

گزارش هفتگی

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

هفته منتهی به ۹ تیر ماه ۱۴۰۲
گزارش شماره ۱۱۹

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.

مباحث

- ✓ بازدهی شاخص و بازارهای مالی
- ✓ تحلیل تکنیکال شاخص بورس
- ✓ نمودار مقایسه دلار مبادله ایی و بازار آزاد
- ✓ 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)
 - تحلیل هفته فلزات
 - سایر فلزات اساسی (سرب، روی، مس و آلومینیوم LME)
 - نفت برنت و متانول CFR
 - اوره گرانول و گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا)
- ✓ بورس کالا :
 - قیمت معاملات سیمان در هفته جاری و مقایسه با هفته قبل
- ✓ تحلیل بنیادی هفته : "نفت پاسارگاد"

✓ شاخص کل بورس در پایان هفته، به عدد ۲،۱۵۳،۴۱۰ واحد رسید (افت هفتگی ۰.۹ درصدی). اما شاخص کل هم وزن بر خلاف شاخص کل، رشدی ۰.۱ درصدی داشت و به عدد ۷۴۶،۶۳۹ واحدی رسید.

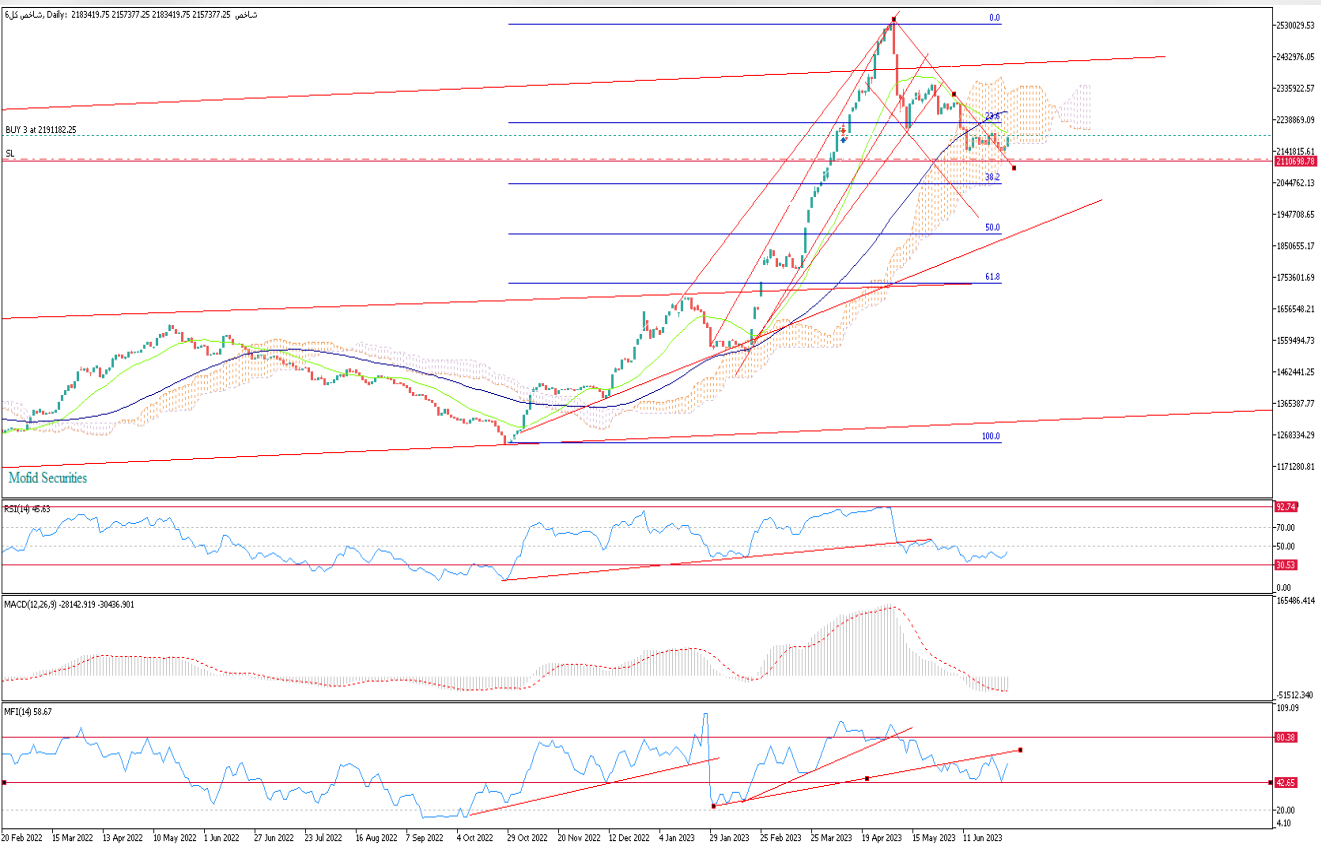
✓ همچنین ارزش معاملات خرد ۳۱،۴۷۶ میلیارد تومان بود (افت ۷ درصدی).

✓ میانگین ارزش معاملات خرد سهام و حق تقدم از ۸۰۴،۶ میلیارد تومان، به ۲۹۵،۶ میلیارد تومان رسید (افت ۵.۷ درصدی).

✓ میانگین ارزش معاملات خرد از ابتدای سال تاکنون ۸۵۶،۱۱ میلیارد تومان بوده است. در طول هفته اخیر، انتشار نامه افزایش نرخ خوراک صنایع که متعلق به ۱۷ اردیبهشت بوده است، باعث از بین رفتن اعتماد سهامداران شد و همین موضوع منجر به افت ارزش معاملات افت شاخص کل شد.

✓ از سوی دیگر، قیمت دلار به زیر محدوده ۵۰ هزار تومان بازگشت و روندی نوسانی داشت.

