



# کارگزاری بانک کارآفرین

KarafarinBrokerage



هفته نامه تحلیلی | هفته منتهی به ۳۱ فروردین ۱۴۰۱

## فهرست مطالب

۴	ساز ناکوک قانون (قسمت دوم)
۷	گزارش وضعیت بازار
۸	روند شاخص کل بورس
۹	ورود و خروج حقیقی
۱۰	ارزش معاملات خرد
۱۱	حجم معاملات به تفکیک صنعت
۱۲	حق تقدم
۱۳	بازدهی صنایع
۱۴	ورود و خروج و پول حقیقی به تفکیک صنعت
۱۶	بازده تا سررسید اسناد خزانه
۱۷	نرخ بازار بین بانکی
۱۸	گزیده اخبار کدال
۲۰	گزارش ماهانه شیر و گوشت زاگرس شهرکرد
۲۱	گزارش ماهانه فولاد هرمزگان جنوب
۲۳	تحلیل تکنیکال نماد تاپیکو
۲۴	تحلیل تکنیکال نماد ثقزوی
۲۵	گزارش تحلیلی نماد شاروم



## صندوق سرمایه گذاری بادرآمد ثابت آرمان کارآفرین



[www.akfund.com](http://www.akfund.com)

میانگین سود سالانه ۲۲٪  
آخرین سود محقق شده (سالانه) ۲۰٪

- مطمئن همانند سپرده های بانکی با سودی بالاتر
- تضمین نقدشوندگی توسط بانک کارآفرین
- بدون کارمزد
- بدون نرخ شکست (جریمه برداشت)



# ساز ناکوک قانون

قسمت دوم: قانون تجارت و قانون بازار اوراق بهادار



علیرضا فهیمی

مدیرعامل کارگزاری بانک کارآفرین

کانون کارگزاران در طی ماه های اخیر اقدام به جلسات منظمی در خصوص اصلاح دو قانون مهم و اثرگذار در بازار سرمایه داشته است. اولی قانون بازار اوراق بهادار و دومی قانون تجارت است. کانون کارگزاران با همکاری کانون نهاد های سرمایه گذاری با بهره مندی از نظرات خبرگان و کارشناسان فنی و حقوقی بازار سرمایه در حال جمع آوری تمام پیشنهادات و انتقادات در خصوص دو قانون مذکور می باشد که قطعاً این اقدام کانون کارگزاران با محوریت مدیریت حقوقی کانون کارگزاران منشاء آثار مثبت در آینده بازار سرمایه کشورمان خواهد بود. چرا که اعتقاد بر آن است عدم تنقیح قوانین حاکم در بازار سرمایه، تزامم مواد قانونی با یکدیگر و تفسیر بردار بودن آنها معضلات و مشکلات زیادی را در پی خواهد داشت که عدم رفع آنها به ابهامات کنونی افزوده و گره کوری تحت عنوان تکثر و تراکم مقررات به بار خواهد آورد.

در قسمت دوم این نوشتار برخی دیگر از مصادیق تفسیر بردار قانون تجارت و قانون بازار اوراق بهادار و همچنین موادی از قانون که می تواند به تقویت حاکمیت شرکتی و ارتقای شفافیت در بازار سرمایه کمک کند اشاره می شود. اگر اعتقاد داریم که تورم یک مالیات منفی است قاعدتاً ارزش زمانی پول در کشورهایی همانند کشور ما که از مشکل تورم مزمن رنج می برند اهمیت چندانی پیدا می کند. قاعدتاً این مهم در تنزیل درآمدهای نقدی آتی سرمایه گذاران قابل لحاظ بوده و نمی توان از آن چشم پوشی کرد. ماده ۲۴۰ قانون تجارت یکی از مواد قانونی پر چالش این سالهای بازار سرمایه است که در آن اشاره به مهلت قانونی حداکثر ۸ ماهه برای پرداخت سود نقدی شرکت ها دارد. به نظر می رسد در زمان نگارش قانون تصور بر این بوده که سال مالی اکثر شرکت ها پایان اسفند ماه است و بر اساس الزامات قانونی شرکت ها حداکثر ۴ ماه فرصت برگزاری مجمع دارند. ظاهراً این منظور سازی زمان از آنجا نشأت گرفته که قانون گذار فرض را بر این گذاشته که سود نقدی شرکت ها حداکثر تا پایان سال مالی بعد یعنی اسفند سال بعد پرداخت شود و به عبارتی همه موارد که شامل مجمع و پرداخت سود نقدی است، حداکثر ظرف مدت یکسال انجام و پرداخت شود. فارغ از اینکه ممکن است این برداشت نگارنده اشتباه باشد اما به طور کلی ظرف زمانی ۸ ماه بعد از مجمع عادی سالانه برای شرایطی که تورم زمان نگارش قانون قابل قیاس با شرایط فعلی کشور نمی باشد، نمی تواند از طرف سرمایه گذاران توجیه پذیر باشد و همین موضوع چالش های زیادی را در طی سال های اخیر در مجامع شرکت های بورسی و فرابورسی به همراه آورده است. بنابراین به نظر مهلت پرداخت سود نقدی مندرج در ماده ۲۴۰ قانون می بایست کوتاه تر شود و البته با در نظر گرفتن ملاحظات واحدهای تجاری به لحاظ تامین نقدینگی، این مدت حداقل به ۳ یا ۲ ماه پس از مجمع کاهش یابد. البته پیشنهاد دیگر زمان بندی پرداخت براساس درصد سهامداری است به طور مثال تا ۵ درصد حداکثر ظرف مدت دو ماه و بیشتر از آن حداکثر ظرف مدت ۶ ماه پرداخت شود. البته این پیشنهاد نیز در شرکت هایی همانند بانک ها و بیمه ها که اساساً سهامدار

مقررات

قانون بازار اوراق بهادار

قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی

ارتقای شفافیت گزارشگری بازرسان و حسابرسان و تقویت استقلال آنها می شود؟ قاعدتاً عدم تأیید یا تنفیذ حق الزحمه حسابرس در مجمعی که قرارداد آن ابتدا بین کارفرما و بازرس منعقد شده است کمکی به شفافیت و افزایش استقلال حسابرس و بازرس قانونی نمی کند و این موضوع چالش برانگیز باید در قانون تجارت به گونه ای اصلاح شود که رابطه قراردادی فی مابین سهامدار و بازرس باشد که این موضوع نیز خود چالش دیگری را به همراه دارد که کدامیک از سهامداران می بایست هزینه حق الزحمه حسابرس و بازرس را متقبل شود. سهامداران عمده (با کدام تعریف؟) و یا سهامداران خرد (با کدام تعریف؟). موضوع حق الزحمه در کنار نحوه انتخاب بازرس که آن هم در مجمع عمومی و با رأی اکثریت آرای حاضرین مجمع می باشد ۲ موضوع مورد مناقشه بین سهامداران خرد، سهامداران عمده و مدیران واحد های تجاری است. آیا امکان تعیین حق الزحمه و پرداخت آن توسط سهامداران عمده وجود دارد؟

آیا امکان تأیید حق الزحمه در مجامع با اتفاق آرای حاضرین وجود دارد؟ آیا امکان انتخاب بازرس و حسابرسان قانونی توسط سهامداران خرد در مجامع وجود دارد؟ به نظر می رسد در لایحه جدید قانون تجارت باید دقت نظر بیشتری در این خصوص انجام پذیرد.

در پایان به یکی از مواد قانونی مهم و اثرگذار در طرح اصلاح قانون بازار اوراق بهادار پرداخته شده است.

معضل این روزهای بازار سرمایه که گریبانگیر آحاد فعالان بازار شده است قیمت گذاری دستوری توسط دولت بر روی کالاهای پذیرفته شده در بورس کالا و کالاهای ناشران بورسی و فرابورسی می باشد. دولت ها در راستای راهبردهای توزیعی و شاید به ظاهر رفاهی خود سالیان سال است که مکانیزم قیمت گذاری را مهم ترین شیوه تنظیم گری دانسته که فارغ از آثار زیان بار برای شرکت ها و جامعه، سابقه تاریخی و خروجی این تنظیم گری گواه این موضوع است که با اعمال قیمت گذاری منافع از واحد های مولد اقتصادی به سمت واحدهای غیر مولد و فعالیت های به اصطلاح سوداگرانه سوق یافته است.

علی رغم نتایج نامطلوب و اصرار دولت ها به این موضوع (به خصوص در شرایط تورمی) قانون گذاران حوزه بازار سرمایه را به این سمت سوق داده که در طرح اصلاح قانون بازار و در مواد ۱۴ و ۱۵ ناشران بورسی و فرابورسی و کلیه وزارتخانه ها و شرکت های تابعه ملزم به پذیرش کالای خود در بورس کالا باشند. فارغ از ایرادات شکلی به نوع نگارش آن که در دست اصلاح در کمیته قانون بازار کانون کارگزاران است، به نظر می رسد پیشنهاد دهندگان هدف غایی خود را فقط الزام به پذیرش کالاهای ناشران بورسی و فرابورسی و بخش دولتی و بخش عمومی دانسته و کمتر به موضوع حذف قیمت گذاری اشاره کرده اند. لذا به نظر می رسد در کنار مواد ۱۴ و ۱۵ طرح مذکور باید ضمن تقویت ضمانت اجرایی ماده ۱۸ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی، مواد یاد شده به گونه ای به رشته تحریر درآیند که ورود به بورس کالا برای ناشران بورسی و فرابورسی جریمه تلقی نشود. به عبارت دیگر حضور در بورس کالا توامان با حذف قیمت گذاری دستوری صورت پذیرد که خود بتواند سیاست تشویقی را برای مدیران ناشران بورسی و فرابورسی فراهم آورد. فروردین ۱۴۰۱

عمده آن نهایتاً در طبقه ۲ الی ۱۰ درصد قرار می گیرد می تواند مشکلاتی برای واحد تجاری مذکور به همراه داشته باشد. به عبارت دیگر خط کش میزان سهامداری اگرچه می تواند برای سهامداران خرد کارساز باشد اما لزوماً در همه ناشران بورسی این گونه نیست.

