



سبذگردان نوین نذر آسفا

سبذگردان نوین نذر آسفا

شرکت بارز کرمان (پکرمان)

واحد تحلیل نوین نذر آسفا

تحلیلگر: علی جهانی

www.novinnegarasia.com

 [novin.negar.asia](https://www.instagram.com/novin.negar.asia)

 [sabadnovinnegarasia](https://www.telegram.com/sabadnovinnegarasia)

 <https://www.linkedin.com/company/novin-negar-asia-asset-management>

صنعت تایر سازی

تایر به عنوان یکی از قطعات ضروری در وسائل نقلیه، با توجه به تولید انبوه آن در سطح جهان و نقش مهمی که در زندگی روزمره مردم ایفا می کند، جایگاه مهمی در اقتصاد جهانی داشته و جزو صنایع پایین دستی پتروشیمی نیز به حساب می آید. بیشتر تایرها با هوا پر می شوند و از لاستیک یا پلاستیک های مصنوعی که عملکردی مشابه لاستیک های عمومی دارند ساخته می شوند که آن ها را با سیم یا نخ تقویت می کنند. به طور کلی تایرها از نظر روش تولید لاستیک ها در دو گروه "رادپال" و "باباس" تقسیم می شوند.





تایرها به لحاظ ویژگی ها و نوع کاربرد به دو دسته رادیال و بایاس تقسیم می شوند:

تایرهای رادیال :

در این نوع از تایر ها قرارگیری نخ های لاستیک به صورت ۹۰ درجه است و جنس این نخ ها از ریون است. تایرهای رادیال به سبب ویژگی هایی که دارند مثل مصرف سوخت کم، پایداری حرکتی، دوام و شتاب زیاد و... در سال های اخیر به تدریج جایگزین تایرهای بایاس شده اند.

تایرهای بایاس:

در این تایرها نحوه قرار گیری لایه ها روی یکدیگر به صورت ضربدری است که این طراحی موجب انعطاف پذیری بدنه ی لاستیک می شود که بزرگ ترین مزیت تایر بایاس است زیرا کمک می کند رانندگی در سطح ناهموار، بسیار روان شود. این زیر سازی بزرگ ترین عیب لاستیک بایاس نیز هست زیرا که مقاومت گردشی افزایش می یابد و کنترل و نیروی کشش با سطح جاده که منجر به حرکت می شود در سرعت های بالا کاهش یابد. جنس نخ مورد استفاده نایلون است و در بدنه تایر به جز در ناحیه طوقه ها از سیم فولادی استفاده نمی شود.

نخ های ضربدری



ساختار تایر رادیال





مواد اولیه مصرفی

بیشترین ماده اولیه مورد استفاده کائوچو هست که از دو نوع طبیعی و مصنوعی آن استفاده می شود. پس از آن دوده بیشترین ماده ای است که در تهیه تایر از آن استفاده می شود.

انواع مختلف کائوچو

کائوچوی طبیعی (Rubber Natural):

کائوچوی طبیعی از شیر درخت مخصوصی در منطق استوایی مانند مالزی و تایلند استحصال می گردد. از معروف ترین نام های تجاری کائوچوی طبیعی SMR (Standard Malaysian Rubber) می باشد.

کائوچوی مصنوعی (Rubber Synthetic):

کائوچوی مصنوعی نیز از مشتقات نفتی و محصول کارخانجات پتروشیمی می باشد. از انواع کائوچوی مصنوعی میتوان به بوتادین رابر و استایرن بوتادین نام برد.

هر یک از اجزای مختلف تایر شامل نسبت های مختلفی از کائوچوی طبیعی و مصنوعی هستند که این نسبت به خصوصیات فیزیکی مورد نیاز بستگی دارد. به عنوان مثال کائوچوی طبیعی دارای مقاومت حرارتی بالا و چسبندگی عالی است و به این دلیل در اجزا درونی تر تایر بیشتر کاربرد دارد.

دوده ها: اضافه کردن دوده به کائوچو باعث افزایش مقاومت سایشی تایر شده و خواص مکانیکی آن را بهبود می بخشد. ساختار کائوچو به گونه ای است که در بین مولکول های آن فضاهای خالی وجود دارد و دوده در این فضاها قرار می گیرد. گاهی اوقات علاوه بر دوده از پرکننده های غیردوده ای نظیر کربنات کلسیم یا کائولن نیز استفاده میشود.



