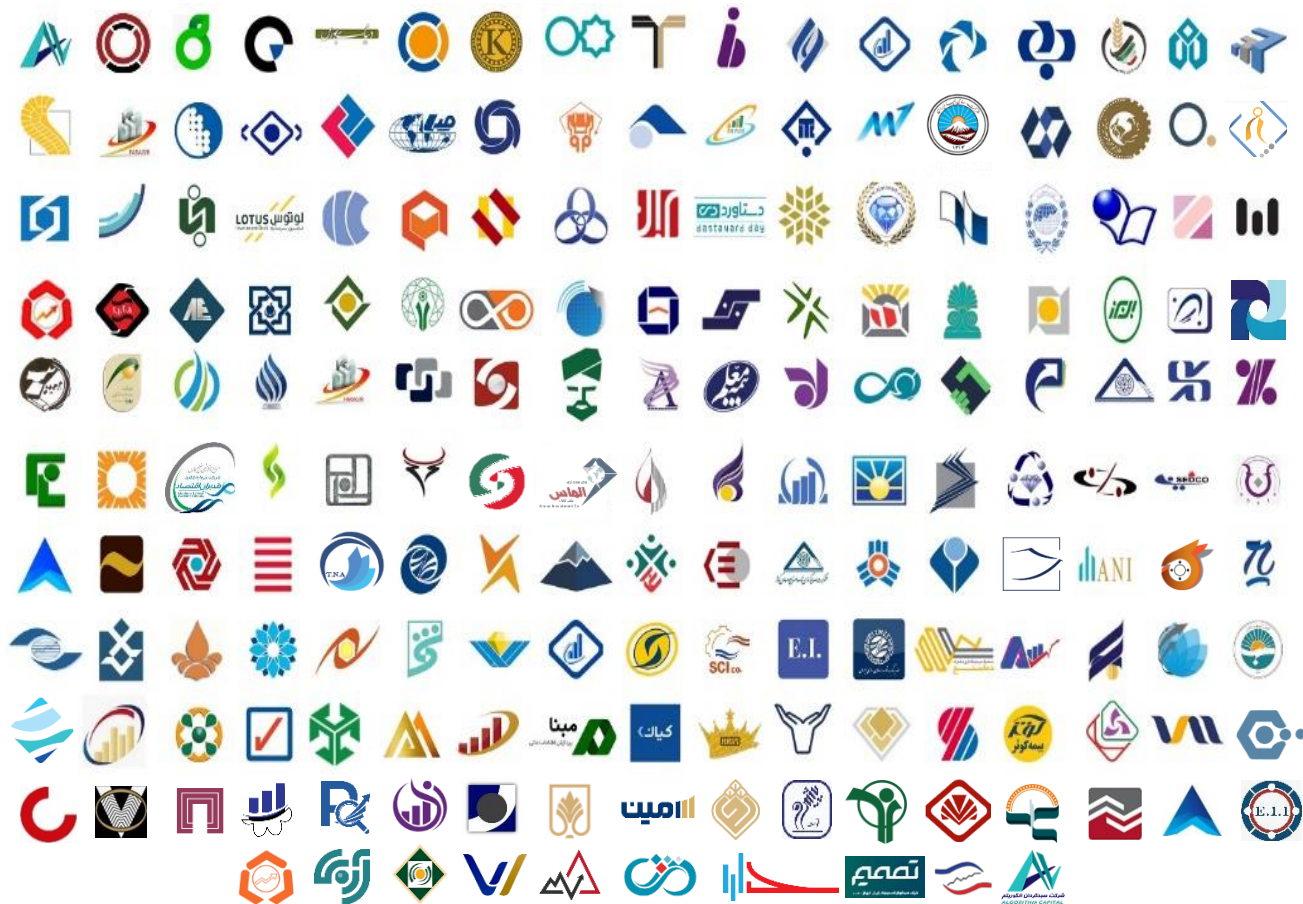


اسفند ماه ۱۴۰۰



گزارش اجماع تحلیلگران



برای مطالعه این گزارش این موارد را در نظر داشته باشید:

- ۱- برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها در بهار به پایان می‌رسد (نمادهای سفارس، حکشتی، کهمدا، تپیکو، واحیا، تاپیکو، فارس، کهمدا، رمینا، شستا، صبا و تاصیکو)، منظور از سال مالی ۱۴۰۱ و سال مالی ۱۴۰۲، به ترتیب سال مالی منتهی به بهار ۱۴۰۱ و بهار ۱۴۰۲ است.
- ۲- برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها در تابستان به پایان می‌رسد (نمادهای شپدیس، پارسان، چارسا، بموتو و قنابت)، منظور از سال مالی ۱۴۰۱ و سال مالی ۱۴۰۲، به ترتیب سال مالی منتهی به تابستان ۱۴۰۱ و تابستان ۱۴۰۲ است.
- ۳- برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها در پاییز به پایان می‌رسد (نمادهای سپ، گهر، شیران، پکویر، شوینده، شگل، شپاکسا، غبشهر، وغدیر، چکاپا، دعبید، سهرمز و ریشمک)، منظور از سال مالی ۱۴۰۱ و سال مالی ۱۴۰۲، به ترتیب سال مالی منتهی به پاییز ۱۴۰۱ و پاییز ۱۴۰۲ است.
- ۴- برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها در زمستان ۱۴۰۱ به پایان می‌رسد (نمادهای لوتوس، وامید، اپال)، منظور از سال مالی ۱۴۰۱ و سال مالی ۱۴۰۲، سال مالی منتهی به زمستان ۱۴۰۱ و زمستان ۱۴۰۲ است.
- ۵- نمادهایی که مشارکت کمتر از ۳ نفر در هر دوره زمانی داشته‌اند، به علت افزایش صحت و اعتبار گزارش حذف شده‌اند.

سرمایه گذاری در بازار سهام با پیش فرض توافق هسته‌ای

۱۳۷ تحلیلگر از ۷۰ نهاد مالی، برآورد خود را از سودآوری بنگاه‌های بزرگ بورسی در انتهای اسفند به روز کرده‌اند. مهمترین انتظارات این تحلیلگران از سودآوری بنگاه‌ها، به شرح زیر است:

انتظارات نسبت به متغیرهای کلان

۱- میانگین دلار نیما برای سال ۱۴۰۱، ۲۵ هزار تومان پیش‌بینی شده است. این یعنی تحلیلگران با فرض توافقی نسبتاً قوی، مدل‌های خود را به روز کرده‌اند. از ۶۰ تحلیلگری که نرخ دلار نیما را پیش‌بینی کرده‌اند، هیچ یک میانگین نرخ نیما در سال آینده را بیش از ۲۸ هزار تومان برآورد نکرده بودند و سقف دلار آزاد در پیش‌بینی‌ها ۳۰ هزار تومان بوده است.

۲- بازار سرمایه ریسک‌های جدیدی که در سال جاری برای اولین بار و به طور جدی با آن مواجه شده را در محاسبات لحاظ کرده است. ریسک‌هایی از قبیل کاهش تخفیفات مالیاتی، کاهش تولید به دلیل کمبود زیرساخت‌ها، افزایش قابل توجه قیمت گاز خوراک شرکت‌ها و به تبع آن قیمت گاز سوخت شرکت‌ها، ریسک‌های جدیدی هستند که سرمایه‌گذاران در سال جاری توجه بیشتری به آن‌ها می‌کنند. نتایج این گزارش نشان می‌دهد بازار نسبت به این ریسک‌ها، احتیاط کرده است. به عنوان مثال، علی‌رغم پیش‌بینی رشد ۶۰ درصدی قیمت ورق فولادی در سال ۱۴۰۱ نسبت به پیش‌بینی آن در انتهای سال ۱۳۹۹، انتظار از رشد سود فولاد مبارکه، تنها ۴۰ درصد افزایش یافته است. در پتروشیمی زاگرس نیز با وجود بهبود ۴۰ درصدی انتظارات نسبت به قیمت متانول، تحلیلگران انتظار کاهش در سودآوری آن داشته‌اند. این یعنی تحلیلگران عوامل کاهنده سود را که امسال در قالب محدودیت برق، افزایش نرخ مالیات، افزایش نرخ خوراک و سوخت و نظایر آن نمایانگر شده‌اند، برای محاسبه سود شرکت‌ها در نظر گرفته‌اند.

۳- تحلیلگران برای سال آینده قیمت‌های جهانی کالاهای پایه را با احتیاط زیاد و تقریباً بدون توجه به تحولات اخیر ژئوپولیتیک در نظر گرفته‌اند: نفت ۹۰ دلاری، مس ۹۹۰۰ دلاری، فولاد ۶۲۰ دلاری، اوره ۵۰۰ دلاری، و متانول ۳۷۰ دلاری و پلی‌اتیلن ۱۱۸۰ دلاری، که خود نشان‌دهنده این است که بازار هنوز نسبت به پایداری شرایط جدید ژئوپولیتیک مردد است.

