



# رشد قیمت‌های جهانی و چشم‌انداز روشن بازار بورس



در تمایز پیشتازیم!





هفته‌نامه سامان تحلیل در راستای آموزش پرسنل کارگزاری بانک سامان و تامین نیازهای تحلیلی و خبری این سازمان به صورت هفتگی منتشر می‌شود که حاوی چکیده‌ای از وضعیت کلی بازار، تحلیل بازارهای جهانی، تخمینی از وضعیت آینده بازار، گزارش‌های آماری از وضعیت شاخص کل، تولید و فروش شرکت‌ها، صنایع و شرکت‌های گزیده، گزارشات برگزیده کدال و تحلیل تکنیکال و بنیادی سهم‌های منتخب هفته می‌باشد.

لازم به ذکر است این هفته‌نامه جنبه‌ی اطلاع‌رسانی داشته و کارگزاری بانک سامان هیچگونه مسئولیتی در قبال خرید و فروش احتمالی سهام توسط پرسنل با توجه به تحلیل‌ها و مطالب مندرج ندارد.

با کلیک روی عناوین فهرست یا شماره صفحات، به صفحه‌ی مورد نظر هدایت می‌شوید.





## پازل مالی خود را کامل کنید.

تأمین مالی بدون هزینه برای کسب و کارها

آر بازار سرمایه



برای کسب اطلاعات بیشتر به سایت کارگزاری بانک سامان مراجعه فرمایید.

☎ ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰ | 🌐 [www.samanbourse.ir](http://www.samanbourse.ir) | 📄 [samanbankbrokerage](http://samanbankbrokerage) | 📧 @samantahlil

## همکاران هفته نامه

### بهزاد صمدی

مدرس و تحلیلگر کارگزاری بانک سامان  
مدرس کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار



### دکتر محسن تارتار

مدرس و تحلیلگر کارگزاری بانک سامان  
مدرس دانشگاه



### میرمحمد باقرزاده

کارشناس واحد توسعه و بازاریابی کارگزاری بانک سامان  
تحلیلگر بازارهای جهانی  
مسئول اجرایی هفته نامه





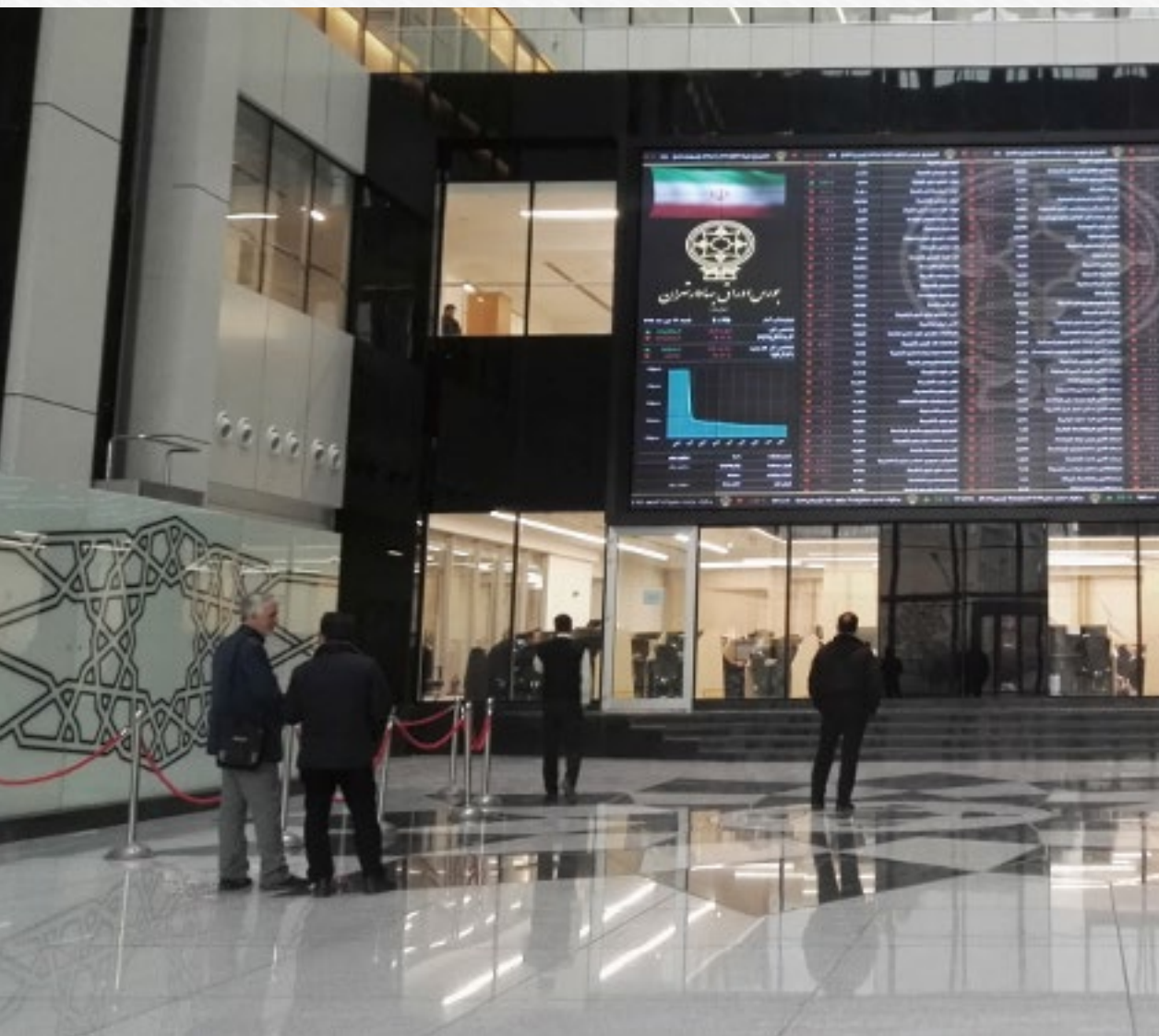
دکتر حمیدرضا مهرآور

مدیرعامل کارگزاری بانک سامان

در هفته گذشته بازار سهام وضعیت نسبتاً خوبی را تجربه کرده و شاخص کل بورس توانست به بالای یک میلیون و پانصد هزار واحد صعود کند. در ارتباط با وضعیت کلی بازار قابل توجه است که هرچند هنوز هم شرکت‌هایی با حباب قیمتی وجود دارند اما با توجه به ریزش بسیار وحشتناکی که در حدود یک و نیم سال اخیر با آن مواجه بوده‌ایم قیمت سهام بسیاری از شرکت‌ها به اعداد مناسب و جذابی رسیده یا نزدیک شده است. این موضوع از یک طرف و رشد مناسب در عموم قیمت‌های جهانی از طرف دیگر نشان از وضعیت نسبتاً مناسب بازار سهام برای سال ۱۴۰۱ دارد. با وجود شرایط نسبتاً خوب بنیادی در کلیت بازار سهام، اما ریزش وحشتناک بازار بورس (ریزش وحشتناک شاخص کل بورس از نیمه‌های سال ۱۳۹۹ تا کنون)

سبب ترس و نااطمینانی نسبت به بازار سهام شده و همین موضوع خود سبب عقب‌نشینی بسیاری از سرمایه‌گذاران شده است. قیمت‌گذاری دستوری و تغییر مکرر قوانین از مهم‌ترین ریسک‌های فعلی بازار سهام محسوب می‌گردد. با توجه به قیمت‌های جهانی بسیار جذاب فعلی و همچنین روند رو به رشد در نرخ دلار، در صورت ایجاد قوانین باثبات و بلندمدت در کنار حذف قیمت‌گذاری دستوری، می‌توان به یک روند با ثبات صعودی امیدوار بود. ایجاد یک روند صعودی در بازار سهام می‌تواند رفته رفته اعتماد سلب شده از بازار را برگرداند. برگشت اعتماد به بازار سهام در کنار عدم کاهش قابل توجه در نرخ ارز و قیمت‌های جهانی، می‌تواند نوید یک سال خوب را به سرمایه‌گذاران بدهد. در شرایط فعلی تا کنون هیچ‌گونه سیگنالی مبنی بر کاهش قابل توجه در نرخ ارزش مشاهده نشده و حتی نرخ دلار روند صعودی ملایمی را نیز در پیش گرفته است. قیمت‌های جهانی نیز در سال جدید وضعیت خوبی داشته و رشد خوبی را در بسیاری از قیمت‌های جهانی شاهد بوده‌ایم. بنابراین وضعیت کلی بازار سهام از نظر بنیادی مطلوب بوده و فعلاً مشکلی از این نظر احساس نمی‌شود. وضعیت خوب بنیادی باعث شده است تا انتظار بازار به مراتب بهتری را برای سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰ داشته باشیم.

در ارتباط با قیمت‌های جهانی، به طور کلی هفته‌های پرنوسان ولی در مجموع متعادل مثبت را شاهد بودیم. کاهش حدود نیم درصدی در قیمت انواع نفت در کنار افزایش حدود یک درصدی در شاخص **LME** و همچنین افزایش بیش از دو درصدی در شاخص **S&P GSCI** نشان از وضعیت متعادل-مثبت در کلیت بازارهای کالایی جهان در یک هفته گذشته دارد. از مهم‌ترین کامادیتی‌های تاثیرگذار در بورس نیز می‌توان به فولاد، مس، آلومینیوم، سرب، روی، ذغال سنگ و سنگ آهن اشاره کرد که در مجموع این کامادیتی‌ها نیز وضعیت نسبتاً پرنوسانی را در یک هفته گذشته تجربه کردند. در هفته گذشته و از بین کامادیتی‌های مهم در حوزه صنایع، فولاد و روی وضعیت بسیار خوبی را از نظر قیمتی تجربه کرده و با رشدی نزدیک به سه درصدی مواجه بودند. شایان ذکر است که قیمت فعلی روی به نوعی سقف تاریخی این فلز ارزنده در تمامی ادوار گذشته محسوب می‌گردد. سایر کامادیتی‌های مهم در حوزه صنایع نظیر سرب و آلومینیوم هفته متعادل مثبت و مس و سنگ آهن هفته متعادل منفی را تجربه کردند. قابل توجه است که با وجود ریزشی که در قیمت نفت در یک ماه اخیر شاهد بوده‌ایم، قیمت نفت برنت به عنوان یک شاخص معتبر در زمینه قیمت‌گذاری نفت در جهان، نسبت به یک سال گذشته حدود ۶۶ درصد



افزایش داشته است. لازم به ذکر است که قیمت نفت برنت در یک ماه اخیر نزدیک به ۳ درصد ریزش را تجربه کرده است.

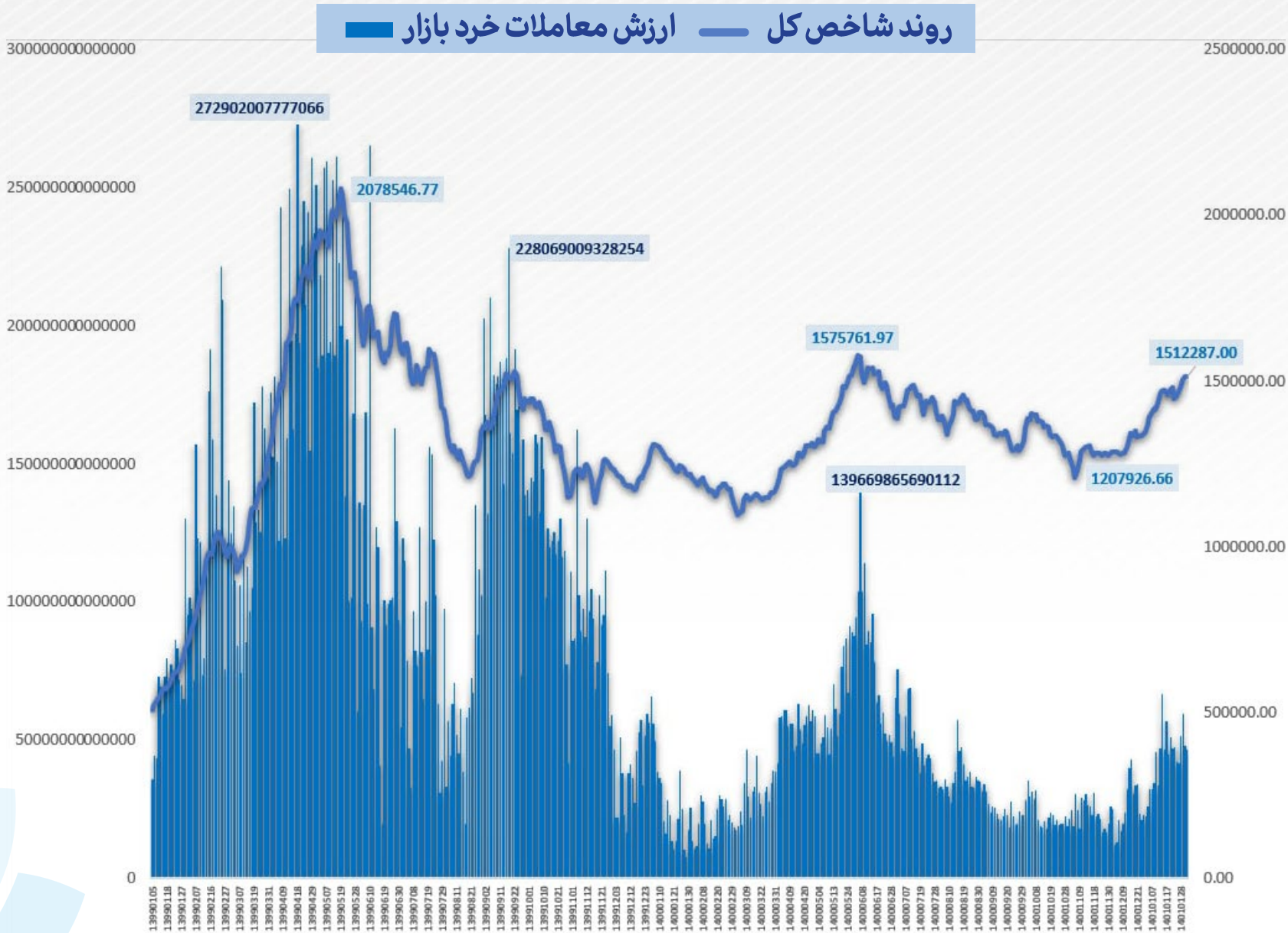
قابل توجه است که قیمت جهانی طلا با وجود نوسانات بالایی که دارد اما در یک سال گذشته تقریباً ۸ درصد رشد کرده است؛ این در حالی است که در یک سال گذشته، قیمت انواع نفت همانطور که اشاره شد به طور میانگین رشد حدود ۶۶ درصدی، قیمت ذغال سنگ رشد حدود ۲۴۰ درصدی، قیمت آلومینیوم رشد حدود ۳۸ درصدی، قیمت روی رشد حدود ۶۰ درصد، قیمت سرب رشد حدود ۲۲ درصد و قیمت مس رشد نزدیک به ۸ درصدی را تجربه کرده است.

شایان ذکر است که قیمت فولاد نیز به عنوان یکی از مهم ترین کامادیتی های موثر بر بازار سهام ایران در یک سال گذشته تغییر خاصی را تجربه نکرده است.



بررسی آماری بازار سرمایه

شاخص کل





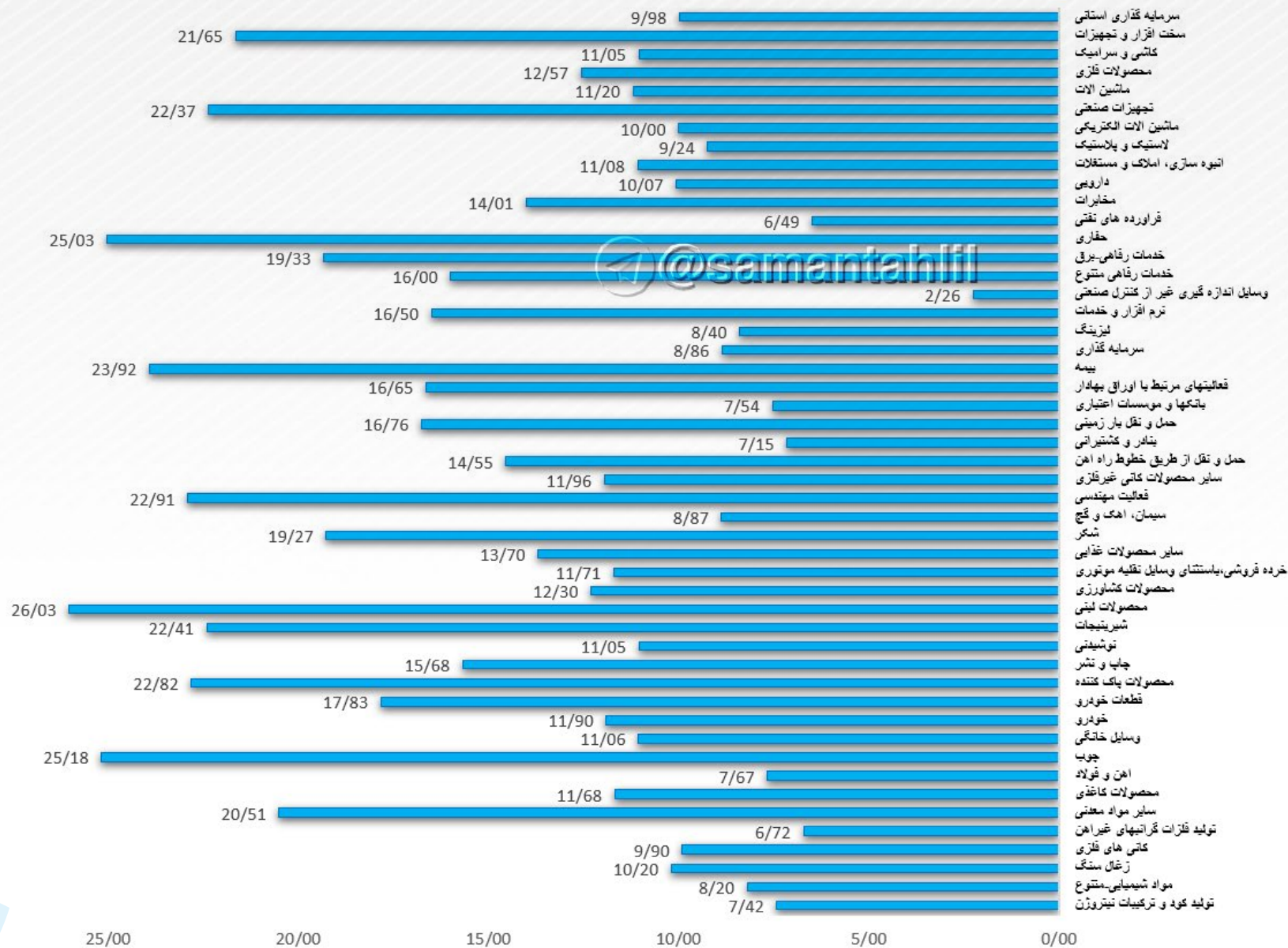


## بورس P/E TTM





## P/E TTM صنایع بورس ایران



30/00

25/00

20/00

15/00

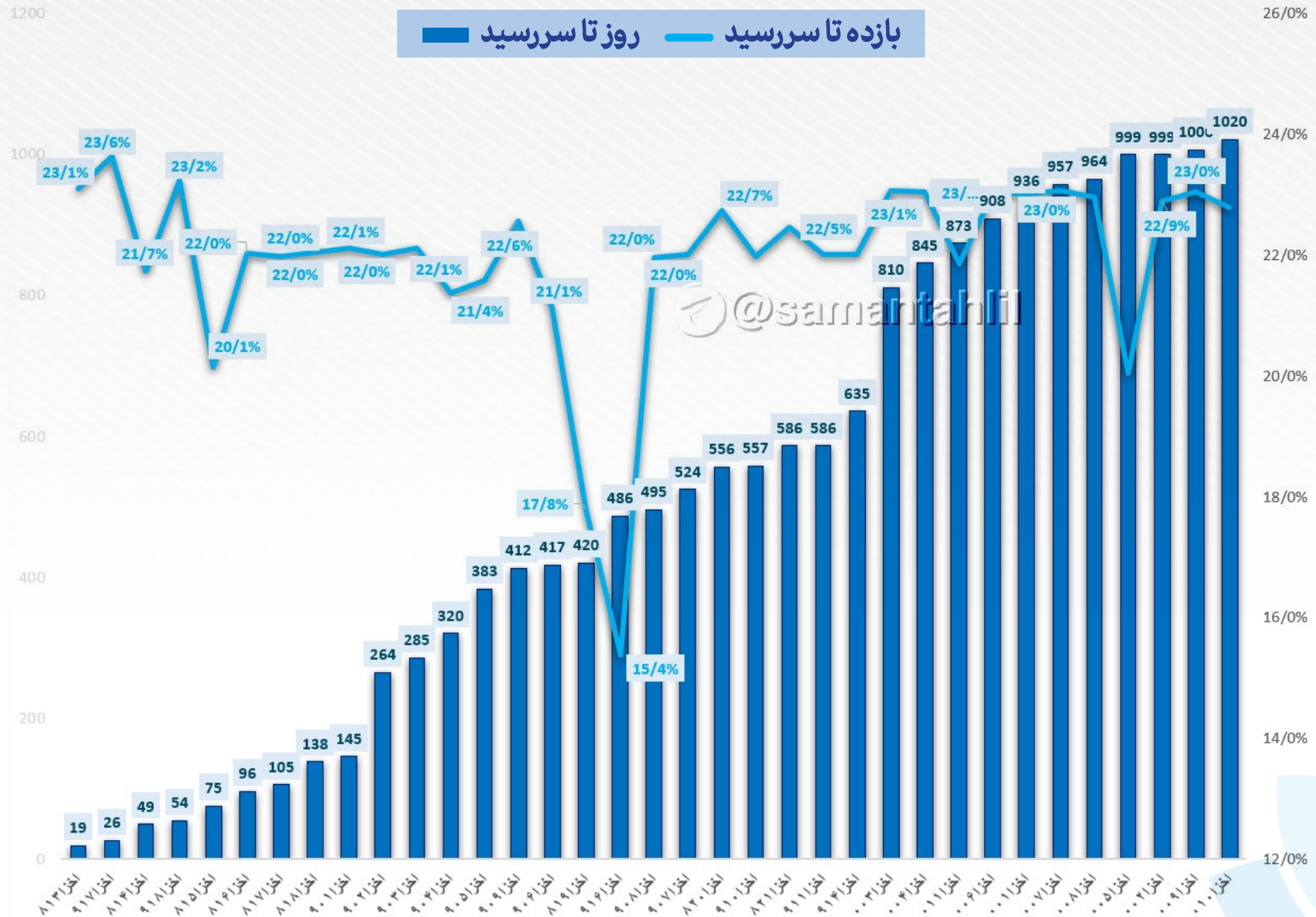
10/00

5/00

0/00



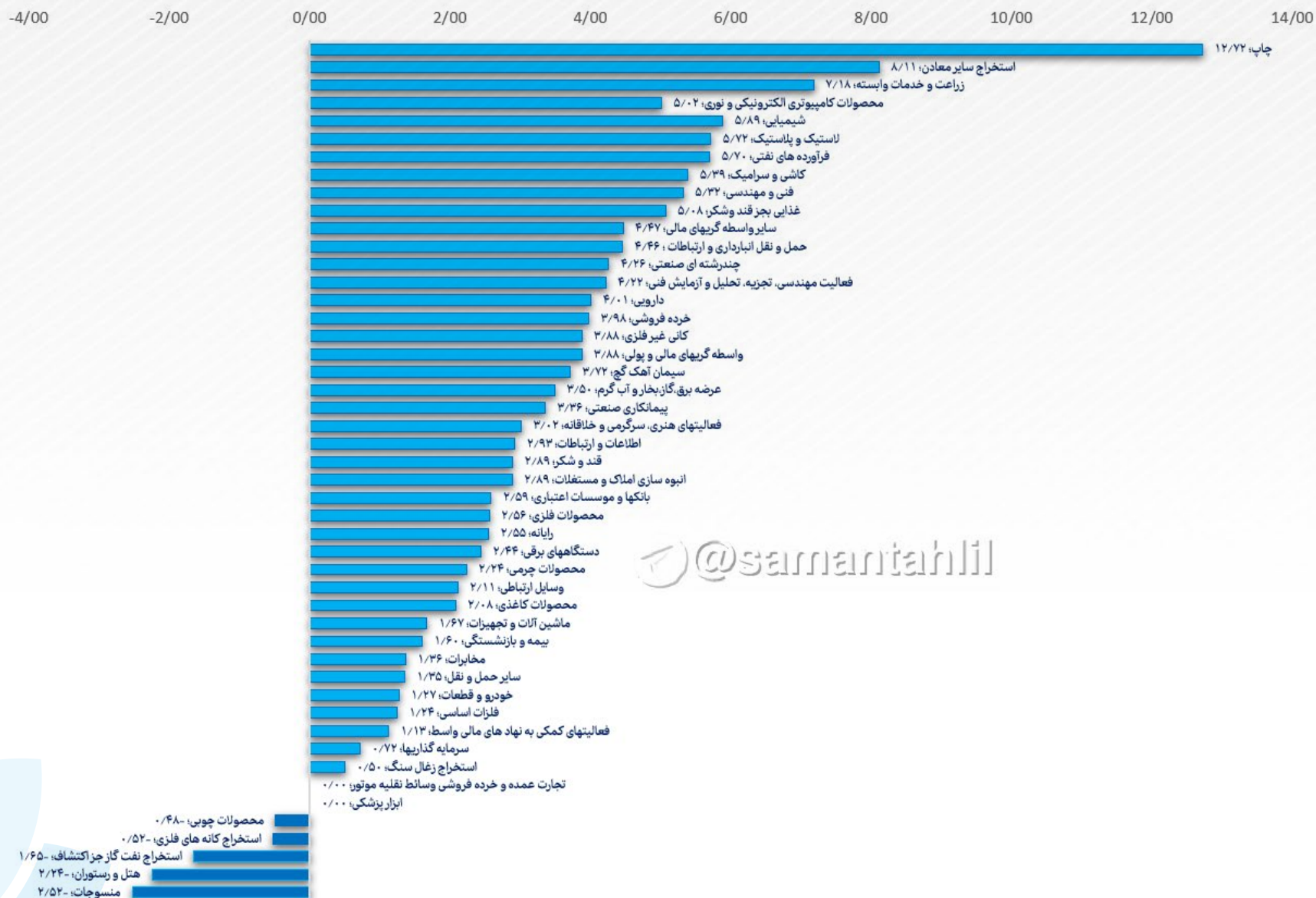
### اوراق خزانه



@samananalysis



## بازدهی صنایع در هفته آخر فروردین ماه



@saman\_tahlil





## روند نرخ فروش دلار نیمایی



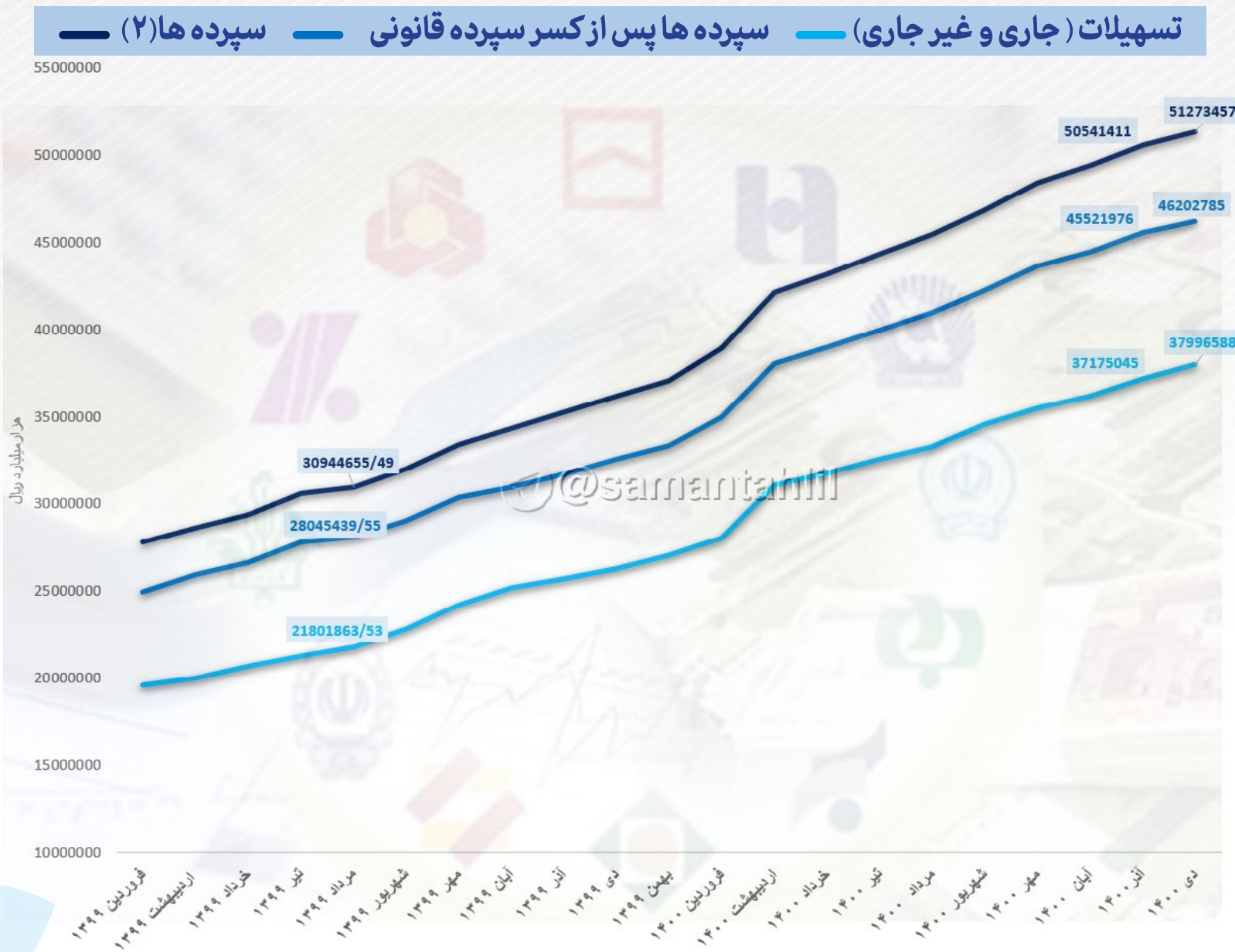


### میانگین نرخ بهره بدون ریسک





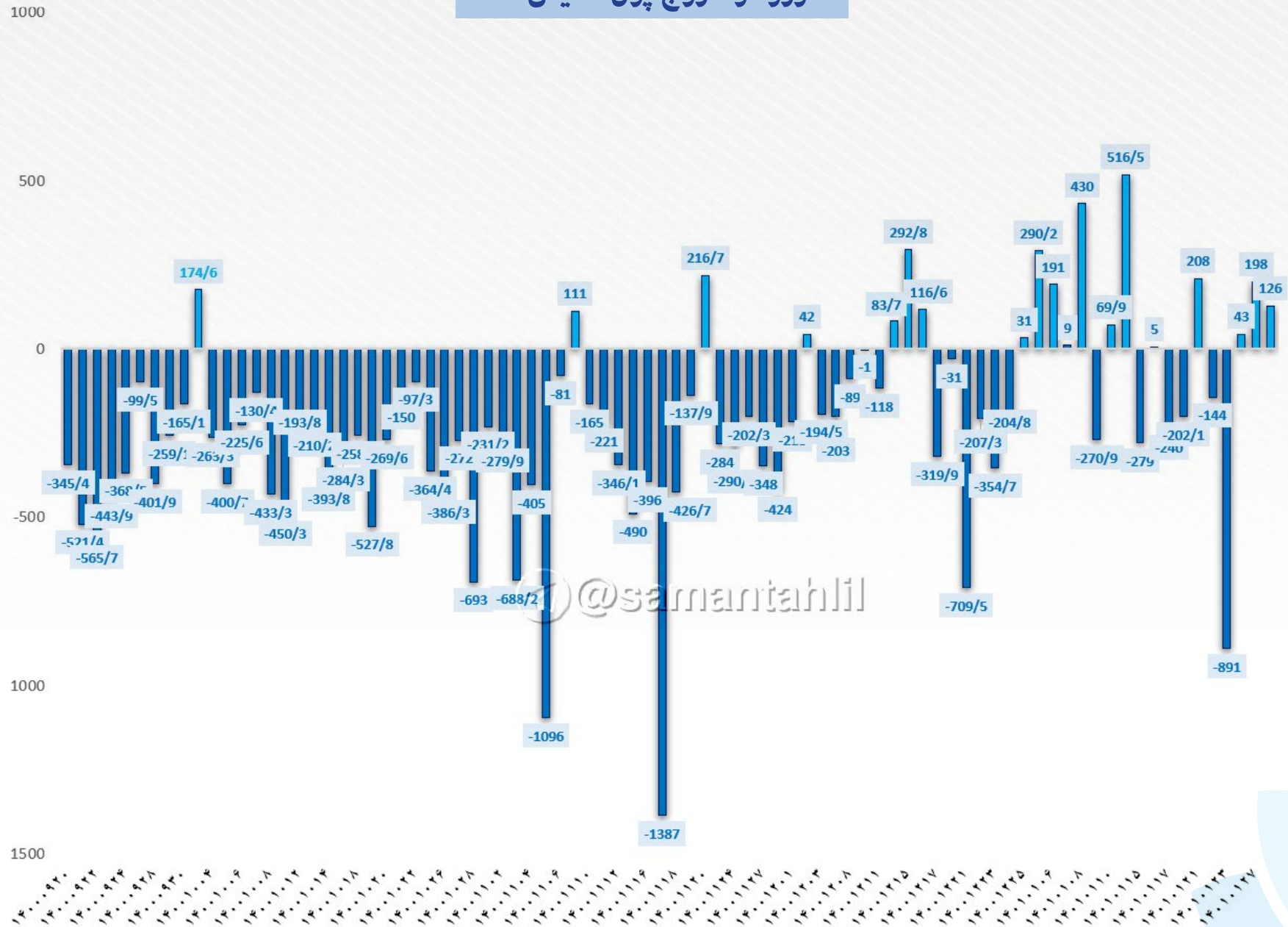
## حجم سپرده های بانکی از ابتدای سال ۹۹







## ورود و خروج پول حقیقی



@samantahlil

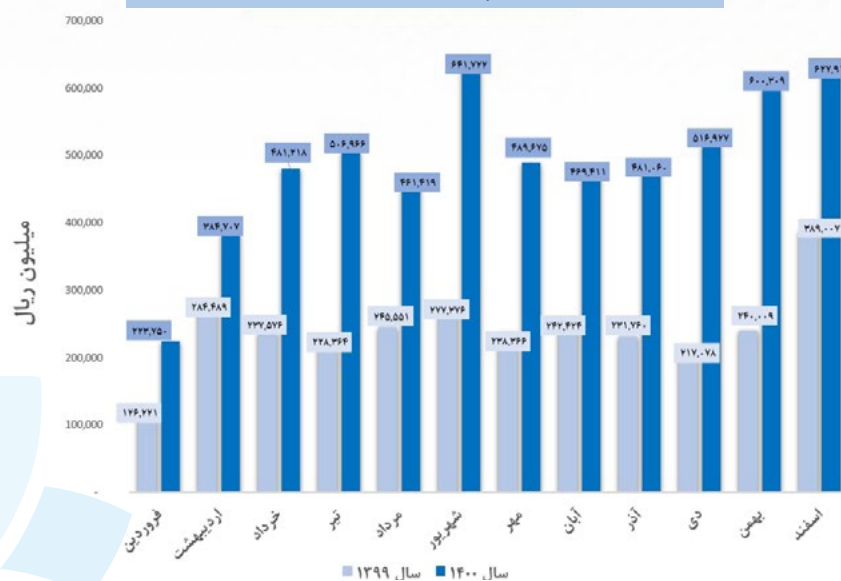
### عملکرد ماهانه شصتها در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰



شرکت پتروشیمی اصفهان طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ معادل ۵,۵۲۰,۷۴۱ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۱۳۱٪ افزایش داشته است.

