

بولتن سرمایه‌گذاری آریاسهم

سال بیستم ۹ اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ | شماره ۹۳۲



es	Value		
	9,179.53		
	11,426.60		
ay	9,611.01		
g	7,189.65		
h Care	6,550.22		
nology	6,421.96		
eting			

WWW.ARYASAHM.COM

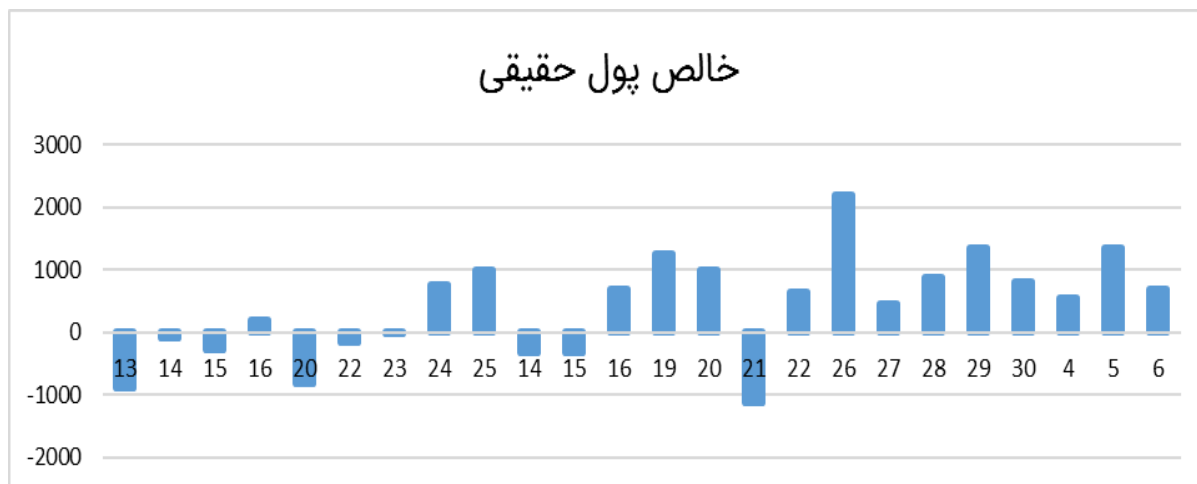
در هفته گذشته بازار سهام بعد از بازگشت از تعطیلات ابتدا محکم و قوی آغاز نمود و حجم معاملات خرد بالایی را هم به خود دید اما در روز سه شنبه در شرایطی که بازار ابتدا با صف خرید و مثبت آغاز نمود اندک اندک عرضه ها افزایش پیدا کرد و حتی برخی از نمادها به منفی هم کشید تا در روز چهارشنبه شاهد صف فروش در برخی از نمادهای گروه خودروسازی نیز باشیم البته نهاد ناظر سعی نمود در روز چهارشنبه با بازگشایی نماد پی پاد تا حدودی نشاط بازار را نگه دارد اما این سیاست ها دیگر به مانند گذشته راه به جایی نمی برد خصوصا اینکه در هفته گذشته توسط سازمان سقف خرید سهام صندوق های با درآمد ثابت از ۱۵ درصد به ۱۰ درصد کاهش یافت که نشانه مثبتی برای معامله گران مخابره نکرد و به نوعی این تحلیل را در ذهن فعالان بازار رقم می زد که نهاد ناظر قیمت ها را بالا تشخیص داده و سعی دارد ریسک صندوق های سرمایه گذاری را پایین بیاورد. تعادل بازار در روز سه شنبه با حجم معاملات خرد بالا رقم خورد که در نمودارها باید به این نقاط بیشتر توجه نمود به طوریکه حجم معاملات خرد در روزهای اخیر به قرار زیر بوده است:



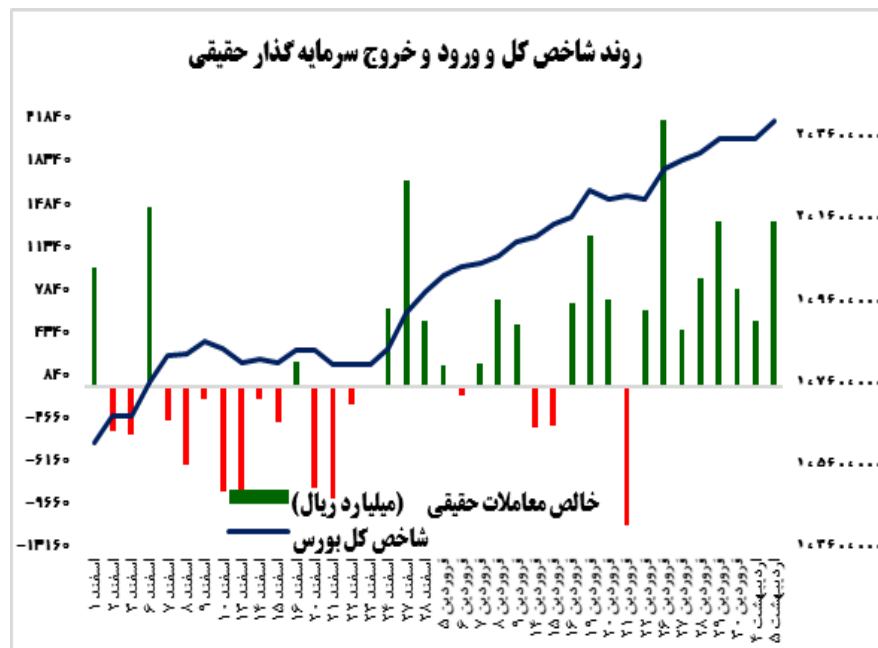
همان طور که دیده می شود حجم معاملات خرد از نزدیک ۵ همت به نزدیک ۲۰ همت رسیده است که بالاترین عدد در سالهای اخیر است و برای اینکه در هفته آینده نیز بخواهد رشد داشته باشد باید سطح ۲۰ همتی خود را حفظ نماید و این امر لازمه ورود پول توسط اشخاص حقیقی می باشد که نمودار آن نیز به قرار زیر است:

فهرست بولتن

۲	تحلیل بازار سهام
۵	بررسی مقایسه ای صندوق های سرمایه گذاری در سهام
۷	تحلیل تکنیکال شاخص کل
۸	شنیده ها
۱۰	اخبار کوتاه از شرکتها و صنایع
۱۳	تحلیل شرکت سیمان بهبهان
۱۶	تحلیل تکنیکال شرکت سیمان بهبهان
۱۷	تحلیل شرکت صنایع مس افق کرمان
۲۳	تحلیل تکنیکال شرکت صنایع مس افق کرمان
۲۴	بازارهای بین الملل
۲۶	نکات تحلیلی بازار



ورود پول توسط اشخاص حقیقی در هفته گذشته مناسب بوده است که البته این ورود به معنی خروج توسط اشخاص حقوقی



است اما جریان پول و نقدینگی در جامعه دارد نشان می دهد که به سمت بازار سرمایه می آید که مطلوب دولت است و نهاد ناظر نیز سعی دارد تا این روند را حفظ نماید و از تمام ابزارها و سیاست هایی که در دست دارد به طور حتم استفاده خواهد کرد اما شاید تصمیمات و سایت گذاری های

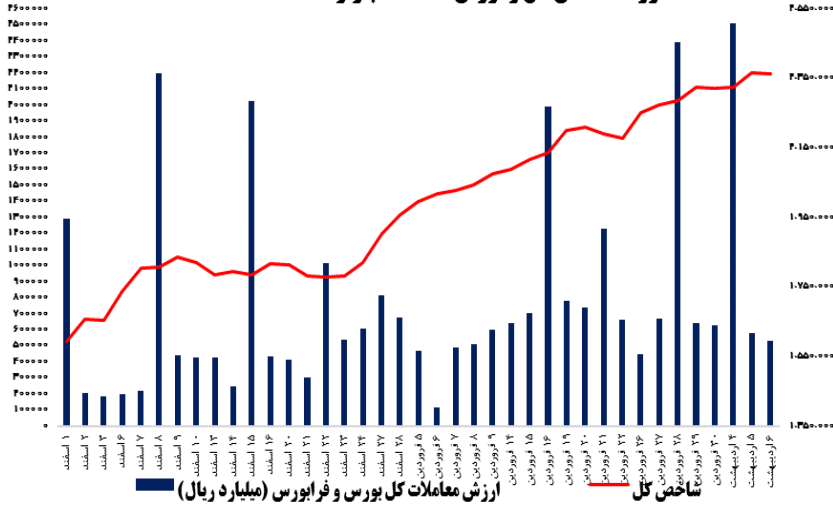
دولت در زمینه نرخ گاز، حقوق دولتی، مالیات ها، خصوصی سازی و ... تاثیرات بیشتری داشته باشد و اکنون که تمایل جامعه به ورود پول به بازار سرمایه افزایش یافته است خوب است که دولت تصمیمات بهتری در جهت افزایش سودآوری شرکتها بگیرد.

این فصل از سال به مانند سالهای گذشته معمولاً فصل رونق بازار بورس است چرا که علاوه بر گزارشات عملکرد واقعی شرکتها برای سال گذشته مجامع آنها نیز به مرور برگزار می شود و اخباری که از مجامع بیرون می آید به طور معمول تاثیرات مثبتی را بر روند قیمت سهام آن شرکت و یا شرکتهای هم گروه خواهد داشت از سویی دیگر تقسیم سود شرکتها نیز به مرور باعث می شود تا نقدینگی وارد بازار سرمایه شود و بازار بتواند خود را بازیابی نماید. به احتمال فراوان در هفته پیش رو هفته ای متعادل تر را شاهد خواهیم

بود چرا که مقدار ورود پول حقیقی به نظر نمی رسد که بتواند حجم معاملات خرد را به بالاتر از ۲۰ همت

پرتاب نماید چرا که نمودار بالا
 روندی کاهشی داشته است و
 اگر در هفته آینده با خروج پول
 مواجه نشود مطلوب است البته
 با توجه به انتظار رشد قیمت
 سهام توسط معامله گران انتظار
 می رود که همچنان شاهد ورود
 پول باشیم ولی می توان
 اینگونه نتیجه گرفت که ورود
 پول باید در سطحی رقم بخورد
 که بتواند رکوردهای حجم

روند شاخص کل و ارزش معاملات بازار



معاملات خرد را هم بزند تا بازار روند رشدی خود را حفظ نماید.

خلاصه وضعیت هفتگی شاخص ها	خلاصه وضعیت هفتگی معاملات		
	شاخص کل قیمت	شاخص ۵۰ شرکت فعال	شاخص قیمت صنعت
ارزش معاملات (میلیارد ریال)	۱/۸٪ +	۳/۴٪ +	۲/۰٪ +
۲۰,۸۱۳	۶,۷۱,۵۷۲	۲,۲۵۸,۳۲۴	۹/۰٪ -



بررسی مقایسه ای صندوق های سرمایه گذاری در سهام

بررسی مقایسه ای صندوق های سرمایه گذاری در سهام			
صندوق	% بازدهی ماه	ترکیب دارایی صندوق	سهام صنایع در سبد دارایی ها
نوید دانایان پارس	۳۶٫۴۱	سپرده بانکی ۰/۰۷٪، وجه نقد ۰/۰۴٪، سایر دارایی ها ۰/۸۹٪، سایر سهام ۵۹/۶۸٪	خودرو و ساخت قطعات ۲۲/۶۶٪، بانکها و موسسات اعتباری ۱۵/۴۶٪، محصولات شیمیایی ۱۵/۲۱٪، محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر ۷/۹۳٪، سایر
مشترک ارزش کاوان آینده	۳۲٫۴۳	سپرده بانکی ۰/۰۵٪، اوراق مشارکت ۰/۰۱٪، سایر دارایی ها ۰/۹۱٪، سایر سهام ۶۰/۳٪	سیمان، آهک و گچ ۱۸/۷۱٪، بیمه و صندوق بازنشتگی به جز تامین اجتماعی ۱۷/۲۱٪، ماشین آلات و دستگاههای برقی ۱۳/۱۸٪، سرمایه گذاریها ۱۱/۵۰٪، سایر
ثروت داریوش	۳۱٫۱۷	سپرده بانکی ۰/۰۱٪، سایر دارایی ها ۳/۵۸٪، سایر سهام ۶۸/۹۴٪	فلزات اساسی ۱۷/۵۲٪، بانکها و موسسات اعتباری ۱۴/۹۲٪، خودرو و ساخت قطعات ۱۳/۱۰٪، فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای ۹/۷۰٪، سایر
صندوق	% بازدهی فصل	ترکیب دارایی صندوق	سهام صنایع در سبد دارایی ها
سهامی اکسیژن	۶۱٫۶۹	سپرده بانکی ۰/۱۲٪، سایر دارایی ها ۱/۴۹٪، سایر سهام ۸۰/۵۸٪	محصولات شیمیایی ۱۵/۶۸٪، سرمایه گذاریها ۱۰/۵۴٪، بانکها و موسسات اعتباری ۹/۸۶٪، فلزات اساسی ۹/۱۰٪، سایر
اوج دماوند	۲۳٫۳۵	گواهی سپرده کلایی ۰/۴۱٪، واحد صندوق ۱/۷۵٪، سپرده بانکی ۸/۸٪، سایر دارایی ها ۱/۵۱٪، سایر سهام ۷۲/۱۷٪	فلزات اساسی ۱۷/۵۶٪، محصولات شیمیایی ۱۴/۷۲٪، سیمان، آهک و گچ ۶/۲۱٪، شرکتهای چندرشته ای صنعتی ۵/۷۹٪، سایر
مشترک عقیق	۵۷٫۹۱	سپرده بانکی ۴/۳٪، سایر دارایی ها ۷/۲۷٪، سایر سهام ۵۲/۸۳٪	محصولات شیمیایی ۱۴/۸۷٪، فلزات اساسی ۱۱/۳۶٪، سیمان، آهک و گچ ۹/۶۳٪، فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای ۷/۸۶٪، سایر
صندوق	% بازدهی شش ماهه	ترکیب دارایی صندوق	سهام صنایع در سبد دارایی ها
مشترک نوید انصار	۱۱۸٫۸۲	سپرده بانکی ۱۲/۱۸٪، سایر دارایی ها ۷/۷۷٪، سایر سهام ۵۲/۴۳٪	فلزات اساسی ۲۷/۹۲٪، خودرو و ساخت قطعات ۱۵/۵۸٪، فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای ۱۷/۷۸٪، ماشین آلات و دستگاه های برقی ۹/۲۸٪، سایر
ثروت داریوش	۱۱۸٫۵۶	سپرده بانکی ۰/۰۱٪، سایر دارایی ها ۳/۵۸٪، سایر سهام ۶۸/۹۴٪	فلزات اساسی ۱۷/۵۲٪، بانکها و موسسات اعتباری ۱۴/۹۲٪، خودرو و ساخت قطعات ۱۳/۱۰٪، فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای ۹/۷۰٪، سایر
مشترک دماسنج	۱۱۸٫۴۳	سپرده بانکی ۰/۸۹٪، وجه نقد ۰/۶۱٪، سایر دارایی ها ۱/۰۶٪، سایر سهام ۵۴/۴۳٪	فلزات اساسی ۲۰/۶۳٪، فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای ۱۲/۷۷٪، محصولات شیمیایی ۱۲/۷۹٪، بانکها و موسسات اعتباری ۱۰/۴۳٪، سایر
صندوق	% بازدهی سال	ترکیب دارایی صندوق	سهام صنایع در سبد دارایی ها
آهنگ سهام کیان	۹۰٫۷۴	سپرده بانکی ۷/۳٪، سایر دارایی ها ۱/۵۸٪، سایر سهام ۵۰/۴۹٪	سیمان، آهک و گچ ۲۷/۹۳٪، مواد و محصولات دارویی ۱۷/۹۹٪، شرکتهای چند رشته ای صنعتی ۱۲/۳۳٪، محصولات شیمیایی ۱۰/۸٪، سایر
مشترک نیکوکاری ندای امید	۹۰٫۴۷	وجه نقد ۰/۰۹٪، سایر دارایی ها ۰/۴۸٪، سایر سهام ۴۷/۵۵٪	محصولات شیمیایی ۱۹/۴۳٪، سیمان، آهک و گچ ۱۷/۵۲٪، فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای ۱۶/۵۷٪، خدمات فنی و مهندسی ۱۵/۹۴٪، سایر
زمره آگاه	۸۹٫۱۹	سپرده بانکی ۱۰/۳۶٪، اوراق مشارکت ۳/۴۴٪، سایر دارایی ها ۰/۶٪، سایر سهام ۶۴/۵۴٪	فلزات اساسی ۱۰/۸۰٪، استخراج کانه های فلزی ۹/۷۱٪، شرکتهای چند رشته ای صنعتی ۸/۷۵٪، محصولات شیمیایی ۷/۲۲٪، سایر

