



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

گزارش هفتگی بازارها

هفته منتهی به ۱۳ شهریور ۱۴۰۰

گزارش شماره ۱۳۱

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

هدف از تهیه این گزارش ارائه 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

شدت گرفتن فشار فروش به دلایلی تسویه اعتباری کارگزاری ها، شناسایی سود شرکتهای سرمایه گذاری، در سودبودن معامله گران کوتاه مدتی، ترس از وضعیت بازارهای جهانی، وضعیت نامعلوم نرخ بهره، نرخ ارز و چشم انداز . اعتقاد تکنیکالیست ها بر پایان پذیرفتن روند اصلاحی بازار در هفته آینده. افت ۲۲ درصدی ارزش معاملات بازار سرمایه در هفته گذشته و افت ارزش دلاری بازار و رسیدن به پایین ترین سطح از تیر ماه (۲۳۴ میلیارد دلار)، افت قابل ملاحظه پی به ایی بازار به نسبت هفته گذشته (۸.۷۷ واحد) و خروج ۱۱۲۵ میلیارد تومان پول حقیقی در این هفته.

زیر ۲۰ بودن stochastic شاخص حاکی از کاهش زیاد اشتیاق به فروش سرمایه گذاران است .

در این بخش، به بررسی روند و اختلاف قیمتی بین دلار نیمایی و صرافی ملی پرداخته شده است. در حال حاضر گپ قیمتی به ۲۱ درصد رسیده است .

بیلت صادراتی سی آی اس متوسط قیمت ۶۰۰ دلار هر تن فوب دریای سیاه و بدون تغییر، قیمت بیلت صادراتی ایران از ۶۲۸ تا ۶۴۰ دلار به ۶۳۵ تا ۶۳۸ دلار هر تن فوب رسید، اسلب ایران ۶۸۳ دلار ، افت ۱.۲ دلاری ورق و رسیدن به بازه قیمت ۸۳۰ تا ۸۵۵ دلار، افت ۰.۸ درصدی ورق سرد و رسیدن به بازه قیمتی ۹۵۰ تا ۹۶۵ دلار

در این بخش، نمودار مرتبط با روند قیمتی کامودیتی های چون سنگ آهن، میلگرد ، سرب ، روی ، آلومینیوم ، مس ، اسلب ، بیلت، نفت و دلار آورده شده است.

در این بخش، به بررسی روند و اختلاف قیمتی بین نفت برنت و متانول پرداخته شده است.

فروکش کردن هیجانانگیز خرید سیمان با ادامه عرضه های پر حجم و مستمر، انجام ۶۰ درصد از معاملات بر روی این محصول با قیمت پایه . در کل بازار شاهد رشد ۸۱.۵ درصد در حجم معاملات و ۵.۴ درصد در ارزش معاملات به نسبت هفته گذشته بودیم.

در این هفته وضعیت بنیادی " شرکت پتروشیمی تندگویان " بررسی می گردد.

بازدهی شاخص و بازارهای مالی

تحلیل تکنیکال شاخص بورس

نمودار مقایسه دلار نیمایی و صرافی ملی

بررسی بازار جهانی در بخش فلزات اساسی و مقایسه روند قیمتی بیلت، اسلب، ورق گرم و سرد سی آی اس

بررسی و نمودار قیمت های جهانی سایر فلزات اساسی (میانگین ماهانه)

بررسی ارتباط و مقایسه نمودار نفت برنت و متانول (میانگین هفتگی)

