



شرکت سرمایه گذاری پرتو تابان معادن و فلزات
(سهامی خاص)

گزارش هفتگی بازارها

-۲.۵٪

هفته منتهی به ۲۹ اردیبهشت ۱۴۰۰

گزارش شماره ۱۳۱

تهیه شده در واحد سرمایه گذاری شرکت پرتو تابان معادن و فلزات

هدف از تهیه این گزارش ارایه تحلیل ها، اخبار اقتصادی و بورسی، جهت همفکری و کمک در راه تصمیم گیری درست می باشد و توصیه به خرید یا فروش نمی باشد.

سرفصل مباحث

شاخص کل ۲۹ هزار و ۲۳۳ واحد پایین تر از هفته قبل، میانگین ارزش معاملات کل هفته ۵۸ درصد بیشتر از هفته گذشته، میانگین ارزش معاملات خرد نیز ۵ درصد کمتر از هفته و خروج نقدینگی ۳۷۵ میلیارد تومان (۶۷ درصد بالاتر هفته پیشین) بود. این هفته بازار، بدون توجه به واریز نقدینگی از بانک مرکزی به صندوق تثبیت بازار سرمایه به روند نزولی خود ادامه داد و این اقدام هم نتوانست خوش بینی چندانی را بین سهامداران برای سرمایه گذاری دوباره در این بازار ایجاد کند.

بازدهی شاخص و بازارهای مالی

به نظر می رسد شاخص به سمت حمایت ۱,۱۳۰,۰۰۰ واحد نزدیک شود و سپس به سمت مقاومت ۱,۲۲۰,۰۰۰ حرکت نماید.

تحلیل تکنیکال شاخص بورس

بیشترین ورود پول حقیقی به میدکو، کارین، فجر، کگل، کاما، کچاد، آریان، ونیکی، غگیلا، خزامیاد، فگستر، فروش، شلعب و بیشترین ورود پول حقوقی به ترتیب برکت، وپاسار، فملی، و تجارت، فولاد، بوعلی، خساپا، وسپهر، وملل، سینا، ورن، وامید، فارس

بررسی ورود خروج پول حقیقی ها به بازار، صنایع و نمادها

رشد اندک شاخص دلار، افزایش اندک قیمت نفت برنت، استراحت قیمت محصولات پتروشیمی بعد از رشد نفت (نیاز به تثبیت قیمتی)، رشد طلای جهانی به علت حمله سایبری به مسیرهای انتقال سوخت در آمریکا، افت قیمت فولاد و کاهش حاشیه سود در چین خریداران سنگ آهن را محتاط تر کرده، رشد قیمت بیلت ایران تا ۶۵۰ دلار.

گزارش بازار های جهانی

در این هفته، ارزش معاملات بورس کالا حدوداً ۱۲.۳ هزار میلیارد تومان بوده (۴۱ درصد رشد به نسبت هفته قبل) که ازین میان تقریباً ۷.۷ هزار میلیارد آن مربوط به معاملات رینگ صنعتی و معدنی (فولاد، مس، آلومینیوم، کنسانتره و ...) می باشد. ثبت رکور فروش فخوز، فولاد و هرمز در بورس کالا. میانگین نرخ فروش فخوز ۲۰ میلیون و ۷۰۰ هزار تومان

معاملات بازار فیزیکی بورس کالا

از بین ۶۳ شرکت سرمایه گذاری، ۳۰ شرکت زیر به علت نسبت P/NAV کمتر از ۷۰ درصد جذابیت بیشتری از منظر بنیادی دارند. که ازین میان نمادهای ونیکی، وتوکا، وامید، ومعدن، وغدیر، پارسان، تاصیکو جذابیت زیادی برای سرمایه گذاری دارند و می توانند برای سرمایه گذاری میان مدت و بلند مدت مورد توجه قرار بگیرند.

NAV شرکتهای سرمایه گذاری

در این هفته وضعیت بنیادی ۲ شرکت "فولاد ارفع" و "معدنی و صنعتی چادرملو"

تحلیل بنیادی واحد های سرمایه گذاری

بازدهی شاخص و بازارهای مالی



	قیمت	بازده هفتگی	بازده از ابتدای سال
شاخص کل	۱.۱۵۴.۸۴۰	-۲.۵٪	-۱.۲٪
شاخص هموزن	۳۹۶.۹۸۰	-۰.۵٪	-۱.۰٪
دلار نیمایی	۲۰.۴۸۰	-۱٪	-۱.۳٪
دلار آزاد- صرافی ملی	۲۲.۳۰۰	۰.۳٪	-۰.۷٪
سکه امامی	۱۰.۱۰۴.۰۰۰	۰.۲٪	-۱.۰٪
بیت کوین	۴۰.۷۸۶	-۱.۸٪	-۳.۰٪
نفت برنت - دلار	۶۸	-۰.۲٪	۰.۶٪

در شرایطی که در ۴ روز انتهایی هفته شاخص کل روندی نزولی داشت، در پایان هفته اخیر شاخص کل ۲۹ هزار و ۲۳۳ واحد پایین‌تر از هفته قبل ایستاد. شاخص کل هم وزن نیز با افت ۲۰ هزار و ۸۸۹ واحدی نسبت به آخرین روز معاملاتی هفته قبل به کانال ۳۰۰ هزار تایی سقوط کرد. بازدهی هفته شاخص بورس منفی ۲.۵ درصد شود. در هفته اخیر روند تغییرات شاخص کل در چهار روز انتهایی هفته نزولی بود.

میانگین ارزش معاملات کل هفته ۱۶ هزار و ۴۶۰ میلیارد تومان بود که نسبت به رقم ۱۰ هزار و ۳۸۰ میلیاردی هفته پیشین، افزایش ۵۸ درصدی داشته است.

در این هفته، میانگین ارزش معاملات خرد بورس ۳ هزار و ۱۱۲ میلیارد تومان بود که نسبت به رقم ۳ هزار و ۲۷۶ میلیاردی هفته پیشین، افت ۵ درصدی داشته است.

