

توسعه توکا
شرکت سرمایه گذاری



بولتن هفتگی بورس

خلاصه وضعیت بازار

آخرین وضعیت شرکت های تابعه فولاد

اطلاعیه مربوط به شرکت های تابعه فولاد

مهمترین رویدادهای داخلی هفته

مهمترین رویدادهای خارجی هفته

خلاصه بازار های خارجی

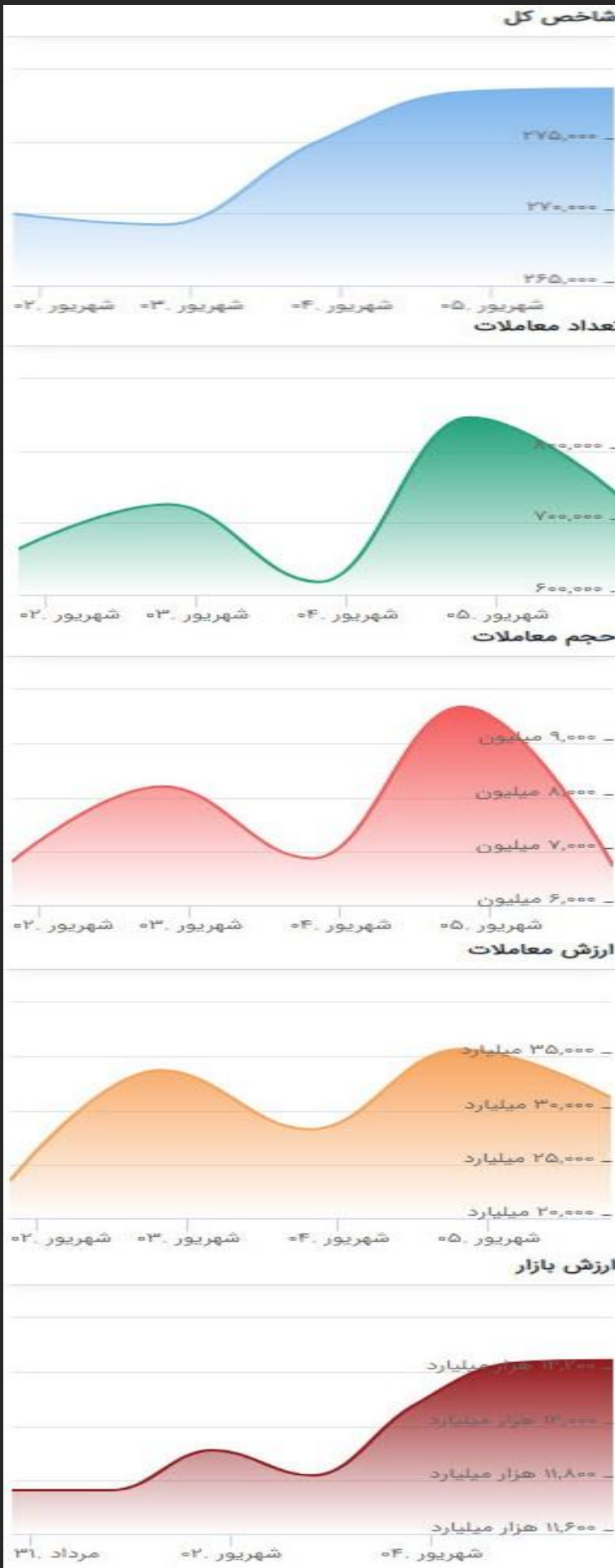
تحلیل هفته

خلاصه وضعیت بازار :

در هفته اول شهریور، شاخص کل بیش از ۴ درصد رشد داشت. مهم ترین نکته جالب توجه در معاملات هفته گذشته، برتری مطلق خریداران بود. هر بار معاملات ریتم اصلاحی و ریزشی به خود می گرفت، برتری تقاضا موجب بازگشت بازار می شد. عوامل زیادی در رشد بازار دخیلند اما مهمترین عامل قدرت پول و ورود مداوم نقدینگی به بازار است. در آخرین روز معاملاتی، شاخص کل کار خود را با ۴۰۰۰ واحد منفی آغاز کرد؛ اما عطش خریداران و جریان نقدینگی به سمتی رفت که شاخص کل با رشد ۲۰۰ واحدی به کار خود پایان دهد.

