



શેરખાન વેલ્યુલાઈન

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ www.sharekhan.com રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો

જુલાઈ ૨૦૦૮

બજારને
દઝાડતું
ઓઈલ



સેક્ટર અપડેટ

- ટ્રી આઈ ઇન્ફોટેક
- એક્સિસ બેન્ક
- ભારત બિજલ્લી
- ગ્રાસિમ ઇન્ડસ્ટ્રીઝ
- આઈસીઆઈ ઇન્ડિયા
- ઇન્ડિયન હોટેલ્સ કું.
- ઇન્ફોસિસ ટેકનોલોજી
- ઈપ્કા લેબોરેટરીઝ

સ્ટોક અપડેટ

- બેન્કોફ
- કેપીટલ ગુડ્સ
- ફર્ટીલાઈઝર

વ્યુ પોઈન્ટ

- ડીશ ટીવી ઇન્ડિયા
- એસ્સાર શિપિંગ પોર્ટ્સ એન્ડ લોજિસ્ટિક્સ
- આઈડીયા સ્પાઈસ અપઈટ્સ બીઝનેસ

રેગ્યુલર ફીચર્સ

- રિપોર્ટ કાર્ડ
- અર્નિંગ્સ ગાઈડ

બજારની વધઘટથી
ચિંતા કરવાની જરૂર નથી
મેજર હોવાને માટે
Pro-Tech PMS
(વધુ માટે પાના નં. ૪૨)

શેરખાન ડેસ્ક



બજારને દગાડતું ઓઈલ

શેરબજારે જાન્યુઆરી ૨૦૦૮માં ટોચની સપાટી બનાવ્યા બાદએ મથાળેથી બજાર ૩૫ ટકા ઘટી જવા પામ્યું છે ૨૦૦૭ના વર્ષમાં તેજની પુરપાટ ગાડીએ જે કંઈ હાંસલ કર્યું હતું તે તમામ ધોવાઈ જવા પામ્યું છે. આ વર્ષના જાન્યુઆરી મહીનામાં અત્યાર સુધીની ૨૧, ૨૦૦૭ની ટોચની સપાટીએ પહોંચ્યા બાદ ફક્ત છ મહીનાના ગાળામાં બજાર ૧૩ હજારની સપાટી સુધી નીચે આવી ગયું છે. ફક્ત જૂન ૨૦૦૮નાં એકજ મહીનામાં સેન્સેક્સમાંથી લગભગ ૨૦૦૦ પોઈન્ટ નીકળી જવા પામ્યા છે રોકાણકારોનાં પોર્ટફોલીયોને ભારે માર સહન કરવાનો આવ્યો છે અને તાજેતરનાં શેર બજારના ઈતિહાસમાં કદાચ આ સૌથી મોટો ઘટાડો હશે.

05



શેરખાન સ્પેશિયલ્સ

Q1FY09ની ઓટો કમાણીની સમીક્ષા

ઓટોમોબાઈલ સેક્ટર Q1FY09 માટે પોતાની નફાકારકતામાં નબળાઈ દર્શાવે એવી વકી છે. જોકે Q4FY08ની સરખામણીએ સમીક્ષા હેઠળનાં ક્વાર્ટર દરમ્યાન વેચાણનું કામકાજ સારું રહેવા પામ્યું છે. કાચામાલનાં ભાવમાં વધારો નફાકારકતા પર દબાણ આણશે. કાચામાલની વધેલી પડતરને ખાળવા ઓટોમોબાઈલ કંપનીઓ દ્વારા કરવામાં આવેલા ભાવ વધારા છતાં આ ક્ષેત્રની નફાકારકતા પર અસર જોવાશે વધતો જતો કુગાવો અને વ્યાજદરોની અસર આગળ ઉપર કામકાજમાં વૃદ્ધિ પર થવાની ધારણા છે.

25

| વેલ્યુલાઈન રેગ્યુલર | |
|---------------------------------|------------------------------------|
| <p>રીપોર્ટ કાર્ડ</p> | <p>શેરખાન ટોપ પીક્સ</p> |
| 03 | 08 |
| <p>સ્ટોક અપડેટ</p> | <p>મ્યુચ્યુઅલ ફંડ</p> |
| 11 | 27 |
| <p>સેક્ટર અપડેટ</p> | <p>અરનિંગ ગાઈડ્સ</p> |
| 29 | I |
| <p>વ્યુહ પોઈન્ટ</p> | |
| 31 | |

| સ્ટોક આઈડીયા સ્ટેન્ડીંગ (જુલાઈ ૦૪, ૨૦૦૮) | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------------|---------------|----------------|------------------|-------------------------|-----------------------|--------------|--------|--------|---------|-------------------------|--------|--------|---------|
| કંપની | ભલામણ ભાવ | ભાવ ઉદ્દેશ | ભલામણ તારીખ | વર્તમાન ભલામણ | 4 જુલાઈ -08 ની કિંમત | ફાયદો - નુકશાન (%) | સારો પરોમન્સ | | | | સનસેક્સ સંબંધિત કામગીરી | | | |
| | | | | | | | 1મહિના | 3મહિના | 6મહિના | 12મહિના | 1મહિના | 3મહિના | 6મહિના | 12મહિના |
| એવરગ્રીન | | | | | | | | | | | | | | |
| એચડીએફસી | 2,700.0 | 3,362.0 | 19-નવે.-07 | પરીદો | 2,059.5 | -23.7 | -20.0 | -19.7 | -35.5 | -1.8 | -2.7 | -3.3 | -0.3 | 10.0 |
| એચડીએફસી બેન્ક | 358.0 | 1,571.0 | 23-ડિસે.-03 | પરીદો | 998.0 | 178.8 | -22.3 | -25.6 | -41.6 | -14.0 | -5.4 | -10.5 | -9.7 | -3.6 |
| ઈન્ફોસીસ ટેકનોલોજી | 689.1 | 2,013.0 | 30-ડિસે.-03 | પરીદો | 1,755.0 | 154.7 | -9.3 | 16.1 | 3.5 | -8.9 | 10.4 | 39.8 | 59.9 | 2.0 |
| વાર્સન એન્ડ ટર્બો | 3,536.0 | 4,044.0 | 18-ફેબ્રુ.-08 | પરીદો | 2,388.5 | -32.5 | -21.6 | -21.6 | -45.0 | -1.1 | -4.6 | -5.6 | -14.9 | 10.7 |
| રીલાયન્સ ઈન્સ | 567.0 | 3,025.0 | 5-ફેબ્રુ.-04 | પરીદો | 2,096.1 | 269.7 | -14.0 | -13.2 | -28.4 | 21.8 | 4.7 | 4.5 | 10.7 | 36.5 |
| ટાટા કન્સલ્ટન્સી સર્વિસ | 852.5 | 1,121.0 | 6-માર્ચ-06 | પરીદો | 845.0 | -0.9 | -11.7 | -2.7 | -14.5 | -22.9 | 7.5 | 17.1 | 32.1 | -13.7 |
| એપલગ્રીન | | | | | | | | | | | | | | |
| આદિત્ય બિરલા ન્યુવા | 714.0 | 2,035.0 | 6-ડિસે.-05 | પરીદો | 1,103.0 | 54.5 | -23.2 | -22.2 | -48.5 | -22.6 | -6.5 | -6.4 | -20.4 | -13.3 |
| એપોલો ટાયરીલ | 34.4 | 56.0 | 28-નવે.-06 | પરીદો | 29.6 | -14.0 | -24.5 | -24.8 | -49.8 | -10.3 | -8.0 | -9.5 | -22.5 | 0.5 |
| બજાજ ઓટો | 586.2 | 826.0 | 26-મે-08 | જાળવો | 422.0 | -28.0 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| બજાજ ફિનાસર્વ | 545.0 | ** | 26-મે-08 | ** | 500.0 | -8.3 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| બજાજ હોલ્ડિંગ્સ | 741.9 | 941.0 | 15-નવે.-05 | પરીદો | 450.0 | -39.3 | -28.2 | -33.9 | -18.9 | -0.3 | -12.6 | -20.4 | 25.4 | 11.6 |
| બેન્ક ઓફ બરોડા | 239.0 | 423.0 | 25-ઓગસ્ટ-06 | પરીદો | 206.1 | -13.8 | -15.4 | -25.8 | -57.3 | -23.8 | 2.9 | -10.7 | -34.1 | -14.7 |
| બેન્ક ઓફ ઈન્ડિયા | 135.0 | 458.0 | 25-ઓગસ્ટ-06 | પરીદો | 229.7 | 70.1 | -22.3 | -19.4 | -41.0 | -0.3 | -5.4 | -3.0 | -8.8 | 11.6 |
| ભારત બિજલી | 192.3 | 2,080.0 | 29-નવે.-04 | જાળવો | 1,290.0 | 570.8 | -32.6 | -41.6 | -66.0 | -40.8 | -18.0 | -29.7 | -47.5 | -33.7 |
| ભારત ઈલેક્ટ્રીકલ્સ | 1,108.0 | 1,610.0 | 25-સપ્ટે.-06 | પરીદો | 993.6 | -10.3 | -13.6 | -11.9 | -51.7 | -47.1 | 5.2 | 6.0 | -25.3 | -40.8 |
| ભારત હેવી ઈલેક્ટ્રીકલ્સ | 602.0 | 2,381.0 | 11-નવે.-05 | પરીદો | 1,499.0 | 149.0 | -9.6 | -20.0 | -43.7 | -8.7 | 10.1 | -3.7 | -13.0 | 2.3 |
| ભારતી એરટેલ | 625.0 | 1,100.0 | 8-જાન્યુ.-07 | પરીદો | 719.3 | 15.1 | -15.9 | -13.7 | -25.4 | -18.3 | 2.4 | 3.9 | 15.2 | -8.5 |
| કેનેરા બેન્ક | 213.0 | 315.0 | 25-ઓગસ્ટ-06 | પરીદો | 168.7 | -20.8 | -11.5 | -19.6 | -55.2 | -34.6 | 7.7 | -3.2 | -30.8 | -26.8 |
| કોર્પો. બેન્ક | 218.0 | 440.0 | 19-ડિસે.-03 | પરીદો | 262.0 | 20.2 | -20.8 | -7.4 | -41.6 | -19.5 | -3.6 | 11.4 | -9.7 | -9.8 |
| કોમ્પટન ગ્રીન્સ | 88.1 | 367.0 | 19-ઓગસ્ટ-05 | પરીદો | 241.5 | 173.9 | -4.5 | -13.5 | -43.9 | -15.1 | 16.2 | 4.1 | -13.4 | -4.9 |
| એલ્ડરફાર્મા | 298.0 | 508.0 | 26-એપ્રિલ-06 | પરીદો | 314.6 | 5.6 | -8.6 | -13.2 | -24.7 | -20.7 | 11.3 | 4.4 | 16.4 | -11.2 |
| ગ્રાસીમ | 1,119.0 | 3,002.0 | 30-ઓગસ્ટ-04 | પરીદો | 1,690.0 | 51.0 | -23.5 | -34.4 | -53.3 | -37.8 | -6.9 | -21.1 | -27.9 | -30.3 |
| એચસીએલ ટેક. | 103.0 | 324.0 | 30-ડિસે.-03 | પરીદો | 237.0 | 130.0 | -19.7 | -4.6 | -22.5 | -27.4 | -2.2 | 14.8 | 19.8 | -18.6 |
| હીન્ડુસ્તાન યુનીલીવર | 172.0 | 280.0 | 24-નવે.-05 | પરીદો | 202.0 | 17.4 | -16.6 | -19.3 | -10.7 | 5.3 | 1.6 | -2.8 | 38.0 | 17.9 |
| આઈસીઆઈસીઆઈ બેન્ક | 284.0 | 1,204.0 | 23-ડિસે.-03 | પરીદો | 590.0 | 107.7 | -24.8 | -27.3 | -53.5 | -40.8 | -8.5 | -12.5 | -28.1 | -33.7 |
| ઈન્ડિયન હોટેલ કંપની | 76.6 | 146.0 | 17-નવે.-05 | પરીદો | 86.5 | 12.9 | -22.1 | -23.8 | -45.1 | -37.0 | -5.2 | -8.3 | -15.1 | -29.5 |
| આઈટીસી | 69.5 | 247.0 | 12-ઓગસ્ટ-04 | પરીદો | 169.7 | 144.1 | -23.0 | -18.6 | -21.1 | 10.5 | -6.3 | -2.1 | 22.0 | 23.7 |
| લુપિન | 403.5 | 840.0 | 6-જાન્યુ.-06 | પરીદો | 680.1 | 68.5 | -1.4 | 43.5 | 11.7 | -3.4 | 20.0 | 72.7 | 72.6 | 8.2 |
| મહેન્દ્રા એન્ડ મહેન્દ્રા | 232.0 | 800.0 | 1-એપ્રિલ-04 | પરીદો | 472.0 | 103.4 | -19.0 | -25.5 | -42.2 | -34.3 | -1.5 | -10.3 | -10.7 | -26.4 |
| મેરિફો | 7.7 | 77.0 | 22-ઓગસ્ટ-02 | પરીદો | 54.3 | 604.5 | -16.3 | -22.2 | -32.1 | -2.1 | 1.9 | -6.4 | 4.9 | 9.6 |
| મારૂતિ સુઝુકી | 360.0 | 947.0 | 23-ડિસે.-03 | પરીદો | 551.0 | 53.0 | -29.9 | -30.3 | -43.6 | -29.6 | -14.7 | -16.1 | -12.9 | -21.1 |
| નીકોલાસ પિરામલ | 146.0 | 434.0 | 16-માર્ચ-04 | પરીદો | 298.9 | 104.7 | -16.8 | -8.5 | 1.1 | 15.8 | 1.2 | 10.1 | 56.3 | 29.6 |
| પુંજ એલ લોયડ | 519.0 | 532.0 | 12-ડિસે.-07 | પરીદો | 227.3 | -56.2 | -28.9 | -36.8 | -65.5 | -28.6 | -13.5 | -23.9 | -46.7 | -20.0 |
| રેનબેકસી | 533.5 | 575.0 | 24-ડિસે.-03 | પરીદો | 538.0 | 0.8 | -2.9 | 16.5 | 22.9 | 43.2 | 18.1 | 40.2 | 89.9 | 60.4 |
| સત્યમ કોમ્પ્યુટરર્સ | 181.5 | 521.0 | 30-ડિસે.-03 | પરીદો | 461.0 | 154.0 | -9.8 | 4.8 | 5.7 | -4.0 | 9.8 | 26.1 | 63.4 | 7.5 |
| એસકેએફ ઈન્ડિયા | 141.0 | 424.0 | 23-ડિસે.-04 | પરીદો | 218.5 | 55.0 | -17.2 | -28.3 | -51.0 | -50.3 | 0.7 | -13.7 | -24.2 | -44.4 |
| એસબીઆઈ | 476.0 | 2,315.0 | 19-ડિસે.-03 | પરીદો | 1,115.3 | 134.3 | -20.7 | -31.9 | -50.6 | -25.2 | -3.5 | -18.0 | -23.6 | -16.2 |
| ટાટા મોટર્સ | 473.0 | 680.0 | 29-માર્ચ-04 | જાળવો | 401.0 | -15.2 | -29.4 | -36.0 | -49.1 | -41.3 | -14.0 | -22.9 | -21.3 | -34.2 |
| ટાટા ટી | 789.0 | 970.0 | 12-ઓગસ્ટ-05 | પરીદો | 713.9 | -9.5 | -13.4 | -17.1 | -26.8 | -16.4 | 5.5 | -0.2 | 13.0 | -6.3 |
| વિપ્રો | 418.0 | 535.0 | 9-જૂન-06 | પરીદો | 428.8 | 2.6 | -14.1 | -0.5 | -12.5 | -15.4 | 4.6 | 19.8 | 35.2 | -5.2 |
| ઈમજિંગ સ્ટાર | | | | | | | | | | | | | | |
| ગ્રી આઈ ઈન્ફોટેક | 66.0 | 180.0 | 6-ઓક્ટો.-05 | પરીદો | 100.0 | 51.5 | -15.3 | -3.8 | -33.1 | -39.3 | 3.1 | 15.8 | 3.4 | -32.1 |
| અબાન ઓફસોર | 330.4 | 4,829.0 | 3-માર્ચ-05 | પરીદો | 2,610.0 | 690.0 | -30.8 | -17.6 | -50.1 | -17.3 | -15.7 | -0.9 | -23.0 | -7.4 |
| આલ્ફાજીઓ ઈન્ડિયા | 150.0 | 480.0 | 29-નવે.-06 | પરીદો | 344.1 | 129.4 | -25.2 | -18.2 | -57.7 | -21.6 | -8.9 | -1.5 | -34.7 | -12.2 |
| એક્સીસ (યુટીઆઈ) બેંક | 229.4 | 1,150.0 | 24-ફેબ્રુ.-05 | પરીદો | 598.3 | 160.8 | -23.4 | -21.5 | -43.6 | -6.3 | -6.8 | -5.5 | -12.8 | 5.0 |
| બાલાજી ટેલીફિલ્મ | 231.0 | 299.0 | 9-જુલાઈ-07 | પરીદો | 168.0 | -27.3 | -12.6 | -16.9 | -51.7 | -28.2 | 6.4 | 0.0 | -25.4 | -19.6 |
| બીએલ કેસયપ | 1,095.0 | 1,356.0 | 27-સપ્ટે.-07 | પરીદો | 1,073.0 | -2.0 | -20.7 | -33.8 | -48.5 | 22.9 | -3.5 | -20.3 | -20.4 | 37.6 |
| કેડિલા હેલ્થકેર | 297.5 | 381.0 | 21-માર્ચ-06 | પરીદો | 313.7 | 5.4 | 7.6 | 22.4 | -1.2 | -16.0 | 31.0 | 47.3 | 52.7 | -5.9 |
| જીદાલ સો | 635.0 | 910.0 | 20-સપ્ટે.-07 | પરીદો | 476.0 | -25.0 | -22.3 | -25.1 | -60.8 | -32.1 | -5.4 | -9.9 | -39.4 | -23.9 |
| કેએસબી પંપ્સ | 399.0 | 451.0 | 3-ઓક્ટો.-05 | પરીદો | 252.4 | -36.7 | -15.4 | -27.1 | -47.8 | -61.8 | 3.0 | -12.3 | -19.4 | -57.2 |
| નવનીત પબ્લીકેશન્સ | 56.8 | 80.0 | 22-ઓગસ્ટ-05 | પરીદો | 66.2 | 16.5 | -23.1 | -31.1 | -54.7 | 14.7 | -6.4 | -17.1 | -30.0 | 28.5 |
| નેટવર્ક ૧૮ ક્વીનકેપ | 476.0 | 651.0 | 20-જૂન-07 | પરીદો | 150.8 | -68.3 | -29.6 | -29.1 | -70.4 | -71.3 | -14.3 | -14.6 | -54.2 | -67.8 |

સ્ટોક આઈડીયા સ્ટેન્ડિંગ (જુલાઈ ૦૪, ૨૦૦૮)

| કંપની | ભલામણ ભાવ | ભાવ ઉદ્દેશ | ભલામણ તારીખ | વર્તમાન ભલામણ | 4 જુલાઈ -08 ની દિશા | ફાયદો - નુકશાન (%) | સારો પહોંચ | | | | સનસેક્સ સંબંધિત કામગીરી | | | |
|-----------------------------|-----------|------------|---------------|---------------|---------------------|--------------------|------------|--------|--------|---------|-------------------------|--------|--------|---------|
| | | | | | | | 1મહિના | 3મહિના | 6મહિના | 12મહિના | 1મહિના | 3મહિના | 6મહિના | 12મહિના |
| ન્યુકલ્યીઅસ સોફ્ટ | 248.5 | 355.0 | 12-ડિસે.-06 | ખરીદો | 200.0 | -19.5 | -21.4 | 5.9 | -48.1 | -60.1 | -4.4 | 27.4 | -19.8 | -55.3 |
| ઓપ્ટો સર્કિટ | 338.0 | 460.0 | 13-મે-08 | ખરીદો | 293.0 | -13.3 | -8.0 | -9.7 | -45.9 | 18.6 | 11.9 | 8.6 | -16.4 | 32.8 |
| ઓર્બિટ કેમિકલ્સ | 254.0 | 300.0 | 16-જાન્યુ.-06 | ખરીદો | 255.2 | 0.5 | 0.2 | 38.9 | -17.1 | -4.3 | 21.9 | 67.2 | 28.1 | 7.1 |
| પટેલ્સ એરટેક | 88.2 | 135.0 | 7-ડિસે.-07 | ખરીદો | 45.3 | -48.6 | -28.4 | -18.4 | -66.7 | 3.5 | -12.8 | -1.7 | -48.5 | 15.9 |
| ટેલિવીઝન ૧૮ ઈન્ટિયા | 110.0 | 486.0 | 23-મે-05 | ખરીદો | 206.6 | 87.8 | -33.7 | -44.0 | -63.6 | -55.7 | -19.3 | -32.6 | -43.8 | -50.4 |
| થર્મોક્સ | 124.2 | 602.0 | 14-જૂન-05 | ખરીદો | 370.0 | 197.9 | -8.7 | -31.4 | -54.6 | -26.4 | 11.2 | -17.5 | -29.9 | -17.6 |
| ઝી ન્યુઝ | 54.0 | 79.0 | 18-ઓક્ટો.-07 | ખરીદો | 49.0 | -9.3 | -9.9 | -0.3 | -44.0 | 3.7 | 9.6 | 20.0 | -13.5 | 16.2 |
| અગિલ ૬કલિંગ | | | | | | | | | | | | | | |
| અશોક લેલેન્ડ | 38.0 | 43.0 | 23-મે-06 | જાળવો | 28.8 | -24.3 | -19.7 | -19.2 | -46.8 | -26.2 | -2.2 | -2.7 | -17.7 | -17.4 |
| ઓરો બી-દો ફાર્મા | 684.0 | 914.0 | 28-મે-07 | ખરીદો | 291.0 | -57.5 | -6.3 | -5.7 | -49.6 | -64.9 | 14.1 | 13.5 | -22.1 | -60.7 |
| બીએએસએફ | 220.0 | 330.0 | 18-સપ્ટે.-06 | ખરીદો | 262.3 | 19.2 | 4.5 | 38.3 | -19.3 | 1.5 | 27.2 | 66.4 | 24.8 | 13.7 |
| સિએટ | 91.5 | 196.0 | 28-નવે.-06 | ખરીદો | 72.2 | -21.1 | -24.1 | -29.0 | - | -66.2 | -7.6 | -14.5 | - | -62.1 |
| દિપક ફર્ટિલાઈઝર | 50.6 | 169.0 | 17-માર્ચ-05 | ખરીદો | 85.1 | 68.1 | -19.6 | -11.4 | -49.5 | -11.5 | -2.1 | 6.6 | -21.9 | -0.9 |
| જીન્સ ઓવરસીસ | 101.0 | 673.0 | 6-જુલાઈ-05 | ખરીદો | 305.1 | 202.0 | -40.3 | -39.9 | -70.5 | -16.3 | -27.4 | -27.7 | -54.5 | -6.3 |
| આઈસીઆઈ ઈન્ડિયા | 250.0 | 622.0 | 26-મે-05 | ખરીદો | 535.0 | 114.0 | -8.2 | -10.0 | -1.9 | 0.5 | 11.8 | 8.3 | 51.6 | 12.5 |
| ઈન્ડિયા સિમેન્ટ્સ | 220.0 | 260.0 | 28-સપ્ટે.-06 | ખરીદો | 130.6 | -40.7 | -25.2 | -32.9 | -58.1 | -39.6 | -9.0 | -19.2 | -35.3 | -32.4 |
| ઈન્ડિયન ટ્રેડ ટ્રાન્સફોર્મર | 199.0 | 591.0 | 28-નવે.-06 | ખરીદો | 323.0 | 62.3 | -25.4 | -38.0 | -60.4 | -22.7 | -9.2 | -25.4 | -38.8 | -13.4 |
| ઈન્ડિયા લેબોરેટરીઝ | 660.0 | 875.0 | 5-નવે.-07 | ખરીદો | 534.2 | -19.1 | -8.8 | -10.4 | -19.5 | -28.7 | 11.0 | 7.8 | 24.3 | -20.1 |
| જયપ્રકાશ એસોશિયેટ્સ | 25.0 | 390.0 | 30-ડિસે.-03 | ખરીદો | 152.8 | 511.0 | -32.9 | -40.6 | -70.7 | -10.5 | -18.3 | -28.5 | -54.7 | 0.2 |
| કેઈઆઈ ઈન્ડસ્ટ્રીઝ | 39.4 | 84.0 | 30-ઓગસ્ટ-05 | ખરીદો | 37.8 | -4.1 | -31.1 | -38.5 | -63.4 | -54.8 | -16.1 | -26.0 | -43.4 | -49.4 |
| મહિન્દ્રા લાઈફસ્પેસ | 799.0 | 850.0 | 9-જાન્યુ.-08 | ખરીદો | 440.2 | -44.9 | -34.6 | -0.3 | -52.2 | -29.5 | -20.4 | 20.0 | -26.1 | -21.1 |
| મોલ ટેક ટેકનોલોજી | 155.0 | 169.0 | 19-ડિસે.-07 | ખરીદો | 60.0 | -61.3 | -28.4 | -27.5 | -72.0 | -60.6 | -12.8 | -12.7 | -56.7 | -55.8 |
| ઓર્બિટ કોર્પોરેશન | 800.0 | 852.0 | 17-ડિસે.-07 | ખરીદો | 265.0 | -66.9 | -41.3 | -41.4 | -70.9 | 1.7 | -28.6 | -29.5 | -55.1 | 13.8 |
| પંજાબ નેશનલ બેન્ક | 180.0 | 632.0 | 19-ડિસે.-03 | ખરીદો | 386.1 | 114.5 | -18.5 | -21.4 | -43.8 | -27.4 | -0.9 | -5.4 | -13.2 | -18.6 |
| રત્નામહિા મેટલ્સ | 270.0 | 1,110.0 | 8-ડિસે.-05 | ખરીદો | 671.0 | 148.5 | -8.9 | -20.0 | -53.9 | -28.4 | 10.9 | -3.7 | -28.7 | -19.8 |
| સંઘવી મુવર્સ | 53.0 | 298.0 | 5-ઓગસ્ટ-05 | ખરીદો | 190.0 | 258.4 | -18.6 | -14.5 | -40.7 | 15.0 | -0.9 | 2.9 | -8.4 | 28.8 |
| સેલાન એક્સ્પ્લોરેશન | 58.0 | 160.0 | 20-માર્ચ-06 | જાળવો | 180.7 | 211.6 | -26.1 | 28.2 | -20.4 | 73.0 | -10.0 | 54.3 | 23.0 | 93.8 |
| શીવ-વાની ઓઈલ એન્ડ ગેસ | 370.0 | 725.0 | 4-ઓક્ટો.-07 | ખરીદો | 538.1 | 45.4 | -18.9 | -9.1 | -20.2 | 41.4 | -1.2 | 9.4 | 23.3 | 58.3 |
| સીએમક | 190.0 | 253.0 | 12-ઓક્ટો.-06 | ખરીદો | 118.0 | -37.9 | -10.4 | -16.3 | -57.1 | -37.9 | 9.0 | 0.7 | -33.7 | -30.4 |
| સબરોલ | 41.2 | 63.0 | 26-એપ્રિલ-06 | ખરીદો | 26.5 | -35.7 | -24.5 | -25.9 | -54.6 | -38.2 | -8.1 | -10.8 | -29.9 | -30.8 |
| સન ફાર્માસ્યુટીકલ | 302.0 | 1,640.0 | 24-ડિસે.-03 | ખરીદો | 1,321.9 | 337.7 | -4.1 | 8.9 | 21.7 | 34.6 | 16.7 | 31.1 | 88.0 | 50.7 |
| સુર્યા ફાર્મા | 139.0 | 205.0 | 2-ડિસે.-05 | ખરીદો | 93.0 | -33.1 | -12.9 | 0.7 | -37.9 | 13.0 | 6.0 | 21.2 | -4.1 | 26.6 |
| ટાટા કેમિકલ્સ | 411.0 | 515.0 | 31-ડિસે.-07 | ખરીદો | 273.5 | -33.5 | -26.5 | -6.6 | -35.1 | 11.8 | -10.6 | 12.4 | 0.3 | 25.3 |
| ટોરેન્ટ ફાર્મા | 185.0 | 260.0 | 4-ઓક્ટો.-07 | ખરીદો | 155.8 | -15.8 | 3.1 | 12.4 | -24.5 | -36.6 | 25.5 | 35.3 | 16.7 | -29.0 |
| યુનીટી ઈન્ફ્રાપ્રોજેક્ટ | 692.0 | 877.0 | 26-ફેબ્રુ.-08 | ખરીદો | 356.3 | -48.5 | -25.0 | -34.3 | -65.2 | -35.0 | -8.7 | -20.9 | -46.2 | -27.2 |
| અલ્ટ્રાટેક સીમેન્ટ | 384.0 | 975.0 | 10-ઓગસ્ટ-05 | ખરીદો | 534.3 | 39.1 | -17.5 | -34.4 | -46.2 | -40.1 | 0.5 | -21.1 | -16.8 | -32.9 |
| યુનિયન બેન્ક ઓફ ઈન્ડિયા | 46.0 | 230.0 | 19-ડિસે.-03 | ખરીદો | 109.3 | 137.5 | -11.1 | -18.5 | -49.5 | -14.4 | 8.2 | -2.0 | -22.0 | -4.1 |
| વોકલાર્ટ* | 248.0 | 505.0 | 24-ડિસે.-03 | ખરીદો | 182.7 | -26.4 | -38.1 | -35.4 | -58.9 | -54.4 | -24.6 | -22.2 | -36.5 | -49.0 |
| ઝેન્સાર ટેકનોલોજીસ | 342.0 | 380.0 | 18-જૂન-07 | જાળવો | 110.5 | -67.7 | -17.5 | -5.8 | -41.6 | -67.1 | 0.4 | 13.4 | -9.8 | -63.2 |
| વલ્વર્સ પિક | | | | | | | | | | | | | | |
| ઈસબ ઈન્ડિયા | 60.0 | 575.0 | 21-મે-04 | ખરીદો | 339.0 | 465.0 | -13.3 | -20.4 | -33.5 | -23.7 | 5.6 | -4.2 | 2.7 | -14.5 |
| ઓરીએન્ટ પેપર | 21.4 | 80.0 | 30-ઓગસ્ટ-05 | ખરીદો | 31.3 | 46.0 | -15.7 | -28.0 | -53.7 | -24.0 | 2.6 | -13.3 | -28.5 | -14.9 |
| ડબલ્યુએસ ઈન્ડસ્ટ્રીઝ | 51.0 | 108.0 | 2-ડિસે.-05 | ખરીદો | 49.3 | -3.4 | -29.7 | -34.8 | -58.9 | -7.2 | -14.5 | -21.5 | -36.4 | 3.9 |
| કેનનબોલ | | | | | | | | | | | | | | |
| અલ્લાબાદ બેન્ક | 73.0 | 138.0 | 25-ઓગસ્ટ-06 | ખરીદો | 56.7 | -22.3 | -30.0 | -27.9 | -59.0 | -32.6 | -14.8 | -13.2 | -36.7 | -24.5 |
| આંધ્રા બેન્ક | 85.0 | 117.0 | 25-ઓગસ્ટ-06 | ખરીદો | 51.0 | -40.1 | -29.8 | -30.4 | -56.6 | -37.9 | -14.6 | -16.2 | -32.9 | -30.4 |
| ગેટવે ડીજીટલપાર્ક | 190.0 | 236.0 | 11-ઓગસ્ટ-05 | ખરીદો | 71.0 | -62.6 | -32.9 | -30.5 | -59.1 | -55.6 | -18.3 | -16.4 | -36.8 | -50.3 |
| ઈન્ટરનેશનલ કોમ્યુનિશન | 350.0 | 519.0 | 20-સપ્ટે.-05 | ખરીદો | 315.0 | -10.0 | -21.1 | -11.8 | -49.4 | -21.6 | -3.9 | 6.2 | -21.9 | -12.2 |
| જે કે સિમેન્ટ | 149.0 | 250.0 | 17-નવે.-05 | ખરીદો | 131.5 | -11.7 | -3.7 | -15.0 | -36.1 | -6.9 | 17.2 | 2.3 | -1.3 | 4.3 |
| મદ્રાસ સીમેન્ટ | 1,498.0 | 4,000.0 | 17-નવે.-05 | ખરીદો | 2,740.0 | 82.9 | 7.7 | -15.1 | -37.4 | -8.9 | 31.1 | 2.2 | -3.3 | 2.0 |
| શ્રી સીમેન્ટ | 445.0 | 1,225.0 | 17-નવે.-05 | ખરીદો | 530.0 | 19.1 | -29.9 | -51.3 | -61.3 | -59.4 | -14.7 | -41.3 | -40.3 | -54.5 |
| ટીએફસીઆઈ | 171 | 30.0 | 25-જૂન-07 | ખરીદો | 15.3 | -10.8 | -32.5 | -32.3 | -69.5 | -35.0 | -17.8 | -18.5 | -52.9 | -27.2 |

** ભાવ સર્માશાધીન



બજારને દમ્પડતું ઓઈલ

શેરબજારે જાન્યુઆરી ૨૦૦૮માં ટોચની સપાટી બનાવ્યા બાદએ મથાળેથી બજાર ૩૫ ટકા ઘટી જવા પામ્યું છે ૨૦૦૭ના વર્ષમાં તેજની પુરપાટ ગાડીએ જે કંઈ હાંસલ કર્યું હતું તે તમામ ધોવાઈ જવા પામ્યું છે. આ વર્ષના જાન્યુઆરી મહીનામાં અત્યાર સુધીની ૨૧, ૨૦૦૭ની ટોચની સપાટીએ પહોંચ્યા બાદ ફક્ત છ મહીનાના ગાળામાં બજાર ૧૩ હજારની સપાટી સુધી નીચે આવી ગયું છે. ફક્ત જૂન ૨૦૦૮નાં એકજ મહીનામાં સેન્સેક્સમાંથી લગભગ ૨૦૦૦ પોઈન્ટ નીકળી જવા પામ્યા છે રોકાણકારોનાં પોર્ટફોલીયોને ભારે માર સહન કરવાનો આવ્યો છે અને તાજેતરનાં શેર બજારના ઈતિહાસમાં કદાચ આ સૌથી મોટો ઘટાડો હશે. રોકાણકારોમાં નિરાશાનું વાતાવરણ પેદા થઈ ગયું છે અને દર દિવસે બજાર કેટલું નીચું જાય છે તેનીજ આતુરતા રહેવા પામી છે. છેલ્લા કેટલાક મહીનાઓથી અમો સતતપણે ચેતવણીનો સુર વ્યક્ત કરી રહ્યા છીએ તેમજ ઔદ્યોગિક અને આર્થિક બાબતોના આંકડાઓમાં જે રીતે ઘટાડો થઈ રહ્યો છે તેમજ રાજકીય અનિશ્ચિતતાઓ વાતાવરણને વધુ ડહોળી રહ્યું છે. આમ છતાં કરેકશનની તીવ્રતા અને ઝડપ એવો ખશ ખડો કરે છે કે શું હજુ ક્યાં સુધી દુઃખ સહન કરવાનું છે કે હવે એમાંથી મુક્તિ મળશે ?

