

کارگزاری بارز
BAREZ BROKERAGE



ماهنامه بارز

۱۴۰۲

شهریورماه

اقتصاد کلان 

در مقطع فعلی انرژی اصلی ترین دغدغه اقتصاد فعلی است.

داده تورمی ماه آگوست در اکثر بخش ها شاهد کاهش رشد قیمتی بود، اما بخش مسکن همچنان سرسختانه سطوح اوج را حفظ کرده و رشد قیمت ها در بخش انرژی نیز مجددا فشاوری آورده اند. در این مقطع انرژی به نگرانی اصلی برای اقتصاد آمریکا تبدیل شده است و در صورتی که رشد قیمتی این بخش به ویژه پس از تمدید کاهش تولید توسط عربستان و روسیه کنترل نشود، منجر به افزایش تورم تولید کننده، سپس مصرف کننده خواهد بود. از این رو نمی توان اطمینان پیدا کرد فدرال رزرو به هدف خود رسیده و همچنان سایه ترس از افزایش بیشتر نرخ بهره بر سر بازارها خواهد بود.

مهم ترین رویداد مرداد ماه جلسه FOMC درباره تصمیم گیری نرخ بهره بود که مطابق انتظار نرخ بهره در سطوح قبلی باقی ماند تا با مشاهده تحولات بیشتر در جلسه ماه نوامبر درباره افزایش مجدد نرخ بهره تصمیم گیری نماید. بسیاری بر این باورند که سطح نهایی نرخ بهره آمریکا در همین سطح باقی بماند و رفتار فدرال رزرو بیشتر شبیه سلطه گری شده که با چوب میترساند ولی اقدام به کتک زدن نمی کند.

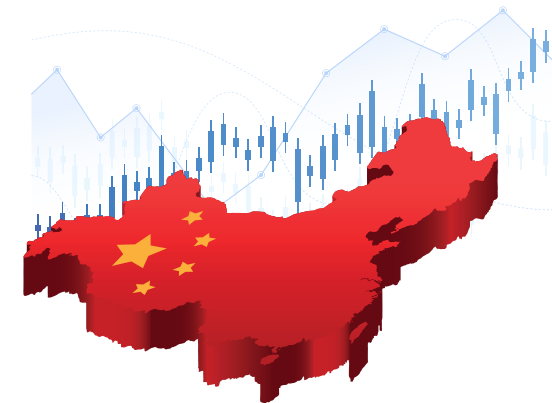
در این وضعیت نمی توان انتظار رشد زیادی از دارایی های مانند طلا و یا بازارهای ریسکی داشت، چرا که ریسک گریزی بین سرمایه گذاران غالب شده و با توجه به قدرت DXY می توان ادعا کرد که حفظ نقدینگی به نظر می تواند در این مقطع ارزنده تر باشد.



بخش مسکن همچنان یک ریسک اصلی برای بازیابی قدرت اقتصادی این کشور است؛

شاخص قیمت مسکن برای سومین ماه متوالی کاهش داشت و بیانگر عدم تقاضای گسترده می باشد. تحت این شرایط می توان گفت که بخش مسکن این کشور به طور قطع وارد رکود شده و شاخص های مربوطه نیز این مورد را تایید می کنند. در ادامه باید دید آیا شرکت های ساخت و ساز می توانند معوقات خود را پرداخت نمایند و یا بایستی در انتظار فشار بیشتر بر بازارها از جانب این بخش بود. تحت این شرایط و به واسطه وجود عدم قطعیت ها، اوراق و سهام این شرکت چندان مورد توجه سرمایه گذاران خارجی نیست و از سال ۲۰۱۷، حدوداً ۱۸۸ میلیارد دلار از بازارهای این کشور خارج شده است.

اما آخرین داده تورمی این کشور نیز نشان دهنده بهبود نسبی در بخش مصرف و تولید بودند که در صورت ادامه دار شدن از نگرانی های ناشی از ماریپچ ضد تورمی کم خواهند کرد و نسبت به آغاز مومنتوم صعودی در رشد اقتصادی چین امیدواری ایجاد کردند؛ گرچه بایستی روند آن ها طی ماه های آتی را زیر نظر داشت تا بتوان به طور قطعی گفت که این کشور شرایط بحرانی خود را پشت سر گذاشته است. تولید صنعتی (تحت تاثیر بخش خودرو) و خرده فروشی (تحت تاثیر تقاضا برای زیورآلات) در ماه آگوست بهتر از انتظارات بودند و نرخ بیکاری نیز کاهش جزئی پیدا کرد.

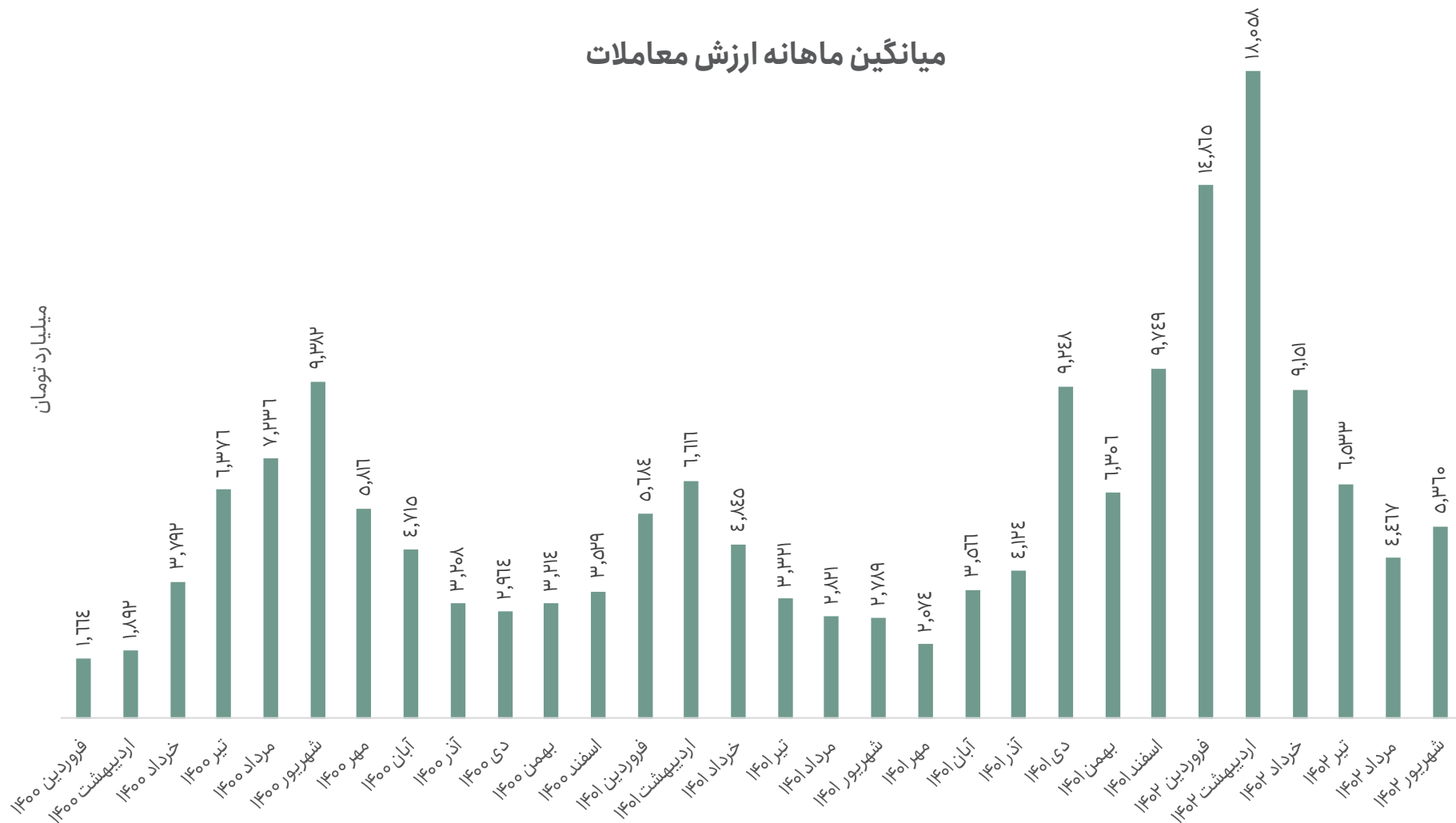


بازار سرمایه 

میانگین ماهانه ارزش معاملات

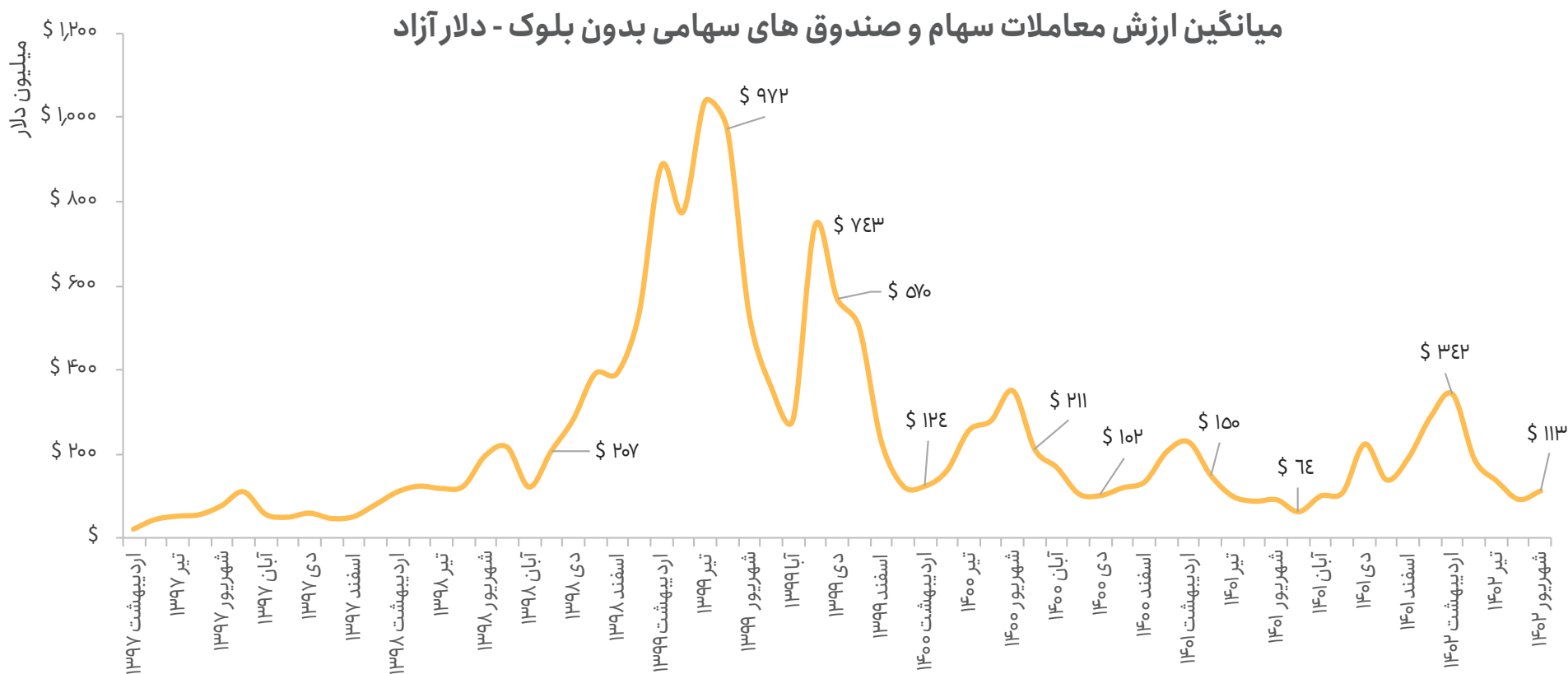
میانگین ماهانه ارزش معاملات با افزایش تقریباً ۲۰ درصدی نسبت به مرداد ماه هنوز هم وضعیت مناسبی ندارد. ارزش معاملات بازار در شهریور ماه حتی با افزایش ۲۰٪ نسبت به مرداد و قرارگرفتن در محدوده میانگین ارزش معامله ۵۳۶۰ هنوز برای سهامداران بازار جذابی نیست.

میانگین ماهانه ارزش معاملات



ارزش دلاری معاملات سهام

میانگین ارزش معاملات در شهریور ۱۳۳ میلیون دلار بود در حالی که در پیک اردیبهشت ۳۴۲ میلیون دلار ثبت شده است. این آیتم در مهر سال گذشته ۶۴ میلیون دلار بوده است.

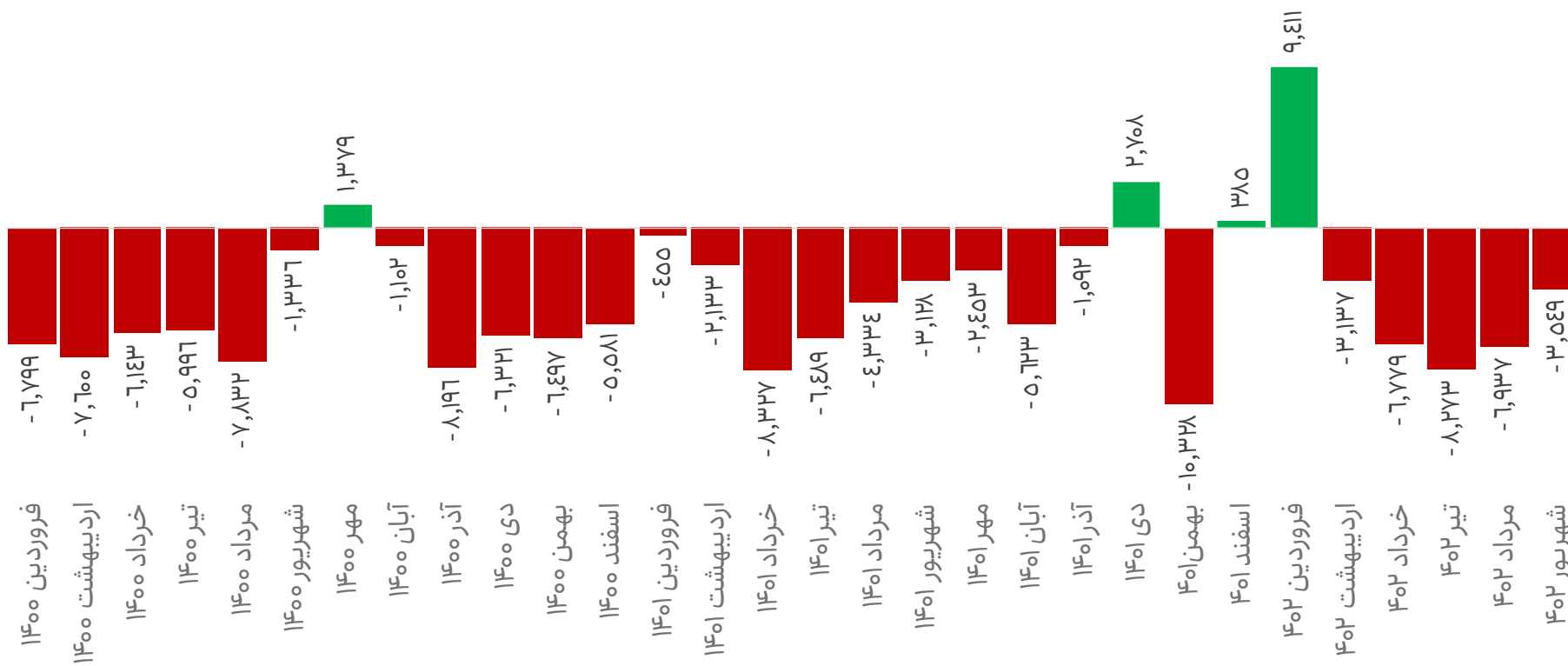




تغییر ماهانه مالکیت حقیقی در معاملات خرد سهام و حق

با ثبت ۳۵۰۰ میلیارد تومان خروج پول حقیقی در مرداد ماه مجموع خروج پول حقیقی از ابتدای سال جاری تا پایان مرداد به ۱۹۲۰۰ میلیارد تومان رسید. این در حالی است که در اسفند و فروردین تنها ۹۸۰۰ میلیارد تومان پول حقیقی به بازار سهام وارد شده است.

