

بولتن تحلیل صنعت

شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین

+11,00.00

۱۳۹۷/۰۶/۲۴

تابستان ۱۳۹۷ - هفته دوازدهم - شماره ۲

متانول

آخرین قیمت: ۴۰۳ دلار (CFR چین)

تغییرات هفتگی: ۰,۵۴٪

مهمترین رویدادها

- ثبات قیمت‌ها در چین
- قراردادهای آتی تحویل ژانویه ۲۰۱۹ در بورس ژنگزو با ۲۰ یوان افزایش قیمت طی دیروز به ۳۲۵۹ یوان برای هر تن رسید
- افزایش تقاضای کره جنوبی به علت افزایش تولید MTBE و پلیوکسی متان
- کاهش تقاضای هند به خاطر تولید زیر ظرفیت صنایع پایین‌دستی همچون فرمالدهید و رنگ‌سازی
- قیمت CFR کره ۲ دلار به ازای هر تن نسبت به هفته گذشته با افزایش روبه رو شده است.

پیش‌بینی قیمت

مهمترین عامل اثر گذار بر قیمت متانول، قیمت نفت است. قیمت نفت با نزدیک شدن به فصل سرما و همچنین زمان آغاز تحریم ایالات متحده بر نفت ایران در حال افزایش است. کارشناسان براین باورند که علی‌رغم تمهیداتی که برای جایگزین کردن نفت ایران در بازارهای جهانی در نظر گرفته شده است، حذف عرضه نفت ایران قیمت این محصول را به بالای ۱۰۰ دلار خواهد رساند.

همچنین افزایش قیمت ذغال سنگ به عنوان ماده اولیه جایگزین تولید متانول در چین می‌تواند باعث افزایش قیمت این محصول شود. با توجه به افزایش قیمت نفت و به تبع آن سوخت، تقاضای میان مدت برای تولید بیودیزل در جنوب شرق آسیا افزایش یافته که باعث افزایش تقاضا برای متانول خواهد شد. قیمت از محدوده ۳۸۰ دلار حرکت خود را آغاز نموده است و پیش‌بینی می‌شود که با توجه به عوامل فوق قیمت به بیش از ۴۲۰ دلار برسد و کف قیمت برای زمستان سال ۲۰۱۸ در محدوده ۳۸۰ دلار برآورد می‌گردد.

عوامل تأثیرگذار

ردیف	عامل	جهت تأثیر	مقدار	تغییرات هفتگی (در صد)	بالاترین مقدار سه ماهه	بالاترین مقدار سالانه
۱	شاخص نفت و گاز داو جونز	هم‌سو	۶۱۱	۲,۱	۶۴۲	۶۵۰
۲	ذغال سنگ	هم‌سو	۷۱,۵	۱,۴	۷۱,۵	۷۱,۵
۳	گاز طبیعی	هم‌سو	۲,۷۶	۰	۲,۹۸	۳,۶۳
۴	نفت برنت	هم‌سو	۷۸,۱۱	۱,۶	۷۹,۷۴	۷۹,۸

برآورد سود شرکت‌های تولیدکننده متانول

نماد	سود هر سهم (دلار ۷۵۰۰۰ ریال، متانول ۴۰۳ دلار)	آخرین قیمت سهم	P/E آینده نگر
زاگرس	۱۳,۴۶۴	۵۷,۱۸۵	۴/۲۴
شفن	۱۰,۹۸۰	۴۷,۴۰۳	۴/۳
شخارک	۸,۹۷۱	۳۷,۱۲۳	۴/۱

اوره

آخرین قیمت: ۳۰۷ دلار (سبد گرانول)

تغییرات هفتگی: ۲٪

مهمترین رویدادها

- افزایش قیمت عمده فروشی و خرده فروشی اوره طی هفته گذشته به خاطر افزایش قیمت محصولات کشاورزی در اثر برداشت ضعیف در آمریکای جنوبی، اروپا و استرالیا
- احتمال بازگشت بازار به خاطر تضعیف ارزش پول ملی در اقتصادهای نوظهور در مقابل دلار
- افزایش میانگین قیمت خرده فروشی به حدود ۳۸۰ دلار

پیش بینی قیمت

به گزارش سازمان جهانی غذا (FAO) شاخص قیمت غذا و غلات طی ماه گذشته با افزایش همراه بوده به طوری که این دو شاخص به ترتیب با ۰,۲٪ و ۴٪ رشد به مقادیر ۱۶۷,۶ و ۱۶۸,۴ واحد رسیده‌اند. شاخص نفت و گاز داو جونز نیز طی ماه گذشته روند رو به رشدی را تجربه کرده است به گونه‌ای که با ۱,۱٪ افزایش به مقدار ۶۱۱ واحد رسیده است. از طرفی تضعیف ۱,۲٪ شاخص دلار طی هفته گذشته به رشد قیمت اوره کمک کرده است. با توجه به تاثیر مثبت شاخص‌های مهم بر قیمت اوره، انتظار می‌رود در میان مدت، قیمت‌ها در محدوده‌ی فعلی حفظ شوند.

عوامل تاثیر گذار

ردیف	عامل	بازه زمانی	جهت تاثیر	مقدار	تغییرات	بالاترین مقدار سه ماهه	بالاترین مقدار سالانه
۱	شاخص قیمت غذا	ماهانه	هم‌سو	۱۶۷,۶	۰,۲٪	۱۷۲,۷	۱۷۸,۶
۲	شاخص نفت و گاز داو جونز	هفتگی	هم‌سو	۶۱۱	۱,۱٪	۶۴۲	۶۵۰
۳	شاخص غلات	ماهانه	هم‌سو	۱۶۸,۴	۴٪	۱۶۸,۴	۱۶۸,۵
۴	شاخص دلار	هفتگی	غیرهم سو	۹۴,۹۷	(۱,۲٪)	۹۶,۶۱	۹۶,۶۱

نماد	سود هر سهم (دلار ۷۵۰۰۰ ریال، اوره ۳۰۷ دلار)	آخرین قیمت سهم	P/E آینده‌نگر
شپدیس	۱,۷۳۲	۱۶,۸۵۰	۵/۷
کرماشا	۱,۰۲۳	۶,۶۳۵	۹/۷
خراسان	۲,۸۱۹	۱۲,۱۶۲	۴/۳