



## کاهش قیمت های جهانی و ریزش بازار

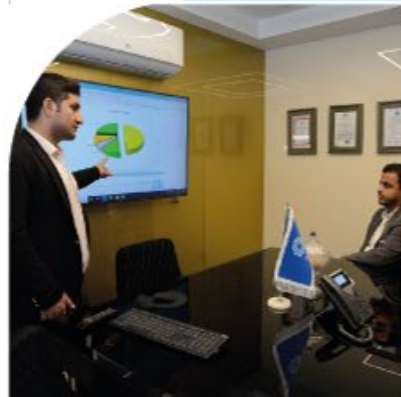
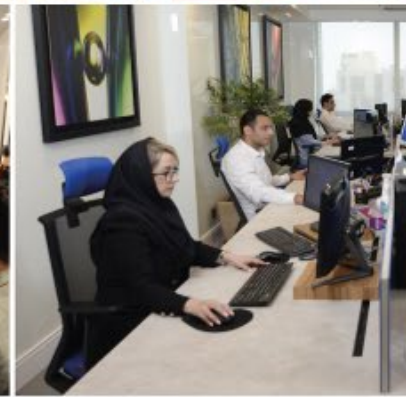


در تمایز پیشتازیم!





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 چکیده ای 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 جنبه 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.



## 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



### شادی خوشبازان

طراح گرافیک  
طراح و صفحه آرا هفته نامه



قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی نشریه Platts	۳۲	۶	سرمقاله
بازار نفت	۴۷	۹	چکیده اخبار داخلی و جهانی
قیمت‌های جهانی محصولات فلزی نشریه Metal Bulletin	۵۲	۱۳	اسناد خزانه اسلامی
تحلیل تکنیکال شرکت توسعه و عمران استان کرمان	۵۹	۲۲	کدال گردی
تحلیل بنیادی شرکت دوده صنعتی پارس	۶۲	۲۶	بورس کالا

# باسامان برپام سود



بازگشت به فهرست



سرمقاله



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، سنگ آهن، فولاد، مس و آلومینیوم وضعیت بدی را از نظر قیمتی تجربه کردند؛ به خصوص فولاد که ریزش بیش از هفت درصدی را در یک هفته گذشته تجربه کرد؛ شایان ذکر است که از بین کامادیتی‌های مهم بر روی بازار سهام، اوره هفته خوبی را از نظر قیمتی تجربه کرد. با وجود نزولی که در قیمت نفت در یک هفته اخیر شاهد بوده‌ایم، قیمت نفت برنت به عنوان یک شاخص معتبر در زمینه قیمت‌گذاری نفت در جهان، نسبت به یک سال گذشته بیش از ۴۰ درصد افزایش داشته است.

لازم به ذکر است که قیمت نفت برنت در یک ماه اخیر نزدیک به ۱ درصد کاهش را تجربه کرده است. قیمت جهانی طلا نیز با وجود نوسانات بالایی که دارد اما در یک سال گذشته در مجموع تغییر خاصی را تجربه نکرده و قیمت آن اکنون نسبت به سال قبل تغییر کمتر از ۲ درصدی داشته است؛ این در حالی است که در یک سال گذشته، قیمت انواع نفت همانطور که اشاره شد به طور میانگین رشد بیش از ۴۰ درصدی، قیمت ذغال سنگ رشد حدود ۲۰۰ درصدی، قیمت آلومینیوم رشد حدود ۲ درصدی، قیمت روی رشد حدود ۲۱ درصد، قیمت

گذشته به شدت متاثر کرد. نکته دیگر اینکه هرچند نرخ دلار نیمایی در حال افزایش است اما هنوز هم اختلاف حدود ۲۵ درصدی بین نرخ دلار نیمایی و آزاد وجود دارد؛ بنابراین در ادامه و تا انتهای سال ۱۴۰۱ نیز انتظار بر این است که رشد نرخ دلار نیمایی تداوم داشته باشد که در صورت تحقق، سودسازی شرکت‌ها با فرض ثبات سایر شرایط (میزان فروش و قیمت‌های جهانی) افزایش نسبتاً قابل توجهی را تجربه خواهد کرد؛ به عبارت دیگر، در صورتی که اتفاق غیرمنتظره‌ای رخ ندهد رشد بازار در بلندمدت به علت شرایط مناسب بنیادی، دور از انتظار نخواهد بود.

شایان ذکر است که برای رشد سریع بازار باید ارزش معاملات نیز افزایش چشم‌گیری داشته باشد که تا کنون چنین سیگنالی را مشاهده نکرده‌ایم؛ بنابراین و بر اساس شواهد و شرایط فعلی، کماکان انتظار رشد آهسته و پیوسته بازار را داریم ولی بدون افزایش چشمگیر در ارزش معاملات، رشد سریع بازار بعید به نظر می‌رسد.

در ارتباط با قیمت‌های جهانی، به طور کلی هفته‌ای پرنوسان ولی در مجموع منفی را شاهد بودیم. کاهش حدود هفت درصدی در قیمت انواع نفت در کنار کاهش حدود یک درصدی در شاخص LME و همچنین کاهش بیش از سه درصدی در شاخص S&P GSCI نشان از وضعیت منفی در کلیت بازارهای کالایی جهان در یک هفته گذشته دارد. از مهم‌ترین کامادیتی‌های تاثیرگذار



دکتر حمیدرضا مهرآور

مدیرعامل کارگزاری بانک سامان

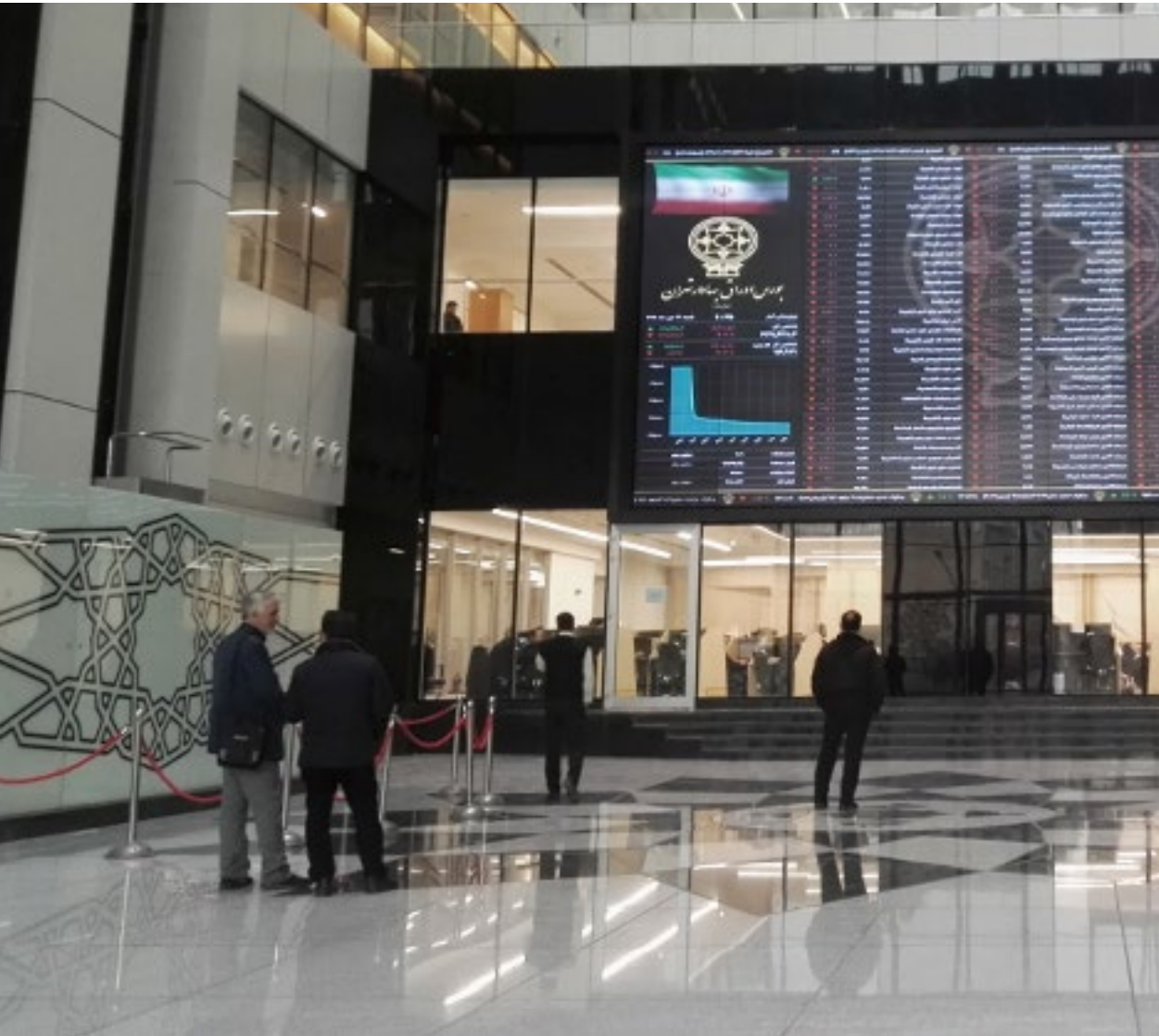
دقیقا مطابق با تحلیل‌های ارائه شده در بولتن قبلی، رشد دلار نیمایی در هفته گذشته نیز ادامه‌دار بود و رفته رفته شاهد تثبیت دلار نیمایی بالای ۲۵,۰۰۰ تومان هستیم.

در هفته گذشته افزایش نرخ دلار نیمایی را در حالی شاهد بودیم که نرخ دلار بازار آزاد تقریباً ثابت بوده و تغییرات محسوس را تجربه نکرد؛ به عبارت دیگر، افزایش نرخ دلار نیمایی در کنار ثبات در نرخ دلار بازار آزاد سبب همگرایی نرخ دلار نیمایی و آزاد شده که این موضوع اتفاق مثبتی برای کلیت بازار سهام محسوب می‌گردد.

با وجود افزایش نرخ دلار نیمایی اما بازار خوبی را در هفته گذشته شاهد نبودیم که از مهم‌ترین دلایل آن می‌توان به کاهش نسبتاً شدید در قیمت‌های جهانی اشاره کرد که این کاهش کلیت بازار سهام را در هفته



سرب کاهش حدود ۵ درصد و قیمت مس ریزش نزدیک به ۱۰ درصدی را تجربه کرده‌اند. شایان ذکر است که قیمت فولاد نیز به عنوان یکی از مهم‌ترین کامادیتی‌های موثر بر بازار سهام ایران در یک سال گذشته ریزش حدود ۱۰ درصدی را تجربه کرده است.





## چکیده خبرها



### خبرهای جهانی

۱) **آژانس بین‌المللی انرژی اتمی** روز شنبه تأیید کرد که ایران آماده تغذیه اورانیوم در مجموعه‌ای از سانتریفیوژهای پیشرفته IR-۶ در فردو است که قبلاً برای غنی‌سازی استفاده نشده بود.

۲) **تقاضای جهانی نفت** در آوریل به پایین‌تر از سطوح قبل از همه‌گیری (۹۷ درصد از سطوح ۲۰۱۹) کاهش یافت زیرا مصرف در چندین کشور آسیایی کاهش داشته است.

۳) **آقای شولتز صدراعظم آلمان:** ادعای روسیه مبنی بر کاهش جریان گاز به دلیل نایاب شدن قطعات یدکی به دلیل تحریم‌ها قابل قبول نیست. قیمت‌های بالای انرژی برای مدت طولانی با ما خواهد بود.

۴) **بنک آف آمریکا (BoFA):** کاهش تقاضای نفت به معنای سقوط قیمت نیست.



### خبرهای داخلی

۱) **سعید خطیب‌زاده، سخنگوی وزارت خارجه ایران:** به‌رغم همه‌بدهی‌های آمریکا همچنان در مسیر دیپلماسی حرکت می‌کنیم. آمریکا باید هر چه زودتر به مسیر اصلی توافق بازگردد و ایران هم برای یک توافق خوب آمادگی‌های لازم را دارد.

۲) **رئیس سازمان خصوصی‌سازی:** فهرست افراد جامانده از سهام عدالت و تحت پوشش کمیته امداد و سازمان بهزیستی استخراج شده که حدود ۳٫۵ میلیون نفر هستند.

۳) **رضا محتشمی‌پور، معاون معادن و فرآوری مواد وزارت صنعت، معدن و تجارت،** از لزوم بازنگری و اصلاح قوانین مرتبط با واگذاری معادن خبر داد.

۴) **مهندس امین ابراهیمی مدیرعامل فولاد خوزستان:** در سال ۱۴۰۰ صنعت فولاد کشور ۴ میلیارد و ۷۵۰ میلیون دلار ارزآوری داشت.