کائوچوی طبیعی SMR20



کائوچوی مصنوعی SBR



دوده

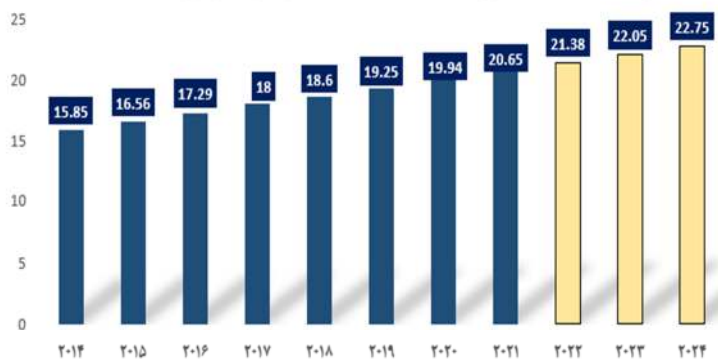


نگاهی به بازارهای جهانی تایر و لاستیک

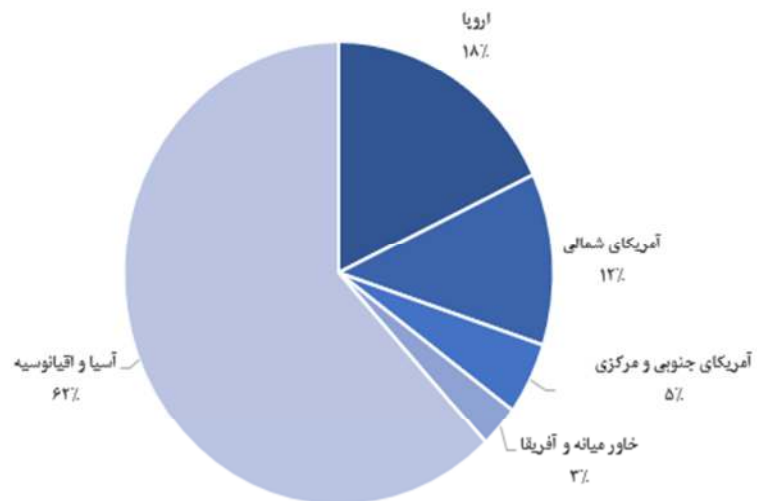
روند تولید تایر در دنیا صعودی می باشد

بیشترین تولید تایر در آسیا و اقیانوسیه می باشد

میزان تولید تایر در جهان از سال ۲۰۱۴ تا ۲۰۲۱ و پیش بینی آن تا سال ۲۰۲۴



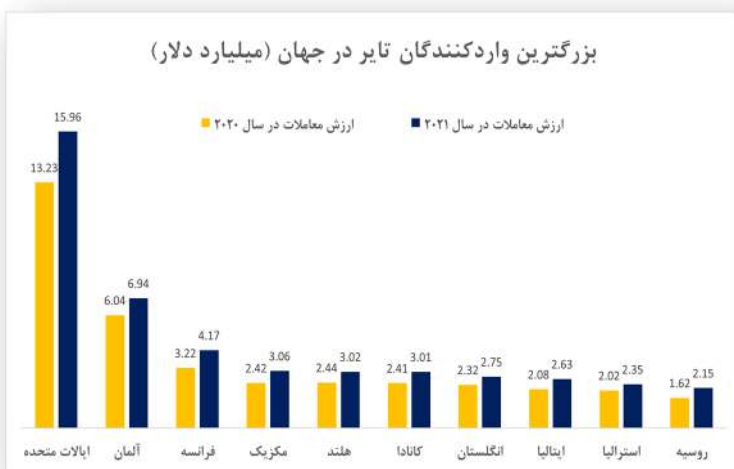
سهم هر منطقه در کل تولید تایر جهان



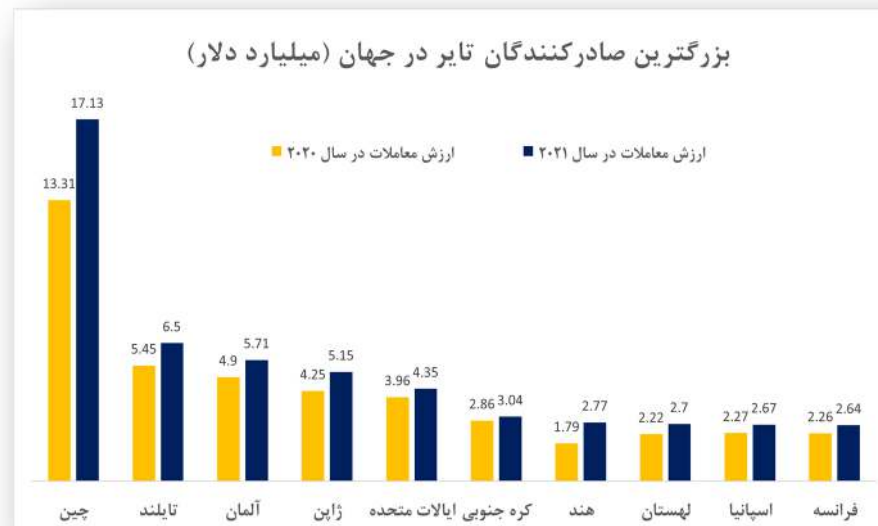


واردکنندگان و صادرکنندگان

بزرگترین واردکنندگان تایر در جهان (میلیارد دلار)

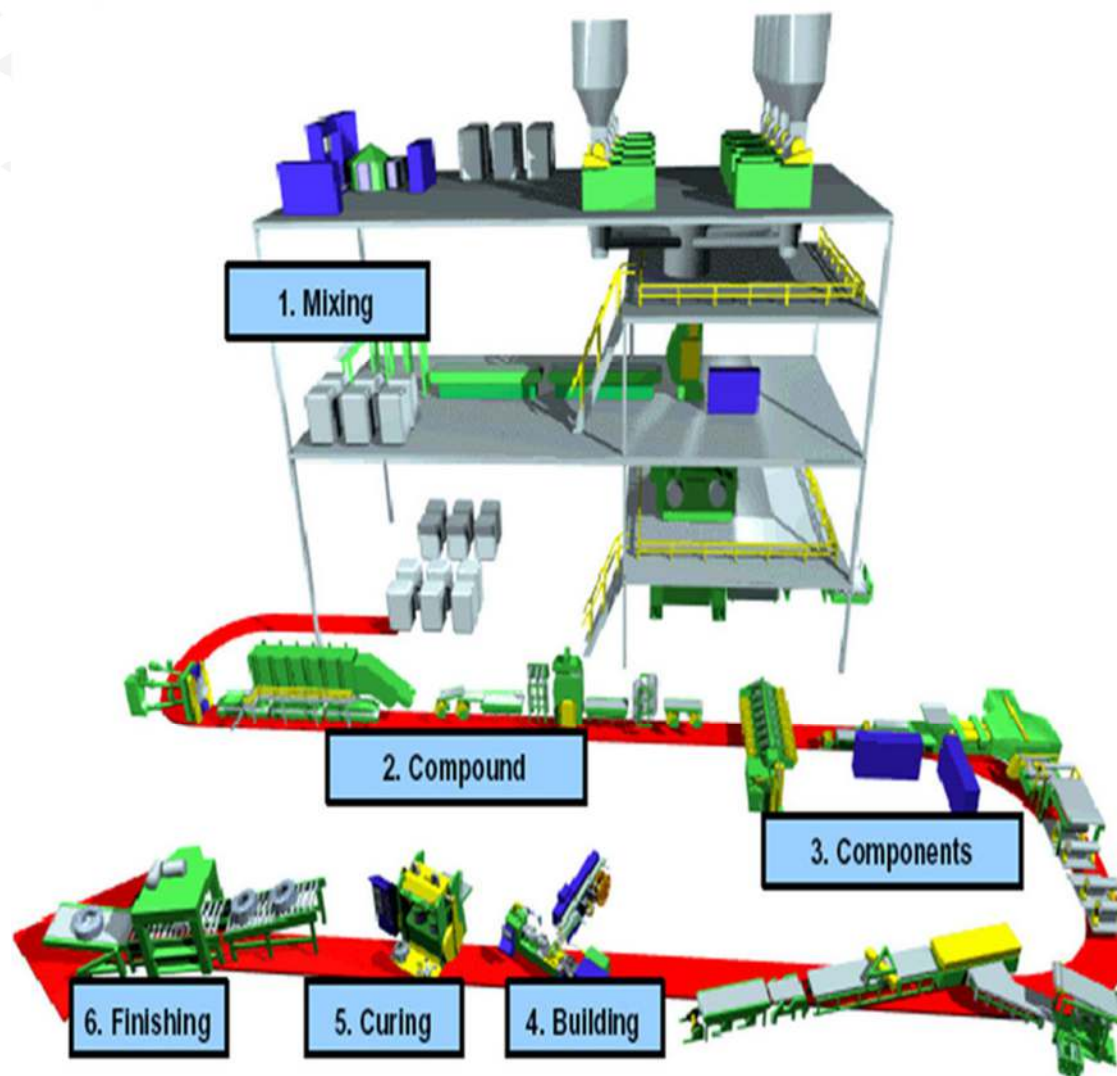


بزرگترین صادرکنندگان تایر در جهان (میلیارد دلار)





