

شرکت بهمن دیزل (خدیزل)

۲۸ مرداد ۱۴۰۴



فهرست

- ❖ معرفی شرکت
- ❖ تولید و فروش
- ❖ نرخ محصولات
- ❖ روند درآمد و حاشیه سود شرکت
- ❖ ساختار هزینه‌های شرکت
- ❖ اهم طرح‌های توسعه شرکت
- ❖ مفروضات تحلیل
- ❖ صورت سود و زیان
- ❖ تحلیل حساسیت
- ❖ تحلیل تکنیکال
- ❖ منابع

معرفی شرکت

- شرکت بهمن دیزل در سال ۱۳۸۲ شروع به کار نموده و در سال ۱۳۹۴ در بازار دوم فرابورس عرضه شد. این شرکت در سال ۱۴۰۳، ۳۹ درصد بازار کامیونت را در اختیار داشت و مهم‌ترین رقبای شرکت در این بازار شامل شرکت‌های ایران خودرو دیزل، سایپا دیزل، آریا دیزل، آرین پارس و دیما دیزل می‌باشند. محصولات شرکت از طریق ۴۱ نمایندگی شرکت که در سراسر کشور گسترده می‌باشند توزیع می‌گردد.
- مواد اولیه شرکت به صورت CKD (محصولات کاملاً منفصل) وارد کشور می‌شود و در شرکت مونتاژ می‌شود. عمده‌ی کارخانه‌های خودروسازی داخلی از خطوط تولید نیمه اتوماتیک استفاده می‌کنند و نقش نیروی انسانی در فرایند جوش، رنگ و مونتاژ پر رنگ است.
- درآمد تجمعی شرکت در ۴ ماهه‌ی سال جاری نسبت به مدت مشابه ۲۱۶ درصد افزایش یافته و سود خالص بهار سال جاری نسبت به بهار سال گذشته نیز ۱۰۹ درصد افزایش یافته است. این افزایش هم بخاطر افزایش نرخ مطلوب گروه کامیون و هم افزایش چشم‌گیر مقدار فروش شرکت در بهار سال جاری نسبت به بهار سال قبل می‌باشد. مقدار تولید و فروش این تحلیل برای ۹ ماهه‌ی سال جاری همانند ۹ ماهه‌ی سال قبل لحاظ شده است.
- مهم‌ترین ریسک شرکت عدم تخصیص ارز مورد نیاز برای واردات مواد اولیه می‌باشد. با توجه به دلاری بودن هزینه‌های شرکت و وضعیت نامطلوب ارزی در کشور و سایه‌ی جنگ و ریسک‌های سیستماتیک، برآورد سود این شرکت با اصول محافظه کارانه انجام شده است.

سهامداران	
شرکت گروه بهمن	۸۱.۹۹%
شرکت سرمایه گذاری بهمن	۱.۸۴%
شرکت گروه مالی شهر	۱.۵۹%
شرکت مدیریت سرمایه آتیه خواهان	۱.۲۶%
جمع	۸۶.۶۹%

بهای تمام شده (میلیون ریال)	درصد	سهامداری در سایر شرکت‌ها
۸,۶۶۳,۸۷۱	۹۹.۹۹%	شرکت شاسی ساز
۲۰,۴۹۰	۸۵.۳۸%	شرکت پارس بوشونگ

اهم نسبت‌های مالی (TTM)	
دوره وصل مطالبات (روز)	۳۵.۸۶
بازده دارایی‌ها	۱۱.۰۹ %
بازده حقوق صاحبان سهام	۲۵.۶%
حاشیه سود خالص	۱۱.۳۷%

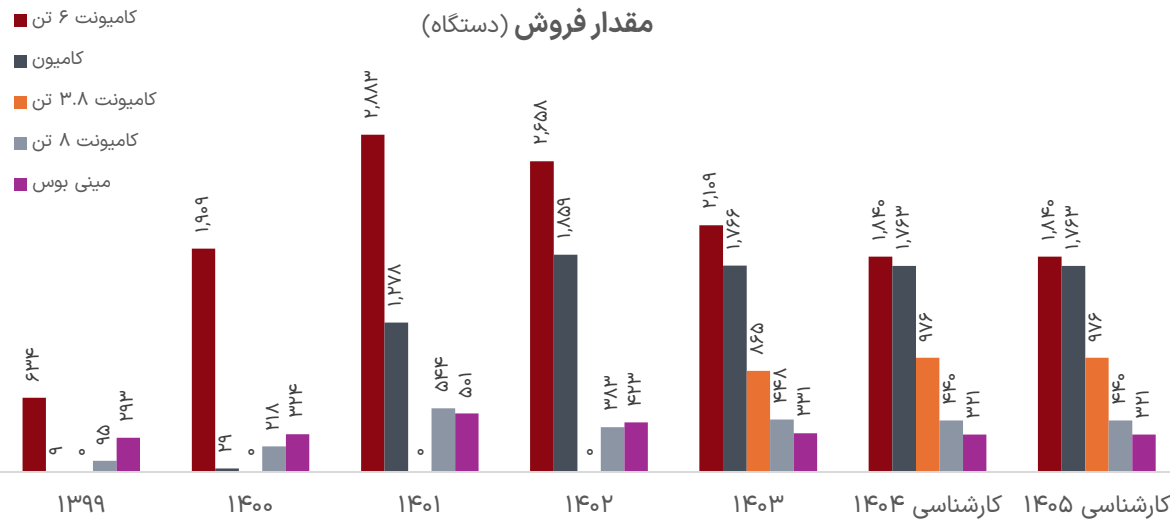
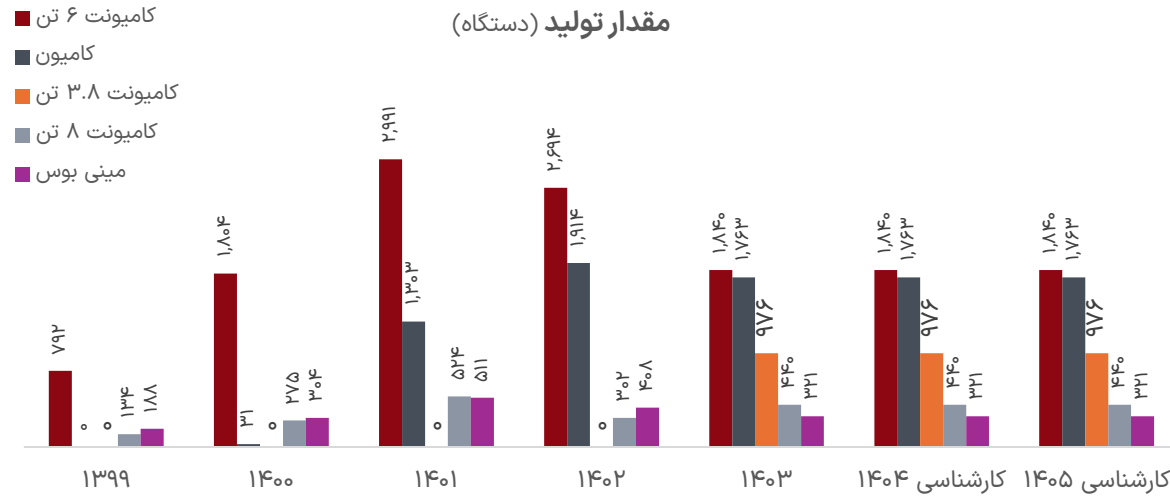
افزایش سرمایه		
سود انباشته	۱۱۱%	۱۴۰۱/۰۴/۲۰
سود انباشته	۲۱%	۱۴۰۲/۰۳/۱۳
سود انباشته	۷۱%	۱۴۰۲/۰۴/۲۱
سود انباشته	۶۸%	۱۴۰۳/۱۱/۰۸

