

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage



هفته نامه تحلیلی

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

هفته سوم بهمن ماه ۱۴۰۱ - شماره ۸۶

تهیه و تنظیم: واحد تحلیل کارگزاری تأمین سرمایه نوین



خدمات شرکت کارگزاری تأمین سرمایه نوین

- ♦ ارائه خدمات مربوط به بورس اوراق بهادار، بورس کالا و بورس انرژی
- ♦ تأمین مالی شرکت های بورسی و غیربورسی در حوزه های سرمایه در گردش، طرح های توسعه ای و راه اندازی پروژه ها با استفاده از ابزارهای نوین تأمین مالی
- ♦ مشاوره برای عرضه و پذیرش شرکت ها و انجام فرایند پذیرش شرکت ها در بازار سرمایه
- ♦ برگزاری دوره های آموزشی تخصصی و همایش های عمومی بازار سرمایه، تحت مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار
- ♦ انجام معاملات در بورس انرژی در سه بازار فیزیکی، مشتقه، آتی
- ♦ انجام معاملات در بورس کالا در گروه های فلزات، پتروشیمی، مشتقات نفتی و کشاورزی
- ♦ ارائه مشاوره تخصصی سرمایه گذاری به اشخاص حقیقی و حقوقی مناسب با اهداف و نیازهای آنها
- ♦ ارائه تجزیه و تحلیل اطلاعات مالی و بنیادین برای تحلیل گران و معامله گران



فهرست مطالب

۶	..... شاخص کل
۷	..... ارزش معاملات خرد
۸	..... خالص ورود پول حقیقی
۹	..... P/E بازار
۱۰	..... بازار بدهی
۱۱	..... اوراق خزانه
۱۲	..... نرخ بهره بین بانکی
۱۳	..... قیمت جهانی
۱۴	..... مقایسه صندوقها
۱۵	..... بورس کالا
۱۶	..... اختیار معاملات
۱۸	..... تحلیل بنیادی شرکت سرمایه گذاری شفا دارو

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage



کارشناسان واحد تحلیل: علیرضا پیامی، زهره عباسی

شرایط ویژه اعتباری برای مشتریان

- ◆ برگشت کارمزد و اعطای اعتبار رایگان برای مشتریان پر گردش؛
- ◆ ۲ درصد تخفیف در نرخ هزینه مالی با هربار گردش اعتبار؛
- ◆ اعطای اعتبار رایگان با حداقل ۱۰ بار گردش اعتبار در ماه؛