در روز چهارشنبه برای ششمین روز متوالی شاهد خروج پول حقیقی از بورس بودیم و بیشترین رقم خروج در هفته اخیر ثبت شد. در مجموع کل هفته هزار و ۸۷۷ میلیارد تومان پول حقیقی از بورس خارج شد و میانگین هفته خروج پول حقیقی ۳۷۵ میلیارد تومان بود که نسبت به هفته پیشین رشد ۶۷ درصدی داشته است.

در این هفته بازار، بدون توجه به واریز نقدینگی از بانک مرکزی به صندوق تثبیت بازار سرمایه به روند نزولی خود ادامه داد و این اقدام هم نتوانست خوش‌بینی چندانی را بین سهامداران برای سرمایه‌گذاری دوباره در این بازار ایجاد کند. نمادهای فملی، شستا، خودرو، فولاد، پالایش نفت شینا و خسپا در گروه نمادهای پرتراکنش قرار داشتند و استخراج کانه‌های فلزی، بیمه و بانخشستگی، هتل و رستوران و شیمیایی جزو صنایع مثبت بازار بودند.

تحلیل تکنیکال شاخص بورس

نمودار فوق، نمودار شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران را در بازه زمانی ابتدای خرداد ماه ۱۳۹۹ تا به امروز را نشان می‌دهد. همانطور که در این نمودار مشخص است شاخص از اواخر مرداد ماه تا به امروز یک روند نزولی کاهنده را در پیش گرفته است و کف کانال خنثی در محدوده کف قیمتی ۱۲۳۰۰۰۰ را به سمت پایین شکسته است. انتظار داریم که شاخص به سمت محدوده ۱۱۳۰۰۰۰ حرکت کند.



در حال حاضر سطوح حمایتی شاخص به ترتیب محدوده های ۱۰۵۰۰۰۰ و ۱۱۳۰۰۰۰ می باشند و سطوح مقاومتی به ترتیب محدوده های ۱۲۵۰۰۰۰ و ۱۳۳۵۰۰۰ واحد می باشند. اندیکاتور مکدی هم نشانه های ضعفی مبنی بر اواخر روند نزولی کوتاه مدت می دهد که این نشانه ها با اندیکاتور RSI و استوکاستیک نیز تایید می شود.

بررسی ورود خروج پول حقیقی و حقوقی به بازار، صنایع و نمادها

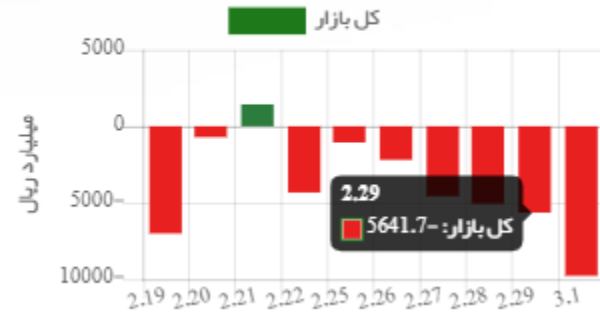
بیشترین ورود پول حقیقی

به ترتیب به میدکو، کارین، فجر، کگل، کاما، کچاد، آریان، ونیکی، غگیلا، خزامیاد، فگستر، فروش، شلعب

بیشترین ورود پول حقوقی

به ترتیب برکت، وپاسار، فملی، تجارت، فولاد، بوعلی، خساپا، وسپهر، وملل، سینا، ورن، امید، فارس

همچنان در این هفته شاهد خروج پول از کل بازار بودیم.



شاخص دلار، قیمت نفت و طلای جهانی :

- ✓ با وجود نگرانیهای مرتبط با رشد تورم در آمریکا، بانک مرکزی این کشور همچنان در حال خلق پول بوده و آمار نشان از افزایش ۰.۳٪ ترازنامه این بانک در هفته گذشته و رسیدن به ۷.۸۳ تریلیون دلار میدهد که معادل ۳۵.۵٪ کل GDP آمریکا است. شاخص دلار در این هفته با اندکی رشد به ۹۰.۳ رسید.
- ✓ با وجود سرعت زیاد بازسازی اقتصادی در کشور آمریکا، بازار کار این کشور هنوز از آسیب وارد شده توسط کرونا بیرون نیامده است و برخی آمارها نشان می دهد که در حال حاضر ایجاد ۸ تا ۱۰ میلیون موقعیت شغلی برای بازگشت به شرایط قبل از کرونا نیاز است. علاوه بر این حمله سایبری به یکی از مسیرهای انتقال سوخت در آمریکا موجب اعلام شرایط اضطراری و ایجاد نگرانی هایی شد که می توانست با رشد قیمت طلا در ارتباط باشد. طلای جهانی با رشد ۰.۶۶ درصدی ۱۸۴۳ دلار شد.
- ✓ خط لوله کولونیاال آمریکا که چند روزی است درگیر یک حمله سایبری است، با پرداخت ۵ میلیون دلار به حک کنندها در قالب بیت کوین موفق شد به مدار تولید برگردد. قیمت نفت در این هفته با رشد ۰.۸۸ درصدی به ۶۸.۸۳ دلار رسید.

