



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 ۱۸ اسفند ماه ۱۴۰۰
گزارش شماره ۵۵

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

✓ نرخ بهره بین بانکی

✓ 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 « پتروشیمی کرمانشاه»

هفته گذشته بازار با رشد ۵ درصدی شاخص کل از رقم ۱۲۸۱۱۹۰ به ۱۳۴۸۳۰۳ رسید، که دلیل این رشد بازار، رشد تند قیمت نفت و کامودیتی ها به دلیلی بحران نظامی در اوکراین و تحریمهای بین المللی علیه اقتصاد روسیه و احتمال توافق برجام بود و در چهار روز هفته اخیر شاخص کل شاهد بازدهی مثبت و با ورود پول اشخاص حقیقی روبرو بود.

نرخ آزاد ارز به دلیل احتمال توافق هسته ای برجام ، با کاهش یک درصدی به ۲۵۸۳۰۰ ریال رسید.

همچنین به دلیل ریسک جنگ در اوکراین و تحریمهای روسیه و کاهش عرضه و تولید در بازارهای جهانی محصولاتی چون نفت، گاز، محصولات کشاورزی ، فلزی و ... با ثبات نسبی در حال معامله بودند و نرخ فولاد و شمش نیز با رشد خوبی مواجه شد، به طوریکه فولاد CIS با رشد ۲۲ درصدی روبرو گردید.

میانگین ارزش معاملات خرد با رشد مناسبی در هفته گذشته به ۴۶۶۲ میلیارد تومان رسید و این رقم حتی در روز ۱۵ و ۱۶ اسفند ماه به رقم بالای ۵۰۰۰ میلیارد تومان بود که نشان از بهبود توجه سرمایه گذاران به آینده بازار میباشد. در هفته گذشته ۱۱۰۰ میلیارد تومان از صندوقهای با درآمد ثابت پول خارج وحودا ۱۳۵ میلیارد تومان اشخاص حقیقی پول به بازار تزریق کرده اند.

با توجه به رشد خوب قیمتتهای جهانی، روشن شدن ابهامات بودجه ۱۴۰۱، حذف نرخ ارز ۴۲۰۰۰ ریالی و کاهش احتمالی کسری بودجه سال ۱۴۰۱ با رشد قیمت نفت و لغو تحریمها و رشد مالیاتها و انرژی و به تبع آن کاهش فروش اوراق دولتی و رشد ارقام بودجه های عمرانی و رونق تولید، و با فرض توافق هسته ای و رشد توان مالی شرکتها برای اجرای طرح توسعه و کاهش نرخ بهره بین بانکی و اوراق اخزا و عدم اقبال به اوراق ثابت پیش بینی میشود بازار سرمایه کشور با توجه به گزارشات مناسب سودآوری، آماده رشد خواهد بود.

بازده از ابتدای سال	بازده هفتگی	قیمت	
۳٪	۵.۲٪	۱,۳۴۸,۳۰۳	شاخص کل
-۲۲٪	۲.۶٪	۳۴۲,۶۹۰	شاخص هموزن
۰	-۲٪	۲۳,۴۹۵	دلار نیمایی
۸٪	-۱٪	۲۵,۸۳۰	دلار آزاد- صرافی ملی
۹٪	۲٪	۱۲,۲۱۱,۰۰۰	سکه امامی
-۳۳٪	-۷٪	۳۹,۳۴۶	بیت کوین
۶۹٪	-۱٪	۱۰۹	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:

R1: مقاومت تاریخی 1,401,259 واحد

S1: حمایت تاریخی 1,274,601 واحد

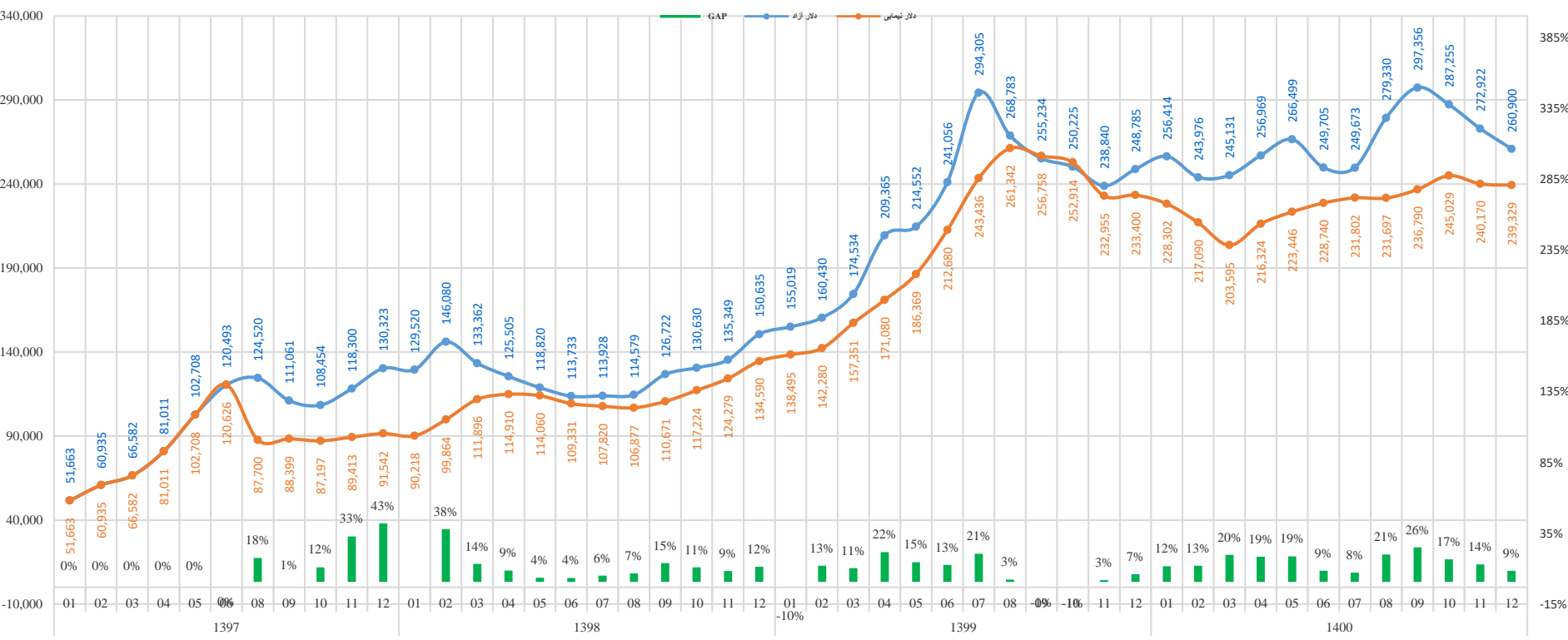
S2: حمایت تاریخی 1,207,991 واحد

1. اسیلاتور (AO) در منطقه مثبت است و روند صعودی به خود گرفته است.
2. اسیلاتور (RSI) در سطح 69 واحدی است.
3. اسیلاتور (STOCHASTICH) در سطح 66 واحدی است.
4. اسیلاتور (STOCHASTICH RSI) در سطح 100 واحدی.

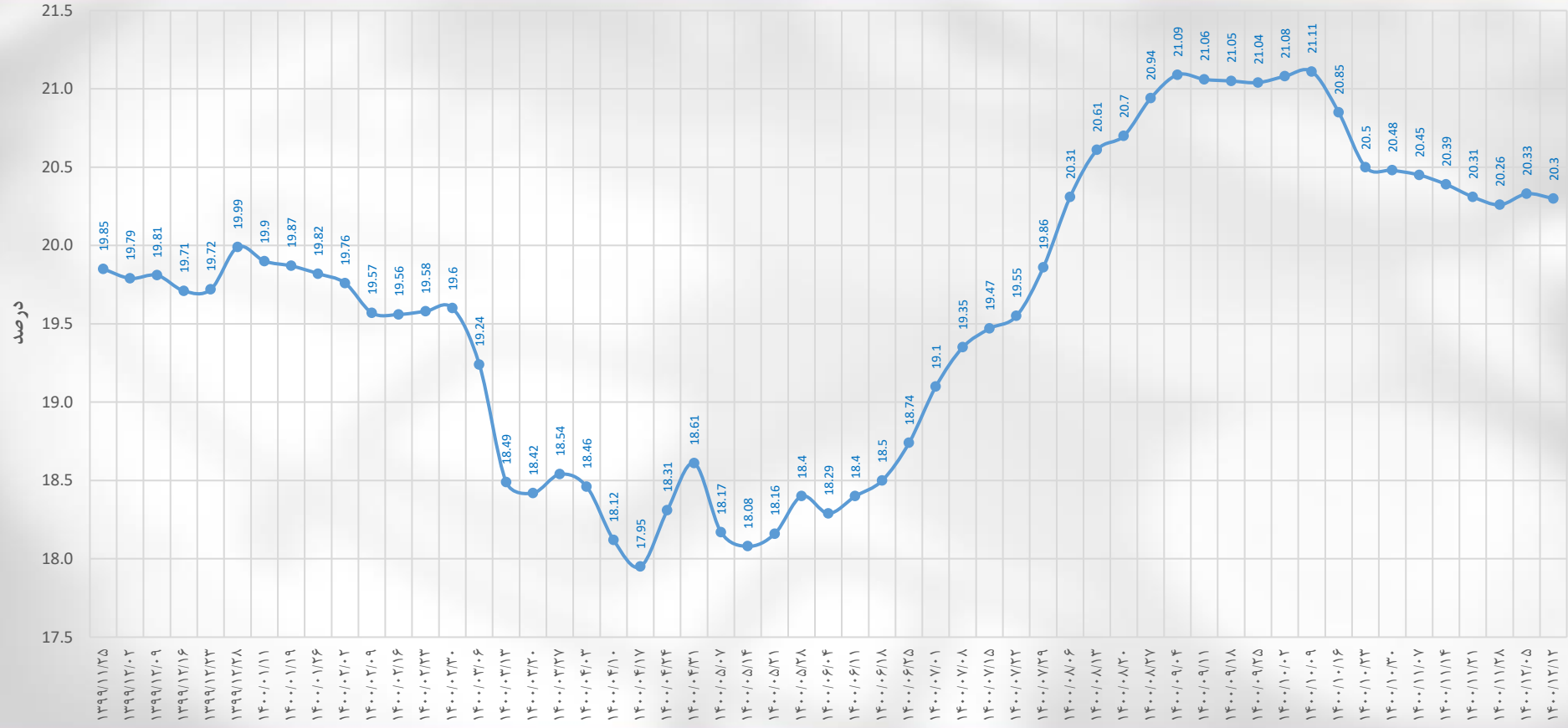
✓ شاخص پس از رسیدن به محدوه 1,200,000 واحد، تغییر روند داده و به حالت صعودی درآمده و پس از مدتی نوسان در محدوده (S1) امروز توانست مقاومت سقف کانال نزولی میان مدت خود را به بالا رد کند و مقاومت بعدی آن (R1) مقاومت تاریخی 1,401,259 واحد) است. با توجه به اینکه اسیلاتورهای قدرت شاخص تقریباً در نزدیکی منطقه اشباع خرید هستند، یکضرب رد کردن این مقاومت کمی بعید است و گمان می رود در نزدیکی این سطح مقاومتی کمی نوسان داشته باشد و فقط در صورت رشد مداوم قیمت نفت در هفته پیش رو، یکضرب رد کردن این مقاومت دور از تصور 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 از ابتدای اسفند ماه به طور میانگین به 9 درصد رسیده است که پیش بینی میشود در کوتاه مدت این فاصله با رشد قیمت دلار نیمایی کمتر شود.

