



گزارش هفتگی صنعت فلزات اساسی (فولاد و سرب و روی) از ۴ اسفند ماه ۱۳۹۶ الی ۱۳ اسفند ماه ۱۳۹۶

بازار سرمایه این روزها روزهای کم حجم و بی رمقی را تجربه می کند در هفته گذشته بالا رفتن شاخص دلار و افت شدید قیمت کمودیتی ها باعث ریزش بازار شد. شاخص کل در هفته ای که گذشت با ۸۰۳ واحد کاهش در ۹۷۳۵۴ واحد به کار خود پایان داد. جهش دلار ناشی از صحبت های رییس جدید فدرال رزرو آمریکا و انتشار شاخص PMI چین که در کمترین سطح خود بود منجر به افت شدید کمودیتی ها شد. پاول اعتقاد به رشد تدریجی نرخ بهره به منظور مدیریت تورم ۲٪ و پایداری آن دارد و انتظار می رود نرخ بهره ۴ بار در سال رشد کند. از این رو قیمت جهانی کمودیتی ها در هفته گذشته بیش از ۴ درصد افت داشتند.

صنعت فولاد

نماد با بیشترین بازدهی: فنورد با ۸/۵۸٪ بازده مثبت

نماد با کمترین بازدهی: فاهواز با -۸/۷٪ بازده منفی

صنعت سرب و روی

نماد با بیشترین بازدهی: فسرب با ۷/۸۹٪ بازده مثبت

نماد با کمترین بازدهی: زنگان با -۲۹/۳۷٪ بازده منفی

اتفاقات مهم بازار

صنعت فولاد

- **فولاد** کماکان معاملات فولاد مانند هفته های گذشته کم رمق می باشد و در هفته اخیر بدون تغییر قیمت به معاملات خود پایان داد. قابل ذکر است ابهام اصلی (تعیین تکلیف خرید اجباری بلوک ۵۶ درصدی ذوب آهن، متعلق به تامین اجتماعی) هنوز وجود دارد.
- **ارفع**: ارفع همچنان بسته مانده است قابل ذکر است در آخرین روز هفته گذشته افزایش سرمایه ۳۴ درصدی شرکت به تصویب رسید.



- **ذوب:** در هفته اخیر خبر معامله بلوکی ذوب مجدداً آمد. طبق این خبر بلوک ۱۶,۶۷ درصدی ذوب آهن اصفهان یک بار دیگر به قیمت پایه ۷۵۰ ریال در تاریخ ۱۵ اسفند ماه آگهی شد. قابل ذکر است فروشنده این بلوک صندوق کارکنان فولاد می باشد. در هفته گذشته این نماد با ۱ درصد افزایش قیمت معاملات خود را به پایان رساند.
- **فنورد:** بالاخره تلسم عدم عرضه فنورد در روزهای اخیر شکسته شد و صف این نماد عرضه شد. ولیکن همچنان معاملات پر حجمی ندارد.
- **فاهواز:** معامله بلوکی شرکت در هفته گذشته باید انجام می پذیرفت ولیکن صورت نگرفت و موجب افت قیمت سهام شد. (۴۵ درصد سهام نورد و لوله اهواز با اقساط ۴ ساله در تاریخ ۹۶/۱۲/۶ واگذار می شود. شنیده می شود قیمت معامله ۷۰۰ ریال می باشد). در هفته ای که گذشت با ۹ درصد کاهش قیمت به معاملات خود پایان داد.
- **فخاس:** اطلاعیه صدور مجوز افزایش سرمایه ۲۵ درصدی فولاد خراسان در هفته اخیر منتشر شد.
- **فخوز:** فخوز در هفته گذشته تعدیل مثبت ۱۱,۸ درصدی خود را اعلام کرد. این شرکت سود خود را از ۹۴۲ ریال به ازای هر سهم به ۱۰۵۳ ریال افزایش داد که عمده علت این تعدیل افزایش درآمد حاصل از فروش عنوان شده است. در هفته گذشته این نماد با ۱ درصد افزایش قیمت به معاملات خود پایان داد.