سال ۱۴۰۱ و ریسک‌ها و فرصت‌های بازار: در سال ۱۴۰۱ چه توقعی از بازار می‌رود؟

با وجود اینکه فعالان بازار در انتهای سال ۹۹ انتظار بازدهی ۳۰ تا ۴۰ درصدی برای سال ۱۴۰۰ داشتند، بازار سرمایه سال اخیر را بدون بازدهی خاصی به پایان رساند. جالب توجه است که سود مورد انتظار از بنگاه‌ها در انتهای سال ۱۴۰۰ نسبت به آنچه سرمایه‌گذاران در انتهای سال ۱۳۹۹ برای آن‌ها پیش‌بینی کرده‌اند نزدیک به ۳۰ درصد رشد کرد، اما کاهش نسبت قیمت به درآمد بازار از محدوده ۸.۵ در انتهای سال قبل به ۶ در پایان سال ۱۴۰۰، مهم‌ترین دلیلی بود که سبب شد تا بازار بازدهی نداشته باشد. به اعتقاد ما، بازدهی یا عدم بازدهی بازار سرمایه در سال آتی، از برهم‌کنش فرصت‌ها و ریسک‌های زیر حاصل خواهد شد:

فرصت‌ها: ۱- نرخ دلار نیما در سال آینده، روندی صعودی بگیرد و بازار منتظر نرخ‌های بیش از ۳۰ هزار تومان در انتهای سال باشد. علی‌رغم رشد پایدار نقدینگی، نرخ دلار پس از لمس سقف ۳۳ هزار تومانی در سال ۹۹، تثبیت شده و دور از انتظار نیست که نرخ ارز پس از سه سال، و به دلیل فشار نقدینگی، رو به رشد بگذارد.

۲- توافق احتمالی سبب کاهش اندکی از فشار دولت به شرکت‌ها شود. به طوری که برخی از ریسک‌هایی که در بند دوم به آن اشاره شد و تحلیلگران هم آن‌ها را در نظر گرفته‌اند، به آن بدی که امروز تصور می‌شود به وقوع نپیوندد. اگر توافقی حاصل شود، دست دولت برای تامین مالی بودجه به شدت باز خواهد شد و همین موضوع احتمالاً از فشارهای سهمگینی که در ماه‌های اخیر بر شرکت‌ها وارد آمده، خواهد کاست.

۳- بحران اکرین از آنچه تصور می‌شود طولانی تر شود. استمرار بحران اکرین احتمالاً، قیمت‌های کالاهای پایه را بالا نگه خواهد داشت و بعید نیست که سطح عمومی قیمت‌ها، از آنچه امروز شاهد آن هستیم هم بالاتر رود.

۴- نسبت قیمت به درآمد ۶، که امروز بر اساس این گزارش، مشاهده می‌شود، موقعیت نسبتاً امنی برای سرمایه‌گذاری فراهم می‌کند. در حال حاضر، بیشتر از ۲۰ شرکت نسبت قیمت به درآمد پیشرو ۵ یا کمتر دارند. این یعنی در آستانه مجامع، با ارزشگذاری مناسب بسیاری از شرکت‌ها روبرو هستیم. مالیات بر سود سپرده‌های حقوقی در سال آتی، ممکن است سبب شود تا اقبال مجدد به بازار سهام برگردد و نسبت قیمت به درآمد کل بازار، با رشد یک یا دو واحدی همراه شود. اگر توافق شود و فشار اخبار بد بر شرکت‌ها کاهش یابد، ممکن است جریان ورود پول به بازار، نسبت قیمت به درآمد را تقویت کند.

۵- شرکت‌های بزرگ بورسی سال گذشته، به طور میانگین حدود ۶ الی ۷ درصد قیمت خود، سود تقسیم کرده‌اند. نسبت قیمت به درآمد ۶ که در حال حاضر در بازار دیده می‌شود، یعنی تا ۱۵ درصد قیمت شرکت‌ها، در مجامع امسال قابل تقسیم است. درصد تقسیم بین ۱۲ تا ۱۵ درصد، بخش مهمی از بازدهی سال آینده بازار را خواهد ساخت.

ریسک‌ها: ۱- توافق احتمالی سبب شود تا دولت به منظور جلب نظر مردمی، اصرار به تثبیت نرخ ارز و یا کاهش آن داشته باشد و از همه منابع ارزی در دسترس خود برای رسیدن به این هدف، استفاده کند.

۲- دولت تلاش کند تا مسیری که در بودجه سال جاری آن را آغاز کرد، در سال آینده نیز ادامه دهد. برداشتن سقف قیمت خوراک گاز، نزدیک کردن قیمت سوخت به قیمت خوراک و کاهش معافیت مالیاتی تولیدکنندگان را تحت فشار مضاعف قرار خواهد داد.

۳- بحران اکرین به سرعت فروکش کند و قیمت‌های جهانی کالای پایه از سطوح پیش‌بینی شده در این اجماع، بین ۱۰ تا ۲۰ درصد کمتر شوند.

۴- نسبت قیمت به درآمد در پایان سال ۹۷ و ۹۶، در محدوده ۵ بوده است. این یعنی امکان کاهش این نسبت از عدد فعلی ۶ به رقم ۵ هم وجود دارد. همه چیز به آن برمی‌گردد که سیاست‌گذار تا چه اندازه تمایل و توانایی بازگرداندن اعتماد سرمایه‌گذاران را دارد. اگر فشارهای دولت بر شرکت‌ها همانند سال گذشته ادامه یابد، جریان خروج سرمایه از بازار می‌تواند نسبت قیمت به درآمد را از این عددی که هست هم کمتر کند.

۵- کمبود زیرساخت‌ها سبب شده تا دولت نگاه جدی به منابع شرکت‌ها داشته باشد. بعید نیست که شرکت‌های خصولتی، برای جبران کمبود سرمایه‌گذاری در زیر ساخت‌ها مجبور به تقسیم سودی در محدوده سال گذشته یا حتی کمتر شوند. به نظر می‌رسد توافق و بازگشت توان مالی به دولت، پناه بردن به منابع شرکت‌ها برای تامین زیرساخت‌ها را کمتر خواهد کرد ولی به هر حال، باید توانایی و تمایل شرکت‌های به تقسیم سود را با دقت زیر نظر داشت.

برآیند ریسک‌ها و فرصت‌های بازار چه خواهد بود؟

بازار سهام در سال آینده، با ریسک‌های زیاد و شرایط نامطمئن فراوان عجین شده است. علی‌رغم آنکه نگران ریسک‌ها هستیم، تصور می‌کنیم فرصت‌های پیش‌روی بازار احتمال بروز بیشتری دارند. ارزشگذاری مناسب بازار، انتظار تقسیم سود خوب و انتظار کاهش فشارهای دولت بر سودآوری بنگاه‌ها به دنبال توافق، می‌تواند موتور محرک بازار برای کسب بازدهی معقول و منصفانه در یکسال آینده باشد.

اسفند ۱۴۰۰

اجماع تحلیل‌گران: مفروضات از نگاه تحلیلگران

مفروضات سال ۱۴۰۱

مشارکت	حد بالا	میانگین	حد پایین	نماد	صنعت
۴۸	۳۰۰,۰۰۰	۲۷۴,۰۲۱	۲۵۰,۰۰۰	دلار آزاد (انتهای دوره)	
۴۲	۲۰	۱۱	۲	بازدهی املاک	
۴۲	۴۵	۳۱	۱۸	بازدهی بورس	
۶۴	۱۵۰	۹۲	۷۵	نفت برنت(\$)	
۶۹	۲۸۰,۰۰۰	۲۵۳,۸۶۶	۲۳۰,۰۰۰	دلار نیما	
۴۰	۸۵۰	۷۳۳	۶۰۰	ال.بی.جی FOB(\$)	
۴۹	۶۵۰	۵۳۶	۴۲۰	اوره صادراتی پردیس(\$)	متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه
۴۵	۴۲۰	۳۶۹	۳۲۰	متانول CFR(\$)	
۳۵	۱,۳۰۰	۱,۱۸۴	۱,۱۰۰	پلی اتیلن FOB(\$)	
۴۲	۳,۹۰۰	۳,۵۲۸	۳,۱۰۰	روی LME(\$)	
۲۹	۶۷۰	۶۲۸	۵۷۰	بیلت CIS(\$)	
۴۵	۱۰,۸۰۰	۹,۹۰۱	۹,۴۰۰	مس LME(\$)	
۳۶	۱۶۲,۰۰۰	۱۴۹,۴۳۸	۱۳۲,۰۰۰	شمش فخوز (ریال)	
۲۸	۲۶۰,۰۰۰	۲۲۱,۲۷۱	۱۹۰,۰۰۰	ورق گرم مبارکه (ریال)	
۳۸	۳۵	۲۸	۱۸	نرخ تورم	

مقایسه مفروضات سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱

رشد	تخمین ۱۴۰۱	تخمین واقعی ۱۴۰۰**	نماد
۲۹٪	۳۱	۲	بازدهی بورس
۰٪	۱۱	۱۱	بازدهی املاک
-۷٪	۲۸	۲۵.۴	نرخ تورم
۱۱٪	۲۵۳,۸۶۶	۲۲۸,۳۹۲	دلار نیما
۴٪	۲۷۴,۰۲۱	۲۶۲,۸۰۰	دلار آزاد (انتهای دوره)
۱۹٪	۹۲	۷۷	نفت برنت(\$)
۷٪	۷۳۳	۶۸۷	ال.بی.جی FOB(\$)
۳۰٪	۵۳۶	۴۱۲	اوره صادراتی پردیس(\$)
۰٪	۶۲۸	۶۲۷	بیلت CIS(\$)
۶٪	۱,۱۸۴	۱۱۱۹	پلی اتیلن FOB(\$)
۱۱٪	۳۶۹	۳۳۱	متانول CFR(\$)
۱۲٪	۳,۵۲۸	۳۱۵۹	روی LME(\$)
۳٪	۹,۹۰۱	۹,۵۸۴	مس LME(\$)
۱۵٪	۱۴۹,۴۳۸	۱۳۰,۵۱۲	شمش فخوز (ریال)
۸٪	۲۲۱,۲۷۱	۲۰۴,۳۲۲	ورق گرم مبارکه (ریال)