در دو هفته ی اخیر، انتظار برای گزارشات ماهانه موجب شد تا سهم های بنیادی تا حدودی عقب ماندن خود از روند بازار را جبران کنند. در گزارشات مرداد ماه، به جز برخی موارد اکثریت صنایع بزرگ، نرخ و مقدار فروش مناسبی را به ثبت رساندند.

در هفته ی اول شهریور نیز مانند مرداد ماه، شاخص هم وزن بازدهی حدودا دو برابری نسبت به شاخص کل داشت. صنایع کوچک همچنان با شایعات و اخبار پیرامون خود رشد می کنند. برخی از این شایعات بلاخره رنگ واقعیت گرفت. قندی ها افزایش نرخ گرفتند و برخی از سهامی ها نرخ های جدید را در گزارشات مرداد ماه خود لحاظ کردند.



وضعیت سهام شرکت های تابعه فولاد مبارکه :

تغییر (هفتگی) درصد	قیمت پایانی	نماد	نام شرکت
-۰/۱۵	۳۸۹۵	فولاد	فولاد مبارکه اصفهان
-۴/۷۴	۴۰۵۷	وتوکا	سرمایه گذاری توکا فولاد
-۰/۵۲	۴۰۱۲	ومعادن	توسعه معادن و فلزات
-۲/۴۸	۵۴۵۱	هرمز	فولاد هرمزگان جنوب
۰/۸۹	۶۷۴۶	کگل	معدنی و صنعتی گل گهر
-۱/۸۳	۴۹۳۲	کچاد	معدنی و صنعتی چادرملو
-۰/۲۳	۱۳۸۱۲	فجر	فولاد امیر کبیر کاشان
-۴/۵	۶۸۷۹	توریل	توکا ریل
-۴/۷	۱۴۱۸۷	حتوکا	حمل و نقل توکا
-۳/۶	۸۴۷۴	کاذر	فرآورده های نسوز آذر
-۰/۱۲	۱۶۴۶۸	کتوکا	صنایع نسوز توکا
۰/۹۶	۲۱۹۷۱	فافزا	فولاد افزا سپاهان
۶۵/۰۵	۳۵۹۱۸	شتوکا	توکا رنگ فولاد سپاهان
-۴/۲۷	۴۵۴۹	حآسا	آسیا سیر ارس
-۰/۰۴	۴۱۵۴	فملی	ملی صنایع مس ایران
۰/۱۴	۱۲۳۳۳	فخاس	فولاد خراسان
-۰/۴۳	۶۷۹۲	کنور	توسعه معدنی و صنعتی صبانور
۰/۲۸	۱۶۵۰۵	کگهر	سنگ آهن گهر زمین
۰/۱۰	۶۰۰۸	ارفع	شرکت آهن و فولاد ارفع
-۲/۵	۹۱۲۰	بکام	کارخانجات تولیدی شهید قندی
-۵/۳۹	۶۵۵۹	فلات	گروه صنایع و معادن فلات ایرانیان
۱۱/۷۷	۲۵۲۰۲	وئخوز	سرمایه گذاری و توسعه خوزستان

اطلاعیه های شرکت های تابعه فولاد مبارکه :