صنعت سرب و روی

- در هفته ای که گذشت قیمت جهانی سرب و روی با افت شدید همراه بود. تقویت ایندکس دلار از صحبت‌های آقای پاول رییس بانک مرکزی آمریکا شروع شد که نظر بازار را به سمت ۴ بار رشد بهره (۱٪+) در سال ۲۰۱۸ تغییر داد. علاوه بر آن در چین شاخص PMI هفته گذشته منتشر و رقم ۵۰/۳ را نشان می داد که کمترین سطح از ماه اکتبر ۲۰۱۶ بوده و با پیشبینی ۵۱/۴ اقتصاددانان فاصله زیادی داشته است و سبب کاهش شدیدی کمویتی ها به خصوص سرب و روی شد. قیمت‌های بالای فلز روی و سرب در حال دادن تلفات در بخش تقاضا است و آمار ها حاکی از کاهش تقاضا در اروپا می باشد ولیکن همچنان موجودی انبار روی نزولی می باشد و به ۱۳۱ هزار تن رسیده است ولیکن در رابطه با سرب این کاهش تقاضا منجر به افزایش موجودی شده است و در هفته گذشته با ۱۹ درصد افزایش به ۱۳۴ هزار تن رسیده است. هم اکنون قیمت این دو فلز به ترتیب سرب و روی ۲۴۵۴ و ۳۳۶۶ دلار می باشد.



- **فاسمین:** فاسمین نتوانست از ۷۰۰ تومان عبور کند و همزمان با افت قیمت‌های جهانی قیمت سهم حدود ۱۱ درصد افت کرد. با توجه به پتانسیل‌های بالای این سهم و انتظار برای سودآوری آن با توجه به طرح‌های توسعه شرکت و افزایش قیمت‌های جهانی به نظر می‌رسد این کاهش قیمت کاملاً هیجانی می‌باشد و به زودی جبران خواهد شد.
 - **زنگان:** صف فروش‌های پی در پی در این نماد همچنان ادامه دارد.
 - **کبافق:** برخلاف هفته قبل این سهم معاملات خوبی نداشت و با ۱۰ درصد کاهش قیمت به معاملات خود پایان داد. طبق تحلیل تکنیکالی مقاومت سهم ۱۹۰۰ تومان می‌باشد که با توجه به پتانسیل‌های سهم به نظر می‌رسد این عدد را رد کند.
 - **فراور:** فراور نیز در مقابل کاهش نرخ جهانی نتوانست دوام بیاورد و با ۹ درصد کاهش قیمت به معاملات خود پایان داد. این شرکت جزو شرکتهای با اهرم بالا محسوب می‌شود و تغییر در عوامل موثر بر سودآوری شرکت به شدت سود آن را تحت تاثیر قرار می‌دهد.
 - **کروی:** تنها هلدینگ سرب و رویی بورسی در هفته اخیر همانند همگروهی‌هایش منفی شد و تقریباً با ۷ درصد کاهش قیمت به معاملات خود پایان داد. قابل ذکر است nav سهم در آخرین روز معاملاتی ۴۷۴۵ ریال می‌باشد که نسبت به هفته گذشته با ۸ درصد کاهش همراه بوده است. شرکت حدود ۷۷٪ nav در حال معامله می‌باشد.
- در ابتدای هفته گذشته زمان و شرایط عرضه بلوک ۵۰ درصدی کروی اعلام شد. شرکت افق نیلی خلیج فارس اصلتا" و وکالتا" از طرف شرکت‌های خدماتی آینده نگر مهر، سرمایه‌گذاری مهر اقتصاد و نگین رویال ساحل، اقدام به عرضه بیش از یک میلیارد و ۲۰۷ میلیون و ۸۱۰ هزار سهم "کروی" می‌کند. بهای هر سهم این واگذاری ۶۶۱۴ ریال است که ۲۰ اسفند به صورت نقد و اقساط ۵ ساله از سوی کارگزاری مهر اقتصاد در بورس تهران انجام خواهد شد.

