

# گزارش هفتگی بازار سرمایه



هفته منتهی به ۱۰ فروردین ۱۴۰۱



## فهرست

گزارش بازار سرمایه

بازار مشتقه

تحلیل بنیادی



## مرور کلی وقایع بازار

در اولین هفته کاری سال ۱۴۰۱، شاخص کل با ۴.۷ درصد رشد به بالای قله ۱۴۰۰ هزار واحدی رسید و شاخص هموزن نیز با رشدی معادل ۵.۱ درصد به محدوده ۳۶۵ هزار واحدی دست پیدا کرد.

باتوجه به ادامه تعطیلات و غیبت حقوقی‌های بزرگ و دیگر خریداران، حجم معاملات مناسب بود و در اکثر گروه‌های بازار تقاضای خوبی وجود داشت، گرچه این تقاضا در روزهای پایانی هفته کاهش یافت و عرضه‌ها قدرت بیشتری گرفت.

معاملات این هفته همچون هفته‌های گذشته تحت تاثیر اخبار برجامی قرار داشت و با کم‌رنگ شدن احتمال وقوع برجام و رشد دلار، خریداران اقبال بیشتری به خرید سهم‌های دلاری نشان دادند. خبر دیگری که در این هفته منتشر شد، فروش سهام خودروسازها بود که شرکت‌های سرمایه گذاری سایپا و گسترش سرمایه گذاری ایران خودرو بیشترین تاثیر را از این خبر می‌گرفتند و تقاضای این دو نماد بیشتر تحت تاثیر همین اخبار بود.

برای هفته آتی نیز بازار همچنان منتظر تعیین تکلیف برجام خواهد بود، گرچه افزایش نرخ دلار در این هفته باعث شد بار دیگر سهام دلاری نیز مورد اقبال خریداران قرار گیرند و در لیست خرید سهامداران حضور داشته باشند اما معاملات روز چهارشنبه با عرضه‌های زیادی همراه بود که شاید این عرضه‌ها در هفته آتی نیز ادامه دار باشند.



## خدمات کارگزاری ایساتیس پویا





## اخبار کلان اقتصادی و صنایع

### بورس و اقتصاد

- تأمین مالی شرکت های دانش بنیان از بورس؛ به شرط رفع معضلات موجود.  
محمد لاهوتی، رییس کنفدراسیون صادرات ایران " در خصوص نقش بازار سرمایه در تحقق شعار تولید، دانش بنیان و اشتغال آفرین گفت: هر ایده ای نیازمند حمایت و سرمایه است تا بتواند طرح های مدنظر خود را به درستی به سمت جلو پیش ببرد.
- صادرات میعانات گازی به ۲۴۰ هزار بشکه در روز رسید.  
جواد اوجی، وزیر نفت: در شروع دولت، ذخایر روی آب و روی خشکی میعانات گازی بیش از ۸۰ میلیون بشکه بود که می توانست چالش ایجاد کند، ولی هم مصرف داخلی و هم صادرات میعانات گازی را افزایش دادیم و ۲۰ میلیون بشکه میعانات گازی آزاد شد. صادرات میعانات گازی ۳ تا ۴ برابر شد و از رقم ۶۰ هزار بشکه در روز، به رقم ۲۳۰ تا ۲۴۰ هزار بشکه در روز در ماه های پایانی سال رسید.
- تاکید وزارت صمت بر عرضه منظم محصولات تولیدی در بورس کالا.  
سیف الله امیری، مدیر کل دفتر صنایع معدنی وزارت صمت در نامه ای به مدیران کل صنعت و معدن استان ها نسبت به عرضه منظم تمامی محصولات تولیدی کارخانجات و واحدهای صنعتی در بورس کالا تاکید کرد.
- معامله ۶۳۰ هزار میلیاردی بازار فیزیکی بورس کالا.  
در سالی که گذشت بیش از ۷۶ میلیون و ۱۳۳ هزار تن انواع محصول به ارزش ۶۳۰ هزار و ۶۶۴ میلیارد تومان در بازار فیزیکی بورس کالا مورد دادوستد قرار گرفت. بیشترین حجم معاملات صورت گرفته در گروه محصولات صنعتی و معدنی با معامله ۵۷ میلیون و ۴۸۳ هزار تن انواع محصول رقم خورد. مجموع فروش محصولات پتروشیمی و فرآورده های نفتی نیز در این دوره ۱۸ میلیون و ۲۷۵ هزار تن گزارش شده است.
- افزایش ۴۰ درصدی حجم صادرات نفت خام کشور.  
مدیرعامل شرکت ملی نفت ایران: " صادرات میعانات گازی در مقایسه با آغاز به کار دولت به دو و نیم برابر افزایش یافته است. در حوزه نفت خام نیز در مجموع بیش از ۴۰ درصد افزایش حجم صادرات داشته ایم. " به برخی کشورهای هدف، بیشتر از زمان اجرای برجام صادرات داشته ایم.



## اخبار کلان اقتصادی و صنایع

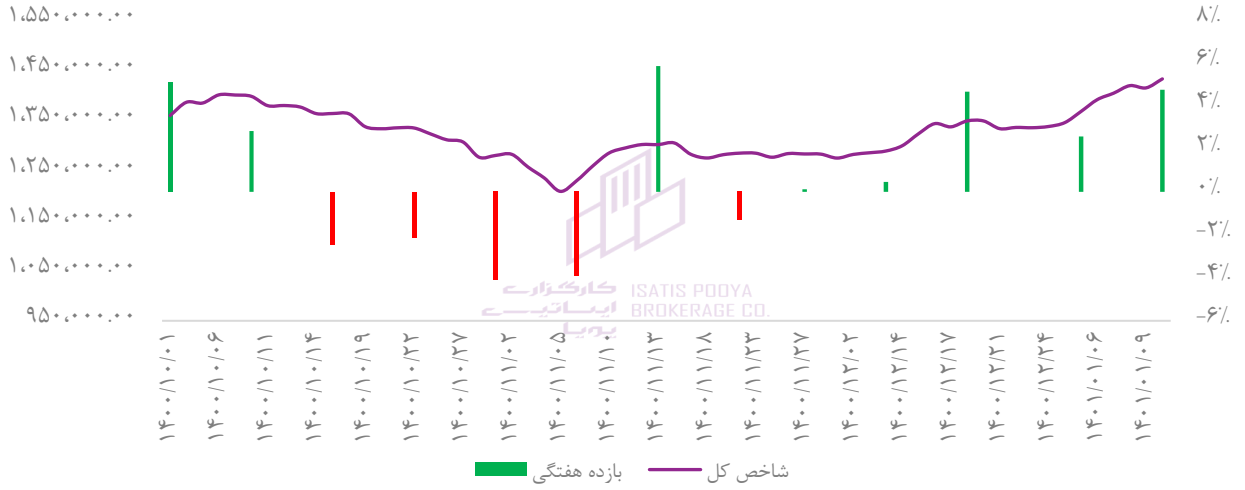
### سیاست و برجام

- امیرعبداللهیان: خروج سپاه از فهرست تحریم‌ها از موضوعات اصلی ما است. مقامات ارشد سپاه همواره به ما یادآوری می‌کنند در راستای منافع ملی کشور، هرچه لازم است انجام دهید و موضوع سپاه پاسداران را در اولویت خود قرار ندهید و این از خود گذشتگی سپاه پاسداران است.
- وزیر قطری: علاقه‌مند به موفقیت توافق هسته‌ای با ایران هستیم. خالد العطیه وزیر مشاور در امور دفاعی قطر در همایش دوحه گفت: ما مشتاق آن هستیم که به زودی توافق هسته‌ای با ایران به موفقیت برسد و مرحله دوم مربوط به چارچوب امنیتی با مشارکت کشورهای منطقه آغاز شود/ فارس
- اتحادیه اروپا: مذاکرات وین به مرحله نهایی حساسی رسیده است. «نبیل مسرالی» سخنگوی کمیسیون اروپا گفت که «مذاکرات در وین برای نهایی کردن توافق با ایران ادامه دارد و به مرحله نهایی حساسی رسیده است».
- میخائیل اولیانوف، نماینده روسیه در مذاکرات وین: دور هشتم گفت‌وگوهای وین هنوز تکمیل نشده است. این گفت‌وگوها هنوز ادامه داشته اما در حالت وقفه قرار گرفته است، امیدواریم با حل موضوعات مورد بحث توافق هرچه زودتر حاصل شود.
- ۱۰۰ میلیون یورو سرمایه روس‌ها در آلمان مسدود شده است. بانک‌های آلمان تاکنون حدود ۱۰۰ میلیون یورو سرمایه را در چارچوب تحریم‌ها علیه روسیه و شرکت‌ها و افراد خصوصی این کشور مسدود کرده‌اند. این اطلاعات در پاسخی از دولت آلمان که در اختیار استودیوی ARD در برلین قرار گرفته، ارائه شده‌اند. از زمان شروع حمله روسیه به اوکراین و تحریم‌های بین‌المللی علیه کرملین این نخستین بار است که دولت فدرال آلمان اطلاعاتی را درباره دارایی‌های مسدود شده در این کشور منتشر می‌کند.
- مکرون به پوتین: پرداخت پول گاز به روبل ممکن نیست. رئیس‌جمهور فرانسه در گفت‌وگوی تلفنی با همتای روس خود به وی گفته است که نمی‌توان پول گاز وارداتی از روسیه را به روبل پرداخت کرد. پس از اعمال تحریم‌های گسترده علیه روسیه که با آغاز جنگ این کشور علیه اوکراین همراه بود، مسکو اعلام کرد که از این پس گاز را به کشورهای غیردوست با ارز ملی خود یعنی روبل خواهد فروخت.