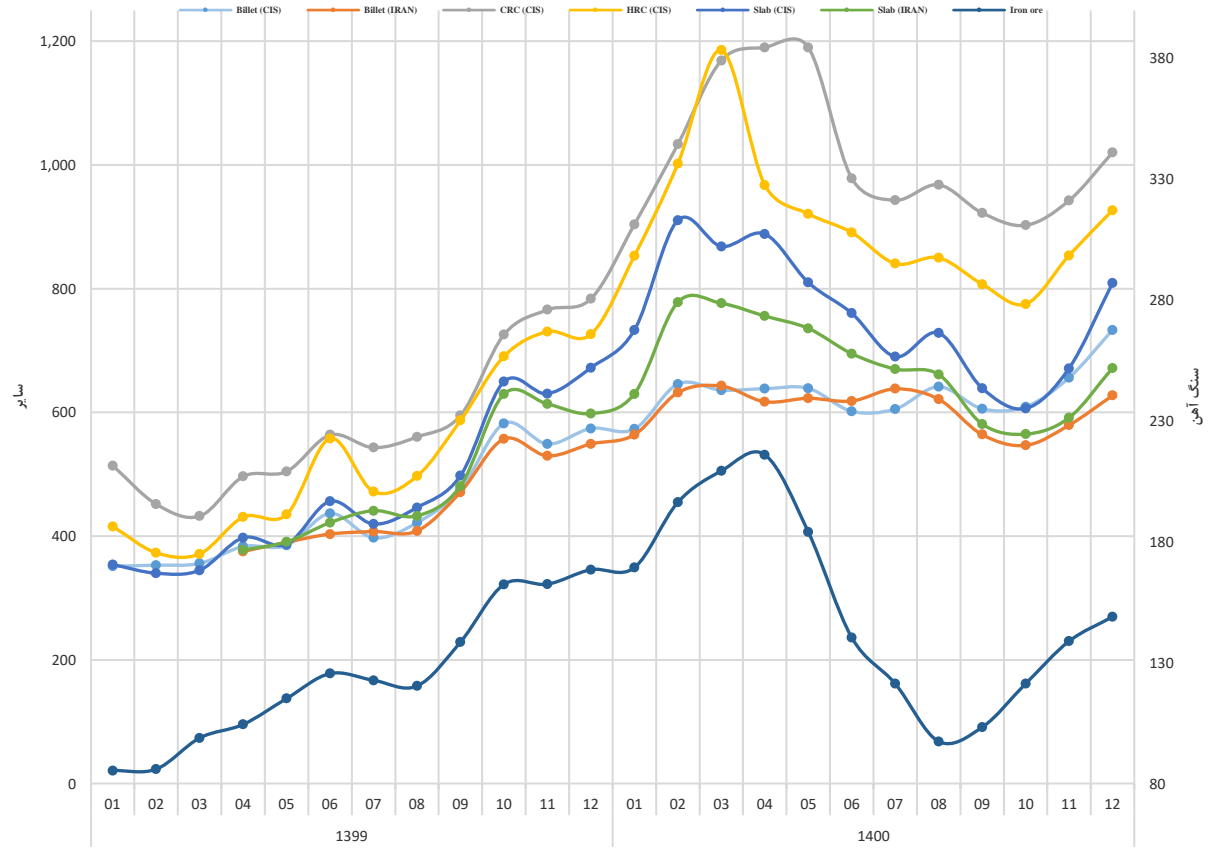


نرخ بهره بین بانکی



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

قیمت های جهانی



سنگ آهن: در هفته ای که گذشت سنگ آهن وارداتی خلوص 62 درصد در چین از 153 دلار به حدود 156 دلار هر تن سی اف آر رسید. البته تا اواسط هفته قیمت به نزدیکی به 158 دلار هم رسیده بود. رشد شدید قیمت سنگ آهن و زغال سنگ حاشیه سود فولادسازان چینی را کاهش داده از این رو به دنبال کاهش تولیدند ولی ابهامات و نگرانی های ناشی از جنگ اوکراین در کوتاه مدت قیمت را بالا نگه می دارد.

