			۵,۸۱۰	۷۴٪	۱۳.۰۰	۱۱.۶۹	۸.۴۱	
رکیش	۲۴۲	۳۴۹	۳۸۰	۴۶۷			۷,۳۲۰	۵۷٪	۲۰.۹۷	۱۹.۲۶	۱۷.۴۸	
سپ	۸۵۰	۸۹۷	۹۵۰	۱,۲۱۸			۳۴,۴۱۰	۱۸٪	۳۸.۳۶	۳۶.۲۲	۳۲.۰۹	

خدمات مالی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰۰	۱,۴۰۱						
ویملت	۷۸۵	۸۹۲	۱,۰۱۱	۹۸۰			۳,۷۷۳	۵٪	۴.۲۳	۳.۷۳	۴.۳۵	
وسینا	۴۲۱	۴۸۱	۵۲۳				۲,۵۵۲	۲۸٪	۵.۳۱	۴.۸۸	-	
تملت	۶۸۲	۸۴۴	۱,۰۵۰	۷۶۱			۴,۵۸۷	۸۳٪	۵.۴۳	۴.۳۷	۶.۰۳	
ولساپا	۴۵۰	۴۵۰	۴۵۰	۵۵۰			۲,۷۱۷	۴۱٪	۶.۰۴	۶.۰۴	۵.۳۲	
وخواور	۷۶۶	۸۶۲	۹۵۸	۹۶۸			۵,۸۷۰	۱۸٪	۶.۸۱	۶.۱۳	۶.۷۷	
تنوین	۹۰۰	۹۶۵	۱,۰۸۰	۱,۰۸۵			۶,۶۲۰	۱۰٪	۶.۸۶	۶.۱۳	۶.۸۸	
ویاسار	۹۹۶	۱,۵۰۴	۲,۴۰۰	۲,۰۶۰			۱۴,۷۲۰	۲۶٪	۹.۷۹	۶.۱۳	۷.۹۷	

دارویی												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰+	۱,۴۰۱						
دکسول	۳,۷۰۰	۴,۳۰۷	۴,۸۰۰			۳۳,۹۹۶	۶۲%	۷.۸۹	۷.۰۸	-	-	-
دلر	۴,۹۰۰	۵,۴۰۲	۶,۱۳۱	۸,۵۷۳		۴۶,۶۵۰	۹۷%	۸.۶۴	۷.۶۱	۵.۶۴	۵.۶۴	۵.۶۴
دپارس	۱,۵۰۰	۳,۸۹۲	۶,۱۲۸	۵,۶۰۵		۳۴,۹۵۰	۹۳%	۸.۹۸	۵.۷۰	۶.۵۲	۶.۵۲	۶.۵۲
کاسپین	۲,۳۵۰	۲,۶۱۱	۲,۹۵۰	۳,۴۵۸		۲۷,۶۹۸	۹۵%	۱۰.۶۱	۹.۳۹	۸.۴۷	۸.۴۷	۸.۴۷
دعبید	۱,۲۸۰	۱,۴۵۸	۱,۶۰۰	۱,۹۴۲		۲۴,۱۶۰	۱۱%	۱۶.۵۷	۱۵.۱۰	۱۴.۱۱	۱۴.۱۱	۱۴.۱۱

مصرفی بادوام												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰+	۱,۴۰۱						
پکرمان	۳,۱۲۰	۳,۶۱۷	۴,۰۰۰	۴,۱۹۰		۲۳,۸۱۰	۱۰۰%	۶.۵۸	۵.۹۵	۵.۶۹	۵.۶۹	۵.۶۹
پیزد	۸,۰۰۰	۹,۵۸۰	۱۱,۶۳۹			۶۴,۴۰۸	۷۱%	۶.۷۲	۵.۵۳	-	-	-
مادیرا	۹۷۰	۱,۲۵۵	۱,۵۰۰	۱,۵۳۳		۸,۴۶۱	۲۵%	۶.۷۴	۵.۶۴	۶.۱۱	۶.۱۱	۶.۱۱
تایرا	۲,۸۲۸	۳,۲۵۷	۳,۶۰۰	۳,۶۲۶		۳۰,۲۷۰	۷۷%	۹.۲۹	۸.۴۱	۸.۸۸	۸.۸۸	۸.۸۸
خاهن	۶۴۵	۶۴۵	۶۴۵			۸,۴۴۰	۱۳%	۱۳.۰۹	۱۳.۰۹	-	-	-

سال مالی تپیکو ۳۱ اردیبهشت می باشد به همین دلیل EPS ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ آن در EPS کاریزما جایگزاری شده است.

کالای مصرفی ضروری												
نام شرکت	EPS ۱۴۰۰			EPS ۱۴۰۱	کاریزما EPS		PRICE	D/E	P/E	P/E (با حد بالای اجماع)	P/E (بعد از مجمع)	P/E کاریزما (بعد از مجمع)
	حد پایین	میانگین	حد بالا		۱,۴۰+	۱,۴۰+						
شگل	۹۵۰	۱,۶۲۵	۲,۳۰۰	۱,۱۳۰			۷,۵۹۰	۶۰٪	۴.۶۷	۳.۳۰	۶.۸۷	
شوینده	۳,۴۴۰	۴,۳۲۰	۵,۲۰۰	۶,۵۰۰			۲۲,۶۹۰	۱۰۰٪	۵.۲۵	۴.۳۶	۳.۳۷	
قرن	۳,۵۶۴	۴,۰۱۳	۴,۵۶۰				۲۷,۷۲۰	۹۱٪	۶.۹۱	۶.۰۸	-	
شپاکسا	۲,۵۰۰	۳,۰۹۴	۳,۶۲۰	۳,۴۵۰			۲۱,۷۶۰	۵۰٪	۷.۰۳	۶.۰۱	۶.۷۸	
افق	۴,۵۰۰	۵,۸۳۹	۶,۹۶۰	۵,۵۰۰			۵۵,۱۴۰	۹۵٪	۹.۴۴	۷.۹۲	۱۰.۵۱	
غبشهر	۲,۴۴۴	۲,۷۰۱	۳,۲۰۰	۲,۲۷۱			۲۶,۲۲۰	۳۶٪	۹.۷۱	۸.۱۹	۱۲.۷۷	
قزوین	۲,۹۹۰	۲,۹۹۰	۲,۹۹۰	۱,۵۰۰			۳۱,۲۲۰	۹۰٪	۱۰.۴۴	۱۰.۴۴	۲۲.۰۹	
غمارگ	۱,۲۹۰	۱,۷۸۲	۲,۱۶۷	۲,۴۴۳			۲۶,۳۲۰	۱۰٪	۱۴.۷۷	۱۲.۱۵	۱۲.۲۲	
نسبید					۱۰,۴۴۱	۸,۷۴۰	۵۷,۹۹۰	۸۵٪				۵.۷

بررسی صنعت پتروشیمی و تحلیل بنیادی
شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس)

