

۸ اسفند ۱۳۹۸

IRANCR
گزارش اجماع تحلیلگران



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

- ۱- برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها در بهار سال ۱۳۹۹ به پایان می‌رسد (نمادهای حکشتی، تیبیکو، واحیا، تاپیکو، فارس، کهمدا و تاصیکو)، منظور از سال مالی ۱۳۹۹ و سال مالی ۱۴۰۰، به ترتیب سال مالی منتهی به بهار ۱۳۹۹ و بهار ۱۴۰۰ است.
- ۲- برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها در تابستان ۱۳۹۹ به پایان می‌رسد (نمادهای شپدیس، پارسان)، منظور از سال مالی ۱۳۹۹، سال مالی منتهی به تابستان ۱۳۹۹ 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.
- ۴- برای شرکت‌هایی که سال مالی منتهی به انتهای سال ۱۳۹۸ ندارند (نمادهای شپدیس، لوتوس، کگهر، شیران، پکویر، شگل، شپاکسا، غبشهر، چکاپا و کهمدا)، سود فصل زمستان به صورت جداگانه آورده شده است. در سایر موارد تفاوت سود ۹ ماهه شرکت‌ها و سود سال ۱۳۹۸ نشان‌دهنده سود فصل زمستان است.
- ۵- برای مقایسه رشد سودآوری سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ برای شرکت‌هایی که سال مالی منتهی در ۱۳۹۸ آنها به پایان رسیده و صورت مالی سالانه منتشر کرده‌اند (واحیا، شپدیس، شیران، چکاپا، تاپیکو، فارس، پارسان، وغدیر، تیبیکو، ریشمک، کهمدا، شپاکسا، شگل، غبشهر و پکویر)، از اعداد محقق شده استفاده شده است.

سپری شدن دوران ارزانی بازار: به دنبال بازدهی ۶۵ درصدی شاخص کل در سه ماه اخیر، نسبت قیمت به درآمد فوروارد بازار از ۴۹.۹ واحد در ۱۰ آذرماه، به ۶۰.۷ واحد در ۸ اسفند رسیده است. پس از سه سال، با هجوم سرمایه‌گذاران خرد و ورود بالغ بر ۱۴ هزار میلیارد تومان منابع افراد حقیقی در سه ماه اخیر به بازار سهام، ارزانی نسبی بازار که از اواخر سال ۹۶ تا آذر ماه سال جاری ادامه یافته بود و در نسبت‌های قیمت به درآمد کمتر از ۵ در تمام طول این مدت جلوه‌گر شده بود، از میان رفته است.

ریسک قابل توجه برای سرمایه‌گذاران کوتاه مدت: کسب بازدهی مناسب از بازار در کوتاه مدت به دو عامل تداوم ورود پرقدرت پول حقیقی به بازار و همچنین، ثبات یا رشد سودآوری بنگاه‌ها متصل است. در حالیکه عامل اول، عاملی پرریسک و غیر قابل پیش‌بینی است، عامل دوم نیز با توجه به توضیحاتی که در چهار بند نخست داده شد، لزوماً رخ نخواهد داد. نسبت قیمت به درآمد ۶۰.۷ که نسبت به میانگین تاریخی ده سال اخیر - ۵۴ - نزدیک به ۱.۵ واحد بیشتر است، بازار سهام را نسبت به هر گونه کاهش سودآوری احتمالی در ماه‌های آینده به شدت آسیب‌پذیر کرده است. کاهشی که می‌تواند از مجرای مشکلات فروش بنگاه‌ها، کاهش دلار آزاد، ثبات و یا کاهش قیمت دلار نیما، کاهش قیمت‌های جهانی، رکود بورس کالا، مسائل خاص هر بنگاه و یا تاثیر سیاست‌های دولتی بر ساختار هزینه بنگاه‌ها (مالیات، انرزی، بهره مالکانه، قیمت‌گذاری دولتی و نظایر آن) به وقوع بپیوندد. در صورتی که این کاهش احتمالی سودآوری، به هر دلیلی با خروج سرمایه‌گذاران از بازار همراه شود، می‌تواند سرآغاز بحرانی برای بازار سهام قرار گیرد.

سه پیشنهاد برای سرمایه‌گذاری در بازار سهام در شرایط جدید : با وجود موارد یاد شده، همچنان انتظار داریم عملکرد بازار سهام در افق زمانی بلندمدت، بهتر از بازارهای رقیب، از جمله سپرده باشد. به منظور کاهش ریسک و کسب عملکرد بهتر، موارد زیر می‌تواند مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گیرد:

الف- افق زمانی سرمایه‌گذاری را به حداقل دو سال و ترجیحاً سه سال افزایش دهیم و سرمایه‌گذاران سبدها و صندوق‌ها را نسبت به ریسک بالای سرمایه‌گذاری در افق زمانی کمتر از دو سال، آگاه سازیم.

ب- با توجه به کاهش پتانسیل‌های رشد سودآوری عمومی بازار سهام به خصوص در کوتاه مدت، تحلیل و بررسی دقیق هر شرکت و صنعت به منظور سنجش امکان رشد و یا افت سود آن شرکت و صنعت اهمیتی مضاعف یافته است. با توجه به پیش‌بینی ناپذیری برخی از مولفه‌های کلیدی اقتصاد کلان ایران، استفاده حداکثری از ظرفیت متنوع سازی بازار قابل توصیه است.

ج- قابلیت دریافت سود نقدی را به عنوان عاملی برای کاهش ریسک‌های ارزش‌گذاری، جدی‌تر از گذشته، مورد توجه قرار دهیم. تمرکز بر شرکت‌هایی که ماموریت آنها کسب سود و توزیع آن بین سهامداران است بجای شرکت‌های توسعه محوری که توزیع سود نقدی در درجه بعدی اهمیت قرار دارد، می‌تواند ریسک‌های ناشی از ارزش‌گذاری غیر جذاب بازار را کاهش دهد.

۱۰۱ تحلیلگر از ۸۱ گروه متمایز مدیریت دارایی به همراه برخی صاحب‌نظران مستقل بازار، نظرات خود را در مورد آینده سودآوری بنگاه‌های بورسی و فرابورسی و همچنین، متغیرهای اقتصادی کلان برای سال آتی ارائه کرده‌اند. برخی از مهمترین نتایج حاصل از این پیش‌بینی‌ها که در تاریخ ۸ اسفند سال جاری، گردآوری شده‌اند به شرح زیر است:

بهبود محسوس مفروضات کلان موثر بر سود شرکت‌ها: مفروضات موثر بر سودآوری آتی شرکت‌ها، به نحو قابل توجهی نسبت به دوره قبل (آذر ۹۸) بهبود یافته‌اند؛ با این حال، نمی‌توان انتظارات تحلیلگران را خوشبینانه و یا غیر واقع بینانه قلمداد کرد. انتظار دلار نیمای ۱۴۵۰۰ تومانی برای میانگین سال ۱۳۹۹، اگرچه ۱۵ درصد نسبت به آخرین پیش‌بینی (۱۲۶۰۰ تومان) بالاتر است اما به نظر می‌رسد با تغییرات به وقوع پیوسته در نحوه سیاست‌گذاری ارزی بانک مرکزی، کاملاً محتمل است. مفروضات کلان، بخصوص از ناحیه شرایط بورس کالا (رونق پیش‌بینی شده در قیمت‌گذاری محصولات فولادی در بورس کالا) و قیمت‌های جهانی البته اندکی خوشبینانه به نظر می‌رسند و ممکن است در دوره‌های بعد، نسبت به این دوره، کاهش یابند. به طور کلی، مفروضات خوشبینانه نیستند ولی جای بهبود زیادی برای آینده کوتاه مدت باقی نگذاشتند.

بیشترین رشد در پیش‌بینی سودآوری آتی (Forward) در ۱۰ ماه اخیر: پیش‌بینی سود سال ۱۳۹۹ در اسفندماه نسبت به همین پیش‌بینی در آذرماه ۱۶ درصد افزایش یافته است. بعد از اردیبهشت سال جاری - که پیش‌بینی سود فوروارد نسبت به آخرین پیش‌بینی در اسفندماه ۹۷، ۲۱ درصد رشد نشان داد- این بیشترین رشد در پیش‌بینی سود آتی در یکسال اخیر بوده است. فارغ از جزئیات هر یک از صنایع و شرکت‌ها، رشد ۱۶ درصدی پیش‌بینی سود سال ۱۳۹۹ بنگاه‌ها در سه ماه اخیر، با رشد انتظارات از دلار نیما در این مدت (۱۵ درصد) هماهنگ است.

لحاظ شدن تحولات سه ماه گذشته صنایع و شرکت‌ها در پیش‌بینی سود بنگاه‌ها: رشد ۱۶ درصدی پیش‌بینی سود سال ۱۳۹۹ نسبت به پیش‌بینی قبلی، به شکلی یکسان در میان صنایع مختلف توزیع نشده و از رشد مثبت ۳۶ درصدی (صنعت مس) تا رشد منفی ۱۲ درصدی (صنعت روانکار)، در این پیش‌بینی‌ها قابل مشاهده است. این موضوع، نشان‌دهنده اهمیت اطلاعات خاص منتشر شده در مورد هر صنعت و شرکت (گزارشات نه ماهه، گزارشات تولید و فروش هر شرکت در سه ماه اخیر و تاثیرپذیری خاص هر شرکت از متغیرهای کلان) برای برآورد سودآوری بنگاه هاست.

انتظار ثبات در پیش‌بینی سودآوری در آینده کوتاه مدت: تغییر انتظارات سودآوری در آینده کوتاه مدت بیش از هر چیز اولاً؛ به سیاست‌های ارزی و میزان نزدیکی ارز نیما به ارز آزاد، ثانیاً؛ به وضعیت قیمت‌های جهانی و ثالثاً؛ به شرایط تولید و فروش بنگاه‌های ایرانی در پی بحران شیوع بیماری جدید و همچنین ورود ایران به لیست سیاه FATF باز می‌گردد. پیش‌بینی دشوار است اما به نظر می‌رسد پتانسیل‌های رشد انتظارات سودآوری برای شرکت‌های بازار سهام به طور عمومی، در کوتاه مدت کاهش یافته است.

