

# سود دم غروب

(گزارش تحلیلی کارگزاری خبرگان سهام)

شماره: ۱۱

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

کارگزاری خبرگان سهام

### آنچه در بازار امروز رقم خورد:

- امروز بازار منفی بود اما خریداران ترس زیادی از منفی ها نداشتند و فرصت زیادی به فروشندگان داده نشد.
- امروز ارزش معاملات تقریبا ۱۲ همت و ارزش صف خرید ها حوالی ۱.۵ همت بود که در مجموع یعنی همان تقریبا ۱۰ همتی که مد نظر داشتیم امروز هم سمت خرید بود و این یعنی فعلا بازار از لحاظ ارزش معاملات مشکلی برای ادامه روند ندارد.
- امروز ارزش صف خرید ها هم بیشتر از ارزش صف فروش ها بود که نکته ی مثبتی است و این یعنی جو منفی حداقلی بازار، بزرگ نشده و می توان امید داشت روز های آینده مجددا ارزش صف خرید ها رشد کند.
- در مجموع امروز بازار خوبی را شاهد بودیم و بنظر می رسد در روز های آینده هم بازار به خوبی منفی ها را خرید کند. برای فردا بازار تقریبا متعادلی را باید انتظار داشت.

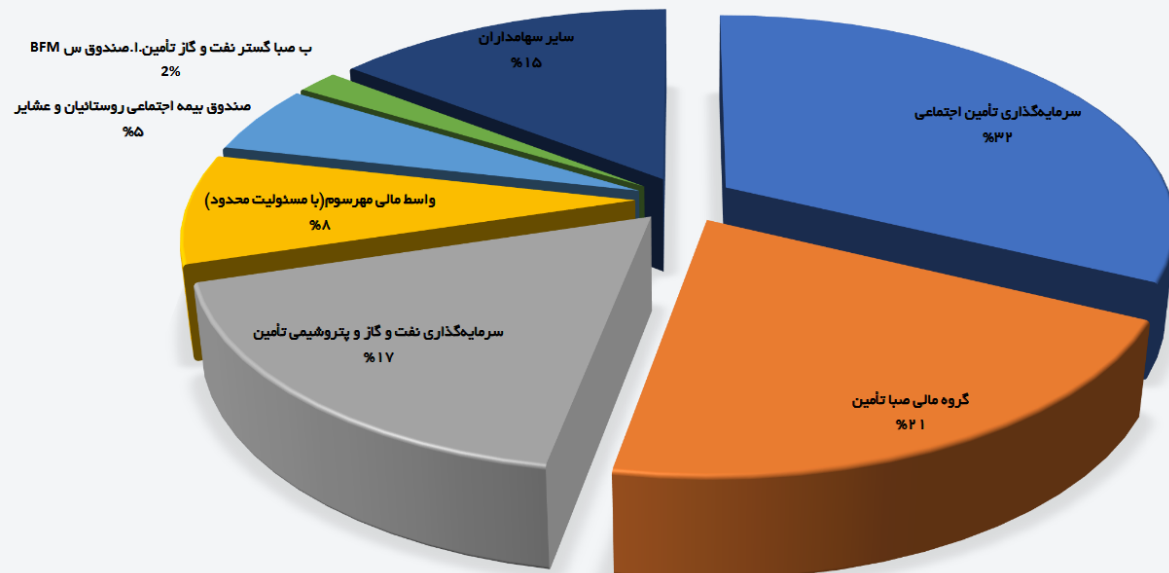
### گزیده ای از اخبار روز:

- فرماندهی ارتش سوریه سقوط حکومت بشار اسد را اعلام کرد
- تولید گاز ایران تا ۲۷۵ میلیارد متر مکعب در سال رسید
- آذری جهرمی: فرصت رمز ارز جهت تسهیل روابط بین الملل در شرایط تحریم را نباید از بین ببریم
- وزارت نفت مکلف شد سوخت مایع به نیروگاهها تحویل دهد
- شروع معاملات نقره از روز سه شنبه در بورس کالا
- نرخ دلار نیمایی با افزایش بیش از ۴۰۰ تومانی نسبت به روز قبل از ۵۳۵۰۰ تومان هم عبور کرد!
- تمام ارز صادرکنندگان اعم از پتروشیمی و فلزی در بازار توافقی معامله خواهد شد.
- نایب رئیس مجلس: قیمت ارز ترجیحی در سال آینده تغییر کرده و از ۲۸۵۰۰ تومان به ۳۸۵۰۰ تومان می رسد.

## تحلیل بنیادی روز: بررسی NAV شرکت سرمایه گذاری صدر تامین

شرکت سرمایه گذاری صدر تامین در سال ۱۳۷۸ با نام شرکت مدیریت سرمایه گذاری کاشی و سرامیک تامین با سرمایه یک میلیارد ریال به صورت سهامی خاص تاسیس گردید. این شرکت در سال ۱۳۸۳ به شرکت سرمایه گذاری صدر تامین تغییر نام داد و در همین سال از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شده است. سهام این شرکت در سال ۱۳۹۸ با نماد تاسیکو در بازار سرمایه عرضه اولیه گردید. این شرکت از شرکت های فرعی تامین اجتماعی (شستا) می باشد.