કુડ ઓઈલનાં ભાવોમાં જોવા મળી રહેલી તેજ તેમજ વૈશ્વિક બજારમાં કાચામાલનાં ભાવમાં થઈ રહેલાં વધારાને પરિણામે છેલ્લા છ મહીનાના ગાળામાં આપણાં આર્થિક બાબતોનાં આંકડાઓને છિન્નભિન્ન કરી નાંખ્યા છે. આમાં સૌથી મહત્વની બાબત કુડ ઓઈલના ભાવમાં જોવા મળી રહેલી વણથંભી તેજએ કુગાવાનેજ ફક્ત ન જાળવી શકાય એવી સપાટીએ નથી પહોંચાડ્યો પરંતુ વધતી જતી નાણાં ખાદને પહોંચી વળવા સરકાર પર પણ ભારે દબાણ પ્રવર્તી રહ્યું છે. આ પ્રકારની પરિસ્થિતિને પહોંચી વળવા સરકાર અને મધ્યસ્થે બેન્કએ સંખ્યાબંધ નાણાંકીય અને રાજકોષિય પગલાઓ લીધા છે જેમાં વધારાની પ્રવાહીતાને શોષી લેવા ઉપરાંત અર્થતંત્રમાં એકંદરે વ્યાજદરો ઉપર લઈ જવાની બાબતનો સમાવેશ થાય છે. પરિણામે, વ્યાજ સંવેદનશીલ ક્ષેત્રે જેવાકે બેન્ક, ઓટો મોબાઈલ્સ અને રીઅલ એસ્ટેટનાં કમાણીનાં અંદાજો ઘટાડવામાં આવી રહ્યા છે તેમજ અન્ય સંખ્યાબંધ ક્ષેત્રોની કંપનીઓની કમાણીના અંદાજોમાં નીચે તરફી ફેરફાર કરવામાં આવી રહ્યો છે.

કમાણીમાં નીચે તરફી જોખમ સતતપણે પી/ઈ ગુણાંક પર નિર્દેશીત થાય છે અને તેને પગલે ભારતિય બજારનાં રેટિંગ પર પણ અવળી અસર પડી રહી છે. ઉદાહરણ રૂપે જોઈએ તો ડીસેમ્બર ૨૦૦૭ જાન્યુઆરી ૨૦૦૮નાં ગાળા દરમ્યાન એક વર્ષ આગળનાં અંદાજે ૧૮ થી ૨૦ પી/ઈનાં આધારે ટ્રેડિંગ થતું હતું તે હાલમાં એક વર્ષ આગળનાં અંદાજથી ૧૩ થી ૧૪નાં પી/ઈથી શેરો ઉપલબ્ધ છે. વર્તમાન મૂલ્યાંકન મુખ્યત્વે બદલાતી ફંડામેન્ટલ્સ પર આધારીત હોય છે આમ છતાં, જે રીતે રોજબરોજ કુડ ઓઈલનાં વધતાં ભાવો દેશની નાણાંકીય સ્થિતિને વધુ વણાસાવશે અમ જણાય છે આ સંજોગોમાં કમાણી સામે જોખમ સર્જાયેલું છે.

ભારત ચોખ્ખા સ્તરે કુડની આયાત કરતો દેશ છે આ સંજોગોમાં કુડ ઓઈલનાં વધતાં ભાવો કે જે છેલ્લા આઠ મહીનાના ગાળામાં બમણાં થઈને ૩ જુલાઈ ૨૦૦૮નાં રોજ ૧૪૬ ડોલરની નવી ઉંચી સપાટીએ પહોંચ્યું છે. આયાતની વધતી જતી પડતર અને વૈશ્વિક માંગમાં ઘટાડાને પગલે ભારતની ચાલુ ખાતાની ખાદ વધુને વધુ પહોળી થતી જાય છે. ચાલુ નાણાંકીય વર્ષનાં પ્રથમ બે મહીના (એપ્રિલ-મે ૨૦૦૮) ગાળામાં તેલની આયાતનું બીલ વાયઓવાય ધોરણે ૪૮.૫ ટકા વધીને ૧૬.૫ બીલીયન ડોલર પર પહોંચ્યું છે. પરિણામ સ્વરૂપે આજ સમય ગાળા દરમ્યાન વ્યાપાર ખાદ ૪૮.૩ ટકા વધીને ૨૦.૬ ટકા બીલીયન ડોલરની સપાટી પર પહોંચી છે. તેલની આયાતનાં વધતાં જતાં બીલને પરિણામે વધતી જતી વેપાર ખાદ સાથોસાથ શેર બજારમાંથી નાણાં બહાર આવી રહ્યા છે (એપ્રિલથી જૂન ૨૦૦૮ના મધ્યભાગ સુધીમાં ૩.૨ બીલીયન ડોલર) તેને પગલે ડોલર સામે રૂપિયાના મૂલ્યમાં ૭.૪ ટકાનો ઘસારો જોવાયો છે. સ્થાનિક ચલણ ૧ જૂલાઈના રોજ ૧૫ મહીનામાં સૌથી નીચી ૪૩.૪૭ની સપાટી પર પહોંચી છે.

કુડ ઓઈલના ઉછળતાં ભાવોને પરિણામે સરકારની સબસીડીમાં ભારે બોજો ઉભો કર્યો છે. એક અંદાજ અનુસાર જો કુડ ઓઈલનાં ભાવ બેરલ દીઠ ૧૪૫ ડોલરની સપાટીએ રહેતો પણ એ સંજોગોમાં આપણા આયાત બીલમાં ૭૬ ટકાનો વધારો થઈને ૧૧૦-૧૨૦ બીલીયન ડોલરની સપાટીએ પહોંચાડશે અને એફવાય ૨૦૦૮માં વર્ષની ગ્રોસ ડોમેસ્ટીક પ્રોડક્ટ (જીડીપી)ની ચાલુ ખાતાની ખાદ ૩ ટકા પર પહોંચશે. આની સાથોસાથી કૃષિ લોનની માફી તેમજ છછા વેતન પંચની ભલામણો નાણાંકીય ખાદ પર એક પ્રકારનું જબરદસ્ત દબાણ આણશે એપ્રિલ-મે ના ગાળા દરમ્યાન નાણાં ખાદ વધીને રૂ.૭૩૨ કરોડ પર પહોંચવા પામી છે જે એફવાય ૨૦૦૮નાં આજ સમયગાળા દરમ્યાન રૂ.૬૨૧.૩૫ બીલીયન ડોલર હતી. ઓઈલ બોન્ડ અને ચાલુ.....



ખાતરની સબસીડી જેવી બેલેન્સશીટ બહારની આઈટમોની જો ગણતરી કરવામાં આવે તો એ સંજોગોમાં એફવાય ૨૦૦૮નાં ગાળા દરમ્યાન નાણાંકીય પાઘ વધીને ૬ ટકાનાં સ્તર પર પહોંચશે. આમ તમામ અંદાજોને છિન્ન ભિન્ન કરી નાખશે ૨૧ જૂન ૨૦૦૮ના પુરા થયેલા સપ્તાહના અંતે જાહેર થયેલાં ફુગાવાના આંકડાએ ભારતિય અર્થતંત્રમાં છેલ્લા ૧૩ વર્ષમાં ફુગાવાને ૧૧.૬૩ ટકાની સર્વોચ્ચ સપાટીએ પહોંચાડ્યો છે ફુગાવો ૫ ટકાની સપાટીએ રહે એ પ્રકારનાં રીઝર્વ બેન્ક ઓફ ઈન્ડિયાનાં અંદાજથી સતત ૨૦ સપ્તાહમાં ૫ ટકાથી ઉંચો રહ્યો છે. આ ફુગાવો વધવાનું કારણ કુડ ઓઈલનાં તેમજ અન્ય કોમોડીટી ખાસ કરીને કાચું અનાજ અને ઘાતુનાં વૈશ્વિક બજારમાં વધતાં જતાં ભાવોને પરિણામે જોવા મળે છે.

ચીન અને ભારતમાં ઉંચી આર્થિક વૃદ્ધિને પરિણામે છેલ્લા કેટલાક વર્ષો દરમ્યાન ફ્યુઅલ અને કુડ પ્રોડક્ટસની માંગમાં ઉછાળાને જોવા મળી રહ્યો છે. મધ્યમ વર્ગનાં લોકોની સંખ્યામાં થઈ રહેલો વધારો પણ વપરાશની માંગ વધારે છે. કુડ ઓઈલનાં ભડકે બળતાં ભાવોને પરીણામે બાયોફ્યુઅલનાં ઉત્પાદન માટે કુડ આઈટમનાં વધતાં વપરાશને પરિણામે પણ ભાવમાં વધારો થઈ રહ્યો છે. બીજું એક કારણ યુએસની સબપ્રાઈમ કટોકટી બાદ ઈક્વિટી તેમજ અન્ય અકસ્માતો ક્ષેત્રે જોખમમાં થયેલો ભારે વધારો તેમજ છેલ્લા પાંચ વર્ષના ગાળામાં કોમોડીટી માર્કેટના થયેલાં ભારે વિકાસને પરિણામે સદ્કાકીય નાણાં કોમોડીટી તરફ વળી રહ્યા છે. કુડ ઓઈલની નિકાસ કરતાં દેશો સાથે ભારતને લાંબાગાળાની ખરીદીનો કોઈ કરાર ન હોવાથી એ સંજોગોમાં ભારતને ઉંચા ભાવે ખરીદી કરવાની જરૂર પડે છે અને તેને પગલે ફુગાવો વધતો જાય છે.

ફુગાવાને નાથવા માટે આરબીઆઈએ નાણાંકીય દબાણને વધુ યુસ્ત કર્યું છે. એકજ મહીનામાં મધ્યસ્થ બેન્કએ બે વખત રેપો દરમાં વધારો કર્યો છે. ૧૧ જૂનનાં ૨૫ બેસીસ પોઈન્ટનો વધારો કર્યો હતો અને ત્યારબાદ ૨૪ જૂનનાં રેપો દરમાં ૫૦ બેસીસ પોઈન્ટનો વધારો કરીને ૮.૫ ટકા કર્યો હતો. કેશ રીઝર્વ રેશિયોમાં બે તબક્કામાં ૫ જૂલાઈ અને ૧૮ જૂલાઈમાં વધારો કરીને ૮.૭૫ ટકા કર્યા છે. પરિણામ સ્વરૂપે વ્યાજ દરને વધુ સખત કરવામાં આવ્યા છે આને પગલે સ્ટેટ બેન્ક ઓફ ઈન્ડિયાએ તેના પ્રાઈમ લેન્ડીંગ રેઈટ (પીએલઆર)માં વધારો જાહેર કર્યો છે. કોર્પોરેટ જગત કે જે કાચામાલના ઉંચા ભાવોનાં દબાણ હેઠળ છેજ તે પણ ભાર હેઠળ આવતા કંપનીઓની કાર્યકારી મૂડીની પડતર ઉંચી જશે. શાખની વધતી જતી પડતર તેમજ વધતા જતા ફુગાવાએ વપરાશકારની માંગ પર અસર કરી છે. ગત વર્ષે ફુગાવાનો જોવાયેલો નીચો આંક તેમજ વૈશ્વિક સ્તરે કોમોડીટીનાં ભાવ ઘટવાનો કોઈ સંકેત મળી રહ્યો નથી તે જોતાં અમારું માનવું છે કે ફુગાવો થોડા સમય સુધીતો ઉંચી સપાટીએજ રહેવા પામશે. ફુગાવો ઉંચીજ સપાટીએ રહેશે તેનો વધુ એક સંકેત સરકારની બોન્ડ બજારમાંથી મળી રહ્યો છે. ૧૦ વર્ષની મુદ્દતનાં સરકારી બોન્ડની ઉપજ ઉછળીને સાત વર્ષની સૌથી ઉંચી ૮ ટકાની સપાટીએ ગત અઠવાડિયામાં પહોંચી હતી. દેવાંની બજાર પર પણ મધ્યસ્થ બેન્કની કડક નાણાંકીય નીતી રહેવાની સંભાવનાં છે.

દરમ્યાન આરબીઆઈ દ્વારા લેવામાં આવેલાં યુસ્ત નાણાંકીય પગલાંઓને પરિણામે આર્થિક વૃદ્ધિનો દર સામાન્ય રહેવા પામશે. માર્ચ ૨૦૦૮માં ઔદ્યોગિક વૃદ્ધિ ૩.૮ ટકાની સૌથી નીચી સપાટીએ પહોંચ્યા બાદ એપ્રિલ ૨૦૦૮માં સુધરીને ૭ ટકા સુધી સુધારો થવા પામ્યો હતો. પરંતુ ગત વર્ષના એપ્રિલ મહીનામાં ૧૧.૩ ટકાનો વૃદ્ધિ દર જોવા મળ્યો હતો તે ક્યાંય પણ દેખાતો નથી. ઉત્પાદન ક્ષેત્રની કામગીરી કે જે કાચોમાલ અને કાર્યકારી મૂડીની ઉંચી પડતરને પરિણામે ઝકળાયેલો છે તે સતતપણે ઔદ્યોગિક ઉત્પાદનનાં ઈન્ડેક્સને નીચે ખેંચી રહ્યો છે. મેન્યુફેક્ચરીંગ સેક્ટરની વૃદ્ધિ ધીમી પડીને એપ્રિલ ૨૦૦૮નાં ૭.૫ ટકા રહી હતી જે ગત વર્ષનાં એપ્રિલમાં ૧૧.૫ ટકા અને એફવાય ૨૦૦૮માં ૮ ટકા વૃદ્ધિ રહી હતી. જીડીપીનાં આધારે જોઈએ તો એફવાય ૨૦૦૮ માટેનો વાર્ષિક જીડીપી વૃદ્ધિનો આંક સેન્ટ્રલ સ્ટેટીકલ ઓર્ગનાઈઝેશન દ્વારા વધારીને ૮ ટકા કરવામાં આવ્યો છે. એફવાય ૨૦૦૮માં જીડીપી વૃદ્ધિનો સર્વસંમત સંકેત ૮.૫ ટકાથી ઘટાડીને આશરે ૭.૫ ટકા કર્યો છે. જો કુડ ઓઈલ સતતપણે વધવાનું વલણ દર્શાવશે તો એ સંજોગોમાં જીડીપી વૃદ્ધિ વધુ હળવી બનશે.

એમાં કોઈ આશ્ચર્ય નથી કે કુડ ઓઈલનાં ભાવોએ રોકાણકારો અને વિશ્લેષણકારોનું ધ્યાન ખેંચ્યું છે અને કુડ ઓઈલના ભાવમાં નાની મોટી હીલચાલનો બજાર પ્રત્યાઘાત આપે છે. આ સંજોગોમાં કુડના ભાવો ક્યાં જઈ રહ્યાં છે? કેટલાકનું કહેવું છે કે દિવાળી સુધીમાં કુડ ઓઈલના ભાવો ૧૭૫ ડોલર પર પહોંચશે. જ્યારે બીજા ઘણા બધા લોકોનું માનવું છે કે આ વર્ષના અંત સુધીમાં કુડ ઓઈલના ભાવ ૨૦૦ ડોલરની ઉંચી સપાટી પર પહોંચી જશે. કુડ ઓઈલનું ઉત્પાદન વધારવાનું ઓપેકના દેશો જ્યાં સુધી ઈનકાર કરશે ત્યાં સુધી કુડ ઓઈલના ભાવ અવિરત પણે વધતાં જ રહેશે. વિશ્વનાં તેલનાં કુલ અનામત દેશો ધરાવે છે. અને વિશ્વના કુલ ઉત્પાદનનો ૩૫ ટકા હીસ્સો ધરાવે છે. જોકે ઉકળી રહેલાં કુડ ઓઈલનાં ભાવોને પરિણામે વિકસીત દેશોની માંગ પર અસર જોવા મળી છે પરંતુ વિકાસશીલ દેશોની માંગ હજુ પણ તીવ્ર છે કેમકે ત્યાંની સરકાર આ ચાલુ.....



ભાવ વધારો વપરાશકારો પર લાદવા સામે પ્રતિરોધનો સામનો કરવો પડે છે. ઉદાહરણ રૂપે જોઈએ તો ભારત અને ચીન બંને દેશો (વિશ્વની સૌથી ઝડપથી વૃદ્ધિ પામી રહેલા અર્થતંત્રો)ની માંગ સંગીન રહેવા પામી છે અને તેનું કારણ આ બંને દેશોની સરકાર દ્વારા જનતાને આપવામાં આવતી સબસીડી છે. કંઈપણ ભૌગોલિક અને રાજકીય તંગદીલી કે પૂરવઠા માં ઘટાડો કુડ ઓઈલનાં ભાવોને ઉપરને ઉપર ખેંચી જાય છે. પરંતુ સર્વ સંમતિ એટલી જ છે કે કુડ ઓઈલ વર્તમાન સપાટીથી પણ ઉપર જશે. અને ત્યારબાદ નીચે આવશે કેમકે અત્યંત ઉંચી સપાટીએ માંગ જળવાઈ રહેશે નહીં. ડોલરનાં મૂલ્યમાં વધારો અથવા તો સટ્ટાખોરોને અંકુશમાં લેવાનાં પગલા ભાવને હળવી કરવાની પ્રક્રિયાને ઝડપી બનાવશે.

આથી જ કુડ ઓઈલનાં ભાવ ઉકળી રહ્યાં છે તે સંજોગોમાં અર્થતંત્રનું નજીકના સમયનું ભાવિ ઉદાસીન જણાય છે. રાજકીય મોરચે જેરી અચોક્કસતા સર્જાઈ છે તેને પરિણામે સ્થિતિ વણસવા પામી છે. સરકારે પણ તેના ડાબેરી સાથીઓના વિરોધ છતાં યુએસએ સાથે ૧, ૨, ૩ અણું સંધિ માટે આગળ વધવાનું નક્કી કર્યું છે. આ કારણે કાર્યરત કરવા માટે સરકાર ઈન્ટરનેશનલ એટોમીક એનર્જી એજન્સીની મંજૂરી મેળવવાનું આયોજન કરી રહી છે. ધારવામાં આવતું હતું એ પ્રમાણે જ આ મિશ્ર સરકારનો હીસ્સો એવા ડાબેરીઓએ આ કરાર કરવામાં આગળ વધશે તો ટેકો પાછો ખેંચવાની ધમકી આપી છે. જો વહેલી ચૂંટણી કરવામાં આવે તો એ સંજોગોમાં લંગડાતો ચૂકાદો અનિશ્ચિતતામાં જ વધારો કરશે. સરકાર એ બાબતથી સાવચેત છે કે કુગાવો ૧૩ વર્ષની સર્વોત્તમ સપાટીએ છે એ સંજોગોમાં ફરી સત્તા પર આવવાની કોઈ શક્યતા નથી. આ પ્રકારના સંજોગોમાં પ્રાદેશિક પક્ષોને રાજી રાખીને તેમના ટેકા વાડે અણું સંધિ કરાર કરીને વહેલી ચૂંટણી ટાળવા કોશીષ થઈ રહી છે.

આમ નજીકનું ભાવિ ધૂંધળું ભાસી રહ્યું છે છતાં મધ્યમ ગાળા માટે અર્થતંત્રનાં ફંડામેન્ટલ્સ સંગીન હોવાને પગલે કુગાવાનાં દબાણને વધુ સારી રીતે નિવારી શકે તેમ છે. ભારતની વૃદ્ધિ સતત પણ રોકાણને આધીન છે. એપ્રિલ ૨૦૦૮ના ગાળા માટે કેપિટલ ગુડ્સ સેક્ટર ૧૪.૨ ટકાના દરે વૃદ્ધિ થઈ રહી છે જે જાન્યુઆરી ૨૦૦૮માં ૨.૬ ટકાના દરે વૃદ્ધિ થવા પામી છે. વ્યાજદરોમાં થઈ રહેલો વધારો અત્યાર સુધી સ્થિતિ સ્થાપકતા ધરાવે છે. એફવાય ૨૦૦૮નાં વર્ષનાં પ્રથમ ક્વાર્ટરમાં કોર્પોરેટ ટેક્સ કલેક્શનમાં ૩૨.૬ ટકાનો ઉછાળો જોવા મળ્યો છે. પ્રત્યક્ષ કરવેરાનું કલેક્શન ક્યુવન એફવાય ૨૦૦૮નાં પ્રથમ ક્વાર્ટરમાં રૂ.૪૧,૩૮૧ કરોડથી વધીને એફવાય ૨૦૦૮નાં પ્રથમ ક્વાર્ટરમાં ૩૮.૬ ટકા વધીને રૂ.૫૭,૩૭૩ કરોડ પર પહોંચી છે જે અર્થતંત્રમાં સતત તેજનો નિર્દેશ કરે છે ધારોકે કુડ ઓઈલનાં વધતાં ભાવ ધારણા અનુસાર યુ ટર્ન લેશે તો કુગાવો નીચે આવશે વ્યાજદરો હળવાં થશે આને પગલે કંપનીઓની કમાણીમાં સુધારો જોવાશે તેમજ આર્થિક વૃદ્ધિ વેગ પકડશે.

દરમ્યાનની કુડ ઓઈલનાં ભાવમાં ઉછાળાને પગલે ભારતીય અર્થતંત્રમાં વિશ્વબધ્ધતા અને વૈશ્વિક અર્થતંત્રમાં સ્લોડાઉનને કારણે શેરબજારમાં નજીકના ભવિષ્યમાં વિદેશી રોકાણકારોનો પ્રવાહ મંદ રહેવાની ધારણા છે. એફઆઈઆઈ એ માત્ર જૂન મહિનામાં જ ૨.૫ બીલીયન ડોલરનાં શેરો વેચ્યા છે. અને અત્યારસુધીમાં ચાલુ કેલેન્ડર વર્ષમાં એફઆઈઆઈનું કુલ ૬.૬ બીલીયન ડોલરનું થવા જાય છે. પરંતુ એફઆઈઆઈ ભારતથી લાંબા સમય સુધી અળગા રહી શકે નહીં એકંદરે એફવાય ૨૦૦૮માં ભારતનું અર્થતંત્ર ૭.૫ ટકાના સુંદર દરથી વૃદ્ધિ પામશે આ સંજોગોમાં અન્ય ઈકવીટી માર્કેટની સરખામણીએ ભારત હજુ પણ રોકાણ માટે આકર્ષક દેશ છે. વધુમાં જયારે પણ ભારતના આર્થિક પ્રગતિના આંકડામાં સુધારો જણાય ત્યારે ભારતીય કંપનીઓની કમાણીમાં ઘટાડાનાં જોખમમાં ઘટાડો થાય છે જે આખરે તેના પી/ઈ ગુણાંક ટી-રેટીંગ માગે છે.

આ સિવાય પણ ભારતની બજારની તુલનાએ વધુ આકરાં કડાકાનો સામનો કર્યો છે. એક વર્ષ આગળની કમાણીનાં આધારે ૧૩-૧૪ પી/ઈનાં આધારે સેન્સેક્સ અત્યંત આકર્ષક જણાય છે અને મૂલ્યનાં એજજેસ્ટમેન્ટ બાદ એફવાય ૨૦૦૮ની કમાણી સામે ૧૧ થી ૧૧.૫નો પી/ઈએ બજાર દબાયેલું છે. જે છેલ્લાં પાંચ વર્ષના ગાળાનાં બેન્યુમાર્ક ઈન્ડેક્સની તુલનાએ નોંધપાત્ર રીતે નીચું છે. વાજબીસ્તરે આકર્ષક મૂલ્યાંકન સાથોસાથ એ હકીકત છે કે ઘરઆંગણાનાં મ્યુચ્યુઅલ ફંડો અને નાણાં સંસ્થાઓ રૂ.૨૪૦૦૦ કરોડની જંગી રોકડ સાથે બેઠેલા છે જે બજારને વધુ નીચું જતું અટકાવશે.

બીજા શબ્દોમાં કહીએ તો નજીકના સમય ગાળામાં બજાર વધુ તોફાની અને નીચે તરફી ઘટાડાની શક્યતા વધુ જણાશે. કુડ ઓઈલના ભાવમાં ઘટાડો તેમજ આર્થિક સ્થિતિમાં સુધારો સાથે બજારમાં સુધારો જોવાશે. પી/ઈ ગુણાંકમાં ભારે ઘટાડાને પગલે સંખ્યાબંધ બ્લુચીપ કંપનીઓ મોક્ષમાં પાણી આવે તેવા નીચાં મૂલ્યાંકનને ઉપલબ્ધ છે. લાંબાગાળાનાં રોકાણકારો માટે આ એક સુવર્ણ તક કહી શકાય તેમ છે. આજે આવી કંપનીમાં રોકાણકારો અને ત્યારબાદ તેના મીઠા ફળ મેળવો શેરખાન એ આવી સંખ્યાબંધ કંપનીઓને સાવરી લીધી છે. જયારે પણ નીચા મથાળે લેવા માંગો ત્યારે સાથે આ લીસ્ટ લઈ જવાનું ચૂકતી નહીં. ■



શેરખાન ટોપ પીક્સ

શેરખાન ટોપ પીક્સ

શેરબજારમાં વિતેલા મહિનામાં પણ ઘટાડાનો દોર ચાલુ રહ્યો હતો. કુગાવાનો વધતો આંક અને કુડ ઓઈલના ભડકે બળતા ભાવને પગલે શેરબજારને પગ નથી. ૪ જુલાઈ ૨૦૦૮ના રોજનો આંક જોઈએ તો નિકેટી અને સેન્સેક્સમાં અનુક્રમે ૧૩.૨ ટકા અને ૧૩.૬ ટકાનો ઘટાડો જોવાયો હતો. શેરખાને ટોપ પીક્સનો આપેલો પોર્ટફોલિયો પણ બજારની સાથે કદમ મીલાવીને વિતેલા મહિનામાં તેના ભાવમાં ૧૩.૪ ટકા નો ઘટાડો જોવાયો હતો. અમારા એ પોર્ટફોલિયોમાં રેનબેક્સી લેબોરેટરીઝ શિવ-વાણી ઓઈલ અને સનફાર્મા અમારા ટોચનું કામગીરી બજાવનારી કંપનીઓ રહેવા પામી છે. જ્યારે મારૂતિ સુઝુકી, અબાન ઓફશોર અને ગ્રાસીમ ઈન્ડસ્ટ્રીઝની કામગીરી નબળી રહેવા પામી હતી.

