



سامان تحلیل



کارگزاری
بانک سامان

گزارش هفتگی سامان تحلیل

هفته منتهی به ۱۸ مهر ماه ۱۴۰۳

شماره ۱۹۷

فاجعه در بازار سهام





در تمایز پیشتازیم

هفته نامه سامان تحلیل در راستای تقاضای مشتریان کارگزاری بانک سامان و تامین نیازهای تحلیلی و خبری آنها منتشر می گردد. این بولتن تحلیلی حاوی چکیده ای از وضعیت کلی بازار، تحلیل بازارهای جهانی، پیش بینی از وضعیت آینده بازار، گزارش های آماری از وضعیت شاخص کل، تولید و فروش شرکت ها، صنایع و شرکت های برگزیده، گزارشات منتخب کدال و همچنین تحلیل تکنیکال و بنیادی سهم های منتخب هفته است.

لازم به ذکر است این هفته نامه «صرفاً جنبه اطلاع رسانی و آموزشی» داشته و هیچکدام از مطالب داخل بولتن به منزله سیگنال خرید و فروش محسوب نمی گردد. با توجه به ماهیت آموزشی و تحلیلی بودن این بولتن، شایان ذکر است که کارگزاری بانک سامان هیچگونه مسئولیتی را در قبال خرید و فروش احتمالی سهام توسط مشتریان با توجه به تحلیل ها و مطالب مندرج در بولتن نمی پذیرد.

دکتر محسن
تارنار

میر محمد
باقرزاده

شادی
خوشبازان

بهزاد
صمدی



تحلیل تکنیکال
شرکت توسعه
سرمایه‌گذاری
میلاد پارس



بازار نفت



اوراق
درآمد ثابت



سرمقاله



۵۰

۳۹

۳۰

۹

۴۶

۳۴

۱۶

۶

تحلیل بنیادی
بررسی وضعیت
شرکت‌های پتروشیمی
تولیدکننده‌اوره



قیمت‌های جهانی
محصولات فلزی
نشریه
Metal Bulletin



کدال گردی



چکیده اخبار
داخلی و جهانی





آینده فرزند خود را سامان دهید

سامان جونیور، نخستین پلتفرم سرمایه‌گذاری ویژه افراد زیر ۱۸ سال

کارگزاری
بانک سامان



۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰



www.samanbourse.ir



[samanbourse](#)



[samanbankbrokerage](#)



[YouTube](#)

[samantahlil](#)



نسبت به بازار سهام) است. با وجود بی‌اعتمادی‌ها و ناامیدی‌های گسترده ایجاد شده نسبت به بازار سهام اما مسئولین اقتصادی کشور تنها در گفتار از این بازار حمایت کرده و در عمل هیچ اقدام موثری را حداقل تا کنون برای حمایت همه جانبه از بازار سهام شاهد نبوده‌ایم. امید است در ادامه، دولت در عمل نیز حمایت همه جانبه از بورس را به عنوان اولویت اول خود انتخاب کرده

بازار سهام در ادامه روند نزولی خود در هفته گذشته نیز به وضعیت بسیار اسفناک و ناامیدکننده‌ی چند هفته اخیر ادامه داد و سهام‌داران هفته بد دیگری را تجربه کردند. به نظر می‌رسد که سهام‌داران و سرمایه‌گذاران بازار سهام به طور کامل به حال خود رها شده‌اند زیرا با وجود ریزش‌های وحشتناک و مداوم در کلیت بازار اما باز هم هیچ حمایت موثر و قدرتمندی را شاهد نیستیم.

تداوم روند نزولی بازار سهام از یک طرف و نبود هیچ‌گونه برنامه حمایتی موثر برای برون رفت از این وضعیت به شدت اسفناک از طرف دیگر سبب شده است تا بی‌اعتمادی گسترده‌ای نسبت به بازار سهام ایجاد شود و همین موضوع نیز سبب شده است تا سرمایه‌گذاران تمایلی برای سرمایه‌گذاری در بازار سهام از خود نشان ندهند.

قابل توجه است که کاهش شدید ارزش معاملات با وجود ریزش‌های قابل توجه در قیمت سهام عموم شرکت‌ها تاییدکننده این موضوع (ناامیدی و بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران



که در قیمت انواع نفت در یک هفته اخیر شاهد بوده ایم، قیمت نفت برنت به عنوان یک شاخص معتبر در زمینه قیمت گذاری نفت در جهان، نسبت به یک سال گذشته حدود ۱۰ درصد ریزش داشته است. لازم به ذکر است که قیمت نفت برنت در یک ماه اخیر حدود ۱۲ درصد رشد را تجربه کرده است.

قیمت جهانی طلا نیز در یک سال گذشته در مجموع رشد حدود ۴۰ درصدی داشته است؛ این در حالی است که در یک سال گذشته، قیمت انواع نفت همانطور که اشاره شد ریزش حدود ۱۰ درصدی، قیمت ذغال سنگ رشد حدود ۷ درصدی، قیمت آلومینیوم رشد حدود ۱۵ درصدی، قیمت روی رشد حدود ۲۲ درصدی، قیمت سرب ریزش حدود ۲ درصدی و قیمت مس رشد نزدیک به ۲۱ درصدی را تجربه کرده است.

شایان ذکر است که قیمت فولاد نیز به عنوان یکی از مهم ترین کامادیتی های موثر بر بازار سهام ایران در یک سال گذشته ریزش حدود ۶ درصدی را تجربه کرده است.

و با اینکار چشم انداز روشنی را برای این بازار و به تبع آن اقتصاد کشور ترسیم کند.

در ارتباط با قیمت های جهانی، به طور کلی هفته ای بسیار پر نوسان را شاهد بودیم. افزایش بیش از پنج درصدی در قیمت انواع نفت در کنار کاهش حدود سه درصدی در شاخص LME و همچنین افزایش نزدیک به دو درصدی در شاخص S&P GSCI نشان از وضعیت بسیار پر نوسان در کلیت بازارهای کالایی جهان در یک هفته گذشته دارد.

از مهم ترین کامادیتی های تاثیر گذار در بورس نیز می توان به فولاد، مس، آلومینیوم، سرب، روی، ذغال سنگ و سنگ آهن اشاره کرد که در مجموع این کامادیتی ها نیز وضعیت نسبتاً پرنوسانی را در یک هفته گذشته تجربه کردند.

در هفته گذشته و از بین کامادیتی های مهم در حوزه صنایع، ذغال سنگ، نفتا و اوره وضعیت خوبی را از نظر قیمتی تجربه کردند. مس، روی و آلومینیوم نیز در هفته گذشته وضعیت نسبتاً بدی را تجربه کردند. با وجود صعودی



خبرهای جهانی

چکیده خبرها

بایدن: گزارش مشاغل بسیار فراتر از انتظارات است. ما باید با هزینه های غیرقابل پیش بینی مقابله کنیم. اسرائیلی ها به این نتیجه نرسیده اند که قرار است در مورد ایران چه کنند. من در مورد جایگزین های دیگری برای ضربه زدن به میادین نفتی فکر می کنم. تحریم های نفتی ایران در حال بررسی است.

دبیرکل اتاق مشترک بازرگانی ایران و قطر: اظهار امیدواری کرد که سفر پزشکیان به قطر ایجاد یک صرافی برای تسهیل کار بازرگانان ایرانی در این کشور باشد زیرا تاجران ایرانی باید ابتدا ارز را به امارات و سپس به ایران منتقل کنند و ۲۰ درصد از سود تجارت آن ها کم می شود.

دی گویندوس از بانک مرکزی اروپا: ما نمی توانیم در مورد تورم مدعی پیروزی باشیم. تورم خدمات همچنان بالاست. بهتر است با احتیاط در مورد کاهش نرخ تصمیم بگیریم.

استارمر، نخست وزیر بریتانیا: مطمئن هستم که در هفته ها و ماه های آینده، سرمایه گذاری بیشتری را در بریتانیا اعلام خواهیم کرد. ما هر کاری که بتوانیم برای تنش زدایی از وضعیت در خاورمیانه انجام می دهیم.





چکیده خبرها

خبرهای داخلی

وزیر اقتصاد از پیشنهاد افزایش معافیت مالیاتی حقوق بگیران به ۲۴ میلیون تومان خبر داد.

درخواست پنج شرکت متانولی برای دریافت مجوز تولید بنزین.
طبق اعلام سرپرست شرکت صنایع ملی پتروشیمی، پنج شرکت متانولی برای تولید بنزین در سامانه مجوزها ثبت نام کرده اند و مقرر شده به تولیدکنندگان بنزین از متانول، تخفیفی ۱۶ تا ۱۷ درصدی در خوراک اعطا شود تا بازدهی بهتری داشته باشند.

پیگیری همسان سازی حقوق بازنشستگان در نشست سران قوا.
رئیس مجلس: در رابطه با لایه دوفوریتی همسان سازی حقوق بازنشستگان تا جایی که من مطلع شدم، دولت لایحه را پس گرفته. دیروز خدمت رئیس جمهور توضیح دادم که یک درصد ارزش افزوده بین ۷۰ تا ۷۵ همت اعتبار دارد و این برای قانون کفایت می کند.

رئیس سازمان بورس: واریز سود سهام عدالت مطابق برنامه انجام می شود مهم احصا سهام عدالت و مجامع شرکت های سرمایه گذاری استانی است که در حال حل آنها هستیم که مجامع بزودی برگزار شود و سود واقعی حساب و توزیع شود. شرکت هایی که سهام عدالت در آنها سهامدار است عموماً حقوق و سود تقسیمی را پرداخت کردند یک الی دو شرکت است که آنها هم بزودی پرداخت خواهند کرد

چکیده اخبار



بازدهی بازار سهام و بازارهای موازی

یکسال	سه ماه	ماه	هفته	
۴,۷۰٪	(۵,۲۹)٪	۰,۱۹٪	(۰,۷۱)٪	بورس
(۱۲,۰۲)٪	(۳,۷۶)٪	۲,۹۴٪	(۰,۶۶)٪	فرابورس
۲۰,۰۶٪	۷,۱۲٪	۵,۸۲٪	۰,۶۵٪	دلار
۵۶,۲۰٪	۲۱,۲۳٪	۱۱,۵۹٪	(۰,۲۱)٪	سکه
(۱۴,۱۷)٪	(۹,۲۳)٪	۸,۸۹٪	۵,۹۰٪	نفت
۴۰,۶۴٪	۱۰,۶۹٪	۴,۸۰٪	(۱,۳۵)٪	انس





(ریال)

بهای طلا و سکه

آخرین قیمت	قیمت طلا
۴۰,۳۴۶,۰۰۰	طلای ۱۸ عیار
۲,۶۱۸	انس طلا
گواهی سپرده شمش طلا (۱۰۰ سوت (۱/۰ گرم))	
۵,۴۰۰,۸۷۰	

آخرین قیمت	قیمت سکه
۴۸۴,۸۰۰,۰۰۰	سکه امامی
۴۲۸,۷۵۰,۰۰۰	سکه بهار آزادی
۲۶۴,۰۰۰,۰۰۰	نیم سکه
۱۷۳,۰۰۰,۰۰۰	ربع سکه
۸۰,۰۰۰,۰۰۰	سکه گرمی

آخرین قیمت	سکه در بورس
۴۸,۲۹۹,۲۵۰	تمام سکه صادرات
۴۸,۲۰۰,۰۰۰	تمام سکه رفاه
۴۸,۲۹۹,۹۹۰	تمام سکه آینده
۴۸,۳۰۰,۰۰۰	تمام سکه سامان

بروزرسانی تا ساعت ۱۳:۳۵ روز چهارشنبه
مورخ ۱۸ مهر ماه ۱۴۰۳

منبع: www.tgju.org



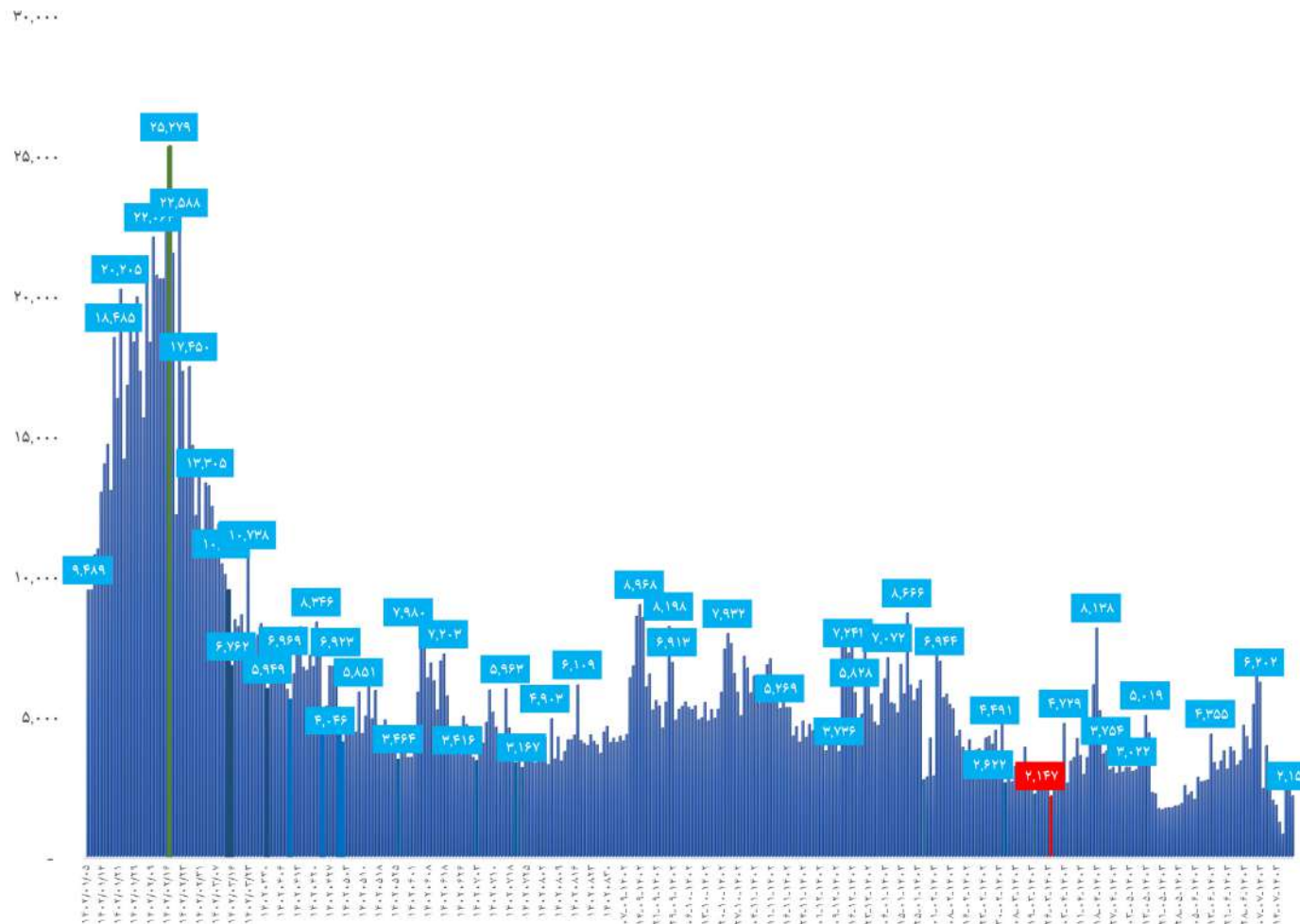


ارزش معاملات خرد

(میلیارد تومان)

ارزش معاملات خرد

- بالاترین ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۲ مربوط به ۱۶ اردیبهشت ماه ۲۵,۲۷۹ میلیارد تومان
- پایین ترین ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۳ مربوط به ۱۵ مهر ماه ۷۹۲ میلیارد تومان
- ارزش معاملات در روز (۱۸ مهر) ۲,۱۵۱ میلیارد تومان بوده است.





P/E TTM بورس

مقدار P/E TTM بورس — روند شاخص کل

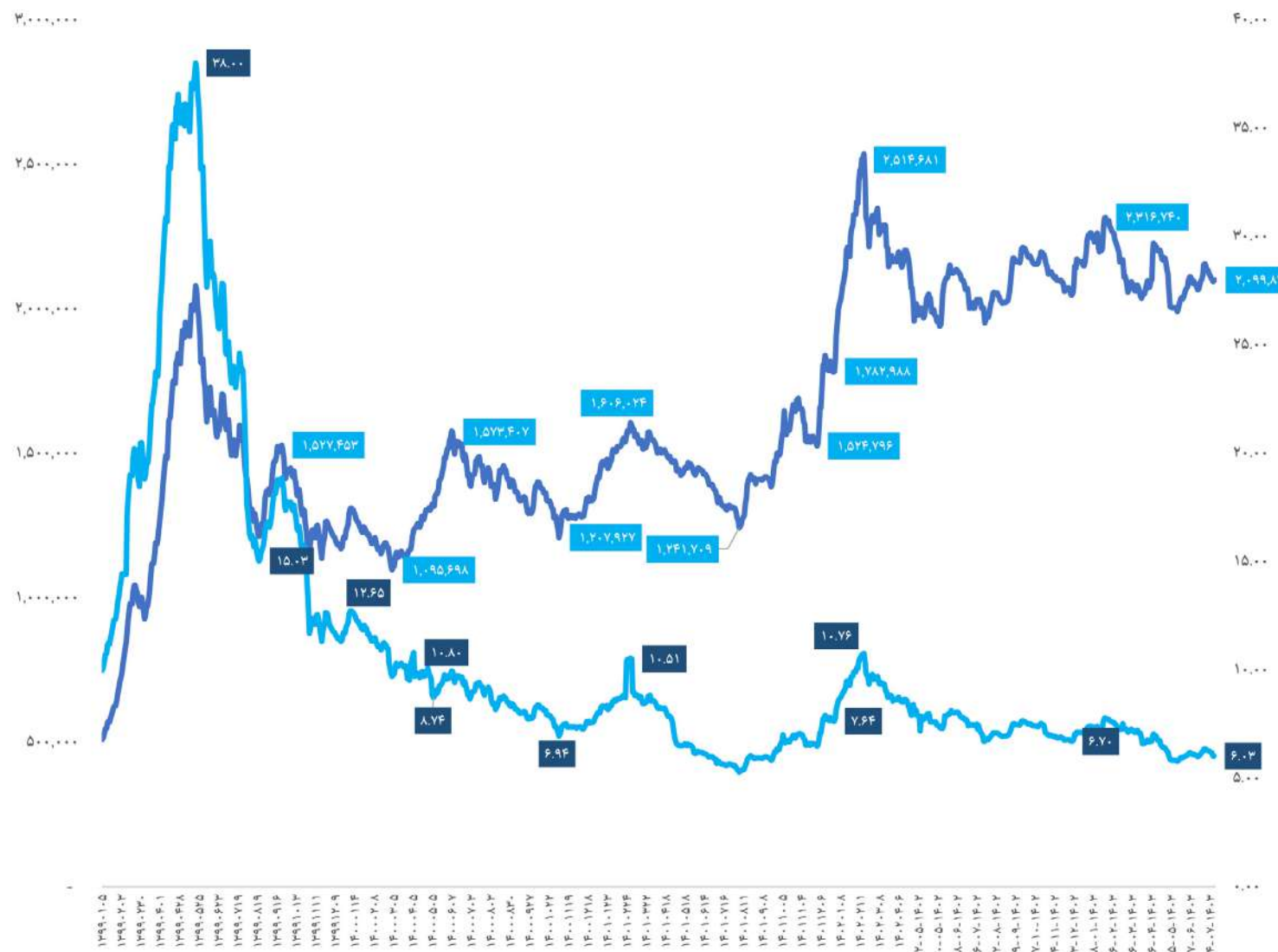
P/E چیست؟

یکی از فاکتورهایی که همیشه در بین سرمایه‌گذاران بورس کاربرد زیادی دارد نسبت p/e است. هر کدام از سرمایه‌گذاران به نوعی از این نسبت استفاده می‌کنند. به طور خلاصه نسبت p/e خلاصه شده عبارت $price$ تقسیم بر eps است:

$$price/earnings\ per\ share = P/E$$

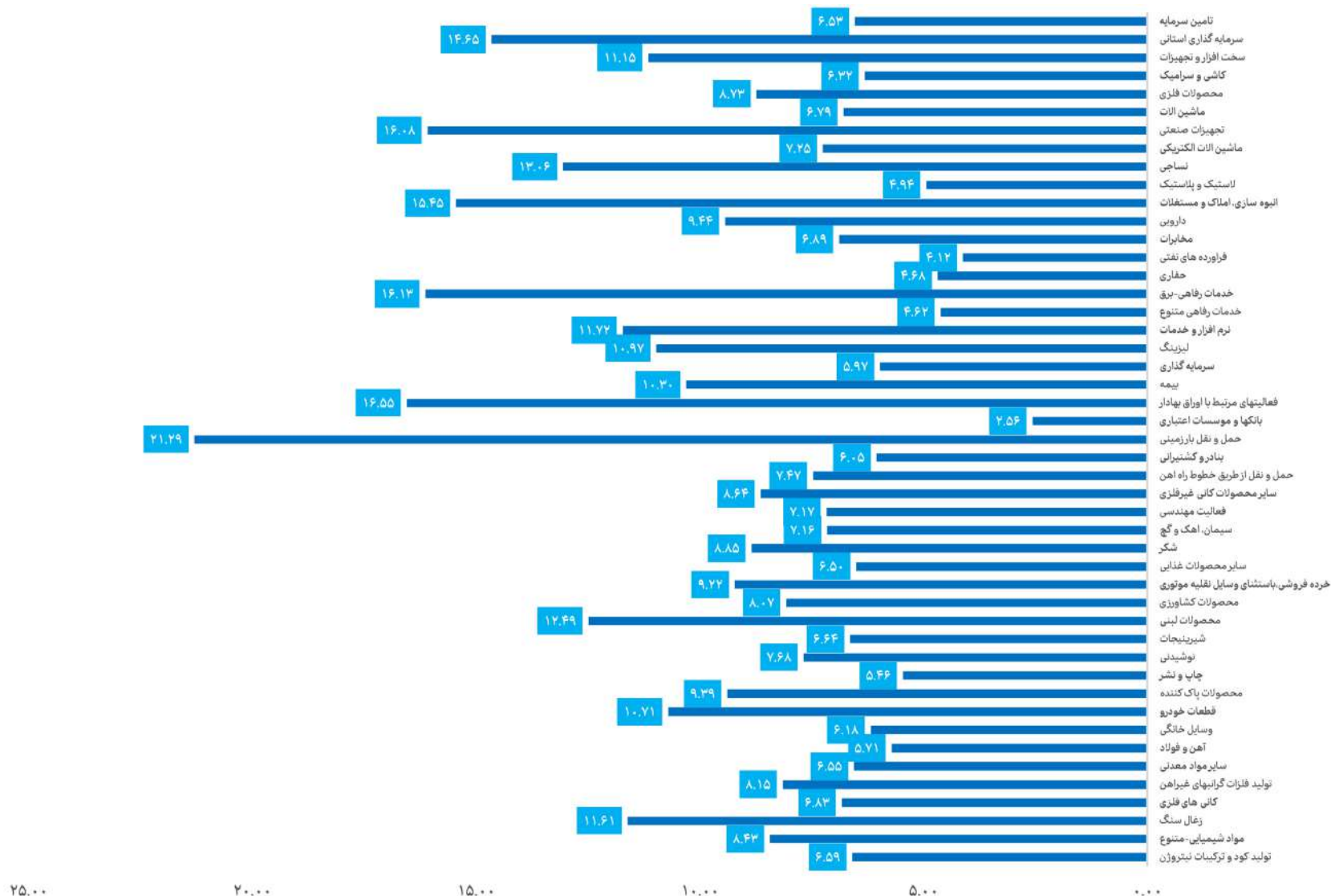
تفسیر نسبت P/E بازار بورس:

نسبت p/e بازار بورس که در روند تاریخی خود بین ۵ تا ۱۵ بوده، در سال ۱۳۹۹ تا حدود ۳۵ واحد نیز رشد کرد اما بعد از آن وارد یک روند نزولی شدید شد و بعد از ریزش شدید، اکنون دوباره در بازه معقول خود (بین ۵ تا ۱۵) قرار گرفته است. لازم به ذکر است این نسبت در حال حاضر در محدوده ۶,۰۳ واحد می باشد.





