



## هفته‌نامه خبری-تحلیلی کارگزاری کارآمد

گزارش منتهی به ۶ بهمن ۱۴۰۰ - شماره ۲۸





# گزارش هفتگی

## منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۶

- 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.



وال استریت ژورنال، دلیل اخراج ریچارد نفیو را که به «معمار تحریم‌های ایران» مشهور است، فاش کرد. به‌نوشته این نشریه آمریکایی، نفیو، نفر دوم تیم مذاکره‌کننده آمریکا و دو عضو دیگر این تیم، به‌دلیل اختلاف با رابرت مالی، نماینده ویژه آمریکا در امور ایران، بر سر نحوه مذاکرات وین از سمت خود کنار گذاشته شده‌اند.



در بازگشایی بازار طلا، این فلز ارزشمند تا قیمت ۱۸۴۵ دلار به ازای هر اونس رشد داشت اما عصر دیروز تا ساعت ۱۹ به وقت تهران به ۱۸۳۳ دلار کاهش یافت. به نظر می‌رسد بحران جنگ در اوکراین از مهم‌ترین عواملی است که در روزهای اخیر موجب نگرانی معامله‌گران شده است؛ چراکه می‌تواند در سراسر اروپا بحران جدی انرژی ایجاد کند.



آژانس بین‌المللی انرژی (IEA)، اوپک و اداره اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) در نخستین گزارش‌های ماهانه خود در سال ۲۰۲۲ پیش‌بینی‌های مثبتی درباره تقاضا داشتند و در بسیاری از موارد هم‌نظر نشان دادند. هر سه معتقدند تقاضای جهانی نفت در سال جاری به دوره پیشاکرونايي بازخواهد گشت.



بر اساس گزارش بلومبرگ، اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۱ حدود ۵/۸ درصد کوچک‌تر شد، حال انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۲، اقتصاد جهانی ۴/۴ درصد بزرگ‌تر شود. اقتصاد در سال ۲۰۲۳ نیز احتمالاً با رشد ۳/۵ درصدی مواجه خواهد شد.



ارزش بازار بیت‌کوین از ماه نوامبر تا به امروز ۵۷۰ میلیارد دلار از دارایی سرمایه‌گذاران را آتش زده و در سطح کلان‌تر افت ارزش بازار رمز ارزها منفی ۱/۱۷ تریلیون دلار بوده است.



بعد از آنکه نرخ بهره نزدیک به صفر درصد محرک رشد اقتصادی آمریکا و اروپا در ۲ سال اخیر بود، حالا نوبت به چین رسیده تا از طریق افت بهره به دنبال تحریک اقتصادی خود باشد.



قیمت نفت در معاملات روز چهارشنبه بازار جهانی که سرمایه‌گذاران در آستانه اعلام نتیجه نشست سیاست پولی فدرال رزرو و انتشار آمار هفتگی ذخایر نفت و فرآورده‌های نفتی آمریکا به سودگیری از افزایش قیمت‌ها پرداختند، با کاهش روبرو شد.

مهمترین اخبار بازار جهانی





بر اساس مصوبه اخیر ستاد اقتصادی دولت، شرکت‌های پتروشیمی و فولادی شاهد کاهش قابل ملاحظه قیمت گاز در ماه جاری خواهند بود. سقف قیمت گاز طبیعی طبق مصوبه قبلی ستاد، ۵۰۰۰ تومان برای خوراک و ۲۰۰۰ تومان برای سوخت مورد تایید مجدد قرار گرفت.



بر اساس مصوبه کمیسیون تلفیق دستمزدهای تا ۵ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان از مالیات معاف شدند. مالیات حقوق‌های بین ۵ میلیون و ۶۰۰ تا ۱۵ میلیون تومان، ۱۰ درصد، از ۱۵ تا ۲۵ میلیون تومان، ۱۵ درصد و از ۲۵ تا ۳۵ میلیون تومان، ۲۰ درصد تعیین شد.



طبق اعلام عضو کمیسیون انرژی مجلس، قیمت بنزین در لایحه بودجه سال آینده به قیمت امسال پیشنهاد شده است از همین رو بنزین سهمیه‌ای یک هزار و ۵۰۰ تومان و بنزین آزاد نیز ۳ هزار تومان خواهد بود.