بورس کالا

بورس کالا در هفته ای که گذشت:



شرکت	نام کالا	قیمت پایه عرضه (ریال)	حجم معامله (تن)	ارزش معامله (هزارریال)	قیمت پایانی میانگین موزون (ریال)	تاریخ معامله	تاریخ تحویل	درصد تغییر
ذوب آهن	تیرآهن ۱۴ تا ۱۸	25,750	31000	807023000	26033	1396/12/09	1397/01/31	2/1%
	سید میلگرد مخلوط	23,100	5000	117775000	23555	1396/12/08	1397/01/31	1/5%
	سید تیرآهن مخلوط	27,000	10000	270000000	27000	1396/12/13	1397/01/31	0/9%
فولاد خوزستان	شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰) ۵SP	20,800	20000	428198500	21410	1396/12/07	1397/01/31	7/2%
	تختال SM	20,600	20000	439139500	21957	1396/12/07	1397/01/31	7/6%
فولاد مبارکه	ورق سرد B	27,977	17323	484645571	27977	1396/12/07	1397/02/31	0/0%
	ورق گرم C	23,810	44555	1078498330	24206	1396/12/07	1397/01/31	0/0%
	ورق گرم B	25,450	70437	1827347091	25943	1396/12/07	1397/01/31	0/0%
مجمع فولاد خراسان	شمش بلوم (۱۵۰*۱۵۰) ۵SP	20,800	15000	312000000	20800	1396/12/09	1397/01/31	13/4%

بازارهای جهانی

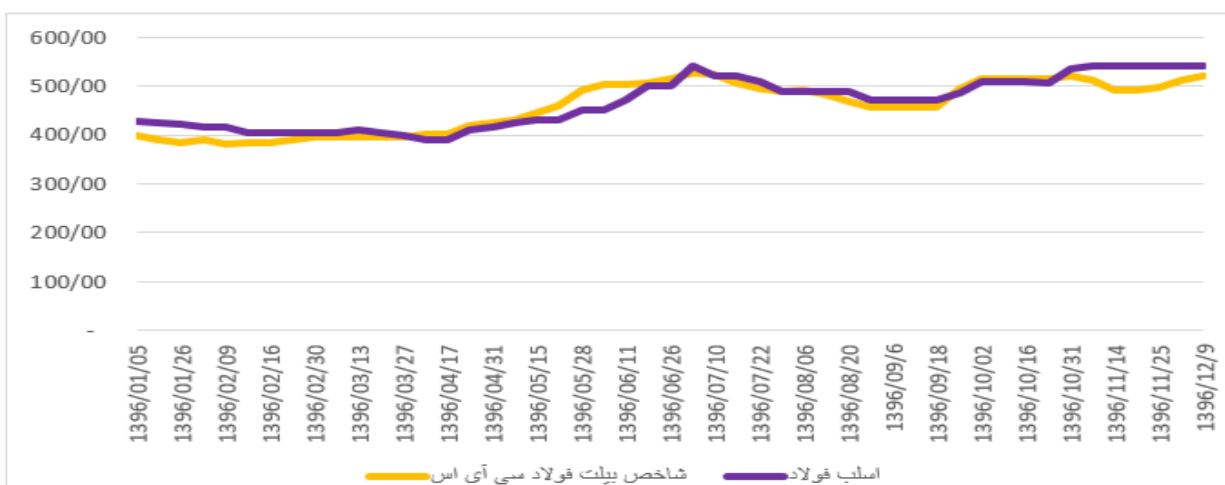
فولاد

با گشایش بازارهای چین پس از عید شکوفه ها و افزایش تقاضا مخصوصا در صنعت فولاد، شاهد افزایش قیمت های جهانی در این حوزه بودیم به طوریکه قیمت بیلت تانگشان طبق جدول زیر نسبت به ماه قبل ۹۰ یوان در هر تن افزایش یافته است . به نظرمی رسد اعمال محدودیتهای تولید فولاد چین در سال جاری نیز ادامه دارد و همزمان تقاضا فولاد در چین به علت شروع ۱۵۸۰ میلیارد دلار پروژه جدید در سال ۲۰۱۸ همچنان بالا می باشد. این پروژه ها شامل زیرساخت، انرژی های نوین، فرودگاه، راه آهن و.... می باشد. قابل ذکر است در هفته گذشته قیمت بیلت CIS با ۲ درصد افزایش به ۵۲۰ دلار رسیده است و قیمت اسلب بدون تغییر مانده است . گفتنی است در هفته گذشته به علت تقاضای بالای چین برای ذغالسنگ و سنگ آهن، این دو نهاد نیز افزایش قیمت چشمگیری داشته اند که محرکی برای قیمت فولاد می باشند .



