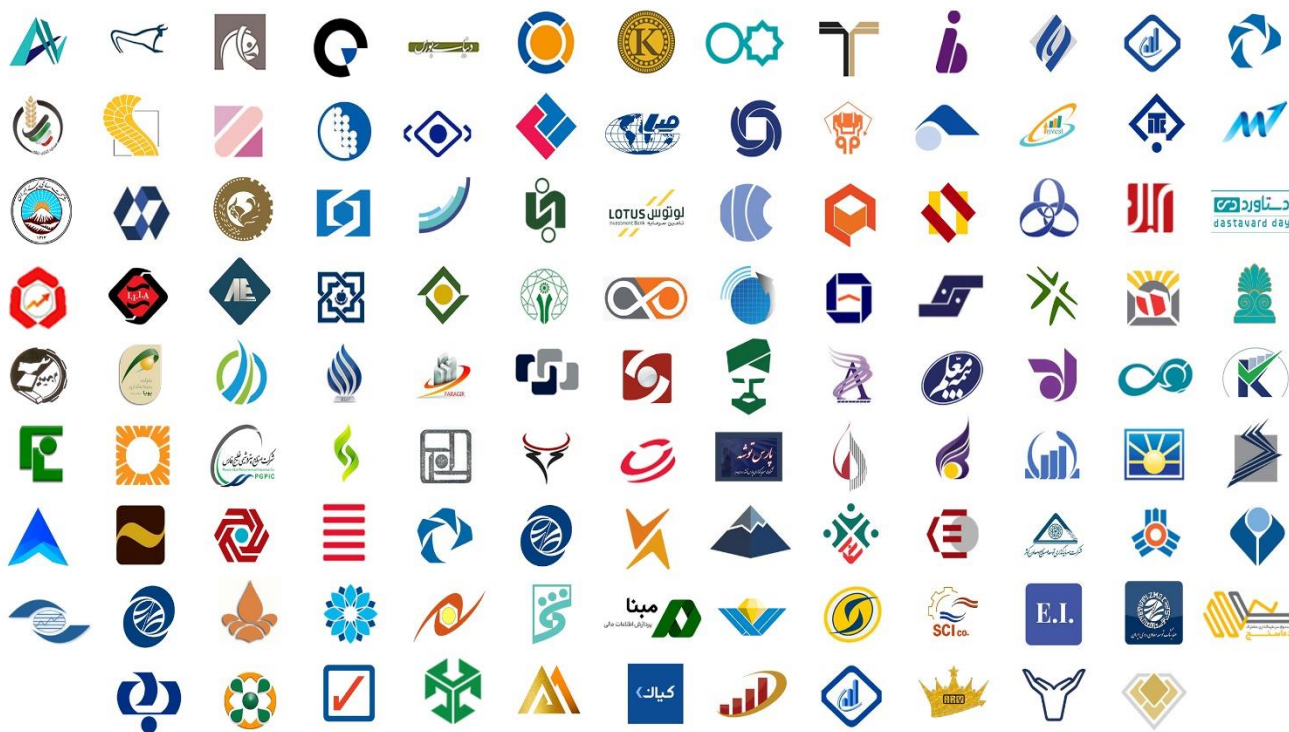


۲۰ شهریور ۱۳۹۹



گزارش اجماع تحلیلگران

IV



برای مطالعه این گزارش این موارد را در نظر داشته باشید:

- ۱- برای شرکتهایی که سال مالی آنها در بهار سال ۱۴۰۰ به پایان می‌رسد (نمادهای سفارس، حکشتی، کهمدا، تیپیکو، واحیا، تاپیکو، فارس، کهمدا، رمینا، شستا، صبا و تاصیکو)، منظور از سال مالی ۱۴۰۰ و سال مالی ۱۴۰۱، به ترتیب سال مالی منتهی به بهار ۱۴۰۰ و بهار ۱۴۰۱ است.
- ۲- برای شرکتهایی که سال مالی آنها در تابستان ۱۳۹۹ به پایان می‌رسد (نمادهای شپدیس، پارسان، چپارسا و قنابت)، منظور از سال مالی ۱۳۹۹ و سال مالی ۱۴۰۰، به ترتیب سال مالی منتهی به تابستان ۱۳۹۹ و تابستان ۱۴۰۰ است.
- ۳- برای شرکتهایی که سال مالی آنها در پاییز ۱۳۹۹ به پایان می‌رسد (نمادهای سپ، کگهر، شیران، پکویز، شوینده، شگل، شپاکسا، غبشهر، وغدیر، چکاپا، دعبید و ریشمک)، منظور از سال مالی ۱۳۹۹ و سال مالی ۱۴۰۰، سال مالی منتهی به پاییز ۱۳۹۹ و پاییز ۱۴۰۰ است.
- ۴- نمادهایی که مشارکت کمتر از ۳ نفر در هر دوره زمانی داشته‌اند به علت افزایش صحت و اعتبار گزارش حذف شده‌اند.

بازار سهام؛ قطبی تر از همیشه

ارزشگذاری:

دو قطبی ارزشگذاری: برخلاف دوره‌های قبل، دو قطبی جالبی در ارزشگذاری شرکت‌های مورد بررسی قابل مشاهده است: ۳۷ شرکت (یک سوم شرکت‌های مورد بررسی) نسبت قیمت به درآمدی بیش از ۱۵ واحد دارند و ۳۶ شرکت نیز با نسبت قیمت به درآمدی در محدوده ۸ واحد و یا کمتر معامله می‌شوند. این در حالیست که در اجماع قبل (۲۴ خردادماه)، تنها شش شرکت نسبت قیمت به درآمد ۸ یا کمتر داشته‌اند. میانگین نسبت قیمت به درآمد بازار هم با تغییر جزئی نسبت به دوره قبل، به ۱۳.۷ واحد رسیده است.

اگرچه نسبت قیمت به درآمد ۸ واحد نیز به طور تاریخی برای بازار سهام ایران بالاست، اما در صورتی که بپذیریم اولاً این نسبت (P/E) پس از نوروز ۹۹ به دلیل حضور پررنگ سهامداران حقیقی، نسبت به گذشته تغییرات ساختاری یافته و نباید آن‌را با گذشته خود قیاس کرد و ثانیاً این نسبت در بازار مسکن عددی نزدیک به ۴۰ را نشان می‌دهد، می‌توان آن‌را با منطق سرمایه‌گذاری بلندمدت، قابل دفاع و منطبق با واقعیت‌های اقتصادی ایران دانست.

پالایشگاه‌ها، همچنان گران و غیرقابل توجیه: علی‌رغم کمک دولت به رشد سودآوری شرکت‌های پالایشی، نسبت قیمت به درآمد سهام این گروه از شرکت‌ها همچنان نسبت به میانگین بازار به میزان قابل توجهی بالاتر است. در شرایطی که پذیرهنویسی ETF دولتی پالایشگاه در حال انجام است، لازم است این موضوع مورد توجه سرمایه‌گذاران و عرضه‌کنندگان قرار گیرد.

هلدینگ‌های سرمایه‌گذاری؛ پاشنه آشیل ارزشگذاری بازار سهام: وزن ۳۰ درصدی ارزش هلدینگ‌های سرمایه‌گذاری از ارزش کل بازار سهام، اهمیت ارزشگذاری این شرکت‌ها را یادآوری می‌کند. نسبت قیمت به درآمد هلدینگ‌های سرمایه‌گذاری، در محدوده ۱۴ است که هم به طور مطلق زیاد است و هم از میانگین بازار بیشتر است. شش‌تا با نسبت قیمت به درآمد نزدیک به ۲۲، به تنهایی ارزشگذاری این بخش از بازار را تحت تاثیر قرار داده است.

انتظار کسب عملکرد نرمال در بازار سهام برای یک سال و نیم آینده: تحلیلگران انتظار دارند که تا انتهای سال ۱۴۰۰، بازدهی ۵۰ درصدی در بازار سهام بدست آورند. در صورتیکه انتظار رشد ۳۵ درصدی سودآوری بنگاه‌ها محقق شود و با توجه به فراوانی شرکت‌هایی که در حال حاضر نسبت قیمت به درآمد ۸ یا کمتر دارند، انتظار برای کسب این بازدهی در یک سال و نیم آینده، حداقل برای بخش مناسبی از بازار، موجه و معقول است.

با مشارکت ۸۶ گروه مختلف مدیریت دارایی، هدف‌همین برنامه اجماع تحلیلگران، اطلاعات با اهمیتی در مورد انتظارات تحلیلگران از آینده متغیرهای کلان و سودآوری شرکت‌ها ارائه کرده و تصویر جدیدی از محیط ارزشگذاری بازار سهام، در اختیار سرمایه‌گذاران می‌گذارد. برخی از مهمترین نتایجی که از میان حدود ۶۰۰۰ داده وارد شده توسط تحلیلگران می‌توان استنباط کرد عبارتند از:

سودآوری:

انتظارات تورمی از متغیرهای کلان: انتظار تورم نزدیک به ۳۰ درصدی در سال ۱۴۰۰، قیمت دلار آزاد ۳۲ هزار تومانی در پایان سال ۱۴۰۰، میانگین ارز نیما در محدوده ۲۴ هزار تومان در سال ۱۴۰۰ و افزایش نزدیک به ۱۵ درصدی میانگین قیمت‌های جهانی کالاهای پایه در سال ۱۴۰۰ نسبت به میانگین ۱۳۹۹، مهمترین مفروضات کلان تحلیلگران برای یکسال آینده است. به نظر می‌رسد فعالان بازار از یک سو، شانس تغییرات با اهمیت در شرایط سیاسی ایران را زیاد نمی‌دانند و از سوی دیگر، سیاست‌های اقتصادی بانک‌های مرکزی را در یکسال آینده همچنان انبساطی و تورم‌زا قلمداد می‌کنند.