اجماع تحلیل گران: پیش بینی سود سال مالی ۱۳۹۸

اسفند ۱۳۹۸

صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت	صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت
فولاد	فولاد	۷۰۴	۸۴۶	۹۸۱	۳۷	خدمات مالی	لوتوس	۶۸۰	۷۰۶	۷۵۰	۶
	فخوز	۱,۶۵۰	۱,۹۵۱	۲,۳۲۴	۳۴		ولسپا	۲۵۲	۲۵۷	۲۶۰	۳
	هرمز	۵۴۶	۸۴۸	۱,۲۴۰	۱۳		وخور	۷۵۰	۸۵۲	۹۵۰	۱۳
	ذوب	۱۰۰	۱۳۰	۱۹۲	۷		وبملت	۲,۰۰۰	۲,۴۷۵	۲,۷۵۰	۶
فولاد	فولاز	۹۰۰	۱,۰۴۹	۱,۲۰۰	۵	ارتباطات	همراه	۱,۸۸۰	۲,۰۸۴	۲,۳۴۴	۱۸
	کالوه	۶۵۲	۷۹۴	۹۷۰	۳۱		اخابر	۵۷۰	۶۹۸	۸۰۰	۱۱
	چدن	۱,۱۳۰	۱,۲۱۷	۱,۳۲۰	۷		فملی	۱,۰۰۰	۱,۱۳۹	۱,۳۰۰	۳۵
سنگ آهن	ارفع	۷۱۵	۸۶۸	۱,۰۲۵	۲۶	مس	ساروم	۱,۲۳۰	۱,۳۴۳	۱,۵۳۰	۷
	کچاد	۷۱۴	۸۹۶	۱,۰۷۰	۳۲		سرخوز	۶۵۰	۸۷۶	۱,۲۷۵	۱۴
	کتور	۱,۴۴۰	۱,۵۸۲	۱,۷۷۹	۲۲		تایرا	۱,۱۰۰	۱,۴۰۰	۱,۶۵۰	۴
	کگل	۱,۰۵۰	۱,۲۶۸	۱,۵۰۰	۳۴		مادیرا	۹۴۷	۱,۰۸۲	۱,۱۴۹	۷
سنگ آهن	کگهر	۲,۱۲۰	۲,۴۶۵	۳,۰۰۰	۱۹	مصرفی بادوام	پکرمان	۶۴۳	۷۸۲	۹۱۹	۸
	فاسمین	۱,۵۵۰	۲,۳۱۴	۳,۴۵۰	۱۹		حریل	۹۵	۱۱۳	۱۱۸	۶
	کاما	۱,۵۹۰	۲,۵۴۱	۳,۲۰۰	۷		وتوکا	۹۰۰	۱,۱۳۰	۱,۲۷۰	۴
روی	کروی	۱,۸۰۰	۲,۵۶۱	۳,۰۰۰	۶	حمل و نقل	حسینا	۲,۳۰۰	۲,۴۲۳	۲,۵۱۰	۴
	کرماش	۱,۹۰۰	۲,۱۱۶	۲,۶۰۰	۳۸		شونینده	۲,۶۰۰	۲,۸۰۳	۳,۲۱۲	۴
	خراسان	۴,۲۰۰	۴,۷۳۰	۵,۲۰۰	۳۲		قزوین	۱,۰۵۰	۱,۲۲۷	۱,۴۸۶	۴
	شیراز	۱,۹۴۰	۲,۵۸۰	۳,۱۷۰	۳۵		غشهاداب	۵۸۰	۷۲۴	۹۱۱	۱۲
الفین	جم	۲,۰۰۰	۲,۴۵۴	۲,۹۵۰	۲۶	کالای مصرفی ضروری	وصندوق	۹۰۰	۱,۰۰۰	۱,۱۰۰	۹
	جم بیلن	۴,۹۸۴	۵,۵۵۴	۶,۶۶۱	۲۵		ومعدان	۸۹۶	۹۳۹	۱,۰۰۰	۶
	شغدیر	۱,۵۵۰	۱,۷۲۴	۲,۰۸۰	۱۸		میدکو	۳۵۰	۵۲۳	۷۰۰	۳
	شاراک	۱,۲۶۰	۱,۴۸۵	۱,۷۵۰	۲۰		کطبس	۱,۲۰۰	۱,۲۰۸	۱,۲۲۸	۴
متانول/LPG	شفن	۱۷,۵۵۰	۱۹,۱۲۲	۲۰,۳۷۰	۱۷	هلدینگ های پتروشیمی و فلزی	آپ	۱,۱۱۱	۱,۱۷۰	۱,۳۰۰	۴
	شخارک	۳,۰۹۵	۳,۳۵۳	۳,۷۵۰	۱۶		رکیش	۴۱۸	۴۷۴	۵۶۸	۴
	پارس	۱۰,۰۰۰	۱۲,۰۵۴	۱۳,۸۴۲	۱۸		سپ	۷۷۰	۸۲۳	۹۰۰	۳
	زاگرس	۱۲,۲۷۰	۱۴,۷۹۸	۱۷,۱۰۰	۳۹		رانفور	۱,۲۴۳	۱,۶۲۲	۱,۸۰۰	۶
پالایشی	شینا	۹۲۹	۱,۱۱۱	۱,۴۰۰	۱۵	متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه	دلار آزاد (انتهای دوره)	۱۲۵,۰۰۰	۱۵۰,۷۵۵	۱۸۰,۰۰۰	۴۹
	شاوان	۷,۵۳۸	۷,۹۰۷	۸,۳۱۰	۴		بازدهی املاک	۲۵	۳۱	۷۰	۳۳
	نوری	۱۱,۱۱۱	۱۲,۴۸۳	۱۴,۵۹۵	۱۷		بازدهی بورس	۱۵۰	۱۸۳	۲۲۰	۴۱
	شتران	۹۰۳	۱,۰۸۴	۱,۳۰۰	۱۲		نفت برنت(\$)	۶۰	۶۲	۶۵	۴۵
سلامت	شبریز	۴,۲۵۰	۵,۵۹۶	۶,۵۶۷	۱۲	دلار نیما	۱۱,۲۴۰	۱۱۰,۶۶۵	۱۲۵,۰۰۰	۴۷	
	شیندر	۱,۵۸۴	۱,۹۳۷	۲,۵۵۴	۱۵	ال.بی.جی(\$)	۴۳۰	۴۵۱	۴۶۵	۱۷	
	کاسپین	۲,۷۱۰	۲,۸۷۰	۳,۰۰۰	۳	اوره(\$)	۲۰۰	۲۰۹	۲۱۸	۳۳	
روانکار	دالبر	۱,۱۷۲	۱,۲۴۲	۱,۳۱۹	۵	متانول(\$)	۲۳۰	۲۴۳	۲۶۰	۳۷	
	کرازلی	۶۶۰	۶۸۷	۷۰۲	۳	پلی اتیلن(\$)	۹۰۰	۹۳۱	۹۵۰	۱۹	
	شهرن	۲,۷۵۳	۳,۳۹۵	۴,۷۰۰	۲۸	روی(\$)	۲,۲۵۰	۲,۴۳۲	۲,۵۰۰	۳۱	
	شسپا	۱,۳۵۰	۱,۵۶۰	۱,۸۰۰	۱۳	بیلت(\$)	۳۸۵	۳۹۷	۴۰۲	۳۰	
یوتیلیتی	شنفت	۱,۵۲۴	۱,۸۰۰	۲,۳۰۰	۷	مس(\$)	۵,۵۰۰	۵,۹۱۰	۶,۳۰۰	۳۸	
	شرافل	۱,۴۰۰	۱,۷۳۱	۲,۴۰۰	۱۴	شمس فخوز(ریال)	۳۸,۸۰۰	۴۰,۵۵۳	۴۹,۰۰۰	۳۲	
	بفجر	۱,۲۳۰	۱,۳۸۷	۱,۶۰۳	۷	ورق گرم مبارکه(ریال)	۴۹,۳۵۸	۵۲,۰۶۵	۵۵,۰۰۰	۲۸	
	مبین	۱,۹۰۰	۲,۱۰۲	۲,۴۵۴	۱۷	نرخ تورم	۲۰	۲۴	۳۵	۳۳	

* برای همه نمادها، سود سال ۱۳۹۸ به صورت تلفیقی پیش بینی شده است.

