

تحليل بازار سهام روز 14 دی ماه



گروه تحلیلی رهنمون سرمایه

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی

مورخ 14 دی ماه 95

ارت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی

نهاد مالی دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار





بازار سهام نخستین روز هفته را کم رمق و منفی آغاز کرد و شاخص کل بورس تحت تاثیر معاملات سهام جم، کگل، پارسان، اخبر و حکشتی با 205 و احد کاهش به سطح 79486 عقب نشینی کرد.

سرمایه گذاران بی انگیزه، مردد و نگران هستند و همین موضوع سبب شده تا تقاضا در بازار سهام کاهش یابد و بیشتر معامله گران خرید های خود را به بعد از بازگشایی نمادهای بانکی و اصلاح بازار موکول کنند.

روند کاهشی بازار های جهانی در استانه سال جدید میلادی در کنار عقب نشینی دلار نیز مزید بر علت شد تا بازار کم رمق تر از گذشته روز جاری را سپری کند.

امروز گروه خودرو نوسانات مثبتی داشت. بازار در انتظار بازگشایی خسپاست. خسپا گزارش 6 ماهه خود را منتشر کرد. . خسپا در گزارش 6 ماهه حسابرسی شده نیز 102 ریال سود برای هر سهم پیش بینی کرده و در صورت بازگشایی می تواند مورد توجه قرار گیرد و سایر نمادهای گروه نیز مورد توجه قرار گیرد. خسپا اعلام کرده طی 9 ماه 69.7 میلیارد ریال در شرکت سایپا، 27.5 میلیارد ریال فروش خپارس، 4.4 میلیارد ریال فروش زامیاد و 2.1 میلیارد ریال فروش سایپا دیزل بوده است که در مجموع فروش 9 ماهه گروه سایپا را به 103.78 میلیارد ریال رسانده است.

این سهم امروز گزارش شفاف سازی خود را منتشر کرد. با عنایت به افزایش درآمدهای غیر عملیاتی پیش بینی شده حاصل جمع درآمد حاصل از سرمایه گذاریها و خالص درآمد (هزینه)های متفرقه از مبلغ 2،922 میلیارد ریال به مبلغ 8،872 میلیارد ریال در پیش بینی سود هر سهم فوق الذکر، نماد معاملاتی شرکت توسط سیستم متوقف شد.

امروز دوباره خپارس پر توجه شد و حق تقدم آن معاملات 302 میلیون سهمی داشت که بیشتر آن توسط حقیقی معامله شد. خودرو و خگستر هم امروز نوسانات مثبتی داشتند .

در بین **قطعه سازان**؛ خپویش در آذر ماه 340 میلیارد ریال فروش داشته است که از میانگین ماهانه بسیار بیشتر بوده است و فروش سه ماهه سوم سال شرکت را تقریباً دو برابر فروش سه ماهه نخست سال شرکت کرده است.

اما **خا ذین** مطابق بودجه پیش رفته است. شرکت سه ماهه نخست سال 538 میلیارد ریال فروش داشته است و در سه ماهه سوم با فروش 221 میلیارد ریال در آذر ماه فروش 641 میلیارد ریالی داشته است که مطابق بودجه بوده و شرکت همچنان زیان ده است.





در گروه دستگاه های برقی، بیشتر نمادها منفی معامله شدند فقط بترانس تلاش کرد تا مثبت بماند.

در گروه تجهیزات، فاذر معاملات پر حجم ولی منفی داشت. این سهم امروز توسط حقیقی ها عرضه ولی توسط حقوقی ها و حقیقی ها تقاضا شد ولی طرف عرضه پر قدرت تر بود و سهم منفی معامله شد.

در گروه فولاد، امروز فولاد مبارکه معاملات 8 میلیون سهمی داشت و بیش از نیمی از آن توسط حقوقی تقاضا شد. ارفع و فخاس نوسانات کم دامنه داشتند. سایر نمادهای فلزی حاشیه نشین بودند. در این گروه فلوله امروز تا صف خرید پیش رفت. سهم بلحاظ نموداری پر توجه شده است.

در سایر نمادها فایرا برنامه افزایش سرمایه 756 درصدی را از محل تجدید ارزیابی دارایی ها برای خروج از شمول ماده 149 دارد.

