



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

جنگ اوکراین، جهش کامودیتی‌ها و اما برجام! محركی کافی برای بازار؟

بهمراه تحلیل و بررسی صنعت متانول

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۹۶ - هفته منتهی به ۱۴ اسفند ۱۴۰۰

گروه تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

EhtemamIranian.com
EhtemamIranian.ir
eii.co.ir

مهمترین عناوین

- حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی: رکورد شکنی حامل‌های انرژی؛
- تصویر اقتصاد کلان: بهبود وضعیت اشتغال و پایین آمدن نرخ بیکاری در آمریکا؛
- بورس و انرژی: آتش جنگ در بازار نفت ؛
- فلزات گرانبها و ارز: تداوم جنگ، رشد طلا، نوسانات BTC؛
- بازار کالاهای خام: جهان گرفتار دغدغه‌ی نان؛
- بررسی صندوق‌ها و بازدهی آنها؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - در آستانه‌ی رسیدن به سقف کانال نزولی ؛
- تحلیل تکنیکال: بیت‌کوین - احتمال ادامه روند نزولی در صورت از دست رفتن ۴۰ هزار دلار؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - جنگ و تاثیر مثبت آن بر طلا؛
- تحلیل تکنیکال: شاخص دلار - تقویت شاخص دلار و حرکت به سوی ۱۰۰ واحد؛
- بررسی شاخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار؛
- ارزیابی دلاری شاخص کل و محاسبه شاخص وارن بافت؛
- مقایسه نسبت‌های مالی هلدینگ‌های چندرشته‌ای صنعتی.

حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی

رکورد شکنی حامل‌های انرژی

صعود قیمت کالاهای اساسی، نشان دهنده‌ی جدی گرفتن تحریم‌های روسیه و افق ادامه‌ی جنگ در اروپا

بلومبرگ

Bloomberg

اشاره

تمامی اخبار و حواشی آن در هفته‌ای که گذشت، به نحوی پیرامون حمله‌ی اروپا به روسیه و تحریم‌های بین‌المللی علی‌البنگ کشور و خطر گسترش جنگ در اروپای شرقی شکل گرفته بود.

بازارهای جهانی که هفته‌ی پیش با تساهل بیشتر به افق پیش رو و بحرانی که دامنگیر آن شده نگاه می‌کردند، این هفته با صعود دهشتناک قیمت کامودیتی‌ها و رسیدن بسیاری از قیمت‌ها به سقف ۱۴ ساله‌ی خود خبر از جدی شدن بحران در اذهان فعالان بازار می‌دهد.

قرارگرفتن امارات در لیست خاکستری اف‌ای‌تی‌اف به خاطر نقش داشتن در پولشویی و ترس از تبدیل این کشور به ابزاری برای روسیه جهت دور زدن تحریم‌ها از دیگر اخبار مهم این هفته بود.

سردرگمی شاخص‌های جهانی و صندوق‌ها پس از حذف بسیاری از نمادهای شرکت‌های روسی و سقوط ارزش سهام بعضی از این شرکت‌ها در بازارهای جهانی از دیگر اخبار قابل توجه این هفته بود.

BUSINESS INSIDER

بیزینس اینسایدر

موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۰۶,۰۱۳,۴۴۴	+۲,۴۲%
جان باختگان ۱۲۲,۰۱۰,۰۶	+۰,۸۹%
بهبود یافتگان ۶۶۲,۷۴۴,۳۷۶	+۳,۷۶%

فایننشال تایمز



- توافق اتمی بین ایران و قدرت‌های جهانی، افتان و خیزان در حال شکل‌گیری دوباره است.
- امارات در لیست خاکستری دیدبان مبارزه با پولشویی قرار گرفت!
- بیش از ۱ میلیون نفر در هفته‌ی اخیر از اوکراین فرار کردند.
- برای تنبیه پوتین، قدرت مالی جهان به یک سلاح تبدیل شده‌است.
- روسیه با دروغ‌خواندن اخبار مربوط به تلفاتش، تحریم‌های اعمال شده علیه خود را مجرمانه خواند.
- یک تیم ویژه‌ی آمریکایی به دنبال پول‌های کثیف حاصل از پولشویی در خاورمیانه
- دیدبان‌های بین‌المللی برای اثرگذاری بیشتر تحریم‌ها علیه روسیه، جریان‌های پولی مربوط به این کشور را تحت نظر گرفتند.
- امارات، چین و هند در رای‌گیری سازمان ملل در مورد بحران اوکراین رای ممتنع دادند
- سقوط بازارهای سهام همزمان با تقویت شاخص دلار
- هم‌زمان با افزایش قیمت کامودیتی‌ها، عربستان سعودی قیمت نفت خود را افزایش داد.
- جمهوری خواه‌ها هم‌علی‌رغم سروصدای فراوان، راه حل جدیدی برای بحران اوکراین نداشتند و ندارند.
- گرمایش زمین در کوتاه شدن زمان یخبندان‌های زمستان نیم‌کره‌ی شمالی کاملاً محسوس بود.
- سرنوشت نامعلوم شاخص‌ها و صندوق‌هایی که باید سهام شرکت‌های روس را از معاملات و دارایی‌هایشان خارج کنند.
- اوکراین: ۴۰۰ هزار هکر داوطلب در حال عملیات سایبری علیه روسیه هستند.

- کمپانی فیسبوک تبلیغات شرکت‌های روسی را دیگر قبول نکرده و کلیه فعالیت‌های تبلیغاتی خود را در کشور روسیه متوقف کرد.
- روسیه در حال فیلترینگ فیسبوک!
- کارگران اسکله‌ها و خطوط کشتیرانی هم به سهم خود از تحویل کالاهای روسی خودداری می‌کنند.
- آمریکا برنامه دارد تا ماه آگوست جابجایی پناهندگان افغان را به سرانجام برساند.
- تحریم اقتصادی سنگین روسیه، یک اخطار بزرگ برای چین است.
- تاخیر صدور ویزا برای کارگران مقیم آمریکا، و عدم شفافیت وضعیتشان، در حال آسیب زدن به بدنه‌ی نیروی کار صنایع این کشور است
- ماشین پروپاگاندا‌ی روسیه به خاطر تحریم‌های شبکه‌های اجتماعی علیه دولت این کشور به شدت ضعیف شده‌است.
- عدم عبور از آسمان روسیه، خطوط هواپیمایی جهان را با بحران جدی مواجه کرده.
- لیست شرکت‌های خارجی در حال خروج از روسیه، روز به روز بزرگتر می‌شود.
- سومین روز سقوط بیتکوین پس از یک صعود قابل توجه.
- رئیس صرافی کوین‌بیس: مردم عادی روسیه در حال استفاده از بیتکوین به عنوان یک ابزار مالی جهت تراکنش‌های ضروری زندگی هستند.
- کم شدن میانگین قیمت فروش ان‌اف‌تی‌ها، نشانگر کاهش جنون ایجاد شده حول معاملات آنهاست.

- مدیر یکی از کمپانی‌های بزرگ فعال در حوزه نفت شیل: آمریکا نمی‌تواند کمبود ناشی از نخریدن نفت روسیه توسط بازار را جبران کند.
- ۸۳ میلیون بشکه نفت روسیه علی‌رغم تخفیف ۲۸ دلاری برای فروش با مشکل مواجه است
- افزایش ۵۳۶٪ میزان اقساط رهن در آمریکا نسبت به سال گذشته!
- تحریم روسیه تاثیر منفی شدید روی قیمت سوخت و سود توزیع کنندگان آن در آمریکا دارد.
- بحران کمبود کود شیمیایی، موجب افزایش سرعت روند جنگل‌خواری در برزیل و تخریب آمازون شده است.
- قوانین جدید محیط‌های کاری استارت‌آپی، رسیدگی به حقوق کارمندان آنها را سخت‌تر کرده است.
- شرکت نفتی شل، غول نفتی روسی "اورالز" را با قیمتی بسیار پایین‌تر از قیمت واقعی خریداری کرد.
- با افزایش دوباره‌ی قیمت انرژی، برخی از کارخانجات بریتانیا از تولید دست کشیدند.
- نیکل با رسیدن به قیمت ۳۰ هزار دلار به ازای هر تن، به سقف قیمتی ۱۴ ساله رسید.
- فولکس واگن به دنبال احداث کارخانه‌ی ۲.۲ میلیارد دلاری ساخت خودروهای الکتریکی برای رقابت با تسلا.

تصویر اقتصاد کلان

بهبود وضعیت اشتغال و پایین آمدن نرخ بیکاری در آمریکا

نرخ بهره (درصد)	فصلی	نقطه به نقطه (ماهانه)		میانگین سالانه			درآمد سرانه (دلار)	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	حوزه جغرافیایی
		نرخ رشد اقتصادی (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)			
جهان									
-	-	-	-	۲۰۲۰	-	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
-	-	-	-	%۳/۱۸	-	%۵/۹	۱۰،۸۴۵	۸۴،۵۳۷،۶۹۰	مقدار شاخص
				-	-	%۴/۴	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		
آمریکا									
۲۲-ژانویه	دسامبر-۲۱	۲۲-ژانویه	فوریه-۲۲	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۰/۲۵	%۶/۹	%۷/۵	%۳،۸	%۴/۷	%۳/۹	%۵/۵	۶۳،۴۱۶	۲۰،۹۳۲،۷۵۰	مقدار شاخص
				-	-	%۴	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		
چین									
فوریه-۲۱	دسامبر-۲۱	دسامبر-۲۱	دسامبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۳/۷	%۱/۶	%۰،۹	%۵/۱	%۰/۹	%۵/۱	%۴	۱۰،۴۸۵	۱۴،۷۲۳،۸۳۷	مقدار شاخص
				-	-	%۴/۸	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		
منطقه یورو									
فوریه-۲۲	دسامبر-۲۱	ژانویه-۲۲	دسامبر-۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۱۹	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۰/۰۰	%۰/۳	%۵/۱	%۷	%۲/۶	%۷/۹۲	%-۶/۳	۳۷،۷۲۳	۱۲،۹۱۶،۶۱۸	مقدار شاخص
				%۲/۲	%۸	%۵	پیش‌بینی (۲۰۲۱)		
ایران									
دسامبر-۲۱	تابستان ۱۴۰۰	بهار ۱۴۰۰	پاییز ۱۴۰۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۱۸	۴/۲	%۴۱،۴	%۸/۹	%۴۴	%۸/۹	%۲/۵	۷،۵۵۵	۲۰،۳،۴۷۱	مقدار شاخص
				-	-	%۲	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		

مقایسه بازدهی بازارها

یکساله	۱۴۰۰	ماه‌به‌ماه	هفتگی	بازار
۵،۶%	۵،۲۳%	-۱،۵۱%	-۰،۹۵%	دلار (ریالی)
۹،۴۷%	۶،۷۲%	۱،۵۷%	۱،۲۳%	سکه (ریالی)
۸%	-۲،۱۷%	-۱،۰۴%	-۰،۵۷%	بورس (شاخص)
۱۵،۰۱%	-۱،۴۹%	-۸،۰۸%	-۱،۲۱%	ارزش بازار رمزارزها (دلاری)
۱۶/۴%	-	۰/۴%	-	مسکن (ریالی - تهران)

بورس و انرژی

آتش جنگ در بازار نفت

بورس های جهانی

سقوط سهام شرکت های روسی در بازارهای جهانی محرک شروع دومینوی سقوط شاخص های اصلی جهان شد. بعضا شاهد سقوط ۹۵٪ ارزش سهام بانک های روسی در بازار لندن بودیم (در حالی که میزان افت ارزش این سهام در روسیه بسیار کمتر از این است). از طرف دیگر بازارهای جهانی دست به عدم معامله و حذف نماد شرکت های روسی از تابلوهای خود زدند و این مساله موجب سردرگمی سهامداران این شرکت ها شد که خود بی اعتمادی بیشتر نسبت به بازار را رقم زد. از طرف دیگر مالکیت بسیاری از شرکت های بزرگ حوزه انرژی، صنعتی و معدنی روس بین المللی بوده و به صندوق ها و هلدینگ های بزرگ غربی تعلق داشت. سقوط ارزش سهام این شرکت ها، به طبع کاهش ارزش دارایی های این شرکت ها و منفی شدن قیمت سهام آنها را در پی داشت. شرکت نفتی بریتیش پترولیوم در همین راستا دست به فروش ۲۰٪ از سهامش در غول نفتی کشور روسیه یعنی "روس نفت" زده و از هیات مدیره این شرکت نیز استعفا داد. در بورس های غربی بزرگترین کاهش شاخص هفتگی مربوط به آلمان و فرانسه بود که بازدهی سالانه دکس آلمان را نیز منفی کرد و تمامی رشد سال ۲۰۲۱ از این بازار را بلعید. فوتسی لندن پس از این بازدها -۷.۵ درصد را تجربه کرده و سه شاخص اصلی آمریکا نیز بازده بین -۱ الی -۲ درصد را ثبت کردند. در بازارهای شرق آسیا نیز شاهد عملکرد منفی ناشی از موج فوق الذکر بودیم

نفت و محصولات پتروشیمی

نفت این هفته با شکستن سقف ۱۴ ساله، به بالاترین قیمت قرن اخیر خود نزدیک می شود. با وجود اینکه دولت آمریکا دست به تحریم صنایع انرژی روسیه زده اند، و اروپا نیز تا کنون تنها به طور اسمی از سقف خرید نفت از روسیه صحبت کرده، عدم انتقال پول توسط بانک ها برای خرید نفت روسیه و صورت گرفتن معاملات، روسیه را با مشکل مواجه کرده، و ۸۳ میلیون بشکه نفت روسیه روی دریا در انتظار انجام معامله برای خرید است. این اقدام بانک ها از این جهت بوده که معامله با افراد خاص روس که در لیست سیاه تحریم ها قرار گرفته اند در آینده می تواند تبعات سنگین و جرائم متعددی برایشان داشته باشد. در این بین رسیدن قیمت نفت سنگین ایران به ۱۱۰ دلار به ازای هر بشکه در حالی که دولت در بودجه برای نفت قیمت تقریبی ۷۰ دلار را در نظر گرفته نیز شایان توجه است. قیمت محصولات پتروشیمی نیز صعودی بوده و نفتا با رسیدن به قیمت ۱۰۸۰ دلار تنها ۲۰ دلار تا سقف قیمتی تاریخی خود فاصله دارد. قیمت گاز طبیعی نیز در تمام هاب های اروپای رکورد قیمت تاریخی خود را شکسته است.



