



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 ۶ بهمن ماه ۱۴۰۰
گزارش شماره ۴۹

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

- 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 «سیمان شرق»

شاخص کل بورس از ۱.۲۸۱.۸۰۱ واحد در ابتدای هفته تا ۱.۲۰۷.۹۲۶ واحد کاهش یافت و پس از آن روند صعودی را آغاز نموده و در تاریخ ۱۰ بهمن تا ۱.۲۸۴.۶۴۷ واحد افزایش یافت.

ارزش معاملات خرد از ۲.۶۲۵ میلیارد تومان در ۲ بهمن به ۳.۴۵۹ میلیارد تومان در تاریخ ۱۰ بهمن ماه افزایش یافته که طی این مدت ارزش کل معاملات نیز از ۴.۸۵۷ میلیارد تومان به ۶.۵۳۶ میلیارد تومان رسیده است.

بر اساس اطلاعیه فرابورس حجم مبنای نمادهای معاملاتی در بازار های اول و دوم در صورت تحقق برخی شروط درخصوص میانگین حجم معاملات و حداقل تعهد معاملات روزانه بازارگردان نماد و ... حذف شد که متعاقباً فهرست نمادهای مذکور نیز اعلام گردید.

کمیته ای متشکل از حداقل ۲۰ هلدینگ بزرگ بورسی از جمله شرکتهای بزرگ وزارت رفاه، صمت، بانکها، نفت و پتروشیمی با همکاری سازمان بورس و اوراق بهادار تشکیل شد که حداقل تا ۲۲ بهمن جلسات روزانه ای را در ساعت معاملاتی بازار برگزار و سیاستها و نحوه بازارگردانی و حمایت از بازار را با یکدیگر هماهنگ می کنند که به نظر می رسد حمایت های این کمیته موجب رشد شاخص در روزهای اخیر شده است.

بر اساس اعلام عضو کمیسیون تلفیق مجلس، با مصوبه کمیسیون یارانه خرید گندم در سال آینده ریالی خواهد بود و ۹ میلیارد دلار هم برای خرید دارو و نهاده دامی تخصیص یافت. قیمت خرید تضمینی گندم هم ۹۵۰۰ تومان می شود.

برخی از مهمترین تصمیمات آخرین جلسه هیات دولت در هفته گذشته به شرح ذیل می باشد:

- ✓ سقف گذاری ۵۰۰۰ هزار تومان برای نرخ خوراک و ۲۰۰۰ تومان برای نرخ سوخت.
- ✓ عدم تغییر نحوه محاسبه حقوق دولتی معادن.
- ✓ تعیین مبنای ۹۰ درصد نرخ سامانه نیما در شش ماه گذشته برای نرخ تسعیر دارایی های خارجی و دارایی های ارزی بانکها.
- ✓ تنظیم نرخ سود بین بانکی با سقف ۲۰ درصد.

بازده از ابتدای سال	بازده هفتگی	قیمت	شاخص
-۰.۶%	-۳.۹%	۱.۲۲۹.۳۶۸	شاخص کل
-۲۸.۰%	-۵.۰%	۳۱۸.۷۵۶	شاخص هموزن
۳.۰%	-۱.۰%	۲۴.۳۳۷	دلار نیمایی
۱۷.۰%	۰.۰%	۲۸.۰۵۰	دلار آزاد- صرافی ملی
۹.۰%	۰.۰%	۱۲.۲۸۶.۰۰۰	سکه امامی
-۳۸.۰%	-۱۱.۰%	۳۶.۱۴۲	بیت کوین
۳۸.۰%	۱.۰%	۸۹	نفت برنت- دلار



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)

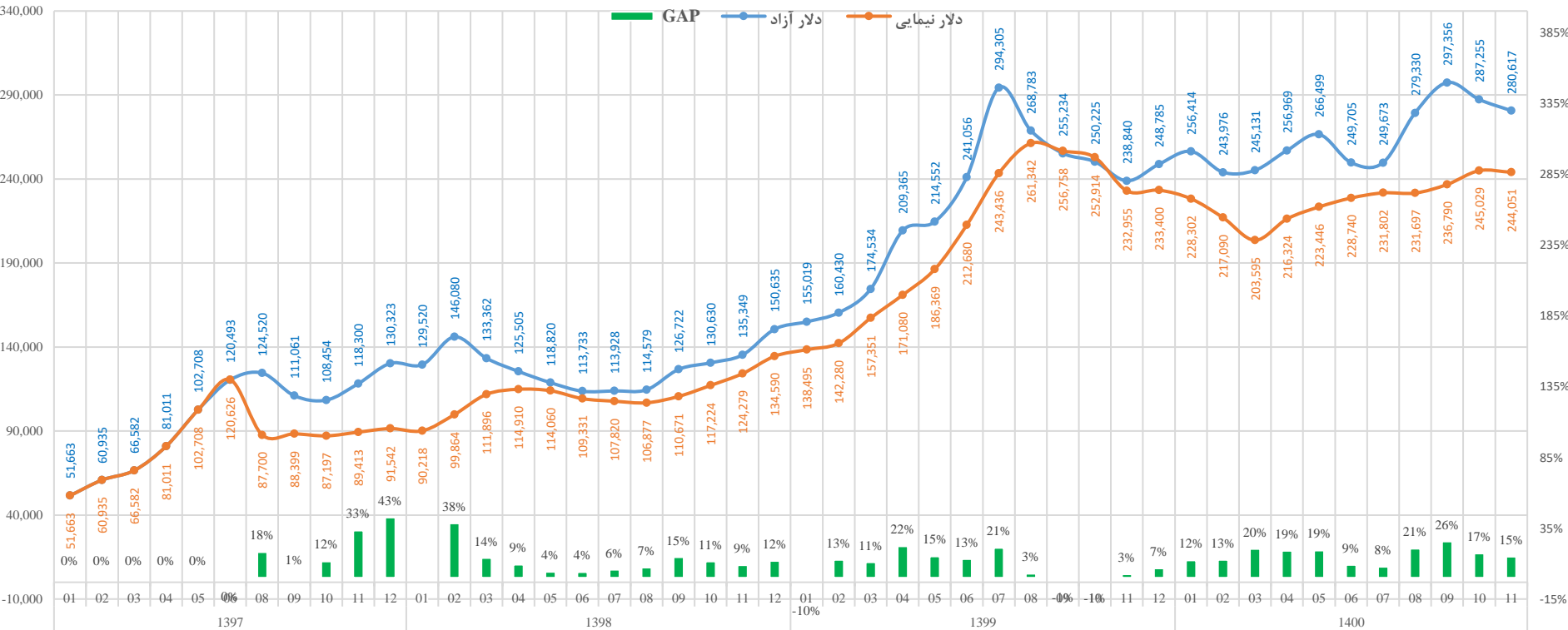
در حال حاضر سطوح حمایت و مقاومت شاخص به ترتیب زیر است:
R1: مقاومت پویا (سقف کانال نزولی و مقاومت ایچیموکو)
R2: مقاومت تاریخی ۱۰۳۴۰،۳۱۶ واحد

