



# کارگزاری بانک کارآفرین

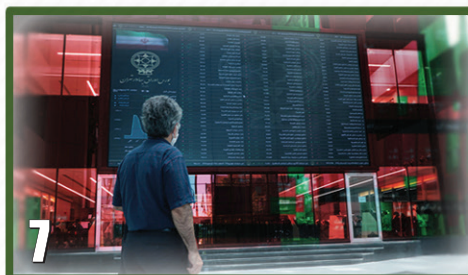
KarafarinBrokerage



هفته نامه تحلیلی | هفته منتهی به ۲۹ تیر ۱۴۰۱

## فهرست مطالب

۴	نرخ بهره بانکی در اوج
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 فولاد مبارکه اصفهان
۲۱	گزارش ماهانه گروه صنعتی پاکشو
۲۳	تحلیل تکنیکال نماد شاهد
۲۴	تحلیل تکنیکال نماد کدما
۲۵	گزارش تحلیلی نماد زاگرس



7



4-5



8~17



18-19



20



22~24



21



25~30

## صندوق سرمایه گذاری با درآمد 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)



## نرخ بهره بین بانکی در اوج

در ابتدای سال ۱۴۰۱ میزان این نرخ به ۲۰/۳۶ و در پایین‌ترین رقم خود در ۲۵ فروردین ۱۴۰۱ به ۲۰/۲۹ رسید. در هفته‌های اخیر این نرخ در بازه ۲۰ تا ۲۱ درصد در نوسان بوده و حالا در ابتدای فصل تابستان به ۲۱ درصد نزدیک می‌شود. بانک مرکزی در اتخاذ سیاست‌های پولی کاملاً به این افزایش نرخ بهره بین بانکی توجه داشته و عملیات اجرایی سیاست پولی را با توجه به این نرخ تنظیم می‌کند. به نظر می‌رسد که سیاستگذار پولی فعلاً قصدی برای کاهش این نرخ ندارد؛ چراکه در هفته‌های اخیر «مانده ریپو» در حال کاهش بوده است. بانک مرکزی مطابق روال گذشته، نرخ سود در بازار بین بانکی را اعلام کرد. مطابق این گزارش که به صورت هفتگی منتشر می‌شود، نرخ سود در بازار بین بانکی به ۲۱/۱۴ درصد رسید. این نرخ از چهارم آذر ماه سال قبل به سطح ۲۱ درصدی ورود کرده بود؛ ولی از نیمه دی ماه کاهش شد و به سطح ۲۰ درصدی بازگشت. نرخ سود بین بانکی براساس عرضه و تقاضاست و مانند نرخ‌های سپرده و تسهیلات ثابت نیست. نوسان این نرخ به گونه‌ای است که با افزایش تقاضا برای دریافت وام بین بانکی و از سوی دیگر عدم عرضه متناسب با آن، نرخ سود بالاتر می‌رود و به عکس. برخی از فعالان بازار معتقدند کاهش نرخ سود بانکی می‌تواند نقش مهمی در حرکت نقدینگی از بانک به بازار سرمایه داشته باشد و سبب رونق بازار سرمایه شود. این در حالی است که گروه دیگری از کارشناسان اقتصادی معتقدند که نرخ بهره بین بانکی نباید کاهش یابد؛ زیرا اثرات تورمی شدیدی دارد و اگر نرخ بهره بین بانکی خیلی کاهش پیدا کند، موجب کاهش سود سپرده‌های بانکی می‌شود. بانک‌ها در پایان دوره مالی کوتاه مدت (روزانه یا هفتگی) با مازاد یا کسری نقدینگی مواجه می‌شوند که باید آن را به تعادل برسانند. اگر بانکی با کسری نقدینگی مواجه شود، باید با استقراض یا وام گرفتن درصدد جبران آن برآید. از سوی دیگر برای به تعادل رساندن مازاد نقدینگی خود نیز باید اقدام به عرضه آن کند. بانک‌ها برای اینکه به بانک مرکزی متوسل نشوند، بازاری را به نام بازار بین بانکی تشکیل داده‌اند که در آن اقدام به عرضه و تقاضای نقدینگی آن هم به صورت وام می‌کنند.



بنابراین منطقی است که بانکها بخواهند از طریق بازار سپرده و تسهیلات به تامین منابع بپردازند؛ اما بانکها همچنان از طریق بازار بین بانکی هم به تامین منابع مالی مورد نیاز خود اقدام می‌کنند؛ چراکه با کمبود منابع مالی مواجهند و ناچارند که از این طریق به تامین مالی بپردازند.

به نظر می‌رسد که سیاستگذار بانک مرکزی کاملاً با علم به اینکه نرخ سود بین بانکی در حال افزایش است، عملیات اجرایی سیاست پولی را تنظیم می‌کند؛ به طوری که اگر در هفته‌های اخیر میزان ریپوی بانکها بررسی شود، این عدد از حدود ۹۰ هزار میلیارد تومان به حدود ۶۰ هزار میلیارد تومان کاهش پیدا کرده است. در واقع نرخ سود بین بانکی در جهت یک سیاست کاملاً مشخص بانک مرکزی در حال افزایش است. اگرچه این موضوع به صورت عمومی اعلام نشده اما بالا رفتن نرخ بهره بین بانکی در کنار کاهش مانده ریپو کاملاً خودخواسته در حال انجام شدن است. اگر هدف سیاستگذار پایین آوردن این نرخ باشد، نباید به صورت معکوس عمل کند و مانده ریپو را کاهش دهد. اتفاقاً باید مانده‌ها را افزایش دهد؛ ولی در عمل این اتفاق نیفتاده پس سیاستگذار می‌خواهد این نرخ را بالا ببرد.

بنابراین در بازار بین بانکی، انتقال نقدینگی از موسسات مالی دارای مازاد به موسسات مالی دارای کسری وجوه اتفاق می‌افتد. بازار بین بانکی موجب می‌شود که بانکها دیگر برای تامین نقدینگی و منابع مالی مورد نیاز کوتاه مدت خود به بانک مرکزی مراجعه نکنند که خود این موضوع به بانک مرکزی در جهت کنترل حجم نقدینگی کمک می‌کند. عمده وام‌های بین بانکی دارای سررسید یک هفته و کمتر است و نرخ سود بر مبنای نرخ سود بین بانکی تعیین می‌شود. نرخ سود بین بانکی متناسب با عرضه و تقاضا، تعیین می‌شود؛ به طوری که با افزایش تقاضا برای دریافت وام بین بانکی یا عدم عرضه متناسب با آن، نرخ سود روند صعودی یا نزولی به خود می‌گیرد.

افزایش نرخ بهره بین بانکی حکایت از آن دارد که همچنان عطش منابع مالی بسیار بالاست. از آنجا که این نرخ متناسب با عرضه و تقاضا تعیین می‌شود، این افزایش نرخ حکایت از آن دارد که تقاضای منابع بانکها در حال افزایش است. این افزایش تقاضا خود حاکی از افزایش انتظارات تورمی است. هنگامی که بانکها اقدام به تامین منابع از طریق بازار بین بانکی می‌کنند، با وجود افزایش نرخ بهره بین بانکی قیمت تمام شده تامین منابع برای بانکها افزایش می‌یابد.