محصولات پتروشیمی:

بنظر می رسد که محصولات پتروشیمی پس از رشدی که پشت سر گذاشتند نیاز به کمی استراحت و تثبیت قیمت دارند. نفتا با کاهشی کمتر از ۱ دلار به محدوده ۹۰ دلار رسیده است. متانول با رشد ۶ درصدی به ۳۱۶ دلار رسید. اتیلن با رشد ۲.۳ به قیمت ۱۱۰.۵ دلار رسید. اوره با رشد ۱.۷ ۳۴۷.۵ دلار شد. تا حدودی غیر منطقی بنظر می رسد، اما با برگزاری مناقصه نسبتاً کوچک در هند، بازار اوره را سرسخت کرده است. با توجه به اینکه هند در ماه می مجدداً مناقصه خواهد داشت و احتمالاً باید قیمت های بالاتری را در نظر بگیرد، معامله گران در نظر دارند تا مدت طولانی برای ماه ژوئن و ژوئیه را سپری کنند این حرکت با افزایش قیمت محصولات و تقاضای زیاد از چندین بازار عمده، نه حداقل در ایالات متحده، قیمت ها در ابتدای ماه مه نزدیک به ۴۰۰ دلار فوب نگه داشته است، و خریداران در حال حاضر قراردادهای اوایل ژوئن را خریداری می کنند. معامله گران این هفته اوره مصر و الجزایر را با نرخ فوب ۳۷۰ دلار در هر تن برای حمل ماه ژوئن خریداری کردند، در حالی که یک فروش در ماه جولای از خاورمیانه ۳۴۵ دلار در هر تن فوب گزارش شده است. به شرطی که قیمت های داخلی چین حفظ شود - و در حال حاضر نیز در حال افزایش است - به نظر می رسد بازار اوره تا ماه ژوئن ثابت است، و این تغییر این پیش بینی بستگی به مناقصه MMTC دارد. محرکان بازار اوره؛ آمریکا: تقاضا تا نیمه اول ماه می فعال است و تامین کنندگان انتظار دارند که در نیمه دوم سال ۲۰۲۱ واردات بیشتری انجام شود تا از تکرار کمبودها در بهار امسال جلوگیری شود. هند: ۵۵۰,۰۰۰ تن خریداری کرد، حدود ۱ میلیون تن کمتر از میزان تخمین زده شده در تندر خود. هند برای حمل ژوئن نیاز به خرید اوره بیشتر دارد. برزیل: پیش از آغاز فصل اصلی واردات که از جولای آغاز می شود، قیمت ها به سطح بالا که در حدود ۳۹۰ دلار CFR است؛ بازگشتند. قیمت محصول به راحتی از سطح قیمت فعلی پشتیبانی می کند

بازار فلزات اساسی در جهانی و داخلی

سنگ آهن

بازار جهانی سنگ آهن هفته های پر نوسانی را پست سر می گذارد. هفته گذشته در ابتدا با بهبود حدود ۱۵ دلاری به ۲۲۴ دلار رسید که به دلیل امید به بهبود تقاضا و جو مثبت بازار بود ولی تا پایان هفته به حدود ۲۱۱ دلار هر تن خشک سی اف آر چین باز گشت. افت قیمت فولاد و کاهش حاشیه سود در چین خریداران سنگ آهن را محتاط تر نموده چرا که دولت چین به دنبال اقدامات جدی تر برای کنترل بازار و قیمت سنگ آهن است.

قراضه

هفته گذشته متوسط قیمت قراضه سنگین ۲۰-۸۰ وارداتی در ترکیه تا ۶ دلار بهبود داشته حدود ۵۰۹ دلار هر تن سی اف آر شد و بار دیگر به رکورد ۵۱۰ دلاری ژانویه ۲۰۱۱ نزدیک شد. برخی از فعالان بازار معتقدند باید خود را آماده رشد قیمت ۴۰ تا ۵۰ دلاری بکنند چرا که حاشیه سود فولادسازان در ترکیه مطلوب است و بازار صادراتشان به آسیا و امریکای جنوبی فعال است. قراضه صادراتی سنگین کلاس ۲ ژاپن رشد چشمگیر نزدیک به ۲۰ دلاری داشته ۵۶۳ دلار هر تن فوب شنیده شد. متوسط قیمت قراضه وارداتی سنگین در شرق آسیا نیز ۱۰ دلار بالا رفته به ۵۳۵ دلار هر تن سی اف آر رسید. در بازار داخلی امریکا نیز قراضه خرد شده ۲ دلار رشد داشته ۴۵۳ دلار هر لانگ تن ثبت شد.

بیلت

متوسط قیمت بیلت صادراتی سی آی اس هفته گذشته از ۷۲۵ دلار به ۶۹۴ دلار هر تن فوب رسید. در ترکیه آخرین قیمت بیلت وارداتی در ۷۰۵ تا ۷۲۰ دلار هر تن سی اف آر ثبات داشت. بیلت صادراتی ترکیه نیز ۶۹۰ تا ۷۰۵ دلار هر تن فوب باقی ماند. در بازار واردات جنوب شرق آسیا قیمت بیلت وارداتی از ۷۶۰ تا ۷۶۵ دلار به ۷۵۰ دلار هر تن سی اف آر رسید. بیلت در بازار داخلی چین اخیرا به دلیل افت تقاضا تا ۴۳ دلار ارزان تر شده به ۸۶۲ دلار هر تن رسیده است. همچنین آخرین قیمت بیلت صادراتی ایران نیز از ۶۵۷ تا ۶۹۵ دلار هفته قبل به ۶۳۰ تا ۷۲۰ دلار هر تن فوب رسیده است