«شصتها» با سرمایه ثبت شده ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۳۶,۹۸۰,۰۲۴ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۰۰٪ رشد داشته است.

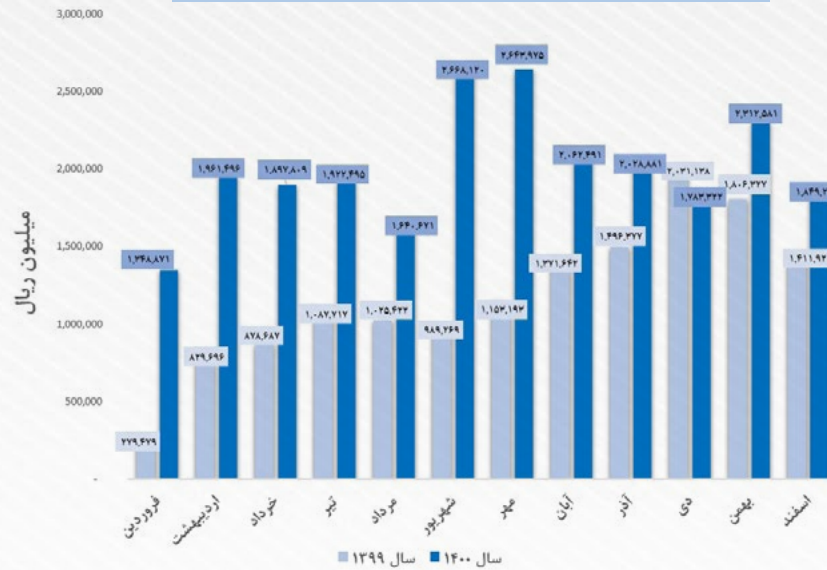
### عملکرد ماهانه چدن در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰



شرکت تولیدی چدن سازان طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ معادل ۶۲۷,۹۱۳ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۶۱٪ افزایش داشته است.

«چدن» با سرمایه ثبت شده ۸,۶۲۹,۸۱۳ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۵,۸۸۵,۰۷۷ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹۹٪ رشد داشته است.

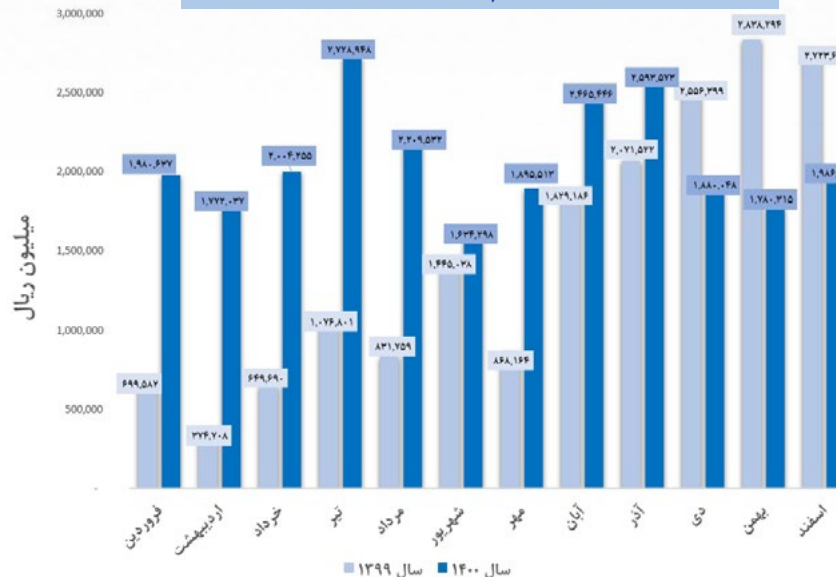
عملکرد ماهانه شبصیر در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰



شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ معادل ۱,۸۴۹,۲۱۶ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۳۱٪ افزایش داشته است.

«شبصیر» با سرمایه ثبت شده ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۲۴,۱۱۹,۹۲۸ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶۸٪ رشد داشته است.

عملکرد ماهانه شجم در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰



شرکت صنایع پتروشیمی تخت جمشید طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ معادل ۱,۹۸۶,۱۳۸ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۲۷٪ کاهش داشته است.

«شجم» با سرمایه ثبت شده ۶,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۲,۶۰۱,۰۳۳ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٪ افت داشته است.



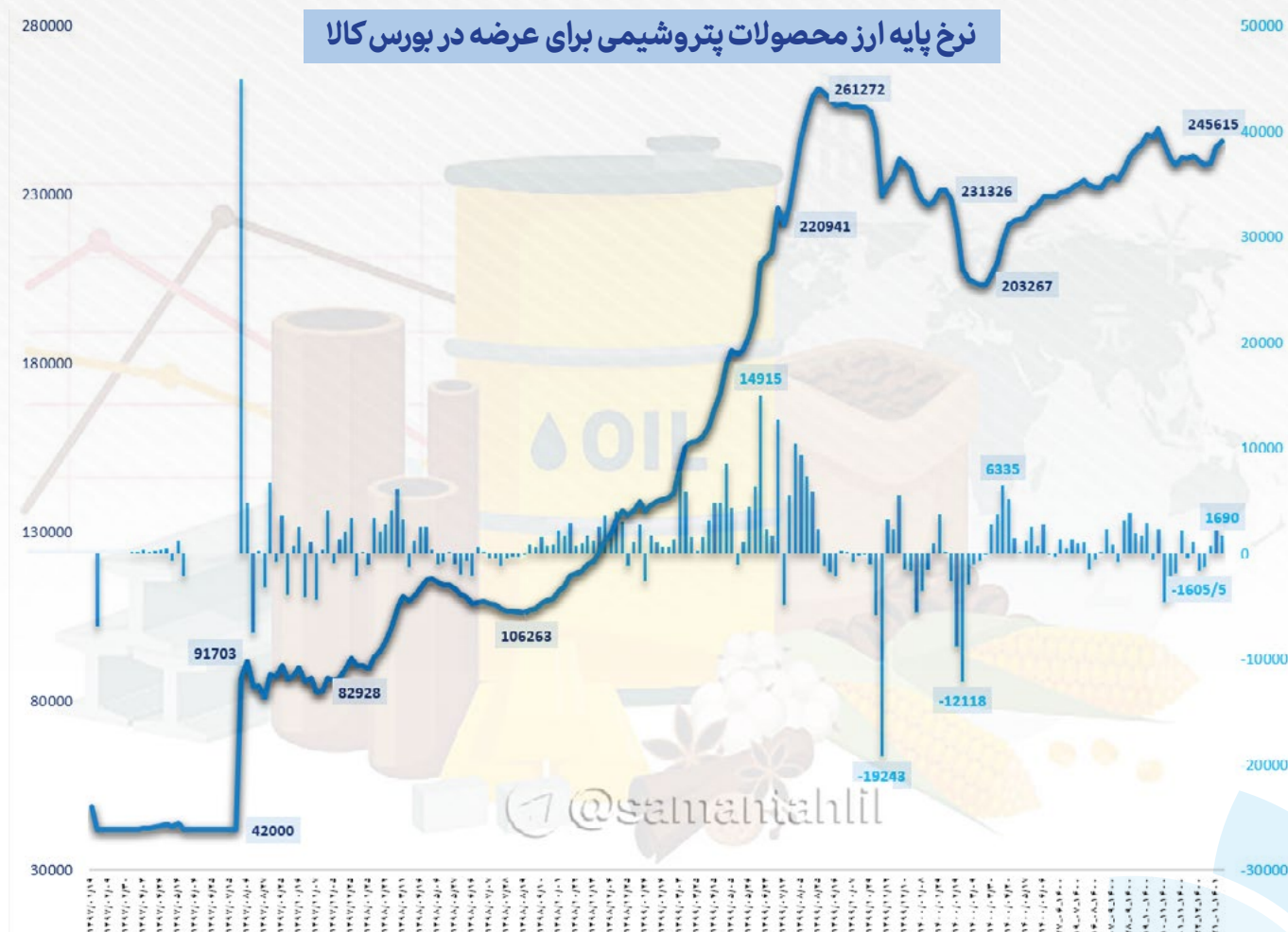
بورس کالا

بازگشت به فهرست

## دلار پتروشیمی در هفته جاری رشد ۱۶۹۰ ریالی

با توجه به تغییر قیمت میانگین هفتگی، از جانب دلار نیما شاهد رشد ۱۶۹۰ ریالی در قیمت های پایه اعلامی توسط صنایع پایین دستی خواهیم بود.

- میانگین هفته گذشته: ۲۴۳۹۲۵ ریال
- میانگین هفته جاری: ۲۴۵۶۱۵ ریال



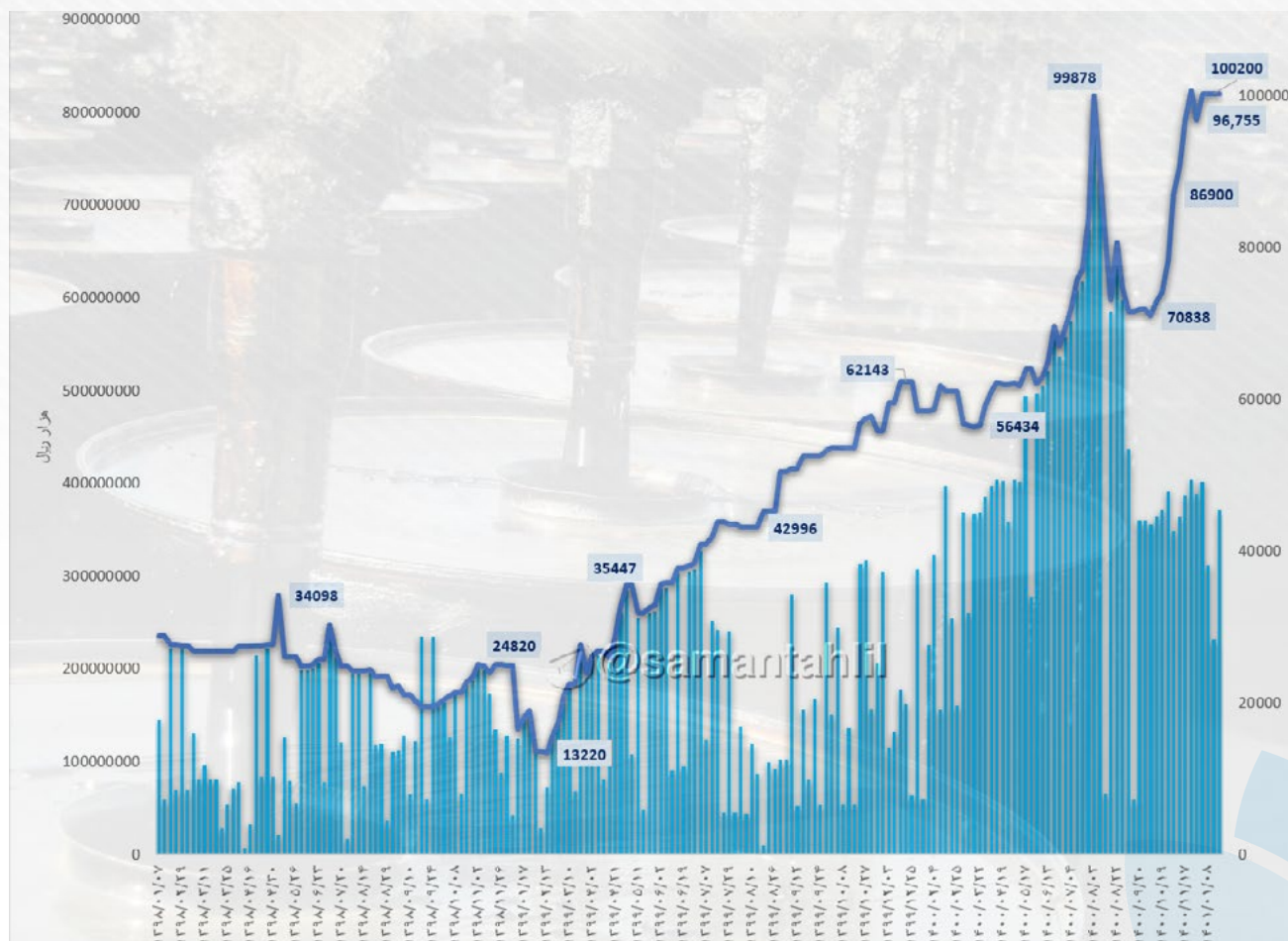


## رند قیمت وکیوم باتوم شرکت پالایش نفت تبریز از ابتدای سال ۱۳۹۸

سومین عرضه فروردین ماه سال ۱۴۰۱، وکیوم باتوم شرکت پالایشگاه نفت تبریز در بورس کالا قیمت محدوده ۱۰۰۲۰۰ ریال همراه شد.

- عرضه: ۴۰۰۰ تن
- میزان تقاضا: ۴۴۰۰ تن
- ارزش معاملات: ۳۷۰,۷۴۰,۰۰۰

ارزش معاملات — وکیوم باتوم پالایشگاه نفت تبریز

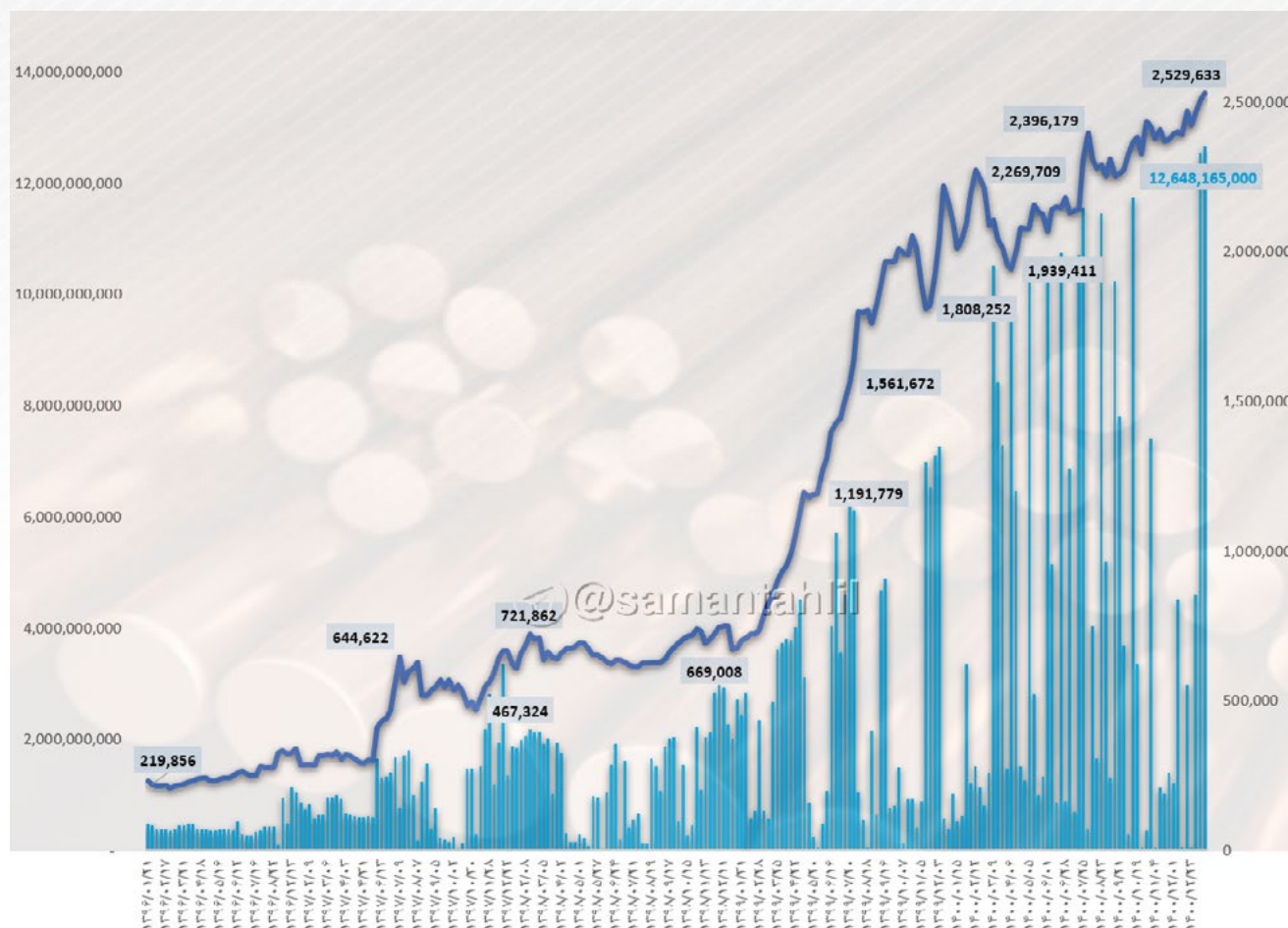


## رشد ۰٫۹۲٪ درصدی قیمت مس کاتد در معاملات بورس کالا

شرکت ملی مس در سومین عرضه فروردین ماه سال ۱۴۰۱، کاتد مس را با رشد کمتر از ۱ درصدی قیمت، محدوده ۲,۵۲۹,۶۳۳ ریال عرضه کرد.

- میزان عرضه ۵۰۰ تن
- میزان تقاضا ۱۰۱۴۰ تن
- قیمت پایه عرضه ۲,۵۱۷,۷۸۴ ریال
- ارزش معامله: ۱۲,۶۴۸,۱۶۵,۰۰۰ هزارریال

رشد نرخ مس کاتد شرکت ملی مس ایران، بورس کالا | ارزش معاملات



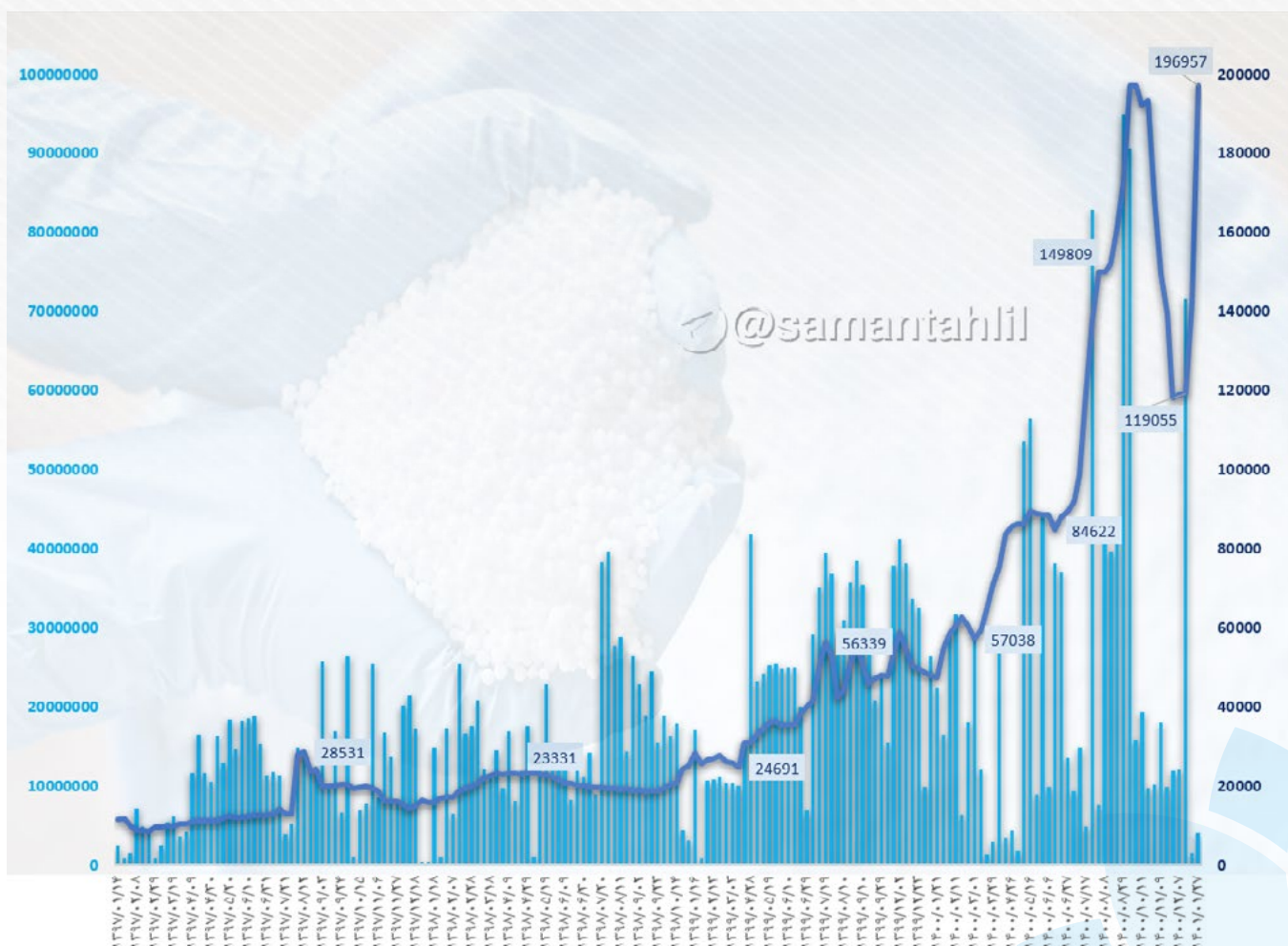


## رشد نرخ اوره پریل شرکت پتروشیمی خراسان از ابتدای سال ۱۳۹۷

در اولین عرضه فروردین ماه سال ۱۴۰۱، قیمت اوره پریل با نماد SPC-UREAPJ-00 در ۲۷ فروردین با رشد ۳۹ درصدی قیمت در محدوده ۱۹۶۹۵۷ ریال همراه شد.

- عرضه: ۶۰۰ تن
- قیمت پایه عرضه ۱۹۶,۹۵۷ ریال
- حجم معامله: ۲۰ تن
- ارزش معامله ۳,۹۳۹,۱۴۰

اوره پریل پتروشیمی خراسان KHP-UREAPL-00 — ارزش معاملات





## بازار قراردادهای مشتقه کالایی ( آتی و اختیار معامله کالا )

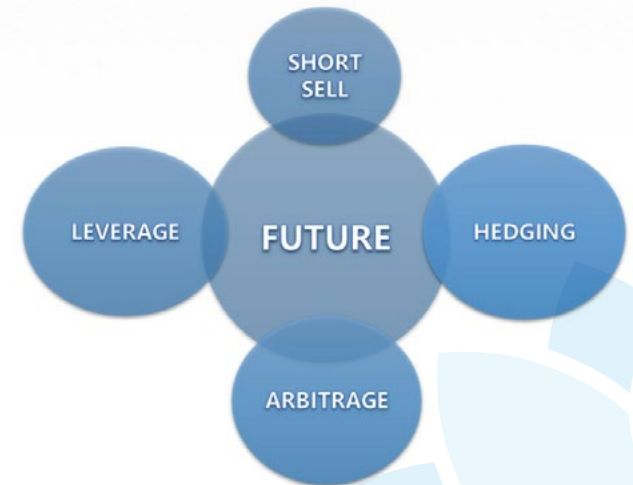
بازگشت به فهرست

## آموزش

### تاریخچه بازار آتی

اولین معامله ی آتی به روش جدید در سال ۱۸۶۵ و در بورس شیکاگو و بر روی غلات انجام شد. در ایران نیز نخستین معاملات قرارداد آتی در بورس کالای ایران بر روی شمش طلای یک اونس پذیرفته شد، اما با آغاز معاملات آتی سکه در آذرماه سال ۸۷، تقریباً تمام معاملات آتی بورس کالا به سکه اختصاص پیدا کرد. امروزه معاملات آتی در بورس کالای ایران بر روی طلا، نقره و زعفران انجام می‌گیرد.

### ویژگی های بازار آتی



### اهرم (Leverage)

اهرم در بازار آتی بدین معناست که شما چندین برابر سرمایه‌تان معامله می‌کنید، سودهای شما چندین برابر و زیان هم چندین برابر می‌شود. در حال حاضر اهرم بازار آتی حدود ۴ است، یعنی اینکه شما می‌توانید ۴ برابر سرمایه خود معامله کنید و خروجی آن این است که سود شما در ۴ ضرب می‌شود و همچنین زیان شما هم ۴ برابر می‌شود. (یادمان باشد اهرم در معاملات، فقط برای کسانی که تجربه معامله‌گری را داشته و در معامله‌گری به سطح حرفه‌ای رسیده‌اند، مفید بوده اما برای افراد تازه کار، ریسک بالایی دارد) بنابراین می‌توانیم نتیجه بگیریم که این ویژگی یک شمشیر دولبه است. بازار آتی تنها بازار اهرم‌دار کشور می‌باشد.

### بازاری دو طرفه

چه قیمت‌ها افزایش یابند و چه کاهش، با پیش‌بینی صحیح می‌توانید در این بازار سود کسب کنید. در واقع برخلاف معاملات سهام که تنها از افزایش قیمت آن می‌توان سود کرد، در بازار آتی کالا اگر پیش‌بینی کاهش قیمت را در آینده دارید، می‌توانید با ورود به موقعیت فروش، از ریزش قیمت کسب سود نمائید، بنابراین در ابتدا اگر پیش‌بینی شما از روند، صعودیست، می‌توانید بخرید و در ادامه بفروشید و یا اگر روند قیمتی رو نزولی پیش‌بینی می‌کنید، می‌توانید در ابتدا بفروشید (آن چیزی رو که ندارید) و در ادامه بخرید.

### هجینگ و مدیریت ریسک

تولیدکننده‌ها و مصرف‌کننده‌های بزرگ می‌توانند در بازار آتی، قیمت خرید یا فروش محصولات خود را برای آینده، تثبیت کنند و در واقع ریسک نوسانات قیمت را از بین ببرند.

### آربیتراژ

به معنای کسب سود بدون ریسک از اختلاف قیمت یک کالا در دو بازار است؛ یعنی محصولی واحد در یک بازار ارزان‌تر است و در بازار دیگر گران‌تر. آربیتراژ به زبان ساده این است که هرگاه قیمت کالایی در دو بازار (دو مکان و یا دو سررسید زمانی مختلف) متفاوت باشد، انگیزه خرید، از بازار ارزان‌تر و فروش در بازار گران‌تر برای معامله‌گران ایجاد می‌شود. در این شرایط معامله‌گران اقدام به محاسبه سود حاصل از آربیتراژ نموده و در صورت به صرفه بودن، اقدام به آربیتراژ می‌نمایند. معمولاً بین بازار آتی و نقدی (گواهی سپرده)، فرصت‌های آربیتراژی وجود دارد. توجه کنید فرصت‌های سودآوری آربیتراژ معمولاً کوتاه است و به سرعت از بین می‌روند و منظور از فرصت آربیتراژی در بازار آتی، آربیتراژ زمانی است. این سود آربیتراژی برای افراد ریسک‌گریزی که پولشان را در بانک سپرده می‌کنند، گزینه جذاب‌ترین است.

## قوانین بازار

**معافیت مالیاتی:** یکی از مهم‌ترین ویژگی‌های کار کردن در بازار آتی، این است که سود معامله در این بازار معاف از مالیات است.

**تخصیص سود بانکی به مبلغی که در حساب معامله‌گر موجود است:** به پولی که در حساب بانکی شما برای معاملات آتی قرار دارد، چه درگیر معامله باشد و چه نباشد، سالانه حدوداً ۱۰ درصد (روزشمار) سود تعلق می‌گیرد.

**امکان برداشت یک‌روزه موجودی از حساب:** هر زمان اراده کنید می‌توانید درخواست وجه بزنید و در روز کاری بعد پول به حساب شما واریز خواهد شد.

**تسویه روزانه معاملات:** به صورت روزانه بعد از اتمام بازار، اگر سود کرده باشید پول به حسابتان واریز می‌شود و اگر زیان کرده باشید، پول از حساب شما کسر خواهد شد، چه موقعیت خود را بسته باشید چه باز باشد.

**کارمزدهای بسیار پایین:** کارمزد معاملات آتی ۰,۰۰۰۶۸، ارزش معاملات است که نسبت به کارمزد معاملات سهام بسیار پایین‌تر می‌باشد.