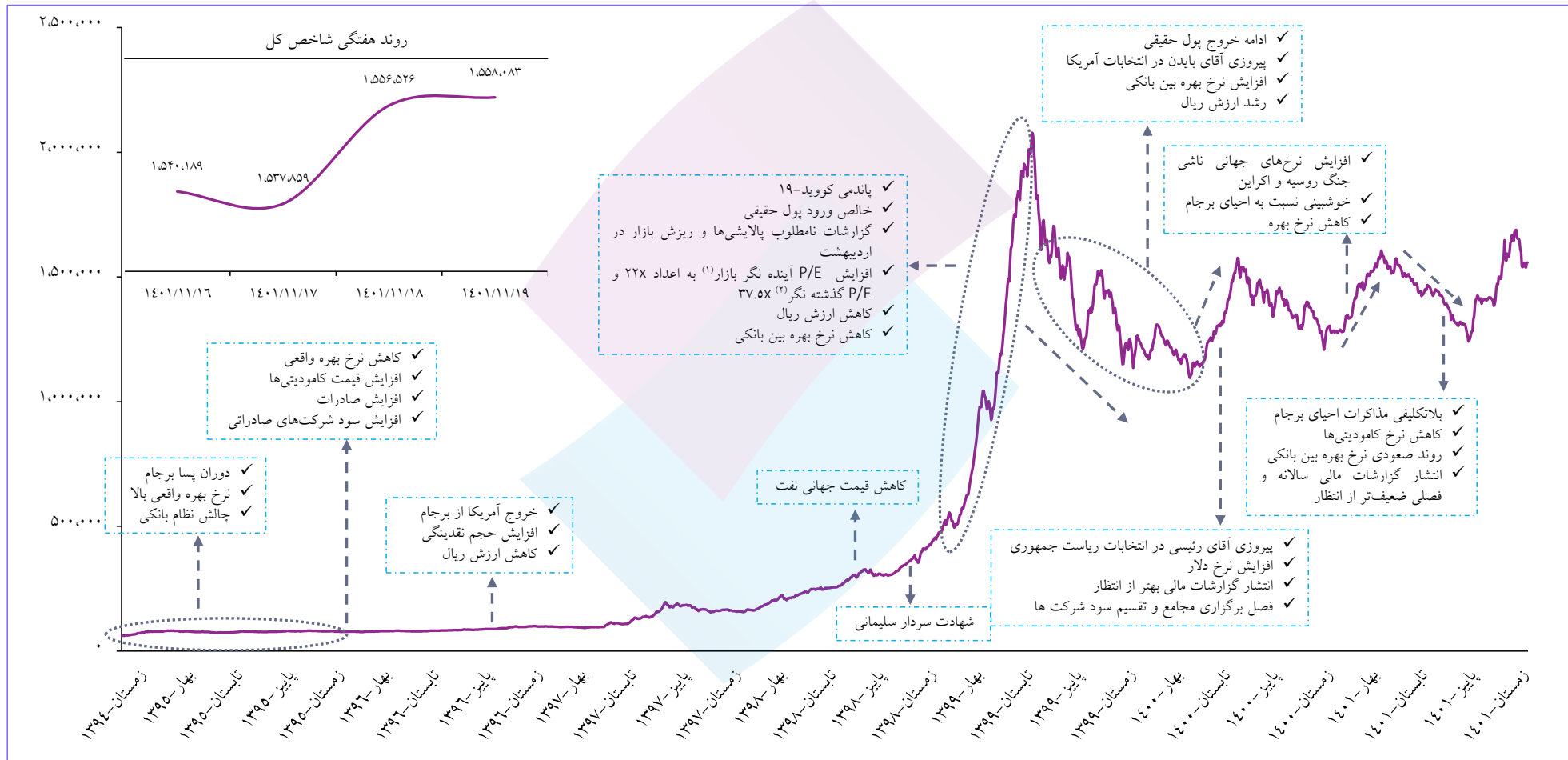




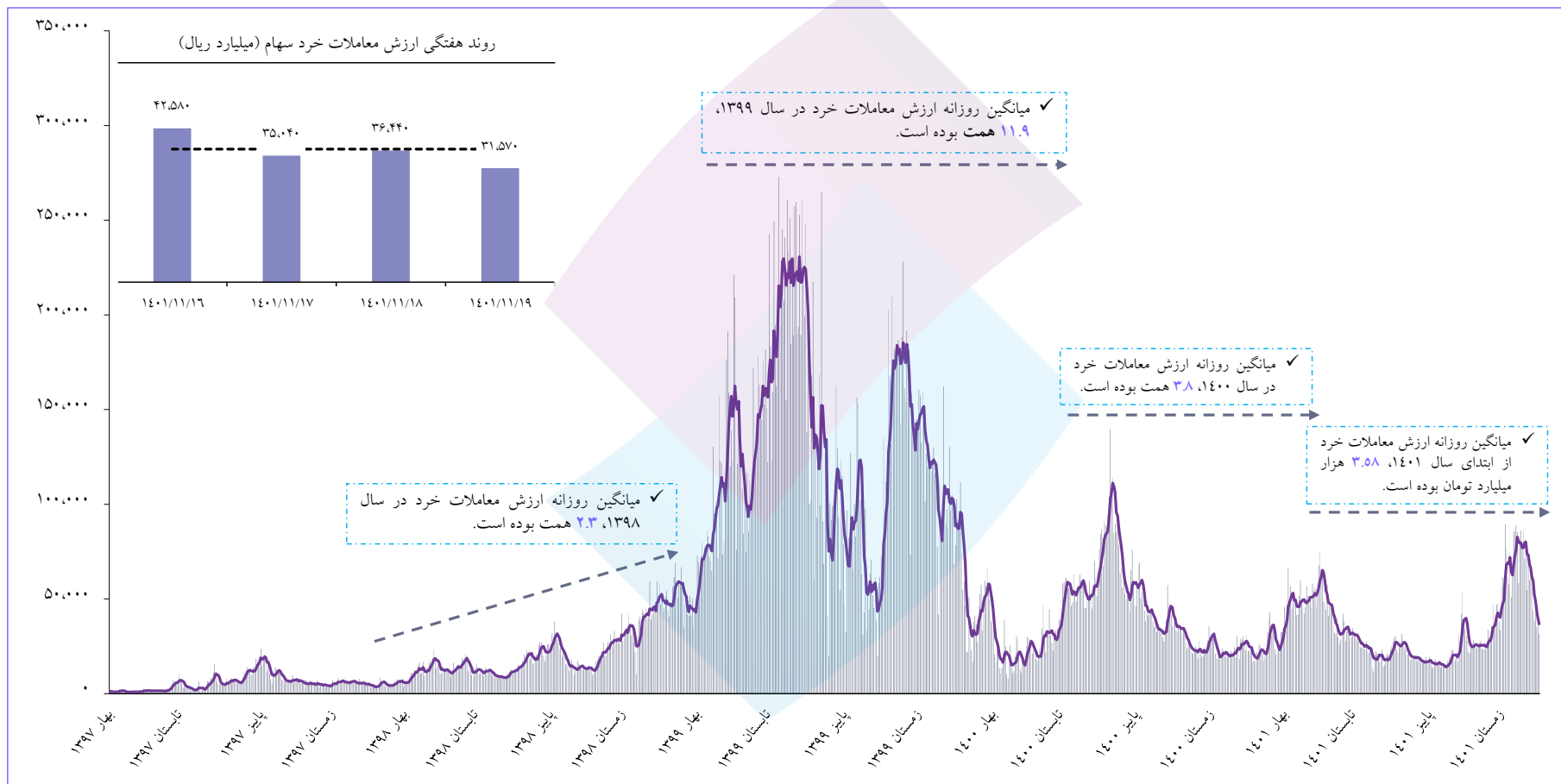
کارگزاری تأمین سرمایه نوین

**وضعیت بازار سرمایه
در هفته‌ای که گذشت.**

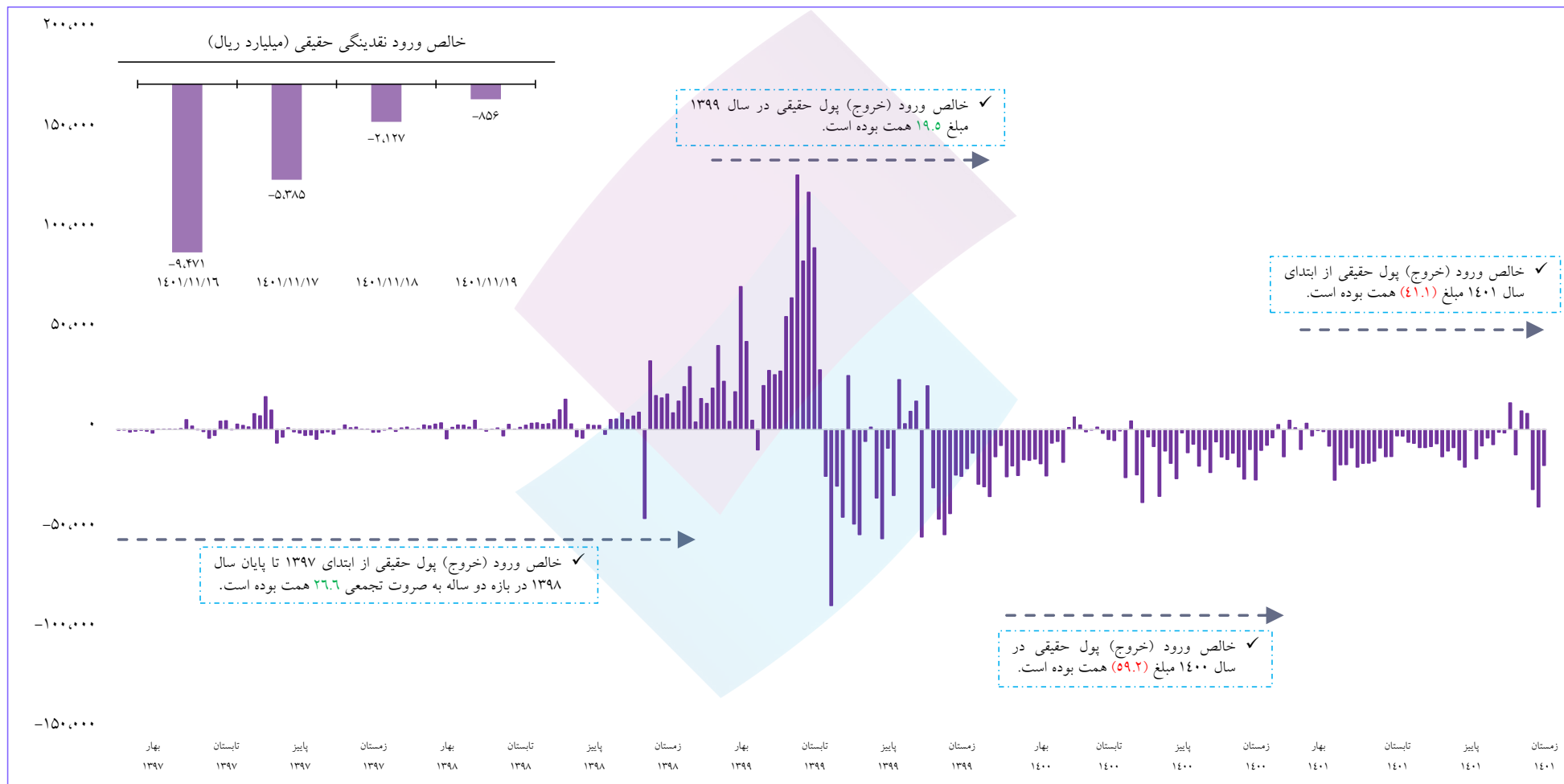
رشد اندک ۰.۱ درصدی شاخص کل در هفته جاری



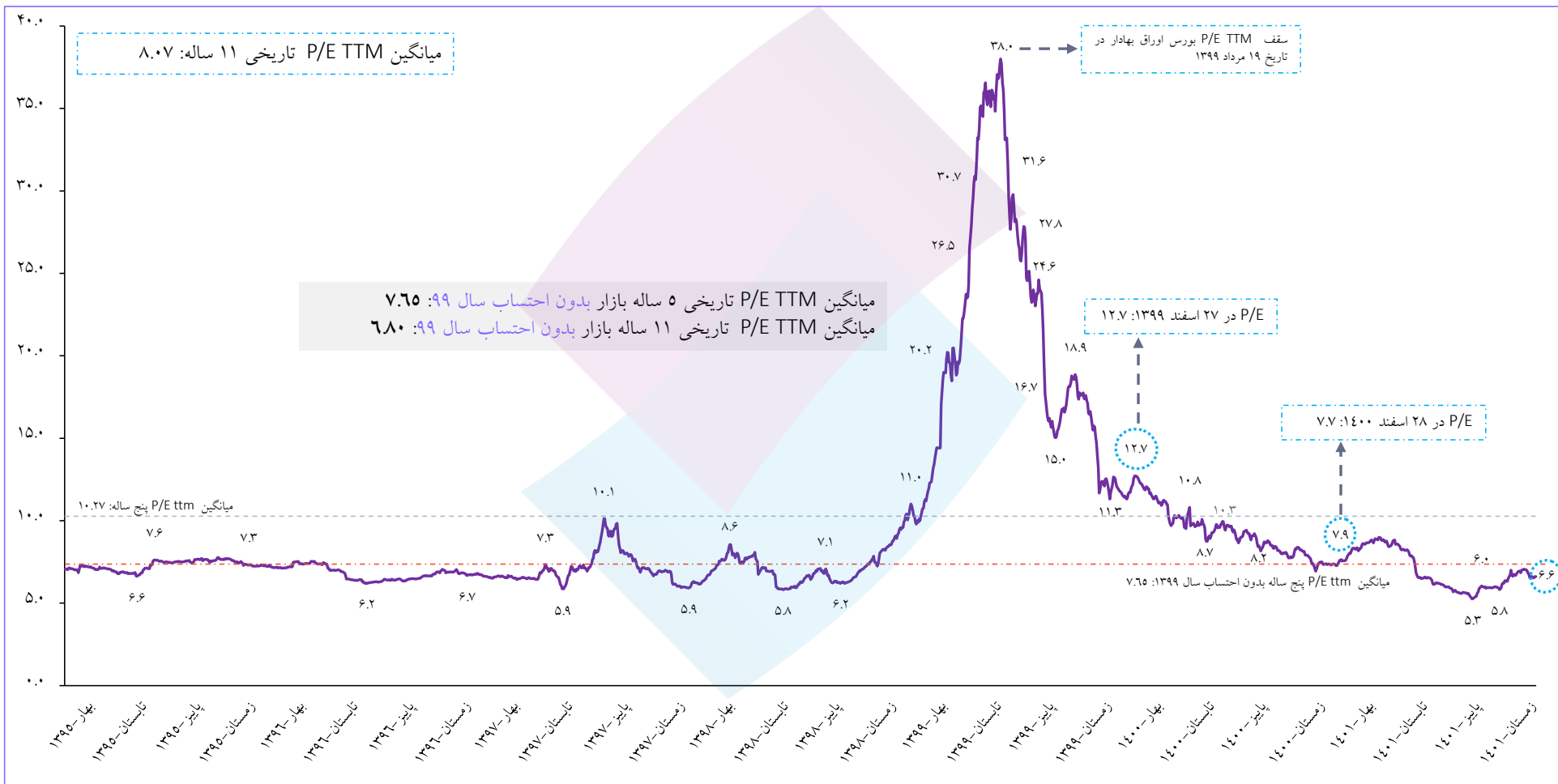
۳۶۴۱ میلیارد تومان میانگین روزانه ارزش معاملات در هفته جاری؛ کاهش ۳۰.۶ درصدی ارزش معاملات نسبت به هفته گذشته