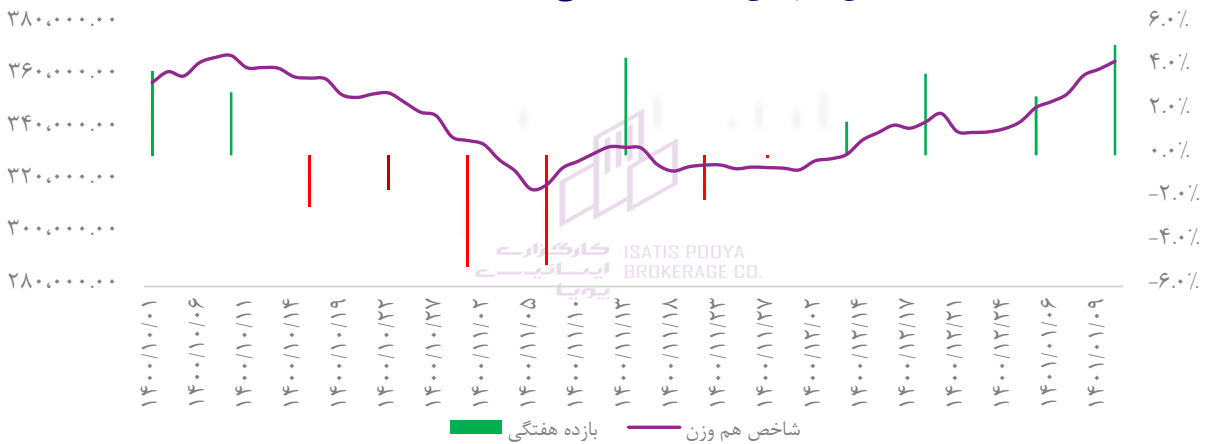


## شاخص در کوتاه مدت

### شاخص کل و بازده هفتگی در بازه سه ماهه



### شاخص هم وزن و بازده هفتگی در بازه سه ماهه

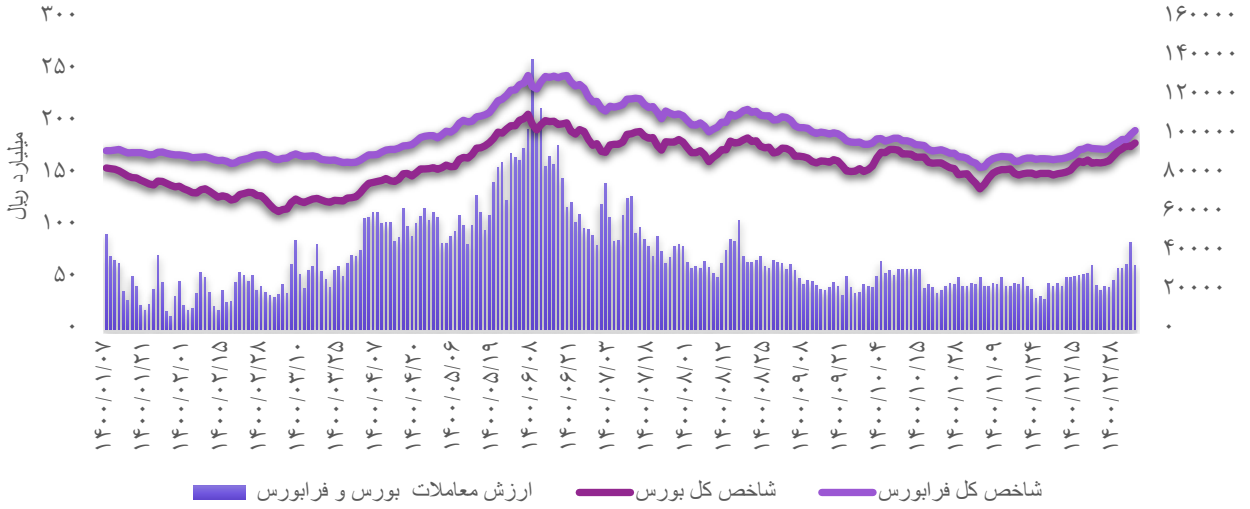


رشد بیشتر شاخص هم وزن نسبت به شاخص کل.

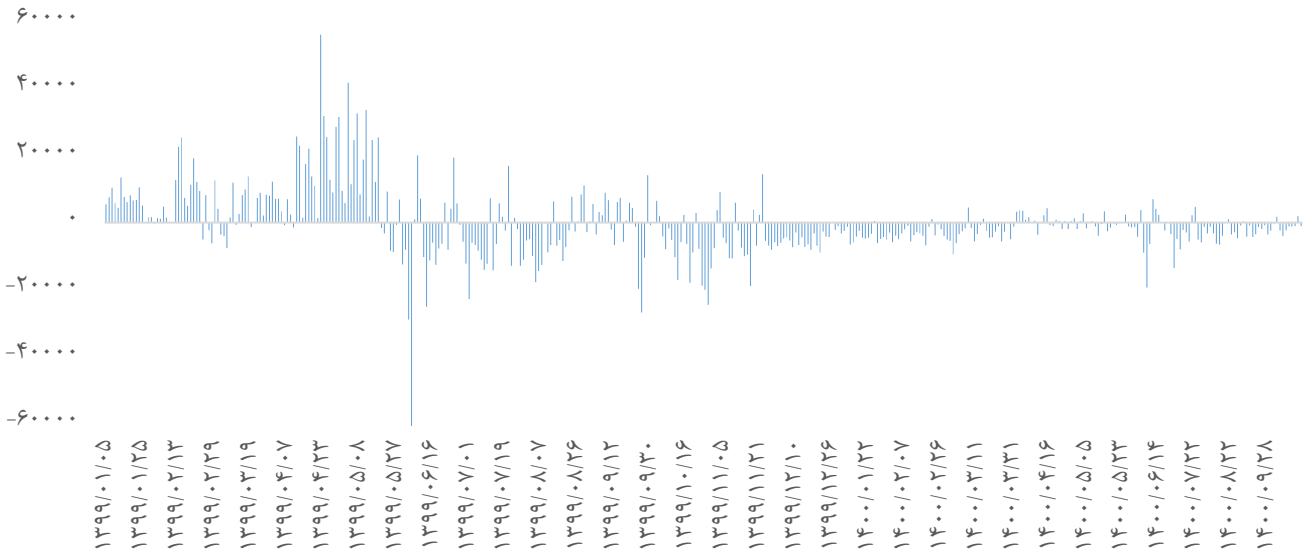


## روند یکساله شاخص

### روند شاخص و ارزش معاملات بورس و فرابورس از ابتدای سال ۱۴۰۰



### خالص ورود حقیقی در بازار بورس و فرابورس (میلیارد ریال)



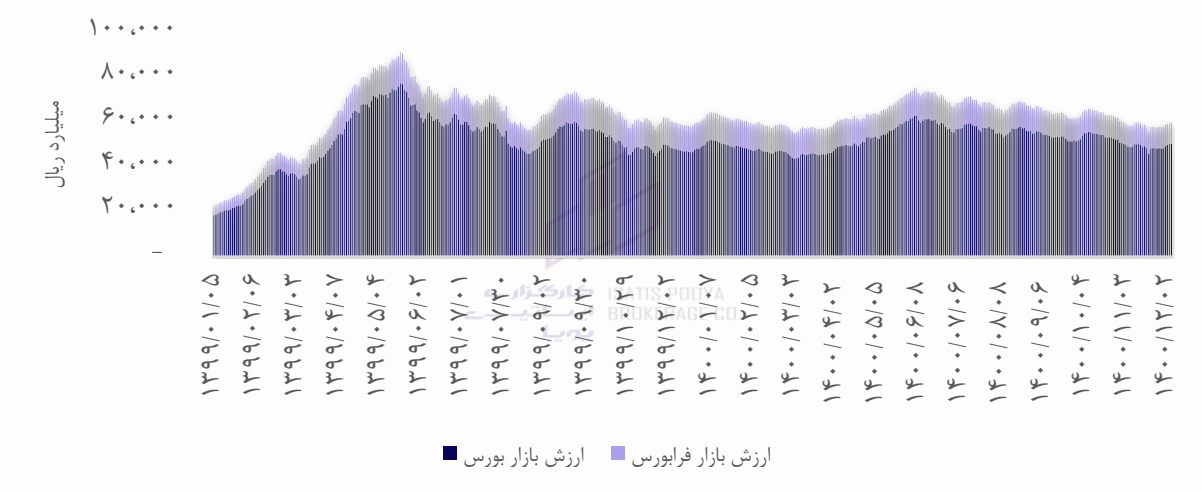
رشد ۴.۷ درصدی شاخص کل در این هفته.