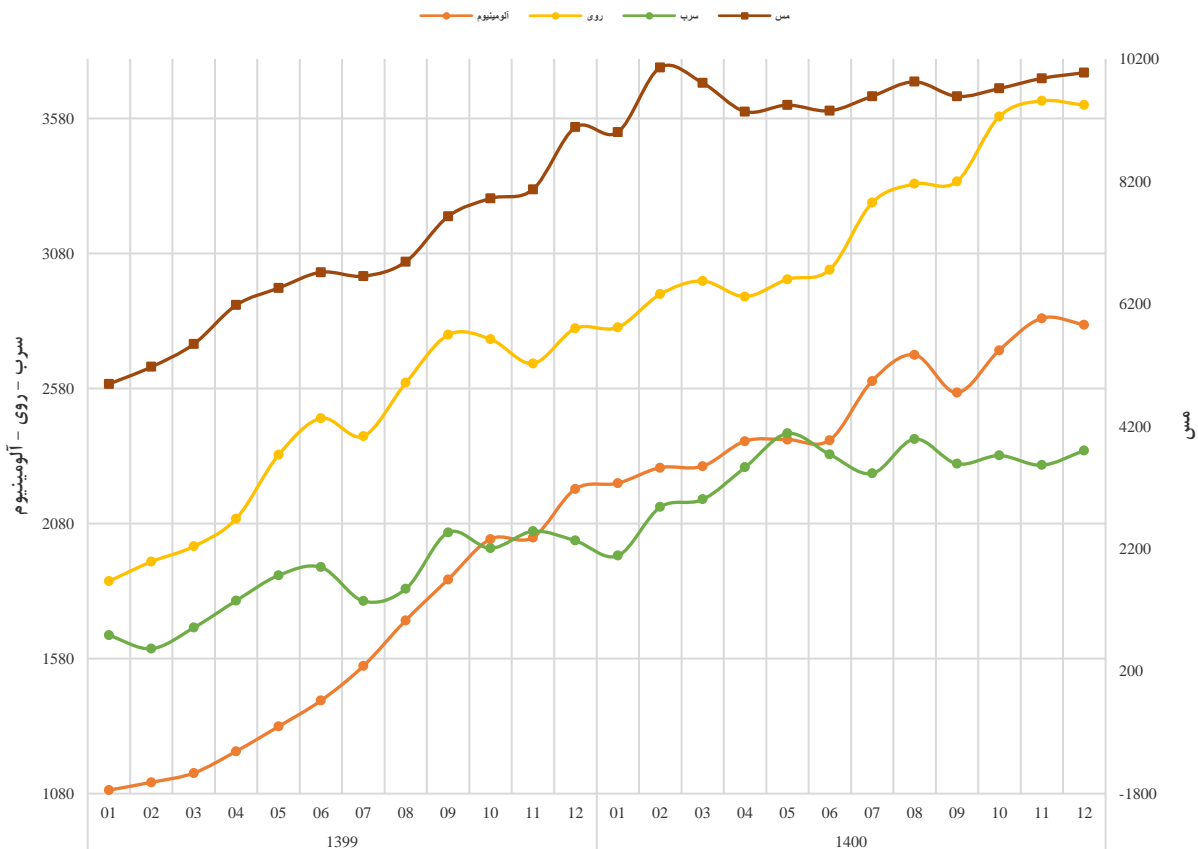
بیلت: هفته گذشته در بازار جهانی بیلت قیمت ها تحت تاثیر جنگ اوکراین همچنان صعودی بود. متوسط قیمت بیلت صادراتی سی آی اس از 759 دلار به 853 دلار هر تن فوب دریای سیاه رسیده است. به گزارش متال بولتن، متوسط قیمت بیلت صادراتی ایران نیز از 600 تا 603 دلار به 680 تا 700 دلار هر تن فوب افزایش داشت.

اسلب: همچنین هفته گذشته متوسط قیمت اسلب صادراتی ایران بنا بر گزارش متال بولتن از 615 دلار به 650 دلار هر تن فوب افزایش داشت. اسلب صادراتی سی آی اس نیز از 750 تا 775 دلار به 870 تا 930 دلار هر تن فوب رسیده است.

ورق گرم و سرد: ورق گرم صادراتی سی آی اس از 890 دلار به 1000 دلار رسید. ورق سرد صادراتی سی آی اس نیز از 980 دلار به 1100 دلار رسید.

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

قیمت های جهانی



مس: قیمت مس در هفته گذشته 10752 دلار و در این هفته به 10110 دلار رسید.

موجودی انبار مس، نسبت به هفته گذشته **4.81 درصد افت** داشت.

سرب: قیمت سرب در هفته گذشته 2465 دلار و در این هفته 2297 دلار رسید.

موجودی انبار سرب، نسبت به هفته گذشته **11.40 درصد افت** داشته است.

روی: قیمت روی در هفته گذشته 4123 دلار و در این هفته 3847 دلار رسید.