بهترین عملکرد



...بررسی مقایسه ای صندوق های سرمایه گذاری در سهام

بررسی مقایسه ای صندوق های سرمایه گذاری در سهام				
صندوق	% بازدهی ماه	ترکیب دارایی صندوق	سهام صنایع در سبد دارایی ها	
سهامی اهرمی توان مفید	۲,۰۱	سپرده بانکی ۰/۷۶%, سایر دارایی ها ۰/۷%, سایر سهام ۷۵/۲۲%	محصولات شیمیایی ۱۹/۵۸%, فلزات اساسی ۱۸/۶۶%, شرکتهای چندرشته ای صنعتی ۱۷/۵۲%, سیمان, آهک و گچ ۸/۵۷%, مواد و محصولات دارویی ۸/۲۶%, سایر	
مشترک میعاد ایرانیان	۸,۸۳	سپرده بانکی ۱۰/۵۱%, سایر دارایی ها ۰/۷۱%, سایر سهام ۳۸/۰۱%	فلزات اساسی ۳۴/۵۳%, فراورده های نفتی, کک و سوخت هسته ای ۱۴/۴۸%, استخراج کانه های فلزی ۱۰/۴۳%, محصولات شیمیایی ۹/۴۳%, سایر	
امین تدبیرگران فردا	۳,۰۴	سپرده بانکی ۱/۱۷%, اوراق مشارکت ۴/۱۹%, سایر دارایی ها ۱/۴۳%, سایر سهام ۷۵/۱۱%	فلزات اساسی ۹/۹۹%, خودرو و ساخت قطعات ۷/۴۹%, انبوه سازی املاک و مستغلات ۶/۸۸%, زراعت و خدمات وابسته ۶/۵۹%, سایر	
صندوق	% بازدهی فصل	ترکیب دارایی صندوق	سهام صنایع در سبد دارایی ها	
بخشی پتروشیمی آگاه	-	سپرده بانکی ۳/۳۳%, اوراق مشارکت ۳/۵%, سایر دارایی ها ۲/۹۴%, سایر سهام ۵۷/۴%	محصولات شیمیایی ۷۷/۶۴%, سیمان, آهک و گچ ۳/۶۱%, فلزات اساسی ۲/۸۵%, خودرو و ساخت قطعات ۲/۱۹%, سایر	
سهامی اهرمی توان مفید	۵,۷۳	سپرده بانکی ۰/۷۶%, سایر دارایی ها ۰/۷%, سایر سهام ۷۵/۲۲%	محصولات شیمیایی ۱۹/۵۸%, فلزات اساسی ۱۸/۶۶%, شرکتهای چندرشته ای صنعتی ۱۷/۵۲%, سیمان, آهک و گچ ۸/۵۷%, مواد و محصولات دارویی ۸/۲۶%, سایر	
توسعه صادرات	۲۵,۲۱	سپرده بانکی ۱۴/۱%, اوراق مشارکت ۲۴/۷۲%, سایر دارایی ها ۹/۶۸%, سایر سهام ۱۰/۷۳%	خودرو و ساخت قطعات ۱۶/۵۲%, فلزات اساسی ۱۱/۰۵%, استخراج کانه های فلزی ۱۰/۳۸%, بانکها و موسسات اعتباری ۶/۱۹%, سایر	
صندوق	% بازدهی شش ماهه	ترکیب دارایی صندوق	سهام صنایع در سبد دارایی ها	
ترمه ایساتیس پویا	-	اوراق مشارکت ۲۲/۴۵%, وجه نقد ۰/۱۳%, سایر دارایی ها ۰/۱۷%, سایر سهام ۳۷/۴۲%	فلزات اساسی ۲۳/۹۱%, محصولات شیمیایی ۲۱/۶۰%, لاستیک و پلاستیک ۴/۵۳%, مخابرات ۴/۳۳%, سایر	
زربن نهال ثنا	-	وجه نقد ۰/۳%, سایر دارایی ها ۲/۸۴%, سایر سهام ۶۹/۶%	خودرو و قطعات ۱۴/۲%, انبوه سازی املاک و مستغلات ۵/۴%, ماشین آلات و تجهیزات ۸/۹%, شیمیایی ۸/۲%, سایر	
سهامی اهرمی توان مفید	-	سپرده بانکی ۰/۷۶%, سایر دارایی ها ۰/۷%, سایر سهام ۷۵/۲۲%	محصولات شیمیایی ۱۹/۵۸%, فلزات اساسی ۱۸/۶۶%, شرکتهای چندرشته ای صنعتی ۱۷/۵۲%, سیمان, آهک و گچ ۸/۵۷%, مواد و محصولات دارویی ۸/۲۶%, سایر	
صندوق	% بازدهی سال	ترکیب دارایی صندوق	سهام صنایع در سبد دارایی ها	
مشترک عقیق	-	سپرده بانکی ۴/۳%, سایر دارایی ها ۷/۲۷%, سایر سهام ۵۲/۸۳%	محصولات شیمیایی ۱۴/۸۷%, فلزات اساسی ۱۷/۳۶%, سیمان, آهک و گچ ۹/۶۳%, فراورده های نفتی, کک و سوخت هسته ای ۷/۸۶%, سایر	
قابل معامله شاخصی کیان	-	وجه نقد ۱/۲۲%, سایر دارایی ها ۲/۱۲%, سایر سهام ۸۶/۱۷%	شیمیایی ۶/۸۶%, دارویی ۱/۹۶%, فلزات اساسی ۲/۰۸%, واسطه گریهای مالی و پولی ۲/۵۸%, سایر	
سلام فارابی	-	سپرده بانکی ۰/۰۶%, سایر دارایی ها ۰/۶۶%, سایر سهام ۸۱/۸۴%	فلزات اساسی ۱۶/۶۲%, محصولات شیمیایی ۱۱/۵۴%, شرکتهای چندرشته ای صنعتی ۹/۵۲%, بانکها و موسسات اعتباری ۷/۸۸%, سایر	
میانگین بازده صندوق های سرمایه گذاری شده در سهام				
%بازدهی هفته	%بازدهی ماه	%بازدهی سه ماهه	%بازدهی شش ماهه	%بازدهی سال
۱/۱۳	۱۹/۵۴	۴۶/۵۸	۸۹/۱۴	۵۶/۳۸
میانگین بازده صندوق های مختلط				
۱/۹	۱۳/۹۷	۳۱/۴۲	۵۵/۵۴	۴۴/۴

ضعیف ترین عملکرد

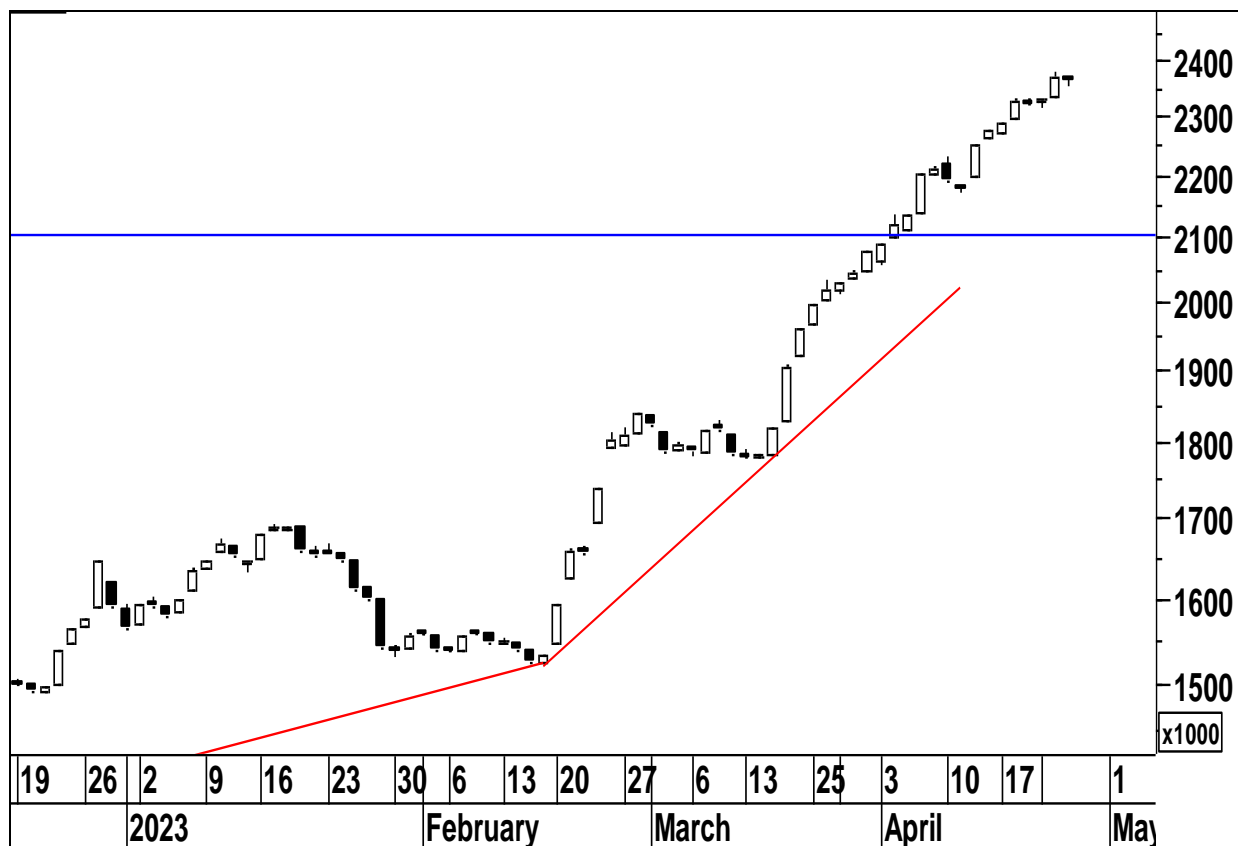


تحلیل تکنیکال شاخص کل

شاخص فعلا متوقف شود.

از طرفی دلار هم نوسان زیادی ندارد و به نوعی در یک ماه اخیر در اطراف ۵۱ هزار تومان به تعادل رسیده است که احتمالا برای هفته های بعد هم این شرایط ادامه یابد و از این جهت برای بورس هم نکته ای مثبت محسوب می شود. اهداف نزدیک شاخص هم بعد از شکستن سقف تاریخی ابتدا ۲۷۰۰ و سپس ۳۱۰۰ هزار واحد می باشند که هدف نهایی در بلندمدت قطعا خیلی بالاتر از این سطوح قرار دارد.

بازار در سه روز این هفته هم شرایط مثبتی داشت و با اینکه در روز چهارشنبه افت ۱۶ هزار واحدی را در ابتدا شاهد بودیم ولی بیشتر این افت جبران شد و نهایتا با افت اندکی شاخص به کار خودش پایان داد. این در حالیست که بیشتر صنایع و سهم ها هنوز نشانه های قوی برای ورود به فاز اصلاحی در میان مدت ندارند و احتمال ادامه ی روند مثبت شان هنوز هم بیشتر است و اگر توقفی هم در برخی نمادها مشاهده می شود نهایتا موقت و کوتاه مدتی به نظر می رسند و از این رو انتظار نداریم که روند مثبت



۲۵۰۰	۲۴۰۰	سطوح بازدارنده از رشد (مقاومت)
۲۱۰۰	۲۲۰۰	سطوح بازدارنده از افت (حمایت)



شنیده ها

"این بخش تنها شنیده های مطرح شده میباشد و آریا سهم هیچ مسئولیتی در ارتباط با صحت و سقم آن نخواهد داشت و توصیه میشود صرف شنیده ها تصمیم گیری انجام نگیرد".

فافق

شنیده ها از آماده شدن شرایط برای درج نمودار در بازار بالاتر حکایت دارد.

بتا	ارزش بازار	درصد از صنعت
-	۲۲۱/۱۸	۰/۰۷%
میانگین ارزش ۳۰ روزه	بازده یک ماهه	بازده سه ماهه
B۱۷/۶۴	۱۲/۵۰%	۲۴/۰۷%
P/E (شرکت)	ROE (شرکت)	ROA (شرکت)
۸/۸۳	۰/۴۵	۰/۲۷
P/E (صنعت)	ROE (صنعت)	ROA (صنعت)
۱۱/۰۶	۰/۱۸	۰/۱۳

خاور

شنیده ها از تحقق سود ۷۵۰ ریالی در پایان سال مالی ۱۴۰۱ حکایت دارد.

بتا	ارزش بازار	درصد از صنعت
۱/۰۷	۲۴۲۵/۳۳	۱۹/۵۷%
میانگین ارزش ۳۰ روزه	بازده یک ماهه	بازده سه ماهه
T۱/۱۰	۲۶/۰۸%	۴۰/۴۲%
P/E (شرکت)	ROE (شرکت)	ROA (شرکت)
۸/۱۱	۰/۸۸	۰/۲۴
P/E (صنعت)	ROE (صنعت)	ROA (صنعت)
۱۵	-	۰/۰۶-

از آنجاییکه بولتن سرمایه گذاری آریاسهم هدف خود را ارائه تصویری شفاف از فرصتهای سرمایه گذاری در بازار بورس و سایر بازارها برای مدیران سرمایه گذار قرار داده است؛ دلیل ارائه سرفصل شنیده ها در بولتن سرمایه گذاری آریاسهم، آگاهی مدیران محترم از برخی نظرات فعالان بازار بورس در رابطه با شرکتهای مختلف می باشد. سرویس دیده بان بورس آریاسهم این سرفصل را جامع تر ارائه می نماید.