P/E ttm صنایع بورس ایران

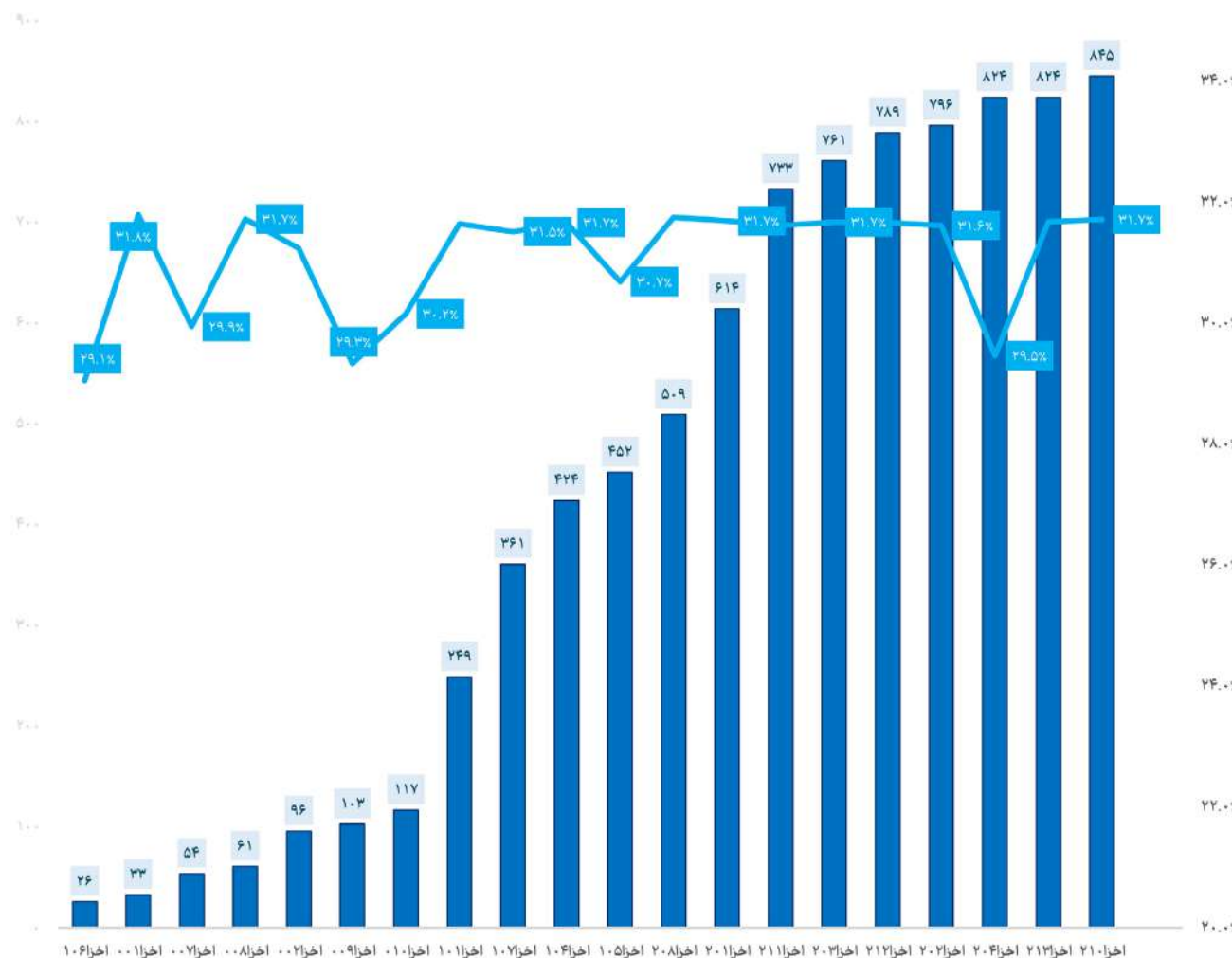




اوراق درآمد ثابت

روز تا سررسید — بازده تا سررسید

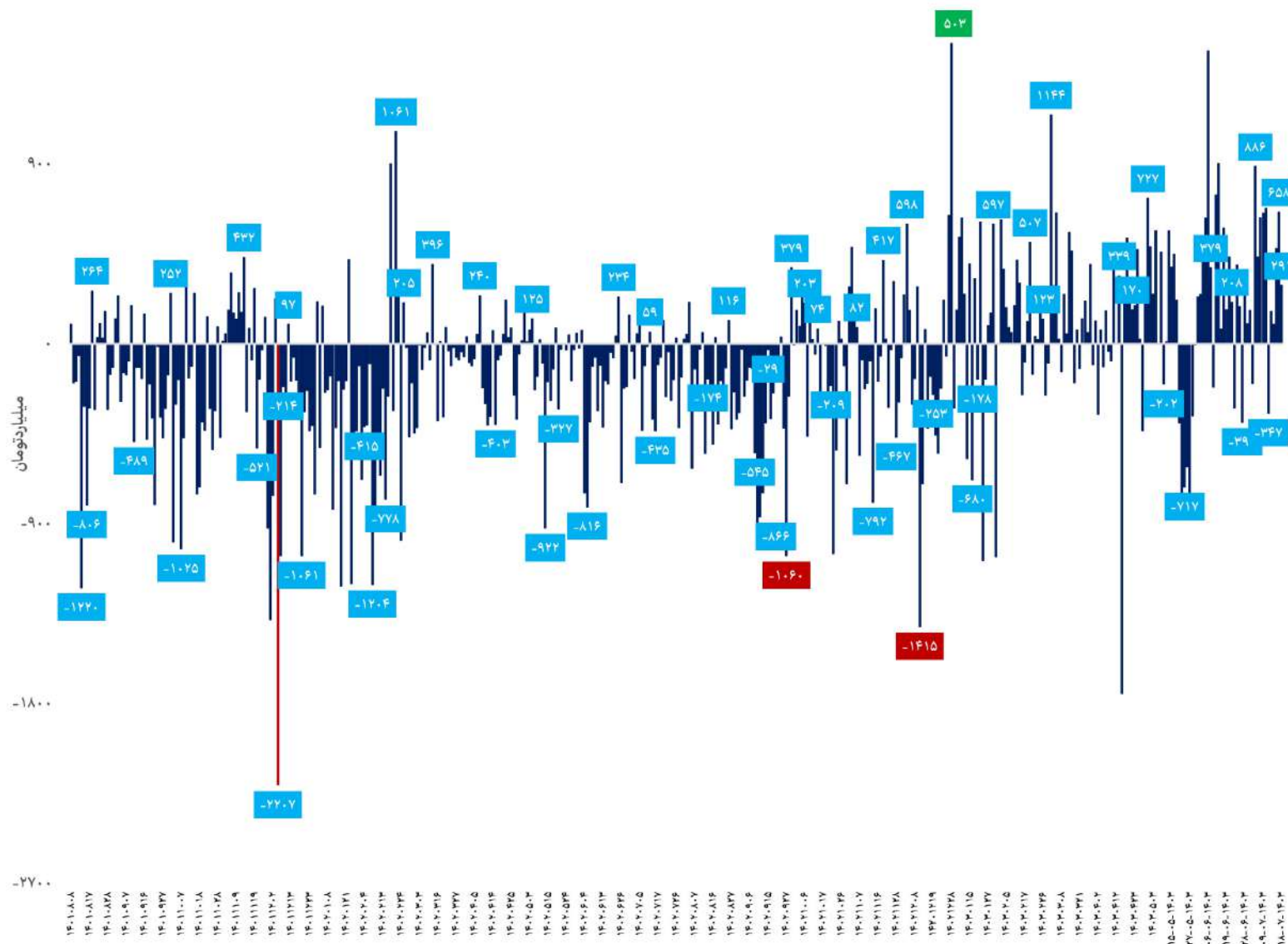
اوراق بهادار با درآمد ثابت (Fixed income security) نوع سرمایه گذاری است که در آن سود به شکل پرداختی هایی با نرخ بهره معین در طی بازه زمانی مشخص است. یا نرخ سود تا سررسید، YTM همان طور که از نامش پیداست، همان نرخ سودی است که از زمان خرید اوراق درآمد ثابت تا زمان سررسید آن، نصیب دارنده اوراق بدهی خواهد شد. اگر اوراق بدهی در زمان انتشار آنها خریداری شود، نرخ سود تا سررسید برابر نرخ سود اسمی خواهد بود. در غیر این صورت و در زمانی بعد از انتشار این ممکن است کمتر یا YTM، اوراق بیشتر از نرخ سود اسمی باشد. خریداران و فروشندگان اوراق بدهی معمولاً بر اساس نرخ تصمیم به معامله این اوراق YTM می گیرند.





صندوق درآمد ثابت

ورود و خروج پول حقیقی به صندوق ها





پول حقیقی

سرانه ورود پول حقیقی

B: میلیارد تومان | M: میلیون تومان

بیشترین ورود پول حقیقی (هفتگی)

نماد	سرانه خرید	ورود پول
وشهر	۲۱۱,۳M	۹۴,۵B
ونوین	۵۵,۴M	۴۱,۴B
کچاد	۳۵,۵M	۱۶,۲B
وخابر	۴۰۰,۳M	۱۴B
بفجر	۱۶,۱M	۱۰,۱B
فباهر	۳۷,۴M	۸,۶B
فن افزار	۳۷,۶M	۸,۶B
کرومیت	۴۳,۴M	۸,۵B
تپمی	۸۳,۷M	۸,۱B
سپیدار	۵۷M	۶,۶B

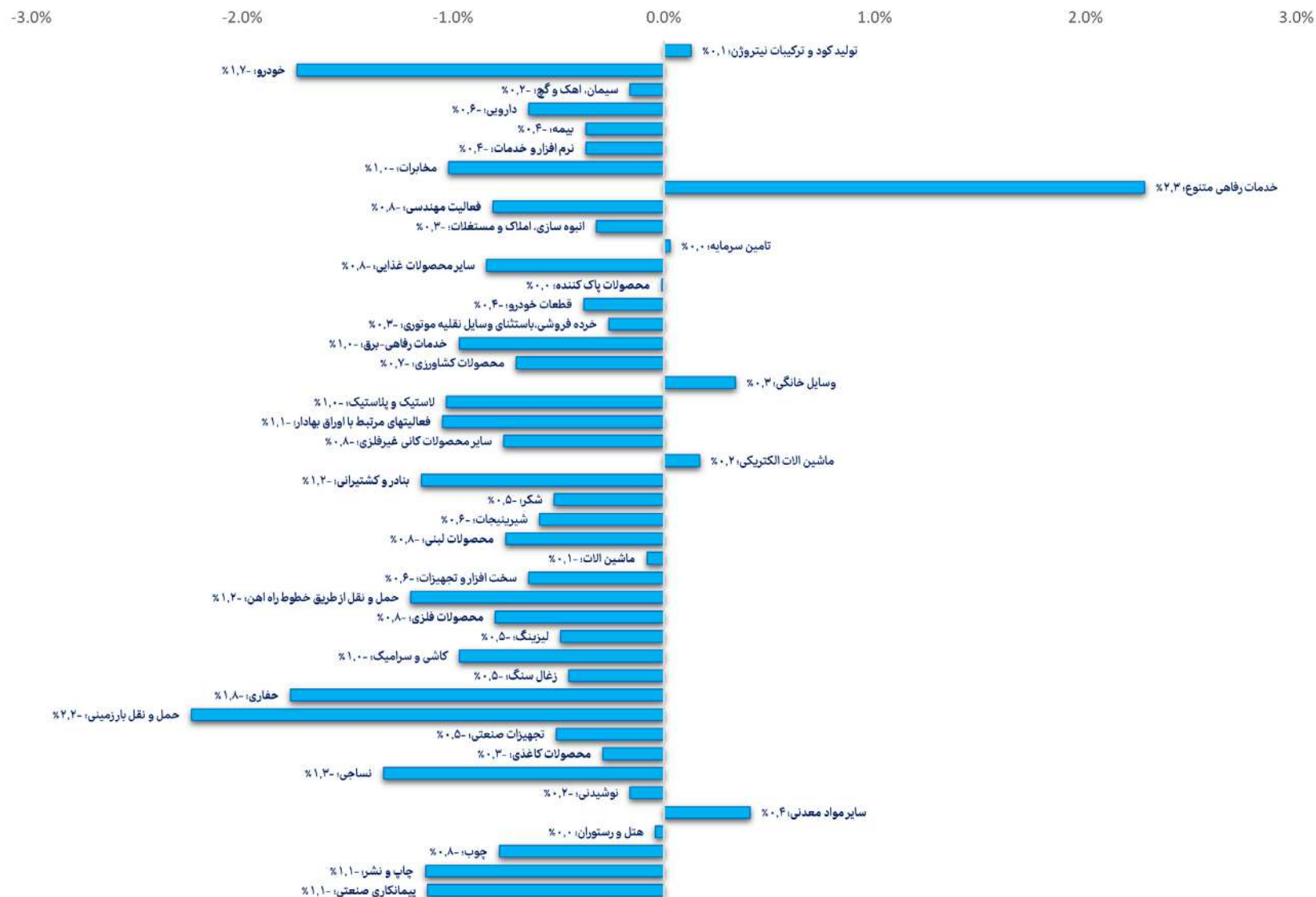
بیشترین ورود پول حقیقی (روزانه)

نماد	سرانه خرید	ورود پول
وخابر	۴۰۰M	۱۹,۱B
وغدیر	۹۹M	۱۲,۸B
وپستح	۲۹۴M	۱۰,۸B
وشهر	۲۱۱M	۱۰,۳B
شپدیس	۷۷M	۹,۵B
خودرو	۴۰M	۹,۳B
فباهر	۳۷M	۷,۵B
وخابزم	۷۴M	۵,۷B
نوری	۲۷M	۵B
کچاد	۳۵M	۴,۷B



بازدهی صنایع در هفته اخیر

(درصد)





نرخ بهره بدون ریسک (درصد) — روند شاخص کل

نرخ بهره بدون ریسک، میزان سود یا بازدهی را که سرمایه گذار از یک سرمایه گذاری با ریسک صفر در طول یک بازه خاص انتظار دارد، نشان می دهد.

این نرخ در واقع مقدار سودی است که از سرمایه گذاری در دارایی های بدون ریسک به دست می آید.

این نرخ در واقع کمترین مقدار بازدهی است که سرمایه گذار برای هر سرمایه گذاری انتظار دارد و به نوعی رقیبی برای بازار سهام نیز محسوب می گردد؛ بنابراین می توان بیان داشت که کاهش نرخ بهره بدون ریسک به عنوان یک سیگنال مثبت برای بازار سهام محسوب می گردد.

این نسبت در هفته های اخیر افزایشی بوده و به ۳۱،۰۸ درصد رسیده است.

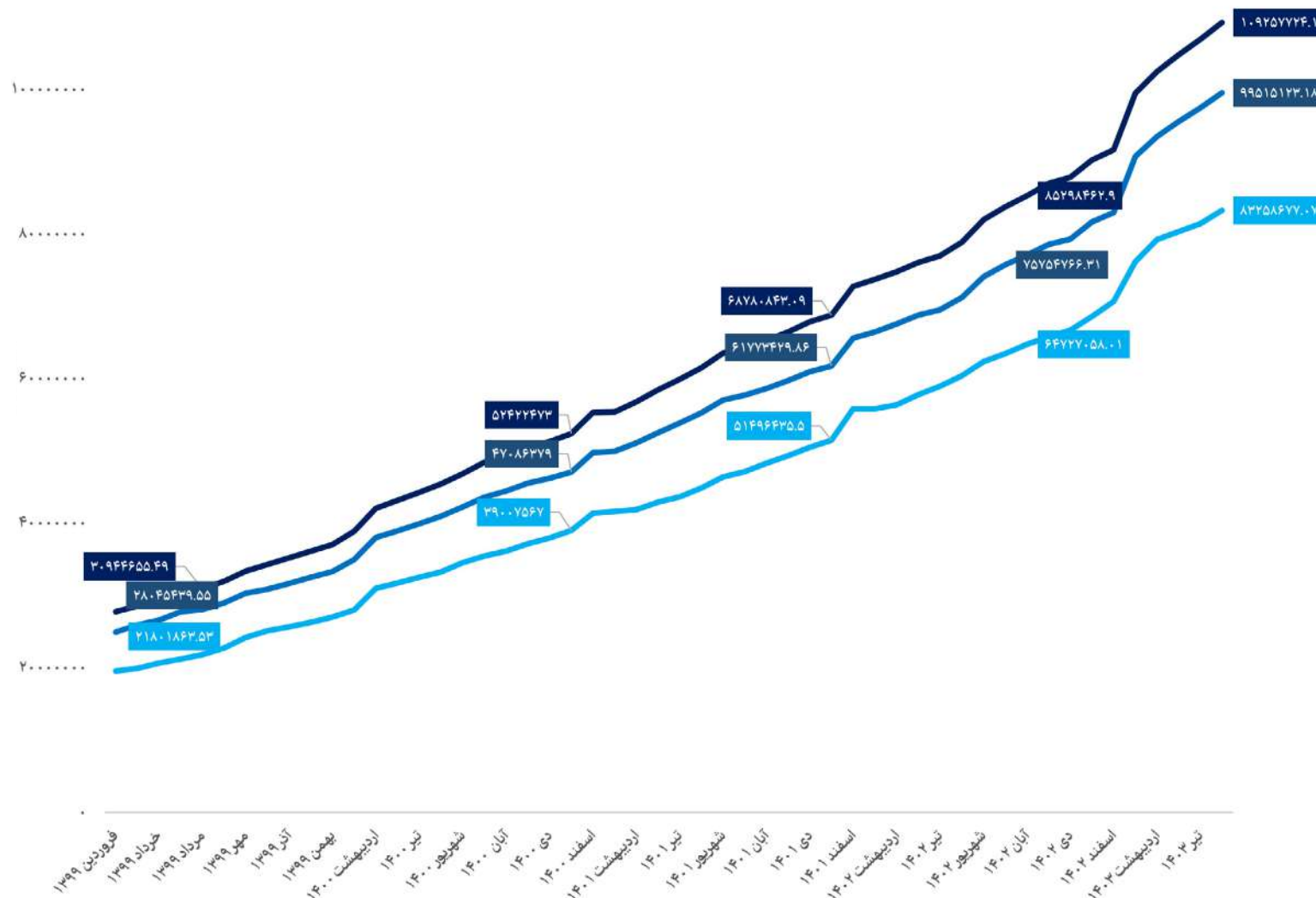




تسهیلات (جاری و غیر جاری) سپرده ها پس از کسر سپرده قانونی سپرده ها (۲) حجم سپرده های بانکی از ابتدای سال ۹۹ (میلیارد ریال)

مبلغ سپرده های بانکی به ۱۰،۹۲۵ هزار میلیارد تومان رسید.

اطلاعات فوق مربوط به بانکهای دولتی، خصوصی شده، خصوصی و همچنین مؤسسات اعتباری غیربانکی دارای مجوز نزد بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران می باشد. بخش دیگری از گزارش بانک مرکزی مربوط به سپرده های بانک ها است. براین اساس، مانده کل سپرده ها در شبکه بانکی کشور در پایان خرداد ماه به ۱۰ هزار و ۹۲۵ هزار میلیارد تومان رسیده است.