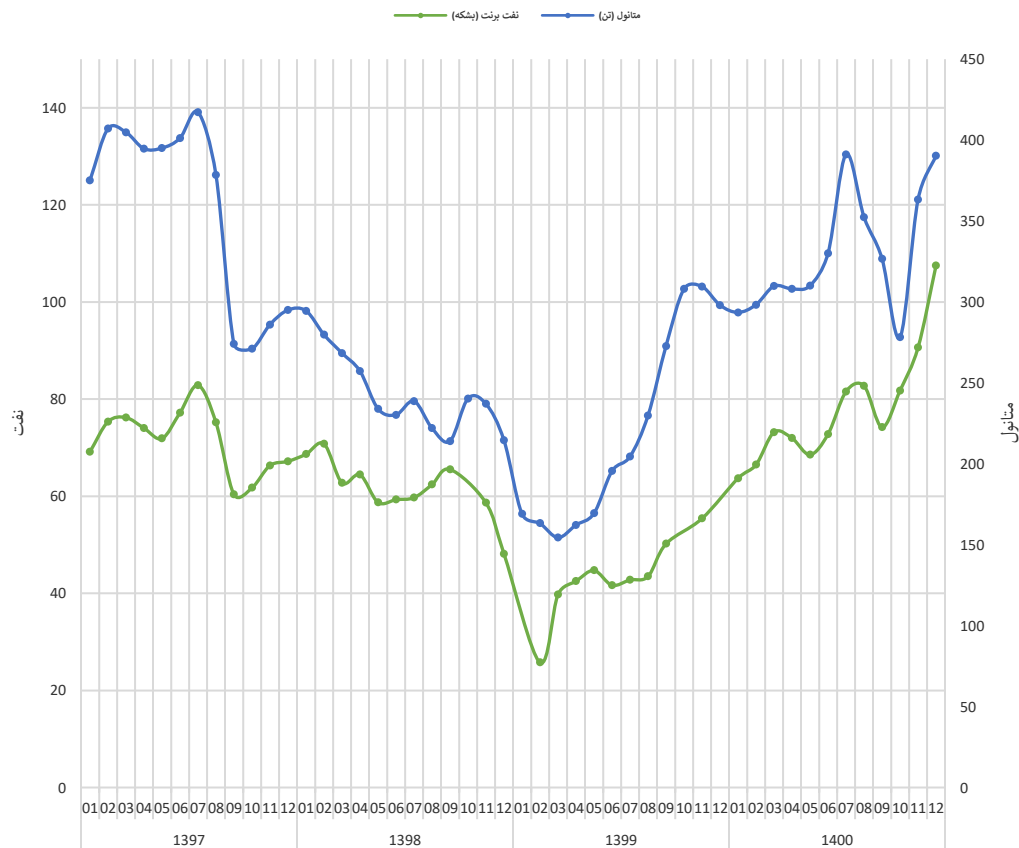
موجودی انبار روی، نسبت به هفته گذشته **1.28 درصد افت** داشته است.

آلومینیوم: قیمت این فلز در هفته گذشته 3902 دلار و در این هفته 3511 دلار رسید.

موجودی انبار آلومینیوم، نسبت به هفته گذشته **4.81 درصد افت** داشته است.

نفت برنت و متانول (CFR)

قیمت های جهانی



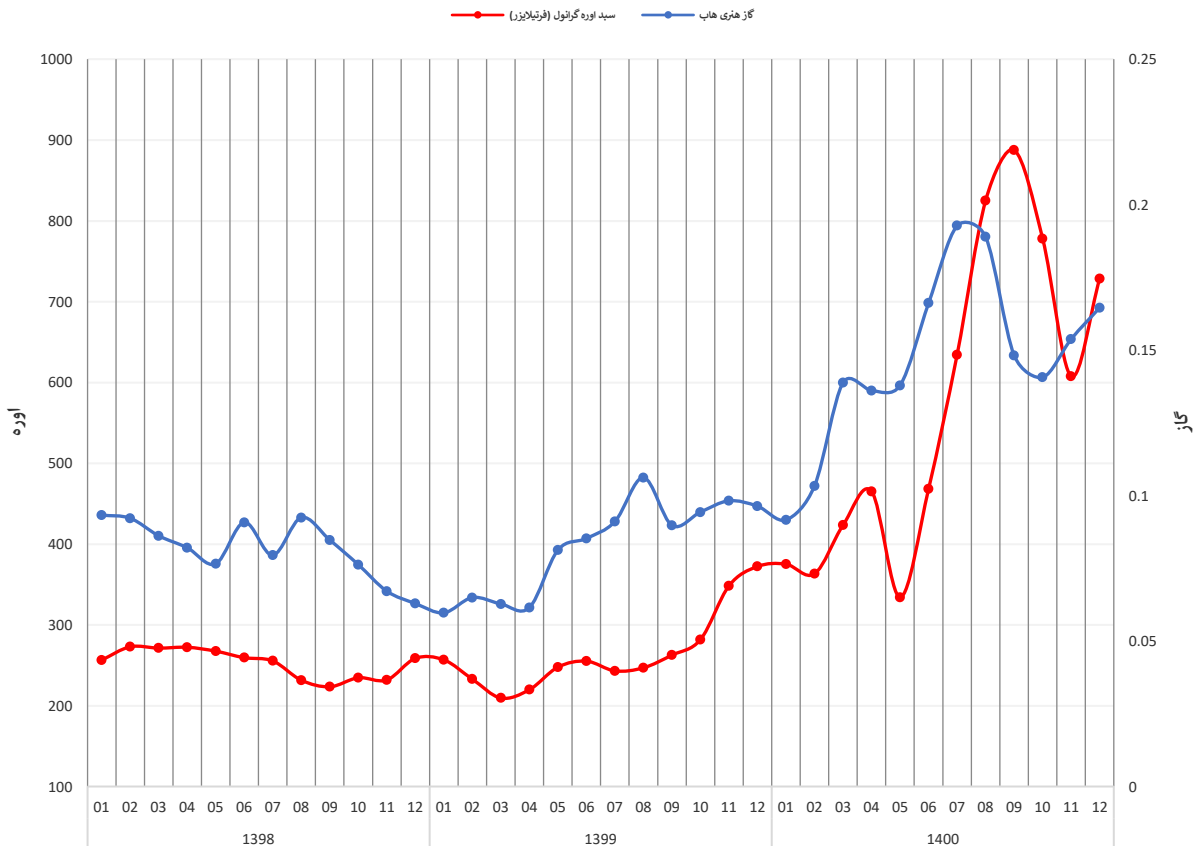
نفت: قیمت نفت برنت بعد از تشدید تنش ها در ۴ مارس، در معاملات روز دوشنبه تا محدوده ۱۴۰ دلار افزایش پیدا کرد. بایدن در هفته گذشته واردات نفت و گاز و انرژی روسیه را ممنوع کرد. بریتانیا هم اعلام کرد که تا پایان سال ۲۰۲۲ وابستگی به نفت روسیه به پایان خواهد رسید. واردات نفت و فرآورده های نفتی و گازی آمریکا از روسیه حدود ۲۰ میلیون بشکه در ماه است که برای ممنوع کردن آن نیاز به بازارهای جایگزین دارد. آمریکا بعد از تحریم واردات از روسیه، به سمت ونزوئلا رفت تا بتواند با حذف برخی از تحریمهای نفتی این کشور، عرضه نفت را افزایش بدهد. آمریکا موافقت کرده که مشروط به صادرات نفت به آمریکا، بخشی از تحریم های نفتی ونزوئلا را حذف کند. انتشار این خبر افت قیمت نفت را به همراه داشت. ذخایر نفت آمریکا به جز ذخایر استراتژیک ۱.۹ میلیون بشکه کاهش پیدا کرد و به ۴۱۱.۶ میلیون بشکه رسید. ذخایر نفت آمریکا حدود ۱۳ درصد زیر متوسط ۵ سال اخیر قرار دارد. کشورها برای مهار قیمت نفت و جبران کاهش عرضه روسیه، آزادسازی ذخایر نفت به میزان ۶۱.۷ میلیون بشکه را نیز در برنامه خود قرار داده اند که قرار است آمریکا حدود ۳۰ میلیون بشکه از ذخایر را آزاد کند. پس از اینکه یک مقام آمریکایی گفت روسیه ممکن است مایل به انجام مذاکرات اساسی بر سر اوکراین باشد، قیمت نفت در ادامه کاهش هفته گذشته حدود ۴ دلار در هر بشکه کاهش یافت. معاملات آتی نفت برنت روز دوشنبه با ۴.۱۲ دلار یا ۳.۶ درصد کاهش به ۱۰۸.۵۵ دلار در هر بشکه رسید.