منبع

بورس های جهانی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
۱	Dow Jones	۳۳,۶۱۴	واحد	-۱,۲۷%	-۴,۲۲%	۸,۶۴%
۲	Nasdaq	۱۳,۸۳۸	واحد	-۲,۴۸%	-۵,۸۳%	۱۱,۰۲%
۳	S&P ۵۰۰	۴,۳۲۹	واحد	-۱,۱۵%	-۳,۷۵%	۱۴,۸۸%
۴	FTSE ۱۰۰	۶,۹۸۵	واحد	-۷,۶۲%	-۷,۲۸%	۵,۹۳%
۵	DAX	۱۳,۰۹۵	واحد	-۱۰,۱۱%	-۱۳,۲۸%	-۶,۸۴%
۶	CAC ۴۰	۶,۰۶۲	واحد	-۱۰,۲۳%	-۱۲,۸۰%	۳,۹۶%
۷	NIKKEI ۲۲۵	۲۵,۹۸۵	واحد	-۱,۸۵%	-۵,۳۰%	-۱۰,۱۸%
۸	SHANGHAI	۳,۴۴۸	واحد	-۰,۱۱%	۲,۵۶%	-۱,۵۹%
۹	Moex	۲,۴۷۰	واحد	۰,۰۰%	-۲۸,۷۶%	-۲۸,۵۰%

نفت و انرژی

۱۰	نفت خام برنت	۱۱۸,۰۵	دلار/بشکه	۴,۸۹%	۱۰,۵۶%	۵۲,۳۰%
۱۱	نفت خام WTI	۱۰۷,۷۶	دلار/بشکه	۱,۷۸%	۶,۸۲%	۴۹,۳۰%
۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۴,۹۱	دلار / MMBtu	۲,۱۲%	۱۱,۴۴%	۶۱,۳۱%
۱۳	سبید اوپک	۱۱۷,۰۶	دلار/بشکه	۵,۸۳%	۱۳,۱۱%	۳۵,۳۷%
۱۴	نفت سنگین ایران	۱۱۰,۳۲	دلار/بشکه	۲۲,۶۱%	۳۲,۳۹%	۶۸,۴۰%
۱۵	گازوئیل	۱,۱۳۳	دلار/تن	۳۷,۲۹%	۴۱,۶۳%	۱۱۴,۲۸%
۱۶	نفتا	۱,۰۷۸,۴۰	دلار/تن	۱۹,۸۶%	۲۳,۸۹%	۷۸,۳۷%
۱۷	اتانول	۲,۵۸	دلار/گالن	۱,۲۹%	-۰,۳۵%	۲۶,۳۵%
۱۸	متانول (داخلی چین)	۲,۸۵۵	یوان/تن	۷,۶۵%	۶,۴۰%	۱۸,۲۲%
۱۹	متانول CFR	۳۹۰	دلار/تن	۶,۱۵%	۵,۹%	۲۱,۲۸%
۲۰	اوره گرانول خاورمیانه	۶۸۲,۰۰	دلار/تن	۱۲,۷۰%	۷,۴۳%	۴۴,۷۲%
۲۱	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۱۲۶۰	دلار/تن	۲,۳۸%	۶,۷۵%	۱۷,۰۶%

فلزات گرانبها و ارز

تداوم جنگ، رشد طلا، نوسانات BTC

بازار فلزات گرانبها

با توجه به تداوم و گسترش پیدا کردن جنگ میان روسیه و اوکراین، هفته گذشته شاهد رشد ۴ درصدی قیمت اونس جهانی طلا بودیم که حتی انتشار آمارهای خوب اشتغال و نرخ بیکاری آمریکا هم نتوانستند مانعی بر سر راه رشد اونس جهانی طلا شوند.

سکه و ارز (داخلی)

هفته گذشته نیز با توجه به انتشار اخبار مثبت حول مذاکرات وین، بازار ارز دچار ریزش شد. از آنجا که وزن دلار در قیمت گذاری نرخ های طلای داخلی بیش تر از اثر تغییرات اونس جهانی طلا است، نوسانات منفی قیمت ارز سبب کاهش نرخ سکه شد.

رمزارز

طی هفته اخیر قیمت بیت کوین در میان شواهدی مبنی بر اینکه جنگ در اوکراین، باعث تقویت شدن تقاضا برای رمزارزها شده است، دچار رشد ۲۰ درصدی شده. به طوریکه قیمت پرچمدار بازار کریپتو پس از ۲۰ روز مجدد ۴۵ هزار دلار را به خود دید. عملکرد بهتر بیت کوین در چند روز گذشته در حالی ملاحظه می شود که جنگ در اوکراین شدت یافته و تحریم ها علیه روسیه تشدید یافته است. همچنین طی این مدت با ادامه تهاجم روسیه به اوکراین، مردم از سراسر جهان توانستند بیش از ۵۲ میلیون دلار به صورت بیت کوین و سایر ارزهای مجازی اهدا کنند. این در حالی است که سیستم های بانکی اوکراین خدماتی تنزل یافته از نظر کیفیت و کمیت را به مشتریان ارائه می دهند و پس از آغاز جنگ بانک ملی اوکراین محدودیت سقف برداشت روزانه ۱۰۰,۰۰۰ گریونا (۳۳۵۰ دلار) را در سراسر کشور اعمال کرد و در طرف دیگر ماجرا نیز دسترسی روسیه از شبکه سوئیفت قطع شده است. اما پایان هفته و در روز جمعه (۱۳ اسفند) به دنبال گزارشاتی مبنی بر حمله روسیه به یک نیروگاه هسته ای در اوکراین، قیمت BTC کاهش یافت و ۱۳ درصد از رشد ابتدای هفته خود را از دست داد. این گزارشات با ریسک گریزی در سایر بازارهای مالی نیز همراه شد. شان فارل رئیس استراتژی دارایی های دیجیتال دیجیتال در شرکت تحقیقات مالی فانداسترات (Fundstrat) روز پنجشنبه (۱۲ اسفند) در یادداشتی عنوان کرد: "درگیری های ژئوپلیتیکی و عدم قطعیت کلان می تواند منجر به تداوم نوسانات شود." وی با اشاره به بیت کوین افزود: "اگر یک بار دیگر فشار فروش افزایش یابد و قیمت ها به سطوح پایتر برسد، سابقه اخیر به ما این اطمینان را می دهد که در محدوده ۳۳۰۰۰ الی ۳۵۰۰۰ دلار خریدارانی وجود خواهند داشت."

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
فلزات گرانبها							
۱	طلا	۱,۹۶۷	دلار/اونس	۴,۰۹%	۸,۸۳%	۱۵,۹%	TeleTrader
۲	نقره	۲۵,۶۱	دلار/اونس	۵,۷%	۱۳,۸۲%	۰,۹۵%	TeleTrader
طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه ۱۲ اسفند							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	ریال	-۲,۴۵%	-۱,۳۹%	۱۲,۶۸%	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۱۹,۷۲۰,۰۰۰	ریال	-۱,۶۲%	-۱,۴۹%	۱۰,۲۵%	tgju/org
ارز - پنجشنبه ۱۲ اسفند							
۵	دلار آزاد	۲۵۶,۱۵۰	ریال	-۲,۰۲%	-۶,۷۱%	۴,۸۲%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۳۹,۵۶۴	ریال	۰,۶۹%	-۰,۳۴%	۰,۵۱%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۴۱,۷۴۰	ریال	۰,۶۹%	-۰,۳۴%	۰,۳%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۲۸۶,۷۹۰	ریال	-۱,۷۸%	-۷,۱۹%	-۲,۰۹%	tgju/org
۹	یورو حواله (خرید)	۲۶۶,۰۸۷	ریال	-۱,۱۷%	-۱,۲۴%	-۸,۲۶%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۶۸,۵۰۴	ریال	-۱,۱۷%	-۱,۲۴%	-۷,۷۹%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۶۶,۱۳۵	ریال	-۱,۱۲%	-۱,۶۹%	۰,۲۷%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۶۵,۲۳۲	ریال	۰,۶۹%	-۰,۳۴%	-۱,۳۲%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۶۵,۸۲۵	ریال	۰,۶۹%	-۰,۳۴%	-۱,۱۸%	sanarate/ir
رمزارز							
۱۴	بیت کوین	۳۸,۹۴۳	دلار	-۰,۷۳%	-۶,۳۴%	-۱۹,۴۷%	Tradingview
۱۵	اتریوم	۲,۶۲۳	دلار	-۵,۲۶%	-۱۲,۵%	۷۰,۶۶%	Tradingview

بازار کالاهای خام جهان گرفتار دغدغهی نان

بازار محصولات کشاورزی

برای دومین هفتهی متمادی انبار گندم اروپا در آتش جنگ میسوزد و تاثیر آن را در افزایش ۴۱٪ قیمت گندم طی یک هفتهی اخیر می بینیم! منطقهی مرزی اوکراین و روسیه تولیدکنندهی بخش قابل توجهی از گندم و سیبزمینی اروپا است و ترس از ادامهی بحران به فصل رشد و برداشت گندم چیزی است که افق کوتاه مدت کمبود مواد غذایی را بسیار پر رنگ کرده و تابستان خشک امریکای جنوبی و کاهش شدید تولید غلات در این قاره نیز محرک دیگر این واقعه است. گندم که نسبت به سال گذشته اکنون ۸۳٪ گران شده در کنار ذرت و سویا بیشترین رشد قیمت هفتهگی را بین محصولات غذایی و کشاورزی داشته است. بحران جدی کمبود کودهای نیتروژنی که روسیه تولید کنندهی اصلی آن است نیز کشاورزان برزیلی را برای افزایش کشت و جبران بازدهی پایین تر هر هکتار، به جنگل خورای و تخریب و زیر کشت بردن عرصه های بیشتری از آمازون مصمم ساخته است.

بازار کالاهای صنعتی

تحریم گستردهی کالاهای صنعتی و کامودیتی از مبدا روسیه که تولید کنندهی بخش بزرگی از فلزات مصرفی قارهی اروپاست، تشویش گستردهی قیمت ها را به دنبال داشته که تاثیر آن را در شاید داغ ترین هفتهی کامودیتی تاریخ شاهد هستیم. روی، آلومینیوم و پالادیوم پس از دست و پنجه نرم کردن با سقف قیمتی خود اکنون در گران ترین قیمت تاریخ معامله می شوند و مس و نیکل نیز سقف های قیمتی ۱۴ ساله ی خود را به چالش می کشند. بندرگاه ها از پهلو گرفتن کشتی های باری حامل محصولات معدنی با مبدا روسیه جلوگیری می کنند و تقریباً تمام بانک های بزرگ جهان تامین مالی پروژه های صنایع معدنی روسی را با متوقف کرده و یا به شدت کاهش داده اند. این امر در کنار تعطیلی کارخانه های تولیدی و صنایع خود اروپا به علت قیمت افسارگسیخته ی حامل های انرژی، باعث روند محیرالعقول قیمت فلزات اساسی و سایر کامودیتی ها گشته است. افزایش قابل توجه تقاضای سنگ آهن در بندرگاه های چین با توجه به رسیدن فصل بهار و پایان محدودیت های مربوط به سیاست آسمان آبی دولت چین، باث صعود قیمت این کالا در ۳ هفتهی اخیر شده بود که در اوایل هفتهی گذشته با دخالت دولت چین با ازاد سازی منابع استراتژیک برای کنترل بازار اندکی متوقف شده ولی با توجه به بحران جهانی به مسیر خود ادامه داد.

شاخص های کالایی

افزایش ۵۰٪ بالتیک خشک نسبت به ماه گذشته روند رو به رشد حمل نقل دریایی با توجه به فرارسیدن فصل بهار است. کرایه ی مسیرهای منتهی به دریای مدیترانه و دریای سیاه نیز با توجه به وضعیت جنگی بسیار افزایش یافته و رکورد های جدیدی را بجا گذاشته است. شاخص های کالایی مهم سی آربی و گلدمن ساکس با شکستن روند نزولی چند ساله ی خود در حال اوج گرفتن هستند که با توجه به تعدد اقلام موجود در این شاخص ها میتواند زنگ خطری جدی برای رشد اقتصادی جهان باشد.



ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه
محصولات کشاورزی						
۱	ذرت	۷۵۲	سنت /بوشل	۲۹۶	دلار/تن	۱۴,۷۲٪
۲	کتان (پنبه)	۱۱۹,۴	سنت/پوند	۲,۶۳۲	دلار/تن	-۳,۵۲٪
۳	سویا	۱,۶۵۶,۷۵	سنت/بوشل	۶۰۹	دلار/تن	۴,۶۴٪
۴	شکر	۱۸,۹۴	سنت/پوند	۴۱۸	دلار/تن	۷,۳۷٪
۵	گندم	۱۲۰۹	سنت/بوشل	۴۴۴	دلار/تن	۴۰,۶۲٪
۶	کانولا	۱۰۸۲,۷	دلار کانادا/تن	۸۵۵	دلار/تن	۵,۱۷٪
کالاهای صنعتی						
۷	مس	۱۰۶۰۰,۰	دلار/تن			۷,۵۱٪
۸	قیر	۳,۶۱۶	یوان/تن	۵۷۸,۵۶	دلار/تن	-۳,۵۷٪
۹	فولاد	۵,۱۰۰	یوان/تن	۸۱۶,۰۰	دلار/تن	۲,۳۱٪
۱۰	آلومینیوم	۳,۸۴۱	دلار/تن			۱۴,۱۳٪
۱۱	سرب	۲,۴۶۴	دلار/تن			۳,۷۵٪
۱۲	روی	۴,۰۹۰	دلار/تن			۱۳,۱۴٪
۱۳	سنگ آهن	۱۵۶,۰۰	دلار/تن			۱۵,۱۳٪
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۶۷۳,۰	دلار/تن			۱,۱۹٪
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بندر ایران)	۶۰۲	دلار/تن			-۰,۳۳٪
شاخص های کالایی						
۱۶	بالتیک خشک	۲,۱۴۸	واحد			-۱,۷۸٪
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۳۱۹	واحد			۱۳,۴۴٪
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۵,۱۷۲	واحد			۶,۸۶٪
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس اند پی (S&P GSCI)	۳,۷۳۴	واحد			۱۴,۲۹٪

بررسی بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین بازدهی دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی ماهانه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
در سهام	۵۵۶,۳۴۲	۲۰,۹۶	-۳,۵۵	-۲,۷۲	۵,۹۹	۳۲,۰۱
با درآمد ثابت	۸۹۴,۶۷۹	۸۶,۲۹	۰,۳۵	۱,۶	۸,۱۴	۱۷,۲۸
مختلط	۸,۲۱۵	۴۸,۰۸	۰,۶۳	-۰,۶۳	-۵,۵۶	۱۳,۷۵
جمع کل صندوق‌ها	۱,۲۸۵,۳۷۰	۳۴,۹۶	-۰,۲۸	-۱,۹۳	-۶,۸۶	۵,۳۵



صندوق‌های سرمایه‌گذاری
 در این هفته بازدهی هفتگی همه صندوق‌ها مثبت بود. همچنین در این هفته سهم ارزش صندوق‌ها نسبت به هفته قبل تغییری نداشت و سهم ارزش صندوق‌های با درآمد ثابت ۶۱ درصد، صندوق‌های سهامی ۳۸ درصد و صندوق‌های مختلط ۱ درصد باقی ماند.

