

۲۷ آذر ۱۳۹۹



گزارش اجماع تحلیلگران



## 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 ۱۴۰۰ و سال مالی ۱۴۰۱، به ترتیب سال مالی منتهی به تابستان ۱۴۰۰ و تابستان ۱۴۰۱ است.
- ۳- برای شرکتهایی که سال مالی آنها در پاییز ۱۳۹۹ به پایان می‌رسد (نمادهای سپ، کگهر، شیران، پکوپر، 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.
- ۵- در قسمت رشد سود سال ۱۳۹۹ برای تخمین جدید نسبت به تخمین قبلی؛ نمادهایی که سال مالی آنها تمام شده است از اعداد محقق شده استفاده شده است.

## رشد آینده بازار بر شانه قیمت‌های جهانی و تثبیت نسبت‌های ارزشگذاری

**تحریم‌ها همچنان ادامه خواهد داشت:** علی‌رغم اینکه تحلیلگران انتظار دارند تا توافقی نسبی با غرب بر سر برجام تا یکسال آینده حاصل شود (رجوع شود به نکته ۱)، همزمان پیش‌بینی می‌کنند شرایط بنگاه‌ها ناشی از تخفیف تحریم‌ها بهبود جدی نیابد. به عنوان مثال، قیمت اوره صادراتی که در حال حاضر بخاطر تحریم‌ها با تخفیف ۳۰ دلاری در بازارهای جهانی به فروش می‌رسد، همچنان بدون تغییر و با همان تخفیف در محاسبات تحلیلگران لحاظ شده است.

**انتظار حذف ارز ۴۲۰۰ برای کالاهای ضروری:** ارقام ثبت شده در پیش‌بینی سود شرکت‌ها حاکی از آن است که تحلیلگران انتظار دارند ارز مورد استفاده در صنایع روغن‌کشی، در سال ۱۴۰۰ به محدوده ۱۵ هزار تومان افزایش یابد و ارز مورد استفاده در صنایع دارویی نیز، نسبت به سال ۱۳۹۹، حداقل ۵۰ درصد افزایش یابد. بیشتر صنایع در حال حاضر، از ارز نیما برای تولید مواد اولیه خود استفاده می‌کنند اما همین چند صنعت محدود که از ارز ارزان دولتی استفاده می‌کنند در صورت آزاد سازی قیمت‌ها، می‌توانند شاهد جهش سودآوری باشند.

### ارزشگذاری

**بازدهی منفی شرکت‌ها علی‌رغم رشد انتظارات سودآوری:** پیش‌بینی تحلیلگران از سودهای ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ شرکت‌ها، نسبت به آخرین نتایج اجماع در ۲۵ شهریور امسال، نزدیک به ۱۶ درصد رشد کرده اما شرکت‌های مورد بررسی در فاصله بین دو برنامه اجماع در سه ماه اخیر، به طور متوسط دو درصد بازدهی منفی داشته‌اند. متهم اصلی، نسبت قیمت به درآمد نزدیک به ۱۳ در دوره قبل بود که پس از اصلاح ۲.۵ واحدی در همین مدت، به ۱۰.۵ رسیده است. خروج سرمایه‌گذاران حقیقی در همین مدت، سبب شد تا ارزشگذاری بازار نزدیک به ۲۰ درصد در همین مدت کاهش یابد.

**حرکت تدریجی بازار به سوی ارزشگذاری‌های تاریخی؛ اصلی‌ترین ریسک کوتاه مدت بازار:** اگر چه نسبت قیمت به درآمد ۱۰ واحدی برای شرکت‌های مورد بررسی در کمترین سطوح خود در شش ماهه اخیر قرار دارد اما هنوز در مقایسه با میانگین‌های تاریخی - حدود ۶ واحد در سال‌های گذشته - بسیار بالاتر است. در صورت توقف ورود پول سهامداران حقیقی به بازار سهام و سلب اعتماد این گروه تازه وارد به این بازار، بعید نیست که بازار سهام اندک اندک و پله پله، به سوی متوسط‌های تاریخی خود میل کند و در نتیجه، ممکن است علی‌رغم بهبود سودآوری شرکت‌ها، بازدهی منفی بازار سهام در ماه‌های آینده نیز ادامه یابد. از این منظر، شاید مهم‌ترین ریسک بازار در افق زمانی کوتاه مدت، نه کاهش سودآوری بنگاه‌ها، بلکه کاهش نسبت‌های ارزشگذاری و حرکت آن به سوی میانگین‌های تاریخی باشد. موضوعی که در سه ماه گذشته شاهد آن بودیم.

هجدهمین برنامه اجماع تحلیلگران، با مشارکت تحلیلگرانی از ۱۱۰ شرکت مدیریت دارایی و همچنین صاحب‌نظران مستقل، انتظارات مدیران دارایی را از متغیرهای اقتصاد کلان و سودآوری شرکت‌های مختلف به نمایش گذارده است. برخی از مهم‌ترین نتایج کلان این گزارش به قرار زیر است:

### انتظارات

**انتظار ثبات دلار در سال ۱۴۰۰:** تحلیلگران بازار سهام، انتظار خود را از قیمت دلار آزاد در انتهای سال ۱۴۰۰، نسبت به آخرین دوره اجماع در شهریورماه امسال، ۱۵ درصد کاهش داده‌اند و از ۳۲ هزار تومان، به ۲۷ هزار تومان در انتهای سال ۱۴۰۰ رسانده‌اند. با این حال، میانگین قیمت دلار نیما - که نرخ مبنای فروش ارز در اغلب شرکت‌های بورسی است - در هر دو دوره اجماع، بدون تغییر در محدوده ۲۴ هزار تومان ثبت شده است. این ارقام نشان می‌دهد تحلیلگران بورسی انتظار دارند توافقی نسبی بین ایران و غرب در زمینه هسته‌ای در یکسال آینده بدست آید؛ اگر چه ارقام ثبت شده برای دلار حاکی از آن است که توقع زیادی از جامعیت و سرعت وصول به این توافق وجود ندارد.

**وجود انتظارات تورمی برای یکسال آینده و همزمان انتظار رکود در بازار مستغلات:** با وجود انتظار ثبات برای دلار، سال ۱۴۰۰ از نظر تحلیلگران بورسی، سالی تورمی است. انتظار ۲۹ درصد تورم سالانه برای سال ۱۴۰۰، نشان می‌دهد تحلیلگران قدرت رشد نقدینگی و همچنین حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی را بر تورم داخلی، بیشتر از اثر تثبیت قیمت دلار آزاد می‌دانند. اگر سال آینده محیط تورمی در اقتصاد ایران حکم فرما باشد، انتظار کاهش نرخ بهره، دور از واقع خواهد بود و این موضوع، در کنار ثبات قیمت ارز، موقعیت مناسبی برای بازار سهام ایجاد نخواهد کرد.

از سوی دیگر، بیشتر تحلیلگران، انتظار دارند سال آینده شاهد رکودی سنگین در بازار مستغلات باشیم و برای این بازار، برای سال ۱۴۰۰، بازدهی ۷ درصدی پیش‌بینی کرده‌اند. رکود بازار ملک در صورت تحقق، البته می‌تواند انگیزه مهاجرت پول از بازار سهام به بازار ساختمان را کاهش دهد و از این منظر، اتفاق خوبی برای بازار سهام خواهد بود.

**انتظار استمرار رونق بازار جهانی کالاهای پایه در یکسال آینده:** تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند قیمت جهانی کالاهای پایه در سال ۱۴۰۰، به طور متوسط ۱۵ درصد بهتر از سال ۹۹ باشد. رشد‌های اخیر قیمت‌های جهانی این انتظارات را توجیه می‌کند و حتی این انتظارات تا حدی محافظه کارانه‌اند - قیمت‌های لحظه‌ای کالاهای پایه، نزدیک به ۱۰ درصد از این انتظارات بالاترند - اما باید نوسانات زیاد بازارهای جهانی را در تحلیل‌ها در نظر گرفت. به هر روی و خوشبختانه، در شرایطی که قیمت ارز، دیگر مثل قبل موتور محرک رشد سودآوری شرکت‌ها نیست، قیمت جهانی کالاهای، قسمتی از بار انتظارات رشد سودآوری را به دوش می‌کشند.

