

# سود دم غروب

(گزارش تحلیلی کارگزاری خبرگان سهام)

شماره: ۹

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



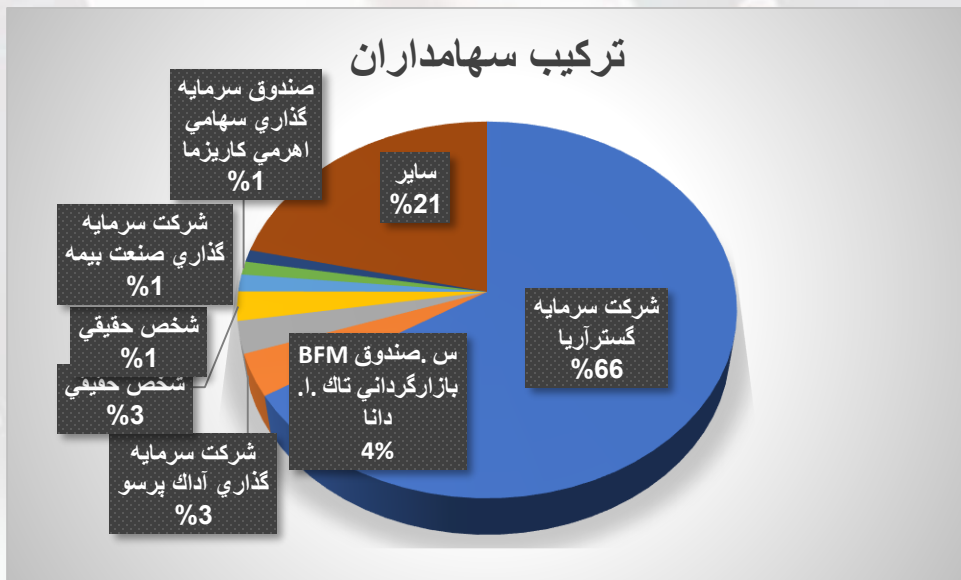
کارگزاری خبرگان سهام

### آنچه در بازار امروز رقم خورد:

- ❖ با وجود عرضه ی بالا در روز گذشته، امروز بازار بهتر از انتظار عمل کرد و در اکثر مواقع تقاضا قوی تر از عرضه بود و در نهایت نیز ۷۱ درصد از نمادها مثبت بسته شدند تا چهارهمین هفته ی مثبت متوالی نیز به اتمام برسد. چهار هفته ی متوالی که در آن شاخص کل بورس ۲۵ درصد رشد کرد. بعد از اواخر ۱۴۰۱ و اوایل ۱۴۰۲، بورس نتوانسته بود چهار کندل هفتگی صعودی پشت سر هم را تجربه کند.
- ❖ در بین نمادهای پرتراکنش دو گروه سهام یعنی بانکی و خودرویی به دلیل اخبار مختلفی که در مورد آنها منتشر می شود بیشتر مورد توجه هستند. جنس اخبار گروه خودرو و بانک از نوعی است که تغییرات سریع در شرایط آنها ایجاد می کند. مثلاً در مورد وپارس فروش اپال تغییرات یکباره در صورت مالی آن ایجاد کرد. بنابراین خریداران اینگونه با عطش اقدام به خرید می کنند. در مورد خودرویی ها هم بحث تجدید ارزیابی اثری مشابه و البته ضعیف تر از نظر بنیادی دارد. بنابراین سرمایه گذاران به مقاومت های تکنیکال یا سطوح تاریخی توجه نمی کنند، چرا که اگر قرار باشد این موضوع به واقعیت تبدیل شود، اصلاح ۵ یا ۱۰ درصدی ارزش از دست دادن سودهای ۱۰۰ درصدی را ندارد.