فرآیند تایر به زبان ساده





درصد وزنی مواد اولیه تولید لاستیک

کائوچوی طبیعی و مصنوعی %۴۲-۴۶

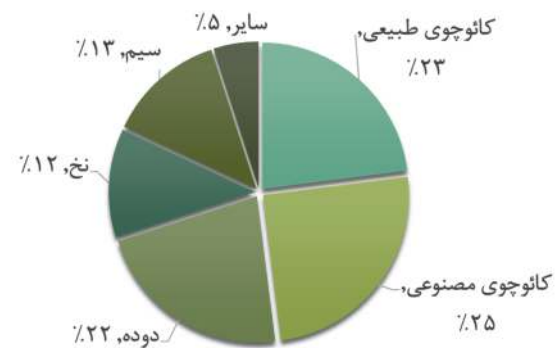
نخ %۳-۵

دوده %۲۲-۲۶

سیم %۱۱-۱۵

سایر مواد شیمیایی %۱۲-۱۵

میزان مواد اولیه مورد استفاده در تولید لاستیک

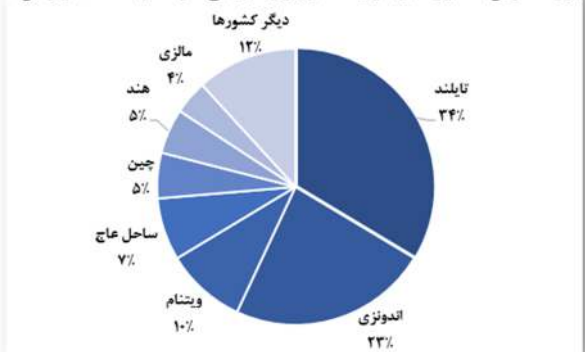


کائوچوی طبیعی کائوچوی مصنوعی دوده نخ سیم سایر



روند تولیدات کائوچوی طبیعی و بزرگترین تولیدکنندگان این محصول

بزرگ ترین کشور های تولید کائوچوی طبیعی در سال ۲۰۲۰ (هزار تن)



میزان تولید کائوچوی مصنوعی در جهان از سال ۲۰۱۰ تا سال ۲۰۲۰ (هزار تن)