تغییر تخمین مفروضات سال ۱۴۰۱

رشد	تخمین ۱۴۰۰	تخمین دی ۱۴۰۰	نماد
-۱٪	۳۱	۳۲	بازدهی بورس
-۵٪	۱۱	۱۶	بازدهی املاک
-۱۸٪	۲۸	۳۴	نرخ تورم
-۷٪	۲۵۳,۸۶۶	۲۷۴,۴۱۷	دلار نیما
-۱۶٪	۲۷۴,۰۲۱	۳۲۶,۲۷۳	دلار آزاد (انتهای دوره)
۲۶٪	۹۲	۷۳	نفت برنت(\$)
۱۴٪	۷۳۳	۶۴۱	ال.بی.جی FOB(\$)
۴٪	۵۳۶	۵۱۳	اوره صادراتی پردیس(\$)
۱۰٪	۶۲۸	۵۶۹	بیلت CIS(\$)
۶٪	۱,۱۸۴	۱,۱۱۷	پلی اتیلن FOB(\$)
۱۰٪	۳۶۹	۳۳۵	متانول CFR(\$)
۱۱٪	۳,۵۲۸	۳,۱۸۸	روی LME(\$)
۴٪	۹,۹۰۱	۹,۵۲۰	مس LME(\$)
۰٪	۱۴۹,۴۳۸	۱۴۸,۹۹۵	شمش فخوز (ریال)
-۱٪	۲۲۱,۲۷۱	۲۲۴,۳۰۵	ورق گرم مبارکه (ریال)

* در مورد ال بی جی، میانگین قیمت فوب خلیج فارس، در مورد اوره، نرخ صادراتی توسط شرکت‌های ایرانی، در مورد متانول، نرخ سی اف آر چین، و در مورد پلی اتیلن، HDPE سنگین فوب خلیج فارس مورد پرسش قرار گرفته است.

** منظور از مقدار واقعی، مقادیر محقق شده از ابتدای سال ۱۴۰۰ تا ۱۸ اسفند ۱۴۰۰ می باشد.

اجماع تحلیل گران: پیش بینی سود سال مالی ۱۴۰۰

اسفند ۱۴۰۰

مشارکت	حد بالا	میانگین	حد پایین	نماد	صنعت	مشارکت	حد بالا	میانگین	حد پایین	نماد	صنعت
۸	۱,۳۰۸	۱,۱۱۷	۹۲۸	همراه	ارتباطات	۳۳	۳,۱۰۶	۲,۶۸۰	۲,۲۹۷	فولاد	فولاد
۶	۷۵۰	۶۴۴	۵۲۵	اخاير		۳۳	۱,۳۸۶	۱,۲۲۱	۱,۰۸۶	فخوز	
۷	۳۲۰	۲۱۶	۱۵۷	آپ	۲۶	۳,۵۱۲	۳,۲۰۵	۲,۷۹۱	هرمز		
۵	۴۱۸	۳۵۶	۳۷۰	رانفور	۱۹	۵۵۰	۴۶۱	۳۸۵	ذوب		
۱۰	۷۰۰	۶۸۳	۶۵۰	رتاب	۱۸	۲,۸۲۰	۱,۶۵۹	۹۵۴	فولاد		
۱۰	۱,۸۵۰	۱,۶۲۸	۱,۳۹۴	های وب	۳۰	۲,۳۰۰	۱,۹۹۱	۱,۷۰۰	کاوه		
۴	۵۷۵	۴۸۶	۴۰۴	سیستم	۱۰	۵۲۰	۴۶۶	۴۳۰	فسازان		
۴	۲۸۱	۲۶۲	۲۴۳	رکیش	۱۳	۱,۰۸۳	۶۸۸	۴۳۳	فجهان		
۱۰	۱,۸۷۲	۱,۸۰۱	۱,۷۱۰	پرداخت	۸	۱,۵۶۰	۱,۳۵۹	۱,۱۰۰	فروس		
۱۲	۳,۶۹۰	۳,۴۵۸	۳,۱۴۸	کاسپین	۹	۲۹۴	۲۷۹	۲۶۷	چدن		
۹	۵,۲۶۵	۳,۹۵۹	۳,۰۰۰	ویخش	۲۷	۲,۴۱۰	۲,۰۴۷	۱,۷۵۰	ارفع		
۱۷	۷,۹۰۰	۷,۴۲۲	۷,۰۰۰	دلر	۳۳	۲,۷۲۴	۲,۳۳۴	۱,۹۴۲	کنور		
۱۰	۴,۰۹۰	۳,۵۶۶	۲,۶۱۴	دپارس	۱۹	۲,۳۶۰	۲,۱۸۰	۲,۰۷۱	سنگ آهن		
۳	۱,۹۸۰	۱,۵۹۴	۱,۲۵۰	شفا	۳۲	۲۵۶۰	۱,۴۹۷	۹۹۲	کگل		
۱۳	۶,۰۱۰	۴,۶۵۷	۳,۸۳۰	دکسیول	۲۷	۳,۸۳۸	۳,۲۸۷	۲,۵۹۵	فاسمین		
۶	۱,۲۵۰	۱,۰۵۰	۸۲۰	والبر	۱۴	۹۰۰	۶۲۱	۴۴۹	کاما		
۹	۱,۴۴۰	۱,۰۸۲	۸۴۲	دالبر	۱۱	۲,۶۵۰	۱,۲۶۹	۷۶۰	فروزی		
۶	۷۵۰	۷۲۰	۶۸۵	لوتوس	۸	۴,۵۰۰	۳,۷۹۱	۳,۲۵۰	کروی		
۳	۳۰۰	۲۷۷	۲۴۶	وسینا	۹	۵,۴۹۵	۵,۲۶۵	۵,۰۳۷	فیاهتر		
۴	۱,۰۹۸	۷۰۳	۳۱۰	ویملت	۲۷	۱,۳۶۰	۱,۲۵۸	۱,۱۵۰	مس		
۳	۲۲۰	۱۴۰	۱۰۰	ملت	۱۹	۳,۴۰۰	۳,۰۴۴	۲,۷۱۸	آلومینیوم		
۵	۸۲۵	۷۳۲	۵۸۷	تنوین	۴۱	۱۰,۰۰۰	۸,۱۹۹	۷,۰۰۰	کرماشنا		
۱۱	۵۰۰	۴۰۸	۳۰۱	تملت	۳۸	۲۲,۳۳۷	۲۰,۱۲۰	۱۸,۵۰۰	اوره		
۳	۴۱۵	۳۱۵	۲۵۰	ولسایا	۳۲	۱۱,۲۲۱	۸,۹۹۱	۷,۵۰۰	شیراز		
۶	۸۵۰	۷۳۳	۵۸۰	وخواور	۲۸	۷,۲۳۵	۶,۳۱۹	۵,۳۰۲	جم		
۵	۱۸۵	۱۶۳	۱۴۰	خریل	۳۹	۲۴,۵۶۸	۱۸,۵۶۲	۱۳,۲۱۶	جم پیلن		
۵	۵۴۸	۴۲۶	۳۲۰	توریل	۲۷	۸,۰۰۰	۷,۳۴۹	۶,۴۶۱	شاراک		
۴	۱,۹۰۰	۱,۶۹۳	۱,۵۸۱	حخزر	۲۵	۱,۹۰۰	۱,۶۹۱	۱,۴۷۷	شنگویا		
۳	۱,۳۰۰	۱,۱۰۰	۸۵۰	وتوگا	۳۰	۱۱,۱۵۳	۱۰,۱۶۶	۹,۰۰۰	آریا		
۸	۶,۶۰۰	۶,۳۶۷	۶,۱۴۰	حسینا	۹	۱۷,۳۰۰	۱۵,۴۹۰	۱۳,۵۰۰	شکیپر		
۸	۱,۳۵۲	۹۷۳	۸۰۷	کگاز	۲۹	۱۶,۰۰۰	۱۴,۴۸۸	۱۳,۰۰۰	شغدیر		
۸	۱۹۳	۱۸۳	۱۷۷	کرازی	۲۲	۲۱,۲۵۰	۱۹,۰۳۷	۱۷,۰۰۰	مارون		
۱۶	۱,۸۱۴	۱,۷۲۲	۱,۶۲۰	کطیس	۴	۳۴,۶۶۳	۳۲,۲۵۱	۳۰,۰۰۰	زاگرس		
۱۹	۲,۳۰۰	۱,۶۶۴	۱,۳۵۰	کزغال	۲۷	۷,۷۸۹	۶,۶۱۲	۶,۰۰۰	شخارک		
۴	۲۵۰	۲۰۳	۱۵۰	بترانس	۳۰	۱,۴۰۰	۱,۰۹۲	۸۷۶	شفن		
۱۸	۷,۲۶۵	۶,۵۴۴	۵,۷۲۲	ساروم	۱۹	۳۰,۰۰۰	۲۶,۵۴۶	۲۱,۹۴۲	پارس		
۷	۳,۱۰۰	۲,۵۸۶	۲,۱۰۰	ستران	۳۳	۸,۲۰۰	۷,۰۹۵	۶,۰۰۰	شیریز		
۹	۱,۶۰۰	۱,۳۱۷	۱,۲۱۱	کخاک	۳۱	۱,۶۵۰	۱,۴۶۱	۱,۳۰۰	شیندر		
۶	۸۷۱	۴۷۴	۳۰۰	کسرا	۲۴	۱,۰۱۷	۹۳۳	۸۰۰	شتران		
۴	۳,۲۰۰	۲,۳۱۷	۱,۶۶۵	سهرمز	۱۹	۱۲,۵۹۸	۱۱,۶۹۰	۱۰,۶۷۵	بوعلی		
۱۲	۸,۴۴۸	۷,۷۷۹	۶,۶۰۰	ساوه	۱۶	۳۱,۰۰۰	۲۶,۳۴۹	۲۲,۴۵۰	شاوان		
۲۰	۴,۲۹۹	۳,۸۶۲	۳,۴۷۳	سخوز	۲۱	۱۶,۵۰۰	۱۴,۹۳۹	۱۳,۶۸۰	نوری		
۱۸	۱,۳۵۶	۱,۱۸۳	۱,۱۰۰	شاملا	۲۶	۱,۳۱۰	۱,۱۲۵	۹۸۰	شینا		
۴	۲,۱۹۰	۱,۸۶۵	۱,۵۴۱	تايرا	۲۲	۲,۰۵۰	۱,۸۴۳	۱,۵۶۰	شپهرن		
۳	۵۲۰	۴۸۷	۴۵۰	مادیرا	۲۱	۹,۲۱۷	۸,۳۶۱	۷,۳۵۰	شرائل		
۶	۴,۰۷۸	۳,۴۹۲	۳,۰۰۰	افق	۲۸	۷۰۰	۵۹۲	۵۰۰	شسپا		
۵	۴۵۰	۱۸۵	۲۸	تبرک	۱۷	۱,۲۰۰	۸۶۲	۶۷۸	شنتف		
۳	۱۴۳	۱۳۶	۱۳۰	زقیام	۵	۲,۸۰۰	۲,۵۹۷	۲,۳۴۰	مین		
۱۶	۵,۰۰۰	۳,۴۴۷	۲,۸۵۹	غکورش	۴	۱,۲۵۰	۱,۱۳۱	۱,۰۱۶	دماوند		
۶	۱,۸۸۷	۱,۲۶۳	۸۹۶	قرن	۴	۴۸۰	۳۸۹	۳۲۲	پمنا		
۵	۵۹۸	۵۳۰	۴۶۸	زشگزا	۱۰	۱,۳۳۲	۷۶۹	۳۱۰	یفجر		
۶	۲۲۶	۲۲۱	۲۰۰	غشهداب	۱۲	۲,۷۵۰	۲,۳۵۳	۱,۹۲۴	وصندوق		
۹	۵۳۴	۴۵۷	۳۷۰	قروین	۹	۲,۰۴۰	۱,۶۵۰	۱,۳۵۰	وبانک		
۱۴	۲,۹۴۳	۲,۶۲۵	۲,۱۸۰	سپید	۴	۲,۲۷۴	۱,۹۲۴	۱,۶۷۰	اپال		
					۳	۷۵۰	۶۱۳	۵۰۰	ونفت		
					۱۲	۱,۹۵۰	۱,۸۲۶	۱,۶۴۰	ومعاند		

