

بررسی وضعیت نمادهای پیشرو در بازار طی ۲ هفته اخیر

نمایی تحلیلی از رشد هیجانی بورس

بررسی وضعیت نمادهای پیشرو در بازار طی ۲ هفته اخیر

دو برابر شده است. سایر شرکت‌ها نیز ۱۰ تا ۶۰ درصد افزایش فروش را ثبت کرده‌اند که با توجه به رشد قیمت دلار، انتظار می‌رود درصد قابل توجهی از این افزایش درآمد، سود خالص باشد. اگر چه مبنایی برای قضاوت دقیق وجود ندارد.

رشدی که هم منطقی بود و هم هیجانی

با کنار هم قرار دادن ردیف های مربوط به نسبت قیمته
به درآمد و همچنین تغییرات فروش شرکت ها در سه
ماه ابتدایی اسامال نسبت به پیاپ ۹۶ به سادگی به در
نتیجه می رسیم که قیمت شرکت ها به هیچ وجه حبابی
نیست، بلکه برخی شرکت ها با توجه به ششم انداز
افزایش فروش و سود طی اسامال، همچنان کم و بیش
ارزان به نظر میهند. اما دو اصل معنا نیست که رشد دو
هفته اخیر و همچنین سقوط دو روز انتهای هفته قبل،
صرفا تحلیلی و خالی از هیجان بوده است. در واقع بازار
با یک مبنای تحلیلی قوی، دست به یک رفتار هیجانی
زد و شرکت های که قیمت به درآمد پایین و ظرفیت
رشد سود بالایی داشتند مورد توجه بازار قرار گرفتند
در زمانی بسیار کوتاه رزگ کردند. انتخاب بازار کاملا
تحلیلی و عقلانی بود اما دو هفته بعد شاهد یک رفتار
هیجانی، اگر این در یک ماه یا یک فصل به یک ضرر
رخ می داد باعث چیز طبیعی و عقلانی بود اما هجوم
نفدیگانی قرار شد که انتخاب تحلیلی بازار در روندی
هیجانی غلبه گیرد.

سقوط دروزر اخیر هم، به هیچ وجه نمی تواند نشانه حبابی شدن قیمت سهم ها و احتمال سقوط شدید و مداوم دیگری باشد بلکه صرفاً رفتاری هیجانی بود در واکنش به هیجان هایی که به انتخاب تحلیلی بازار ساز شده بود. لذا در هفته جاری، با توجه به وضعیت بازار ارز، باید منتظر متعادل شدن یا موج جدید صعودی بازار باشیم.

جدول ۱: قیمت، سود قیمتی، سود تقسیمی، سود عملکردی و میزان فروش سه ماهه شرکت‌های پیش‌تاز بازار سرمایه