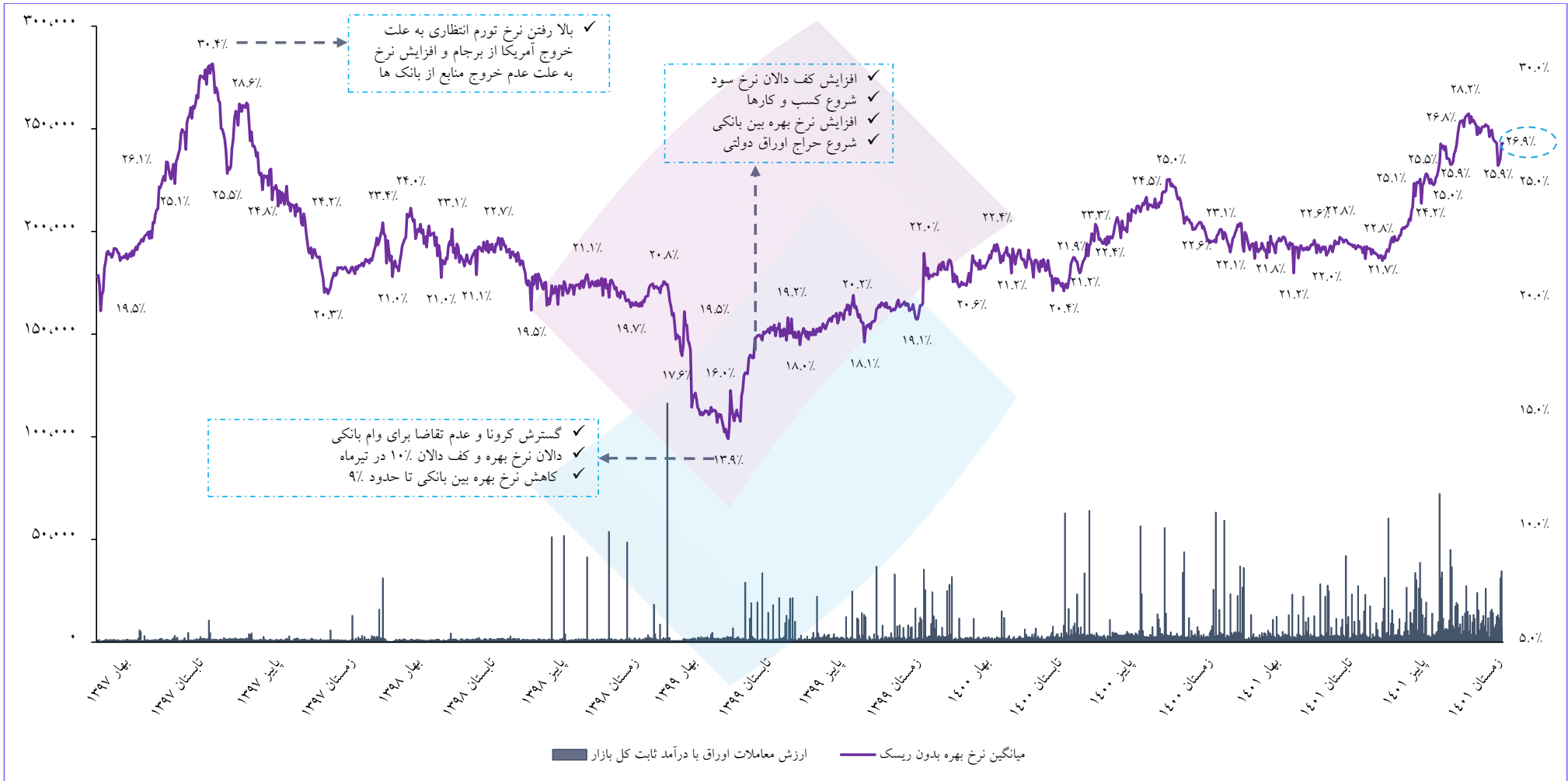
۱۷۸۴ میلیارد تومان خالص خروج پول حقیقی در هفته جاری در مقایسه با خروج ۳۸۶۹ میلیارد تومانی هفته گذشته



