



# تحلیل بنیادی شرکت فولاد خوزستان

تهیه و تنظیم: واحد مدیریت تحلیل شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین



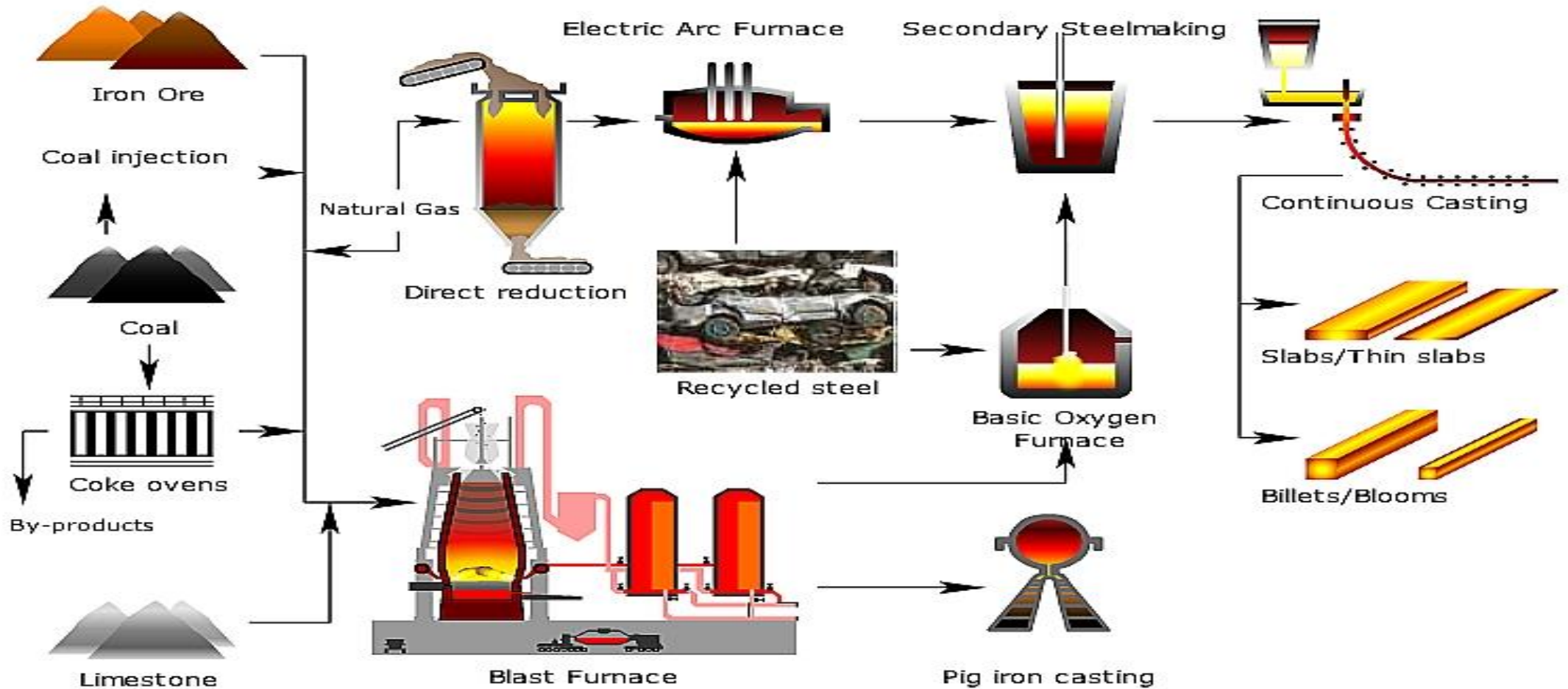
شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین

## تولید هر میلیون تن فولاد باعث اشتغال زایی مستقیم حدود هزار نفر می شود

امروزه فولاد در اغلب صنایع همچون ساخت وسایل نقلیه، ساخت و ساز و بسیاری صنایع دیگر کاربردهای وسیعی دارد و از این حیث یکی از مهم ترین محصولات صنعتی شناخته میشود. صنعت فولاد یکی از صنایع سرمایه بر محسوب شده و همچنین به دلیل نیاز به تکنولوژی پیچیده و تاثیر بسیار آن بر روی توسعه صنعتی کشورها، جزء صنایع مادر به حساب می آید.

طبق استانداردهای جهانی، تولید هر میلیون تن فولاد باعث اشتغال زایی مستقیم حدود هزار نفر خواهد گردید. همچنین به طور متوسط، به ازای هر یک نفر نیروی کار مستقیم در صنعت فولاد، ۳.۵ نفر در صنایع مرتبط با آن مشغول به کار خواهند شد. بنابراین به طور کلی میزان فعالیت و توسعه صنایع فولادی اهمیت بسیاری در اقتصاد کشورها دارد.

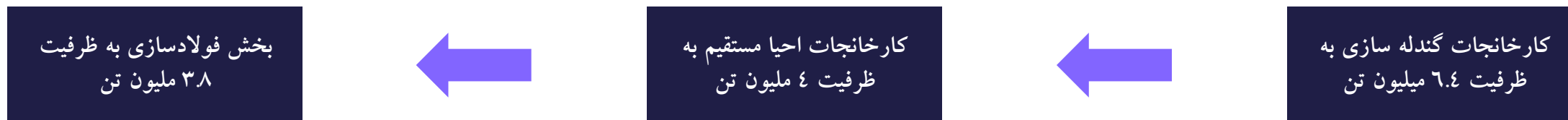
## فرآیند تولید، از هر یک تن سنگ آهن X تن فولاد تولید میشود



این گزارش صرفاً جهت معرفی تهیه شده و به هیچ وجه توصیه خرید و فروش نمی شود

## فولاد خوزستان نخستین تولیدکننده فولاد خام در کشور با روش کوره‌های قوس الکتریکی و احیای مستقیم

شرکت فولاد خوزستان بزرگترین عرضه کننده محصولات نیمه نهائی فولادی (اسلب، بلوم و بیلت) است که از سال ۱۳۶۸ با سرمایه یک میلیون ریالی شروع به کار نموده است. در حال حاضر سرمایه شرکت برابر با ۱۹،۰۴۸ میلیارد ریال می باشد. گروه شامل شرکت سهامی عام فولاد خوزستان و شرکت های فرعی و وابسته به آن است. شرکت اصلی شامل ۳ واحد اصلی برای تولید محصولات می باشد:

