بولتن هفتگی تخصصی بازار سرمایه

سال دوم ، ۱ آبان ماه ۱۴۰۰ | شماره ۴۳

گروه مالی دی
DAY FINANCIAL GROUP

فهرست مطالب بولتن سرمایه گذاری هفتگی

بخش اول : بازار سرمایه در هفته ای که گذشت

بخش دوم : آمار و اطلاعات بازارهای جهانی

بخش سوم : تحلیل تکنیکال سهام بنیاد شهید و گروه مالی

بخش چهارم : تحلیل بنیادی

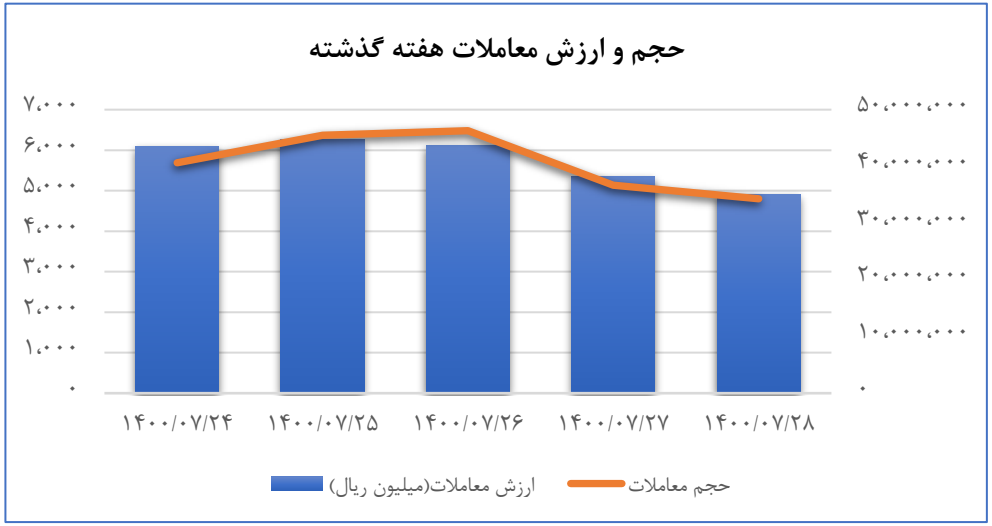
- شرکت نوسازی و ساختمان تهران(ثنوسا)

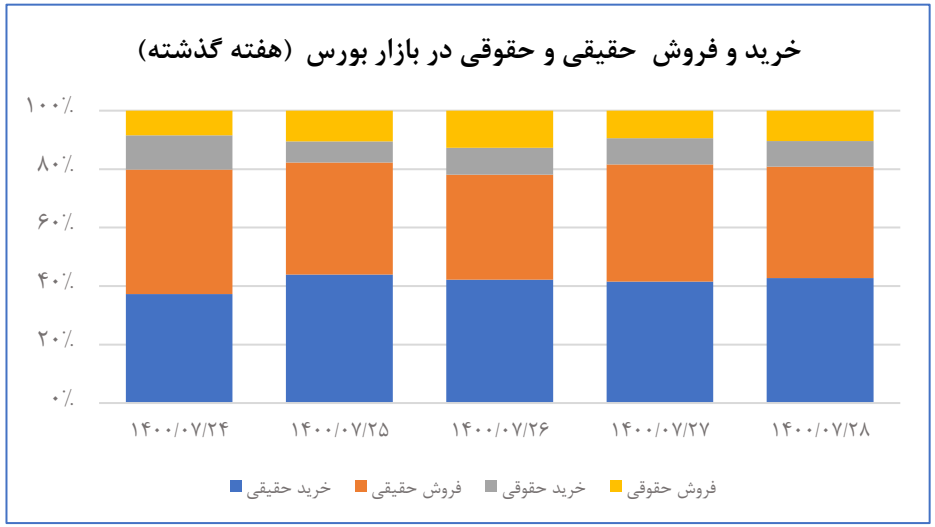
بخش پنجم : اینفوگرافی

بخش ششم : معرفی کتاب

بازار سرمایه در هفته ای که گذشت...

شاخص کل در آخرین روز کاری هفته ۱۳ هزار و ۱۲۵ واحد سقوط کرد و به رقم یک میلیون و ۴۳۶ هزار واحد رسید و نسبت به آخرین روز معاملاتی هفته قبل ۳۸ هزار و ۹۸۶ واحد بالاتر ایستاد تا پس از یک هفته وقفه، بازدهی هفتگی بورس مثبت شود. شاخص کل به کانال ۱.۴ میلیونی بازگشت و بازدهی هفته شاخص بورس مثبت ۲.۸ درصد شد. در هفته اخیر شاخص کل هم وزن نیز صعود کرد و در پایان هفته نسبت به هفته پیشین ۴ هزار و ۴۸۷ واحد بالاتر ایستاد و به رقم ۳۹۷ هزار و ۲۶۴ واحد رسید و بازدهی مثبت ۱.۱ درصدی را ثبت کرد که نسبت به افت ۸ درصدی هفته پیشین رشد قابل قبولی داشته است. میانگین ارزش معاملات کل هفته ۲۳ هزار و ۶۰۵ تومان بود که نسبت به رقم ۱۷ هزار و ۳۹۸ میلیاردی هفته پیشین، رشد ۳۵ درصدی داشته است. در این هفته، میانگین ارزش معاملات خرد بورس ۵ هزار و ۲۸۴ میلیارد تومان بود که نسبت به رقم ۵ هزار و ۲۵۳ میلیاردی هفته پیشین، رشد اندک ۰.۶ درصدی داشته است. با این حال در سه روز پایانی هفته روند تغییرات ارزش معاملات خرد سهام نزولی بود و روز چهارشنبه کمترین رقم در ۴ ماه اخیر ثبت شد. ارزش معاملات خرد در روز چهارشنبه ۴ هزار و ۲۷۸ میلیارد تومان بود که نسبت به روز پیشین افت ۸ درصدی را نشان می‌دهد. در پایان هفته اخیر رکورد خروج پول حقیقی برای ۴ روز متوالی ثبت شد. میانگین ارزش صف‌های فروش در هفته اخیر ۱۶۸ میلیارد تومان بود که از میانگین هفته پیشین ۱۳۴ میلیارد تومان کمتر بود و افت ۴۴ درصدی داشته است. میانگین ارزش صف‌های خرید در هفته اخیر ۶۱۶ میلیارد تومان بود که از میانگین هفته گذشته ۴۶۸ میلیارد تومان بیشتر بود. در این هفته، میانگین ارزش صف‌های خرید ۳۱۶ درصد افزایش یافته است. در مجموع کل هفته هزار و ۲۳۳ میلیارد تومان پول حقیقی از بورس خارج شد و میانگین روزانه خروج پول حقیقی ۲۴۶ میلیارد تومان بود که نسبت به هفته پیشین افت ۶۶ درصدی داشته است.





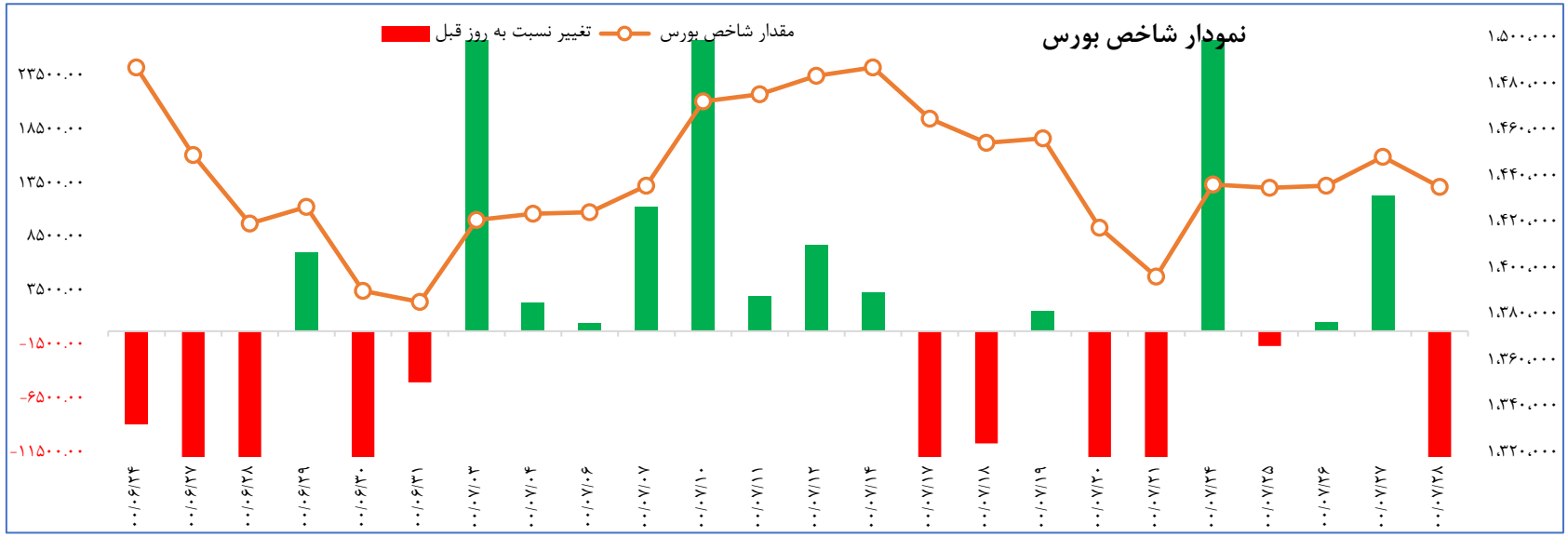
آمار و اطلاعات بازار سرمایه در هفته گذشته

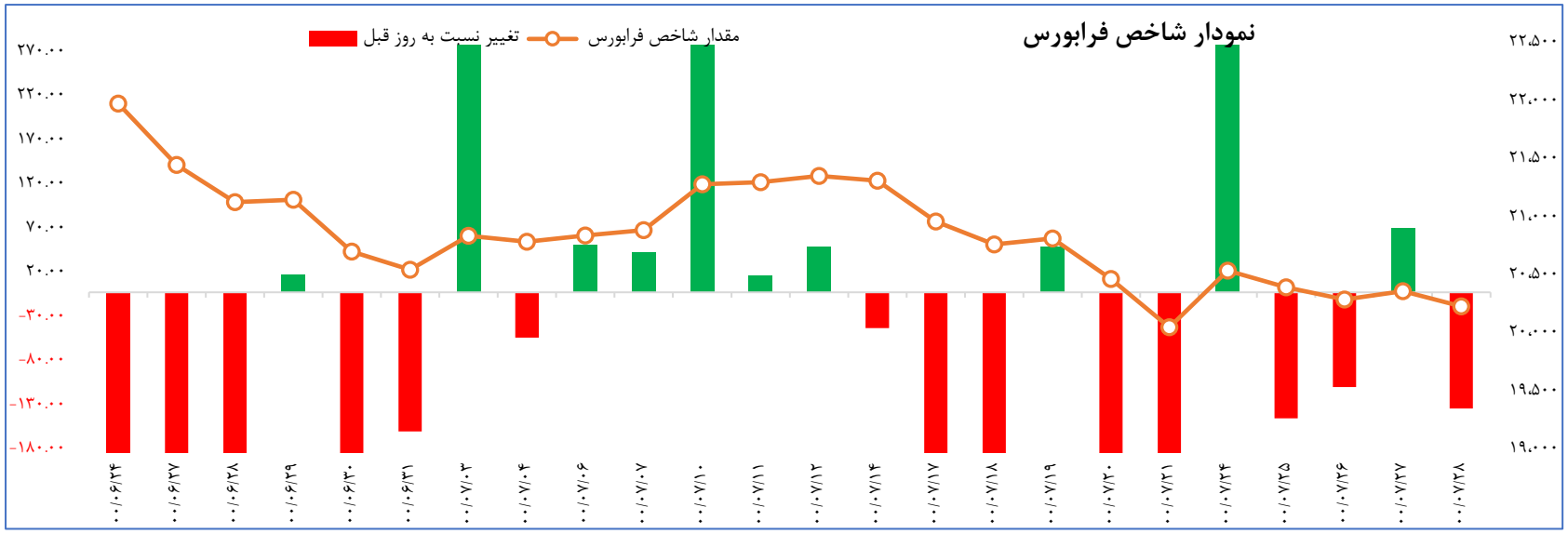
شاخص هفتگی	باز	بیشترین مقدار	کمترین مقدار	بسته	میزان تغییر	درصد تغییر
شاخص کل بورس	۱،۴۰۶،۰۱۲	۱،۴۴۹،۶۵۴	۱،۴۰۶،۰۱۲	۱،۴۳۶،۳۷۲	+۳۸,۹۷۰	٪+۲.۷۹
شاخص فرابورس	۲۰،۱۲۰	۲۰،۵۷۴	۲۰،۱۲۰	۲۰،۲۴۷	+۱۷۹	٪+۰.۹