## صندوق سرمایه گذاری مشترک شاخصی کارآفرین

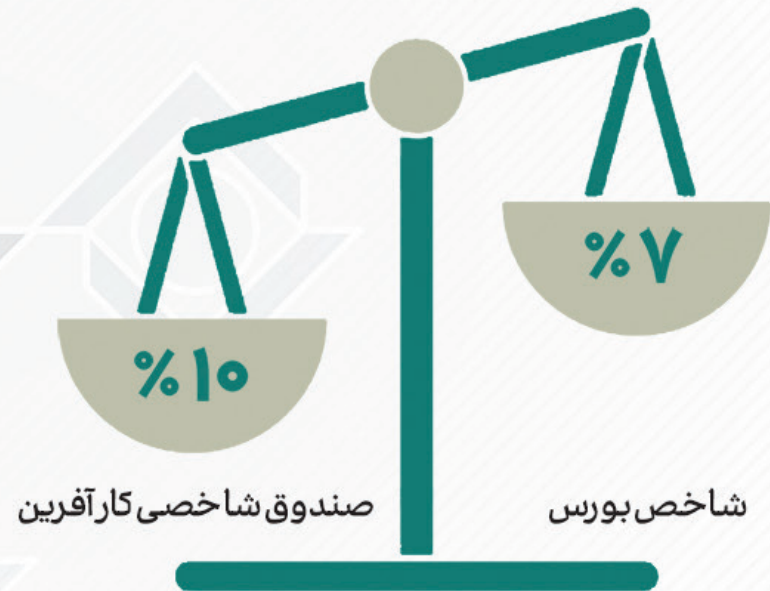


[www.karafarinindexfund.com](http://www.karafarinindexfund.com)

- 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

در هفته ای که گذشت در پی توقف گسترده نمادها در هفته پایانی تیر ماه، ارزش معاملات به کف یک سال اخیر (۱،۱۶۰ میلیارد تومان) نزول کرد که این امر به دلیل در پیش بودن آخرین فرصت برای برگزاری مجامع شرکتها و انتشار عملکرد آنها در سامانه کدال رخ داد. علاوه بر برگزاری مجامع، افت ارزش معاملات دلیل دیگری هم داشت و آن هم رویدادهای اقتصادی و سیاسی می باشد. در هفته های اخیر خروج نقدینگی سهامداران خرد از بازار تشدید شده که در صورت تداوم این امر، انتظارات تورمی در جامعه بیشتر قوت خواهد گرفت. زمانی که میزان رشد نقدینگی در کشور بالا است طبیعتاً بانک مرکزی به سمت سیاست‌های انقباضی حرکت می‌کند. یکی از این سیاست‌ها، افزایش نرخ بهره خواهد بود تا مقداری نقدینگی از سطح جامعه جمع‌آوری شود. در شرایط فعلی ممکن است انتشار اوراق جدید هم در دستور کار قرار گیرد. از این رو، ممکن است سیاستگذار به جای اینکه به سمت افزایش نرخ بهره حرکت کند، به طور مجدد اوراق دولتی منتشر کند. در این میان صندوق‌هایی همانند دارا یکم و پالایش متاسفانه به دلیل اینکه بازدهی مطلوبی نداشتند بخشی از اعتماد سرمایه‌گذاران خرد را کاهش داده‌اند. در صورتی که چنین طرح مشابهی به طور مجدد در دستور کار قرار بگیرد احتمالاً با کاهش استقبال جامعه سهامداری مواجه خواهد شد. در هفته های اخیر نرخ بهره بین بانکی روند افزایشی داشته و در حال حاضر به بالای ۲۱ درصد رسیده است.

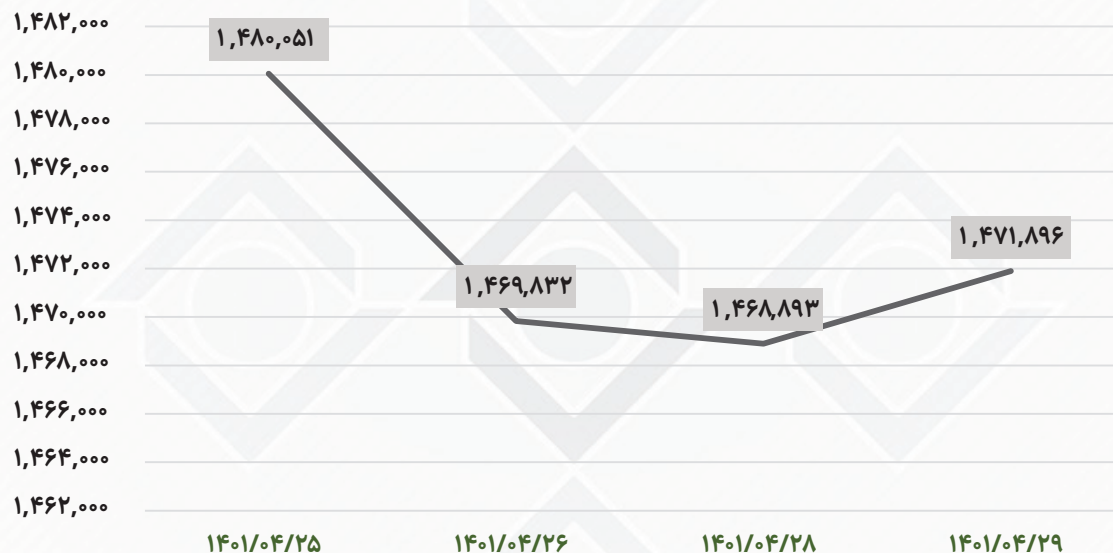
در هفته جاری رئیس سازمان خصوصی سازی اعلام کرد صورت های مالی سرخابی‌ها آماده است و نمادهای پرسپولیس و استقلال به زودی بازگشایی خواهند شد. صورت های مالی سال گذشته این دو باشگاه به همراه حدود ۸۰۰ سند مالی در سایت کدال از اسفند پارسال بارگذاری شده و قابل مشاهده می باشد. معامله‌گران این روزها در انتظار اثر و نتیجه سفر رجب طیب اردوغان و ولادیمیر پوتین، رؤسای جمهور ترکیه و روسیه به تهران هستند. تحرکات دیپلماتیکی که به نظر می‌رسد در واکنش به سفر جو بایدن، رئیس جمهور ایالات متحده است. اگر گفت وگوهای سران کشورها در جهتی باشد که منافع اقتصادی ایران تأمین شود می‌تواند تأثیر مثبت بر بازار سهام داشته باشد.

در هفته جاری رئیس سازمان خصوصی سازی اعلام کرد صورت های مالی سرخابی‌ها آماده است و نمادهای پرسپولیس و استقلال به زودی بازگشایی خواهند شد. صورت های مالی سال گذشته این دو باشگاه به همراه حدود ۸۰۰ سند مالی در سایت کدال از اسفند پارسال بارگذاری شده و قابل مشاهده می باشد. معامله‌گران این روزها در انتظار اثر و نتیجه سفر رجب طیب اردوغان و ولادیمیر پوتین، رؤسای جمهور ترکیه و روسیه به تهران هستند. تحرکات دیپلماتیکی که به نظر می‌رسد در واکنش به سفر جو بایدن، رئیس جمهور ایالات متحده است. اگر گفت وگوهای سران کشورها در جهتی باشد که منافع اقتصادی ایران تأمین شود می‌تواند تأثیر مثبت بر بازار سهام داشته باشد.



## روند شاخص کل بورس

### روند شاخص بورس در هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۲۹



شاخص بورس در این هفته کار خود را با ۱,۴۶۹,۸۳۲ واحد شروع و در پایان هفته با ۰/۵۵ درصد کاهش در ۱,۴۷۱,۸۹۶ واحد کار خود را به پایان برد. در جریان داد و ستد های چهارشنبه ۲۹ تیر ماه در آخرین روز کاری هفته بازار سرمایه، شاخص بورس با رشد ۳ هزار واحدی همراه بود. بیشترین اثر مثبت بر داماسنج بازار سهام در روز جاری به نام نمادهای معاملاتی شرکت های پتروشیمی پردیس، سرمایه گذاری تامین اجتماعی و مبین انرژی خلیج فارس شد و در مقابل شرکت های معدنی و صنعتی گل گهر، فولاد خوزستان و معدنی و صنعتی چادرملو با افت خود مانع افزایش بیشتر نماگر بازار سهام شدند.

در بازارهای فرابورس ایران نیز شاخص ۷۹ واحد افت کرد و در ارتفاع ۱۹ هزار و ۵۳۹ واحد قرار گرفت.

در این بازار هم امروز بیشترین اثر مثبت بر شاخص فرابورس به نام نمادهای معاملاتی بیمه پاسارگاد، پلیمر آریا ساسول و سنگ آهن گهر زمین شد و در مقابل شرکت های صنعتی مینو، آهن و فولاد غدیر ایرانیان و پتروشیمی زاگرس بیشترین اثر منفی را بر این شاخص به نام خود ثبت کردند.