آذر ۱۳۹۹

اجماع تحلیل گران: پیش بینی سود سال مالی ۱۳۹۹

صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت	صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت
ارتباطات	همراه	۲,۰۳۵	۲,۴۹۲	۳,۲۳۰	۲۶	ارتباطات	فولاد	۱,۱۶۰	۱,۶۶۲	۲,۲۰۰	۶۳
	اخیر	۴۷۴	۷۸۶	۱۱۰۰	۲۱		فخوز	۱,۲۳۱	۱,۹۳۶	۲,۵۴۸	۶۷
	آپ	۱,۱۸۵	۱,۴۱۶	۱,۶۰۰	۹		هرمز	۱,۴۰۰	۱,۹۴۷	۲,۳۶۴	۵۰
فلاد	رانتفور	۱,۱۰۰	۱,۵۲۹	۲,۰۰۰	۱۱	فلاد	ذوب	۲۳۶	۴۰۲	۶۰۰	۱۸
	رتاب	۵۶۷	۶۷۷	۸۵۰	۱۰		فولاز	۲,۲۲۰	۲,۵۴۸	۳,۰۰۰	۱۴
	های وب	۱,۶۱۰	۲,۰۴۹	۲,۶۰۰	۱۱		کاهه	۱,۶۲۰	۲,۲۸۱	۲,۹۰۰	۵۲
	رکیش	۵۴۰	۵۷۷	۶۰۰	۷		چدن	۲,۹۶۰	۳,۱۳۵	۳,۵۰۰	۷
	سپ	۶۰۰	۹۲۹	۱,۲۰۰	۸		ارفع	۱,۴۰۰	۱,۹۷۵	۲,۵۱۶	۶۰
	سیستم	۸۰۷	۱,۶۱۴	۲,۵۰۰	۱۱		کنور	۴,۸۳۰	۶,۲۱۵	۸,۵۰۰	۲۸
سنگ آهن	پرداخت	۱,۱۵۹	۱,۳۰۰	۱,۴۴۹	۸	سنگ آهن	کچاد	۱,۳۶۰	۲,۱۸۰	۳,۰۰۰	۶۳
	کاسپین	۱,۸۲۳	۲,۳۶۴	۳,۳۰۰	۹		کگل	۱,۳۰۰	۱,۷۱۶	۲,۲۰۰	۶۰
	ریشمک	۱,۷۰۴	۳,۶۴۱	۵,۳۰۰	۷		کگهر	۸۰۰	۲,۳۰۷	۴,۳۲۳	۴۰
روى	شفا	۱,۲۰۰	۲,۲۲۵	۳,۰۰۰	۴	روى	فاسمین	۱,۰۹۱	۲,۳۲۱	۴,۰۰۰	۳۷
	دلر	۷,۱۴۸	۸,۳۴۸	۹,۰۴۰	۱۲		کروی	۱,۰۰۰	۳,۱۵۴	۵,۰۰۰	۸
	دیپارس	۲,۷۲۰	۴,۹۷۵	۷,۸۸۱	۸		فیاهنر	۲,۵۰۰	۴,۶۳۷	۶,۹۰۰	۹
	ویختش	۸,۷۵۹	۹,۳۵۲	۱۰,۰۰۰	۵		فعلی	۱,۰۰۱	۱,۳۶۷	۱,۸۰۰	۵۶
	دعبید	۹۷۰	۱,۰۴۴	۱,۲۰۰	۵		کرمانشا	۳,۰۶۷	۴,۵۸۷	۵,۹۸۰	۵۶
	والبر	۱,۶۰۰	۱,۷۳۳	۱,۸۰۰	۳		خراسان	۶,۰۰۰	۸,۱۵۵	۱۰,۱۰۹	۴۹
مس	دالبر	۱,۴۰۰	۱,۷۶۳	۲,۲۰۰	۱۳	مس	شیراز	۴,۴۰۰	۶,۰۹۲	۷,۷۰۰	۵۲
	ولسایا	۳۵۰	۳۸۰	۴۲۰	۴		جم	۲,۷۴۵	۴,۶۷۳	۶,۰۵۰	۵۵
	لوتوس	۸۷۰	۱,۱۴۴	۱,۴۰۰	۹		جم پیلن	۷,۳۶۸	۹,۵۵۸	۱۲,۳۸۶	۴۹
	ویملت	۶۰۰	۹۲۴	۱,۶۱۶	۱۱		شاراک	۱,۵۶۷	۲,۶۶۵	۳,۵۰۰	۳۵
	ویاسار	۵۰۰	۹۶۰	۱,۵۵۹	۷		شگویا	۷۱۰	۹۶۳	۱,۲۰۰	۱۳
	تنوین	۶۹۱	۸۶۷	۱,۲۰۰	۹		آریا	۱۵,۰۰۰	۲۱,۱۸۳	۲۵,۷۱۰	۴۱
خدمات مالی	تملت	۷۱۲	۷۶۷	۸۵۰	۵	خدمات مالی	مارون	۷,۹۰۰	۱۱,۵۱۹	۱۶,۶۳۰	۲۲
	وخواور	۷۰۰	۹۸۸	۱,۳۵۰	۱۸		شغدیر	۴,۲۰۰	۶,۵۵۵	۸,۵۰۰	۳۹
	توریل	۸۰۰	۱,۰۸۳	۱,۳۰۰	۶		زاگرس	۱۵,۰۰۰	۲۴,۲۱۵	۳۶,۸۷۵	۶۱
	حریل	۱۲۰	۱۶۸	۲۵۰	۴		شخارک	۳,۷۰۱	۵,۸۴۳	۸,۳۱۴	۴۴
	وتوکا	۱,۳۰۰	۱,۶۵۲	۱,۸۶۰	۶		شفن	۱۸,۸۰۰	۵۶,۴۰۹	۸۷,۵۲۶	۴۲
	حسینا	۳,۱۲۵	۵,۳۱۶	۶,۹۰۰	۱۸		پارس	۱۲,۸۰۰	۱۸,۵۷۱	۲۴,۷۶۰	۳۵
شیشه	حخرز	۱,۴۰۰	۱,۴۸۳	۱,۵۴۸	۳	شیشه	شبریز	۲,۴۰۰	۲,۸۵۳	۳,۲۰۰	۱۰
	کرازى	۹۵۰	۱,۸۳۰	۲,۴۰۰	۱۰		شیندر	۱,۸۰۰	۲,۳۸۵	۳,۳۰۳	۱۸
	ساروم	۲,۳۴۳	۲,۸۵۰	۳,۳۰۰	۱۷		شتران	۵۳۰	۸۳۸	۱,۲۰۰	۸
	ستران	۳۵۰	۵۷۲	۶۷۷	۴		شاون	۵,۸۵۵	۶,۵۴۷	۷,۰۸۰	۵
	سغوز	۲,۲۴۰	۲,۹۳۷	۳,۵۰۰	۲۲		نوری	۷,۱۰۰	۹,۴۶۵	۱۱,۵۸۷	۱۵
	تایرا	۱,۸۰۰	۲,۰۳۳	۲,۳۰۰	۷		شینا	۷۳۴	۱,۲۸۷	۲,۰۰۰	۱۸
صنعت	مادیرا	۲,۳۵۷	۲,۴۶۵	۲,۵۰۱	۷	صنعت	شهرن	۳,۰۰۰	۴,۷۵۱	۶,۵۸۴	۲۵
	خاهن	۱,۲۸۰	۱,۳۷۴	۱,۴۶۴	۳		شرائل	۲,۰۰۰	۳,۰۰۵	۴,۳۱۳	۲۴
	خمهن	۸۰۰	۱,۲۶۷	۲,۰۰۰	۳		شسپا	۲,۰۰۰	۲,۷۹۱	۳,۷۸۳	۲۴
	پکرمان	۱,۷۰۰	۲,۴۹۹	۳,۵۰۰	۲۵		شفت	۱,۹۱۱	۲,۶۴۱	۳,۴۵۰	۱۸
	پکویز	۵۰۰	۶۸۷	۹۰۰	۱۲		میدکو	۴۰۰	۶۶۰	۱,۰۰۰	۵
	افق	۴,۵۱۴	۴,۸۳۸	۵,۰۰۰	۳		وصندوق	۱,۱۸۵	۱,۴۱۷	۱,۶۰۰	۵
کالای مصرفی ضروری	شوینده	۱,۸۰۰	۲,۷۲۸	۴,۰۰۰	۹	کالای مصرفی ضروری	ویانک	۱,۰۰۰	۱,۰۶۷	۱,۲۰۰	۳
	شیاکسا	۱,۷۶۲	۲,۳۳۲	۳,۱۰۰	۱۷		وغدیر	۶۰۰	۱,۰۷۳	۱,۶۵۰	۱۲
	شگل	۱,۷۲۰	۲,۱۹۶	۲,۵۹۱	۱۳		ومعان	۹۵۰	۱,۱۵۰	۱,۵۰۰	۸
	غشهر	۱۹۲	۳۶۷	۶۰۰	۸		بفجر	۲,۲۵۶	۲,۷۰۲	۳,۲۷۵	۱۰
	بهپاک	۷۰۰	۱,۱۰۰	۱,۵۰۰	۳		مین	۱,۳۷۳	۱,۶۶۸	۲,۱۱۳	۱۷
	غشهداد	۳۵۰	۳۶۴	۳۸۳	۴		وهور	۱,۰۰۰	۱,۴۳۳	۱,۸۰۰	۳
محصولات شیمیایی	غمارگ	۱۵۰	۶۸۳	۱,۰۰۰	۳	محصولات شیمیایی	شیران	۲,۳۵۰	۲,۸۵۶	۳,۴۵۰	۱۲
	قروین	۹۹۹	۱,۷۲۸	۲,۵۰۰	۴		کطیس	۳,۹۶۶	۵,۳۷۲	۶,۴۴۲	۱۱
	زغال سنگ	۱۵۰	۱۶۷	۲۰۲	۳		چکاپا	۱۵۰	۱۶۷	۲۰۲	۳

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



آذر ۱۳۹۹

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

صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت	صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت
فولاد	فولاد	۲۷۰	۴۳۱	۶۰۰	۱۲	تملت	۱۰۹	۱۷۱	۱۹۳	۴	
	فخوز	۴۷۱	۶۲۲	۷۶۳	۹	تنوین	۱۹۰	۲۰۸	۲۲۰	۴	
	هرمز	۴۰۰	۵۱۵	۶۸۰	۸	خدمات مالی	۲۰۰	۲۳۳	۴۱۸	۳	
	ذوب	۷۰	۸۵	۱۰۰	۲	ویبملت	۳۰	۱۶۲	۴۲۰	۴	
	فولاد	۴۴۰	۶۸۱	۹۰۰	۴	وخواور	۱۵۶	۵۱۴	۱,۱۰۰	۶	
	کاوه	۵۰۰	۶۴۹	۸۵۷	۹						
سنگ آهن	چدن	۲۶۹	۵۷۶	۱,۰۰۰	۳	حمل و نقل	۱,۵۰۰	۱,۷۵۰	۲,۰۰۰	۲	
	ارفع	۴۵۰	۵۹۷	۷۱۰	۷	وتوکا	۱	۶۲۵	۱,۲۵۰	۲	
	کچاد	۶۰۰	۷۰۸	۷۷۰	۸	ساروم	۷۰۰	۷۶۲	۸۰۰	۴	
	کگل	۱۵۳	۴۲۸	۵۵۶	۱۱	ساختمان	۱۴۴	۳۱۵	۴۰۰	۳	
روی	کگهر	۸۵۰	۹۱۰	۱,۱۰۰	۵	سرخوز	۵۴۶	۷۶۲	۱,۰۰۰	۴	
	فاسمین	۵۰۰	۷۳۰	۱,۰۰۰	۶	مادیرا	۵۰۰	۶۳۴	۷۳۰	۴	
مس	فباهنر	۲۱۲	۱,۳۸۸	۲,۵۰۰	۴	مصرفی بادوام	۳۲۴	۵۶۵	۸۰۰	۳	
	فعلی	۳۰۰	۴۷۰	۶۸۵	۹	پکرمان	۳۶۵	۸۱۶	۱,۳۰۰	۷	
اوره	شپدیس	۲,۸۰۰	۴,۰۸۵	۴,۵۶۵	۸	شپاکسا	۴۵۱	۵۶۸	۷۲۰	۴	
	کرمانشا	۱,۱۰۰	۱,۳۲۸	۱,۶۰۰	۱۱	شگل	۱۰	۱,۱۳۳	۲,۵۶۰	۳	
	خراسان	۲,۰۰۰	۲,۳۴۳	۲,۷۶۵	۷	شوپنده	۱۰۰	۱۱۸	۱۵۳	۳	
	شیراز	۱,۲۸۱	۱,۸۳۱	۲,۳۵۸	۷	غشهداب	۱۰۰	۲۰	۵۰	۴	
	جم	۱,۰۰۰	۱,۳۵۴	۱,۸۰۰	۷	غمارگ	-۱۰	۵۰	۱۵۰	۳	
	جم پیلن	۲,۵۰۰	۳,۱۴۰	۳,۷۴۷	۶	غشهر	۵۰	۶۶۹	۸۰۷	۳	
الفین	شاراک	۶۱۱	۸۲۲	۱,۰۰۰	۵	قزوین	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۲	
	شگویا	۲۲۰	۴۳۱	۷۰۰	۳	میدکو	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۳	
	آریا	۴,۰۵۵	۶,۴۳۱	۹,۰۰۰	۵	فارس	۸۰۰	۱,۱۵۷	۱,۴۲۰	۳	
	مارون	۲,۵۱۰	۴,۸۷۰	۷,۹۰۰	۳	واحیا	۵,۰۰۰	۲۲,۲۶۰	۶۳,۰۰۰	۶	
	شغدیر	۱,۶۰۰	۱,۷۸۳	۲,۰۰۰	۵						
	زاگرس	۵,۰۰۰	۷,۶۳۳	۱۰,۸۷۰	۷						
متانول/LPG	شخارک	۱,۱۸۰	۱,۳۳۷	۱,۶۶۷	۴						
	شفن	۴,۸۰۰	۶,۲۳۷	۸,۹۱۰	۳						
	پارس	۴,۳۰۰	۴,۶۸۳	۵,۰۰۰	۳						
	نوری	۱,۵۰۰	۲,۳۹۹	۳,۰۰۰	۳						
	شهرن	۳۵۴	۹۲۴	۱,۶۰۰	۵						
	شرافل	۱,۲۰۰	۱,۴۴۹	۱,۶۰۰	۴						
پالایشی	شسپا	۵۰	۷۱۰	۹۱۹	۲						
	شفت	۵۰۴	۷۰۱	۱,۰۰۰	۳						
	یفجر	۳۳۷	۴۸۴	۶۳۰	۲						
	مبین	۳۸۷	۴۴۷	۵۰۶	۴						
	بمینا	۵۲۰	۷۳۱	۹۴۲	۲						
	شیران	۵۰۰	۷۴۷	۱,۰۰۰	۳						
محصولات شیمیایی	کطبس	۱,۵۰۰	۱,۸۱۵	۲,۱۰۰	۵						
	همراه	۵۵۰	۶۸۳	۸۰۰	۳						
	اخابر	۰	۱۵۰	۲۵۰	۳						
	آپ	۲۵۰	۶۵۶	۱,۳۰۰	۳						
	های وب	۴۵۰	۴۵۹	۴۶۸	۲						
	سپ	۲۶۷	۲۸۴	۳۰۰	۲						
ارتباطات	سیستم	۴۲۶	۵۲۲	۷۰۰	۳						
	کاسپین	۶۵۰	۷۲۵	۸۰۰	۲						
	ریشمک	-۶۱	۲۸۹	۸۶۶	۴						
	دپارس	۸۰۰	۸۱۳	۸۲۸	۳						
	دلر	۱,۵۳۰	۲,۱۰۹	۲,۵۰۰	۴						
	دعبید	۳۰۰	۹۱۷	۱,۳۵۰	۳						
تکنولوژی	دالیر	۳۴۹	۴۷۵	۶۰۰	۲						