بیشترین افزایش نسبت به ۱۰ روز قبل		بیشترین کاهش نسبت به ۱۰ روز قبل	
خکمک	٪۲۴.۴۶	داوه	٪-۱۹.۲۴
ویسا	٪۲۳.۸۵	زشریف	٪-۱۹.۰۳
غشان	٪۲۲.۶۳	کمرجان	٪-۱۸.۴۴
ولملت	٪۲۰.۶۶	غمینو	٪-۱۸.۳۱
آپ	٪۲۰.۰۴	ولشرق	٪-۱۷.۶۰

بیشترین P/E		کمترین P/E	
دشیری	۲،۴۴۵	مدیریت	۱.۶۵۵
ثاباد	۱،۳۵۵	ومدیر	۱.۷۹۴
اطلس	۱،۳۴۷	خبازرس	۱.۹۳۵
گپارس	۱،۱۱۸	وهامون	۲.۴۳۴
تابا	۱،۰۳۰	وسکاب	۲.۸۱۸

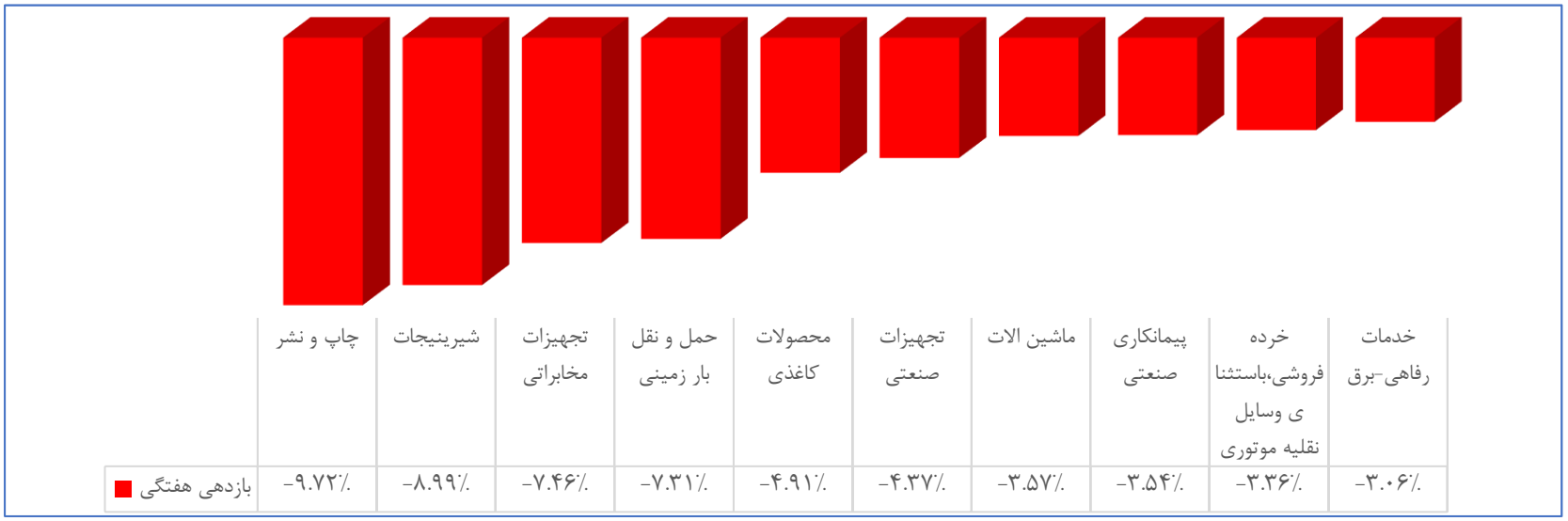
بیشترین EPS		کمترین EPS	
فپنتا	۶۵،۳۶۱	وزمین	-۱۸،۷۴۶
شفن	۶۳،۵۲۰	سمایه	-۱۴،۴۹۲
زاگرس	۳۱،۷۳۸	فسدید	-۱۰،۶۱۴
شاوان	۲۷،۹۱۴	شتولی	-۵،۰۲۷
فنورد	۲۴،۶۰۱	فنرژی	-۴،۹۴۸


نمودار شاخص بورس
مقدار شاخص بورس
تغییر نسبت به روز قبل
۲۳۵۰۰.۰۰
۱۸۵۰۰.۰۰
۱۳۵۰۰.۰۰
۸۵۰۰.۰۰
۳۵۰۰.۰۰
-۱۵۰۰.۰۰
-۶۵۰۰.۰۰
-۱۱۵۰۰.۰۰
۱،۵۰۰،۰۰۰
۱،۴۸۰،۰۰۰
۱،۴۶۰،۰۰۰
۱،۴۴۰،۰۰۰
۱،۴۲۰،۰۰۰
۱،۴۰۰،۰۰۰
۱،۳۸۰،۰۰۰
۱،۳۶۰،۰۰۰
۱،۳۴۰،۰۰۰
۱،۳۲۰،۰۰۰


نمودار شاخص فرابورس
مقدار شاخص فرابورس
تغییر نسبت به روز قبل
۲۷۰.۰۰
۲۲۰.۰۰
۱۷۰.۰۰
۱۲۰.۰۰
۷۰.۰۰
۲۰.۰۰
-۳۰.۰۰
-۸۰.۰۰
-۱۳۰.۰۰
-۱۸۰.۰۰
۲۲،۵۰۰
۲۲،۰۰۰
۲۱،۵۰۰
۲۱،۰۰۰
۲۰،۵۰۰
۲۰،۰۰۰
۱۹،۵۰۰
۱۹،۰۰۰

صنایع با بیشترین و کمترین بازده درهفته گذشته

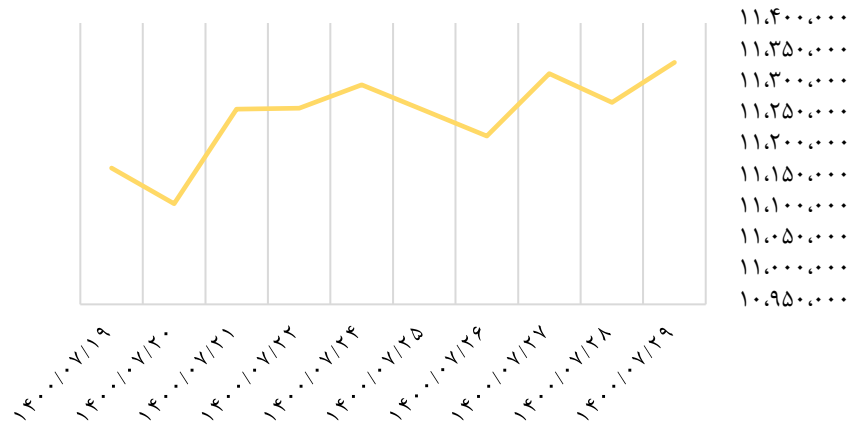
	تولید فلزات گرانبهای غیراهن	محصولات کشاورزی	لاستیک و پلاستیک	لیزینگ	نوشیدنی	سایر محصولات غذایی	مواد شیمیایی-متنوع	کانی های فلزی	سرمایه گذاری	اهن و فولاد
بازدهی هفتگی	۹.۸۴٪	۶.۲۵٪	۵.۴۹٪	۴.۷۲٪	۳.۷۶٪	۳.۷۱٪	۳.۴۸٪	۳.۴۲٪	۳.۲۳٪	۳.۲۱٪



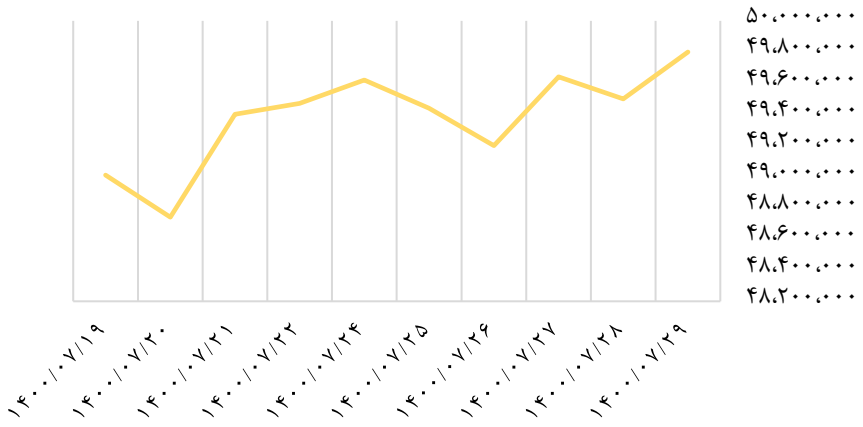
	خدمات رفاهی-برق	خرده فروشی،باستثنا ی وسایل نقلیه موتوری	پیمانکاری صنعتی	ماشین الات	تجهیزات صنعتی	محصولات کاغذی	حمل و نقل بار زمینی	تجهیزات مخابراتی	شیرینیجات	چاپ و نشر
بازدهی هفتگی	-۳.۰۶٪	-۳.۳۶٪	-۳.۵۴٪	-۳.۵۷٪	-۴.۳۷٪	-۴.۹۱٪	-۷.۳۱٪	-۷.۴۶٪	-۸.۹۹٪	-۹.۷۲٪

روند بازارهای موازی در هفته گذشته

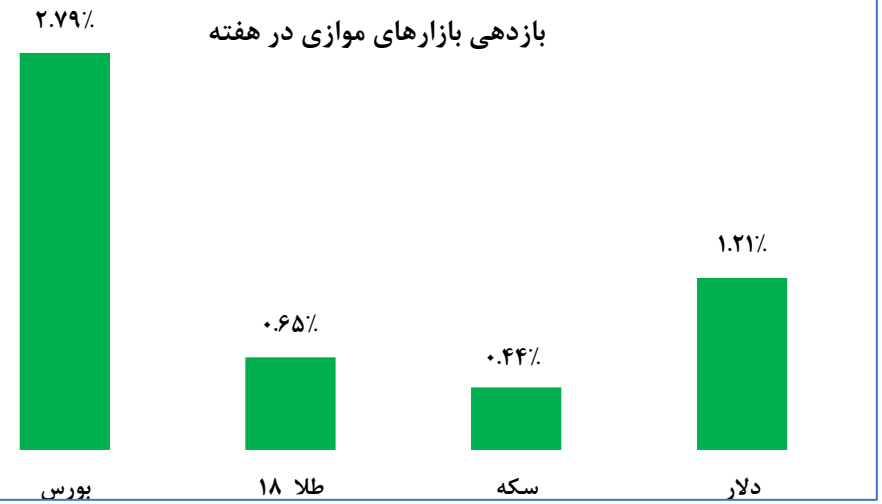
روند هفتگی قیمت طلای ۱۸ عیار



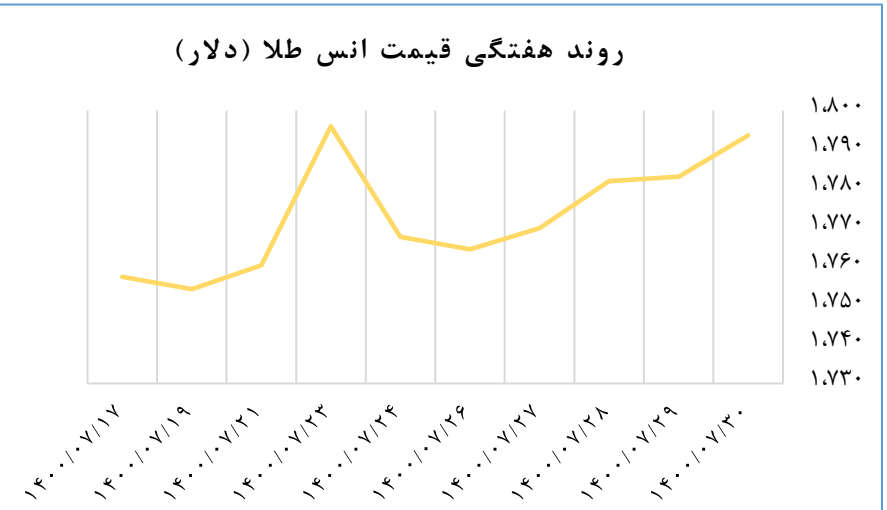
روند هفتگی قیمت طلای آبشده



بازدهی بازارهای موازی در هفته



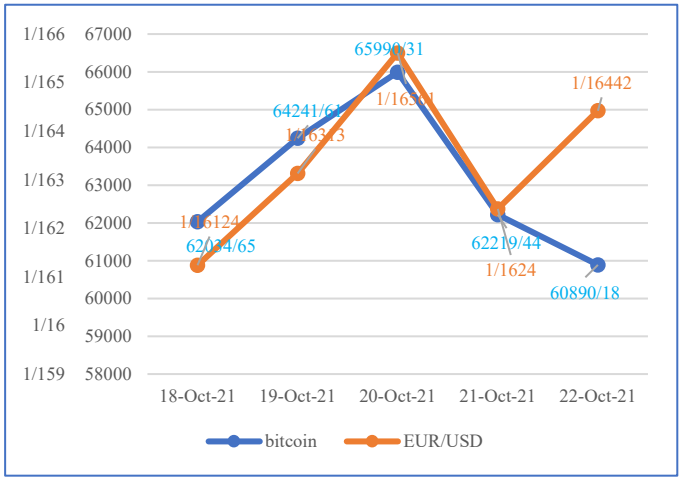
روند هفتگی قیمت انس طلا (دلار)