### گزیده ای از اخبار روز:

- ❖ همتی: در حال طی کردن روال قانونی FATF هستیم
- ❖ رشد ۷۰ درصدی تولید روزانه خودروسازان در ۱۵ روز اخیر پس از افزایش قیمت
- ❖ نرخ دلار در سامانه نیما با افزایش ۳۱۳ تومانی نسبت به روز قبل، به ۵۲,۸۴۹ تومان رسید.
- ❖ زنگنه، نایب رئیس کمیسیون تلفیق بودجه ۱۴۰۴ مجلس: دولت این اختیار را دارد هر تدبیری درخصوص بنزین اتخاذ کند
- ❖ عباس آرگون؛ عضو هیات رئیسه اتاق تهران: هم‌اکنون بخشی از صنایع در بازار جدید ارز تجاری حضور دارند به مرور زمان تمام صنایع بزرگ مانند پتروشیمی و فولادی ها وارد این بازار می شوند
- ❖ عضو کمیسیون صنایع و معادن مجلس در گفت‌وگو با «سنا»: پیشنهاد کاهش نرخ بهره مالکانه در صحن علنی مجلس بررسی می‌شود. کاهش نرخ بهره مالکانه برای ترغیب سرمایه‌گذاری در بخش معدن ضروری است
- ❖ تامین ارز حاصل از صادرات دیگران از ۲۶ آذرماه، فقط در مرکز مبادله امکان‌پذیر است
- ❖ صادرکنندگان و واردکنندگان غیرنیمایی به استفاده از سامانه ارز تجاری مرکز مبادله ملزم شده‌اند

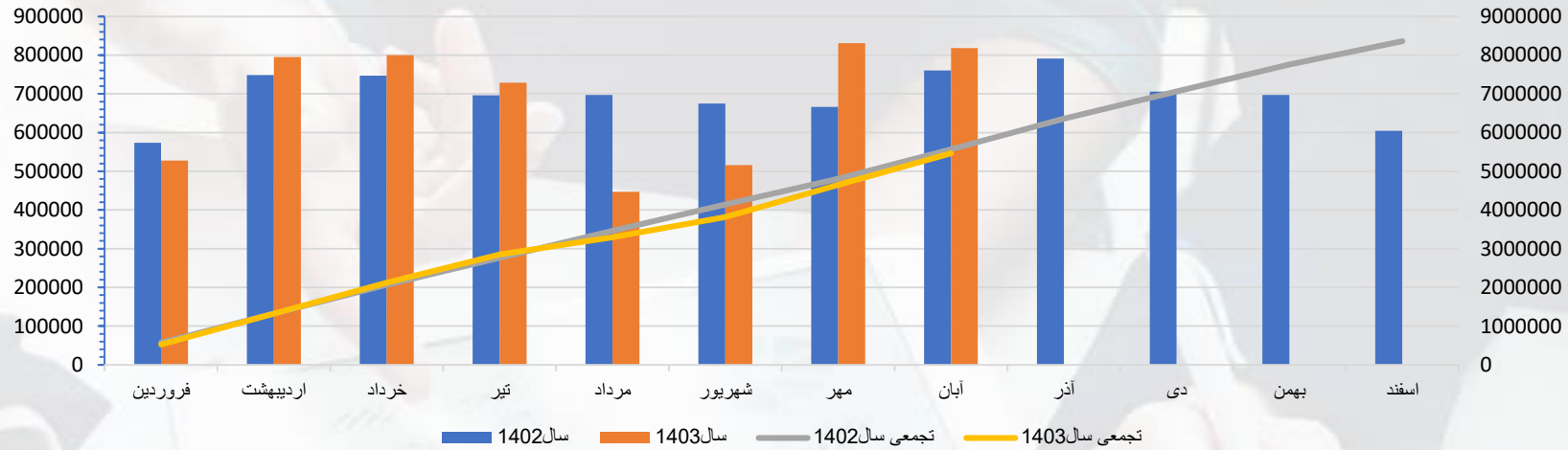


کارخانجات کاشی حافظ با بیش از چهار دهه سابقه فعالیت در صنعت سرامیک کشور از نخستین مجموعه‌های تولید کاشی و سرامیک در کشور و از خوش‌نام‌ترین و معتبرترین تولیدکنندگان داخلی این صنعت است که فعالیت خود را در سال ۱۳۵۵ خورشیدی با احداث کارخانه‌ای به وسعت ۴۱ هکتار در نزدیکی شهر شیراز آغاز کرده است. این شرکت تا کنون در چندین مرحله با تجهیز و نوسازی خطوط تولید خود فناوری‌های نوین را به عرصه صنایع کاشی و سرامیک کشور معرفی کرده است و توانسته است به عنوان یکی از پیشگامان این صنعت پیشرفت چشم‌گیری در کیفیت و کمیت محصولات خود به وجود آورد. این کارخانه به جز شبکه فروش داخلی و برندهای خود محصولات خود را به کشورهای نظیر عراق، ارمنستان، افغانستان، روسیه، آذربایجان، آلمان،