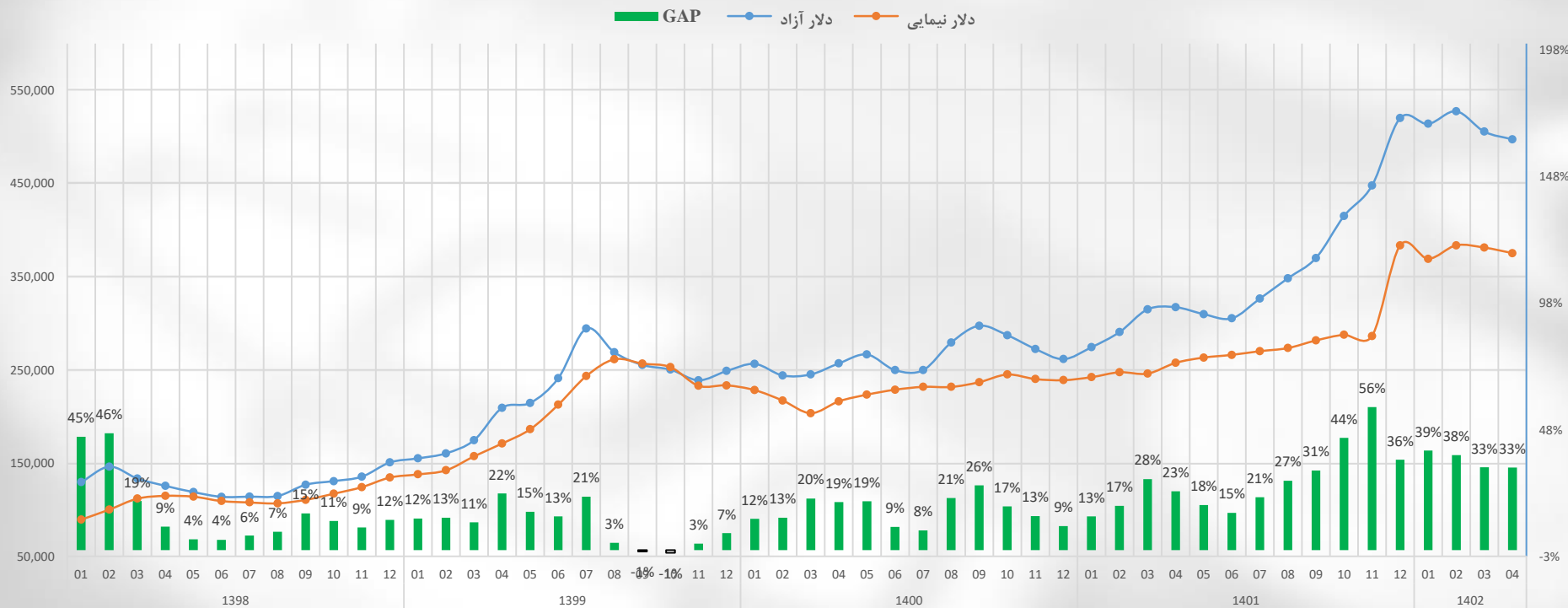
	قیمت	بازده هفتگی
شاخص کل	۲,۱۵۳,۴۱۱	-۰.۹٪
شاخص هموزن	۷۴۶,۶۴۰	۰
دلار مرکز مبادله ارز و طلا	۳۷,۵۱۱	۰
دلار آزاد	۴۹,۴۰۰	۰
سکه امامی	۲۸,۵۰۱,۰۰۰	۰
نفت برنت- دلار	۷۵	-۱٪



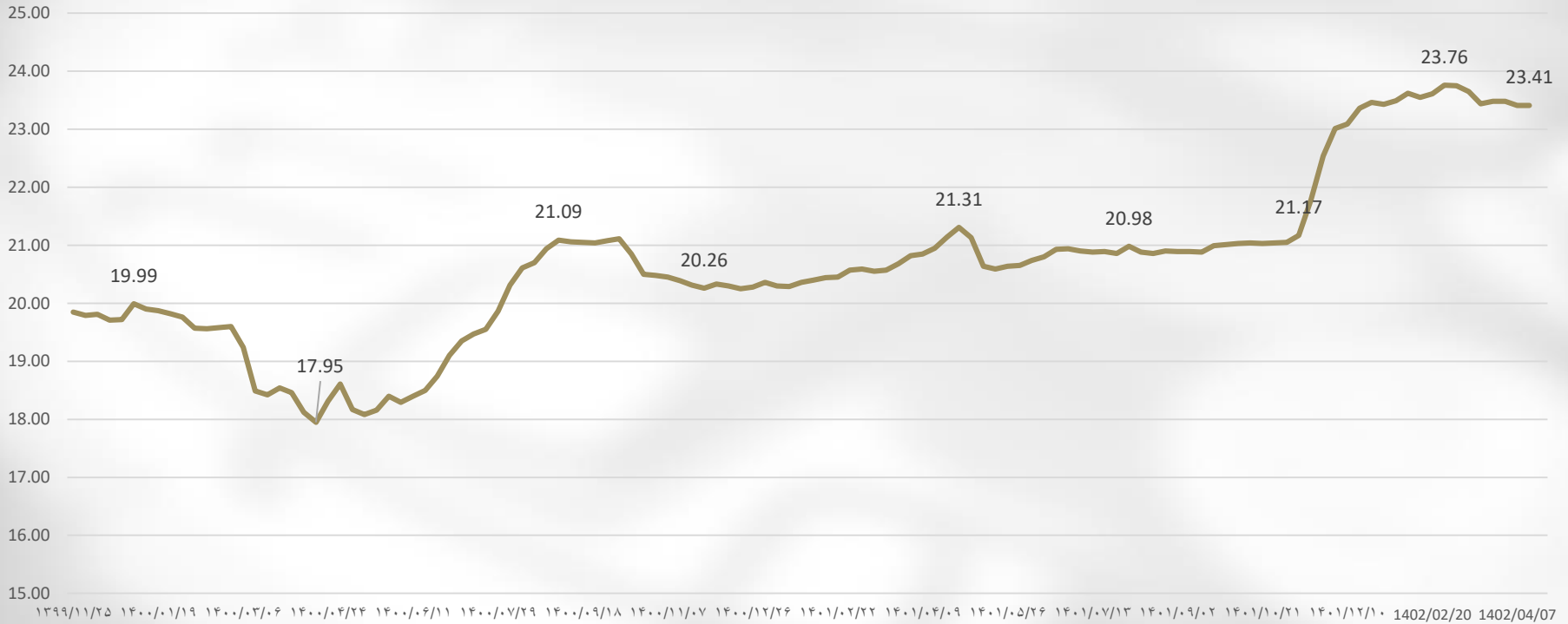
در نمودار روبرو، تایم فریم روزانه نمودار شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران به همراه اندیکاتور و سیلاتورهای زیر نشان داده شده است:

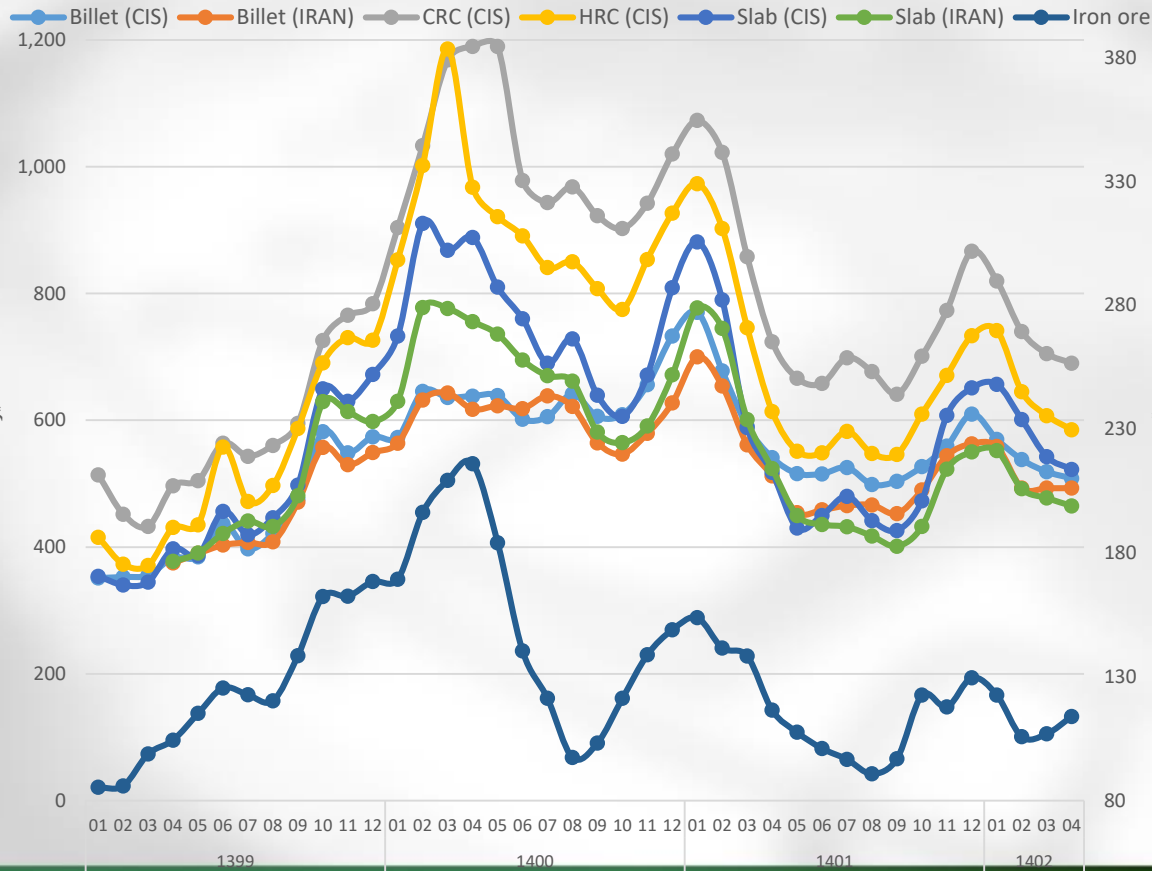
- ❖ RSI(14)
- ❖ MACD(12,26,9)
- ❖ MFI(14)
- ✓ چند وقتی اسن سیلاتور RSI رقم ۵۰ واحدی را از دست داد. که نشان از افت شدید قدرت بازار میباشد اما در نزدیکی ۳۰ واحد در حال نوسان است
- ✓ کماکان خط signal زیر خط MACD قرار گرفته است و MACD هم زیر صفر قرار گرفته است.
- ✓ وضعیت بهتری رو نسبت به روزهای پر عرضه بازار دارد. در حال حاضر سطوح حمایت و مقاومت شاخص به ترتیب زیر است:
 - R1**: مقاومت محدوده: ۲,۲۲۰,۰۰۰ واحد
 - R2**: مقاومت محدوده: ۲,۳۵۰,۰۰۰ واحد
 - S1**: حمایت محدوده: ۲,۰۰۰,۰۰۰ تا ۲,۱۰۰,۰۰۰ واحد
- ✓ شاخص پس از کاهش جدی از مقاومت محدوده ۲,۴۵۰,۰۰۰ تا ۲,۵۰۰,۰۰۰ واحدی و هیجان فروش، حمایت فیبو ۲,۲۲۰,۰۰۰ را نیز از دست داد و در کانال نزولی رسم شده در حال کاهش بوده است اما حمایت محکم و مهم ، ۲,۰۰۰,۰۰۰ تا ۲,۱۰۰,۰۰۰ واحدی از نظر فیبو، ایچیموکو و سقف روانی سال ۹۹ مانع از ریزش بیشتر شده است، برای اطمینان از عبور از کانال نزولی و بهبود بازار کمی باید صبور بود.
- ✓ توقف ریزش نرخ ارز و قیمت های جهانی، ورود جریان پول جدی به بازار (با محرکی چون پی بی ای جذاب و تجدید ارزیابی و عدم جذابیت بازارهای موازی) میتواند محرک دوباره بازار شود طوریکه عبور از محدوده کانال نزولی رسم شده میتواند خبر خوبی برای رشد دوباره بازار باشد.

در این نمودار روند قیمت دلار نیمایی، آزاد و فاصله قیمتی این دو به تصویر کشیده شده است. تا قبل از تعیین دلار مبادله ایی به عنوان مرجع قیمت گذاری در بورس کالا، فاصله قیمتی دلار نیمایی و آزاد به ۷۰ درصد رسیده بود و در حال حاضر با رشد نرخ دلار نیمایی این فاصله قیمتی، در حال حاضر به ۳۳ درصد رسیده است.



نرخ بهره بین بانکی (منبع: بانک مرکزی)





سنگ آهن:

هفته گذشته در بازار واردات سنگ آهن چین متوسط قیمت خلوص ۶۲ درصد، از ۱۱۲ دلار هر تن سی اف آر پایان هفته قبل به حدود ۱۱۴ دلار هر تن سی اف آر رسید. نخست وزیر چین اظهار داشت که سه ماهه دوم سال جاری میلادی نرخ رشد اقتصادی چین بهبود داشته و بسته های محرک اقتصادی بیشتری در راه است همین خبر چشم انداز تقاضای سنگ آهن چین را بهبود بخشید.

بیلت:

بیلت صادراتی سی آی اس از ۵۰۹ دلار به ۵۰۸ دلار هر تن فوب رسید. بیلت صادراتی فوب ایران اس در ۴۹۳ دلار هر تن فوب باقی ماند.

