

Designed By: ALIREZA DARIGH

هفته نامه

دیلی تحلیل Daily Tahlil

 **Dailytahlil**
دیلی تحلیل

شماره ۱۴۶

پنجشنبه ۱۷ اسفند ۱۴۰۲
۷ مارس ۲۰۲۴ / ۲۶ شعبان ۱۴۴۵

نشریه خبری و تحلیلی
بازار سرمایه ایران

www.dailytahlil.com

دسترسی به یک بانک تحلیلی



 **Dailytahlil**
دیلی تحلیل

عضویت چند کاربره
ویژه حقوقی‌ها

www.dailytahlil.com



تحلیلگر: عرفان فکری

تحلیل بنیادی غزر؛



سهمی جذاب از گروه غذایی

محصول اصلی این شرکت که ماکارونی رشته ای میباشد و ۶۰٪ از مبلغ فروش شرکت را به خود اختصاص میدهد قیمت گذاری دستوری توسط سازمان حمایت از تولیدکنندگان و مصرف کنندگان بر روی آن اعمال میشود اما باقی محصولات شرکت توسط هیئت مدیره نرخ گذاری شده که این مهم باعث میشود حاشیه سود ماکارونی رشته ای نسبت به باقی محصولات کمتر باشد. شرکت زر ماکارون با بهره گیری از شبکه گسترده توزیع خود به کمک شرکتهای زرنگار پخش و زریخش از طریق ۲۷ شعبه استانی ، اقدام به توزیع محصولات خود می نماید. همچنین این شرکت با انعقاد قراردادهای بلند مدت محصولات خود را به فروشگاه های بزرگ زنجیره ای نظیر رفاه ، هایپرمی ، کوروش و... ارائه می نماید.

گروه صنعتی زر که در حال حاضر بزرگترین صادرکننده ایرانی انواع ماکارونی می باشد، در سکوی نخست صنعت ماکارونی ایران قرار گرفته و توانسته است با ایجاد فضای رقابتی در صنعت، به عنوان اولین تولیدکننده انواع ماکارونی و پاستا با آرد سمولینا در ایران، نقش مهمی را در ارتقاء کیفیت تولیدات داخلی به عهده بگیرد. به نحوی که هم اکنون محصولات ماکارونی ایران قادرند هم تراز با برندهای معتبر جهانی در رقابت های بین المللی موفق و سربلند وارد شوند. از سوی دیگر این گروه توانسته است با افزایش تعداد سیلوهای غلات خود، بالاترین توان ذخیره سازی یکجا در کشور را کسب کرده و با راه اندازی ۵ خط تولیدی آرد نیز در مقام نخست بیشترین ظرفیت تولید یکجا انواع آرد ا ایران قرار گیرد.

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال کنور



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

با توجه به این که روند نزولی شهم شکسته شده و شاهد حجم معاملات بالا پس از شکست خط روند نزولی هستیم، شکست تایید شده و نکته مثبتی پدید آمده است. از طرفی با بررسی های بیشتر شاهد ساختار صعودی میان مدت در کنور هستیم که کمک کننده به امتداد نوسانات در جهت صعود است. قیمت هم اکنون در حال انجام نوسانات خنثی و درجا به منظور ایجاد فرصت برای حرکتی جدید است. در صورتی که سهم به سمت قیمت های بالاتر حرکت کند و بالای ۷۸۰ تومان تثبیت کند، احتمال شروع دوباره رشد برای رسیدن به اهداف ۸۴۵ و ۹۵۰ تومانی بالا می رود. ذکر این نکته ضروری است که در صورت افت قیمت و تثبیت زیر ۷۳۰ تومان، دیدگاه تحلیلی نقض می گردد.



تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال وپترو



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

نوسانات وپترو نشان دهنده حرکات صعودی پیوسته با کمترین میزان اصلاح است. با توجه به این حالت، هرگونه شکست مقاومت استاتیک به منزله تاییدی برای امتداد نوسانات صعودی می تواند طلقی گردد. هم اکنون قیمت در محدوده اصلاح زمانی در قالب یک الگوی مستطیل در حال تکمیل نوسانات کوتاه مدت است. در صورت رشد قیمت و تثبیت بالای ۳۹۱۷ تومان، تاییدی برای امتداد صعود ایجاد شده و اولین هدف قیمت حوالی ۴۳۷۰ تومان خواهد بود. در صورت افت قیمت و تثبیت زیر ۳۵۵۵ تومان دیدگاه نقض شده و باید منتظر ایجاد الگویی جدید برای بررسی احتمالات ممکن باشیم.