اطلاعات تابلو	
ارزش بازار (همت)	۶.۷۴
قیمت روز سهم (ریال)	۱,۱۴۷
درصد سهام شناور	۱۳.۳
P/E TTM	۳.۵۲
P/E forward ۱۴۰۴	۳.۲
صنعت P/E	۶.۹
شرکت P/S	۰.۳۷
صنعت P/S	۰.۳۴
بتای سه ساله	۱۰۴%
بتای سه ماهه	۶۴%

درصد بازدهی	
ماهانه	-۱۴.۷۶
سه ماهه	.۲۴.۸۲
شش ماهه	-۲۴.۹۱
سالانه	-۱۲.۷۹
سه ساله	-۲۲.۴۳

تقسیم سود	
۱۱%	۱۴۰۱
۲۶%	۱۴۰۲
۳۲%	۱۴۰۳
۴۱%	۱۴۰۴

تولید و فروش

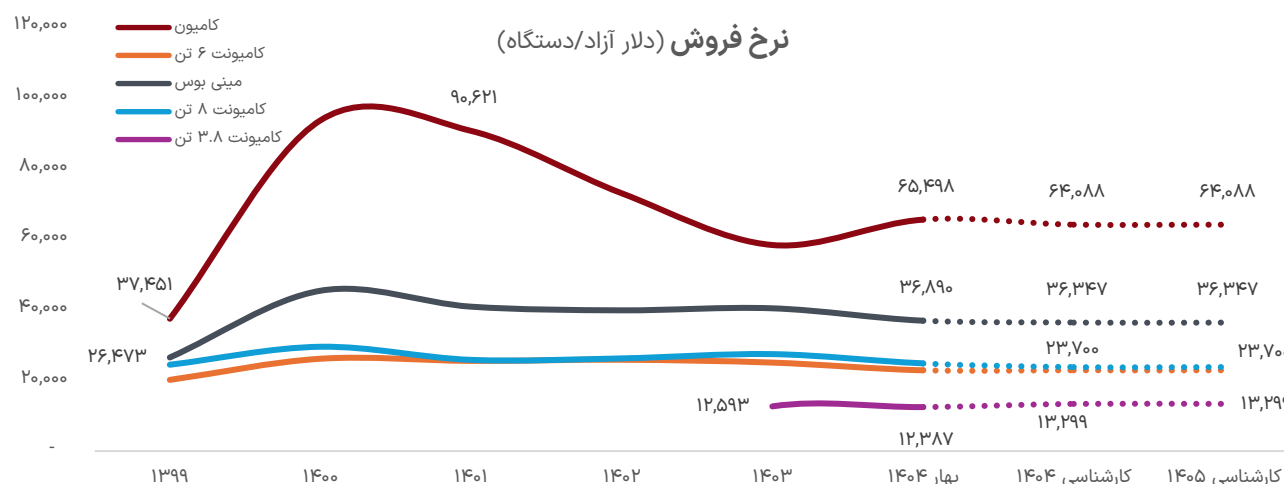
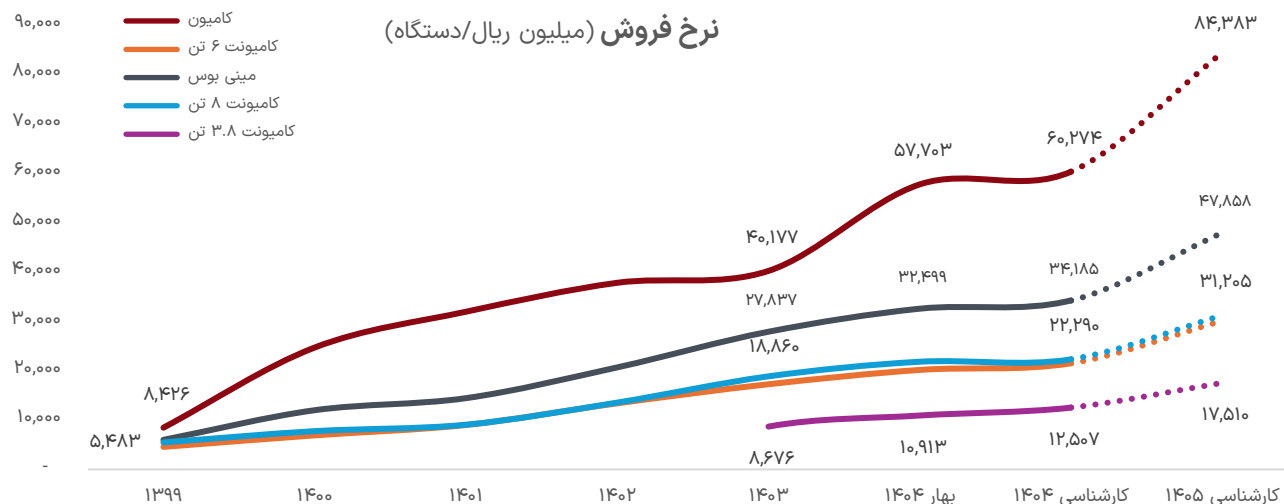