### شاخص کل

ارزش معاملات خرد بازار — روند شاخص کل





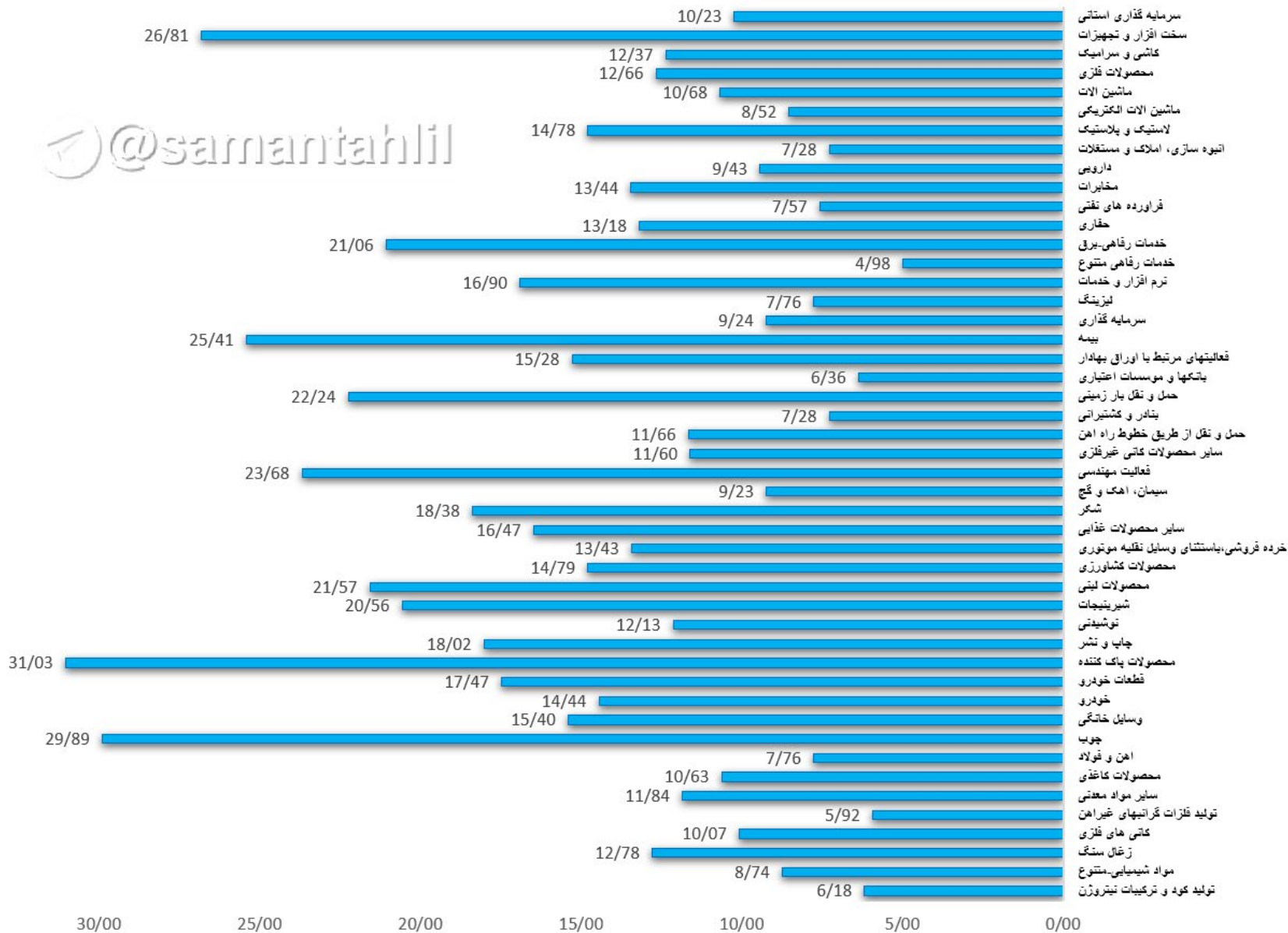
## بورس P/E TTM

مقدار P/E TTM بورس — روند شاخص کل





### P/E TTM صنایع بورس ایران



35/00

30/00

25/00

20/00

15/00

10/00

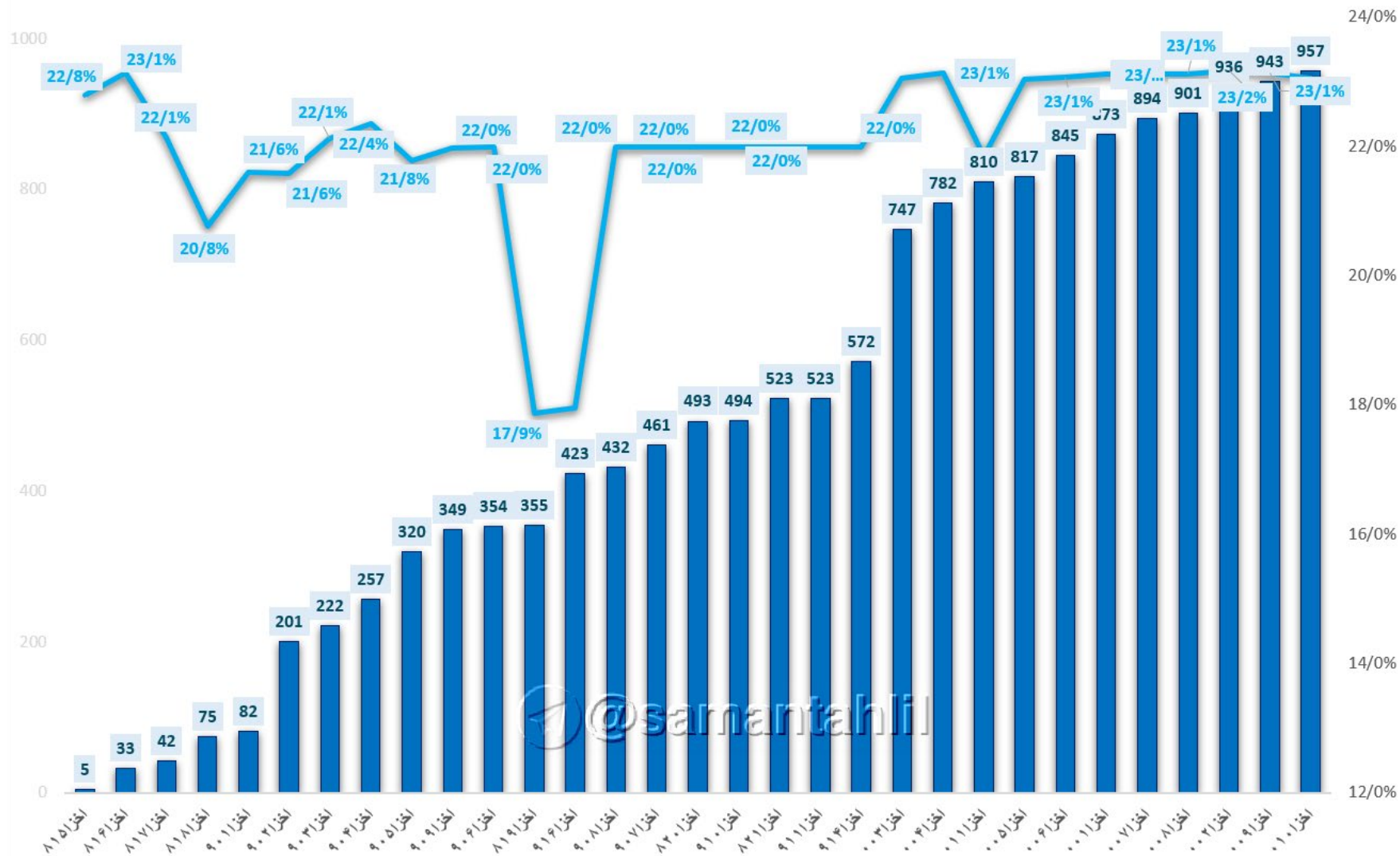
5/00

0/00



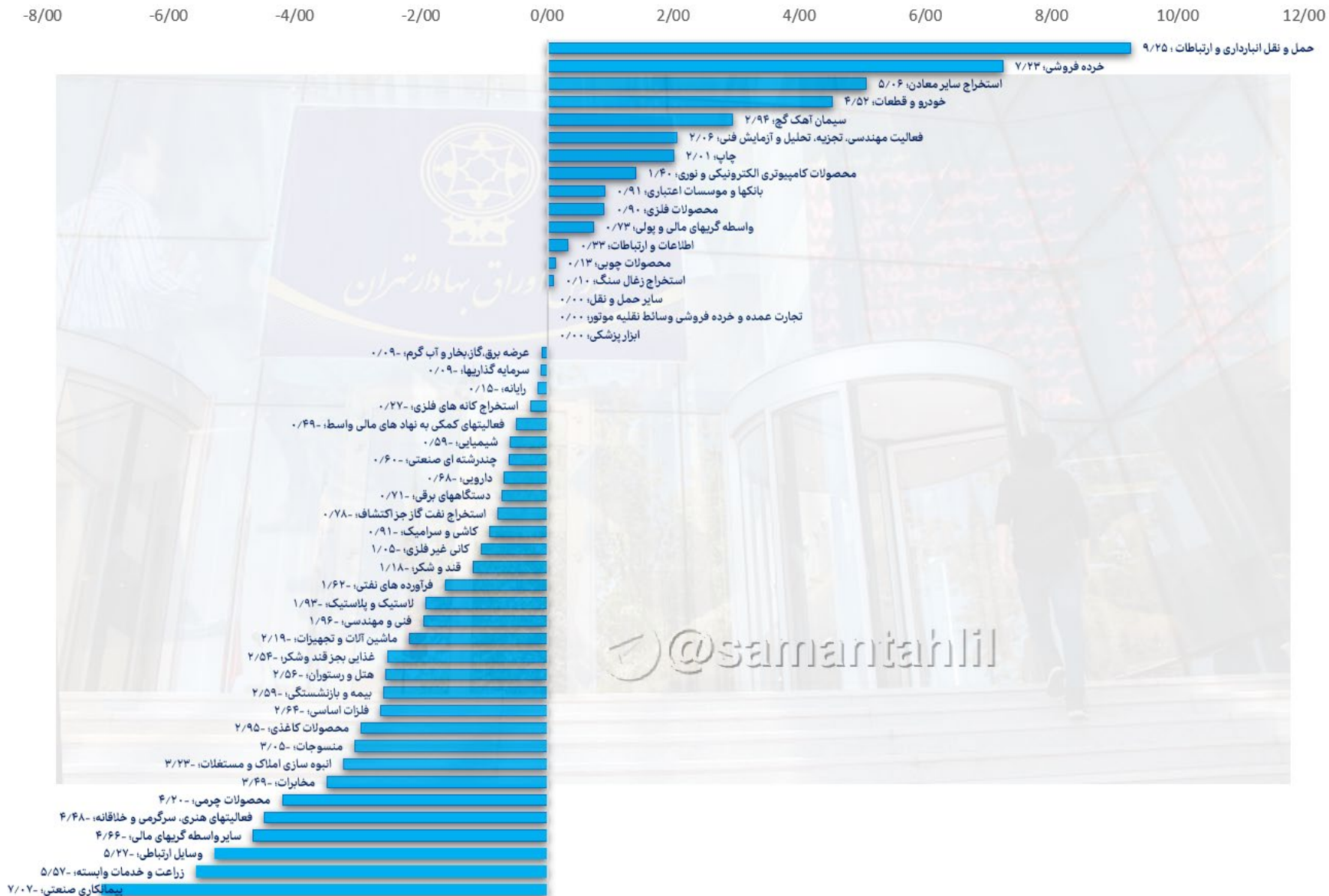
## اوراق خزانه

روز تا سررسید — بازده تا سررسید



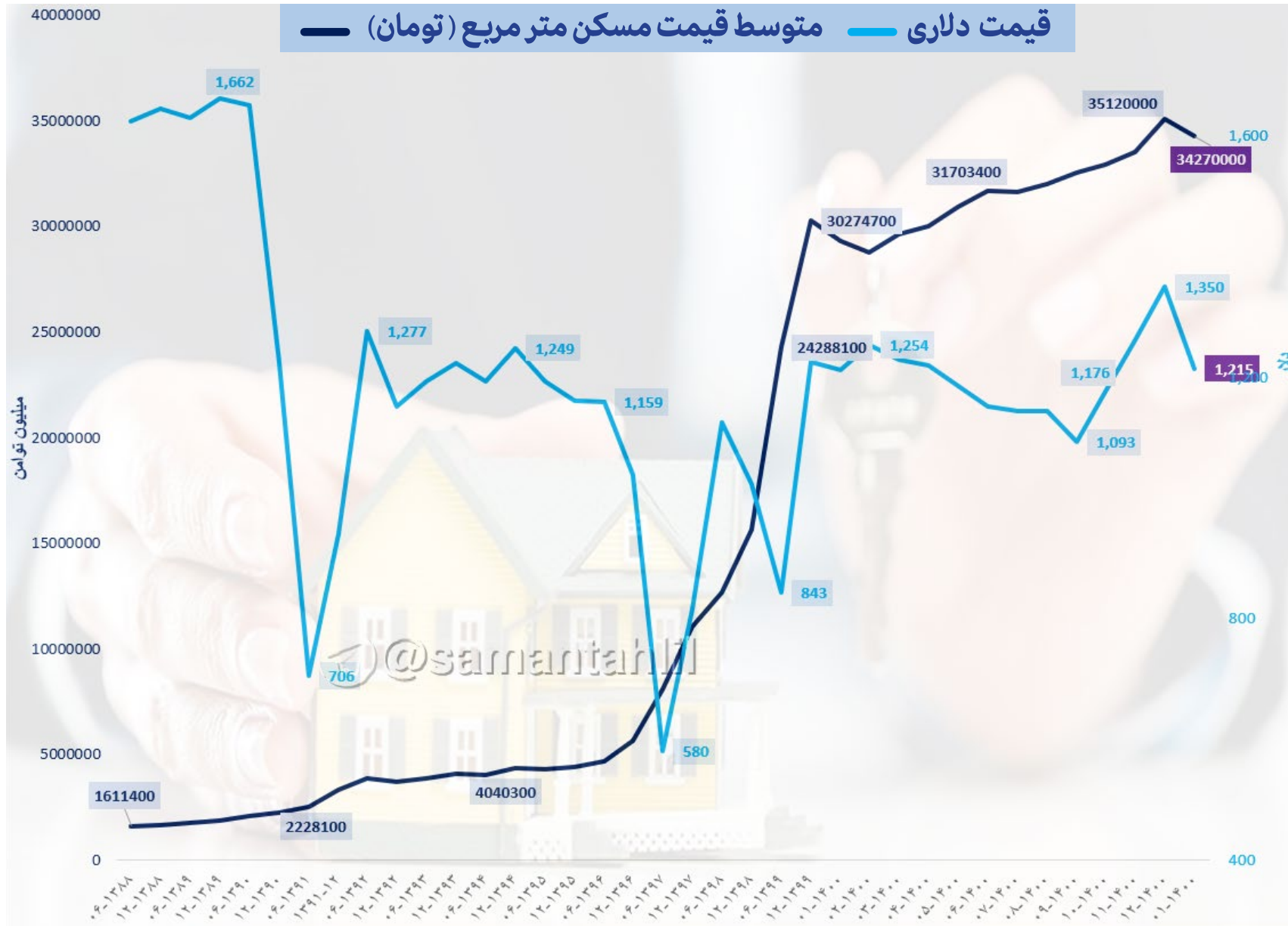


### بازدهی صنایع در هفته اخیر



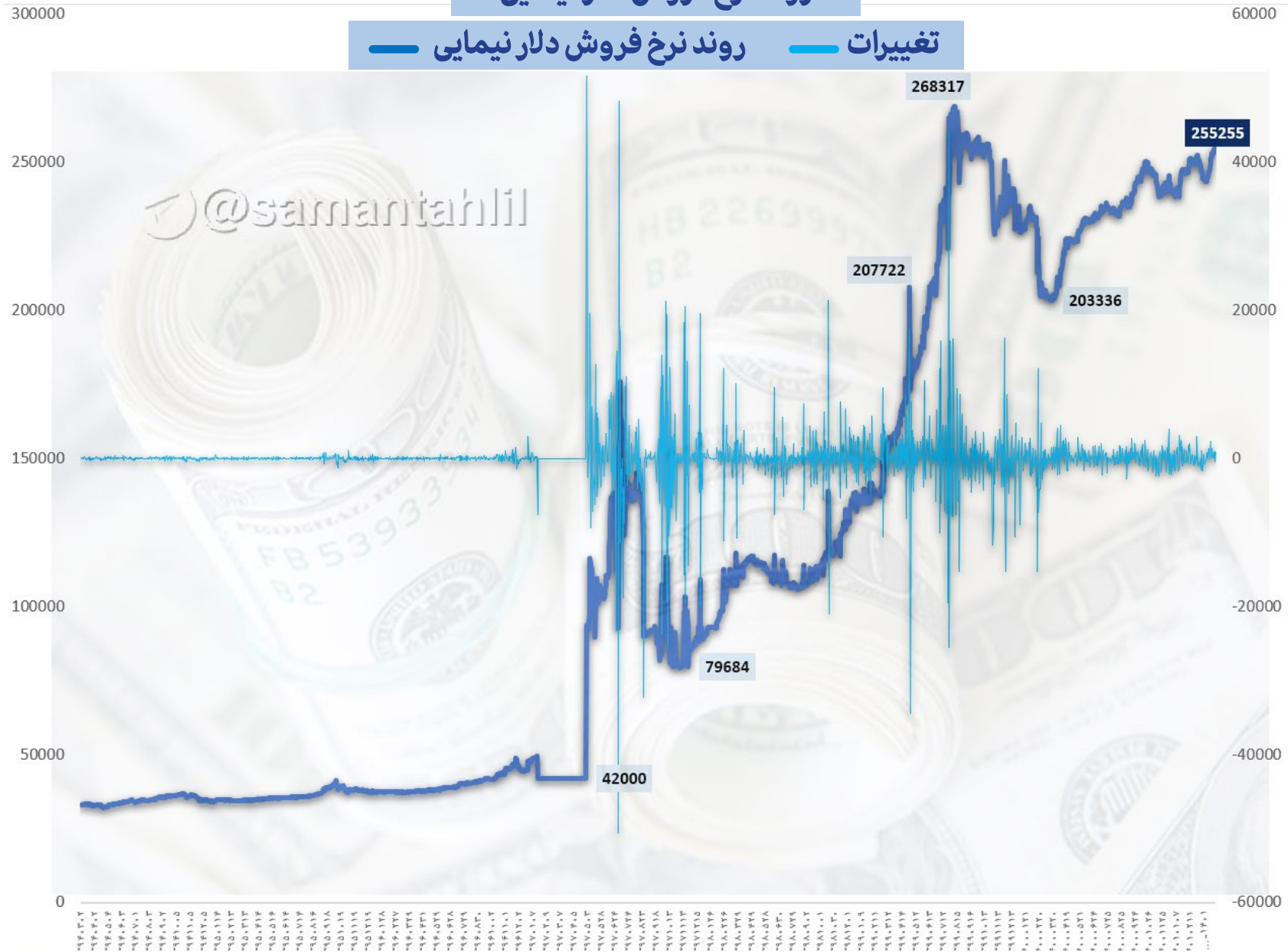


## متوسط قیمت هر متر مربع مسکن تهران





### روند نرخ فروش دلار نیمایی



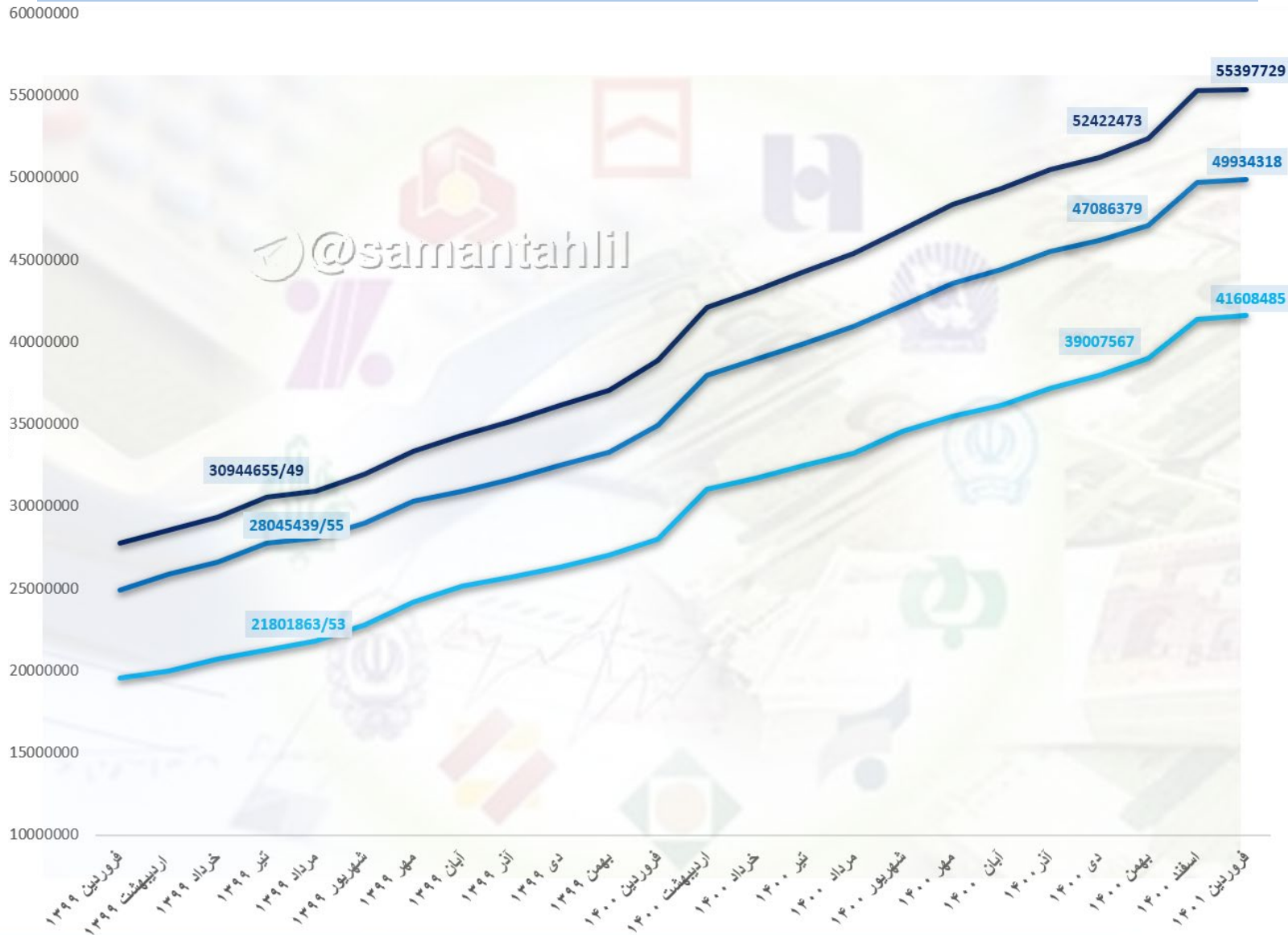






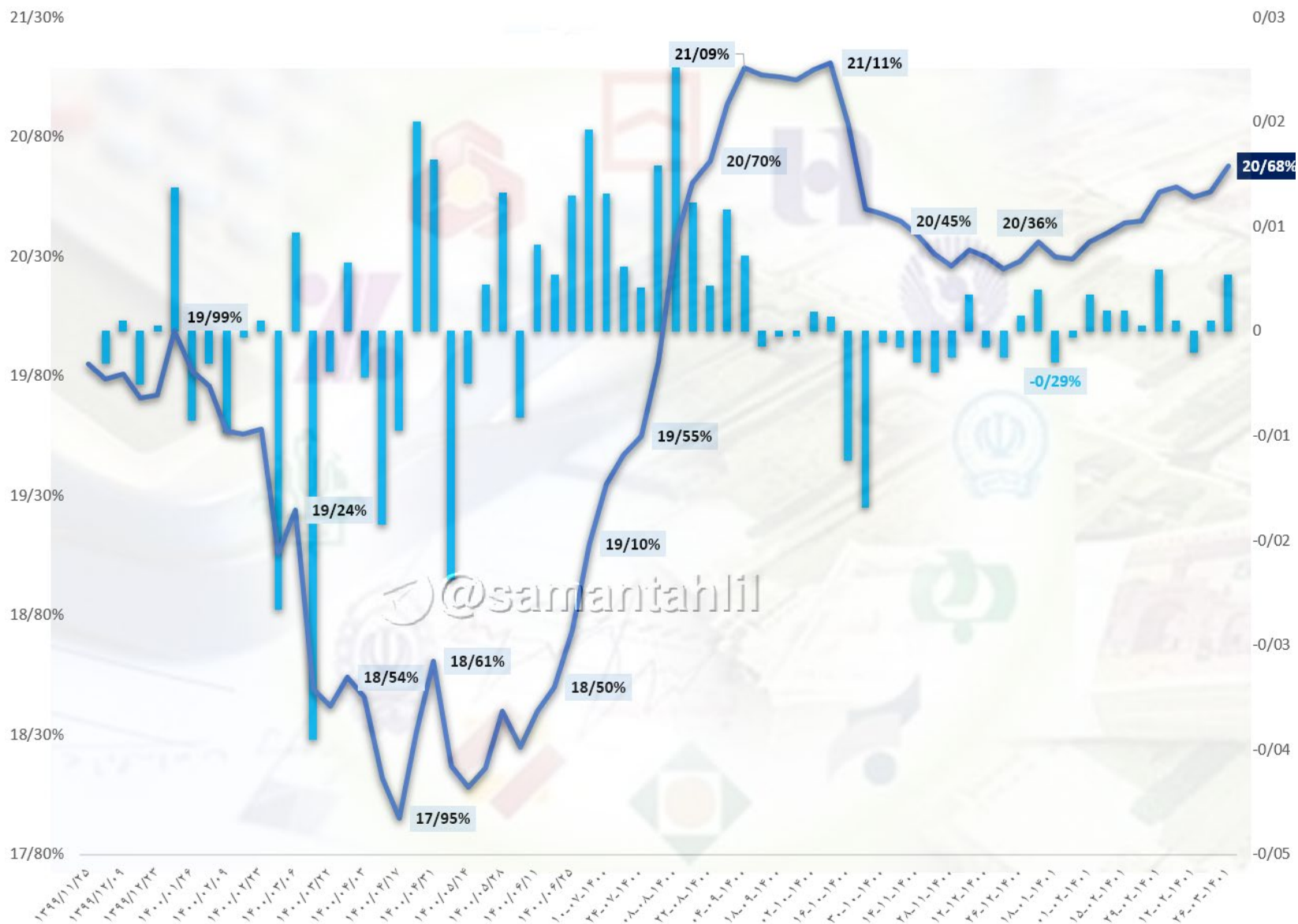
### حجم سپرده های بانکی از ابتدای سال ۹۹

تسهیلات ( جاری و غیر جاری) سپرده ها پس از کسر سپرده قانونی سپرده ها (۲)



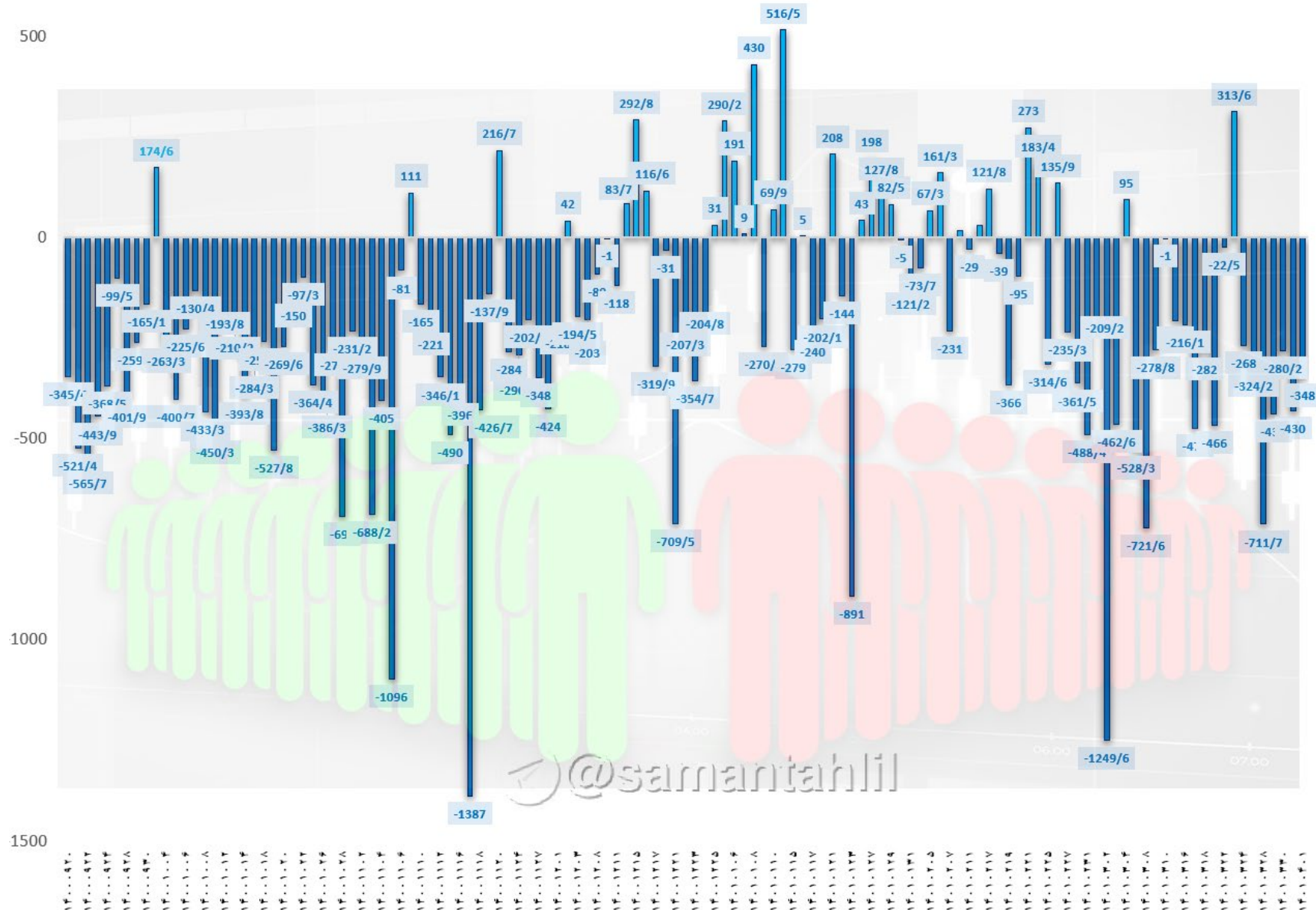


تغییرات — نرخ بازار بین بانکی





### ورود و خروج پول حقیقی





## ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار بازار آزاد (میلیارد دلار)



بازگشت به فهرست



کدال‌گردی

اطلاعات مهم شرکت‌ها

## کدال گردی:



۱ طبق اطلاعیه منتشر شده از سوی انجمن صنایع شوینده، بهداشتی و آرایشی ایران شایعه منتشر شده در فضای مجازی مبنی بر افزایش نرخ ۱۵ درصدی محصولات به استحضار می رساند شایعه مذکور تکذیب می گردد.

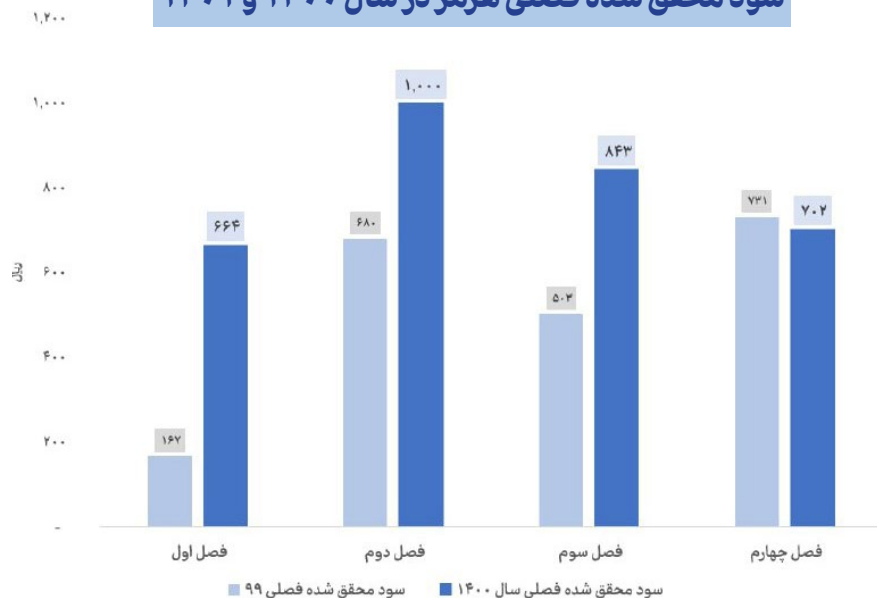
۲ سه شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین، پتروشیمی غدیر و پتروشیمی فناوران از تحصیل سهام شرکت دماوند انرژی عسلویه خبر دادند. هلدینگ نفت و گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو) با خرید سهام پتروشیمی دماوند (دماوند انرژی عسلویه) بعنوان بزرگترین و اولین هلدینگ چند محصولی صنعت پتروشیمی و نفت و گاز در کشور، سبد تولیدات خود را تکمیل نمود. این مجتمع بزرگ به عنوان یوتیلیتی متمرکز سایت دو منطقه پارس جنوبی، تامین کننده برق، آب، بخار اکسیژن و گاز ۲۵ شرکت و طرح پتروشیمی این منطقه در عسلویه است. مالکیت این سه شرکت هم به صورت : سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین ۱,۲۲۵,۰۷۴,۶۲۷ سهم، پتروشیمی غدیر ۵۷۴,۲۵۳,۷۳۱ سهم، پتروشیمی فناوران ۷۶۵,۶۷۱,۶۴۲ سهم می باشد.

۴ شرکت زامیاد از اخذ مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ فروش محصولات ( نیسان تک سوز - نیسان دوگانه سوز - نیسان پادرا - نیسان دیزل) خبر داد.

۳ ماشین سازی اراک از انعقاد قرارداد ۲,۹۶۳,۷۱۱ میلیون ریالی با شرکت طرح و ساخت بینا خبر داد. شرکت طرح و ساخت بینا پروژه انجام خدمات مهندسی و تأمین متریال و تجهیزات، ساخت، بازرسی، تست، بسته بندی، بارگیری و حمل ۳ دستگاه بویلر واتر تیوپ ۱۲۰ تنی واحد یوتیلیتی الفین پتروشیمی دهلران به این شرکت واگذار گردیده است، مبلغ قرارداد برابر با ۱۱,۱۰۰,۰۰۰ یورو می باشد.



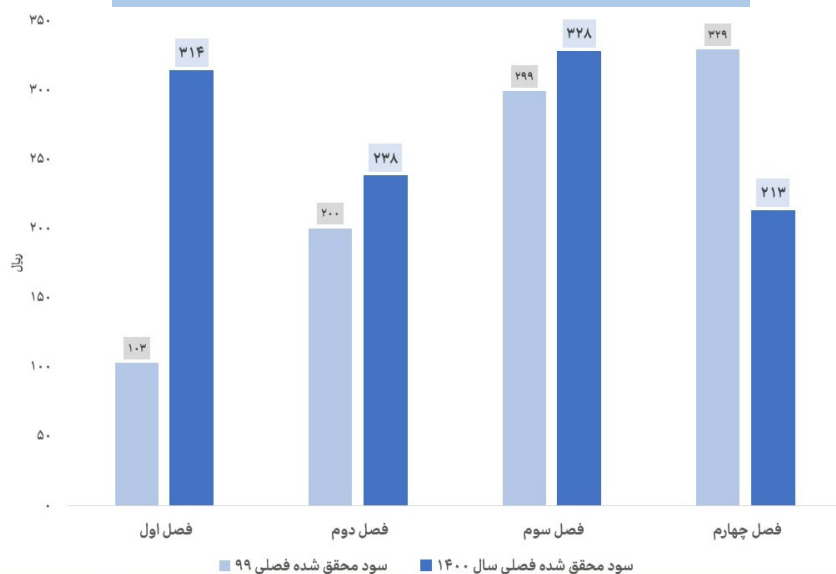
سود محقق شده فصلی هرمز در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت فولاد هرمزگان جنوب در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به ازای هر سهم ۳,۲۲۱ ریال سود محقق کرده است. که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵۵٪ افزایش داشته است.

«هرمز» با سرمایه ثبت شده ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۸۰,۵۱۸,۲۳۹ میلیون ریال سود محقق کرده است.

سود محقق شده فصلی فخوز در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱

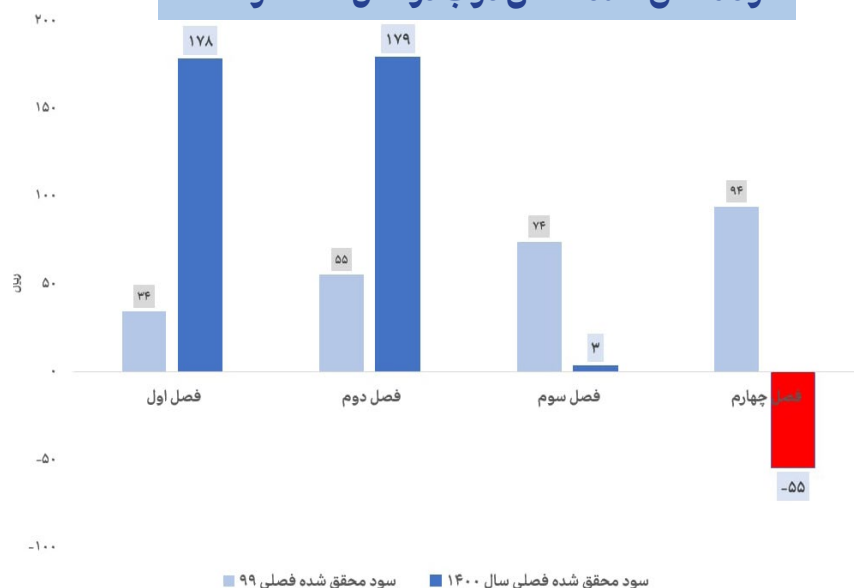


شرکت فولاد خوزستان در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به ازای هر سهم ۱,۰۹۳ ریال سود محقق کرده است. که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵۱٪ افت داشته است.

«فخوز» با سرمایه ثبت شده ۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۳۱,۱۹۶,۲۲۸ میلیون ریال سود محقق کرده است.



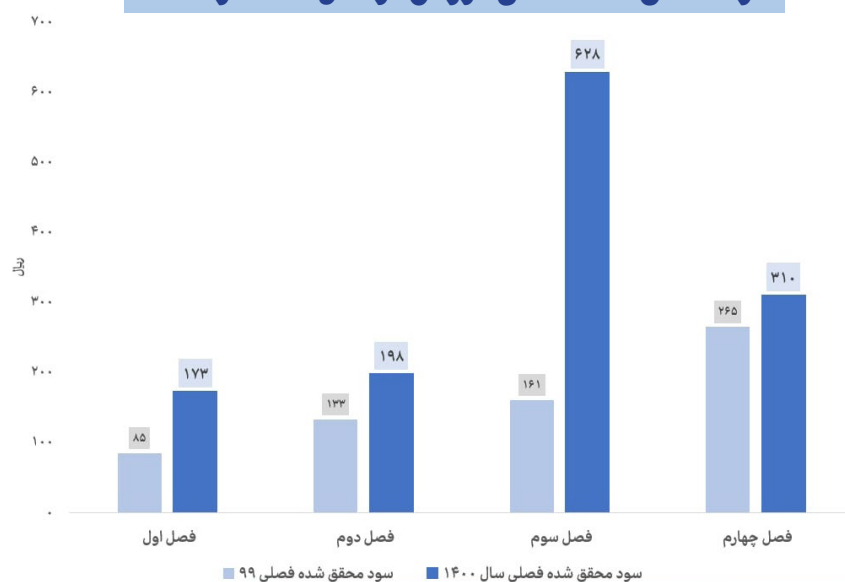
### سود محقق شده فصلی ذوب در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت ذوب آهن اصفهان در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به ازای هر سهم ۳۰۵ ریال سود محقق کرده است. که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۹٪ افزایش داشته است.

«ذوب» با سرمایه ثبت شده ۶۱,۵۰۳,۵۳۹ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۸,۷۷۲,۰۲۷ میلیون ریال سود محقق کرده است.

### سود محقق شده فصلی فروش در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت فروسیلیس ایران در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به ازای هر سهم ۱,۳۰۹ ریال سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۰۴٪ افزایش داشته است.

«فروس» با سرمایه ثبت شده ۴,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۵,۲۳۷,۲۷۱ میلیون ریال سود محقق کرده است.

بازگشت به فهرست



## بورس کالا

بررسی وضعیت بورس کالا

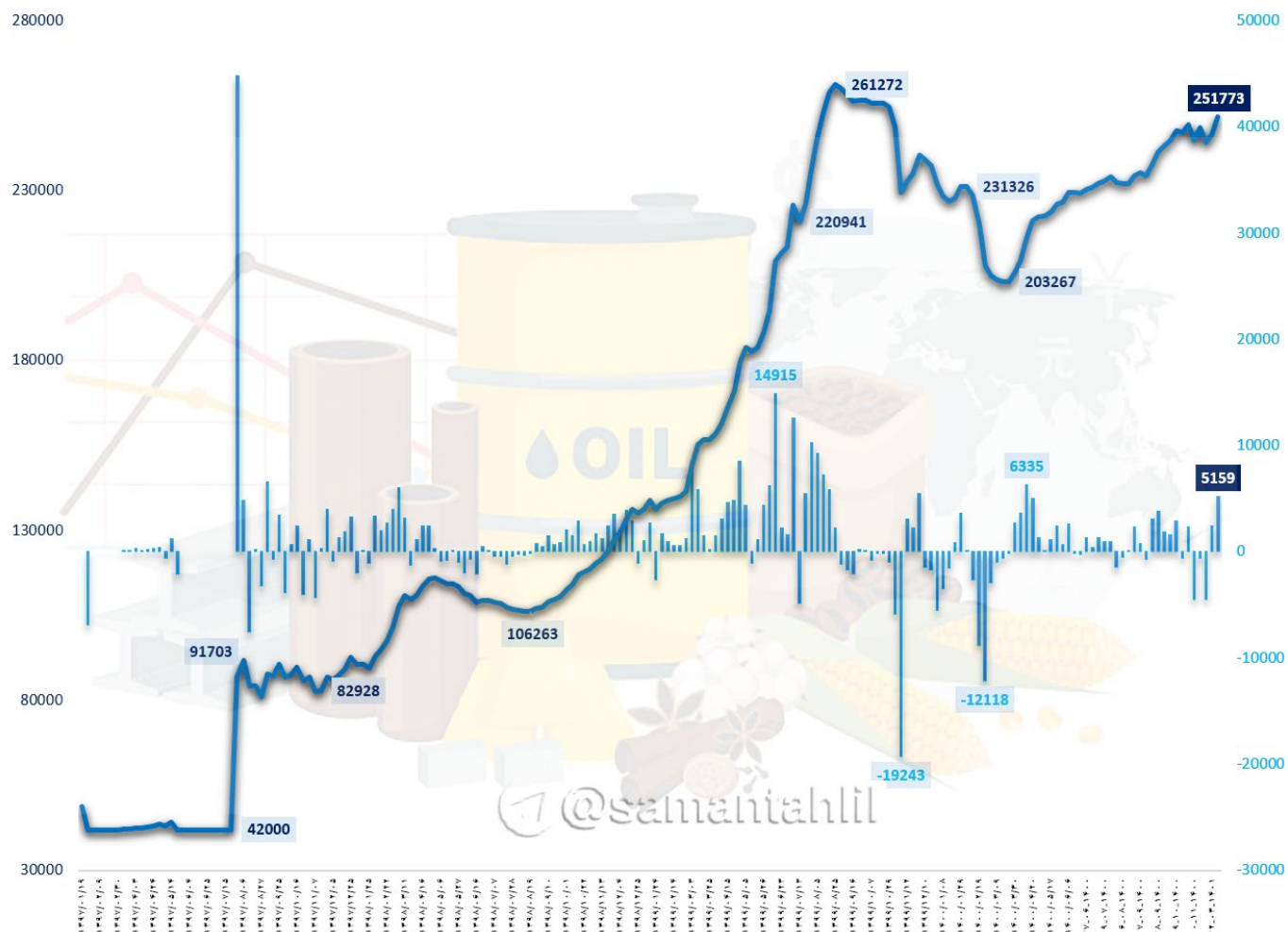


## دلار پتروشیمی در هفته جاری رشد ۵۱۵۹ ریالی

با توجه به تغییر قیمت میانگین هفتگی، از جانب دلار نیما شاهد رشد ۵۱۵۹ ریالی در قیمت های پایه اعلامی توسط صنایع پایین دستی خواهیم بود.

- میانگین هفته گذشته: ۲۴۶۶۱۴ ریال
- میانگین هفته جاری: ۲۵۱۷۷۳ ریال

## نرخ پایه ارز محصولات پتروشیمی برای عرضه در بورس کالا

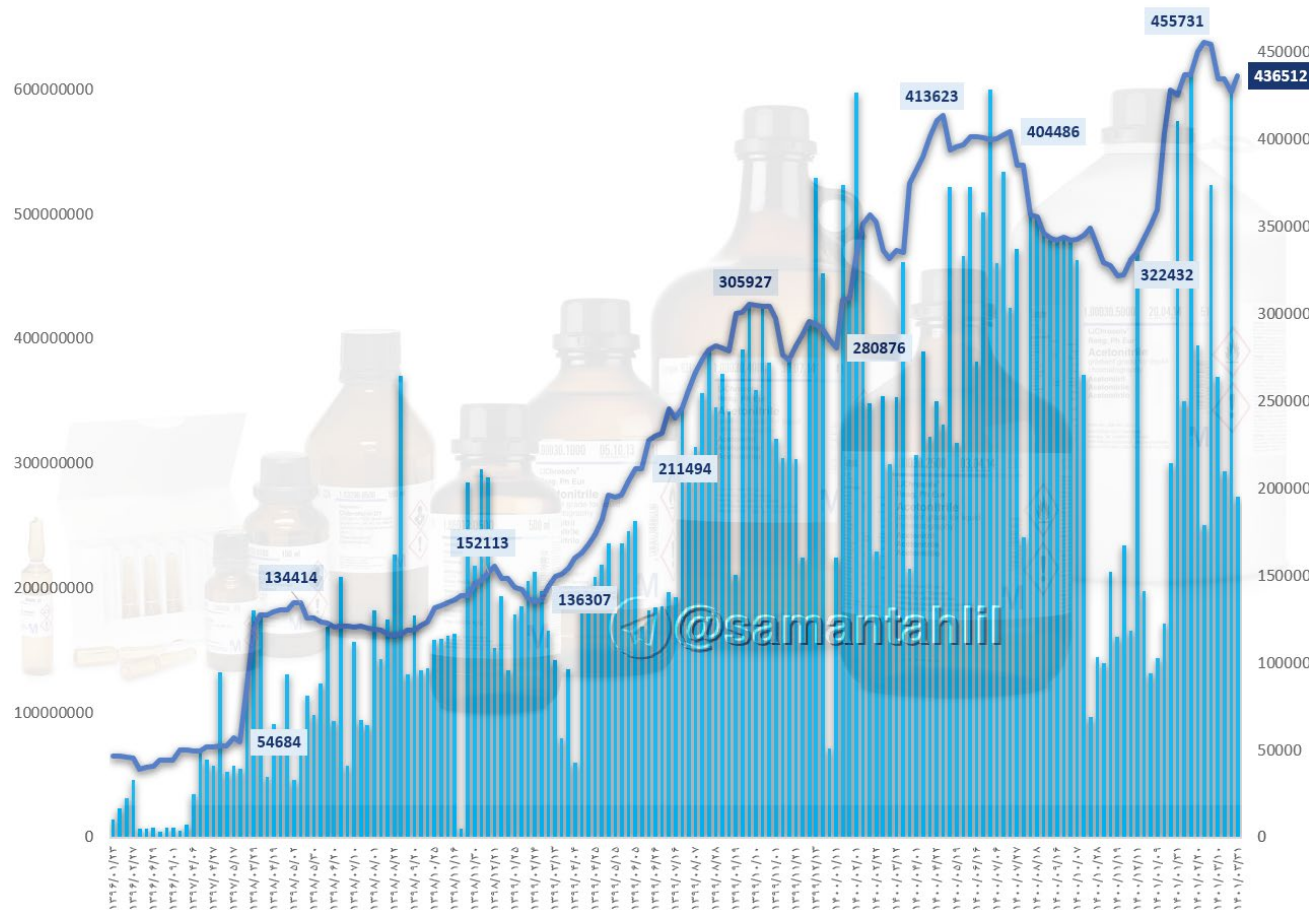


### پنجمین عرضه خرداد ماه الکیل بنزن خطی

پنجمین عرضه خرداد ماه سال ۱۴۰۱ ، آکیل بنزن خطی شیران در بورس کالا ، با رشد بیش از ۲ درصدی قیمت ۴۳۶,۵۱۲ ریال همراه شد و این درحالی بود که برای ۱۴۰۰ تن محصول، ۶۲۵ تن تقاضا وجود داشت.