تحلیلگر: رضا فخر حسینی

تحلیل بنیادی سیمان خوزستان

تعمیرات پیشبینی نشده در سخوز



شرکت سیمانی ارض العماره باشد که سخوز با واسطه ای کلینکر مورد نیاز آن را تامین می کند. سیمان خوزستان در طی سنوات اخیر به طور معمول حدود ۵۵۰ تا ۶۰۰ هزار تن کلینکر صادر کرده است که این مورد مانعی برای ذخیره سازی کلینکر و تامین موجودی استراتژیک، در عین تولید سیمان با روند سابق می باشد. در این تحلیل فرض شده است که شرکت از تولیدات سیمان خود در سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به میزان ۵ در بکاهد و به موجودی استراتژیک خود اضافه نماید که در نهایت با این فرض به نظر می رسد شرکت بتواند برای ۱۴۰۲ حدود ۹۰۰ تومان سود خالص به ازای هر سهم محقق نماید و P/E فوروارد آن در محدوده ۴٫۷ - ۴٫۸ قرار بگیرد.

سیمان خوزستان با ظرفیت تولید ۲ میلیون ۴۰۰ هزار تنی سیمان کلینکر، در طی سنوات اخیر به طور معمول حدود ۲ میلیون تن سیمان (۸۳ درصد ظرفیت اسمی) تولید کرده و به فروش رسانده است. این شرکت در سال مالی ۱۴۰۲ با تعمیرات غیر منتظره ای در ابتدای سال مواجه شد که سبب عقب ماندگی ۱۶ درصدی از بودجه تعیین شده گردید. سیمان آرتا اردبیل نیز در ۱۴۰۲ با مشکل مشابهی مواجه شد اما به دلیل موجودی ۳۱۳ هزار تنی کلینکر (به اندازه ۹۰ روز تولید) توانست این بحران را مدیریت نماید، در حالیکه سیمان خوزستان تنها برای ۳ روز موجودی استراتژیک کلینکر داشت و اصلا برای چنین بحرانی آماده نبود. یکی از دلایل این مورد می تواند زیر مجموعه جدید شرکت،

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال شاخص کل بورس



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

پس از افت شاخص و رسیدن به محدوده حمایتی حوالی ۲,۰۵۰,۰۰۰ واحد مطابق با انتظار در تحلیل پیشین، شاهد رشد شاخص و رسیدن آن به روند نزولی کوتاه مدت هستیم با توجه به ساختارهای گذشته و قدرت صعود، احتمال رشد بیشتر وجود دارد اما برای تایید لازم است که شاخص بالای ۲,۲۰۵,۰۰۰ واحد تثبیت کند. در صورت تثبیت و صدور تاییدیه اهداف شاخص به ترتیب حوالی ۲,۳۱۰,۰۰۰ و ۲,۴۵۰,۰۰۰ واحد است. با افت شاخص و تثبیت زیر ۲,۱۲۵,۰۰۰ واحد شرایط پیچیده شده و دیدگاه تحلیل فعلی نقض می گردد.



تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال شاخص کل هم وزن



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

پس از واکنش مثبت و مهم به محدوده حمایتی حوالی ۷۰۴,۰۰۰ واحد که از نواحی تصمی گیری پرایسی بوده، شاهد رسیدن شاخص به نقطه تاییدی برای امتداد صعود هستیم. در صورتی که رشد شاخص ادامه دار باشد و شاهد تثبیت شاخص بالای ۷۴۱,۰۰۰ واحد باشیم، ساختار نوسانات صعودی شده و اهداف شاخص به ترتیب ۷۶۱,۰۰۰ ، ۸۰۰,۰۰۰ و ۸۶۰,۰۰۰ واحد است. با این حال همواره در نظر گرفتن ریسک مهم بوده و در صورتی که شاخص از همین ناحیه دچار افت و تثبیت زیر ۷۲۵,۰۰۰ واحد شود منجر به نقض دیدگاه تحلیل فعلی می گردد.