- مقدار فروش شرکت در سال ۱۴۰۳، ۵,۵۲۴ دستگاه به ارزش حدوداً ۱۴۳ هزار میلیارد ریال بوده است و این ارقام در سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۵,۳۳۱ دستگاه و حدود ۱۳۸ هزار میلیارد ریال بوده است.
- شرکت دو محصول جدید کامیون ام پاور ۲۶ تنی و کشنده تک محور ام پاور را به تولید رسانده و پیش‌بینی فروش ۱۵۰ دستگاه از هر کدام را در نظر گرفته است. در مفروضات تولید و فروش با لحاظ شروط تحلیل محتاطانه از هر محصول ۱۰۰ دستگاه تولید و فروش لحاظ شده است.
- در بهار سال جاری فروش کامیون ۳۹۵ دستگاه بوده که نسبت به بهار سال گذشته با فروش تنها ۷۲ دستگاه افزایش چشم گیری داشته یافته است. کل تعداد خودروهای فروخته شده در این مدت ۹۸۷ دستگاه بوده که این رقم در مدت مشابه سال گذشته ۵۶۵ دستگاه بوده است.

	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی (ساله)	تولید ۱۴۰۲	تولید ۱۴۰۳
کامیونت	۹,۰۰۰	۲,۵۶۶	۳,۰۰۸	۳,۲۵۶
کامیون	۱۵,۰۰۰	۳۰۵	۵۴۷	۹۷۶
مینی بوس	۳,۰۰۰	۳۳۰	۴۰۸	۳۲۱
کامیون کشنده	۶,۰۰۰	۵۴۸	۱,۳۶۷	۷۸۷

نرخ محصولات

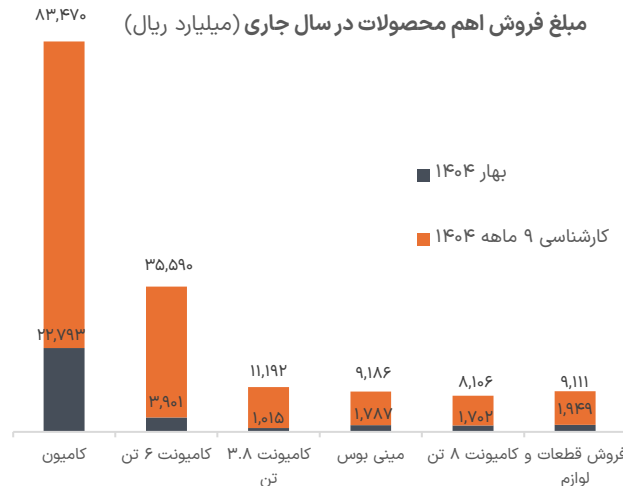
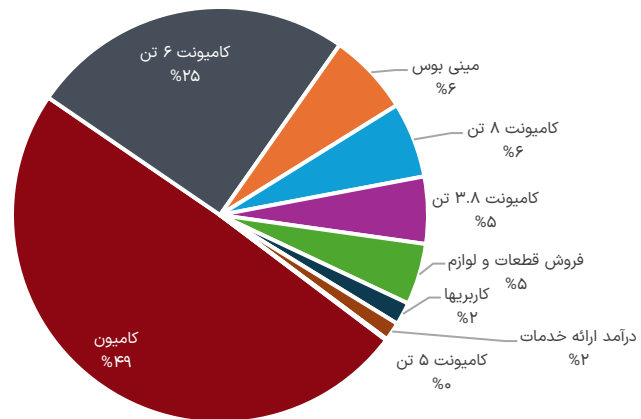
- قیمت فروش محصولات بر اساس مصوبه هیئت مدیره و بر مبنای ضوابط قیمت گذاری خودروهای تجاری در طی سال به سازمان حمایت مصرف کنندگان و تولیدکنندگان اعلام می‌گردد. قیمت‌های بورس کالا نیز بر اساس قیمت رقابتی عرضه محصولات و با حداقل قیمت پایه و در برخی مواقع پایین تر از قیمت پایه کشف می‌شود.
- آخرین اعلام قیمت خودروهای تولیدی شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۰ به ثبت رسیده است. در بهار سال جاری نرخ فروش گروه کامیون و کامیونت به ترتیب ۴۴ و ۱۹ درصد افزایش یافته است.



