



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

وضعیت نایسامان اقتصاد های جهانی و تلاطم قیمت در بازار ها

به انضمام تحلیل و بررسی صنعت آروماتیک

گزارش تحلیل بازارها - شماره 102 - هفته منتهی به 10 اردیبهشت 1401

گروه تحلیل گران شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

EhtemamIranian.com

EhtemamIranian.ir

eii.co.ir

مهمترین عناوین

- حقایق پیرامون چشم انداز اقتصاد جهانی: ادامه سقوط بازارهای سهام آمریکا؛
- تصویر اقتصاد کلان: منفی شدن نرخ رشد GDP آمریکا؛
- بورس و انرژی: هفته‌ی تلخ شرکتهای سهامی فعال حوزه تکنولوژی؛
- فلزات گرانبها و ارز: تداوم ریزش در طلا و بیت‌کوین؛
- بازار کالاهای خام: رکورد شکنی تاریخی ذرت ؛
- بررسی صندوق‌ها و بازدهی آنها؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - ضعف در روند صعودی ؛
- تحلیل تکنیکال: بیت‌کوین - حفظ روند نزولی؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - کف سازی در محدوده فعلی ؛
- تحلیل تکنیکال: شاخص دلار - تکمیل موج C صعودی؛
- 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؛
- تحلیل و بررسی صنعت آروماتیک؛

ادامه سقوط بازارهای سهام آمریکا

اشاره

تصمیم جدی اروپا مبنی بر شروع روند تحریم نفت روسیه. اخبار داخلی چین درباره‌ی کاهش آمار ابتلا به کرونا. وعده دولت چین برای افزایش تولید و اتخاذ سیاست‌های انبساطی جهت حمایت از تولید پس پایان قرنطینه‌ی کنونی. بسته‌ی حمایتی 48 میلیارد دلاری دولت ژاپن. افت شاخص نزدک و هفته بد بازارهای سهام آمریکا. مواضع تند سیاستمداران جمهوری خواه نسبت به عملکرد دولت بایدن و ادامه‌دار بودن مشکل انرژی و قیمت سرسام آور مواد غذایی در اروپا از اخبار مهم این هفته‌اند.

موارد ابتلاء به ویروس کرونا

512,934,151	+0.83%
جان باختگان 6,259,438	+030%
بهبود یافتگان 466,685,810	+1.49%

بلومبرگ

Bloomberg

- چین، نوع روابط خود با روسیه را مدل جدیدی برای ارتباطات بین‌الملل خواند.
- با وجود شروع بررسی جدی تحریم کامل نفت روسیه توسط اروپا، اوپک قصد تغییر برنامه تولید خود را ندارد.
- با نگاه به بحران خلق شده توسط روسیه، کشورهای اروپایی باید روابط استراتژیک خود با چین در صورت وقوع مورد مشابه بازنویسی کنند.
- روسیه نرخ بهره خود را دوباره کاهش داد.
- اروپا در پاسخ به تهدیدهای روسیه، کمک‌های نظامی سنگین به اوکراین می‌کند.
- بیشترین نرخ رشد ماهانه نفت از سال 2018 تا کنون در حال شکل‌گیری است.
- خاورمیانه در حال صادرات گازوئیل به اروپا برای پر کردن خلاء واردات این قاره از روسیه است.
- با افت ارزش سهام شرکت‌های بزرگ حوزه تکنولوژی، کاهش شاخص‌های بازار سهام آمریکا ادامه دارد.
- الجزایر از اسپانیا خواست از فروش گاز صادراتی این کشور به مراکش خودداری کند.
- رابین هود در حال از دست دادن کاربرانی است که به پشتوانه جوسازی فضای مجازی در این بستر به معاملات سهام می‌پرداختند.
- برزیل برای حل مشکلات پیش رو، به اقتصاد غیر پوپولیستی و رهبری علمی‌تر نیاز دارد.
- روسیه با اتکا به خطوط صادراتی جدید، فروش نفت خام خود را افزایش داد.
- کمبود مجدد روغن خوراکی در بازارهای انگلستان و غرب اروپا.
- سهامداران بانک "کردیت سوییس"، پیشنهاد هیات مدیره برای فعالیت‌های بیشتر در حوزه محیط زیست را رد کردند.

BUSINESS INSIDER

بیزینس اینسایدر

- تعدادی زیادی از کشورهای اروپایی (از جمله آلمان، لهستان و بلغارستان) می‌گویند که ذخائر کافی و زنجیره‌های تامین جدید جهت پایان دادن به اتکا به انرژی روسیه را دارند.
- قول دولت چین برای حفظ نرخ رشد اقتصادی با وجود برقراری قرنطینه، با شک و تردید اقتصاددانان روبرو است.
- افزایش روز افزون دکل‌های حفاری نفت در تگزاس.
- قمار روسیه در گذاشتن شرط گاز در برابر روبل برای اروپا، تا اینجا جوابگو بوده است.
- پیتر تیل در حال لابی کردن برای جای دادن رمزارزها در قوانین بودجه ای آریزونا است.
- صندوق‌های قابل معامله سرمایه‌گذار در شرکت‌های حامی محیط زیست در سه‌ماهه‌ی اول سال 2022 شاهد کاهش ارزش بودند.
- جان بولتون: حمله‌ی روسیه به اوکراین نشان دهنده شکست رهبری جو بایدن است.
- سلسله‌ای از رسوایی‌های اخلاقی دامنگیر مجلس عوام انگلیس شده است.
- جیم رتکلیف قصد خرید باشگاه فوتبال چلسی به مبلغ 4.25 میلیارد پوند را دارد.
- ایلان ماسک اخیراً 8.5 میلیارد دلار از سهام تسلا را برای تامین پروژه‌های شخصی‌اش فروخته است.
- بخش زیادی از کارمندان هنوز هم برای بازگشت به دفاتر کار مقاومت کرده و دورکاری را ترجیح می‌دهند.

- 4 نفر از هر 10 شهروند بریتانیایی، در پرداخت هزینه‌ی انرژی با مشکل روبرو هستند.
- شرکت شل، شرکت نفتی اسپرنگ هند را به قیمت 1.55 میلیارد دلار خرید.
- نخست وزیر انگلستان، بوریس جانسون، قصد ملاقات با مقامات شرکت‌های حوزه انرژی در هفته آتی جهت تصمیم‌گیری درباره آینده اکتشاف و استخراج در دریای شمال را دارد.
- فورد و جنرال موتورز، برای کسب فرصت کافی در بازار خودروهای الکتریکی، نیاز به اقدام دولت جهت جلوگیری از یک شوک دیگر زنجیره‌ی تامین را دارند.
- قیمت گازوئیل در آمریکا رکورد زد.
- انگلستان قصد تغییر قوانین پخش تلویزیونی خود جهت نظارت بر محتوای تولیدی سرویس‌های پخش مانند نتفلیکس و دیزنی پلاس دارد.
- چین از سیاست قرنطینه شدید خود با استدلال اینکه جلوی یک همه‌گیری گسترده و سنگین را گرفته‌است دفاع کرد.
- شرکت‌های کوچک فعال در حوزه‌ی خرده‌فروشی، در حال شکستن رکورد قیمت در بازار منفی سهام جهان هستند.
- افزایش قیمت نیروی کار در آمریکا در کنار بالارفتن میزان خرید مصرف‌کننده، فشار روی بانک مرکزی را برای افزایش سنگین نرخ بهره بالا برده است.

فایننشال تایمز



نرخ بهره (درصد)	نقطه به نقطه (ماهانه)		میانگین سالیانه			درآمد سرانه (دلار)	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	متغیر
	فصلی	نرخ تورم	نرخ بیکاری	نرخ تورم	نرخ بیکاری			
جهان								
-	-	-	-	۲۰۲۰	-	۲۰۲۱	۲۰۲۰	بازه زمانی
-	-	-	-	%3/18	-	%5/9	10,845	مقدار شاخص
				-	-	%4/4	پیش‌بینی (2022)	
آمریکا								
۲۲-مارس	۲۲-مارس	۲۲-مارس	۲۲-مارس	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	بازه زمانی
%0/50	%-1.2	%8.5	%3.6	%4/7	%3/9	%5/5	63,416	مقدار شاخص
				-	-	%4	پیش‌بینی (2022)	
چین								
۲۱-فوریه	۲۱-فوریه	۲۲-مارس	۲۲-مارس	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	بازه زمانی
%3/7	%1/6	%1.5	%5/50	%0/9	%5/1	%4	10,485	مقدار شاخص
				-	-	%4/8	پیش‌بینی (2022)	
منطقه یورو								
۲۲-فوریه	۲۱-فوریه	۲۲-مارس	۲۲-مارس	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۱۹	بازه زمانی
%0/00	%0/3	%7.5	%6.8	%2/6	%7/92	%-6/3	37,723	مقدار شاخص
				%2/2	%8	%5	پیش‌بینی (2021)	
ایران								
۲۱-دسامبر	۱۴۰۰-پاییز	۱۴۰۱-فروردین	۱۴۰۰-زمستان	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	بازه زمانی
%18	3.8	%39.2	%9.4	%44	%8/9	%2/5	7,555	مقدار شاخص
				-	-	%2	پیش‌بینی (2022)	

مقایسه بازدهی بازارها

یکساله	1401	ماهانه	هفتگی	بازار
۲۰.۹۹%	۷.۲۵%	۷.۱۶%	۰.۹۳%	دلار (ریالی)
۳۲.۱۹%	۶.۲۶%	۶.۲۶%	-۰.۱۵%	سکه (ریالی)
۲۶.۵۱%	۱۰.۷۱%	۱۰.۷۰%	۱.۲۱%	بورس (شاخص)
-۱۵.۳۱%	-۵.۳۸%	-۱۷.۸۸%	-۴.۶۳%	ارزش بازار رمزارها (دلاری)
۱۶.۴۰%	-	۰.۴۰%	-	مسکن (ریالی - تهران)

بورس و انرژی

هفته‌ی تلخ شرکتهای سهامی فعال حوزه تکنولوژی



منبع

بازده بازده بازده معادل آخرین قیمت عنوان ردیف

بازده یکساله ماهانه هفتگی

بورس‌های جهانی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
1	Dow Jones	32,996	واحد	-2.48%	-6.55%	-3.04%
2	Nasdaq	12,855	واحد	-3.76%	-15.65%	-7.98%
3	S&P 500	4,131	واحد	-3.29%	-10.80%	-1.75%
4	FTSE 100	7,441	واحد	-0.58%	-1.66%	7.21%
5	DAX	14,098	واحد	-0.31%	-4.87%	-6.97%
6	CAC 40	6,534	واحد	-0.72%	-3.80%	3.67%
7	NIKKEI 225	26,848	واحد	-0.95%	-4.97%	-7.59%
8	SHANGHAI	3,084	واحد	-3.87%	-5.63%	-11.15%
9	Moex	2,445	واحد	9.54%	-2.70%	-31.01%

TeleTrader

TradingEconomics

نفت و انرژی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
10	نفت خام برنت	106.08	دلار/بشکه	0.34%	0.33%	72.68%
11	نفت خام WTI	104.3	دلار/بشکه	2.56%	1.21%	74.50%
12	گاز طبیعی (هنری هاب)	7.245	دلار/Btu	8.37%	28.05%	147.19%
13	سید اوپک	105.33	دلار/بشکه	-3.30%	-4.87%	37.89%
14	نفت سنگین ایران	107.91	دلار/بشکه	2.04%	-1.24%	74.87%
15	گازونیل	1,221	دلار/تن	10.00%	19.69%	125.39%
16	نفقا	904.21	دلار/تن	-0.57%	-9.33%	62.06%
17	اتانول	2.635	دلار/گالن	5.92%	-2.06%	68.22%
18	متانول (داخلی چین)	2,745	یوان/تن	-4.48%	-0.39%	10.24%
19	متانول CFR	341	دلار/تن	-13.78%	-17.60%	10.56%
20	اوره گرانول خاورمیانه	682.67	دلار/تن	-16.22%	-25.81%	98.74%
21	پت - فوب جنوب شرق آسیا	1290	دلار/تن	3.88%	-6.98%	19.77%

بورس‌های جهانی

بازارهای آمریکا در حالی یکی از بدترین هفته‌ها از زمان سقوط مارس 2020 را پشت سر گذاشتند که شرکت‌های حوزه تکنولوژی، در صدر آمار بازدهی منفی قرار داشتند، به طوری که آمازون در روز پایانی هفته منفی‌ترین بازده ماهانه از سال 2006 را تجربه کرد و سایر شرکت‌های مطرح آی‌تی محور جهان نیز وضع قابل قبولی از نظر تقاضای سهام ندارند.