* برای همه نمادها، سود سال ۱۴۰۰ به صورت تلفیقی پیش بینی شده است.

اسفند ۱۴۰۰

مشارکت	حد بالا	میانگین	حد پایین	نماد	صنعت
۳	۶۰۰	۵۶۵	۵۳۰	کزرغال	زغال سنگ
۴	۵۱۶	۴۴۳	۳۷۷	کطیس	
۳	۴۰۰	۳۴۰	۳۰۰	کخاک	کاشی و سرامیک
۳	۱,۳۰۰	۶۱۷	۲۵۰	سفارس	ساختمان
۳	۱,۷۹۲	۱,۷۲۴	۱,۶۸۰	ساوه	
۴	۱,۱۵۰	۷۸۵	۴۴۰	ستران	
۴	۱,۲۵۰	۱,۰۲۸	۹۰۰	سخوز	
۵	۳۵۰	۳۰۱	۲۵۰	شاملا	محصولات
۳	۸۰۰	۷۵۰	۷۰۰	شیران	شیمیایی
۳	۲۲۰	۱۷۸	۱۱۳	پکویر	مصرفی یادوام
۳	۱,۶۲۷	۱,۲۴۲	۹۰۰	افق	کالای مصرفی ضروری
۳	۱,۱۵۲	۶۴۲	۲۰۰	قرن	
۳	۹۰۰	۶۲۱	۴۳۳	سپید	
۵	۸۰	۶۷	۶۰	غشهداب	
۴	۵۰	۳۲	-۲۰	تبرک	
۵	۹۸۲	۸۰۱	۶۰۰	غکورش	
۴	۲۰۰	۱۹۷	۱۹۱	بهپاک	
۵	۲۲۵	۱۶۹	۹۴	قزوپ	
۶	۴۰	۳۱	۲۲	غشهر	
۴	۱,۵۰۰	۱,۳۲۵	۱,۱۵۰	حیارسا	حمل و نقل
۳	۱,۱۵۰	۷۵۰	۴۰۰	حخر	
۳	۸۰	۶۲	۴۰	حربل	
۳	۸۰۰	۶۵۰	۳۵۰	وتوکا	
۳	۲,۰۰۰	۱,۷۷۰	۱,۵۱۱	حسینا	شیشه
۳	۳۸۰	۲۴۶	۱۶۱	کههدا	
۵	۵۹	۵۰	۴۱	کرازوی	

اسفند ۱۴۰۰

اجماع تحلیل گران: پیش بینی سود فصل زمستان ۱۴۰۰

مشارکت	حد بالا	میانگین	حد پایین	نماد	صنعت	
۱۲	۱,۱۸۰	۸۰۳	۵۹۶	فولاد	فولاد	
۱۲	۴۰۹	۳۴۱	۲۷۰	فخوز		
۷	۹۴۳	۶۷۱	۵۰۰	هرمز		
۴	۱۴۰	۱۱۵	۱۰۰	ذوب		
۶	۷۳۰	۵۲۴	۳۸۰	فولاز		
۱۲	۸۹۰	۵۸۲	۳۵۳	کاوه		
۳	۲۴۰	۱۶۳	۹۹	فجهان		
۳	۵۸۰	۴۴۷	۳۲۰	فروس		
۹	۸۴۰	۶۳۹	۵۰۴	ارفع		
۳	۶۲۰	۵۹۷	۵۵۰	کنور		سنگ آهن
۷	۸۰۰	۶۶۰	۶۳۰	کچاد		
۶	۷۱۱	۵۶۸	۳۹۰	کگل		
۶	۱,۸۹۳	۱,۵۰۸	۱,۱۰۰	کگهر		
۱۱	۱,۵۳۰	۱,۳۰۶	۹۸۱	فاسمین	روی	
۶	۲۳۱	۲۱۷	۲۱۱	کاما		
۳	۴۳۶	۳۸۷	۲۹۰	فروی		
۴	۴,۱۴۲	۴,۱۴۶	۴,۰۰۰	کروی	آلومینیوم	
۷	۹۷۰	۷۳۴	۴۹۸	فایرا		
۱۳	۴۱۰	۳۴۳	۲۹۰	فعلی	مس	
۱۶	۴,۹۵۰	۲,۸۵۸	۱,۹۴۱	کرمانشا	اوره	
۱۳	۱۱,۳۰۵	۸,۷۳۵	۶,۱۰۲	شیدیس		
۱۶	۷,۴۹۹	۵,۴۸۵	۳,۵۸۸	خراسان		
۱۱	۵,۰۰۰	۳,۳۵۳	۲,۰۰۰	شیراز	چم	
۱۲	۳,۱۵۰	۲,۱۲۳	۱,۴۵۶	چم		
۱۳	۶,۰۶۷	۴,۶۶۴	۳,۴۳۱	چم پیلن		
۱۲	۲,۰۳۳	۱,۷۳۲	۱,۳۶۹	شاراک		
۸	۴,۲۰۰	۳,۴۹۹	۲,۷۵۲	آریا		
۴	۴,۶۹۱	۴,۱۵۶	۳,۸۳۳	شکبیر		الفین و آروماتیک
۱۰	۴,۲۸۱	۳,۹۱۶	۳,۵۶۹	شغذیر		
۷	۳,۳۸۱	۲,۷۰۴	۱,۹۸۴	بوعلی		
۹	۴,۳۴۵	۳,۵۶۰	۳,۰۰۰	نوری		
۱۲	۸,۴۰۰	۶,۲۰۲	۴,۸۹۶	مارون		
۱۱	۳,۳۴۲	۲,۰۰۷	۱,۵۲۰	شخارک		
۱۴	۵۴۶	۳۲۰	۱۵۸	شفن	متانول/LPG	
۶	۱۶,۰۴۵	۱۳,۸۵۸	۱۰,۴۶۳	پارس		
۱۲	۴,۱۰۰	۳,۰۰۹	۲,۱۱۱	شیریز	پالایشی	
۱۸	۶۰۶	۴۵۷	۳۶۶	شبندر		
۱۵	۴۰۰	۳۲۰	۲۲۳	شتران		
۱۰	۱۰,۰۰۰	۸,۰۶۲	۵,۹۲۲	شاوان		
۱۶	۵۰۹	۴۰۳	۲۷۰	شینا	روانکار	
۱۰	۶۵۶	۴۹۵	۴۰۱	شهرن		
۹	۲,۹۰۳	۲,۲۹۷	۱,۴۰۶	شرائل		
۹	۲۳۰	۱۹۶	۱۵۰	شسپا		
۸	۴۷۸	۲۶۷	۲۰۰	شنت	ارتباطات	
۵	۵۲۰	۴۶۶	۴۲۱	همراه		
۴	۶۸۵	۵۶۶	۵۰۰	اخابر	تکنولوژی	
۳	۱۰۰	۵۷	۳۳	آپ		
۵	۲۶۰	۲۰۸	۱۵۰	رتاپ		
۳	۲۲۰	۱۹۰	۱۵۴	رانفور		
۴	۳۹۰	۳۶۳	۳۲۴	های وب		
۳	۳۵۰	۳۴۹	۱۸۸	سیستم		
۴	۵۲۵	۴۷۴	۴۱۳	پرداخت		
۵	۱,۰۰۰	۸۱۷	۶۹۷	کاسپین	سلامت	
۳	۲,۹۱۰	۲,۴۳۷	۱,۵۰۰	ویخش		
۵	۲,۰۰۰	۱,۶۸۶	۱,۳۹۴	دلر		
۳	۲,۹۰۰	۱,۵۱۷	۶۰۰	دپارس	تکنولوژی	
۳	۱,۵۰۰	۱,۴۳۳	۱,۳۷۰	دکسول		
۳	۱,۲۰۰	۹۲۵	۵۷۶	والبر		
۳	۳۲۰	۲۷۷	۲۱۰	دالبر		
۳	۳۰۰	۲۴۰	۱۹۰	تنوین	خدمات مالی	
۴	۱۵۰	۱۰۲	۶۴	تملت		