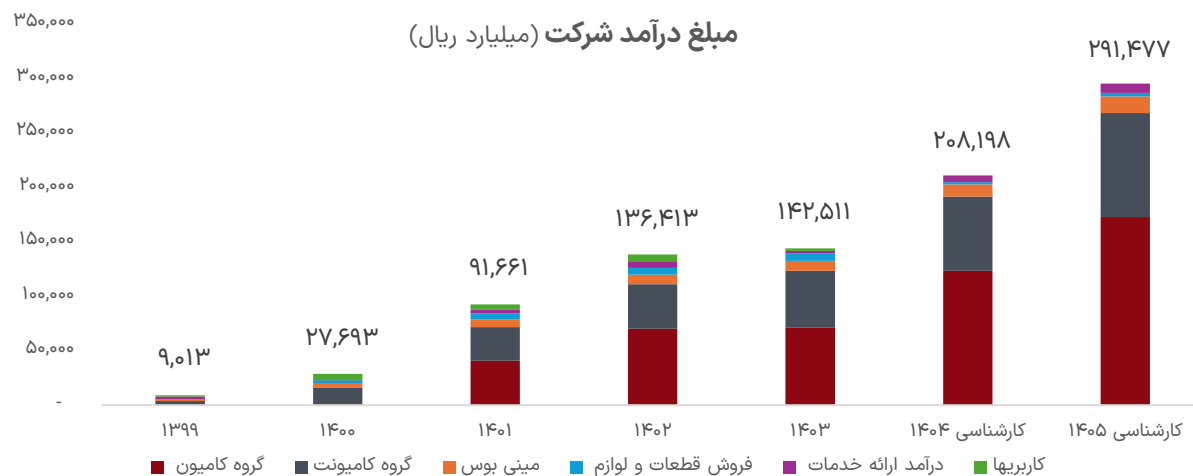
رشد درآمد و حاشیه سود شرکت

- در سال ۱۴۰۳ شرکت حدود ۳۱۴ هزار میلیارد ریال از بورس کالا درآمد کسب کرده که حدود ۲۵ درصد درآمد عملیاتی شرکت می‌باشد.
- دلیل کاهش حاشیه سود شرکت از سال ۱۴۰۱، عمدتاً به دلیل عدم تخصیص به موقع ارز برای وارد کردن مواد اولیه و تهیه ارز جایگزین از بازار آزاد می‌باشد. در سال گذشته شرکت ۲۴۰ میلیون دلار درخواست ارزی داشته که از این مقدار ۱۷۰ میلیون دلار تخصیص داده شد. برای سال جاری نیز ۲۸۳ میلیون دلار درخواست شده است.

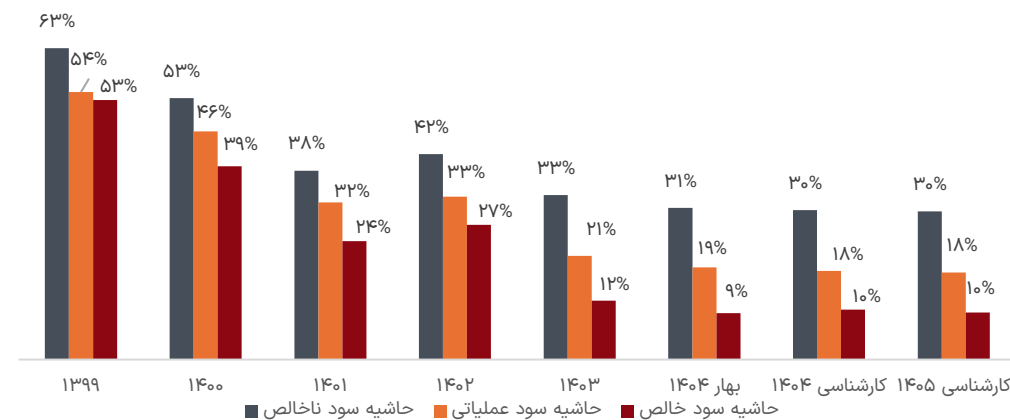
ساختار درآمد عملیاتی شرکت در سال ۱۴۰۳



مبلغ درآمد شرکت (میلیارد ریال)



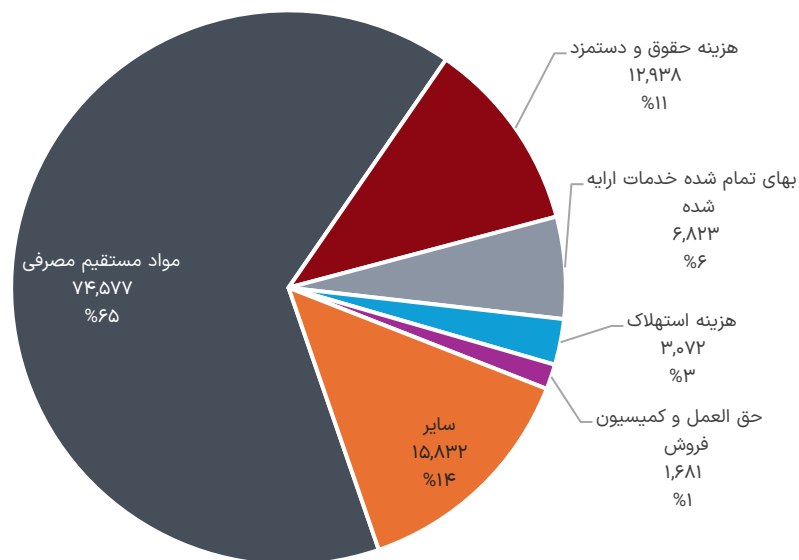
حاشیه سود شرکت



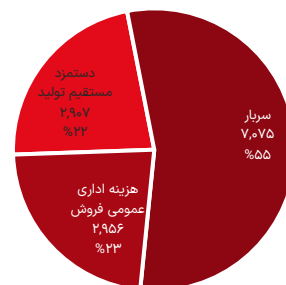
ساختار هزینه‌های شرکت

- عمده مواد اولیه تولید محصولات و قطعات مصرفی و یدکی از شرکت‌های چینی و شرکت‌های واسطه اماراتی و سایر مواد اولیه و قطعات شامل لاستیک و شیشه و باتری و مواد شیمیایی و ... از شرکت‌های داخلی ایرانی تامین می‌گردد. ارزش مواد اولیه وارد شده از چین در سال گذشته ۷۶ درصد از کل بهای تمام شده مواد اولیه بوده است.
- شرکت در سال گذشته از معافیت ماده ۱۴۳ استفاده کرده است. همچنین شرکت در نظر دارد در سال جاری به جهت استفاده از معافیت مالیاتی حاصل از افزایش سرمایه از محل سود انباشته، به افزایش سرمایه خود اقدام نماید. سود انباشته شرکت پس از مجمع و پرداخت سود نقدی حدود ۱.۳ همت بوده است و در صورت افزایش سرمایه به میزان حداقل ۱۰ درصد، مالیات شرکت با نرخ صفر محاسبه می‌گردد.

