



هفته‌نامه خبری-تحلیلی کارگزاری کارآمد

گزارش منتهی به ۱۷ آذر ۱۴۰۰ - شماره ۲۳





گزارش هفتگی

منتهی به ۱۴۰۰/۹/۱۷

- ۳ مهمترین اخبار بازار جهانی
- ۴ مهمترین اخبار داخلی
- ۵ وضعیت و روند بازار سرمایه
- ۶ وضعیت معاملات بورس کالا
- ۷ گزارش حساب سکه
- ۸ گزارش روند هفتگی نرخهای جهانی
- ۱۱ تحلیل هفته

KARAMAD
brokerage

**لازم به توضیح است گزارشها و تحلیلهای منتشر شده توسط این کارگزاری، به هیچ عنوان توصیه به خرید و فروش و یا نگهداری اوراق بهادار نمیباشد.



یک بررسی جامع از سوی اتحادیه اروپا نشان می‌دهد بحران کرونا آسیب‌پذیری صنایع را تشدید کرده است. بنابراین ضرورت ارائه نوآوری‌های انعطاف‌پذیر و قاطع برای مقابله با بحران‌های آینده باید مورد توجه قرار گیرد. با توجه به نشانه‌های ورود به انقلاب پنجم صنعتی، تحقیقات نشان می‌دهد که صنعت در آینده تاب‌آورتر و با بهره‌وری بیشتر در استفاده از منابع کار خواهد کرد.



در پی شیوع سوبه اومیکرون کرونا، مدیرعامل صندوق بین‌المللی پول گفت: سوبه جدید کرونا که ممکن است به سرعت گسترش یابد، می‌تواند اعتماد عمومی را کاهش داده و از این نظر، احتمالاً شاهد کاهش رتبه‌بندی در پیش‌بینی‌های ماه اکتبر برای رشد جهانی خواهیم بود.



پس از ریزش بیت‌کوین در روز دوشنبه شاخص ترس و طمع در بازار رمزارزها عدد ۱۶ را نشان می‌داد که گویای حضور ترس شدید در بازار رمزارزها بود. این عدد پس از آرام گرفتن قیمت بیت‌کوین در محدوده معاملاتی ۴۹ تا ۵۱ هزار دلار در روز سه‌شنبه کمی بهبود یافته و تا ۲۵ رشد کرد.



چین به لطف تدوین برنامه‌های سیاسی و اقتصادی پویا و مدون، نه‌تنها موفق به احیای اقتصاد خود از رکود ناشی از ویروس کرونا شد، بلکه به‌واقع توانست بار دیگر به موتور محرک رشد اقتصادی جهان تبدیل شود.



طلا همچنان در کانال ۱۷۵۰ دلار و ۱۸۵۰ دلار قرار دارد. در هفته‌های گذشته پیش‌بینی می‌شد که روند قیمتی طلا با توجه به کشف سوبه اومیکرون ویروس کرونا و سیاست‌های تورمی فدرال رزرو، رو به بالا باشد، اما تحرکات اخیر معامله‌گران بزرگ بازار نشان از آن دارد که ظاهراً شرایط آن‌گونه که پیش‌بینی می‌شد پیش نرفت و بازار طلا هنوز روند صعودی به خود نگرفته است.



شیوع واریانت جدید اُمیکرون بازارهای نفت را ملتهب کرد و نفت برنت پس از انتشار خبر این ویروس، در یک روز ۱۰.۷ درصد سقوط کرد که بزرگترین کاهش قیمت روزانه از آوریل سال گذشته بود.



وزیر نفت عراق از تثبیت نفت ۷۵ دلاری در ماه‌های آینده خبر داد. وزیر نفت عراق قیمت فعلی نفت را برای تولیدکنندگان مناسب نمی‌بیند و انتظار تثبیت نفت در قیمت‌های فعلی را در ابتدای سال آینده میلادی دارد.