اجماع تحلیل گران: پیش بینی سود سال مالی ۱۴۰۱

صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت	صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت
هلدینگ	فارس	۱,۶۰۰	۱,۹۵۰	۲,۲۰۰	۴	سنگ آهن	واحیا	۱۱,۲۹۹	۲۷,۸۶۰	۵۲,۰۰۰	۵
	تاپیکو	۱,۷۲۸	۱,۸۴۳	۲,۰۰۰	۳		سلامت	تیبیکو	۵,۵۰۰	۷,۶۶۲	۱۰,۰۰۰
اوره	شپدیس	۱۵,۵۰۰	۱۸,۴۴۲	۲۱,۵۰۰	۹	اوره	شپدیس	۱۵,۵۰۰	۱۸,۴۴۲	۲۱,۵۰۰	۹

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

آذر ۱۳۹۹

اجماع تحلیلگران: مفروضات از نگاه تحلیلگران

سال ۱۴۰۰

سال ۱۳۹۹

صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت	صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت
دلار آزاد (انتهای دوره)	۶۶	۲۱۰,۰۰۰	۲۴۸,۳۰۳	۲۸۰,۰۰۰	۶۶	دلار آزاد (انتهای دوره)	۶۶	۲۱۰,۰۰۰	۲۴۸,۳۰۳	۲۸۰,۰۰۰	۶۶
بازدهی املاک	۳۹	۴۰	۷۰	۱۰۰	۳۹	بازدهی املاک	۳۹	۴۰	۷۰	۱۰۰	۳۹
بازدهی بورس	۵۱	۱۵۰	۲۲۴	۲۷۰	۵۱	بازدهی بورس	۵۱	۱۵۰	۲۲۴	۲۷۰	۵۱
نفت برنت (\$)	۷۶	۳۵	۴۵	۵۵	۷۶	نفت برنت (\$)	۷۶	۳۵	۴۵	۵۵	۷۶
دلار نیما	۷۹	۱۹۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۳۳	۲۴۰,۰۰۰	۷۹	دلار نیما	۷۹	۱۹۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۳۳	۲۴۰,۰۰۰	۷۹
ال.بی.جی FOB(\$)	۴۲	۳۳۰	۳۷۰	۴۰۰	۴۲	ال.بی.جی FOB(\$)	۴۲	۳۳۰	۳۷۰	۴۰۰	۴۲
متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه	۵۸	۱۹۰	۲۱۸	۲۵۰	۵۸	متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه	۵۸	۱۹۰	۲۱۸	۲۵۰	۵۸
متانول CFR(\$)	۶۳	۱۸۰	۲۱۰	۲۵۰	۶۳	متانول CFR(\$)	۶۳	۱۸۰	۲۱۰	۲۵۰	۶۳
پلی اتیلن FOB(\$)	۴۳	۷۸۰	۸۹۴	۱۰۰۰	۴۳	پلی اتیلن FOB(\$)	۴۳	۷۸۰	۸۹۴	۱۰۰۰	۴۳
روی LME(\$)	۶۰	۲,۱۵۰	۲,۴۲۷	۲,۸۱۰	۶۰	روی LME(\$)	۶۰	۲,۱۵۰	۲,۴۲۷	۲,۸۱۰	۶۰
بیلت CIS(\$)	۵۹	۳۸۰	۴۱۷	۴۸۰	۵۹	بیلت CIS(\$)	۵۹	۳۸۰	۴۱۷	۴۸۰	۵۹
مس LME(\$)	۵۸	۵,۷۰۰	۶,۶۰۷	۷,۷۱۲	۵۸	مس LME(\$)	۵۸	۵,۷۰۰	۶,۶۰۷	۷,۷۱۲	۵۸
شمش فخوز (ریال)	۵۳	۷۰,۰۰۰	۸۲,۳۳۴	۹۵,۰۰۰	۵۳	شمش فخوز (ریال)	۵۳	۷۰,۰۰۰	۸۲,۳۳۴	۹۵,۰۰۰	۵۳
ورق گرم مبارکه (ریال)	۴۷	۷۵,۰۰۰	۹۹,۰۰۶	۱۲۵,۰۰۰	۴۷	ورق گرم مبارکه (ریال)	۴۷	۷۵,۰۰۰	۹۹,۰۰۶	۱۲۵,۰۰۰	۴۷
نرخ تورم	۵۶	۲۵	۳۹	۵۲	۵۶	نرخ تورم	۵۶	۲۵	۳۹	۵۲	۵۶

مقایسه مفروضات سالهای ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰

تغییر تخمین مفروضات سال ۱۳۹۹

صنعت	نماد	تخمین ۹۹ قبلی	تخمین ۹۹ جدید	تخمین ۱۴۰۰	رشد	صنعت	نماد	تخمین ۹۹ قبلی	تخمین ۹۹ جدید	تخمین ۱۴۰۰	رشد
بازدهی بورس	۲۴۰	۲۲۴	-۴%	۲۲۴	۴۰	بازدهی بورس	۲۴۰	۲۲۴	-۴%	۲۲۴	۴۰
بازدهی املاک	۵۳	۷۰	۱۷%	۷۰	۱۴.۵	بازدهی املاک	۵۳	۷۰	۱۷%	۷۰	۱۴.۵
نرخ تورم	۳۲	۳۹	۷%	۳۹	۲۹.۵	نرخ تورم	۳۲	۳۹	۷%	۳۹	۲۹.۵
دلار نیما	۱۹۸,۵۷۷	۲۱۰,۰۳۳	۶%	۲۱۰,۰۳۳	۱۷%	دلار نیما	۱۹۸,۵۷۷	۲۱۰,۰۳۳	۶%	۲۱۰,۰۳۳	۱۷%
دلار آزاد (انتهای دوره)	۲۷۱,۹۳۰	۲۴۸,۳۰۳	-۹%	۲۴۸,۳۰۳	۱۲%	دلار آزاد (انتهای دوره)	۲۷۱,۹۳۰	۲۴۸,۳۰۳	-۹%	۲۴۸,۳۰۳	۱۲%
نفت برنت (\$)	۴۲	۴۵	۷%	۴۵	۱۳%	نفت برنت (\$)	۴۲	۴۵	۷%	۴۵	۱۳%
ال.بی.جی FOB(\$)	۳۵۸	۳۷۰	۳%	۳۷۰	۱۰%	ال.بی.جی FOB(\$)	۳۵۸	۳۷۰	۳%	۳۷۰	۱۰%
متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه	۲۰۶	۲۱۸	۶%	۲۱۸	۶%	متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه	۲۰۶	۲۱۸	۶%	۲۱۸	۶%
بیلت CIS(\$)	۳۶۷	۴۱۷	۱۴%	۴۱۷	۱۱%	بیلت CIS(\$)	۳۶۷	۴۱۷	۱۴%	۴۱۷	۱۱%
پلی اتیلن FOB(\$)	۸۴۲	۸۹۴	۶%	۸۹۴	۷%	پلی اتیلن FOB(\$)	۸۴۲	۸۹۴	۶%	۸۹۴	۷%
متانول CFR(\$)	۱۸۵	۲۱۰	۱۴%	۲۱۰	۱۴%	متانول CFR(\$)	۱۸۵	۲۱۰	۱۴%	۲۱۰	۱۴%
روی LME(\$)	۲,۳۰۴	۲,۴۲۷	۵%	۲,۴۲۷	۱۴%	روی LME(\$)	۲,۳۰۴	۲,۴۲۷	۵%	۲,۴۲۷	۱۴%
مس LME(\$)	۶,۳۳۲	۶,۶۰۷	۶%	۶,۶۰۷	۱۲%	مس LME(\$)	۶,۳۳۲	۶,۶۰۷	۶%	۶,۶۰۷	۱۲%
شمش فخوز (ریال)	۷۹,۷۸۹	۸۲,۳۳۴	۳%	۸۲,۳۳۴	۱۵%	شمش فخوز (ریال)	۷۹,۷۸۹	۸۲,۳۳۴	۳%	۸۲,۳۳۴	۱۵%
ورق گرم مبارکه (ریال)	۸۲,۶۳۰	۹۹,۰۰۶	۲۰%	۹۹,۰۰۶	۲۶%	ورق گرم مبارکه (ریال)	۸۲,۶۳۰	۹۹,۰۰۶	۲۰%	۹۹,۰۰۶	۲۶%