نرخ بهره بازار بین بانکی — تغییرات — (درصد)

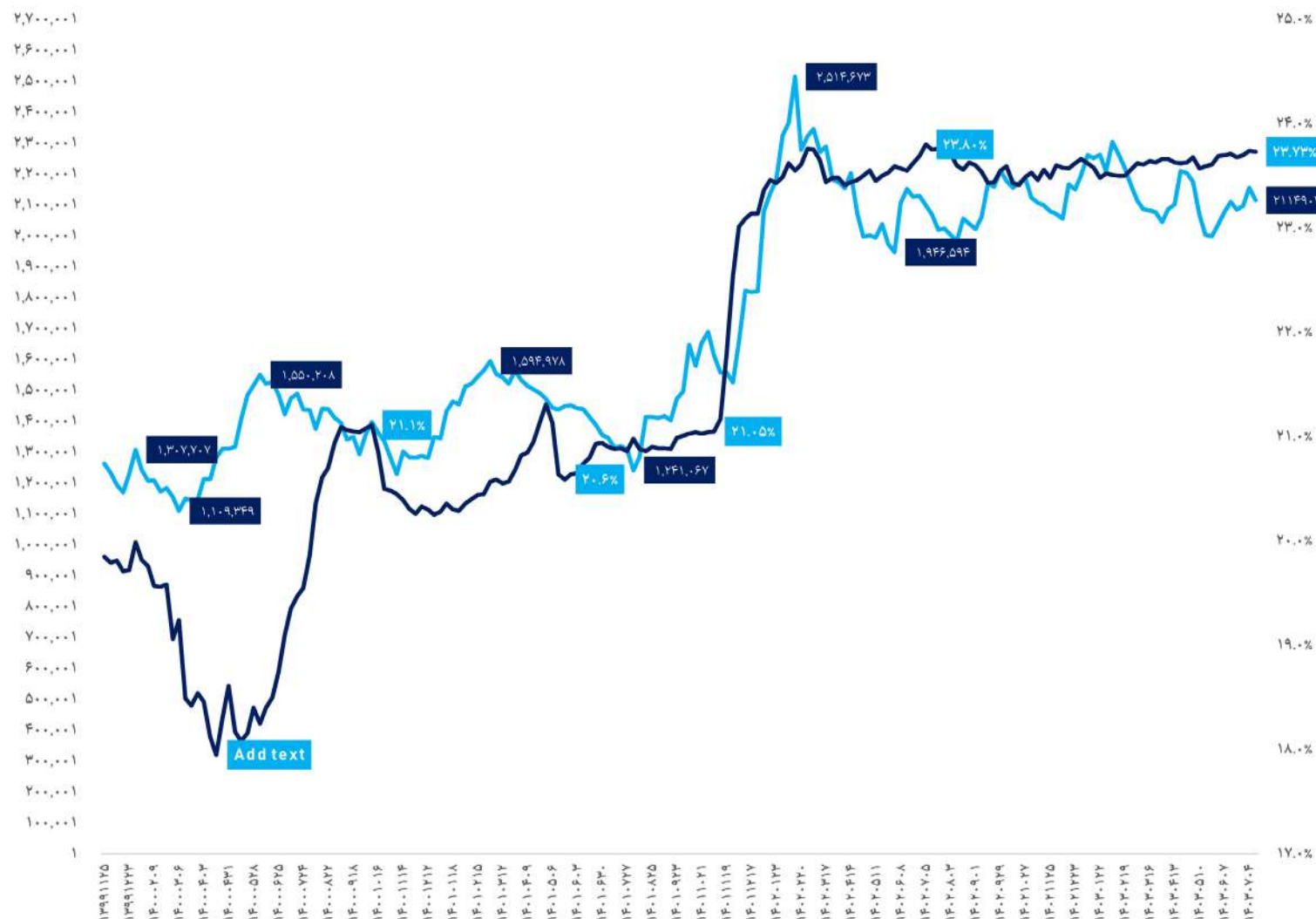
نرخ بهره بین بانکی

ممکن است بانک‌ها در دوره‌های مالی کوتاه مدت روزانه یا هفتگی با کسری یا مازاد نقدینگی روبرو شوند. اگر بانکی دچار کسری نقدینگی شود، باید از طریق وام گرفتن آن را جبران کند تا به حالت تعادل برسد.

برای اینکه بانک‌ها برای حل این مشکل به بانک مرکزی نیاز نداشته باشند، بازاری را به نام بازار بین بانکی تشکیل داده‌اند که در آن به یکدیگر وام می‌دهند. اکثر وام‌های بین بانکی سررسید کوتاه مدت یک هفته‌ای یا کمتر دارند.

وام‌دهی بانک‌ها به یکدیگر بر مبنای یک نرخ سودی است که به آن نرخ سود بین بانکی گفته می‌شود.

همانطور که در نمودار مشاهده می‌کنید این نرخ طی ۲ سال اخیر در یک روند کاملاً صعودی بوده و در محدوده ۲۳٫۷۳ درصد قرار دارد.

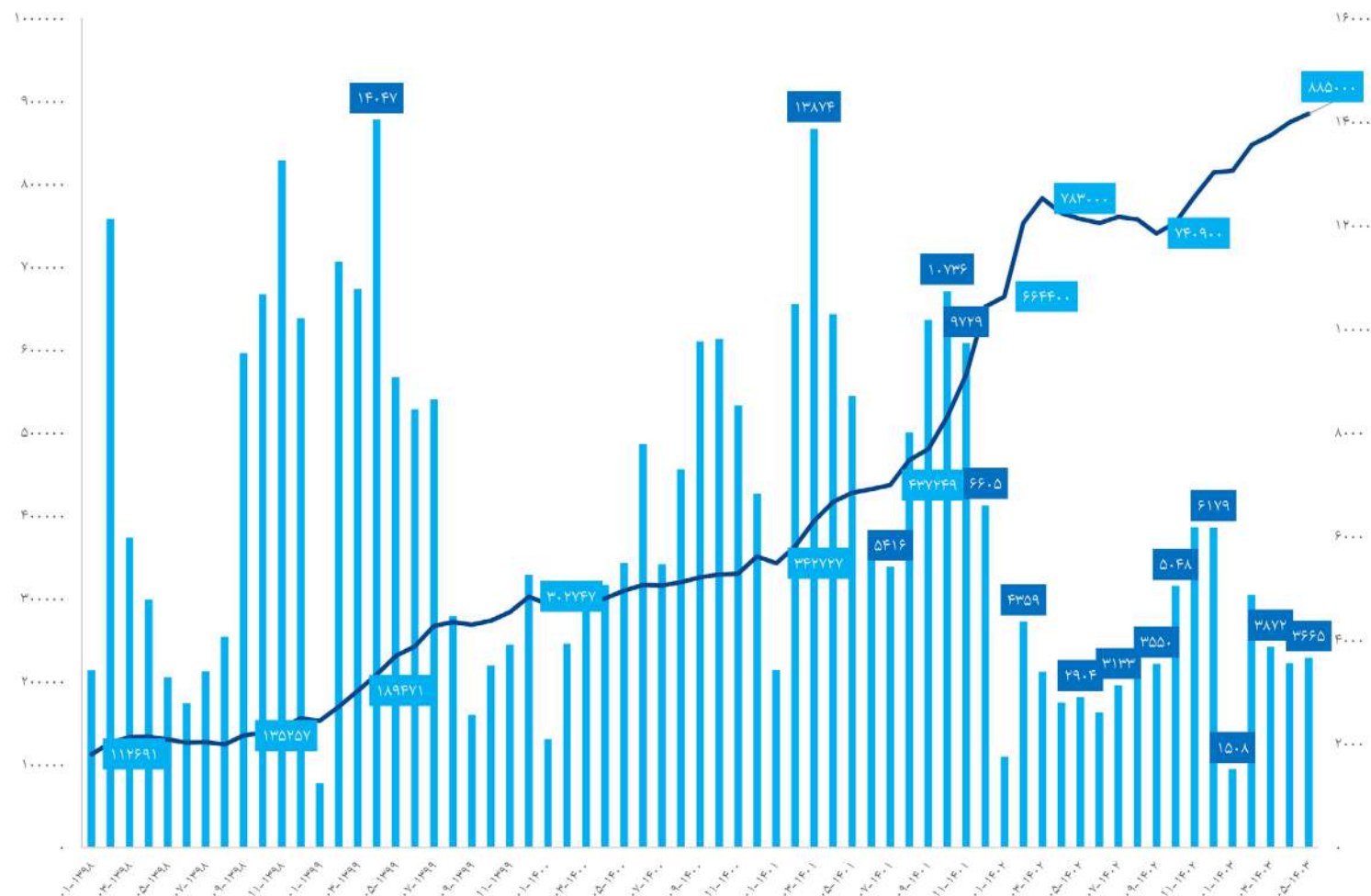




متوسط قیمت مسکن متر مربع (هزار ریال) — تعداد معاملات (واحد مسکونی)

گزارش تحولات بازار مسکن شهر
تهران

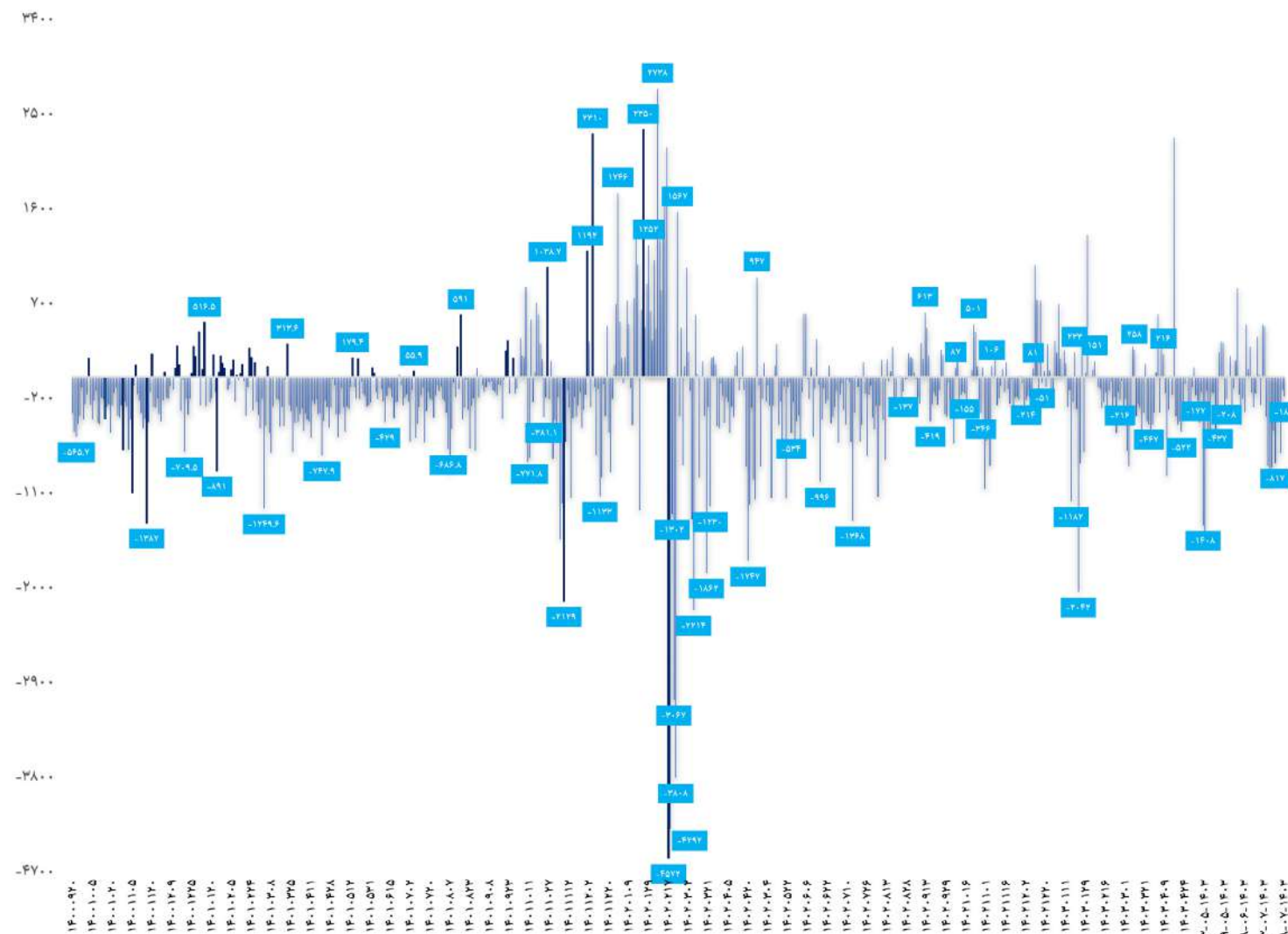
میانگین هر متر مربع مسکونی در
شهر تهران در محدوده ۸۸۵,۰۰۰
هزار ریال گزارش شده است.





تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی (بورس و فرابورس) (میلیارد تومان)

زمانی که مقدار خرید سهام توسط سهامدار حقیقی یا سهامدار حقوقی از مقدار فروش آن بیشتر باشد، با کم کردن ارزش خرید از ارزش فروش عددی که به دست می آید مثبت است که نشان می دهد سهامدار خریدار بوده است و زمانی که ارزش خرید از ارزش فروش کمتر باشد، تفاضل ارزش خرید از فروش منفی شده و بیانگر فروشنده بودن سهامدار است.



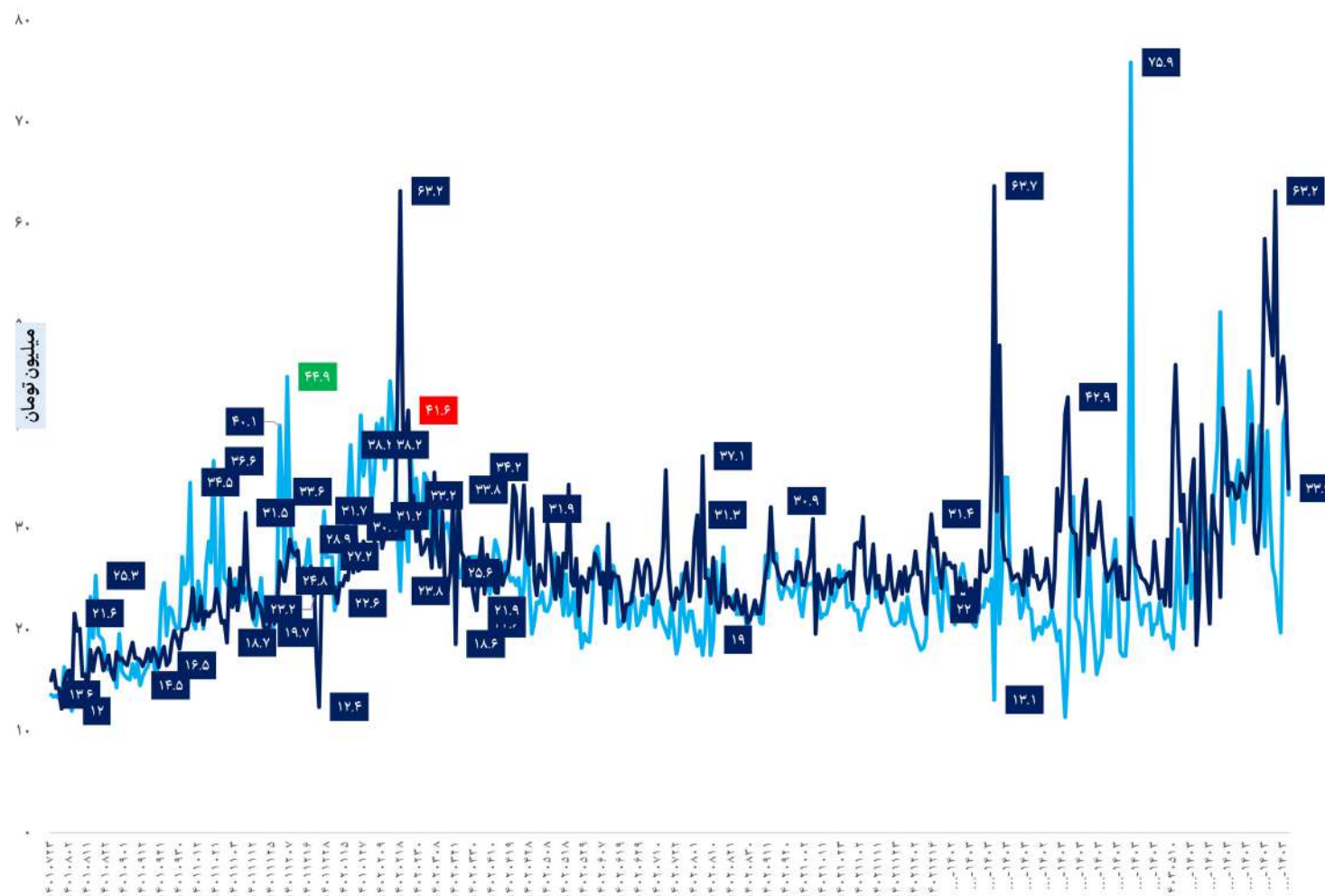


— سرانه خرید حقیقی — (میلیون تومان) — سرانه فروش حقیقی

سرانه خرید و فروش، از جمله پارامترهایی که در تابلوخوانی مورد توجه قرار می‌گیرد. از تقسیم حجم یا ارزش معامله خرید یا فروش اشخاص حقیقی بر تعداد آن‌ها، سرانه خرید یا فروش حقیقی به دست می‌آید.

اگر سرانه خرید حقیقی بیشتر از سرانه فروش حقیقی باشد، بدین معناست که قدرت خریدار بیشتر از فروشنده است. به طور مشابه، اگر سرانه فروش حقیقی بیشتر از سرانه خرید حقیقی باشد، بدین معناست که قدرت فروشنده بیشتر از خریدار است.

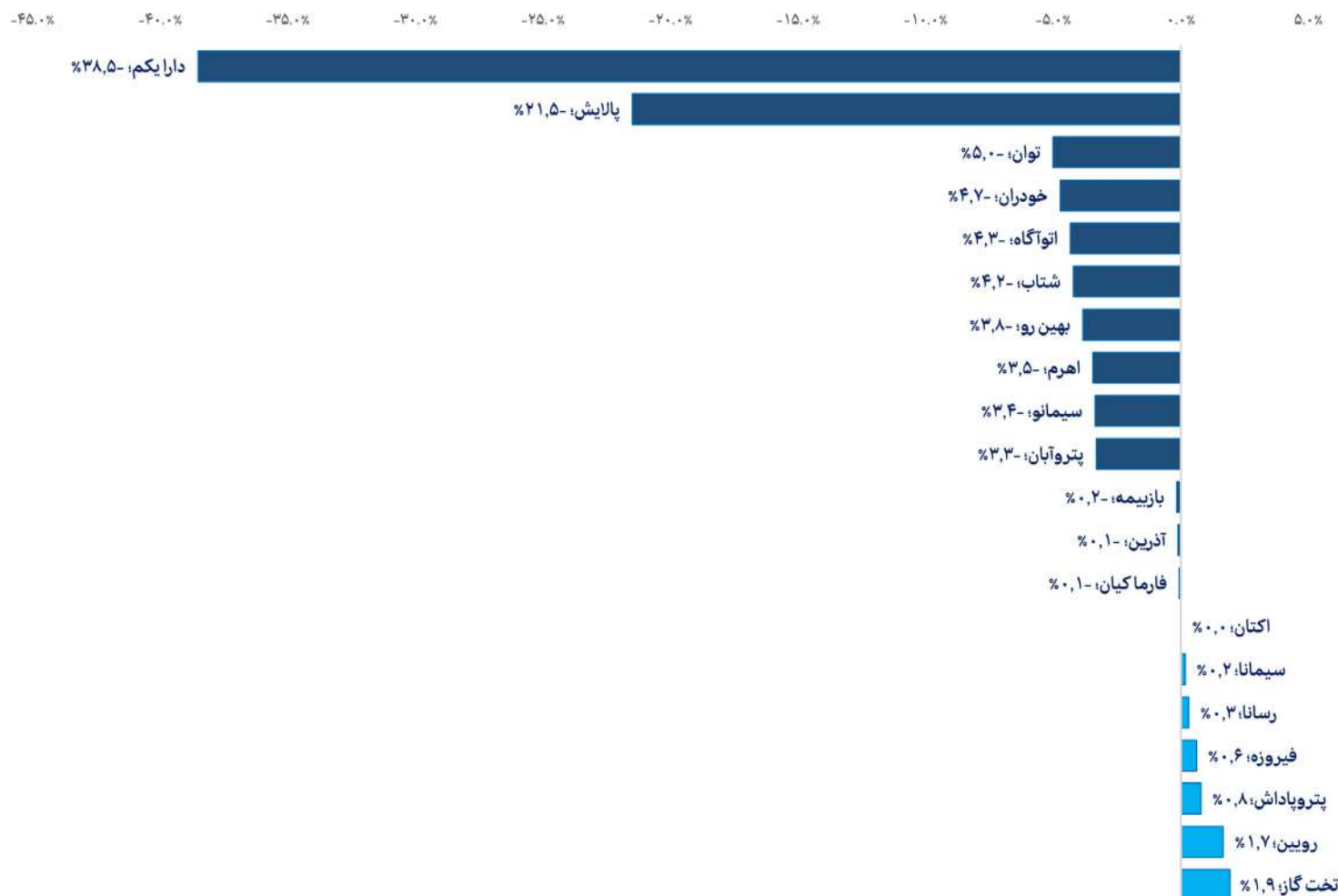
همانطور که در نمودار می‌بینید در هفته گذشته سرانه فروش بالاتر از سرانه خرید بوده است.