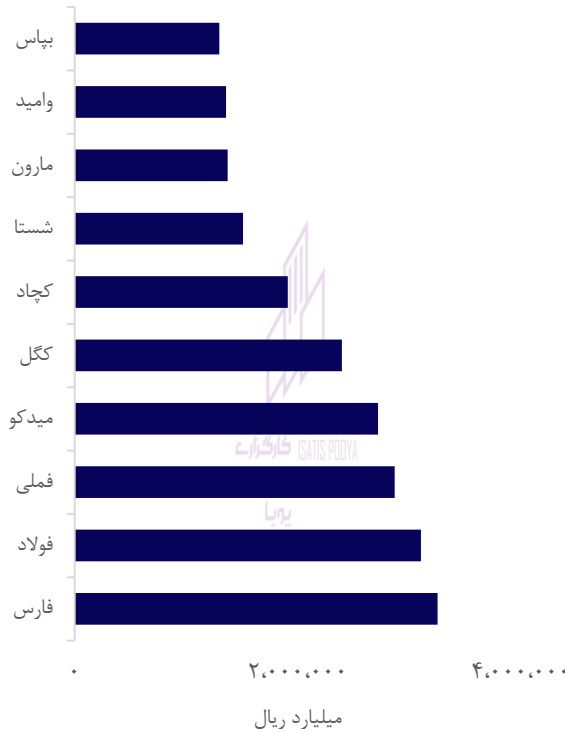


## ارزش بازار

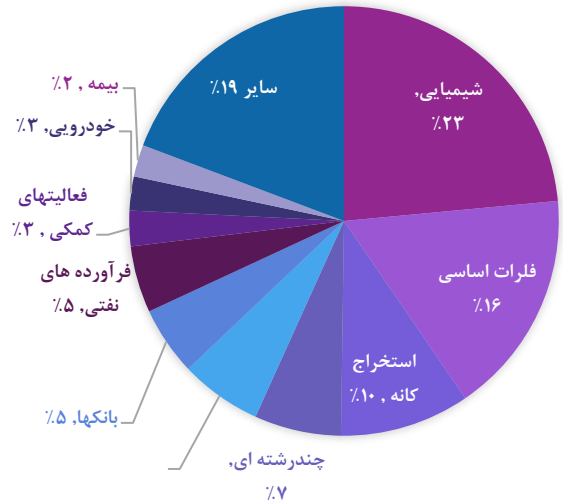
### ارزش بازار بورس و فرابورس - از ابتدای سال ۱۳۹۹



### ارزش بازار نمادها در ۱۴۰۱/۰۱/۱۰

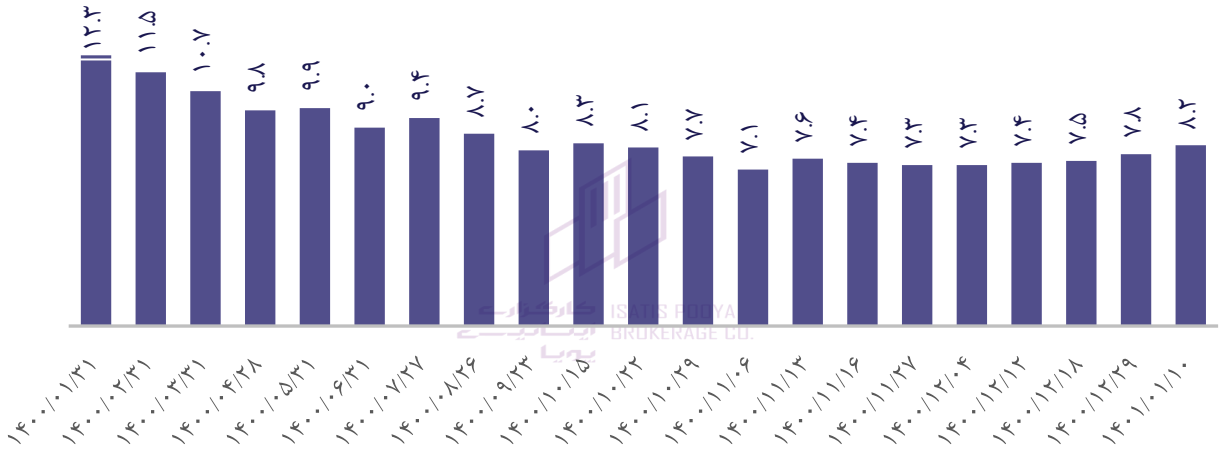


### ارزش بازار صنایع در ۱۴۰۱/۰۱/۱۰

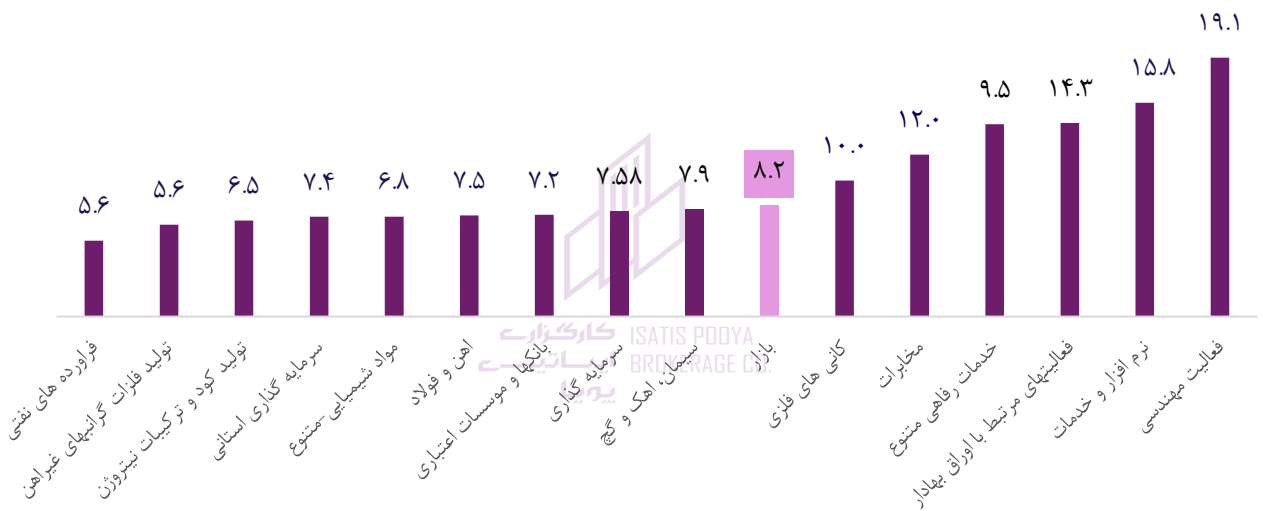


P/E ttm بازار و صنایع

بازار P/E ttm



صنایع P/E ttm



متوسط مقدار p/e بازار در این هفته نسبت به هفته افزایش یافت.

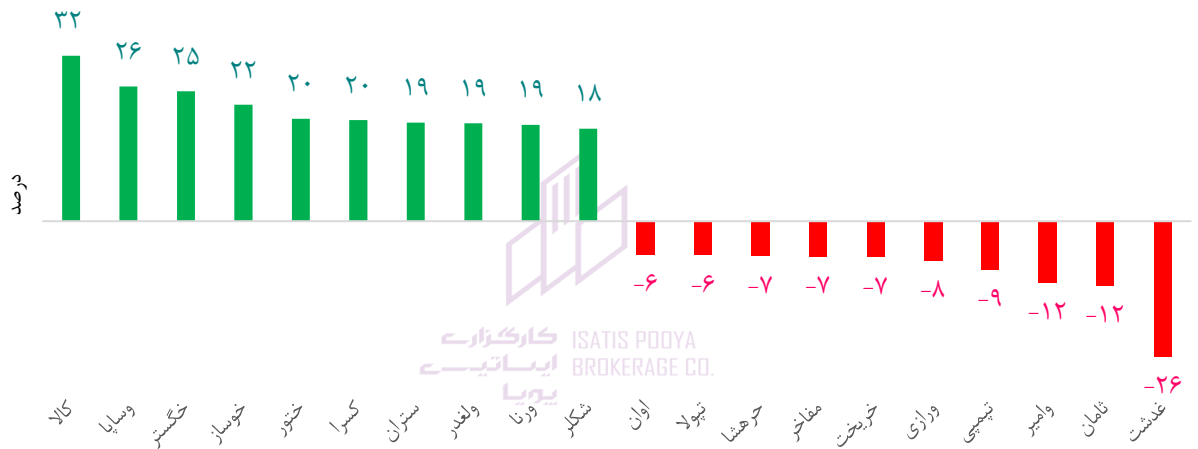


مقایسه بازدهی

صنایع - هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۱/۱۰



نمادها - هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۱/۱۰

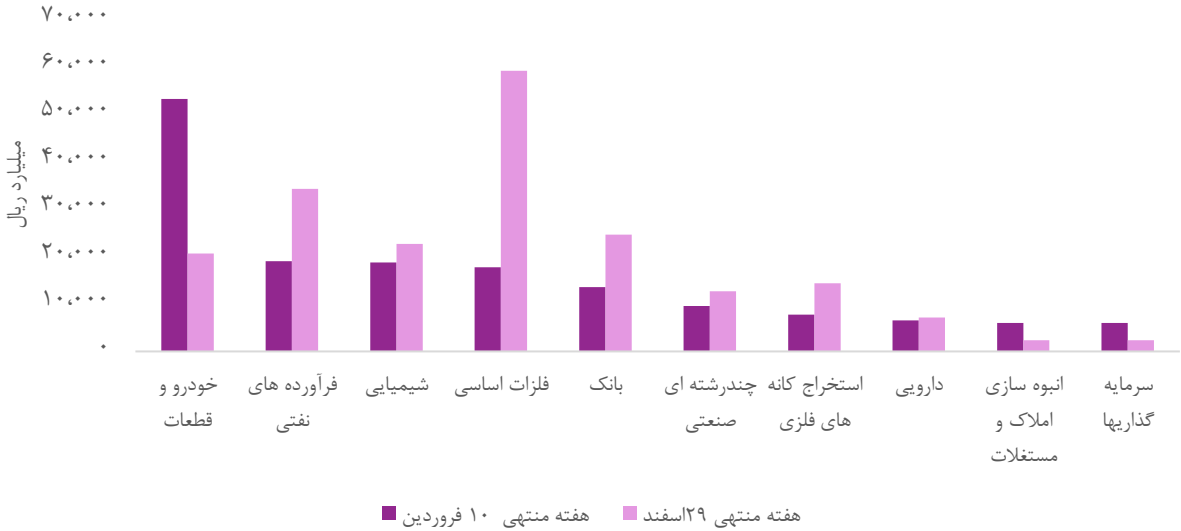


بازدهی مناسب در گروه قند و شکر و دارو.