જુલાઈ મહિનાની ભલામણો મા અમે એકમાત્ર ફેરફાર કર્યો છે. અમો એ ગ્રાસીમ ઈન્ડસ્ટ્રીઝનાં સ્થાને રિલાયન્સ ઈન્ડસ્ટ્રીઝનો સમાવેશ કર્યો છે. ગ્રીસામ ઈન્ડસ્ટ્રીઝનાં આકર્ષક ભાવ છતાં તેના વીએસએફ કામકાજ સંબંધી વધતી ચિંતાએ ગ્રાસીમની કામગીરી નબળી રહેવા પામી હતી. વધુમાં કઠોળ વિસ્તારને પગલે સીમેન્ટનાં કામકાજ પર પણ દબાણ રહેવા પામ્યું છે. તેને સ્થાને રિલાયન્સ ઈન્ડસ્ટ્રીઝ ક્યુવન એફવાય ૨૦૦૮માં સંગીન નાણાંકીય કામગીરી દર્શાવે એવી ધારણા છે. કેજી બસીન ખાતેથી ગેસનુ વ્યાપારી ધોરણે ઉત્પાદન તેમજ જામનગર રિફાઇનરીઓ પ્રારંભ જેવી બાબતો કંપની રી-રેટીંગ ટ્રીગર પુરવાર થશે. ■

| કંપનીનું નામ | સીએમપી* (રૂ.) | | પીઈઆર | | આરઓઈ(%) | | | લક્ષ્યાંક ભાવ | અપસાઈડ (%) |
|----------------------|---------------|----------|-----------|---------|----------|-----------|------|---------------|------------|
| | એફવાય08 | એફવાય09ઈ | એફવાય010ઈ | એફવાય08 | એફવાય09ઈ | એફવાય010ઈ | | | |
| એબાન ઓફશોર | 2,612 | - | 7.3 | 5.4 | 55.4 | 89.6 | 59.2 | 4,829 | 84.8 |
| ભારતી એરટેલ | 716 | 20.4 | 16.9 | 13.1 | 34.2 | 27.9 | 27.2 | 1,100 | 53.6 |
| હિન્દુસ્તાન યુનીલિવર | 202 | 24.9 | 21.4 | 18.5 | 85.0 | 112.9 | 87.9 | 280 | 38.9 |
| આઈટીસી | 171 | 20.6 | 17.7 | 14.8 | 27.8 | 27.6 | 27.5 | 247 | 44.6 |
| લર્સન એન્ડ ટર્બો | 2,380 | 31.2 | 21.5 | 15.9 | 25.8 | 29.0 | 30.2 | 4,044 | 69.9 |
| મારૂતિ સુઝુકી | 550 | 9.2 | 8.8 | 7.6 | 20.6 | 18.0 | 17.6 | 947 | 72.1 |
| રેનબેક્સી | 538 | 33.9 | 38.5 | 22.9 | 27.6 | 7.5 | 10.2 | 575 | 6.8 |
| રિલાયન્સ ઈન્ડસ્ટ્રીઝ | 2,099 | 19.9 | 15.8 | 11.7 | 22.8 | 19.6 | 20.0 | 3,025 | 44.1 |
| સત્યમ કોમ્પ્યુટર | 462 | 18.3 | 15.2 | 13.3 | 25.9 | 25.5 | 23.7 | 521 | 12.7 |
| શીવ-વાની ઓઈલ | 541 | 25.1 | 16.8 | 11.2 | 17.3 | 17.3 | 19.0 | 725 | 34.0 |
| સન ફાર્માસ્યુટીકલ્સ | 1,326 | 18.5 | 16.2 | 16.1 | 29.7 | 26.3 | 21.6 | 1,640 | 23.7 |
| ટીસીએસ | 844 | 16.4 | 14.1 | 12.3 | 38.2 | 32.5 | 28.3 | 1,121 | 32.9 |

*સીએમપી ૦૪, જુલાઈ ૨૦૦૮

| કંપનીનું નામ | સીએમપી* (રૂ.) | | પીઈઆર | | આરઓઈ(%) | | | લક્ષ્યાંક ભાવ | અપસાઈડ (%) |
|--------------|---------------|----------|----------|---------|----------|----------|------|---------------|------------|
| | એફવાય08 | એફવાય09ઈ | એફવાય10ઈ | એફવાય08 | એફવાય09ઈ | એફવાય10ઈ | | | |
| એબાન ઓફશોર | 2,612 | - | 7.3 | 5.4 | 55.4 | 89.6 | 59.2 | 4,829 | 84.8 |

રીમાર્ક્સ:

- એશિયાની સૌથી જંગી ઓઈલ ડ્રીલિંગ કંપની અબાન ઓફ શોરને વૈશ્વિક સ્તરે તેલ શારકામ અને ઉત્પાદન પ્રવૃત્તિનો લાભ મળી રહ્યો છે. માંગનાં સંગીન વાતાવરણને પરિણામે તેની અસ્કયામતોનાં દૈનિક દરોમાં મજબુતાઈ જોવા મળી રહી છે.
- એશિયાની સૌથી જંગી ઓઈલ ડ્રીલિંગ કંપની અબાન ઓફ શોરને વૈશ્વિક સ્તરે તેલ શારકામ અને ઉત્પાદન પ્રવૃત્તિનો લાભ મળી રહ્યો છે. માંગનાં સંગીન વાતાવરણને પરિણામે તેની અસ્કયામતોનાં દૈનિક દરોમાં મજબુતાઈ જોવા મળી રહી છે.
- ઉંચા દૈનિક દરોએ કંપનીની અસ્કયામતોનાં પુનઃભાવ વધારાને પગલે કંપનીને ફાયદો થઈ રહ્યો છે. આને પરિણામે આગામી કેટલાક વર્ષો દરમ્યાન કંપનીની નાણાંકીય કામગીરીમાં નોંધપાત્ર સુધારો જોવાશે.
- વર્તમાન બજારભાવે કંપનીનો શેર એફવાય ૨૦૦૮ અને એફવાય ૨૦૧૦નાં અંદાજીત કમાણી સામે અનુક્રમે ૭.૩ અને ૫.૪નો પી/ઈ ધરાવે છે. અમો શેર ખરીદવાની ભલામણ કરીએ છીએ અને ભાવ લક્ષ્યાંક સમીક્ષા હેઠળ છે.

| | | | | | | | | | |
|-------------|-----|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| ભારતી એરટેલ | 716 | 20.4 | 16.9 | 13.1 | 34.2 | 27.9 | 27.2 | 1,100 | 53.6 |
|-------------|-----|------|------|------|------|------|------|-------|------|

રીમાર્ક્સ:

- ૨૪ ટકા બજાર હીસસા સાથે ભારતી એરટેલ ભારતીય ટેલિકોમ ક્ષેત્રની અગ્રણી કંપની છે. સરેરાશ ધોરણે ભારતી દર મહિને ૨૦ લાખ નવાં ધારકોનો ઉમેરો કરી રહી છે અને હાલમાં કંપનીનાં ધારકોની સંખ્યા આશરે ૬ કરોડની છે.
- શેરનાં ઘટનાં જતાં ભાવ સામે કંપનીનાં ટાવર બીઝનેસની ઓફર દ્વારા સારો ટેકો સાંપડ્યો છે. અગ્રણી વિદેશી સંસ્થાઓને પ્લેસમેન્ટ મારફત ભારતી ઈન્ફોટેલ (ઈન્ડુસ ટાવરે આવરી લીધેલાં ૧૬ ટાવર સામે સકેલમાં ૨૨૦૦૦ ટાવર) એ એક બિલિયન ડોલર ઉભા કર્યા છે. એફવાય ૨૦૦૮ની ખરેખરી કામગીરીને આધારે ભારતી ઈન્ફોટેલનું મૂલ્ય ૧૦ થી ૧૨.૫ બીલીયન ડોલર થવા જાય છે. આ સિવાય ભારતી ઈન્ફોટેલ ઈન્ડુસ ટાવર (વોડાફોન અને આઈડીયા સેલ્યુલરના સહયોગમાં રચના) માં ૪૦ ટકા શેર હીસસા ધરાવે છે.
- એક્સેસ ડેફીસીટ ચાર્જ (એડીસી) નાબુદ કરવામાં આવતાં ભારતી એરટેલને મહત્વનો ફાયદો થયો છે. એડીસી નાબુદ થતાં ભારતી એરટેલને રૂ. ૧૮૦ થી રૂ. ૨૦૦ કરોડનો અંદાજીત ફાયદો થવાની ગણતરી છે. એડીસી દૂર થતાં કંપનીને થનારો ફાયદો વપરાશકારોને ટીરીફમાં ઘટાડો અથવા તો આજ પ્રમાણે અન્ય ફાયદાઓ આપીને વપરાશકારને લાભ આપવામાં આવશે.
- વર્તમાન બજાર ભાવે ભારતી એરટેલનો શેર એફવાય ૨૦૦૮ની કમાણી સામે ૧૬.૯ અને એફવાય ૨૦૦૮ની અંદાજીત કમાણી સામે ૧૩.૧નાં પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે.



| કંપનીનું નામ | સીએમપી* (રૂ.) | | પીઈઆર | | | આરઓઈ(%) | | | લક્ષ્યાંક ભાવ | અપસાઈડ (%) |
|-----------------------------|---|----------|----------|---------|----------|----------|------|--------------|------------------|---------------|
| | એફવાય08 | એફવાય09ઈ | એફવાય10ઈ | એફવાય08 | એફવાય09ઈ | એફવાય10ઈ | | | | |
| હિન્દુસ્તાન યુનીલીવર | 202 | 24.9 | 21.4 | 18.5 | 85.0 | 112.9 | 87.9 | 280 | 38.9 | |
| રીમાર્ક્સ | <ul style="list-style-type: none"> હિન્દુસ્તાન યુનીલીવર (એચયુએલ) ભારતની સૌથી મોટી એફએમસીજી કંપની છે. જે ભારતીય વપરાશકારોમાં ૨૦ ટકા હિસ્સો ધરાવે છે. સોપ્સ, ડિટરજન્ટ પર્સનલ કેર પ્રોડક્ટ્સ, ફુડ અને બિવરેજીસ ક્ષેત્રે સારી વગ ધરાવતી આ એફએમસીજી માંઘાતાં કંપની છે. માથાદીઠ આવકમાં વધારાને પગલે લાઈફ સ્ટાઈલમાં સુધારો તેમજ ગ્રાહકોમાં ખર્ચ કરવાની વૃત્તિમાં વધારો જેવી બાબતોને પગલે એચયુએલની આવક અને નફાકારતામાં સારો થવાની ધારણા છે. વધુમાં, જંગી રોકડ પ્રવાહ ઉભો થતાં એચયુએલ હસ્તક સારું રીઝર્વ અને સમૃદ્ધ ડિવિડન્ડ (ડિવિડન્ડની ઉપજ ૩.૬ ટકા) વરસો સુધી શેર હોલ્ડરોને મળશે. વર્તમાન બજારભાવે શેર સીવાય ૨૦૦૮ઈની સંભવિત રૂ. ૧૮.૫ની શેરદીઠ કમાણી સામે ૧૦.૮નાં પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે. અમો આ શેર જાળવી રાખવાની ભલામણ કરી છે. | | | | | | | | | |
| આઈટીસી | 171 | 20.6 | 17.7 | 14.8 | 27.8 | 27.6 | 27.5 | 247 | 44.6 | |
| રીમાર્ક્સ: | <ul style="list-style-type: none"> આઈટીસીનો સિગારેટ કામકાજ આ ક્ષેત્રે સારું પ્રભુત્વ ધરાવે છે તેમજ કંપની માટે આ કામકાજ દુહાણી ગાય પુરવાર થયું છે. ભારતીય એફએમસીજી ક્ષેત્રે આઈટીસીએ આક્રમકપણે એક નવો જ ચીલો ચાતર્યો છે. કંપનીએ સફળતાપૂર્વક બીન્ગો, સનફીસ્ટ અને આર્શિવાઈ બ્રાન્ડ બજારમાં રજૂ કરી છે. અને ઉદ્યોગમાં શ્રેષ્ઠ પૂરવાર થઈ છે. આઈટીસીનો નોન-સિગારેટ એફએમસીજી કામકાજ મજબૂત પગરણ પાડી રહ્યું છે. કંપનીએ પર્સનલકેર કેટેગરીમાં ઝંપલાવીને સુપેરિયા અને ફાઈમા ડી વિલ્સ સોપ અને શેમ્પુ બજારમાં મુક્યા છે. જે એચયુએલ અને પીએન્ડજીની પ્રોડક્ટ સામે મુકાબલો કરશે. હોટેલ્સ અને પેપર ક્ષેત્રે આક્રમક વિસ્તરણ યોજના કંપનીને દરકે ક્ષેત્રે સારી વૃદ્ધિ અપાવશે. અમારું માનવું છે કે આઈટીસી એક સુવૈવિધ્યકૃત કામકાજ ધરાવતી કંપની છે જે આવકનાં અનેક ચાલક ધરાવે છે. જે કંપનીને સતતપણે વિકાસ કરતી રાખે છે. આ સેક્ટરની કંપનીમાં આઈટીસી અમારા માટે ટોચની પસંદગી છે. વર્તમાન બજાર ભાવે આઈટીસી એફવાય ૧૦ઈની રૂ. ૮.૮ની શેરદીઠ કમાણી સામે ૧૪.૮ના પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે. રૂ. ૪૭નાં ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે આ શેર ખરીદવાની ભલામણ અમો જાળવી રાખીએ છીએ. | | | | | | | | | |
| લર્સન એન્ડ ટર્બો | 2,380 | 31.2 | 21.5 | 15.9 | 25.8 | 29.0 | 30.2 | 4,044 | 69.9 | |
| રીમાર્ક્સ: | <ul style="list-style-type: none"> ભારતની સૌથી મોટી ઈજનેરી અને બાંધકામ કંપની લર્સન એન્ડ ટર્બોને ઘર આંગણે ઈન્ફ્રાસ્ટ્રક્ચર ડેવલોપમેન્ટ અને ઔદ્યોગિક મૂડી ખર્ચ (કેપેક્સ) ક્ષેત્રે ચાલી રહેલી તેજનો પ્રત્યક્ષ લાભ મળી રહ્યો છે. પરિણામ સ્વરૂપ એફવાય ૨૦૦૭ અને એફવાય ૨૦૧૦ના ગાળા દરમ્યાન ઓર્ડરનાં પ્રવાહમાં ૨૦.૭ ટકાનાં દરે વૃદ્ધિ થવાનો અમાપો અંદાજ છે. ગલ્ફ કોર્પોરેશન કાઉન્સિલ માર્કેટ ક્ષેત્રે રહેલી જબરજસ્ત શક્યતાઓ જોતાં આગળ ઉપર કંપની માટે આંતરરાષ્ટ્રીય કામકાજ વૃદ્ધિનાં મહત્વનાં ચાલકબળ પૂરવાર થશે. કંપની શીપ બિલ્ડિંગ, ડીફેન્સ, રેલ્વે થર્મલ અને ન્યુક્લીયર પાવર ક્ષેત્રે પ્રવેશી રહી છે આમ અસંખ્ય શક્યતાઓ કંપની માટે સર્જાય છે. કંપનીની કામગીરી ક્ષેત્રે વધતી કાર્યક્ષમતા, વધુ મોટી ટીકેટ સાઈઝ, ઓર્ડરનો પ્રકાર કાયામાલની વધુ સારી પ્રાપ્તિ અને ઈન્ટીગ્રેશન, તેમજ કંપનીના નવા કામકાજમાં ઉંચું માર્જન ધરાવતાં કામકાજોમાં વધારો જેવી બાબતોને પગલે કંપનીનાં માર્જનમાં ઓર વધારો થશે. એલ એન્ડટીનાં નવા કામકાજનું મૂલ્ય અમો એફવાય ૨૦૧૦ની સંભવિત કમાણી સામે ૨૫ના પી/ઈ અથવા શેરદીઠ રૂ. ૩૦૩૮ મુકીએ છીએ. જ્યારે એલએન્ડટીની સબસિડયરીનું મૂલ્ય શેરદીઠ રૂ. ૧૦૦૬ મુકીએ છીએ. વર્તમાન સ્તરે શેર એફવાય ૨૦૧૦ની કોન્સોલીડેટેડ સંભવિત કમાણી સામે ૧૫.૮નાં પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે. રૂ. ૪૪૨૮નાં ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે શેર ખરીદવાની ભલામણ અમો જાળવી રાખીએ છીએ. | | | | | | | | | |
| મારૂતિ સુઝુકી | 550 | 9.2 | 8.8 | 7.6 | 20.6 | 18.0 | 17.6 | 947 | 72.1 | |
| રીમાર્ક્સ | <ul style="list-style-type: none"> ભારતમાં પેસેન્જર કાર માર્કેટનો અગ્રણી મારૂતિ સુઝુકીને તાજેતરનાં સમયગાળામાં કંપનીએ રજૂ કરેલાં નવા ઉત્પાદનોનો સારો ફાયદો થશે. મોટા ભાગનાં નવાં પ્રારંભોમાં મુખ્યત્વે વેગન આરડયુઓ, ઝેન એસ્ટીલો, ડિઝલ સ્વીફ્ટ, અને એસએક્સ ૪નો સમાવેશ થાય છે. આ તમામ પ્રોડક્ટને બજારનો સારો પ્રતિસાદ સાંપડ્યો છે અને તેને પગલે સારું કામકાજ ધરાવે છે. ડિઝલ વાહન સાથે સેડાનનો ઉમેરો સાથે કંપનીએ તેના ઉત્પાદન સમૂહમાં વધારો કર્યો છે આમ દેશભરમાં ચાલી રહેલી પેસેન્જર કાર બજારનો કંપની સંપૂર્ણ ખેલાડી બન્યો છે. આવતા આણંકીય વર્ષનાં પ્રારંભમાં કંપની તેનું સ્વીફ્ટ સેડાન નામનું નવું મોડેલ બજારમાં મુકી રહી છે. મનેસર એકમનાં વિસ્તરણ સાથે કંપનીનું નિકાસ કામકાજ પણ ટોપ ગિયરમાં પહોંચ્યું છે. સુઝુકીએ પોતાની વિશ્વ વ્યાપી બજાર માટે ભારતને નાની કારનાં ઉત્પાદન માટેનું મથક બનાવ્યું છે. આમ કંપની તેની પેરેન્ટ કંપનીને એક લાખ નવા વાહનોની નિકાસ કરશે. જ્યારે બીજા ૫૦ હજાર યુનીટ નિસ્થાનને મોકલવામાં આવશે. વર્તમાન સ્તરે મારૂતિનો શેર એફવાય ૨૦૦૮ઈની સંભવિત કમાણી સામે ૧૨.૨નાં પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે. તેમજ ૭.૬નો ઈવી/ઈબીઆઈટીએ ધરાવે છે. | | | | | | | | | |
| રેનબેક્સી લેબ. | 538 | 33.9 | 38.5 | 22.9 | 27.6 | 7.5 | 10.2 | 575 | 6.8 | |
| રીમાર્ક્સ : | <ul style="list-style-type: none"> ભૌગોલિક રીતે વૈવિધ્યકૃત હાજરી તેમજ જંગી પ્રોડક્ટ પોર્ટ ફોલિયો ને પગલે રેનબેક્સી વૈશ્વિક જેનેરીક શક્યતાઓમાં રેનબેક્સી એક શ્રેષ્ઠ ખેલાડી છે. કંપનીનું સીવાય ૨૦૦૮માં ૧૮ થી ૨૦ ટકા જેવી આકર્ષક વૃદ્ધિ ધરાવે છે. માર્જન વિસ્તરણ ૧૭.૫ ટકા થી ૧૮ ટકા છે. પરિણામ સ્વરૂપ ૨૦ થી ૨૫ ટકાનાં ચોખ્ખા નફામાં વૃદ્ધિ ધરાવે છે. યુએસએમાં કોઈપણ વનટાઈમ શક્યતાઓ આમાં સામેલ નથી. રેનબેક્સીનું માનવું છે કે વૃદ્ધિનો આગામી તબક્કો એશિયા, આફ્રિકા અને લેટિન અમેરિકાની બ્રાન્ડેડ માર્કેટ તરફથી જોવા મળશે. આ બજારમાંથી ૧૦૦ થી વધુ ઉત્પાદનો તેમજ ઉભરતી બજારોની આવક કંપનીનાં કામકાજમાં વૃદ્ધિ આણશે. રેનબેક્સીનું માનવું છે કે ૧૮ પેરા આઈવી એનએનડીએ ફાઈલીંગ એફટીએફ દરજ્જો ધરાવે છે. જેના દ્વારા ૨૭ બીલીયન યુએસ ડોલરનું બજાર કદ ધરાવે છે. દર વરસે એક એફટીએફ તકો ધરાવે છે. આગામી અમુક વરસો દરમ્યાન સીવાય ૨૦૧૦ સુધીમાં તકોની ઘોષણા કરી છે. અત્યાર સુધીમાં જાહેર કરવામાં આવેલી શક્યતાઓ કુલ મળીને રૂ. ૨૭૧૬ કરોડ થવા જાય છે. જેનું શેરદીઠ મૂલ્ય રૂ. ૬૮ થાય છે. ૧ જાન્યુઆરી ૨૦૦૮થી અમલમાં આવે તે રીતે રેનબેક્સીએ તેના ન્યુડગ ડીસ્કવરી રીસર્ચ (એનડીડીઆર)ને અલગ કરીને તેને અલગથી લીસ્ટ કરવામાં આવશે. આને પરિણામે મહત્વનાં કામકાજની એકદરે નફાકારકતામાં વધારો થશે તેમજ આરએન્ડ ડી. અસ્કયામતોનું મૂલ્ય જાણવા મળશે. ફેબ્રુઆરી ૨૦૦૮માં ડીમર્જર સ્કીમની જાહેરાત કંપનીનાં શેર માટે નવું ટ્રીગર પૂરવાર થશે. રૂ. ૪૭૦નાં વર્તમાન બજાર ભાવે રેનબેક્સી તેના સીવાય ૨૦૦૮ઈના અંદાજો સામે ૨૨.૮ના પી/ઈથી અને સીવાય ૨૦૦૮ઈની કમાણી સામે ૧૪.૩ના પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે. રૂ. ૫૭૮ના ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે ખરીદવાની ભલામણ છે. | | | | | | | | | |



| કંપનીનું નામ | સીએમપી* | પીઈઆર | | | | આરઓઈ(%) | | લક્ષ્યાંક ભાવ | અપસાઈડ (%) |
|-----------------------|--|---------|----------|----------|---------|----------|----------|------------------|---------------|
| | (રૂ.) | એફવાય08 | એફવાય09ઈ | એફવાય10ઈ | એફવાય08 | એફવાય09ઈ | એફવાય10ઈ | | |
| રિલાયન્સ ઈન્ડસ્ટ્રીઝ | 2,099 | 19.9 | 15.8 | 11.7 | 22.8 | 19.6 | 20.0 | 3,025 | 44.1 |
| રીમાર્કસ: | <ul style="list-style-type: none"> વર્ષ દરમિયાન ઓઈલ અને ગેસનાં નવ કુવાઓની શોધ તેમજ ૩૪ શારકામ બ્લોકનો જંગી પોર્ટફોલિયોને પરિણામે કંપનીનાં શારકામ અને ઉત્પાદન કામકાજ જબરજસ્તે તકો સર્જે છે. હાલમાં કંપનીનાં અનામત જથ્થામાં ૯ બીલીયન બેરલ્સ હોવાનો અંદાજ છે. આરપીએલની પ્રવર્તમાન અને આવનારી રીફાયનરીઝ પર એક નજર કરવામાં આવે તો કંપની સતતપણે સુંદર ગ્રોસ માર્જન હાંસલ કરી રહી છે. વર્ષના ત્રીજા ક્વાર્ટરમાં આરપીએલની રિફાયનરી કાર્યરત થતાં રિફાયનગરીનું કામકાજ બમણું થશે. રૂ. ૨૦૮૯નાં વર્તમાન બજાર ભાવે રિલાયન્સનો શેર એફવાય ૨૦૦૯ની કમાણી સામે ૧૫.૮નો પી/ઈ તેમજ એફવાય ૨૦૧૦ની કોન્સોલીડેટેડ કમાણી સામે ૧૧.૭ના પી/ઈથી ક્વોટ થાય છે. ૩૦૨૫ના ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે શેર ખરીદવાની ભલામણ છે. | | | | | | | | |
| સત્યમ કોમ્પ્યુટર | 462 | 18.3 | 15.2 | 13.3 | 25.9 | 25.5 | 23.7 | 521 | 12.7 |
| રીમાર્કસ: | <ul style="list-style-type: none"> છેલ્લા સતત છ ક્વાર્ટરથી સત્યમ કોમ્પ્યુટર સર્વિસીઝ (સત્યમ)એ એકધારી રીતે કામકાજમાં ૮ ટકાનાં દરે વૃદ્ધિ નોંધાવી છે જે તેના હરીફો કરતાં આગળ છે. આવકમાં કંપનીએ નોંધાવેલી ૨૪-૨૬ ટકા વૃદ્ધિ (ડોલર ચલણમાં) કંપનીને સૌ પ્રથમવાર ઈન્ફોસીસ ટેકનોલોજી કરતાં આગળ મૂકી દીધી છે. સત્યમની અન્ય ઓપરેશનલ મેટ્રીસાઈઝ હકારાત્મક છે. ઉદાહરણરૂપે જોઈએ તો બીએફએસઆઈ વર્ટીકલ (એફવાય ૨૦૦૮માં ૨૩ ટકા) તેના ફ્રન્ટ લાઈન હરીફો કરતાં સૌથી નીચી છે. સતતપણે છેલ્લા છ ક્વાર્ટરથી આર્ટીશન સ્તર ૧૩.૧ ટકાનાં નિમ્ન સ્તરે રહ્યું છે. વર્તમાન બજારભાવે એફવાય ૨૦૦૯ની અંદાજીત કમાણી સામે શેર ૧૩.૩ ટકાનાં પી/ઈ થી ટ્રેડ થાય છે. અમો શેર ખરીદવાની ભલામણ કરીએ છીએ. સેક્શન ૧૦ એ અને ૧૦ બી હેઠળની દરખાસ્તોને પગલે કંપનીને વેરામાં રાહતને પગલે કમાણી અને ભાવ લક્ષ્યાંકમાં સુધારો જોવાશે. | | | | | | | | |
| શિવ-વાની ઓઈલ એન્ડ ગેસ | 541 | 25.1 | 16.8 | 11.2 | 17.3 | 17.3 | 19.0 | 725 | 34.0 |
| રીમાર્કસ | <ul style="list-style-type: none"> ૨૫ ઓન શોર ડ્રીલીંગ રીગ્સ અને છ સીસ્મેક કુ. ના કાફલા સાથે શિવવાણી ઓઈલ એન્ડ ગેસ એક્સપ્લોરેશન ગેસ અને ઓઈલ એક્સપ્લોરેશન કંપની માટે સૌથી મોટો ઓનશોર સર્વિસ પ્રોવાઈડર તરીકે બહાર આવ્યો છે. શારકામની પ્રવૃત્તિમાં વેગ આવતાં રીસોર્સિસ અને સર્વિસ પ્રોવાઈડર ક્ષેત્રે ભારે તંગી જોવા મળી રહી છે. જેને પરિણામે ડે રેઈટમાં મજબૂત વલણ જોવા મળી રહ્યું છે. (સીસ્ટમક સર્વિસ કિલોમીટર દીઠ બીલીંગ રેઈટ) વધુમાં રૂ. ૩૫૦૦ કરોડનો (સીવાય ૨૦૦૬નો આવકનો આઠગણો) ઓઈર બેકલોગ મજબૂત આવકની ગરજ સારશે. સી-વાય ૨૦૦૬-૦૯નાં ત્રણ વર્ષના સમયગાળા દરમિયાન કોન્સોલીડેટેડ આવક અને કમાણીમાં અનુક્રમે ૬૫.૧ અને ૮૫.૪ ટકાના સીએજઆરથી વૃદ્ધિ જોવાશે. સંગીન વૃદ્ધિની શક્યતા છતાં શેર સીવાય ૨૦૦૮ અને સી-વાય ૨૦૦૯ના કમાણીનાં અંદાજો સામે અનુક્રમે ઉપલબ્ધ છે. અમો આ શેર ખરીદવાની ભલામણ કરીએ છીએ. | | | | | | | | |
| સનફાર્મા સ્યુટીકલ્સ | 1,326 | 18.5 | 16.2 | 16.1 | 29.7 | 26.3 | 21.6 | 1,640 | 23.7 |
| રીમાર્કસ: | <ul style="list-style-type: none"> સનફાર્માનો ભવ્ય ટ્રેકરકોર્ડ તેમજ સતતપણે સંગીન વૃદ્ધિને પગલે મજબૂત નફાકારતા અને વળતરનો રેશિયો કંપનીને જેનેરીક ક્ષેત્રે શ્રેષ્ઠ કંપનીમાં સ્થાન અપાવે છે. કંપનીની ૯૮ એએનડીએ યુએસ એફડીએની મંજૂરી માટે પેન્ડીંગ છે તેમજ વરસે ૩૦ થી વધુ એએનડીએ ફાઈલ કરવાનો દર સનફાર્માને યુએસ માર્કેટમાં સૌથી સંગીન પ્રોડક્ટ પાર્ટપ લાઈન ધરાવે છે. યુએસ બજારમાં ૧૫ થી ૨૫ પ્રોડક્ટનું વેચાણ કરતી ટોચની ત્રણ કંપનીઓમાં સનફાર્માનું સ્થાન છે. લાઈફ સ્ટાઈલમાં કોનિક રોગો પર સંગીન ધ્યાન કેન્દ્રીત કરતી સનફાર્માનો ઘર આંગણાનાં ફોર્મ્યુલેશન કામકાજ ઉદ્યોગની વૃદ્ધિને મોટી માર્જનથી પાછળ રાખી દીધી છે. ન્યુરોલોજીસ્ટ, કાર્ડિયોલોજીસ્ટ, ડાયબેટોલોજીસ્ટ અને ઓર્થોપેડીકલમાં સનફાર્મા ટોચનું સ્થાન ધરાવે છે. કંપની પેરા આઈવી પેટેન્ટ ચેલેન્જ ક્ષેત્રે આક્રમક રીતે ભાગ લેનાર છે. ત્રણ પેરા આઈવીને તેમણે જીતીને તેનો લાભ અંકે કરી લીધો છે. (જેમાં ઓક્સકાર્બોઝેપાઈન, પેન્ટોપ્રેઝોલ અને એમોફોસ્ટીનનો સમાવેશ થાય છે) જેનેરીક ગમ્માર અને જેનેરીક એફકસોર એક્સઆરની મંજૂરી અને આરંભ કંપનીનાં ભથ્થામાં હથિયાર પુરું પાડશે. સનફાર્માનો શેર એફવાય ૨૦૦૮ઈ અને એફવાય ૨૦૦૯ઈની કમાણી સામે અનુક્રમે ૧૬.૧ અને ૧૬.૨ના પી/ઈથી ક્વોટ થાય છે. | | | | | | | | |
| ટીસીએસ | 844 | 16.4 | 14.1 | 12.3 | 38.2 | 32.5 | 28.3 | 1,121 | 32.9 |
| રીમાર્કસ: | <ul style="list-style-type: none"> ભારતની સોફ્ટવેર સેવાઓની નિકાસ કરતી સૌથી મોટી કંપનીઓ માહેની એક ટીસીએસને યુએસએમાં સ્વોડાઉનને પરિણામે વધતી જતી આઉટ સોર્સિંગ પ્રવૃત્તિઓનો સારો લાભ મળવાની વકી છે. રૂપિયાનાં મૂલ્યમાં જોવાયેલી સંગીન વૃદ્ધિને ધ્યાનમાં લેતાં ટીસીએમએ એફવાય ૨૦૦૮માં સુંદર કામગીરી પુરી પાડે છે. તેમજ ટીસીએસની મજબૂત વૈશ્વિક ડીલીવરી મોડેલ તરીકેનું સ્વરૂપ જોતા કંપની સતતપણે સારી કામગીરી પુરી પાડતી રહેશે. આગળ ઉપર પણ કંપની પુનર્ગઠનનાં પ્રયાસો કંપનીને સંગીન વૃદ્ધિ ભણી દોરી જશે. ટીસીએસએ ૫૦ મીલીયન ડોલરથી પણ વધુ કિંમતના ૨૫ કરારોની સંગીન પાર્ટપ લાઈન ધરાવે છે. વધુમાં કંપની ૩૦ થી ૩૫ હજારની સંખ્યામાં કર્મચારીઓની ભરતી કરવા માંગે છે. જે કંપનીની આવકમાં સંભવિત વધારાનો નિર્દેશ કરે છે. | | | | | | | | |



