

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage



هفته نامه تحلیلی

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

هفته چهارم شهریور ماه ۱۴۰۱ - شماره ۶۵

تهیه و تنظیم: واحد تحلیل کارگزاری تأمین سرمایه نوین



خدمات شرکت کارگزاری تأمین سرمایه نوین

- ♦ ارائه خدمات مربوط به بورس اوراق بهادار، بورس کالا و بورس انرژی
- ♦ تأمین مالی شرکت های بورسی و غیربورسی در حوزه های سرمایه در گردش، طرح های توسعه ای و راه اندازی پروژه ها با استفاده از ابزارهای نویت تأمین مالی
- ♦ مشاوره برای عرضه و پذیرش شرکت ها و انجام فرایند پذیرش شرکت ها در بازار سرمایه
- ♦ برگزاری دوره های آموزشی تخصصی و همایش های عمومی بازار سرمایه، تحت مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار
- ♦ انجام معاملات در بورس انرژی در سه بازار فیزیکی، مشتقه، آتی
- ♦ انجام معاملات در بورس کالا در گروه های فلزات، پتروشیمی، مشتقات نفتی و کشاورزی
- ♦ ارائه مشاوره تخصصی سرمایه گذاری به اشخاص حقیقی و حقوقی مناسب با اهداف و نیازهای آنها
- ♦ ارائه تجزیه و تحلیل اطلاعات مالی و بنیادین برای تحلیل گران و معامله گران



فهرست مطالب

۶	..... شاخص کل
۷	..... ارزش معاملات خرد
۸	..... خالص ورود پول حقیقی
۹	..... P/E بازار
۱۰	..... بازار بدهی
۱۱	..... اوراق خزانه
۱۲	..... بازار بین بانکی
۱۳	..... بورس کالا
۱۴	..... قیمت جهانی
۱۵	..... مقایسه صندوقها
۱۷	..... تحلیل بنیادی شرکت سیمان خوزستان (سخوز)

مدیریت واحد تحلیل: هاشم فتح آبادی

کارشناسان واحد تحلیل: علیرضا پیامی، زهره عباسی

شرایط ویژه اعتباری برای مشتریان

- ◆ برگشت کارمزد و اعطای اعتبار رایگان برای مشتریان پر گردش؛
- ◆ ۲ درصد تخفیف در نرخ هزینه مالی با هربار گردش اعتبار؛
- ◆ اعطای اعتبار رایگان با حداقل ۱۰ بار گردش اعتبار در ماه؛

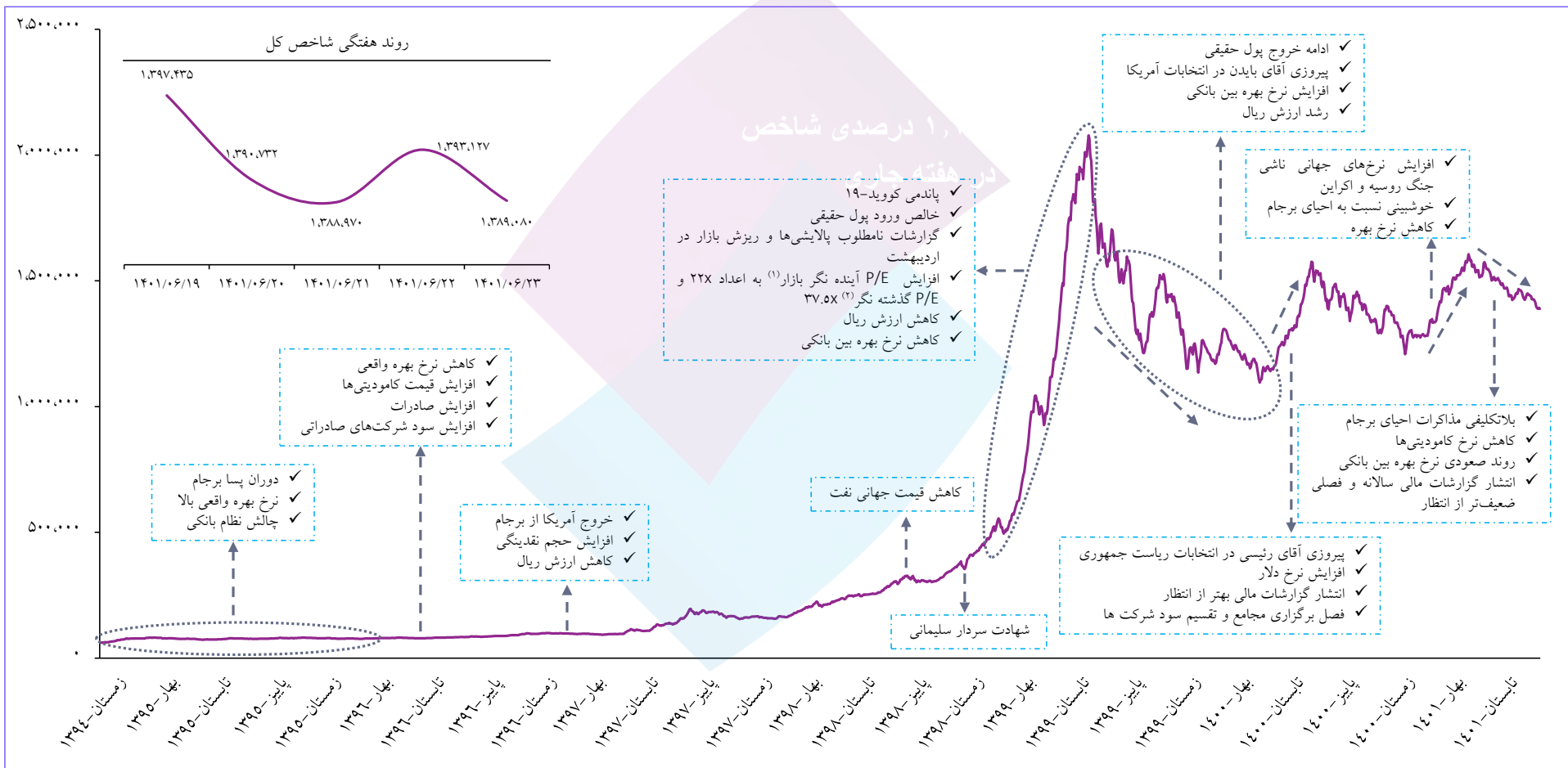




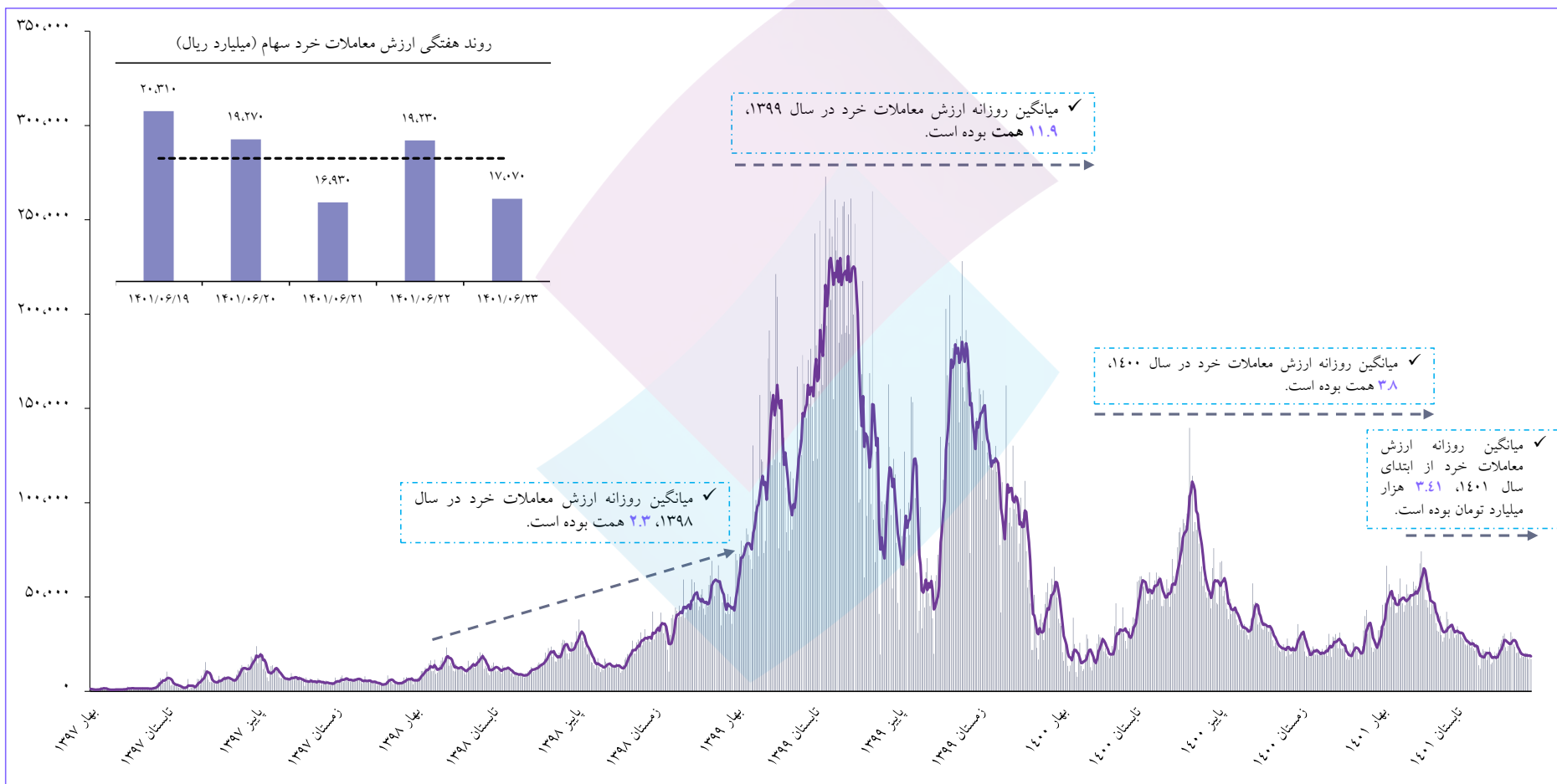
کارگزاری تأمین سرمایه نوین

وضعیت بازار سرمایه
در هفته‌ای که گذشت.