تغییر ماهانه مالکیت حقیقی در معاملات خرد سهام و حق تقدم (میلیارد تومان)

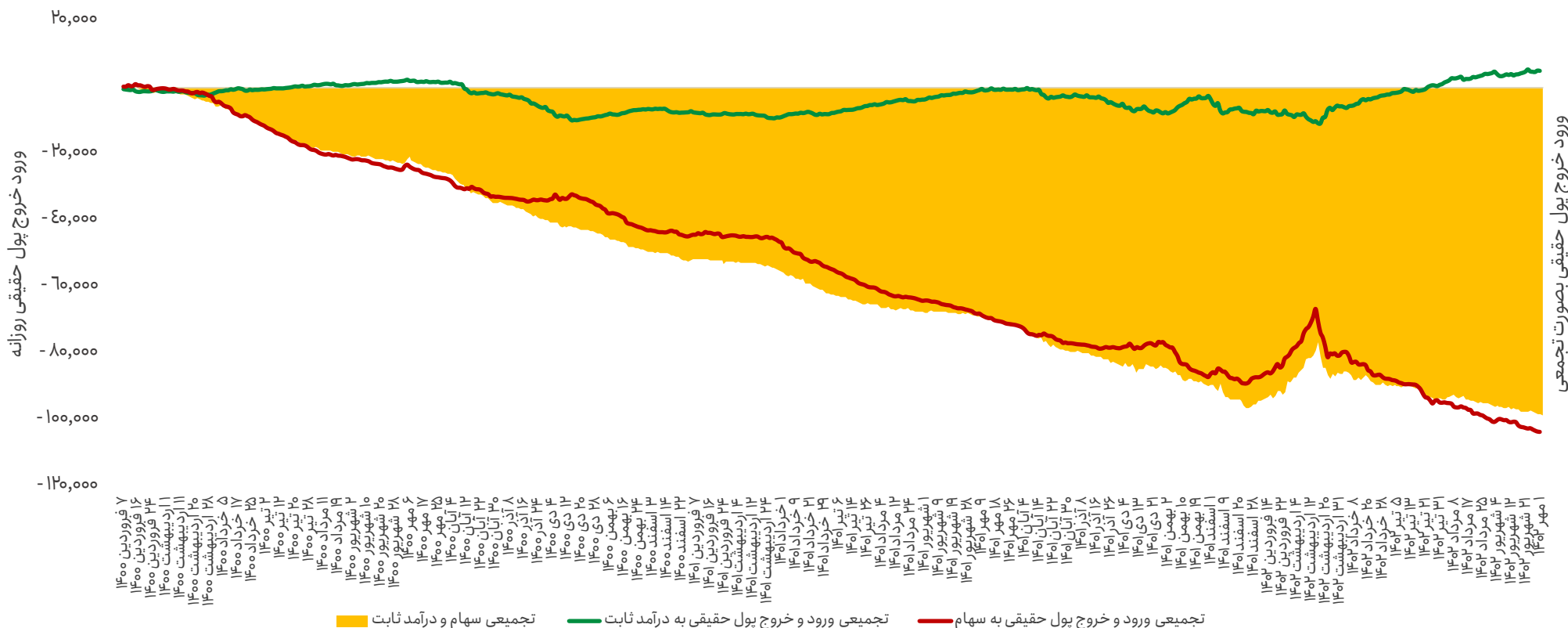


تغییر مالکیت حقیقی در سهام و صندوق های درآمد ثابت



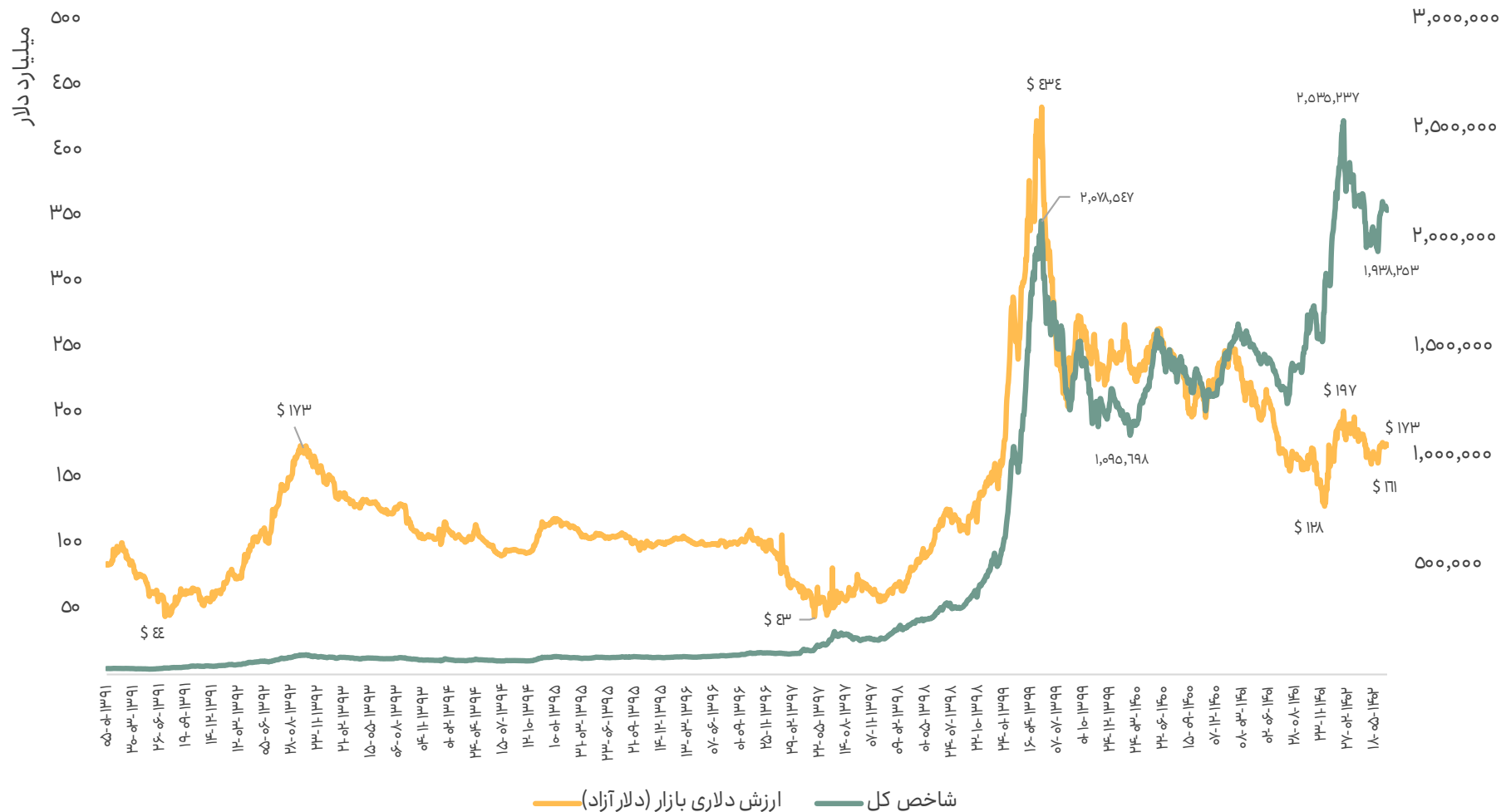
از ۱۷ اردیبهشت و همزمان با ریزش بازار مجموعاً ۱۷'۲ همت از بازار سرمایه (درآمد ثابت+سهام) خارج شده است که سهم خروج از سهام تقریباً ۳۳ همت و سهم درآمد ثابت ورود ۱۵'۹ همت بوده است.
این در حالی است که در شهریور ماه ۳ همت پول از سهام خارج و ۷/۰ همت به صندوق های درآمد ثابت وارد شده است تا برآیند پول در بازار سرمایه ۲'۳ همت خروج باشد. نمودار به خوبی نشان می دهد که از اواسط مرداد تقریباً برآیند پول حقیقی در بازار (صندوق درآمد ثابت+ سهام) ثابت بوده است.

تغییر مالکیت حقیقی در صندوقهای درآمد ثابت (میلیارد تومان)

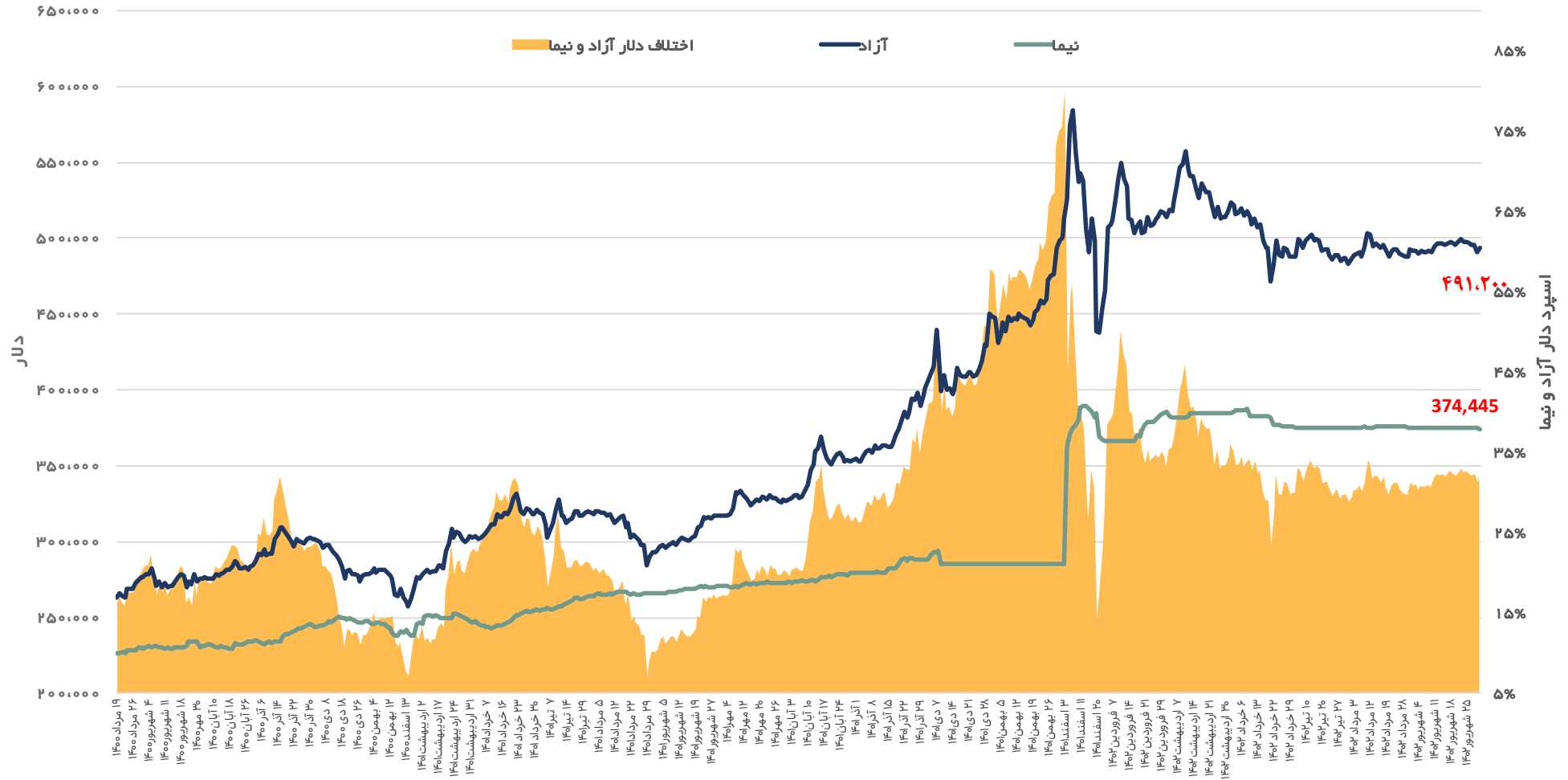


ارزش دلاری بازار و شاخص کل

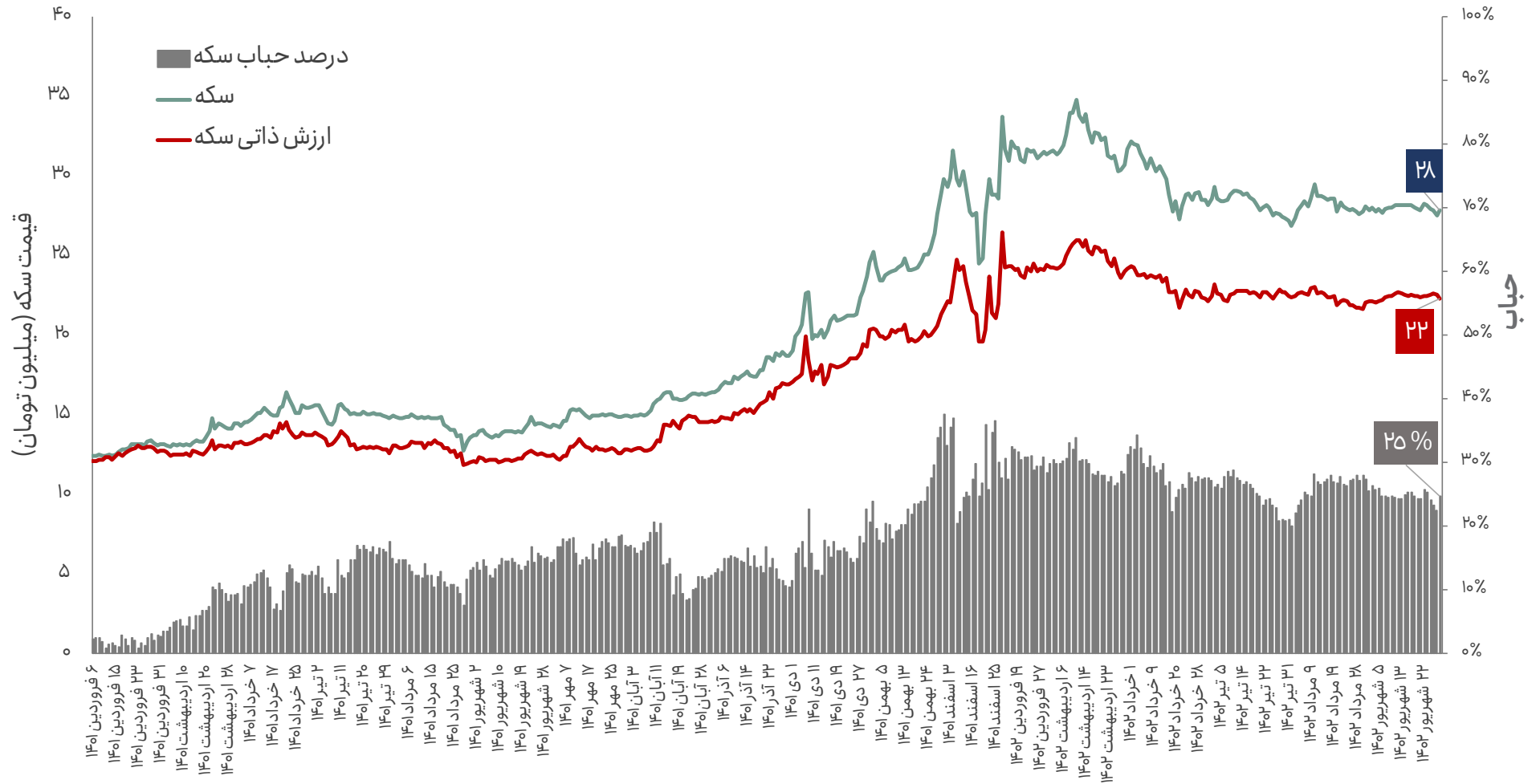
اعلام رسمی فرمول نرخ خوراک در پتروشیمی ها و ضرایب سوخت صنایع به همراه تغییر مبنای قیمت گذاری محصولات پتروپالایش از ۲۸۵۰۰ به نرخ توافقی ارزش دلاری بازار از ۱۶۱ به ۱۷۳ میلیارد دلار افزایش یافت. همچنین شاخص کل از ۱۹۵۰۰۰۰ واحد در انتهای مرداد با رشد ۹٪ به ۲۱۲۹۰۰۰ واحد رسید.