સ્ટોક

અપડેટ

| | |
|--|----|
| શ્રી આઈ ઈન્ફોટેક | 12 |
| એક્સિસ બેન્ક | 12 |
| ભારત બિજલી | 13 |
| દ્વિપક ફર્ટીલાઈઝર્સ એન્ડ પેટ્રોકેમિકલ્સ કોર્પોરેશન | 13 |
| ગ્રાસિમ ઈન્ડસ્ટ્રીઝ | 14 |
| આઈસીઆઈ ઈન્ડિયા | 14 |
| ઈન્ડિયન હોટેલ્સ કું. | 15 |
| ઈન્ફોસિસ ટેકનોલોજી | 15 |
| ઈન્ટરનેશનલ કોમ્બયુશન (ઈન્ડિયા) | 16 |
| ઈપ્કા લેબોરેટરીઝ | 16 |
| છંદલ સો | 17 |
| કી ઈન્ડસ્ટ્રીઝ | 17 |
| મહિન્દ્ર એન્ડ મહિન્દ્ર | 18 |
| મેરિકો | 18 |
| મોલ્ડ-ટેક ટેકનોલોજીસ | 19 |
| ઓપ્ટો સર્કીટ્સ ઈન્ડિયા | 19 |
| ઓર્બિટ કોર્પોરેશન | 20 |
| પટેલ્સ એરટેમ્પ ઈન્ડિયા | 20 |
| પુંજ લોયડ | 21 |
| પંજાબ નેશનલ બેન્ક | 21 |
| સંઘવી મૂવર્સ | 22 |
| સનફાર્માસ્પુટીકલ્સ ઈન્ડ. | 22 |
| ટાટા કેમિકલ્સ | 23 |
| ટુરીઝમ ફાયનાન્સ કોર્પોરેશન | 23 |
| ટાટા મોટર્સ | 24 |
| ટાટા ટી | 24 |
| વિપ્રો | 25 |

શ્રી આઈ ઈન્ફોટેક

ઈર્મજીંગ સ્ટાર

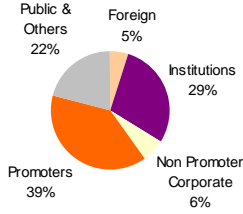
ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૧૧૮

૧૮ જૂન, ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs180 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs1,540 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs162/84 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 4.7 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 532628 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | 3IINFOTECH |
| શેરખાન કોડ: | 3IINFOTECH |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 8.0 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|------|-------|-------|
| સંપૂર્ણ | -7.0 | 30.4 | -14.9 | -22.4 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 3.0 | 22.6 | 3.9 | -30.6 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

હસ્તગત કરવાનું ચાલુ

- શ્રી આઈ ઈન્ફોટેકએ એપ્રિલ ૨૦૦૮થી મુખ્ય ત્રણ કંપનીઓને હસ્તગત કરી છે. જેમાં રેગ્યુલસ ગ્રુપ એલએલસી (રેગ્યુલસ)મે લોકઝ એન્ટરપ્રાઈઝ સોલ્યુશન (લોકઝ) અને મે ફીન્ડિંગ સોલ્યુશન્સ પ્રા.લી. (એફએસએલ)નો સમાવેશ થાય છે.
- આ હસ્તાંતરણ બાદ અમારી ધારણા છે કે શ્રી આઈ ઈન્ફોટેકના વેચાણ અને નફામાં નોંધપાત્ર વધારો થવા પામશે.
- અમોએ એફવાય ૨૦૦૮નાં કમાણીનાં અંદાજોમાં ૭.૨ ટકા અને એફવાય ૨૦૧૦નાં કમાણીનાં અંદાજોમાં ૧૨.૭ ટકાનો વધારો કર્યો છે. રૂ. ૧૮૦નાં ભાવ લક્ષ્યાંક (એફવાય ૨૦૧૦)નાં કમાણીનાં અંદાજો સાથે ૧૦ ગણી ખરીદવાની ભલામણ જાળવી રાખીએ છીએ.

રેગ્યુલસનું હસ્તાંતરણ

શ્રી આઈ ઈન્ફોટેક એ તાજેતરમાં જાહેર કર્યું છે કે તેણે રેગ્યુલસનું હસ્તગતીકરણ પૂર્ણ કર્યું છે. શ્રી આઈ ઈન્ફોટેકએ વધારાના ૨૦ મીલીયન યુએસ ડોલરની રકમ સાથે કુલ ૮૦ મીલીયન યુએસ ડોલરમાં રેગ્યુલસને હાંસલ કરેલ છે.

લોકઝ હસ્તાંતરણ - ૨૬ ટકા હીસો

શ્રી આઈ ઈન્ફોટેકએ લોકઝમાં રૂ. ૬.૮ કરોડના ખર્ચે ૨૬ ટકા હીસો પ્રાપ્ત કર્યો છે. લોકઝની વાર્ષિક આવક રૂ. ૮૦ કરોડની છે જેમાં ૧૦ ટકા ઈબીઆઈડીટીએ માર્જન છે.

એફએસએલનું હસ્તાંતરણ ૫૧ ટકા હીસો

શ્રી આઈ ઈન્ફોટેક એ તાજેતરમાં એફએસએલમાં ૫૧ ટકા શેર હીસો હસ્તગત કર્યો છે. પરંતુ તે સંબંધી નાણાંકીય વિગતો ઉપલબ્ધ ન હોવાથી અમારા નાણાંકીય અંદાજોમાં આ હસ્તગત કરવાના પગલાંને ધ્યાનમાં લીધા નથી.

હસ્તાંતરણ બાદની નાણાંકીય કામગીરી

શ્રી આઈ ઈન્ફોટેકની આવક એફવાય ૨૦૦૮માં ૮૭.૫ ટકાના દરે વાયઓવાય ધોરણે વૃદ્ધિ પામીને રૂ. ૨૨૬૦ કરોડ થવાની ધારણા છે. આમ છતાં, અમારી ધારણા છે કે શ્રી આઈ ઈન્ફોટેકનો ઓપીએમ ૨૩૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં ઘટાડા સાથે ૨૦.૫ ટકા રહેવાની ધારણા છે. આ હસ્તાંતરણને પરિણામે કંપનીનાં વ્યાજ ખર્ચમાં વધારો તેમજ નીચા ઓપીએમને પગલે વેચાણ સામે ચોખ્ખી વ્યાજ આવકમાં વૃદ્ધિ નીચી રહેવાની ધારણા છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝિટ કરો

એક્સિસ બેન્ક

ઈર્મજીંગ સ્ટાર

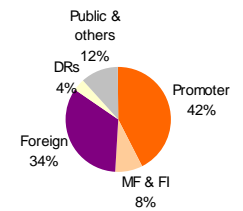
ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૭૧૬

૧૨ જૂન, ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|-------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs1,150 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs25,612 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs1291/534 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 9.8 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 532215 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | AXISBANK |
| શેરખાન કોડ: | AXISBANK |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 20.6 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|-------|-------|-------|------|
| સંપૂર્ણ | -14.9 | -15.0 | -24.5 | 25.6 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | -6.4 | -10.0 | 0.5 | 15.3 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

વાર્ષિક અહેવાલની સમીક્ષા

૨૦૦૮નું વર્ષ બેન્કીંગ ઉદ્યોગ માટે ચડતી પડતીનું રહેવા પામ્યું છે. નાણાંકીય વર્ષની શરૂઆતમાં એમ લાગતુ હતું કે વર્ષ સારું જશે પરંતુ જેમ જેમ અર્થતંત્રનાં આંકડાઓ આવતા ગયા તેમ ચિંતાના વાદળો આ ઉદ્યોગો પર ઘેરાતાં ગયા છે. આ તમામ બાબતો વચ્ચે એક્સિસ બેન્કએ કામકાજમાં આક્રમક વૃદ્ધિ સાથે મૂડીમાં ઉમેરો કરતાં કમાણીમાં સારી વૃદ્ધિ નોંધાવી છે. અમોએ તાજેતરમાં એક્સિસ બેન્કનાં વાર્ષિક અહેવાલ પર નજર કરતાં તેની મહત્વની બાબતો અત્રે રજૂ કરીએ છીએ.

- એક્સિસ બેન્કનું રીટેઈલ બેન્કીંગ કામકાજનું બેન્કની કુલ આવકમાં યોગદાન આશરે ૨૦ ટકા રહેવા પામ્યું છે જ્યારે નફામાં ફાળો ૮ ટકા છે આમ બેન્ક માટે આ ઓછામાં ઓછા નફાકારક ક્ષેત્ર છે. હોલસેલ બેન્કીંગ સૌથી આકર્ષક બેન્ક માટેનું કામકાજ છે આમ છતાં બેન્ક દ્વારા ચાલુ અને બચત ખાતાને સંગીન કરવા જે પ્રકારે ધ્યાન આપવામાં આવી રહ્યું છે તેને પરિણામે એક્સિસ બેન્કની નફાકારકતામાં આગળ ઉપર સારો એવો વધારો થવા પામશે.
- એક્સિસ બેન્કએ તેનાં કોર્પોરેટ બેન્કીંગ કામકાજનું પુર્નગઠન કરવાને પગલે મજબૂત વૃદ્ધિ દર્શાવીને કોર્પોરેટ ધિરાણમાં ૬૮.૩ ટકા જેવી મજબૂત વૃદ્ધિ નોંધાવી છે. લોન સીન્ડિકેશન ક્ષેત્રે અગ્રણીની ભુમિકા બેન્કનાં કોર્પોરેટ બેન્કીંગ કામકાજમાં સારો વધારો કરશે.
- એકજ ક્ષેત્ર પર વધુ પડતું ધ્યાન આપવાનું ચિંતાજનક બાબત છે જેમાં જેમ એન્ડ જ્વેલરી ક્ષેત્રનો હીસો ૩૮.૫ ટકા અને નોન બેન્કીંગ ફાયનાન્સ કંપની તેમજ ટ્રેડિંગ કંપની ફંડ આધારીત ક્ષેત્રે ૧૩.૬ ટકાનો હીસો ધરાવે છે. ઓફફ બેલેન્સશીટ ક્ષેત્રે ઉંચુ રોકાણ વધુ જોગવાઈ માંગી લે છે કેમકે આ ક્ષેત્રે રીઝર્વ બેન્કની નવી માર્ગદર્શિકા અત્યંત કડક છે.
- બેન્કનાં મેનેજમેન્ટનું માનવું છે કે રીઝર્વ બેન્ક દ્વારા લેવાનારાં વધુ કડક નાણાંકીય પગલાઓને પરિણામે સ્ટ્રોડ વધતાં શાખ ગુણવત્તામાં નબળાઈ જોવાશે તેમજ મૂલ્યાંકનમાં ખોટ જોવા મળશે.
- રૂ. ૭૧૬નાં વર્તમાન બજારભાવે શેર ૨૦૦૮ની શરૂઆત કમાણી સામે ૧૮.૧નાં પી/ઈથી ક્વોટ થાય છે શેરહીલ પીપીપી ૮.૬ ગણો અને શેરહીલ એડજસ્ટેડ બુકવેલ્યુ ૨૦૦૮ઈ માટે ૨.૭ ગણી થવા જાય છે વર્તમાન મૂલ્યાંકને બેન્કની ક્ષમતા જોતાં શેર આ ભાવે આકર્ષક જણાય છે. રૂ. ૧૧૫૦નાં ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે આ શેર ખરીદવાની અમારી ભલામણ છે. ■



ભારત બીજલી

એપલગ્રીન

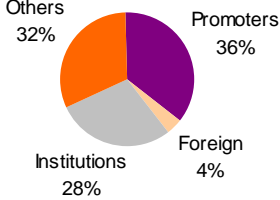
જાળવી રાખો; સીએમપી : રૂ. ૧૫૭૨

૨૭ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|-------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs2,080 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs888 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs4075/1451 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 4,737 |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 503960 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | BBL |
| શેરખાન કોડ: | BHARATBIJ |
| ફ્રી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 0.4 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| સંપૂર્ણ | -19.3 | -20.5 | -51.3 | -24.9 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | -8.7 | -11.7 | -32.1 | -25.2 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

ભાવ લક્ષ્યાંક સુધારીને રૂ. ૨૦૮૦

ભારત બિજલી લી.ની વાર્ષિક સામાન્ય સભામાં અમોએ હાજરી આપી હતી. આ બેઠકનાં મુખ્ય મુદ્દાઓ આ મુજબ છે.

- ભારત બિજલીના એફવાય ૨૦૦૬-૦૮નાં ગાળા દરમ્યાન આવકમાં ૩૬.૭ ટકાનાં સીએજીઆરથી અને ચોખ્ખો નફો ૪૫.૮ ટકાનાં સીએજીઆરથી વૃદ્ધિ પામ્યો છે.
- કંપની તેની ટ્રાન્સફોર્મર ક્ષમતા વધારીને ૧૧,૦૦૦ એમવીએ કરવા ધારે છે. આ નવી ક્ષમતા જુલાઈ સપ્ટેમ્બર ૨૦૦૮ના ગાળા દરમ્યાન કાર્યરત થવાની ધારણા છે.
- કંપની મેનેજમેન્ટએ એવો નિર્દેશ આપ્યો છે કે કંપનીનાં એકમ ખાતે નવી ક્ષમતા ઉભી કરવા કામ ચાલી રહ્યું હોવાથી ઉત્પાદનમાં ચાલુ એકમ ખાતે વિક્ષેપ પડતા ક્યુવન એફવાય ૨૦૦૮નાં ગાળા માટે આવકમાં વૃદ્ધિને બદલે ઘટાડો જોવા મળશે. આ નવી ક્ષમતા ઓગસ્ટ ૨૦૦૮થી કાર્યરત થાય એવી સંભાવના છે.
- પરિણામ સ્વરૂપ, ક્યુવન એફવાય ૨૦૦૮નાં પરિણામો નબળાં જોવાશે તેમજ વેચાણ અને નફા બંનેમાં ઘટાડો થશે એવી અમારી ગણતરી છે. જોકે એ પછીના ક્વાર્ટરમાં ગુમાવાયેલું વેચાણ ફરી કવર કરી લેવામાં આવશે એ અંગે કંપની મેનેજમેન્ટ વિશ્વાસ ધરાવે છે. ક્યુટુ એફવાય ૨૦૦૮માં પણ કંપનીની કામગીરી નવી ક્ષમતા સમયસર કાર્યરત થાય છે કે કેમ તેના પર નિર્ભર છે. આખા વર્ષનાં આધારે વર્તમાન રૂપરેખાનાં અમારો અંદાજ એવો છે કે વર્તમાન અંદાજથી નીચે તરફી ૪ થી ૫ ટકા જોખમ રહેલું છે.
- નવી ક્ષમતાની શરૂઆત તેમજ આ ક્ષમતાનું વિસ્તરણ આગામી વરસોમાં ભારત બીજલીની વૃદ્ધિ માટે ચાવીરૂપ પૂરવાર થશે. અમારા માટે કંપનીની નજીકના ભવિષ્યમાં કામગીરી નબળી રહેશે અને તેની શેરના ભાવ પર અસર જોવાશે. આ શેરનું રેટિંગ ઘટાડીને જાળવી રાખવાનું કરીએ છીએ. એફવાય ૨૦૧૦ઈની શેરદીઠ કમાણી સામે ૧૦નાં પી/ઈથી રૂ. ૨૦૮૦નો ભાવ લક્ષ્યાંક મુકીએ છીએ.
- વર્તમાન બજાર ભાવે શેર એફવાય ૨૦૦૮ઈની કમાણી સામે ૮.૭ના પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે. તેમજ ૩.૩ ગણો ઈવી/ઈબીઆઈટીડીએ ધરાવે છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો

દિપક ફર્ટીલાઈઝર્સ એન્ડ પેટ્રોકેમિકલ્સ કોર્પોરેશન

અગ્નિ ડકલીંગ

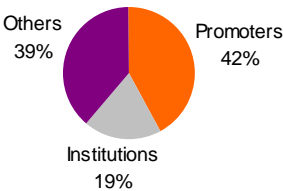
ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૧૦૦

૦૮ જૂન, ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs169 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs882 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs178/78 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 3.8 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 500645 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | DEEPAKFERT |
| શેરખાન કોડ: | DPKFERT |
| ફ્રી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 5.1 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|-------|-------|------|
| સંપૂર્ણ | -7.3 | -10.7 | -37.0 | 13.3 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 3.1 | -5.4 | -20.3 | 2.5 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

ફાયદામાં વિલંબ

- દિપક ફર્ટીલાઈઝર્સ એન્ડ પેટ્રોકેમિકલ્સ કોર્પોરેશન લી. (દિપક)નું ચોખ્ખું વેચાણ વાયઓવાય ધોરણે ૫૬.૮ ટકા વધીને રૂ.૩૩૦ કરોડ થયું છે. કંપનીનું કેમિકલ ડિવિઝન અને ખાતર ડિવિઝનનું ચોખ્ખાં વેચાણમાં યોગદાન અનુક્રમે ૭૨ ટકા અને ૨૭ ટકા રહેવા પામ્યું છે. કેમિકલ ડિવિઝનની આવક વાયઓવાય ધોરણે ૪૮.૨ ટકા વધીને રૂ.૨૪૧.૫ કરોડ થવા પામી છે. જ્યારે ખાતર ડિવિઝનની આવક વાયઓવાય ધોરણે ૭૨.૩ વધીને રૂ.૮૦.૬ કરોડ થવા પામી છે.
- ક્વાર્ટર દરમ્યાન ઓપરેટિંગ નફો વાયઓવાય ધોરણે ૩૮.૭ વધીને રૂ.૫૬.૮ કરોડ થઈ છે જ્યારે ઓપીએમ ૨૩૦ બેસીસ પોઈન્ટ ઘટીને ૧૭.૨ ટકા રહેવા પામ્યું છે. કેમિકલ ડિવિઝનના વ્યાજ અને વેરા પહેલાનો નફો ૪૧.૮ વધીને રૂ.૬૨.૪ કરોડ થયો છે. જ્યારે માર્જીન ૨૭ ટકાથી ઘટીને ૨૫.૮ રહ્યું છે. ખાતર ડિવિઝનની ખોટ રૂ.૧.૪ કરોડથી ઘટીને ફક્ત રૂ.૩૦ લાખ રહેવા પામી છે.
- ક્વાર્ટર દરમ્યાન નવા પ્રોજેક્ટ તેમજ વિસ્તરણને પગલે વ્યાજ ખર્ચમાં વાયઓવાય ૧૧.૬ ટકા અને ઘસારા ખર્ચમાં પણ વાયઓવાય ધોરણે ૫.૭ ટકા વધારો ક્વાર્ટર દરમ્યાન જોવા મળ્યો છે.
- માર્જીનમાં ૩૭૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં ઘટાડા સાથે ૮.૫ ટકા રહેવા છતાં વેરા બાદનો એડજેસ્ટેડ નફો વાયઓવાય ધોરણે ૧૩.૧ ટકા ઘટીને રૂ.૩૧.૩ કરોડ થયો છે. ગત વરસે કંપનીએ ખોટ કરી હતી પરંતુ આ ક્વાર્ટર દરમ્યાન કંપની પરનાં અસરકારક વેરા દરમાં વધારો જોવાયો છે.
- જવાહરલાલ નહેરૂ પોર્ટ ટ્રસ્ટ ખાતે વધારાની એમોનિયા સ્ટોરેજ ટેન્ક (૧૫૦૦૦ મેટ્રીકટન)ની શરૂઆત તેમજ તલોજ એકમ ખાતે નવી નાઈટ્રીટ એસીડ ક્ષમતા (૪૫,૦૦૦ ટીપીએ)માર્ચ ૨૦૦૮ સુધી નવ મહીના વિલંબમાં પડી છે.
- લાંબા ગાળા માટે ગેસ પૂરવઠાનાં કચા માટે કંપની વાટાઘાટોની પ્રક્રિયામાં છે. કંપનીનાં તલોજ એકમ ખાતે નેચરલ ગેસ નેપ્થા કરતાં અડધી કીમતે કંપનીને પડશે.
- ઓરીસ્સામાં પારાદીપ ખાતે એમોનિયમ નાઈટ્રેટ પ્લાન્ટ સ્થાપવાનું કંપનીનું એકમ મંજૂરીના અભાવે વિલંબમાં પડ્યું છે. ભાંડકામ પૂર્ણ થયું છે. અને વિવિધ સાધનોનાં ઓર્ડરો અપાઈ ગયા છે.
- વૈશ્વિક કંપની યારા ઈન્ટરનેશનલ સાથેનાં સંયુક્ત સાહસ આગામી બે મહીનામાં પૂર્ણ થવાની ગણતરી છે. ■

ગ્રાસિમ ઈન્ડસ્ટ્રીઝ

એપ્રિલ ૨૦૧૮

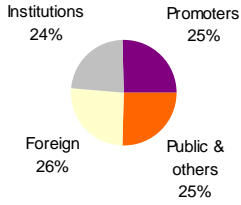
ખરીદો સીએમપી : ૩૧.૨, ૧૯૨

૧૧ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|-------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs3,002 |
| બજાર મૂલ્યકરણ : | Rs20,098 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs4074/2152 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 97,840 |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 500300 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | GRASIM |
| શેરખાન કોડ: | GRASIM |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 6.9 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|-------|-------|-------|
| સંપૂર્ણ | -5.4 | -19.6 | -38.6 | -7.3 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 6.2 | -14.3 | -18.2 | -13.4 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો

આઈસીઆઈ ઈન્ડિયા

અગિલ ડકલીંગ

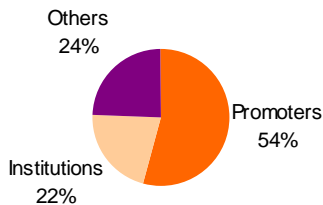
ખરીદો સીએમપી : ૩૧.૫૩૪

૨૬ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|-----------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs622 |
| બજાર મૂલ્યકરણ : | Rs2059 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs679/450 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 7,644 |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 500710 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | ICI |
| શેરખાન કોડ: | ICI |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 1.8 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|------|------|-----|
| સંપૂર્ણ | 1.8 | -1.2 | 4.3 | 8.4 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 18.9 | 12.2 | 44.9 | 9.4 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો

વાર્ષિક અહેવાલની સમીક્ષા

- આઈસીઆઈ ઈન્ડિયાનાં એફવાય ૨૦૦૮નાં પરિણામો એફવાય ૨૦૦૭નાં પરિણામો સાથે સરખાવી શકાય. તેમ નથી કેમકે કંપનીએ માર્ચ ૨૦૦૭માં તેનો એડવાન્સ ટુકે રીફીનીશ પેઈન્ટ કામકાજનું માર્ચ ૨૦૦૭માં જ વેચાણ કરી દીધું હતું. એફવાય ૨૦૦૮માં ચોખ્ખું વેચાણ ૩૧.૮૯૨.૬ કરોડ રહેવા પામ્યું છે. જે એફવાય ૨૦૦૭માં ૩૧.૧૦૧૫.૨ કરોડ હતું. તુલનાત્મક રીતે જોઈએ તો ચોખ્ખું વેચાણ ૧૩.૭ ટકાના દરે વધીને ૩૧.૮૫૧.૨ કરોડ રહેવા પામ્યું છે.
- એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન આરઓઈ અને આરઓસીઈ અનુક્રમે ૮.૮ ટકા અને ૧૩.૨ ટકા રહેવા પામ્યું છે. જોકે એફવાય ૨૦૦૭માં આ બંને અનુક્રમે ૧૨.૪ ટકા અને ૧૫.૬ ટકા હતા આ ઘટાડા પાછળનું કારણ સરેરાશ રોકાણમાં નીચા વળતરને પગલે પ્રાથમિક રીતે નીચી અન્ય આવકને પગલે આ રેશિયોમાં ઘટાડો જોવાયો છે.
- વધુ સારા વર્કિંગ મેનેજમેન્ટને પગલે આઈસીઆઈ ઈન્ડિયાની એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન ઓપરેટિંગ પ્રવૃત્તિ મારફત ઉભી થનારી રોકડ રકમનો આંકડો એફવાય ૨૦૦૮માં ૩૧.૮૨.૯૦ કરોડ થવા જાય છે.
- ભાવિ સંબંધી કંપની મેનેજમેન્ટ આશાવાદી છે આમ છતાં, એ બાબત ભુલવી ન જોઈએ કે કંપનીનાં ઓટો અને રીઅલ એસ્ટેટ જેવા વપરાશકાર ઉદ્યોગમાં ચાલી રહેલી મંદીને પરિણામે કંપનીનાં પેઈન્ટ કામકાજ પર ઘેરી અસર જોવાશે. કુડ ઓઈલનાં ભડકે બળતાં ભાવોને પરિણામે માજીન દબાણ હેઠળ રહેવાની સંભાવના છે સાથોસાથ કાચામાલનાં ભાવોમાં પણ સારો એવો વધારો થવા પામ્યો છે. આમ છતાં, કંપની હસ્તક ૩૧.૭૦૦ કરોડની રકમનો જંગી જથ્થો પડેલો છે જેના દ્વારા કંપની આગળ ઉપર પરંપરાગત અને રૂઢીગત રીતે વૃદ્ધિ માટે તેનો ઉપયોગ કરી શકે છે.
- ૩૧.૫૩૪નાં વર્તમાન બજાર ભાવે શેર એફવાય ૨૦૧૦ઈની ૩૧.૧૦૧૫ની શેરદીઠ કમાણી સામે ૧૮.૧ ના પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે. ૩૧.૬૨૨નાં ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે શેર ખરીદવાની ભલામણ જાળવી રાખીએ છીએ. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો

ઈન્ડિયન હોટેલ્સ કું.