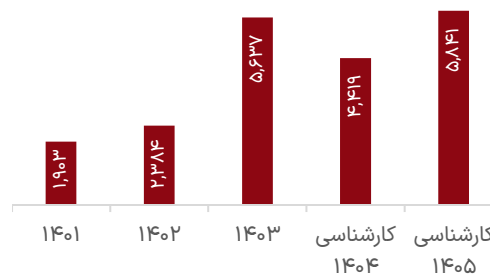
ساختار هزینه‌های شرکت (میلیارد ریال)



هزینه‌های حقوق و دستمزد (میلیارد ریال)



هزینه مالیات (میلیارد ریال)



	۱۴۰۲	۱۴۰۳
مواد خارجی (CKD) چین	۶۰,۶۲۴,۵۴۰	۶۷,۰۲۰,۲۵۷
مواد ایرانی (شاسی، کولر، رادیو پخش، لاستیک، مبدل و کمربند)	۱۱,۷۱۷,۵۷۰	۱۲,۱۸۹,۵۲۵
مواد خارجی (GSO) و لوازم یدکی - ژاپن و امارات و چین	۲,۷۷۰,۸۸۸	۶,۰۳۲,۹۱۲
مواد داخلی و مواد شیمیایی - ایران	۶,۰۲۸,۹۱۸	۲,۹۶۸,۱۶۱
جمع کل	۸۱,۱۴۱,۹۱۶	۸۸,۲۱۰,۸۵۵

اهم طرح‌های توسعه شرکت

درصد پیشرفت فیزیکی طرح	هزینه‌های انجام شده تا پایان سال مالی ۱۴۰۳ (میلیون ریال)	هزینه‌های برآوردی ریالی طرح (میلیون ریال)	
۶۵	۲۱۹,۵۲۳	۳۶۶,۰۰۰	پروژه‌های توسعه‌ای - حوزه محصول
۵۰	۱۲,۹۶۲	۳۰,۰۰۰	پروژه نگهداشت سطح - حوزه تکنولوژی
۳۰	۵۴۹,۵۵۳	۱,۷۴۰,۴۰۰	پروژه‌های توسعه‌ای - حوزه تکنولوژی
۸۵	۵,۷۱۳,۴۶۰	۶,۱۶۷,۸۴۳	پروژه‌های توسعه‌ای - حوزه پشتیبانی
۳۵	۲۹,۰۲۴	۸۰,۰۰۰	پروژه‌های ارتقاء سطح - حوزه تکنولوژی
۶۰	۶,۹۸۱	۱۰,۸۰۰	پروژه‌های ارتقاء سطح - حوزه پشتیبانی
۹۰	۱۸۷,۴۲۹	۲۰۱,۴۸۹	پروژه‌های نگهداشت سطح - حوزه پشتیبانی

- شرکت در سال ۱۴۰۲ چند قطعه زمین با مجموع مبلغ ۹,۵۷۶ میلیارد ریال جمعا به متراژ ۱۵۵ هکتار در اطراف شهر قزوین خریداری کرده و با توجه به هدف ایجاد شهرک صنعتی در زمین فوق الذکر، تغییر کاربری شرکت از زراعی به صنعتی در دست اقدام می‌باشد. تا کنون موفق به تغییر کاربری ۴۰ هکتار از ۱۵۵ هکتار شده‌اند و قرار است این مساحت به پارکینگ محصول و انبار قطعات تبدیل شود.
- طبق صحبت‌های بیان شده در مجمع عادی سالیانه شرکت برای سال مالی گذشته، شرکت برنامه دارد کامیون‌های ۶ در ۴ را تا پایان ۶ ماهه‌ی اول ۱۴۰۴ به تولید برساند؛ این محصول در سال جاری بر فروش و سود شرکت اثر چندانی ندارد اما از سال آتی از محصولات اصلی شرکت خواهد بود. همچنین گفته می‌شود برای تولید وانت مطالعاتی برای انتقال وانت به خدیزل انجام شده و در ۳ ماهه سوم امسال اجرایی می‌شود. این محصول سابقا با همکاری بهمن موتور تولید می‌شد.

مفروضات تحلیل

کارشناسی ۱۴۰۵		کارشناسی ۱۴۰۴		کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۴		بهار ۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰				
مفروضات کلان																		
۱,۳۱۶,۶۸۹		۹۴۰,۴۹۲		۱,۰۰۰,۰۰۰		۸۸۰,۹۸۴		۶۸۸,۹۵۹		۵۱۷,۷۲۲		۳۵۲,۱۲۴		۲۶۳,۴۱۷		دلار آزاد (ریال)		
۱,۰۰۰,۸۴۵		۷۱۴,۸۸۹		۷۳۷,۹۶۳		۶۹۱,۸۱۵		۵۰۸,۴۲۶		۳۸۲,۴۴۳		۲۷۲,۲۱۱		۲۳۰,۵۹۵		دلار نیما (ریال)		
۴۰%		۴۰%		۴۰%		۴۰%		۳۳%		۴۱%		۴۷%		۴۶%		نرخ تورم		
۴۰%		۴۰%		۴۰%		۴۰%		-		-		-		-		نرخ افزایش دستمزد		
مفروضات تولید و فروش																		
۱,۷۶۳		۱,۷۶۳		۱,۳۶۸		۳۹۵		۱,۷۶۶		۱,۸۵۹		۱,۲۷۸		۲۹		کامیون		مقدار فروش (دستگاه)
۱,۸۴۰		۱,۸۴۰		۱,۶۴۶		۱۹۴		۲,۱۰۹		۲,۶۵۸		۲,۸۸۳		۱,۹۰۹		کامیونت ۶ تن		
۳۲۱		۳۲۱		۲۶۶		۵۵		۳۳۱		۴۲۳		۵۰۱		۳۲۴		مینی بوس		
۴۴۰		۴۴۰		۳۶۲		۷۸		۴۴۸		۳۸۳		۵۴۴		۲۱۸		کامیونت ۸ تن		
۹۷۶		۹۷۶		۸۸۳		۹۳		۸۶۵		۰		۰		۰		کامیونت ۳.۸ تن		
۱۰۰		۱۰۰		۱۰۰		۰		۰		۰		۰		۰		کامیون ام پاور ۲۶ تن		
۱۰۰		۱۰۰		۱۰۰		۰		۰		۰		۰		۰		کشنده تک محور ام پاور		
۸۴,۳۸۳		۶۰,۲۷۴		۶۱,۰۱۶		۵۷,۷۰۳		۴۰,۱۷۷		۳۷,۷۷۱		۳۱,۹۱۰		۲۴,۶۵۹		کامیون		نرخ فروش (میلیون ریال/دستگاه)
۳۰,۰۴۷		۲۱,۴۶۲		۲۱,۶۲۲		۲۰,۱۰۶		۱۷,۲۱۲		۱۳,۳۴۷		۸,۹۶۵		۶,۸۶۷		کامیونت ۶ تن		
۴۷,۸۵۸		۳۴,۱۸۵		۳۴,۵۳۳		۳۲,۴۹۹		۲۷,۸۳۷		۲۰,۶۲۰		۱۴,۳۸۹		۱۱,۹۵۳		مینی بوس		
۳۱,۲۰۵		۲۲,۲۹۰		۲۲,۳۹۲		۲۱,۸۱۶		۱۸,۸۶۰		۱۳,۵۴۷		۹,۰۶۵		۷,۷۶۰		کامیونت ۸ تن		
۱۷,۵۱۰		۱۲,۵۰۷		۱۲,۶۷۵		۱۰,۹۱۳		۸,۶۷۶		۰		۰		۰		کامیونت ۳.۸ تن		
۸۶,۶۵۶		۶۱,۸۹۷		۶۱,۸۹۷		۰		۰		۰		۰		۰		کامیون ام پاور ۲۶ تن		
۹۴,۰۹۴		۶۷,۲۱۰		۶۷,۲۱۰		۰		۰		۰		۰		۰		کشنده تک محور ام پاور		
۱۱,۰۲۸		۱۱,۰۲۸		۹,۶۹۲		۱,۳۳۶		۱۰,۶۸۰		۱۲,۲۵۸		۱۰,۶۵۸		۴,۸۳۲		جمع مقداری مواد اولیه (دستگاه)		بهای تمام شده
۲,۱۸۹		۱,۵۶۴		۱,۶۳۳		۱,۰۶۵		۱,۲۵۵		۱,۰۱۳		۱,۱۰۲		۱,۱۸۵		مواد اولیه داخلی (میلیون ریال/دستگاه)		
۲۸,۰۱۱		۲۰,۰۰۸		۱۹,۵۸۷		۲۳,۰۶۵		۱۲,۷۱۰		۹,۲۱۷		۷,۹۸۰		۳,۵۵۶		CKD وارداتی (میلیون ریال/دستگاه)		