قیمت هر سهم -ریال			بازدهی قیمتی -درصد							میزان فروش -میلیون ریال				
	۵ فروردین	۲۱ خرداد	۴ تیر	۶ تیر	بازدهی دوره مثالی	ضرر روز اخیر	سود از ابتدای سال تا ۲۱ خرداد	سود از ابتدای سال تا ۴ تیر	سود در بهار نسبت نسبت	سود مجموعه ۹۶	قیمت به سود ۹۶	فروش سهمها ۹۷	فروش سهمها ۹۶	نسبت فروش ۹۷ نسبت ۹۶
فولاد	۲۸۲۲	۳۱۸۲	۴۲۸۶	۴۰۲۸	۳۴,۷	-۶,۰	۱۰,۸	۴۹,۲	۰	۷۲,۱	۵,۰	۴۷۰۹۸۹۶۹,۰	۳۳۲۶۶۶۹۱,۰	۱,۴
ذوب	۸۳۷	۸۸۷	۱۴۳۳	۱۳۵۹	۶۱,۶	-۱۲,۱	۶,۰	۷۱,۲	۰	۳۶	۳۵,۰	۷۸۱۱۵۷۸,۰*	۲۶۰۰۴۱۹,۰	۳,۰
کجکاد	۲۰۷۳	۲۴۷۹	۳۰۲۸	۳۰۰۰	۲۲,۱	-۰,۹	۱۹,۶	۴۶,۱	۳۳,۰	۳۷۶	۸,۰	۱۲۶۹۷۹۷,۰	۵۹۹۸۹۵۸,۰	۲,۱
فملی	۴۶۴۶	۲۷۱۶	۳۶۱۳	۳۳۵۰	۳۳,۰	-۷,۳	۳,۰	۳۷,۱	۳۵۰	۴۹۲	۶,۸	۱۱۶۰۷۱۳۲,۰*	۱۰۳۰۲۱۳۴,۰	۱,۱
تاپیکو	۱۵۶۶	۱۴۰۵	۱۸۲۹	۱۷۱۸	۳۰,۹	-۶,۶	-۱۰,۳	۱۷,۴	۰	۲۹۸	۵,۸	این شرکت هاسامیه گذاری اندنه تولیدی، لذا میزان فروش معنا ندارد.		
وغفیر	۱۱۹۱	۱۰۴۳	۱۴۴۱	۱۳۴۱	۳۸,۲	-۶,۹	-۱۲,۴	۲۱,۰	۰	۱۹۵	۶,۹			
فارس	۵۳۴۴	۴۹۱۰	۶۱۳۳	۵۹۱۳	۲۴,۹	-۳,۶	-۸,۵	۱۴,۳	۰	۸۲۰	۷,۲			
پارسا	۲۲۹۲	۲۰۷۶	۲۷۶۳	۲۷۲۱	۳۳,۱	-۱,۲	-۹,۴	۲۰,۵	۰	۵۴۱	۵,۰			
شیدیس	۸۱۹۵	۷۹۹۴	۹۳۶۰	۹۳۰۱	۳۴,۹	-۳,۵	-۸,۶	۱۴,۲	۰	۵۶۶	۱,۶۰	۱۷۰۶۱۴۶۸,۰	۱۱۵۲۴۰۰۷۰	۱,۵
شغن	۲۹۶۰۲	۳۱۷۹۳	۳۹۸۳۱	۳۸۵۹۳	۲۵,۳	-۳,۱	۷,۴	۲۴,۶	۰	۶۰۱۴	۵,۴	۲۶۵۵۲۶۱,۰*	۱۷۶۳۴۶۹,۰	۱,۵
فیاض	۴۱۸۸	۴۰۹۵	۵۱۶۶	۴۶۵۴	۳۵,۲	-۲,۲	-۲,۲	۳۴,۰	۶۲۰	۸۳۳	۹,۴	۱۱۸۹۰۸۰۰	۱۰۰۸۱۳۴۰	۱,۲
کگل	۳۶۵۰	۳۸۴۶	۵۲۸۴	۵۲۰۵	۳۷,۴	-۱,۵	۵,۴	۴۴,۸	۰	۷۰۴	۷,۴	۱۷۳۰۹۶۵۵,۰	۱۱۱۰۳۱۲۸,۰	۱,۶
خراسان	۷۲۰۰	۶۵۲۳	۸۵۸۳	۷۸۶۸	۳۱,۶	-۸,۳	-۹,۴	۱۹,۲	۱۴۰	۱۴۴۱	۵,۵	۱۵۳۳۵۵۶,۰	۱۱۸۶۳۱۱,۰	۱,۳

* در مورد این ۳ شرکت فروش دوماهه (۹۶ و ۹۷) درج شده است.

غیاثی
h.habibi@khorasannews.com

هفته پایانی خرداد و هفته ابتدای تیر، شرایط و یژه‌ای پر بازار سرمایه حاکم بود. شاخص کل حدود ۲۰ درصد رشد کرد و تا ۱۱۵ هزار واحد بالا رفت اما در روز کاری اخیر، یعنی سه شنبه و چهارشنبه گذشته یک باره افت کرد و تا ۱۱۱ هزار واحد نشست. بیشتر سهم‌های که در دو هفته طلایی عمدتاً با صف خرید و یزده‌پای قابل توجهی رقم زدند، طی روز اخیر منفی و انکرافت سود فروش شدند. در این شرایط این سوال ایجاد می‌شود که آیا تمام صعودها و پرش‌ها هیجانی بوده‌است که حالا این گونه به یک باره عقب نشسته‌اند؟! پاسخ هم مثبت و هم منفی است. از سویی شرکت‌های دو گروه پیش‌تان، یعنی پتروشیمی‌ها و فلزاتی‌ها ظرفیت‌های بنیادین بسیاری برای رشد و افزایش سودآوری دارند که با افزایش نرخ ارز، حتی به اندازه ۲۵ درصد (یعنی تا ۵ هزار تومان) هم محقق خواهد شد. از سویی دیگر، اما این که این ظرفیت‌ها رشد به یک باره در دو هفته متوالی ظهور کند - در حالی که تا پایان سال وقت برای رشد تدریجی و معقول بود - قطعاً به دلیل فضای هیجانی بازار بوده‌است. افت دوروز اخیر نیز در راستای همین فضای هیجانی قابل تفسیر است. در ادامه ضمن تحلیل میزان سود و فروش تعدادی از نمادهای پیش‌تان و البته شاخص‌ساز بازار در دو هفته گذشته، ظرفیت‌های بنیادین آن‌ها را بررس می‌خواهیم کرد.