در ادامه این ماده به نظر می رسد با توجه به حضور نهادهایی همانند سپرده گذاری مرکزی وجوه باید نقش زیرساخت های فنی و الزام قانونی شرکت ها در خصوص پرداخت از طریق زیر ساخت های مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار مورد تأکید قرار گیرد.

بررسی نکات مواد ۲۳۹ و ۲۴۰ قانون تجارت نیز خالی از لطف نیست. در ماده ۲۳۹ قانون تجارت اعلام می شود که "سود قابل تقسیم عبارت است از سود خالص سال مالی شرکت منهای زیان های سال های مالی قبل و اندوخته های قانونی مذکور در ماده ۲۳۸ و سایر اندوخته های اختیاری به علاوه سود قابل تقسیم سال های قبل (سود انباشته). عبارت منها دقیقاً در پشت اندوخته ها عنوان شده است و این نکته را به ذهن متبادر می سازد که از سود خالص دوره ابتدا اندوخته ها کسر می شود. در صورتیکه در ماده ۲۴۰ اشاره به پرداخت سود از محل اندوخته ها ( البته با کسب موافقت مجمع) دارد به نظر می رسد برای جلوگیری از تفسیر این ماده قانونی باید در لایحه جدید عبارت دقیق تری جایگزین شود.

یکی از عناصر مهم در تقویت زنجیره حاکمیت شرکتی قاعدتاً

بازرسان شرکت ها هستند. قاعدتاً سر منشا بسیاری از

مشکلات در مجامع شرکت ها عدم ایفای نقش

دقیق بازرسان قانونی می باشد که البته دلیل

عمده آن تفاسیر متعدد از قانون تجارت است.

در ماده ۱۵۵ قانون تجارت به تعیین حق الزحمه

بازرسان در مجامع اشاره شده است. روال

کنونی تعیین حق الزحمه به این صورت

است حسابرس و بازرس قانونی پس از

انتخاب در مجمع طرف قرارداد با واحد

تجاری قرار می گیرد. و حق الزحمه خود را

هر ساله با توجه به ملاحظات هزینه ای و

احیاناً توصیه جامعه حسابداران تنظیم و به

واحد تجاری به عنوان کارفرما اعلام و

نهایتاً پس از عقد قرارداد و پرداخت

مبلغ حق الزحمه در مجمع سال بعد مورد

تأیید و تنفیذ قرار می گیرد. به عبارت دیگر

در مجامع عموماً با رویکردی گذشته نگر

نسبت به آنچه که بین حسابرس و بازرس

قانونی و واحد تجاری رخ داده است تصمیم

گیری می شود. اولین سوالی که مطرح

می شود این است اگر قرار است حق

الزحمه حسابرس و بازرس بر اساس رابطه

قراردادی بین کارفرما و بازرس تعیین شود

نقش مجمع آن هم بعد از انعقاد قرارداد

چه می تواند باشد و اساساً اگر مجمع

تنفیذ نکند و یا تأیید نکند آیا کمکی به



## صندوق سرمایه گذاری مشترک شاخصی کارآفرین

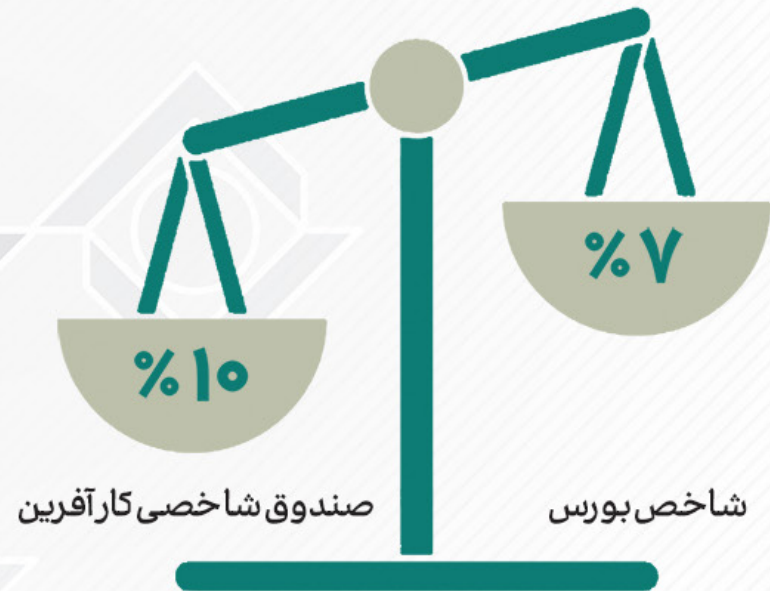


[www.karafarinindexfund.com](http://www.karafarinindexfund.com)

- بازدهی بالاتر از شاخص بورس
- بدون کارمزد و مالیات خرید و فروش
- مدیریت ریسک از طریق متنوع سازی سهام
- قابلیت نقد شوندگی بالا و بدون محدودیت

تلفن تماس: ۱۳۷ و ۰۲۱-۲۴۵۳۲۱۳۶

مقایسه بازدهی در ۱۸۰ روز گذشته:



## گزارش وضعیت بازار

قیمت دلار در بازار مشهود بود، همچنین شاخص کل و شاخص کل هم وزن هر دو در یک ناحیه مقاومتی هستند و جایگاه تکنیکالی نیز بر روند بازار اثر گذار بود.

در هفته‌ای که به اتمام رسید از لحاظ ارزش معاملات وضعیت مناسبی در بازار حاکم بود.

در هفته‌ای که گذشت عملکرد بازار قابل پیش بینی بود خریداران جسورانه در قیمت‌های فعلی اقدام به خرید کردند و هدف بالاتر از محدوده یک میلیون و ۵۰۰ هزار واحد بود، بعد از این که شاخص این هدف را رد و تثبیت کرد، طبیعی بود که فشار فروش در بازار ایجاد شود. عملکرد سهم‌ها و صنایع کوچک در این هفته مطلوب تر بود. در این هفته نیز سهم‌های کوچک و متوسط بازار عملکرد بهتری را داشته‌اند و هفته‌ها است که شاهد خروج پول از صنایع بزرگ گروه فلزات اساسی و فرآورده‌های نفتی هستیم.

مصوبه وزارت صمت در مورد دریافت عوارض از صادرات محصولات فولادی و فلزی‌ها در هفته قبل همچنان بازار را تحت تاثیر قرار داده بود. در این هفته از روز دوشنبه دامنه نوسان یک درصد افزایش پیدا کرد و به ۶ درصد مثبت و منفی رسید که این موضوع نیز سبب پویاتر شدن بازار شد و بر روند بازار اثری مثبت داشت؛ نکته مهم دیگر درخواست هندوستان برای خرید نفت ایران بود که بر روی صنایع نفتی اثر داشت.

شاخص کل بورس در هفته‌ای که گذشت با بیش از ۳ درصد رشد به کار خود پایان داد. شاخص کل هم وزن نیز با حدود ۳/۵ درصد رشد از ارتفاع ۳۸۷ هزار و ۶۳۹ واحد به ۴۰۱ هزار و ۴۳۶ واحدی رسید. شاخص کل فرابورس نیز مانند دو شاخص دیگر روند مثبتی داشت و از پله ۲۰ هزار و ۲۴۷ واحد به پله ۲۰ هزار و ۷۶۳ واحد افزایش یافت و رشد ۲/۵ درصدی را تجربه کرد.

در هفته‌ای که گذشت، بازار شاهد خروج ۳۱۸ میلیارد تومان پول حقیقی بود.

بررسی‌ها نشان می‌دهد برخلاف روند خروج پول حقیقی از کلیت بازار صنایع، صنایع محصولات شیمیایی، سرمایه‌گذاری‌ها، چند رشته‌ای صنعتی، محصولات غذایی و تامین سرمایه در پنج روز اخیر شاهد ورود پول بوده‌اند.