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

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

آذر ۱۳۹۹

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

صنعت	نماد	تخمین ۹۹ قبلی	تخمین ۹۹ جدید	رشد	رشد صنعت	صنعت	نماد	تخمین ۹۹ قبلی	تخمین ۹۹ جدید	رشد	رشد صنعت
فولاد	فولاد	۱,۴۶۸	۱,۶۶۲	۱۳٪	۱۷٪	فولاد	فولاد	۱,۴۶۸	۱,۶۶۲	۱۳٪	۱۷٪
	فخوز	۱,۵۸۹	۱,۹۳۶	۲۲٪			فخوز	۱,۵۸۹	۱,۹۳۶	۲۲٪	
	هرمز	۱,۲۶۹	۱,۹۴۷	۵۳٪			هرمز	۱,۲۶۹	۱,۹۴۷	۵۳٪	
	ذوب	۴۰۹	۴۰۲	-۲٪			ذوب	۴۰۹	۴۰۲	-۲٪	
	فولاز	۲,۱۲۸	۲,۵۴۸	۲۰٪			فولاز	۲,۱۲۸	۲,۵۴۸	۲۰٪	
	کاوه	۱,۷۸۰	۲,۲۸۱	۲۸٪			کاوه	۱,۷۸۰	۲,۲۸۱	۲۸٪	
	چدن	۲,۶۵۵	۳,۱۳۵	۱۸٪			چدن	۲,۶۵۵	۳,۱۳۵	۱۸٪	
سنگ آهن	کنور	۴,۶۸۶	۶,۲۱۵	۳۳٪	۱۰٪	سنگ آهن	کنور	۴,۶۸۶	۶,۲۱۵	۳۳٪	۱۰٪
	کچاد	۱,۶۸۱	۲,۱۸۰	۳۰٪			کچاد	۱,۶۸۱	۲,۱۸۰	۳۰٪	
	کگل	۱,۵۳۴	۱,۷۱۶	۱۲٪			کگل	۱,۵۳۴	۱,۷۱۶	۱۲٪	
روی	کگهر	۲,۶۵۳	۲,۳۰۷	-۱۳٪	۲۸٪	روی	کگهر	۲,۶۵۳	۲,۳۰۷	-۱۳٪	۲۸٪
	فاسمین	۱,۴۸۶	۲,۳۲۱	۵۶٪			فاسمین	۱,۴۸۶	۲,۳۲۱	۵۶٪	
اوره	کرومی	۳,۵۱۷	۳,۱۵۴	-۱۰٪	۴٪	اوره	کرومی	۳,۵۱۷	۳,۱۵۴	-۱۰٪	۴٪
	کرمانشا	۴,۰۸۳	۴,۵۸۷	۱۲٪			کرمانشا	۴,۰۸۳	۴,۵۸۷	۱۲٪	
الفین	خراسان	۸,۰۵۲	۸,۱۵۵	۱٪	۱۹٪	الفین	خراسان	۸,۰۵۲	۸,۱۵۵	۱٪	۱۹٪
	شیراز	۵,۹۸۸	۶,۰۹۲	۲٪			شیراز	۵,۹۸۸	۶,۰۹۲	۲٪	
	جم	۳,۹۶۳	۴,۶۷۳	۱۸٪			جم	۳,۹۶۳	۴,۶۷۳	۱۸٪	
	جم پیلن	۸,۴۱۹	۹,۵۵۸	۱۴٪			جم پیلن	۸,۴۱۹	۹,۵۵۸	۱۴٪	
متانول/LPG	شاراک	۲,۵۶۵	۲,۶۶۵	۴٪	۵۲٪	متانول/LPG	شاراک	۲,۵۶۵	۲,۶۶۵	۴٪	۵۲٪
	شگویا	۱,۲۰۱	۹۶۳	-۲۰٪			شگویا	۱,۲۰۱	۹۶۳	-۲۰٪	
	آریا	۱۶,۷۵۵	۲۱,۱۸۳	۲۶٪			آریا	۱۶,۷۵۵	۲۱,۱۸۳	۲۶٪	
پالایشی	مارون	۹,۴۳۲	۱۱,۵۱۹	۲۲٪	۱۱٪	پالایشی	مارون	۹,۴۳۲	۱۱,۵۱۹	۲۲٪	۱۱٪
	شغدیر	۳,۹۹۶	۶,۵۵۵	۶۴٪			شغدیر	۳,۹۹۶	۶,۵۵۵	۶۴٪	
	زاگرس	۱۶,۱۳۶	۲۴,۲۱۵	۵۰٪			زاگرس	۱۶,۱۳۶	۲۴,۲۱۵	۵۰٪	
	شخارک	۴,۲۵۰	۵,۸۴۳	۳۷٪			شخارک	۴,۲۵۰	۵,۸۴۳	۳۷٪	
سلامت	شغن	۲۰۰۱۶	۵۶,۴۰۹	۱۸۲٪	-۱۲٪	سلامت	شغن	۲۰۰۱۶	۵۶,۴۰۹	۱۸۲٪	-۱۲٪
	پارس	۱۵,۸۱۶	۱۸,۵۷۱	۱۷٪			پارس	۱۵,۸۱۶	۱۸,۵۷۱	۱۷٪	
	شبریز	۲,۹۴۸	۲,۸۵۳	-۳٪			شبریز	۲,۹۴۸	۲,۸۵۳	-۳٪	
	شبندر	۲,۴۵۶	۲,۳۸۵	-۳٪			شبندر	۲,۴۵۶	۲,۳۸۵	-۳٪	
	شتران	۹۴۰	۸۳۸	-۱۱٪			شتران	۹۴۰	۸۳۸	-۱۱٪	
	شاوان	۵,۷۵۷	۶,۵۴۷	۱۴٪			شاوان	۵,۷۵۷	۶,۵۴۷	۱۴٪	
	نوری	۵,۹۱۳	۹,۴۶۵	۶۰٪			نوری	۵,۹۱۳	۹,۴۶۵	۶۰٪	
روانکار	شینا	۱,۱۳۳	۱,۲۸۷	۱۵٪	۳۱٪	روانکار	شینا	۱,۱۳۳	۱,۲۸۷	۱۵٪	۳۱٪
	کاسپین	۲,۸۴۰	۲,۳۶۴	-۱۷٪			کاسپین	۲,۸۴۰	۲,۳۶۴	-۱۷٪	
	ریشمک	۴,۶۵۰	۳,۶۴۱	-۲۲٪			ریشمک	۴,۶۵۰	۳,۶۴۱	-۲۲٪	
	شفا	۳,۱۴۰	۲,۳۲۵	-۲۹٪			شفا	۳,۱۴۰	۲,۳۲۵	-۲۹٪	
شیشه	دلر	۹,۸۶۵	۸,۳۴۸	-۱۵٪	۵۷٪	شیشه	دلر	۹,۸۶۵	۸,۳۴۸	-۱۵٪	۵۷٪
	دپارس	۷,۱۴۸	۴,۹۷۵	-۳۰٪			دپارس	۷,۱۴۸	۴,۹۷۵	-۳۰٪	
	وپخش	۹,۴۹۰	۹,۳۵۲	-۱٪			وپخش	۹,۴۹۰	۹,۳۵۲	-۱٪	
مس	دعبید	۱,۱۹۷	۱,۰۴۴	-۱۳٪	۳۴٪	مس	دعبید	۱,۱۹۷	۱,۰۴۴	-۱۳٪	۳۴٪
	دالبر	۱,۵۳۲	۱,۷۶۳	۱۵٪			دالبر	۱,۵۳۲	۱,۷۶۳	۱۵٪	
	کرازی	۱,۱۶۴	۱,۸۳۰	۵۷٪			کرازی	۱,۱۶۴	۱,۸۳۰	۵۷٪	
	شهرن	۳,۷۹۸	۴,۷۵۱	۲۵٪			شهرن	۳,۷۹۸	۴,۷۵۱	۲۵٪	
هلدینگ	شرائل	۲,۱۸۱	۳,۰۰۵	۳۸٪	-۲٪	هلدینگ	شرائل	۲,۱۸۱	۳,۰۰۵	۳۸٪	-۲٪
	شسپا	۲,۰۵۵	۲,۷۹۱	۳۶٪			شسپا	۲,۰۵۵	۲,۷۹۱	۳۶٪	
ومعادن	شفت	۲,۰۷۲	۲,۶۴۱	۲۷٪	۵٪	ومعادن	شفت	۲,۰۷۲	۲,۶۴۱	۲۷٪	۵٪
	فیاهنر	۴,۲۸۶	۴,۶۳۷	۸٪			فیاهنر	۴,۲۸۶	۴,۶۳۷	۸٪	
زغال سنگ	فملی	۱,۰۱۶	۱,۳۶۷	۳۵٪	۲۲٪	زغال سنگ	فملی	۱,۰۱۶	۱,۳۶۷	۳۵٪	۲۲٪
	میدکو	۷۱۷	۶۶۰	-۸٪			میدکو	۷۱۷	۶۶۰	-۸٪	
	وصندوق	۱,۴۷۴	۱,۴۱۷	-۴٪			وصندوق	۱,۴۷۴	۱,۴۱۷	-۴٪	
	وغدیر	۱,۰۶۸	۱,۰۷۳	۰٪		وغدیر	۱,۰۶۸	۱,۰۷۳	۰٪		
	ومعادن	۱,۰۹۵	۱,۱۵۰	۵٪		ومعادن	۱,۰۹۵	۱,۱۵۰	۵٪		

