

گزارش هفتگی

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

هفته منتهی به ۱۲ خرداد ماه ۱۴۰۲
گزارش شماره ۱۱۵

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 : "آهن و فولاد ارفع"

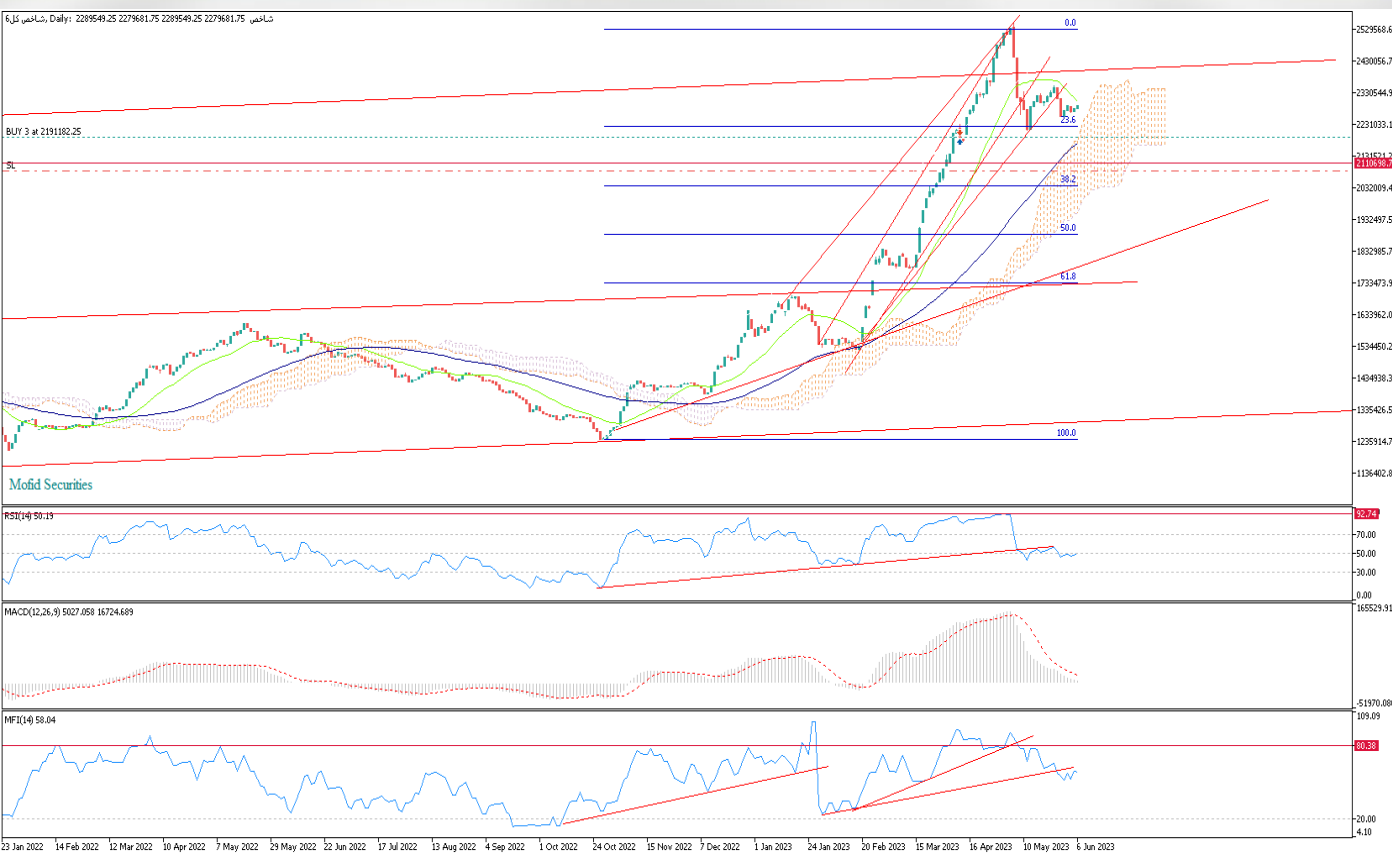
هفته گذشته بازار همچنان روندی نوسانی را طی نمود. در این فاصله شاخص کل و شاخص هم وزن با ۳ درصد کاهش به ترتیب به محدوده ۲,۲۷۰ هزار واحدی و ۷۶۵ هزار واحدی رسیدند. خالص خروج پول حقیقی همچنان ادامه داشته و مجموعاً به ۴.۴ همت رسید و میانگین ارزش معاملات هفتگی با ۱ درصد کاهش به ۸۱ همت و میانگین معاملات خرد سهام با ۱۹ درصد کاهش به ۱۰۴ هزار سهم رسید. اخبار سیاسی مثبت و نوسان نچندان زیاد نرخ دلار در بازار آزاد، بحرانی شدن وضعیت دریافت ارز وارد کنندگان بزرگ، کاهش قیمت های جهانی و ... سبب قراردادن فعالین این بازار در مسیر دوراهی شده و ارزش معاملات را کاهش داده است با این وجود نزدیکی به فصل مجامع و انتظارات تورمی و رشد نرخ دلار در ماه های آینده می تواند روند بازار را تغییر دهد.

