

افزایش حجم معاملات و ورود نقدینگی جدید به بازار سرمایه باعث شده بسیاری از سرمایه‌گذاران به دنبال شناسایی شرکت‌هایی باشند که همچنان از منظر ارزش‌گذاری در محدوده‌های جذاب قرار دارند. در شرایطی که نسبت **P/E آینده‌نگر** برخی نمادها در سطوح پایین‌تری نسبت به میانگین بازار قرار گرفته، انتخاب گزینه مناسب نیازمند بررسی هم‌زمان متغیرهای بنیادی و تکنیکالی است.

در این گزارش، سه نماد فافق، تایرا و بنیرو از منظر سودآوری، نسبت **P/E آینده‌نگر**، روند فروش و وضعیت تکنیکالی مورد مقایسه قرار گرفته‌اند تا مشخص شود کدام‌یک می‌تواند در ماه‌های آینده ظرفیت بیشتری برای ایجاد بازدهی داشته باشد.

مقایسه سریع سه نماد

هدف تکنیکالی مهم‌ترین حمایت P/E آینده‌نگر سود برآوردی سال جاری نماد

فافق	حدود ۳۵۰ تومان	کمتر از ۳	۹۶۰ تومان	۱۵۷۰ تومان
تایرا	حدود ۱۰۰ تومان	حدود ۲.۲	۲۳۰ تومان	۴۲۵ تومان
بنیرو	حدود ۱۳۰ تومان	کمتر از ۲	۲۹۰ تومان	۵۲۵ تومان

فافق؛ ترکیبی از سودآوری مناسب و روند صعودی

بررسی آخرین صورت‌های مالی منتشرشده نشان می‌دهد فافق [در گزارش سالانه خود](#) سود ۲۷۶ تومانی را محقق کرده است. در صورتی که **قیمت جهانی مس**، نرخ ارز و شرایط عملیاتی شرکت در سطوح فعلی باقی بماند، سود هر سهم در سال جاری ممکن است به محدوده ۳۵۰ تومان یا بالاتر نیز برسد.

در چنین سناریویی، نسبت **P/E آینده‌نگر سهم** کمتر از ۳ واحد برآورد می‌شود که در مقایسه با میانگین بازار عدد قابل توجهی محسوب می‌شود.

از منظر تکنیکال، ساختار میان‌مدت سهم همچنان صعودی ارزیابی می‌شود. قیمت موفق شده به محدوده ۱۱۴۰ تومان، به عنوان نخستین هدف **فیبوناچی**، دست پیدا کند و در حال حاضر در همین ناحیه در حال نوسان است.

با این حال، مشاهده **واگرایی منفی میان قیمت و اندیکاتور RSI** می‌تواند احتمال اصلاح کوتاه‌مدت را افزایش دهد.

در صورت افزایش عرضه‌ها، محدوده‌های ۹۶۰ و ۸۱۰ تومان مهم‌ترین سطوح حمایتی سهم محسوب می‌شوند و می‌توانند برای **ورود پله‌ای سرمایه‌گذاران** مورد توجه قرار گیرند.

در سناریوی تداوم روند صعودی، محدوده ۱۵۷۰ تومان به عنوان هدف بعدی سهم مطرح است.



نمودار تکنیکال فافق و سطوح حمایتی

آیا تایرا پس از اصلاح دوباره صعود خواهد کرد؟

تایرا نیز یکی از گزینه‌های مورد توجه در میان [نمادهای کم‌ارزش‌گذاری‌شده](#) بازار محسوب می‌شود. این شرکت در گزارش ۱۲ ماهه عملکردی فراتر از انتظارات ثبت کرده و سود تلفیقی ۱۱۸ تومانی را گزارش داده است. همچنین فروش شرکت در دو ماه نخست سال بیش از دو برابر مدت مشابه سال گذشته بوده که می‌تواند نشانه‌ای از بهبود روند عملیاتی باشد.

در صورت تحقق سود حدود ۱۰۰ تومانی در سال جاری، نسبت P/E آینده‌نگر سهم در محدوده ۲.۲ واحد قرار خواهد گرفت که همچنان آن را در زمره شرکت‌های ارزنده بازار قرار می‌دهد.

از منظر تکنیکالی، تایرا به محدوده مقاومتی مهمی نزدیک شده است. هم‌پوشانی مقاومت استاتیک و خط روند نزولی کوتاه‌مدت احتمال افزایش فشار فروش را بالا برده و واگرایی منفی در RSI نیز احتمال اصلاح موقت قیمت را تقویت می‌کند.

در صورت افت قیمت، نواحی ۲۳۰ و ۱۹۵ تومان می‌توانند به عنوان سطوح مناسب برای خرید پله‌ای مورد توجه قرار گیرند.

در مقابل، عبور و تثبیت قیمت بالاتر از مقاومت ۲۸۴ تومان می‌تواند مسیر رشد سهم را تا اهداف ۳۲۵ و ۴۲۵ تومان هموار کند.



نمودار تایر همراه با مقاومت ۲۸۴ تومان

بنیرو؛ بیشترین ظرفیت رشد یا بیشترین ریسک کوتاه‌مدت؟

بنیرو طی هفته‌های اخیر موفق شده مقاومت تاریخی خود را پشت سر بگذارد و در محدوده بالاتر از ۲۹۰ تومان تثبیت شود. این رفتار معمولاً به عنوان نشانه‌ای از تمایل بازار برای ثبت سقف‌های قیمتی جدید تلقی می‌شود.