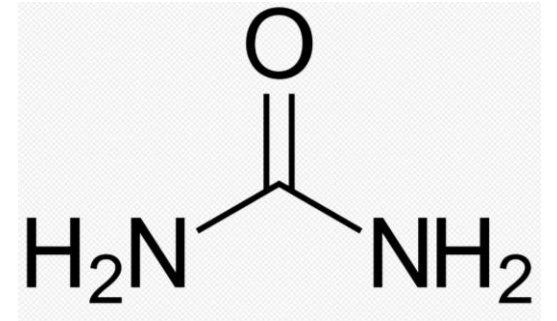


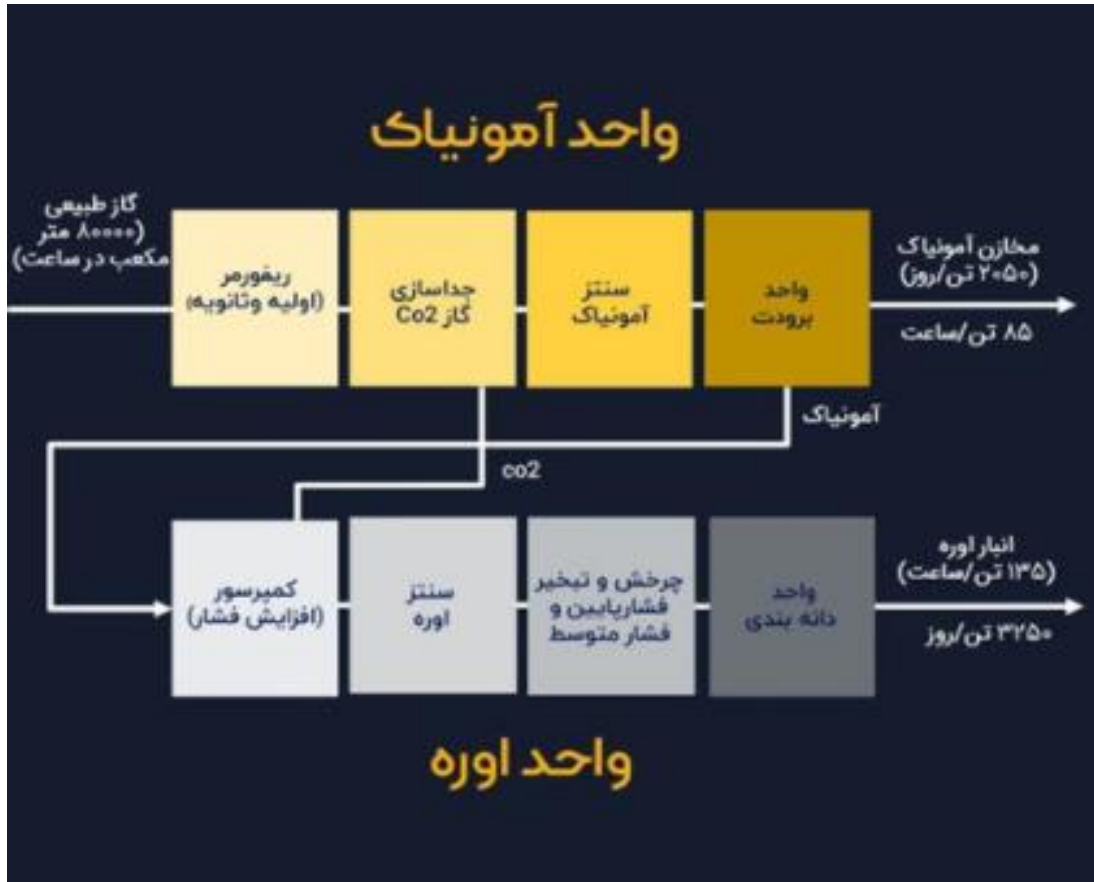


فرآیند تولید

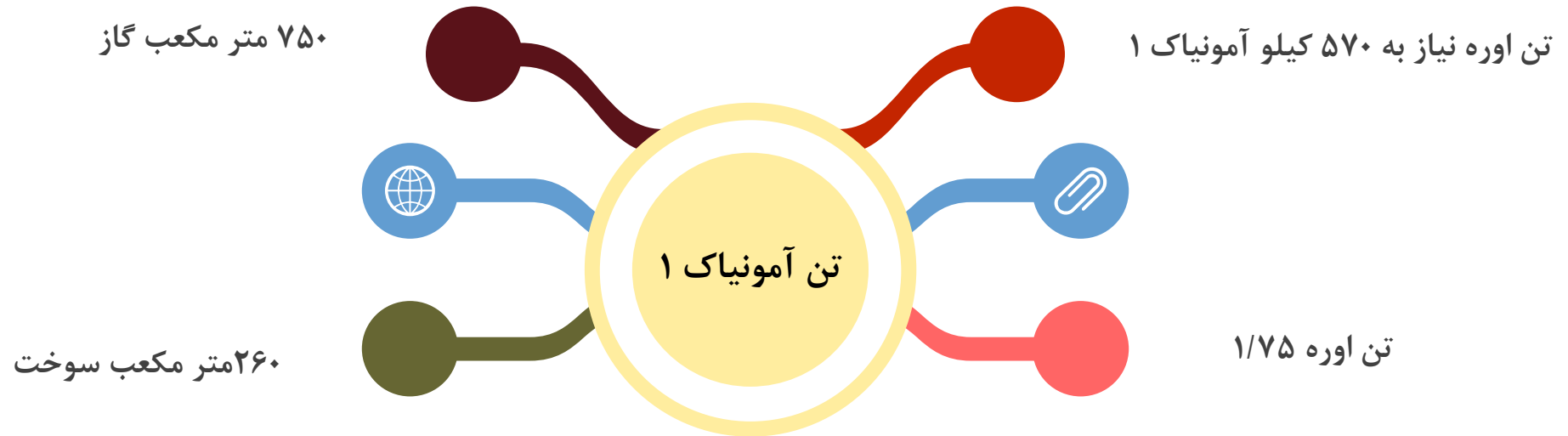


❖ اوره با چند مرحله به صورت تجاری تولید می شود، که با واکنش مستقیم آمونیاک با دی اکسید کربن در یک راکتور با فشار بالا و دمای بالا آغاز می شود. این ماده شروع بسیار مهمی در تعدادی از ترکیبات شیمیایی است.





❖ فرآیند تولید اوره از ورود گاز طبیعی به مرحله ریفرمینگ شروع میشود. در ابتدا گاز طبیعی تجزیه شده و از تجزیه آن گاز سنتز تولید میشود. گاز سنتز سپس در مجاورت نیتروژن و اکسیژن به آمونیاک و کربن دی اکسید تولید شده جداسازی میگردد. آمونیاک و کربن دی اکسید تولید شده تحت فشار بالای مقازن قرار گرفته که این فرآیند منجر به تولید کربامات آمونیوم میگردد. کربامات آمونیوم تحت فشار پایین تبخیر شده و حاصل این پروسه اوره و آب فواید بود.



