بولتن هفتگی تخصصی بازار سرمایه

سال دوم ، ۱۸ دی ماه ۱۴۰۰ | شماره ۵۴

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 : آمار و اطلاعات سهام بنیاد شهید و گروه مالی

بخش چهارم : تحلیل بنیادی

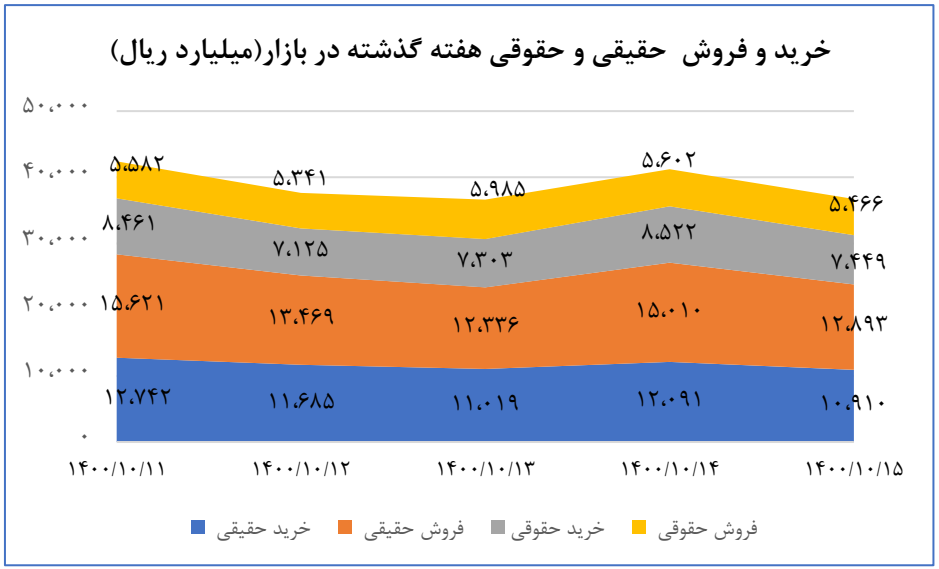
- **شرکت زرین معدن آسیا (فزرین)**

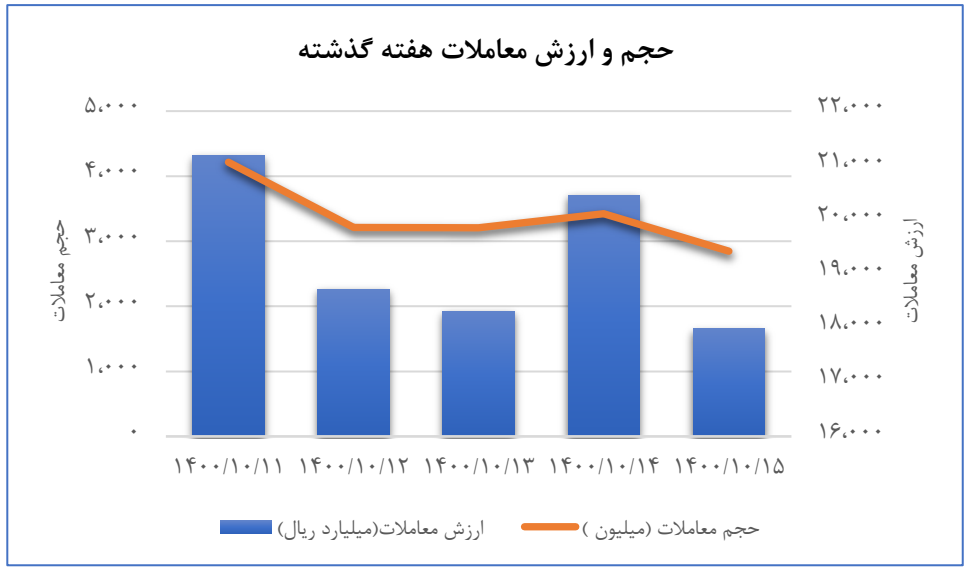
بخش پنجم : اینفوگرافی

بخش ششم : معرفی کتاب

بازار سرمایه در هفته ای که گذشت...

شاخص کل در آخرین روز کاری(چهارشنبه) نسبت به آخرین روز معاملاتی هفته گذشته خود ۳۴ هزار و ۱۷۹ واحد پائین‌تر ایستاد تا پس از ۲ هفته، بازدهی هفتگی بورس ۲.۴۵ درصد منفی شود. همانند شاخص کل، در هفته اخیر شاخص کل هم‌وزن نیز نزول کرد. در پایان هفته گذشته شاخص هم‌وزن پس از ۳ روز پیاپی روند نزولی، در روز چهارشنبه نسبت به هفته پیشین ۸ هزار و ۶۲۷ واحد پائین‌تر ایستاد و به رقم ۳۵۹ هزار و ۴۷۲ واحد رسید و بازدهی منفی ۲.۳ درصدی را ثبت کرد. در آخرین روز کاری هفته گذشته، ارزش معاملات خرد با نزول ۱۰ درصدی نسبت به سه‌شنبه به ۲ هزار و ۲۶۷ میلیارد تومان رسید. در هفته ای که گذشت، میانگین ارزش معاملات خرد بورس ۲ هزار و ۵۳۸ میلیارد تومان بود که نسبت به رقم ۴ هزار و ۱۱۵ میلیاردی هفته پیشین، افت ۳۸ درصدی داشته است. میانگین ارزش صف‌های فروش در هفته اخیر ۱۷۵ میلیارد تومان بود که از میانگین هفته پیشین ۸۰ میلیارد تومان بیشتر بود و رشد ۸۴ درصدی داشته است. میانگین ارزش صف‌های خرید در هفته اخیر ۷۰ میلیارد تومان بود که از میانگین هفته گذشته ۱۱۸ میلیارد تومان کمتر بود و ۶۳ درصد کاهش یافته است. روز چهارشنبه گذشته برای دهمین روز متوالی پول حقیقی از بازار خارج شد. ارزش خالص تغییر مالکیت حقوقی به ۲۸۶ میلیارد تومان رسید. در مجموع کل هفته هزار و ۵۸۹ میلیارد تومان پول حقیقی از بورس خارج شد و میانگین روزانه خروج پول حقیقی ۳۱۷ میلیارد تومان بود که نسبت به هفته پیشین رشد ۱۰ درصدی داشته است. در ۱۰ روز اخیر ۳ هزار و ۳۰ میلیارد تومان نقدینگی حقیقی از بازار سهام خارج شده که میانگین روزانه آن ۳۰۳ میلیارد تومان است.





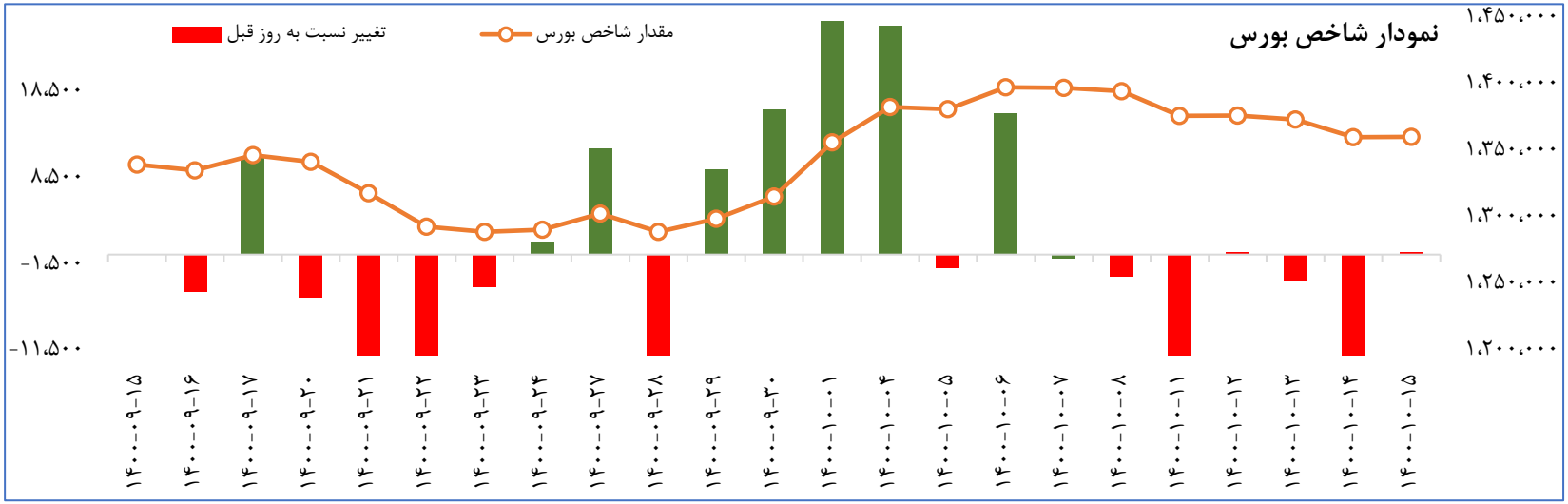
آمار و اطلاعات بازار سرمایه در هفته گذشته

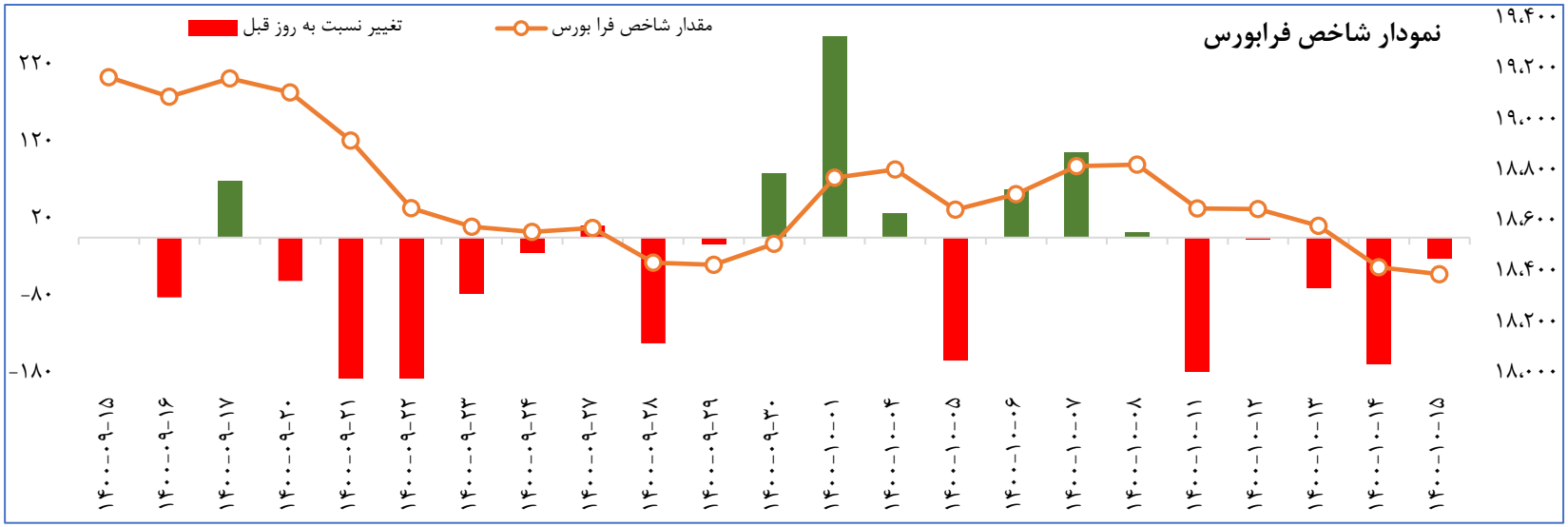
شاخص هفتگی	باز	بیشترین مقدار	کمترین مقدار	بسته	میزان تغییر	درصد تغییر
شاخص کل بورس	۱،۳۹۶،۳۳۲	۱،۳۹۶،۳۳۲	۱،۳۶۲،۳۴۲	۱،۳۶۳،۰۹۵	-۳۴،۲۱۵	-۲.۴۵٪
شاخص فرابورس	۱۸،۸۳۵	۱۸،۸۳۵	۱۸،۴۰۳	۱۸،۴۰۳	-۴۳۲	-۲.۳۰٪