در حالی که تحلیلگران به کلیت بازار خوشبین نبوده و پایان بازار گاوی را پیش‌بینی می‌کنند، شرکت‌های حوزه انرژی مانند شورون و اسکسان‌موپیل رشد 2 برابری درآمد نسبت به سه ماهه اول سال 2021 را گزارش کردند.

بازار سهام چین که در ابتدای هفته با نزول شدید به علت قرنطینه، و سقوط قیمت شرکت‌های فولاد سازی (تا 10 درصد) همچنین سقوط قیمت سایر صنایع همراه بود، در اواسط هفته با بهتر شدن آمار مبتلایان در پکن و شانگهای و همچنین سخنرانی و وعده‌های رئیس‌جمهور این کشور صعودی شد و مسیر رفته را بازگشت. از دیگر عوامل این اتفاق می‌توان به کم شدن عوارض خرید و فروش سهام در بازارهای این کشور اشاره کرد. با اینکه دو شاخص هنگ‌سنگ و بورس شانگهای هفته را با بازدهی منفی به پایان رساندن، اما وضعیت تقاضا در پایان هفته به شدت بهبود یافته بود.

نفت و محصولات پتروشیمی

در ابتدای هفته با ادامه دار شدن قرنطینه چین، شاهد کاهش قیمت نفت و ورود آن به کانال 90 دلار بودیم اما در ادامه هفته پس از اعلام آمار امیدوارکننده دولت چین و همچنین وعده‌های ریاست جمهوری این کشور، شاهد افزایش تقاضا در بازار بودیم.

از طرف دیگر با قوی تر شدن زمزمه‌های تحریم نفت روسیه از طرف اروپا و قوت گرفتن این احتمال، محرکی دیگر برای قیمت نفت پدید آمد که در پایان هفته با مطرح شدن این ادعا در اخبار، امید به افزایش بیش از پیش قیمت نفت در هفته آتی وجود دارد.

قیمت گازوئیل با افزایش پی در پی در سقف تاریخی خود قرار گرفته است. از جمله عوامل موثر در این امر می‌توان به افزایش قیمت نفت و روغن پالم در طی هفته‌های اخیر اشاره کرد. (20% بیو دیزل اروپا از روغن پالم تهیه می‌شود و اندونزی (بزرگترین تولیدکننده روغن پالم جهان) جهت مدیریت بازارهای داخلی؛ دست به محدود کردن صادرات این محصول زده است.)

فلزات گرانبها و ارز

تداوم ریزش در طلا و بیتکوین

بازار فلزات گرانبها

با توجه به تقویت و رشد شاخص دلار و بازده اوراق قرضه ده ساله آمریکا، اونس جهانی طلا هفته‌ی کاری خود را با ریزش آغاز کرد و در ادامه‌ی هفته با افت نزدیک به 3 درصد، عدد 1872 دلار را نیز به خود دید. در پایان هفته با توجه به انتشار آمار نا امیدکننده از GDP آمریکا، طلا کمی از ریزش خود را بازیابی کرده و به 1919 دلار نیز دست یافت. اما آنچه که مانع از بهبود و بازیابی بیشتر طلا شد، پیش‌بینی بازار از اقدامات انقباضی شدید فدرال رزرو و همچنین اعلام افزایش نرخ بهره در جلسه‌ی آتی FOMC در روز چهارشنبه (4 می) پیش‌رو بود.

سکه و ارز (داخلی)

هفته گذشته نیز شاهد ثبات نسبی در بازار ارز بودیم. در بازار سکه و طلای داخلی نیز با توجه به ریزش اونس جهانی طلا طی دو هفته اخیر و همچنین پایین بودن تقاضا در این بازار، نرخ‌ها دچار اصلاح شدند.

رمزارز

طی هفته اخیر با توجه به در پیش بودن جلسه‌ی فدرال رزرو و انتشار آمار بد اقتصادی آمریکا و در پی آن ریزش بازار سهام این کشور، سبب ریزش قیمت بیتکوین شده، به طوریکه بر طبق آمارها چیزی در حدود 516 میلیون دلار در پوزیشن‌های خرید در بازار کریپتوکارنسی، لیکوئید شدند.

بر اساس گزارش روز پنجشنبه (28 آوریل) بلومبرگ، گلدمن ساکس، غول بانکی آمریکا، که دارایی‌های تحت مدیریت آن، به ارزش تقریبی 2.5 تریلیون دلار میرسد، وام بانکی با پشتوانه بیتکوین معرفی کرده است. بر اساس این گزارش، وام گیرنده می‌تواند با ارائه بیتکوین به عنوان وثیقه، وام نقدی را به عنوان یک تسهیلات وام تضمین شده دریافت کند.

هفته گذشته گزارشی منتشر شد مبنی بر اینکه بانک مرکزی روسیه طی نشست با تعدادی از صرافان، کارگزاران و متصدیان که خدمات دارایی‌های دیجیتال را ارائه می‌دهند، پیشنهاد مجوز ورود بازارهای بورس به بازار دارایی‌های دیجیتال را مطرح کرده و در زمینه برنامه‌هایی برای ترتیب و توسعه معاملات دارایی‌های دیجیتال در چارچوب قوانین تنظیم شده به بحث و گفت‌وگو با آنها پرداخته است. این اقدامات با توجه به تحریم‌های اقتصادی شدید غرب علیه روسیه و به منظور تسهیل سرمایه‌گذاران با ارائه گزینه‌های جایگزین سرمایه‌گذاری در حوزه رمزارزها صورت گرفته است.

در داخل نیز اخباری مبنی بر راه‌اندازی صندوق سرمایه‌گذاری در ارزهای دیجیتال، با تأیید مسائل فقهی منتشر شد. بر طبق گفته‌های رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار، طرح معامله ارزهای دیجیتال در بازار سرمایه، در قالب صندوق‌های بورسی و به صورت آزمایشی و با تأیید مسائل فقهی راه‌اندازی و اجرا خواهد شد.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
فلزات گرانبها							
1	طلا	1896	دلار/اونس	-1.84%	-1.86%	7.24%	TeleTrader
2	نقره	22.76	دلار/اونس	-5.83%	-8.48%	-12.09%	TeleTrader
طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه 8 اردیبهشت							
3	یک گرم طلای 18 عیار	12,949,000	ریال	-0.97%	4.02%	29.96%	tgju/org
4	سکه امامی	131,490,000	ریال	-0.15%	5.45%	31.31%	tgju/org
ارز - پنجشنبه 8 اردیبهشت							
5	دلار آزاد	279,800	ریال	0.42%	4.94%	20.43%	tgju/org
6	دلار حواله (خرید)	248,466	ریال	2.04%	3.85%	9.85%	sanarate/ir
7	دلار حواله (فروش)	250,723	ریال	2.04%	3.85%	8.25%	sanarate/ir
8	یورو آزاد	295,490	ریال	-2.54%	0.96%	5.66%	tgju/org
9	یورو حواله (خرید)	262,003	ریال	-0.9%	0.11%	-4.33%	sanarate/ir
10	یورو حواله (فروش)	264,383	ریال	-0.9%	0.11%	-4.28%	sanarate/ir
11	درهم آزاد	69,354	ریال	1.83%	1.83%	10.56%	sanarate/ir
12	درهم حواله (خرید)	67,656	ریال	2.04%	3.85%	9.35%	sanarate/ir
13	درهم حواله (فروش)	68,271	ریال	2.04%	3.85%	9.99%	sanarate/ir
رمزارز							
14	بیتکوین	38,738	دلار	-1.88%	-17.74%	-32.84%	Tradingview
15	اتریوم	2.841	دلار	-3.43%	-16.31%	2.27%	Tradingview

بازار کالاهای خام رکورد شکنی تاریخی ذرت

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه
محصولات کشاورزی						
1	ذرت	813.25	سنت/بوشل	320	دلار/تن	3.24%
2	کتان (پنبه)	147.68	سنت/پوند	3256	دلار/تن	8.36%
3	سویا	1,685.00	سنت/بوشل	619	دلار/تن	-0.10%
4	شکر	19.21	سنت/پوند	424	دلار/تن	0.21%
5	گندم	1055	سنت/بوشل	388	دلار/تن	-1.72%
6	کانولا	1184.2	دلار/کانادا/تن	936	دلار/تن	0.44%
کالاهای صنعتی						
7	مس	9714	دلار/تن			-3.53%
8	قیر	4,154	یون/تن	665	دلار/تن	6.08%
9	فولاد	5,208	یون/تن	833	دلار/تن	1.46%
10	آلومینیوم	3,013	دلار/تن			-16.42%
11	سرب	2,278	دلار/تن			-3.84%
12	روی	4,046	دلار/تن			-1.27%
13	سنگ آهن	142.0	دلار/تن			-5.33%
14	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	685	دلار/تن			-17.66%
15	بیلت صادراتی ایران (فوب بنادر ایران)	663	دلار/تن			-4.47%
شاخص‌های کالایی						
16	بالتیک خشک	2,403	واحد			1.93%
17	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	328	واحد			-0.28%
18	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	4,827	واحد			-5.53%
19	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس‌ان‌دی پی (S&P GSCI)	3,884	واحد			0.29%

بازار محصولات کشاورزی

بازار محصولات کشاورزی که هفته‌ی پیش از ثبات نسبی برخوردار بود، این هفته با رشد اساسی قیمت ذرت و پنبه، متلاطم شد. دولت آمریکا 500 میلیون دلار وام و مشوق مالیاتی برای تولید کنندگان ذرت و گندم ترتیب داده ولی هنوز آثار آن در قیمت ذرت مشهود نیست. ذرت اکنون با شکستن رکورد قیمتی، در بالاترین قیمت تاریخ خود قرار دارد. گندم این هفته در کانال 1000 دلار ثابت بوده که شاهد این امر برای سومین هفته‌ی پیاپی هستیم. از طرف دیگر اقدام اندونزی برای محدود کردن صادرات روغن پالم، امواج تأثیرات خود را در قیمت سایر دانه‌های روغنی نمودن ساخته که در نتیجه آن شاهد افزایش قیمت سویا و کانولا در اواسط هفته بودیم که در روزهای پایانی هفته تثبیت شد.