لینک	توضیحات	نماد	نام شرکت
دانلود	گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	فولاد	فولاد مبارکه اصفهان
دانلود	گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	وتوکا	سرمایه گذاری توکا فولاد
دانلود	صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده) (شرکت ورقهای پوششدار تراز چهارمحال)	وتوکا	سرمایه گذاری توکا فولاد
دانلود	گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ (اصلاحیه)	وتوکا	سرمایه گذاری توکا فولاد
دانلود	گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	ومعادن	توسعه معادن و فلزات
دانلود	معرفی یا تغییر در ترکیب اعضای هیئت مدیره	هرمز	فولاد هرمزگام جنوب
دانلود	گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	هرمز	فولاد هرمزگام جنوب
دانلود	تصمیمات مجمع عمومی عادی سالیانه دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (اصلاحیه)	هرمز	فولاد هرمزگام جنوب
دانلود	گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	فجر	فولاد امیر کبیر کاشان
دانلود	گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	توریل	توکا ریل
دانلود	شفاف سازی در خصوص شایعه، خبر یا گزارش منتشر شده	حتوکا	حمل و نقل توکا
دانلود	گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	شتوکا	توکا رنگ فولاد سپاهان
دانلود	گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	فخاس	فولاد خراسان
دانلود	گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	کنور	توسعه معدنی و صنعتی صبا نور
دانلود	گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	ارفع	شرکت آهن و فولاد ارفع
دانلود	گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	بکام	کارخانجات تولیدی شهید قندی

نزول دلار و صعود بورس / روند طلا برگشت / اوضاع اقتصادی فعلی چقدر دوام دارد؟

در حالی که امروز قیمت دلار روندی نزولی داشت و بورس هم به مانند دلار روند روز گذشته خود را تکرار کرد اما طلا تغییر مسیر داد و امروز صعودی شد. کاهش مستمر نرخ دلار در روزهای اخیر موجب شد که اقتصاددانان و کارشناسان این حوزه واکنش‌های متفاوتی به آن نشان دهند. روزنامه‌های صبح امروز هم گزارش‌های مختلفی از چرایی کاهش دلار و پیش‌بینی بازارهای ارزی منتشر کرده‌اند.

پیش‌بینی روزهای آتی بورس / احتمال شکستن قله ۳۰۰ هزار واحدی / نشانه‌ای از اصلاح مشاهده نمی‌شود

روزبه شریعتی، کارشناس بازار سرمایه معتقد است: تا زمانی که ارزش معاملات بورس و فرابورس، جدای از معاملات بلوکی، عمده، اوراق و صندوق‌ها بالای ۱۰۰۰ تا ۱۳۰۰ میلیارد است، بازار اجازه ریزش شاخص را نمی‌دهد. پیش‌بینی روزهای آتی بورس / احتمال شکستن قله ۳۰۰ هزار واحدی / نشانه‌ای از اصلاح مشاهده نمی‌شود.

روزبه شریعتی، کارشناس بازار سرمایه معتقد است: تا زمانی که ارزش معاملات بورس و فرابورس، جدای از معاملات بلوکی، عمده، اوراق و صندوق‌ها بالای ۱۰۰۰ تا ۱۳۰۰ میلیارد است، بازار اجازه ریزش شاخص را نمی‌دهد. وی گفت: در حال حاضر حجمی از نقدینگی در بازار وجود دارد و سهم‌هایی خرید و فروش می‌شود که در پنج سال گذشته نه تنها توجهی به آن نمی‌شد، بلکه فعالان بازار از رفتن به سمت آنها ترس داشتند. اما این سهم‌ها در حال حاضر رشدهای قابل توجهی را ثبت کرده‌اند.

تورم ماهانه در محدوده امن

نرخ تورم ماهانه در مرداد ماه سال جاری رکورد کاهشی ثبت کرد. آمارها نشان می‌دهد نرخ تورم ۰/۶ درصد رسیده که این رقم کمترین میزان از ابتدای سال ۹۷ بوده. این دومین بار است که در سال جاری نرخ تورم ماهانه به زیر یک درصد رسیده است. کارشناسان معتقدند نرخ تورم ماهانه زیر سطح ۰/۸ درصد می‌تواند یک محدوده امن برای تورم محسوب شود؛ زیرا با تکرار این رقم در یک سال کمتر از ۱۰ درصد به میزان شاخص بهای مصرف کننده افزوده خواهد شد. با توجه به تغییر انتظارات تورمی در ماههای اخیر، تحقق این روند در ماههای آتی دور از ذهن نخواهد بود. علاوه بر این، نرخ تورم نقطه به نقطه نیز با کاهش ۶/۴ واحد درصدی در مرداد ماه به سطح ۴۱/۶ درصد رسیده و این میزان کاهش تورم نقطه به نقطه در دهه ۹۰ سابقه نداشته است.