بیشترین افزایش نسبت به ۱۰ روز قبل		بیشترین کاهش نسبت به ۱۰ روز قبل	
خعمرا	٪ ۲۱.۵۱	فالوم	-۲۰.۰۹ ٪
وسالت	٪ ۱۸.۰۲	سخواف	-۱۹.۹۷ ٪
فنفت	٪ ۱۶.۳۴	غشصفا	-۱۹.۹۲ ٪
فبستم	٪ ۱۴.۵۵	پارتا	-۱۹.۴۲ ٪
حتوکا	٪ ۱۴.۳۳	شسینا	-۱۹.۰۵ ٪

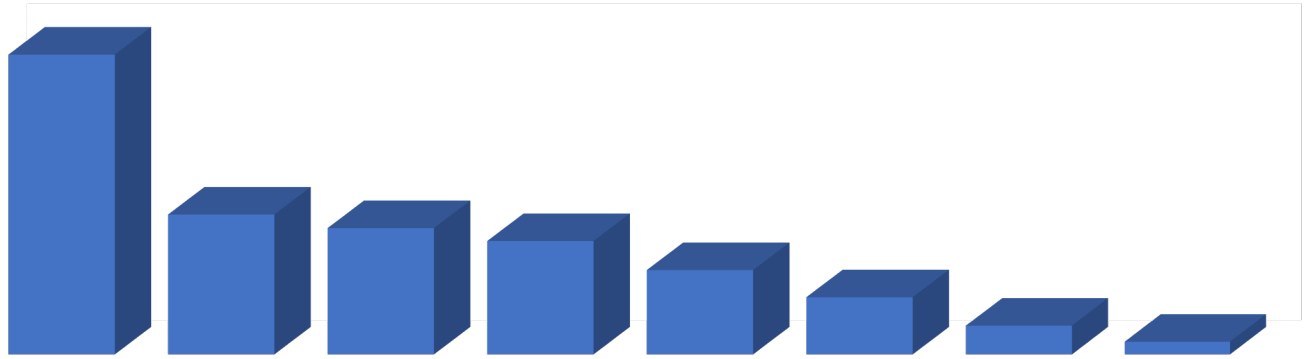
بیشترین P/E		کمترین P/E	
ثنظام	۸،۲۲۹	چنوپا	۰.۰۲۲
دشیری	۳،۹۳۰	وسالت	۰.۳۵
خکمک	۲،۷۸۵	رفاه	۰.۵۶
ثاباد	۲،۱۰۶	قاروم	۰.۶۰
غنیلی	۱،۹۲۶	ودانا	۰.۸۲

بیشترین EPS		کمترین EPS	
فپنتا	۶۶،۷۹۰	وزمین	-۱۸،۷۴۶
زاگرس	۳۰،۵۱۵	سمایه	-۱۵،۰۶۶
شاوان	۲۸،۹۳۵	فسدید	-۱۰،۶۱۴
فنورد	۲۴،۴۳۴	فنرژی	-۴،۹۴۸
شراز	۲۴،۳۸۶	شتولی	-۴،۸۶۵

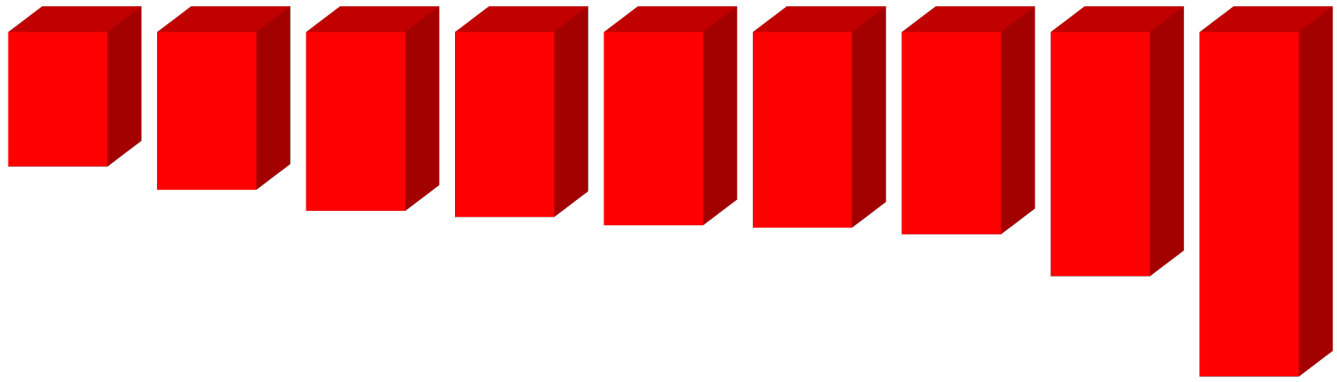

نمودار شاخص بورس
مقدار شاخص بورس
تغییر نسبت به روز قبل
۱،۴۵۰،۰۰۰
۱،۴۰۰،۰۰۰
۱،۳۵۰،۰۰۰
۱،۳۰۰،۰۰۰
۱،۲۵۰،۰۰۰
۱،۲۰۰،۰۰۰
۱۸،۵۰۰
۸،۵۰۰
-۱،۵۰۰
-۱۱،۵۰۰
۱۴۰۰-۰۹-۱۵
۱۴۰۰-۰۹-۱۶
۱۴۰۰-۰۹-۱۷
۱۴۰۰-۰۹-۲۰
۱۴۰۰-۰۹-۲۱
۱۴۰۰-۰۹-۲۲
۱۴۰۰-۰۹-۲۳
۱۴۰۰-۰۹-۲۴
۱۴۰۰-۰۹-۲۷
۱۴۰۰-۰۹-۲۸
۱۴۰۰-۰۹-۲۹
۱۴۰۰-۰۹-۳۰
۱۴۰۰-۱۰-۰۱
۱۴۰۰-۱۰-۰۴
۱۴۰۰-۱۰-۰۵
۱۴۰۰-۱۰-۰۶
۱۴۰۰-۱۰-۰۷
۱۴۰۰-۱۰-۰۸
۱۴۰۰-۱۰-۱۱
۱۴۰۰-۱۰-۱۲
۱۴۰۰-۱۰-۱۳
۱۴۰۰-۱۰-۱۴
۱۴۰۰-۱۰-۱۵


نمودار شاخص فرابورس
مقدار شاخص فرا بورس
تغییر نسبت به روز قبل
۱۹،۴۰۰
۱۹،۲۰۰
۱۹،۰۰۰
۱۸،۸۰۰
۱۸،۶۰۰
۱۸،۴۰۰
۱۸،۲۰۰
۱۸،۰۰۰
۲۲۰
۱۲۰
۲۰
-۸۰
-۱۸۰
۱۴۰۰-۰۹-۱۵
۱۴۰۰-۰۹-۱۶
۱۴۰۰-۰۹-۱۷
۱۴۰۰-۰۹-۲۰
۱۴۰۰-۰۹-۲۱
۱۴۰۰-۰۹-۲۲
۱۴۰۰-۰۹-۲۳
۱۴۰۰-۰۹-۲۴
۱۴۰۰-۰۹-۲۷
۱۴۰۰-۰۹-۲۸
۱۴۰۰-۰۹-۲۹
۱۴۰۰-۰۹-۳۰
۱۴۰۰-۱۰-۰۱
۱۴۰۰-۱۰-۰۴
۱۴۰۰-۱۰-۰۵
۱۴۰۰-۱۰-۰۶
۱۴۰۰-۱۰-۰۷
۱۴۰۰-۱۰-۰۸
۱۴۰۰-۱۰-۱۱
۱۴۰۰-۱۰-۱۲
۱۴۰۰-۱۰-۱۳
۱۴۰۰-۱۰-۱۴
۱۴۰۰-۱۰-۱۵

صنایع با بیشترین و کمترین بازده درهفته گذشته

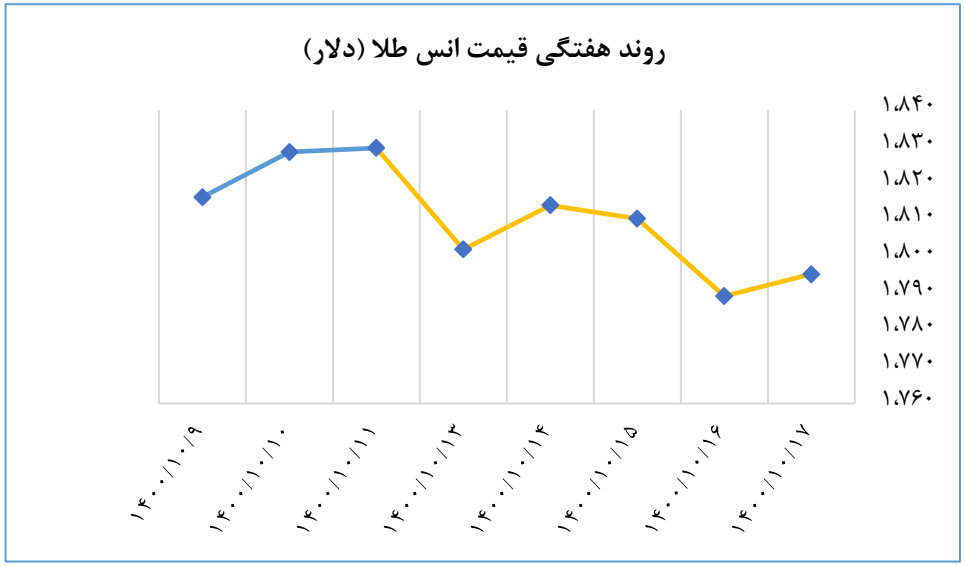


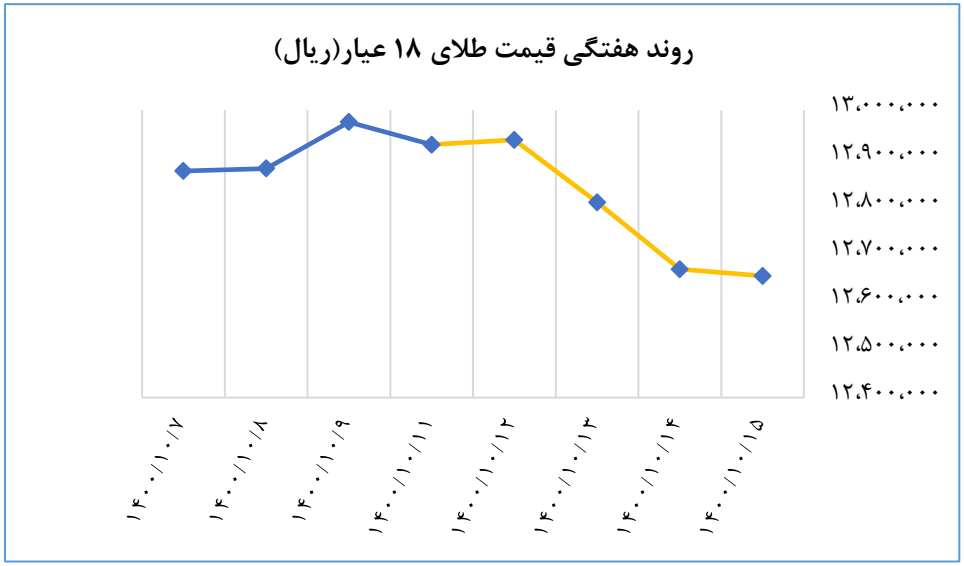
	حمل و نقل بار زمینی	چاپ و نشر	چوب	تجهیزات مخابراتی	پیمانکاری صنعتی	شکر	سایر مواد معدنی	بنادر و کشتیرانی
بازدهی	۹.۵٪	۴.۴٪	۴.۰٪	۳.۶٪	۲.۷٪	۱.۸٪	۰.۹٪	۰.۴٪