● ارزش معاملات: ۲۷۲,۸۲۰,۰۰۰ (هزار ریال)

الکیل بنزن خطی I C II-LABB-00 شیران — ارزش معاملات



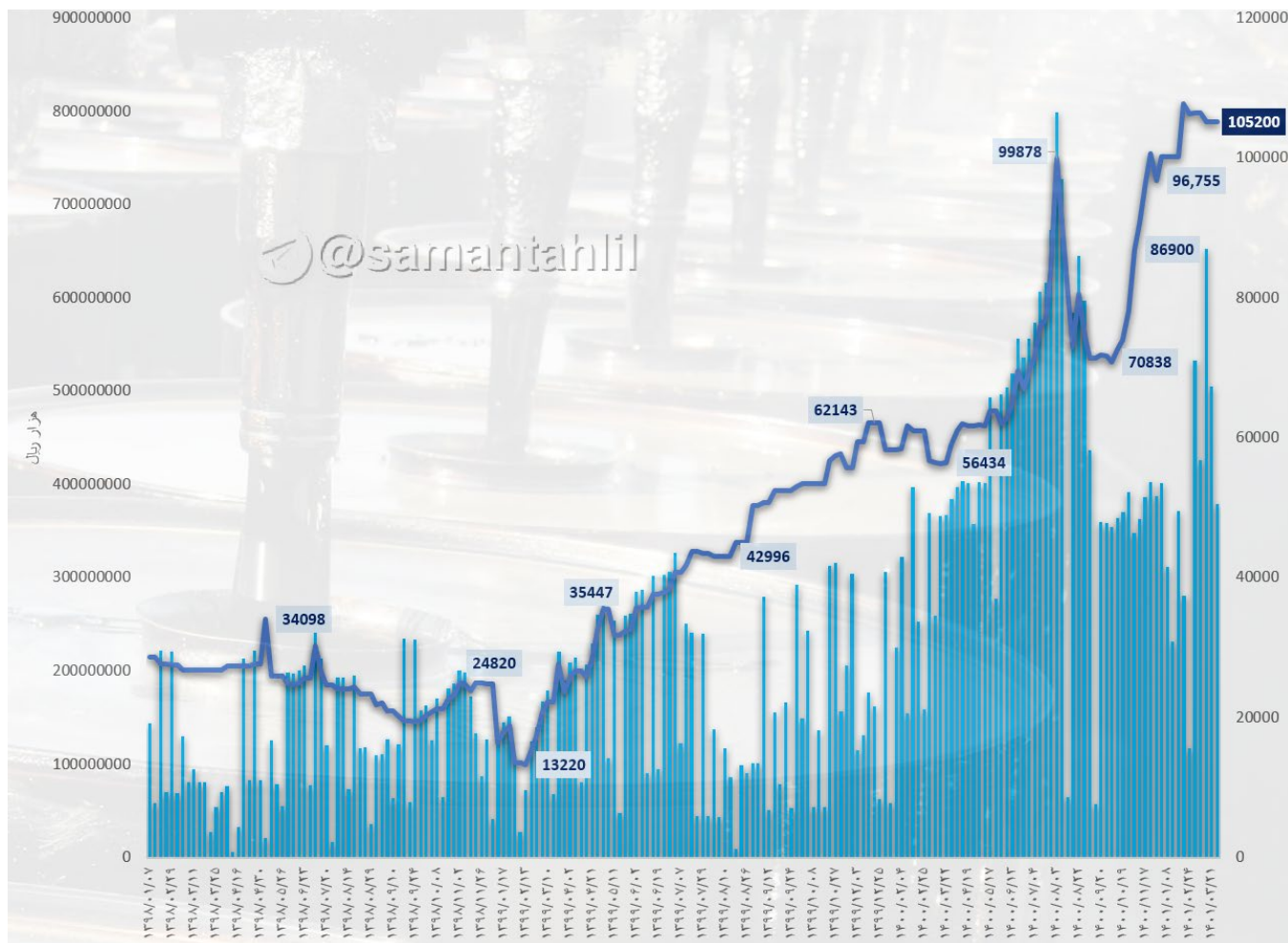


## پنجمین عرضه و کیوم باتوم پالایشگاه نفت تبریز

پنجمین عرضه خرداد ماه سال ۱۴۰۱، و کیوم باتوم شرکت پالایشگاه نفت تبریز در بورس کالا بدون تغییر قیمت محدوده ۱۰۵۲۰۰ ریال همراه شد.

- میزان عرضه: ۸۰۰۰ تن
- میزان تقاضا: ۳۶۰۰ تن
- ارزش معاملات: ۳۷۸,۷۲۰,۰۰۰ (هزار ریال)

### ارزش معاملات — کیوم باتوم پالایشگاه نفت تبریز

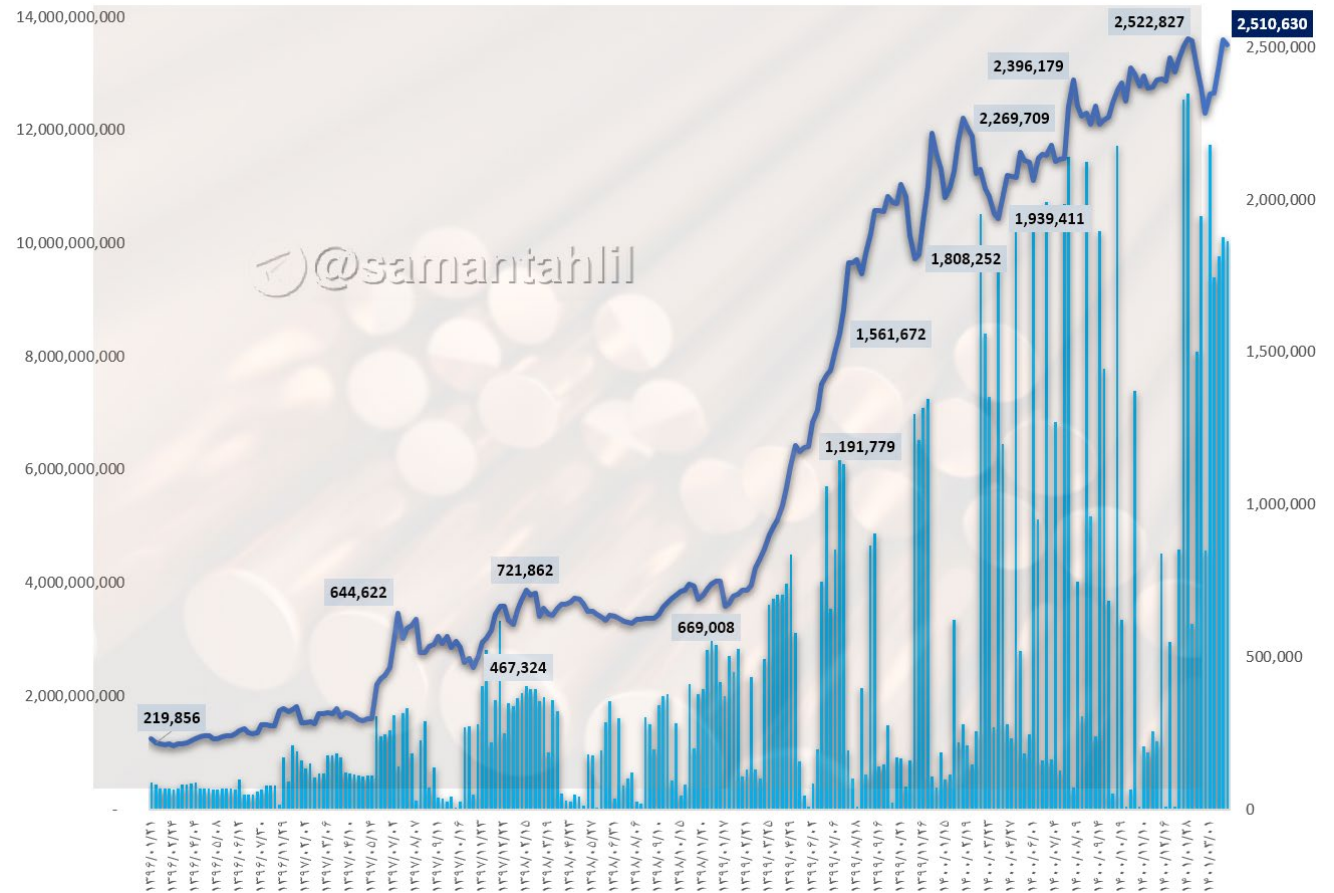


### پنجمین عرضه مس کاتد شرکت ملی مس ایران

شرکت ملی مس درپنجمین عرضه خرداد ماه سال ۱۴۰۱، کاتد مس را با افت کمتر از ۱ درصدی قیمت، محدوده ۲,۵۱۰,۶۳۰ ریال عرضه کرد.

- میزان عرضه: ۴۰۰ تن
- میزان تقاضا: ۷۸۶۰ تن
- قیمت پایه عرضه: ۲,۳۰۳,۵۴۷ ریال
- ارزش معامله: ۱۰,۰۴۲,۵۱۹,۳۴۰ هزارریال

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



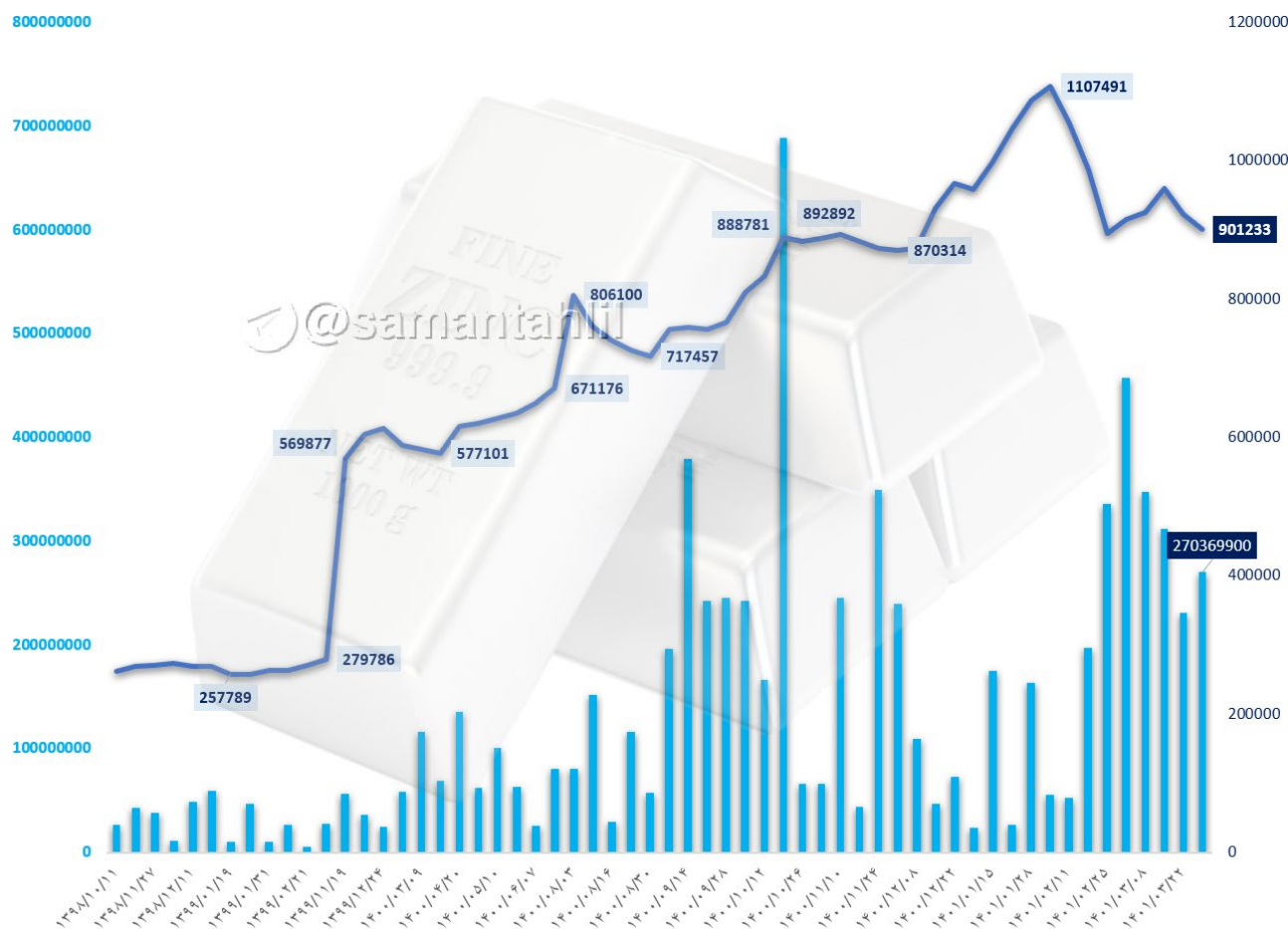


## شرکت کالسیمین ایران

### روند نرخ شمش روی ۹۹,۹۸ شرکت کالسیمین — ارزش معاملات

شرکت کالسیمین در پنجمین عرضه خرداد سال ۱۴۰۱، شمش روی ۹۹,۹۸ را افت ۲ درصدی قیمت، محدوده ۹۰۱,۲۳۳ ریال عرضه کرد.

- میزان عرضه: ۵۰۰ تن
- میزان تقاضا: ۴۰۰ تن
- ارزش معاملات: ۲۷۰,۳۶۹,۹۰۰ هزار ریال



بازگشت به فهرست

قیمت‌های جهانی  
محصولات پتروشیمی  
منتشر شده در نشریه

**Platts**

تغییرات قیمت  
محصولات پتروشیمی



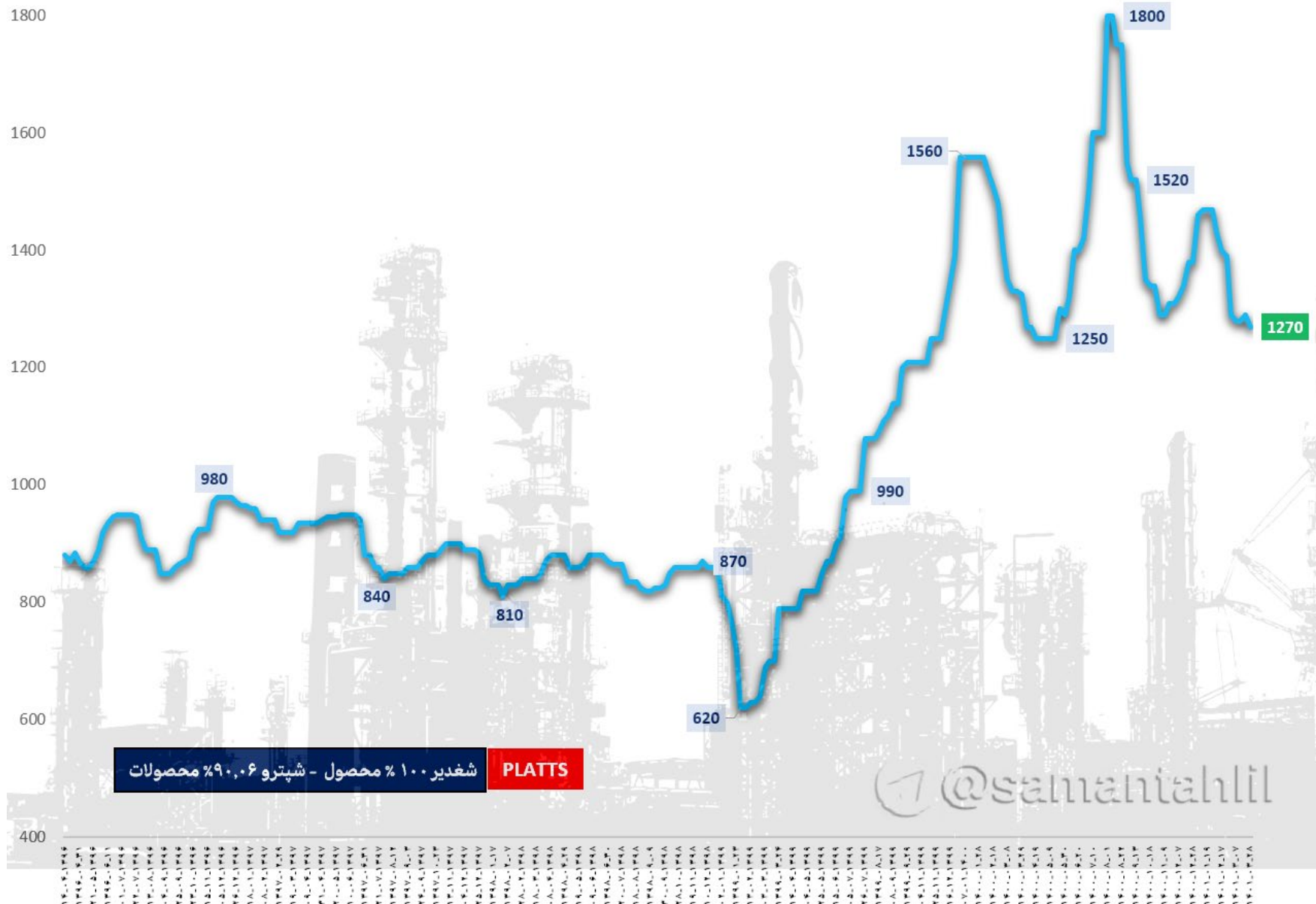


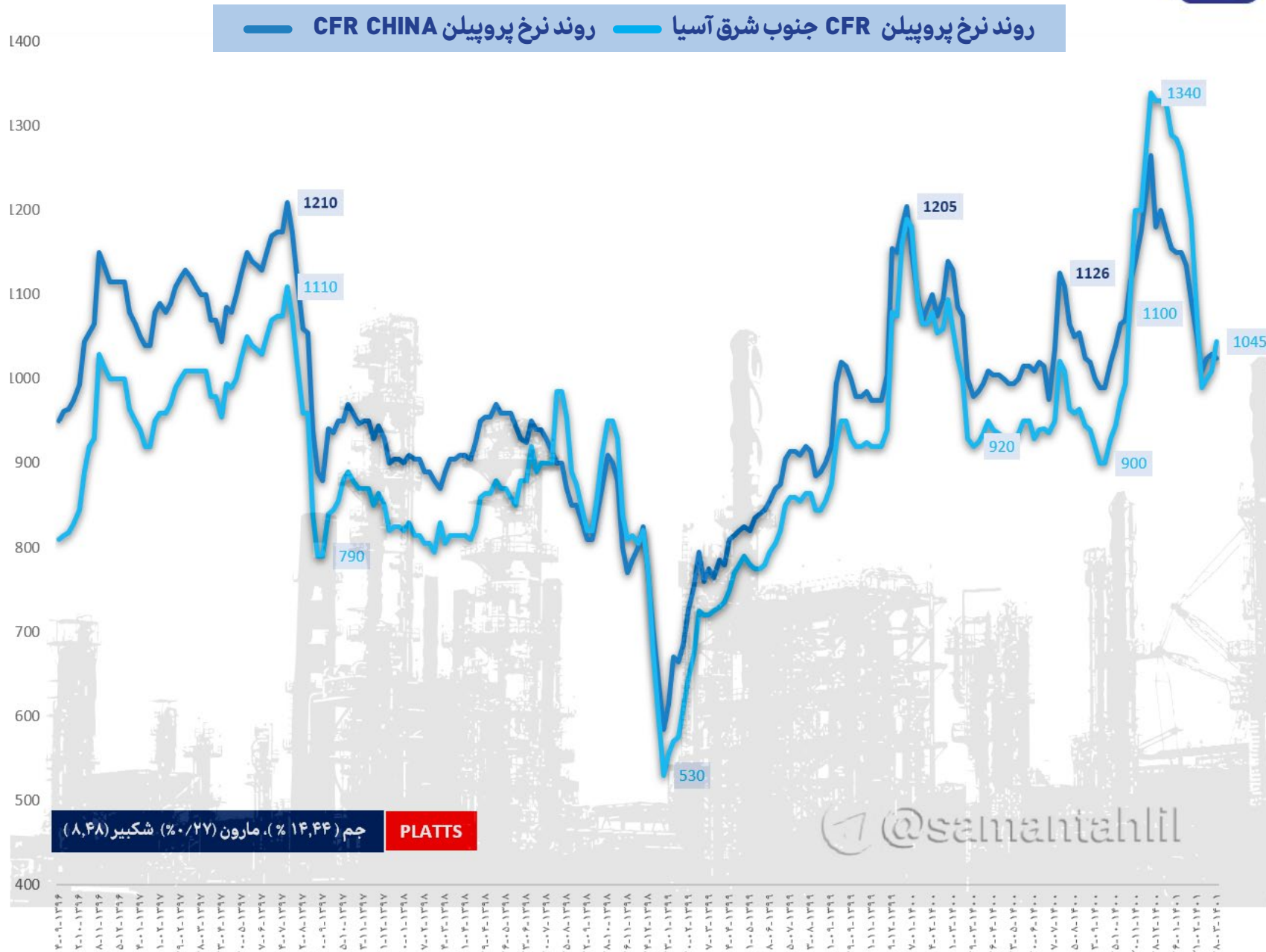






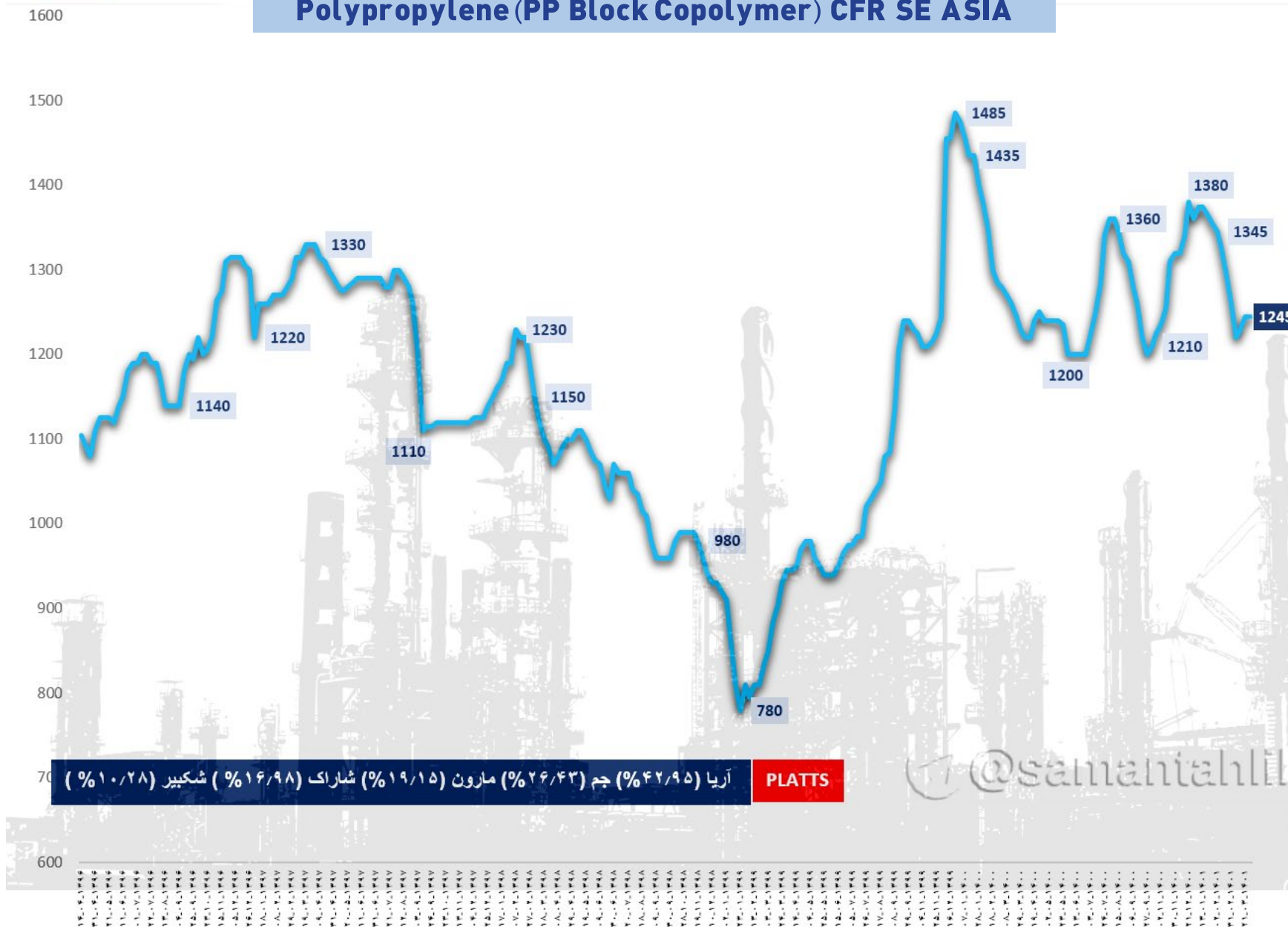
### PVC CFR SE ASIA PRICE (\$)







## Polypropylene (PP Block Copolymer) CFR SE ASIA



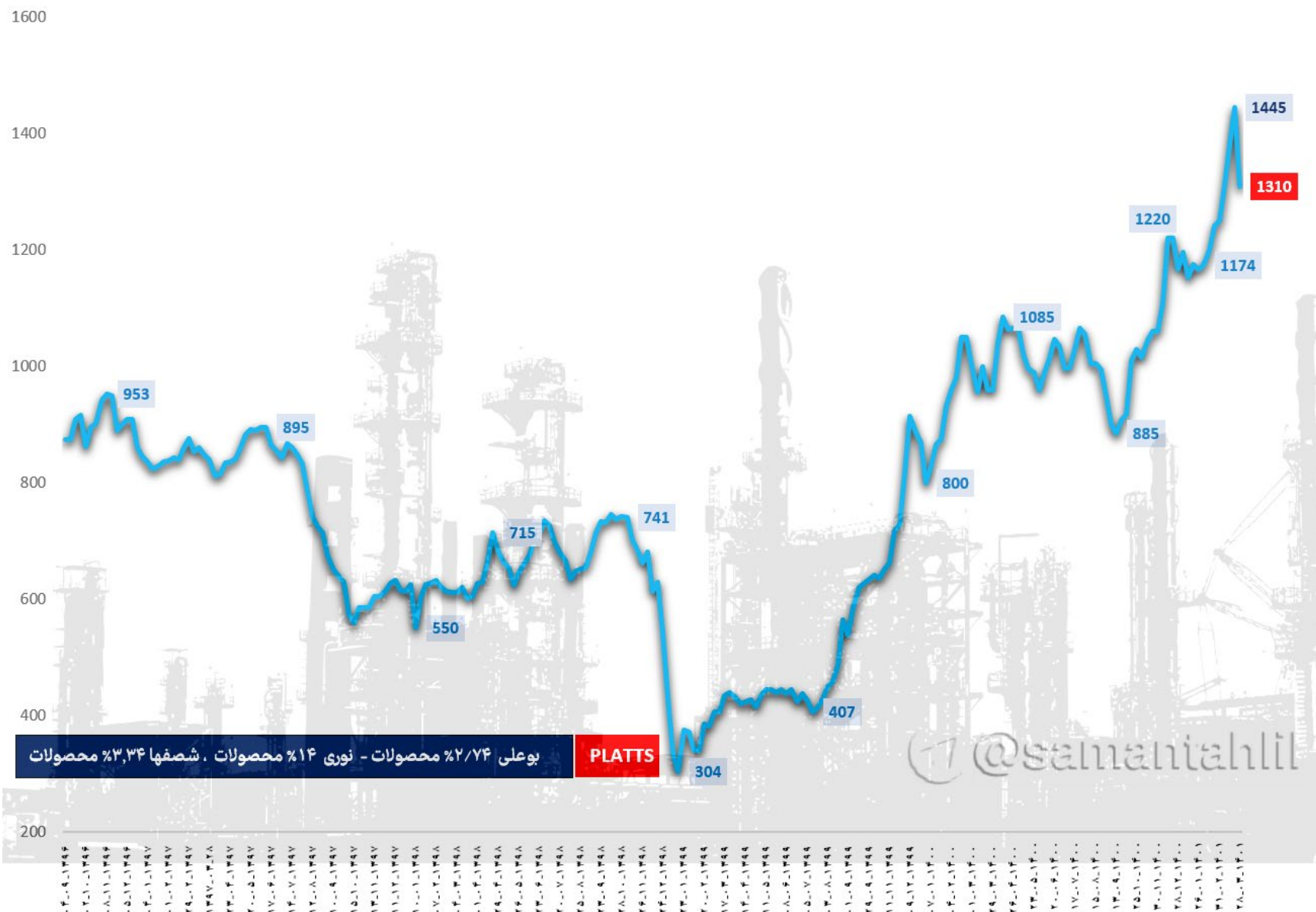
آریا (۴۲/۹۵٪) جم (۲۶/۴۳٪) مارون (۱۹/۱۵٪) شاراگ (۱۶/۹۸٪) شکبیر (۱۰/۲۸٪) PLATTS