معاملات بازار فیزیکی بورس کالا

تحلیل بنیادی

بازدهی شاخص و بازارهای مالی

در هفته آخر شهریور ماه فشار فروش شدت گرفته بود. دلایل زیادی برای افت شاخص وجود داشت. تسویه اعتباری کارگزاری ها، شناسایی سود شرکتهای سرمایه گذاری، در سودبودن معامله گران کوتاه مدتی، ترس از وضعیت بازارهای جهانی، وضعیت نامعلوم نرخ بهره، نرخ ارز و چشم انداز مذاکرات از جمله این دلایل است. وضعیت بازارهای جهانی، نرخ بهره و نرخ دلار از جمله مولفه هایی است که باید بیشتر مورد توجه قرار گیرد. به هر حال ترس و تردید در بازار وجود دارد و برخی تحلیلگران تکنیکال معتقد هستند روند اصلاحی بازار در هفته آینده میتواند به پایان برسد. با این حال باید متغیرهای موثر بر بازار مورد رصد سرمایه گذاران باشد. با این حال شاخص کل در محدوده حمایت تکنیکالی قرار دارد و باید دید در این سطح تقاضا تقویت میشود یا این سطح حمایتی از دست میرود. ارزش معاملات بازار سرمایه در هفته گذشته ۲۲ درصد افت داشت و به سطح ۹۸ هزار میلیارد تومان رسید. ارزش دلاری بازار ۲۳۴ میلیارد دلار بود که پایین سطح از تیر ماه بوده است. نسبت پی به ایی بازار به نسبت هفته گذشته افت قابل ملاحظه ایی داشت و به عدد ۸.۷۷ رسید. در این هفته ۱۱۲۵ میلیارد تومان خروج پول حقیقی وجود داشت.

	قیمت	بازده هفته	بازده از ابتدای سال
شاخص کل	۱,۳۸۶,۴۵۱	-۶.۸٪	۶٪
شاخص هموزن	۴۱۵,۴۹۹	-۷.۸٪	-۶٪
دلار نیمایی	۲۳,۵۹۷	۰٪	-۲٪
دلار آزاد- صرافی ملی	۲۷,۶۸۰	۱٪	۱۶٪
سکه امامی	۱۱,۸۶۴,۰۰۰	۰٪	۶٪
بیت کوین	۴۴,۸۹۰	-۶٪	-۲۳٪
نفت برنت- دلار	۷۷	۲٪	۶٪

تحلیل تکنیکال شاخص بورس



در نمودار روبرو، تایم فریم روزانه نمودار شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران را به همراه اندیکاتورهای زیر نشان داده شده است:

- ❖ RSI
- ❖ STOCHASTICH
- ❖ MACD

در حال حاضر سطوح حمایت و مقاومت شاخص به ترتیب زیر است:

❖ حمایت:

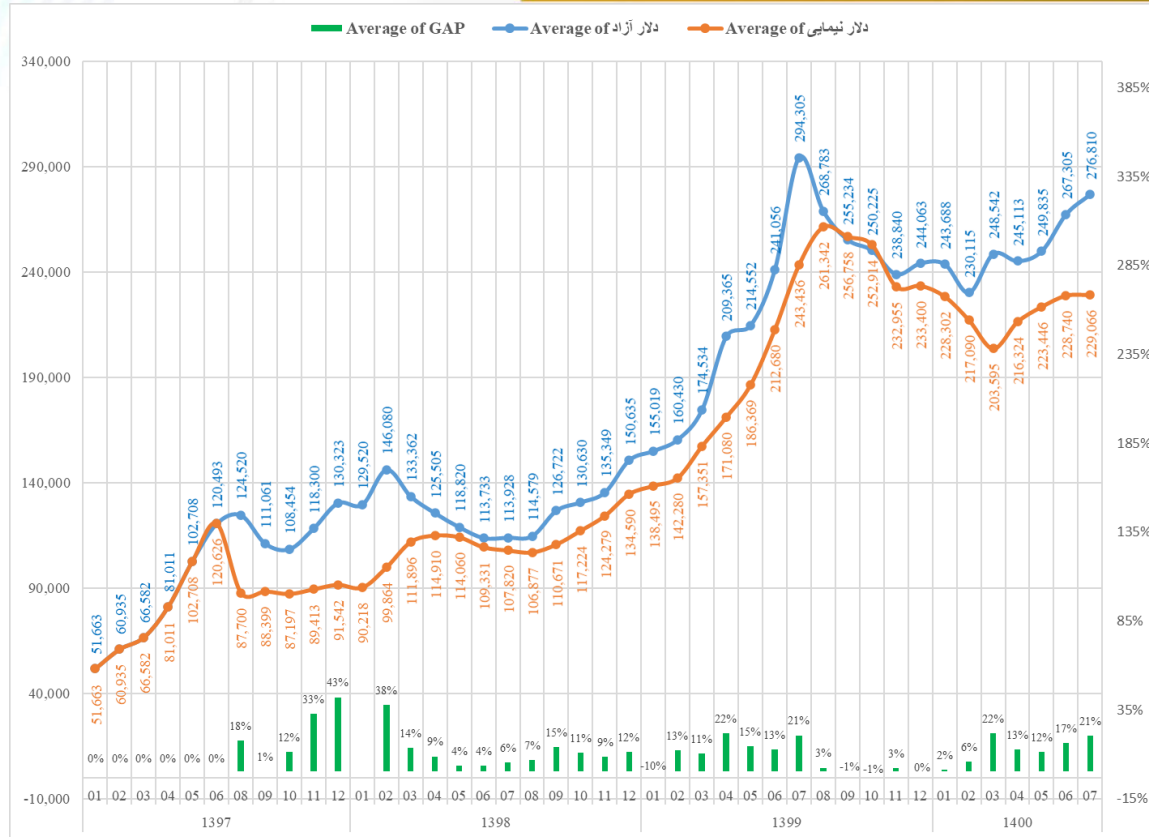
حمایت تاریخی واحد ۱,۳۱۰,۹۱۵

❖ مقاومت:

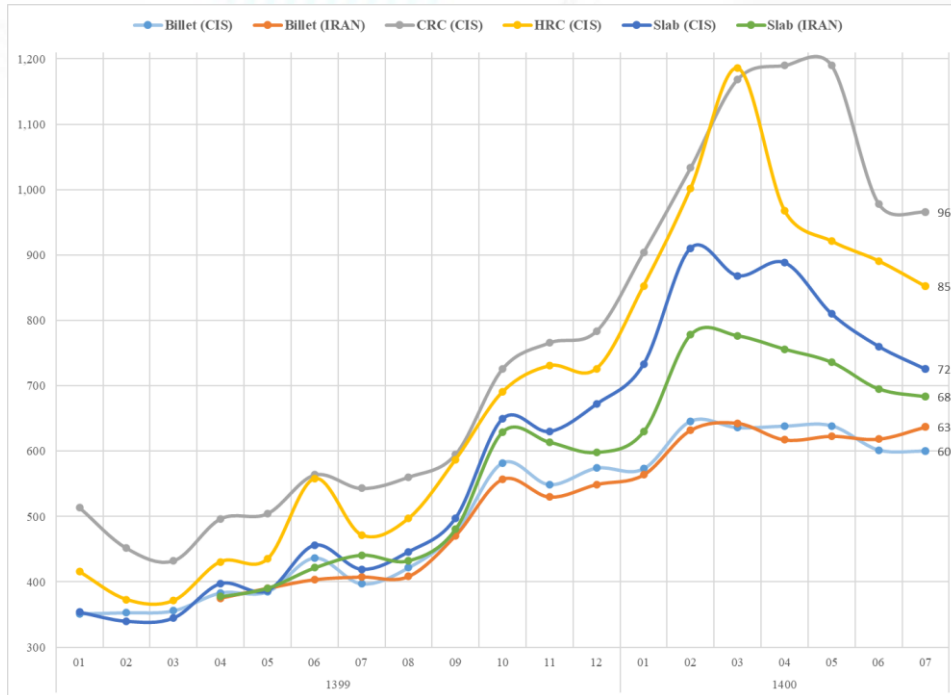
مقاومت تاریخی واحد ۱,۵۸۵,۷۰۶

شاخص پس از اصلاح از ۱,۵۸۵,۷۰۶ واحد، در حال حاضر در ۱,۴۲۷,۴۰۹ واحد قرار دارد، با وجود اینکه RSI شاخص هنوز به منطقه اشباع فروش وارد نشده ولی زیر ۲۰ بودن stochastic شاخص حاکی از کاهش زیاد اشتیاق به فروش سرمایه گذاران است و این را می توان نشانی برای اتمام فروش هیجانی و شروع مجدد حرکت مثبت شاخص دانست.

مقایسه و روند دلار نیمایی و دلار آزاد ملی



نمودار مقایسه روند قیمتی بیلت، اسلب، ورق گرم و سرد (سی آی اس)



بیلت: هفته گذشته در بازار بیلت صادراتی سی آی اس متوسط قیمت ۶۰۰ دلار هر تن فوب دریای سیاه و برای دومین هفته متوالی بدون تغییر ماند. در چین هم بیلت وارداتی ۵ دلار رشد داشته ۷۱۵ دلار هر تن سی اف آر شد. همچنین هفته گذشته به گزارش متال بولتن، قیمت بیلت صادراتی ایران از ۶۲۸ تا ۶۴۰ دلار به ۶۳۵ تا ۶۳۸ دلار هر تن فوب رسید. قیمت شمش در داخل کشور با فراز و فرود روبرو شد. افزایش قیمت به علت کاهش موجودی نورد کارها بود ولی عرضه های بورس با حداقل تقاضا روبرو شد علت آنهم رکود بازار مقاطع بود. در واقع عرضه شمش با احتیاط نورد کارها مواجه شد به همین دلیل پس از عرضه بورس بازار برگشت. که کاملا انتظار آن می رفت.