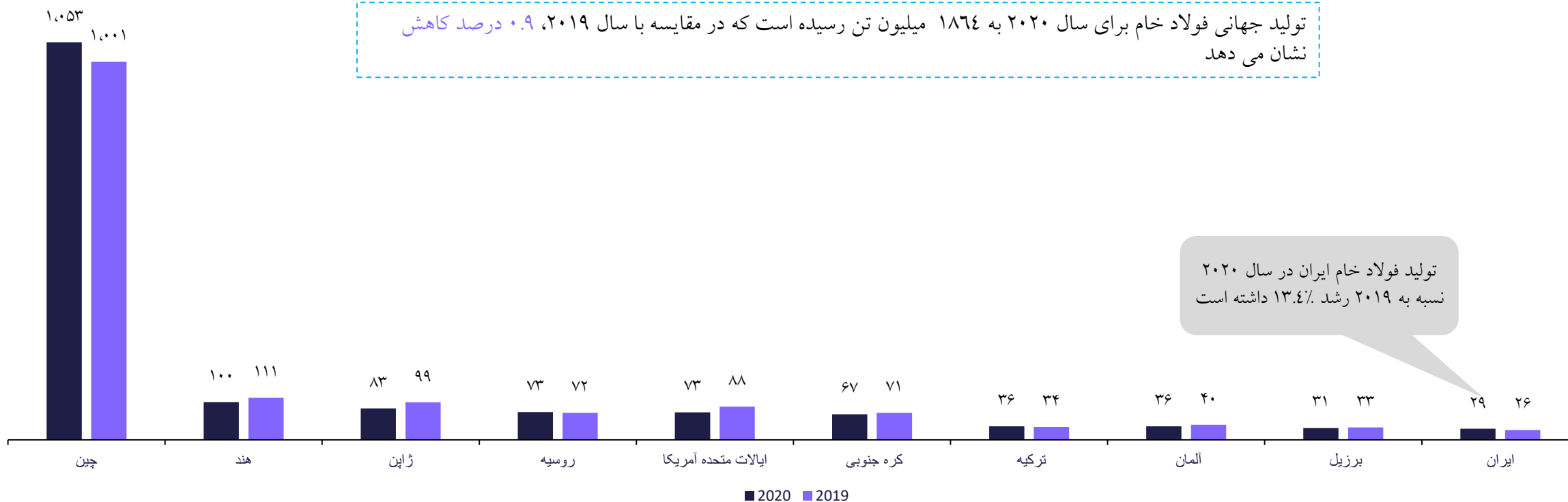


منبع: شرکت فولاد خوزستان

این گزارش صرفاً جهت معرفی تهیه شده و به هیچ وجه توصیه خرید و فروش نمی شود

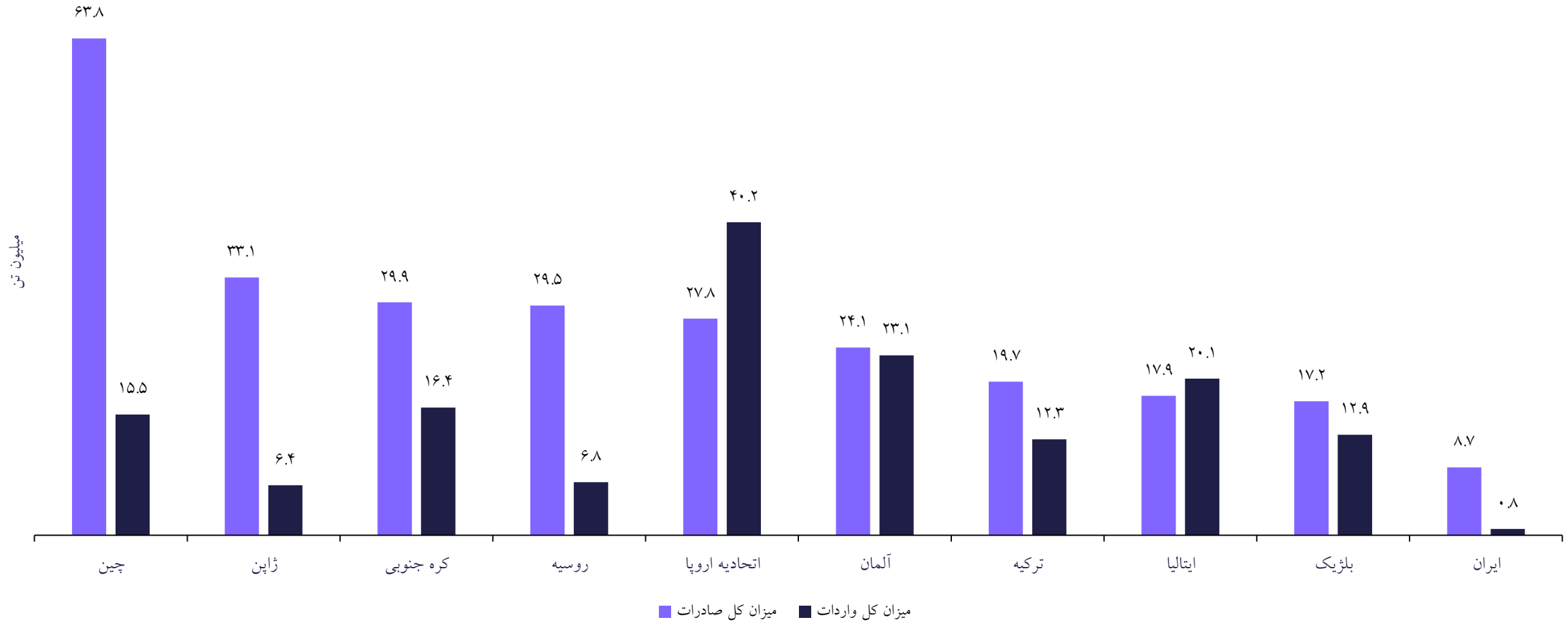
# چین بزرگترین تولید کننده فولاد در دنیا، ایران در رتبه ۱۰ تولید فولاد دنیا

## بزرگترین تولید کنندگان فولاد در جهان



منبع: Worlsteel.org

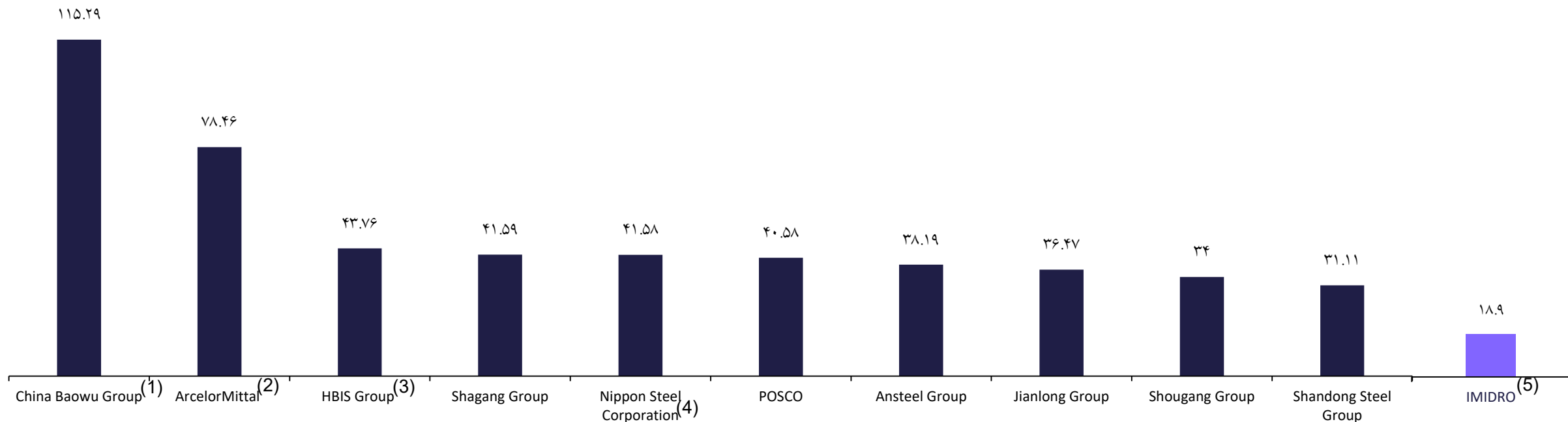
## چین بزرگترین صادرکننده فولاد در جهان، ایران در رتبه دهم



منبع: Worlsteel.org

این گزارش صرفاً جهت معرفی تهیه شده و به هیچ وجه توصیه خرید و فروش نمی شود

## برترین تولید کنندگان فولاد در جهان، CHINA BAOWU GROUP و ARCELOR MITTAL بزرگترین شرکت های تولید فولاد در جهان



(1): شامل تناژ تولید شرکت های *Chongqing Steel* و *Maanshan Steel*، *Kunming Steel*، *Taiyuan*

(2): شامل 60٪ تناژ تولید *AM/NS India* (فولاد *Essar* سابق)

(3): شامل تناژ تولید آهن و فولاد *d.o.o Beograd* در صربستان و *MAKSTIL A.D* در مقدونیه

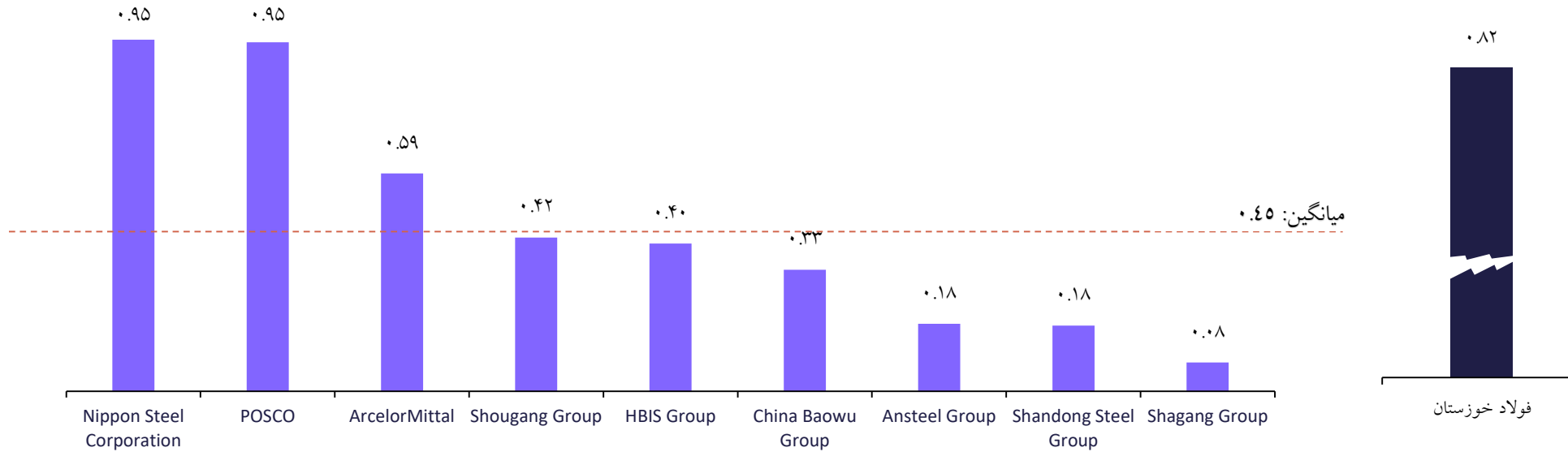
(4): شامل تولید *USIMINAS* 31.2٪ هند و *AM/NS* 40٪، *Ovako*، *Sanyo Special Steel*، *Nippon Steel Stainless Steel Corporation*