اسلب:

اسلب صادراتی سی آی اس از ۵۲۵ به ۵۲۰ دلار هر تن فوب رسید. اسلب صادراتی فوب ایران نیز در ۴۶۵ دلار هر تن فوب باقی ماند.

ورق گرم:

ورق گرم صادراتی سی آی در ۵۸۵ دلار هر تن فوب باقی ماند.

ورق سرد:

ورق سرد صادراتی سی آی اس در ۶۹۰ دلار هر تن فوب باقی ماند.

بازار جهانی :

بازار جهانی همچنان در رکود است ضمن آنکه تعطیلی کشورهای همسایه به علت عید قربان مزید بر علت شده است. باید در انتظار اتفاقات بعد از تعطیلات بود. چینی ها به علت رکود و مازاد تولید همچنان در بازار فعال هستند و همین امر چشم انداز بازار را مبهم کرده است.

بازار داخلی :

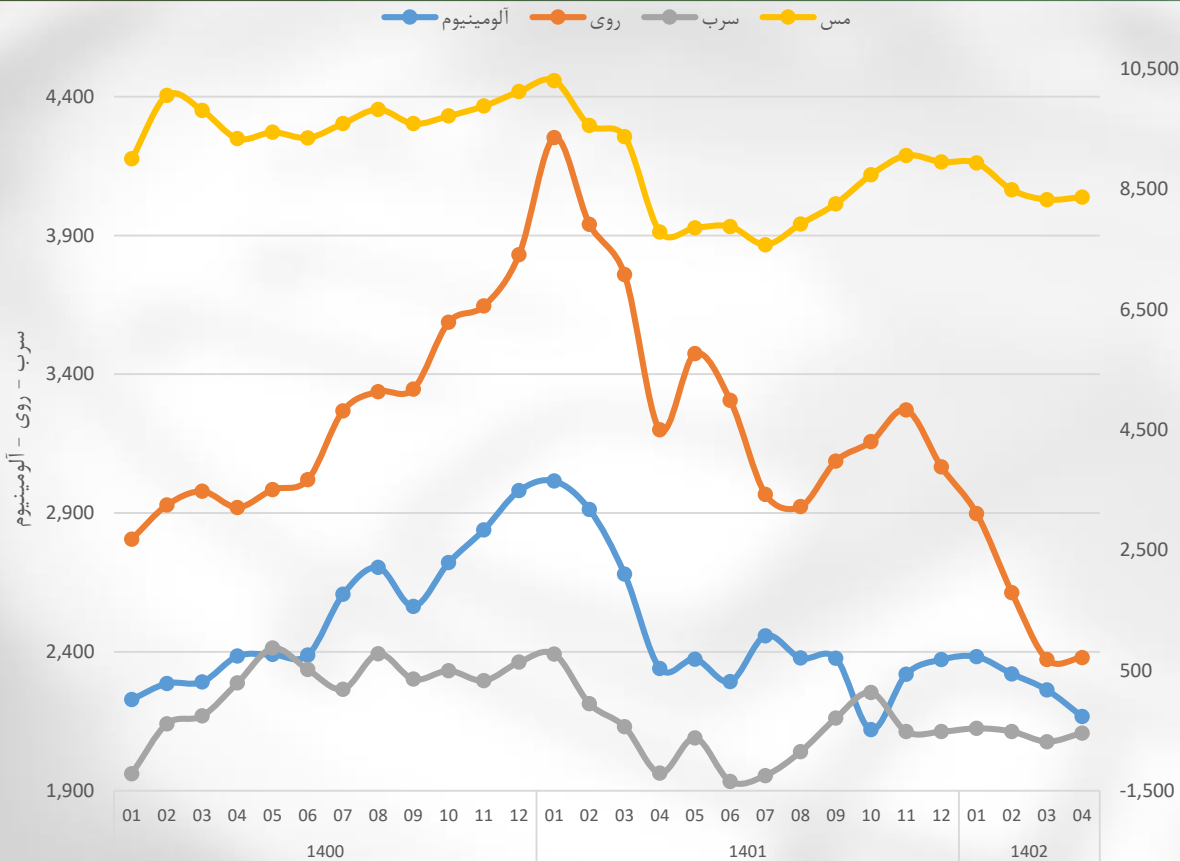
تقاضا در بازار داخلی سردرگم است قیمت گاز و برق بالا رفته ولی از طرف دیگر دولت اجازه افزایش قیمت کالا را نمی دهد. این سردرگمی بازار را محتاط کرده و باعث عقب نشینی تقاضا شده تا آنجا که از خرید میله گرد در بورس کالا اصلاً استقبال نشد.

قیمت ارز به علت تعطیلی عید قربان بی جان بود و همین امر به انتظار بازار کمک کرد.

دولت به شدت در پی افزایش عرضه جهت پایین آوردن قیمت است. از طرف دیگر با قیمت دستوری بهای اسفنجی و گندله را پایین آورده که طبعاً شمش و مقاطع را هم در بر خواهد گرفت. این سیاست همراه با دو برابر کردن قیمت گاز و افزایش قیمت برق سود و بقای تولید کننده را زیر سوال می برد. همراه با آن مشکل نقدینگی ناشی از عدم فروش کارخانه ها و محدودیت ارائه تسهیلات بانک ها هست که تولید را متوقف می کند آنچنانکه پتروشیمی کارون متوقف شد.

هدف دولت کنترل تورم است و پر کردن کسری بودجه. قیمت گاز و برق را افزایش می دهد ولی اجازه بالا رفتن قیمت کالاها را نمی دهد. اما آنچه از قلم افتاده نرخ ارز است که باید طبق قانون شناور باشد ولی دولت در هفته گذشته با حفظ قیمت فروش محصولات پتروشیمی در بورس ثابت کرد که این راه حل را هم نمی پذیرد. آنچه مسلم است اینکه کسری بودجه دولت فراتر از افزایش نرخ گاز و برق است و این سیاست نیز جوابگو نخواهد بود تنها تاثیر آن روند افزایشی بیکاری در ماه های آینده و فشارهای بیشتر مالیاتی است. نگاه دولت به بخش دولتی تولید است که اطاعت پذیر است و امیدوار است خلاء مصرف داخلی را با صادرات پر کند و عملاً به معادلات اقتصادی و بخش خصوصی توجه نمی کند. زمان ثابت می کند سیاست دولت صحیح است یا نه البته این دوران هم طولانی نخواهد بود.

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



مس: قیمت مس در هفته گذشته ۸۴۱۸ دلار و در این هفته به ۸۳۱۷ دلار رسید.

سرب: قیمت سرب در هفته گذشته ۲۱۲۷ دلار و در این هفته به ۲۰۸۸ دلار رسید.