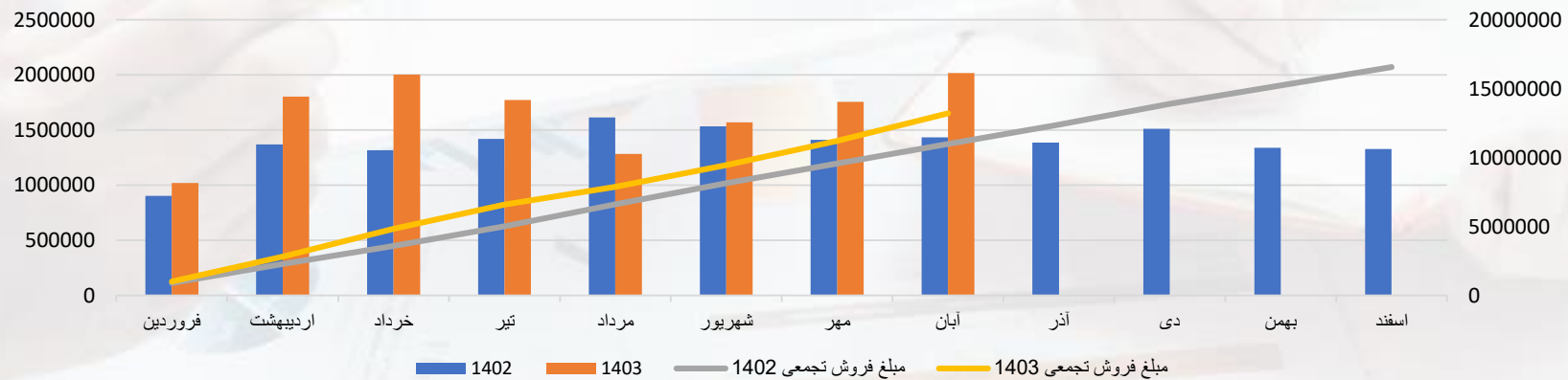
واحد	ظرفیت اسمی	نام محصول	مقدار تولید
مترمربع	۴,۰۰۰,۰۰۰	کاشی پرسلان	
مترمربع	۱,۵۰۰,۰۰۰	کاشی دیواری	
مترمربع	۲,۰۰۰,۰۰۰	کاشی کف	

## بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

مقدار تولید



مبلغ فروش



مقدار تولیدات شرکت نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۷ درصدی داشته است، از طرفی شرکت از لحاظ مبلغ فروش تجمعی نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشد ۲۰ درصدی وارد آذرماه شده است.

## بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

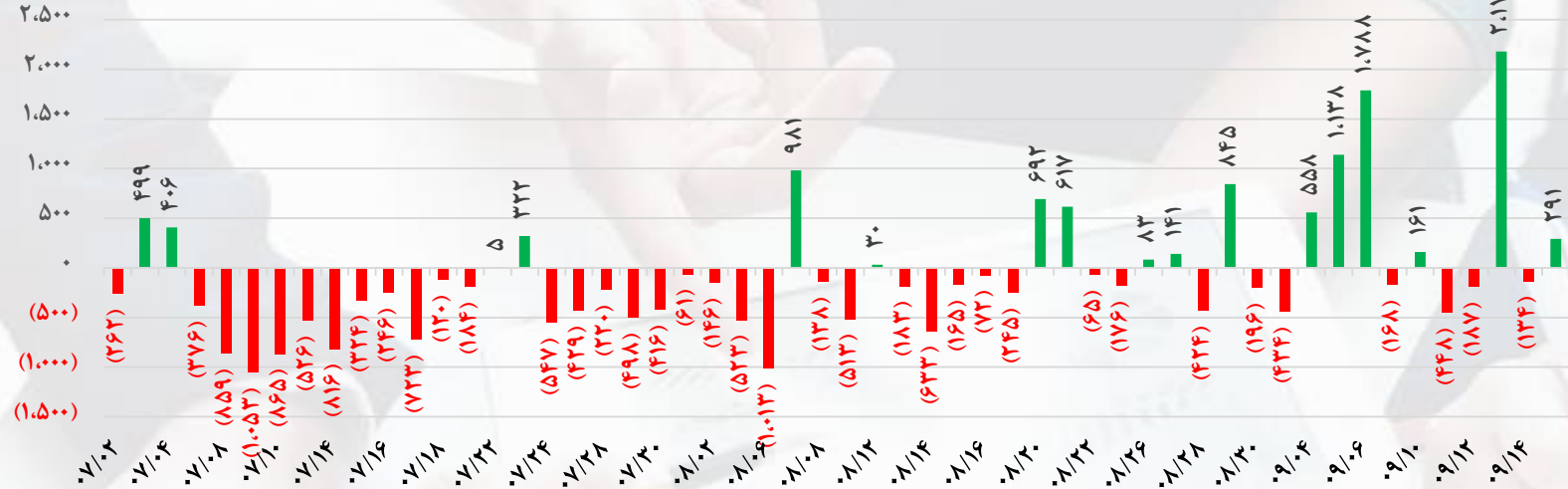
ارقام به ملیون ریال

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۲۰۷,۳۹۷	۹۹۱,۳۳۸	۲,۳۴۶,۶۲۷	۴,۴۷۸,۳۶۳	۱۱,۲۹۲,۴۹۰	۱۶,۵۴۶,۷۱۰	۸,۵۶۳,۶۲۲	۹,۸۵۰,۱۱۷	۲۵,۳۸۱,۸۷۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۲۸,۵۶۷)	(۹۱۱,۴۰۰)	(۱,۵۹۶,۱۹۶)	(۲,۵۴۶,۶۹۱)	(۵,۹۶۲,۹۶۶)	(۹,۹۰۵,۰۳۹)	(۴,۹۶۲,۴۸۸)	(۶,۵۶۹,۵۸۰)	(۱۷,۱۸۱,۴۰۲)
سود (زیان) ناخالص	(۱۲۱,۱۷۰)	۷۹,۹۳۸	۷۵۰,۴۳۱	۱,۹۳۱,۶۷۲	۵,۳۲۹,۵۲۴	۶,۶۴۱,۶۷۱	۳,۶۰۱,۱۳۴	۳,۲۸۰,۵۳۶	۸,۲۰۰,۴۷۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۳,۹۳۴)	(۴۶,۷۹۳)	(۶۲,۴۵۸)	(۱۲۰,۱۷۹)	(۶۴۲,۱۸۲)	(۷۹۳,۶۷۵)	(۷۲۱,۸۸۹)	(۷۹۴,۰۷۸)	(۲,۰۴۶,۵۵۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵۰,۹۳۵	۳۳,۶۸۶	(۴۷,۰۹۷)	(۵۸,۶۶۰)	(۱۵۳,۶۵۵)	۲۷۳,۰۱۰	(۶۱,۸۸۹)	۱۶۵,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
سود (زیان) عملیاتی	(۹۴,۱۶۹)	۶۶,۸۳۱	۶۴۰,۸۷۶	۱,۷۵۲,۸۳۳	۴,۵۳۳,۶۸۷	۶,۱۲۱,۰۰۶	۲,۸۱۷,۳۵۶	۲,۶۵۱,۴۵۸	۶,۳۵۳,۹۱۶
هزینه های مالی	(۳۱,۸۹۵)	(۲۱,۸۶۱)	(۲۰,۵۷۹)	(۵۳,۸۳۲)	(۳۳۶,۶۷۱)	(۶۲۲,۴۴۸)	(۲۹۶,۰۰۲)	(۲۹۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۱,۵۸۹	۳۸,۳۴۴	۱۶۹,۳۰۰	۱۵۹,۱۰۵	۵۰,۲۶۵	۷۲,۰۳۴	۳۲,۸۳۵	۱۴۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	(۱۱۴,۴۷۵)	۸۳,۳۱۴	۷۸۹,۵۹۷	۱,۸۵۸,۱۰۶	۴,۲۴۷,۲۸۱	۵,۵۷۰,۵۹۲	۲,۵۵۴,۱۸۹	۲,۵۰۱,۴۵۸	۶,۰۳۳,۹۱۶
مالیات	۰	(۱۵,۵۴۸)	(۸۵,۶۷۵)	(۲۰۹,۴۲۵)	(۲۰,۶۱۳)	۰	(۷۸,۶۶۷)	(۷۵,۰۴۴)	(۱۸۱,۰۱۷)
سود (زیان) خالص	(۱۱۴,۴۷۵)	۶۷,۷۶۶	۷۰۳,۹۲۲	۱,۶۴۸,۶۸۱	۴,۲۲۶,۶۶۸	۵,۵۷۰,۵۹۲	۲,۴۷۵,۵۲۲	۲,۴۲۶,۴۱۵	۵,۸۵۲,۸۹۹
<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات</b>	<b>(۷۸)</b>	<b>۴۶</b>	<b>۴۷۹</b>	<b>۳۲۱</b>	<b>۸۲۲</b>	<b>۵۶۶</b>	<b>۲۵۲</b>	<b>۲۴۷</b>	<b>۵۹۵</b>
سرمایه	۱,۴۶۸,۹۲۴	۱,۴۶۸,۹۲۴	۱,۴۶۸,۹۲۴	۵,۱۴۱,۲۳۴	۵,۱۴۱,۲۳۴	۹,۸۳۷,۲۳۴	۹,۸۳۷,۲۳۴	۹,۸۳۷,۲۳۴	۹,۸۳۷,۲۳۴