جمع بندی

در هفته گذشته شاهد عرضه آهن اسفنجی، گندله و کنسانتره در بورس بودیم. تمام این کالاها با افزایش قیمت نسبت به هفته های قبل معامله شد. مهمترین عاملی که بازار با آن روبرو شد افزایش قیمت آهن اسفنجی در بورس بود. این روند ادامه همان روندی است که از ماه ها قبل شروع شده است و منجر به افزایش قیمت مواد اولیه می گردد. بازار در شرایط فعلی با یک تعارض روبروست. قیمت آهن اسفنجی که در بورس فروخته می شود با آهن اسفنجی که قبلاً بر مبنای کدال بین تولیدکنندگان شمش و آهن اسفنجی برقرار شده تفاوت زیادی دارد. تجربه نشان داده است که قیمت به سمت قیمت های بالاتر که در بورس بسته شده میل می کند اما از آنجا که این روند افزایش قیمت مواد اولیه همپای افزایش قیمت محصول نیست بازار متمایل به رکود بیشتر می شود. مساله ای که ذهن بسیاری از دست اندرکاران را به خود مشغول کرده اینست که قیمت های فروخته شده در بورس بسیار نزدیک به قیمت های صادراتی همان کالاها فوب بنادر ایران است با توجه به بروز پاندمی در هند، برزیل و نشانه های جدیدی از آن در چین اگر قیمت در بازار جهانی افت کند در آنصورت بازار داخل با ریزش شدیدی روبرو خواهد شد. مساله دیگری که بازار فولاد را تحت تاثیر قرار می دهد مساله نرخ ارز می باشد. همه خبرها نشان از امضاء برجام دارد. در اینصورت قیمت ارز کاهش پیدا خواهد کرد و تمام معادلات تولیدکنندگان و صادرکنندگان فولاد تغییر می نماید. از طرف دیگر یکی دو ماه دیگر با افزایش درآمد دولت ناشی از بالا رفتن حجم ذخایر ارزی تقاضای فولاد برای بودجه های عمرانی بالا خواهد رفت. در اینصورت دولتی که امروز بازار داخل را با انواع بخشنامه ها متوقف کرده است مواجه با افزایش شدید قیمت فولاد و کمبود آن در بازار داخل خواهد شد البته این امر تا تحقق دو سه ماه زمان نیاز دارد. آنچه مسلم است ماههای پیش رو ماههای بسیار حساسی است .

اوریه	متانول	ببیلت	اسلب	ورق گرم	ورق سرد	سنگ آهن	آلومینیوم	مس	روی	نفثا	اتیلن
۳۴۷.۵	۳۱۶	۷۲۵	۹۲۳	۱۰۳۸	۱۱۳۸	۲۱۰	۲۴۴۶	۱۰۲۳۳	۲۹۴۰	۹۰	۱۱۰۵
۰.۷	۶	۱۶.۷۵	۲	۲.۸	۲.۵	۶.۳	-۳.۵	-۱.۷	-۲.۸	۰	۲.۳

قیمت(دلار)

تغییرات(درصد)

معاملات بازار فیزیکی بورس کالا

در این هفته، ارزش معاملات بورس کالا حدوداً ۱۲.۳ هزار میلیارد تومان بوده (۴۱ درصد رشد به نسبت هفته قبل) که ازین میان تقریباً ۷.۷ هزار میلیارد آن مربوط به معاملات رینگ صنعتی و معدنی (فولاد، مس، آلومینیوم، کنسانتره و ...) می باشد. جدول زیر تغییرات میانگین نرخ فروش محصولات شرکتهای برتر در بورس کالا (اردیبهشت به نسبت فروردین) ماه را نشان میدهد.

✓ فولاد خوزستان در پایان اردیبهشت ماه فروش فوق العاده ایی را ثبت کرده. ارزش معاملات ۱۷۶۴ میلیارد تومان بوده است که نسبت به فروردین ماه، از نظر ارزش رشد ۱۷ درصدی داشته است. میانگین فروش فخوز در سال ۹۹ به ازای هر تن، حدوداً ۷ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان، فروردین ۱۲ میلیون و ۳۰۰ هزار تومان بوده که اردیبهشت ماه به ۱۴ میلیون و ۲۰۰ رسیده است. همچنین فولاد مبارکه، نیز فروش بسیار خوبی را با میانگین قیمت ۲۰ میلیون و ۷۰۰ هزار تومان به ازای هر تن ورق گرم و سرد به ثبت رسانید. در این هفته شاهد فروش بسیار خوب فولاد هرمزگان هم بودیم.

✓ ۱۴۰۰ تن الکیل بنزن خطی سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران در قیمت پایه ۳۳،۶۸۲ تومان به ازای هر کیلوگرم عرضه شد که این قیمت کاهش ۴.۶ درصدی نسبت به قیمت پایه و پایانی معاملات هفته گذشته داشته است.

✓ ۲۰۰۲ تن پلی اتیلن ترفتالات در قیمت ۲۰،۷۴۲ تومان/کیلو عرضه شد. تقاضاها تا قیمت ۲۹،۵۶۶ تومان بالا رفت و پس از معامله کل مقدار عرضه شده، قیمت میانگین ۲۷،۷۱۷ تومان ثبت شد. قیمت پایانی امروز نشان دهنده ی افزایش ۲.۸ درصدی نسبت به هفته پیش است.

شرکت های برتر از لحاظ ارزش معاملات: ۱- رینگ پتروشیمی و فرآورده های نفتی: شندر، شینا، شگویا و پارس ۲- رینگ صنعتی: فولاد، فملی، فخوز، هرمز، ذوب، کچاد، فخاس

جدول شماره ۱) حجم و ارزش محصولات معامله شده در بورس کالا طی دوره سال ۱۴۰۰ و مقایسه با دوره سال قبل

بازار فیزیکی	از تاریخ ۱۳۹۹/۰۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۹/۰۲/۳۱		از تاریخ ۱۴۰۰/۰۱/۰۱ لغایت ۱۴۰۰/۰۲/۳۱		در صد از کل	
	حجم (تن)	ارزش (هزار ریال)	حجم (تن)	ارزش (هزار ریال)	حجم	ارزش
محصولات صنعتی و معدنی	۱,۲۳۴,۴۰۴	۹۸,۴۷۷,۸۴۶,۷۶۴	۲,۸۸۵,۸۰۲	۴۱۷,۵۴۳,۷۷۴,۸۷۲	۱۳۴%	۲۲۴%
محصولات کشاورزی	۰	۰	۳	۲۴۷,۰۵۹,۵۰۰	--	۰%
محصولات پتروشیمی	۷۹۲,۴۱۳	۶۹,۷۷۱,۴۷۸,۷۰۰	۷۴۶,۳۳۶	۱۹۱,۷۳۷,۱۶۷,۸۹۶	-۶%	۱۳.۳%
محصولات فرآورده های نفتی	۲,۴۹۶,۹۴۵	۴۱,۵۲۱,۲۳۴,۵۰۷	۲,۰۲۱,۸۳۶	۱۴۳,۱۴۱,۳۴۱,۵۲۹	-۱۹%	۳۵.۷%
بازار فرعی	۲۷,۰۲۲	۲۸۹,۶۳۶,۰۲۹	۱۵,۳۵۲	۳,۱۸۵,۸۱۶,۵۴۳	-۴۴%	۰.۳%
اموال غیر منقول	۰	۰	۰	۰	۰	-
* طلا	۱۲۲	۱,۰۰۶,۸۵۴,۲۴۷	۲۷	۳۳۶,۵۷۴,۱۵۵	-۷۸%	-۶۷%
جمع بازار فیزیکی	۴,۵۵۰,۷۹۴	۲۱۱,۰۶۷,۰۵۰,۲۴۸	۵,۶۶۹,۲۲۹	۷۵۶,۱۹۱,۷۳۴,۴۹۵	۲۵%	۲۵۸%