از منظر بنیادی نیز عملکرد شرکت قابل قبول ارزیابی می‌شود. سود هر سهم از ۵۳ تومان در گزارش شش‌ماهه به ۹۷ تومان در گزارش سالانه افزایش یافته و برخی برآوردها از امکان دستیابی به سود حدود ۱۳۰ تومانی در سال جاری حکایت دارند.

در این صورت، نسبت P/E آینده‌نگر سهم کمتر از ۲ واحد خواهد بود که از پایین‌ترین سطوح در میان شرکت‌های هم‌گروه محسوب می‌شود.

بر اساس ابزار فیبوناچی، اهداف تکنیکالی سهم در محدوده‌های ۳۲۳، ۳۸۵ و ۵۲۵ تومان قرار دارند. با این حال، وجود واگرایی منفی احتمالی در اندیکاتور RSI می‌تواند هشدار برای معامله‌گران کوتاه‌مدت باشد.

در صورت اصلاح قیمت، حمایت‌های ۲۹۰ و ۲۵۵ تومان از اهمیت بالایی برخوردار هستند و می‌توانند برای تکمیل خرید پله‌ای مورد استفاده قرار گیرند.

رعایت اصول مدیریت سرمایه در چنین نمادهایی اهمیت ویژه‌ای دارد.



نمودار بنیرو و اهداف قیمتی فیبوناچی

مقایسه ریسک‌ها

ریسک تکنیکال ریسک بنیادی نماد

فائق	کم	متوسط
تایرا	متوسط	متوسط تا بالا
بنیرو	متوسط	بالا

در نهایت کدام نماد گزینه بهتری است؟

اگر معیار اصلی سرمایه‌گذار ایجاد تعادل میان ریسک و بازده باشد، فائق به دلیل پشتوانه بنیادی مناسب و حفظ روند صعودی میان‌مدت می‌تواند گزینه‌ای قابل توجه باشد.

تایرا بیشتر برای سرمایه‌گذارانی مناسب است که ترجیح می‌دهند در اصلاح‌های قیمتی وارد سهم شوند و از رشد تدریجی سودآوری شرکت بهره‌مند شوند.

در مقابل، بنیرو از منظر ارزش‌گذاری و اهداف تکنیکالی، ظرفیت رشد بالقوه بیشتری دارد، اما به دلیل احتمال اصلاح کوتاه‌مدت، رعایت اصول مدیریت سرمایه در آن اهمیت بیشتری خواهد داشت.

سناریوی خوش‌بینانه

تداوم ورود نقدینگی به بازار سرمایه؛

ثبات یا رشد نرخ ارز؛

حفظ قیمت‌های جهانی کامودیتی‌ها؛

بهبود سودآوری شرکت‌ها.

سناریوی بدبینانه

افت قیمت‌های جهانی فلزات؛

افزایش فشار فروش در بازار سهام؛

کاهش حاشیه سود شرکت‌ها؛

تشدید ریسک‌های سیستماتیک بازار.

پرسش‌های متداول

آیا بنیرو کمترین نسبت P/E را در میان این سه سهم دارد؟

بر اساس برآوردهای ارائه‌شده، بنیرو با نسبت P/E آینده‌نگر کمتر از ۲ واحد، پایین‌ترین نسبت را در میان سه نماد مورد بررسی دارد.

مهم‌ترین ریسک سرمایه‌گذاری در فافق چیست؟

وابستگی بخشی از سودآوری شرکت به قیمت جهانی مس، نرخ ارز و شرایط بازار فلزات می‌تواند بر عملکرد آتی فافق اثرگذار باشد.

تایرا برای چه نوع سرمایه‌گذارانی مناسب‌تر است؟

تایرا می‌تواند برای سرمایه‌گذارانی مناسب باشد که ترجیح می‌دهند در اصلاح‌های قیمتی وارد سهم شوند و افق سرمایه‌گذاری میان‌مدت داشته باشند.

آیا این گزارش توصیه خرید محسوب می‌شود؟

خیر. این گزارش صرفاً با هدف اطلاع‌رسانی، آموزش و بررسی تحلیلی تهیه شده و نباید به عنوان توصیه مستقیم خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار تلقی شود.

سلب مسئولیت

مطالب ارائه شده در این گزارش صرفاً با هدف اطلاع رسانی، آموزش و بررسی تحلیلی تهیه شده و به منزله پیشنهاد خرید، فروش یا نگهداری هیچ یک از اوراق بهادار نیست. تصمیم گیری برای سرمایه گذاری بر عهده سرمایه گذاران بوده و لازم است با توجه به شرایط مالی، سطح ریسک پذیری و پس از انجام بررسی های مستقل اتخاذ شود.

منابع و روش تحلیل

این گزارش بر اساس بررسی صورت های مالی منتشر شده شرکت ها در سامانه کدال، گزارش های ماهانه فروش، اطلاعات معاملاتی بازار سرمایه و برآوردهای تحلیلی تهیه شده است. بخش تحلیل تکنیکال نیز با استفاده از ابزارهای متداول تحلیل نموداری از جمله فیبوناچی، خطوط روند و اندیکاتور RSI تدوین شده است.

آخرین به روزرسانی تحلیل: اول تیر ۱۴۰۵

نویسنده: الیاس شریف بخش

تحلیلگر بازار سرمایه و فعال بورس ایران با بیش از ۵ سال سابقه فعالیت در حوزه تحلیل بنیادی و تکنیکال سهام. تمرکز اصلی فعالیت های وی بر شناسایی شرکت های ارزنده، بررسی گزارش های مالی و تحلیل روندهای قیمتی بازار سرمایه است.