(درصد)

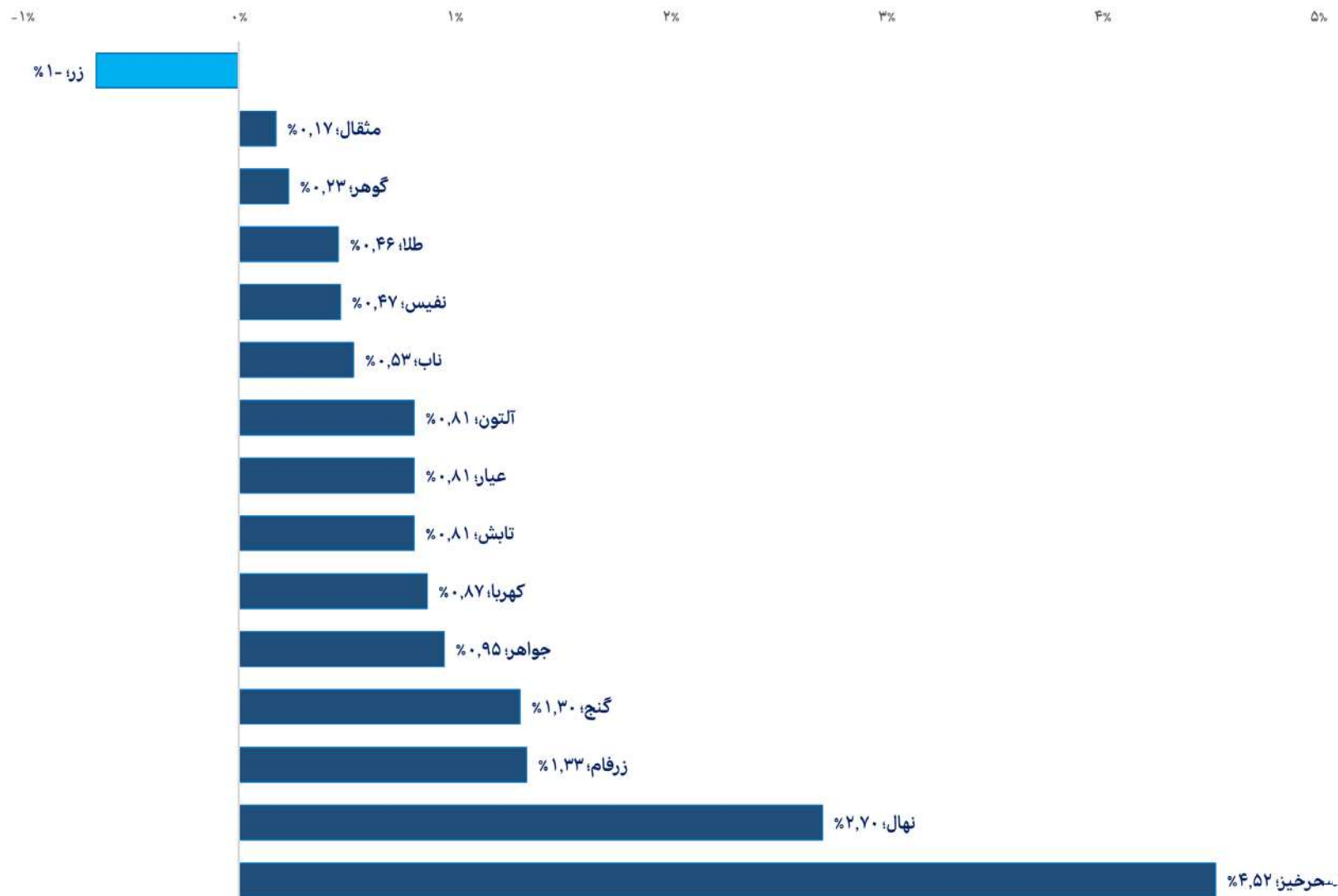
حباب صندوق های سهامی و بخشی





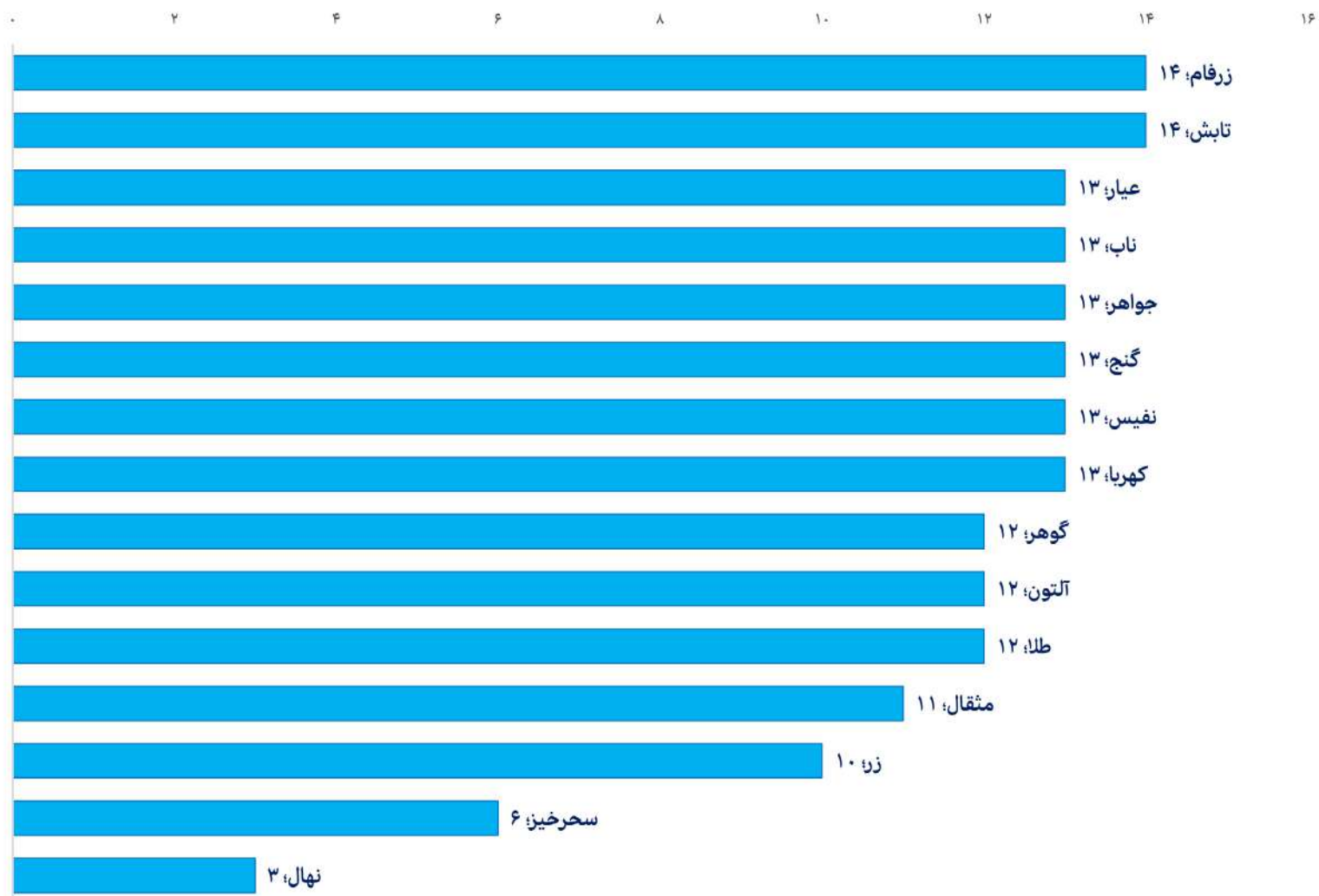
حساب صندوق های طلا و کالایی

(درصد)





درصد بازدهی ماهانه صندوق های طلا و کالایی (درصد)

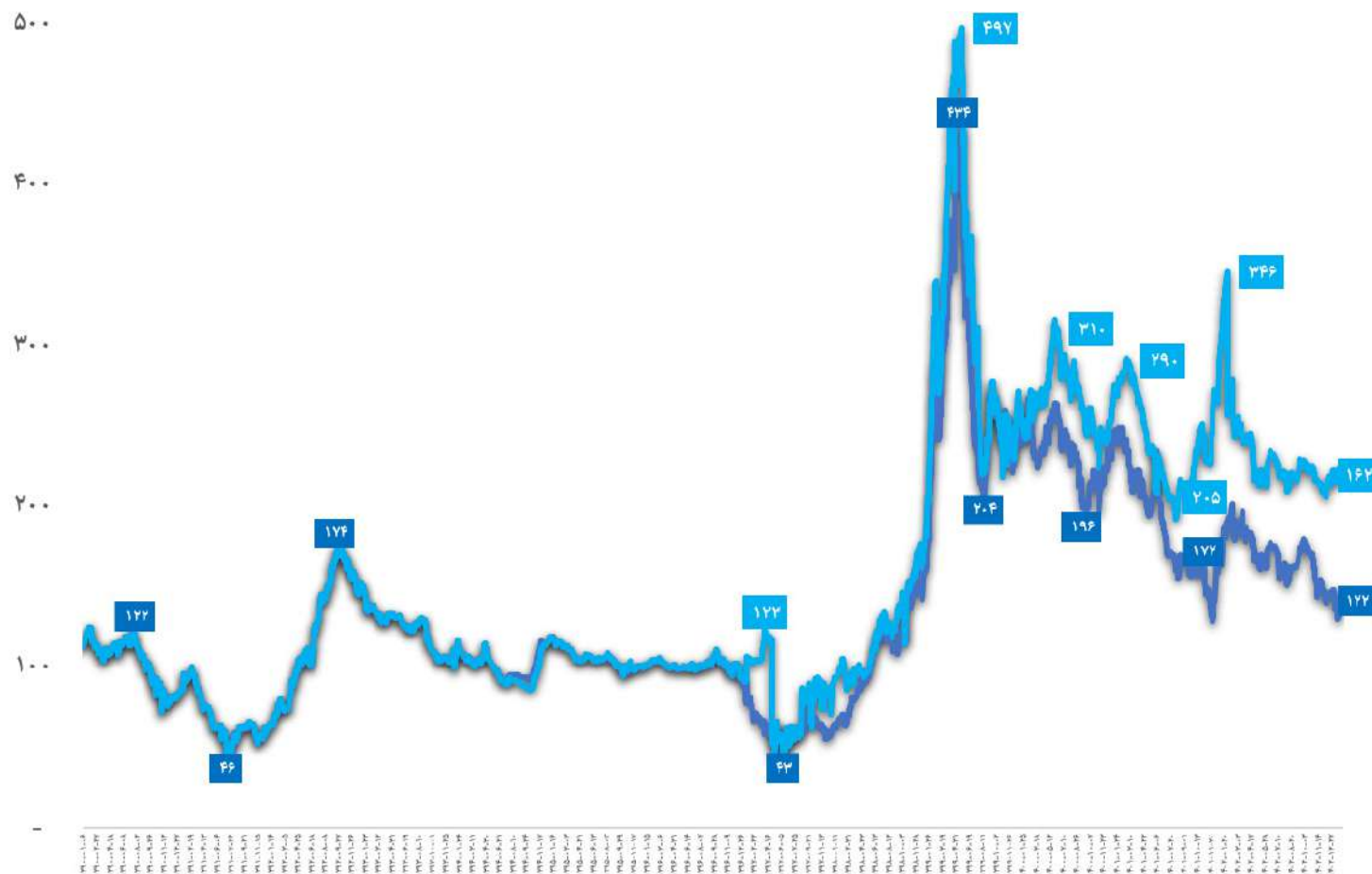




ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد (میلیارد دلار)

ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار نیمه

در حال حاضر ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد ۱۲۲ و بر مبنای دلار سامانه نیمه، ۱۶۲ میلیارد دلار می باشد.



کدال‌گردی

اطلاعات مهم شرکت‌ها

بازگشت به فهرست



شرکت حمل و نقل بین المللی خلیج فارس از خرید ۲۰۰ دستگاه خودرو شاسی کامیون ۱۹۲۴ باری و خرید ۵۰ دستگاه وانت زامیاد بنزینی به قیمت هر دستگاه ۵,۸۴۹,۳۲۰,۰۰۰ ریال معادل ۲۹۲,۴۶۶,۰۰۰,۰۰۰ ریال از شرکت زامیاد خبر داد.

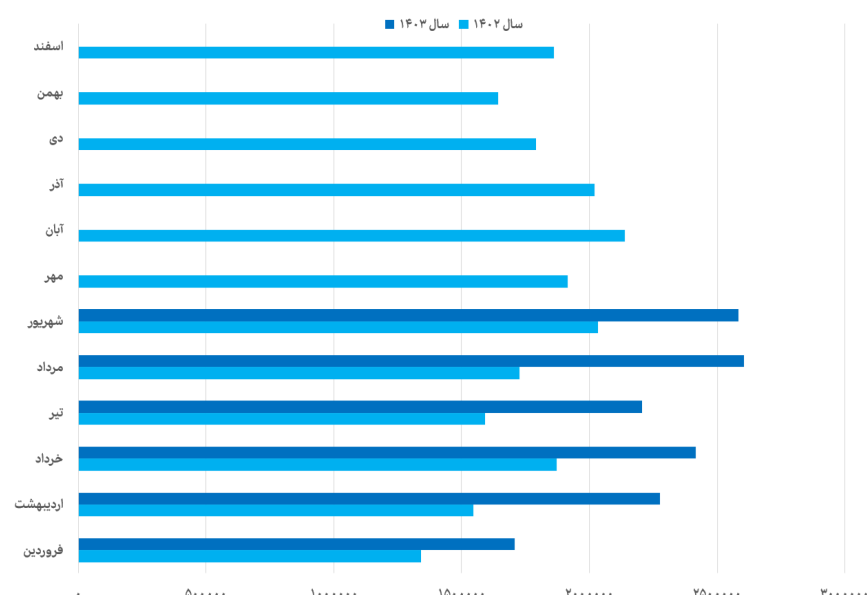
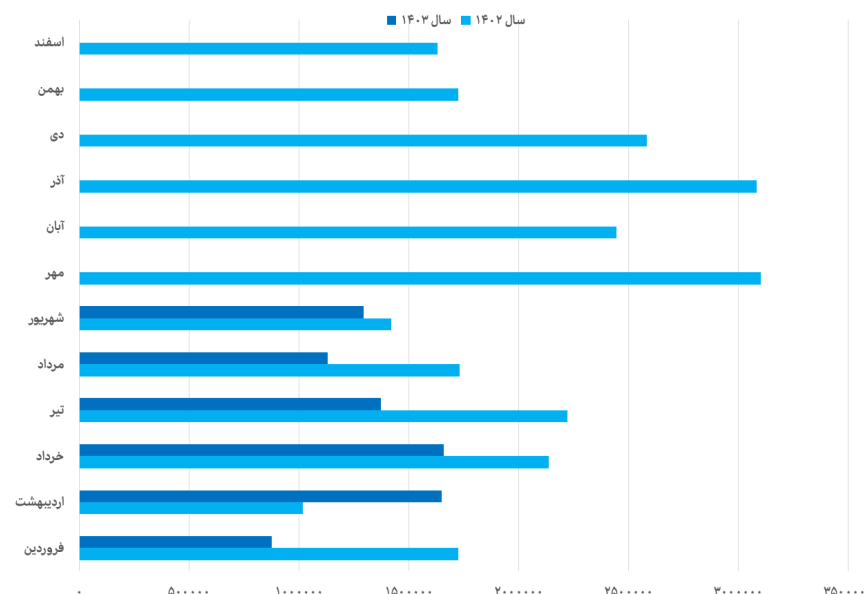
شرکت صنایع فرو آلیاژ ایران از کاهش تعرفه برق خبر داد. تعرفه برق مصرفی کوره که در بهمن ماه سال گذشته از حدود مبلغ ۶,۵۰۰ ریال به ازاء هر کیلو وات ساعت به حدود مبلغ ۱۳,۰۰۰ ریال افزایش یافته بود، با پیگیری های انجام شده شرکت و انجمن صنفی و همچنین جلسات متعدد با مسئولین زیربط از ابتدای اردیبهشت ماه سال جاری به مبلغ ۷,۹۶۸ ریال کاهش یافت.



شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر از خرید ۱,۳۷۸,۲۰۰,۰۰۰ سهم از سهام شرکت فولاد آلیاژی ایران طبق عرضه عمده غیر مدیریتی در روز معاملاتی ۱۴/۰۷/۱۴۰۳ به ازای هر سهم ۷,۱۵۰ ریال توسط شرکت توسعه صنایع و معادن غدیر خبر داد. اثر مالی این رویداد در جمع دارایی ها حدود ۵,۶ درصد نسبت به سال مالی قبل می باشد.

مزایده اپال انجام شد. "مشارکت" شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) و شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس (سهامی خاص) به مبلغ ۶۶۳,۳۶۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۱ ریال برنده مزایده گردیدند. (سهم الشرکه شرکت فولاد مبارکه اصفهان (سهامی عام) پنجاه و پنج درصد و سهم الشرکه شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس (سهامی خاص) چهل و پنج درصد از مشارکت مذکور می باشد). لازم بذکر است قطعیت و آثار مالی ناشی از این معامله منوط به ایفای تعهدات و انعقاد قرارداد فروش بر اساس شرایط مندرج در اسناد مزایده، حداکثر ۳۰ روز پس از ابلاغ به شرکت های فوق می باشد که نتیجه آن متعاقباً اعلام خواهد گردید یادآوری می گردد ۱۴,۲۹ درصد از سهام شرکت صنایع معدنی کانی سازان کیمیا (سهامی خاص) متعلق به شرکت بیمه پارسیان می باشد.





عملکرد ماهانه شرکت سیمان خوزستان در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

(میلیون ریال)

سخوز با سرمایه ثبت شده ۱,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد شش ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۷,۹۷۷,۹۳۸ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۲ درصد افت داشته است.

شرکت سیمان خوزستان طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلغ معادل ۱,۲۹۳,۷۲۶ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹ درصد افت داشته است.

عملکرد ماهانه شرکت سیمان مازندران در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

(میلیون ریال)

سیمازن با سرمایه ثبت شده ۲,۴۶۶,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد نه ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ مبلغ ۱۹,۰۸۷,۹۰۵ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۴ درصد رشد داشته است.

شرکت سیمان مازندران طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلغ معادل ۲,۵۸۳,۴۸۲ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۷ درصد رشد داشته است.



عملکرد ماهانه شرکت نفت ایرانول در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

(میلیون ریال)

شرانل با سرمایه ثبت شده ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد شش ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۹۶,۸۲۷,۱۱۳ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۴ درصد رشد داشته است.

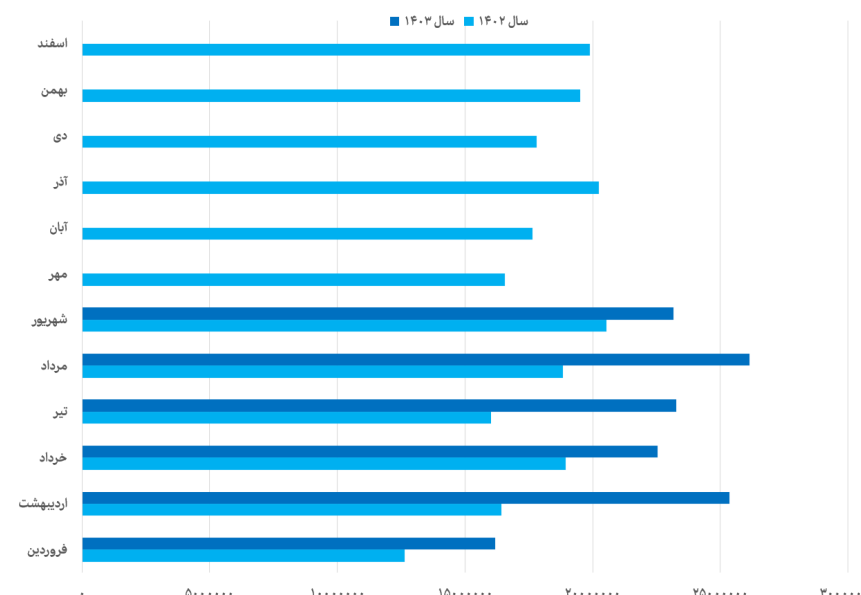
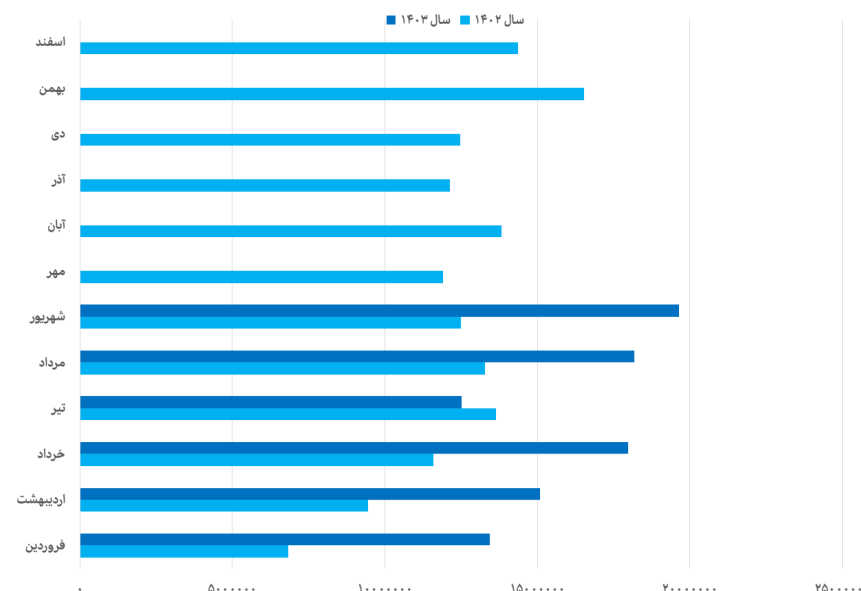
شرکت نفت ایرانول طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلغ معادل ۱۹,۶۳۵,۵۶۵ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵۷ درصد رشد داشته است.

عملکرد ماهانه شرکت نفت بهران در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

(میلیون ریال)

شبهان با سرمایه ثبت شده ۱۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد شش ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۳۶,۶۵۵,۸۶۱ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۸ درصد رشد داشته است.

شرکت نفت بهران طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلغ معادل ۲۳,۱۶۸,۹۷۵ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳ درصد رشد داشته است.