فسرب هم گزارش آذر ماه خود را منتشر کرد و سهم 101 میلیارد ریال فروش داشته در حالیکه تا پایان آذر ماه بطور جمعیتی مبلغ 372 میلیارد ریال فروش داشته است.

در گروه روی بنظر می رسد همچنان نمادهای گروه با اصلاح همراه باشند.

در گروه لوازم خانگی؛ رئیس اتحادیه فروشندگان لوازم خانگی با بیان اینکه تولید لوازم خانگی با کیفیت در مقایسه با پارسال افزایش یافته است، بالا رفتن قیمت مواد اولیه و دلار را از دلایل افزایش قیمت لوازم خانگی دانست.

در گروه پالایش امروز شاهد معاملات کم رمقی بودیم. عقب نشینی دلار سبب شد تا بازار نسبت به این گروه کم توجه شود.

در گروه پتروشیمی امروز شاهد قرمز پوشی بیشتر نمادها بودیم. در این گروه مخالفت با لایحه کمیسیون تلفیق در خصوص نرخ خوراک که سبب می شد تا نرخ خوراک بار دیگر به شرایط سال گذشته برگردد و اندکی کاهش یابد، گروه را پر عرضه کرد. در واقع اتفاقی رخ نداد. قیمتی افزایش نیافت ولی انتشار برخی خبر ها در خصوص تغییرات نرخ خوراک، سرمایه گذاران را عقب نشینی داد. این در حالی بود که گزارش های گروه چندان بد نبود.





در این گروه شپدیس در آذر ماه مبلغ 1.82 میلیارد ریال فروش داشته است و مجموع فروش شرکت در سه ماه اخیر 3.2 میلیارد ریال بوده است. این شرکت دلار را 3500 تومان و اوره را 185 دلار و امونیاک را 285 دلار در نظر گرفته است. این شرکت موجودی زیادی دارد و در صورت رشد قیمت، فروش خوبی خواهد داشت.

شغن در آذر ماه 1.15 میلیارد ریال فروش داشته است و در 9 ماه 6.34 میلیارد ریال فروش داشته است. میانگین نرخ فروش در آذر ماه 42 درصد بیشتر از میانگین نرخ فروش 9 ماهه بوده است. این شرکت 75 درصد بودجه را پوشش داده است و مستعد تعدیل کوچکی است.

زاگرس هم حدود 75 درصد بودجه را طی 9 ماه پوشش داده است.

در گروه کانی های غیر فلزی، کتوکا، کفرا در این گروه مثبت بودند اما سایر نمادهای گروه کم رمق بودند. بازهم بازار بسمت نمادهای کوچک متمایل شده است.

بانک ها که در سال گذشته و بعد از توافق برجام حجم زیادی از معاملات بازار را بخود اختصاص داده بودند با توقف خود، بخشی از نقدینگی بازار را بلوکه کردند و حال انتظار می رود با بازگشایی نمادها با خروج سرمایه گذاران خسته، جریان پول به گردش بیفتد .

شاید بعنوان نخستین نماد بانکی، وبصادر که آماده بازگشایی شود.

در گروه **حمل و نقل**، نماد حریل امروز متوقف شد. در این گروه نیز شاهد معاملات کم رمقی بودیم. شرکت کشتی سازی دووی کره جنوبی از امضای توافق برای همکاری در زمینه ساخت کشتی در ایران با مقامات ایرانی خبر داده است. حمایت گزارش منتشر کرده و طی ماه های اخیر شرایط بهتری داشته است.

در بین تک سهم ها کماسه امروز معامله بلوکی داشت. 37 میلیون سهم توسط حقوقی عرضه و توسط حقیقی خریداری شد.





تحلیل بازار سهام روز 14 دی ماه

تداوم روند اصلاحی بازار سهام

بازار سهام امروز را نیز کم رمق آغاز کرد. افزایش فشار فروش در نماد خساپا سبب شد تا کل گروه خودرویی منفی معامله شوند. خساپا امروز هم معاملات 105 میلیون سهمی را در قیمت 115 تومان داشت. این سهم بیشتر در دستان حقیقی ها جابجا شد. خودرو، خپارس هم منفی معامله شدند. حق تقدم خپارس همچنان پر حجم معامله می شود. امروز 163 میلیون رگ حق تقدم توسط حقیقی ها دست بدست شد. همچنان فاصلخ مناسبی بین حق تقدم و سهم وجود ندارد و بنظر حق تقدم باید کمی عقب نشینی کند.

