



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 ۱۵ دی ۱۴۰۰
گزارش شماره ۴۶

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

✓ 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

- اوره گرانول و 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 : شرکت «پالایش نفت اصفهان»

در این هفته شاهد افت ۲.۴ درصدی در شاخص بورس بودیم. در این هفته باز هم تعدادی از سهامداران با فروش سهامشان از بازار خارج شدند.

همچنین در روز سه شنبه، شایعاتی در بازار مطرح شد که ظاهراً سازمان برنامه و بودجه بدون توجه به مصوبات ستاد اقتصادی، بودجه را با همان طرح اولیه به مجلس ارائه کرده و اصلاحات لازم را انجام نداده است و از ۱۰ فرمان، نرخ گاز سوخت و نرخ گاز خوراک مباحثی بودند که باید در لایحه بودجه اصلاح می شدند و بقیه موارد نیاز به تغییر در بودجه نداشت.

در این هفته دلار نیما (دلار در دسترس بازار سرمایه)، باز هم رشد کرد و از آن طرف دلار آزاد خودش را آماده نتیجه مذاکرات کرده است و به ۲۸,۸۰۰ تومان نزدیک شد. حالا اگر نتیجه خاصی از مذاکرات مخابره شود، احتمالاً تا ۲۶-۲۷ هزار تومان هم خودش را برساند و گرنه مجدداً به سمت بالای ۳۰ هزار تومان حرکت خواهد کرد.

در ادامه کاهش نرخ بهره، چهارشنبه نرخ اخزای کوتاه مدت نیز کاهشی شد و تقریباً اخزای مناسب با سررسید کمتر از یک سال و نرخ بازده بالای ۲۳/۵ درصد به سختی پیدا می شد. تعجیبی ندارد بانک مرکزی برای رفع امورات بانک ها و دولت ۸۱ همت تزریق از ابتدای سال داشته و انتظار هم همین است که سطوح نرخ بهره کاهش پیدا کند، البته به شرطی که اوراق بیش از ظرفیت مجدداً تحمیل نشود (یکی از مصوبات ۱۰ بندی ستاد اقتصادی).

| | قیمت | بازده هفتگی | بازده از ابتدای سال |
|----------------------|------------|-------------|---------------------|
| شاخص کل | ۱,۳۶۳,۰۹۶ | -۲.۴٪ | ۴٪ |
| شاخص هموزن | ۳۵۹,۴۷۲ | -۲.۳٪ | -۱.۸٪ |
| دلار نیمایی | ۲۴۸,۲۱۱ | ۱٪ | ۶٪ |
| دلار آزاد- صرافی ملی | ۲۸,۸۸۰ | -۴٪ | ۲۰٪ |
| سکه امامی | ۱۲,۸۸۶,۰۰۰ | -۲٪ | ۱۵٪ |
| بیت کوین | ۴۴,۳۵۵ | -۱۳٪ | -۲۴٪ |
| نفت برنت- دلار | ۸۲ | ۳٪ | ۲۷٪ |



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

- ❖ RSI(14)
- ❖ STOCHASTICH(14,7,3)
- ❖ MACD(12,26,9)
- ❖ EMA(200)
- ❖ ICHIMOKO(9,26,52,26)

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

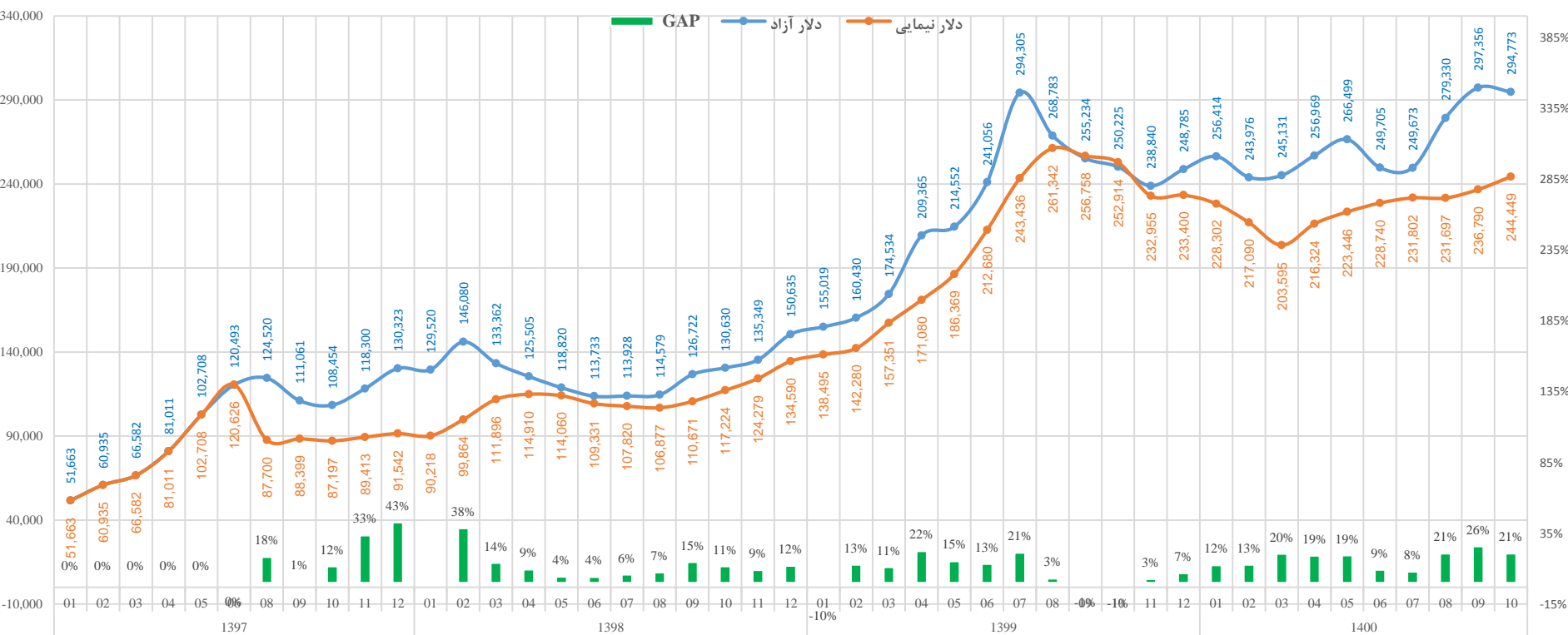
- R1:** مقاومت پویا (سقف کانال نزولی)
- S1:** حمایت تاریخی ۱،۲۸۸،۸۱۳ واحد