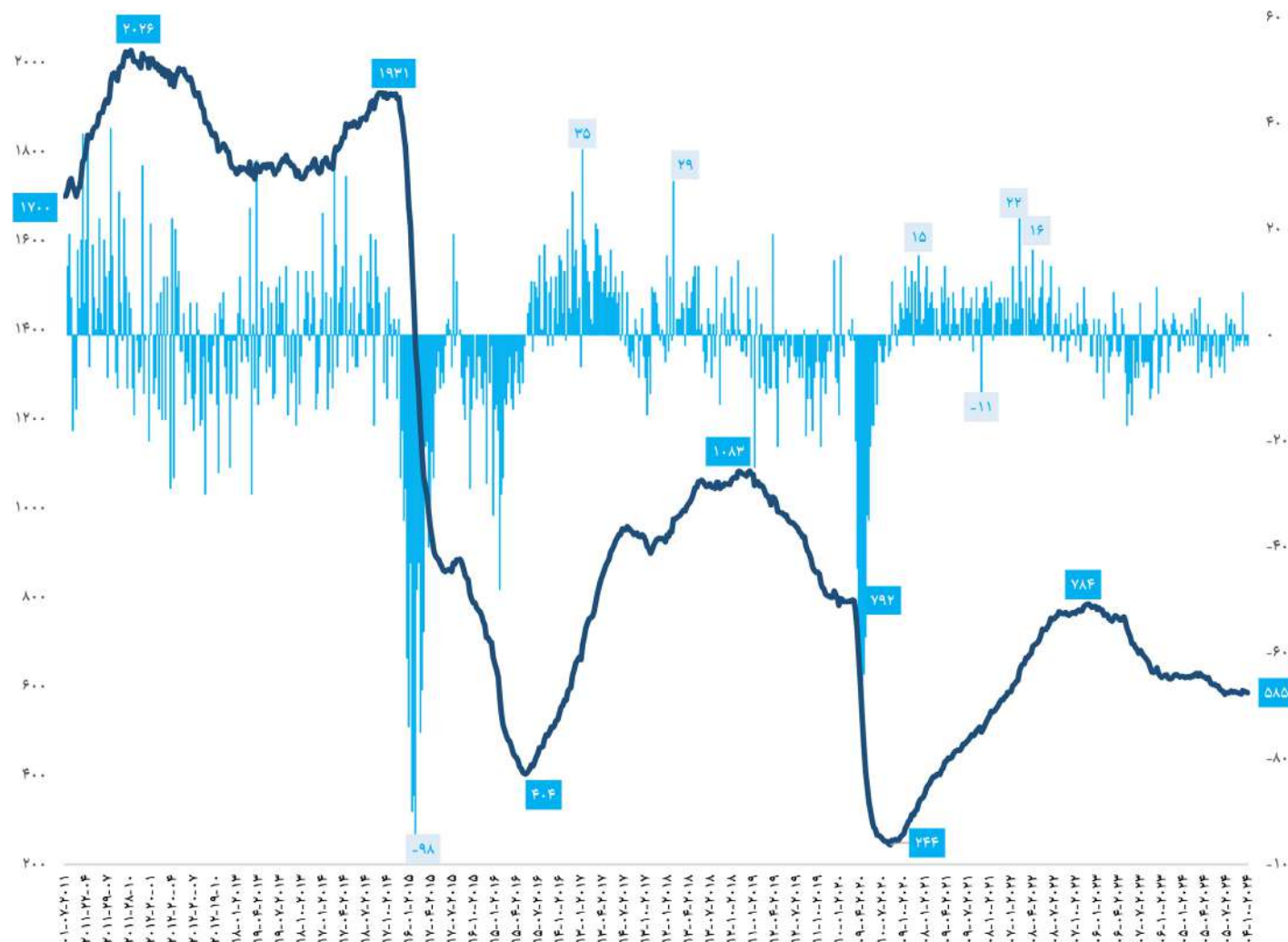
نفت

تحولات بازار نفت

بازگشت به فهرست



تعداد دکل های نفتی آمریکا — تغییرات



دکل های حفاری نفت آمریکا

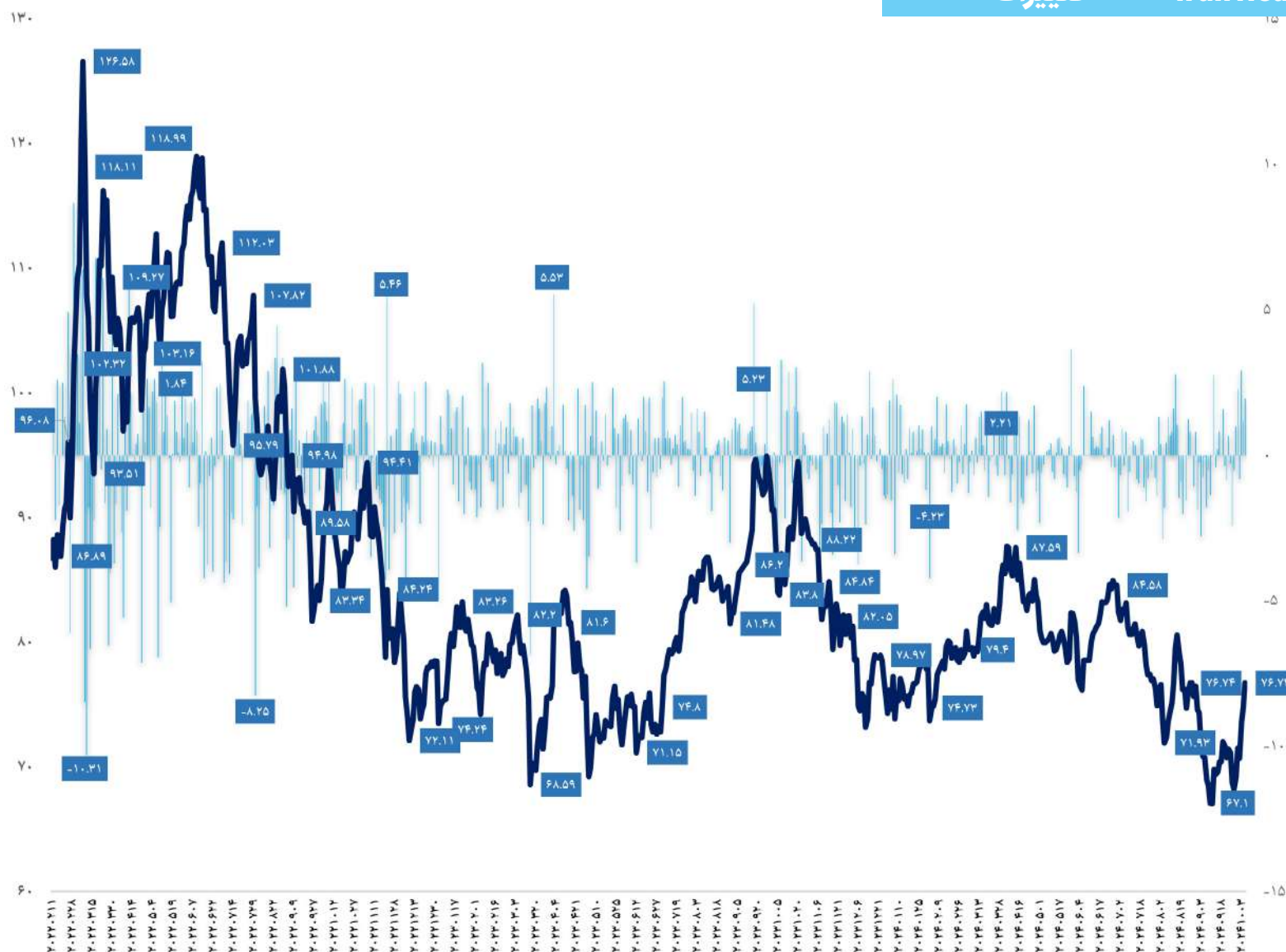
براساس گزارش روز جمعه بیکر هیوز، تعداد دکل های نفت و گاز که نشانه اولیه تولید در آینده به شمار می رود، در هفته منتهی به چهارم اکتبر با دو عدد کاهش به ۵۸۵ دستگاه رسید.

به گفته بیکر هیوز، مجموع تعداد دکل ها همچنان ۳۴ دستگاه یا ۵.۵ درصد کمتر از مدت مشابه سال گذشته میلادی است.

شمار دکل های نفتی آمریکا در هفته یاد شده با ۵ عدد کاهش به ۴۷۹ دستگاه رسید که پایین ترین سطح از ۱۹ ژوئیه (جمعه، ۲۹ تیر) تاکنون است. تعداد دکل های گازی این کشور هم با افزایش سه عددی به ۱۰۲ دستگاه رسید. شمار دکل های نفت و گاز آمریکا پس از افزایش ۶۷ درصدی در سال ۲۰۲۱ و ۳۳ درصدی در سال ۲۰۲۲، حدود ۲۰ درصد در سال ۲۰۲۳ کاهش یافت. کاهش قیمت نفت و گاز و افزایش هزینه های نیروی کار و تجهیزات به دلیل بالا رفتن تورم و تمرکز بیشتر شرکت ها بر پرداخت بدهی و افزایش بازگشت سرمایه سهامداران به جای بالا بردن تولید، از عوامل کاهش تعداد دکل ها به شمار می رود.



تغییرات Iran Heavy Oil Price





واردات نفت خام روسیه از هند در ماه سپتامبر افزایش یافته است.

با تکمیل تعمیرات برنامه ریزی شده پالایشگاه ها و تخفیف های گسترده تر، خرید نفت های روسی جذاب تر شده، بطوری که واردات نفت خام روسیه از هند در ماه سپتامبر افزایش یافته است.

بر اساس گزارش شرکت تجزیه و تحلیل نفت Vortexa، واردات نفت خام روسیه در ماه سپتامبر ۱۷ درصد نسبت به ماه قبل و ۱۱٫۵ درصد نسبت به سپتامبر سال گذشته افزایش داشته و به ۱٫۹۳ میلیون بشکه در روز رسیده است. لازم به ذکر است واردات

هند از روسیه در ماه اوت با ۱۵ درصد کاهش به کمترین میزان در ۶ ماه گذشته یعنی ۱٫۶۴ میلیون بشکه در روز رسیده بود. گسترش تخفیف های یورال بر اساس تحویل در هند زمینه ساز افزایش ۱۵ درصدی واردات هند به ۱٫۴۲ میلیون بشکه در روز در ماه سپتامبر بود.

تخفیف یورال برای تحویل در سواحل غربی هند نسبت به شاخص میانگین با ۲۶ سنت/بشکه افزایش به میانگین ۳۰۸۲ دلار در هر بشکه در ماه اوت رسیده بود اما این تخفیف در ماه سپتامبر بیشتر شد و به ۴۰۱۱ دلار در هر بشکه رسید، ولی تقاضای هند برای یورال بارگیری در اکتبر تحت

فشار افزایش در دسترس بودن جایگزین های با قیمت رقابتی از سوی تولیدکنندگان خلیج فارس قرار دارد. همچنین هند در ماه های اخیر خرید خود را از ESPO Blend بارگیری در شرق دور روسیه افزایش داده است

- زیرا تقاضای چین به دلیل کاهش حاشیه های سود پالایشی کاهش یافته است. و بر اساس Vortexa و پلتفرم تحلیل تجاری Kpler، واردات ESPO Blend در ماه سپتامبر حدود یک سوم افزایش یافت و به حدود ۱۴۰ هزار بشکه در روز رسید - اگرچه چین همچنان بازار کلیدی برای این نفت است. کمتر از نیمی از واردات ماه





ارائه منابع مالی تجاری یا وام برای نفت روسیه را متوقف کردند، و این موضوع را برای واردکنندگان چینی پیچیده تر کرد. ضمناً داده های جدید Vortexa نشان می دهد که تنها یک محموله از این گرید ماه گذشته از بندر کوزمینو در شرق دور روسیه به مقصد هند حرکت کرده است.

انتظار می رود راه اندازی بزرگ پالایشگاه جدید یولونگ شاندونگ، تقاضای چین برای این گرید را بیشتر افزایش دهد، زیرا قیمت ها به بالاترین حد در ۱۱ ماه گذشته رسیده است.

هند رفت. ولی معامله گران می گویند ممکن است تقاضای ESPO Blend چین مجدداً افزایش یابد.

در ماه های گذشته، پالایشگاه های مستقل چینی در شاندونگ به دلیل حاشیه های داخلی ضعیف تر، نرخ بهره برداری خود را کاهش داده اند و این امر باعث شده است تا خرید نفت خام روسیه را کاهش دهند که در نتیجه تشدید تحریم ها بر کشتی هایی که گفته می شود سقف قیمت GY را نقض می کنند، به طور فزاینده ای غیرقابل دسترس شده بود. برخی از وام دهندگان بزرگ نیز

حدود ۳۶ درصد به پارادیپ، در ساحل شمال شرقی، جایی که پالایشگاه IOC تحت کنترل دولت، یک پالایشگاه ۳۰۰ هزار بشکه در روز را اداره می کند، تحویل داده شد. باقی مانده ESPO Blend به بندر چنای در جنوب شرقی

سپتامبر، ESPO Blend وارد بندر سیکا در شمال غربی هند شده که به مجتمع پالایشگاه ۱.۲۴ میلیون بشکه در روز جامناگر متعلق به پالایشگر خصوصی Reliance Industries و پالایشگاه Bina پالایشگاه BPCL ۱۵۶ هزار بشکه در روز تحت کنترل دولتی ارائه می شود.



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

بازگشت به فهرست





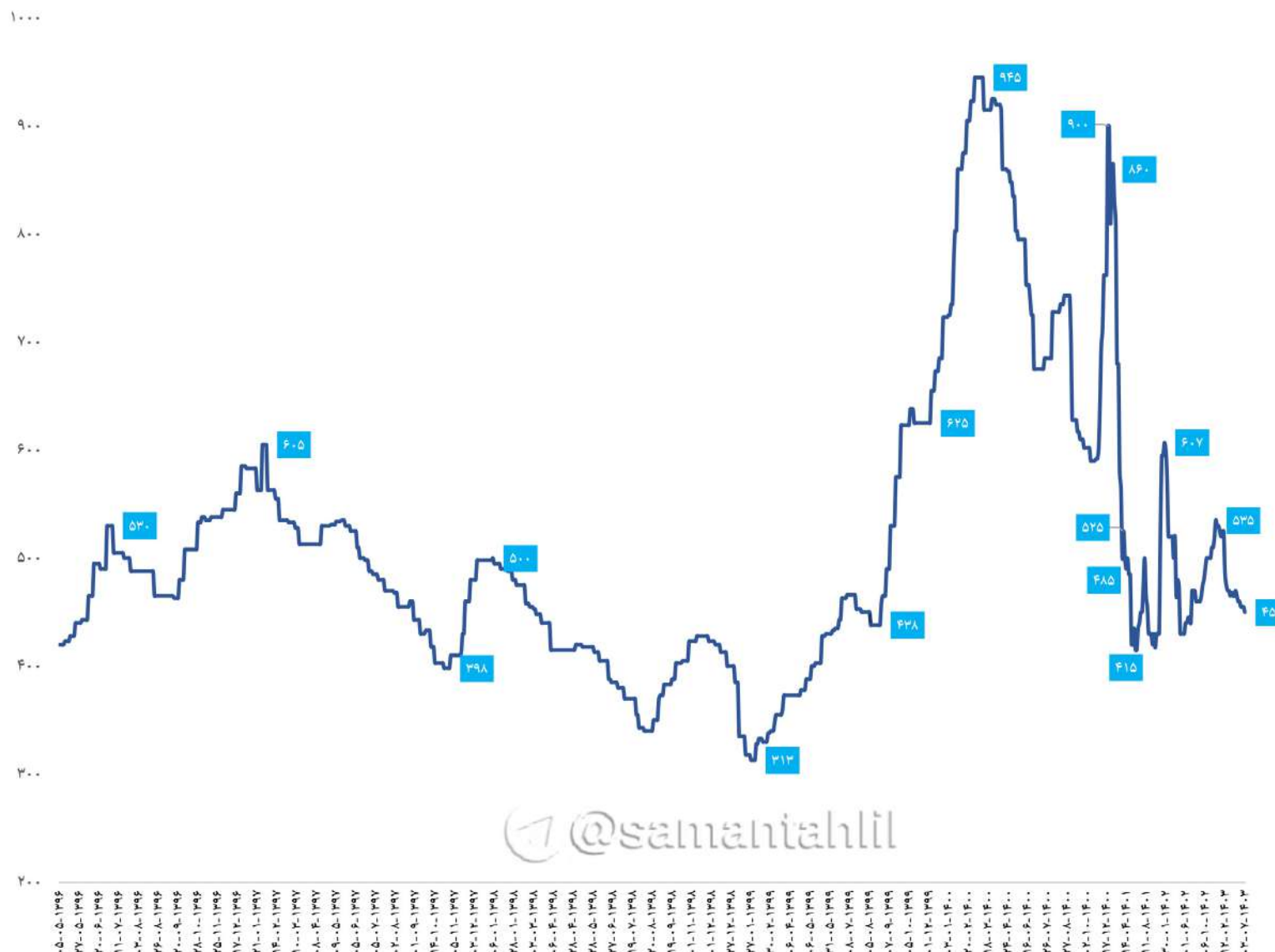
شاخص سنگ آهن-۶۲ درصد CFR بنادر اصلی چین



@saman_tahlil

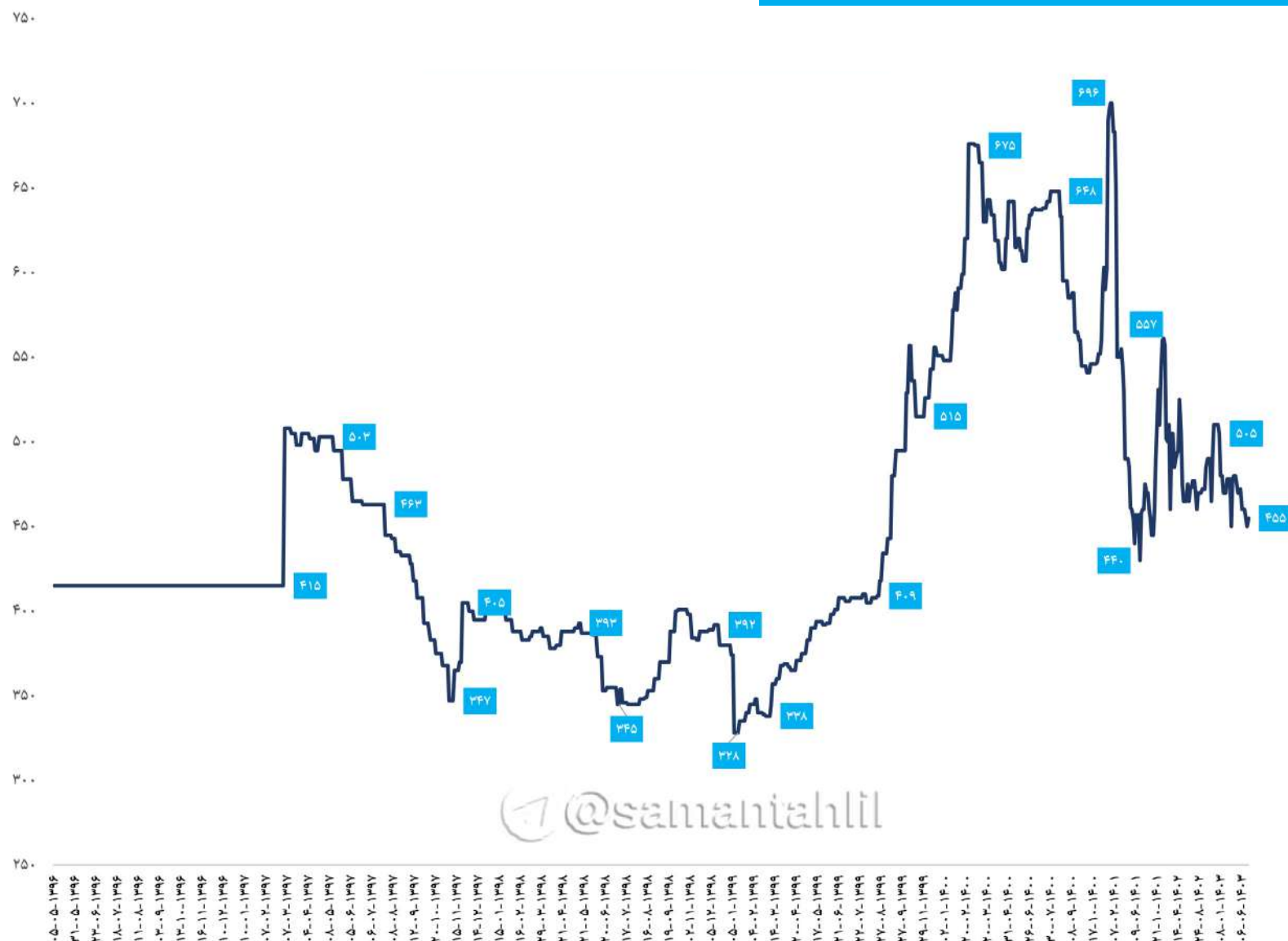


روند نرخ اسلب صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



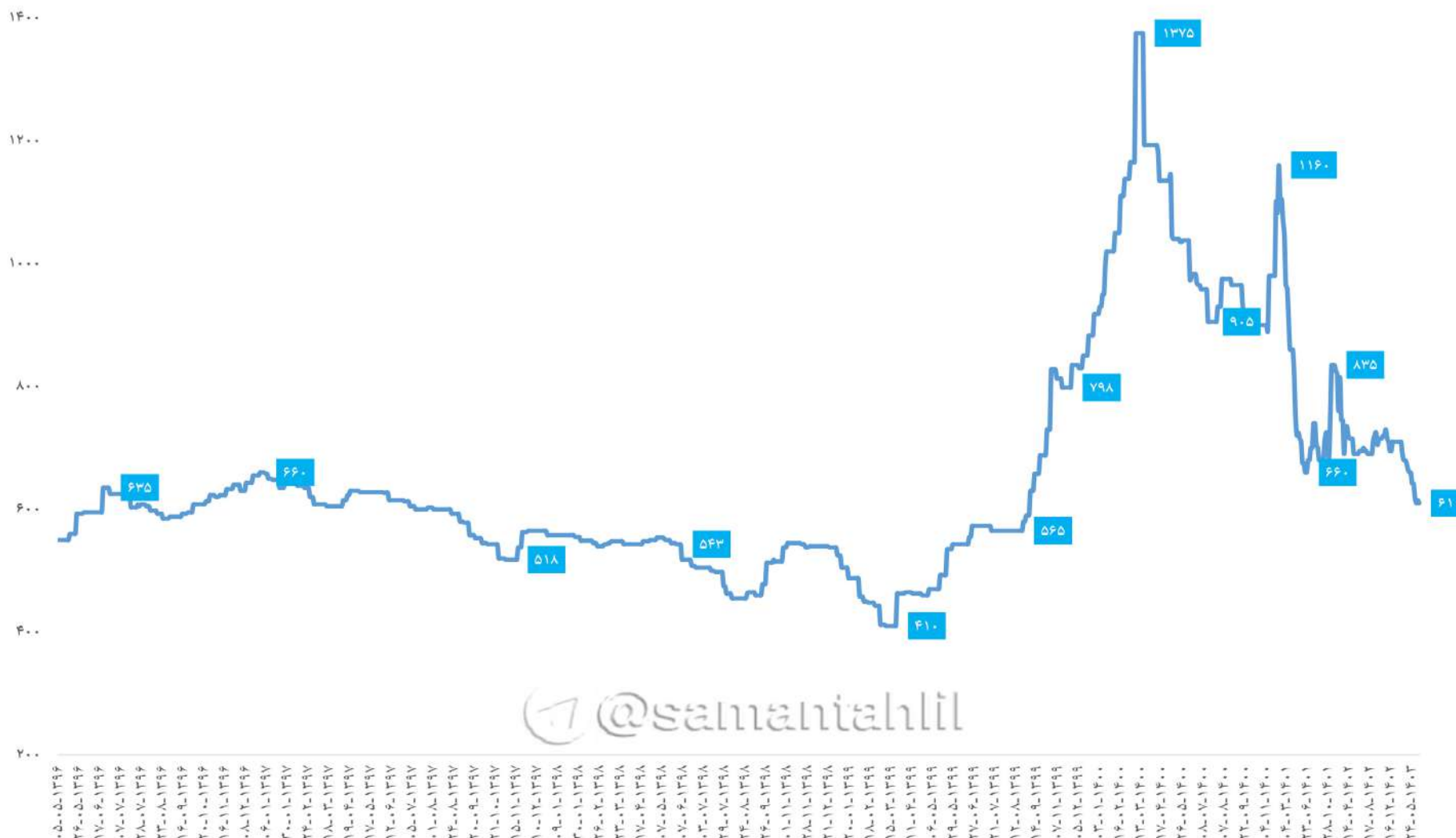


Steel billet export, fob ports Iran, \$ / tonne





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



@saman_tahlil

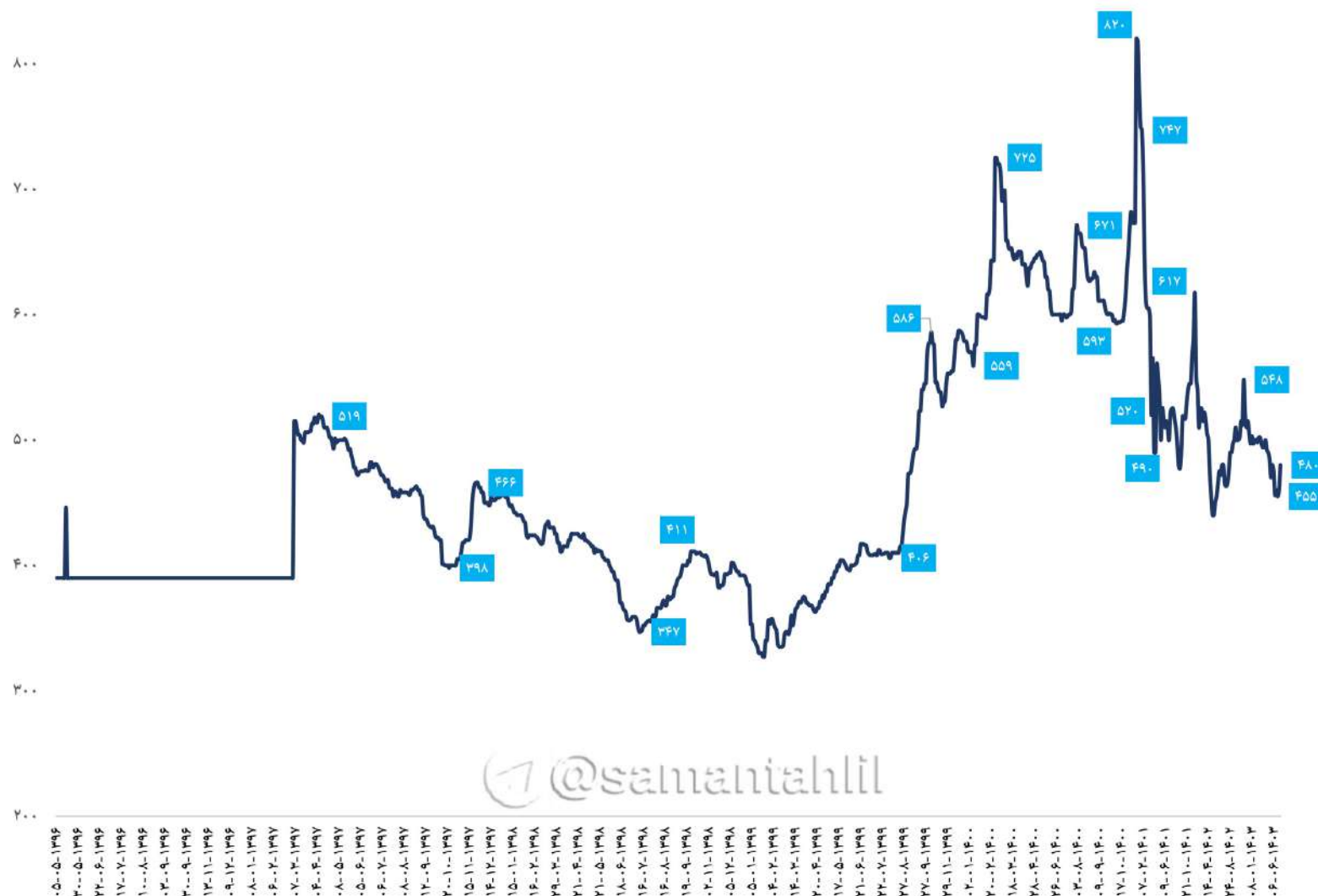


ورق گرم صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه





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



تحليل تکنیکال

شرکت توسعه سرمایه گذاری
میلاد پارس

بازگشت به فهرست



مقادیر اندیکاتور

SMA	(20) 4,856 (50) 5,275 (100) 5,959
EMA	(20) 5,008 (50) 5,303 (100) 5,855
RSI(14)	47
MFI(14)	53
ADX(14)	24
ATR(14)	104
CCI(20)	80
Stoch(14)	K=100 D=92
Bollinger	Up=5,284 Mi=4,856 Lo=4,4427
MACD	Val=-48 Signal=-104

این سهم از اواخر سال ۱۳۹۵ تا سال ۱۳۹۹ یک بازدهی بینظیر بیش از ۸ هزار درصدی را ثبت کرده و از مرداد ۱۳۹۹ وارد فاز اصلاحی فرسایشی خود شده که در قالب یک الگوی کلاسیک کنج است.