از منظر بازارهای جهانی، عمده کامودیتی ها با کاهش همراه بوده اند. خلاصه معاملات عمده کامودیتی ها به شرح زیر بوده است:

روی (۲.۲۳٪-)، قیمت هفتگی ۲,۲۸۲ دلار) ، مس (۱.۵۵٪) ، قیمت هفتگی ۸,۱۷۵ دلار) ، نفت برنت (۳.۲۶٪-) ، قیمت هفتگی ۷۰ دلار) ، بیلت (۱.۳۴٪-) ، قیمت هفتگی ۵۱۵ دلار) ، اوره (۴.۰۴٪-) ، قیمت هفتگی ۲۸۵ دلار)

بازده هفتگی	قیمت	
-۳.۲٪	۲,۲۷۱,۰۴۵	شاخص کل
-۳.۵٪	۷۶۵,۵۳۰	شاخص هموزن
-۱٪	۳۸,۳۱۲	دلار مرکز مبادله ارز و طلا
-۲٪	۵۰,۹۳۰	دلار آزاد
-۵.۵٪	۳۰,۱۰۱,۰۰۰	سکه امامی
-۶.۷٪	۷۲.۶۵	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:

- ❖ RSI(14)
- ❖ MACD(12,26,9)
- ❖ MFI(14)

✓ اسیلاتور RSI در ارقام ۵۰ واحدی در نوسان می باشد. که نشان از کاهش شدت هیجان می باشد.

✓ MFI از سطح ۸۰ واحد پایینتر آمده است که نشان از کاهش ورود پول و قدرت خریداران نسبت به هفته های قبلی است و البته در روند نزولی خطوط حمایت نیز شکسته است.

✓ کماکان خط signal زیر خط MACD قرار گرفته است و MACD در نزدیکی صفر می باشد.

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

- R1**: مقاومت اول محدوده: ۲,۴۵۰,۰۰۰ واحد
- S1**: حمایت اول محدوده: ۲,۲۲۰,۰۰۰ واحد
- S2**: حمایت دوم محدوده: ۲,۱۰۰,۰۰۰ واحد

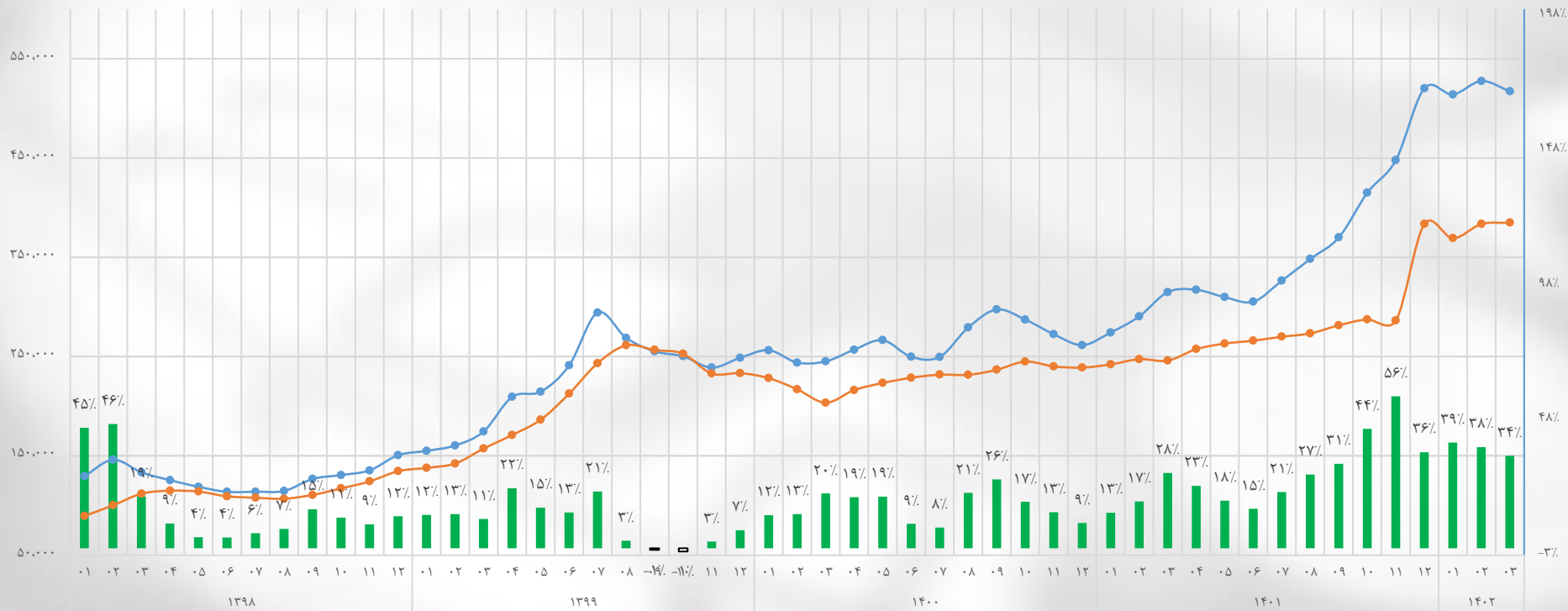
✓ شاخص پس از کاهش جدی از مقاومت محدوده ۲,۴۵۰,۰۰۰ تا ۲,۵۰۰,۰۰۰ واحدی و هیجان فروش شدید به حمایت فیبو ۲,۲۲۰,۰۰۰ واحدی واکنش مثبت نشان داد، و فعلا با انتشار گزارشات سالانه و بهبود معاملات فعلا این سطح حفظ شده است. همینطور حمایت مهم ۲,۱۰۰,۰۰۰ واحدی از نظر فیبو، ایچیموکو، میانگین متحرک و سقف روانی سال ۹۹، میتواند حمایت محکمی باشد.