بازار کالاهای صنعتی

اعتصابات و اعتراضات مردمی و کارگری در کشور پرو دومین تولیدکننده مس دنیا دامنگیر معادن مس شده و تولید این کشور را 20% کاهش داده است. گفته می‌شود هدف این اعتراضات ملی کردن معادن مس این کشور مردم به دنبال ملی کردن معادن این کشور هستند و دولت نیز قول افزایش 1 میلیارد دلاری عوارض دولتی برای معدن داران را داده‌است. بازار فلزات اساسی در حالی دومین هفته منفی را پشت سر می‌گذارد که با توجه به رو به بهبود رفتن آمار کرونا در چین و وعده‌های دولت این کشور برای رسیدن به رشد اقتصادی 5.5% ای، و سیاست‌های انبساطی، امید به فعالیت بیش از پیش صنایع این کشور پس از پایان قرنطینه می‌رود. دولت چین وعده داده تا صنایع معدنی، ساختمانی و فولاد این کشور در ماه‌های آتی به یمن اعتبارات دولتی شکوفا تر شوند و این خود به معنی قوی تر شدن کفهی تقاضا در این مورد است. قیمت سنگ آهن دالبیان چین که در اوایل هفته تا محدوده‌ی 132 دلار پایین رفته بود، هفته را در قیمت 142 دلار به پایان برد و قیمت فولاد داخلی چین نیز نسبت به هفته پیش 1.5% افزایش داشت. گفتنی است افزایش قیمت زغال سنگ در این کشور، از دیگر دلایل افزایش قیمت سنگ آهن و فولاد بوده است.

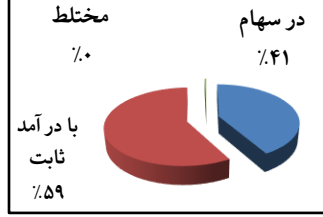
شاخص‌های کالایی

با سبک تر شدن قرنطینه‌ی چین، بالتیک خشک روند صعودی خود را ادامه می‌دهد و نسبت به هفته گذشته نزدیک به 4.5 درصد افزایش داشته است. شاخص‌های مصرف کننده با توجه به کاهش شدید قیمت فلزات اساسی در این هفته و پایین بودن قیمت نفت در بیشتر روزهای هفته، نسبت به هفته‌ی پیشین اندکی نزولی بودند.

صندوق‌ها و بازار بدهی

بررسی بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی های نقدی (%)	میانگین بازدهی هفته (%)	میانگین بازدهی ماه (%)	میانگین بازدهی 3 ماهه (%)	میانگین بازدهی 6 ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
در سهام	563,667	21.12	1.35	-1.79	3.44	12.47	36.7
با درآمد ثابت	813,318	84.9	0.34	1.89	5.46	9.74	17.22
مختلط	5,204	41.76	-0.03	5.34	15.87	11.18	25.07
جمع کل صندوق‌ها	1,166,258	35.15	0.62	6.62	15.32	13.62	21.39



منبع: شرکت مدیریت فناوری بورس

بررسی بازدهی اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملات	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
اخزا۸۱۳	۹۹۳,۰۱۰	۱۴۰۱-۰۲-۱۰	۱۴۰۱-۰۲-۱۹	۳۲.۹۱٪	۲۸.۵۵٪
اخزا۸۱۸	۹۳۹,۷۹۰	۱۴۰۱-۰۲-۰۷	۱۴۰۱-۰۶-۱۴	۱۸.۸۹٪	۱۷.۸۵٪
میانگین بازدهی					۲۳.۹۷٪
					۲۳.۰۳٪

منبع: فرابورس ایران

بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملات	تاریخ سررسید	YTM
حکمت ۰۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱-۰۲-۰۶	۱۴۰۱-۰۷-۰۲	۱۷.۲۳٪
البرز ۰۲	۸۵۰,۰۰۰	۱۴۰۰-۰۶-۰۳	۱۴۰۲-۰۵-۱۴	۲۷.۴۱٪

منبع: فرابورس ایران

صندوق‌های سرمایه‌گذاری

در این هفته بازدهی هفتگی همه صندوق‌ها به جز صندوق‌های مختلط مثبت بود. همچنین در این هفته سهم ارزش صندوق‌های با درآمد ثابت ۵۹ درصد، صندوق‌های سهامی ۴۱ درصد بود.

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 اخزا۸۱۳ با سررسید ۱۴۰۱/۰۲/۱۹ و بازدهی‌های ۳۲/۹۱ و ۲۸/۵۵ درصد بود.

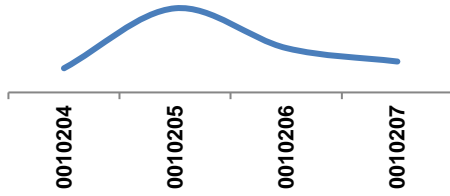
همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نماد اخزا۸۱۸ با سررسید ۱۴۰۱/۰۶/۱۴ و بازدهی‌های ۱۸/۸۹ و ۱۷/۸۵ درصد بود. از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۳/۰۳ و ۲۳/۹۷ درصد است.

اوراق تأمین مالی

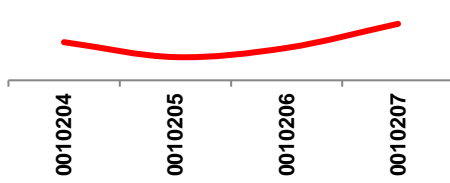
از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد حکمت ۰۱ به میزان ۱۷/۲۳ درصد با سررسید ۱۴۰۱/۰۷/۰۲ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد البرز 02 به میزان ۲۷/۴۱ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۰۵/۱۴ بوده است.

بورس کالا

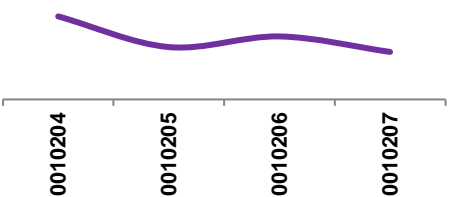
بازار فیزیکی



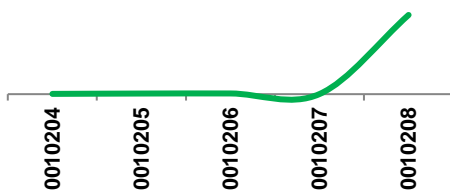
بازار آتی



بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)

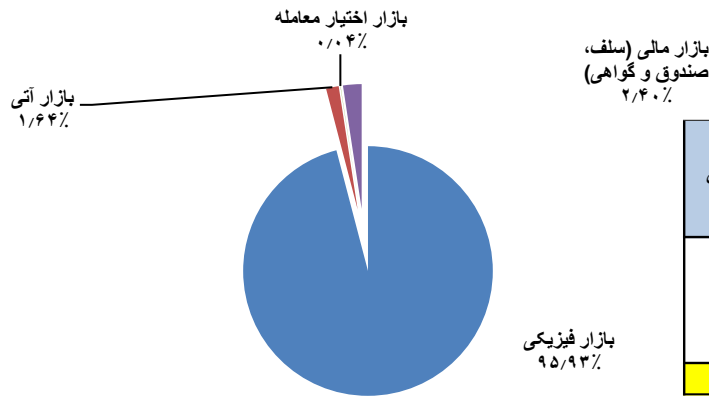


بازار اختیار معامله



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

سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته 97/7 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 21/79 درصد و همچنین حجم معاملات 5/21 درصد افزایش پیدا کرده است.

ارزش و حجم معاملات مهمترین گروههای کالایی در بازار فیزیکی

گروه اصلی	ارزش (میلیون ریال)	حجم	در صد از کل
صنعتی	۱۰۲'۷۹۹'۹۷۲	۱'۴۸۰'۵۷۴	۶۰/۰٪
پتروشیمی و نفتی	۶۴۶'۰۳۳'۳۲۸	۳۱۹'۰۹۲	۳۷/۷٪
کشاورزی	۱'۳۷۰'۱۵۰	۵	۰/۸٪
بازار فرعی	۲'۵۵۷'۷۶۷	۵'۷۷۸	۱/۵٪
جمع	۱۷۱'۳۳۱'۲۲۷	۱'۸۰۵'۴۴۹	۱۰۰٪

همچنین بررسی تحولات براساس نرخ ارز حواله ارزی نیز، حاکی از عقب ماندن اوره گرانول و نرخ بیلت فخور از نرخهای جهانی و همچنین پیشی گرفتن نرخ پت گرید بطری شهید تندگویان و نرخ کاتد مس از نرخهای 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 بیلت فخور و نرخ کاتد مس و نرخ پت گرید بطری شهید تندگویان از نرخهای جهانی است.

مقایسه نرخهای بورس کالا با نرخهای 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)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ نیمایی)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ آزاد)	تغییرات هفتگی
یک تن اوره گرانول	۱۵۶'۳۳۰'۳۳۳	۲۴۸'۶۶۳	۲۷۹'۰۵۰	۶۲۹	۵۶۰	۹۲/۰٪	۸۲/۰٪	- ۹/۲٪
یک تن کاتد مس	۲'۵۲۲'۸۲۷'۰۰۰	۲۴۸'۶۶۳	۲۷۹'۰۵۰	۱۰'۱۴۶	۹'۰۴۱	۱۰۴/۴٪	۹۳/۱٪	- ۰/۳٪
یک تن پت شهید تندگویان	۳۵۶'۳۲۹'۳۲۹	۲۴۸'۶۶۳	۲۷۹'۰۵۰	۱'۴۳۳	۱'۲۷۷	۱۱۱/۱٪	۹۹/۰٪	- ۶/۷٪
یک تن بیلت فخور	۱۵۹'۳۱۴'۰۰۰	۲۴۸'۶۶۳	۲۷۹'۰۵۰	۶۴۱	۵۷۱	۹۵/۹٪	۸۵/۵٪	۲/۹٪
یک تن سیمان ۲ پی ۵	۴۷۱۹'۸۶۰	۲۴۸'۶۶۳	۲۷۹'۰۵۰	۱۹	۱۷	-	-	۰/۶٪

ضعف در روند صعودی

شاخص کل



- شاخص کل در طی هفته گذشته به روند صعودی خود ادامه داده و امروز به سطح 1.522.483 واحد رسید.
- با توجه به کندل های ثبت شده توسط شاخص کل در طی هفته گذشته به نظر می رسد روند صعودی در حال تضعیف است.
- محدوده های مقاومتی پیش روی شاخص کل به ترتیب عبارتند از 1.540.0000 واحد و 1.585.000 واحد.
- محدوده 1.585.000 واحد سقف قبلی شاخص کل بوده و از این حیث یک مقاومت استاتیک مهم برای آن محسوب می شود.
- با نزدیک شدن شاخص کل به محدوده های مقاومتی مذکور و با توجه به تضعیف روند صعودی، در صورتی که شاخص کل در بازه زمانی روزانه کندلی منفی و پرحجم را به ثبت برساند که موجب شکست خط روند صعودی گردد، روند صعودی به پایان خواهد رسید و شاخص کل وارد روندی اصلاحی 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 کانال ها 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.