એપ્રિલ ૨૦૦૮

ખરીદો સીએમપી : રૂ.૮૮

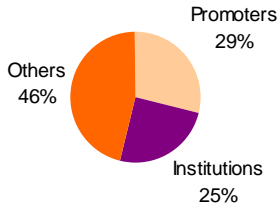
૨૪ જૂન ૨૦૦૮

ભાવ લક્ષ્યાંક સુધારીને રૂ.૧૪૬

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs146 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs5,332 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs163/87 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 13.9 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 500850 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | INDHOTEL |
| શેરખાન કોડ: | INDNHOT |
| ફ્રી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 42.7 cr |

શેરહોલ્ડિંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| સંપૂર્ણ | -21.3 | -13.3 | -29.5 | -29.7 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | -8.6 | -9.4 | -5.9 | -29.5 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

પરિણામોની વિશેષતાઓ :

- ઈન્ડિયન હોટેલ્સ કું.ના ક્યુઝ એફવાય ૨૦૦૮નાં પરિણામો અમારી ધારણા કરતાં ઉણાં આવ્યા છે. અમારી રૂ.૫૯૯.૪ કરોડની ધારણા સામે ક્વાર્ટર દરમ્યાન કંપનીની આવકમાં વાયઓવાય ધોરણે ફક્ત ૧૦.૧ ટકા વૃદ્ધિ સાથે રૂ.૫૫૬ કરોડની આવક થઈ છે.
- ક્યુઝ એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન ઓપીએમ ૨૭૦ બેસીસ પોઈન્ટ સુધારીને ૪૪.૭ ટકા થયો છે. જેનું મુખ્ય કારણ અન્ય આવકની વેચાણ સામેની ટકાવારી વાયઓવાય ધોરણે ૪૦૦ બેસીસ પોઈન્ટ નીચી રહેવા પામી છે. આથી ઓપરેટિંગ નફો વાયઓવાય ધોરણે ૧૭.૧ ટકા વૃદ્ધિ પામીને રૂ. ૨૪૮.૪ કરોડ થયો છે.
- નીચી અન્ય આવક સામે ઉંચી કરવેરાની જવાબદારીને પગલે ક્યુઝ એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન ચોખ્ખો નફો રૂ.૧૩૪.૯ કરોડ થવા પામ્યો છે.
- કોન્સોલીડેટેડ ધોરણે કંપનીની આવક એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન ૧૬.૫ ટકા વૃદ્ધિ પામીને રૂ.૨૯૨૦ કરોડ થવા પામી છે. જ્યારે ઓપીએમમાં ૧૮૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં સુધારા સાથે ૩૦.૫ ટકા રહેતાં ઓપરેટિંગ નફો ૨૩.૮ ટકા વધીને રૂ.૮૯૨ કરોડ રહેવા પામ્યો છે. આમ છતાં વ્યાજ ખર્ચમાં થયેલા ૬૫.૬ ટકાનાં વધારાને પગલે ચોખ્ખો નફો મામુલી એવો ફક્ત ૧૦.૫ ટકા વધવા પામ્યો છે.
- ઈન્ડિયન હોટેલ્સ એ અમારી પસંદગીની કું. છે જે દેશમાં સૌથી મોટી હોટેલીયર કંપની ઉપરાંત ઘર આંગણે તેમજ વિદેશમાં જબરજસ્ત વિસ્તરણ કરવાની યોજના ધરાવે છે. આમ છતાં, અર્થતંત્રમાં ફરી વળેલાં મંદીનાં મોજાને પગલે આ એક જોખમી વલણ અમને લાગે છે. આથી, કંપનીની એફવાય ૨૦૧૦ઈની સંભવિત રૂ.૮.૨ની શેરદીઠ કમાણી સામે વર્તમાન ભાવે ૧૮નો પી/ઈ નીહાળતાં અમો કંપનીનાં શેરનો લક્ષ્યાંક ઘટાડીને રૂ.૧૪૬નો મુક્યો છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્સનની વિગ્રીટ કરો

ઈન્ફોસિસ ટેકનોલોજી

એપ્રિલ ૨૦૦૮

ખરીદો સીએમપી : રૂ.૧૯૨૩

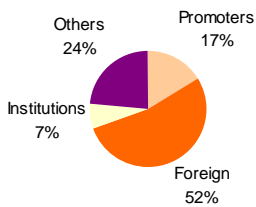
૦૩ જૂન ૨૦૦૮

વાર્ષિક અહેવાલની સમીક્ષા

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|--------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs2,013 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs109,970 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs2140/1212 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 16.7 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 500209 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | INFOSYSTCH |
| શેરખાન કોડ: | INFOSYS |
| ફ્રી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 47.8 cr |

શેરહોલ્ડિંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|------|------|------|
| સંપૂર્ણ | 10.7 | 27.8 | 23.5 | 2.8 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 21.0 | 39.4 | 48.2 | -7.9 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

પરિણામોની વિશેષતાઓ :

- ઈન્ફોસિસ ટેકનોલોજીએ એફવાય ૨૦૦૮ના વર્ષ માટે સુંદર કામગીરી બજાવી છે. વર્ષ દરમ્યાન રૂપિયાનાં મૂલ્યમાં ૧૧.૨ ટકા જેવો વધારો થવા પામ્યો ન હોત તો કામગીરી આનાથી પણ વધુ સુંદર થઈ હોત. આને પગલે કંપનીની આવકમાં ફક્ત ૨૦.૧ ટકા જેવી વૃદ્ધિ સાથે કામકાજ રૂ.૧૬૬૯૨ કરોડનું થયું છે. રૂપિયાના મૂલ્યમાં થયેલાં વધારાને પગલે કંપનીની આવકમાં રૂ.૨૦૦૦ કરોડ અને ચોખ્ખા નફામાં રૂ.૧૦૦૦ કરોડનો ઘટાડો થવા પામ્યો છે.
- આગેવાન શેરોમાં ઈન્ફોસિસ તેની અન્ય હરીફ કંપનીઓની તુલનાએ પોતાનું માર્જન જાળવી શકી છે અને લઘુત્તમ ૨૩ બેસીસ પોઈન્ટનો સુધારો દાખવ્યો છે.
- એફવાય ૨૦૦૭માં ઈન્ફોસિસએ હાંસલ કરેલા ૩૧.૬ ટકાના માર્જનની સરખામણીએ કંપનીએ સમીક્ષા હેઠળનાં ક્વાર્ટર દરમ્યાન ૩૧.૬ ટકા હાંસલ કર્યું હતું.
- જોકે, કંપની તેનું માર્જન બચાવવા વિવિધ લીવરનો ઉપયોગ કરી રહી છે. આમ છતાં, અમારું માનવું છે કે અમુક લીવર એક્ઝોસ્ટનની નજીક હોવાથી આગળ ઉપર પોતાની કામગીરીમાં સુધારો આણવામાં એટલું યોગદાન આપી શકશે નહીં.
- એફવાય ૨૦૦૮ માટેનું ભાવિ સ્થિતિ જ રહેવા પામ્યું છે જેનું કારણ યુએસએમાં માંગનાં વાતાવરણનો અભાવ મુખ્ય કારણ છે. પરિણામ સ્વરૂપે કંપનીએ આવકમાં ૧૯ થી ૨૧ ટકા વૃદ્ધિનું અનુમાન મુક્યું છે. જ્યારે ચોખ્ખા નફામાં ૧૬.૭ ટકા થી ૧૮.૭ ટકા વૃદ્ધિનો (ડોલરના મૂલ્યમાં) અંદાજ મુકાયો છે.
- વર્તમાન બજાર ભાવે ઈન્ફોસિસ ટેકનોલોજીનો શેર એફવાય ૨૦૦૮ઈની કમાણી સામે ૨૦.૨ ગણો અને એફવાય ૨૦૧૦ઈની કમાણી સામે ૧૮.૧ ગણો ડીસ્કાઉન્ટ થાય છે. રૂ.૨૦૧૩ના ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે શેર ખરીદવાની ભલામણ છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્સનની વિગ્રીટ કરો

ઈન્ટર નેશનલ કોમ્બસ્ટન (ઈન્ડિયા)

કેનન બોલ

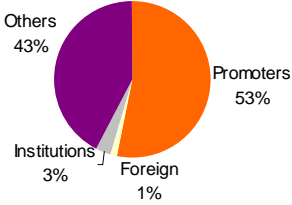
ખરીદો સીએમપી : રૂ.૩૭૮

૨૭ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|-----------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs519 |
| બજાર મૂલ્યકરણ : | Rs90 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs914/235 |
| બી.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 4,109 |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 505737 |
| શેરખાન કોડ: | INTLCOMB |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 0.1 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|------|-------|------|
| સંપૂર્ણ | -7.5 | 24.8 | -30.8 | 10.4 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 4.6 | 38.7 | -3.6 | 10.0 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

ચોથા ક્વાર્ટરનાં પરિણામો અંદાજે કરતાં ઉંચા

પરિણામોની વિશેષતાઓ :

- ઈન્ટરનેશનલ કોમ્બસ્ટન લી. (આઈસીએલ)ની ક્યુજ એફવાય ૨૦૦૮ની આવક ૨૦.૩ ટકાના દરે વધીને રૂ.૨૮ કરોડ થઈ છે. અમારી ધારણા કરતાં પણ આવકમાં સારી વૃદ્ધિ થઈ છે.
- ક્ષેત્રવાર રીતે જોઈએ તો, મટીરીયલ હેન્ડલિંગ ઇન્ફ્રાસ્ટ્રક્ચર (એમએચઈ) ડિવિઝનની આવક ૮.૧ ટકા વૃદ્ધિ પામીને રૂ.૨૦.૧ કરોડ થઈ છે. જ્યારે ગિયર્સ મોટર અને ગિયર બોક્સ ડિવિઝનની આવક ૫૩.૬ ટકા જેવી મજબૂત વધીને રૂ.૮.૧ કરોડ થઈ છે. આ ડિવિઝનમાં સારી વૃદ્ધિ છતાં ડિવિઝનનું માર્જન તીવ્ર રીતે ૩૫૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં ઘટાડા સાથે ૧૧.૨ ટકા રહ્યું છે.
- ક્વાર્ટર દરમ્યાન આઈસીએલનો ઓપરેટિંગ નફો ૨૧ ટકા વધીને રૂ.૫.૮ કરોડ રહ્યો છે ઓપીએમ ૨૦.૪ ટકા ફ્લેટ (૧૦ બેસીસ પોઈન્ટ વધીને) રહ્યો છે.
- પરિણામ સ્વરૂપે, ચોખ્ખો નફો ૪૦.૨ ટકા વધીને રૂ.૩.૫ કરોડ થયો છે જે અમારી ધારણા કરતાં સારો રહ્યો છે જેનું કારણ ધારણા કરતાં આવકનું પ્રમાણ ઉંચું રહેવા પામ્યો છે.
- કંપનીની વર્તમાન ઓર્ડર બુક સ્થિતિ રૂ.૫૬ કરોડ રહી છે જેમાંથી રૂ.૪૮ કરોડની કિંમતના ઓર્ડરો એમએચઈ ડિવિઝનનાં છે.
- આ અહેવાલમાં અમો એફવાય ૨૦૧૦નાં અંદાજો રજૂ કરીએ છીએ. અમારી ધારણા છે કે આઈસીએલની આવક ૧૮.૨ ટકાના સીએજઆરથી જ્યારે ચોખ્ખો નફો એફવાય ૨૦૦૮-૨૦૧૦ના ગાળાના ૨૦ ટકાના સીએજઆરથી વધવા પામશે.
- રૂ.૫૧૯નાં ભાવ લક્ષ્યાંકથી શેર ખરીદવાની ભલામણ છે. વર્તમાન બજાર ભાવે શેર એફવાય ૨૦૦૮ની કમાણી સામે ૬.૩નો પી/ઈ ધરાવે છે. જ્યારે એફવાય ૨૦૦૮નો ઈવી/ઈબીઆઈટીટીએ ૨.૮ ગણો છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો

ઈષ્કા લેબોરેટરીઝ

અગ્નિ ડકલિંગ

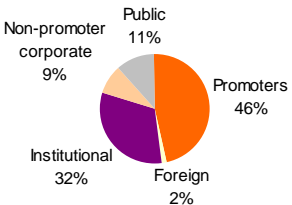
ખરીદો સીએમપી : રૂ.૫૪૦

૧૦ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs875 |
| બજાર મૂલ્યકરણ : | Rs1,350 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs795/445 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 2,093 |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 524494 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | IPCALAB |
| શેરખાન કોડ: | IPCA |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 1.3 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|------|------|-------|
| સંપૂર્ણ | -4.7 | -3.1 | -9.2 | -17.5 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 5.6 | 2.4 | 19.7 | -23.8 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

ફોર્મ્યુલેશન એકમ ખાતેની આગ કામગીરી બગાડશે

પરિણામોની વિશેષતાઓ :

- ઈષ્કા લેબોરેટરીઝની ક્યુજ એફવાય ૨૦૦૮ અને એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાનની કામગીરી ધારણા કરતાં નબળી રહેવા પામી છે. કંપનીનાં અથલ ખાતેનાં કંપનીનાં ફોર્મ્યુલેશન એકમમાં લાગેલી આગને પરિણામે નિકાસમાં મોટી ખોટ કંપનીને ખમવી પડી છે.
- ક્યુજ એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન આવકમાં ૧૩.૮ ટકાની વૃદ્ધિ સાથે રૂ.૨૫૩.૮ કરોડ થયું છે. જ્યારે એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન આવકમાં ૧૬.૧ ટકા વૃદ્ધિ સાથે રૂ.૧૦૮૧.૪ કરોડ થયું છે. ડોમેસ્ટિક ફોર્મ્યુલેશનમાં જોવાયેલી ૨૨ ટકા વૃદ્ધિ અને ફોર્મ્યુલેશનની નિકાસમાં જોવાયેલા ૨૫ ટકાનાં વધારાને પગલે આવકમાં વૃદ્ધિ જોવા મળી છે.
- રૂપિયાનાં મૂલ્યમાં વધારો તેમજ નિકાસની નીચી આવક સામે સ્ટાક ખર્ચમાં જોવાયેલાં વધારાને પરિણામે ઓપીએમમાં ૩૮૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં ઘટાડા સાથે ક્યુજ એફવાય ૨૦૦૮માં ૧૪.૪ ટકા રહેવા પામ્યો છે. જ્યારે એફવાય ૨૦૦૮માં ૧૧૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં ઘટાડા સાથે ૨૦.૬ ટકા રહેવા પામ્યો છે. પરિણામ સ્વરૂપે ઈષ્કાનો ઓપરેટિંગ નફો ક્યુજ એફવાય ૨૦૦૮માં ૮.૭ ટકાનાં ઘટાડા સાથે રૂ.૩૬.૬ કરોડ અને એફવાય ૨૦૦૮માં ૧૦.૬ ટકાનાં વધારા સાથે રૂ.૨૨૫.૪ કરોડ રહેવા પામ્યો છે.
- વ્યાજ પડતરમાં ઘટાડા છતાં, ઈષ્કાનો રીપોર્ટેડ ચોખ્ખો નફો ક્યુજ એફવાય ૨૦૦૮માં ૧૪.૫ ટકાનાં ઘટાડા સાથે રૂ.૨૨.૬ કરોડ રહેવા પામ્યો છે. જ્યારે એફવાય ૨૦૦૮માં ૮.૫ ટકાનાં વધારા સાથે રૂ.૧૩૫.૮ કરોડ રહેવા પામ્યો છે. અન્ય આવકમાં ઘટાડાને પગલે ચોખ્ખો નફો ઘટવા પામ્યો છે.
- ઈષ્કાનાં એફવાય ૨૦૦૮નાં આવકનાં અંદાજોમાં ૩.૩ ટકાનો ઘટાડો કરીને રૂ.૧૨૮૩ કરોડ અને નફાના અંદાજોમાં ૬.૧ ટકાનો ઘટાડો કરીને રૂ.૧૭૧.૩ કરોડ થયો છે. એફવાય ૨૦૧૦માં કંપની આવકમાં થયો છે. એફવાય ૨૦૧૦માં કંપની આવકમાં ૧૬ ટકા વૃદ્ધિ દર્શાવીને રૂ.૧૪૮૭.૩ કરોડ થયો છે. નફો ૨૧.૭ ટકા વૃદ્ધિ પામીને રૂ.૨૦૮.૪ કરોડ થયો છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો



જંદલ સો

ઈર્મજંગ સ્ટાર

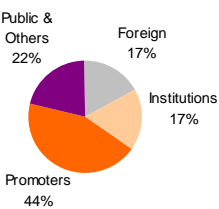
ખરીદો સીએમપી : રૂ.૫૭૪

૧૬ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|-------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs910 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs2,992 cr |
| 52 વિક ઈથો / નીચો: | Rs1,225/516 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 1.4 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 500378 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | JINDALSAW |
| શેરખાન કોડ: | JINDALSAW |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 2.9 cr |

શેરહોલ્ડિંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|-------|-------|-------|
| સંપૂર્ણ | -6.9 | -25.1 | -47.7 | -6.0 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 2.5 | -24.5 | -31.1 | -14.1 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

નિકાસ ડ્યુટી નાબુદ

ભારત સરકારે પાઈપ અને ટ્યુબ પરની નિકાસ ડ્યુટી નાબુદ કરી છે જે ગત મહિને લાદવામાં આવી હતી. પાઈપ ઉત્પાદકોનાં ઓર્ડરનો મોટો હિસ્સો નિકાસ ઓર્ડરનો હતો અને સરકારનાં આ પગલાને પરિણામે ઉદ્યોગના માર્જનમાં નોંધપાત્ર પ્રમાણમાં ધોવાણ જોવા મળશે તેમજ તેને પરિણામે ઘર આંગણાના ખેલાડીઓમાં સ્પર્ધાત્મકતાનો અન્ય આંતરરાષ્ટ્રીય ખેલાડીઓની તુલનાએ ઘટાડા જોવા મળશે. અમારું એમ માનવું છે કે નિકાસ પરની લેવી પાછી ખેંચવાને પગલે આ ક્ષેત્ર માટે નોંધપાત્ર રીતે પ્રોત્સાહક બની રહેશે તેમજ આ સેક્ટર તેના ફંડામેન્ટલ્સનાં આધારે કામગીરી બજાવશે કારણકે સરકારી હસ્તક્ષેપની ચિન્તા ટળી જવા પામી છે.

જંદલ સો લી.ની વર્તમાન ઓર્ડર બુક સ્થિતિ ૧.૦૮ બીલીયન ડોલર થવા પામી છે. કુલ ઓર્ડર બુકિંગમાં નિકાસનું યોગદાન આશરે ૬૫ ટકા (લગભગ ૬૫૦ મીલીયન ડોલર) રહેવા પામ્યું છે. કંપનીની કમાણી પર અગાઉનાં એક મહિનામાં કરવામાં આવેલા વેચાણની અસર જોવાશે. આથી જ અમો સીવાય ૨૦૦૮ઈની સંભવિત કમાણીનાં અંદાજોમાં ૨.૩ ટકાનો ઘટાડો કરીને રૂ.૬૧.૬ મુકીએ છીએ. સી-વાય ૨૦૦૮ઈની કમાણીનાં અંદાજો જાળવી રાખીને રૂ.૮૦.૫ મુકીએ છીએ.

વર્તમાન સ્તરે શેર સીવાય ૨૦૦૮ઈની કમાણી સામે ૬.૩ નાં પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે તેમજ ૩.૨ ગણો ઈવી/ઈબીઆઈડીટીએ ધરાવે છે રૂ.૮૧૦નાં ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે શેર ખરીદવાની ભલામણ અમો જાળવી રાખીએ છીએ. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝિટ કરો

કી ઈન્ડસ્ટ્રીઝ

અગ્નિ ડકલીંગ

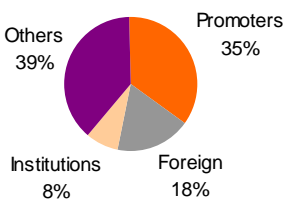
ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૪૭

૨૦ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|----------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs84 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs283 cr |
| 52 વિક ઈથો / નીચો: | Rs168/46 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 3.3 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 517569 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | KEI |
| શેરખાન કોડ: | KEIINDUS |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 4.0 cr |

શેરહોલ્ડિંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| સંપૂર્ણ | -25.5 | -11.7 | -47.3 | -40.7 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | -14.1 | -12.6 | -33.7 | -44.3 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

ભાવ લક્ષ્યાંક સુધારીને રૂ.૮૪

- કી ઈન્ડસ્ટ્રીઝ (કી) એ ક્યુઝ એફવાય ૨૦૦૮ માટે આવકમાં ૨૪.૬ ટકાની વૃદ્ધિ દર્શાવીને રૂ.૨૫૮.૫ કરોડની હાંસલ કરી છે. વેચાણમાં વૃદ્ધિ અમારી ધારણા કરી છે. વેચાણમાં વૃદ્ધિ અમારી ધારણા અનુસાર જ થવા પામી છે.
- ક્વાર્ટર દરમ્યાન કંપનીએ વિદેશી ચલણનાં રેરિવેટીવ્ઝનાં હેજિંગ અને વ્યાજ દર સંબંધિત જોખમને પગલે રૂ.૩.૬૭ કરોડની માર્ક-ટુ-માર્કેટ ખોટની જોગવાઈ કરી છે.
- જોગવાઈનું એડજેસ્ટમેન્ટ કરતાં ઓપરેટિંગ નફો ૭.૮ ટકા વૃદ્ધિ પામીને રૂ.૨૭ કરોડ થવા સાથે ઓપીએમ ૧૦.૫ ટકા થયો છે. આથી ક્યુઝ એફવાય ૨૦૦૮નાં ગાળા માટે ઓપીએમ વાયઓવાય ધોરણે ૧૬૦ બેસીસ પોઈન્ટ ઘટવા પામ્યો છે.
- કર્મચારી પડતરમાં તીવ્ર વધારાને પગલે કંપનીની ઓપરેટિંગ કામગીરી નબળી રહેવા પામી છે. વેચાણ સામે કંપનીનાં કર્મચારીઓની પડતરમાં ૧૪૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં વધારા સાથે ૩.૩ ટકા રહેવા પામી છે.
- ક્વાર્ટર દરમ્યાન ઘસારા ચાર્જમાં ૧૦૭.૧ ટકાના વધારા સાથે રૂ.૨.૪ કરોડ થશે. કેમકે જાન્યુઆરી ૨૦૦૮માં કંપનીનો ચાપાન્ડી પ્લાન્ટ થયો છે.
- પરિણામ સ્વરૂપે એડજેસ્ટેડ ચોખ્ખો નફો ૨૧.૨ ટકા ઘટીને રૂ.૮.૮ કરોડ થયો છે. જે અમારી ધારણા કરતાં નીચો રહ્યો છે. રીપોર્ટેડ ચોખ્ખો નફો ૪૨.૮ ટકા ઘટીને રૂ.૬.૫ કરોડ થયો છે.
- કંપની હસ્તક રૂ.૪૦૦ કરોડનાં ઓર્ડર છે જેમાંથી રૂ.૧૨૫ કરોડ હાઈટેન્શન (એચટી) કેબલ્સનાં ઓર્ડર છે.
- અમોએ એફવાય ૨૦૦૮નાં કંપનીની કમાણીનાં અંદાજોમાં માર્જન દબાણ હેટળ રહેવાની સંભાવના છે. એફવાય ૨૦૦૮ માટેનું ફુલ્લી ડાયલ્યુટેડ શેર દીઠ કમાણીનો અંદાજ રૂ. ૮.૪નો મુકવામાં આવ્યો છે. અમો એફવાય ૨૦૧૦ની કમાણીનાં અંદાજો રૂ.૧૨નાં મુકવામાં આવે છે.
- જોકે કી ઈન્ડસ્ટ્રીઝ કામકાજના મજબુત અંદાજો મુકે છે કાર્યકારી મૂડી ને જાળવી રાખવામાં કંપની મુશ્કેલી અનુભવે છે. આને પરિણામે રોકડ પ્રવાહ ઘટી શકે છે. આથી અમો ૧૦ના ગુણાંકમાં પી/ઈ મુકવા સાથે કીનો ભાવ લક્ષ્યાંક રૂ.૮૪ મુકીએ છીએ. વર્તમાન બજાર ભાવે શેર એફવાય ૨૦૦૮ઈની કમાણી સામે ૫.૫ અને એફવાય ૨૦૧૦ઈ માટે ૩.૮ નો પી/ઈ મુકીએ છીએ. અમો આ શેરનું મૂલ્યાંકન મુકીએ છીએ. ■

મહિન્દ્ર એન્ડ મહિન્દ્ર

એપલ ગ્રીન

ખરીદો સીએમપી : રૂ.૫૩૭

૨૪ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

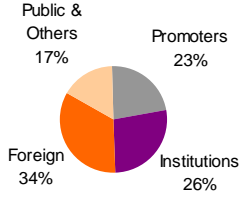
પ્રથમ પસંદગીમાં હીસ્સાનું વેચાણ

| | |
|----------------------------------|-------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs800 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs13,196 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs872/543 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 6.4 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 500520 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | M&M |
| શેરખાન કોડ: | M&M |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 19.0 cr |

પરિણામોની વિશેષતાઓ :

- અખબારી અહેવાલો અનુસાર મહિન્દ્ર એન્ડ મહિન્દ્રા તેનો વપરાયેલી કારનાં કામકાજ મહિન્દ્ર ફર્સ્ટ ચોઈસનો ૧૦ ટકા હીસ્સાનું વેચાણ પીએચઆઈ સલાહકારોને રૂ.૮૦ કરોડમાં કરી રહી છે. મિડિયા સાથેની એક મુલાકાતમાં કંપની મેનેજમેન્ટએ જણાવ્યું કે તેઓ રાઈટ્સ ઈસ્યુ મારફત રૂ.૨૦ કરોડ અને રૂ.૬૦ કરોડ એમએફસીનાં શેર હીસ્સાનાં વેચાણ દ્વારા ઊભા કરવાની યોજના ધરાવે છે.
- મહિન્દ્ર ગ્રુપ, એચડીએફસી અને સાહ એન્ડ સાંધીનાં ત્રિમાર્ગીય સંયુક્ત સાહસ વપરાયેલી કારનાં વેચાણ કામકાજ ક્ષેત્રે પ્રવૃત્ત છે.
- શેર હીસ્સાનાં વેચાણ દ્વારા ઊભા થયેલાં ભંડોળનો ઉપયોગ કંપનીનાં તાજેતરના વળતર ખ્યાલ મલ્ટી બ્રાન્ડ સુપર સ્ટોર્સ ઊભા કરીને તેનું વિસ્તરણ કરવામાં ઉપયોગ થશે. હાલમાં આ પ્રકારનો એક સ્ટોર્સ છે. જે વર્ષના અંત સુધીમાં નવ ખોલવામાં આવશે જે ૨૦૧૩ સુધીમાં આ આંકડો ૩૦૫૨ લઈ જવામાં આવશે. વિસ્તરણ યોજનાને પગલે કામકાજ જે રાત વરસે ૧૦ હજાર કારનું હતું તે વધારીને એફવાય ૨૦૦૮ સુધીમાં એક લાખ કાર સુધી લઈ જવામાં આવશે.
- રૂ.૮૦ કરોડમાં જો ૧૦ ટકા શેર હીસ્સો વેચવામાં આવે તો તે સંજોગોમાં એમએફસીની એન્ટરપ્રાઈઝ મુલ્ય વધીને રૂ.૮૦૦ કરોડ થશે. કંપનીની વિસ્તરણ યોજના તેમજ વપરાયેલી કારનો સંગઠીત ક્ષેત્રનો પ્રથમ અને હાલમાં એકમાત્ર ખેલાડી કંપની જંગી કમાણી કરી શકે છે.
- વર્તમાન સ્તરે મહિન્દ્ર એન્ડ મહિન્દ્રનો શેર એફવાય ૨૦૧૦ની કમાણીનાં અંદાજો સામે ૧૩.૩ ગણો ડિસ્કાઉન્ટ થાય છે. રૂ.૮૦૦નાં ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે શેર ખરીદવાની ભલામણ છે. ■

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| સંપૂર્ણ | -15.8 | -17.0 | -30.0 | -24.6 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | -2.2 | -13.2 | -6.7 | -24.3 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિગટ કરો

મેરિકો

એપલ ગ્રીન

ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૬૫

૧૩ જૂન ૨૦૦૮

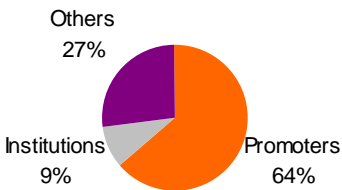
કંપનીની વિગત

શું સૌંદર્ય ફક્ત આંતર ત્વચામાં છે ?

| | |
|----------------------------------|------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs77 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs3,889 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs83/47 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 4.0 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 531642 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | MARICO |
| શેરખાન કોડ: | MARICO |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 22.0 cr |

- ભારતમાં વપરાશકારો દ્વારા ખર્ચ કરવાની પેટર્નમાં ધીરે ધીરે બદલાવ આવી રહ્યો છે અને તેની પાછળનાં પરીભળોમાં મહત્વાકાંક્ષાના સ્તરમાં વધારો આવકનાં સ્તરમાં સુધારો બ્રાન્ડ પરત્વેની સભાનતામાં વૃદ્ધિ તેમજ શાખની હળવી ઉપલબ્ધીનો સમાવેશ થાય છે. ફક્ત આટલુંજ નહીં સરેરાશ શહેરીજન પણ સતતપણે તંદુરસ્તી અને સૌંદર્યથી વધુને વધુ સભાન બની રહ્યો છે તેમજ પર્સનલ કરતાં શું ફાયદા છે તેનાથી હવે પૂર્ણપણે જાગૃત થઈ ગયો છે. આ સિવાય પણ એ સી નેલસન દ્વારા કરવામાં આવેલાં સર્વેક્ષણ અનુસાર ૩૦ ટકાથી પણ વધુ ભારતિયો પોતાના દેખાવને વધુ ઓપ આપવા માટે વધુને વધુ બ્યુટી પ્રોડક્ટ્સ અને તે સંબંધી ટ્રીટમેન્ટ પાછળ વધુને વધુ ખર્ચ કરવાની ઈચ્છા ધરાવતો થઈ ગયો છે.
- અપ્રતિમ એવી આ તકને સાધવા માટે સંખ્યાબંધ રીટેઈલ અને ફાસ્ટ મૂવીંગ કન્ઝ્યુમર ગુડ્સ (એફએમસીજી) કંપનીઓ રૂ.૨૫,૦૦૦ કરોડની ભારતની હેલ્થ અને બ્યુટી રીટેઈલ સેગમેન્ટ ક્ષેત્રે પ્રવેશવાનું આયોજન કરી રહી છે. આ ક્ષેત્રમાં ઓપરેટિંગ નફા માર્જીન ૨૦ થી ૨૫ ટકાની રેન્જમાં હોય છે.
- કાયાના માધ્યમ દ્વારા મેરિકો બ્યુટી અને વેલનેશ ક્ષેત્રે પોતાનું પ્રભુત્વ વધારી રહી છે સ્કીન કેર અને બ્યુટી ક્ષેત્રે કાયા પાયોનિયર છે. કાયા હાલમાં ભારતમાં પદ સ્કીનકેર ક્લીનીક ધરાવે છે જ્યારે મધ્યપૂર્વમાં નવ આ પ્રકારનાં ક્લીનીક છે આ ક્લીનીક મેરિકોની એફવાય ૨૦૦૮ની ફુલ આવકમાં અંદાજે રૂ.૮૮.૫ કરોડનું યોગદાન પુરું પાડે છે.
- ભારતિય નગરોનું વધી રહેલું શહેરીકરણ અને વિશેષ ઉત્પાદનોનો થઈ રહેલો સ્વીકાર મેરિકોને ભારતનાં હેલ્થ અને બ્યુટી ક્ષેત્રે પોતાની સ્થિતિ મજબૂત કરવાની સારી તક પુરી પાડે છે. અમારું માનવું છે રે આગળ ઉપર કાયાએ કંપનીની વૃદ્ધિનો મુખ્ય ચાલકબળ પુરવાર થશે. આમ છતાં, કંપનીનાં મુખ્ય કાર્યોમાલનાં ભાવમાં થયેલાં તીવ્ર વધારાને પગલે નજીકના ભવિષ્યમાં કંપનીની નફાકારકતા પર જબરું દબાણ જોવાશે.
- રૂ.૬૪.૬નાં વર્તમાન બજારભાવે મેરિકોનો શેર એફવાય ૨૦૦૮ઈ અને એફવાય ૨૦૧૦ઈની સંભવિત શેરદીઠ કમાણી અનુક્રમે રૂ.૩.૧ અને રૂ.૩.૮ સામે અનુક્રમે ૨૦.૮ અને ૧૬.૭નાં પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે. રૂ.૭૭નાં ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે આ શેર ખરીદવાની ભલામણ અમો જાળવી રાખીએ છીએ. ■

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

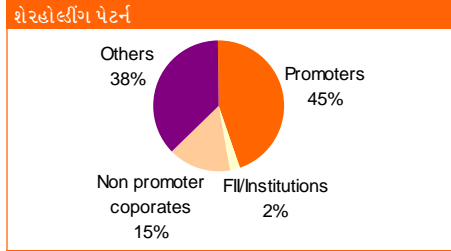
| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|-----|------|------|
| સંપૂર્ણ | 2.4 | 2.5 | -7.7 | 17.1 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 13.0 | 8.0 | 22.8 | 7.4 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

મોલ્ડ-ટેક ટેકનોલોજીસ

અગિલ સકલીંગ **ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૭૧** **૦૫ જૂન ૨૦૦૮**

| | |
|-----------------------------------|----------|
| કંપનીની વિગત | |
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs169 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs82 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs195/64 |
| બી.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા) : | 68,532 |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 526263 |
| શેરખાન કોડ: | MOLDTEK |
| ફ્રી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 0.6 cr |



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|-------|-------|-------|
| સંપૂર્ણ | 1.7 | -29.7 | -48.2 | -45.5 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 11.8 | -26.8 | -36.7 | -50.8 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

ભાવ લક્ષ્યાંક સુધારીને રૂ.૧૬૯

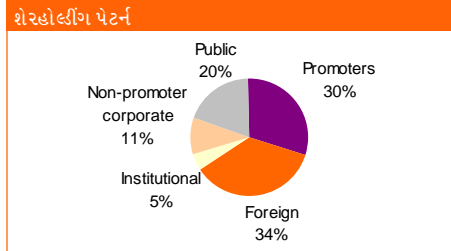
પરિણામોની વિશેષતાઓ:

- મોલ્ડ ટેક ટેકનોલોજીનાં ક્યુ ૪ એફવાય ૨૦૦૮નાં પરિણામો અમારી ધારણા અનુસારનાં જ આવ્યા છે. ચોખ્ખું વેચાણ વાયઓવાય ધોરણે ૧૫.૩ ટકા વધીને રૂ.૨૬ કરોડ થયું છે. કંપનીનું કંપીઓ ડિવિઝન ક્વાર્ટર દરમ્યાન આવકમાં ૧૫.૫ ટકાનું યોગદાન પુરું પાડ્યું છે. પ્લાસ્ટીક ડિવિઝનની કુલ આવક વાયઓવાય ધોરણે ૧૬.૯ ટકા વધીને રૂ.૨૩.૨ કરોડ થઈ છે જ્યારે કંપીઓ ડિવિઝનનું વેચાણ વાયઓવાય ધોરણે ૧૬.૮ ટકા વધીને રૂ.૪.૩ કરોડ વધવા પામ્યું છે.
- કંપનીનાં પ્લાસ્ટીક ડિવિઝનની નફાકારકતામાં થયેલાં સારા સુધારાને પગલે ક્વાર્ટર દરમ્યાન ઓપરેટિંગ નફા માર્જન વધીને ૧૪.૨ ટકા થયો છે. જે ગત વર્ષે ૧૩.૫ ટકા રહ્યો હતો. પરિણામ સ્વરૂપે ઓપરેટિંગ નફો ૨૧.૬ ટકા વધીને રૂ.૩.૭ કરોડ થયો છે. પ્લાસ્ટીક ડિવિઝનનો વ્યાજ અને વેરા પહેલાંનો ક્ષેત્રવાર નફો ૬૦.૯ ટકા વધીને રૂ.૧ કરોડ થયો છે. કંપીઓ ડિવિઝનનો વ્યાજ અને વેરા પહેલાંનો નફો ૧૫.૧ ટકા વધીને રૂ.૧.૯ કરોડ થયો છે.
- વ્યાજ પડતર ૩૭ ટકા વધીને રૂ.૬૩ લાખ થઈ છે જ્યારે ઘસારા ખર્ચ ૫૫.૮ ટકા વધીને રૂ.૮૧ લાખ થયો છે. ઉંચી અન્ય આવકને પરિણામે વેરા પહેલાનો નફો ૨૨.૯ ટકા વધીને રૂ.૨.૬ કરોડ થયો છે. ક્વાર્ટર દરમ્યાન વેરાની કોઈ જોગવાઈ કરવામાં આવી નથી.
- ક્વાર્ટર દરમ્યાન કંપનીએ ૩૧ માર્ચ ૨૦૦૮નાં અંતે તેની ફોરેક્સ ડેરીવેટીવ્સ પોઝીશન દ્વારા રૂ.૫.૩ કરોડનો કાગળ પર ખોટ(નોશનલ લોસ) કરી છે જોકે, આ ખોટ માર્કેટ ટુ માર્કેટ ધોરણે ગણતરી થવી જોઈએ, શેર પર આ ખોટની અસર વર્તાવા સાથે શેરના ભાવમાં તીવ્ર પ્રત્યાઘાતી ઘટાડો જોવા મળ્યો છે.
- કંપનીએ અગાઉ હાથ ધરેલાં કાર્યો પર ક્વાર્ટર દરમ્યાન ફરી કામ હાથ ધરવામાં આવતાં કંપનીએ હવે પોતાનું ધ્યાન કામની ગુણવત્તા પર મુક્યું છે. આને પગલે અમારા અગાઉના અંદાજો કરતાં નીચી વૃદ્ધિની વક્રી છે. આને પરિણામે એફવાય ૨૦૦૮ માટેનાં વર્ષની કમાણીનાં અંદાજો રૂ.૧૮.૭થી ઘટાડીને રૂ.૧૪.૭ મુક્યા છે. જ્યારે એફવાય ૨૦૧૦ માટેનાં અંદાજો રૂ.૨૫.૪ થી ઘટાડીને રૂ.૧૯.૨ મુક્યા છે હાલમાં શેર એફવાય ૨૦૦૮થીની કમાણી સામે ૪.૮નાં પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે. રૂ.૧૬૯નાં સુધારેલાં ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે અમો આ શેર ખરીદવાની ભલામણ કરીએ છીએ. ■

ઓપ્ટો સર્કીટ્સ ઈન્ડિયા

ઈર્મિત્રુંગ સ્ટાર **ખરીદો સીએમપી : રૂ.૩૧૬** **૦૯ જૂન ૨૦૦૮**

| | |
|-----------------------------------|------------|
| કંપનીની વિગત | |
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs460 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs2,977 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs569/220 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા) : | 27,884 |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 532391 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | OPTOCIRCU |
| શેરખાન કોડ: | OPTOCIRC |
| ફ્રી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 6.6 cr |



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|-------|-------|------|
| સંપૂર્ણ | -9.2 | -20.0 | -30.6 | 41.9 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 1.0 | -15.4 | -12.2 | 28.5 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

અંદાજો અનુસાર પરિણામો

પરિણામોની વિશેષતાઓ :

- ઓપ્ટો સર્કીટ્સ (ઓપ્ટો) એ ક્યુ ૪ એફવાય ૨૦૦૮ માટે વેચાણમાં ૪૩.૧ના દરે વૃદ્ધિ નોંધાવીને રૂ.૧૨૦.૫ કરોડ હાંસલ કર્યું છે તેમજ એફવાય ૨૦૦૮ માટે ૮૬.૧ ટકા વૃદ્ધિ સાથે રૂ.૪૬૮.૧ કરોડ હાંસલ કર્યું છે. અમારા અંદાજો કરતાં સારી આવક કરી છે.
- ઓપ્ટોનું ઓપરેટિંગ નફા માર્જન (ઓપીએમ) ક્યુ ૪ એફવાય ૨૦૦૮ માટે ૬૭૦ બેસીસ પોઈન્ટ ઘટીને ૨૯.૨ ટકા થયું છે. જ્યારે એફવાય ૨૦૦૮નાં આખા વર્ષ માટે ૩૫૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં ઘટાડા સાથે ૨૯.૩ ટકા રહ્યું છે ફ્રી સેનાલના વિતરણને પરિણામે સ્વરૂપે, ક્યુ ૪ એફવાય ૨૦૦૮ માટે ઓપરેટિંગ નફો ૧૬.૨ ટકા વધીને રૂ.૩૫.૧ કરોડ રહ્યો છે. જ્યારે એફવાય ૨૦૦૮ માટે આ આંકડો ૬૬.૨ ટકા વધીને રૂ.૧૩૭.૨ કરોડ થયો છે.
- અન્ય આવકમાં આવેલા ભારે ઉછાળીને પગલે (વિદેશી હુંડિયામણ ક્ષેત્રે જોવાયેલાં ઉંચા લાભને પરિણામે) ઓપ્ટોનો ચોખ્ખો નફો ક્યુ ૪ એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન ૪૩.૫ ટકા ઉછળીને રૂ.૩૪.૮ કરોડ થયો છે. જ્યારે એફવાય ૨૦૦૮ માટે ૮૦.૭ ટકા ઉછળીને રૂ.૧૩૨.૪ કરોડ થયો છે. કંપની દ્વારા આપવામાં આવેલાં ચોખ્ખા નફાના આંકડા અમારા અંદાજ અનુસાર જ છે.
- ઓપ્ટોનાં મેનેજમેન્ટએ ૫૦ ટકા ડિવિડન્ડ ઉપરાંત શેરો આપવાનું જાહેર કર્યું છે.
- કીટીકેરને હસ્તગત કરવાને પગલે અમો કંપનીની આવકના અંદાજોમાં સુધારો કરીને એફવાય ૨૦૦૮ માટે ૩૦.૭ ટકા અને એફવાય ૨૦૧૦ માટે ૧૯.૭ ટકાનો વધારો કરીએ છીએ. નફાના અંદાજોમાં પણ સુધારા કરીને એફવાય ૨૦૦૮ માટે ૫.૩ ટકા અને એફવાય ૨૦૧૦ માટે ૧.૮ ટકા વધારીએ છીએ. એફવાય ૨૦૧૦માં ઓપ્ટોની આવકમાં ૫૭ ટકાના સીએજઆરથી વૃદ્ધિ થઈને રૂ.૧૧૫૮.૯ કરોડ થવાની અમારી ધારણા છે. ચોખ્ખો નફો એફવાય ૨૦૧૦માં ૪૮ ટકાનાં સીએજઆરથી વૃદ્ધિ પામીને રૂ.૨૯૦.૬ કરોડ થશે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિગ્રીટ કરો

ઓર્બિટ કોર્પોરેશન

અગિલ ડકલીંગ

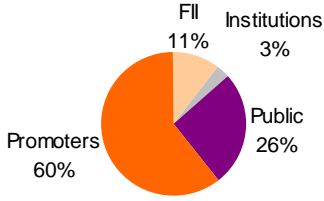
ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૪૦૦

૧૦ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|-------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs852 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs1,816 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs1,080/216 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 2.4 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 532837 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | ORBITCORP |
| શેરખાન કોડ: | ORBITCORP |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 1.4 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|-------|-------|-------|------|
| સંપૂર્ણ | -20.7 | -21.6 | -43.4 | 78.0 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | -12.1 | -17.1 | -25.3 | 64.4 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

ક્યુ ૪ અને એફવાય ૨૦૦૮નાં સંગીન પરિણામો

ઓર્બિટ કોર્પોરેશન દ્વારા આયોજિત એનાલીસ્ટ મીટમાં અમો હાજર રહ્યાં હતા. પરિણામોની વિશેષતાઓ અને તેની ચાવીરૂપ બાબતો આ મુજબ હતી.

- ઓર્બિટ કોર્પોરેશનની આવકમાં ક્વાર્ટર દરમ્યાન આગળા ક્વાર્ટરથી ૪૩.૪ ટકાની એકધારી વૃદ્ધિ સાથે રૂ.૩૨૦.૮ કરોડની આવક થઈ છે. ઓર્બિટ ડબલ્યુટીસી સાંતાક્રુઝ પાસેથી કંપનીએ રૂ.૧૩૧ કરોડની આવક રળી છે. જે ક્યુ૩ એફવાય ૨૦૦૮માં રૂ.૧૫૧ કરોડ હતી. વાર્ષિક ધોરણે કંપનીની આવક વધીને રૂ.૭૦૫.૫ કરોડ થઈ છે.
- ક્વાર્ટર દરમ્યાન વધુ સારી ઉપજ વળતરને પગલે ઓપરેટિંગ નફા માર્જન (ઓપીએમ) ૬૨.૭ બેસીસ પોઈન્ટનાં સુધારા સાથે ૫૨.૫ ટકા રહ્યો છે. પરિણામ સ્વરૂપે ક્વાર્ટર દરમ્યાન કંપનીનો ઓપરેટિંગ નફો ક્યુ ઓક્યુ ધોરણે ૬૨.૯ ટકા વૃદ્ધિ પામીને રૂ.૧૦૩.૪ કરોડ થયો છે. વાર્ષિક ધોરણે કંપનીનું ઓપરેટિંગ માર્જન એફવાય ૨૦૦૭માં ૩૯.૬ ટકાથી વધીને એફવાય ૨૦૦૮માં નોંધપાત્ર રીતે વધીને ૪૯.૯ ટકા રહેવા પામ્યું છે.
- ક્વાર્ટર દરમ્યાન કંપનીની ચોખ્ખી આવક ક્યુઓક્યુ ધોરણે ૧૨૨.૨ ટકા વૃદ્ધિ પામીને રૂ. ૧૨૨.૫ કરોડ થઈ છે. ક્યુ૪ એફવાય ૨૦૦૮માં નીચો વ્યાજ ખર્ચ (ક્યુ૩ એફવાય ૨૦૦૮માં રૂ.૨૭.૭ કરોડ સામે ક્યુ૪ એફવાય ૨૦૦૮માં રૂ.૨૦.૫ કરોડ) અને નીચા અસરકારક વેરા દર (ક્યુ ૩ એફવાય ૨૦૦૮માં ૨૮ ટકા સામે ક્યુ૪ એફવાય ૨૦૦૮માં ૧૬.૯ ટકા)ને પરિણામે ઓપરેટિંગ નફા વૃદ્ધિ કરતાં ક્યુ ૪ એફવાય ૨૦૦૮માં નફામાં વૃદ્ધિ ઉંચી રહેવા પામી છે. વાર્ષિક ધોરણે કંપનીની ચોખ્ખી આવક એફવાય ૨૦૦૮માં કંપનીની ચોખ્ખી આવક વાયઓવાય ધોરણે ૩.૧ ગણો વધીને રૂ.૨૩૫.૮ કરોડ થયા છે. જે અમારી રૂ.૨૨૪.૨ કરોડની ધારણાં કરતાં વધવા પામ્યો છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો

પટેલ્સ એરટેમ્પ ઈન્ડિયા

ઈર્મિંગ સ્ટાર

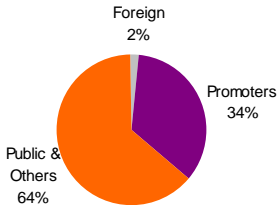
ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૬૧

૧૯ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|-----------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs135 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs30.8 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs146/34 |
| બી.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 41,714 |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 517417 |
| શેરખાન કોડ: | PATELAIR |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 0.33 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|------|-------|------|
| સંપૂર્ણ | -4.2 | 29.1 | -40.0 | 76.7 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 8.0 | 23.7 | -26.2 | 59.9 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

અમારી ધારણા અનુસાર જ

પરિણામોની વિશેષતાઓ :

- પટેલ્સ એરટેમ્પનાં ક્યુ૪ એફવાય ૨૦૦૮નાં પરિણામો અમારી ધારણા અનુસાર જ આવ્યા છે. ક્વાર્ટર દરમ્યાન ચોખ્ખું વેચાણ ૬૫ ટકા વધીને રૂ.૧૮.૨૩ કરોડ થયું છે.
- હાલમાં કંપની હસ્તક રૂ.૫૦ કરોડનાં ઓર્ડરના ભુકીંગ છે જેમાંથી રૂ.૧૩ કરોડના ઓર્ડર નિકાસ માટેનાં છે.
- ક્વાર્ટર દરમ્યાન ઓપરેટિંગ નફા માર્જન વાયઓવાય ધોરણે ૨૨૦ બેસીસ પોઈન્ટ ઘટીને ૧૮.૮ ટકા રહેવા પામ્યું છે. પરિણામ સ્વરૂપે ક્વાર્ટર દરમ્યાન ઓપરેટિંગ નફો ૪૭.૪ ટકા વધીને રૂ.૩.૪૩ કરોડ રહ્યો છે.
- ઉંચી કાર્યકારી મૂડી જરૂરિયાતને પગલે વ્યાજ પડતર પણ કંપની માટે ઉંચી રહેવા પામી છે. વેરા ભાદનો નફો ૬૨.૯ ટકા વૃદ્ધિ પામીને રૂ.૧.૫૫ કરોડ રહેવા પામ્યો છે.
- આખા વર્ષ માટે કંપનીએ વેચાણમાં ૩૧.૯ ટકાની વૃદ્ધિ દર્શાવી છે. જ્યારે ચોખ્ખા નફામાં ૧૦૫.૯ ટકા વૃદ્ધિ દર્શાવીને રૂ.૫.૨૧ કરોડનો હાંસલ કર્યો છે. કંપની મેનેજમેન્ટ ૧૦ ટકાનું ફાઈનલ ડિવિડન્ડ જાહેર કર્યું છે એ અગાઉ વચગાળાનું ૫ ટકા ડિવિડન્ડ જાહેર કર્યું હતું તે મળીને એફવાય ૨૦૦૮ના સમય ગાળા માટે કુલ ડિવિડન્ડ ૧૫ ટકા જેવું સારું જાહેર કર્યું છે.
- એફવાય ૨૦૧૦ના અંદાજો અમે આ સાથે રજૂ કરીએ છીએ. ૨૦૧૦ના નાણાંકીય વર્ષ માટે અમો વેચાણમાં ૧૬.૧ ટકા વૃદ્ધિ સાથે રૂ.૪૭.૧ કરોડનો અંદાજ મુકીએ છીએ તેમજ રૂ.૧૭.૫ કમાણીનો અંદાજ છે. વર્તમાન બજાર ભાવે પટેલ્સ એરટેમ્પનો શેર એફવાય ૨૦૦૮ની કમાણી સામે ૪.૧ના પી/ઈથી ઉપલબ્ધ છે. જ્યારે એફવાય ૨૦૧૦ની કમાણી સામે હાલમાં ૩.૫ના પી/ઈથી શેર ઉપલબ્ધ છે. રૂ.૧૩૫માં ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે શેર ખરીદવાની ભલામણ કરીએ છે. એફવાય ૨૦૦૮ની કમાણી સામે ૯નાં પી/ઈ ધરાવે છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો

પુંજલોયડ

એપલ ગ્રીન

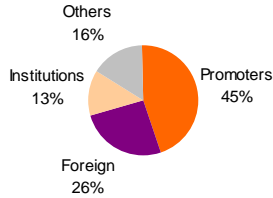
ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૨૮૭

૦૨ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs532 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs8,723 cr |
| 52 વિક ઈયો / નીચો: | Rs589/214 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 23.1 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 532693 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | PUNJLLOYD |
| શેરખાન કોડ: | PUNJLLOYD |
| ફ્રી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 16.7 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|-------|-------|-------|------|
| સંપૂર્ણ | -12.4 | -15.1 | -37.1 | 47.7 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | -8.0 | -9.3 | -26.1 | 29.3 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

ભાવ લક્ષ્યાંક સુધારીને રૂ.૫૩૨

- પુંજલોયડસ લી.નાં મહત્વનાં આંકડાઓ અમારી ધારણાનુસારજ જાહેર થયા છે. આવકમાં ૩૭.૮ ટકા વૃદ્ધિ થઈને રૂ.૨૩૪૬.૭ કરોડ થઈ છે. કુલ વેચાણમાં પ્રોસેસ પ્લાન્ટનું યોગદાન ૩૬.૩ ટકા રહેવા પામ્યું છે.
- સ્ટેન્ડ અલોન ધોરણે મજબૂત કામગીરીને પગલે કોન્સોલીડેટેડ ધોરણે ઓપરેટિંગ નફા માર્જીન (ઓપીએમ) ૬૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં સુધારા સાથે ૧૦.૬ ટકા રહ્યું છે. ઓપરેટિંગ નફો રૂ.૪૫.૭ કરોડથી વધીને રૂ.૨૪૮.૬ કરોડ થયો છે. ચોખ્ખો નફો ૩૨.૪ ટકા વધીને રૂ.૧૧૭.૭ કરોડ થયો છે.
- સિમોન કાર્વસ સબસિડયરી દ્વારા હાથ ધરવામાં આવેલાં પ્રોજેક્ટ અમલીકરણ સંબંધી ઓડિટરે સવાલ ઉઠાવ્યો છે. કેમકે કામકાજમાં ફેરબદલને પગલે રૂ.૩૦૫.૩ કરોડની ખોટની શક્યતા મુકાઈ રહી છે. આમ છતાં મેનેજમેન્ટએ પ્રકાશ પાડ્યો છે કે કંપનીએ ૧૫ મીલીયન પાઉન્ડ (રૂ.૧૨૫ કરોડ)ની રીકવરી અંગે કરાર કર્યો છે. મેનેજમેન્ટએ એ બાબતનો પુનરોચ્ચાર કર્યો છે કે તે પ્રોજેક્ટનાં બ્રેક ઈવન પર પહોંચશે અને તે માટે ક્લાયન્ટ સાથે ચર્ચા વિચારણા કરી રહી છે.
- કંપનીએ એફવાય ૨૦૦૮ માટે રૂ.૩૫૦થી રૂ.૪૦૦ કરોડનાં મૂડી ખર્ચનું આયોજન કરી રહી છે.
- કંપની સતતપણે પોતાના ઓર્ડર બુકીંગ વધારવા માટેની વ્યુહ રચના ઘડી રહી છે. હાલમાં કંપની હસ્તકે પેન્ડીંગ ઓર્ડરની કીમત રૂ.૧૮૫૮૫ કરોડ થવા જાય છે જેનો અમલીકરણનો સરેરાશ ગાળો ૨૬ મહીનાનો છે. કંપની પાસે ઓર્ડર બેકલોગની સંગીન સ્થિતિ છે. આમ કંપનીની ભાવિ કમાણીનો આ ઓર્ડર સુંદર નિર્દેશ કરે છે. આમાં રૂ.૭૦૮ કરોડનાં પુરોગામીનાં ઓર્ડરોનો સમાવેશ થાય છે.
- વર્ષ દરમ્યાન કંપનીની કામગીરી અમારી ધારણા અનુસાર રહેવા પામી છે આથી અમો અંદાજ જાળવી રાખીએ છીએ.
- અમો રૂ.૫૩૨નો સુધારેલો ભાવ લક્ષ્યાંક મુકીએ છીએ તેમજ ખરીદવાની ભલામણ કરીએ છીએ. વર્તમાન બજારભાવે પુંજલોયડનો શેર એફવાય ૨૦૦૮ઈ અને એફવાય ૨૦૧૦ઈની ફુલ્લી ડાયલ્યુટેડ શેરટીઠ કમાણી સામે અનુક્રમે ૧૬.૫ અને ૧૨.૪નો પી/ઈ રેશિયો ધરાવે છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્સનની વિગ્રીટ કરો

પંજાબ નેશનલ બેન્ક

અગ્લિ ડકલીંગ

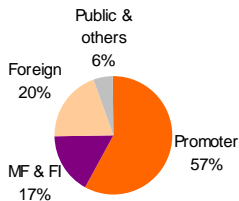
ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૪૮૦

૦૨ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|-------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs632 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs15,135 cr |
| 52 વિક ઈયો / નીચો: | Rs721/441 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 5.9 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 532461 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | PNB |
| શેરખાન કોડ: | PUNBANK |
| ફ્રી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 13.3 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|-------|-------|-------|
| સંપૂર્ણ | -9.2 | -17.2 | -17.3 | -5.6 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | -4.6 | -11.6 | -2.9 | -17.4 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

ભાવ લક્ષ્યાંક સુધારીને રૂ.૬૩૨

પરિણામોની વિશેષતાઓ:

- પંજાબ નેશનલ બેન્ક(પીએનબી)એ ક્યુ ૪ એફવાય ૨૦૦૮ માટે તેના નફામાં વાયઓવાય ધોરણે ૧૨૮.૮ ટકાની આકર્ષક વૃદ્ધિ નોંધાવી છે. વેરા બાદનો નફો ધારણા કરતાં ઘણો સારો રૂ. ૫૪૩.૮ કરોડ થવા પામ્યો છે.
- ક્વાર્ટર દરમ્યાન ચોખ્ખી વ્યાજ આવક વાયઓવાય ધોરણે ૧૨.૭ ટકા વધીને રૂ.૧૫૧૭.૩ કરોડ રહેવા પામી છે. એક વર્ષ પહેલાંની ચોખ્ખી વ્યાજ આવકનો લાભ (રોકડ અનામત રેશિયો આવકનો રૂ.૫૬ કરોડનો લાભ) એડડેસ્ટ કરતાં વાયઓવાય ધોરણે ચોખ્ખી વ્યાજ આવકની વૃદ્ધિ ૧૭.૬ ટકા રહેવા પામી છે.
- બિન વ્યાજ આવકમાં વાયઓવાય ધોરણે ૮.૮ ટકાનાં ઘટાડા સાથે રૂ.૫૩૭.૨ કરોડ પર પહોંચી છે. નોંધપાત્ર રીતે ઓપરેટિંગ ખર્ચ વાયઓવાય ધોરણે ૨૧.૮ ટકાનાં ઘટાડા સાથે રૂ.૮૨૭.૭ કરોડ રહેતાં બેન્કની નફાકારકતામાં સારો સુધારો થવામાં મદદરૂપ થઈ છે. સ્ટાફખર્ચમાં જોવાયેલા ૩૩.૩ ટકાનાં ઘટાડાને પગલે ઓપરેટિંગ ખર્ચમાં ઘટાડો જોવા મળ્યો છે.
- અકસ્માતોની ગુણવત્તામાં જોવાયેલાં સુધારાને પગલે જોગવાઈઓ તેમજ કન્ટ્રીજન્સીમાં વાયઓવાય રીતે નોંધપાત્ર ૭૨.૬ ટકાનાં ઘટાડા સાથે રૂ.૧૬૭.૭ કરોડ થયો છે.
- ધિરાણમાં વાયઓવાય ધોરણે ૭૨.૬ ટકાની નોંધપાત્ર વૃદ્ધિ સાથે રૂ.૧,૧૮,૫૦૨ કરોડ રહેવા પામ્યો છે જ્યારે ડિપોઝીટમાં વાયઓવાય ધોરણે ૧૮ ટકા વૃદ્ધિ સાથે રૂ.૧,૬૬,૪૫૭ કરોડ રહેવા પામ્યો છે. ચાલુ ખાતા અને બચત ખાતાનો રેશિયો આકર્ષક એવો ૪૩ ટકા રહેવા પામ્યો છે.
- બેન્કની અકસ્માતોની ગુણવત્તામાં સારો સુધારો થવા પામ્યો છે ટકાવારીનાં આધારે જોઈએ તો ગ્રોસ એનપીએ ૨.૭૪ ટકા રહી છે જે એક વર્ષ પહેલાં ૩.૪૫ ટકા હતી જ્યારે ચોખ્ખી એનપીએ એકવર્ષ પહેલાં ૦.૭૬ ટકાથી ઘટીને ૦.૬૪ ટકા રહેવા પામી છે. અકસ્માતોની ગુણવત્તામાં સુધારાએ મહદંશે ચિંતા ઓછી કરી છે.
- ક્યુ ૪ એફવાય ૨૦૦૮ના અંતે સીએઆર ૧૨.૮૬ ટકા હતો જ્યારે બેઝલ II ના આધારે આ રેશિયો ૧૩.૪૬ ટકા હતો. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્સનની વિગ્રીટ કરો

સંઘવી મૂવર્સ

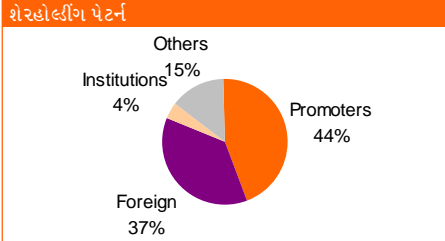
અગિલ ડકલિંગ

ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૨૨૬

૦૨ જૂન ૨૦૦૮

આગળ વધુ સારા દિવસો

| કંપનીની વિગત | |
|----------------------------------|------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs298 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs958 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs337/151 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 29,710 |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 530073 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | SANGHVIMOV |
| શેરખાન કોડ: | SANGMOVE |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 2.4 cr |



| ભાવ આધારે ચાલ | | | | |
|-------------------|-------|-------|-------|------|
| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
| સંપૂર્ણ | -17.9 | -19.1 | -10.3 | 37.7 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | -13.7 | -13.6 | 5.4 | 20.6 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

પરિણામોની વિશેષતાઓ:

- સંઘવી મૂવર્સ લી. (એસએમએલ)એ આવકમાં સંગીન પર.ટ ટકા વૃદ્ધિ સાથે રૂ. ૭૯.૯ કરોડની આવક રળી છે. કંપનીનું વિન્ડમીલ ક્ષેત્ર સતતપણે આવકનો ચાવીરૂપ ચાલકબળ પૂરવાર થયું છે, જોકે, આ ક્ષેત્રનું યોગદાન એફવાય ૨૦૦૭માં કુલ આવકમાં ૭૩ ટકાથી નોંધપાત્ર રીતે ઘટીને ૪૮ ટકા રહેવા પામ્યું છે.
- ક્વાર્ટર દરમ્યાન કર્મચારી પડતરમાં ઘટાડાને પગલે ઓપરેટિંગ નફા માર્જનમાં (ઓપીએમ)૫૫૦ બેસીસ પોઈન્ટનો ઘટાડો જોવાયો છે. પરિણામ સ્વરૂપે ઓપરેટિંગ નફામાં ૪૧.૭ ટકાના વધારા સાથે રૂ.૫૫.૭ કરોડ થયું છે.
- જૂની કેઈન્સ વેચીને (રૂ.૧,૦૫ કરોડ) નફો બુક કરવાને પગલે અન્ય આવકમાં ૧૮૪.૩ ટકાના વધારા સાથે રૂ.૧.૪ કરોડ થવા પામી છે. વ્યાજ ખર્ચમાં ૩૧.૫ ટકાનો વધારો થયો છે. જ્યારે ઘસારા ચાર્જમાં ૩૩.૫ ટકાના વધારા સાથે રૂ.૧૩.૩ કરોડ થવા પામ્યો છે.
- પરિણામ સ્વરૂપે ચોખ્ખો નફો ૫૬.૮ ટકા વધીને રૂ.૨૩.૭ કરોડ થઈ છે. નફામાં વૃદ્ધિ પાછળના મહત્વના પરિબલોમાં ધારણા કરતાં વધુ સારી આવક વૃદ્ધિ અને ધારણા કરતાં ઉંચી આવક જોવા મળી છે.
- વર્ષ દરમ્યાન કંપનીએ તેના કાફલામાં રૂ.૨૨૦ કરોડની કેઈન્સનો ઉમેરો કર્યો હતો તેમજ એફવાય ૨૦૦૮ અને એફવાય ૨૦૧૦માં રૂ.૨૫૦ કરોડનાં મૂડી ખર્ચનું આયોજન કરવામાં આવી રહ્યું છે.
- ખરેખર તો કંપનીએ એફવાય ૨૦૦૮માં રૂ.૩૩૦ કરોડનાં મૂડી ખર્ચની યોજના વિચારી હતી પરંતુ કેઈન્સ મેળવવામાં વિલંબને પગલે મૂડી ખર્ચની રકમ ઘટાડીને રૂ.૨૫૦ કરોડ કરી નાખવામાં આવી છે. આ તમામ બાબતોને ધ્યાનમાં લેતાં અમોએ એફવાય ૨૦૦૮ અને એફવાય ૨૦૧૦નાં આંકડાઓમાં સુધારો કર્યો છે. એફવાય ૨૦૦૮ અને એફવાય ૨૦૧૦ માટેની શેરદીઠ કમાણીનાં આંકડા અનુક્રમે રૂ.૧૯.૨ અને રૂ.૨૪.૬ થવા જાય છે. અમો આ શેરનો રૂ.૨૯૮નો ભાવ લક્ષ્યાંક જાળવી રાખીએ છીએ વર્તમાન બજારભાવે સંઘવી મૂવર્સનો શેર એફવાય ૨૦૦૮ અને એફવાય ૨૦૧૦ઈની કમાણી સામે અનુક્રમે ૧૧.૮ અને ૯.૨ના પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો

સનફાર્માસ્પુટીકલ્સ ઈન્ડ.