ثبات در نرخ دلار بازار آزاد و توافقی برای پنجمین ماه



کاهش لاک پشت گونه حساب سکه در بازار آزاد

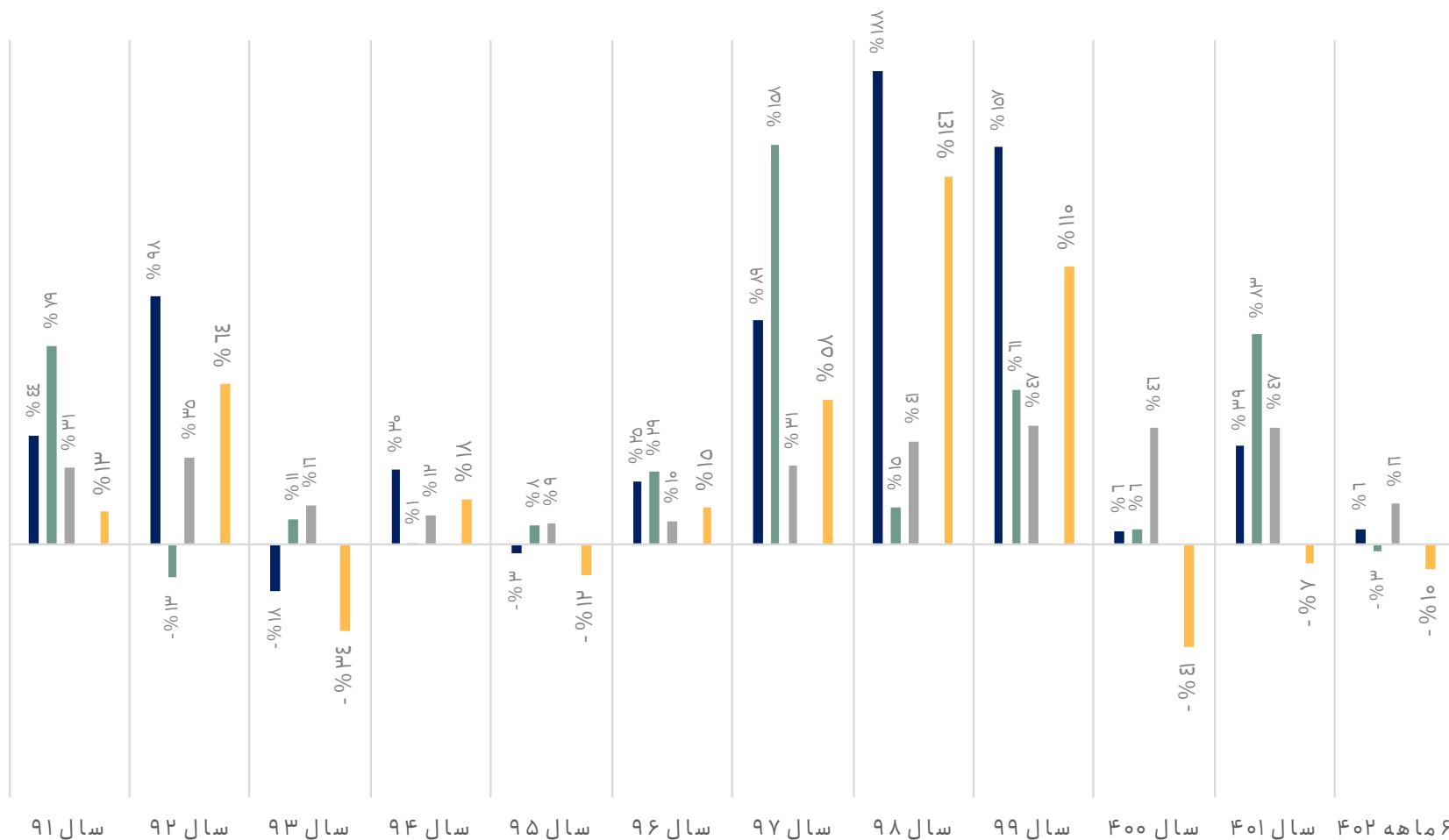


بازدهی سالانه بازار سهام در برابر تورم و رشد



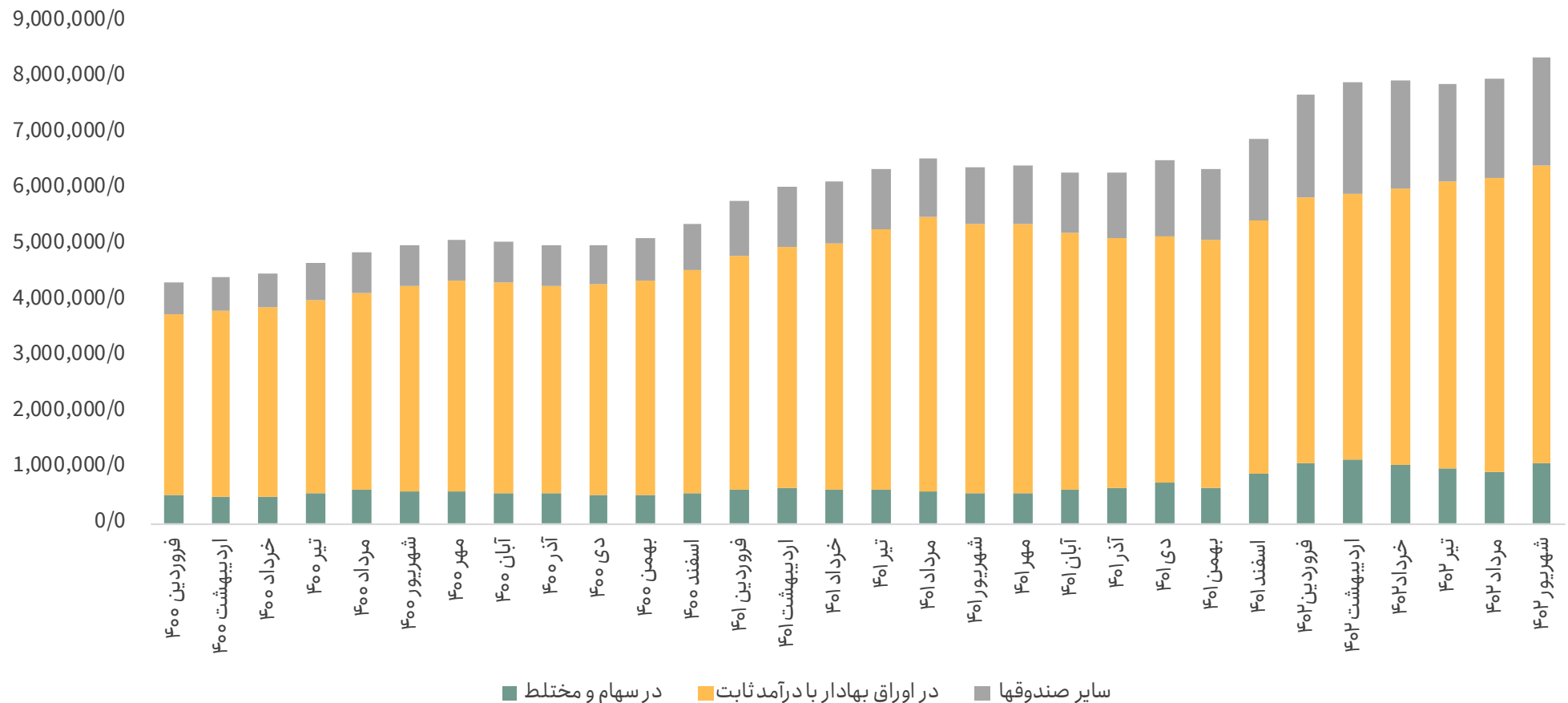
یکی از نکات بسیار مهم از سال ۹۹ و افزایش تقریباً ۶۰ درصدی دلار منفی بودن بازده حقیقی بازار سهام است. در شش ماهه ابتدایی امسال نیز علی‌رغم رشد ۱۶٪ تورم، افزایش شاخص کل تنها ۶٪ ثبت شده که حاکی از بازده حقیقی منفی ۱۰٪ بازار سهام است.

بازده حقیقی بازار ■ تورم ■ دلار ■ شاخص کل



خالص ارزش دارایی صندوقهای سرمایه گذاری

با توجه به استقبال مردم از انواع صندوق ها ارزش بازار این صندوق ها از ۴۳۴ هزار میلیارد در ابتدای سال ۱۴۰۰ به حدود ۸۴۰ هزار میلیارد تومان در شهریور سال جاری رسیده است. صندوق های درآمد ثابت هم رشد ۶۵ درصدی نسبت به سال ابتدای سال ۱۴۰۰ را تجربه کرده است. همچنین مجموع صندوق های سهامی و مختلط هم با ۱۱۰ درصد افزایش از ۵۲ همت به ۱۱۰ همت در شهریور امسال رسیده است.



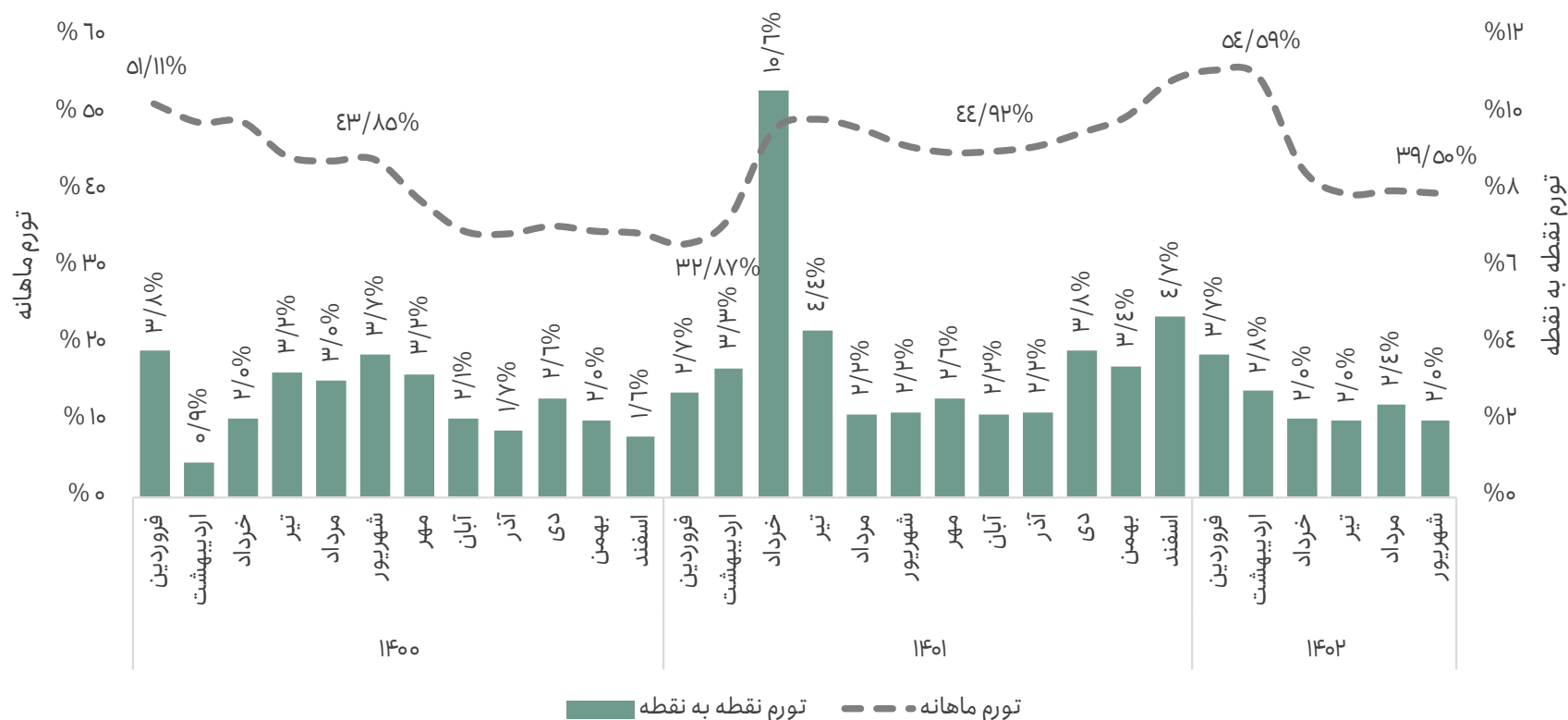
اقتصاد ایران 

تورم - نقطه به نقطه و ماهانه

در شهریور ماه ۱۴۰۲، تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور، ۳۹٫۵ درصد بوده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۳۹٫۵ درصد بیشتر از شهریور ماه ۱۴۰۱، برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. تورم نقطه به نقطه شهریور ماه ۱۴۰۲ در مقایسه با ماه قبل، ۴ واحد درصد کاهش یافته است.

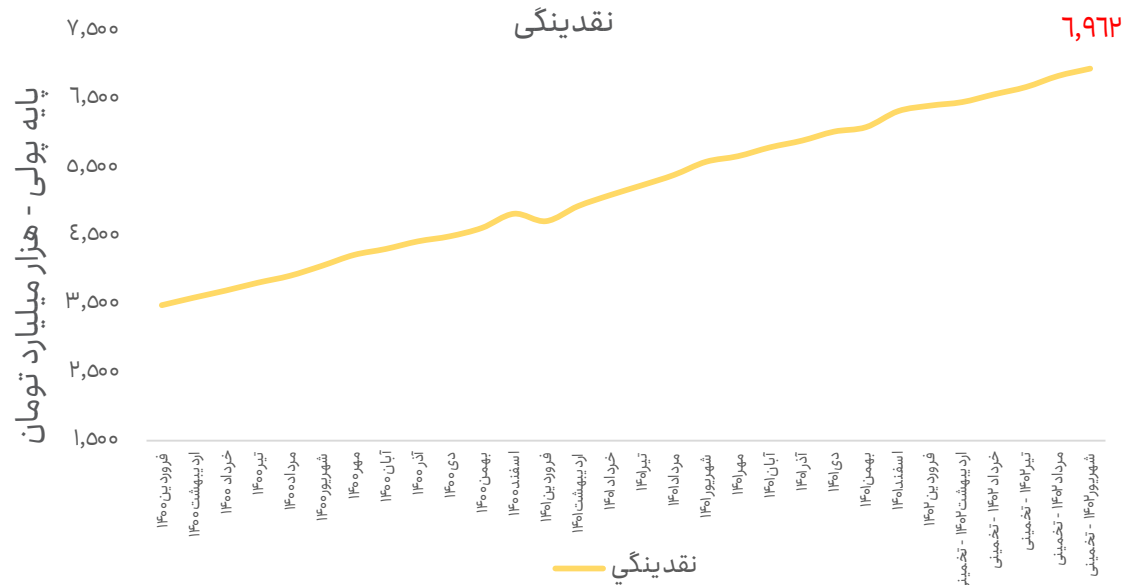
تورم ماهانه خانوارهای کشور برابر ۲٫۰ درصد بوده است، که گروه‌های عمده خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات ۱٫۵ درصد و برای گروه عمده کالاهای غیرخوراکی و خدمات، ۲٫۳ درصد اعلام شده است.

تورم ماهانه و نقطه به نقطه



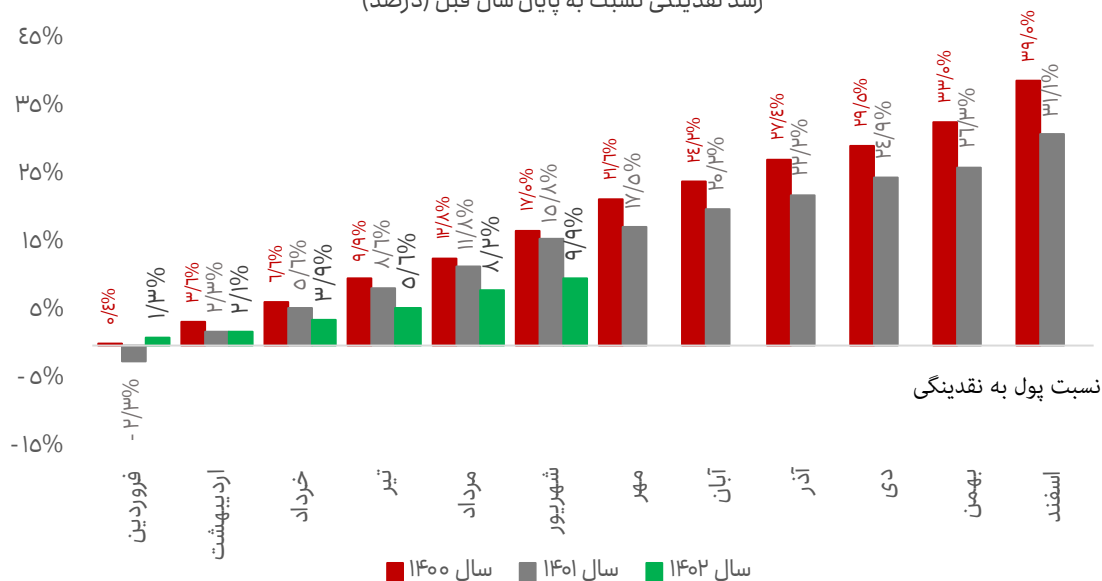


اقتصاد ایران - بررسی ترانزنامه بانک مرکزی ایران



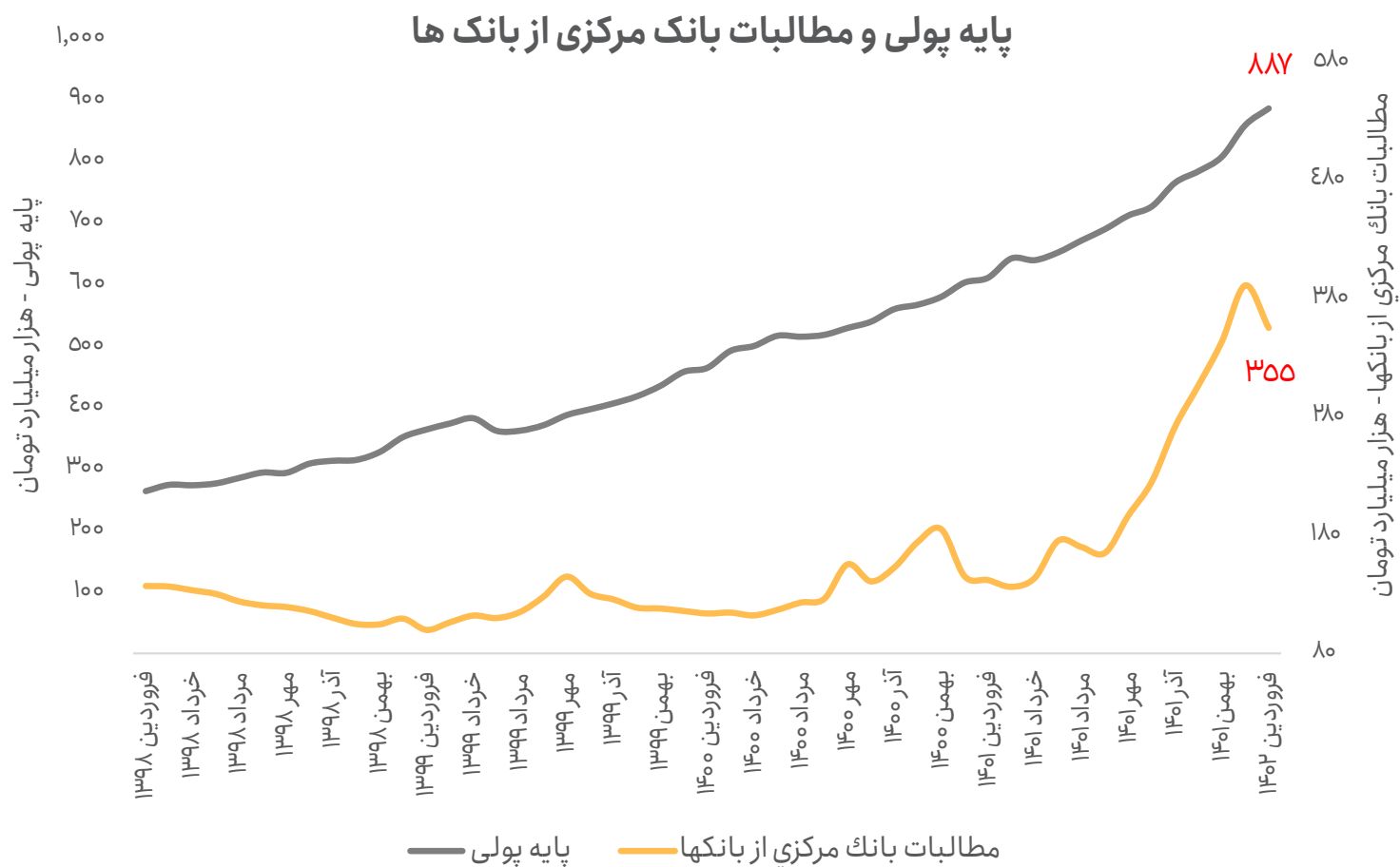
طبق آخرین ترانزنامه بانک مرکزی نقدینگی در فروردین ۱۴۰۲ به مقدار ۶۴۱۹ همت و پایه پولی به ۸۸۷ همت ثبت شده و اما با توجه به اخبار منتشر شده توسط مقامات بانک مرکزی نقدینگی در مرداد ماه به ۶۸۵۵ همت رسیده است. با تخمین شهریور ماه با توجه به میانگین رشد نقدینگی در سال جاری به ۶۹۶۲ همت خواهد بود.