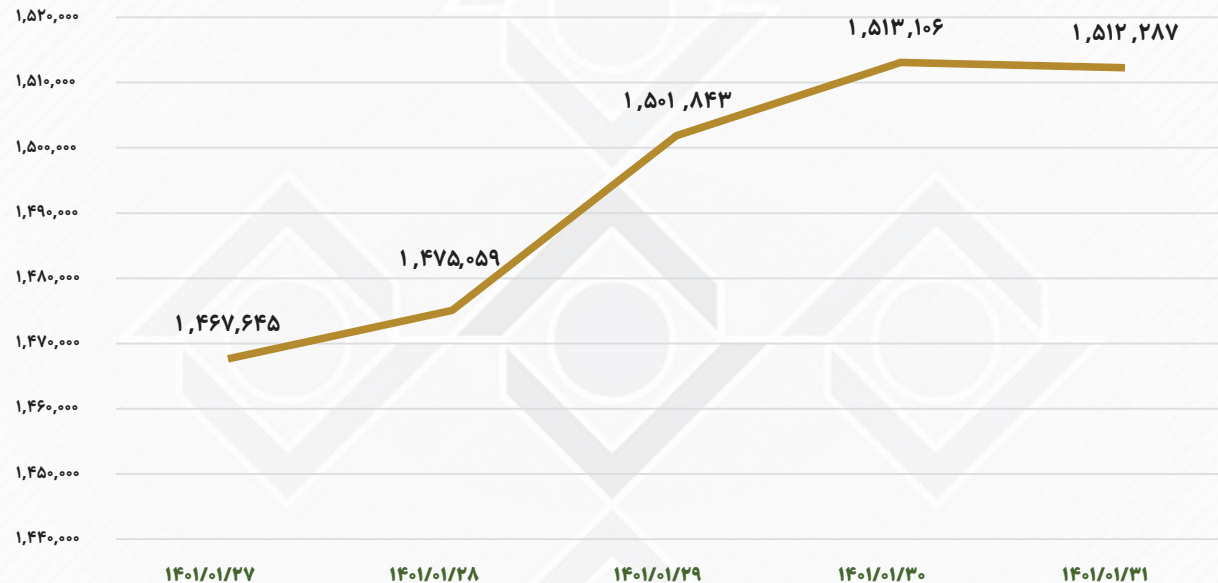
از لحاظ بازدهی نیز گروه محصولات کامپیوتری، سایر معادن، صنایع چرم، چند رشته‌ای صنعتی و هتل رستوران در رتبه‌های نخست بازار در هفته کاری که به اتمام رسید بوده‌اند.

نقش حقوقی‌ها در این هفته پررنگ تر از قبل بود. در هفته کاری که به اتمام رسید حقیقی‌ها بیشتر از بازار خروج داشته‌اند و نقش حقوقی‌ها در رشد بازار پررنگ‌تر بوده است. البته که در انتهای بازار در روز سه شنبه و امروز (چهارشنبه) نقش کاهش



## روند شاخص کل بورس

روند شاخص بورس در هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۱/۳۱



شاخص بورس در این هفته کار خود را با ۱,۴۶۷,۶۴۵ واحد شروع و در پایان هفته با ۳ درصد رشد در ۱,۵۱۲,۲۸۷ واحد کار خود را به پایان برد. در جریان داد و ستد های چهارشنبه ۳۱ فروردین ماه در آخرین روز کاری هفته بازار سرمایه، شاخص بورس با افت ۸۱۸ واحدی همراه بود. بیشترین اثر منفی بر دماسنج بازار سهام در روز جاری به نام نمادهای معاملاتی گسترش نفت و گاز پارسیان، پالایش نفت بندرعباس و پتروشیمی نوری شد و در مقابل شرکت های فولاد مبارکه اصفهان، بانک پارسیان و سرمایه گذاری گروه توسعه ملی با رشد خود مانع افت بیشتر نماگر بازار سهام شدند.

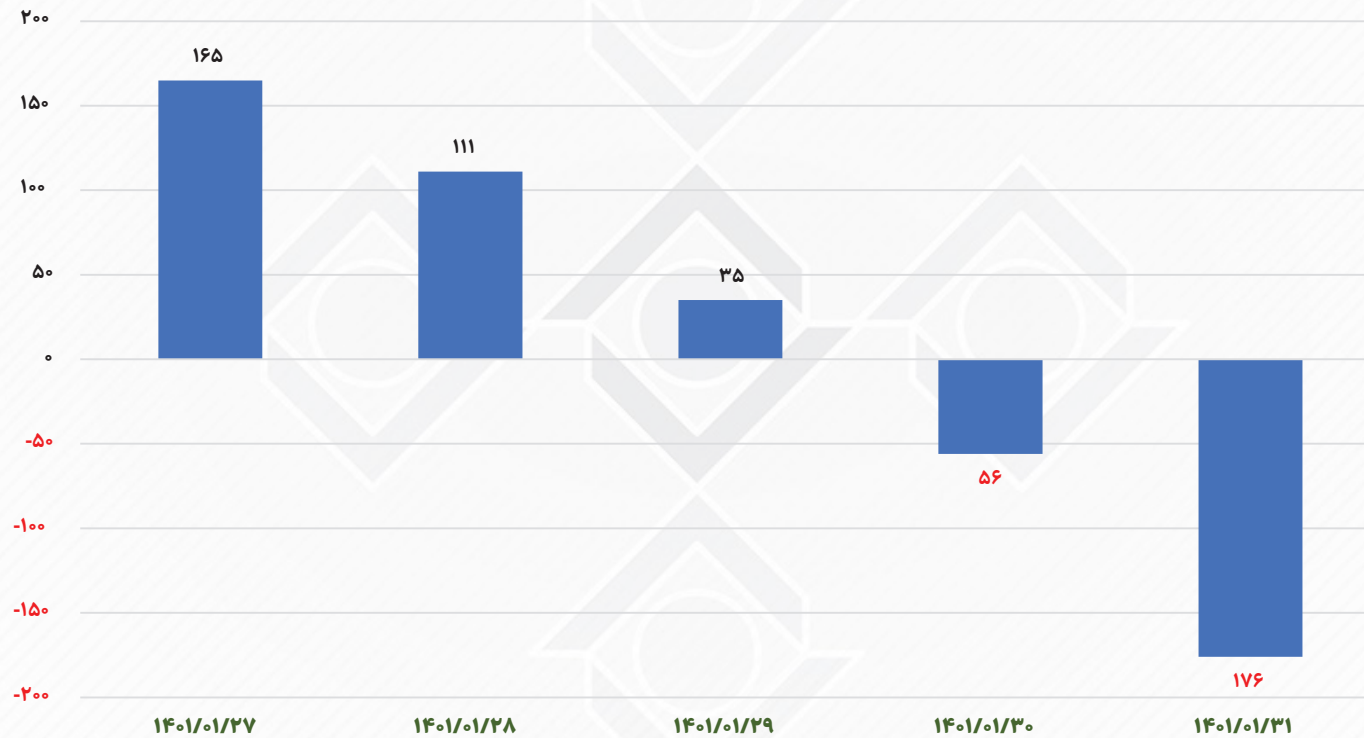
در بازارهای فرابورس ایران هم با معامله ۲ میلیارد و ۸۵۰ میلیون ورقه به ارزش ۲ هزار و ۲۵ میلیارد تومان در ۲۶۲ هزار نوبت، شاخص فرابورس ۲ واحد افت کرد و در ارتفاع ۲۰ هزار و ۷۶۳ واحد قرار گرفت. در این بازار هم امروز بیشترین اثر منفی بر شاخص فرابورس به نام نمادهای پتروشیمی تندگویان، پتروشیمی زاگرس و گروه توسعه مالی مهر آیندگان شد و در مقابل شرکت های سرمایه گذاری صبا تامین، بیمه اتکایی ایرانیان و صنایع مادران بیشترین اثر مثبت را بر این شاخص به نام خود ثبت کردند.





## ورود و خروج حقیقی

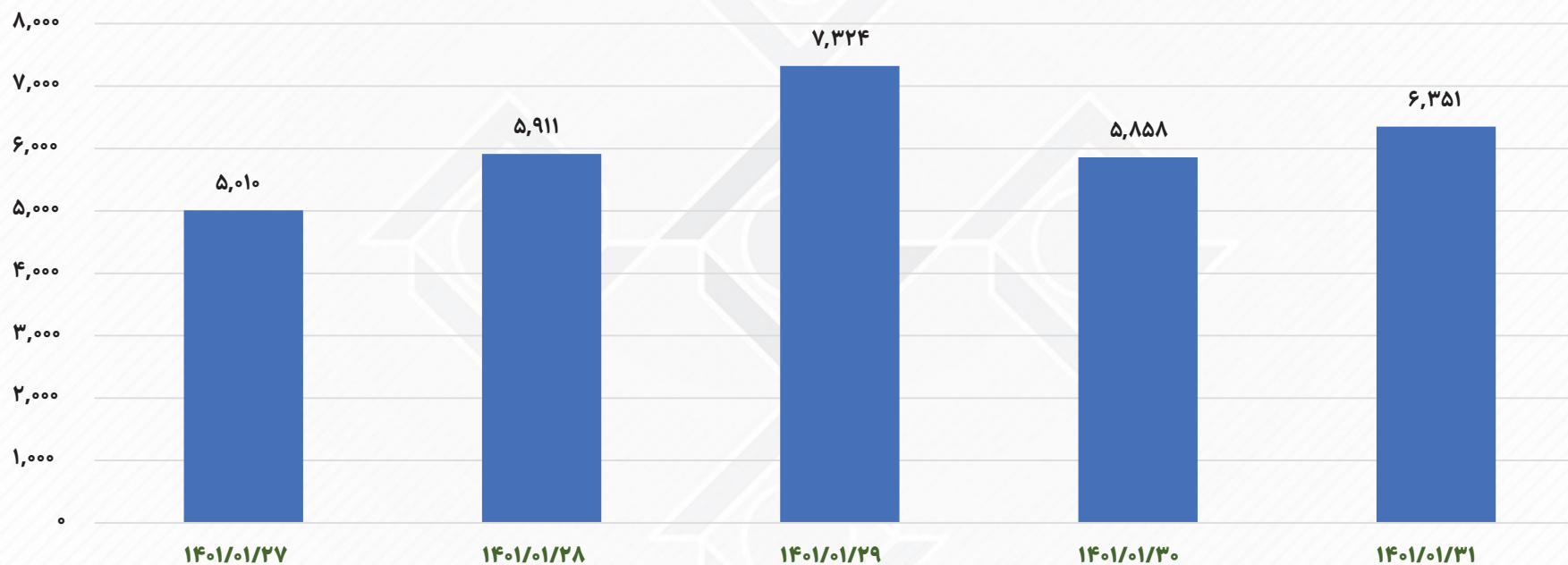
جریان ارزش تغییر مالکیت از حقوقی به حقیقی در هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۱/۳۱ - میلیارد تومان



با توجه به بهبود شرایط بازار از ابتدای سال ۱۴۰۱ همچنان شاهد ورود پول حقیقی هستیم. براینده این هفته نیز ورود ۷۹ میلیارد تومان پول حقیقی در نشان می دهد. در روز پایانی کاری هفته جریان تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی کار خود را با خروج ۱۷۶ میلیارد تومان به پایان رساند.