## تابلو معاملاتی بازار آتی

www.cdn.ime.co.ir آدرس تابلوی معاملات آتی

کل بازار									
حجم: ۴,۳۳۵		ارزش قرارداد (هزار ریال): ۲۱۵,۵۶۳,۲۳۰		تعداد دفعات معامله: ۱۵۴۸		موقعیت های باز: ۴۹,۷۳۷		جستجو	
تعداد خریداران حقیقی: ۲۴۹		تعداد فروشندگان حقیقی: ۲۴۰		تعداد خریداران حقوقی: ۴		تعداد فروشندگان حقوقی: ۷		تعداد خریداران: ۲۵۳	
تعداد فروشندگان: ۲۴۷									
نام نماد	قیمت تسویه دیروز	آخرین	تغییر	درصد	حجم	ارزش (هزار ریال)	موقعیت‌های باز		
گروه صندوق طلا									
گروه زعفران نگین									
SAFOR01									
مشخصات قرارداد		تعداد خریداران حقیقی: ۴۰		تعداد فروشندگان حقیقی: ۴۱		تعداد خریداران حقوقی: ۲		تعداد فروشندگان حقوقی: ۱	
قیمت تسویه لحظه ای: ۳۷۱,۳۶۹									
کد قرارداد		عرضه		تقاضا		قیمت های معامله شده			
حجم	قیمت-ریال	حجم	قیمت-ریال	اولین	بالاترین	پایین ترین	آخرین		
۰	۰	۰	۰	۳۷۰,۲۰۰	۳۷۳,۴۰۰	۳۷۰,۱۰۰	۳۷۱,۷۰۰		
۰	۰	۰	۰	-۱,۷۰۷	۱,۴۹۳	-۱,۸۰۷	-۲۰۷		
۰	۰	۰	۰	-۰,۴۶%	۰,۴۰%	-۰,۴۹%	-۰,۰۶%		
۱۴,۴۰۰,۰۰۰		سه شنبه ۳۰ فروردین ۱۴۰۱ - ۱۵:۰۵:۳۸				ریال/گرم			
۱۰,۰۸۰,۰۰۰									
یکشنبه ۱۸ اردیبهشت ۱۴۰۱									
اندازه قرارداد		قیمت تسویه روزانه		حجم		ارزش (هزار ریال)		موقعیت‌های باز	
۱۰۰ گرم		۳۷۱,۹۰۷ (دوشنبه ۲۹ فروردین ۱۴۰۱)		۶۲۷		۲۳,۳۰۲,۲۸۰		۱۸,۷۹۲	
								۲۴۴ (۱.۳۲ %)	
SAFTR01									
۳۹۵,۱۱۴		۳۹۵,۰۰۰		-۱۱۴		-۰,۰۳%		۱۰,۰۲۸ (۰,۴۷% ↗)	
SAFSH01									
۴۲۵,۸۸۸		۴۲۵,۸۰۰		-۸۸		-۰,۰۲%		۱۵,۳۱۹ (-۰,۰۸% ↘)	

- **مشخصات قرارداد:** مشخصات و جزییات نماد مربوطه
- **اندازه قرارداد:** برای گروه زعفران، ۱۰۰ گرم به ازای هر قرارداد می‌باشد.
- **دریولتن بعدی به ادامه مطالب (موارد) زیر می‌پردازیم:** نمادهای معاملاتی، قیمت تسویه، موقعیت‌های باز، وجه تضمین

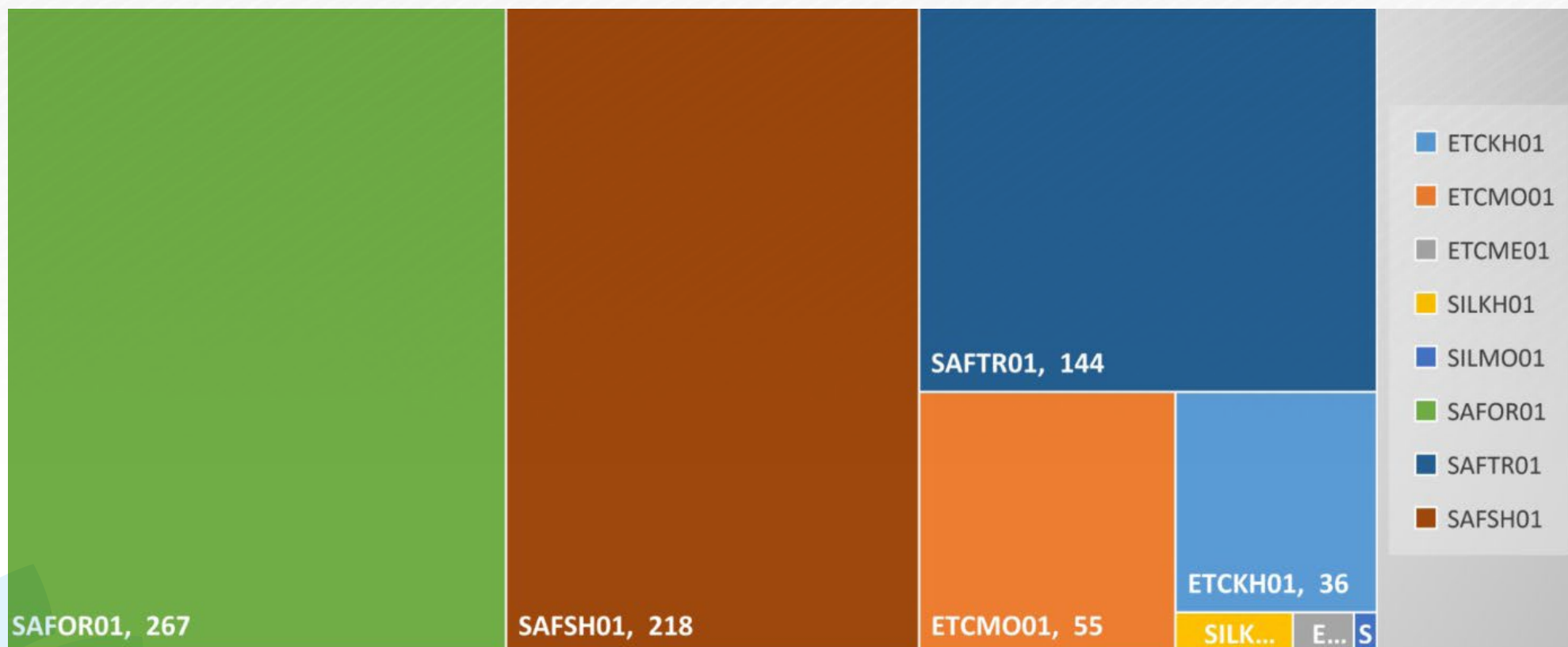
- **درصد:** درصد تغییر آخرین قیمت معامله نسبت به قیمت تسویه روز قبل
- **حجم:** حجم معاملات امروز
- **ارزش:** ارزش معاملات (حجم\*قیمت)
- **موقعیت های باز:** تعداد موقعیت های تعهدی اخذ شده از ابتدا تا آخرین لحظه

- **گروه بندی نمادها:** صندوق طلا، زعفران و نقره
- **نام نماد:** به عنوان مثال SAFOR01
- **قیمت تسویه دیروز:** قیمت تسویه روز معاملاتی قبل
- **آخرین:** آخرین قیمت معاملاتی امروز
- **تغییر:** مبلغ تغییر آخرین قیمت معامله نسبت به قیمت تسویه روز قبل

## گزارش نموداری

نقشه TVL ۲۹ فروردین ماه ۱۴۰۱ بازار آتی بورس کالای ایران

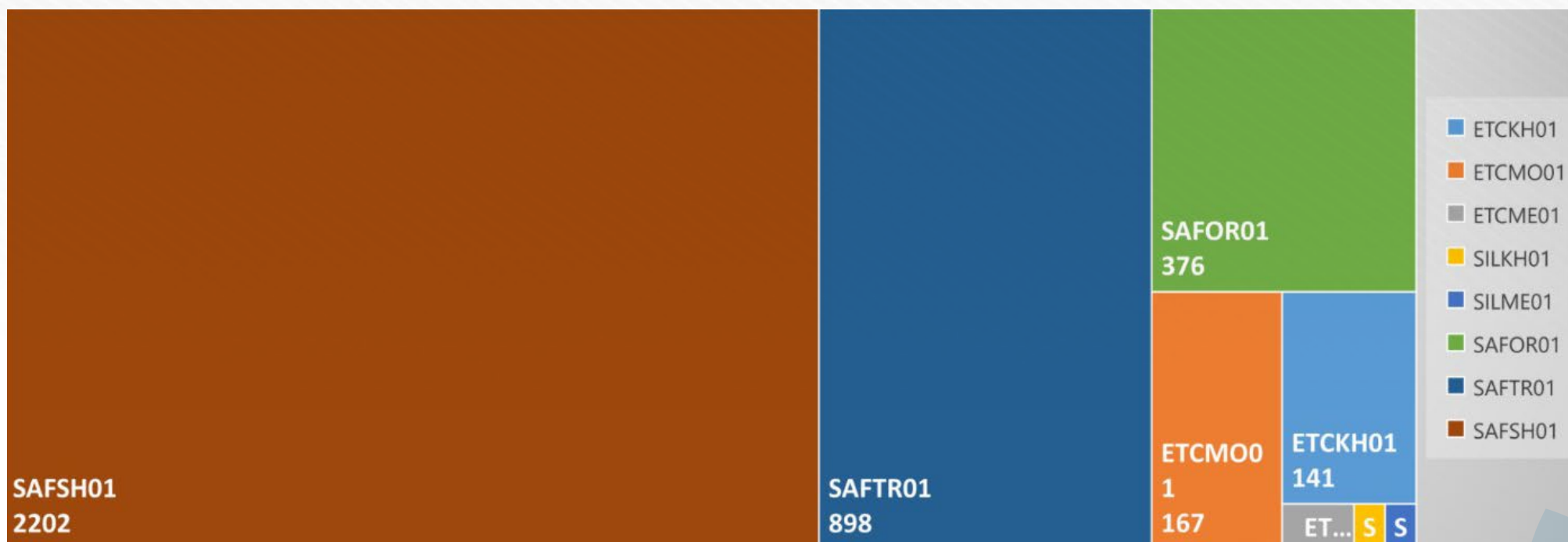
TVL MARKET : 726 (Billion RIAL)



## نقشه ارزش معاملات بازار آتی بورس کالای ایران

ارزش معاملات بازار آتی کالا: ۲۳ الی ۲۹ فروردین ماه ۱۴۰۱ (میلیارد ریال)

مجموع ارزش معاملات: ۳,۸۱۳ میلیارد ریال



## تحلیل تکنیکال

### نمودار قرارداد آبی زعفران نگین شهریورماه ۱۴۰۱ تایم فریم ساعتی



قیمتی دیگری تا محدوده حمایت های بعدی باشیم، مگر اینکه قیمت قبل از رسیدن به سطوح بعدی سقف های قبلی خود را به سمت بالا بشکند.

تومان بوده و به نظرمی رسد صعود کوچکی که قیمت از محدوده ۴۲,۰۰۰ تا ۴۲,۷۰۰ داشته یک اصلاح برای این ریزش باشد و در ادامه شاهد دست کم یک ریزش

زعفران نگین شهریورماه، از شنبه مورخ ۱۴۰۱/۰۱/۲۷ تا سه شنبه مورخ ۱۴۰۱/۰۱/۳۰، شاهد ریزش قیمت از محدوده تقریبی ۴۴,۰۰۰ تا محدوده تقریبی ۴۲,۰۰۰



## نمودار هفتگی صندوق طلا لوتوس



بالا بشکند.

نسبت به ناحیه مقاومتی آبی رنگ از خود واکنش نشان داده و طی هفته های آتی ریزشی را ایجاد نماید، مگر آنکه بتواند این ناحیه آبی رنگ مقاومتی را به سمت

صندوق طلا لوتوس از تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۶ یک روند صعودی ای را، از محدوده تقریبی ۸,۰۰۰ تومان تا محدوده تقریبی ۵۰۰ تومان ایجاد کرده و در ادامه انتظار می رود

## نمودار هفتگی قراردادهای آبی نقره



طی هفته های آبی دست کم به صورت اصلاحی از آن بالا بوده، مگر آن که قیمت بتواند قبل از ریزش انتظاری ناحیه مقاومتی آبی رنگ را به سمت بالا رد کند.

نمودار هفتگی قراردادهای آبی نقره نیز همانند نمودار هفتگی صندوق طلا و آبی صندوق طلا در ناحیه مقاومتی مهمی قرار دارند که احتمال واکنش و ریزش قیمت



قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی منتشر شده در نشریه Platts

بازگشت به فهرست



## پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE-FOB) خاورمیانه





## پلی اتیلن سنگین (FOB) خاورمیانه



آریا (۴۲/۹۵٪) جم (۲۰/۳۷٪) مارون (۳۰٪) شاراک (۱۷/۹۹٪) شکیر (۶/۷۵٪)

PLATTS

@saman\_tahlil

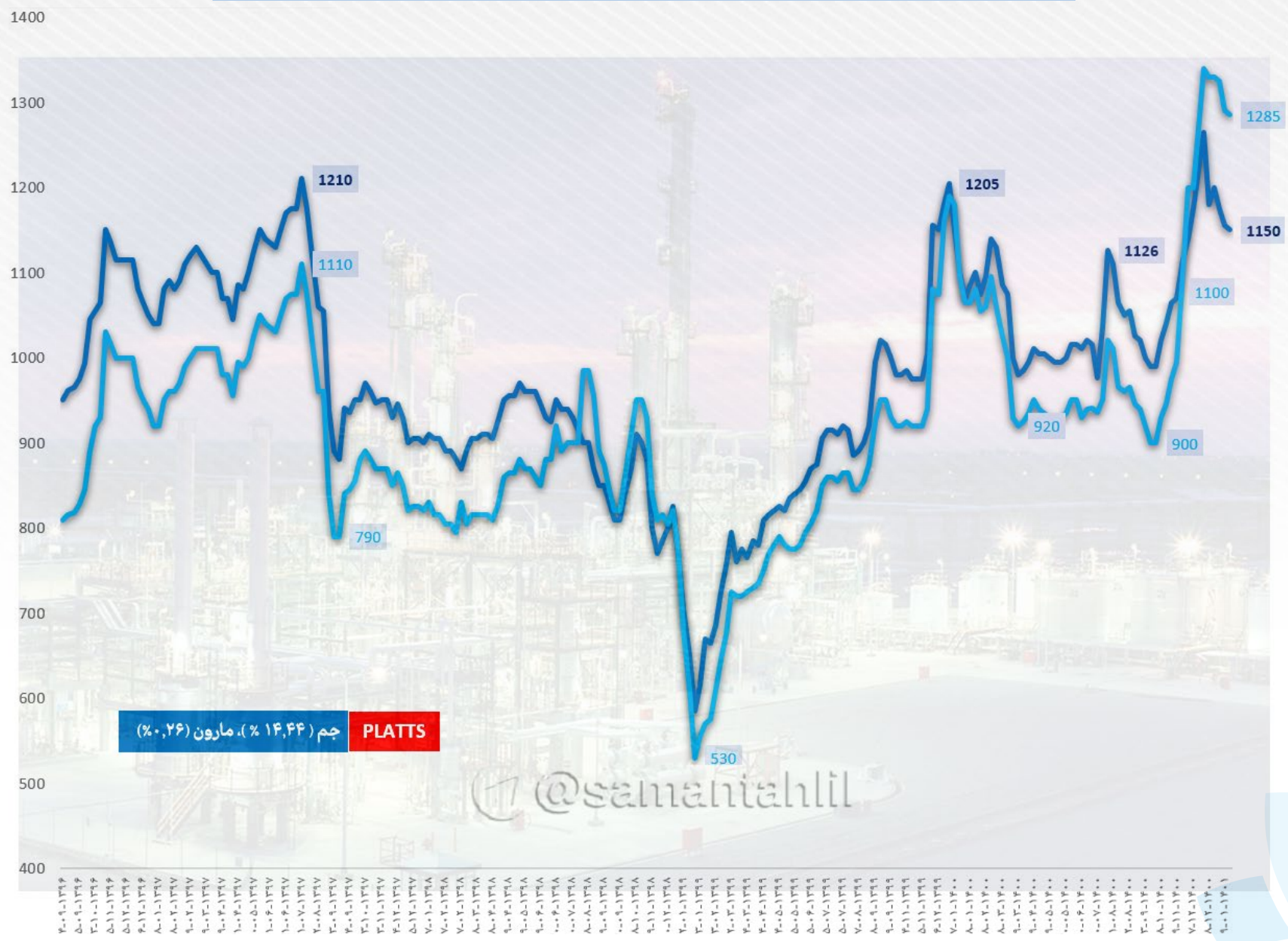


## PVC CFR SE ASIA PRICE (\$)





رشد نرخ پروپیلن جنوب شرق آسیا — رشد نرخ پروپیلن CFR CHINA





## Polypropylene (PP Block Copolymer) CFR SE ASIA





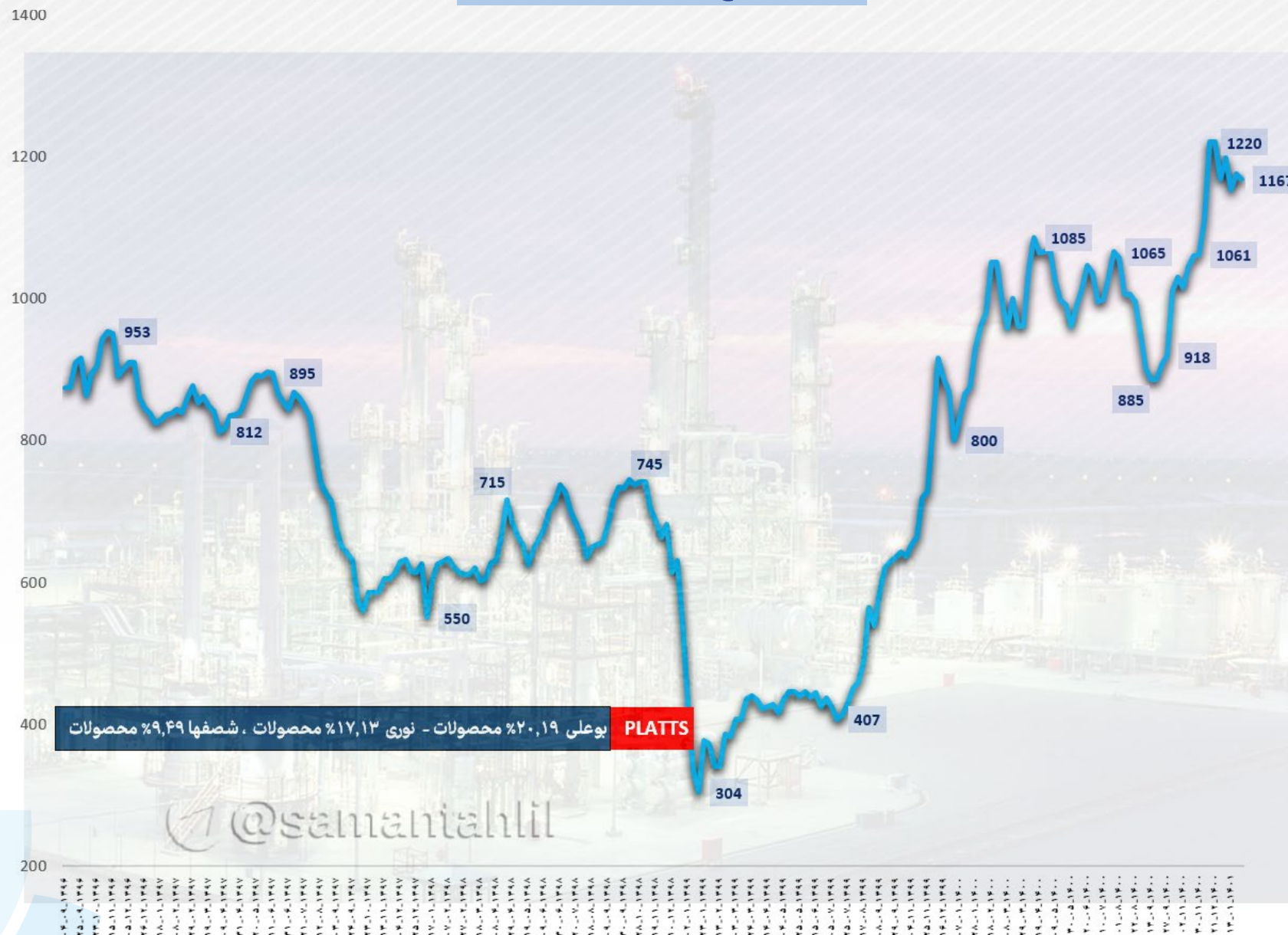


## Styrene CFR China روند نرخ فروش





## روند نرخ بنزن CFR China





## روند نرخ ABS جنوب شرق آسیا



@samanahlil



## روند نرخ متانول CRF China





### نرخ اسید ترفتالیک چین CFR



شگویا PLATTS

@samanahlil



## رند نرخ ارتوزایلین جنوب شرق آسیا





## روند نرخ بوتادین CFR China





رشد نرخ اتیلن جنوب شرق آسیا — رشد نرخ اتیلن فوب کره







## پاراایلین فوب کره



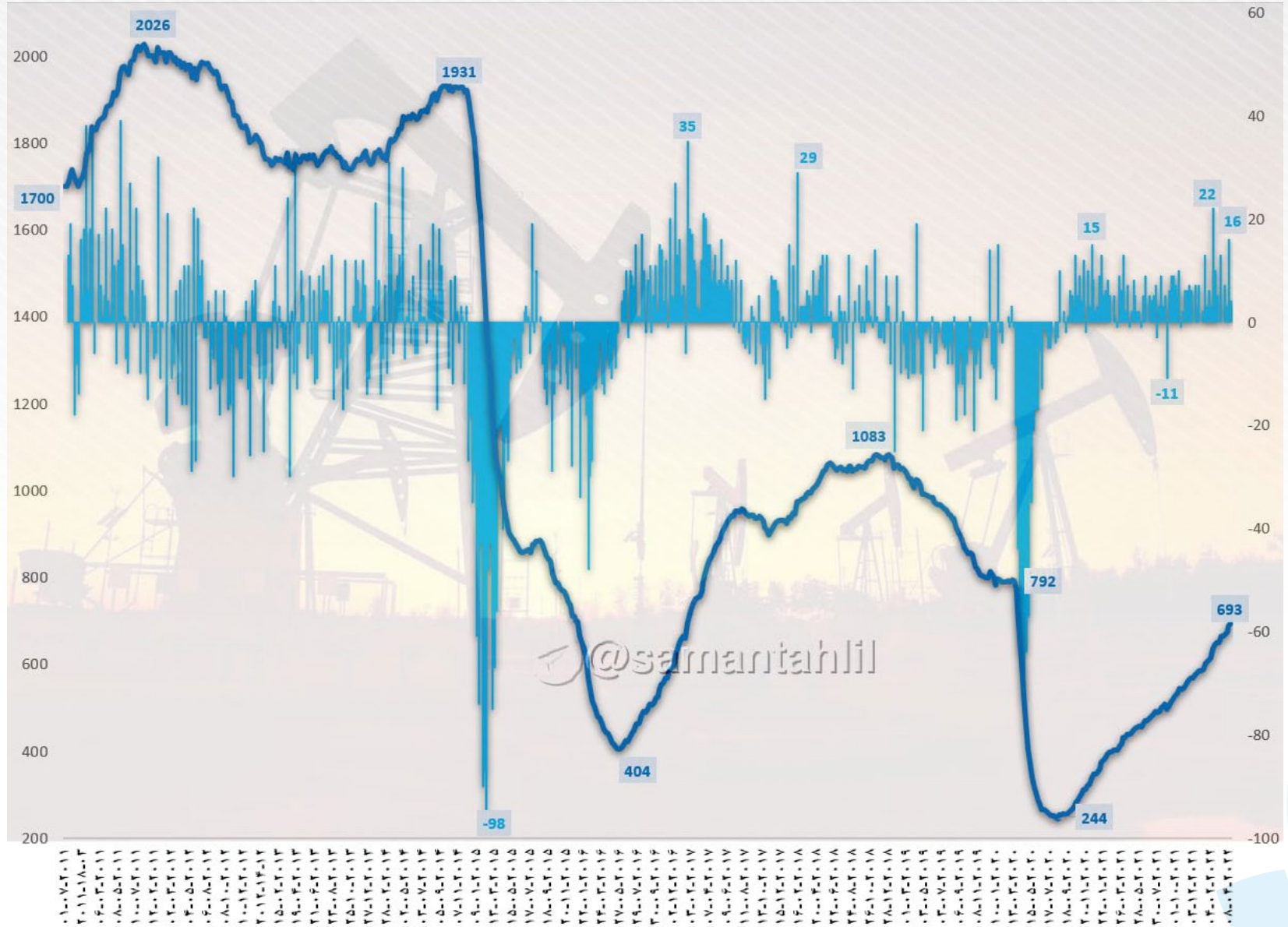


بازار نفت

بازگشت به فهرست

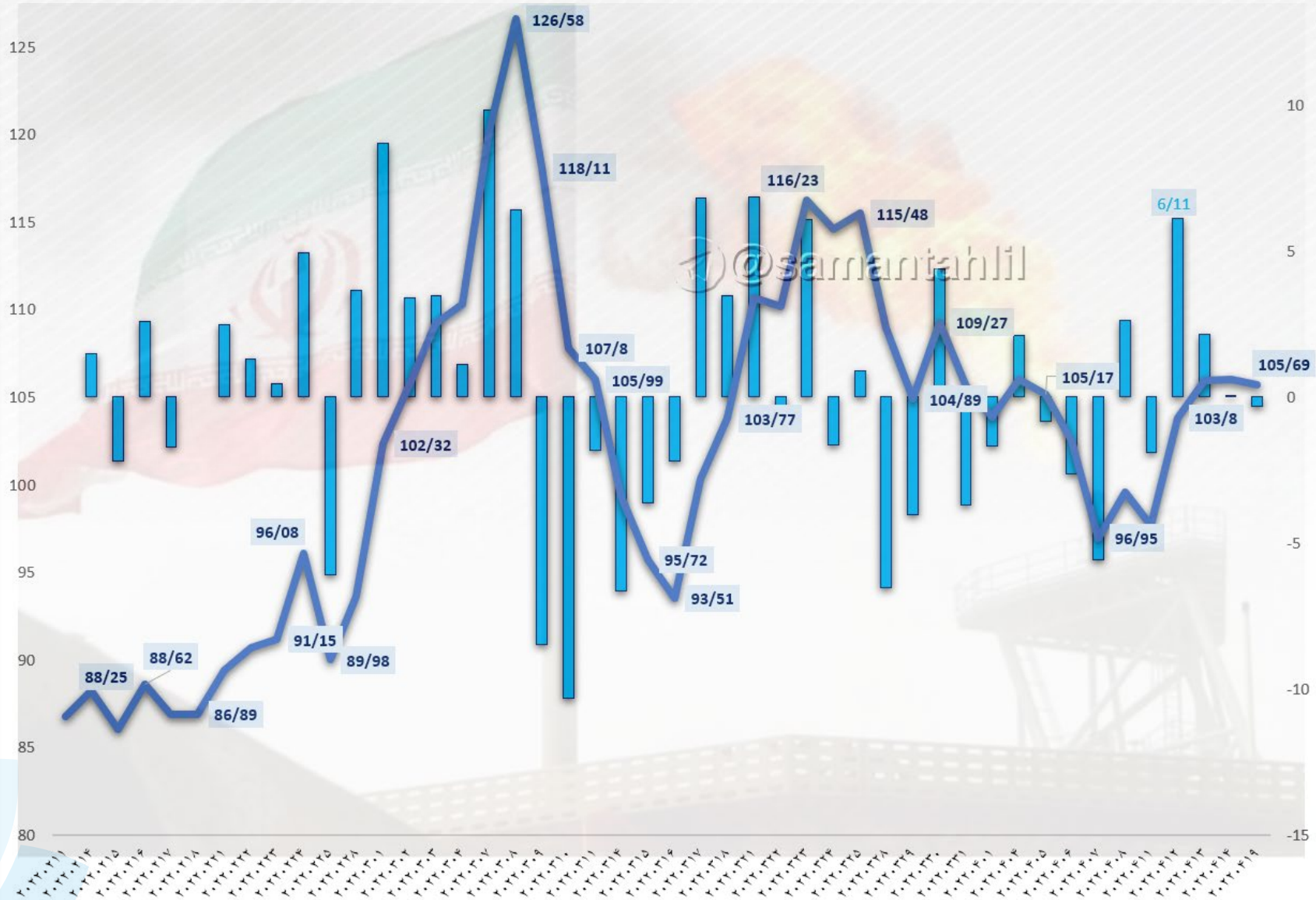


تعداد دکل های نفتی آمریکا — تغییرات





تغییرات — Iran Heavy Oil Price





## کاهش تولید نفت اوپک پس از سیزده ماه

تولید نفت اوپک پلاس برای اولین بار بعد از سیزده ماه به دلیل تحریم خرید نفت روسیه کاهش یافت. تولید نفت اوپک پلاس در ماه مارس بر اساس گزارش آرگوس ۱۹۰ هزار بشکه در روز نسبت به ماه قبل کاهش داشت و به ۳۸,۰۶ میلیون بشکه در روز رسید.

این رقم پایین‌ترین سطح تولید اوپک پلاس از فوریه ۲۰۲۱ تا کنون است؛ زمانی که عربستان به صورت داوطلبانه تصمیم گرفت یک میلیون بشکه در روز از نفت خام تولیدی خود را از بازار خارج کند.

بیشتر کاهش تولید صورت گرفته در ماه مارس مربوط به کشورهای نیجریه، روسیه و قزاقستان است. اما به طور کلی ۱۵ کشور از ۱۹ کشور عضو اوپک پلاس که در توافق بیانیه همکاری مشارکت دارند همچنان دارای سطح تولید کمتر از سهمیه هستند.

وزیر نفت امارات متحده عربی در همین رابطه بر ضرورت افزایش سرمایه‌گذاری در بخش نفت و گاز برای اجتناب از بحران‌های عرضه در آینده تأکید داشت. روسیه برای اولین بار در سال گذشته میلادی با کاهش تولید مواجه شد که نشان‌دهنده انزوای بین‌المللی این کشور به دلیل حمله به اوکراین است.

تولید روسیه در اولین ماه جنگ ۵۰ هزار بشکه در روز کاهش را نشان می‌دهد؛ بنابراین سطح تولید این کشور ۳۳۰ هزار بشکه در روز کمتر از سهمیه ۱۰,۳۳ میلیون بشکه در روز برای این کشور است.

پیش‌بینی می‌شود تولید نفت روسیه در ماه آوریل نیز ۴ تا ۵ درصد کاهش داشته باشد.

اقدامات بین‌المللی و امتناع از خرید نفت روسیه در بازار هنوز بر صادرات نفت روسیه تأثیر نداشته است. تحریم‌های آمریکا باعث شد تا در ماه مارس خوراک پالایشگاه‌های نفت در روسیه در حدود ۵۰۰ هزار بشکه در روز کاهش یابد و ۱۲۰ هزار بشکه در روز نفت اضافی برای صادرات باقی بماند.

بیشتر این نفت اضافی از نوع اورال است؛ زیرا کشورهایی که با روسیه قرارداد بلندمدت برای خرید نفت دارند همچنان بر اساس قراردادهای قبلی خود عمل می‌کنند. یکی از بزرگترین خریداران نفت روسیه پالایشگران هندی هستند که ۱۲,۳ میلیون بشکه نفت اورال را در ماه مارس از روسیه خریداری کرده‌اند؛ حجمی که معادل کل خرید روسیه از چین در سال ۲۰۲۱ است.

چین نیز یکی از مهمترین خریداران نفت **ESPO** روسیه بوده و در ماه مارس به روند خرید خود ادامه داده است؛ البته باید توجه داشت که تقاضای نفت چین تحت تأثیر شیوع اومیکرون در این کشور روند کاهنده داشته است.

تولید نفت قزاقستان نیز به دلیل مشکلات ترمینال کنسرسیون خطوط لوله کاسپین (**CPC**) ناشی از بدی آب و هوا ۵۰ هزار بشکه در روز کاهش داشته است. گزارش‌های موجود نشان می‌دهد این مشکلات تا

اواسط یا اواخر آوریل ادامه خواهد داشت. تولید نفت نیجریه نیز در ماه مارس ۱۰۰ هزار بشکه در روز کاهش داشت و سطح تولید این کشور به ۳۱۰ هزار بشکه در روز کمتر از سهمیه رسید. خرابکاری در نیجریه از نیمه دوم سال ۲۰۲۱ تولید نفت در نیجریه را مختل کرده و باعث شده تا شرکت‌های بهره‌بردار مانند شرکت انی ایتالیا و شل وضعیت فوق‌العاده را در این کشور اعلام کنند و فعالیت خود را کاهش دهند.