(5): شامل فولاد مبارکه اصفهان، فولاد خوزستان و شرکت ملی فولاد ایران (*NISCO*)

منبع: [Worlsteel.org](http://Worlsteel.org)

این گزارش صرفاً جهت معرفی تهیه شده و به هیچ وجه توصیه خرید و فروش نمی شود

## نسبت EV/CAPACITY\* (۱) فولاد خوزستان بالاتر از میانگین شرکت های برتر فولاد سازی جهان



ارزش بازار شرکت فولاد خوزستان به تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۲۲ و خالص بدهی از آخرین صورت مالی شرکت منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ استخراج و با دلار ۲۴۰۰۰ تومانی تسعیر گردیده است

ارزش بازار شرکت های بین المللی به تاریخ ۲۰۲۱/۱۲/۰۳

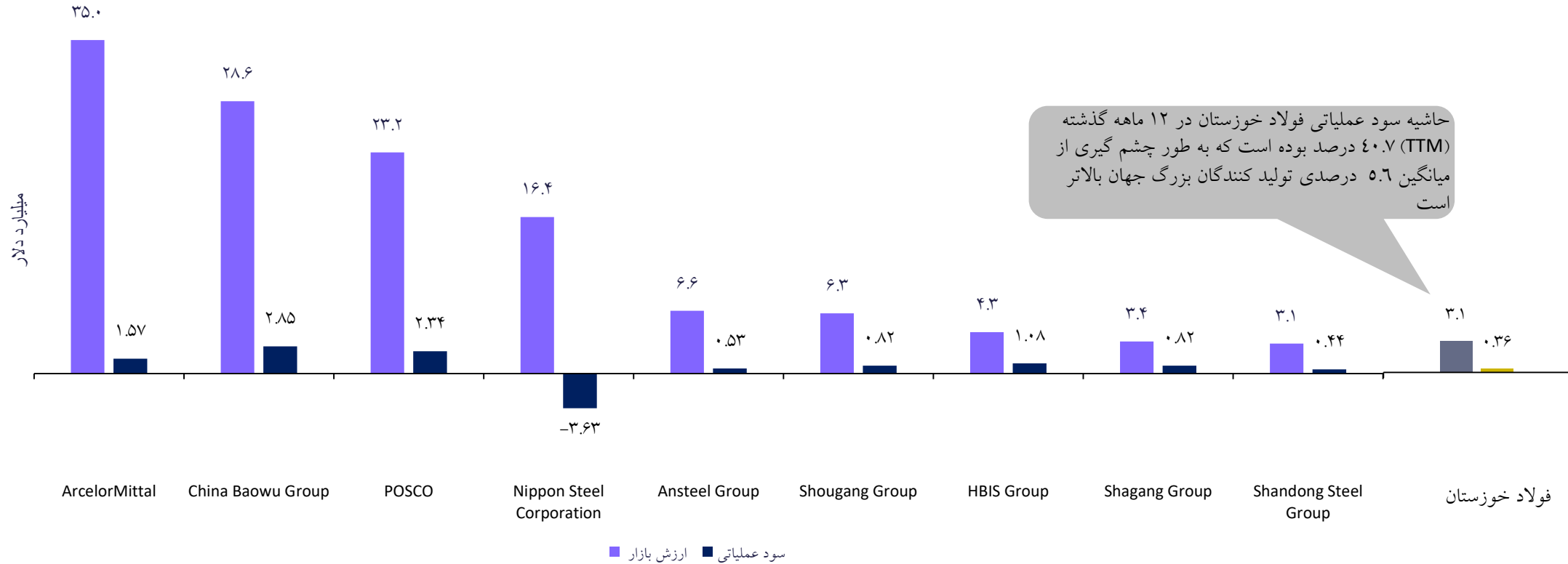
(۱) ارزش بازار به ظرفیت تولید شرکت

منبع: yahoo finance ,Tsetmc.com ,Codaal.ir ,Worldsteel.org

این گزارش صرفاً جهت معرفی تهیه شده و به هیچ وجه توصیه خرید و فروش نمی شود



## حاشیه سود عملیاتی ۴۰.۷ درصدی فولاد خوزستان در ۱۲ ماه گذشته (۱)



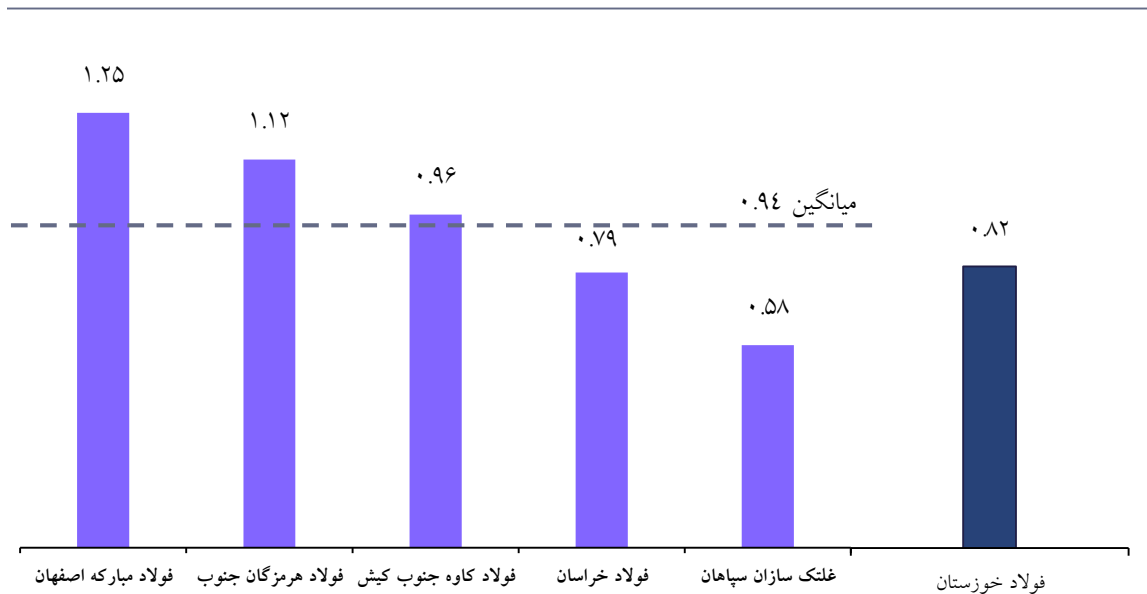
حاشیه سود عملیاتی فولاد خوزستان در ۱۲ ماهه گذشته (TTM) ۴۰.۷ درصد بوده است که به طور چشم گیری از میانگین ۵.۶ درصدی تولید کنندگان بزرگ جهان بالاتر است

(۱) ۱۲ ماه گذشته شامل گزارش ۹ ماهه سال ۱۳۹۹ و فصل زمستان سال ۱۳۹۸ است.