## ورود و خروج حقیقی

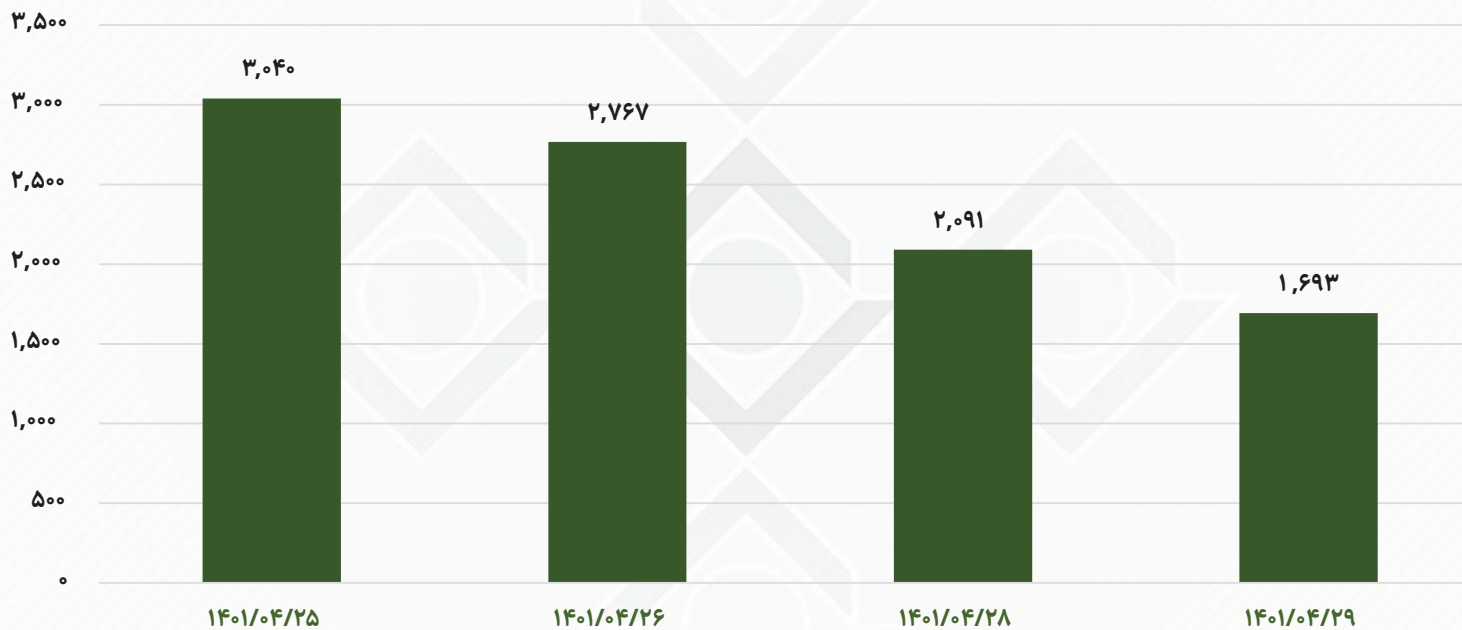
جریان ارزش تغییر مالکیت از حقوقی به حقیقی در هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۲۹ - میلیارد تومان



در بازار این هفته شاهد خروج ۱۱۷۶ میلیارد تومان پول حقیقی در بازار بودیم. در روز پایانی کاری هفته جریان تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی کار خود را با خروج ۴۰ میلیارد تومان به پایان رساند.

## ارزش معاملات خرد

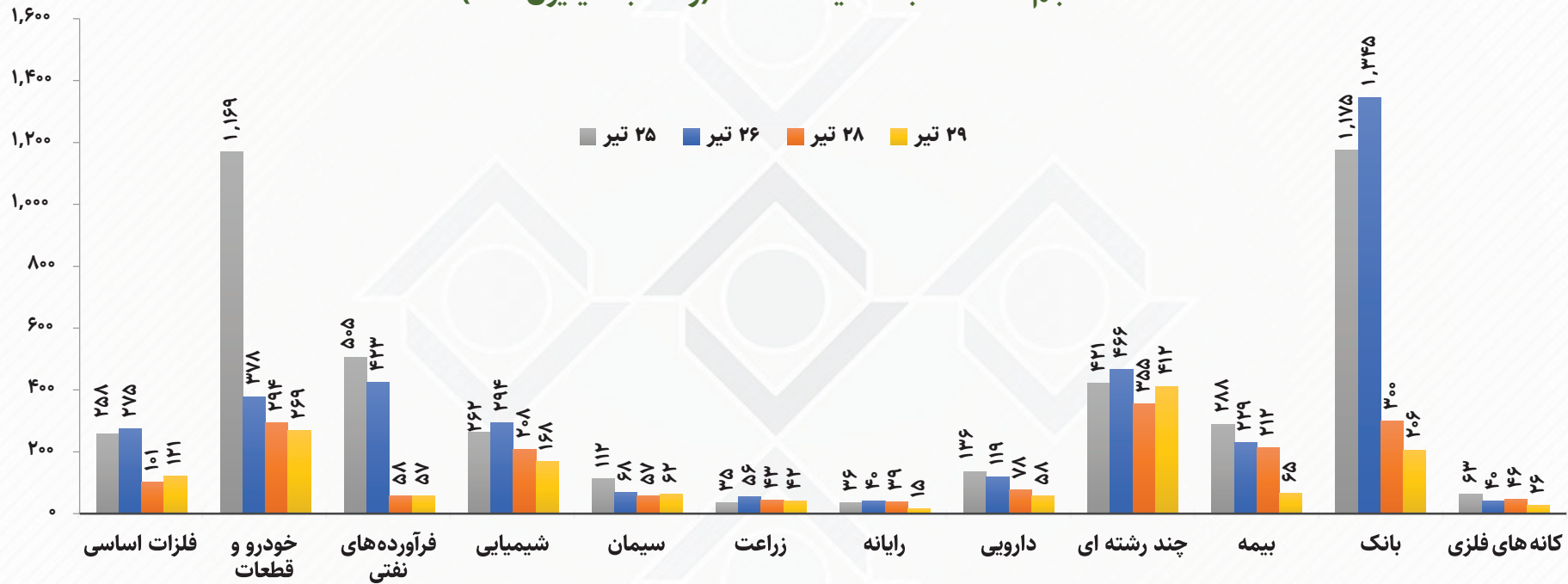
ارزش معاملات خرد در هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۲۹ - میلیارد تومان



در نمودار فوق روند ارزش معاملات خرد (سهام + حق تقدم) در هفته جاری قابل مشاهده هست، همانطور که می بینیم بیشترین ارزش معاملات خرد ۱۴۰۱/۰۴/۲۵ به ارزش ۳۰۴۰ میلیارد تومان انجام گردیده است. میانگین ارزش معاملات خرد در این هفته ۲۳۹۸ میلیارد تومان می باشد.