@samantahl



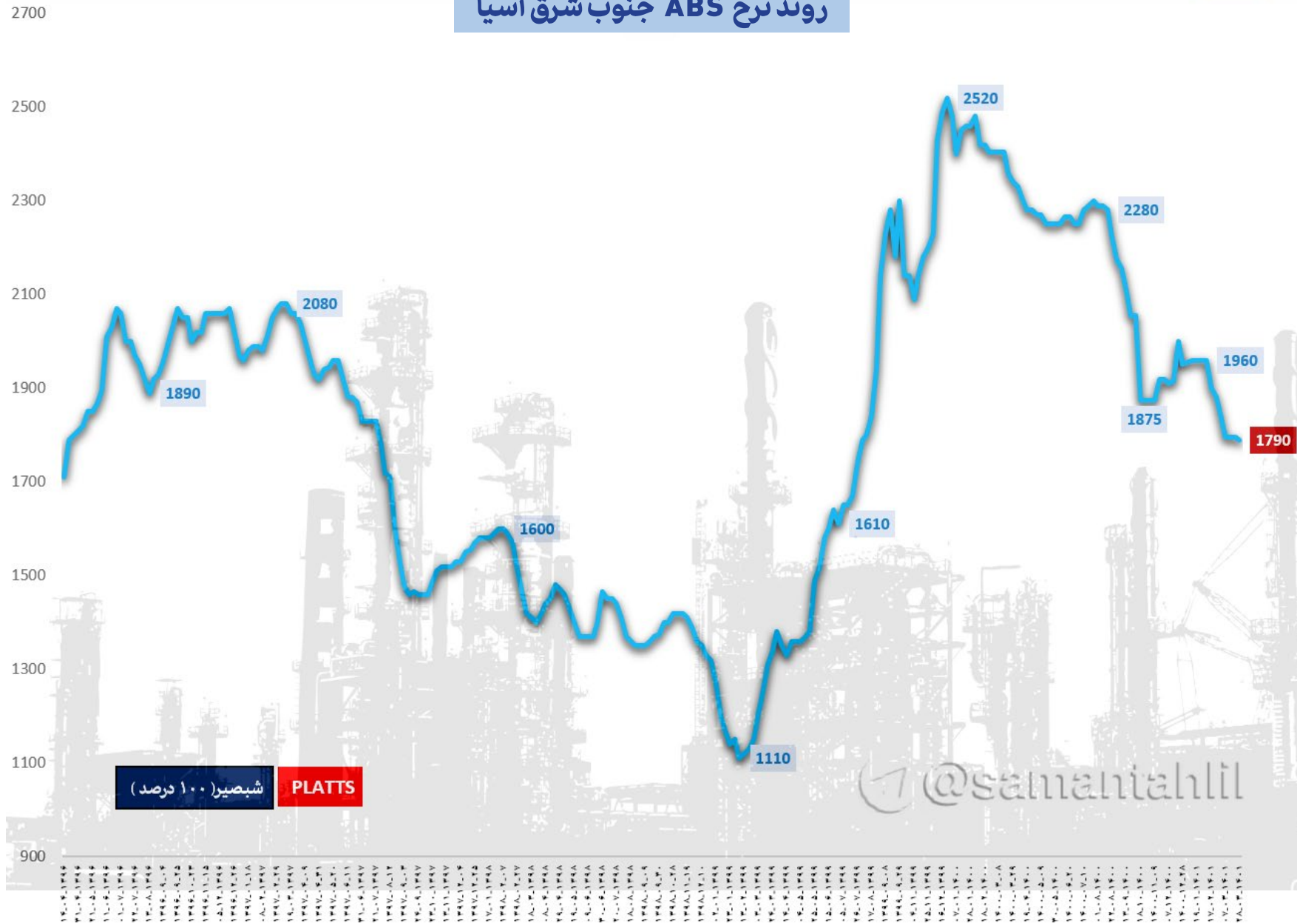


## روند نرخ بنزن CFR China





### روند نرخ ABS جنوب شرق آسیا



شخصی (۱۰۰ درصد) PLATTS

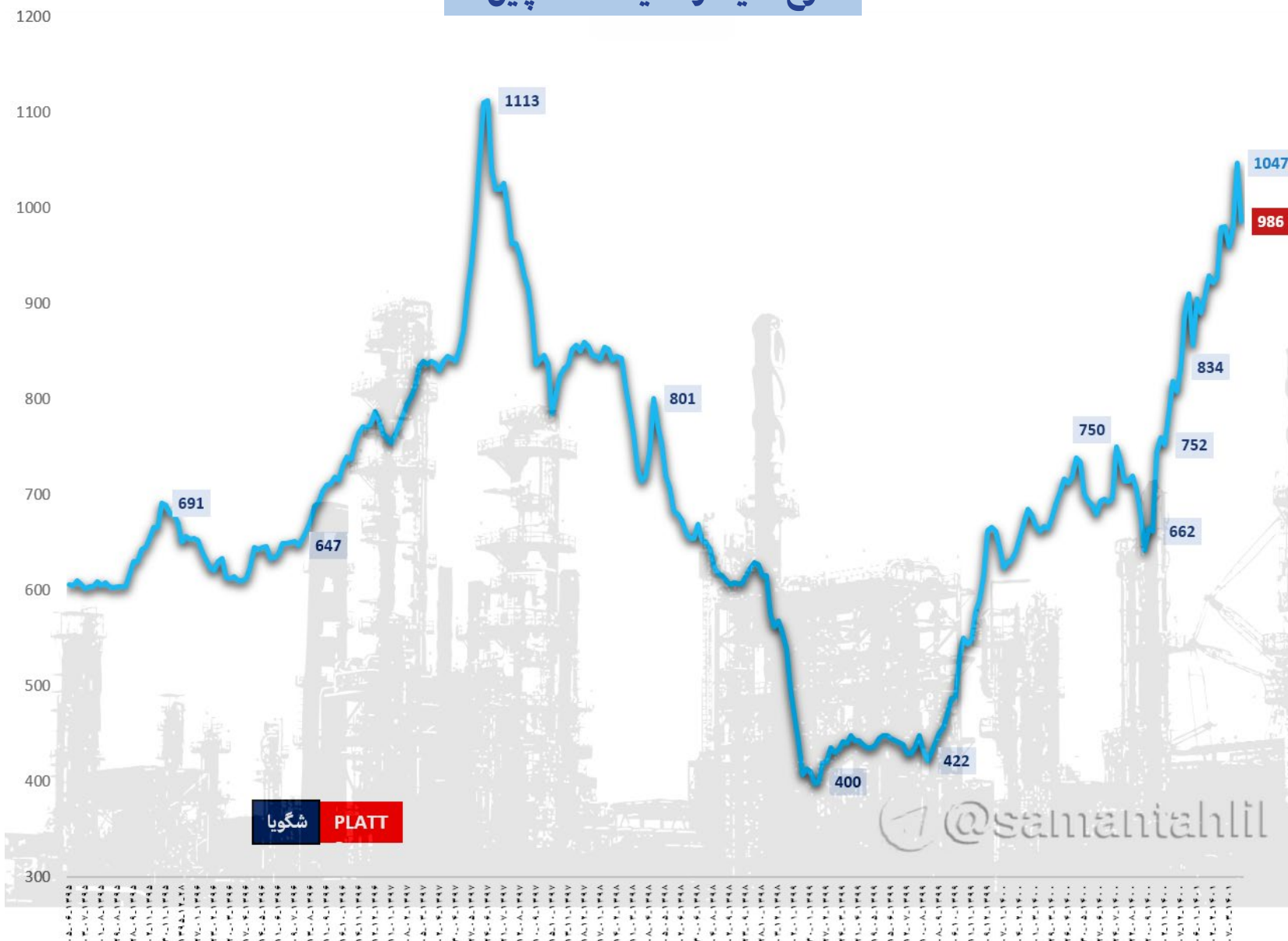
@samanahlil







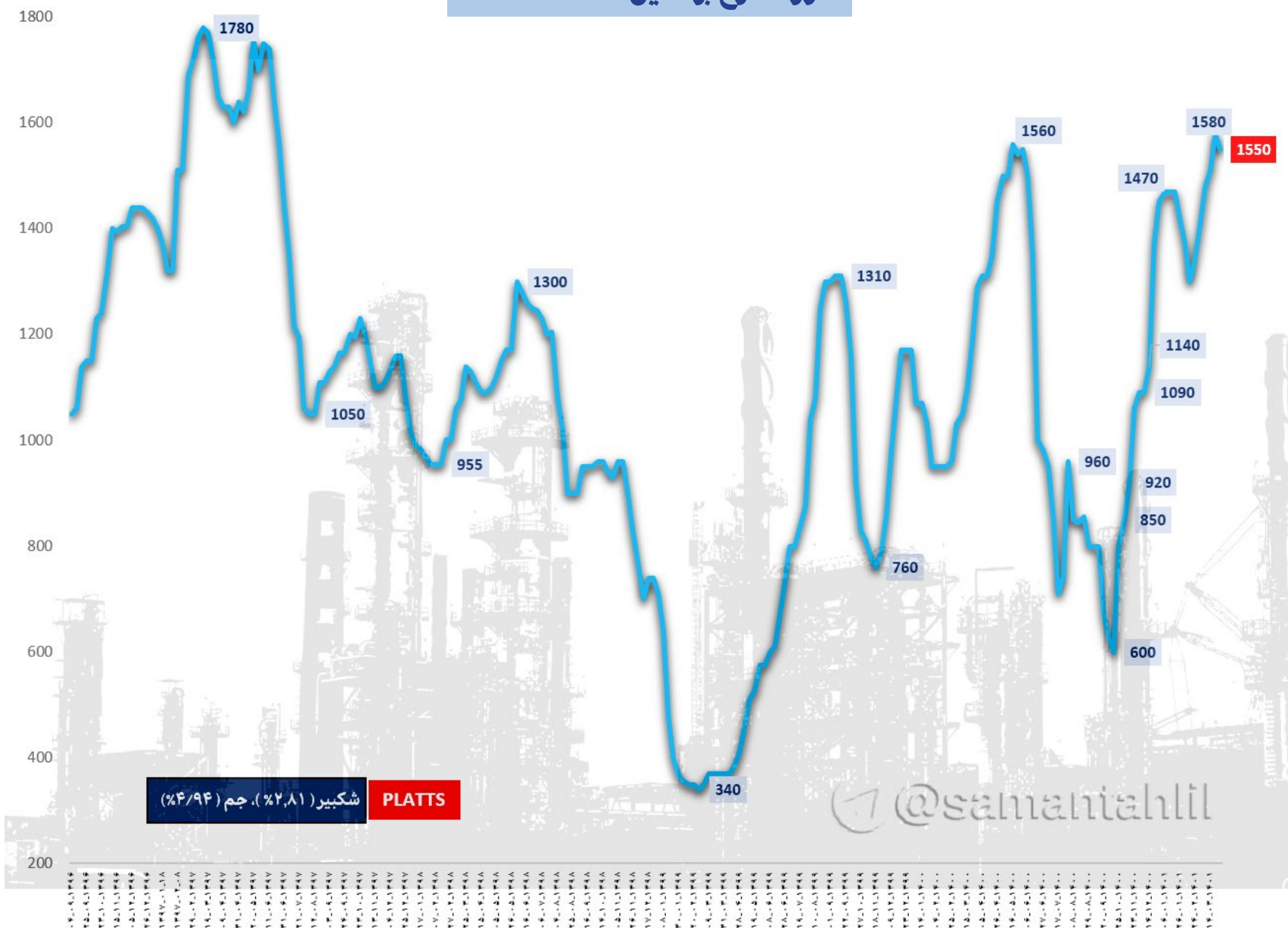
## نرخ اسید ترفتالیک CFR چین







### رند نرخ بوتادین CFR China

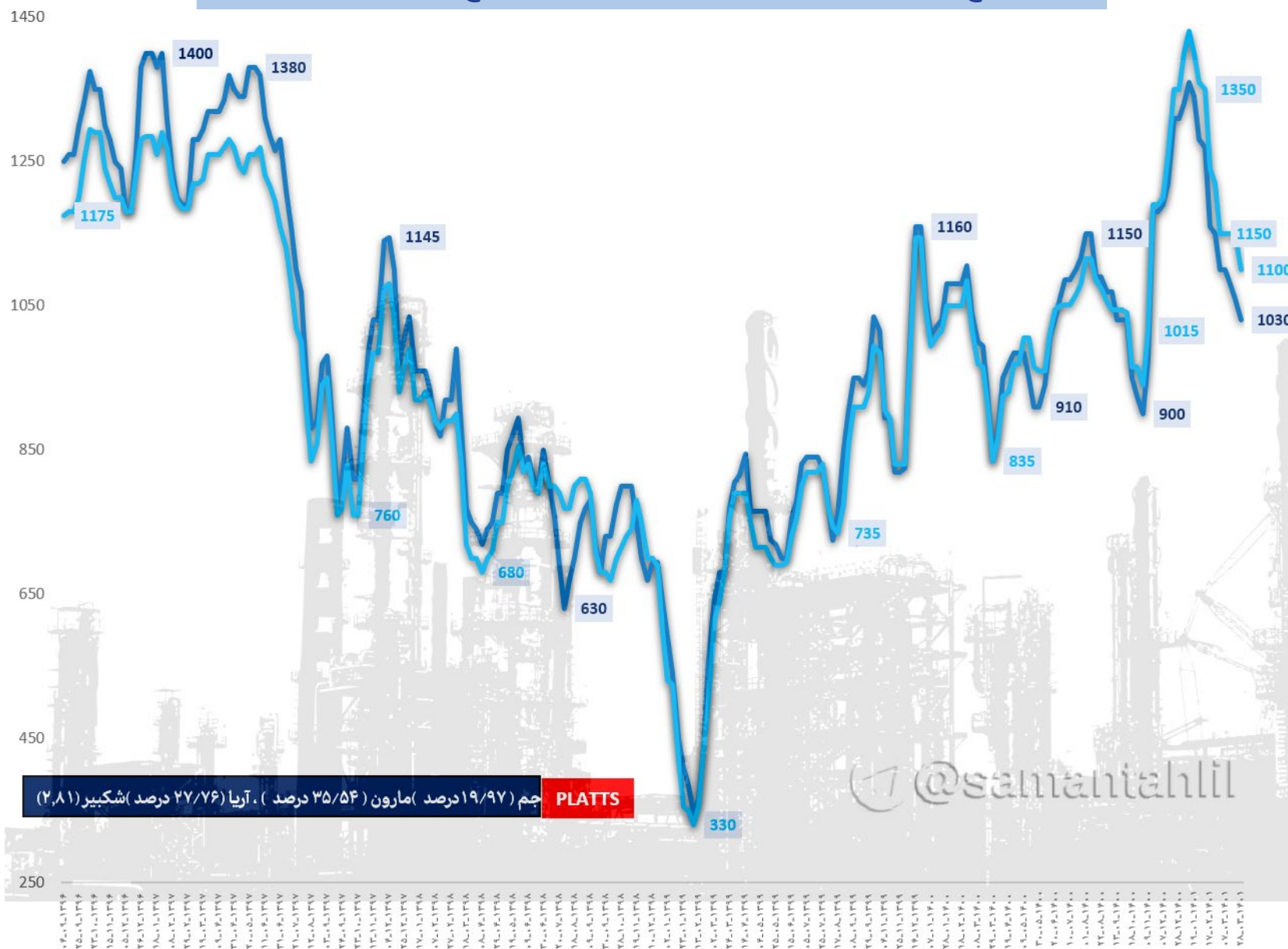


شکیر (۲,۸۱٪)، جم (۴/۹۴٪) PLATTS

@samanahlil



— روند نرخ اتیلن فوب کره — — روند نرخ اتیلن CFR جنوب شرق آسیا



PLATTS جم (۱۹/۹۷ درصد) مارون (۳۵/۵۴ درصد)، آریا (۲۷/۷۶ درصد) شکبیر (۲۸/۸۱)

@samantahlil



### پارازایلین فوب کره



بازگشت به فهرست



نفت

تحولات بازار نفت

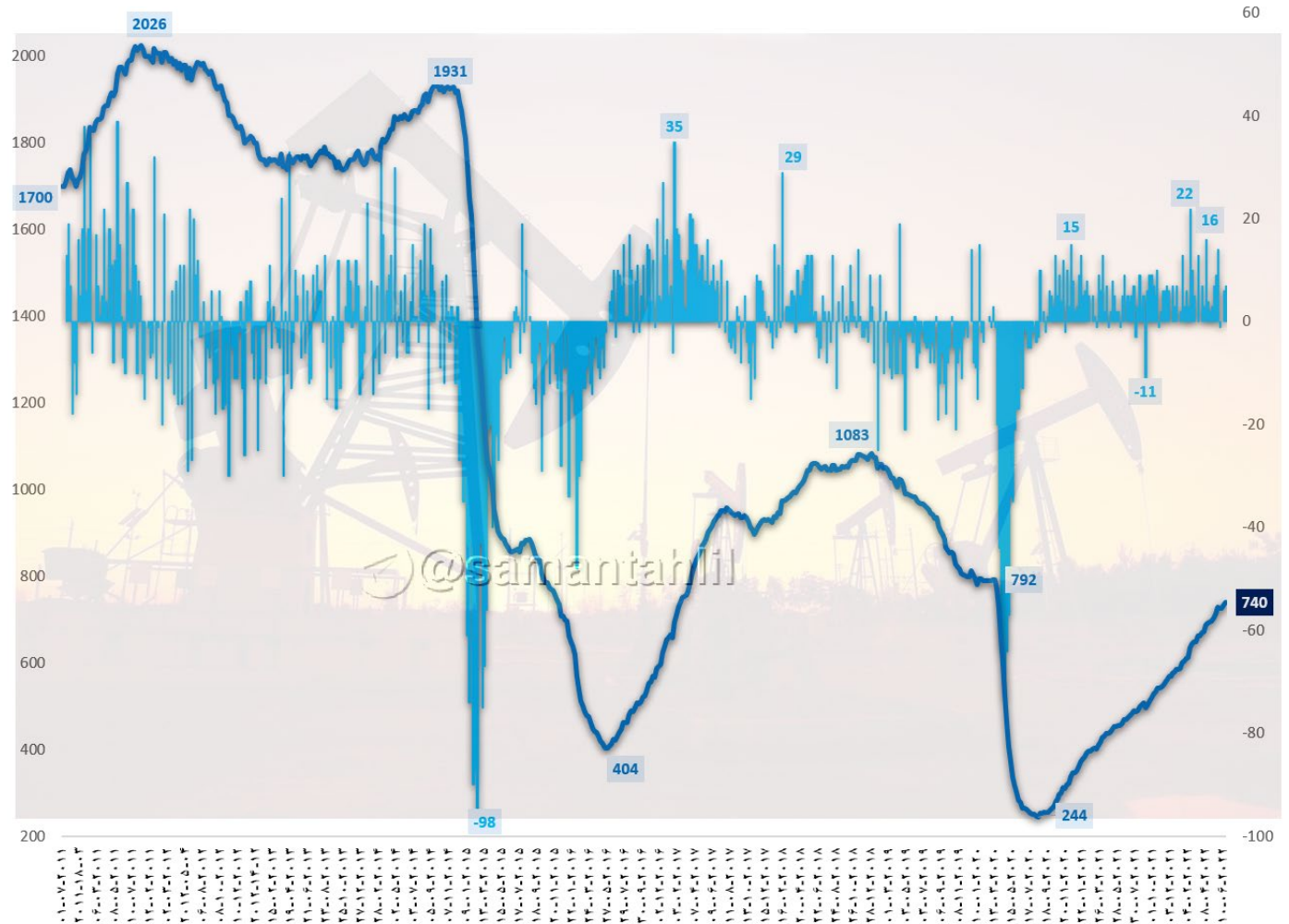


## تعداد دکل های نفتی آمریکا — تغییرات

### رشد شمار دکل های نفت و گاز آمریکا

شرکت خدمات حفاری بیکرهیوز اعلام کرد که شرکت های حفاری آمریکا در هفته منتهی به ۲۷ خردادماه تعداد دکل های نفت و گاز این کشور را افزایش داد.

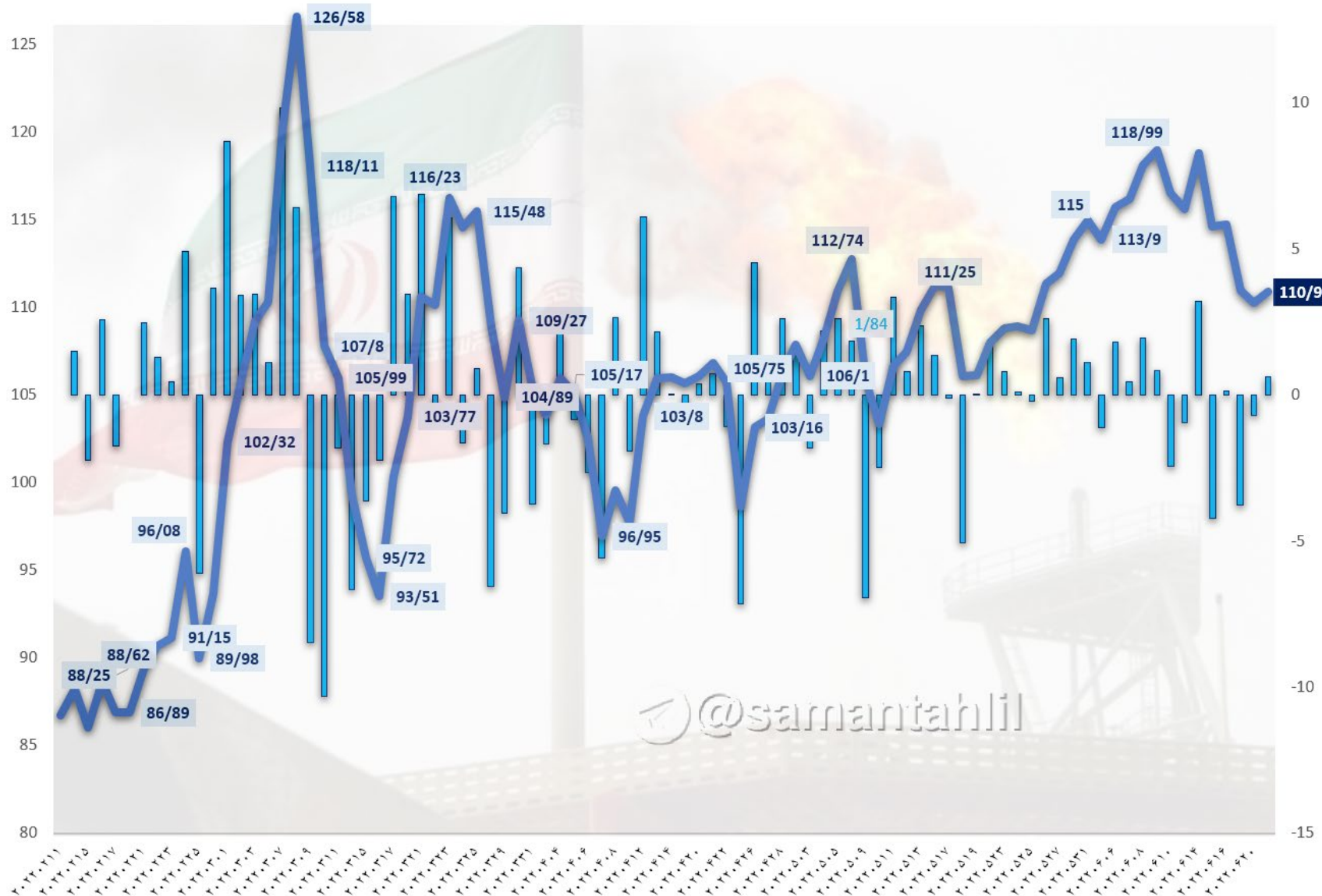
شرکت خدمات حفاری بیکرهیوز در گزارش روز جمعه (۲۷ خردادماه) خود آورده است که مجموع تعداد دکل های حفاری نفت و گاز آمریکا در هفته منتهی به ۱۸ جون نسبت به هفته پیش به عدد ۷۴۰ افزایش پیدا کرد.







تغییرات — Iran Heavy Oil Price



@samantahlil



## تبعات افزایش هزینه واردات سوخت در جهان

تقاضای پیشرو در فصل رانندگی در تابستان باشد؛ چه برسد به آنکه بخواهد برای پر کردن دوباره ذخیره سازی نفت در جهان کمک حال باشد. با آغاز فصل رانندگی، پیش بینی می شود که ذخیره سازی فرآورده های نفتی در جهان به پایین ترین سطح خود برسد و در بسیاری مناطق تخلیه شود. این در شرایطی است که ضعف سرمایه گذاری در پالایشگاه های جدید در حال نشان دادن آثار خود است. پالایشگران جهانی از سال ۲۰۱۹ تا کنون ۴ میلیون بشکه در روز از ظرفیت پالایشی خود را از دست داده اند که تقریباً همه این کاهش ها در اروپا و آمریکا بوده است. آزادسازی ذخیره های استراتژیک نفت خام توسط کشورهای OECD به کاهش کمبود عرضه نفت کمک خواهد کرد؛

کرده که ۱۰ دلار در هر بشکه نسبت به برآورد قبلی این مؤسسه بالاتر است. گلدمن ساکس در گزارش خود اعلام کرده که قیمت نفت برای برقراری تعادل در بازاری که با کمبود شدید ذخیره سازی نفت و ظرفیت مازاد نفت خام و فرآورده های نفتی مواجه است، باید مسیر رشد خود را ادامه دهد. اغلب تحلیلگران معتقدند که تنها راه کنترل قیمت نفت کاهش تقاضا برای سوخت است. بر اساس برآورد انرژی اینتلجنس پالایش هر بشکه نفت خام برنت در حال حاضر ۲۷ دلار در هر بشکه سود پالایشی خواهد داشت. این سود پالایشی بسیاری از پالایشگران را ترغیب کرده تا در بالاترین نرخ بهره برداری تولید کنند؛ اما با این وجود میزان عرضه فرآورده های نفتی نمی تواند پاسخگوی

قیمت نفت خام برنت از ابتدای سال ۲۰۲۲ تا کنون بیش از ۵۰ درصد رشد داشته و به ۱۲۰ دلار در هر بشکه رسیده و دلایل فراوانی وجود دارد که رشد بیشتر آن طی ماه های آینده را بپذیریم. افزایش قیمت نفت طی دو سال اخیر بیشترین رشد از بحران سال ۱۹۷۳ تا کنون بوده است و جالب آنکه بازار نفت دوباره مانند دهه ۱۹۷۰ با تکانه عرضه مواجه است یعنی قیمت ها حتی در صورت کاهش رشد اقتصاد جهان و تقاضا، روند افزایشی خود را ادامه خواهند داد. با تحریم های غرب علیه روسیه و تداوم ضعف در سرمایه گذاری بالادستی صنعت نفت، کمبود عرضه حداقل تا پایان سال ۲۰۲۳ قابل پیش بینی است. بر همین اساس گلدمن ساکس متوسط قیمت برنت را برای ماه های ژوئیه تا سپتامبر ۱۴۰ دلار در هر بشکه پیش بینی





موضوع عامل طولانی‌تر شدن انتظار تحلیلگران برای بالا ماندن قیمت نفت برای چندین سال آینده می‌باشد.

۱۲۰ دلار در هر بشکه منجر به کاهش تقاضا شد. در شرایط فعلی پیش‌بینی می‌شود که قیمت‌های نفت فراتر از ۱۵۰ دلار در هر بشکه توان کاهش تقاضای نفت را دارند. پرسش مهمی که در وضعیت فعلی در بازار نفت مطرح است چگونگی تعدیل عرضه نفت در بازار است. آیا افزایش قیمت‌های نفت باعث رشد سرمایه‌گذاری در بخش بالادستی صنعت نفت خواهد شد تا پس از این سیکل افزایشی قیمت نفت، دوباره با کاهش قیمت‌ها به دلیل افزایش تولید مواجه باشیم؟ شواهد موجود نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران با توجه به نا اطمینانی‌هایی که در خصوص آینده تقاضای نفت دارند، اطمینان لازم برای سرمایه‌گذاری در صنعت نفت را پیدا نمی‌کنند و این

اما این تنها یک علاج کوتاه‌مدت برای تعدیل تقاضا در میان مدت است.

اوپک پلاس نیز در حال افزایش تولید است، اما با کمبود ظرفیت تولید اضافی مواجه است. البته باید توجه داشت که مشکل فعلی بازار نفت بیشتر فرآورده‌های نفتی است تا نفت خام. انرژی اینتلیجنس پیش‌بینی کرده که ظرفیت مازاد تولید اوپک پلاس تنها ۲/۸۵ میلیون بشکه در روز است که بخش اعظم آن در اختیار عربستان سعودی و امارات است.