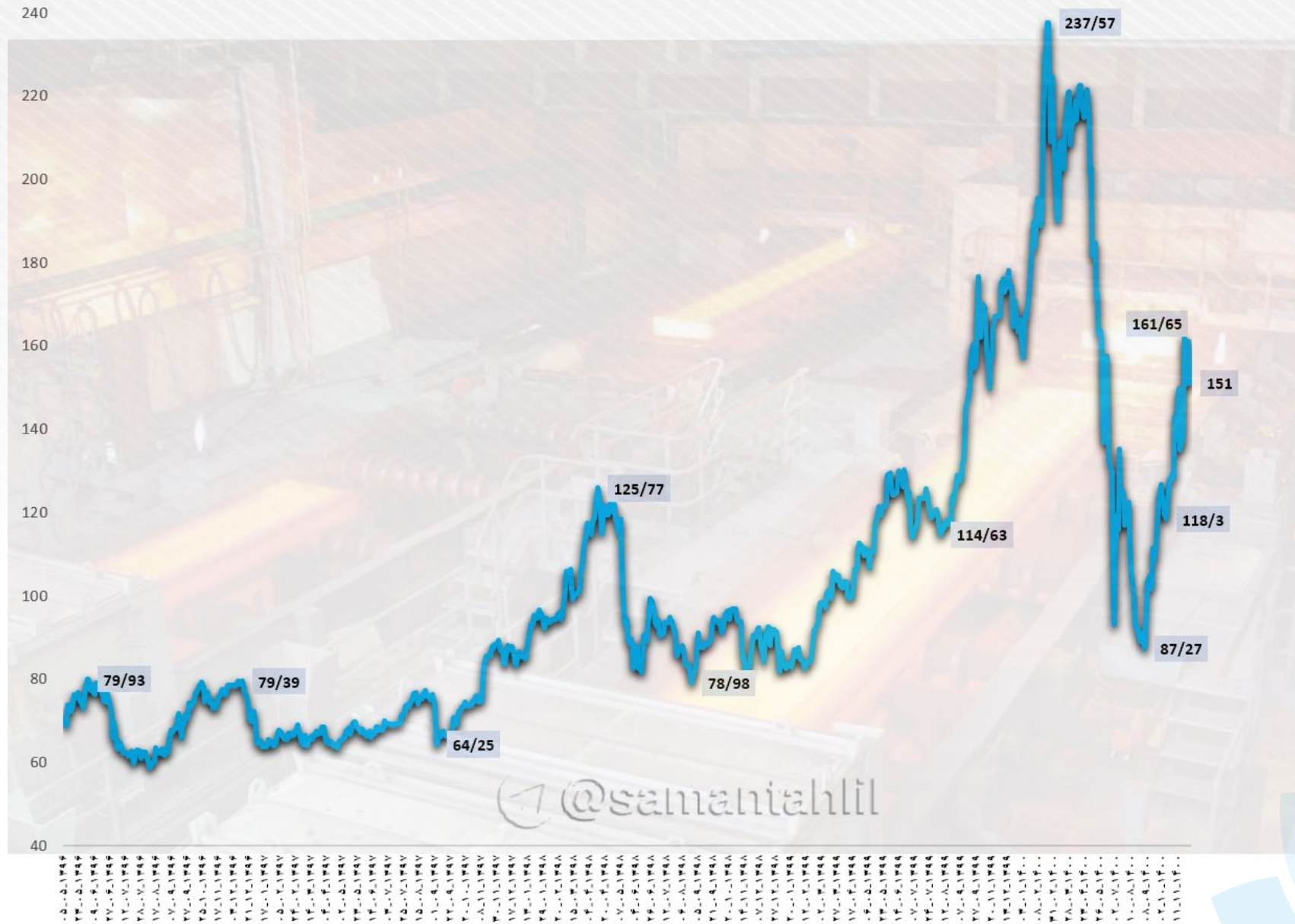


قیمت‌های جهانی محصولات فلزی منتشر شده در نشریه Metal Bulletin

بازگشت به فهرست



### شاخص سنگ آهن-۶۲ درصد CFR بندر اصلی چین

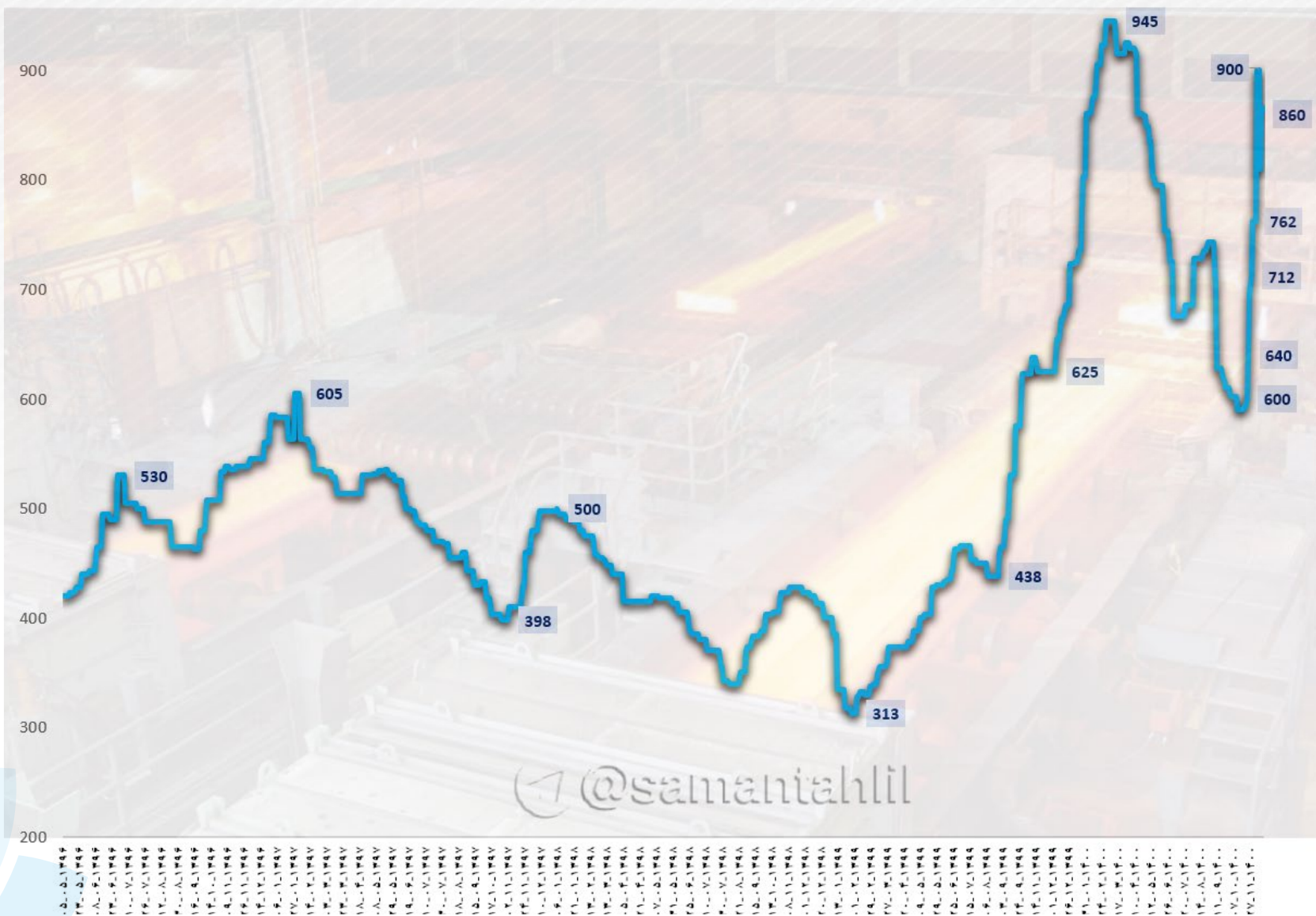


@samanahlil



## روند نرخ اسلب صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه

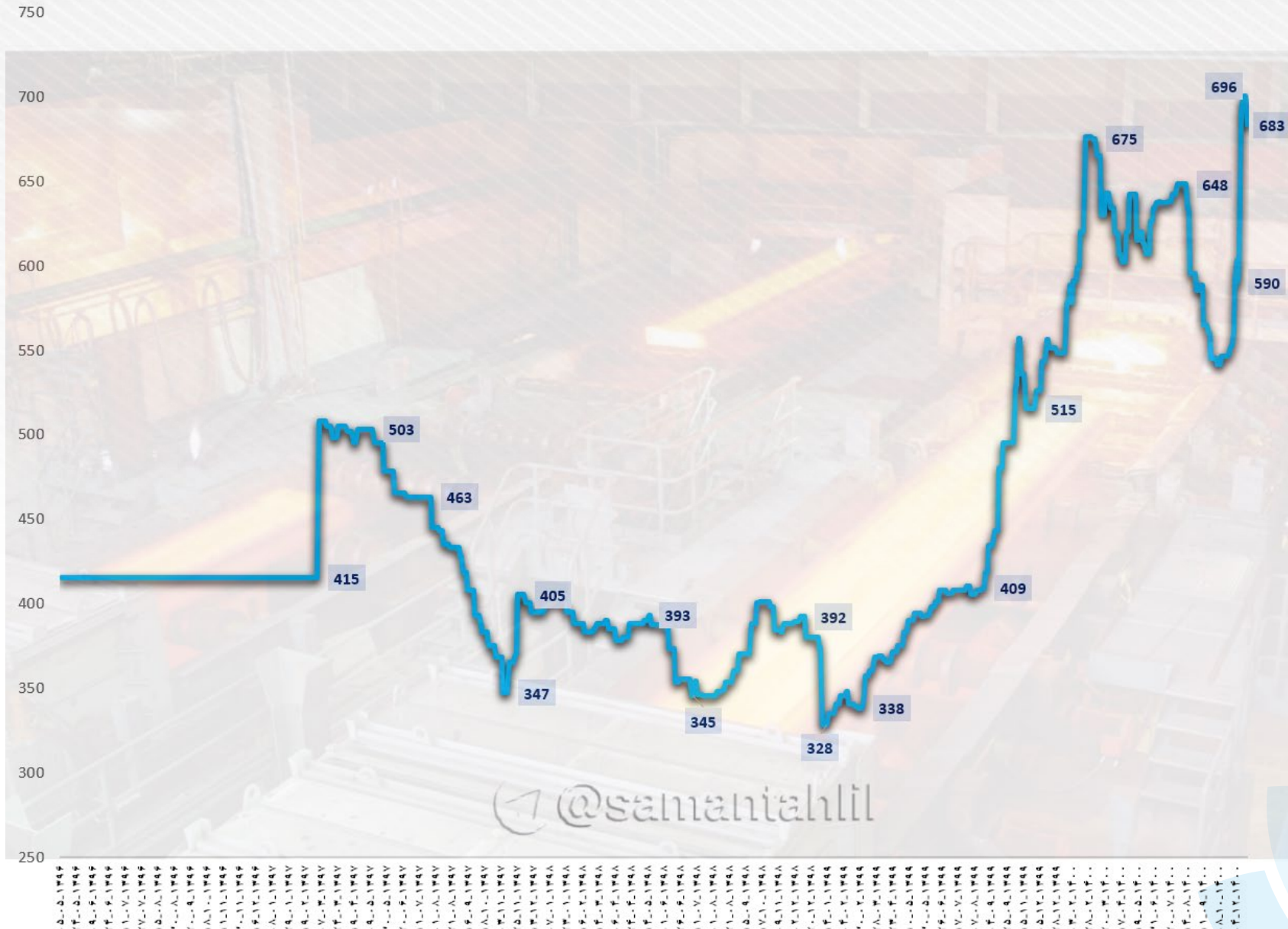
1000







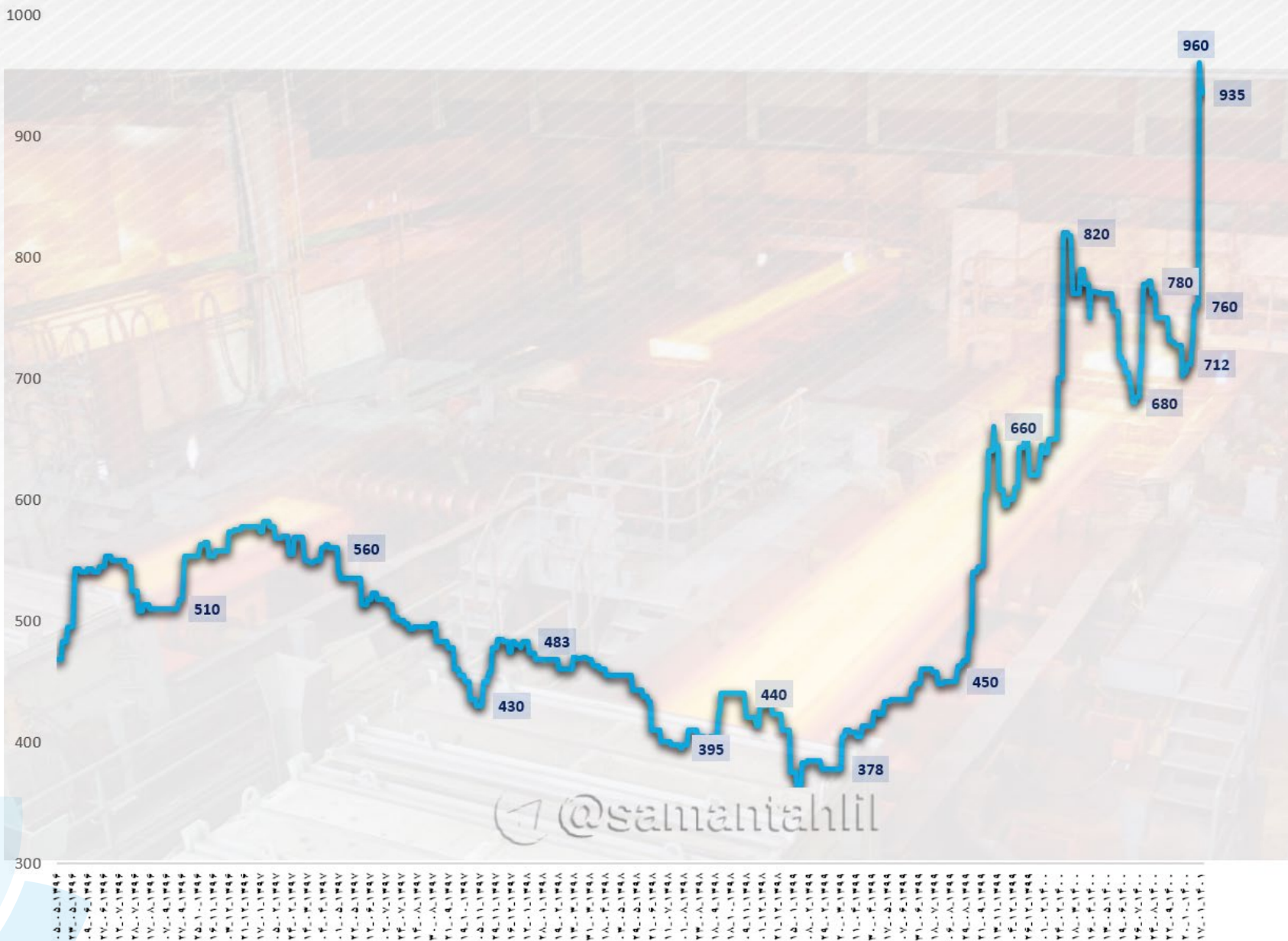
### Steel billet export, fob ports Iran, \$ / tonne



@samanahlil

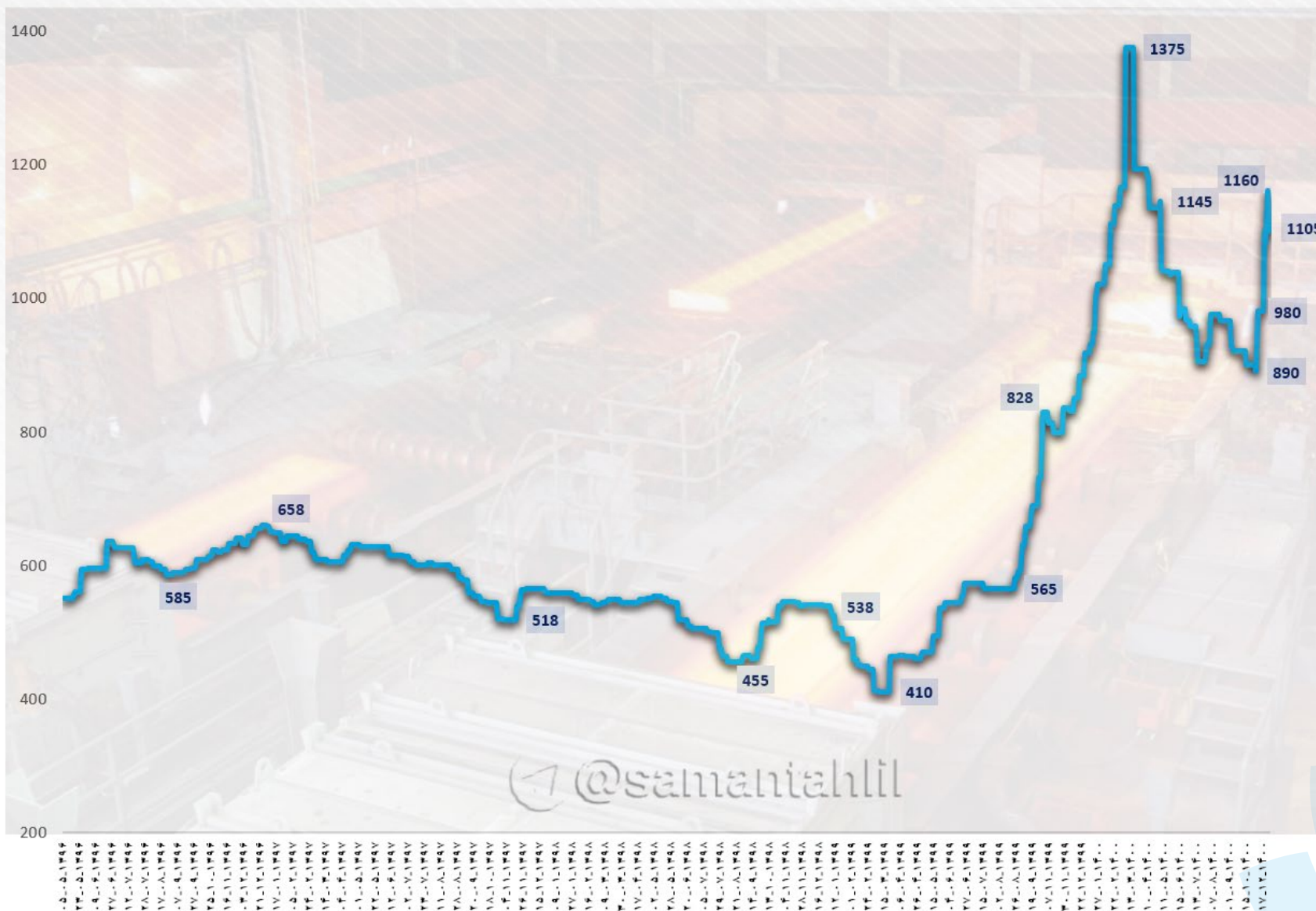


### میلگرد صادراتی از حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه





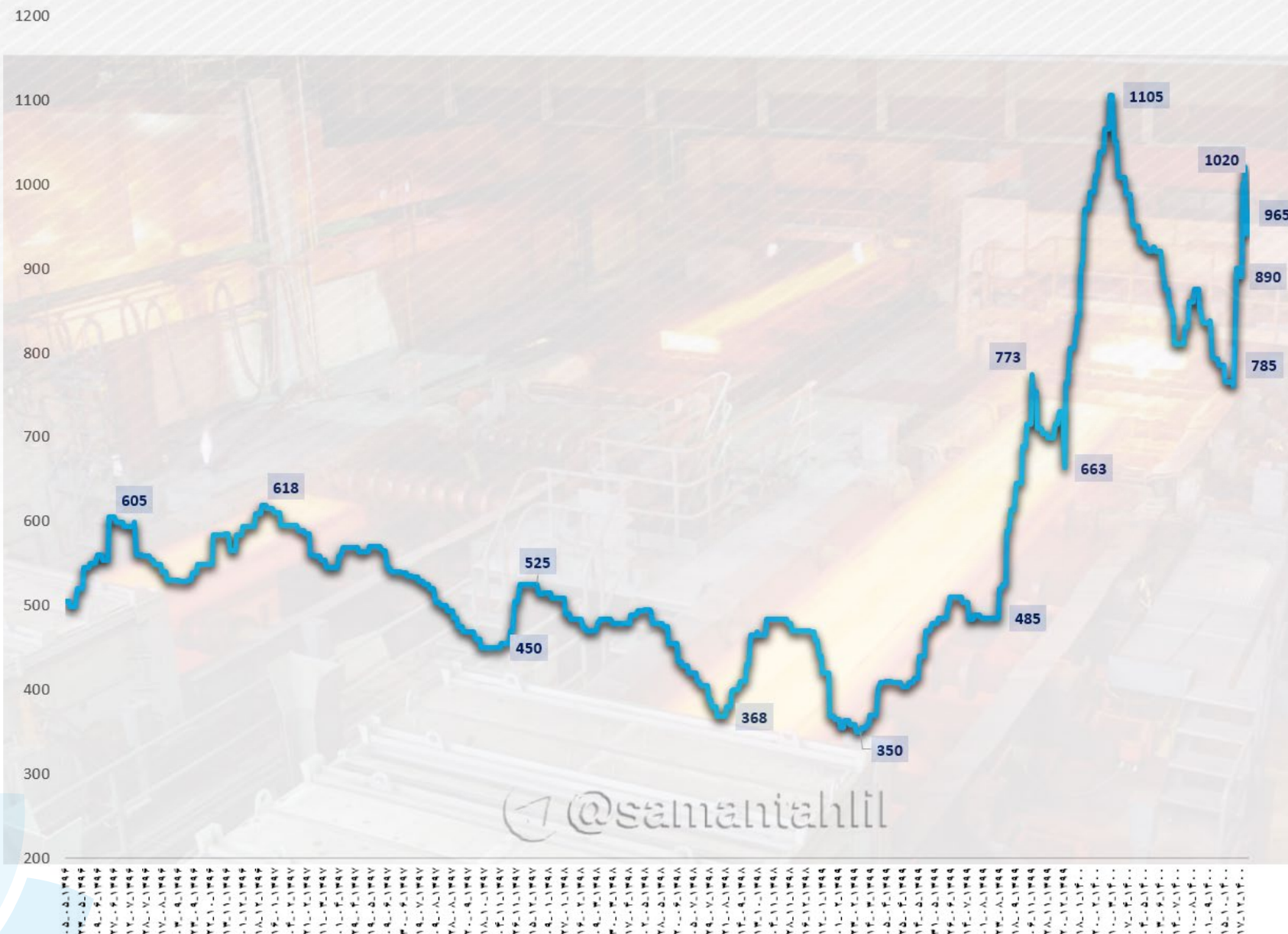
## ورق سرد صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil



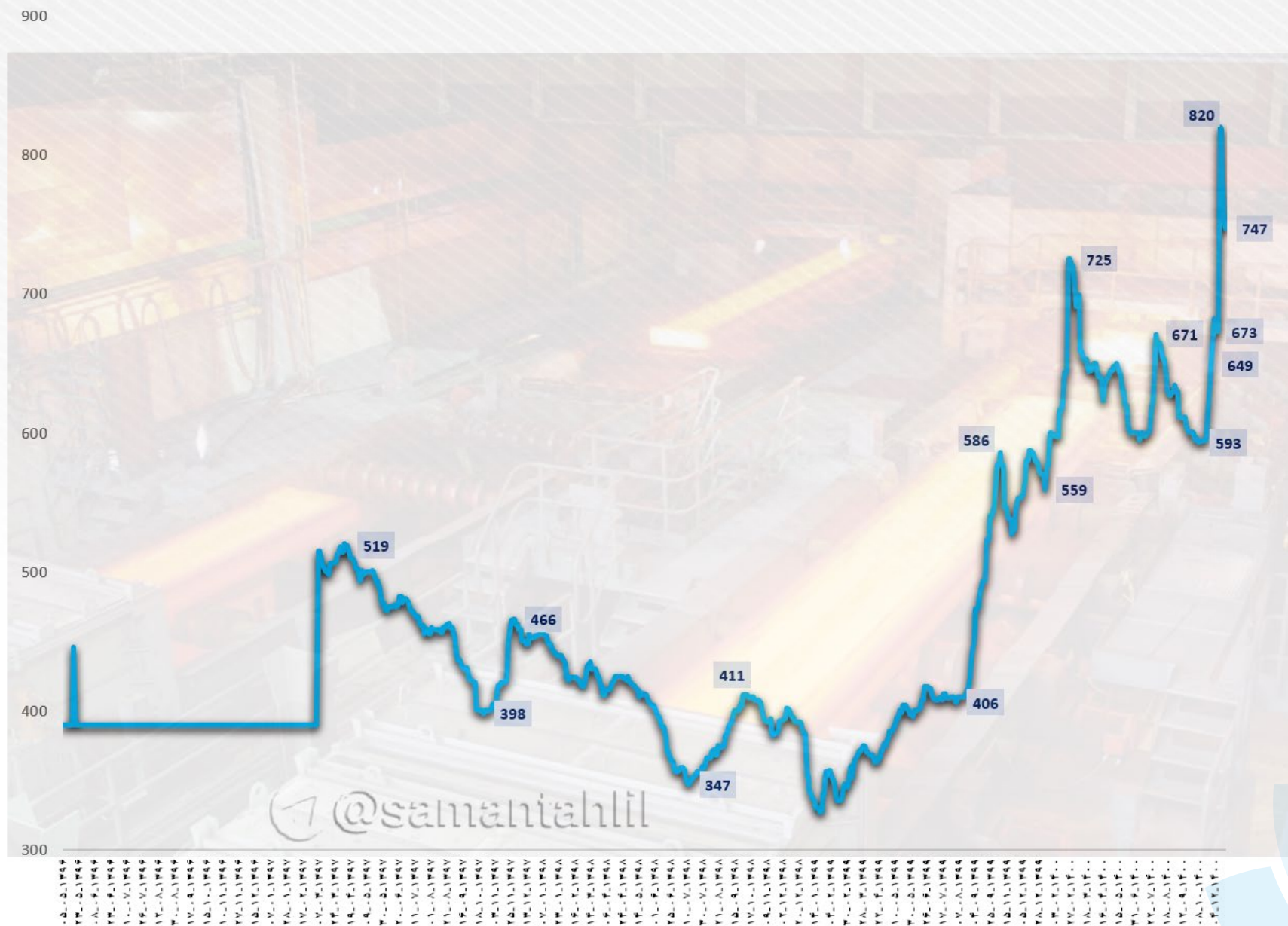
## ورق گرم صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@saman\_tahlil



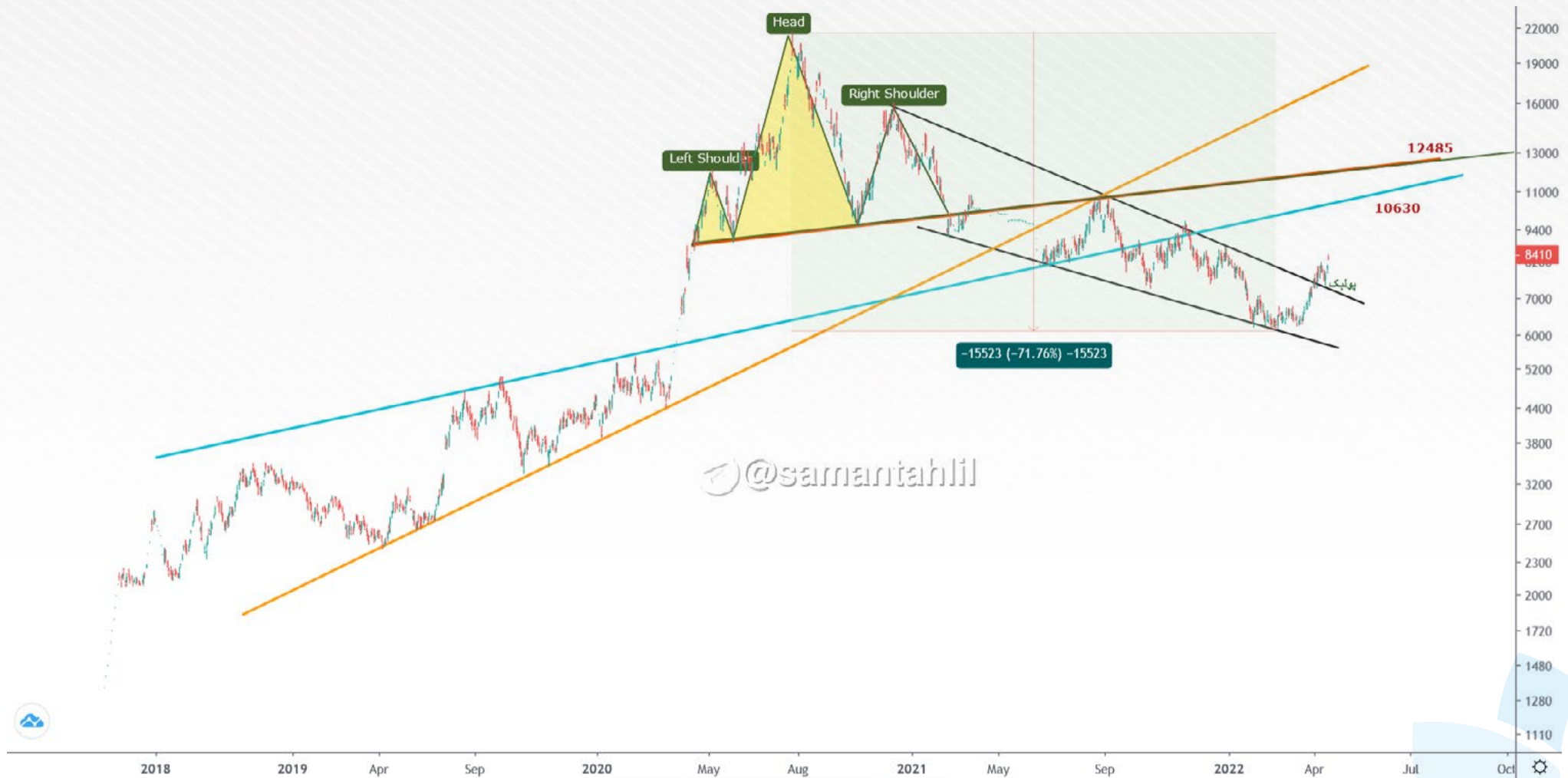
## روند نرخ بیلت صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه





## تحليل تکنیکال شرکت داده گستر عصر نوین (های وب)

بازگشت به فهرست





## داده گستر عصر نوین (های وب)

های وب سال ۱۳۹۹ رارویایی تمام کرد و شاهد یک رشد شارپ در سهم بودیم و در انتهای روند صعودی خود شاهد شکلگیری یک الگوی سر و شانه سقف و استارت روند اصلاحی.

همانطور که مشخص هست ۷۱ درصد اصلاح قیمتی داشت و بعد از تکمیل شدن تارگت الگوی سر و شانه سقف شاهد برگشت قیمت بوده و از الگو خارج و یک پولبک نیز داشته است. انتظار رشد قیمتی تا خط روند داخلی در محدوده ۱.۶۳۰ ریال و در ادامه پولبک به خط گردن الگوی سر و شانه سقف را خواهیم داشت.

حمایت معتبر سهم ۶۶۰ تومان





تحليل بنيادی شرکت زر ماکارون (غزر)

بازگشت به فهرست



## معرفی شرکت:

کارخانه سیمان خوزستان در زمینی به مساحت ۱۰۰ هکتار در منطقه دشت دنا در ۱۲۰ کیلومتری شرق شهرستان اهواز احداث شده و تحت پوشش هلدینگ شرکت فارس خوزستان و سیمان تامین شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) است.

عملیات ساخت کارخانه در سال ۱۳۷۲ آغاز شد و فاز اول آن با ظرفیت روزانه ۳۰۰۰ تن کلینکر در اسفندماه سال ۱۳۷۶ به تولید رسید و فاز دوم نیز با ظرفیت روزانه ۵۰۰۰ تن کلینکر در دی ماه سال ۱۳۸۸ مورد بهره‌برداری قرار گرفت.