مهمترین اخبار بازار جهانی





مرکز آمار اعلام کرد نرخ تورم سالانه آبان ماه ۱۴۰۰ املاک مسکونی شهر تهران به عدد ۵۱/۸ درصد رسیده است که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل ۵۹/۳ ، ۷/۵ واحد درصد کاهش داشته است.



قیمت خودروهای تولیدی شرکت سایپا و ایران خودرو ۱۸ درصد افزایش یافت. این افزایش قیمت، به معنای آزادسازی قیمت نبوده و صرفاً با اتکا به فرمول تعیین شده توسط مراجع قبلی قیمت‌گذاری خودرو، براساس محاسبه تورم صورت می‌پذیرد.



به نظر عده‌ای از کارشناسان، نوسانات شاخص کل، تا پایان سال جاری، در محدوده یک میلیون و ۲۸۰ هزار واحد تا یک میلیون و ۴۵۰ هزار واحد، ادامه خواهد یافت. به نظر این تحلیلگران تکنیکال، روند بازار الگوی Z اصلاحی قرار دارد.



اکنون میست پیش‌بینی می‌کند دلار طی ۲ سال

آینده روند نزولی خواهد داشت. این مجله سرشناس اقتصادی در ارزیابی شاخص‌های کلان اقتصادی ایران برای سال‌های آینده (تا سال ۲۰۲۶) پیش‌بینی کرده است که قیمت دلار آمریکا در یک روند نزولی به ۱۸ هزار و ۵۰۰ تومان خواهد رسید.



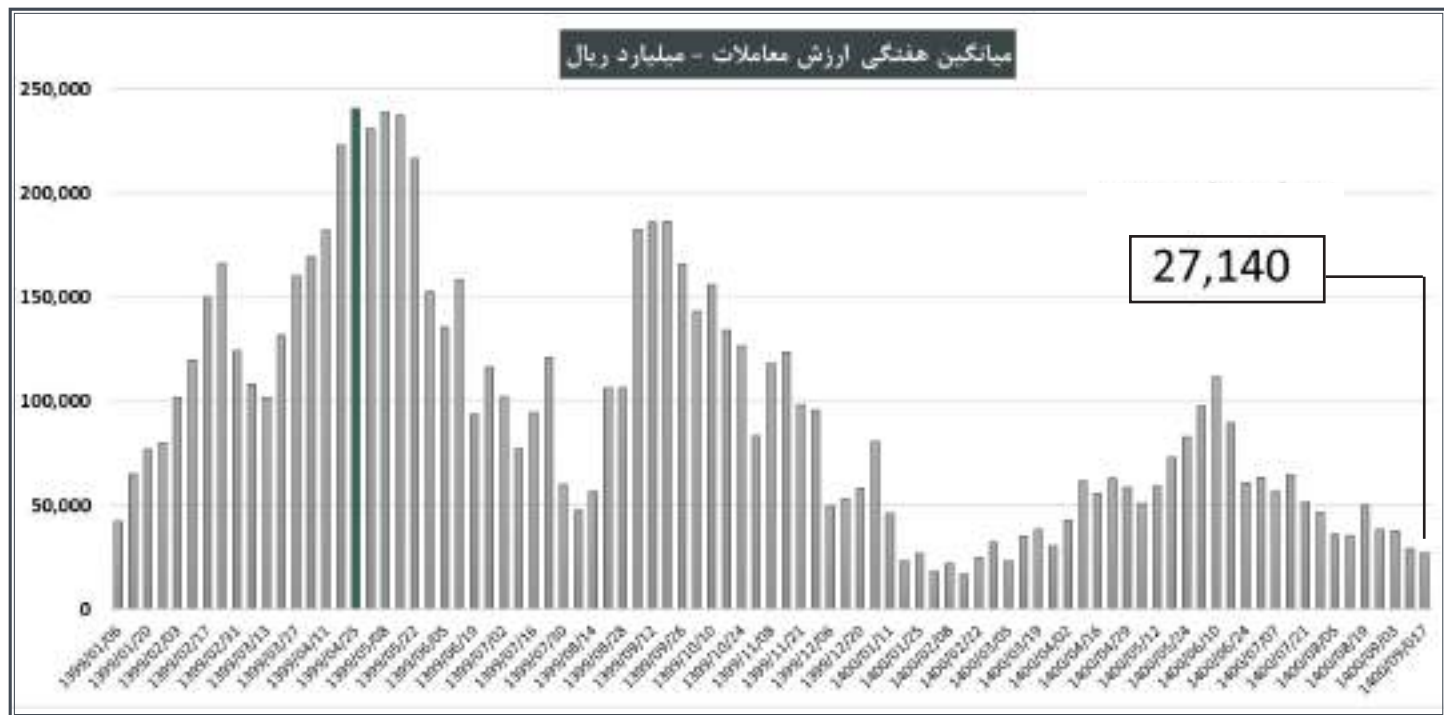
به نقل از آمارهای منتشر شده حجم انتشار اوراق شرکتی معادل ۲ درصد تولید ناخالص داخلی کشور بوده است.