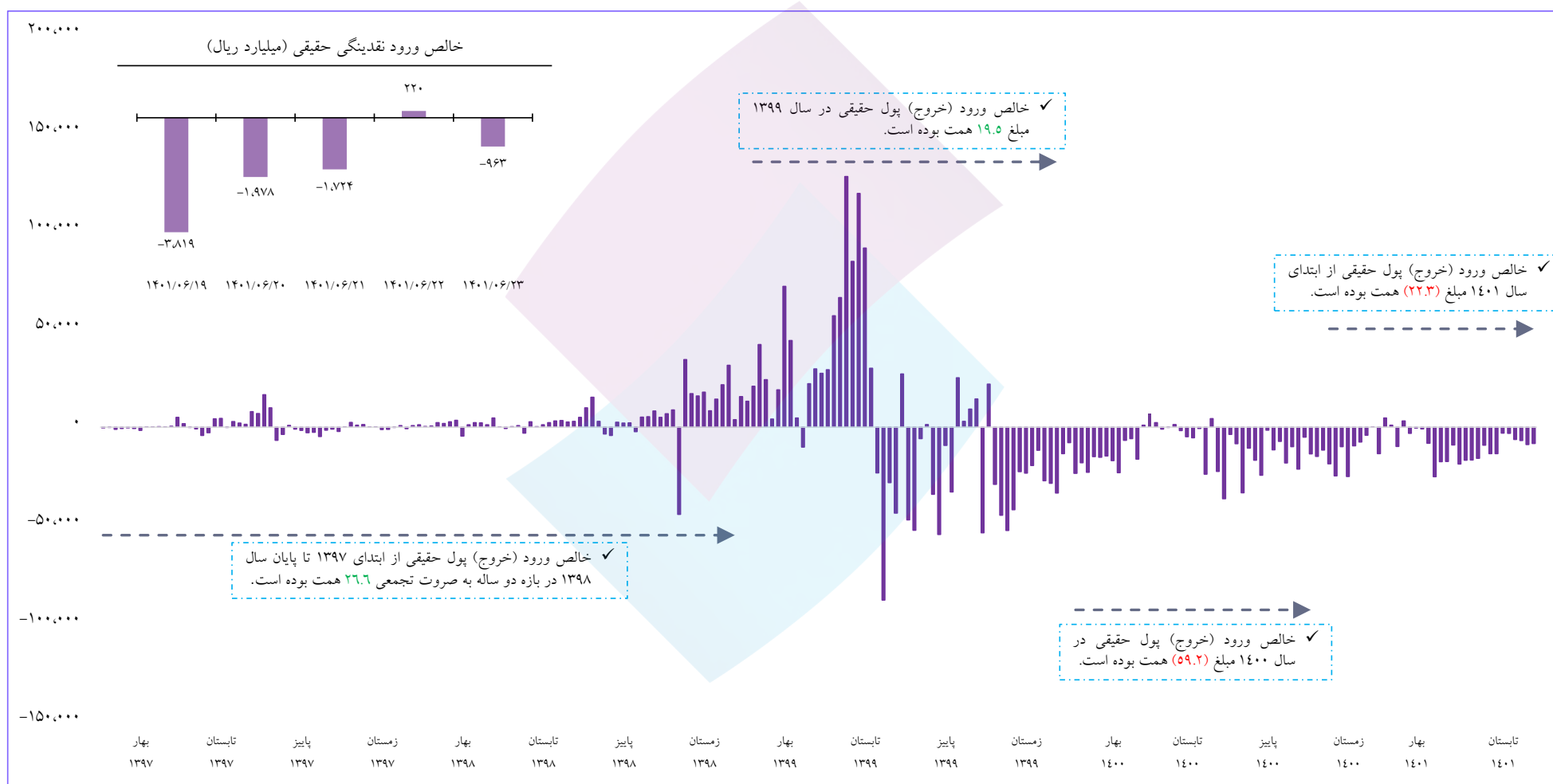
نزول ۱.۷ درصدی شاخص کل در هفته جاری



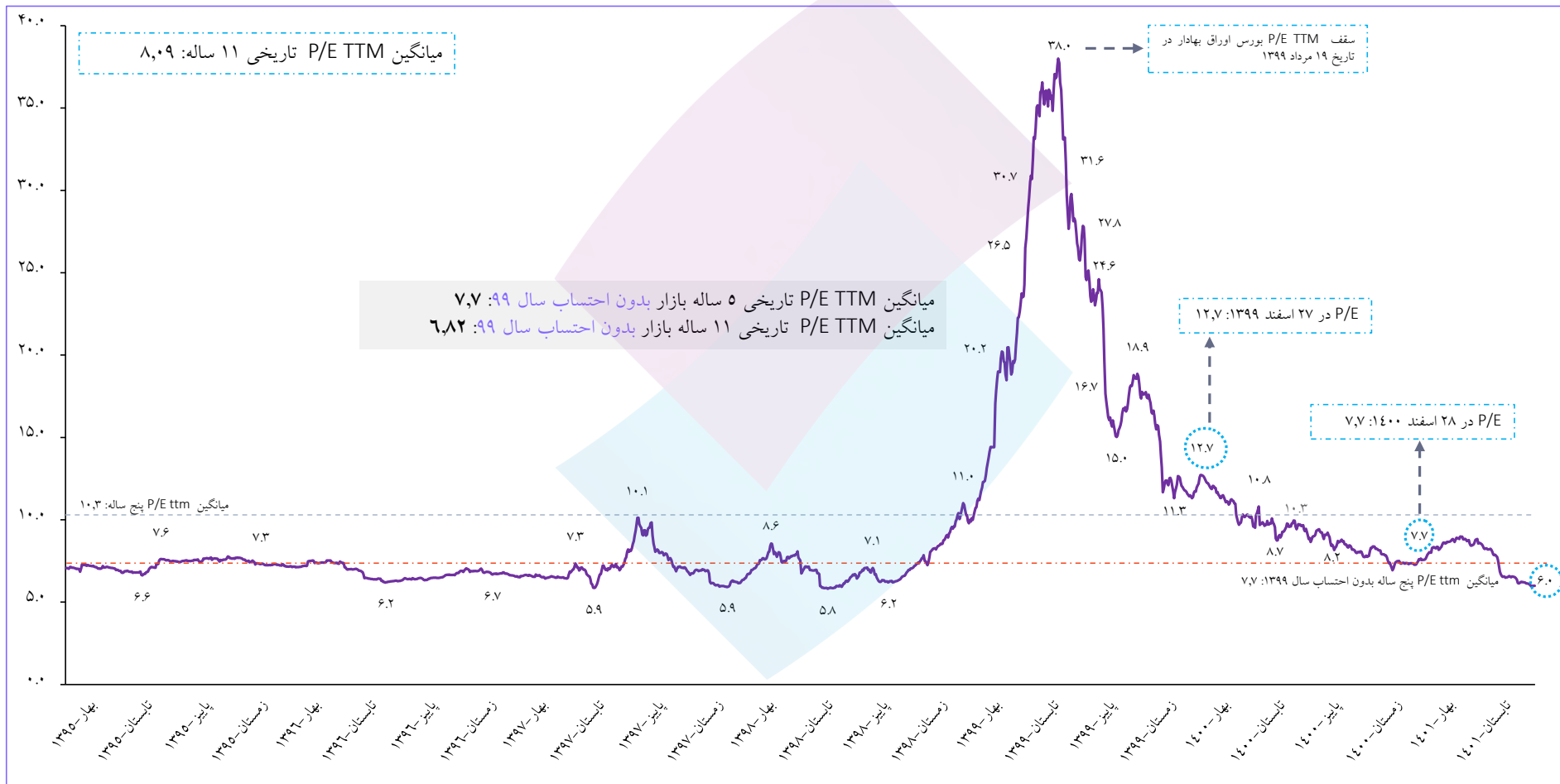
۱۸۵۶ میلیارد تومان میانگین روزانه ارزش معاملات در هفته جاری؛ نزول ۳.۵ درصدی ارزش معاملات نسبت به هفته گذشته



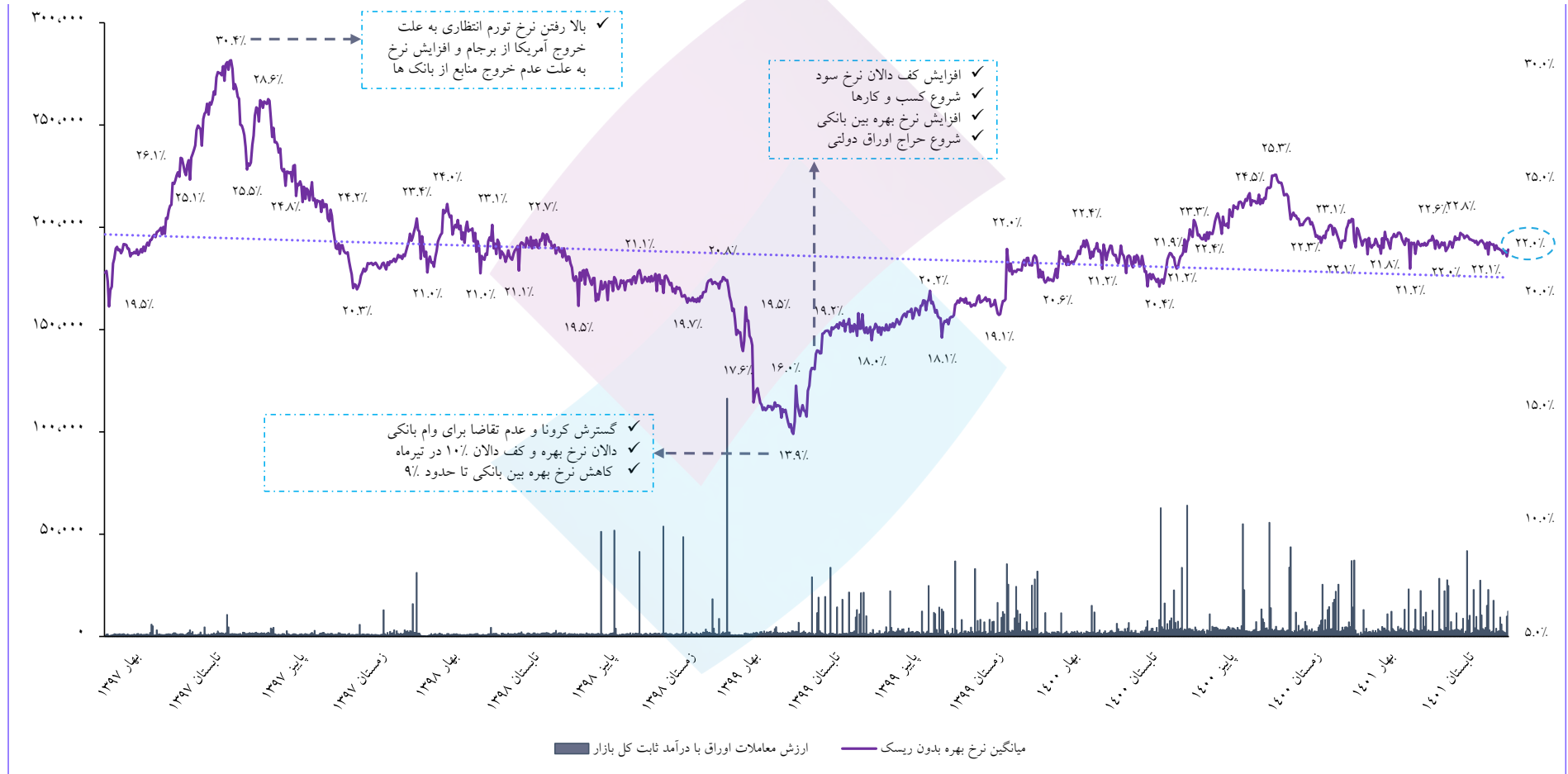
۸۲۶ میلیارد تومان خالص خروج پول حقیقی در هفته جاری در مقایسه با خروج ۸۸۸ میلیارد تومانی هفته گذشته