۱. اسیلاتور (AO) در منطقه منفی است و روند صعودی در پیش گرفته است.
۲. اسیلاتور (RSI) در سطح ۴۸ واحدی است و در آستانه رد کردن سطح ۵۰ واحدی رو به بالا است.
۳. اسیلاتور (STOCHASTICH) از منطقه اشباع فروش خارج شده و در سطح ۲۵ واحدی است.
۴. اسیلاتور (STOCHASTICH RSI) در سطح ۹۵ واحدی است.

- ✓ شاخص پس از رسیدن به محدوده ۱،۲۰۰، واحد، تغییر روند داده و به حالت صعودی درآمد، اندیکاتورهای و اسیلاتورهای شاخص همچنان پتانسیل رشد آن را نشان می دهد.
- ✓ مقاومت های پیشروی تاریخی و پویای شاخص که بر هم منطبق هستند در محدوده ۱،۳۵۰،۰۰۰ هزار واحد است و در مسیر صعود شاخص تا مقاومت مذکور مانعی وجود ندارد.
- ✓ رد شدن شاخص از مقاومت مذکور کار دشواری است و نیاز به حمایت قدرتمندی دارد، در غیر این صورت ریزش شاخص از این سطح مقاومتی (R1) دور از انتظار نیست.

نمودار مقایسه دلار نیمایی و صرافی ملی

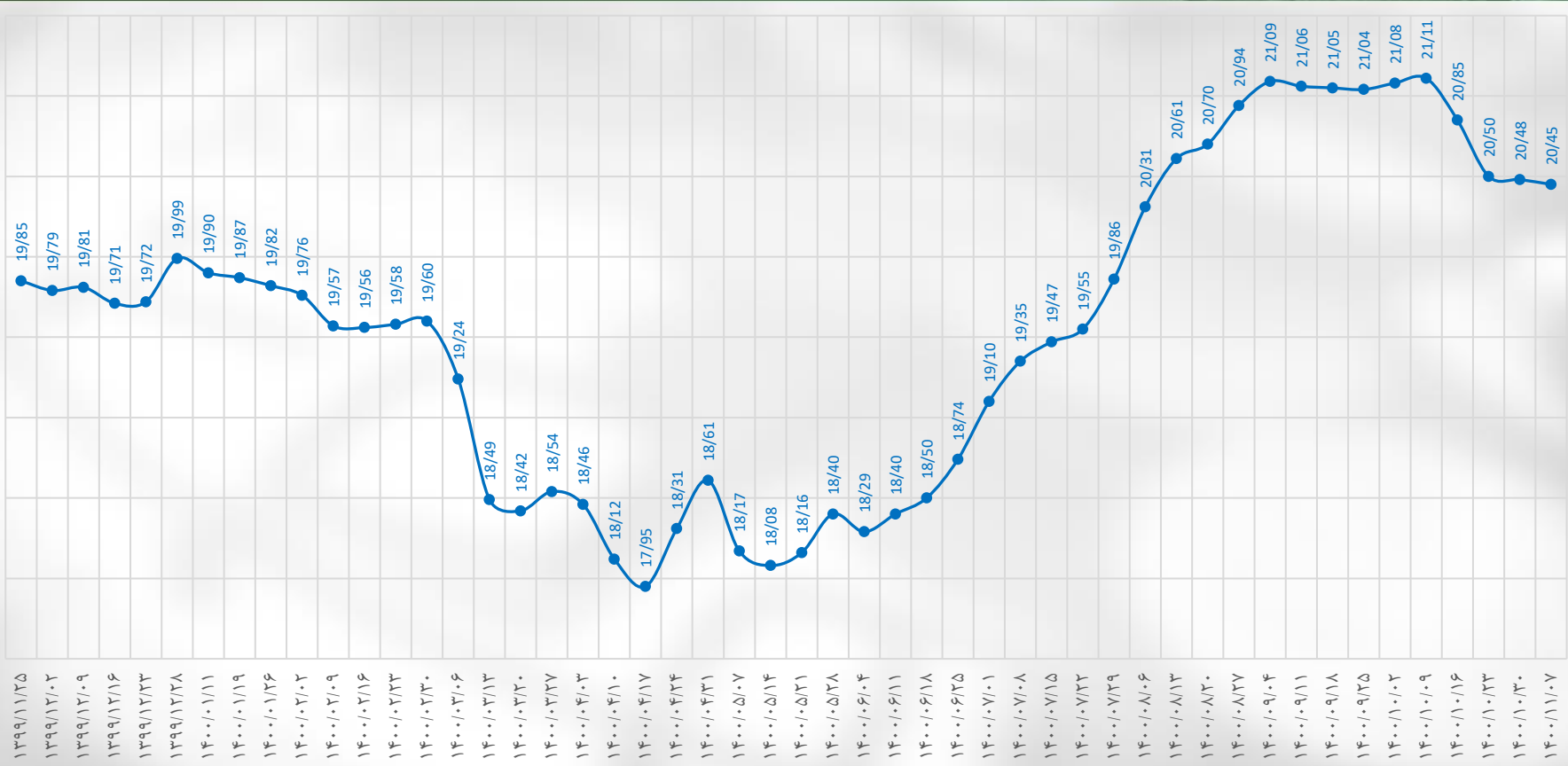
در این نمودار روند قیمت دلار نیمایی، آزاد و فاصله قیمتی این دو به تصویر کشیده شده است. همانطور که مشاهده می شود میانگین فاصله قیمتی بین این دو نرخ، در حال حاضر به ۱۵ درصد رسیده است که پیش بینی میشود در کوتاه مدت این فاصله با رشد قیمت دلار نیمایی کمتر شود.