بیش از ۲ میلیارد دلار کالا از منطقه آزاد ماکو صادر شد. مدیرعامل سازمان منطقه آزاد اعلام کرد که در نیمه اول سال جاری از این منطقه در استان آذربایجان غربی کالاهایی به ارزش ۲/۰۳ میلیارد دلار صادر شد. عبدالرحیمی گفت: صادرات محصولات غیرنفتی به ارزش نزدیک به ۲/۱ میلیارد دلار، صادرات گاز به ارزش ۱/۱ میلیارد دلار، واردات کالا به ارزش ۶۲۰ میلیون دلار و ۱۳/۲ میلیارد دلار ترانزیت از گمرک بازرگان در این منطقه انجام شده است.



گزارش ارزش معاملات



میانگین ارزش معاملات نسبت به هفته قبل به میزان ۶ درصد کاهش داشت.

روند بازار سرمایه





آخرین نرخ شمش معامله شده نسبت به معامله قبلی به میزان ۲ درصد کاهش یافت.

معاملات بورس کالا





حباب سکه مثبت ۱۷۳ هزار تومان می باشد.



حباب سکه



قیمت مس جهانی نسبت به هفته قبل کمتر از یک درصد کاهش پیدا کرد.

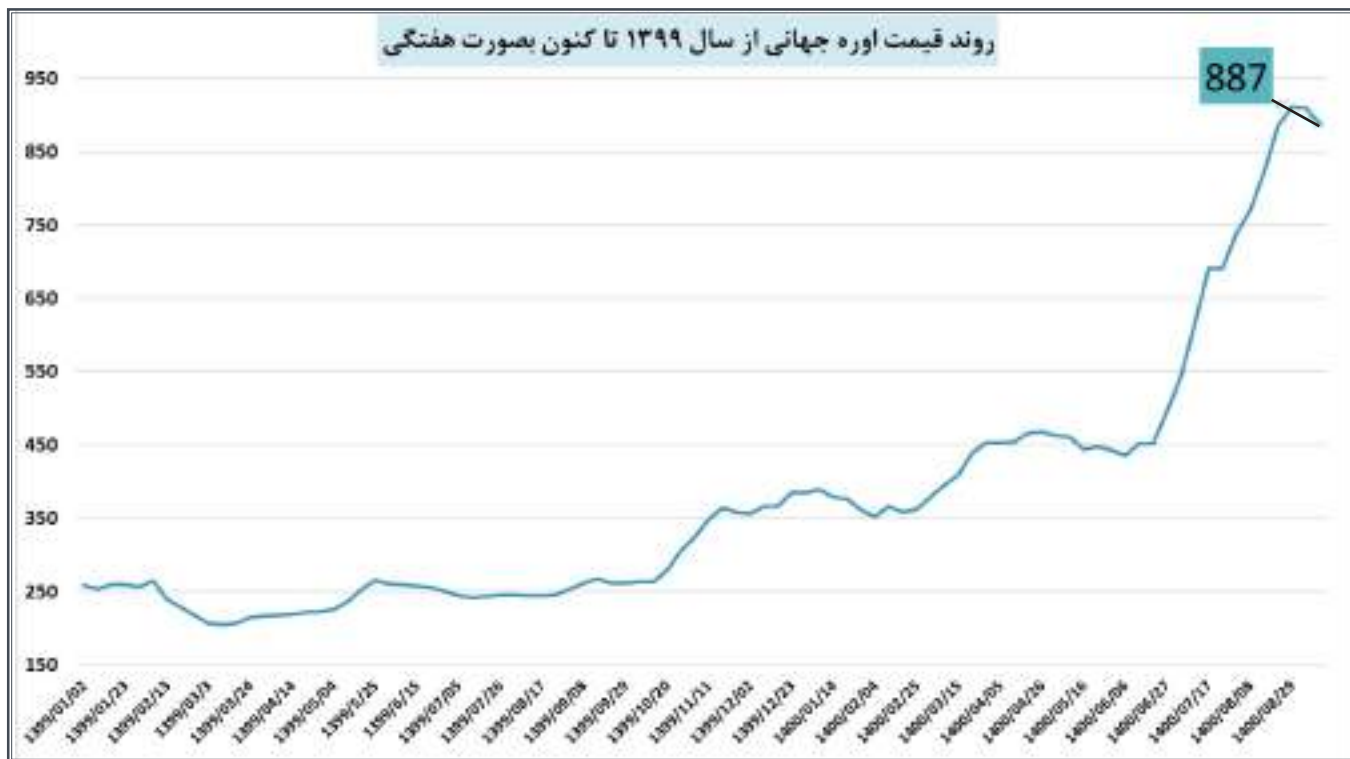


سنگ آهن



نرخ سنگ آهن جهانی نسبت به هفته قبل به میزان ۱۰ درصد افزایش دارد.





اوره جهانی نسبت به هفته قبل به میزان ۹ درصد کاهش داشت.