## ارزش معاملات خرد

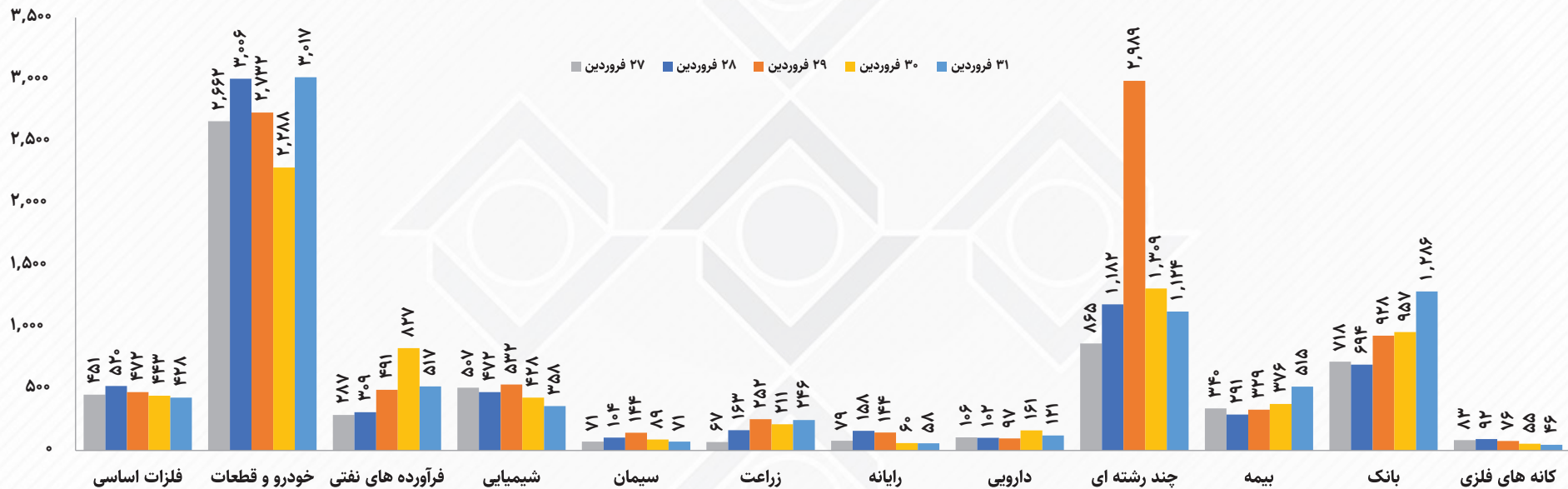
ارزش معاملات خرد در هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۱/۳۱ - میلیارد تومان



در نمودار فوق روند ارزش معاملات خرد (سهام + حق تقدم) در هفته جاری قابل مشاهده هست، همانطور که می بینیم بیشترین ارزش معاملات خرد ۱۴۰۱/۰۱/۲۹ به ارزش ۷۳۲۴ میلیارد تومان انجام گردیده است. میانگین ارزش معاملات خرد در این هفته ۶۰۹۱ میلیارد تومان می باشد.

## حجم معاملات به تفکیک صنعت

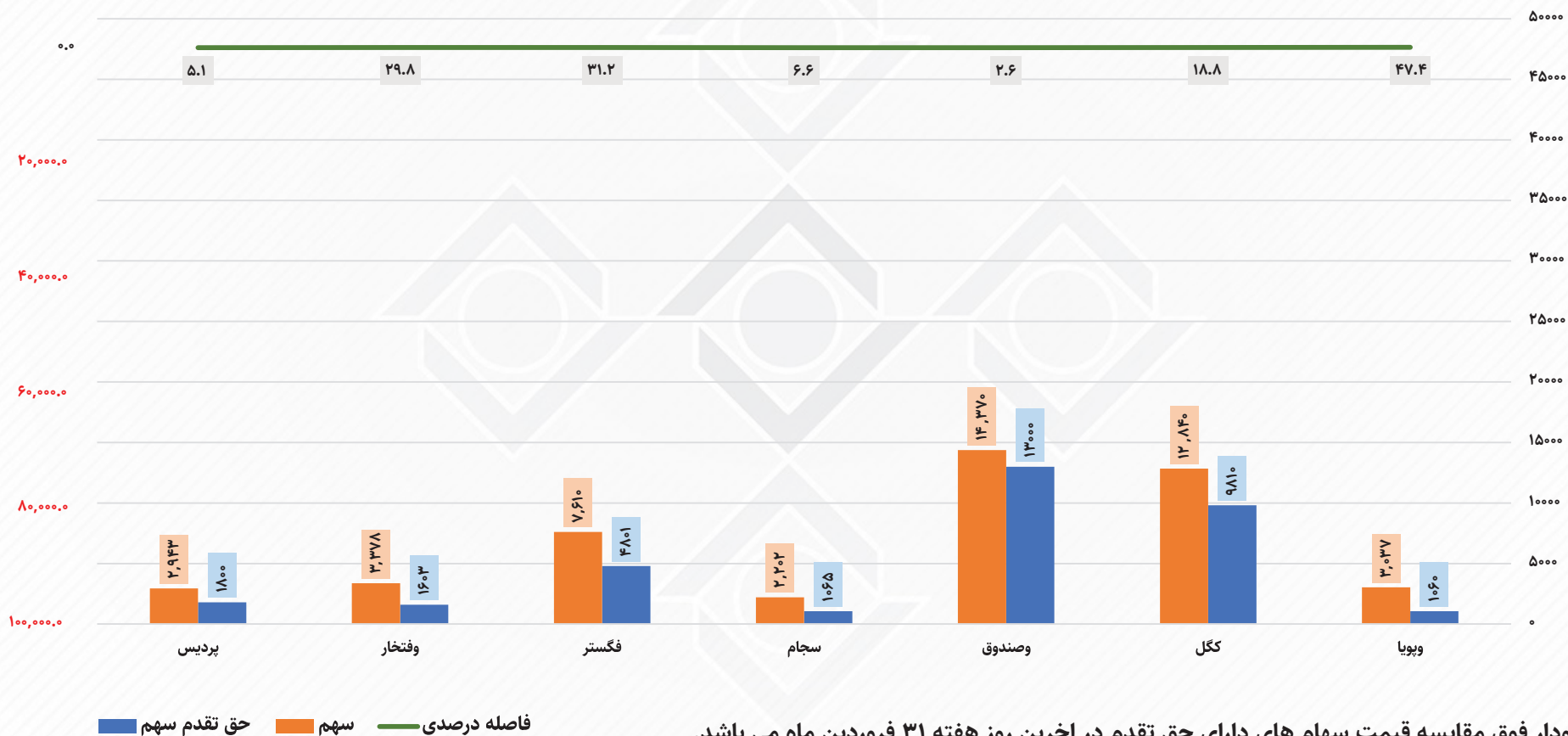
حجم معاملات به تفکیک صنعت (واحد به میلیون عدد)



در مقایسه حجم معاملات این هفته در صنایع اصلی بازار نسبت به هفته گذشته شاهد کاهش ۱۲ درصدی حجم معاملات بوده ایم. گروه خودرویی با توجه به شنیده شدن اخبار مربوط به واگذاری بلوک ها همچنان مثل هفته قبل؛ توجهات بازار را به خود جلب کرده و میانگین حجم معاملات این گروه ۲,۷۴۱ میلیون نسبت به هفته گذشته کاهش ۳۳ درصدی را شاهد بوده است. فرآورده های نفتی نیز این هفته مورد توجه بیشتری نسبت به هفته قبل بود. در این گروه میانگین حجم معاملات نسبت به هفته گذشته رشد ۱۰ درصدی را نشان می دهد. بررسی حجم معاملات نشان دهنده آن است سرمایه گذاران هنوز صنعت خودرو و پالایش را سود ده دانسته ضمن آنکه در این هفته حجم معاملات گروه بانکی نیز رو به افزایش بوده است.