صورت سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۴	بهار ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۲۹۱,۴۷۶,۶۹۵	۲۰۸,۱۹۷,۶۳۹	۱۷۴,۴۹۷,۷۸۶	۳۳,۶۹۹,۸۵۳	۱۴۳,۸۰۷,۷۹۵	۱۳۸,۳۳۰,۲۱۷	۹۱,۶۶۱,۱۸۰	۲۷,۶۹۳,۴۹۴	فروش
(۲۰۴,۱۵۵,۴۸۳)	(۱۴۵,۲۱۹,۸۶۲)	(۱۲۱,۸۵۹,۴۴۴)	(۲۳,۳۶۰,۴۱۸)	(۹۵,۹۰۵,۷۷۳)	(۸۰,۸۶۲,۷۸۱)	(۵۶,۶۲۰,۸۲۵)	(۱۳,۰۳۴,۸۳۵)	بهای تمام شده
۸۷,۳۲۱,۲۱۲	۶۲,۹۷۷,۷۷۷	۵۲,۶۳۸,۳۴۲	۱۰,۳۳۹,۴۳۵	۴۷,۹۰۲,۰۲۲	۵۷,۴۶۷,۴۳۶	۳۵,۰۴۰,۳۵۵	۱۴,۶۵۸,۶۵۹	سود ناخالص
(۳۸,۲۹۴,۹۵۵)	(۲۷,۳۵۳,۵۳۹)	(۲۲,۹۹۵,۸۸۱)	(۴,۳۵۷,۶۵۸)	(۱۹,۵۴۷,۸۶۶)	(۱۱,۶۲۹,۵۹۵)	(۶,۱۳۷,۱۵۰)	(۲,۰۸۸,۸۹۱)	هزینه عمومی، اداری و فروش
۲,۲۲۹,۶۶۸	۱,۶۹۴,۶۷۷	۱,۳۸۶,۴۴۵	۳۰۸,۲۳۲	۱,۷۷۴,۹۰۱	(۲۱۱,۸۵۹)	۲۲۲,۸۵۹	۲۲۰,۹۰۳	سایر عملیاتی
۵۱,۲۵۵,۹۲۵	۳۷,۳۱۸,۹۱۴	۳۱,۰۲۸,۹۰۵	۶,۲۹۰,۰۰۹	۳۰,۱۲۹,۰۵۷	۴۵,۶۲۵,۹۸۲	۲۹,۱۲۶,۰۶۴	۱۲,۷۹۰,۶۷۱	سود عملیاتی
(۱۸,۳۱۴,۷۰۶)	(۱۲,۶۱۲,۸۴۲)	(۱۰,۱۱۰,۰۵۱)	(۲,۵۰۲,۷۹۱)	(۸,۲۳۵,۶۲۵)	(۶,۹۱۶,۹۱۱)	(۵,۲۴۲,۶۵۷)	(۱,۹۵۳,۶۹۹)	هزینه مالی
۶۴۶,۰۶۰	۷۵۳,۲۸۰	۶۳۵,۱۷۶	۱۱۸,۱۰۴	۹۰۰,۷۶۸	۱,۳۸۶,۲۷۵	-	-	سایر غیرعملیاتی
۳۳,۵۸۷,۲۷۹	۲۵,۴۵۹,۳۵۲	۲۱,۵۵۴,۰۳۰	۳,۹۰۵,۳۲۲	۲۲,۷۹۴,۲۰۰	۴۰,۰۹۵,۳۴۶	۲۳,۸۸۳,۴۰۷	۱۰,۸۳۶,۹۷۲	سود قبل از مالیات
(۵,۸۴۱,۳۵۱)	(۴,۴۱۹,۱۶۲)	(۳,۶۷۷,۵۲۹)	(۷۴۱,۶۳۳)	(۵,۶۳۷,۲۱۱)	(۲,۳۸۴,۰۶۹)	(۱,۹۰۲,۹۲۶)	۰	مالیات
۲۷,۷۴۵,۹۲۸	۲۱,۰۴۰,۱۹۰	۱۷,۸۷۶,۵۰۱	۳,۱۶۳,۶۸۹	۱۷,۱۵۶,۹۸۹	۳۷,۷۱۱,۲۷۷	۲۱,۹۸۰,۴۸۱	۱۰,۸۳۶,۹۷۲	سود خالص
۴۷۲	۳۵۸	۳۰۴	۵۴	۲۹۲	۶۴۲	۶۲۸	۶۴۱	سود هر سهم (EPS)
۵۸,۷۳۰,۰۰۰	۵۸,۷۳۰,۰۰۰	۵۸,۷۳۰,۰۰۰	۵۸,۷۳۰,۰۰۰	۵۸,۷۳۰,۰۰۰	۵۸,۷۳۰,۰۰۰	۳۴,۹۷۸,۱۲۶	۱۶,۹۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۰%	۳۰%	۳۰%	۳۱%	۳۳%	۴۲%	۳۸%	۵۳%	حاشیه سود ناخالص
۱۸%	۱۸%	۱۸%	۱۹%	۲۱%	۳۳%	۳۲%	۴۶%	حاشیه سود عملیاتی
۱۰%	۱۰%	۱۰%	۹%	۱۲%	۲۷%	۲۴%	۳۹%	حاشیه سود خالص

