

# سود دم غروب

(گزارش تحلیلی کارگزاری خبرگان سهام)

شماره ۲۹

تهیه کننده: واحد تحلیل و مشاوره سرمایه گذاری

۱۴۰۳/۱۰/۱۲

کارگزاری خبرگان سهام

### آنچه در بازار امروز رقم خورد:

- روز های اخیر بورس منطقی تر از همیشه معامله شد. با رشد شارپ بازار در کوتاه مدت، روز های اخیر شاهد افزایش سفارش های آماده برای فروش بودیم و این یعنی بازار نیاز داشت تا جابجایی هایی را انجام دهد.
- این جابجایی ها در چند روز اخیر با کم ترین جو منفی انجام شد. البته هنوز هم بازار یکی دو روز آینده نیاز دارد تا جابجایی ها را ادامه دهد و در برخی صنایع خریداران جدید را با خود همراه کند.
- در مجموع روند معاملاتی هفته جاری بسیار منطقی و درست بود و در صورتی که هفته آینده خبر منفی تاثیرگذاری وارد بازار نشود میتوان انتظار داشت روند صعودی مجددا سرعت بگیرد.
- هفته آینده توجه بیشتری در کنار بزرگان بازار به نماد های کوچک بازار خواهد شد. بنظر می رسد گروه دارو و گروه غذایی مورد توجه قرار بگیرند.

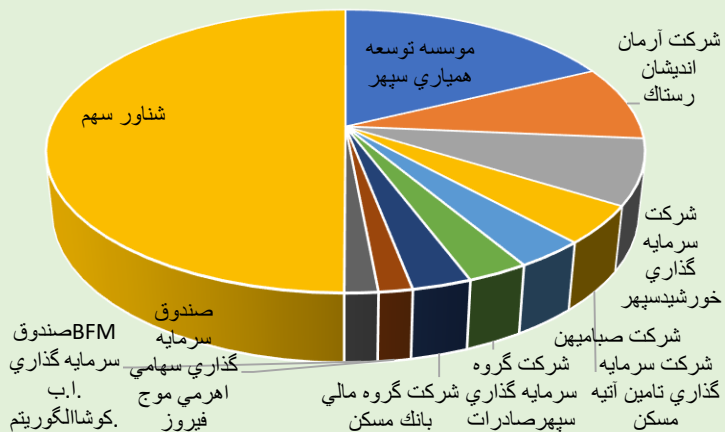
### گزیده ای از اخبار روز:

- نرخ حواله دلار امروز به ۶۵,۵۹۵ تومان رسید
- به هر کد معاملاتی ۵,۱۲۰ معادل ۱,۶۸۶,۰۰۰ سهم سیسکو تخصیص یافت. در این عرضه یک میلیون و ۴۴۷ هزار نفر مشارکت داشتند.
- ۱۲۲ نماینده مجلس طی نامه ای به رئیس جمهور پیگیر التهابات روزهای اخیر بازار ارز شدند.
- معاون حقوقی و بین الملل وزیر خارجه: دور جدید گفتگوهای ایران و سه کشور اروپایی در ۱۳ ژانویه در ژنو برگزار خواهد شد.
- بر اساس آخرین آمار ارایه شده از صندوق تثبیت بازار سرمایه، ارزش سهام خریداری شده این صندوق از ابتدای سال تا پایان آذرماه ۱۴۰۳ حدود ۱۴.۱ همت بوده است.
- رییس سازمان غذا و دارو: اصلاح قیمت داروهای زیان ده و یا با حاشیه سود بسیار پایین که شرکت ها آنها را از چرخه تولید کنار گذاشته بودند، شروع شده است.
- معامله روزانه ۱۵ میلیون دلار در سامانه ارز تجاری / به زودی حجم معاملات روزانه به ۱۰۰ میلیون دلار می رسد

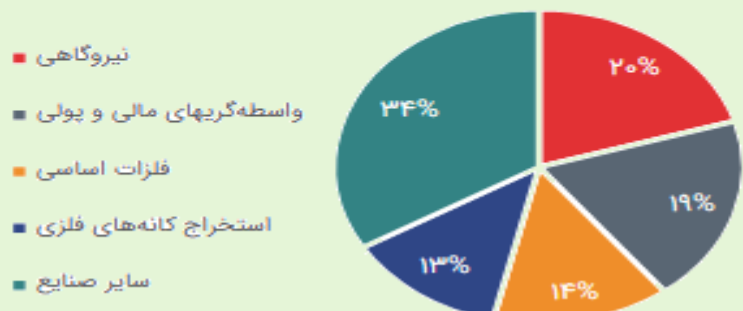
## تحلیل بنیادی روز: بررسی NAV شرکت سرمایه گذاری خوارزمی