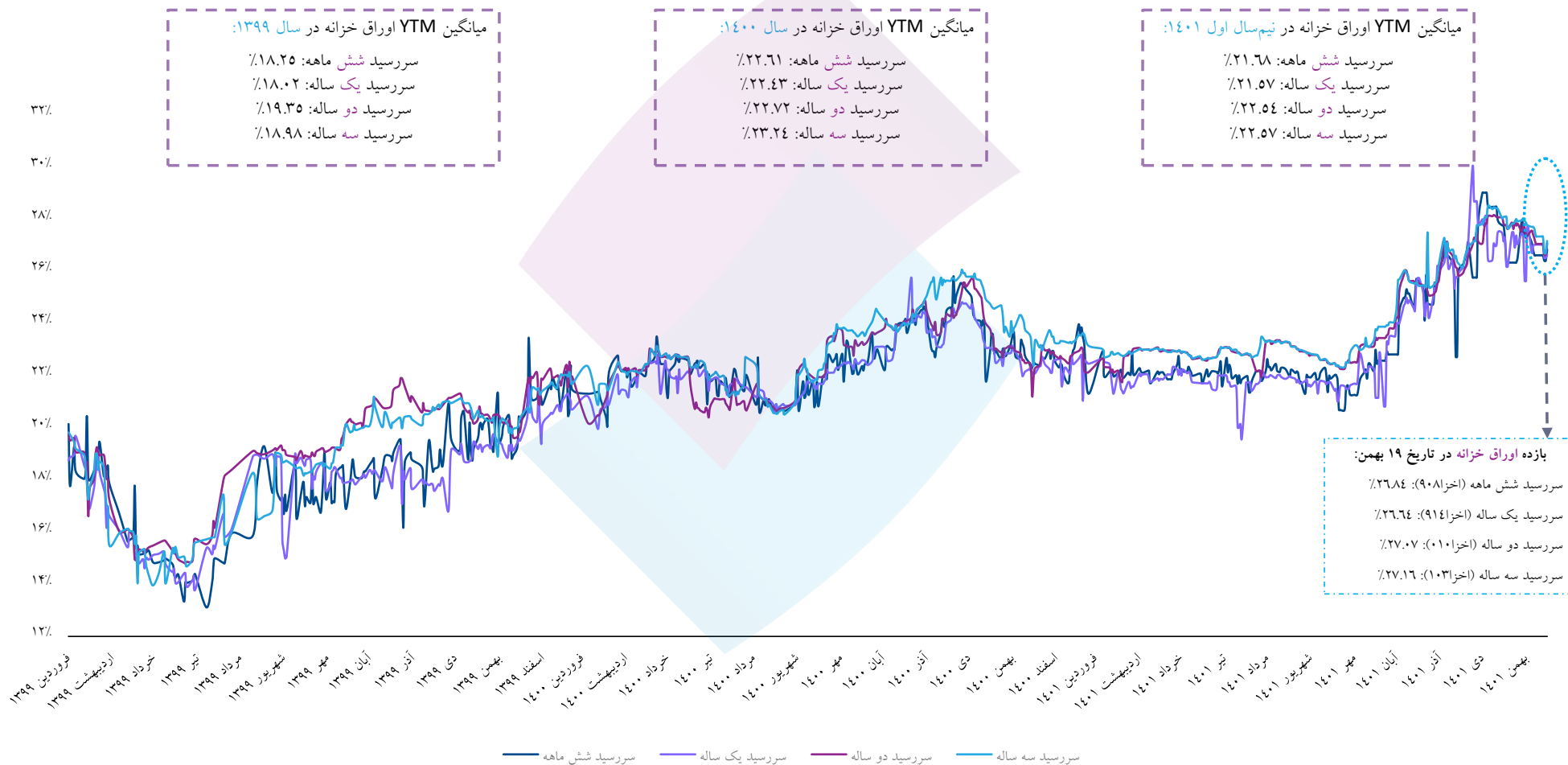
ثبات P/E TTM بازار در سطح ۶.۶ واحدی



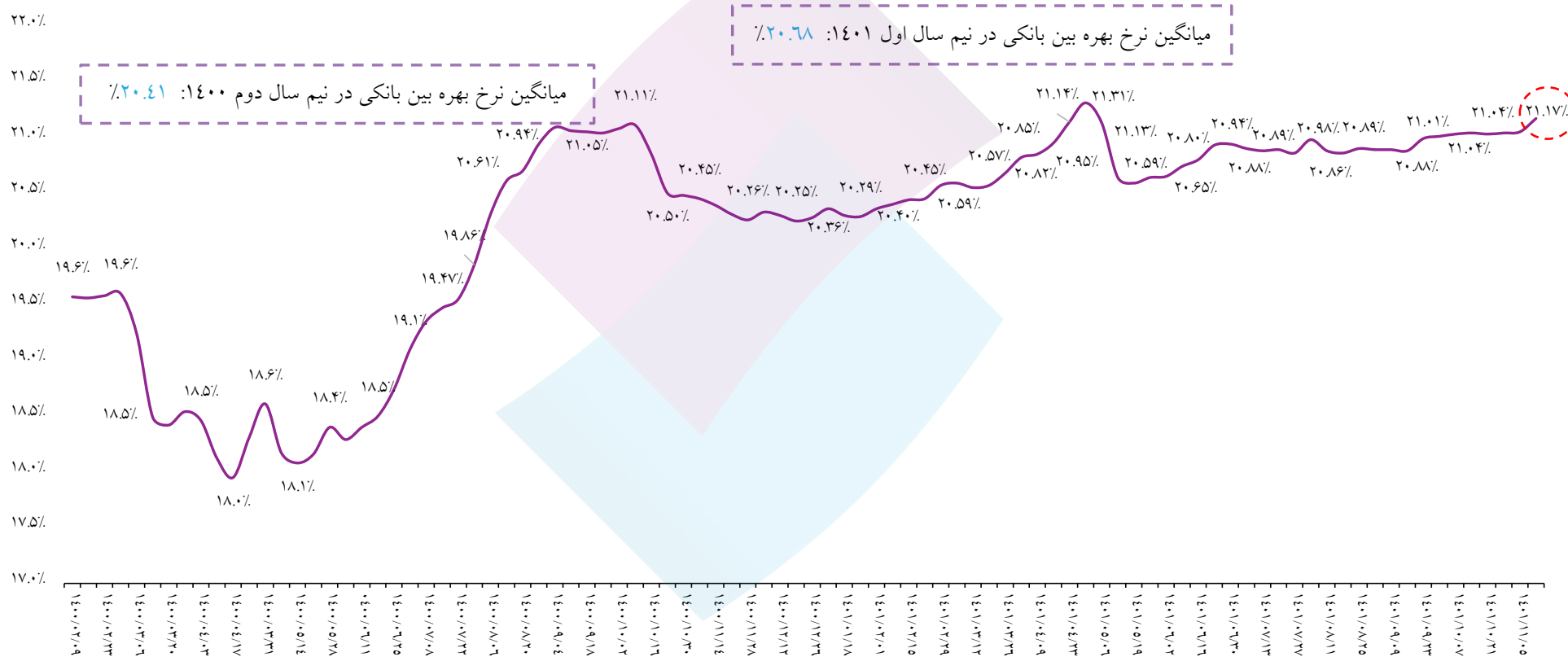
افزایش یک واحد درصدی میانگین نرخ بهره بدون ریسک تا سطح ۲۶.۹ درصد



بازده اوراق خزانه اسلامی در سررسیدهای متفاوت در بازار ثانویه



افزایش ۰.۱۲٪ نرخ بهره بین بانکی تا نرخ ۲۱.۱۷٪ و اجرای عملیات بازار باز در قالب توافق باز خرید به ارزش ۱۳۰ همت