مهمترین رویدادهای خارجی :

دلار:

گمانه زنی ها برای دست یابی به توافق جدید و امیدواری برای بهبود شرایط سیاسی ایران در جهان موجب شد تا دلار در اواسط هفته به قیمت ۱۰ هزار و ۸۰۰ تومان برسد. هرچند با کاهش هیجانات، افت اولیه جبران شد و هر دلار آمریکا در بازار تهران به قیمت ۱۱،۲۰۰ معامله می شود.

چین - آمریکا :

مقامات چین و آمریکا اعلام کردند ممکن است مذاکرات ماه آینده را لغو کنند. با انتشار این خبر فشار فروش روی کامودیتی ها افزایش یافت و نفت برنت مجدد به زیر ۶۰ دلار بازگشت.

➤ نفت برنت: ۵۹.۵ دلار

➤ انس طلا: ۱۵۲۰ دلار

➤ مس: ۵۶۵۲ دلار

➤ اوره: ۲۶۰ دلار

➤ متانول: ۲۲۷ دلار

عراقچی در تازه ترین اظهارات خود اذعان داشت: ترامپ در زمینه صدور مجوز فروش نفت ایران به فرانسه انعطاف به خرج داده است.

طرح بوریس جانسون برای برگزیت با چالش های جدی مواجه است!

این چالش ها در حالی ایجاد شده که ایرلند، بریتانیا را به رفتار غیرمنطقی متهم کرده است و جان میجر، نخست وزیر سابق بریتانیا، نیز برای جلوگیری از تعلیق فعالیت پارلمان، تلاش می کند.

بوریس جانسون می خواهد به منظور پیشبرد برنامه های خود برای خروج از اتحادیه اروپا موسوم به برگزیت، پارلمان بریتانیا را تا ۱۴ اکتبر (۲۲ مهر) تعلیق کند.

یورو برای اولین بار از ماه مه سال ۲۰۱۷ به زیر ۱.۱۰ دلار سقوط کرد!

یورو با شکست کف قیمتی سال ۲۰۱۹ در ۱،۱۰۲۷ دلار سقوط کرده و به زیر نرخ رُند ۱،۱۰ دلاری رسیده است. یورو بعد از داده های تورمی ناحیه یورو تحت فشار قرار داشت و در همین حال شاخص خرده فروشی آلمان هم ناامید کننده بود. انتظار می رود که در روز ۱۲ سپتامبر بانک مرکزی اروپا بسته حمایتی پولی جدیدی را معرفی کند. با این حال به نظر می رسد که سقوط یورو بیشتر جنبه تکنیکال دارد.

طلا:

بعد از سه هفته رشد متوالی قیمت اونس طلای جهانی، به نظر می‌رسد که قدرت خریداران کاهش یافته است. طبق ارزیابی هفتگی کیتکو (kitko news) هم خوش‌بینی فعالین حرفه‌ای بازار نسبت به روند آتی اونس طلای جهانی کاهش یافته است. هفته گذشته هفته پر نوسانی برای بازارهای مالی بود. نگرانی‌ها از رکود اقتصاد جهانی و سقوط نرخ بازدهی اوراق قرضه جهانی به کف‌های قیمتی جدید باعث شد تا جریانات ریسک‌گریزی قوی را در بازارهای سهام شاهد باشیم. در این میان هر چند که هنوز هم اکثریت فعالین حرفه‌ای پیش‌بینی می‌کنند که روند اونس طلا صعودی خواهد بود، اما تعدادی از شرکت‌کنندگان در نظرسنجی به قدرت روند صعودی شک پیدا کرده‌اند.