NAV ارزش خالص دارایی های شرکت های سرمایه گذاری در هفته گذشته

ردیف	نماد	نسبت سرمایه گذاری بورسی به کل	نسبت سرمایه گذاری غیربورسی به کل	NAV	قیمت	P/NAV
۱	وخارزم	۲۵.۹۳٪	۷۴.۰۷٪	۱۸,۳۸۸	۳,۷۶۲	۲۰.۴۶٪
۲	وپترو	۲۵.۰۲٪	۷۴.۹۸٪	۴۳,۵۷۳	۱۰,۹۴۰	۲۵.۱۱٪
۳	ورنا	۹۷.۶۸٪	۲.۳۲٪	۱۲,۸۸۳	۴,۴۹۰	۳۴.۸۵٪
۴	ثمسکن	۸۱.۵۸٪	۱۸.۴۲٪	۱۰,۸۴۰	۳,۹۵۰	۳۶.۴۴٪
۵	وکادو	۸۷.۳۷٪	۱۲.۶۳٪	۳۵,۵۸۳	۱۳,۸۳۱	۳۸.۸۷٪
۶	وتوشه	۸۱.۶۴٪	۱۸.۳۶٪	۵۳,۲۸۵	۲۱,۹۶۰	۴۱.۲۱٪
۷	ونیکی	۷۷.۹۱٪	۲۲.۰۹٪	۲۰,۱۵۴	۸,۶۶۰	۴۲.۹۷٪
۸	وتوکا	۲۹.۶۱٪	۷۰.۳۹٪	۱۸,۷۹۸	۸,۹۴۰	۴۷.۵۶٪
۹	وامید	۶۹.۸۲٪	۳۰.۱۸٪	۲۳,۵۶۹	۱۱,۲۳۰	۴۷.۶۵٪
۱۰	سفارس	۸۴.۸۸٪	۱۵.۱۲٪	۲۸,۱۸۲	۱۴,۳۵۰	۵۰.۹۲٪
۱۲	واتی	۹۷.۱۱٪	۲.۸۹٪	۱۸,۴۰۹	۹,۴۶۰	۵۱.۳۹٪
۱۳	وبوعلی	۹۱.۲۸٪	۸.۷۲٪	۷,۳۱۲	۳,۷۹۰	۵۱.۸۳٪
۱۴	وغدیر	۷۴.۸۸٪	۲۵.۱۲٪	۱۷,۱۷۴	۹,۵۱۰	۵۵.۳۸٪
۱۵	ومعادن	۸۹.۴۲٪	۱۰.۵۸٪	۱۴,۴۳۵	۸,۱۶۰	۵۶.۵۳٪
۱۶	پارسان	۹۷.۰۲٪	۲.۹۸٪	۳۱,۹۱۰	۱۸,۰۴۰	۵۶.۵۳٪
۱۷	وسپه	۹۶.۶۴٪	۳.۳۶٪	۱۰,۹۹۶	۶,۳۱۰	۵۷.۲۹٪
۱۸	وتوصا	۳۱.۲۴٪	۶۸.۷۶٪	۱۵,۰۲۶	۸,۷۰۰	۵۷.۹۰٪
۱۹	ومهان	۹۱.۵۲٪	۸.۴۸٪	۲۱,۱۱۵	۱۲,۳۳۶	۵۸.۴۲٪
۲۰	کروی	۸۷.۳۵٪	۱۲.۶۵٪	۳۵,۰۵۲	۲۱,۰۹۰	۶۰.۱۷٪
۲۱	صبا	۶۰.۹۶٪	۳۹.۰۴٪	۱۲,۲۲۴	۷,۳۹۵	۶۰.۵۰٪
۲۲	ویانک	۸۷.۹۲٪	۱۲.۰۸٪	۱۱,۰۸۳	۶,۸۲۰	۶۱.۵۴٪
۲۳	وکبهنم	۹۷.۳۵٪	۲.۶۵٪	۱۶,۹۲۸	۱۰,۴۸۸	۶۱.۹۶٪
۲۴	تاصیکو	۸۴.۵۵٪	۱۵.۱۱٪	۱۵,۸۵۹	۹,۸۹۰	۶۲.۳۶٪
۲۵	وساپا	۷۶.۰۵٪	۲۳.۹۵٪	۷,۰۱۱	۴,۴۲۸	۶۳.۱۶٪
۲۶	ویخس	۹۶.۶۵٪	۳.۳۵٪	۱۵۰,۸۰۲	۹۵,۹۹۰	۶۳.۶۵٪

تحلیل بنیادی واحد سرمایه گذاری در هفته گذشته

فولاد آهن و فولاد ارفع

شرکت آهن و فولاد ارفع از جمله شرکت های تولید کننده فولاد در کشور با ظرفیت اسمی ۸۵۰ هزار تن شمش بیلت و ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی (استفاده شده در تولید بیلت) می باشد که ظرفیت تولید بیلت آن تا پایان سال ۱۴۰۱ به ۱ میلیون تن در سال خواهد رسید.