این الگو تا این لحظه ۱۴۹۸ روز به طول انجامیده و انتظار داریم به سمت سقف الگو شاهد رشد قیمتی سهم باشیم و در ادامه شکست الگو.

نکته مهمی که در چارت تعدیل نشده وجود دارد، خروج از این الگو دقیقاً همپوشانی دارد با خروج از ابر کومو.

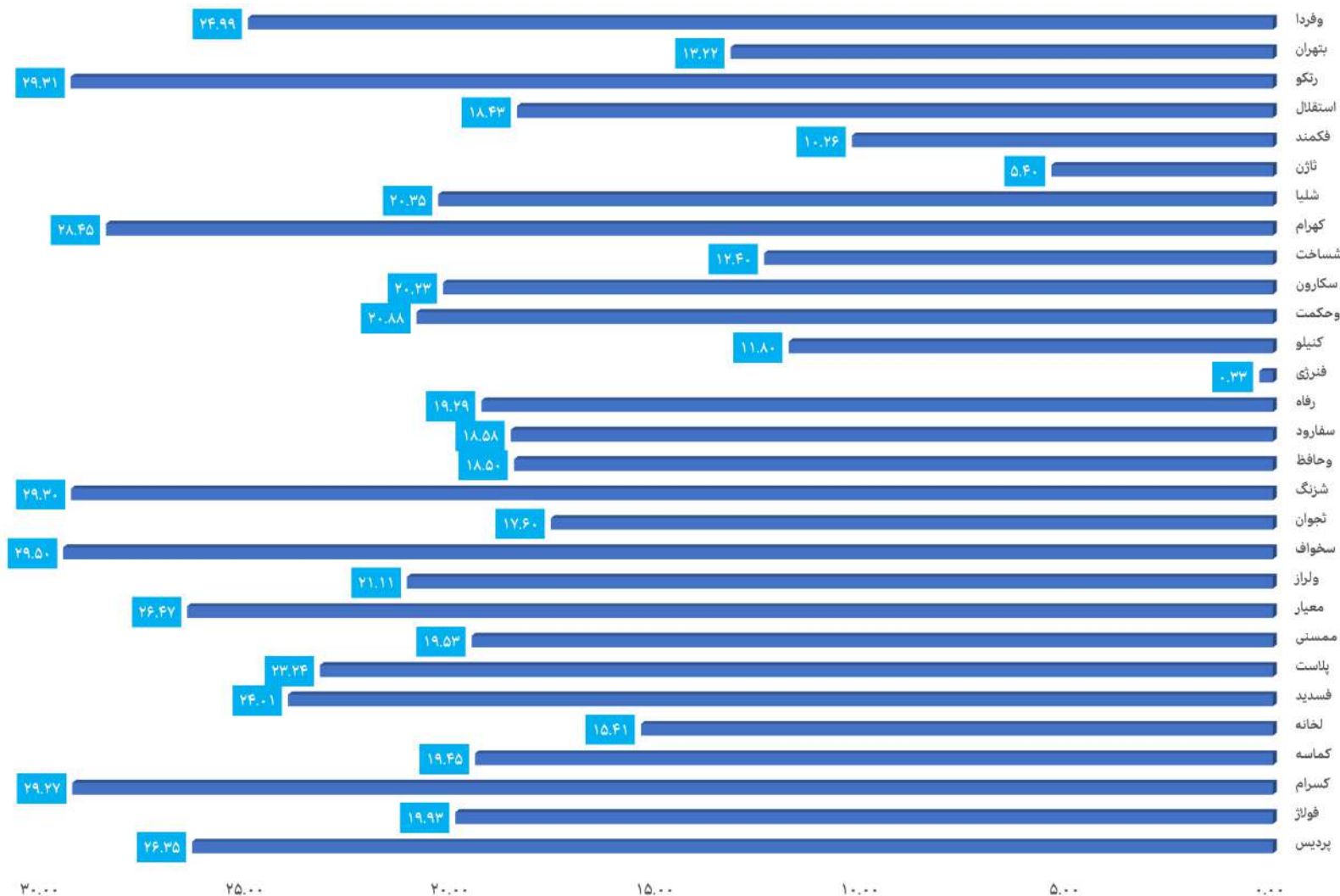
مقاومت های مهم به ترتیب اولویت خروج از الگوی کنج بلند مدت محدوده قیمتی، ۶۲۰ تا ۶۴۵ و در ادامه ۷۱۰ تومان و انتظار ما این هست که طبق سیستم پیشرفته ایچیموکو تا محدوده ۱۰۰۰ تا ۱۱۰۰ تومان شاهد رشد قیمتی سهم باشیم. **حد ضرر ۴۳۰ تومان**







RSI شرکت هایی که وارد محدوده اشباع فروش شده است.



تحلیل بنیادی

بررسی وضعیت شرکت‌های
پتروشیمی تولیدکننده اوره



بازگشت به فهرست



بررسی وضعیت شرکت‌های پتروشیمی تولیدکننده اوره

برای انجام یک سرمایه‌گذاری مناسب و انتخاب سهام برتر نیاز است تا اطلاعات دقیقی را از وضعیت صنایع مختلف و چشم‌انداز پیش‌روی هر صنعت بدست آوریم. بعد از کسب شناخت کافی از وضعیت هر صنعت، نیاز است تا جایگاه هر شرکت در صنعت و وضعیت آن

نسبت به رقبای رانیز مورد بررسی قرار دهیم. با توجه به اینکه در بولتن‌های قبلی وضعیت کلی بازار سهام از نظر ارزندگی به وسیله ارزیابی شاخص‌های اقتصاد کلان در جهان و ایران و همچنین به طور خاص ارزندگی بازار سهام در ایران مورد بررسی و تجزیه و تحلیل قرار گرفته است؛ بدین منظور، در ادامه تنها وضعیت و جایگاه شرکت‌های پتروشیمی تولیدکننده اوره مورد بررسی

قرار خواهد گرفت. در تقسیم‌بندی شرکت مدیریت فناوری بورس تهران، شرکت‌های اوره‌ساز در کنار سایر شرکت‌های پتروشیمی در یک گروه با عنوان "محصولات شیمیایی" طبقه‌بندی شده‌اند. با توجه به تفاوت‌های قابل توجه در شرکت‌های این گروه و به منظور انجام یک مقایسه بهتر، در ادامه تنها شرکت‌های پتروشیمی تولیدکننده اوره مورد بررسی و تجزیه و تحلیل قرار خواهند گرفت.





کود اوره:

به طور کلی کودهای کشاورزی مواد آلی ارزشمندی هستند که خاک را تقویت کرده و باعث افزایش رشد گیاهان می شوند. از لحاظ فیزیکی آنها را به دودسته های مایع و جامد تقسیم می کنند. این محصولات معمولاً حاوی سه ماده ی مغذی اصلی نیتروژن، فسفر و پتاسیم (NPK) هستند. اوره اولین ماده ی آلی است که به محصولات معدنی (کود اوره)، سنتز شده است و در حضور اسیدها به نمک تبدیل می شود. قابل توجه است که کود اوره به عنوان مهم ترین کود ازته در جهان و یکی از شناخته شده ترین محصولات شیمیایی تولید شده در مجتمع های پتروشیمی به شمار می رود. کود اوره (Urea fertilizer) یک ترکیب آلی شیمیایی به شکل کریستال های سفید رنگ با PH خنثی است، به دلیل

وجود نیتروژن بالا در کود اوره، این کود در بازار ارزش خاصی دارد. از اوره هم در کشاورزی و هم به عنوان افزودنی خوراک دام ها استفاده می شود. کاربرد اصلی اوره تامین نیتروژن گیاهان بوده و باعث سرسبز دیده شدن گیاهان می شود. همچنین اوره به فرایند فتوسنتز نیز کمک ویژه ای می کند.

علت رشد شرکت های تولید کننده اوره در ایران:

در ایران پس از بهره برداری از میدان پارس جنوبی و دسترسی به خوراک گاز طبیعی فراوان و ارزان، توسعه پتروشیمی های خوراک گازی بسیار مورد توجه قرار گرفت. اوره نیز یکی از محصولاتی است که در ایران با خوراک گاز طبیعی تولید می شود.





نکات مهم در بررسی شرکت های اوره ساز:

دلاری بودن اوره سازها: پتروشیمی های اوره ساز در چند سال اخیر و بخصوص در سال ۱۴۰۱ با توجه به رشد قیمت جهانی محصولات و نرخ ارز، سودآوری بسیار خوبی را تجربه کردند اما در سال ۱۴۰۲ و با توجه به افزایش قیمت گاز طبیعی و کاهش قیمت جهانی محصولات، سودآوری آنان نیز کاهش یافت.

قطعی گاز: در فصول سرد سال و به علت افزایش شدید مصرف گاز در کشور، شاهد قطعی گاز اوره سازها هستیم که این موضوع به عنوان یکی از مشکلات قابل توجهی است که پتروشیمی های اوره ساز در چند سال اخیر با آن مواجه بوده اند.

ظرفیت اوره سازها: ظرفیت اسمی تولید اوره در ایران بیش از ۸ میلیون تن در سال بوده که بیش از ۸۰٪ این ظرفیت مربوط به شرکت های عرضه شده در بازار سرمایه است.

وضعیت ارزندگی اوره سازها: بررسی روند رشد ارزش شرکت های اوره ساز نشان می دهد که در سال های اخیر و با توجه به جهش قیمتی آمونیاک و اوره جهانی و همچنین افزایش نرخ ارز در ایران، شرکت های این گروه با افزایش قابل توجه سودآوری و در نتیجه افزایش قیمت سهام مواجه شده اند. با توجه به کاهش قیمت های جهانی آمونیاک و اوره و ایجاد ثبات نسبی در نرخ ارز در ایران، ارزش این شرکت ها نیز مقداری تعدیل شده است؛ بنابراین می توان گفت این شرکت ها در سال های اخیر رشد ارزش واقعی را تجربه کرده اند. به عبارتی دیگر، در سال های اخیر هم رشد و هم ریزش قیمت سهام عموم شرکت های اوره ساز با اتفاقات بنیادی موجود در این گروه قابل توجیه است و به نظر می رسد حباب مثبت یا منفی قابل توجهی در قیمت سهام عموم شرکت های این گروه وجود ندارد.

سود تقسیمی اوره سازها: عدم وصول مابه التفاوت نرخ اوره حمایتی با بورس کالا از دولت منجر به عدم تقسیم سود حداکثری پتروشیمی های اوره ساز شده است.

وضعیت تقاضای اوره: تولید کود یک کسب و کار فصلی متأثر از آب و هوا است. تقاضای کود عمدتاً در دوره کاشت ایجاد می شود که متأثر از تفاوت های منطقه ای است.

به دلیل ماهیت اوره، در فصل تابستان و بهار نسبت به سایر فصل ها تقاضای بیشتری برای این محصول وجود دارد. بنابراین و با توجه به گرمای هوا، میزان تقاضا برای اوره در نیمه اول سال در نیمکره شمالی و در نیمه دوم سال در نیمکره جنوبی افزایش می یابد.

بهای تمام شده تولید اوره: بهای تمام شده اوره تولیدی در پتروشیمی پردیس، شیراز، کرمانشاه و خراسان در سال ۱۴۰۲ به

ترتیب ۱۴۷، ۱۶۹، ۱۴۶ و ۱۵۱ دلار به ازای هر تن بوده است. خوراک واحدهای آمونیاک، گاز طبیعی و ذغال سنگ است.

با توجه به اینکه چین اوره را از ذغال سنگ تأمین می کند، بنابراین همبستگی بالایی بین قیمت اوره و ذغال سنگ مشاهده می شود. ایران به دلیل منابع غنی گاز، از گاز طبیعی برای تولید اوره استفاده می کند.





وضعیت فروش اوره:

فروش داخلی اوره:

به دلیل ماهیت اوره، بخش کشاورزی بیشترین تقاضا را برای این محصول دارد که به صورت حمایتی در اختیار کشاورزان قرار می‌گیرد.

بخش دیگر محصولات شرکت نیز از طریق بورس کالا به پتروشیمی‌هایی که صنایع پایین‌دستی دارند فروخته می‌شود. از این شرکت‌ها می‌توان به سازمان صنایع دفاع، شرکت صنایع شیمیایی فارس، پتروشیمی شازند اراک، شرکت ماکرواینترنشنال، شرکت‌های عمران شیمی روز و پتروشیمی ارومیه اشاره کرد.

فروش صادراتی اوره:

بیشترین حجم صادرات این محصول به کشورهای همسایه است. علاوه بر کشورهای همسایه بخشی از این محصول به برزیل نیز صادر می‌شود. چین، هندوستان، افغانستان، عراق، امارات، سریلانکا، مالزی، میانمار، تایلند، کره جنوبی،

سومالی، ترکیه و... از خریداران این محصول هستند.

نحوه قیمت‌گذاری محصولات:

قیمت این محصول براساس نرخ‌های اعلامی دفتر توسعه صنایع پایین‌دستی پتروشیمی تعیین می‌گردد.

این دفتر از اوایل سال ۱۳۸۱ با هدف حمایت، پشتیبانی و راهنمایی سرمایه‌گذاران در این حوزه، با دستور معاون وقت وزیر نفت در امور پتروشیمی، در شرکت ملی صنایع پتروشیمی آغاز به فعالیت کرده است. در حال حاضر، این دفتر، به صورت هفتگی

قیمت داخلی و جهانی محصولات صنعت پتروشیمی را گزارش می‌دهد (می‌توانید این اطلاعات را در بخش قیمت هفتگی محصولات پتروشیمی سایت دفتر توسعه صنایع پایین‌دستی پتروشیمی به آدرس <https://pdid.nipc.ir> مشاهده کنید).



نحوه تولید اوره

به صورت کلی مواد اولیه در تولید اوره به شرح زیر است:
گاز طبیعی، آب، بخار و برق

رایج ترین روش تولید اوره، پروسه هابر است که در آن هیدروژن موجود در گاز طبیعی با نیتروژن هوا ترکیب و سپس به آمونیاک تبدیل می شود. برای تولید ۱ تن اوره، ۵۸۰ کیلوگرم آمونیاک نیاز است. عمده آمونیاک تولید شده در شرکت های تولیدکننده اوره به اوره تبدیل می شوند. در شرکت پتروشیمی خراسان بخشی از اوره تولیدی به کریستال ملامین تبدیل شده و با ارزش افزوده بالاتر به فروش می رسد.

نکات قابل توجه در مورد شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره:

تعداد شرکت ها:

تعداد شرکت های پتروشیمی تولیدکننده

اوره در بازار سهام ایران ۵ شرکت است.

ارزش بازار:

ارزش بازار ۵ شرکت بورسی پتروشیمی تولیدکننده اوره در ایران اکنون حدود ۲۰۸ هزار میلیارد تومان است.

جایگاه شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره:

با توجه به ارزش بازار حدود ۸ میلیون میلیارد تومان کل بازار سهام ایران؛ بنابراین این ۵ شرکت در مجموع بیش از ۲ درصد از کل بازار سهام ایران را به خود اختصاص داده اند و عملاً صنعت بسیار کوچکی محسوب نمی شود.

قابل توجه است که قبل از انجام مقایسه نیاز است تا توضیحی اجمالی در مورد آیتم های مورد بررسی و نکات کلیدی هر آیتم ارائه شود بدین منظور قبل از انجام مقایسه به مروری اجمالی بر آیتم های مقایسه ای می پردازیم:



مطالب آموزشی

ارزش بازار:

● ارزش بازار که برای اشاره به اندازه یک شرکت سهامی استفاده می شود با ضرب تعداد سهام هر شرکت در قیمت فعلی آن بدست می آید.

نسبت پ/بای (P/E):

● نسبت P/E خلاصه شده عبارت earning per share است که از تقسیم قیمت بر سود شرکت به دست می آید. این نسبت به عنوان یکی از فاکتورهایی است که همیشه در بین سرمایه گذاران بورس کاربرد زیادی دارد و عموم سرمایه گذاران خصوصاً سرمایه گذاران با دید بنیادی همواره از این نسبت استفاده می کنند.

نسبت پ/باس (P/S):

● نسبت P/S برابر است با نسبت قیمت بازار به فروش. اعتقاد بر این است که رشد فروش ثابت و قوی وسیله ای برای رشد شرکت است، بدین معنی که رشد شرکت باید از رشد فروش آغاز شود؛ بنابراین

یکی از نسبت هایی که می توان برای بررسی ارزش شرکت ها استفاده کرد نسبت P/S است که برابر با نسبت ارزش بازار شرکت به ارزش فروش آن است. به طور کلی نیز با توجه به امکان دستکاری کمتر فروش نسبت به سود و همچنین پایداری بیشتر فروش نسبت به سود و جریان نقدی، محاسبه این نسبت می تواند دقت تحلیل و ارزیابی را افزایش دهد.

نکات مهم:

● از ارزش بازار برای نشان دادن میزان بزرگی یک شرکت استفاده می کنیم. شرکت های بزرگ به طور کلی شرکت هایی هستند که احتمال سفته بازی در آن ها کمتر بوده و این شرکت ها نسبت به شرکت های کوچکتر عموماً نوسانات قیمتی کمتری را نیز تجربه می کنند. در نقطه مقابل، شرکت های کوچکتر به طور کلی شرکت های هستند که انتظار داریم نوسانات قیمتی بالاتری را تجربه کنند.

● برای تشخیص میزان نوسات یک

شرکت، ارزش بازار تنها یک آیت بوده و آیتم های بسیاری وجود دارند که در این امر موثر هستند. از جمله مهم ترین آیتم های موثر بر نوسانات قیمت سهام یک شرکت می توان به ارزش بازار، میزان سهام شناور، مدل خرید و فروش بازارگردان شرکت، مدل خرید و فروش سهام دارن عمده شرکت و ... اشاره کرد.

● قابل توجه است که به طور کلی علاقه سفته بازان بازار سهام برای خرید و فروش به شرکت هایی است که اولاً، ارزش بازار کمتری داشته باشند؛ ثانیاً، میزان سهام شناور کمتری داشته باشند؛ ثالثاً، طرح های توسعه مناسب و سهام دارن عمده کم تحرکی (عدم خرید و فروش) داشته باشند.