آمارهای سازمان توسعه تجارت از عمده‌ترین کالاهای وارداتی و صادراتی نشان می‌دهد در سه فصل امسال، ۲۰ قلم عمده وارد شده به کشور در این مدت توانسته سهم

۸ / ۴۱ درصدی از کل صادرات را به خود اختصاص دهد و ۲۰ قلم عمده صادر شده به بازارهای هدف سهم ۶ / ۶۶ درصدی دارد.



طبق اعلام اعضای کمیسیون تلفیق مجلس، مالیات‌ستانی گسترده در بودجه ۱۴۰۱ به محصولات صادراتی در صنعت نفت، گاز و پتروشیمی هم رسیده؛ امری که واکنش شدید بسیاری از فعالان بورسی و کارشناسان پتروشیمی را در پی داشت و رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار را به نامه‌نگاری با نمایندگان مجلس واداشت.



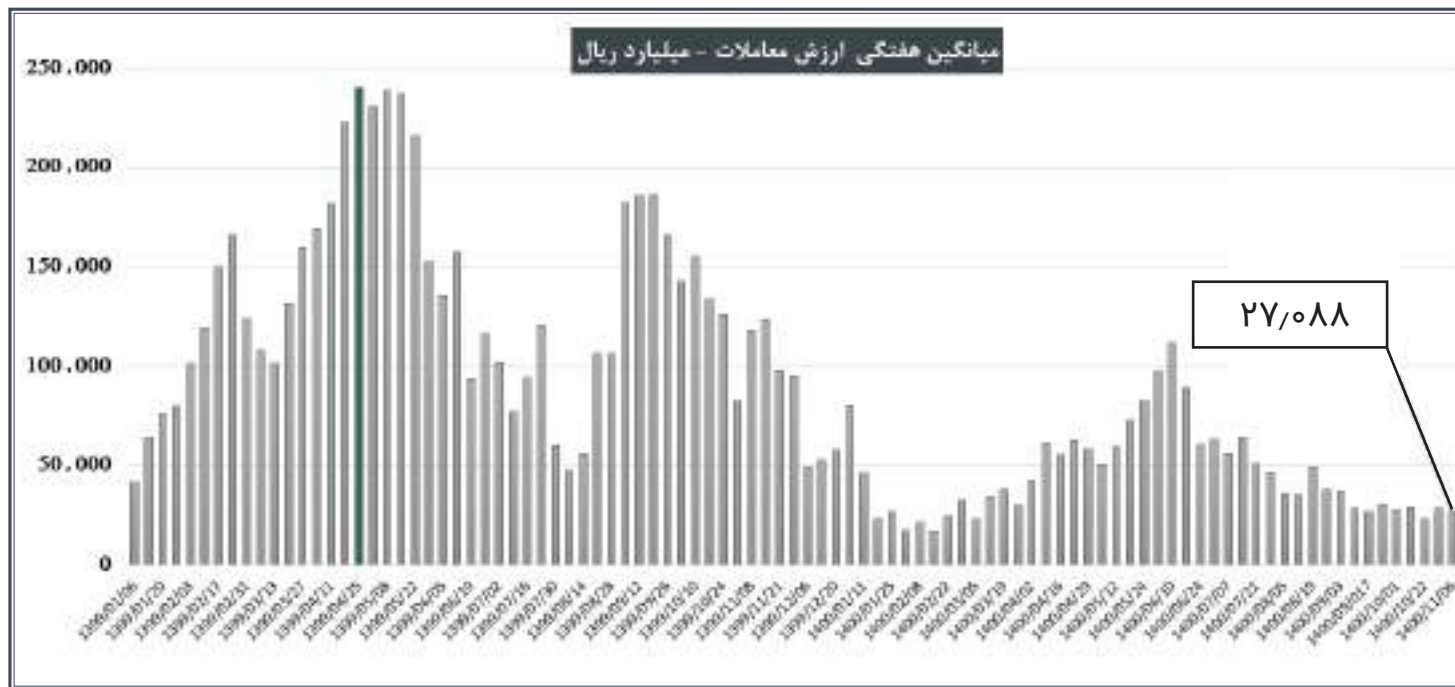
دولت تصمیم گرفته «برای کنترل رشد اجاره‌بهای مسکن در کشور»، بسته سیاستی طراحی و اجرا کند. نیمه اول امسال، تورم اجاره مسکن در شهرها، با ۵۲ درصد رکورد تاریخی بیشترین نرخ را به ثبت رساند.