• سهامدارن عمده: ۴۴٪ کچاد و ۲۱٪ ومعادن

عملکرد ۱۳۹۹:

ارفع ۲۱۵ تومن به ازای هر سهم سود ساخته است. سهم در فصل اول، دوم و سوم به ۴۶، ۲۷ و ۵۴ تومن سود ثبت کرده بود و در فصل چهارم سود عالی ۸۷ تومانی را گزارش کرده است. سود سال گذشته سهم ۶۵ تومن بوده است. در فصل اول فروش ۱۰۹۴ میلیارد تومان، حاشیه سود ۳۱ درصد، سود عملیاتی ۴۱۴ میلیارد و سود خالص ۳۳۴ میلیاردی را داشته است. این شرکت فولادی در فصل دوم فروش ۱۰۴۷۴ میلیاردی را گزارش کرد که با حاشیه سود ۳۸ درصدی سود ناخالص ۵۵۹ میلیاردی را داشته است. در این فصل سود عملیاتی و خالص شرکت برابر ۷۷۶ و ۵۵۵ میلیارد بوده است. ارفع در پاییز فروش ۱۰۷۴۳ میلیاردی، حاشیه سود ۳۶ درصدی، سود عملیاتی ۷۲۴ میلیاردی و سود خالص ۶۴۹ میلیاردی را روانه کدال کرد. در چهارمین فصل سال فروش شرکت با رشد ۵۰ درصدی نسبت به فصل قبل به ۲۶۰۰ میلیارد رسیده است، حاشیه با افزایش ۲ درصدی به ۳۸ درصد رسیده و سود عملیاتی و خالص شرکت نیز ۹۴۷ و ۱۰۳۹ میلیارد گزارش شده است. ۹۰ درصد سود انباشته ارفع معادل ۲۲۰ تومن به ازای هر سهم در مجمع تقسیم شد.

اردیبهشت ۱۴۰۰:

ارفع در اردیبهشت ماه تاکنون ۲۶ هزار تن شمش در بورس کالا عرضه کرده اس که تمامی میزان عرضه شده با میانگین قیمت ۱۱،۹۶۷ تومن در هر کیلوگرم معامله شد. حجم تقاضا ۶۴ هزار تن بود و پس از رقابت، قیمت ها اندکی بالاتر از قیمت پایه عرضه ثبت شد. میانگین قیمت شمش بلوم ارفع در بورس کالا در فصل زمستان سال گذشته ۱۱،۱۵۳ تومن/کیلو و در فروردین ماه ۱۱،۲۴۵ تومن رقم خورده بود. بازار معاملات از ماه بهمن تا کنون وارد یک فاز تعادل شده و برهم کنش نیروی صعودی قیمت جهانی زنجیره فولاد و کاهش قیمت ارز، موجب سنگین شدن حرکات قیمتی شده است. رکورد قیمت ثبت شده برای این محصول، ۱۲،۲۲۱ تومن بود که در دی ماه سال گذشته ثبت شد و در اردیبهشت به حوالی این قیمت نزدیک شد منتها نتوانست رکورد جدیدی ثبت کند.

برآورد ۱۴۰۰:

نرخ بیلت CIS که محدوده قیمتی ۷۰۰ دلار معامله می شود (بالاترین نرخ دو سال اخیر)، بیلت ایران نیز با قیمت ۶۷۵ دلار معامله شد که بیشترین نرخ ۲ سال اخیر است. با توجه به میانگین نرخ دلار نیمایی ۲۱۰۰۰ تومانی (در صورت توافق و سناریو بد بینانه برای دلار) و بیلت ۶۶۰ دلار ایران، ارفع میتواند در پایان سال ۱۴۰۰، ۳۵۰ تومن سود به ازای هر سهم محقق سازد. قیمت بازار سهم در تاریخ ۲ خرداد ماه ۱۴۰۰ حدوداً ۱۲۵۰ تومن، پی به ایی کمتر از ۶ خواهد بود. نتیجه گیری: به نظر میرسد شرکت بعد از رسیدن به تولید ۱ میلیون تن بیلت ارزنده تر خواهد بود چرا که حاشیه سود ناخالص شرکت در حال حاضر در شرایط مساعد حدوداً ۳۵ درصد است که از سال ۹۵ تا کنون رشد خوبی داشته است.

جدول تحلیل حساسیت مجتمع فولاد خراسان

۳،۴۹۱	۵۹۰	۶۰۰	۶۲۰	۶۴۰	۶۶۰	۶۸۰	۷۰۰
۱۶۰،۰۰۰	۱،۹۳۵	۱،۹۹۲	۲۱،۰۲۲،۲۵٪	۲،۲۱۷	۲،۳۲۹	۲،۴۴۲	۲،۵۵۵
۱۸۰،۰۰۰	۲،۳۵۱	۲،۴۱۴	۲،۵۴۱	۲،۶۶۷	۲،۷۹۴	۲،۹۲۱	۳،۰۴۷
۲۰۰،۰۰۰	۲،۷۶۶	۲،۸۳۶	۲،۹۷۷	۳۱۱۷۵۸٪	۳،۲۵۸	۳،۳۹۹	۳،۵۴۰
۲۱۰،۰۰۰	۲،۹۷۳	۳،۰۴۷	۳،۱۹۵	۳،۳۴۳	۳،۴۹۱	۳،۶۳۸	۳،۷۸۶
۲۲۰،۰۰۰	۳،۱۸۱	۳،۲۵۸	۳،۴۱۳	۳،۵۶۸	۳،۷۲۳	۳،۸۷۸	۴،۰۳۲
۲۳۰،۰۰۰	۳،۳۸۹	۳،۴۶۹	۳،۶۲۱	۳،۷۹۳	۳،۹۵۵	۴،۱۱۷	۴،۲۷۹
۲۴۰،۰۰۰	۳،۵۹۶	۳،۶۸۱	۳،۸۴۹	۴،۰۱۸	۴،۱۸۷	۴،۳۵۶	۴،۵۲۵
۲۵۰،۰۰۰	۳،۸۰۴	۳،۸۹۲	۴،۰۶۸	۴،۲۴۴	۴،۴۱۹	۴،۵۹۵	۴،۷۷۱