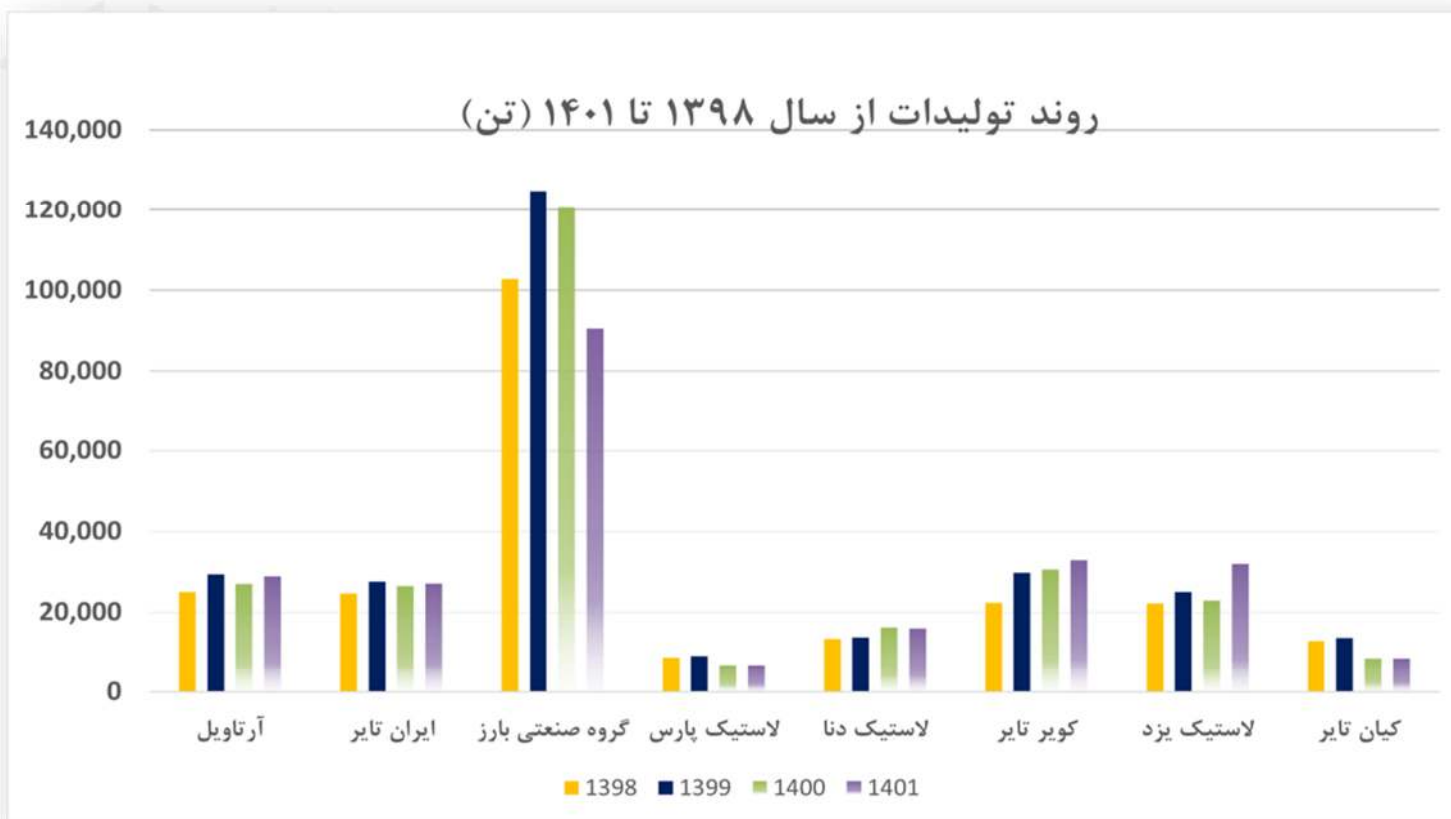


ترکیب تامین مواد اولیه به تفکیک شرکتها

تفکیک مواد اولیه مصرفی در شرکتهای تولید کننده تایر (درصد)					
مواد اولیه	ایران تلیر	کویر تلیر	مجتمع صنایع لاستیکی یزد	ان یلستا تلیر و راب- گروه صنعتی باراز	
کلوچو طبیعی- وارداتی	۱۶٪	۰٪	۱۳٪	۱۴٪	۲۰٪
کلوچو مصنوعی - داخلی	۲۵٪	۳۲٪	۱۰٪	۲۳٪	۱۷٪
دوده	۱۷٪	۱۴٪	۱۶٪	۱۷٪	۱۴٪
نخ	۱۸٪	۲۱٪	۱۶٪	۰٪	۱۴٪
لستیل کورد	۰٪	۰٪	۰٪	۱۷٪	۷٪
کلوچو طبیعی - داخلی	۰٪	۲۰٪	۰٪	۰٪	۷٪
کلوچو مصنوعی وارداتی	۵٪	۰٪	۱۰٪	۰٪	۵٪
سایر	۲۰٪	۱۳٪	۲۴٪	۳۰٪	۱۶٪

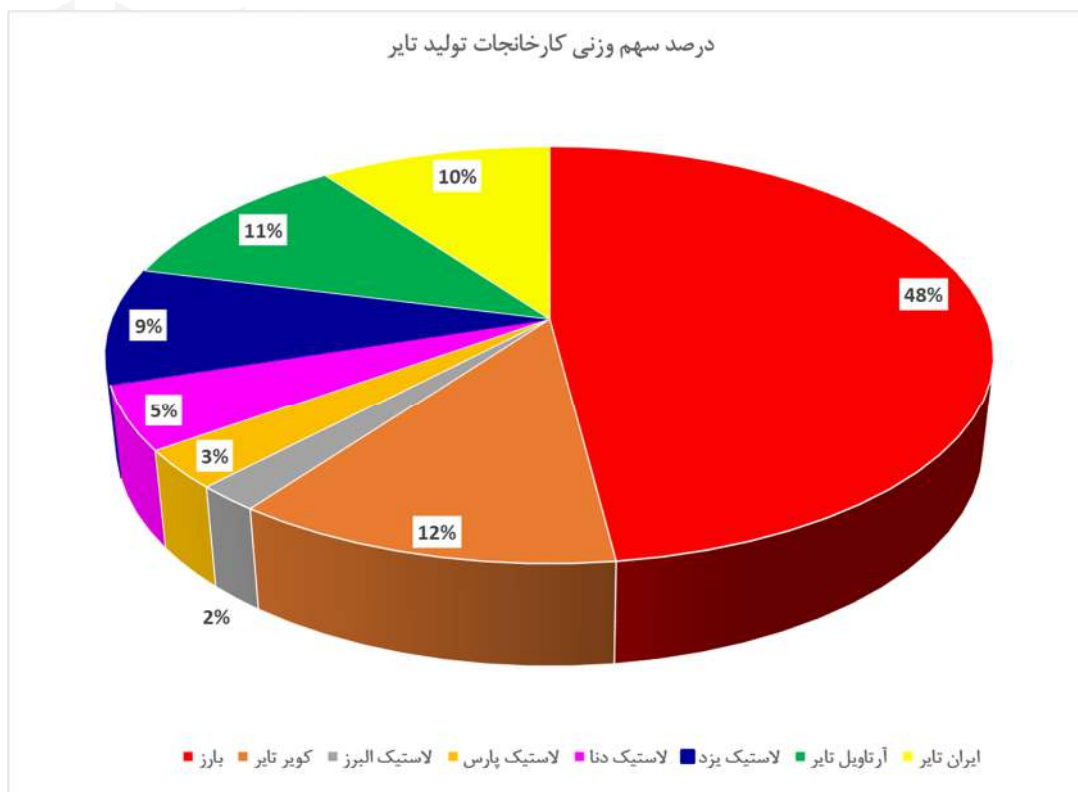


روند تولیدات سالانه فصلی تایرسازان به تفکیک شرکت از سال ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۱





درصد سهم وزنی کارخانجات تولید تایر در کشور





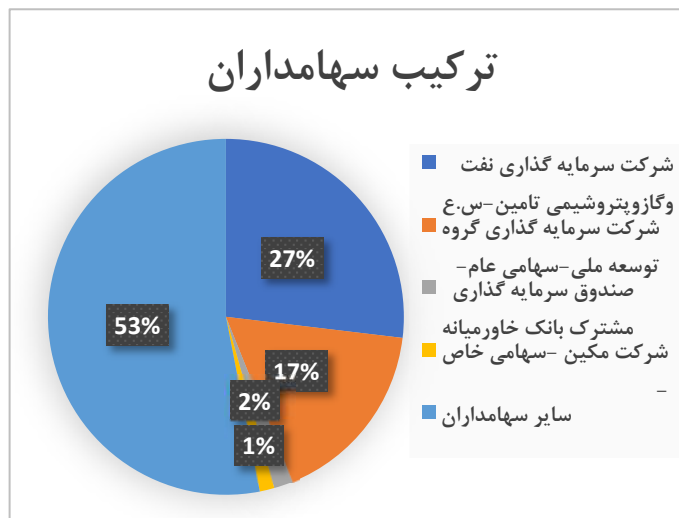
معرفی شرکت صنعتی بارز

گروه صنعتی بارز در صنعت لاستیک و پلاستیک فعالیت داشته و طبق ماده ۲ اساسنامه انواع تایر، تیوب و نوار تولید می کند. گروه صنعتی بارز در دوره مورد گزارش با ۴۸ درصد همچون روند سالیان گذشته بیشترین سهم بازار را به خود اختصاص داده است. با توجه به اینکه گروه صنعتی بارز محصولات خود را در گروه های مختلف تایر تولید می نماید، به همین دلیل مشتریان نهایی آن نیز بر اساس این گروه بندی به بخشهای متفاوتی تقسیم بندی می شوند. به طور کلی میتوان مشتریان گروه صنعتی بارز را به چهار دسته مختلف به شرح زیر تقسیم بندی نمود:

دسته ی اول که بزرگترین شبکه توزیع در گروه صنعتی بارز است مربوط به فروش مستقیم به نمایندگان، فروش مستقیم در سامانه بارز و فروش مستقیم در سرویس سنترها میباشد. در این بخش نمایندگان فروش از بیشترین سهم برخوردار بوده که در سراسر کشور در شبکههای بزرگ اقدام به فروش تایر های بارز می نمایند.

