



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 ۲۷ بهمن ماه ۱۴۰۰
گزارش شماره ۵۲

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 نیمايي و صرافي ملي

✓ نرخ بهره بين بانكي

✓ بررسی و نمودار مقایسه ابي قیمت های جهانی:

- فلزات اساسی (سنگ آهن چین، بيلت و اسلب CIS و ايران، ورق گرم و سرد CIS)

- ساير فلزات اساسی (سرب، روي، مس و آلومينيوم LME)

- نفت برنت و متانول CFR

- اوره گرانول و گاز طبيعي (هنري هاب آمريکا)

- کرک اسپرد نفت و فرآورده های نفتی خليج فارس

✓ بورس کالا :

- رينگ صنعتی (بيلت و اسلب فولاد خوزستان و کاتد مسی ملی مس ايران)

- رينگ پتروشيمي (اوره بورس کالا و متانول دفتر توسعه)

✓ تحلیل بنيادی هفته : شرکت «سرمایه گذاری توکا فولاد»

با نزدیک شدن به روزهای پایانی سال، فشارهای بیرونی از محیط به بازار روزافزون می شود. از یک سو فشار توافق و دلار و در سوی دیگر فشار تسویه و جریان پول لازم شدن برخی حقوقی ها نمیتواند نکات کوچکی باشد که سپری شدن هر روز، این ماه آخر را سخت و دشوار میکند. یکی از مهم ترین اتفاقاتی که با توافق می تواند رقم بخورد فارغ از تمام اثرات مثبت و منفی و اتفاقات ارزی و غیره بحث پایان یافتن یک اتفاق و رویدادی است که بازار تا مدتها ذهنش درگیر این موضوع بوده است و لذا اثر هر چیز در قیمت روشن می شود. به نظر این یکی از مهم ترین اتفاقاتی است که باید برای بازار رخ دهد.

اما این روزها از یک سو فشارهای این چنینی به بازار وارد می شود و در سوی دیگر جریان نقدی بازار هم به واسطه آخر سال بودن به شدت تحت فشار است چه از سمت حقیقی و چه حقوقی! نکته بسیار مهم دیگر در مورد بازار بحث اعتبارات است به گفته برخی رقم اعتبارات حقیقی و حقوقی نزدیک به ۲۱ هزار میلیارد تومان بوده که حقیقی ۱۲ و حقوقی ۹ هزار میلیارد تومان اعتبار دارد البته برای بازار ما این حجم اعتبار خیلی عدد بالایی نیست ولی تسویه آن می تواند فشار زیادی را در این مقطع به بازار بیاورد. حتی تسویه بخش کوچکی از آن دشوار است و اگر بخواهد رخ بدهد این موضوع کار را کمی سخت خواهد کرد.

لازم به ذکر است بخشی از فشار فروش آخر سال همیشه و همواره بابت نیاز به نقدینگی برخی از افراد بوده و طبیعی است و ما احتمالا در دو هفته آخر بازار این فشار فروش را لمس خواهیم کرد اما اگر بخشنامه سازمان در مورد پرداخت وجه بدون تسویه اعتبار نهایی شود می تواند بخشی از این فشار فروش را کنترل نماید به شکلی که فرد حتی اگر اعتبار داشته باشد برای دریافت وجه نقد نیاز نیست کل اعتبار را تسویه کند و میتواند نسبت به فروش سهم و اندازه که نیاز دارد اقدام نماید این اتفاق بسیار خوبی است و البته یک الزام را به همراه دارد و آن هم این است که به خوبی بر این موضوع نظارت شود تا کارگزاران هم وظایف خود را به درستی انجام داده و فشار فروش غیرمنطقی به بازار وارد نکنند. تقریبا میتوان گفت عمده توجه بازار به ۳ گروه خودرو و بانک و حمل و نقل است. هر چند که بازار از افت نرخ ارز میترسد.

بازدهی از ابتدای سال	بازدهی هفتگی	قیمت	شاخص
-۲٪	-۰.۱٪	۱,۲۸۲,۴۱۱	شاخص کل
-۲۶٪	-۰.۳٪	۳۲۵,۲۸۳	شاخص هموزن
۲٪	۱٪	۲۳,۸۸۲	دلار نیمایی
۱۱٪	۰	۲۶,۵۵۰	دلار آزاد- صرافی ملی
۶٪	۳٪	۱۱,۹۴۸,۰۰۰	سکه امامی
-۳۰٪	-۷٪	۴۱۰,۵۲	بیت کوین
۴۴٪	۲٪	۹۳	نفت برنت- دلار