As on 04 Mar 2018

Billet	Iron Ore*	Coke	
Current Value Yuan/ton	Reference	Yuan/ton	Change
3730	Previous Day	3730	0
	Previous Week	3710	20
	Previous Month	3640	90
	Previous Year	3200	530



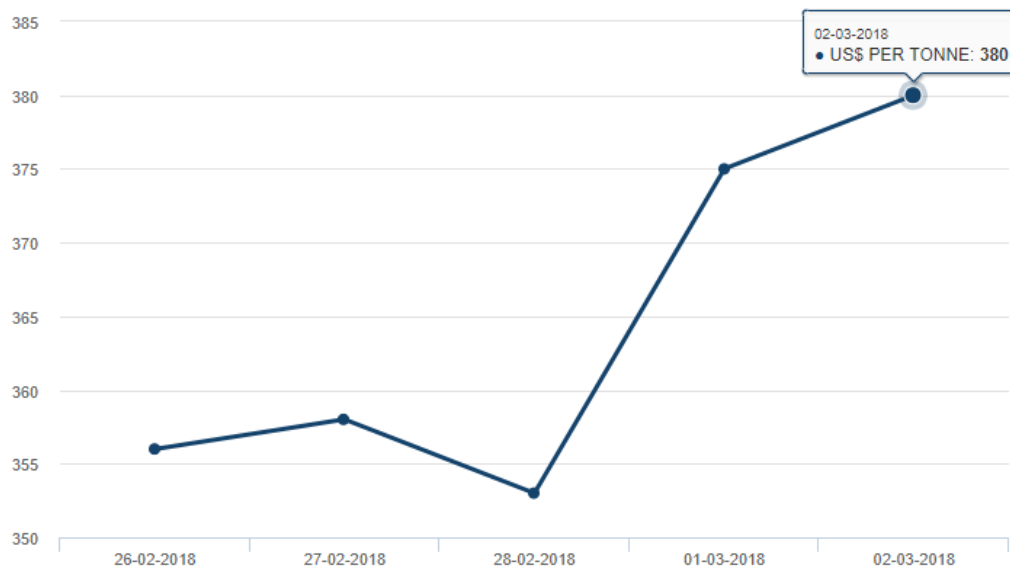
بازارهای قراضه

بازارهای جهانی قراضه با توجه به رشد بازارهای فولاد و فعالیت چینیه‌ها پس از تعطیلات سال نو رونق دارد. به گزارش فولاد ایران، قیمت‌ها نسبتاً ثابت است؛ ولی بازار روندی رو به رشد دارد. اخیراً ترکیه محموله‌های ۴۰ هزار تنی از قراضه سنگین خلوص ۲۵-۷۵، قراضه خردشده و قراضه S&P به ۳۵۹ دلار هر تن سی اف آر خریداری کرده است. قراضه سنگین ۲۰-۸۰ دریای بالتیک نیز در حدود قیمت ۳۶۲ دلار هر تن سی اف آر است.

قیمت قراضه بورس LME معادل ۲۴ دلار در هر تن افزایش یافته است نمودار زیر نمودار هفته اخیر قراضه بورس لندن می باشد.