1. شاخص پس از برخورد همزمان به سقف کانال نزولی میان مدت خود و مقاومت ایچیموکو در (۱،۴۰۰،۹۸۰)، به آن واکنش نشان داده و دوباره روند نزولی در پیش گرفته است و خط سبز رنگ (**S1**: حمایت تاریخی ۱،۲۸۸،۸۱۳ واحد) حمایت پیش روی آن است.
2. اسیلاتور (RSI) در سطح ۴۰ واحدی است و تمایل به نزول در آن بیشتر است.
3. اسیلاتور (STOCHASTICH) در سطح ۵۷ واحدی است و تمایل به نزول در آن بیشتر است.
4. اسیلاتور (STOCHASTICH RSI) در سطح ۱۷ واحدی است و تمایل به نزول در آن بیشتر است.

✓ در کل با توجه به موارد بالا و نزدیک شدن به انتشار گزارش های ۹ ماهه در انتهای دی ماه، ریزش شاخص تا (**S1**: حمایت تاریخی ۱،۲۸۸،۸۱۳ واحد) دور از تصور نیست و حمایت اصلی و قابل اتکای شاخص، کف کانال نزولی بلندمدت است و انتظار ریزش بیشتر از آن بعید است.

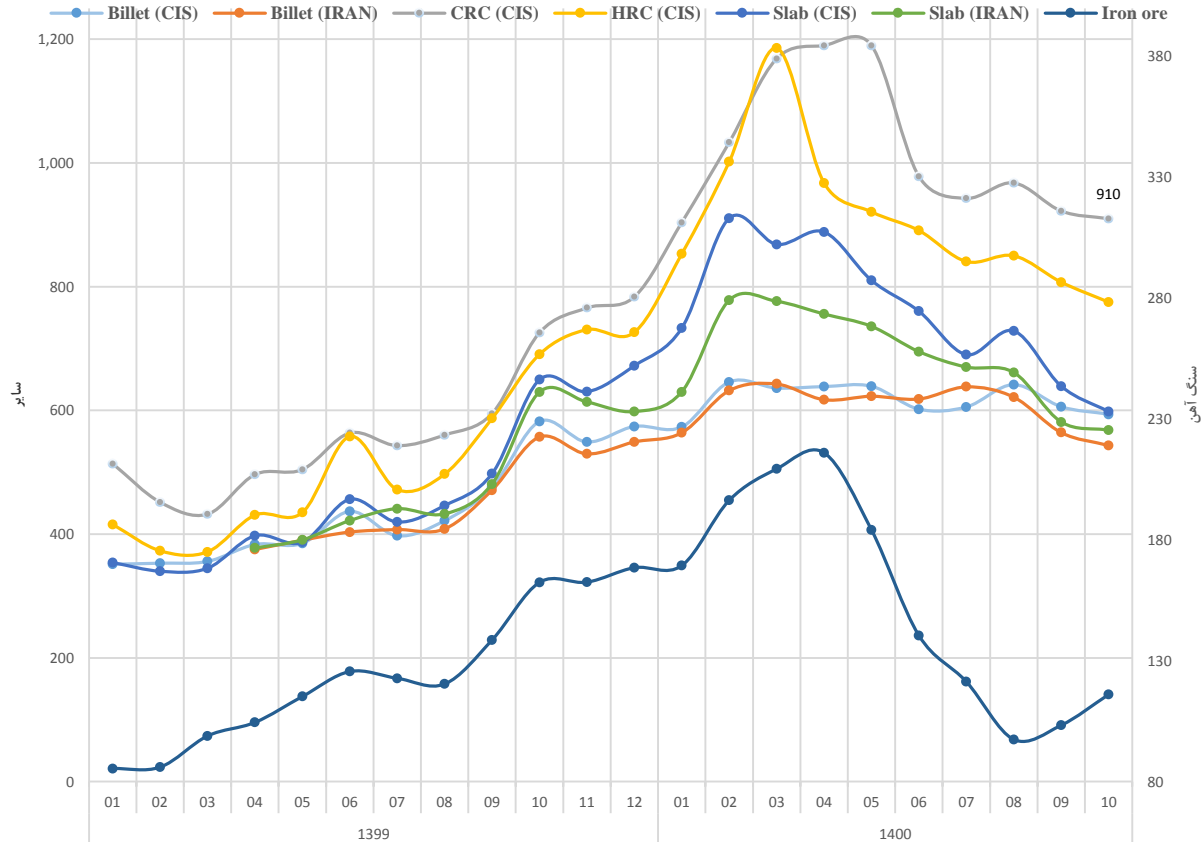
نمودار مقایسه دلار نیمایی و صرافی ملی