بر مبنای این مفروضات کلان، تحلیلگران انتظار دارند سودآوری شرکت‌ها به طور متوسط ۳۶ درصد در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ رشد کند. اگرچه این مفروضات خوشبینانه نیستند و با اطلاعات موجود محتمل‌ترین سناریو به نظر می‌آیند، اما تغییر این مفروضات به هر دلیل، انتظارات رشد سودآوری بازار را متفاوت خواهد کرد.

انتظار برای حذف ارز ۴۲۰۰ در سال ۱۴۰۰: بیشترین رشد انتظارات سودآوری در یکسال آینده مربوط به صنایع دارو و مواد مصرفی ضروری (روغن خوراکی) است. به عبارت دیگر، تحلیلگران انتظار دارند که دولت در سال آینده نتواند به سیاست اعطای ارز ۴۲۰۰ تومانی به صنایع غذایی و دارویی ادامه دهد.

انتظار برای عدم افزایش با اهمیت نرخ محصولات در صنایع سیمان، لاستیک، روانکار و خدمات ICT: تحلیلگران انتظار رشدی متعارف برای این صنایع در یکسال آینده دارند. به عبارت دیگر، تحلیلگران حساب ویژه‌ای برای اعمال افزایش نرخ قابل توجه در این گروه از صنایع در افق زمانی یک سال آینده باز نکرده‌اند.

اجماع تحلیل گران: پیش بینی سود سال مالی ۱۳۹۹

شهریور ۱۳۹۹

صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت
فولاد	فولاد	۱,۱۰۰	۱,۴۶۸	۲,۰۰۰	۹۲
	فخوز	۲,۴۵۰	۴,۱۷۰	۵,۷۰۰	۵۲
	هرمز	۹۷۰	۱,۲۶۹	۱,۵۴۲	۲۳
	ذوب	۳۰۰	۴۰۹	۵۹۰	۱۲
	فولاز	۱,۷۰۰	۲,۱۲۸	۲,۶۹۸	۱۲
سنگ آهن	کاوه	۱,۲۳۷	۱,۷۸۰	۲,۳۰۰	۴۱
	چدن	۲,۲۰۰	۲,۶۵۵	۳,۰۹۵	۷
	ارفع	۱,۲۵۰	۱,۸۶۴	۲,۴۰۰	۳۲
	کنور	۳,۰۰۰	۴,۶۸۶	۵,۷۰۰	۲۲
	کچاد	۱,۲۰۰	۱,۶۸۱	۲,۲۶۰	۶۹
روى	واحيا	۱۴,۲۳۴	۲۰,۸۷۰	۳۰,۰۰۰	۹
	کگل	۱,۰۹۷	۱,۵۳۴	۲,۳۰۰	۵۷
	کگهر	۱,۳۰۰	۲,۶۵۳	۴,۵۰۰	۲۸
	فاسمین	۲,۸۰۰	۴,۴۵۷	۷,۰۰۰	۲۲
	کاما	۴,۱۷۰	۹,۸۶۳	۱۲,۸۵۷	۱۱
مس	کروى	۱,۷۱۲	۳,۵۱۷	۵,۰۰۰	۶
	فباهنر	۳,۳۰۰	۴,۲۸۶	۶,۱۵۴	۹
	فملی	۱,۴۵۰	۲,۰۰۵	۲,۹۸۴	۸۴
	شپدیس	۵,۹۰۰	۸,۰۱۷	۱۰,۱۰۹	۵۵
	کرماش	۲,۸۰۰	۴,۰۸۳	۵,۲۶۰	۴۷
اوره	خراسان	۶,۰۰۰	۸,۰۵۲	۱۰,۴۲۷	۴۱
	شیراز	۳,۵۰۰	۵,۹۸۸	۸,۲۵۰	۵۳
	جم	۲,۷۰۰	۳,۹۶۳	۵,۳۰۱	۳۷
	جم پیلن	۶,۵۰۰	۸,۴۱۹	۱۱,۱۷۲	۴۰
	شاراک	۱,۵۴۸	۲,۵۶۵	۳,۵۶۰	۳۶
الفین	شگویا	۹۰۰	۱,۲۰۱	۱,۳۰۵	۴
	آریا	۱۳,۸۰۲	۱۶,۷۵۵	۲۰,۰۰۰	۲۹
	مارون	۸,۰۰۰	۹,۴۳۲	۱۱,۰۰۰	۱۶
	شغدیر	۲,۵۰۰	۳,۹۹۶	۵,۶۰۰	۳۱
	زاگرس	۱۰,۰۰۰	۱۶,۱۳۶	۲۲,۰۰۰	۵۶
متانول/LPG	شخارک	۳,۲۳۶	۴,۲۵۰	۵,۵۰۰	۲۷
	شفن	۱۴,۰۰۰	۲۰,۰۱۶	۲۵,۰۰۰	۲۶
	پارس	۱۲,۹۰۰	۱۵,۸۱۶	۲۰,۰۰۰	۲۵
	شیریز	۲,۰۰۰	۲,۹۴۸	۳,۷۷۵	۱۰
	شبنر	۱,۵۰۰	۲,۴۵۶	۳,۵۹۳	۳۱
پالایشی	شتران	۱,۳۰۰	۱,۶۰۳	۱,۹۵۰	۱۲
	شالوان	۴,۳۴۱	۵,۷۵۷	۷,۱۵۹	۷
	نوری	۱۳,۱۰۰	۱۷,۷۴۰	۲۲,۲۱۳	۲۳
	شپنا	۹۹۴	۱,۶۷۳	۲,۴۰۰	۱۹
	شهرن	۲,۹۰۰	۳,۷۹۸	۵,۰۰۰	۲۴
روانکار	شرانل	۱,۴۶۰	۲,۱۸۱	۳,۰۰۰	۲۱
	شسپا	۱,۲۰۰	۲,۰۵۵	۲,۸۰۰	۲۰
	شنفت	۱,۹۰۰	۲,۰۷۲	۲,۵۰۰	۱۲
	بفجر	۱,۸۰۰	۲,۵۵۶	۳,۲۰۰	۱۴
	وهور	۱,۰۰۰	۱,۴۳۳	۱,۸۰۰	۳
یوتیلیتی	مبین	۲,۴۹۳	۲,۸۳۲	۳,۳۰۰	۱۴
	شیران	۱,۸۰۰	۲,۳۳۸	۳,۱۰۰	۱۰
	کطیس	۲,۱۰۰	۲,۷۱۵	۳,۵۰۰	۷
	چکاپا	۱۶۲	۲۱۰	۲۵۰	۵
	فارس	۹۶۰	۱,۴۰۲	۱,۹۵۰	۶
محصولات شیمیایی	میدکو	۵۰۰	۷۱۷	۱,۱۵۰	۳
	وضندوق	۱,۴۰۰	۱,۴۷۴	۱,۵۱۷	۹
	وغدیر	۶۲۶	۱,۰۶۸	۱,۵۰۰	۱۳
	ومعاند	۹۵۰	۱,۰۹۵	۱,۲۰۰	۱۰
	شستا	۲,۲۵۰	۲,۴۹۵	۲,۹۸۰	۳
زغال سنگ	پارسان	۱,۲۰۰	۱,۷۰۳	۲,۱۰۰	۱۰
	کاغذ سازی				
هلدینگ					

* برای همه نمادها، سود سال ۱۳۹۹ به صورت تلفیقی پیش بینی شده است.