بازار جهانی



تحلیلگر: ریحانه پرویزیان

بزرگ‌ترین بورس روغن پالم جهان
در حال راه‌اندازی معاملات آتی روغن سویا

خوراکی مختلف در پلتفرم‌های مبادلات مختلف پوشش می‌دهند. در حال حاضر، بورس کالای شیکاگو که با هیئت تجاری شیکاگو (CBOT) ادغام شد، یکی از نقدترین قراردادهای آتی نفت سویا را ارائه می‌دهد که توسط صنعت به‌عنوان معیار استفاده می‌شود.

برخی معتقدند که قرارداد جدید سویای BMD جذاب به نظر می‌رسد، با این حال به دلیل قراردادهای بسیار فعال موجود در روغن سویا که توسط CBOT و DCE ارائه شده است، احتمال دارد تا کسب مشارکت گسترده برای BMD آسان نباشد. این قرارداد جدید نیازمند مشارکت و نقدینگی بالاست که در نهایت افراد بیشتری را برای معامله جذب کند.

عبدالوحید عمر همچنین عنوان کرد قیمت‌های روغن پالم مالزی در سال ۲۰۲۴ به کمک افزایش تقاضا از سوی بازارهای کلیدی بهبود می‌یابد، اما فعالان بازار باید مراقب چالش‌های احتمالی باشند.

رویترز - رئیس بورس اوراق بهادار مالزی (BMD)، بورس اوراق بهادار پیشرو در جهان برای قراردادهای آتی روغن پالم خام، قرارداد آتی روغن سویا را در ۱۸ مارس راه‌اندازی خواهد کرد تا آربیتراژ بین قراردادهای روغن سویا و روغن پالم را تسهیل کند. عبدالوحید عمر پس از توافق با بورس کالای دالیان (DCE) گفت: "این اولین قرارداد آتی روغن خوراکی غیر پالمی خواهد بود که در بورس اوراق بهادار مالزی درج می‌شود. قرارداد سویا به فعالان بازار امکان می‌دهد تا به طور یکپارچه بین قیمت روغن سویا و روغن پالم در یک پلت فرم آربیتراژ کنند."

وی افزود که BMD از قیمت تسویه قرارداد آتی سویا در DCE به‌عنوان مبنایی برای محاسبه قیمت تسویه برای قراردادهای آتی سویای جدید خود به دلار آمریکا استفاده خواهد کرد.

تغییرات قیمت در روغن پالم، سویا، روغن آفتاب‌گردان و روغن کلزا به روند قیمت سایر روغن‌های خوراکی رقیب بستگی دارد. در حال حاضر، معامله‌گران و پالایشگاه‌ها ریسک خود را در روغن‌های

تغییرات قیمت ها در هفته ای که گذشت

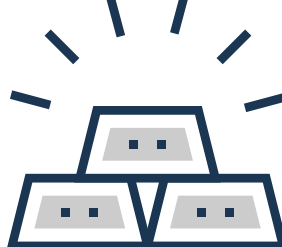
تاریخ	سکه	دلار آزاد	دلار نیما
۱۴۰۲،۱۲،۱۳	۳۲۳،۹۰۰،۰۰۰	۵۶۹،۶۲۰	۳۹۸،۶۴۵
۱۴۰۲،۱۲،۱۲	۳۲۵،۱۵۰،۰۰۰	۵۶۴،۵۰۰	۳۹۸،۶۴۶
۱۴۰۲،۱۲،۱۰	۳۱۸،۱۵۰،۰۰۰	۵۶۹،۲۴۰	۳۹۸،۶۴۱
۱۴۰۲،۱۲،۰۹	۳۱۷،۹۰۰،۰۰۰	۵۷۱،۳۰۰	۳۹۸،۶۴۳
۱۴۰۲،۱۲،۰۸	۳۱۹،۹۰۰،۰۰۰	۵۶۲،۶۰۰	۳۹۷،۰۹۳