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 ۲۳ درصد رسیده است که پیش بینی میشود در کوتاه مدت این فاصله با رشد قیمت دلار نیمایی کمتر شود. هفته گذشته این فاصله به اندازه ۲۱ درصد بود.



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

قیمت های جهانی



سنگ آهن: سنگ آهن وارداتی خلوص ۶۲ درصد در چین هفته نخست ژانویه را صعودی آغاز نمود و با حدود ۱۱ دلار رشد به ۱۲۸ دلار هر تن سی اف آر رسید. تقاضای مصرف کننده های نهایی بیشتر شد و به رشد قیمت کمک نمود.

بیلت: در هفته پایانی سال میلادی در بازار بیلت صادراتی سی آی اس متوسط قیمت ۳ دلار افت داشته ۵۹۳ دلار هر تن فوب دریای سیاه شد. همچنین هفته گذشته به گزارش متال بولتن، متوسط قیمت بیلت صادراتی ایران از ۵۴۱ دلار در هفته قبل، به ۵۴۸ دلار هر تن فوب رسید.

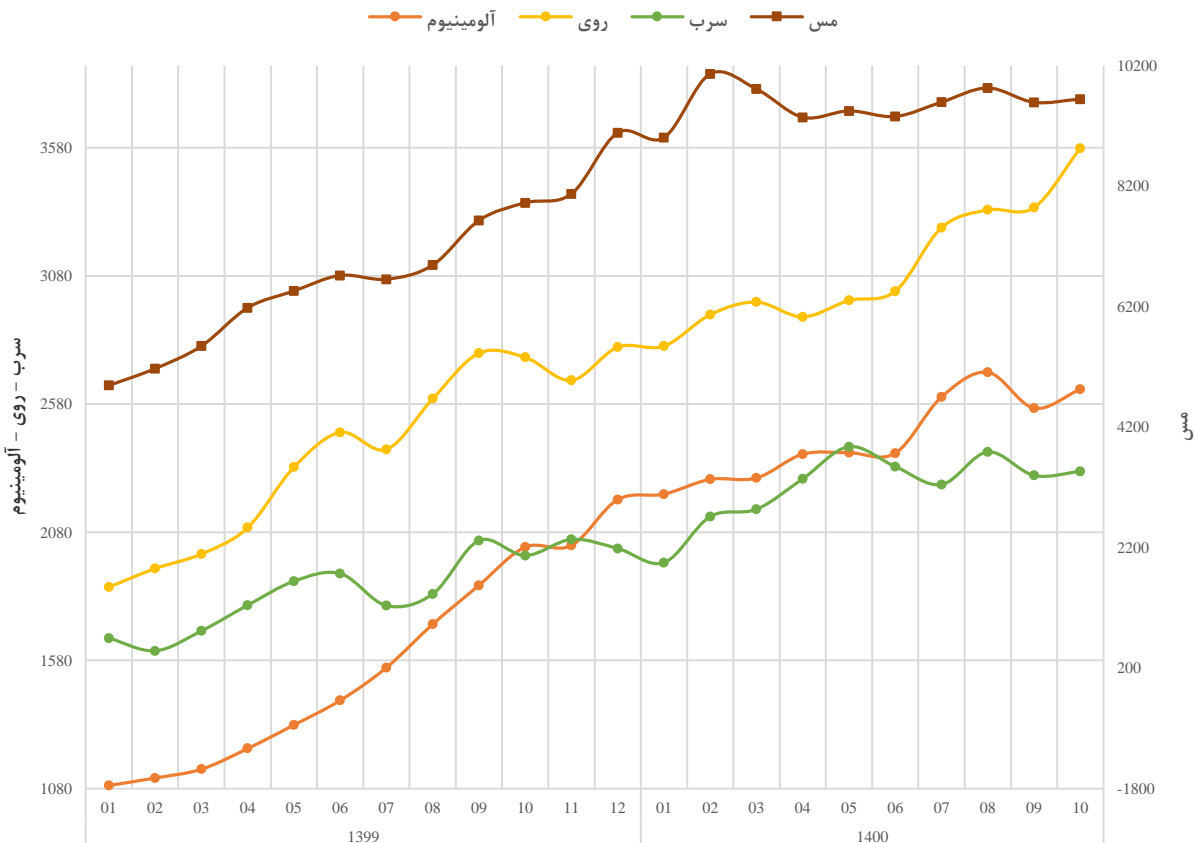
اسلب: همچنین هفته گذشته متوسط قیمت اسلب صادراتی ایران بنا بر گزارش متال بولتن در ۵۶۸ دلار هر تن فوب ثابت داشت. اسلب صادراتی سی آی اس به ۵۹۰ دلار هر تن فوب رسید.

