

# سود دم غروب

(گزارش تحلیلی کارگزاری خبرگان سهام)

شماره: ۷

تهیه کننده: واحد تحلیل و مشاوره سرمایه گذاری  
1403/09/03

کارگزاری خبرگان سهام

- ❖ در گزارش دیروز شرط لازم برای ادامه جو مثبت را ورود پول مجدد و خرید های رو به بالا دانستیم و گفتیم در غیر این صورت بایستی منتظر افزایش فشار فروش بود.
- ❖ بازار سهام به لحاظ بنیادی در وضعیت بسیار ارزنده ای قرار دارد و رویکرد مثبت دولت به بازار سهام که بار دیگر در مصاحبه شب گذشته وزیر اقتصاد تایید شد موجب خوش بینی و اقبال بیشتر سرمایه گذاران به این بازار شده است . انتظار می رود در صورت نبود ریسک سیستماتیک جدی ، بازار سهام بازدهی خوبی را نصیب سرمایه گذاران کند.
- ❖ ارزش معاملات هر چند زیاد بالا نبود اما ارزش صفوف خرید مجدد به بیش از ۵ همت رسید و این یعنی خریداران جدیدی با بازار همراه شده اند.
- ❖ در مجموع بازار کمی از حالت بلاتکلیفی امروز فاصله گرفت و برای یکی دو روز آینده بایستی بازار سبز پوشی را انتظار داشت. در این میان صنایعی چون صنعت معدنی به واسطه رشد نیما و داشتن طرح های توسعه قابل توجه و صنعت پالایش به واسطه داشتن حاشیه سود بسیار پایین و البته صنعت بانک نیز در ردیف صنایع برتر قرار دارند.
- ❖ همتی، وزیر اقتصاد: دوستان بازار سرمایه مطمئن باشند تا اینجا رشد کرد بازهم حمایت میکنیم و کمک می کنیم منابع به این بازار بیاید نه بازار سفته بازی...  
محمد شریعتمداری، عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس شد.
- ❖ رئیس مجلس کاهش تعرفه واردات خودرو از ۶۰ به ۴۵ درصد در بودجه ۱۴۰۴ را به کمیسیون تلفیق ارجاع کرد.
- ❖ اجباری شدن عرضه ارز در بازار توافقی برای دو صنعت روانکار و لبنیات از سوم دی رشد ۳۰۰ تومانی نیما نسبت به روز قبل
- ❖ محمدجواد ظریف در یادداشت خود در فارن افرز :دولت پزشکيان خواهان همكاري با کشورهای عربی همسایه و متحدان ایران است .پزشکيان همچنين آماده تعامل با غرب و مدیریت تنش با دولت ترامپ است .دولت جدید ایران راه مذاکره را با همه از جمله آمریکا باز گذاشته است.
- ❖ عرضه اولیه سهام شرکت کانی کربن طبس به روش ترکیبی در نماد **#کربن** در بازار دوم فرابورس تاریخ عرضه اولیه: چهارشنبه ۱۴ آذرماه ۱۴۰۳

تحلیل تأثیر تغییر نرخ تسعیر ارز از نیما به توافقی بر سودآوری شرکتها

نماد	تاریخ گزارش	سرمایه	مبلغ صادراتی	مبلغ فروش	نرخ دلار	خالص دلار	نرخ دلار توافقی	افزایش سود	۶ماهه-EPS	افزایش EPS	رشد سود
شسپا	۶ماهه	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۱۵۰,۵۶۶	۱۲۴,۷۷۷,۷۳۹	۵۵۱,۱۷۳	۱۳۰,۹۰۳,۵۸۶	۶۲۰,۰۰۰	۹,۰۰۹,۶۵۷	۴۸۱	۱۶۱	۳۳٪
شرانل	۶ماهه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۱۸۶,۰۳۶	۹۶,۸۲۷,۱۱۳	۵۷۶,۶۲۲	۵۲,۳۴۹,۸۰۴	۶۲۰,۰۰۰	۲,۲۷۰,۸۴۲	۵,۹۱۴	۱,۱۳۵	۱۹٪
شبهرن	۶ماهه	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۴,۲۴۷,۲۴۲	۱۳۶,۷۳۶,۳۵۶	۴۳۰,۸۹۶	۲۷,۲۴۷,۸۶۸	۶۲۰,۰۰۰	۵,۱۵۲,۶۷۰	۱,۰۶۷	۲۸۶	۲۷٪
شنفت	۶ماهه	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۸,۷۶۲,۶۱۸	۷۳,۳۰۶,۲۳۵	۴۲۹,۱۲۸	۴۵,۸۳۶,۴۹۰	۶۲۰,۰۰۰	۸,۷۴۸,۸۹۶	۴۵۲	۳۸۰	۸۴٪