سکه و دلار



تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۲،۱۲،۱۱	۸۵۲۵	۲۲۴۰	۲۴۳۱	۲۰۳۷	۲۶۵۶۱	۱۷۷۶۸۵
۱۴۰۲،۱۲،۱۰	۸۴۸۴	۲۲۲۴	۲۴۲۳	۲۰۶۵	۲۶۳۶۰	۱۷۸۷۰
۱۴۰۲،۱۲،۰۹	۸۴۶۰	۲۱۹۲	۲۴۱۵	۲۰۸۷	۲۶۰۷۶	۱۷۷۱۰
۱۴۰۲،۱۲،۰۸	۸۴۹۳	۲۲۰۰	۲۴۱۹	۲۰۸۴	۲۶۳۸۲	۱۷۵۴۰۵
۱۴۰۲،۱۲،۰۷	۸۴۵۰	۲۱۸۳	۲۴۲۳	۲۰۹۷	۲۶۱۷۰	۱۷۰۹۴۵

فلزات رنگی



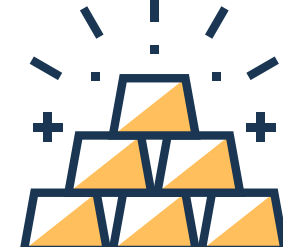
تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۲،۱۲،۱۲	۷۸،۵۱	۸۳،۴۶	۷۹،۸۱	۱،۸۳۶
۱۴۰۲،۱۲،۱۱	۷۸،۵۱	۸۳،۴۹	۷۹،۸۷	۱،۸۳۷
۱۴۰۲،۱۲،۱۰	۷۸،۳۳	۸۱،۸	۷۸،۰۶	۱،۸۶
۱۴۰۲،۱۲،۰۹	۷۶،۷۷	۸۲	۷۸،۴	۱،۸۷۷
۱۴۰۲،۱۲،۰۸	۷۶،۷۷	۸۲،۴۳	۷۸،۶۳	۱،۸۰۶

انرژی



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیوم
۱۴۰۲،۱۲،۱۲	۲،۰۸۲،۹۸	۲۳،۳۵	۸۹۱،۸۰	۹۶۲،۵۰
۱۴۰۲،۱۲،۱۱	۲،۰۸۴،۷۶	۲۳،۳۵	۸۹۱،۶۰	۹۶۱،۰۳
۱۴۰۲،۱۲،۱۰	۲،۰۴۵،۳۱	۲۳،۴۰	۸۹۰،۶۰	۹۴۷،۲۸
۱۴۰۲،۱۲،۰۹	۲،۰۳۳،۸۸	۲۲،۸۹	۸۸۳،۳۵	۹۳۳،۲۸
۱۴۰۲،۱۲،۰۸	۲،۰۲۹،۲۴	۲۲،۶۴	۸۸۵،۱۵	۹۵۱،۵۳

فلزات گرانبها



افزایش سرمایه از طریق سلب حق تقدم

از محل فروش حق تقدم های جدید ۵۰ میلیارد تومان منابع جذب شده است اما ۴۰ میلیارد تومان آن به عنوان صرف سهام ایجاد شده شناخته می شود که به نسبت سرمایه قبلی شرکت به سهامداران قبلی سهام جایزه داده می شود، بنابراین:

صرف سهام ایجاد شده $100,000,000 \times 40\% = 40,000,000,000$

درصد افزایش سرمایه بدست آمده $\frac{100,000,000,000}{40,000,000,000} = 250\%$
برای سهامداران قبلی شرکت

همانگونه که مشاهده می کنید به سهامداران فعلی شرکت ۴۰ درصد سهام اضافه شد در صورتیکه افزایش سرمایه شرکت ۵۰ درصد بود دلیل این موضوع ماهیت این مدل افزایش سرمایه است؛ "سلب حق تقدم از سهامداران فعلی" که به عنوان یکی از معایب این مدل افزایش سرمایه شناخته می شود.