رشد سود خالص بازار: ۱۵.۶٪



آذر ۱۳۹۹

تغییر تخمین تحلیلگران از سود سال مالی ۱۴۰۰ نسبت به آخرین پیش‌بینی در شهریورماه

صنعت	نماد	تخمین قبلی ۱۴۰۰	تخمین جدید ۱۴۰۰	رشد	رشد صنعت	صنعت	نماد	تخمین قبلی ۱۴۰۰	تخمین جدید ۱۴۰۰	رشد	رشد صنعت
فولاد	فولاد	۱,۹۸۹	۲,۴۳۲	۲۲٪	۳۵٪	خدمات مالی	ولسایا	۴۸۳	۴۵۰	-۷٪	۸٪
	فخوز	۲,۰۸۲	۲,۶۶۴	۲۸٪			لوتوس	۱,۴۷۷	۱,۳۷۳	-۷٪	
	هرمز	۱,۵۸۷	۲,۴۵۷	۵۵٪			وبملت	۱,۱۴۳	۹۹۰	-۱۳٪	
	ذوب	۵۷۴	۵۹۰	۳٪			ویاسار	۷۳۷	۱,۰۱۷	۳۸٪	
	فولادژ	۲,۵۹۶	۳,۲۶۹	۲۶٪			تتوین	۷۲۰	۱,۰۲۶	۴۲٪	
	کاوه	۳,۱۲۷	۳,۸۱۷	۲۲٪			وخابور	۱,۲۶۲	۱,۲۱۷	-۴٪	
	چدن	۲,۵۳۵	۲,۷۲۰	۷٪			همراه	۲,۷۸۶	۳,۰۵۳	۱۰٪	
	ارفع	۲,۲۶۲	۲,۷۲۵	۲۱٪			بفجر	۳,۲۴۹	۳,۲۳۴	۲٪	
	کنور	۴,۳۳۹	۶,۴۴۶	۳۶٪			مبین	۲,۲۶۵	۲,۱۱۸	-۶٪	
	کچاد	۲,۱۶۷	۲,۹۵۱	۳۶٪			ساروم	۳,۰۷۶	۳,۴۱۳	۱۱٪	
سنگ آهن	واحیا	۳۹,۷۳۷	۳۸,۴۶۵	-۳٪	۲۱٪	ارتباطات	همراه	۲,۷۸۶	۳,۰۵۳	۱۰٪	
	کگل	۱,۹۹۰	۲,۳۷۲	۱۹٪			بفجر	۳,۲۴۹	۳,۲۳۴	۲٪	
روی	فاسمین	۱,۸۶۹	۳,۰۱۳	۶۱٪	۲۹٪	ساختمان	مبین	۲,۲۶۵	۲,۱۱۸	-۶٪	
	کروی	۴۰۱۶	۳,۳۶۹	-۱۶٪			ساروم	۳,۰۷۶	۳,۴۱۳	۱۱٪	
اوره	شیدیس	۱۲,۸۲۱	۱۴,۹۲۷	۱۶٪	۱۴٪	مصرفی بادوام	سوخوز	۲,۳۳۶	۳,۲۵۱	۳۹٪	
	کرامشا	۵,۳۴۲	۶,۱۶۱	۱۸٪			تایرا	۲,۲۶۱	۲,۵۱۹	۱۱٪	
الفین	خراسان	۱۰,۲۴۲	۱۱,۱۰۸	۸٪	۲۲٪	حمل و نقل	مادیرا	۱,۸۴۹	۳,۲۶۱	۷۶٪	
	شیراز	۸,۳۸۰	۹,۱۱۱	۹٪			پکرمان	۲,۰۶۲	۳,۱۷۶	۵۴٪	
	جم	۵,۲۸۸	۶,۸۰۰	۲۹٪			پکوبیر	۱,۰۳۲	۱,۳۷۴	۳۳٪	
	جم پیلن	۱۰,۶۳۰	۱۲,۲۹۲	۱۶٪			توریل	۱,۰۷۵	۱,۲۲۶	۱۴٪	
	شاراک	۳,۱۰۵	۳,۳۷۳	۹٪			خریل	۳۵۰	۲۹۸	-۱۵٪	
	شگویا	۱,۳۵۰	۱,۲۶۱	-۷٪			وتوکا	۱,۷۹۷	۱,۶۶۳	-۷٪	
	آریا	۲۲,۰۹۰	۲۵,۲۷۲	۱۴٪			حسینا	۷,۱۲۲	۵,۹۳۴	-۱۷٪	
	مارون	۱۲,۳۳۰	۱۶,۱۵۴	۳۱٪			حکشتی	۱,۴۵۸	۱,۸۴۰	۲۶٪	
	شغدیر	۴,۷۸۵	۸,۱۵۴	۷۰٪			شوینده	۵,۳۰۰	۴,۰۳۰	-۲۴٪	
	زاگرس	۲,۰۷۲۴	۲۹,۸۶۴	۴۴٪			شیاکسا	۳,۱۴۲	۳,۰۲۹	-۴٪	
متانول/LPG	شخارک	۵,۱۳۶	۶,۶۶۳	۳۰٪	۲۸٪	کالای مصرفی ضروری	شگل	۲,۸۹۴	۲,۸۵۹	-۱٪	
	شفن	۲۶,۰۴۰	۳۴,۸۹۲	۳۴٪			غشهر	۳,۳۳۳	۱,۸۹۹	-۴۳٪	
پالایشی	پارس	۱۸,۴۷۵	۲۱,۷۷۱	۱۸٪	۱۴٪	کالای مصرفی ضروری	بهباک	۱,۸۴۴	۲,۹۱۷	۵۸٪	
	شبریز	۳,۶۴۸	۴,۰۳۱	۱۰٪			غشهداب	۱,۰۳۴	۴۵۰	-۵۶٪	
	شبندر	۲,۸۵۷	۲,۷۸۲	-۳٪			غمارگ	۲,۵۶۸	۲,۰۱۴	-۲۲٪	
	شتران	۱,۰۸۱	۱,۳۰۲	۲۰٪			قزوین	۲,۱۳۳	۲,۲۲۰	۴٪	
	شاوان	۷,۲۰۰	۸,۳۷۰	۱۶٪			آپ	۱,۷۳۳	۱,۶۲۷	-۶٪	
	نوری	۶,۸۸۹	۱۰,۰۶۷	۴۶٪			رانفور	۱,۸۰۴	۱,۶۲۴	-۱۰٪	
	شینا	۱,۶۱۶	۱,۶۸۶	۴٪			رتاپ	۵۴۴	۸۴۷	۵۶٪	
	کاسپین	۴,۴۷۹	۳,۸۴۱	-۱۴٪			های وب	۲,۰۹۳	۲,۳۵۹	۱۳٪	
	تیبیکو	۵,۷۵۷	۵,۸۸۶	۲٪			رکیش	۷۹۸	۷۵۴	-۶٪	
	ریشمک	۳,۸۳۳	۵,۲۶۹	۳۷٪			سپ	۷۷۹	۱,۱۲۷	۴۵٪	
سلامت	شفا	۴,۸۹۵	۳,۳۳۵	-۳۲٪	۹٪	کاغذسازی	سیستم	۲,۱۱۱	۱,۹۶۱	-۷٪	
	دلر	۱۵,۶۴۲	۱۳,۵۱۹	-۱۴٪			پرداخت	۱,۴۴۹	۱,۵۸۸	۱۰٪	
شیشه	دیپارس	۱۷,۰۲۵	۹,۹۲۶	-۴۲٪	۲۳٪	محصولات شیمیایی	چکاپا	۳۱۸	۳۷۲	۱۷٪	
	وپخش	۱۶,۷۰۰	۱۲,۶۲۲	-۲۴٪			شیران	۳,۱۶۱	۳,۶۱۰	۱۴٪	
	دعبید	۲,۰۸۳	۲,۰۵۰	-۲٪			زغال سنگ	۳,۵۰۲	۶,۸۰۱	۹۴٪	
	دالیر	۲,۶۹۴	۲,۷۱۱	۱٪			کطیس	۳,۵۰۲	۶,۸۰۱	۹۴٪	
	کرازی	۱,۴۰۸	۲,۶۸۸	۹۱٪			کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪	
	کههدا	۵۷۲	۱,۰۹۹	۹۲٪			کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪	
	شهرن	۴,۵۸۶	۵,۶۳۵	۲۳٪			کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪	
	شرائل	۲,۶۹۴	۳,۹۸۹	۴۸٪			کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪	
	شسپا	۲,۴۶۱	۳,۵۶۳	۴۵٪			کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪	
	شفت	۲,۵۵۰	۳,۳۳۵	۳۰٪			کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪	
مس	فیاهنر	۵,۲۲۶	۵,۴۵۹	۴٪	۴۴٪	کاغذسازی	چکاپا	۳۱۸	۳۷۲	۱۷٪	
	فملی	۱,۴۳۵	۲,۰۷۶	۴۵٪			شیران	۳,۱۶۱	۳,۶۱۰	۱۴٪	
هلدینگ	فارس	۱,۰۳۵	۱,۵۳۴	۴۸٪	۲۳٪	محصولات شیمیایی	کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪	
	تاپیکو	۱,۲۵۲	۱,۲۰۱	-۴٪			کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪	
	میدکو	۱,۳۳۳	۷۲۲	-۴۶٪			کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪	
	وصندوق	۱,۸۱۲	۱,۷۹۶	-۱٪			کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪	
	وغدیر	۱,۳۵۸	۱,۶۷۷	۲۳٪			کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪	
ومعدان	۱,۳۸۲	۱,۵۱۷	۱۰٪	کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪				
صبا	۱,۳۶۸	۲,۶۰۰	۹۰٪	کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪				
پارسان	۱,۸۵۷	۲,۵۷۶	۳۹٪	کاتول	۱,۰۹۹	۱,۰۹۹	۰٪				