## حجم معاملات به تفکیک صنعت

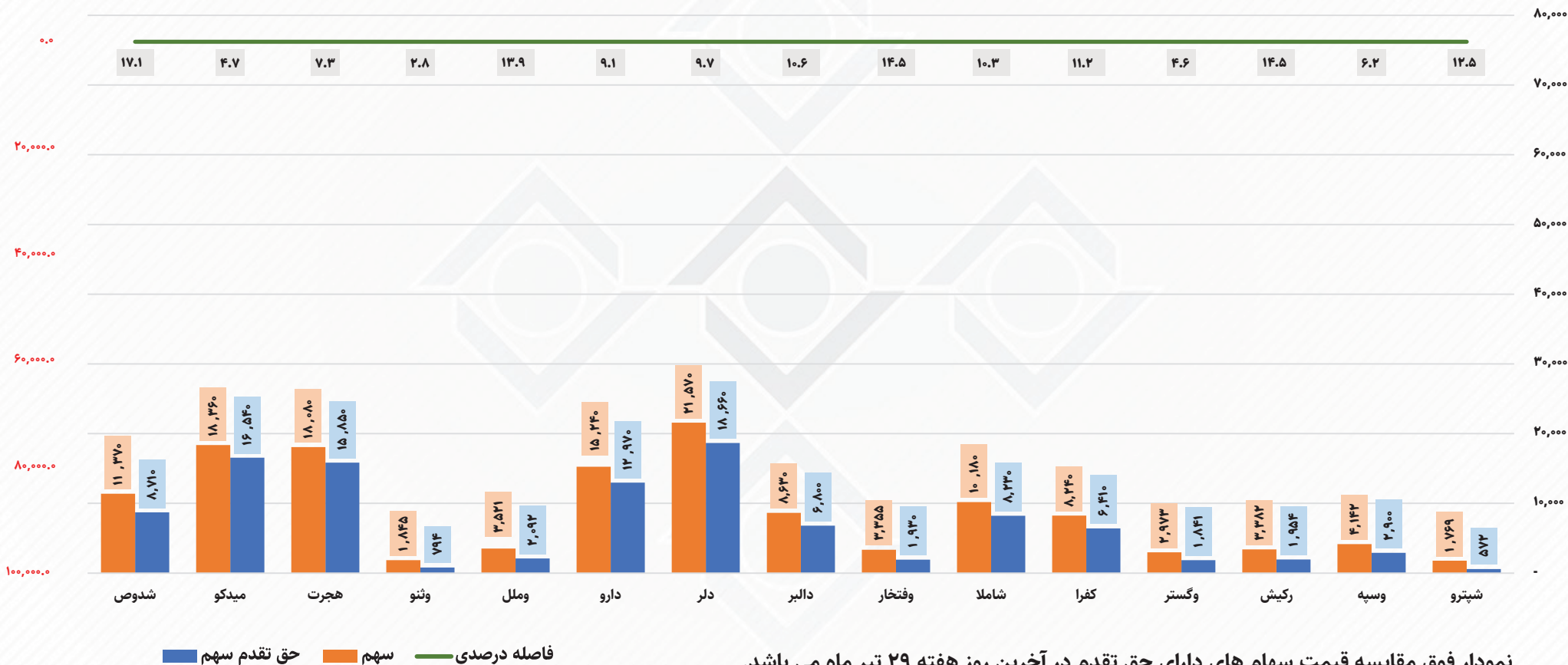
حجم معاملات به تفکیک صنعت (واحد به میلیون عدد)



میانگین حجم معاملات این هفته نسبت به هفته گذشته افت ۳۰ درصدی را شاهد بوده است. میانگین حجم معاملات در گروه های خودرو و فلزات اساسی با کاهش ۵۰ درصدی نسبت به هفته قبل بیشترین افت و گروه های دارویی با ۵۳ درصد رشد و کانه های فلزی با افزایش ۳۹ درصدی بیشترین رشد را داشته اند. در مجموع در هفته جاری روند حجم معاملات مطابق نمودار با افت زیادی همراه بوده است.

## حق تقدم

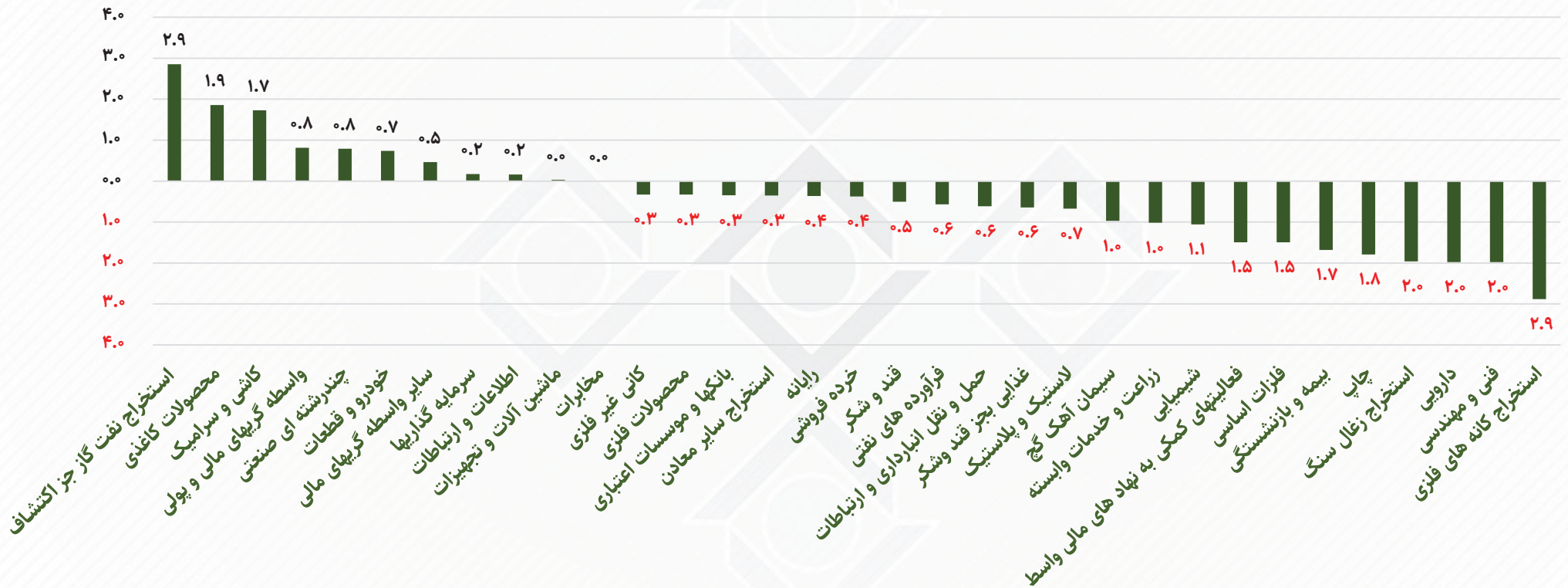
مقایسه قیمت سهام های دارای حق تقدم - ۲۹ تیر ماه ۱۴۰۱ - (ریال)



نمودار فوق مقایسه قیمت سهام های دارای حق تقدم در آخرین روز هفته ۲۹ تیر 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

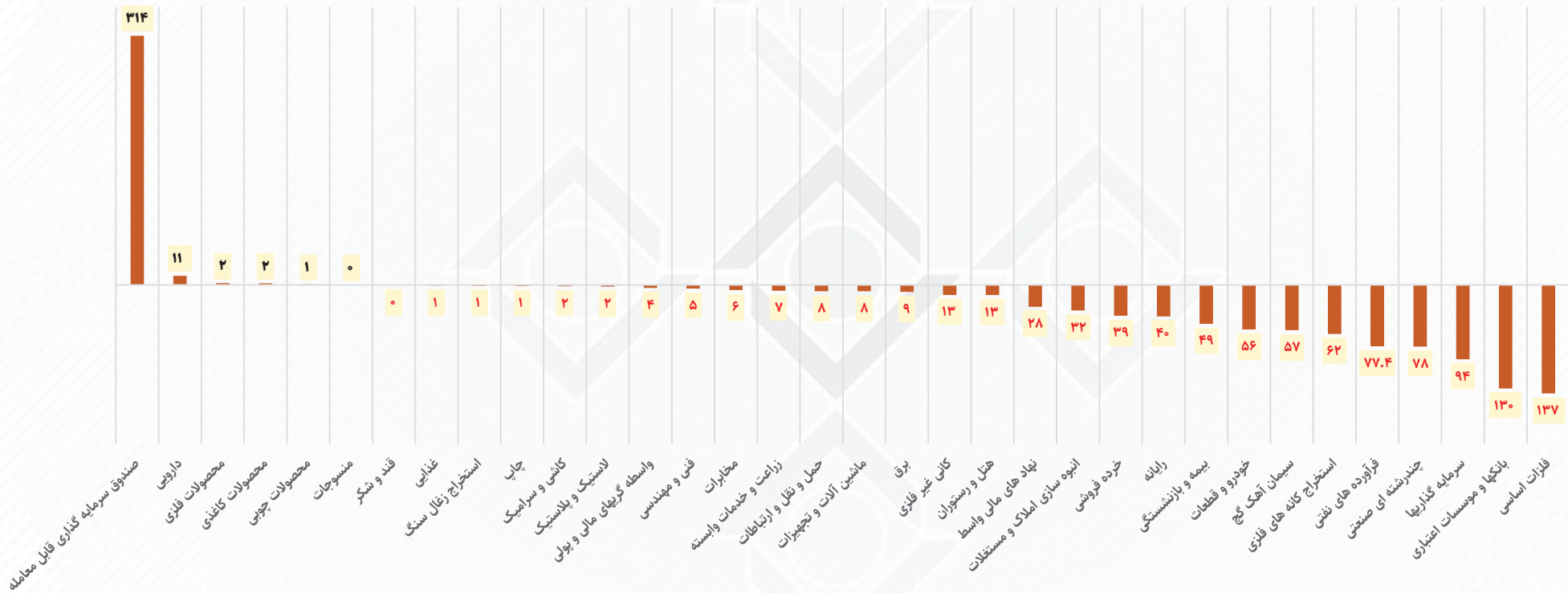
بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۲۹



