



پرتوتابان

شرکت سرمایه گذاری پرتوتابان معادن و فلزات
(سهامی خاص)

گزارش هفتگی

تهیه شده در واحد سرمایه گذاری
شرکت پرتو تابان معادن و فلزات
(سهامی خاص)

هفته منتهی به ۲۲ مهر ۱۴۰۰

گزارش شماره ۳۴

هدف از تهیه این گزارش آرایه 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

✓ بازدهی شاخص و بازارهای مالی

✓ تحلیل تکنیکال شاخص بورس

✓ نمودار مقایسه دلار نیمایی و صرافی ملی

✓ بررسی و نمودار مقایسه ایی قیمت های جهانی:

- فلزات اساسی (سنگ آهن چین، بیلت و اسلب CIS و ایران، ورق گرم و سرد CIS)

- سایر فلزات اساسی (سرب، روی، مس و آلومینیوم LME)

- نفت برنت و متانول CFR

- زغال سنگ چین و اوره گرانول با گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا)

- کرک اسپرد نفت و فرآورده های نفتی خلیج فارس

✓ بورس کالا :

- رینگ صنعتی (بیلت و اسلب فولاد خوزستان و کاتد مسی ملی مس ایران)

- رینگ پتروشیمی (اوره بورس کالا و متانول دفتر توسعه)

✓ تحلیل بنیادی هفته : "صنعت پالایشگاهی"

بازدهی شاخص و بازارهای مالی

✓ هفته گذشته، هفته سخت و عجیبی برای فعالان بازار بود. هرچند شدت فشار فروش بازار در انتهای هفته اندکی کم شده بود ولی در مجموع هفته سختی برای بازار سرمایه به شمار میرود چراکه شاهد افزایش خروج پول حقیقی و حقوقی بودیم و به نظر می‌رسد به علت کسری بودجه همچنان فروش اوراق دولتی در بازار ادامه دار باشد.

✓ در این هفته، رشد قیمت گاز و پتروشیمی، موتور محرکه این گروه بود به گونه‌ای که در انتهای هفته شاهد ورود پول حقوقی به زاگرس، شپدیس و پول حقیقی به شپنا، برکت و فملی، پارسان بودیم.

✓ ارزش معاملات کل بازار به نسبت هفته گذشته افت ۱.۵ درصدی داشت.

✓ در این هفته نیز شاهد تداوم نزول ارزش دلاری بازار (۲۳۸.۴ میلیارد دلار) به عنوان سومین هفته متوالی به علت افت قیمت دلار بودیم.

✓ در این هفته شاهد افت نسبت قیمت به درآمد بازار تا ۸.۸۴ واحد بودیم.

✓ هفته آینده با محوریت اخبار از منظر تغییرات سازمان، گزارش‌ها و تحولات نرخ ارز نیمایی رو به رو خواهد بود

بازده از ابتدای سال	بازده هفتگی	قیمت	
۷٪	-۶.۱٪	۱,۳۹۷,۳۸۶	شاخص کل
-۱۱٪	-۸.۱٪	۳۹۲,۷۷۸	شاخص هموزن
-۱٪	۰	۲۳,۲۵۵	دلار نیمایی
۱۳٪	-۳٪	۲۷,۰۸۷	دلار آزاد- صرافی ملی
۴٪	۰٪	۱۱,۷۱۶,۰۰۰	سکه امامی
-۲٪	۷٪	۵۷,۳۲۲	بیت کوین
۳۰٪	۳٪	۸۴	نفت برنت- دلار

تحلیل تکنیکال شاخص بورس



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

- ❖ RSI
- ❖ STOCHASTICH
- ❖ MACD

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

- ❖ **حمایت ۱:**
حمایت تاریخی ۱،۳۷۹،۷۵۳ واحد
- ❖ **حمایت ۲:**
حمایت تاریخی ۱،۳۱۰،۹۱۵ واحد
- ❖ **مقاومت ۱:**
مقاومت تاریخی ۱،۴۸۹،۲۹۶ واحد
- ❖ **مقاومت ۲:**
مقاومت تاریخی ۱،۵۸۵،۷۰۶ واحد