گروه صنعتی آریان کیمیاتک با نمد بورسی کیمیاتک، مجموعه بزرگ تولیدی و موفق ایرانی است که با بیش از ۱۸ سال سابقه در زمینه محصولات دارویی، آرایشی و بهداشتی فعالیت می‌کند.



معرفی گروه صنعتی آریان کیمیا تک :

گروه صنعتی آریان کیمیا تک با نماد بورسی کیمیاتک، مجموعه بزرگ تولیدی و موفق ایرانی است که با بیش از ۱۸ سال سابقه در زمینه محصولات دارویی، آرایشی و بهداشتی فعالیت می‌کند. تولید محصولات دارویی، آرایشی و مراقبتی پوست و مو در شرکت آریان کیمیا تک بر اساس استانداردهای روز دنیا انجام می‌شود و عمده فعالیت‌های این شرکت را به خود اختصاص داده است. این مجموعه در سال ۱۳۸۱ فعالیت خود را با تولید و عرضه برند مای به بازار داخل ایران آغاز کرد. کارخانه تولیدی محصولات این مجموعه در منطقه ویژه اقتصادی سلفچگان قرار دارد که با بیش از ۴۴ هزار متر مربع مساحت، بزرگترین کارخانه تولید محصولات آرایشی و بهداشتی در ایران، محسوب می‌شود.

موضوع فعالیت گروه صنعتی آریان کیمیا تک :

موضوع فعالیت اصلی شرکت بر اساس اساسنامه، تولید، توزیع، خرید، فروش، واردات و صادرات مواد و کلیه محصولات و فرآورده‌های دارویی، آرایشی، بهداشتی می‌باشد.