نرخ بهره بین بانکی

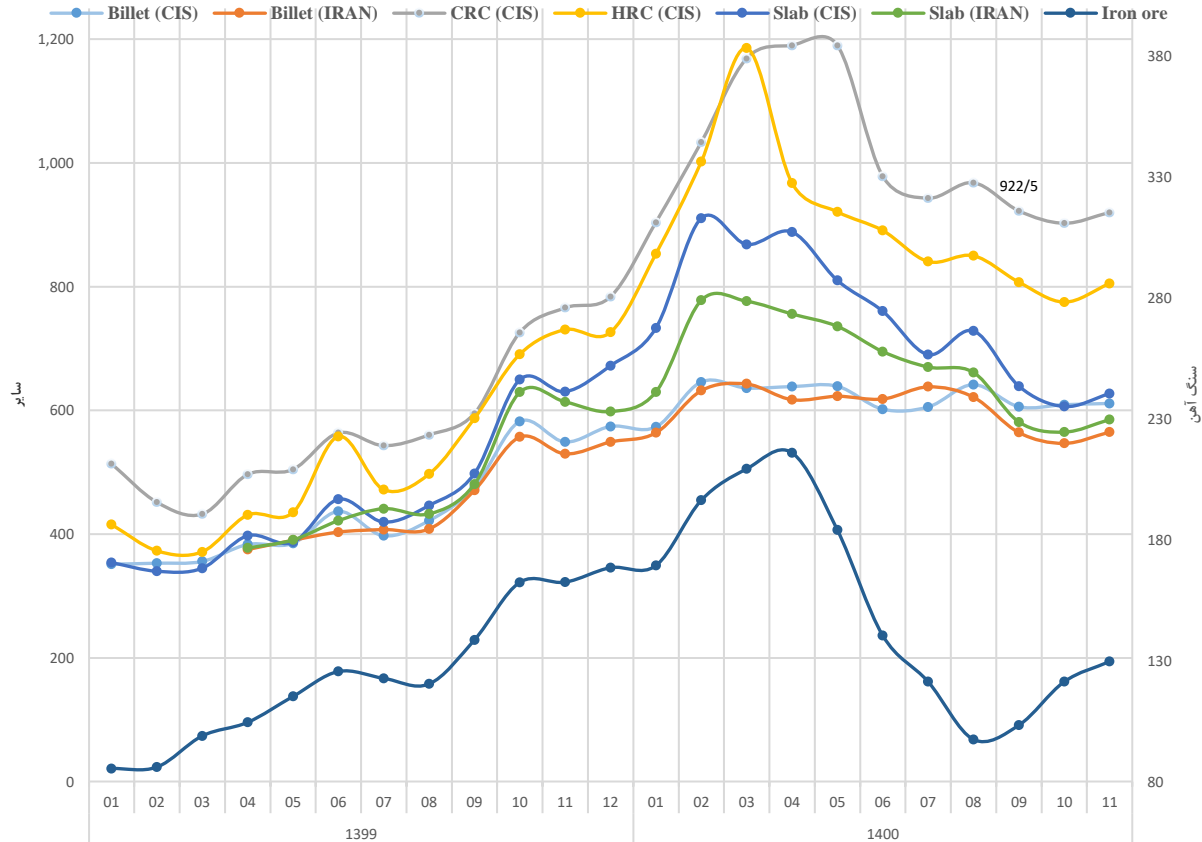


درصد



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 صعودی بوده با حدود ۱۰ دلار رشد هفتگی به ۱۴۷ دلار هر تن سی اف آر چین رسید و در اوج قیمت ۵ ماه اخیر قرار گرفت. ترکیبی از امید به بسته های محرک اقتصادی چین و افزایش تقاضا و از طرف دیگر نگرانی های بخش عرضه به رشد قیمت کمک نمود.

بیلت: در بازار بیلت صادراتی سی آی اس متوسط قیمت هفته گذشته با ۲۳ دلار بهبود به ۶۴۹ دلار هر تن فوب دریای سیاه رسید. در چین هم بیلت وارداتی با ۵ دلار بهبود به ۶۳۵ دلار هر تن سی اف آر رسید. همچنین هفته گذشته به گزارش متال بولتن، متوسط قیمت بیلت صادراتی ایران ۵۵۰ تا ۵۵۵ دلار هر تن فوب بود و بدون تغییر باقی ماند.