در نمودار بالا بازدهی به تفکیک صنایع را در هفته جاری شاهد هستیم. صنعت استخراج نفت گاز جز اکتشاف با بازدهی ۲/۹ درصد بیشترین بازدهی را به سرمایه گذاران خود در این صنعت را داده است. صنعت استخراج کانه های فلزی نیز با ۲/۹ درصد کمترین بازدهی را در این هفته داشته است.

## ورود و خروج پول حقیقی به تفکیک صنعت

ورود و خروج پول حقیقی به تفکیک صنعت از ۲۵ تا ۲۹ تیر ماه ۱۴۰۱ - میلیارد تومان



همچنان بیشترین ورود پول حقیقی در گروه صندوق های با درآمد ثابت با ۳۱۴ میلیارد تومان اتفاق افتاده است. با توجه به نوسان شاخص در محدوده یک میلیون و ۴۵۰ هزار تا یک میلیون و ۵۰۰ هزار واحد در این هفته نیز خروج پول را در صنایع شاهد هستیم. گروه فلزات اساسی با ۱۳۷ میلیارد تومان و گروه بانکی با ۱۳۰ میلیارد تومان رتبه های اول و دوم خروج پول می باشند.

## صندوق سرمایه گذاری بادرآمد ثابت مشترک کارآفرین



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

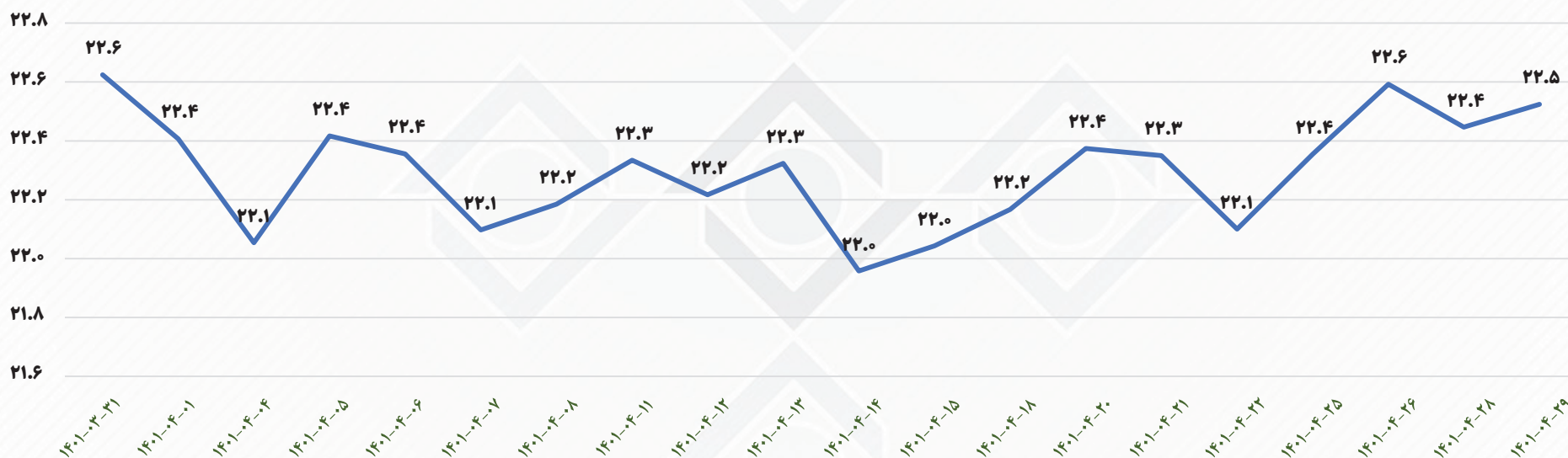
میانگین سود سالانه ۲۲٪  
آخرین سود محقق شده (سالانه) ۲۰٪

- 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

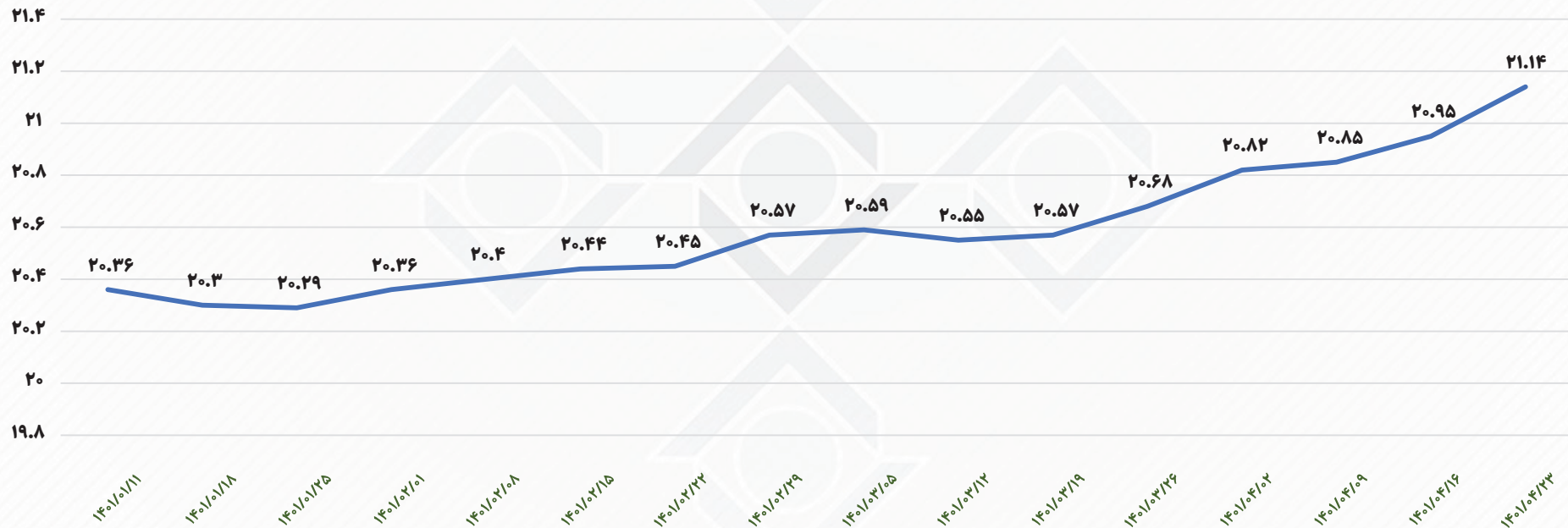


طبق آخرین اطلاعات تا پایان ۲۹ تیر ماه ۱۴۰۱ میانگین نرخ اسناد خزانه معامله شده در بازار سرمایه به ۲۲/۵ درصد رسید. در نمودار فوق روند ۲۰ روز گذشته میانگین YTM اسناد خزانه اسلامی را مشاهده می کنید.



## 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 ۲۳ تیر ماه ۱۴۰۱، ۲۱/۱۴ درصد می باشد.

## گزیده اخبار کدال

### # پارسان

شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان در دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ به ازای هر سهم ۳۹۰۸ ریال سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۱۴٪ رشد داشته است.