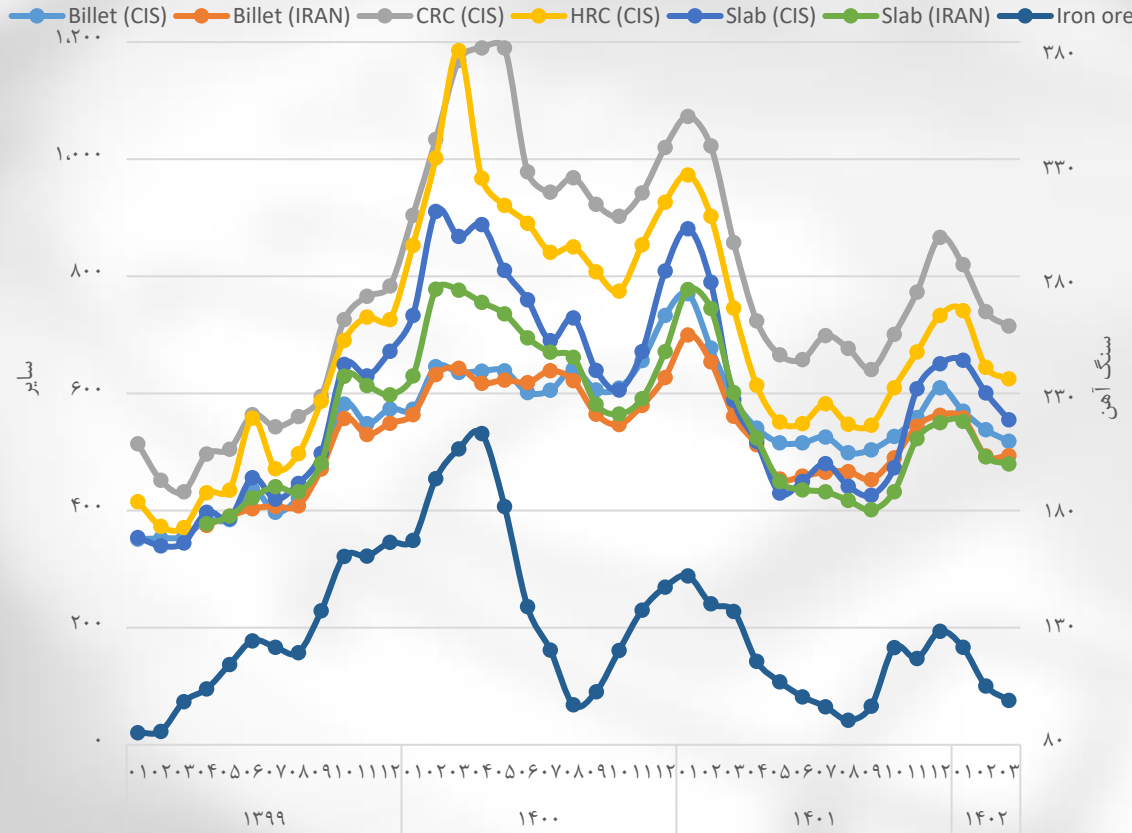
✓ نزدیکی به مجامع، ارزندگی سهام بنیادی، انتشار گزارشات سالانه و عقب ماندگی بورس از رقبا و حفظ ارزش پول میتواند دلیل حمایت از قیمت ها باشد ولی به دلیل پلانکلیفی های سیاسی برجام و نوسانات نرخ ارز، همانطور که در نمودار مشخص است، شاخص کل کانال صعودی رسم شده را از دست داده است و چند روزی است معاملاتی نوسانی و وضعی را دنبال می کنیم.

نمودار مقایسه دلار مبادله ایی و صرافی ملی

در این نمودار روند قیمت دلار مبادله ایی، 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 ۳۴ درصد رسیده است.