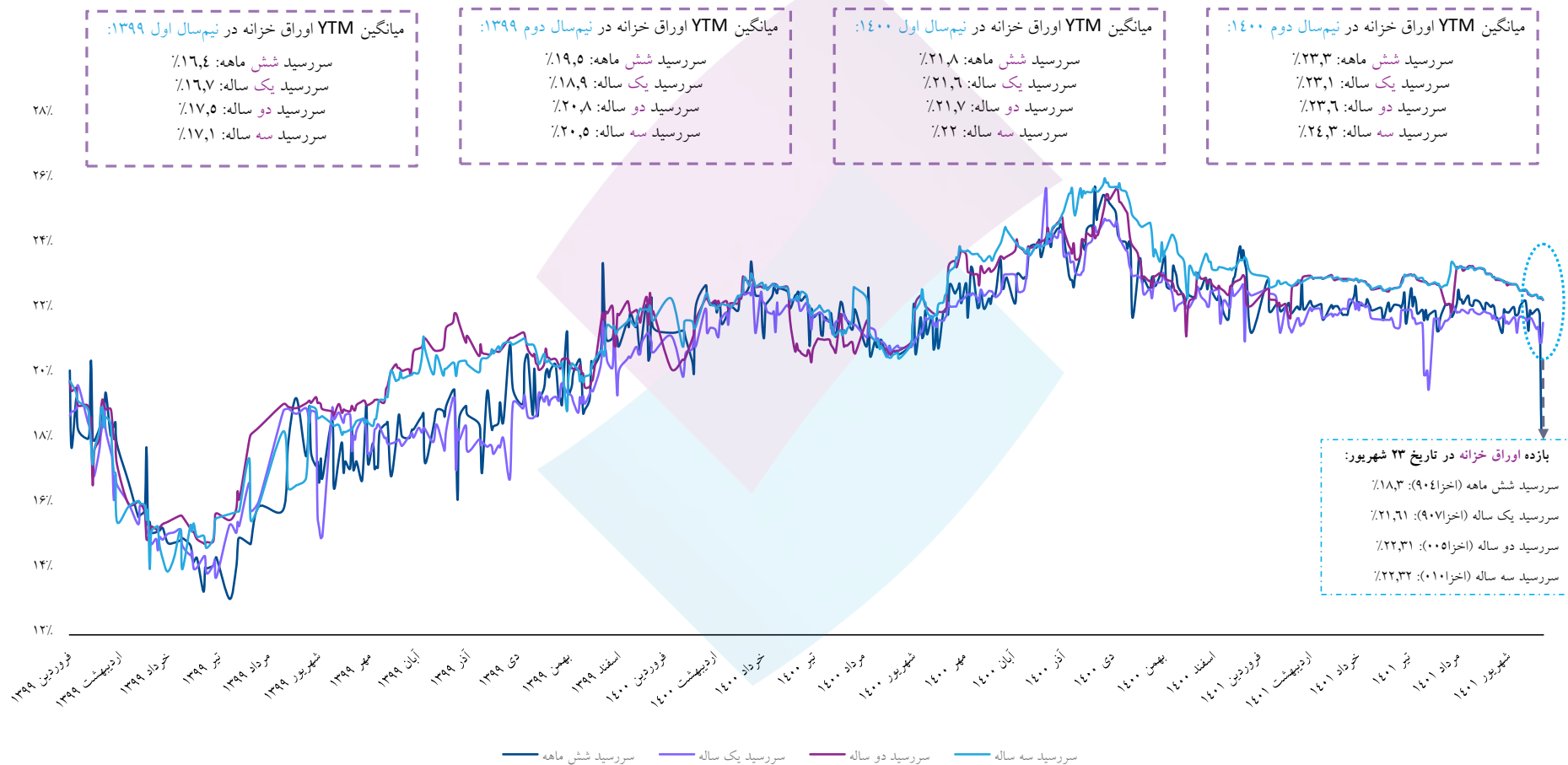
کاهش ۰.۱ واحدی P/E TTM تا سطح ۶ واحدی



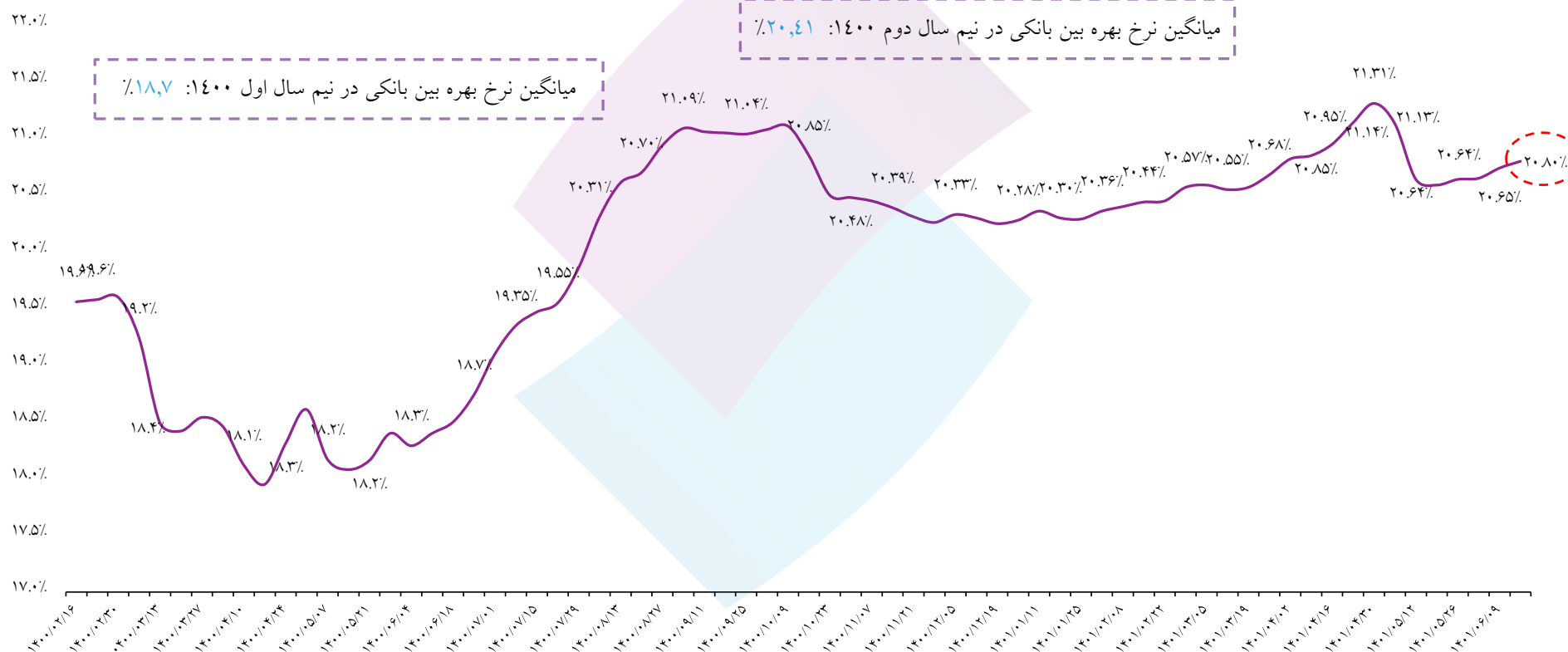
ثبات میانگین نرخ بهره بدون ریسک در سطح ۲۲٪



بازده اوراق خزانه اسلامی در سرسیدهای متفاوت در بازار ثانویه



افزایش ۰.۰۶ واحد درصدی نرخ بهره بین بانکی تا نرخ ۲۰.۸٪ و اجرای عملیات بازار باز در قالب توافق باز خرید به ارزش ۶۸.۵ همت



سال گذشته		ماه گذشته		هفته گذشته		آخرین قیمت	شرح
تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت		
-۵.۴۷٪	۱,۸۰۳	-۴.۲۷٪	۱,۷۸۱	-۰.۷۲٪	۱,۷۱۷	۱,۷۰۵	طلا (دلار/انس)
۲۲.۳۴٪	۱۱۹,۹۸۰	۴.۶۹٪	۱۴۰,۲۰۰	۵.۵۳٪	۱۳۹,۰۹۰	۱۴۶,۷۸۰	سکه (هزار ریال)
۱۷.۳۸٪	۲۳۰,۶۱۶	۱.۹۶٪	۲۶۵,۵۰۴	۰.۷۰٪	۲۶۸,۸۲۳	۲۷۰,۶۹۹	دلار (ریال)
۲۶.۱۷٪	۷۳.۶	-۰.۶۵٪	۹۳.۴۷	۵.۸۷٪	۸۷.۷۱	۹۲.۸۶	سید نفت برنت (دلار/بشکه)
-۵۷.۰۶٪	۴۷,۰۹۲	-۱۶.۲۲٪	۲۴,۱۳۷	۴.۸۳٪	۱۹,۲۹۰	۲۰,۲۲۳	بیت کوین (دلار)
-۱۲.۵۶٪	۹,۴۰۶	۴.۵۸٪	۷,۸۶۵	۶.۴۳٪	۷,۷۲۸	۸,۲۲۵	مس LME (دلار/تن)
۱۰.۱۲٪	۳,۰۱۴	-۸.۳۱٪	۳,۶۲۰	۴.۷۳٪	۳,۱۶۹	۳,۳۱۹	روی LME (دلار/تن)
-۴.۲۰٪	۳۳۳	۳.۲۴٪	۳۰۹	۴.۲۵٪	۳۰۶	۳۱۹	متانول CFR (\$/mt)
۴۱.۴۳٪	۴۹۲	۱۶.۵۴٪	۵۹۷	-۱.۱۵٪	۷۰۴	۶۹۵	سید اوره (mt/\$)
۵۳.۶۲٪	۵.۳۹	-۳.۹۴٪	۸.۶۲	۱.۹۷٪	۸.۱۲	۸.۲۸	گاز طبیعی Henry Hub (\$/MBtu)