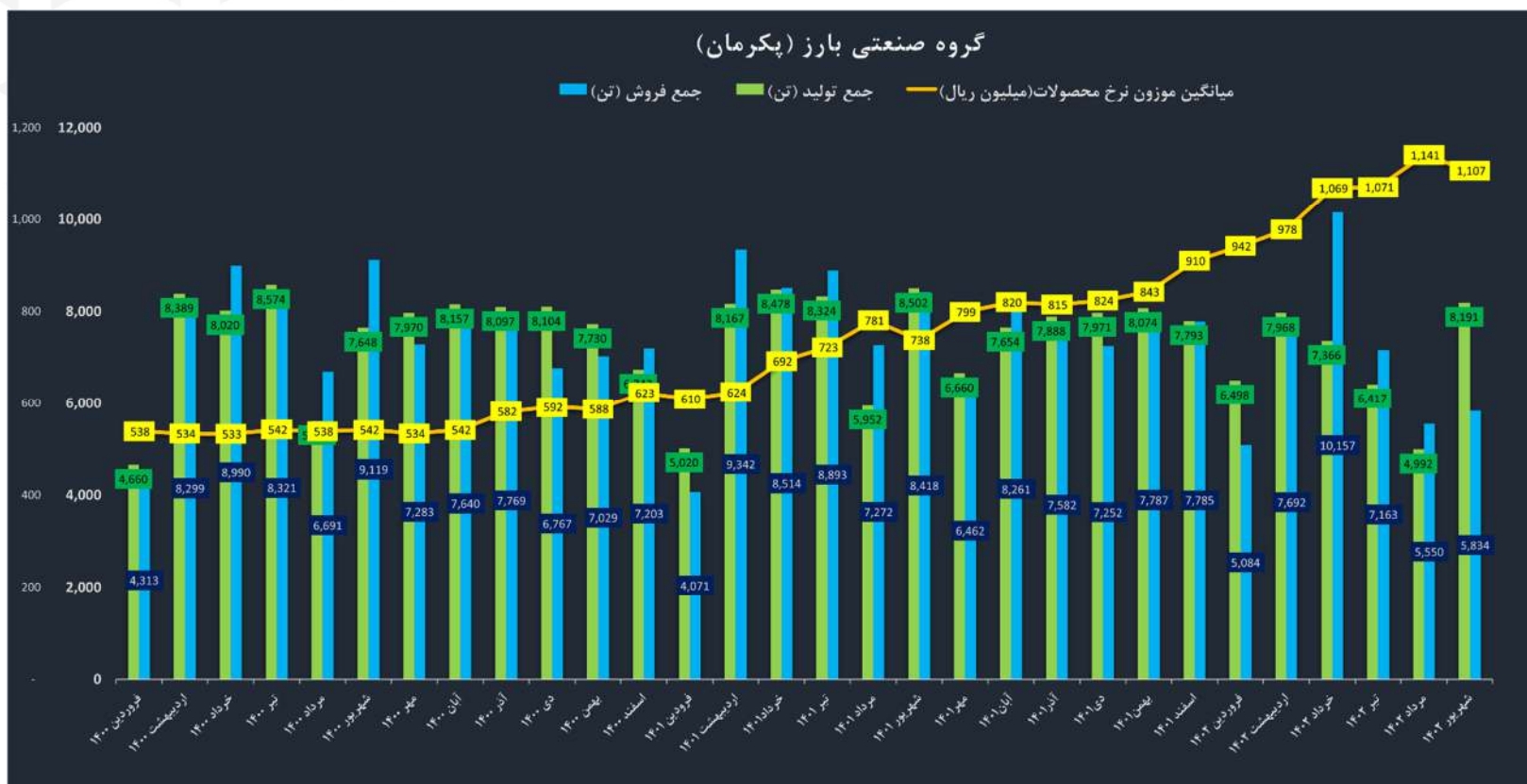
دسته ی دوم مشتریان بارز خودروسازها بوده که شامل تولیدکنندگان خودروهای سواری، سنگین، وانتی، کشاورزی و راهسازی می باشند.

دسته ی سوم مشتریان بارز، شرکتهای و سازمان ها بوده و دسته ی چهارم مشتریان بازارهای صادراتی می باشد.