حکشتی

شنیده ها از تحقق سود ۳۲۰۰ ریالی در پایان سال مالی ۱۴۰۱ حکایت دارد.

بتا	ارزش بازار	درصد از صنعت
۱/۴۶	۲۱,۰۳۹/۵۷	۳/۵۵%
میانگین ارزش ۳۰ روزه	بازده یک ماهه	بازده سه ماهه
T۱/۰۲	۴۶/۰۷%	۸۴/۷۱%
P/E (شرکت)	ROE (شرکت)	ROA (شرکت)
۹/۱۲	۶۵.۱	۰/۲۵
P/E (صنعت)	ROE (صنعت)	ROA (صنعت)
۱۱/۰۶	۰/۱۸	۰/۱۳



...شنیده ها

نوری

شنیده ها از خالص دارایی ارزی ۶۶۰ میلیون دلاری حکایت دارد که در آخرین صورت مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ با نرخ ۲۸۰۰۰ تومان اقدام به تسعیر نموده بود.

درصد از صنعت	ارزش بازار	بتا
۱۱/۶۲٪	۳۱,۳۲۲/۴۶	۰/۹۹
میانگین ارزش ۳۰ روزه	بازده یک ماهه	بازده سه ماهه
B۴۸۰/۹۳	۱۵/۴۹٪	۴۷/۰۱٪
P/E (شرکت)	ROE (شرکت)	ROA (شرکت)
۱۱/۸۵	۰/۸۶	۰/۱۹
P/E (صنعت)	ROE (صنعت)	ROA (صنعت)
۱۳/۰۴	۰/۵۵	۰/۲۶

فخوز

شنیده ها از رقابت مجدد خریداران داخلی شمش فولادی در بورس کالا با هدف انبار کالا با توجه به ثابت مانده نرخ ارز مرکز مبادلات و فاصله گرفتن نرخ با نرخ آزاد حکایت دارد.

درصد از صنعت	ارزش بازار	بتا
۸/۸۴٪	۳۸۵۹/۱۸	۱/۰۲
میانگین ارزش ۳۰ روزه	بازده یک ماهه	بازده سه ماهه
B۳۰۸/۸۷	۱۲/۵۱٪	۵۳/۸۶٪
P/E (شرکت)	ROE (شرکت)	ROA (شرکت)
۱۴/۸۰	۰/۲۳	۰/۱۳
P/E (صنعت)	ROE (صنعت)	ROA (صنعت)
۹/۵۰	۰/۴۳	۰/۲۴

سیمرغ

شنیده ها از افزایش قیمت تخم مرغ حکایت دارد.

درصد از صنعت	ارزش بازار	بتا
۴/۴۰٪	۳۳۹/۲۰	۰/۵۴
میانگین ارزش ۳۰ روزه	بازده یک ماهه	بازده سه ماهه
B۱۲۴/۴۷	۲۰/۶۰٪	۲۵/۴۷٪
P/E (شرکت)	ROE (شرکت)	ROA (شرکت)
۹	۰/۳۶	۰/۳۰
P/E (صنعت)	ROE (صنعت)	ROA (صنعت)
۱۴/۸۲	۰/۳۹	۰/۱۸



- رئیس سازمان بورس، فروش ۱۰ هزار میلیارد تومان سهام مازاد صندوقها را بی اثر خواند و از برنامه افزایش مجدد دامنه نوسان و پیگیری سه اقدام برای ورود منابع به چرخه تولید خبر داد.

مجید عشقی با بیان اینکه افراد با سرمایه‌گذاری در صندوقهای درآمد ثابت به دنبال دریافت سود با مقدار مشخص و ثابتی هستند که قابل مقایسه با سپرده‌های بانکی است در برنامه رهیافت رادیو اقتصاد اعلام کرد: صندوقهای سرمایه‌گذاری درآمد ثابت سال ۹۹ با شرایط نامساعدی که برای بازار سهام بوجود آمد، ناچار به خریداری حداقل و حداکثر ۱۵ و ۲۵ درصد سهام شدند که ریسک آنها را به شدت افزایش داد.

در مقاطع زمانی مختلف بخصوص آبان سال گذشته و برخی ماههای سال ۱۴۰۰ میزان زیان این صندوقها از محل سهام بسیار افزایش پیدا کرده بود و این مسئله بازار را با تهدید جدی روبرو می‌کرد. سازمان بورس باید حدنصاب صندوقهای سرمایه‌گذاری درآمد ثابت را بصورت تدریجی به شرایط عادی می‌رساند. از این رو در گام نخست حداقل خرید ۱۵ درصد سهام به حداکثر ۱۵ درصد رسید و الزام خرید حداقلی حذف شد. اکنون نیز این حداکثر تقلیل پیدا کرده و حدنصاب خرید سهام صندوقهای سرمایه‌گذاری درآمد ثابت به حداکثر ۱۰ درصد رسیده تا در آینده دیگر با نگرانی و تهدیدی مواجه نشوند.

ابلاغیه سازمان بورس و کاهش حداکثر خرید صندوقهای سرمایه‌گذاری درآمد ثابت از ۱۵ به ۱۰ درصد، متناسب با به بررسی‌های کارشناسی بود و فرصت سه ماهه‌ای برای اجرای این مصوبه در نظر گرفته شده است. این صندوقها کمتر از ۱۰ هزار میلیارد تومان مازاد دارایی دارند و با تبدیل این مقدار به فروش روزانه باید حدود ۱۰۰ تا ۱۵۰ میلیارد تومان سهام بفروشند تا به این حدنصاب برسند.

میزان فروش صندوقهای سرمایه‌گذاری درآمد ثابت طی دو ماهه گذشته ۲۰۰ میلیارد تومان بود. بنابراین مقدار فروشی که صندوقها باید طی بازه زمانی سه ماهه داشته باشند بر روند بازار اثری ندارد. از طرفی صندوقهای سهامی جدید به بازار سرمایه ورود کردند که در مقابل درآمد ثابت ها، خرید خواهند داشت. بنابراین خروج منابع رخ نخواهد داد.

- طبق آمار دفتر صنایع خودرو و نیرو محرکه وزارت صنعت، شرکت های خصوصی بیش از ۱۴۶/۹ هزار دستگاه خودرو در سال گذشته تولید کردند.

بر اساس این گزارش، شرکت **مدیران خودرو** بیشترین تولید و مونتاژ خودروها را داشت و با مونتاژ ۹۳/۱ هزار دستگاه از خانواده چری و با نشان ام وی ام و فونیکس، رشد ۱۴۵ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۰ را ثبت کرد.

در بخش محصولات سواری، دومین خودروساز خصوصی با بیشترین تیراژ، **کرمان موتور** بود که با رشد ۴۱ درصدی ۲۶/۴ هزار دستگاه از محصولات سواری جک را مونتاژ کرد. در این بخش، محصولات سدان و کراس اوور شامل آمارها بودند و مونتاژ KMC T۸ به عنوان خودروی کار و تجاری پیکاپ بصورت جداگانه محاسبه شد.

شرکت **بهمن موتور**، سومین خودروساز خصوصی با بالاترین تیراژ بود که با تولید ۱۴/۸ هزار دستگاه خودروی سواری، رشد ۱۰۶ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۰ داشت.

شرکت **فردا موتورز** نیز با تولید ۶/۵ هزار دستگاه از خودروهای دانگ فنگ با نشان FMC، رشد ۲۰۶ درصدی را نسبت به سال ما قبل بدست آورد و در جایگاه چهارم خودروساز خصوصی قرار گرفت.

شرکت **آرین پارس موتور** هم ۳/۸ هزار دستگاه از محصول لاماری ایما مونتاژ کرد و رتبه پنجم را به خود اختصاص داد. **مکت موتور** با تولید ۵۴۰ دستگاه از کراس اوور تیارا در رتبه ششم و **نورا موتور پارس** با مونتاژ ۴۵۸ دستگاه از کراس اوور سانگ یانگ در رتبه هفتم قرار دارد.



...اخبار کوتاه از شرکتها و صنایع

شرکت‌هایی چون صنایع خودروسازی ایلیا، دیار خودرو، سروش دیزل مینا، خودروسازان رایین و خودروسازان بم نیز در رتبه‌های بعدی قرار دارند.

- بورس کالا سه شنبه آینده میزبان اولین عرضه خودرو در سال جدید خواهد بود که شامل ۲۶۵ کامیونت فورس و ۲۱۰ کامیون کشنده فاو و امپاور با موعد تحویل تیر است.

- رئیس انجمن صنعت پالایش نفت گفت: پالایشگاه‌های بوری و دولتی روزانه ۱۰۰ تا ۱۱۵ میلیون لیتر بنزین تولید می‌کنند و نمی‌توانند بیش از این سوخت تولید کنند. ناصر عاشوری با اشاره به روند صعودی مصرف سوخت گفت: پالایشگاه‌های بوری و دولتی، بسته به شرایط فنی هر روز بین ۱۰۰ تا ۱۱۵ میلیون لیتر ظرفیت تولید بنزین دارند و نمی‌توانند بیش از این سوخت تولید کنند.

وی افزود: به دلیل اینکه پالایشگاه‌ها مدام در حال تعمیرات و نصب برخی تجهیزات قدیمی هستند، ۳۸ تا ۴۵ روز از مدار خارج می‌شوند.

بر اساس این گزارش، علی‌اکبر نژادعلی مدیرعامل شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی گفت: از ابتدای سال تا ۱۹ فروردین بطور میانگین روزانه ۱۱۷۳ میلیون لیتر بنزین مصرف شده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۹ درصد افزایش مصرف نشان می‌دهد.

وی افزود: یکی از بزرگ‌ترین افتخارات صنعت نفت، راه‌اندازی پالایشگاه ستاره خلیج فارس و تبدیل به صادرکننده بنزین بود اما تولید هر روزه خودروهای نو، افزایش سن خودروهای موجود و خارج نشدن خودروهای فرسوده از تردد جاده‌ای، سبب افزایش بی‌رویه مصرف سوخت شده است.

- مدیرعامل شرکت ملی پتروشیمی با اشاره به برآورد ۹۲ میلیون تنی از ظرفیت تولید محصولات گفت: تا پایان سال این ظرفیت به ۹۵ میلیون تن می‌رسد.

مرتضی شاه میرزایی در چهاردهمین همایش بین‌المللی صنعت پتروشیمی با اشاره به بهره‌برداری ۱۰ طرح پتروشیمی طی سال جاری گفت: این طرح‌ها از اردیبهشت ماه آماده خواهد شد و بطور میانگین هر ماه یک افتتاح برای صنعت پتروشیمی خواهیم داشت.

وی افزود: ۷۰ پتروشیمی وظیفه تولید ۵۵۰ انواع محصولات پلیمری و شیمیایی را بر عهده دارند. یکی از مهم‌ترین مشکلات در این مسیر تامین خوراک و قطعات لازم پتروشیمی‌ها است. ایجاد ارزش افزوده از محصولات بالادست در صنعت نفت در پتروشیمی‌ها صورت می‌گیرد. خوراک مورد نیاز بیش از ۱۵ هزار کارگاه صنایع تکمیلی از پتروشیمی‌ها تامین می‌شود. باید محصولات جدید با هدف کاهش صادرات تولید شود که نیازمند توان متخصصان و سرمایه‌گذاران است.

این مقام مسئول ادامه داد: باید از خام فروشی به سمت ارزش‌آفرینی با تبدیل محصولات خام و نیمه خام حرکت کرد. زیرا صنعت پتروشیمی برای سایر صنایع نقش پیش‌ران دارد. پایداری خوراک پتروشیمی یکی از مهم‌ترین مزیت‌های سرمایه‌گذاری در صنعت است که امید می‌رود با توجه به جایگاه اول ایران در دارا بودن منابع نفت و گاز جهان، بتوان جایگاه اول صنعت پتروشیمی را نیز بدست آورد.

به گفته شاه میرزایی، صنعت پتروشیمی از تولید ۱/۵ میلیون تن در ابتدای انقلاب به ۹۲ میلیون تن رسیده و این ظرفیت تا پایان سال به ۹۵ میلیون تن خواهد رسید. اغلب میادین نفت و گاز در نیمه دوم عمر قرار دارد که باید الگوی درآمد حداکثری جایگزین صادرات حداکثری مواد خام شود. تنوع محصولات پتروشیمی باعث کاهش آسیب تحریم‌ها بر اقتصاد شد.

- طبق گزارش جدید انجمن جهانی فولاد، ایران در سه ماه نخست سال ۲۰۲۳ با تولید بیش از ۷/۱ میلیون تن فولاد همچنان جایگاه دهمین تولیدکننده بزرگ فولاد جهان را حفظ کرده است.



انجمن جهانی فولاد در گزارش‌های ماهانه جدولی از ۱۰ کشور بزرگ تولیدکننده فولاد بر اساس میزان تولید ارائه کرده است. رتبه‌بندی این جدول بر مبنای میزان تولید ماهانه بوده و براساس کل تولید تجمیعی سال با مقیاس کامل‌تر برای سنجش تولید فولاد کشورها، منتشر نشده است.

بر اساس این گزارش، ماه مارس ۲۰۲۳ تولید فولاد ایران به دو علت کاهش تامین گاز و هم‌زمانی با تعطیلات عید نوروز کمی کاهش یافت و به ۲ میلیون تن رسید که از تولید فولاد ایتالیا در همین ماه با ۲/۲ میلیون تن کمتر بود.

اما میزان تولید فولاد ایران از ابتدای سال ۲۰۲۳ تا پایان ماه مارس (سه ماه نخست سال ۲۰۲۳) بالغ بر ۷/۱ میلیون تن بود در حالی که ایتالیا در همین مقطع، ۵/۶ میلیون تن فولاد تولید کرد. بدین ترتیب در سال ۲۰۲۳ همچنان ایران دهمین تولیدکننده فولاد دنیا است.

- مدیر عامل شرکت پلیمر آریا ساسول در گزارش عملکرد سالیانه شرکت اظهار کرد: در زمینه تولید در سال گذشته ۱۷۸۴ هزار تن انواع محصولات در گریدهای مختلف را تولید کردیم که برنامه داریم در سال جاری تولید را به عدد ۱/۹۵۹ هزار تن برسانیم و افزایش ۱۰ درصدی و رکورد تولید را رقم بزنیم.