شنیده می شود قرار است بزودی خاور و خکاوه نیز بازگشایی شوند. خکاوه پیش بینی سود هر سهم سال مالی 95 را مبلغ 747 ریال زیان برای هر سهم اعلام کرده و 6 ماهه 544 ریال زیان آن را شناسایی کرده است.

خاور هم تغییری در پیش بینی خود نداده است. سهم 753 ریال زیان برای هر سهم پیش بینی کرده و طی 6 ماه 627 ریال زیان برای هر سهم شناسایی کرده است.

در گروه دستگاه های برقی، بالبر سهمی که مورد توجه نوسان گیران بود امروز با افزایش عرضه همراه شد و تا صف فروش پیش رفت. سایر نمادهای گروه نیز با افت قیمت همراه شدند بشهاب در این گروه نوسانات کم رمق ولی مثبتی داشت.

در بین تجهیزاتی ها، فاذر همچنان پر عرضه دنبال می شود. سهم امروز هم معاملات 23 میلیون سهمی داشت و بیشتر در دستان حقوقی ها جابجا شد.





در گروه فلزی نیمی از نمادها با رشد قیمت همراه شدند. فولاد مبارکه سهم بنیادی گروه است که امروز در قیمت 137 تومان داشت. فولادی معامله بلوکی داشت. سایر فولادی ها کم دامنه معامله شدند. توجه بازار به نمادهای کوچک بیشتر شده است.

کیمیا این سهم در قیمت 1445 تومان با نسبت قیمت بر درآمد 19 معامله می شود. سهم بدلیل کوچکی و شناوری کم مورد توجه نوسان گیران است پس باید مراقب باشید.

بررسی صورتهای مالی شرکت نشان می دهد شرکت 760 ریال سود برای هر سهم پیش بینی کرده و طی 6 ماه مبلغ 380 ریال آن را شناسایی و 50 درصد بودجه را پوشش داده است. پیش بینی فروش شرکت برای سال مالی 95 مبلغ 456.9 میلیارد ریال است که طی 6 ماه 229.8 میلیارد ریال شناسایی کرده است و 50 درصد بودجه را پوشش داده است. در مهر ماه 21.8 میلیارد ریال فروش داشته و در آبان ماه نیز مبلغ 58 میلیارد ریال فروش داشته که مجموع فروش شرکت طی 8 ماه را به 310 میلیارد ریال رسانده است که حدود 67 درصد بودجه سالانه را طی 8 ماه پوشش داده که رقم متعادلی است. شرکت تصمیم گرفته ضمن خرید ماده معدنی از معدن انگوران نسبت به خرید و تامین خاک از ترکیه و سایر معادن کشور اقدام کند که در این حال افزایش فروش را در پی خواهد داشت. کیمیا نرخ روی را 2100 و سرب را 1750 دلار در نظر گرفته است. در دو ماه نخست پاییز که نرخ روی در حال رشد بود شرکت نسبتاً متعادلی داشته و فقط در آبان ماه بیش از میانگین فروخته است.

شرکت در سه ماه نخست سال مبلغ 80 میلیارد ریال فروش داشته و در سه ماهه دوم به 149 میلیارد ریال فروش دست یافته و در سه ماهه سوم طی دو ماه مهر و آبان ماه مبلغ 80 میلیارد ریال تا کنون محقق کرده است.

شرکت تولید و فروش کنسانتره روی سولفور را در سال جاری افزایش داده و از این بابت رشد فروش خوبی داشته است .

با اینحال اگرچه شرایط کیمیا نشان می دهد قادر به دستیابی به پیش بینی خود در سال جاری هست و حتی ممکن است اندکی رشد سود هم داشته باشد اما با توجه به شرایط بنیادی شرکت ، کاهش قیمت روی و نرخ سهام در معاملات امروز بنظر می رسد قیمت تند شده و با شرایط بنیادی شرکت متناسب نیست.





در بازار سهام توجه ها دوباره به گروه روی جلب شده است. در این گروه کبافق، کاما، فسرب با رشد قیمت معامله می شوند. کبافق و کاما شرایط بنیادی نسبتا خوبی دارند و هر دو توسط حقیقی ها تقاضا می شوند. در کبافق حقوقی عرضه کننده است. کاما طی آذر ماه 124 میلیارد ریال فروش داشته در حالیکه طی 9 ماه مبلغ 804 میلیارد ریال فروش داشته است. فروش آذر ماه شرکت از میانگین ماهانه بیشتر بوده است. در گزارش 6 ماهه مبلغ 594 میلیارد ریال فروش داشته است و شرکت برای سال مالی 95 مبلغ 1090 میلیارد ریال فروش پیش بینی کرده و طی 9 ماه 73 درصد آن را پوشش داده است.