پس از برخوردهای مداوم نرخ دلار با هسته سخت خود در هفته گذشته قیمت این اسکناس آمریکایی مجدداً به کانال ۲۸ هزار تومانی وارد شد. کارشناسان بازار ارز بر این باورند که با توجه به اخبار مثبت مذاکرات وین، این بازگشت را نمی‌توان خیلی مطمئن دانست.

مهمترین اخبار داخلی

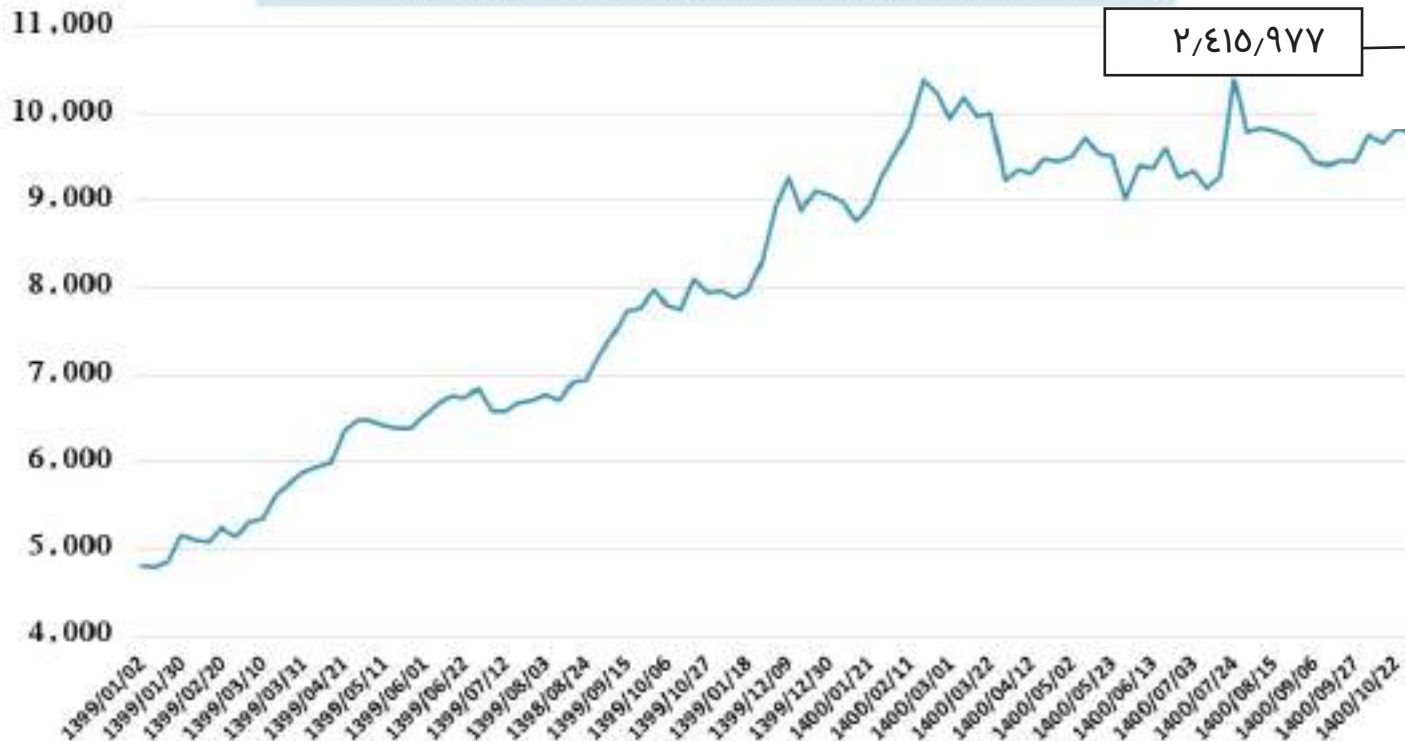




میانگین ارزش معاملات نسبت به هفته قبل به میزان ۵ درصد افت داشت.