تحلیل تکنیکال شاخص بورس

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

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

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

- S1:** حمایت تاریخی ۱،۲۷۴،۶۰۱ واحد
- S2:** حمایت تاریخی ۱،۲۰۷،۹۹۱ واحد

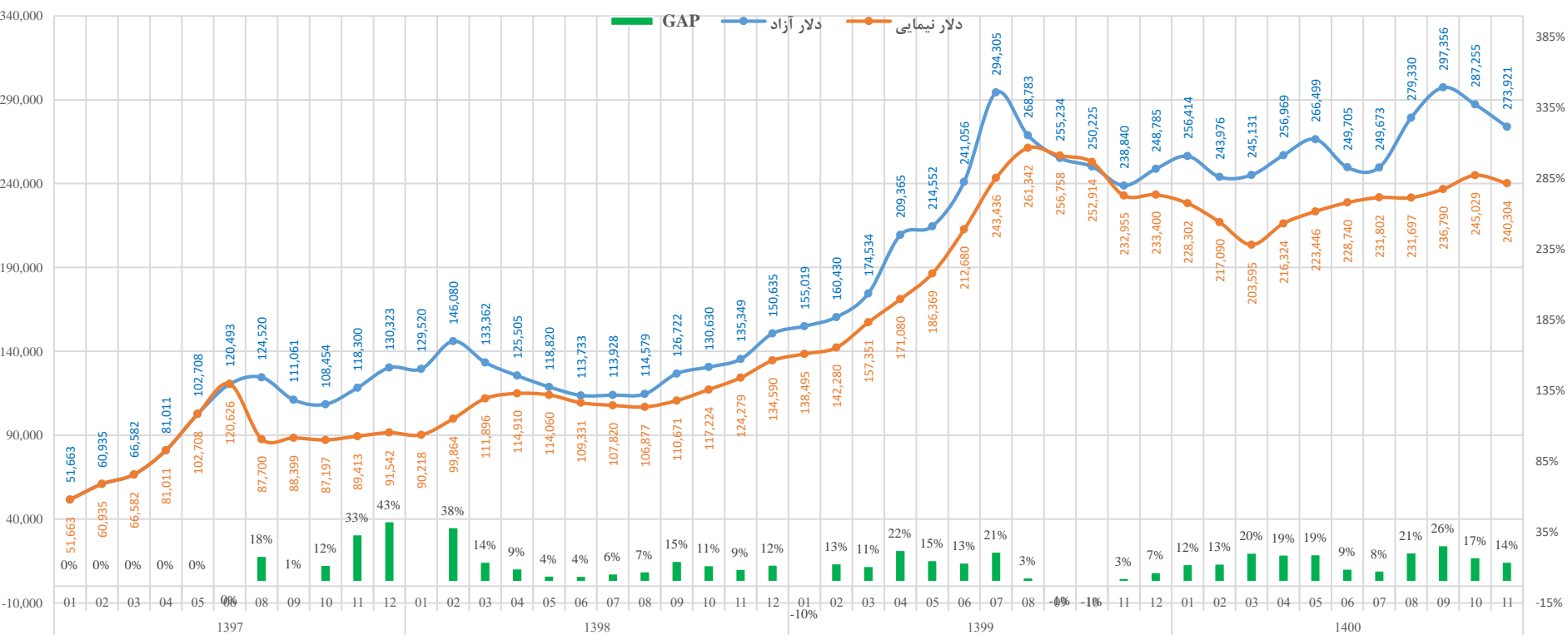
1. اسیلاتور (AO) در منطقه منفی است و روند صعودی آن کاهش شده است.
2. اسیلاتور (RSI) در سطح ۴۶ واحدی است.
3. اسیلاتور (STOCHASTICH) در سطح ۷۳ واحدی است.
4. اسیلاتور (STOCHASTICH RSI) در سطح ۸۱ واحدی و در منطقه اشباع خرید است.

- ✓ شاخص پس از رسیدن به محدوده ۱،۲۰۰ واحد، تغییر روند داده و به حالت صعودی درآمد و در حال حاضر در محدوده سطح حمایتی (S1) است و مقاومت پیش روی آن سقف کانال نزولی میان مدت است.
- ✓ در حال حاضر با توجه به موارد بالا، تمایل شاخص به ریزش بیشتر است و در صورت ریزش از این سطح حمایت بعدی آن (S2) است.

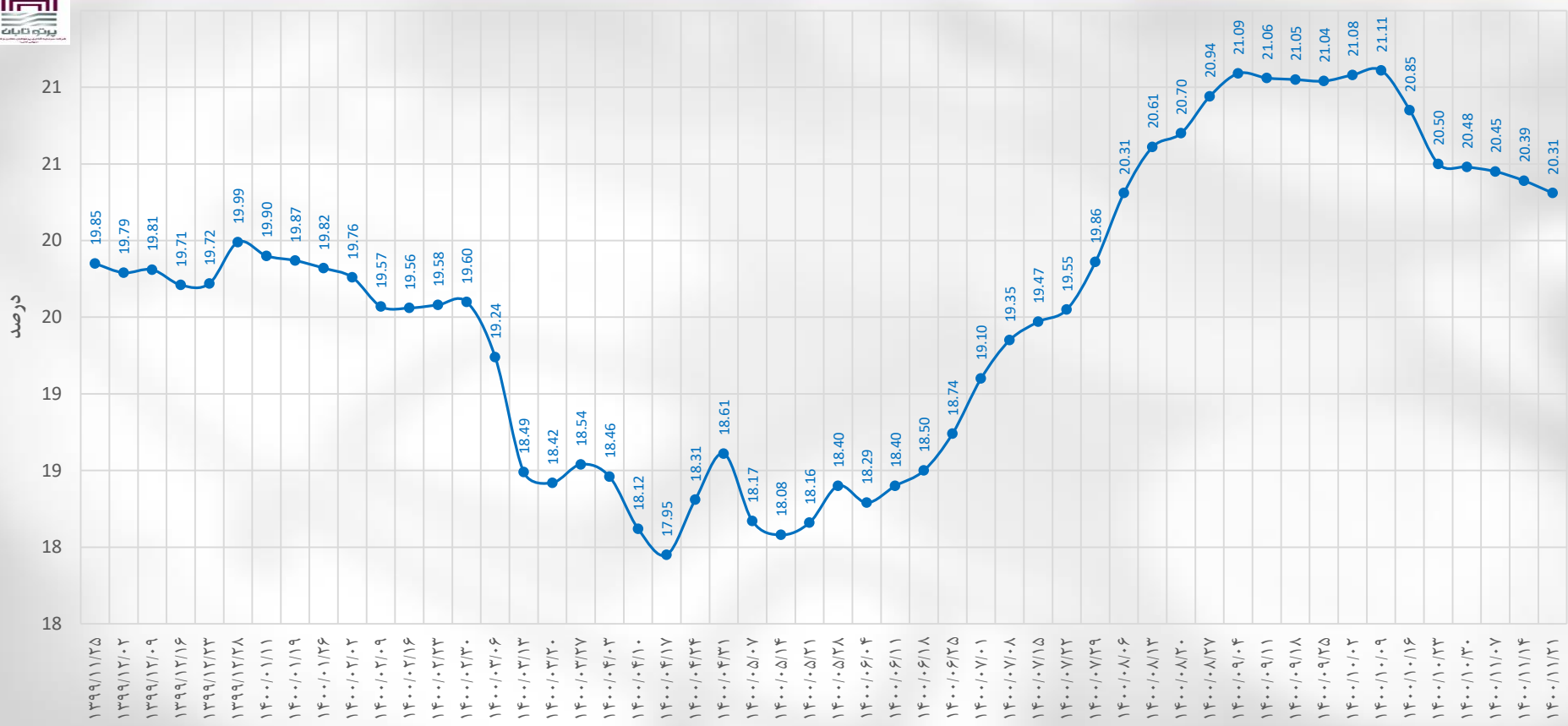


نمودار مقایسه دلار نیمایی و صرافی ملی

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 ۱۴ درصد رسیده است که پیش بینی میشود در کوتاه مدت این فاصله با رشد قیمت دلار نیمایی کمتر شود.