رشد سود خالص بازار: ۱۶.۴٪

آذر ۱۳۹۹

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

صنعت	نماد	تخمین جدید ۱۳۹۹	تخمین جدید ۱۴۰۰	رشد	رشد صنعت	صنعت	نماد	تخمین جدید ۱۳۹۹	تخمین جدید ۱۴۰۰	رشد	رشد صنعت
فولاد	فولاد	۱,۶۶۲	۲,۴۳۲	۴۶٪	۴۳٪	ولسایا	ولسایا	۳۸۰	۴۵۰	۱۸٪	۱۸٪
	فخوز	۱,۹۳۶	۲,۶۶۴	۳۸٪	۴۳٪	لوتوس	لوتوس	۱,۱۴۴	۱,۳۷۳	۲۰٪	۲۰٪
	هرمز	۱,۹۴۷	۲,۴۵۷	۲۶٪	۴۳٪	ویملت	ویملت	۹۲۴	۹۹۰	۷٪	۹٪
	ذوب	۴۰۲	۴۷۰	۱۷٪	۴۳٪	ویپاسار	ویپاسار	۹۶۰	۱,۰۱۷	۶٪	۶٪
	فولادژ	۲,۵۴۸	۳,۲۶۹	۲۸٪	۴۳٪	توین	توین	۸۶۷	۱,۰۲۶	۱۸٪	۱۸٪
سنگ آهن	کاوه	۲,۲۸۱	۳,۸۱۷	۶۷٪	۴۳٪	وخواور	وخواور	۹۸۸	۱,۲۱۷	۲۳٪	۲۳٪
	چدن	۳,۱۳۵	۲,۷۲۰	-۱۳٪	۴۳٪	همراه	همراه	۲,۴۹۲	۳,۰۵۳	۲۳٪	۲۳٪
	ارفع	۱,۹۷۵	۲,۷۲۵	۳۸٪	۴۳٪	کراری	کراری	۱,۸۳۰	۲,۶۸۸	۴۷٪	۱۴٪
	کنور	۶,۲۱۵	۶,۴۴۶	۴٪	۴۹٪	کهمندا	کهمندا	۱,۲۵۳	۱,۰۹۹	-۱۳٪	۱۴٪
	کچاد	۲,۱۸۰	۲,۹۵۱	۳۵٪	۴۹٪	بفجر	بفجر	۲,۷۰۲	۳,۳۲۴	۲۳٪	۲۱٪
روی	واحیا	۲,۱۸۰	۳۸,۴۶۵	۷۰٪	۴۹٪	مبین	مبین	۱,۷۶۸	۲,۱۱۸	۲۰٪	۲۱٪
	کگل	۱,۷۱۶	۲,۳۷۲	۳۸٪	۴۹٪	ساروم	ساروم	۲,۸۵۰	۳,۴۱۳	۲۰٪	۲۰٪
	کگهر	۲,۳۰۷	۴,۰۶۴	۷۶٪	۴۹٪	سفارس	سفارس	۱,۱۹۷	۱,۶۳۳	۳۶٪	۲۷٪
	فاسمین	۲,۳۲۱	۳,۰۱۳	۳۰٪	۴۹٪	ستران	ستران	۵۷۲	۷۱۳	۲۵٪	۲۷٪
	کروی	۳,۱۵۴	۳,۳۶۹	۷٪	۴۹٪	سرخوز	سرخوز	۲,۹۳۷	۳,۲۵۱	۱۱٪	۲۷٪
اوره	شیدیس	۹,۵۸۱	۱۴,۹۲۷	۵۶٪	۵۰٪	تایرا	تایرا	۲,۰۳۳	۲,۵۱۹	۲۴٪	۲۸٪
	کرماش	۴,۵۸۷	۶,۱۶۱	۳۴٪	۵۰٪	مادیرا	مادیرا	۲,۴۶۵	۳,۲۶۱	۳۲٪	۲۸٪
	خراسان	۸,۱۵۵	۱۱,۱۰۸	۳۶٪	۵۰٪	پکرمان	پکرمان	۲,۴۹۹	۳,۱۷۶	۲۷٪	۲۸٪
	شیراز	۶,۰۹۲	۹,۱۱۱	۵۰٪	۵۰٪	پکوپر	پکوپر	۶۸۷	۱,۳۷۴	۱۰۰٪	۲۸٪
	جم	۴,۶۷۳	۶,۸۰۰	۴۶٪	۵۰٪	توریل	توریل	۱,۰۸۳	۱,۲۲۶	۱۳٪	۲۸٪
الفین	جم بیلن	۹,۵۵۸	۱۲,۲۹۲	۲۹٪	۳۴٪	حریل	حریل	۱۶۸	۲۹۸	۷۸٪	۳۸٪
	شاراک	۲,۶۶۵	۳,۳۷۳	۲۷٪	۳۴٪	وتوکا	وتوکا	۱,۶۵۲	۱,۶۶۳	۱٪	۳۸٪
	شگوبیا	۹۶۳	۱,۲۶۱	۳۱٪	۳۴٪	حسینا	حسینا	۵,۳۱۶	۵,۹۳۴	۱۲٪	۵۲٪
	آریا	۲۱,۱۸۳	۲۵,۲۷۲	۱۹٪	۳۴٪	حارسا	حارسا	۱,۳۶۴	۱,۷۷۰	۳۰٪	۵۲٪
	مارون	۱۱,۵۱۹	۱۶,۱۵۴	۴۰٪	۳۴٪	حززر	حززر	۱,۴۸۳	۲,۱۰۲	۴۲٪	۵۲٪
متانول/LPG	شغدیر	۶,۵۵۵	۸,۱۵۴	۲۴٪	۱۰٪	حکشتی	حکشتی	۲۲۵	۱,۴۸۳	۷۱۸٪	۱۰٪
	زاگرس	۲۴,۲۱۵	۲۹,۸۶۴	۲۳٪	۱۰٪	افق	افق	۴,۸۳۸	۵,۳۰۰	۱۰٪	۱۰٪
	شخارک	۵,۸۴۳	۶,۶۶۳	۱۴٪	۱۰٪	شوننده	شوننده	۲,۷۲۸	۴,۰۳۰	۴۸٪	۱۰٪
	شفن	۵۶,۴۰۹	۳۴,۸۹۲	-۳۸٪	۱۰٪	شیاکسا	شیاکسا	۲,۳۲۲	۳,۰۲۹	۳۰٪	۱۰٪
	پارس	۱۸,۵۷۱	۲۱,۷۷۱	۱۷٪	۱۰٪	شگل	شگل	۲,۱۹۶	۲,۸۵۹	۳۰٪	۱۰٪
پالایشی	شبریز	۲,۸۵۳	۴,۰۳۱	۴۱٪	۳۰٪	غشهر	غشهر	۳۶۷	۱,۸۹۹	۴۱۷٪	۹۵٪
	شیندر	۲,۳۸۵	۲,۷۸۲	۱۷٪	۳۰٪	بهپاک	بهپاک	۱,۱۰۰	۲,۹۱۷	۱۶۵٪	۹۵٪
	شتران	۸۲۸	۱,۲۰۲	۵۵٪	۳۰٪	غشهباد	غشهباد	۳۶۴	۴۵۰	۲۴٪	۹۵٪
	شاوان	۶,۵۴۷	۸,۳۷۰	۲۸٪	۳۰٪	غمارگ	غمارگ	۶۸۳	۲,۰۱۴	۱۹۵٪	۹۵٪
	نوری	۹,۴۶۵	۱۰,۰۶۷	۶٪	۳۰٪	قزوین	قزوین	۱,۷۲۸	۲,۲۲۰	۲۸٪	۹۵٪
سلامت	شینا	۱,۲۸۷	۱,۶۸۶	۳۱٪	۵۶٪	آپ	آپ	۱,۴۱۶	۱,۶۲۷	۱۵٪	۱۶٪
	کاسین	۲,۳۶۴	۳,۸۴۱	۶۳٪	۵۶٪	رانفور	رانفور	۱,۵۲۹	۱,۶۲۴	۶٪	۱۶٪
	تیبکو	۴,۳۰۴	۵,۸۸۶	۳۷٪	۵۶٪	رتاب	رتاب	۶۷۷	۸۴۷	۲۵٪	۱۶٪
	ریشمک	۳,۶۴۱	۵,۲۶۹	۴۵٪	۵۶٪	های وب	های وب	۲,۰۴۹	۲,۳۵۹	۱۵٪	۱۶٪
	شفا	۲,۲۲۵	۳,۳۲۵	۴۹٪	۵۶٪	رکیش	رکیش	۵۷۷	۷۵۴	۳۱٪	۱۶٪
روانکار	دلر	۸,۳۴۸	۱۳,۵۱۹	۶۲٪	۲۵٪	سپ	سپ	۹۲۹	۱,۱۲۷	۲۱٪	۱۶٪
	دپارس	۴,۹۷۵	۹,۹۲۶	۱۰۰٪	۲۵٪	سیستم	سیستم	۱,۶۱۴	۱,۹۶۱	۲۱٪	۱۶٪
	ویپخش	۹,۳۵۲	۱۲,۶۲۲	۳۵٪	۲۵٪	پرداخت	پرداخت	۱,۲۹۸	۱,۵۸۸	۲۳٪	۱۶٪
	دعبید	۱,۰۴۴	۲,۰۵۰	۹۶٪	۲۵٪	چکاپا	چکاپا	۱۶۷	۳۷۲	۱۲۲٪	۱۲۲٪
	دالبر	۱,۷۶۳	۲,۷۱۱	۵۴٪	۲۵٪	محصولات شیمیایی	محصولات شیمیایی	۲,۸۵۶	۳,۶۱۰	۲۶٪	۲۶٪
مس	شهرن	۴,۷۵۱	۵,۶۳۵	۱۹٪	۲۳٪	زغال سنگ	زغال سنگ	۵,۳۷۲	۶,۸۰۱	۲۷٪	۲۷٪
	شرانل	۳,۰۰۵	۳,۹۸۹	۳۳٪	۲۳٪						
	شسپا	۲,۷۹۱	۳,۵۶۳	۲۸٪	۲۳٪						
	شفت	۲,۶۴۱	۳,۳۲۵	۲۶٪	۲۳٪						
	فباهنر	۴,۶۳۷	۵,۴۵۹	۱۸٪	۲۳٪						
هلدینگ	فملی	۱,۳۶۷	۲,۰۷۶	۵۲٪	۲۳٪						
	فارس	۱,۴۸۶	۱,۵۳۴	۳٪	۲۳٪						
	شستا	۲,۳۸۵	۲,۷۰۰	۱۳٪	۲۳٪						
	تاپیکو	۶۵۲	۱,۲۰۱	۸۴٪	۲۳٪						
	میدکو	۶۶۰	۷۲۲	۹٪	۲۳٪						
پارسان	و صندوق	۱,۴۱۷	۱,۷۹۶	۲۷٪	۲۳٪						
	وغدیر	۱,۰۷۳	۱,۶۷۷	۵۶٪	۲۳٪						
	ومعان	۱,۱۵۰	۱,۵۱۷	۳۲٪	۲۳٪						
	رمینا	۲,۳۲۴	۲,۸۲۴	-۱۶٪	۲۳٪						
	پارسان	۱,۷۰۳	۲,۵۷۶	۵۱٪	۲۳٪						

رشد سود خالص بازار: ۴۲٪

\* برای همه نمادها، سود سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به صورت تلفیقی پیش‌بینی شده است.  
 \* اعداد قرمز رنگ اعداد محقق شده هستند.