ارقام به میلیون ریال بجز اقلام سود هر سهم

تحليل حساسيت ۱۴۰۴

نرخ دلار آزاد (ريال)

مقدار فروش گروه كاميون (دستگاه)

۳۵۸	۱,۰۸۸,۷۳۷	۱,۰۳۶,۸۹۲	۹۸۷,۵۱۶	۹۴۰,۴۹۲	۸۹۳,۴۶۷	۸۴۸,۷۹۴	۸۰۶,۳۵۴
۱,۳۶۶	-۶۶	۱۴	۹۱	۱۶۴	۲۳۶	۳۰۶	۳۷۲
۱,۴۳۸	-۳۴	۴۸	۱۲۵	۱۹۹	۲۷۳	۳۴۳	۴۰۹
۱,۵۱۴	۱	۸۳	۱۶۱	۲۳۶	۳۱۱	۳۸۲	۴۴۹
۱,۵۹۴	۳۷	۱۲۰	۱۹۹	۲۷۵	۳۵۱	۴۲۳	۴۹۱
۱,۶۷۸	۷۵	۱۵۹	۲۴۰	۳۱۶	۳۹۳	۴۶۶	۵۳۵
۱,۷۶۶	۱۱۴	۲۰۰	۲۸۲	۳۶۰	۴۳۸	۵۱۱	۵۸۲
۱,۸۵۴	۱۵۴	۲۴۱	۳۲۴	۴۰۳	۴۸۲	۵۵۷	۶۲۸
۱,۹۴۷	۱۹۶	۲۸۵	۳۶۹	۴۴۹	۵۲۹	۶۰۵	۶۷۷
۲,۰۴۴	۲۴۰	۳۳۰	۴۱۵	۴۹۶	۵۷۸	۶۵۵	۷۲۸
۲,۱۴۷	۲۸۷	۳۷۸	۴۶۴	۵۴۷	۶۲۹	۷۰۷	۷۸۲
۲,۲۵۴	۳۳۵	۴۲۷	۵۱۵	۵۹۹	۶۸۳	۷۶۳	۸۳۸

نرخ دلار آزاد (ريال)

نرخ گروه كاميون (ميليون ريال/دستگاه)

۳۵۸	۱,۰۸۸,۷۳۷	۱,۰۳۶,۸۹۲	۹۸۷,۵۱۶	۹۴۰,۴۹۲	۸۹۳,۴۶۷	۸۴۸,۷۹۴	۸۰۶,۳۵۴
۴۶,۶۴۰	-۲۱۸	-۱۳۲	-۵۰	۲۷	۱۰۵	۱۷۹	۲۴۹
۴۹,۰۹۵	-۱۵۸	-۷۲	۹	۸۷	۱۶۵	۲۳۹	۳۰۹
۵۱,۶۷۸	-۹۵	-۱۰	۷۲	۱۵۰	۲۲۷	۳۰۱	۳۷۱
۵۴,۳۹۸	-۲۹	۵۶	۱۳۸	۲۱۶	۲۹۳	۳۶۷	۴۳۸
۵۷,۲۶۱	۴۰	۱۲۶	۲۰۷	۲۸۵	۳۶۳	۴۳۷	۵۰۷
۶۰,۲۷۵	۱۱۳	۱۹۹	۲۸۱	۳۵۸	۴۳۶	۵۱۰	۵۸۰
۶۳,۲۸۹	۱۸۶	۲۷۲	۳۵۴	۴۳۱	۵۰۹	۵۸۳	۶۵۳
۶۶,۴۵۳	۲۶۳	۳۴۹	۴۳۰	۵۰۸	۵۸۶	۶۶۰	۷۳۰
۶۹,۷۷۶	۳۴۴	۴۲۹	۵۱۱	۵۸۹	۶۶۷	۷۴۰	۸۱۱
۷۳,۲۶۵	۴۲۸	۵۱۴	۵۹۶	۶۷۴	۷۵۱	۸۲۵	۸۹۵
۷۶,۹۲۸	۵۱۷	۶۰۳	۶۸۵	۷۶۲	۸۴۰	۹۱۴	۹۸۴

تحليل حساسيت ۱۴۰۵

نرخ دلار آزاد (ريال)

مقدار فروش گروه كاميون (دستگاه)