اسلب: همچنین هفته گذشته متوسط قیمت اسلب صادراتی ایران بنا بر گزارش متال بولتن در ۵۶۰ دلار هر تن فوب بدون تغییر ماند. اسلب صادراتی سی آی اس نیز ۴۰ دلار بهبود داشته ۶۴۰ دلار هر تن فوب ثبت شد.

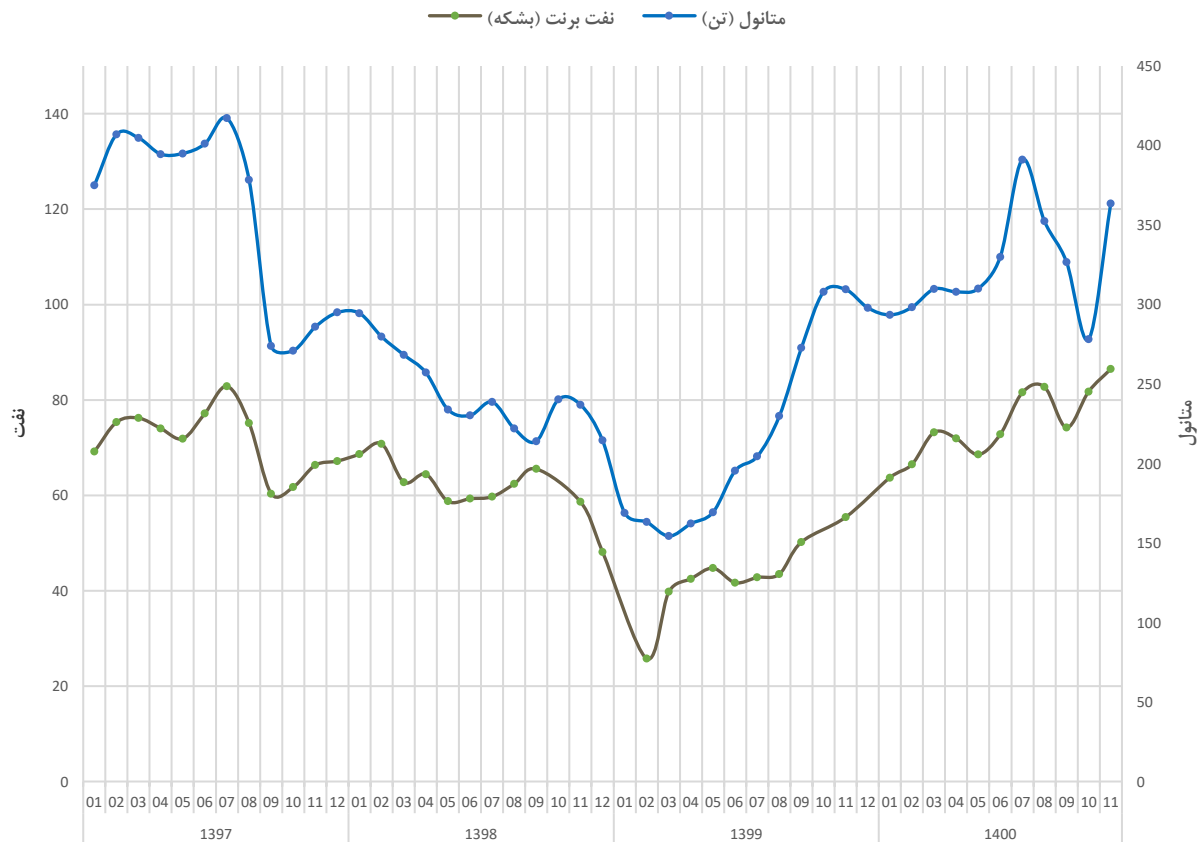
ورق گرم و سرد: طی هفته ورق گرم صادراتی سی آی اس از ۸۰۵ دلار به ۷۸۵ دلار افت داشته است. طی هفته ورق سرد صادراتی سی آی اس نیز از ۹۲۰ دلار به ۸۹۰ دلار کاهش داشت.

نفت برنت و متانول (CFR)

قیمت های جهانی



پتروشیمی ایران
مؤسسه تحقیقاتی و آموزشی



نفت برنت: قیمت نفت روز جمعه به بالاترین حد خود در بیش از هفت سال گذشته رسید و ششمین افزایش هفتگی متوالی خود را به ثبت رساند زیرا آشفته‌گی ژئوپلیتیکی نگرانی‌ها در مورد عرضه انرژی محدود را تشدید کرد.

قیمت آتی برنت پس از رسیدن به ۹۱.۷۰ دلار که بالاترین سطح از اکتبر ۲۰۱۴ است، با ۶۹ سنت افزایش به ۹۰.۰۳ دلار در هر بشکه رسید.

نفت خام آمریکا پس از رسیدن به بالاترین سطح هفت ساله ۸۸.۸۴ دلاری، با ۲۱ سنت افزایش به ۸۶.۸۲ دلار در هر بشکه بسته شد.