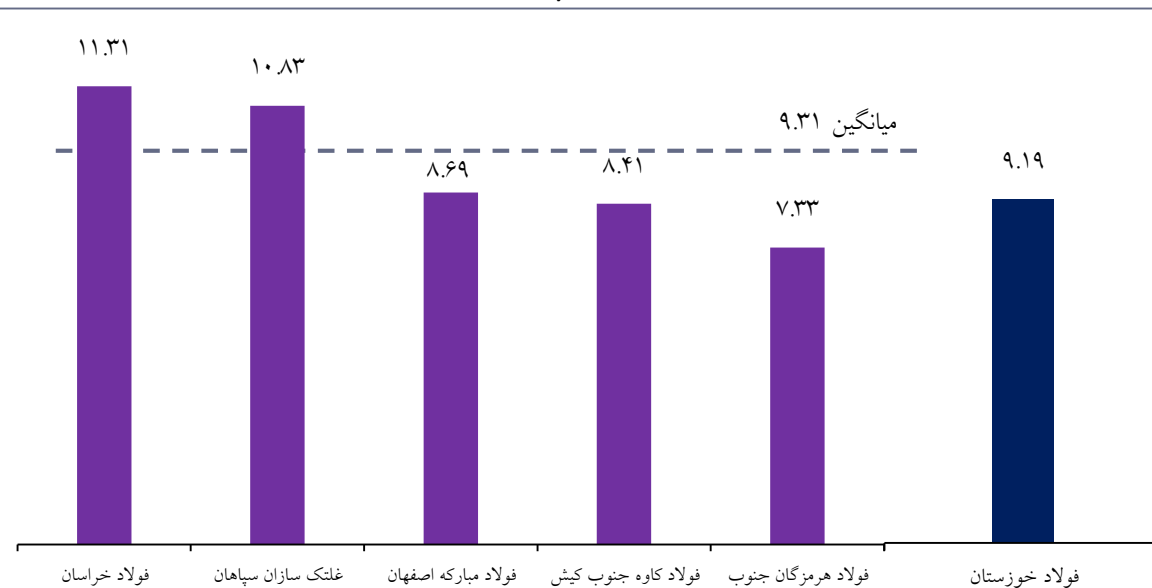
قیمت ریال به دلار: ۲۴۰۰۰ تومان

## ضرایب فولاد خوزستان بهتر از میانگین صنعت

EV/Capacity



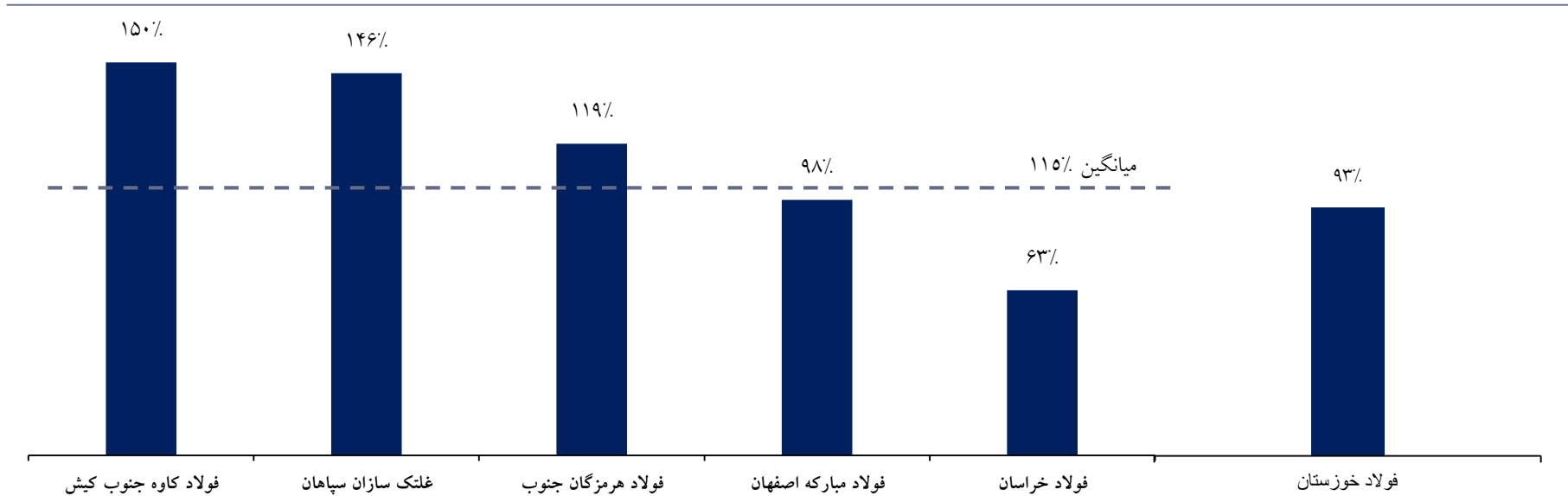
P/E TTM



این گزارش صرفاً جهت معرفی تهیه شده و به هیچ وجه توصیه خرید و فروش نمی شود

## نرخ رشد درآمد فولاد خوزستان پایین تر از میانگین صنعت، افزایش ظرفیت اهرم رشد درآمد در فساژان و فولاد کاوه

نرخ رشد درآمد ۹۸ به ۹۹



این گزارش صرفاً جهت معرفی تهیه شده و به هیچ وجه توصیه خرید و فروش نمی شود

## سهم ۱۶.۷ درصدی فولاد خوزستان از تولید فولاد کشور در سال ۱۳۹۸

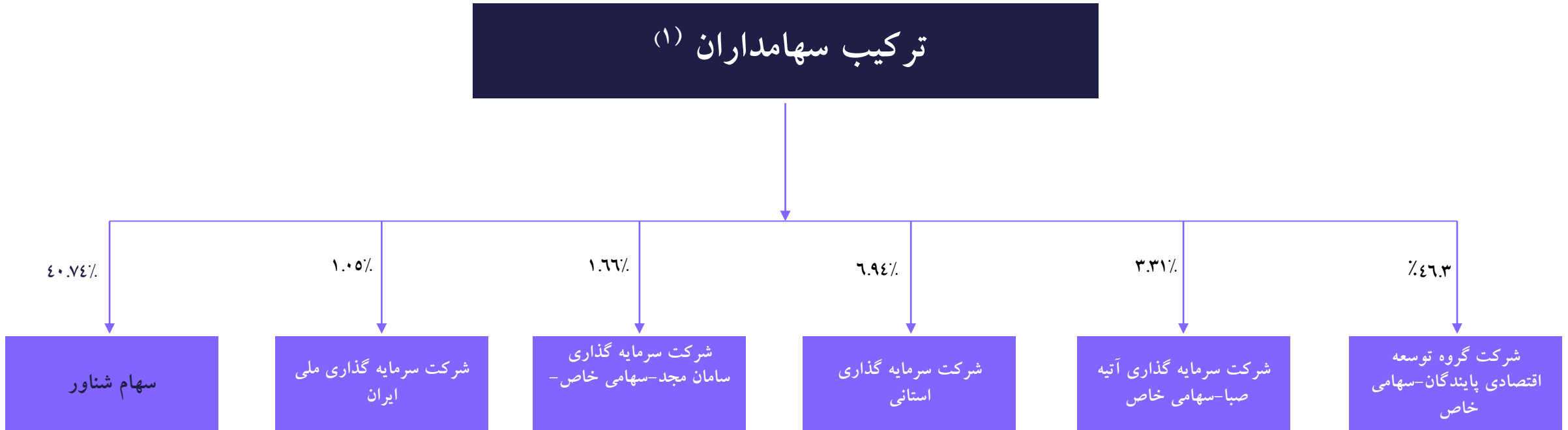
درصد	تن	۱۳۹۹	نام واحد زیر مجموعه	نام شرکت
۳.۶٪	۸۱۹,۳۷۷	بیلت فولادی	آهن و فولاد ارفع	آهن و فولاد ارفع
۳.۷٪	۸۳۹,۸۶۳	بیلت فولادی	جهان فولاد سیرجان	جهان فولاد سیرجان
۱۰.۴٪	۸۹۶,۷۳۷ ۱,۴۵۸,۹۷۵	بیلت فولادی بلوم	ذوب آهن اصفهان	ذوب آهن اصفهان
۴.۵٪	۱,۰۲۵,۵۰۰ ۰	بیلت فولادی بلوم	فولاد چادرملو	سنگ آهن چادرملو
۲.۹٪	۶۵۳,۵۸۰	بیلت فولادی	فولاد پردیس	فولاد پردیس
۲.۲٪	۳۸,۶۰۷ ۱۷۸,۱۴۱ ۲۷۶,۱۵۸	ایلگات بلوم آلیاژی مهندسی بیلت آلیاژی مهندسی	فولاد آلیاژی ایران	فولاد آلیاژی ایران
۱.۷٪	۳۹۵,۲۹۳ ۰	بیلت فولادی بلوم	فولاد پتاب	فولاد پتاب
۴.۲٪	۹۴۰,۴۰۲	بیلت فولادی	فولاد خراسان	فولاد خراسان
۱۶.۷٪	۱,۴۷۷,۲۴۹ ۲۸۹,۹۹۱ ۲,۰۱۶,۱۴۹	اسلب بیلت فولادی بلوم	فولاد خوزستان	فولاد خوزستان
۶.۲٪	۱,۳۹۰,۹۵۳	اسلب	فولاد کاوه جنوب	فولاد کاوه جنوب
۴۳.۵٪	۱,۳۱۹,۲۵۸ ۷,۰۰۳,۴۶۷ ۱,۵۲۱,۱۳۹	اسلب اسلب اسلب	سبا فولاد مبارکه فولاد هرمزگان	فولاد مبارکه
۰.۳٪	۶۹,۹۹۶	بیلت فولادی	گروه ملی صنعتی فولاد ایران	گروه ملی صنعتی فولاد ایران
۱۰۰٪	۲۲,۶۱۰,۸۳۵			جمع