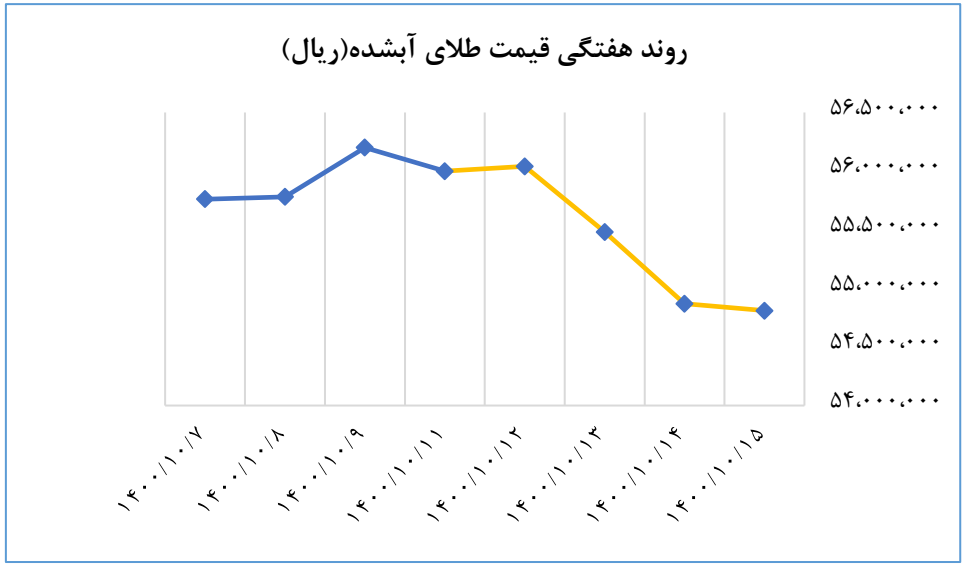


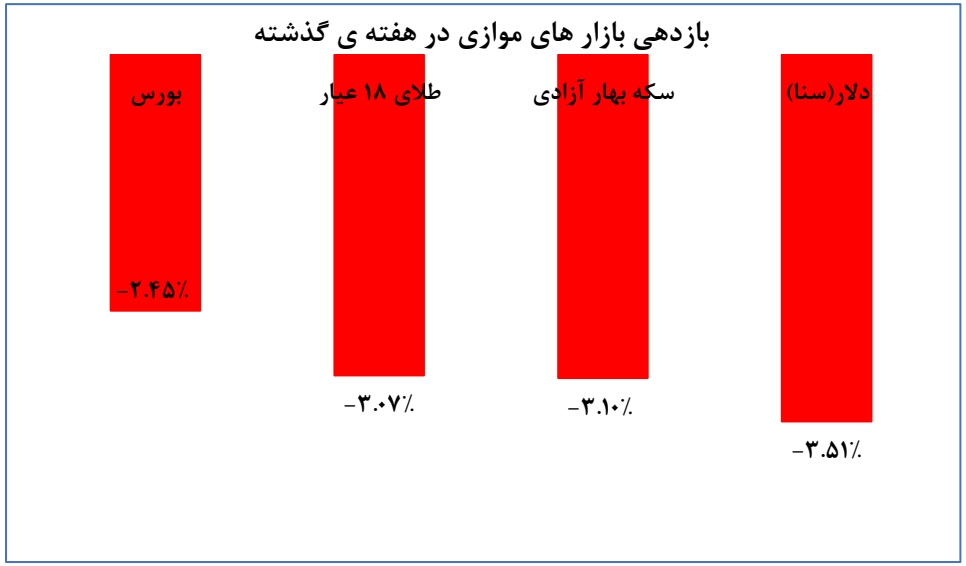
	محصولات فلزی	لیزینگ	خودرو	وسایل خانگی	تجهیزات صنعتی	محصولات لبنی	فعالیتهای مرتبط با اوراق بهادار	نوشیدنی	شیرینیجات
بازدهی	-۵.۰٪	-۵.۹٪	-۶.۷٪	-۶.۹٪	-۷.۲٪	-۷.۳٪	-۷.۶٪	-۹.۲٪	-۱۲.۹٪

روند بازارهای موازی در هفته گذشته







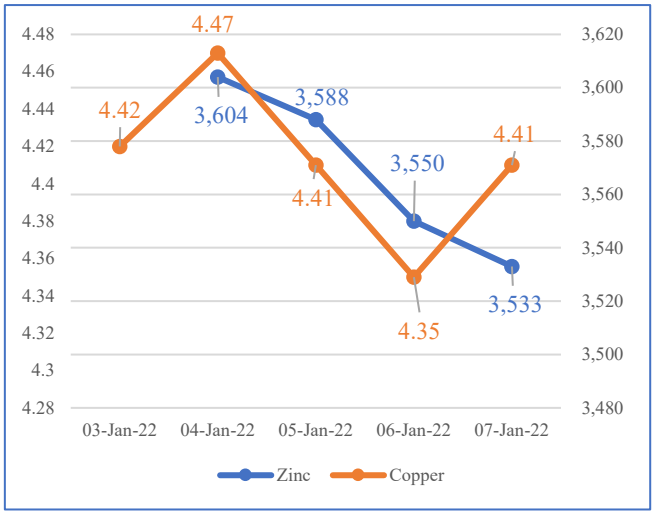


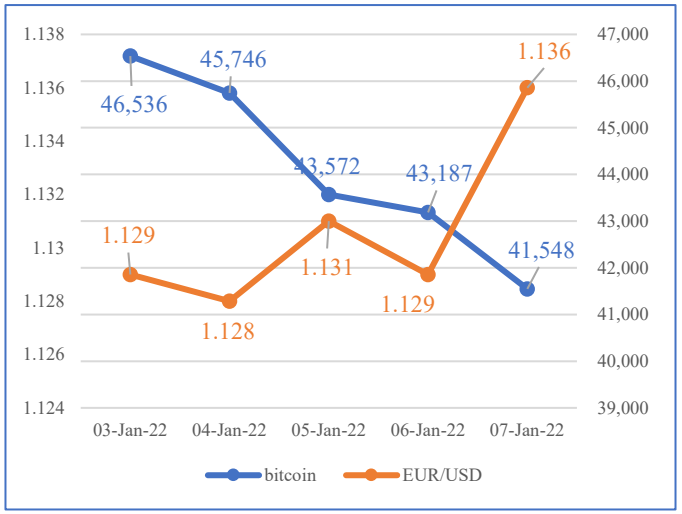
اخبار ایران و جهان

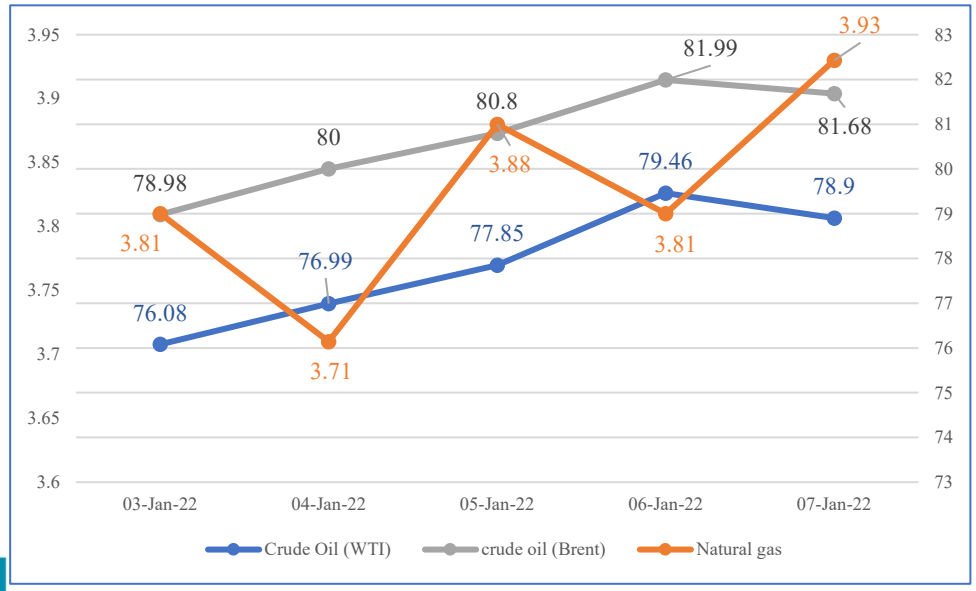
- مایکل هیوسون، تحلیل گر ارشد در CMC Markets UK در مورد وضعیت کنونی بازار معتقد است قیمت طلا در شش ماه گذشته در بازار در محدوده ۱۷۳۰ تا ۱۸۳۰ دلار گرفتار شده که عمده ترین عامل آن نوسانات نرخ بازدهی اوراق آمریکا بوده است. در صورت انتشار گزارش های اقتصادی مطلوب از وضعیت کنونی بزرگ ترین اقتصاد جهان ، احتمال عقب نشینی طلا تا مرز ۱۷۷۰ دلار نیز وجود دارد.
- با بازگشت تجار به بازار از تعطیلات سال نو و امیدواری به بهبود تقاضا در چین، قیمت سنگ آهن روز جمعه در بازار چین به ۱۲۸ دلار در هر تن رسید. این قیمت از ۱۲ اکتبر تاکنون بالاترین سطح بوده است. رشد قیمت مواد اولیه و محدودیت تولید فولاد چین در طول المپیک زمستانه در ماه آینده قیمت محصولات فولادی را نیز بالا برده است. از طرفی امیدواری به کاهش محدودیت های تولید فولاد پس از المپیک و افزایش تقاضای هر ساله قبل از تعطیلات سال نو چین که امسال از ۳۱ ژانویه آغاز می شود به بهبود فعلی قیمت سنگ آهن کمک کرده است.
- به نقل از شبکه خبری سی ان بی سی نیوز، تورم در منطقه یورو طی ماه دسامبر به رکورد جدیدی رسید و سوالات بیشتری را در مورد سیاست پولی بانک مرکزی اروپا ایجاد کرد. داده های اولیه روز جمعه نشان داد که نرخ تورم کل طی این ماه در مقایسه با ماه مشابه سال گذشته ۵ درصد بوده که بالاترین رقم در تاریخ این منطقه محسوب می شود و پس از رکورد ماه نوامبر با ۴.۹ درصد ثبت شد. بر اساس این گزارش، افزایش نرخ تورم در حوزه پولی یورو بیشتر به دلیل افزایش قیمت حامل های انرژی صورت گرفت.
- علی فکری(معاون وزیر اقتصاد) با اشاره به تصویب اعطای وام ۹۰ میلیون دلاری به ایران در بانک جهانی برای مقابله با بیماری کرونا با وجود مخالفت آمریکا و لابی رژیم صیهونیستی گفت: این وام از پایین‌ترین نرخ سود در مقایسه با سایر فاینانس‌های بین المللی برخوردار است.
- وزارت خارجه کره جنوبی در بیانیه‌ای اعلام کرد تهران و سئول بر سر اینکه دارایی‌های مسدودشده ایران باید به زودی آزاد شوند توافق کردند. کره جنوبی همچنین تصریح کرده در دیدار دیپلمات‌های ارشد ایران و کره جنوبی در وین دو طرف در خصوص مشخص کردن جزئیات روند انتقال پول به ایران توافق کردند.
- شاخص قیمت غذای فائو که قیمت عمده کالاهای غذایی مبادله‌شده در سطح جهان را نشان می‌دهد، در قله ۱۰ساله قرار گرفت. فائو در جدیدترین گزارش خود ضمن هشدار نسبت به گرانی غذا اعلام کرد که افزایش هزینه نهاده‌های تولید، ادامه روند همه‌گیری و شرایط نامعلوم آب و هوایی، فضای اندکی برای خوش‌بینی نسبت به بازگشت بازار به حالت عادی در سال ۲۰۲۲ باقی می‌گذارد.
- براساس تصمیمات مجمع افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی که با حضور بیش از ۹۰ درصد سهامداران این شرکت برگزار شد، سرمایه شستا با افزایش ۱۰۵۲ درصدی از ۱۴۲ هزار میلیارد ریال به بیش از ۱۶۳۰ هزار میلیارد ریال رسید.
- با اعلام دبیر انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان، فرمول قیمت پایه سیمان در بورس کالا تغییر کرده و بعد از این مبنای محاسبه قیمت پایه سیمان در بورس کالا، میانگین موزون ۴ هفته معاملاتی بورس کالا خواهد بود.