## حق تقدم

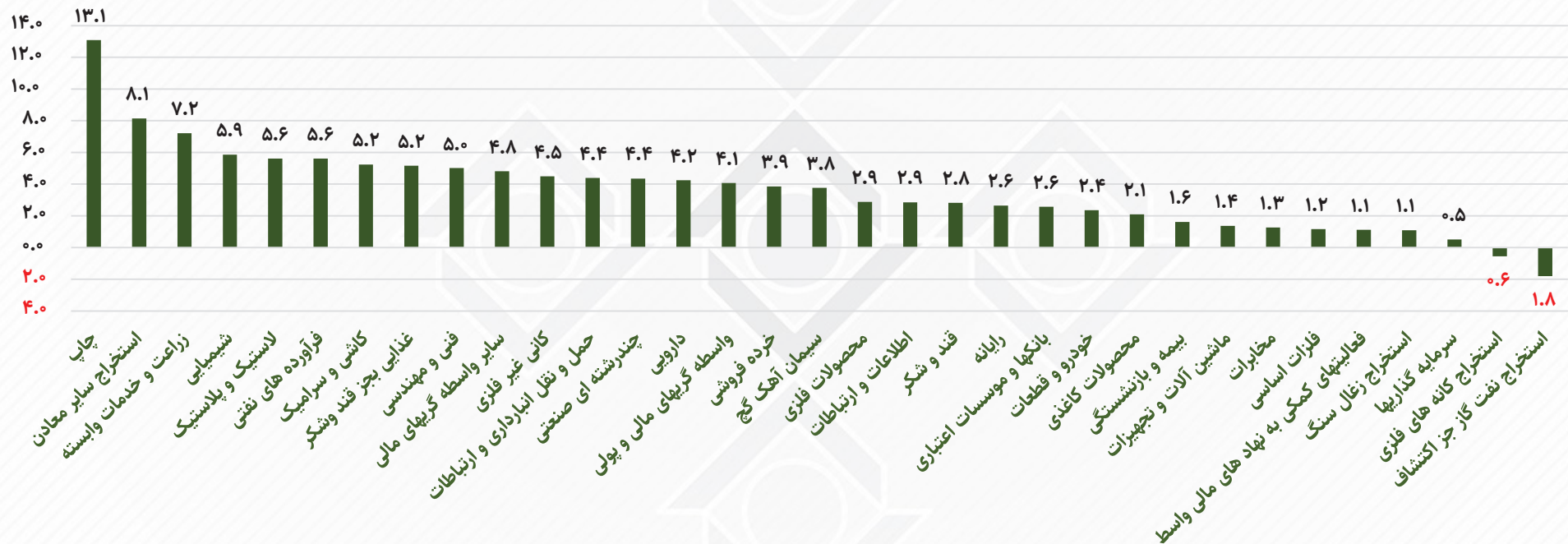
مقایسه قیمت سهام های دارای حق تقدم - ۳۱ فروردین ماه ۱۴۰۱ - (ریال)



نمودار فوق مقایسه قیمت سهام های دارای حق تقدم در آخرین روز هفته ۳۱ فروردین ماه می باشد. توجه کنید که مبلغ ۱۰۰۰ ریال حق تقدم در فاصله درصدی میان قیمت سهم با حق تقدم محاسبه شده است.

## بازدهی صنایع

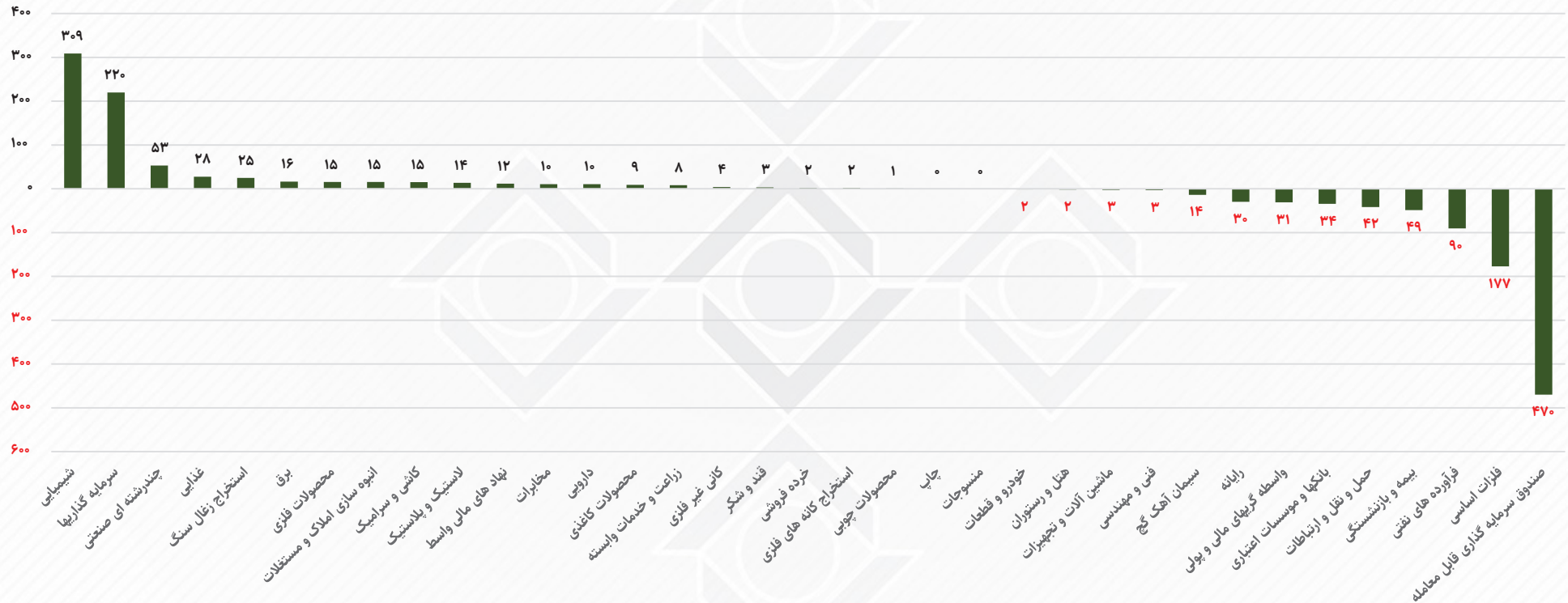
بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۱/۳۱



در نمودار بالا بازدهی به تفکیک صنایع را در هفته جاری شاهد هستیم. صنعت چاپ با بازدهی ۱۳/۱ درصد بیشترین بازدهی را به سرمایه گذاران خود در این صنعت را داده است. صنعت استخراج نفت گاز جز اکتشاف نیز با ۱/۸ درصد کمترین بازدهی را در این هفته داشته است.

## ورود و خروج و پول حقیقی به تفکیک صنعت

ورود و خروج و پول حقیقی به تفکیک صنعت از ۲۷ تا ۳۱ فروردین ماه ۱۴۰۱ - میلیارد تومان



در روند معاملات این هفته با توجه به بهتر شدن شرایط بازار سهام و همچنین افزایش ورود پول حقیقی و مثبت شدن نماد ها بیشترین خروج پول حقیقی در گروه صندوق های با درآمد ثابت با ۴۷۰ میلیارد تومان اتفاق افتاد. در جایگاه دوم نیز گروه فلزات اساسی با ۱۷۷ میلیارد تومان بیشترین خروج پول حقیقی را داشت. این هفته گروه شیمیایی، سرمایه گذاری و چند رشته ای بیشترین حجم ورود پول را داشتند.

صندوق سرمایه گذاری  
بادرآمد ثابت  
مشترک کارآفرین



[www.kbfs.rhbroker.com](http://www.kbfs.rhbroker.com)

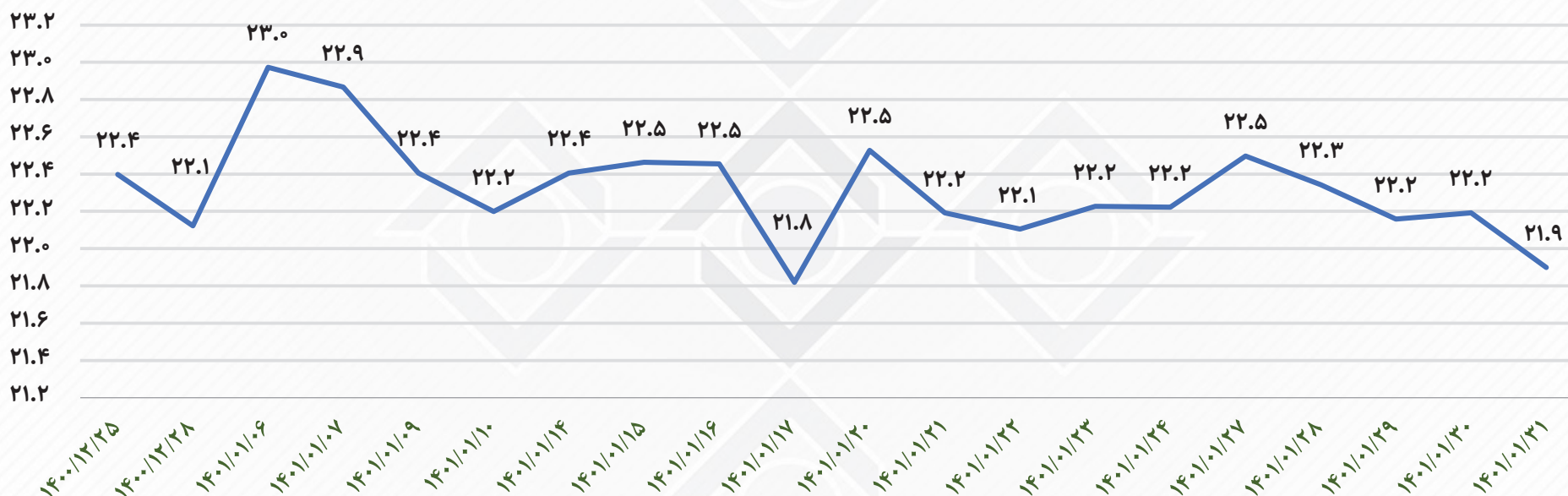
میانگین سود سالانه ۲۲٪  
آخرین سود محقق شده (سالانه) ۲۰٪

- مطمئن همانند سپرده های بانکی با سودی بالاتر
- تضمین نقدشوندگی توسط بانک کارآفرین
- بدون کارمزد
- بدون نرخ شکست (جریمه برداشت)