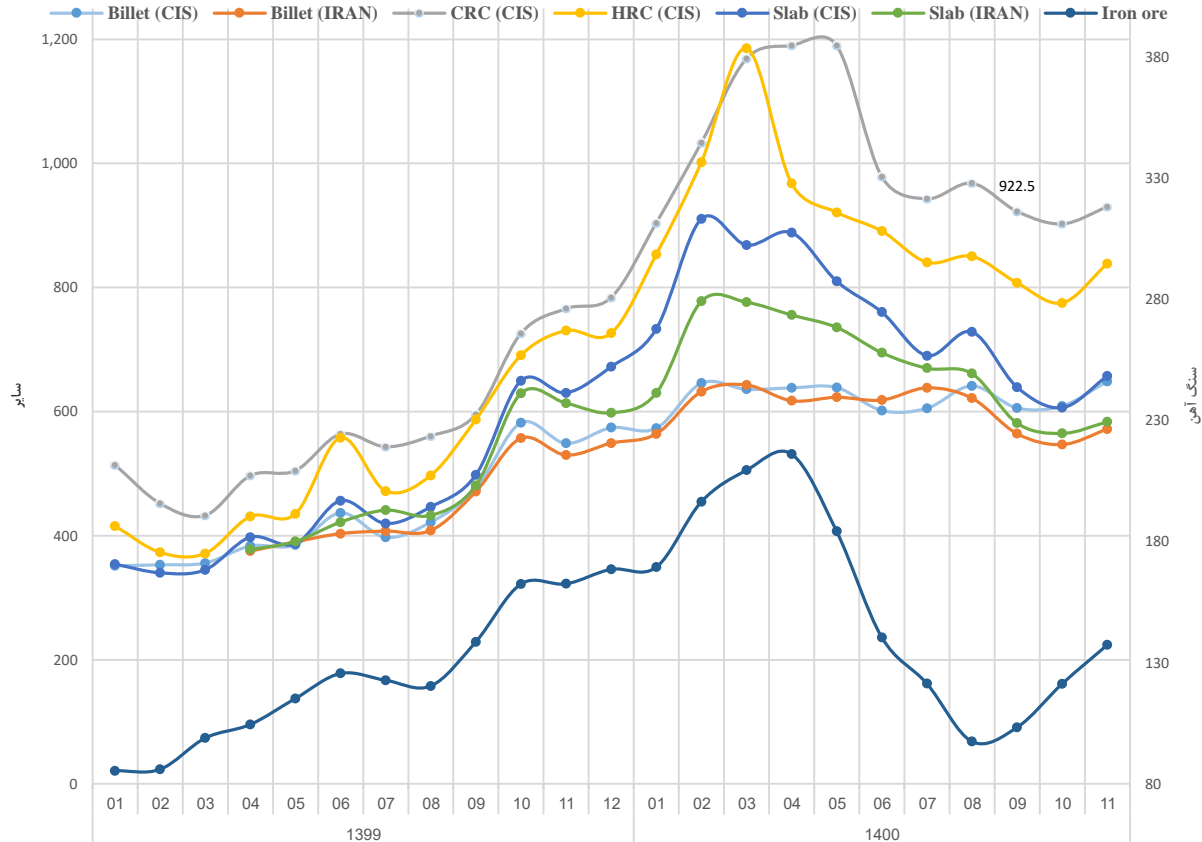


نرخ بهره بین بانکی



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 گذشته از حدود ۱۵۰ دلار به ۱۳۱ تا ۱۳۲ دلار هر تن خشک سی اف آر چین افت داشت. قیمت تا ۱۳۰ دلار هم افت نمود ولی آخر هفته کمی خود را بالا کشید. مقامات چینی سعی دارند جو بازار را مثبت نگه دارند و از تلاش برای تثبیت قیمت سنگ آهن صحبت می کنند ولی فعلا بازار در ابهام است و همه عقب نشسته اند تا وضعیت روشن تر شود.