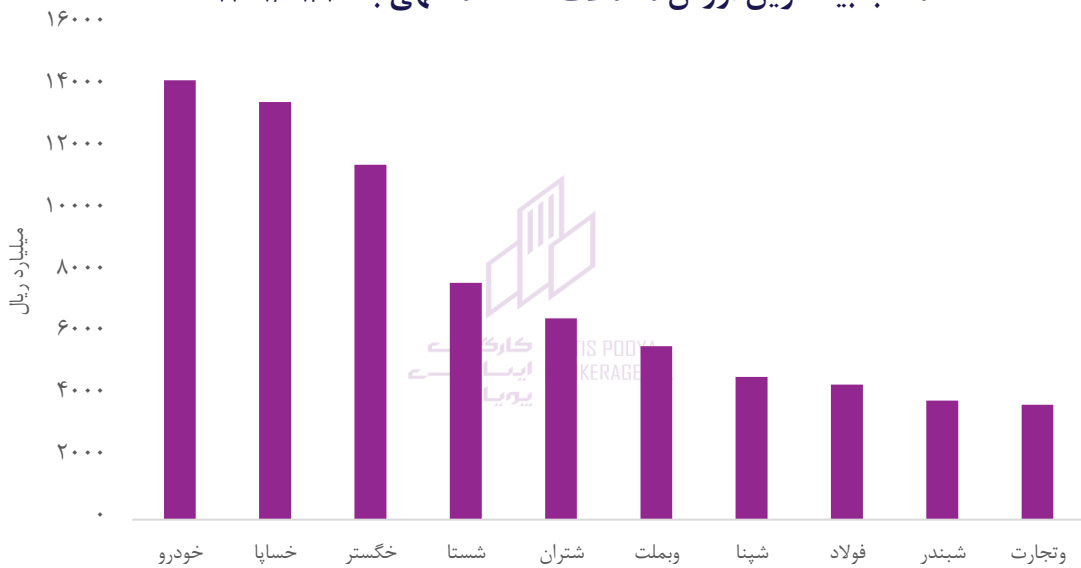


## مقایسه ارزش معاملات

### صنایع با بالاترین ارزش معاملات - هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۱/۱۰



### نماد با بیشترین ارزش معاملات هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۱/۱۰



افزایش حجم معاملات در گروه خودرو.



## معرفی خدمات شرکت سبدهای پویا کیش

## صندوق های سرمایه گذاری مشترک

صندوق سرمایه گذاری  
حاتم  
ایستایس پویاصندوق سرمایه گذاری اختصاصی  
بازارگردانی ایستایس پویاصندوق سرمایه گذاری مشترک  
ایستایس پویا

این صندوق فعالیت خود را در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۷ آغاز کرد. بیشتر حجم دارایی صندوق های درآمد ثابت در اوراق مشارکت، سپرده های بانکی و سایر اوراق و بخش اندکی از دارایی در بورس سرمایه گذاری می شود.

این صندوق فعالیت خود را در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۱۱ آغاز کرد. تعهدات این صندوق شامل بازارگردانی سهام و حق تقدم سهام شرکت های تولیدی چندین سازان و شرکت سرمایه گذاری ایستایس پویا می باشد.

این صندوق فعالیت خود را در تاریخ ۱۳۸۸/۱۰/۰۸ آغاز کرد. ۷۰ درصد وزن سبد صندوق های سهامی، سرمایه گذاری در سهام و مابقی آن در اوراق بهادار، اوراق مشارکت و سپرده های بانکی می باشد.

## خدمات اختصاصی سبدهای پویا

حداقل ۵۰٪ از پرتفوی: سرمایه گذاری در سهام بنیادی با ارزش بازار بالا و نقدشوندگی بالا  
۳۰٪ از پرتفوی: سرمایه گذاری در اوراق مشارکت یا صندوق های درآمد ثابت  
۲۰٪ از پرتفوی: سرمایه گذاری در سهام بنیادی کوچک  
استفاده از اعتبار: ۰٪ از سبد

سبدهای نوع ۱:  
محافظه کارانه

حداقل ۵۰٪ از پرتفوی: سرمایه گذاری در سهام بنیادی با ارزش بازار بالا و نقدشوندگی بالا در ۳۰ سهم بزرگ بازار و هماهنگی با شاخص کل  
۳۰٪ از پرتفوی: سرمایه گذاری سهام بنیادی و در صورت لزوم صنایع کوچکتر تمرکز بر نقدشوندگی و تحلیل بنیادی  
۲۰٪ از پرتفوی: خرید با دید کوتاه مدت است. این بخش به منظور استفاده از جریان ها و نوسان های بازار  
استفاده از اعتبار: حداکثر ۱۰٪ از سبد

سبدهای نوع ۲:  
متعادل

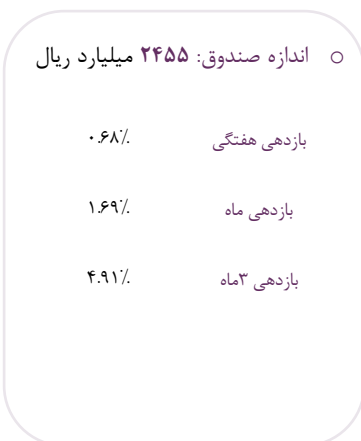
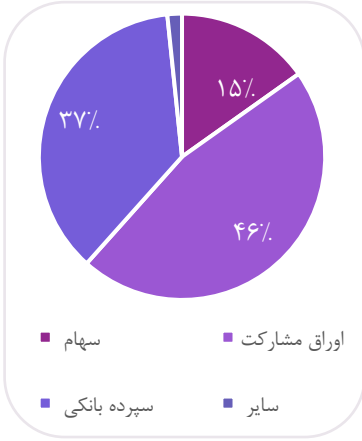
مطابق با روندهای بازار  
عدم وجود محدودیت سرمایه گذاری در صنعت یا سهم خاصی  
استفاده از دستگاه معاملاتی، الگوریتم ها و تحلیل تکنیکال برای ورود کوتاه مدت و میان مدت در سهام شرکتها  
استفاده از اعتبار: حداکثر ۳۵٪ از سبد

سبدهای نوع ۳:  
ریسک پذیر

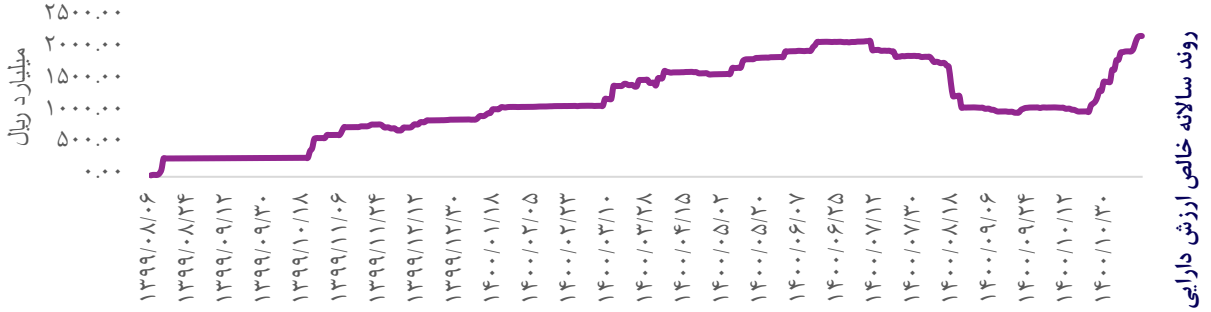


## صندوق های سرمایه گذاری ایستایس پویا

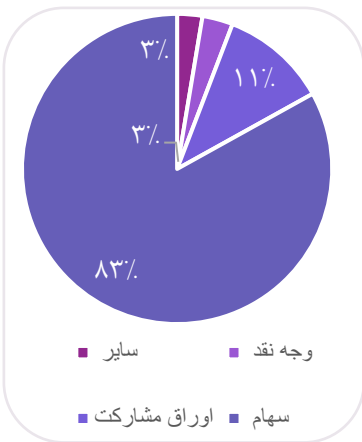
### اطلاعات صندوق در آمد ثابت خاتم ایستایس پویا منتهی به ۱۴۰۱/۰۱/۱۰



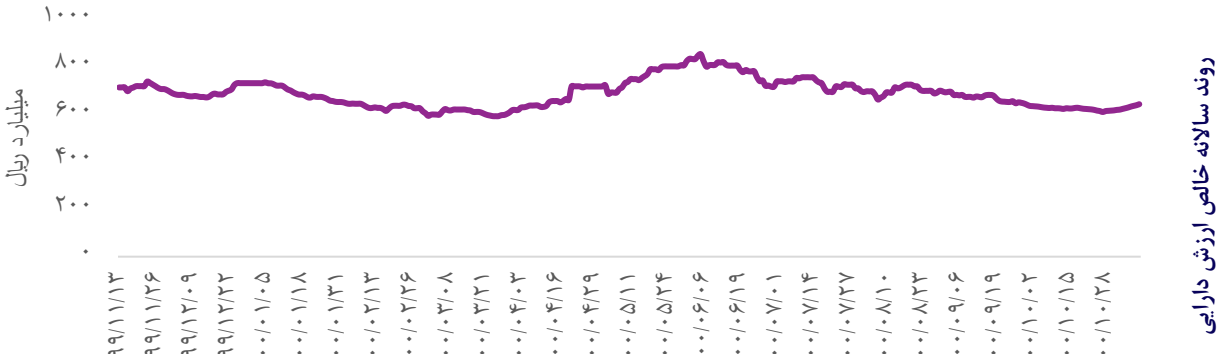
آغاز فعالیت: ۱۳۹۹/۱۰/۰۷  
مدیر صندوق:  
شرکت سبذگردان ایستایس پویا کیش  
متولی صندوق:  
موسسه حسابرسی هدف نوین نگر  
بازارگردان:  
صندوق اختصاصی بازارگردانی ایستایس پویا