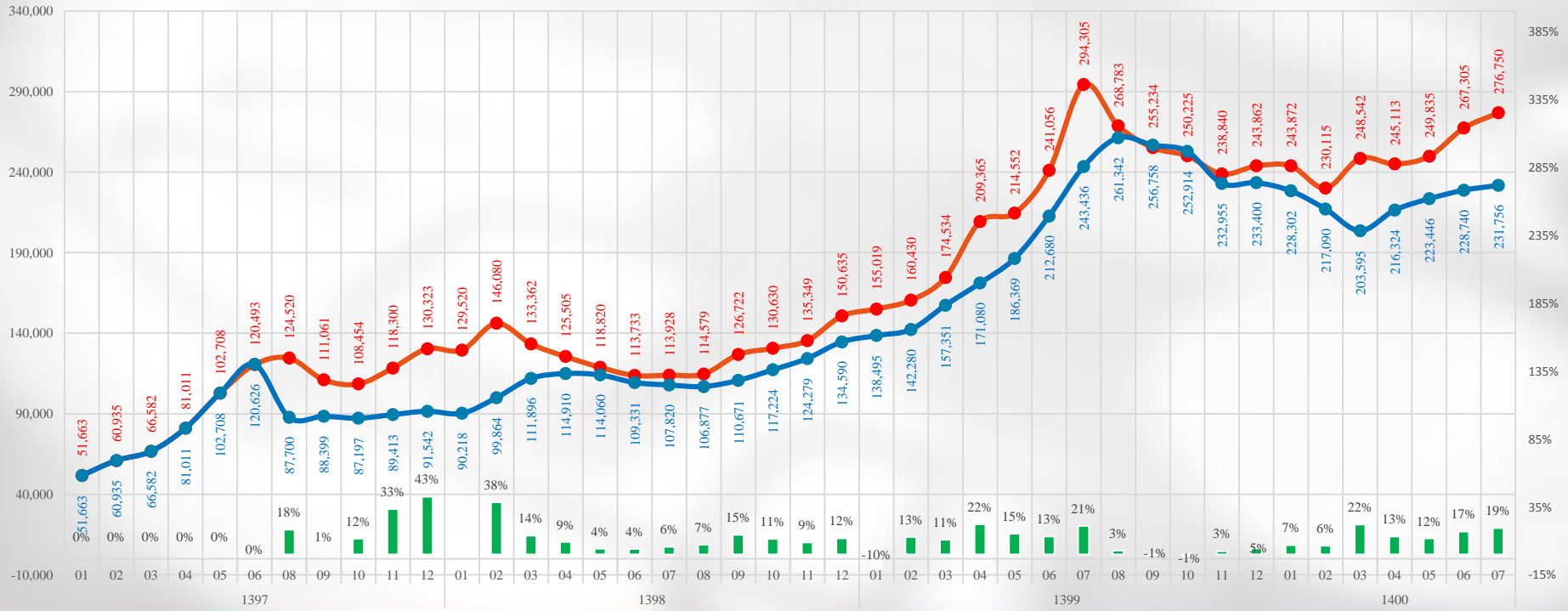
➤ شاخص پس از اصلاح از ۱،۵۸۵،۷۰۶ واحد، تا ۱،۳۷۹،۰۰۰ (۱۳ درصد) اصلاح کرده و سپس به روند صعودی خود ادامه داده است.

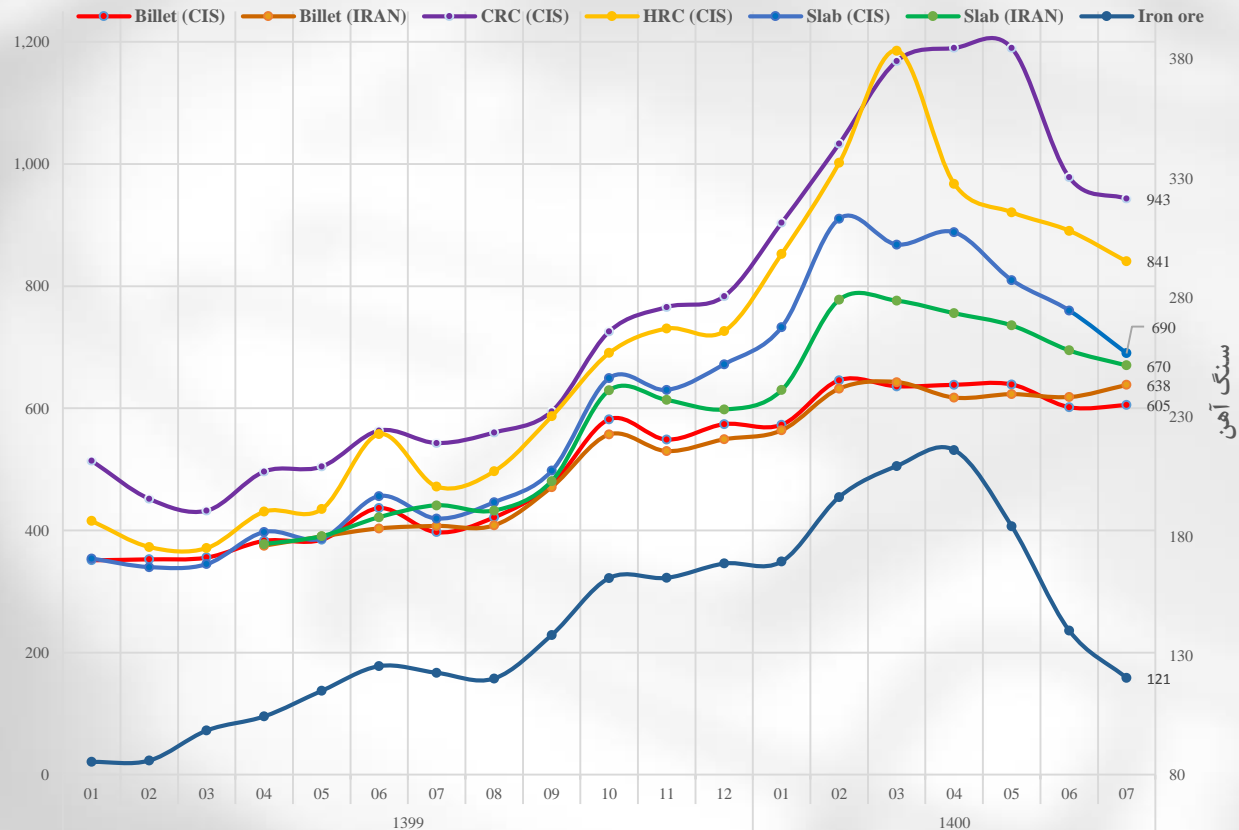
➤ در حال حاضر در ۱،۴۳۶،۹۶۳ واحد قرار دارد و مقاومت تاریخی پیشروی آن به ترتیب ۱،۴۸۹،۲۹۶ و ۱،۵۸۵،۷۰۶ واحد است.