ترکیب سهامداران :

درصد	تعداد سهم - میلیون	سهامداران
۳۱٪	۴۶۳	صنعتی گلرنگ
۱۶٪	۲۳۸	صنعتی پاکشو
۱۴٪	۲۰۴	خرده فروش کورش
۱۰٪	۱۵۰	کیان الماس مهر
۵٪	۷۲	صندوق سرمایه گذاری کورش

آمار تولید :

۱۴۰۱	۱۴۰۰		۱۴۰۰				۱۴۰۰	مقدار تولید - تعداد
	۱۴۰۱	تولید ماهه	Q1	Q2	تولید ماهه	تولید ماه دوم		
۱۳,۵۵۱,۱۳۲	۷,۷۸۲,۳۳۳	۷,۷۶۵,۰۸۱	۲,۲۲۷,۵۱۰	۲,۲۲۷,۳۳۳	۵,۱۹۵,۰۵۲	۷,۳۶۸,۰۰۰	۱۳,۳۳۲,۵۳۱	تولید (هرگفت از پوست)
۲۱,۰۷۲,۱۵۰	۱۸,۱۲۳,۳۳۷	۲۷,۲۱۵,۷۷۵	۲,۳۳۱,۵۸۸	۱,۱۹۹,۲۱۸	۱۵,۳۸۹,۰۰۲	۱۳,۳۳۲,۵۳۱	۲۱,۰۳۲,۱۰۴	بهداشتی
۱,۱۷۵,۳۰۰	۲,۲۳۵,۳۳۷	۲,۳۶۲,۳۳۰	۱,۲۷۸,۲۷۵	۱,۰۸۷,۰۸۸	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۲۳۵,۳۳۷	۲,۷۱۵,۵۵۸	لینس
۲۲,۵۳۲,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۲۳۳,۳۳۳	۱۳,۵۱۳,۳۳۱	۱۵,۳۸۹,۰۰۲	۲۱,۰۳۲,۵۳۱	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	جمع

شرکت در شش ماه ابتدای سال جاری، حدود ۲۶ میلیون عدد محصولات دارویی، بهداشتی و آرایشی تولید کرده است. پیش‌بینی می‌شود این روند در شش ماه دوم سال و با نزدیک شدن به اسفند بهبود یابد و در کل سال مجموع تولیدات به ۵۴ میلیون عدد برسد.



فروش :

مجموع فروش شرکت در دو فصل ابتدای سال ۱۴۰۰ حدود ۲۸ میلیون عدد بوده است که پیش‌بینی می‌شود در شش ماهه دوم نیز فروش به همین میزان باشد. در واقع در شش ماه ابتدای سال شرکت بیش از مقدار تولید خود فروش داشته اما در شش ماهه دوم فروش به میزان تولیدات خواهد بود.

۱۴۰۰	۱۴۰۰		۱۴۰۰				۱۴۰۰	مقدار فروش
	شش ماهه	۱,۳۹۹	Q1	Q2	شش ماهه	شش ماه دوم		
۱۲,۷۰۰,۰۰۰	۷,۳۵۰,۰۰۰	۱۵,۳۱۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۲,۸۰۰,۰۰۰	۴,۱۵۰,۰۰۰	۷,۳۵۰,۰۰۰	۱۲,۷۰۰,۰۰۰	داوین (حرکت از پوست)
۳,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۳۰,۰۰۰	۳,۳۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۳,۳۰۰,۰۰۰	پدالتی
۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	آلبیس
۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	سایر