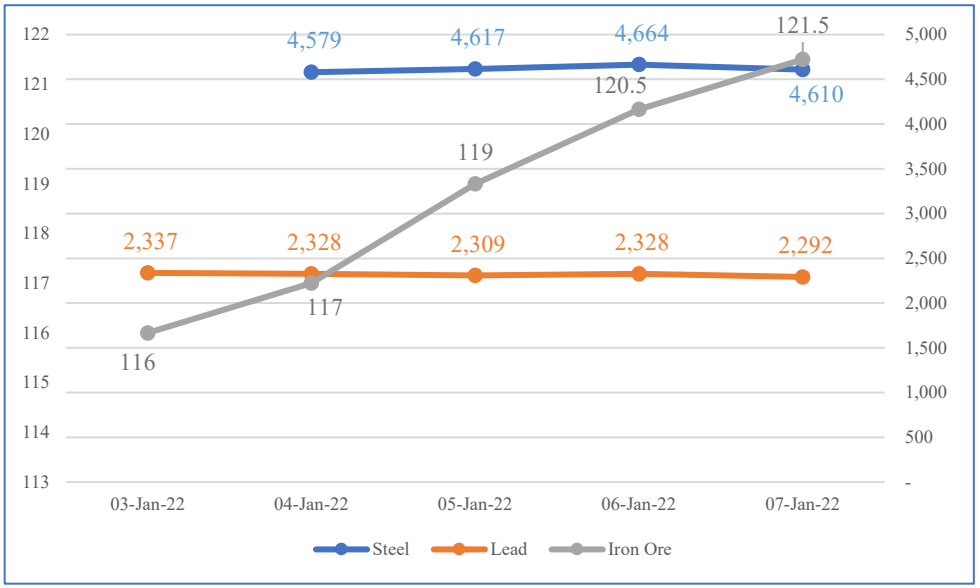
بخش دوم
بازارهای جهانی

23.2
23
22.8
22.6
22.4
22.2
22
21.8
21.6
1,820
1,815
1,810
1,805
1,800
1,795
1,790
1,785
1,780
1,775
22.86
23.03
22.77
22.15
22.36
1,800
1,814
1,809
1,788
1,796
03-Jan-22
04-Jan-22
05-Jan-22
06-Jan-22
07-Jan-22
Gold
Silver


4.48
4.46
4.44
4.42
4.4
4.38
4.36
4.34
4.32
4.3
4.28
3,620
3,600
3,580
3,560
3,540
3,520
3,500
3,480
4.42
4.47
4.41
4.35
4.41
3,604
3,588
3,550
3,533
03-Jan-22
04-Jan-22
05-Jan-22
06-Jan-22
07-Jan-22
Zinc
Copper

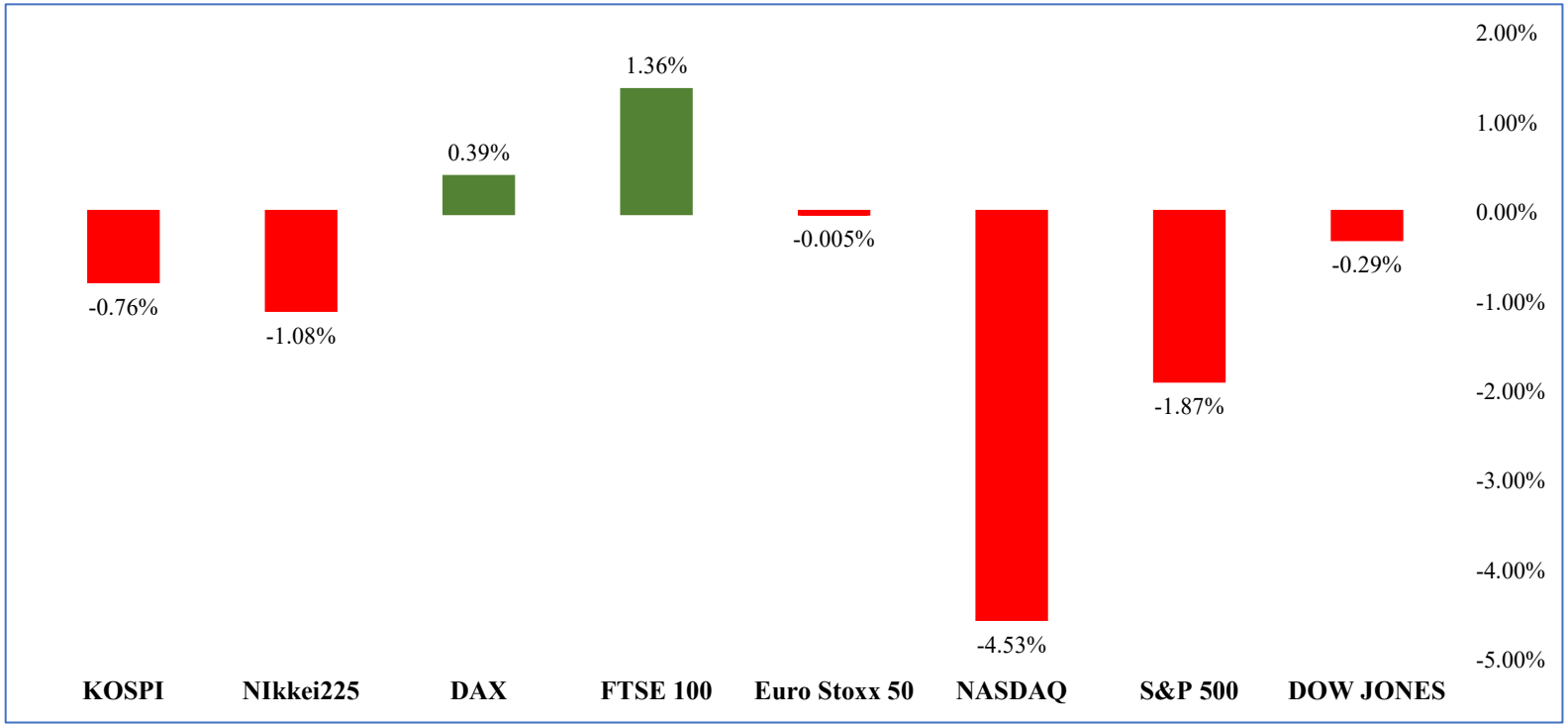

1.138
1.136
1.134
1.132
1.13
1.128
1.126
1.124
47,000
46,000
45,000
44,000
43,000
42,000
41,000
40,000
39,000
46,536
45,746
43,572
43,187
41,548
1.129
1.128
1.131
1.129
1.136
03-Jan-22
04-Jan-22
05-Jan-22
06-Jan-22
07-Jan-22
bitcoin
EUR/USD


3.95
3.9
3.85
3.8
3.75
3.7
3.65
3.6
83
82
81
80
79
78
77
76
75
74
73
78.98
80
80.8
81.99
81.68
3.81
3.71
3.88
3.81
3.93
76.08
76.99
77.85
79.46
78.9
03-Jan-22
04-Jan-22
05-Jan-22
06-Jan-22
07-Jan-22
Crude Oil (WTI)
crude oil (Brent)
Natural gas


122
121
120
119
118
117
116
115
114
113
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
-
4,579
4,617
4,664
4,610
121.5
120.5
119
117
116
2,337
2,328
2,309
2,328
2,292
03-Jan-22
04-Jan-22
05-Jan-22
06-Jan-22
07-Jan-22
Steel
Lead
Iron Ore

شاخص های جهانی

KOSPI	NIkkei225	DAX	FTSE 100	Euro Stoxx 50	NASDAQ	S&P 500	DOW JONES	
-0.76%	-1.08%	0.39%	1.36%	-0.005%	-4.53%	-1.87%	-0.29%	Index Change%
								WEEKLY (03-Jan-22 /07-Jan-22)



بخش سوم
آمار و اطلاعات سهام بنیاد شهید و گروه دی

آمار و اطلاعات سهام بنیاد شهید و گروه دی

نام شرکت	بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی	بازدهی صنعت
نیروگاه زاگرس کوثر (بزاگرس)	۳،۳۷۹	۳،۱۱۶	۳،۲۲۰	۸.۳۵	۲۶،۸۸۷.۰۰	-۵.۲۷٪	-۳.۱۰٪
خوراک دام پارس (غدام)	۹۸،۲۰۰	۸۹،۷۰۰	۹۰،۹۹۰	۱.۷۶	۱۶۰،۱۴۲.۴۰	-۵.۹۰٪	-۲.۶۰٪
گسترش صنایع و خدمات کشاورزی (تکشا)	۳۹،۳۷۰	۳۷،۴۳۰	۳۹،۳۷۰	۱.۹۶	۷۷،۱۶۵.۲۰	۴.۳۷٪	-۲.۲۰٪
سرمایه گذاری کشاورزی کوثر (زکوثر)	۱۵،۶۰۰	۱۳،۶۰۰	۱۳،۹۴۰	۸.۴۴	۱۱۷،۶۵۳.۶۰	-۵.۳۶٪	-۲.۳۰٪
عمران و توسعه شاهد (ثعمرا)	۷،۳۴۰	۶،۵۸۴	۶،۹۹۹	۸.۱۱	۵۶،۷۶۱.۸۹	-۳.۰۱٪	-۴.۰۰٪
سرمایه گذاری شاهد (ثشاهد)	۱۰،۴۵۰	۹،۳۴۰	۹،۴۴۰	۳۹.۹	۳۷۶،۶۵۶.۰۰	-۶.۵۳٪	-۴.۰۰٪
سرمایه گذاری آوانوین (وآوا)	۲،۶۷۰	۲،۴۹۵	۲،۵۳۷	۷.۳۱	۱۸،۵۴۵.۴۷	-۶.۵۳٪	-۲.۳۰٪
مجتمع تولید گوشت مرغ ماهان (زماهان)	۷،۴۳۰	۶،۶۸۴	۶،۷۹۰	۱۸.۸۹	۱۲۸،۲۶۳.۱۰	۰.۱۵٪	-۳.۲۰٪
کشت و صنعت شریف آباد (زشریف)	۳،۵۵۰	۳،۰۱۰	۳،۲۹۴	۲۷.۶۸	۹۱،۱۷۷.۹۲	۵.۰۷٪	-۳.۲۰٪

نام شرکت	بالاترین قیمت	کمترین قیمت	قیمت پایانی	حجم معاملات -میلیون سهم	ارزش معاملات -میلیارد ریال	بازدهی	بازدهی صنعت
بانک دی (دی)	ممنوع - متوقف						-۲.۹٪
بیمه دی (ودی)	۴،۲۰۷	۳،۹۴۵	۴،۱۱۰	۲۱.۷۵	۸۹،۳۹۲.۵۰	۰.۹۸٪	-۱.۳٪
سرمایه گذاری بوعلی (وبوعلی)	۳،۸۴۸	۳،۵۷۰	۳،۵۹۹	۱۰.۷۸	۳۸،۷۹۷.۲۲	-۲.۴۷٪	-۲.۳٪
نیروگاه تولید برق دماوند (دماوند)	۱۹،۲۸۰	۱۸،۵۱۰	۱۸،۶۳۰	۳.۹۸	۷۴،۱۴۷.۴۰	-۲.۴۱٪	-۳.۱٪

بخش چهارم

تحلیل شرکت زرین معدن آسیا(فزرین)

چکیده مدیریتی

شرکت زرین معدن آسیا در تاریخ ۱۹ /۰۸/ ۱۳۸۳ به شناسه ملی ۱۰۴۶۰۰۹۵۲۴۰ تحت شماره ۲۳۴۲۸۱ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. به موجب صورتجلسه هیئت مدیره مورخ ۰۷ /۰۶/ ۱۳۸۴ و صورتجلسه مجمع عمومی به طور فوق العاده مورخ ۱۳۸۴/۱۱/۱۵ و آگهی تغییرات شماره ۴۳۱۷۹ مورخ ۰۸ /۱۲/ ۱۳۸۴ ، دفتر مرکزی شرکت به زنجان منتقل و شرکت در تاریخ ۱۳۸۴/۱۲/۰۳ تحت شماره ۶۲۸۵ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی زنجان به ثبت رسید. با برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۰۲/۰۵ /۱۳۸۶ و تصویب صورت های مالی شرکت، نوع شرکت طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۰ /۱۳۸۶/۰۲ به سهامی عام تغییر و اساسنامه نیز اصلاح و از تاریخ ۱۳۹۱/۰۶/۰۴ به عنوان شصت هفتمین نماد معاملاتی توسط شرکت فرابورس ایران در بازار دوم درج گردید.