منبع: شرکت مدیریت فناوری بورس

بررسی بازدهی اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده	
اخزا۰۰۴	۵۹۸,۳۶۰	۱۴۰۰-۱۲-۱۴	۱۴۰۳-۰۵-۲۲	۲۳,۴۱%	۲۷,۵۰%	
اخزا۹۱۶	۷۸۷,۱۹۰	۱۴۰۰-۱۲-۱۱	۱۴۰۲-۰۵-۲۸	۱۷,۷۳%	۱۸,۴۴%	
اخزا۰۰۹	۵۴۶,۰۰۰	۱۴۰۰-۱۲-۱۴	۱۴۰۳-۱۱-۰۱	۲۳,۳۶%	۲۸,۸۵%	
میانگین بازدهی					۲۲,۲۷%	۲۳,۷۳%

اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)
 طی هفته اخیر، بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده در میان اوراق بدهی سررسید نشده متعلق به نماد اخزا۰۰۴ و اخزا۰۰۹ با سررسید ۱۴۰۳/۰۵/۲۲ و ۱۴۰۳/۰۵/۱۱/۰۱ با بازدهی‌های ۲۳/۴۱ و ۲۸/۸۵ درصد بود. همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نماد اخزا۹۱۶ با سررسید ۱۴۰۲/۰۵/۲۸ و بازدهی‌های ۱۷/۷۳ و ۱۸/۴۴ درصد بود. از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۲/۲۷ و ۲۳/۷۳ درصد است.

بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

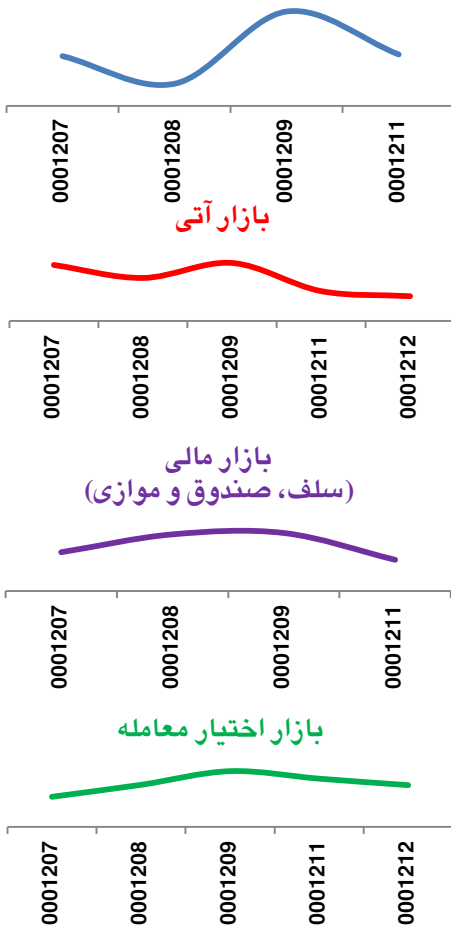
نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM
حکمت ۰۱	۱۰,۱۲,۵۰۰	۱۴۰۰-۱۲-۰۹	۱۴۰۱-۰۷-۰۲	۱۴,۶۰%
افاد۸۳	۷۳۰,۰۰۰	۱۴۰۰-۱۲-۱۱	۱۴۰۲-۰۵-۰۵	۵۱,۴۰%

اوراق تأمین مالی
 از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد حکمت ۰۱ به میزان ۱۴/۶۰ درصد با سررسید ۱۴۰۱/۰۷/۰۲ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد افاد۸۳ به میزان ۵۱/۴۰ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۰۵/۰۵ بوده است.

منبع: فرابورس ایران

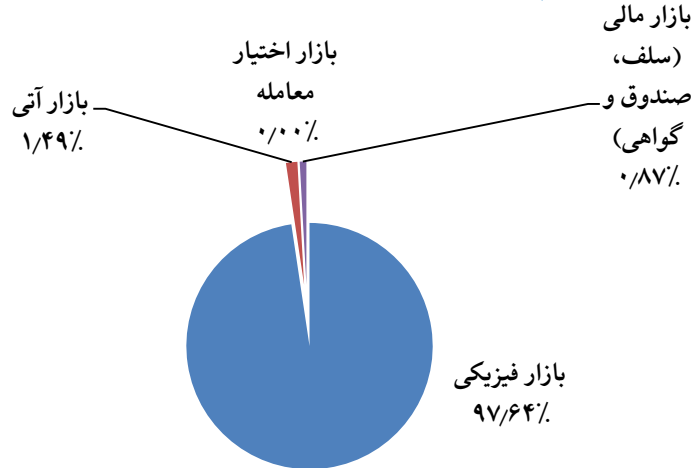
بورس کالا

بازار فیزیکی



تحولات معاملات بورس کالا در هفته اخیر، نشاندهنده نزولی بودن بازار آتی و روند نوسانی و نسبتاً ثابت بازار فیزیکی و بازار مالی و بازار اختیار معامله است.

سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۷/۲ درصد از معاملات در بازار فیزیکی مربوط به دو گروه کالاهای صنعتی و پتروشیمی و نفت بود. همچنین ارزش معاملات بازار فیزیکی نسبت به هفته گذشته ۱۵/۳۳ و همچنین حجم معاملات ۲۳/۶۵ درصد افزایش پیدا کرده است.

ارزش و حجم معاملات مهمترین گروههای کالایی در بازار فیزیکی

گروه اصلی	ارزش (میلیون ریال)	حجم	درصد از کل
صنعتی	۱۶۶,۵۱۰,۴۶۵	۲,۵۳۸,۲۴۳	۷۲/۴%
پتروشیمی و نفتی	۵۷,۱۶۵,۶۴۸	۲۹۸,۵۶۹	۲۴/۸%
معدنی	۲,۴۸۸,۰۲۹	۲۷,۰۰۰	۱/۵%
بازار فرعی	۲,۹۵۴,۲۷۲	۱۱,۰۱۰	۱/۳%
جمع	۲۳۰,۱۱۸,۴۱۴	۲,۸۷۴,۸۲۲	۱۰۰%

همچنین بررسی تحولات براساس نرخ ارز حواله ارزی، حاکی از عقب ماندن بیلت فولاد خوزستان و اوره گرانول و نرخ کاند مس از نرخ های جهانی و پیشی گرفتن نرخ پت گرید بطری شهید تندگویان از نرخ های جهانی است.

درخصوص مهمترین کالاهای خام جهانی، تحولات ارزش دلاری آنها در بورس کالا بر مبنای نرخ ارز بازار آزاد، حاکی از عقب ماندن نرخ اوره گرانول و شمش بیلت فولاد خوزستان و مس کاند از نرخ های جهانی و پیشی گرفتن نرخ پت گرید بطری شهید تندگویان از نرخ های جهانی است.

مقایسه نرخ های بورس کالا با نرخ های جهانی

محصول	نرخ ریالی	میانگین هفتگی نرخ نیمایی دلار	میانگین هفتگی نرخ دلار آزاد	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ نیمایی)	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ آزاد)	نرخ جهانی (دلار)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ نیمایی)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ آزاد)	تغییرات هفتگی نرخ ریالی
یک تن اوره گرانول	۱۱۹,۹۰۰,۰۰۰	۲۴۲,۱۴۲	۲۵۷,۳۴۰	۴۹۵	۴۶۶	۶۸۲	۷۲/۶%	۶۸/۳%	-۴/۹%
یک تن کاند مس	۲,۳۹۹,۲۵۹,۰۰۰	۲۴۲,۱۴۲	۲۵۷,۳۴۰	۹,۹۰۸	۹,۳۲۳	۱۰,۶۰۰	۹۳/۵%	۸۸/۰%	۰/۷%
یک تن پت شهید تندگویان	۳۵۱,۰۶۲,۹۰۷	۲۴۲,۱۴۲	۲۵۷,۳۴۰	۱,۴۵۰	۱,۳۶۴	۱,۲۶۰	۱۱۵/۱%	۱۰۸/۳%	۱۱/۱%
یک تن بیلت فخور	۱۳۰,۹۱۵,۰۰۰	۲۴۲,۱۴۲	۲۵۷,۳۴۰	۵۴۱	۵۰۹	۶۰۲	۸۹/۸%	۸۴/۵%	-۲/۸%
یک تن سیمان تیپ ۲ فله	۴,۸۱۳,۰۵۳	۲۴۲,۱۴۲	۲۵۷,۳۴۰	۲۰	۱۹	-	-	-	۵/۸%

تحلیل تکنیکال بورس

در آستانه ی رسیدن به سقف کانال نزولی

شاخص کل



- شاخص کل هفته گذشته با نوسان در محدوده ۱/۲۷۵/۰۰۰ الی ۱/۲۸۸/۰۰۰ کماکان در فاز بی تصمیمی ماند و به نوسانات خنثی خود ادامه داد.
- امروز شاخص کل تحت تاثیر تحرکات مثبتی که در برخی از صنایع اتفاق افتاد با ثبت کندلی صعودی حدود ۱۷/۶۲۷ واحد رشد کرد و به محدوده ۱/۲۹۸/۸۱۹ واحد رسید و بالاخره بعد از ثبت ۱۶ کندل موفق شد از محدوده خنثی خود خارج شود و بدین ترتیب به محدوده سقف کانال نزولی خود نزدیک شد.
- شاخص کل جهت خروج از روند نزولی باید از محدوده مقاومتی ۱/۳۰۰/۰۰۰ الی ۱/۳۳۰/۰۰۰ واحد عبور کند و بر بالای این محدوده تثبیت شود.
- به طور کلی شاخص کل جهت تغییر روند و شروع روند صعودی نیاز به جریانانات نقدی مثبت و حجم معاملات بالا دارد که با توجه به این که در حال سپری کردن روزهای پایانی سال ۱۴۰۰ هستیم و عمدتاً در این روزها جریانانات نقدی منفی هستند و از سوی دیگر ابهامات و ریسک هایی که هنوز فعالین بازار را رها نکرده است انتظار نمی رود این تغییر روند تا پایان سال اتفاق بیافتد اما به هر حال در آینده ای نزدیک با توجه به ارزندگی بازار و قیمت های نازل سهام شاهد مثبت شدن جریانانات نقدی و تغییر در روند شاخص کل خواهیم بود که منجر به شروع موجی صعودی در میان مدت خواهد شد.

❖ توضیحات:

- نمودار از زوایای گوناگون و با توجه به اندیکاتورهای مختلف مورد بررسی قرار گرفته اند، سپس جهت زیبایی بصری، قاطبه اندیکاتورها، خطوط روند و کانالها حذف شده است.
- در جهت فهم عموم تلاش شده نتایج تحلیل های فوق به زبانی ساده و به طور مختصر نگاشته و تنها به نکات مهم و روند آتی اشاره شود.

تحلیل تکنیکال بیت‌کوین

احتمال ادامه روند نزولی در صورت از دست رفتن ۴۰ هزار دلار

بیت‌کوین (BTCUSD)



- همان طور که انتظار می‌رفت بیت‌کوین پس از تشکیل الگوی ۳ درives pattern دچار نزول شد و نشان داد که هنوز آماده شکست محدوده مقاومتی ۴۵ هزار دلار نیست.
- در حال حاضر بیت‌کوین در محدوده ۳۹ هزار دلار در حال معامله است و محدوده حمایتی ۴۰ هزار دلار را نیز از دست داده است.
- در صورتی که کندل روزانه امروز زیر سطح ۴۰ هزار دلار بسته شود باید انتظار ادامه روند نزولی را داشت که در این صورت حمایت بعدی بیت‌کوین در محدوده ۳۴ الی ۳۵ هزار دلار قرار دارد.

❖ توضیحات:

- نمودار از زوایای گوناگون و با توجه به اندیکاتورهای مختلف مورد بررسی قرار گرفته‌اند، سپس جهت زیبایی بصری، قاطبه اندیکاتورها، خطوط روند و کانال‌ها حذف شده است.
- در جهت فهم عموم تلاش شده نتایج تحلیل‌های فوق به زبانی ساده و به طور مختصر نگاشته و تنها به نکات مهم و روند آتی اشاره شود.

تحلیل تکنیکال اونس طلا

جنگ و تاثیر مثبت آن بر طلا

اونس طلا (XAUUSD)



- همان طور که پیش بینی شده بود انس جهانی طلا مجدداً موفق شد بالای سطح ۱.۹۰۰ دلار بازگردد.
- انس طلا به روند صعودی خود ادامه داد و در حال حاضر در محدوده ۱.۹۷۰ دلار در حال معامله است.
- مادامی که تنش های سیاسی و نظامی در دنیا ادامه داشته باشد، طلا به عنوان یک دارایی کم ریسک برای سرمایه گذاران جذابیت خود را حفظ خواهد کرد و بدین سبب انس طلا می تواند به روند صعودی خود ادامه دهد.
- در صورتی که طلا موفق به شکست محدوده مقاومتی ۱.۹۸۵ دلار شود هدف قیمتی بعدی سقف تاریخی (ATH) آن در محدوده ۲۰۰۰ دلار خواهد بود.

❖ توضیحات:

- نمودار از زوایای گوناگون و با توجه به اندیکاتورهای مختلف مورد بررسی قرار گرفته اند، سپس جهت زیبایی بصری، قاطبه اندیکاتورها، خطوط روند و کانالها حذف شده است.
- در جهت فهم عموم تلاش شده نتایج تحلیل های فوق به زبانی ساده و به طور مختصر نگاشته و تنها به نکات مهم و روند آتی اشاره شود.