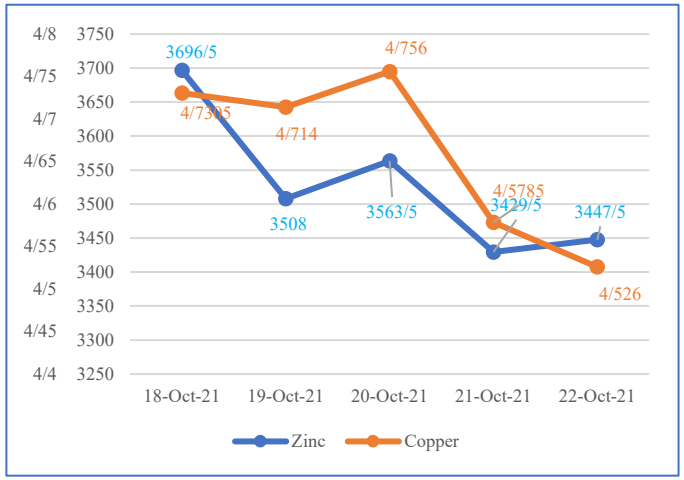


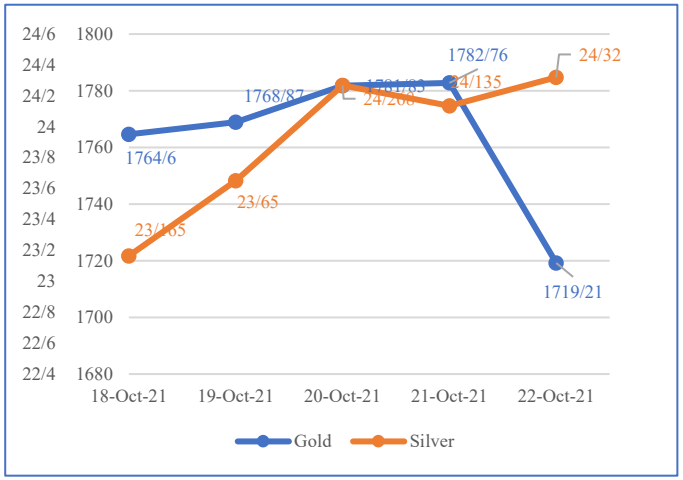
اخبار ایران و جهان

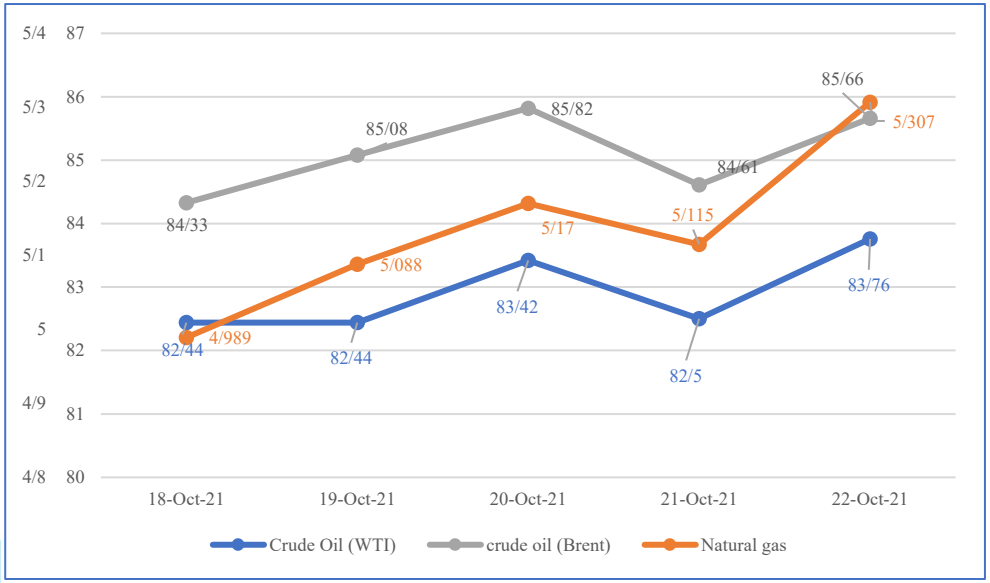
- کالین سیژینسکی، استراتژیست ارشد بازار در شرکت مدیریت دارایی SIA به کیتکونیوز گفت: با توجه به رشد تورم، نسبت به قیمت طلا خوش بین است. ممکن است شاهد آن باشیم که بانکهای مرکزی از بیانیه های قبلی خود درباره موقتی بودن تورم عقب نشینی کرده و تعدیل تدابیر محرک مالی را آغاز کنند. اگرچه تعدیل چاپ پول برای پول کاغذی مثبت است اما ممکن است چندین ماه زمان ببرد بنابراین تصور می کنم طلا می تواند در کوتاه مدت همچنان سود ببرد.
- به گزارش راشاتودی، فروشگاه‌های زنجیره‌ای وال‌مارت که بزرگ‌ترین فروشگاه‌های زنجیره‌ای در سراسر جهان به شمار می‌رود، در حال نصب صدها عابر بانک بیت‌کوین در مراکز خود است تا از این طریق شرایط را برای خرید بیت‌کوین توسط مشتریانش فراهم کند. در حال حاضر ۲۰۰ عابر بانک بیت‌کوین در فروشگاه‌های وال‌مارت آمریکا در سراسر آمریکا نصب شده است .
- افزایش صعودی قیمت گاز طبیعی، زغال سنگ و برق فشار زیادی را بر بازارهای نفت وارد می کند و تقاضای آن را افزایش می دهد، زیرا صنایع و تولیدکنندگان برق برای کاهش هزینه ها به دنبال سوخت مایع هستند. اما انتظار نمی رود که تولیدکنندگان نفت در زمستان آینده با سرعت زیادی عرضه خود را افزایش دهند، آنها بیشتر نگران اتفاقاتی هستند که ممکن است در سال آینده رخ دهد. تغییر سوخت از گاز و زغال سنگ، تقاضای جهانی نفت را در نیمکره شمالی روزانه تا ۵۰۰ هزار بشکه افزایش می دهد. این در حالی است که تولیدکنندگان نفت به برنامه های تولید خود در ماه جولای پایبند هستند.
- اسناد افشا شده توسط «گرین‌پیس» درباره تلاش کشورها و شرکت‌ها برای تغییر محتوای گزارش اقلیمی هیات بین‌دولتی تغییرات اقلیمی سازمان ملل‌متحد، نشان می‌دهد که برخی از کشورهای تولیدکننده سوخت فسیلی در حال لابی برای نجات این صنعت هستند. کشورهای نفتی مانند ایران، عربستان‌سعودی و دیگر اعضای اوپک در کنار ژاپن، استرالیا، برزیل و آرژانتین مهم‌ترین کشورهایی بوده‌اند که تلاش کرده‌اند با اعمال فشار و لابی‌گری توصیه‌های مبنی بر حذف تدریجی سوخت‌های فسیلی و تغییر رژیم غذایی جهان را از متن گزارش‌ها تعدیل یا حذف کنند.
- بازار باز در آخرین هفته مهر ماه دومین رکورد بسط پول در عملیات هفتگی را شکست،در هفته منتهی به ۲۶ مهر ماه ۲۲ هزار و ۸۸۰ میلیارد تومان بسط نقدینگی در بانکها انجام داد که نسبت به هفته قبل ۲.۷ درصد کاهش پیدا کرده است.
- ماینینگ ویکلی سخنگوی شرکت نیراستار با اشاره به افزایش جهانی قیمت انرژی گفت: میزان تولید سه شرکت ذوب روی در اروپا به دلیل افزایش قیمت برق تا ۵۰ درصد کاهش یافت و به دنبال آن قیمت روی ، چهارشنبه گذشته در شانگهای و لندن به بالاترین سطح در ۱۴ و ۲۳ سال گذشته رسید.
- گروه ویژه اقدام مالی (FATF) اعلام کرد که نام ایران در لیست سیاه این کارگروه باقی مانده است. برخی دیگر از کشورهای منطقه از جمله ترکیه، پاکستان و اردن نیز در فهرست خاکستری FATFقرار گرفته‌اند.
- پایگاه خبری فولاد ایران - پیش بینی نوسانات بیشتر بازارهای فولاد تا پایان سال جاری میلادی موجب شده در بازار واردات بیلت آسیا تمایل به خرید، مخصوصا برای محموله هایی که حمل فوری نیستند کمتر شود. چین هم در بازار واردات بیلت فعالیت زیادی ندارد و قیمت مورد نظر خریداران بیشتر از ۷۰۰ تا ۷۱۰ دلار هر تن سی اف آر نیست.

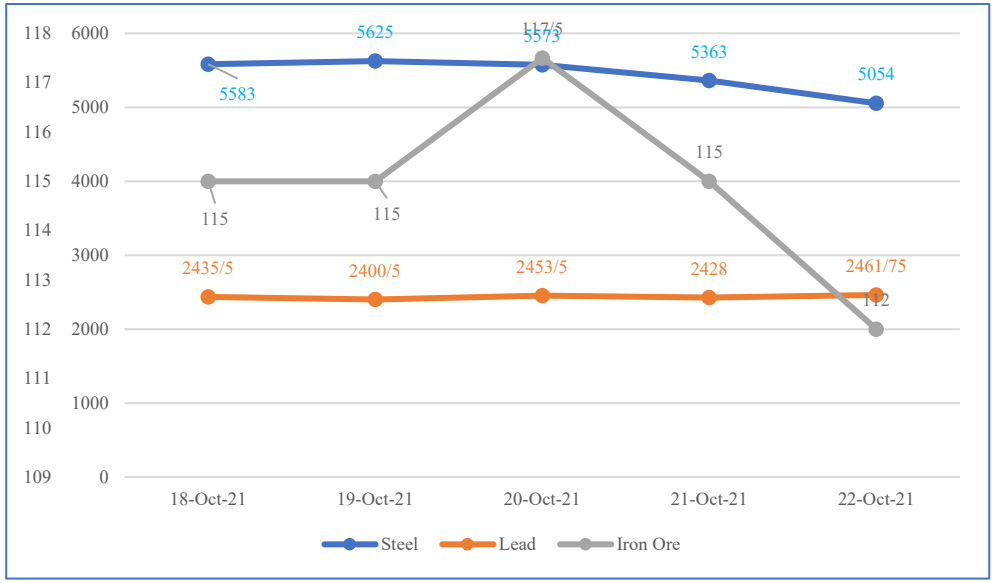
بخش دوم
بازارهای جهانی


1/166 67000
1/165 66000
1/164 65000
1/163 64000
1/162 63000
1/161 62000
1/16 61000
1/159 60000
59000
58000
18-Oct-21
19-Oct-21
20-Oct-21
21-Oct-21
22-Oct-21
bitcoin
EUR/USD


4/8 3750
4/75 3700
4/7 3650
4/65 3600
4/6 3550
4/55 3500
4/5 3450
4/45 3400
4/4 3350
3300
3250
18-Oct-21
19-Oct-21
20-Oct-21
21-Oct-21
22-Oct-21
Zinc
Copper