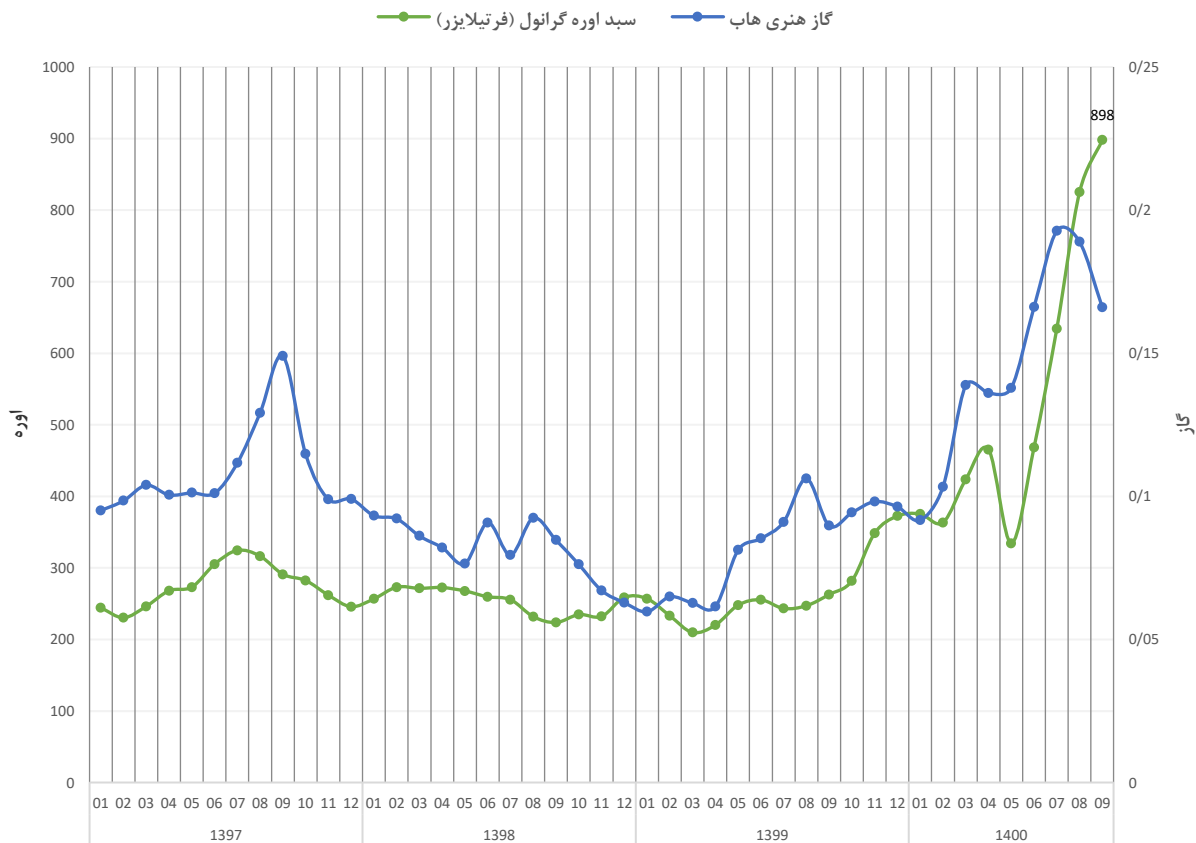
کاهش عرضه نفت، ساختار بازار شش ماهه نفت برنت را به رشد شدید ۶.۹۲ دلار در هر بشکه سوق داد، که وسیع‌ترین رقم از سال ۲۰۱۳ تاکنون است. زمانی که قراردادهای تحویل کوتاه‌مدت نفت بالاتر از قیمت‌های ماه‌های بعدی قیمت‌گذاری شده باشد، معامله‌گران را تشویق به آزادسازی نفت می‌کند. از انبار به فروش فوری آن.

متانول: قیمت متانول آسیا در هفته اخیر با ۶ دلار افزایش، ۳۶۷ دلار گزارش شده است.

مذاکرات برای محموله‌های متانول نقدی وارداتی در اواسط هفته با توجه به یک پیشنهاد خرید در قیمت ۳۶۰ دلار سی اف ار چین افزایش پیدا کرد. یک پیشنهاد فروش در قیمت ۳۷۰ دلار سی اف ار چین نیز وجود دارد.

قراردادهای آتی متانول با توجه به افزایش قیمت نفت، در قیمت‌های بالاتری معامله شدند. تولیدکنندگان اوپک برای افزایش تولید به سطوح لازم چالش دارند که می‌تواند به افزایش بیشتر قیمت در بازار این محصول منجر شود.

پیش‌بینی‌ها با توجه به انتظار برای افزایش قیمت نفت خام و تقاضای بالای تولیدکنندگان الفین، حاکی از افزایش قیمت متانول چین پس از تعطیلات سال نو قمری است.