وی در ادامه بررسی سود و زیان شرکت در سال ۱۴۰۱، به عوامل افزایش کاهش نرخ خوراک اتان، افزایش نرخ تسعیر ارز و همچنین از عوامل کاهنده به کاهش نرخ فروش جهانی محصولات، افزایش نرخ سرویس‌های جانبی در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱، الزامات قوانین مالیاتی در قانون بودجه، توقف ۱۲۲ روز، واحد اتیل بنزن و استایرن منومر تعمیرات خط لوله آب GRP اشاره کرد.

مدیر عامل آریا ساسول درباره اقدامات آتی شرکت نیز بیان کرد: افزایش سود آوری و فروش مستقیم و کسب حاشیه سود بیشتر نسبت به فروش از طریق کارگزاری‌ها، تولید و فروش حداکثری، تعویض خط لوله آب خنک کننده، برنامه ریزی برای فروش اتیلن مازاد تا زمان بهره برداری از واحد تولید پلی اتیلن متوسط و سنگین، درآمدزایی از طریق مرکز نوآوری و دانش بنیان، اجرای پروژه احداث کوره دهم واحد الفین در راستای پایداری تولید امکان پذیر است.

وی درباره چگونگی معاملات شرکت پلیمر آریا ساسول در بازار سرمایه خاطرنشا کرد: از زمان عرضه اولیه شرکت در هفتم خرداد سال ۹۹ ارزش بازار "آریا" به ترتیب ۳۰ هزار میلیارد تومان در سال ۹۹، ۸۲ هزار میلیارد تومان پایان سال ۹۹، ۱۰۵ هزار میلیارد تومان پایان سال ۱۴۰۰، ۱۶۱ هزار میلیارد تومان پایان سال ۱۴۰۱ رشد داشته است.



تحلیل شرکت سیمان بهبهان

سرمايه (میلیون ریال)	آخرین قیمت	صنعت مربوط	P/E سهم
۲۰۰,۰۰۰	۸۳۷۰۰	سیمان, آهک و گچ	۱۳/۴۷
دامنه تغییر ۳ ماه اخیر: ۸۳۷۰۰---۴۷۹۳۷	آخرین EPS پیش بینی شده: ۵۷۰۷	ارزش بازاری شرکت (میلیون ریال): ۱۶,۵۳۴,۰۰۰	
بازدهی ۱۲ ماه اخیر: ۸۶/۳۱	آخرین DPS پیش بینی شده: ۵۶۱۴	آخرین تاریخ معامله: ۱۴۰۲/۰۲/۰۶	
بازدهی ماه اخیر: ۳۶/۸۵			

معرفی اجمالی: بهره برداری از کارخانه سیمان بهبهان در بهمن ماه سال ۱۳۵۷ آغاز گردید و تا سال ۱۳۷۸ یکی از واحدهای تابعه سیمان فارس و خوزستان بود و بعد از آن به عنوان یک شرکت مستقل در اداره ثبت شرکتهای شهرستان بهبهان استان خوزستان به ثبت رسید و در سال ۱۳۸۱ نیز شخصیت حقوقی شرکت به سهامی عام تبدیل گردید و در سال ۱۳۸۲ در بازار بورس اوراق بهادار پذیرفته شد.

ترکیب سهامداران

سرمايه ثبت شده شرکت ۲۰۰ میلیارد ریال می باشد که نزدیک به ۵۱ درصد آن در اختیار سیمان فارس و خوزستان قرار دارد، ۱۷ درصد شرکت سیمان قائن و ۸ درصد نیز متعلق به گروه توسعه مالی مهر آیندگان می باشد.

وضعیت صنعت

فرآیند تولید سیمان از استخراج مواد اولیه مانند آهک آغاز می شود، مواد اولیه پس از آسیاب به پیش گرمکن منتقل می شوند. در پیش گرمکن مواد به وسیله گازهای گرم خروجی از کوره اصلی، حرارت دیده و دمای آنها برای ورود به کوره پخت بالا می رود. مواد بعد از ورود به کوره در دمای حدود ۱۵۰۰ درجه سانتیگراد پخته می شوند. پخته شدن باعث چسبیدن مواد به یکدیگر و تغییر رنگ آنها به قهوه ای روشن می شود که این مواد قهوه ای رنگ را کلینکر می نامند. تولید کلینکر بیشترین فرآیند را در تولید سیمان دارد و ۱۰۰ درصد مصرف گاز و حدود ۶۰ درصد مصرف برق تولید سیمان، در این قسمت مصرف می شود. بعد از تولید کلینکر نوبت به تولید سیمان می رسد. برای تولید سیمان بر اساس نوع و تیپ سیمان، کلینکر با مواد مختلفی مانند گچ و پوزولان آسیاب می شود.

ظرفیت اسمی تولید ایران حدود ۸۸ میلیون تن است اما به دلیل مشکلات متعددی از جمله قطعی برق و گاز و قدیمی بودن خطوط، در سال ۱۴۰۰، تولید سیمان کشور تنها ۶۲ میلیون تن بوده است که حدود ۷۰ درصد ظرفیت اسمی است از دیگر دلایل آن رشد اقتصادی منفی و کاهش بودجه عمرانی در سالهای اخیر در کشور، رشد مصرف سیمان کاهش یافته است و باعث شد تا مقدار تولید نیز کاهش پیدا نماید و در حالی که برای ظرفیت ۱۰۰ میلیون تنی سیمان برنامه ریزی شده بود با توجه به مقدار مصرف و نرخ های فعلی، طرح های توسعه سیمان و افزایش ظرفیت ها متوقف شد تا شاید در سالهای بعد چشم انداز روشن تری پیش روی کارخانجات سیمان قرار گیرد.

قیمت سیمان در بازارهای داخلی کشورهای اطراف بین ۵۰ تا ۷۰ دلار می باشد که البته با نرخ های ۳۰ تا ۴۰ دلار توسط تولید کنندگان داخلی صادر می شود. در گذشته برنامه وزارت صمت برای صادرات ۳۰ میلیون تن در سال



بود که چندان با واقعیت های منطقه و بازار کشورهای اطراف سازگاری ندارد و در بهترین حالت پیش بینی می شود که در سالهای آتی میزان صادرات بتواند به مقدار سال ۹۸ که ۱۷ میلیون تن بود برسد و یا اندکی بالاتر به سطح ۱۸ میلیون تن دست یابد. سیمان بهبهان با توجه به موقعیت جغرافیایی خود امکان صادرات مناسبی به کشور عراق دارد اما عمدتاً کلینکر به این کشور صادرات می کند تا در کارخانه های عراقی آسیاب گردد و بخش مهمی از سود و فروش شرکت را همین کلینکر صادراتی تشکیل می دهد.

نسبت قیمت سیمان به فولاد در دنیا معمولاً یک به هفت است یعنی سیمان یک هفتم قیمت فولاد است که در کشور ما در شرایط حاضر این نسبت یک به ۲۵ است و این در حالی است که در سال ۹۰ یک به ۲۰ بوده است در نتیجه وضعیت قیمت گذاری در این صنعت در سالهای اخیر بدتر شده است و بهبود پیدا نکرده است.

انرژی مصرفی در این صنعت به دو صورت انرژی الکتریکی و انرژی فسیلی می باشد. میانگین مصرف انرژی الکتریکی در خطوط تولید سیمان ایران حدود ۱۱۰-۱۱۵ کیلو وات ساعت به ازای هر تن سیمان و میانگین مصرف انرژی فسیلی (مازوت) به ازای هر تن کلینکر تولیدی ۱۱۰-۱۰۰ لیتر می باشد. هم اکنون سوخت فسیلی کارخانجات سیمان گاز یا مازوت یا ترکیبی از آنها می باشد. برای تولید هر تن سیمان ۱۲۰ متر مکعب گاز مصرف می شود که افزایش قیمت های گاز و برق می تواند در سال جاری و یا سال مالی آتی بر بهای تمام شده شرکت تاثیر گذار باشد در سال گذشته دولت نرخ هر متر مکعب گاز را برابر با ۱۰ درصد نرخ خوراک صنایع پتروشیمی قرار داد با رشد شدید قیمت گاز دولت سقف ۵۰ هزار ریالی برای گاز خوراک تعیین کرد که براساس نرخ ۱۰ درصد، سقف نرخ گاز سوخت صنعت سیمان برابر با پنج هزار ریال باشد، اما همچنان ریسک افزایش نرخ سوخت این صنعت را تهدید می کند. همچنین جدا از افزایش نرخ گاز، نرخ برق صنعت سیمان هم جای سوال دارد؛ اما با توجه به سیاست دولت در آزادسازی قیمت ها، احتمال دارد نرخ برق برای این صنعت هم جهش داشته و هزینه انرژی شرکت ها افزایش یابد. از سوی دیگر در سالیان اخیر با توجه به افزایش مصرف انرژی و عدم سرمایه گذاری مناسب در زیرساخت های مهم، کشور با مشکل کمبود گاز در فصل زمستان و کمبود برق در فصل تابستان مواجه شده است که موجب قطعی برق و گاز شرکت های تولیدی در تابستان و زمستان است.

ارزش جایگزینی

برای احداث یک کارخانه سیمان ۳ هزار تنی در روز و یا یک میلیون تن در سال حدوداً به ۱۳۰ تا ۱۴۰ میلیون یورو هزینه نیاز است و با توجه به توان و ظرفیت فعلی سیمان بهبهان که به ظرفیت اسمی یک میلیون تن است ارزش جایگزینی این شرکت را می توان ۱۳۰ میلیون یورو در نظر گرفت که حدوداً ۷۸۰۰۰ میلیارد ریال می گردد.

	تجدید ارزیابی	تجدید ارزیابی	تجدید ارزیابی	تجدید ارزیابی
	۰/۳۹/۰۱۱۴۰	۰/۳۹/۰۱۱۴۰	۰/۳۹/۰۱۱۴۰	۰/۳۹/۰۱۱۴۰
مجموع بدهی ها	۱,۶۶۰,۵۴۱	۱,۶۶۰,۵۴۱	۱,۶۶۰,۵۴۱	۱,۶۶۰,۵۴۱
موجودی مواد و کالا	۲,۴۵۱,۲۵۰	۲,۴۵۱,۲۵۰	۲,۴۵۱,۲۵۰	۲,۴۵۱,۲۵۰
دارایی ثابت مشهود	۷۸,۰۰۰,۰۰۰	۷۸,۰۰۰,۰۰۰	۷۸,۰۰۰,۰۰۰	۷۸,۰۰۰,۰۰۰
سرمایه گذاری های بلند مدت	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۱,۲۳۴,۰۷۳	۱,۲۳۴,۰۷۳	۱,۲۳۴,۰۷۳	۱,۲۳۴,۰۷۳
مجموع حقوق صاحبان سهام	۸۲۲,۴۴۵	۸۲۲,۴۴۵	۸۲۲,۴۴۵	۸۲۲,۴۴۵
سایر دارایی های جاری و غیر جاری	۳,۰۹۴,۶۱۴	۳,۰۹۴,۶۱۴	۳,۰۹۴,۶۱۴	۳,۰۹۴,۶۱۴
مجموع بدهی و حقوق صاحبان سهام	۸۱,۷۷۳,۶۹۵	۸۱,۷۷۳,۶۹۵	۸۱,۷۷۳,۶۹۵	۸۱,۷۷۳,۶۹۵
مجموع دارایی ها	۳,۰۹۴,۶۱۴	۳,۰۹۴,۶۱۴	۳,۰۹۴,۶۱۴	۳,۰۹۴,۶۱۴

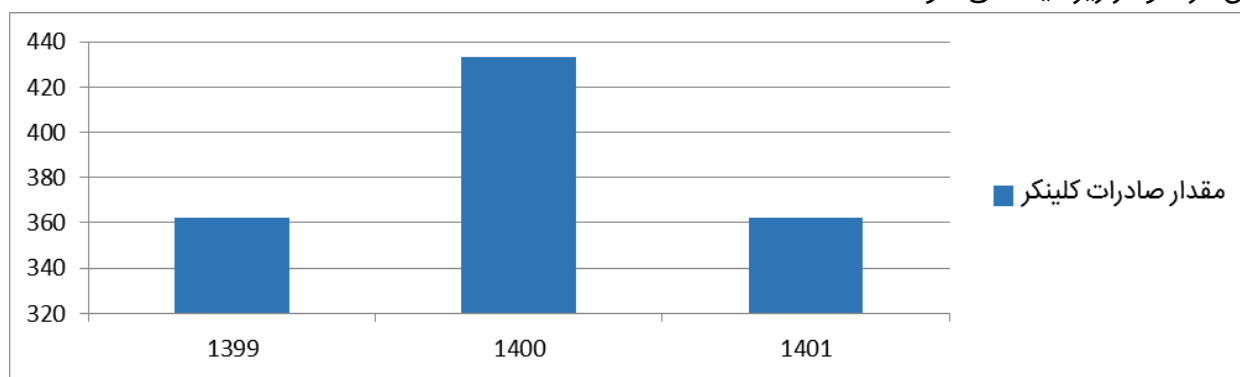


...تحلیل شرکت سیمان بهبهان

همان طور که دیده می شود مجموع حقوق صاحبان سهام شرکت در محدوده ۷۸ هزار میلیارد ریال برآورد شده است یعنی ۳۹۴۳۹۰ ریال به ازاء هر سهم که با توجه به ارزش بازار ۱۶ هزار میلیارد ریالی کنونی شرکت بیان می کند که شرکت سیمان بهبهان حدوداً ۲۰ درصد ارزش جایگزینی خود قیمت خورده است که نسبت به سایر شرکتهای سیمانی خیلی پایین تر نشان می دهد البته مقدار تولید عملی شرکت نیز در سالهای اخیر در محدوده ۸۰۰ هزار تن رقم خورده است که بازهم نسبت ارزش بازار به ارزش جایگزینی شرکت را در مقایسه با سایر شرکتهای سیمانی پایین نشان می دهد.

برآورد سودآوری

همان طور که گفته شد بخش مهمی از فروش و سودآوری شرکت را کلینکر صادراتی تشکیل می دهد که مقدار آن در نمودار زیر دیده می شود:



حاشیه سود ناخالص شرکت در سالهای اخیر بین ۴۳ تا ۴۵ درصد بوده است که اگر با فرض حاشیه سود ناخالص ۴۵ درصد به پیش بینی فروش و سودآوری شرکت بپردازیم به جدول زیر براساس مقدار کلینکر صادراتی و نرخ آن که نقش اصلی را در سودآوری شرکت بازی می کند می رسیم:

نرخ فروش / مقدار فروش	۱۲,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۱۴,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۶,۰۰۰
۳۵۰,۰۰۰	۱۰,۲۹۸	۱۰,۹۶۸	۱۱,۶۳۷	۱۲,۳۰۷	۱۲,۹۷۶
۳۷۰,۰۰۰	۱۰,۷۵۷	۱۱,۴۶۵	۱۲,۱۷۳	۱۲,۸۸۰	۱۳,۵۸۸
۴۰۰,۰۰۰	۱۱,۴۴۶	۱۲,۲۱۱	۱۲,۹۷۶	۱۳,۷۴۱	۱۴,۵۰۶
۴۲۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۵	۱۲,۷۰۸	۱۳,۵۱۱	۱۴,۳۱۵	۱۵,۱۱۸
۴۵۰,۰۰۰	۱۲,۵۹۳	۱۳,۴۵۴	۱۴,۳۱۵	۱۵,۱۷۵	۱۶,۰۳۶
۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۷۴۱	۱۴,۶۹۷	۱۵,۶۵۳	۱۶,۶۱۰	۱۷,۵۶۶

همان طور که دیده می شود سودآوری شرکت برای سال مالی ۱۴۰۲ می تواند در محدوده ۱۱۴۴۶ ریال تا ۱۶۰۳۶ ریال به ازاء هر سهم رقم بخورد که با توجه به سود تقسیمی سال مالی ۱۴۰۱ بیان می کند نسبت قیمت به درآمد شرکت در محدوده ۵ مرتبه در نوسان است که با توجه به نسبت ارزش بازار به ارزش جایگزینی و مناسب بودن امکانات صادراتی شرکت در مقایسه با سایر شرکتهای سیمانی می تواند جذابیت های خاص خود را داشته باشد.