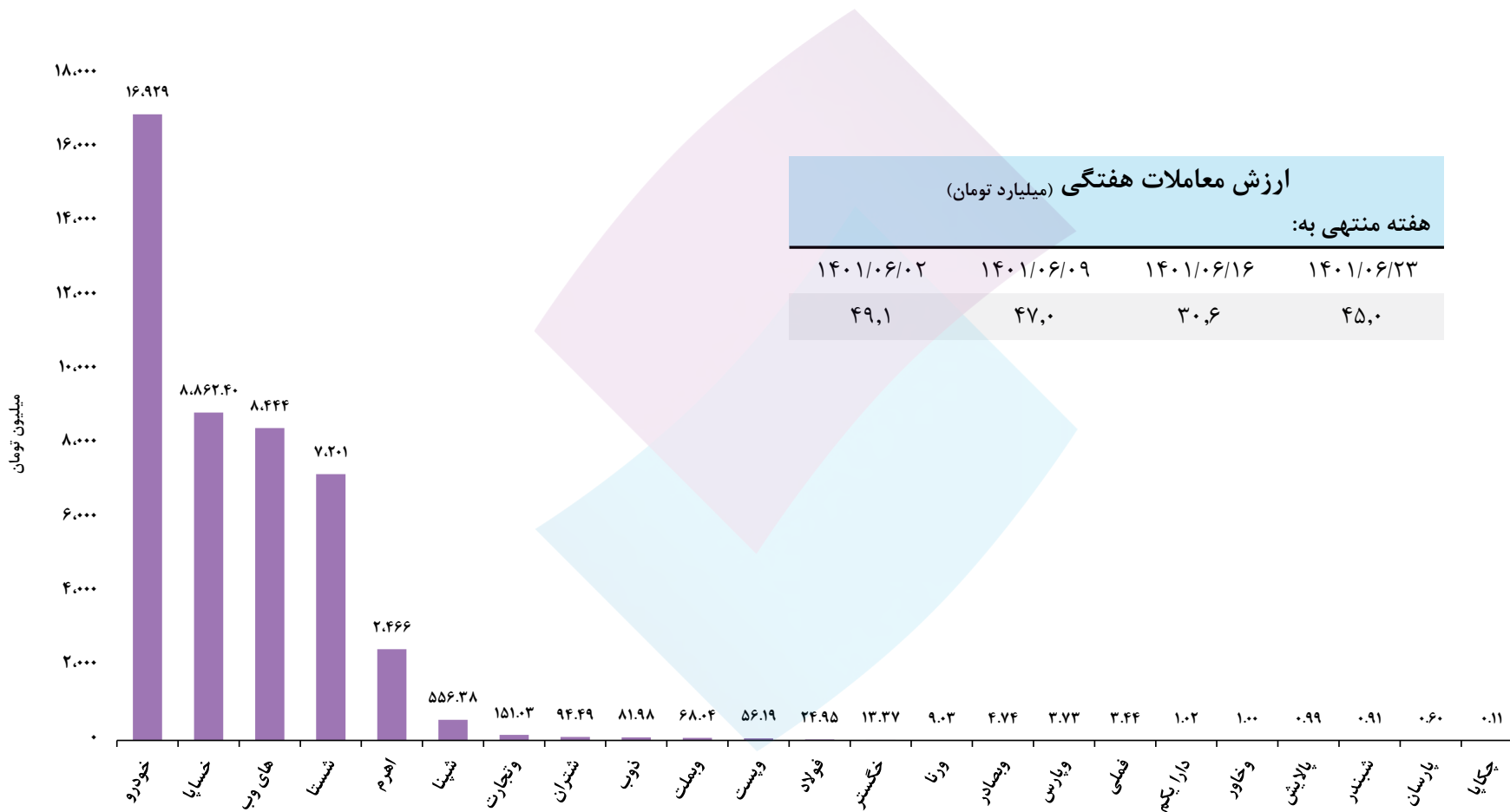
روند معاملات بورس کالا در هفته جاری

شرح	قیمت (هزار ریال بر تن)	حجم معاملات (تن)	عرضه کنندگان با بیشترین حجم عرضه
شمش بلوم	۱۲۵.۹۹۳	۱۸۹.۳۷۰	آهن و فولاد ارفع، فولاد خوزستان، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، فولاد کاوه جنوب کیش، مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد، شرکت فولاد زرنده ایرانیان، جهان فولاد سیرجان، مجتمع فولاد خراسان، فولاد بوتیای ایرانیان، فولاد کویر دامغان، گروه صنعتی پارس بوتیل یزد، سپند صنعت کاوه ظفر بناب، مجتمع ذوب آهن فولاد خزر، تولید فولاد تارا شمش یزد
وکیوم باتوم	۸۴.۵۵۸	۲۱۷.۰۵۰	پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت آبادان، پالایش نفت تبریز، پالایش نفت امام خمینی (ره) شازند، پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت شیراز
میلگرد	۱۴۲.۴۳۲	۷۵.۹۶۵	مجتمع فولاد خراسان، صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه، ذوب آهن اصفهان، جهان فولاد سیرجان، فولاد کاوه اروند، مجتمع فولاد صنعت بناب، فولاد شاهرود، تولیدی فولاد سپید فراب کویر، مجتمع فولاد آتیه خاورمیانه، ذوب آهن آریان بوئین زهرا، قائم پروفیل رازی، فولاد آذربایجان، فولاد خرمدشت تاکستان، مجتمع فولاد ظفر بناب، گروه ملی صنعتی فولاد ایران
آهن اسفنجی	۷۶.۱۲۴	۱۳۹.۰۰۰	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، پارس فولاد سبزووار، فولاد غدیر نی ریز، آهن و فولاد ارفع، صنعت فولاد شادگان، احیاء استیل فولاد بافت، شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر
مس کاتد	۲.۲۳۶.۰۱۲	۴.۰۰۰	ملی صنایع مس ایران
گندله سنگ آهن	۲۶.۶۷۵	۲۷۰.۰۰۰	سنگ آهن گهر زمین، معدنی و صنعتی گل گهر، شرکت فولاد زرنده ایرانیان، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، سنگ آهن مرکزی ایران، صنعتی و معدنی اپال پارسیان سنگان
تختال	۱۱۶.۹۲۹	۵۶.۵۰۰	فولاد هرمزگان جنوب، فولاد خوزستان
لوب کات	۱۳۱.۵۸۳	۴۸.۹۰۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت آبادان
سیمان تپ ۲	۶.۷۸۸	۷۸۲.۸۱۵	سیمان آبیگ، سیمان تهران، سیمان مازندران، سیمان ساوه، سیمان هرمزگان، سیمان صوفیان، سیمان شاهرود، سیمان سپاهان، سیمان فارس نو، سیمان شمال، سیمان ممتازان کرمان، صنایع سیمان سامان غرب، سیمان فراز فیروزکوه، سیمان داراب، سیمان اردستان، گروه صنعتی و معدنی سیمان تجارت مهریز، صنایع سیمان شهرکرد، سیمان نیراز قم، سیمان کرمان، سیمان فیروزکوه، سیمان پیوند گلستان، سیمان هگمتان، سیمان عمران انارک
ورق گالوانیزه	۲۴۸.۵۴۵	۱۹.۲۵۰	ورق خودروی چهارمحال و بختیاری، فولاد امیرکبیر کاشان، فولاد تاراژ چهارمحال، صنایع هفت الماس
تیرآهن	۱۶۴.۴۵۷	۲۸.۸۳۸	ذوب آهن اصفهان، مجتمع جهان فولاد غرب
شمش آلومینیوم	۷۰۵.۱۲۱	۶.۳۵۰	آلومینیوم ایران (ایرالکو)، مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب، آلومینیوم المهدی، آلومینای ایران
پلی اتیلن ترفتالات	۲۹۱.۱۱۴	۱۳.۰۰۲	پتروشیمی تندگویان
پلی پروپیلن نساجی	۳۰۴.۶۷۹	۹.۹۴۱	پتروشیمی مارون، پلی پروپیلن جم، پتروشیمی رجال، پتروشیمی شازند، پتروشیمی پلی نار، نوید زرشیمی
پلی وینیل کلراید	۲۴۶.۶۴۲	۱۰.۴۱۳	پتروشیمی اروند، پتروشیمی بندرامام، پتروشیمی غدیر، پتروشیمی آبادان

مقایسه صندوق ها بر اساس بیشترین بازده سالانه

صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت				صندوق سرمایه گذاری مختلط				صندوق سرمایه گذاری در سهام			
بازده سالانه	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق	بازده سالانه	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق	بازده سالانه	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق
۲۶.۴۸%	۱۱.۵۹%	۱.۶۷%	اندوخته آمیتیس	۱۸.۱۵%	۱۴.۹۵%	-۱.۳۸%	مختلط کاریزما	۱۹.۷۲%	۱۴.۲۳%	۰.۱۶%	مشترک گنجینه ارمغان الماس
۲۴.۷۸%	۱۰.۷۲%	۱.۷۵%	کامیاب آشنا	۱۵.۸۶%	۸.۰۸%	-۰.۰۲%	مشترک مدرسه کسب و کار صوفی رازی	۱۸.۰۹%	۱۶.۰۴%	-۱.۱۸%	زمرد آگاه
۲۳.۷۹%	۱۰.۹۵%	۱.۷۶%	ثبات ویستا	۱۳.۰۷%	۱۱.۸۰%	-۰.۸۰%	مشترک سپهر آتی	۱۷.۹۰%	۱۷.۷۹%	۱.۱۰%	فیروزه موفقیت
۲۳.۲۹%	۱۰.۱۷%	۱.۶۶%	مشترک آسمان امید	۱۰.۷۷%	۸.۵۷%	۰%	اعتماد تمدن	۹.۲۱%	۱۱۲۰.۸۰%	-۱.۷۶%	مشترک پیشناز

ارزش معاملات در بازار اختیار معامله



اختیارات مورد معامله در بازار فرابورس ایران لحاظ نشده است.

برای رشد و شکوفایی در سراسر ایران کنار شما هستیم





تحلیل بنیادی شرکت سیمان خوزستان (سخوز) ۲۳ شهریور ۱۴۰۱



کارخانه سیمان خوزستان در زمینی به مساحت ۱۰۰هکتار در منطقه دشت دنا در ۱۲۰ کیلومتری شرق شهرستان اهواز احداث شده و تحت پوشش هلدینگ شرکت فارس خوزستان و سیمان تأمین شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی (شستا) می باشد.

عملیات ساخت کارخانه در سال ۱۳۷۲ آغاز شد و فاز اول آن با ظرفیت روزانه ۳۰۰۰ تن کلینکر در اسفندماه سال ۱۳۷۶ به تولید رسید و فاز دوم نیز با ظرفیت روزانه ۵۰۰۰ تن کلینکر در دی ماه سال ۱۳۸۸ مورد بهره برداری قرار گرفت. دسترسی آسان به آبهای خلیج فارس، نزدیکی به مرزهای خاکی و آبی کشور عراق و وجود طرح های عمرانی در استان خوزستان به خصوص پروژه های کشاورزی صنایع نفت پتروشیمی و صنایع پایین دستی آنها موقعیت استراتژیک و امتیازات ویژه ای برای این شرکت فراهم نموده است.

شرکت سیمان خوزستان در حال حاضر با تولید سالانه ۲/۵ میلیون تن کلینکر و سیمان شامل، تیپ های ۵،۲،۱ و سیمان چاه نفت (کلاس G) و سیمانهای پوزولانی و سرباره ای با کیفیت بسیار بالا یکی از بزرگترین کارخانه های سیمان کشور محسوب می شود.

هم اکنون سیمان خوزستان با تولید ۲۵۰۰۰۰۰ تن سیمان در سال از بزرگترین کارخانجات سیمان کشور محسوب می شود.

EPS_{TTM} : ۴,۰۷۴

P/E_{TTM} : ۵.۵۸

EPS_{1401} : ۴,۹۹۷

P/E_{1401} : ۴,۵

نماد بورسی: سخوز

میزان سرمایه: ۱,۴۰۰,۰۰۰

ارزش بازار: ۳۱,۸۵۰ میلیارد ریال

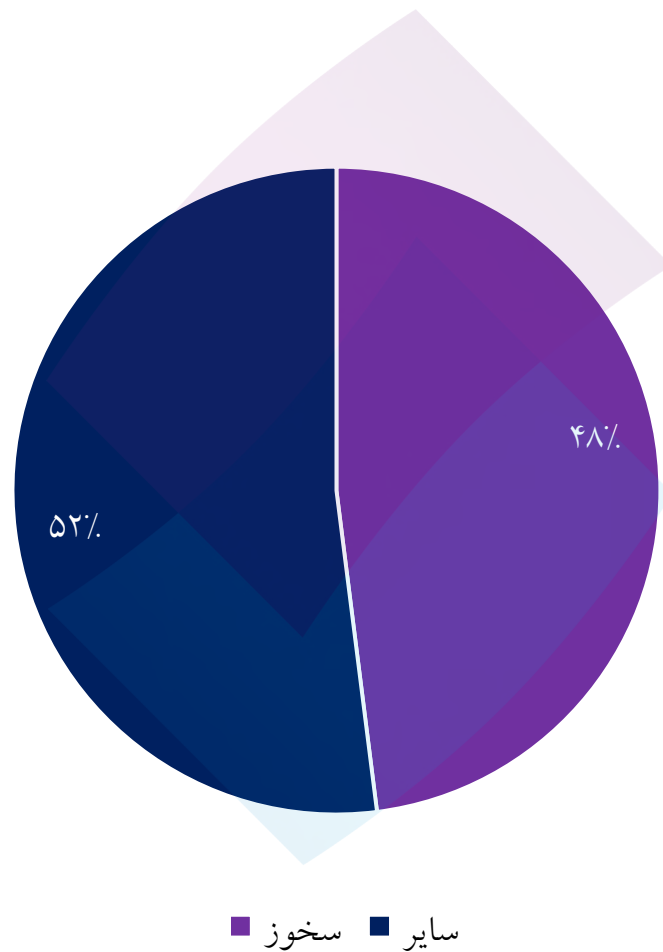
تعداد سهام: ۱,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰

قیمت معاملاتی سهم: ۲۲۷۵۰

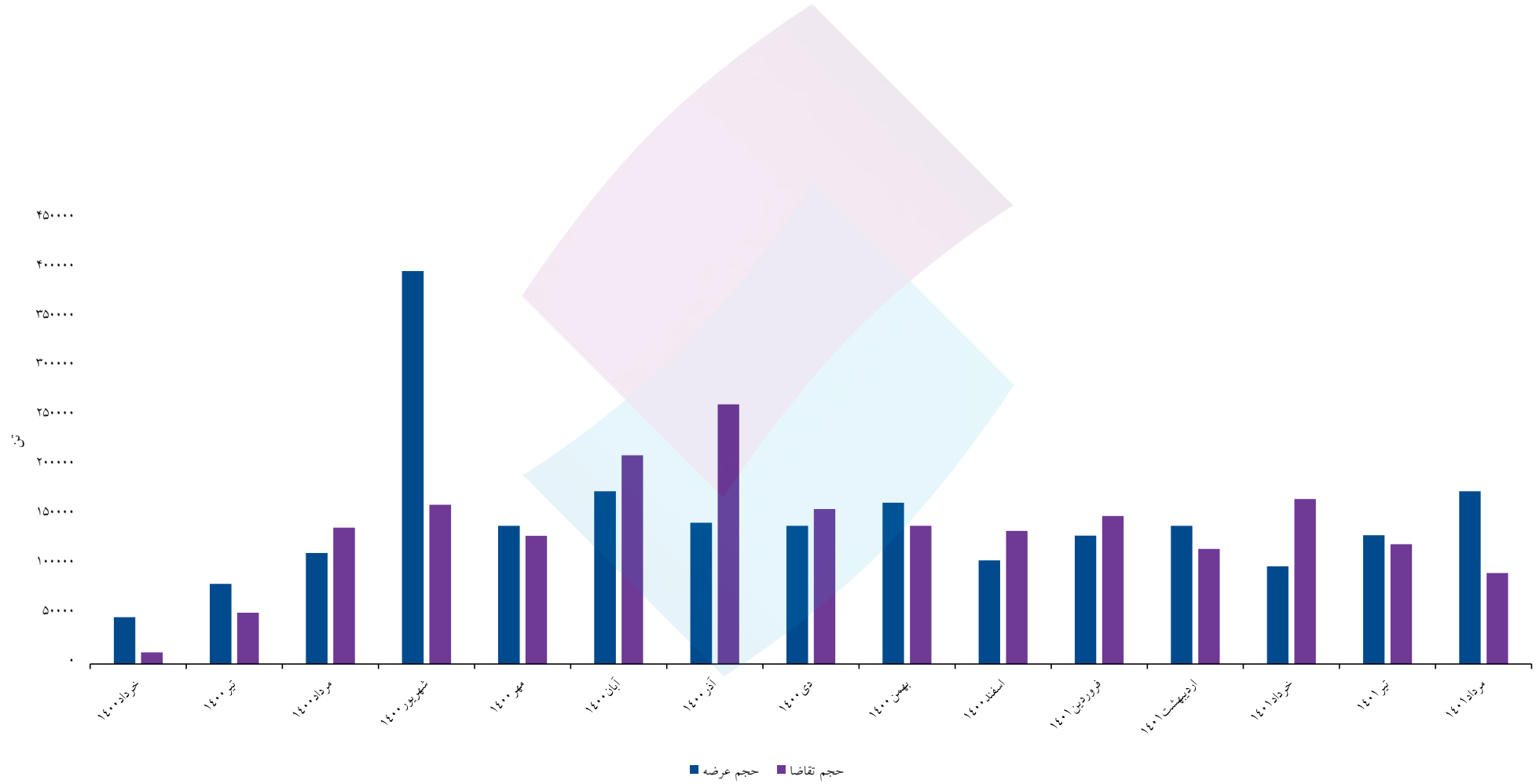


مفروضات

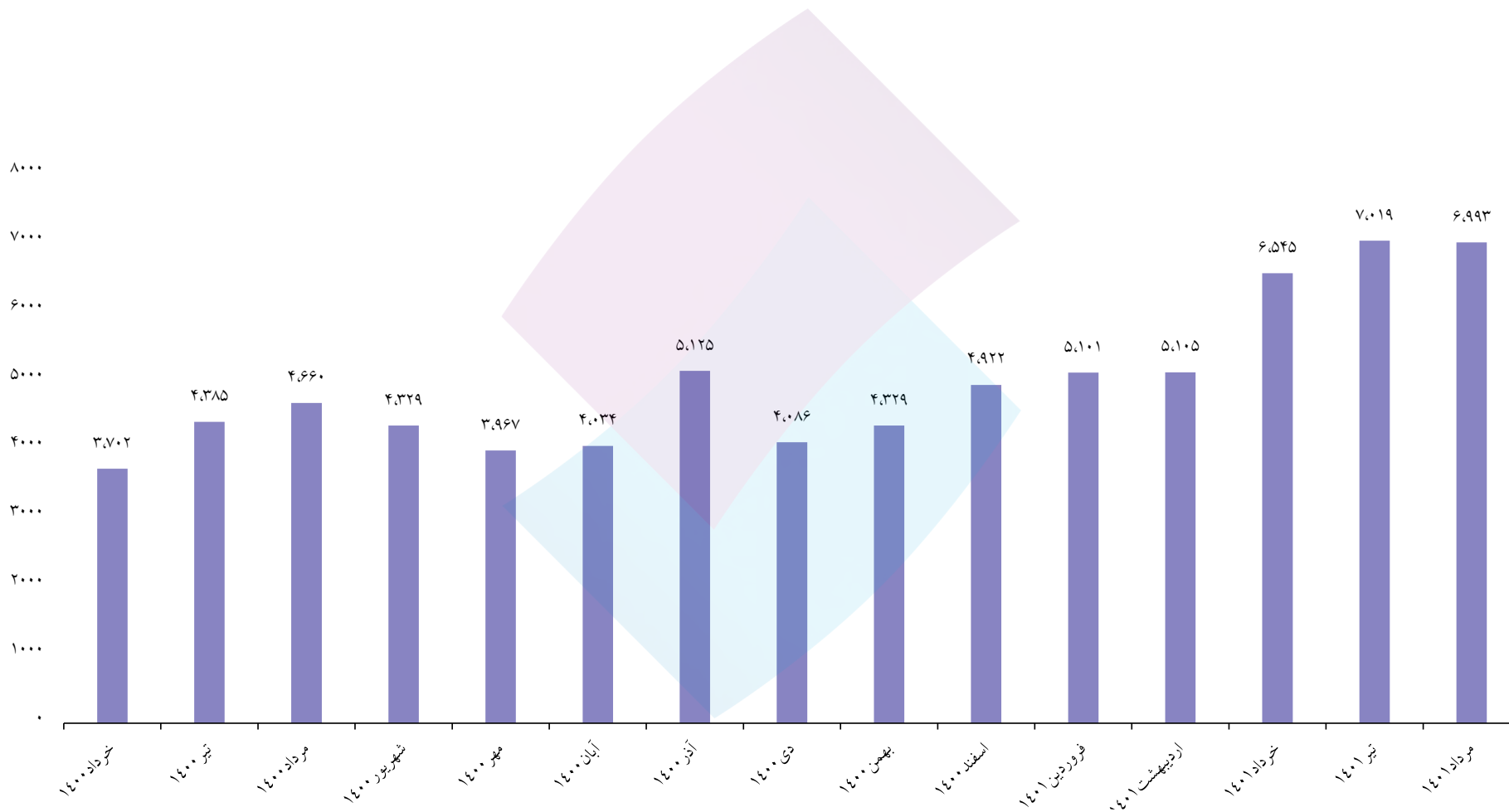
۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۳۰۰,۰۰۰	۲۹۵,۰۰۰	نرخ دلار
۲۴	۲۴	سیمان فله تپ دو
۱۸	۱۸	سیمان فله تپ پنج
۲۲	۲۲	سیمان پاکتی تپ دو
۲۳	۲۳	سیمان پاکتی تپ پنج
۲۵	۲۵	سیمان فله تپ دو
۲۷	۲۷	سیمان فله تپ پنج
۲۵	۲۵	کلینکر صادراتی آماده تپ پنج
۲۲	۲۲	کلینکر صادراتی آماده تپ دو
۱,۱۵۹,۷۷۲	۱,۱۴۰,۴۴۳	گچ
۲۴۷,۹۴۵	۲۴۳,۸۱۲	مارل و آهک
۴۷۰,۲۲۴	۴۶۲,۳۸۷	آلویوم
۴,۴۰۶,۸۱۱	۴,۳۳۳,۳۶۴	سنگ آهن
۸۰۶,۱۲۶	۷۹۲,۶۹۰	سیلیس
۸۷۳,۶۸۳	۸۵۹,۱۲۲	سرباره