اسلب: متوسط نرخ اسلب سی آی اس با ۱۵ دلار کاهش نسبت به هفته اخیر برابر با ۷۲۵ دلار بود. اسلب ایران نیز برابر با ۶۸۳ دلار معامله شد.

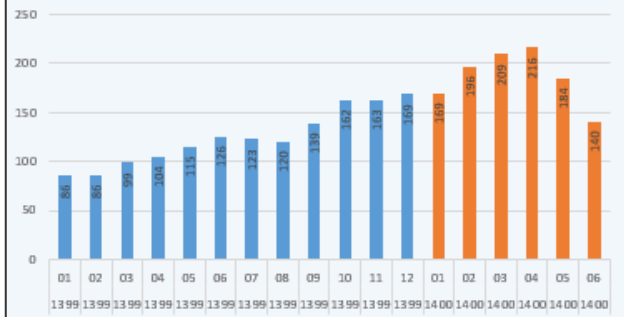
ورق گرم و سرد: قیمت ورق گرم با توجه به خبرهای رسیده مبنی بر افزایش محدودیت های تولید در بخش های پایین دستی، با افت ۱.۲ درصدی در قیمت مواجه شد و بین بازه ۸۳۰ تا ۸۵۵ دلار معامله شد. حاشیه سود تولید ورق گرم نیز برای فولادسازان چینی به ۱۹.۷ درصد افزایش پیدا کرده است.

ورق سرد با افت ۰.۸ درصدی در بازه قیمتی ۹۵۰ تا ۹۶۵ دلار معامله شد.

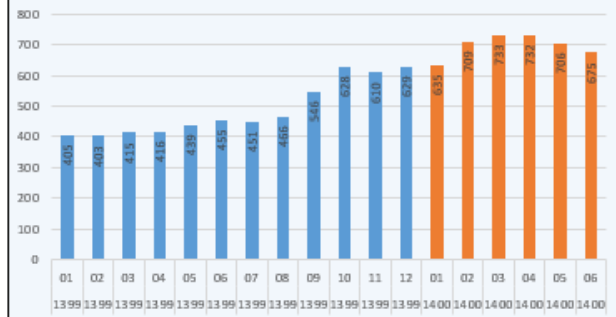
سایر کامودیتی های جهانی در بازار فلزات اساسی

(میانگین ماهانه)