تحلیل بنیادی واحد سرمایه گذاری در هفته گذشته

معدنی و صنعتی چادرملو

شرکت معدنی و صنعتی چادرملو در خردادماه سال ۱۳۷۱ معادل با ژوئن ۱۹۹۲ میلادی تأسیس شده است. این شرکت یکی از بزرگترین تولیدکننده سنگ آهن در ایران است که با بهره برداری از واحدهای فولادی خود توانسته زنجیره تولید فولاد را از استخراج سنگ آهن تا نورد محصولات پایانی فولاد تکمیل کند. این شرکت اکنون به دو بخش معدنی و صنعتی قابل تفکیک می باشد که شرکت معدنی از مرحله استخراج سنگ تا تولید کنسانتره و بخش صنعتی از تولید گندله تا فولاد را شامل می شود. فعالیت اصلی شرکت طی سال مورد گزارش، بهره برداری از معادن سنگ آهن و تولید محصولات شامل کنسانتره سنگ آهن، سنگ آهن دانه بندی، گندله، آهن اسفنجی، شمش فولادی و انرژی برق بوده است.

■ طرح توسعه: ندارد

بررسی صورت مالی ۱۲ ماهه ۱۳۹۹:

محصولات اصلی شرکت کنسانتره سنگ آهن، شمش فولاد و آهن اسفنجی است که در گزارش ۱۲ ماهه سال ۱۳۹۹ حدود ۴۵٪ از فروش این شرکت را کنسانتره سنگ آهن، ۳۴٪ را شمش فولاد و ۶٪ را آهن اسفنجی به خود اختصاص داده اند.

مقایسه دوره ۱۲ ماهه سال ۹۹ نسبت به دوره ۱۲ ماهه سال ۹۸ نشان میدهد که درآمدهای عملیاتی شرکت در دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۹۹ مبلغ ۱۶۵۰۳ میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۵۳٪ افزایش داشته و حدوداً ۹۵۱۲ میلیارد تومان بهای تمام شده داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸۸٪ افزایش پیدا کرده است. هزینه مالی شرکت در این دوره ۵۰۹ میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه کاهش ۷۷ درصدی داشته است. سود خالص نیز در این مدت مبلغ ۱۵۷۲۹ میلیارد تومان می باشد که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۲۱۵٪ داشته است. ای پی اس در این مدت، ۲۸۳ تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۱۴۹٪ داشته و حاشیه سود عملیاتی از ۴۸٪ به ۵۱٪/۶۰٪ افزایش پیدا کرده است. با توجه به قیمت سهم ۲۱۷۶ تومانی در تاریخ ۲ خرداد ۱۴۰۰، پی به ایی سهم حدوداً ۶۰۴ است. جهت خرید میان مدت حقوقی پیشنهاد میشود