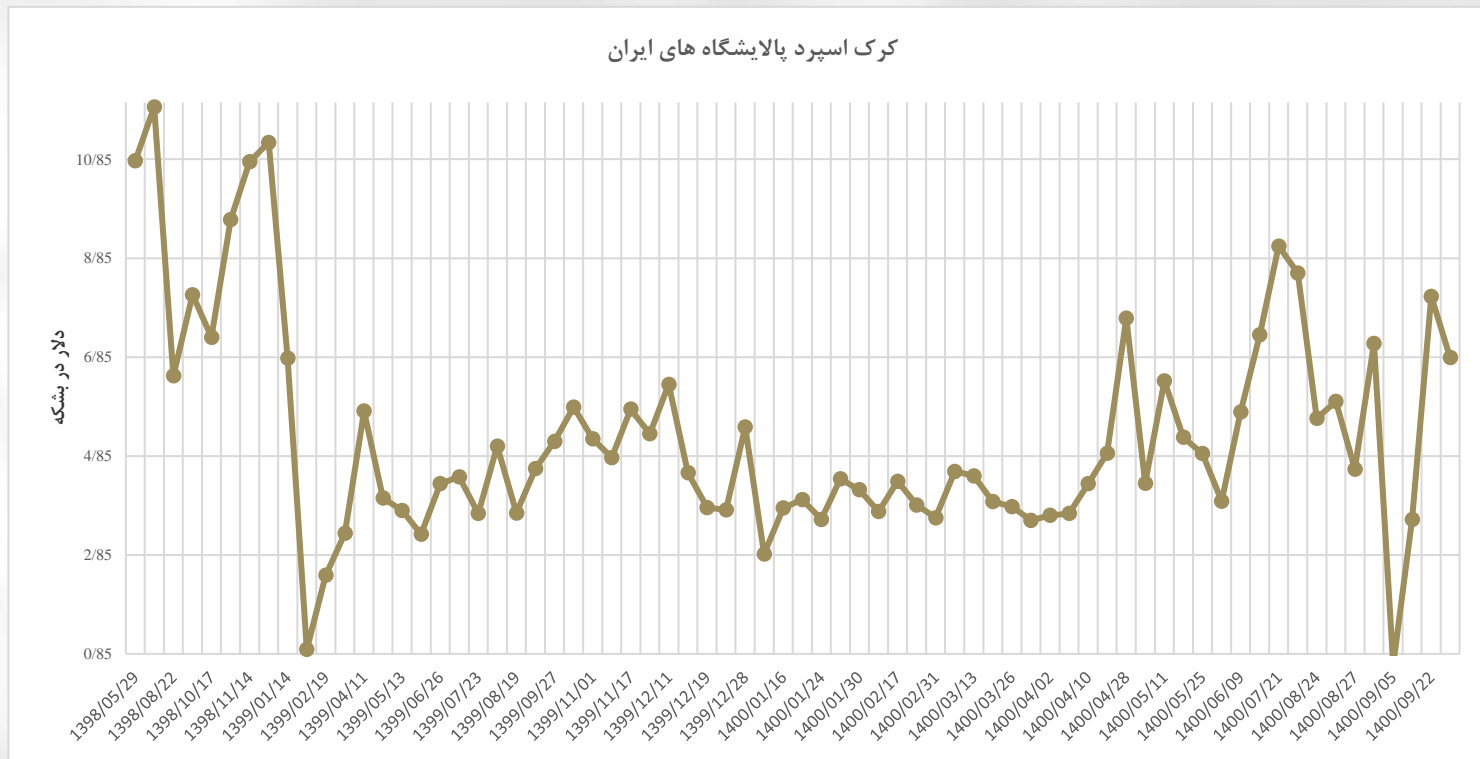


انرژی: قیمت ها از نگرانی ها در مورد درگیری نظامی احتمالی در اوکراین که می تواند بازارهای انرژی، به ویژه عرضه گاز طبیعی به اروپا را مختل کند، جلب کرد.

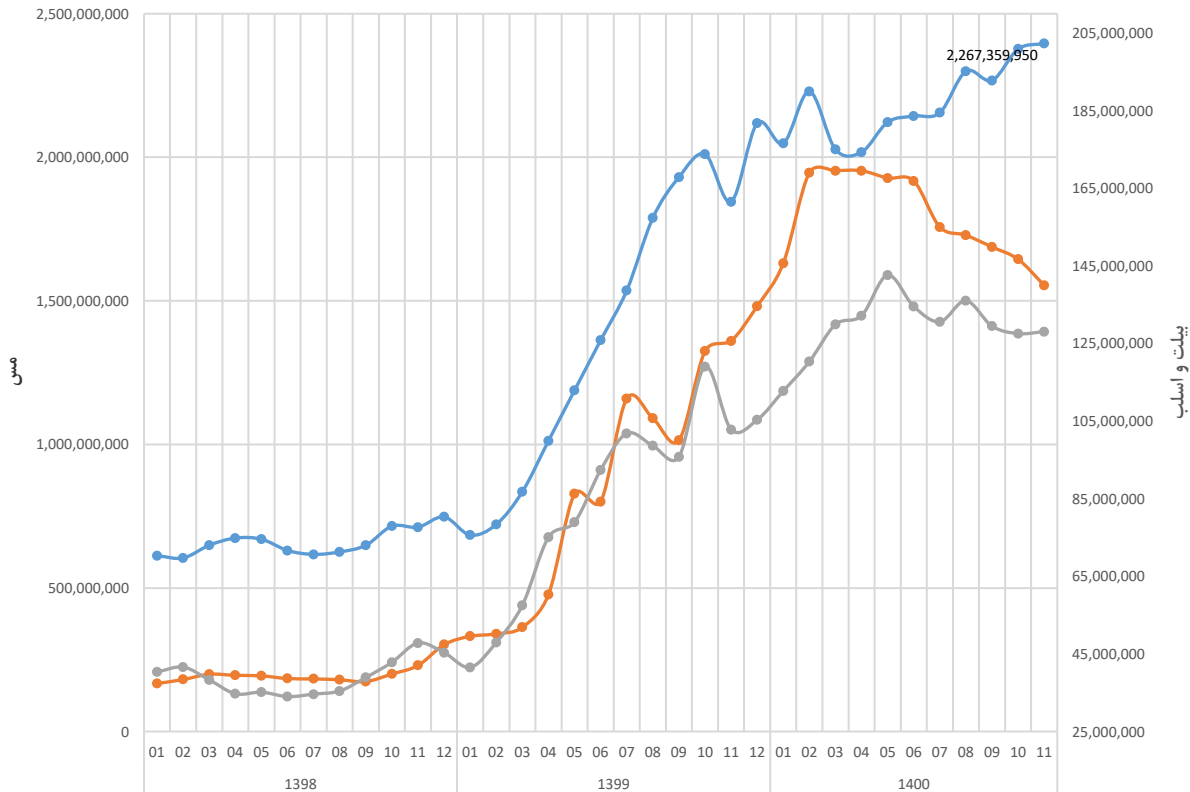
اوره: قیمت اوره در چندین بازار بیش از ۱۰۰ دلار کاهش پیدا کرد زیرا معامله گران و تولیدکنندگان برای ترغیب خریداران مجبور به کاهش قیمت ها شدند. اثر دمینوی کاهش قیمت در یک بازار، سقوط قیمت در سایر بازارها را نیز به همراه داشت. ابتدا قیمت در ایالات متحده با ۵۹ دلار کاهش به ۵۴۵ دلار رسید. قیمت های پیشنهادی در برزیل نیز از ۷۰۰ دلار به ۵۹۰ دلار کاهش پیدا کرد.