نمودار مقایسه دلار نیمایی و صرافی ملی

در این نمودار روند قیمت دلار نیمایی، آزاد و فاصله قیمتی این دو به تصویر کشیده شده است. همانطور که مشاهده می شود میانگین فاصله قیمتی بین این دو نرخ، در حال حاضر به ۱۹ درصد رسیده است که پیش بینی میشود در کوتاه مدت این فاصله کمتر شود.

■ Average of GAP
 ● Average of دلار آزاد
 ● Average of دلار نیمایی





سنگ آهن: در هفته ای که گذشت متوسط قیمت سنگ آهن وارداتی خلوص ۶۲ درصد در چین پس از کمی نوسان حدود ۱.۵ دلار رشد هفتگی داشته ۱۲۶ دلار هر تن سی اف آر شد. افزایش فعالیت این بازار قیمت را پایان هفته صعودی نمود. گرچه موجودی بالای سنگ آهن در بنادر چین بر بازار فشار آورده است.

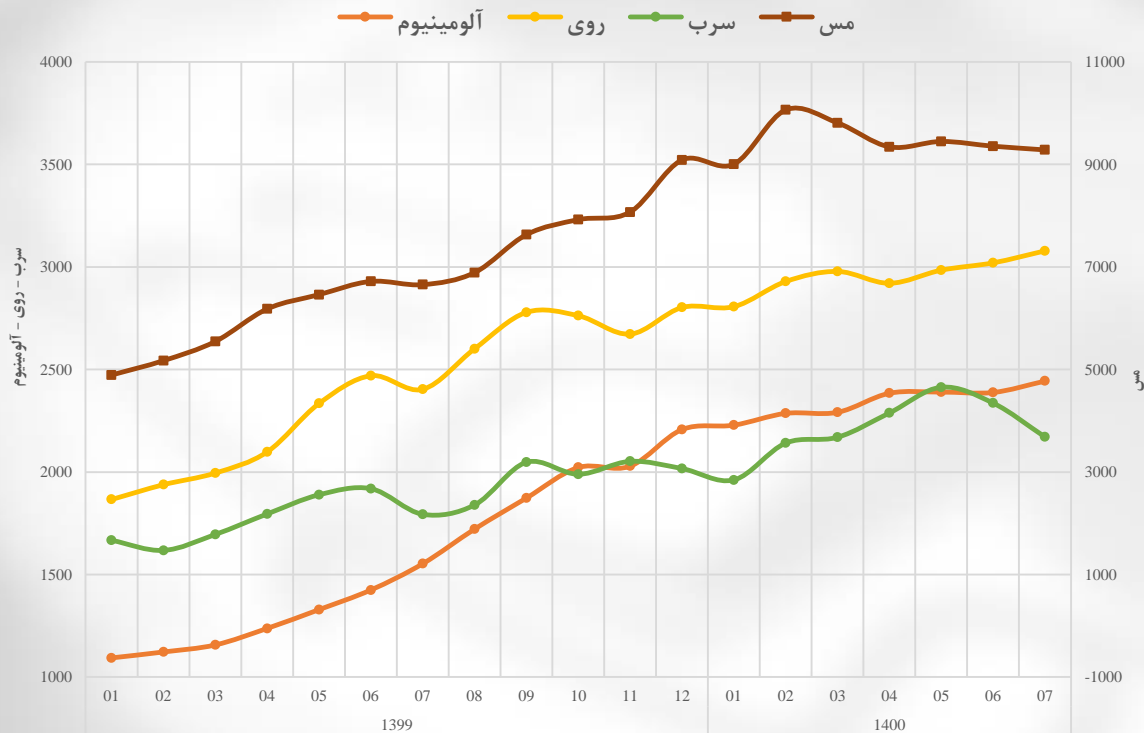
بیلت: هفته گذشته در بازار بیلت صادراتی CIS متوسط قیمت با ۲۰ دلار بهبود هفتگی به ۶۲۱ دلار هر تن فوب دریای سیاه رسید. متوسط قیمت بیلت صادراتی ایران از ۶۳۷.۵ دلار به ۶۴۰ تا ۶۴۲.۵ دلار هر تن فوب بهبود داشت.

اسلب: اسلب CIS نیز از ۶۷۵ دلار به ۶۸۵ دلار هر تن فوب بهبود داشت. متوسط قیمت اسلب صادراتی ایران بنا بر گزارش متال بولتن از ۶۵۵ تا ۶۶۲ دلار به ۶۵۸.۵ تا ۶۶۲ دلار هر تن فوب تغییر جزئی داشت.

ورق گرم و سرد: در این هفته ورق گرم CIS با رشد ۴۷ دلاری به ۸۵۷ دلار و ورق سرد به ۹۴۵ دلار رسید.