روی: قیمت روی در هفته گذشته ۲۳۶۴ دلار و در این هفته به ۲۳۹۴ دلار رسید.

آلومینیوم: قیمت آلومینیوم در هفته گذشته ۲۱۷۷ دلار و در این هفته به ۲۱۵۶ دلار رسید.

نفت :

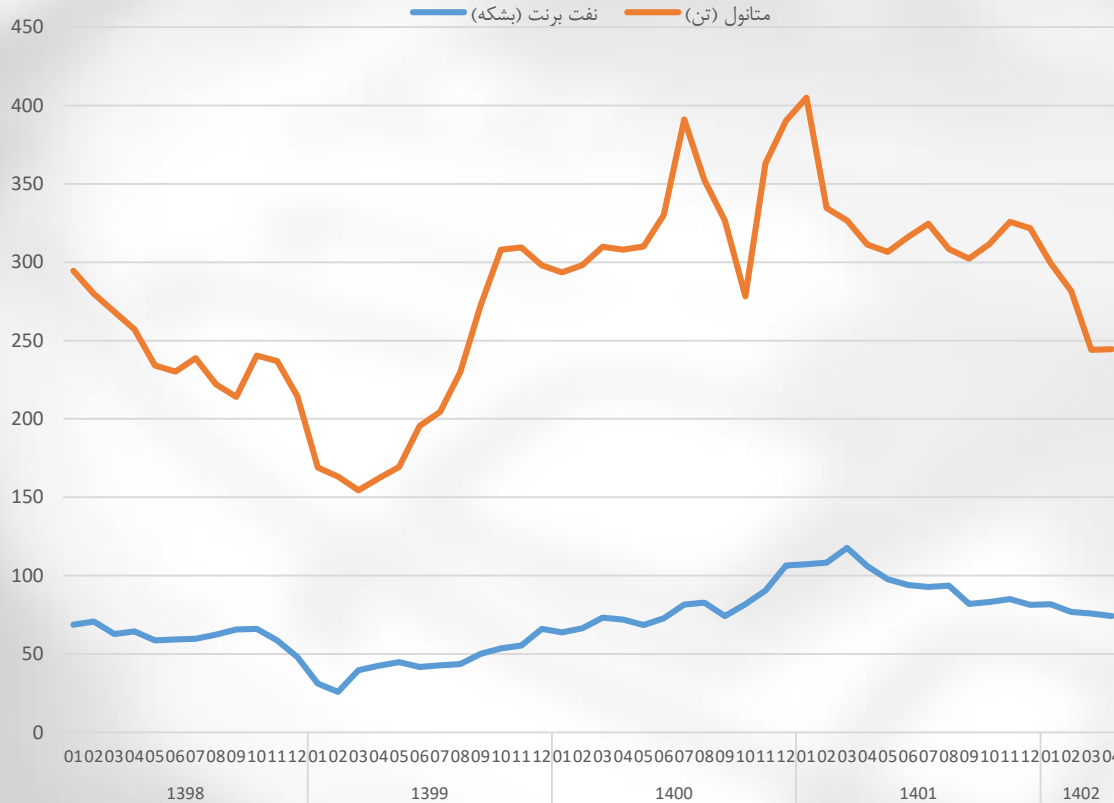
قیمت نفت در پایان معاملات روز جمعه افزایش یافت اما چهارمین افت سه ماهه متوالی خود را ثبت کرد زیرا سرمایه گذاران نگران این هستند که فعالیت های اقتصادی ضعیف جهان احتمالا تقاضای سوخت را کاهش خواهد داد. قیمت نفت تحت فشار ناشی از افزایش نرخ بهره در اقتصادهای مهم جهان و بهبود آهسته تر از حد انتظار تولید و مصرف چین بوده است. این در حالی است که نشانه هایی از تقویت فعالیت های اقتصادی در آمریکا و کاهش شدید ذخایر نفت این کشور در هفته گذشته تا حدی از قیمت نفت حمایت کرده است. گزارش وزارت بازرگانی آمریکا نشان داد که تورم سالانه این کشور در ماه گذشته با کمترین سرعت خود در دو سال گذشته افزایش یافته است، این گزارش موجب تقویت نسبی قیمت نفت شد. تحلیلگر موسسه **Again Capital LLC** در نیویورک گفت: نشانه های تعدیل تورم در آمریکا می تواند فدرال رزرو را دوباره از افزایش نرخ بهره باز دارد. قیمت نفت در روز جمعه همچنین تحت تاثیر امیدواری ها نسبت به بهبود تقاضای نفت خام و فرآورده های نفتی در آمریکا با افزایش روپرو شده است. برنامه عربستان برای کاهش یک میلیون بشکه ای تولید در ماه جولای نیز موجب تقویت نسبی قیمت نفت شده است.

متانول:

قیمت متانول آسیا، هفته گذشته در پی افزایش تقاضا، ۱۳ دلار معادل ۵.۵ درصد افزایش و به ۲۵۱ دلار رسید. سی اف آر چین نیز ۷ دلار رشد قیمتی را تجربه کرد. قیمت مواد اولیه داخلی این کامودیتی روند صعودی داشت.