تحلیل تکنیکال شاخص دلار

تقویت شاخص دلار و حرکت به سوی ۱۰۰ واحد

شاخص دلار (DXY)



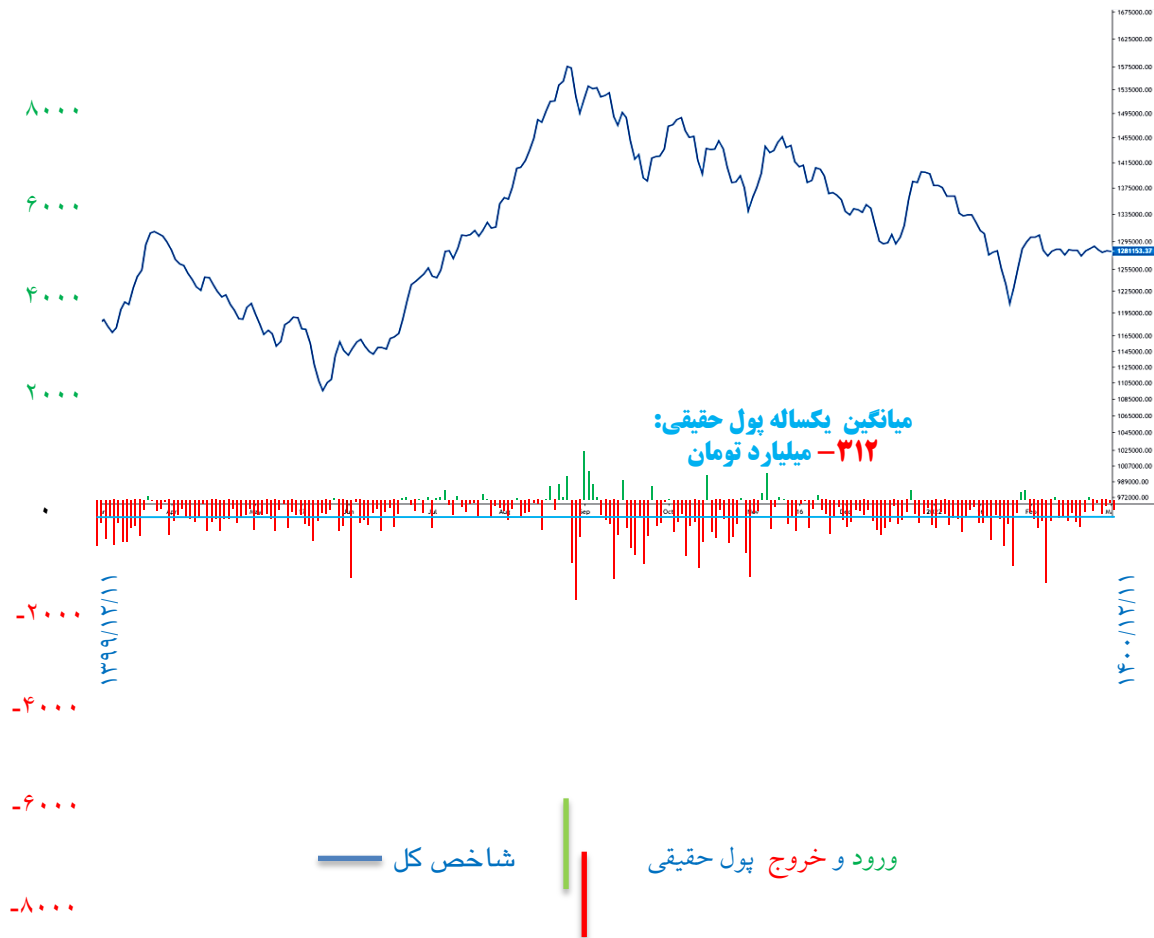
- با انتشار گزارش های اقتصادی که بیش از انتظارات، مطلوب بودند و یا حتی پر خلاف انتظارات مثبت بودند، از سوی دیگر برنامه های آتی فدرال رزرو در جهت افزایش نرخ بهره شاخص دلار به شکل قابل توجهی تقویت شد و توانست از محدوده مقاومتی ۹۷.۵۰۰ واحدی خود با قدرت عبور کند و تا محدوده ۹۸.۹۱۶ واحد نیز رشد کرد.
- با توجه به شرایط کلی نمودار به نظر می رسد روند صعودی می تواند ادامه داشته باشد و هدف بعدی آن محدوده ۱۰۰ واحد خواهد بود که یک مقاومت اساسی و مهم برای این شاخص محسوب می شود.

❖ توضیحات:

- نمودار از زوایای گوناگون و با توجه به اندیکاتورهای مختلف مورد بررسی قرار گرفته اند، سپس جهت زیبایی بصری، قاطبه اندیکاتورها، خطوط روند و کانالها حذف شده است.
- در جهت فهم عموم تلاش شده نتایج تحلیل های فوق به زبانی ساده و به طور مختصر نگاشته و تنها به نکات مهم و روند آتی اشاره شود.

شاخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار

شاخص کل، خالص ورود و خروج پول حقیقی (هزار میلیارد تومان)



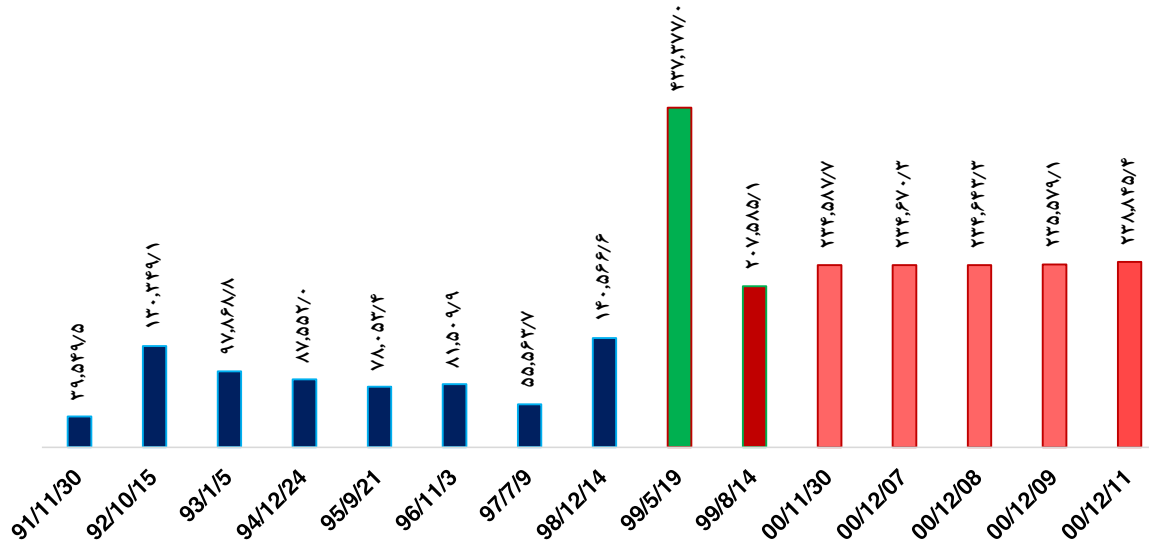
- هفته گذشته بازار با ثبت شاخص کل ۱,۲۸۱,۱۵۳ واحدی و بازده هفتگی ۰.۵۵- درصد بسته شد.
- برآیند هفتگی، حاکی از خروج ۵۷۷ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۰، نشان دهنده‌ی خروج ۶۸,۳۰۴ میلیارد تومان از بازار است یعنی به طور میانگین، روزانه ۳۰۰ میلیارد تومان از بازار خارج شده است.

خالص ورود و خروج پول حقیقی کل بازار طی هفته گذشته:

- شنبه ۱۴۰۰/۱۲/۰۷ : ۲۵۷- میلیارد تومان
- یکشنبه ۱۴۰۰/۱۲/۰۸ : ۱۰۸- میلیارد تومان
- دوشنبه ۱۴۰۰/۱۲/۰۹ : ۴۵- میلیارد تومان
- چهارشنبه ۱۴۰۰/۱۲/۱۱ : ۱۶۸- میلیارد تومان

ارزش دلاری شاخص کل

نمودار ارزش دلاری قله‌های شاخص کل طی سال‌های ۹۱-۱۴۰۰ (میلیون دلار)



طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۲۳۹ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله یکساله معادل ۴۵ درصد شد.

شاخص وارن بافت

بر اساس گزارش جدید بانک جهانی، در سال ۲۰۲۰ GDP ایران معادل ۲۰۳ میلیارد دلار اعلام شده است. لذا، نسبت ارزش دلاری بازار سرمایه به GDP ایران (موسوم به شاخص وارن بافت) معادل ۱۱۷ درصد محاسبه می‌شود. گفتنی است که این شاخص برای آمریکا در تاریخ ۱ مارس سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۴۶/۲ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۴/۱ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۱۹۲ درصد محاسبه شده است.

نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش بینی)	EPS (ریال) (پیش بینی)	سال مالی	P/NAV
شستا	۶.۷۹	۱۴۰	۹۵۰	۰.۳۰	۳,۱۶۳	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۷۷٪
وبانک	۵.۱۶	۱,۵۳۶	۷,۹۳۰	۴.۶۰	۱,۷۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۴٪
وصندوق	۵.۱۹	۲,۰۹۹	۱۰,۸۹۰	۳.۱۸	۳,۴۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۸٪
وامید	۱۱.۶۹	۱,۱۸۰	۱۳,۸۰۰	۱۱.۰۴	۱,۲۵۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۸٪
وغدیر	۶.۱۰	۲,۲۳۹	۱۳,۶۶۰	۶.۳۱	۲,۱۶۵	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۸۷٪
ونیکی	۵.۱۷	۱,۶۵۳	۸,۵۴۰	-	-	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۳٪

مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای



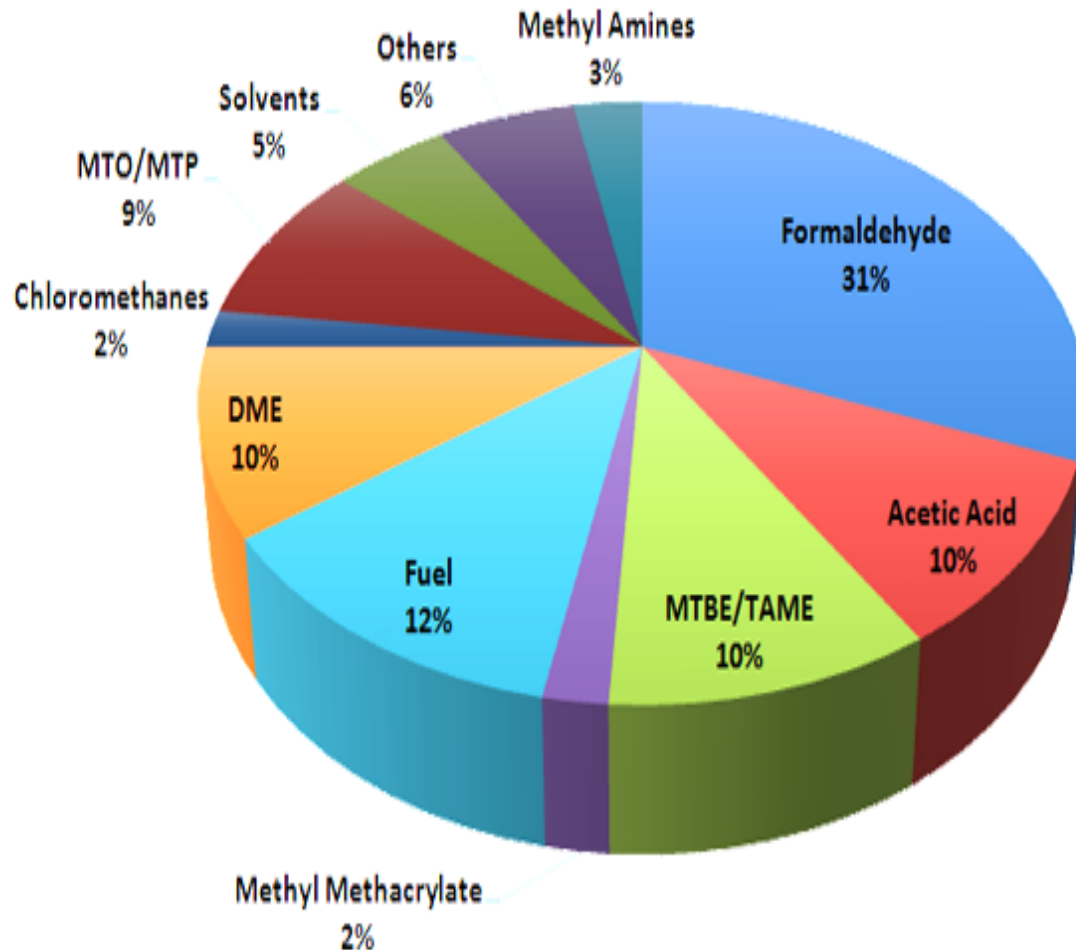
شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان

تحلیل و بررسی صنعت متانول

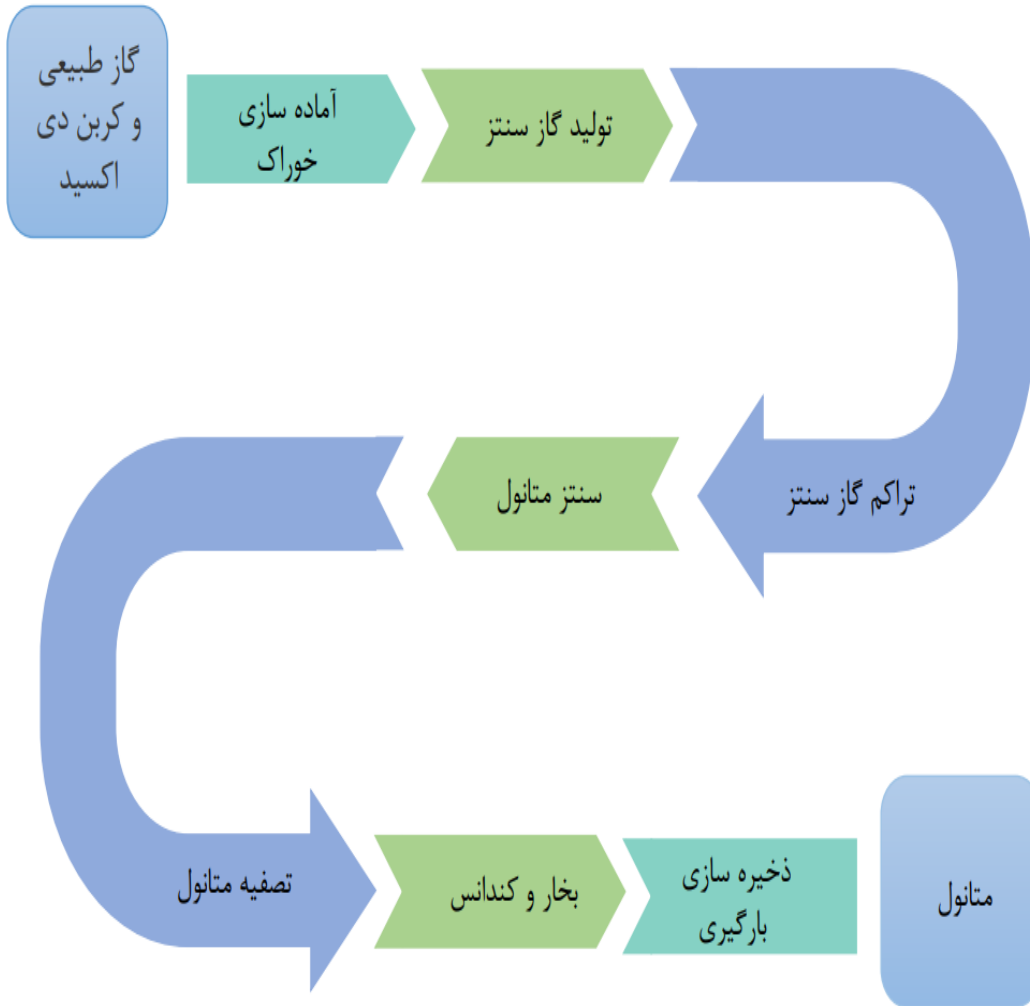
مصارف متانول

موارد مصرفی متانول

متانول مایعی سبک، قابل اشتعال، بی رنگ، فرار و سمی است که به عنوان ساده ترین الکل در نظر گرفته می شود. این ماده در اصل از گاز طبیعی یا زغال سنگ تولید می شود که بویی شبیه به اتانول دارد. همچنین به عنوان ماده اولیه بسیاری از مواد شیمیایی آلی مانند فرمالدهید، اسید استیک، دی متیل اتر، بیودیزل، دی متیل اتر بوتیل استفاده می شود. از متانول در ساخت و ساز، انحلال، رنگ و روکش، لوازم خانگی، حلال ها، تولید محصولات کشاورزی و... استفاده می شود. در سال ۲۰۲۰، معادل ۳۱ درصد از تقاضای متانول برای فرمالدهیدها و بعد از آن ۱۲ درصد تقاضا برای سوخت ها و ۱۰ درصد برای استیک اسید ها مورد استفاده قرار گرفته است.