فرمول پایه محاسبه قیمت گاز سبک و شیرین تحویلی از شبکه سراسری گاز به عنوان خوراک واحدهای پتروشیمی قیمت گاز طبیعی در بازار تعیین شده * ۰.۵ + معدل وزنی قیمت داخلی، صادراتی و وارداتی * ۰.۵ = قیمت گاز طبیعی الف-

$$\text{فرمول قیمت خوراک پتروشیمی ها} = \frac{\text{معدل وزنی قیمت داخلی} \times (\text{مقدار صادرات} + \text{مقدار فروش سایر مصارف داخلی}) + \text{درآمد حاصل از صادرات} + \text{قیمت متوسط فروش سایر مصارف داخلی} \times (\text{مقدار واردات} - \text{مقدار فروش سایر مصارف داخلی})}{\text{مقدار صادرات} + \text{مقدار فروش سایر مصارف داخلی}} \times \text{صادراتی و وارداتی}$$

تبصره- منظور از معدل وزنی قیمت داخلی، صادراتی و وارداتی، حاصل ضرب کل گاز فروخته شده منهای مقدار گاز وارداتی در متوسط قیمت فروش سایر مصارف داخلی (خانگی، تجاری، دولتی، عمومی، حمل و نقل و صنعت بدون احتساب فروش به پتروشیمی ها به عنوان خوراک) به علاوه کل درآمد حاصل از صادرات گاز و نیز کل پرداختی برای واردات گاز، تقسیم بر مقدار گاز فروخته شده برای سایر مصارف داخلی (خانگی، تجاری، دولتی، عمومی، حمل و نقل و صنعت غیر خوراک پتروشیمی ها) به علاوه مقدار صادرات گاز است (برابر با فرمول ذیل). این معدل در هر نیمه سال شمسی بر مبنای عملکرد نیمه گذشته سال محاسبه و ملاک عمل قرار خواهد گرفت.

ب- منظور از قیمت گاز طبیعی در بازار تعیین شده عبارت است از متوسط قیمت گاز در هر ماه در هابهای تعیین شده به عنوان نشانگر قیمتهای عمده فروشی گاز طبیعی در مناطق رقیب در توسعه صنعت پتروشیمی ایران، شامل هنری هاب آمریکا، هاب البرتا کانادا و هابهای NBP انگلیس و FFT هلند.

ماده ۲- برای حفظ رقابت پذیری صنایع پتروشیمی متوسط قیمت گاز طبیعی خوراک این صنایع در هیچ حالتی از نود درصد قیمتی که بر اساس بند ب ماده یک این ابلاغیه محاسبه می شود، بیشتر نخواهد شد.

ماده ۳- قیمت گاز طبیعی موضوع این ابلاغیه از ابتدای فروردین تا انتهای شهریور ۱۰ درصد کمتر از قیمت‌های محاسبه شده در ماده ۱ و از ابتدای مهرماه تا انتهای اسفندماه ۱۰ درصد بیشتر از قیمت‌های محاسبه شده در ماده ۱ است.

ماده ۴- این فرمول قیمت از ابتدای سال ۱۳۹۵ تا ابتدای سال ۱۴۰۵ معتبر است.

تبصره - برای واحدهای در دست بهره برداری و نیز طرحهای در دست اجرا و یا جدید، اعمال فرمول قیمت تعیین شده، منوط به عقد قرارداد بلند مدت خرید خوراک گاز با شرکت ملی گاز ایران و اجرایی شدن آن است.

ماده ۵- مبنای محاسبه و اعلام قیمت گاز، مترمکعب مصرفی خواهد بود و در مواردی که قیمت‌ها در هاب های جهانی به میلیون Btu اعلام می شود در محاسبات هر ۲۸'۳ مترمکعب گاز معادل یک میلیون Btu فرض می شود.

ماده ۶- منظور از خوراک مصرفی واحدهای پتروشیمی، همه مصارف واحدها پس از کسر مصارف سوخت آنهاست. در مجتمع های پتروشیمی و مناطق ویژه اقتصادی انرژی و پتروشیمی که به دلیل سامانه درونی شرکتهای خریدار گاز طبیعی، سنجش جداگانه میزان مصارف خوراک و سوخت ممکن نیست، نسبت سوخت و خوراک مصرفی در هر مورد براساس اعلام معاونت برنامه ریزی و وزارتخانه تعیین و جهت انجام محاسبات و صدور صورتحساب به شرکتهای تابعه ذیربط ابلاغ می شود.

ماده ۷- معاونت برنامه ریزی وزارت نفت مکلف است با رعایت این ابلاغیه، هر ماهه قیمت گاز طبیعی سبک و شیرین تحویلی از شبکه سراسری گاز کشور به عنوان خوراک واحدهای پتروشیمی را به صورت ریالی محاسبه و جهت اجرا به شرکتهای تابعه ذیربط ابلاغ کند.

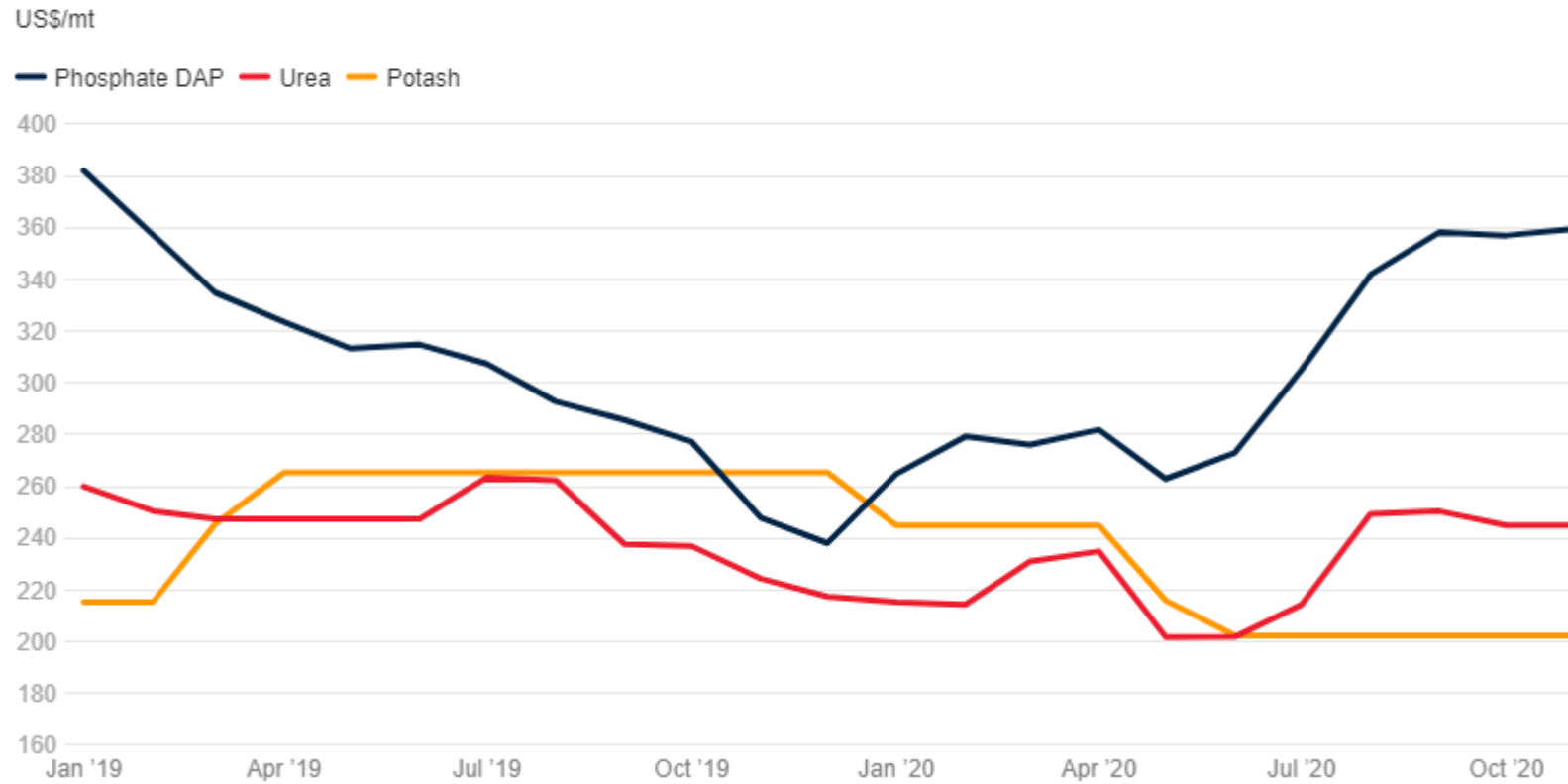
تبصره - مبنای تسعیر نرخ ارز در هر ماه متوسط نرخ تسعیر ارز رسمی بانک مرکزی خواهد بود.