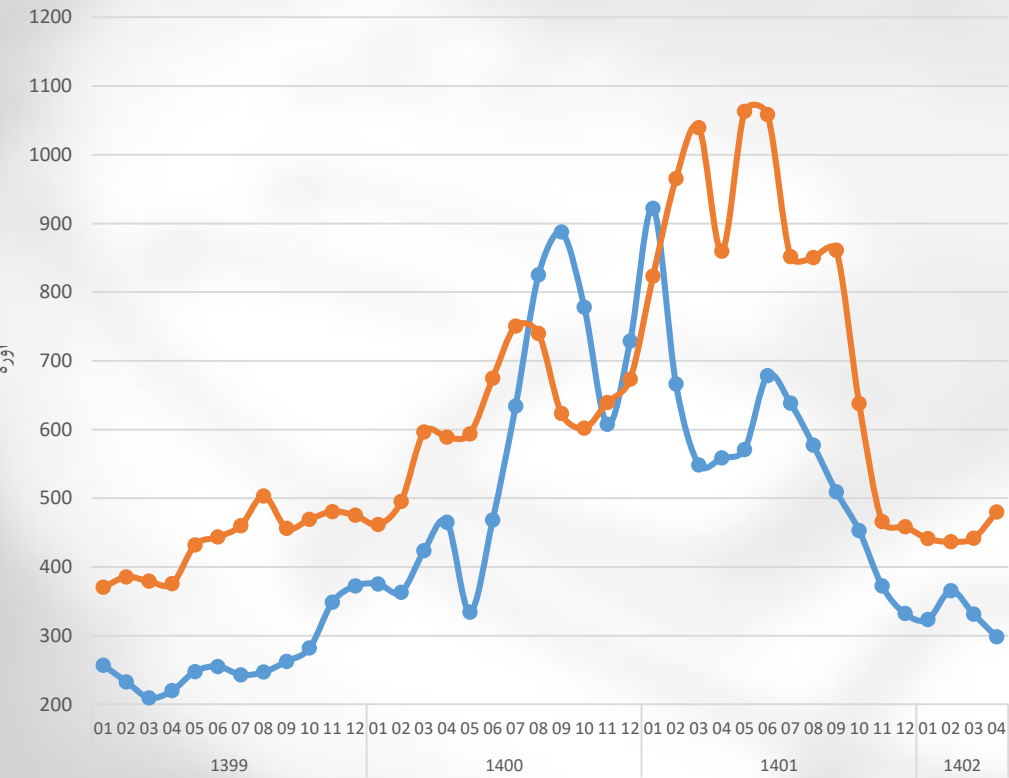
همچنین انتظار می رود واردات از بنادر اصلی چین کاهش یابد و به ۱.۲ میلیون تن در ماه ژوئیه برسد یعنی ۲۰۰ هزار تن کمتر از ماه ژوئن!!! قیمت گاز در چین و ایران در حال افزایش است که احتمالا قیمت متانول داخلی و وارداتی را در چین بالا می برد.

شنیده ها حاکی از آنست که در هند نیز آفرهای محلی با افزایش ۱ تا ۱.۲۵ روپیه به ازای هر کیلوگرم در حال معامله است. این در حالی است که انتظار می رود تقاضا در بخش های مختلف هند به علت باران های موسمی تضعیف شود.



اوره گرانول و گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا)

سبد اوره گرانول (فرتیلایزر) گاز هنری هاب



اوره :

در هفته‌ی گذشته بار دیگر مصر پیشتاز بازار اوره بود. اوره فوب مصر با ۲۰ دلار افزایش به ۳۵۵ دلار در هر تن رسید. قیمت اوره در هیچ کدام از مناطق استراتژیک، به قیمت های مصر نرسید. بیشتر فعالیت ها در بازار آمریکا متمرکز بود و اوره برزیل در قیمت های ۳۱۵-۲۸۰ دلار در هر تن معامله شد. کاهش تولیدات در کارخانه های اوره ساز جنوب شرق آسیا، منجر به محدودیت عرضه و پیشی گرفتن تقاضا از عرضه شد که همین امر موجب افزایش قیمت ها در منطقه جنوب شرق آسیا شد.

برزیل و اروپای غربی که وارد کنندگان اوره از آمریکا هستند، به دنبال تضمین خرید محموله های اوره با قیمت های ثابت بودند، اما بازرگانان که نگران خطرات ناشی از نوسانات قیمت گاز طبیعی بودند از فروش محموله های خود با قیمت ثابت خودداری کردند.

گاز طبیعی:

قیمت گاز طبیعی در حالی در شش ماه نخست ۲۰۲۳ میلادی با افت ۴۰ درصدی روبرو شده که در ماه ژوئن بهترین عملکرد خود در یک سال گذشته را ثبت کرده است. این در شرایطی است که سرمایه گذاران و تجار درباره اوضاع بازار جهانی گاز طبیعی در شش ماه دوم امسال امیدوارتر هستند آن هم با آغاز فصل تابستان و رشد تقاضا برای دستگاه های سرمایشی.

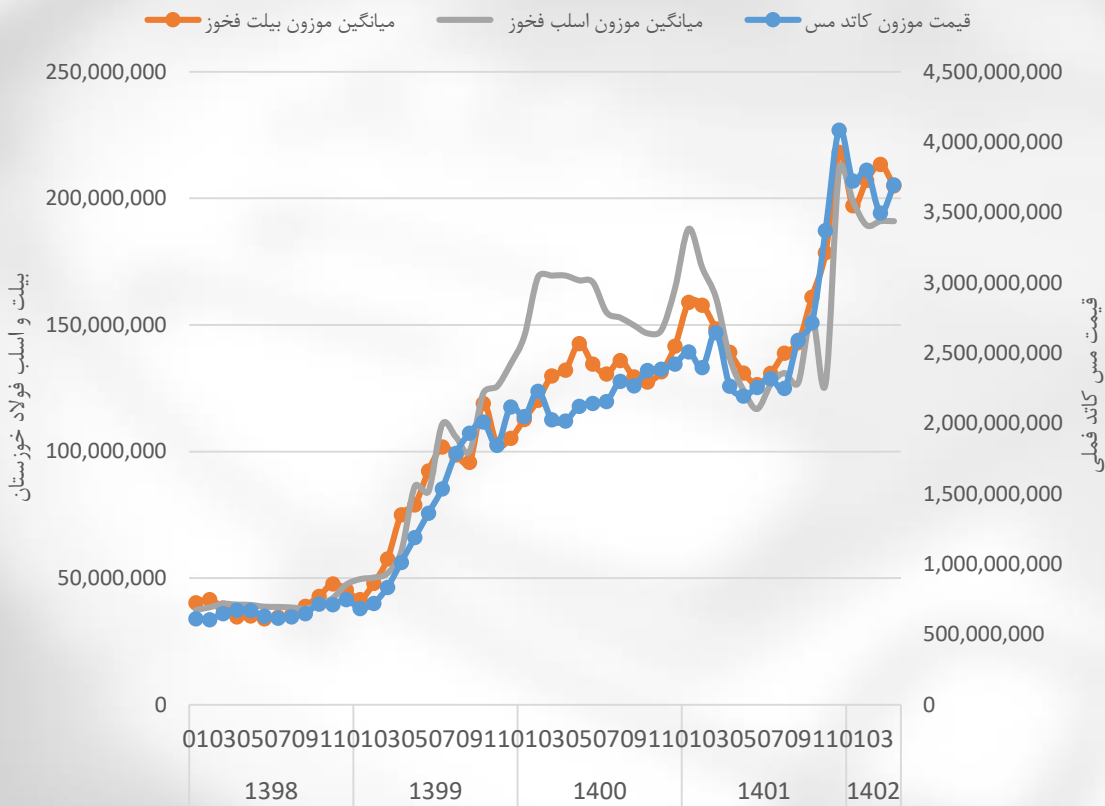
قیمت گاز طبیعی در بورس هنری هاب نیویورک با ۹.۷ سنت افزایش به بیش از ۲.۷۹۸ دلار به ازای هر MMBtu رسیده است. قیمت گاز طبیعی در هفته ای که گذشت ۲.۵ درصد افزایش یافته تا ماه ژوئن را با افزایش چشمگیر ۲۴ درصدی پشت سر بگذارد. قیمت گاز در سه ماه دوم ۲۰۲۳ میلادی نیز با افزایش ۲۶ درصدی روبرو شده است.