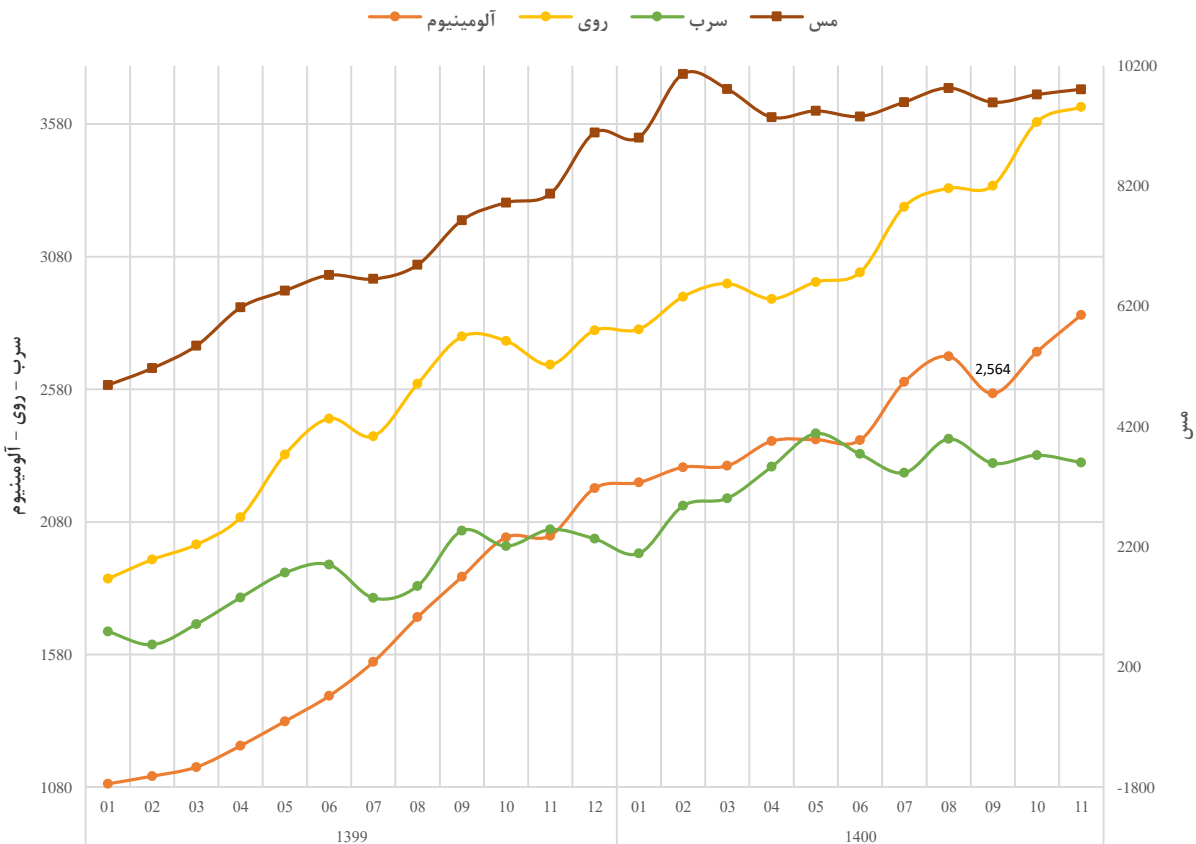
بیلت: در بازار صادراتی سی آی اس متوسط قیمت هفته گذشته با ۸ دلار بهبود به ۶۷۸ دلار هر تن فوب دریای سیاه رسید. همچنین هفته گذشته به گزارش متال بولتن، متوسط قیمت بیلت صادراتی ایران نیز از ۵۹۰ دلار به ۶۰۲ تا ۶۰۵ دلار هر تن فوب رسید.

اسلب: همچنین هفته گذشته متوسط قیمت اسلب صادراتی ایران بنا بر گزارش متال بولتن پس از مدتی ثبات از ۵۶۰ دلار به ۶۰۵ دلار هر تن فوب افزایش داشت. اسلب صادراتی سی آی اس نیز از ۶۵۰ تا ۶۶۵ دلار به ۶۹۵ دلار هر تن فوب افزایش داشت.

ورق گرم و سرد: هفته گذشته ورق گرم صادراتی سی آی اس در ۹۰۰ دلار هر تن فوب دریای سیاه باقی ماند. هفته گذشته ورق سرد صادراتی سی آی اس در ۹۸۰ دلار هر تن فوب دریای سیاه باقی ماند.

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

قیمت های جهانی



مس: قیمت مس در هفته گذشته ۹۹۱۱ دلار و در این هفته به ۹۹۵۱ دلار رسید.
میزان ذخیره مس در این هفته به نسبت هفته گذشته ۰.۳ درصد کاهش داشت.

سرب: قیمت سرب در هفته گذشته ۲۲۸۸ دلار و در این هفته ۲۳۳۲ دلار رسید.
میزان ذخیره سرب در این هفته به نسبت هفته گذشته ۹.۲۰ درصد کاهش داشت.

روی: قیمت روی در هفته گذشته ۳۶۷۴ دلار و در این هفته ۳۶۰۳ دلار رسید.
میزان ذخیره مس در این هفته به نسبت هفته گذشته ۲.۷۲ درصد کاهش داشت.

آلومینیوم: قیمت این فلز در هفته گذشته ۳۱۸۸ دلار و در این هفته ۳۲۹۸ دلار رسید.
میزان ذخیره مس در این هفته به نسبت هفته گذشته ۲.۹۷ درصد کاهش داشت.

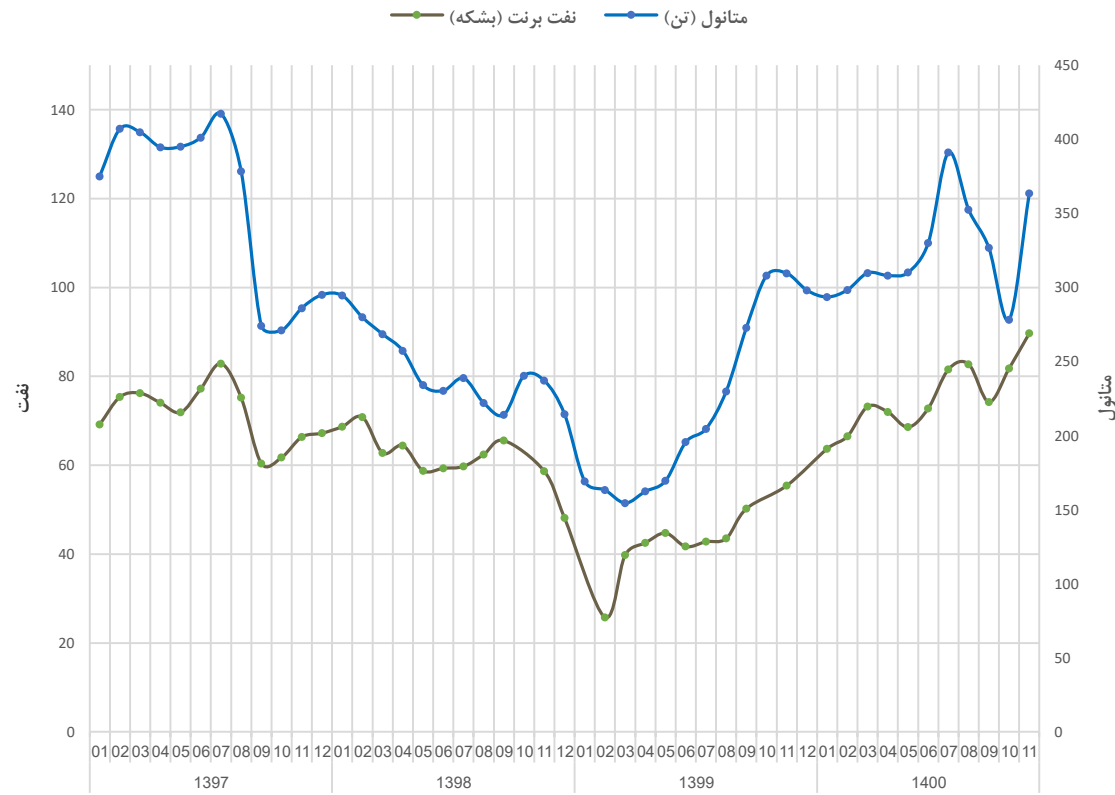
نفت برنت و متانول (CFR)