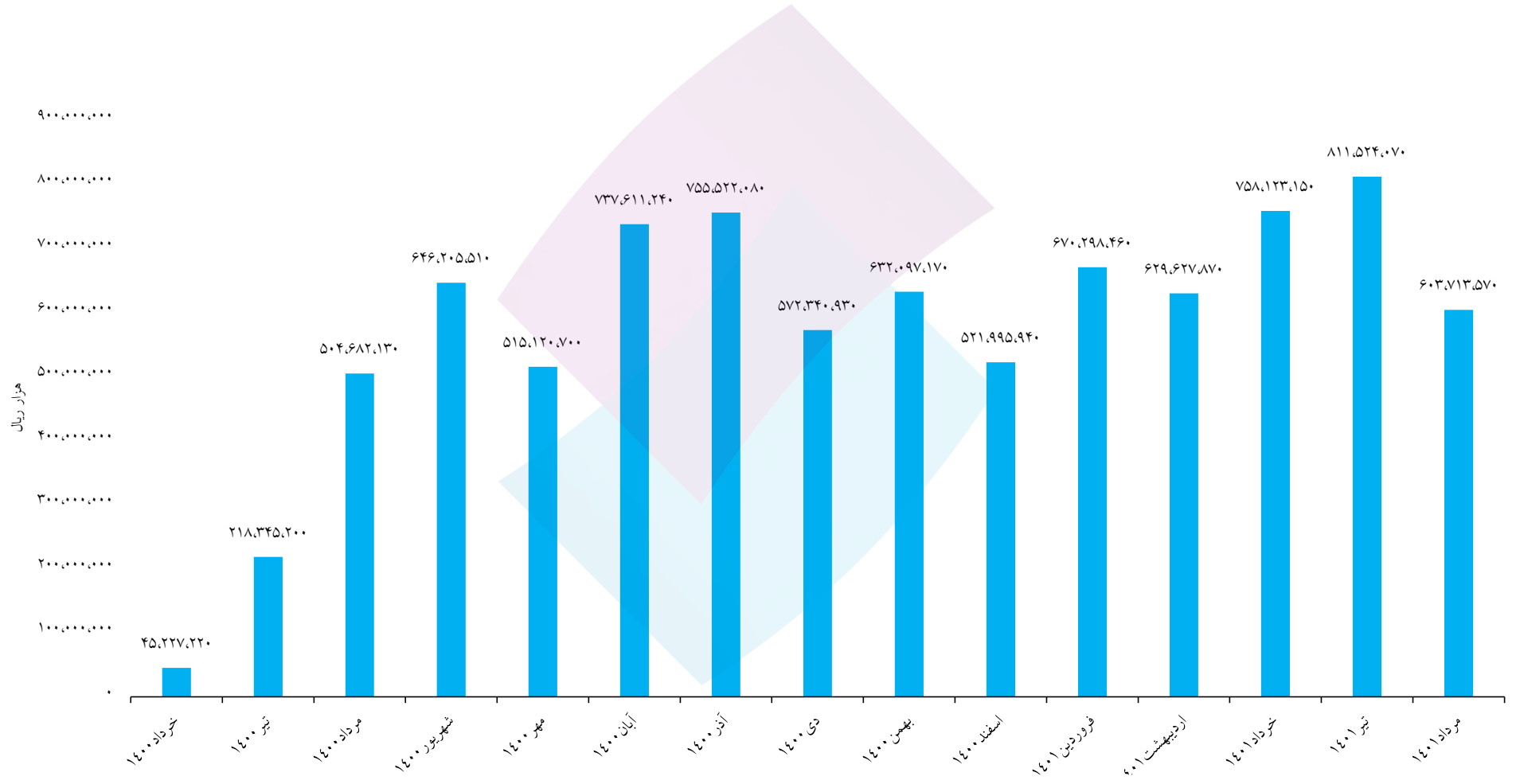
حجم عرضه و تقاضا در بورس کالا

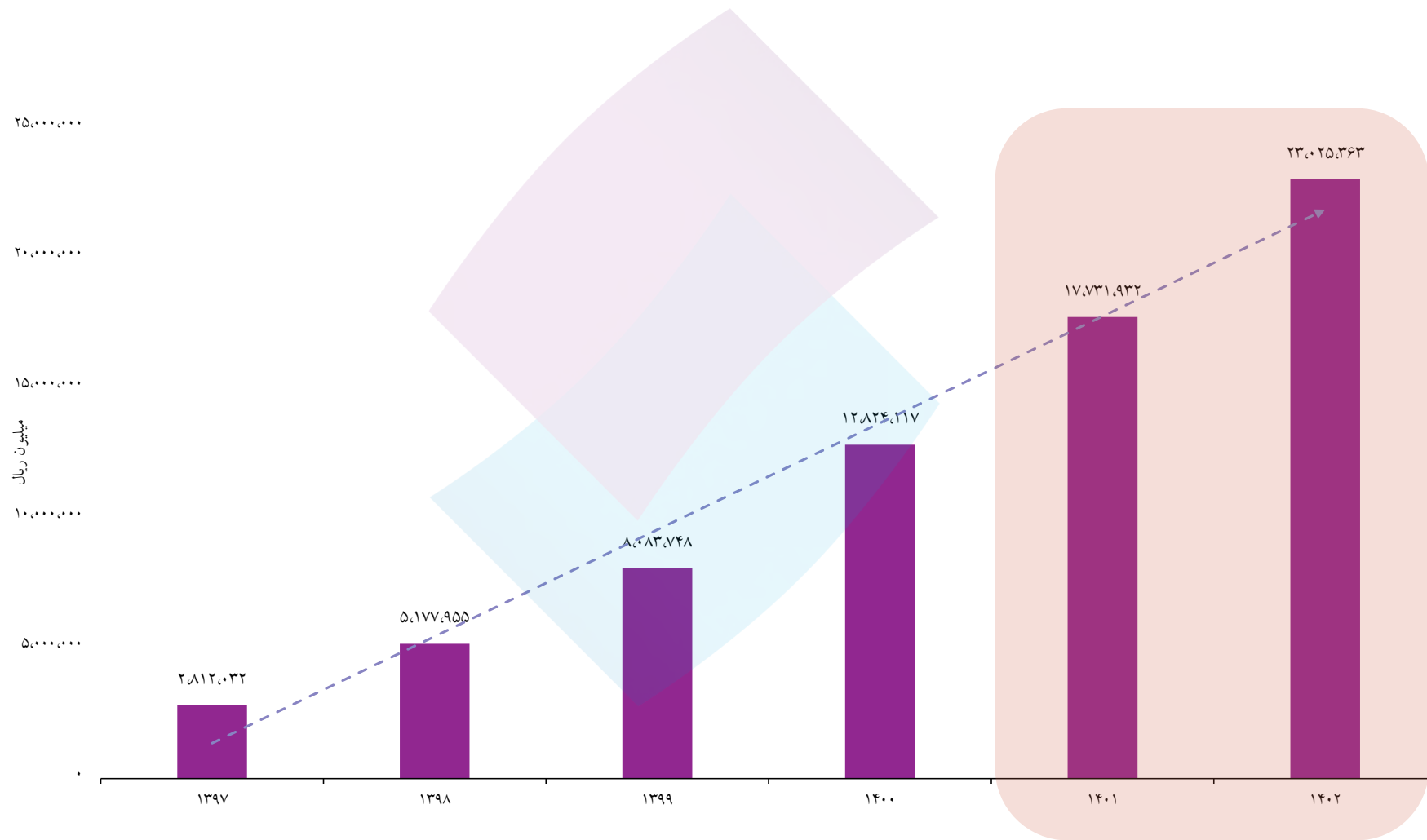


میانگین قیمت معاملاتی در بورس کالا

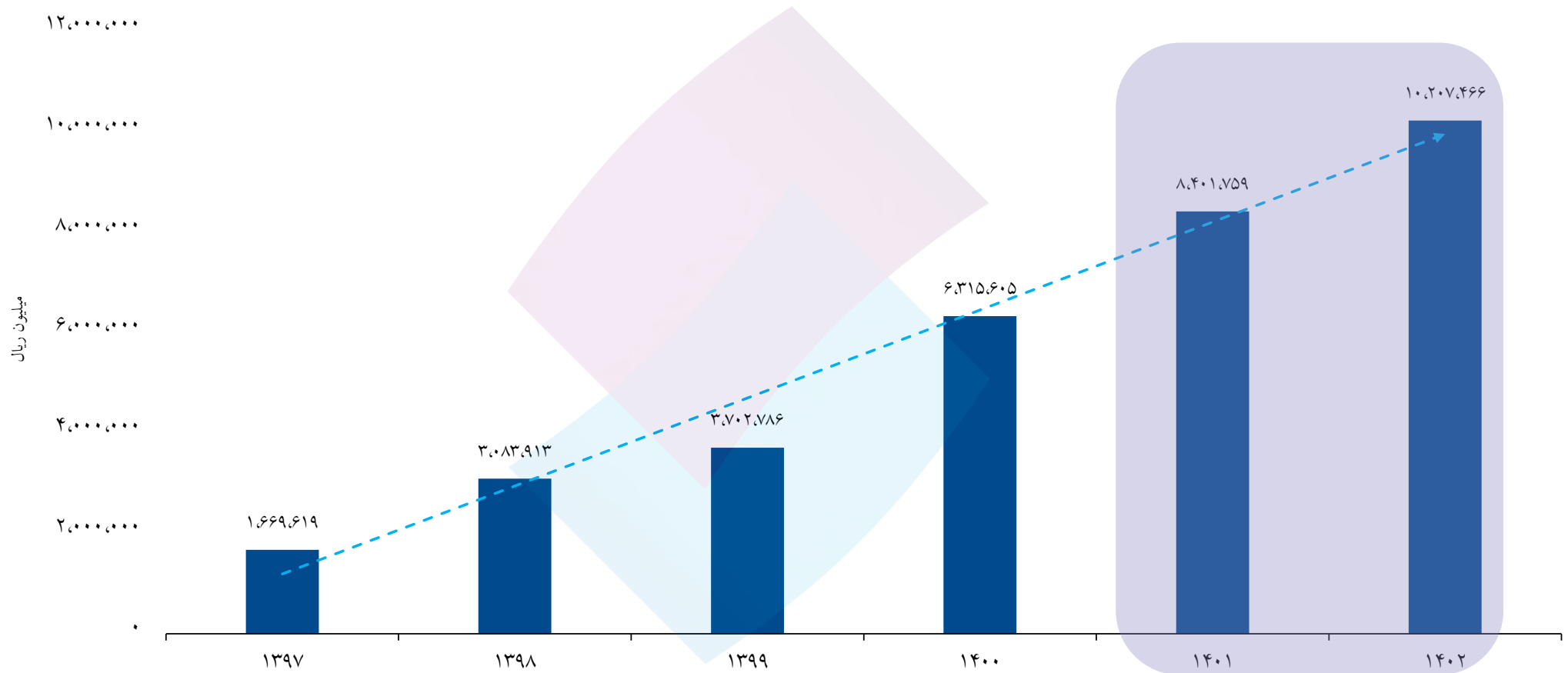


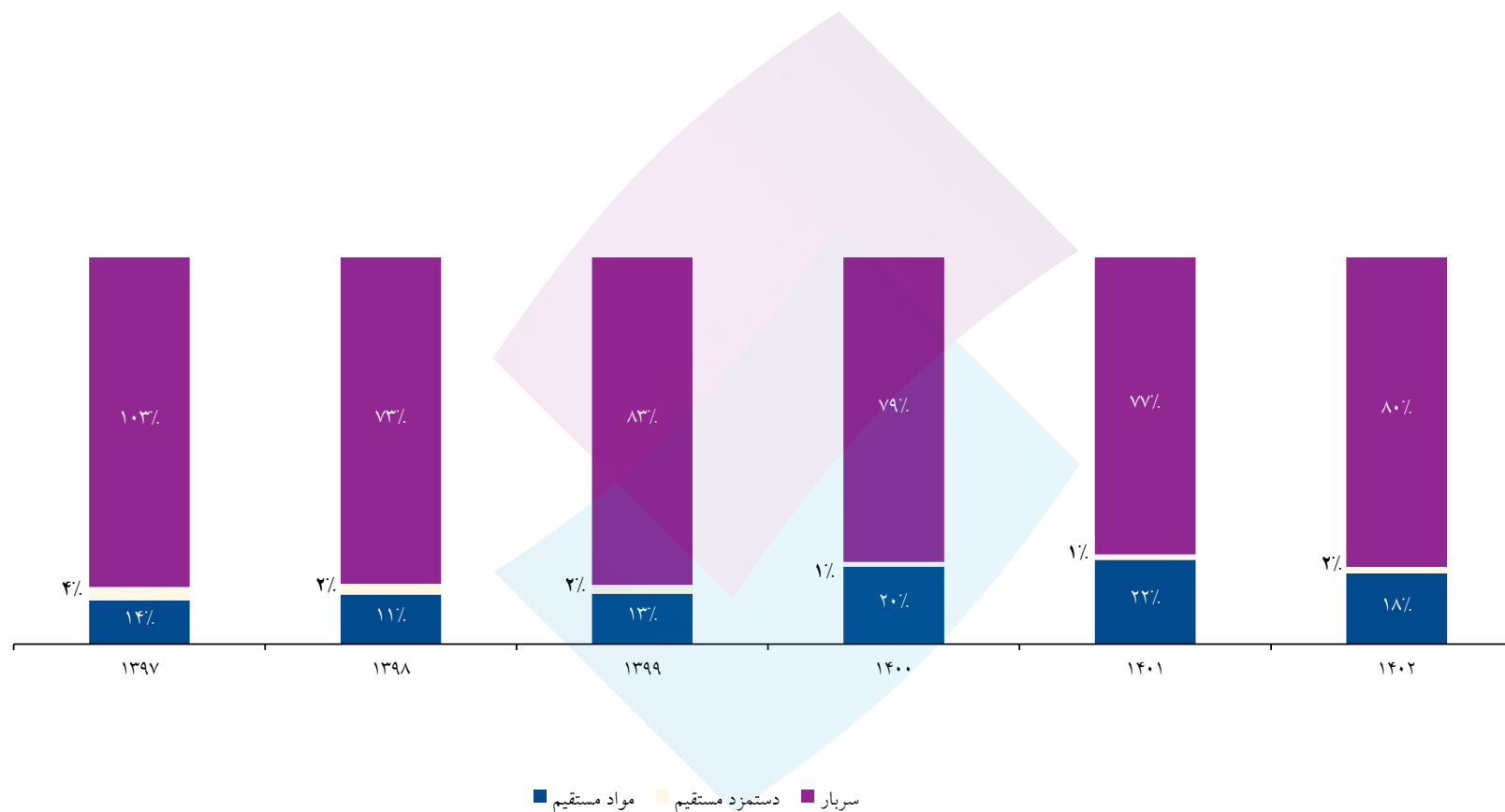
ارزش معاملات در بورس کالا



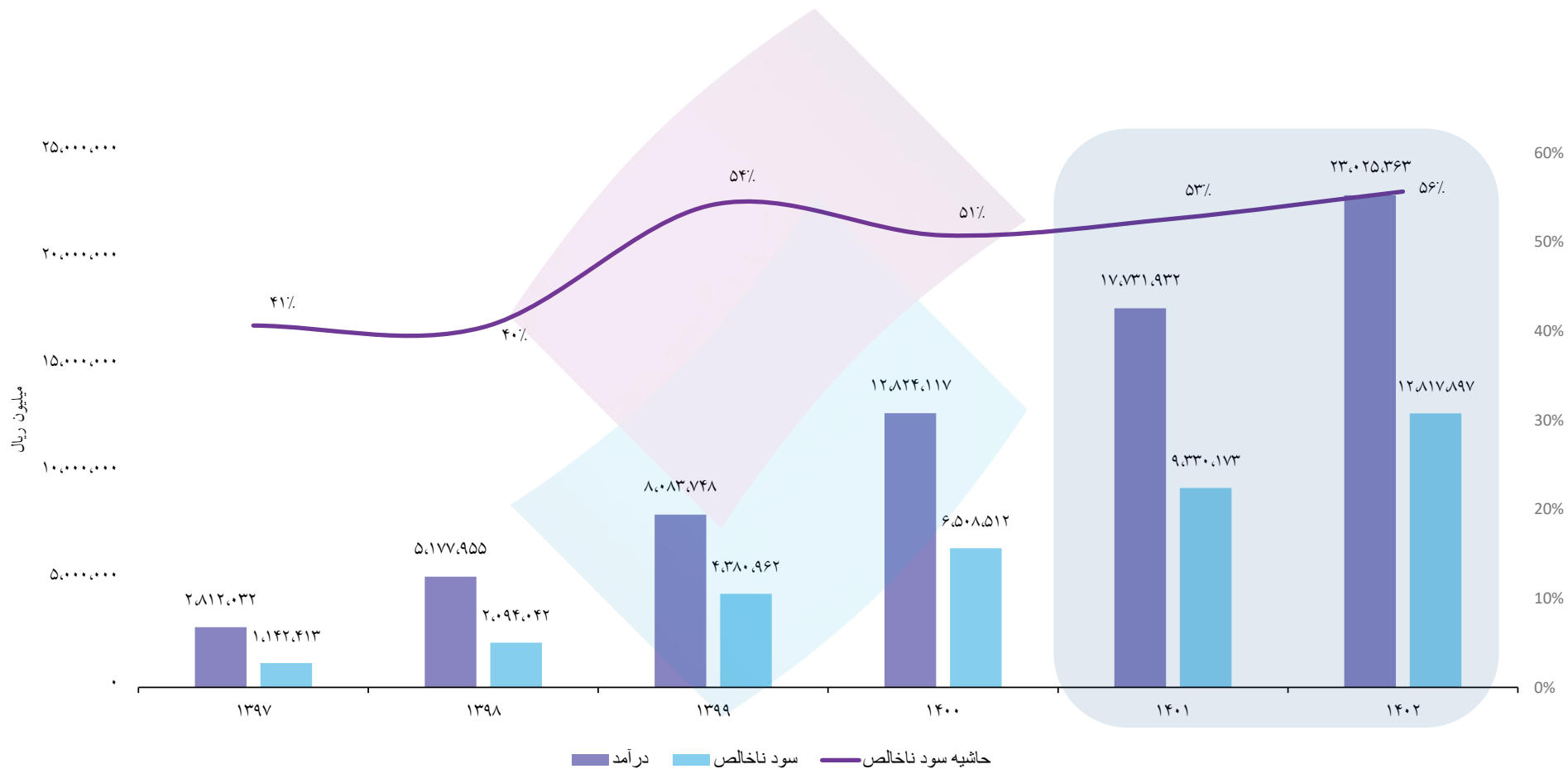


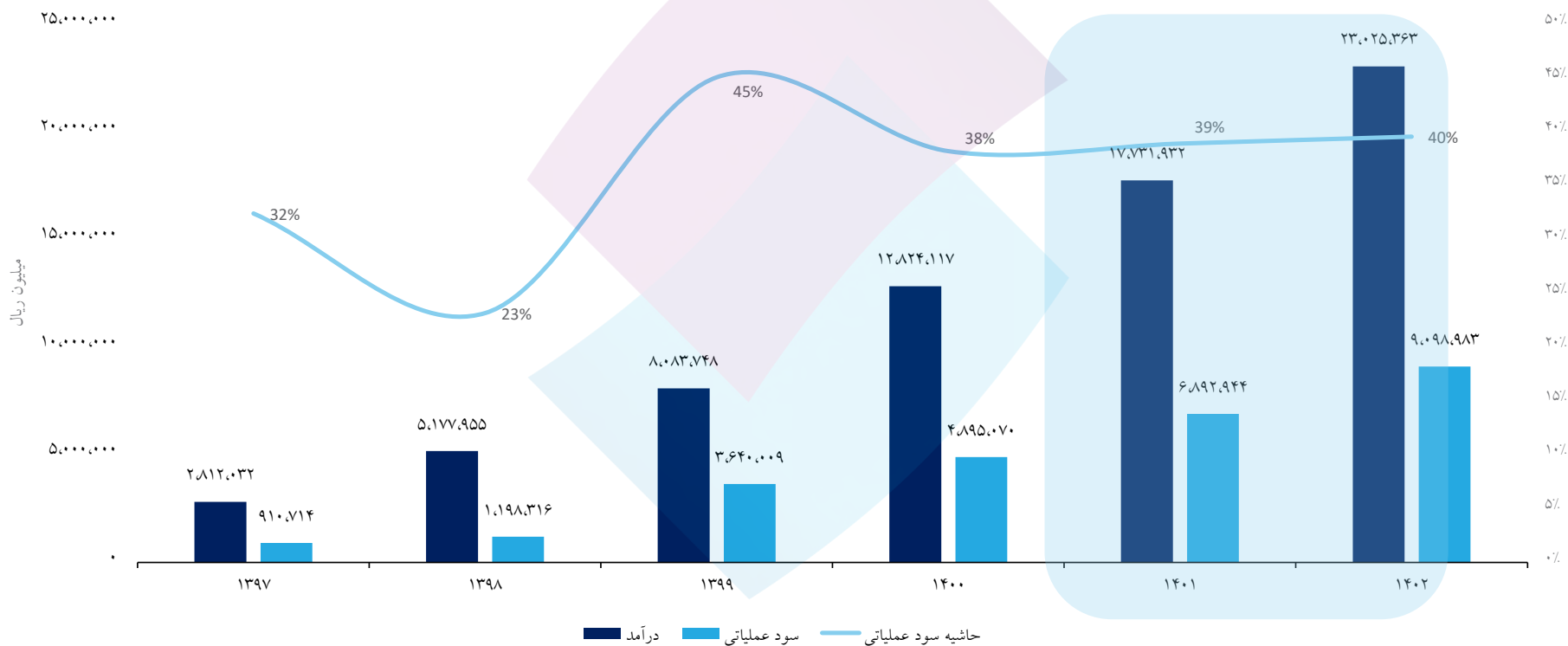
بهای تمام شده در آمد عملیاتی



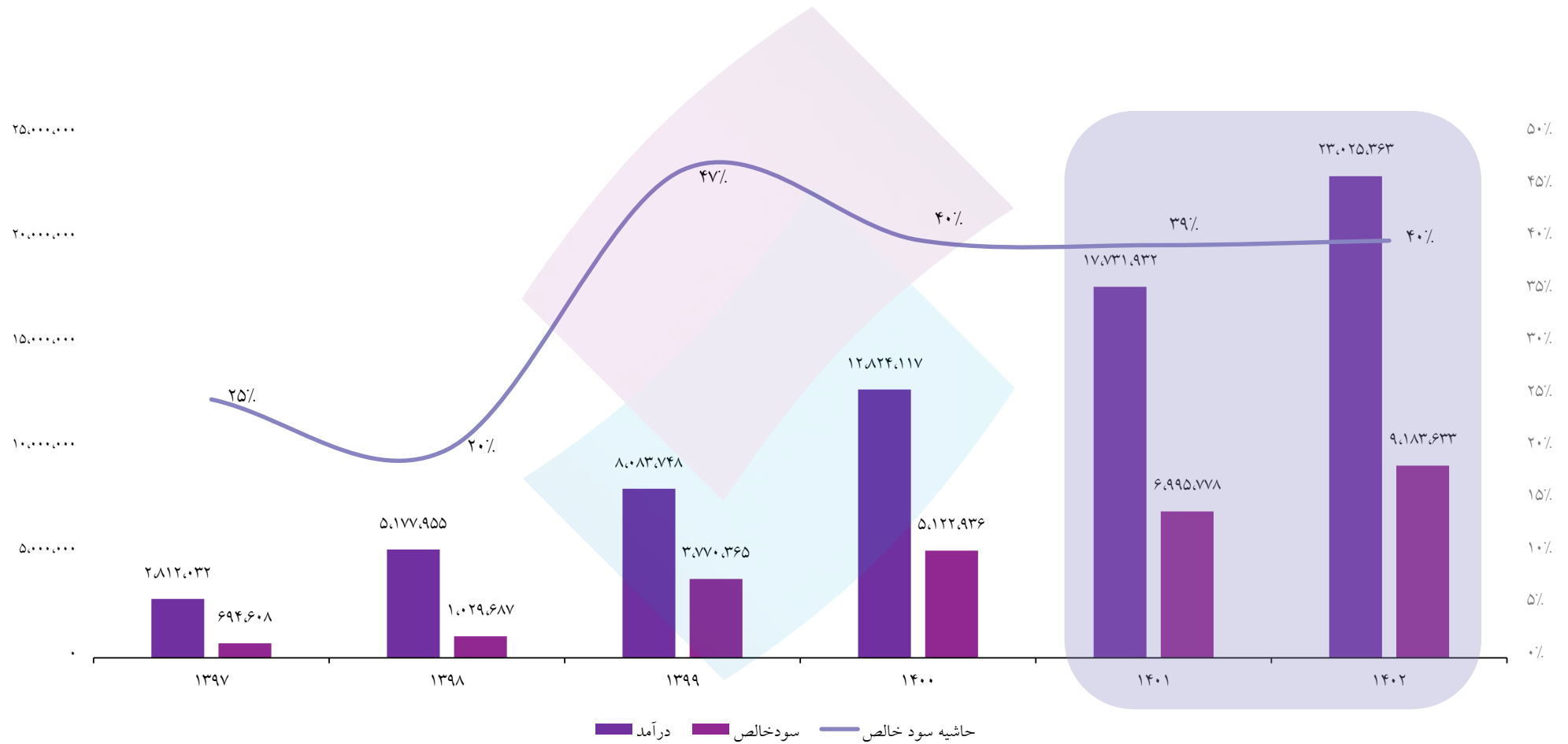


سود ناخالص

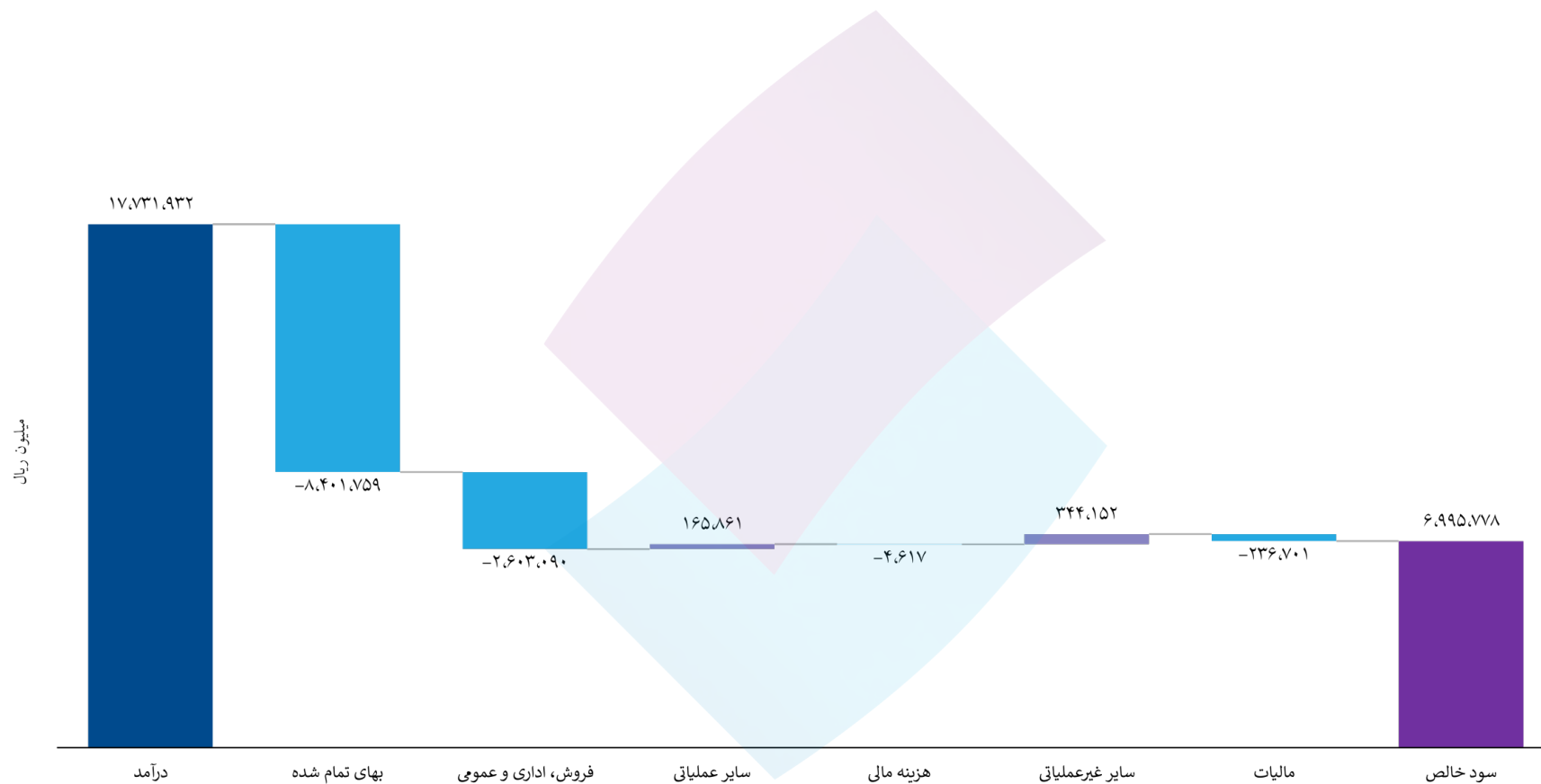




سود خالص



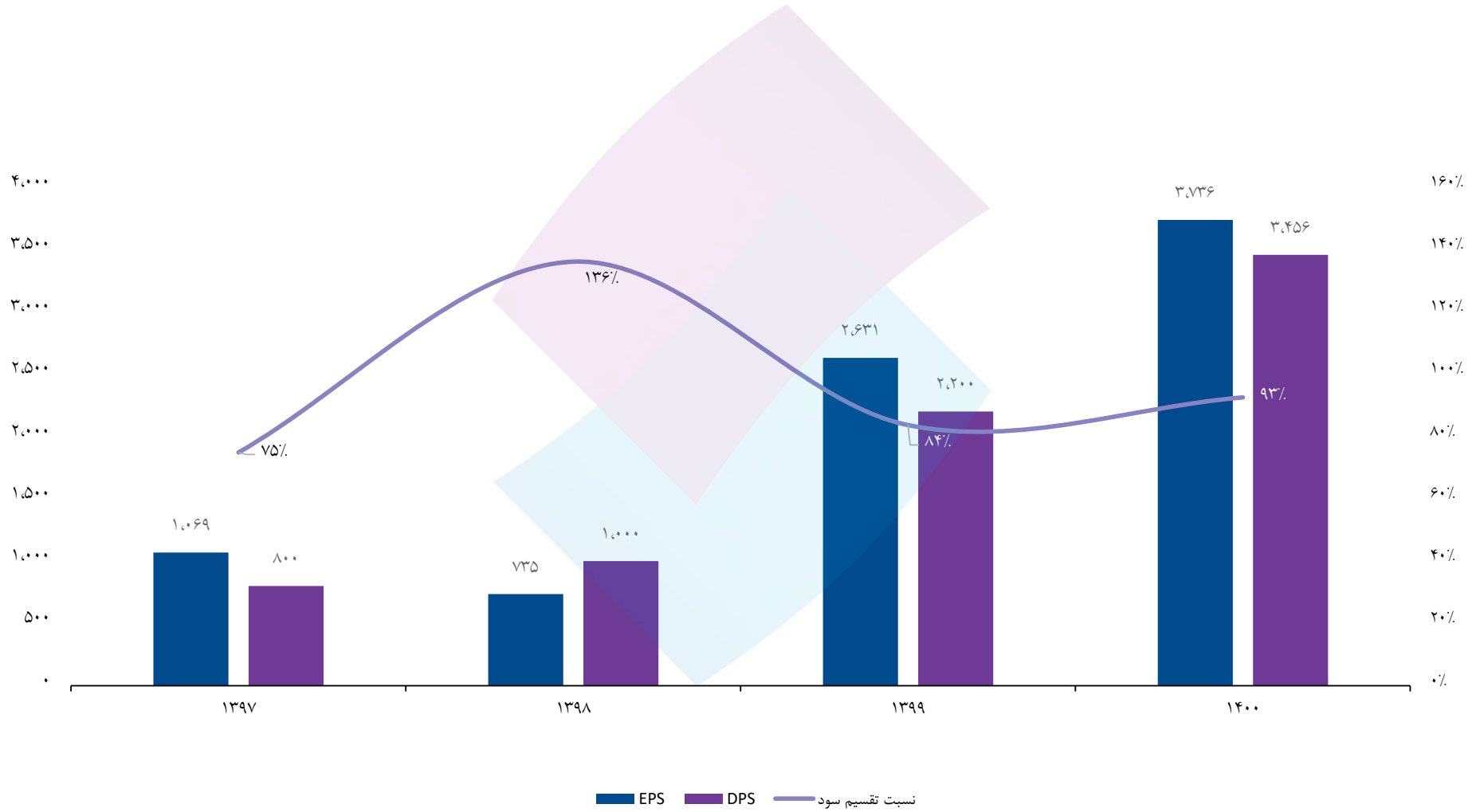
اقلام تشکیل دهنده سود خالص



(اعداد میلیون ریال)	پیش بینی					
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمد	۲,۸۱۲,۰۳۲	۵,۱۷۷,۹۵۵	۸,۰۸۳,۷۴۸	۱۲,۸۲۴,۱۱۷	۱۷,۷۳۱,۹۳۲	۲۳,۰۲۵,۳۶۳
نرخ رشد		۸۴٪	۵۶٪	۵۹٪	۳۸٪	۳۰٪
سود ناخالص	۱,۱۴۲,۴۱۳	۲,۰۹۴,۰۴۲	۴,۳۸۰,۹۶۲	۶,۵۰۸,۵۱۲	۹,۳۳۰,۱۷۳	۱۲,۸۱۷,۸۹۷
نرخ رشد		۸۳٪	۱۰۹٪	۴۹٪	۴۳٪	۳۷٪
حاشیه سود ناخالص	۴۱٪	۴۰٪	۵۴٪	۵۱٪	۵۳٪	۵۶٪
سود عملیاتی	۹۱۰,۷۱۴	۱,۱۹۸,۳۱۶	۳,۶۴۰,۰۰۹	۴,۸۹۵,۰۷۰	۶,۸۹۲,۹۴۴	۹,۰۹۸,۹۸۳