### اطلاعات صندوق سرمایه گذاری ایستایس پویا منتهی به ۱۴۰۱/۰۱/۱۰



آغاز فعالیت: ۱۳۸۸/۱۱/۲۸  
مدیر صندوق:  
شرکت سبذگردان ایستایس پویا کیش  
متولی صندوق:  
سرمایه گذاری سهم آشنا  
ضامن نقدشوندگی:  
سرمایه گذاری ایستایس پویا  
شیوهی سرمایه گذاری: صدور و ابطال





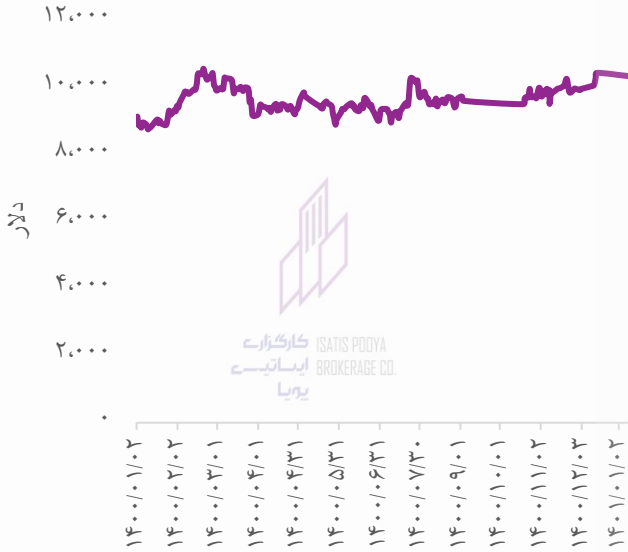
## حق تقدم‌ها

ردیف	نماد	بازار	قیمت سهم	قیمت پایانی حق تقدم (ریال)	فاصله تا قیمت سهم با احتساب ارزش اسمی	پایان پذیره نویسی
۱	کتوکاح	فرا بورس	۶۶۲۰	۳،۷۲۱	۲۹٪	۱۴۰۱/۰۱/۱۸
۲	زملاردح	فرا بورس	۷۳۲۰	۴،۴۰۰	۲۶٪	۱۴۰۱/۰۱/۱۳
۳	وهامونج	فرا بورس	۲۰۲۹	۵۴۱	۲۴٪	۱۴۰۱/۰۱/۲۰
۴	دسبحانج	بورس	۷۴۴۰	۴۷۵۹	۲۳٪	۱۴۰۰/۱۲/۲۵
۵	کزغالخ	فرا بورس	۱۶۰۵۰	۱۱،۶۷۰	۲۱٪	۱۴۰۱/۰۱/۱۲
۶	کطبسج	بورس	۱۳۵۴۰	۹،۸۵۰	۲۰٪	۱۴۰۱/۰۱/۱۳
۷	امیدح	بورس	۶۰۷۰	۳،۹۲۳	۱۹٪	۱۴۰۱/۰۱/۰۹
۸	کمنگنژح	بورس	۱۱،۸۵۰	۸،۹۸۰	۱۶٪	۱۴۰۰/۱۲/۲۶
۹	کگلج	بورس	۱۱،۹۷۰	۹۱۸۰	۱۵٪	۱۴۰۱/۰۲/۱۴
۱۰	سپج	بورس	۲۲۵۷۰	۲۰،۴۳۰	۵٪	۱۴۰۱/۰۱/۱۶
۱۱	خاورح	فرا بورس	۱۲۰۱	۱۸۰	۲٪	۱۴۰۱/۰۱/۲۳

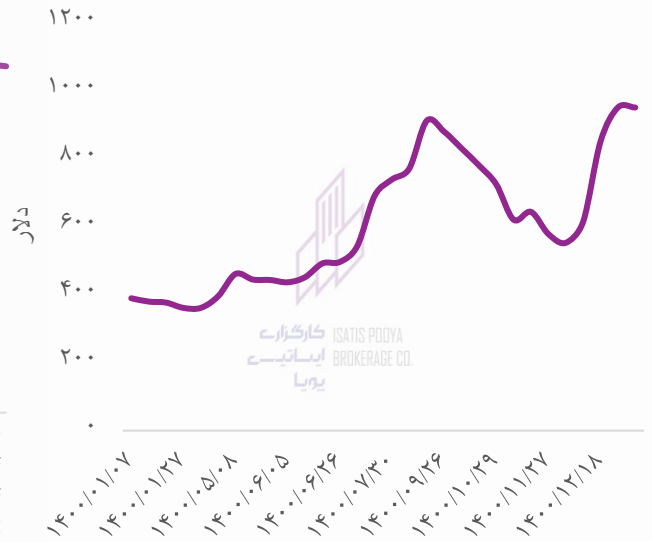


بازارهای جهانی

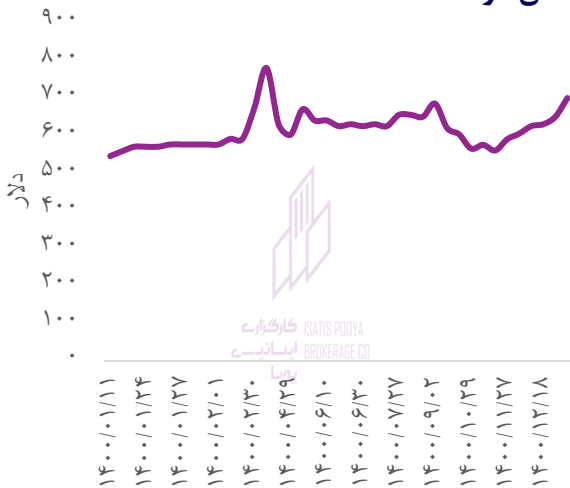
مس



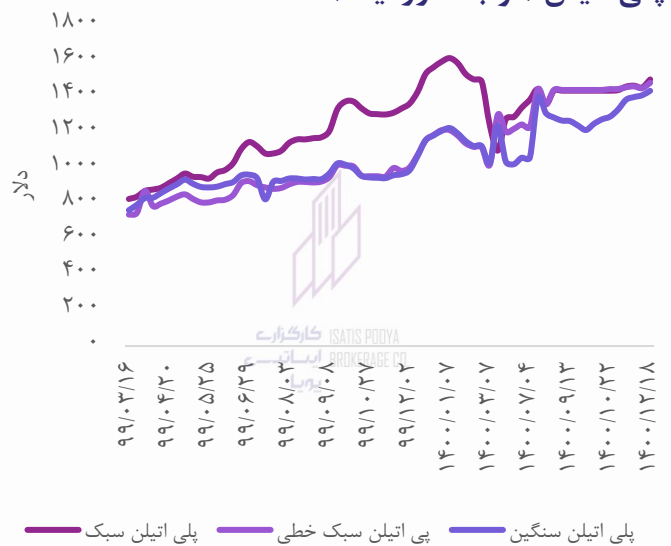
اوره



شمش فولاد



پلی اتیلن (فوب خاورمیانه)

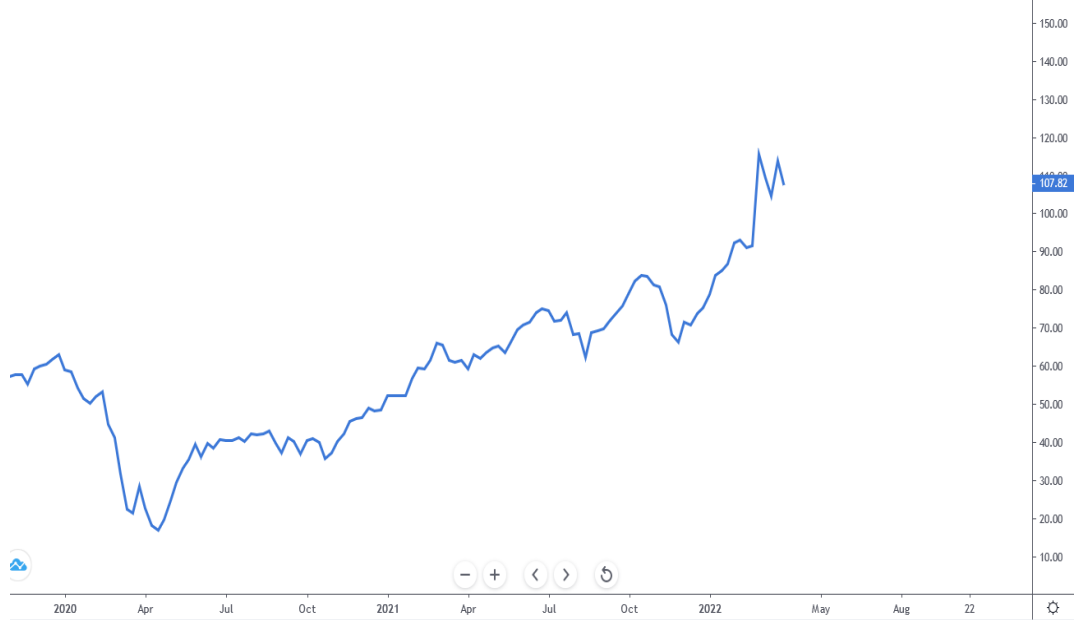






## قیمت جهانی نفت و طلا

### روند قیمت نفت جهانی:



### روند قیمت انس طلا:





## خلاصه عملکرد بازار مشتقه در هفته گذشته

## قرارداد های آتی :

در هفته گذشته حجم معاملات آتی بورس کالا حدود ۲۶۸۶۴ معامله به ارزشی حدود ۱۰۸ میلیارد تومان در ۸ قرارداد آتی فعال در سه گروه زعفران ، صندوق طلا و نقره مورد داد و ستد قرار گرفت. حجم معاملات گروه زعفران با ۲۶۱۴۳ معامله به ارزشی حدود ۱۰۳ میلیارد تومان ۹۵ درصد از کل معاملات آتی را در سه سررسید اردیبهشت ، تیر و شهریور به خود اختصاص داده بود . جدول زیر قراردادهای آتی فعال را نشان می دهد .