فرآیند تولید متانول



گاز طبیعی و دی اکسید کربن در فشارهای متفاوت به مجتمع تولیدی وارد شده و هر یک در کمپرسورهای گریز از مرکز جداگانه ای قرار می‌گیرند تا فشار مورد نظر فرآیند، متراکم و مخلوط شود.

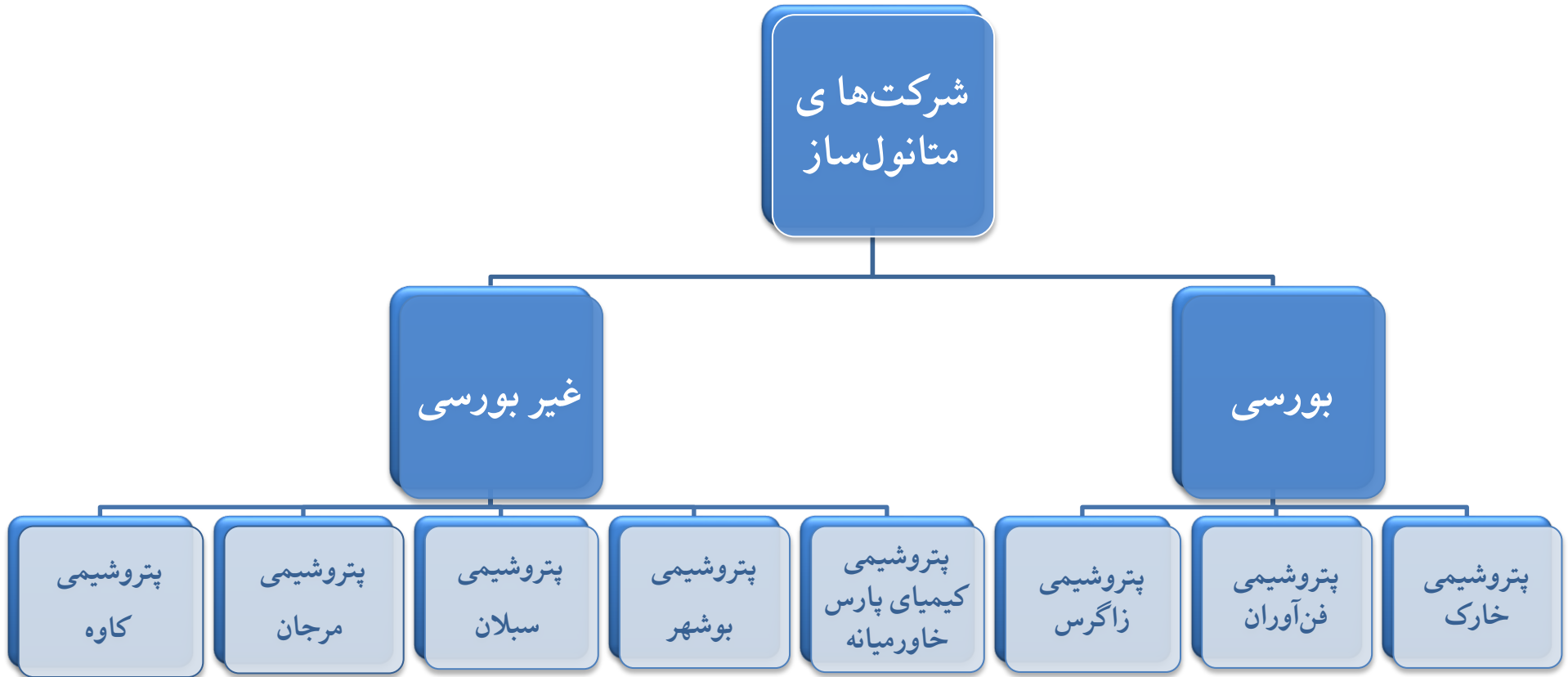
پس از این که گاز طبیعی و کربن دی اکسید هم فشار شدند با یکدیگر مخلوط شده و به منظور حذف ناخالصی های موجود که عمدتاً شامل هیدروژن سولفید، ترکیبات آلی گوگردار و همچنین ترکیبات آلی کلردار هستند وارد راکتورهای دی سولفوریزاسیون می شوند و در حضور کاتالیزور کبالت-مولیبدن به ترکیبات آلی گوگردی و کلردار تبدیل می شوند و با عبور مخلوط خوراک گاز و آب از بستر کاتالیزور اکسید نیکل واکنش ریفورمینگ گاز سنتز صورت می گیرد. گاز سنتز تولید شده در نهایت به خنک کننده نهایی و مخزن آبگیر هدایت شده و دمای آن تا ۵۰ درجه سانتی گراد کاهش می یابد.

میعانات بخار حل شده پس از جمع آوری در مخازن آبگیر، به منظور حذف کربن دی اکسید حل شده در آن فرآوری می گردد و جهت استفاده دوباره به سیستم تهیه آب بدون املاح هدایت می شود. چرخه سنتز متانول شامل راکتورهای سنتز، سیرکولاتور، خنک کننده های هوایی، خنک کننده های آبی، مخازن جداکننده متانول خام، پیش گرمکن های آب سیستم اشباع و مبدل های گازی گرم کننده خوراک راکتور است.

گاز خروجی از کمپرسور سنتز پس از مخلوط شدن با گاز خروجی از مخزن و گرم شدن در مبدل به راکتور هدایت می شود و در خنک کننده هوایی و خنک کننده آبی تا دمای ۴۵ درجه سانتی گراد خنک شده و طی آن متانول موجود در گاز، تبدیل به مایع شده و در مخزن جداکننده متانول خام از گاز جدا می گردد و متانول خام جدا شده، پس از کاهش فشار تا حدود ۷bar به برج تقطیر هدایت می شود و به دلیل کاهش فشار، دی اکسید کربن حل شده در آن آزاد می گردد. پس از جدا سازی دی اکسید کربن، متانول خام گرم شده و برای جداسازی ترکیبات سبک به برج تقطیر هدایت می گردد.

متانول عاری از ترکیبات سبک به منظور جداسازی آب موجود در آن و رسیدن به خلوص ۹۹/۹ درصد به برج تخلیص در فشار ۷.۵bar هدایت می گردد. متانول خام تولید شده پس از خنک شدن وارد مخازن نگهداری متانول شده و به وسیله پمپ انتقال محصول به مخازن ذخیره اصلی هدایت می شود.

شرکت های تولیدکننده متانول در ایران



ظرفیت تولید متانول در ایران

نام شرکت	ظرفیت اسمی (تن)	سهامدار عمده	موقعیت جغرافیایی
شرکت‌های متانول‌ساز غیر بورسی			
پتروشیمی کاوه	۲,۵۵۵,۰۰۰	شخص حقیقی	بوشهر
پتروشیمی مرجان	۱,۸۲۵,۰۰۰	پتروشیمی فن‌آوران	بوشهر
پتروشیمی سبلان	۱,۶۵۰,۰۰۰	شرکت انرژی سپهر	منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس (بوشهر)
پتروشیمی کیمیا پارس خاورمیانه	۱,۶۵۰,۰۰۰	شرکت پتروفرهنگ	بوشهر
پتروشیمی بوشهر	۱,۶۵۰,۰۰۰	پتروشیمی مارون	بوشهر
شرکت‌های متانول‌ساز بورسی			
پتروشیمی زاگرس	۳,۳۰۰,۰۰۰	گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس (بوشهر)
پتروشیمی فن‌آوران	۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین	منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی (ماهشهر)
پتروشیمی خارک	۶۶۰,۰۰۰	پتروشیمی تابان فردا	جزیره خارک
طرح‌های توسعه			
نام شرکت	ظرفیت اسمی تولید متانول (تن)	سهامداران عمده	موقعیت جغرافیایی
دنا	۱,۶۵۰,۰۰۰	شرکت انرژی سپهر	عسلویه - منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس
پتروشیمی آپادانا	۱,۶۵۰,۰۰۰	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	عسلویه - منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس
دی پلیمر آراین	۱,۶۵۰,۰۰۰	پتروشیمی باختر	عسلویه - منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس
سیراف	۱,۸۲۵,۰۰۰	شرکت انرژی سپهر	بوشهر
فاز دوم توسعه خارک	۱,۴۵۰,۰۰۰	پتروشیمی خارک	جزیره خارک
لاوان	۹۹۰,۰۰۰	شرکت صادر فر	عسلویه - منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس
متانول آرمان	۱,۶۵۰,۰۰۰	اشخاص حقیقی	عسلویه - فاز دوم پتروشیمی
ارگ شیمی پارسا	۹۹۰,۰۰۰	موسسه مالی مولی‌الموحدين	عسلویه - منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس

شرکت پتروشیمی زاگرس

صنعت مروارید
ارم
۱/۹۷ درصد

گروه پتروشیمی
تابان فردا
۱۹/۱۶ درصد

پارسان
۳۳/۹ درصد

ترکیب سهامداران
پتروشیمی زاگرس
بازار دوم فرابورس

گروه صنعتی
شیمی پوشینه
۱۷/۷۸ درصد

صادرفر
۱۶/۱۵ درصد

اعضا هیات مدیره

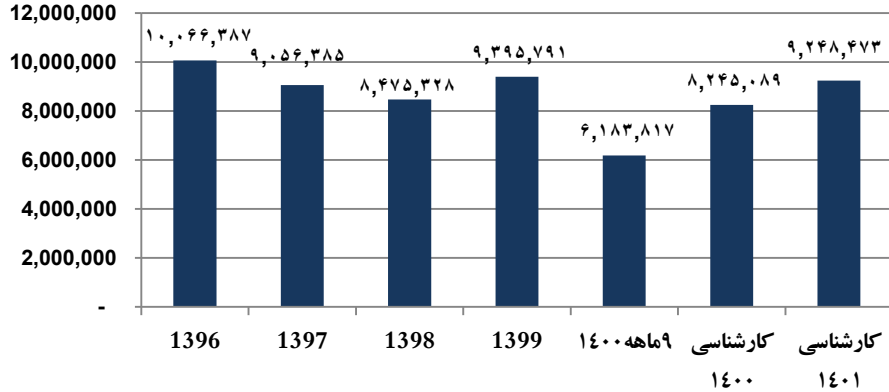
نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از
سیدجعفر هاشمی	گسترش نفت و گاز پارسیان
سیدمجید سیدیان	گروه صنعتی شیمی پوشینه
هوشنگ گودرزی	هامون سپاهان
محمود مجیب	صادرفر
محمدحسین قائمی	مجتمع صنعتی نفت و گاز صبا جم کنگان

ظرفیت اسمی (تن)

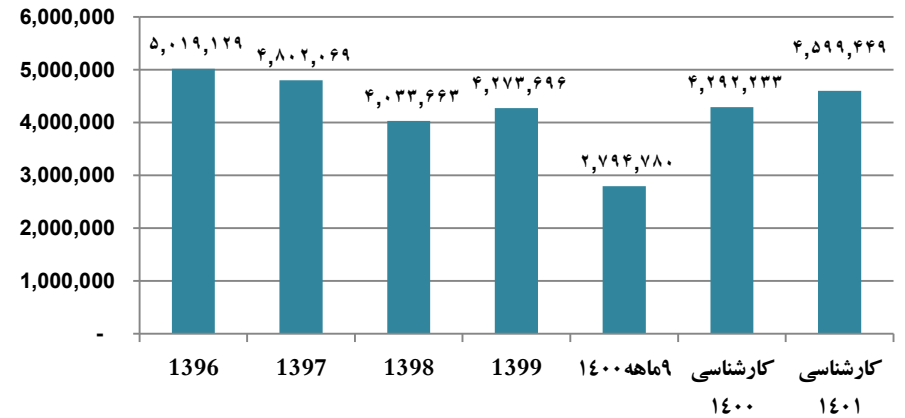
متانول	۳,۳۰۰,۰۰۰
بخار	۷,۳۶۵,۶۰۰

تولید و فروش پتروشیمی زاگرس

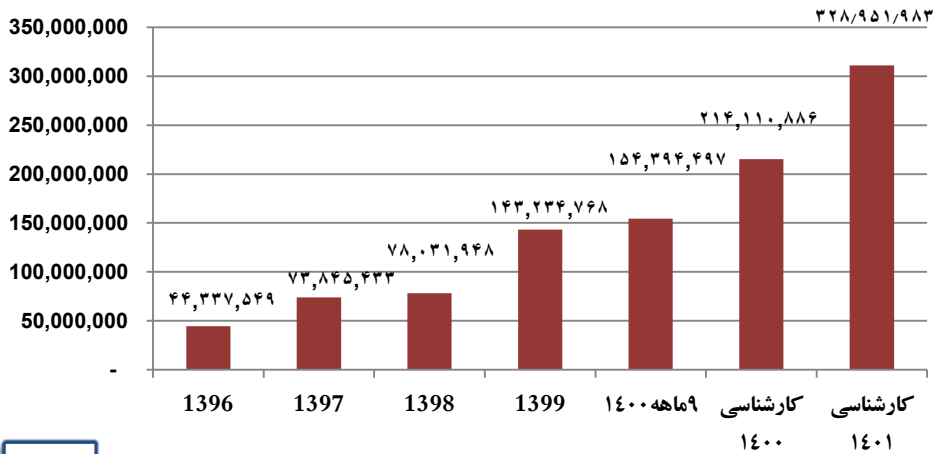
مقدار تولید (تن)



