

ساخت یک میلیون واحد مسکونی در یکسال؛

تحلیل سهام شرکت های انبوه ساز در بورس بعد از وعده دولت

نگاهی تکنیکال به وضعیت گروه انبوه سازی نشان می دهد که در کف حمایتی خود قرار دارد و سهامداران این گروه امید دارند که این کف حمایتی از دست نرود.

به گزارش گروه خبرنگاران بورس، بانک و بیمه گزارش خبر و به نقل از سرمایه نگر، بازار مسکن سالهاست که در رکود سنگین بسر می برد و در همین اوضاع و احوال، شاهد رشد شدید قیمت ملک هستیم. تورم و مالیات بر خانه های خالی دو موضوع مهمی است که این صنعت را تحت الشعاع قرار می دهد. افزایش روزافزون قیمت مسکن موجب کاهش عرضه و در نتیجه موجب افزایش قیمت می شود و با توجه به کاهش قدرت خرید مردم، رکود سنگین بر این صنعت حاکم شده است. وقتی که ظرف مدت کوتاهی قیمت مسکن چند برابر می شود، انگیزه فروش جای خود را به انگیزه نگهداری می دهد.

بر اساس آمارهای بانک مرکزی، رشد تولید ناخالص داخلی حوزه ساختمان نسبت به قیمت های ثابت سال ۹۵ برابر منفی ۱۲.۳ درصد بوده و بعد از حوزه مالی و بیمه بدترین آمار را در بهار ۱۴۰۰ ثبت کرد. این در حالی است که صنعت مسکن یکی از پیشراندهای قوی اقتصاد غیرنفتی است. این رکود و رخوت به تابلوی معاملات بازار سهام نیز کشیده شده و مدت ها است که نمادهای این گروه در حاشیه بسر می برند و مانند گذشته پرفروغ نیستند. حتی وعده ساخت سالانه یک میلیون مسکن در دولت جدید هم نتوانست این گروه را تکان دهد. گروه انبوه سازی متشکل از ۳۳ شرکت، در حال حاضر کمتر از یک درصد ارزش بازار سهام را تشکیل می دهد. همانطور که گفته شد مسکن در ایران طی بازه زمانی بلندمدت بازدهی بسیار بالایی به دنبال دارد اما؛ وضعیت سوددهی شرکت های حاضر در بازار سرمایه در حالت مطلوب قرار ندارد.

علاوه بر اختلاف فاحش قیمت سهام انبوه سازان از سقف تاریخی خود، این گروه در یک سال اخیر حرکت بسیار ضعیفی داشته و در حالی که چندی پیش شاخص کل بورس رشد ۴۰ درصدی داشت، این گروه نیمی از این رشد را تجربه کرد که البته در روزهای منفی اخیر، بخش قابل توجهی از این رشد اندک را نیز پس گرفت.

نگاهی تکنیکال به وضعیت این گروه نشان می دهد که در کف حمایتی خود قرار دارد و سهامداران این گروه امید دارند که این کف حمایتی از دست نرود و برگشت قیمت ها را شاهد باشند.

در بین نمادهای این گروه، «تامید»، «تیردیس» و «ثغرب» بیشترین پروژه ها را در اختیار دارند و در سوی دیگر، میانگین نرخ رشد سود عملیاتی «ثعمرا»، «ثغرب» و «کیسون» در ۵ سال اخیر منفی بوده است. کمترین P/E را در «کیسون»، «ثتران» و «ثشرق» مشاهده می کنیم. به طور کلی، گروه انبوه سازی جزو صنایعی است که چندان به کام سهامداران نبوده و در صورتی که وعده ساخت یک میلیون مسکن وارد مرحله عملیاتی شود، این گروه با ریسک نسبتا کم، ظرفیت رشد مجدد خوبی دارد.