در این شرایط زمان بیشتری نیز برای قیمت‌های نفت بالا طول خواهد کشید تا بتواند تأثیر ماندگار روی تقاضا داشته باشد. در جریان بحران مالی سال ۲۰۰۸ قیمت‌های



بازگشت به فهرست

قیمت‌های جهانی  
محصولات فلزی  
منتشر شده در نشریه  
**Metal Bulletin**

تغییرات قیمت  
محصولات فلزی





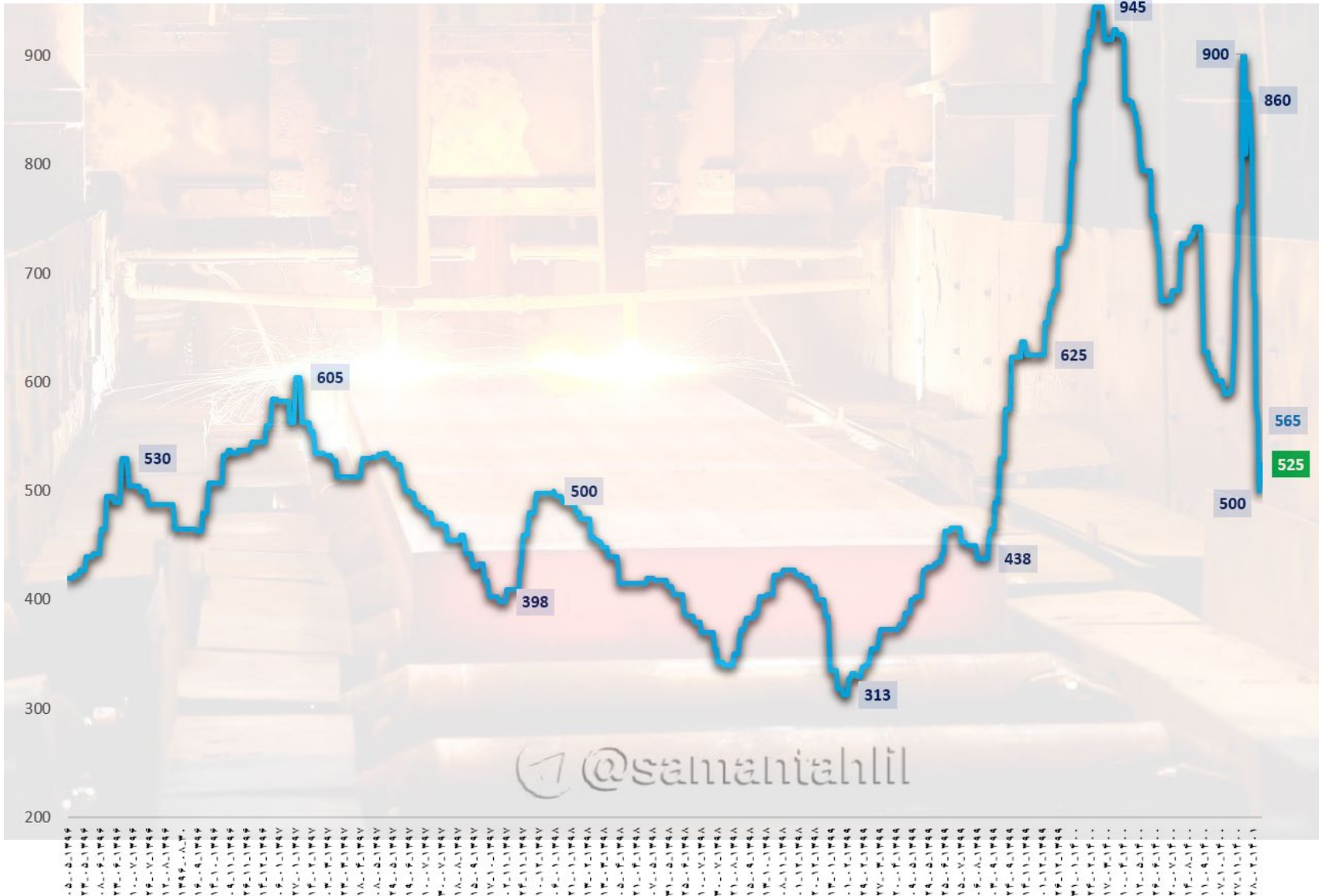
### شاخص سنگ آهن-۶۲ درصد CFR بندار اصلی چین





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

1000

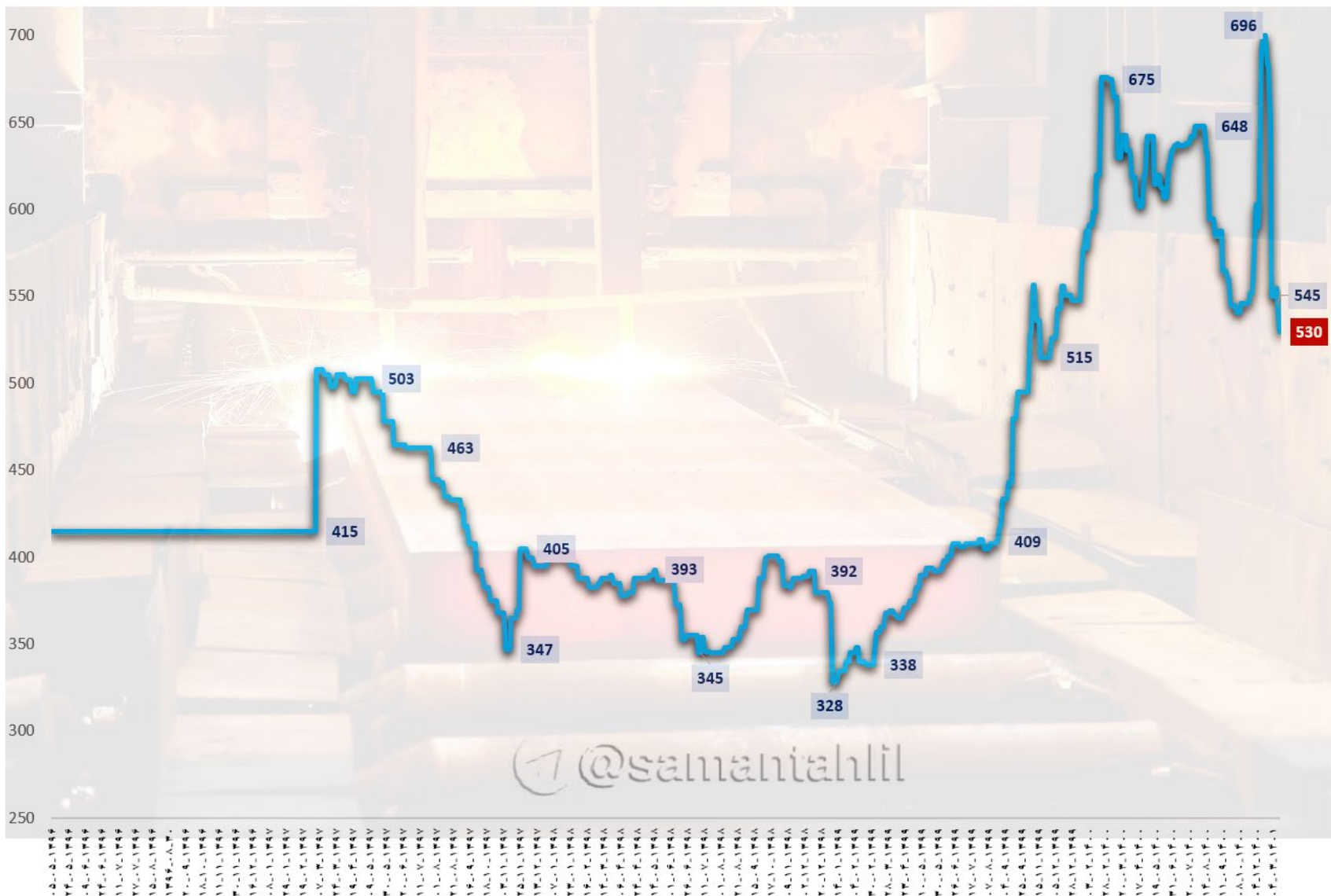


@saman\_tahlil



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

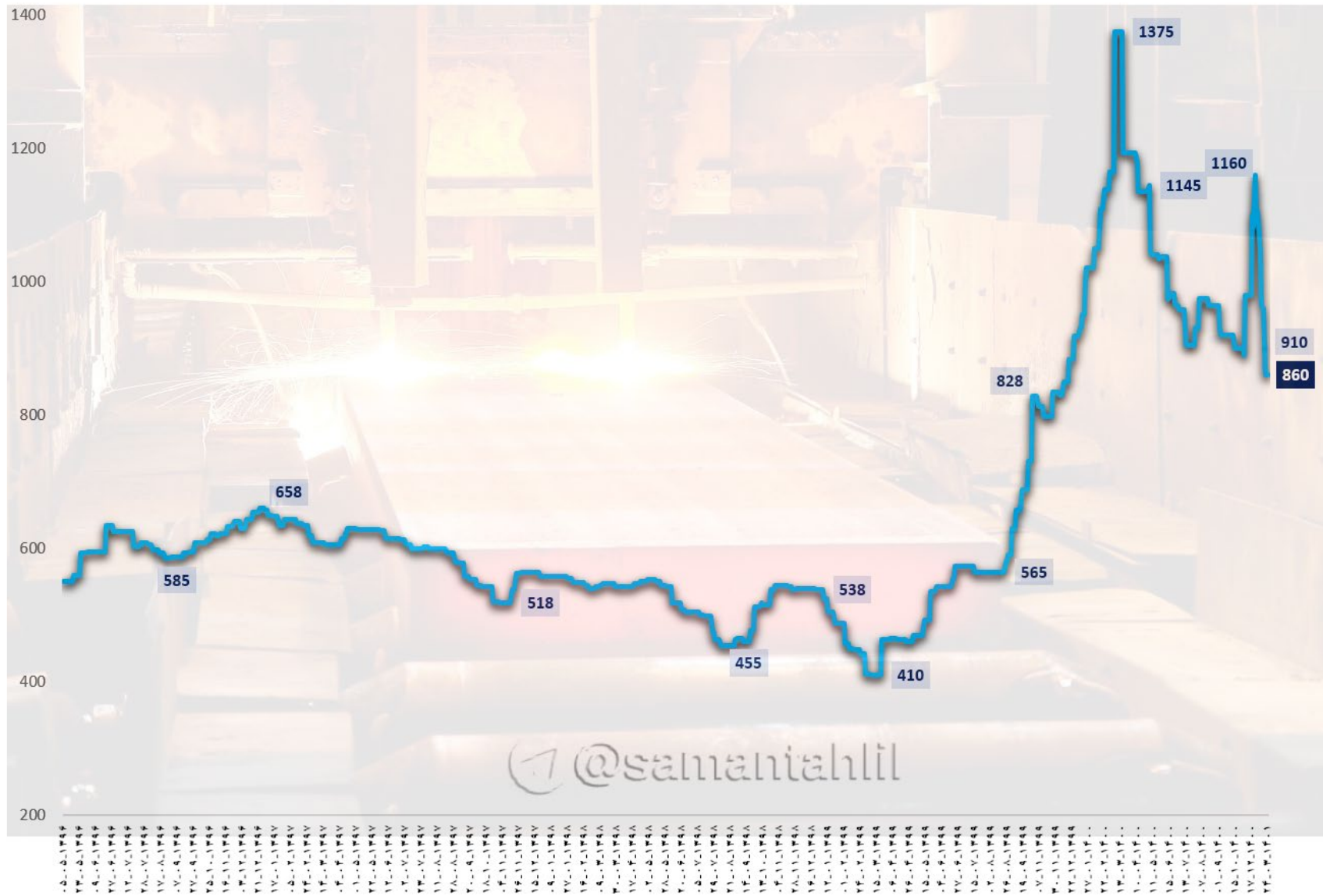
750



@samantahlil



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



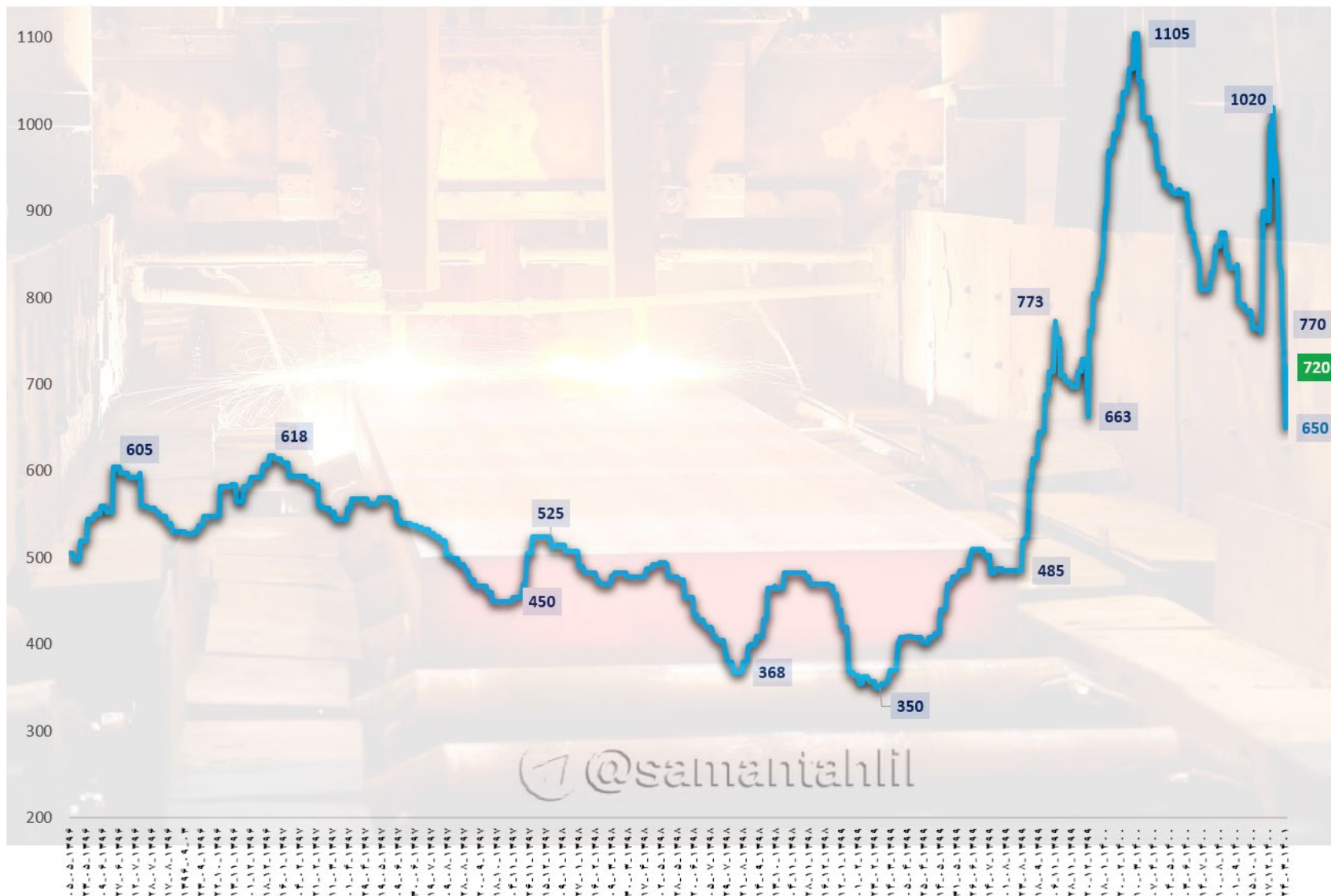
@samantahlil





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

1200



@samantahlil



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

900



بازگشت به فهرست



## تحلیل تکنیکال

شرکت توسعه و عمران  
استان کرمان



فرابورس 1W - توسعه و عمران استان کرمان - سر. توسعه و عمران استان کرمان

Volume 20 334.856M 1.038B





## شرکت توسعه و عمران استان کرمان

همانطور که مشاهده می‌شود، سهم یک روند صعودی مطلوب برخوردار است و یک رشد شارپ موفق ۷۰ هفته‌ای را سپری کرده و سهامداران این سهم یک بازدهی بسیار شیرین را تجربه کرده‌اند و با افزایش سرمایه سنگین، روند سهم در غالب یک الگوی کنج اصلاحی شده است.

در هفته‌های اخیر الگوی کنج سهم شکسته شده و در حال پولبک به خط روند نزولی یا الگوی کنج است که محدوده قیمتی ۷۶ تومان را نشان می‌دهد.

از طرفی کف الگوی کلاسیک که با خط روند صعودی بلند مدت سهم هم‌پوشانی دارد در چارت مشخص شده است.

اهداف سهم قطعا تارگت الگوی کنج خواهد بود. حمایت‌ها و مقاومت های اولیه در چارت ذکر شده است.



بازگشت به فهرست



## تحلیل بنیادی

شرکت دوده صنعتی پارس



## معرفی شرکت:

شرکت دوده صنعتی پارس در سال ۱۳۶۳ به منظور تولید دوده صنعتی به ثبت رسیده و از سال ۱۳۷۳ تولید خود را با ظرفیت اسمی ۱۵ هزار تن در سال آغاز نمود و در حال حاضر این ظرفیت سالانه ۳۰ هزار تن در سال است. کاربرد دوده صنعتی عمدتاً در صنایع تولید تایر، قطعات لاستیکی، مستریچ، رنگ و غیره است. سهام شرکت دوده صنعتی پارس از سال ۱۳۷۸ در بورس اوراق بهادار تهران عرضه شده است. این شرکت علاوه بر تأمین نیاز بازارهای داخلی، تا کنون موفق به صادرات دوده صنعتی به کشورهای آسیایی و اروپایی نیز گردیده است.

## موضوع فعالیت شرکت:

فعالیت اصلی شرکت مطابق ماده ۷ اساسنامه عبارتست از:

- تأسیس کارخانه دوده صنعتی
- بهره‌برداری و فروش محصولات کارخانه در داخل و خارج از کشور
- مشارکت در سایر شرکت‌ها از طریق تأسیس یا تعهد سهام شرکت‌های جدید یا خرید یا تعهد سهام شرکت‌های موجود
- انجام امور مربوط به واردات و صادرات انواع کالاها

## مرور کلی بر وضعیت و تحولات صنعت:

صنعت کربن بلک در ایران متأثر از عملکرد چهار شرکت

تولیدکننده دوده صنعتی یعنی شرکت دوده صنعتی پارس، شرکت کربن ایران و شرکت سیمرغ که عمده سهامداران آن تایرسازان داخلی است و همچنین شرکت صنعتی دوده فام است. در سنوات گذشته شرکت کربن ایران تنها تولیدکننده داخلی در این صنعت بود که تمامی سهم بازار داخلی را در اختیار داشت. به واسطه ورود شرکت دوده صنعتی پارس در سال ۱۳۷۴ با ۱۵,۰۰۰ تن ظرفیت تولید و افزایش ظرفیت به ۳۰,۰۰۰ تن در سال ۱۳۸۵ و ورود شرکت سیمرغ در سال ۱۳۸۶ و شرکت دوده فام در سال ۱۳۹۱ به عرصه تولید، سهم بازار بین چهار شرکت به تناسب ظرفیت برنامه فروش داخلی و صادراتی و مزیت‌های کمی و کیفی تقسیم می‌شود.

## سهم فروش محصولات مختلف تولیدی این شرکت از کل بازار داخلی و صادراتی به شرح زیر است:

سال	نوع محصول	کل بازار کشور	سهم شرکت از بازار داخلی	سهم شرکت از بازار صادراتی
		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۳۹۸	انواع دوده	۹,۷۰۰,۰۰۰	۲,۶۴۱,۴۱۷	-
۱۳۹۹	انواع دوده	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۱۳۷,۵۱۶	۲۷۱,۵۴۴
۱۴۰۰	انواع دوده	۳۸,۳۲۲,۰۰۰	۷,۸۴۱,۷۱۵	۴۶۸,۴۱۴

**نکته:**

لازم به توضیح است شرکت در تعیین نرخ فروش محصولات خود تابع شرایط و ضوابط نهاد یا سازمان خاصی نیست اما کشش بازار و بهای تمام شده محصولات تعیین کننده بهای فروش خواهد بود. در خصوص خرید مواد اولیه اصلی خوراک تولید از مراکز اصلی تولید پالایشگاه‌ها و پتروشیمی‌ها بر اساس قیمت‌های مصوب تامین می‌گردد.

**انواع ریسک‌هایی که شرکت باهاش روبرو است:****۱. ریسک قیمت نهاده‌های تولیدی:**

با توجه به این موضوع که ۳۰ الی ۳۳ درصد بهای تمام شده محصولات تولیدی این شرکت را انواع روغن (مواد اولیه) تشکیل می‌دهند لذا تغییر قیمت مواد اولیه در اثر تغییر قیمت فرآورده‌های نفتی، تغییر بهای نفت جهانی و تغییرات نرخ ارز، نوسانات شدیدی به قیمت

تمام شده تولیدات این شرکت وارد می‌سازد، فلذا به جهت کاهش ریسک نوسانات نرخ خرید مواد اولیه، همواره متناسب با پیش فروش محصولات، قراردادهای خرید مواد اولیه منعقد می‌گردد.

نکته با اهمیت در این موضوع، عرضه نرخ مواد اولیه شرکت از طریق بورس کالا است که باعث یکنواخت شدن قیمت در بین فروشندگان مواد اولیه گردیده است.

**۲. ریسک عوامل بین الملل و یا تغییر قوانین و مقررات دولتی:**

با توجه به وارداتی بودن بخشی از قطعات و تجهیزات خطوط تولید و بسته بندی، هرگونه شرایط محدود

کننده از قبیل تحریم‌های بین المللی، تغییر در قوانین و مقررات دولتی و قوانین محدودکننده در تعیین نرخ فروش محصولات متناسب با تغییر قیمت تمام شده، به عنوان ریسک مهم در این زمینه تلقی می‌گردد.

**۳. ریسک تجاری:**

واردات انواع دوده بدلیل پایین بودن تعرفه واردات و هم چنین ورود رقبای جدید به این صنعت، می‌تواند به عنوان تهدید تجاری مطرح گردد. با توجه به اینکه ظرفیت اسمی تولید دوده در کشور ۱۴۸ هزار تن در سال و مصرف دوده سالانه ۳۰ هزار تن است. لذا ظرفیت مازاد در کشور وجود دارد و این امر ریسک واردات را به نحوه زیادی کاهش می‌دهد و از طرفی رقابت شرکت‌های داخلی را برای کسب سهم بازار تشدید نموده است.

**۴. ریسک پایین بودن تکنولوژی تولید:**

با توجه به اینکه تکنولوژی موجود در شرکت مربوطه







به دهه ۱۹۶۰ میلادی است و عملاً با پایین بودن راندمان تبدیل مواد اولیه به محصول و بالا بودن مصرف حامل‌های انرژی (آب، برق و گاز) سبب ایجاد ریسک برای این شرکت شده است.

### نکات قابل توجه در مورد دوده صنعتی:

دوده صنعتی بنا به ترکیب شیمیایی، خواص رنگ‌دهی، اندازه ذرات و خواص کلوئیدی آن در صنایع مختلف مخصوصاً صنعت لاستیک بطور گسترده و وسیع کاربرد دارد. حدود ۲۵ تا ۳۰ درصد وزن لاستیک را کربن تشکیل می‌دهد. بیش‌ترین استفاده کربن بعد از صنعت لاستیک‌سازی در صنایع ساخت قطعات خودرو، مستریچ، جوهرسازی و رنگ است. کربن اغلب در پلاستیک و تولیدات وابسته آن جهت رنگ بخشیدن، محافظت در مقابل حرارت، محافظت در مقابل فساد ناشی از تشعشعات ماورا بنفش، خصوصیات الکتریکی و همچنین خاصیت استحکام بخشی مورد استفاده قرار می‌گیرد.

در حال حاضر شرکت دوده صنعتی پارس تامین‌کننده بیش از ۲۰۰ تولیدکننده داخلی و خارجی در صنایع تایر خودرو، تیوپ، کفش، کابل، لوله، باتری، رنگ، کفپوش، تسمه نقاله و... است.



## سهام‌داران شرکت شدوص:

همانطور که در جدول بالا نیز مشخص است شرکت کرین ایران، شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی، شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی، صندوق.س.ا.ب.صبا گستر نفت و گاز تامین و یک شخص حقیقی سهامداران درصدی شدوص محسوب می‌شوند. ۲۰ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

بعد از بررسی کلی وضعیت شرکت دوده صنعتی پارس، در ادامه به بررسی آخرین وضعیت تولید و فروش، بهای تمام شده، ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و نسبت‌های مالی در این شرکت می‌پردازیم.

درصد	سهام	سهامدار/دارنده
۴۳.۷۵۰	۲۰۸ M	شرکت کرین ایران-سهامی عام-
۲۰.۲۰۰	۹۶ M	شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی-سهامی عام-
۱۲.۹۰۰	۶۱ M	شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی-سهامی عام-
۱.۹۳۰	۹ M	BFM صندوق.س.ا.ب.صباگستر نفت و گاز تامین
۱.۰۸۰	۵ M	شخص حقیقی





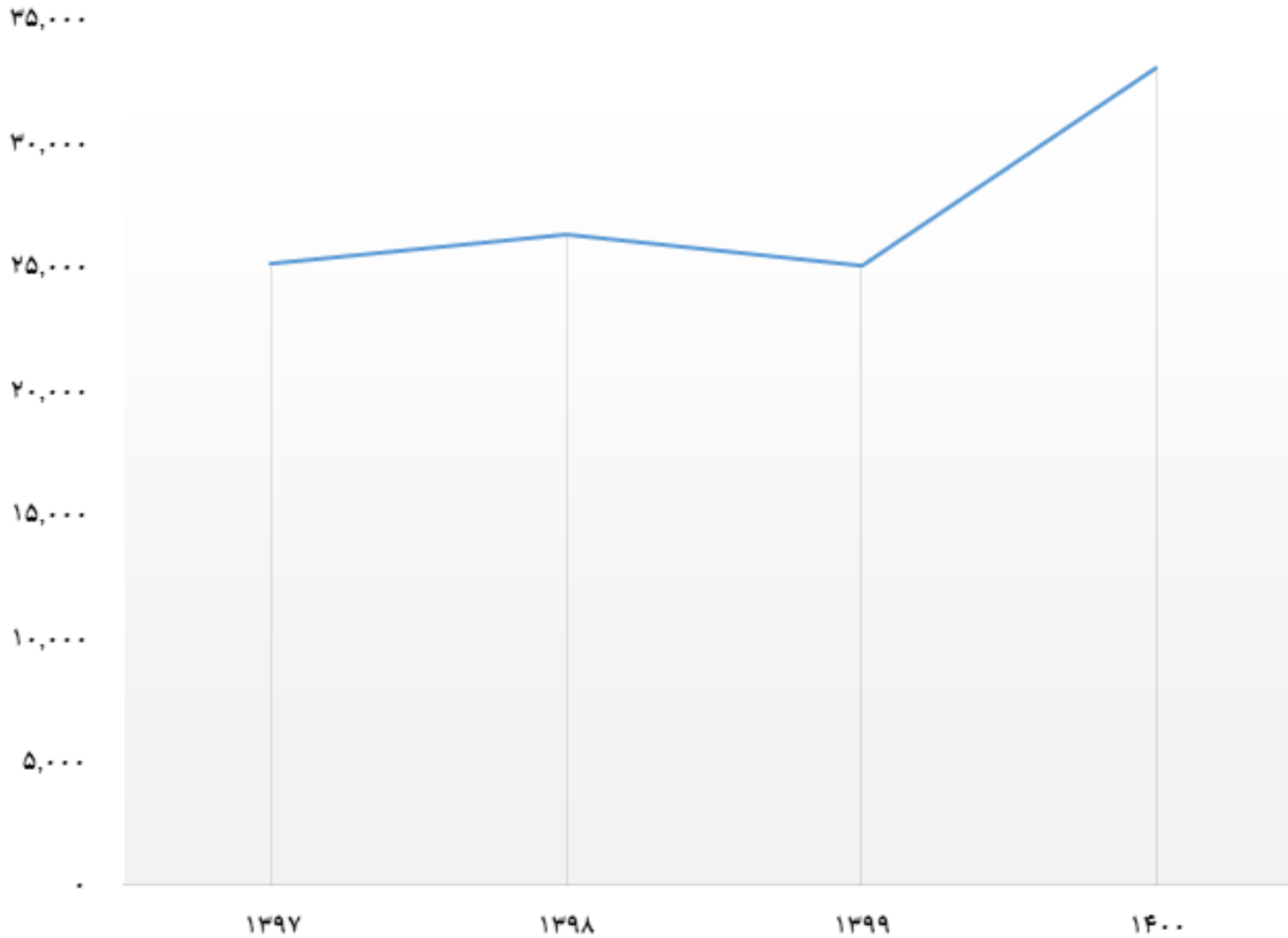
## مقدار تولید و فروش شدوص

مقدار تولید	واحد	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
انواع گرید دوده	تن	۲۵,۱۳۵	۲۶,۲۸۱	۲۵,۰۲۰	۳۳,۰۱۲
جمع	تن	۲۵,۱۳۵	۲۶,۲۸۱	۲۵,۰۲۰	۳۳,۰۱۲
مقدار فروش	واحد	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
دوده صادراتی	کیلوگرم	۵۱۶,۸۹۰	۰	۱,۸۲۷,۹۶۰	-
دوده داخلی	کیلوگرم	۲۲,۳۳۶,۵۴۳	۲۷,۰۰۰,۴۲۵	۲۴,۹۵۷,۷۰۳	-
انواع گرید دوده	کیلوگرم	-	-	-	۳۲,۸۴۰,۰۰۰
جمع	کیلوگرم	۲۲,۸۵۳,۴۳۳	۲۷,۰۰۰,۴۲۵	۲۶,۷۸۵,۶۶۳	۳۲,۸۴۰,۰۰۰





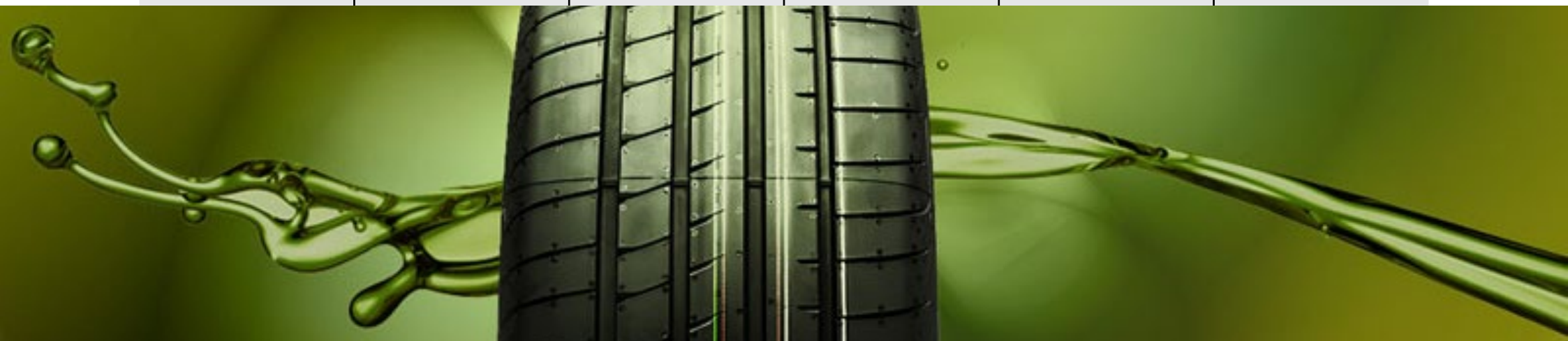
## تولید انواع گرید دوده (تن)





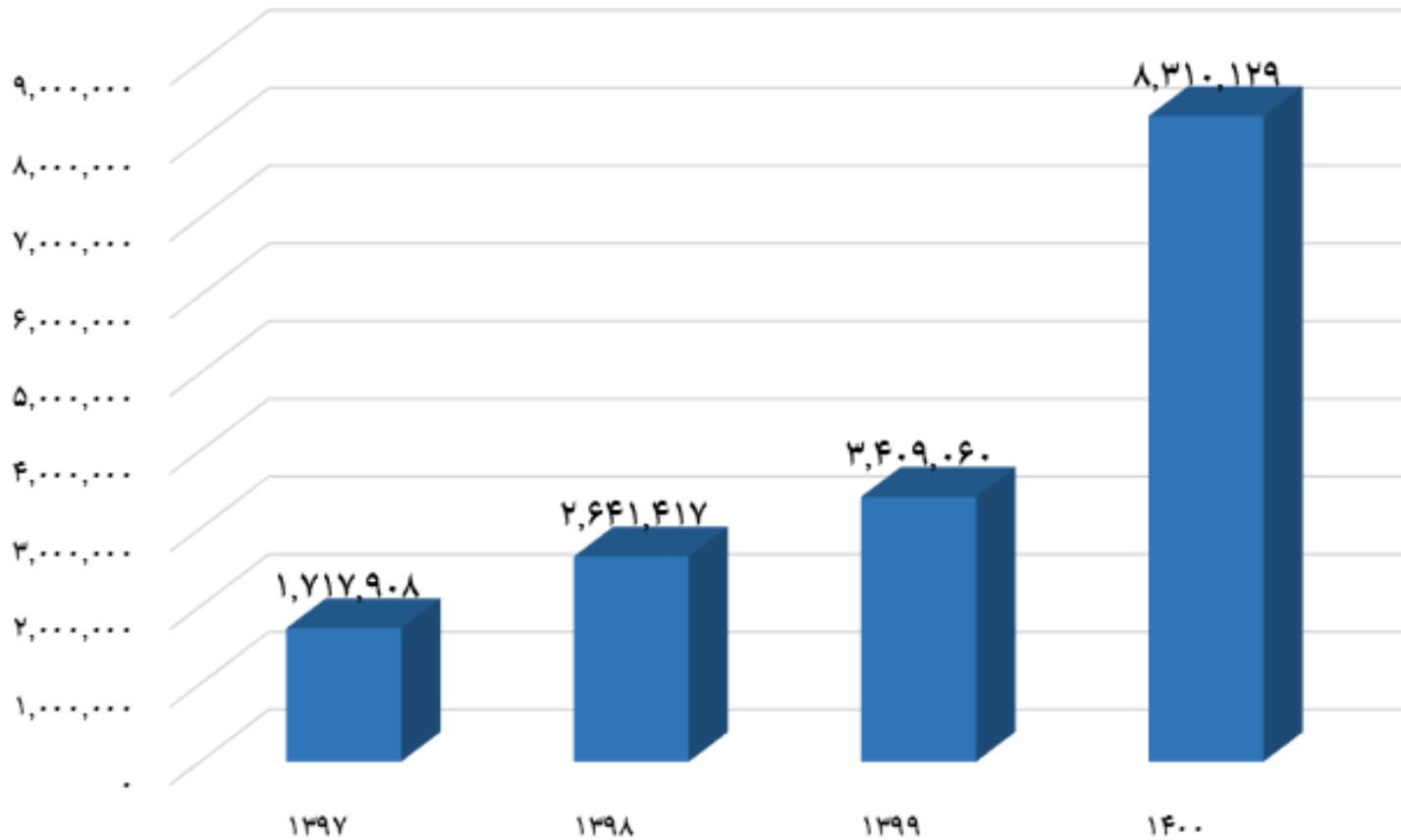
## مبلغ و نرخ فروش شدوص

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	واحد	مبلغ فروش
-	۲۷۱,۵۴۴	۰	۲۴,۲۹۴	میلیون ریال	دوده صادراتی
-	۳,۱۳۷,۵۱۶	۲,۶۴۱,۴۱۷	۱,۶۹۳,۶۱۴	میلیون ریال	دوده داخلی
۸,۳۱۰,۱۲۹	-	-	-	میلیون ریال	انواع گرید دوده
۸,۳۱۰,۱۲۹	۳,۴۰۹,۰۶۰	۲,۶۴۱,۴۱۷	۱,۷۱۷,۹۰۸	میلیون ریال	جمع
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	واحد	نرخ فروش
-	۱۴۸,۵۵۰	۰	۴۷,۰۰۰	کیلوگرم / ریال	دوده صادراتی
-	۱۲۵,۷۱۳	۹۷,۸۲۹	۷۵,۸۲۳	کیلوگرم / ریال	دوده داخلی
۲۵۳,۰۴۹	-	-	-	کیلوگرم / ریال	انواع گرید دوده