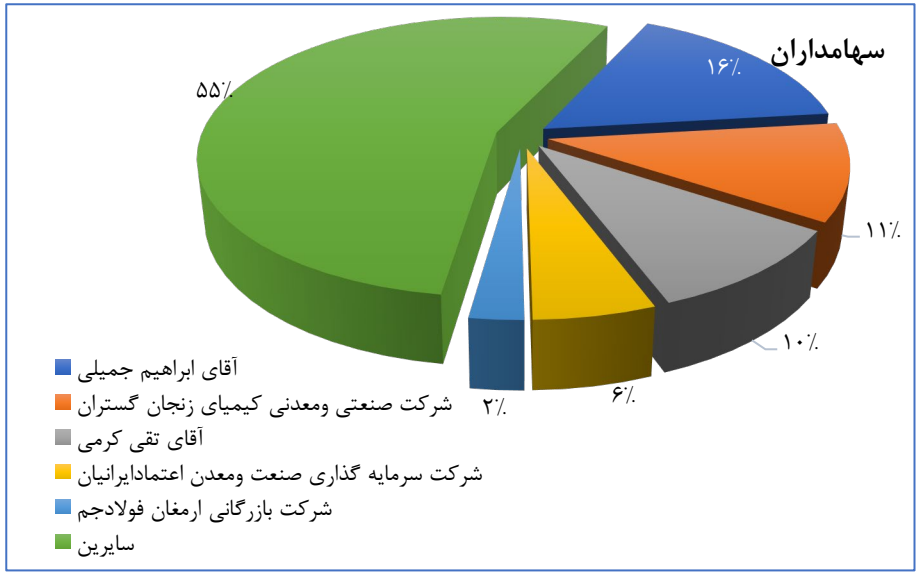
شرکت گسترش صنایع روی ایرانیان (سهامی عام) و شرکت سیمین معدن البرز (سهامی خاص) از شرکتهای فرعی زرین معدن آسیا می باشند. این شرکت تنها شرکت فرآوری کشور می باشد که موفق به تولید کنسانتره روی پرعیار از خاکهای کم عیار و باطله معدن انگوران به روش فلوتاسیون روی اکسیده گردیده است .همچنین شرکت موفق به فرآوری خاک مخلوط سولفوره معدن انگوران و معادن متفرقه گردیده است به نحوی که چهار محصول روی اکسیده ، روی سولفوره ، سرب اکسیده ، سرب سولفوره را تولید می نماید. ظرفیت اسمی سالیانه کارخانه برای کنسانتره روی اکسیده با عیار ۲۵-۴۰ درصد ۲۶۵۰۰۰ تن و برای کنسانتره سرب اکسیده و سولفوره ۵۶-۶۰ درصد در حدود ۳۶۰۰۰ تن می باشد.تولیدات شرکت در قیاس با سایر تولید کنندگان از کیفیت بالاتری برخوردار است.کارخانه با آخرین تکنولوژی و ماشین آلات روز دنیا،ساخت کشور سوئد جهت تولید کنسانتره تجهیز گردیده است. محصول اصلی شرکت کنسانتره روی (اکسیده) می باشد . البته در کنار آن مقادیر کمی نیز کنسانتره سرب تولید می شود. شرکت توانایی تولید کنسانتره سولفور روی و سرب را نیز دارد. همچنین طرح توسعه هوی مدیا DMS – Heavy Media Separationساخت شرکت BATEMAN آفریقای جنوبی با ظرفیت عملیاتی ۴۰ تن در ساعت (۹۶۰ تن در روز) به منظور افزایش عیار خاک های کم عیار به میزان ۳/۵ تا ۴ برابر عیار اولیه در سال ۱۳۹۴ در کارخانه راه اندازی گردید. دغدغه اصلی مدیریت تامین خوراک بوده و به همین منظور اقدامات مهمی از قبیل شرکت در مزایده های اکتشافی ، خرید معادن بزرگ و مشارکت با شرکت های مالک معادن سرب و روی صورت گرفته است.

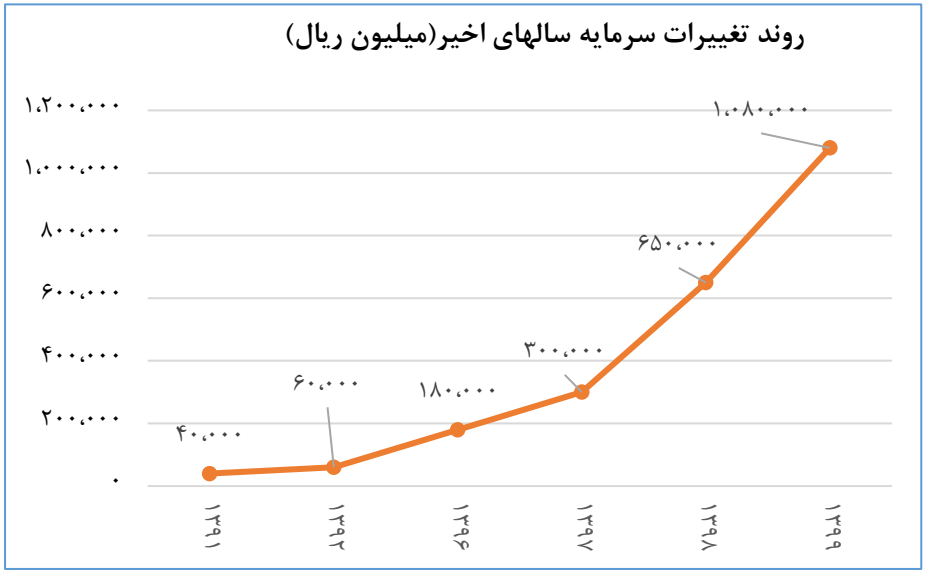
از دیگر نکات برجسته و مهم شرکت ، گسترش زنجیره ارزش از معدن تا تولید شمش روی و حتی پس از آن می باشد که این موضوع فزرین را به سمت یک هلدینگ تخصصی با دور نمایی روشن سوق می دهد.از مزایای دیگر شرکت زرین معدن آسیا تاثیر پذیری بسیار کم شرکت از مصوبات بودجه سال ۱۴۰۱ کشور در خصوص تغییر نرخ حامل های انرژی از جمله گاز، برق و همچنین مصون بودن نتایج عملیات شرکت از قطعی های مکرر برق و گاز برخلاف صنایع فولادی است. شرکت در ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۰ با فروش ۲،۵۰۶ میلیارد ریالی ۱،۰۳۴ ریال سود ساخته است و معادل کل سال ۱۳۹۹ سود سازی نموده است و رشد خوبی در سود آوری داشته است. درآمدهای عملیاتی شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ مبلغ ۲،۵۰۵،۷۹۵ میلیون ریال گردیده که نسبت به دوره مالی متناظر، ۷۸درصد افزایش را نشان می دهد. با توجه به برآورد صورت گرفته پیش بینی می شود شرکت در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به ترتیب سود خالصی معادل ۲،۸۸۰ و ۲،۹۰۷ میلیارد ریال را محقق سازد.

شرکت زرین معدن آسیا (فزرین)							
گروه فلزات اساسی							
سرمایه(میلیون ریال)	۱،۰۸۰،۰۰۰	P/Eشرکت	۶.۶۶	بازدهی ۱ ماه	-	بتای شرکت (۳۶ماه)	-
آخرین قیمت(ریال)	۱۰،۸۹۳	P/E صنعت	۵.۲۴	بازدهی ۳ ماه	-۳۵.۴۴٪	درصد سهام شناور	۴۹.۱۹٪
تعداد سهام	۱،۰۸۰،۰۰۰،۰۰۰	سود هر سهم(ریال)	۱،۶۶۶	بازدهی ۱ ساله	-۵۴.۴۹٪	حجم مبنا	۱،۳۸۲،۰۰۰
ارزش بازار (میلیون ریال)			۱۱،۷۶۴،۴۴۰				

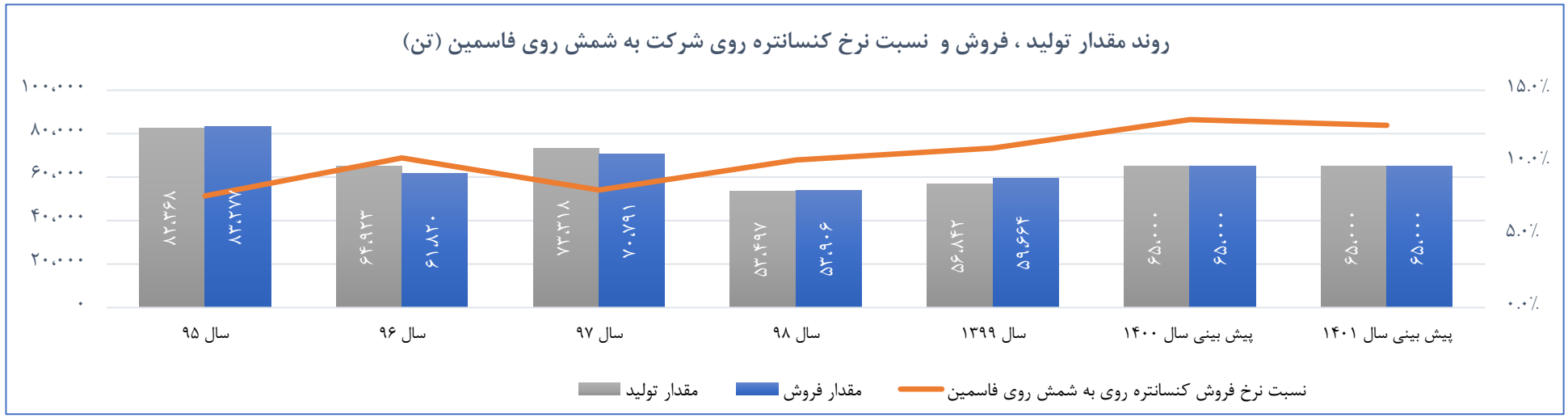
فضای حاکمیت شرکتی و سهامداران

شرکت زرین معدن آسیا به منظور توسعه زنجیره تامین مواد اولیه خود در مزایده واگذاری پهنه معدنی سرب و روی، واقع در شهرستان طبس شرکت نموده و موفق به کسب امتیاز بهره برداری از معدن مذکور گردیده است. جهت احداث و بهره برداری از معدن سرب و روی طبس شرکت نیازمند تامین مالی به مبلغ ۳۱۸,۳۰۱ میلیون ریال می باشد. لذا در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۴ گزارش توجیهی هیئت مدیرهٔ به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور تأمین منابع مالی مورد نیاز جهت احداث و بهره برداری از پروژه معدن طبس و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت گسترش صنایع روی ایرانیان، به تصویب هیئت مدیره رسیده و جهت اظهارنظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده است.