تحلیل تکنیکال شرکت سیمان بهبهان

که داشته از مقاومتهای مهمی عبور کرده است و تا بالای ۸۵۰۰ تومان هم معامله شده است و به نظر نمی رسد که این شرایط مثبت حتی در کوتاه مدت هم کامل شده باشد. از این رو توقفش در دو هفته ی اخیر صرفا فاز اصلاحی کوتاه مدتی است و بزودی روند مثبتش ادامه یافته و در بالای ۱۰ هزار تومان هم تثبیت خواهد شد.

با این توصیف هر اصلاحی در این سهم فرصتی برای خرید خواهد بود و هدف بلندمدتی هم بالای ۱۴ هزار تومان در نظر گرفته می شود. حتی با در نظر گرفتن کانال زندگی ش، می تواند به اهداف بالای ۴۰ هزار تومان هم برسد.

این تحلیل بعد از حذف سود تقسیمی و افزایش سرمایه های این شرکت ارائه شده است.

سال ۱۳۹۹ سبهان اصلاح بزرگی را از منطقه ی ۱۴ هزار تومان شروع کرد و تا ۳۲۳۰ تومان هم ادامه داد و بعد از آن به مدت نزدیک به ۱۰ ماه شرایطی خنثی داشت که نهایتا از روی سطح ۳۳۶۵ تومان روند مثبت جدیدی را شروع کرده است که انتظار می رود سیکل صعودی جدیدی باشد و از این رو در بلندمدت ادامه خواهد داشت و هدف قیمتی ش در بالای ۱۴ هزار تومان قرار خواهد داشت. این سهم از انتهای پاییز سال قبل تا الان با رشدی



۱۴۰۰۰

۱۱۵۰۰

سطوح بازدارنده از رشد (مقاومت)

۶۶۰۰

۷۵۰۰

سطوح بازدارنده از افت (حمایت)



تحلیل شرکت صنایع مس افق کرمان

سرمايه (میلیون ریال)	آخرین قیمت	صنعت مربوط	P/E سهم
۳,۵۰۰,۰۰۰	۶۰۳۰	فلزات اساسی	۸/۸۳
دامنه تغییر ۳ ماه اخیر: ۶۰۳۰---۲۹۰۵	آخرین EPS پیش بینی شده: ۱۲۸	ارزش بازاری شرکت (میلیون ریال): ۲۱,۱۷۵,۰۰۰	
بازدهی ۱۲ ماه اخیر: ۱۲۱	آخرین DPS پیش بینی شده: ۴۰۰	آخرین تاریخ معامله: ۱۴۰۲/۰۲/۰۶	
بازدهی ماه اخیر: ۱۹/۹۶			

معرفی صنایع مس افق کرمان با نماد فافق

هلدینگ سرمایه گذاری مس سرچشمه در سال ۱۳۹۴، با تغییر در نام و ساختار شرکت بابک مس، شرکت صنایع مس افق کرمان را با هدف مدیریت کارآمد و به روز منابع و ایجاد فرصتی مغتنم برای رسیدن به ساختار کارآمد مجموعه ی بزرگ هلدینگ، تاسیس کرد. این شرکت در شهریور ماه سال ۱۴۰۰ در بازار پایه زرد فرابورس عرضه شد و از جمله برنامه های شرکت پذیرش در بازار دوم فرابورس می باشد.

شرکت صنایع مس افق کرمان، با برخورداری از توان شرکت های زیر مجموعه، در حوزه های مختلف مهندسی، عمرانی، خدماتی، تولیدی و درمانی فعالیت می کند.

این شرکت، در راستای حفظ و افزایش سرمایه سهامداران خود، با مدیریت یکپارچه منابع و ایجاد ساختار سازمانی مبتنی بر متدهای روز مدیریتی، ضمن مدیریت شرکت های تحت پوشش خود، در بازار سرمایه و تالار فرابورس کشور نیز حضوری فعال دارد.

شرکت های سرمایه محور، پیش از هر چیز باید حافظ منابع و منافع شرکت و سهامداران خود باشند و امن ترین و پویاترین بستر برای رونق اقتصادی بر پایه تفکر مدیریتی روزآمد و کار و تلاش مستمر را فراهم آورند.

شرکت صنایع مس افق کرمان، افق های دوردستی را در صنایع کشور پیش روی خود تعریف کرده است.

این شرکت با برخورداری از توان اجرایی و عملیاتی شرکت های زیرمجموعه، در این زمینه ها فعالیت می نماید: سرمایه گذاری در سهام و ...

سرمایه گذاری در طرح های صنعتی، معدنی، ساختمانی

ارائه خدمات مهندسی، طراحی، مشاوره و نظارت در پروژه هه های صنعتی، عمرانی و معدن کاری

تولید فرآورده های معدنی و شیمیایی شامل مسپاره، مس آرسنیک، کنستانتیره مس، سلفور سدیم، مایع و پرک

فعالیت های جامع پیمانکاری (طراحی، مهندسی و اجرا)

مشاوره، نظارت و انجام خدمات تاسیساتی، فضای سبز و غذا

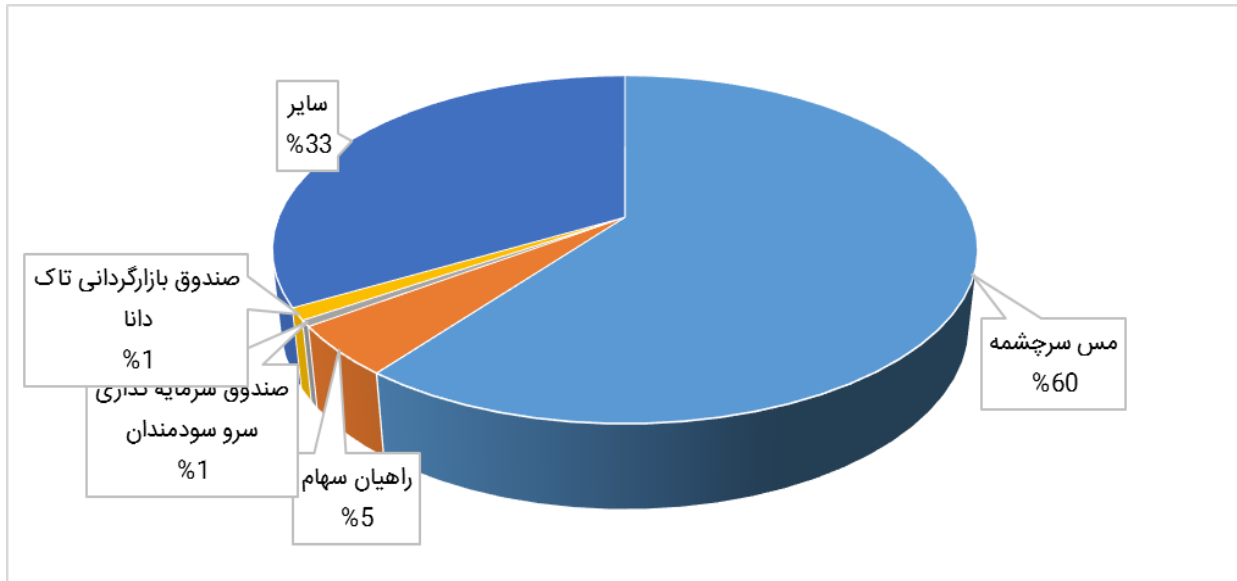
ارائه خدمات حمل و نقل

ارائه خدمات جامع پزشکی

خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات



ترکیب سهامداران



سهامدار اصلی با مالکیت 60 درصد شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه می باشد، سایر سهامداران حقیقی عمدتاً کارکنان و بازنشستگان صنعت مس می باشند.

بررسی پرتفوی شرکت

پرتفوی شرکت در دو بخش بورسی و خارج بورسی می باشد عمده ارزش خالص دارایی ها و سودآوری شرکت از محل تملک شرکت های خارج بورسی می باشد و پرتفوی بورسی عمدتاً نقش سرمایه گذاری کوتاه مدت و بخش محدودی از سرمایه این شرکت را درگیر نموده است.

پرتفوی بورسی

نام شرکت	نماد	سرمایه	بهای تمام شده	تعداد سهام	ارزش بازار	مازاد ارزش
		میلیون ریال	میلیون ریال		میلیون ریال	میلیون ریال
سرمایه گذاری مس سرچشمه	سرچشمه	7,650,000	44,074	9,540,001	85,288	4,214
ملی صنایع مس ایران	فملی	600,000,000	8,971	2,466,645	18,475	9,504
سایر اشخاص بورس انرژی	انرژی 3	695,101	13,297	287,376	18,142	4,845
گسترش نفت و گاز پارسیان	پارسان	40,500,000	9,190	338,491	14,934	5,744
پاکدیس	غدیس	1,169,538	4,662	352,140	7,571	2,909
معادن بافق	کبافق	1,315,000	5,614	166,672	7,079	1,465
سایر شرکت های پذیرفته شده در بورس		0	2,377	165,913	2,895	518
مجتمع جهان فولاد سیرجان	فجهان	40,000,000	1,360	507,392	1,809	449
ویتانا	غویتا	3,500,000	981	195,918	1,767	787
ح. تکادو	وکادوح	3,500,000	3,096	160,000	968	-2,128
		-	93,623		158,928	65,306



...تحلیل شرکت صنایع مس افق کرمان

پرتفوی خارج از بورس

پرتفوی خارج از بورس شرکت در دو صنعت صنعتی معدنی، تولیدی و خدمات فنی، عمومی می باشد. در جدول ذیل نگاهی به پرتفوی و عملکرد سودآوری و ارزش گذاری خواهیم داشت:

نام شرکت	سرمایه	مالکیت	بهای تمام شده	ارزش کارشناسی
	میلیون ریال		میلیون ریال	میلیون ریال
شرکت سرمایه گذاری راهیان سهام	۶,۰۰۰,۰۰۰	۳۳/۰۰%	۲,۲۴۲,۵۰۰	۹,۵۰۳,۶۱۲
صندوق س. با درآمد ثابت کمند	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱,۴۴۳,۲۳۱	۱,۴۶۳,۵۸۰
ارفع سازان کرمان	۸۰۰,۰۰۰	۹۹/۰۰%	۸۶,۰۰۶	۱۱,۸۹۳,۵۶۵
صندوق س افرا نماد پایدار-ثابت	۲۰۹,۵۱۷,۰۰۰	۰	۷۲۳,۸۰۷	۷۸۵,۹۰۸
فنی و مهندسی و خدماتی همگامان مس	۲۰۰,۰۰۰	۹۰/۰۰%	۳۹۶,۳۹۵	۲,۶۷۵,۰۷۳
حمل و نقل راهوار مس	۳۸۰,۰۰۰	۶۷/۰۰%	۳۸۰,۰۱۱	۲,۵۱۸,۷۱۰
شرکت تولیدی شیمیایی و معدنی سرچشمه هامون	۵۰۰,۰۰۰	۷۵/۰۰%	۳۷۵,۰۰۰	۳,۲۵۰,۰۵۹
حکیم مس	۷۳,۰۰۰	۵۸/۰۰%	۸۴,۴۰۵	۴۴۶,۶۸۵
آراد سلامت حکیم	۵۰,۰۰۰	۷۰/۰۰%	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰
بهسان سلامت حکیم	۴۵,۰۰۰	۴۹/۰۰%	۲۲,۰۵۰	۲۲,۰۵۰
بهبود سلامت حکیم رفسنجان	۵۰,۰۰۰	۱۴/۰۰%	۷,۰۰۰	۷,۰۰۰
کارگزاری رسمی بیمه آتیه اندیشان دامون	۱,۰۰۰	۲۰/۰۰%	۲,۴۵۴	۲,۴۵۴
جمع			۶,۵۳۷,۸۵۹	۳۲,۶۰۳,۶۹۶

• زمین: شرکت دارای ۲۹ ردیف زمین، ساختمان اداری، ویلا در مازندران (شهرک دریاکنار) و ... به بهای تمام شده ۳۲۰ میلیارد ریال می باشد که ارزشگذاری کارشناس دادگستری برای ۱۶ ویلا در مازندران بیش از ۴۰۰ میلیارد ریال برآورد شده.

نام شرکت	مالکیت	شرح فعالیت
سرمایه گذاری راهیان سهام	۳۳%	تحت مالکیت سرمایه گذاری مس سرچشمه و مالک شرکت های آریاناران سرچشمه، نوآوران مس، معدنی مدوار و سهامدار درصدی سرمایه گذاری مس سرچشمه و صنایع افق کرمان که در ادامه به بررسی ارزش خالص دارایی این شرکت پرداخته خواهد شد
ارفع سازان کرمان	۹۹%	عملیات پیمانکاری، ساختمانی، تاسیسات، تعمیرات ماشین آلات شرکت مس سرچشمه را انجام می دهد
فنی و مهندسی و خدماتی همگامان مس	۹۰%	انجام قراردادهای ارائه خدمات فنی مهندسی، تامین نیرو، تامین ماشین آلات، حمل، و قرارداد فروش کانتینرها شامل انواع غذا برای مجتمع های مس سرچشمه
حمل و نقل مسافربری راهوار مس	۶۷%	ارائه سرویس به کلیه ارگانها و سازمان های شهر مس سرچشمه با کسب مجوز از سازمان راهداری و حمل و نقل جاده ای کشور که بخش عمده درآمد از محل ارائه خدمات توسط خودروهای نیمه سنگین و سبک به مجموعه مس می باشد
تولیدی شیمیایی و معدنی سرچشمه هامون	۷۵%	تولید کننده سولفور سدیم با ظرفیت ۲۴۰۰۰ تن می باشد، که درنیمه اول سال ۱۴۰۰ اقدام به تولید ۹۵۷۹ تن نموده است و تولید سال های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ به ترتیب ۲۲۷۹۴ تن و ۲۸۳۱۸ تن می باشد و برای ادامه سال ۱۴۰۰ تولید و فروش حداکثری برآورد شده است
حکیم مس	۵۹%	ارائه کلیه امور خدمات بهداشتی و درمانی به مجتمع مس



شرکت سرمایه گذاری راهیان سهام

شرکت	موضوع فعالیت	مالکیت
آرایاناران سرچشمه	حمل، باطله برداری و انفجار برای فملی و اجاره ماشین آلات	۱۰۰٪
نوآوران مس	ملیات باطله برداری، حمل و نقل و تامین نیروی انسانی مجتمع مس سونگون	۱۰۰٪
معدنی مدوار *	فعالیت اصلی تولید کنستانتیره مس	۱۰۰٪
سرمایه گذاری مس سرچشمه (سرچشمه)		۴/۱۸٪
افق کرمان (فافق)		۴/۱۵٪
جمع		

• شرکت معدنی مدوار

شرکت معدنی مدوار از ابتدا به منظور تولید سولفور سدیم مورد نیاز شرکت ملی صنایع مس ایران تاسیس گردیده بود که پس از تاسیس شرکت تولیدی شیمیایی و معدنی سرچشمه هامون و تولید سولفور سدیم، شرکت تولیدی معدنی مدوار اقدام به تولید کنستانتیره مس نمود.