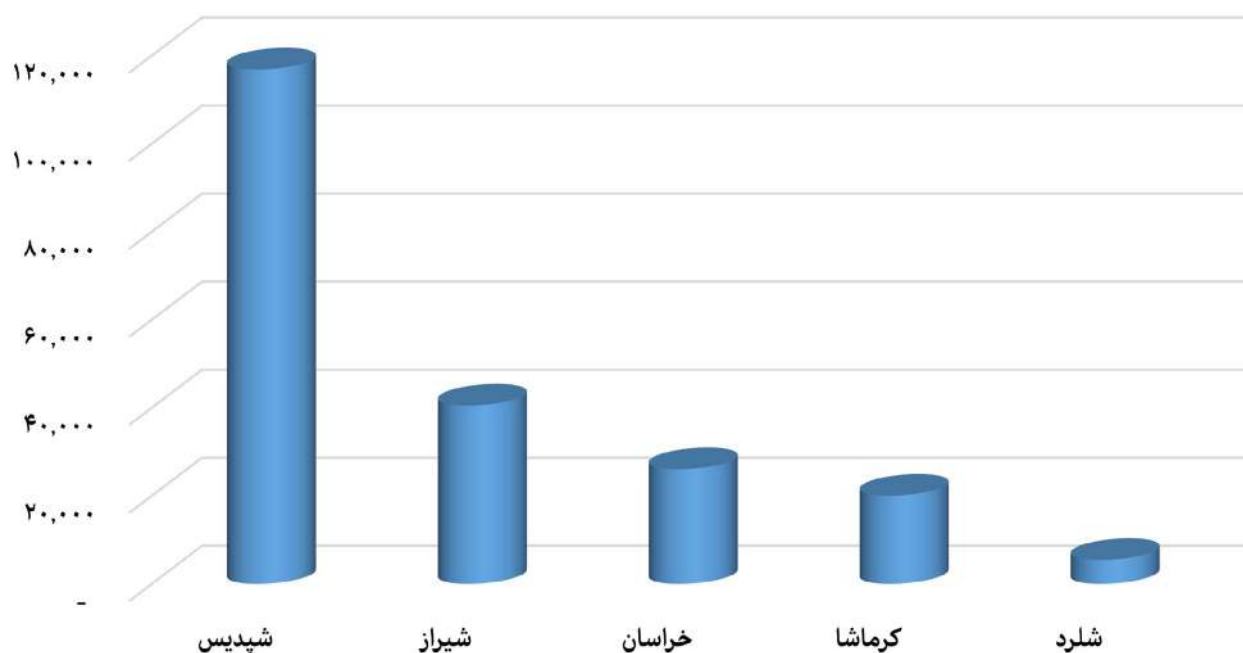
● هرچند که نسبت P/E دارای پیچیدگی های زیادی است و این قاعده که شرکت های با P/E کمتر لزوماً شرکت بهتری نسبت به بقیه شرکت ها هستند قاعده درستی نیست؛ اما به طور کلی و با اغماض می توان پذیرفت که اگر شرکت ها مشابه یکدیگر باشند (منظور از

شرکت های مشابه این است که شرکت ها از نظر رشد در میزان تولید و فروش، حاشیه سود، طرح های توسعه و سایر عوامل بنیادی یکسان باشند) شرکت های با P/E کمتر شرکت های بهتری هستند.

البته می دانیم که فروض اشاره شده در واقعیت اتفاق نمی افتد زیرا شرکت های یک صنعت در واقعیت تفاوت های قابل ملاحظه ای بایکدیگر دارند؛ بنابراین برای بررسی دقیق تر و داشتن یک انتخاب بهتر باید در کنار نسبت P/E حتماً به سایر آیتم های کلیدی شرکت ها نیز توجه داشته باشیم.



ارزش بازار شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره (میلیارد تومان)

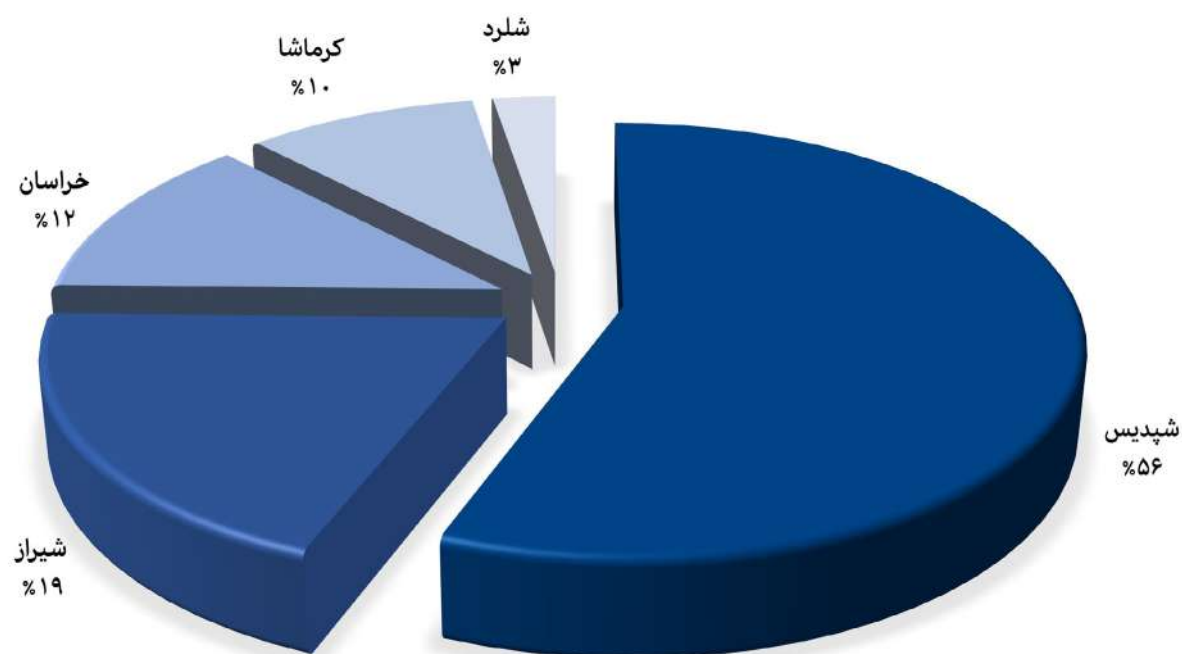


ارزش بازار شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره:

ارزش بازار شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره در مجموع حدود ۲۵۸ هزار میلیارد تومان است که در ادامه به بررسی و مقایسه آنها می پردازیم. شپدیس بزرگ ترین شرکت و شلرد کوچکترین شرکت این گروه محسوب می شود. برای درک بهتر، در ادامه به صورت نمودار دایره ای نیز ارزش بازار شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره مورد مقایسه قرار گرفته است.

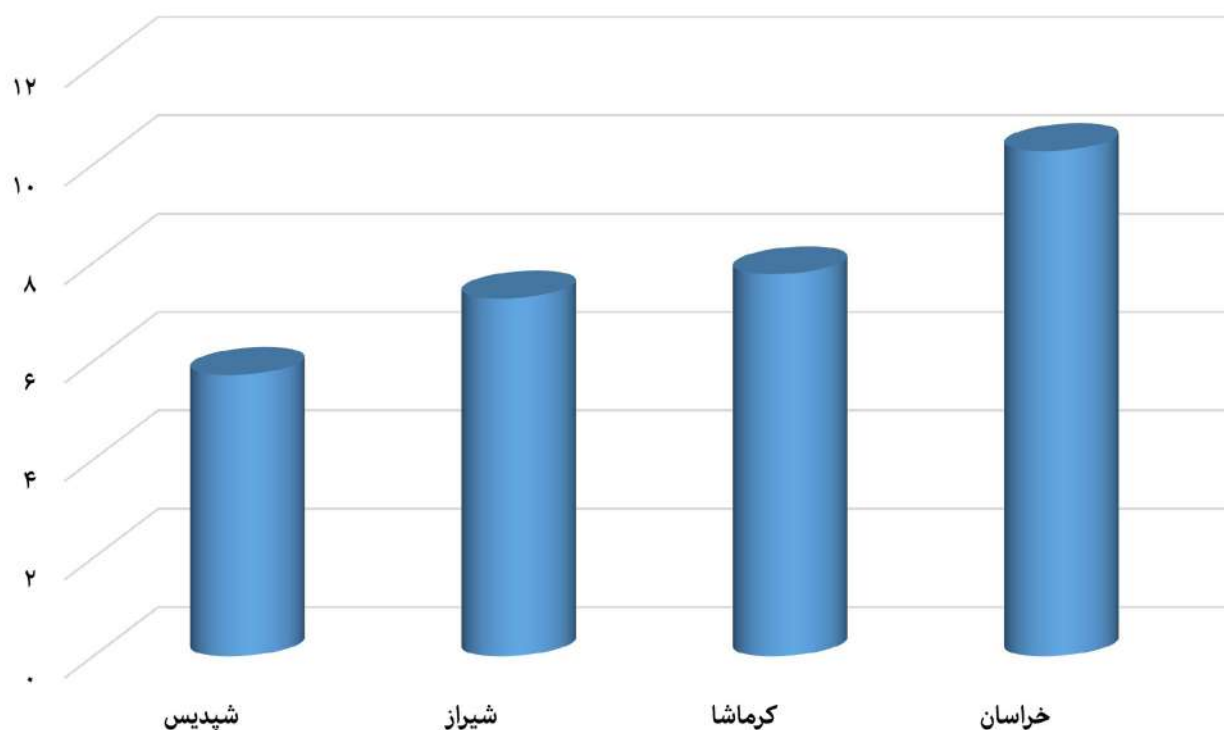


سهم هر شرکت نسبت به کل ارزش بازار شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره (درصد)





نسبت P/E شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره



نسبت P/E شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره:

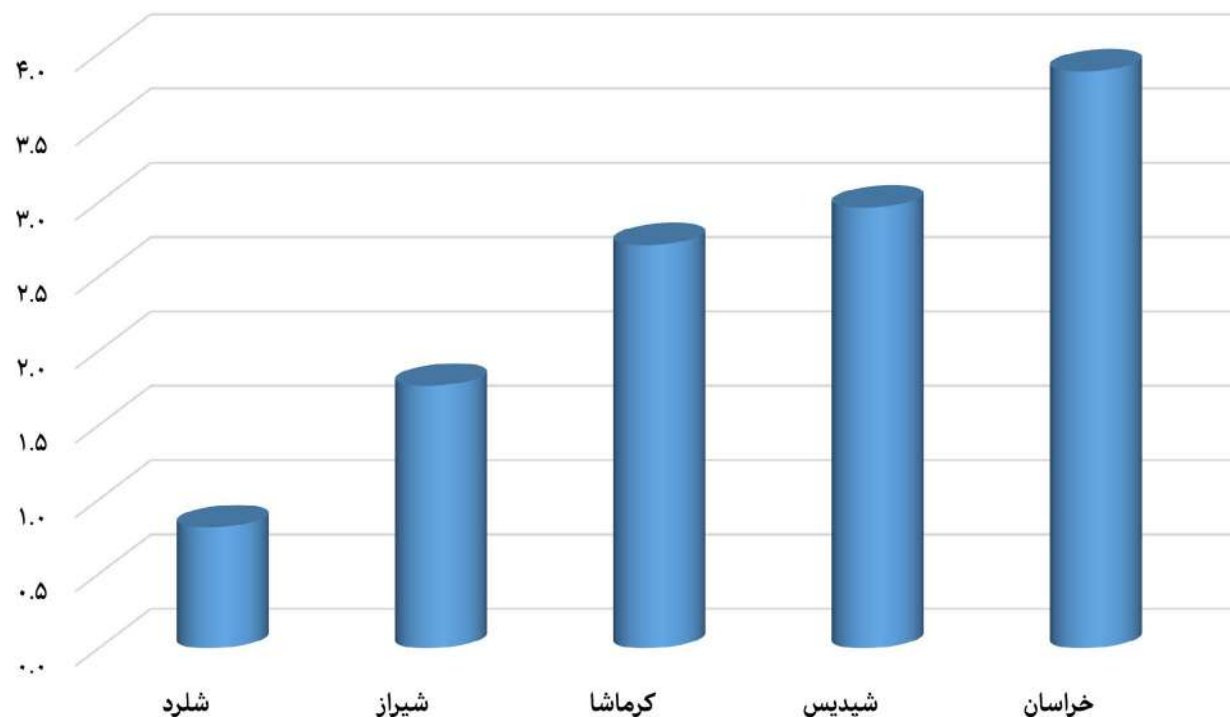
هرچند با توجه به ریزش قیمتی شدیدی که عموم شرکت های بورسی در سال های اخیر و علی الخصوص ماه های اخیر تجربه کرده اند نسبت P/E در عموم شرکت های بورسی کاهش قابل توجهی را تجربه کرده است اما با وجود کاهش نسبت P/E، هنوز هم این نسبت برای شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره به محدوده ای ایده آل برای خرید نرسیده است.

شایان ذکر است که با تداوم ریزش قیمتی در بازار یا افزایش قابل توجه در سودسازی شرکت های این گروه، امکان اینکه به زودی به محدوده ای ایده آل برای خرید برسیم دور از انتظار نیست.

در ادامه وضعیت نسبت P/E در شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره قابل مشاهده است:



نسبت P/S شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره



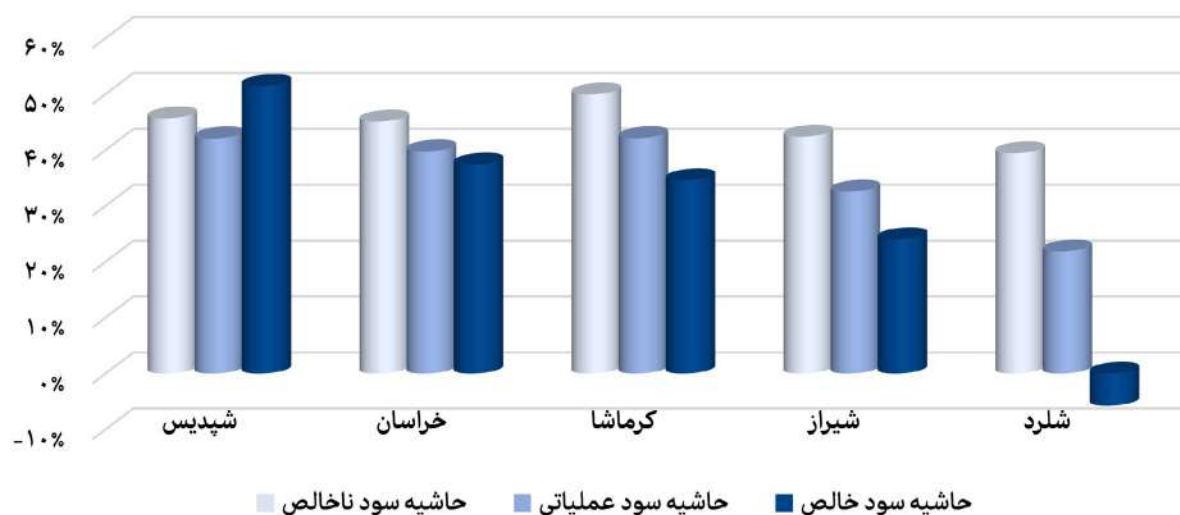
نسبت P/S شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره:

همانند نسبت P/E، عموم شرکت های بورسی پتروشیمی تولیدکننده اوره از نظر نسبت P/S نیز هنوز با وضعیت ایده آل فاصله دارند. قابل توجه است که P/S هموزن شرکت های این گروه به طور میانگین حدود ۲/۴ واحد است. در ادامه وضعیت نسبت P/S در شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره قابل مشاهده است:

همانطور که در نمودار نیز مشخص است شرکت های این گروه از نظر نسبت P/S هنوز به وضعیت ایده آل نرسیده اند؛ به عبارتی دیگر، با توجه به نسبت P/S فعلی شرکت های این گروه، هرچند عموم شرکت های گروه برای سرمایه گذاری در وضعیت بدی قرار ندارند اما هنوز به شرایط فوق العاده و جذابی برای خرید نرسیده ایم. قابل توجه است در صورتی که در ادامه نیز قیمت سهام این شرکت ها کماکان نزولی بماند یا میزان فروش این شرکت ها رشد قابل توجهی را تجربه کند قیمت سهام این شرکت ها می تواند به زودی به منطقه مناسب برای خرید برسد.



وضعیت انواع حاشیه سود شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره (درصد)



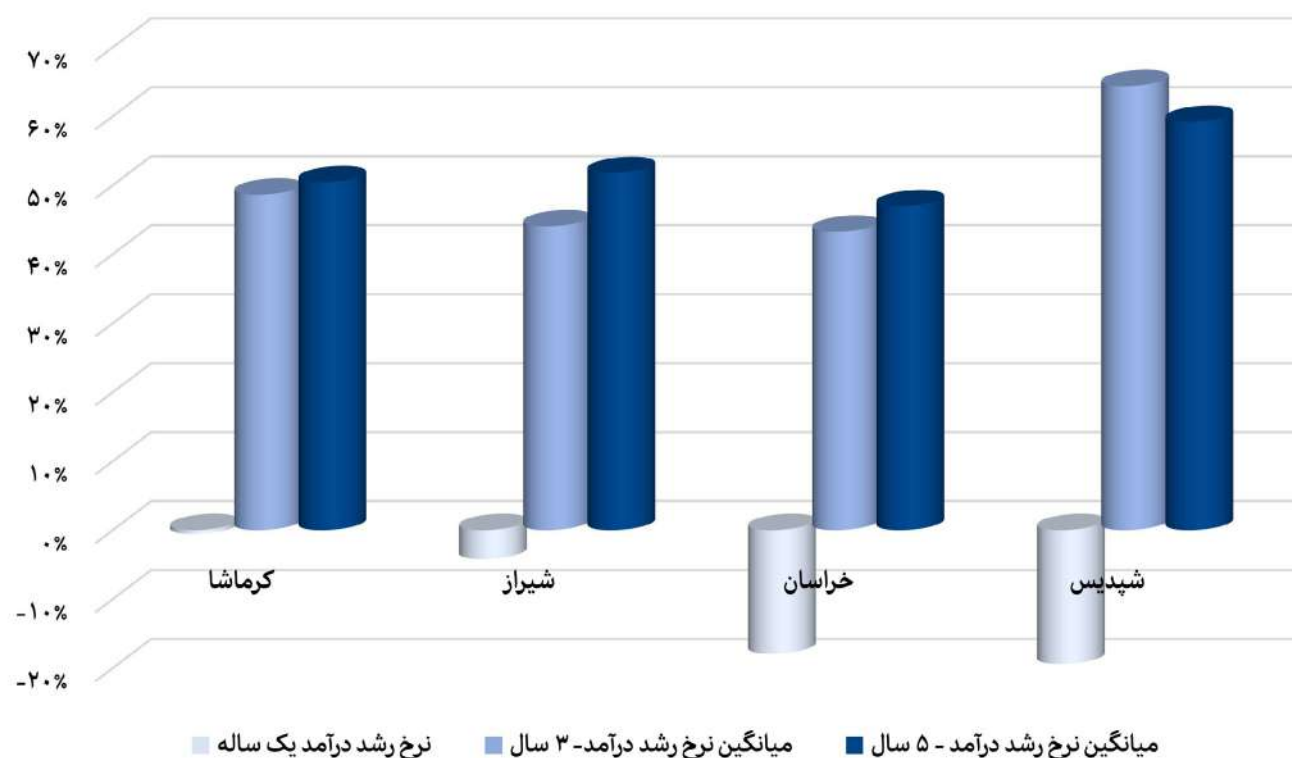
نسبت حاشیه سود شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره:

به استثنای شلرد، بقیه شرکت های این گروه از نظر انواع حاشیه سود وضعیت نسبتاً مناسبی دارند که در نمودار نیز به وضوح مشخص و قابل مشاهده است.

در ادامه وضعیت نرخ رشد درآمدی این شرکت ها نیز مورد بررسی و مقایسه قرار می گیرد.



وضعیت میانگین نرخ رشد درآمد شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره (درصد)



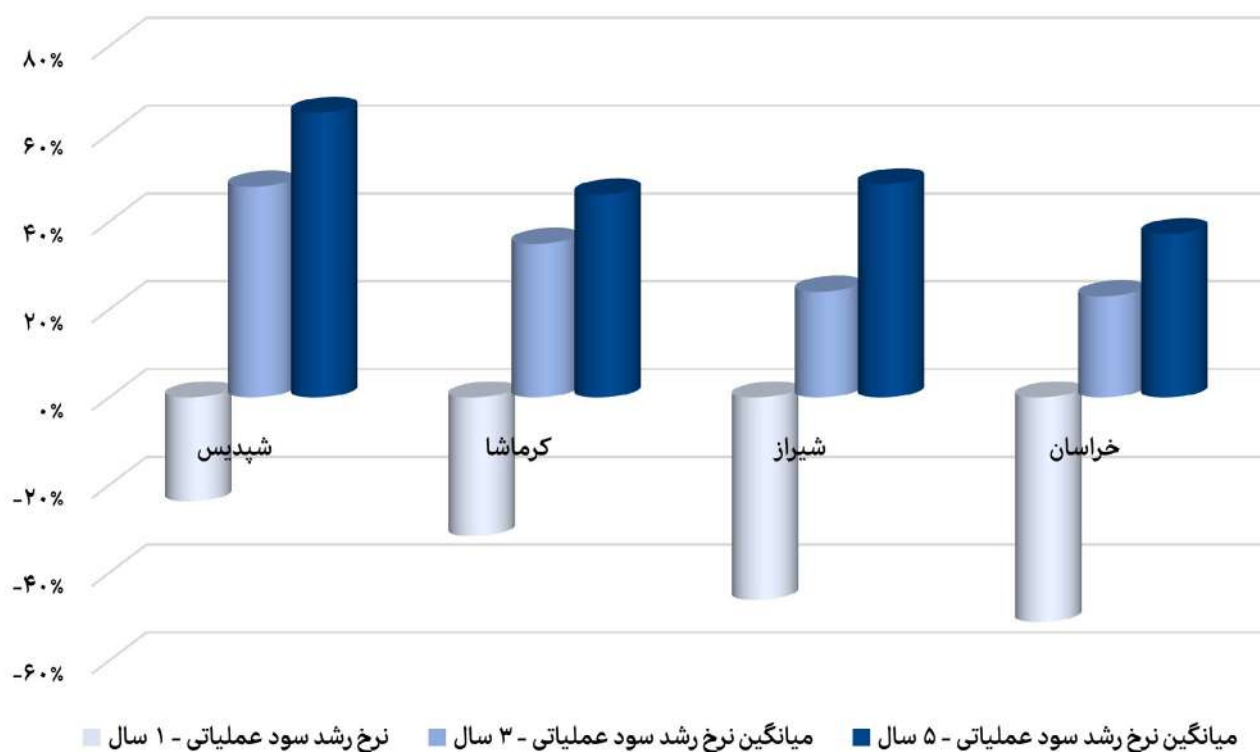
همانطور که در نمودار نیز مشخص است شرکت های این گروه از نظر نرخ رشد درآمد در کوتاه مدت (یکساله) وضعیت بسیار بدی دارند. برعکس کوتاه مدت، در میان مدت (۳ ساله) و بلندمدت (۵ ساله) نرخ رشد درآمد شرکت های این گروه نسبتاً مناسب است.

شایان ذکر است که قیمت جهانی اوره و نرخ ارز به عنوان دو متغیر کلیدی بر روی وضعیت درآمدی شرکت های گروه بوده و کاهش قیمت های جهانی مهم ترین علت وضعیت درآمدی نامناسب شرکت های گروه در یکسال اخیر بوده است.