رشد نقدینگی نسبت به پایان سال قبل (درصد)



براساس داده های رسمی و غیر رسمی منتشر شده نرخ رشد نقدینگی از ابتدای سال در حالی به ۹'۹٪ افزایش یافته است که در سال ۱۴۰۱ این رقم ۱۵'۸٪ بوده است

نسبت پول به نقدینگی



بیشترین رشد در پایه پولی به صورت نقطه به نقطه مربوط به مطالبات بانک مرکزی از بانک ها بوده است.

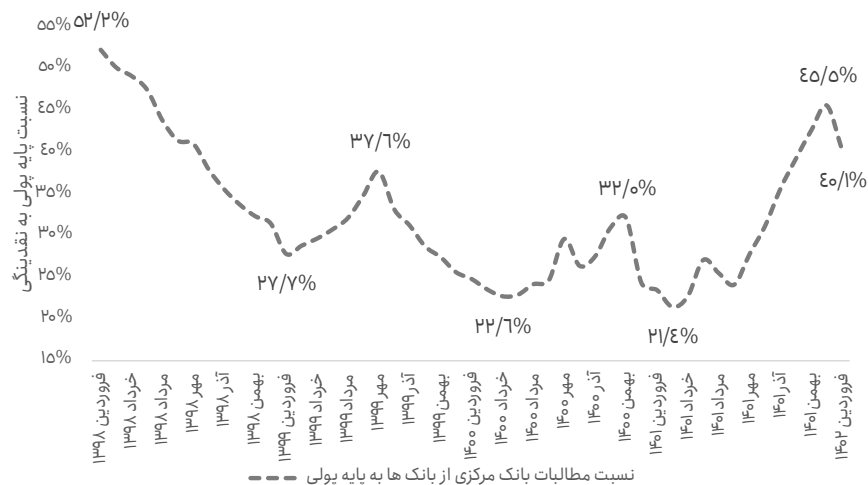
خالص مطالبات بانک مرکزی از بخش دولتی به صورت نقطه به نقطه افزایشی ۵۸٫۵ درصدی و نسبت اسفند ماه ۲۰۳ افزایش یافته است. همچنین سپرده های بخش دولتی نزد بانک مرکزی به صورت نقطه به نقطه افزایشی ۶۹٫۶ درصدی و نسبت به اسفند ماه کاهش ۱۲٫۴ درصدی داشته است.



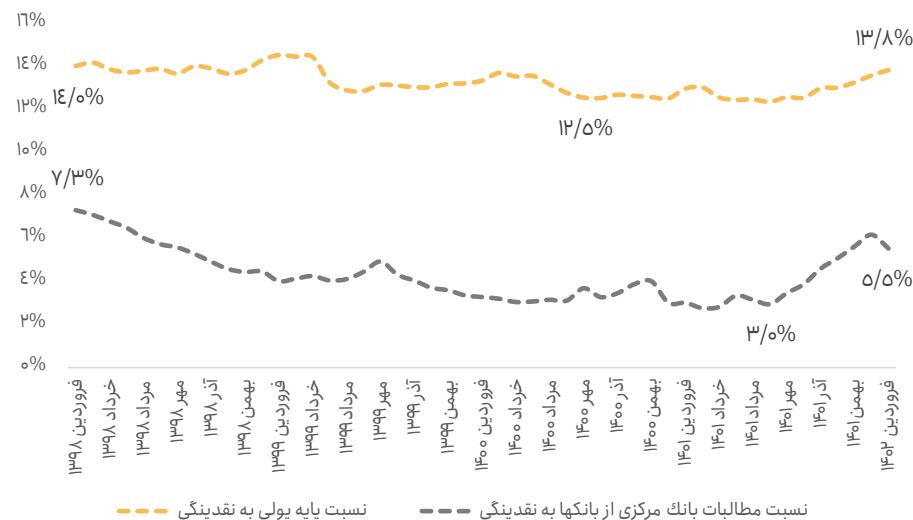
نسبت مطالبات بانک مرکزی از بانکها به پایه پولی

مطالبات بانک مرکزی از بانکها به مقدار ۳۵۵ همت رسید که نقطه به نقطه (فروردین ۱۴۰۲ نسبت به فروردین ۱۴۰۱) ۱۴۸ درصد افزایش و نسبت به اسفند ماه گاهشی ۹ درصدی (۳۶ همت) داشته است.

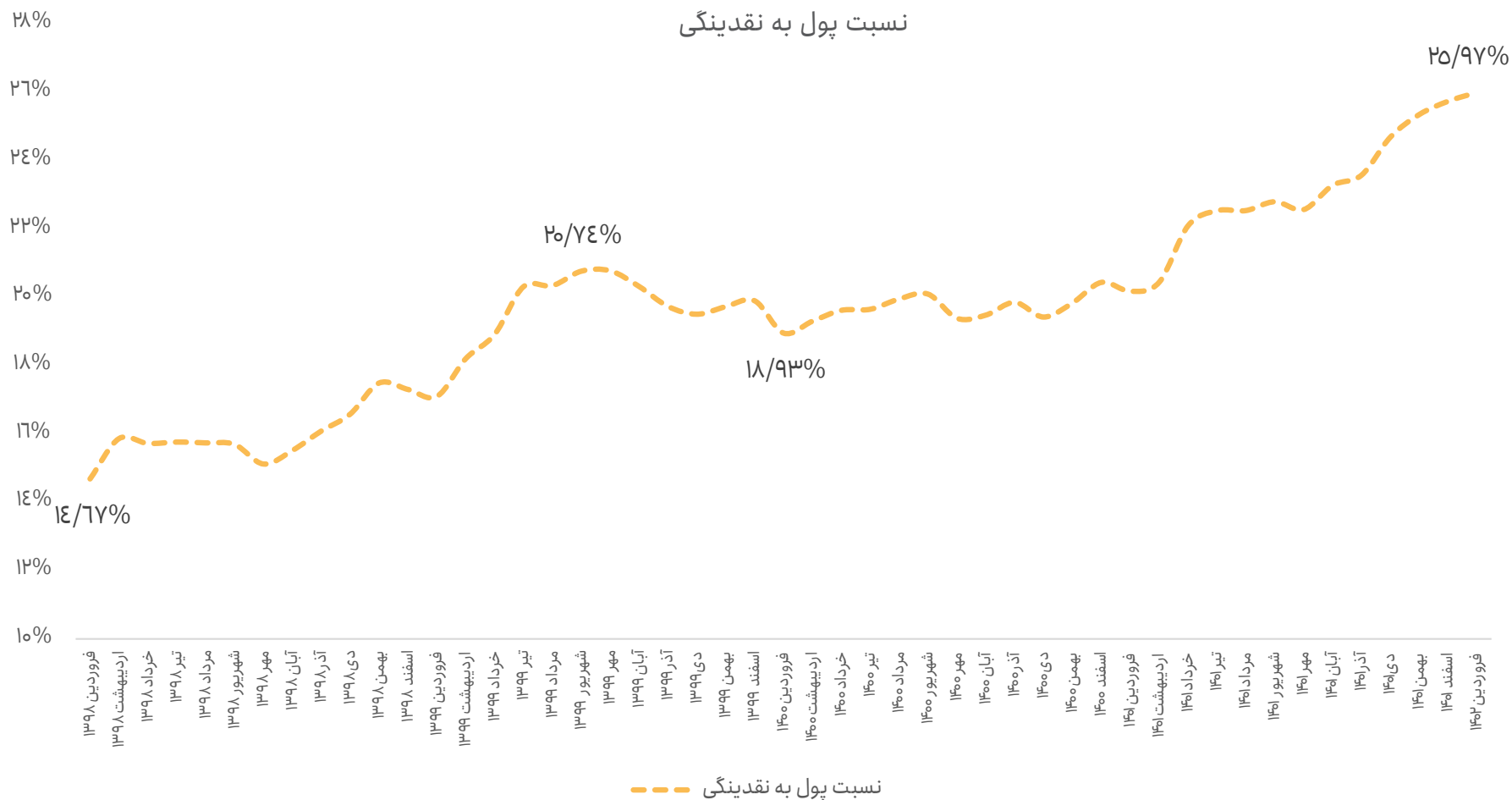
نسبت مطالبات بانک مرکزی از بانکها به پایه پولی



سهم پایه پولی و نسبت مطالبات بانک مرکزی از بانکها از نقدینگی



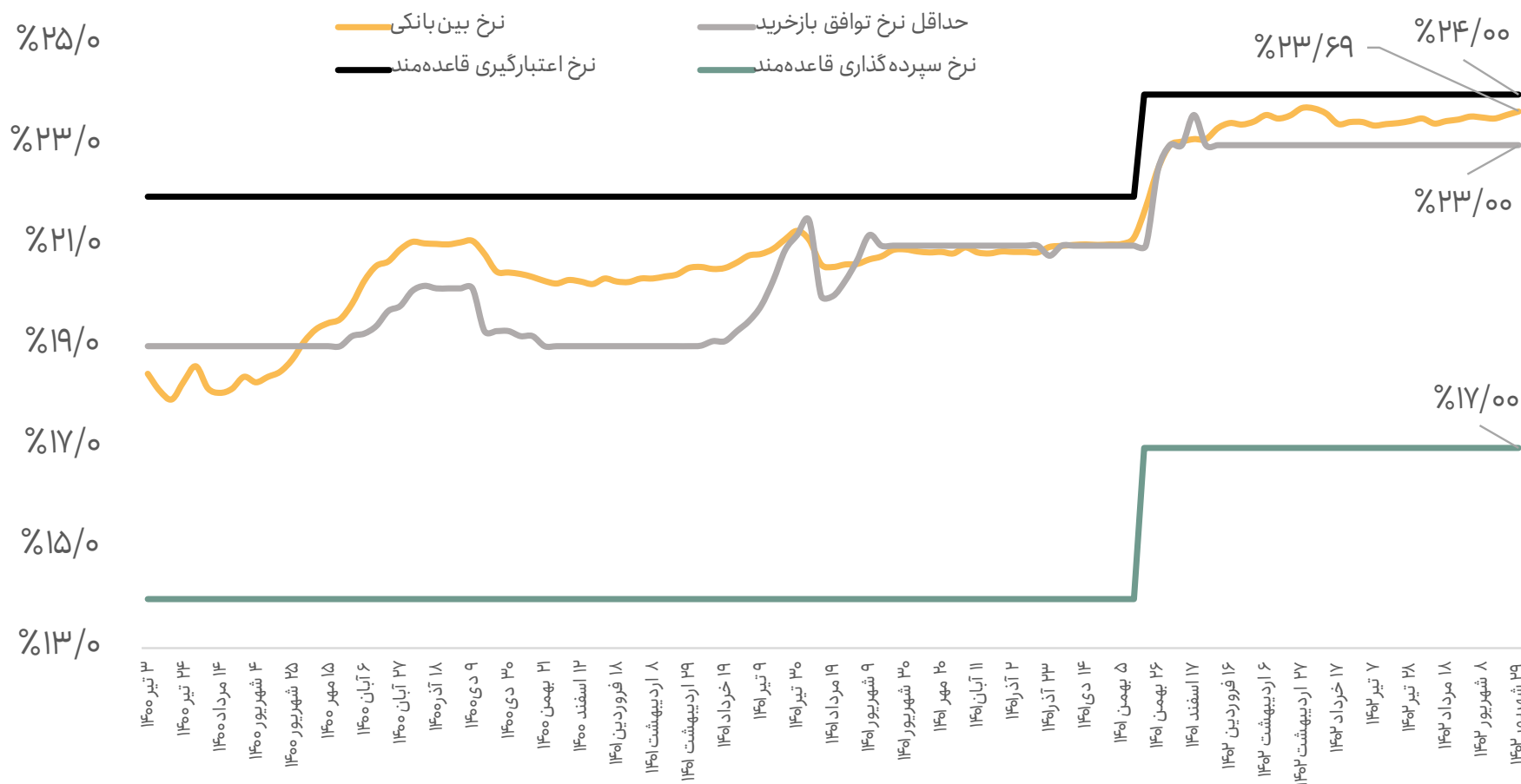
نسبت پول به نقدینگی



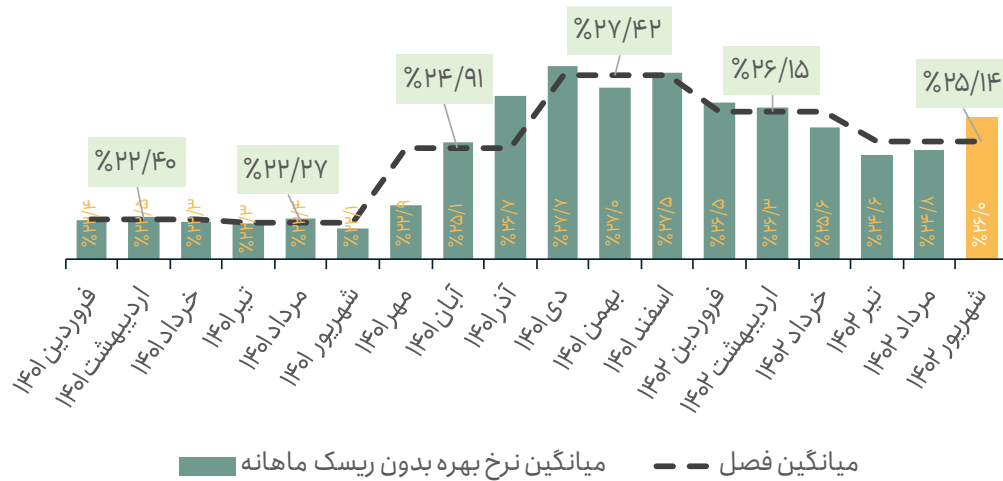
در ترازنامه فروردین ماه ۱۴۰۲ بانک مرکزی نسبت پول به کل نقدینگی به ۲۵٫۹۷ درصد رسید، سهم حجم اسکناس ثابت و سهم سپرده دیداری افزایش یافته است. سپرده های دیداری به صورت نقطه به نقطه (فروردین ۱۴۰۲ نسبت به فروردین ۱۴۰۱) ۸۷ درصد و نسبت اسفند سال گذشته ۲ درصد افزایش داشته است.

نرخ بهره بین بانکی

میانگین نرخ بهره بین بانکی در مرداد ماه ۶۲٪۳ درصد ثبت شد که نسبت به مرداد ماه افزایش ۰۸٪ واحدی داشته است. نرخ حداقل نرخ توافقی با خرید ۲۴ درصد باقی ماند.



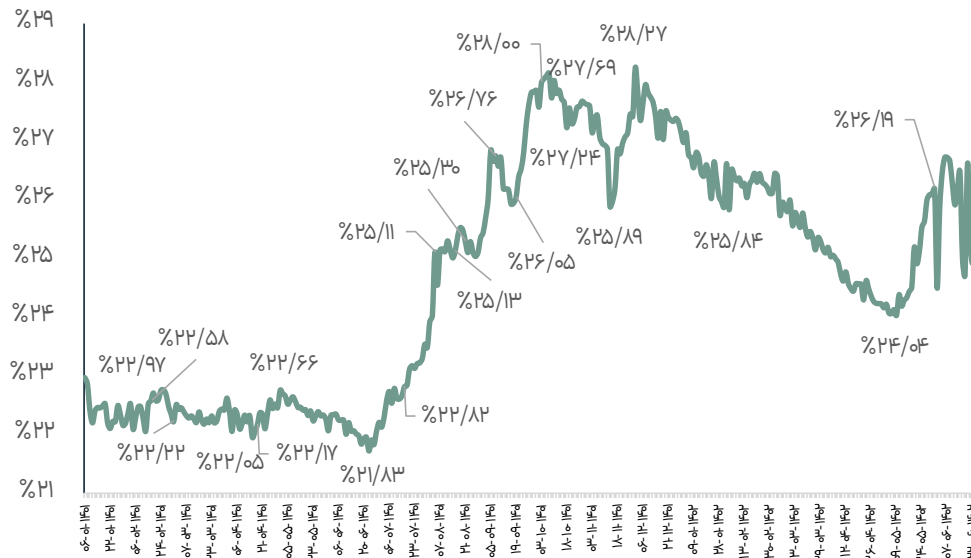
میانگین ماهانه نرخ بهره بدون ریسک



افزایش نرخ بهره بدون ریسک

نرخ بهره در شهریور ماه افزایش ۱۲ درصدی نسبت به مردادماه داشته است. این در حالی است که در مرداد تنها ۲ درصد نسبت به ماه قبل از آن رشد داشت. متوسط نرخ بهره در شهریور ماه ۲۶٪ ثبت شد.