■ GAP
 —●— دلار آزاد
 —●— دلار نیمایی





سنگ آهن:

هفته گذشته در بازار واردات سنگ آهن چین متوسط قیمت خلوص ۶۲ درصد تا ۳ دلار بهبود هفتگی داشته به حدود ۱۰۶ دلار هر تن سی اف آر رسید. بازار هنوز منتظر حمایت های بیشتر دولت چین از وضعیت اقتصادی و اعلام بسته های محرک اقتصادی جدید است؛ چرا که سایر داده های اقتصادی از جمله آمار تولیدات صنعتی چندان امیدوارکننده نبوده است.

بیلت:

بیلت صادراتی سی آی اس کمی رشد داشته و از ۵۱۸ دلار به ۵۱۹ دلار هر تن فوب رسید. بیلت صادراتی فوب ایران در ۴۹۴ دلار هر تن فوب باقی ماند.

اسلب:

اسلب صادراتی سی آی اس در ۵۵۵ دلار هر تن فوب باقی ماند. اسلب صادراتی فوب ایران نیز در ۴۸۰ دلار هر تن فوب باقی ماند.

ورق گرم:

ورق گرم صادراتی سی آی اس در ۶۲۵ دلار در هر تن باقی ماند.

ورق سرد:

ورق سرد صادراتی سی آی اس نیز در ۷۱۵ دلار هر تن فوب باقی ماند.

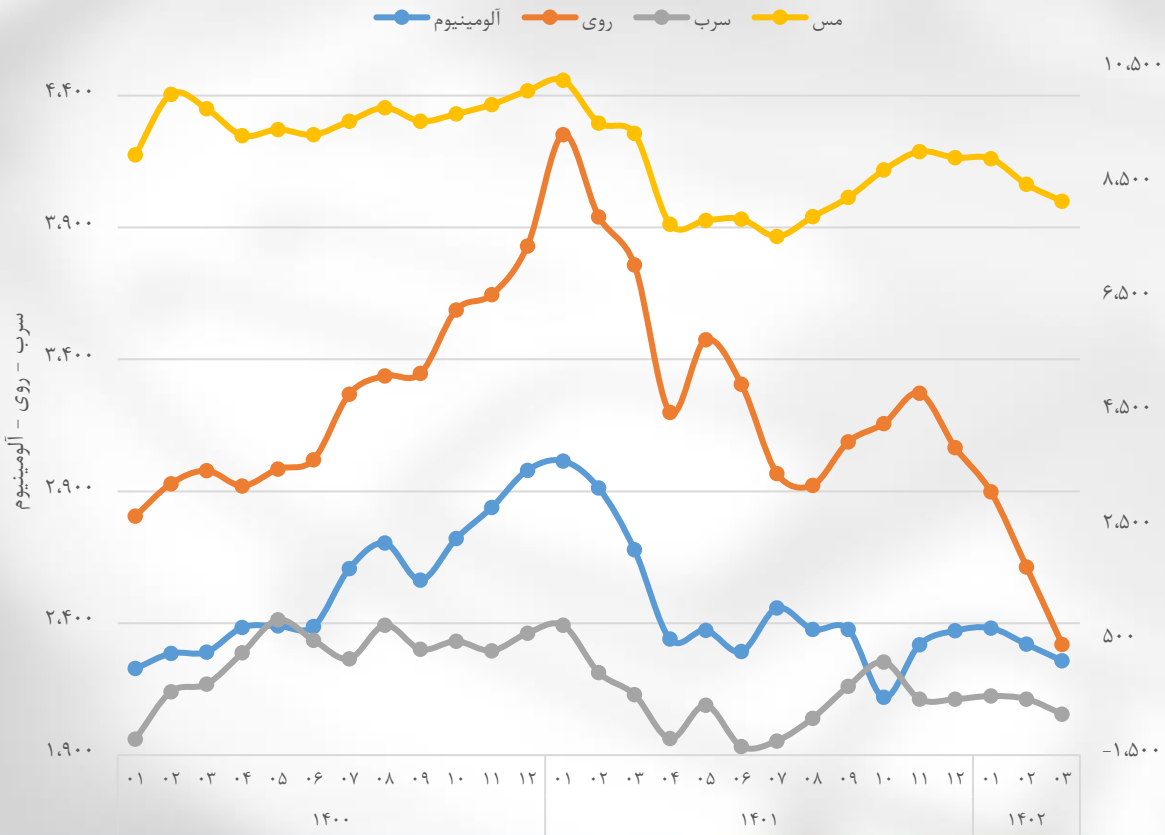
بازار جهانی : بازار جهانی همچنان در رکود است و تقاضا ضعیف. خبرهایی که از چین می رسد ناشی از کاهش سود فولادسازهاست. بیکاری در چین رو به افزایش است بخصوص در بین جمعیت جوان تحصیل کرده، در صورت ادامه دار بودن، این شرایط می تواند زنگ خطری برای بازار فولاد باشد. بازار ترکیه که سیگنال قراضه را می دهد پس از انتخابات ترکیه همچنان ضعیف باقی مانده است. شاخص اصلی که قیمت نفت است افت کرده، بخصوص گاز که به قیمت های حدود دو سال پیش برگشته است علت این امر افت تقاضا ناشی از فصل گرما است ولی مهمتر از آن رکود اقتصادی است که دنیا را تحت تاثیر قرار داده است. در هفته گذشته مساله سقف بدهی دولت امریکا کشورهای دیگر را تحت تاثیر قرار داد و بازار سهام آن ها را بهم ریخت شنیده می شود که در هفته آینده احتمالا دولت امریکا موفق به جلب نظر کنگره برای افزایش سقف بدهی خود گردد ولی این مسکنی است که در سال های آینده دوباره تکرار خواهد شد مگر آنکه دولت امریکا یک راهکار اصولی برای آن پیدا کند.