نام قرارداد	نماد	تاریخ سررسید	حجم معاملات	ارزش معاملات میلیارد تومان	قیمت تسویه آخرین روز هفته قبل ریال	قیمت تسویه آخرین روز هفته جاری ریال
زعفران رشته ای ممتاز (نگین)	SAFSHO 1	شهریور	۱۲۹۸۸	۵۴.۵۲	۴۳۲۵۱۱	۴۲۲۷۲۰
زعفران رشته ای ممتاز (نگین)	SAFTRO 1	تیر	۶۶۲۶	۲۵.۸	۳۹۶۳۰۲	۳۹۲۵۴۳
زعفران رشته ای ممتاز (نگین)	SAFORO 1	اردیبهشت	۶۵۲۹	۲۳.۶	۳۷۱۳۸۳	۳۶۳۶۴۰
صندوق طلای لوتوس	ETCMO 01	مرداد	۲۱۷	۱.۹۴	۸۸۳۸۹	۹۰۳۳۸
صندوق طلای لوتوس	ETCKHO 1	خرداد	۱۱۹	۱.۰۴	۸۶۴۰۰	۸۸۰۴۰
صندوق طلای لوتوس	ETCFAO 1	فروردین	۶۹	۰.۵۲۳	۸۴۹۲۹	۸۶۵۱۴
نقره	SILKHO 1	خرداد	۱۷۵	۰.۲۸۵	۲۰۶۹۰۰	۲۱۰۹۸۳
نقره	SILFA01	فروردین	۱۴۱	۰.۱۷۵	۱۹۵۴۰۰	۲۰۱۴۸۶



## خلاصه عملکرد بازار مشتقه در هفته گذشته

خلاصه معاملات در بازار گواهی سپرده کالایی و صندوق های کالایی :

در هفته گذشته ارزش معاملات در بازار گواهی سپرده کالایی و صندوق های کالایی حدود ۶۸ میلیارد تومان بود که گواهی سپرده سکه با ارزش حدود ۲۷ میلیارد تومان در صدر ارزش معاملات قرار داشت . ارزش معاملات زعفران با حدود ۱۶ میلیارد تومان در رده دوم قرار داشت .

### فرصت های آربیتراژ در هفته گذشته:

متوسط قیمت در بازار نقد (خرید گواهی سپرده کالایی)	نام قرارداد	نماد	تاریخ سررسید	متوسط قیمت جهت گرفتن موقعیت فروش در بازار آتی	درصد آربیتراژ
۳۴۳۲۸۴	زعفران رشته ای ممتاز (نگین)	SAFSH01	شهریور	۴۲۴۶۹۵	۱۹.۱۶
۳۴۳۲۸۴	زعفران رشته ای ممتاز (نگین)	SAFTR01	تیر	۳۹۳۸۰۷	۱۲.۸۲
۳۴۳۲۸۴	زعفران رشته ای ممتاز (نگین)	SAFOR01	اردیبهشت	۳۶۵۵۴۶	۶.۰۹
۸۵۵۱۲	صندوق طلای لوتوس	ETCMOO 1	مرداد	۹۰۳۳۸	۴.۰۴
۸۵۵۱۲	صندوق طلای لوتوس	ETCKH01	خرداد	۸۸۰۴۰	۲.۰۲
۸۵۵۱۲	صندوق طلای لوتوس	ETCFA01	فروردین	۸۶۵۱۴	۱.۱۵



## بازارهای موازی

بازار	قیمت	بازده هفتگی	روند ماهانه
دلار آزاد	۲۷۰،۹۲۰	۳.۲٪	
طلای ۱۸ عیار	۱۲،۵۲۰،۰۰۰	۰.۲٪	
سکه امامی	۱۲۴،۵۲۰،۰۰۰	۰.۸٪	
بیت کوین	۴۷،۴۱۹	۱۴.۲٪	
نفت برنت	۱۱۲	-۱۴.۶٪	
آلومینیوم	۳،۵۱۲	-۲.۲٪	
نیکل	۳۲،۵۸۹	-۵۹.۸٪	
روی	۴،۱۱۸	-۲.۶٪	
مس	۱۰،۴۵۲	۰.۹٪	
قلع	۴۲،۶۰۰	-۱۰.۲٪	
سرب	۲،۴۰۲	-۴.۷٪	

استخراج قیمت‌های جهانی و نرخ بازارهای داخلی مربوط به ۱۴۰۱/۰۱/۱۰ می‌باشد.



## مجامع آتی

نوع مجمع	نماد	تاریخ
عادی سالیانه	دبالک	سه شنبه ۱۴۰۱/۰۱/۱۶

نوع مجمع	نماد	تاریخ
عمومی فوق العاده	فزرین	چهارشنبه ۱۴۰۱/۰۱/۱۷
عمومی فوق العاده	فجهان	
عمومی فوق العاده	ولصنم	
عمومی فوق العاده	مرقام	
عمومی فوق العاده	فتوسا	

نوع مجمع	نماد	تاریخ
عمومی فوق العاده	شراز	پنج شنبه ۱۴۰۱/۰۱/۱۸



تحلیل بنیادی پتروشیمی کرمانشاه ( نماد : کرماشا )

## گروه تحلیل کارگزاری ایساتیس پویا

### تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی کرمانشاه



فروردین ۱۴۰۱



## تحلیل بنیادی پتروشیمی کرمانشاه ( نماد : کرماشا )

### معرفی:

پس از جنگ تحمیلی با توجه به اثرات جنگ بر اقتصاد استان کرمانشاه، تعدادی از اعضای اتاق بازرگانی کرمانشاه برای بهبود وضعیت اقتصادی استان، راه های مختلفی را بررسی نموده و ضرورت تأسیس کارخانجات تولیدی جهت گسترش فعالیت های اقتصادی در دستور کار قرار گرفت. با توجه به نیاز استان کرمانشاه و استان های همجوار به کود شیمیایی، احداث کارخانه تولید کود شیمیایی مورد تصویب قرار گرفت و برای تحقق این هدف، شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه در سال ۱۳۷۵ به ثبت رسید.

در سال ۱۳۷۹ پذیره نویسی به صورت گسترده توسط شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه انجام گرفت. سپس هیئت مدیره شرکت روش مشارکت با دولت را بررسی نموده و با توجه به ضرورت احداث صنعت پتروشیمی در غرب کشور، شرکت ملی صنایع پتروشیمی با مجوز دولت، مشارکت در احداث پروژه آمونیاک و اوره را پذیرفت.

استقبال مردم کرمانشاه از طرح مذکور با توجه به سطح درآمد پایین در این شهر و خرید سهام از سوی آنان حاکی از علاقمندی آن ها به توسعه صنعت در شهر کرمانشاه و قدردانی از تلاش و زحمات کسانی بود که سال ها جهت احداث پتروشیمی در این شهر تلاش نمودند. فعالیت های اجرایی پروژه با توجه به تأمین منابع مالی پس از پذیره نویسی آغاز گردید.

### کاربرد اوره:

اوره که به آن کاربامید نیز گفته می شود، دی آمید اسید کربنیک است. فرمول آن  $\text{CH}_4\text{N}_2\text{O}$  است. اوره کاربردهای مهمی به عنوان کود و مکمل خوراک و همچنین ماده اولیه تولید پلاستیک و دارو دارد. این ماده بی رنگ و کریستالی است که در دمای  $132.7$  درجه سانتیگراد ( $271$  درجه فارنهایت) ذوب می شود و قبل از جوش شدن تجزیه می شود.

از آنجا که مقدار نیتروژن آن زیاد است و به راحتی به خاک آمونیاک تبدیل می شود، اوره یکی از غلیظ ترین کودهای ازت است. یک ترکیب ارزان قیمت، آن نیز در کودهای مختلط گنجانیده شده و همچنین به تنهایی در خاک اعمال می شود یا روی شاخ و برگ ها پاشیده می شود. با فرمالدئید به کودهای متیلن اوره می دهند، که نیتروژن را به آرامی، مداوم و یکنواخت آزاد می کنند، در هر سال، یک بار مصرف می شود. استفاده از این ماده برای ساختن رزین اوره-فرمالدئید تنها از نظر کاربرد آن به عنوان کود در درجه دوم اهمیت قرار دارد. اوره کاربردهای دیگری علاوه بر کاربرد کشاورزی دارد.