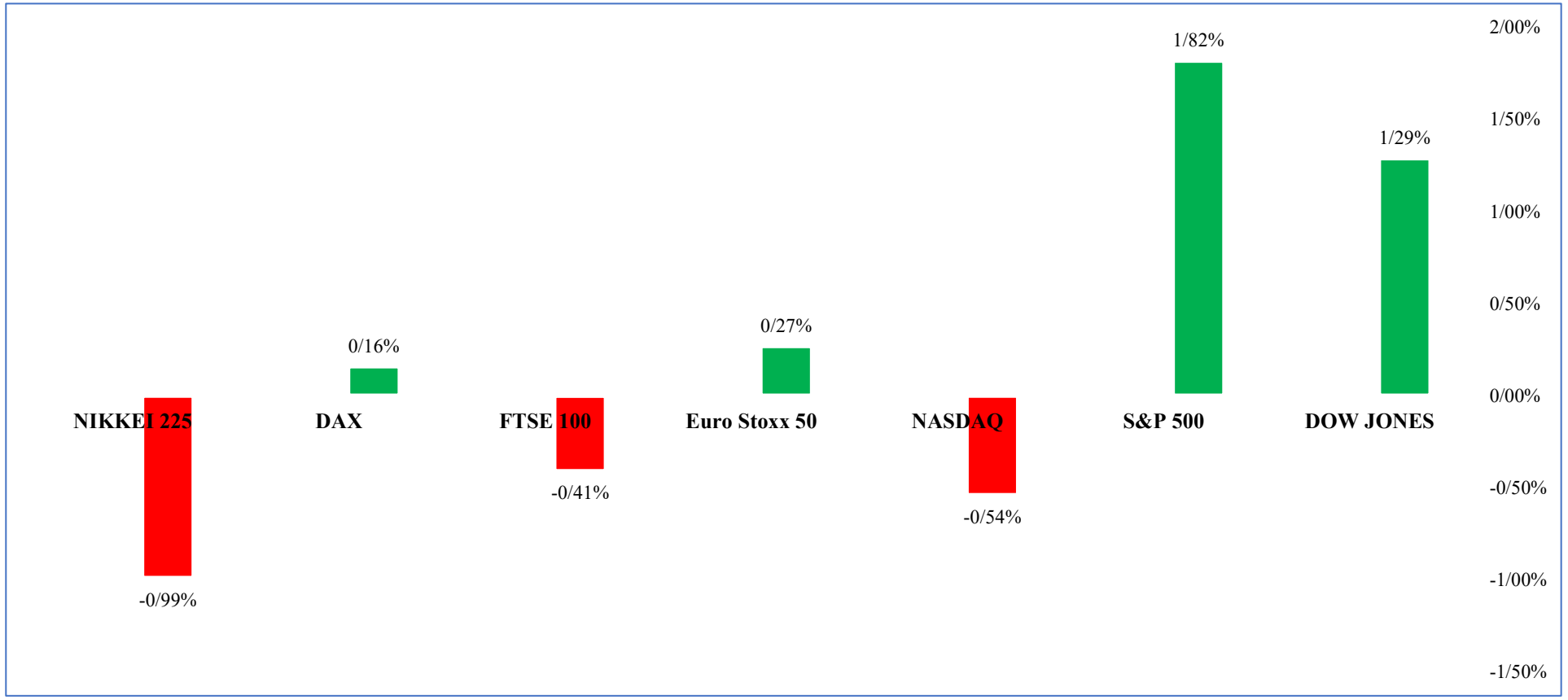

24/6 1800
24/4
24/2 1780
24
23/8 1760
23/6
23/4 1740
23/2
23 1720
22/8
22/6 1700
22/4 1680
18-Oct-21
19-Oct-21
20-Oct-21
21-Oct-21
22-Oct-21
Gold
Silver


5/4 87
5/3 86
5/2 85
84
5/1
83
5 82
4/9 81
4/8 80
18-Oct-21
19-Oct-21
20-Oct-21
21-Oct-21
22-Oct-21
Crude Oil (WTI)
crude oil (Brent)
Natural gas


118 6000
117
5000
116
115 4000
114
3000
113
112 2000
111
110 1000
109 0
18-Oct-21
19-Oct-21
20-Oct-21
21-Oct-21
22-Oct-21
Steel
Lead
Iron Ore

شاخص های جهانی

KOSPI	NIKKEI 225	DAX	FTSE 100	Euro Stoxx 50	NASDAQ	S&P 500	DOW JONES	
-۰.۳۸٪	-۰.۹۹٪	۰.۱۶٪	-۰.۴۱٪	۰.۲۷٪	-۰.۵۴٪	۱.۸۲٪	۱.۲۹٪	Indeces Change%
								WEEKLY (18-OCT-21 / 22-OCT-2



بخش سوم
تحلیل تکنیکال

شرکت های بنیاد شهید

شرکت های گروه مالی دی

❖ تکشا

در سهم تکشا مقاومت ۳۵,۰۰۰ ریال شکسته شده و قیمت تا محدوده ی ۴۳,۵۰۰ ریال رشد کرده است . لازمه ی تغییر روند سهم شکست مقاومت استاتیک و همچنین مقاومت داینامیک میان مدت سهم (ترند لاین آبی رنگ) می باشد.

بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی هفته (درصد)	بازدهی صنعت (درصد)
۴۳,۷۵۰	۳۹,۰۱۰	۴۲,۵۵۰	۱۷.۳۲	۷۳۶,۹۵۷	۳.۸۶٪	-۱.۵۵٪

❖ زشریف

در نمودار زشریف همانطور که انتظار می رفت و پیش بینی شده بود ، با از دست رفتن حمایت استاتیک ۴,۶۰۰ ریال ، شاهد ریزش قیمت تا محدوده ی حمایت ۳,۷۰۰ریال بودیم ، پیش بینی می شود در ناحیه حمایتی ۳,۳۰۰ تا ۳,۷۰۰ ریال با افزایش تقاضا و اقبال خریداران روبرو باشیم ، قیمت ۳,۰۰۰ ریال به عنوان حمایت روانی سهم بوده و در صورت کاهش تقاضا و فشار فروش در سهم می تواند هدف بعدی قیمت باشد.

بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی هفته (درصد)	بازدهی صنعت (درصد)
۴,۵۰۰	۳,۶۶۸	۳,۷۱۰	۴۹.۷۵	۱۸۴,۵۶۴	-۱۴.۵۴٪	۳.۴۹٪

❖ بزاگرس

در نمودار بزاگرس نیز قیمت پس از شکستن حمایت داینامیک خود تا محدوده ی روانی ۴,۰۰۰ ریال ریزش کرده است ، در صورت از دست دادن این حمایت ، محدوده ۳,۰۰۰ تا ۳,۵۰۰ ریال از نقاط پر پتانسیل بازگشت قیمت هستند.

بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی هفته (درصد)	بازدهی صنعت (درصد)
۴,۶۶۹	۴,۰۰۲	۴,۰۳۰	۲۱.۷۲	۸۷,۵۱۴	-۸.۹۱٪	۱.۴۹٪

❖ غدام

سهم غدام نیز مانند سایر سهم های بازار پس از ازدست دادن حمایت ۱۷۰,۰۰۰ ریال خود ، ریزشی را تا محدوده ی حمایتی ۱۴۰,۰۰۰ ریال تجربه کرده است ، با توجه فشارفروش در سهم ، در صورت حمایت نشدن ، ناحیه ۱۱۵,۰۰۰ تا ۱۳۰,۰۰۰ ریال مقصد بعدی قیمت خواهد بود.

بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی هفته (درصد)	بازدهی صنعت (درصد)
۱۶۴,۸۰۰	۱۳۷,۶۳۰	۱۴۳,۴۳۰	۲.۴۱	۳۴۵,۰۳۷	-۱۰.۵۰٪	۶.۴۸٪

❖ زکوثر

همانطور که انتظار می رفت قیمت به محدوده ی prz ۱۶،۰۰۰ تا ۱۷،۵۰۰ریال چندین بار واکنش داده و برگشته است. در صورت شکست مقاومت ۲۰،۰۰۰ ریال انتظار رشد تا هدف های قیمتی ۲۵،۰۰۰ و ۳۰،۰۰۰ ریال وجود خواهد داشت در غیر این صورت با از دست دادن حمایت ۱۶،۰۰۰ ریال ریزش سهم ادامه خواهد داشت.

بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی هفته (درصد)	بازدهی صنعت (درصد)
۱۷،۹۵۰	۱۶،۴۰۰	۱۷،۲۰۰	۱۱.۸۳	۲۰۳،۵۳۶	۱.۱۸٪	۳.۴۹٪

❖ ثعمرا

در نمودار ثعمرا پس از از دست رفتن حمایت مهم ۹،۳۰۰ ریال که برای بار سوم به این ناحیه واکنش نشان داده بود سهم ریزش نسبتا سنگینی را تجربه کرد.پیش بینی می شود محدوده ی ۷،۰۰۰ تا ۷،۵۰۰ ریال که محل تلاقی یک حمایت داینامیک است ، ناحیه ی خوبی برای بازگشت سهم باشد.

بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی هفته (درصد)	بازدهی صنعت (درصد)
۸،۹۹۹	۷،۸۰۲	۸،۳۰۰	۱۵.۷۰	۱۳۰،۲۷۷	-۲.۶۵٪	۰.۲۷٪

❖ تشاهد

در نمودار تشاهد قیمت حمایت ۱۴،۰۰۰ریال را شکسته است ، در صورت از دست رفتن حمایت ۱۲،۰۰۰ ریال و تثبیت زیر ناحیه ، قیمت می تواند حمایت روانی ۱۰،۰۰۰ ریال را ببیند.

بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی هفته (درصد)	بازدهی صنعت (درصد)
۱۳،۲۱۱	۱۲،۴۵۰	۱۲،۶۵۰	۱۵.۸۱	۱۹۹،۹۹۴	-۰.۳۹٪	۰.۲۷٪

❖ وآوا

در نمودار شرکت سرمایه گذاری آوا نوین ، همانطور که انتظار می رفت پس از دست رفتن حمایت ۴،۳۰۰ ریال، سهم تا محدوده ی حمایت ۳،۵۰۰ ریال ریزش کرده است ،پیش بینی می شود ناحیه ۳،۰۰۰ تا ۳،۳۰۰ ریال از جمله نواحی پرپتانسیل بازگشت قیمت باشد.

بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی هفته (درصد)	بازدهی صنعت (درصد)
۴،۰۰۲	۳،۶۰۷	۳،۶۳۰	۴۴.۷۳	۱۶۲،۳۸۳	-۶.۴۹٪	۰.۸۳٪

❖ زماهان

در نمودار شرکت گوشت مرغ ماهان فشار ناشی از فروشنده ها باعث شکسته شدن حمایت های سهم یکی پس از دیگری شده است ، انتظار می رود در محدوده ی قیمتی ۷،۰۰۰ ریال سهم با اقبال خریداران همراه شده و رشد کوتاهی را تجربه کند .

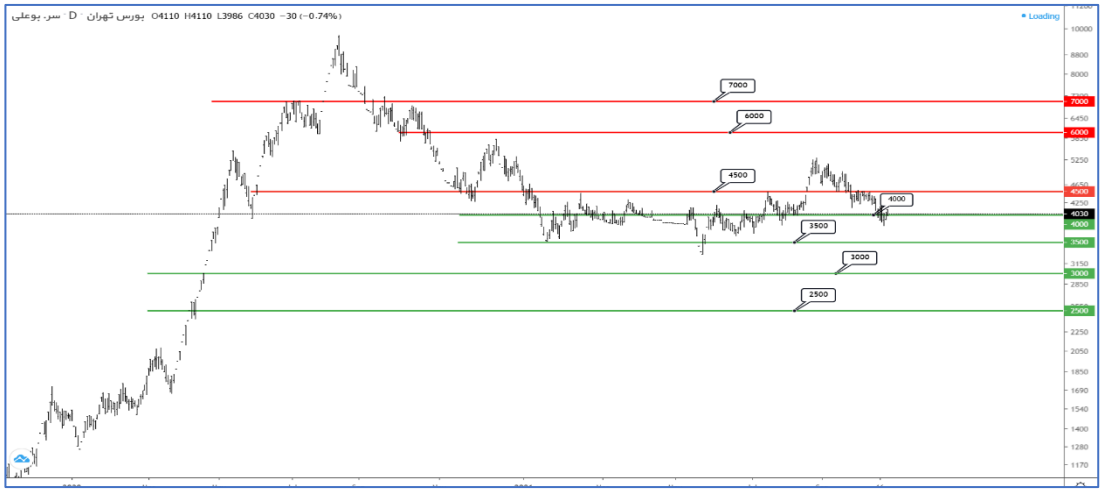
بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی هفته (درصد)	بازدهی صنعت (درصد)
۹،۳۷۳	۷،۷۹۲	۷،۹۷۷	۱۵.۴۶	۱۲۳،۳۱۷	-۱۰.۴۵٪	۳.۴۹٪

❖ دماوند

در نمودار شرکت تولید برق دماوند، با افزایش عرضه ها مقاومت استاتیک ۳۰،۰۰۰ ریال بطور ناقص شکسته و قیمت مجددا به کانال ۲ هزارتومان برگشته است . به توجه به تلاقی حمایت داینامیک رسم شده و حمایت های استاتیک محدوده ی ۲۰،۰۰۰ ریال و همچنین قرار گرفتن در کف کانال صعودی بلندمدت ، به نظر می رسد ،محدوده ی حمایت ۲۰،۰۰۰ ریال محدوده ی مناسبی جهت ورود به معامله می باشد . درصورت ازدست دادن حمایت ۲۰،۰۰۰ ریال و تثبیت زیر این ناحیه ، هدف بعدی سهم ۱۵،۵۰۰ ریال خواهد بود.

بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی هفته (درصد)	بازدهی صنعت (درصد)
۲۳،۶۰۰	۲۰،۳۰۰	۲۱،۰۰۰	۱۲.۹۱	۲۷۱،۰۱۲	-۶.۹۹٪	۱.۴۹٪

❖ وبوعلی



در نمودار شرکت سرمایه گذاری بوعلی قیمت مقاومت ۴,۵۰۰ ریال را شکسته است و به نظر می رسد به ناحیه حمایتی ۴,۰۰۰ تا ۴,۵۰۰ ریال پولبک زده است ، در صورت تثبیت این جایگاه قیمتی به نظر می رسد هدف آتی سهم قیمت ۶,۰۰۰ ریال باشد.

بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی هفته (درصد)	بازدهی صنعت (درصد)
۴،۱۸۰	۳،۸۰۱	۴،۰۳۰	۱۱.۳۸	۴۵،۸۶۶	۰.۷۸٪	۰.۸۳٪

❖ ودی

درنمودار بیمه دی قیمت در یک کانال صعودی بلند مدت در حال حرکت است ، که پس از برخورد با مقاومت ۹,۵۰۰ ریال در حال بازگشت به کف کانال و تثبیت جایگاه خود است ، در حال حاضر حمایت ۶,۳۰۰ ریال پیش روی سهم قرار دارد ، درصورت از دست دادن این ناحیه اصلاح بیشتری متوجه سهم خواهد بود.

بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی هفته (درصد)	بازدهی صنعت (درصد)
۶،۸۸۸	۶،۲۶۰	۶،۵۹۰	۴۷.۲۷	۳۱۱،۵۱۵	۳.۹۳٪	۳.۱۷٪

❖ دی

در نمودار بانک دی ، حمایت ۱،۰۰۰ریال شکسته شده و قیمت تا حوالی ۹۰۰ریال ریزش کرده است ، همچنین در محدوده ی حمایت ۹۰۰ریال ، حمایت داینامیک دیگری وجود دارد که می تواند جلوی ریزش های بیشتر را بگیرد. در صورت از دست رفتن این ناحیه ۸۳۰ ریال هدف بعدی سهم خواهد بود

بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی هفته (درصد)	بازدهی صنعت (درصد)
۱،۰۲۳	۹۲۳	۹۳۲	۲۷۵۰.۲۹	۲،۵۶۳،۲۷۰	-۳.۷۲٪	۱.۲۵٪

بخش چهارم

تحلیل شرکت نوسازی و ساختمان تهران (ثنوسا)

چکیده مدیریتی

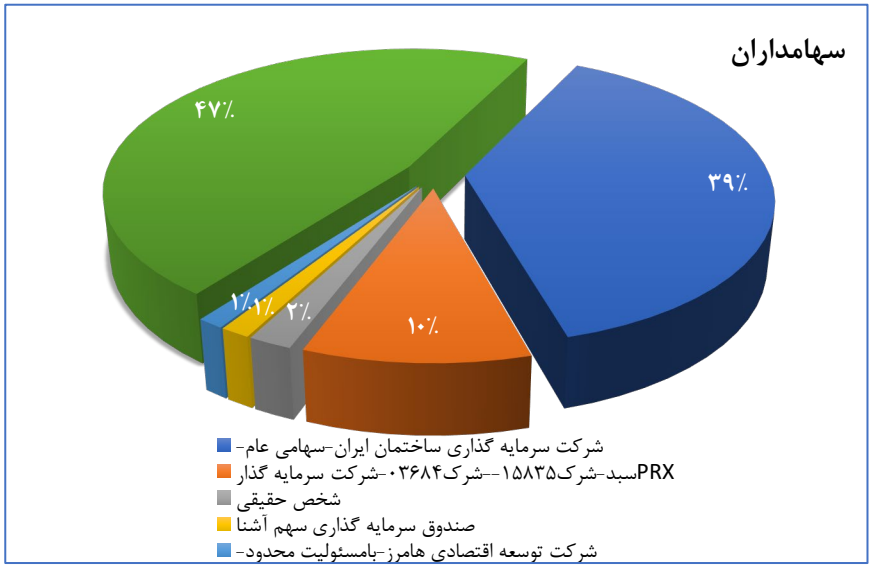
شرکت نوسازی و ساختمان تهران در تاریخ ۱۳۷۵/۰۷/۱۱ به صورت شرکت سهامی خاص در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. این شرکت با حمایت اداره کل راه و شهرسازی و سرمایه اولیه ۱۰ میلیارد ریال با نام اختصاری «نوسا» و با هدف مدیریت، تولید و ارتقا سطح کمی و کیفی پروژه های ساختمانی و انبوه سازی از مهرماه سال ۱۳۷۵ آغاز به کار کرد. جذب تسهیلات از بانک ها، مشارکت با اشخاص در ساخت پروژه ها و تبدیل دارائی های غیر مولد به دارائی های مولد جز سیاست های مالی و اعتباری شرکت می باشد. نوسا در تاریخ ۱۳۸۳/۰۷/۱۵ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۸۳/۱۰/۰۹ در بازار دوم بورس اوراق و بهادار تهران، گروه صنعت انبوه سازی، املاک و مستغلات و زیر گروه صنعت املاک و مستغلات با نماد "ثنوسا" پذیرفته شد. مدیریت، طراحی، مباشرت و مشارکت در بازسازی و عمران بافت های شهری، احداث شهرها و شهرک ها. ایجاد مجتمع های مسکونی، اداری و تجاری و ایجاد تاسیسات زیربنایی در داخل یا خارج از کشور. تهیه و خرید و فروش مصالح و لوازم منزل مورد نیاز جهت مبله کردن واحدهای در دست ساخت از فعالیت های اصلی شرکت می باشد. وجود متغیرهای تاثیر گذار بر صنعت ساختمان ناشی از نوسانات نرخ ارز، نرخ تورم، قیمت گذاری مصالح ساختمانی و تجهیزات، اثرات اقتصادی ناشی از توقف فعالیت های اقتصادی به دلیل شیوع ویروس کرونا از جمله ریسک هایی میباشد که فعالیت شرکت را تهدید می کند شرکت سرمایه گذاری ساختمان ایران با ۳۴٪ سهامدار عمده شرکت می باشد. طبق گزارش تحلیلی انجام شده قیمت هر سهم شرکت در حال حاضر با ۵۷٪ ارزش خالص داراییهای شرکت در حال معامله میباشد.

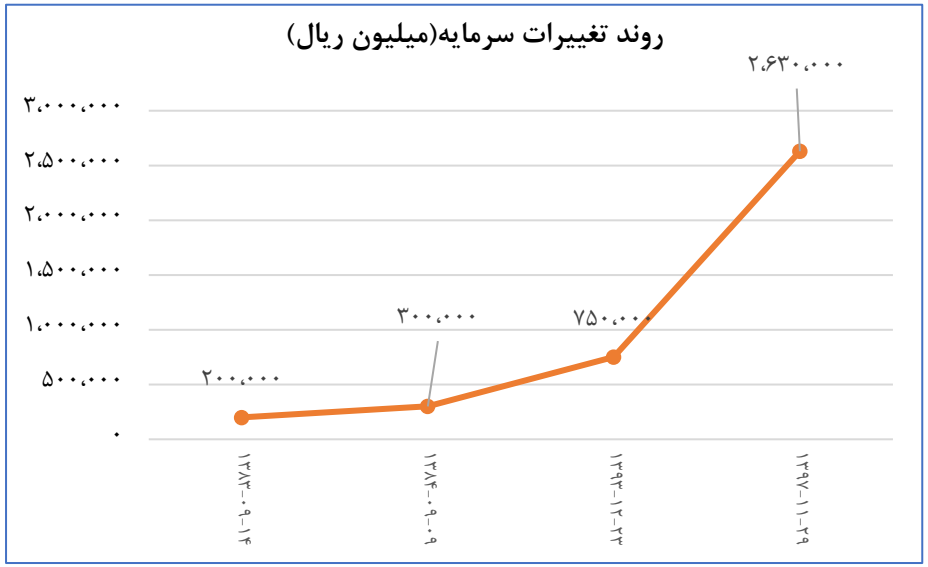
شرکت نوسازی و ساختمان تهران (ثنوسا)							
گروه انبوه سازی، املاک و مستغلات							
سرمایه(میلیون ریال)	۲,۶۳۰,۰۰۰	P/E شرکت	۲۷.۰۴	بازدهی ۱ ماه	-۱۸.۸۹ ٪	بتای شرکت (۳۶ماه)	۰.۵۳
آخرین قیمت(ریال) ۱۴۰۰/۰۷/۱۰	۷,۲۱۰	P/E صنعت	۱۹.۰۳	بازدهی۳ ماه	-۲۸.۳۷ ٪	درصد سهام شناور	۵۱٪
تعداد سهام	۲,۶۳۰,۰۰۰,۰۰۰	سود هر سهم	۲۶۳	بازدهی۱ ساله	-۳۱.۷۱ ٪	حجم مبنا	۱,۹۰۳,۵۵۳
ارزش بازار (میلیون ریال)			۱۸,۹۶۲,۳۰۰				

❖ کلیه اطلاعات مربوط به ۱۴۰۰/۰۷/۲۱ میباشد.

فضای حاکمیت شرکتی و سهامداران

سرمایه فعلی شرکت مبلغ ۲،۶۳۰،۰۰۰ میلیون ریال منقسم به دو میلیارد و ششصد و سی میلیون سهم یک هزار ریالی عادی با نام می باشد .





چشم انداز میان مدت در صنعت

با توجه به تحولات اقتصادی در ماه های اخیر، انتظار می رود آینده بازار انبوه سازی، املاک و مستغلات در ماه های آتی تحت تاثیر عوامل زیر قرار گیرد؛

- بحران نوسانات نرخ ارز که موجب افزایش قیمت نهاده های ساختمانی (سیمان، میلگرد، تیرآهن و...) و به تبع آن افزایش بهای تمام شده ساختمان و ایجاد جو روانی مبنی بر حفظ ارزش داراییها در مقابل دلار گردیده و نتیجه آن، افزایش قیمت اعلامی توسط فروشندگان در بازار مسکن بوده است. در شرایط فعلی، هنوز ارزش دارایی ملکی افراد در بسیاری از نقاط به اندازه نرخ ارز رشد نداشته و به همین دلیل نیز پیش بینی می شود فروشندگان به راحتی اقدام به کاهش قیمت خود ننمایند.
- اخذ مالیات از سود انبوه سازی، می تواند بهای تمام شده ساختمان های احداثی را افزایش دهد که در بازاری که به صورت کامل رقابتی یا انحصاری نیست، بخشی از این افزایش بهای تمام شده به مصرف کنندگان منتقل و بخشی نیز بر عهده تولیدکنندگان می باشد.
- با افزایش قیمت ها، قدرت خرید مصرف کنندگان کاهش یافته و تسهیلات اعطایی خرید نیز نمی توانند در شهرهای بزرگ قدرت خرید مناسبی ایجاد کنند. همین بازار با کاهش تقاضای مصرفی در ماه اخیر روبرو شده است. در چنین شرایطی سیاست های اصلی اتخاذ شده توسط این شرکت به عنوان یک انبوه ساز، استفاده از رونق نسبی به منظور فروش و یا مشارکت در ساخت املاک به ویژه واحدهای تجاری و املاکی که فروش آنها دشوارتر است، می باشد. (منظور از رونق نسبی در آینده است در حالی که ریسک رکود بازار مسکن در زمان فعلی باشد زیرا که بر اساس روند گذشته بازار مسکن پس از چند سال رکود، رونق و جهش داشته است و دوباره سیکل تکرار می گردد).