### # شتران

شرکت پالایش نفت تهران در ۳ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۱ به سود خالص ۱۰۱/۷۷۰ میلیارد ریالی دست یافت که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل با افزایش ۲۹۶ درصدی همراه بوده است. درآمدهای عملیاتی شرکت در مدت مذکور ۱۳۶ درصد رشد داشته و به دلیل افزایش کمتر بهای تمام شده نسبت به درآمدهای عملیاتی، سود ناخالص آن ۳۷۲ درصد افزایش یافته است. این شرکت به ازای هر سهم سود خالص ۵۹۹ ریالی را در سه ماهه محقق کرده است.

### # وسایط

شرکت سرمایه‌گذاری سایپا در نظر دارد ۱۴/۵۶ درصد از سهام شرکت تأمین سرمایه لتوس پارسیان را به قیمت پایه ۱۰/۵۰۰ ریال بفروش برساند.

### # ویست

سود خالص دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ این بانک نسبت به دوره مشابه سال قبل به میزان ۱۲۶٪ افزایش یافته که عمدتاً به دلیل افزایش ۷۴ درصدی درآمدهای مشاع بانک ناشی از درآمد تسهیلات اعطایی به مشتریان و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اسلامی و افزایش ۴۸ درصدی درآمدهای

غیرمشاع و همچنین کاهش ۳۰ درصدی هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول بانک می‌باشد.

### # اخبار

دلایل کاهش سود عملیاتی سال ۱۴۰۰ شرکت نسبت به سال گذشته عمدتاً مربوط به هزینه‌های حقوق و دستمزد کارکنان و خدمات قراردادی بوده که افزایش به ترتیب ۲۲٪ و ۷۵٪ داشته است. شایان ذکر است به دلیل عدم افزایش نرخ خدمات شرکت با توجه به افزایش روزافزون هزینه‌های پرسنلی، خدمات قراردادی و انرژی شرکت متحمل زیان گردیده است.

### # ومعادن

افزایش ۶۸ درصدی سود عملیاتی این شرکت در مقایسه با دوره مشابه سال قبل ناشی از افزایش درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر فرعی و وابسته و سایر شرکت‌ها در اثر افزایش سودآوری آن شرکت‌ها و همچنین تقسیم سود انجام شده در مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده است.

### # وسدید

شرکت گروه صنعتی سدید از انعقاد قرارداد به مبلغ ۹,۹۶۷,۰۲۰ یورو، ۱,۲۸۰,۱۹۸ دلار و ۳۹,۳۸۳ میلیون ریال در شرکت فرعی پتکو خبر داد و از آن جایی که درآمد حاصل از قرارداد در شرکت فرعی تولید پمپهای بزرگ و توربین آبی بر اساس روش درصد پیشرفت کار خواهد بود در مقطع کنونی برآورد درآمد میسر نخواهد بود.

**# سصوفی**

کارخانجات سیمان صوفیان در دوره سه ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۱ به سود خالص ۱/۲۳۰ میلیارد ریالی دست یافته که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل با افزایش ۱۴۴ درصدی همراه بوده است. درآمدهای عملیاتی این شرکت در مدت مذکور با ۸۴ درصد رشد همراه شده و سود ناخالص آن نیز ۱۱۷ درصد افزایش یافته است.

**# فاسمین**

شرکت کالسیمین در دوره ۳ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۱/۱۶۴ ریال سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۲۵٪ افزایش داشته است.

**# سفانو**

شرکت سیمان فارس نو در دوره ۳ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ به ازای هر سهم ۲/۰۵۷ ریال سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۷۶٪ افزایش داشته است. در سال مالی ۱۴۰۰ حاشیه سود سفانو برابر ۴۹٪ بوده که در سه ماهه امسال برابر ۵۶٪ است.

**# توسن**

شرکت توسعه سامانه‌های نرم‌افزاری نگین در ۶ ماهه منتهی به خرداد به سود خالص ۱/۲۸۰ میلیارد ریالی دست یافت که در مقایسه با مدت مشابه قبل با افزایش ۸۶۵ درصدی همراه بود. این شرکت به ازای هر سهم نیز سود ۶۲۷ ریالی ساخته است. فروش این شرکت با ۵۸ درصد رشد به ۲/۰۲۳ میلیارد

ریال افزایش یافت و در نهایت موجب تحقق سود ناخالص ۵۵۰ میلیارد ریالی شد. در پروسه زمانی ذکر شده توسن ۳۵ میلیارد ریال درآمد سرمایه‌گذاری و ۱۲۲۵ میلیارد ریال درآمد متفرقه شناسایی نمود.

**# شرارز**

شرکت پالایش نفت شیراز در دوره سه ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ به ازای هر سهم ۱۷/۴۳۷ ریال سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۴۰٪ افزایش داشته است.

**# دلر**

شرکت داروسازی اکسیر در پروسه زمانی سه ماهه ۱۴۰۱ برای هر سهم ۱۴۵۵ ریال سود شناسایی کرده است. که نسبت به مدت مشابه قبل ۵۵ درصد رشد داشته است. مجموع سود خالص این شرکت به ۱۶۴۰ میلیارد ریال رسید. این در حالیست که ۲۵۵۰ میلیارد ریال سود ناخالص داشته که نسبت به دوره مشابه قبل ۶۲ درصد افزایش پیدا کرده است.

**# مارون**

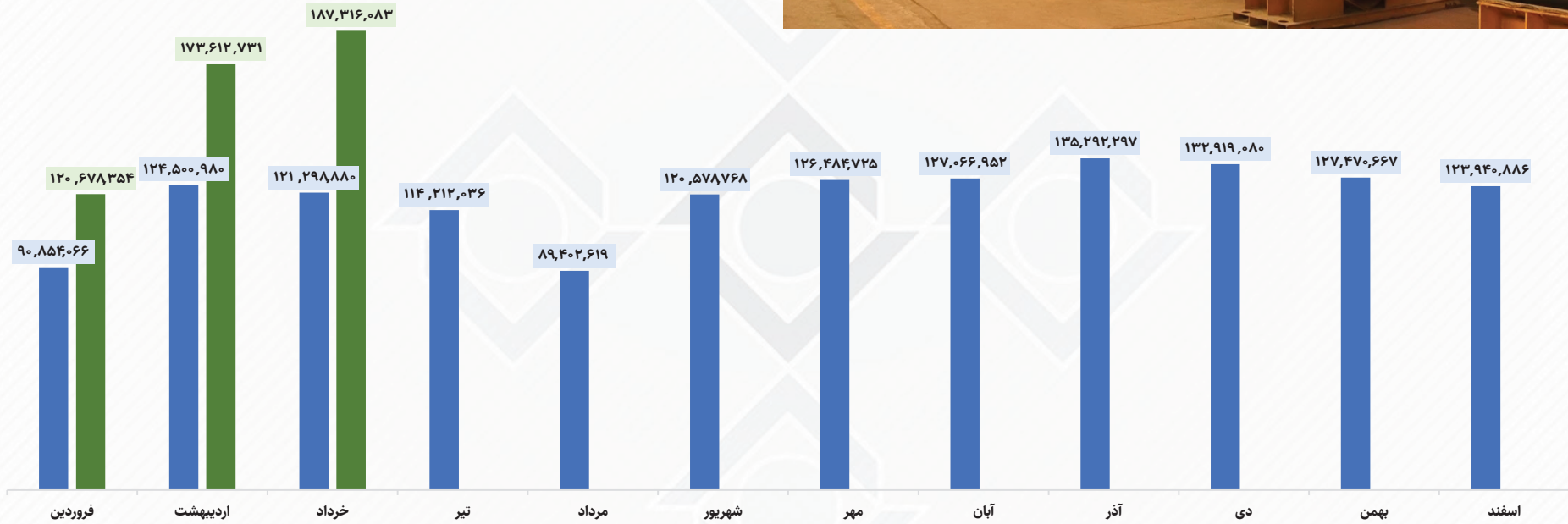
شرکت پتروشیمی مارون در ۳ ماهه منتهی به خرداد به سود خالص ۲۶/۹۳۵ میلیارد ریالی دست یافت. این شرکت به ازای هر سهم نیز ۳/۳۶۷ ریالی ساخته است که نسبت به مدت مشابه ۲۷٪ کاهش داشته است. فروش این شرکت با ۱۹ درصد رشد به ۹۰/۵۶۰ میلیارد ریال رسید و در نهایت موجب تحقق سود ناخالص ۲۵/۴۲۰ میلیارد ریالی شد.