نمایی از پیش‌تازان بازار

چنانچه گفته شد، نماد‌های دو گروه پتروشیمی و فلزات پیشروها، ثابت بازار در این دو هفته بودند. البته دو گروه دیگر را هم که به نحوی به این دو گروه مرتبط اند باید اضافه کرد؛ مانند مس و چندرست‌های‌ها (هلدینگ‌ها). سرمایه‌گذاری که عمدتاً به‌همدار شرکت‌های بزرگ فلزی، پالایشی و پتروشیمی هستند، در جدول یک، چند نماد به‌نمادگی از نمادهای مس به‌نماد انتخاب و تحلیل شده‌اند. فولاد مبارکه به‌نمادگی از فولادی‌ها (فخوز)، کاوه، ارفع (... و) ووب آهن اسفغان، کجاده کلک از معدنی‌ها، مس شهید باهنر و ملی مس به‌نمادگی از فلزاتی‌های غیر آهن (فاسمین، فایرا و...) و غدیر و تاپیکو و پارسان به‌نمادگی از چندرسته‌ای‌ها و فارس و شغن و شهیدس هم از گروه پتروشیمی. این نمادهای دو هفته طلایی بازار سرمایه (از سه‌شنبه ۲۱ خرداد تا دوشنبه ۲۴ تیر) حداقل ۲۰ درصد و بعضاً تا ۶۰ درصد بازدهی داشتند. علت اصلی هم این بود که انتظار می‌رود این شرکت‌ها که عمدتاً صادراتی هستند، از محل افزایش نرخ ارز بتوانند سود خود را به طرز معنادار افزایش دهند.

○ قیمت‌ها حبابی شده است؟

حال شاید بپرسید که آیا با این رشد مداوم دو هفته‌ای،

اینها هفته گذشته، برای چندین روز - شاید ماه دو یا سه - هفته - باید شاهد کاهش گریز قیمت ها باشیم؟ ما در ستون ۲۰۱۱ و ۱۳ جدول به تصویر کشیده ایم. سود سال شرکت ها و همچنین قیمت به سود نمایش داده شده است. درباره مفهوم و اهمیت نسبت خریدی، برآدمد به کار آموزی یک بار چمه کنید. بر اساس نسبت قیمت (قیمت تیر ۹۷) به سود (سود سال ۹۶) برای همه شرکت ها، به جز دوب آب و نیرو شیمیایی، پتروسی، اکثر از نسبت که بازه های پایانی نیست، برای ۵ نماد این نسبت که نسبت تا ۵ تا ۴ قرار دارد که با توجه به سود بازار پول (سود ۱۵ درصدی در بانک ها) مقدار حداقلی است. البته می تواند خیلی پایین شود. جدید بود، شرکت ها مجاز به انتظار پیش بینی قوانین خود هستند و این نسبت بر اساس سود سال ۹۶ محاسبه

۱۳ سهم شاخص سازی که ۳۰ درصدی شدند

بازدهی بیشتر نهادهای مورد توجه بازار، به ویژه نهادهای دو گروه فراتر از پتر و ونسیسی طی دو هفته مذکور تا حدود ۳۰ درصد رسید. در جدول مقابل برای نمونه ۱۳ نهاد بورس و فرابورس از انتخاب تغییرات قیمت، بازدهی و برخی دیگر از مشخصات تحلیل آن‌ها ارائه شده است. البته چنانچه توضیح داده شد، بسیاری دیگر از نهادهای این دو گروه نیز بازدهی مشابهی را تجربه کردند و ۱۳ نهادهای عنوان نمونه از نهادهای مختلف انتخاب شده‌اند.