چشم انداز شرکت

با توجه به اقدامات به عمل آمده در خصوص پروژه های خاتمه یافته که مراحل اداری آن ها در زمینه اخذ پایان کار و صدور اسناد مالکیت در مرحله نهایی می باشند، پروژه عظیم نوساکیش که عملیات اجرایی آن از سال ۱۴۰۰ شروع خواهد شد، و ابعاد عظیم پروژه چه از نظر ماهیت و چه از نظر گردش مالی شرکت در جایگاه به مراتب بالاتر و منحصر به فردتری نسبت به سایر شرکت های مشابه قرار خواهد گرفت. اهداف و سیاست های اتخاذ شده شرکت منطبق بر شرایط عدم تثبیت بازار مسکن از لحاظ نرخ فروش و تعداد معاملات مسکن و از طرف دیگر شرایط اقتصادی کشور و بحران نرخ ارز و مشکلات تحصیل منابع مالی ارزان قیمت مطابق با اهداف کوتاه و بلندمدت می باشد. اهداف کوتاه مدت شرکت مطابق با گزارش هیئت مدیره مجمع عمومی عادی سالیانه سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱، اخذ و انتقال اسناد مالکیت واحدهای واگذار شده مربوط به پروژه های اتمام یافته، تکمیل پروژه های نیمه تمام از جمله پروژه مسکونی ظفر، مشخص شدن دعاوی حقوقی مطروحه و نهایی شدن توافقات با سازمان ها از جمله سازمان ملی زمین و مسکن در خصوص پروژه های مشارکتی می باشد که حل و فصل آن ها نه تنها موجبات اصلاح ساختار مالی و عملکرد شرکت در کوتاه مدت می گردد بلکه امکان تعریف و اجرایی نمودن اهداف بلند مدت شرکت را فراهم می سازد. همچنین انعقاد توافق نامه ۱۳۹۹/۰۵/۰۵ با سازمان منطقه آزاد کیش در رابطه با پروژه چند منظور کیش و به ثمر نشستن مذاکرات با مدیریت سازمان منطقه آزاد کیش و به تبع آن ها امکان عملیاتی ساختن پروژه را می توان به عنوان یکی از اهداف بلند مدت شرکت در آینده نزدیک متصور بود.

پروژه‌های تکمیل یا واگذار شده

عمده پروژه های اتمام یافته یا در مرحله تکمیل توسط شرکت به طور خلاصه به شرح جدول زیر ارائه می گردد:

نام پروژه	طرف مشارکت	تعداد واحدهای احداثی	زیر بنای کل (مترمربع)
پروژه مسکونی الهیه (اتمام یافته)	اداره کل راه و شهر سازی استان تهران	۵۴	۱۸،۳۳۰
پروژه مسکونی آفتاب تبریز(اتمام یافته)	اداره کل راه و شهرسازی استان تهران	۲۸۴	۸۵،۲۶۶
پروژه مسکونی اندیشه تبریز(اتمام یافته)	شریک خصوصی	۳۴۷	۴۳،۲۷۲
پروژه مسکونی یوسف آباد(اتمام یافته)	شریک خصوصی	۳۱	۷،۵۷۵
پروژه اداری/تجاری آسمان ونک(اتمام یافته)	شهرداری منطقه ۲ تهران	۱۹۳	۲۳،۶۲۸
پروژه مسکونی پاسارگاد کیش(اتمام یافته)	شریک خصوصی	۲۲۵	۲۲،۰۳۳
پروژه مسکونی دستواره شوش(اتمام یافته)	عمران و بهسازی شهری	۳۲۰	۲۲،۲۲۶
پروژه مسکونی بم(اتمام یافته)	اداره کل راه و شهرسازی استان تهران	۱۹۲	۱۶،۶۰۲
پروژه مسکونی مهر پردیس(اتمام یافته)	شرکت عمران شهر جدید پردیس	۱،۱۱۰	۱۴۸،۸۱۸
پروژه مسکونی ظفر(در حال تکمیل)	اداره کل راه و شهرسازی استان تهران	۱۲۰	۳۶،۸۱۶
پروژه مسکونی نگین پردیس(در حال تکمیل)	اداره کل راه و شهرسازی استان تهران	۶۳۶	۸۶،۲۸۰
پروژه لواسان	اداره کل راه و شهرسازی استان تهران	-	-

صورت سود و زیان (میلیون ریال)

دوره مالی	عملکرد۱۳۹۵	عملکرد۱۳۹۶	عملکرد۱۳۹۷	عملکرد۱۳۹۸	عملکرد۱۳۹۹
فروش	۶۴،۶۴۶	۸،۸۳۳	۱۵۷،۳۶۰	۳۸،۸۹۰	-
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱۹،۲۹۱-	۱۳۶،۰۰۴-	۱۷۰،۰۰۳-	۱۳،۷۶۴-	-
سود (زیان) ناخالص	۴۵،۳۵۵	۱۲۷،۱۷۱-	۱۲،۶۴۳-	۲۵،۱۲۶	-
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	۱۸،۶۶۸-	۲۶،۴۰۵-	۳۲،۷۵۱-	۶۰،۵۵۵-	۵۲،۳۵۴-
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳،۹۱۹-	۱۸،۶۹۲-	۱۵،۱۳۴	۱۰،۷۱۹	۱،۹۰۴-
سود (زیان) عملیاتی	۲۲،۷۶۸	۱۷۲،۲۶۸-	۳۰،۲۶۰-	۲۴،۷۱۰-	۵۴،۲۵۸-
هزینه های مالی	۲۳۹،۲۲۶-	۲۷۳،۳۹۴-	۳۲۶،۸۵۸-	۳۰۹،۵۶۱-	-
درامد حاصل از سرمایه گذاریها	۲۱،۱۲۱	۳،۹۹۵	۹،۱۹۱	۲۶،۴۴۶	۸۳۷،۳۵۶
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴،۰۱۸	۴،۴۸۱	۳۸۶-	۳۶۸	-
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۹۱،۳۱۹-	۴۳۷،۱۸۶-	۳۴۸،۳۱۳-	۳۰۷،۴۵۷-	۷۸۳،۰۹۸
مالیات	-	-	۵۱۷-	۶۲۸-	۳۲۸-
سود (زیان) خالص	۱۹۱،۳۱۹-	۴۳۷،۱۸۶-	۳۴۸،۸۳۰-	۳۰۸،۰۸۵-	۷۸۲،۷۷۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲۵۵-	۵۸۳-	۴۶۵-	۱۱۷-	۲۹۸
سرمایه	۷۵۰،۰۰۰	۷۵۰،۰۰۰	۷۵۰،۰۰۰	۲،۶۳۰،۰۰۰	۲،۶۳۰،۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۷۳-	۱۶۶-	۱۳۳-	۱۱۷-	۲۹۸

تحلیل نسبتهای مالی

سودآوری	۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۰۶	۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۰۶	۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۰۶	۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۰۶
حاشیه سود ناخالص	-۱۴۴۰٪	-۸٪	۶۵٪	
حاشیه سود عملیاتی	-۱۹۵۰٪	-۱۹٪	-۶۴٪	
حاشیه سود خالص	-۴۹۴۹٪	-۲۲۲٪	-۷۹۲٪	
بازده دارایی ها	-۲۳٪	-۲۰٪	-۱۲٪	۳۰٪
بازده حقوق صاحبان سهام	-۲۸۵٪		-۱۰۲٪	۶۷٪
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	-۹٪	-۲٪	-۱٪	-۲٪
کارایی	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۰۶**
گردش دارایی ها	۰/۰۰۵	۰/۰۹۱	۰/۰۱۵	۰/۰۰۰
گردش موجودی کالا	۰/۱۴۶	۰/۲۰۷	۰/۰۲۱	۰/۰۰۰
گردش حساب های دریافتنی	۰/۰۹۶	۱/۵۱۶	۰/۳۱۸	۰/۰۰۰
اهرم/ریسک	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۰۶**
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۱۱۱٪	۱۳۴٪	۷۳٪	۲۰٪
نسبت بدهی	۶۵٪	۱۱۴٪	۵۷٪	۰٪
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	-۵۷۲٪	-۳۳۸٪	۲۱۰٪	۰٪
نسبت بدهی های بلند مدت	۲۲٪	۱۶٪	۰٪	۰٪
نقدینگی	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۰۶**
نسبت جاری	۶۴٪	۴۸٪	۳۴٪	۲۲۲٪
نسبت آنی	۱۴٪	۱۳٪	۱۰٪	۷۷٪
نسبت نقد	۱٪	۱٪	۰٪	۰٪
وجوه نقد	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۰۶**
نسبت وجه نقد آزاد شرکت به درآمد	-۲۸۶۷٪	-۵۳٪	-۱۳۶٪	
نسبت وجه نقد عملیاتی به درآمد	-۲۸۸۸٪	-۵۴٪	-۱۳۹٪	
ارزش گذاری -میلیارد ریال	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۶-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۰۶**	**۱۲ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۰۶**
ارزش بنگاه	۲،۱۷۶	۴،۰۲۸	۹،۰۰۷	۳۳،۳۸۱
ارزش دفتری	-۱۸۶	-۵۶۰	۱،۰۱۲	۱،۶۹۹
وجوه نقد عملیاتی	-۲۵۵	-۸۵	-۵۴	-۳۸۷
وجه نقد آزاد شرکت	-۲۵۳	-۸۳	-۵۳	-۳۶۵

محاسبه خالص ارزش دارایی ها (NAV)؛

- **ارزش روز پروژه های شرکت نوسازی و ساختمان تهران (سهامی عام)**

نام	توضیحات	نوع کاربری	متراژ زمین (مترمربع)	متراژ پروژه (مترمربع)	بهای ثبتی (ریال)	قیمت روز هر متر (ریال)	قیمت کل(ریال)	ارزش افزوده (ریال)
زمین		۰	۰	۰	۱۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ظفر تهران	خیابان های؛ ظفر، الهیه، لواسان (پروژه لواسان،	مسکونی	۱۱,۹۰۸	۰	۷۳۴,۷۳۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۹۰۸,۳۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۱۷۳,۶۲۶,۰۰۰,۰۰۰
نگین پردیس	فاز ۳ شهر جدید پردیس	مسکونی	۵۰,۵۶۷	۰	۳۶۲,۳۵۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۵۸۵,۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۲۲۲,۶۹۱,۰۰۰,۰۰۰
نوسا کیش	جزیره کیش	مجتمع اداری	۴۶,۳۰۰	۰	۵۶۴,۴۸۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۵۷۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۱۰,۵۱۷,۰۰۰,۰۰۰
یک واحد از پروژه مجد	(عمران و مسکن سازان شرق) مشهد	مسکونی	۰	۹۶	۲,۷۵۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۸۴۸,۰۰۰,۰۰۰
یک واحد آپارتمان	شوش شهر ری	مسکونی	۰	۶۵	۱۹۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۴۵۸,۰۰۰,۰۰۰
جمع					۱,۶۶۴,۶۵۶,۰۰۰,۰۰۰		۳۱,۱۰۳,۶۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹,۴۳۹,۹۴۰,۰۰۰,۰۰۰

- **ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی**

نماد	نام شرکت	تعداد	بهای کل(ریال)	قیمت روز هر سهم (ریال)	ارزش کل(ریال)	ارزش افزوده(ریال)
ونوین	بانک اقصاد نوین	۷۵۴,۰۱۷,۸۵۰	۸۷۸,۶۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۳۵	۲,۹۶۷,۰۶۰,۲۳۹,۷۵۰	۲,۰۸۸,۴۴۸,۲۳۹,۷۵۰
وثنو	سرمایه گذاری ساختمانی نوین	۱۶,۱۰۰,۰۰۰	۲۶,۶۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۱۴۳	۸۲,۸۰۲,۳۰۰,۰۰۰	۵۶,۱۳۲,۳۰۰,۰۰۰
نوین	بیمه نوین	۵۳,۰۸۰	۷۴,۰۰۰,۰۰۰	۵,۱۸۴	۲۷۵,۱۶۶,۷۲۰	۲۰۱,۱۶۶,۷۲۰
	سهام سایر شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس	۰	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۱,۰۰۰,۰۰۰
جمع					۳,۰۵۰,۱۶۸,۷۰۶,۴۷۰	۲,۱۴۴,۸۱۲,۷۰۶,۴۷۰

- **ارزش شرکت های غیر بورسی**

نام	تعداد	بهای کل(ریال)	قیمت روز هر سهم (ریال)	ارزش کل(ریال)	ارزش افزوده
شرکت تدبیر نوسازی و ساختمان کیش	۹۹۰,۰۰۰	۹۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
شرکت عمران و مسکن سازان شرق	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
شرکت تامین مسکن نوین	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
شرکت پشتیبان ایجاد ساختمان	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
شرکت تامین مسکن نوید ایرانیان	۱۸۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
شرکت عمران و مسکن سازان شمال غرب	۲۵,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۰
شرکت نواندیشان پویا	۱۶۵,۰۰۰	۱۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۰
صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم ایرانیان اقتصاد نوین	۱۰۰	۰	۱,۰۱۰,۰۳۶	۱۰۱,۰۰۳,۶۰۰	۰
جمع				۱,۹۴۲,۰۰۳,۶۰۰	۰

برآورد NAV

خالص ارزش دارایی ها (ثنوسا)	
ارزش افزوده بورسی (میلیون ریال)	۲،۱۴۴،۸۱۳
ارزش افزوده غیر بورسی (میلیون ریال)	۱،۹۴۲
ارزش افزوده املاک (میلیون ریال)	۲۹،۴۳۹،۹۴۰
حقوق صاحبان سهام (میلیون ریال)	۱،۶۹۸،۷۹۵
ذخایر	۰
NAV (میلیون ریال)	۳۳،۲۸۵،۴۹۰
تعداد سهام	۲،۶۳۰،۰۰۰،۰۰۰
NAV هر سهم(ریال)	۱۲،۶۵۶
قیمت روز سهم (ریال) در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۱	۷،۲۱۰
P/NAV	٪۵۷
P/E شرکت	۲۷.۴
P/E گروه	۱۹.۳