در سه ماه سوم سال مبلغ 210 میلیارد ریال فروش داشته است. در سه ماه اول مبلغ 172 میلیارد ریال، سه ماهه دوم 422 میلیارد ریال و در سه ماهه سوم مبلغ 210 میلیارد ریال فروش داشته است و طی سه ماه باقیمانده سال باید مبلغ 286 میلیارد ریال فروش داشته باشد که بنظر قابل دستیابی است. شرکت برای سه ماه پایانی سال روی را 2400 دلار، سرب را 2000 و نرخ برابری دلار به ریال را 3600 تومان در نظر گرفته است.

در این گروه گزارش ماهانه فسرب نشان می دهد روند شرکت متعادل پیش می رود. نمی توان از شرکت انتظار معجزه داشت.

در گروه پالایش، بنظر می رسد روند متمایل به رشد ولی کم رمقی پیش رو باشد همانگونه که امروز هم سهام گروه نوسانات مثبت ولی کم دامنه ای داشتند. این گروه گزارش های نسبتا خوبی ارائه کرده است. بهای نفت نیز دلار قرار دارد و زمینه برای رشد فراهم است ولی در بازار منفی، کمی کم رمق هستند. امروز 57 در بالای سطح نماد شبندر در قیمت 477 تومان بازگشایی و در قیمت 467 تومان معامله شد. سهم گزارش 6 ماهه خود را بدون تغییر اعلام کرد. این شرکت 245 ریال سود برای هر سهم پیش بینی کرده و طی 6 ماه مبلغ 144 ریال آن را محقق و 59 درصد از بودجه را پوشش داده است.

شرکت در 9 ماه مقدار 12 میلیون و 524 هزار متر مکعب تولید داشته است که در 6 ماه نخست مقدار 9 میلیون و 101 هزار متر مکعب تولید داشته و از فروش آن مبلغ حدود 74 میلیارد ریال درآمد شناسایی کرده است. شرایط شرکت نسبتا خوب است. شبریز و شتران هم مثبت معامله شدند.





در این گروه شراز نیز در گزارش 6 ماهه مبلغ 173 ریال سود برای هر سهم شناسایی کرده و 58 درصد بودجه را پوشش داده است.

در گروه لیزینگ، همه نمادها نوسان منفی داشتند. ولگرد پیش بینی سود سال مالی 96 خود را 118 ریال سود اعلام کرده است در حالیکه برای سال مالی 95 مبلغ 69 ریال سود پیش بینی کرده بود.

در این گروه ولصنم برنامه افزایش سرمایه دارد. این شرکت پیش بینی سود هر سهم سال مالی 96 را مبلغ 264 ریال اعلام کرده است که 13 درصد کمتر از پیش بینی سال 95 است. این شرکت با برگشت ذخایر کاهش ارزش سرمایه گذاری ها به سود انباشته آماده افزایش سرمایه از محل انباشته می شود و از این محل افزایش سرمایه 50 درصدی را اعمال می کند. شرایط شرکت نسبتاً خوب است.

وایران با تکیه بر دو قرار دادی که در شهریور ماه امضا کرده است پیش بینی سود خود را 227 ریال برای سال مالی 95 اعلام کرده است ولی در 6 ماه فقط 35 ریال سود برای هر سهم شناسایی کرده است که نسبت به مدت مشابه 117 درصد کاهش نشان می دهد.

وایران اعلام کرده دو قرار داد 400 میلیارد ریالی و دو قرار داد 100 میلیارد ریالی با ایران خودرو منعقد کرده که می تواند شرکت را به پیش بینی خود برساند!

در پایان معاملات امروز با وجود آنکه شاهد افزایش عرضه در بازار بویژه در نیمه دوم معاملات بودیم اما شاخص کل تحت تاثیر معاملات سهام تاپیکو، پارسان، فملی، اخبار 14 واحد افزایش یافت و بر روی سطح 78983 واحد قرار گرفت.

بازار همچنان کم رمق و بر مدار اصلاح قرار دارد.