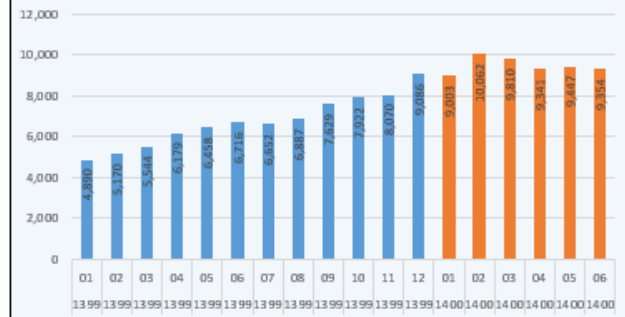
سنگ آهن



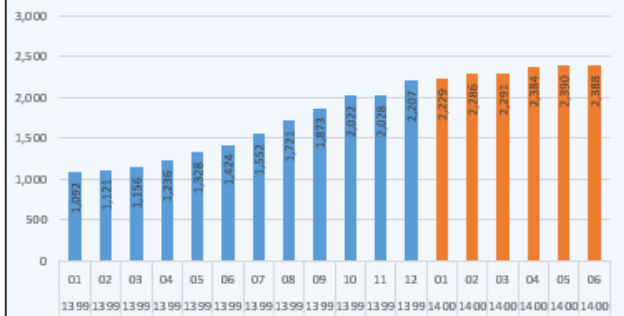
میلگرد



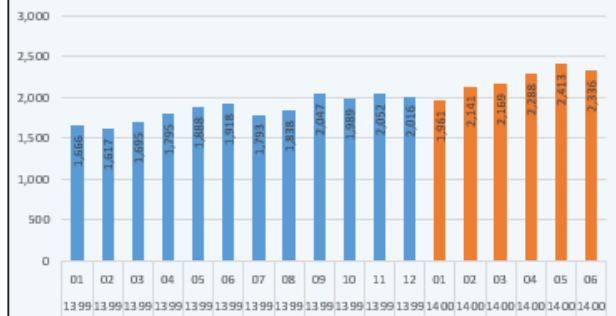
مس



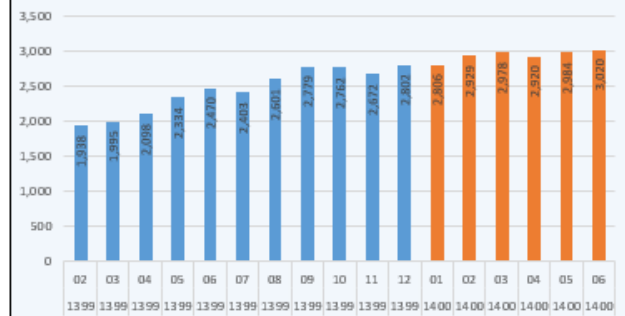
آلومینیوم



سرب



روی



سایر کامودیتی های جهانی در بازار فلزات اساسی



- ✓ **سنگ آهن:** در هفته ای که گذشت متوسط قیمت سنگ آهن وارداتی خلوص ۶۲ درصد در چین از ۱۰۰ دلار هر تن سی اف آر پایان هفته قبل تا کمتر از ۹۴ دلار هم تنزل داشت ولی تا پایان هفته با بازگشت چینی ها از تعطیلات قیمت خود را بالا کشید و تا بالای ۱۱۰ دلار هر تن سی اف آر شنیده شد. در مجموع هفته گذشته حدود ۹ درصد رشد را تجربه نمود. اگرچه تحلیلگران مطمئن نیستند روند نزولی متوقف شده باشد در حالی که نباید تاثیرات احتمالی سقوط شرکت اورگرند چین بر بازار را نیز فراموش کرد.
- ✓ **مس:** قیمت مس در این هفته ۱ درصد افزایش داشت و به ۹۳۵۶ دلار رسید. پیش بینی میشود بازار برای سه ماه آتی در تعادل نیروی های عرضه و تقاضا باشد. بنابراین فعلا روند خنثی دیده میشود و حمایت ۸۷۰۰ و مقاومت ۹۸۰۰ را در پیش رو دارد.
- ✓ **آلومینیوم:** بعد از شتاب رشدی که در هفته گذشته داشت و کانال ۲۹۰۰ دلاری را رد کرده بود، در این هفته با کمی اصلاح به ۲۸۷۲ دلار رسید. چشم انداز بازار همچنان صعودی و احتمال رشد تقاضا به علت برنامه توسعه ایی چین در حوزه مسکن موید ادامه دار بودن این روند صعودی است. همچنین افزایش قیمت آلومینا نیز تشدید کننده این روند خواهد بود.
- ✓ **میلگرد:** هفته گذشته قیمت میلگرد صادراتی سی آی اس در ۷۰۵ دلار هر تن فوب ثابت بود و در ایران نیز میلگرد روند نزولی داشت و تقاضا ضعیف بود. به دلیل افزایش قیمت شمش میلگرد هم نوسان داشت ولی بازار کشش نداشت و قیمت برگشت. هزینه تولید میلگرد با افت ۲۶۴ واحدی به ۴،۵۸۱ واحد رسیده است. سود تولید میلگرد برای فولادسازان چینی با ۳۸۸ واحد افزایش همراه شده است که در نهایت حاشیه سود ۲۲.۳ درصدی برای این شرکت ها رقم خورده است.
- ✓ **ورق گالوانیزه:** با توجه به رکود بازار ورق گالوانیزه هم روند نزولی داشت.
- ✓ **روی:** قیمت روی در هفته گذشته ۱.۴ درصد کاهش داشت و چشم انداز تقاضای آن نیز ضعیف است. عرضه روی پالایش شده در نیمه اول سال جاری میلادی از تقاضا پیشی گرفته بود. حمایت روی ۳۰۰۰ و ۲۸۵۰ دلار است. در حال حاضر قیمت روی ۳۰۶۸ دلار است.