سایر فلزات اساسی (سرب، روی، مس و آلومینیوم)

بررسی و نمودار مقایسه ایی قیمت های جهانی



مس:

مس در این هفته از ۱۰۰۰ دلار عبور کرد. موضوع مهم قابل توجه این است که قیمت نقدی مس از قیمتاتی آن پیشی گرفته است. فعالان این بار نگران کاشه تولید مس هستند و موجودی مس شانگهای به پایین ترین حد از ۱۴ ماه گذشته رسید، ذخایر مس در این هفته با افت ۹ درصدی مواجه بوده است. به علاوه با تضعیف شاخص دلار و و انتظارات تورمی (اشاره به تورم صعودی در ۲۰۲۲ در نشست اخیر فدرال) میتواند این روند صعودی ادامه دار باشد.

سرب:

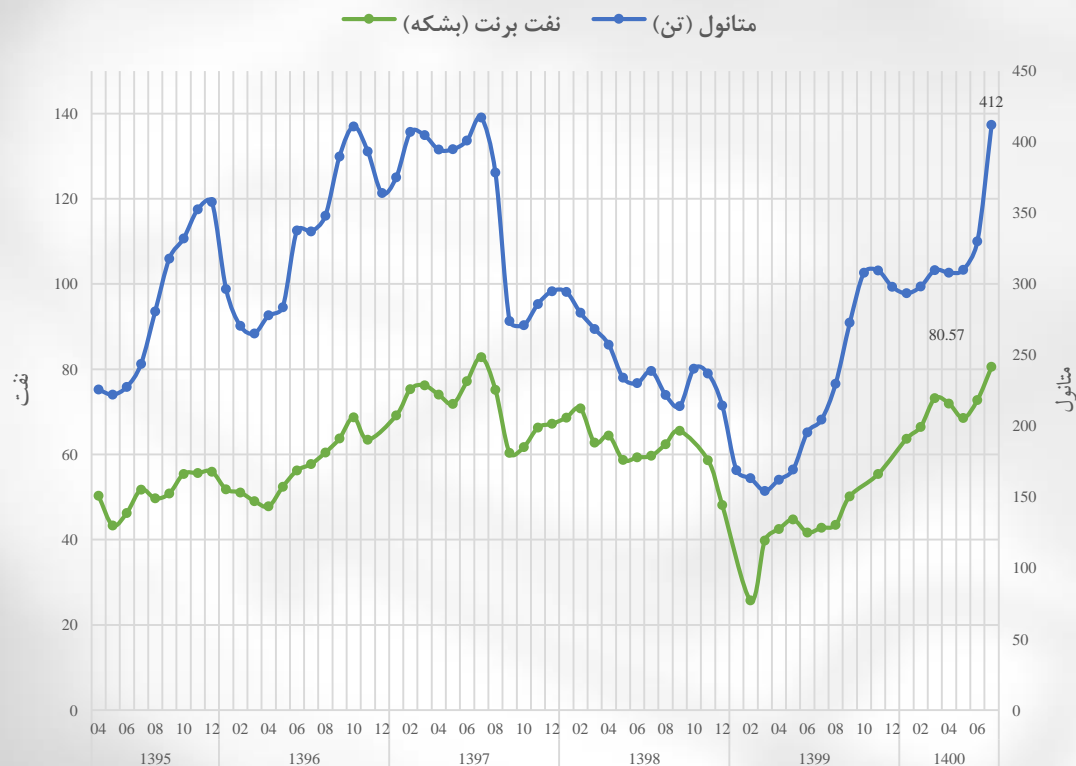
روی در هفته گذشته ۲۲۲۳ دلار و در هفته جاری به ۲۳۳۴ دلار رسید. ذخایر سرب در این هفته با افت ۱۰.۲ درصدی مواجه بوده است.

روی:

قیمت روی در بورس فلزات لندن، به ۳۷۹۳ دلار در هر تن رسید. ذخایر روی در این هفته با افت ۴.۴۱ درصدی مواجه بوده است.

آلومینیوم:

این فلز در بورس فلزات لندن در این هفته با رشد ۷.۱۴ درصدی در قیمت رو به رو بود. در هفته گذشته ۲۹۶۱ دلار و در هفته جاری به ۳۱۷۳ دلار رسید که یکی از علل ها به علت کاهش ۴.۵ درصدی ذخایر روی بر میگردد.



❖ نفت برنت:

قیمت نفت برنت در ادامه بحران انرژی در بازارهای جهانی به کانال ۸۵ دلاری رسید. روند صعودی قیمت ها در بازار انرژی و خصوصا گاز طبیعی، همچنان محرک اصلی صعود قیمت نفت می باشند. به گزارش آژانس بین المللی انرژی (روز پنج شنبه) تقاضا برای گاز طبیعی باعث افزایش نیم میلیون بشکه تقاضا نفت برای ماه آینده می شود. بانک آمریکا نیز پیش بینی احتمالی نفت ۱۰۰ دلاری را حفظ کرده است. اوپک نیز تاکنون در زمینه افزایش سطح عرضه به بازار، محتاط بوده است.