## گزارش ماهانه فولاد مبارکه اصفهان

فروش ماهانه فولاد

ابتدای فروردین ۱۴۰۰ - میلیون ریال

سال ۱۴۰۱  
سال ۱۴۰۰



گزارش ماهانه شرکت فولاد مبارکه اصفهان | سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

مجموع فروش تا پایان خرداد ۱۴۰۱:  
(میلیون ریال) ۴۸۱,۶۰۷,۱۶۸

نسبت به دوره مشابه سال قبل:  
درصد افزایش ۴۳/۰۶

نسبت به میانگین فروش امسال:  
درصد افزایش ۱۶/۶۸

نسبت به ماه مشابه سال قبل:  
درصد افزایش ۵۴/۴۳

نسبت به ماه قبل:  
درصد افزایش ۷/۸۹

سهم از کل فروش امسال:  
درصد ۳۸/۸۹

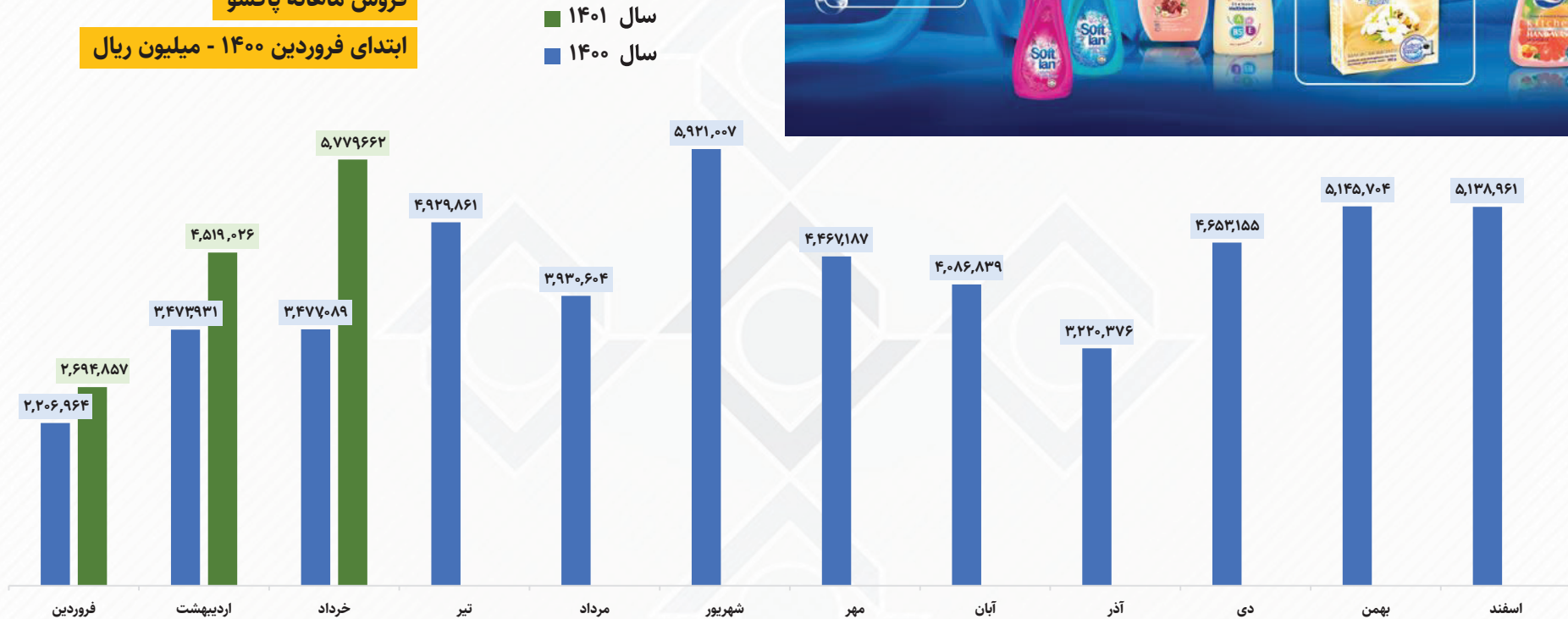
سرمایه (میلیون ریال):  
۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰ پذیرفته شده در بورس

مجموع فروش خرداد ۱۴۰۱:  
(میلیون ریال) ۱۸۷,۳۱۶,۰۸۳

## گزارش ماهانه گروه صنعتی پاکشو

فروش ماهانه پاکشو

ابتدای فروردین ۱۴۰۰ - میلیون ریال



### گزارش ماهانه شرکت گروه صنعتی پاکشو | سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

مجموع فروش تا پایان خرداد ۱۴۰۱:  
۱۲,۹۹۳,۵۴۵ (میلیون ریال)

نسبت به دوره مشابه سال قبل:  
۴۱/۸۸ درصد افزایش

نسبت به میانگین فروش امسال:  
۳۳/۴۴ درصد افزایش

نسبت به ماه مشابه سال قبل:  
۶۶/۲۲ درصد افزایش

نسبت به ماه قبل:  
۲۷/۹ درصد افزایش

سهم از کل فروش امسال:  
۴۴/۴۸ درصد

سرمایه (میلیون ریال):  
۴۸,۰۰۰,۰۰۰ پذیرفته شده در بورس

مجموع فروش خرداد ۱۴۰۱:  
۵,۷۷۹,۶۶۲ (میلیون ریال)

# تحلیل تکنیکال

بورس تهران - D - سر. شاهد 07160 H7460 L7160 C7430 +180 (+2.48%)

Ichimoku 9 26 52 26

## تحلیل تکنیکال نماد شاهد

# شاهد



### #شاهد

بررسی روند قیمتی سهم نشان می‌دهد پس از شکل‌گیری سقف قیمتی در محدوده ۸۳۷۰۰ ریال سهم وارد فاز اصلاحی پیچیده‌ای تا محدوده ۶۷۵۰ ریال شده که برآیند آن ریزش حدود ۹۰ درصدی قیمت بوده و با نزدیک شدن به حمایت قوی ۶۷۵۰ ریال و رسیدن اندیکاتور به محدوده اشباع با افزایش تقاضا همراه، شاهد بهبود نسبت معاملات و حرکت به سمت اهداف ۸۷۰۰ و ۱۰۰۰۰ ریال هستیم. معامله‌گران کوتاه مدت می‌توانند حد زیان خود را تراز ۶۷۰۰ ریال قرار دهند.

## تحلیل تکنیکال نماد کدما

#کدما

قیمت در نزدیکی محدوده حمایتی ۵۳۳۰۰ ریال قرار دارد، در صورت افزایش تقاضا و شکست ترند نزولی سهم آماده حرکت جدید به سمت اهداف ۶۴۰۰۰ و ۷۶۰۰۰ ریال خواهد شد. معامله گران کوتاه مدت می‌توانند حد زیان خود را تراز ۵۳۰۰۰ ریال قرار دهند.



شرکت معدنی دماوند  
(سهامی عام)







## گزارش تحلیلی نماد زاگرس

شرکت پتروشیمی زاگرس

## معرفی شرکت و محیط فعالیت:

شرکت پتروشیمی زاگرس با ظرفیت تولید سالانه سه میلیون و سیصد هزار تن متانول در زمره پنج شرکت بزرگ تولید کننده این محصول در دنیا قرار دارد. این شرکت تولید قریب به ۲ درصد متانول جهان و ۹ درصد تجارت جهانی متانول را دارا بوده و در بین شرکت های فعال در این صنعت در کشور در رده اول قرار دارد. شرکت در حال حاضر به عنوان واحد وابسته گروه گسترش نفت و گاز پارسیان می باشد.