نتیجه گیری

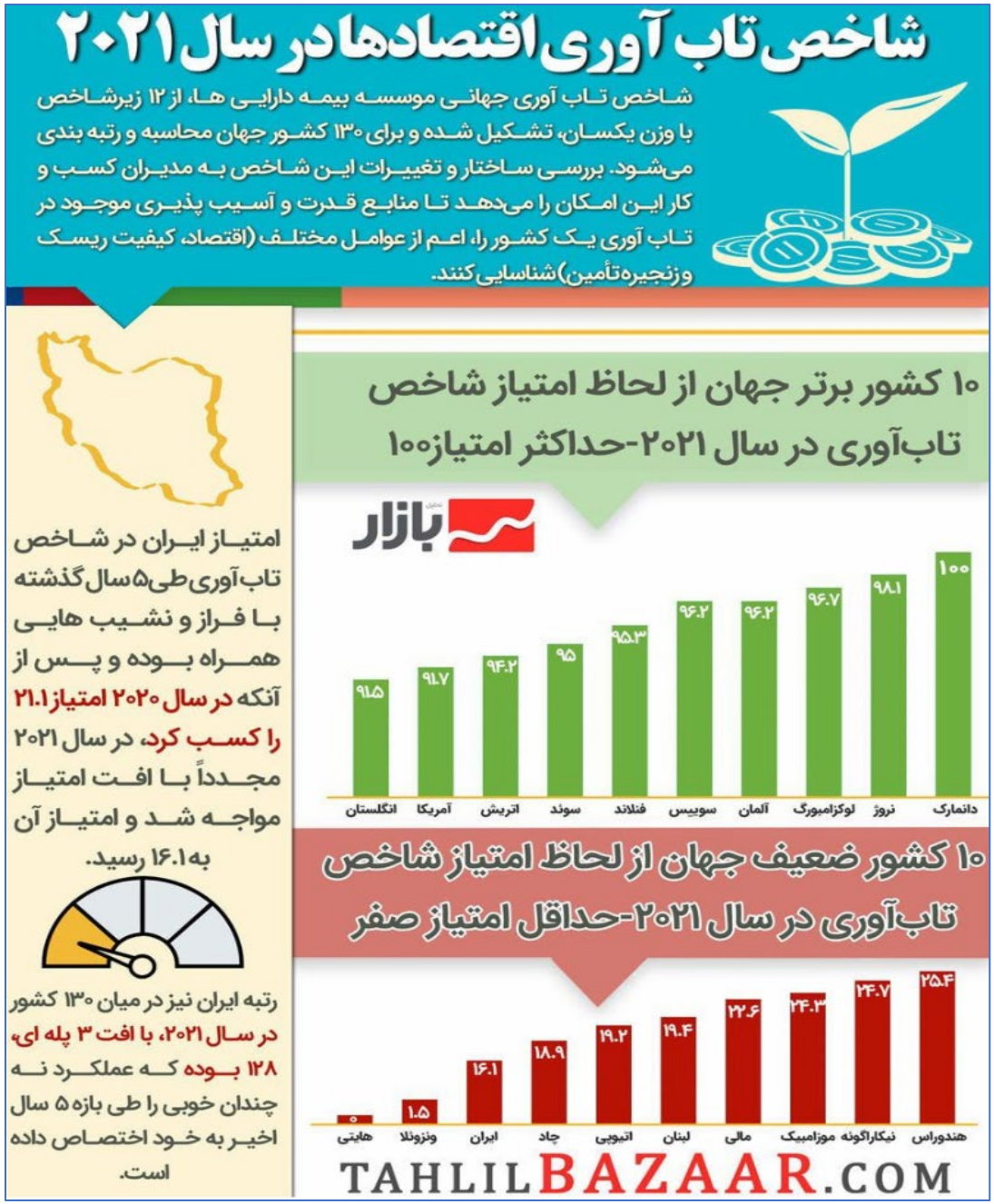
با توجه به برآورد صورت گرفته، ارزش دارایی هر سهم ثنوسا ۱۲،۶۵۶ ریال محاسبه می گردد. لذا با با توجه به وضعیت فعلی بازار سرمایه و EPS پایین سهم در سال گذشته و زیانده بودن سهم در سالهای ۹۵ الی ۹۸، حداکثر محدوده ارزندگی سهم، ۶۰ درصد NAV (قیمت ۷،۵۹۳ ریال) برآورد می گردد.

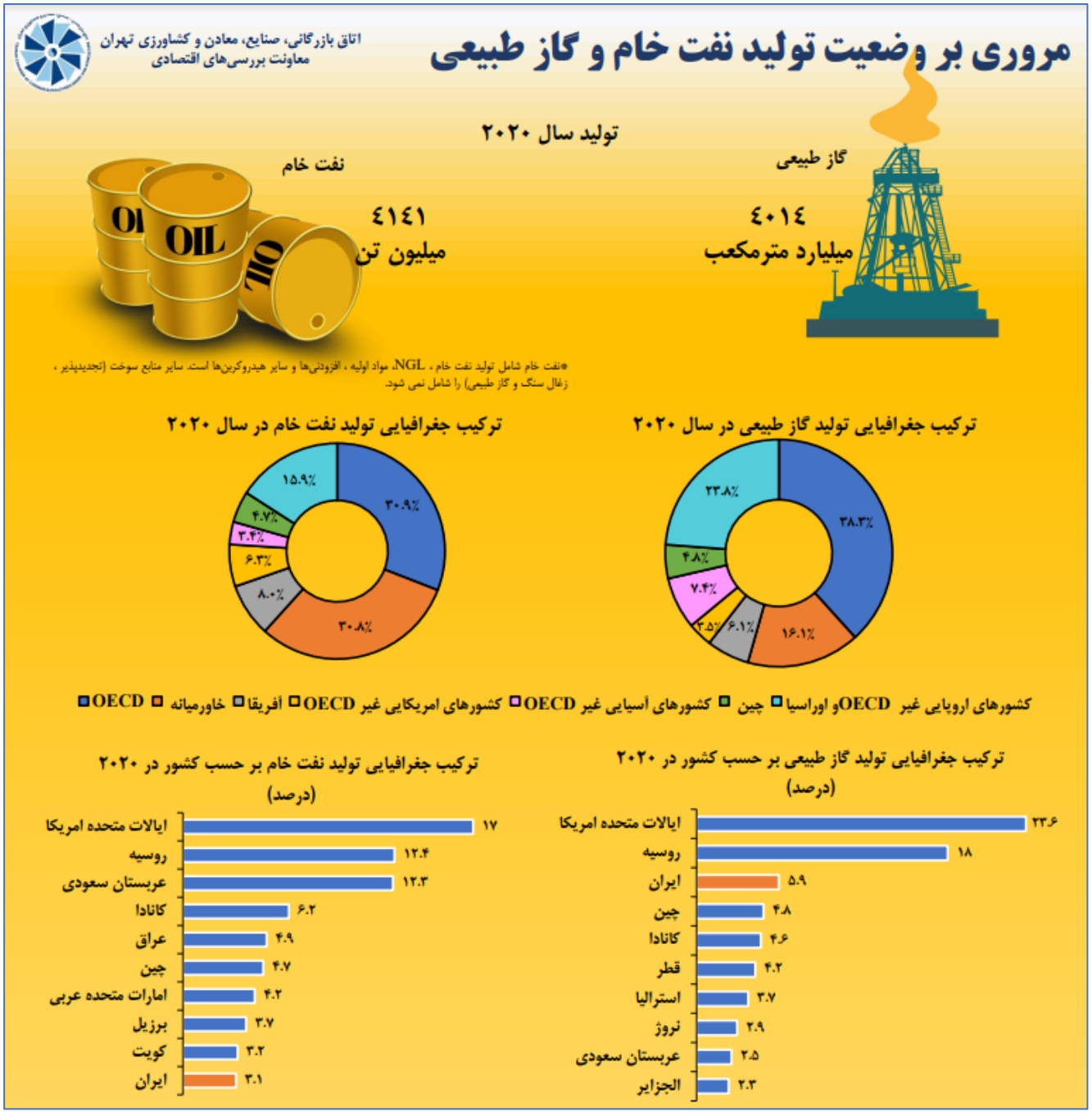
تحلیل تکنیکال

در نمودار سهم شرکت نوسازی و ساختمان تهران مشاهده می شود، بعد از از دست رفتن حمایت استاتیک ۷,۸۰۰ ریال که آخرین کف ایجاد شده بود، قیمت در حال تثبیت جایگاه خود می باشد. چنانچه حمایت ۶,۸۰۰ ریال حفظ شود، حرکت به منزله پولبک تلقی شده و انتظار رشد قیمت و شکسته شدن مقاومت داینامیک نزولی را داریم، در غیر این صورت پس از شکسته شدن حمایت ۶,۸۰۰ ریال باید منتظر ثنوسای ۶,۰۰۰ ریالی باشیم که اتفاقا در این محدوده حمایت داینامیک میان مدتی شکل گرفته و پتانسیل برگشت قیمت از این محدوده بسیار بالا است. همچنین تا زمانی که کندل های قوی در جهت تقاضا و خرید سهم ایجاد نشود در مورد پایان اصلاح سهم نمی توان اظهار نظر کرد.

بخش پنجم
اینفوگرافی

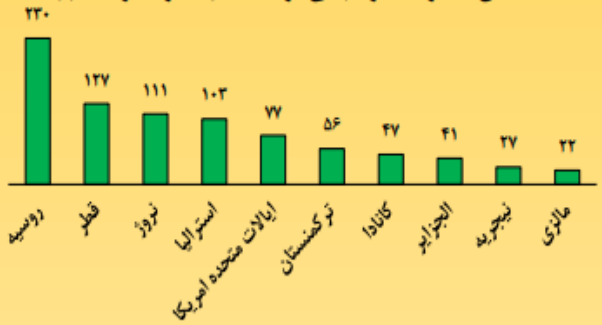
ریشه مزمن و نتیجه نهایی تورّم در ایران
کسری بودجه
تورّم
شکاف طبقاتی
کسری بودجه عاملی لازم ولی غیرکافی برای افزایش تورم در همه ی حکمرانی های اقتصادی است.
تورم به دلیل ایجاد آثار توزیعی ناصحیح ثروت در اقتصاد سبب شکاف طبقاتی جدی در حکمرانی اقتصادی خواهد شد.
مهمترین موتوری که در کشور ما به عنوان خالق نابرابری عمل می‌کند تورم است.
تورم افسارگسیخته به نفع طبقات ثروتمند است زیرا با سازوکارهایی که دارد موجب افزایش دارایی‌های آنان می‌شود.
بنظر می‌رسد تورم ۳۶.۴ درصدی و ضریب جینی ۴۰.۰۶ واحدی؛ نتیجه کسری بودجه ۱۸۰ هزار میلیارد تومانی در سال ۱۳۹۹ باشد.