جمع بندی تحلیل هفته

هفته پیش رو نیمه تعطیل است. بنابراین تقاضا نمی تواند واکنش مثبتی داشته باشد. از طرف دیگر روند قیمت در بازارهای جهانی رو به پایین است. آخرین پیش بینی حداقل قیمت سنگ آهن را تا ۷۰ دلار تحویل بنادر چین برآورد کرده است. بر پایه قیمت سنگ آهن ۷۰ دلاری شمش می تواند تا کمتر از ۵۰۰ دلار برسد. معمولاً ماه مهر و آبان بازار روند نزولی دارد بنابراین دلیلی برای افزایش تقاضا نیست. اما روند نزولی تقاضا باعث افزایش صادرات می شود. از طرف دیگر این روند صادرات مواد اولیه را به دلیل رکود بازار داخلی تشویق می کند. این روند دو ماه دیگر بازار را با کمبود کالا روبرو خواهد کرد. ولی در شرایط فعلی با توجه به انباشتگی اسفنجی و گندله و تعطیلی های پیش رو پتانسیلی برای افزایش قیمت نیست. نه بازار جهانی این امکان را در اختیار می گذارد نه تقاضای ضعیف داخلی. البته روند نزولی قیمت ورق گرم با شیب بسیار ملایمی نسبت به مقاطع خواهد بود چون تولید این کالاها مثل مقاطع زیاد رقابتی نیست. گفته می شود دولت درب صادرات را باز کرده ولی تاثیر آن در دو هفته آینده در بازار با تردید همراه است. روند مساله اورگرند در چین هم به نظر نمی رسد به بحران اقتصادی در چین منجر شود چون دولت از بانک ها حمایت می کند ولی اجازه سقوط اورگرند را اگر بدهد معنایش این است که دولت بازار مسکن را رها می کند تا سقوط کند محققا این امر در تقاضای فولاد در چین که دولت بدنبال آرام کردن آن است بی تاثیر نیست. در واقع راهی است میانبر برای سامان دادن به مسکن و فولاد در چین. رشد تند چین شاید نیاز به شوک درمانی برای تصحیح خود دارد.

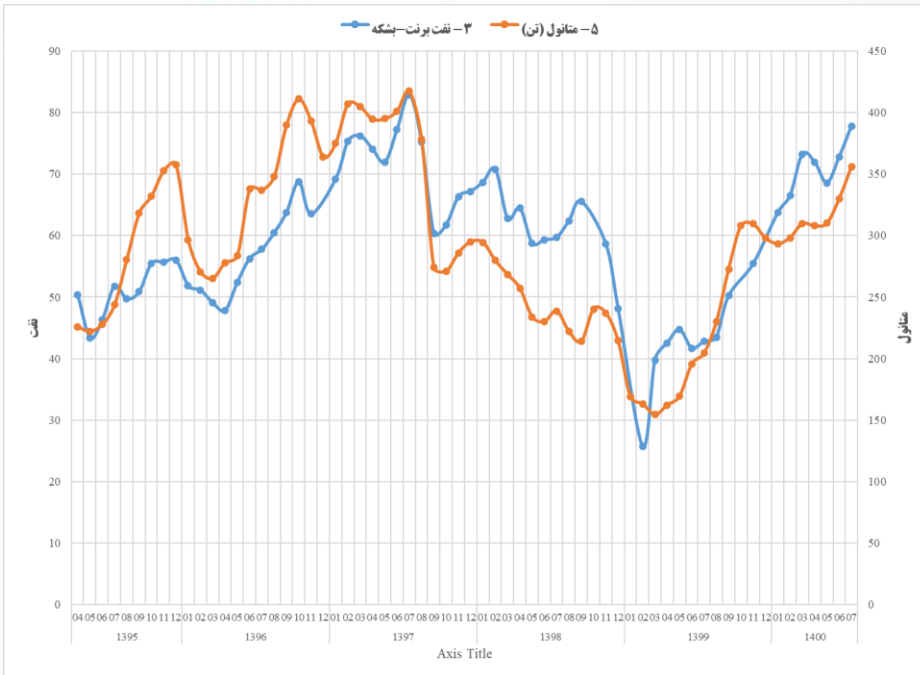
مقایسه و روند متانول و نفت (برنت)

❖ نفت برنت:

نفت برنت به ۷۷ دلار رسید. قیمت جهانی نفت به روند صعودی خود ادامه میدهد و این یک مسیر بلندمدت خواهد بود. بانک سرمایه گذاری گولدمن ساکس آمریکا امروز در گزارشی پیش بینی خود از رشد قیمت نفت را بروزآوری کرده و قیمت نفت در سال جاری را ۸۷ دلار و متوسط قیمت سال ۲۰۲۲ نیز در محدوده ۷۸ دلار و در سال ۲۰۲۳ به ۸۲ دلار پیش بینی میکند. گروه گلدمن ساکس پیش بینی پایان سال آینده خود را برای آینده نفت برنت با ۱۰ دلار تا ۹۰ دلار در هر بشکه افزایش داد. برخی از سرمایه گذاران پیش بینی کردند که افزایش قیمت گاز طبیعی مایع شده (ال ان جی) و قیمت زغال سنگ نیز می تواند نفت را تقویت کند.

❖ متانول:

طی هفته گذشته قیمت متانول سی اف آر چین با ۱۷ دلار افزایش در هر تن به ۳۵۶ دلار رسید. که بالاترین قیمت از ابتدای سال ۱۳۹۹ می باشد و نسبت به متوسط سال جاری ۱۴ درصد بالاتر است. بالا رفتن قیمت گاز طبیعی، زغال سنگ و همچنین محدودیت های دولتی مبنی بر کاهش انتشار کربن سبب افزایش قیمت متانول در چین گردیده است و صعودی شدن معاملات آتی را به همراه داشته است. همچنین قیمت محموله های وارداتی متانول هند در ماه اکتبر به ۴۵۰ دلار در هر تن افزایش یافته است.



معاملات بازار فیزیکی بورس کالا

❖ اخبار مهم این هفته در بورس کالا:

هیجانان خرید سیمان با ادامه عرضه های پر حجم و استمرار عرضه سیمان در رینگ صنعتی بورس کالا ظرف هفته های اخیر فروکش کرده و نگرانی نسبت به تولید این محصول به علت مشکلات برق، باعث این آرام گرفتن جو معاملات سیمان در بورس کالا شود به طوری که حدود ۶۰ درصد از معاملات انجام شده بر روی این محصول با قیمت پایه صورت پذیرفت. تولیدی باعث شده است تا جو عمومی معاملات سیمان در کشور آرام شود به طوریکه حدود ۶۰ درصد از حجم معاملات (ظرف دو روز معاملاتی هفته گذشته، بورس کالا میزبان عرضه بالغ بر یک میلیون و ۳۲۱ هزار تن انواع سیمان بود) روزهای اخیر با نرخ پایه انجام شد.

✓ شاخص قیمت ریالی محصولات پتروشیمی نسبت به هفته قبل ۱ درصد افزایش داشته است. قیمت دلار در هفته گذشته ۲۳۰،۴۱۴ ریال بوده و در هفته جاری نرخ دلار بورس کالا ۲۳۰،۸۹۲ ریال اعلام شد. قیمت دلاری محصولات هم نسبت به آمار قبلی ۱ درصد افزایش داشته است.

- در **تالار پتروشیمی** شاهد **رشد** ۱۲.۷ درصدی در حجم معاملات و **رشد** ۱۴.۲ درصدی در ارزش معاملات به نسبت هفته گذشته بودیم.
- در **تالار صنعتی** شاهد **رشد** ۱۷۰ درصدی در حجم معاملات و **افت** ۱.۲ درصدی در ارزش معاملات به نسبت هفته گذشته بودیم.
- در **تالار فرآورده های نفتی** شاهد **رشد** ۳.۷ درصدی در حجم معاملات و **رشد** ۱۱۷.۲ درصدی در ارزش معاملات به نسبت هفته گذشته بودیم.
- در **تالار فرعی** شاهد **رشد** ۱۷۱.۸ درصدی در حجم معاملات و **افت** ۱۳ درصدی در ارزش معاملات به نسبت هفته گذشته بودیم.
- در **تالار کالای صادراتی کیش** شاهد **افت** ۶.۸ درصدی در حجم معاملات و **افت** ۱.۹ درصدی در ارزش معاملات به نسبت هفته گذشته بودیم.

در **کل بازار** شاهد **رشد** ۸۱.۵ درصد در حجم معاملات و ۵.۴ درصد در ارزش معاملات به نسبت هفته گذشته بودیم .