نرخ رشد	!بآث*	۳۲٪	۲۰۴٪	۳۴٪	۴۱٪	۳۲٪
حاشیه سود عملیاتی	۳۲٪	۲۳٪	۴۵٪	۳۸٪	۳۹٪	۴۰٪
سود خالص	۶۹۴,۶۰۸	۱,۰۲۹,۶۸۷	۳,۷۷۰,۳۶۵	۵,۱۲۲,۹۳۶	۶,۹۹۵,۷۷۸	۹,۱۸۳,۶۳۳
نرخ رشد	!بآث*	۴۸٪	۲۶۶٪	۳۶٪	۳۷٪	۳۱٪
حاشیه سود خالص	۲۵٪	۲۰٪	۴۷٪	۴۰٪	۳۹٪	۴۰٪

ارقام به میلیون ریال	پیش بینی					
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۲,۸۱۲,۰۳۲	۵,۱۷۷,۹۵۵	۸,۰۸۳,۷۴۸	۱۲,۸۲۴,۱۱۷	۱۷,۷۳۱,۹۳۲	۲۳,۰۲۵,۳۶۳
بهای تمام شده	(۱,۶۶۹,۶۱۹)	(۳,۰۸۳,۹۱۳)	(۳,۷۰۲,۷۸۶)	(۶,۳۱۵,۶۰۵)	(۸,۴۰۱,۷۵۹)	(۱۰,۲۰۷,۴۶۶)
سود ناخالص	۱,۱۴۲,۴۱۳	۲,۰۹۴,۰۴۲	۴,۳۸۰,۹۶۲	۶,۵۰۸,۵۱۲	۹,۳۳۰,۱۷۳	۱۲,۸۱۷,۸۹۷
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۷۳,۰۵۶)	(۹۶۹,۰۹۵)	(۱,۰۳۰,۵۱۷)	(۱,۷۷۹,۳۰۳)	(۲,۶۰۳,۰۹۰)	(۳,۸۸۴,۷۷۴)
سایر درآمد و هزینه های عملیاتی	۴۱,۳۵۷	۷۳,۳۶۹	۲۸۹,۵۶۴	۱۶۵,۸۶۱	۱۶۵,۸۶۱	۱۶۵,۸۶۱
سود عملیاتی	۹۱۰,۷۱۴	۱,۱۹۸,۳۱۶	۳,۶۴۰,۰۰۹	۴,۸۹۵,۰۷۰	۶,۸۹۲,۹۴۴	۹,۰۹۸,۹۸۳
هزینه های مالی	(۲۲۹,۱۰۲)	(۱۳۴,۷۳۳)	(۵۲,۷۱۷)	(۴,۶۱۷)	(۴,۶۱۷)	(۴,۶۱۷)
سایر درآمد و هزینه های غیر عملیاتی	۴۶,۳۷۴	۲۴,۷۷۶	۳۵۷,۲۶۰	۳۴۳,۹۵۶	۳۴۴,۱۵۲	۳۴۴,۲۲۱