** 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 آل 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.

اجماع تحلیل گران: پیش بینی سود سال مالی ۱۳۹۹

اسفند ۱۳۹۸

صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت	صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت
فولاد	فولاد	۸۵۹	۱,۱۸۰	۱,۶۲۵	۴۷	خدمات مالی	لوتوس	۷۰۰	۸۵۲	۱,۰۰۰	۱۴
	فخوز	۱,۹۵۸	۲,۷۶۱	۳,۹۰۱	۴۶		ولسایا	۳۲۰	۳۵۴	۴۰۰	۷
	هرمز	۸۶۱	۱,۲۷۶	۱,۶۵۰	۱۶		و خاور	۸۰۰	۹۴۹	۱,۱۷۰	۱۶
	ذوب	۱۸۰	۳۱۱	۵۰۰	۱۳		ویملت	۷۰۰	۱,۸۳۰	۲,۶۰۰	۱۰
فولاد	فولاد	۹۳۹	۱,۴۴۹	۲,۰۰۰	۱۱	ارتباطات	همراه	۲,۰۰۱	۲,۳۷۶	۳,۴۰۷	۲۵
	فولاد	۹۵۰	۱,۳۴۰	۱,۸۱۰	۴۳		اخبار	۶۵۰	۸۱۱	۱,۰۰۰	۱۶
	چدن	۱,۱۰۰	۱,۷۹۰	۲,۳۵۰	۱۰		مس	۱,۲۱۰	۱,۵۸۱	۲,۰۵۰	۵۰
	ارفع	۸۶۴	۱,۳۸۰	۲,۱۰۰	۳۸		ساختمان	۱,۴۰۰	۱,۷۳۲	۲,۰۰۰	۱۲
سنگ آهن	کچاد	۸۷۲	۱,۲۶۹	۱,۵۸۶	۴۴	مصرفی بادوام	ساروم	۱,۴۰۰	۱,۷۳۲	۲,۰۰۰	۱۲
	کنور	۱,۷۸۰	۲,۴۰۰	۳,۲۰۰	۳۵		سخوز	۸۰۰	۱,۱۹۳	۱,۷۰۰	۱۷
	کگل	۱,۱۹۰	۱,۶۸۳	۲,۱۰۸	۴۶		تایرا	۱,۴۶۰	۱,۶۹۴	۱,۹۵۰	۷
	کگهر	۳,۱۰۰	۳,۹۸۵	۵,۲۷۸	۲۹		مادیرا	۱,۲۵۶	۱,۶۳۸	۲,۶۴۰	۹
رومی	واحیا	۹۶۰۰	۱۸,۷۱۰	۲۵,۶۰۰	۱۴	حمل و نقل	پکویر	۱,۰۰۰	۱,۳۰۰	۱,۵۰۰	۵
	فاسمین	۲,۷۴۷	۳,۴۳۰	۴,۰۰۰	۱۸		پکرمان	۹۰۰	۱,۴۹۰	۲,۲۰۰	۱۸
	کاما	۲,۰۰۰	۳,۶۴۴	۵,۷۱۶	۱۵		توریل	۵۰۰	۶۰۳	۷۰۰	۴
	کروی	۲,۴۵۰	۲,۶۹۵	۳,۱۰۰	۶		حریل	۱۳۶	۱۶۷	۲۰۶	۱۰
اوره	کرمانشا	۲,۰۰۰	۲,۸۴۸	۳,۸۶۳	۴۴	کالای مصرفی ضروری	خنزر	۷۶۱	۱,۰۵۵	۱,۳۰۰	۴
	خراسان	۴,۰۰۰	۵,۸۰۸	۷,۵۵۰	۴۷		وتوکا	۱,۱۰۰	۱,۴۶۰	۱,۶۰۰	۵
	شیراز	۲,۴۱۸	۳,۶۲۸	۵,۰۰۰	۴۴		حسینا	۲,۵۰۰	۲,۷۷۳	۳,۰۰۰	۷
	شیدیس	۴,۳۸۶	۵,۸۲۲	۷,۵۰۰	۴۸		شوننده	۳,۲۰۰	۳,۴۳۲	۳,۶۷۸	۴
الفین	جم	۲,۰۹۹	۲,۸۵۹	۳,۸۸۱	۴۵	تکنولوژی	شپاکسا	۲,۵۰۰	۲,۶۷۵	۳,۰۰۰	۴
	جم پیلن	۴,۵۰۰	۶,۵۹۹	۸,۵۰۰	۳۹		شگل	۲,۱۱۲	۲,۲۹۴	۲,۵۹۱	۱۰
	شغدیر	۹۰۰	۲,۲۱۰	۳,۳۹۹	۲۶		غبشهر	۹۰۰	۱,۴۲۱	۲,۲۰۰	۹
	شاراک	۹۰۰	۱,۹۶۷	۳,۳۰۰	۳۱		قزوین	۱,۶۰۰	۲,۱۱۶	۲,۵۴۹	۳
متانول/LPG	شفن	۱۰,۵۷۱	۱۸,۷۹۱	۲۴,۰۰۰	۲۸	کاغذسازی	غشهداب	۷۸۵	۹۰۵	۱,۱۰۰	۱۷
	شخارک	۲,۵۰۰	۳,۸۶۳	۵,۸۰۲	۲۱		افق	۵,۰۰۰	۵,۹۰۰	۶,۵۰۰	۷
	پارس	۱۱,۰۰۰	۱۴,۵۱۱	۱۷,۲۱۷	۲۳		آپ	۱,۱۹۰	۱,۴۸۹	۱,۶۵۰	۱۰
	زاگرس	۸,۰۰۰	۱۵,۷۲۷	۲۵,۰۰۰	۵۱		پرداخت	۲,۴۰۰	۲,۵۹۹	۳,۰۱۱	۴
پالایشی	شینا	۸۰۰	۱,۳۸۵	۲,۰۰۰	۱۹	محصولات شیمیایی	رتاپ	۵۵۰	۶۵۹	۸۵۰	۱۲
	شاوان	۸,۰۳۸	۸,۵۵۹	۹,۰۰۰	۵		رکیش	۴۸۰	۵۶۰	۶۵۰	۷
	نوری	۵,۲۳۳	۱۴,۷۲۸	۲۳,۶۹۶	۲۵		سپ	۸۴۰	۱,۰۵۳	۱,۵۶۲	۷
	شتران	۹۸۶	۱,۴۴۴	۱,۸۰۰	۱۵		رانفور	۱,۵۰۹	۲,۰۲۱	۲,۴۵۰	۱۱
سلامت	شبریز	۳,۰۰۰	۶,۶۵۶	۹,۴۰۰	۱۴	زغال سنگ	های وب	۴۴۰	۵۱۳	۶۵۰	۳
	شبندر	۱,۱۲۰	۲,۳۶۸	۴,۱۵۰	۲۱		سیستم	۱,۲۵۰	۱,۳۵۴	۱,۴۳۰	۵
	تیپیکو	۴,۴۰۰	۴,۷۰۰	۵,۰۰۰	۶		چکاپا	۹۰۰	۱,۱۸۳	۱,۳۵۰	۳
	ریشمک	۲,۴۰۰	۳,۴۵۸	۴,۲۰۰	۶		شیران	۱,۲۰۰	۱,۷۱۱	۲,۰۰۰	۱۲
شیشه	کاسپین	۳,۴۰۰	۳,۶۱۳	۳,۹۵۰	۵	متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه	کطبس	۱,۹۷۴	۲,۱۰۶	۲,۴۴۵	۵
	دالبر	۱,۵۲۲	۱,۶۳۸	۱,۶۹۱	۷		دلار آزاد (انتهای دوره)	۱۳۵,۰۰۰	۱۷۹,۱۲۳	۲۵۰,۰۰۰	۶۵
	کهمدا	۹۰۰	۱,۰۲۱	۱,۱۵۵	۷		بازدهی املاک	۵	۲۳	۴۰	۵۱
	کرازی	۸۰۰	۹۱۸	۱,۱۰۰	۶		بازدهی بورس	-۲۵	۴۳	۱۰۰	۵۹
روانکار	شهرن	۳,۰۰۰	۴,۱۶۸	۵,۸۰۰	۳۸	دلار نیما	۱۲۰,۰۰۰	۱۴۵,۴۱۱	۱۸۰,۰۰۰	۷۳	
	شسپا	۱,۶۲۰	۲,۰۸۴	۲,۵۳۸	۲۱	ال.بی.جی. FOB(\$)	۲۸۰	۴۴۲	۵۱۰	۳۳	
	شنت	۱,۷۵۰	۲,۴۳۲	۳,۲۰۰	۱۰	اورد(\$)	۱۹۰	۲۱۳	۲۴۰	۵۳	
	شرانل	۱,۷۰۰	۲,۵۸۵	۳,۴۶۵	۲۲	متانول(CFR(\$))	۲۰۰	۲۳۳	۲۷۰	۵۵	
یوتیلیتی	بفجر	۱,۴۵۰	۲,۱۱۹	۳,۰۰۳	۱۳	پلی اتیلن(FOB(\$))	۸۰۰	۸۹۵	۱,۰۰۰	۳۱	
	مبین	۲,۰۹۶	۲,۶۲۹	۴,۷۲۶	۲۳	روی(LME(\$))	۱,۸۰۰	۲,۳۰۱	۲,۹۰۰	۵۰	
	وصندوق	۱,۰۰۰	۱,۱۷۶	۱,۳۵۰	۱۶	بیلت(CIS(\$))	۳۵۰	۳۹۲	۴۳۰	۵۲	
	تاپیکو	۷۸۰	۸۰۰	۸۵۰	۴	مس(LME(\$))	۵,۰۰۰	۵,۹۷۹	۷,۰۰۰	۵۷	
هلدینگ‌های پتروشیمی و فلزی	فارس	۸۶۱	۱,۱۰۹	۱,۳۳۹	۶	شمش فخوز(ریال)	۴۰,۰۰۰	۵۳,۱۲۲	۷۰,۰۰۰	۵۱	
	وغدیر	۷۰۰	۹۶۵	۱,۴۹۰	۲۵	ورق گرم مبارکه(ریال)	۴۷,۵۰۰	۶۸,۵۹۳	۱۰۰,۰۰۰	۴۷	
	پارسان	۱,۰۴۰	۱,۶۳۲	۲,۳۰۰	۲۱	نرخ تورم	۱۸	۲۹	۴۵	۵۹	
	ومعدان	۱,۰۵۰	۱,۲۵۳	۱,۵۰۰	۱۰						
میدکو	۵۰۰	۸۷۱	۱,۱۰۰	۶							

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

** 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 آل 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.

اسفند ۱۳۹۸

اجماع تحلیل‌گران: پیش‌بینی سود فصل زمستان ۱۳۹۸ و سال مالی ۱۴۰۰

سال مالی منتهی به بهار ۱۴۰۰

صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت
حمل و نقل	حکشتی	۱,۵۰۰	۱,۹۷۸	۲,۵۰۰	۹
سنگ آهن	واحیا	۱۶,۰۰۰	۲۶,۳۸۷	۳۶,۵۵۱	۲۱
شیشه	کهمدآ	۷۶۶	۱,۴۳۷	۲,۴۰۰	۱۷
سلامت	تیپیکو	۴,۲۰۰	۵,۵۸۴	۷,۳۰۰	۱۳
هلدینگ‌های پتروشیمی و فلزی	تاپیکو	۷۵۰	۹۱۵	۱,۱۰۰	۷
	فارس	۷۰۱	۱,۲۶۰	۲,۲۳۲	۱۳
	تاصیکو	۴۵۰	۵۴۰	۶۳۰	۲