مطالعه بر اساس صورت‌های مالی شش ماهه ۱۴۰۳

این گزارش با هدف شناسایی شرکت‌های روانکار که بیشترین تأثیر مثبت را از تغییر نرخ تسعیر ارز از دلار نیما به دلار توافقی می‌پذیرند، تهیه شده است. داده‌های بررسی شده شامل سرمایه، مبلغ صادرات، کل مبلغ فروش، درصد فروش صادراتی، تراز ارزی، و سود هر سهم (EPS) بوده که از صورت‌های مالی ۶ ماهه نخست ۱۴۰۳ استخراج شده‌اند.

توضیحات مفروضات و متغیرهای کلیدی

- مبلغ صادرات و تراز ارزی:

تراز ارزی، حاصل تفاضل درآمدهای صادراتی و مصارف ارزی شرکت‌هاست. شرکت‌هایی که تراز ارزی مثبت دارند (درآمد ارزی بیشتر از هزینه ارزی)، از تغییر نرخ تسعیر بیشترین منفعت را خواهند برد.

- نرخ تسعیر دلار نیما و توافقی:  
نرخ نیما در ۶ ماهه نخست مبنای محاسبه تسعیر درآمدها و هزینه‌های ارزی بوده است. از تاریخ ۳ دی‌ماه ۱۴۰۳، نرخ توافقی جایگزین نرخ نیما خواهد شد، که به طور مستقیم سودآوری شرکت‌های صادرات‌محور را تحت تأثیر قرار می‌دهد.
- تغییر سود هر سهم (EPS):  
میزان تغییر سود هر سهم ناشی از تغییر نرخ تسعیر، به عنوان معیاری کلیدی برای ارزیابی تأثیر این تصمیم بر عملکرد شرکت‌ها محاسبه شده است.
- نتایج و تحلیل  
بررسی‌ها نشان می‌دهد که شرکت نفت پارس (شنفت) بیشترین تأثیر مثبت را از تغییر نرخ ارز خواهد پذیرفت. دلایل این نتیجه عبارتند از:
  - تراز ارزی مثبت: درآمدهای صادراتی شنفت به طور قابل توجهی از مصارف ارزی آن بیشتر است، که نشان‌دهنده وابستگی بالای سودآوری این شرکت به نرخ ارز است.
  - افزایش EPS: با تغییر نرخ تسعیر از نیما به توافقی، سود هر سهم (EPS) شنفت بیشترین افزایش را نسبت به سایر شرکت‌ها داشته و این موضوع بر جذابیت سرمایه‌گذاری در این شرکت افزوده است.