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در سال ۱۳۷۶ با سرمایه ۱۰ میلیارد تومان به صورت سهامی خاص به ثبت رسید و در سال ۱۳۸۴ با هدف توسعه فعالیت‌ها، گسترش مشارکت در انواع طرح‌های سرمایه‌گذاری و ورود به عرصه صنعت سرمایه‌گذاری کشور، به سهامی عام تغییر یافت. سهام شرکت در سال ۱۳۸۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت و هم‌اکنون در بازار اول بورس اوراق بهادار تهران در حال معامله است. فعالیت اصلی شرکت و شرکت‌های فرعی آن، عمدتاً در حوزه واسطه‌گری مالی و بازار سرمایه، زمینه‌های تولید و فروش برق، سرمایه‌گذاری و احداث و فروش املاک و مستغلات و غیره است. این شرکت با سرمایه ۶ هزار میلیارد تومانی در میان ۵۱ شرکت سرمایه‌گذاری رتبه ۷ را در مجموع بهای تمام‌شده پرتفوی بورسی و غیر بورسی در اختیار دارد. نشانی مرکز اصلی شرکت تهران سعادت‌آباد می‌باشد. ۳۸٪ از شرکت به صورت غیرمستقیم متعلق به بانک صادرات و ۷٪ متعلق به بانک مسکن است.