دسترسی آسان به آبهای خلیج فارس، نزدیکی به مرزهای خاکی و آبی کشور عراق و وجود طرح‌های عمرانی در استان خوزستان به خصوص پروژه‌های کشاورزی صنایع نفت، پتروشیمی و صنایع پایین دستی آنها موقعیت استراتژیک و امتیازات ویژه‌ای برای این شرکت فراهم نموده است.

شرکت سیمان خوزستان در حال حاضر با تولید سالانه ۲/۵ میلیون تن کلینکر و سیمان شامل، تیپ‌های ۵،۲،۱ و سیمان چاه نفت و سیمان‌های پوزولانی و سرباره‌ای با کیفیت بسیار بالا یکی از بزرگترین کارخانه‌های سیمان کشور محسوب می‌شود.

وضعیت تولید شرکت به شرح جدول قابل مشاهده است:

ظرفیت تولید محصولات کارخانه (تن)	
محصول	ظرفیت سالانه (تن)
ماکارونی ساده	۳۵۱,۰۰۰
ماکارونی سبزیجات	۵۴,۰۰۰
رشته غذایی	۲۷,۰۰۰
لازانيا	۷,۰۰۰
بسته‌بندی	۵,۰۰۰
انواع پودر کیک	۴,۰۰۰
جمع	۴۴۸,۰۰۰



شرح	مبلغ بر طبق INVOICE	مبلغ پیش پرداخت یورو	مبلغ قابل پرداخت یورو	نرخ تسعیر ریال	مبلغ میلیون ریال	مقدار کیلوگرم
خط تولید ماکارونی رشته ای به ظرفیت ۶ تن در ساعت به همراه دستگاه های بسته بندی و کارتن زن اتوماتیک	۱۶,۸۰۰,۰۰۰	-	۱۶,۸۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۵,۰۴۰,۰۰۰	۴۳,۲۰۰,۰۰۰
خط تولید لازانیا به تناژ ۱۵۰۰ کیلوگرم در ساعت	۲,۳۰۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۱,۷۶۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۵۲۸,۰۰۰	۱۰,۸۰۰,۰۰۰
<b>جمع</b>	<b>۱۹,۱۰۰,۰۰۰</b>	<b>۵۴۰,۰۰۰</b>	<b>۱۸,۵۶۰,۰۰۰</b>	<b>۳۰۰,۰۰۰</b>	<b>۵,۵۶۸,۰۰۰</b>	<b>۵۴,۰۰۰,۰۰۰</b>

بیشترین درصد سهم بازار پاستا طی چند سال اخیر در اختیار شرکت زر ماکارون بوده است و در بین رقبا یکی از موثرترین و قویترین شرکت ها در بازار به فعالیت می پردازد که این میزان از سهم بازار نمایانگر عملکرد مناسب این شرکت است.

در واقع این گروه صنعتی که در حال حاضر بزرگترین صادرکننده ایرانی انواع ماکارونی است، در سکوی نخست صنعت ماکارونی ایران قرار گرفته است. غزر توانسته

است با افزایش تعداد سیلوهای غلات خود، بالاترین توان ذخیره سازی یکجا در کشور را کسب کرده و با راه اندازی ۵ خط تولیدی آرد نیز در مقام نخست بیشترین ظرفیت تولید یکجای انواع آرد ایران قرار گیرد.

### طرح توسعه غزر:

در سال گذشته غزر برنامه افزایش سرمایه خود را عملیاتی

کرد. این شرکت سرمایه خود را از مبلغ ۳۲۰ میلیارد تومان به ۸۰۰ میلیارد تومان از محل سود انباشته افزایش داد. در ادامه علل افزایش سرمایه مورد بررسی قرار می گیرد.



## سهام داران شرکت غزر:

درصد	سهم	سهامدار / دارنده
۳۹,۷۷۰	۳ B	شخص حقیقی
۱۳,۹۵۰	۱ B	شخص حقیقی
۹,۶۲۰	۷۷۰ M	شرکت گروه صنعتی پژوهشی فرهیختگان زرنام-س.خ-
۹,۲۲۰	۷۳۸ M	شرکت توسعه صنعتی غذایی زر-سهامی عام-
۷,۲۶۰	۵۸۱ M	شخص حقیقی
۷,۲۶۰	۵۸۱ M	شخص حقیقی
۱,۶۷۰	۱۳۴ M	BFM صندوق سرمایه گذاری ا.ب.اکسیرسودا



همانطور که در جدول نیز مشخص است دو شخص حقیقی با بیش از ۵۰ درصد مدیریت شرکت را در اختیار دارند. شرکت گروه صنعتی پژوهشی فرهیختگان زرنام، شرکت توسعه صنعتی غذایی زر و دو شخص حقیقی به همراه صندوق سرمایه گذاری ا.ب.اکسیرسودا سایر سهامداران درصدی شرکت هستند. ۱۴ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است. بعد از بررسی کلی وضعیت شرکت زرنامکارون، در ادامه به بررسی آخرین وضعیت تولید و فروش، بهای تمام شده، ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و نسبت های کلیدی در این شرکت می پردازیم.



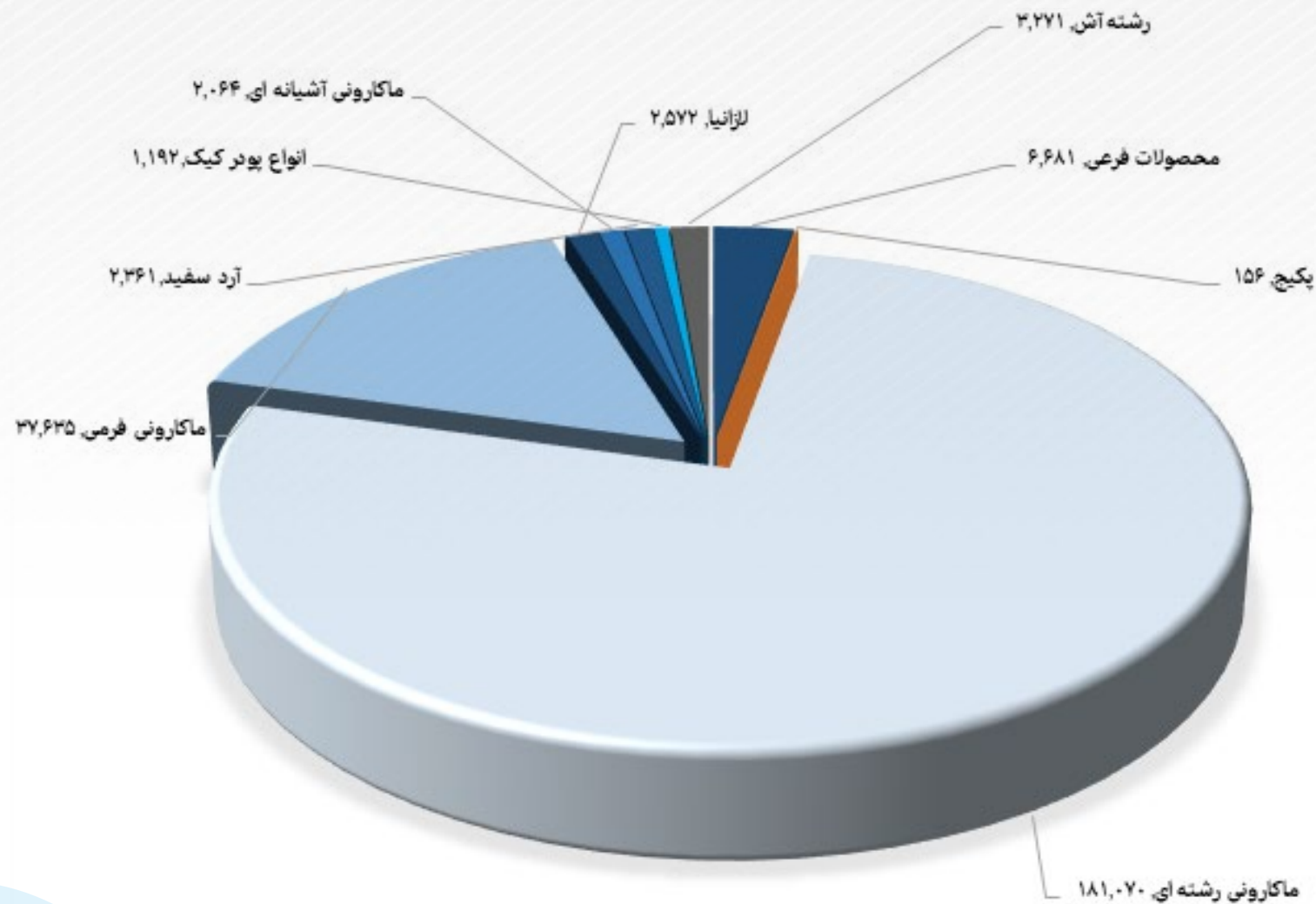
## مقدار تولید و فروش غزر

مقدار تولید		دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
محصولات فرعی	کیلوگرم	۲۹۱,۵۰۶	۱۲۹,۰۹۲	۲۹۱,۵۶۵	۲,۳۲۱	۶,۶۸۱
پکیج	کیلوگرم	۷۰۵	۴۵۶	۱,۳۰۹	۴۳۶	۱۵۶
ماکارونی رشته ای	کیلوگرم	۳۵,۴۰۱	۴۴,۰۹۱	۶۳,۴۴۶	۱۳۶,۸۵۶	۱۸۱,۰۷۰
ماکارونی فرمی	کیلوگرم	۱۲,۰۸۳	۱۴,۲۶۳	۱۸,۸۳۱	۲۹,۳۹۹	۳۷,۶۳۵
لازانیا	کیلوگرم	۹۲۱	۱,۱۵۳	۱,۲۱۱	۲,۰۱۳	۲,۵۷۲
ماکارونی آشیانه ای	کیلوگرم	۳,۹۵۹	۳,۷۸۷	۳,۶۲۵	۳,۱۰۴	۲,۰۶۴
آرد سفید	کیلوگرم	۹۵۳	۲۰,۲۷۸	۱,۲۰۵	۲,۶۹۶	۲,۳۶۱
انواع پودر کیک	کیلوگرم	۹۳۱	۱,۳۲۸	۱,۲۶۸	۱,۴۰۰	۱,۱۹۲
رشته آتش	تن	۷۲۲	۱,۴۷۷	۲,۲۸۸	۳,۳۳۸	۳,۲۷۱
مقدار فروش		دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
پکیج	تن	۷۰۵	۴۵۶	۱,۳۰۹	۳۶۴	۷۱
ماکارونی رشته ای	تن	۳۵,۴۰۱	۴۴,۰۹۱	۶۳,۴۴۶	۱۳۷,۸۰۲	۱۶۳,۲۷۲
ماکارونی فرمی	تن	۱۲,۰۸۳	۱۴,۲۶۳	۱۸,۸۳۱	۳۰,۰۳۳	۳۵,۰۷۷
لازانیا	تن	۹۲۱	۱,۱۵۳	۱,۲۱۱	۲,۰۲۹	۲,۳۲۱
ماکارونی آشیانه ای	تن	۳,۹۵۹	۳,۷۸۷	۳,۶۲۵	۳,۰۲۷	۱,۷۹۷
آرد سفید	تن	۹۵۳	۲۰,۲۷۸	۱,۲۰۵	۲,۶۷۱	۲,۲۴۰
انواع پودر کیک	تن	۹۳۱	۱,۳۲۸	۱,۲۶۸	۱,۱۹۵	۱,۱۱۴
رشته آتش	تن	۷۲۲	۱,۴۷۷	۲,۲۸۸	۲,۹۹۰	۲,۵۲۲





## مقدار تولید (تن)





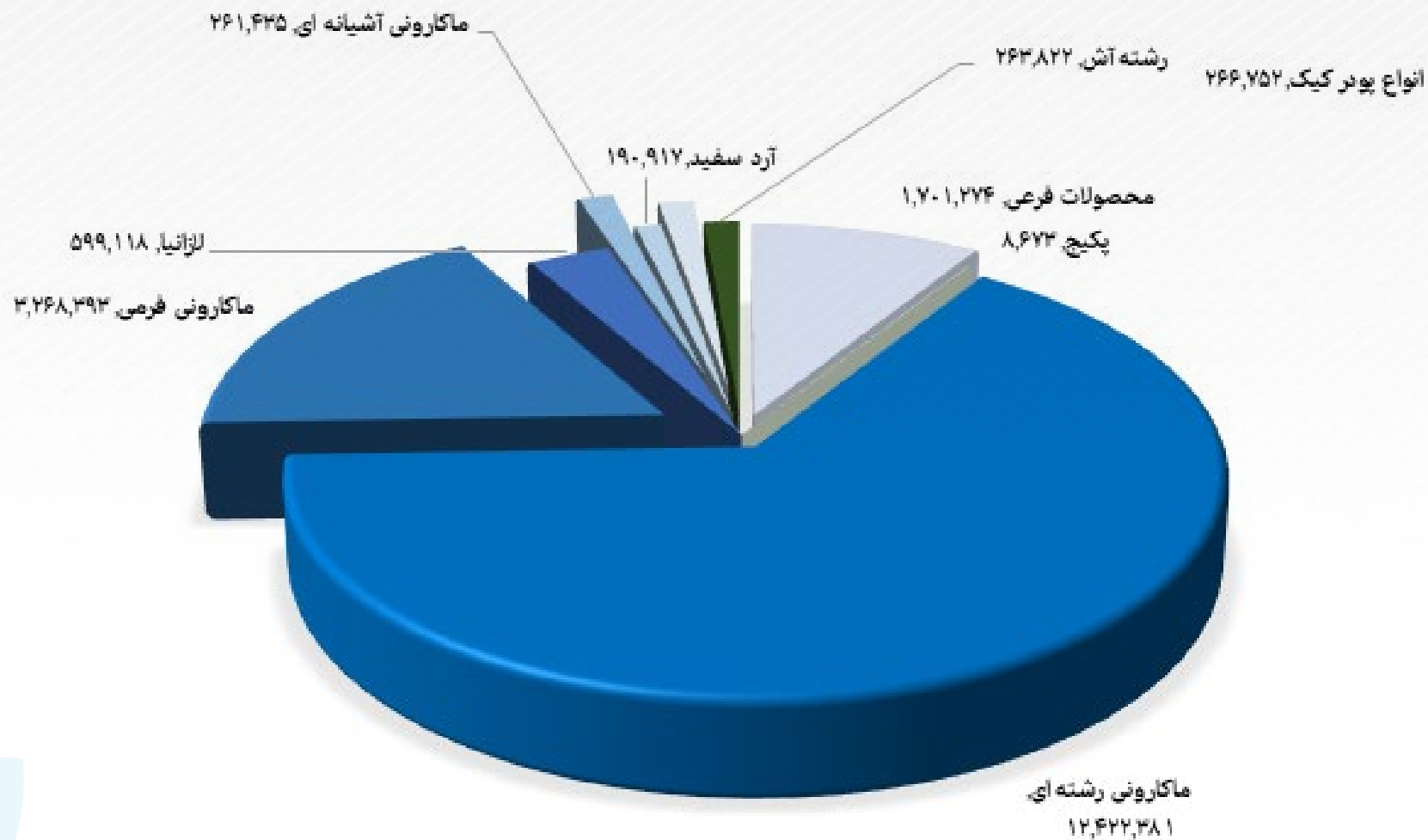
## مبلغ و نرخ فروش غزر

مبلغ فروش		دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
محصولات فرعی	میلیون ریال	۲,۹۷۸,۰۴۹	۱,۲۷۳,۹۹۷	۳,۰۱۲,۵۴۷	۳۴۵,۵۲۶	۱,۷۰۱,۲۷۴
پکیج	میلیون ریال	۲۹	۱۰,۶۲۳	۴۰,۴۰۲	۲۹,۷۵۱	۸,۶۷۳
ماکارونی رشته ای	میلیون ریال	۹۲۲,۰۶۸	۱,۱۵۵,۳۰۴	۱,۹۱۴,۴۶۹	۶,۷۲۴,۱۴۳	۱۲,۴۲۲,۳۸۱
ماکارونی فرمی	میلیون ریال	۳۶۰,۱۷۴	۴۰۸,۷۹۳	۶۲۵,۵۹۵	۱,۷۱۶,۹۳۴	۳,۲۶۸,۳۹۳
لازانيا	میلیون ریال	۵۲,۶۱۶	۶۸,۷۹۶	۸۶,۷۸۰	۲۷۲,۳۳۳	۵۹۹,۱۱۸
ماکارونی آشیانه ای	میلیون ریال	۱۳۰,۹۴۱	۱۳۴,۹۳۲	۲۰۴,۹۵۹	۲۴۴,۱۵۶	۲۶۱,۴۳۵
آرد سفید	میلیون ریال	۱۴,۸۶۴	۲۱۲,۳۰۷	۳۱,۱۷۷	۱۳۳,۶۶۹	۱۹۰,۹۱۷
انواع پودر کیک	میلیون ریال	۴۳,۹۷۹	۷۵,۸۶۱	۱۰۹,۶۷۵	۱۷۵,۸۶۷	۲۶۶,۷۵۲
رشته آتش	میلیون ریال	۲۲,۶۷۵	۴۱,۱۱۲	۹۰,۴۹۶	۲۰۳,۹۵۱	۲۶۳,۸۲۲
مجموع		۴,۵۲۵,۳۹۵	۳,۳۸۱,۷۲۵	۶,۱۱۶,۱۰۰	۹,۷۲۸,۶۰۰	۱۸,۹۸۲,۷۶۴
نرخ فروش		دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
محصولات فرعی	تن / ریال	۱۰,۲۱۶,۰۸۱	۹,۸۶۸,۹۰۷	۱۰,۳۳۲,۳۳۴	۱۵۶,۴۱۷,۳۸۳	۲۵۵,۵۶۱,۶۶۴
پکیج	تن / ریال	۴۱,۱۳۵	۲۳,۲۹۶,۰۵۳	۳۰,۸۶۴,۷۸۲	۸۱,۷۳۳,۵۱۶	۱۲۲,۱۵۴,۹۳۰
ماکارونی رشته ای	تن / ریال	۲۶,۰۴۶,۳۸۳	۲۶,۲۰۲,۷۱۷	۳۰,۱۷۴,۷۷۹	۴۸,۷۹۵,۶۸۵	۷۶,۰۸۳,۹۶۴
ماکارونی فرمی	تن / ریال	۲۹,۸۰۸,۳۲۶	۲۸,۶۶۱,۰۸۱	۳۳,۲۲۱,۵۵۰	۵۷,۱۶۸,۲۴۸	۹۳,۱۷۷,۶۶۶
لازانيا	تن / ریال	۵۷,۱۲۹,۲۰۷	۵۹,۶۶۶,۹۵۶	۷۱,۶۵۹,۷۸۵	۱۳۴,۲۲۰,۳۰۶	۲۵۸,۱۲۹,۲۵۵
ماکارونی آشیانه ای	تن / ریال	۳۳,۰۷۴,۲۶۱	۳۵,۶۳۰,۳۱۴	۵۶,۵۴۰,۴۱۴	۸۰,۶۵۹,۳۹۹	۱۴۵,۴۸۴,۱۴۰
آرد سفید	تن / ریال	۱۵,۵۹۷,۰۶۲	۱۰,۴۶۹,۸۲۰	۲۵,۸۷۳,۰۲۹	۵۰,۰۴۴,۵۵۳	۸۵,۲۳۰,۸۰۴
انواع پودر کیک	تن / ریال	۴۷,۲۳۸,۴۵۳	۵۷,۱۲۴,۲۴۷	۸۶,۴۹۴,۴۸۰	۱۴۷,۱۶۹,۰۳۸	۲۳۹,۴۵۴,۲۱۹
رشته آتش	تن / ریال	۳۱,۴۰۵,۸۱۷	۲۷,۸۳۴,۸۰۰	۳۹,۵۵۲,۴۴۸	۶۸,۲۱۱,۰۳۷	۱۰۴,۶۰۸,۲۴۷

در جدول بالا رشد در مبلغ فروش غزر در طول زمان به وضوح مشخص است. در ادامه به بررسی میزان و نرخ فروش در غزرمی پردازیم:



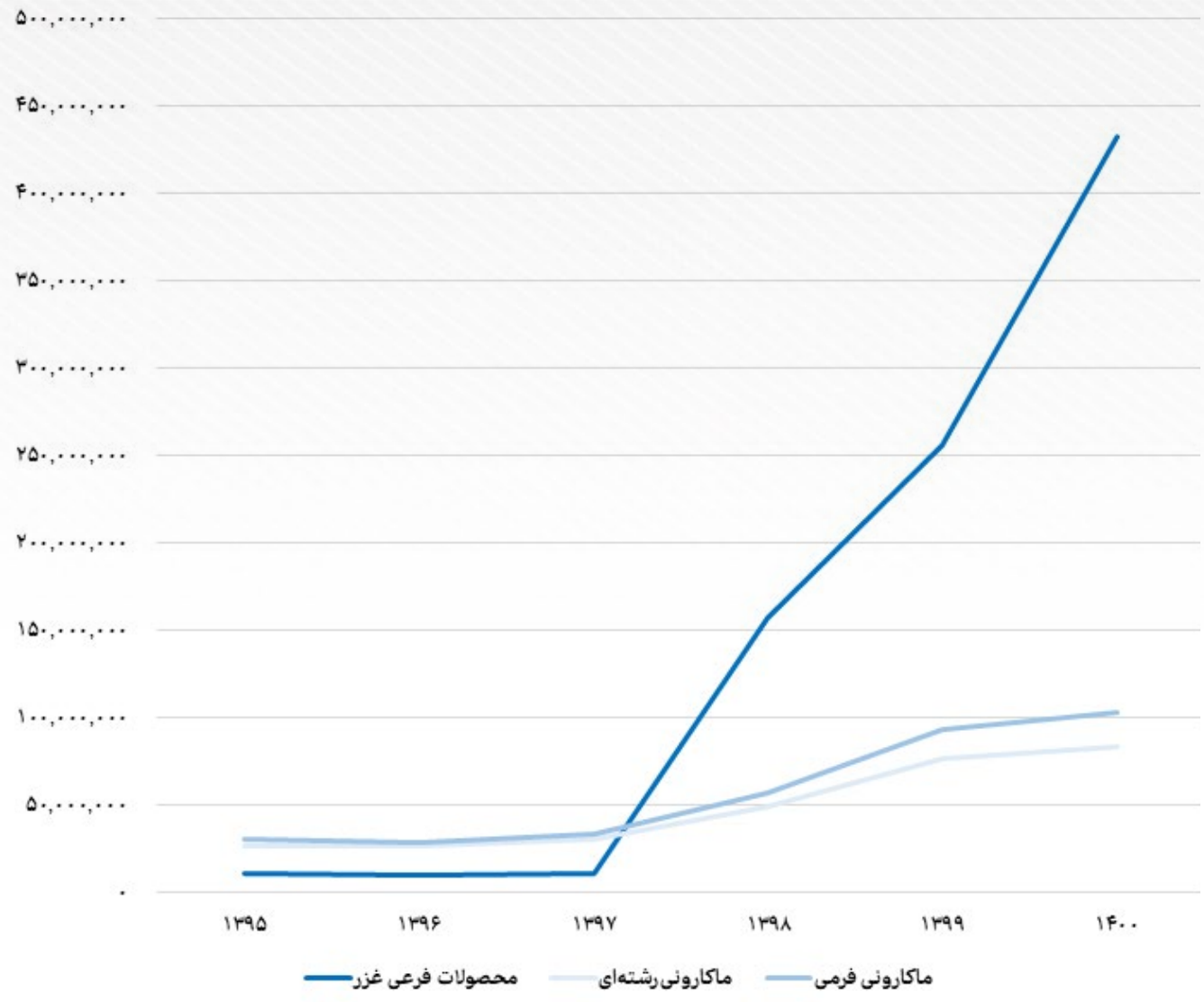
## مبلغ فروش غزر (میلیون ریال)







## نرخ فروش محصولات اصلی غزر (تن/ریال)





## ترازنامه غزر



همانطور که در جدول نیز مشخص است دارایی‌های شرکت در حال افزایش هستند؛ به طوری که در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸، دارایی‌های شرکت رشد ۱۷۲ درصدی را تجربه کرده است.

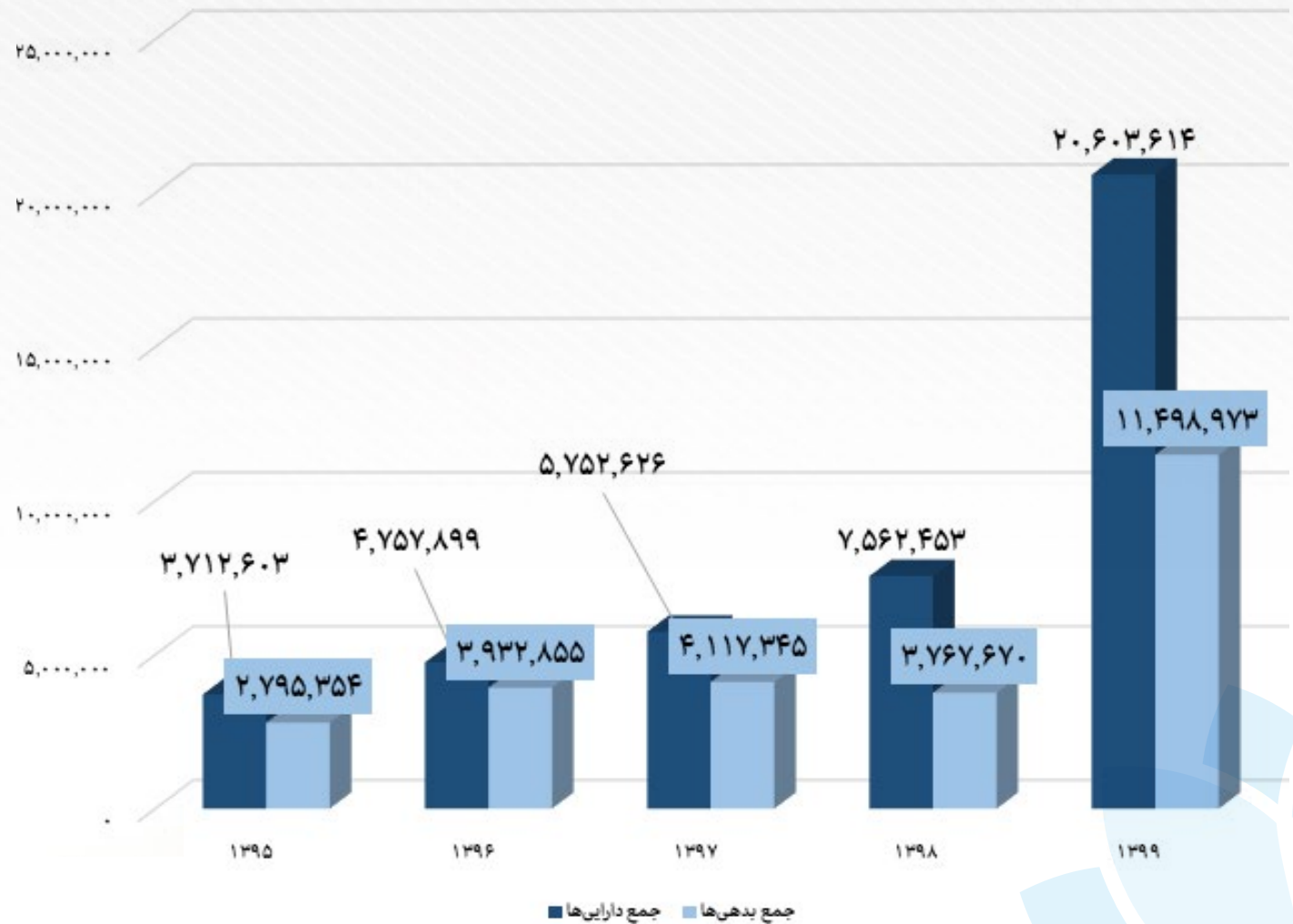
همانند دارایی‌ها، بدهی‌های شرکت نیز روند افزایشی داشته است و بدهی‌ها در دوره مذکور حدود ۲۰۵ درصد رشد کرده است.

نکته دیگر در مورد غزر اینکه این شرکت سود انباشته حدود ۵۶۰ میلیارد تومانی دارد؛ سود انباشته ۵۶۰ میلیارد تومانی در حالی اتفاق افتاده است که سرمایه ثبتي این شرکت تنها ۳۲۰ میلیارد تومان است.