بازار انتظار می رود در هفته پیشرو نیز ضعیف باشد. هنگامی که تقاضا در فوریه و مارس افزایش پیدا کند، آرامش می تواند به بازار برگردد.

میانگین کرک اسپرد پالایشگاه های کشور تا تاریخ ۱۹ نوامبر



● 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 ۳۰۰ درصد رشد در حجم و ۱۲۶ درصد در ارزش معاملات بودیم.
- ✓ طی هفته جاری نیز شاهد **افت** در حجم و ارزش معاملات به ترتیب ۳.۲ و ۱۷ درصد به نسبت هفته گذشته بودیم.
- ✓ بیلت فولاد خوزستان در تاریخ ۵ بهمن در بورس کالا با قیمت ۱۲ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان معامله شد.
- ✓ اسلب فولاد خوزستان نیز در این هفته ۱۴ میلیون تومان معامله شد.
- ✓ کاند مسی صنایع ملی مس ایران در تاریخ ۵ بهمن ماه در بورس کالا با قیمت ۲۳۷ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان معامله شد.

➤ مقایسه هفته جاری با هفته قبل:

فولاد:

افت ۲۹ درصدی در حجم و **افت** ۴۲.۶ درصدی در ارزش معاملات

مس:

رشد ۱۷.۱ درصدی در حجم و **رشد** ۳۵.۶ درصدی در ارزش معاملات

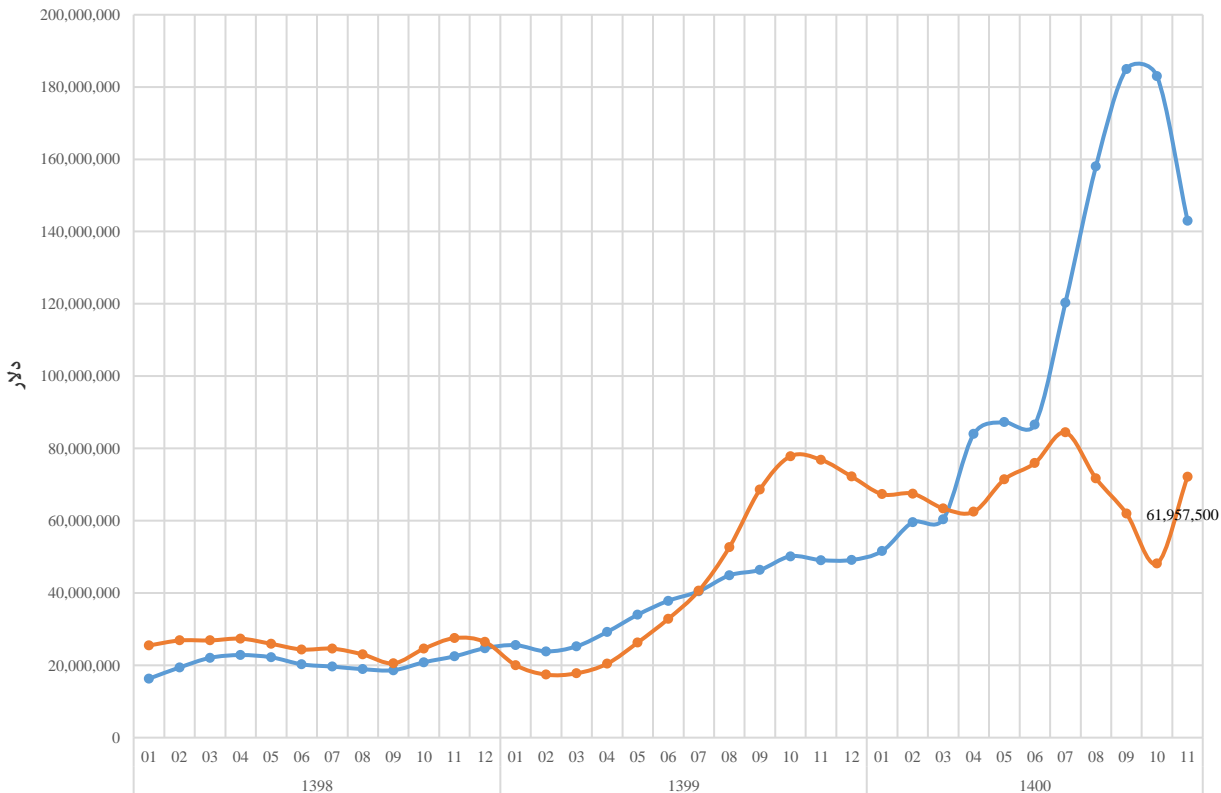
آلومینیوم:

رشد ۱۹ درصدی در حجم و **رشد** ۲۴ درصدی در ارزش معاملات

روی:

افت ۵۷ درصدی در حجم و **افت** ۵۶ 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 ۴.۶ درصد رشد در حجم و ۸۷ درصد رشد در ارزش معاملات بودیم.

✓ طی هفته جاری نیز شاهد رشد در حجم و ارزش معاملات آن به ترتیب ۷.۸۷ و ۸.۳ درصد به نسبت هفته گذشته بودیم.

اوره: "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۱۰ بهمن ماه، نرخ اوره گرانول را ۱۳۸۳۵ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ تسعیر ارز را ۲۴۴۸۰ تومان اعلام کرده است که به معنای اوره ۵۶۵ دلاری است. لازم به ذکر است که قیمت اوره به نسبت نرخ اعلامی هفته گذشته یک میلیون تومان به ازای هر تن افت داشته است.