زمستان ۱۳۹۸

صنعت	نماد	حد پایین	میانگین	حد بالا	مشارکت
غیشهر		۲۴۱	۳۲۶	۵۰۰	۶
کالای مصرفی ضروری	شگل	۴۹۱	۵۶۸	۶۴۸	۵
	شیپاکسا	۴۲۰	۶۸۲	۸۶۲	۴
سنگ آهن	کگهر	۶۰۰	۷۲۰	۹۰۰	۷
اوره	شیدیس	۹۵۱	۱,۲۵۴	۲,۰۰۰	۱۳
شیشه	کهمدآ	۱۸۲	۲۷۶	۳۶۲	۶
محصولات شیمیایی	شیران	۲۷۴	۳۷۲	۴۵۰	۳
کالای مصرفی بادوام	پکوبیر	۲۰۰	۳۴۲	۶۶۰	۵
خدمات مالی	لوتوس	۹۸	۱۹۹	۲۵۰	۳

*از آنجا که عملکرد ۹ ماهه بنگاه‌ها منتشر شده است، پیش‌بینی سود سال ۹۸، متضمن پیش‌بینی سود فصل زمستان این شرکتها نیز هست و به همین دلیل، از انتشار مجدد سود فصل زمستان شرکت‌هایی که سال مالی آنها در انتهای اسفند، به پایان می‌رسد، خودداری شده است.

** برای همه نمادها، سود فصل زمستان ۱۳۹۸ برای شرکت اصلی پیش‌بینی شده است.

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

اسفند ۱۳۹۸

صنعت	نماد	تخمین ۹۹ قبلی	تخمین ۹۹ جدید	رشد	رشد صنعت	صنعت	نماد	تخمین ۹۹ قبلی	تخمین ۹۹ جدید	رشد	رشد صنعت
خدمات مالی	لوتوس	۷۵۴	۸۵۲	۱۳%	۱۸%	فولاد	فولاد	۹۰۲	۱,۱۸۰	۳۱%	۳۳%
	ولسایا	۳۹۱	۳۵۴	-۹%			فخوز	۲,۲۵۶	۲,۷۶۱	۲۲%	
	وخواور	۸۱۳	۹۴۹	۱۷%			هرمز	۷۰۲	۱,۳۷۶	۸۲%	
	ویملت	۱,۵۲۰	۱,۸۳۰	۲۰%			ذوب	۲۴۹	۳۱۱	۲۴%	
ارتباطات	همراه	۲,۳۴۸	۲,۳۷۶	۱%	۳%	فولاد	فولاد	۱,۱۳۳	۱,۴۴۹	۲۸%	۳۳%
	اخابر	۷۷۲	۸۱۱	۵%			کاهه	۹۹۸	۱,۳۴۰	۳۴%	
یوتیلیتی	بفجر	۲,۲۰۸	۲,۱۱۹	-۴%	۶%	سنگ آهن	کچاد	۱,۰۱۷	۱,۲۶۹	۲۵%	۱۶%
	مبین	۲,۳۸۰	۲,۶۲۹	۱۰%			کنور	۱,۷۹۸	۲,۴۰۰	۳۳%	
ساختمان	ساروم	۱,۴۴۱	۱,۷۳۲	۲۰%	۱۶%	سنگ آهن	کگل	۱,۴۳۸	۱,۶۸۳	۱۷%	۱۶%
	سخوز	۱,۰۵۹	۱,۱۹۳	۱۳%			ککهر	۳,۶۹۲	۳,۹۸۵	۸%	
	تایرا	۱,۵۱۵	۱,۶۹۴	۱۲%			واحیا	۱۹,۱۹۴	۱۸,۷۱۰	-۳%	
مصرفی بادوام	مادیرا	۱,۶۶۲	۱,۶۳۸	-۱%	۲%	فاسمین	فاسمین	۳,۲۵۰	۳,۴۳۰	۶%	۹%
	پکوبیر	۱,۴۲۱	۱,۳۰۰	-۹%			کاما	۳,۳۹۹	۳,۶۴۴	۷%	
	پکرمان	۱,۳۶۶	۱,۴۹۰	۹%			کروی	۲,۳۷۷	۲,۶۹۵	۱۳%	
حمل و نقل	توریل	۶۵۴	۶۰۳	-۸%	-۴%	کرماشا	کرماشا	۲,۲۴۹	۲,۸۴۸	۲۷%	۲۳%
	حریل	۲۵۹	۱۶۷	-۳۶%			خراسان	۴,۶۳۵	۵,۸۰۸	۲۵%	
	وتوکا	۱,۲۲۱	۱,۴۶۰	۲۰%			شیراز	۲,۵۵۶	۳,۶۲۸	۴۲%	
کالای مصرفی ضروری	حسینا	۲,۸۰۰	۲,۷۷۳	-۱%	-۵%	شیدیس	شیدیس	۵,۲۵۲	۵,۸۲۲	۱۱%	۸%
	شوبنده	۳,۰۳۷	۳,۴۳۲	۱۳%			جم	۲,۸۸۱	۲,۸۵۹	-۱%	
	شیاکسا	۲,۳۹۱	۲,۶۷۵	۱۲%			جم پیلن	۵,۸۶۵	۶,۵۹۹	۱۳%	
	شگل	۲,۱۴۳	۲,۲۹۴	۷%			شغدیر	۱,۶۹۱	۲,۲۱۰	۳۱%	
	غشهر	۱,۴۹۳	۱,۴۲۱	-۵%			شاراک	۱,۷۳۱	۱,۹۶۷	۱۴%	
تکنولوژی	قزوین	۲,۳۶۶	۲,۱۱۶	-۱۱%	۳%	متانول/LPG	شفن	۱۵,۷۱۸	۱۸,۷۹۱	۲۰%	۲۴%
	غشهداب	۹۱۰	۹۰۵	-۱%			شخارک	۳,۱۹۷	۳,۸۶۳	۲۱%	
	افق	۷,۴۵۰	۵,۹۰۰	-۲۱%			پارس	۱۱,۵۷۷	۱۴,۵۱۱	۲۵%	
	آپ	۱,۷۱۸	۱,۴۸۹	-۱۳%			زاکرس	۱۲,۶۰۹	۱۵,۷۳۷	۲۵%	
	پرداخت	۲,۲۶۴	۲,۵۹۹	۱۵%			شینا	۱,۳۱۵	۱,۳۸۵	۵%	
	رتاپ	۶۳۰	۶۵۹	۵%			شاوان	۸,۶۸۵	۸,۵۵۹	-۱%	
کاغذسازی	رکیش	۶۲۵	۵۶۰	-۱۰%	۱۷%	پالایشی	نوری	۹,۱۰۶	۱۴,۷۲۸	۶۲%	۱۷%
	سپ	۱,۰۸۵	۱,۰۵۳	-۳%			شتران	۱,۲۶۶	۱,۴۴۴	۱۴%	
	رانفور	۱,۷۹۹	۲,۰۲۱	۱۲%			شبریز	۶,۳۰۲	۶,۳۵۶	۶%	
	های وب	۶۱۰	۵۱۳	-۱۶%			شیندر	۲,۰۷۴	۲,۳۶۸	۱۴%	
محصولات شیمیایی	سیستم	۱,۳۸۶	۱,۳۵۴	-۲%	۱۰%	سالمات	تیبیکو	۴,۳۷۱	۴,۷۰۰	۸%	۱۵%
	چکاپا	۱,۳۵۱	۱,۱۸۳	-۱۲%			ریشمک	۲,۱۱۲	۳,۴۵۸	۶۴%	
زغال سنگ	شیران	۱,۵۵۰	۱,۷۱۱	۱۰%	۳۳%	کاسپین	کاسپین	۲,۶۹۳	۳,۶۱۳	۳۴%	۱۷%
	کطیس	۱,۵۸۱	۲,۱۰۶	۳۳%			دالبر	۱,۴۰۰	۱,۶۳۸	۱۷%	

رشد سود خالص بازار: ۱۶.۳%

صنعت	نماد	تخمین ۹۹ قبلی	تخمین ۹۹ جدید	رشد	رشد صنعت
متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه	دلار آزاد (انتهای دوره)	۱۴۴,۳۲۶	۱۷۹,۱۲۳	۲۴%	-۱۲%
	بازدهی املاک	۱۲%	۲۳%	۲۳%	
	بازدهی بورس	۳۱%	۴۳%	۴۳%	
	نفت برنت(\$)	۶۱	۶۰	-۲%	
	دلار نیما	۱۲۶,۹۱۸	۱۴۵,۴۱۱	۱۵%	
	ال.بی.جی(\$ FOB)	۴۱۳	۴۴۲	۷%	
	اوره(\$)	۲۱۷	۲۱۳	-۲%	
	متانول(\$ CFR)	۲۳۶	۲۳۳	-۱%	
	پلی اتیلن(\$ FOB)	۹۱۹	۸۹۵	-۳%	
	روی(\$ LME)	۲,۴۸۴	۲,۳۰۱	-۷%	
بیلت(\$ CIS)	۳۸۴	۳۹۲	۲%		
میدکنگ‌های هلدینگ‌های فلزی	مس(\$ LME)	۶,۰۰۶	۵,۹۷۹	-۰%	۱۱%
	شمس فخوز(ریال)	۴۱,۵۱۲	۵۳,۱۲۲	۲۸%	
	ورق گرم مبارکه(ریال)	۵۳,۶۳۲	۶۸,۵۹۳	۲۸%	
	نرخ تورم	۲۵%	۲۹%	۲۹%	

* برای همه نمادها، سود سال ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ به صورت تلفیقی پیش‌بینی شده است. مقدار پیش‌بینی شده برای متغیرهای کلان و قیمت‌های جهانی، میانگین این مقادیر در مقاطع سال مورد پیش‌بینی است.
 ** شرکت بانک ملت به دلیل اهمیت قابل توجه سود تسعیر در برآورد سودآوری و دامنه وسیع پیش‌بینی تحلیلگران، در محاسبه رشد سودآوری کل بازار در نظر گرفته نشده است.
 *** سود هر سهم شرکت‌هایی که در فاصله اجماع گذشته (دور چهاردهم) تا اجماع حاضر (دور پانزدهم) افزایش سرمایه داشته اند، مطابق با سرمایه جدید تعدیل شده است.