ورق گرم و سرد:

هفته گذشته ورق گرم صادراتی سی آی اس ۱۰ دلار افت داشته، ۷۶۵ دلار هر تن فوب دریای سیاه شد و ورق سرد صادراتی با ۲۰ دلار افت به ۹۰۰ دلار رسید.

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

قیمت های جهانی



مس: قیمت مس در هفته گذشته ۹۵۶۵ دلار و در این هفته به ۹۷۵۷ دلار رسید. موجودی انبار مس در هفته گذشته ۰.۲۸ درصد رشد داشت.

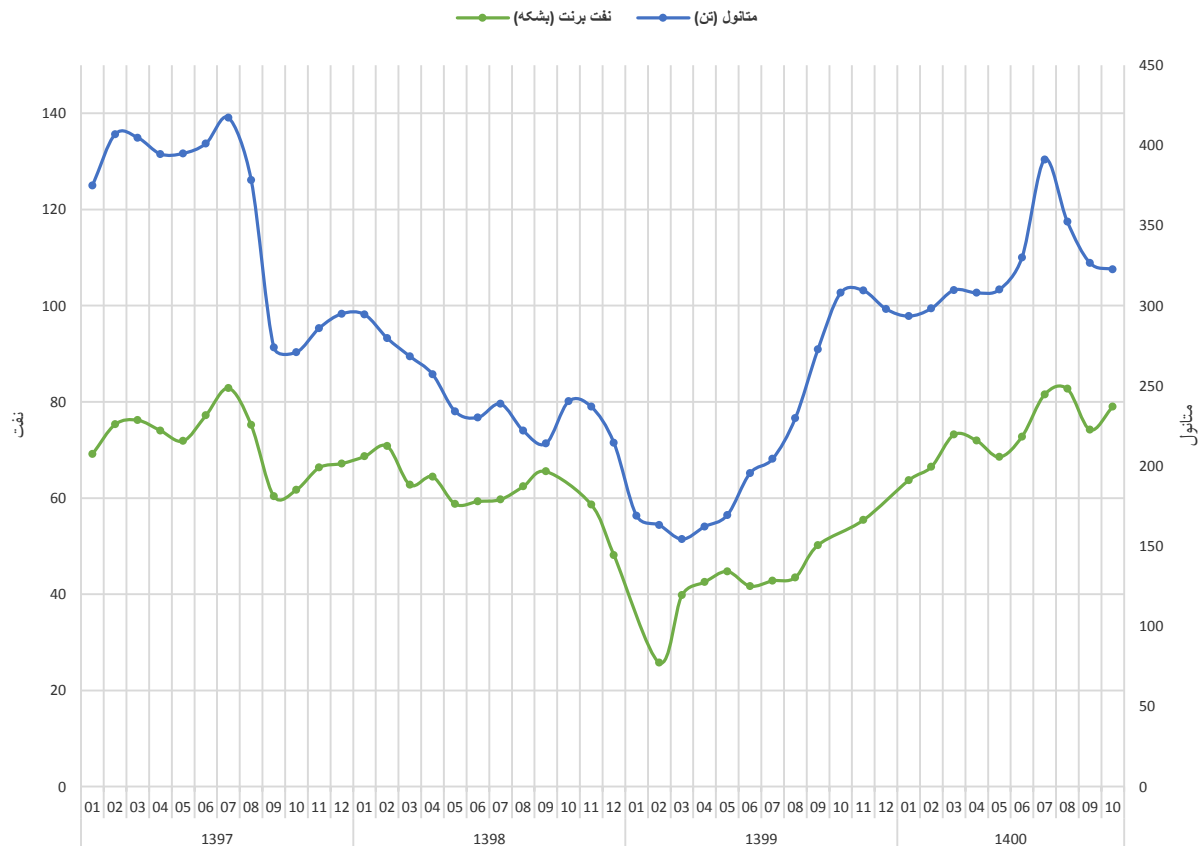
سرب: قیمت سرب در هفته گذشته ۲۲۹۳ دلار و در این هفته ۲۲۷۸ دلار رسید. موجودی انبار سرب در هفته گذشته ۰.۴۶ درصد کاهش داشت.