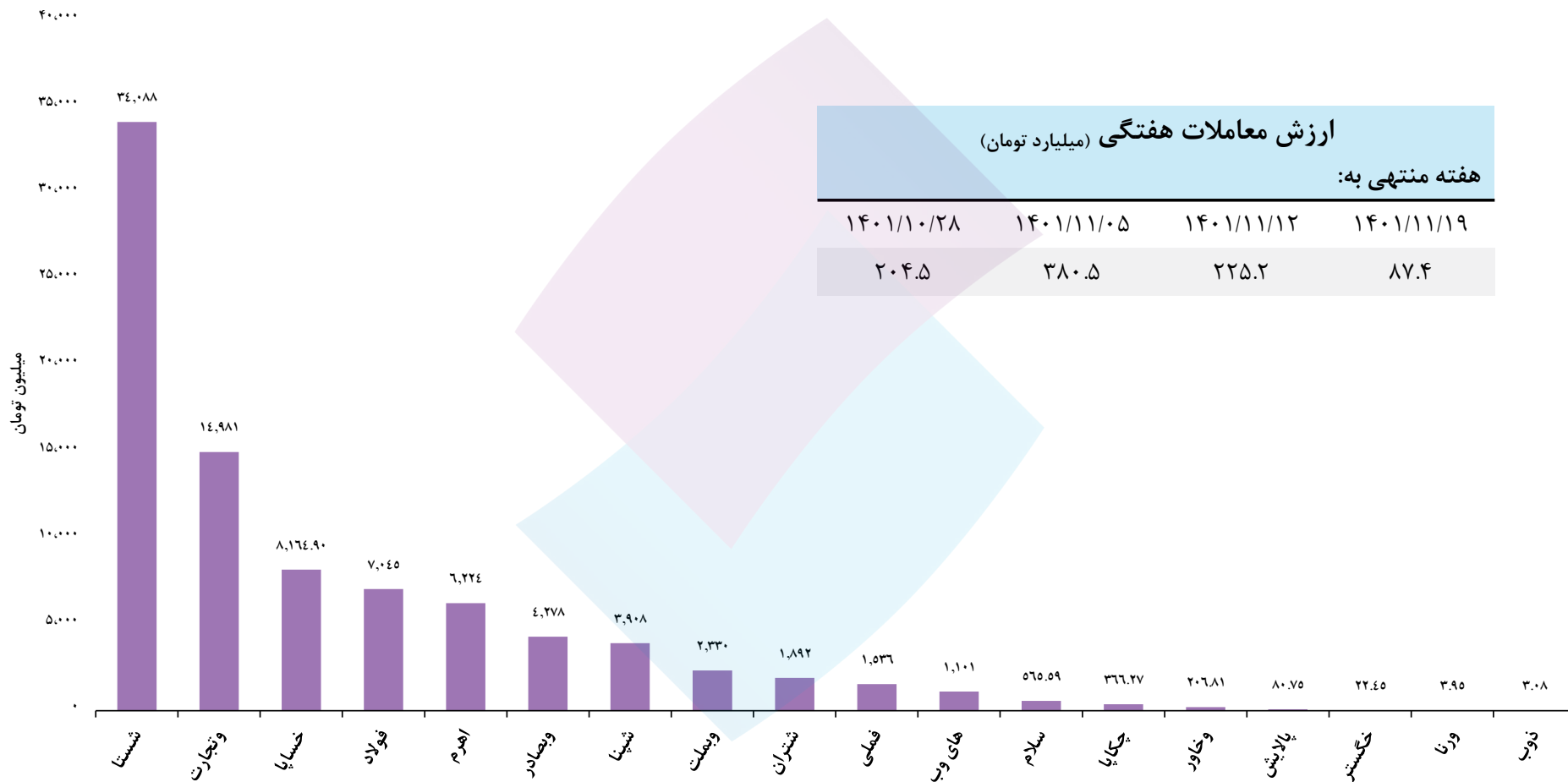
سال گذشته		ماه گذشته		هفته گذشته		آخرین قیمت	شرح
تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت		
۲۸.۶٪	۱,۸۲۸	۰.۴۶٪	۱,۸۷۱	-۳.۴۹٪	۱,۹۴۸	۱,۸۸۰	طلا (دلار/انس)
۱۱۰.۲۵٪	۱۱۵,۸۱۰	۱۶.۵۱٪	۲۰۸,۹۹۰	-۰.۱۸٪	۲۴۳,۹۳۰	۲۴۳,۴۹۰	سکه (هزار ریال)
۱۸.۷۲٪	۲۴۰,۰۶۳	۰.۰۰٪	۲۸۵,۰۰۰	۰.۰۰٪	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	دلار (ریال)
-۷.۱۹٪	۹۱,۳۲	۶.۲۰٪	۷۹,۸	۲.۰۳٪	۸۳,۰۶	۸۴,۷۵	سید نفت برنت (دلار/بشکه)
-۴۷.۳۶٪	۴۴,۱۱۸	۳۵.۰۶٪	۱۷,۱۹۷	-۲.۱۰٪	۲۳,۷۲۴	۲۳,۲۲۶	بیت کوین (دلار)
-۹.۱۴٪	۹,۷۵۵	۱.۶۴٪	۸,۷۲۰	-۳.۳۵٪	۹,۱۷۰	۸,۸۶۳	مس LME (دلار/تن)
-۱۴.۱۶٪	۳,۶۵۲	-۰.۵۴٪	۳,۱۵۲	-۸.۸۴٪	۳,۴۳۹	۳,۱۳۵	روی LME (دلار/تن)
-۱۵.۴۰٪	۶۶۹	۸.۸۵٪	۵۲۰	۱.۶۲٪	۵۵۷	۵۶۶	بیلت CIS (دلار/تن)
-۳.۰۴٪	۵۶۰	۱۳.۷۲٪	۴۷۸	۰.۰۰٪	۵۴۳	۵۴۳	بیلت ایران (دلار/تن)
-۹.۷۰٪	۳۶۶	۵.۵۹٪	۳۱۳	۲.۹۶٪	۳۲۱	۳۳۰.۵	متانول CFR (\$/mt)
-۴۱.۰۹٪	۶۴۳	-۱۶.۷۳٪	۴۵۵	-۴.۲۹٪	۳۹۶	۳۷۹	سبد اوره (mt/\$)
-۳۹.۵۳٪	۴.۳	-۲۸.۷۷٪	۳.۶۵	۵.۲۶٪	۲.۴۷	۲.۶	گاز طبیعی Henry Hub (\$/MBtu)

مقایسه صندوق ها بر اساس بیشترین بازده سالانه

صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت				صندوق سرمایه گذاری مختلط				صندوق سرمایه گذاری در سهام			
بازده سالانه ↓	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق	بازده سالانه ↓	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق	بازده سالانه ↓	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق
۲۶.۵۶%	۱۲.۵۶%	۱.۶۳%	مشترک صنعت و معدن	۴۳.۳۹%	۱۵.۱۶%	-۱.۵۰%	زیتون نماد پایا	۵۹.۷۰%	۲۷.۸۶%	۰.۳۳%	آهنگ سهام کیان
۲۶.۴۰%	۱۲.۸۰%	۰.۳۷%	گنجینه الماس بیمه دی	۳۸.۶۰%	۲۱.۳۵%	۵.۳۰%	مشترک گنجینه مهر	۵۷.۷۹%	۲۶.۱۴%	-۱.۴۲%	مشترک گنجینه ارمغان الماس
۲۶.۳۱%	۱۲.۹۴%	۲.۴۶%	ارزش کاوان ایرانیان	۳۵.۲۱%	۱۴.۴۸%	-۰.۸۳%	مختلط کاریزما	۵۵.۷۳%	۲۷.۷۱%	۳.۶۳%	آسمان آرمانی سهام
۲۵.۰۲%	۱۰.۳۸%	۲.۳۷%	سپهر سرمایه بیدار	۳۲.۹۷%	۱۶.۲۲%	۲%	مشترک سپهر آتی	۴۹.۴۵%	۲۹.۷۹%	۳.۸۰%	مشترک نوید انصار

شرح	قیمت (هزار ریال بر تن)	حجم معاملات (تن)	عرضه کنندگان با بیشترین حجم عرضه
ورق سرد	۴۰۰,۰۷۲	۶۰,۰۰۰	فولاد مبارکه اصفهان
شمش بلوم	۱۷۹,۷۸۱	۹۹,۶۷۰	فولاد خوزستان، جهان فولاد سیرجان، شرکت فولاد زرند ایرانیان، مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد، شرکت معدنی و صنعتی چادرمولو، فولاد کاوه جنوب کیش، فولاد سیرجان ایرانیان، فولاد بوتیای ایرانیان، مجتمع فولاد خراسان، آهن و فولاد ارفع، سپند صنعت کاوه ظفر بناب، اطمینان فولاد اسپادان، گسترش خدمات آتیه اندیشان سپهر شرق، پردیس صنعت زنده رود، غلتک سازان سپاهان، فولاد کویر دامغان، ایده آل شمش کویر، فولاد سهند آذر آسیا، ذوب و نورد زرفام، فولاد پارس هفت تپه، آلباز شمش یزد
تختال	۱۸۹,۱۵۰	۸۰,۰۰۰	فولاد خوزستان، فولاد هرمزگان جنوب
کنسانتره سنگ آهن	۲۹,۷۷۰	۴۵۰,۰۰۰	شرکت معدنی و صنعتی چادرمولو، معدنی و صنعتی گل گهر، سنگ آهن گهر زمین
مس کاتد	۳,۵۱۶,۳۸۳	۳,۵۰۰	ملی صنایع مس ایران
وکیوم باتوم	۱۱۶,۹۶۹	۱۰۲,۰۰۰	پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت امام خمینی (ره) شازند، پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت شیراز، پالایش نفت تبریز
میلگرد	۲۰۱,۶۸۲	۵۱,۷۷۴	صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه، مجتمع فولاد خراسان، جهان فولاد سیرجان، فولاد کاوه اروند، ذوب آهن اصفهان، فولاد آذربایجان، مجتمع فولاد صنعت بناب، فولاد شاهرود، قائم پروفیل رازی، فولاد آناهیتا گیلان، ذوب آهن و تولید میلگرد سیرجان حدید جنوب، ذوب آهن آرمان آسیا، مجتمع فولاد ظفر بناب، فولاد سپهر ایرانیان، صبا فولاد زاگرس، فولاد ارگ تبریز
ورق گرم	۲۹۰,۳۸۸	۳۳,۱۱۰	فولاد مبارکه اصفهان
شمش آلومینیوم	۹۷۷,۰۹۸	۹,۳۵۰	مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب، آلومینیوم ایران (ایرالکو)، آلومینیوم المهدی، آلومینای ایران
ورق گالوانیزه	۴۴۳,۳۵۰	۱۶,۲۰۰	فولاد مبارکه اصفهان، ورق خودروی چهارمحال و بختیاری، فولاد امیرکبیر کاشان، فولاد تراز چهارمحال، مجتمع نورد گالوانیزه دشتستان راد، صنایع فولاد شهریار تبریز
سیمان	۶۸۲۷	۱,۰۰۱,۹۳۰	سیمان ساوه، سیمان هرمزگان، سیمان آبیگ، سیمان تهران، سیمان مازندران، سیمان خوزستان، سیمان خزر، سیمان صوفیان، سیمان هگمتان، سیمان شاهرود، سیمان بجنورد، سیمان فارس نو، سیمان ارومیه، سیمان سپاهان، صنایع سیمان سامان غرب، سیمان ممتازان کرمان، سیمان فراز فیروزکوه
تیر آهن	۲۳۰,۶۸۰	۲۵,۶۷۲	ذوب آهن اصفهان، مجتمع فولاد ظفر بناب
لوب کات	۱۱۲,۴۰۹	۵۱,۰۰۰	پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت تبریز
گندله سنگ آهن	۳۸,۱۵۰	۱۳۵,۰۰۰	معدنی و صنعتی گل گهر، شرکت معدنی و صنعتی چادرمولو
پلی اتیلن ترفتالات	۳۵۲,۶۸۸	۱۳,۵۱۳	پتروشیمی تندگویان، پتروشیمی محب پلی استر خاوران