منبع: ایمیدارو

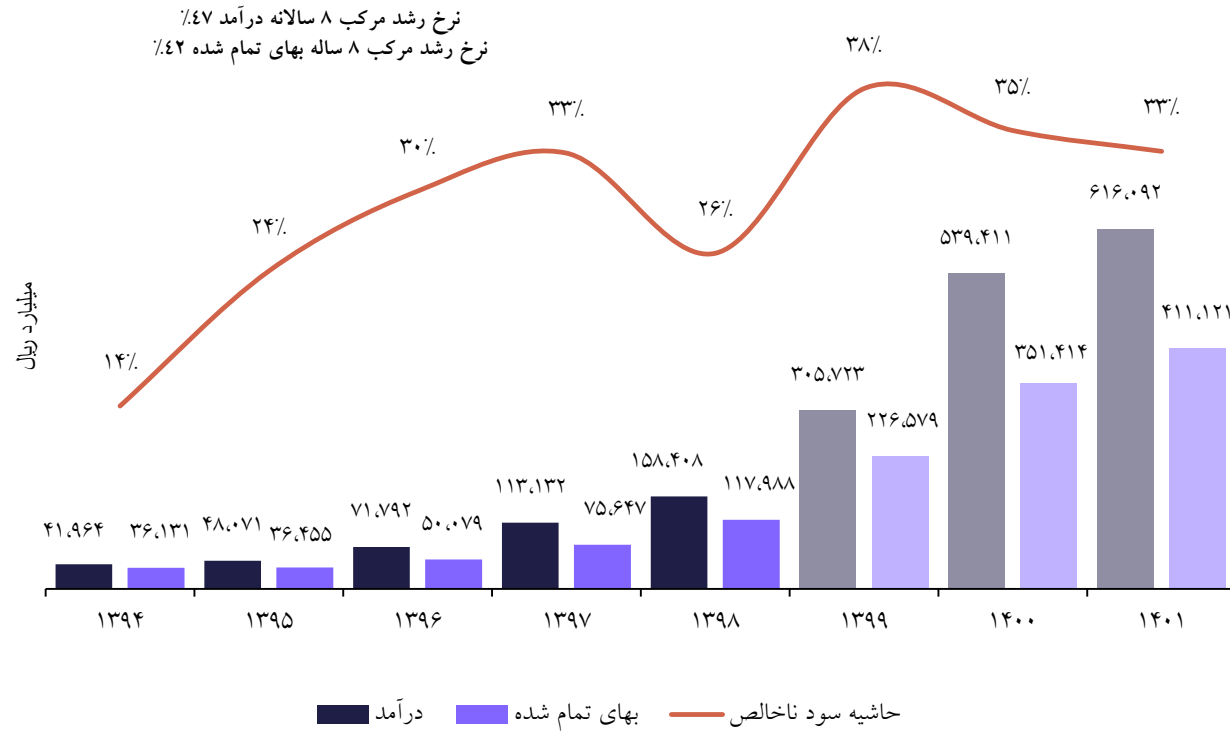
## زیر مجموعه های شرکت در جهت تامین مواد اولیه



## بزرگترین سهامدار شرکت، گروه توسعه اقتصادی پایندگان با حدود ۴۶.۳ درصد سهام



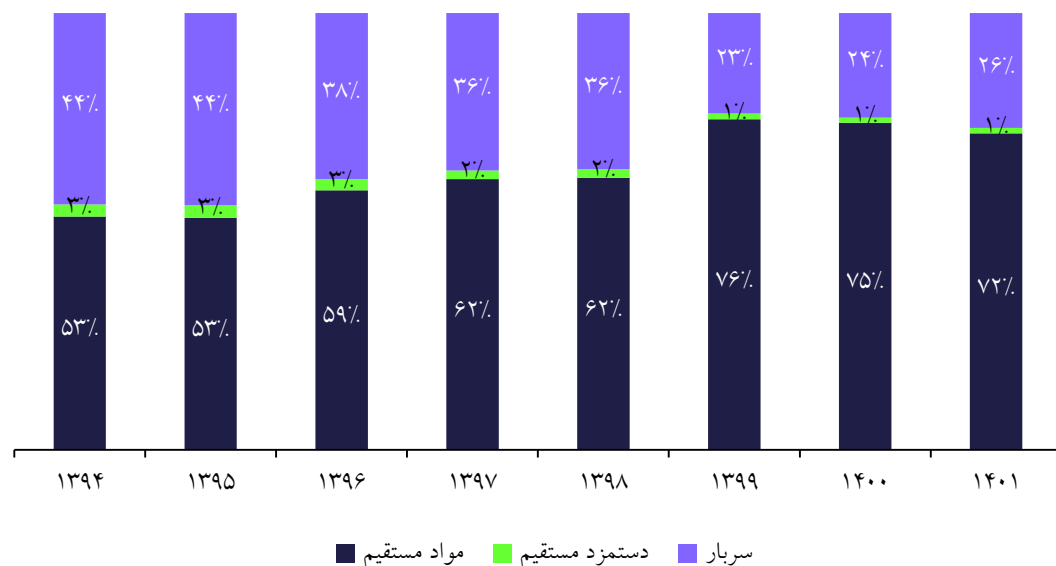
## پیش بینی درآمد ۵۳ هزار میلیارد تومانی برای سال ۱۴۰۰



	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
قیمت دلار (ریال)	۲۰۹,۲۹۲	۲۲۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰
نرخ بیلت فوب ایران (دلار)	۵۰۰	۷۱۶	۷۱۶
نرخ اسلب فوب ایران (دلار)	۴۳۷	۶۰۷	۶۰۷
اسلب IME (دلار)	۴۵۰	۶۴۴	۶۴۴
بیلت IME (دلار)	۳۹۳	۵۴۶	۵۴۶
میانگین قیمت بیلت و اسلب داخلی (ریال)	۹۸,۰۵۳,۳۴۰	۱۲۸,۶۰۹,۵۱۵	۱۴۵,۳۲۸,۹۶۸
مقدار تولید بیلت و اسلب (تن)	۳,۷۸۰,۱۶۰	۳,۷۸۰,۱۶۰	۳,۸۲۲,۲۴۴
مقدار فروش بیلت و اسلب (تن)	۳,۶۰۴,۷۸۴	۳,۷۸۰,۱۶۰	۳,۸۲۲,۲۴۴

## پیش بینی بهای تمام شده ۳۵ هزار میلیارد تومانی برای سال ۱۴۰۰؛ افزایش سهم مواد مستقیم در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ در بهای تمام شده با افزایش ضریب کنسانتره و آهن اسفنجی

بهای تمام شده

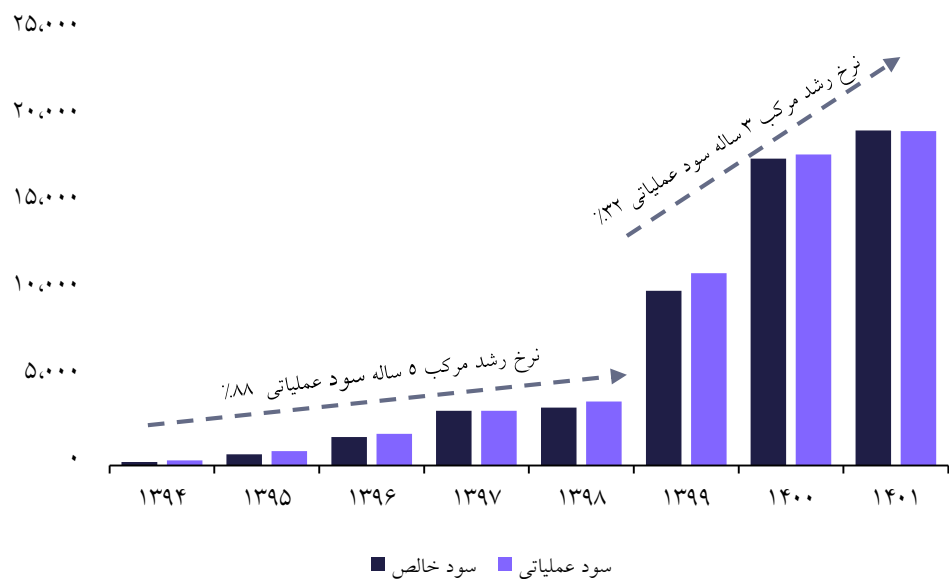


	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
قیمت سنگ آهن (% به بیلت فخوز)	۷%	۸.۵%	۸.۵%
نرخ کنسانتره داخلی (% به بیلت فخوز)	۱۶%	۱۹.۵%	۱۹.۵%
نرخ گندله داخلی (% به بیلت فخوز)	۲۳.۵%	۲۸.۶%	۲۸.۶%
نرخ آهن اسفنجی (% به بیلت فخوز)	۵۰%	۷۰%	۷۰%
نرخ آهن قراضه (% به بیلت فخوز)	۷۰%	۷۰%	۷۰%
قیمت الکتروود (کیلوگرم-دلار)	۱۴	۸	۵
نرخ تورم	۳۰%	۳۰%	۳۰%
نرخ رشد هزینه انرژی	۳۰%	۲۷۵%	۳۰%