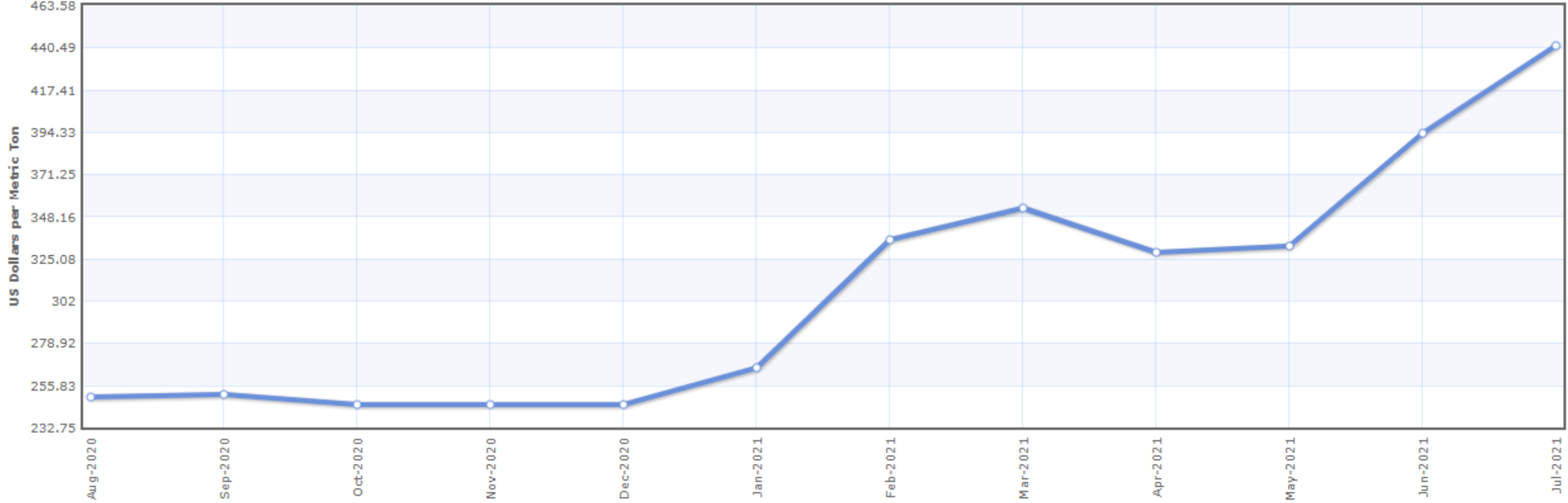
وضعیت اوره در بازار جهانی



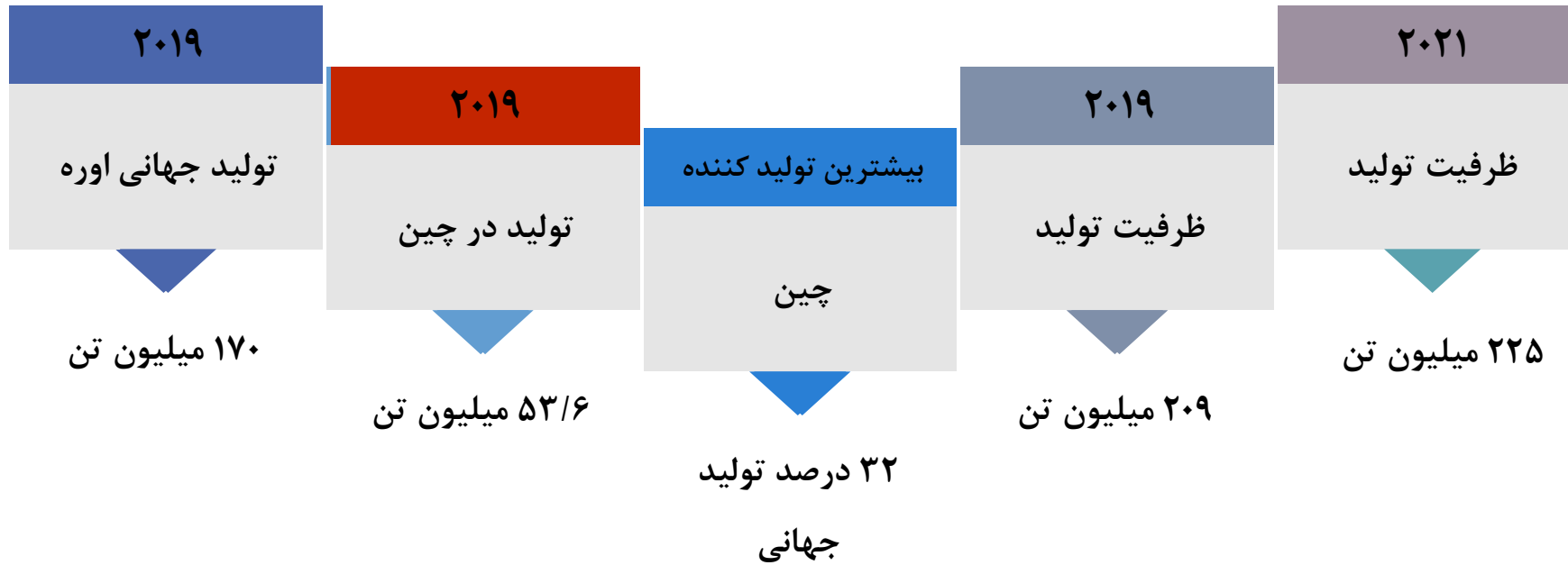


Phosphate and urea prices have recovered but potash prices remain subdued





رتبه	صادرکننده	وارد کننده	تولید کننده	مصرف کننده	مصرف کننده غیر کودی
۱	روسیه	هند	چین	چین	ژاپن
۲	قطر	آمریکا	هند	هند	برزیل
۳	اوکراین	برزیل	آمریکا	آمریکا	کره
۴	عربستان	تایلند	روسیه	برزیل	اسپانیا
۵	عمان	استرالیا	کانادا	پاکستان	انگلیس
۶	مصر	ترکیه	اندونزی	اندونزی	بنگلادش
۷	امارات	مکزیک	پاکستان	کانادا	نیجریه
۸	اندونزی	فرانسه	قطر	فرانسه	نیوزیلند
۹	کانادا	پاکستان	عربستان سعودی	آلمان	ونزوئلا
۱۰	مالزی	کانادا	مصر	روسیه	ترینیداد و توباگو