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
<b>دارایی</b>					
موجودی نقد	۲۱۱,۵۶۸	۸۰,۲۵۷	۸۶,۳۱۷	۵۷۶,۶۳۶	۲۵۷,۰۶۵
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۰	۰	۴۲۲	۸۷,۱۱۴
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۴۰۳,۲۳۹	۴۰۷,۳۸۴	۲,۸۴۵,۹۷۷	۲,۶۶۲,۳۶۷	۱۲,۰۰۱,۲۰۰
موجودی مواد و کالا	۱,۵۵۹,۳۱۹	۲,۵۷۸,۴۱۹	۸۶۳,۵۶۴	۱,۳۷۴,۱۹۱	۱,۵۵۸,۴۷۱
پیش پرداخت ها	۲۹۸,۶۳۶	۴۱۳,۹۷۱	۱۶۳,۹۴۴	۱,۸۲۰,۷۹۰	۵,۵۲۲,۷۰۸
جمع داراییهای جاری	۲,۴۷۲,۷۶۲	۳,۴۸۰,۰۳۱	۳,۹۵۹,۸۰۲	۶,۴۳۴,۴۰۶	۱۹,۴۲۶,۵۵۸
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱,۲۳۰	۱,۷۳۶	۲,۳۵۱	۲,۳۵۱	۲,۳۶۳
داراییهای ثابت مشهود	۱,۲۳۰,۵۲۰	۱,۲۶۱,۶۱۶	۱,۷۷۶,۰۳۷	۱,۱۰۸,۸۵۶	۱,۱۴۴,۷۹۴
داراییهای نامشهود	۸,۰۹۱	۱۴,۵۱۶	۱۴,۴۳۶	۱۶,۸۴۰	۲۹,۸۹۹
جمع داراییهای غیرجاری	۱,۲۳۹,۸۴۱	۱,۲۷۷,۸۶۸	۱,۷۹۲,۸۲۴	۱,۱۲۸,۰۴۷	۱,۱۷۷,۰۵۶
<b>جمع داراییها</b>	<b>۳,۷۱۲,۶۰۳</b>	<b>۴,۷۵۷,۸۹۹</b>	<b>۵,۷۵۲,۶۲۶</b>	<b>۷,۵۶۲,۴۵۳</b>	<b>۲۰,۶۰۳,۶۱۴</b>
<b>بدهی</b>					
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۱,۵۱۹,۶۳۵	۲,۴۴۱,۵۱۴	۱,۹۶۵,۴۰۰	۶۰۳,۵۵۳	۴,۷۳۸,۴۷۴
پیش دریافتها	۹۵۴	۵۳,۸۲۱	۱,۳۵۰	۵۱,۳۷۴	۲۷۶,۹۳۰
ذخیره مالیات بر درآمد	۵,۳۸۲	۲۸,۰۳۹	۹۳,۱۰۵	۵۸۴,۳۰۸	۹۶۱,۵۶۰
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۰	۰	۵۰,۵۶۱	۱۷,۵۶۱	۱۹,۱۲۵
حصة جاری تسهیلات مالی دریافتی	۱,۲۲۸,۲۲۴	۱,۳۶۵,۸۲۷	۱,۹۴۹,۶۳۰	۲,۵۱۰,۸۷۴	۵,۵۰۲,۸۸۴
جمع بدهیهای جاری	۲,۷۵۴,۱۹۵	۳,۸۸۹,۲۰۱	۴,۰۰۰,۰۴۶	۳,۷۶۷,۶۷۰	۱۱,۴۹۸,۹۷۳
ذخیره مزایای پایان خدمت	۳۰,۷۲۰	۴۳,۶۵۴	۵۷,۲۹۹	۰	۰
جمع بدهیهای غیر جاری	۴۱,۱۵۹	۴۳,۶۵۴	۵۷,۲۹۹	۰	۰
<b>جمع بدهیهای جاری و غیر جاری</b>	<b>۲,۷۹۵,۳۵۴</b>	<b>۳,۹۳۲,۸۵۵</b>	<b>۴,۱۱۷,۳۴۵</b>	<b>۳,۷۶۷,۶۷۰</b>	<b>۱۱,۴۹۸,۹۷۳</b>
<b>بدهیها و حقوق صاحبان سهام</b>					
سرمایه	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۰	۰	۳۰۰,۰۰۰	۰	۰
اندوخته قانونی	۱۶,۲۶۰	۲۳,۸۳۷	۳۲,۶۱۸	۱۴۷,۶۲۱	۳۲۰,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۱۰۰,۹۸۹	۱,۲۰۷	۲,۶۶۳	۲,۰۴۷,۱۶۲	۵,۵۸۴,۶۴۱
جمع حقوق صاحبان سهام	۹۱۷,۲۴۹	۸۲۵,۰۴۴	۱,۶۳۵,۲۸۱	۳,۷۹۴,۷۸۳	۹,۱۰۴,۶۴۱
<b>جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۳,۷۱۲,۶۰۳</b>	<b>۴,۷۵۷,۸۹۹</b>	<b>۵,۷۵۲,۶۲۶</b>	<b>۷,۵۶۲,۴۵۳</b>	<b>۲۰,۶۰۳,۶۱۴</b>



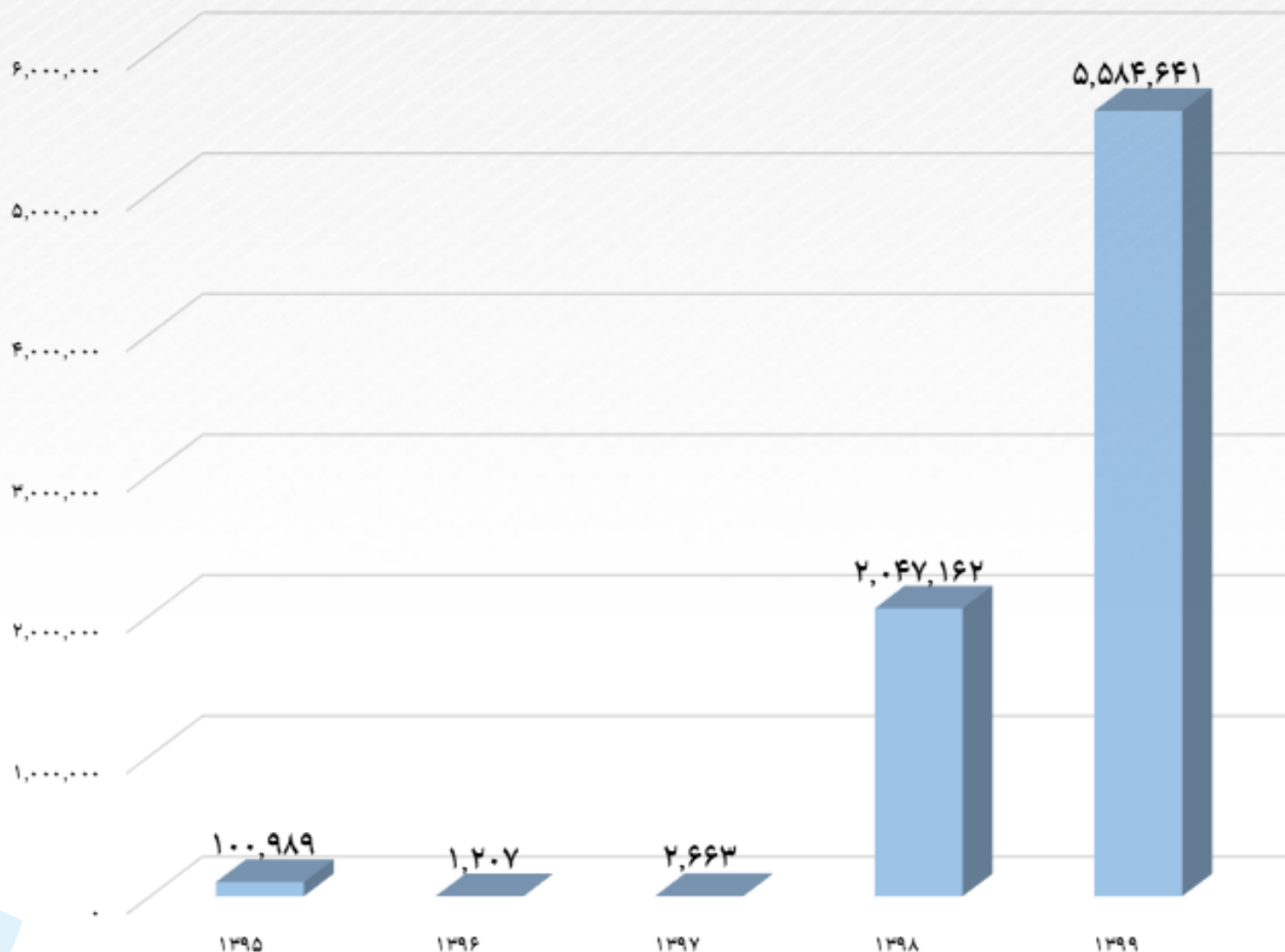
## وضعیت دارایی‌ها و بدهی‌های غزر (میلیون ریال)



در ادامه روند رو به رشد در سود انباشته شرکت قابل مشاهده است.



## سود انباشته غزر (میلیون ریال)





## صورت سود و زیان غزر

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
فروش	۴,۵۲۵,۳۹۵	۳,۳۸۱,۷۲۵	۳,۲۵۸,۵۱۰	۹,۷۲۸,۶۰۰	۱۸,۹۸۲,۷۶۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۰۸۹,۷۹۴)	(۲,۹۳۰,۹۸۹)	(۲,۶۵۹,۵۵۲)	(۵,۶۷۲,۹۴۴)	(۱۰,۵۱۹,۳۴۳)
سود (زیان) ناخالص	۴۳۵,۶۰۱	۴۵۰,۷۳۶	۵۹۸,۹۵۸	۴,۰۵۵,۶۵۶	۸,۴۶۳,۴۲۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۰۷,۲۳۷)	(۲۷۰,۳۹۳)	(۳۴۲,۷۴۳)	(۱,۱۴۵,۲۹۱)	(۱,۶۹۵,۲۱۵)
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)	-	-	.	.	.
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	(۶۲۴)	(۱,۰۹۱)	۶۵,۰۶۹	۱۰۵,۰۱۰	۲۰۶,۸۰۴
سود (زیان) عملیاتی	۲۲۷,۷۴۰	۱۷۹,۲۵۲	۳۲۱,۲۸۴	۳,۰۱۵,۳۷۵	۶,۹۷۵,۰۱۰
هزینه های مالی	(۲۹۱,۶۱۴)	(۱۸۹,۳۲۸)	(۲۴۹,۰۶۳)	(۵۷۳,۶۰۷)	(۴۸۰,۷۱۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۰۰,۲۰۳	۳۵,۹۴۲	۸۲,۶۸۲	۲۹۹,۱۶۲	۶۷,۴۶۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۶,۳۲۹	۲۵,۸۶۶	۱۵۴,۹۰۳	۲,۷۴۰,۹۳۰	۶,۵۶۱,۷۵۹
مالیات	.	.	(۶۰,۰۰۲)	(۵۶۳,۸۶۷)	(۶۸۲,۳۰۱)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۳۶,۳۲۹	۲۵,۸۶۶	۹۴,۹۰۱	۲,۱۷۷,۰۶۳	۵,۸۷۹,۴۵۸
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	.	.	.
سود (زیان) خالص	۳۶,۳۲۹	۲۵,۸۶۶	۹۴,۹۰۱	۲,۱۷۷,۰۶۳	۵,۸۷۹,۴۵۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴۵	۳۲	۷۳	۱,۳۶۱	۱,۸۳۷
سرمایه	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۱	۸	۳۰	۶۸۰	۱,۸۳۷

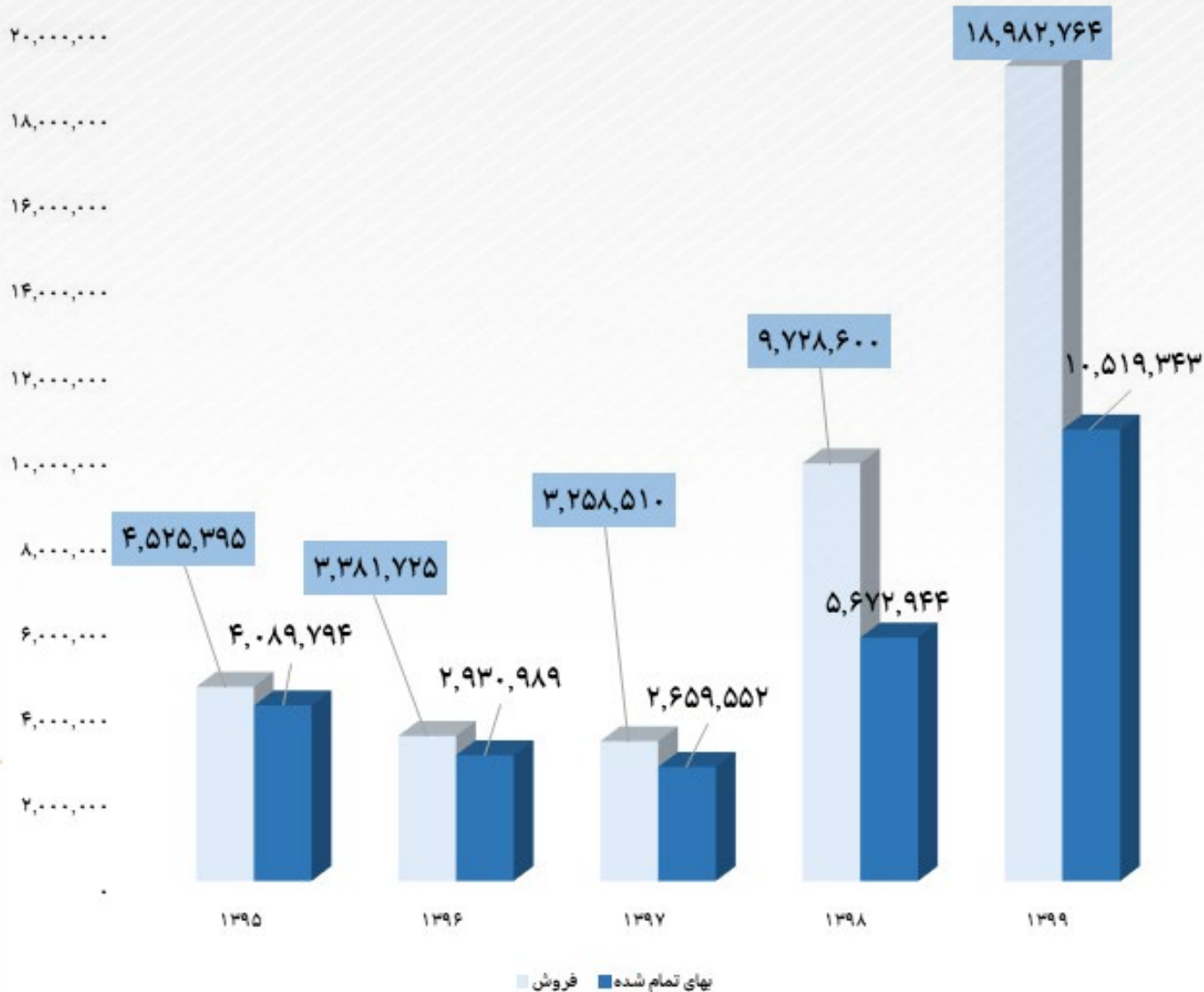
متفاوتی در حال رشد هستند؛ براساس آخرین آمار منتشر شده، در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸، میزان فروش رشد ۹۵ درصدی و همچنین میزان بهای تمام شده رشد ۸۵ درصدی را تجربه کرده است.

همانطور که در جدول بالا نیز مشخص است مقدار فروش و بهای تمام شده شرکت در طول سال‌های گذشته همواره افزایشی بوده است؛ نکته قابل توجه اینکه فروش و بهای تمام شده در طول سال‌های مختلف با نسبت‌های



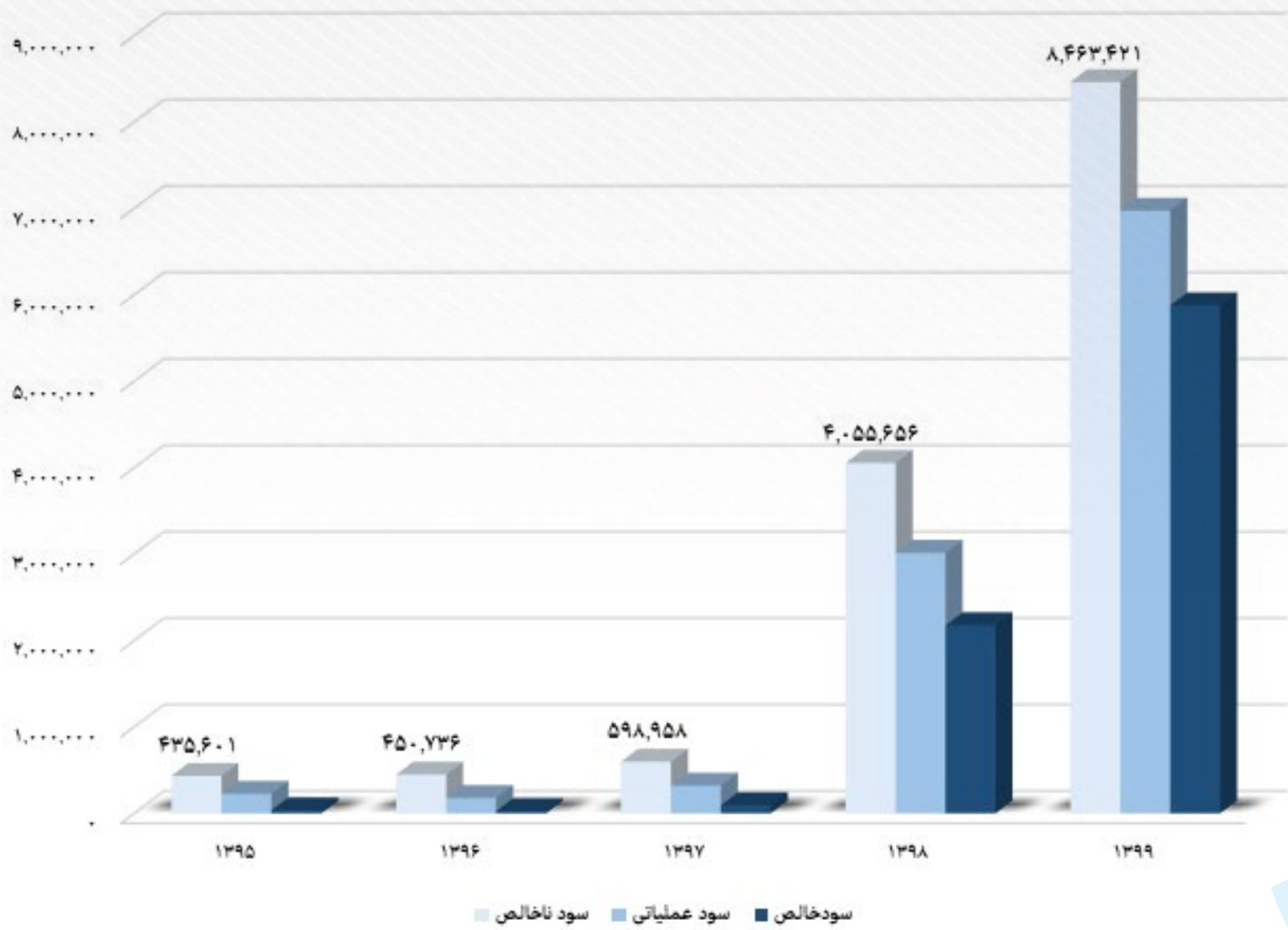
## وضعیت فروش و بهای تمام شده غزر (میلیون ریال)

روند رو به رشد سودآوری شرکت به خصوص در سال‌های اخیر در نمودار زیر مشخص است. همانطور که در نمودار نیز قابل مشاهده است سودآوری غزربا شتاب قابل توجهی در حال افزایش است.



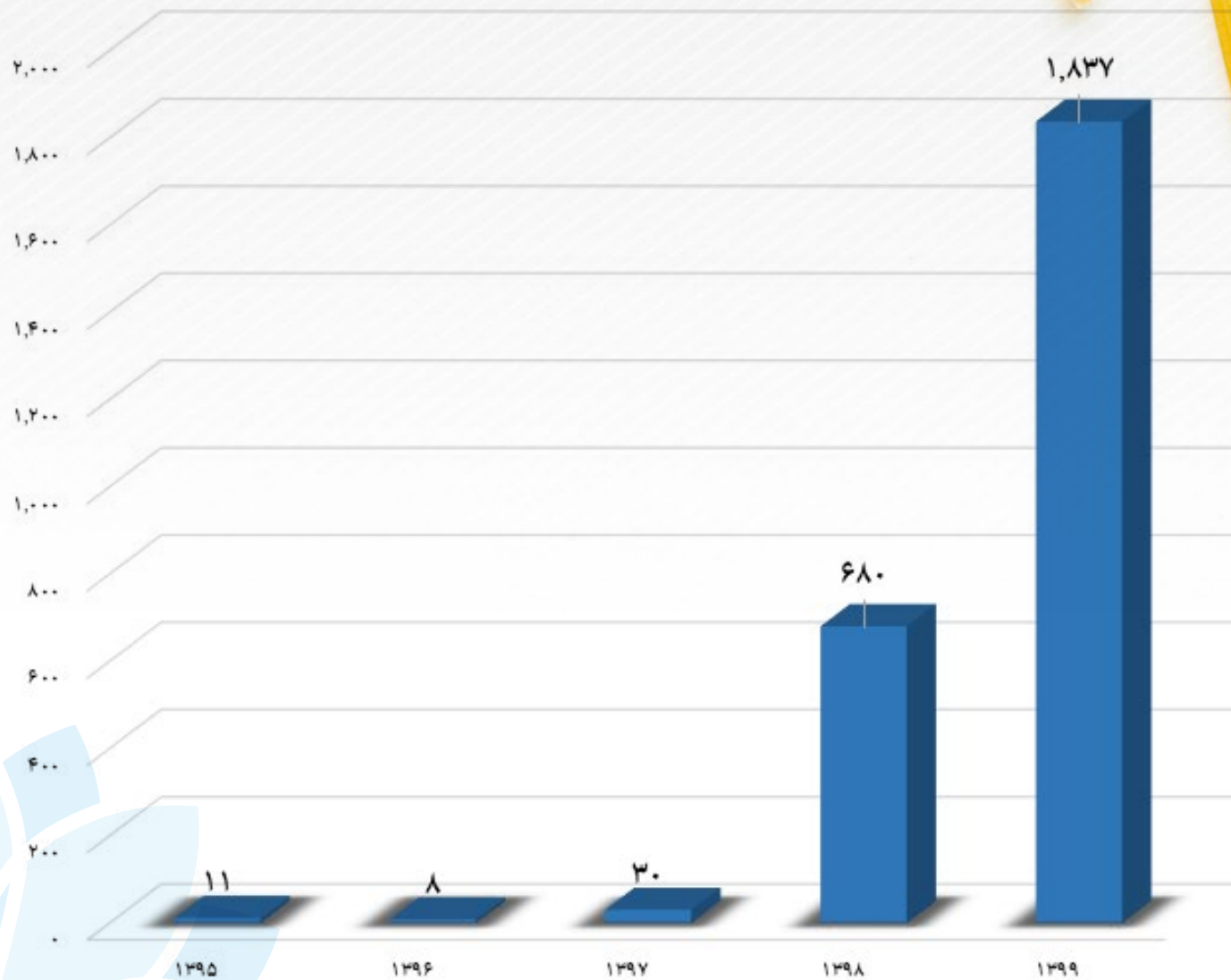


## وضعیت سود ناخالص، عملیاتی و خالص غزر (میلیون ریال)





## سود هر سهم غزر (ریال)







## صورت جریان وجوه نقد غزر

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲
<b>فعالیت‌های عملیاتی</b>					
نقد حاصل از عملیات	-	-	۳۷۳,۷۰۶	(۱۰۶,۶۶۹)	۱,۲۲۲,۴۴۷
مالیات بردرامد پرداختنی	(۸,۴۹۱)	(۵,۳۸۲)	(۲۸,۰۳۹)	(۷۲,۶۶۵)	(۳۰۵,۰۴۷)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۱,۸۳۵,۲۶۸	۱۲۹,۳۷۲	۳۴۵,۶۶۷	(۱۷۹,۳۳۴)	۶۱۲,۳۵۳
<b>فعالیت‌های سرمایه گذاری</b>					
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	۰	۰	۰	۶۶۵,۶۸۳	۷۴۷
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود	(۳۷,۲۵۷)	(۱۳۸,۳۲۸)	(۶۸۷,۲۴۰)	(۲۰۹,۳۴۵)	(۲۴۳,۹۰۹)
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های نامشهود	(۱۵۳)	(۷,۰۳۷)	(۹۴۹)	(۴,۸۲۱)	(۱۹,۶۸۳)
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری های بلند مدت	۸۷,۵۵۲	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت	۰	(۵۰۶)	(۶۱۵)	۰	۰
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰	۰	۰	۲۸۵,۳۵۴	۲۰۵,۰۲۲
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰	۰	۰	(۱۰۸,۰۱۵)	(۲۷۳,۹۷۲)
سود سهام دریافتی	۰	۱۰,۵۳۸	۰	۰	۰
سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری ها	۷۲,۴۱۹	۰	۷,۶۹۷	۹۹,۷۵۶	۸۲,۷۳۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری IFRS	۵۰,۱۴۲	(۱۴۵,۸۷۱)	(۶۸۱,۱۰۷)	۷۲۸,۶۱۲	(۲۴۹,۰۶۵)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۱,۶۵۳,۷۴۵	(۲۵۹,۰۹۷)	(۳۳۵,۴۴۰)	۵۴۹,۲۷۸	۳۶۳,۲۸۸
<b>فعالیت‌های تامین مالی</b>					
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۳,۰۲۰,۰۰۰	۲,۱۵۳,۰۰۰	۳,۱۰۵,۹۳۳	۵,۲۹۲,۵۵۷	۵,۹۱۲,۴۹۹
بازپرداخت استقراض	(۴,۵۶۴,۳۳۷)	(۲,۰۲۵,۸۳۶)	(۲,۵۵۷,۵۵۱)	(۴,۸۷۹,۴۴۰)	(۵,۷۹۷,۵۶۸)
سود پرداختی بابت استقراض	(۲۹۱,۶۱۴)	(۱۸۹,۳۲۸)	(۲۱۳,۶۴۳)	(۴۲۵,۴۸۰)	(۵۵۷,۹۲۷)
سود سهام پرداختی	(۳,۹۷۹)	(۵۸,۴۲۶)	۰	(۵۰,۵۶۱)	(۵۶۸,۰۳۶)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی IFRS	(۱,۵۴۴,۳۳۷)	۱۲۷,۱۶۴	۳۳۴,۷۳۹	(۶۲,۹۲۴)	(۱,۵۷۹,۰۶۸)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۱۰۹,۴۰۸	(۱۳۱,۹۳۳)	(۷۰۱)	۴۸۶,۳۵۴	(۳۴۲,۶۹۷)
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۱۰۱,۸۷۲	۲۱۱,۵۶۸	۸۰,۲۵۷	۸۶,۳۱۷	۵۷۶,۶۳۶
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۲۸۸	۶۲۲	۶,۷۶۱	۳,۹۶۵	۲۳,۱۲۶
وجه نقد در پایان دوره	۲۱۱,۵۶۸	۸۰,۲۵۷	۸۶,۳۱۷	۵۷۶,۶۳۶	۲۵۷,۰۶۵
مبادلات غیر نقدی	۰	۰	۸۰۰,۰۰۰	۰	۰



## نسبت های مالی غزر

سودآوری	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
حاشیه سود ناخالص	۱۳%	۱۸%	۴۲%	۴۵%
حاشیه سود عملیاتی	۵%	۱۰%	۳۱%	۳۷%
حاشیه سود قبل از مالیات	۱%	۵%	۲۸%	۳۵%
حاشیه سود خالص	۱%	۳%	۲۲%	۳۱%
بازده دارایی ها	۱%	۲%	۳۲%	۴۹%
بازده حقوق صاحبان سهام	۳%	۹%	۹۰%	۱۰۶%
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۴%	۶%	۴۴%	۵۸%
کارایی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
گردش دارایی ها	۸۰%	۶۴%	۱۴۲%	۱۵۷%
گردش دارایی های ثابت	۲۷۱%	۲۲۲%	۶۶۶%	۱۷۶۳%
گردش موجودی کالا	۱۴۲%	۱۳۳%	۵۲۵%	۷۶۶%
گردش حساب های دریافتی	۸۳۴%	۲۰۰%	۲۹۵%	۳۲۹%
اهرم/ریسک	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۸۳%	۷۲%	۵۰%	۵۶%
جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام	۴۷۷%	۲۵۲%	۹۹%	۱۲۶%
نسبت بدهی	۲۹%	۳۴%	۳۳%	۲۷%
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۱۶۶%	۱۱۹%	۶۶%	۶۰%
نسبت پوشش هزینه بهره	۹۵%	۱۲۹%	۵۲۶%	۱۴۵۱%
نقدینگی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
نسبت جاری	۸۹%	۹۸%	۱۷۱%	۱۶۹%
نسبت آتی	۲۳%	۷۶%	۱۳۴%	۱۵۵%
نسبت نقد	۲%	۲%	۱۵%	۳%
وجوه نقد	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲
نسبت وجه نقد آزاد شرکت به درآمد	۰%	-۱۰%	۴%	۲%
نسبت وجه نقد آزاد شرکت به سود خالص	-۱۵%	-۳۵۲%	۱۷%	۸%
نسبت جریان نقد سهامداران به درآمد	-۲%	۲%	۳%	۱%
نسبت جریان نقد سهامداران به سود خالص	-۲۵۵%	۶۵%	۱۵%	۲%
نسبت مخارج سرمایه ای به درآمد	۴%	۲۱%	-۵%	۱%
نسبت مخارج سرمایه ای به سود خالص	۵۳۵%	۷۲۴%	-۲۱%	۴%
نسبت وجه نقد عملیاتی به درآمد	۴%	۱۱%	-۲%	۳%
نسبت وجه نقد عملیاتی به جمع بدهی ها	۴%	۹%	-۴%	۹%

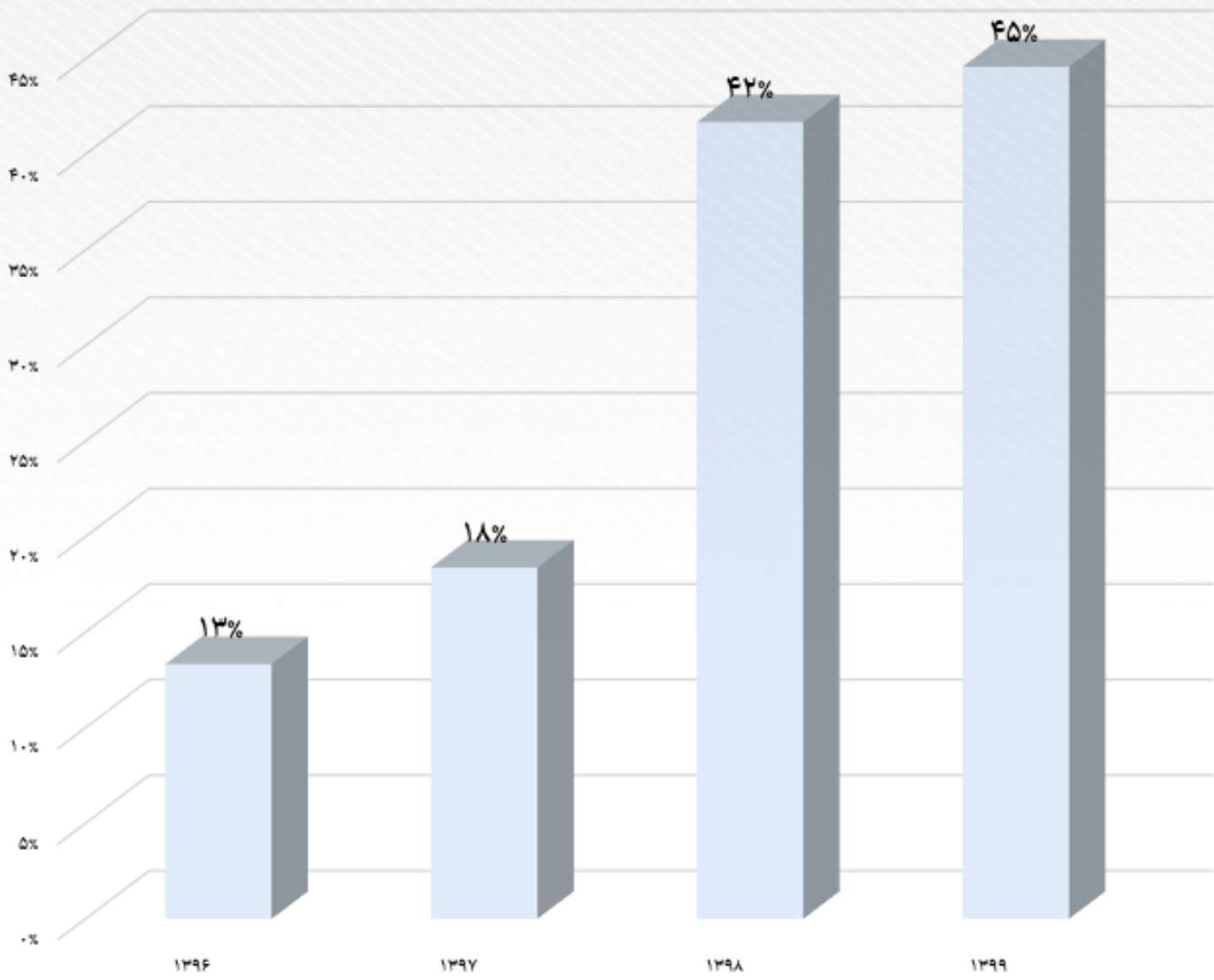
همانطور که در جدول نیز مشخص است نسبت های مالی شرکت وضعیت پرنوسانی را در دوره مورد بررسی تجربه کرده است.

هر چند شاهد تغییراتی در بعضی از نسبت های مالی هستیم ولی برآیند کلی همانطور که در جدول بالا نیز مشخص است وضعیت رو به رشد شرکت را از نظر نسبت های مالی نشان می دهد.

برای درک بهتر وضعیت نسبت های مالی غزر، در ادامه به صورت خاص به بررسی نموداری چند نسبت منتخب می پردازیم.