متانول:

قیمت متانول بر حسب CFR چین با توجه به وضعیت خوب بازار داخلی، نسبت به هفته گذشته رشد ۲۵ دلاری داشت و ۴۱۶ دلار گزارش شده است. وضعیت تقاضا در چین همچنان مناسب است هرچند که در اواسط هفته با کاهش قیمت نفت خام قیمت متانول نیز کاهش یافت ولی در مجموع قیمت ها و میزان فعالیت ها در این بازار بالاتر از هفته قبل بود. همچنین به دلیل رشد بالای ذغال سنگ گفته می شود معاملاتی با نرخ ۴۲۸ دلار نیز برای متانول انجام شده است.

اوره گرانول و گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا)

قیمت های جهانی



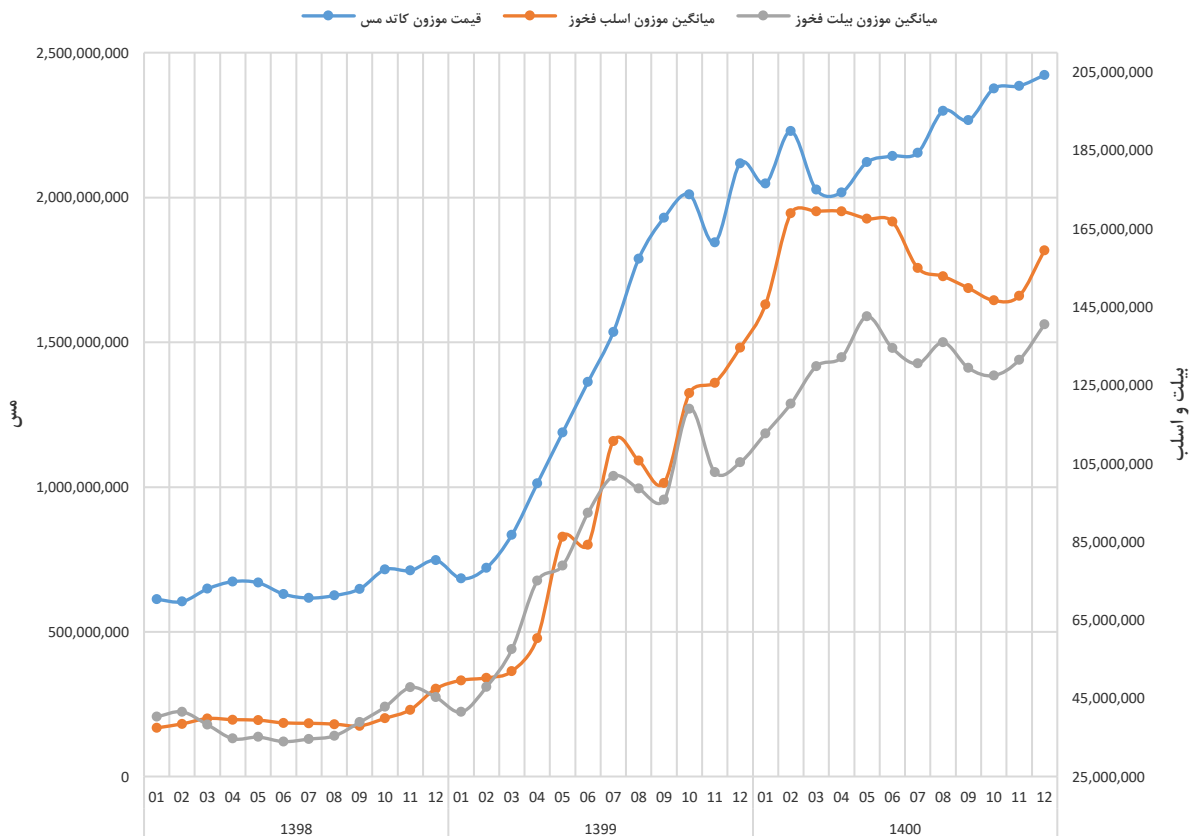
انرژی: طی ۵ روز کاری گذشته در بازارهای جهانی، قیمت گاز با رشد ۱۶ درصدی مواجه شده است. با توجه به تداوم بحران اوکراین انتظار می رود فلزات اساسی نیز در بازار جهانی روند افزایشی خود را ادامه دهند.