تغییر تخمین تحلیلگران از سود فوروارد* (چهار فصل آتی) نسبت به آخرین پیش‌بینی در آذرماه

اسفند ۱۳۹۸

صنعت	نماد	تخمین قبلی	تخمین جدید	رشد	رشد صنعت	صنعت	نماد	تخمین قبلی	تخمین جدید	رشد	رشد صنعت
خدمات مالی	لوتوس	۷۳۸	۸۸۹	۲۱٪	۲۴٪	فلزات	فولاد	۸۸۰	۱,۱۸۰	۳۴٪	۲۸٪
	ولساپا	۳۴۵	۳۳۷	-۲٪			فخوز	۲,۲۰۶	۲,۷۴۰	۲۴٪	
ارتباطات	وخابور	۷۸۳	۱,۰۵۸	۳۵٪	۸٪	فلزات	هرمز	۶۹۰	۱,۳۹۷	۱۰۳٪	۲۸٪
	همراه	۲,۲۳۰	۲,۳۶۰	۶٪			ذوب	۲۱۸	۲۸۸	۳۲٪	
یوتیلیتی	اخیر	۷۳۹	۸۱۱	۱۰٪	۷٪	فلزات	فولاد	۱,۰۸۴	۱,۵۱۷	۴۰٪	۲۸٪
	بفجر	۲,۰۶۸	۲,۰۴۱	-۱٪			کاوه	۸۸۹	۱,۲۶۲	۴۲٪	
ساختمان	مین	۲,۳۳۱	۲,۵۶۴	۱۰٪	۱۳٪	فلزات	چدن	۱,۲۴۹	۱,۶۰۷	۲۹٪	۲۸٪
	ساروم	۱,۳۳۹	۱,۴۹۰	۱۱٪			ارفع	۹۶۷	۱,۳۳۲	۲۸٪	
مصرفی بادوام	سرخوز	۹۵۰	۱,۰۸۶	۱۴٪	۳۰٪	فلزات	کچاد	۹۶۸	۱,۲۳۳	۲۷٪	۲۶٪
	تایرا	۱,۳۲۷	۱,۵۹۴	۲۰٪			کنور	۱,۶۵۲	۲,۳۳۹	۴۲٪	
	مادیرا	۱,۴۲۴	۱,۸۹۱	۳۳٪			کگل	۱,۳۷۱	۱,۷۷۶	۳۰٪	
	پکویر	۱,۱۱۷	۱,۳۰۰	۱۶٪			کگهر	۳,۴۱۹	۳,۹۸۵	۱۷٪	
حمل و نقل	پکرمان	۱,۰۶۶	۱,۴۴۲	۳۵٪	۴٪	فلزات	واحیا	۱۹,۱۹۴	۲۴,۴۶۸	۲۷٪	۱۲٪
	توریل	۶۱۰	۶۰۳	-۱٪			فاسمین	۳,۱۲۸	۳,۴۳۰	۱۰٪	
	حریل	۱۸۸	۱۵۸	-۱۶٪			کاما	۳,۳۴۷	۳,۶۴۴	۹٪	
	وتوکا	۱,۰۹۳	۱,۳۷۸	۲۶٪			کروی	۲,۳۴۱	۲,۶۶۲	۱۹٪	
کالای مصرفی ضروری	حسینا	۲,۶۸۹	۲,۸۲۱	۵٪	۳٪	فلزات	کرماش	۲,۱۵۳	۲,۸۲۷	۳۲٪	۲۳٪
	شوینده	۲,۹۹۵	۳,۴۳۲	۱۵٪			خراسان	۴,۵۷۱	۵,۴۷۲	۲۰٪	
	شپاکسا	۲,۳۱۵	۲,۶۷۵	۱۶٪			شیراز	۲,۳۹۲	۳,۳۹۷	۴۲٪	
	شگل	۲,۰۶۹	۲,۲۹۴	۱۱٪			شیدیس	۵,۲۵۳	۵,۸۲۲	۱۱٪	
	غبشهر	۱,۳۰۵	۱,۴۲۱	۹٪			جم	۲,۸۱۳	۲,۸۵۹	۲٪	
	قزوین	۲,۱۶۷	۱,۸۳۲	-۱۵٪			جم پیلن	۵,۷۶۷	۶,۴۷۴	۱۲٪	
تکنولوژی	غشهداب	۸۶۰	۶۷۹	-۲۱٪	۱۸٪	فلزات	شغدیر	۱,۵۷۰	۲,۲۶۸	۴۴٪	۱۸٪
	افق	۶,۲۰۸	۵,۹۰۰	-۵٪			شاراک	۱,۷۲۸	۱,۹۰۴	۱۰٪	
	آپ	۱,۵۶۶	۱,۴۷۱	-۶٪			شفن	۱۶,۹۶۴	۱۸,۴۰۵	۸٪	
	پرداخت	۲,۰۶۹	۲,۵۹۹	۲۶٪			شخارک	۳,۳۱۸	۳,۷۲۷	۱۲٪	
مس	رتاپ	۵۸۳	۶۵۹	۱۳٪	۱۱٪	فلزات	پارس	۱۱,۴۷۴	۱۴,۵۱۱	۲۶٪	۱۱٪
	رکیش	۵۷۷	۵۹۴	۳٪			زاکرس	۱۳,۸۳۳	۱۴,۸۸۹	۸٪	
	سپ	۱,۰۲۷	۱,۰۵۳	۳٪			شینا	۱,۳۵۵	۱,۳۹۸	۳٪	
	رانفور	۱,۷۱۵	۲,۲۹۵	۳۴٪			شاون	۸,۲۲۷	۸,۵۴۳	۴٪	
	های وب	۵۲۰	۵۱۳	-۱٪			نوری	۹,۸۳۶	۱۴,۴۹۱	۴۷٪	
	سیستم	۱,۲۵۵	۱,۳۵۴	۸٪			شتران	۱,۲۵۵	۱,۲۸۴	۲٪	
هلدینگ‌های پتروشیمی و فلزی	وصندوق	۱,۰۴۶	۱,۱۳۲	۸٪	۱۳٪	فلزات	شیریز	۶,۰۶۳	۶,۸۱۹	۱۲٪	۲۳٪
	تاپیکو	۷۲۰	۸۸۶	۲۳٪			شیندر	۲,۱۰۵	۲,۲۳۳	۶٪	
	فارس	۱,۰۵۴	۱,۲۲۳	۱۶٪			تیبیکو	۴,۳۷۱	۵,۳۶۳	۲۳٪	
	وغدیر	۸۰۸	۹۶۵	۱۹٪			ریشمک	۲,۱۱۲	۳,۴۵۸	۶۴٪	
	پارسان	۱,۵۲۳	۱,۶۲۲	۷٪			کاسپین	۲,۶۰۰	۳,۴۷۷	۳۴٪	
	ومعادن	۸۷۵	۱,۱۷۴	۳۴٪			دالبر	۱,۲۳۸	۱,۴۰۲	۱۳٪	
کاغذسازی	میدکو	۸۶۳	۷۸۴	-۹٪	۱٪	فلزات	کهمدا	۱,۴۵۶	۱,۳۵۵	-۷٪	۱٪
	فملی	۱,۱۲۶	۱,۴۷۴	۳۱٪			کرازلی	۷۷۹	۸۶۳	۱۱٪	
	چکاپا	۱,۳۵۱	۱,۱۸۳	-۱۲٪			شبهرن	۴,۲۷۵	۴,۴۱۸	۳٪	
	شیران	۱,۴۸۶	۱,۷۱۱	۱۵٪			شسپا	۲,۱۰۹	۲,۰۴۱	-۳٪	
زغال سنگ	کطبیس	۱,۴۹۹	۱,۹۹۱	۳۳٪	۰٪	فلزات	شنتف	۲,۶۰۴	۲,۷۲۰	۴٪	۰٪
	مس	۱,۱۲۶	۱,۴۷۴	۳۱٪			شرانل	۲,۷۱۰	۲,۵۶۶	-۵٪	

رشد سود فوروارد بازار: ۱۹.۶٪

* از آنجا که تحلیلگران در ایران، سود شرکت‌ها را به صورت فصلی تخمین نمی‌زنند، برای محاسبه سود فوروارد شرکت‌ها، سود سال جاری و سود سال آینده شرکت‌ها در نظر گرفته شده و سود فوروارد محاسبه می‌گردد.