❖ متانول:

- ✓ قیمت متانول آسیا در هفته اخیر ۴۴۶ دلار گزارش شده است. به طوریکه در روزهای ابتدای هفته به علت بالا بودن هیجان این نرخ تا ۴۷۰ دلار نیز رشد داشت.
- ✓ همچنین از دیگر دلایل افزایش قیمت متانول، کمبود زغال سنگ در آسیا و صادرات محدود گاز از روسیه به اروپا بوده که سبب کمبود گاز در سراسر جهان گشته و با نزدیک تر شدن فصل زمستان، نگرانی ها از بابت عرضه گاز شدت گرفته است.
- ✓ به طور کلی متانول CFR چین، طی یک ماه اخیر ۳۱ درصد رشد کرده است.

ذغال سنگ چین و اوره گرانول با گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا)

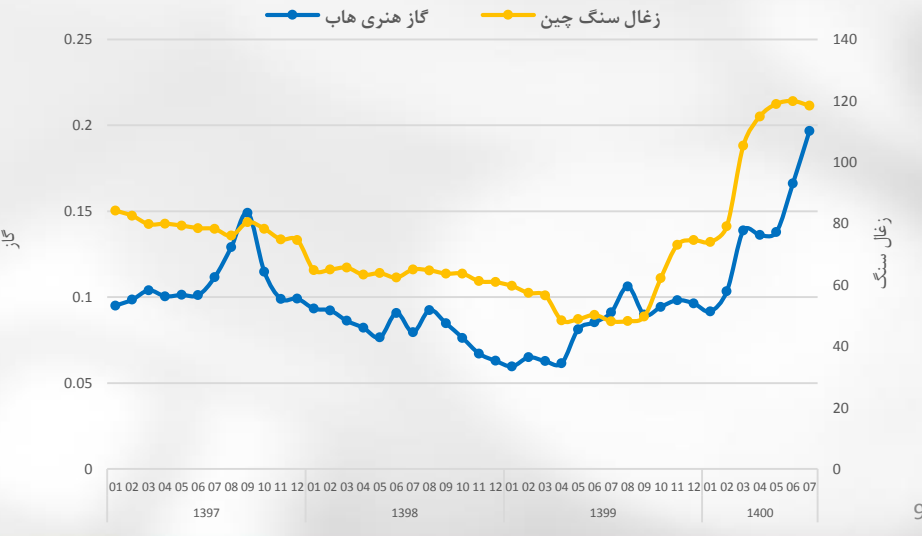
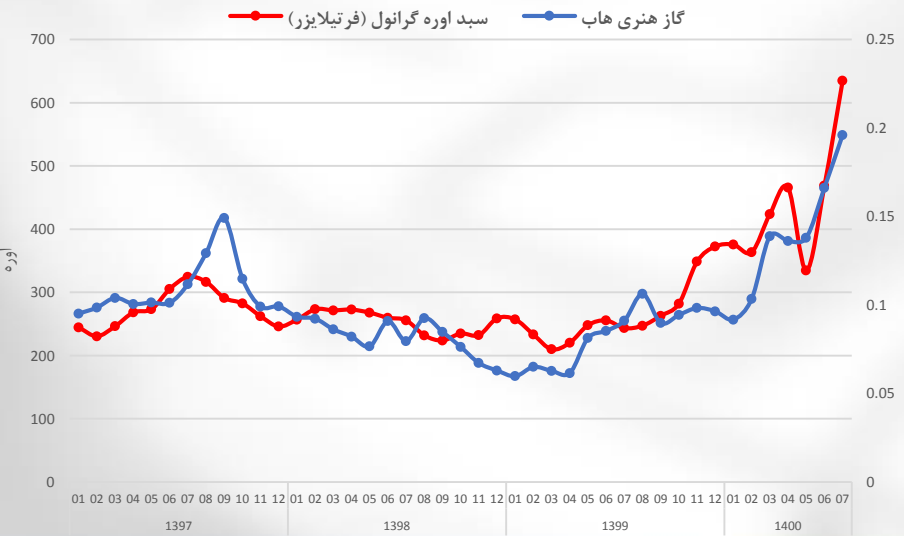
بررسی و نمودار مقایسه ایی قیمت های جهانی

انرژی:

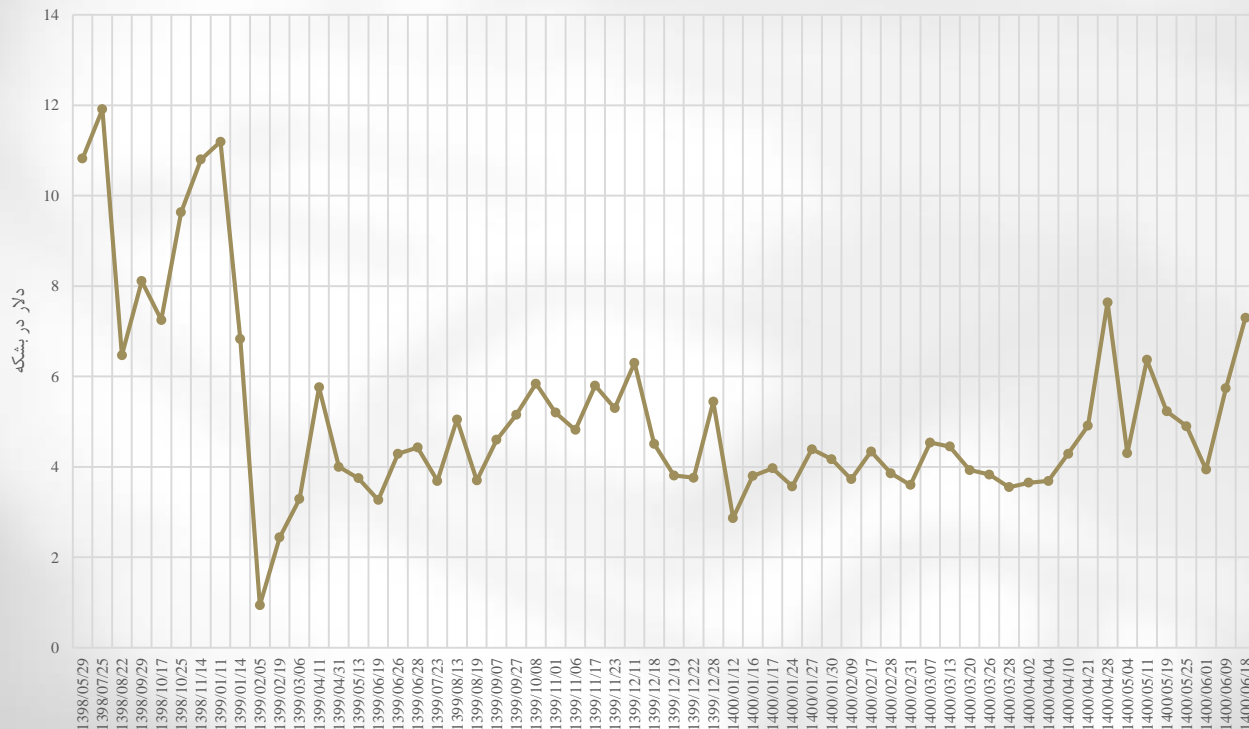
مشکلات قطع برق چینی ها و کمبود زغال سنگ در هند و همچنین کمبود بنزین در انگلیس منجر به برهم خوردگی تعادل در بازار انرژی دنیا شده است. در هفته گذشته قیمت نفت ۸۴ دلار و قیمت های گاز طبیعی هنری هاب آمریکا به ۱۹.۵ سنت رسیده است. ذخایر گاز طبیعی نسبت به هفته گذشته افزایش پیدا کرده اما نسبت به زمان مشابه سال گذشته افت ۱۳ درصدی و نسبت به متوسط ۵ سال گذشته افت ۴.۹ درصدی داشته است. به علاوه اینکه تقاضا برای زغال سنگ، جهش پیدا کرده است. روسیه و نروژ به دلیل افزایش تقاضای داخلی، صادراتش را به اروپا کاهش داده اند. چین به عنوان بزرگترین خریدار گاز طبیعی، نیز ذخایر کافی نداشته و چندین بخش از چین، برق را با هدف مصرف بهینه و کاهش آلودگی برای صنایع جیره بندی کرده اند. بحران انرژی در چین نیز می تواند توقف فعالیت های تولید را تشدید کند زیرا ترجیح این است که گاز برای گرم کردن خانه ها اختصاص داده شود.

اوره:

قیمت اوره در منطقه خلیج فارس در هفته گذشته و در معاملات تحویل نقدی ماه جاری شاهد روند صعودی بود و با رشد ۲.۸ درصدی به سطح ۷۳۵ دلار در هر تن افزایش یافت. ظرف یک ماه اخیر قیمت اوره در بازار نقدی شاهد رشد ۴۰ درصدی بوده است.