شاخص ارز با قیمت اوره همبستگی منفی دارد



قیمت اوره با قیمت نفت، قیمت گاز، قیمت زغال سنگ همبستگی دارد



علت ریزش در سال ۲۰۱۲ تا ۲۰۱۶ افزایش عرضه در کشورهایی نظیر چین به علت کاهش هزینه های تولید بود



یک روند صعودی ملایم تا سال ۲۰۲۴ برای قیمت این محصول دیده میشود



معرفی پتروشیمی پردیس

🏠 📊 📅 🔍 📄 🏠 16:41:38

بنروشیمی پردیس (شیدیس) - بازار اول (تابلوی فرعی) بورس

خرید	معامله	بازار روز	فروش	فروش	خرید
184,890	184,890 8,800 [5%]	قیمت مجاز			184,890
اولین	پایانی	بازار هفته	دیروز		184,880
184,880	184,830 8,740 [4.96%]	بازار سال	176,090		
تعداد معاملات	1,820	تعداد سهام			
حجم معاملات	4.146 M	حجم مینا			
ارزش معاملات	766.357 B	سهام شناور			
ارزش بازار	1,108,980 B	میانگین حجم ماه			

حجم	خرید	فروش	تعداد	حجم	تعداد
180,000	184,890	184,890	1	1,237,854	595
حقیقی	167,290	184,890		4,049	6
حقوقی	162,520	176,210		57	1
تعداد	0	176,210		570	3
مجموع	6 B			763	5
حقیقی	567,891				
حقوقی	17%				
	1.58 M				

آخرین اطلاعات قیمت وضعیت: 12:28:42 مجاز

EPS: 18656 P/E: 9.91 P/E گروه: 9.29 P/S: 5.67

EPS بر مبنای سود و زیان 12 ماهه اخیر (TTM) و نسبت P/S برای شرکت‌های تولیدی و بر مبنای فروش 12 ماهه اخیر (TTM) محاسبه شده است. برای اطلاعات بیشتر به کدال مراجعه کنید.

ابزار تغییر مکان یا نمایش اطلاعات

سفارش نمایش | نمودار نمایش | همگروه نمایش | اطلاعیه مخفی | سابقه نمایش

قیمت، حجم در طول روز

تعداد	خرید	فروش	حجم	تعداد
1	184,890	200,000	1,237,854	595
	184,880		4,049	6
	184,870		57	1
	184,860		570	3
	184,850		763	5

سهامدار	تعداد سهم	درصد سهامداری
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۴,۱۲۷,۲۶۶,۶۶۱	۶۸.۷۸
شرکت بازرگانی پتروشیمی	۷۸۷,۱۶۶,۸۶۲	۱۳.۱۱
شرکت سرمایه گذاری سپه	۸۲,۲۰۲,۹۴۲	۱.۳۷
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۶۶,۵۲۶,۸۹۲	۱.۱۰



۰.۸۸
۵۵.۳۴ درصد
۱۷ درصد

❖ بتای ۳۶ ماه:
❖ بازده سالانه سهم:
❖ درصد شناوری سهم:



❖ پتروشیمی پردیس ابتدا به نام شرکت پتروشیمی اوره و آمونیاک غدیر در سال ۱۳۸۳ تاسیس شد. در سال ۱۳۸۷ نام شرکت به پتروشیمی پردیس تغییر یافت و در سال ۱۳۹۰ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. شرکت پتروشیمی پردیس تولید و عرضه کننده محصولات آمونیاک و اوره، مالک بزرگترین مجتمع تولید کننده آمونیاک و اوره در قاورمیان و نیز یکی از بزرگترین تولیدکنندگان این محصولات در سطح جهان می باشد.

مجم بالای تولیدات و فن آوری برتر، هماهنگی با استانداردهای زیست محیطی، سهولت دسترسی به فوراک گاز طبیعی، خطوط حمل و نقل دریایی و برفورداری از تأسیسات ذخیره سازی و اسکله بارگیری اختصاصی برای صادرات محصول اوره، از جمله مزیت ها و ویژگی های این مجتمع بوده که چشم انداز روشنی را برای جایگاه این شرکت در بازارهای بین المللی ترسیم می نماید.

مجمع پتروشیمی پردیس در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس، در شهر عسلویه و به فاصله ۲۷۰ کیلومتری جنوب شرقی بندر بوشهر واقع گردیده است. مساحت کل مجمع شامل فاز اول، دوم و سوم جمعاً حدود ۶۴.۵ هکتار می باشد مشتمل بر:

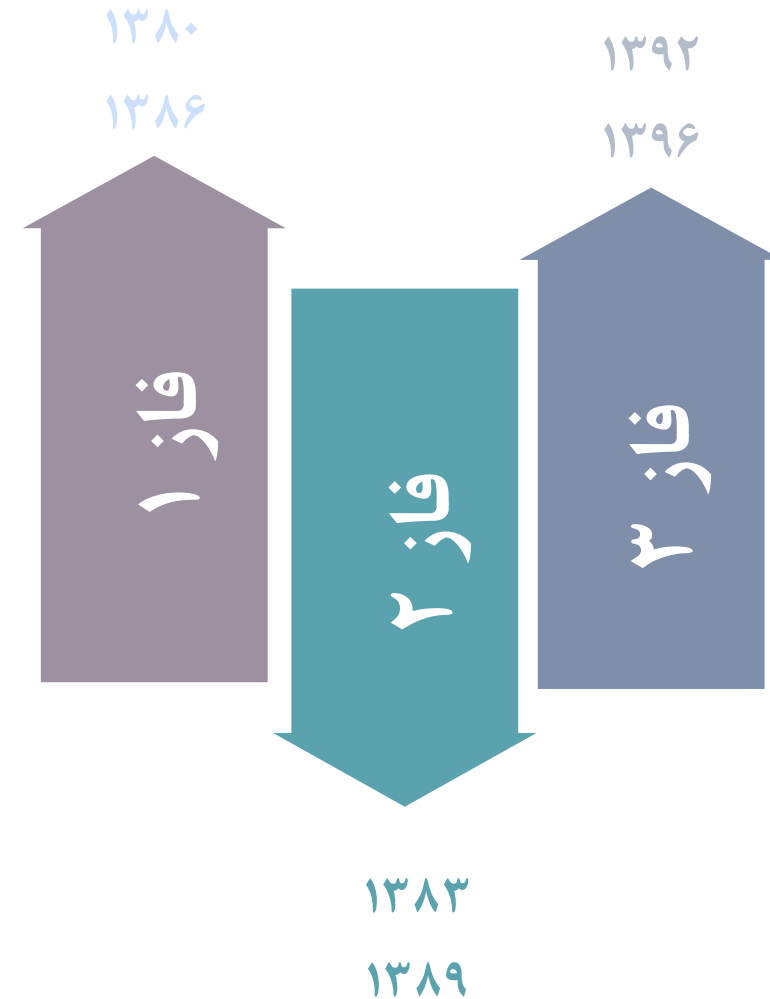
❖ مساحت فاز اول: ۳۴ هکتار

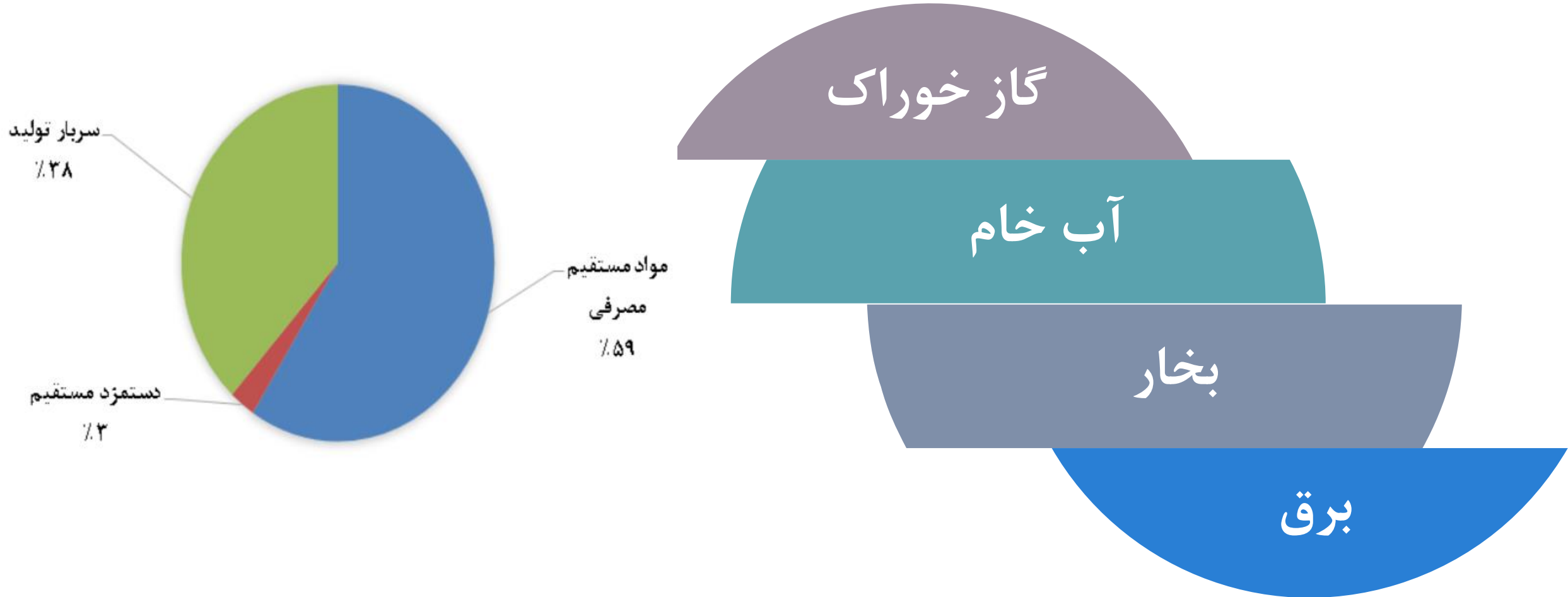
❖ مساحت فاز دوم: ۱۷ هکتار

❖ مساحت فاز سوم: ۱۳.۵ هکتار



ظرفیت	مصارف	نوع محصول
۲,۰۴۰,۰۰۰	تهیه کود شیمیایی، مصارف صنعتی	آمونیاک
۳,۲۲۵,۰۰۰	صنعت کشاورزی و ماده اولیه ملامین	اوره







شرکت با توجه به گزارش ماهانه خود تا پایان شهریور ۱۴۰۰ در مجموع ۵,۳۸۱,۵۹۱ تن تولید داشته است که از این مقدار سووم اوره معادل ۳,۲۹۲,۶۷۸ تن و آمونیاک معادل ۲,۰۸۸,۹۱۳ تن بوده است که نسبت به سال پیش پیشرفت ۱۸ درصدی داشته است.

مجموع فروش اوره ۳,۴۱۱,۴۴۱ تن بوده است که سووم اوره داخلی ۱,۲۱۰,۴۶۴ تن و اوره صادراتی معادل ۲,۲۰۰,۹۷۷ تن بوده است.

❖ ظرفیت اسمی شپدیس ۳,۲۲۵,۰۰۰ تن اوره می باشد.

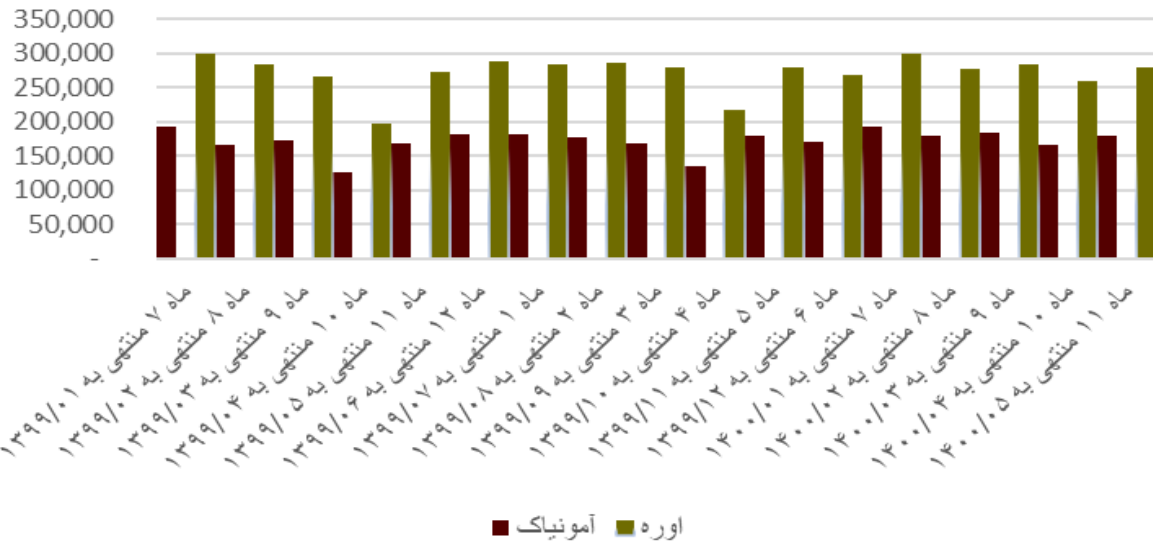
اوره صادراتی ۷۰ درصد از کل مبلغ فروش را شامل میشود.