نرخ بهره بدون ریسک

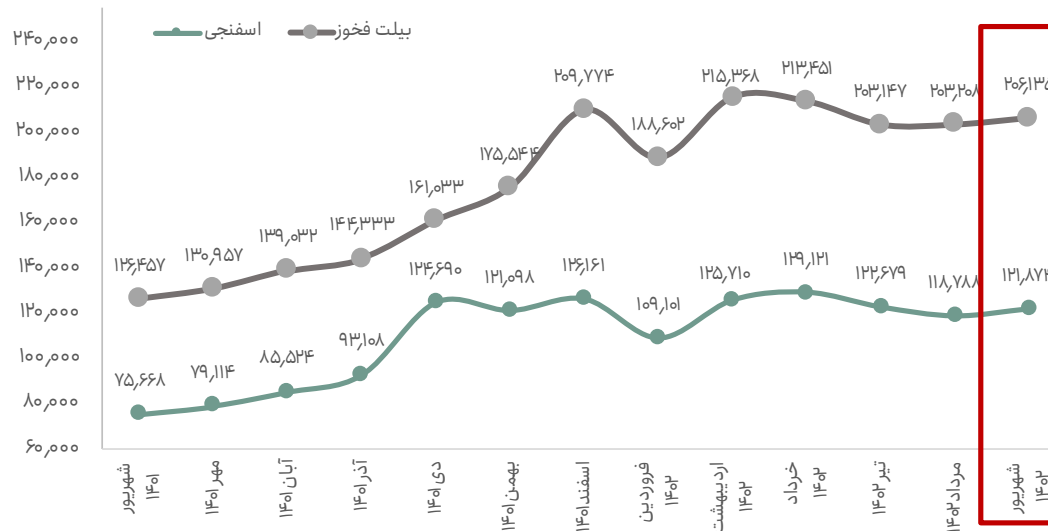


بورس کالا 



زنجیره فولاد

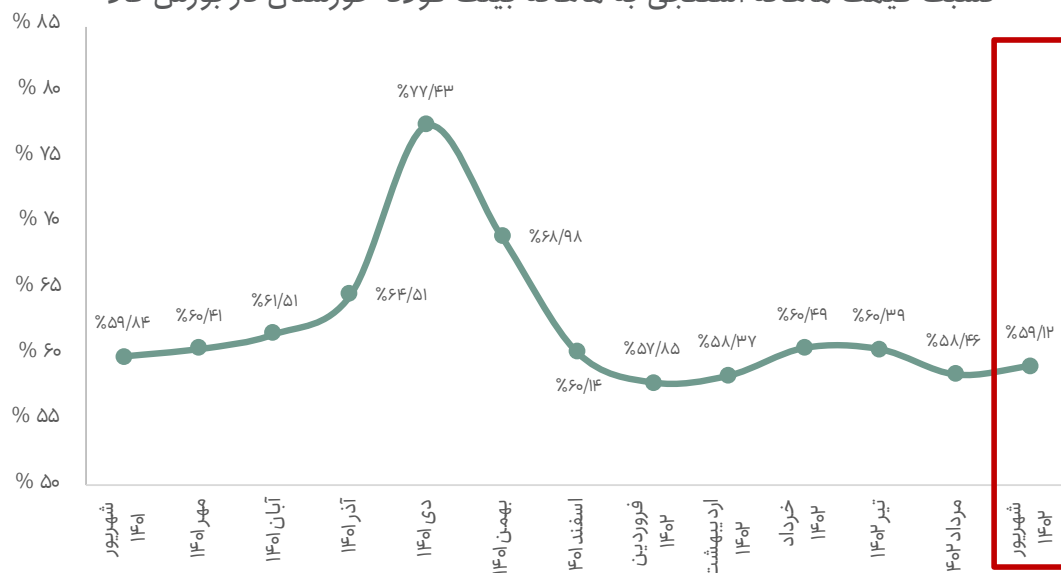
میانگین قیمت معاملات بیلت فولاد خوزستان و آهن اسفنجی در بورس کالا



نرخ شمش فولاد خوزستان در شهریور تغییر خاصی نداشت و در محدوده ۲۰۶۰۰ تومان در هر کیلو معامله شد. بیلت فوب خلیج فارس در شهریور ماه نرخ ۴۷۲ دلاری را ثبت کرده است.

قیمت آهن اسفنجی هم در شهریور ماه به قیمت میانگین ۱۲۰۴۴ تومان در هر کیلو معامله شد و تغییر چندانی نسبت به ماه قبل شاهد نبود.

نسبت قیمت ماهانه اسفنجی به ماهانه بیلت فولاد خوزستان در بورس کالا

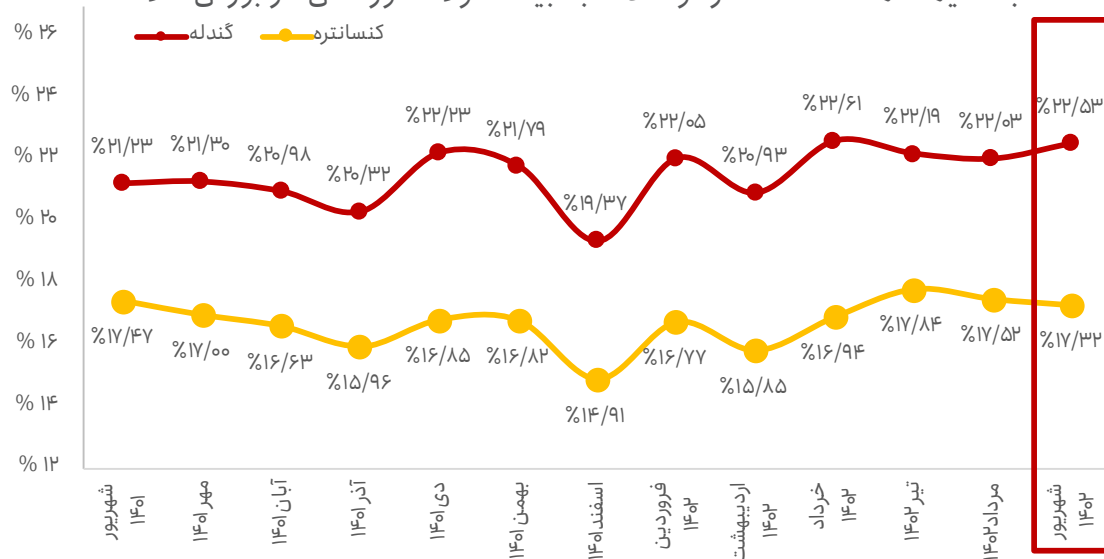




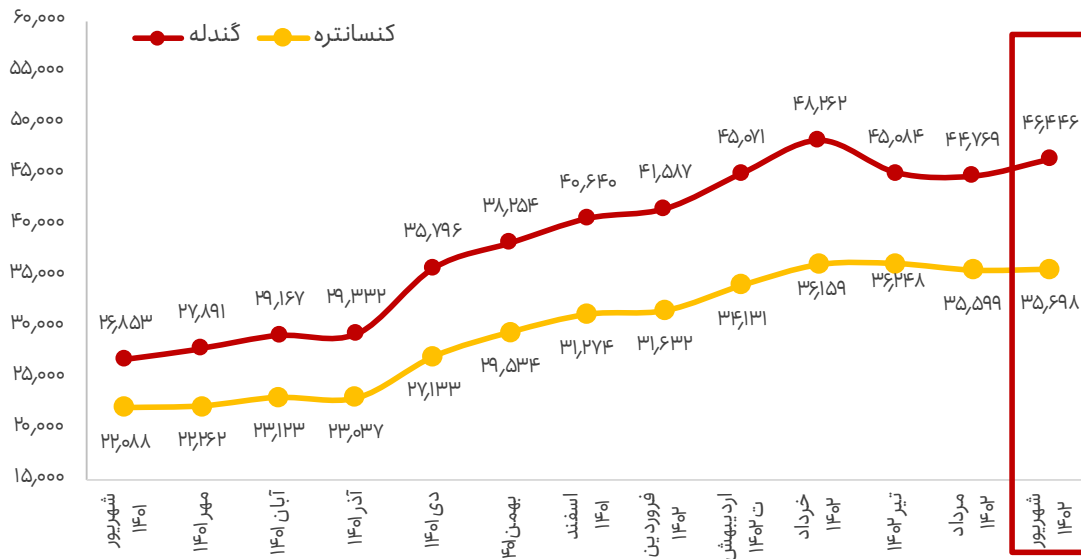
زنجیره فولاد

ثبات در قیمت بیلت باعث شده تا فرآورده ای ان نیز تغییر چندانی نداشته باشند و نسبت کنسانتره و گندله نسبت به بیلت در شهریور ماه به ترتیب ۲۲،۵۳ و ۱۷،۳۲ درصد ثبت شد.

نسبت قیمت ماهانه کنسانتره و گندله به بیلت فولاد خوزستان در بورس کالا



میانگین قیمت معاملات بورس کالا





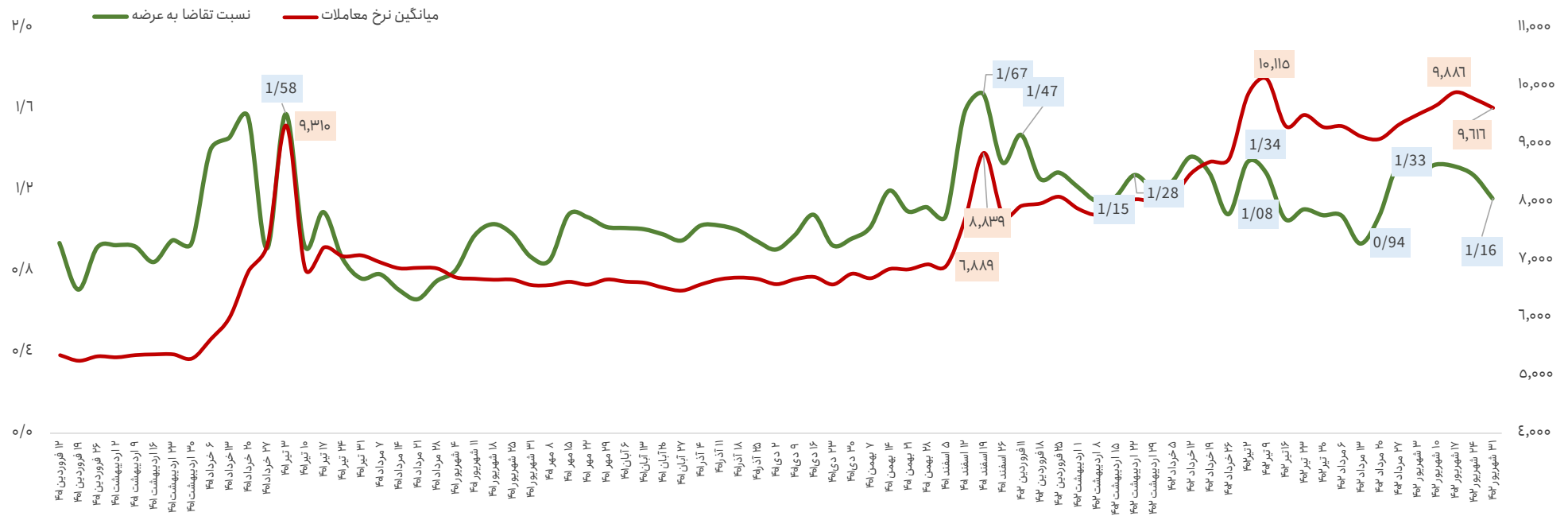
معاملات بورس کالا - پتروشیمی و فرآورده های نفتی

تغییرات قیمت شهریور نسبت به مرداد.	۱۴۰۲/۰۶	۱۴۰۲/۰۵	۱۴۰۲/۰۴	۱۴۰۲/۰۳	۱۴۰۲/۰۲	۱۴۰۲/۰۱	
۷۳%	۴۷۴,۸۱۴	۲۷۳,۶۹۷	۲۵۳,۹۳۳	۲۸۷,۸۴۶	۲۹۴,۳۵۵	۳۱۵,۱۹۶	استایرن منومر
۳۰%	۳۷۰,۳۲۵	۲۸۴,۷۶۲	۳۳۰,۷۷۴	۳۶۸,۹۱۲	۳۲۵,۲۶۷	۳۳۲,۹۱۰	ارتوزایلین
۲۵%	۴۵۹,۹۴۴	۳۶۹,۰۱۵	۳۵۸,۲۷۰	۳۹۷,۶۶۴	۴۰۶,۱۵۱	۴۳۹,۵۶۵	پلی بوتادین رابر
۲۴%	۴۶۰,۱۴۹	۳۶۹,۸۳۰	۳۹۰,۴۳۶	۳۹۳,۷۷۳	۴۱۸,۱۹۴	۴۳۹,۳۳۰	الکیل بنزن خطی
۲۴%	۳۲۲,۷۸۹	۲۶۰,۹۶۸	۲۸۶,۸۸۸	۲۴۵,۹۹۷	۲۶۳,۶۲۶	۲۸۹,۷۴۵	روغن پایه
۲۳%	۵۲۹,۳۸۸	۴۳۰,۶۵۵	۴۱۲,۰۸۴	۴۴۱,۵۵۱	۴۵۸,۱۰۰	۵۱۸,۲۵۸	استایرن بوتادین رابر
۲۳%	۳۴۶,۶۶۳	۲۸۲,۷۵۲	۳۰۲,۵۴۶	۳۰۲,۵۴۴	۳۲۵,۵۳۷	۳۲۱,۹۵۰	پلی اتیلن سنگین
۱۸%	۳۴۵,۲۲۵	۲۹۲,۲۹۷	۳۰۱,۲۸۷	۲۸۵,۳۸۰	۳۰۷,۸۵۸	۳۲۱,۸۲۸	پلی اتیلن سبک
۱۸%	۱۷۴,۶۱۱	۱۴۷,۹۰۳	۱۲۸,۳۱۷	۱۲۷,۰۶۲	۱۳۴,۴۷۸	۱۳۳,۱۵۷	لوب کات
۱۷%	۲۷۹,۴۴۲	۲۳۸,۲۱۲	۲۰۲,۷۲۵	۲۱۶,۲۲۴	۲۴۲,۸۷۵	۲۶۳,۸۱۲	بنزن
۱۵%	۱۱۱,۶۷۳	۹۷,۲۵۹	۷۳,۹۴۸	۷۸,۴۷۹	۷۷,۴۹۲	۷۷,۸۵۰	اوره
۱۴%	۴۳۳,۴۰۲	۳۸۰,۷۹۸	۴۳۵,۳۷۰	۴۰۵,۰۱۷	۴۷۹,۵۲۶	۵۱۷,۹۸۲	پلی اتیلن ترفتالات
۱۳%	۳۸۵,۵۷۴	۳۴۲,۶۲۷	۳۳۹,۵۹۶	۳۵۲,۰۰۰	۳۹۲,۴۶۲	۴۲۶,۰۱۰	پلی استایرن
۱۱%	۳۰۳,۵۳۰	۲۷۴,۳۸۲	۲۴۸,۰۵۴	۲۴۸,۹۳۳	۲۷۵,۲۳۸		پارازایلین
۱۰%	۴۷۰,۶۱۹	۴۲۶,۴۷۰	۴۹۴,۷۲۱	۴۶۴,۴۵۵	۵۰۸,۴۴۲	۴۱۸,۳۸۳	پلی پروپیلن
۸%	۲۴۱,۴۹۳	۲۲۲,۵۹۸	۱۹۲,۴۵۵	۱۸۱,۰۷۰	۱۸۶,۸۳۴	۲۲۳,۵۵۲	آروماتیک سنگین
۳%	۴۷۲,۳۰۰	۴۵۹,۵۱۹	۴۷۲,۰۳۷	۴۴۶,۳۶۱	۴۳۲,۳۴۶	۴۲۵,۶۲۵	دوده صنعتی
-۱%	۱۳۹,۳۸۴	۱۴۱,۲۵۵	۱۲۶,۵۶۰	۱۱۳,۵۰۶	۱۳۲,۲۶۷	۱۵۵,۶۹۰	وکیوم باتوم
-۱۴%	۳۰۳,۶۲۶	۳۵۴,۲۴۱	۳۶۳,۹۱۱	۳۲۲,۹۲۳	۳۳۳,۳۵۵	۱۵۵,۶۹۰	پلی وینیل کلراید

بیشترین رشد نسبت به ماه گذشته : استایرن منومر ، ارتوزایلین ، پلی بوتادین رابر
بیشترین افت نسبت به ماه گذشته : پلی وینیل کلراید ، وکیوم باتوم