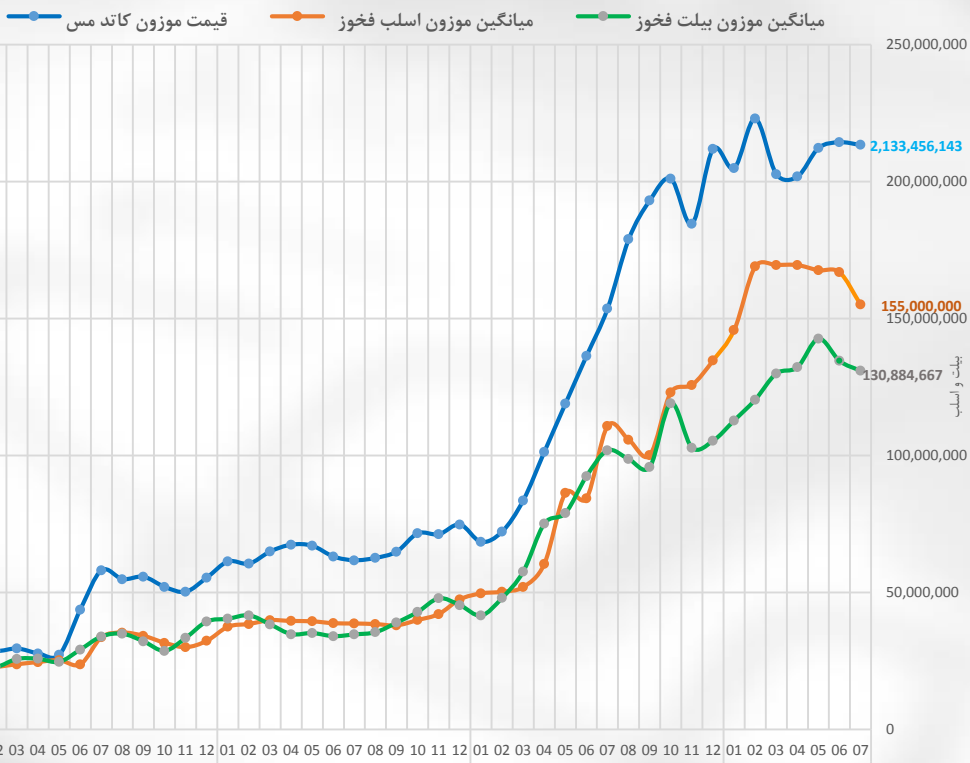
کرک اسپرد پالایشگاه های ایران



✓ در ماه سپتامبر (پایان شهریور) با ادامه رشد قیمت نفت و فرآورده های نفتی ، کرک اسپرد با رشد مواجه شد و به رقم ۷.۳ دلار رسید.

✓ در این ماه قیمت نفت سنگین ایران ۶۷ دلار بوده است و در زمان این گزارش به ۷۸ دلار رسیده است.

✓ این موارد حاکی از رشد کرک اسپرد در فاصله ماه شهریور تا مهر خواهد بود.



✓ در رینگ محصولات صنعتی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت مدت مشابه سال قبل، شاهد ۱۸۰ درصد رشد در حجم و ۹۷ درصد در ارزش معاملات بودیم.

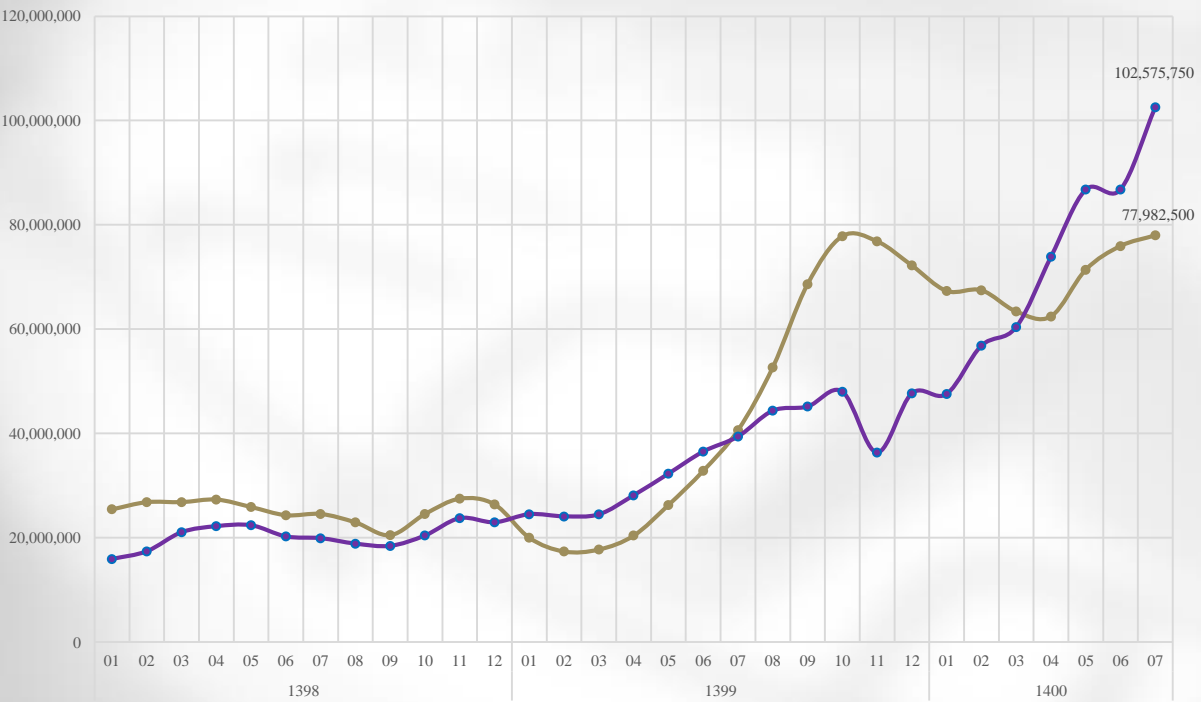
✓ در این هفته رکود در معاملات شمش و محصولات فولادی کشور هم در بورس کالا هم بازار آزاد وجود داشت. رکود در بازار مقاطع فولادی بیشتر از شمش بود. چند هفته ایی است در بورس کالا تطابقی میان حجم معامله و میزان تقاضای ثبت شده وجود ندارد. میانگین قیمت معامله شمش ۱۲.۹۰۰ تومان بود که احتساب مالیات ارزش افزوده و کارمزد برای خریدار به ۱۴ هزار تومان رسید.

✓ طی هفته جاری نیز شاهد رشد در حجم و ارزش معاملات به ترتیب ۸.۳ و ۱۳ درصد به نسبت هفته گذشته بودیم.

- فولاد:
- افت ۳.۴۲ درصدی در حجم و رشد ۸۷.۱ درصدی در ارزش معاملات
- مس:
- افت ۵.۷ درصدی در حجم و رشد ۶۹.۲ درصدی در ارزش معاملات
- آلومینیوم:
- افت ۱۴.۳ درصدی در حجم و رشد ۴۷.۶ درصدی در ارزش معاملات
- روی:
- رشد ۰.۲ درصدی در حجم و رشد ۳۷ درصدی در ارزش معاملات



اوره بورس کالا متانول دفتر توسعه



✓ در رینگ محصولات پتروشیمی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت مدت مشابه سال قبل، شاهد ۴ درصد افت در حجم و ۹۴ درصد رشد در ارزش معاملات بودیم.