قیمت گاز طبیعی در بازار آمریکا نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۷ درصد کاهش داشته است. تغییرات دمایی در مناطق جنوبی آمریکا و رشد تقاضا برای وسائل سرمایشی، تاثیر زیادی بر افزایش قیمت گاز طبیعی داشته است. این در حالی است که گرمای تابستانی هنوز به کل مناطق کشور نرسیده ولی تقاضای سرمایشی به ویژه در تگزاس به سرعت رو به افزایش است.

رینگ صنعتی در هفته گذشته (بیلت و اسلب فولاد خوزستان و مس کاتد ملی مس ایران)



بورس کالا



✓ در رینگ محصولات صنعتی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت به مدت مشابه سال قبل، شاهد **رشد** ۴۳ درصدی در حجم و ۸۰ درصد در ارزش معاملات بودیم.

✓ طی هفته جاری نیز شاهد **افت** ۳۶ درصدی در حجم و ۳۴ درصد **افت** در ارزش معاملات بودیم.

✓ بیلت فولاد خوزستان در تاریخ ۱۲ تیر ماه در بورس کالا با قیمت ۲۰ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان معامله شد.

✓ اسلب فولاد خوزستان در تاریخ ۱۲ تیر ماه در بورس کالا با قیمت ۱۹ میلیون و ۱۰۰ هزار میلیون تومان معامله شد.

✓ کاتد مسی ملی مس در تاریخ ۱۱ تیر ماه در بورس کالا با قیمت ۳۷۵ میلیون و ۴۱۱ هزار تومان معامله شد.

✓ **مقایسه هفته جاری با هفته قبل:**
فولاد:
افت ۳۳ درصدی در حجم و **افت** ۲۶ درصدی در ارزش معاملات

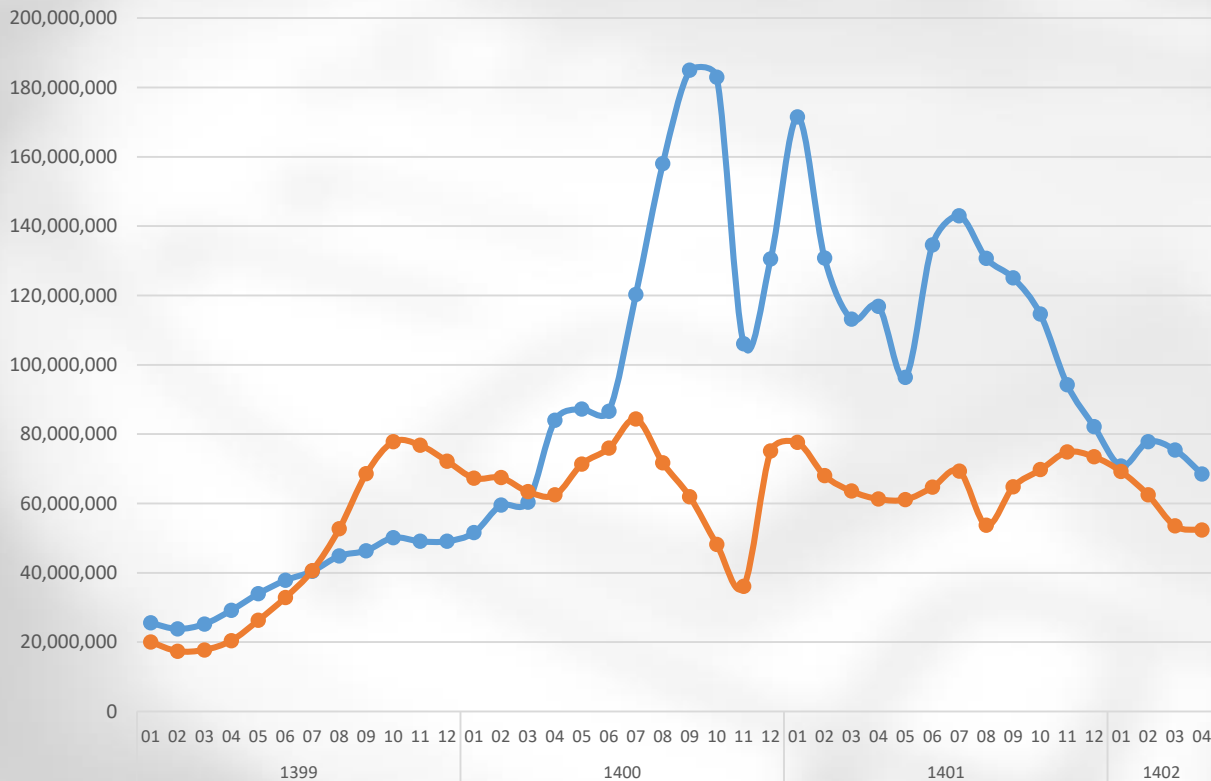
مس:
رشد ۳.۴ درصدی در حجم و **افت** ۴.۷ درصدی در ارزش معاملات

آلومینیوم:
افت ۸.۹ درصدی در حجم و **افت** ۲۲ درصدی در ارزش معاملات

روی:
رشد ۱۹ درصدی در حجم و **رشد** ۵ درصدی در ارزش معاملات



● اوره دفتر توسعه ● متانول توسعه



✓ در رینگ محصولات پتروشیمی از ابتدای سال تا پایان هفته جاری به نسبت مدت مشابه سال قبل، شاهد ۱۰.۷ درصد رشد در حجم و ۱۷ درصد رشد در ارزش معاملات بودیم.