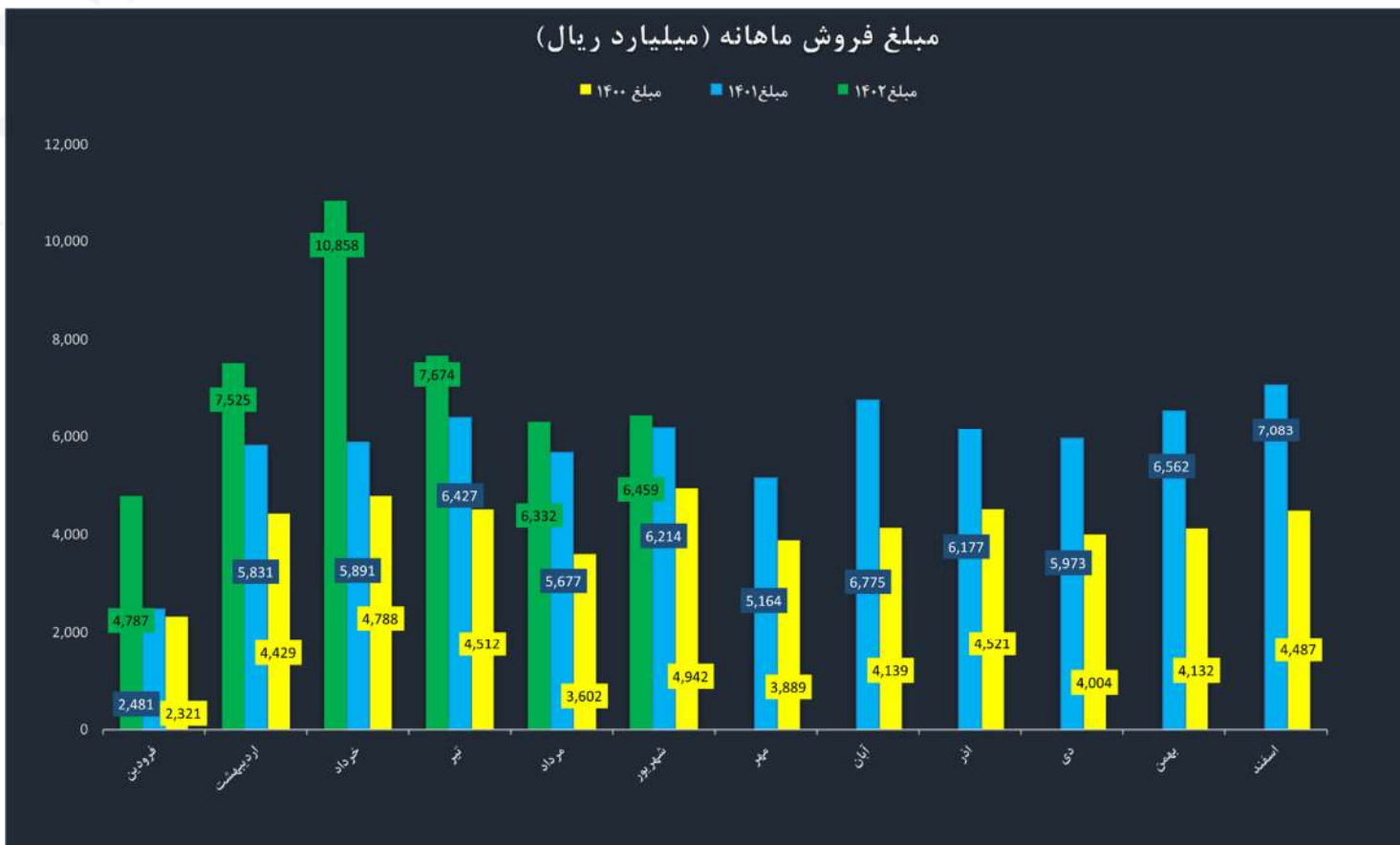


تولید و فروش و نرخ میانگین موزون ماهانه محصولات





مبلغ فروش ماهانه





مفروضات کلی (پکرمان)	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	بهار ۱۴۰۲	تحلیلی ۹ ماهه
نرخ دلار	۴۲۰۰۰	۹۰۰۷۷	۱۱۲،۰۱۶	۲۰۶،۳۳۰	۲۳۰،۵۶۵	۲۶۷،۷۹۱	۴۱۰،۱۰۰	۳۸۰،۴۹۸	۴۲۰،۰۰۰
فروش	۹۱۹۳۶۵۰	۱۲۰۷۰۳۴۷	۱۶،۸۶۰،۶۹۸	۳۵،۵۴۰،۹۵۳	۵۱،۰۴۱،۳۰۹	۷۰،۵۶۳،۱۵۰	۱۰۴،۱۲۸،۷۹۰	۲۳،۱۷۰،۰۸۶	۸۰،۹۵۸،۷۰۴
سود خالص	۹۸۲۶۶۷	۷۰۰۴۲۶	۱،۷۰۷،۸۰۹	۶،۶۱۰،۱۵۲	۱۴،۲۲۶،۲۰۰	۳،۷۳۶،۱۷۶	۱۴،۸۰۹،۶۴۵	۳،۵۴۵،۹۲۱	۱۱،۲۶۳،۷۲۴
EPS	۳۸۹	۲۷۷	۶۷۶	۲۶۱۶	۵۶۳	۱۴۷۹	۵۸۶۲	۱۴۰۳	۴۴۵۸
افزایش نرخ فروش بایاس									۲۰٪
افزایش نرخ فروش رادیال									۲۰٪
افزایش نرخ فروش سایر									۲۰٪
رشد تناژ									
درصد بهره برداری از طرح									
نرخ کائوچوی طبیعی - دلار - تن	۱،۸۷۰	۲،۳۵۰	۲،۶۴۵	۱،۸۹۰	۲،۳۶۸	۲،۱۷۶	۱،۸۵۳	۱،۵۱۳	۱،۹۶۶
نرخ کائوچوی مصنوعی - دلار - تن	۱،۴۸۷	۱،۱۲۰	۱،۳۴۸	۱،۲۱۶	۱،۸۱۶	۱،۷۷۲	۱،۵۵۹	۱،۲۷۳	۱،۶۵۴
نرخ حمل کائوچو طبیعی									
نرخ حمل کائوچو مصنوعی									
دوده (داخلی)									۱،۴۵۰
نرخ دستمزد							۴۰٪		
تورم							۴۰٪		

نرخ فروش لاستیک های بایاس از ۱ شهریور ۲۰ درصد افزایش داشته اند، لذا لاستیک های رادیال و سایر منتظر افزایش قیمت هستند، در این تحلیل برای این لاستیک ها ۲۰ درصد نیز افزایش قیمت در نظر گرفته شده است.