✓ طی هفته جاری نیز شاهد افت در حجم و ارزش معاملات به ترتیب ۱۱.۶۴ و ۹.۸ درصد به نسبت هفته گذشته بودیم.

• اوره:

"دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۱۸ مهر ماه، نرخ اوره گرانول را ۱۳۴۵۰ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ تسعیر ارز را ۲۳۳۰۰ تومان اعلام کرده است که به معنای اوره ۵۷۷ دلاری میباشد.

لازم به ذکر است که قیمت اوره به نسبت نرخ اعلامی هفته گذشته ۲۰ درصد رشد داشته است.

• متانول:

"دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۱۸ مهر ماه، نرخ متانول را ۸۵۸۳۴ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ ارز را ۲۳۳۰۰ تومان اعلام کرده است که به معنای متانول ۳۶۸ دلاری میباشد.

لازم به ذکر است که قیمت اوره به نسبت نرخ اعلامی هفته گذشته ۲۳ درصد رشد داشته است.

تحلیل بنیادی "صنعت پالایشگاهی"

✓ برآورد سود صنعت پالایشی برای سال ۱۴۰۰ طبق رشد قیمت نفت و فرآورده های نفتی فوب خلیج فارس صورت گرفته است که این رشد باعث بهبود نرخ کرک اسپرد در ماههای اخیر و همچنین ادامه این روند و یا حفظ آن خواهد بود. برآورد کرک اسپرد در جدول تحلیل مذکور با توجه به قیمت نفت تحویلی و تخفیف پخش و پالایش حدوداً ۴ دلاری خواهد بود که باعث رشد کرک اسپرد و حاشیه سود ناخالص این صنعت خواهد شد.

✓ در تاریخ این گزارش، تنها گزارشات سه ماهه منتشر شده است که نرخ نفت در این سه ماه پایین تر از نرخ اکنون میباشد، با توجه به رشد قیمت در سه ماهه دوم و احتمال رشد در شش ماهه بعدی و تخفیف احتمالی و ضریب پیچیدگی هر کدام از شرکتهای بورسی این صنعت، به ارقام مندرج در جدول مذکور رسیده ایم که برای حفظ اصل محافظه کاری پاینی تر از کرک اسپرد اکنون میباشد. در مورد شپنا که گزارش سه ماهه امسال منتشر شده است، ابهامات جدی وجود دارد که با برآورد تحلیلگران همخوانی ندارد، به همین دلیل و فرض ریسک نرخ گذاری پخش و پالایش، ممکن است ارقام تحلیلی این شرکت (مندرج در جدول مذکور) دچار تغییر شود. با توجه به ماهیت ریسک نرخ گذاری در این صنعت و گزارشات حسابرسی نشده فصل اول امسال، برآورد این جدول برای کل سال و بدون تحقق سه ماهه اول انجام شده است، قطعاً با انتشار گزارش شش ماهه به نتایج روشن تری خواهیم رسید.

پیش بینی ۱۴۰۰					شرح			
P/E	سود هر سهم برآوردی ۱۴۰۰	سود خالص برآوردی ۱۴۰۰	کرک برآوردی ۱۴۰۰ (دلار)	سود خالص سه ماهه ۱۴۰۰	سود خالص ۱۳۹۹	قیمت (ریال) ۱۴۰۰.۷.۲۵	ظرفیت پالایش نفت (روزانه/بشکه)	نماد
۴,۸	۲,۵۸۰	۱۹۶,۰۶۵,۹۵۷	۷,۵	۲۵,۶۱۸,۰۱۴	۱۴۸,۴۴۹,۳۴۲	۱۲,۲۶۰	۳۵۶,۰۰۰	شپنا
۵,۹	۱,۱۳۲	۱۵۲,۰۸۶,۹۷۶	۷,۵	۴۳,۷۵۶,۷۸۵	۱۳۴,۰۷۱,۷۵۱	۶,۶۹۰	۳۰۹,۰۰۰	شبندر
۶,۳	۸۲۷	۱۴۰,۵۱۳,۱۵۴	۹,۵	۲۵,۷۰۸,۹۴۲	۱۱۰,۷۹۳,۷۲۹	۵,۱۸۰	۲۵۵,۰۰۰	شتران
۷,۱	۵,۳۳۷	۵۳,۳۶۸,۱۲۷	۷,۷	۱۲,۹۰۵,۴۱۵	۵۵,۶۷۷,۸۰۱	۳۸,۰۵۰	۱۰۲,۰۰۰	شبریز
۵,۰	۲۸,۳۷۹	۲۹,۱۶۰,۸۲۸	۸,۵	۵,۲۷۱,۲۰۵	۲۰,۷۳۴,۰۰۸	۱۴۲,۳۱۴	۵۵,۰۰۰	شراز
۵,۳	۲۶,۷۶۵	۳۰,۶۰۴,۰۴۳	۹,۵	۷,۸۱۴,۰۰۲	۲۰,۵۴۷,۵۵۴	۱۴۲,۳۱۴	۴۹,۰۰۰	شاوان