حفظ روند نزولی

بیت‌کوین (BTCUSD)



- همان طور که انتظار می‌رفت بیت کوین طی هفته گذشته به روند نزولی خود ادامه داد و کف 39 الی 40 هزار دلار خود را نیز از دست داد و در حال حاضر در محدوده قیمتی 38.618 دلار در حال معامله است.
- هنوز تحول خاصی در وضعیت بیت کوین مشاهده نمی‌شود و کماکان در روند نزولی قرار داشته و خط روند نزولی خود را حفظ کرده است.
- دو محدوده حمایتی مهم پیش روی قیمت بیت کوین عبارتند از 37.500 دلار و محدوده 34 الی 33 هزار دلار.
- در مقطع زمانی فعلی انتظار نمی‌رود بیت کوین کف 33 هزار دلاری خود را از دست بدهد و با رسیدن قیمت به محدوده مذکور احتمالاً شاهد تغییر روند خواهیم بود.

❖ 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.

کف سازی در محدوده فعلی

طلا (XAUUSD)



- انس جهانی طلا هفته گذشته به روند نزولی خود ادامه داد و به محدوده حمایتی 1872 دلار واکنشی مثبت نشان داد.
- به نظر می‌رسد روند نزولی در طی یک 3 موجی اصلاحی به پایان رسیده و در آستانه کف سازی در محدوده فعلی هستیم.
- انتظار می‌رود قیمت طلا در طی هفته پیش رو به سمت خط روند نزولی خود در محدوده 1920 الی 1940 هزار واحد حرکت کند.
- در صورت شکست و تثبیت بر بالای خط روند نزولی می‌توان انتظار تغییر روند و بازگشت طلا به روند صعودی را داشت.

❖ 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.

تکمیل موج C صعودی

شاخص دلار (DXY)



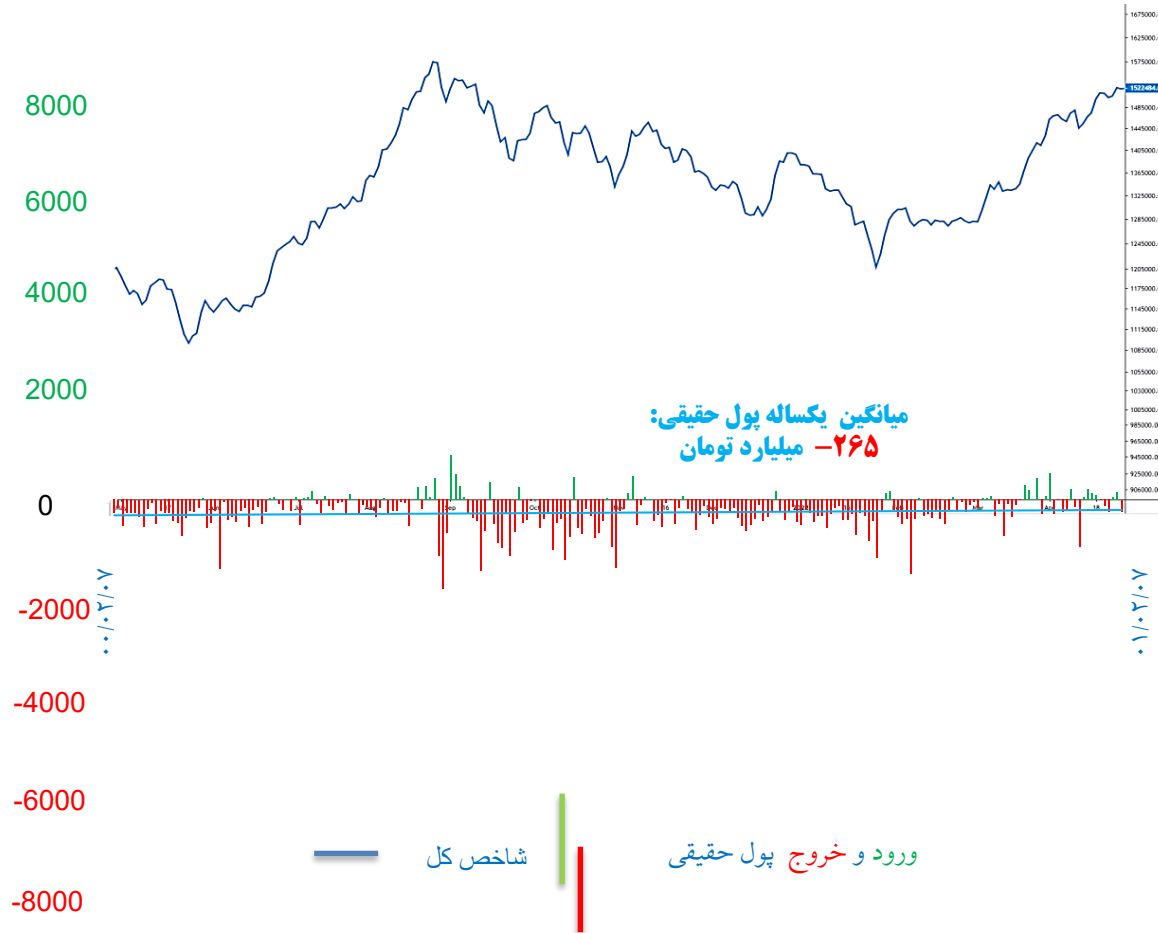
- همان طور که انتظار می‌رفت شاخص دلار در راستای تکمیل موج C صعودی با قدرت به صعود خود ادامه داد و تا محدوده 103.928 واحد افزایش یافت سپس دچار اصلاح شد و تا 102.818 واحد نیز افت کرد.
- با توجه به تشکیل الگوی کف دوقلو در بازه زمانی 1 ساعته انتظار می‌رود شاخص دلار بار دیگر افزایش یابد و تا محدوده 103.580 واحد صعود کند.
- شاخص دلار کماکان روند صعودی خود را حفظ کرده است اما با توجه به رشد شدید هفته‌های گذشته احتمالاً تا جلسه بعدی فدرال رزرو در روز چهارشنبه شاهد درجا زدن شاخص دلار در محدوده‌های فعلی باشیم.

❖ 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.

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 1,521,423 واحدی و بازده هفتگی +0.60 درصد بسته شد.
- برآیند هفته گذشته پول حقیقی، حاکی از خروج 269 میلیارد تومان پول از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول اشخاص حقیقی از ابتدای سال 1401، نشان دهنده خروج 618 میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی به طور میانگین، روزانه 27 میلیارد تومان از بازار خارج شده است.
- خالص پول اشخاص حقیقی کل بازار از ابتدای سال 1399 که در قله خود (19 مرداد 99) به عدد 118,242 میلیارد تومان رسیده بود، به عدد -18,448 میلیارد تومان افول کرد.

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

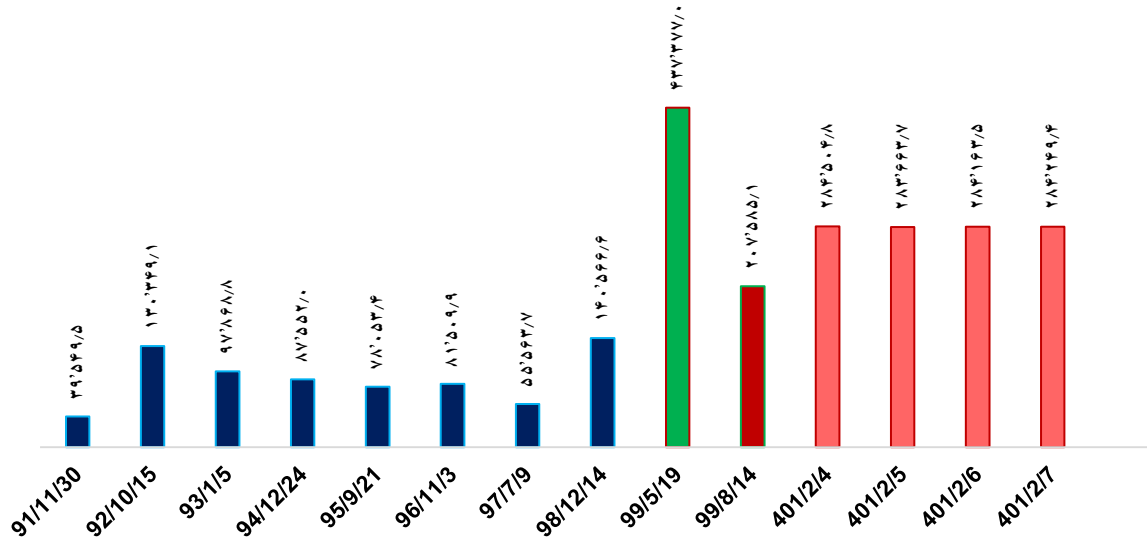
- یکشنبه 01/02/04: -251 میلیارد تومان
- دوشنبه 01/02/05: +56 میلیارد تومان
- سه شنبه 01/02/06: +164 میلیارد تومان
- چهارشنبه 01/02/07: -238 میلیارد تومان

ارزش دلاری شاخص کل

طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۲۸۴ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله شاخص معادل ۳۵ 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 ۱۳۹ درصد محاسبه می‌شود. گفتنی است که این شاخص برای آمریکا در تاریخ ۲۹ آوریل سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۴۵/۸ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۴/۲ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۱۹۰ درصد محاسبه شده است.



نماد	P / E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P / E (پیش بینی)	EPS (ریال) (پیش بینی)	سال مالی	P / N A V
شستا	۷.۳۷	۱۳۹	۱,۰۲۴	۶.۴۴	۱۵۹	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۷۹%
وبانک	۶.۶۰	۱,۵۳۶	۱۰,۱۳۰	۵.۶۶	۱,۷۹۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۲%
وسندوق	۶.۷۴	۲,۰۹۹	۱۴,۱۴۰	۵.۴۸	۲,۵۸۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۴۳%
وامید	۱۳.۲۰	۱,۱۰۱	۱۴,۵۳۰	۸.۲۴	۱,۷۶۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۶%
وغدیر	۶.۳۶	۲,۲۱۷	۱۴,۱۰۰	۴.۹۰	۲,۸۷۸	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۵۶%
ونیکی	۵.۱۹	۱,۸۸۵	۹,۷۹۰	-	-	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۶%

مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای

تحليل و بررسی صنعت آروماتیک



معرفی آروماتیک ها

پاراازایلین، ارتوزایلین، بنزن و تولوئن محصولات تولیدی واحد آروماتیک هستند که کاربردهای گسترده ای دارند و آروماتیک‌ها مبنای تولید طیف وسیعی از محصولات از جمله سموم دفع آفات، صنایع رنگ‌سازی، رزین‌ها، بطری‌های یکبار مصرف، تهیه نایلون، ترکیبات دارویی، تهیه اتیل بنزن و فنل، مواد شوینده و تولید پلی‌استرها، الیاف مصنوعی و حلال‌های صنعتی هستند.