آذر ۱۳۹۹

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

صنعت	نماد	قیمت	سود هر سهم	P/E	P/E صنعت	صنعت	نماد	قیمت	سود هر سهم	P/E	P/E صنعت
۱۴.۴	همراه	۳۴,۳۵۰	۲,۷۷۲	۱۲.۴		ارتباطات	فولاد	۱۳,۹۳۰	۲,۰۴۶	۶.۸	
	اخابر	۱۵,۲۱۰	۹۵۷	۱۵.۹			فخوز	۱۵,۴۶۶	۲,۳۰۸	۶.۷	
۱۷.۷	آپ	۱۸,۵۳۰	۱,۵۲۱	۱۲.۲	۷.۹	فولاد	هرمز	۱۴,۶۹۹	۲,۳۰۴	۶.۷	
	رانفور	۳۰,۲۶۰	۱,۵۷۷	۱۹.۲			ذوب	۵,۴۲۴	۴۹۶	۱۰.۹	
	رتاپ	۸,۴۸۰	۷۶۲	۱۱.۱			فولاز	۲۷,۵۱۰	۲,۹۰۸	۹.۵	
	های وب	۳۰,۲۴۰	۲,۲۰۷	۱۳.۷			کاهو	۲۱,۴۳۰	۳,۰۴۸	۷.۰	
	رکیش	۱۸,۸۰۰	۶۶۶	۲۸.۲			چدن	۳۴,۳۰۰	۲,۹۲۷	۱۱.۷	
	سپ	۲۰,۲۱۰	۱,۰۷۷	۱۸.۸			ارفع	۱۵,۵۷۳	۲,۳۴۹	۶.۶	
	سیستم	۳۵,۱۲۰	۱,۷۸۷	۱۹.۷			ککور	۴۵,۴۷۰	۶,۳۳۳	۷.۲	
سنگ آهن	پرداخت	۲۵,۱۲۰	۱,۴۴۳	۱۷.۴	۹.۵		کچاد	۱۹,۶۵۰	۲,۵۶۵	۷.۷	
	کاسپین	۲۸,۲۲۷	۳,۱۰۲	۹.۱			واحیا	۱۹۰,۳۳۲	۳۹,۰۰۲	۴.۹	
	تیبیکو	۵۹,۵۲۰	۵,۸۸۷	۱۰.۱			کگل	۱۸,۰۰۰	۲,۰۴۳	۸.۸	
	ریشمک	۵۶,۸۴۹	۴,۸۶۳	۱۱.۷			ککهر	۴۶,۸۳۴	۳,۶۲۵	۱۲.۹	
	شفا	۵۵,۹۴۰	۲,۷۷۵	۲۰.۲			فاسمین	۱۸,۵۲۰	۲,۶۶۹	۶.۹	
۱۲.۵	دلر	۱۱۳,۹۱۰	۱۰,۹۳۲	۱۰.۴	۸.۳	روی	کروی	۳۳,۲۱۰	۳,۲۶۲	۱۰.۲	
	والبر	۱۸,۹۹۰	۱,۹۰۱	۱۰.۰			فباهنر	۴۹,۴۵۰	۵,۰۴۶	۹.۸	
	دیپارس	۱۰۱,۰۶۰	۷,۴۵۳	۱۳.۶			فملی	۱۴,۹۷۰	۱,۷۴۱	۸.۶	
	دعبید	۳۱,۰۴۰	۱,۷۹۸	۱۷.۳			شیدیس	۱۰۸,۸۵۰	۱۴,۹۳۱	۷.۳	
	ویخش	۱۳۱,۵۶۰	۱۰,۹۹۱	۱۲.۰			کرماشا	۴۱,۰۱۰	۵,۳۷۵	۷.۶	
	دالبر	۲۲,۱۹۰	۲,۲۳۷	۹.۹			خراسان	۶۸,۰۱۰	۹,۶۳۳	۷.۱	
	ولسایا	۴,۲۸۰	۴۱۵	۱۰.۳			شیراز	۵۴,۱۹۰	۷,۶۲۲	۷.۱	
۸.۶	لوتوس	۱۶,۳۴۰	۱,۲۵۸	۱۳.۰	۹.۰	اوره	جم	۴۶,۹۹۰	۵,۷۲۷	۸.۲	
	ویملت	۴,۹۶۰	۹۵۸	۵.۲			جم پیلن	۷۹,۶۸۰	۱۰,۹۳۰	۷.۳	
	ویاسار	۱۱,۹۸۰	۹۸۸	۱۲.۱			شاراک	۲۵,۹۴۰	۳,۰۲۰	۸.۶	
	تملت	۹,۷۱۰	۹۱۰	۱۰.۷			شگویا	۱۱,۱۹۶	۱,۱۱۲	۱۰.۱	
	تتوین	۶,۶۶۰	۱,۲۷۳	۵.۲			آریا	۱۷۷,۵۹۹	۲۳,۲۱۶	۷.۷	
	وخاور	۱۰,۰۹۰	۱,۱۰۳	۹.۲			مارون	۱۴۱,۹۷۷	۱۳,۶۷۸	۱۰.۴	
	توریل	۲۳,۳۰۸	۱,۱۵۴	۲۰.۲			شغدیر	۷۰,۵۳۳	۷,۳۵۵	۹.۶	
	حریل	۴,۶۳۷	۲۳۳	۱۹.۹			زاگرس	۱۸۶,۰۰۲	۲۷,۰۳۵	۶.۹	
۱۵.۰	حخرز	۲۴,۹۲۳	۱,۷۹۲	۱۳.۹	۷.۲	متانول/LPG	شخارک	۴۴,۳۹۰	۶,۲۵۲	۷.۱	
	چارسا	۳۳,۱۷۱	۱,۷۷۰	۱۸.۷			شفن	۳۹۶,۳۳۰	۴۵,۶۴۴	۶.۵	
	وتوکا	۱۳,۷۰۰	۱,۶۵۷	۸.۳			پارس	۱۵۱,۵۱۰	۲۰,۱۷۴	۷.۵	
	حسینا	۹۲,۶۲۹	۵,۶۲۴	۱۶.۵			شبریز	۳۲,۷۲۰	۳,۴۴۱	۹.۵	
	حکشتی	۲۷,۰۰۰	۱,۸۴۰	۱۴.۷			شبندر	۲۹,۶۳۰	۲,۵۵۰	۱۱.۶	
۹.۴	کرازلی	۲۲,۵۹۰	۲,۲۵۹	۱۰.۰	۱۰.۶	پالایشی	شتران	۱۲,۴۵۰	۱,۰۷۱	۱۱.۶	
	کهمداد	۱۲,۱۵۰	۱,۲۵۸	۹.۰			شاوان	۱۰۱,۷۶۹	۷,۴۵۶	۱۳.۷	
۲۴.۲	ساروم	۲۵,۴۷۰	۳,۱۳۳	۸.۱	۱۲.۶	روانکار	نوری	۱۱,۸۸۰	۹,۷۸۰	۷.۴	
	ستران	۳۶,۹۰۰	۶۴۳	۵۷.۴			شینا	۱۵,۷۴۰	۱,۴۵۱	۱۰.۹	
	سفارس	۱۷,۱۹۰	۱,۶۳۴	۱۰.۵			شپهرن	۵۶,۷۵۰	۵,۰۴۹	۱۱.۲	
	سرخوز	۲۳,۲۶۰	۳,۰۸۹	۷.۵			شرانل	۳۳,۲۹۲	۳,۴۳۹	۹.۷	
۱۲.۶	تایرا	۲۷,۷۳۰	۲,۲۷۷	۱۲.۲	۸.۷	یوتیلیتی	شسپا	۲۶,۵۴۰	۳,۰۸۶	۸.۶	
	مادیرا	۳۴,۲۴۶	۲,۸۶۳	۱۲.۰			شنفت	۵۸,۷۸۰	۲,۹۸۲	۱۹.۷	
	پکرمان	۳۳,۰۲۰	۲,۸۳۷	۱۱.۶			بفجر	۲۷,۷۹۰	۳,۰۱۴	۹.۲	
۱۵.۳	پکویبر	۲۰,۳۵۰	۱,۲۰۳	۱۶.۹	۱۲.۵	کالای مصرفی ضروری	مبین	۱۶,۴۳۷	۱,۹۵۷	۸.۴	
	شوینده	۳۵,۴۴۰	۳,۷۰۳	۹.۶			شیران	۳۷,۵۹۰	۳,۴۲۰	۱۱.۰	
	شپاکسا	۳۰,۴۰۰	۲,۸۵۴	۱۰.۷			چکاپا	۷,۱۳۰	۳۲۱	۲۲.۲	
	شگل	۲۷,۲۵۰	۲,۶۹۳	۱۰.۱			کطیس	۶۶,۹۶۰	۶,۰۸۷	۱۱.۰	
	غیشهر	۲۴,۴۰۰	۱,۵۱۶	۱۶.۱			فارس	۱۲,۷۱۰	۱,۵۳۳	۸.۳	
	افق	۷۸,۸۰۰	۵,۰۷۱	۱۵.۵			تاپیکو	۱۴,۶۳۰	۱,۲۰۱	۱۲.۲	
	پهپاک	۴۴,۷۹۴	۲,۴۶۳	۱۸.۲			میدکو	۲۸,۶۰۱	۶۹۱	۴۱.۴	
	غشهباد	۴,۸۷۸	۴۰۷	۱۲.۰			وصندوق	۱۵,۴۸۰	۱,۶۰۶	۹.۶	
	غمارگ	۴۰,۶۲۰	۱,۶۸۱	۲۴.۲			وغدیر	۱۲,۳۶۰	۱,۵۲۶	۸.۱	
	قزوین	۴۱,۶۹۰	۱,۹۷۴	۲۱.۱			ومعادن	۱۳,۹۷۰	۱,۳۳۳	۱۰.۵	
							ویانک	۱۰,۱۹۰	۱,۱۵۸	۸.۸	
				شستا	۲۴,۶۲۰	۲,۷۰۰	۹.۱				
				صبا	۸,۴۳۲	۲,۶۰۲	۳.۲				
				پارسان	۲۲,۲۵۰	۲,۵۷۵	۸.۶				