بازار داخلی :

بازار داخلی بر سر دوراهی تصمیم گیری باقی مانده است از یک طرف تقویت مذاکرات مربوط به برجام است، آمد و رفت های ۱۰ روز اخیر تا دوشنبه آینده که اجلاس مجدد شورای حکام است تکلیف را معلوم می کند. در صورتی که توافق های سیاسی صورت پذیرد و جریان ارز به سمت ایران شکل بگیرد انتظار این است که قیمت دلار کاهش یابد. دست اندرکاران امیدی به افت جدی قیمت ارز ندارند چون باعث سقوط بازار سهام و به دنبال آن کاهش صادرات ایران خواهد شد. ورود ارز به سمت ایران باعث می شود که دولت بدهی هایش را به سیستم بانکی بپردازد در نتیجه توان بانک ها برای وام دهی افزایش خواهد یافت.

راه دوم به نتیجه نرسیدن مذاکرات است. در این صورت قیمت ارز که در سایه انتظار نشسته است افزایش خواهد یافت و باعث بهم ریختن بازار خواهد شد و این مساله در شرایط فعلی مساله فرعی است مشکل اصلی زیر ساخت های تولید بخصوص برق و حمل و نقل است برق باعث کاهش تولید و بهم ریختگی برنامه های زنجیره فولاد می گردد که در هفته گذشته هم شاهد بخش هایی از آن بودیم. از اول امسال هم مساله حمل و نقل در بسیاری موارد شروع به خودنمایی کرده است. ارز به تنهایی نمی تواند مشکلات ساختاری را حل کند بلکه ورود ارز فعال شدن تسهیلات بانک ها و بالار رفتن تقاضا، این مشکلات ساختاری را برجسته تر خواهد کرد. آمار واردات و صادرات در دو ماه اول سال نشان می دهد که باید به توافق هسته ای امیدوار باشیم.

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



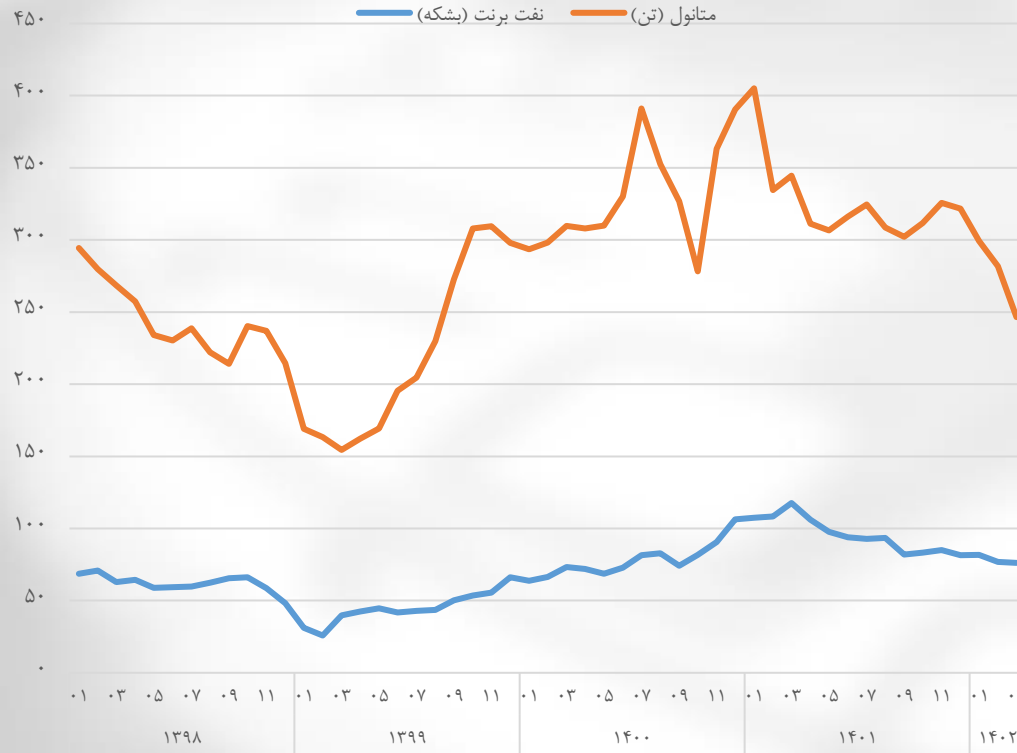
مس: قیمت مس در هفته گذشته ۸۱۳۸ دلار و در این هفته به ۸۲۴۸ دلار رسید.