## روند قیمت مس جهانی از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا کنون بصورت هفتگی



آخرین نرخ شمش معامله شده نسبت به معامله هفته قبل به میزان یک درصد افت داشت.

معاملات بورس کالا





قیمت سکه نسبت به هفته گذشته یک درصد افزایش یافت.



حباب سکه



قیمت مس جهانی نسبت به هفته قبل کمتر از نیم درصد افزایش یافت.





# سنگ آهن



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





اوره جهانی نسبت به هفته قبل به میزان ۱۴ درصد کاهش داشت.



# کهمدا

در تحلیل بنیادی شرکت شیشه همدان با نماد بورسی کهمدا، سود خالص هر سهم برای سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب، ۱۴۷ و ۲۰۷ تومان برآورد می‌گردد.

## تحلیل هفته



## معرفی شرکت شیشه همدان:

شرکت شیشه همدان (سهامي عام) در سال ۱۳۵۴ با مشارکت بانک صنعت و معدن (بانک اعتبارات صنعتي سابق) به صورت شرکت سهامي عام تحت شماره ۵۸۷ مورخه ۱۳۵۴/۲/۱۱ در همدان تأسیس گردید و با همت متخصصان و مهندسان ایرانی در سال ۱۳۶۱ با ظرفیت ۴۰ هزار تن در سال مورد بهره‌برداری قرار گرفت. مرکز اصلي شرکت در شهرستان همدان کیلومتر ۶ جاده همدان - تهران واقع شده است، همچنین دفتر مرکزي واقع در تهران خیابان حافظ جنوبی، خیابان غزالی، نبش کوچه براتی پلاک ۲ می‌باشد. سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۳۰۰ میلیون ریال بوده و طی سنوات مختلف به ۲۸۸ میلیارد ریال منقسم به ۲۸۸ میلیون سهم با نام عادي افزایش یافته است. شرکت در تیرماه ۱۳۶۹ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است.

## ترکیب سهامداران:

درصد سهام	تعداد سهام - میلیون	سهام دار
۱۶%	۴۵۳	شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان
۹%	۲۷۱	بیمه سامان
۷۵%	۲.۱۵۶	سهامداران خود
۱۰۰%	۲.۸۸۰	جمع کل



## آمار تولید و فروش شرکت شیشه همدان:

۱۳۹۵/۳	۱۳۹۶/۳	۱۳۹۷/۳	۱۳۹۸/۳	۱۳۹۹/۳	۱۴۰۰/۳	سه ماهه اول مستهلک به شماره	۱۴۰۱/۱	۱۴۰۱/۳	۱۴۰۲/۳	نوع ظروف بسته ای بطور و خارج
۷۱,۵۸۶	۶۶,۵۸۷	۶۲,۱۲۷	۶۲,۵۵۰	۷۲,۲۰۰	۶۲,۵۶۶	۱۹,۲۹۲	۵۶,۷۸۱	۷۶,۰۷۲	۱۱۸,۷۰۰	تولید - تن
۶۹,۶۹۶	۶۰,۰۳۶	۵۹,۶۳۱	۷۱,۶۸۲	۷۰,۸۶۲	۶۹,۹۹۱	۱۸,۹۱۰	۵۳,۰۰۴	۷۱,۹۱۵	۱۱۳,۹۵۲	مقدار فروش داخلی - تن
-	۲,۲۶۶	۲,۰۵۰	۲,۹۱۰	۲,۳۳۱	۲,۵۷۷	۱,۰۲۴	۲,۷۷۲	۲,۷۸۶	۶,۶۴۸	مقدار فروش صادراتی - تن
۶۹,۶۹۶	۶۲,۳۰۰	۶۲,۳۸۱	۷۴,۵۹۲	۷۲,۱۳۸	۷۵,۵۶۳	۲۰,۳۱۶	۵۹,۷۷۷	۷۵,۷۰۰	۱۱۸,۷۰۰	جمع مقدار فروش

پیش بینی می شود در سال مالی جاری ۱۴۰۱ حدود ۷۶ هزار تن محصول تولید و به فروش برسد.