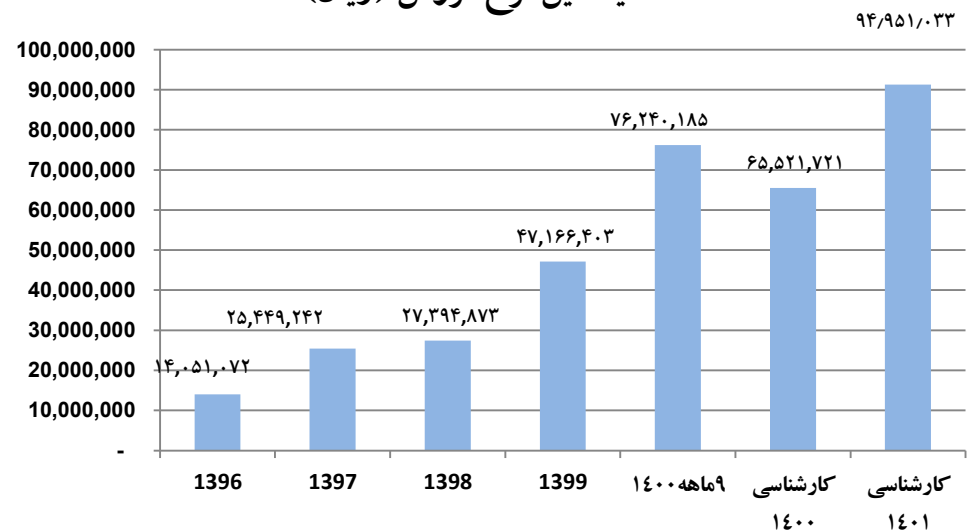
مقدار فروش (تن)



مبلغ فروش (میلیون ریال)



میانگین نرخ فروش (ریال)



برآورد سود پتروشیمی زاگرس

شرکت پتروشیمی زاگرس با نماد زاگرس با سرمایه‌ای معادل ۲ هزار میلیارد ریال متانول و بیخار تولید می‌کند، با توجه به اینکه فروش این شرکت به طور میانگین بیش از ۶۰ درصد صادراتی بوده است که سودآوری این شرکت تا حد زیادی تحت تأثیر نوسان نرخ دلار و نرخ جهانی متانول است، از طرف دیگر به طور میانگین بیش از ۷۵ درصد مبلغ بها تمام شده این شرکت را مواد مستقیم مصرفی تشکیل می‌دهد که عمده ترین ماده مصرفی این شرکت گاز خوراک است که از پتروشیمی مبین تامین می‌شود. همچنین شایان ذکر است که سقف نرخ گاز خوراک برای سال مالی ۱۴۰۱، با فرض تصویب مصوبه دولت مبنی بر اصلاح نحوه محاسبه نرخ گاز خوراک پتروشیمی‌ها در لایحه بودجه ۱۴۰۱، ۵ هزار تومان در نظر گرفته شده است که با این احتساب سود هر سهم زاگرس در سال ۱۴۰۱، معادل ۵۲.۲۴۸ ریال تخمین زده شده و نسبت تقسیم سود آن در سال‌های گذشته به طور میانگین حدود ۹۳ درصد بوده است.

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۱ پتروشیمی زاگرس

با فرض دلار ۲۶ هزار تومان و نرخ متانول ۳۷۰ دلار برای این شرکت در سال ۱۴۰۱ سود خالصی معادل ۱۲۵ هزار میلیارد ریال و سود هر سهم ۵۲.۲۴۸ ریال پیشبینی شده است که در این صورت و با قیمت ۱۵۵.۳۵۰ نسبت P/E آینده‌نگر (کارشناسی) زاگرس ۲.۹۷ خواهد بود.

صورت سود و زیان				
دوره مالی	۱۳۹۹	۹ ماهه ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۱۴۳,۲۳۴,۷۶۸	۱۵۴,۳۹۴,۴۹۷	۲۱۵,۳۵۰,۶۴۹	۳۲۸,۹۵۱,۹۸۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶۱,۳۴۴,۲۲۴)	(۸۲,۱۱۶,۷۳۱)	(۱۱۳,۹۵۱,۷۹۲)	(۱۶۱,۲۴۲,۳۱۸)
سود (زیان) ناخالص	۸۱,۸۹۰,۵۴۴	۷۲,۲۷۷,۷۶۶	۱۰۱,۳۹۸,۸۵۷	۱۶۷,۷۰۹,۶۶۵
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۳۴,۰۰۱,۱۱۹)	(۲۴,۲۷۶,۵۶۷)	(۳۴,۳۴۵,۸۶۱)	(۴۶,۱۷۴,۰۶۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	۹,۷۷۰,۷۸۹	۱۵۲,۰۴۱	۲۰۲,۷۲۱	۲۲۲,۷۷۸
سود (زیان) عملیاتی	۵۷,۶۶۰,۲۱۴	۴۸,۱۵۳,۲۴۰	۶۷,۲۵۵,۷۱۷	۱۲۱,۷۵۸,۳۷۴
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۲۴۷,۲۶۸	۲,۵۹۷,۸۵۱	۳,۴۶۳,۸۰۱	۳,۶۳۶,۹۹۱
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	۵۰,۷۵۱,۰۹۱	۷۰,۷۱۹,۵۱۹	۱۲۵,۳۹۵,۳۶۶
هزینه مالیات بر درآمد	-	-	-	-
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	۵۰,۷۵۱,۰۹۱	۷۰,۷۱۹,۵۱۹	۱۲۵,۳۹۵,۳۶۶
سود (زیان) خالص	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	۵۰,۷۵۱,۰۹۱	۷۰,۷۱۹,۵۱۹	۱۲۵,۳۹۵,۳۶۶
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۲۴,۱۲۸	۲۱,۱۴۶	۲۹,۴۶۶	۵۲,۲۴۸
سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰

نرخ متانول (دلار)											
۴۰۰	۳۹۰	۳۸۰	۳۷۰	۳۶۰	۳۵۰	۳۴۰	۳۳۰	۳۲۰	۳۱۰	۳۰۰	۵۲,۲۴۸
۲۹,۲۵۱	۲۶,۴۱۲	۲۳,۵۷۳	۲۰,۷۳۴	۱۷,۸۹۵	۱۵,۰۵۶	۱۲,۲۱۷	۹,۳۷۷	۶,۵۳۸	۳,۶۹۹	۸۶۰	۲۰۰,۰۰۰
۳۴,۹۲۹	۳۱,۹۴۸	۲۸,۹۶۷	۲۵,۹۸۶	۲۳,۰۰۵	۲۰,۰۲۴	۱۷,۰۴۳	۱۴,۰۶۲	۱۱,۰۸۱	۸,۱۰۰	۵,۱۱۹	۲۱۰,۰۰۰
۴۰,۶۰۸	۳۷,۴۸۵	۳۴,۳۶۲	۳۱,۲۳۹	۲۸,۱۱۶	۲۴,۹۹۳	۲۱,۸۷۰	۱۸,۷۴۷	۱۵,۶۲۴	۱۲,۵۰۱	۹,۳۷۷	۲۲۰,۰۰۰
۴۶,۲۸۶	۴۳,۰۲۱	۳۹,۷۵۶	۳۶,۴۹۱	۳۳,۲۲۶	۲۹,۹۶۱	۲۶,۶۹۶	۲۳,۴۳۱	۲۰,۱۶۶	۱۶,۹۰۱	۱۳,۶۳۶	۲۳۰,۰۰۰
۵۱,۹۶۴	۴۸,۵۵۷	۴۵,۱۵۰	۴۱,۷۴۳	۳۸,۳۳۶	۳۴,۹۲۹	۳۱,۵۲۳	۲۸,۱۱۶	۲۴,۷۰۹	۲۱,۳۰۲	۱۷,۸۹۵	۲۴۰,۰۰۰
۵۷,۶۴۲	۵۴,۰۹۳	۵۰,۵۴۵	۴۶,۹۹۶	۴۳,۴۴۷	۳۹,۸۹۸	۳۶,۳۴۹	۳۲,۸۰۰	۲۹,۲۵۱	۲۵,۷۰۲	۲۲,۱۵۳	۲۵۰,۰۰۰
۶۳,۳۲۱	۵۹,۶۳۰	۵۵,۹۳۹	۵۲,۲۴۸	۴۸,۵۵۷	۴۴,۸۶۶	۴۱,۱۷۶	۳۷,۴۸۵	۳۳,۷۹۴	۳۰,۱۰۳	۲۶,۴۱۲	۲۶۰,۰۰۰
۶۸,۹۹۹	۶۵,۱۶۶	۶۱,۳۳۳	۵۷,۵۰۰	۵۳,۶۶۸	۴۹,۸۳۵	۴۶,۰۰۲	۴۲,۱۶۹	۳۸,۳۳۶	۳۴,۵۰۴	۳۰,۶۷۱	۲۷۰,۰۰۰
۷۴,۶۷۷	۷۰,۷۰۲	۶۶,۷۲۸	۶۲,۷۵۳	۵۸,۷۷۸	۵۴,۸۰۳	۵۰,۸۲۹	۴۶,۸۵۴	۴۲,۸۷۹	۳۸,۹۰۴	۳۴,۹۲۹	۲۸۰,۰۰۰
۸۰,۳۵۵	۷۶,۲۳۹	۷۲,۱۲۲	۶۸,۰۰۵	۶۳,۸۸۸	۵۹,۷۷۲	۵۵,۶۵۵	۵۱,۵۳۸	۴۷,۴۲۲	۴۳,۳۰۵	۳۹,۱۸۸	۲۹۰,۰۰۰
۸۶,۰۳۳	۸۱,۷۷۵	۷۷,۵۱۶	۷۳,۲۵۷	۶۸,۹۹۹	۶۴,۷۴۰	۶۰,۴۸۱	۵۶,۲۲۳	۵۱,۹۶۴	۴۷,۷۰۵	۴۳,۴۴۷	۳۰۰,۰۰۰

نرخ دلار

شرکت پتروشیمی فن آوران

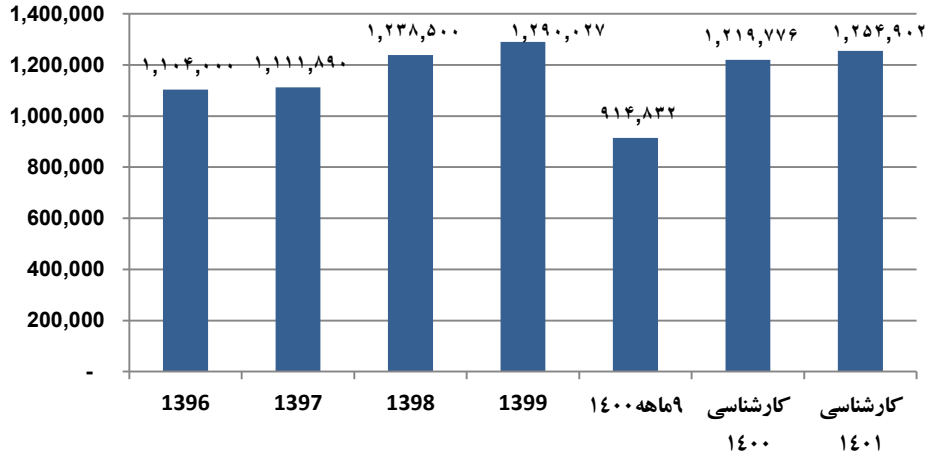


اعضا هیات مدیره	
نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از
محسن بیگلری	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری
عباس کریمی	نفت ایرانول
محمد جواد بدری	گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین
مجید اعظمی	توسعه نفت و گاز صبا کارون

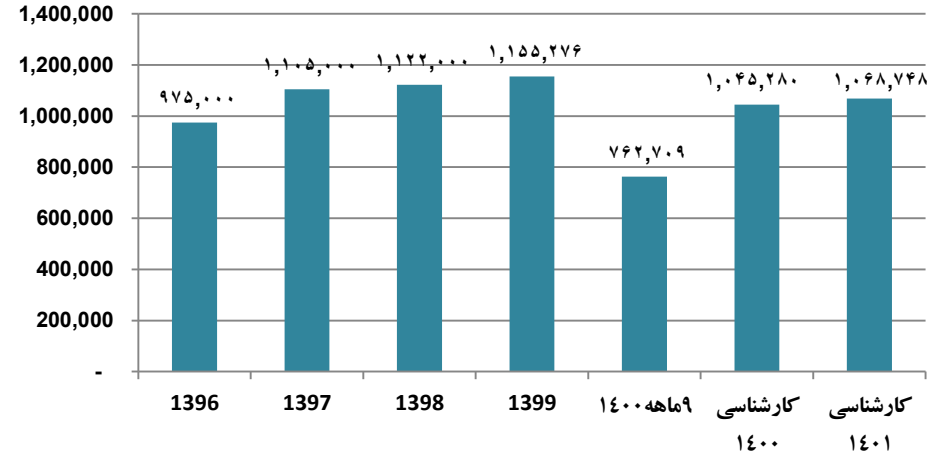
ظرفیت اسمی (تن)	
۱,۰۰۰,۰۰۰	متانول
۱۵۰,۰۰۰	اسید استیک
۱۴۰,۰۰۰	منو اکسید کربن

تولید و فروش پتروشیمی فن آوران

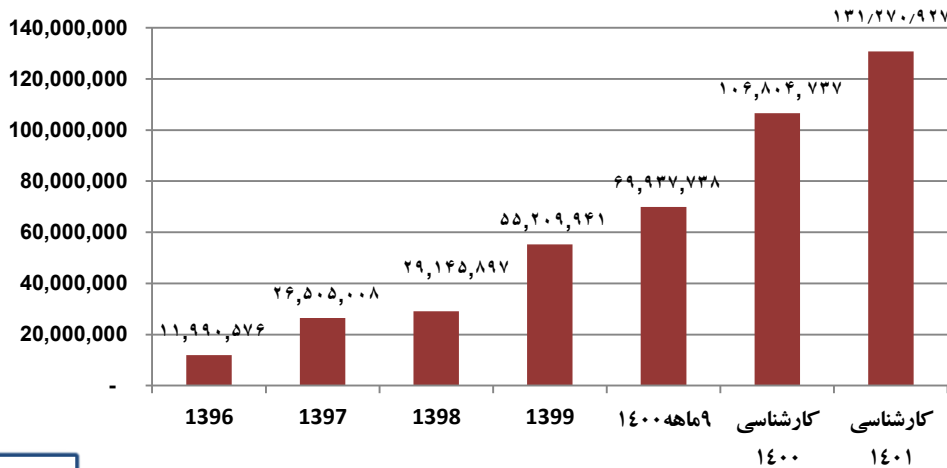
مقدار تولید (تن)



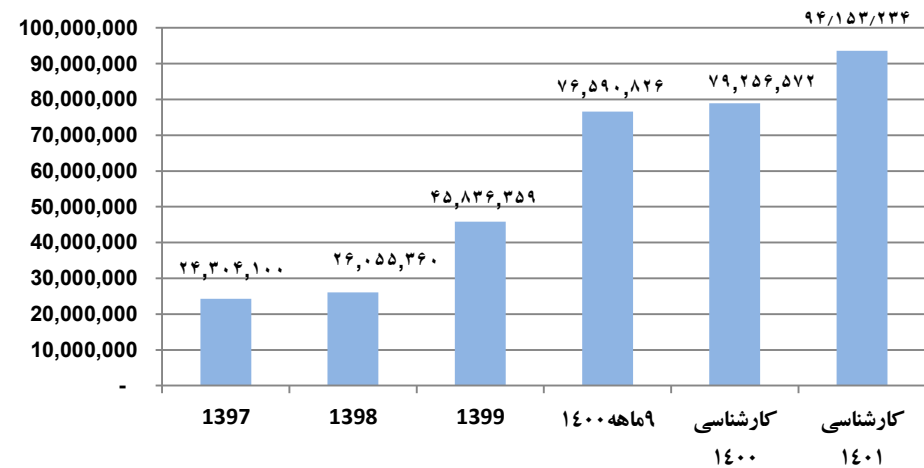
مقدار فروش (تن)



مبلغ فروش (میلیون ریال)



میانگین نرخ فروش متانول (ریال)



برآورد سود پتروشیمی فن آوران

شرکت پتروشیمی فن آوران با نماد شفن با سرمایه‌ای معادل ۳۰ هزار میلیارد ریال متانول، استیک اسید و منواکسید کربن تولید می‌کند، با توجه به اینکه بیش از ۶۰ درصد فروش این شرکت طی سال‌های اخیر صادراتی بوده است و انتظار می‌رود این روند ادامه‌دار باشد، سودآوری این شرکت تا حد زیادی تحت تاثیر نوسان نرخ دلار و نرخ جهانی متانول قرار دارد، از طرف دیگر به طور میانگین حدود ۷۰ درصد مبلغ بها تمام شده این شرکت را مواد مستقیم مصرفی تشکیل می‌دهد که عمده ترین ماده مصرفی این شرکت گاز خوراک است که از شرکت فجر انرژی خلیج فارس تامین می‌شود، همچنین شایان ذکر است که سقف نرخ گاز خوراک برای سال مالی ۱۴۰۱، با فرض تصویب مصوبه دولت مبنی بر اصلاح نحوه محاسبه نرخ گاز خوراک پتروشیمی‌ها در لایحه بودجه ۱۴۰۱، ۵ هزار تومان در نظر گرفته شده است که با این احتساب سود هر سهم شفن در سال ۱۴۰۱، معادل ۱.۷۵۸ تخمین زده شده و نسبت تقسیم سود آن در سال‌های گذشته به طور میانگین حدود ۹۷ درصد بوده است.