اسفند ۱۴۰۰

مشارکت	حد بالا	میانگین	حد پایین	نماد	صنعت	
۲۴	۵۰,۰۰۰	۳۴,۷۳۳	۲۱,۳۱۴	شیدیس	اوره	
۱۱	۳,۳۱۱	۲,۷۸۶	۲,۴۳۸	تاییکو	هلدینگ	
۵	۳,۳۵۴	۱,۹۶۲	۱,۶۹۰	فارس		
۱۱	۲,۱۴۷	۱,۷۰۵	۱,۴۵۰	تاصیکو		
۶	۱,۹۰۰	۱,۶۱۷	۱,۳۰۰	صبا		
۹	۳,۳۰۰	۲,۹۸۵	۲,۷۰۸	وغذیر	تکنولوژی	
۷	۶,۵۰۰	۵,۷۳۳	۵,۰۰۰	پارسان		
۶	۲۲۰	۱۷۹	۱۵۶	شستا		
۳	۸۳۰	۸۱۸	۸۰۴	سپ		
۳	۲,۹۳۰	۲,۷۴۳	۲,۵۰۰	دعبید		سلامت
۹	۵,۲۵۷	۳,۴۸۹	۲,۳۰۷	تیبیکو		
۵	۶,۱۵۰	۵,۴۹۲	۴,۸۰۰	حیارسا		حمل و نقل
۳	۲,۱۸۵	۱,۴۹۵	۱,۰۰۰	حکشتی		
۱۵	۲,۶۰۰	۱,۸۰۹	۱,۲۳۰	کههدا	شیشه	
۴	۳۶۴	۳۱۴	۲۶۹	چکاپا		
۳	۱۴,۵۰۰	۱۳,۳۳۳	۱۲,۵۰۰	بموتو	تجهیزات صنعتی	
۹	۴,۵۰۰	۳,۵۱۳	۱,۹۴۰	سفارس	ساختمان	
۴	۱,۳۵۴	۱,۰۱۴	۷۰۰	پکویر	مصرفی یادوام	
۳	۱,۱۶۰	۶۳۶	۲۸۰	شیاکسا	مصرفی ضروری	
۴	۱,۱۵۰	۱,۱۰۹	۱,۰۳۴	بهپاک		
۸	۵۰۰	۳۶۶	۲۱۳	غشهر		

اسفند ۱۴۰۰

تغییر تخمین تحلیلگران از سود سال مالی ۱۴۰۱ نسبت به آخرین پیش‌بینی سال ۱۴۰۱ در دی‌ماه

رشد صنعت	رشد	تخمین ۱۴۰۱ / اسفند	تخمین ۱۴۰۱ / دی	نماد	صنعت	رشد صنعت	رشد	تخمین ۱۴۰۱ / اسفند	تخمین ۱۴۰۱ / دی	نماد	صنعت
-۰٪	-۰٪	۱,۴۶۸	۱,۴۶۱	همراه	ارتباطات						
	-۲۶٪	۳۲۳	۴۳۷	آپ			۲٪	۲,۷۸۹	۲,۷۳۵		فولاد
	-۲٪	۸۲۶	۸۴۵	رتاب			-۸٪	۱,۱۷۷	۱,۳۸۳		فخوز
	۱٪	۴۱۸	۴۱۳	رانفور			۳٪	۳,۱۰۱	۳,۰۰۶		هرمز
۱٪	-۱۲٪	۱,۷۶۱	۱,۹۹۳	های وب	تکنولوژی	-۱٪	-۳۵٪	۴۸۷	۷۵۰		ذوب
	-۳۳٪	۲۹۰	۳۳۵	رکیش			۳۰٪	۱,۹۴۷	۱,۴۹۳		فولاد
	۱۷٪	۷۳۸	۶۲۴	سپ			-۹٪	۲,۵۴۵	۲,۸۰۳		کاوه
	-۴٪	۲,۱۷۱	۲,۲۶۷	پرداخت			-۶٪	۳۱۷	۳۳۷		چدن
	۲٪	۴,۵۲۹	۴,۴۵۸	کاسپین			-۱۳٪	۲,۶۹۳	۳,۰۷۹		ارفع
	-۲۴٪	۴,۷۰۸	۶,۱۷۰	ویپخش			-۱٪	۲,۶۰۵	۲,۶۳۷		کنور
	-۹٪	۷,۸۸۰	۸,۶۶۱	دلر			-۸٪	۲,۲۱۷	۲,۳۹۷		کچاد
-۱۱٪	۱۸٪	۴,۳۶۳	۳,۶۹۵	دیپارس	سلامت	-۶٪	-۷٪	۱,۷۰۸	۱,۸۱۹		سنگ آهن
	۵٪	۲,۰۲۰	۱,۹۲۳	دعبید			-۳٪	۶,۴۱۱	۶,۵۸۱		کگلر
	-۱۸٪	۲,۵۶۰	۳,۱۰۶	تیپیکو			۹٪	۳,۹۹۳	۳,۶۷۱		فاسمین
	-۶٪	۱,۳۲۱	۱,۴۱۲	دالیر			۴٪	۹۶۴	۹۲۵		کاما
	-۱۲٪	۸۷۹	۱,۰۰۰	لوتوس			-۳۴٪	۴,۴۱۶	۶,۷۱۸		کروی
	-۱٪	۱,۰۷۹	۱,۰۸۹	ویپاسار			۲٪	۱,۴۰۹	۱,۳۸۲		فملی
-۱٪	۹٪	۸۲۵	۷۵۵	تنوین	خدمات مالی	-۱۰٪	-۴٪	۱۱,۷۱۴	۱۲,۲۶۳		کرماشا
	-۱۴٪	۴۸۱	۵۶۰	تملت			-۱۰٪	۳۶,۹۵۳	۴۱,۱۹۰		شپدیس
	۷٪	۹۲۳	۸۵۹	وخابور			-۱٪	۲۴,۴۵۳	۲۴,۶۱۱		خراسان
	۷٪	۵,۳۵۴	۴,۹۸۱	حیارسا			-۱۸٪	۱۲,۳۳۳	۱۶,۳۳۳		شیراز
	-۰٪	۵۳۹	۵۳۷	توریل			-۱۱٪	۷,۱۷۹	۸,۰۴۸		جم
۱۸٪	۸۹٪	۱,۸۳۳	۹۷۰	حخزر	حمل و نقل	-۴٪	-۰٪	۱۹,۰۵۱	۱۹,۰۵۱		جم بیلن
	۲۱٪	۲۷۶	۲۲۸	حزیل			-۱۳٪	۷,۱۷۶	۸,۲۱۹		شاراک
	۸٪	۱,۶۲۰	۱,۵۰۵	وتوکا			-۷٪	۱,۸۹۲	۲,۰۳۴		شگویا
	۶٪	۸,۱۵۱	۷,۷۱۳	حسینا			-۵٪	۱۱,۸۳۸	۱۲,۴۹۰		آریا
۱۸٪	۲۴٪	۱,۳۱۶	۱,۰۶۴	کههدما	شیشه		-۱۲٪	۱۶,۳۷۶	۱۸,۶۶۷		شغدیر
	۱۲٪	۲۲۳	۱۹۹	کرازلی			-۱۴٪	۱۶,۵۳۵	۱۹,۱۱۶		نوری
	-۲٪	۱,۹۶۰	۲,۰۰۴	کطیس			۷٪	۲۲,۹۶۲	۲۱,۳۶۴		مارون
۲۸٪	۲۸٪	۴۷۰	۳۶۶	چکاپا	کاغذسازی	-۳٪	-۱۰٪	۳۰,۶۰۳	۳۳,۹۹۷		زاگرس
۱۷٪	۱۵٪	۲۷۷	۲۴۰	بترانس	تجهیزات صنعتی		۱٪	۷,۳۶۳	۷,۲۹۹		شخارک
	۱۹٪	۱۰,۲۷۵	۸,۶۶۰	بموتو			-۳۴٪	۱,۳۷۷	۲,۰۷۶		شفن
-۱۰٪	-۴٪	۷,۸۳۳	۸,۱۷۴	ساروم			۸٪	۲۸,۰۶۶	۲۵,۹۹۹		پارس
	-۱۵٪	۲,۹۲۴	۳,۴۳۹	سفارس	ساختمان		۱۳٪	۸,۰۵۳	۷,۱۲۰		شبریز
	-۶٪	۳,۸۵۰	۴,۰۹۳	ستران			۱۳٪	۱,۶۸۱	۱,۴۹۳		شبندر
-۱۰٪	-۷٪	۴,۲۸۱	۴,۵۹۰	سغوز			۱۹٪	۱,۰۹۰	۸۹۷		شتران
-۱۰٪	-۱۰٪	۳,۹۶۲	۴,۴۱۳	شیران	شیمیایی		۰٪	۳۱,۳۵۳	۳۱,۴۹۸		شاولان
	-۹٪	۶۱۸	۶۸۰	مادیرا			۳۱٪	۱,۳۷۷	۱,۰۵۳		شینا
۳٪	۲۳٪	۲,۸۳۳	۲,۳۰۰	تایرا	مصرفی بادوام	-۱۰٪	-۱٪	۲,۰۹۲	۲,۱۱۲		شبهرن
	-۶٪	۸۶۰	۹۱۲	پکویر			۱٪	۹,۷۲۴	۹,۵۹۸		شرائل
	-۹٪	۲,۹۰۸	۳,۲۰۱	پکرمان			-۹٪	۶۹۱	۷۶۳		شسپا
	-۳۰٪	۳,۹۹۸	۵,۷۰۰	افق			-۲۴٪	۱,۰۲۸	۱,۳۵۵		شنتف
	-۱۲٪	۲,۸۱۱	۳,۱۷۸	شوینده			۱۶٪	۳,۲۵۰	۲,۸۱۳		مین
	-۳٪	۲۸۲	۲۹۱	شیاکسا			۹٪	۲,۵۸۱	۲,۳۷۵		وصندوق
-۲۵٪	۳٪	۳۹۳	۳۸۱	زشریف	کالای مصرفی ضروری		۱٪	۱,۷۹۱	۱,۷۶۸		وبانک
	-۱۸٪	۲۶۲	۳۱۸	غشهادب			۱٪	۲,۲۷۶	۲,۲۵۶		تاپیکو
	-۲۳٪	۷۶۴	۹۸۷	بهباک			-۸٪	۱,۵۷۶	۱,۷۱۳		فارس
	-۷٪	۲۲۹	۲۴۶	غمارگ			۱۱٪	۱,۴۶۰	۱,۳۱۴		تاصیکو
	-۲۴٪	۳۸۸	۵۸۴	غبشهر			-۱۵٪	۱,۶۳۰	۱,۹۱۳		صبا
							۴٪	۲,۸۱۸	۲,۷۷۹		وغدیر
							-۵٪	۴,۶۵۷	۴,۸۹۱		پارسان
							۷٪	۲,۰۹۷	۱,۹۶۳		ومعدان

