توسعه نیوز
Tukadev.ir
شماره نهم ، چهارشنبه۱۴ آبان ماه ۱۳۹۹

بولتن تحلیلی

تاثیر نتیجه انتخابات بر دلار آمریکا

نوسانات ارزی در حال افزایش است زیرا نقدینگی صندوق ها پیرامون انتخابات بسیار کم شده و همگی شیوه صبر را در پیش گرفته اند. طی امسال، دلار به دنبال سیاستهای چرخشی فزاینده فدرال رزرو و سوء مدیریت همه گیری، ضعیف شده است. برنده شدن بایدن به دلیل مدیریت بهتر بیماری همه گیر، می تواند چشم انداز رشد کلان در ایالات متحده را بهبود بخشد و این امر برای دلار در مقابل ارزهای دیگر مثبت خواهد بود. اما ترامپ در دوره ریاست جمهوری خود در برابر دلار قوی مقاومت نشان داده است. او اغلب اظهار می کند که دلار قوی مزیت رقابتی را برای سایر کشورها فراهم می آورد و این امر تولیدکنندگان آمریکایی را با مشکل روبرو می سازد.

صادرات اقتصاد ایران و تراز ارزی

صندوق بین‌المللی پول درگزارش خود از وضعیت کشورهای خاورمیانه می‌گوید ذخایر ارزی قابل دسترس ایران در سال ۲۰۱۸ حدود ۱۲۱ میلیارد دلار بود، اما سال گذشته به ۱۲ میلیارد دلار سقوط کرد و امسال به ۸,۸ میلیارد دلار کاهش خواهد یافت. در گزارش پیشین صندوق بین‌المللی پول که اوایل بهار منتشر شده بود، منابع ارزی مسدود شده ایران در خارج نیز محاسبه شده بود و کل ذخایر ارزی ایران ۸۵ میلیارد دلار برآورد شده بود که تقریبا ۱۹ میلیارد دلار کمتر از سال ۲۰۱۹ بود و انتظار می‌رفت در سال آینده این رقم به ۶۹ میلیارد دلار افت کند. بخش عمده‌ای از این ذخایر در خارج قرار دارد. افت ذخایر ارزی قابل دسترس برای ایران به ۸,۸ میلیارد دلار نشان می‌دهد که کشور با بحران ارزی مواجه است.

این نهاد پیش‌بینی کرده صادرات نفتی، غیرنفتی و خدمات ایران روی‌هم رفته در سال جاری میلادی به ۵۲,۷ میلیارد دلار برسد. این رقم در سال ۲۰۱۸ بیش از ۱۰۳ میلیارد دلار بود.ارزیابی بر این پیش‌شرط استوار است که ایران بتواند در سال جاری روزانه نیم میلیون بشکه صادرات نفت خام داشته باشد، در حالی که ایران تاکنون روزانه حدود ۳۰۰ تا ۴۰۰ هزار بشکه توانسته صادرات نفت داشته باشد.

مرور اجمالی شرکت پتروشیمی آریاساسول(آریا)

شرکت پتروشیمی آریا ساسول یکی از سودآورترین پتروشیمی های کشور میباشد که از تولید کنندگان اتیلن و پلی اتیلن در خاورمیانه است و در سال ۱۳۸۷ با ظرفیت اسمی تولید ۱،۶۹۰ هزار تن با تولید ۳ محصول اصلی اتیلن، پلی اتیلن سبک و پلی اتیلن سنگین و یک محصول فرعی سی تری پلاس به بهره برداری رسیده است. این شرکت با سرمایه گذاری مشترک ساسول آفریقای جنوبی و شرکت ملی صنایع پتروشیمی در منطقه ی ویژه ی اقتصادی انرژی پارس عسلویه واقع گردیده است و در سال ۱۳۸۷ به طور رسمی افتتاح شد. خوراک اصلی مجتمع پلیمر آریا ساسول اتان می‌باشد.

جزئیات برآورد کارشناسی سودآوری

ظرفیت اسمی محصوت تولیدی شرکت به شرح زیر است. در سال ۹۷ آریا ۱۲ درصد از نیاز کشور به اتیلن،۳۰ درصد پلی اتیلن سبک ۱۶ درصد پلی اتیلن سنگین و متوسط و ۲۷ درصد سی تری پلاس را تامین می نماید.

اتیلن	پلی اتیلن سبک	پلی اتیلن متوسط /سنگین	سی تری پلاس
۱،۰۰۰،۰۰۰ تن	۳۰۰،۰۰۰ تن	۳۰۰،۰۰۰ تن	۹۰،۰۰۰ تن

- شرکت در مهرماه فروش خوب ۸۶ هزار تنی را گزارش کرده که ۶۰ هزار تن از فروش صادراتی بوده است. متوسط فروش سال جاری ۹۱ هزار تن است. فروش ۷ ماهه امسال رشد ۱۱ درصدی نسبت به مدت مشابه ۹۸ دارد.
- درآمد فروش آریا در سه ماه ابتدایی سال به ترتیب ۷۳۴، ۹۰۶ و ۸۳۸ میلیارد تومان بوده و در سه ماهه دوم به ترتیب ۱،۱۷۴، ۱،۱۷۱ و ۱،۳۵۶ میلیارد تومان فروش گزارش کرده بود و در مهرماه با رشد ۱۸ درصدی نسبت به ماه قبل عدد فوق العاده ۱،۶۰۴ میلیارد است. فروش ۷ ماهه سال جاری رشد ۵۶ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته دارد.
- متوسط نرخ پلی اتیلن آریاساسول در فصل اول و دوم ۹۹ به ترتیب ۱۰۳،۷۱۳ و ۱۵۸،۸۷۵ ریال برای هر کیلو بوده است که در مهرماه با رشد ۱۹ درصدی نسبت به شهریور به ۲۱۸،۷۳۴ رسیده است.

بنابراین فرض می شود در ادامه سال نیز با همین روند به تولید و فروش خود ادامه دهد.

- شرکت افزایش سرمایه از محل سود انباشته به میزان حدود ۱۰۰درصد در دست اقدام دارد.
- به طور کلی بهبود نرخ های جهانی محصولات در کنار رشد نرخ تسعیر ارز سبب رشد قابل توجه قیمت محصولات شرکت و در نتیجه سودآوری جذاب در شش ماهه خواهد شد.
- با هدف افزایش سودآوری از طریق تکمیل زنجیره ارزش و با توجه به حاشیه سود پلی اتیلن و همچنین برخورداری از معافیت‌های مالیاتی، احداث یک واحد جدید پلی اتیلن با ظرفیت تولید سالانه ۳۰۰ هزار تن با رویکرد مشابه سازی از واحد پلی اتیلن سنگین موجود در دستور کار قرار گرفته که با انجام این طرح سودآوری شرکت سالانه حدود ۱۰۰ میلیون دلار افزایش می‌یابد.
- با توجه به سود آتی شرکت در محدوده ۲۸۰۰-۳۰۰۰تومان، P/Eفوروارد آن ۵,۵ می‌شود که ارزنده محسوب می‌شود.