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۱ پتروشیمی فن آوران

با فرض دلار ۲۶ هزار تومان و نرخ متانول ۳۷۰ دلار برای این شرکت در سال ۱۴۰۱ سود خالصی معادل ۵۴ هزار میلیارد ریال و سود هر سهم ۱.۷۵۸ ریال پیشبینی شده است که با قیمت ۱۰.۵۹۰ ریال نسبت P/E آینده‌نگر (کارشناسی) شفن ۶/۰۲ خواهد بود.

نرخ دلار

صورت سود و زیان				
دوره مالی	۱۳۹۹	۹ ماهه ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۵۵,۲۰۹,۹۴۱	۶۹,۹۳۷,۷۳۸	۱۰۶,۸۰۴,۷۳۷	۱۳۱,۲۷۰,۹۲۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۳,۸۲۰,۳۹۹)	(۳۲,۳۶۶,۶۲۶)	(۴۷,۰۹۷,۸۴۷)	(۵۴,۹۴۸,۹۸۵)
سود (زیان) ناخالص	۳۱,۳۸۹,۵۴۲	۳۷,۵۷۱,۱۱۲	۵۹,۷۰۶,۸۹۰	۷۶,۳۲۱,۹۴۲
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۷,۹۹۵,۷۱۶)	(۴,۵۴۳,۶۱۷)	(۶,۴۰۵,۹۸۸)	(۸,۲۹۹,۶۲۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	۲,۶۱۳,۵۲۲	۸۲۷,۱۴۱	۳۲۷,۹۵۲	۳۹۲,۱۴۰
سود (زیان) عملیاتی	۲۶,۰۰۷,۳۴۸	۳۳,۸۵۴,۶۳۶	۵۳,۶۲۸,۸۵۴	۶۸,۴۱۴,۴۵۷
هزینه‌های مالی	(۲,۶۸۲,۰۹۵)	(۲,۱۳۱,۱۸۸)	(۲,۸۴۱,۵۸۴)	(۲,۹۸۳,۶۶۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۳۷,۸۵۰,۴۰۵	(۲,۵۱۷,۷۱۸)	(۲,۶۵۷,۶۷۶)	(۲,۵۲۱,۹۰۹)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۱,۱۷۵,۶۵۸	۲۹,۲۰۵,۷۲۰	۴۸,۱۲۹,۵۹۳	۶۲,۹۰۸,۸۸۵
هزینه مالیات بر درآمد	-	(۴,۸۸۳,۲۰۳)	(۶,۵۱۰,۹۳۷)	(۸,۵۱۰,۲۶۹)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶۱,۱۷۵,۶۵۸	۲۴,۳۲۲,۵۲۷	۴۱,۶۱۸,۶۵۶	۵۴,۳۹۸,۶۱۵
سود (زیان) خالص	۶۱,۱۷۵,۶۵۸	۲۴,۳۲۲,۵۲۷	۴۱,۶۱۸,۶۵۶	۵۴,۳۹۸,۶۱۵
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۱,۹۷۷	۷۸۶	۱,۳۴۵	۱,۷۵۸
سرمایه	۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰	۳۰,۹۵۰,۰۰۰

نرخ متانول (دلار)											
۱.۷۵۸	۳۰۰	۳۱۰	۳۲۰	۳۳۰	۳۴۰	۳۵۰	۳۶۰	۳۷۰	۳۸۰	۳۹۰	۴۰۰
۲۰۰,۰۰۰	۹۱۷	۹۶۳	۱,۰۱۰	۱,۰۵۶	۱,۱۰۳	۱,۱۴۹	۱,۱۹۵	۱,۲۴۲	۱,۲۸۸	۱,۳۳۵	۱,۳۸۱
۲۱۰,۰۰۰	۹۸۶	۱,۰۳۵	۱,۰۸۴	۱,۱۳۳	۱,۱۸۲	۱,۲۳۰	۱,۲۷۹	۱,۳۲۸	۱,۳۷۷	۱,۴۲۵	۱,۴۷۴
۲۲۰,۰۰۰	۱,۰۵۶	۱,۱۰۷	۱,۱۵۸	۱,۲۰۹	۱,۲۶۱	۱,۳۱۲	۱,۳۶۳	۱,۴۱۴	۱,۴۶۵	۱,۵۱۶	۱,۵۶۷
۲۳۰,۰۰۰	۱,۱۲۶	۱,۱۷۹	۱,۲۳۳	۱,۲۸۶	۱,۳۴۰	۱,۳۹۳	۱,۴۴۶	۱,۵۰۰	۱,۵۵۳	۱,۶۰۷	۱,۶۶۰
۲۴۰,۰۰۰	۱,۱۹۵	۱,۲۵۱	۱,۳۰۷	۱,۳۶۳	۱,۴۱۸	۱,۴۷۴	۱,۵۳۰	۱,۵۸۶	۱,۶۴۱	۱,۶۹۷	۱,۷۵۳
۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۶۵	۱,۳۲۳	۱,۳۸۱	۱,۴۳۹	۱,۴۹۷	۱,۵۵۶	۱,۶۱۴	۱,۶۷۲	۱,۷۳۰	۱,۷۸۸	۱,۸۴۶
۲۶۰,۰۰۰	۱,۳۳۵	۱,۳۹۵	۱,۴۵۶	۱,۵۱۶	۱,۵۷۶	۱,۶۳۷	۱,۶۹۷	۱,۷۵۸	۱,۸۱۸	۱,۸۷۸	۱,۹۳۹
۲۷۰,۰۰۰	۱,۴۰۵	۱,۴۶۷	۱,۵۳۰	۱,۵۹۳	۱,۶۵۵	۱,۷۱۸	۱,۷۸۱	۱,۸۴۴	۱,۹۰۶	۱,۹۶۹	۲,۰۳۲
۲۸۰,۰۰۰	۱,۴۷۴	۱,۵۳۹	۱,۶۰۴	۱,۶۶۹	۱,۷۳۴	۱,۷۹۹	۱,۸۶۴	۱,۹۳۰	۱,۹۹۵	۲,۰۶۰	۲,۱۲۵
۲۹۰,۰۰۰	۱,۵۴۴	۱,۶۱۱	۱,۶۷۹	۱,۷۴۶	۱,۸۱۳	۱,۸۸۱	۱,۹۴۸	۲,۰۱۵	۲,۰۸۳	۲,۱۵۰	۲,۲۱۸
۳۰۰,۰۰۰	۱,۶۱۴	۱,۶۸۳	۱,۷۵۳	۱,۸۲۳	۱,۸۹۲	۱,۹۶۲	۲,۰۳۲	۲,۱۰۱	۲,۱۷۱	۲,۲۴۱	۲,۳۱۰

شرکت پتروشیمی خاارک

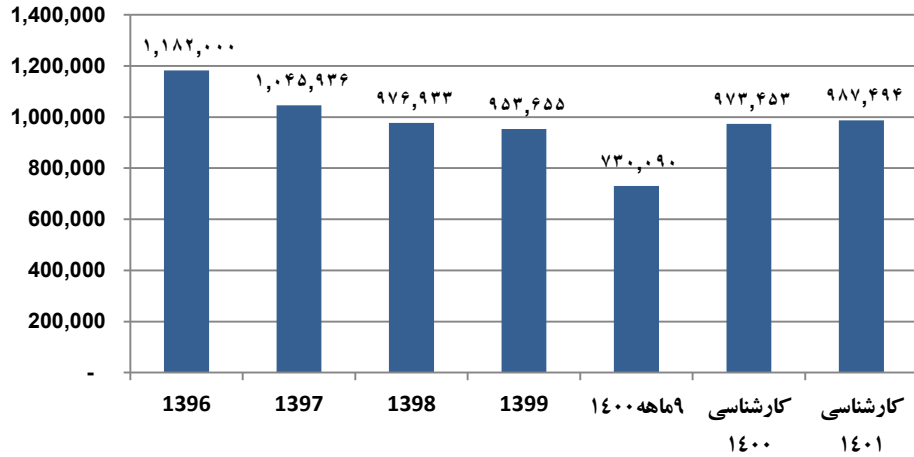


اعضا هیات مدیره	
نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از
محسن حقیقی	ارزش آفرینان تجارت صبا
علی نظرپور	تلاش گستران آینده
بهمن بهزادی	توسعه نفت و گاز صبا کارون
عیسی اسحاقی	مجتمع صنعتی نفت و گاز صبا جم کنگان

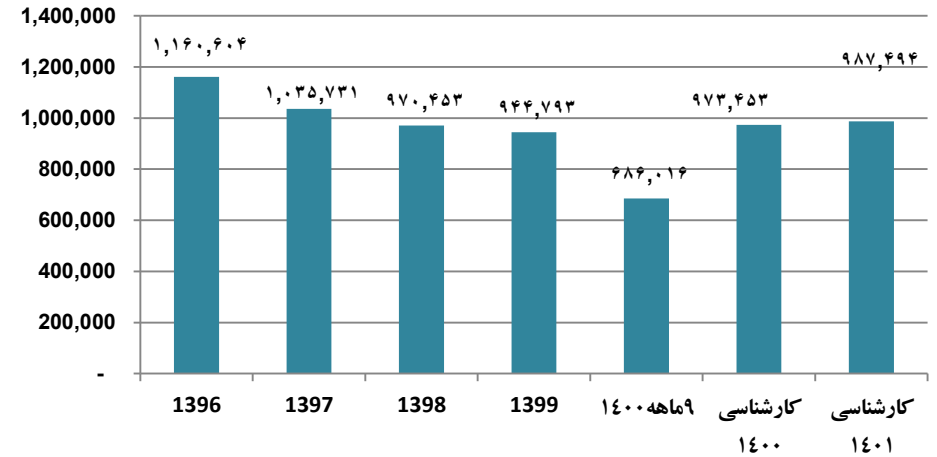
ظرفیت اسمی (تن)	
متانول	۶۶۰,۰۰۰
بوتان	۱۲۰,۰۰۰
پروپان	۱۱۵,۰۰۰
پنتان	۷۰,۰۰۰
گوگرد	۱۷۰,۰۰۰

تولید و فروش پتروشیمی خارک

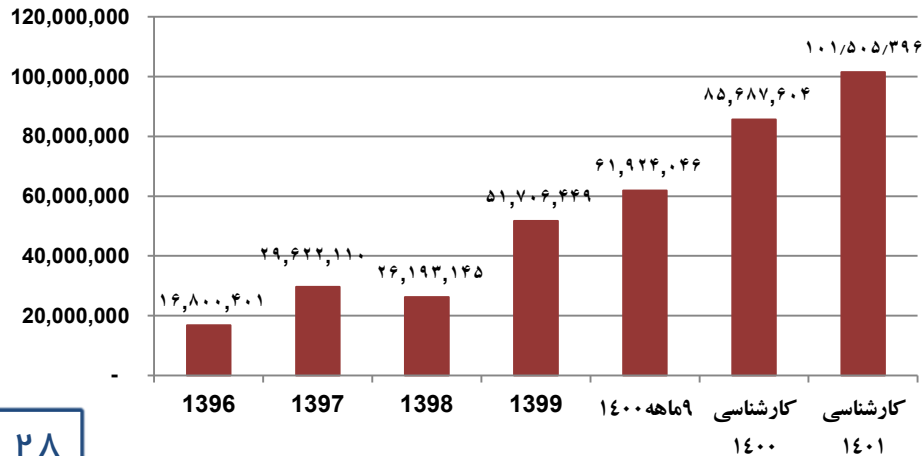
مقدار تولید (تن)



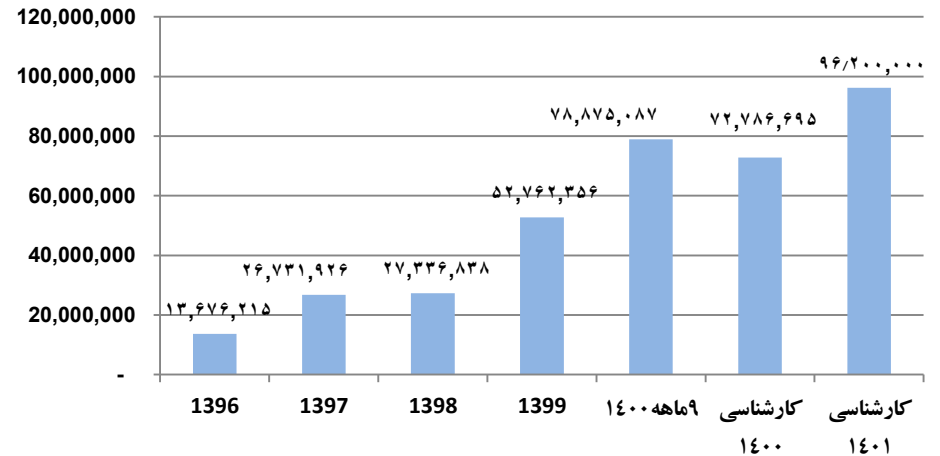
مقدار فروش (تن)



مبلغ فروش (میلیون ریال)



میانگین نرخ فروش متانول (ریال)



برآورد سود پتروشیمی خارک

شرکت پتروشیمی خارک با نماد شخارک و با سرمایه‌های معادل ۶ هزارمیلیارد ریال متانول، بوتان، پنتان، پروپان و گوگرد تولید می‌کند، که با توجه به اینکه فروش این شرکت طی سال‌های اخیر ۱۰۰ درصد صادراتی بوده است، سودآوری این شرکت مستقیماً تحت‌تاثیرنوسان نرخ دلار و نرخ‌های جهانی به ویژه نرخ متانول قرار دارد، از طرف دیگر به طور میانگین بیش از ۶۰ درصد مبلغ بها تمام شده این شرکت را مواد مستقیم مصرفی تشکیل می‌دهد که عمده‌ترین ماده مصرفی این شرکت گاز ترش است که منبع تامین‌کننده آن شرکت نفت فلات قاره است، همچنین شایان ذکر است که سقف نرخ گاز خوراک برای سال مالی ۱۴۰۱، با فرض تصویب مصوبه دولت مبنی بر نرخ گاز خوراک، ۵ هزار تومان در نظر گرفته شده است که با این احتساب سود هر سهم شخارک در سال ۱۴۰۱، معادل ۶.۵۴۳ ریال تخمین زده شده و نسبت تقسیم سود این شرکت نیز در سال‌های گذشته به طور میانگین حدود ۸۶ درصد بوده است.