رشد سود خالص بازار: -۱٪

رشد سود تخمینی تحلیلگران از سود شرکتها در سال ۱۴۰۱ نسبت به سود سال ۱۴۰۰

اسفند ۱۴۰۰

رشد صنعت	رشد	تخمین دی ۱۴۰۱	تخمین دی ۱۴۰۰	نماد	صنعت	رشد صنعت	رشد	تخمین اسفند ۱۴۰۱	تخمین اسفند ۱۴۰۰	نماد	صنعت
۲۸٪	۳۱٪	۱,۴۶۸	۱,۱۱۷	همراه	ارتباطات		۴٪	۲,۷۸۹	۲,۶۸۰	فولاد	
	۲۴٪	۷۹۹	۶۴۴	اخابر			۵٪	۱,۲۷۷	۱,۲۲۱	فنجوز	
۲۰٪	۵۰٪	۲۳۳	۲۱۶	آپ	تکنولوژی	۶٪	-۳٪	۳,۱۰۱	۳,۲۰۵	هرمز	
	۱۷٪	۴۱۸	۲۵۶	رانفور			۶٪	۴۸۷	۴۶۱	ذوب	
	۲۱٪	۸۲۶	۶۸۳	رتاپ			۱۷٪	۱,۹۴۷	۱,۶۵۹	فولادژ	
	۸٪	۱,۷۶۱	۱,۶۲۸	های وب			۳۶٪	۶۳۶	۴۶۶	فلسازان	
	۵۱٪	۷۳۵	۴۸۶	سیستم			۱۳٪	۷۷۶	۶۸۸	فججهان	
	۱۱٪	۲۹۰	۲۶۲	رکیش			۲۵٪	۱,۶۹۶	۱,۳۵۹	فروس	
	۱۳٪	۸۱۸	۷۲۸	سپ			۲۸٪	۲,۵۴۵	۱,۹۹۱	کاوه	
۲۱٪	۲,۱۷۱	۱,۸۰۱	پرداخت	۱۴٪	۳۱۷	۲۷۹	چدن				
۲۷٪	۳۱٪	۴,۵۲۹	۳,۴۵۸	کاسپین	سلامت	۲۹٪	۳۲٪	۲,۶۹۳	۲,۰۴۷	ارفع	
	۱۹٪	۴,۷۰۸	۳,۹۵۹	ویخش			۱۲٪	۲,۶۰۵	۲,۳۳۴	کنور	
	۳۶٪	۳,۴۸۹	۲,۵۶۰	تیبیکو			۲٪	۲,۲۱۷	۲,۱۸۰	کچاد	
	۶٪	۷,۸۸۰	۷,۴۲۲	دلر			۱۴٪	۱,۷۰۸	۱,۴۹۷	ککل	
	۲۲٪	۴,۳۶۳	۳,۵۶۶	دپارس			۲۱٪	۳,۹۹۳	۳,۲۸۷	فاسمین	
	۳۶٪	۲,۷۴۳	۲,۰۲۰	دعبید			۵۵٪	۹۶۴	۶۲۱	کاما	
	۱۷٪	۱,۸۵۸	۱,۵۹۴	شفا			۲۴٪	۱,۵۷۶	۱,۲۶۹	فروزی	
	۲۷٪	۵,۹۲۱	۴,۶۵۷	دکسپول			۱۶٪	۴,۴۱۶	۳,۷۹۱	کروی	
	۲۱٪	۱,۲۷۵	۱,۰۵۰	والبر			۱۲٪	۱,۴۰۹	۱,۲۵۸	فملی	
	۲۲٪	۱,۳۲۱	۱,۰۸۲	دالبر			۱۹٪	۳,۶۳۲	۳,۰۴۴	فایرا	
۲۳٪	۲۲٪	۸۷۹	۷۲۰	لوتوس	خدمات مالی	۱۳٪	۴۳٪	۱۱,۷۱۴	۸,۱۹۹	کرماش	اوه
	۱۳٪	۱۳۵	۷۳۲	توین			-۶٪	۳۴,۷۳۳	۳۶,۹۵۳	شیدیس	
	۲۵٪	۳۴۷	۲۷۷	وسنا			۲۲٪	۲۴,۴۵۳	۲۰,۱۲۰	خراسان	
	۱۸٪	۴۸۱	۴۰۸	تملت			۴۸٪	۱۳,۳۳۳	۸,۹۹۱	شیراز	
	۲۶٪	۹۲۳	۷۳۳	وخور			۱۵٪	۷,۱۷۹	۶,۲۱۹	جم	
۴۱٪	۶۹٪	۲۷۶	۱۶۳	حریل	حمل و نقل	۱۵٪	۳٪	۱۹,۰۵۱	۱۸,۵۶۲	جم پیلن	الفین
	۳٪	۵,۴۹۲	۵,۳۵۴	حیارسا			-۳٪	۷,۱۷۶	۷,۳۴۹	شاراک	
	۴۵٪	۱,۴۹۵	۱,۰۳۰	حکشتی			۱۲٪	۱,۸۹۲	۱,۶۹۱	شگویا	
	۲۷٪	۵۳۹	۴۲۶	توریل			۱۶٪	۱۱,۸۳۸	۱۰,۱۶۶	آریا	
	۸٪	۱,۸۳۳	۱,۶۹۳	خنزر			۱۵٪	۱۷,۷۹۵	۱۵,۴۹۰	شکبیر	
۴۸٪	۴۷٪	۱,۶۲۰	۱,۱۰۰	وتوکا	شیشه	۷٪	۱۳٪	۱۶,۳۷۶	۱۴,۴۸۸	شغذیر	متانول/LPG
	۲۸٪	۸,۱۵۱	۶,۳۶۷	حسینا			۲۱٪	۲۲,۹۶۲	۱۹,۰۳۷	مارون	
	۱۳۳٪	۲,۲۵۸	۹۷۳	گگاز			-۵٪	۳۰,۶۰۳	۳۲,۲۵۱	زاگرس	
	۳۷٪	۱,۸۰۹	۱,۳۱۶	کهمدا			۱۱٪	۷,۳۶۳	۶,۶۱۲	شختارک	
۷۸٪	۲۲٪	۲۲۳	۱۸۳	کرازلی	زغال سنگ	۱۴٪	۲۶٪	۱,۳۷۷	۱,۰۹۲	شفن	الفین و آروماتیک
	۹۰٪	۳,۱۵۵	۱,۶۶۴	کزغال			۶٪	۲۸,۰۶۶	۲۶,۵۴۶	پارس	
۳۴٪	۱۴٪	۱,۹۶۰	۱,۷۲۲	کتلیس	تجهیزات صنعتی	۱۴٪	۱۱٪	۱۶,۵۳۵	۱۴,۹۳۹	نوری	شیریز
	۳۰٪	۱۳,۳۳۳	۱۰,۱۲۵	بموتو			۲۴٪	۱۴,۵۳۱	۱۱,۶۹۰	بوعلی	
۳۶٪	۳۶٪	۲۷۷	۲۰۳	بترانس	ساختمان	۱۷٪	۱۴٪	۸,۰۵۳	۷,۰۹۵	شیریز	روانکار
	۲۰٪	۷,۸۳۲	۶,۵۴۴	ساروم			۱۵٪	۱,۶۸۱	۱,۴۶۱	شبندر	
	۲۰٪	۳,۵۱۳	۲,۹۲۴	سفارس			۱۷٪	۱,۰۹۰	۹۳۳	شتران	
	۴۹٪	۳,۸۵۰	۲,۵۸۶	ستران			۱۹٪	۳۱,۳۵۳	۲۶,۳۴۹	شاوان	
	۹۴٪	۲,۵۵۸	۱,۳۱۷	کخاک			۲۲٪	۱,۳۷۷	۱,۱۲۵	شینا	
	۶۵٪	۷۸۳	۴۷۴	کسرا			۱۴٪	۲,۰۹۲	۱,۸۳۳	شهرن	
	۵٪	۲,۴۳۵	۲,۳۱۷	سهرمز			۱۶٪	۹,۷۲۴	۸,۳۶۱	شرانل	
۱۹٪	۹,۲۵۶	۷,۷۷۹	ساوه	۱۷٪	۵۹۱	۵۹۲	شسیا				
۴۸٪	۱۱٪	۴,۲۸۱	۳,۸۶۲	سخور	محصولات شیمیایی	۲۲٪	۱۹٪	۱,۰۲۸	۸۶۲	شفت	یوتیلیتی
	۴۸٪	۱,۷۴۸	۱,۱۸۳	شاملا			۲۵٪	۳,۲۵۰	۲,۵۹۷	مبین	
۳۶٪	۵۲٪	۲,۸۳۳	۱,۸۶۵	تایرا	مصرفی بادوام	۳۶٪	۱۵٪	۸۸۶	۷۶۹	بفجر	نیروگاه
	۲۷٪	۶۱۸	۴۸۷	مادیرا			۷۱٪	۶۶۶	۲۸۹	بمینا	
۳۳٪	۱۸٪	۱,۰۱۴	۸۶۰	پکویر	کالای مصرفی ضروری	۱۷٪	۳۰٪	۱,۴۷۵	۱,۱۳۱	دماوند	هلدینگ
	۱۴٪	۳,۹۹۸	۳,۴۹۲	افق			۱۰٪	۲,۵۸۱	۲,۳۵۳	وسندوق	
	-۲۳٪	۱۴۳	۱۸۵	تبرک			۹٪	۱,۷۹۱	۱,۶۵۰	ویانک	
	۷۸٪	۶,۱۲۸	۳,۴۴۷	غکورش			۲۲٪	۲,۷۸۶	۲,۳۷۶	تاپیکو	
	۳۰٪	۱,۶۴۱	۱,۲۶۳	قرن			۲۴٪	۱,۹۶۲	۱,۵۷۶	فارس	
	۴۵٪	۱,۱۰۹	۷۶۴	بهپاک			۱۷٪	۱,۷۰۵	۱,۴۶۰	تاصیکو	
	۶۷٪	۷۶۳	۴۵۷	قزوین			-۱٪	۱,۶۱۷	۱,۶۲۰	صبا	
	۴۷٪	۳,۸۶۵	۲,۶۲۵	سید			۲۳٪	۵,۷۳۳	۴,۶۵۷	پارسان	
	۱۹٪	۲۶۲	۲۲۱	غشهاد			۱۳٪	۱۷۹	۱۵۹	شستا	
	-۶٪	۳۶۶	۳۸۸	غشهر			۴٪	۲,۹۸۵	۲,۸۷۸	وغذیر	
رشد سود خالص بازار: ۱۶٪						۱٪	۱,۹۴۳	۱,۹۲۴	اپال	ومعادن	
						۲۹٪	۷۹۳	۶۱۳	ونفت		
						۱۵٪	۲,۰۹۷	۱,۸۲۶	ومعادن		