اجماع تحلیل گران: پیش بینی سود سال مالی ۱۴۰۰

شهریور ۱۳۹۹

صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت
فولاد	فولاد	۱,۳۵۰	۱,۹۸۹	۲,۷۰۰	۴۵
	فخوز	۳,۰۰۰	۵,۴۶۵	۸,۲۰۰	۴۰
	هرمز	۱,۱۰۰	۱,۵۸۷	۲,۲۰۰	۲۱
	ذوب	۴۰۰	۵۷۴	۷۵۰	۱۰
	فولاز	۱,۹۰۰	۲,۵۹۶	۳,۵۰۰	۷
سنگ آهن	کاوه	۱,۷۰۰	۳,۱۲۷	۴,۲۱۳	۳۴
	چدن	۱,۶۰۰	۲,۵۳۵	۳,۵۰۰	۶
	ارفع	۱,۶۰۰	۲,۲۶۲	۳,۰۰۰	۲۲
	کنور	۲,۸۰۰	۴,۷۳۹	۶,۷۱۰	۱۷
	کچاد	۱,۴۰۰	۲,۱۶۷	۳,۳۰۰	۳۶
روی	واحیا	۲۲,۵۰۰	۳۹,۷۲۷	۵۲,۰۰۰	۲۲
	کگل	۱,۲۰۰	۱,۹۹۰	۳,۰۲۸	۴۱
	کگهر	۲,۵۲۷	۳,۶۹۲	۴,۸۵۶	۱۷
	فاسمین	۴,۰۰۰	۵,۶۰۷	۷,۹۵۸	۱۸
	کاما	۳,۵۰۰	۶,۳۲۹	۸,۸۳۲	۷
مس	کروی	۷۲۰	۴,۰۱۶	۷,۵۰۰	۶
	فباهنر	۲,۸۰۰	۵,۲۲۶	۸,۰۰۰	۱۰
	فملی	۱,۸۵۰	۲,۸۳۱	۴,۰۰۰	۳۸
	شپدیس	۷۶۰۰	۱۲,۸۲۱	۱۷,۵۰۰	۴۸
	کرماش	۳,۲۰۰	۵,۲۴۲	۷,۲۱۶	۳۸
اوره	خراسان	۵,۹۵۰	۱۰,۲۴۲	۱۴,۳۲۴	۳۴
	شیراز	۴,۱۰۰	۸,۳۸۰	۱۲,۰۰۰	۴۰
	جم	۳,۶۰۳	۵,۲۸۸	۶,۸۰۰	۲۴
	جم پیلن	۶,۳۰۰	۱۰,۶۲۰	۱۵,۳۲۸	۳۰
	شاراک	۲,۰۰۰	۳,۱۰۵	۴,۵۵۰	۲۴
الفین	شگوبیا	۸۵۰	۱,۳۵۰	۱,۸۰۰	۵
	آریا	۱۴,۰۰۰	۲۲,۰۹۰	۳۰,۰۰۰	۳۲
	مارون	۸,۱۰۰	۱۲,۳۳۰	۱۵,۷۴۸	۱۴
	شغدیر	۳,۱۵۰	۴,۷۸۵	۶,۰۰۰	۲۲
	زاگرس	۱۳,۲۰۰	۲۰,۷۲۴	۲۷,۰۰۰	۴۲
متانول/LPG	شخارک	۳,۷۰۳	۵,۱۳۶	۶,۸۰۰	۲۴
	شفن	۱۸,۰۰۰	۲۶,۰۴۰	۳۲,۰۰۰	۲۵
	پارس	۱۴,۰۰۰	۱۸,۴۷۵	۲۲,۰۰۰	۲۱
	شبریز	۲,۵۰۰	۳,۶۴۸	۴,۸۰۰	۱۱
	شبندر	۱,۸۵۲	۲,۸۵۷	۴,۰۰۰	۱۴
پالایشی	شتران	۹۵۰	۱,۸۴۳	۲,۶۰۰	۱۱
	شاوان	۶,۰۰۰	۷,۲۰۰	۹,۳۱۸	۷
	نوری	۱۴,۱۰۰	۲۰,۶۶۸	۲۵,۰۰۰	۱۸
	شینا	۱,۶۵۳	۲,۴۰۸	۳,۲۵۰	۱۴
	شهرن	۴,۰۰۰	۴,۵۸۶	۵,۵۰۰	۱۳
روانکار	شرائل	۲,۰۰۰	۲,۶۹۴	۳,۲۰۰	۱۱
	نسپا	۱,۸۵۰	۲,۴۶۱	۲,۷۰۰	۱۲
	شفت	۲,۴۰۰	۲,۵۵۰	۳,۰۰۰	۸
	بفجر	۲,۸۰۰	۳,۳۴۹	۳,۶۰۰	۸
	مین	۲,۹۴۱	۳,۲۱۶	۳,۷۰۰	۹
محصولات شیمیایی	شیران	۲,۱۵۰	۳,۱۶۱	۴,۷۰۰	۹
	کطیس	۲,۵۰۰	۳,۵۰۲	۵,۰۰۰	۷
	زغال سنگ	۲۴۰	۳۱۸	۳۷۴	۴
	چکاپا	۱,۵۰۰	۲,۰۷۰	۲,۶۰۰	۱۰
	فارس	۹۵۰	۱,۲۵۲	۱,۸۰۰	۱۰
هلدینگ	تاپیکو	۷۵۰	۱,۳۳۳	۲,۵۰۰	۳
	میدکو	۱,۴۵۰	۱,۸۱۲	۲,۱۵۰	۹
	و صندوق	۱,۰۰۰	۱,۳۵۸	۲,۰۰۰	۸
	وغدیر	۱,۲۵۰	۱,۳۸۲	۱,۵۳۰	۷
	ومعاند	۲,۴۰۰	۴,۱۰۳	۵,۷۵۰	۶
کالای مصرفی	پارسان	۱,۴۰۰	۱,۸۵۷	۲,۸۰۰	۶
	شوننده	۵,۰۰۰	۵,۳۰۰	۵,۸۰۰	۳
	شیاکسا	۲,۹۲۱	۳,۱۴۲	۳,۶۰۰	۸
	شگل	۲,۶۵۰	۲,۸۹۴	۳,۴۰۰	۸
	غشهر	۳,۰۰۰	۳,۲۳۳	۳,۵۰۰	۳
صنعت ارتباطات	پهپاک	۸۷۶	۱,۸۴۴	۳,۳۰۰	۴
	غشهداب	۶۰۰	۱,۰۲۴	۱,۳۰۰	۵
	غمارگ	۸۰۳	۲,۵۶۸	۳,۵۰۰	۳
	قزوین	۱,۹۰۰	۲,۱۳۳	۲,۶۰۰	۳
	آپ	۱,۳۰۰	۱,۷۳۳	۲,۰۴۶	۹
تکنولوژی	رانفور	۱,۲۵۰	۱,۸۰۴	۲,۳۰۰	۷
	رتاب	۷۸۰	۸۹۶	۱,۰۰۰	۹
	های وب	۱,۶۰۰	۲,۰۹۳	۲,۵۰۰	۵
	رکیش	۶۵۰	۷۹۸	۹۰۰	۶
	سپ	۱,۰۱۲	۱,۲۹۸	۱,۵۰۰	۵
خدمات مالی	سیستم	۱,۵۰۰	۲,۱۱۱	۲,۴۰۰	۶
	پرداخت	۲,۶۰۰	۲,۹۹۸	۳,۵۰۰	۶
	کاسپین	۲,۵۰۰	۴,۴۷۹	۶,۰۰۰	۱۱
	تیبیکو	۴,۴۵۰	۵,۷۵۷	۷,۵۰۰	۱۶
	ریشمک	۲,۳۰۰	۳,۸۳۳	۵,۲۰۰	۳
حمل و نقل	شفا	۴,۷۰۰	۴,۸۹۵	۵,۰۰۰	۴
	دلر	۱۳,۰۰۸	۱۵,۶۴۲	۲۰,۰۰۰	۵
	دیپارس	۱۲,۵۰۰	۱۷,۰۲۵	۲۲,۶۰۰	۴
	ویختش	۱۳,۰۰۰	۱۶,۷۰۰	۲۰,۵۰۰	۵
	دعبید	۱,۵۱۵	۲,۰۸۳	۲,۵۰۰	۵
شیشه	دالبر	۲,۰۷۰	۲,۶۹۴	۳,۰۰۰	۱۰
	ولساپا	۴۰۰	۴۸۳	۵۵۰	۳
	لوتوس	۱,۲۸۴	۱,۴۷۷	۱,۷۰۰	۵
	وبملت	۲۵۰	۱,۱۴۳	۲,۴۰۰	۱۰
	ویپاسار	۶۰۰	۷۳۷	۸۷۰	۶
ساختمان	تتوین	۱,۰۰۰	۱,۲۰۰	۱,۴۸۱	۳
	وخاور	۸۰۰	۱,۲۶۲	۱,۸۰۰	۱۴
	توریل	۸۵۰	۱,۰۷۵	۱,۵۰۰	۴
	حریل	۳۰۰	۳۵۰	۴۰۰	۳
	وتوکا	۱,۶۱۰	۱,۷۹۷	۲,۰۰۰	۳
مصرفی بادوام	حسینا	۵,۰۰۰	۷,۱۲۲	۹,۳۴۸	۱۲
	حکشتی	۴۰۰	۱,۴۵۸	۲,۵۰۰	۵
	کرازای	۱,۰۹۰	۱,۴۰۸	۱,۸۰۰	۵
	کهمدا	۱,۰۰۰	۱,۴۲۹	۱,۶۷۲	۷
	ساروم	۱,۸۰۰	۳,۰۷۶	۳,۷۴۲	۸
کالای مصرفی ضروری	ستران	۴۰۰	۹۶۳	۱,۶۰۰	۴
	سخوز	۱,۳۰۰	۲,۳۳۶	۳,۵۰۰	۱۵
	تایرا	۱,۸۰۰	۲,۲۶۱	۲,۸۰۱	۵
	مادیرا	۱,۸۰۰	۱,۸۴۹	۱,۸۹۶	۳
	پکرمان	۱,۴۵۰	۲,۰۶۲	۲,۶۴۸	۸

* برای همه نمادها، سود سال ۱۴۰۰ به صورت تلفیقی پیش بینی شده است.