HISTORICAL PRICE GRAPH

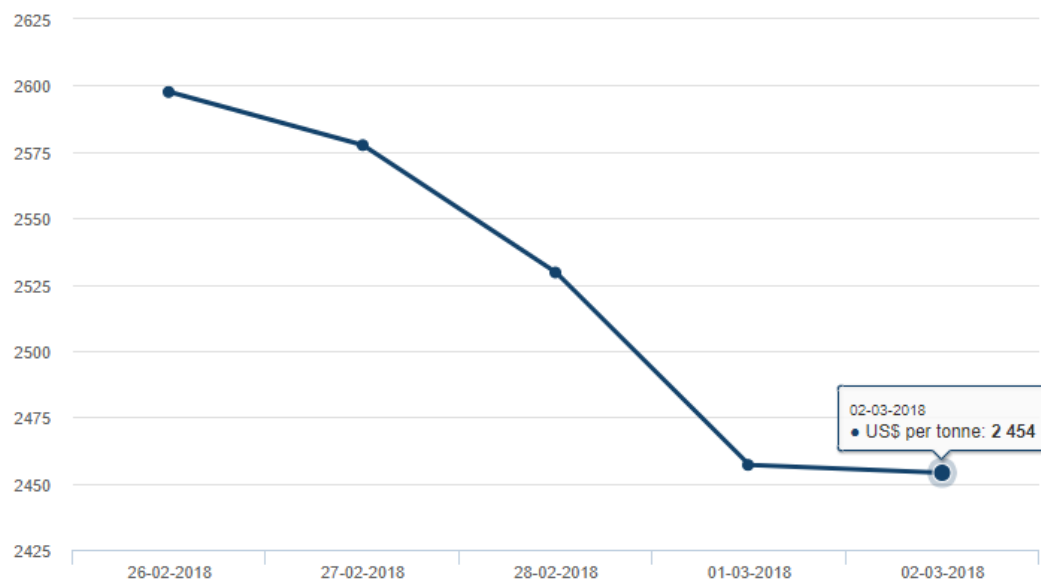


سرب و روی

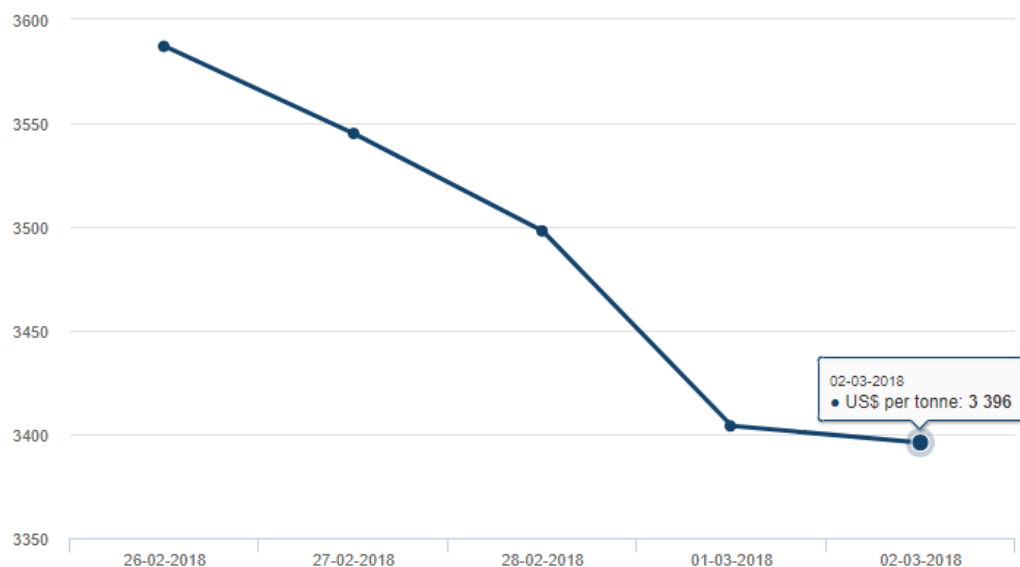
در هفته قبل با سخنرانی رییس فدرال رزرو مبنی بر احتمال بالای افزایش ۴ مرتبه نرخ بهره آمریکا و همچنین وضع تعرفه‌های سنگین بر واردات فولاد و آلومینیوم از سوی دولت آمریکا و به تبع آن افت شدید سهام بازارهای آمریکا شاهد کاهش محسوس قیمت‌های سرب و روی بودیم به طوریکه قیمت روی LME ۱۹۱ دلار کاهش و قیمت سرب ۱۴۳ دلار کاهش داشته‌اند. همچنین موجودی انبارهای روی همچنان کاهشی است اما موجودی انبارهای سرب با جهش ۱۹ درصدی به ۱۳۴۶۲۵ تن رسید که می‌تواند ناشی از افت تقاضا به دلیل افزایش قیمت سرب باشد.