### ترکیب سهامداران



# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

## تحلیل بنیادی روز: بررسی NAV شرکت سرمایه گذاری صدر تامین

ارقام به میلیون ریال

### دارایی بورسی

دارایی	نماد	سرمایه	ارزش اسمی هر سهم	تعداد سهام	بهای تمام شده (میلیون ریال)	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم	ارزش روز هر سهم	ارزش روز پرتفو	درصد از پرتفو	افزایش (کاهش)
معدنی املاح ایران	شاملا	۲,۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۹۷۲,۳۴۳,۵۸۰	۲,۶۲۱,۸۸۸	۷۳.۰٪	۱,۳۲۹	۲۷,۰۵۰	۵۳,۳۵۱,۸۹۴	۷٪	۵۰,۷۳۰,۰۰۶
فراورده های نسوز ایران	کفرا	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۲۱۷,۲۶۸,۵۳۷	۱,۴۵۶,۳۰۵	۶۰.۹٪	۱,۱۹۶	۸,۸۸۰	۱۰,۸۰۹,۳۴۵	۱٪	۹,۳۵۳,۰۴۰
کاشی سعدی	کسعدی	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۹۶,۸۴۹,۳۸۴	۹۴۰,۳۶۸	۳۹.۷٪	۲,۳۷۰	۹,۹۴۰	۳,۹۴۴,۶۸۳	۰٪	۳,۰۰۴,۳۱۵
کاشی الوند	کلوند	۳,۸۴۸,۲۹۰	۱,۰۰۰	۲,۳۹۵,۳۱۴,۶۵۵	۴۵۸,۵۴۰	۶۲.۳٪	۱۹۱	۵,۰۵۱	۱۲,۰۹۸,۷۳۴	۱٪	۱۱,۶۴۰,۱۹۴
صنایع خاک چینی ایران	کخاک	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۵۳۳,۱۱۹,۳۵۶	۳,۰۴۵,۵۹۴	۷۲.۴٪	۱,۲۰۲	۱۸,۴۲۰	۴۶,۶۶۰,۰۵۹	۶٪	۴۳,۶۱۴,۴۶۵
مس شهیدباهر	فباهر	۲۴,۵۸۳,۳۳۲	۱,۰۰۰	۱۷,۷۲۳,۷۱۱,۳۷۸	۲,۱۶۰,۲۶۷	۷۲.۱٪	۱۲۲	۶,۷۹۰	۱۲۰,۳۴۴,۰۰۰	۱۵٪	۱۱۸,۱۸۳,۷۳۳
پشم شیشه ایران	کیشیر	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۳۰,۲۵۹,۵۱۴	۱,۵۴۳,۵۱۲	۵۵.۴٪	۱,۸۵۹	۱۱,۲۴۰	۹,۳۳۲,۱۱۷	۱٪	۷,۷۸۸,۶۰۵
لعبیران	شلعاب	۶,۳۵۷,۴۸۶	۱,۰۰۰	۲,۵۶۱,۸۳۹,۳۹۶	۵۴۶,۲۱۷	۴۰.۳٪	۲۱۳	۱,۲۳۴	۳,۱۶۱,۳۱۰	۰٪	۲,۶۱۵,۰۹۳
فولاد مبارکه اصفهان	فولاد	۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۵,۹۷۹,۱۲۴,۹۸۵	۸,۰۵۲,۴۷۴	۲.۴٪	۳۱۰	۵,۱۸۰	۱۳۴,۵۷۱,۸۶۷	۱۶٪	۱۲۶,۵۱۹,۳۹۳
ملی صنایع مس ایران	فملی	۷۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۳,۶۳۹,۰۱۵,۰۹۵	۱۴,۷۵۱,۱۹۳	۵.۶٪	۳۳۸	۷,۰۲۰	۳۰,۶۳۵,۸۸۶	۳۷٪	۲۹۱,۵۹۴,۶۹۳
توسعه معادن و فلزات	ومعادن	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۳,۰۲۵,۶۷۵,۲۴۶	۱۷,۹۳۰,۰۶۹	۷.۷٪	۷۷۹	۳,۶۱۲	۸۳,۱۶۸,۷۳۹	۱۰٪	۶۵,۲۳۸,۶۷۰
ذوب آهن اصفهان	ذوب	۶۶۷,۰۸۴,۵۶۶	۱,۰۰۰	۲۲۰,۰۵۷,۸۵۸	۱۰,۷۳۷	۰.۰٪	۴۹	۴۵۶	۱۰۰,۳۴۶	۰٪	۸۹,۶۰۹
سرمایه گذاری توکافولاد (هلدینگ)	وتوکا	۱۲,۱۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۸,۶۷۴,۷۱۹	۷۰,۳۹۲	۰.۷٪	۷۹۴	۳,۸۷۰	۳۴۳,۱۷۱	۰٪	۲۷۲,۷۷۹
زغال سنگ پروده طیس	کزغال	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۱۵۰,۸۲۹,۶۴۹	۱۰,۳۰۹,۵۲۸	۶۱.۵٪	۴,۷۹۳	۱۳,۶۸۰	۲۹,۴۲۳,۳۵۰	۴٪	۱۹,۱۱۳,۸۲۲
گروه مالی صبا تامین	صبا	۱۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۶۷۵,۴۹۸	۵,۷۵۸	۰.۰٪	۳,۴۳۷	۳,۲۹۹	۵,۵۲۷	۰٪	۲۳۱-
سرمایه گذاری دارویی تامین	تیبیکو	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۴۶,۰۴۴	۵,۰۱۷	۰.۰٪	۳۴,۳۵۳	۲۳,۸۰۰	۳,۴۷۶	۰٪	۱,۵۴۱-
س. نفت و گاز و پتروشیمی تامین	تاپیکو	۱۰۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۵۰,۲۱۱	۵,۱۰۹	۰.۰٪	۱۱,۳۴۸	۱۶,۹۰۰	۷,۶۰۹	۰٪	۲,۵۰۰
سرمایه گذاری سیمان تامین	سیتا	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۹۰,۸۸۶	۵,۰۰۳	۰.۰٪	۱۰,۱۹۲	۱۱,۸۸۰	۵,۸۳۲	۰٪	۸۲۹
ح. پشم شیشه ایران	کپشیرح	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۰,۶۷۴,۷۵۰	۵۰,۷۳۰	۵۰.۷٪	۱,۰۰۲	۶,۶۸۰	۳,۳۸۵,۰۶۸	۰٪	۲,۸۷۷,۳۳۸
سرمایه گذاری سیمان تامین	سیتا	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۴۴,۳۷۸	۱۴۵	۰.۰٪	۱,۰۰۴	۱۱,۸۸۰	۱,۷۱۵	۰٪	۱,۵۷۰
سایر سهام پذیرفته شده در بورس و فرابورس	-	-	-	۱,۹۸۱,۱۷۰	۱,۹۸۱,۱۷۰	-	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۸۱,۱۷۰	۰٪	-
کاشی نیلو	کنیلو	۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۶۰,۵۸۲	۴۷۷	۰.۳٪	۱,۳۲۳	۱,۸۶۱	۶۷۱	۰٪	۱۹۴
صنایع سرام آرا	کارام	۹۷۴,۳۸۹	۱,۰۰۰	۴۹۶,۱۷۷,۵۸۲	۶۴۰,۹۱۰	۵۰.۹٪	۱,۲۹۲	۳,۴۱۹	۱,۶۹۶,۴۳۱	۰٪	۱,۰۵۵,۵۲۱
<b>جمع</b>					<b>۶۷,۰۴۸,۴۰۳</b>				<b>۸۲۰,۷۴۳,۰۰۰</b>	<b>۱۰۰٪</b>	<b>۷۵۳,۶۹۴,۵۹۷</b>