متانول: "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۱۰ بهمن ماه، نرخ متانول را ۷۲۶۵ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ ارز را ۲۴۸۸۰ تومان اعلام کرده است که به معنای متانول ۲۹۲ دلاری است. لازم به ذکر است که قیمت متانول به نسبت نرخ اعلامی هفته گذشته ۱۰۰ هزار تومان به ازای هر تن رشد داشته است.

تحلیل بنیادی شرکت «سیمان شرق»

معرفی: شرکت سیمان شرق یکی از بزرگترین کارخانه‌های تولید سیمان در کشور است. این شرکت در سال ظرفیت تولید ۲ میلیون تن سیمان، ۲ میلیون تن کلینکر و ۱۶۵ هزار تن آهک را دارد. شرکت سیمان شرق در سال مالی ۱۳۹۹ در میان شرکت‌های تولیدکننده سیمان استان خراسان با بیشترین میزان فروش در رتبه اول قرار گرفت. سهم این شرکت در تولید سیمان و کلینکر معادل ۲۳ درصد و در فروش محصول معادل ۲۱ درصد در استان خراسان است. همچنین این شرکت در بین شرکت‌های فعال کشور در این صنعت از منظر فروش در سال مالی ۱۴۰۰ در رده چهارم قرار دارد. سهم فروش شرکت از کل بازار داخلی کشور حدود ۲٪ و سهم شرکت از صادرات سیمان حدود ۱۰٪ بوده است.

ترکیب سهامداران: مهم‌ترین سهامدار شرق، شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر با مالکیت ۴۱ درصد سهام است. پس از آن، شرکت سیمان سپاهان با داشتن ۱۱ درصد از سهام شرق در جایگاه دوم سهامداران این شرکت قرار گرفته است.

محصول شرکت سیمان پورتلند تیپ ۲ میباشد که به صورت درب کارخانه به فروش میرسد، با توجه به موقعیت خوب شرکت و دسترسی به بازار منطقه CIS، میزان صادرات مناسبی در سال ۹۹ داشته است.

بررسی سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۰:

شرکت در دوره مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۰، ۱,۷۷۹,۵۲۷ تن سیمان و کمی سایر محصولات تولید کرده که ازین مقدار، تقریباً ۱,۲۸۸,۸۸۶ تن آن در داخل و ۳۶۱,۲۲۶ تن را به صورت صادراتی به فروش رسانید که منجر به درآمد عملیاتی ۶,۰۱۵,۲۰۳ میلیون ریال شد که نسبت به سال گذشته مالی ۷۵ درصد رشد داشته است و متوسط نرخ فروش سیمان داخلی ۳,۳۷۸,۵۲۸ ریال به ازای هر تن بوده است که رشد ۸۰ درصدی داشته است و نرخ فروش سیمان صادراتی نیز ۳,۹۱۳,۱۳۵ ریال با رشد ۱۰۸ درصدی همراه بوده است. طی سال مالی اخیر حاشیه سود ناخالص از ۳۴ به ۴۴ و حاشیه سود خالص از ۲۵ به ۴۱ درصد رسیده اند.

پیش بینی سود سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۱:

برای سال ۱۴۰۱ با فرض تولید و فروشی برابر ۱۸۵۰,۰۰۰ تن و نرخ سیمان ۴۵۰ هزار تومنی و دلار ۲۶۰۰۰ تومانی و سیمان صادراتی ۲۶ دلاری و نرخ گاز مصرفی ۵۰۰ تومان، توانایی سود سازی در محدوده ۱۶۰ تومان به ازای هر سهم محتمل خواهد بود که با قیمت روز ۷۰۷ تومانی (۱۱ بهمن ماه) این سهم، پی به ای آن ۴۴ واحد میباشد.

توجه: شرکتهای تابعه سیشوق شامل فرآورده ای سیمان شرق، معادن ذغال سنگ شرق، حمل و نقل سپهر سیمان شرق، آهک صنعتی سیمان شرق، سیمان سفید شرق میباشد که درصدد عرضه اولیه در بازار سرمایه نیز میباشد.

کارشناسی ۱۴۰۱.۶	۱۴۰۰.۶	تحلیل بنیادی سیمان شرق
۹,۱۱۱,۹۱۵	۶,۰۱۵,۲۰۳	درآمد عملیاتی
(۵,۱۰۵,۷۱۱)	(۳,۳۸۱,۸۲۴)	بهای تمام شده درآمد عملیاتی
۴,۰۰۶,۲۰۴	۲,۶۳۳,۳۷۹	سود ناخالص
(۷۷۷,۶۱۳)	(۶۲۴,۲۳۰)	هزینه های اداری و فروش
۰	(۷۱,۲۹۰)	سایر هزینه ها و درآمدهای عملیاتی
۳,۲۲۸,۵۹۲	۱,۹۳۷,۷۶۹	سود عملیاتی
(۱۳۰,۰۴۰)	(۱۸۶,۷۰۷)	هزینه های مالی
۱,۵۶۰,۵۰۱	۱,۰۴۰,۳۳۴	درآمد سرمایه گذاری ها
۰	۶۱,۸۱۲	سایر هزینه ها و درآمدهای غیر عملیاتی
۴,۶۵۹,۰۵۳	۲,۸۵۳,۲۰۸	سود قبل از کسر مالیات
(۳۹۲,۳۷۹)	(۳۶۱,۱۸۶)	مالیات
۴,۲۶۶,۶۷۴	۲,۴۹۲,۰۲۲	سود خالص
۲,۶۵۳,۵۶۰	۲,۶۵۳,۵۶۰	سرمایه
۱,۶۰۸	۹۳۹	سود هر سهم