## بازده تا سررسید اسناد خزانه

میانگین نرخ اسناد خزانه معامله شده در بازار سرمایه در ۲۰ روز گذشته

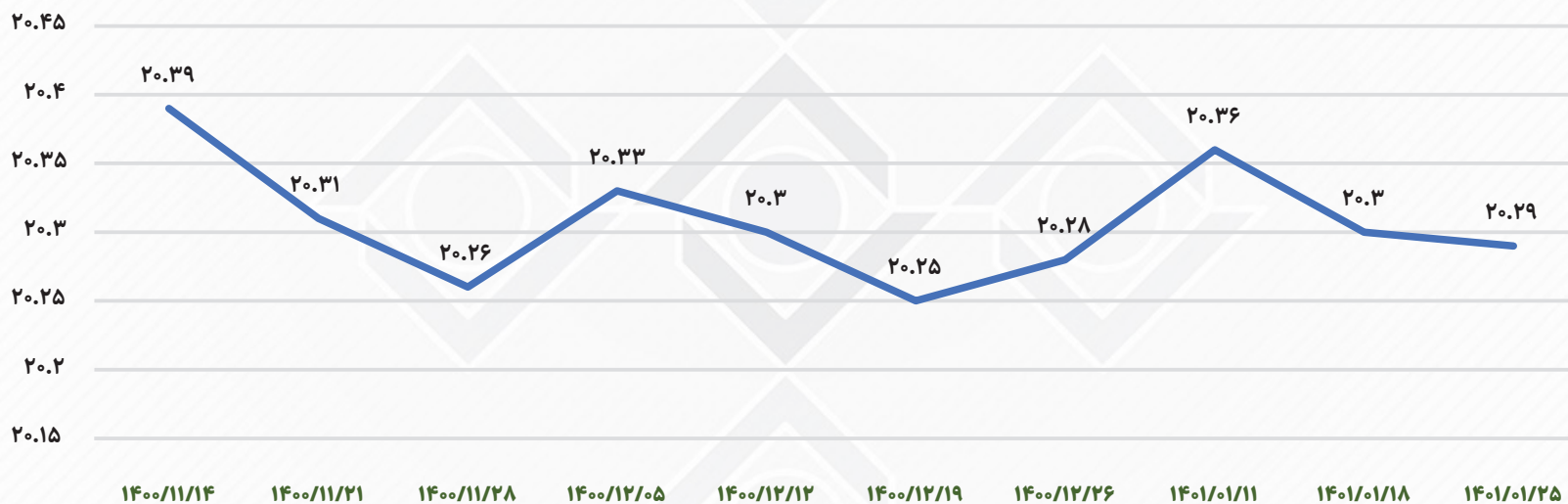


در پایان روز چهارشنبه ۱۸ اسفند ماه ۱۴۰۰ هفته جاری میانگین نرخ اسناد خزانه معامله شده در بازار سرمایه به ۲۱/۹ درصد رسید. در نمودار فوق روند ۲۰ روز گذشته میانگین YTM اسناد خزانه اسلامی را مشاهده می کنید.



## نرخ بازار بین بانکی

نرخ بازار بین بانکی اعلامی توسط بانک مرکزی



طبق آخرین اطلاعات اعلامی بانک مرکزی نرخ بازار بین بانکی در هفته منتهی به ۲۵ فروردین ماه ۱۴۰۱، ۲۹/۲۰ درصد می باشد.

## گزیده اخبار کدال

### # ساروم

شرکت سیمان ارومیه دلیل افزایش ۸۱ درصدی سود عملیاتی سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰ را افزایش در نرخ‌های فروش محصولات و مدیریت هزینه‌ها، موجودی‌های اول دوره انبار (مواد و پاکت و...) با نرخ کمتر و همچنین تأثیر موجودی‌های نیمه ساخته پایان دوره که منجر به کاهش بهای تمام شده گردیده، اعلام نمود.

### # فلوله

شرکت لوله و ماشین سازی ایران در کنفرانس اطلاع‌رسانی اعلام نمود در نظر دارد در سال ۱۴۰۱ بالغ بر ۲۷ درصد محصولات خود را به کشورهای عراق، قطر و روسیه صادر کند. همچنین بیان داشت فروش لوله و اتصالات چدن در بازار بین‌المللی و در رقابت با سایر شرکت‌ها تعیین می‌گردد، لذا برنامه‌ریزی در خصوص کاهش هزینه‌ها صورت گرفته تا به این ترتیب نسبت به افزایش حاشیه سود فروش محصولات صادراتی اقدام شده باشد. و به منظور به حداقل رساندن تأثیر منفی نوسانات ارز، شرکت در نظر دارد در سال ۱۴۰۱ به نقد فروشی و پذیرش سفارشات کوتاه مدت اقدام نماید.

### # فتوسا

شرکت تولید و توسعه سرب و روی ایرانیان موفق به دریافت یک فقره پروانه اکتشاف برای محدوده‌های معدنی سیستان و بلوچستان - شهرستان ایرانشهر گردیده است.

### # وممل

موسسه اعتباری ملل ملک صیقلان رشت (مجمع تجاری و مسکونی سپیدار) به مساحت ۱،۹۸۳ مترمربع به صورت شش دانگ عرصه و اعیان زمین و ساختمان احداث شده را به مبلغ ۲،۱۱۰ میلیارد ریال به فروش رساند که سود حاصل از این معامله ۱،۲۵۸ میلیارد ریال می‌باشد.

### # حفارس

پیرو نامه اعلامی سازمان جهاد کشاورزی استان کرمانشاه مصوب گردید کرایه حمل آرد نانوايي به ازای حمل هر کیسه از ۲۲،۰۰۰ ریال به ۴۰،۰۰۰ ریال تغییر یابد. میزان حمل شرکت حمل و نقل بین المللی خلیج فارس در ماه در این استان برابر ۲۱۶،۰۰۰ کیسه می‌باشد. با در نظر گرفتن این مصوبه، برآورد درآمد ناخالص شرکت از محل حمل آرد کرمانشاه در سال ۱۴۰۱ از ۵۷،۰۲۴ میلیون ریال به ۱۰۳،۶۸۰ میلیون ریال بر عملکرد شرکت تأثیرگذار می‌باشد.

### # زشگزا

پروژه بهسازی، نوسازی و افزایش ظرفیت گاوداری از ۲۵۰۰ به ۳۰۰۰ رأس دام مولد در شرکت شیر و گوشت زاگرس شهرکرد به بهره‌برداری کامل رسید. این طرح منجر به رشد حدود ۵ درصدی فروش شیر و رشد حدود ۱۰ درصدی فروش گوساله نر و دام خواهد شد.

**# براگرس**

شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس اعلام نمود ۱۱ رقبه از املاک موجود این شرکت در استان گلستان شهرستان گرگان جهت اخذ تسهیلات به مبلغ ۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از بانک ملی، توثیق گردیده است.

**# خبازرس**

شرکت بازرسی مهندسی و صنعتی ایران برنده مناقصه انجام خدمات بازرسی فنی شخص ثالث تجهیزات و عملیات احداث طرح بهسازی و احداث تأسیسات جمع‌آوری گازهای مشعل شرکت پالایش گاز بیدبلند شده که مبلغ قرارداد ۱۴۳،۸۷۰ میلیون ریال می‌باشد.

**# تفارس**

سازمان بورس اوراق بهادار موافقت اصولی تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری درآمد ثابت قابل معامله را منوط به تکمیل مراحل دریافت مجوز سبدگردانی آن شرکت اعلام نمود. اندازه صندوق با حداقل ۱۰ میلیون واحد و حداکثر ۱۰۰ میلیون واحد سرمایه‌گذاری به ارزش هر یک ۱۰،۰۰۰ ریال می‌باشد. همچنین پرداخت دوره‌ای و نرخ پیش‌بینی بازدهی ندارد.

**# خاور**

شرکت ایران خودرو دیزل در راستای راهبرد برنامه بهبود وضعیت ساختار مالی و نیز جذب مشارکت سرمایه‌گذاران در تأمین مالی شرکت و همچنین برنامه سهامداری در یک شرکت سرمایه‌گذاری جهت پیشبرد برنامه‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی و تکمیل زنجیره تأمین شرکت (شرکت‌های زیر مجموعه سرمایه‌گذاری سلیم مانند گوهرفام در زمینه تولید رنگ و ایمن خودرو شرق در زمینه تولید ایربک و کمربند ایمنی فعال می‌باشند)، نسبت به شرکت در مزایده خرید سهام شرکت سرمایه‌گذاری سلیم اقدام نموده است. و در نهایت برنده مزایده خرید تعداد ۴۱۳،۲۷۶،۰۰۰ سهم معادل ۱۳/۲۲ درصد از سهام شرکت سرمایه‌گذاری سلیم به قیمت پایه هر سهم ۱۰،۹۹۸ ریال و ارزش کل ۴،۵۴۵ میلیارد ریال گردید.