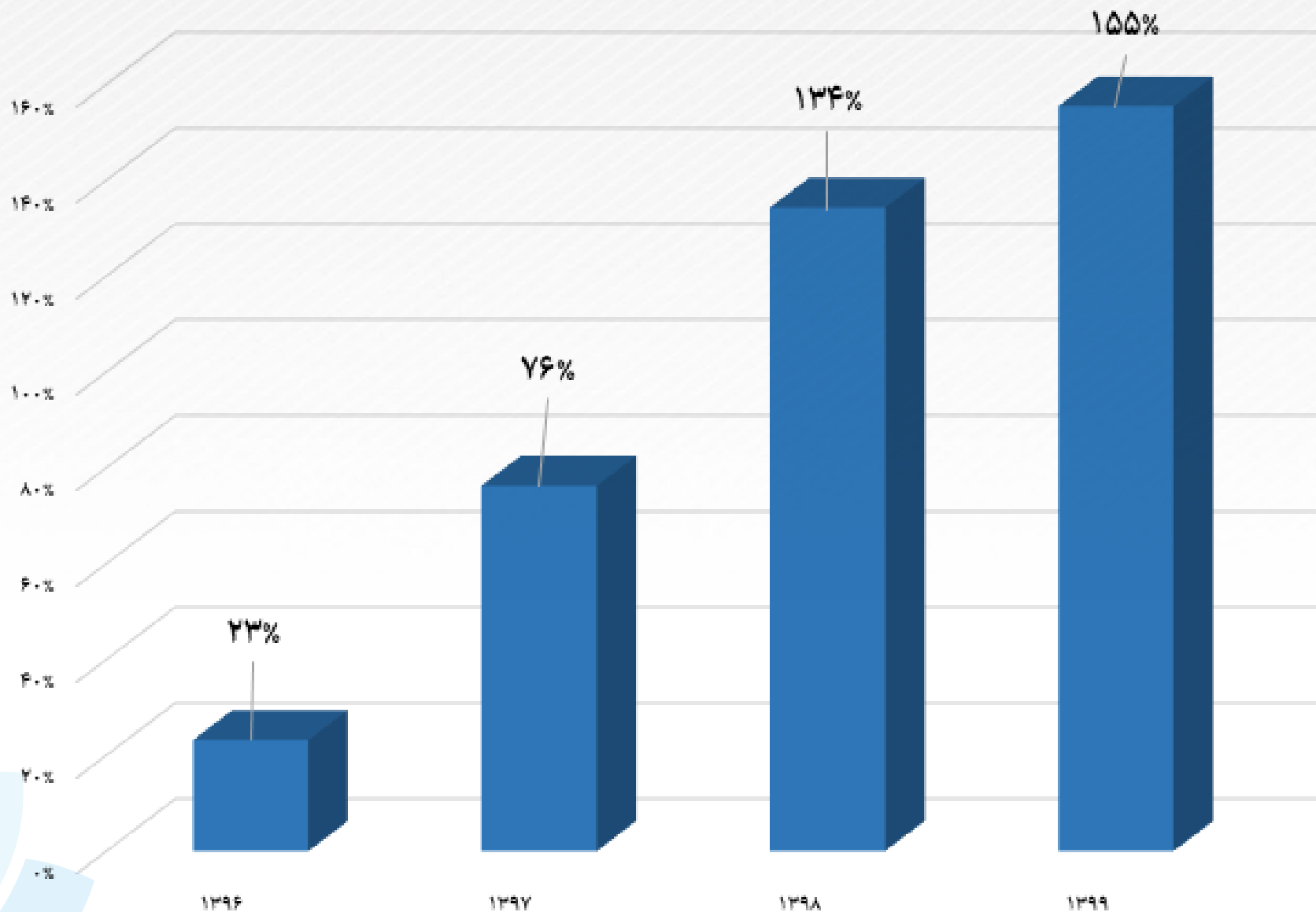


## حاشیه سود ناخالص غزر





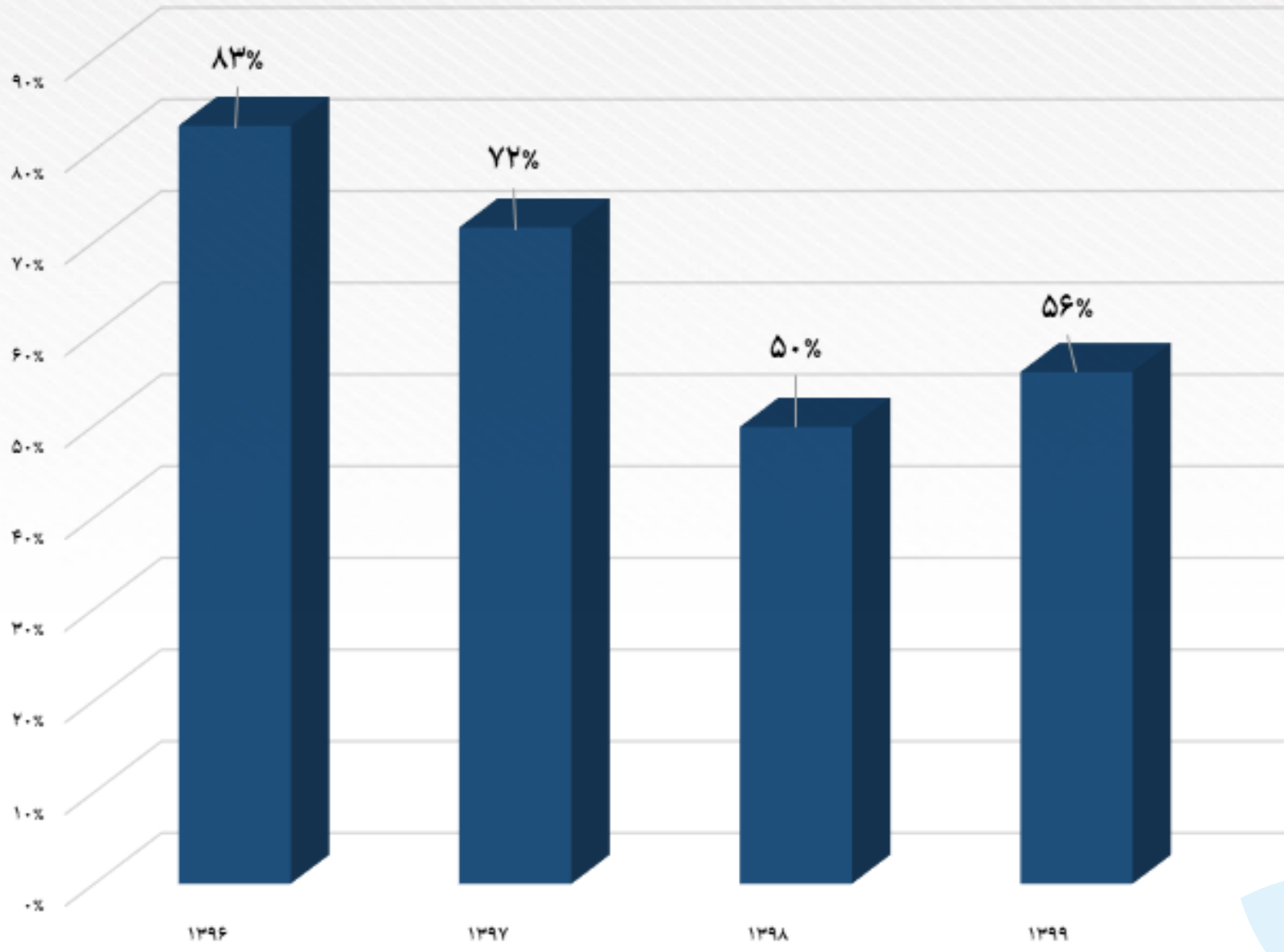
## نسبت آتی غزر





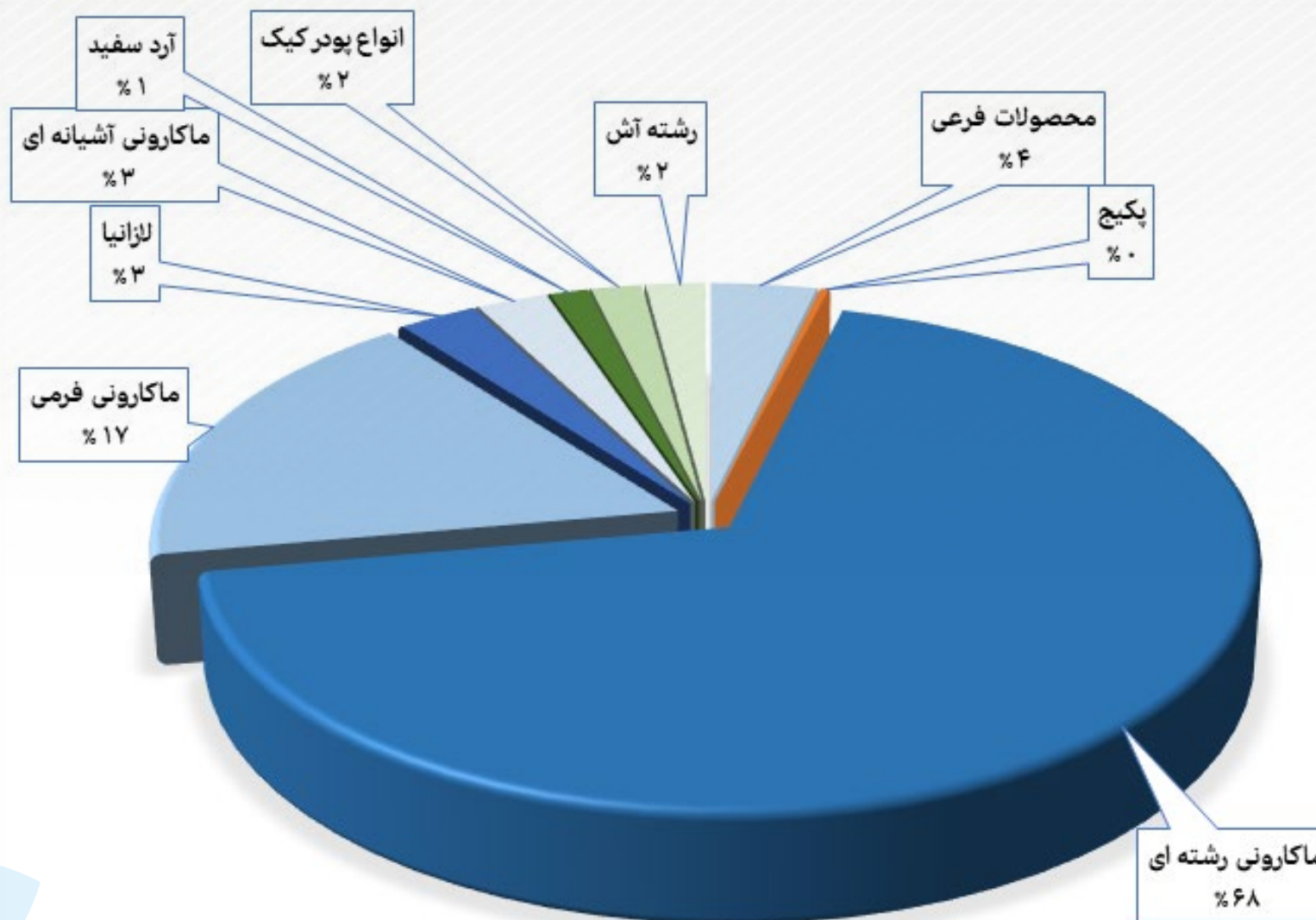
نسبت اهرم/ریسک (جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها)

## جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌های غزر



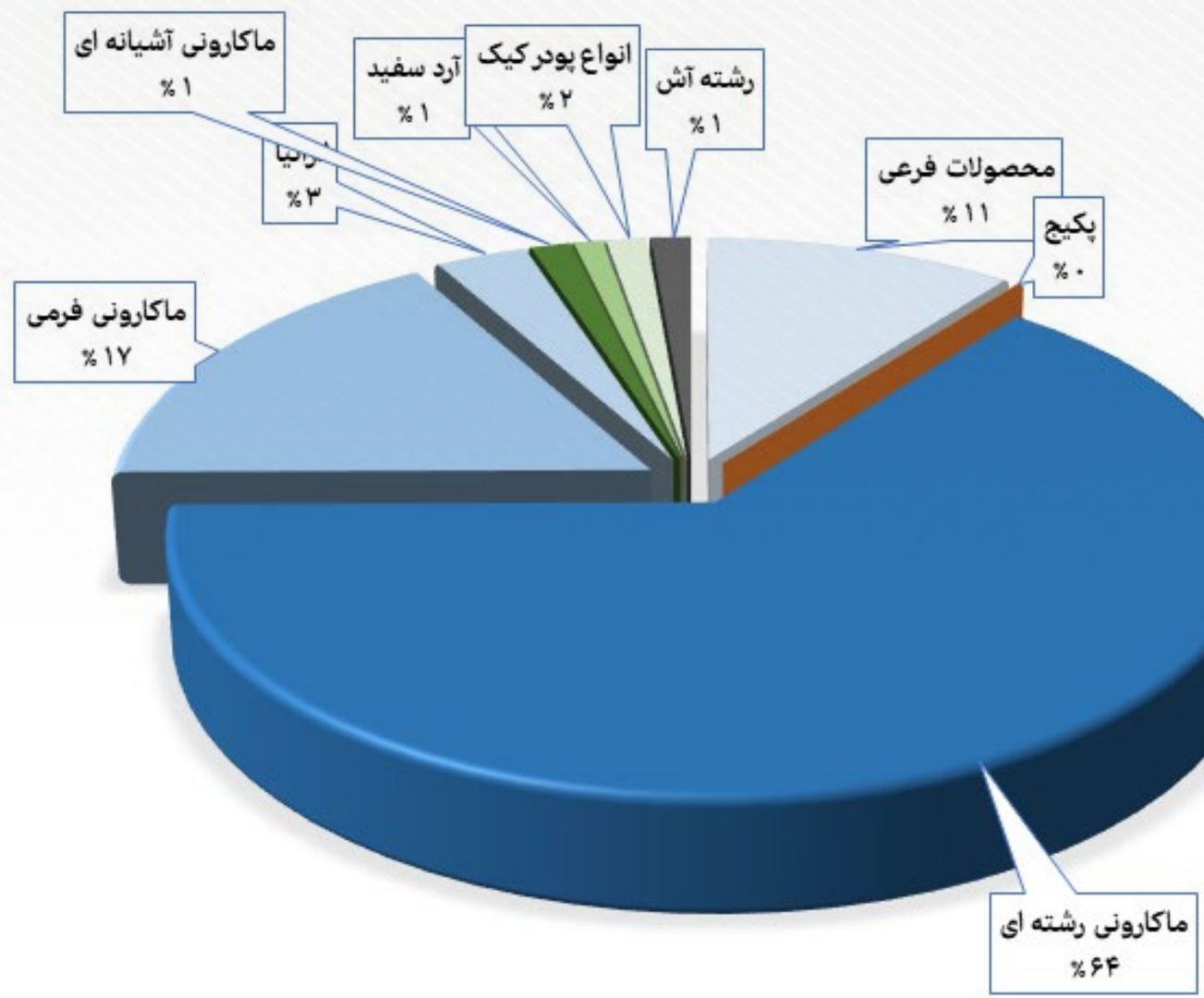


## وضعیت ترکیب فروش غزر در گذر زمان تفکیک مبلغ فروش غزر سال ۱۳۹۸



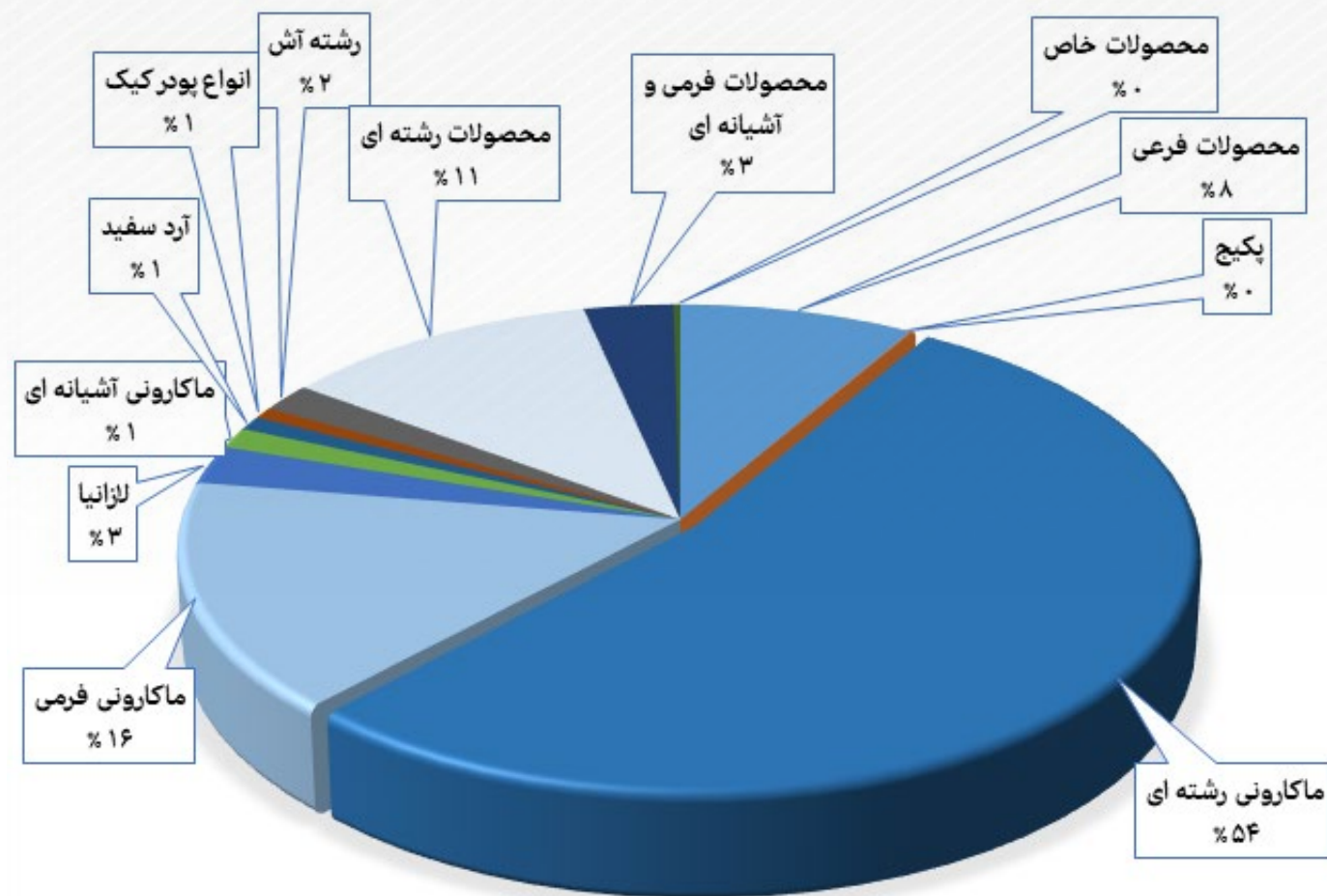


## تفکیک مبلغ فروش غزر سال ۱۳۹۹





## تفکیک مبلغ فروش غزر در سال ۱۴۰۰

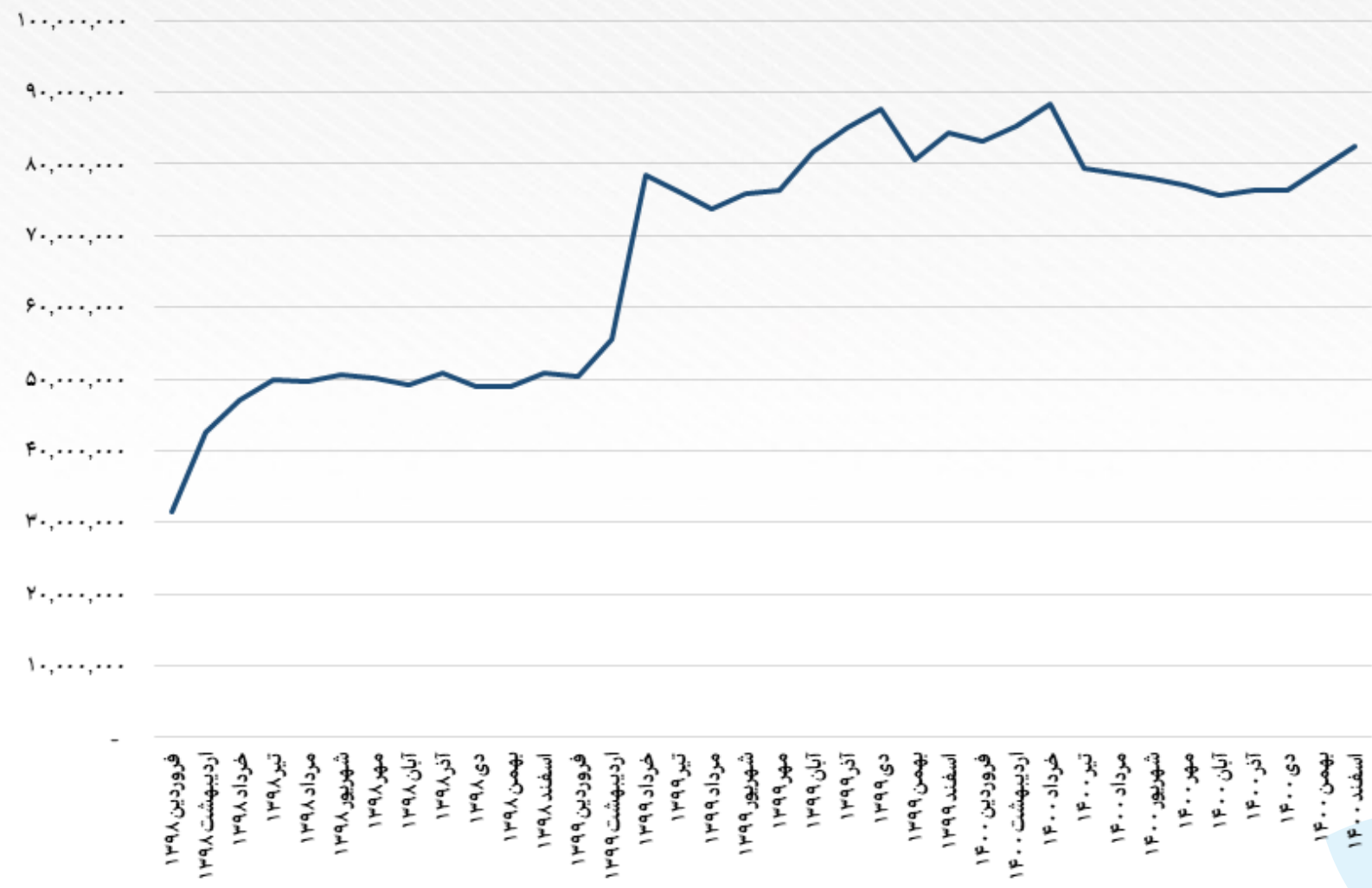


همانطور که در نمودارها نیز مشخص است ماکارونی رشته ای مهم ترین محصول تولیدی شرکت بوده و همواره بیش از ۵۰٪ از ارزش فروش شرکت مربوط به این محصول است. ماکارونی فرمی و محصولات فرمی نیز از دیگر محصولات مهم غزر محسوب می گردد. همچنین بر اساس نمودارهای ارائه شده، سیاست افزایش تنوع محصولات تولیدی در غزر کاملاً مشهود است.



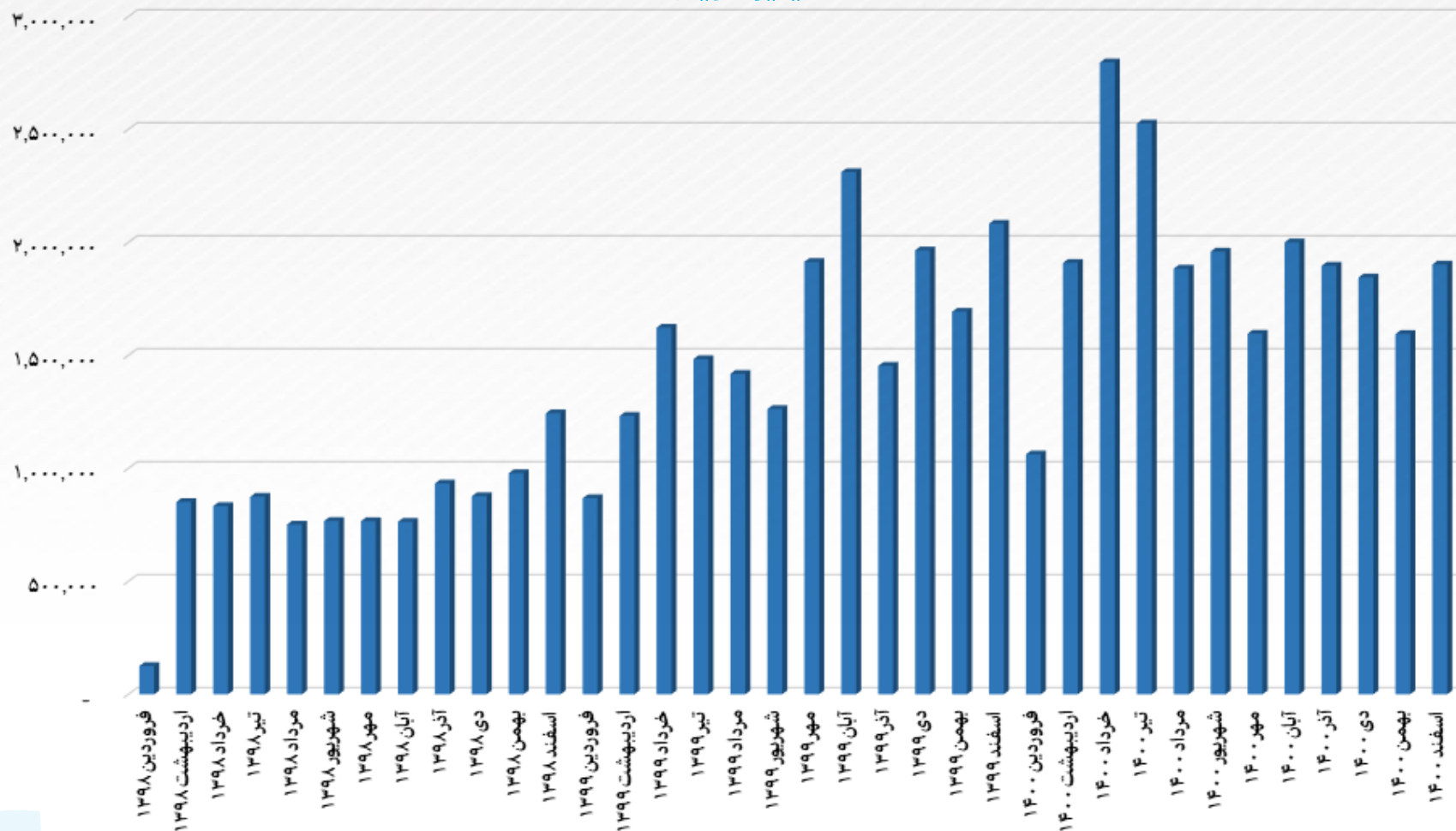


## وضعیت غزر در سال ۱۴۰۰ و مقایسه با سال‌های گذشته: نرخ فروش ماکارونی رشته‌ای (تن/ریال)





## مبلغ فروش غزر (میلیون ریال)



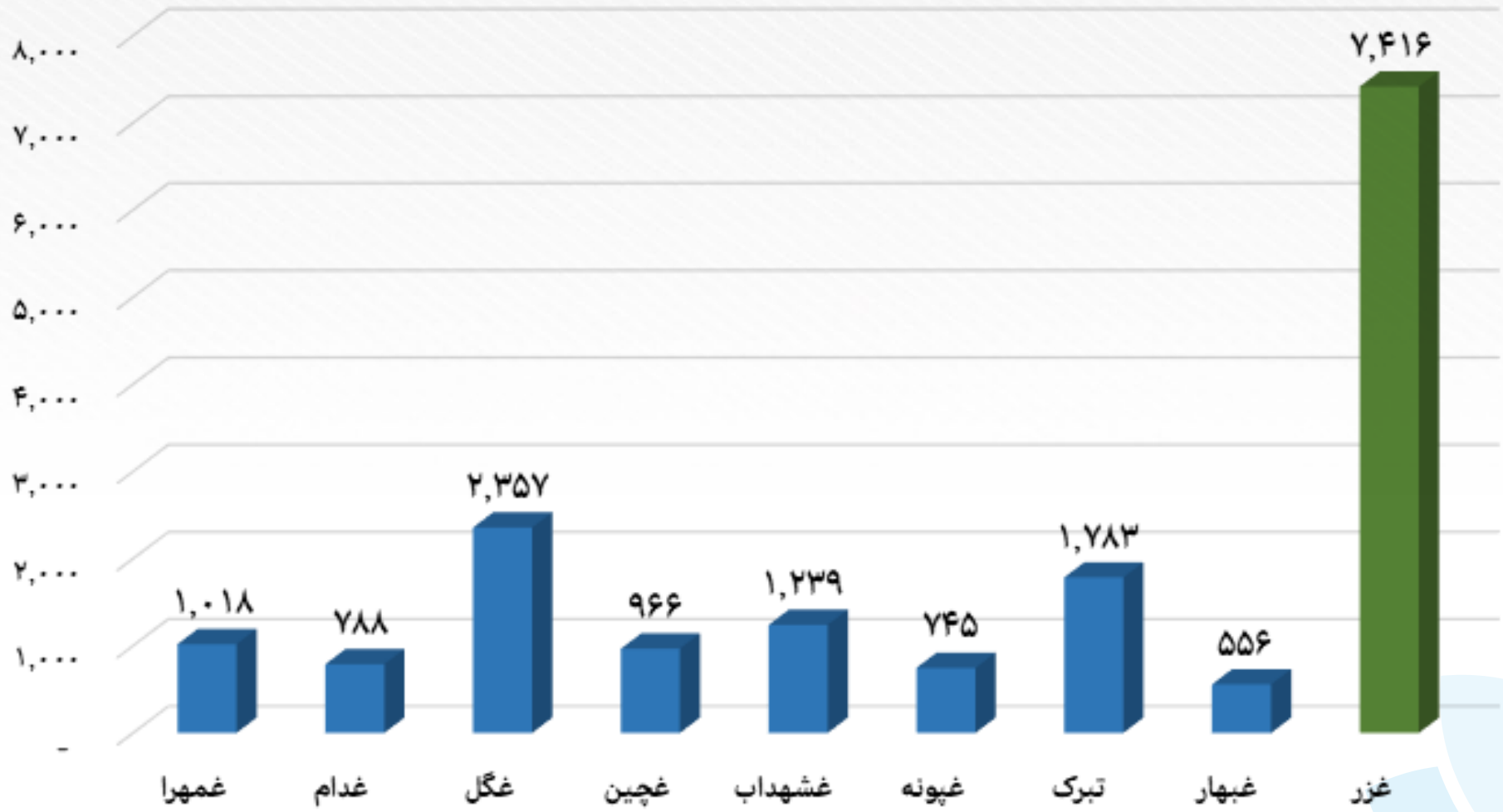
شرکت‌های منتخب مشابه می‌پردازیم:

غزدر گروه محصولات غذایی و آشامیدنی به جزقند و شکر قرار داده شده است. با توجه به تنوع بسیار بالای شرکت‌ها در این گروه، به بررسی و مقایسه غزرا