## مبلغ فروش شدوص (میلیون ریال)





## بهای تمام شده شادوس

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	بهای تمام شده
۵,۹۵۸,۶۰۶	۲,۰۲۴,۹۰۳	۱,۸۴۱,۴۰۷	۱,۳۰۷,۹۵۹	۶۸۸,۱۶۳	مواد مستقیم مصرفی
۱۱۸,۷۷۷	۸۷,۳۰۹	۶۹,۵۶۵	۵۷,۳۲۴	۴۰,۵۶۵	دستمزد مستقیم تولید
۵۷۶,۳۴۴	۲۷۰,۴۲۱	۲۳۲,۹۹۴	۱۷۹,۴۸۲	۱۵۲,۲۴۲	سربار تولید
۶,۶۵۳,۷۲۷	۲,۳۸۲,۶۳۳	۲,۱۴۳,۹۶۶	۱,۵۴۴,۷۶۵	۸۸۰,۹۷۰	جمع
۰	(۲۲,۶۷۵)	(۲۰,۷۰۹)	(۳۰,۶۳۴)	(۲۰,۶۶۸)	هزینه جذب نشده در تولید
۶,۶۵۳,۷۲۷	۲,۳۵۹,۹۵۸	۲,۱۲۳,۲۵۷	۱,۵۱۴,۱۳۱	۸۶۰,۳۰۲	جمع هزینه های تولید
۰	۰	۰	۰	۱۳,۰۲۳	خالص موجودی کالای در جریان ساخت
۰	۰	۰	(۱۸۸)	۰	ضایعات غیرعادی
۶,۶۵۳,۷۲۷	۲,۳۵۹,۹۵۸	۲,۱۲۳,۲۵۷	۱,۵۱۳,۹۴۳	۸۷۳,۳۲۵	بهای تمام شده کالای تولید شده
۶۲,۱۷۰	۱۸۶,۶۹۸	۱۷۴,۱۷۷	۳۰,۵۹۰	۲۷,۳۳۰	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۱۳۹,۲۲۶)	(۶۲,۱۷۰)	(۱۸۶,۶۹۸)	(۱۷۴,۱۷۷)	(۳۰,۵۹۰)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۶,۵۷۶,۶۷۱	۲,۴۸۴,۴۸۶	۲,۱۱۰,۷۳۶	۱,۳۷۰,۳۵۶	۸۷۰,۰۶۵	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶,۵۷۶,۶۷۱	۲,۴۸۴,۴۸۶	۲,۱۱۰,۷۳۶	۱,۳۷۰,۳۵۶	۸۷۰,۰۶۵	جمع بهای تمام شده
دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	هزینه سربار
۲۰۰,۰۷۱	۵۳,۰۶۵	۶۰,۱۹۶	۴۵,۸۳۷	۴۵,۴۶۴	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۶۳,۸۳۳	۱۰,۱۴۷	۱۰,۸۰۵	۱۶,۰۰۰	۱۳,۵۶۳	هزینه استهلاک
۱۹۵,۷۶۱	۱۳۲,۲۳۰	۱۰۵,۲۴۳	۸۱,۹۳۳	۶۷,۸۴۶	هزینه حقوق و دستمزد
۱۱۶,۶۷۹	۷۴,۹۷۹	۵۶,۷۵۰	۳۵,۷۱۲	۲۵,۳۶۹	سایر هزینه ها
۵۷۶,۳۴۴	۲۷۰,۴۲۱	۲۳۲,۹۹۴	۱۷۹,۴۸۲	۱۵۲,۲۴۲	جمع

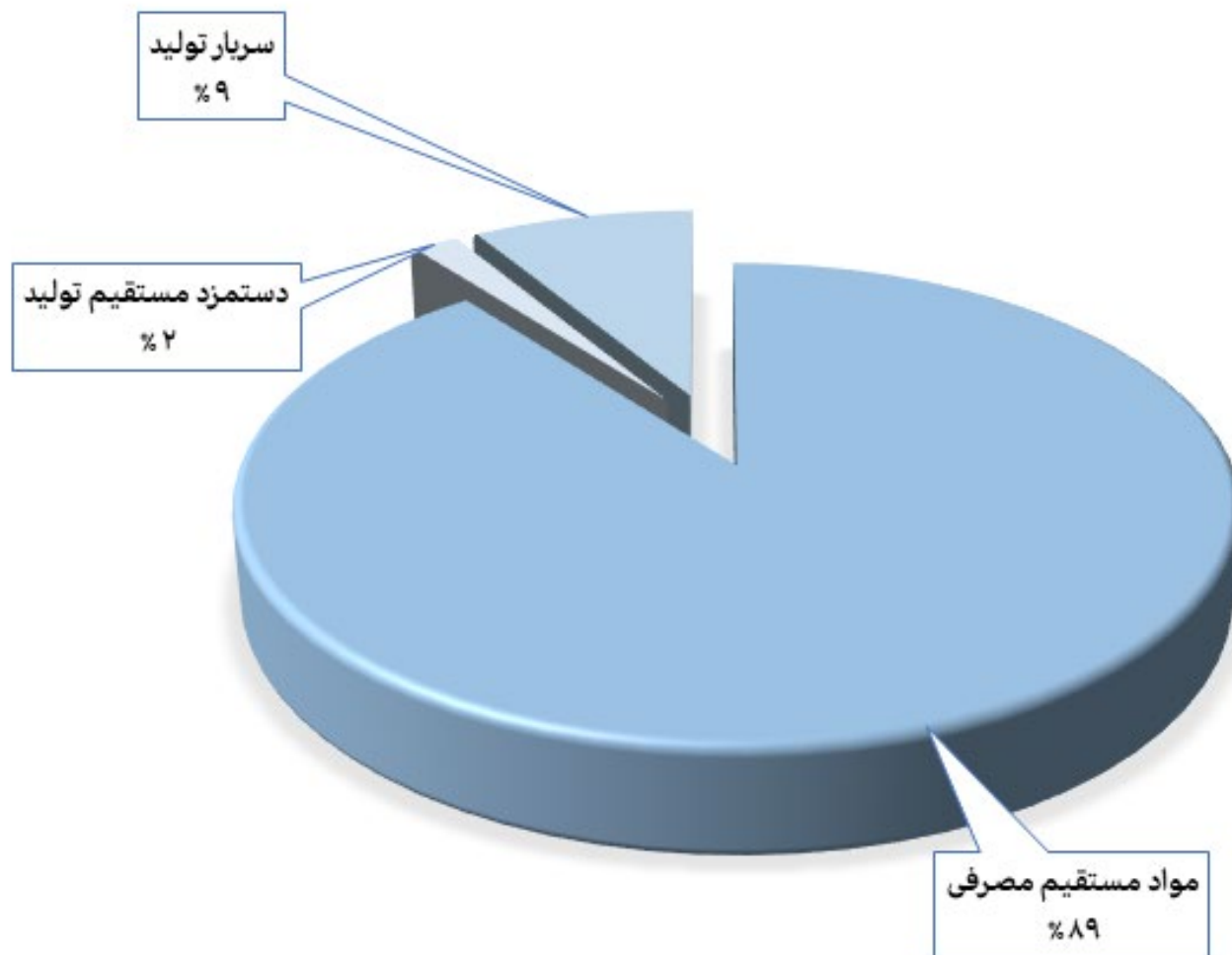
شرکت را تشکیل داده است. (هزینه‌های سربار تولید حدود ۹ و هزینه‌های دستمزد مستقیم تولید نیز حدود ۲ درصد از کل هزینه‌های تولید شادوس را تشکیل داده است)

اصلی این افزایش عمدتاً به خاطر افزایش ۱۹۴ درصدی در هزینه‌های مواد مستقیم مصرفی بوده است. لازم به ذکر است که در شادوس، هزینه‌های مواد مستقیم مصرفی به تنهایی حدود ۸۹ درصد از کل هزینه‌های تولیدی

همانطور که در جدول بهای تمام شده نیز مشخص است بهای تمام شده شادوس نوسانات زیادی را در طول دوره مورد بررسی تجربه کرده است و در سال ۱۴۰۰ افزایش ۱۷۹ درصدی را نسبت به سال ۱۳۹۹ تجربه کرده است. علت



## بهای تمام شده شادوس (درصد)



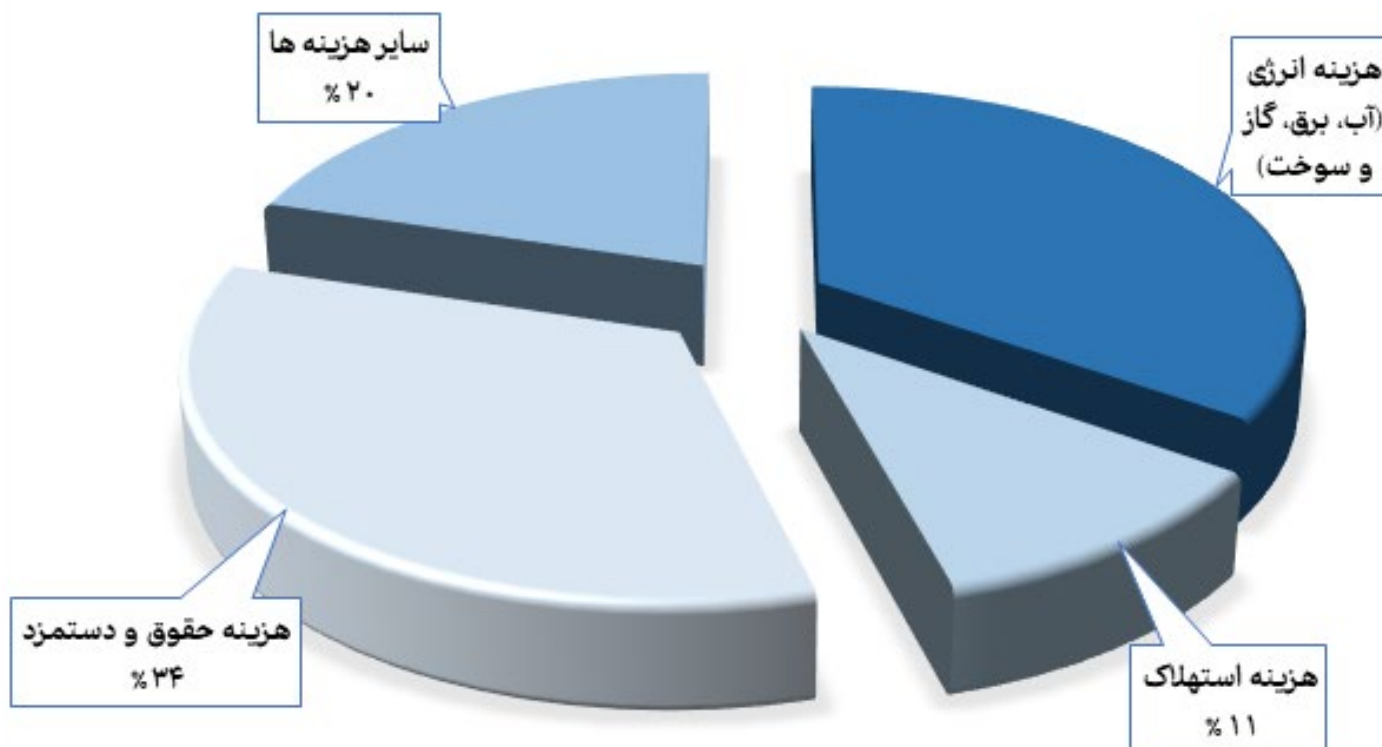
در ادامه به تفکیک هزینه‌های سربار تولید می‌پردازیم:







## هزینه سربار شدوص (درصد)





## ترازنامه شدوص

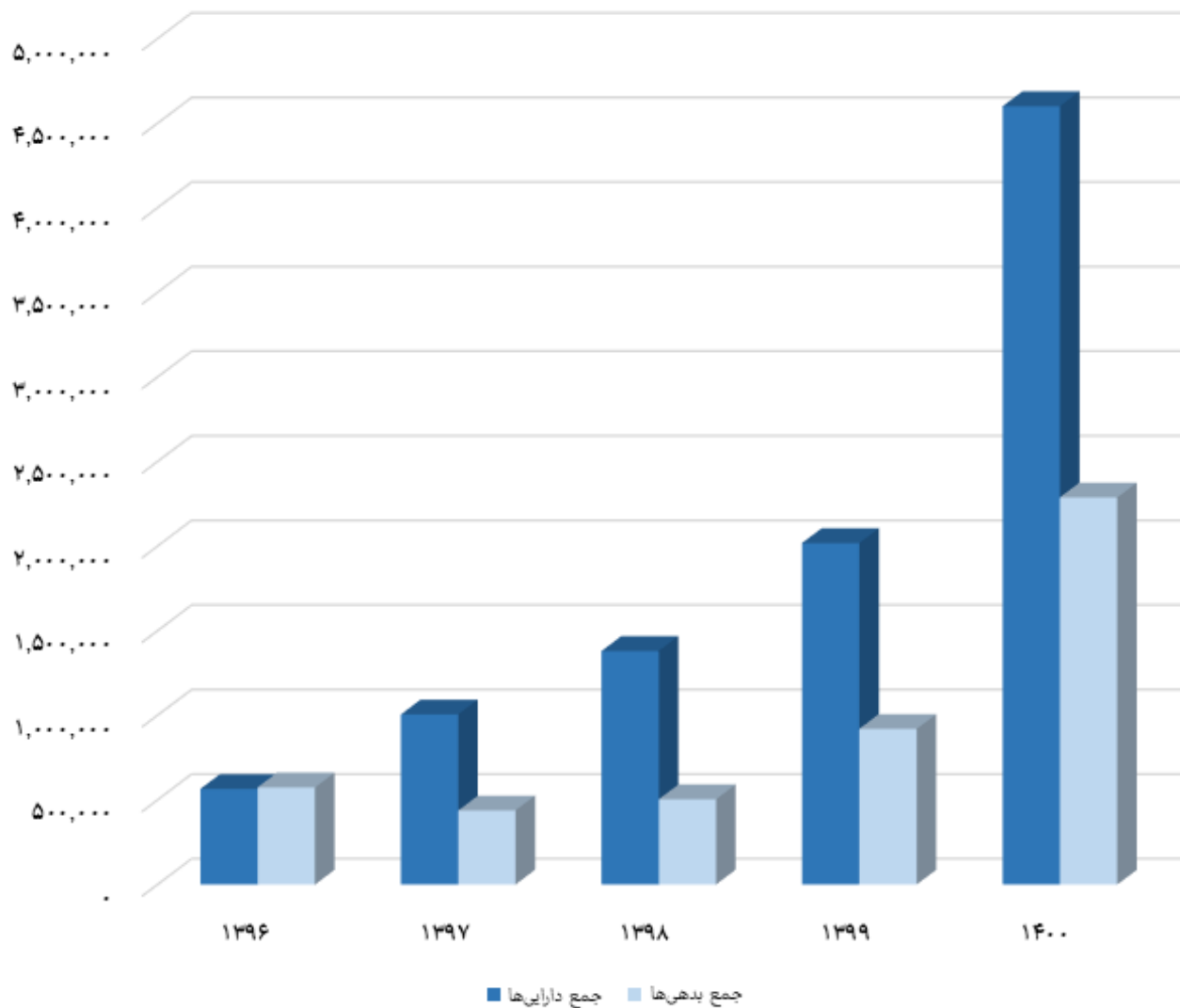
همانطور که در جدول ترازنامه نیز مشخص است دارایی‌های شرکت در حال افزایش هستند؛ به طوری که در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹، دارایی‌های شرکت رشد ۱۲۸ درصدی را تجربه کرده است. همانند دارایی‌ها، بدهی‌های شرکت نیز روند صعودی داشته است و بدهی‌های شرکت در دوره مذکور حدود ۱۴۸ درصد رشد داشته است.



دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
<b>دارایی</b>					
موجودی نقد	۶,۶۱۱	۲۵,۸۶۵	۶۲,۶۲۷	۲۶۲,۴۲۹	۷۱۳,۸۰۲
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲۶۵	۲۶۷	۱۶	۴۷	۴۹,۹۸۱
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۳۱۶,۰۹۴	۲۰۷,۴۲۶	۴۱۹,۴۸۸	۴۴۱,۲۳۸	۱,۳۸۹,۹۷۲
موجودی مواد و کالا	۱۰۴,۳۲۶	۲۵۳,۷۴۱	۲۷۶,۷۵۹	۵۱۰,۱۱۶	۸۷۱,۰۴۲
پیش پرداخت ها	۲۶,۱۴۷	۹۳,۳۸۸	۸۳,۵۴۲	۱۴۲,۸۱۷	۳۱۲,۱۷۸
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۶۲۹	۰	۰
جمع داراییهای جاری	۴۵۳,۴۴۳	۵۸۰,۶۸۷	۸۴۳,۰۶۱	۱,۳۵۶,۶۴۷	۳,۳۳۶,۹۷۵
حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت	۲۸۶	۱۱۷	۱,۴۰۶	۷۱۵	۱,۲۰۵
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۲۳,۴۱۷	۰	۰	۰	۰
سرمایه گذاری در املاک	۰	۰	۴۳,۱۲۵	۴۳,۱۲۵	۴۳,۱۲۵
داراییهای ثابت مشهود	۸۶,۰۴۴	۴۲۲,۵۰۰	۴۹۱,۰۹۰	۶۰۱,۷۳۴	۱,۲۱۶,۰۶۰
داراییهای نامشهود	۲,۵۲۱	۲,۷۲۱	۲,۰۵۲	۱,۹۳۶	۱,۴۷۳
سایر دارایی ها	۰	۰	۰	۱۴,۴۹۴	۲,۰۰۰
جمع داراییهای غیرجاری	۱۱۲,۲۶۸	۴۲۵,۳۳۸	۵۳۷,۶۷۳	۶۶۲,۰۰۴	۱,۲۶۳,۸۶۳
جمع داراییها	۵۶۵,۷۱۱	۱,۰۰۶,۰۲۵	۱,۳۸۰,۷۳۴	۲,۰۱۸,۶۵۱	۴,۶۰۰,۸۳۸
<b>بدهی</b>					
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۲۹۷,۷۲۴	۲۲۱,۸۰۹	۲۷۶,۱۶۲	۶۰۷,۶۸۹	۱,۱۰۵,۳۷۹
پیش دریافتها	۶۳,۹۹۶	۲۴,۳۴۰	۳,۲۵۳	۶۵,۳۰۳	۱۱۳,۷۵۰
ذخیره مالیات بر درآمد	۱,۷۶۳	۶۹,۹۷۶	۱۳۳,۵۰۱	۱۵۹,۷۳۴	۳۲۳,۳۲۳
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۵۱,۳۴۳	۵,۲۲۲	۶,۹۴۵	۳۳,۳۷۴	۶۰,۴۰۸
حصول جاری تسهیلات مالی دریافتی	۱۳۰,۳۲۷	۴۸,۱۶۱	۴۰,۳۸۵	۰	۶۰۰,۵۰۵
جمع بدهیهای جاری	۵۴۵,۱۵۳	۳۶۹,۵۰۸	۴۶۰,۲۴۶	۸۶۶,۱۰۰	۲,۲۰۳,۳۶۵
ذخیره مزایای پایان خدمت	۲۹,۴۷۴	۳۰,۷۱۳	۴۳,۹۶۴	۵۴,۲۰۲	۸۴,۹۴۱
جمع بدهیهای غیر جاری	۲۹,۴۷۴	۶۸,۵۱۰	۴۳,۹۶۴	۵۴,۲۰۲	۸۴,۹۴۱
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۵۷۴,۶۲۷	۴۳۸,۰۱۸	۵۰۴,۲۱۰	۹۲۰,۳۰۲	۲,۲۸۸,۳۰۶
<b>بدهیها و حقوق صاحبان سهام</b>					
سرمایه	۱۲۰,۰۰۰	۴۷۴,۵۲۲	۴۷۴,۵۲۲	۴۷۴,۵۲۲	۴۷۴,۵۲۲
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۴۳۷,۴۹۰
سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	(۸۹,۴۷۲)
اندوخته قانونی	۶,۷۱۶	۱۱,۰۵۴	۲۸,۵۶۰	۴۷,۴۵۲	۴۷,۴۵۲
سود (زیان) انباشته	(۱۳۵,۶۳۲)	۸۲,۴۳۱	۳۷۳,۴۴۲	۶۸۸,۲۴۰	۱,۴۴۲,۵۴۰
جمع حقوق صاحبان سهام	(۸,۹۱۶)	۵۶۸,۰۰۷	۸۷۶,۵۲۴	۱,۰۹۸,۳۶۹	۲,۳۱۲,۵۳۲
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۵۶۵,۷۱۱	۱,۰۰۶,۰۲۵	۱,۳۸۰,۷۳۴	۲,۰۱۸,۶۵۱	۴,۶۰۰,۸۳۸



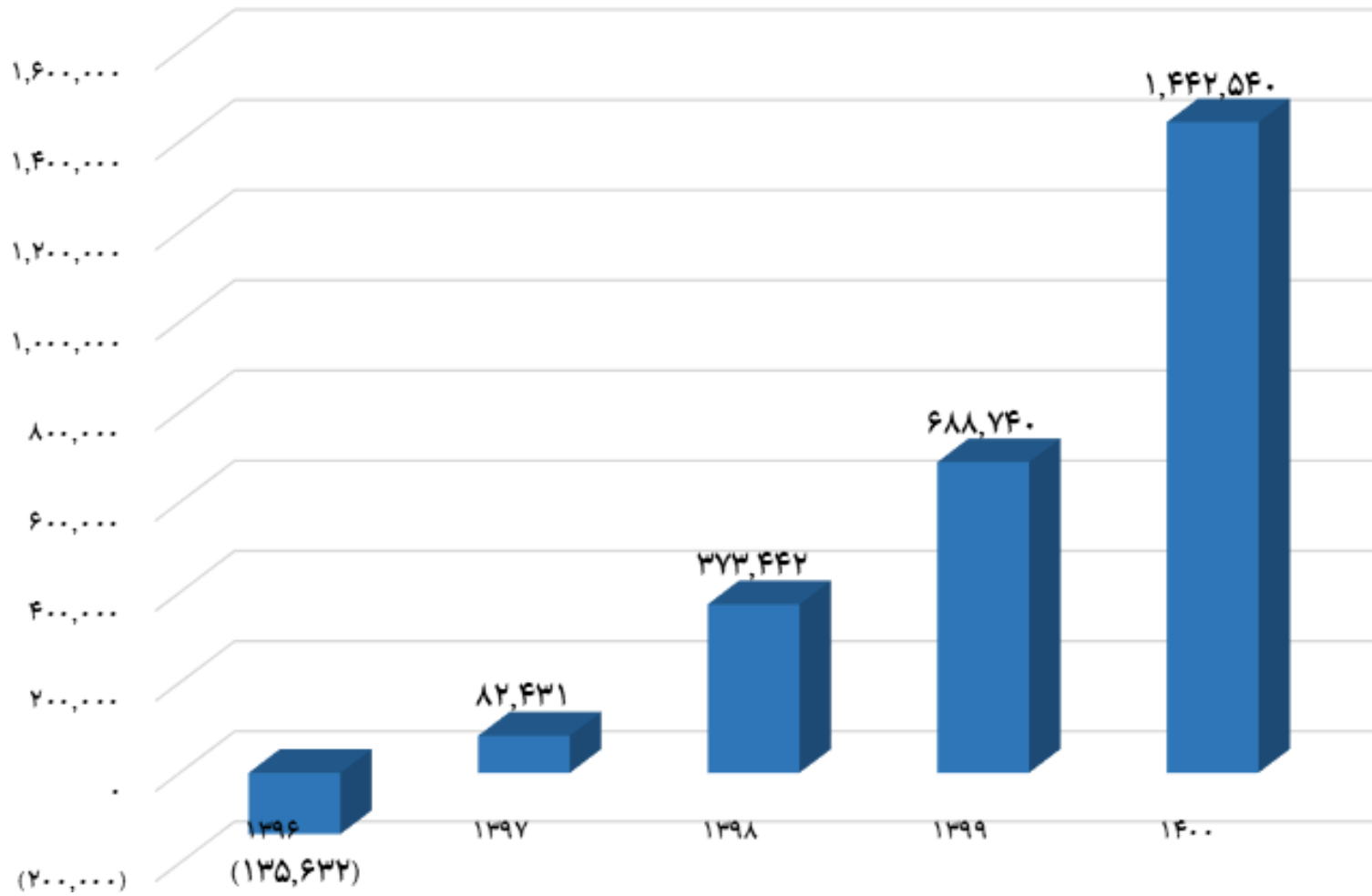
## وضعیت دارایی‌ها و بدهی‌های شدوص (میلیون ریال)



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



## سود (زیان) انباشته شش‌ماهه (میلیون ریال)





## صورت سود و زیان شذوص

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲
فروش	۱,۰۳۶,۳۰۴	۱,۷۱۷,۹۰۸	۲,۶۴۱,۴۱۷	۳,۴۰۹,۰۶۰	۸,۳۱۰,۱۲۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۷۰,۰۶۵)	(۱,۳۷۰,۳۵۶)	(۲,۱۱۰,۷۳۶)	(۲,۴۸۴,۴۸۶)	(۶,۵۷۶,۶۷۱)
سود (زیان) ناخالص	۱۶۶,۲۳۹	۳۴۷,۵۵۲	۵۳۰,۶۸۱	۹۲۴,۵۷۴	۱,۷۳۳,۴۵۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۵,۳۲۳)	(۵۶,۰۵۶)	(۶۷,۹۴۶)	(۱۱۷,۲۲۹)	(۱۶۳,۸۴۷)
هزینه کاهش ارزش دریافتیها (هزینه استثنایی)	-	(۱۷,۳۹۱)	.	.	.
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱۵,۳۶۲)	(۵,۵۴۹)	۵,۳۵۲	۳۰,۵۵۳	۱۱۵,۵۰۲
سود (زیان) عملیاتی	۱۰۵,۵۵۴	۲۶۸,۵۵۶	۴۶۸,۰۸۷	۸۳۷,۸۹۸	۱,۶۸۵,۱۱۳
هزینه های مالی	(۴۴,۹۰۳)	(۴۱,۴۲۵)	(۱۶,۵۳۱)	(۹,۱۱۱)	(۱۴,۲۰۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۹,۷۴۵	۶۵,۲۴۶	(۳۴۷)	(۴۴,۰۱۵)	۱۷,۱۷۴
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۰,۳۹۶	۲۹۲,۳۷۷	۴۵۱,۲۰۹	۷۸۴,۷۷۲	۱,۶۸۸,۰۸۴
مالیات	(۲,۰۹۹)	(۶۹,۹۷۶)	(۱۰۱,۰۸۹)	(۱۱۳,۶۷۱)	(۲۸۲,۴۸۵)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۸,۲۹۷	۲۲۲,۴۰۱	۳۵۰,۱۲۰	۶۷۱,۱۰۱	۱,۴۰۵,۵۹۹
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	.	.	.
سود (زیان) خالص	۶۸,۲۹۷	۲۲۲,۴۰۱	۳۵۰,۱۲۰	۶۷۱,۱۰۱	۱,۴۰۵,۵۹۹
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۶۹	۴۶۹	۷۳۸	۱,۴۱۴	۲,۹۶۲
سرمایه	۱۲۰,۰۰۰	۴۷۴,۵۲۲	۴۷۴,۵۲۲	۴۷۴,۵۲۲	۴۷۴,۵۲۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۷۲	۲۳۴	۳۶۹	۷۰۶	۱,۴۸۰

متفاوتی در حال رشد هستند؛ بر اساس آخرین آمار منتشر شده، در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹، میزان فروش رشد ۱۴۳ درصدی و همچنین میزان بهای تمام شده رشد ۱۶۴ درصدی را تجربه کرده است.