تحلیل بنیادی واحد سرمایه گذاری در هفته گذشته

شرکت پتروشیمی تندگویان

شرکت پتروشیمی تندگویان در سال ۱۳۷۷ جهت اجرای طرح‌های تولید اسید ترفتالیک خالص PTA و پلی‌اتیلن ترفتالات PET تاسیس شد. طرح‌های PTA/PET اول و دوم در ضلع شمال غربی خلیج فارس در استان خوزستان و در منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی در بندر ماهشهر احداث و به‌عنوان یکی از زیرمجموعه‌های شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس عهده‌دار تولید پلی‌اتیلن ترفتالات و اسید ترفتالیک خالص است. اسید ترفتالیک یکی از مهمترین مواد اولیه برای تولید رزین‌های پلی‌اتیلن ترفتالات است که روند رشد تولید و مصرف آن در جهان بسیار چشمگیر است. پلی‌اتیلن ترفتالات نیز از مهمترین مواد اولیه پلی‌استرهای قابل استفاده در تولید الیاف برای صنایع نساجی، صنایع تولید فیلم‌های پلاستیکی، تولید انواع بطری‌های نوشابه، قطعی و ظروف مورد استفاده در بسته‌بندی مواد غذایی، دارویی و بهداشتی است که روند رو به رشدی در تولید و مصرف دارد.

پتروشیمی تندگویان تنها شرکتی است که در کشور محصول مهم و استراتژیک پلی‌اتیلن ترفتالات گرید بطری را در ایران تولید می‌کند. این محصول نقش تعیین‌کننده‌ای در بهبود سطح رفاه و بهداشت عمومی جامعه ایفا می‌کند. تولید محصولات متنوع و با کیفیت در حوزه‌های مختلف در زمینه نساجی نیز از دیگر نقاط قوت شرکت است. برخورداری از تکنولوژی روز دنیا، دسترسی به بنادر صادراتی، آزادراه، خط آهن و خطوط کشتیرانی بین‌المللی از جمله مزیت‌های رقابتی شرکت است.

شرح	۱۳۹۹	کارشناسی ۱۲ ماهه ۱۴۰۰
درآمد عملیاتی	99,925,911	167,052,609
بهای تمام شده درآمد عملیاتی	-71,181,653	-109,222,397
سود ناخالص	28,744,258	57,830,212
هزینه‌های اداری و فروش	-2,370,094	-3,093,512
سایر هزینه‌ها و درآمدهای عملیاتی	-2,218,989	-3,133,333
سود عملیاتی	24,155,175	51,603,367
هزینه‌های مالی	0	0
درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	0	0
سایر هزینه‌ها و درآمدهای غیر عملیاتی	795,047	690,787
سود قبل از کسر مالیات	24,950,222	52,294,154
مالیات	-3,977,112	-8,142,063
سود خالص	20,973,110	44,152,091
سرمایه	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۲۳,۹۵۷,۶۶۶
سود هر سهم	۸۷۵	۱,۸۴۳

عملکرد سال ۱۳۹۹:

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 ۹۹۹۲ میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۲٪ افزایش داشته و حدوداً ۷۱۱۸ میلیارد تومان بهای تمام شده داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۹٪ افزایش پیدا کرده است. سود عملیاتی ۲۴۱۵ میلیارد تومان بوده است که رشد ۶۶ درصدی داشته است. همچنین سود خالص نیز در این مدت مبلغ ۲۰۹۷ میلیارد تومان و ای.بی.اس ۸۷.۵ تومان بوده است که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۶۲٪ داشته است. و حاشیه سود عملیاتی از ۲۰٪ به ۲۴٪ افزایش پیدا کرده است.

برآورد عملکرد سال ۱۴۰۰:

با فرض مقدار فروش برابر با سال گذشته (۶۱۲,۹۸۷,۵۲۱ تن) و متوسط دلار نیمایی ۲۳ هزار تومانی تا پایان سال و متوسط قیمت گرید الیاف ۲۵۵,۶۰۷ و گرید بطری ۲۸۴,۹۶۲ به ازای هر کیلوگرم و نرخ پارازایلن ۱۸۱,۴۳۴,۹۰۹ به ازای هر تن، این گونه برآورد میشود که این شرکت قادر به کسب سود ۱۸۴.۳ تومان خواهد بود.



پرتو تابان

شرکت سرمایه‌گذاری پتروآب و صنایع و خدمات
پتروشیمی