مقایسه تخمین تحلیلگران از سود شرکتها در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ در این اجماع

اسفند ۱۳۹۸

صنعت	نماد	تخمین ۹۸ جدید	تخمین ۹۹ جدید	رشد	رشد صنعت	صنعت	نماد	تخمین ۹۸ جدید	تخمین ۹۹ جدید	رشد	رشد صنعت
فولاد	فولاد	۸۴۶	۱,۱۸۰	۳۹٪	۳۹٪	فولاد	فولاد	۸۴۶	۱,۱۸۰	۳۹٪	۳۹٪
	فخوز	۱,۹۵۱	۲,۷۶۱	۴۲٪	۴۲٪		فخوز	۱,۹۵۱	۲,۷۶۱	۴۲٪	۴۲٪
	هرمز	۸۴۸	۱,۳۷۶	۵۰٪	۵۰٪		هرمز	۸۴۸	۱,۳۷۶	۵۰٪	۵۰٪
فولاد	ذوب	۱۳۰	۳۱۱	۱۳۹٪	۵۳٪	فولاد	ذوب	۱۳۰	۳۱۱	۱۳۹٪	۵۳٪
	فولادژ	۱,۰۴۹	۱,۴۴۹	۳۸٪	۳۸٪		فولادژ	۱,۰۴۹	۱,۴۴۹	۳۸٪	۳۸٪
	کاهه	۷۹۴	۱,۳۴۰	۶۹٪	۶۹٪		کاهه	۷۹۴	۱,۳۴۰	۶۹٪	۶۹٪
سنگ آهن	چدن	۱,۳۱۷	۱,۷۹۰	۴۷٪	۴۷٪	سنگ آهن	چدن	۱,۳۱۷	۱,۷۹۰	۴۷٪	۴۷٪
	ارفع	۸۶۸	۱,۳۸۰	۵۹٪	۵۹٪		ارفع	۸۶۸	۱,۳۸۰	۵۹٪	۵۹٪
	کچاد	۸۹۶	۱,۲۶۹	۴۲٪	۴۲٪		کچاد	۸۹۶	۱,۲۶۹	۴۲٪	۴۲٪
سنگ آهن	کنور	۱,۵۸۲	۲,۴۰۰	۵۲٪	۴۷٪	سنگ آهن	کنور	۱,۵۸۲	۲,۴۰۰	۵۲٪	۴۷٪
	کگل	۱,۲۶۸	۱,۶۸۳	۳۳٪	۳۳٪		کگل	۱,۲۶۸	۱,۶۸۳	۳۳٪	۳۳٪
	کگهر	۲,۴۶۵	۳,۹۸۵	۶۲٪	۶۲٪		کگهر	۲,۴۶۵	۳,۹۸۵	۶۲٪	۶۲٪
روی	واحیا	۱۰,۰۴۰	۱۸,۷۱۰	۸۶٪	۳۳٪	روی	واحیا	۱۰,۰۴۰	۱۸,۷۱۰	۸۶٪	۳۳٪
	فاسمین	۲,۳۱۴	۳,۴۳۰	۴۸٪	۴۸٪		فاسمین	۲,۳۱۴	۳,۴۳۰	۴۸٪	۴۸٪
	کاما	۲,۵۴۱	۳,۶۴۴	۴۳٪	۴۳٪		کاما	۲,۵۴۱	۳,۶۴۴	۴۳٪	۴۳٪
اوره	کروی	۲,۵۶۱	۲,۶۹۵	۵٪	۴۱٪	اوره	کروی	۲,۵۶۱	۲,۶۹۵	۵٪	۴۱٪
	کروماشا	۲,۱۱۶	۲,۸۴۸	۳۵٪	۳۵٪		کروماشا	۲,۱۱۶	۲,۸۴۸	۳۵٪	۳۵٪
	خراسان	۴,۷۳۰	۵,۸۰۸	۲۳٪	۲۳٪		خراسان	۴,۷۳۰	۵,۸۰۸	۲۳٪	۲۳٪
الفین	شیراز	۲,۵۸۰	۳,۶۲۸	۴۱٪	۴۱٪	الفین	شیراز	۲,۵۸۰	۳,۶۲۸	۴۱٪	۴۱٪
	شیدیس	۳,۹۱۸	۵,۸۲۲	۴۹٪	۴۹٪		شیدیس	۳,۹۱۸	۵,۸۲۲	۴۹٪	۴۹٪
	جم	۲,۴۵۴	۲,۸۵۹	۱۷٪	۲۳٪		جم	۲,۴۵۴	۲,۸۵۹	۱۷٪	۲۳٪
متانول/LPG	جم پیلن	۵,۵۵۴	۶,۵۹۹	۱۹٪	۲۳٪	متانول/LPG	جم پیلن	۵,۵۵۴	۶,۵۹۹	۱۹٪	۲۳٪
	شغدیر	۱,۷۲۴	۲,۲۱۰	۲۸٪	۲۳٪		شغدیر	۱,۷۲۴	۲,۲۱۰	۲۸٪	۲۳٪
	شاراک	۱,۴۸۵	۱,۹۶۷	۳۲٪	۳۲٪		شاراک	۱,۴۸۵	۱,۹۶۷	۳۲٪	۳۲٪
پالایشی	شفن	۱۹,۱۲۲	۱۸,۷۹۱	-۲٪	۱۴٪	پالایشی	شفن	۱۹,۱۲۲	۱۸,۷۹۱	-۲٪	۱۴٪
	شخارک	۳,۳۵۳	۳,۸۶۳	۱۵٪	۱۴٪		شخارک	۳,۳۵۳	۳,۸۶۳	۱۵٪	۱۴٪
	پارس	۱۲,۰۵۴	۱۴,۵۱۱	۲۰٪	۱۴٪		پارس	۱۲,۰۵۴	۱۴,۵۱۱	۲۰٪	۱۴٪
پالایشی	زاکرس	۱۴,۷۹۸	۱۵,۷۳۷	۶٪	۲۴٪	پالایشی	زاکرس	۱۴,۷۹۸	۱۵,۷۳۷	۶٪	۲۴٪
	شینا	۱,۱۱۱	۱,۳۸۵	۲۵٪	۲۴٪		شینا	۱,۱۱۱	۱,۳۸۵	۲۵٪	۲۴٪
	شاولان	۷,۹۰۷	۸,۵۵۹	۸٪	۲۴٪		شاولان	۷,۹۰۷	۸,۵۵۹	۸٪	۲۴٪
سلامت	نوری	۱۲,۴۸۳	۱۴,۷۲۸	۱۸٪	۲۴٪	سلامت	نوری	۱۲,۴۸۳	۱۴,۷۲۸	۱۸٪	۲۴٪
	شتران	۱,۰۸۴	۱,۴۴۴	۳۳٪	۲۴٪		شتران	۱,۰۸۴	۱,۴۴۴	۳۳٪	۲۴٪
	شبریز	۵,۵۹۶	۶,۶۵۶	۱۹٪	۲۴٪		شبریز	۵,۵۹۶	۶,۶۵۶	۱۹٪	۲۴٪
روانکار	شیندر	۱,۹۳۷	۲,۳۶۸	۲۲٪	۲۴٪	روانکار	شیندر	۱,۹۳۷	۲,۳۶۸	۲۲٪	۲۴٪
	تیبیکو	۲,۵۴۲	۴,۷۰۰	۸۵٪	۲۴٪		تیبیکو	۲,۵۴۲	۴,۷۰۰	۸۵٪	۲۴٪
	ریشمک	۱,۴۶۸	۳,۴۵۸	۱۳۶٪	۲۴٪		ریشمک	۱,۴۶۸	۳,۴۵۸	۱۳۶٪	۲۴٪
هلدینگهای پتروشیمی و فلزی	کاسپین	۲,۸۷۰	۳,۶۱۳	۲۶٪	۲۸٪	هلدینگهای پتروشیمی و فلزی	کاسپین	۲,۸۷۰	۳,۶۱۳	۲۶٪	۲۸٪
	دالبر	۱,۲۴۲	۱,۶۳۸	۳۲٪	۲۸٪		دالبر	۱,۲۴۲	۱,۶۳۸	۳۲٪	۲۸٪
	شهرن	۳,۳۹۵	۴,۱۶۸	۲۳٪	۲۸٪		شهرن	۳,۳۹۵	۴,۱۶۸	۲۳٪	۲۸٪
هلدینگهای پتروشیمی و فلزی	شسپا	۱,۵۶۰	۲,۰۸۴	۳۴٪	۲۸٪	هلدینگهای پتروشیمی و فلزی	شسپا	۱,۵۶۰	۲,۰۸۴	۳۴٪	۲۸٪
	شفت	۱,۸۰۰	۲,۴۳۲	۳۵٪	۲۸٪		شفت	۱,۸۰۰	۲,۴۳۲	۳۵٪	۲۸٪
	شرائل	۱,۷۳۱	۲,۵۸۵	۴۹٪	۲۸٪		شرائل	۱,۷۳۱	۲,۵۸۵	۴۹٪	۲۸٪
هلدینگهای پتروشیمی و فلزی	وصندوق	۱,۰۰۰	۱,۱۷۶	۱۸٪	۲۸٪	هلدینگهای پتروشیمی و فلزی	وصندوق	۱,۰۰۰	۱,۱۷۶	۱۸٪	۲۸٪
	تاپیکو	۴۸۸	۸۰۰	۶۴٪	۲۸٪		تاپیکو	۴۸۸	۸۰۰	۶۴٪	۲۸٪
	فارس	۹۵۱	۱,۱۰۹	۱۷٪	۲۸٪		فارس	۹۵۱	۱,۱۰۹	۱۷٪	۲۸٪
هلدینگهای پتروشیمی و فلزی	وغدیر	۸۳۱	۹۶۵	۱۶٪	۲۸٪	هلدینگهای پتروشیمی و فلزی	وغدیر	۸۳۱	۹۶۵	۱۶٪	۲۸٪
	پارسان	۱,۴۲۷	۱,۶۲۲	۱۴٪	۲۸٪		پارسان	۱,۴۲۷	۱,۶۲۲	۱۴٪	۲۸٪
	ومعاند	۹۳۹	۱,۵۵۳	۳۳٪	۲۸٪		ومعاند	۹۳۹	۱,۵۵۳	۳۳٪	۲۸٪
هلدینگهای پتروشیمی و فلزی	میدکو	۵۲۳	۸۷۱	۶۶٪	۲۸٪	هلدینگهای پتروشیمی و فلزی	میدکو	۵۲۳	۸۷۱	۶۶٪	۲۸٪