قیمت نفت در اولین روز معاملاتی هفته جاری با گپ ۱۰ دلاری قیمت به ۱۳۰ دلار رسیده است. قیمت گاز انگلیس با ۲۰ درصد افزایش به ۴۶۰ پوند رسیده است.

اوره:

با توجه به اینکه ۹۰ درصد کود استفاده شده در خارج از آمریکا مصرف می شود، اقدامات روسیه تاثیر چشمگیری بر بازار جهانی کود خواهد داشت. روسیه دومین تولیدکننده بزرگ آمونیا، اوره و پتاس و پنجمین تولیدکننده بزرگ پتاس است. براساس سهم از بازار جهانی صادرات، روسیه سهم ۲۳ درصدی از آمونیا، ۱۴ درصدی از اوره، ۲۱ درصدی از پتاس و سهم ۱۰ درصدی از فسفات دارد. درگیری در اوکراین، نااطمینانی در بازارهای انرژی را نیز بالا برده است. روسیه تقریباً یک سوم گاز طبیعی اروپا را تامین می کند که خوارک اصلی تولید کودهای نیتروژن است.

اوره گرانول ایران با افزایش حدود ۷۰ دلاری قیمت به بازه قیمتی ۶۵۰ تا ۷۰۰ دلار رسید. در اروپا نگرانی خریداران برای دسترسی به عرضه در مارس و آوریل بالاست. افزایش قیمت‌های گاز انتظار می رود مجدداً تولید اروپا را تحت تاثیر قرار داد این در حالی است که تحریم های مالی و لاجستیکی روسیه فروش روسیه را به عنوان بزرگترین صادرکننده جهان، محدود کرده است و خریداران تمایلی به خرید محموله های روسی ندارند.



✓ در رینگ محصولات صنعتی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت به مدت مشابه سال قبل، شاهد **رشد ۳۱۲ درصدی** در حجم و **۱۲۴ درصد** در ارزش معاملات بودیم.

✓ طی هفته جاری نیز شاهد **رشد** در حجم و ارزش معاملات به ترتیب **۲۹ و ۲۴ درصد** به نسبت هفته گذشته بودیم.

✓ بیلت فولاد خوزستان در تاریخ **۲۰ اسفند** در بورس کالا با قیمت **۱۵ میلیون و ۲۳۱ هزار تومان** معامله شد که نسبت به هفته گذشته **۱۶ درصد رشد** داشته است.

✓ اسلب فولاد خوزستان نیز در این هفته **۱۶ میلیون و ۴۰۰ هزار تومان** معامله شد که نسبت به هفته گذشته **۳ درصد رشد** داشته است.

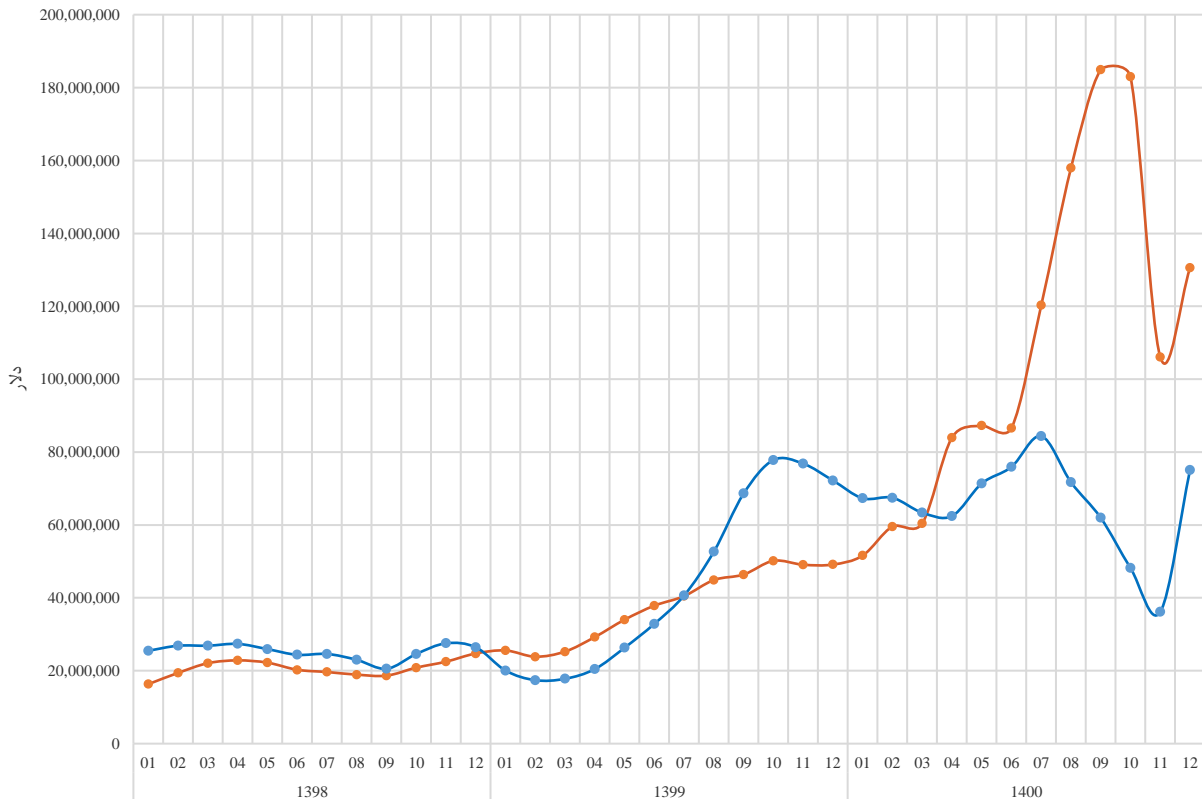
✓ کاتد مسی صنایع ملی مس ایران در تاریخ **۲۰ اسفند** ماه در بورس کالا با قیمت **۲۴۶ میلیون و ۸۷۵ هزار تومان** معامله شد که نسبت به هفته گذشته **۳ درصد** افزایش بود.