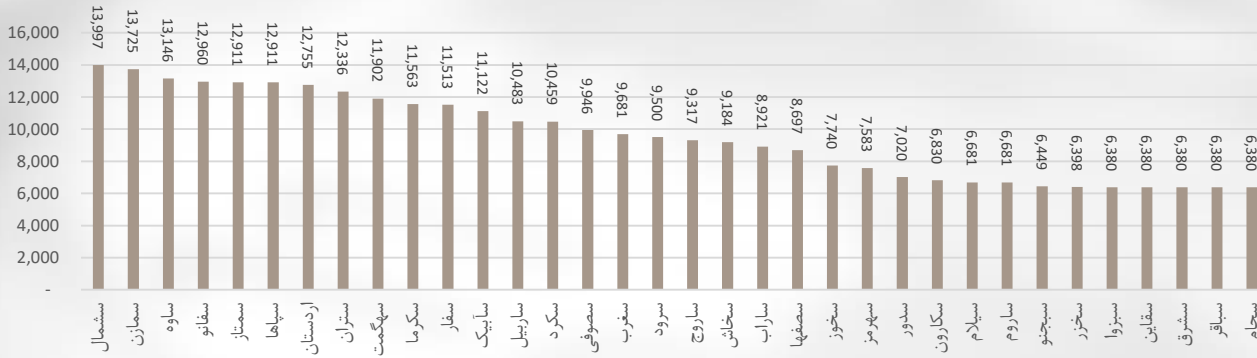
✓ طی هفته جاری نیز شاهد **افت** ۰.۴۲ درصدی در حجم و در ارزش معاملات **افت** ۳۰ درصد به نسبت هفته گذشته بودیم.

اوره: "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۱۱ تیر ماه، نرخ اوره گرانول را ۷۰۸۶ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ تسعیر ارز را ۲۸۵۰۰ تومان اعلام کرده است که به معنای اوره ۲۴۸ دلاری به ازای هر تن است.

متانول: "دفتر توسعه صنایع پایین دستی"، در تاریخ ۱۱ تیر ماه، نرخ متانول ۵۴۰۱ تومان به ازای هر کیلوگرم و نرخ ارز را ۲۸۵۰۰ تومان اعلام کرده است که به معنای متانول ۱۸۹ دلاری به ازای هر تن است.

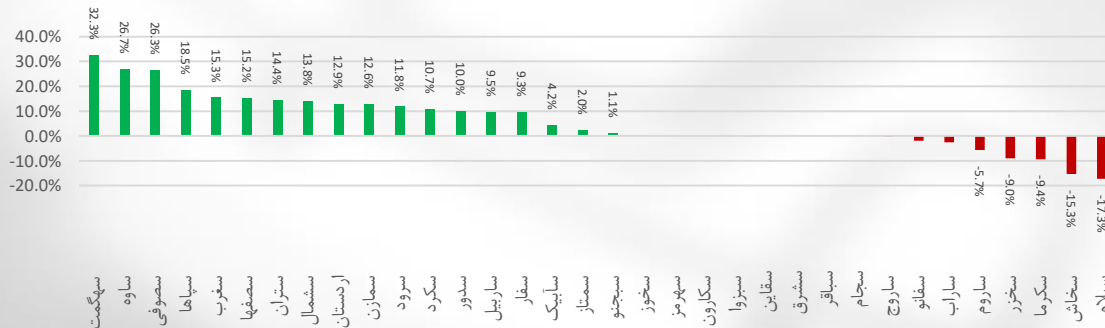
قیمت هفتگی سیمان (فله - تیپ ۲)

میانگین قیمتی هفتگی سیمان (هزارریال)



در این نمودار، میانگین موزون قیمت محصول سیمان تیپ ۲ (فله) در بورس کالا آورده شده است. همانطوری که مشاهده می شود سیمان شمال بیشترین نرخ و مجتمع سیمان غرب آسیا کمترین نرخ را داشتند.

تغییرات قیمت نسبت به هفته قبل



در این نمودار، تغییرات میانگین موزون سیمان تیپ ۲ (فله) در شرکت های بررسی شده در نمودار قبل نسبت به هفته گذشته آورده شده است. همانطور که مشاهده می شود سیمان هگمتان با بیشترین رشد و سیمان ایلام با بیشترین افت مواجه بوده اند.

نماد	سال تاسیس	تاریخ عرضه در بورس	سهامدار عمده	سرمایه فعلی	فعالیت
شپاس	۱۳۸۲	۱۳۹۱	سرمایه گذاری تایپکو، صندوق بازنشستگی کشوری	۲۴۰ میلیارد تومان	تولید و فروش قیر

صورت سود و زیان / مبالغ به میلیارد تومان

سال مالی		کارشناسی ۱۴۰۲		۱۴۰۱
فروش				
۱۰۰٪	۱۳,۶۷۲	۱۰۰٪	۱۷,۵۵۶	۱۰۰٪
-۹۱٪	-۱۲,۳۸۲	-۹۱٪	-۱۵,۹۵۹	-۹۱٪
بهای تمام شده کالای فروش رفته				
۹٪	۱,۲۹۰	۹٪	۱,۵۹۷	۹٪
سود (زیان) ناخالص				
-۱٪	-۱۳۷	-۱٪	-۱۸۴	-۱٪
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی				
۲٪	۳۰۲	۱٪	۱۴۲	۲٪
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی				
۱۱٪	۱,۴۵۵	۹٪	۱,۵۵۴	۱۱٪
سود (زیان) عملیاتی				
-۴٪	-۵۹۳	-۴٪	-۷۶۲	-۴٪
هزینه های مالی				
۳٪	۴۳۲	۲٪	۴۲۱	۳٪
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی				
۹٪	۱,۲۹۳	۷٪	۱,۲۱۴	۹٪
سود (زیان) خالص قبل از مالیات				
-۴٪	-۵۵	-۴٪	-۵۲	-۴٪
مالیات				
۹٪	۱,۲۳۸	۷٪	۱,۱۶۳	۹٪
سود (زیان) خالص				
	۵,۱۵۹		۴,۸۴۵	
سود هر سهم -ریال				

مفروضات پیش بینی سود سال ۱۴۰۲

متغیر	مقدار	واحد
نرخ ارز-نیما	۴۳۰,۰۰۰	ریال
متوسط قیمت نفت	۸۰	بشکه/دلار
نرخ وکیوم باتوم تهرتری	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	تن/ریال
نرخ وکیوم باتوم-بورس کالا	۳۲۷	تن/دلار
نرخ قیر تهرتری	۸۵,۰۰۰,۰۰۰	تن/ریال
حاشیه سود قیر غیر تهرتری -داخلی	۴	درصد
حاشیه سود قیر صادراتی	۱۰	درصد
نسبت فروش قیر تهرتری به قیر داخلی	۸۰	درصد
نسبت فروش داخلی به کل	۴۶	درصد
کل حجم فروش	۱,۳۱۹,۲۰۵	تن
نرخ تورم	۴۶	درصد