بنزن

بنزن ماده شیمیایی مایع است که اغلب قریب به اتفاق هیدروکربن‌ها فراریت بالایی دارد، بنزن به عنوان سبک‌ترین آروماتیک در تولید استایرن، مواد اولیه شوینده‌ها، نرم‌کننده‌ها، حشره‌کش‌ها و رنگ‌ها کاربرد دارد. بعد از بنزن زایلین‌ها در رتبه دوم میزان تولید و مصرف آروماتیک‌ها قرار دارند.

پاراازایلین

پاراازایلین یک هیدروکربن آروماتیک است که بطور عمده از بنزن مشتق می‌شود. این ماده سمی و در دمای اتاق قابل اشتعال است و بطور طبیعی در بنزین و زغال سنگ وجود دارد. این ماده عمدتاً در تولید الیاف مصنوعی، رزین‌ها، پلی‌استرها و پلی‌اکریل‌ها کاربرد دارد.

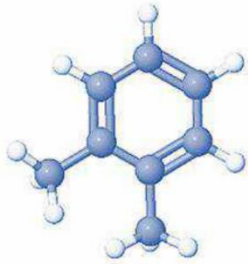
ارتوزایلین

ارتوزایلین یک هیدروکربن آروماتیک و ایزومری از زایلین‌ها است و در طی فرآیند تقطیر حاصل می‌شود این ماده اشتعال پذیر و سمی است و در ماده اولیه نرم‌کننده‌ها، پلاستیک‌ها و رزین‌ها به کار می‌رود.

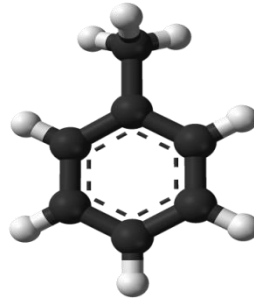
تولوئن

تولوئن از هیدروکربن‌های آروماتیک است و به مقدار بسیاری در قطران زغال سنگ یافت می‌شود، یکی از کاربردهای عمده این ماده، استفاده از آن به عنوان حلال در صنایع مختلف از جمله رنگ و رزین است.

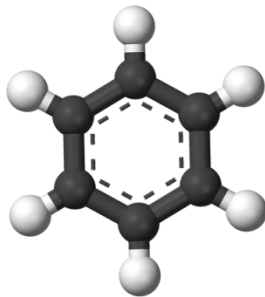
در حال حاضر چهار شرکت پتروشیمی نوری، پتروشیمی بوعلی سینا، پتروشیمی اصفهان، پتروشیمی بندرامام، تولیدکنندگان عمده محصولات آروماتیک در کشور هستند، در ادامه این گزارش شرکت پتروشیمی نوری و شرکت پتروشیمی بوعلی مورد بررسی قرار گرفته است. در ادامه به بررسی شرکت پتروشیمی نوری و پتروشیمی بوعلی می‌پردازیم.



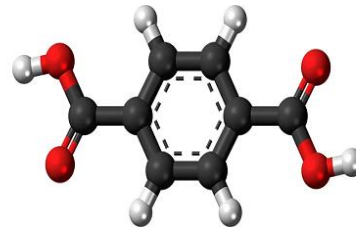
ارتوزایلین



تولوئن



بنزن

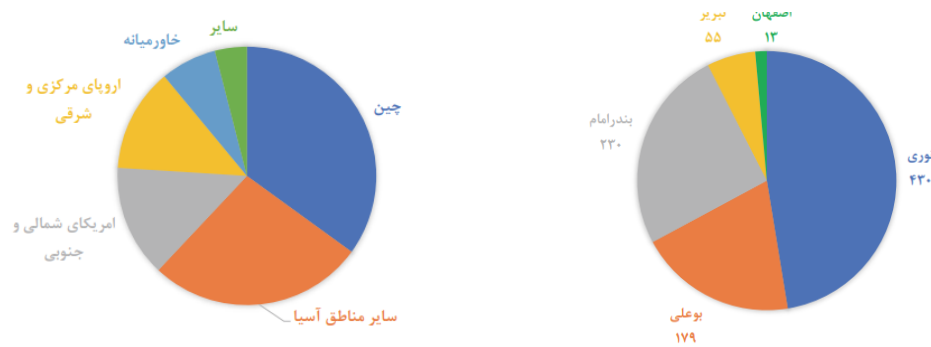


پاراازایلین

ظرفیت تولید و مصرف بنزن



Benzene Market - Growth Rate by Region, 2022-2027



جهان

ظرفیت تولید بنزن در سال 2022 حدود 60 میلیون تن می باشد که بر اساس پیش بینی ها این ظرفیت در سال 2026 به حدود 69 میلیون تن خواهد رسید؛

عمده مصرف کنندگان بنزن در جهان، چین و سایر مناطق آسیایی می باشند؛ همچنین انتظار می رود که این مناطق سریع ترین بازار در حال رشد را در طول دوره پیش بینی، برای کاربران نهایی مانند لوازم الکترونیکی و لوازم خانگی، بسته بندی، و ساخت و ساز در چین و هند داشته باشند.

با توجه به چنین عواملی، انتظار می رود که تقاضا برای بنزن از آسیا و اقیانوسیه احتمالاً در دوره پیش بینی افزایش یابد.

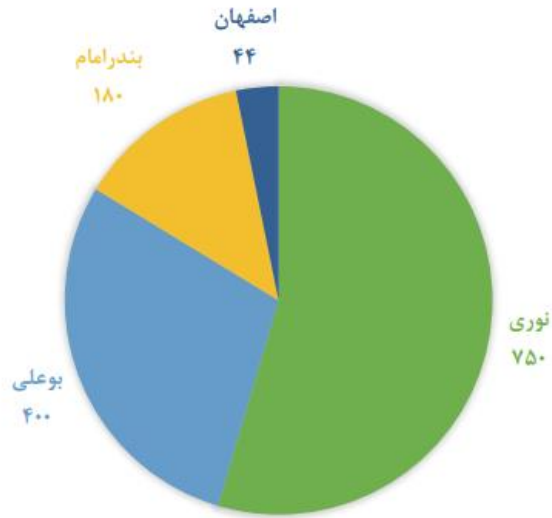
مهم ترین کاربرد بنزن در تولید استایرن، مواد اولیه پلاستیک ها و در تولید LAB و مواد اولیه شوینده ها است. از بنزن به عنوان ماده اولیه برای تولید مواد شیمیایی دیگر نیز استفاده می شود، حدود 52 درصد بنزن تبدیل به اتیل بنزن می شود که ماده اصلی تولید استایرن است که از آن در تولید پلاستیک ها و پلی استایرن استفاده می شود.

ایران

در ایران در مجموع ظرفیت تولید 807 هزار تن بنزن در سال وجود دارد که توسط 5 شرکت به تولید می رسد، 40 درصد این ظرفیت معادل 330 هزار تن متعلق به پتروشیمی نوری، 230 هزار تن متعلق به پتروشیمی بندر امام، 179 هزار تن متعلق به پتروشیمی بوعلی سینا، 55 هزار تن پتروشیمی تبریز و 13 هزار تن پتروشیمی اصفهان است. از آنجایی که بخش بزرگی از بنزن صرف تولید استایرن می شود، پتروشیمی پارس با مصرف سالانه 480 هزار تن بزرگترین مصرف کننده بنزن در کشور است که آن را از پتروشیمی نوری و بوعلی تهیه می کند، همچنین صنایع شیمیایی ایران تقریباً 38 هزار تن، پتروشیمی کارون 28 هزار تن و پتروشیمی بیستون 19 هزار تن مصرف بنزن دارند.

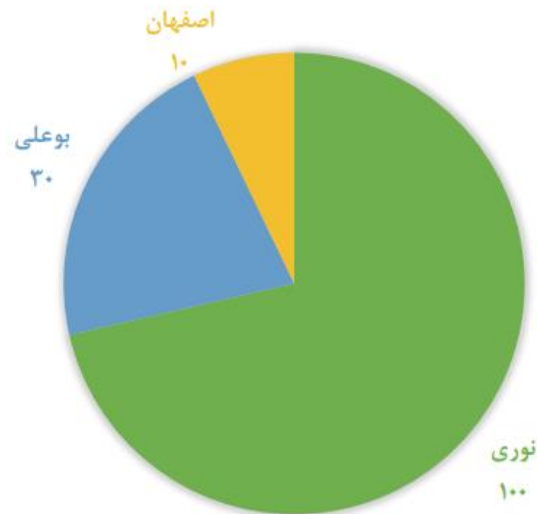
پارازایلین

ظرفیت تولید پارازایلین در ایران ۱،۳۷۴،۰۰۰ تن است که ۵۵ درصد این ظرفیت معادل ۷۵۰ هزار تن برای پتروشیمی نوری، ۲۹ درصد معادل ۴۰۰ هزار تن متعلق به پتروشیمی بوعلی سینا، ۱۸۰ هزار تن متعلق به پتروشیمی بندر امام و ۴۴ هزار تن متعلق به پتروشیمی اصفهان است. الزم به ذکر است پتروشیمی بوعلی سینا به علت آتش سوزی سال ۹۵ و تخریب واحد های تولید پارازایلین و ارتوزایلین در حال حاضر تولید این دو محصول را ندارد. بزرگترین مصرف کننده پارازایلین در کشور پتروشیمی تندگویان می باشد که آن را از پتروشیمی نوری خریداری و برای تولید اسید ترفتالیک خالص و پلی اتیلن ترفتالت (PET) استفاده می کند.



ارتوزایلین

ظرفیت تولید ارتوزایلین در ایران ۱۴۰،۰۰۰ تن است که پتروشیمی نوری با ظرفیت ۱۰۰ هزار تنی بزرگترین تولید کننده این محصول است و پس از آن پتروشیمی بوعلی با ظرفیت ۳۰ هزار تن و پتروشیمی اصفهان با ظرفیت ۱۰ هزار تن دومین و سومین تولید کننده ارتوزایلین در ایران هستند. بزرگترین مصرف کننده ارتوزایلین در کشور پتروشیمی فارابی با مصرف ۳۲ هزار تنی است.