میانگین وزنی P/E شرکت‌های بازار: ۱۰.۵

آذر ۱۳۹۹

اجماع تحلیل‌گران: ریسک پیش‌بینی سود خالص سال مالی ۱۴۰۰

صنعت	نماد	سال ۱۴۰۰	مشارکت	ریسک پیش‌بینی ریسک صنعت	صنعت	نماد	سال ۱۴۰۰	مشارکت	ریسک پیش‌بینی ریسک صنعت
فولاد	فولاد	۲,۴۳۲	۷۱	■ ■ ■ ■ ■	تکنولوژی	آب	۱,۵۶۶	۸	■ ■ ■ ■ ■
	فخوز	۲,۶۶۴	۶۹	■ ■ ■ ■ ■		رانفور	۱,۹۰۰	۱۴	■ ■ ■ ■ ■
	هرمز	۲,۴۵۷	۵۰	■ ■ ■ ■ ■		رتاب	۷۳۷	۹	■ ■ ■ ■ ■
	ذوب	۵۹۰	۲۲	■ ■ ■ ■ ■		رکیش	۶۱۲	۱۰	■ ■ ■ ■ ■
	فولادژ	۳,۲۶۹	۱۵	■ ■ ■ ■ ■		سپ	۱,۱۲۴	۷	■ ■ ■ ■ ■
	کاوه	۳,۸۱۷	۶۰	■ ■ ■ ■ ■		سیستم	۱,۴۴۳	۶	■ ■ ■ ■ ■
	چدن	۲,۷۲۰	۸	■ ■ ■ ■ ■		های وب	۷۳۶	۷	■ ■ ■ ■ ■
	ارفع	۲,۷۲۵	۵۳	■ ■ ■ ■ ■		پرداخت	۲,۴۵۷	۶	■ ■ ■ ■ ■
	کتور	۶,۴۴۶	۴۰	■ ■ ■ ■ ■		کاسپین	۳,۸۴۳	۹	■ ■ ■ ■ ■
	کچاد	۲,۹۵۱	۶۴	■ ■ ■ ■ ■		تیبیکو	۴,۱۰۴	۱۴	■ ■ ■ ■ ■
سنگ آهن	کگل	۲,۳۷۲	۶۴	■ ■ ■ ■ ■	ریشمک	۵,۰۸۸	۴	■ ■ ■ ■ ■	
	واحیا	۳۸,۴۶۵	۲۰	■ ■ ■ ■ ■	دپارس	۸,۳۷۵	۶	■ ■ ■ ■ ■	
روی	کگهر	۴۰,۰۶۴	۴۸	■ ■ ■ ■ ■	دلر	۹,۳۹۵	۱۱	■ ■ ■ ■ ■	
	فاسمین	۳۰,۱۳	۴۳	■ ■ ■ ■ ■	ویخش	۱۰,۷۹۱	۴	■ ■ ■ ■ ■	
مس	کروی	۳,۳۶۹	۱۰	■ ■ ■ ■ ■	شفا	۲,۷۱۲	۵	■ ■ ■ ■ ■	
	فیاهنر	۵,۴۵۹	۱۲	■ ■ ■ ■ ■	والبر	۱,۴۵۰	۲	■ ■ ■ ■ ■	
اوره	فملی	۲۰,۰۷۶	۶۲	■ ■ ■ ■ ■	دالبر	۱,۹۶۳	۸	■ ■ ■ ■ ■	
	کرماشا	۶,۱۶۱	۵۷	■ ■ ■ ■ ■	لوتوس	۹۳۷	۹	■ ■ ■ ■ ■	
الفین	خراسان	۱۱,۱۰۸	۵۴	■ ■ ■ ■ ■	ولسایا	۴۱۰	۵	■ ■ ■ ■ ■	
	شیدیس	۱۴,۹۲۷	۷۰	■ ■ ■ ■ ■	ویملت	۲,۳۰۰	۱۰	■ ■ ■ ■ ■	
متانول/LPG	شیراز	۹,۱۱۱	۵۶	■ ■ ■ ■ ■	ویپاسار	۵۷۳	۳	■ ■ ■ ■ ■	
	جم	۶,۸۰۰	۵۴	■ ■ ■ ■ ■	تتوین	۱,۱۰۶	۵	■ ■ ■ ■ ■	
پالایشی	جم بیان	۱۲,۳۹۲	۵۳	■ ■ ■ ■ ■	تملت	۸۸۸	۴	■ ■ ■ ■ ■	
	شاراک	۳,۳۷۳	۳۱	■ ■ ■ ■ ■	وخواور	۱,۱۲۶	۱۶	■ ■ ■ ■ ■	
روانکار	مارون	۱۶,۱۵۴	۲۳	■ ■ ■ ■ ■	توریل	۶۱۳	۴	■ ■ ■ ■ ■	
	آریا	۲۵,۲۷۲	۴۳	■ ■ ■ ■ ■	حریل	۲۶۵	۴	■ ■ ■ ■ ■	
یوتیلیتی	شگویا	۱,۲۶۱	۱۵	■ ■ ■ ■ ■	وتوکا	۱,۶۳۹	۸	■ ■ ■ ■ ■	
	شغدیر	۸,۱۵۴	۴۰	■ ■ ■ ■ ■	حکشتی	۱,۰۷۰	۳	■ ■ ■ ■ ■	
ساختمان	زاگرس	۲۹,۸۶۴	۶۷	■ ■ ■ ■ ■	حخزر	۹۵۴	۳	■ ■ ■ ■ ■	
	شخارک	۶,۶۶۳	۴۳	■ ■ ■ ■ ■	حیارسا	۱,۲۸۰	۲	■ ■ ■ ■ ■	
شیشه	شفن	۳۴,۸۹۲	۴۲	■ ■ ■ ■ ■	حسینا	۳,۹۲۱	۱۲	■ ■ ■ ■ ■	
	پارس	۲۱,۷۷۱	۴۰	■ ■ ■ ■ ■	تایرا	۱,۴۶۱	۹	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	شبریز	۴,۰۳۱	۱۵	■ ■ ■ ■ ■	مادیرا	۱,۶۱۱	۸	■ ■ ■ ■ ■	
	شبندر	۲,۷۸۲	۱۷	■ ■ ■ ■ ■	پکرمان	۱,۵۳۸	۱۲	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	شتران	۱,۳۰۲	۱۰	■ ■ ■ ■ ■	بترانس	۱,۴۱۷	۳	■ ■ ■ ■ ■	
	شاوان	۸,۳۷۰	۷	■ ■ ■ ■ ■	پیکویر	۵۲۲	۱۱	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	نوری	۱۰,۰۶۷	۲۹	■ ■ ■ ■ ■	افق	۶,۴۵۹	۱۱	■ ■ ■ ■ ■	
	شپنا	۱,۶۸۶	۱۹	■ ■ ■ ■ ■	شوینده	۳,۳۳۳	۸	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	شپهرن	۵,۶۳۵	۲۴	■ ■ ■ ■ ■	شیاکسا	۲,۶۵۱	۱۳	■ ■ ■ ■ ■	
	شرائل	۳,۹۸۹	۲۲	■ ■ ■ ■ ■	شگل	۲,۴۶۵	۱۶	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	شسپا	۳,۵۶۳	۲۰	■ ■ ■ ■ ■	غشهر	۱,۷۴۹	۹	■ ■ ■ ■ ■	
	شفت	۳,۳۲۵	۱۸	■ ■ ■ ■ ■	غمارگ	۱,۰۴۹	۴	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	بفجر	۳,۳۲۴	۹	■ ■ ■ ■ ■	قزوین	۲,۳۳۶	۶	■ ■ ■ ■ ■	
	مبین	۲,۱۱۸	۱۷	■ ■ ■ ■ ■	بپهاک	۱,۷۶۹	۶	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	شیران	۳,۶۱۰	۱۴	■ ■ ■ ■ ■	غشهداب	۹۹۴	۸	■ ■ ■ ■ ■	
	شیمایی	۳۷۲	۵	■ ■ ■ ■ ■	نرخ تورم	۳۲	۵۹	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	چکاپا	۳۷۲	۵	■ ■ ■ ■ ■	بازدهی املاک	۲۷	۵۱	■ ■ ■ ■ ■	
	کاغذسازی	۲,۸۲۴	۳	■ ■ ■ ■ ■	بازدهی بورس	۱۵۰	۵۹	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	رهمنا	۲,۸۲۴	۳	■ ■ ■ ■ ■	دلار آزاد	۱۹۸,۱۰۸	۶۵	■ ■ ■ ■ ■	
	تجهیزات صنعتی	۶,۸۰۱	۱۶	■ ■ ■ ■ ■	دلار نیما	۱۶۷,۸۳۹	۷۳	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	کطیس	۶,۸۰۱	۱۶	■ ■ ■ ■ ■	نفت برنت(\$)	۴۲	۶۷	■ ■ ■ ■ ■	
	زغال سنگ	۷۲۲	۶	■ ■ ■ ■ ■	مس LME(\$)	۵,۹۷۹	۵۷	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	میدکو	۷۲۲	۶	■ ■ ■ ■ ■	روی LME(\$)	۲,۰۹۴	۵۰	■ ■ ■ ■ ■	
	وصندوق	۱,۷۹۶	۷	■ ■ ■ ■ ■	پلی اتیلن(\$)	۷۸۴	۳۱	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	وغدیر	۱,۶۷۷	۱۴	■ ■ ■ ■ ■	اوره(\$)	۲۰۰	۵۳	■ ■ ■ ■ ■	
	وعدیر	۲,۷۰۰	۴	■ ■ ■ ■ ■	متانول CFR(\$)	۱۹۰	۵۵	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	تستا	۲,۷۰۰	۴	■ ■ ■ ■ ■	ال.بی.جی. FOB(\$)	۳۵۳	۳۳	■ ■ ■ ■ ■	
	وبانک	۱,۲۵۰	۳	■ ■ ■ ■ ■	بلیت CIS(\$)	۳۶۷	۵۲	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	هلدینگ های	۱,۲۵۰	۳	■ ■ ■ ■ ■	شمش فخوز(ریال)	۵۷,۴۷۳	۵۱	■ ■ ■ ■ ■	
	پتروشیمی و فلزی	۱,۵۱۷	۱۰	■ ■ ■ ■ ■	ورق گرم مبارک(ریال)	۶۷,۲۷۵	۴۷	■ ■ ■ ■ ■	
صنعت	ومعدان	۱,۵۱۷	۱۰	■ ■ ■ ■ ■					
	صبا	۲,۶۰۰	۵	■ ■ ■ ■ ■					
صنعت	فارس	۱,۵۳۴	۱۵	■ ■ ■ ■ ■					
	تاپیکو	۱,۲۰۱	۸	■ ■ ■ ■ ■					
صنعت	پارسان	۲,۵۷۶	۱۵	■ ■ ■ ■ ■					
	همراه	۳,۰۵۳	۲۰	■ ■ ■ ■ ■					
صنعت	سفارس	۷۱۳	۸	■ ■ ■ ■ ■					
	ساروم	۳,۴۱۳	۱۴	■ ■ ■ ■ ■					
صنعت	سرخوز	۳,۲۵۱	۲۴	■ ■ ■ ■ ■					
	کرازی	۲,۶۸۸	۸	■ ■ ■ ■ ■					
صنعت	کهمدا	۱,۰۹۹	۹	■ ■ ■ ■ ■					

\* برای محاسبه ریسک سود سال مالی ۱۳۹۹ شرکت‌ها، ابتدا ضریب تغییرات (انحراف معیار تقسیم بر میانگین داده‌ها) نظرات کارشناسی تحلیل‌گران برای هر نماد یا متغیر کلان محاسبه شده؛ سپس با تقسیم‌بندی مقادیر به دست آمده به ۵ دسته، ریسک پیش‌بینی‌های تحلیل‌گران برای هر نماد یا متغیر کلان به دست آمد.

## 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 پاییز 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 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 مینا 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.