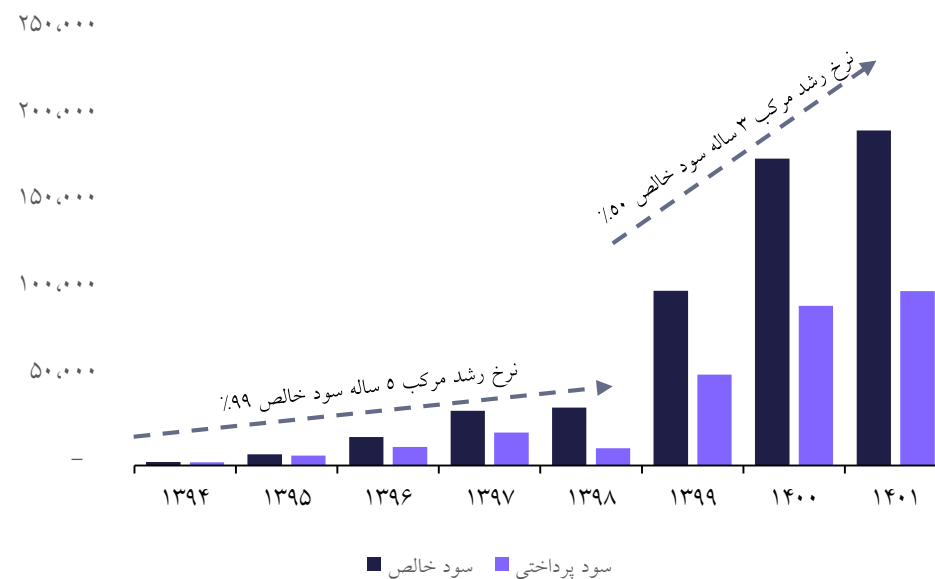


## ۶۸٪ میانگین درصد سود نقدی پرداختی از سود خالص به سهامدارن در ۵ سال گذشته

سود خالص و سود عملیاتی



سود خالص و سود نقدی



این گزارش صرفاً جهت معرفی تهیه شده و به هیچ وجه توصیه خرید و فروش نمی شود

## افزایش سود زیر مجموع در سال های آتی

میلیون ریال	واقعی		پیش بینی		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فروش	۸,۲۸۰,۹۲۹	۱۷,۹۱۷,۲۰۲	۳۴,۷۱۲,۹۷۰	۹۸,۲۲۵,۵۱۷	۱۱۰,۹۹۴,۹۹۹
سود خالص	۱,۲۳۰,۷۰۵	۱,۹۹۶,۳۳۳	۸,۰۴۹,۲۰۳	۴۱,۷۴۲,۱۴۶	۴۶,۷۹۲,۵۸۱
سود تقسیمی	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۲,۴۱۴,۷۶۱	۱۶,۶۹۶,۸۵۸	۱۸,۷۱۷,۰۳۲
درصد سود تقسیمی	۱۲%	۸%	۳۰%	۴۰%	۴۰%
سهام فخوز	۱۰۰,۵۰۰	۱۰۰,۵۰۰	۱,۶۱۷,۸۹۰	۱۱,۱۸۶,۸۹۵	۱۲,۵۴۰,۴۱۲
سهام فخوز به ازای هر سهم (ریال)	۵	۵	۳۲	۲۲۴	۲۵۱

میلیون ریال	واقعی		پیش بینی		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فروش	۸,۰۴۰,۳۹۴	۱۳,۲۶۳,۷۱۵	۳۹,۲۲۱,۳۳۶	۷۶,۹۰۸,۴۹۰	۹۱,۵۵۷,۲۵۰
سود خالص	۷۵۲,۷۳۴	۸۴۲,۳۹۱	۹,۱۱۷,۸۶۲	۲۷,۳۶۳,۵۱۹	۳۴,۵۵۱,۴۵۸
سود تقسیمی	۸۰,۰۰۰	۱۲۶,۳۵۹	۱,۳۶۷,۶۷۹	۴,۱۰۴,۵۲۸	۵,۱۸۲,۷۱۹
درصد سود تقسیمی	۱۱%	۱۵%	۱۵%	۱۵%	۱۵%
سهام فخوز	۵۲,۰۰۰	۸۲,۱۳۳	۸۸۸,۹۹۲	۲,۶۶۷,۹۴۳	۳,۳۶۸,۷۶۷
سهام فخوز به ازای هر سهم (ریال)	۳	۴	۱۸	۵۳	۶۷

صنعتی و معدنی  
توسعه فراگیر سناباد



صنعتی و معدنی  
توسعه فراگیر  
شادگان



(اعداد به میلیون ریال)	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درآمد	۴۱.۹۶۴.۱۷۴	۴۸.۰۷۱.۴۴۰	۷۱.۷۹۲.۰۶۰	۱۱۳.۱۳۱.۷۶۸	۱۵۸.۴۰۷.۸۱۳	۳۰۵.۷۲۳.۰۳۸	۵۳۹.۴۱۱.۰۳۲	۶۱۶.۰۹۲.۰۳۲
نرخ رشد		۱۵٪	۴۹٪	۵۸٪	۴۰٪	۹۳٪	۷۶٪	۱۴٪
سود ناخالص	۵۸۳۲.۷۰۰	۱۱.۶۱۶.۸۵۱	۲۱.۷۱۳.۱۲۴	۳۷.۴۸۵.۱۹۳	۴۰.۴۱۹.۷۹۰	۷۹.۱۴۴.۴۴۸	۱۸۷.۹۹۶.۶۴۸	۲۰۴.۹۷۰.۹۰۱
نرخ رشد		۹۹٪	۸۷٪	۷۳٪	۸٪	۹۶٪	۱۳۸٪	۹٪
حاشیه سود ناخالص	۱۴٪	۲۴٪	۳۰٪	۳۳٪	۲۶٪	۲۶٪	۳۵٪	۳۳٪
سود عملیاتی	۲.۹۵۰.۴۶۳	۸.۴۲۴.۷۸۸	۱۸.۲۸۲.۷۹۷	۳۱.۶۹۸.۱۵۱	۳۷.۰۷۷.۰۱۸	۷۳.۷۵۲.۷۷۳	۱۷۹.۶۱۳.۰۹۰	۱۹۲.۹۸۳.۱۳۰
نرخ رشد		۱۸۶٪	۱۱۷٪	۷۳٪	۱۷٪	۹۹٪	۱۴۴٪	۷٪
حاشیه سود عملیاتی	۷٪	۱۸٪	۲۵٪	۲۸٪	۲۳٪	۲۴٪	۳۳٪	۳۱٪
سود خالص	۲.۱۱۹.۳۷۰	۶.۴۶۷.۱۲۹	۱۶.۵۲۲.۹۹۷	۳۱.۵۵۰.۳۶۹	۳۳.۳۹۵.۸۷۱	۶۶.۹۸۶.۸۵۰	۱۷۷.۲۰۲.۹۲۱	۱۹۳.۳۲۶.۲۶۰
نرخ رشد		۲۰۵٪	۱۵۵٪	۹۱٪	۶٪	۱۰۱٪	۱۶۵٪	۹٪
حاشیه سود خالص	۵٪	۱۳٪	۲۳٪	۲۸٪	۲۱٪	۲۲٪	۳۳٪	۳۱٪

ارقام به میلیون ریال	واقعی					پیش بینی		
	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فروش	۴۱.۹۶۴.۱۷۴	۴۸.۰۷۱.۴۴۰	۷۱.۷۹۲.۰۶۰	۱۱۳.۱۳۱.۷۶۸	۱۵۸.۴۰۷.۸۱۳	۳۰۵.۷۲۳.۰۳۸	۵۳۹.۴۱۱.۰۳۲	۶۱۶.۰۹۲.۰۳۲
بهای تمام شده	(۳۶.۱۳۱.۴۷۴)	(۳۶.۴۵۴.۵۸۹)	(۵۰.۰۷۸.۹۳۶)	(۷۵.۶۴۶.۵۷۵)	(۱۱۷.۹۸۸.۰۲۳)	(۱۸۹.۴۱۴.۳۶۲)	(۳۵۱.۴۱۴.۳۸۴)	(۴۱۱.۱۲۱.۱۳۲)
سود ناخالص	۵.۸۳۲.۷۰۰	۱۱.۶۱۶.۸۵۱	۲۱.۷۱۳.۱۲۴	۳۷.۴۸۵.۱۹۳	۴۰.۴۱۹.۷۹۰	۱۱۶.۳۰۸.۶۷۶	۱۸۷.۹۹۶.۶۴۸	۲۰۴.۹۷۰.۹۰۱
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۳.۰۸۰.۹۴۸)	(۳.۳۴۵.۷۷۷)	(۴.۵۷۱.۷۱۰)	(۶.۱۱۱.۷۶۳)	(۷.۱۴۴.۶۹۴)	(۹.۱۹۳.۵۹۷)	(۱۲.۱۸۵.۴۸۰)	(۱۵.۷۸۹.۶۹۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۱۹۸.۷۱۱	۱۵۳.۷۱۴	۱.۱۴۱.۳۸۳	۳۲۴.۷۲۱	۳۸۰.۱.۹۲۲	۳۸۰.۱.۹۲۲	۳۸۰.۱.۹۲۲	۳۸۰.۱.۹۲۲
سود عملیاتی	۲.۹۵۰.۴۶۳	۸.۴۲۴.۷۸۸	۱۸.۲۸۲.۷۹۷	۳۱.۶۹۸.۱۵۱	۳۷.۰۷۷.۰۱۸	۱۱۰.۹۱۷.۰۰۱	۱۷۹.۶۱۳.۰۹۰	۱۹۲.۹۸۳.۱۳۰
هزینه های مالی	(۱.۹۰۶.۲۳۲)	(۱.۹۸۷.۹۴۲)	(۱.۸۹۲.۳۵۶)	(۲.۸۰۵.۱۳۱)	(۲.۷۵۳.۸۷۷)	(۲.۷۵۳.۸۷۷)	(۲.۷۵۳.۸۷۷)	(۲.۷۵۳.۸۷۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱.۲۴۸.۴۵۶	۶۱۶.۸۰۲	۷۱۵.۵۴۳	۴.۳۵۲.۴۷۸	۱.۶۶۸.۵۲۳	۲.۳۸۳.۲۴۹	۱۳.۸۵۴.۸۳۸	۱۵.۹۰۹.۱۷۹
سود قبل از مالیات	۲.۲۹۲.۶۸۷	۷.۰۵۳.۶۴۸	۱۷.۱۰۵.۹۸۴	۳۳.۲۴۵.۴۹۸	۳۵.۹۹۱.۶۶۴	۱۱۰.۵۴۶.۳۷۳	۱۹۰.۷۱۴.۰۵۱	۲۰۶.۱۳۸.۴۳۲
مالیات	(۱۷۳.۳۱۷)	(۵۸۶.۵۱۹)	(۵۸۲.۹۸۷)	(۱.۶۹۵.۱۲۹)	(۲.۵۹۵.۷۹۳)	(۹.۷۴۲.۸۹۹)	(۱۳.۵۱۱.۱۳۱)	(۱۲.۸۱۲.۱۷۲)
سود خالص	۲.۱۱۹.۳۷۰	۶.۴۶۷.۱۲۹	۱۶.۵۲۲.۹۹۷	۳۱.۵۵۰.۳۶۹	۳۳.۳۹۵.۸۷۱	۱۰۰.۸۰۳.۴۷۵	۱۷۷.۲۰۲.۹۲۱	۱۹۳.۳۲۶.۲۶۰
سود عملیاتی هر سهم	۳۶۹	۵۸۲	۱.۲۶۳	۱.۶۶۴	۱.۹۴۶	۲.۲۱۸	۳.۵۹۲	۳.۸۶۰
سود غیر عملیاتی هر سهم	۱۵۶	۴۳	۴۹	۲۲۸	۸۸	۴۸	۲۷۷	۳۱۸
سود پایه هر سهم	۲۶۵	۴۴۷	۱.۱۴۲	۱.۶۵۶	۱.۷۵۳	۲.۰۱۶	۳.۵۴۴	۳.۸۶۷
سرمایه	۸.۰۰۰.۰۰۰	۱۴.۴۷۲.۰۰۰	۱۴.۴۷۲.۰۰۰	۱۹.۰۴۸.۶۹۷	۱۹.۰۴۸.۶۹۷	۵۰.۰۰۰.۰۰۰	۵۰.۰۰۰.۰۰۰	۵۰.۰۰۰.۰۰۰