این شرکت تولید کننده کنستانتیره مس ۳۰۰ تنی به ظرفیت ۳۰۰۰ تن و همچنین در صورت انجام اورهال اساسی تولید کننده کنستانتیره مس ۵۰۰ تنی به ظرفیت ۶۰۰۰ تن می باشد.

خالص ارزش دارایی شرکت صنایع مس افق کرمان (فافق)

ارزش خالص دارایی فافق (میلیون ریال)

ارزش بورسی	۱۵۸,۹۲۹
بهای بورسی	۹۳,۶۲۳
ارزش خالص پرتفوی بورسی	۶۵,۳۰۶
ارزش غیر بورسی	۳۶,۳۷۲,۰۵۰
بهای غیر بورسی	۶,۵۳۷,۸۵۹
ارزش خالص پرتفوی خارج از بورسی	۲۹,۸۳۴,۱۹۱
ح ص س	۵,۳۲۹,۱۱۶
سرمایه جدید	۳,۵۰۰,۰۰۰
NAV	۳۵,۲۲۸,۶۱۳
NAV هر سهم	۱۰,۰۶۵
قیمت سهم با لحاظ سرمایه جدید	۶۰۰۰
ارزش بازار	۲۱,۰۰۰,۰۰۰
P/NAV	۶۰٪



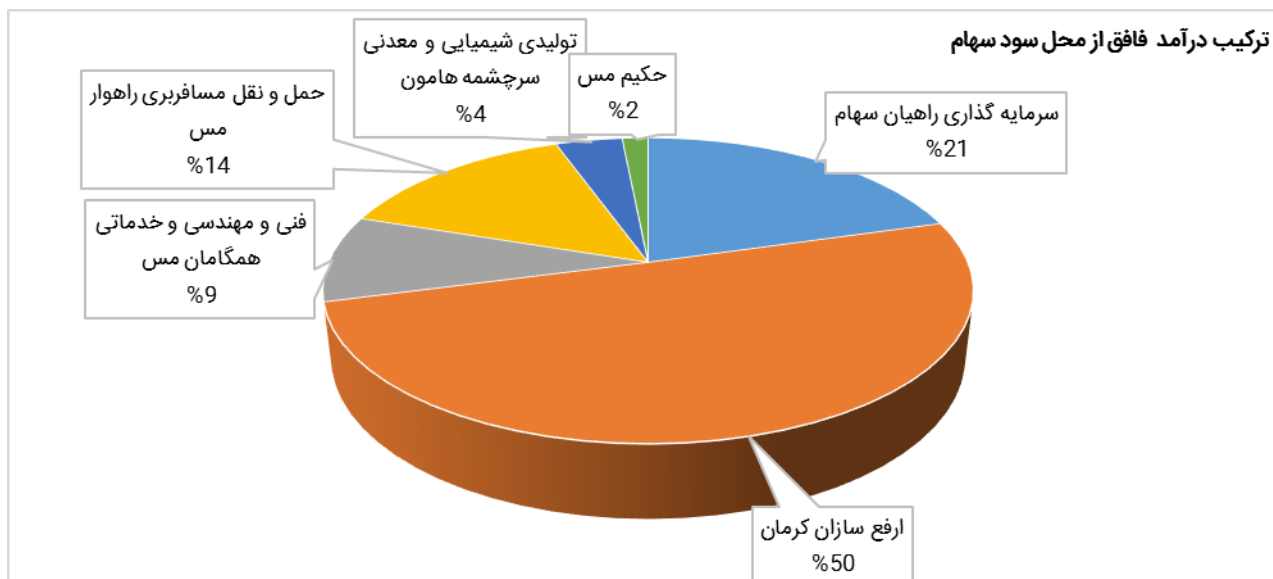
...تحلیل شرکت صنایع مس افق کرمان

ترکیب درآمد شرکت صنایع مس افق کرمان (فافق)

صنایع مس افق کرمان از ۳ منبع اصلی درآمد کسب میکند که به شرح ذیل می باشد:

۱- سود سهام از محل سرمایه گذاری ها

همانطور که مشاهده شد عمده فعالیت شرکت ارائه خدمات به مجموعه مس سرچشمه و ملی صنایع مس می باشد بخش عمده درآمد از محل ارائه خدمات با حاشیه سود میانگین ۱۵ درصد به مجموعه مس سرچشمه و ملی صنایع مس می باشد که طی قراردادهای بلندمدت استمرار درآمدهای شرکت با توجه به فعالیت های توسعه ای مجموعه ملی مس ادامه دار و پایدار می باشد که بر حسب رشد تورم، افزایش نرخ و قیمت جهانی مس با رشد همراه خواهد شد.



همانطور که در نمودار به نمایش درآمده است نیمی از سود شرکت از محل سود سهام ارفع سازان کرمان تامین میشود و شرکت های راهیان سهام، حمل و نقل مسافری، همگامان مس و... بیشترین سهم را در درآمد سرمایه گذاری شرکت صنایع مس افق کرمان ایفا میکنند.

۲- سود فروش سرمایه گذاری

۳- سود حاصل از عملیات فروش کارمزدی مس قراضه با حاشیه ۲درصد



صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۷	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۸	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۳۹۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲/۱۴۰۰
درآمد سود سهام	۲۴۶,۴۲۹	۶۴۵,۸۱۷	۱,۰۱۵,۲۱۹	۱,۸۱۱,۴۸۷
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۴۴۴,۷۵۵	۴۱۲,۱۲۷	۲۳,۲۲۳	۷,۶۰۸
سایر درآمدهای عملیاتی	۳۳۹,۴۳۵	۴,۷۰۷,۰۸۷	۹,۶۸۰,۶۵۵	۲۷,۸۸۶,۲۲۶
درآمد کل	۱,۰۲۰,۶۱۹	۵,۷۶۵,۰۳۱	۱۰,۷۱۹,۰۹۷	۲۹,۷۰۵,۳۲۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۵۸,۵۵۷	-۹۵,۸۷۲	-۱۲۷,۳۹۳	-۱۳۴,۳۱۲
سایر هزینه های عملیاتی	-۳۱۵,۲۶۱	-۴,۵۷۹,۰۹۳	-۹,۴۵۴,۴۰۰	-۲۷,۱۷۸,۴۲۴
سود (زیان) عملیاتی	۶۴۶,۸۰۱	۱,۰۹۰,۰۶۶	۱,۱۳۷,۳۰۴	۲,۳۹۲,۵۸۵
هزینه های مالی	-۲۵,۲۲۴	-۲۶,۰۰۰	-۲۰,۱۷۱	۱۱,۴۶۴
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲,۰۰۲	۱۶,۱۱۰	۵۷,۲۲۲	۳۰,۴۹۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۲۳,۵۷۹	۱,۰۸۰,۱۷۶	۱,۱۷۴,۳۵۵	۲,۴۱۱,۶۱۳
مالیات	-۱,۰۰۰	-۷۴	-۱۴,۷۹۸	-۱۰۲,۹۸۵
سود (زیان) خالص	۶۲۲,۵۷۹	۱,۰۸۰,۱۰۲	۱,۱۵۹,۵۵۷	۲,۳۰۸,۶۲۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۴۹	۴۳۲	۴۶۴	۹۲۳
سرمایه	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۷۸	۳۰۹	۳۳۱	۶۶۰

سود شرکت های زیر مجموعه در شش ماهه پیش از ۶۰ درصد افزایش داشته است انتظار می رود با توجه به عملیات شرکت های زیر مجموعه سود سهام فافق در پایان سال مالی با سرمایه جدید به ۱۰۰۰ ریال به ازای هر سهم و برای سال مالی ۱۴۰۲ به ۱۵۰۰ ریال به ازای هر سهم افزایش یابد.

سیاست تقسیم سود شرکت ۵۰ درصد از برنامه های پیش روی شرکت حضور در بازار بالاتر فرابورس و شرکت در عملیات تغلیظ پیمانکاری مجموعه سرچشمه می باشد.



تحلیل تکنیکال شرکت صنایع مس افق کرمان

این تحلیل بعد از حذف سود تقسیمی و افزایش

سرمایه های این شرکت ارائه شده است.

فافق زمان زیادی نیست که در بورس معامله می

شود. این سهم بعد از رشدی اندک در ابتدای عرضه

اولیه، از محدوده ی ۴۲۰ تا ۱۹۰ تومان افت داشت و

از این منطقه سیکل صعودی جدیدی را شروع کرد

که موفق به شکستن سقف ۴۲۰ تومان شد و هدف

نزدیکش را در منطقه ی ۵۶۰ تومان محقق کرد و به

سمت هدف دوم در منطقه ی ۶۵۰ تومان در حرکت

است که در این روزها از شتاب کمی برخوردار است

و با نزدیک شدن به این سطح نشانه هایی از

خستگی دارد.

شاید در این منطقه اصلاحی انجام دهد که با توجه

به شرایط بازار این اصلاح موقت است و نهایتاً این

سهم به نزدیکی ۴۵۰ تومان بر می گردد و حتی زیر

۴۲۰ تومان را هم با احتمال بالا نخواهد دید و سیکل

مثبت جدیدی را شروع خواهد کرد. از این رو برای

خرید می توان صبر کرد ولی با دید بلندمدت هم

نگهداری توجیه دارد.

چون شرایط کلی بازار را مثبت می دانیم برای این

سهم می توان اهدافی بالای ۸۰۰ و حتی ۱۱۰۰ تومان

را متصور بود.



۸۰۰	۶۵۰	سطوح بازدارنده از رشد (مقاومت)
۴۲۰	۴۷۵	سطوح بازدارنده از افت (حمایت)



پیش بینی قیمت طلا

طلا در طی دو هفته ی اخیر از نوسان کمی برخوردار بوده است ولی نشانه هایی منفی در کوتاه مدت دارد که رشد روزهای اخیر به نوعی می تواند موقت باشد و شاید به سقف ۲۰۴۸ دلار هم نرسد و دوباره به فاز اصلاحی وارد شود. مقاومت مهم در اطراف سطح ۲۰۱۶ دلار قرار دارد. با این حال این شرایط، نهایتاً موقت است و روند کلی همچنان صعودی به نظر می رسد.



در جدول زیر به ارزهای مهم دنیا مانند دلار و یورو و ین و ... پرداخته شده است. شاخص دلار ارزش این ارز را نسبت به ۱۵ ارز عمده دنیا نشان می دهد. بقیه نسبتها هم متعلق به نسبت سایر ارزهای عمده در مقابل دلار است که علاوه بر وضعیت موجود پیش بینی روندهای زمانی کوتاه مدت و بلند مدت آنها هم ارائه شده است.

Apr ۲۶, ۲۰۲۳

ارزش روز	روند بلندمدت	روند کوتاه مدت	سطوح حمایتی	سطوح مقاومتی		
۱۰۱/۸۵	منفی	مثبت	۱۰۰/۸	۱۰۳/۸	شاخص دلار	
	توضیحات	احتمال رشد در کوتاه مدت زیاد است				USD
۱/۱۰۴۶	مثبت	مثبت	۱/۰۹۱	۱/۱۱۸	یورو	
	توضیحات	هنوز تایید اصلاح ندارد				EURUSD
۱/۲۴۷	مثبت	خنثی	۱/۲۳۳	۱/۲۶۷	پوند انگلستان	
	توضیحات	احتمال رشد هنوز بیشتر است				GBPUSD
۱۳۳/۳	منفی	منفی	۱۳۱/۹	۱۳۷/۸	ین ژاپن	
	توضیحات	احتمال افت بیشتر است				USDJPY
۰/۶۶	مثبت	منفی	۰/۶۵۶	۰/۶۷۶	دلار استرالیا	
	توضیحات	موج منفی ی جدید شروع شده است				AUDUSD
۲۹۳۵۰	مثبت	مثبت	۲۷۰۰۰	۳۱۰۰۰	بیت کوین	
	توضیحات	احتمالاً رشدش موقت است				BTCUSD



...بازارهای بین المللی

در این جدول به قیمت سه کالای عمده در بورس های کالایی به همراه روندهای قیمتی زمانی پرداخته شده است.

Apr ۲۶, ۲۰۲۳

سطوح مقاومتی		سطوح حمایتی		روند کوتاه مدت	روند بلندمدت	قیمت روز	
۸۷٫۵	۸۳	۷۵٫۷	۷۸٫۳	اصلاح	مثبت	۷۹٫۹	نفت خام
احتمالا افت قیمتش از جنس اصلاح است					توضیحات		CRUDE OIL
۲۰۷۵	۲۰۴۸	۱۹۴۰	۱۹۷۰	اصلاح	مثبت	۱۹۹۶	طلا
هنوز در شرایط اصلاحی قرار دارد					توضیحات		GOLD
۲۷	۲۶٫۲	۲۳٫۵	۲۴٫۵	اصلاح	مثبت	۲۵	نقره
هنوز اصلاح برقرار است					توضیحات		SILVER

پیش بینی روند قیمت کالاهای پایه فلزی در جدول زیر ارائه شده است.

Apr ۲۶, ۲۰۲۳

سطوح مقاومتی		سطوح حمایتی		روند کوتاه مدت	روند بلندمدت	قیمت روز	
۹۱۰۰	۸۸۷۰	۸۱۱۰	۸۵۱۰	اصلاح	مثبت	۸۵۵۱	مس
هنوز نشانه ی مثبت ندارد					توضیحات		COPPER
۲۸۸۵	۲۷۴۰	۲۵۰۰	۲۵۵۰	منفی	منفی	۲۶۲۰	روی
همچنان شرایط نزولی است					توضیحات		ZINC
۲۲۰۰	۲۱۷۰	۲۰۳۰	۲۰۸۵	نزولی	مثبت	۲۰۹۸	سرب
شرایط منفی فعلا پایدار است					توضیحات		LEAD



مشترکین گرامی، از این پس می توانید هر هفته در این بخش نکات کلیدی از دید تحلیل تکنیکی و بنیادی را در مورد مهمترین صنایع و سهام بورس مطالعه فرمایید.

