

## چشم‌انداز کالایی‌های بورس

محمد مهدی زردوخی، کارشناس بازار سهام: دو صنعت فلزات اساسی و استخراج کانه‌های فلزی سهم قابل توجهی از ارزش بازار سهام را به خود اختصاص داده‌اند. نرخ فروش شرکت‌های مزبور تحت تاثیر تغییرات نرخ ارز و نوسان قیمت‌های جهانی کامودیتی‌ها اثر تعیین می‌شود. درخصوص پیش‌بینی سود این شرکت‌ها نیز باید به این دو مولفه توجه ویژه‌ای کرد. در بحث کالاهای اساسی طی یک سال اخیر روند شاهد روند روبه رشدی بوده‌ایم که در برخی موارد به رکورد قیمتی چندساله ختم شده است. کالاهایی نظیر مس، آلومینیوم، روی و سرب از مهم‌ترین کالاهایی هستند که این صنایع را تحت تاثیر قرار می‌دهند. از سوی دیگر نرخ ارز در بازار داخلی نیز طی این مدت روند روبه رشدی داشته، تاجایی که این ارز در برخی مقاطع از کانال 4000 تومانی نیز گذشت. با این وجود، عموماً این شرکت‌ها در ارائه اولین پیش‌بینی‌ها جانب احتیاط را رعایت می‌کنند. به نظر می‌رسد اولین پیش‌بینی شرکت‌هایی نظیر فولاد خوزستان و ملی مس ایران نسبت به سال قبل با رشد مواجه باشد، اما این رشد نسبت به انتظارات پایین‌تر است زیرا با توجه به نوسانی که ممکن است در قیمت‌های جهانی و نرخ دلار رخ دهد، شرکت‌ها ترجیح می‌دهند گزارش‌ها را محتاطانه‌تر به بازار ارائه دهند.

در نهایت اما به نظر می‌رسد اکثر شرکت‌های این گروه سال خوبی را پیش‌رو داشته باشند و همگام با رشد قیمت‌ها در بازارهای جهانی بهبود صورت‌های مالی را تجربه کنند. پتروشیمی‌ها در سالی که گذشت تحت تاثیر افزایش قیمت جهانی نفت و دیگر کالاها شرایط بهتری را نسبت به سال‌های قبل تجربه کردند. شرکت‌های پتروشیمی از حیث تولید به دو دسته تقسیم می‌شوند. پتروشیمی‌های الفین‌ساز و پتروشیمی‌های اوره و متانول‌ساز. با توجه به اینکه پتروشیمی‌های الفین‌ساز مانند جم، اراک و مارون طی یک‌سال اخیر نوسان چندانی نداشته‌اند، پیش‌بینی می‌شود اولین سود پیش‌بینی شرکت‌ها نیز تغییر چندانی نداشته و با نوسان کمتری مواجه باشد. اما شرایط برای پتروشیمی‌های اوره و متانول‌ساز تا حدی متفاوت است. قیمت متانول در بازارهای هند و چین طی هفته‌های اخیر افزایش چشمگیری داشته است. در این صورت می‌توان شرایط بهتری را برای این شرکت‌ها متصور بود. با این وجود به نظر می‌رسد شرکت‌هایی نظیر پتروشیمی زاگرس با احتیاط بیشتری گزارش‌های خود را ارائه می‌دهند و در صورت تداوم رشد در بازارهای جهانی تعدیل مثبت را در برنامه داشته باشند. بر همین اساس سال آینده را می‌توان سال خوبی برای شرکت‌های پتروشیمی عنوان کرد. با توجه به اینکه عمده پیش‌بینی‌ها در بازارهای جهانی رشد قیمتی کالاهای اساسی را نشان می‌دهد به نظر می‌رسد دور جدیدی از رونق در انتظار این واحدها باشد.