نفت: قیمت نفت در روز جمعه در حالی که سرمایه گذاران اختلال احتمالی عرضه ناشی از بحران روسیه-اوکراین را در مقابل چشم انداز افزایش صادرات نفت ایران ارزیابی می کردند، هفته را به پایان رساند. معاملات آتی نفت برنت با ۵۷ سنت یا ۰.۶ درصد افزایش به ۹۳.۵۴ دلار در هر بشکه رسید، در حالی که نفت خام وست تگزاس اینترمدیت آمریکا با ۶۹ سنت یا ۰.۵ درصد کاهش به ۹۱.۰۷ دلار در هر بشکه رسید. بازارهای ایالات متحده روز دوشنبه به دلیل تعطیلات روز رئیس جمهور تعطیل خواهند بود. هر دو معیار نفتی، روز دوشنبه به بالاترین سطح خود از سپتامبر ۲۰۱۴ رسیدند، اما چشم انداز رو به رشد ناشی از کاهش تحریم های نفتی علیه #ایران بر بازار تاثیر گذاشته است. برنت در نهمین افزایش هفتگی خود رشد اندکی ۰.۹ درصدی را ثبت کرد، در حالی که WTI 1.7 درصد در هفته سقوط کرد و یک رشد هشت هفته ای را پشت سر گذاشت.

متانول:

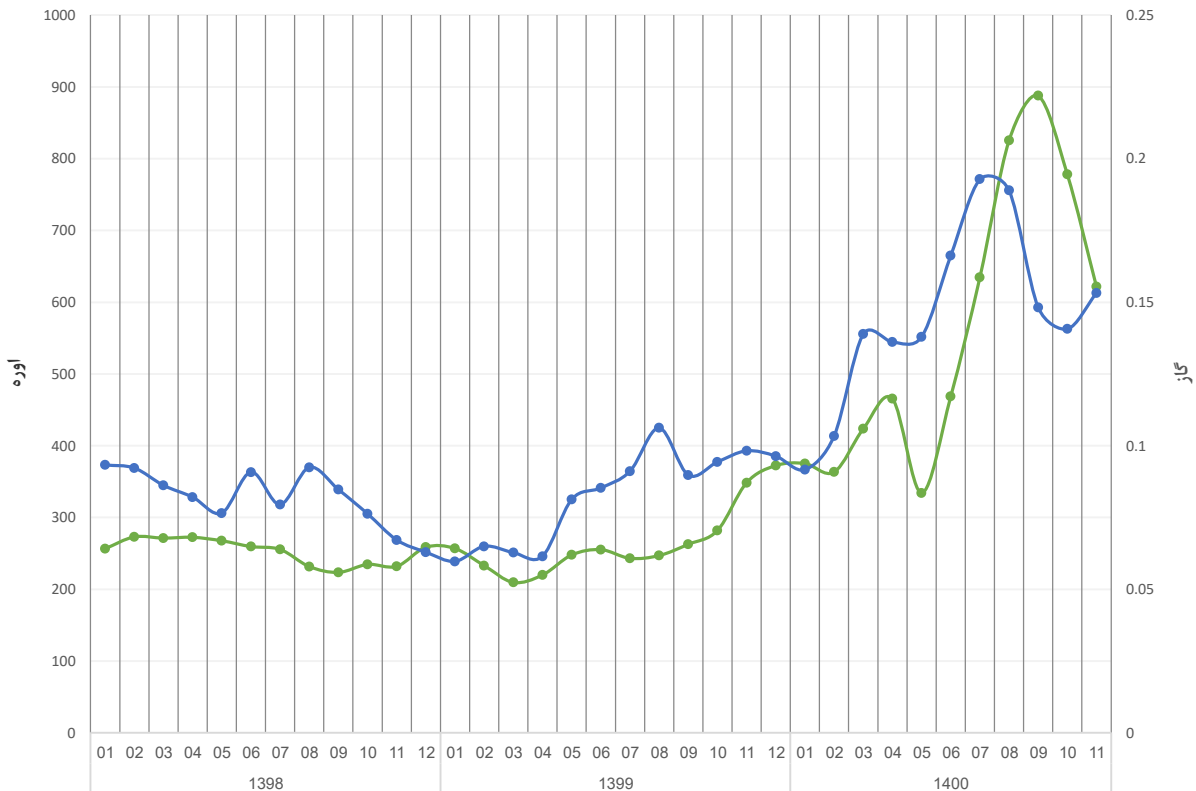
قیمت متانول بر حسب سی اف ار چین با توجه به وضعیت خوب بازار داخلی، نسبت به هفته گذشته رشد ۳ دلاری داشت و ۳۶۲ دلار گزارش شده است. قیمت متانول در آسیا وضعیت ضعیفی داشت و به جز چین قیمت این محصول در سایر کشورها کاهش بود. در شرق چین برای محموله هایی که تحویل سریع تری داشتند قیمت های بالاتری پیشنهاد شد و این در حالی بود که در چین نقدینگی کمی برای معامله وجود داشت و پیشنهاداتی با ۲.۵٪ پرمیوم نسبت به ICIS شنیده شد. در هند نیز قیمت متانول به ۳۹۰ دلار کاهش یافت و این در حالی بود که قیمت این محصول در روز تا ۱۰ دلار نیز کاهش داشت. شنیده شده که در جنوب شرق آسیا برخلاف اندونزی عرضه فراوان است زیرا که یک تولیدکننده اندونزیایی در ۱۵ فوریه تعطیل شده و همین امر سبب کاهش عرضه در این کشور شده است. همچنین برخلاف اینکه زمان تحویل متانول از چین به خاورمیانه بسیار سریع است ولی برای این کشور به دلیل عدم وجود کشتی های بارگیری از جنوب چین برای نیمه اول ماه مارس اختلال عرضه در اندونزی را تشدید کرده است.