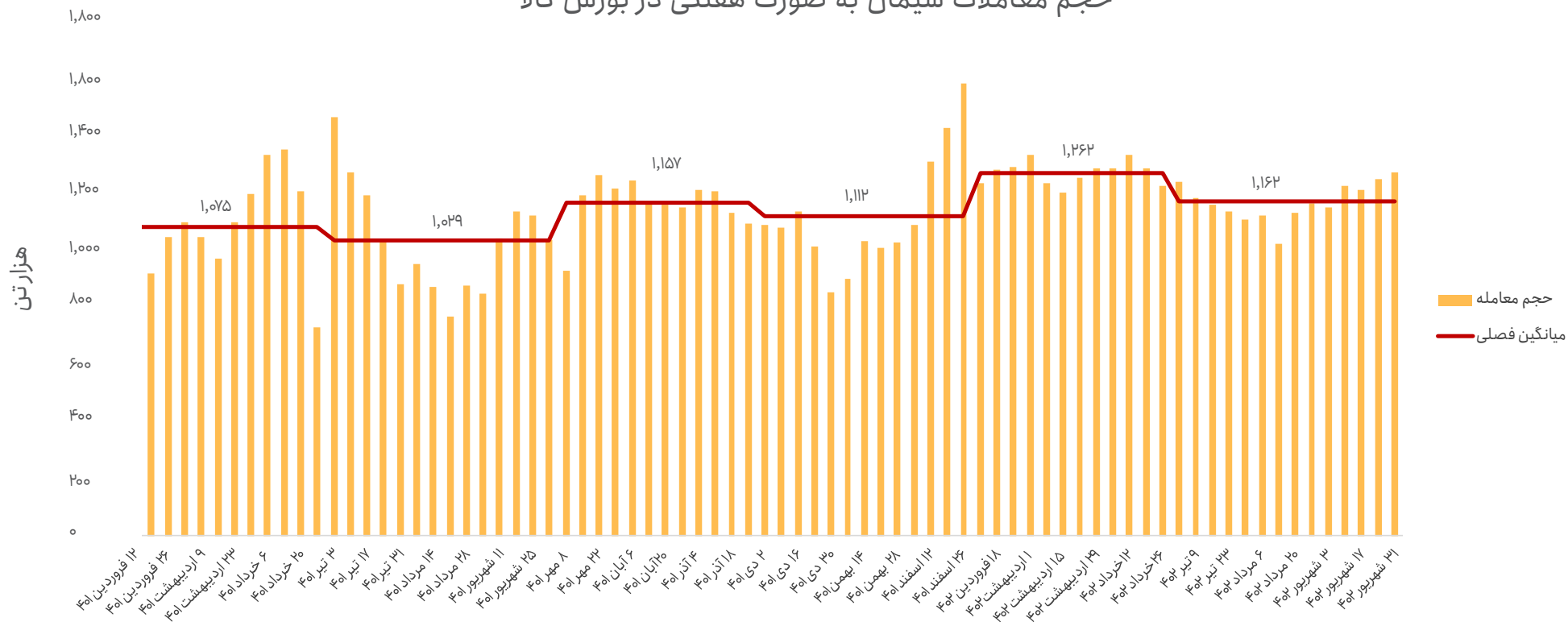
روند هفتگی معاملات سیمان در بورس کالا



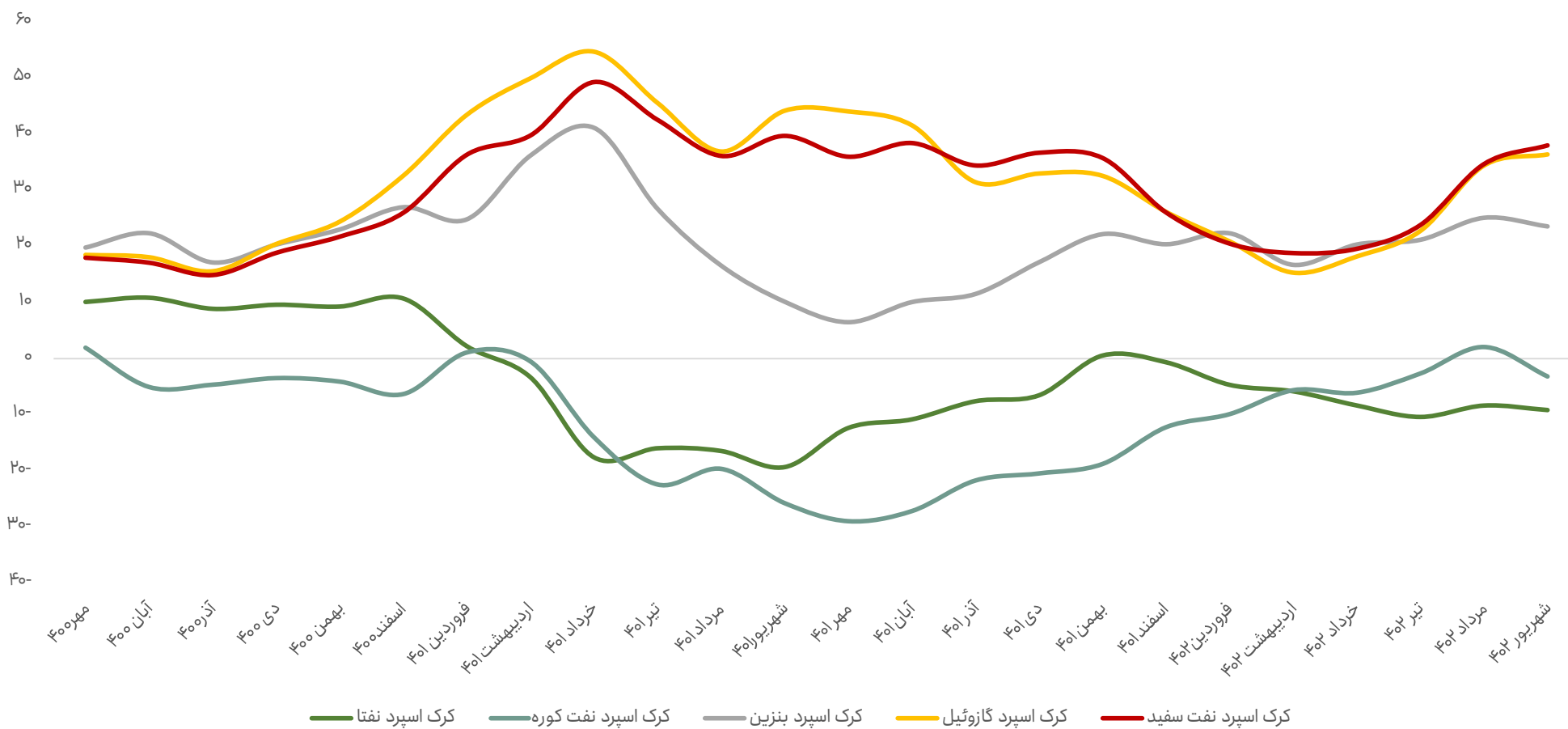


معاملات بورس کالا - سیمان

حجم معاملات سیمان به صورت هفتگی در بورس کالا



تغییرات کرک اسپرد



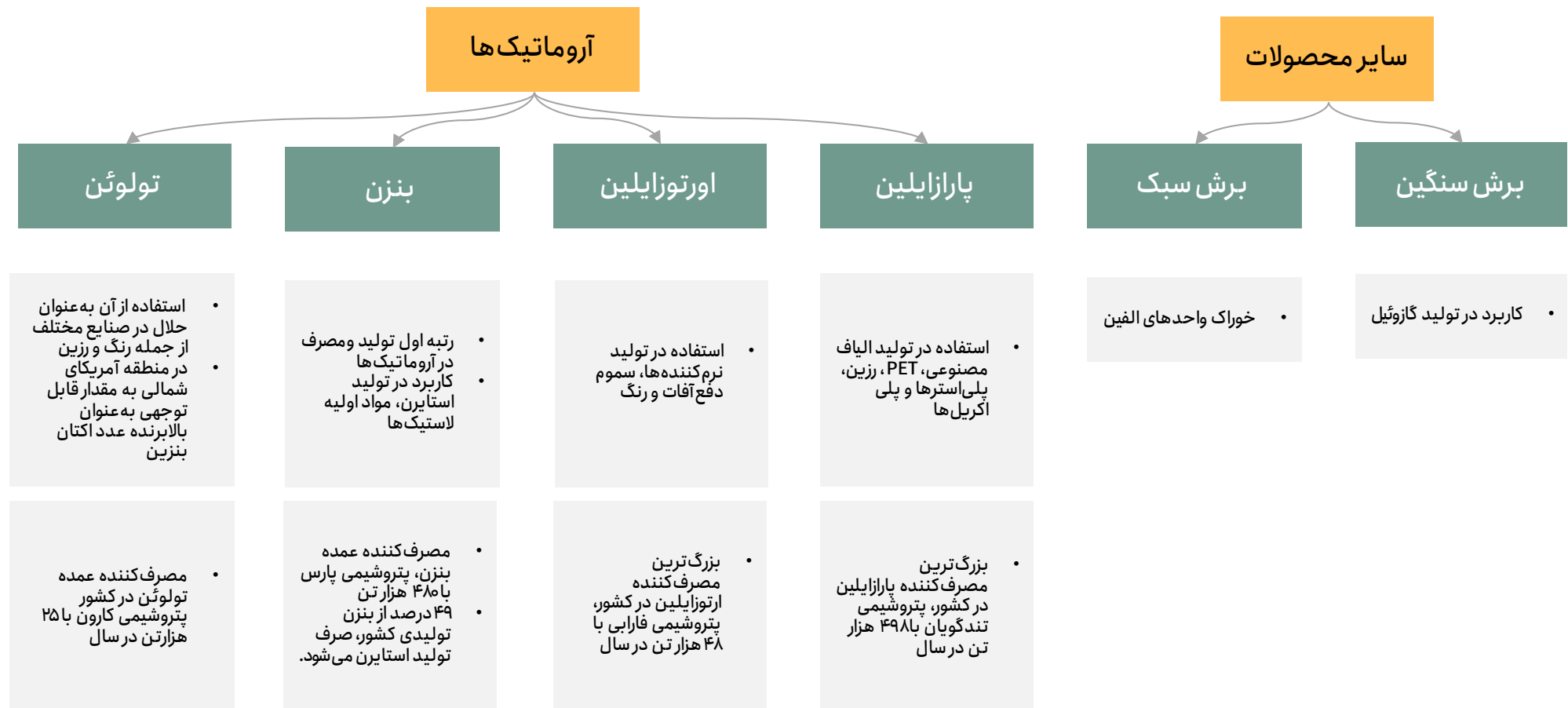


معاملات بورس کالا - فرآورده های نفتی

پاییز ۴۰۲	تابستان ۴۰۲	بهار ۴۰۲	میانگین سال ۴۰۱	زمستان ۴۰۱	پاییز ۴۰۱	تابستان ۴۰۱	بهار ۴۰۱	زمستان ۴۰۰	پاییز ۴۰۰	کرک فرآورده های اصلی دلار بر بشکه
-۶/۲	-۱/۳	-۷/۳	-۱۷/۸	-۱۷/۰	-۲۶/۰	-۲۳/۰	-۵/۰	-۵/۰	-۳/۰	نفت کوره
-۹/۶	-۹/۴	-۶/۴	-۸/۸	-۲/۰	-۱۰/۰	-۱۷/۰	-۶/۰	۱۰/۰	۱۰/۰	نفتا
۱۵/۶	۲۳/۴	۱۹/۹	۲۰/۰	۲۰/۰	۹/۰	۱۷/۰	۳۴/۰	۲۴/۰	۲۰/۰	بنزین
۳۶/۰	۳۱/۷	۱۸/۱	۴۰/۰	۳۰/۰	۳۹/۰	۴۲/۰	۴۹/۰	۲۷/۰	۱۷/۰	گازوئیل
۳۲/۰	۳۲/۸	۱۹/۶	۳۷/۳	۳۲/۰	۳۶/۰	۳۹/۰	۴۲/۰	۲۳/۰	۱۶/۰	نفت سفید
۹۲/۵	۸۵/۱	۷۷/۷	۹۴/۳	۸۱/۰	۸۸/۰	۹۹/۰	۱۰۹/۰	۹۴/۰	۷۹/۰	میانگین نفت (دلار)
۷۸/۶	۷۴/۸	۶۹/۸	۸۸/۲	۷۵/۳	۸۱/۶	۹۱/۴	۱۰۴/۶	۸۸/۵	۷۵/۲	میعانات
۱۳/۸	۱۰/۲	۷/۹	۶/۰	۵/۷	۶/۴	۷/۶	۴/۴	۵/۵	۳/۸	اختلاف

گزارش ویژه (پتروشیمی نوری) 

عمده محصولات تولیدی در آروماتیک‌سازها به چهار دسته زیر تقسیم‌بندی می‌گردد. دو پتروشیمی نوری و بوعلی، محصولات برش سبک و سنگین را نیز تولید می‌کنند.



صنعت آروماتیک در ایران

در حال حاضر در کشور ۴ طرح آروماتیک وجود دارد.



پتروشیمی نوری (آروماتیک چهارم)



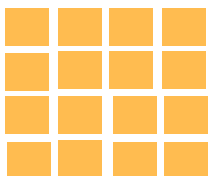
پتروشیمی بوعلی سینا (آروماتیک سوم)



پتروشیمی بندر امام (آروماتیک دوم)



پتروشیمی اصفهان (آروماتیک اول)



ظرفیت: ۴'۴۵۸ هزار تن



ظرفیت: ۱'۷۲۹ هزار تن



ظرفیت: ۷۱۵ هزار تن



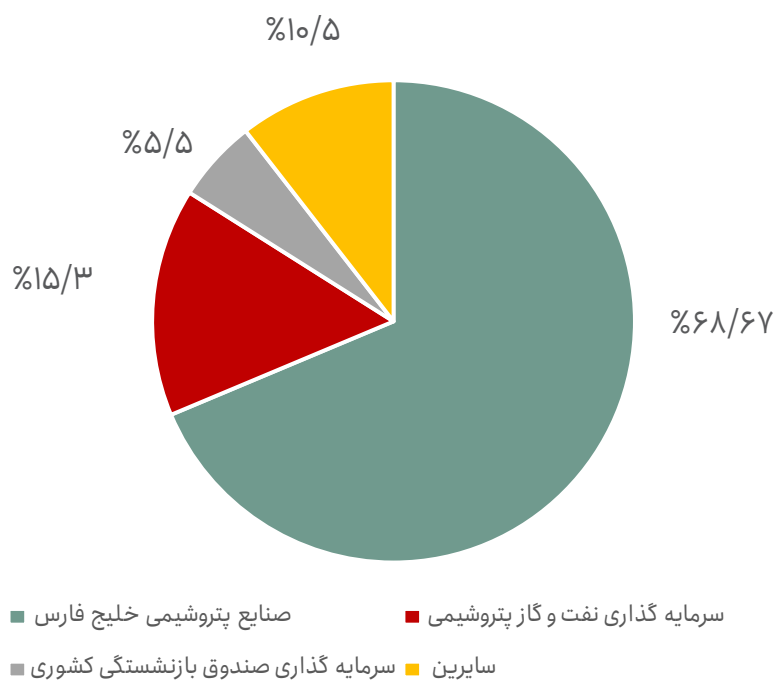
ظرفیت: ۲۶۸ هزار تن

مجموع کل ظرفیت کشور: ۷'۱۷۰ هزار تن

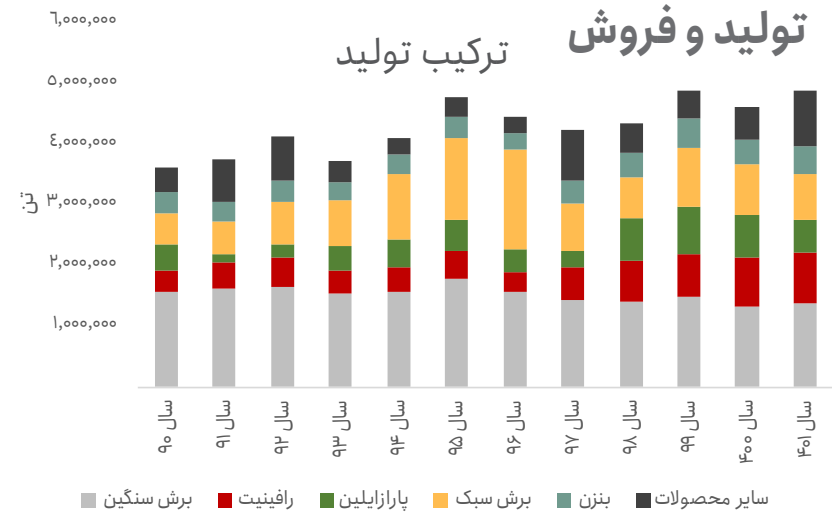
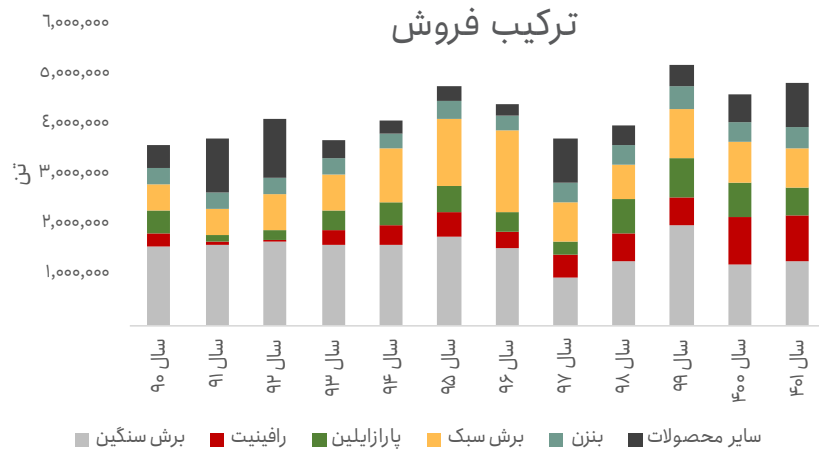
پتروشیمی نوری با ظرفیت اسمی ۴'۴۵۸ هزار تن در سال در رده اول صنعت آروماتیک قرار دارد و شرکت پتروشیمی بوعلی سینا، بندر امام و پتروشیمی اصفهان در رده های بعدی این صنعت قرار دارند. این شرکت با توجه به سهم ۲۱ درصدی از فروش کل مجموعه شرکت پتروشیمی خلیج فارس به عنوان یکی از وزنه های مهم و سرآمد در عرصه تولید محصولات پتروشیمی در شرکت پتروشیمی خلیج فارس به شمار می رود.

پتروشیمی نوری به عنوان یکی از بزرگترین شرکتهای تولید کننده آروماتیک در سال ۱۳۷۷ به مدیریت شرکت ملی صنایع پتروشیمی به عنوان یک شرکت دولتی تاسیس و در سال ۱۳۸۶ به بهره برداری تجاری رسید. در راستای اجرای اصل ۴۴ قانون اساسی بخش عمده سهام پتروشیمی نوری به شرکت صنایع هلدینگ خلیج فارس به عنوان یک شرکت غیر دولتی واگذار گردید و در سال ۹۲ از سهامی خاص به عام تبدیل شد.