اجماع تحلیل گران: پیش بینی سود فصل تابستان ۱۳۹۹ (و سال مالی ۱۴۰۱)

شهریور ۱۳۹۹

صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت
فولاد	فولاد	۳۳۵	۳۳۲	۳۹۰	۹
	فخوز	۷۵۰	۹۴۲	۱,۲۰۵	۹
	هرمز	۳۳۰	۲۹۷	۴۲۳	۶
	ذوب	۶۰	۹۹	۱۴۳	۶
فولاد	فولاد	۴۲۰	۴۴۰	۴۵۰	۳
	کاوه	۲۵۰	۳۶۳	۴۸۱	۸
	چدن	۱۸۳	۳۱۸	۴۷۰	۳
	ارفع	۳۸۰	۴۹۷	۶۰۰	۷
سنگ آهن	کنور	۶۷۰	۷۵۷	۸۴۲	۵
	کچاد	۳۷۱	۴۴۰	۵۰۶	۷
	کگل	۲۵۰	۳۶۲	۵۰۰	۷
	کگهر	۳۵۰	۵۷۴	۷۵۰	۴
روی	فاسمین	۷۵۰	۹۲۸	۱,۰۲۰	۶
	کاما	۱,۵۰۰	۱,۸۳۳	۲,۳۰۰	۳
	فباهنر	۷۵۰	۸۲۹	۹۷۴	۴
	فملی	۴۸۰	۵۶۴	۶۵۰	۶
اوره	شیدیس	۱,۳۴۳	۲,۰۲۲	۲,۶۴۹	۸
	کرماشا	۵۰۷	۸۵۷	۱,۲۰۰	۷
	خراسان	۱,۰۵۰	۱,۴۷۵	۲,۱۲۰	۷
	شیراز	۹۹۰	۱,۱۷۱	۱,۴۰۰	۷
الفین	جم	۶۵۰	۸۰۰	۹۸۰	۶
	جم پیلن	۱,۵۰۰	۲,۰۳۳	۲,۸۰۰	۸
	شاراک	۴۵۰	۶۵۰	۱,۴۰۰	۶
	شگویا	۲۰۰	۳۹۷	۶۰۰	۳
متانول/LPG	آریا	۳,۳۰۶	۴,۱۳۲	۵,۵۰۰	۵
	مارون	۱,۴۰۰	۲,۳۹۲	۴,۰۵۰	۵
	شغدیر	۷۰۰	۹۰۸	۱,۰۷۰	۷
	زاگرس	۲۶۰۰	۵,۹۸۸	۱۳,۵۰۰	۶
پالایشی	شخارک	۸۵۰	۱,۰۳۱	۱,۳۷۰	۶
	شفن	۴,۰۰۰	۵,۵۰۴	۹,۸۰۰	۶
	پارس	۳,۰۰۰	۳,۱۷۰	۳,۴۸۰	۴
	شبریز	۸۰۰	۸۷۶	۱,۰۰۰	۴
روانکار	شبندر	۴۰۰	۷۰۸	۱,۰۵۰	۶
	شتران	۳۵۰	۴۴۰	۵۰۰	۴
	شاوان	۹۵۰	۱,۷۹۴	۲,۸۵۰	۵
	نوری	۳,۵۰۰	۳,۸۳۳	۴,۰۰۰	۳
یوتیلیتی	شینا	۳۸۷	۵۲۵	۸۶۰	۷
	شهرن	۶۵۰	۸۰۳	۱,۰۱۰	۴
	شرائل	۴۰۰	۵۴۲	۶۷۹	۵
	نسپا	۴۰۰	۶۵۵	۱,۱۵۰	۴
محصولات شیمیایی	شفت	۴۵۰	۴۸۳	۵۰۰	۳
	بفجر	۶۰۰	۶۲۳	۶۵۰	۳
	مبین	۵۹۹	۷۳۰	۸۵۰	۴
	شیران	۴۴۰	۴۶۳	۵۰۰	۳
کاغذ سازی	کلبیس	۶۰	۳۹۰	۶۵۰	۳
	چکاپا	۴۰	۶۸	۱۰۰	۳

صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت
ارتباطات	همراه	۵۲۰	۵۴۰	۵۵۰	۳
	اخابر	۰	۸	۱۵	۳
تکنولوژی	آپ	۳۸۹	۳۹۶	۴۰۰	۳
	رانفور	۴۰۰	۷۳۳	۱,۲۵۰	۳
	رتاب	۱۵۰	۱۵۶	۱۶۰	۳
	های وب	۴۰۰	۴۵۸	۵۰۰	۴
سلامت	سپ	۲۲۵	۳۰۴	۴۰۰	۴
	سیستم	۳۶۰	۴۲۳	۴۶۰	۳
	پرداخت	۶۰۰	۶۴۳	۷۰۰	۳
	کاسپین	۴۳۳	۵۹۷	۷۰۰	۵
خدمات مالی	ریشمک	۵۰۰	۱,۱۵۰	۱,۷۰۰	۳
	دلر	۲,۰۱۰	۲,۳۰۸	۲,۶۱۴	۳
	دعبید	۴۰۰	۴۸۳	۵۵۰	۳
	دالبر	۳۵۰	۳۶۳	۳۷۵	۴
حمل و نقل	لوتوس	۲۹۵	۳۹۸	۵۰۰	۳
	ویملت	۸	۵۳	۱۰۰	۳
	وخابر	۱۷۰	۲۳۷	۳۰۰	۴
	حسینا	۱,۰۰۰	۱,۱۵۵	۱,۲۶۶	۳
ساختمان	کرازای	۲۲۰	۲۵۷	۳۰۰	۳
	کهمدا	۳۰۰	۳۵۲	۳۸۵	۴
	ساروم	۸۰۰	۸۳۴	۹۰۰	۳
	ستران	۱۰	۳۶	۸۲	۳
مصرفی بادوام	سخوز	۲۰۰	۵۴۸	۱,۱۵۰	۸
	تایرا	۲۵۰	۳۸۸	۵۱۵	۳
	مادیرا	۲۵۰	۲۷۹	۳۳۷	۳
	پکرمان	۲۱۸	۳۱۷	۴۰۰	۴
کالای مصرفی ضروری	پکوپر	۱۲۰	۱۴۷	۱۷۰	۳
	شپاکسا	۲۱۸	۵۹۱	۸۵۰	۶
	شگل	۴۵۰	۵۸۱	۶۷۰	۵
	بهپاک	۱۸۰	۱۹۵	۲۰۰	۴
سنگ آهن	غشهداب	۸۰	۱۱۲	۱۷۱	۴
	غمارگ	۳۷	۱۴۰	۲۵۲	۳
	قزوین	۲۰۰	۳۲۵	۴۹۹	۴
	سفارس	۱,۸۹۴	۲,۵۴۸	۲,۹۰۰	۳

اجماع تحلیل گران: پیش بینی سود سال مالی ۱۴۰۱

* برای همه نمادها، سود فصل تابستان ۱۳۹۹ برای شرکت اصلی پیش بینی شده و سود سال ۱۴۰۱ به صورت تلفیقی پیش بینی شده است.

شهریور ۱۳۹۹

اجماع تحلیل گران: مفروضات از نگاه تحلیلگران

سال ۱۴۰۰

سال ۱۳۹۹

صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت
دلار آزاد (انتهای دوره)		۲۱۰,۰۰۰	۲۷۱,۹۳۰	۳۲۵,۰۰۰	۵۷
بازدهی املاک		۱۵	۵۳	۹۰	۴۳
بازدهی بورس		۵۰	۲۴۰	۴۰۰	۴۶
نفت برنت (\$)		۳۵	۴۲	۵۰	۶۵
دلار نیما		۱۷۰,۰۰۰	۱۹۸,۵۷۷	۲۴۰,۰۰۰	۷۸
ال.بی.جی FOB (\$)		۳۹۵	۳۵۸	۴۰۰	۳۸
متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه	متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه	۱۸۵	۲۰۶	۲۳۵	۵۶
CFR (\$)	متانول	۱۷۰	۱۸۵	۲۱۰	۴۹
پلی اتیلن FOB (\$)		۷۵۰	۸۴۲	۹۰۰	۳۳
روی LME (\$)		۲,۱۰۰	۲,۳۰۴	۲,۵۵۰	۴۸
بیلت CIS (\$)		۳۶۰	۳۸۶	۴۱۰	۵۰
مس LME (\$)		۵,۸۰۰	۶,۲۳۲	۶,۸۰۰	۵۱
شمش فخوز (ریال)		۶۳,۲۷۰	۷۹,۷۸۹	۹۰,۰۰۰	۴۵
ورق گرم مبارکه (ریال)		۵۲,۰۰۰	۸۲,۶۳۰	۱۰۰,۲۰۰	۳۶
نرخ تورم		۲۰	۳۲	۵۰	۴۷

مقایسه مفروضات سالهای ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰

تغییر تخمین مفروضات سال ۱۳۹۹

صنعت	نماد	تخمین قبلی ۹۹	تخمین جدید ۹۹	رشد
بازدهی بورس		۱۵۰	۲۴۰	۹۰٪
بازدهی املاک		۲۷	۵۳	۲۶٪
نرخ تورم		۳۲	۳۲	۰٪
دلار نیما		۱۶۷,۸۳۹	۱۹۸,۵۷۷	۱۸٪
دلار آزاد (انتهای دوره)		۱۹۸,۱۰۸	۲۷۱,۹۳۰	۳۷٪
متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه	متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه	۴۲	۴۲	-۱٪
ال.بی.جی FOB (\$)		۳۵۳	۳۵۸	۱٪
اوره (\$)		۲۰۰	۲۰۶	۳٪
بیلت CIS (\$)		۳۶۷	۳۶۷	۰٪
پلی اتیلن FOB (\$)		۷۸۴	۸۴۲	۷٪
متانول CFR (\$)		۱۹۰	۱۸۵	-۳٪
ورق گرم مبارکه (ریال)		۶۷,۲۷۵	۸۲,۶۳۰	۲۳٪

* مقدار پیش بینی شده برای متغیرهای کلان (به جز قیمت دلار آزاد) و قیمت های جهانی کالاهای پایه، میانگین این مقادیر در مقاطع سال مورد پیش بینی است.