## درآمد عملیاتی:

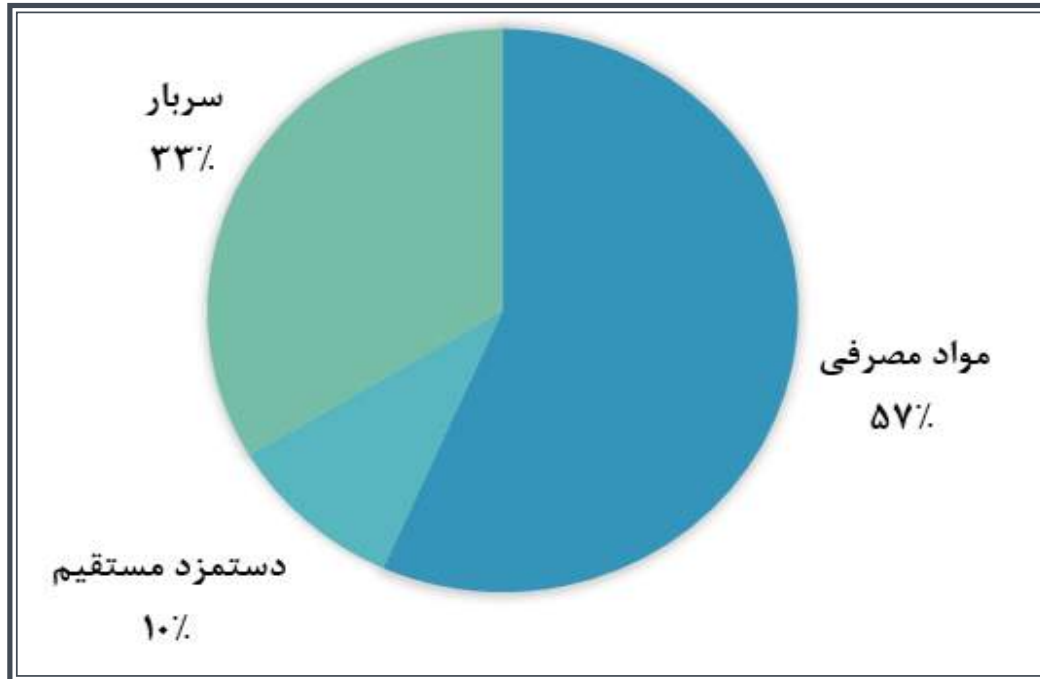
۱۳۹۵/۳	۱۳۹۶/۳	۱۳۹۷/۳	۱۳۹۸/۳	۱۳۹۹/۳	۱۴۰۰/۳	سه ماهه اول مستهلک به شماره ۷۶	۱۴۰۱/۱	۱۴۰۱/۳	۱۴۰۲/۳	نوع فروش - میلیون ریال
۹۷۱,۱۶۸	۸۷۲,۶۲۰	۹۱۷,۳۷۱	۱,۶۶۰,۳۶۱	۲,۵۶۲,۱۲۶	۲,۱۹۲,۳۶۲	۱,۶۲۲,۳۵۹	۵,۶۸۷,۸۰۴	۷,۳۳۱,۰۶۴	۱۲,۶۲۸,۶۵۹	مبلغ فروش داخلی - میلیون ریال
-	۲۵,۱۵۰	۲۶,۵۶۵	۵۶,۳۰۰	۱۱۲,۳۵۸	۱۸۲,۳۲۸	۶۷,۶۱۶	۱۹۵,۳۷۱	۲۶۲,۶۸۷	۳۸۲,۳۳۹	مبلغ فروش صادراتی - میلیون ریال
۹۷۱,۱۶۸	۸۹۷,۷۷۰	۹۴۳,۹۳۶	۱,۷۱۶,۶۶۱	۲,۶۷۴,۴۰۴	۲,۳۷۴,۶۹۰	۱,۷۰۰,۹۷۵	۵,۸۸۳,۱۷۵	۷,۵۹۳,۷۵۰	۱۳,۰۱۱,۹۹۸	جمع کل فروش داخلی
-	-	۱۵,۲۶۶	(۳,۳۷۵)	(۱,۶۱۷)	(۲۲۹)	-	-	-	-	برگشت از فروش
-	-	(۷۵,۰۷۵)	(۹,۹۵۴)	(۱,۶۳۱)	(۹۰۴)	-	(۱۴۳)	(۱۴۳)	-	تخفیف
۹۷۱,۱۶۸	۸۹۷,۷۷۰	۸۸۳,۹۲۵	۱,۷۱۳,۲۸۶	۲,۶۷۲,۷۶۲	۲,۳۷۳,۴۵۷	۱,۷۰۰,۹۷۵	۵,۸۸۳,۰۳۲	۷,۵۹۳,۶۰۷	۱۳,۰۱۱,۹۹۸	جمع کل فروش داخلی