در ادامه به مقایسه دقیق تر شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره می پردازیم:

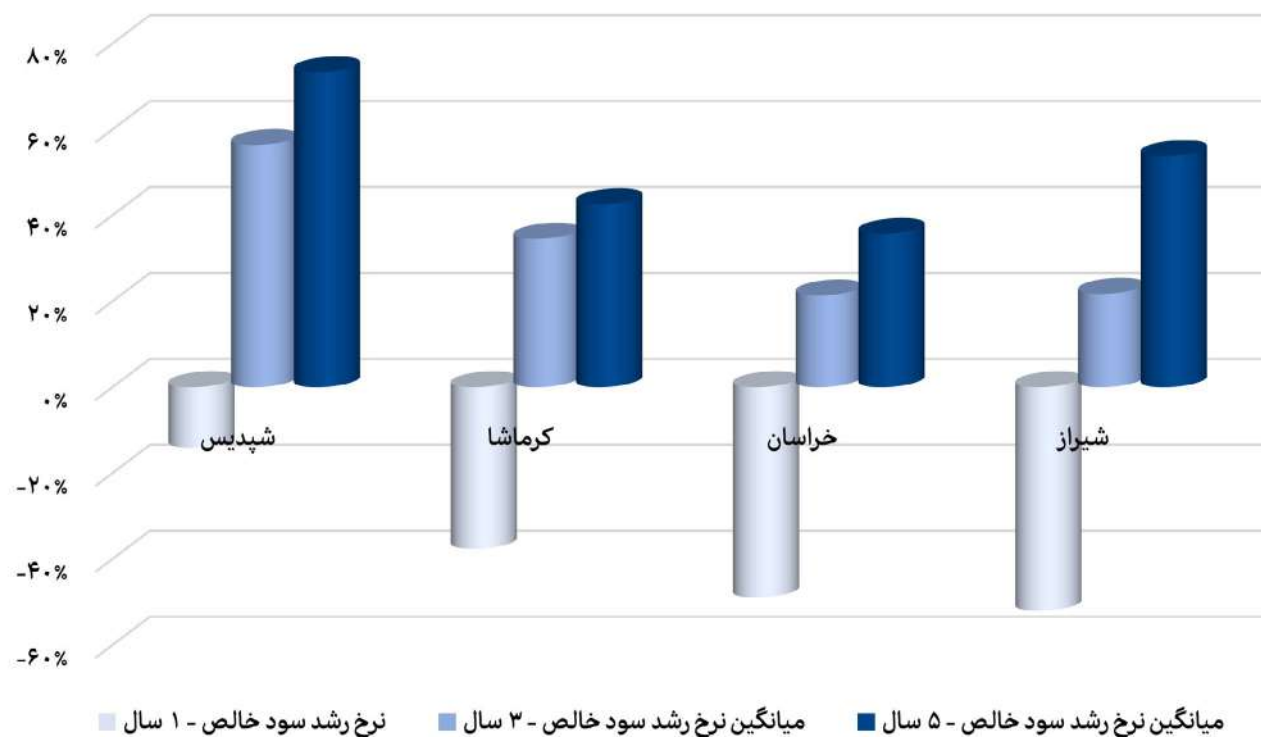


وضعیت میانگین نرخ رشد سود عملیاتی شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره (درصد)





وضعیت میانگین نرخ رشد سود خالص شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره (درصد)

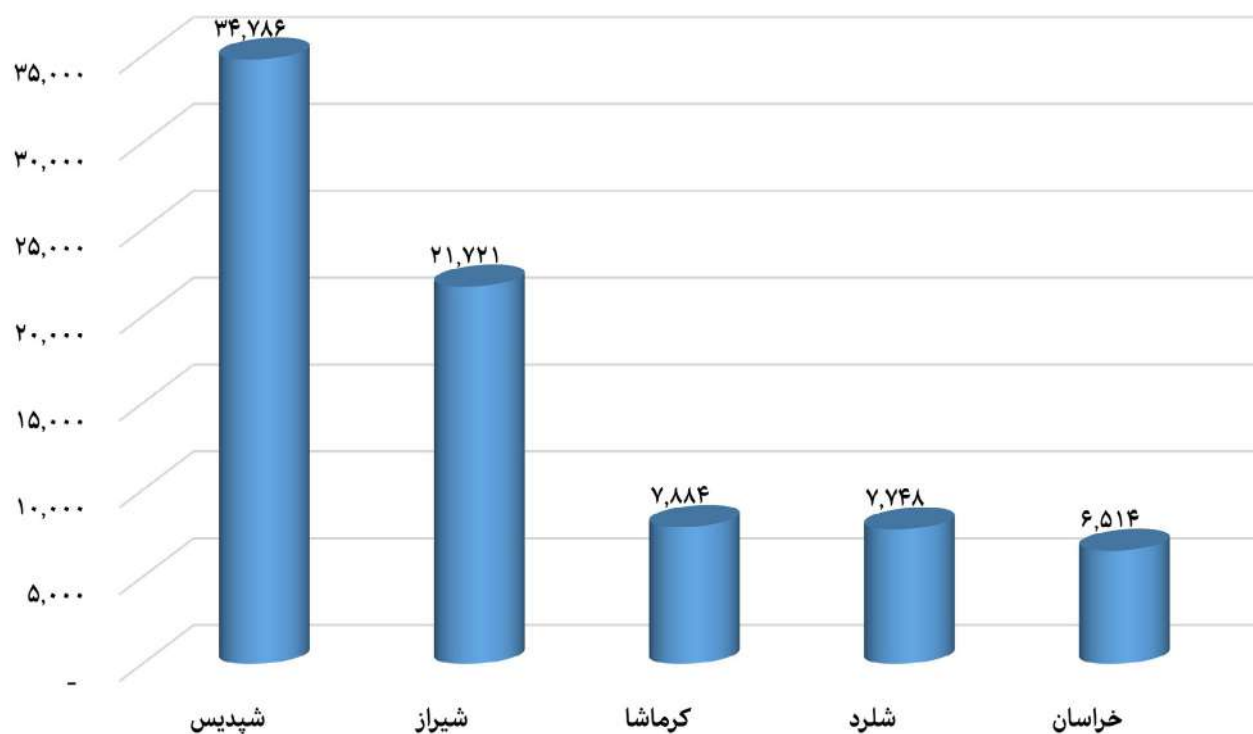


در ادامه ابتدا آخرین وضعیت میزان فروش و سهم هر شرکت از کل فروش شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره مورد بررسی و مقایسه قرار می گیرد؛ سپس وضعیت میزان سود این شرکت ها با یکدیگر مقایسه می شود.



وضعیت مبلغ فروش شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره (میلیارد تومان)

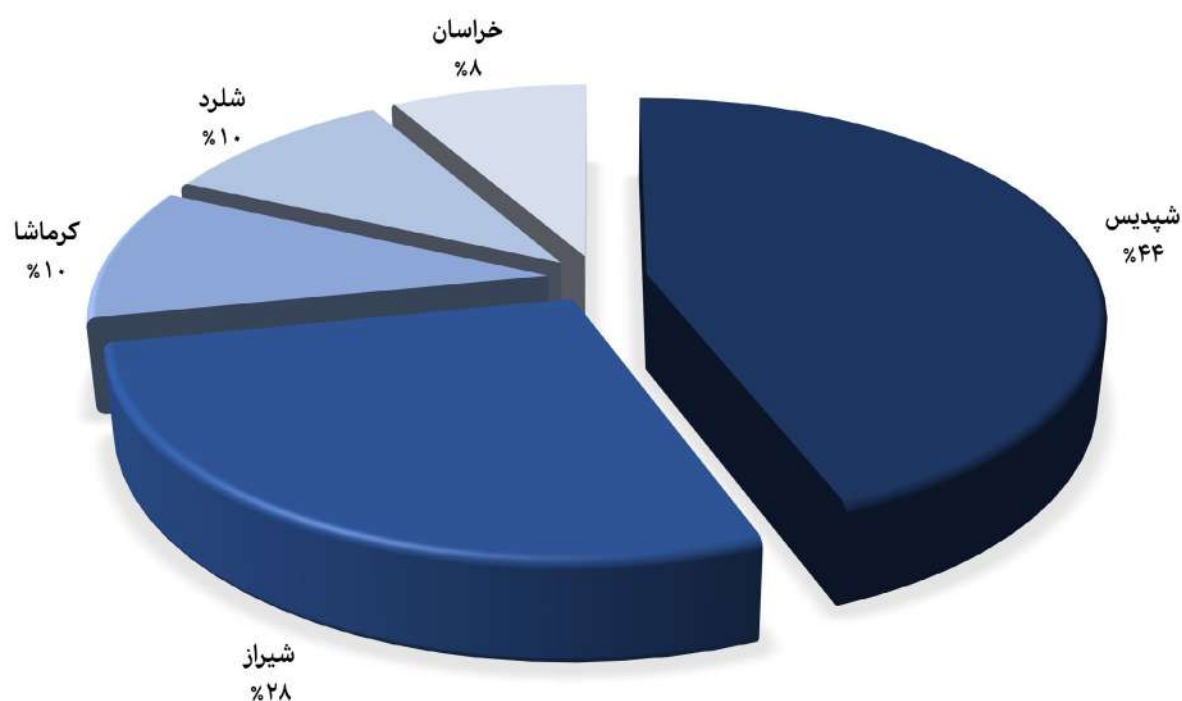
وضعیت مبلغ فروش شرکت های
بورسی پتروشیمی تولیدکننده
اوره:





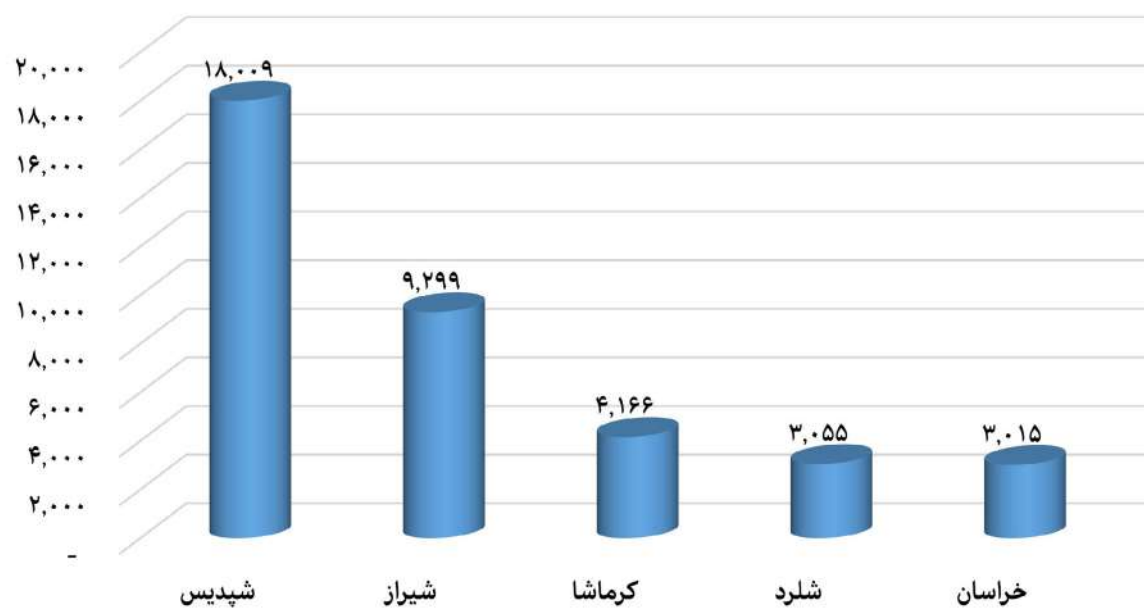
وضعیت سهم هر شرکت از مبلغ فروش شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره (درصد)

وضعیت سهم هر شرکت از مبلغ
فروش نسبت به کل فروش
شرکت های پتروشیمی تولیدکننده
اوره:





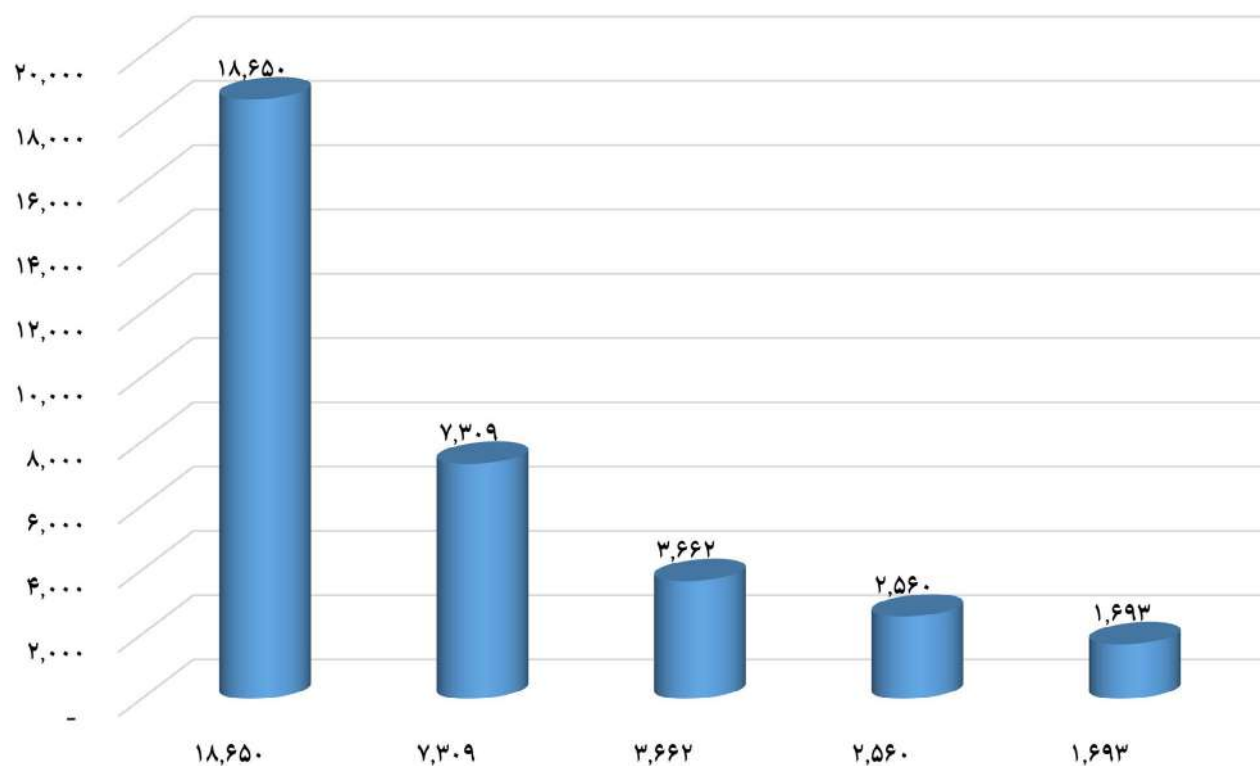
مبلغ سود ناخالص شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره (میلیارد تومان)



وضعیت میزان سودسازی
شرکت های پتروشیمی تولیدکننده
اوره:

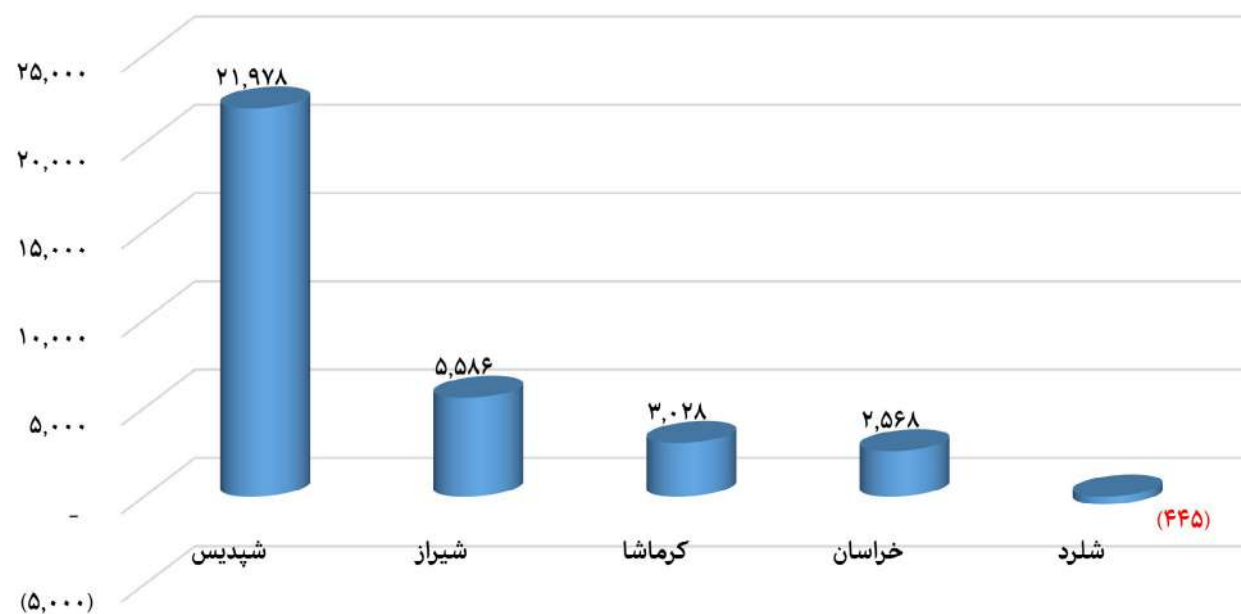


مبلغ سود عملیاتی شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره (میلیارد تومان)





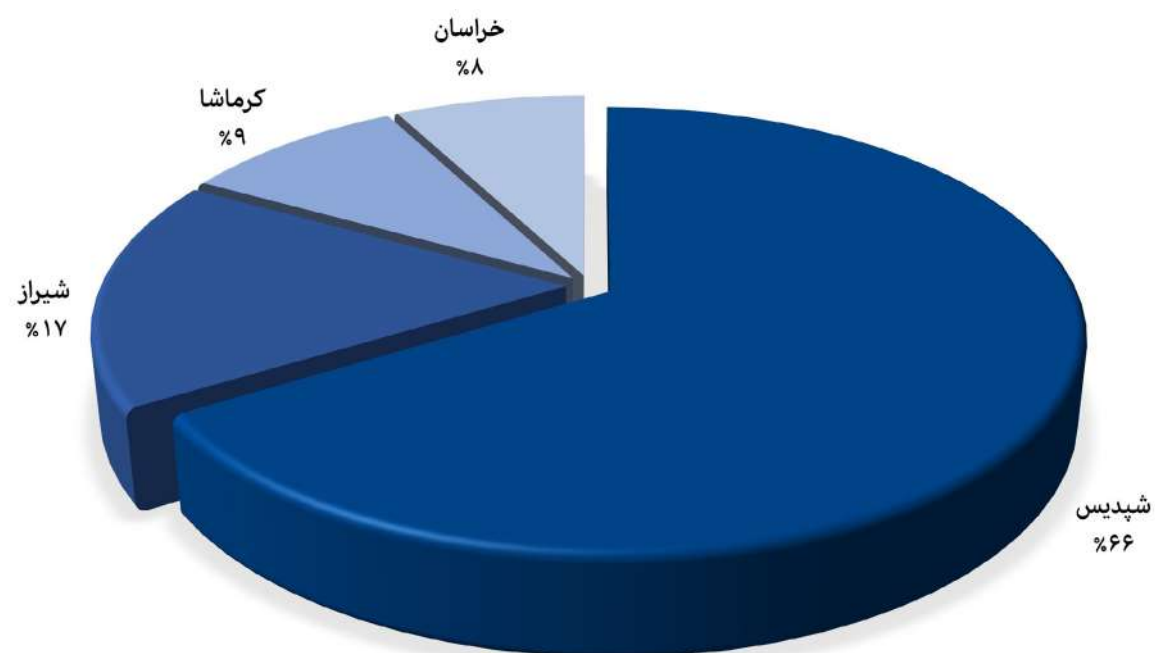
مبلغ سود (زیان) خالص شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره (میلیارد تومان)



در ادامه نحوه توزیع سود در شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره به صورت نمودار دایره ای قابل مشاهده است.



وضعیت سهم هر شرکت از سود نسبت به کل سود ایجاد شده توسط شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره (درصد)





نتیجه گیری:

محصولات شیمیایی یکی از بزرگترین گروه های بازار سرمایه بوده و شرکت های پتروشیمی تولیدکننده اوره به عنوان یکی از زیربخش های مهم این گروه محسوب می شوند. ۵ شرکت در این زیرگروه فعال هستند که

از نظر قیمتی در منطقه نسبتاً متعادلی قرار دارند. سودآوری شرکت های این گروه به طور مستقیم با نرخ دلار همبستگی داشته و اصطلاحاً به آن ها شرکت های دلاری نیز گفته می شود. با وجود شرایط بنیادی نسبتاً مناسب، به نظر می رسد که در شرایط فعلی هنوز هم عموم شرکت های این گروه

برای سرمایه گذاری به نقطه ایده آل برای خرید نرسیده اند. در صورتی که در ادامه نرخ ارز یا قیمت جهانی اوره افزایش یابد این گروه می تواند برای

سرمایه گذاری مد نظر قرار بگیرد. با فرض حفظ شرایط فعلی (ثبات نرخ ارز و قیمت جهانی اوره) کاهش بیش از ۱۵ درصدی قیمت سهام شرکت های تولیدکننده اوره نسبت به اعداد فعلی می تواند این گروه را برای بررسی و سرمایه گذاری مورد توجه قرار دهد.





نکته مهم

قابل توجه است که موارد مطرح شده در این تحلیل صرفاً برای این است که مخاطبان به یک دید کلی از وضعیت شرکت‌های پتروشیمی تولیدکننده اوره دست پیدا کنند. به عبارتی دیگر، موارد مطرح شده در این تحلیل به مخاطبان تنها در انتخاب سهام برتر کمک کرده اما برای خرید و فروش سهام نیاز به بررسی دقیق‌تر و کامل‌تر شرکت‌ها به شدت احساس می‌شود؛ بنابراین توصیه می‌شود تا قبل از خرید و فروش سهام حتماً به سایر آیت‌های کلیدی شرکت‌ها نیز توجه کرده و شرایط کلی بازار را نیز قبل از خرید و فروش سهام در نظر بگیرید.





نکته مهم

تمامی موارد بیان شده تحلیلی بوده و بدیهی است که با تغییر مفروضات و همچنین سفته بازی یا انجام رفتارهای هیجانی توسط خریداران و فروشندگان، قیمت سهام شرکت می تواند متفاوت از تحلیل فوق رفتار نماید و در قیمتی بیشتر یا کمتر از مقدار تعادلی مشخص شده معامله گردد.

در مسیر تحول...

با کارگزاری بانک سامان همراه باشید



کارگزاری
بانک سامان



تهران، بلوار نلسون ماندلا،
خیابان ناهید غربی، پلاک ۳۱

☎ ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰

🌐 www.samanbourse.ir

📱 [samanbankbrokerage](https://samanbankbrokerage.com)

📺 YouTube

📺 آپارات



in samantahlil

📱 samanbourse