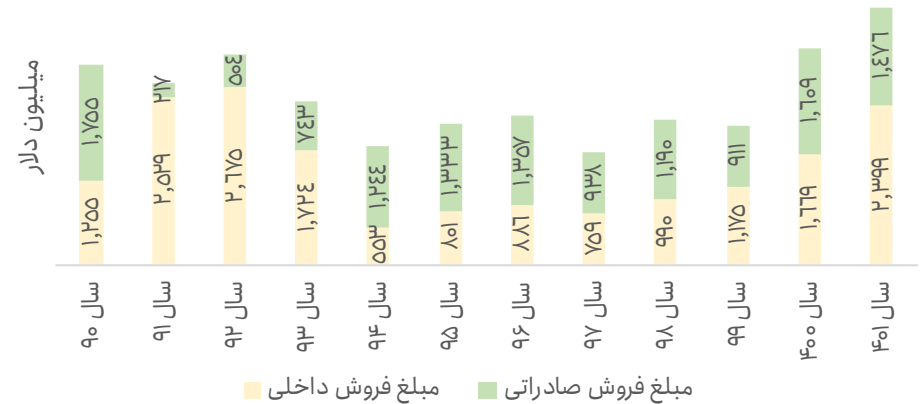
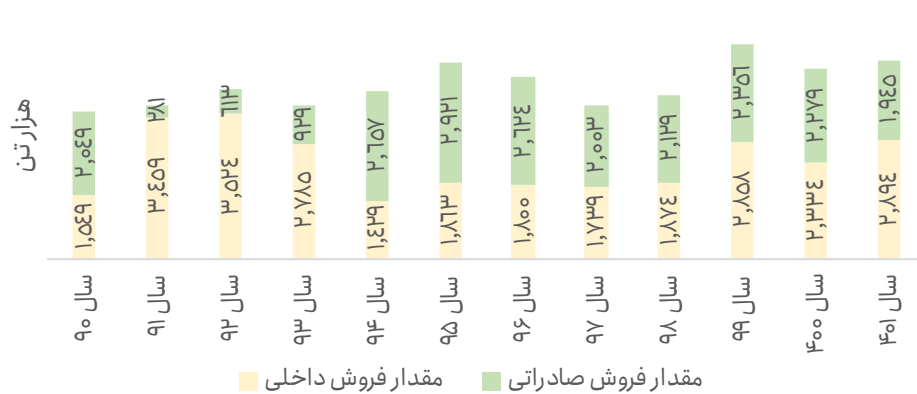
ترکیب سهامداران



معرفی	
نماد	نوری
سال مالی منتهی به	اسفند
ارزش بازار (هزار میلیارد تومان)	۱۲۴
سرمایه (میلیارد تومان)	۹۰۰
کنترل شرکت	فارس
شناوری	۹٪
سیاست تقسیم سود	۱۰۰٪

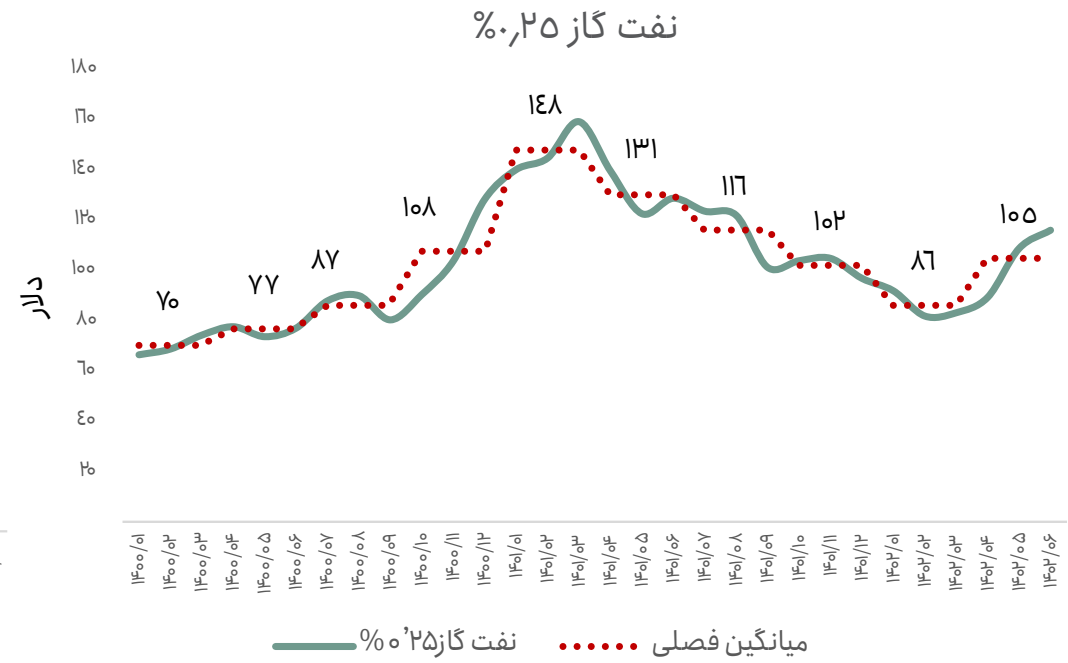
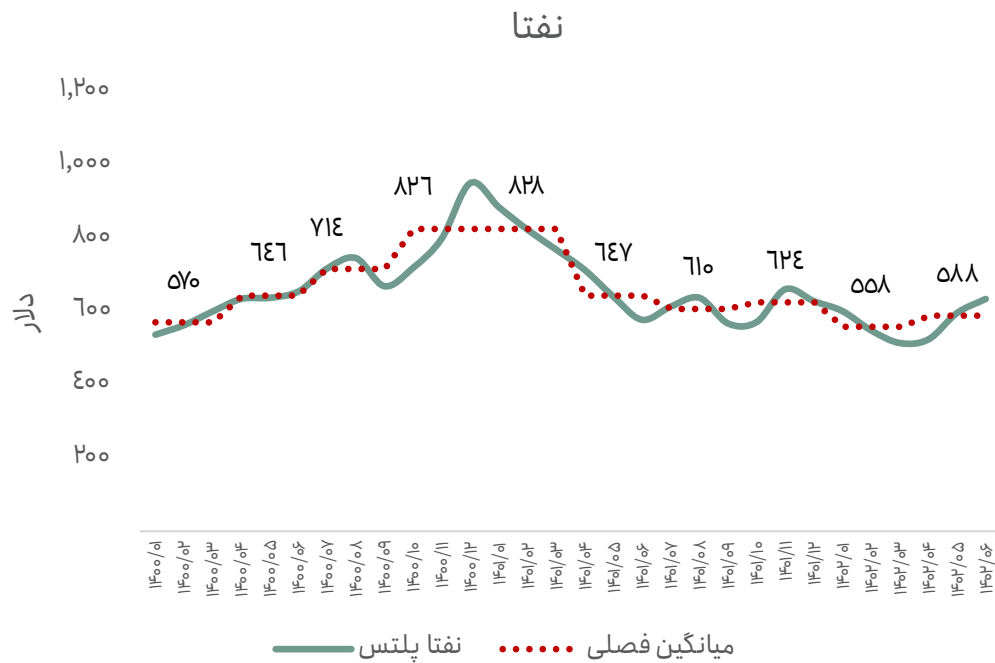


ظرفیت اسمی تولید شرکت ۴۴۶۰ هزار تن بوده که نیمی از آن متعلق به برش سنگین است، البته همانطور که در نمودار مشخص است ترکیب تولید شرکت متغیر و به طور میانگین در ۵ سال اخیر، برش سنگین ۳۱، برش سبک ۱۶، پارازایلین ۱۳ و بنزن ۹ درصد از تولید شرکت را به خود اختصاص داده اند.



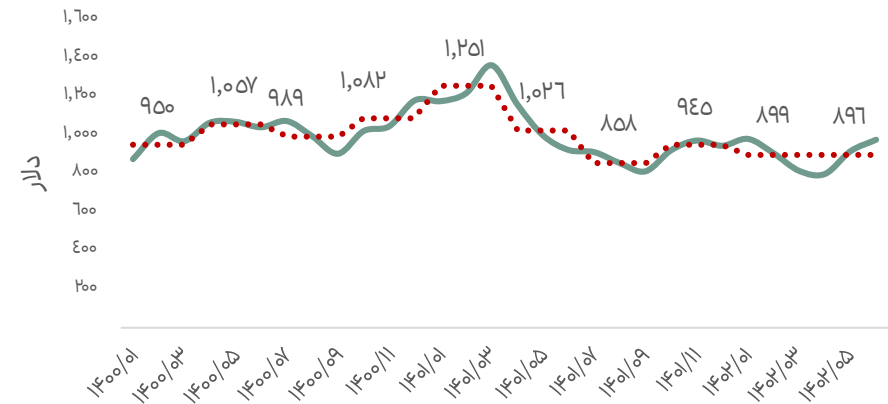
به طور میانگین در ۵ سال اخیر ۴۸ درصد از مقدار فروش شرکت صادراتی بوده و برش سنگین، رافینیت، نفتا، پارازایلین و بنزن بیشترین وزن صادراتی را به خود اختصاص داده اند.

محصولات شرکت براساس نرخ گذاری به سه دسته کلی تقسیم می شود دسته اول: اصلی ترین محصول شرکت برش سنگین است که نرخ گذاری آن بر اساس گازوییل ۲۵٪ انجام می شود.
دسته دوم: محصولات برش سبک، رافینیت، برش C۵ و گاز مایع هستند که نرخ گذاری آنها بر اساس نرخ نفتا انجام می شود.
دسته سوم: محصولات بنزن، ارتوزایلین و پارازایلین که بر اساس دیتای پلتس نرخ گذاری میشوند.



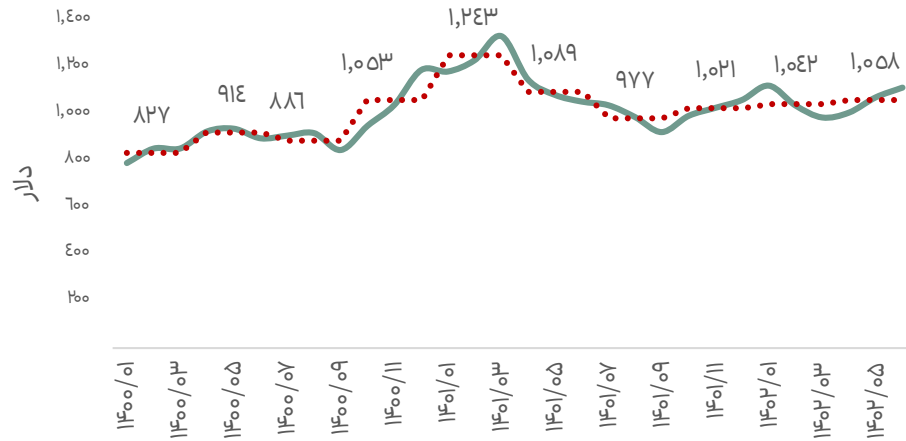
نرخ فروش

بنزن



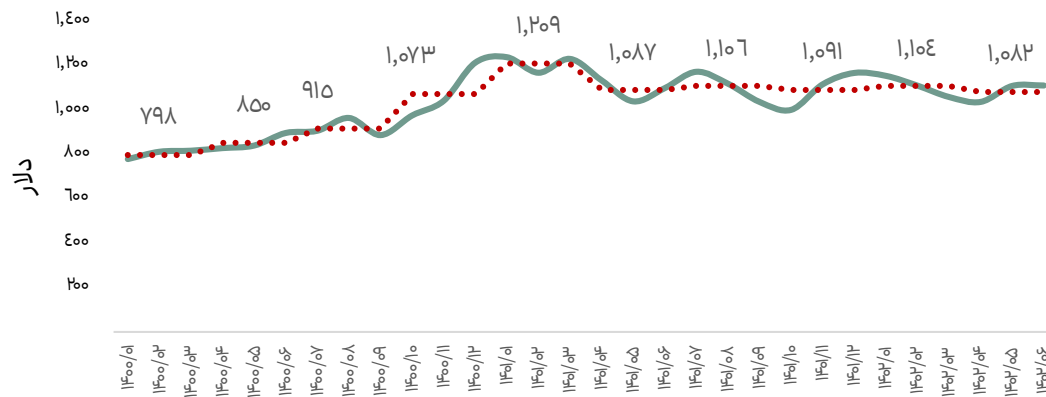
بنزن پلتس میانگین فصلی

پارازایلین

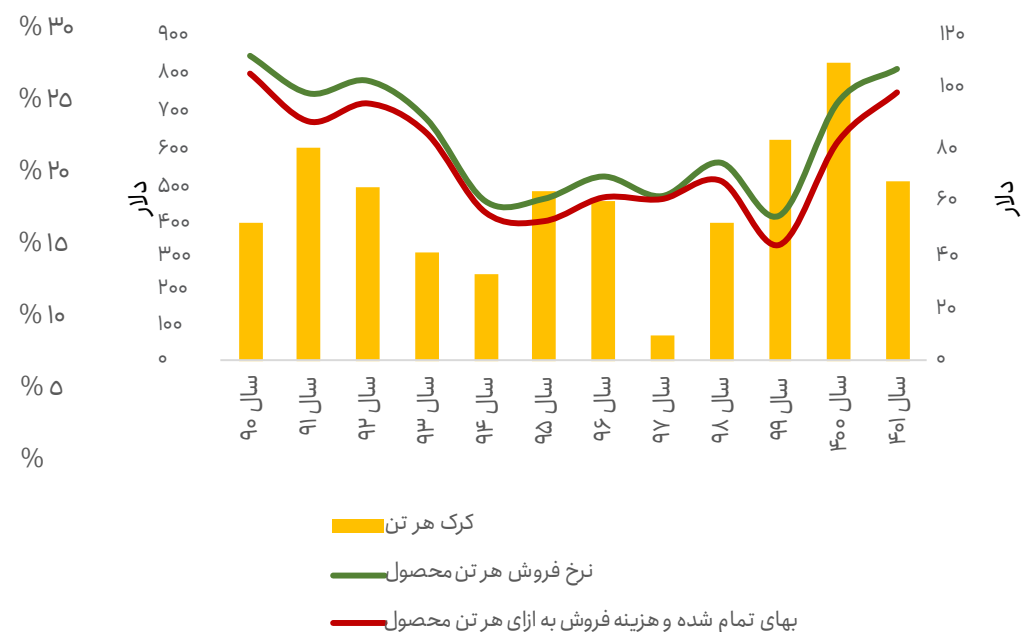
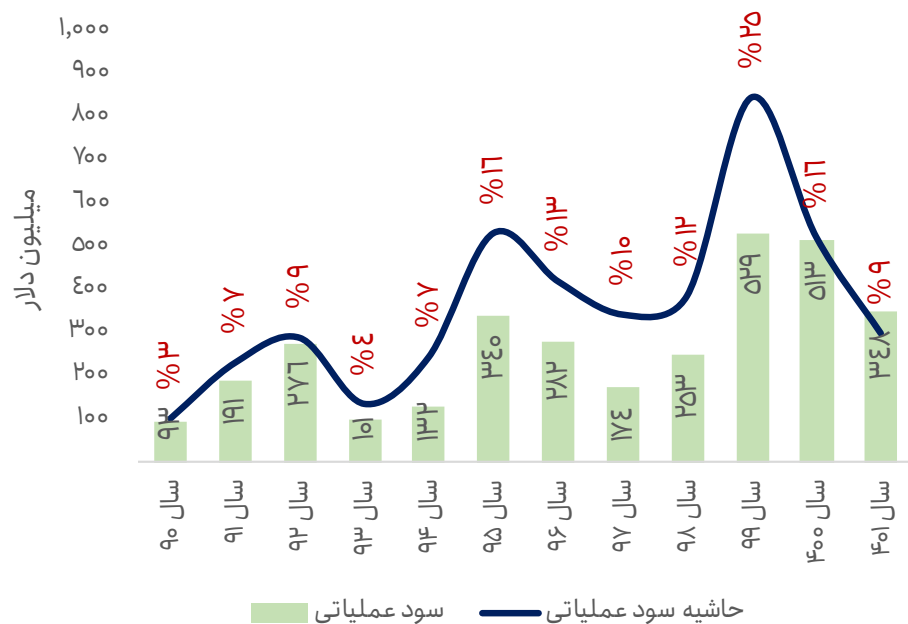