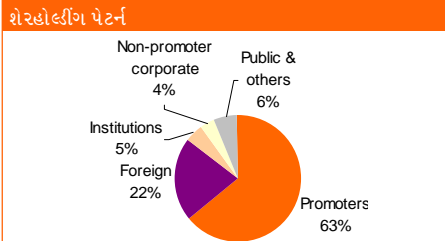
અગિલ ડકલિંગ

ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૧,૪૧૮

૦૬ જૂન ૨૦૦૮

ભાવ લક્ષ્યાંક સુધારીને રૂ.૧૬૪૦

| કંપનીની વિગત | |
|----------------------------------|-------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs1,640 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs29,385 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs1,520/855 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 2.2 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 524715 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | SUNPHARMA |
| શેરખાન કોડ: | SUNPHARM |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 7.5 cr |



| ભાવ આધારે ચાલ | | | | |
|-------------------|------|------|------|------|
| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
| સંપૂર્ણ | 1.6 | 10.2 | 29.9 | 33.0 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 12.4 | 15.2 | 61.9 | 21.1 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

પરિણામોની વિશેષતાઓ :

- સન ફાર્માસ્પુટીકલ્સ ની ક્યુઝ એફવાય ૨૦૦૮ અને એફવાય ૨૦૦૮ની આવકમાં અનુક્રમે ૧૨૯.૨ ટકા અને ૫૭.૧ ટકાની અપ્રતિમ વૃદ્ધિ સાથે અનુક્રમે રૂ.૧૨૫૭.૨ કરોડ અને રૂ.૩૩૫૬.૫ કરોડની આવક રળી છે. અમારા અંદાજો કરતાં પણ કંપનીએ સારી વૃદ્ધિ દાખવી છે.
- અમુક આઈટેમ દ્વારા સારા માર્જનને પગલે સનફાર્માના માર્જનમાં ક્યુઝ એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન ૩૨૦૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં વિસ્તરણ સાથે ૫૮.૯ ટકા અને એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન ૧૪૭૦ બેસીસ પોઈન્ટના વિસ્તરણ સાથે ઓપરેટિંગ નફો ચાર ગણો વધીને ક્યુઝ એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન રૂ.૭૪૦.૭ કરોડ તેમજ એફવાય ૨૦૦૮નાં સમગ્ર વર્ષ દરમ્યાન ૧૩૦.૭ ટકા વધીને રૂ.૧૫૫૧ કરોડ થયો છે.
- સનફાર્માનો ક્યુઝ એફવાય ૨૦૦૮ના ગાળાનો ચોખ્ખો નફો ૨૨૫.૨ ટકા ઉછળીને રૂ.૭૨૨.૮ કરોડ તેમજ એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાનનો ચોખ્ખો નફો ૮૯.૬ ટકા ઉછળીને રૂ.૧૪૮૬.૯ કરોડ થયો છે. અન્ય આવકમાં જોવાયેલો તીવ્ર ઘટાડો તેમજ વેરા જોગવાઈમાં વધારાને પગલે નફામાં વૃદ્ધિ મર્યાદિત રહેવા પામી છે.
- ટારો ફાર્માસ્પુટીકલ્સ (ટારો) એ સનફાર્મા સાથેનાં મર્જરનાં કરારમાંથી પીછેહઠ કરી છે. હસ્તગત કરવા સંબંધી અન્ય વિકલ્પો સનફાર્મા હાલમાં ચકાસી રહ્યું છે.
- જેનેરીક પેન્ટો પ્રાઝોલની અલાયદી ઉંચી આવકને પરિણામે એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન ધારણા કરતાં વધુ સારી આવકને પગલે સનફાર્માના અંદાજોમાં અમો સુધારો કરીએ છીએ. એફવાય ૨૦૦૮ની આવકનાં અંદાજોમાં અમે સુધારો કરીને ૧૦.૭ ટકા વધાર્યા છે. જ્યારે શેરદીઠ કમાણીમાં ૨૬.૫ ટકાનો વધારો કરીને શેરદીઠ રૂ.૮૧.૭ મુકયા છે. આ અહેવાલમાં અમોએ એફવાય ૨૦૧૦ઈના આંકડાઓ પણ અમે રજૂ કર્યા છે. સનફાર્માની આવક અને નફો અનુક્રમે ૭ ટકા અને ૦.૫ ટકા વધવાની અમારી ધારણા છે આમ એફવાય ૨૦૧૦ઈ માટે શેરદીઠ કમાણી રૂ.૮૨.૧ થવાની સંભાવના છે.
- આ શેર સંબંધી ખરીદવાની અમારી ભલામણ છે એફવાય ૨૦૧૦ની કમાણીનાં આધારે ૨૦નાં પી/ઈ સાથે રૂ.૧૬૪૦નો સુધારેલો ભાવ લક્ષ્યાંક મુકીએ છીએ. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો

ટાટા કેમિકલ્સ

અગિલ ડકલીંગ

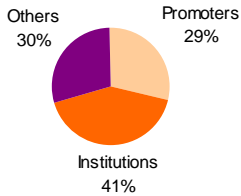
ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૨૯૭

૨૫ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs515 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs6,950 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs440/231 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 6.2 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 500770 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | TATACHEM |
| શેરખાન કોડ: | TATACHEM |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 16.6 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|-------|------|-------|------|
| સંપૂર્ણ | -20.8 | 16.7 | -21.3 | 28.2 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | -6.8 | 26.0 | 10.2 | 30.3 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

ભાવ લક્ષ્યાંક સુધારીને રૂ.૫૧૫

પરિણામોની વિશેષતાઓ :

- ટાટા કેમિકલ્સની ક્યુઝ એફવાય ૨૦૦૮નાં પરિણામો અમારી ધારણા કરતાં ઉણાં ઉતર્યા છે. ક્વાર્ટર દરમ્યાન કોન્સોલીડેટેડ ધોરણે આવકમાં વાયઓવાય ધોરણે ૧૯.૯ ટકા વૃદ્ધિ સાથે રૂ. ૧૪૬૦.૪ કરોડ થઈ છે. ખાતર ક્ષેત્રની આવક ૨૦.૧ ટકા વધીને રૂ. ૫૦૬ કરોડ થઈ છે. જ્યારે કેમિકલ ડિવિઝનની આવક ૧૯.૯ ટકા વૃદ્ધિ સાથે રૂ.૯૫૩.૬ કરોડ થઈ છે.
- ઓપીએમ ૩૮૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં ઘટાડા સાથે ૧૩.૭ ટકા રહેવાને પગલે કોન્સોલીડેટેડ ધોરણે ઓપરેટિંગ નફો ૬.૪ ટકાનાં ઘટાડા સાથે રૂ.૨૧૩.૨ કરોડથી ઘટીને રૂ.૧૯૯.૭ કરોડ થયો છે. ક્ષેત્રવાર ધોરણે કેમિકલ્સ ડિવિઝનનો વ્યાજ અને વેરા પહેલાનો નફો ૫૬.૨ ટકાથી ઘટીને રૂ.૫૫.૬ કરોડ થયો છે. જ્યારે ખાતર ડિવિઝનનો નફો ૪૪.૮ ટકા વધીને રૂ.૭૧.૧ કરોડ થયો છે.
- લાંબાગાળા માટેનાં નવા કરારો માટેનાં ભાવ ટનદીઠ ૨૫ થી ૫૦ ડોલર ગત વર્ષની તુલનાએ વધારવામાં આવ્યા છે. આને પરિણામે કંપનીને ખાસ કરીને કોલ અને કોક જેવામાં ઉંચી પડતરને પરિણામે કંપનીને માર્જનમાં જોવાયેલો ઘટાડો સરભર કરવામાં મદદરૂર થશે.
- ૧.૩ મેટ્રીક ટન યુરિયાની ક્ષમતા આડેની મડીગાંઠો ઉકેલાય જતાં સારી પ્રગતિ કરી રહ્યું છે. કંપનીનાં નવા બીઝનેસ પ્રયાસો જેવા કે ફેન્ચ પ્રોડ્યુસ અને બાયોક્યુલ પણ સારી રીતે આગળ ધપી રહ્યાં છે. જીસીઆઈપી એકવીઝીશનને પગલે કંપની અત્યંત નીચી પડતરે કુદરતી સંસાધનો તેમજ સંખ્યાબંધ નવી બજારોને ચકાસી રહી છે.
- હાલમાં, શેર એફવાય ૨૦૧૦ઈની કમાણી સામે ૯.૨ના પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે જ્યારે ઈવી/ઈબીઆઈડીટીએ ૪.૫ ગણો થવા જાય છે. બીએમજીમડાગાંઠને પગલે યુરિયાનું નીચું ઉત્પાદનને પગલે યુરિયાનું નીચું ઉત્પાદનને પગલે કમાણીનાં અંદાજો એફવાય ૨૦૦૮ માટેનાં રૂ.૨૯ થી ઘટાડીને રૂ.૨૩.૯ અને એફવાય ૨૦૧૦ માટેનાં અંદાજો રૂ.૩૪.૪ થી ઘટાડીને રૂ.૩૨.૨ મુકીએ છીએ. રૂ.૫૧૫ના સુધારેલાં ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે આ શેર ખરીદવાની ભલામણ અમો જાળવી રાખીએ છીએ. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો

ટુરીઝમ ફાયનાન્સ કોર્પોરેશન

કેનબોલ

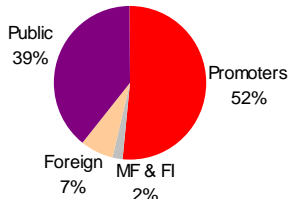
ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૧૯.૫

૧૮ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|----------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs30 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs157 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs55/16 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 2.5 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 526650 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | TFCILTD |
| શેરખાન કોડ: | TFCI |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 3.9 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|-------|-------|-------|------|
| સંપૂર્ણ | -25.0 | -12.1 | -48.5 | 20.9 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | -16.9 | -17.4 | -37.1 | 8.1 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

ફરી પાછી અમારી ખરીદી લીસ્ટમાં

પરિણામોની વિશેષતાઓ :

- ટુરીઝમ ફાયનાન્સ કોર્પોરેશન ઓફ ઈન્ડિયા (ટીએફસીઆઈ)ની ચોખ્ખી વ્યાજ આવક ક્યુ ઝ એફવાય ૨૦૦૮ માટે વાયઓવાય ધોરણે ૨૭ ટકાના ઘટાડા સાથે રૂ.૧૧૨ કરોડ રહેવા પામી છે. આનું મુખ્ય કારણ વ્યાજ આવકમાં ૧૫.૬ ટકાનો ઘટાડો તેમજ કંપનીના વ્યાજ ખર્ચમાં જોવાયેલો ૧૧ ટકાનો ઘટાડો મુખ્ય છે.
- નોંધપાત્ર બાબત એ છે કે ક્વાર્ટર દરમ્યાન વાયઓવાય ધોરણે ટીએફસીઆઈનાં ઓપરેટિંગ ખર્ચમાં જોવાયેલો ૩-૩૦.૩ ટકાનો તીવ્ર ઘટાડો છે. આ ઘટાડા પાછળનું મુખ્ય કારણ કંપનીને કર્મચારી ખર્ચ પેટે એરીયર્સની રૂ.૧ કરોડની અસમાન્ય ચૂકવણી કરવી પડી તે છે.
- ઓપરેટિંગ ખર્ચમાં ઘટાડા ઉપરાંત રૂ.૧૦ કરોડની જોગવાઈ (શકમંદ લેણા પેટે) કાઢી નાખવાની બાબત છે કેમકે તેની ખરેખર જરૂર નહતી. આ કાઢી નાખવાને પરિણામે જ નફામાં સુધારો થવાનું કારણ જોવાયું છે.
- નીચો ઓપરેટિંગ ખર્ચ ઉપરાંત જોગવાઈ કાઢી નાખવાને પગલે ક્વાર્ટર દરમ્યાન ઓપરેટિંગ નફામાં સુધારો જોવાયો છે. ઓપરેટિંગ નફો ૪૫.૪ ટકા વધીને રૂ.૧૯.૯ કરોડ થવા પામ્યો છે. આથી ક્યુઝ એફવાય ૨૦૦૮ માટેનો ચોખ્ખો નફો સંગીન એવો ૬૦.૨ ટકા વધીને રૂ.૧૫.૩ કરોડ થવા પામ્યો છે.
- નાણાકીય વર્ષના અંતે કંપની દ્વારા મંજૂર થયેલી રકમનો આંકડો ૩૬ ટકા વધીને રૂ.૩૩૩.૮ કરોડ થયો છે. રકમ વહેંચણીનો આંકડો પણ ૫૦ ટકા વધીને રૂ.૧૮૦.૩૬ કરોડ થયો છે. આમ છતાં, વહેંચણીમાં જોવાયેલી ઉંચી વૃદ્ધિને લોન ભુકમાં વૃદ્ધિમાં રૂપાંતર થઈ શકે તેમ નથી કેમકે લોનની ઉંચી રિપેમેન્ટ લોન ભુકમાં જોવાય છે.
- લોનની રકમમાં ૬ ટકાની વૃદ્ધિ સાથે રૂ.૩૭૨.૭ કરોડનો વધારો થયો છે. જેને પરિણામે સતતપણે વૃદ્ધિમાં ઘટાડાના છેલ્લા પાંચ વર્ષનું વલણ તુટવા પામ્યું છે.
- કંપનીની રૂ.૫૦૦ કરોડની અસ્કયામતો (ધિરાણ અને રોકાણ સહિત) સામે એનપીએ રૂ.૬૧ કરોડની રહેવા પામી છે. આમ છતાં, ગ્રોસ એનપીએની પૂર્ણપણે જોગવાઈ કર્યાબાદ કંપનીએ ચોખ્ખા સ્તરે ૦ ટકાની સપાટી જાળવી રાખી છે.
- ક્વાર્ટર દરમ્યાન ટીએફસીઆઈએ રૂ.૧૦નો શેર શેરદીઠ રૂ.૪૮નાં ભાવે (રૂ.૩૮ના પ્રીમિયમ સહિત) રૂ.૧.૩૨ કરોડનું પ્રોફેરેન્સિયલ એલોટમેન્ટ કર્યું છે. ■

ટાટા મોટર્સ

એપલ ગ્રીન

ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૫૩૨

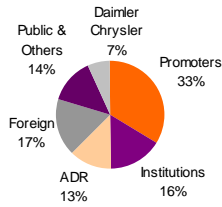
૦૫ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

ભાવ લક્ષ્યાંક સુધારીને રૂ.૬૮૦

| | |
|----------------------------------|-------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs680 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs21,562 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs842/525 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 9.5 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 500570 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | TATAMOTORS |
| શેરખાન કોડ: | TATAMOTORS |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 19.0 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|
| સંપૂર્ણ | -17.5 | -17.9 | -22.5 | -23.7 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | -9.3 | -14.5 | -5.3 | -31.2 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

- ટાટા મોટર્સનું ક્યુઝ એફવાય ૨૦૦૮નું વેચાણ અમારી ધારણાનુસાર જ રૂ.૮૭૫૦ કરોડનું થયું છે. જે ૫.૮ ટકાની વૃદ્ધિ દર્શાવે છે. પડતરમાં થયેલાં વધારાને પગલે માર્જનમાં વાયઓવાય ધોરણે વિપરીત અસર જોવા મળી છે. જેમાં ૨૫૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં ઘટાડા સાથે ૮.૭ રહેવા પામ્યું છે. ઓપરેટિંગ નફો ૧૭.૪ ટકા ઘટીને રૂ.૭૬૩ કરોડ થયો છે.
- ક્વાર્ટર દરમ્યાન એડજસ્ટેડ ચોખ્ખો નફો ૨.૮ ટકા ઘટીને રૂ.૫૬૦.૩ કરોડ થયો છે.
- એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન ઉપજ વળતરમાં ૩.૬ ટકા વૃદ્ધિને પગલે ચોખ્ખી આવકમાં ૪.૬ ટકા વૃદ્ધિ સાથે રૂ.૨૮,૭૩૦ કરોડ થઈ છે. જ્યારે વેરા બાદનો રીપોર્ટ નફો ૬ ટકા વૃદ્ધિ સાથે રૂ.૨૦૨૮.૯ કરોડ થયો છે. કોન્સોલીડેટેડ ધોરણે ચોખ્ખું વેચાણ ૧૦.૨ ટકા વધીને રૂ.૩૫૬૧.૫ કરોડ થયું છે. જ્યારે એડજસ્ટેડ ચોખ્ખો નફો ૨ ટકા ઘટીને રૂ.૨૦૮૭ કરોડ થયો છે.
- જગુઆર લેન્ડ રોપર (જેએલઆર)ને હાંસલ કરવા કંપની ત્રણ પરંતુ અનર્લીકડ રાઈટ્સ ઈસ્યુ દ્વારા રૂ.૭૨૦૦ ઉભા કરી રહી છે. વધુમાં કંપની વિદેશી બજારમાં ઈસ્યુ દ્વારા ૫૦૦થી ૬૦૦ મીલીયન ડોલર ઉભા કરવાની નેમ ધરાવે છે.
- તંગ નાણાંકીય સ્થિતિ અને ક્યુલનાં ભાવમાં વધારાને પગલે એફવાય ૨૦૦૮માં વ્યાપારી વાહનો માટેનું ભાવિ નબળું જણાય છે. ઉતારુ વાહનોનાં ક્ષેત્રે બહુ થોડા નવા બજારમાં મુકાયા છે. પરંતુ મોટા ભાગનાં એફવાય ૨૦૦૮નાં બીજા છ મહિનાનાં ગાળામાં નવાં વાહનો બજારમાં મુકાશે. આમ તેની પુર્ણ અસર ફક્ત એફવાય ૨૦૧૦માં પ્રતિબિંબિત થશે.
- એફવાય ૨૦૦૮નાં વેરા બાદનાં નફાનાં અંદાજોમાં બે ટકાનો ઘટાડો કરવામાં આવ્યો છે. જેએલઆરને હાંસલ કરવા સંબંધી અપુરતી માહિતી હોવાને પગલે તેની આવકમાં થનારી અસર તેમજ ઈક્વીટી ડાયલ્યુશનને ગણત્રીમાં લીધેલ નથી. વર્તમાન સ્તરે શેર એફવાય ૨૦૧૦ઈની કોન્સોલીડેટેડ કમાણી સામે ૭.૮ પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે. તેમજ ઈવી/ઈબીઆઈડીટીએ ૩.૮ ગણો થવા જાય છે. રૂ.૬૮૦નાં ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે શેર જાળવી રાખવાની ભલામણ કરીએ છીએ. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્સનની વિઝીટ કરો

ટાટા ટી

એપલ ગ્રીન

ખરીદો સીએમપી : રૂ. ૭૭૯

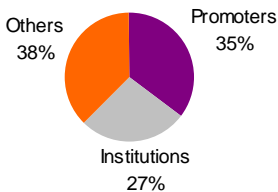
૦૪ જૂન ૨૦૦૮

કંપનીની વિગત

ઘર આંગણાનું ગરમાગરમ કામકાજ

| | |
|----------------------------------|-------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs970 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs48,034 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs1014/586 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 1.6 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 500800 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | TATATEA |
| શેરખાન કોડ: | TATATEA |
| ફી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 40.0 cr |

શેરહોલ્ડીંગ પેટર્ન



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|-------|-----|------|-------|
| સંપૂર્ણ | -12.1 | 0.3 | 3.1 | -12.3 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | -3.3 | 4.4 | 26.1 | -20.9 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

પરિણામોની વિશેષતાઓ :

- ટાટા ટી નું ક્યુ ઝ એફવાય ૨૦૦૮ માટેનાં ચોખ્ખા વેચાણમાં ફક્ત ૧.૫ ટકાનાં ઘટાડા સાથે રૂ.૧૧૭૬.૮ કરોડ નોંધાયું છે. વિદેશી હુડીયામણના સોદા તેમજ ઉત્તર ભારતનાં પ્લાન્ટેશન કામકાજનાં ટ્રાન્સફરની એકંદરે વૃદ્ધિ પર અસર જોવાઈ છે.
- કાચામાલની ઉંચી પડતરને પગલે ઓપીએમમાં ૫.૮ બેસીસ પોઈન્ટનો ઘટાડો જોવાયો છે ક્યુ ઝ એફવાય ૨૦૦૮માં વેચાણ સામે કાચામાલની પડતરની ટકાવારીમાં ૩૪૪ બેસીસ પોઈન્ટનાં વધારા સાથે ૩૨.૭ ટકા રહ્યું છે. આમ છતાં કર્મચારી પડતરમાં ઘટાડા સાથે વિજ્ઞાપન ખર્ચમાં ઘટાડાને પગલે ઓપીએમમાં સીમાંત ઘટાડો જોવાયો છે. આથી ઓપરેટિંગ નફો ૨.૬ ટકાનાં ઘટાડા સાથે રૂ.૧૬૧.૫ કરોડ રહ્યો છે.
- નીચી વ્યાજ પડતર અને અસામાન્ય આવકમાં ૧૫૪.૭ ટકાનો વધારો થતા ક્યુ ઝ એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન એડજસ્ટેડ ચોખ્ખો નફો રૂ.૭૮.૭ કરોડ થયો છે.
- ઘરઆંગણાના મોરચે કંપનીએ અલાયદી રીતે વાયઓવાય ૯.૫ ટકા વૃદ્ધિ નોંધાવીને રૂ.૨૭૫ કરોડ કરી છે. ઘરઆંગણાની બજારમાં વધુ સારી કામગીરીનું કારણ ક્યુ ઝ એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન બ્રાન્ડેડ ટી નાં કામકાજમાં જોવાયેલી ૧૫ ટકા વૃદ્ધિ છે.
- ઓપીએમમાં ૩૫૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં સુધારા સાથે ૯.૪ ટકા રહેવા પામ્યો છે જેનું કારણ નીચી કર્મચારી પડતર જેમાં ૫૧.૫ ટકાનાં ઘટાડા સાથે રૂ.૧૯.૭ કરોડ રહ્યો છે. આમ ક્યુ ઝ એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન એડજસ્ટેડ ચોખ્ખો નફો રૂ.૫૧.૩ કરોડ થયો છે.
- ટાટા ટી સતતપણે સારી કામગીરી બજાવી રહી છે એફવાય ૨૦૦૮માં કંપની દ્વારા હસ્તગત કરવાની બાબત કંપનીના સારા ભાવિનો નિર્દેશ કરે છે.
- રૂ.૭૭૭નાં વર્તમાન બજારભાવે ટાટા ટીનાં શેર એફવાય ૨૦૧૦ઈની રૂ.૭૨.૯ની શેરટીક કમાણી સામે ૧૦.૭નાં પી/ઈ થી ટ્રેડ થાય છે રૂ.૯૭૦નાં ભાવ લક્ષ્યાંક સાથે શેર ખરીદવાની ભલામણ છે. ■



વિપ્રો

એપેલગ્રીન

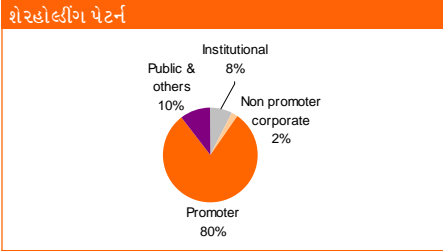
ખરીદો સીએમપી : રૂ.૪૯૭

૦૪ જૂન ૨૦૦૮

વધુ સારી વૃદ્ધિ માટે માળખાનું પુર્નગઠન

કંપનીની વિગત

| | |
|----------------------------------|-------------|
| ભાવ લક્ષ્યાંક : | Rs535 |
| બજાર મૂડીકરણ : | Rs72,680 cr |
| 52 વિક ઉંચો / નીચો: | Rs555/325 |
| એન.એસ.ઈ. વોલ્યુમ (શેરની સંખ્યા): | 9.2 lakh |
| બી.એસ.ઈ. કોડ: | 507685 |
| એન.એસ.ઈ. કોડ: | WIPRO |
| શેરખાન કોડ: | WIPRO |
| ફ્રી ફ્લોટ (શેરની સંખ્યા): | 30.0 cr |



ભાવ આધારે ચાલ

| [%] | 1m | 3m | 6m | 12m |
|-------------------|------|------|------|-------|
| સંપૂર્ણ | 0.6 | 19.9 | 2.7 | -6.6 |
| સેન્સેક્સ સંબંધિત | 10.6 | 24.8 | 25.5 | -15.7 |

આ લેખમાંની કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

મુંબઈમાં યોજાયેલી વિપ્રોની એનાલીસ્ટ મીટીંગમાં અમોએ હાજરી આપ હતી આ બેઠકની વિશેષતાઓનાં મહત્વનાં પાસાં અમો અત્રે આપીએ છીએ.

- **ફોક્સ વધારવા માળખાનું પુર્નગઠન** : વિપ્રોએ બે જોઈન્ટ ચીફ ઓપરેટિંગ ઓફીસરની નિમણૂક કરવા ઉપરાંત પોતાની કામગીરીની કાર્ય ક્ષમતા સુધારવા તેમજ મોટા ટ્રાન્સ ફોર્મશનલ કરારોમાં વધુ સારી પોઝીશન હાંસલ કરવા માળખાનું પુર્નગઠન કર્યું છે. જંગી ટ્રાન્સફોર્મશનલ ડીલ્સમાં પોતાના હરીફો પર સ્પર્ધાત્મક વર્ચસ્વ પ્રાપ્ત કરવા કંપની માટે ઈર્નાંગેનિક ધોરણે પ્રયાસો કરવા એક મહત્વની વ્યુહરચના પૂરવાર થશે.
- **ભારત અને મધ્યપૂર્વના દેશો વૃદ્ધિનાં મુખ્ય ચાલક બળો પૂરવાર થશે** : છેલ્લાં પાંચ વર્ષના ગાળામાં ભારતીય અને મધ્યપૂર્વનાં દેશોની બજારમાં છેલ્લાં પાંચ વર્ષના ગાળામાં ૩૫ ટકાના વાર્ષિક વૃદ્ધિ દર (સીએજીઆર) થી વૃદ્ધિ થવા પામી છે તેમજ વિપ્રો માટે યુએસએ અને યુરોપ બાદ આ મહત્વની બજાર છે. ગત વરસે, વિપ્રોએ ત્રણ મોટા કરારો કર્યા છે જેમાં એરસેલનાં ૬૦૦ મીલીયન ડોલરના કરાર, સાઉદી એર લાઈન્સનો ૧૦૦ મીલીયન ડોલરનો કરાર તેમજ ફ્યુચર ગ્રુપનો સમાવેશ થાય છે.
- **ભાવનું સ્થિર માળખું** : વિપ્રોએ ભાવનું (પ્રાઈઝીંગ) માળખું સ્થિર રહ્યું હોવાનો નિર્દેશ આપ્યો છે. છેલ્લાં કેટલાક મહિનાઓ દરમ્યાન રીન્યુ થયેલાં કરારોમાં વિપ્રોએ ઉંચા બીલીંગ દરોનાં આધારા રિન્યુ કરી શકી છે. વર્ષના બાકીનાં છ મહિનાના ગાળામાં માંગની સ્થિતિ સુધરવા પામશે એવી ધારણા છે.
- **માર્જનના ચાલકબળ** : આ વરસે ઓફશોર વેતનનાં વધારામાં કંઈક ફળદાયી રહેવાની મેનેજમેન્ટન ધારણા છે. છેલ્લાં કેટલાક વરસો દરમ્યાન ૧૪-૧૫ ટકાની સરખામણીએ ૧૦ થી ૧૨ ટકા ઘટાડાની ધારણા છે. વધુમાં વિપ્રો તેનાં કર્મચારીઓની ઉપયોગિતતા દર અને નિર્ધારીત દરનાં કરારોની કામગીરી પર કડક વલણ જેવી બાબતો અંગે વિપ્રો નોંધપાત્ર પ્રભુત્વ ધરાવે છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્સનની વિઝીટ કરો

શેરખાન સ્પેશિયલ

૩ જુલાઈ ૨૦૦૮

Q1FY09ની ઓટો કમાણીની સમીક્ષા

ઓટોમોબાઈલ સેક્ટર Q1FY09 માટે પોતાની નફાકારકતામાં નબળાઈ દર્શાવે એવી વક્રી છે. જોકે Q4FY08ની સરખામણીએ સમીક્ષા હેઠળનાં ક્વાર્ટર દરમ્યાન વેચાણનું કામકાજ સારું રહેવા પામ્યું છે. કાર્યામાલનાં ભાવમાં વધારો નફાકારકતા પર દબાણ આણશે. કાર્યામાલની વધેલી પડતરને ખાળવા ઓટોમોબાઈલ કંપનીઓ દ્વારા કરવામાં આવેલા ભાવ વધારા છતાં આ ક્ષેત્રની નફાકારકતા પર અસર જોવાશે વધતો જતો ફુગાવો અને વ્યાજદરોની અસર આગળ ઉપર કામકાજમાં વૃદ્ધિ પર થવાની ધારણા છે.

Q4FY08ની સરખામણીએ કામકાજમાં વૃદ્ધિ આ સેક્ટર ક્ષેત્રે સારી રહેવા પામી છે. આનું કારણ ભાવમં વધારો થવાની દહેશતે બે મહિના અગાઉ કરવામાં આવેલી

ખરીદી તેમજ ક્વાર્ટર દરમ્યાન પ્રથમ બે મહિના દરમ્યાન લગ્નની મોસમે પણ ભાગ ભજવ્યો છે.

મોંઘાતા કંપનીઓમાં મારૂતિ સુસુકીનું ક્વાર્ટર દરમ્યાનનું વેચાણ કામકાજમાં ૧૩.૫ ટકાની વૃદ્ધિ થવા પામી છે. આ ક્ષેત્રમાં સ્લોડાઉન સાથે વધેલી હરીફાઈનો મહિન્દ્ર એન્ડ મહિન્દ્ર (એમ એન્ડ એમ)નું વેચાણ કામકાજ ક્વાર્ટર દરમ્યાન ૫.૨ ટકાની સપાટીએ જળવાઈ રહ્યું છે. ક્વાર્ટર દરમ્યાન ટાટા મોટર્સનું વેચાણ કામકાજમાં ૩.૦૪ ટકા નો વધારો થયો છે. અશોક લેલેન્ડમાં ક્વાર્ટર દરમ્યાન ૧.૪ ટકા વૃદ્ધિ પામી છે. જ્યારે બીજાબાજુ બજાજ ઓટોનાં વેચાણાં નિકાસને પગલે કામકાજમાં ૮ ટકાના દરે વૃદ્ધિ પામશે. ■

| ત્રૈમાસિક અંદાજો (રૂ.કરોડ) | ચોખ્ખુ વેચાણ | | | ઈબીઆઈકોટીએ માર્જન [%] | | | એસ. પ્રોફીટ પછી ટેક્સ | | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------------|----------|----------|-----------------------|----------------|-------------|
| | Q1FY09E | Q1FY08 | % chg | Q1FY09E | yoy chg | qoq chg | Q1FY09E | Q1FY08 | % chg |
| | બજાજ ઓટો* | 2,371.9 | 2,109.1 | 12.5 | 12.8 | -30 bps | +20 bps | 201.8 | 226.5 |
| મારૂતિ ઉદ્યોગ# | 4,776.8 | 3,930.8 | 21.5 | 10.5 | -412 bps | +157 bps | 417.9 | 499.6 | -16.4 |
| મહિન્દ્રા એન્ડ મહિન્દ્રા | 3,339.6 | 2,612.8 | 27.8 | 10.9 | +30 bps | - | 222.9 | 192.8 | 15.6 |
| ટાટા મોટર્સ | 6,795.0 | 6,056.8 | 12.2 | 8.8 | -220 bps | -10 bps | 261.0 | 258.9 | 0.8 |
| અશોક લેલેન્ડ | 1,759.6 | 1,621.1 | 8.5 | 8.9 | -60 bps | -230 bps | 75.3 | 71.9 | 4.8 |
| એપોલો ટાયરીઝ | 961.6 | 874.1 | 10.0 | 11.5 | - | -90 bps | 97.9 | 46.8 | 2.4 |
| સિથેટ | 584.9 | 536.4 | 9.0 | 6.2 | -300 bps | +20 bps | 13.6 | 15.3 | -10.8 |
| એસએફ ઈન્ડિયા | 441.6 | 401.5 | 10.0 | 15.0 | -10 bps | -120 bps | 42.0 | 40.7 | 3.1 |
| સખરોઝ | 167.1 | 157.7 | 5.9 | 12.0 | -20 bps | -100 bps | 5.6 | 6.5 | -14.0 |
| ઓટો ચુનિવર્સી | 21,198.1 | 18,300.4 | 15.8 | | | | 1,288.1 | 1,358.9 | -5.2 |

* કંપનીમાં વિભાજન થયું હોવાથી તુલના થઈ શકે તેમ નથી.