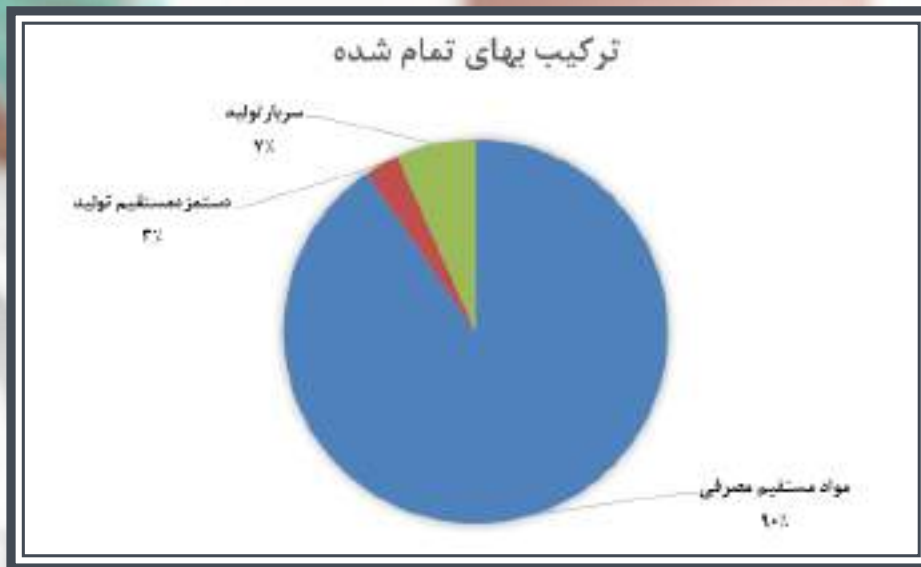
درآمد عملیاتی :

فروش شرکت در شش ماه ابتدای سال جاری ۷۶۷ میلیارد تومان بوده است. پیش‌بینی می‌شود این رقم در کل سال به ۱۷۰۰ میلیارد تومان برسد. لازم به ذکر است، فروش دلاری شرکت در سال گذشته ۵۶ میلیون دلار بوده است و در شش ماه ابتدای سال جاری حدود ۳۱ میلیون دلار محاسبه گردیده است. پیش‌بینی می‌شود فروش ۶۴ میلیون دلار برای امسال و ۶۷ میلیون دلار برای سال بعد دور از دسترس نباشد.

۱۴۰۰	۱۴۰۰		۱۴۰۰				۱۴۰۰	مقدار فروش
	شش ماهه	۱,۳۹۹	Q1	Q2	شش ماهه	شش ماه دوم		
۲,۷۷۰,۰۰۰	۱,۵۵۰,۰۰۰	۲,۷۷۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۷۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۷۰,۰۰۰	۲,۷۷۰,۰۰۰	داوین (حرکت از پوست)
۲,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	پدالتی
۱,۷۷۰,۰۰۰	۱,۷۷۰,۰۰۰	۱,۷۷۰,۰۰۰	۱,۷۷۰,۰۰۰	۱,۷۷۰,۰۰۰	۱,۷۷۰,۰۰۰	۱,۷۷۰,۰۰۰	۱,۷۷۰,۰۰۰	آلبیس
۲,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	سایر



بهای تمام شده :



۹۰ درصد بهای تمام شده مربوط به مواد مستقیم مصرفی، ۷ درصد مربوط به سربار و ۳ درصد مربوط به دستمزد مستقیم می‌باشد. از سوی دیگر حدود ۷۰ درصد بهای مواد مستقیم مصرفی وارداتی و ۳۰ درصد از داخل ایران تامین می‌گردد. لازم به ذکر است ارقام وارداتی تماماً با نرخ ارز بازار آزاد تامین گردیده و شرکت مشکلی در تامین مواد اولیه خود ندارد.



۱۴۰۱	۱,۴۰۰	مفروضات
۱۵٪	۱۵٪	افزایش نرخ محصولات
۵۰٪	-	درصد تولید مواد دارویی
۶۳٪	-	درصد تولید مواد بهداشتی
۲۶٪	-	درصد تولید مواد آرایشی
۳۰٪	۴۰٪	تورم
۳۰٪	۵۰٪	افزایش نرخ دستمزد
۱۰۰٪	۱۰۰٪	افزایش نرخ انرژی
۳۲۰,۰۰۰	۲۸۲,۰۰۰	نرخ دلار آزاد
۱۰.۸٪	۱۰.۸٪	درصد تخفیف
۴٪		رشد مارکت



صورت سود و زیان :