روی: قیمت روی در هفته گذشته ۳۴۵۵ دلار و در این هفته ۳۶۰۰ دلار رسید. موجودی انبار روی در هفته گذشته ۱.۷۹ درصد کاهش داشت.

آلومینیوم: قیمت این فلز در هفته گذشته ۲۷۹۳ دلار و در این هفته ۲۷۹۳ دلار رسید. موجودی انبار آلومینیوم در هفته گذشته ۲.۶ درصد کاهش داشت.

نفت برنت و متانول (CFR)

قیمت های جهانی



نفت برنت: معاملات آتی نفت برنت با ۰.۳۷ درصد افزایش به ۸۲.۰۸ دلار رسید. قیمت آتی WTI با جهش ۰.۳۳ درصدی به ۷۹.۱۶ دلار رسید و زیر ۸۰ دلار باقی ماند.

در همین حال، عرضه از سوی سازمان اوپک پلاس، نتوانسته با رشد تقاضا همراهی کند. تولید این گروه در دسامبر ۲۰۲۱ نسبت به ماه قبل ۷۰۰۰۰ بشکه در روز افزایش یافت، این در حالی است که طبق قرارداد عرضه در آن سال، افزایش ۲۵۳۰۰۰ بشکه در روز مجاز بود.

متانول: قیمت متانول آسیا در هفته اخیر با ۱۹ دلار افزایش، ۳۳۴ دلار گزارش شده است.

با افزایش قیمت متانول چین در تاریخ ۶ ژانویه یک شرکت چینی که بزرگترین تولیدکننده الفین است، تولید الفین از متانول خود را به مدت دو ماه و نیم تعطیل کرده بود تولید خود را از سر گرفت. ظرفیت تولید این کارخانه ۶۰۰ هزار تن الفین در سال است.

دلیل افزایش قیمت متانول به دلیل خبر توقف چند تولیدکننده متانول در ایران و فعالیت با نرخهای پایین بود.

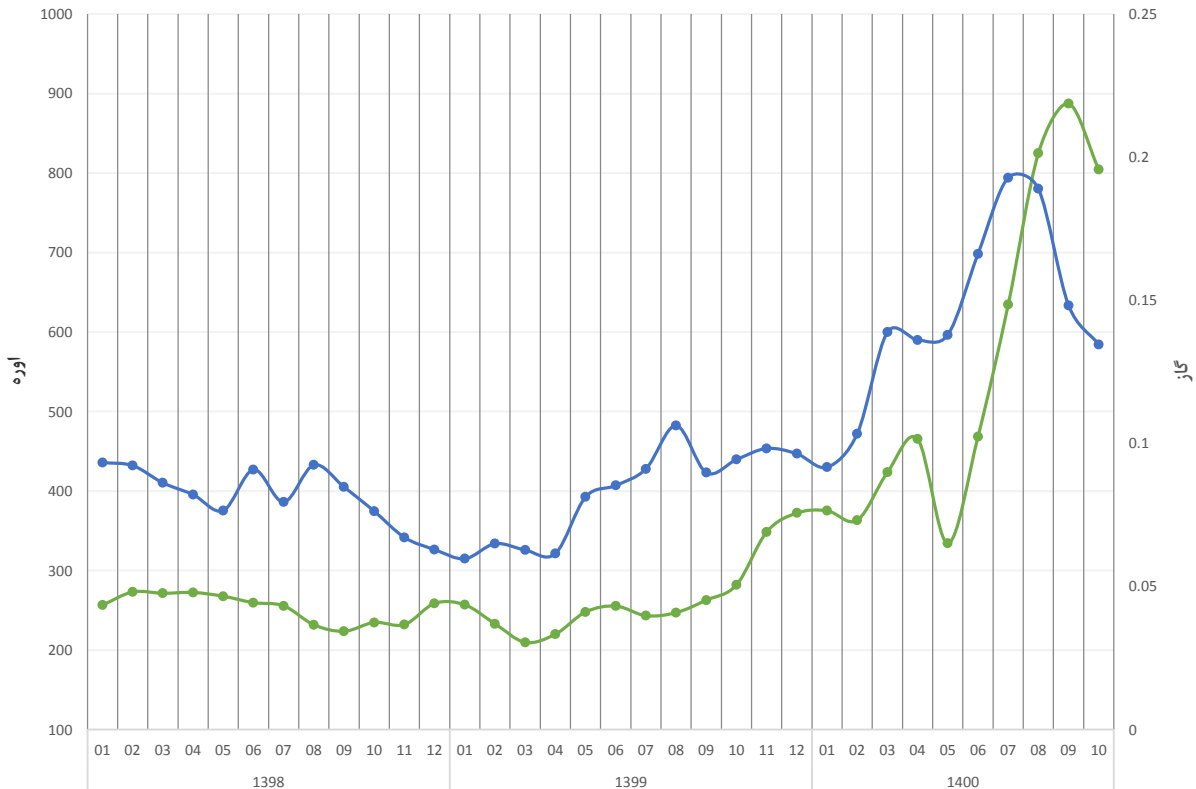
در هند نیز به دلیل کاهش موجودی کالا و کاهش تولید ایران روند صعودی را در پیش گرفت و مبادلاتی در نرخهای ۳۹۰ تا ۴۰۰ دلار برای هر تن CFR هند شنیده شد.