**# کاسپین**

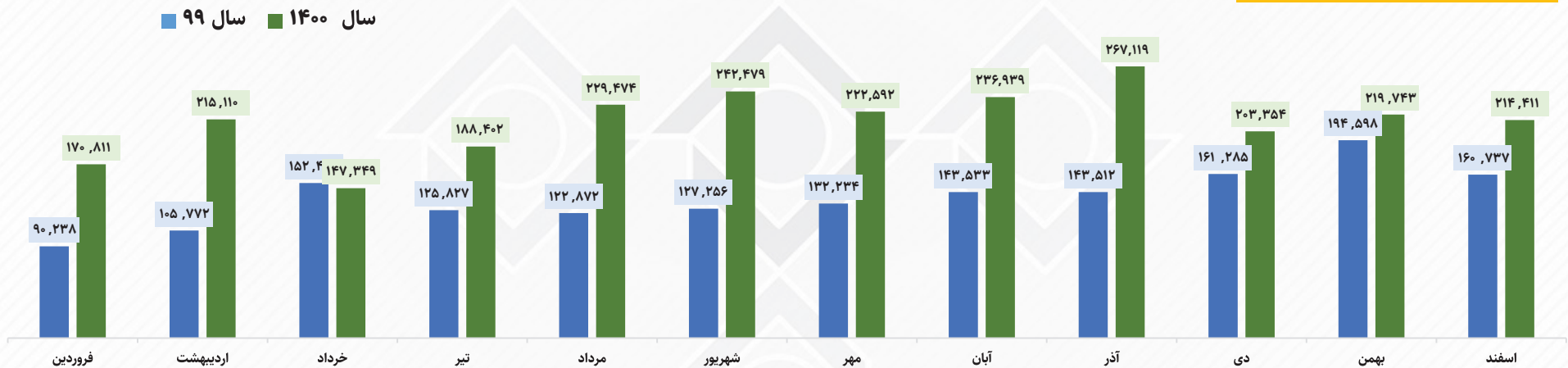
عملیات اجرایی پروژه‌های ۵ خط آمپول و پریفیلد منطبق بر اصول GMP با هزینه‌ای بالغ ۱،۱۰۰ میلیارد ریال به اتمام رسیده و به مرحله بهره‌برداری رسیده است. با توجه به اتمام پروژه و اخذ GMP، امکان اخذ پروانه تولید محصولات جدید برای شرکت مقدور می‌شود و همچنین حوزه کشورهای صادراتی افزایش خواهد یافت و به کشورهای بیشتری می‌تواند صادرات انجام دهد.



## گزارش ماهانه شیر و گوشت زاگرس شهرکرد

فروش ماهانه زشگزا

ابتدای فروردین ۱۳۹۹ - میلیون ریال



گزارش ماهانه شرکت شیر و گوشت زاگرس شهرکرد | سال مالی ۱۴۰۱

مجموع فروش تا پایان اسفند ۱۴۰۰:  
۲,۵۵۷,۷۸۳ (میلیون ریال)

نسبت به دوره مشابه سال قبل:  
۵۴/۰۶ درصد افزایش

نسبت به میانگین فروش امسال:  
۰/۵۹ درصد افزایش

نسبت به ماه مشابه سال قبل:  
۳۳/۳۹ درصد افزایش

نسبت به ماه قبل:  
۲/۴۳ درصد کاهش

سهم از کل فروش امسال:  
۸/۳۸ درصد

سرمایه (میلیون ریال):  
۹۶۰,۰۰۰ پذیرفته شده در فرابورس

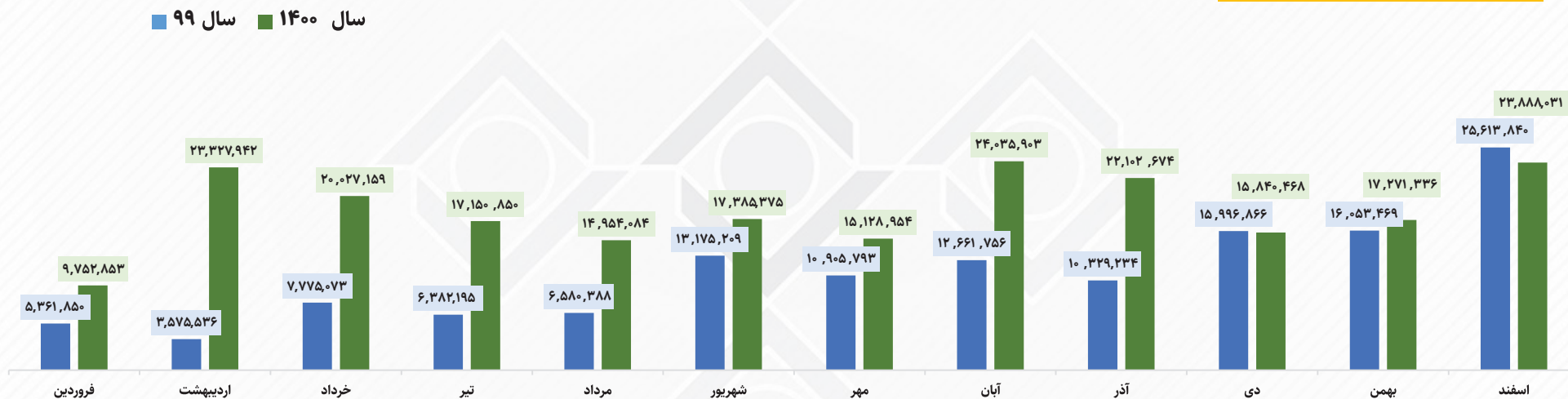
مجموع فروش اسفند ۱۴۰۰:  
۲۱۴,۴۱۱ (میلیون ریال)



## گزارش ماهانه فولاد هرمزگان جنوب

فروش ماهانه هرمز

ابتدای فروردین ۱۳۹۹ - میلیون ریال



### گزارش ماهانه شرکت فولاد هرمزگان جنوب | سال مالی ۱۴۰۱

■ مجموع فروش تا پایان اسفند ۱۴۰۰:  
(میلیون ریال) ۲۲۰,۸۶۵,۶۲۹

■ نسبت به دوره مشابه سال قبل:  
درصد افزایش ۶۴/۳۲

■ نسبت به میانگین فروش امسال:  
درصد افزایش ۲۹/۷۹

■ نسبت به ماه مشابه سال قبل:  
درصد کاهش ۶/۷۴

■ نسبت به ماه قبل:  
درصد افزایش ۳۸/۳۱

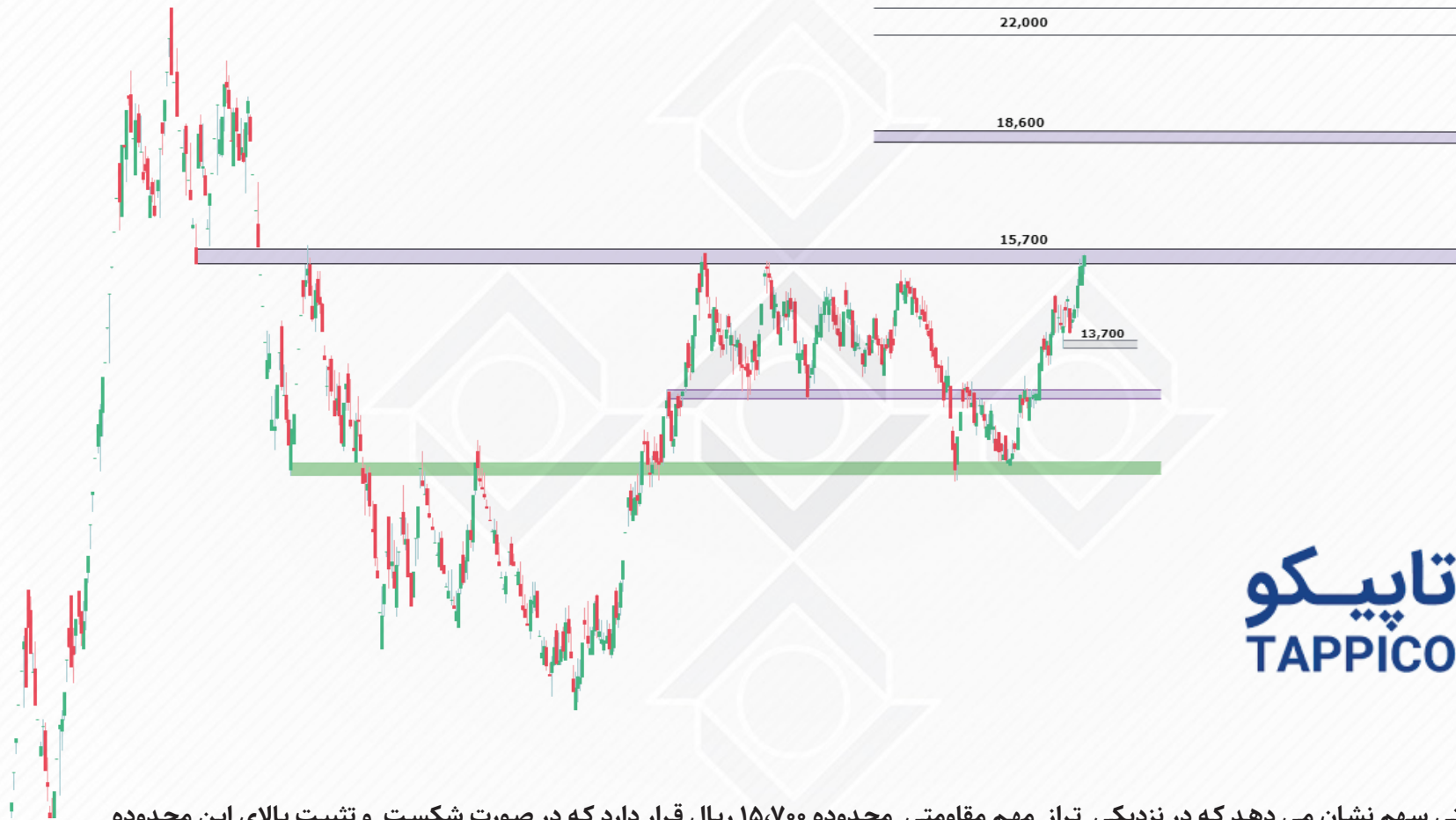
■ سهم از کل فروش امسال:  
درصد ۱۰/۸۲

■ سرمایه (میلیون ریال):  
۲۵,۰۰۰,۰۰۰ پذیرفته شده در فرابورس

■ مجموع فروش اسفند ۱۴۰۰:  
(میلیون ریال) ۲۳,۸۸۸,۰۳۱

# تحلیل تکنیکال

## تحلیل تکنیکال نماد تاپیکو



#تاپیکو

بررسی روند قیمتی سهم نشان می دهد که در نزدیکی تراز مهم مقاومتی محدوده ۱۵،۷۰۰ ریال قرار دارد که در صورت شکست و تثبیت بالای این محدوده سهم آماده حرکت به سمت اهداف ۱۸،۶۰۰ و ۲۲،۰۰۰ ریال خواهد شد. معامله گران کوتاه مدت می توانند حد زیان خود را تراز ۱۳،۷۰۰ ریال قرار دهند.