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۱ پتروشیمی خارک

با فرض دلار ۲۶ هزار تومان و نرخ متانول ۳۷۰ دلار برای این شرکت در سال ۱۴۰۱ سود خالصی معادل ۳۹ هزار میلیارد ریال و سود هر سهم ۶.۵۴۳ ریال پیشبینی شده است که در این صورت وبا قیمت ۴۳.۳۴۰ ریال نسبت P/E آینده‌نگر (کارشناسی) شخارک ۶.۶۲ خواهد بود.

صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۳۹۹	۹ ماهه ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۵۱,۷۰۶,۴۴۹	۶۱,۹۲۴,۰۴۶	۸۵,۶۸۷,۶۰۴	۱۰۱,۵۰۵,۳۹۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۸,۵۶۹,۵۷۱)	(۳۰,۲۶۰,۷۰۴)	(۴۳,۳۰۴,۸۳۰)	(۵۵,۷۳۳,۴۹۲)
سود (زیان) ناخالص	۳۳,۱۳۶,۸۷۸	۳۱,۶۶۳,۳۴۲	۴۲,۳۸۲,۷۷۴	۴۵,۷۷۱,۹۰۴
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۹,۶۱۱,۸۷۹)	(۶,۵۵۷,۱۷۳)	(۹,۲۸۷,۵۷۱)	(۱۲,۰۴۶,۱۳۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۸,۶۶۱,۵۴۸	۲,۲۵۳,۸۶۷	۳,۰۰۵,۱۵۶	۳,۶۰۶,۱۸۷
سود (زیان) عملیاتی	۳۲,۱۸۶,۵۴۷	۲۷,۳۶۰,۰۳۶	۳۶,۱۰۰,۳۵۹	۳۷,۳۳۱,۹۵۶
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۶۶۳,۱۷۸	۱,۳۲۲,۲۵۲	۱,۷۶۳,۰۰۳	۱,۹۳۹,۳۰۳
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۳,۸۴۹,۷۲۵	۲۸,۶۸۲,۲۸۸	۳۷,۸۶۳,۳۶۲	۳۹,۲۷۱,۲۵۹
مالیات	(۳۰,۹۸۲)	(۵۷,۳۷۱)	(۶۰,۴۴۹)	(۱۳,۱۶۶)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۳۳,۸۱۸,۷۴۳	۲۸,۶۲۴,۹۱۷	۳۷,۸۰۲,۹۱۳	۳۹,۲۵۸,۰۹۳
سود (زیان) خالص	۳۳,۸۱۸,۷۴۳	۲۸,۶۲۴,۹۱۷	۳۷,۸۰۲,۹۱۳	۳۹,۲۵۸,۰۹۳
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۵,۶۳۷	۴,۷۷۱	۶,۳۰۰	۶,۵۴۳
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰

نرخ متانول (دلار)

نرخ دلار	۶.۵۴۳	۳۰۰	۳۱۰	۳۲۰	۳۳۰	۳۴۰	۳۵۰	۳۶۰	۳۷۰	۳۸۰	۳۹۰	۴۰۰
۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۹	۱,۳۲۸	۱,۵۴۷	۱,۷۶۵	۱,۹۸۴	۲,۲۰۳	۲,۴۲۲	۲,۶۴۰	۲,۸۵۹	۳,۰۷۸	۳,۲۹۶	۳,۵۱۵
۲۱۰,۰۰۰	۱,۶۸۳	۱,۹۱۳	۲,۱۴۲	۲,۳۷۲	۲,۶۰۲	۲,۸۳۱	۳,۰۶۱	۳,۲۹۱	۳,۵۲۰	۳,۷۵۰	۳,۹۸۰	۴,۲۱۰
۲۲۰,۰۰۰	۲,۲۵۷	۲,۴۹۸	۲,۷۳۸	۲,۹۷۹	۳,۲۱۹	۳,۴۶۰	۳,۷۰۱	۳,۹۴۱	۴,۱۸۲	۴,۴۲۲	۴,۶۶۳	۴,۹۰۴
۲۳۰,۰۰۰	۲,۸۳۱	۳,۰۸۲	۳,۳۳۴	۳,۵۸۶	۳,۸۳۷	۴,۰۸۹	۴,۳۴۰	۴,۵۹۲	۴,۸۴۳	۵,۰۹۵	۵,۳۴۶	۵,۵۹۷
۲۴۰,۰۰۰	۳,۴۰۵	۳,۶۶۷	۳,۹۳۰	۴,۱۹۲	۴,۴۵۵	۴,۷۱۷	۴,۹۸۰	۵,۲۴۲	۵,۵۰۵	۵,۷۶۷	۶,۰۳۰	۶,۲۹۲
۲۵۰,۰۰۰	۳,۹۷۹	۴,۲۵۲	۴,۵۲۶	۴,۷۹۹	۵,۰۷۲	۵,۳۴۶	۵,۶۱۹	۵,۸۹۳	۶,۱۶۶	۶,۴۳۹	۶,۷۱۳	۶,۹۸۶
۲۶۰,۰۰۰	۴,۵۵۳	۴,۸۳۷	۵,۱۲۱	۵,۴۰۶	۵,۶۹۰	۵,۹۷۴	۶,۲۵۹	۶,۵۴۳	۶,۸۲۷	۷,۱۱۲	۷,۳۹۶	۷,۶۸۰
۲۷۰,۰۰۰	۵,۱۲۷	۵,۴۲۲	۵,۷۱۷	۶,۰۱۲	۶,۳۰۸	۶,۶۰۳	۶,۸۹۸	۷,۱۹۳	۷,۴۸۹	۷,۷۸۴	۸,۰۷۹	۸,۳۷۴
۲۸۰,۰۰۰	۵,۷۰۰	۶,۰۰۷	۶,۳۱۳	۶,۶۱۹	۶,۹۲۵	۷,۲۳۱	۷,۵۳۸	۷,۸۴۴	۸,۱۵۰	۸,۴۵۶	۸,۷۶۳	۹,۰۶۹
۲۹۰,۰۰۰	۶,۲۷۴	۶,۵۹۱	۶,۹۰۹	۷,۲۲۶	۷,۵۴۳	۷,۸۶۰	۸,۱۷۷	۸,۴۹۴	۸,۸۱۲	۹,۱۲۹	۹,۴۴۶	۹,۷۶۳
۳۰۰,۰۰۰	۶,۸۴۸	۷,۱۷۶	۷,۵۰۴	۷,۸۳۲	۸,۱۶۱	۸,۴۸۹	۸,۸۱۷	۹,۱۴۵	۹,۴۷۳	۹,۸۰۱	۱۰,۱۲۹	۱۰,۴۵۷

مقایسه نرخ متانول صادراتی زاگرس، شفن و شخارک

نرخ متانول صادراتی (دلار)

دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	ماه
۳۳۵	۳۷۲	۴۲۲	۴۰۹	۳۴۰	۳۳۹	۳۳۷	۳۲۳	۳۱۵	۳۱۶	زاگرس
۳۲۰	۳۲۷	۳۸۸	۴۵۹	۳۳۳	۳۲۴	۳۱۶	۳۳۲	۳۱۷	۳۰۹	شفن
۲۹۵	۳۵۷	۳۳۶	۳۲۵	۳۷۲	۳۱۸	۳۴۵	۳۳۹	۳۱۵	۳۰۶	شخارک

درصد تخفیف صادراتی

دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	ماه
۱۷٪	۱۲٪	۱۱٪	۴۳٪	۲۵٪	۱۳٪	۱۷٪	۲۲٪	۳۲٪	۱۵٪	زاگرس
۲۲٪	۲۸٪	۲۱٪	۲۷٪	۲۸٪	۱۹٪	۲۵٪	۱۷٪	۳۲٪	۱۷٪	شفن
۳۳٪	۱۷٪	۴۰٪	۷۴٪	۱۵٪	۲۱٪	۱۵٪	۱۶٪	۳۳٪	۱۹٪	شخارک

نرخ متانول و دلار نیما در ۱۴۰۰

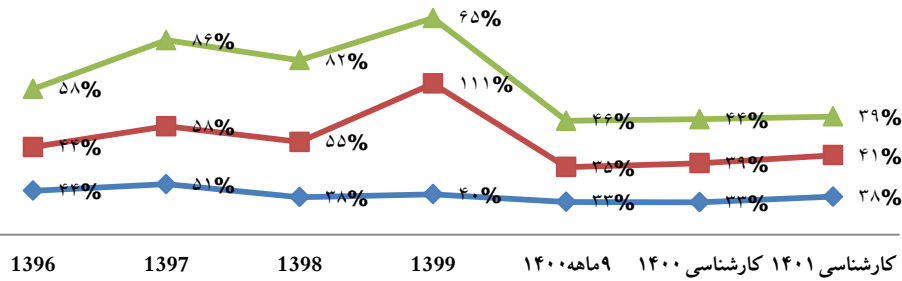
دی	آذر	آبان	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین	ماه
۳۹۱	۴۱۸	۴۶۸	۵۸۳	۴۲۶	۳۸۵	۳۹۶	۳۹۴	۴۱۷	۳۶۳	نرخ جهانی متانول
۲۴۴,۷۰۳	۲۳۶,۳۵۶	۲۳۱,۶۰۹	۲۳۱,۷۶۴	۲۲۸,۶۷۷	۲۲۳,۸۷۳	۲۱۴,۲۷۴	۲۰۳,۵۴۳	۲۱۶,۵۷۸	۲۲۸,۳۶۱	نرخ دلار نیمایی (ریال)

نتیجه گیری

در این پیشبینی شرکت‌های زاگرس، شفن و شخارک مورد بررسی قرار گرفته است، اصلی‌ترین پارامترهای موثر بر سودآوری این شرکت‌ها نرخ گازخوراک، نرخ متانول و نرخ دلار است، که انتظار می‌رود در سال ۱۴۰۱، نرخ متانول و نرخ دلار با رشد اندکی همراه باشد، همچنین نرخ تورم سال ۱۴۰۱ معادل ۳۰ درصد در نظر گرفته شده و نیز این برآورد بر مبنای تصویب مصوبه دولت مبنی بر سقف ۵ هزار تومان برای نرخ گاز خوراک پتروشیمی‌ها صورت گرفته است، که بر این اساس سودآوری این سه شرکت متانول‌ساز از وضعیت مطلوبی برخوردار است، هرچند عوامل سیاسی متعدد و متغیرهای کلان اقتصادی زیادی در محقق شدن این برآورد تاثیرگذارند.

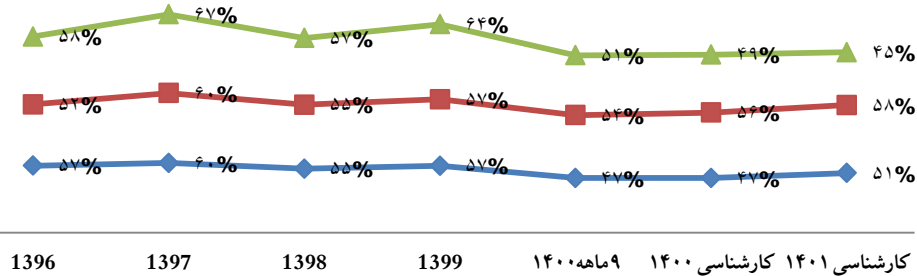
حاشیه سود خالص

شخارک شفن زاگرس



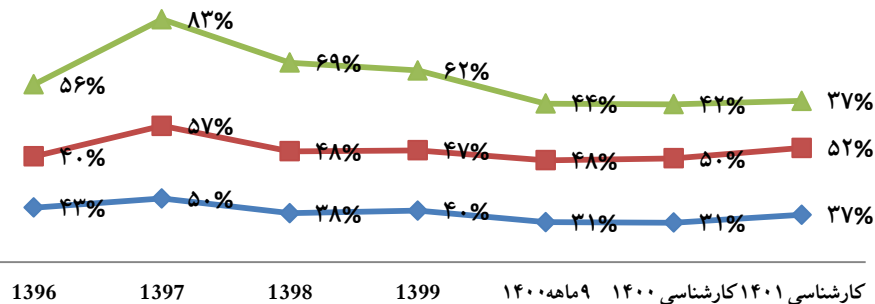
حاشیه سود ناخالص

شخارک شفن زاگرس



حاشیه سود عملیاتی

شخارک شفن زاگرس



بیانیه سلب مسئولیت:

شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)، هیچگونه مسئولیتی در برابر صحت اطلاعات موجود در گزارش‌های تحلیلی تهیه شده توسط کارشناسان این شرکت، که با نام و نشان اهتمام ایرانیان منتشر می‌شود، بر عهده نمی‌گیرد و نظرات ارائه شده در این گزارش‌ها به هیچ وجه به عنوان توصیه‌ای جهت خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت‌ها و سایر ابزارهای معاملاتی نیست و مسئولیت استفاده از این اطلاعات برعهده خوانندگان محترم است.

شناسنامه:

محتوای سری گزارش‌های «تحلیل بازارها»، حاصل تلاش گروهی تیم تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام) است. اسامی تحلیل‌گران، به ترتیب حروف الفبا، عبارت است از:
صدرا آدم‌عارف، رکسانا ثابت‌قدم، عبدالکریم جهاندار و بردیا وکیلی

راهنبری و نظارت بر محتوا:
رضا جعفری

استفاده از محتوای این گزارش، با ذکر منبع، مجاز است.