دوقلوهای اصفهانی و دوقلوهای معدنی؛ رکوردداران بازدهی

چنانچه جدول نشان می دهد، دوقلوهای فولادی بازار

سپهر بال

SEPEH BAL sepehbal.ir
با ثبت نام در سایت از تخفیفات ویژه بهره مند شوید.
پایین ترین نرخ فروش بلیط
جارتوری و سیستمی کلیه مسیرهای پروازی

بازارترین قیمت و شرایط کاملا استثنایی
استانبول
 مالزی
 تایلند
 کی-ش / قش-م
 ارمنستان
 با شرایط اقساط و تضمین کیفیت
 تور گروهی ویژه ولادت حضرت معصومه (س)
قزوین و جمکران
 شمال
 شیراز
 اصفهان
 اخذ ویزای عراق - چارتر پرواز مشهد - نجف با معراج
 پیشگامان سفری دیگر (صادقی)
 ۳۷۱۳۷۰۳۱-۶
 www.psd180.ir

مجرى تورهای تخصصی ترکیه و دبى مستقیم از مشهد
آنتالیا | مارماریس | کوشی آداسی | بدروم
با پرواز لوکس امارات
دبى استانبول
فلسطين ۱۹ پلاک ۷۶
۳۸۰۷۱ (۵۸۱)
ملازى تایلند
کیش قشم
شیراز

کافه است

کافه است

۳۸۸۴۴۸۴۴-۰۹۱۵۰۰۵۵۲۰۰



کافه است

۳۰ ساله

کافه است

کافه است

۳۸۸۴۴۸۴۴-۰۹۱۵۰۰۵۵۲۰۰

رخسار سیر ۳۲۲۸۰۱۱۰

دبی ترکیه

چین تایلند مالزی

کافه است

اقساط دلخواه

تایلند مالزی بلی

دبی صربستان ترکیه

فلامینگو ۳۶۰۹۹۹۳۴



سفر کارت ملی

سفر کارت ملی

دفتر نمایندگی شرق کشور
مجرى تور های بازنشستگی کشورى
چارت کننده اصلى پرواز هاى داخلى
ثبت نام بازنشستگان محترم از سراسر کشور

داخلی: 901 380 69 901 | +98 51 380 69 901 |
SafarKartMelli

مشهد مقدس ، حد فاصل چهارراه لشكر و ملى الشهداء - ۳۲ شماره ۳۰۷ شركت سربايه گذارى سفر كارت ملي

کیشی-قشم-تبریز-شیراز
تور ماه عسل
هر جا که شما بخواهید
تفلیس-باکو-استانبول-آنتالیا

تسهيلات ویژه پرداخت

اروپا

ایتالیا | فرانسه | سوئیس
اسپانیا | روسیه | صربستان



تشریفات پرواز
TASHRIFAT PARVAZ

۰۵۱-۳۱۴۰۶
۰۵۱-۳۷۶۱۷۰۷۰

بین خيام جنوبی ۶ و ۸ | شماره ۲۸ | طبقه +۱

قayلند | مالزی | سنگاپور
آنتالیا | دبی | گرجستان

چارتر کننده همه روزه

کیش. قشقم

با دعوتنامه رسمی
تور گروهی اروپا
تور گروهی چین
آنتالیا، مالزی، استانبول
تایلند، کیش
gisatravel.com
۳۶۰۸۶۰۱۱
۰۵۰۵۰۵۰۵

اصفهان، شیراز
دبی، چین، هند، سریلانکا
اخذ ویزای شینگن، ویزا کانادا، وقت سفارت
فرخ ویژه آتین پرواز
۳۸۳۳۲۸۲۳-۰۹۳۵۴۸۶۶۰۰
اسقاط

تور کیش
فول جاور کیش ایر
افامت رانگان هتل
ویحان قشم
۳ ستاره ناب
نرخ ویژه تورها را از ما بخواهید

بسی
استقبال
آرامش
فرحستان
مالزی

SPECIAL OFFER
SPECIAL OFFER
SPECIAL OFFER

آریا پرواز ماندگار ۳۸۰۶۳۰۰۰

شفيعان شعبه وشريک ديگري ندادد
نصف آرام سير شفيعان
کربلا نقد اقساط
 اخذ ويزای عراق (زميني و هوايي) زير نظر سازمان حج
 ۰۹۱۵۱۱۶۱۳۹۶ - ۳۸۵۵-۳۶۰

توس نسیم مشہد ۳۸۴۲۰۴۲۹
کیش قشم دبی @toosnasimmhd
استانبول آنتالیا مالزی ٹایلند

هتل ۵ ستاره پارمیس
هتل بارمیس
PARMIS HOTEL

پارمیس
کیش

ترانسفر فرودگاهی، (استنڈر، سونا، جیکوزی)
سرو میوه، آب معدنی، چای و قهوه
صبحانه و نهار بصورت بوفه

پارمیس
۳۸۴۲۰۴۲۰

نمایندہ احصاء هتل ۵ ستاره پارمیس کیش

 WWW.PARMIS.TOUR.IR
T.ME/PARMISAGENCY