اوره گرانول و گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا)

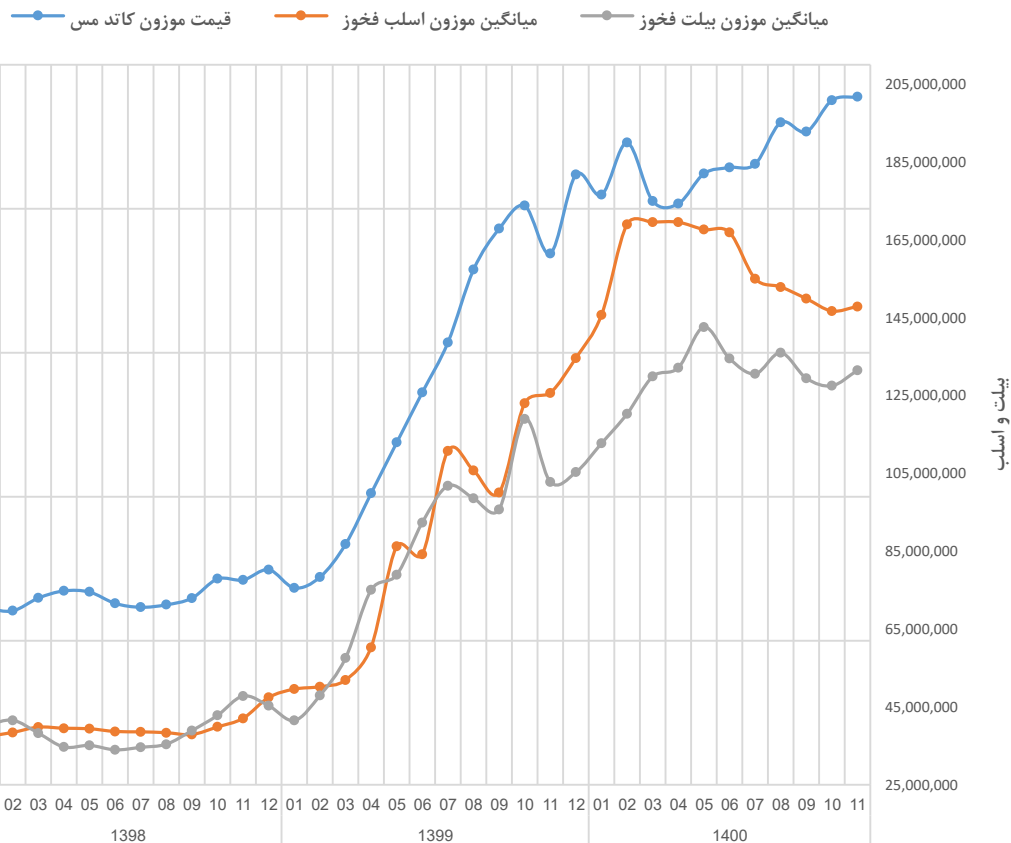
قیمت های جهانی

سبد اوره گرانول (فرتیلایزر) — گاز هنری هاب



گاز: متوسط قیمت گاز در چهار هاب بزرگ دنیا در هفته منتهی به ۱۵ بهمن ۳.۳ سنت افزایش داشته و به ۵۵.۸ سنت رسیده است. این نرخ تاثیر مستقیم بر نرخ خوراک پتروشیمیها دارد. در ماه آذر و دی به ترتیب ۷۳ و ۵۴ سنت ثبت شده است. همچنین نرخ گاز هنری هاب آمریکا به طور متوسط در دی ۱۴.۴ سنت (هفته اخیر ۲۰.۴ سنت) و در ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴ سنت بوده است.

اوره: قیمت اوره در بیشتر مناطق به سطوح قیمتی که در هند و برزیل (محدود ۵۵۰ تا ۶۰۰ دلار) وجود دارد کاهش پیدا کرده است. بازار هنوز به شرایطی دست پیدا نکرده که موج دیگری از خرید توسط معامله گران شکل بگیرد. در بازارهای آمریکا نیز سطح فعالیت ضعیف بود. اگرچه قیمت‌های اوره گرانول در برزیل و مکزیک در محدوده ۵۵۰ دلار باقی ماند اما قیمت ها در آمریکا به زیر ۶۰۰ دلار کاهش پیدا کرد. هزینه های حمل و نقل در هفته ای که گذشت افزایش پیدا کرد و منجر به کاهش حاشیه تولید شد. قیمت های اوره زیر هزینه تولید در اوکراین بوده که منجر به کاهش عرضه شده است. تولیدکنندگان در ایران قیمت‌های درخواستی برای اوره گرانول را کاهش داده اند. قیمت برای پتروشیمی پردیس حدود ۵۰۰ دلار و برای کرمانشاه و شیراز حدود ۵۲۵ دلار پیشنهاد شده است. خریداران به سطوح قیمتی در ترکیه و برزیل استناد می کنند که زیر سطح ۵۰۰ دلار است. یکی از تولید کنندگان محموله ای ۵هزار تنی را برای بارگیری به برزیل در اوایل مارس آماده می کند که بر حسب فرمول قیمت گذاری شده است. تولید با توجه به اینکه چندین کارخانه بعد از دوره تعمیرات و نگهداری و افزایش عرضه گاز در حال بازگشت به تولید هستند، افزایش پیدا کرده است. برخی صنایع پایین دستی به دلیل المیک زمستانی تولید را متوقف کرده اند که می تواند مجدداً از ۲۰ فوریه راه اندازی شوند. قیمت‌های زغال سنگ در حال کاهش است که افزایش بازدهی برای تولیدکنندگان اوره برپایه زغال سنگ را به همراه داشته است.

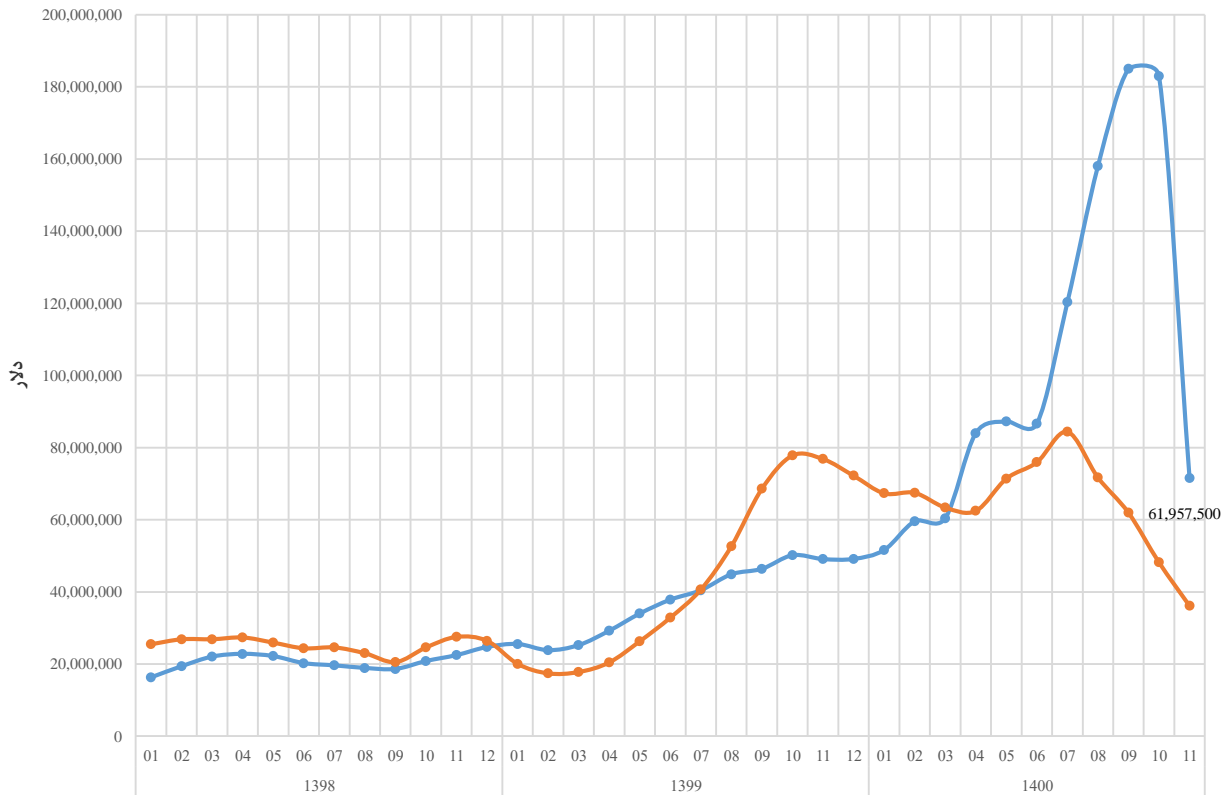


- ✓ در رینگ محصولات صنعتی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت مدت مشابه سال قبل، شاهد ۳۰۵ درصد رشد در حجم و ۱۲۰ درصد در ارزش معاملات بودیم.
- ✓ طی هفته جاری نیز شاهد رشد در حجم و ارزش معاملات به ترتیب ۶۴ و ۱۰۷ درصد به نسبت هفته گذشته بودیم.
- ✓ بیلت فولاد خوزستان در تاریخ ۲۵ بهمن در بورس کالا با قیمت ۱۳ میلیون و ۴۳۳ هزار تومان معامله شد که نسبت به هفته گذشته ۰.۶ درصد رشد داشته است.
- ✓ اسلب فولاد خوزستان نیز در این هفته ۱۵ میلیون و ۵۵۹ هزار تومان معامله شد که نسبت به هفته گذشته ۴.۵ درصد رشد داشته است.
- ✓ کاتد مسی صنایع ملی مس ایران در تاریخ ۱ اسفند ماه در بورس کالا با قیمت ۲۳۹ میلیون و ۳۹۳ هزار تومان معامله شد که نسبت به هفته ۱ درصد رشد داشت.

➤ مقایسه هفته جاری با هفته قبل:

- فولاد:
 - رشد ۱۱۷ درصدی در حجم و رشد ۱۴۰ درصدی در ارزش معاملات
 - مس:
 - رشد ۶۴ درصدی در حجم و رشد ۸۲ درصدی در ارزش معاملات
 - آلومینیوم:
 - افت ۲۴ درصدی در حجم و افت ۱۹ درصدی در ارزش معاملات
 - روی:
 - رشد ۱۰۵ درصدی در حجم و رشد ۱۰۳ 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 درصد رشد در حجم و ۸۰ درصد رشد در ارزش معاملات بودیم.