ترکیب سهامداران و خازرم



ترکیب صنایع در پرتفوی



# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

## تحلیل بنیادی روز: بررسی NAV شرکت سرمایه گذاری خوارزمی

### دارایی بورسی

ارقام به میلیون ریال

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	ارزش هر سهم (ریال)	افزایش (کاهش)
توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی	۸۳۸,۹۰۱	۱,۰۰۰	۴۹,۳۴۷	۰.۰۱	۱۲	۳۹۶	۲۴۳	۸۰.۳۰	۳۸۴
سیمان سفید نی ریز	۳,۳۹۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۳۸,۰۲۶,۶۲۵	۱۵.۸۵	۲۱۹,۱۶۰	۱,۶۸۴,۰۲۳	۴۰۷	۳,۱۳۰	۱,۴۶۴,۸۶۳
بورس کالای ایران	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۱۳,۲۵۴,۹۳۸	۰.۵۱	۸۹۵,۳۲۹	۷۹۸,۴۴۷	۷,۹۰۵	۷۰.۵۰	۹۶,۷۸۲-
سینادارو	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۱۶۵,۳۹۰,۳۴۰	۴۸.۵۵	۱,۰۴۷,۵۲۵	۲۲,۲۳۲,۷۳۷	۸۹۹	۱۹,۰۸۰	۲۱,۱۸۶,۲۱۲
معدنی و صنعتی چادر ملو	۳۷۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۴۰۷,۹۳۱,۳۰۶	۰.۳۸	۴۵۱,۶۳۶۲	۵,۵۲۷,۵۳۸	۳,۲۰۸	۳,۹۲۶	۱,۰۱۱,۱۷۶
ملی صنایع مس ایران	۷۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۹۹,۳۴۹,۳۰۹	۰.۰۶	۱۵۰,۶۶۲۷	۳,۸۶۴,۹۶۲	۳,۰۱۷	۷,۷۴۰	۲,۳۵۸,۳۳۵
فولاد مبارکه اصفهان	۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۴۹۹,۷۰۲,۷۸۶	۰.۱۴	۱,۴۴۴,۱۰۷	۸,۵۷۸,۳۹۹	۹۶۳	۵,۷۲۰	۷,۱۳۴,۱۹۲
بانک صادرات ایران	۲۱۵,۳۵۳,۹۷۲	۱,۰۰۰	۵,۷۱۴,۰۲۶,۲۲۴	۲.۶۵	۲,۰۱۱,۱۶۴	۱۲,۶۹۰,۸۵۲	۳۵۲	۲,۲۲۱	۱۰,۶۷۹,۶۸۸
سرمایه گذاری مسکن	۱۵,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۲۶۲	-	۲	۱۴	۳۸۰	۲,۶۷۲	۱۲
بانک پاسارگاد	۳۲۲,۹۶۹,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۱,۰۸۳,۱۰۹	۰.۰۱	۴۱,۰۸۴	۱۰۷,۰۶۲	۱,۰۰۰	۲,۶۰۶	۶۵,۹۷۸
کارت اعتباری ایران کیش	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۷۰۰,۲۶۶,۳۰۴	۱۷.۰۰	۱,۵۵۰,۲۰۵	۳,۰۲۴,۷۷۳	۹۱۲	۱,۷۷۹	۱,۴۷۴,۵۶۸
شرکت بورس انرژی	۲,۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۴,۰۶۹,۱۵۰	۰.۸۹	۲۷۱,۳۱۶	۶۵۲,۵۵۵	۱۱,۲۶۸	۲۷,۱۲۰	۳۸۱,۵۳۹
رایان هم افزا	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۷۵۰	-	۲۱	۱۹	۱۲,۰۰۰	۱۱,۳۸۰	۲-
موتوژن	۲۰,۱۴۶,۶۴۴	۱,۰۰۰	۷,۸۱۵,۹۰۳	۰.۰۴	۳۱,۶۲۲	۱۳,۸۰۲	۴,۰۴۶	۱,۷۶۶	۱۷,۸۲۰-
سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۵,۰۴۴,۳۵۴	۰.۱۱	۳۴۵,۳۲۵	۴۰۵,۳۳۶	۴,۰۵۹	۴,۷۶۵	۶۰,۰۱۱