با توجه به قیمت سهم ، انتظار می رود با در نظر گرفتن تقسیم سود متوسط در مجمع سال بعد ،  $p/e$  این شرکت برای سال ۱۴۰۴ عددی در حدود ۵ باشد.

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

**ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)**



شاخص کل: ۲,۵۰۱,۷۶۰

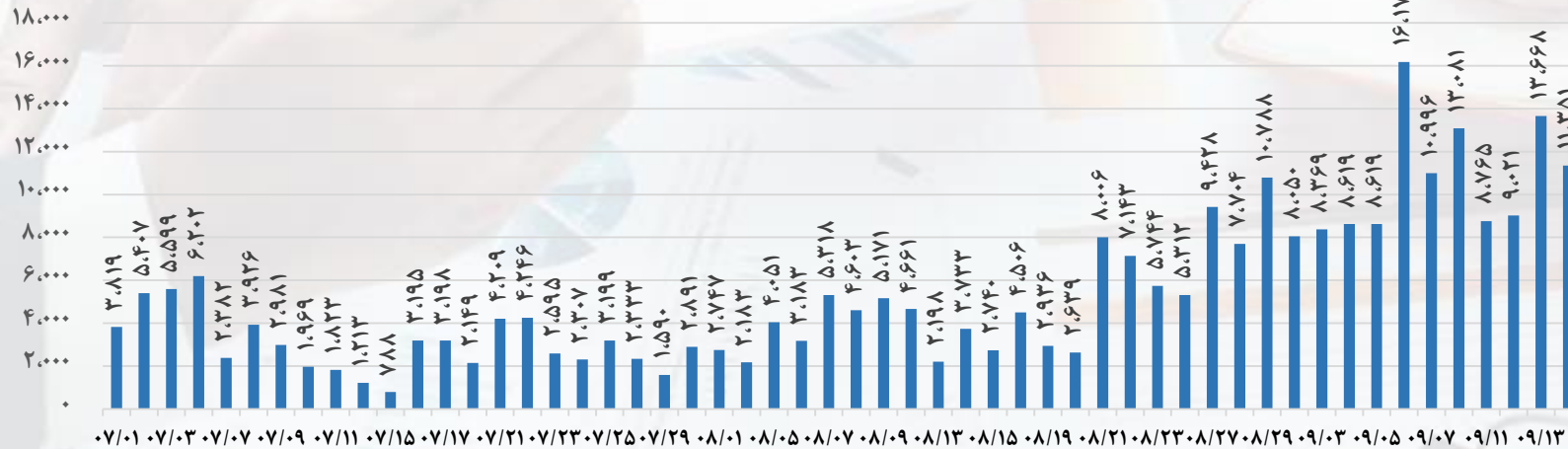
معاملات خرد سهام: ۱۱۳,۵۱۴ میلیارد ریال

تراز پول حقیقی در سهام مثبت ۲,۹۰۸

درآمدنابتها منفی ۲,۸۶۶ میلیارد ریال

سراجه خرید و فروش حقیقی: ۶۷۶ در مقابل ۴۷۳۵۷۶

**ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)**



# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران



شستا

با توجه قیمت سهم و نیز اندیکاتور RSI که در آن شاهد افزایش قیمت شستا و نیز تضعیف روند RSI می باشیم، انتظار میرود در این سهم شاهد اصلاح قیمتی حداکثر تا محدوده ۱۱۸ تومان باشیم و سپس مجدداً روند صعودی سهم تا محدوده ۱۶۱ تومانی آغاز گردد. البته ممکن است با توجه به روند بازار این اصلاح از نظر زمانی و قیمتی کمتر نیز صورت پذیرد.