رشد سود خالص بازار: ۳۴.۳٪

۱۹٪	۱۷۹,۱۲۳	۱۵۰,۷۵۵	دلار آزاد (انتهای دوره)
۲۳٪	۳۱٪	بازدهی املاک	
۴۳٪	۱۸۳٪	بازدهی بورس	
-۴٪	۶۰	۶۲	نفت برنت (\$)
۳۱٪	۱۴۵,۴۱۱	۱۱۰,۶۶۵	دلار نیما
-۲٪	۴۴۲	۴۵۱	ال.بی.جی. FOB(\$)
۲٪	۲۱۳	۲۰۹	متغیرهای کلان و اوره(\$)
-۴٪	۲۳۳	۲۴۳	CFR(\$)
-۴٪	۸۹۵	۹۳۱	پلی اتیلن FOB(\$)
-۵٪	۲,۳۰۱	۲,۴۳۲	روی LME(\$)
-۱٪	۳۹۲	۳۹۷	بیلت CIS(\$)
۱٪	۵,۹۷۹	۵,۹۱۰	مس LME(\$)
۳۱٪	۵۳,۱۲۲	۴۰,۵۵۳	شمس فخوز(ریال)
۳۲٪	۶۸,۵۹۳	۵۲,۰۶۵	ورق گرم مبارکه(ریال)
۲۹٪	۲۴٪	نرخ تورم	

* برای همه نمادها، سود سال ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ به صورت تلفیقی پیش‌بینی شده است. مقدار پیش‌بینی شده برای متغیرهای کلان و قیمت‌های جهانی، میانگین این مقادیر در مقاطع سال مورد پیش‌بینی است.
 ** شرکت بانک ملت به دلیل اهمیت قابل توجه سود تسعیر در برآورد سودآوری و دامنه وسیع پیش‌بینی تحلیلگران، در محاسبه رشد سودآوری کل بازار در نظر گرفته نشده است.
 *** سود هر سهم شرکت‌هایی که در فاصله اجماع گذشته (دور چهاردهم) تا اجماع حاضر (دور پانزدهم) افزایش سرمایه داشته‌اند، مطابق با سرمایه جدید تعدیل شده است.

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

اسفند ۱۳۹۸											
P/E صنعت	P/E	سود هر سهم	قیمت	نماد	صنعت	P/E صنعت	P/E	سود هر سهم	قیمت	نماد	صنعت
۷.۰	۶.۸	۴,۴۱۸	۳۰,۱۹۱	شبه‌رهن	روانکار	۵.۳	۴.۰	۱,۱۸۰	۴,۷۷۴	فولاد	فولاد
	۶.۶	۲,۰۴۱	۱۳,۴۰۹	شسپا			۵.۸	۲,۷۴۰	۱۵,۸۱۵	فخوز	
	۸.۱	۲,۷۲۰	۲۱,۹۹۱	شفت			۸.۱	۱,۵۱۷	۱۲,۳۶۲	فولاد	
	۶.۸	۲,۵۶۶	۱۷,۳۴۷	شرانل			۱۰.۳	۲۸۸	۲,۹۷۵	ذوب	
۶.۲	۷.۱	۲,۰۴۱	۱۴,۴۲۹	بفجر	یوتیلیتی	۶.۲	۴.۳	۱,۳۹۷	۵,۹۸۴	هرمز	سنگ آهن
	۵.۸	۲,۵۶۴	۱۴,۸۱۲	مبین			۵.۸	۱,۲۶۲	۷,۳۱۲	کاوه	
۹.۴	۷.۳	۵,۳۶۳	۳۹,۱۴۲	تیبیکو	سلامت	۶.۲	۶.۷	۱,۳۳۲	۸,۸۷۰	ارفع	سنگ آهن
	۷.۸	۳,۴۵۸	۲۷,۱۲۴	ریشمک			۸.۰	۱,۶۰۷	۱۲,۹۲۹	چدن	
	۹.۶	۳,۴۷۷	۳۳,۳۴۹	کاسپین			۶.۰	۱,۲۳۳	۷,۳۵۰	کچاد	
	۱۴.۸	۱,۴۰۲	۲۰,۷۲۴	دالبر			۶.۶	۲,۳۳۹	۱۵,۴۷۹	کنور	
۱۰.۲	۱۱.۶	۱,۴۹۰	۱۷,۳۰۷	ساروم	ساختمان	۶.۲	۵.۶	۱,۷۷۶	۱۰,۰۰۶	کگل	سنگ آهن
	۸.۹	۱,۰۸۶	۹,۶۹۲	سرخوز			۷.۸	۳,۹۸۵	۳۰,۹۳۸	کگهر	
۱۴.۹	۷.۷	۱,۵۹۴	۱۲,۲۲۳	تایرا	مصرفی بادوام	۶.۷	۳.۳	۲۴,۴۶۸	۷۹,۹۶۷	واحیا	روی
	۱۸.۸	۱,۸۹۱	۳۵,۵۲۱	مادیرا			۶.۵	۳,۴۳۰	۲۲,۲۷۱	فاسمین	
	۹.۹	۱,۴۴۲	۱۴,۲۱۶	پکرمان			۵.۷	۲,۶۶۲	۱۵,۲۵۳	کروی	
	۱۶.۲	۱,۳۰۰	۲۱,۰۰۲	پکویر			۸.۳	۳,۶۴۴	۳۰,۲۸۲	کاما	
۱۱.۲	۱۰.۸	۲,۸۲۱	۳۰,۳۴۷	حسینا	حمل و نقل	۵.۱	۵.۱	۱,۴۷۴	۷,۴۵۷	فملی	مس
	۲۱.۵	۶۰۳	۱۲,۹۸۷	توریل			۵.۱	۲,۸۳۷	۱۴,۵۵۱	کرمانشا	
	۲۴.۸	۱۵۸	۳,۹۳۸	حریل			۵.۰	۵,۸۲۲	۲۹,۰۵۷	شپدیس	
	۶.۲	۱,۳۷۸	۸,۴۷۲	وتوکا			۵.۵	۵,۴۷۲	۲۹,۹۸۲	خراسان	
۱۱.۱	۹.۶	۱,۹۷۸	۱۸,۹۱۴	حکشتی	کالای مصرفی ضروری	۶.۸	۵.۶	۳,۳۹۷	۱۹,۰۸۶	شیراز	الفین
	۱۲.۸	۵,۹۰۰	۷۵,۳۸۰	افق			۵.۸	۲,۸۵۹	۱۶,۶۶۲	جم	
	۷.۴	۳,۴۳۲	۲۵,۳۴۱	شوینده			۷.۰	۶,۴۷۴	۴۵,۱۱۳	جم پیلن	
	۱۰.۲	۲,۲۹۴	۲۳,۳۷۴	شگل			۷.۴	۱,۹۰۴	۱۴,۱۳۵	شاراک	
۱۲.۶	۱۴.۰	۶,۷۹	۹,۴۸۵	غشهداب	تکنولوژی	۵.۹	۱۰.۹	۲,۲۶۸	۲۴,۷۶۸	شغدیر	ماتنول/LPG
	۱۳.۳	۱,۸۳۲	۲۴,۴۱۸	قزوین			۶.۰	۱۸,۴۰۵	۱۰۹,۷۰۱	شفن	
	۹.۰	۲,۶۷۵	۲۴,۱۱۴	شیاکسا			۷.۴	۳,۷۲۷	۲۷,۵۷۲	شخارک	
	۱۰.۹	۱,۴۲۱	۱۵,۴۴۲	غشهر			۵.۶	۱۴,۵۱۱	۸۰,۹۶۰	پارس	
۱۲.۶	۹.۷	۶۵۹	۶,۳۸۸	رتاپ	تکنولوژی	۵.۷	۵.۵	۱۴,۸۸۹	۸۱,۱۶۴	زاگرس	پالایشی
	۱۳.۱	۵۹۴	۷,۷۵۹	رکیش			۶.۷	۱,۲۸۴	۸,۵۶۶	شتران	
	۱۰.۸	۲,۲۹۵	۲۴,۷۵۱	رانفور			۵.۰	۱,۳۹۸	۶,۹۳۲	شپنا	
	۱۹.۷	۵۱۳	۱۰,۱۰۹	های وب			۶.۹	۸,۵۴۳	۵۸,۷۶۱	شاون	
	۱۱.۲	۱,۳۵۴	۱۵,۱۰۷	سیستم			۵.۱	۱۴,۴۹۱	۷۴,۲۳۸	نوری	
	۱۰.۴	۲,۵۹۹	۲۷,۰۶۶	پرداخت			۵.۳	۲,۲۳۳	۱۱,۸۳۲	شبندر	
۶.۲	۱۴.۴	۱,۴۷۱	۲۱,۲۳۰	آپ	هلدینگ های پتروشیمی و فلزی	۷.۴	۶.۲	۶,۸۱۹	۴۲,۵۱۹	شیریز	ارتباطات
	۱۵.۶	۱,۰۵۳	۱۶,۴۴۸	سپ			۷.۰	۲,۳۶۰	۱۶,۵۷۱	همراه	
	۶.۷	۱,۲۲۳	۸,۲۰۰	فارس			۷.۸	۸۱۱	۶,۳۳۴	اخابر	
	۵.۳	۱,۶۲۲	۸,۵۳۴	پارسان			۱۶.۱	۸۶۳	۱۳,۹۲۸	کرازی	
۶.۲	۵.۴	۱,۱۳۲	۶۰,۷۲	وصندوق	هلدینگ های پتروشیمی و فلزی	۷.۱	۱۴.۵	۱,۳۵۵	۱۹,۶۸۷	کهمدا	خدمات مالی
	۵.۴	۹۶۵	۵,۲۳۰	وغدیر			۶.۸	۱,۰۵۸	۱۷,۹۱۱	وخاور	
	۵.۹	۸۸۶	۵,۱۸۴	تاپیکو			۹.۰	۳۳۷	۳,۰۳۹	ولسایا	
	۶.۱	۱,۱۷۴	۷,۱۳۵	ومعادن			۶.۱	۸۸۹	۵,۴۴۴	لوتوس	
	۷.۸	۷۸۴	۶,۱۱۱	میدکو			۱۲.۷	۱۲.۷	۱,۹۹۱	کطیس	
							۱۲.۲	۱۲.۲	۱,۱۸۳	چکاپا	
میانگین وزنی P/E شرکت های بزرگ بازار: ۶.۷						۹.۶	۹.۶	۱,۷۱۱	۱۶,۴۰۶	شیران	محصولات شیمیایی

* نسبت قیمت به درآمد پیشرو (Forward P/E) برای شرکت هایی که سال مالی آن ها منتهی به اسفند ۱۳۹۸ می باشد، یا در نظر گرفتن مجموع سود زمستان ۱۳۹۸ و سه چهارم سود سال مالی ۱۳۹۹ محاسبه شده است.