ریخته گری تراکتور سازی ایران	۶,۳۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۱,۶۸۵,۴۳۱	۰.۶۶	۱۸۴,۳۵۴	۲۱۷,۵۹۷	۴,۴۲۳	۵,۲۲۰	۳۳,۲۴۳
موتوژن (حق تقدم)	۵,۸۵۳,۳۵۶	۱,۰۰۰	۳,۲۰۰,۷۵۱	۰.۰۵	۵,۰۵۷	۲,۱۸۶	۱,۵۸۰	۶۸۳	۲,۸۷۱-
زامیاد	۳۶,۶۵۱,۴۴۰	۱,۰۰۰	۲۱,۵۴۷,۷۲۴	۰.۰۶	۸۸,۱۹۸	۹۰,۰۲۶	۴,۰۹۳	۴,۱۷۸	۱,۸۲۸
سیمان سپاهان	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷,۴۷۵,۳۱۴	۰.۱۵	۶۷,۸۶۸	۶۴,۶۶۱	۹,۰۷۹	۸,۶۵۰	۳,۲۰۷-
سنگ آهن گل گهر	۴۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	-	-	-	-	-	۳,۷۳۸	-
پتروشیمی پردیس	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۱۳۳,۷۱۴	۰.۰۹	۹۶۴,۴۱۴	۱,۰۶۰,۵۷۳	۱۸۷,۸۵۹	۲۰,۶۵۹	۹۶,۱۵۹
پالایش نفت اصفهان	۳۷۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۴,۸۹۴,۹۷۳	۰.۰۱	۱۱۴,۰۷۲	۱۱۸,۶۷۴	۴,۵۸۲	۴,۷۶۷	۴,۶۰۲
بیمه کارآفرین	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰	-	۱	-	۱۰,۰۰۰	۲,۵۰۳	۱-
سرمایه گذاری دارویی تامین	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۲	-	-	-	-	۲۶,۲۶۰	-
آهن و فولاد ارفع	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۳,۶۱۲,۲۹۴	۰.۱۱	۲۶۰,۳۱۳	۳۱۸,۵۲۷	۱۹,۱۲۳	۲۳,۴۰۰	۵۸,۲۱۴
فولاد هرمزگان جنوب	۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۱,۷۸۶,۱۰۰	۰.۰۱	۳۳,۷۳۴	۳۴,۵۴۵	۲,۸۶۱	۲,۹۳۱	۸۲۱
پتروشیمی نوری	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۳۵,۶۶۳	۰.۰۱	۱۲۷,۷۲۹	۱۶۰,۶۳۹	۱۷۳,۶۲۴	۲۱۸,۳۶۰	۳۲,۹۱۰
پالایش نفت تبریز	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷,۶۷۵,۲۲۱	۰.۰۳	۸۳,۸۱۶	۱۲۵,۱۸۲	۱۰,۹۲۰	۱۶,۳۱۰	۴۱,۳۶۶
فولاد امیر کبیر کاشان	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۶۹۸,۹۶۵	۰.۰۷	۴۱,۸۸۱	۴۴,۲۲۹	۳,۹۱۴	۴,۱۳۴	۲,۳۴۸
بهمن دیزل	۳۴,۹۷۸,۱۲۶	۱,۰۰۰	-	-	-	-	-	۲,۹۲۵	-
سرمایه گذاری سیمان تامین	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	-	-	-	-	-	۱۲,۷۸۰	-
نیان الکترونیک	۱,۴۲۷,۳۵۵	۱,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۰.۰۴	۵,۳۷۰	۶,۰۳۰	۱۰,۷۴۰	۱۲,۰۶۰	۶۶۰
سازه پویش	۱,۷۶۴,۰۶۲	۱,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۰.۰۲	۴,۸۳۸	۴,۶۰۴	۱۲,۰۹۵	۱۱,۵۱۰	۲۳۴-
نیان الکترونیک (حق تقدم)	۴,۸۱۷,۳۳۵	۱,۰۰۰	۱,۶۸۷,۵۰۲	۰.۰۴	۱۸,۱۲۲	۱۸,۵۴۵	۱۰,۷۳۹	۱۰,۹۹۰	۴۲۳
نفت ایرانول	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۶۴,۶۵۴	۰.۰۴	۶۱,۳۹۶	۷۷,۴۷۲	۷۱,۰۰۶	۸۹,۶۰۰	۱۶,۰۷۶
جمع					۱۷,۶۸۲,۹۸۶	۶۳,۹۱۷,۱۹۹			۴۶,۲۳۴,۲۱۳