اوره گرانول و گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا)

قیمت های جهانی



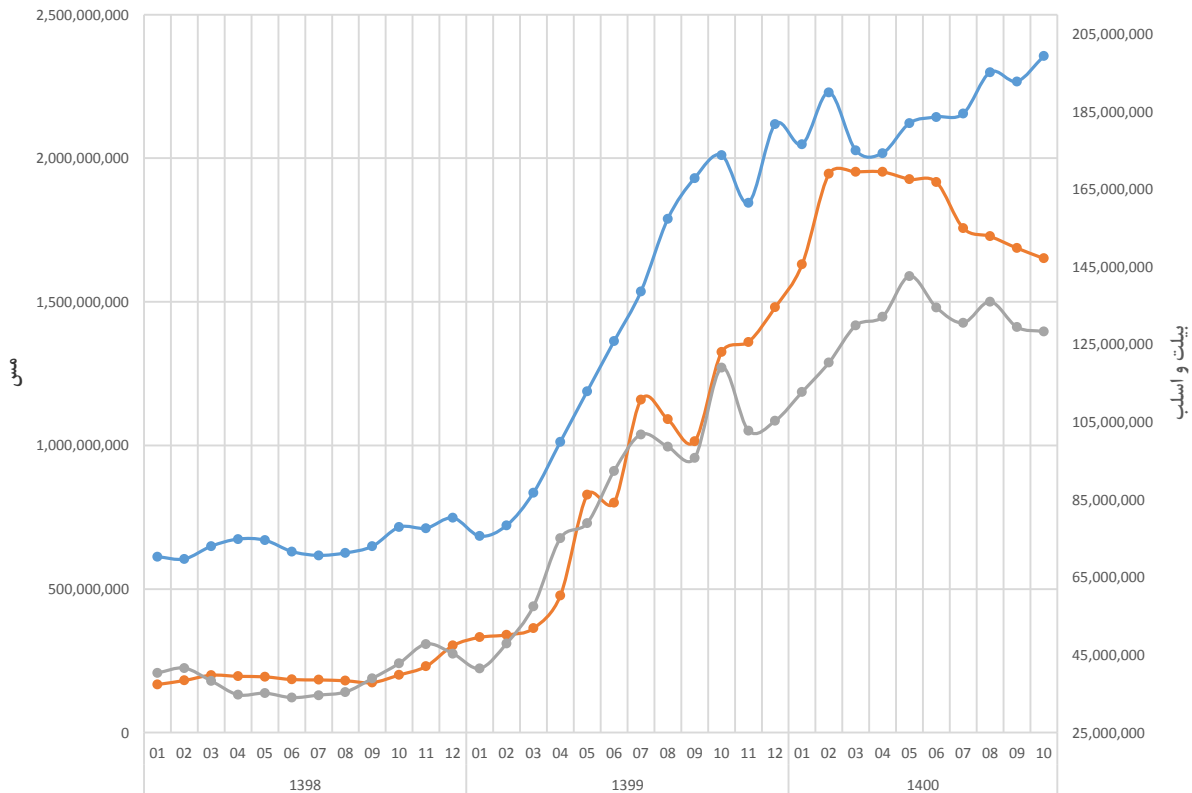
سبد اوره گرانول (فرتیلایزر) — گاز هنری هاب



انرژی: به نظر می رسد با وجود افزایش قابل ملاحظه سهم انرژی تجدید پذیر در سال ۲۰۵۰ بدلیل رشد ۷۰ درصدی مصرف انرژی در جهان مقدار مصرف انرژی های مبتنی بر نفت ، گاز و ذغال سنگ نیز به ترتیب ۶۳ درصد ، ۶۰ درصد و ۴۰ درصد افزایش می یابد.

اوره: بنا بر داده های ICIS اوره (فوب ایران) در هفته اخیر با قیمت ۸۴۰ دلار معامله شده و کاهش ۶۰ دلاری نسبت به هفته قبل داشته است. همچنین نرخ اوره (فوب خلیج فارس، نت پک آمریکا) کاهش ۱۰۰ دلاری داشته و به ۶۸۲ دلار رسیده است. از طرفی نرخ اوره (فوب بالتیک) در هفته اخیر ۷۷۸ دلار ثبت شده و ۳۵ دلار کاهش نسبت به هفته گذشته داشته است.