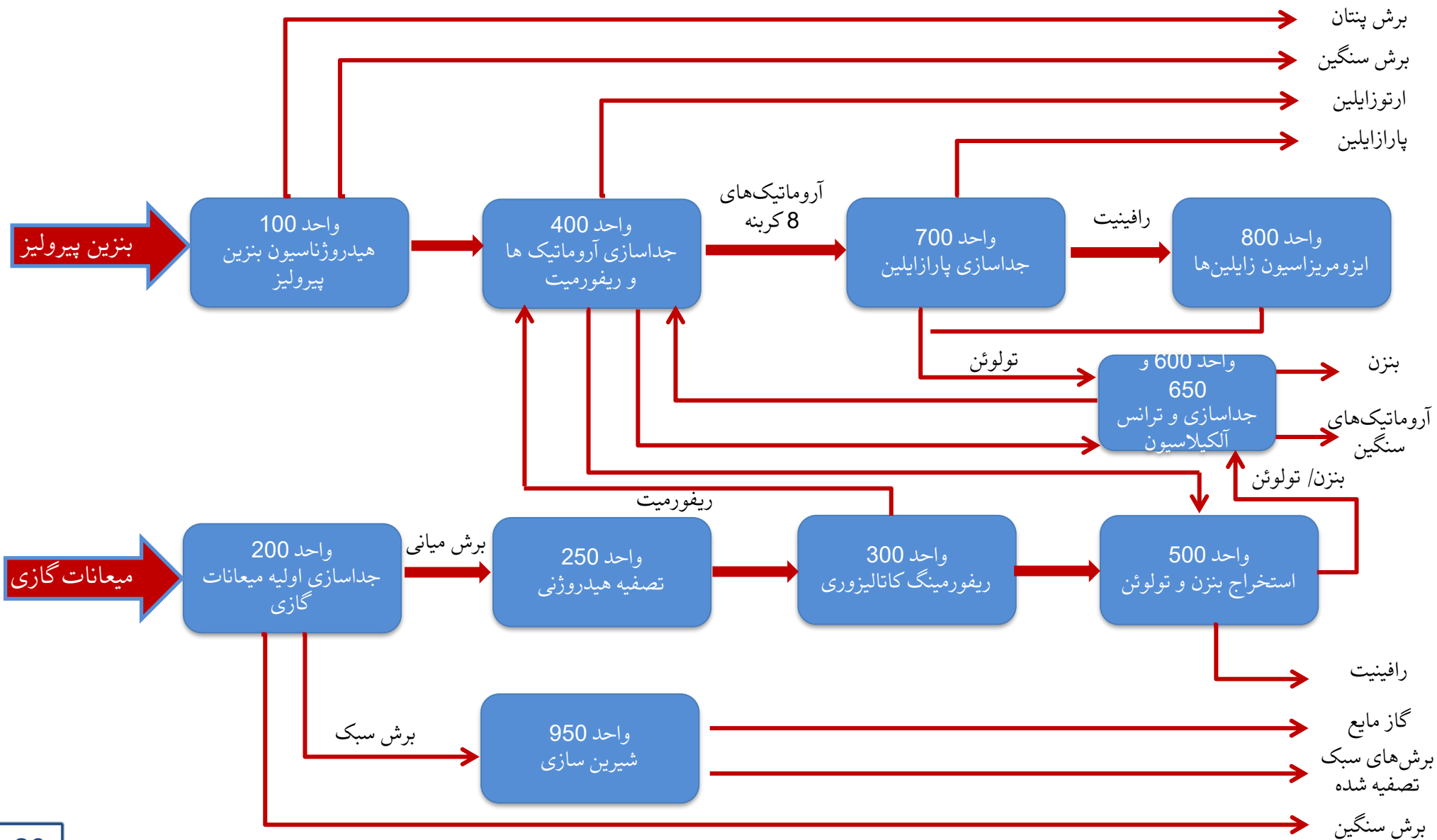
شرکت پتروشیمی نوری

اعضا هیئت مدیره	
نام نماینده	نام عضو
حکیم کرمی	گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان
تقی صانعی	پتروشیمی هنگام
محمد حیدری	پتروشیمی کارون
ساسان طالب نژاد	کود شیمیایی اوره هرمز
محمد رضا پاشایی	سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین



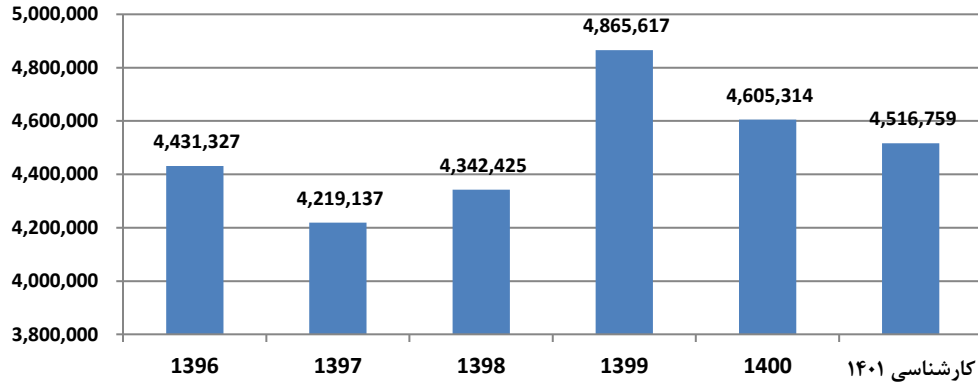
کاربرد	ظرفیت اسمی	
در تهیه دی متیل ترفتالات و اسید ترفتالیک	۷۵۰۰۰۰	پارازایلین
تولید PA و DOP و رنگ ها	۳۳۰۰۰۰	بنزن
در تهیه اتیل بنزن و بنزن خطی و دو دسیل بنزن برای تهیه شوینده ها،	۸۰۰۰۰	ارتوزایلین
خوراک واحدهای تولید الکیج بنز خطی، خوراک واحدهای الفین و قایج مخلوط شدن با نفت خام	۱۹۸۰۰۰۰	محصولات سنگین
خوراک واحدهای الفین	۳۸۰۰۰۰	محصولات سبک
خوراک واحدهای الفین	۶۷۹۰۰۰	رافینیت
خوراک واحدهای الفین	۷۶۰۰۰	گاز مایع
خوراک واحدهای الفین	۴۷۰۰۰	پنتان
در تهیه آفتکش ها و علفکش ها	۱۶۰۰۰	آروماتیک سنگین
خوراک واحدهای الفین	۱۲۰۰۰۰	نفتای سبک

فرآیند تولید پتروشیمی نوری

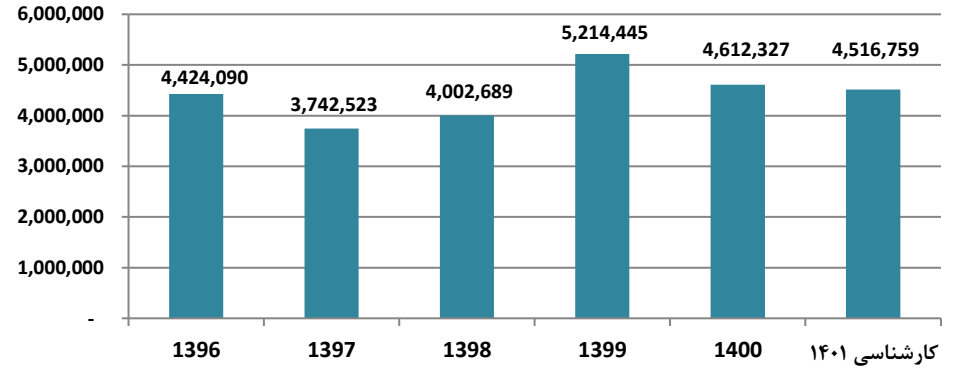


تولید و فروش پتروشیمی نوری

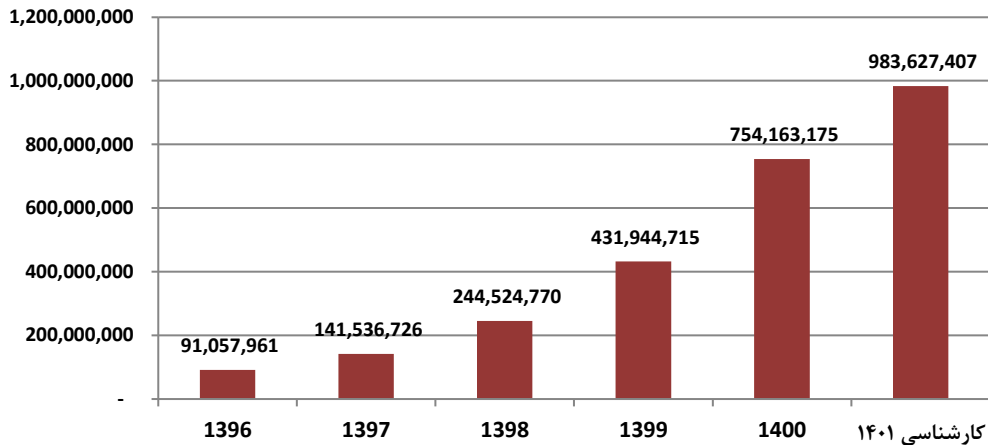
مقدار تولید (تن)



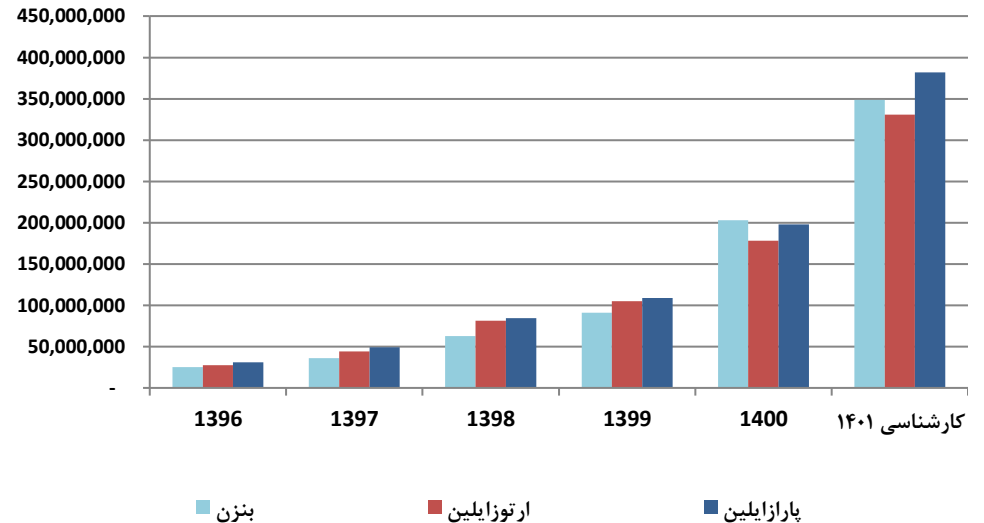
مقدار فروش (تن)



مقدار فروش (تن)



میانگین نرخ فروش (ریال)