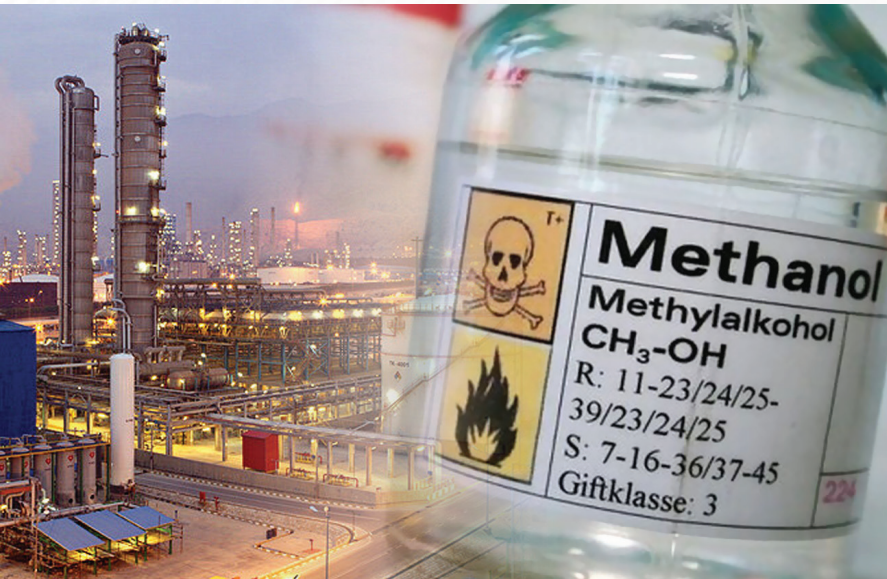


## ترکیب سهامداران:

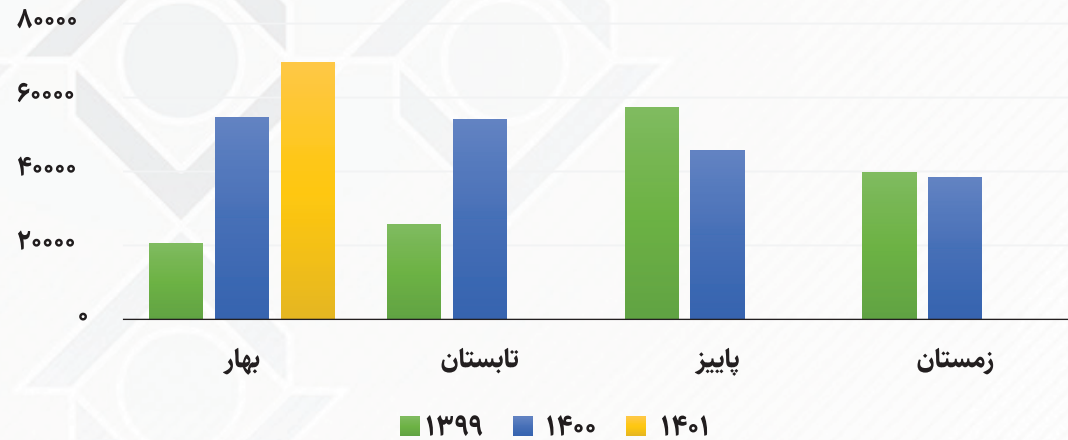
درصد مالکیت	تعداد سهام (میلیون سهم)	سهامداران
۳۳/۹	۸۱۴	شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان- سهامی عام
۱۹/۱۶	۴۶۰	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا- سهامی عام
۱۷/۷۸	۴۲۷	شرکت گروه صنعتی شیمی پوشینه- سهامی خاص
۱۶/۲	۳۸۹	شرکت صادر فر- سهامی خاص
۱/۹۷	۴۷	شرکت صنعت مروارید ارم- سهامی خاص

## تولید و فروش:

محصول تولیدی شرکت متانول و بخار می باشد. عمده فروش این پتروشیمی متانول می باشد که هم به صورت داخلی و هم به صورت صادراتی انجام می شود. اما نکته قابل توجه این است که زاگرس سالانه حدود ۹۰ تا ۹۵ درصد متانول خود را صادر کرده و صرفاً ۵ الی ۱۰ درصد متانول خود را در داخل به فروش می رساند. بنابراین کاهش قیمت جهانی متانول ناشی از شیوع مجدد ویروس کرونا تأثیر مستقیم بر روند فروش شرکت می گذارد که این موضوع یکی از ریسک های شرکت محسوب می شود.



## فروش فصلی زاگرس



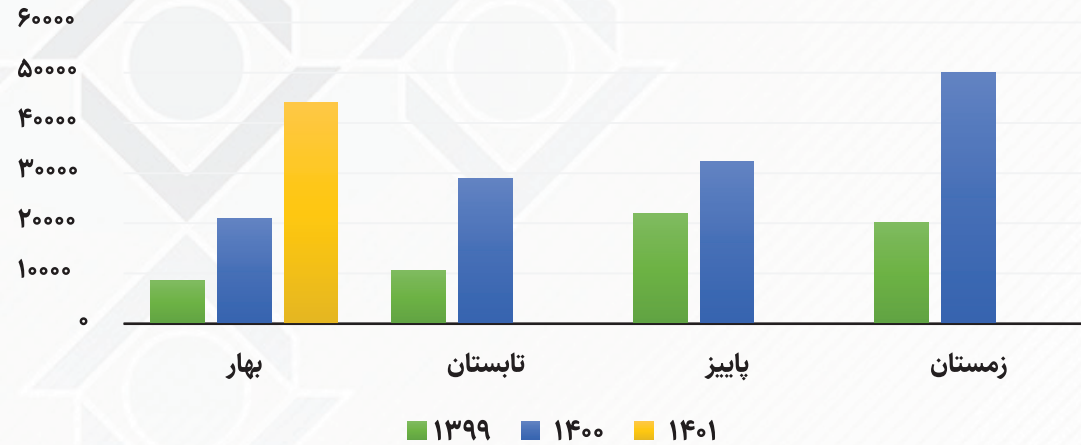
- تمامی ارقام بر حسب میلیارد ریال است.

## بهای تمام شده:

حدود ۷۵ درصد سهم بهای تمام شده شرکت را مواد مستقیم مصرفی، ۲۳ درصد سربار تولید و مابقی مربوط به دستمزد مستقیم می باشد. عمده مواد اولیه زاگرس گاز و اکسیژن می باشد. در سال ۱۴۰۰ به دلیل افزایش شدید قیمت یوتیلیتی ها شاهد افت قابل توجه سودآوری زاگرس در فصل زمستان بودیم که در صورت اصلاح سیاست اشتباه صورت گرفته در سال جاری، انتظار بهبود مجدد سودآوری شرکت در فصل های پیش رو را داریم.



## بهای تمام شده فصلی زاگرس



- تمامی ارقام بر حسب میلیارد ریال است.

قیمت جهانی متانول (دلار / تن)						تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	
۳۷۰	۳۴۰	۳۱۰	۲۸۰	۲۵۰			
۱۵,۰۳۱	۱۳,۸۱۲	۱۲,۵۹۳	۱۱,۳۷۵	۱۰,۱۵۶	۲۶۰,۰۰۰	دلار نیما (ریال)	
۱۵,۳۲۰	۱۴,۰۷۸	۱۲,۸۳۵	۱۱,۵۹۳	۱۰,۳۵۱	۲۶۵,۰۰۰		
۱۵,۶۰۹	۱۴,۳۴۳	۱۳,۰۷۸	۱۱,۸۱۲	۱۰,۵۴۶	۲۷۰,۰۰۰		
۱۵,۸۹۸	۱۴,۶۰۹	۱۳,۳۲۰	۱۲,۰۳۱	۱۰,۷۴۲	۲۷۵,۰۰۰		

• حاشیه سود خالص ۱۵ درصد در نظر گرفته شده است.  
• فروش مقداری شرکت در سال مالی ۱۴۰۱، ۲/۵۰۰/۰۰۰ تن پیش بینی می گردد.

# 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) 