ارزش معاملات در بازار اختیار معامله



ارزش معاملات هفتگی (میلیارد تومان)

هفته منتهی به:

۱۴۰۱/۱۰/۲۸	۱۴۰۱/۱۱/۰۵	۱۴۰۱/۱۱/۱۲	۱۴۰۱/۱۱/۱۹
۲۰۴.۵	۳۸۰.۵	۲۲۵.۲	۸۷.۴

برای رشد و شکوفایی در سراسر ایران کنار شما هستیم



کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage

 www.nibb.ir

 [nibbroker](https://t.me/nibbroker)

 [nibb.ir](https://www.instagram.com/nibb.ir)

 [nibb](https://www.linkedin.com/company/nibb)



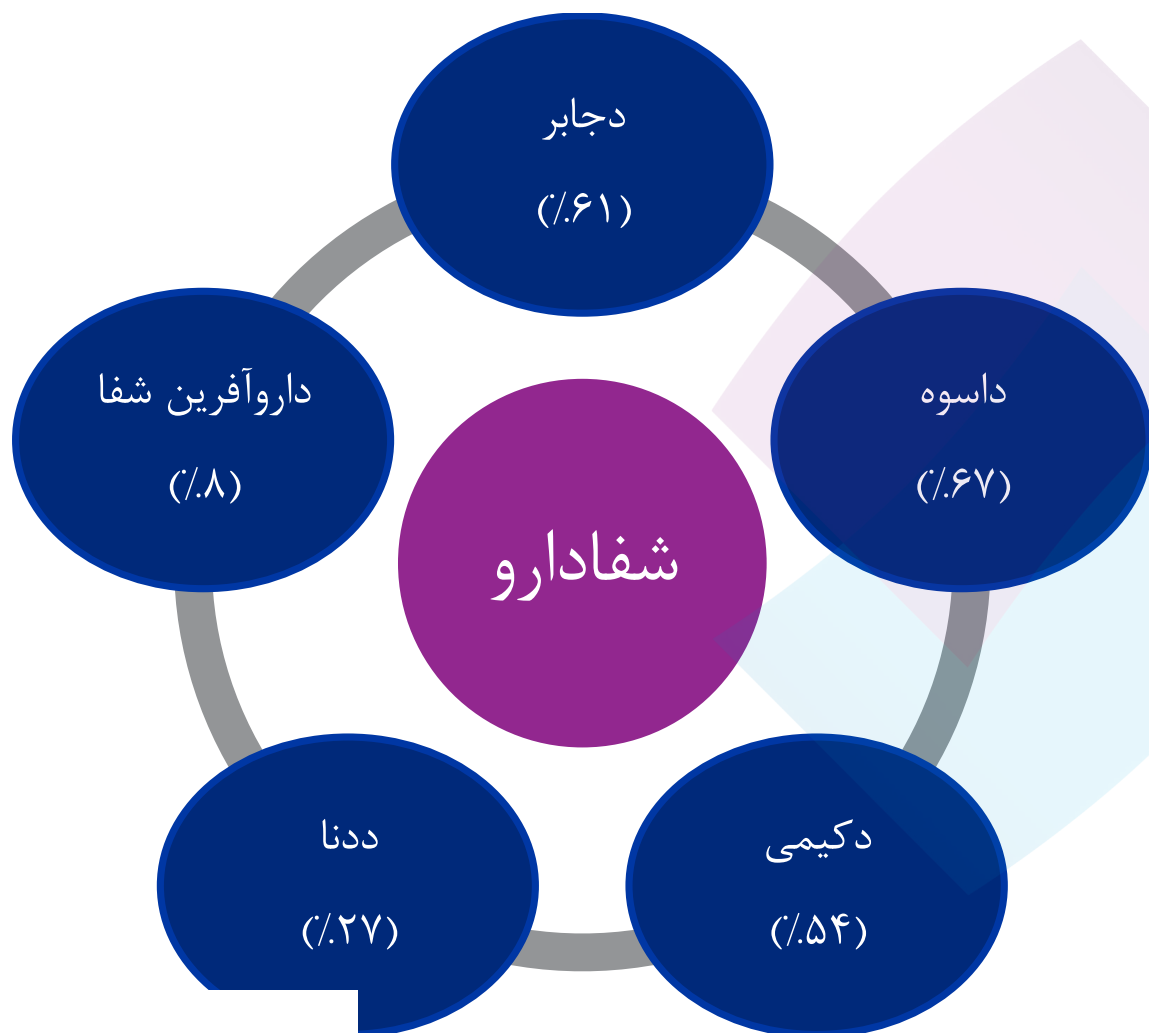
SHAFA DAROU
Investment Co.

Subsidiaries &
Pharmaceutical
Products.

تحليل بنيادي

شرکت سرمايه گذاري شفا دارو

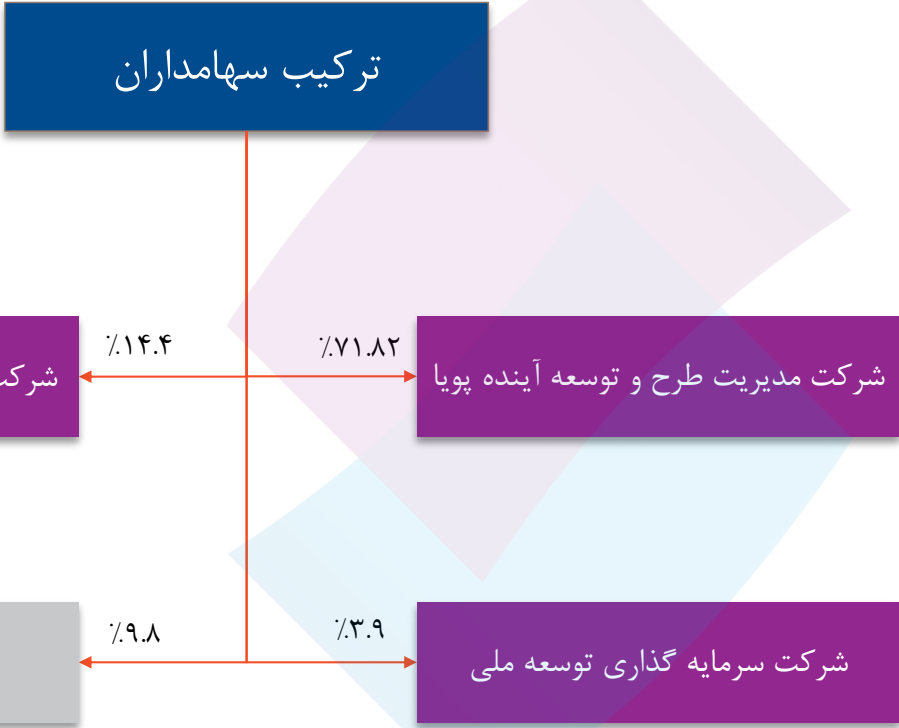
بهمن ۱۴۰۱



گروه هلدینگ شفا دارو فعالیت خود را با سرمایه‌گذاری بانک ملی ایران از سال ۱۳۸۳ آغاز نمود. این شرکت در حال حاضر با تولید و فروش مقدار قابل توجهی از محصولات دارویی، به عنوان سومین هلدینگ بزرگ کشور در صنعت دارو به شمار می‌رود.

زیرمجموعه‌های اصلی هلدینگ شفا دارو شامل هفت شرکت داروسازی جابرابن حیان، داروسازی اسوه، صنعتی کیمیدارو، داروسازی راموفارمین، پخش رازی، داروسازی دانا و داروآفرین شفا است.