* نسبت قیمت به درآمد پیشرو (Forward P/E) برای شرکت هایی که سال مالی آن ها منتهی به بهار ۱۳۹۹ است، یعنی "حکشتی، فارس، سفارس، تیبیکو، واحیا، کهمدا و تاپیکو"، یا در نظر گرفتن مجموع یک چهارم سود سال مالی منتهی به بهار ۱۳۹۹ و سه چهارم سود سال مالی منتهی به بهار ۱۴۰۰ محاسبه شده است.

* نسبت قیمت به درآمد پیشرو (Forward P/E) برای شرکت هایی که سال مالی آن ها منتهی به تابستان ۱۳۹۹ است یعنی "شرکت های شپدیس و پارسان"، یا در نظر گرفتن سود سال مالی منتهی به تابستان ۱۳۹۹ آن ها محاسبه شده است.

* نسبت قیمت به درآمد پیشرو (Forward P/E) برای شرکت هایی که سال مالی آن ها منتهی به پاییز ۱۳۹۹ است یعنی "شرکت های سپ، شیران، پکویر، شوینده، شگل، شیاکسا، غشهر، غمارگ، وغدیر، چکاپا، ریشمک و کگهر" یا در نظر گرفتن سود سال مالی منتهی به پاییز ۱۳۹۹ آن ها محاسبه شده است.

اجماع تحلیل‌گران: ریسک پیش‌بینی سود خالص سال مالی ۱۳۹۹

اسفند ۱۳۹۸

ریسک صنعت	ریسک پیش‌بینی	مشارکت	سال ۹۹	نماد	صنعت	ریسک صنعت	ریسک پیش‌بینی	مشارکت	سال ۹۹	نماد	صنعت
■	■	۲۵	۲,۳۷۶	همراه	ارتباطات	■	■	۴۷	۱,۱۸۰	فولاد	فولاد
■	■	۱۶	۸۱۱	اخابر		■	■	۴۶	۲,۷۶۱	فخوز	
■	■	۱۰	۱,۴۸۹	آپ	تکنولوژی	■	■	۱۶	۱,۲۷۶	هرمز	فولاد
■	■	۱۱	۲,۰۲۱	رانفور		■	■	۱۳	۳۱۱	ذوب	
■	■	۱۲	۶۵۹	رتاب		■	■	۱۱	۱,۴۴۹	فولاز	
■	■	۷	۵۶۰	رکیش		■	■	۴۳	۱,۳۴۰	کاوه	
■	■	۷	۱,۰۵۳	سپ		■	■	۱۰	۱,۷۹۰	چدن	
■	■	۵	۱,۳۵۴	سیستم		■	■	۳۸	۱,۳۸۰	ارفع	
■	■	۴	۲,۵۹۹	پرداخت	سلامت	■	■	۳۵	۲,۴۰۰	کنور	سنگ آهن
■	■	۵	۳,۶۱۳	کاسپین		■	■	۴۴	۱,۶۰۰	کچاد	
■	■	۱۳	۵,۵۸۴	تیپیکو		■	■	۴۶	۱,۶۸۳	کگل	
■	■	۶	۳,۴۵۸	ریشمک		■	■	۲۱	۲۶,۳۸۷	واحیا	
■	■	۷	۱,۹۳۷	دالبر	خدمات مالی	■	■	۲۹	۳,۹۸۵	کگهر	روی
■	■	۱۴	۸۵۲	لوتوس		■	■	۱۸	۳,۴۳۰	فاسمین	
■	■	۷	۳۵۴	ولساپا		■	■	۱۵	۳,۶۴۴	کاما	
■	■	۱۰	۱,۸۳۰	وبملت		■	■	۶	۲,۶۹۵	کروی	
■	■	۱۶	۹۴۹	وخواور	حمل و نقل	■	■	۵۰	۱,۵۸۱	فملی	مس
■	■	۴	۶۰۳	توریل		■	■	۴۴	۲,۸۴۸	کرماشا	
■	■	۱۰	۲۸۳	حریل		■	■	۴۷	۵,۸۰۸	خراسان	
■	■	۵	۱,۴۶۰	وتوکا		■	■	۴۸	۵,۸۲۲	شیدیس	
■	■	۹	۱,۹۷۸	حکشتی	شیشه	■	■	۴۴	۳,۶۲۸	شیراز	اوره
■	■	۴	۱,۰۵۵	خخزر		■	■	۴۵	۲,۸۵۹	جم	
■	■	۷	۲,۷۷۳	حسینا		■	■	۳۹	۶,۵۹۹	جم پیلن	
■	■	۶	۹۱۸	کرازی		■	■	۳۱	۱,۹۶۷	شاراک	
■	■	۱۷	۱,۴۳۷	کههدا	ساختمان	■	■	۲۶	۲,۲۱۰	شغدیر	الفین
■	■	۱۲	۱,۷۳۲	ساروم		■	■	۵۱	۱۵,۷۳۷	زاگرس	
■	■	۱۷	۱,۱۹۳	سخوز	مصرفی بادوام	■	■	۲۱	۳,۸۶۳	شخارک	متانول/LPG
■	■	۷	۱,۶۹۴	تایرا		■	■	۲۸	۱۸,۷۹۱	شفن	
■	■	۹	۱,۶۳۸	مادیرا		■	■	۲۳	۱۴,۵۱۱	پارس	
■	■	۱۸	۱,۴۹۰	پکرمان		■	■	۱۴	۶,۶۵۶	شبریز	
■	■	۵	۱,۳۰۰	پکویر	کالای مصرفی ضروری	■	■	۲۱	۲,۳۶۸	شبندر	پالایشی
■	■	۷	۵,۹۰۰	افق		■	■	۱۵	۱,۴۴۴	شتران	
■	■	۴	۳,۴۳۲	شوینده		■	■	۵	۸,۵۵۹	شاوان	
■	■	۴	۲,۶۷۵	شپاکسا		■	■	۲۵	۱۴,۷۲۸	نوری	
■	■	۱۰	۲,۲۹۴	شگل		■	■	۱۹	۱,۳۸۵	شینا	
■	■	۹	۱,۴۲۱	غیشهر		■	■	۳۸	۴,۱۶۸	شپهرن	
■	■	۱۷	۹۰۵	غشهداب	متغیرهای کلان و قیمت جهانی کالاهای پایه	■	■	۲۲	۲,۵۸۵	شرائل	روانکار
■	■	۵۹	۲۹	نرخ تورم		■	■	۲۱	۲,۰۸۴	شسپا	
■	■	۵۱	۳۳	بازدهی املاک		■	■	۱۰	۲,۴۳۲	شنتف	
■	■	۵۹	۴۳	بازدهی بورس		■	■	۱۳	۲,۱۱۹	بفجر	
■	■	۶۵	۱۷۹,۱۲۳	دلار آزاد	یوتیلیتی	■	■	۲۳	۲,۶۲۹	مین	
■	■	۷۳	۱۴۵,۴۱۱	دلار نیما		■	■	۱۲	۱,۷۱۱	شیران	
■	■	۶۷	۶۰	نفت برنت(\$)	محصولات شیمیایی زغال سنگ	■	■	۵	۲,۱۰۶	کطیس	
■	■	۵۷	۵,۹۷۹	LME(\$)		■	■	۶	۸۷۱	میدکو	
■	■	۵۰	۲,۳۰۱	LME(\$)		■	■	۱۶	۱,۱۷۶	وصندوق	
■	■	۳۱	۸۹۵	پلی اتیلن(\$)		■	■	۲۵	۹۶۵	وغذیر	
■	■	۵۳	۲۱۳	اوره(\$)		■	■	۱۰	۱,۲۵۳	ومعادن	
■	■	۵۵	۲۳۳	CFR(\$)		■	■	۱۳	۱,۹۷۷	فارس	
■	■	۳۳	۴۴۲	ال بی جی(\$)		■	■	۷	۹۱۵	تاپیکو	
■	■	۵۲	۳۹۲	بلیت(\$)		■	■	۲۱	۱,۶۲۲	پارسان	
■	■	۵۱	۵۳,۱۲۲	شمش فخوز(ریال)							
■	■	۴۷	۶۸,۵۹۳	ورق گرم مبارکه(ریال)							

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 حکشتی، تیبیکو، واحیا، تاپیکو، فارس، کهمدا و تاصیکو)، منظور از سال مالی ۱۳۹۹ و سال مالی ۱۴۰۰، به ترتیب سال مالی منتهی به بهار ۱۳۹۹ و بهار ۱۴۰۰ است.
- ۲- برای شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها در تابستان ۱۳۹۹ به پایان می‌رسد (نمادهای شپدیس، پارسان)، منظور از سال مالی ۱۳۹۹، سال مالی منتهی به تابستان ۱۳۹۹ 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 ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹، برای همه شرکت‌ها، سود تلفیقی و سود فصل زمستان 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 ۱۳۹۸ می‌باشد، با در نظر گرفتن مجموع سود زمستان ۱۳۹۸ و سه چهارم سود سال مالی ۱۳۹۹ 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 مجموع یک چهارم سود سال مالی منتهی به بهار ۱۳۹۹ و سه چهارم 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 پارسان"، با در نظر گرفتن سود سال مالی منتهی به تابستان ۱۳۹۹ 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 سود سال مالی منتهی به پاییز ۱۳۹۹ 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.

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.