** در مورد ال بی جی، میانگین قیمت فوب خلیج فارس، در مورد اوره، نرخ صادراتی توسط شرکت های ایرانی، در مورد متانول، نرخ سی اف آر چین، و در مورد پلی اتیلن، HDPE سنگین فوب خلیج فارس مورد پرسش قرار گرفته است.

تغییر تخمین تحلیلگران از سود سال مالی ۱۳۹۹ نسبت به آخرین پیش‌بینی در خرداد ماه

شهریور ۱۳۹۹

صنعت	نماد	تخمین ۹۹ قبلی	تخمین ۹۹ جدید	رشد	رشد صنعت	صنعت	نماد	تخمین ۹۹ قبلی	تخمین ۹۹ جدید	رشد	رشد صنعت
فولاد	فولاد	۱,۲۰۰	۱,۴۶۸	۲۲٪	۲۷٪	خدمات مالی	ولساپا	۴۱۰	۳۸۶	-۶٪	۶۶٪
	فخوز	۳,۱۲۸	۴,۱۷۰	۳۳٪			لوتوس	۶۲۴	۱,۲۵۱	۱۰۰٪	
	هرمز	۹۸۹	۱,۲۶۹	۲۸٪			ویملت	۵۵۵	۱,۰۶۹	۹۳٪	
	ذوب	۳۱۲	۴۰۹	۳۱٪			ویاسار	۴۴۱	۶۰۳	۳۷٪	
	فولاد	۱,۷۲۲	۲,۱۲۸	۲۴٪			تنوین	۱,۱۰۶	۱,۲۶۸	۱۵٪	
	کاوه	۱,۳۶۳	۱,۷۸۰	۳۱٪			تملت	۸۸۸	۸۳۰	-۷٪	
	چدن	۱,۹۴۱	۲,۶۵۵	۳۷٪			وخابور	۷۵۷	۹۶۷	۲۸٪	
سنگ آهن	ارفع	۱,۰۸۲	۱,۸۶۴	۷۳٪	۲۴٪	ارتباطات	همراه	۲,۳۷۱	۲,۴۰۴	۱٪	-۶٪
	کنور	۲,۶۶۰	۴,۶۸۶	۷۶٪			اخابر	۸۷۲	۷۷۶	-۱۱٪	
	کچاد	۱,۵۲۱	۱,۶۸۱	۱۰٪			بفجر	۲,۵۳۹	۲,۵۵۶	۱٪	
	واحیا	۲۲,۷۰۶	۲۰,۸۷۰	-۸٪			وهور	۱,۴۳۳	۱,۴۳۳	۰٪	
	کگل	۱,۳۴۹	۱,۵۳۴	۲۳٪			مبین	۲,۵۵۰	۲,۸۳۲	۱۱٪	
	کگهر	۱,۹۱۶	۲,۶۵۳	۳۸٪			ساروم	۱,۸۲۵	۲,۵۵۹	۴۰٪	
	فاسمین	۳,۶۰۱	۴,۴۵۷	۲۴٪			۷۵٪	ساختمان	ستران	۳۰۰	
کاما	۴,۱۶۵	۹,۸۶۳	۱۳۷٪	سرخوز	۱,۳۱۴	۱,۷۹۳			۳۷٪		
کروی	۲,۸۴۸	۳,۵۱۷	۲۳٪	۲۷٪	مصرفی بادوام	تایرا			۱,۴۶۱	۱,۶۹۸	۱۶٪
شپدیس	۶,۸۸۳	۸,۰۱۷	۱۶٪			مادیرا			۱,۶۱۱	۱,۶۴۱	۲٪
کرماشا	۳,۰۶۰	۴,۰۸۳	۳۳٪			پکرمان			۱,۵۳۸	۱,۵۹۴	۴٪
خراسان	۶,۳۰۴	۸,۰۵۲	۲۸٪			پکوبیر			۵۲۲	۵۰۰	-۴٪
شیراز	۴,۱۱۴	۵,۹۸۸	۴۶٪			۲۸٪			حمل و نقل	توریل	۶۱۳
جم	۲,۹۶۶	۳,۹۶۳	۳۴٪				حریل	۲۶۵		۲۷۳	۳٪
جم پیلن	۷,۱۱۱	۸,۴۱۹	۱۸٪				وتوکا	۱,۰۵۷		۱,۶۳۸	۵۵٪
شاراک	۲,۵۰۸	۲,۵۶۵	۲٪	حسینا	۳,۹۲۱		۵,۲۵۰	۳۴٪			
شگوبا	۹۳۱	۱,۲۰۱	۲۹٪	حپارسا	۱,۲۸۰		۱,۰۲۴	-۲۰٪			
آریا	۱۱,۵۲۱	۱۶,۷۵۵	۴۵٪	حخرز	۹۵۴		۱,۰۳۳	۸٪			
مارون	۸,۰۲۷	۹,۴۳۲	۱۸٪	۱۳٪	کالای مصرفی ضروری		حکشتی	۱,۰۷۰		۵۸۸	-۴۵٪
شغدیر	۲,۶۹۹	۳,۹۹۶	۴۸٪			افق	۲,۱۵۳	۳,۴۵۸	۶۱٪		
زاکرس	۱۳,۲۷۸	۱۶,۱۳۶	۲۲٪			شونیده	۳,۳۲۳	۳,۱۵۴	-۵٪		
شخارک	۳,۸۰۸	۴,۲۵۰	۱۲٪			شپاکسا	۲,۶۵۱	۲,۵۱۴	-۵٪		
شفن	۱۷,۵۸۵	۲۰,۰۱۶	۱۴٪			شگل	۲,۴۶۵	۲,۳۹۴	-۳٪		
پارس	۱۴,۳۴۵	۱۵,۸۱۶	۱۰٪			غیشهر	۱,۷۴۹	۱,۱۴۴	-۳۵٪		
شبریز	۲,۳۶۱	۲,۹۴۸	۲۵٪			بهپاک	۱,۷۶۹	۹۳۹	-۴۷٪		
پالایشی	شیندر	۱,۸۴۴	۲,۴۵۶	۳۳٪	۳۵٪	کالای مصرفی ضروری	غشهداد	۲۸۷	۶۴۸	۱۲۶٪	
	شتران	۱,۰۴۳	۱,۶۰۳	۵۴٪			غمارگ	۱,۰۴۹	۵۶۹	-۴۶٪	
	شاوان	۵,۳۳۰	۵,۷۵۷	۸٪			قزوبین	۲,۳۳۶	۱,۶۶۰	-۲۹٪	
	نوری	۱۴,۳۱۵	۱۷,۷۴۰	۲۵٪			آپ	۱,۵۶۶	۱,۴۳۴	-۸٪	
	شینا	۱,۳۰۸	۱,۶۷۳	۲۸٪			رانفور	۱,۹۰۰	۱,۸۵۶	-۲٪	
	کاسپین	۲,۴۷۱	۲,۸۴۰	۱۵٪			رتاب	۷۳۷	۷۲۶	-۱٪	
	ریشمک	۵,۰۸۸	۴,۶۵۰	-۹٪			های وب	۷۳۶	۱,۹۷۹	۱۶۹٪	
سلامت	شفا	۲,۷۱۲	۳,۱۴۰	۱۶٪	-۵٪	تکنولوژی	رکیش	۶۱۲	۶۱۷	۱٪	
	دلر	۹,۳۹۵	۹,۸۶۵	۵٪			سپ	۱,۱۲۴	۱,۱۱۰	-۱٪	
	دپارس	۸,۳۷۵	۷,۱۴۸	-۱۵٪			سیستم	۱,۴۴۳	۱,۶۲۰	۱۲٪	
	ویخش	۱۰,۷۹۱	۹,۴۹۰	-۱۲٪			پرداخت	۲,۴۵۷	۲,۵۶۳	۴٪	
	دالبر	۱,۹۶۳	۱,۵۳۲	-۲۲٪			فملی	۱,۶۵۱	۲,۰۰۵	۲۱٪	
	شمهرن	۴,۳۷۴	۳,۷۹۸	-۱۳٪			فیاهنر	۳,۳۴۴	۴,۲۸۶	۲۸٪	
	شرائل	۲,۶۹۰	۲,۱۸۱	-۱۹٪			۲۲٪	مس	چکاپا	۲۴۱	۲۱۰
شسپا	۲,۲۵۰	۲,۰۵۵	-۹٪	شیران	۱,۷۷۳	۲,۳۳۸			۳۲٪		
شنت	۲,۰۸۸	۲,۰۷۲	-۱٪	کطیس	۲,۰۸۷	۲,۷۱۵			۳۰٪		
فارس	۱,۵۳۶	۱,۴۰۲	-۹٪	کرازی	۹۵۹	۱,۱۶۴			۲۱٪		
میدکو	۸۱۷	۷۱۷	-۱۲٪	۱٪	محصولات شیمیایی زغال سنگ شیشه	رشد سود خالص بازار: ۱۸.۵٪					
وصندوق	۱,۲۳۳	۱,۴۷۴	۲۰٪								
وغدیر	۱,۰۳۵	۱,۰۶۸	۳٪								
ومعدن	۹۹۸	۱,۰۹۵	۱۰٪								
هلدینگ های پتروشیمی و فلزی	شستا	۲,۴۲۰	۲,۴۹۵	۳٪							
	پارسان	۱,۷۲۸	۱,۷۰۳	-۱٪							