۹۴ ۱۳۹۸	۱۳۹۹ ۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰			۱۴۰۰	۱۴۰۱	صورت سود و زیان
		Q1	Q2	نشتن ماهه			
۲,۵۶۶,۸۱۰	۱۲,۳۳۰,۰۷۹	۲,۳۸۹,۷۱۱	۲,۳۸۰,۳۶۰	۲,۳۹۰,۱۸۱	۹,۲۰۸,۵۵۷	۱۷,۰۷۸,۳۳۸	۲۱,۳۹۹,۶۰۵
(۲,۲۷۹,۳۲۵)	(۲,۳۳۶,۸۸۲)	(۱,۶۳۴,۸۷۳)	(۲,۰۱۵,۳۲۲)	(۲,۸۰۰,۱۲۵)	(۳,۰۷۵,۱۸۳)	(۸,۸۸۵,۳۱۸)	(۱۱,۳۱۵,۵۹۹)
۳,۲۹۵,۳۳۵	۲,۱۹۳,۱۹۷	۱,۷۰۴,۸۳۸	۲,۱۵۵,۷۰۸	۲,۳۸۰,۰۵۶	۶,۳۳۳,۳۷۴	۸,۱۹۳,۵۱۹	۱۰,۰۸۳,۰۰۷
(۱,۰۰۵,۵۸۰)	(۱,۷۹۰,۳۳۰)	(۴۵۷,۳۳۰)	(۷۵۸,۳۳۲)	(۱,۴۱۵,۸۸۳)	(۱,۳۳۳,۲۱۵)	(۲,۸۶۲,۳۹۷)	(۳,۷۱۱,۲۰۵)
۲,۱۸۹,۷۵۵	۲,۳۶۲,۷۲۷	۱,۲۴۷,۵۰۸	۱,۳۹۷,۳۷۶	۹,۳۳۳,۰۳۹	۲,۸۸۷,۱۵۸	۵,۳۳۱,۱۲۲	۶,۳۳۲,۱۰۱
(۲۷۲,۵۸۲)	(۲,۳۴,۳۳۲)	(۱۲۸,۵۳۲)	(۱۵۸,۳۳۷)	(۲,۷۳۸,۸۱۱)	(۲,۸۰۰,۰۰۰)	(۳,۱۵۵,۲۱۱)	(۷۵۷,۳۱۵)
(۲۲,۱۸۰)	(۲۲,۳۳۲)	(۳,۵۳۹)	۲۲,۰۷۳	۲۲,۳۸۵	-	۲۲,۳۸۵	-
۱,۳۹۸,۵۷۲	۲,۵۰۱,۱۲۲	۸۸۵,۰۷۱	۱,۳۳۴,۰۳۷	۲,۱۵۴,۰۳۸	۲,۵۷۹,۱۱۸	۶,۷۷۳,۱۸۳	۵,۳۱۵,۳۸۳
(۲۲۲,۵۸۲)	(۱,۹۵,۰۸۸)	(۳۲,۲۱۸)	(۲۷,۳۳۲)	(۱,۲۵۳,۰۰۰)	(۲۲۸,۲۰۰)	(۲۷۳,۸۰۹)	(۳۶۱,۳۳۹)
۱,۵۰۱,۲۰۸	۲,۳۰۶,۰۳۴	۸۶۱,۸۵۳	۱,۱۷۱,۷۰۴	۲,۰۳۰,۳۵۷	۲,۳۴۰,۹۱۰	۶,۴۹۹,۳۷۲	۵,۰۰۵,۳۳۷
۲,۲۳۷	۲,۸۱۲	۳۸۸	۳۲۱	۱,۳۲۹	۱,۹۷۵	۲,۵۵۳	۲,۳۳۹
۲,۵۹۱	۲,۰۰۵	۱,۱۳۷	۱,۳۳۷	۲,۵۷۳	۲,۸۸۹	۵,۳۹۲	۲,۷۳۲
۲,۰۰۰	۲,۲۰۰	۵۷۵	۷۸۱	۱,۷۵۳	۱,۸۸۷	۷,۷۳۳	۷,۷۳۸
۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰

با مفروضات فوق سود هر سهم شرکت برای سال‌های مالی ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به ترتیب ۲۸۴ و ۳۳۷ تومان برآورد می‌گردد.