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

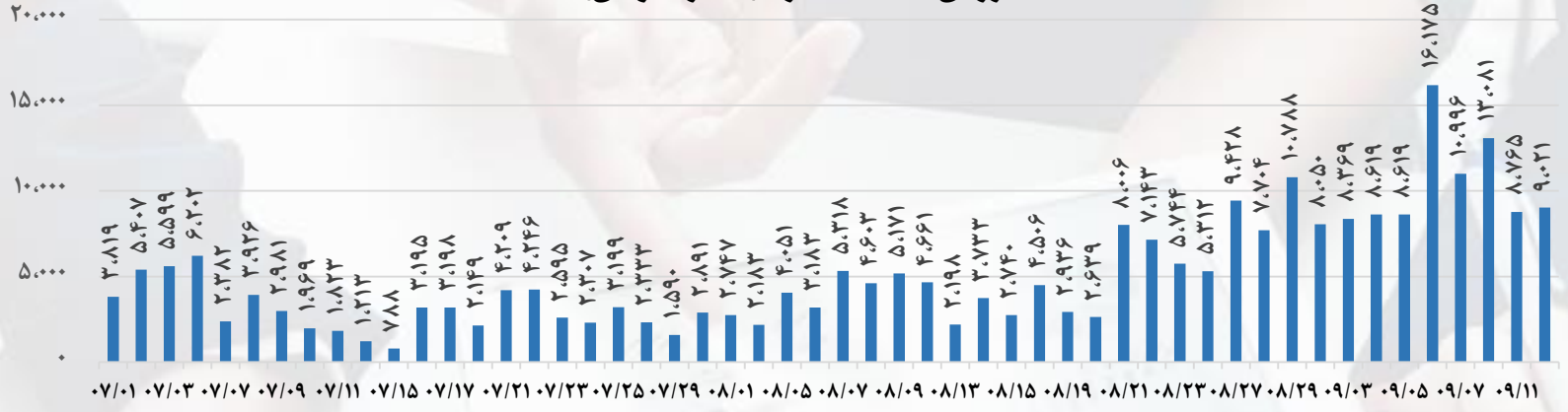
شاخص کل: ۲,۴۶۰,۴۰۸

معاملات خرد سهام: ۹۰,۲۱۶ میلیارد ریال

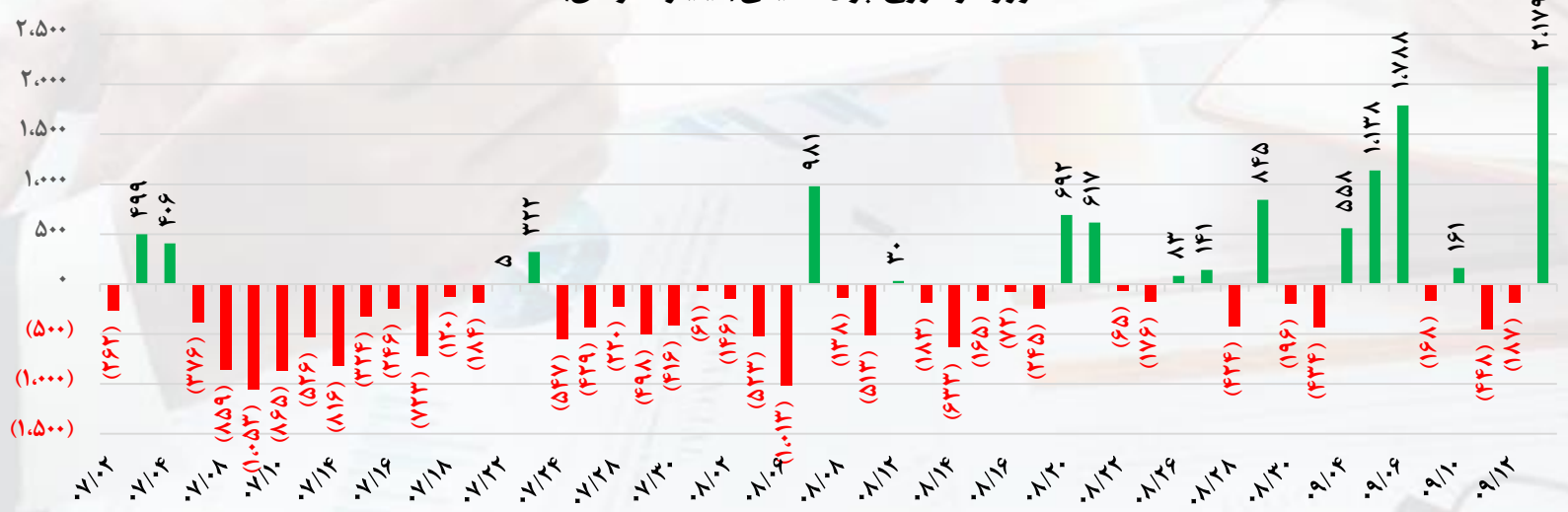
تراز پول حقیقی در سهام مثبت: ۲۱,۷۹۳ میلیارد ریال

درآمدها منفی: ۱۵,۲۳۵ میلیارد ریال

ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)



ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

فیلترهای بکار گرفته شده در انتخاب سهام منتخب: ۱. استفاده از ابر ایچیموکو ۲. بازدهی کمتر از ۳۰ درصد در یک ماه



#حاسا انتظار میرود این سهم باتوجه به عبور از محدوده ۶۰۰ تومان، تا محدوده ۷۴۰ تومان که مقاومت خط روند نزولی قیمت سهم می باشد، در گام اول رشد نماید.

#گکیش این سهم در محدوده ۸۶۰ تومان ، شاهد مقاومت سنگین استاتیک می باشد که برای گذر از این محدوده شاهد عرضه های زیادی باشیم لیکن احتمال شکست این محدوده و رسیدن قیمت به خط روند نزولی سهم در محدوده ۱۰۰۰ تومان مورد انتظار است.

#درازک این سهم روند نزولی خود را شکسته و انتظار داریم در محدوده های مشخص شده در نمودار شاهد افزایش قیمت در این نماد باشیم.