* برای همه نمادها، سود سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ به صورت تلفیقی پیش‌بینی شده است.

** سود هر سهم شرکت‌هایی که در فاصله اجماع گذشته (دور پانزدهم) تا اجماع حاضر (دور شانزدهم) افزایش سرمایه داشته اند، مطابق با سرمایه جدید تعدیل شده است.

رشد سود تخمینی تحلیلگران از سود مالی شرکت‌ها در سال ۱۴۰۰ نسبت به سود مالی سال ۱۳۹۹

شهریور ۱۳۹۹

صنعت	نماد	تخمین ۹۹	تخمین ۱۴۰۰	رشد	رشد صنعت	صنعت	نماد	تخمین ۹۹	تخمین ۱۴۰۰	رشد	رشد صنعت		
فولاد	فولاد	۱,۴۶۸	۱,۹۸۹	۳۶٪	۳۵٪	خدمات مالی	ولسایا	۳۸۶	۴۸۳	۲۵٪	۱۳٪		
	فخوز	۴,۱۷۰	۵,۴۶۵	۳۱٪			لوتوس	۱,۲۵۱	۱,۴۷۷	۱۸٪			
	هرمز	۱,۲۶۹	۱,۵۸۷	۲۵٪			وبملت	۱,۰۶۹	۱,۱۴۳	۷٪			
	ذوب	۴۰۹	۵۷۴	۴۰٪			ویپاسار	۶۰۳	۷۳۷	۲۲٪			
	فولادژ	۲,۱۲۸	۲,۵۹۶	۲۲٪			تنوین	۱,۲۶۸	۱,۲۰۰	-۵٪			
سنگ آهن	کاوه	۱,۷۸۰	۳,۱۲۷	۷۶٪	۳۵٪	ارتباطات	وخابور	۹۶۷	۱,۲۶۲	۳۱٪	۳۹٪		
	چدن	۲,۶۵۵	۲,۵۳۵	-۵٪			همراه	۲,۴۰۴	۲,۷۸۶	۱۶٪			
	ارفع	۱,۸۶۴	۲,۲۶۲	۲۱٪			اخابر	۷۷۶	۱,۳۱۷	۵۷٪			
	کنور	۴,۶۸۶	۴,۷۳۹	۱٪			یوتیلیتی	بفجر	۲,۵۵۶	۳,۳۴۹		۳۷٪	۱۸٪
	کچاد	۱,۶۸۱	۲,۱۶۷	۲۹٪				مبین	۲,۸۳۲	۳,۳۱۶		۱۴٪	
روی	واحیا	۲۰,۸۷۰	۳۹,۷۳۷	۹۰٪	-۶٪	ساختمان	ساروم	۲,۵۵۹	۳,۰۷۶	۲۰٪	۱۰٪		
	کگل	۱,۵۳۴	۱,۹۹۰	۳۰٪			ستران	۹۴۲	۹۶۳	۲٪			
	ککهر	۲,۶۵۳	۳,۶۹۲	۳۹٪			سرخوز	۱,۷۹۳	۲,۳۳۶	۳۰٪			
	فاسمین	۴,۴۵۷	۵,۶۰۷	۲۶٪			مصرفی بادوام	تایرا	۱,۶۹۸	۲,۲۶۱		۳۳٪	۵٪
	کاما	۹,۸۶۳	۶,۲۲۹	-۳۷٪				مادیرا	۱,۶۴۱	۱,۸۴۹		۱۳٪	
کروی	۳,۵۱۷	۴,۰۱۶	۱۴٪	پکرمان	۱,۵۹۴	۲,۰۶۲		۲۹٪					
اوره	شپدیس	۸,۰۱۷	۱۲,۸۲۱	۶۰٪	۴۸٪	حمل و نقل		پکوپر	۵۰۰	۱,۰۳۲	۱۰۶٪		
	کرماشا	۴,۰۸۳	۵,۲۴۲	۲۸٪			توریل	۸۵۰	۱,۰۷۵	۲۶٪			
	خراسان	۸,۰۵۲	۱۰,۲۴۲	۲۷٪			حریل	۲۷۳	۳۵۰	۲۸٪			
	شیراز	۵,۹۸۸	۸,۳۸۰	۴۰٪			وتوکا	۱,۶۳۸	۱,۷۹۷	۱۰٪			
	الفین	جم	۳,۹۶۳	۵,۲۸۸	۳۳٪	۲۸٪	کالای مصرفی ضروری	حسینا	۵,۲۵۰	۷,۱۲۲	۳۶٪	۱۱۸٪	
جم پیلن		۸,۴۱۹	۱۰,۶۳۰	۲۶٪	حکشتی			۵۸۸	۱,۴۵۸	۱۴۸٪			
شاراک		۲,۵۶۵	۳,۱۰۵	۲۱٪	شوینده			۳,۱۵۴	۵,۳۰۰	۶۸٪			
شگوبا		۱,۲۰۱	۱,۳۵۰	۱۲٪	شپاکسا			۲,۵۱۴	۳,۱۴۲	۲۵٪			
آریا		۱۶,۷۵۵	۲۲,۰۹۰	۳۲٪	شگل			۲,۲۹۴	۲,۸۹۴	۲۱٪			
متانول/LPG	مارون	۹,۴۳۲	۱۲,۳۲۰	۳۱٪	۲۲٪	تکنولوژی	غبشهر	۱,۱۴۴	۳,۳۳۳	۱۹۱٪	۱۱۸٪		
	شغدیور	۳,۹۹۶	۴,۷۸۵	۲۰٪			بهپاک	۹۳۹	۱,۸۴۴	۹۶٪			
	زاگرس	۱۶,۱۳۶	۲۰,۷۲۴	۲۸٪			تبرک	۱,۲۵۰	۱,۸۲۵	۴۶٪			
	شخارک	۴,۲۵۰	۵,۱۳۶	۲۱٪			غشهادب	۶۴۸	۱,۰۲۴	۵۸٪			
	شفن	۲۰,۰۱۶	۲۶,۰۴۰	۳۰٪			غمارگ	۵۶۹	۲,۵۶۸	۳۵۲٪			
پالایشی	پارس	۱۵,۸۱۶	۱۸,۴۷۵	۱۷٪	۲۶٪	مس	قزوین	۱,۶۶۰	۲,۱۳۳	۲۸٪	۲۲٪		
	شبریز	۲,۹۴۸	۳,۶۴۸	۲۴٪			آپ	۱,۴۳۴	۱,۷۳۳	۲۱٪			
	شبندر	۲,۴۵۶	۲,۸۵۷	۱۶٪			رانفور	۱,۸۵۶	۱,۸۰۴	-۳٪			
	شتران	۱,۶۰۳	۱,۸۴۳	۱۵٪			رتاپ	۷۲۶	۸۹۶	۲۳٪			
	شالوان	۵,۷۵۷	۷,۲۰۰	۲۵٪			های وب	۱,۹۷۹	۲,۰۹۳	۶٪			
سلامت	نوری	۱۷,۷۴۰	۲۰,۶۶۸	۱۷٪	۷۵٪	تکنولوژی	رکیش	۶۱۷	۷۹۸	۲۹٪	۱۰٪		
	شینا	۱,۶۷۳	۲,۴۰۸	۴۴٪			سپ	۱,۱۱۰	۱,۳۹۸	۱۷٪			
	کاسپین	۲,۸۴۰	۴,۴۷۹	۵۸٪			سیستم	۱,۶۲۰	۲,۱۱۱	۳۰٪			
	ریشمک	۴,۶۵۰	۳,۸۳۳	-۱۸٪			پرداخت	۲,۵۶۳	۲,۹۹۸	۱۷٪			
	شفا	۳,۱۴۰	۴,۸۹۵	۵۶٪			فملی	۲,۰۰۵	۲,۸۳۱	۴۱٪			
روانکار	دلر	۹,۸۶۵	۱۵,۶۴۲	۵۹٪	۲۲٪	شیشه	فیاهنر	۴,۲۸۶	۵,۲۳۶	۲۲٪	۲۱٪		
	دیپارس	۷,۱۴۸	۱۷,۰۲۵	۱۳۸٪			کرازای	۱,۱۶۴	۱,۴۰۸	۲۱٪			
	ویپخش	۹,۴۹۰	۱۶,۷۰۰	۷۶٪			کاغذسازی	چکاپا	۲۱۰	۳۱۸		۵۱٪	
	دالبر	۱,۵۳۲	۲,۶۹۴	۷۶٪			محصولات شیمیایی	شیران	۲,۳۳۸	۳,۱۶۱		۳۵٪	
	شمهرن	۳,۷۹۸	۴,۵۸۶	۲۱٪			زغال سنگ	کطیس	۲,۷۱۵	۳,۵۰۲		۲۹٪	
هلدینگ‌های پتروشیمی و فلزی	شرانل	۲,۱۸۱	۲,۶۹۴	۲۴٪	۳۹٪	زغال سنگ	فارس	۱,۴۰۲	۲,۰۷۰	۴۸٪	۳۹٪		
	شسپا	۲۰,۵۵	۲,۴۶۱	۲۰٪			تاپیکو	۹۷۶	۱,۲۵۲	۲۸٪			
	شفت	۲,۰۷۲	۲,۵۵۰	۲۳٪			میدکو	۷۱۷	۱,۳۳۳	۸۶٪			
	فارس	۱,۴۰۲	۲,۰۷۰	۴۸٪			وصندوق	۱,۴۷۴	۱,۸۱۲	۲۳٪			
	تاپیکو	۹۷۶	۱,۲۵۲	۲۸٪			وغدیر	۱,۰۶۸	۱,۳۵۸	۲۷٪			
هلدینگ‌های پتروشیمی و فلزی	میدکو	۷۱۷	۱,۳۳۳	۸۶٪	۳۹٪	زغال سنگ	ومعاند	۱,۰۹۵	۱,۳۸۲	۲۶٪	۳۹٪		
	وصندوق	۱,۴۷۴	۱,۸۱۲	۲۳٪			پارسان	۱,۷۰۳	۱,۸۵۷	۹٪			
رشد سود خالص بازار: ۳۶٪													