تحلیل حساسیت:

افزایش نرخ محصولات									۳,۳۶۹	
۴۰٪	۳۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۲۰٪	۱۵٪	۱۰٪	۵٪	۰٪		
۷,۰۹۲	۶,۵۶۸	۶,۰۴۵	۵,۵۲۱	۴,۹۹۸	۴,۴۷۴	۳,۹۵۱	۳,۴۲۷	۲,۹۰۳	۲۴۰,۰۰۰	
۶,۸۱۶	۶,۲۹۲	۵,۷۶۹	۵,۲۴۵	۴,۷۲۱	۴,۱۹۸	۳,۶۷۴	۳,۱۵۱	۲,۶۲۷	۲۶۰,۰۰۰	
۶,۵۳۹	۶,۰۱۶	۵,۴۹۲	۴,۹۶۹	۴,۴۴۵	۳,۹۲۲	۳,۳۹۸	۲,۸۷۵	۲,۳۵۱	۲۸۰,۰۰۰	
۶,۲۶۳	۵,۷۴۰	۵,۲۱۶	۴,۶۹۳	۴,۱۶۹	۳,۶۴۵	۳,۱۲۲	۲,۵۹۸	۲,۰۷۵	۳۰۰,۰۰۰	
۵,۹۸۷	۵,۴۶۳	۴,۹۴۰	۴,۴۱۶	۳,۸۹۳	۳,۳۶۹	۲,۸۴۶	۲,۳۲۲	۱,۷۹۹	۳۲۰,۰۰۰	نرخ
۵,۷۱۱	۵,۱۸۷	۴,۶۶۴	۴,۱۴۰	۳,۶۱۷	۳,۰۹۳	۲,۵۷۰	۲,۰۴۶	۱,۵۲۲	۳۴۰,۰۰۰	دلار
۵,۴۳۵	۴,۹۱۱	۴,۳۸۸	۳,۸۶۴	۳,۳۴۰	۲,۸۱۷	۲,۲۹۳	۱,۷۷۰	۱,۲۴۶	۳۶۰,۰۰۰	بازار
۵,۱۵۸	۴,۶۳۵	۴,۱۱۱	۳,۵۸۸	۳,۰۶۴	۲,۵۴۱	۲,۰۱۷	۱,۴۹۴	۹۷۰	۳۸۰,۰۰۰	آزاد
۴,۸۸۲	۴,۳۵۹	۳,۸۳۵	۳,۳۱۲	۲,۷۸۸	۲,۲۶۵	۱,۷۴۱	۱,۲۱۷	۶۹۴	۴۰۰,۰۰۰	
۴,۶۰۶	۴,۰۸۳	۳,۵۵۹	۳,۰۳۵	۲,۵۱۲	۱,۹۸۸	۱,۴۶۵	۹۴۱	۴۱۸	۴۲۰,۰۰۰	
۴,۳۳۰	۳,۸۰۶	۳,۲۸۳	۲,۷۵۹	۲,۲۳۶	۱,۷۱۲	۱,۱۸۹	۶۶۵	۴۱۱	۴۴۰,۰۰۰	
۴,۰۵۴	۳,۵۳۰	۳,۰۰۷	۲,۴۸۳	۱,۹۶۰	۱,۴۳۶	۹۱۲	۳۸۹	-۱۳۵	۴۶۰,۰۰۰	

به نظر می‌رسد سود ۳۳۰ - ۳۷۰ تومانی محدوده منطقی برای سودآوری شرکت در سال ۱۴۰۱ خواهد بود.



کارآمد؛ تجارت امن برای همه

تهران، خیابان وحید دستگردی غربی (ظفر)، حد فاصل بلوار آفریقا و ولیعصر، پلاک ۳۵۲

۹۱۰۰۷۲۸۷

www.irankbc.com

irankbc

karamadbc