اجماع تحلیل گران: P/E* Forward (نسبت قیمت به درآمد بر اساس سود ۴ فصل آتی)

اسفند ۱۴۰۰

صنعت	نماد	قیمت	سود هر سهم	P/E	P/E	صنعت	نماد	قیمت	سود هر سهم	P/E	P/E
۷.۲	ارتباطات	اخبر	۶۶۱۰	۷۶۰	۸.۷	ارتباطات	فولاد	۱۰,۵۹۰	۲,۷۶۵	۳.۸	۷.۲
			۷,۵۶۰	۱,۳۸۰	۵.۵			۵,۴۰۴	۱,۲۶۳	۴.۳	
۱۶.۵	تکنولوژی	آپ	۶,۳۴۰	۲۹۶	۲۱.۴	تکنولوژی	فولاد	۱۴,۴۹۰	۳,۱۳۰	۴.۶	۴.۲
			۵,۱۸۰	۶۷۳	۷.۷			۲,۴۹۰	۴۸۰	۵.۲	
			۲۲,۵۷۰	۷۲۸	۳۱.۰			۵,۳۲۰	۷۵۴	۵.۹	
			۴,۴۳۷	۷۹۱	۵.۶			۳,۸۹۲	۵۹۳	۶.۶	
			۶,۴۹۰	۱,۷۲۶	۳.۸			۷,۲۳۰	۱,۸۷۵	۳.۹	
			۳,۶۴۱	۴۰۳	۹.۰			۱۱,۵۳۰	۲,۴۰۷	۴.۸	
			۴,۹۳۰	۲۸۳	۱۷.۴			۶,۷۶۰	۱,۶۱۳	۴.۲	
۱۷,۲۰۰	۲,۰۷۷	۸.۳	۱,۹۶۹	۳۰۷	۶.۴						
۵.۶	سلامت	کاسپین	۲۰,۷۰۰	۴,۳۵۹	۴.۹	سلامت	سنگ آهن	۱۲,۸۴۰	۲,۵۳۳	۵.۱	۷.۸
			۳۷,۸۷۰	۷,۷۶۰	۴.۹			۱۹,۶۶۰	۲,۵۳۷	۷.۷	
			۹,۷۹۰	۱,۷۹۳	۵.۵			۲۲,۹۰۰	۱,۹۳۷	۱۱.۸	
			۲۳,۵۳۰	۴,۱۶۵	۵.۶			۱۶,۰۶۰	۲,۲۰۹	۷.۳	
			۲۹,۲۰۰	۵,۶۰۵	۵.۲			۱۱,۹۷۰	۱,۶۵۵	۷.۲	
			۷,۴۴۰	۱,۲۶۱	۵.۹			۲۰,۴۶۰	۳,۸۱۷	۵.۴	
			۵,۹۹۰	۱,۲۲۰	۴.۹			۶,۴۱۰	۸۷۸	۷.۳	
۱۷,۲۲۰	۳,۰۲۶	۵.۷	۱۶,۳۶۰	۱,۵۰۰	۱۰.۸						
۲۷,۳۵۰	۴,۵۲۱	۶.۰	۲۵,۰۱۰	۴,۲۶۱	۵.۹						
۶.۱	خدمات مالی	لوتوس	۵,۷۰۰	۸۳۹	۶.۸	خدمات مالی	روی	۱۹,۸۵۰	۳,۴۸۲	۵.۷	۶.۳
			۲,۴۱۵	۳۳۰	۷.۳			۱۶,۳۶۰	۱,۵۰۰	۱۰.۸	
			۵,۱۲۰	۸۷۵	۵.۹			۲۵,۰۱۰	۴,۲۶۱	۵.۹	
			۳,۸۵۹	۸۰۲	۴.۸			۲۵,۰۱۰	۴,۲۶۱	۵.۹	
۱۰.۱	حمل و نقل	حکشتی	۱۳,۷۲۰	۱,۲۶۲	۱۰.۹	حمل و نقل	آلومینیوم	۷,۱۷۰	۱,۳۷۱	۵.۲	۵.۷
			۷,۰۶۰	۵۱۱	۱۴.۰			۱۹,۸۵۰	۳,۴۸۲	۵.۷	
			۱۳,۳۷۰	۱,۴۸۹	۴.۷			۲,۱۳۰	۱,۳۷۱	۵.۲	
			۲,۱۶۷	۲۴۸	۸.۷			۵۲,۳۱۰	۱۰,۸۳۰	۴.۸	
			۳۲,۲۰۰	۵,۳۸۵	۶.۰			۱۵۸,۱۱۰	۳۶,۴۳۱	۴.۳	
			۴۹,۶۰۰	۷,۷۰۲	۶.۴			۱۰۸,۳۷۰	۲۳,۳۵۶	۴.۶	
۶.۲	شیشه	کهمدا	۹,۱۲۰	۱,۲۶۲	۷.۱	شیشه	شیراز	۶۲,۵۶۰	۱۲,۳۲۳	۵.۱	۶.۵
			۱۲,۸۰۰	۲۱۳	۶.۵			۴۲,۷۱۰	۶,۹۳۳	۶.۲	
			۱۳,۵۴۰	۱,۸۹۹	۷.۱			۱۲۲,۸۵۰	۱۸,۹۲۹	۶.۵	
			۲,۹۴۸	۳۵۳	۸.۴			۴۲,۱۶۰	۷,۲۱۹	۵.۸	
			۱۳,۸۷۰	۱,۳۸۸	۱۰.۰			۱۰,۵۷۰	۱,۸۴۱	۵.۷	
			۵,۴۶۰	۵۹۷	۹.۱			۸۳,۵۵۰	۱۷,۲۲۷	۴.۸	
۶.۶	کاشی و سرامیک	کسرا	۵,۸۱۰	۷۰۶	۸.۲	کاشی و سرامیک	الفین و اروماتیک	۷۹,۳۵۰	۱۵,۹۰۲	۵.۰	۶.۵
			۱۲,۹۶۰	۲,۳۴۶	۵.۸			۷۶,۷۰۰	۱۱,۴۲۰	۶.۷	
			۱۳,۵۴۰	۱,۸۹۹	۷.۱			۱۷۱,۳۵۰	۲۱,۹۶۸	۷.۸	
			۲,۹۴۸	۳۵۳	۸.۴			۷۰,۱۰۰	۱۳,۸۲۶	۵.۱	
			۱۳,۸۷۰	۱,۳۸۸	۱۰.۰			۹۴,۱۶۰	۱۶,۱۲۳	۵.۸	
			۵,۴۶۰	۵۹۷	۹.۱			۱۸۳,۸۰۰	۳۰,۹۹۵	۵.۹	
۶.۷	تجهیزات صنعتی	بترانس	۱,۷۳۵	۲۵۸	۶.۷	تجهیزات صنعتی	متانول/LPG	۱۷۶,۰۶۰	۲۷,۶۸۲	۶.۴	۶.۵
			۷۳,۰۰۰	۱۱,۰۴۴	۶.۶			۳۹,۰۶۰	۷,۸۱۲	۵.۰	
			۱۳,۵۴۰	۱,۸۹۹	۷.۱			۷,۷۵۰	۱,۶۲۵	۴.۸	
			۲,۹۴۸	۳۵۳	۸.۴			۵,۲۸۹	۱,۰۵۱	۵.۰	
			۱۳,۸۷۰	۱,۳۸۸	۱۰.۰			۱۴۰,۹۵۰	۳۰,۱۱۸	۴.۷	
			۵,۴۶۰	۵۹۷	۹.۱			۹۴,۱۶۰	۱۶,۱۲۳	۵.۸	
۵.۳	ساختمان	سازمان	۱۹,۹۸۰	۳,۵۳۶	۵.۷	ساختمان	روانکار	۶,۷۹۰	۱,۳۱۳	۵.۲	۵.۸
			۴۹,۸۰۰	۸,۸۹۳	۵.۶			۱۰,۳۷۰	۲,۰۲۹	۵.۱	
			۱۴,۸۵۰	۲,۴۳۴	۶.۱			۴۰,۲۵۰	۹,۳۸۲	۴.۳	
			۱۵,۷۹۰	۳,۲۱۶	۴.۹			۳,۰۲۹	۶۶۶	۴.۵	
			۲۳,۶۹۰	۴,۱۷۸	۵.۷			۸,۵۵۰	۹۸۶	۸.۷	
			۳,۹۴۲	۵۸۵	۶.۷			۱۲,۴۹۰	۱,۶۰۷	۷.۸	
۵.۹	مصرفی بادوام	مادیرا	۱۴,۴۴۰	۲,۵۹۲	۵.۶	مصرفی بادوام	شیمیایی	۱۹,۹۳۰	۳,۰۸۵	۶.۵	۸.۴
			۵,۰۱۰	۹۷۶	۵.۱			۱۰,۳۹۰	۸۵۷	۱۲.۱	
			۲,۲۴۴	۲۵۲	۸.۹			۱۱,۲۲۰	۲,۵۲۱	۴.۵	
			۳۶,۰۲۰	۵,۴۵۸	۶.۶			۸,۱۸۰	۱,۷۵۵	۴.۷	
			۱۹,۳۱۰	۳,۵۵۶	۵.۴			۱۲,۹۹۰	۲,۵۳۲	۵.۱	
			۲۴,۰۰۰	۱,۵۴۶	۱۵.۵			۱۴,۶۹۰	۲,۸۸۰	۵.۱	
۹.۲	کالای مصرفی ضروری	قرن	۳,۹۵۷	۶۸۶	۵.۸	کالای مصرفی ضروری	هدلیتینگ	۴,۱۰۴	۷۴۸	۵.۵	۵.۶
			۳۲,۸۵۰	۳,۸۷۱	۱۱.۱			۱۱,۳۳۰	۱,۷۶۸	۶.۴	
			۲,۲۴۴	۲۵۲	۸.۹			۸,۲۹۰	۱,۵۸۲	۵.۲	
			۳۶,۰۲۰	۵,۴۵۸	۶.۶			۵,۵۶۰	۱,۶۲۱	۳.۴	
			۱۹,۳۱۰	۳,۵۵۶	۵.۴			۹۲۲	۱۶۹	۵.۵	
			۲۴,۰۰۰	۱,۵۴۶	۱۵.۵			۲۷,۶۸۰	۴,۹۲۵	۵.۶	
اجماع اسفند ۱۴۰۰	وضعیت ارزشگذاری بازار اجماع تیر ۱۴۰۰	P/E پیشرو کل بازار	۶.۱	۵.۷۶	۶.۴	۶.۶	۶.۱	۵.۷۶	۶.۴	۶.۶	۶.۱
			۶.۱	۵.۷۶	۶.۴	۶.۶	۶.۱	۵.۷۶	۶.۴	۶.۶	۶.۱
			۶.۱	۵.۷۶	۶.۴	۶.۶	۶.۱	۵.۷۶	۶.۴	۶.۶	۶.۱