پیش بینی می شود در سال جاری ۱۴۰۱ حدود ۷۵۸ میلیارد تومان محصول به فروش برسد.



## ترکیب بهای تمام شده :

۵۷ درصد بهای تمام شده مربوط به مواد مصرفی، ۳۳ درصد مربوط به سربار و ۱۰ درصد مربوط به دستمزد مستقیم می‌باشد.



مفروضات:

۱۴۰۲/۰۳	۹ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۱	مفروضات
۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	میانگین نرخ دلار نیما
۲۵٪	۳۰٪	افزایش نرخ سایر مواد اولیه
۱۰۰٪	۲۵٪	نرخ انرژی
۳۰٪	۲۵٪	نرخ تورم
۳۰٪	۵۰٪	دستمزد وزارت کار
۴۶۰	۴۳۷	نرخ دلاری محصولات داخلی
۳۱۱	۲۹۵	نرخ دلاری محصولات صادراتی





## صورت سود و زیان :

۱۳۹۵-۴		۱۳۹۴-۴		۱۳۹۳-۴		۱۳۹۲-۴		۱۳۹۱-۴		صورت سود و زیان	
۱۳۹۵-۴		۱۳۹۴-۴		۱۳۹۳-۴		۱۳۹۲-۴		۱۳۹۱-۴		صورت سود و زیان	
۹۷۱,۱۴۸	۹۱۸,۷۸۰	۸۸۴,۷۴۵	۱,۷۱۴,۰۳۴	۴,۴۴۴,۱۴۴	۴,۴۷۵,۷۲۷	۱,۷۰۰,۰۰۰	۵,۸۸۴,۰۴۴	۷,۵۸۴,۰۰۰	۱۴,۰۰۱,۹۹۸	فروش	
(۱۵۷,۱۹۴)	(۴۴۴,۴۷۸)	(۵۸۴,۸۸۴)	(۸۸۴,۷۴۴)	(۱,۱۹۹,۴۴۴)	(۱,۸۴۴,۴۴۴)	(۴۴۴,۸۸۴)	(۴,۹۷۸,۵۷۷)	(۴,۷۱۴,۸۸۷)	(۴,۴۴۴,۴۴۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته	
۵۱۴,۵۵۴	۴۵۴,۴۰۴	۴۴۹,۸۵۴	۸۴۱,۳۹۱	۱,۴۴۴,۴۰۱	۴,۵۴۸,۴۴۸	۱,۴۴۸,۸۸۷	۴,۴۰۴,۴۵۴	۴,۴۴۹,۴۴۰	۴,۴۴۷,۰۰۰	سود (زیان) ناخالصی	
(۵۴,۴۴۴)	(۴۴,۴۴۴)	(۴۴,۰۰۰)	(۴۴,۴۴۴)	(۱۰۰,۴۴۴)	(۴۴,۴۴۴)	(۴۴,۴۴۴)	(۴۴,۴۴۴)	(۴۴,۴۴۴)	(۱۰۰,۴۴۴)	هزینه های عمومی اداری	
۸۷۴	۵۵۷	۴۰۰	۴۵,۴۴۸	۴,۴۴۷	۱۴,۰۰۰	-	-	-	-	خالص سایر دارائینده (هزینه) عملیاتی	