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

## دارایی غیر بورسی

ارقام به ملیون ریال

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده	بهای تمام شده هر سهم (ریال)
توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی	۳,۰۴۳,۲۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۵۲,۰۰۱,۵۶۸	۵۱.۰۰	۱,۴۶۰,۲۰۳	۹۴۱
توسعه ساختمان خوارزمی	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۷۴۹,۸۹۰,۰۰۰	۵۵.۰۰	۲,۷۴۹,۸۹۰	۱,۰۰۰
تجارت گستران خوارزمی	۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۹۹,۹۶۸,۰۰۰	۹۹.۹۹	۵۹۹,۹۶۸	۱,۰۰۰
گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم	۷,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷,۴۹۷,۰۰۰,۰۰۰	۹۹.۹۶	۴,۹۹۸,۰۰۰	۶۶۷
سپهر پارس پایا	۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰.۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰
صرافی سپهر	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۹.۰۰	۱۵,۹۵۰	۵۵,۰۰۰
شرکت انرژی سپهر	۳۹,۹۸۰,۵۱۰	۱,۰۰۰	۹۳۶,۰۵۶,۲۸۰	۲.۳۴	۹۳۶,۰۵۶	۱,۰۰۰
پایاپای ملی	۱	۱۰,۰۰۰	۹۸	۹۸.۰۰	۱	۱۰,۲۰۴
بازرگانی بین المللی هم سوی فجرساعی	۱۰	۱۰,۰۰۰	۱۰	۱.۰۰	-	۰
شرکت توسعه کیمیا داروی خوارزمی	۱	۱,۰۰۰	۹۶۰	۹۶.۰۰	۱	۱,۰۴۲
خوارزمی FZE شرکت	۴۸,۹۳۵	۹,۷۸۷,۰۰۰,۰۰۰	۵	۱۰۰.۰۰	۴۸,۹۳۵	۹,۷۸۷,۰۰۰,۰۰۰
سرمایه گذاری خدمات نوین گردشگری سپهر جم	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵.۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه	۱,۱۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۱۷,۷۷۹,۵۴۴	۹۹.۸۱	۱,۲۰۶,۹۳۷	۱۰,۲۴۷
توسعه برق و انرژی سپهر	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸,۹۴۸,۳۳۶,۹۵۴	۹۹.۴۳	۹,۰۰۷,۰۴۷	۱,۰۰۷
توسعه معادن صدر جهان	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰.۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
نفت و گاز و پتروشیمی زیما	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۹,۹۹۹,۸۰۰	۱۰۰.۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰
عمران سپهر وکیل آباد	۱۰۰	۱,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲.۰۰	۲	۱,۰۰۰
سورین داده خوارزمی	۱۰	۱,۰۰۰	۹۸۰۰	۹۸.۰۰	۱۰	۱,۰۲۰
تامین سرمایه سپهر	۱۸,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۳۹۹,۹۷۶,۰۰۰	۱۲.۹۷	۲,۳۹۹,۹۷۵	۱,۰۰۰
حکمت گستران هگمتان	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	-	۱۰	۱,۰۰۰
معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۱۴,۶۳۴,۹۶۱	۷۰.۳۶	۹۶۱,۸۲۲	۱,۰۵۲
بیمه کوثر	۳۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۲۵۱,۰۰۰	۰.۰۳	۲۱,۱۱۱	۲,۰۵۹
سامانه تامین هوشمند نوآفرینان ایرانیان	۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱	-	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حساب یاری امین ملل	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱	-	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان (حق تقدم)	۴,۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۳۰۶,۷۵۷,۱۶۷	۷۰.۳۶	۳,۳۰۶,۷۵۷	۱,۰۰۰
شرکت انرژی سپهر (حق تقدم)	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۶۸,۲۵۶,۲۹۷	۲.۳۴	۴۶۸,۲۵۶	۱,۰۰۰
<b>جمع</b>					<b>۲۸,۹۱۵,۹۳۱</b>	

## بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

### خالص ارزش دارایی ها

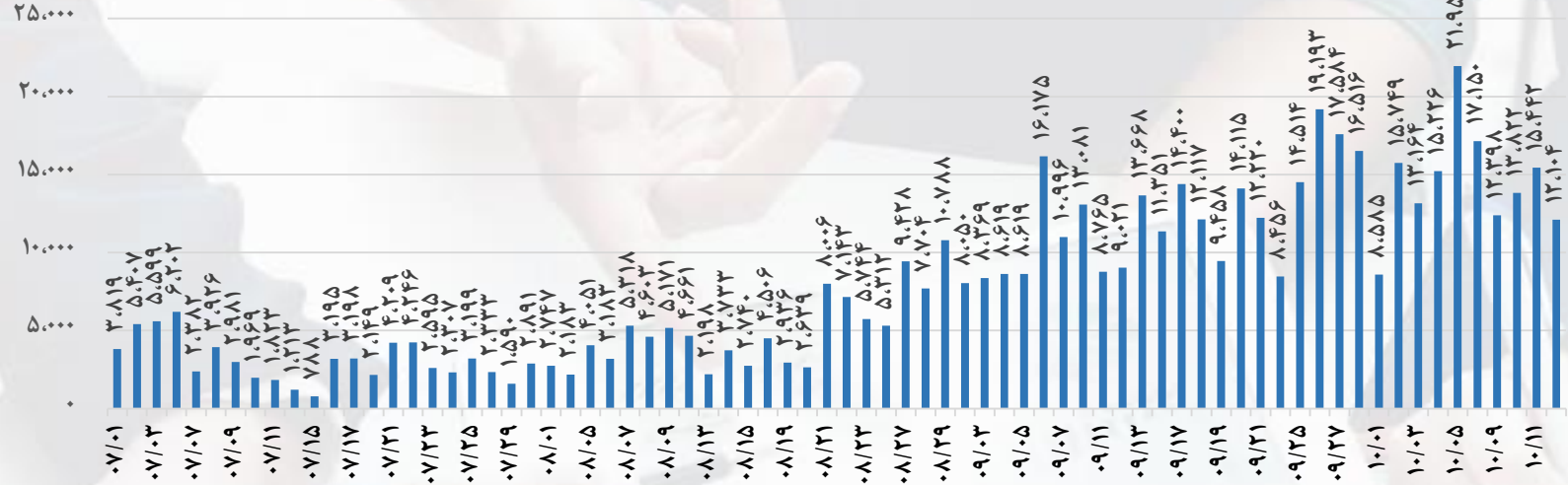
ارقام به میلیون ریال

شرح	بورسی (میلیون ریال)	غیر بورسی (میلیون ریال)	جمع
ارزش جاری	۶۵,۷۱۸,۸۵۹	۵۱۹,۳۴۱,۸۰۵	۵۸۵,۰۶۰,۶۶۴
بهای تمام شده	۱۷,۶۸۲,۹۸۶	۲۸,۹۱۵,۹۳۱	۴۶,۵۹۸,۹۱۷
ارزش افزوده	۴۸,۰۳۵,۸۷۳	۴۹۰,۴۲۵,۸۷۴	۵۳۸,۴۶۱,۷۴۷
حقوق صاحبان سهام			۱۱۷,۱۴۷,۰۰۱
ذخیره کاهش ارزش			-
خالص ارزش دارایی ها			۶۵۵,۶۰۸,۷۴۸
سرمایه			۶۰,۰۰۰,۰۰۰
NAV			۱۰,۹۲۷
قیمت بازار			۲,۰۱۹
قیمت بازار به NAV			۱۸٪

با توجه به قیمت سهم (۲۰۱۹ ریال)، NAV این سهم ۱۰۹۲۷ ریال می باشد. P/NAV سهم حدود ۱۸ درصد است.

# بررسی اخبار و رویدادهای مهم بازار سرمایه ایران

**ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)**



شاخص کل: ۲,۷۸۸,۲۱۴

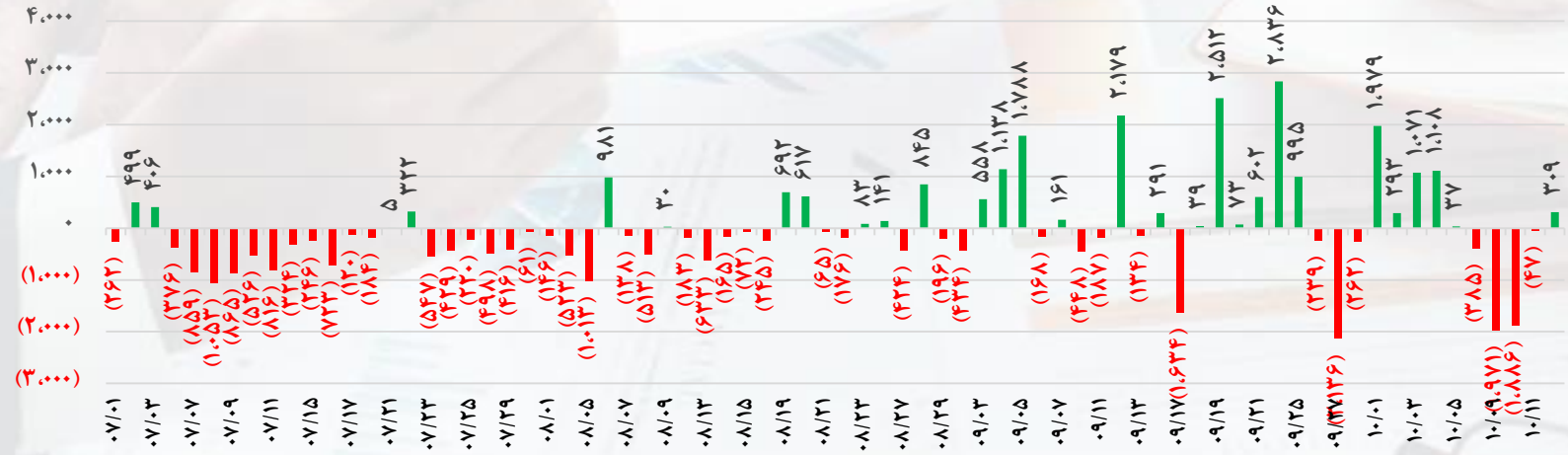
معاملات خرد سهام: ۱۲۱,۰۳۸ میلیارد ریال

تراز پول حقیقی در سهام مثبت ۳,۰۸۹

درآمدنابتهای منفی ۷,۳۸۰ میلیارد ریال

سراهنه خرید و فروش حقیقی: ۵۷۶ در مقابل ۲۷۶

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



فیلتر سرانه خرید بالای ۵۰۰ میلیون تومان

لسرما

پیویا