تحلیل بنیادی پتروشیمی کرمانشاه ( نماد : کرماشا )

اطلاعات شرکت:

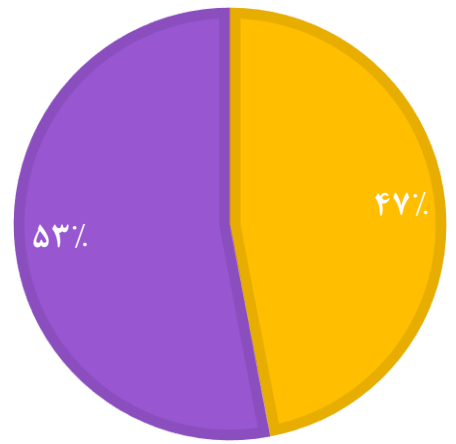
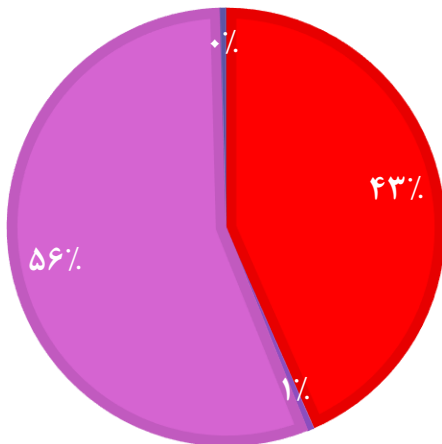
۶۳۲۰	Eps ttm	۳.۵۲۹ B	تعداد سهام
۳.۲۹	p/s	۵۵۷۱۰	قیمت روز سهم (ریال)
۷.۵۹	p/e گروه	۱۹۶۶۱۱ B	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۸.۸۱	p/e سهم	۲۷٪	سهام شناور

سهامداران عمده:

درصد	تعداد سهم	نام شرکت سهامدار
۳۷.۴	۱۰۰۰ M	شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان
۲۰	۷۲۸ M	شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان
۸.۹	۳۱۴ M	شرکت واسط مالی بهمن
۳.۵	۱۲۵ M	شرکت مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی

ترکیب سبد محصولات:

داخلي ■ صادراتي ■ آمونیاک صادراتي ■ آمونیاک داخلي ■ اوره داخلي ■ اوره صادراتي







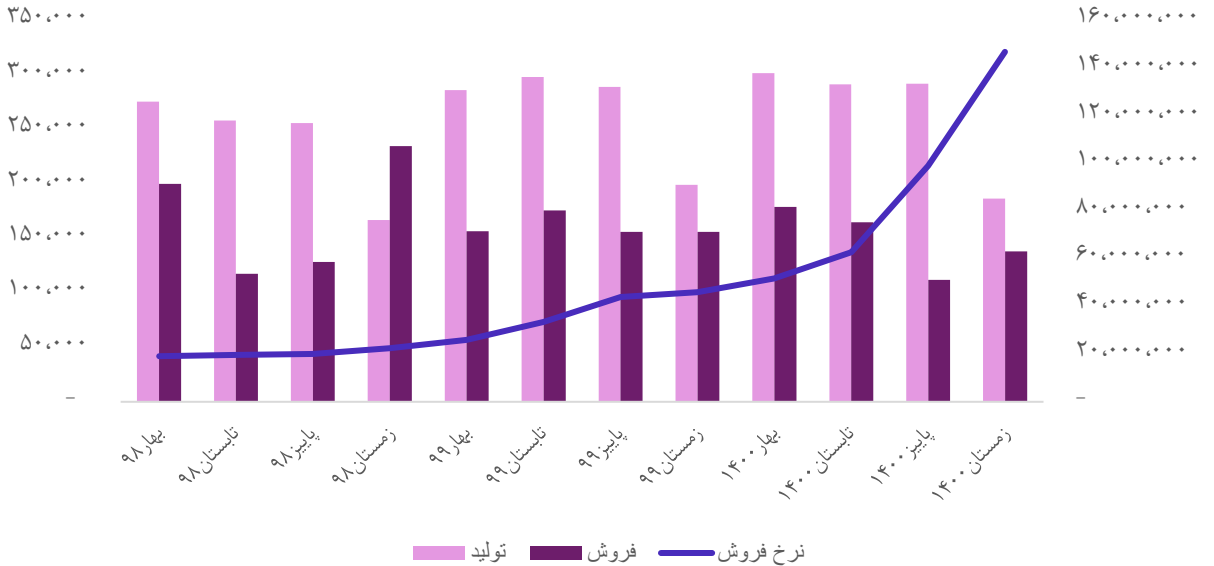
## تحلیل بنیادی پتروشیمی کرمانشاه (نماد: کرماشا)

## مقدار تولید:

نوع محصول	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۸	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۹	۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی ۳ ماهه چهارم سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱
اوره	۳۴۹,۶۹۴	۶۸۱,۱۴۵	۵۵۶,۷۵۳	۹۳,۱۵۶	۶۴۹,۹۰۹	۶۴۹,۹۰۹
آمونیاک	۶۰۸,۱۱۵	۳۹۲,۲۸۴	۳۱۹,۱۲۴	۶۴,۶۲۹	۳۸۳,۷۵۳	۳۸۳,۷۵۳
کل	۹۵۷,۸۰۹	۱,۰۷۳,۴۲۹	۸۷۵,۸۷۷	۱۵۷,۷۸۵	۱,۰۳۳,۶۶۲	۱,۰۳۳,۶۶۲

شرکت در سال ۱۴۰۰ از تمام ظرفیت خود جهت تولید اوره استفاده نمود، برای سال ۱۴۰۱ نیز پیشبینی می‌شود همین روال را ادامه دهد و به همین میزان تولید نماید.

## مقایسه فصلی مقدار تولید، مقدار فروش و نرخ فروش



در دی ماه شرکت با قطعی گاز مواجه بود و مقدار تولیدات کاهش یافت.



## تحلیل بنیادی پتروشیمی کرمانشاه (نماد: کرماشا)

## مقدار فروش:

نوع محصول	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۸	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۹	میان دوره ای ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی ۳ ماه چهارم سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱
اوره داخلی	۲۵۸,۱۳۰	۳۲۷,۹۸۴	۲۹۹,۷۳۸	۱۶,۲۳۵	۳۱۵,۹۷۳	۳۱۵,۹۷۳
آمونیاک داخلی	۲,۴۹۴	۳,۶۱۷	۲,۵۵۲	۱,۲۵۶	۳,۸۰۸	۳,۸۰۸
اوره صادراتی	۴۱۹,۰۲۱	۳۱۳,۱۳۴	۲۷۲,۴۲۶	۱۳۲,۵۶۰	۴۰۴,۹۸۶	۴۰۴,۹۸۶
آمونیاک صادراتی	۱,۹۰۵	۵۹۸	۲,۳۹۲	۶۵۲	۳,۰۴۴	۳,۰۴۴
جمع کل	۶۸۱,۵۵۰	۶۴۵,۳۳۳	۵۷۷,۱۰۸	۱۵۰,۷۰۳	۷۲۷,۸۱۱	۷۲۷,۸۱۱

مقدار فروش برابر با مقدار فروش سال گذشته در نظر گرفته شده است.

## مبلغ فروش:

نوع محصول	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۸	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۹	میان دوره ای ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی ۳ ماه چهارم سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱
اوره داخلی	۴,۵۲۳,۲۱۲	۱۰,۸۷۲,۹۱۵	۲۰,۲۶۹,۴۸۲	۱,۴۹۷,۷۸۹	۲۱,۷۶۷,۲۷۱	۳۶,۹۶۸,۸۴۱
آمونیاک داخلی	۳۴,۷۳۳	۵۴,۲۰۰	۱۰۲,۱۳۷	۸۱,۶۲۰	۱۸۳,۷۵۸	۲۶۴,۰۲۱
اوره صادراتی	۹,۴۵۰,۴۶۹	۱۳,۰۷۲,۱۹۵	۱۸,۳۲۰,۶۰۴	۱۴,۹۱۳,۰۳۲	۳۳,۲۳۳,۶۳۶	۵۰,۵۴۲,۲۵۳
آمونیاک صادراتی	۳۰,۸۶۷	۱۵,۵۲۹	۱۳۸,۳۸۵	۵۷,۰۵۰	۱۹۵,۴۳۵	۲۹۸,۶۵۷
جمع کل	۱۴,۰۳۹,۲۸۱	۲۴,۰۱۴,۸۳۹	۳۸,۸۳۰,۶۰۸	۱۶,۵۴۹,۴۹۲	۵۵,۳۸۰,۱۰۰	۸۸,۰۷۳,۷۷۲

نرخ فروش اوره صادراتی با تخفیف حدود ۱۵ درصدی به فروش می‌رسد.  
مقاصد صادرات اوره، هند و پاکستان می‌باشد.



تحلیل بنیادی پتروشیمی کرمانشاه (نماد: کرماشا)

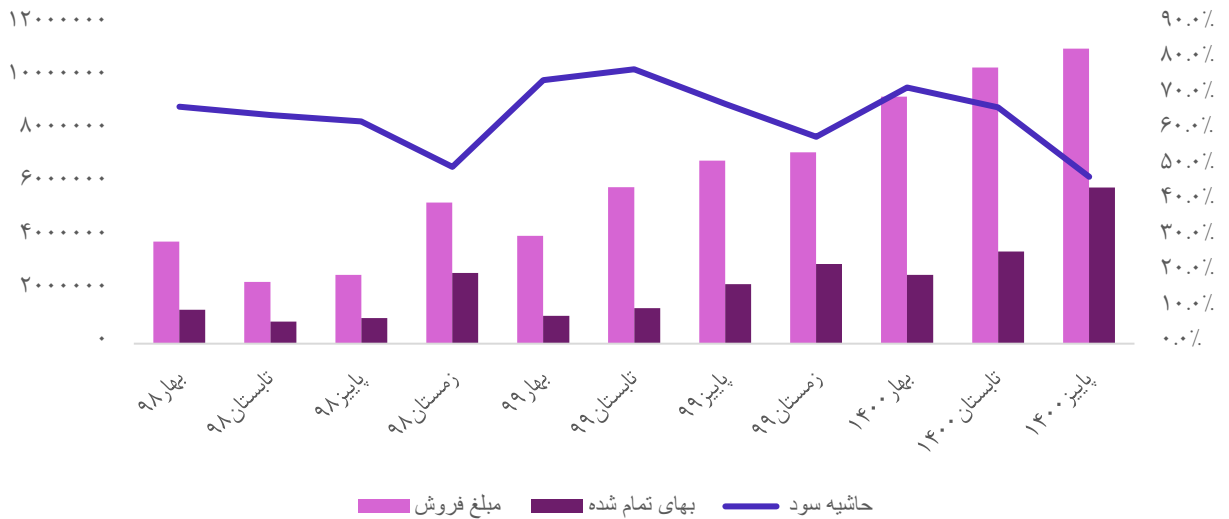
نرخ فروش:

نوع محصول	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۸	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۹	میان دوره ای ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی ۳ ماهه چهارم سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱
اوره داخلی	۱۷,۵۲۳,۰۰۰	۳۳,۱۵۰,۷۴۸	۶۷,۶۲۳,۹۹۸	۹۲,۲۵۶,۸۲۱	۱۱۷,۰۰۰,۰۰۰
آمونیاک داخلی	۱۳,۹۲۶,۶۲۴	۱۴,۹۸۴,۷۹۴	۴۰,۰۲۲,۴۱۷	۶۴,۹۸۴,۳۷۵	۶۹,۳۳۳,۳۳۳
اوره صادراتی	۲۲,۵۵۳,۶۸۸	۴۱,۷۴۶,۳۲۹	۶۷,۲۴۹,۸۳۸	۱۱۲,۵۰۰,۲۴۰	۱۲۴,۸۰۰,۰۰۰
آمونیاک صادراتی	۱۶,۲۰۳,۱۵۰	۲۵,۹۶۸,۲۲۷	۵۷,۸۵۳,۲۶۱	۸۷,۵۰۰,۰۰۰	۹۸,۱۱۳,۲۰۸

بهای تمام شده:

شرح	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۸	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۹	میان دوره ای ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی ۳ ماهه چهارم سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱
سر بار تولید	۲'۴۹۴'۹۳۷	۳'۱۹۷'۲۹۴	۷'۵۶۵'۳۲۴	۲'۵۲۱'۷۷۵	۱۰'۰۸۷'۰۹۹	۱۷'۱۴۸'۰۶۸
مواد مصرفی	۲,۷۳۴,۵۱۰	۴,۷۳۹,۴۹۳	۱۰'۳۴۱'۷۴۲	۳'۲۸۲'۶۱۶	۱۳'۶۲۴'۳۵۸	۱۴'۹۷۳'۴۸۵
جمع کل	۵,۲۲۹,۴۴۷	۷,۹۳۶,۷۸۷	۱۷,۹۰۷,۰۶۶	۵,۸۰۴,۳۹۱	۲۳,۷۱۱,۴۵۷	۳۲,۱۲۱,۵۵۲

مقایسه فصلی مبلغ فروش، بهای تمام شده و حاشیه سود ناخالص



کاهش حاشیه سود ناخالص در پاییز به علت افزایش نرخ گاز خوراک و کاهش تولید



تحلیل بنیادی پتروشیمی کرمانشاه ( نماد : کرماشا )

صورت سود و زیان:

شرح	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۸	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۹	میان دوره ای ۹ ماهه سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی ۳ ه چهارم سال مالی ۱۴۰۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰	کارشناسی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱
فروش	۱۴,۰۳۹,۲۸۱	۲۴,۰۱۴,۸۳۹	۳۰,۷۶۹,۴۶۷	۱۶,۵۴۹,۴۹۲	۴۷,۳۱۸,۹۵۹	۸۸,۰۷۳,۷۷۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۷۱۸,۴۴۸)	(۷,۶۰۳,۵۶۲)	(۱۱,۹۱۰,۶۶۰)	(۵,۸۰۴,۳۹۱)	(۱۷,۷۱۵,۰۵۱)	(۳۲,۱۲۱,۵۵۲)
سود (زیان) ناخالص	۸,۳۲۰,۸۳۳	۱۶,۴۱۱,۲۷۷	۱۸,۸۵۸,۸۰۷	۱۰,۷۴۵,۱۰۱	۲۹,۶۰۳,۹۰۸	۵۵,۹۵۲,۲۱۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۰۸۱,۱۰۸)	(۱,۵۴۶,۷۷۳)	(۱,۶۴۰,۱۱۲)	(۷۳۳,۵۱۶)	(۲,۳۷۳,۶۲۸)	(۳,۳۲۳,۰۷۹)
درآمد سرمایه گذاریها - عملیاتی	.	.	.	.	.	.
خالص سایر درآمدها(هزینه های عملیاتی	۱۴۳,۲۵۶	۳۰,۸۴۷	۳۹۸,۲۸۳	۱۳۲,۷۶۱	۵۳۱,۰۴۴	۵۳۱,۰۴۴
سود (زیان) عملیاتی	۷,۳۸۰,۲۹۰	۱۴,۸۹۲,۳۴۹	۱۷,۵۸۶,۱۸۶	۱۰,۱۴۴,۳۴۶	۲۷,۷۳۰,۵۳۲	۵۳,۱۶۰,۱۸۴
هزینه های مالی	(۲۱۴,۹۵۶)	(۱۷۳,۹۷۶)	(۲۰۹,۶۹۱)	(۶۹,۸۹۷)	(۲۷۹,۵۸۸)	(۲۷۹,۵۸۸)
درآمد سرمایه گذاریها - غیر عملیاتی	۲۰۵,۱۵۶	۱۳۳,۳۷۲	۲۰۳,۵۲۰	۶۷,۸۴۰	۲۷۱,۳۶۰	۲۷۱,۳۶۰
خالص درآمد (هزینه) های متفرقه	(۴۷۹,۷۱۳)	(۲,۴۱۹,۰۵۳)	(۱,۵۸۵,۸۰۱)	(۵۲۸,۶۰۰)	(۲,۱۱۴,۴۰۱)	(۲,۱۱۴,۴۰۱)
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۶,۸۹۰,۷۷۷	۱۲,۴۳۲,۶۹۲	۱۹,۱۶۵,۸۱۶	۹,۶۱۳,۶۸۸	۲۸,۷۷۹,۵۰۴	۵۱,۰۳۷,۵۵۵
مالیات	.	.	.	.	.	(۳,۵۷۲,۶۲۹)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۶,۸۹۰,۷۷۷	۱۲,۴۳۲,۶۹۲	۱۹,۱۶۵,۸۱۶	۹,۶۱۳,۶۸۸	۲۸,۷۷۹,۵۰۴	۴۷,۴۶۴,۹۲۶
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۹۵۳	۳,۵۲۳	۵,۴۴۰	۲,۷۲۴	۸,۱۶۴	۱۳,۴۵۰



## تحلیل بنیادی پتروشیمی کرمانشاه ( نماد : کرماشا )

## مفروضات تحلیل برای سال ۱۴۰۱:

۱. مقدار تولید و فروش برابر با مقدار تولید و فروش سال گذشته
۲. نرخ فروش اوره ۶۵۰ دلار
۳. نرخ دلار نیما ۲۴۰۰۰ تومان
۴. نرخ مالیات بر صادرات ۲۰ درصد
۵. افزایش ۴۰ درصدی هزینه‌های عمومی و اداری
۶. نرخ گاز خوراک ۳۰ سنت با سقف ریالی ۵۰۰۰۰ ریال

## جدول تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۱:

در این جدول سودسازی شرکت متناسب با تغییرات دلار نیما و نرخ اوره محاسبه شده است.

۸۰۰	۷۵۰	۷۰۰	۶۵۰	۶۰۰	۵۵۰	۵۰۰	۱۳,۴۵۰
۱۵,۲۳۵	۱۳,۶۷۳	۱۲,۱۱۱	۱۰,۵۴۹	۸,۹۸۶	۷,۴۲۴	۵,۸۶۲	۲۱۰,۰۰۰
۱۶,۴۲۶	۱۴,۷۸۹	۱۳,۱۵۲	۱۱,۵۱۶	۹,۸۷۹	۸,۲۴۳	۶,۶۰۶	۲۲۰,۰۰۰
۱۷,۶۱۶	۱۵,۹۰۵	۱۴,۱۹۴	۱۲,۴۸۳	۱۰,۷۷۲	۹,۰۶۱	۷,۳۵۰	۲۳۰,۰۰۰
۱۸,۸۰۶	۱۷,۰۲۱	۱۵,۲۳۵	<u>۱۳,۴۵۰</u>	۱۱,۶۶۵	۹,۸۷۹	۸,۰۹۴	۲۴۰,۰۰۰
۱۹,۹۹۶	۱۸,۱۳۷	۱۶,۲۷۷	۱۴,۴۱۷	۱۲,۵۵۷	۱۰,۶۹۷	۸,۸۳۸	۲۵۰,۰۰۰
۲۱,۱۸۷	۱۹,۲۵۳	۱۷,۳۱۸	۱۵,۳۸۴	۱۳,۴۵۰	۱۱,۵۱۶	۹,۵۸۲	۲۶۰,۰۰۰

طیف رنگ سبز تا قرمز بیانگر بازه p/e بین ۴ تا ۶ می‌باشد. (با احتساب قیمت امروز ۵۵۷۱۰ ریال)

این گزارش صرفاً به بررسی وضعیت بازار سرمایه ایران پرداخته است و هیچگونه پیشنهادی مبنی بر خرید یا فروش سهام توسط ناشر این گزارش ارائه نشده است و ناشر هیچگونه مسئولیتی از این بابت نخواهد داشت. لطفاً نظرات کارشناسی خود را جهت بهبود و کارآمدی گزارش اعلام نمایید. پیشاپیش از حسن توجه شما سپاسگزاریم.

## راه‌های ارتباطی

آدرس: سعادت آباد، خیابان سی و یکم، پلاک ۲۱

تلفن: ۰۲۱۴۵۶۷۱۰۰۰

تلگرام: @isatispooyabrokerage

اینستاگرام: isatispooyabrokerage