پارازایلین پلتس میانگین فصلی

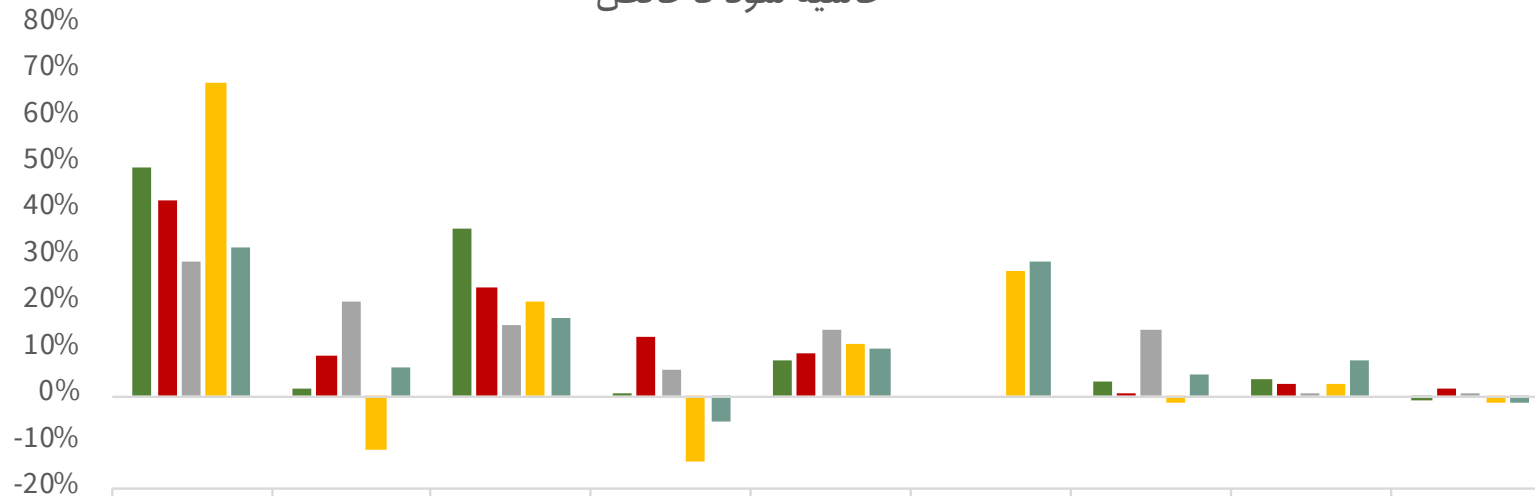
ارتوزایلین



ارتوزایلین پلتس میانگین فصلی



حاشیه سود ناخالص

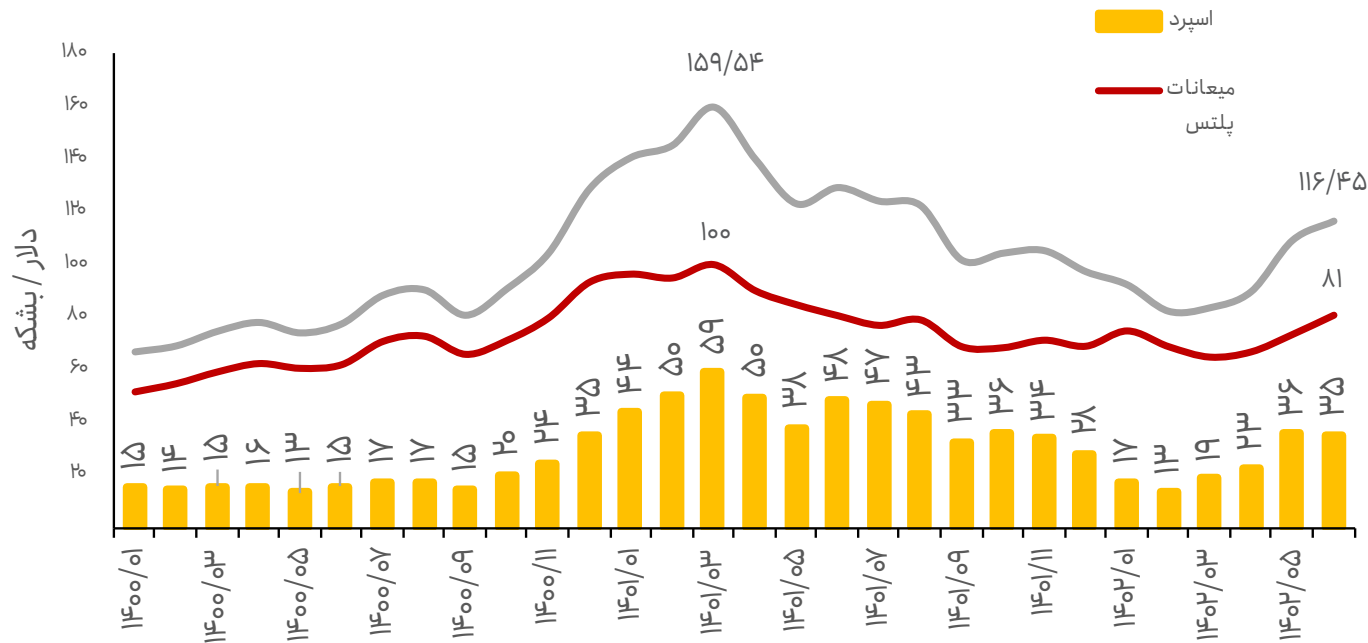


	برش سنگین	رافینیت	پارازایلین	برش سبک	بنزن	مخلوط رافینیت	نفتای سبک	ارتوزایلین	گاز مایع
سال ۹۸	49%	1%	36%	0%	8%	0%	3%	4%	-1%
سال ۹۹	42%	9%	23%	13%	9%	0%	0%	2%	1%
سال ۱۴۰۰	29%	21%	15%	6%	14%	0%	14%	1%	1%
سال ۱۴۰۱	68%	-12%	20%	-14%	11%	27%	-2%	3%	-2%
۳ ماهه اول ۱۴۰۲	32%	6%	17%	-5%	10%	29%	5%	8%	-1%

سال ۹۸ سال ۹۹ سال ۱۴۰۰ سال ۱۴۰۱ ۳ ماهه اول ۱۴۰۲

برش سنگین اصلی ترین محصول پتروشیمی نوری است که بیشترین سهم از سود ناخالص شرکت را به خود اختصاص داده است. از این رو از اهمیت خاصی در سبد فروش نوری برخوردار است. نرخ این محصول همبستگی بالایی با نفت گاز دارد.

اسپرد نفت گاز و میعانات



با توجه به اهمیت برش سنگین در سودسازی نوری، اسپرد نفت گاز (برش سنگین) و میعانات گازی به عنوان خوراک از اهمیت بالایی برخوردار است. همانگونه که مشاهده می شود بیشترین اسپرد، پس از شروع جنگ روسیه و اوکراین تجربه شده است که رفته رفته از مقدار آن کاسته شده است. اما در مقطع فعلی با رشد قیمت نفت علاوه بر افزایش نرخ برش سنگین، اسپرد محصول نهایی و خوراک رو به افزایش است.

طرح شیرین سازی برش سنگین (واحد ۲۷۰)

پتروشیمی هنگام واحد فرعی شرکت پتروشیمی نوری با مالکیت ۱۰۰ درصدی است و واحد نهایی شرکت صنایع خلیج فارس است که در سال ۱۳۸۶ ثبت و در فروردین ۹۹ به قیمت ۲۹۲۰ میلیارد تومان از هلدینگ خلیج فارس خریداری شد.

این شرکت شامل دو فاز اوره و آمونیاک بوده که فاز اول آن واحد تولید آمونیاک با ظرفیت ۷۲۶ هزار تن در سال و فاز دوم واحد تولید اوره با ظرفیت یک میلیون و ۱۵۵ هزار تن در سال است.

این پروژه در حال حاضر پیشرفت فیزیکی ۹۰٪ داشته و براساس پیش بینی ها فاز ۱ (آمونیاک) در سال جاری و فاز ۲ (اوره) در نیمه دوم ۱۴۰۳ به بهره برداری خواهد رسید.

پتروشیمی هنگام

پتروشیمی هنگام واحد فرعی شرکت پتروشیمی نوری با مالکیت ۱۰۰ درصدی است و واحد نهایی شرکت صنایع خلیج فارس است که در سال ۱۳۸۶ ثبت و در فروردین ۹۹ به قیمت ۲۹۲۰ میلیارد تومان از هلدینگ خلیج فارس خریداری شد.

این شرکت شامل دو فاز اوره و آمونیاک بوده که فاز اول آن واحد تولید آمونیاک با ظرفیت ۷۲۶ هزار تن در سال و فاز دوم واحد تولید اوره با ظرفیت یک میلیون و ۱۵۵ هزار تن در سال است.

این پروژه در حال حاضر پیشرفت فیزیکی ۹۰٪ داشته و براساس پیش بینی ها فاز ۱ (آمونیاک) در سال جاری و فاز ۲ (اوره) در نیمه دوم ۱۴۰۳ به بهره برداری خواهد رسید.



مفروضات	کارشناسی تابستان	کارشناسی ۶ ماهه دوم سناریوی اول	کارشناسی ۶ ماهه دوم سناریوی دوم
نرخ دلار	۳۱۲,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰
مقدار فروش برش سنگین	492,312	مشابه بهار و تابستان	مشابه بهار و تابستان
مقدار فروش سایر محصولات	متوسط تیر و مرداد	مشابه بهار و تابستان	مشابه بهار و تابستان
نرخ فروش	گزارش های ماهانه	متوسط نرخ تابستان	نرخ های اسپات (نرخ های مهر)
نرخ ماده اولیه	متوسط تابستان	متوسط نرخ تابستان	نرخ های اسپات (نرخ های مهر)
تخفیف خوراک	مشابه متوسط تخفیف ۱۴۰۱		
میعانات (دلار بر بشکه)	۷۳/۹	۷۳/۹	۸۴/۸
نفثا	۵۸۸	۵۸۸	۶۲۴
نفث گاز (دلار بر بشکه)	۱۰۴	۱۰۴	۱۱۸
بنزن	۸۴۰	۸۴۰	۱,۰۰۰
ارتوزایلین	۱,۰۳۷	۱,۰۳۷	۱,۱۱۰
پارازایلین	۸۸۹	۸۸۹	۱,۰۹۱

کارشناسی سود پتروشیمی نوری



کارشناسی ۱۴۰۲ سناریوی دوم	کارشناسی ۱۴۰۲ سناریوی اول	کارشناسی شش ماهه دوم سناریوی دوم	کارشناسی شش ماهه دوم سناریوی اول	کارشناسی تابستان	بهار ۱۴۰۲	عملکرد ۱۴۰۱	صورت سود و زیان
۱,۲۹۸,۴۴۱,۴۷۵	۱,۲۱۳,۴۳۵,۸۳۴	۷۳۰,۴۰۲,۴۱۳	۶۴۵,۳۹۶,۷۷۱	۳۵۰,۰۸۸,۵۷۵	۲۱۷,۹۵۰,۴۸۷	۱,۰۶۴,۵۳۵,۱۷۳	درآمد عملیاتی
-۹۹۷,۶۵۹,۳۴۶	-۹۳۵,۵۴۵,۸۵۲	-۵۷۳,۱۱۳,۸۰۴	-۵۱۱,۰۰۰,۳۱۰	-۲۵۰,۹۰۰,۰۹۲	-۱۷۳,۶۴۵,۴۵۰	-۹۲۰,۷۰۱,۳۹۷	بهای تمام شده
۳۰۰,۷۸۲,۱۲۹	۲۷۷,۸۸۹,۹۸۱	۱۵۷,۲۸۸,۶۰۹	۱۳۴,۳۹۶,۴۶۲	۹۹,۱۸۸,۴۸۳	۴۴,۳۰۵,۰۳۷	۱۴۳,۸۱۳,۷۷۶	سود ناخالص
۳۰۰,۷۸۲,۱۲۹	-۷۳,۲۳۲,۶۴۸	-۳۷,۳۹۹,۰۱۰	-۳۷,۳۹۹,۰۱۰	-۲۱,۸۷۲,۶۳۳	-۱۳,۹۶۱,۰۰۵	-۵۶,۵۴۰,۹۸۰	هزینه های اداری و فروش
-۱,۹۱۹,۷۹۸	-۱,۹۱۹,۷۹۸	۰	۰	۰	-۱,۹۱۹,۷۹۸	۸,۳۲۳,۵۰۸	سایر عملیاتی
۲۲۵,۶۲۹,۶۸۳	۲۰۲,۷۳۷,۵۳۶	۱۱۹,۸۸۹,۵۹۹	۹۶,۹۹۷,۴۵۲	۷۷,۳۱۵,۸۵۰	۲۸,۴۲۴,۲۳۴	۹۵,۶۱۶,۳۰۴	سود عملیاتی
-۱۳,۴۲۴,۵۴۴	-۱۳,۴۲۴,۵۴۴	-۶,۷۹۱,۰۴۱	-۶,۷۹۱,۰۴۱	-۳,۳۹۵,۵۲۱	-۳,۳۳۷,۹۸۲	-۶,۳۵۴,۱۷۵	هزینه های مالی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	درآمد سرمایه گذاری ها
-۱۳,۴۲۴,۵۴۴	۲۱,۱۳۵,۹۸۴	۱۰,۵۶۷,۹۹۲	۱۰,۵۶۷,۹۹۲	۵,۲۸۲,۹۹۶	۵,۲۸۲,۹۹۶	۳۰,۳۴۳,۹۹۵	سایر غیر عملیاتی
۲۳۳,۳۴۱,۱۲۳	۲۱۰,۴۴۸,۹۷۶	۱۲۳,۶۶۶,۵۵۰	۱۰۰,۷۷۴,۴۰۲	۷۹,۲۰۴,۳۲۵	۳۰,۴۷۰,۲۴۸	۱۱۹,۶۰۶,۱۲۴	سود قبل از کسر مالیات
-۲,۷۸۸,۸۹۹	-۲,۴۷۲,۸۹۹	-۱,۶۵۴,۹۳۹	-۱,۳۳۸,۹۳۹	-۱,۰۶۷,۲۵۷	-۶۶,۷۰۳	-۱,۳۱۹,۸۷۴	مالیات
۲۳۰,۵۵۲,۲۲۴	۲۰۷,۹۷۶,۰۷۶	۱۲۲,۰۱۱,۶۱۱	۹۹,۴۳۵,۴۶۳	۷۸,۱۳۷,۰۶۸	۳۰,۴۰۳,۵۴۵	۱۱۸,۲۸۶,۲۵۰	سود خالص
۲۵,۶۱۷	۲۳,۱۰۸	۱۳,۵۵۷	۱۱,۰۴۸	۸,۶۸۲	۳,۳۷۸	۱۳,۱۴۳	درآمد هر سهم (EPS) - ریال
۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

تحليل تکنیکال شاخص کل



شاخص کل

در تحلیل تکنیکال تفکیک روند ها در تایم فریمهای مختلف اهمیت زیادی داشته و سطوح هندسی ، روندها ، الگوها و جهت حرکت قیمت در آنها میتواند کاملا متفاوت باشد . بعضا در بازار دیده میشود از آنجایی که این تفکیک صورت نمی پذیرد ، شاهد اهمیت دادن به سطوحی در تایم فریم کوتاه مدت هستیم که اساسا حساسیت قیمت در آن بازه زمانی به سطح مورد نظر از دست رفته است . لذا در این پست بنا داریم شاخص کل را در سه تایم فریم ماهانه ، هفتگی و روزانه بررسی نماییم .



تایم فریم ماهانه :

سطح معروف ۲۱۰۰ هزار واحدی بعنوان سقف شاخص در سال ۹۹ در این تایم فریم بعنوان مهمترین سطح قیمتی مطرح بوده اما باید توجه داشت با توجه به بزرگی تایم فریم مورد بحث ، حتما باید تلورانس حداقل ۵ درصدی را چه برای شکست این سطح و چه برای پولبک به آن در نظر گرفت . این محدوده با مستطیل قرمز رنگ روی نمودار اول مشخص شده است . بنابراین میتوان گفت قیمت پس از خروج از آن و شکست این سطح ، در وضعیت پولبک به این محدوده مهم قرار گرفته است . در این تایم فریم انتظار بر این است که تا زمانی که بالای این محدوده قرار داریم ، پتانسیل صعودی قیمت حفظ شده باشد.





سایکلهای زمانی که روی نمودار مشخص شده اند ، نقاط چرخش اصلی بازار در سه سال اخیر بوده و بجز دو مورد ، در سایر موارد با خطای کمی منجر به تغییر جهت اساسی در بازار شده است . آخرین سایکل زمانی تقریباً دوماه پیش همزمان شده است با تقاطع روند صعودی از آبان ۱۴۰۱ و روند نزولی از اردیبهشت امسال که مشخصاً با واکنش نمودار قیمت همراه شده است . بنابراین در این تایم فریم نیز آنچه مشخص است پتانسیل صعودی قیمت همچنان حفظ شده و در حال نزدیک شدن به روند صعودی هستیم .



تایم فریم روزانه :

در این تایم فریم اما اوضاع کمی متفاوت است . در وضعیت اصلاح هستیم و حساسیت قیمت به سطح ۲۱۵۰ هزار واحدی می باشد . بنابراین همانطور که در ابتدا عنوان شد ، سقف سال ۹۹ در این بازه زمانی حساسیت خود را از دست داده و دو سطح حمایتی ۲۰۵۵ و ۲۱۵۰ جایگزین آن شده اند . از طرفی در RSI شاهد یک روند صعودی هستیم و احتمال اینکه اصلاح در محدوده ۲۰۵۵ به پایان برسد وجود دارد. در نهایت در این تایم فریم تریگر اصلی شروع روند صعودی با شکست ۲۱۵۰ خواهد بود و تا زمانی که زیر این سطح هستیم در این تایم فریم روند ما اصلاحی/نزولی خواهد بود . از طرفی در صورت شکست این سطح ، احتمالاً RSI بالای سطح هفتاد قرار گرفته و معمولا این اتفاق در شاخص کل باعث ایجاد یک روند پایدار صعودی برای مدتی نسبتاً طولانی میگردد.



جمع بندی - بنابراین با تفکیک نمودار به سه تایم فریم فوق نتیجه زیر حاصل می شود :

ماهانه : در موقعیت پولبک قرار داریم و پتانسیل صعودی نمودار حفظ شده است.

هفتگی : پتانسیل نمودار صعودی است و قیمت نزدیک به خط روند صعودی قرار دارد .

روزانه : در شرایط اصلاحی / نزولی قرار داریم و شکست ۲۱۵۰ هزار واحد میتواند باعث تغییر روند گردد.



کارگزاری بارز
BAREZ BROKERAGE