✓ **مقایسه هفته جاری با هفته قبل:**

- فولاد:**
- افت ۲۹ درصدی** در حجم و **افت ۳۳ درصدی** در ارزش معاملات مس:
- رشد ۳۸ درصدی** در حجم و **رشد ۳۹ درصدی** در ارزش معاملات آلومینیوم:
- رشد ۲ درصدی** در حجم و **رشد ۱۱ درصدی** در ارزش معاملات روی:
- رشد ۱۴۵ درصدی** در حجم و **رشد ۱۶۰ 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 ۴.۱ درصد رشد در حجم و ۷۵ درصد رشد در ارزش معاملات بودیم.

✓ طی هفته جاری نیز شاهد رشد در حجم و ارزش معاملات آن به ترتیب ۶.۳۳ و ۶.۲ درصد به نسبت هفته گذشته بودیم.

اوره: "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۲۲ اسفند ماه، نرخ اوره گرانول را ۱۵۵۹۳ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ تسعیر ارز را ۲۳۹۸۴ تومان اعلام کرده است که به معنای اوره ۶۵۰ دلاری است. 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 ۲۲ اسفند ماه، نرخ متانول را ۸۲۲۵ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ ارز را ۲۳۹۸۴ تومان اعلام کرده است که به معنای متانول ۳۴۲ دلاری است. لازم به ذکر است نرخ اعلامی هفته گذشته ۷ درصد رشد داشته است.

تحلیل بنیادی شرکت «صنایع پتروشیمی کرمانشاه»

تحلیل حساسیت سود ۱۴۰۱												
قیمت دلار												
350,000	340,000	320,000	300,000	280,000	260,000	250,000	240,000	220,000	200,000			
14,595	14,033	12,909	11,785	10,661	9,537	8,975	8,413	7,289	6,165	450	قیمت اوره صادراتی	
16,762	16,138	14,891	13,643	12,395	11,147	10,523	9,900	8,652	7,404	500		
18,930	18,244	16,873	15,501	14,129	12,758	12,072	11,386	10,014	8,643	550		
20,231	19,508	18,062	16,616	15,170	13,724	13,001	12,278	10,832	9,386	580		
21,098	20,350	18,854	17,359	15,863	14,368	13,620	12,872	11,377	9,881	600		
25,433	24,562	22,818	21,075	19,332	17,589	16,717	15,845	14,102	12,359	700		
27,601	26,667	24,800	22,933	21,066	19,199	18,265	17,332	15,465	13,597	750		
29,769	28,773	26,782	24,791	22,800	20,809	19,814	18,818	16,827	14,836	800		
31,936	30,879	28,764	26,649	24,534	22,419	21,362	20,305	18,190	16,075	850		
34,104	32,985	30,746	28,507	26,268	24,030	22,910	21,791	19,552	17,314	900		
36,272	35,090	32,728	30,365	28,003	25,640	24,459	23,277	20,915	18,552	950		
38,439	37,196	34,710	32,223	29,737	27,250	26,007	24,764	22,277	19,791	1,000		

برآورد سود هر سهم سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱: سود هر سهم در نه ماهه سال ۱۴۰۰، ۵۴۳۱ ریال محقق شده است که پیش بینی میشود با فرض قیمت دلار نیمای ۲۳۵۰۰۰ ریالی و اوره صادراتی ۶۵۰ دلار در سه ماهه پایانی سال، سود هر سهم در سال ۱۴۰۰ به ۸۷۳۰ ریال برسد. همچنین پیش بینی میشود با فرض قیمت دلار نیمای ۲۵۰۰۰۰ ریالی و میانگین اوره اوره صادراتی ۵۸۰ دلار و پرداخت مالیات در سال ۱۴۰۱، سود هر سهم به ۱۳۰۰۱ ریال برسد.