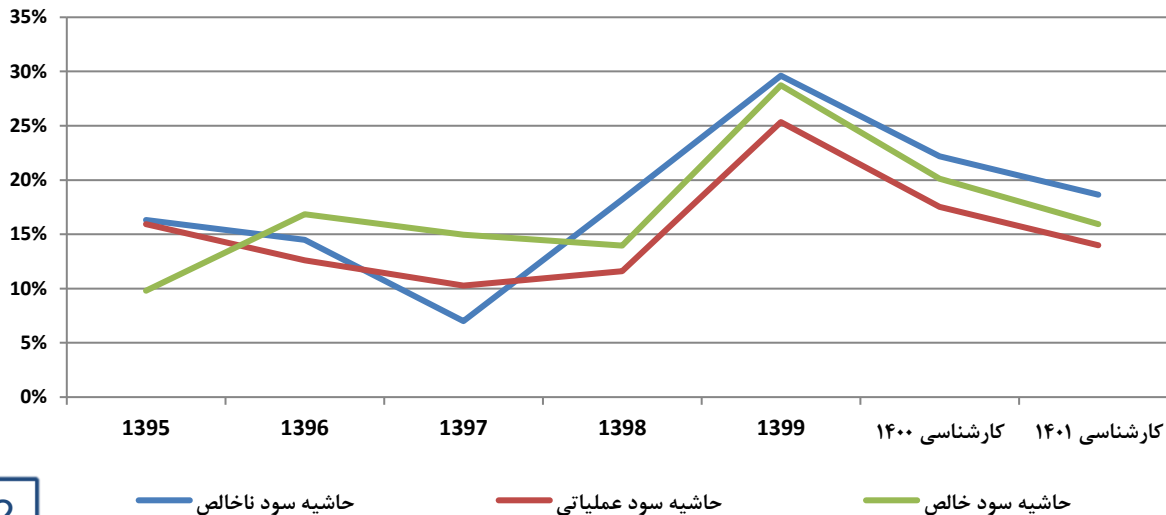
برآورد سود پتروشیمی نوری

دوره مالی	۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۴۳۱,۹۴۴,۷۱۵	۷۵۴,۱۶۳,۱۷۵	۹۸۳,۶۲۷,۴۰۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۰۳,۹۹۸,۲۹۶)	(۵۸۶,۸۵۱,۶۲۷)	(۸۰۰,۰۹۶,۰۱۶)
سود (زیان) ناخالص	۱۲۷,۹۴۶,۴۱۹	۱۶۷,۳۱۱,۵۴۸	۱۸۳,۵۳۱,۳۹۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۰,۳۵۹,۷۲۳)	(۴۱,۲۷۵,۷۸۱)	(۵۲,۷۷۰,۴۴۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۱,۸۸۱,۳۲۹	۶,۱۲۹,۴۲۷	۶,۷۴۲,۳۶۹
سود (زیان) عملیاتی	۱۰۹,۴۶۸,۰۲۵	۱۳۲,۱۶۵,۱۹۴	۱۳۷,۵۰۳,۳۱۶
هزینه های مالی	-	(۴۳۳,۱۲۸)	(۷۲۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۴,۶۹۴,۲۷۸	۲۱,۰۱۵,۲۲۵	۲۳,۱۱۶,۷۴۸
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۲۴,۱۶۲,۳۰۳	۱۵۲,۷۴۷,۲۹۱	۱۵۹,۹۰۰,۰۶۴
مالیات	(۴۹,۹۰۱)	(۱,۰۸۸,۵۰۵)	(۳,۲۷۹,۷۵۰)
سود (زیان) خالص	۱۲۴,۱۱۲,۴۰۲	۱۵۱,۶۵۸,۷۸۶	۱۵۶,۶۲۰,۳۱۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۳,۷۹۰	۱۶,۸۵۱	۱۷,۴۰۲
سرمایه	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۳,۷۹۰	۱۶,۸۵۱	۱۷,۴۰۲

شرکت پتروشیمی نوری با نماد نوری و با سرمایه‌ای معادل ۹ هزار میلیارد ریال و با ظرفیت اسمی ۴.۴۵۸ هزار تن در سال به عنوان بزرگترین تولیدکننده مواد آروماتیک در کشور شناخته می‌شود. این شرکت محصولات متعددی نظیر بنزن، ارتوزایلین، پارازایلین و محصولات سنگین و سبک و ... تولید می‌کند که طی سال‌های اخیر حدود ۵۰ درصد فروش این شرکت صادراتی بوده است، بازار هدف محصولات شرکت کشورهایی همچون امارات، چین، عمان، سنگاپور، هند و تایوان هستند. از طرف دیگر به طور میانگین بیش از ۹۵ درصد مبلغ بها تمام شده این شرکت را مواد مستقیم مصرفی تشکیل می‌دهد که بخش عمده مواد مصرفی، میعانات گازی استحصال شده از فازهای گازی پارس جنوبی و پالایشگاه گاز پارسیان است و باقیمانده خوراک شامل بنزین پیرولیز از پتروشیمی جم و بنزن تولوئن و گسولین از پتروشیمی پارس تامین می‌شوند. همچنین شایان ذکر است که نرخ فروش محصولات این شرکت بر مبنای نرخ‌های اعلامی پلتس در نظر گرفته می‌شود که با توجه به همبستگی نرخ نفت و نرخ محصولات این شرکت پیشبینی می‌شود که در سال ۱۴۰۱ نرخ محصولات شرکت با رشد همراه باشند.

با توجه به مفروضات فوق‌الذکر برای این شرکت سودخالصی معادل ۱۵۶ هزار میلیارد ریال در سال ۱۴۰۱ محاسبه شده است، با توجه به قیمت پایانی ۱۲۶.۲۱۰ ریال و سود هر سهم ۱۷.۴۰۲ ریال نسبت P/E (آینده نگر) نوری معادل ۷/۲۵ خواهد بود.

در نمودار روبرو روند حاشیه سود ناخالص، حاشیه سود خالص و حاشیه سود عملیاتی پتروشیمی نوری نشان داده شده است.



شرکت پتروشیمی بوعلی

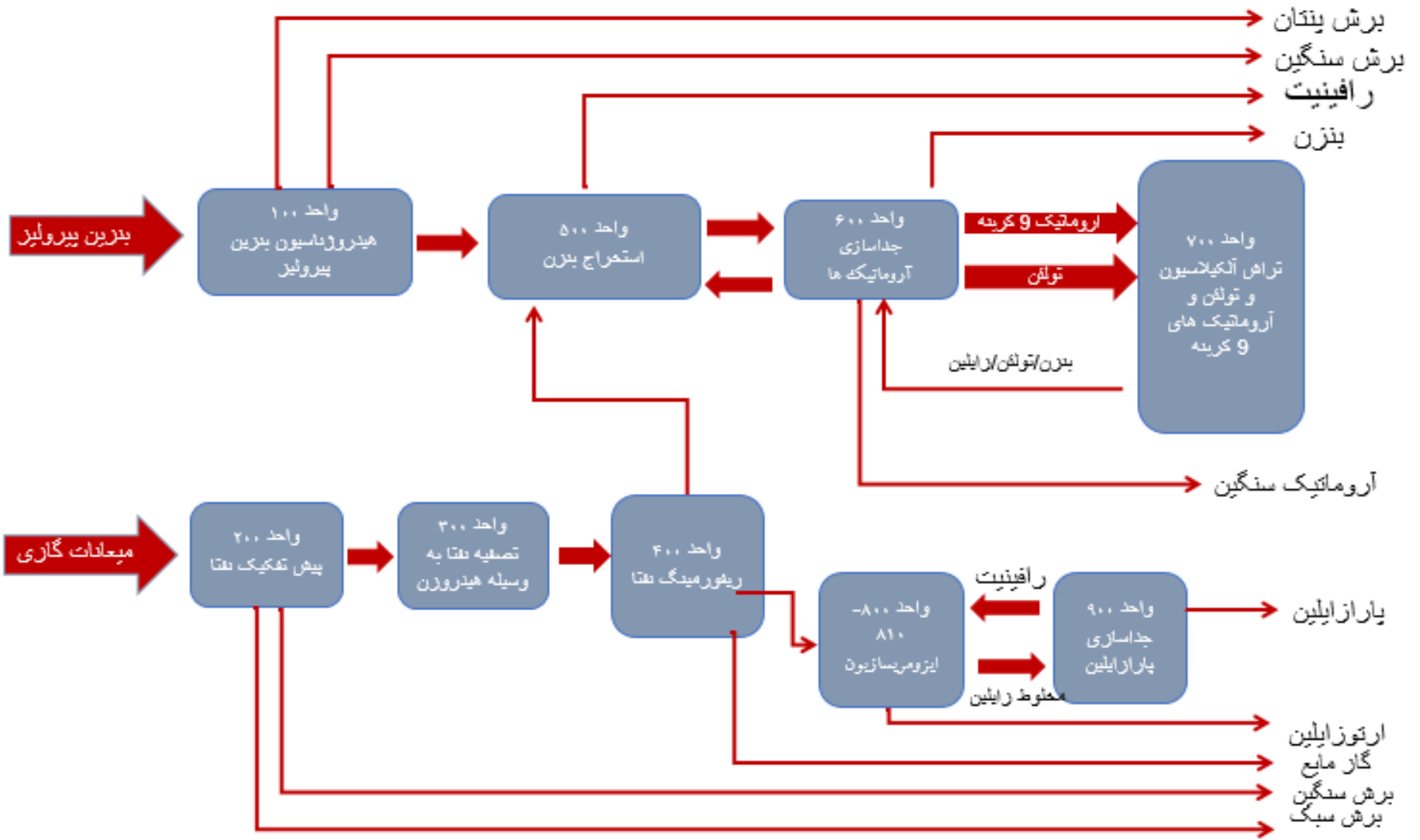


اعضا هیئت مدیره

نام عضو	نام نماینده
صنایع پتروشیمی خلیج فارس	سیدمحمد احمدزاده
مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی	بهنام توانا
پتروشیمی نوری	اکبر اسمعیلی
مبین انرژی خلیج فارس	حسین پارسا
سرمایه گذاری استان ایلام	زهرا وهاب نژاد
مدیر عامل	سید محمد احمد زاده

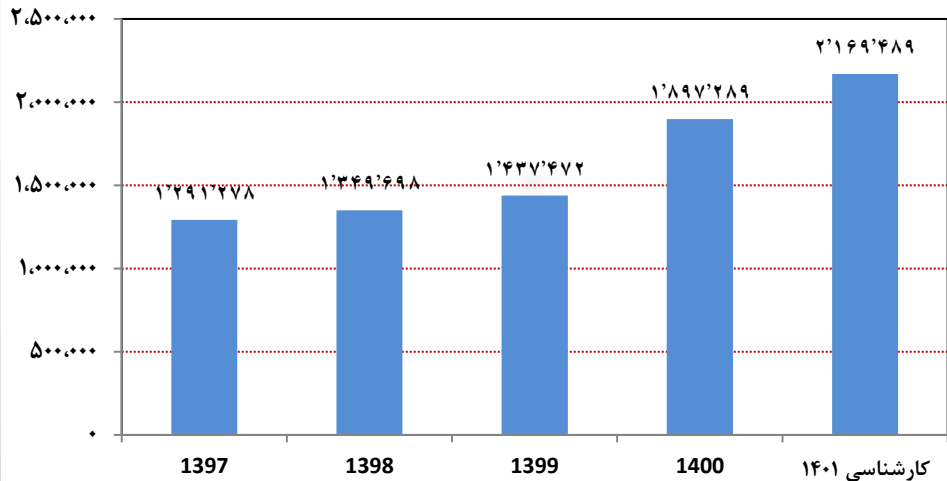
ظرفیت اسمی	کاربرد
برش سنگین	در تهیه دی متیل ترفتالات و اسید ترفتالیک
پارازایلین	تولید PA و DOP و رنگ ها
برش سبک	در تهیه اتیل بنزن و بنزن خطی و دو دسیل بنزن برای تهیه شوینده ها،
رافینیت	خوراک واحدهای تولید الکیج بنز خطی، خوراک واحدهای الفین و قابچ مخلوط شدن با نفت خام
بنزن	خوراک واحدهای الفین
گاز مایع	خوراک واحدهای الفین
ارتوزایلین	خوراک واحدهای الفین
برش پنتان	خوراک واحدهای الفین
آروماتیک سنگین	در تهیه آفتکش ها و علفکش ها