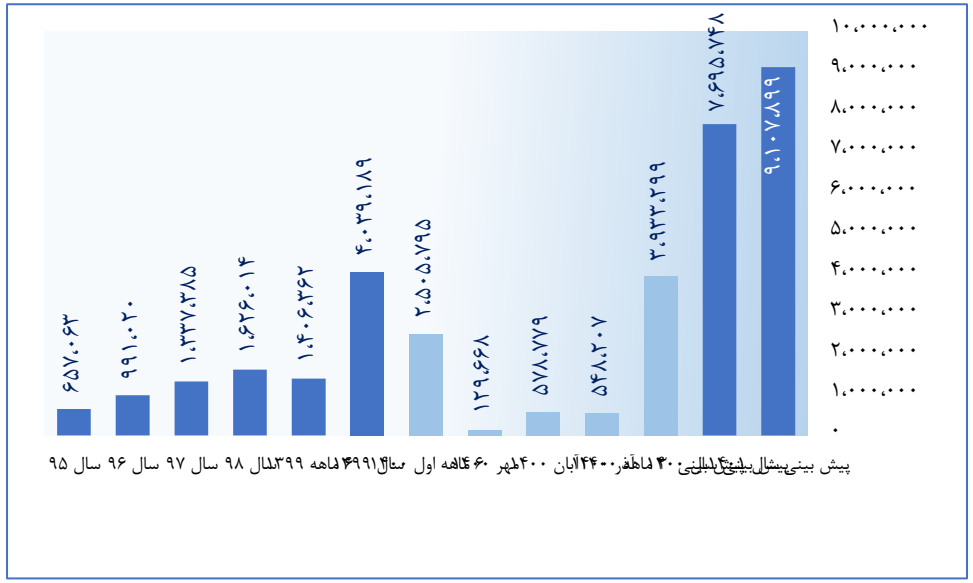




بررسی وضعیت تولید و فروش



شرکت زرین معدن آسیا دارای بزرگترین ظرفیت تولید کنسانتره سرب و روی در ایران بوده که متاسفانه بدلیل کمبود خوراک در حال حاضر در سطح ۲۰ درصد توان خود فعالیت دارد. تولید کنسانتره روی شرکت در آبان ماه سال ۱۴۰۰ برابر با ۱۰،۸۸۷ تن بوده است. لازم به ذکر است متوسط تولید ماهانه شرکت به ترتیب در سال ۹۵ الی ۹۹ حدود ۶،۸۶۴ تن در ماه ، ۵،۴۱۰ تن در ماه ، ۶،۱۰۴ تن در ماه ، ۴،۴۵۸ تن در ماه ، ۴،۷۵۲ تن در ماه و در ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۰ حدود ۵،۹۰۳ تن در ماه بوده است. پیش بینی شرکت از تولید سال ۱۴۰۰ مقدار ۵۷،۰۰۰ تن کنسانتره روی و برای سال ۱۴۰۱ مقدار ۸۷،۵۱۰ تن می باشد. عمده فروش محصولات شرکت در داخل کشور می باشد و سهم فروش صادراتی طی سال های اخیر زیر ۱ درصد بوده است. نرخ فروش محصولات شرکت وابسته به نرخ ارز داخلی و نرخ جهانی روی و سرب می باشد. نرخ فروش کنسانتره روی در سال ۱۳۹۹، نسبت به سال ۱۳۹۸ به طور میانگین دارای رشد ۹۰ درصدی بوده است. همچنین نرخ فروش کنسانتره روی در ۶ ماهه اول ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹، به طور میانگین معادل ۴۰ درصد رشد داشته است و دلیل آن را می‌توان در رشد قیمت جهانی روی و دلار دانست

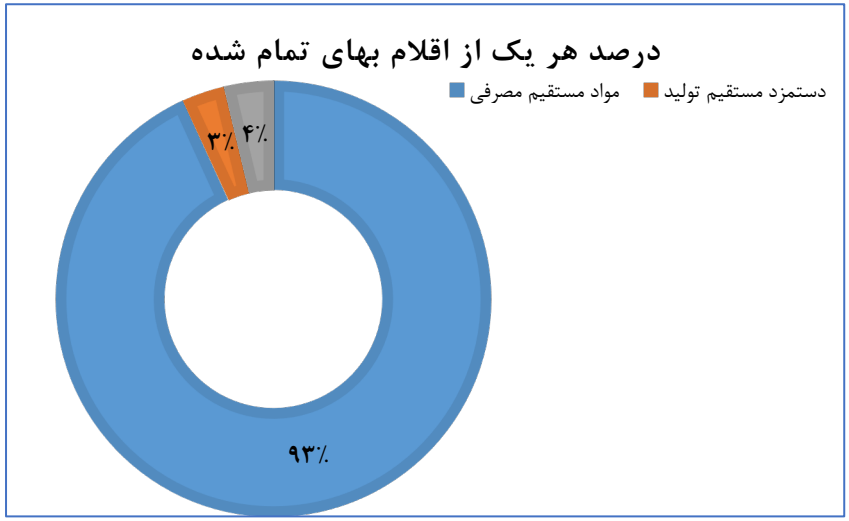


بهای تمام شده شرکت

در حدود ۹۳ درصد از بهای تمام شده مربوط به مواد مصرفی می باشد. شرکت در عملیات خود از دو نوع خاک اکسیده و سولفوره معدنی استفاده می کند. شایان ذکر است که شرکت برای خاک اکسیده معدنی، دارای سهمیه سالانه از شرکت تهیه و تولید مواد معدنی ایران می باشد . بخش عمده مواد اولیه مورد نیاز شرکت از معدن انگوران و براساس سهمیه بندی تهیه می گردد و با توجه به عیار سرب و روی موجود در آن و قیمت شمش سرب و روی در بازار بورس لندن (LME) و نرخ دلار ، تعیین نرخ میگردد. به منظور تأمین نیاز مواد اولیه، شرکت زرین معدن آسیا اقدام به برنامه ریزی جهت خرید ماده معدنی از سایر منابع، نظیر معادن سرب و روی مهدی آباد یزد (بزرگترین معدن سرب و روی کشور) و شرکت سیمین معدن البرز و همچنین یافتن معادن جدید یا مشارکت در معادن جدید نموده است. نرخ خوراک وابسته به عیار ماده معدنی می باشد. بطور معمول مواد معدنی از نظر عیار به چهار دسته تقسیم بندی می شوند:

کم عیار - متوسط عیار - پر عیار - مخلوط سولفوره و اکسیده . نسبت قیمت خاک معدنی مصرفی شرکت به نرخ شمش روی در ۲ سال اخیر به شرح جدول زیر می باشد، لذا به طور میانگین برای پیش بینی سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ نسبت نرخ خاک معدنی مصرفی شرکت به نرخ شمش روی برابر با ۷/۱ در نظر گرفته شده است.

	سال ۹۸	سال ۱۳۹۹	شش ماهه اول ۱۴۰۰
دلار	۱۱۴،۱۰۰	۲۱۰،۰۰۰	۲۲۵،۰۰۰
روی (دلار)	۲،۳۰۰	۲،۴۵۰	۲،۹۵۰
روی (ریال)	۲۶۲،۴۳۰،۰۰۰	۵۱۴،۵۰۰،۰۰۰	۶۶۳،۷۵۰،۰۰۰
نسبت نرخ خاک معدنی به نرخ شمش روی	۶.۹٪	۷.۴٪	۶.۰٪



مفروضات

مفروضات پیش بینی ۶ ماهه آخر سال ۱۴۰۰		مفروضات پیش بینی سال ۱۴۰۱	
پیش بینی نرخ دلار (ریال)	۲۴۰،۰۰۰	پیش بینی نرخ دلار (ریال)	۲۵۰،۰۰۰
پیش بینی نرخ روی (دلار)	۳،۴۰۰	پیش بینی نرخ روی (دلار)	۳،۴۰۰
پیش بینی نرخ سرب (دلار)	۲،۳۰۰	پیش بینی نرخ سرب (دلار)	۲،۳۰۰
پیش بینی مقدار فروش کنسانتره روی	۴۲،۲۷۵	پیش بینی مقدار فروش کنسانتره روی	۶۵،۰۰۰
مقدار مصرف مواد اولیه	متناسب با فروش	مقدار مصرف مواد اولیه	متناسب با فروش
افزایش هزینه استهلاک سربار نسبت به سال ۱۳۹۹	۱۰٪	افزایش هزینه استهلاک سربار نسبت به سال ۱۴۰۰	۱۰٪
افزایش هزینه حمل و نقل سربار نسبت به سال ۱۳۹۹	۴۵٪	افزایش هزینه حمل و نقل سربار نسبت به سال ۱۴۰۰	۴۵٪
افزایش سایر هزینه های سربار نسبت به سال ۱۳۹۹	۳۰٪	افزایش سایر هزینه های سربار نسبت به سال ۱۴۰۰	۳۰٪
افزایش هزینه انرژی سربار نسبت به سال ۱۳۹۹	۵۰٪	افزایش هزینه انرژی سربار نسبت به سال ۱۴۰۰	۵۰٪
افزایش نرخ دستمزد نسبت به سال ۱۳۹۹	۲۵٪	افزایش نرخ دستمزد نسبت به سال ۱۴۰۰	۲۵٪

عوامل تاثیر گذار بر سود آوری شرکت

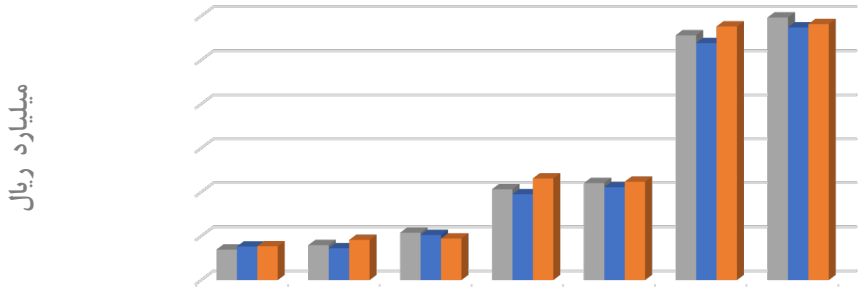
- تغییرات نرخ ارز(دلار)
- تغییرات نرخ روی و سرب LME
- نوع ماده اولیه معدنی