ارقام داخل پرانتز بیانگر درصد مالکیت شفا دارو در هر شرکت می‌باشد.
 مالکیت گروه در داروسازی راموفارمین و پخش رازی به ترتیب ۵۳ و ۴۴ درصد است.



بانک ملی ایران مالکیت صد درصدی شرکت مدیریت طرح و توسعه آینده پویا را در اختیار دارد.

ردیف	نام شرکت	نماد	آخرین سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای تمام شده کل (میلیون ریال)	سهم از بهای تمام شده سبد بورسی	قیمت روز هر سهم (ریال)	ارزش بازار سهام (میلیون ریال)	سهم از ارزش بازاری سبد بورسی
۱	داروسازی اسوه	داسوه	۷۵۰,۰۰۰	۴۹۸,۸۵۱,۹۶۱	۶۶.۵۱٪	۲,۰۸۷	۱,۰۴۱,۳۲۵	۳۱٪	۶۱,۰۰۰	۳۰,۴۲۹,۹۷۰	۳۸٪
۲	داروسازی دانا	ددانا	۲,۴۰۰,۰۰۰	۶۵۷,۳۹۶,۳۵۴	۲۷.۳۹٪	۵۵۱	۳۶۲,۴۶۵	۱۱٪	۳۲,۵۰۰	۲۱,۳۶۵,۳۸۱	۲۷٪
۳	داروسازی جابر ابن حیان	دجابر	۲,۲۶۸,۰۰۰	۱,۳۷۸,۲۹۱,۸۳۸	۶۰.۷۷٪	۹۷۱	۱,۳۳۹,۰۰۸	۴۰٪	۱۳,۲۲۰	۱۸,۲۲۱,۰۱۸	۲۳٪
۴	صنعتی کیمیدارو	دکیمی	۵۷۶,۰۰۰	۳۰۹,۶۰۰,۳۸۰	۵۳.۷۵٪	۱,۹۷۶	۶۱۱,۷۴۴	۱۸٪	۳۱,۵۸۰	۹,۷۷۷,۱۸۰	۱۲٪
۵	داروسازی دکتر عبیدی	دعبید	۴,۵۰۰,۰۰۰	۲,۸۳۰,۴۷۹	۰.۰۲٪	۱۸۰	۱۷۰	۰٪	۱۳,۲۵۰	۳۷,۵۰۴	۰٪
۶	بورس اوراق بهادار تهران	بورس	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۸۲,۸۶۱	۰.۰۸٪	۴۱۰	۴,۵۴۳	۰٪	۵,۴۷۰	۶۰,۶۲۳	۰٪
۷	قاسم ایران	قاسم	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۴۹,۹۳۳	۰.۰۲٪	۶۲۲	۷۷۸	۰٪	۶,۷۲۰	۸,۴۰۰	۰٪
۸	پخش رازی	درازی	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۸۸,۰۳۰	۰.۰۲٪	۱۲,۸۸۹	۲,۰۰۵	۰٪	۲۱,۷۵۰	۸,۴۴۰	۰٪
		مجموع					۳,۳۶۲,۰۰۸	۱۰۰٪		۷۹,۹۰۸,۵۱۶	۱۰۰٪

زیرمجموعه های غیر بورسی شرکت سرمایه گذاری شفا دارو

ردیف	نام شرکت	درصد مالکیت شرکت	بهای تمام شده شرکت (میلیون ریال)
۱	دارویی پخش رازی	٪۶۴	۸۰،۰۰۰
۲	فرایند شیمی حکیم	٪۱۷	۱۹،۷۲۰
۳	دارو آفرین شفا	٪۸	۱۴
۴	راموفارمین	٪۰	۱
۵	سایر شرکت های خارج از بورس	-	۳۵۰
مجموع			۱۰۰،۰۸۵

بیشترین میزان درصد پرتفوی غیر بورسی شرکت سرمایه گذاری شفا دارو را شرکت فرایند شیمی حکیم و دارویی پخش رازی تشکیل می دهند.

شرکت دارویی پخش رازی در دوره شش ماهه منتهی به پایان شهریور ۱۴۰۱ به دلیل عدم ترخیص دارو از گمرک و عدم موجودی مواد و کالای ابتدای دوره، فاقد درآمد عملیاتی و بهای تمام شده بوده است. البته این شرکت واردات ۶ تن سفازولین در نیمه دوم سال جاری را در برنامه دارد.

شرکت فرایند شیمی حکیم نیز در زمینه تولید مواد موثره دارویی فعالیت دارد. سود شرکت مذکور در سال ۱۴۰۰ بالغ بر ۴۱ میلیارد تومان و در شش ماهه منتهی به پایان شهریور ۱۴۰۱ نیز ۱۰ میلیارد تومان ثبت شده که ضمن افزایش دو برابری ظرفیت تولید در سال گذشته شاهد کاهش قابل توجهی در سودسازی این شرکت به نسبت سال گذشته بوده ایم.

شرح (میلیون ریال)	منتهی به پایان آذر ۱۴۰۱	منتهی به پایان اسفند ۱۴۰۰
موجودی نقد	۱,۹۱۳,۶۲۵	۷۲۲,۳۰۱
سرمایه گذاری‌ها	۳,۴۹۱,۱۸۵	۳,۵۶۳,۶۸۸
دریافتی‌ها	۷,۱۱۸,۴۳۴	۸,۹۷۹,۱۰۷
دارایی ثابت	۱۳,۱۲۹	۱۳,۶۲۷
سایر دارایی‌ها	۱,۷۷۹	۱,۶۹۴
جمع دارایی‌ها	۱۲,۵۳۸,۱۵۲	۱۳,۲۸۰,۴۱۷
پرداختی‌ها	۹۰,۷۶۹	۷۳۱,۵۱۶
مالیات پرداختی	۴۱,۶۴۳	۴,۶۴۴
سود سهام پرداختی	۶,۰۲۰,۶۰۳	۴,۱۲۲,۳۰۴
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۷,۲۳۱	۱۹,۷۷۰
جمع بدهی‌ها	۶,۱۸۰,۲۴۶	۴,۸۷۸,۲۳۴
سرمایه	۲,۷۱۲,۰۰۰	۲,۷۱۲,۰۰۰
صرف (کسر) سهام	۴,۸۳۴	۴,۸۳۴
سهام خزانه	(۱۹۸,۵۲۳)	(۲۵۶,۸۲۱)
اندوخته قانونی و سایر اندوخته‌ها	۲,۰۴۱,۲۶۹	۹۷۷,۲۴۶
سود (زیان) انباشته	۱,۷۹۸,۳۲۶	۴,۹۶۴,۹۲۴
جمع حقوق صاحبان سهام	۶,۳۵۷,۹۰۶	۸,۴۰۲,۱۸۳