فرآیند تولید پتروشیمی بوعلی

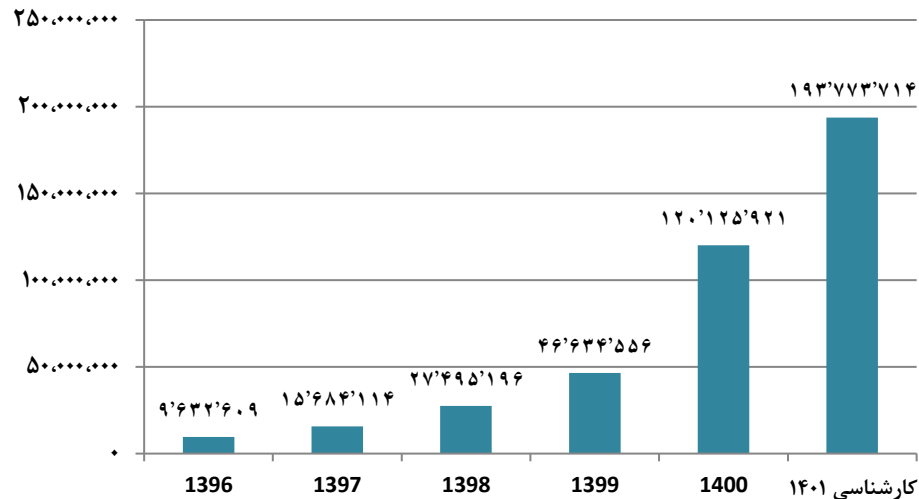


تولید و فروش پتروشیمی بوعلی

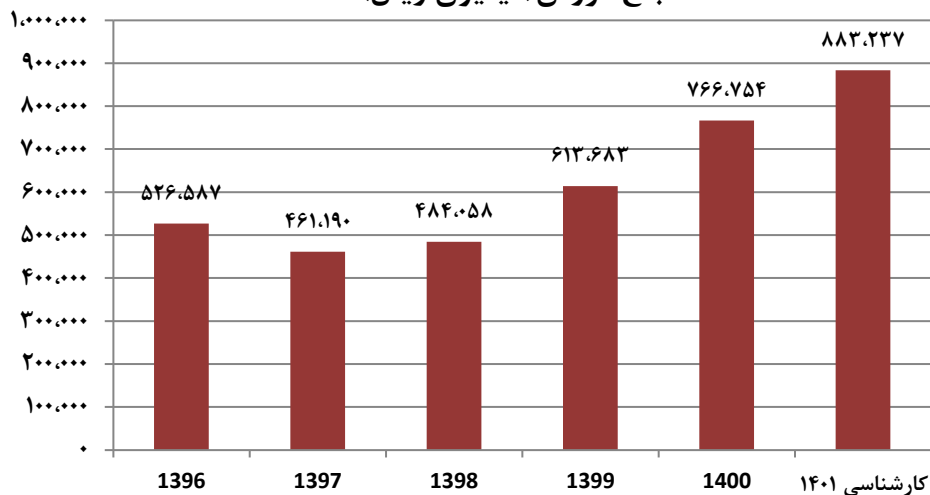
مقدار تولید (تن)



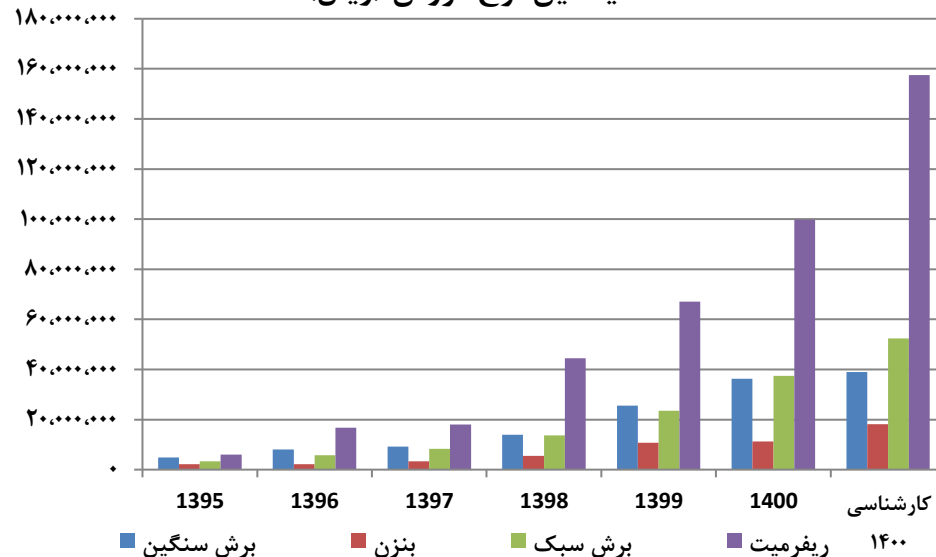
مقدار فروش (تن)



مبلغ فروش (میلیون ریال)



میانگین نرخ فروش (ریال)



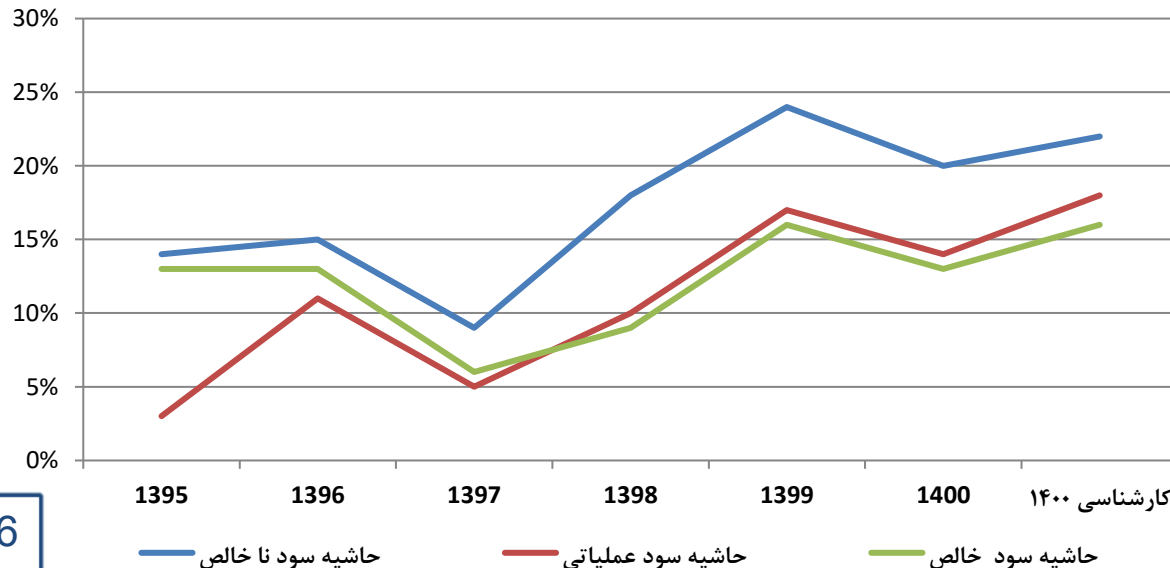
برآورد سود پتروشیمی بوعلی

دوره مالی	۱۳۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۱۳۱,۳۹۸,۱۹۶	۲۶۱,۸۴۷,۶۲۳	۳۹۶,۷۱۶,۸۳۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۹,۹۵۱,۹۷۵)	(۲۱۰,۰۵۲,۸۸۷)	(۳۰۹,۰۲۱,۰۹۱)
سود (زیان) ناخالص	۳۱,۴۴۶,۲۲۱	۵۱,۷۹۴,۷۳۷	۸۷,۶۹۵,۷۴۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۵,۱۱۸,۴۶۹)	(۱۵,۲۲۳,۰۵۶)	(۱۹,۰۳۲,۸۱۷)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵,۵۳۴,۷۲۴	۱,۰۲۳,۶۷۲	۱,۰۲۳,۶۷۲
سود (زیان) عملیاتی	۲۱,۸۶۲,۴۷۶	۳۷,۵۹۵,۳۵۳	۶۹,۶۸۶,۶۰۱
هزینه های مالی	-	-	-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲,۱۷۰,۱۱۵	۱,۲۰۷,۸۵۶	۱,۲۰۷,۸۵۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۴,۰۳۲,۵۹۱	۳۸,۸۰۳,۲۰۸	۷۰,۸۹۴,۴۵۶
مالیات	(۲,۴۴۸,۰۷۳)	(۲,۸۳۹,۶۶۸)	(۹,۲۱۶,۲۷۹)
سود (زیان) خالص	۲۱,۵۸۴,۵۱۸	۳۵,۹۶۳,۵۴۱	۶۱,۶۷۸,۱۷۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۶,۱۶۷	۹,۴۶۴	۱۷,۶۲۲
سرمایه	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶,۱۶۷	۹,۴۶۴	۱۷,۶۲۲

شرکت پتروشیمی بوعلی سینا با نماد بوعلی و با سرمایه‌های معادل ۳۵ هزار میلیارد ریال محصولات متنوعی نظیر بنزن، برش سبک و سنگین و ریفرمیت و ... تولید می‌کند. از موارد استفاده این محصولات میتوان به تولید در سموم دفع آفات، صنایع رنگ‌سازی، رزین‌ها، بطری‌های یکبار مصرف، ترکیبات دارویی، تهیه اتیل بنزن و فنل، الیاف مصنوعی و حلال‌های صنعتی اشاره کرد. به طور میانگین بیش از ۸۰ درصد مبلغ بها تمام شده این شرکت را مواد مستقیم مصرفی تشکیل می‌دهد و شرکت پتروشیمی بوعلی سینا در فرآیند تولید خود بنزین پیرولیز و نفتا را به‌عنوان خوراک دریافت می‌کند که این مواد در واحد آروماتیک تبدیل به محصولات نهایی شرکت می‌شوند. لازم به ذکر است که واحدهای تولید پارازیلین با ظرفیت ۴۰۰,۰۰۰ تن و ارتوزایلین با ظرفیت ۳۰,۰۰۰ تن در سال، در پی آتش‌سوزی سال ۹۵ از رده خارج شده‌اند و در حال بازسازی هستند. پیش‌بینی می‌شود واحد‌های فوق در سال ۱۴۰۱ به مدار تولید برگردند.

برای تحلیل بنیادی بوعلی سودخالصی معادل ۳۹۶ هزار میلیارد ریال در سال ۱۴۰۱ محاسبه شده است، با توجه به قیمت پایانی ۸۲۶۶۰ ریال و سود هر سهم ۱۷,۶۲۲ ریال نسبت P/E (آینده نگر) آن معادل ۴,۶۹ خواهد بود.

در نمودار روبرو روند حاشیه سود ناخالص، حاشیه سود خالص و حاشیه سود عملیاتی پتروشیمی بوعلی نشان داده شده است.



مفروضات تحلیل ۱۴۰۱	
۱,۲۵۰	بنزن (دلار)
۱,۳۰۰	ارتوزایلین (دلار)
۱,۲۵۰	پارازایلین (دلار)
۸۵۰	رافینیت (دلار)
۲۵۵,۰۰۰	نرخ دلار (ریال)
۳۰٪	تورم
۵۰٪	رشد دستمزد

❖ در این تحلیل نرخ‌های مورد نظر بر اساس دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی محاسبه و به دلار نیمایی تبدیل گشته است.

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، احسان برین، رکسانا ثابت‌قدم، عبدالکریم جهاندار، بردیا وکیلی

راهبری و نظارت بر محتوا:

رضا جعفری

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