۴۴۴,۵۵۴	۴۰۰,۴۴۴	۴۴۹,۸۵۴	۷۹۰,۹۴۸	۱,۴۴۰,۴۴۴	۴,۴۴۹,۸۸۷	۱,۴۴۸,۸۸۹	۴,۴۰۴,۴۵۴	۴,۴۴۹,۴۴۰	۴,۴۴۷,۸۸۸	سود (زیان) عملیاتی	
(۴۴۹,۰۰۰)	(۴۴۰,۰۰۰)	(۴۴۴,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴,۸۸۴)	(۴,۸۸۴)	(۵,۰۰۰)	(۴,۴۴۰)	(۴,۴۴۰)	(۴,۴۴۰)	هزینه های مالی	
۱۱۴,۴۴۴	۴۴,۴۴۴	۱۰۰,۴۴۴	۴۴,۴۴۷	۴۴,۴۴۸	۴۴,۴۴۹	۴۴,۰۰۰	۴۴,۴۴۴	۱۱۹,۴۴۵	(۴۴,۴۴۸)	خالص درآمد (هزینه) غیر عملیاتی	
۵۷۰,۸۸۴	۴۵۷,۴۴۴	۴۴۹,۸۵۴	۱,۱۴۰,۴۴۷	۱,۴۴۹,۴۴۴	۴,۸۸۷,۸۸۴	۱,۴۴۸,۸۸۵	۴,۴۰۴,۴۵۴	۴,۴۴۹,۴۴۰	۴,۴۴۰,۴۴۸	سود (زیان) جدول از کسب عملیات	
(۴۴,۴۴۴)	(۴۴,۰۰۰)	(۴۴,۴۴۴)	(۴۴,۴۴۴)	(۴۴,۴۴۴)	(۴۴,۸۸۴)	(۴۴,۴۴۴)	(۴۴,۴۴۴)	(۴۴,۴۴۴)	(۴۴,۴۴۴)	ملکات	
۴۹۸,۴۴۷	۴۱۴,۴۴۹	۴۱۴,۴۴۹	۱,۰۹۵,۸۸۴	۱,۴۴۴,۸۸۴	۴,۴۴۹,۴۴۸	۸۸۴,۴۴۰	۴,۴۰۴,۴۵۴	۴,۴۴۹,۴۴۰	۴,۴۴۰,۴۴۸	سود خالص	
۱۴۰۴	۱,۴۴۹	۸۴۴	۴۴۴	۱,۴۴۴	۸۸۴	۴۴۹	۴۴۴	۱,۴۴۹	۴,۴۴۰	سود عملیاتی هر سهم	
۱,۴۴۵	۱,۴۴۵	۱,۴۴۹	۴۴۴	۱,۴۴۵	۸۸۵	۴۴۹	۱,۴۴۹	۱,۴۴۹	۴,۴۴۴	سود ناخالصی هر سهم	
۱,۴۴۴	۱,۴۴۵	۱,۴۴۸	۸۸۹	۱,۴۴۴	۸۸۴	۴۴۷	۸۸۹	۱,۴۴۸	۴,۴۴۰	سود خالص هر سهم	
۴۸۸,۴۴۴	۴۸۸,۴۴۴	۴۸۸,۴۴۴	۱,۵۴۴,۴۴۴	۱,۵۴۴,۴۴۴	۴,۸۸۸,۴۴۴	۴,۸۸۸,۴۴۴	۴,۸۸۸,۴۴۴	۴,۸۸۸,۴۴۴	۴,۸۸۸,۴۴۴	سرمایه	

با توجه به مفروضات فوق سود خالص هر سهم برای سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب، ۱۷ و ۲۰۷ تومان برآورد می‌گردد.





# کارآمد؛ تجارت امن برای همه

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

۹۱۰۰۷۲۸۷

[www.irankbc.com](http://www.irankbc.com)

irankbc

karamadbc