سود قبل از مالیات	۷۲۷,۹۸۶	۱,۰۸۸,۳۵۹	۳,۹۴۴,۵۵۲	۵,۲۳۴,۴۰۹	۷,۲۳۲,۴۷۹	۹,۴۳۸,۵۸۷
مالیات	(۳۳,۳۷۸)	(۵۸,۶۷۲)	(۱۷۴,۱۸۷)	(۱۱۱,۴۷۳)	(۲۳۶,۷۰۱)	(۲۵۴,۹۵۴)
سود خالص	۶۹۴,۶۰۸	۱,۰۲۹,۶۸۷	۳,۷۷۰,۳۶۵	۵,۱۲۲,۹۳۶	۶,۹۹۵,۷۷۸	۹,۱۸۳,۶۳۳
سود پایه هر سهم	۱,۰۶۹	۷۳۵	۲,۶۹۳	۳,۶۵۹	۴,۹۹۷	۶,۵۶۰
سرمایه	۶۵۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰

سیاست تقسیم سود



P/ETTM



سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً جهت اطلاع از شرایط بازارها تهیه شده است، محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات مالی و سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.

تحلیل ارائه شده بر مبنای اطلاعات فعلی تهیه شده است. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات آن با خوانندگان این گزارش است.



بلوار نلسون ماندلا، بلوار گل آذین، شماره ۲۳

☎ ۰۲۱-۸۶۷ ۹۱ ۰۰۰ _ ۰۲۱-۲۲۰ ۳۰ ۳۴۹

🌐 www.nibb.ir ✉ info@nibb.ir

📷 [nibb.ir](https://www.instagram.com/nibb.ir) [in nibb](https://www.linkedin.com/company/nibb) 📍 [nibbroker](https://www.facebook.com/nibbroker)