سرب: قیمت سرب در هفته گذشته ۲۰۷۶ دلار و در این هفته ۲۰۳۶ دلار رسید.

روی: قیمت روی در هفته گذشته ۲۳۳۷ دلار و در این هفته ۲۳۰۳ دلار رسید.

آلومینیوم: قیمت آلومینیوم در هفته گذشته ۲۲۴۹ دلار و در این هفته به ۲۲۶۸ دلار رسید.

نفت برنت و متانول (CFR)



نفت:

عربستان سعودی پس از پایان نشست اعضای گروه اوپک پلاس که روز یکشنبه در اتریش برگزار شد، اعلام کرد که از ماه آینده میلادی، تولید نفت را "یک میلیون بشکه در روز" کاهش می دهد.

کشورهای عضو اوپک و هم پیمانان به رهبری روسیه تصمیم گرفتند تا پایان سال میلادی کاهشی صورت نگیرد، اما اعضای اوپک پلاس همچنین با ابتکار عربستان توافق کردند که از آغاز سال ۲۰۲۴ میلادی، تولید نفت را حدود "یک میلیون و ۴۰۰ هزار بشکه" در روز کاهش دهند.

قرار است سطح تولید روزانه ده عضو اوپک به جز ایران، ونزوئلا و لیبی نزدیک به ۲۵ میلیون بشکه باشد و در مقابل کشورهای هم پیمان روسیه هم ۱۵.۵ میلیون بشکه تولید کنند.

عربستان سعودی تنها عضو اوپک پلاس با ظرفیت اضافی و ذخیره سازی کافی است که می تواند به راحتی تولید را کاهش و افزایش دهد. تصمیم غیر منتظره برای کاهش عرضه در ماه آوریل، موجب افزایش ۹ دلاری قیمت نفت برنت شد. همچنین قیمت پس از آن به دلیل نگرانی ها درباره ضعف اقتصاد جهانی و تاثیر آن بر تقاضا، کاهش یافت.

متانول:

قیمت های آتی متانول به کمتر از ۲۱۵۰ یوان در هر تن رسید که پایین ترین رقم از دسامبر ۲۰۲۰ است، زیرا عرضه از تقاضا پیشی گرفته است. کاهش قیمت گاز طبیعی و زغال سنگ هزینه تولید متانول را کاهش داد و منجر به افزایش ذخایر شد. در سمت تقاضا، بهبود اقتصاد چین به همراه فعالیت های اقتصادی محدود و عدم قطعیت ها به کاهش تقاضا برای متانول کمک کرده است. علاوه بر این، صادرات متانول به ایالات متحده و اروپا به دلیل تقاضای محدود خریداران جدید ضعیف بوده است و خریداران در این مناطق دسترسی آسان به متانول از منابع جایگزین دارند. نرخ متانول CFR چین، آخرین قیمت پلئس برای این محصول ۲۴۶ دلار گزارش شده است.

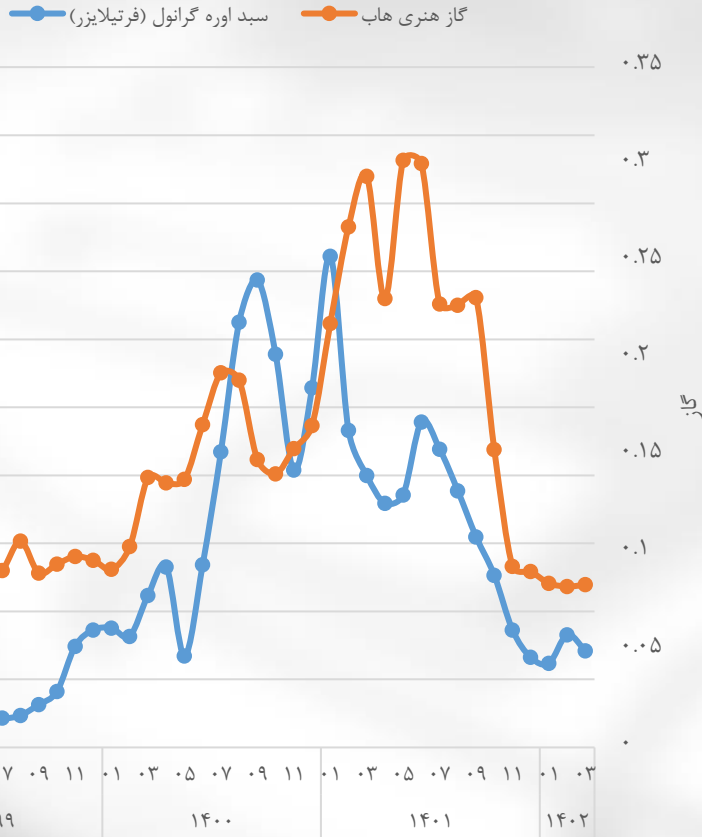
اوره:

معاملات آتی اوره در اواخر ماه مه به کمتر از ۳۰۰ دلار در هر تن رسید که پایین ترین رقم از روزهای افتتاحیه سال ۲۰۲۱ بود، زیرا قیمت خوراک همچنان در حال کاهش است. واردات LNG فراوان و زنجیره تامین بازسازی شده، دسترسی به گاز طبیعی در اروپا را افزایش داد. در این میان، افزایش نرخ بهره انتظارات از تقاضای آینده را کاهش و قیمت گاز طبیعی اروپا و آمریکا را کاهش کرد. همچنین، هند، واردکننده اصلی، پس از اینکه کرملین صادرات اروپا را نادیده گرفت و جریان تولیدکنندگان غول خاورمیانه به اوراسیا را آزاد کرد، به خرید کودهای روسی با قیمت های تخفیفی ادامه داد. علاوه بر این، موجودی بالای در برزیل تقاضا برای یکی از تولیدکنندگان پیشرو کشاورزی در جهان را کاهش داد. پیش از این، کمبود مواد اولیه انرژی در اروپا، کارخانه های کود را به تعطیلی کشاند یا بسیار کمتر از ظرفیت کار می کرد و قیمت اوره را به رکورد ۱۰۵۰ دلار در هر تن در آوریل ۲۰۲۲ رساند.

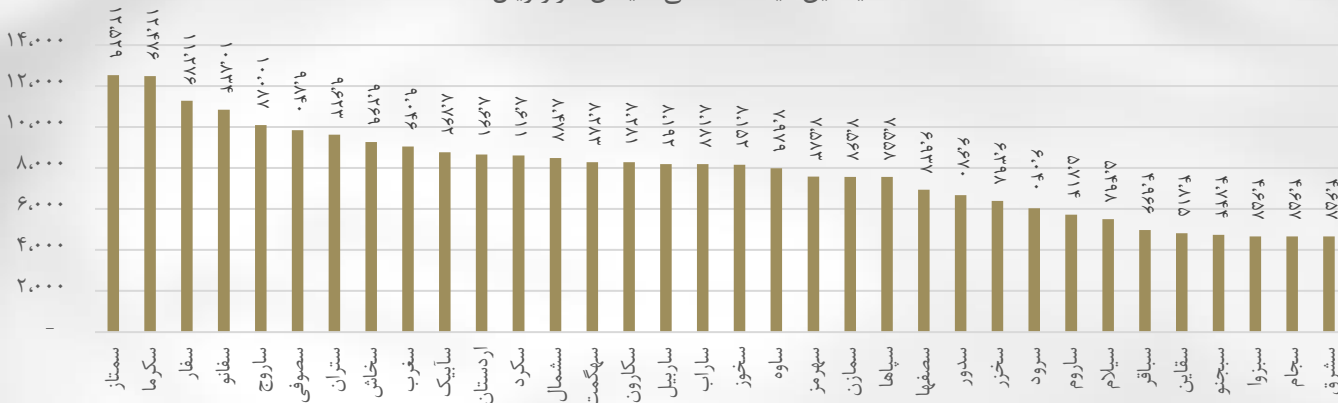
انبارهای نگهداری اوره در اروپا در سه ماهه اول سال جاری میلادی کاملاً پر شده است. بسیاری از توزیع کنندگان اوره در اروپا با هزینه های انبار داری زیاد مواجه شده اند. خریداران به خوبی می دانند که عرضه اوره در بازار زیاد است و لذا فقط نسبت به خریدهای ضروری خود اقدام می کنند. بعضی از خریداران حتی برای مدت ۲ تا ۳ هفته نسبت به خرید اقدام نمی کنند و در انتظار قیمت های پایین تر می مانند.

گاز طبیعی:

معاملات آتی گاز طبیعی ایالات متحده به دلیل تقاضای بیشتر و کاهش عرضه به حدود ۲.۳ دلار در هر MMBtu افزایش یافت. گاز طبیعی بیشتری برای تولید الکتریسیته استفاده می شود که دلیل آن کاهش تولید برق بادی است که در دسترس بودن سوخت برای ذخیره سازی را کاهش می دهد. در عین حال، تولید گاز در ایالات متحده در ماه ژوئن نسبت به ماه قبل اندکی کاهش یافته است و احتمالاً پس از آخرین داده های بیکر هیوز که نشان داد ۱۵ دکل کاهش هفتگی سکوهای نفتی فعال در ایالات متحده را نشان می دهد، کاهش بیشتری خواهد یافت. بیش از یک سوم تولید گاز در مناطق شیل از گاز همراه است که همزمان با پمپاژ نفت استخراج می شود. با اعمال فشار بیشتر، قیمت گاز اروپا بیش از ۲۰ درصد در روز دوشنبه به دلیل نگرانی ها در مورد رقابت جهانی برای محموله های LNG در تابستان امسال و چندین عملیات تعمیر و نگهداری در تاسیسات تولید افزایش یافت.