مزایای افزایش سرمایه از محل صرف سهام با سلب حق تقدم

ورود منابع جدید به شرکت – افزایش تعداد سهام شناور شرکت – کاهش فرآیند زمانی افزایش سرمایه (نسبت به افزایش سرمایه – از محل صرف سهام با حفظ حق تقدم) – معافیت مالیاتی

یکی از روش های افزایش سرمایه، افزایش سرمایه به روش سلب حق تقدم یا صرف سهام است. در این روش، شرکت سهام خود را از طریق پذیره نویسی و با قیمتی بیش از قیمت اسمی در بازار به فروشمی رساند. سپس تفاوت حاصل از قیمت فروش و قیمت اسمی را یا به حساب اندوخته منتقل می کند یا در ازای آن، به سهامداران سابق شرکت، سهام جایزه تخصیص می دهد. این روش در واقع به معنای افزایش سرمایه با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی شرکت و عرضه عمومی سهام جدید در بازار سرمایه است. به عبارت دیگر، در این روش اولویتی برای سهامداران فعلی برای شرکت در افزایش سرمایه وجود ندارد و سهام جدید، از طریق پذیره نویسی در مدت کوتاهی در بازار به فروش می رسد.

می تواند به اندوخته منتقل گردد یا در ازای آن، سهام جدید (سهام جایزه) به صاحبان سهام سابق تعلق گیرد، که در ایران معمولاً روش دوم را استفاده می کنند.

مثال: فرض کنید سرمایه فعلی شرکتی ۱۰۰ میلیارد تومان است و تعداد سهام آن ۱ میلیارد سهم. این شرکت می خواهد ۵۰ میلیارد تومان (۵۰ درصد) از طریق سلب حق تقدم افزایش سرمایه بدهد، قیمت تعیین شده برای پذیره نویسی ۵۰۰ تومان اعلام شده است پس باید ۱۰۰ میلیون سهم منتشر کند.

$$\frac{50,000,000,000}{500} = 100,000,000$$

نحوه تعیین قیمت سهام در پذیره نویسی عمومی

قیمت سهم در عرضه عمومی با توجه به بررسی های کارشناسی و روند حاکم بر بازار تعیین شده و در مجمع عمومی شرکت یا هیات مدیره شرکت، تصویب می شود. فرض کنید قیمت پذیره نویسی ۵۰۰ تومان باشد، ۵۰۰ تومان را از ۱۰۰ تومان (ارزش اسمی هر سهم) کم می کنیم و عدد ۴۰۰ تومان به دست می آید که به این مابه التفاوت صرف سهام می گوئیم.

نحوه استفاده از صرف سهام

مطابق قوانین بازار سرمایه صرف سهام ایجاد شده با تصمیم مجمع عمومی فوق العاده

NEWS



اخبار کوتاه هفته

- در مرکز مبادله حواله دلار وارد کانال ۴۰ هزار تومانی شد.
- طبق اعلام وزیر اقتصاد وصول علی الحساب مالیات به میزان ۲ درصد ارزش صادراتی از تاریخ ابلاغ ۱۵ اسفند ۱۴۰۲ متوقف شد.
- طبق اعلام ایران خودرو هیچ فروش جدید برای مشتریان جدید انجام نمی شود و فقط واریز وجه مشتریان سامانه یکپارچه با اولویت زمستان ۱۴۰۲ است.
- آگهی مزایده اپال به قیمت پایه ۷۲ میلیارد تومان منتشر شد.
- قیمت بیت کوین با عبور از مرز ۶۸ هزار دلار در آستانه رسیدن به رکورد تاریخی ۶۸ هزار و ۹۹۹ دلار خود قرار گرفت.
- طبق اطلاعیه مرکز مبادله ارز و طلا، عرضه ربع سکه سال ۸۶ و محدودیت خرید ۵ عدد در حراج دوم روز چهارشنبه ۱۶ اسفند انجام می شود.
- ۹۰٫۷۲ درصد از سهام شرکت فرآوری معدنی اپال کانی پارس توسط سهامدار عمده (شرکت سرمایه گذاری پارسیان) به شرکت صنایع معدنی کانی سازان کیمیا منتقل شد.

طرح ویژه مشتریان سرآمد

کارگزاری تدبیرگران فردا

معامله گر اختصاصی

اعتبار ویژه

مشاوره تلفنی

تحلیل درخواستی

خطوط ارتباطی سریع و مستقیم



۰۲۱-۸۲۴۲۸

جهت کسب اطلاعات بیشتر با ما تماس بگیرید

کارگزاری
تدبیرگران فردا