مقایسه اجمالی غزرو شرکت‌های همگروه

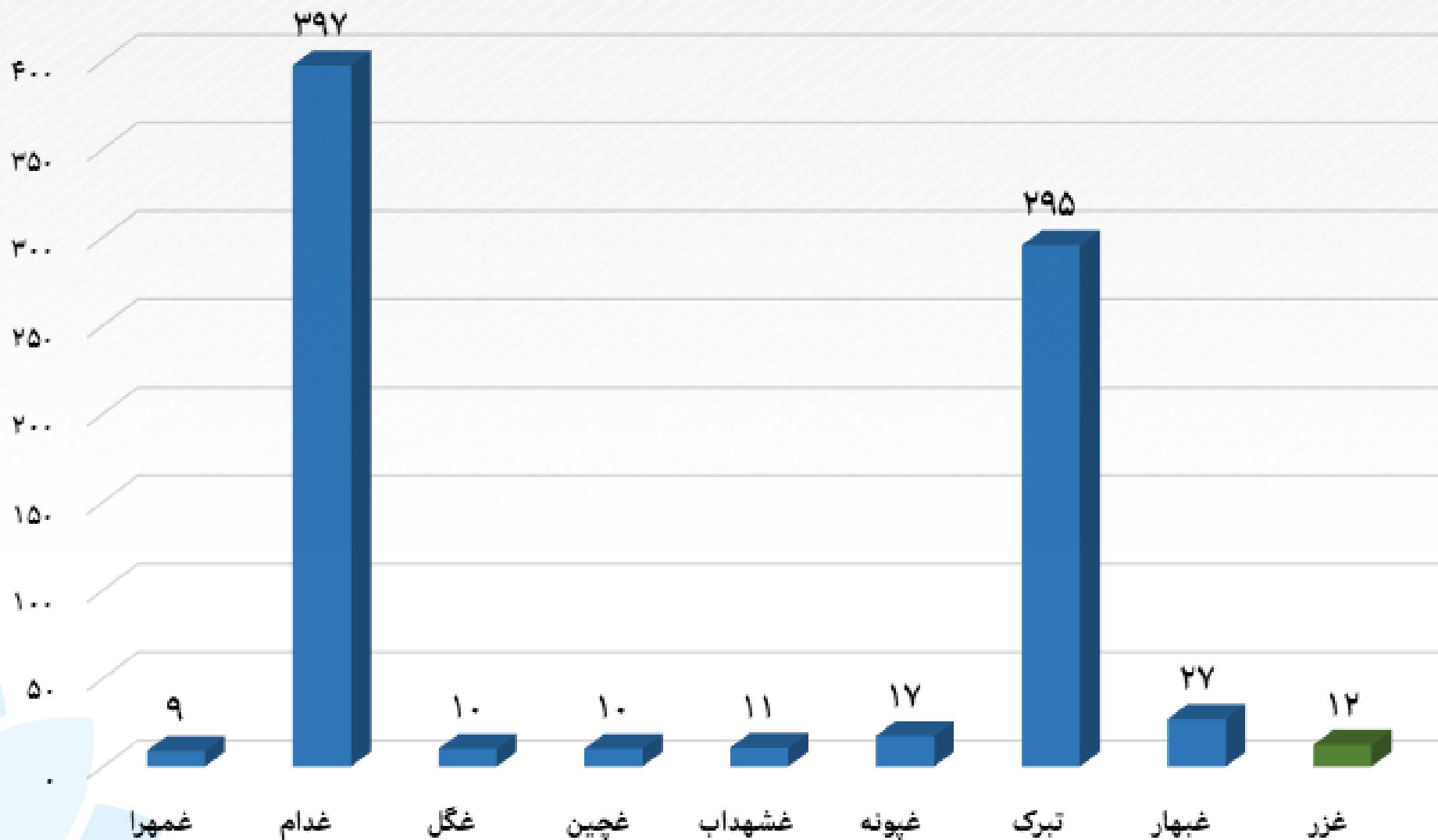


## ارزش بازار شرکت‌های گروه مواد و محصولات غذایی (میلیارد تومان)



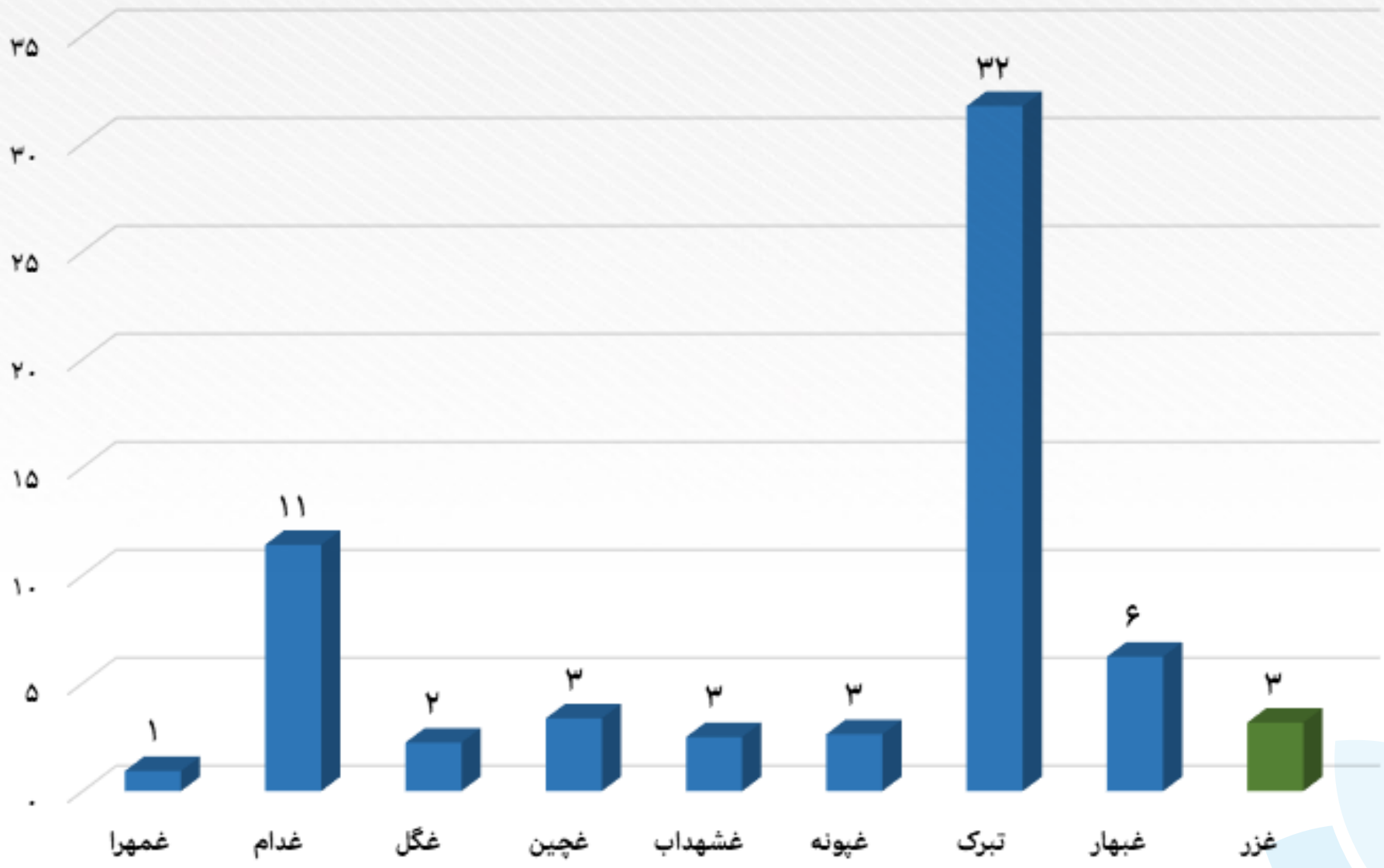


## نسبت P / E TTM شرکت های گروه مواد و محصولات غذایی



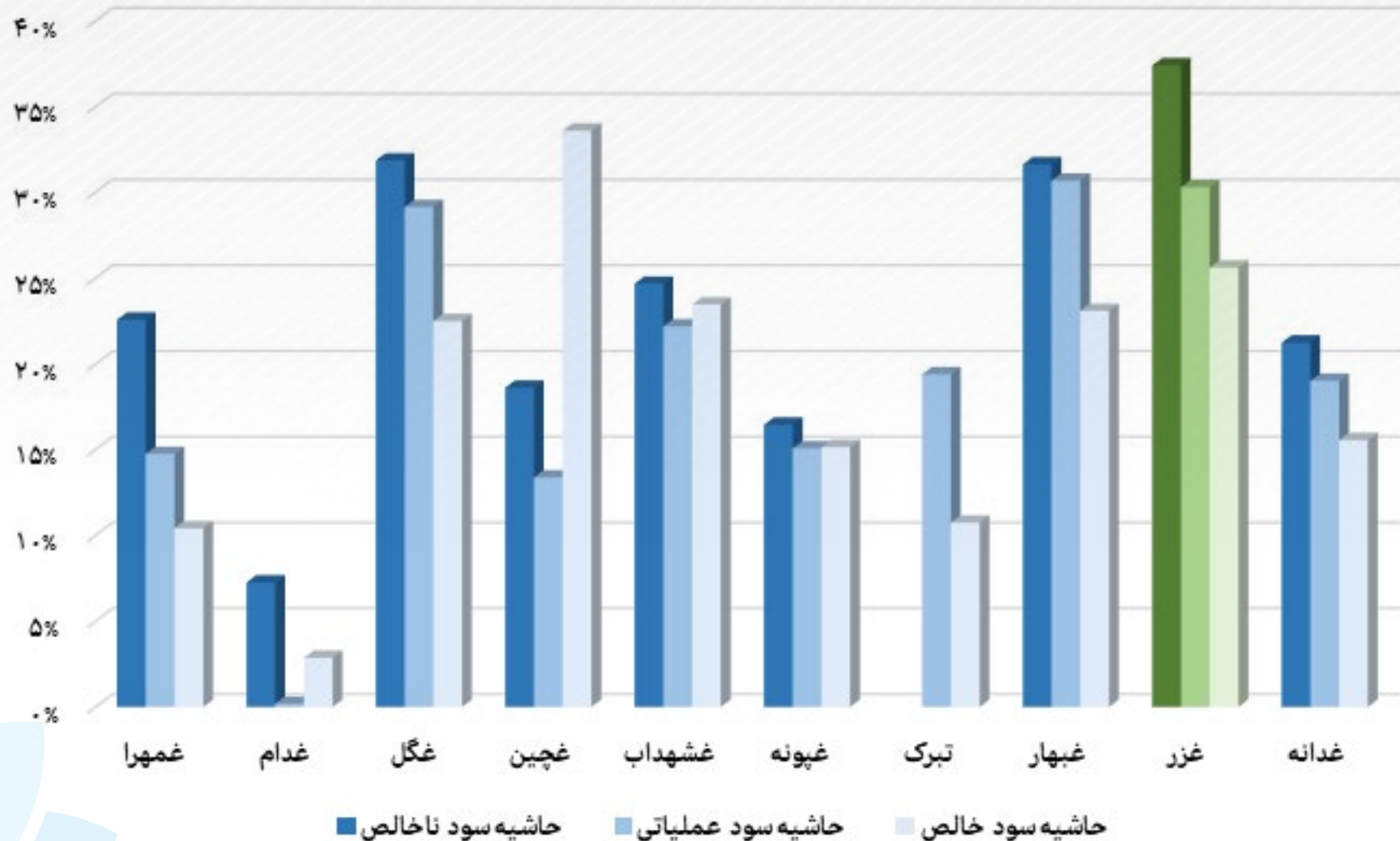


## نسبت P / S شرکت‌های گروه مواد و محصولات غذایی



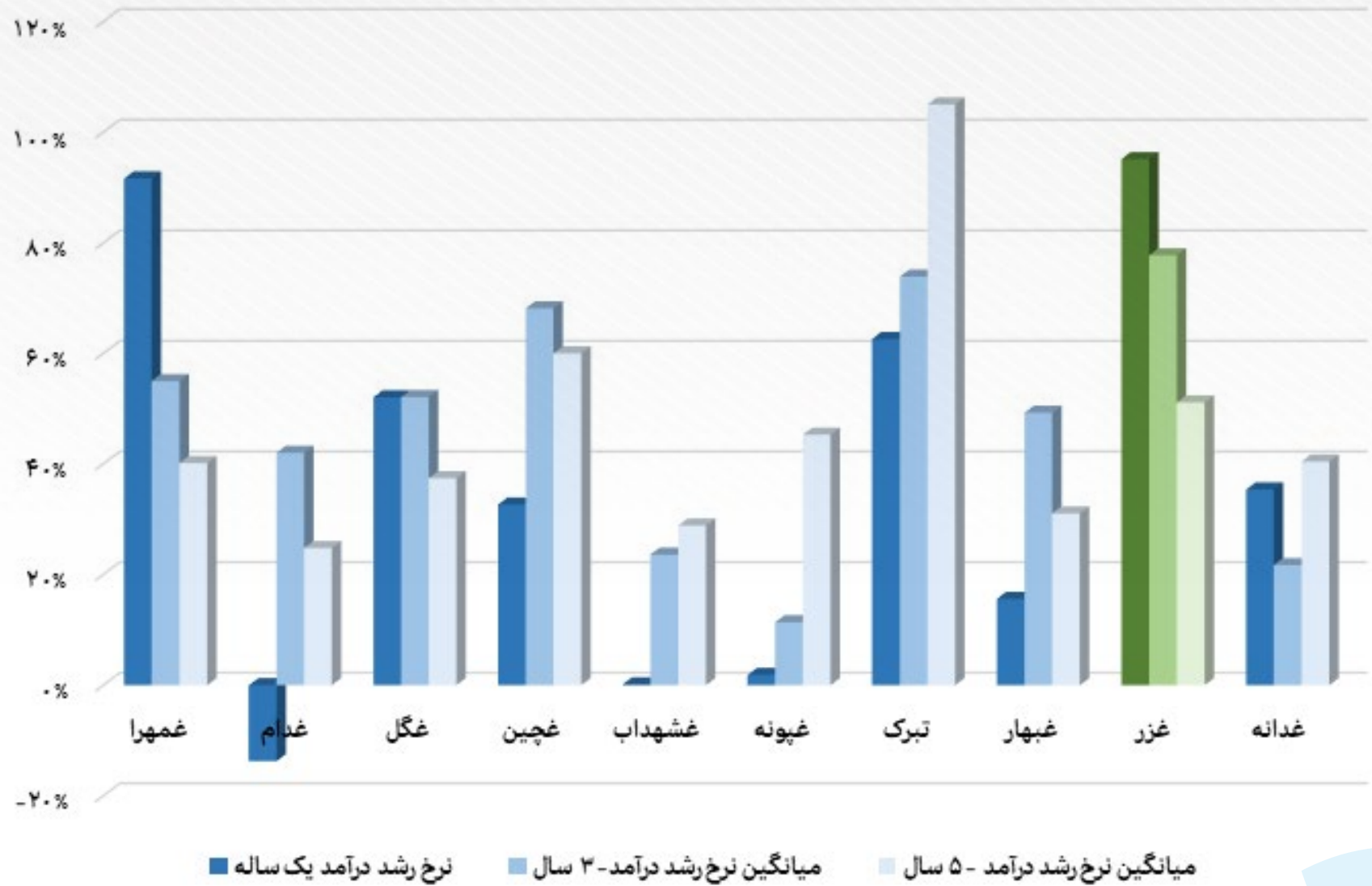


## وضعیت حاشیه سود شرکت های گروه مواد و محصولات غذایی



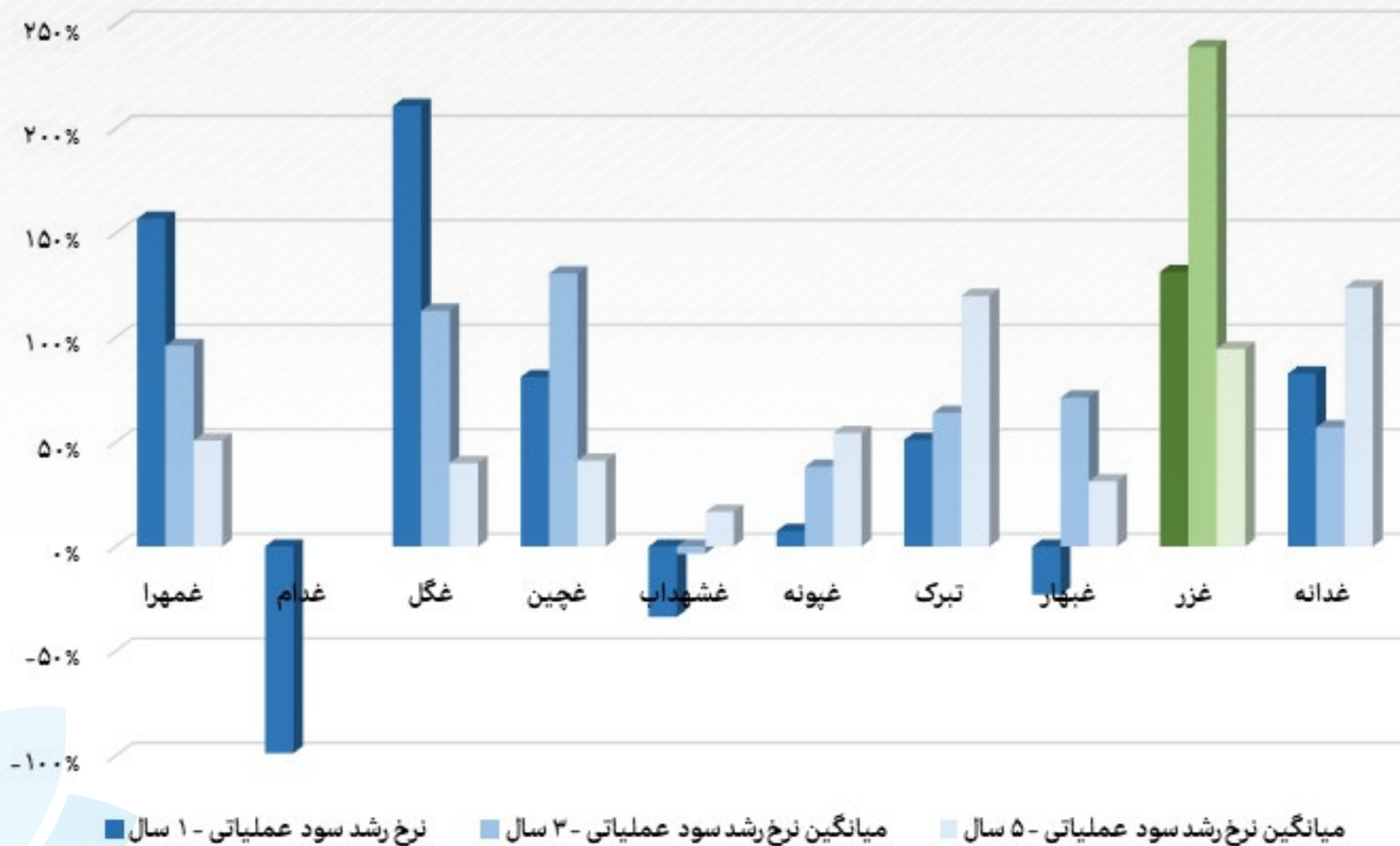


## وضعیت نرخ رشد درآمد شرکت‌های گروه مواد و محصولات غذایی





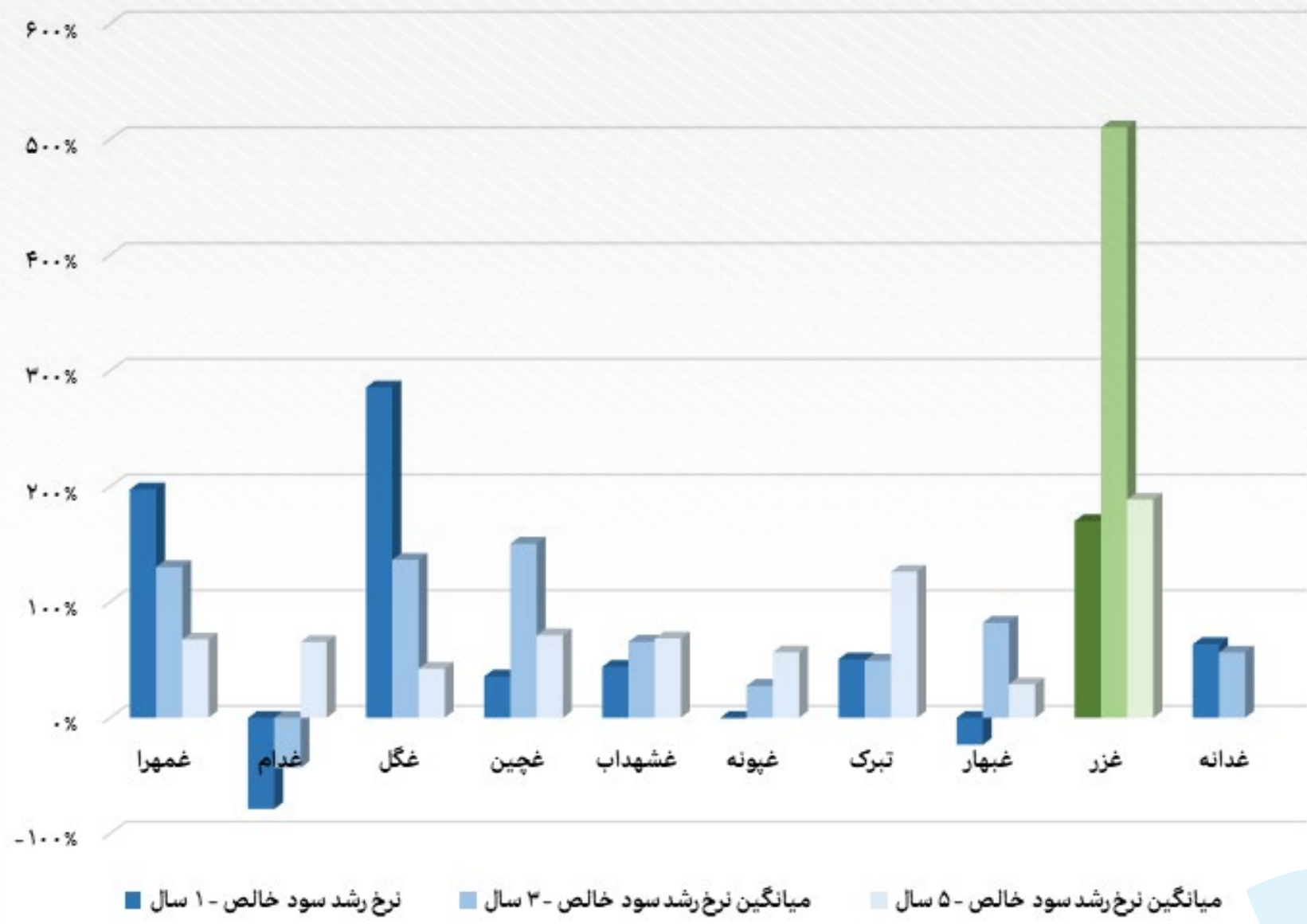
## وضعیت نرخ رشد سود عملیاتی شرکت‌های گروه مواد و محصولات غذایی







## وضعیت نرخ رشد سود خالص شرکت‌های گروه مواد و محصولات غذایی





## خلاصه و نتیجه گیری:

غزریکی از شرکت های بازار دوم بورس است که در گروه محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر قرار داده شده است. فعالیت این شرکت عبارت است از تولید محصولات غذایی از جمله ماکارونی. دو شخص حقیقی با بیش از ۵۰ درصد مدیریت شرکت را در اختیار دارند. شرکت گروه صنعتی پژوهشی فرهیختگان زرنام، شرکت توسعه صنعتی غذایی زر و دو شخص حقیقی به همراه صندوق سرمایه گذاری ا.ب.اکسیرسودا سایر سهامداران درصدی شرکت هستند. ۱۴ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

## وضعیت شرکت غزر بر اساس آخرین گزارش (گزارش فعالیت دوره ۹ ماهه منتهی به آذر ۱۴۰۰)

شرکت غزری عملکرد ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰، به ازای هر سهم ۴۹ تومان سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۳ درصدی داشته است. لازم به ذکر است که غزر در کل سال قبل ۷۳ تومان سود کسب کرده بود. در ادامه خلاصه ای از وضعیت غزر بر اساس گزارش ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰ بیان می گردد:

- رشد ۳۳ درصدی درآمد عملیاتی ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۵۶ درصدی بهای تمام شده ۹ ماهه سال ۱۴۰۰

در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

- رشد ۵ درصدی سود ناخالص ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
  - رشد ۲ درصدی در سود عملیاتی ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
  - رشد ۳ درصدی در سود خالص ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- در یک جمع بندی می توان بیان داشت وضعیت رو به بهبود شرکت در گزارشات کاملا مشهود است.

## پیش بینی میزان سودسازی غزر برای سال ۱۴۰۱:

با توجه به راه اندازی طرح توسعه شرکت در سال ۱۴۰۱، انتظار داریم تولیدات شرکت نسبت به سال گذشته رشد کند.

در صورت رشد ۳۵ درصدی در میزان تولیدات شرکت، سود شرکت متاثر از دو متغیر مهم قیمت آرد و میزان افزایش نرخ محصولات تولیدی خواهد بود. با توجه به رشد بالای قیمت گندم در سال ۱۴۰۱، انتظار افزایش قابل توجه در قیمت آرد دور از انتظار نیست.

آرد مصرفی غزراکنون به ازای هر کیلو ۴ هزار تومان بوده در حالی که قیمت آرد در بازار آزاد ۱۶ هزار تومان است. با توجه به آرد ۴ هزار تومانی، قیمت ماکارونی نیز در سطح بسیار پایینی نگه داشته شده و در دو سال گذشته و با وجود تورم

وحشتناک موجود در دو سال اخیر، قیمت ماکارونی به نسبت تورم موجود رشدی نداشته است؛ بنابراین انتظار افزایش قابل توجه هم در قیمت آرد (ماده اولیه غزر) و هم در قیمت محصولات تولیدی این شرکت قابل پیش بینی است. بر اساس میزان رشد قیمت آرد و قیمت محصولات تولیدی، سود شرکت تعیین می گردد که در ادامه تحلیل حساسیت سودسازی

شرکت نسبت به سطوح مختلف در افزایش قیمت محصولات تولیدی و قیمت آرد قابل مشاهده است. همانطور که در جدول تحلیل حساسیت نیز مشخص است، در صورت افزایش ۱۰۰ درصدی در قیمت





آرد، دریافت هر میزبان مجوز افزایش قیمت که بیش از ۶۰ درصد باشد برای شرکت جذابیت بالایی خواهد داشت. لازم به ذکر است که شرکت صنایع غذایی مینو شرق در شفاف سازی اخیر خود اعلام کرد که نرخ خرید آرد شرکت در سال ۱۴۰۱ با افزایش ۹۲ درصدی همراه بوده و از ۶۵۰۰ تومان به ۱۲۵۰۰ به ازای هر کیلو افزایش یافته است. متعاقب این افزایش نرخ، قیمت محصولات شرکت نیز مجوز افزایش ۳۰ درصدی دریافت کرده است. (لازم به ذکر است که آرد، ۲۵ درصد از بهای تمام شده تولید در شرکت غمینو بوده در حالی که برای شرکت غزر، آرد بیش از ۷۰ درصد از بهای تمام شده شرکت است؛ بنابراین انتظار بر این است که نسبت افزایش نرخ محصول به قیمت آرد در غزر در مقایسه با غمینو بیشتر باشد)

**(نکته مهم: تمامی موارد بیان شده تحلیلی بوده و بدیهی است که با تغییر مفروضات و همچنین سفته بازی یا انجام رفتارهای هیجانی توسط خریداران و فروشندگان، قیمت سهام شرکت می تواند متفاوت از تحلیل فوق رفتار نماید و در قیمتی بیشتر یا کمتر از مقدار تعادلی مشخص شده معامله گردد.)**



نرخ رشد قیمت محصولات (درصد)											سود هر سهم سال ۱۴۰۱
۱۶-%	۱۴۵%	۱۳۰-%	۱۱۵%	۱۰۰-%	۸۵%	۷۰-%	۵۵%	۴۰-%	۲۵%	۱,۴۳۰-	قیمت آرد (تن/ریال)
۲,۶۵۰	۲,۱۵۱	۱,۶۵۲	۱,۱۵۳	۶۵۳	۱۵۴	(۳۴۵)	(۸۴۴)	(۱,۳۴۳)	(۱,۸۴۳)	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	
۲,۸۲۵	۲,۳۲۵	۱,۸۲۶	۱,۳۲۷	۸۲۸	۳۲۹	(۱۷۱)	(۴۷۰)	(۱,۱۶۹)	(۱,۶۶۸)	۱۴۵,۰۰۰,۰۰۰	
۲,۹۹۹	۲,۵۰۰	۲,۰۰۰	۱,۵۰۱	۱,۰۰۲	۵۰۳	۴	(۴۹۶)	(۹۹۵)	(۱,۴۹۶)	۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰	
۳,۱۷۳	۲,۶۷۴	۲,۱۷۵	۱,۶۷۶	۱,۱۷۶	۶۷۷	۱۷۸	(۳۲۱)	(۸۲۰)	(۱,۳۲۰)	۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰	
۳,۳۴۷	۲,۸۴۸	۲,۳۴۹	۱,۸۵۰	۱,۳۵۱	۸۵۱	۳۵۲	(۱۴۷)	(۴۴۴)	(۱,۱۴۵)	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	
۳,۵۲۲	۳,۰۲۳	۲,۵۲۳	۲,۰۲۴	۱,۵۲۵	۱,۰۲۶	۵۲۷	۲۷	(۴۷۲)	(۹۷۱)	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	
۳,۶۹۶	۳,۱۹۷	۲,۶۹۸	۲,۱۹۹	۱,۶۹۹	۱,۲۰۰	۷۰۱	۲۰۲	(۲۹۸)	(۷۹۷)	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	
۳,۸۷۰	۳,۳۷۱	۲,۸۷۲	۲,۳۷۳	۱,۸۷۴	۱,۳۷۴	۸۷۵	۳۷۴	(۱۲۳)	(۶۲۳)	۱۱۵,۰۰۰,۰۰۰	
۴,۰۴۵	۳,۵۴۵	۳,۰۴۶	۲,۵۴۷	۲,۰۴۸	۱,۵۴۹	۱,۰۴۹	۵۵۰	۵۱	(۴۴۸)	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	
۴,۲۱۹	۳,۷۲۰	۳,۲۲۱	۲,۷۲۱	۲,۲۲۲	۱,۷۲۳	۱,۲۲۴	۷۲۵	۲۲۵	(۲۷۴)	۱۰۵,۰۰۰,۰۰۰	
۴,۳۹۳	۳,۸۹۴	۳,۳۹۵	۲,۸۹۶	۲,۳۹۶	۱,۸۹۷	۱,۳۹۸	۸۹۹	۴۰۰	(۱۰۰)	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۴,۵۶۸	۴,۰۶۸	۳,۵۶۹	۳,۰۷۰	۲,۵۷۱	۲,۰۷۲	۱,۵۷۲	۱,۰۷۳	۵۷۴	۷۵	۹۵,۰۰۰,۰۰۰	
۴,۷۴۲	۴,۲۴۳	۳,۷۴۳	۳,۲۴۴	۲,۷۴۵	۲,۲۴۶	۱,۷۴۷	۱,۲۴۷	۷۴۸	۷۴۹	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	
۴,۹۱۶	۴,۴۱۷	۳,۹۱۸	۳,۴۱۹	۲,۹۱۹	۲,۴۲۰	۱,۹۲۱	۱,۴۲۲	۹۲۲	۴۲۳	۸۵,۰۰۰,۰۰۰	
۵,۰۹۰	۴,۵۹۱	۴,۰۹۲	۳,۵۹۳	۳,۰۹۴	۲,۵۹۴	۲,۰۹۵	۱,۵۹۶	۱,۰۹۷	۵۹۸	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	
۵,۲۶۵	۴,۷۶۶	۴,۲۶۷	۳,۷۶۷	۳,۲۶۸	۲,۷۶۹	۲,۲۷۰	۱,۷۷۰	۱,۲۷۱	۷۷۲	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	
۵,۴۳۹	۴,۹۴۰	۴,۴۴۱	۳,۹۴۱	۳,۴۴۲	۲,۹۴۳	۲,۴۴۴	۱,۹۴۵	۱,۴۴۵	۹۴۶	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	
۵,۶۱۳	۵,۱۱۴	۴,۶۱۵	۴,۱۱۶	۳,۶۱۷	۳,۱۱۷	۲,۶۱۸	۲,۱۱۹	۱,۶۲۰	۱,۱۲۰	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	
۵,۷۸۸	۵,۲۸۸	۴,۷۸۹	۴,۲۹۰	۳,۷۹۱	۳,۲۹۲	۲,۷۹۲	۲,۲۹۳	۱,۷۹۴	۱,۲۹۵	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	
۵,۹۶۲	۵,۴۶۳	۴,۹۶۴	۴,۴۶۵	۳,۹۶۵	۳,۴۶۶	۲,۹۶۷	۲,۴۶۷	۱,۹۶۸	۱,۴۶۹	۵۵,۰۰۰,۰۰۰	
۶,۱۳۶	۵,۶۳۷	۵,۱۳۸	۴,۶۳۹	۴,۱۳۹	۳,۶۴۰	۳,۱۴۱	۲,۶۴۲	۲,۱۴۳	۱,۶۴۳	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	
۶,۳۱۱	۵,۸۱۱	۵,۳۱۲	۴,۸۱۳	۴,۳۱۴	۳,۸۱۵	۳,۳۱۵	۲,۸۱۶	۲,۳۱۷	۱,۸۱۸	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	
۶,۴۸۵	۵,۹۸۶	۵,۴۸۷	۴,۹۸۷	۴,۴۸۸	۳,۹۸۹	۳,۴۹۰	۲,۹۹۰	۲,۴۹۱	۱,۹۹۲	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	

چیزی که شما میبینید

### سامان تحلیل

برای خرید تحلیل‌های بنیادی مورد نظر خود  
با شماره زیر تماس حاصل فرمایید:  
۱۳۰۸ داخلی ۴۳۰۲۴۰۰۰-۰۲۱

بازار






Saman Bank  
Brokerage Co.

تهران، بلوار آفریقا، خیابان ناهید غربی، پلاک ۳۱

ارتباط مشتریان و فاکس: ۰۲۱ - ۴۳۰ ۲۴۰۰۰

[www.samanbourse.ir](http://www.samanbourse.ir)  samantahlil

 samanbankbrokerage