بررسی عملکرد ماهانه فروردین ۱۴۰۲

نکات فروردین ۱۴۰۲	درصد پوشش فروردین ۱۴۰۲ به زمستان ۱۴۰۱	تغییر فروردین ۱۴۰۲ به اسفند ۱۴۰۱	درآمد بهار ۱۴۰۲	درآمد تجمیعی زمستان ۱۴۰۱	درآمد ماهانه اسفند ۱۴۰۱	صنعت	
افزایش ۲۴ درصدی نرخ / الیاف ۳۲ و بطری ۶۴ درصد بالاتر از میانگین سال	۴۸٪	۳۸٪	۲۶,۷۳۹,۹۲۹	۵۵,۵۶۶,۳۵۶	۱۹,۳۷۷,۶۶۹	پتروشیمی	شگویا
نرخ اتیلن ۲۳ درصد سبک ۱۸ سنگین ۲۷ درصد بالاتر از میانگین سال	۳۵٪	-۲۰٪	۲۶,۰۰۰,۵۵۳	۷۳,۴۶۹,۷۶۳	۳۲,۴۰۷,۰۱۳	پتروشیمی	آریا
۶ درصد بالاتر از نرخ میانگین سال %	۱۹٪	-۳۸٪	۵,۶۱۲,۸۰۰	۲۸,۹۱۹,۷۷۱	۹,۰۵۷,۷۳۲	پتروشیمی	جم پیلن
نرخ ۳۱۷ م ریال میانگین سال ۳۲۰ م ریال	۲۰٪	-۴۶٪	۲,۴۸۷,۵۳۲	۱۲,۵۲۴,۱۴۵	۴,۶۰۲,۵۰۷	پتروشیمی	شغدیر
۲۴ درصد نرخ pbr و ۷ درصد sbr بالاتر از ماه گذشته	۱۷٪	-۴۵٪	۱,۵۸۵,۲۷۱	۹,۵۶۸,۴۰۴	۲,۸۶۸,۲۱۰	پتروشیمی	شجم
نرخ سولفات ۳۷ درصد بالاتر از میانگین نمک بدون تغییر	۴۱٪	۱۴٪	۹۵۲,۹۹۰	۲,۳۱۲,۴۲۱	۸۳۶,۵۶۱	پتروشیمی	شاملا
۱۳ درصد آب اکسیژنه بالاتر و ۴ درصد کلر پایین از میانگین سال	۲۴٪	-۲۸٪	۵۵۷,۹۵۵	۲,۲۹۵,۶۷۵	۷۷۴,۵۳۳	پتروشیمی	کلر
نرخ ۱۱۲ م ریال میانگین سال ۸۶ م	۶۳٪	۱۹۱٪	۲۳,۵۴۰,۰۷۲	۳۷,۳۸۲,۷۱۹	۱۲,۲۹۳,۶۱۷	پتروشیمی متانول	زاگرس
نرخ ۱۰۲ م ریال میانگین سال ۸۰ م / نرخ استیک بدون تغییر	۴۵٪	۸۱٪	۱۰,۵۶۳,۳۶۲	۲۳,۲۲۸,۸۷۷	۱۳,۱۱۱,۰۶۲	پتروشیمی متانول	شفن
نرخ افزایش	۲۳٪	-۲۸٪	۳۱۷,۱۶۰	۱,۳۸۴,۶۰۰	۴۳۹,۱۶۷	چوب	چخزر
	۴٪	۹٪	۵۷۵,۶۳۱	۱۵,۵۳۹,۸۶۱	۶,۵۵۸,۴۸۲	خودرو	خکاوه
	۴۸٪	۲۱۵٪	۳,۸۰۱,۴۸۷	۷,۹۵۷,۸۹۶	۱,۷۷۲,۰۶۲	دارو	ددانا
	۷۳٪	۹۰۸٪	۱,۷۳۶,۵۶۴	۲,۳۷۰,۴۶۰	۱۷۲,۲۹۱	دارو	دکوئر
	۴۱٪	۱۷۴٪	۱,۰۷۰,۴۵۴	۲,۵۸۵,۲۰۹	۶۱۶,۸۵۷	دارو	کاسپین
	۱۷٪	۱۲۵٪	۱,۰۰۴,۸۱۰	۵,۹۷۷,۱۷۲	۸۰۵,۸۰۶	دارو	دالبر
	۲۶٪	۱۰۷٪	۹۶۵,۶۲۱	۳,۶۵۲,۶۵۵	۸۹۹,۱۵۱	دارو	دسبحان



...نکات تحلیلی بازار

نکات فروردین ۱۴۰۲	درصد پوشش فروردین ۱۴۰۲ به زمستان ۱۴۰۱	تغییر فروردین ۱۴۰۲ به اسفند ۱۴۰۱	درآمد بهار ۱۴۰۲	درآمد تجمیعی زمستان ۱۴۰۱	درآمد ماهانه اسفند ۱۴۰۱	صنعت	کالای
نرخ بدون تغییر نسبت به میانگین سال	۲۴٪	۱۱۲٪	۷۴۶,۲۲۵	۳,۱۶۲,۸۲۵	۶۶۷,۶۸۹	دارو	دپارس
نرخ افزایش ۵٪ نسبت به میانگین سال بدون تغییر	۱۶٪	۵۹٪	۴۱۵,۲۷۲	۲,۵۶۸,۵۲۲	۷۰۸,۲۰۳	دارو	دفرا
	۲۴٪	-۲۲٪	۱,۵۰۸,۸۱۶	۶,۳۷۲,۹۸۵	۱,۹۲۸,۷۲۵	دوده	شصدف
	۴۵٪	۲٪	۱,۰۸۲,۶۴۰	۲,۴۳۰,۴۷۴	۱,۰۶۰,۵۱۱	دوده	شصوص
	۲۶٪	-۲۳٪	۱۲,۶۳۱,۵۷۷	۴۸,۴۷۰,۱۷۷	۱۶,۳۵۳,۹۴۰	روانکار	شبهرن
	۳۶٪	-۳٪	۲,۵۷۳,۲۴۳	۷,۱۰۰,۳۱۸	۲,۶۵۶,۳۷۳	زراعت و کشاورزی	سیمرغ
	۳۷٪	۱۰٪	۱,۰۴۰,۴۸۸	۲,۸۳۲,۹۱۹	۹۴۶,۱۱۳	زراعت و کشاورزی	زفکا
	۳۵٪	۱٪	۴۱۳,۴۸۸	۱,۱۷۲,۴۵۳	۴۱۰,۱۷۹	زراعت و کشاورزی	زشگزا
	۹٪	-۷۱٪	۱۱۷,۲۲۱	۱,۲۵۸,۶۸۵	۴۰۳,۸۸۶	زغال سنگ	کطبس
	۱۵٪	-۷۱٪	۱,۱۹۸,۸۶۶	۸,۱۷۹,۱۰۰	۴,۱۰۴,۷۵۲	سنگ آهن	کنور
نرخ ۱۰۲۵ میانگین سال ۷۸۳	۲۸٪	-۱۵٪	۱,۸۹۸,۲۰۳	۶,۶۹۰,۸۹۸	۲,۲۳۵,۴۴۱	سیمان	ساره
نرخ ۸۱۴ میانگین سال ۶۹۷	۴۳٪	-۱۳٪	۱,۷۸۲,۹۸۹	۴,۱۰۳,۰۲۷	۲,۰۵۰,۸۲۶	سیمان	سایبک
نرخ ۹۵۲ میانگین سال ۷۸۴	۲۸٪	-۱۵٪	۱,۷۲۴,۱۵۷	۶,۱۲۸,۵۵۲	۲,۰۱۸,۵۳۵	سیمان	سخوز
نرخ ۶۹۸ میانگین سال ۵۸۶	۶۰٪	۶٪	۱,۳۷۰,۳۱۴	۲,۲۷۱,۵۹۵	۱,۲۹۲,۹۷۵	سیمان	ساروم
نرخ ۱۱۳۸ میانگین سال ۸۴۳	۶۶٪	-۴۵٪	۱,۰۶۱,۴۸۶	۴,۵۲۷,۰۰۰	۱,۹۲۸,۶۳۹	سیمان	سهرمز
نرخ ۹۴۲	۱۹٪	-۵۲٪	۷۲۴,۳۳۳	۳,۷۳۳,۰۵۳	۱,۵۲۱,۲۹۷	سیمان	سفانو
نرخ ۸۲۱	۲۰٪	-۲۵٪	۵۵۶,۴۰۳	۲,۷۸۳,۱۸۸	۷۳۸,۰۴۲	سیمان	ساراب
	۲۳٪	-۳۹٪	۴۳۵,۳۰۲	۱,۸۷۵,۲۶۶	۷۱۷,۷۶۸	سیمان	سکاش
	۴۰٪	۳۶٪	۱,۴۴۸,۷۱۴	۳,۵۹۲,۰۸۷	۱,۰۶۴,۰۵۹	غذایی	غگلیا
	۲۱٪	-۵۳٪	۶۳,۷۲۷,۵۷۴	۳۰۹,۵۰۷,۸۸۶	۱۳۶,۸۷۸,۱۱۲	قلزات اساسی	فملی
	۵٪	-۸۶٪	۱۳۱,۵۵۸	۲,۴۰۳,۹۱۷	۹۴۹,۰۸۵	قندو شکر	قزوین
	۷٪	-۷۴٪	۱۰۴,۹۵۶	۱,۵۴۵,۶۳۵	۳۹۸,۲۱۵	قندو شکر	قمر



نرخ افزایش	۴۳٪	۰٪	۱,۷۳۷,۸۸۵	۴,۰۵۱,۴۷۰	۱,۷۴۰,۸۱۰	کافی غیر فلزی	کفزی
	۶٪	-۸۲٪	۵۳۲,۷۲۰	۸,۲۲۱,۱۳۳	۳,۰۰۲,۴۶۵	ماشین آلات	لخزر
	۶٪	-۸۸٪	۱۹,۲۳۹	۳۳۶,۴۲۹	۱۵۷,۳۹۶	ماشین آلات	لسرما

نکات تکنیکی گروه پتروشیمی، شیمیایی و پالایشگاهی

در مورد **پترول** در سال گذشته و در زیر منطقه ی مقاومت ۱۸۰ تومان توصیه به خرید شده بود و انتظار آغاز سیکل جدیدی را در این سهم داشتیم. این نماد در این ماه ها با رشد قابل توجهی روبرو شده است و فعلا تا نزدیکی ۳۲۰ تومان رشد داشته است ولی انتظار داریم که روند مثبتش تا بالای سقف تاریخی ش، ۵۰۰ تومان، ادامه یابد و با این وجود در بلندمدت سقف کانال زندگی ش در بالای ۱۵۰۰ تومان می تواند یکی از اهداف محتمل باشد. از این رو توقف های این سهم فرصت های ورود مناسبی را ایجاد می کند.

فارس در این هفته ها شرایطی خنثی را تجربه می کند که از فروشنده ی زیادی هم برخوردار نیست و این شرایط می تواند خیلی زود تمام شده و روند مثبت این سهم دوباره برقرار شود. حتی برای خرید در این شرایط می توان به صورت پله ای اقدام کرد.

با اینکه **تاپیکو** در این هفته شرایطی مثبت داشت ولی این نماد هم هنوز شرایطی اصلاحی در میان مدت دارد و این رشد هم قسمتی از اصلاحش محسوب می شود و برای همین شاید در هفته های بعد مقداری پایین تر هم معامله شود و به محدوده ی ۱۸۰۰ تا ۱۹۰۰ تومان برگردد که فرصت خرید مناسب خواهد بود.

شستا بعد از اینکه نیمی از ریزش سالهای قبلش را اصلاح کرد و به محدوده ی ۱۵۰ تومان رسید، حال از معاملاتی ضعیفی برای چند هفته برخوردار بوده و به نظر نهایتا اصلاحی خواهد داشت و بعد به روند مثبت بر می گردد. **شپدیس** اخیرا موفق به شکستن سقف قبلی ش در محدوده ی ۱۸۸۵۰ تومان شده است و نکته ی منفی ای هم ندارد و از این رو روند مثبتش ادامه دار است و با احتمال بالا به زیر ۱۷۷۰۰ تومان هم بر نگردد. شاید فقط افت دلار بتواند شرایطی منفی را در این سهم ایجاد کند.

شیراز با توجه به رشد مناسبی که در این هفته ها داشته است برای خرید در این قیمت ها ریسکی محسوب می شود و شاید اصلاحی نیاز داشته باشد ولی بعید است که با این شرایطی که سهم دارد افت چندانی هم تجربه کند و نهایتا شاید درجا بزند. برای همین در صورت نزدیک شدن به ۳۶۰۰ تومان می توان خرید کرد.

خراسان با شتاب بالایی در این روزها به سمت بالا حرکت می کند و همچنان نکته ی منفی ندارد و به مقاومت ۱۸ هزار تومان نزدیک می شود که اگر واکنشی منفی داد و اصلاحی کرد برای خرید می توان اقدام کرد.

کرماشا هم با رشد مناسب به هدف ۹۰۰۰ تومان نزدیک شده است که البته هدف نهایی این سهم نیست و در این شرایط توقف و درجا زدن این سهم فرصت خرید ایجاد می کند.

مبین که در طی دو سال قبل بر خلاف جریان بازار از روند قدرتمند صعودی برخوردار بوده است همچنان از ارزندگی بالایی برخوردار است و در برخی تحلیل ها پی بر ای این سهم زیر ۲ اعلام می شود و در عین حال در نمودار این سهم هم هنوز نکته ی منفی دیده نمی شود و توقفش در این روزها نمی تواند نشانه ای برای اتمام روند مثبت باشد که صرفا اصلاحی بین راهی دارد و می توان از همین فرصت برای ورود هم استفاده کرد. شاید



... نکات تحلیلی بازار

این اصلاح به زیر ۳۹۰۰ تومان هم کشیده نشود و خرید در این روزها به نظر ریسک چندانی ندارد. رشد به بالای ۵ هزار تومان در کوتاه مدت و حتی تا بالای ۱۰ هزار تومان برای بلندمدت خیلی دور از ذهن نیست.

پتروشیمی نوری که در هفته های قبل شرایطی تراکمی را در زیر سطح ۱۴۳۰۰ تومان تجربه می کرد بالاخره در انتهای این هفته از این شرایط خارج شد و موج مثبت جدیدی را شروع کرده است. این سهم در کوتاه مدت می تواند به سمت ۱۸ هزار تومان ادامه دهد.

آریا در این روزها شرایطی اصلاحی را تجربه می کند که از بالای ۱۱ هزار تومان شروع شد و تا الان به زیر ۱۰ هزار تومان رسیده است. این شرایط برای ورود مجدد به این سهم بسیار مناسب است و انتظار می رود که خیلی زود دوباره به روند مثبت برگردد.