پیش بینی صورت سود(زیان)- میلیون ریال

شرح	سال ۹۷	سال ۹۸	شش ماهه ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۹	شش ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی سال ۱۴۰۰	کارشناسی سال ۱۴۰۱
فروش	۱،۳۳۷،۳۸۵	۱،۶۲۶،۰۱۴	۱،۴۰۶،۳۶۱	۴،۰۳۹،۱۸۹	۲،۵۰۵،۷۹۵	۷،۶۹۵،۷۴۸	۹،۱۰۷،۸۹۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۹۱،۵۵۷)	(۱،۲۲۹،۲۱۸)	(۸۶۸،۸۳۳)	(۳،۰۰۸،۳۲۰)	(۱،۴۰۴،۶۵۵)	(۴،۹۱۵،۶۸۴)	(۶،۱۲۴،۹۴۷)
سود (زیان) ناخالص	۳۴۵،۸۲۸	۳۹۶،۷۹۶	۵۳۷،۵۲۸	۱،۰۳۰،۸۶۹	۱،۱۰۱،۱۴۰	۲،۷۸۰،۰۶۴	۲،۹۸۲،۹۵۲
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲۵،۷۷۰)	(۳۶،۳۸۹)	(۲۵،۴۶۷)	(۵۷،۹۰۱)	(۴۶،۶۸۵)	(۹۱،۵۰۴)	(۱۱۷،۳۰۱)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۶۱،۵۷۷	۹۸۸	۶۱	۲،۱۲۱	۷۱۷	۳،۹۰۰	۴،۶۸۰
سود (زیان) عملیاتی	۳۸۱،۶۳۵	۳۶۱،۳۹۵	۵۱۲،۱۲۲	۹۷۵،۰۸۹	۱،۰۵۵،۱۷۲	۲،۶۹۲،۴۶۰	۲،۸۷۰،۳۳۱
هزینه های مالی	(۱۱،۳۴۰)	(۴۶،۷۰۸)	(۱۳،۸۴۵)	(۱۴،۰۹۶)	۰	(۲۱،۱۴۴)	(۳۱،۷۱۶)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵۹،۴۰۴	۲۱۱،۶۳۹	۸۵،۹۸۰	۳۰۷،۸۱۷	۲۶۵،۸۶۱	۴۹۵،۰۹۰	۳۵۷،۲۲۲
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۲۹،۶۹۹	۵۲۶،۳۲۶	۵۸۴،۲۵۷	۱،۲۶۸،۸۱۰	۱،۳۲۱،۰۳۳	۳،۱۶۶،۴۰۶	۳،۱۹۵،۸۳۷
مالیات	(۴۵،۲۶۴)	(۷۰،۸۱۹)	(۱۱۲،۳۱۴)	(۱۱۴،۳۹۶)	(۲۰۴،۲۱۸)	(۲۸۵،۴۸۳)	(۲۸۸،۱۳۷)
سود (زیان) خالص	۳۸۴،۴۳۵	۴۵۵،۵۰۷	۴۷۱،۹۴۳	۱،۱۵۴،۴۱۴	۱،۱۱۶،۸۱۵	۲،۸۸۰،۹۲۳	۲،۹۰۷،۷۰۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۹۱	۷۰۱	۴۳۷	۱،۰۶۹	۱،۰۳۴	۲،۶۶۸	۲،۶۹۲
سرمایه	۶۵۰،۰۰۰	۶۵۰،۰۰۰	۱،۰۸۰،۰۰۰	۱،۰۸۰،۰۰۰	۱،۰۸۰،۰۰۰	۱،۰۸۰،۰۰۰	۱،۰۸۰،۰۰۰

نکات مهم

- مبلغ ۲۶۵،۸۶۱ میلیون ریال (سایر درآمدها) ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۰ مربوط به سود حاصل از فروش سهام شرکت گسترش صنایع روی ایرانیان در عرضه اولیه می باشد.
- سود سهام شرکت گسترش صنایع روی ایرانیان با در نظر گرفتن مالکیت ۴۶ درصدی شرکت زرین معدن آسیا در خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ نظر گرفته شده است.

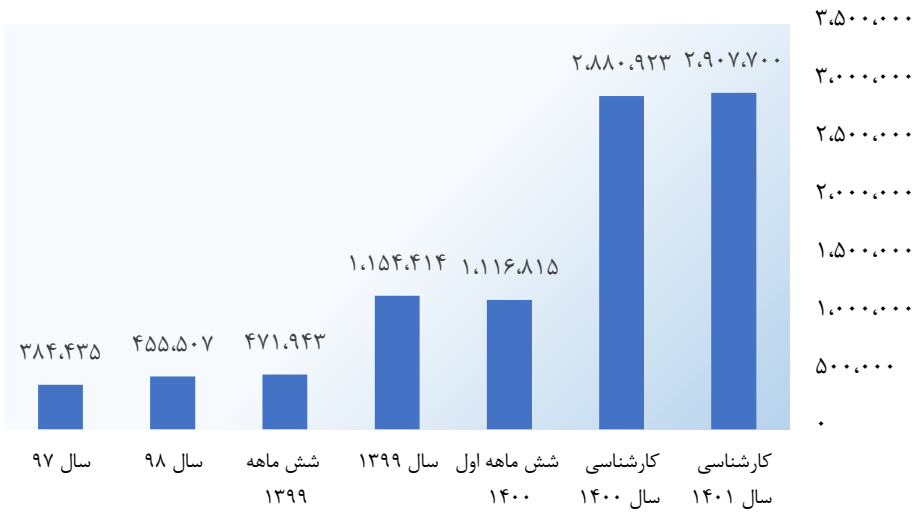


	سال ۹۷	سال ۹۸	شش ماهه ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۹	شش ماهه اول ۱۴۰۰	کارشناسی سال ۱۴۰۰	کارشناسی سال ۱۴۰۱
سود (زیان) ناخالص	۳۴۶	۳۹۷	۵۳۸	۱۰۳۱	۱۱۰۱	۲۷۸۰	۲۹۸۳
سود (زیان) عملیاتی	۳۸۲	۳۶۱	۵۱۲	۹۷۵	۱۰۵۵	۲۶۹۲	۲۸۷۰
سود (زیان) خالص	۳۸۴	۴۵۶	۴۷۲	۱۱۵۴	۱۱۱۷	۲۸۸۱	۲۹۰۸

نظر کارشناسی

با توجه به گزارش فوق برآورد سود سال ۱۴۰۱ شرکت زرین معدن آسیا به ازای هر سهم ۲،۶۹۲ ریال برآورد می‌گردد که با در نظر گرفتن قیمت سهم در روز ۱۴۰۰/۱۰/۱۵ (۱۰،۸۹۳ ریال) و با فرض تقسیم سود ۴۰ درصد در سال ۱۴۰۰، نسبت P/E تحلیلی هر سهم ۴.۰۴ مرتبه خواهد بود .

روند سودآوری(میلیون ریال)