سود مورد اجماع چیست؟

«سود مورد اجماع» یک شرکت، میانگین پیش‌بینی تحلیلگران بازار از سود خالص آن شرکت است. در حال حاضر، برای محاسبه میانگین نظرات مشارکت‌کنندگان، وزن یکسانی به همه آن‌ها داده می‌شود و "میانگین ساده" سود پیش‌بینی شده، به عنوان سود مورد اجماع هر شرکت شناخته می‌شود.

متدولوژی محاسبه سود مورد اجماع

دوره زمانی پیش‌بینی سود

سال مالی شرکت	توضیحات پیش‌بینی سال مورد بررسی	نمادها
شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها در بهار سال ۱۴۰۱ به پایان می‌رسد	منظور از سال مالی ۱۴۰۱: سال مالی منتهی به بهار ۱۴۰۱ شرکت	سفارس تاپیکو شستا
	منظور از سال مالی ۱۴۰۲: سال مالی منتهی به بهار ۱۴۰۲ شرکت	حکشتی واحیا کهمدا تاصیکو رمینا تیبیکو
شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها در تابستان سال ۱۴۰۱ به پایان می‌رسد	منظور از سال مالی ۱۴۰۱: سال مالی منتهی به تابستان ۱۴۰۱ شرکت	قنابت چارسا
	منظور از سال مالی ۱۴۰۲: سال مالی منتهی به تابستان ۱۴۰۲ شرکت	شپدیس پارسان بموتو
شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها در پاییز سال ۱۴۰۱ به پایان می‌رسد	منظور از سال مالی ۱۴۰۱: سال مالی منتهی به پاییز ۱۴۰۱ شرکت	سپ کگهر شیران
	منظور از سال مالی ۱۴۰۲: سال مالی منتهی به پاییز ۱۴۰۲ شرکت	سهرمز ریشمک پکویر شپاکسا وعدیر غبشهر چکاپا

مبنای محاسبه سود دوره های فصلی و سالانه

سود تلفیقی مورد پیش‌بینی قرار می‌گیرد.	برای دوره های مالی سالانه
سود شرکت اصلی مورد پیش‌بینی قرار می‌گیرد.	برای دوره های فصلی

نحوه محاسبه نسبت قیمت به درآمد پیشرو (P/E Forward) در اجماع اسفندماه ۱۴۰۰

سال مالی شرکت	مبنای محاسبه سود چهار فصل آتی	مثال
منتهی به اسفند ۱۴۰۰	۲۵ درصد سود سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰	فولاد شبندر کاوه
	۷۵ درصد سود سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۱	
منتهی به بهار ۱۴۰۱	۵۰ درصد سود سال مالی منتهی به بهار ۱۴۰۱	حکشتی واحیا کهمدا سفارس
	۵۰ درصد سود سال مالی منتهی به بهار ۱۴۰۲	
منتهی به تابستان ۱۴۰۱	۷۵ درصد سود سال مالی منتهی به تابستان ۱۴۰۱	شپدیس پارسان بموتو
	۲۵ درصد سود سال مالی منتهی به تابستان ۱۴۰۲	
منتهی به پاییز ۱۴۰۱	۰ درصد سود سال مالی منتهی به پاییز ۱۴۰۰	کگهر شیران پکویر شکل شوننده
	۱۰۰ درصد سود سال مالی منتهی به پاییز ۱۴۰۱	

* **تناوب به‌روزرسانی:** بنا بر توافق مشارکت‌کنندگان، مقرر شده تا گزارش سودآوری مورد اجماع در هر فصل، دوبار به‌روز شود.

** تحلیلگران همان اعدادی که در مدل‌های مالی خود برای پیش‌بینی سود شرکت‌ها استفاده کرده‌اند را به عنوان پیش‌بینی خود از این متغیرها در بازه‌های مورد نظر قرار می‌دهند. بنابراین، این اعداد در واقع تخمین تحلیلگران از میانگین این متغیرها در بازه‌های زمانی مورد نظر (نه وضعیت متغیرها در پایان دوره) را نشان می‌دهد.

*** **این گزارش با همکاری شرکت پردازش اطلاعات مالی مینا آماده شده است.**

سلب مسئولیت: گزارش سودآوری مورد اجماع، تنها میانگین نظرات تحلیلگران بازار در مورد سودآوری شرکت‌ها را ارائه می‌کند. بر این اساس، انتشار این گزارش، به معنی پیشنهاد فروش یا خرید سهام یا هرگونه اوراق بهادار دیگر توسط ناشر نیست و ناشر مسئولیتی از این بابت بر عهده ندارد.