شپنا در هفته های اخیر از شرایط معاملاتی قدرتمندی برخوردار نیست و این توقف در زیر سقف تاریخی ش به نظر موقت است و فرصتی برای ورود مجدد به این سهم محسوب می شود. به نظر نمی رسد که این سهم به زیر ۷۹۰ تومان بریزد.

با اینکه **شبندر** در این هفته شرایطی اصلاحی داشته است اما فروشنده ی قدرتمندی در این سهم دیده نمی شود از این رو این توقف باز هم فرصت خرید محسوب می شود و بعید به نظر می رسد که این اصلاح به زیر ۱۲۰۰ تومان هم برسد و نهایتاً هم در کوتاه مدت حرکت بعدی به سمت ۱۶۰۰ تومان است اما هدف نهایی خیلی بالاتر است.

توقف **شتران** هم موقت ارزیابی می شود و ایستگاهی بین راهی است که خیلی زود هم دوباره روند مثبتش را از سر خواهد گرفت.

توقف **شبهرن** هم موقت است ولی ممکن است که از اصلاحهای کوتاهی که در ماه های اخیر داشته است مقداری بلندتر و طولانی تر شود. در نهایت این شرایط فرصتی برای خرید خواهد بود.

شفت بزودی از سقف ۱۱۵۰ تومان عبور می کند و با تثبیت در بالای این سطح مانند بقیه ی بازار روند مثبتش در بلندمدت را ادامه می دهد. اهداف بلندمدتی این سهم می تواند بالای ۳۵۰۰ تومان باشد. در کوتاه مدت هم اهداف نزدیک ۱۵۸۰ و ۱۸۴۰ تومان می باشند. توقف در اطراف ۱۱۵۰ تومان هم اگر رخ دهد کاملاً طبیعی است و فرصت ورود خواهد بود.

ونفت قبل از رسیدن به سقف ۷۹۰ تومان وارد فاز اصلاحی شده است و این شرایط موقت است و بزودی می توان انتظار داشت که روند مثبتش دوباره برقرار شود. شاید در این اصلاح تا زیر ۶۰۰ تومان هم افت داشته باشد ولی در موج مثبت بعدی سقف را هم تغییر می دهد و رشد قابل توجهی را باید انتظار داشت.

شیران در این هفته با شتابی بالا روند مثبتش را ادامه داد و خیلی زود به سقف ۱۷۵۰ تومانی ش رسید و با شکستن این سطح به سمت دو هدف ۲۳۰۰ و ۲۷۰۰ تومان ادامه خواهد داد.

نکات تکنیکی گروه فلزات و معدنی

در طی این هفته هم همانند سه هفته ی قبل **فولاد مبارکه** شرایطی خنثی داشت و با اینکه تا قبل از این انتظار می رفت که این توقف طولانی تر و عمیق تر شود ولی به نظر می رسد که فروشنده ای در این نماد وجود ندارد و از این رو شاید بدون اینکه افت زیادی از دید قیمتی داشته باشد به روند مثبتش ادامه دهد.



فخوز هم که در هفته های قبل شرایطی خنثی و معاملاتی ضعیف داشت در این هفته از نشانه های مثبت بیشتری برخوردار بود و واکنش مثبتی هم در انتهای این هفته نشان داد که به معنای ادامه ی روند مثبت تلقی می شود. با احتمال بالا بزودی از سقف ۴۹۵ تومانی ش عبور خواهد کرد.

ذوب آهن هم که در ماه اخیر شرایطی تراکمی و بسیار کم نوسان داشت به نظر از پتانسیل رشد برخوردار است و اصلاحش به همین شکل بوده و از جنس اصلاح قیمتی نیست. این سهم بزودی بالای سطح مقاومتی ۵۱۷ تومان تثبیت خواهد شد و شاید هدفی بالای ۶۰۰ تومان را در کوتاه مدت تعقیب کند.

فولاد کاوه هم در این هفته از شرایط تراکمی خارج شد و روند مثبتش را بدون اینکه اصلاحی قیمتی انجام دهد از سر گرفته است. هدف بعدی ۱۵۵۰ تومان است ولی هدف نهایی نیست.

فولاد ارفع هم نشانه هایی مثبت در این هفته نشان داده است و با شرایطی که در این صنعت مشاهده می شود با احتمال زیاد این نماد هم اصلاحش را کامل کرده است و روند مثبتش در هفته های بعد ادامه می یابد.

فجر در این هفته موفق به شکستن مقاومت ۷۰۰ تومان شد و انتظار می رود که به سمت ۹۰۰ تومان ادامه دهد. با این حال هدف این سهم بعدا در بالای سقف ۱۰۷۰ تومان قرار دارد و انتظار رشد مناسب در بلندمدت را داریم.

فسبزوآر در این هفته از شرایط خنثی خارج شد و موفق شد تا با شتابی قابل توجه به روند مثبت برگردد و همین موضوع به محقق شدن اولین هدف کوتاه مدتی ش یعنی ۳۵۰۰ تومان منجر شد و بعد از این سطح هم به سمت ۳۹۵۰ تومان ادامه خواهد داد و هدف نزدیک بعدی ش را در این محدوده لمس می کند.

فملی همچون سه هفته ی قبل شرایط خنثی داشت و در عین حال فروشنده ای هم در این نماد مشاهده نمی شود و از این رو انتظار می رود بدون اینکه اصلاح عمیقی داشته باشد به روند مثبتش برگردد که البته باید منتظر نشانه قطعی بود. البته اگر زیر ۷۷۰ تومان معامله شود در آنصورت اصلاح عمیق تری خواهد داشت ولی نهایتا تغییری در روند کلی این سهم ایجاد نمی شود.

فاسمین بعد از شکستن سقف تاریخی ش در منطقه ی ۵۷۵ تومان، موفق شد تا هدف دوم خودش در منطقه ی ۹۰۰ تومان را هم محقق کند و می دانیم که این سطح هدف نهایی نیست و فعلا روند مثبت این سهم برقرار است. اخیرا واکنش منفی ای به این سطح هم رخ داده است که اگر اصلاحش بیش از این ادامه یابد و به نزدیکی ۷۵۰ تومان هم برگردد می توان برای خرید اقدام کرد. هدف بعدی ۱۱۰۰ تومان خواهد بود ولی باز هم هدف نهایی نیست و این سهم برای بلندمدت هم برای نگهداری قابل توصیه می باشد.

با اینکه **کچاد** همچنان بالای سطح ۱۰۰۰ تومان در حال معامله و نوسان می باشد ولی تایید قوی برای موج جدید نشان نداده است و هنوز ممکن است که اصلاحی قیمتی داشته باشد و بعد به روند مثبت برگردد. در هر صورت روند بلندمدتی ش هنوز صعودیست.

کنور در این هفته واکنشی منفی نشان داده است و شاید در کوتاه مدت به ۲۱۰۰ تومان هم نزدیک شود ولی نهایتا شرایط کلی تغییر نمی کند و روند مثبت هنوز برقرار است.

میدکو هم با اینکه در این هفته با واکنش منفی روبرو شده است ولی در مجموع از شرایط مثبتی برخوردار است. هنوز تاییدی برای عمیق بودن این اصلاح نداریم ولی اگر رخ دهد فرصت کم ریسکی برای خرید خواهد بود.



... نکات تحلیلی بازار

نکات تکنیکی از گروه بانک

بانک ملت که هفته ی قبل سقف تاریخی ش را شکسته بود در این هفته در بالای این سطح واکنش منفی نشان داده است و به نظر اصلاحی در روی منطقه ی ۳۸۵ تومان می سازد که بعدا از روی همین منطقه روند مثبتش را ادامه خواهد داد.

بانک صادرات هم این هفته واکنش منفی نشان داد که شاید اصلاحی عمیق تر از ماه های قبل را نشان دهد که طبیعتا فرصت بهتری برای ورود ایجاد می شود. شاید این اصلاح هدفی زیر ۲۳۰ تومان داشته باشد.

بانک تجارت هم که در هفته های قبل از شتاب روند مثبتش کاسته بود در این هفته با واکنش منفی روبرو شد و شاید اصلاحی میان مدتی داشته باشد که به زیر ۲۲۰ تومان هم ادامه یابد و برای خرید بعدی آماده شود.

در یکی از سناریوهای محتمل برای **بانک پاسارگاد** می توان انتظار اصلاحی عمیق را داشت که تا زیر ۳۰۰ تومان هم ادامه یابد. در اینصورت در هفته های بعد باید نظاره گر این سهم بود و برای خریدش آماده شد.

بانک پارسیان هم بعد از رشدی قدرتمند در این هفته واکنشی منفی نشان داده است که اصلاحی موقت در مسیر صعودی ش می باشد و از این رو بعید است در زیر ۲۵۰ تومان تثبیت شود.

بانک گردشگری در این هفته هم از روند پیر شتابی برخوردار بود و به بالای ۱۱۰۰ تومان رسیده است و شاید تا بالای ۱۳۰۰ تومان هم به رشدش ادامه دهد.

بانک سامان هم که از روند مثبت پیر شتابی برخوردار است نهایتا در نزدیکی سقف ۴۲۸ تومان متوقف شد و واکنشی منفی نشان داده است که شاید اصلاحی کوتاه داشته باشد و در بالای ۳۵۰ تومان باقی بماند و برای حرکت بعدی آماده شود.

پست بانک که هفته ی قبل واکنشی منفی به مقاومت ۸۹۰ تومان نشان داده بود در این هفته هم شرایطی اصلاحی داشت و می تواند باز هم به ۷۰۰ تومان نزدیک شود ولی در نهایت این افت از جنس اصلاح می باشد.

بانک دی در این هفته از مقاومت ۱۴۰ تومان عبور کرد و هنوز گواه منفی نشان نداده است. منطقه ی مقاومتی بعدی در بالای ۱۸۰ تومان قرار دارد.

بانک اقتصاد نوین هم در این هفته اصلاح داشت و شاید برای هفته های بعد هم مقداری این اصلاح طولانی تر شود و نهایتا برای موج جدیدی آماده شود.

نکات تکنیکی گروه های مختلف

در بیش از دو سال اخیر **کمینا** در منطقه ی ۶۳۰ تا ۱۲۹۰ تومان نوسان کرده است و به دفعات به بالا و پایین این منطقه واکنش نشان داده است. در شش ماه اخیر هم کف قیمتی این سهم ۷۷۰ تومان بود که بالاخره از روی همین سطح با شتاب بالای روند مثبت جدیدی را شروع کرده است و به نزدیکی ۱۲۹۰ تومان رسیده است و این بار احتمال شکستن این سطح و عبور از آن بسیار زیاد است. هر اصلاحی می تواند فرصت خرید بعدی را مشخص کند.

کالا با رشد در این هفته ها به سقف تاریخی ش ۲۸۰۰ تومان نزدیک شده است و بزودی این سطح را هم می شکند و انتظار می رود که اهداف نزدیکش بعد از عبور از این سطح ۳۹۰۰ و ۴۵۰۰ تومان باشند. همچنان نگهداری و خرید در اصلاح ها توصیه می شود.



اخیرا **رمپنا** از مقاومت ۱۵۳۰ تومان عبور کرده است و شرایطی خنثی در بالای این سطح دارد که نهایتا اصلاحی موقت است و روند مثبت ادامه دار خواهد بود. باید توجه داشت که روند بلندمدتی این سهم مثبت است و براحتی سقف ۲۳۵۰ تومان را خواهد شکست. از این رو هر توفقی فرصت خرید است.

پاسا هم با رشد قابل توجه در یک سال اخیر دوباره به سقف ۱۵۳۰ تومانی برگشته است و در روزهای اخیر واکنشی منفی نشان داده است که نهایتا موقت خواهد بود و بعدا از این منطقه عبور می کند و انتظار رشد قابل توجه در بلندمدت هم وجود دارد. سقف کانال بلندمدتی این سهم بالای ۴۰۰۰ تومان را فعلا نشان می دهد.

پکرمان سال قبل از کف کانال زندگی ش در محدوده ۱۱۰۰ تومان حرکت مثبتی را شروع کرده است که هنوز به شکسته شدن سقف ۳۵۰۰ تومان منجر نشده و اگر قرار به رشد در بلندمدت باشد باید به سقف این کانال به عنوان هدف نگاه کنیم که در بالای سطح ۱۵۰۰۰ تومان قرار دارد. با این حال حتی می توان انتظار اهداف نزدیکتری را برای دوره ۱ یک ساله داشت. با شکسته شدن ۳۵۰۰ تومان حرکت این سهم به سمت ۵ و ۶ هزار تومان ادامه خواهد داشت و این اهداف نزدیک محسوب می شوند. هر اصلاحی از این جهت فرصت خرید محسوب می شود.

حرکت قیمتی **فروسیل** شرایط مثبت خوبی داشته است و در ماه های اخیر سقف ۱۷۱۰ تومانی ش را شکسته است و از این رو اهداف نزدیکش ۲۲۷۰ و ۲۵۷۰ تومان بودند که اولی را محقق کرده است و دومی هم بزودی محقق می شود روند مثبتش می تواند تا اطراف ۳۰۰۰ تومان در کوتاه مدت ادامه یابد.

تپکو بعد از رشد تا بالای ۳۳۰ تومان وارد فاز اصلاحی شده است و به نظر اصلاحی بین راهی را تجربه کند و دوباره به روند مثبت برگردد و از این رو این شرایط اصلاحی برای خرید قابل توصیه می باشد.

ایران خودرو به منطقه ی مقاومتی که حد بالای آن ۴۳۷ تومان بود واکنش منفی نشان داده است که اصلاحی بین راهی محسوب می شود و در بدترین سناریو شاید زیر ۳۱۰ تومان هم بیاید.

ختوقا در این هفته ها از شرایطی خنثی برخوردار است که به نظر اصلاحی بین راهی است و از این رو فرصتی مناسب برای ورود ایجاد کرده است. این سهم هم قطعا در بلندمدت روند صعودی ش را ادامه خواهد داد.

این گزارش تنها بیانگر نظرات کارشناسان شرکت مطالعات اقتصادی آریاسهم است و به هیچ عنوان به معنی توصیه ای جهت خرید یا فروش اوراق بهادار نمی باشند و شرکت مطالعات اقتصادی آریاسهم هیچ گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش را بر عهده نخواهد گرفت.

آدرس دفتر مرکزی: تهران، خیابان شریعتی، بالاتر از
خیابان خواجه عبدالله انصاری، روبروی پمپ بنزین،
کوچه ذکائی، ساختمان سحر، طبقه ۴
تلفنهای تماس: ۰۲۲۸۷۱۱۳۵-۶ و ۰۲۲۸۸۸۷۱۵-۶

همه حقوق مادی و معنوی این گزارش به شرکت
مطالعات اقتصادی آریا سهم تعلق دارد و هر گونه کپی
برداری از آن بدون مجوز کتبی شرکت آریاسهم ممنوع
و قابل پیگرد قانونی است.