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

## دارایی غیر بورسی

ارقام به میلیون ریال

دارایی	سرمایه	ارزش اسمی هر سهم	تعداد سهام	بهای تمام شده (میلیون ریال)	مالکیت٪	بهای تمام شده هر سهم	ارزش روز هر سهم	ارزش روز پرتفو	درصد از پرتفوی	افزایش (کاهش)
سایر شرکت های خارج از بورس	۴,۱۲۶,۷۱۴	۱,۰۰۰	۳۵۷,۵۸۷,۵۰۸	۵۰۴,۳۶۴	۸.۷٪	۱,۴۱۰	۱,۴۱۰	۵۰۴,۳۶۴	۰٪	-
لوله سازی ماهشهر	۲,۵۹۰,۶۷۶	۱,۰۰۰	۱,۲۳۸,۰۱۴,۲۰۰	۵۵۱,۷۷۰	۴۷.۸٪	۴۴۶	۴۴۶	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲٪	۳,۴۴۸,۲۳۰
کارخانه های لوله سازی اهواز	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۶۰,۶۲۲,۴۸۲	۳۶۴,۰۳۲	۱۴.۷٪	۵۵۱	۵۵۱	۵,۷۰۰,۰۰۰	۲٪	۵,۳۳۵,۹۶۸
فولاد اکسین خوزستان	۲,۶۷۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۵۰.۶٪	۵۷۸	۵۷۸	۸۲,۵۰۰,۰۰۰	۳۶٪	۸۱,۷۲۰,۰۰۰
توسعه معادن طلای کردستان	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۲,۰۰۲,۲۳۳,۰۰۰	۲,۰۰۲,۲۳۳	۲.۰٪	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۰۰۲,۲۳۳	۱٪	-
توسعه معادن پارس تامین	۷,۳۰۹	۱,۰۰۰	۷۹۹,۸۰۰,۰۰۰	۷,۹۹۸,۰۰۰	۱۰.۹۴۲.۷٪	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۳۲,۴۸۰,۰۰۰	۵۸٪	۱۲۴,۴۸۲,۰۰۰
توسعه علوم زمین	۱,۲۲۳,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۸۶۹	۱۱۷	۰.۰٪	۳۰,۲۴۰	۳۰,۲۴۰	۱۱۷	۰٪	-
اکتشاف و حفاری صدر تامین	۵,۶۴۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۳۳,۸۰۰,۰۰۰	۷۳۳,۸۰۰	۱۳.۰٪	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۰٪	۱۶,۲۰۰
مدیریت اکتشاف منابع معدنی پایا	مدیریت اکت	۱,۰۰۰	۸۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۹۵,۰۰۰		۱,۱۱۸	۱,۱۱۸	۹۹۵,۰۰۰	۰٪	-
<b>جمع</b>				<b>۱۳,۹۲۹,۳۱۶</b>				<b>۲۲۸,۹۳۱,۷۱۴</b>		<b>۲۱۵,۰۰۲,۳۹۸</b>

## بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

### خالص ارزش دارایی ها

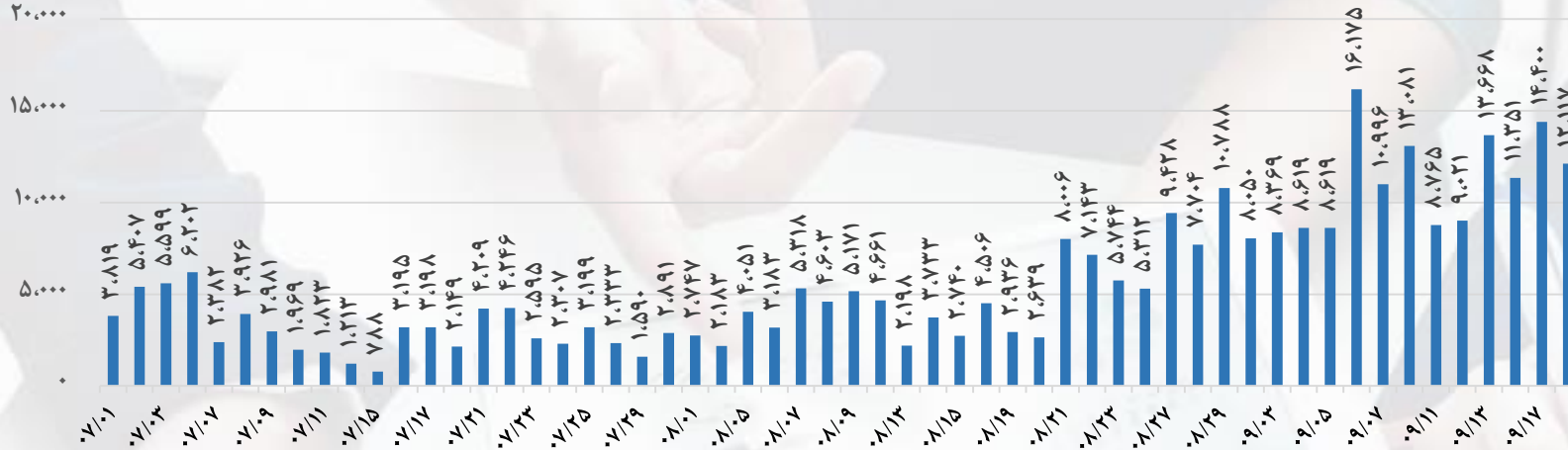
ارقام به میلیون ریال

شرح	بورسی (میلیون ریال)	غیر بورسی (میلیون ریال)	جمع
ارزش جاری	۸۲۰,۷۴۳,۰۰۰	۲۲۸,۹۳۱,۷۱۴	۱,۰۴۹,۶۷۴,۷۱۴
بهای تمام شده	۶۷,۰۴۸,۴۰۳	۱۳,۹۲۹,۳۱۶	۸۰,۹۷۷,۷۱۹
ارزش افزوده	۷۵۳,۶۹۴,۵۹۷	۲۱۵,۰۰۲,۳۹۸	۹۶۸,۶۹۶,۹۹۵
حقوق صاحبان سهام			۱۰۳,۹۳۲,۲۰۷
ذخیره کاهش ارزش			-
خالص ارزش دارایی ها			۱,۰۷۲,۶۲۹,۲۰۲
سرمایه			۶۷,۵۰۰,۰۰۰
NAV			۱۵,۸۹۱
قیمت بازار			۱۰,۳۱۰
قیمت بازار به NAV			۶۵٪

با توجه به قیمت سهم (۱۰.۳۱۰ ریال)، NAV این سهم ۱۵.۸۹۱ ریال می باشد. P/NAV سهم حدود ۶۵ درصد است.