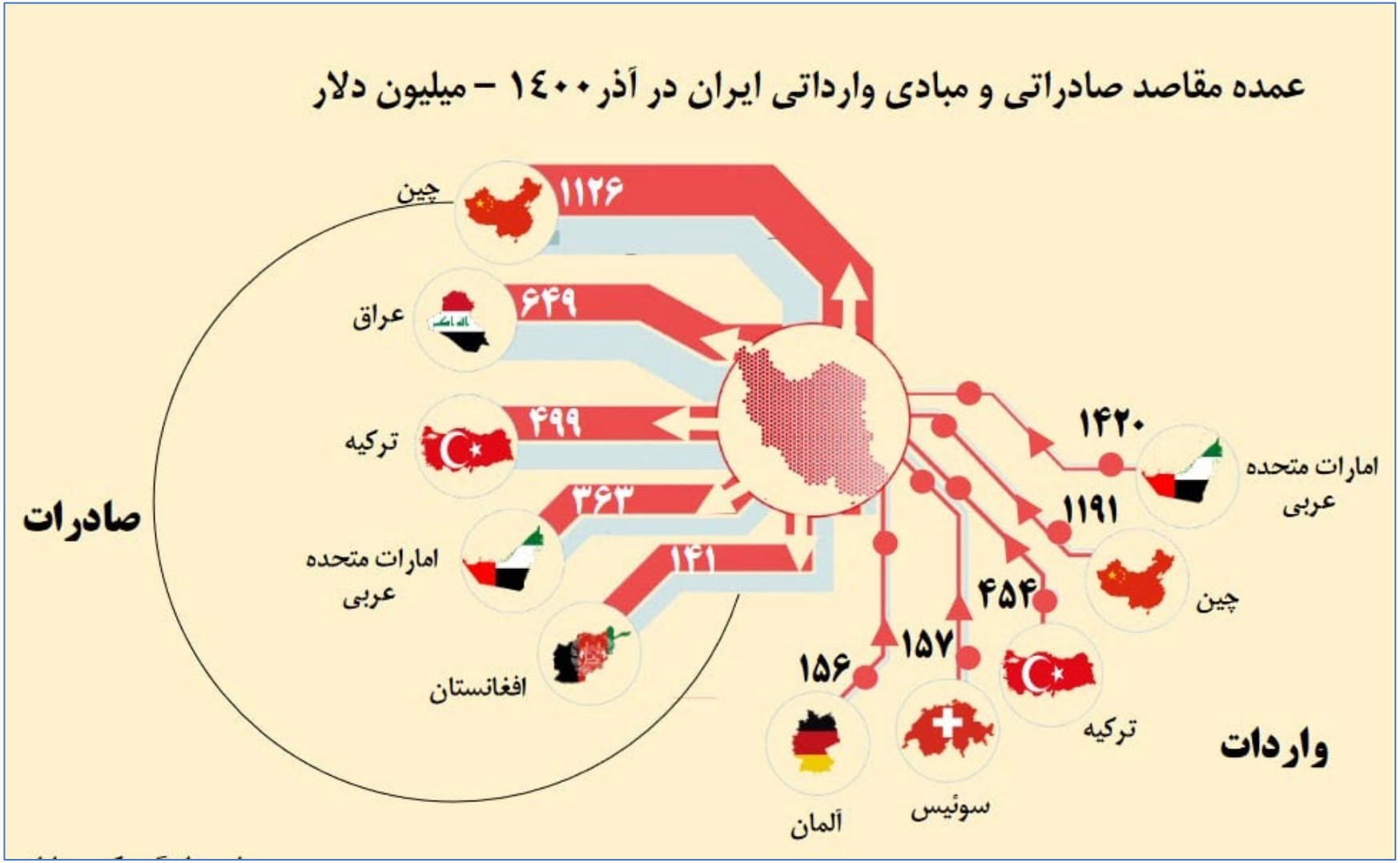


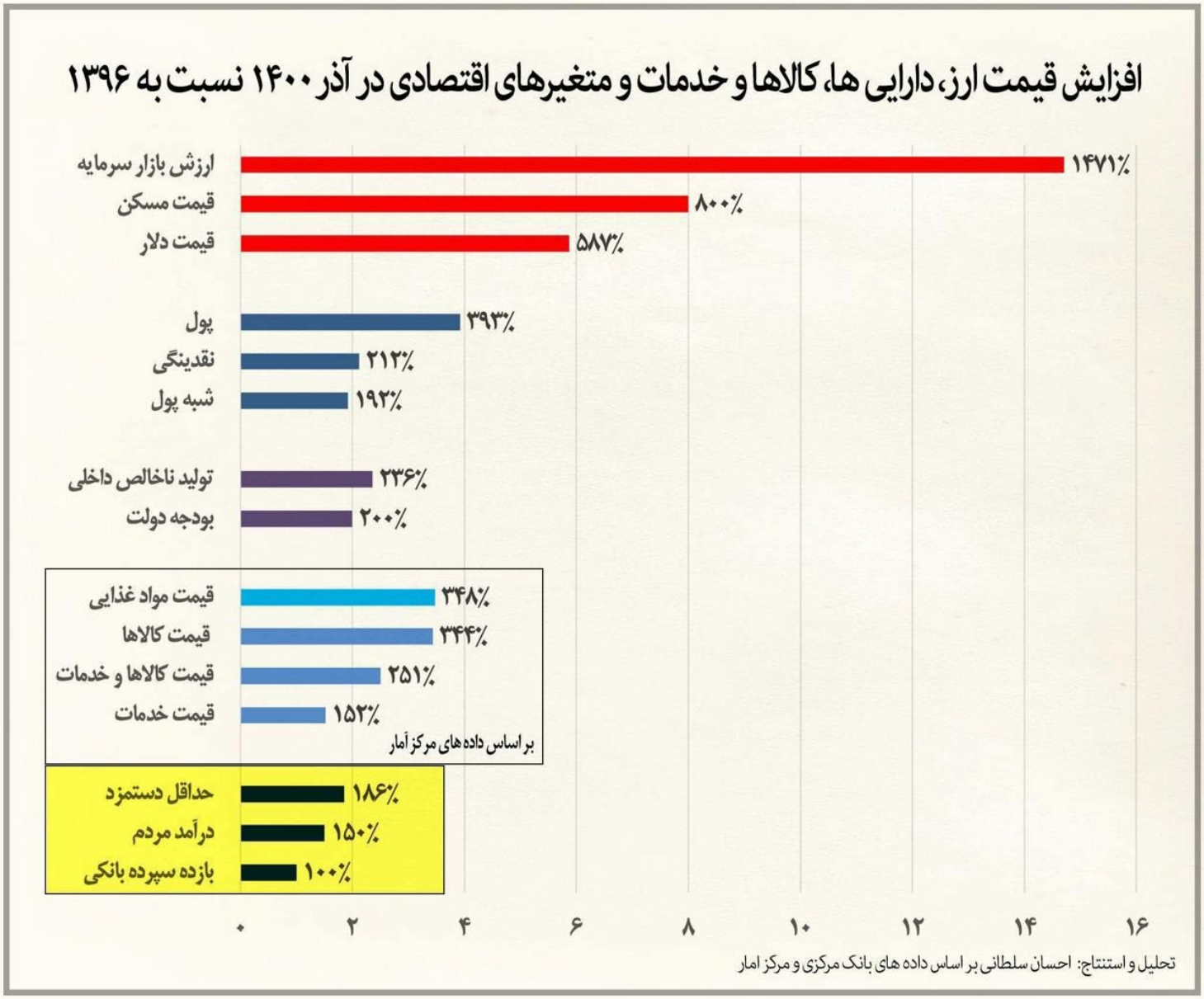
تحلیل تکنیکال

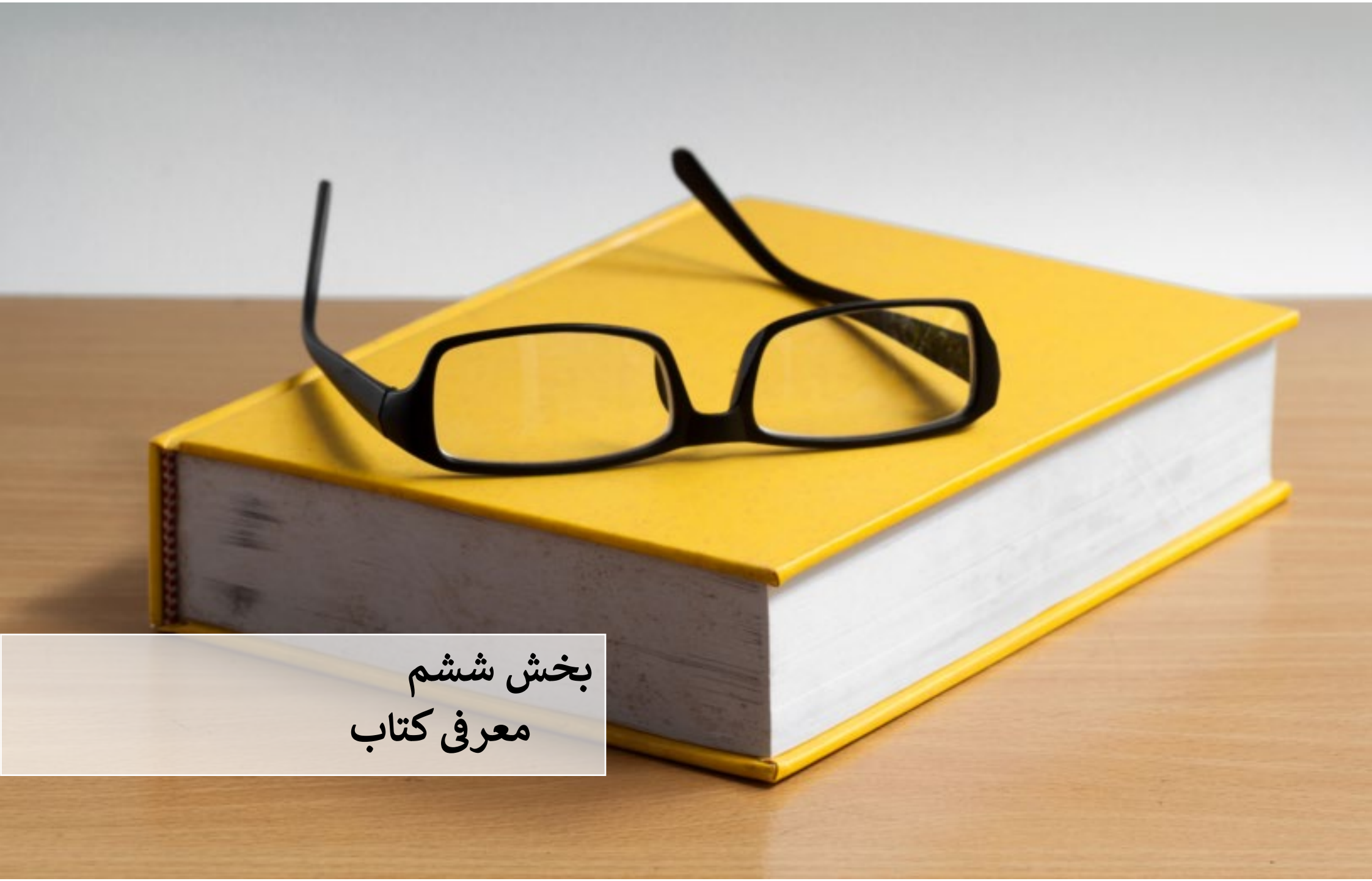
در بررسی نمودار قیمتی نماد فزرین در تایم فریم روزانه مشاهده میکنیم که قیمت پس از ریزش شدیدی که از سال ۹۹ شروع و تا ماه قبل نیز ادامه داشته، تمام موج آخر صعودی خود را اصلاح کرده و قیمت سهم به آبانماه سال ۹۹ خود بازگشته است و پس از رسیدن به محدوده حمایتی ۹،۸۰۰ ریال از کف حمایتی خود فاصله گرفته اما با صعود به ناحیه ۱۲،۴۰۰ که اکنون به ناحیه مقاومتی تبدیل شده برخورد و به سمت پایین برگشته است. با توجه به ریزش شدیدی که این سهم تجربه کرده سهامداران برای برگشت به قیمتهای قبل این سهم، باید صبور باشند تا قیمت از خط روند نزولی خود عبور نماید در این صورت می توان امیدوار به پایان اصلاح بود . اما در کوتاه مدت مقاومت های ۱۲،۴۰۰ و ۱۳،۷۰۰ پیش روی سهم قرار گرفته و مقاومت قوی پیش رو همچنان ناحیه ۱۵،۰۰۰ و شکست خط روند نزولی می باشد.

بخش پنجم
اینفوگرافی

WWW.TEJARATARDA.COM


عمده مقاصد صادراتی و مبادی وارداتی ایران در آذر ۱۴۰۰ – میلیون دلار
صادرات
چین
۱۱۲۶
عراق
۶۴۹
ترکیه
۴۹۹
امارات متحده عربی
۳۶۳
افغانستان
۱۴۱
واردات
امارات متحده عربی
۱۴۲۰
چین
۱۱۹۱
ترکیه
۴۵۴
سوئیس
۱۵۷
آلمان
۱۵۶


افزایش قیمت ارز، دارایی ها، کالاها و خدمات و متغیرهای اقتصادی در آذر ۱۴۰۰ نسبت به ۱۳۹۶
ارزش بازار سرمایه ۱۴۷۱٪
قیمت مسکن ۸۰۰٪
قیمت دلار ۵۸۷٪
پول ۳۹۳٪
نقدینگی ۲۱۲٪
شبه پول ۱۹۲٪
تولید ناخالص داخلی ۲۳۶٪
بودجه دولت ۲۰۰٪
قیمت مواد غذایی ۳۴۸٪
قیمت کالاها ۳۴۴٪
قیمت کالاها و خدمات ۲۵۱٪
قیمت خدمات ۱۵۲٪
بر اساس داده های مرکز آمار
حداقل دستمزد ۱۸۶٪
درآمد مردم ۱۵۰٪
بازده سپرده بانکی ۱۰۰٪
۰ ۲ ۴ ۶ ۸ ۱۰ ۱۲ ۱۴ ۱۶
تحلیل و استنتاج: احسان سلطانی بر اساس داده های بانک مرکزی و مرکز امار

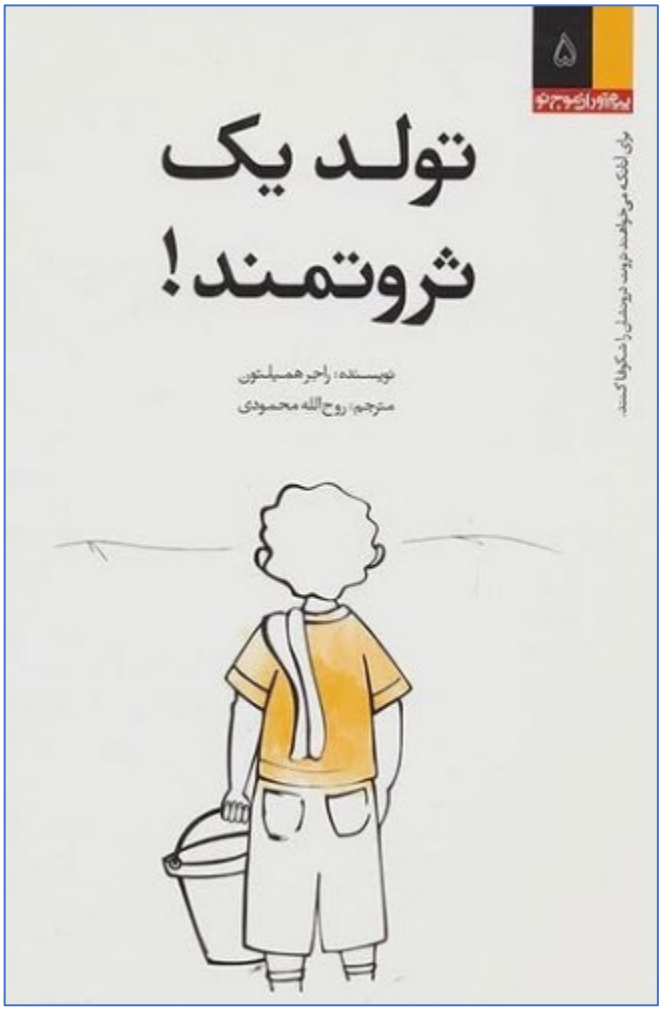


بخش ششم
معرفی کتاب

معرفی کتاب

تولد یک ثروتمند

نویسنده: راجر همیلتون



این کتاب داستانی کوتاه و جذاب با آموزه های عمیق درباره ثروت است. درباره اینکه ثروت چیست و چرا دنیا آن را به راحتی به کسی ارزانی می دارد و از دیگری دریغ می کند. درباره این راز همیشگی که تفاوت اساسی فقیر و غنی در چیست. درباره اینکه چه حکمتی است در این حکایت پول و ثروتمند، که مثل آهن و آهنربا همدیگر را جذب می کنند! گویی فقرا به دنبال پول هستند و پول به دنبال ثروتمندان! این کتاب از آن کتابهایی است که با هر بار خواندنش چیز جدیدی دستگیرتان خواهد شد. پس اصلا به یک بار خواندنش اکتفا نکنید. امیدواریم مطالعه این کتاب بتواند ثروتمند درون شما را بیدارکند. هرچند شاید در مسیر این تحول مجبور باشید از بعضی از دلخوشی های گذشته تان دست بکشید. چون کسی چه می داند شاید تنها راه برای شما این باشد که کوزه‌ی پر آب تان را بشکنید و از خیرش بگذرید تا بتوانید دریای جلوی چشمان تان را ببینید.