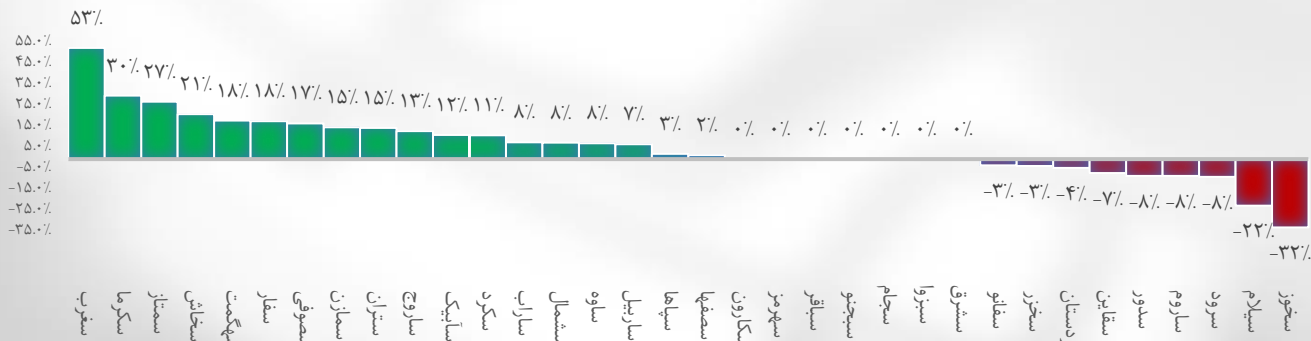


میانگین قیمت هفتگی سیمان (هزار ریال)



در این نمودار، میانگین موزون قیمت محصول سیمان تیپ ۲ (فله) در بورس کالا آورده شده است. همانطوری که مشاهده می شود سیمان ممتازان کرمان بیشترین نرخ و سیمان شرق 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 سغرب با بیشترین رشد و سیمان خوزستان با بیشترین افت مواجه بوده اند .

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	صورت سود و زیان
برآورد سال ۱۴۰۲	حسابرسی شده سال ۱۴۰۱	
۱۷۵,۹۲۵,۰۱۱	۱۳۵,۶۴۵,۸۱۱	فروش
(۱۲۵,۰۱۲,۴۸۸)	(۱۰۲,۵۱۸,۴۱۹)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵۰,۹۱۲,۵۲۳	۳۳,۱۲۷,۳۹۲	سود (زیان) ناخالص
(۲,۵۷۲,۳۷۱)	(۱,۸۳۷,۴۰۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۳,۳۰۰,۰۰۰	۸,۳۳۰,۷۹۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۵۱,۶۴۰,۱۵۱	۳۹,۶۲۰,۷۷۵	سود (زیان) عملیاتی
(۷۰۰,۴۲۷)	(۷۰۰,۴۲۷)	هزینه های مالی
۴,۵۶۰,۰۰۰	(۱,۴۷۴,۲۵۷)	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
.	.	خالص درآمد (هزینه) های متفرقه
۵۵,۴۹۹,۷۲۴	۳۷,۴۴۶,۰۹۱	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
(۵۶,۴۶۹)	(۴۱,۵۱۱)	مالیات
۵۵,۴۴۳,۲۵۵	۳۷,۴۰۴,۵۸۰	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۴,۶۲۰	۳,۱۱۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
%۲۹	%۲۴	حاشیه سود ناخالص
%۳۲	%۲۸	حاشیه سود خالص

✓ لازم به ذکر است سود ۴۶۲ تومان در شرایط محتاطانه محاسبه شده است. قیمت شمش فولاد خوزستان در تاریخ گزارش جاری در بورس کالا با رقابت خریداران در محدوده ۲۱ میلیون و ۱۰۰ هزار تومان معامله شده که با توجه به شمش سی ای اس ۵۲۸ دلاری، نرخ دلار حدوداً ۴۴۰۰۰ تومان بوده است. لذا با فرض دلار در محدوده ۴۵ هزار تومان سود هر سهم ۴۷۰ تومان خواهد بود.

✓ نکته مهم دیگر این است که تحلیل جاری با فرض تولید کاملاً مشابه سال قبل انجام شده است، با توجه به ورود شرکت به سرمایه گذاری در پروژه های دپوی آهن اسفنجی (در حال حاضر با حجم اندک) احتمالاً شرکت قادر خواهد بود رشد اندکی مشابه شال گذشته در تولید فولاد داشته باشد. لذا با رشد تنها ۳ درصد در مقدار تولید و فروش ۱۶۰۰۰ تن شمش از موجودی باقی مانده انبار در داخل کشور، سود هر سهم شرکت به ۵۲۵ تومان خواهد رسید.