تولید و فروش

سال مالی اسفند		۹۸	۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	تحلیلی ۱۴۰۲	ماه ۳	تحلیلی ۹ ماهه
تولید (کیلوگرم)								
تایر بایاس	۲۵,۳۸۵,۳۰۷	۳۰,۹۳۲,۷۲۹	۱۰۰٪	۳۰,۳۷۰,۷۶۶	۹۸٪	۳۰,۰۵۶,۸۷۹	۹۷٪	۳۴,۰۰۴,۳۳۰
تایر رادیال	۴۸,۶۹۳,۳۸۹	۵۵,۰۰۷,۸۹۲	۹۸٪	۵۴,۶۹۱,۳۷۱	۹۷٪	۵۴,۳۶۰,۹۷۵	۹۶٪	۳۹,۶۲۵,۹۰۲
تیوب	۲,۰۹۰,۷۲۲	۳,۴۸۲,۸۶۸		۳,۰۸۴,۳۳۹		۳,۰۸۲,۹۵۲		۲,۴۵۰,۵۸۶
نوار	۱,۵۷۴,۸۹۵	۱,۸۳۸,۵۵۳		۱,۵۵۳,۲۱۷		۱,۵۵۳,۲۱۷		۱,۱۴۱,۳۶۲
مجموع	۷۷,۷۴۴,۳۱۳	۹۱,۲۶۲,۰۴۲		۸۹,۶۹۹,۶۹۳		۸۹,۰۵۴,۰۲۳		۶۷,۲۲۲,۱۸۰
مقدار فروش (کیلوگرم)								
مقدار فروش داخلی								
تایر بایاس	۲۴,۷۰۷,۷۶۴	۲۷,۱۵۸,۳۳۳	۹۷٪	۲۹,۵۲۱,۹۲۷	۸۸٪	۲۹,۳۸۳,۵۹۳	۹۷٪	۲۳,۳۷۲,۹۲۳
تایر رادیال	۴۷,۲۹۱,۱۷۸	۵۳,۱۳۹,۴۳۲	۹۷٪	۵۵,۴۱۳,۲۶۵	۹۷٪	۵۳,۸۱۷,۳۶۵	۹۹٪	۳۸,۴۴۲,۴۷۲
تیوب	۱,۹۶۲,۹۹۵	۳,۰۵۲,۳۷۸	۹۴٪	۲,۹۲۱,۳۱۲	۸۸٪	۲,۵۸۰,۷۳۰	۸۴٪	۲,۵۰۴,۴۳۸
نوار	۱,۴۴۲,۴۴۱	۱,۶۰۳,۳۶۶	۹۲٪	۱,۵۶۶,۴۷۸	۸۷٪	۱,۳۴۵,۱۸۳	۸۷٪	۹۹۲,۰۴۲
جمع فروش داخلی	۷۵,۴۰۵,۳۷۸	۸۴,۹۵۳,۵۰۹		۸۹,۴۲۲,۹۸۲		۹۱,۰۱۰,۰۵۰		۶۵,۳۱۱,۸۷۶
فروش صادراتی								
تایر بایاس	.	.	۰٪	.	۰٪	۳۱۳,۸۱۷	۱٪	۲۹۴,۹۸۳
تایر رادیال	.	.	۰٪	.	۰٪	۳۳,۳۹۶	۱٪	۵۱۴,۹۰۲
تیوب	.	.	۰٪	.	۰٪	۱,۳۸۷	۰٪	.
نوار	.	.	۰٪	.	۰٪	.	۰٪	.
جمع فروش صادراتی	.	.		.		۶۴۵,۶۰۰		۸۰۹,۸۸۶
مجموع	۷۵,۴۰۵,۳۷۸	۸۴,۹۵۳,۵۰۹		۸۹,۴۲۲,۹۸۲		۹۱,۶۵۵,۷۲۰		۶۶,۱۲۱,۷۶۲



پیش بینی سود و زیان

تحلیلی ۹ ماهه		۳ ماهه		تحلیلی ۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۹۹		۹۸		سال مالی اسفند
۴,۴۵۸		۱,۴۰۳		۵,۸۶۲		۱,۴۷۹		۵۶۳		۲,۶۱۶		۶۷۶		پکرمان
صورت سود و زیان														
درآمدهای عملیاتی														
۱۰۰٪	۸۰,۹۵۸,۷۰۴	۱۰۰٪	۳۳,۱۷۰,۰۸۶	۱۰۰٪	۱۰۴,۱۲۸,۱۷۰	۱۰۰٪	۷۰,۵۶۳,۱۵۰	۱۰۰٪	۵۱,۰۴۱,۳۰۹	۱۰۰٪	۳۵,۵۴۰,۹۵۳	۱۰۰٪	۱۶,۸۶۰,۶۹۸	
-۸۳٪	(۶۷,۳۱۸,۸۹۳)	-۷۳٪	(۱۶,۸۱۹,۷۳۳)	-۸۱٪	(۸۴,۲۰۸,۶۴۵)	-۸۸٪	(۶۲,۰۵۰,۷۵۰)	-۹۲٪	(۴۶,۸۳۳,۲۳۳)	-۷۴٪	(۲۶,۳۹۵,۵۵۰)	-۸۴٪	(۱۴,۰۸۲,۳۷۰)	
۱۷٪	۱۳,۶۳۹,۸۱۱	۲۷٪	۶,۲۸۰,۳۵۴	۱۹٪	۱۹,۹۲۰,۱۶۵	۱۲٪	۸,۵۱۲,۴۰۰	۸٪	۴,۲۰۸,۰۷۶	۲۶٪	۹,۱۴۵,۴۰۳	۱۶٪	۲,۷۷۸,۳۲۸	
-۲٪	(۱,۹۹۵,۵۲۴)	-۳٪	(۶۷۰,۱۸۰)	-۳٪	(۲,۶۶۵,۷۰۴)	-۳٪	(۱,۷۹۰,۵۹۲)	-۲٪	(۱,۲۵۱,۴۸۷)	-۳٪	(۹۱۹,۱۴۲)	-۳٪	(۵۷۱,۱۱۴)	
۰٪	۰	۰٪	(۲۷,۴۳۷)	۰٪	(۲۷,۴۳۷)	-۱٪	(۴۶۲,۱۸۲)	۰٪	(۵۵,۴۷۵)	۰٪	۹۱,۹۹۲	۰٪	(۲۳,۹۸۰)	
۱۴٪	۱۱,۶۴۴,۲۸۷	۲۴٪	۵,۵۸۲,۷۳۷	۱۷٪	۱۷,۲۲۷,۰۲۴	۹٪	۶,۲۵۹,۶۲۶	۶٪	۲,۹۰۱,۱۱۴	۲۳٪	۸,۳۱۸,۱۵۳	۱۳٪	۲,۱۳۳,۲۳۴	
-۴٪	(۳,۱۷۲,۲۸۰)	-۴٪	(۹۰۷,۸۹۵)	-۴٪	(۴۰۸۰,۱۷۵)	-۴٪	(۲,۴۹۸,۶۷۶)	-۳٪	(۱,۶۱۰,۵۸۴)	-۲٪	(۶۹۶,۹۱۲)	-۲٪	(۴۰۶,۱۹۷)	
۵٪	۴,۳۹۱,۸۶۰	-۲٪	(۴۸۰,۱۲۷)	۴٪	۳,۹۱۱,۷۳۳	۱٪	۷۰۳,۳۶۵	۰٪	۱۷۲,۰۲۷	۰٪	۵۸,۳۷۵	۱٪	۲۲۷,۲۹۰	
۱۶٪	۱۲,۸۶۳,۸۶۷	۱۸٪	۴,۱۹۴,۷۱۵	۱۶٪	۱۷,۰۵۸,۵۸۲	۶٪	۴,۴۶۴,۳۱۵	۳٪	۱,۴۶۲,۵۵۷	۲۲٪	۷,۶۷۹,۶۱۶	۱۲٪	۱,۹۶۳,۷۲۷	
-۱۲٪	(۱,۶۰۰,۱۴۲)	-۱۵٪	(۶۴۸,۱۹۴)	-۱۳٪	(۲,۲۴۸,۹۳۶)	-۱٪	(۷۲۸,۱۳۹)	-۳٪	(۳۹,۹۳۷)	-۱۴٪	(۱,۰۶۹,۴۶۴)	-۱۳٪	(۲۵۵,۹۱۸)	
	۰		۰		۰		۰		۰		۰		۰	
۱۴٪	۱۱,۲۶۳,۷۲۴	۱۵٪	۳,۵۴۵,۹۲۱	۱۴٪	۱۴,۸۰۹,۶۴۵	۵٪	۳,۷۳۶,۱۷۶	۳٪	۱,۴۲۲,۶۲۰	۱۹٪	۶,۶۱۰,۱۵۲	۱۰٪	۱,۷۰۷,۸۰۹	
	۴,۴۵۸		۱,۴۰۳		۵,۸۶۲		۱,۴۷۹		۵۶۳		۲,۶۱۶		۶۷۶	
	۲,۵۲۶,۵۰۰		۲,۵۲۶,۵۰۰		۲,۵۲۶,۵۰۰		۲,۵۲۶,۵۰۰		۲,۵۲۶,۵۰۰		۲,۵۲۶,۵۰۰		۲,۵۲۶,۵۰۰	
سود هر سهم پس از کسر مالیات														
سرمايه														