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

**ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)**



شاخص کل: ۲,۴۵۲,۷۶۴

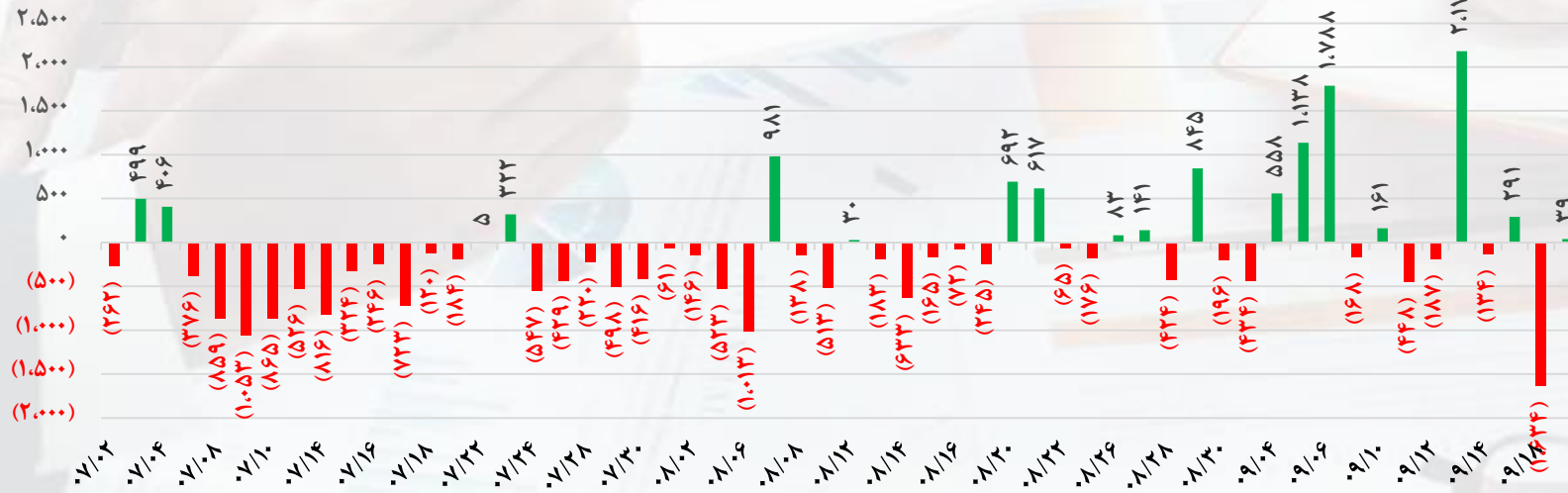
معاملات خرد سهام: ۱۲۱,۱۷۳ میلیارد ریال

تراز پول حقیقی در سهام مثبت ۳۸۷

درآمدنابتهای منفی ۴,۸۹۹ میلیارد ریال

سرانه خرید و فروش حقیقی: ۵۹۲ در مقابل ۵۷۴

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



# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران



کحافظ

این سهم با عبور از مقاومت ۳۱۵ تومان و تکمیل پولبک به این محدوده ، پتانسیل رشد تا اولین مقاومت استاتیک و محدوده ۱ کانال فیوناچی خود در محدوده ۳۷۰ تومان را دارد. مقاومت مهم و دوم سهم نیز در قیمت ۴۷۰ تومان است که تا الان دوبار در این محدوده شاهد عرضه سهم و خاتمه روند صعودی آن بوده ایم.