● قیمت موزون کاتد مس
 ● میانگین موزون اسلب فخوز
 ● میانگین موزون بیلت فخوز



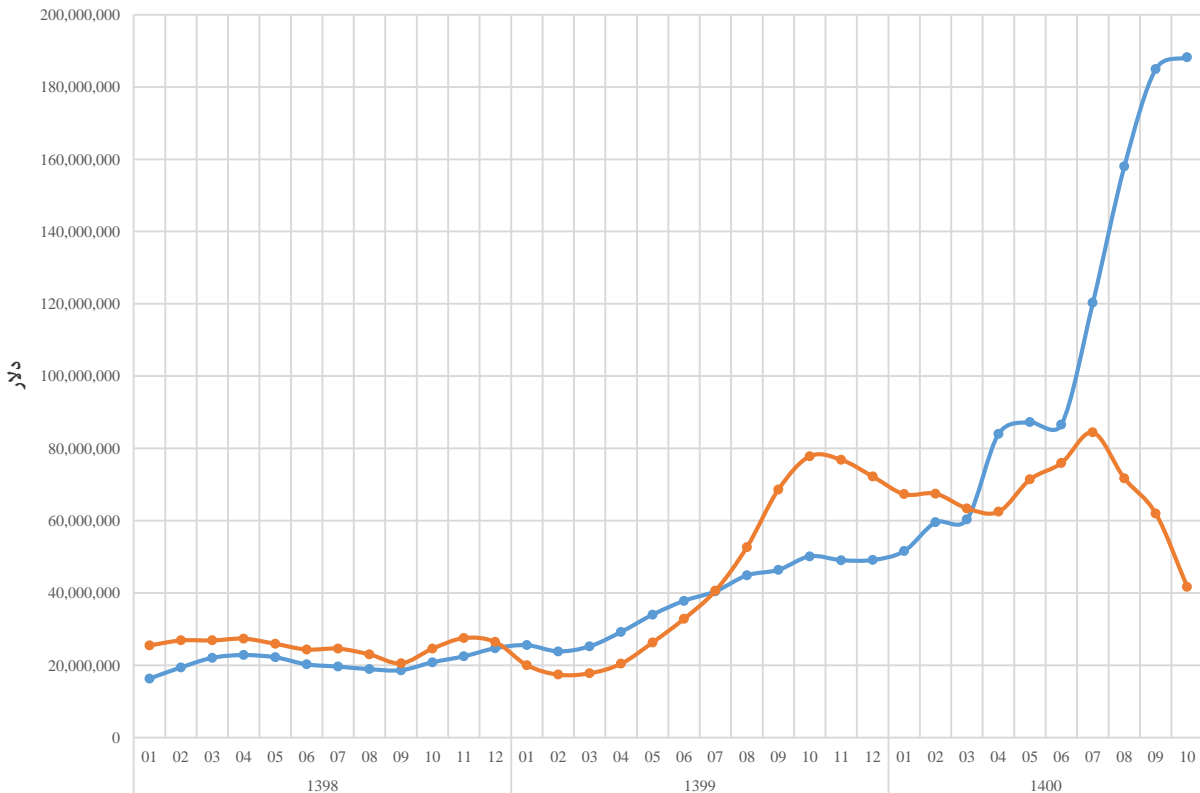
- ✓ در رینگ محصولات صنعتی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت مدت مشابه سال قبل، شاهد ۲۸۲ درصد **رشد** در حجم و ۱۲۲ درصد در ارزش معاملات بودیم.
- ✓ طی هفته جاری نیز شاهد **رشد** در حجم و ارزش معاملات به ترتیب ۳۴.۹ و ۱۲۴ درصد به نسبت هفته گذشته بودیم.
- ✓ بیلت فولاد خوزستان در تاریخ ۱۴ دی ماه در بورس کالا با قیمت ۱۲ میلیون و ۵۲۶ هزار تومان معامله شده است که به نسبت هفته گذشته ۴۰۰ هزار تومان به ازای هر تن **رشد** داشت.
- ✓ اسلب فولاد خوزستان نیز در این هفته ۱۴ میلیون و ۷۵۰ هزار تومان معامله شد که به نسبت هفته گذشته ۶۰ تومان به ازای هر تن **رشد** داشته است.
- ✓ کاتد مسی صنایع ملی مس ایران در تاریخ ۱۹ دی در بورس کالا با قیمت ۲۳۸ میلیون و ۳۵۰ هزار تومان معامله شد که به نسبت هفته گذشته ۲۴ میلیون تومان به ازای هر تن **رشد** داشته است.

➤ مقایسه هفته جاری با هفته قبل:

- فولاد: **رشد ۱۸۳ درصدی در حجم و رشد ۲۲۶ درصدی در ارزش معاملات مس:**
- رشد ۱۴ درصدی در حجم و رشد ۳۴ درصدی در ارزش معاملات آلومینیوم:**
- افت ۱۸ درصدی در حجم و افت ۱۹ درصدی در ارزش معاملات روی:**
- افت ۲۴۳۰ درصدی در حجم و افت ۲۸ درصدی در ارزش معاملات**



اوره دفتر توسعه متانول دفتر توسعه



✓ در رینگ محصولات پتروشیمی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت مدت مشابه سال قبل، شاهد ۳.۵ درصد رشد در حجم و ۸۸ درصد رشد در ارزش معاملات بودیم.