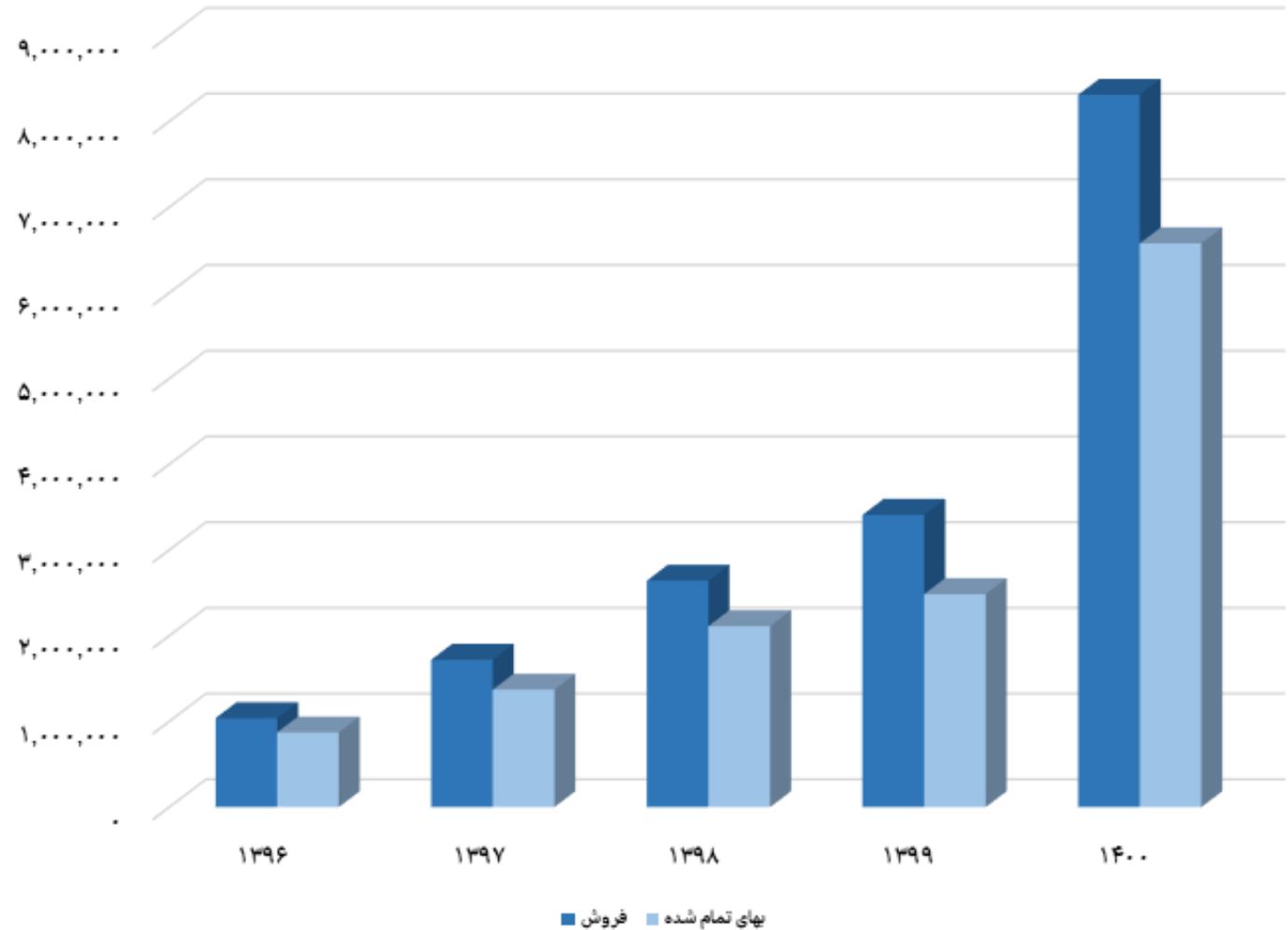
همانطور که در جدول سود و زیان نیز مشخص است مقدار فروش و بهای تمام شده شرکت در طول سالهای گذشته همواره افزایشی بوده است؛ نکته قابل توجه اینکه فروش و بهای تمام شده در طول سالهای مختلف با نسبتهای



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

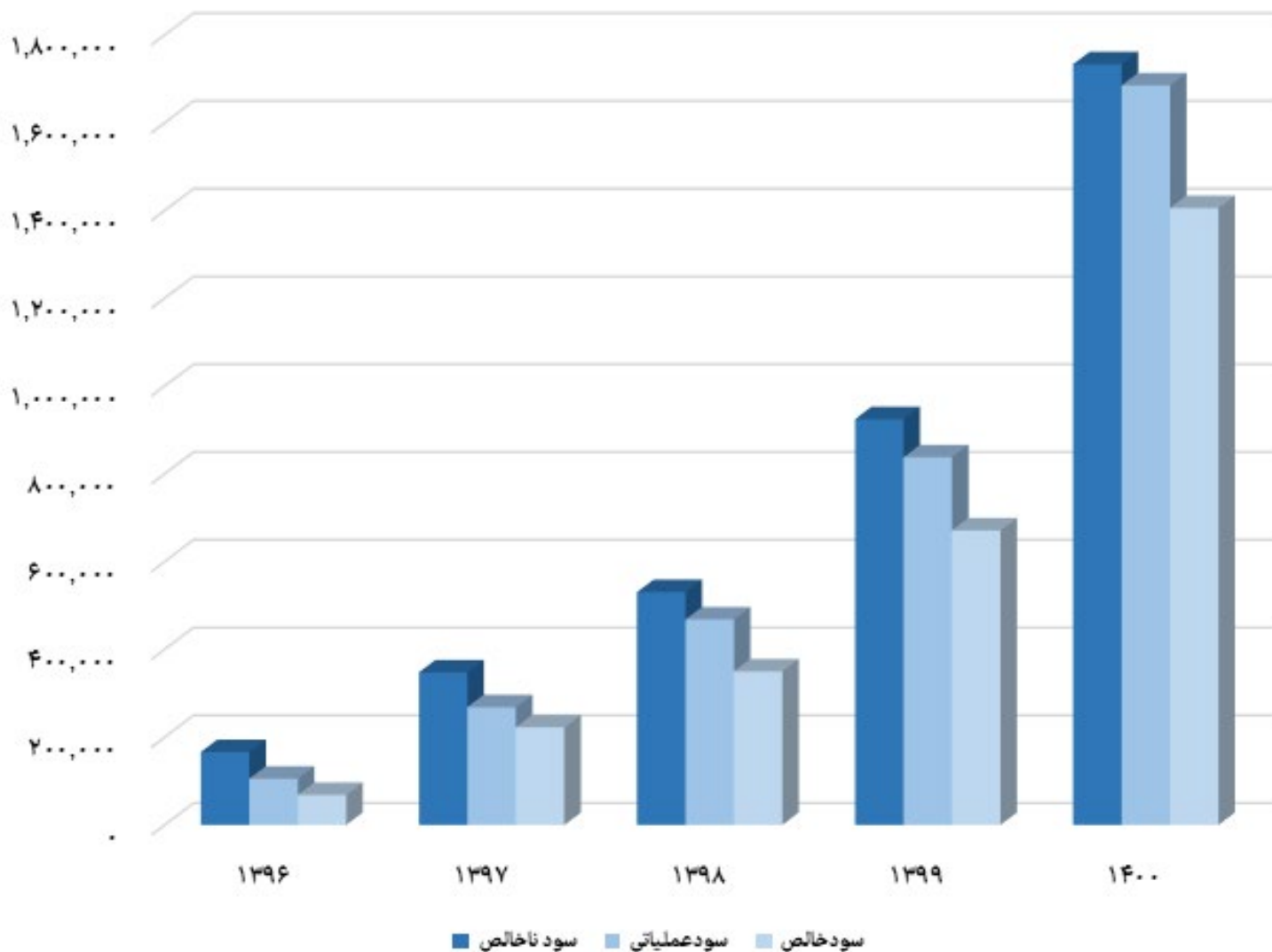


روند رو به رشد سودآوری شرکت به خصوص در سالهای اخیر در نمودار زیر مشخص است. همانطور که در نمودار نیز قابل مشاهده است سودآوری شدوص با شتاب قابل توجهی در حال افزایش است.



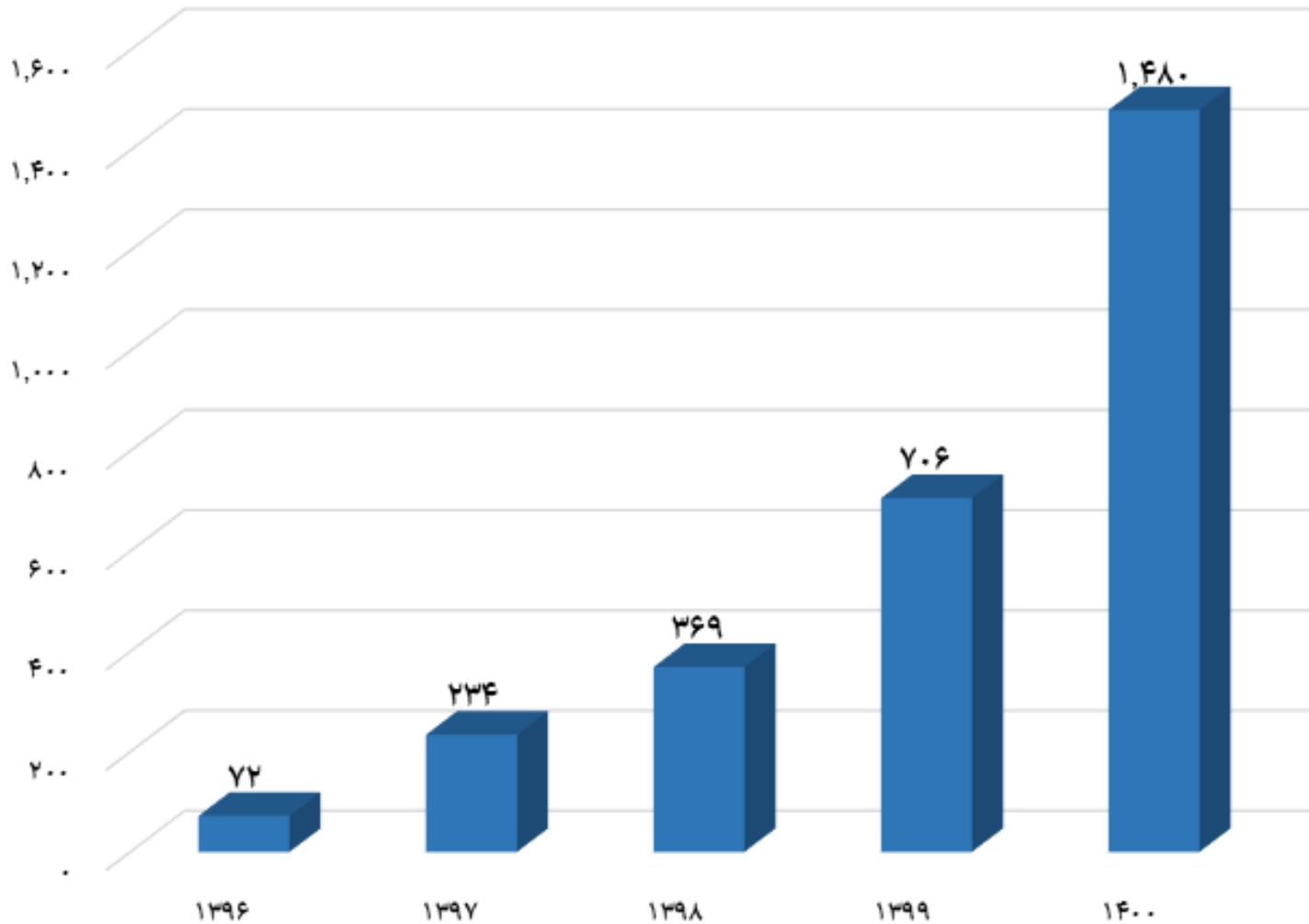


## وضعیت سود ناخالص، عملیاتی و خالص شدوص (میلیون ریال)





## سود هر سهم شش‌ماهه (ریال)







## صورت جریان وجوه نقد شدوص

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۶	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۴۰۰
<b>فعالیت‌های عملیاتی</b>					
نقد حاصل از عملیات	۴۴,۶۰۳	۷۴,۲۱۶	۱۹۷,۶۱۱	۸۹۷,۷۳۲	۸۳۸,۶۷۴
مالیات بر درآمد پرداختی	(۳۳۵)	(۱,۷۶۳)	(۳۷,۵۶۴)	(۸۷,۴۳۸)	(۱۱۸,۸۹۶)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۴۴,۲۶۸	۷۲,۴۵۳	۱۶۰,۰۴۷	۸۱۰,۲۹۴	۷۱۹,۷۷۸
<b>فعالیت‌های سرمایه‌گذاری</b>					
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۶۱۴	۰	۱,۳۳۸	۰	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های ثابت مشهود	(۶,۵۲۲)	(۱,۷۱۹)	(۸۲,۱۲۰)	(۱۲۳,۰۹۰)	(۶۸,۱۰۳)
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	-	۰	۰	۶,۵۹۹	۰
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۰	۲	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های نامشهود	(۱,۰۴۰)	(۸۹۷)	(۳۹۲)	(۵۱۳)	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	(۵۱)	(۲)	(۱۶)	(۲۰)	(۴۹,۹۳۴)
سود سهام دریافتی	۳۸۱	۳,۳۶۰	۱۶۶	۰	۰
سود دریافتی بابت سایر سرمایه‌گذاری‌ها	۴۸	۱,۲۶۰	۲۶۲	۸۸۸	۹,۳۹۷
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری IFRS	(۶,۵۷۰)	۴۵,۴۳۲	(۴۴,۴۷۸)	(۱۱۶,۱۳۴)	(۷۲۰,۶۴۰)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۳۷,۶۹۸	۱۱۷,۸۸۵	۱۱۵,۵۶۹	۶۹۴,۱۶۰	(۸۶۲)
<b>فعالیت‌های تامین مالی</b>					
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۴۳۷,۴۹۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه	۰	۰	۰	(۲۲,۰۰۰)	۰
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۰	۱۳۳,۸۵۰	۰	۰	۶۰۰,۰۰۰
بازپرداخت استقراض	(۲۴,۸۹۳)	(۱۱۴,۲۶۶)	(۴۵,۵۷۳)	(۱۵۲,۸۷۹)	۰
سود پرداختی بابت استقراض	(۷,۹۶۱)	(۷۸,۶۰۷)	(۱۶,۵۳۱)	(۹,۱۱۱)	(۲۵۲)
سود سهام پرداختی	(۱۵,۵۵۸)	(۴۰,۳۷۸)	(۱۶,۸۲۹)	(۳۱۰,۴۸۲)	(۵۷۸,۷۸۱)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی IFRS	(۴۸,۴۱۲)	(۹۹,۴۰۱)	(۷۸,۹۳۳)	(۴۹۴,۴۷۲)	۴۵۸,۴۵۷
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۱۰,۷۱۴)	۱۸,۴۸۴	۳۶,۶۳۶	۱۹۹,۶۸۸	۴۵۷,۵۹۵
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۱۷,۲۰۰	۶,۶۱۱	۲۵,۸۶۵	۶۲,۶۲۷	۲۶۲,۴۲۹
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۱۲۵	۷۷۰	۱۲۶	۱۱۴	(۶,۲۲۲)
وجه نقد در پایان دوره	۶,۶۱۱	۲۵,۸۶۵	۶۲,۶۲۷	۲۶۲,۴۲۹	۷۱۳,۸۰۲
مبادلات غیر نقدی	۰	۵,۷۴۳	۱۴۸,۳۰۰	۱۴۰,۰۹۳	۱۳۹,۱۱۸



## نسبت‌های مالی شذوص



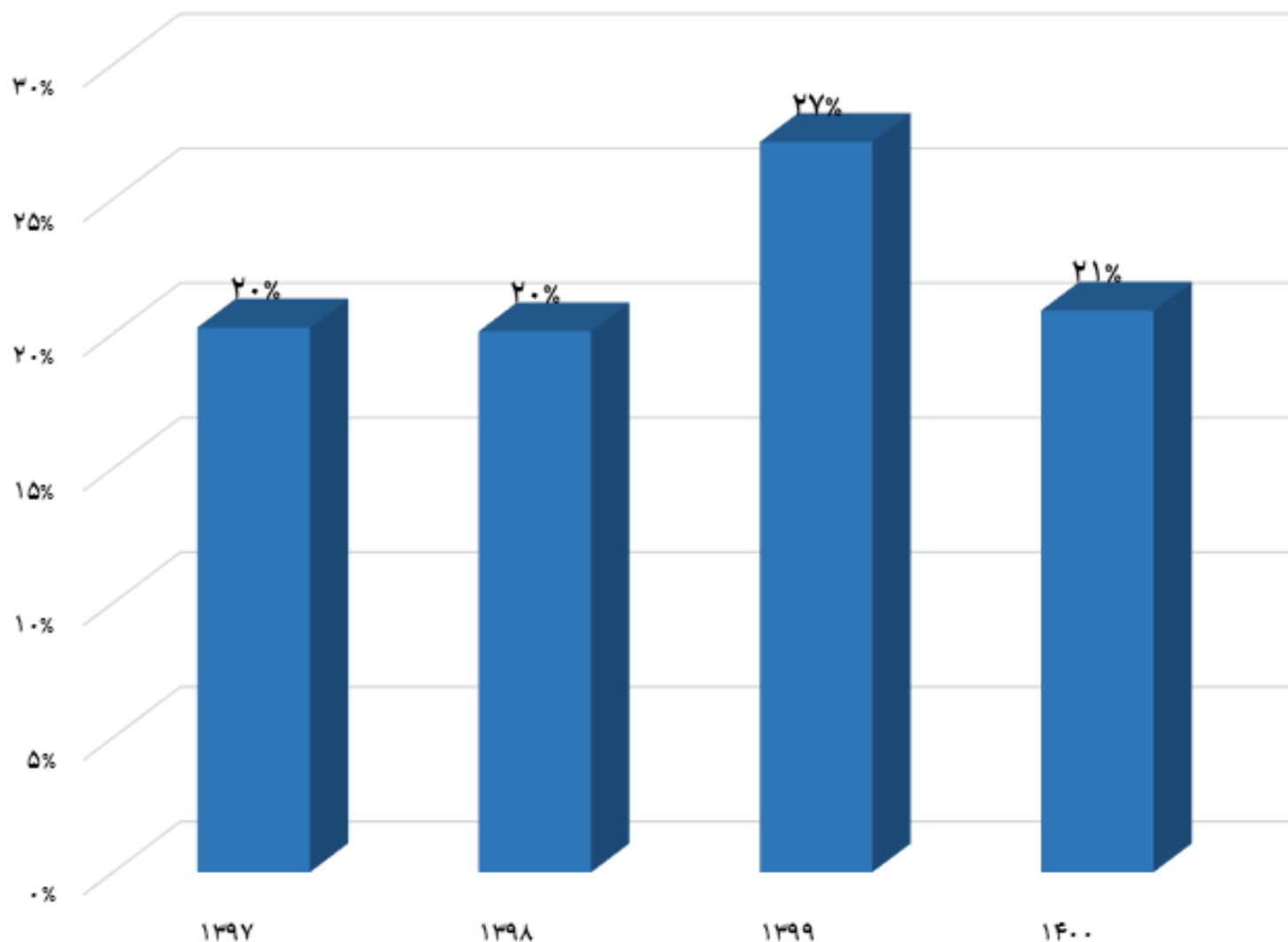
سودآوری	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲
حاشیه سود ناخالص	۲۰٪	۲۰٪	۲۷٪	۲۱٪
حاشیه سود ناخالص	۲۶٪	۲۸٪	۲۸٪	۱۴٪
حاشیه سود عملیاتی	۱۶٪	۱۸٪	۲۵٪	۲۰٪
حاشیه سود عملیاتی	۲۲٪	۲۶٪	۲۶٪	۱۲٪
حاشیه سود قبل از مالیات	۱۷٪	۱۷٪	۲۳٪	۲۰٪
حاشیه سود خالص	۱۳٪	۱۳٪	۲۰٪	۱۷٪
حاشیه سود خالص	۱۷٪	۲۰٪	۲۱٪	۱۲٪
بازده دارایی‌ها	۳۴٪	۳۰٪	۴۰٪	۴۶٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۱۸۷٪	۵۲٪	۷۵٪	۱۰۳٪
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۴۱٪	۳۹٪	۵۰٪	۵۶٪
کارایی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲
گردش دارایی‌ها	۲۶۰٪	۲۲۳٪	۲۰۴٪	۲۷۵٪
گردش دارایی‌های ثابت	۱۲۵۶٪	۶۰۰٪	۶۶۴٪	۱۰۲۳٪
گردش موجودی کالا	۱۰۱۴٪	۶۹۸٪	۷۳۰٪	۸۸۸٪
دوره گردش موجودی کالا	۳۶۰٫۱	۵۲۳۲٪	۵۰۰٪	۴۱۱۲٪
گردش حساب‌های دریافتی	۷۱۰٪	۸۳۹٪	۶۸۷٪	۱۰۷۸٪
دوره وصول مطالبات	۵۵۹۳٪	۴۳۴۹٪	۵۳۱۶٪	۳۳۸۷٪
اهرم/ریسک	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲
جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها	۴۴٪	۳۷٪	۴۶٪	۵۰٪
جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام	۷۷٪	۵۸٪	۸۴٪	۹۹٪
نسبت سود انباشته به دارایی‌ها	۸٪	۲۷٪	۳۴٪	۳۱٪
نسبت پوشش هزینه بهره	۶۴۸٪	۲۸۳۲٪	۹۱۹۷٪	۱۱۸۶۴٪
نقدینگی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲
نسبت جاری	۱۵۷٪	۱۸۳٪	۱۵۷٪	۱۵۱٪
نسبت آتی	۸۸٪	۱۲۳٪	۹۸٪	۱۱۲٪
نسبت نقد	۷٪	۱۴٪	۳۰٪	۳۵٪

همانطور که در جدول نسبت‌های مالی نیز مشخص است نسبت‌های مالی شذوص وضعیت پرنوسانی را در دوره مورد بررسی تجربه کرده است. هر چند شاهد تغییراتی در بعضی از نسبت‌های مالی هستیم ولی برآیند کلی همانطور که در جدول نیز مشخص است وضعیت رو به رشد شرکت را از نظر نسبت‌های مالی نشان می‌دهد. برای درک بهتر وضعیت نسبت‌های مالی شذوص، در ادامه به صورت خاص به بررسی نموداری چند نسبت منتخب می‌پردازیم.



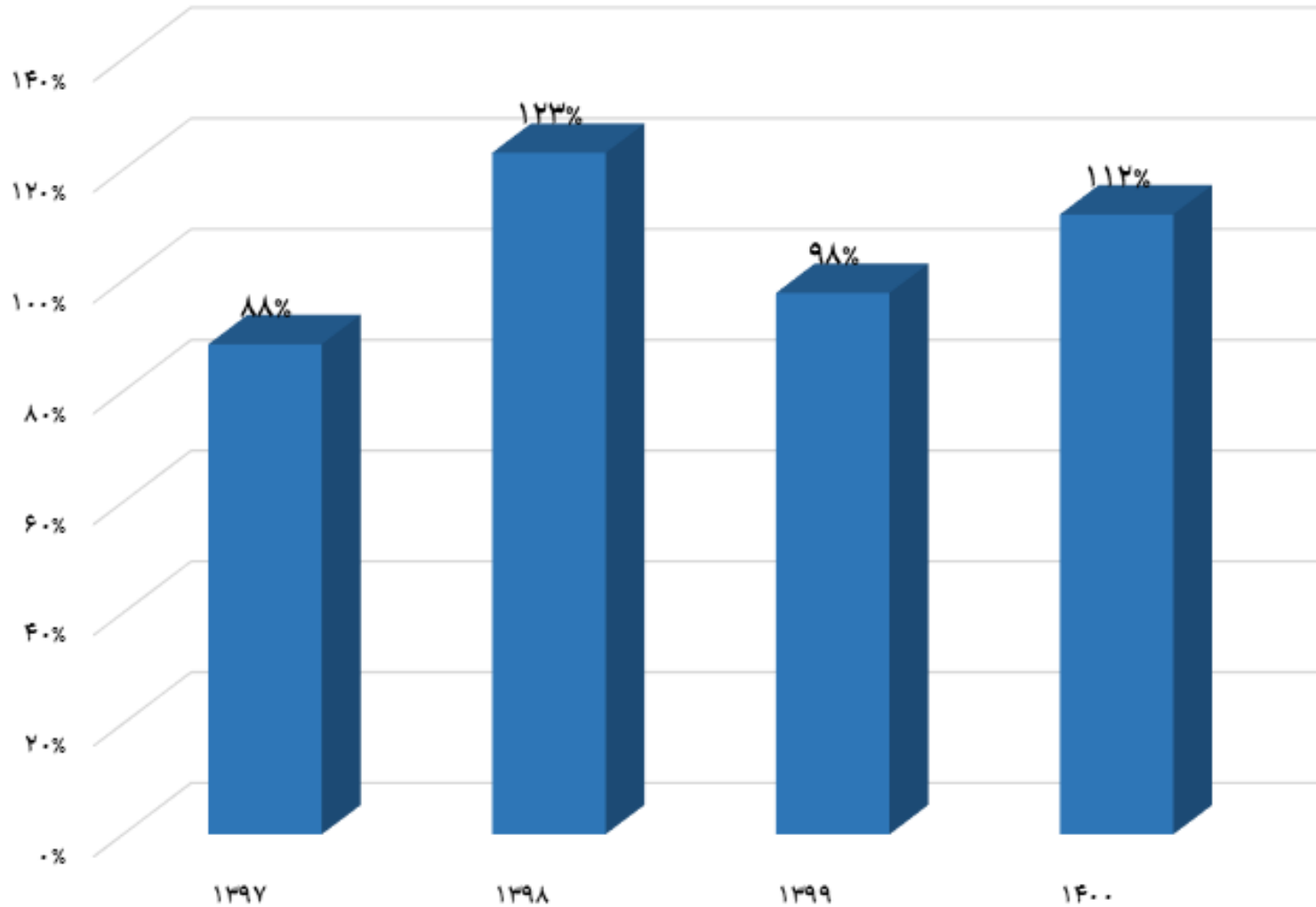
نسبت سودآوری (حاشیه سود ناخالص)

## حاشیه سود ناخالص شدت





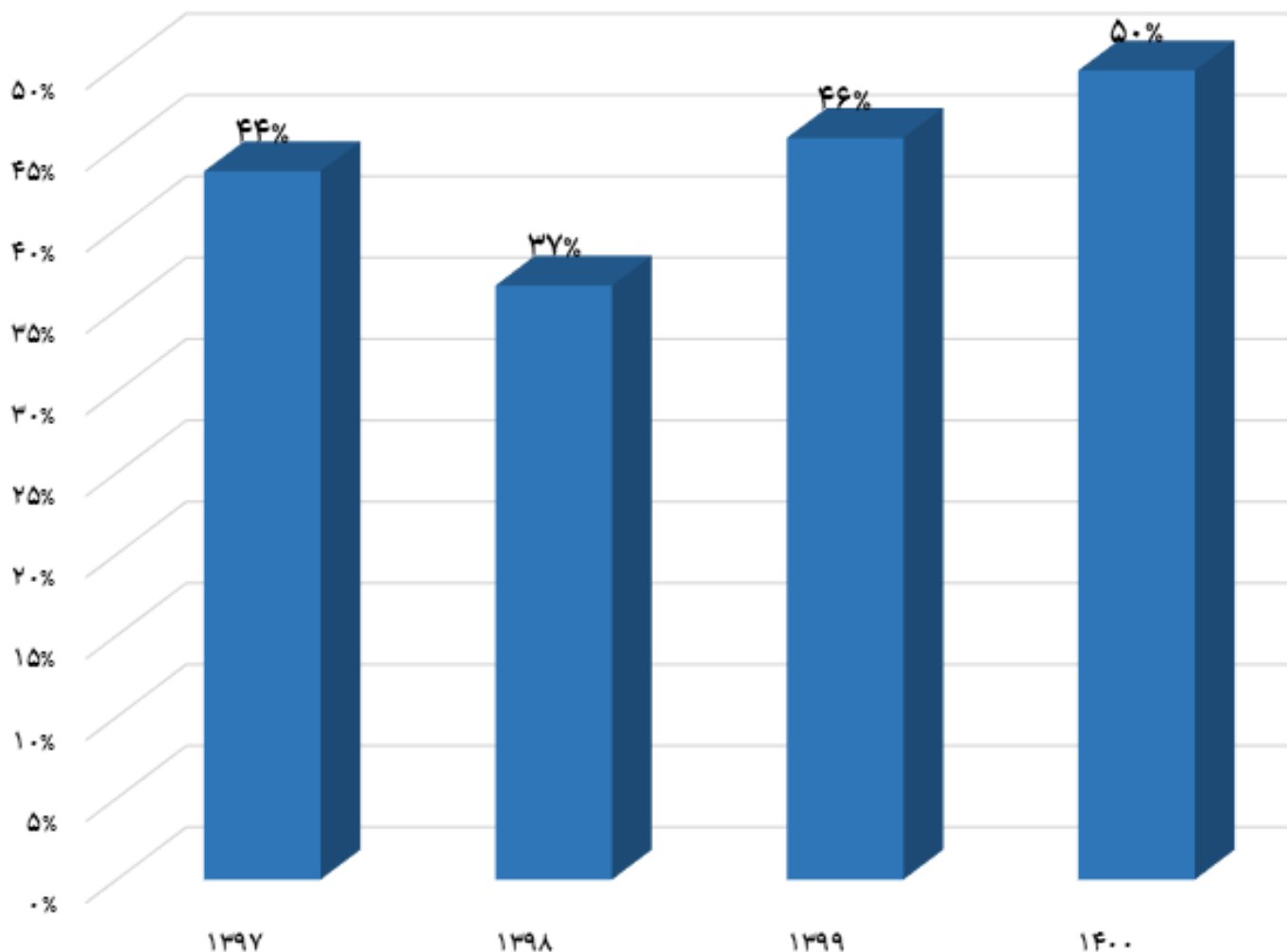
## نسبت آتی شدوص





نسبت اهرم/ریسک (جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها)

## جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌های شذوص





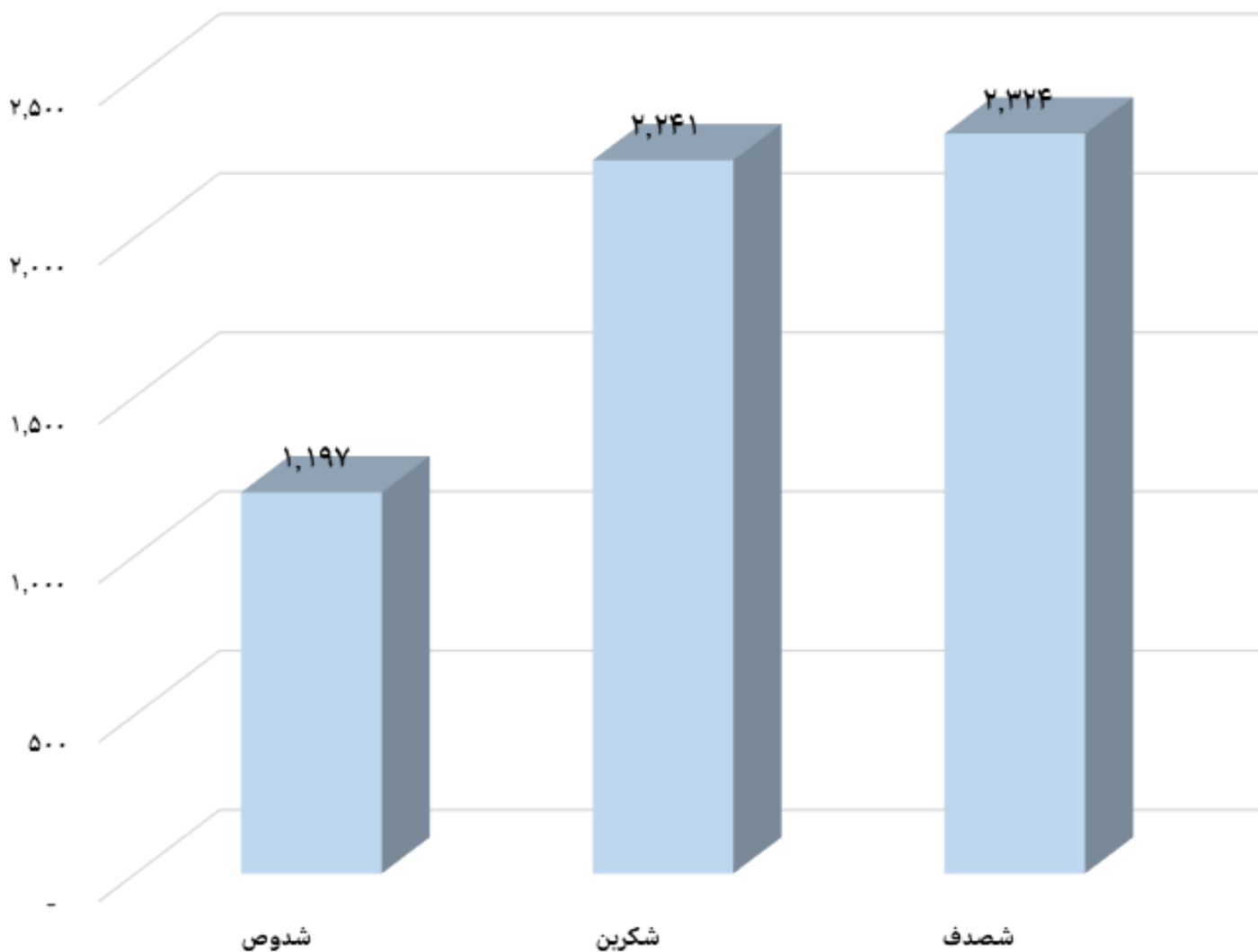
## مقایسه اجمالی شدوص و شرکت های همگروه

شدوص در گروه محصولات شیمیایی قرار داده شده است. در ادامه به بررسی و مقایسه شدوص و شرکت های منتخب هم گروه می پردازیم؛