تحلیل حساسیت

جدول تحلیل حساسیت برای پیش بینی سود ۹ ماهه بر روی متغیر های افزایش نرخ تایر رادیال و دلار در زیر آورده شده است

افزایش نرخ تایر رادیال									دلار
۳۰٪	۲۵٪	۲۰٪	۱۵٪	۱۰٪	۵٪	۰٪	-۵٪		
۹,۰۱۶	۸,۰۸۷	۷,۱۵۹	۶,۲۳۰	۵,۳۰۱	۴,۳۷۳	۳,۴۴۴	۲,۵۱۵	۳۷۰,۰۰۰	
۸,۴۷۸	۷,۵۴۹	۶,۶۲۱	۵,۶۹۲	۴,۷۶۳	۳,۸۳۵	۲,۹۰۶	۱,۹۷۷	۳۸۰,۰۰۰	
۷,۹۳۹	۷,۰۱۰	۶,۰۸۲	۵,۱۵۳	۴,۲۲۴	۳,۲۹۶	۲,۳۶۷	۱,۴۳۸	۳۹۰,۰۰۰	
۷,۳۹۹	۶,۴۷۰	۵,۵۴۱	۴,۶۱۳	۳,۶۸۴	۲,۷۵۵	۱,۸۲۷	۸۹۸	۴۰۰,۰۰۰	
۶,۸۵۸	۵,۹۲۹	۵,۰۰۰	۴,۰۷۲	۳,۱۴۳	۲,۲۱۴	۱,۲۸۶	۳۵۷	۴۱۰,۰۰۰	
۶,۳۱۶	۵,۳۸۷	۴,۴۵۸	۳,۵۳۰	۲,۶۰۱	۱,۶۷۲	۷۴۴	-۱۸۵	۴۲۰,۰۰۰	
۵,۷۷۳	۴,۸۴۴	۳,۹۱۵	۲,۹۸۷	۲,۰۵۸	۱,۱۲۹	۲۰۱	-۷۲۸	۴۳۰,۰۰۰	
۵,۲۲۹	۴,۳۰۰	۳,۳۷۲	۲,۴۴۳	۱,۵۱۴	۵۸۶	-۳۴۳	-۱,۲۷۲	۴۴۰,۰۰۰	
۴,۶۸۵	۳,۷۵۶	۲,۸۲۷	۱,۸۹۹	۹۷۰	۴۱	-۸۸۷	-۱,۸۸۸	۴۵۰,۰۰۰	
۴,۱۴۰	۳,۲۱۱	۲,۲۸۲	۱,۳۵۴	۴۲۵	-۵۰۴	-۱,۴۷۰	-۲,۵۳۲	۴۶۰,۰۰۰	

مشاهده می شود به ازای تغییر هر ۵ درصد در افزایش نرخ تایر رادیال تقریبا ۱۰۰ تومان و به ازای تغییر هر ۱۰۰۰ تومان در نرخ دلار تقریبا ۵۰ تومان سود به ازای هر سهم تغییر خواهد کرد، میتوان نتیجه گرفت حساسیت نسبت به افزایش نرخ محصولات بسیار زیاد می باشد.



تحلیل تکنیکال



سهام بعد از برخورد به مقاومت استاتیک محکم ۳۱۳۹ تومانی اکنون روی خط روند صعودی خود قرار دارد، در صورت از دست رفتن خط روند احتمال کاهش تا ۲۵۴۸ تومان وجود دارد.



نتیجه گیری

از آنجایی که کشور با قحطی لاستیک رو به رو شده است و همه شرکتهای لاستیک سازی به دلیل عدم تطابق رشد هزینه های عملیاتی و رشد نرخ های فروش با کاهش تولید همراه بوده اند شایعه افزایش نرخ و یا آزاد سازی بسیار در بازار تقویت شده است. به نظر می رسد رشد نرخ فروش تا حداقل مفروضات در نظر گرفته به زودی اتفاق می افتد، با این لحاظ پی بر ای ۴.۹ مرتبه برآورد می گردد. لذا با توجه به حساسیت بالای سود به نرخ فروش ، درصد افزایش نرخ بسیار مهم می باشد، در نتیجه می توان تا زمان نهایی شدن افزایش نرخ جهت بررسی دقیق تر صبر نمود.

اطلاعیه سلب مسئولیت

مفروضات این تحلیل در هر لحظه با توجه به شرایط می تواند متغیر باشد لذا خوانندگان محترم در نظر داشته باشند محتوای گزارش فوق صرفا جهت بررسی بوده و هیچ گونه توصیه ای به خرید یا فروش هر گونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی نمی باشد.



صندوق سرمایه گذاری اعتماد ملل
<https://emelalfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری نوین نگر آسیا
<https://novinnegarfund.com/>



صندوق سرمایه گذاری ارمغان یکم ملل
<http://armaghanemelal.com/>



مشاوره عرضه و پذیرش
<https://novinnegarasia.com/page/۱۶>



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی ملل
<https://melalmmf.ir/>