✓ طی هفته جاری نیز شاهد **افت** در حجم و ارزش معاملات آن به ترتیب ۱۹ و ۲۰ درصد به نسبت هفته گذشته بودیم.

اوره: "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۱ اسفند ماه، نرخ اوره گرانول را ۱۱۹۹۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ تسعیر ارز را ۲۴۰۷۴ تومان اعلام کرده است که به معنای اوره ۴۹۸ دلاری است. لازم به ذکر است که قیمت اوره به نسبت نرخ اعلامی هفته گذشته ۱۵ درصد **افت** داشته است.

متانول: "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۱ اسفند بهمن ماه، نرخ متانول را ۷۰۲۸ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ ارز را ۲۴۰۷۴ تومان اعلام کرده است که به معنای متانول ۲۹۱ دلاری است. لازم به ذکر است نرخ اعلامی هفته گذشته ۱.۲ درصد **رشد** داشته است.

تحلیل بنیادی شرکت «سرمایه گذاری توکا فولاد»

ارزش خالص داراییها ۱۴۰۰/۰۵/۰۵	
۱۸,۹۹۶,۴۶۲	ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی
۶۱,۳۸۵,۸۰۱	ارزش روز سرمایه گذاری های غیر بورسی
۱۴,۷۹۲,۱۳۵	ارزش افزوده سرمایه گذاری بورسی
۵۸,۸۳۸,۰۳۷	ارزش افزوده سرمایه گذاری غیر بورسی
۸۰,۳۸۲,۲۶۳	مجموع سرمایه گذاری بورسی و غیر بورسی
٪۲۴	نسبت سرمایه گذاری بورسی به کل
٪۷۶	نسبت سرمایه گذاری غیر بورسی به کل
۷,۷۶۶,۹۷۲	حقوق صاحبان سهام منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰
۰	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۰	ذخیره کاهش ارزش دارایی ها
۸۱,۳۹۷,۱۴۴	خالص ارزش دارایی ها
۴,۰۳۰,۰۰۰	سرمایه
۲۰,۱۹۸	NAV
٪۳۰	P/NAV

شرکت سرمایه‌گذاری توکا فولاد یکی از هلدینگ‌هایی است که فعالیت‌های متنوعی در ۴ گروه حمل و نقل، صنعتی و معدنی، خدماتی و پیمانکاری و مالی و بازرگانی دارد. گروه حمل و نقل ریلی و جاده‌ایی در حال حاضر ناوگان ریلی توکاریل و زیر مجموعه آن ۲۶٪ از کل بار ریلی کشور را حمل می‌کنند که معادل ۳۰٪ بار معدنی کشور است. حمل و نقل توکا نیز با برخورداری از زیرساخت مناسب و تجهیزات ملکی، بر اساس رتبه بندی سازمان راهداری و حمل و نقل جاده‌ای در زمره ۱۰ شرکت برتر حمل و نقل جاده‌ای کشور به شمار می‌آید. گروه صنعتی و معدنی گروه صنعتی توکا با هشت شرکت مانند شرکت‌های صنایع نسوز توکا و فرآورده‌های نسوز آذر به عنوان بزرگترین تولیدکننده مواد نسوز ایران و تنها تولیدکننده محصولات دولومیتی در کشور است. شرکت‌های معدنی نیز شامل شرکت تهیه و توزیع مواد اولیه استقلال سپاهان با ۳ معدن و همچنین شرکت راهبران فولاد سپاهان در این گروه فعال هستند. این شرکت‌ها طرح‌های توسعه‌ای از جمله ایجاد خط کنستانت‌ر در دستور کار خود دارند. گروه پیمانکاری و خدمات یرگروه پیمانکاری توکا با پنج شرکت، در اجرای پروژه‌های صنعتی، ساختمانی، خدماتی و غیره فعالیت دارد. شرکت‌های این مجموعه کلیه خدمات مشاوره، طراحی، تامین، تدارک و ساخت و مدیریت اجرای پروژه، تهیه و تولید سازه‌های بتنی صنعتی و ساختمانی، ایجاد و نگهداری فضای سبز و... را ارائه می‌دهند. گروه مالی و بازرگانی این گروه در زمینه بازرگانی داخلی و خارجی، تأمین قرضه مورد نیاز مجتمع فولاد مبارکه و همچنین خرید و فروش محصولات فولادی فعال هستند. از جمله شرکت توکا تدارک و فولاد کالا با پیشرفته‌ترین تکنولوژی فرآوری قراضه، شرکت صنایع برش ورق‌های فولادی، شرکت آینده بهتر و شرکت سرمایه‌گذاری توسعه توکا که عمدتاً مباحث مربوط به راهبری سهام شرکت‌های حاضر در بازار سرمایه، آماده‌سازی شرکت‌ها برای ورود به فرابورس و بورس، پرتفوگردانی، سیدگردانی و اداره امور سهامداران هلدینگ و زیرمجموعه را بر عهده دارند. بیشترین سهم از ارزش افزوده سهام بورسی در ناو وتوکا متعلق به سهام توریل ، حتوکا، کتوکا، کاذر میباشد. بیشترین سهم از ارزش افزوده سهام غیر بورسی در ناو وتوکا نیز متعلق به سهام تاراز ، فولاد متیل، سرمایه گذاری توسعه توکا ،توکا تولید اسپادان و .. میباشد. تاراز بیشترین و مهمترین سهم وتوکا می‌باشد که از نظر بنیادی شرایط مناسبی دارد. تاراز تولید کننده محصولات گالوانیزه با تولید کمتر از ظرفیت می‌باشد که با رشد تولید و فروش ، با رشد سود خوبی مواجه خواهد شد.

عمده سهام شرکت متعلق به شرکت فولاد مبارکه اصفهان و صندوق بازنشستگی نیروهای مسلح است.