نسبت گاز سوخت به تولید آمونیاک معادل ۳۵۲ متر مکعب و گاز فوراک معادل ۷۵۷ متر مکعب در سال ۱۳۹۹ بوده است.

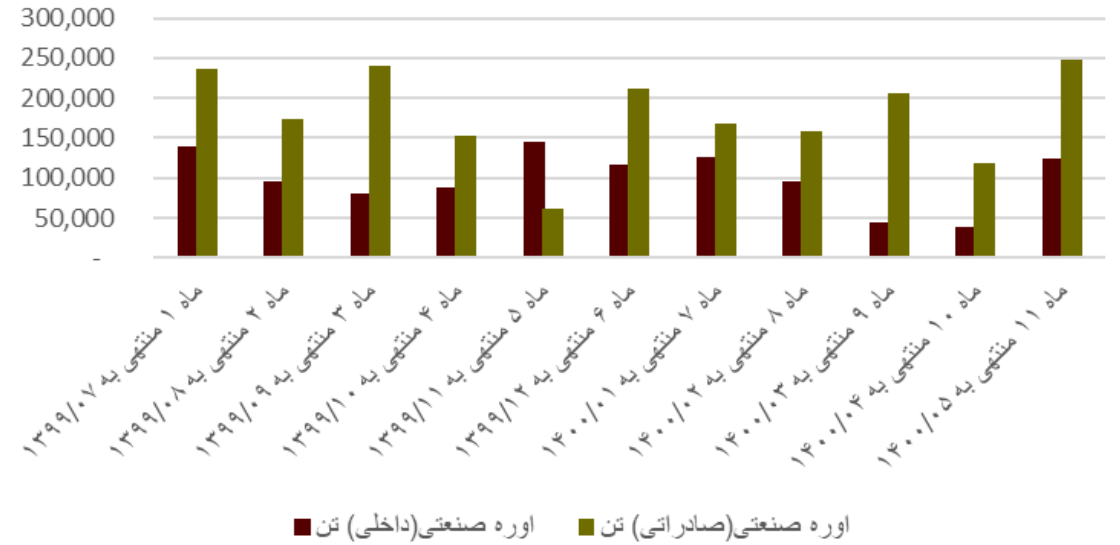
در پتروشیمی پردیس نسبت گاز فوراک ۶۸ درصد و گاز سوخت ۳۲ درصد می باشد.

❖ نسبت تولید آمونیاک به اوره ۵۷٪ در نظر گرفته شده است.

مقدار تولید



مقدار فروش



متغیرهای مهم	تحلیلی ۳ ماهه ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
نرخ دلار	۲۳۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰
نرخ دلاری گاز خوراک	۰.۱۸	۰.۲۰	۰.۲۵
نرخ دلاری گاز سوخت	۱۲,۴۲۰	۱۵,۰۰۰	۲۱,۰۰۰
نرخ تورم		۳۰٪	۳۰٪
نرخ اوره	۳۲۵	۴۰۰	۵۳۰
آمونیاک	۳۰۸	۳۰۰	۳۰۰
ضریب سوخت	۰.۳۰	۰.۳۰	۰.۳۰
هزینه حمل	۵۰	۵۰	۵۰

تولید									شرح
تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیل ۱۴۰۰	تحلیلی ۳ ماهه	۹ ماهه ۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	
۲,۰۸۸,۹۱۳	۲,۰۸۸,۹۱۳	۵۲۴,۱۴۰	۱,۵۶۴,۷۷۳	۱,۷۲۳,۶۶۳	۱,۷۸۱,۱۶۳	۱,۷۴۷,۷۲۷	۱,۳۱۸,۳۴۳	۱,۳۲۷,۰۸۴	آمونیاک
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۲۹۲,۶۷۸	۸۱۸,۶۵۹	۲,۴۷۴,۰۱۹	۲,۸۱۸,۴۵۰	۲,۸۴۱,۷۶۳	۲,۵۷۱,۹۵۵	۱,۹۳۹,۹۹۴	۱,۹۹۸,۳۰۵	اوره صنعتی
۵,۰۸۸,۹۱۳	۵,۳۸۱,۵۹۱	۱,۳۴۲,۷۹۹	۴,۰۳۸,۷۹۲	۴,۵۴۲,۱۱۳	۴,۶۲۲,۹۲۶	۴,۳۱۹,۶۸۲	۳,۲۵۸,۳۳۷	۳,۳۲۵,۳۸۹	جمع

مقدار فروش									شرح
تحلیلی ۱۴۰۱	تحلیل ۱۴۰۰	تحلیلی ۳ ماهه	۹ ماهه ۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	
داخلی									
			۰	۰	۰	۰	۵۹		آمونیاک
۱,۰۶۴,۴۷۵	۱,۲۱۰,۴۶۴	۲۷۸,۹۰۴	۹۳۱,۵۶۰	۹۸۷,۲۱۳	۹۰۷,۰۴۰	۵۸۳,۹۶۰	۴۹۹,۴۶۱	۵۴۲,۶۷۷	اوره صنعتی
۱,۰۶۴,۴۷۵	۱,۲۱۰,۴۶۴	۲۷۸,۹۰۴	۹۳۱,۵۶۰	۹۸۷,۲۱۳	۹۰۷,۰۴۰	۵۸۳,۹۶۰	۴۹۹,۵۲۰		جمع داخلی
صادراتی									
۲۹۲,۱۴۰	۲۲۶,۶۰۴	۶۰,۰۰۲	۱۶۶,۶۰۲	۱۴۹,۰۰۴	۱۶۳,۰۲۳	۲۸۹,۴۲۸	۲۰۴,۴۷۹	۱۶۵,۶۰۹	آمونیاک
۱,۹۳۵,۵۲۵	۲,۲۰۰,۹۷۷	۵۹۴,۵۹۵	۱,۶۰۶,۳۸۲	۱,۹۱۸,۱۱۵	۱,۶۴۹,۱۸۳	۱,۹۸۶,۶۵۲	۱,۳۹۳,۱۷۸	۱,۷۳۵,۹۶۰	اوره صنعتی
۲,۳۲۷,۶۶۶	۲,۴۲۷,۵۸۱	۶۵۴,۵۹۷	۱,۷۷۲,۹۸۴	۲,۰۶۷,۱۱۹	۱,۸۱۲,۲۰۶	۲,۲۷۶,۰۸۰	۱,۵۹۷,۶۵۷		جمع صادراتی
۳,۳۹۲,۱۴۰	۳,۶۳۸,۰۴۵	۹۳۳,۵۰۱	۲,۷۰۴,۵۴۴	۳,۰۱۶,۲۳۲	۳,۷۱۹,۲۴۶	۳,۸۶۰,۰۴۰	۳,۰۹۷,۱۷۷	۱,۹۰۱,۵۶۹	جمع