LME LEAD HISTORICAL PRICE GRAPH



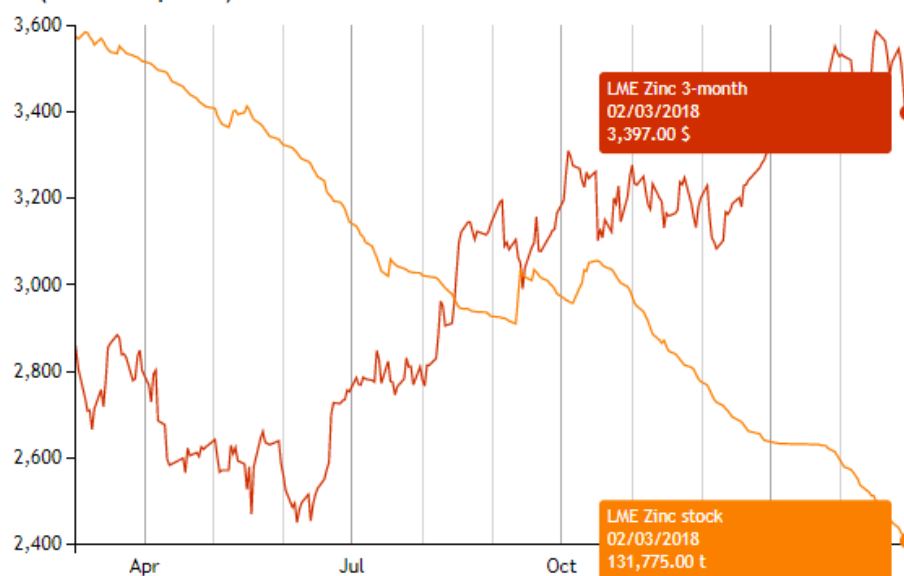
LME ZINC HISTORICAL PRICES GRAPH



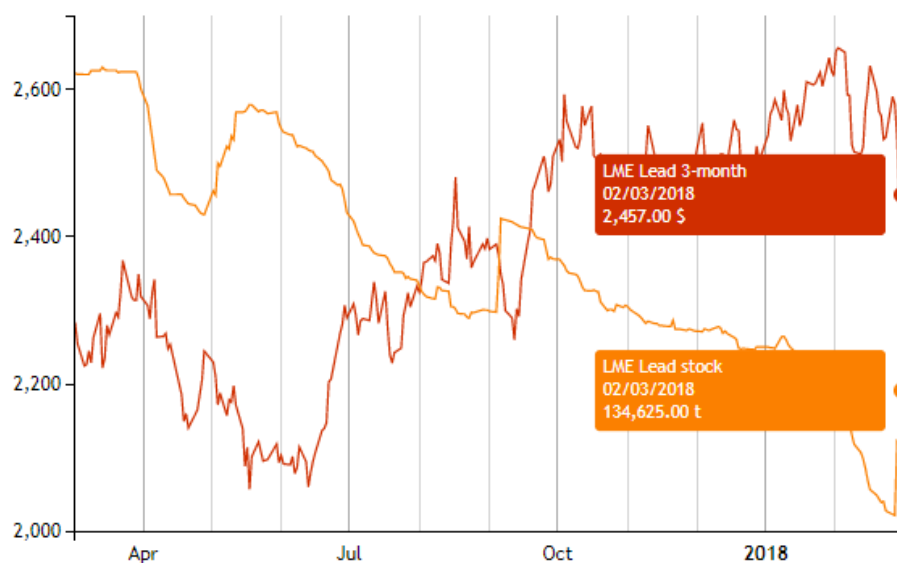
نمودارهای زیر مقدار موجودی انبار و قیمت آتی سرب و روی را نشان می‌دهد.



Zinc (in US Dollar per ton)



Lead (in US Dollar per ton)



سمانه دهقان - نوید شفیعی

واحد تحلیل خدمات مالی نهایت‌نگر

۱۳۹۶، ۱۲، ۱۳