این هفته ۱۷ فعال حرفه‌ای در ارزیابی هفتگی کیتکو شرکت کرده‌اند. ۵۹ درصد پیش‌بینی می‌کنند که روند این هفته اونس طلای جهانی صعودی خواهد بود. ۱۸ درصد پیش‌بینی می‌کنند که روند نزولی خواهد بود و ۲۴ درصد دیگر هم پیش‌بینی می‌کنند که روند اونس طلای جهانی خنثی خواهد بود.

در نظرسنجی آنلاین هم ۱۱۴۰ سرمایه‌گذار خرد شرکت کرده‌اند. این بالاترین سطح مشارکت سرمایه‌گذاران خرد در یک سال گذشته است و نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران خرد به بازار طلا علاقه نشان داده‌اند. ۷۱ درصد شرکت‌کنندگان در این نظرسنجی طرفدار روند صعودی، ۱۵ درصد طرفدار روند نزولی و ۱۴ درصد هم طرفدار بازار بدون روند یا خنثی هستند.

در ارزیابی هفته گذشته اکثریت سرمایه‌گذاران خرد و فعالین حرفه‌ای بازار به افزایش قیمت اونس طلا خوش‌بین بودند. این اتفاق هم افتاد و قیمت اونس طلای جهانی تا ۱۵۳۵ دلار جهش کرد، با این حال هفته را در محدوده ۱۵۱۲ دلار به پایان رساند. از نظر اکثر فعالین حرفه‌ای، سقوط بازدهی اوراق قرضه جهانی عامل اصلی افزایش قیمت اونس طلای جهانی بوده است. رئیس بانک مرکزی فنلاند و از اعضای بانک مرکزی اروپا گفته که حجم سیاست‌های انبساطی پولی بانک مرکزی اروپا سرمایه‌گذاران را شگفت‌زده خواهد کرد. این موضوع باعث شده تا همه سرمایه‌گذاران انتظار کاهش نرخ‌های بهره در سرتاسر جهان را داشته باشند.

نفت:

اوپک در گزارش ماهانه خود گفته که چشم‌انداز فاندمنتال بازار نفت خام تا پایان سال ۲۰۱۹ نزولی است. قیمت نفت خام در واکنش به این گزارش کاهش یافته است. اوپک (OPEC) برآورد رشد تقاضای سال ۲۰۲۰ را بدون تغییر در ۱/۱۴ میلیون بشکه در روز نگه داشته است، اما برآورد رشد تقاضای سال ۲۰۱۹ را از ۱/۱۴ به ۱/۱۰ میلیون بشکه در روز پایین آورده است. طبق آخرین آمار منتشر شده ذخایر نفت آمریکا ۱۱ میلیون بشکه کاهش داشته است. در حالی که پیش‌بینی‌ها مبنی بر کاهش ۲ میلیونی ذخایر بود. این بیشترین کاهش مقدار ذخایر نفتی آمریکا در دو ماه و نیم اخیر بود. هر چند نگرانی‌ها از بابت جنگ تعرفه‌ها موجب شد تا نفت برنت جهش خاصی را تجربه نکند و حوالی ۶۰ دلار در نوسان باشد.

حضور ظریف در نشست جی ۷، خوش‌بینی‌ها پیرامون آینده سیاست خارجه ایران را تقویت کرد. علاوه بر این، فرانسه پیشنهاد کانال اعتباری ۱۵ میلیارد دلاری خرید نفت از ایران را ارائه داده است که به گفته همتی ایران در حال بررسی این پیشنهاد است. در سخنان حاشیه بعد از نشست ظریف اظهار داشت اگر اروپا به تعهدات خود عمل کند، ایران نه تنها در ۱۶ شهریور گام جدیدی برای خروج از برجام برنمیدارد بلکه می‌توان شرایط را به قبل بازگرداند.