این گزارش صرفاً جهت معرفی تهیه شده و به هیچ وجه توصیه خرید و فروش نمی شود

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۰ بر اساس قیمت دلار و نرخ کنسانتره

۳.۵۴۴	۱۶.۵٪	۱۷.۵٪	۱۸.۵٪	۱۹.۵٪	۲۰.۵٪	۲۱.۵٪	۲۲.۵٪
۱۸۰,۰۰۰	۲,۹۰۶	۲,۷۸۷	۲,۶۶۸	۲,۵۴۹	۲,۴۲۹	۲,۳۱۰	۲,۱۹۱
۲۰۰,۰۰۰	۳,۴۴۳	۳,۳۱۱	۳,۱۷۹	۳,۰۴۶	۲,۹۱۴	۲,۷۸۲	۲,۶۴۹
۲۲۰,۰۰۰	۳,۹۸۱	۳,۸۳۵	۳,۶۹۰	۳,۵۴۴	۳,۳۹۸	۳,۲۵۳	۳,۱۰۷
۲۴۰,۰۰۰	۴,۵۱۸	۴,۳۵۹	۴,۲۰۱	۴,۰۴۲	۳,۸۸۳	۳,۷۲۴	۳,۵۶۵
۲۶۰,۰۰۰	۵,۰۵۶	۴,۸۸۴	۴,۷۱۲	۴,۵۴۰	۴,۳۶۷	۴,۱۹۵	۴,۰۲۳
۲۸۰,۰۰۰	۵,۵۹۳	۵,۴۰۸	۵,۲۲۳	۵,۰۳۷	۴,۸۵۲	۴,۶۶۷	۴,۴۸۱
۳۰۰,۰۰۰	۶,۱۳۰	۵,۹۳۲	۵,۷۳۳	۵,۵۳۵	۵,۳۳۶	۵,۱۳۸	۴,۹۳۹

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۰ بر اساس قیمت دلار و نرخ بیلت

۳.۵۴۴	۵۰۰	۵۵۰	۵۸۰	۶۰۷	۶۴۰	۶۸۰	۷۰۰
۱۸۰,۰۰۰	۲,۰۵۵	۲,۲۸۶	۲,۴۲۴	۲,۵۴۹	۲,۷۰۱	۲,۸۸۵	۲,۹۷۷
۲۰۰,۰۰۰	۲,۴۹۸	۲,۷۵۴	۲,۹۰۸	۳,۰۴۶	۳,۲۱۵	۳,۴۲۰	۳,۵۲۳
۲۲۰,۰۰۰	۲,۹۴۱	۳,۲۲۳	۳,۳۹۲	۳,۵۴۴	۳,۷۳۰	۳,۹۵۵	۴,۰۶۸
۲۴۰,۰۰۰	۳,۳۸۴	۳,۶۹۲	۳,۸۷۶	۴,۰۴۲	۴,۲۴۵	۴,۴۹۰	۴,۶۱۳
۲۶۰,۰۰۰	۳,۸۲۷	۴,۱۶۰	۴,۳۶۰	۴,۵۴۰	۴,۷۵۹	۵,۰۲۵	۵,۱۵۹
۲۸۰,۰۰۰	۴,۲۷۰	۴,۶۲۹	۴,۸۴۴	۵,۰۳۷	۵,۲۷۴	۵,۵۶۱	۵,۷۰۴
۳۰۰,۰۰۰	۴,۷۱۳	۵,۰۹۷	۵,۳۲۸	۵,۵۳۵	۵,۷۸۸	۶,۰۹۶	۶,۲۴۹

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۰ بر اساس نرخ بیلت و ضریب بیلت جهانی

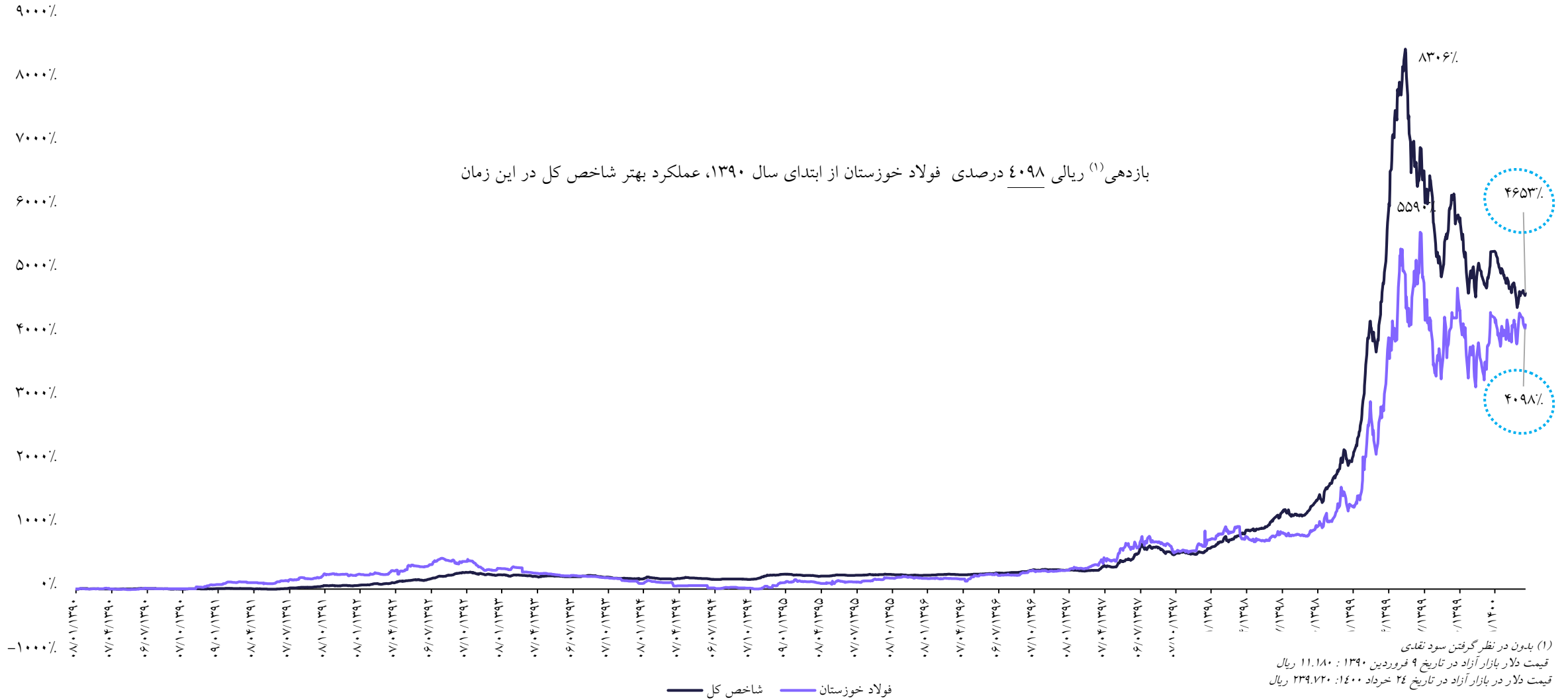
۳.۵۴۴	۷۵٪	۸۰٪	۸۵٪	۹۰٪	۹۵٪	۹۸٪	۱۰۰٪
۴۹۰	۳,۴۱۷	۳,۴۴۰	۳,۴۶۳	۳,۴۸۷	۳,۵۱۰	۳,۵۲۲	۳,۵۳۳
۵۲۰	۳,۴۴۷	۳,۴۷۱	۳,۴۹۴	۳,۵۱۷	۳,۵۴۱	۳,۵۵۲	۳,۵۶۴
۵۴۶	۳,۴۷۴	۳,۴۹۷	۳,۵۲۰	۳,۵۴۴	۳,۵۶۷	۳,۵۷۹	۳,۵۹۱
۵۸۰	۳,۵۰۸	۳,۵۳۲	۳,۵۵۵	۳,۵۷۹	۳,۶۰۲	۳,۶۱۴	۳,۶۲۶
۶۲۰	۳,۵۴۹	۳,۵۷۳	۳,۵۹۶	۳,۶۲۰	۳,۶۴۳	۳,۶۵۵	۳,۶۶۷
۶۶۰	۳,۵۹۰	۳,۶۱۴	۳,۶۳۷	۳,۶۶۱	۳,۶۸۴	۳,۶۹۶	۳,۷۰۸
۷۰۰	۳,۶۳۱	۳,۶۵۵	۳,۶۷۸	۳,۷۰۲	۳,۷۲۶	۳,۷۳۷	۳,۷۴۹