## تحلیل تکنیکال نماد ثقزوی



### #ثقزوی

بررسی روند قیمتی سهم نشان می‌دهد پس از شکل گیری سقف قیمتی در محدوده ۴۱،۱۰۰ ریال سهم وارد فاز اصلاحی پیچیده ای تا محدوده ۷،۰۶۰ ریال شده که برآیند آن ریزش حدود ۸۳ درصدی قیمت بوده و با نزدیک شدن به حمایت قوی ۷،۰۰۰ ریال و رسیدن اندیکاتور به محدوده اشباع با افزایش تقاضای خوبی همراه شد که برآیند آن رشد ۹۵ درصدی قیمت است؛ علی‌الحال قیمت در نزدیکی تراز مقاومتی مهم ۱۴،۰۰۰ ریال قرار دارد که در صورت شکست و تثبیت بالای این محدوده آماده حرکت به سمت هدف ۱۷،۰۰۰ ریال خواهد شد. معامله گران کوتاه مدت می‌توانند حد زیان خود را تراز ۱۲،۹۰۰ ریال قرار دهند.





## گزارش تحلیلی نماد شاروم



## معرفی شرکت و محیط فعالیت:

مجتمع پتروشیمی ارومیه با ظرفیت ۳ هزار تن کریستال ملامین و ۹ هزار تن سولفات آمونیوم در سال ۱۳۷۴ به بهره برداری رسید و تا سال ۱۳۹۱ ظرفیت کارخانه به ۴ هزار تن کریستال ملامین و ۴۶/۲ هزار تن سولفات آمونیوم افزایش یافت. در ادامه شرکت واحد اسید سولفوریک را در سال ۱۳۹۴ با ظرفیت ۵۰ هزار تن در سال به بهره‌برداری رسانید. همچنین واحد سولفات پتاسیم نیز با ظرفیت ۴۰ هزار تن در شهریورماه ۱۳۹۹ وارد مدار تولید گردید. در حال حاضر این شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه‌گذاری ایرانیان می باشد، که در زمینه تولید انواع محصولات شیمیایی از قبیل کریستال ملامین، سولفات آمونیوم، سولفات پتاسیم و اسید سولفوریک فعالیت می‌کند.

## ترکیب سهامداران:

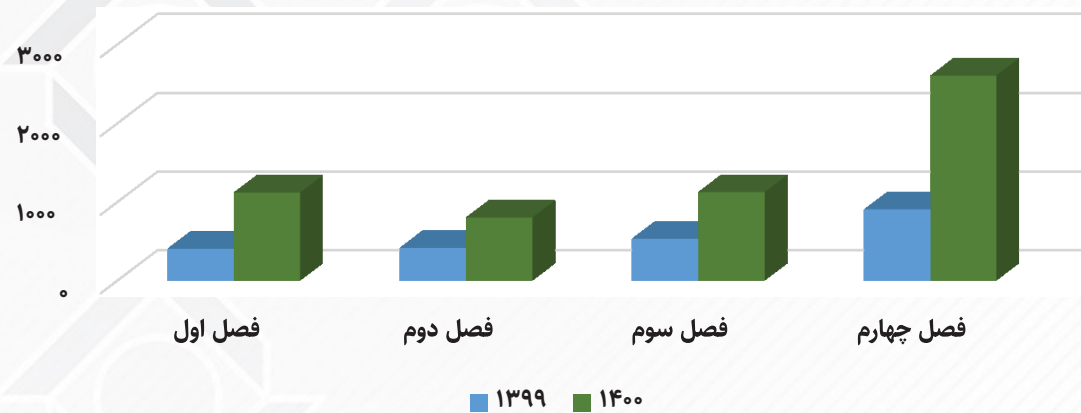
درصد مالکیت	تعداد سهام (میلیون سهم)	سهامداران
۵۹/۵۷۰	۴۱۷	شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان
۷/۲۸۰	۵۱	BFM صندوق سرمایه گذاری ا.ب. خلیج فارس

## تولید و فروش:

محصولات تولیدی شرکت شامل اسید کلریدریک، سولفات پتاسیم، اسید سولفوریک، سولفات آمونیوم و کریستال ملامین می باشد. از لحاظ مبلغ فروش، پرفروش ترین محصولات شرکت شامل سولفات آمونیوم و سولفات پتاسیم می باشد. ظرفیت تولید سولفات آمونیوم ۴۶/۲۰۰ تن و ظرفیت تولید سولفات پتاسیم معادل ۴۰/۰۰۰ تن می باشد که این واحد در شهریور ۱۳۹۹ به بهره برداری رسیده است.



## فروش فصلی پتروشیمی ارومیه

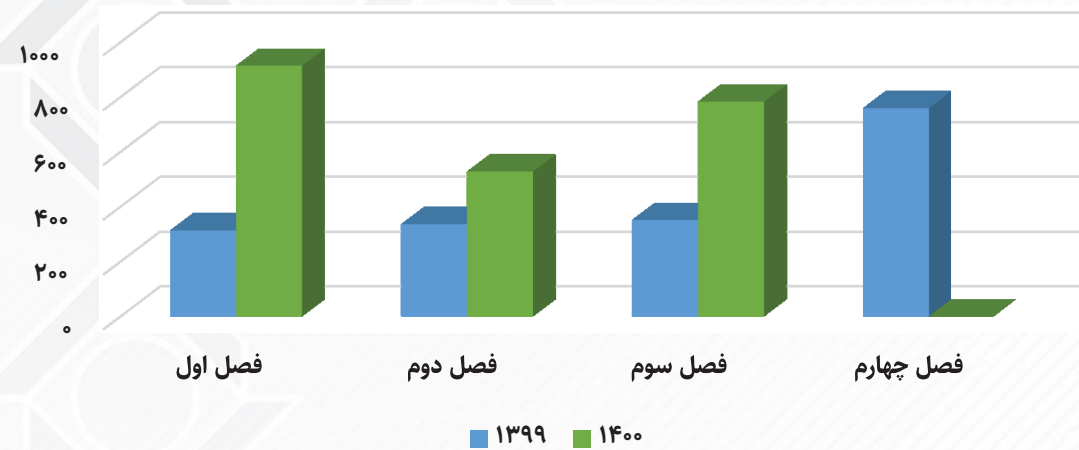


- تمامی ارقام بر حسب میلیارد ریال است.

**بهای تمام شده:** حدود ۷۵ درصد از سهم بهای تمام شده‌ی شرکت را مواد مستقیم مصرفی تشکیل می‌دهد و مابقی به دستمزد مستقیم و سربار تولید اختصاص دارد. در نتیجه تغییرات هزینه‌ی حامل‌های انرژی تأثیر چندانی در تغییرات بهای تمام شده‌ی شرکت نخواهد داشت. مواد اولیه شرکت شامل اوره، آمونیاک و گوگرد می‌باشد که از شرکت‌های پتروشیمی خراسان، کرمانشاه و شیراز با نرخ بورس کالا تأمین می‌شود.



### بهای تمام شده فصلی پتروشیمی ارومیه



- تمامی ارقام بر حسب میلیارد ریال است.

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹:

نرخ فروش سولفات پتاسیم (هزار ریال)					
۲۰۰.۰۰۰	۱۸۰.۰۰۰	۱۶۰.۰۰۰	۱۴۰.۰۰۰	۱۲۰.۰۰۰	
۲۵۳۷	۲۲۸۳	۲۰۲۹	۱۷۷۶	۱۵۲۲	٪ ۲۰
۳۱۷۱	۲۸۵۴	۲۵۳۷	۲۲۲۰	۱۹۰۲	٪ ۲۵
۳۸۰۵	۳۴۲۵	۳۰۴۴	۲۶۶۴	۲۲۸۳	٪ ۳۰
۴۴۴۰	۳۹۹۶	۳۵۵۲	۳۱۰۸	۲۶۶۴	٪ ۳۵

حاشیه سود خالص

- با توجه به محصول اصلی بودن سولفات پتاسیم و سهم بالای درآمدی آن تحلیل حساسیت سود بر اساس نرخ فروش سولفات پتاسیم می باشد و سهم درآمدی سایر محصولات را نسبتی از محصول اصلی فرض کرده ایم.
- پیش بینی می شود شرکت در سال آینده موفق به تولید ۲۰٪ تن سولفات پتاسیم گردد.
- سود به ازای هر سهم (ریال) می باشد.



# KarafarinBrokerage

آدرس شرکت: تهران - خیابان نلسون ماندلا (چردن) - بلوار صبا - شماره ۸   
شماره تماس: ۰۲۱-۲۴۵۳۲۰۰۰  اینستاگرام: @BkBrokerage   
تلگرام: @BKBinfo  [www.KarafarinBrokerage.com](http://www.KarafarinBrokerage.com) 