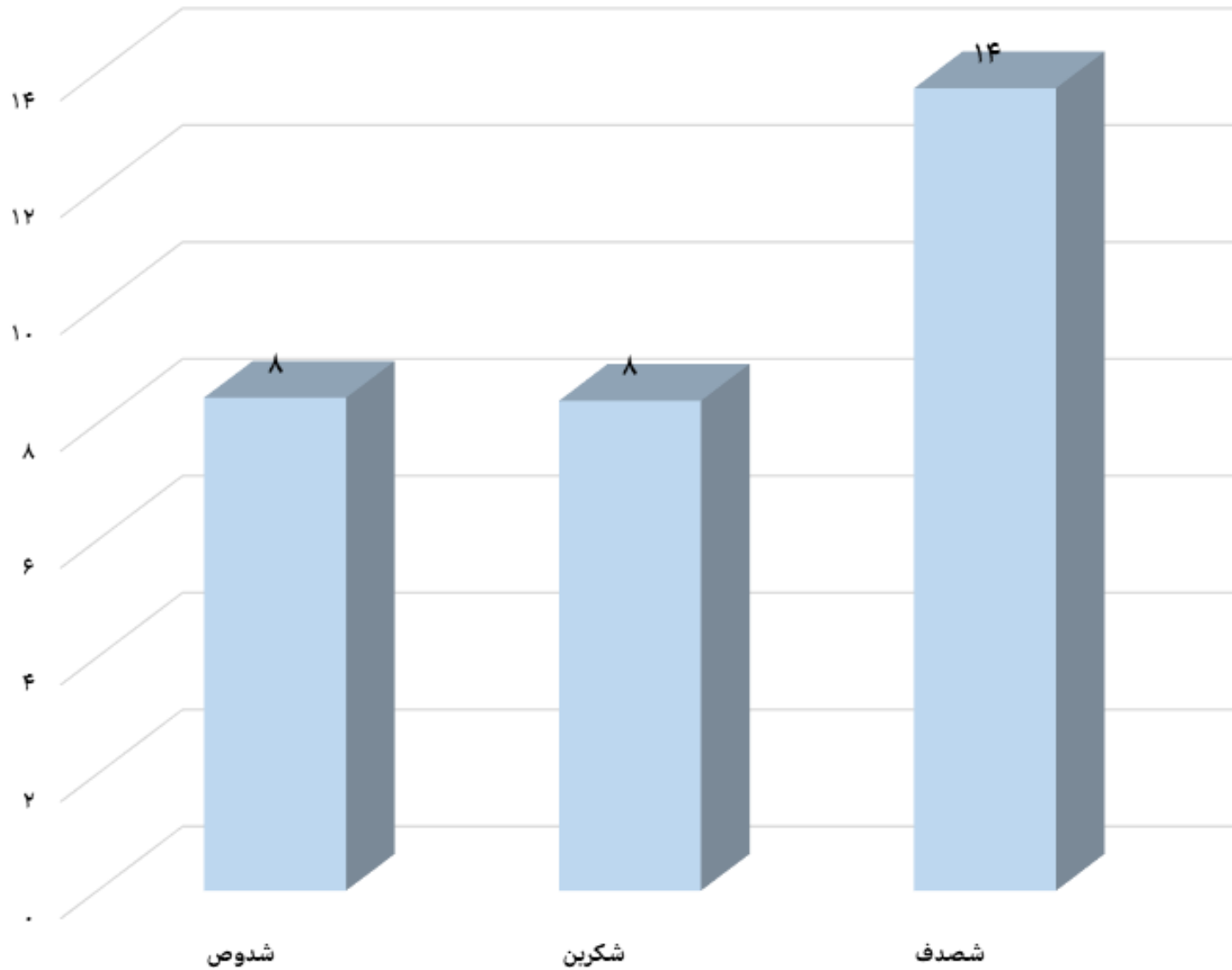


## ارزش بازار شرکت های تولیدکننده دوده (میلیارد تومان)





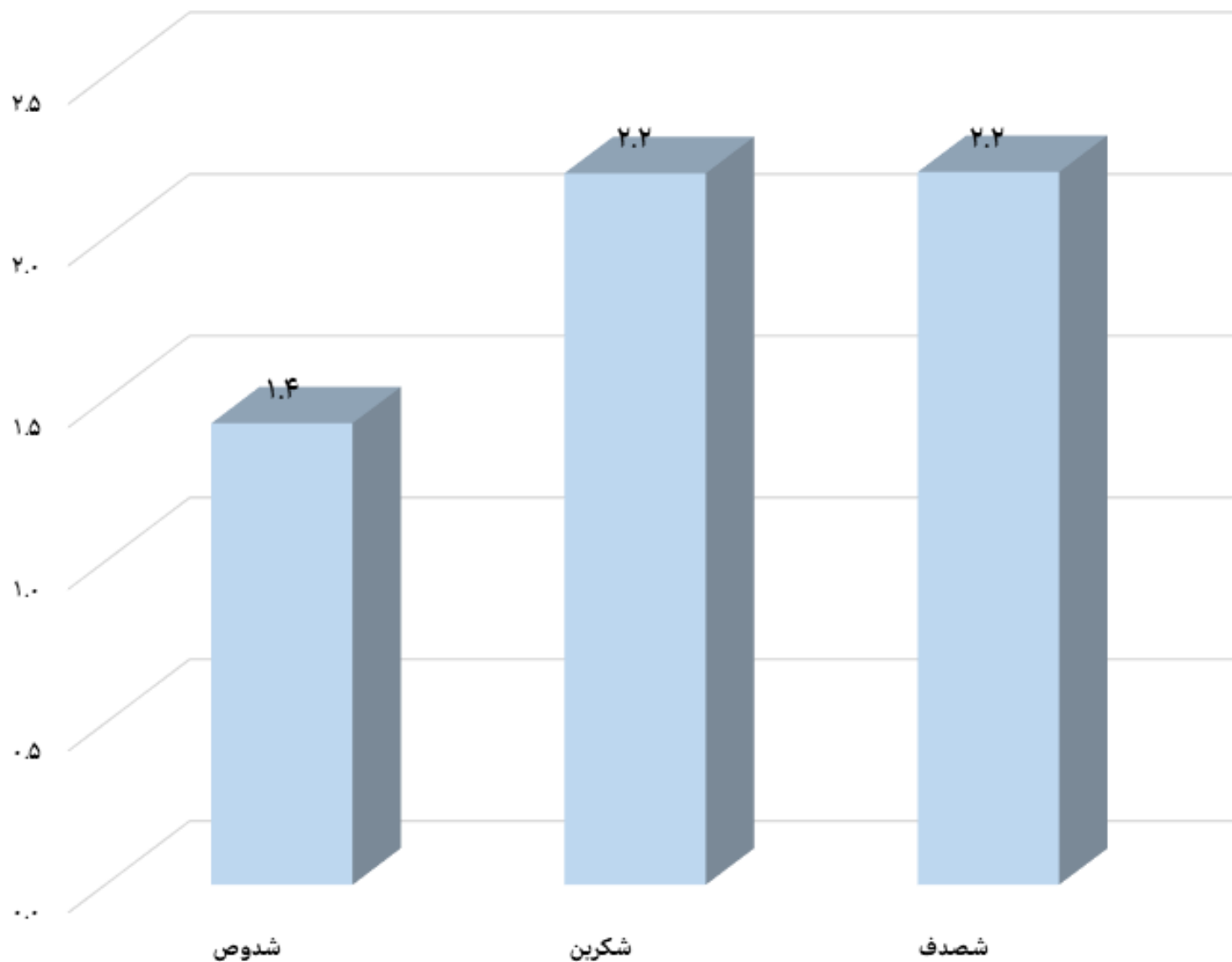
## نسبت P/E TTM شرکت های تولیدکننده دوده





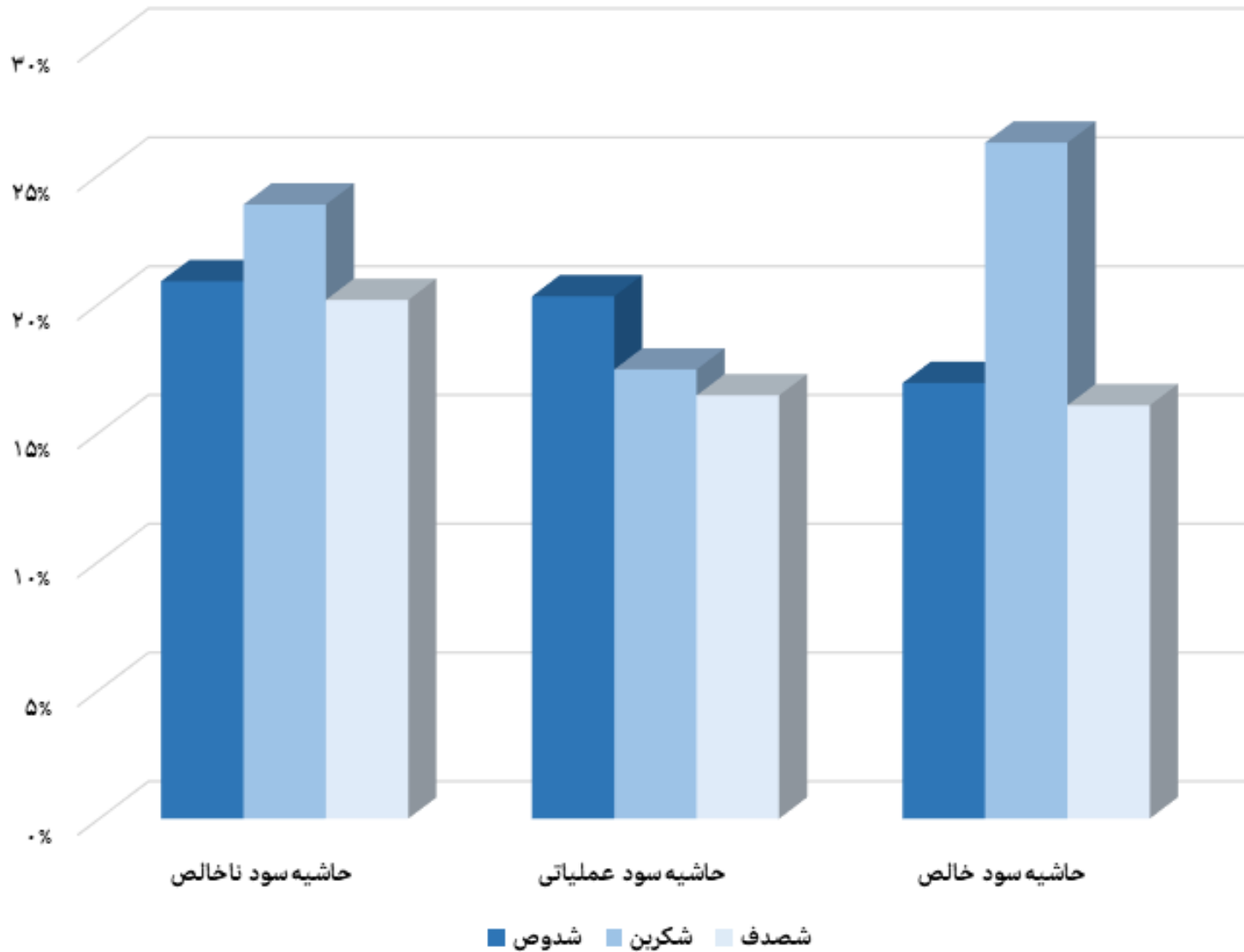


## نسبت P/S شرکت های تولیدکننده دوده





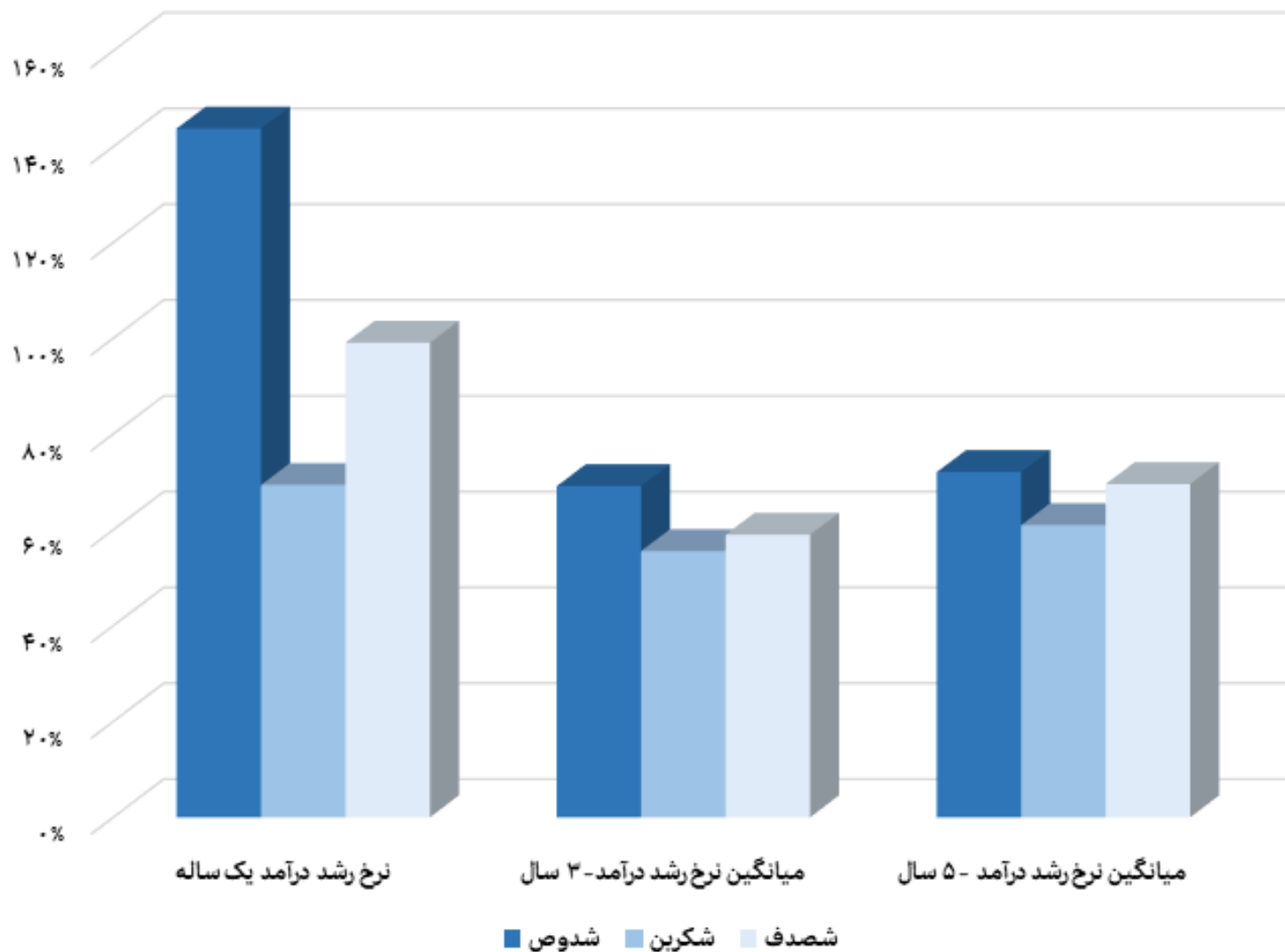
## وضعیت حاشیه سود شرکت های تولیدکننده دوده (درصد)





## وضعیت نرخ رشد درآمد شرکت های تولیدکننده دوده

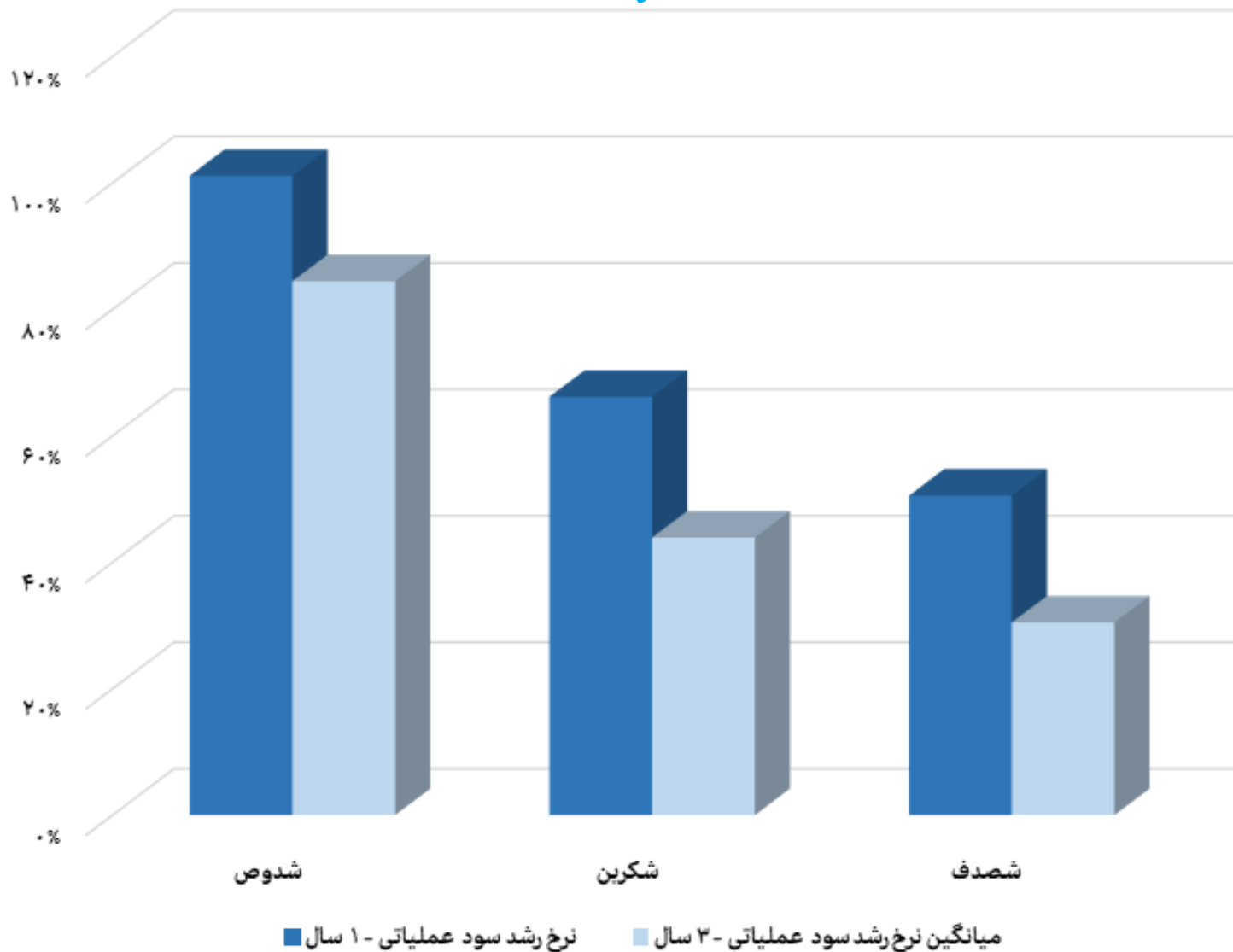
(درصد)





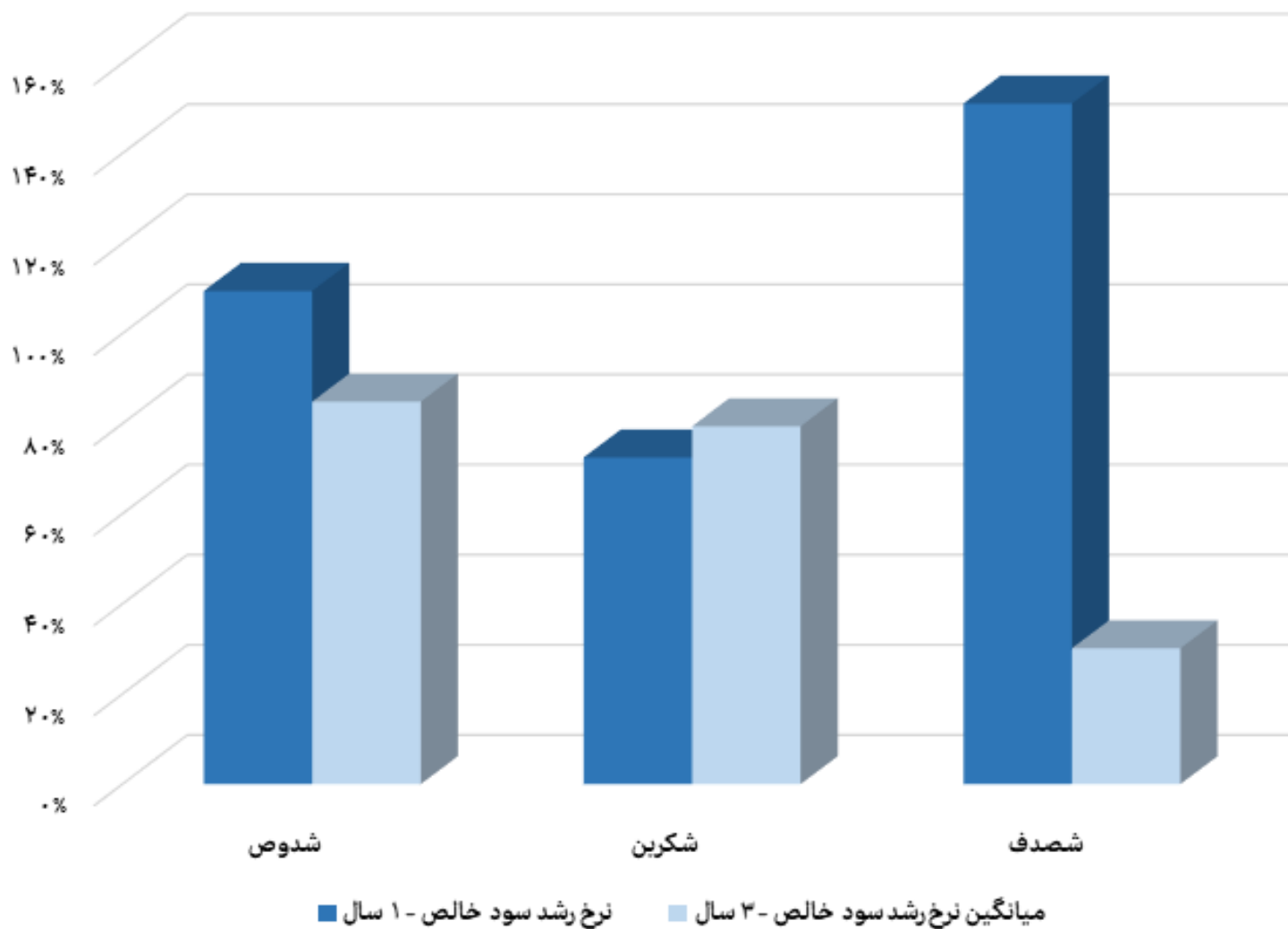
## وضعیت نرخ رشد سود عملیاتی شرکت های تولیدکننده دوده

(درصد)





## وضعیت نرخ رشد سود خالص شرکت های تولیدکننده دوده (درصد)





## خلاصه و نتیجه گیری:

شود و یکی از شرکت های بازار دوم بورس است که در گروه محصولات شیمیایی قرار داده شده است. فعالیت این شرکت عبارت است از تولید دوده صنعتی. شرکت کرین ایران، شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی، شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی، صندوق س.ا.ب.صبا گستر نفت و گاز تامین و یک شخص حقیقی سهامداران درصدی شود و محسوب می شوند. ۲۰ درصد از سهام شرکت نیز به صورت شناور است.

### وضعیت شرکت شود و بر اساس آخرین گزارش (گزارش فعالیت دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۰)

شرکت دوده صنعتی پارس طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰، به ازای

هر سهم ۲۹۶ تومان سود محقق کرده است؛ لازم به ذکر است که شود و در سال قبل ۱۴۱ تومان سود کسب کرده بود. (سود شود و در سال ۱۴۰۰ نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۰۹ درصدی داشته است) در ادامه خلاصه ای از وضعیت شود و بر اساس گزارش ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ بیان می گردد:

- رشد ۱۴۴ درصدی درآمد عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۱۶۵ درصدی بهای تمام شده ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

- رشد ۸۷ درصدی سود ناخالص ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۱۰۱ درصدی در سود عملیاتی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
- رشد ۱۰۹ درصدی در سود خالص ۱۲ 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 کاملاً مشهود است.





## پیش بینی میزان سودسازی شدوس برای سال ۱۴۰۱:

به تحلیل حساسیت سودسازی شرکت نسبت به نرخ فروش دوده و نرخ خرید مواد اولیه می پردازیم:

با فرض ثبات در تولید، سود شرکت وابستگی زیادی به نرخ فروش محصول (انواع گرید دوده) و نرخ خرید مواد اولیه (اکستراکت-کربنات-ملاس) دارد. بنابراین در ادامه

نرخ فروش انواع گرید دوده											سود هر سهم
۴۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۲	
۴,۸۹۷	۴,۴۶۴	۴,۰۳۲	۳,۶۰۰	۳,۱۶۷	۲,۷۳۵	۲,۳۰۲	۱,۸۷۰	۱,۴۳۷	۱,۰۰۵	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	
۴,۷۶۰	۴,۳۲۷	۳,۸۹۵	۳,۴۶۲	۳,۰۳۰	۲,۵۹۷	۲,۱۶۵	۱,۷۳۲	۱,۳۰۰	۸۶۷	۱۲۲,۵۰۰,۰۰۰	
۴,۶۲۳	۴,۱۹۰	۳,۷۵۸	۳,۳۲۵	۲,۸۹۳	۲,۴۶۰	۲,۰۲۸	۱,۵۹۵	۱,۱۶۳	۷۳۰	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	
۴,۴۸۵	۴,۰۵۳	۳,۶۲۰	۳,۱۸۸	۲,۷۵۵	۲,۳۲۳	۱,۸۹۰	۱,۴۵۸	۱,۰۲۶	۵۹۳	۱۲۷,۵۰۰,۰۰۰	
۴,۳۴۸	۳,۹۱۶	۳,۴۸۳	۳,۰۵۱	۲,۶۱۸	۲,۱۸۶	۱,۷۵۳	۱,۳۲۱	۸۸۸	۴۵۶	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	
۴,۲۱۱	۳,۷۷۸	۳,۳۴۶	۲,۹۱۴	۲,۴۸۱	۲,۰۴۹	۱,۶۱۶	۱,۱۸۴	۷۵۱	۳۱۹	۱۳۲,۵۰۰,۰۰۰	
۴,۰۷۴	۳,۶۴۱	۳,۲۰۹	۲,۷۷۶	۲,۳۴۴	۱,۹۱۱	۱,۴۷۹	۱,۰۴۶	۶۱۴	۱۸۱	۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰	
۳,۹۳۷	۳,۵۰۴	۳,۰۷۲	۲,۶۳۹	۲,۲۰۷	۱,۷۷۴	۱,۳۴۲	۹۰۹	۴۷۷	۴۴	۱۳۷,۵۰۰,۰۰۰	
۳,۷۹۹	۳,۳۶۷	۲,۹۳۴	۲,۵۰۲	۲,۰۶۹	۱,۶۳۷	۱,۲۰۵	۷۷۲	۳۴۰	(۹۳)	۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰	
۳,۶۶۲	۳,۲۳۰	۲,۷۹۷	۲,۳۶۵	۱,۹۳۲	۱,۵۰۰	۱,۰۶۷	۶۳۵	۲۰۲	(۲۳۰)	۱۴۲,۵۰۰,۰۰۰	
۳,۵۲۵	۳,۰۹۳	۲,۶۶۰	۲,۲۲۸	۱,۷۹۵	۱,۳۶۳	۹۳۰	۴۹۸	۶۵	(۳۶۷)	۱۴۵,۰۰۰,۰۰۰	
۳,۳۸۸	۲,۹۵۵	۲,۵۲۳	۲,۰۹۰	۱,۶۵۸	۱,۲۲۵	۷۹۳	۳۶۰	(۷۲)	(۵۰۴)	۱۴۷,۵۰۰,۰۰۰	
۳,۲۵۱	۲,۸۱۸	۲,۳۸۶	۱,۹۵۳	۱,۵۲۱	۱,۰۸۸	۶۵۶	۲۲۳	(۲۰۹)	(۶۴۲)	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	
۳,۱۱۳	۲,۶۸۱	۲,۲۴۸	۱,۸۱۶	۱,۳۸۳	۹۵۱	۵۱۹	۸۶	(۳۴۶)	(۷۷۹)	۱۵۲,۵۰۰,۰۰۰	
۲,۹۷۶	۲,۵۴۴	۲,۱۱۱	۱,۶۷۹	۱,۲۴۶	۸۱۴	۳۸۱	(۵۱)	(۴۸۴)	(۹۱۶)	۱۵۵,۰۰۰,۰۰۰	

نرخ اکستراکت - کربنات - ملاس

قیمت سهام شرکت می تواند متفاوت از تحلیل فوق رفتار نماید و در قیمتی بیشتر یا کمتر از مقدار تعادلی مشخص شده معامله گردد.


(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،



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