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۰ بر اساس قیمت دلار و نرخ آهن اسفنجی

۳.۵۴۴	۵۰.۰٪	۶۰.۰٪	۶۵.۰٪	۷۰.۰٪	۷۵.۰٪	۷۸.۰٪	۸۰.۰٪
۱۸۰,۰۰۰	۲,۸۱۱	۲,۶۸۰	۲,۶۱۴	۲,۵۴۹	۲,۴۸۳	۲,۴۴۴	۲,۴۱۷
۲۰۰,۰۰۰	۳,۳۳۸	۳,۱۹۲	۳,۱۱۹	۳,۰۴۶	۲,۹۷۳	۲,۹۳۰	۲,۹۰۰
۲۲۰,۰۰۰	۳,۸۶۵	۳,۷۰۵	۳,۶۲۴	۳,۵۴۴	۳,۴۶۴	۳,۴۱۶	۳,۳۸۴
۲۴۰,۰۰۰	۴,۳۹۲	۴,۲۱۷	۴,۱۲۹	۴,۰۴۲	۳,۹۵۴	۳,۹۰۲	۳,۸۶۷
۲۶۰,۰۰۰	۴,۹۱۹	۴,۷۲۹	۴,۶۳۴	۴,۵۴۰	۴,۴۴۵	۴,۳۸۸	۴,۳۵۰
۲۸۰,۰۰۰	۵,۴۴۶	۵,۲۴۲	۵,۱۳۹	۵,۰۳۷	۴,۹۳۵	۴,۸۷۴	۴,۸۳۳
۳۰۰,۰۰۰	۵,۹۷۳	۵,۷۵۴	۵,۶۴۴	۵,۵۳۵	۵,۴۲۶	۵,۳۶۰	۵,۳۱۶

این گزارش صرفاً جهت معرفی تهیه شده و به هیچ وجه توصیه خرید و فروش نمی شود

# مقایسه بازدهی شاخص کل و فولاد خوزستان

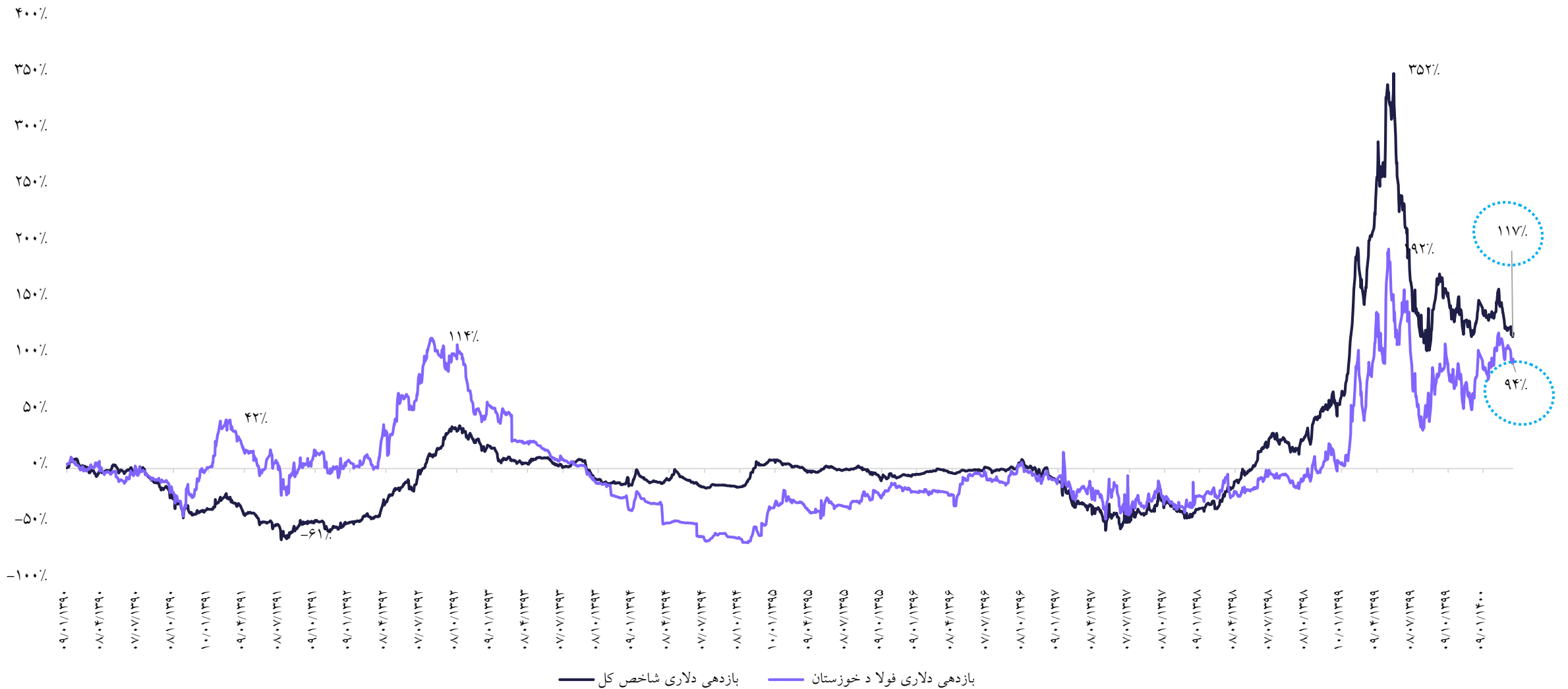


(۱) بدون در نظر گرفتن سود نقدی  
 قیمت دلار بازار آزاد در تاریخ ۹ فروردین ۱۳۹۰: ۱۱.۱۸۰ ریال  
 قیمت دلار در بازار آزاد در تاریخ ۲۴ خرداد ۱۴۰۰: ۲۳۹.۷۲۰ ریال

منبع: Tsetmc.com, Tseclient, Bourseview

این گزارش صرفاً جهت معرفی تهیه شده و به هیچ وجه توصیه خرید و فروش نمی شود

# بازدهی (۱) دلاری ۹۴ درصدی فولاد خوزستان از ابتدای سال ۱۳۹۰



(۱) بدون در نظر گرفتن سود نقدی  
 قیمت دلار بازار آزاد در تاریخ ۹ فروردین ۱۳۹۰: ۱۱.۱۸۰ ریال  
 قیمت دلار در بازار آزاد در تاریخ ۲۴ خرداد ۱۴۰۰: ۲۳۹.۷۲۰ ریال

منبع: Tsetmc.com, Tseclient, Bourseview

این گزارش صرفاً جهت معرفی تهیه شده و به هیچ وجه توصیه خرید و فروش نمی شود



✓ فنخوز پس از تکمیل یک موج کامل ایمپالس، در حال حاضر در قالب موج اصلاحی abc قرار دارد که تا ۴۵ روز آینده (۶ هفته) امکان رشد کوتاه مدت تا سطح ۱۹۰۰-۱۸۵۰ را با تثبیت بالای سطح ۱۶۰۰ را دارد. سپس انتظار داریم سهم همچنان در مسیر اصلاحی میان مدت، موج اصلاحی C را تا سطح حمایت قیمتی ۱۳۰۰ طی کند. تنها در صورت تثبیت چند روزه قیمت بالای سطح ۱۹۰۰ سهم می تواند مسیر صعودی جدیدی را شروع کند