شفت:

تولید و فروش: مقدار تولید و فروش محصول اصلی این شرکت یعنی گروه روانکارها در دوره دوازده ماهه سال ۹۷ بالغ بر ۲۸۰ میلیون لیتر بوده است که رقم ریالی فروش آن به ۱۲۹۳ میلیارد تومان می رسد. شرکت در سه ماهه ابتدایی سال ۹۸ حدود ۷۶ میلیون لیتر انواع روانکار تولید کرده که ۶۸ میلیون لیتر از آن را به فروش رسانده است و درآمدی معادل ۴۳۴ میلیارد تومان از این محل شناسایی کرده است. مطابق مفروضات این تحلیل پیش بینی می شود شرکت در نه ماهه پایانی سال مالی ۹۸ نزدیک به ۲۰۴ میلیون لیتر دیگر انواع روانکار تولید کند و ۲۱۲ میلیون لیتر روانکار نیز به فروش برساند. در رابطه با نرخ فروش این گروه محصول با توجه به موافقت سازمان حمایت از تولید کنندگان و مصرف کنندگان مبنی بر افزایش نرخ فروش محصولات داخلی این شرکت، براساس این مجوز، نرخ محصولات روانکار بنزینی به میزان ۷۰ درصد و دیزلی به میزان ۶۰ درصد از ابتدای اردیبهشت امسال افزایش یافت. با اعمال افزایش نرخ، فروش شرکت در نه ماهه پایانی به ۱۵۴۴ میلیارد تومان خواهد رسید.

بهای تمام شده: مواد مستقیم بیشترین سهم از بهای تمام شده محصولات این شرکت را تشکیل می دهد و عمده مواد مستقیم مصرفی لوبکات است که پیش بینی می شود در نه ماهه باقی مانده از سال مالی ۹۸ مصرف این مواد اولیه به ۲۲۴ میلیون لیتر برسد که با در نظر گرفتن نرخ ۴۴۰۰ تومانی به ازای هر لیتر مبلغ مصرف لوبکات در این دوره ۱۰۰۸ میلیارد تومان باشد.

طرح توسعه شرکت: مهمترین طرح توسعه شرکت در سال ۹۸ شرکت پالایش پارسین سپهر است که نفت پارس سهم ۲۰ درصدی از این شرکت دارد. این طرح ابتدای سال مالی ۹۸ در ۷۷ درصد پیشرفت کلی داشت و پیش بینی می شود تا پایان سال مالی ۹۸ به بهره برداری برسد. تولیدات این شرکت متان (که به شبکه گاز سراسری وصل خواهد شد)، اتان (که به قیمت تمام شده توسط شرکت ملی گاز خریداری می شود) و بوتان، پروپان و C5+ است که پیش بینی می شود ۱۰۰٪ آن صادر شود. مطابق گزارش های اعلامی شرکت، ارزش ایجاد شده این طرح بیش از ۱ میلیارد دلار خواهد بود که سهم شرکت نفت پارس از این ارزش بیش از کل ارزش فعلی شرکت است. جهت لحاظ کردن اثرات سود و زیانی این طرح بر شرکت نفت پارس فرض شده است شرکت پالایش پارسین سپهر در سال ۹۹ معادل ۵۷۹ میلیارد تومان سودآوری داشته باشد که سهم ۲۰ درصدی نفت پارس از سود این شرکت در صورت های مالی سال ۹۹ شرکت دیده شده است.

سود و زیان: با توجه به فروش و بهای تمام شده محاسبه شده، به نظر می رسد امسال حاشیه سود ناخالص این شرکت ۲۵ درصد خواهد بود که در صورت اتفاق افتادن سناریو دوم این میزان به ۳۳ درصد افزایش خواهد یافت.

نتیجه گیری: با توجه به مفروضات در نظر گرفته شده، این سهم در سال ۹۸ حدود ۱۷۷ تومان سود خواهد داشت که در صورت اعمال شدن سناریو دوم می تواند به ۲۵۵ تومان افزایش یابد و همچنین با فرض بهره برداری پالایشگاه پارسین سپهر برای سال ۹۹ حدود ۲۲۰ تومان سود می سازد. به نظر می رسد سهم باتوجه به طرح توسعه پیش رو در بلند مدت گزینه مناسبی برای سرمایه گذاری باشد.