رشد سود خالص بازار: ۳۶٪

اجماع تحلیل گران: Forward P/E (نسبت قیمت به درآمد بر اساس سود ۴ فصل آتی)

شهریور ۱۳۹۹

صنعت	نماد	قیمت	سود هر سهم	P/E	P/E صنعت	صنعت	نماد	قیمت	سود هر سهم	P/E	P/E صنعت
فولاد	فولاد	۱۶,۷۴۰	۱,۷۲۸	۹.۷	۹.۷	ارتباطات	همراه	۴۳,۶۵۰	۲,۵۹۵	۱۶.۸	۱۸.۰
	فخوز	۴۵,۴۷۰	۴,۸۱۷	۹.۴			اخابر	۱۸,۸۰۰	۹۹۶	۱۸.۹	
	هرمز	۱۱,۴۰۱	۱,۴۲۸	۸.۰			آپ	۱۹,۸۵۰	۱,۵۸۴	۱۲.۵	
	ذوب	۶,۳۱۸	۴۹۲	۱۲.۶			رانفور	۳۰,۱۶۰	۱,۸۳۰	۱۶.۵	
	فولاز	۲۵,۶۳۰	۲,۳۶۲	۱۰.۹			رتاب	۱۱,۲۸۰	۸۱۱	۱۳.۹	
سنگ آهن	کاوه	۱۹,۴۵۰	۲,۴۵۴	۷.۹	۱۰.۷	تکنولوژی	های وب	۳۱,۸۶۰	۲,۰۳۶	۱۵.۶	۱۶.۸
	چدن	۳۲,۱۶۰	۲,۵۹۵	۱۲.۴			رکیش	۲۰,۱۴۰	۷۰۸	۲۸.۵	
	ارفع	۱۴,۸۸۰	۲,۰۶۳	۷.۲			سپ	۲۳,۱۶۰	۱,۲۵۱	۱۸.۵	
	کنور	۴۲,۴۲۰	۴,۷۱۳	۹.۰			سیستم	۲۵,۸۵۰	۱,۸۶۵	۱۳.۹	
	کچاد	۱۶,۸۳۰	۱,۹۲۴	۸.۷			پرداخت	۴۳,۸۶۰	۲,۷۸۰	۱۵.۸	
روی	واحیا	۲۱۷,۱۰۴	۳۹,۷۲۷	۵.۵	۱۶.۹	سلامت	کاسپین	۲۹,۹۴۱	۳,۶۶۰	۸.۲	۱۱.۰
	کگل	۱۹,۸۸۰	۱,۷۶۲	۱۱.۳			تیبیکو	۴۸,۶۶۰	۵,۷۵۷	۸.۵	
	کگهر	۴۳,۸۷۰	۳,۴۳۲	۱۲.۸			ریشمک	۳۳,۱۱۴	۴,۰۳۸	۸.۲	
	فاسمین	۵۹,۷۴۰	۵,۰۳۲	۱۱.۹			والبر	۱۷,۷۳۰	۱,۷۷۵	۱۰.۰	
	کاما	۱۸۶,۹۰۰	۸,۰۴۶	۲۳.۲			شفا	۵۵,۳۳۰	۴,۰۱۷	۱۳.۸	
مس	کروی	۴۲,۷۹۰	۳,۷۶۶	۱۱.۴	۱۲.۹	خدمات مالی	دلر	۹۵,۹۱۰	۱۲,۷۵۳	۷.۵	۹.۴
	فیاهنر	۵۴,۷۴۰	۴,۷۵۶	۱۱.۵			دیپارس	۹۱,۳۸۰	۱۲,۰۸۷	۷.۶	
	فملی	۳۱,۳۴۰	۲,۴۱۸	۱۳.۰			دعبید	۳۳,۷۷۰	۱,۸۶۲	۱۸.۱	
	شیدیس	۱۰۳,۳۸۰	۱۲,۸۲۱	۸.۱			ویخش	۱۲۳,۳۳۰	۱۳,۰۹۵	۹.۴	
	کرماش	۳۸,۳۳۰	۴,۶۶۲	۸.۲			دالبر	۲۱,۶۰۰	۲,۱۱۳	۱۰.۲	
الفین	خراسان	۷۵,۰۳۰	۹,۱۴۷	۸.۲	۹.۲	حمل و نقل	ولسایا	۵,۱۲۰	۴۳۵	۱۲.۴	۳۲.۹
	شیراز	۵۹,۱۵۰	۷,۱۸۴	۸.۲			لوتوس	۱۵,۱۳۰	۱,۴۰۹	۱۰.۷	
	جم	۳۸,۷۵۰	۴,۶۲۶	۸.۴			ملت	۱۵,۴۵۰	۶۵۰	۲۳.۸	
	چم پیلن	۷۸,۱۷۰	۹,۵۲۴	۸.۲			ویملت	۶,۵۵۰	۱,۱۰۶	۵.۹	
	شاراک	۲۳,۳۱۰	۲,۸۲۵	۷.۹			ویاسار	۹,۷۵۰	۶۷۰	۱۴.۶	
متانول/LPG	شگوبا	۱۴,۹۷۳	۱,۲۷۶	۱۱.۷	۸.۶	شیشه	تونین	۱۰,۱۳۰	۱,۲۳۴	۸.۲	۱۶.۴
	آربا	۱۳۷,۱۰۷	۱۹,۴۲۲	۷.۱			تملت	۱۴,۳۳۰	۸۶۹	۱۶.۵	
	مارون	۱۱۵,۶۴۹	۱۰,۸۸۱	۱۰.۶			وخابر	۱۰,۱۱۰	۱,۱۱۴	۹.۱	
	شغذیر	۳۷,۲۶۸	۳,۳۹۱	۸.۵		ساختمان	توریل	۱۷,۹۱۱	۹۶۳	۱۸.۶	
	زاگرس	۱۴۲,۷۹۳	۱۸,۴۳۰	۷.۷			حریل	۴,۹۷۵	۳۱۲	۱۶.۰	
پالایشی	شخارک	۴۰,۷۲۰	۴,۶۹۳	۸.۷	۱۶.۵	مصرفی بادوام	وتوکا	۱۱,۱۰۰	۱,۷۱۸	۶.۵	۲۵.۴
	شفن	۲۴۲,۳۳۰	۲۳,۰۲۸	۱۰.۵			حسینا	۵۰,۱۸۱	۶,۱۸۶	۸.۱	
	پارس	۱۴۲,۸۰۰	۱۷,۱۴۶	۸.۳			چپارسا	۳۶,۱۸۷	۱,۲۵۰	۲۸.۹	
	شبریز	۴۳,۳۰۰	۳,۲۹۸	۱۳.۱			خزیر	۳۲,۰۴۷	۱,۱۴۲	۲۸.۱	
	شبندر	۴۱,۸۶۰	۲,۶۵۶	۱۵.۸			حکشی	۵۱,۹۸۰	۱,۴۵۸	۳۵.۷	
روانکار	شاوان	۱۳۹,۰۷۵	۶,۴۷۸	۱۹.۹	۱۷.۸	یوتیلیتی	کرازی	۲۰,۱۵۰	۱,۲۸۶	۱۵.۷	۲۲.۳
	نوری	۱۶۲,۹۲۰	۱۹,۲۰۴	۸.۵			کهمدا	۲۴,۳۵۰	۱,۴۲۹	۱۷.۰	
	شینا	۳۴,۶۱۰	۲,۰۴۱	۱۷.۰		تجهیزات صنعتی	ساروم	۲۴,۵۲۰	۲,۸۱۸	۸.۷	
	شپهرن	۷۰,۷۴۰	۴,۱۹۲	۱۶.۹			ستران	۴۵,۰۰۰	۹۵۲	۴۷.۲	
	شرائل	۲۵,۹۵۸	۲,۴۲۸	۱۰.۶			سفارس	۱۷,۸۳۰	۱,۱۷۷	۱۵.۲	
محبصولات	شسپا	۲۰,۵۲۰	۲,۲۵۸	۹.۱	۸.۳	کالای مصرفی ضروری	سجوز	۱۷,۳۴۰	۲,۰۶۵	۸.۴	۱۶.۲
	شفت	۶۴,۴۱۰	۲,۳۱۱	۲۷.۹			تایرا	۲۷,۰۱۰	۱,۹۸۰	۱۳.۶	
	بفجر	۲۵,۴۰۰	۲,۹۰۲	۸.۸			مادیرا	۴۳,۴۴۹	۱,۷۴۵	۲۴.۹	
	مبین	۲۴,۲۳۰	۳,۰۲۴	۸.۰			پکرمان	۲۰,۶۸۰	۱,۸۲۸	۱۱.۳	
	شیران	۳۴,۸۷۰	۲,۹۵۵	۱۱.۸			پکوپر	۲۹,۳۳۰	۸۹۹	۳۲.۶	
زغال سنگ	کطبس	۵۶,۸۲۰	۳,۱۰۸	۱۸.۳	۱۴.۸		بترانس	۴۳,۸۰۰	۱,۷۰۰	۲۵.۸	
	رمینا	۳۱,۷۹۰	۴,۰۰۰	۷.۹			افق	۷۲,۷۰۰	۳,۷۲۹	۱۹.۵	
	فارس	۲۵,۷۰۰	۲,۰۷۰	۱۲.۴			شوننده	۳۴,۶۷۰	۴,۷۶۳	۷.۳	
	تاپیکو	۱۷,۵۴۰	۱,۲۵۲	۱۴.۰			شیاکسا	۲۸,۶۸۰	۲,۹۸۵	۹.۶	
	میدکو	۲۱,۰۲۸	۱,۰۲۵	۲۰.۵			شگل	۲۸,۶۰۰	۲,۷۶۹	۱۰.۳	
هلدینگ	وصندوق	۱۶,۶۶۰	۱,۶۴۳	۱۰.۱			غشهر	۲۱,۳۶۰	۲,۷۸۶	۷.۷	
	وغذیر	۱۵,۳۳۰	۱,۲۸۶	۱۱.۹			بهپاک	۴۲,۵۷۹	۱,۶۱۸	۲۶.۳	
	ومعادن	۱۵,۱۳۰	۱,۲۳۹	۱۲.۲			تبرک	۳۳,۷۴۶	۱,۵۳۸	۲۱.۹	
	تاصیکو	۱۲,۲۱۰	۱,۲۶۰	۹.۷			غشهداب	۶,۴۸۵	۸۳۶	۷.۸	
	ویانک	۱۷,۵۷۰	۱,۵۸۸	۱۱.۱			غمارک	۳۱,۷۴۰	۲,۰۶۸	۱۵.۳	
پارسان	شستا	۳۷,۱۴۰	۱,۷۰۲	۲۱.۸			قزوین	۴۶,۶۳۰	۱,۸۹۷	۲۴.۶	
	صبا	۲۷,۸۷۷	۴,۱۰۳	۶.۸							
	پارسان	۲۴,۸۱۰	۱,۵۵۷	۱۳.۴							