✓ طی هفته جاری نیز شاهد **افت** در حجم و ارزش معاملات آن به ترتیب ۴ و ۲.۹ درصد به نسبت هفته گذشته بودیم.

اوره: "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۱۹ دی ماه، نرخ اوره گرانول را ۱۸۲۵۰ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ تسعیر ارز را ۲۴۷۶۰ تومان اعلام کرده است که به معنای اوره ۷۳۵ دلاری است. لازم به ذکر است، قیمت اوره اعلامی دفتر توسعه به نسبت هفته گذشته ۱۰۰۰ تومان به ازای هر کیلو گرم **افت** داشته است.

متانول: "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۱۹ دی ماه، نرخ متانول را ۶۶۲۳ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ ارز را ۲۴۷۶۰ تومان اعلام کرده است که به معنای متانول ۲۶۷ دلاری است. لازم به ذکر است که قیمت متانول به نسبت نرخ اعلامی هفته گذشته ۳۵ تومان به ازای هر کیلوگرم رشد داشته است.

تحلیل حساسیت سود هر سهم شرکت «پالایش نفت اصفهان» سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ با سرمایه جدید

سال ۱۴۰۱

| 100 | 90 | 85 | 80 | 75 | 70 | 65 | 60 | 55 | 50 | دلار/نفت |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|
| 1,724 | 1,546 | 1,457 | 1,368 | 1,279 | 1,190 | 1,101 | 1,012 | 923 | 834 | 200,000 |
| 1,991 | 1,786 | 1,684 | 1,581 | 1,479 | 1,377 | 1,274 | 1,172 | 1,070 | 967 | 230,000 |
| 2,258 | 2,026 | 1,911 | 1,795 | 1,679 | 1,564 | 1,448 | 1,332 | 1,216 | 1,101 | 260,000 |
| 2,525 | 2,267 | 2,138 | 2,009 | 1,879 | 1,750 | 1,621 | 1,492 | 1,363 | 1,234 | 290,000 |
| 2,792 | 2,507 | 2,364 | 2,222 | 2,080 | 1,937 | 1,795 | 1,653 | 1,510 | 1,368 | 320,000 |
| 3,059 | 2,747 | 2,591 | 2,436 | 2,280 | 2,124 | 1,968 | 1,813 | 1,657 | 1,501 | 350,000 |
| 3,326 | 2,987 | 2,818 | 2,649 | 2,480 | 2,311 | 2,142 | 1,973 | 1,804 | 1,635 | 380,000 |
| 3,593 | 3,228 | 3,045 | 2,863 | 2,680 | 2,498 | 2,316 | 2,133 | 1,951 | 1,768 | 410,000 |
| 3,860 | 3,468 | 3,272 | 3,076 | 2,881 | 2,685 | 2,489 | 2,293 | 2,098 | 1,902 | 440,000 |
| 4,127 | 3,708 | 3,499 | 3,290 | 3,081 | 2,872 | 2,663 | 2,453 | 2,244 | 2,035 | 470,000 |
| 4,394 | 3,949 | 3,726 | 3,504 | 3,281 | 3,059 | 2,836 | 2,614 | 2,391 | 2,169 | 500,000 |

سال ۱۴۰۰

| 100 | 90 | 85 | 80 | 75 | 70 | 65 | 60 | 55 | 50 | دلار/نفت |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|
| 978 | 932 | 910 | 887 | 864 | 841 | 818 | 795 | 772 | 749 | 200,000 |
| 1,024 | 975 | 950 | 926 | 901 | 876 | 852 | 827 | 802 | 778 | 230,000 |
| 1,069 | 1,017 | 991 | 964 | 938 | 912 | 886 | 859 | 833 | 807 | 260,000 |
| 1,115 | 1,059 | 1,031 | 1,003 | 975 | 948 | 920 | 892 | 864 | 836 | 290,000 |
| 1,160 | 1,101 | 1,072 | 1,042 | 1,013 | 983 | 954 | 924 | 895 | 865 | 320,000 |
| 1,206 | 1,144 | 1,112 | 1,081 | 1,050 | 1,019 | 988 | 957 | 925 | 894 | 350,000 |
| 1,251 | 1,186 | 1,153 | 1,120 | 1,087 | 1,055 | 1,022 | 989 | 956 | 923 | 380,000 |
| 1,297 | 1,228 | 1,194 | 1,159 | 1,125 | 1,090 | 1,056 | 1,021 | 987 | 952 | 410,000 |
| 1,342 | 1,270 | 1,234 | 1,198 | 1,162 | 1,126 | 1,090 | 1,054 | 1,018 | 982 | 440,000 |
| 1,388 | 1,312 | 1,275 | 1,237 | 1,199 | 1,162 | 1,124 | 1,086 | 1,048 | 1,011 | 470,000 |
| 1,433 | 1,355 | 1,315 | 1,276 | 1,237 | 1,197 | 1,158 | 1,118 | 1,079 | 1,040 | 500,000 |