شاخص تاب آوری اقتصادها در سال ۲۰۲۱
شاخص تاب آوری جهانی موسسه بیمه دارایی ها، از ۱۲ زیرشاخص با وزن یکسان، تشکیل شده و برای ۱۳۰ کشور جهان محاسبه و رتبه بندی می‌شود. بررسی ساختار و تغییرات این شاخص به مدیران کسب و کار این امکان را می‌دهد تا منابع قدرت و آسیب پذیری موجود در تاب آوری یک کشور را، اعم از عوامل مختلف (اقتصاد، کیفیت ریسک و زنجیره تأمین) شناسایی کنند.
امتیاز ایران در شاخص تاب‌آوری طی ۵ سال گذشته با فراز و نشیب هایی همراه بوده و پس از آنکه در سال ۲۰۲۰ امتیاز ۲۱.۱ را کسب کرد، در سال ۲۰۲۱ مجدداً با افت امتیاز مواجه شد و امتیاز آن به ۱۶.۱ رسید.
رتبه ایران نیز در میان ۱۳۰ کشور در سال ۲۰۲۱، با افت ۳ پله ای، ۱۲۸ بوده که عملکرد نه چندان خوبی را طی بازه ۵ سال اخیر به خود اختصاص داده است.
۱۰ کشور برتر جهان از لحاظ امتیاز شاخص تاب‌آوری در سال ۲۰۲۱-حداکثر امتیاز ۱۰۰
بازار
دانمارک ۱۰۰
نروژ ۹۸.۱
لوکزامبورگ ۹۶.۷
آلمان ۹۶.۲
سوییس ۹۶.۲
فنلاند ۹۵.۳
سوئد ۹۵
اتریش ۹۴.۲
آمریکا ۹۱.۷
انگلستان ۹۱.۵
۱۰ کشور ضعیف جهان از لحاظ امتیاز شاخص تاب‌آوری در سال ۲۰۲۱-حداقل امتیاز صفر
هندوراس ۲۵.۴
نیکاراگوئه ۲۴.۷
موزامبیک ۲۴.۳
مالی ۲۲.۶
لبنان ۱۹.۴
اتیوپی ۱۹.۲
چاد ۱۸.۹
ایران ۱۶.۱
ونزوئلا ۱.۵
هایتی ۰
TAHLILBAZAAR.COM


اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی تهران
معاونت بررسی‌های اقتصادی
مروری بر وضعیت تولید نفت خام و گاز طبیعی
تولید سال ۲۰۲۰
نفت خام
۴۱۴۱
میلیون تن
گاز طبیعی
۴۰۱۴
میلیارد مترمکعب
*نفت خام شامل تولید نفت خام ، NGL، مواد اولیه ، افزودنی‌ها و سایر هیدروکربن‌ها است. سایر منابع سوخت (تجدیدپذیر ، زغال سنگ و گاز طبیعی) را شامل نمی شود.
ترکیب جغرافیایی تولید گاز طبیعی در سال ۲۰۲۰
۳۸.۳٪
۱۶.۱٪
۶.۱٪
۳.۵٪
۷.۴٪
۴.۸٪
۲۳.۸٪
ترکیب جغرافیایی تولید نفت خام در سال ۲۰۲۰
۳۰.۹٪
۳۰.۸٪
۸.۰٪
۶.۳٪
۳.۴٪
۴.۷٪
۱۵.۹٪
کشورهای اروپایی غیر OECDو اوراسیا
چین
کشورهای آسیایی غیر OECD
کشورهای امریکایی غیر OECD
افریقا
خاورمیانه
OECD
ترکیب جغرافیایی تولید گاز طبیعی بر حسب کشور در ۲۰۲۰
(درصد)
ایالات متحده امریکا ۲۳.۶
روسیه ۱۸
ایران ۵.۹
چین ۴.۸
کانادا ۴.۶
قطر ۴.۲
استرالیا ۳.۷
نروژ ۲.۹
عربستان سعودی ۲.۵
الجزایر ۲.۳
ترکیب جغرافیایی تولید نفت خام بر حسب کشور در ۲۰۲۰
(درصد)
ایالات متحده امریکا ۱۷
روسیه ۱۲.۴
عربستان سعودی ۱۲.۳
کانادا ۶.۲
عراق ۴.۹
چین ۴.۷
امارات متحده عربی ۴.۲
برزیل ۳.۷
کویت ۳.۲
ایران ۳.۱

ایران با تولید ۲۳۵ میلیاردمترمکعب گاز طبیعی در سال ۲۰۲۰ (سهم ۵.۹ درصدی از جهان) در جایگاه سوم در میان تولیدکنندگان گاز طبیعی جهان و با تولید ۱۳۰ میلیون تن نفت خام در این سال (سهم ۳.۱ درصدی از جهان) در جایگاه دهم در میان تولیدکنندگان نفت خام جهان قرار گرفته است.

خالص صادرات گاز طبیعی در ۲۰۲۰ (میلیارد متر مکعب)

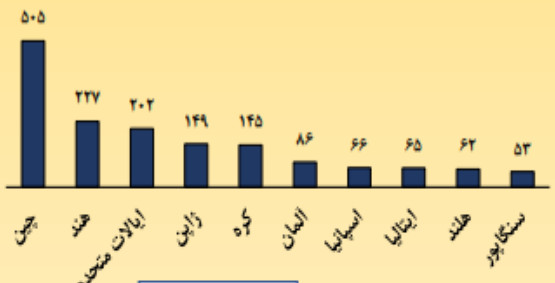


خالص صادرات نفت خام در ۲۰۱۹ (میلیون تن)

بیشترین خالص صادرات گاز طبیعی جهان با اختلاف قابل توجهی از سایر کشورها، متعلق به کشور روسیه است. این کشور به لحاظ خالص صادرات نفت خام نیز در جایگاه دوم در میان کشورهای جهان قرار دارد و پیش از آن در جایگاه اول، عربستان سعودی قرار گرفته است.

خالص واردات گاز طبیعی در ۲۰۲۰ (میلیارد متر مکعب)

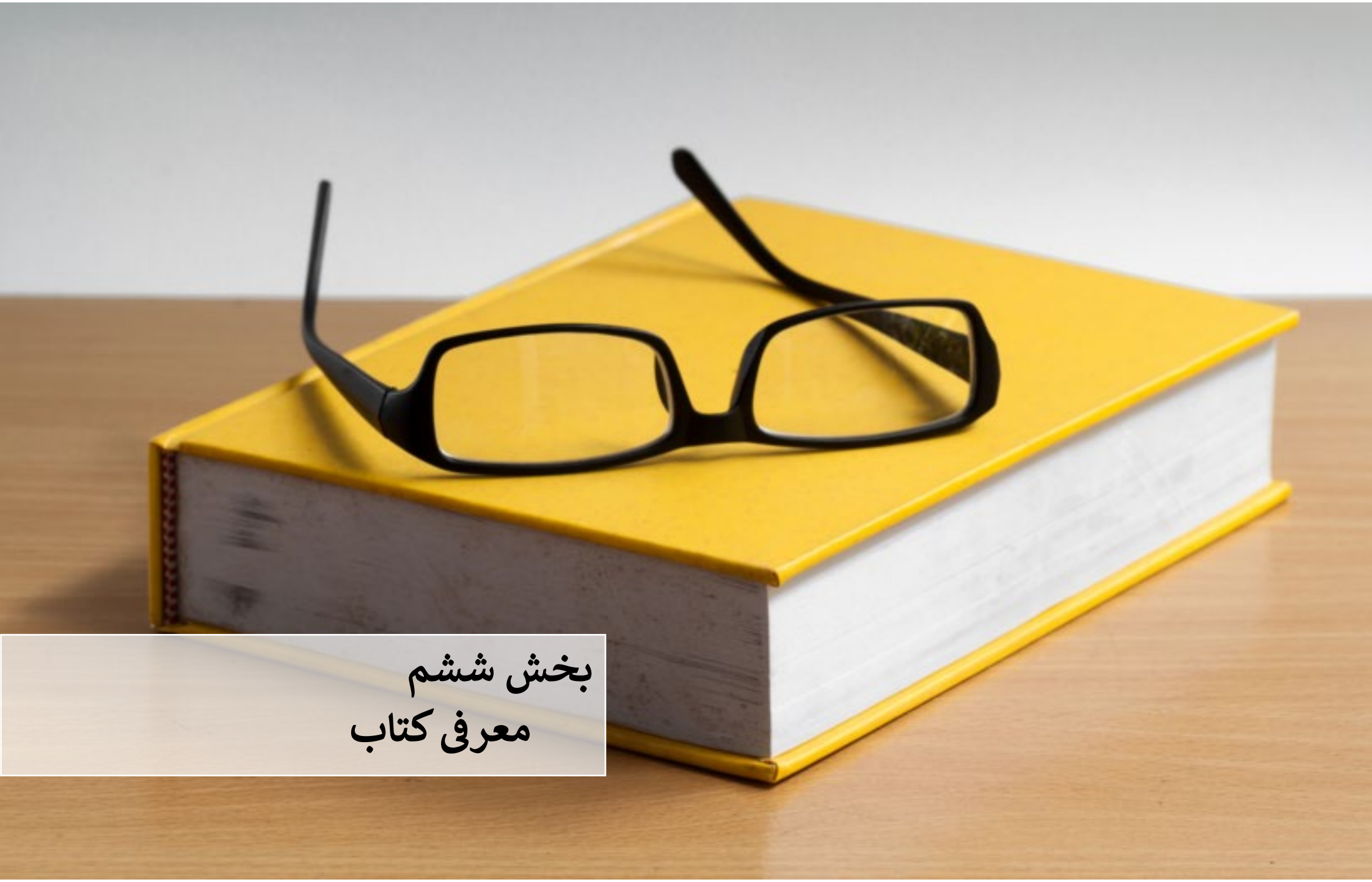
خالص واردات نفت خام در ۲۰۱۹ (میلیون تن)



بیشترین خالص واردات گاز طبیعی جهان مربوط به کشورهای چین و ژاپن است. به لحاظ خالص واردات نفت خام نیز کشور چین با اختلاف قابل توجهی نسبت به سایر کشورها، در جایگاه اول در میان کشورهای جهان قرار دارد.

مهر ۱۴۰۰

منبع: آژانس بین‌المللی انرژی

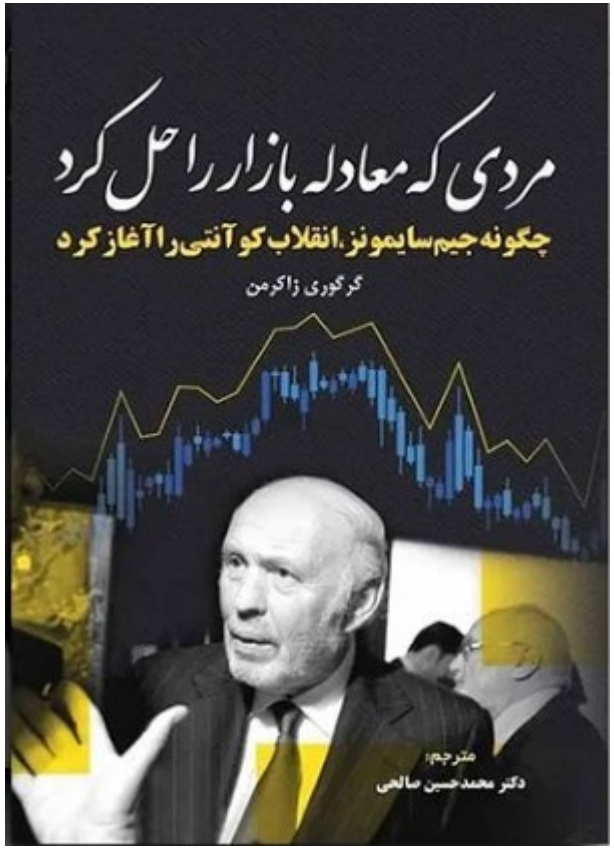


بخش ششم
معرفی کتاب

معرفی کتاب

مردی که معادله بازار را حل کرد

نویسنده : گرگوری زاکرمن



بهترین مدیر پول دنیا وارن بافت، جورج سوروس و یا بیل گراس نیستند. بهترین مدیر پولی دنیا را فقط فیزیکدانان میشناسند. جیم سایمونز خالق مشترک نظریه درخشانی در ریاضیات، معروف به سه وجهی چرن_سیمونز، یکی از مهم ترین اجزای نظریه ریسمان است. نام این دانشمند در دانشکده فیزیک هاروارد و پرینستون بسیار شنیده می‌شود. نویسنده کتاب میگوید: من در پاییز ۲۰۰۸ به فکر نوشتن این کتاب افتادم. در یک سالی که از بحران تحلیلگران آماری بازار سرمایه گذشت، اقتصاد آمریکا از گذرگاه مرگباری عبور کرد که در آن بانک های سرمایه گذاری صدساله ای مثل "بیر استرن و لیمن برادرز" وقتی بازار سقوط کرد، آنها از درون پاشیده شدند. من هم مانند خیلی ها، درگیر اخبار سقوط بازار بودم. با وسواس، هرچه درباره ی این موضوع به دستم می رسید می خواندم. مقالاتی که بحران را بررسی می کردند، به طور خاص به مقالات متعددی که درباره تحلیلگران وال استریت منتشر می شد، جذب شدم. یعنی فیزیکدانان و ریاضیدانانی که با ورودشان به وال استریت آن را برای همیشه تغییر دادند. بسیار واضح بود: مسئول این سقوط مرگبار فیزیکدانان بودند. در آن زمان، درحال اتمام دوره ی دکترای فیزیک و ریاضیات خود بودم، و از این رو فکر این که فیزیکدان ها مسئول بحران باشند، برایم بسیار عجیب بود. البته افرادی را از زمان دبیرستان می شناختم که دیپلم فیزیک یا ریاضی گرفته بودند و بعد در بانک های سرمایه گذاری کار می کردند. حتی فارغ التحصیلان دانشگاهی را می شناختم که با وعده ی ثروت در وال استریت، دانشگاه را رها کرده بودند. اما فیزیک چه ربطی به مسائل مالی داشت؟ هیچ کدام از این مقالات به این موضوع اشاره جدی نداشتند که چرا فیزیک و فیزیکدانان تا آن حد برای اقتصاد دنیا مهم شده و اینکه چرا مفاهیم فیزیک تا این حد برای بازارهای اقتصادی اهمیت دارد.