میانگین وزنی P/E شرکت های حاضر در اجماع : ۱۳.۷

سود مورد اجماع چیست؟

«سود مورد اجماع» یک شرکت، میانگین پیش‌بینی تحلیلگران بازار از سود خالص آن شرکت است. در حال حاضر، برای محاسبه میانگین نظرات مشارکت‌کنندگان، وزن یکسانی به همه آن‌ها داده می‌شود و "میانگین ساده" سود پیش‌بینی شده، به عنوان سود مورد اجماع هر شرکت شناخته می‌شود.

متدولوژی محاسبه سود مورد اجماع

۱. دوره زمانی پیش‌بینی سود:

۱- برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها در بهار سال ۱۳۹۹ به پایان می‌رسد (نمادهای سفارس، حکشتی، تیبیکو، واحیا، تاپیکو، فارس، کهمدا، رمپنا، شستا، صبا و تاصیکو)، منظور از سال مالی ۱۴۰۰ و سال مالی ۱۴۰۱، به ترتیب سال مالی منتهی به بهار ۱۴۰۰ و بهار ۱۴۰۱ است.

۲- برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها در تابستان ۱۳۹۹ به پایان می‌رسد (نمادهای شپدیس، پارسا، چارسا و قثابت)، منظور از سال مالی ۱۳۹۹ و سال مالی ۱۴۰۰، به ترتیب سال مالی منتهی به تابستان ۱۳۹۹ و تابستان ۱۴۰۰ است.

۳- برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها در پاییز ۱۳۹۹ به پایان می‌رسد (نمادهای سپ، کگهر، شیران، پکویر، شوینده، شگل، شپاکسا، غبشهر، وغدیر، چکاپا و ریشمک)، منظور از سال مالی ۱۳۹۹، سال مالی منتهی به پاییز ۱۳۹۹ است.

۲. **سود تلفیقی، سود شرکت اصلی:** برای دوره‌های مالی سالانه، سود تلفیقی و برای دوره‌های فصلی، سود شرکت اصلی مورد پیش‌بینی قرار می‌گیرد. به عنوان مثال، سود سال مالی ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰، برای همه شرکت‌ها، سود تلفیقی و سود فصل تابستان برای شرکت اصلی پیش‌بینی شده است.

۳. نسبت قیمت به درآمد فوروارد:

a. نسبت قیمت به درآمد پیشرو (Forward P/E) برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها منتهی به اسفند ۱۳۹۹ می‌باشد، با در نظر گرفتن با در نظر گرفتن ۵۰ درصد سود سال مالی منتهی به اسفند ۱۳۹۹ و ۵۰ درصد سود سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰ آن‌ها محاسبه شده است.

b. نسبت قیمت به درآمد پیشرو (Forward P/E) برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها منتهی به بهار ۱۳۹۹ است، یعنی "حکشتی، فارس، سفارس، تیبیکو، واحیا، کهمدا و تاپیکو"، با در نظر گرفتن با در نظر گرفتن سود سال مالی منتهی به بهار ۱۴۰۰ محاسبه شده است.

c. نسبت قیمت به درآمد پیشرو (Forward P/E) برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها منتهی به تابستان ۱۳۹۹ است یعنی "شرکت‌های شپدیس و پارسا"، با در نظر گرفتن سود سال مالی منتهی به تابستان ۱۴۰۰ آن‌ها محاسبه شده است.

d. نسبت قیمت به درآمد پیشرو (Forward P/E) برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها منتهی به پاییز ۱۳۹۹ است یعنی "شرکت‌های سپ، شیران، پکویر، شوینده، شگل، شپاکسا، غبشهر، غمارگ، وغدیر، چکاپا، ریشمک و کگهر" با در نظر گرفتن ۲۵ درصد سود سال مالی منتهی به پاییز ۱۳۹۹ و ۷۵ درصد سود سال مالی منتهی به پاییز ۱۴۰۰ آن‌ها محاسبه شده است.

۴. **تناوب به‌روزرسانی:** بنا بر توافق مشارکت‌کنندگان، مقرر شده تا گزارش سودآوری مورد اجماع در هر فصل، دوبار به‌روز شود.

۵. **متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه:** تحلیلگران همان اعدادی که در مدل‌های مالی خود برای پیش‌بینی سود شرکت‌ها استفاده کرده‌اند را به عنوان پیش‌بینی خود از این متغیرها در بازه‌های مورد نظر قرار می‌دهند. بنابراین، این اعداد در واقع تخمین تحلیلگران از میانگین این متغیرها در بازه‌های زمانی مورد نظر (نه وضعیت متغیرها در پایان دوره) را نشان می‌دهد.

***این گزارش با همکاری شرکت پردازش اطلاعات مالی مبنا آماده شده است.**

سلب مسئولیت

گزارش سودآوری مورد اجماع، تنها میانگین نظرات تحلیلگران بازار در مورد سودآوری شرکت‌ها را ارائه می‌کند. بر این اساس، انتشار این گزارش، به معنی پیشنهاد فروش یا خرید سهام یا هرگونه اوراق بهادار دیگر توسط ناشر نیست و ناشر مسئولیتی از این بابت بر عهده ندارد.