شپدیس									
شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۹ ماهه ۱۴۰۰	تحلیلی ۳ ماهه	تحلیل ۱۴۰۰	تحلیلی ۱۴۰۱
EPS	۱,۲۳۱	۵۴۱	۲,۳۴۵	۳,۹۱۸	۹,۵۸۱	۱۴,۲۲۲	۶,۸۹۰	۲۱,۱۵۲	۴۱,۳۵۲
فروش	۱۷,۰۴۷,۴۱۷	۱۵,۷۱۷,۴۳۱	۳۴,۰۳۳,۸۶۲	۵۱,۸۹۵,۰۸۴	۷۸,۳۴۰,۰۲۵	۱۳۶,۷۴۰,۳۸۳	۶۱,۶۲۰,۷۳۹	۱۹۸,۳۶۱,۱۲۲	۴۰۱,۰۷۱,۸۰۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۸,۷۸۳,۵۶۳	۹,۷۳۱,۶۲۵	۱۶,۵۷۹,۲۳۸	۲۶,۵۳۸,۷۲۴	۳۰,۹۹۴,۲۸۷	۴۴,۲۱۴,۱۸۵	۱۷,۴۷۴,۴۴۱	۶۱,۶۸۸,۶۲۶	۱۴۰,۳۶۶,۷۵۴
سود (زیان) ناخالص	۸,۲۶۳,۸۵۴	۵,۹۸۵,۸۰۶	۱۷,۴۵۴,۶۲۴	۲۵,۳۵۶,۳۶۰	۴۷,۳۴۵,۷۳۸	۹۲,۵۲۶,۱۹۸	۴۴,۱۴۶,۲۹۸	۱۳۶,۶۷۲,۴۹۶	۲۶۰,۷۰۵,۰۵۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۷۵۴,۴۶۴	۱,۰۶۸,۶۵۸	۱,۵۵۲,۷۴۶	۳,۴۸۴,۷۵۶	۸,۱۶۵,۹۴۱	۱۰,۷۹۴,۷۵۳	۳,۳۷۴,۷۷۹	۱۴,۱۶۹,۵۳۲	۱۴,۷۴۵,۶۳۵
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۸۹,۴۴۳	۳۶۹,۵۱۷	۵۷۲,۴۵۱	۲,۲۹۴,۸۷۷	۱۸,۳۵۱,۸۹۳	۱,۵۶۵,۳۵۴	۰	۱,۸۸۶,۸۵۸	۰
سود (زیان) عملیاتی	۷,۴۱۹,۹۴۷	۴,۵۴۷,۶۳۱	۱۵,۳۲۹,۴۲۷	۲۴,۱۶۶,۴۸۱	۵۷,۵۳۱,۶۹۰	۸۳,۲۹۶,۷۹۹	۴۰,۷۷۱,۵۱۹	۱۲۴,۳۸۹,۸۲۲	۲۴۵,۹۵۹,۴۱۹
هزینه های مالی	۹۰,۵۶۷	۱,۲۶۸,۰۷۰	۱,۱۹۸,۲۱۳	۵۰۵,۶۱۹	۷۳۲,۴۲۴	۳۱۶,۱۵۹	۱۷۳,۳۰۷	۴۵۸,۶۳۳	۵۹۶,۲۲۳
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵۷,۶۹۳	۲۵,۴۷۰	۱۲,۲۱۱	-۱۰۴,۶۳۵	۷۳۶,۲۶۲	۲,۳۴۸,۹۶۴	۷۴۲,۴۷۰	۳,۰۹۱,۴۳۴	۲,۹۶۹,۸۸۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷,۳۸۷,۰۷۳	۳,۲۵۴,۰۹۱	۱۴,۱۴۳,۴۲۵	۲۳,۵۵۶,۲۲۷	۵۷,۵۳۵,۵۲۸	۸۵,۳۲۹,۶۰۴	۴۱,۳۴۰,۶۸۱	۱۲۷,۰۲۲,۶۲۳	۲۴۸,۳۳۳,۰۷۶
مالیات	۰	۶,۴۲۸	۷۵,۷۵۹	۴۶,۵۴۷	۵۱,۴۹۴	۰	۰	۱۱۱,۳۳۶	۲۲۰,۱۴۷
سود (زیان) خالص	۷,۳۸۷,۰۷۳	۳,۲۴۷,۶۶۳	۱۴,۰۶۷,۶۶۶	۲۳,۵۰۹,۶۸۰	۵۷,۴۸۴,۰۳۴	۸۵,۳۲۹,۶۰۴	۴۱,۳۴۰,۶۸۱	۱۲۶,۹۱۱,۲۸۷	۲۴۸,۱۱۲,۹۲۹
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۲۳۱	۵۴۱	۲,۳۴۵	۳,۹۱۸	۹,۵۸۱	۱۴,۲۲۲	۶,۸۹۰	۲۱,۱۵۲	۴۱,۳۵۲
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰

✓ در گزارش این هفته ابتدا به بررسی قیمت کامودیتی پرداختیم که بازار همپنان نسبت به کاهش تولید فولاد چین در فصل زمستان ناشی از سیاست‌های زیست‌محیطی نگران بود و باعث کاهش قیمت مواد اولیه این صنعت از جمله سنگ آهن به علت کاهش تقاضا شد. در این هفته ذخایر نفتی آمریکا نسبت به پیش‌بینی با افزایش مواجه شد اما همپنان روند صعودی را در پیش داشت و دلیل اصلی آن کاهش نگرانی از کرونای دلتا و از سر گرفتن فعالیت‌های اقتصادی همراه با افزایش تقاضا شد. از سوی دیگر با گرانی گاز طبیعی، تقاضا برای نفت کوره و گازوئیل افزایش یافت. در محصولات پتروشیمی افزایش پشمگیر قیمتی عمدتاً به دلیل بالا بودن نرخ گاز، کمبود عرضه و مازاد تقاضا بوده است.

✓ تحلیل تکنیکال بازارهای جهانی روند شافص دلار را صعودی نشان می‌دهد، در روند بازار کامودیتی، نفت در کوتاه‌مدت نوسانی و در میان‌مدت صعودی و طلا نوسانی پیش‌بینی می‌شود. با توجه به نسبت شافص هم‌وزن به شافص کل، انتظار رشد بیشتر و یا افخت کمتر از شافص کل را خواهیم داشت.

✓ فالص ورود پول حقیقی به بازار طی دو هفته گذشته منفی بود ولی در طی معاملات دو روز آفر حقیقی‌ها به بازار پول وارد کردند، که نشان از اتمام انتظارات اصلاح بیشتر شافص می‌باشد. پس از آن بازدهی صنایع مقتلف و گروه بانکی را به تفلیک در دو هفته اخیر مناسبه کردیم، همپنین به پیش‌بینی سودآوری سوام صنایع مقتلف به کمک نتایج اجماع تحلیلگران پرداختیم و در نهایت به بررسی صنعت پتروشیمی و تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی پردیس (شپدیس) که این روزها قیمت اویره با شیب زیادی در حال افزایش است، پرداختیم.





کاریزما

شرکت سرمایه‌گذاری سهامی خاص

سلب مسئولیت:

محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت سرمایه‌گذاری کاریزما هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکا بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی‌گیرد.

با تشکر از توجه شما