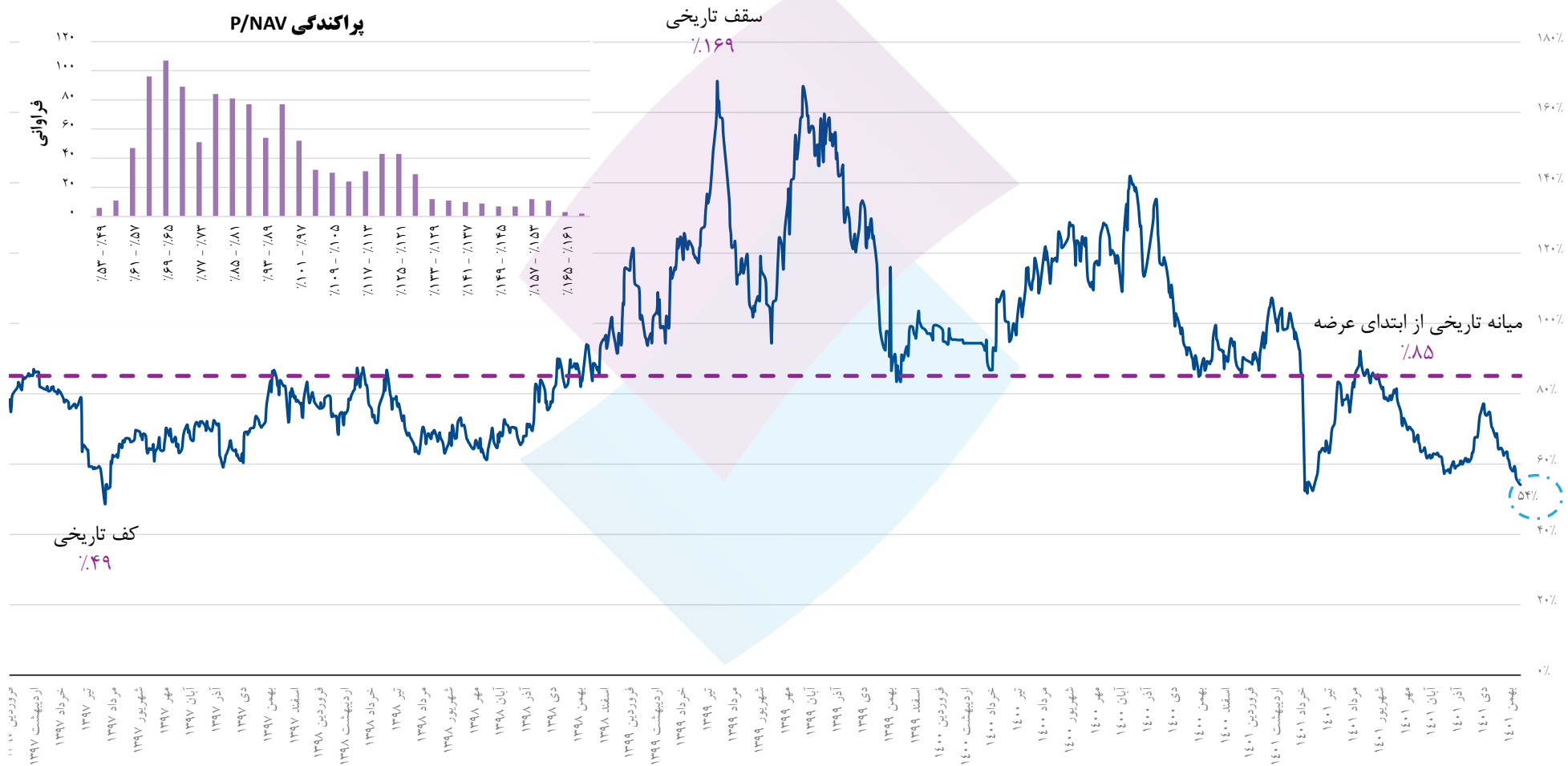
خالص ارزش دارایی ها (NAV)

بر اساس آخرین صورت مالی شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ و گزارش صورت وضعیت پرتفوی در پایان دی ماه ۱۴۰۱

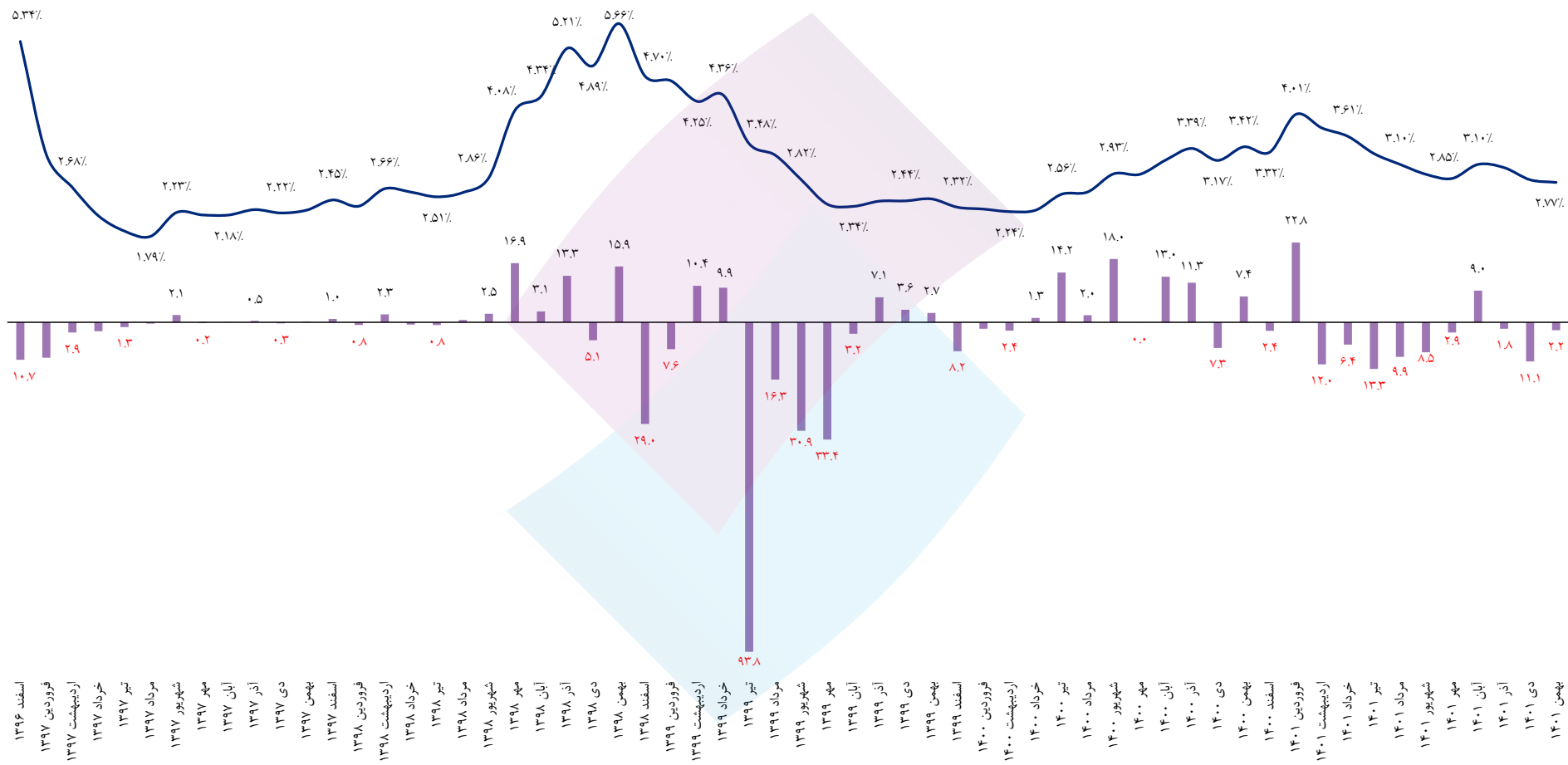
۷۹.۹۰۸.۵۱۶	خالص ارزش بازار پرتفوی بورسی
۳.۳۶۶.۰۸۳	بهای تمام شده پرتفوی بورسی
۷۶.۵۴۲.۴۳۲	ارزش افزوده پرتفوی بورسی
۰	ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی
۷۶.۵۴۲.۴۳۲	مجموع ارزش افزوده پرتفوی بورسی و فرابورسی
۰	سود نقدی سهام بعد از تاریخ ترازنامه
۰	سود حاصل از فروش سهام بعد از تاریخ ترازنامه
۶.۳۵۷.۹۰۶	حقوق صاحبان سهام
۸۲.۹۰۰.۳۳۹	NAV شرکت
۲.۷۱۲.۰۰۰	سرمایه
۳۰.۵۶۸	NAV هر سهم (ریال)
۱۶.۳۶۰	قیمت هر سهم ریال
٪۵۴	P/NAV

با توجه به کم اهمیت بودن پرتفوی غیربورسی در مقایسه با پرتفوی بورسی، ارزش تخمینی پرتفوی غیربورسی معادل بهای تمام شده در نظر گرفته شده است.

شرکت بعد از تاریخ تنظیم ترازنامه، سود نقدی دریافت نکرده است و همچنین هیچ کدام از اقسام پرتفوی خود را به فروش نرسانده است.



درصد مالکیت و ورود پول حقیقی از ابتدای عرضه به صورت ماهیانه



ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)

درصد مالکیت حقیقی

سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً جهت اطلاع از شرایط بازارها تهیه شده است، محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات مالی و سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.

تحلیل ارائه شده بر مبنای اطلاعات فعلی تهیه شده است. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات آن با خوانندگان این گزارش است.



بلوار نلسون ماندلا، بلوار گل آذین، شماره ۲۳

۰۲۱-۸۶۷ ۹۱ ۵۵۵ _ ۰۲۱-۲۲۵ ۳۵ ۳۴۹

www.nibb.ir info@nibb.ir

nibb.ir [nibb](https://www.linkedin.com/company/nibb) [nibbroker](https://www.instagram.com/nibbroker)