۴۷۲	۱,۵۲۴,۲۳۲	۱,۴۵۱,۶۴۹	۱,۳۸۲,۵۲۳	۱,۳۱۶,۶۸۹	۱,۲۵۰,۸۵۴	۱,۱۸۸,۳۱۲	۱,۱۲۸,۸۹۶
۱,۳۶۶	-۱۱۵	-۳	۱۰۴	۲۰۶	۳۰۸	۴۰۵	۴۹۷
۱,۴۳۸	-۷۱	۴۳	۱۵۱	۲۵۵	۳۵۸	۴۵۶	۵۴۹
۱,۵۱۴	-۲۴	۹۱	۲۰۱	۳۰۵	۴۱۰	۵۰۹	۶۰۴
۱,۵۹۴	۲۵	۱۴۲	۲۵۳	۳۵۹	۴۶۵	۵۶۶	۶۶۱
۱,۶۷۸	۷۷	۱۹۵	۳۰۸	۴۱۵	۵۲۳	۶۲۵	۷۲۲
۱,۷۶۶	۱۳۱	۲۵۱	۳۶۶	۴۷۴	۵۸۳	۶۸۷	۷۸۵
۱,۸۵۴	۱۸۶	۳۰۷	۴۲۳	۵۳۴	۶۴۴	۷۴۹	۸۴۹
۱,۹۴۷	۲۴۳	۳۶۶	۴۸۴	۵۹۶	۷۰۸	۸۱۴	۹۱۶
۲,۰۴۴	۳۰۳	۴۲۸	۵۴۸	۶۶۱	۷۷۵	۸۸۳	۹۸۶
۲,۱۴۷	۳۶۶	۴۹۳	۶۱۴	۷۳۰	۸۴۵	۹۵۵	۱,۰۵۹
۲,۲۵۴	۴۳۲	۵۶۱	۶۸۵	۸۰۲	۹۱۹	۱,۰۳۱	۱,۱۳۷

نرخ دلار آزاد (ريال)

نرخ گروه كاميون (ميليون ريال/دستگاه)

۴۷۲	۱,۵۲۴,۲۳۲	۱,۴۵۱,۶۴۹	۱,۳۸۲,۵۲۳	۱,۳۱۶,۶۸۹	۱,۲۵۰,۸۵۴	۱,۱۸۸,۳۱۲	۱,۱۲۸,۸۹۶
۶۵,۲۹۶	-۳۳۷	-۲۱۷	-۱۰۲	۶	۱۱۵	۲۱۹	۳۱۷
۶۸,۷۳۲	-۲۵۳	-۱۳۳	-۱۹	۹۰	۱۹۹	۳۰۳	۴۰۱
۷۲,۳۵۰	-۱۶۵	-۴۵	۷۰	۱۷۹	۲۸۸	۳۹۱	۴۸۹
۷۶,۱۵۸	-۷۲	۴۸	۱۶۳	۲۷۲	۳۸۰	۴۸۴	۵۸۲
۸۰,۱۶۶	۲۶	۱۴۶	۲۶۱	۳۶۹	۴۷۸	۵۸۲	۶۸۰
۸۴,۳۸۵	۱۲۹	۲۴۹	۳۶۴	۴۷۲	۵۸۱	۶۸۵	۷۸۳
۸۸,۶۰۵	۲۳۲	۳۵۲	۴۶۷	۵۷۵	۶۸۴	۷۸۸	۸۸۶
۹۳,۰۳۵	۳۴۰	۴۶۰	۵۷۵	۶۸۴	۷۹۳	۸۹۶	۹۹۴
۹۷,۶۸۶	۴۵۴	۵۷۴	۶۸۸	۷۹۷	۹۰۶	۱,۰۱۰	۱,۱۰۸
۱۰۲,۵۷۱	۵۷۳	۶۹۳	۸۰۸	۹۱۶	۱,۰۲۵	۱,۱۲۹	۱,۲۲۷
۱۰۷,۶۹۹	۶۹۸	۸۱۸	۹۳۳	۱,۰۴۲	۱,۱۵۱	۱,۲۵۴	۱,۳۵۲



باتوجه به اینکه سهم در یک کانال نزولی قرار دارد همچنان تا شکستن سقف کانال نمیتوان انتظار روند پر قدرتی از سهم داشت اما باتوجه به واگرایی شکل گرفته در تایم فریم هفتگی میتوان انتظار یک نوسان کوتاه مدت را از سهم داشت.

منابع

Codal.ir ❖

tsetmc.com ❖

bourseview.com ❖

donya-e-eqtesad.com ❖





کارگزاری اردیبهشت ایرانیان با بیش از دو دهه سابقه فعالیت حرفه‌ای در بازار سرمایه، ارائه‌دهنده‌ی خدمات متنوع مالی و سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار، بورس کالا و انرژی است. ما با تکیه بر تخصص، سرعت و شفافیت، همراه مطمئن سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی هستیم. جهت کسب اطلاعات بیشتر، ثبت نام در سامانه‌های معاملاتی یا بهره‌مندی از خدمات تحلیلی و مشاوره‌ای، می‌توانید از طریق راه‌های ارتباطی زیر با ما در تماس باشید:

آدرس وبسایت: www.oibourse.ir

تلفن: ۰۲۱-۸۲۴۴۶ - ۰۲۱-۸۲۴۶۷

آدرس دفتر مرکزی: تهران پونک خیابان اشرفی اصفهانی خیابان مخبری تقاطع سردار جنگل بن بست، شقایق شماره ۵ ساختمان کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

این گزارش صرفاً جنبه اطلاع‌رسانی و تحلیلی داشته و بر اساس اطلاعات مالی منتشرشده، داده‌های تاریخی و مفروضات تحلیلی تهیه شده است. این گزارش به هیچ‌عنوان به منزله توصیه خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار تلقی نمی‌شود و تصمیم‌گیری نهایی در خصوص سرمایه‌گذاری بر عهده سرمایه‌گذار است. تحلیل‌گر و تهیه‌کنندگان گزارش، هیچ‌گونه مسئولیتی در قبال نتایج حاصل از استفاده مستقیم یا غیرمستقیم از محتوای این گزارش نخواهند داشت. همچنین با توجه به تغییرات احتمالی در مقررات، شرایط بازار، و اطلاعات افشا شده از سوی ناشر، لازم است سرمایه‌گذاران پیش از هرگونه تصمیم‌گیری، اطلاعات جدید و رسمی شرکت را از منابع معتبر بررسی نمایند.

واحد تحلیل و سرمایه‌گذاری کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

تحلیل‌گر بنیادی: **سید علی فاطمی**

تحلیل‌گر تکنیکال: **سجاد زارعی**