۲۳۷۰	۲۳۶۰	۲۳۵۰	۲۳۴۰	۲۳۳۰	۲۳۲۰	۲۳۱۰	۲۳۰۰	۲۲۹۰	۲۲۸۰	۲۲۷۰	۲۲۶۰	۲۲۵۰	۲۲۴۰	۲۲۳۰	۲۲۲۰	۲۲۱۰	۲۲۰۰	۲۱۹۰	۲۱۸۰	۲۱۷۰	۲۱۶۰	۲۱۵۰	۲۱۴۰	۲۱۳۰	۲۱۲۰	۲۱۱۰	۲۱۰۰	۲۰۹۰	۲۰۸۰	۲۰۷۰	۲۰۶۰	۲۰۵۰	۲۰۴۰	۲۰۳۰	۲۰۲۰	۲۰۱۰	۲۰۰۰																																																																																																																																																																			
۱۵۰۰۰۰	۱۶۰۰۰۰	۱۷۰۰۰۰	۱۸۰۰۰۰	۱۹۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰	۲۱۰۰۰۰	۲۲۰۰۰۰	۲۳۰۰۰۰	۲۴۰۰۰۰	۲۵۰۰۰۰	۲۶۰۰۰۰	۲۷۰۰۰۰	۲۸۰۰۰۰	۲۹۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰	۳۱۰۰۰۰	۳۲۰۰۰۰	۳۳۰۰۰۰	۳۴۰۰۰۰	۳۵۰۰۰۰	۳۶۰۰۰۰	۳۷۰۰۰۰	۳۸۰۰۰۰	۳۹۰۰۰۰	۴۰۰۰۰۰	۴۱۰۰۰۰	۴۲۰۰۰۰	۴۳۰۰۰۰	۴۴۰۰۰۰	۴۵۰۰۰۰	۴۶۰۰۰۰	۴۷۰۰۰۰	۴۸۰۰۰۰	۴۹۰۰۰۰	۵۰۰۰۰۰	۵۱۰۰۰۰	۵۲۰۰۰۰	۵۳۰۰۰۰	۵۴۰۰۰۰	۵۵۰۰۰۰	۵۶۰۰۰۰	۵۷۰۰۰۰	۵۸۰۰۰۰	۵۹۰۰۰۰	۶۰۰۰۰۰																																																																																																																																																											
۲.۲۰۰	۲.۲۴۴	۲.۲۸۸	۲.۳۳۲	۲.۳۷۶	۲.۴۲۰	۲.۴۶۴	۲.۵۰۸	۲.۵۵۲	۲.۵۹۶	۲.۶۴۰	۲.۶۸۴	۲.۷۲۸	۲.۷۷۲	۲.۸۱۶	۲.۸۶۰	۲.۹۰۴	۲.۹۴۸	۲.۹۹۲	۳.۰۳۶	۳.۰۸۰	۳.۱۲۴	۳.۱۶۸	۳.۲۱۲	۳.۲۵۶	۳.۳۰۰	۳.۳۴۴	۳.۳۸۸	۳.۴۳۲	۳.۴۷۶	۳.۵۲۰	۳.۵۶۴	۳.۶۰۸	۳.۶۵۲	۳.۶۹۶	۳.۷۴۰	۳.۷۸۴	۳.۸۲۸	۳.۸۷۲	۳.۹۱۶	۳.۹۶۰	۴.۰۰۴	۴.۰۴۸	۴.۰۹۲	۴.۱۳۶	۴.۱۸۰	۴.۲۲۴	۴.۲۶۸	۴.۳۱۲	۴.۳۵۶	۴.۴۰۰	۴.۴۴۴	۴.۴۸۸	۴.۵۳۲	۴.۵۷۶	۴.۶۲۰	۴.۶۶۴	۴.۷۰۸	۴.۷۵۲	۴.۷۹۶	۴.۸۴۰	۴.۸۸۴	۴.۹۲۸	۴.۹۷۲	۵.۰۱۶	۵.۰۶۰	۵.۱۰۴	۵.۱۴۸	۵.۱۹۲	۵.۲۳۶	۵.۲۸۰	۵.۳۲۴	۵.۳۶۸	۵.۴۱۲	۵.۴۵۶	۵.۵۰۰	۵.۵۴۴	۵.۵۸۸	۵.۶۳۲	۵.۶۷۶	۵.۷۲۰	۵.۷۶۴	۵.۸۰۸	۵.۸۵۲	۵.۸۹۶	۵.۹۴۰	۵.۹۸۴	۶.۰۲۸	۶.۰۷۲	۶.۱۱۶	۶.۱۶۰	۶.۲۰۴	۶.۲۴۸	۶.۲۹۲	۶.۳۳۶	۶.۳۸۰	۶.۴۲۴	۶.۴۶۸	۶.۵۱۲	۶.۵۵۶	۶.۶۰۰	۶.۶۴۴	۶.۶۸۸	۶.۷۳۲	۶.۷۷۶	۶.۸۲۰	۶.۸۶۴	۶.۹۰۸	۶.۹۵۲	۶.۹۹۶	۷.۰۴۰	۷.۰۸۴	۷.۱۲۸	۷.۱۷۲	۷.۲۱۶	۷.۲۶۰	۷.۳۰۴	۷.۳۴۸	۷.۳۹۲	۷.۴۳۶	۷.۴۸۰	۷.۵۲۴	۷.۵۶۸	۷.۶۱۲	۷.۶۵۶	۷.۷۰۰	۷.۷۴۴	۷.۷۸۸	۷.۸۳۲	۷.۸۷۶	۷.۹۲۰	۷.۹۶۴	۸.۰۰۸	۸.۰۵۲	۸.۰۹۶	۸.۱۴۰	۸.۱۸۴	۸.۲۲۸	۸.۲۷۲	۸.۳۱۶	۸.۳۶۰	۸.۴۰۴	۸.۴۴۸	۸.۴۹۲	۸.۵۳۶	۸.۵۸۰	۸.۶۲۴	۸.۶۶۸	۸.۷۱۲	۸.۷۵۶	۸.۸۰۰	۸.۸۴۴	۸.۸۸۸	۸.۹۳۲	۸.۹۷۶	۹.۰۲۰	۹.۰۶۴	۹.۱۰۸	۹.۱۵۲	۹.۱۹۶	۹.۲۴۰	۹.۲۸۴	۹.۳۲۸	۹.۳۷۲	۹.۴۱۶	۹.۴۶۰	۹.۵۰۴	۹.۵۴۸	۹.۵۹۲	۹.۶۳۶	۹.۶۸۰	۹.۷۲۴	۹.۷۶۸	۹.۸۱۲	۹.۸۵۶	۹.۹۰۰	۹.۹۴۴	۹.۹۸۸	۱۰.۰۳۲	۱۰.۰۷۶	۱۰.۱۲۰	۱۰.۱۶۴	۱۰.۲۰۸	۱۰.۲۵۲	۱۰.۲۹۶	۱۰.۳۴۰	۱۰.۳۸۴	۱۰.۴۲۸	۱۰.۴۷۲	۱۰.۵۱۶	۱۰.۵۶۰	۱۰.۶۰۴	۱۰.۶۴۸	۱۰.۶۹۲	۱۰.۷۳۶	۱۰.۷۸۰	۱۰.۸۲۴	۱۰.۸۶۸	۱۰.۹۱۲	۱۰.۹۵۶	۱۱.۰۰۰

برآورد عملکرد سال ۱۴۰۰:

گزارش ماهانه فروردین ۱۴۰۰ کجاد نشان میدهد که موفق به فروش ۲۵۴۶ میلیارد تومان محصول شده است که نسبت به ماه گذشته کاهش ۲۱ درصدی داشته ولی در مقایسه با فروردین ماه سال قبل درآمد شرکت ۴۱۵٪ افزایش یافته و در کل در مقایسه با متوسط درآمد سال ۱۳۹۹ میزان ۱۷٪ افزایش داشته است. مقدار ۱۴٪ از درآمد شرکت از طریق فروش صادراتی و ۸۶٪ از درآمد شرکت از طریق فروش داخلی بوده است. با توجه به میانگین دلار نیمایی ۲۰۶۰۰ تومان و بیلت صادراتی فوب ایران ۴۶۴ دلار برای سال ۱۳۹۹ و با فرض عملکرد مقداری تولید و فروش سال ۱۴۰۰ برابر سال قبل و دلار ۲۱ هزار تومانی تا پایان سال و بیلت صادراتی فوب ایران ۶۰۰ دلار، این گونه برآورد می شود که این شرکت قادر به کسب سود ۳۳۰ تا ۳۴۰ تومانی با سرمایه ۵۵۵۰ میلیارد تومان خواهد بود.