બદલાયેલી નીતીનાં સંદર્ભમાં ઉંચો ઘસારો



શેરખાન સ્પેશિયલ

શેરખાન સ્પેશિયલ

૦૪ જુલાઈ ૨૦૦૮

Q1FY09ની આઈટીની કમાણીની સમીક્ષા

Q1FY09 દરમ્યાન ટોચનાં અગ્રણી ટેક શેરોનાં વેચાણમાં રૂપિયાનાં મૂલ્યમાં અગાઉનાં ક્વાર્ટરની તુલનાએ ૬.૫ ટકા થી ૧૧.૧ ટકાની રેન્જમાં વૃદ્ધિ થાય એવી ધારણા છે. વેચાણમાં વૃદ્ધિ પાછળનાં પ્રાથમિક ચાલકબળોમાં ક્વાર્ટર દરમ્યાન યુએસ ડોલરની સંખ્યાએ રૂપિયાના મૂલ્યમાં ૭ ટકાનું ધોવાણ છે. ડોલરનાં મૂલ્યમાં અગાઉના ક્વાર્ટરની તુલનાએ આ ક્વાર્ટરમાં સ્થગતી જોવા મળે એવી વકી છે.

માર્જન મોરચે દરમ્યાન વર્ષનાં પ્રથમ ક્વાર્ટર દરમ્યાન ફ્રન્ટલાઈન આઈટી કંપનીઓનાં માર્જન પર અસર જોવાઈ છે. નાણાંકીય વર્ષના પ્રથમ ક્વાર્ટર દરમ્યાન ઈન્ફ્રાસ્ટ્રક્ચર અને ટીસીએસનું માર્જન પર વેતન વધારો તેમજ વિસા પડતરની અસર જોવા મળી છે. પરિણામ સ્વરૂપે ઈન્ફ્રાસ્ટ્રક્ચર અને ટીસીએસનું Q1FY09 દરમ્યાન ઓપીએમ રૂપિયાના ઘસારાની સકારાત્મક અસર છતાં અંદાજ ૧૮૫-૨૦૫ બેસીસ પોઈન્ટનો

ઘટાડો થવાની સંભાવના છે.

ચોખ્ખી આવકનાં મોરચે એચસીએલ ટેકનોલોજી ચોખ્ખી આવકમાં વાયઓવાય ધોરણે ૨૯.૬ ટકા ઘટાડો થવાની અમારી ધારણા છે કેમકે કંપનીને Q1FY08 દરમ્યાન વિદેશી હુડિયામણ ક્ષેત્રે રૂ.૨૫૦ કરોડનો લાભ થયો છે. આ સિવાય પણ એચસીએલ ટેકનોલોજી અને વિપ્રો ટેકનોલોજીએ Q4FY08 દરમ્યાન પોતાની હેન્જની સ્થિતિમાં આ બંને કંપનીઓ ફોરેક્સ ક્ષેત્રે વધુ ખોટ કરે એવી સંભાવના છે કેમકે રૂપિયાનાં મૂલ્યમાં ઘટાડો જોવાયો છે.

આગળ ઉપર આગામી પરિણામો અને માંગની સ્થિતિના આધારે તેમજ મેનેજમેન્ટનું વલણ કેવું રહેશે તેને આધારે શેરનાં ભાવ પર અસર જોવાશે. ■

| ત્રેમાસિક અંદાજો | | | | | | | | |
|-------------------------|--------------|---------|-------|------------|-------|-------|-----------|-------|
| [રૂ.કરોડ] | ચોખ્ખુ વેચાણ | | | ચોખ્ખો નફો | | | ઈપીએસ | ઓપીએમ |
| | Q1FY09 | % qoq | % yoy | Q1FY09 | % qoq | % yoy | | |
| ઈન્ફ્રાસ્ટ્રક્ચર ટેક | 4896 | 7.8 | 29.8 | 1254 | 2.0 | 21.9 | 21.9 | 30.7 |
| ગ્વાઈડન્સ | 4570-4582 | 0.6-0.9 | | | | | 20.7 | |
| સત્યમ | 2685 | 11.1 | 46.7 | 519 | 11.2 | 37.1 | 7.7 | 22.6 |
| ગ્વાઈડન્સ | 2500-2512.5 | | | | | | 7.64-7.68 | |
| એચસીએલ ટેક | 2149 | 10.5 | 33.3 | 342.9 | 0.1 | -29.6 | 5.2 | 21.7 |
| વિપ્રો [કન્સ્ટ્ર.] | 6089 | 8.8 | 45.6 | 881 | 0.6 | 24.0 | 6.0 | 16.3 |
| વિપ્રો [ગ્લોબલ આઈટી] | 4172 | | | | | | | |
| ગ્વાઈડન્સ (ગ્લોબલ આઈટી) | \$988 mn | | | | | | | |
| ટીસીએસ | 6492 | 6.5 | 24.8 | 1212 | -3.5 | 2.3 | 12.4 | 20.8 |

શેરખાન સ્પેશિયલ

૦૧ જુલાઈ ૨૦૦૮

Q1FY09નું મિડિયા ક્ષેત્રની કમાણીની સમીક્ષા

ટીવી ૧૮

અમારી ધારણા છે કે ટીવી ૧૮ની આવકમાં ૫૬.૭ ટકાની વૃદ્ધિ સાથે રૂ.૧૦૬.૭ કરોડ થઈ છે. અમારી એવી ધારણા છે કે ન્યુઝ વેબ અને ન્યુઝ વાયરનું કામકાજ અનુક્રમે ૪૮ ટકા, ૮૨,૬ ટકા અને ૩૫૫ ટકાના દરે વૃદ્ધિ પામશે. અમારી ધારણા છે કે, ક્વાર્ટર દરમ્યાન ઓપરેટિંગ નફા માર્જન ૫૬૮ બેસીસ પોઈન્ટનાં સુધારા સાથે ૨૦.૮ ટકા રહેશે. પરિણામ સ્વરૂપે ટીવી ૧૮નો એડજેસ્ટેડ ચોખ્ખો નફો ક્યુવન એક્વાય ૨૦૦૮ની રૂ.૦.૫ કરોડની સરખામણીએ રૂ.૫.૪ કરોડ થશે.

ઝી ન્યુઝ

અમારી ધારણા છે કે પ્રવૃત્તમાન ચેનલ સમુહ ઉદ્યોગની હરોળમાં જ સ્થિર વૃદ્ધિ નોંધાવશે. અમારું માનવું છે કે ન્યુઝ ચેનલ ઝી તેલગુ અને ઝી કન્ઝા છેલ્લા કેટલાક ક્વાર્ટરથી હાંસલ કરેલી જંગી જીઆરથી લાભ હવે અંકે કરી રહી છે. આ પ્રકારની

પાર્શ્વભૂમિકામાં કંપનીની એકંદરે આવક વાયઓવાય ધોરણે ૨૨.૯ ટકા વૃદ્ધિ પામીને રૂ.૯૩.૩ કરોડ થવાની વકી છે. જેને પગલે ઓપરેટિંગ નફામાં ૫૨.૭ ટકાનો ઉછાળો અને ચોખ્ખા નફામાં ૬૮.૧ ટકાની જંગી વૃદ્ધિ જોવા મળશે. ઝી ન્યુઝ આ ક્ષેત્રની અમારી ટોચની ચૂંટેલી પસંદગી છે.

બાલાજી ટેલિફિલ્મ્સ

અમારી ધારણા છે કે બાલાજી ટેલિફિલ્મ્સની કમીશન્ડ કેટેગરીમાં ઉંચા કામકાજને પગલે તેની આવકમાં વાયઓવાય ૧૮.૫ ટકાની વૃદ્ધિને પરિણામે રૂ.૮૮.૩ કરોડ થઈ છે. કન્ટેન્ટ પ્રોડક્શન કોસ્ટમાં વધારાને પગલે અમારી ધારણા છે કે કંપનીનું ઓપરેટિંગ નફા માર્જન ૪૩૩ બેસીસ પોઈન્ટનાં ઘટાડા સાથે ૩૫.૩ ટકા રહેવા પામ્યું છે. ઉંચી અન્ય આવકને પગલે ચોખ્ખો નફો ૧૫.૨ ટકા વધીને રૂ.૨૧.૨ કરોડ થવા પામ્યો છે. ■

| ત્રેમાસિક અંદાજો | | | | | | | | | | | | |
|--------------------|--------------|--------|-------|--------------|--------|-------|-----------------|--------|---------|-----------------|--------|-------|
| [રૂ.કરોડ] | ચોખ્ખુ વેચાણ | | | ઓપરેટિંગ નફો | | | એડજેસ્ટેડ પીએટી | | | રિપોર્ટેડ પીએટી | | |
| | Q1FY09 | Q1FY08 | % chg | Q1FY09 | Q1FY08 | % chg | Q1FY09 | Q1FY08 | % chg | Q1FY09 | Q1FY08 | % chg |
| ટીવી18 | 106.7 | 68.1 | 56.7 | 22.2 | 10.3 | 115.5 | 5.4 | 0.5 | 1,067.4 | 3.7 | 0.4 | 812.2 |
| ઝી ન્યુઝ | 93.3 | 75.9 | 22.9 | 16.8 | 11.0 | 52.7 | 9.8 | 5.8 | 68.1 | 9.8 | 5.8 | 68.1 |
| બાલાજી ટેલિફિલ્મ્સ | 88.3 | 74.5 | 18.5 | 31.1 | 29.5 | 5.4 | 21.2 | 18.4 | 15.2 | 21.2 | 18.4 | 15.2 |
| કુલ | 288.3 | 218.5 | 31.9 | 70.1 | 50.8 | 38.0 | 36.4 | 24.7 | 47.6 | 34.7 | 24.6 | 41.0 |

#ટીવી ૧૮ અને ઝી ન્યુઝનાં અંદાજો કોન્સોલીડેટેડ ધોરણે છે જ્યારે બાલાજી ટેલિફિલ્મ્સના અંદાજો સ્ટેન્ડ અલોન ધોરણે છે.

શેરખાનનાં ચૂંટેલા ટોચનાં ઈક્વિટી ફંડ

પરંપરાગત રીતે મે મહિનો હંમેશા શેર બજાર માટે નબળો મહિનો હોય છે. અને આ વરસે પણ આમાં કોઈ ફરક પડ્યો નથી. આ મે મહિનામાં સેન્સેક્સમાં ૫ ટકાથી પણ વધુ ઘટાડો જોવાયો હતો. તેમજ જૂન મહિનાનાં પ્રથમ ૧૦ દિવસમાં પણ આ નબળાઈ ચાલુ રહેવા પામી હતી અને તેને પરિણામે એપ્રિલ મહિનામાં જે કંઈપણ થોડો ઘણો સુધારો જોવાયો તે તમામ સુધારો ધોવાઈ જવા પામ્યો છે. અને બજાર ૧૫૦૦૦ની સપાટીથી પણ નીચે ઉતરી જવા પામ્યું હતું. ઘર આંગણે આર્થિક બાબતો સંબંધી ભયજનક રીતે આંકડાઓ તેમજ વૈશ્વિક સ્તરે પણ નકારાત્મક અહેવાલોને પગલે બજારને ઘસારો લાગવાનું વલણ ચાલુ રહ્યું હતું.

ઘર આંગણાના મોરચે પણ કુગાવાએ ૮ ટકાની સપાટી કચારની ઓળંગી નાખી છે અને છેલ્લા કેટલાક અઠવાડિયાઓથી ઉંચી સપાટીએ જ કુગાવો રહ્યો છે. બીજુ જોઈએ શું ક્યુલનાં ભાવમાં જોવાયેલાં ભડકાએ કુગાવો વધતો વધતો બે આંકડાને આંબી જવા પામ્યો છે. કુડનાં ભાવો પણ જે રીતે આંતરરાષ્ટ્રીય બજારમાં ભડકે બળી રહ્યાં છે તે જોતાં નજીકનાં ભવિષ્યમાં કુગાવો સામાન્ય સપાટીએ આવવાની શક્યતા બહુ ઓછી જણાય છે.

કુડ ઓઈલનાં આસમાને પહોંચેલાં ભાવોએ આપણી સમગ્ર નાણાંકીય પદ્ધતિને વેરવિખેર કરી નાખી છે. તેલ વિતરણ કંપનીઓએ લેવાનાં નીકળતી જંગી લ્હેણી રકમ નાણાંકીય ખાધને જાળવી ન શકાય એવી સપાટીએ પહોંચાડી દેશે. કુડ ઓઈલનાં ભડકે બળતાં ભાવો ખાતર અનાજ ઈત્યાદીનાં વિતરણ ભાવમાં આપવામાં આવતી સબસીડી તેમજ ખેડૂતોનાં દેવા માફીની સરકાર દ્વારા જાહેરાત તેમજ છઠ્ઠા વેતન પંચની ભલામણોનું અમલીકરણ આ તમામ બાબતોની સંયુક્ત અસર જોવામાં આવે તો કેન્દ્ર અને રાજ્યની ખાધ ૧૦ ટકાની ઉપર પહોંચશે અને તેને પગલે ભૂતકાળમાં આપણે કરેલી સખત મહેનત પર પાણી ફરી વળશે.

અત્રે એક બાબતનાં ખ્યાલ રાખો કે દેશની નાણાંકીય ખાધ એ વિદેશી રોકાણકારો માટે એક ચાવીરૂપ પરીબળ છે અને તેઓ નાણાંકીય ખાધનું બારીકાઈથી અવલોકન કરે છે અને દેશમાં તેમનાં રોકાણ માટેનું આ એક અતિ મહત્વનું પરીબળ છે. એપ્રિલ ૨૦૦૮માં જાહેર કરવામાં આવેલી વ્યાપારી ખાધમાં આ ગેપ સ્પષ્ટપણે જોવા મળે છે. તેલનાં આયાતી બીલમાં જોવાયેલાં જંગી વધારાને પગલે આ ખાધનો આંકડો વધીને ૮.૬૮ બીલીયન પર પહોંચ્યો છે.

બીજી બાજુ ઔદ્યોગિક ક્ષેત્રે વૃદ્ધિનો દર સામાન્ય રહેવા પામ્યો છે. એપ્રિલ મહિનામાં ઔદ્યોગિક ઉત્પાદનનો આંક ૭.૧ ટકા રહેવા પામ્યો છે. જે એપ્રિલ ૨૦૦૭માં વૃદ્ધિનો આંક ૧૧.૩ ટકા હતો. એક તરફ નાણાંકીય નીતિને પરનો ગણિયો સખત કરવામાં આવી રહ્યો છે અને બીજી બાજુ વધતો જતો કુગાવો આમ બંને બાબતો ગ્રાહકના વલણ પર કુઠરાઘાત સમાન છે. વૃદ્ધિનો સામાન્ય દર પણ સ્પષ્ટપણે કંપનીઓની કમાણીનાં અંદાજો માટે પણ એક મોટા જોખમ સમાન છે.

સેન્સેક્સમાંની કંપનીઓની ક્યુજ એફવાય ૨૦૦૮ના ગાળાની કામગીરીમાં કમાણીનાં આધારે ગત મહિને થોડી રાહત પુરી પાડી છે. બેન્કીંગ અને ટેલિકોમ સેક્ટરની કામગીરી ધારણ કરતાં સારી રહેવા પામી છે. આજનાં અચોક્કસ વાતાવરણમાં કોર્પોરેટ ક્ષેત્રની મજબુત કમાણી ઈક્વિટી માર્કેટ માટે કાળાડ ડીબાંગ વાદળો વચ્ચે એક રૂપેરી કોર સમાન પુરવાર થઈ છે.

વધુ એક સકારાત્મક પરીબળ એફવાય ૨૦૦૮ દરમ્યાન ખરેખરી જીડીપીમાં જોવાયેલી ૮ ટકા વૃદ્ધિએ પુરુ પાડ્યું છે. સેન્ટ્રલ સ્ટેટીકલ ઓર્ગેનાઈઝેશનનાં આંકડા ૮.૭ ટકાએ પુરાં પાડ્યા ઠેચ આમ છતાં, ૮ ટકા જીડીપી વૃદ્ધિનો દર સામાન્ય પ્રતિબિંબ પુરું પાડે છે કેમકે એફવાય ૨૦૦૭માં ૮.૬ ટકાનો દર કરતાં નીચો રહેવા પામ્યો છે. પરંતુ સાથોસાથ કુગાવાનો વધતો દર અને વિશ્વ સ્તરે પ્રવર્તતી અનિશ્ચિતતાઓને ધ્યાનમાં લેતાં ભારતીય અર્થતંત્રમાં અમુક ચોક્કસ સ્તરની સ્પશાનવત શાંતિ પ્રવર્તિ રહી છે.

આ પ્રકારની પરિસ્થિતિમાં બજારની સ્થિતિ મુખ્યત્વે બે ચાવીરૂપ પરીબળો પર

આધારીત છે. ઘર આંગણે આરબીઆઈની નાણાંકીય સ્થિતિ તેમજ વૈશ્વિક સ્તરે કુડ ઓઈલનાં ભાવ મુખ્ય બાબત છે. કુગાવાના આંકમાં થઈ રહેલાં વધારા સામે આરબીઆઈને કેશ રીઝર્વ રેશિયો (સીઆરઆર)માં ૭૫ બેસીસ પોઈન્ટનો વધારો કરીને ૮.૨૫ ટકા કર્યો છે તેમજ રેપોરેઈટમાં પણ ૨૫ બેસીસ પોઈન્ટનો વધારો કરવામાં આવ્યો છે. અમે હજુપણ માનીએ છીએ કે પૂરવઠા સ્થિતિમાં આવેલાં અંતરરાયને પરિણામે કુગાવાની સ્થિતિ છે અને વ્યાજદરમાં વધારો કુગાવાને અટકાવે તે સંભવ જણાતું નથી.

કુગાવાના દરમાં જે રીતે વધારો થઈને બે આંકડામાં પહોંચ્યો છે તે ધ્યાનમાં લેતાં આગામી દિવસોમાં નાણાંકીય સ્થિતિ તંગ જ રહેવા પામશે. આમ છતાં, કુગાવાના મોરચે આગળ ઉપર થોડી ઘણી રાહત મળી શકે છે કેમકે આરબીઆઈએ કુગાવાને અંકુશમાં લેવા જે કંઈપણ નાણાંકીય તેમજ રાજકોષિય પગલાંઓ લીધા છે તેની સંપૂર્ણ અસર હવે પછીનાં અઠવાડિયાઓમાં જોવા મળશે. તેમજ પાયાની અસર ઓક્ટોબર ૨૦૦૮માં જોવા મળશે. કેમકે ઓક્ટોબર ૨૦૦૭માં કુગાવાનો દર ભારે ઘટાડા બાદ સ્થિર થવા પામ્યો હતો. વધુમાં, ડિસેમ્બર ૨૦૦૭ બાદ કુગાવાનાં દરમાં અવિરતપણે વધારો શરૂ થઈ ગયો જે હજુ સુધી વધવામાં જ છે.

આરબીઆઈ દ્વારા લેવામાં આવેલા નાણાંકીય પગલાઓ ઉપરાંત કુડ ઓઈલના ભાવ જે ઝડપથી આસમાનની ઉંચાઈને સ્પર્શી રહ્યાં છે તેની બજારનાં વલણ પર જબરજસ્ત અસર થવા પામી છે. આ પ્રકારની સ્થિતિમાં કુડ ઓઈલનાં ભાવમાં જે કંઈપણ પ્રત્યાઘાતી ઘટાડો આવશે તો તેની કુગાવાને થોડા ધીમો પાડવામાં સારી અસર જોવા મળશે અને તેને પગલે એકદરે આર્થિક સ્થિતિમાં સુધારો જોવાશે તેલ વિતરણ કું.ઓ દ્વારા જે રીતે બેન્ક કેડીટની માંગ વધી રહી છે તે જોતા હાલમાં કોર્પોરેટ સેક્ટર તેનાથી ઘેરાઈ ગયું છે. કેડીટની ઉપલબ્ધિમાં થયેલા વધારાનો લાભ ઉપરાંત ઉત્પાદન ક્ષેત્રને નીચી ઉર્જા પડતરનો પણ લાભ મળી રહ્યો છે. હકીકતમાં અમુક રાહતો મળવાની ચાલુ થઈ ગઈ છે બેન બનાંકનાં નિવેદન પર એક નજર નાખવામાં આવે તો તેમણે જણાવ્યું છે કે ડોલરના મૂલ્યમાં વધારો થાય એમ યુએસ ફેડરલ રીઝર્વ (ફેડ) ઈચ્છે છે. ડોલરમાં સ્થિરતા અને મજબુતાઈ જળવાઈ રહે તે માટેનાં પ્રયાસોની સારી અસર ઓઈલનાં ભાવ હળવા થવા પર પડશે કેમકે યુએસ ડોલરમાં નબળાઈ આવતાં કુડ ઓઈલનાં ભાવમાં વધવાનું વલણ ચાલુ થયું હતું જે ડોલર મજબુત થતાં કુડના ભાવ હળવા થવાની ગણતરી છે.

અમોએ ઉપરોક્ત તમામ પરીબળોને ધ્યાનમાં રાખીને આજે બજારમાં ઉપલબ્ધ એવી શ્રેષ્ઠ ઈક્વિટી ઓરિયેન્ટ સ્કીમ મુખ્યત્વે ત્રણ માપદંડોને આધારે શોધી કાઢી છે. છેલ્લાં એક અને બે વર્ષનાં વળતરનાં આધારે ભૂતકાળની કામગીરી, શાર્પ રેશિયો અને ફામાં (નેટ સીલેક્ટીવીટી- ચોખ્ખા સ્તરે પસંદગી)

ભૂતકાળની કામગીરીનો આધાર સ્કીમ દ્વારા સર્જાયેલાં એક અને બે વર્ષનાં વળતરનાં આધારે ગણતરી કરી છે. શાર્પ રેશિયો જોખમ આધારીત વળતરનો નિર્દેશ કરે છે, જેમાં જોખમ લીધેલાં દરેક યુનિટનાં વધારાનાં જોખમ રહીત દરનાં કમાયેલાં વળતર દર્શાવે છે. શાર્પ રેશિયો વળતરની સર્તતાનો સંકેત આપે છે જેમાં પ્રમાણ ભૂતથી ભિન્ન વળતરની વધઘટને ગણતરીમાં લે છે.

સિલેક્ટીવીટી મારફત જે વળતર ઉભું થાય તેની ફામાં મેનેજરની યોગ્ય શેર પસંદ કરવાની આવડતને આધારે વળતર ઉભું થાય છે. ચોખ્ખા સ્તરે આ પ્રકારની પસંદગીનું ઉંચું મૂલ્ય હંમેશા પસંદ કરવામાં આવે છે કેમકે આ બાબત જ ફંડ મેનેજરની શેર પસંદ કરવાની આવડતનો પરીચય આપે છે.

ઉપરોક્ત ચાર માપદંડોનાં આધારે અમોએ ૧૦ ટોચની સ્કીમની પસંદગી કરી છે અને આ ચાર માપદંડોનાં આધારે ટોચની ૧૦ સ્કીમનાં મૂલ્યની ગણતરી કરી છે. ત્યારબાદ દરેક સ્કીમનું (કામગીરી સંબંધિત) નબળી કામગીરી અને ઉજળી કામગીરીનાં આધારે ગણતરી કરી છે.

મ્યુઝ્યુઅલ ફંડની સ્કીમોની અંતિમ પસંદગીમાં દરેક સ્કીમ માટે કુલસ્કોર એક અને બે વર્ષની મુદ્તના વળતરના આધારે ૩૦ ટકાનો વેઈટેજ આપ્યો છે. જે શાર્પ રેશિયોમાં સંબંધિત કામગીરીને આધારે નિર્દેશ કરવામાં આવ્યો છે. અને બાકીના ૧૦ ટકા ફામા સ્કીમના આધારે દર્શાવવામાં આવે છે.

નીચે આપેલા તમામ વળતરો એક વર્ષ કરતાં ઓછા સમયના પૂર્ણપણે દર્શાવવામાં આવ્યા છે.

જ્યારે વર્ષથી વધુ સમયના વળતર વાર્ષિક આધારે ગણવામાં આવ્યા છે.

આ પછીના પાના પર દર્શાવવામાં આવેલા વળતર એક વર્ષ કરતાં ઓછા સમયના પૂર્ણપણે દર્શાવવામાં આવ્યા છે. જ્યારે વર્ષથી વધુ સમયના વળતર વાર્ષિક આધારે ગણવામાં આવ્યા છે.

એગ્રેસીવ ફંડ્સ

| મીડ-કેપ કેટેગરી | | | | |
|-------------------------|----------|-------------------|-------|--------|
| સ્કીમના નામ | એનએવી | પાછુ ૩૧,મે ૦૮ (%) | | |
| | | ૩ મહિના | ૧વર્ષ | ૨ વર્ષ |
| બિરલા મીડકેપ | 81.20 | -12.37 | 14.28 | 21.98 |
| આઈટીએફસી પ્રાઈમર ઈકવીટી | 20.79 | -11.37 | 34.64 | 32.81 |
| રિલાયન્સ ગ્રોથ | 353.64 | -6.95 | 21.03 | 24.46 |
| ઈન્ડાસ્ટ્રી | | | | |
| બીએસઈ સેન્સેક્સ | 16415.57 | -6.62 | 13.87 | 23.33 |

| અપરચ્યુનીટી કેટેગરી | | | | |
|--------------------------------|----------|-------------------|-------|--------|
| સ્કીમના નામ | એનએવી | પાછુ ૩૧,મે ૦૮ (%) | | |
| | | ૩ મહિના | ૧વર્ષ | ૨ વર્ષ |
| ડીડબલ્યુએસ ઓપરચ્યુનીટી | 35.31 | -7.20 | 41.11 | 35.66 |
| કોટક ઓપરચ્યુનીટી | 39.96 | -9.93 | 28.01 | 26.92 |
| પ્રિન્સિપાલ ગ્લોબલ ઓપરચ્યુનીટી | 19.11 | 9.51 | 25.91 | 20.27 |
| આઈટીએફસી ઈન્વેસ્ટમેન્ટ ઈકવીટી | 15.19 | -5.39 | 21.09 | 22.43 |
| ટાટા ઈકવીટી ઓપરચ્યુનીટી | 74.35 | -8.68 | 17.67 | 21.80 |
| ઈન્ડાસ્ટ્રી | | | | |
| બીએસઈ સેન્સેક્સ | 16415.57 | -6.62 | 13.87 | 23.33 |

| ઈકવીટી ડીવર્સિફાઈડ/કન્ઝર્વેટીવ ફંડ્સ | | | | |
|--------------------------------------|----------|-------------------|-------|--------|
| સ્કીમના નામ | એનએવી | પાછુ ૩૧,મે ૦૮ (%) | | |
| | | ૩ મહિના | ૧વર્ષ | ૨ વર્ષ |
| એચએસબીસી ઈકવીટી | 93.63 | -4.84 | 25.79 | 27.92 |
| ડીડબલ્યુએસ આલ્ફા ઈકવીટી | 69.15 | -5.47 | 28.02 | 25.61 |
| સુંદરમ બીએનપી પેરીબસ સીલેક્ટ ફોન્ડ્સ | 79.23 | -7.82 | 26.48 | 27.35 |
| ડીએસપી મેરીન લોચ ટોપ 100 ઈકવીટી | 75.11 | -2.96 | 18.73 | 28.50 |
| સુંદરમ બીએનપી પેરીબસ | 86.51 | -7.46 | 23.28 | 23.72 |
| એચડીએફસી ગ્રોથ | 62.81 | -7.39 | 19.85 | 27.45 |
| બિરલા સનલાઈફ ફન્ડલાઈન ઈકવીટી | 63.42 | -7.74 | 15.10 | 28.65 |
| કોટક 30 | 88.79 | -9.02 | 21.94 | 23.41 |
| ઈન્ડાસ્ટ્રી | | | | |
| બીએસઈ સેન્સેક્સ | 16415.57 | -6.62 | 13.87 | 23.33 |

| દામેટીક/ઈમર્જીંગ ટ્રેન્ડ ફંડ્સ | | | | |
|--|----------|-------------------|-------|--------|
| સ્કીમના નામ | એનએવી | પાછુ ૩૧,મે ૦૮ (%) | | |
| | | ૩ મહિના | ૧વર્ષ | ૨ વર્ષ |
| ટેમ્બલી ટોન ઈન્વેસ્ટમેન્ટ ઈકવીટી ઈન્કમ | 16.37 | 0.91 | 24.41 | 29.33 |
| ટેમ્બલી ટોન ઈન્વેસ્ટમેન્ટ ગ્રોથ | 92.11 | 0.29 | 25.97 | 28.03 |
| આઈસીઆઈસીઆઈ પ્રુવેન્ટીવ ઈન્ક | 27.14 | -9.38 | 32.55 | 37.08 |
| ટાટા ઈકવીટી પી/ઈ | 35.78 | -5.10 | 22.12 | 28.49 |
| ટાટા ઈન્કસ્ટ્રક્ચર | 32.28 | -10.48 | 26.38 | 28.19 |
| ઈન્ડાસ્ટ્રી | | | | |
| બીએસઈ સેન્સેક્સ | 16415.57 | -6.62 | 13.87 | 23.33 |

| બેલેન્સ ફંડ | | | | |
|------------------------------------|---------|-------------------|-------|--------|
| સ્કીમના નામ | એનએવી | પાછુ ૩૧,મે ૦૮ (%) | | |
| | | ૩ મહિના | ૧વર્ષ | ૨ વર્ષ |
| ડીએસપી મેરીલલોન્સ બેલેન્સ | 48.96 | -2.89 | 15.70 | 22.42 |
| એફટી ઈન્વેસ્ટમેન્ટ બેલેન્સ | 38.89 | -5.38 | 11.06 | 18.93 |
| ટાટા બેલેન્સ | 60.44 | -8.32 | 11.90 | 18.52 |
| ઈન્ડાસ્ટ્રી | | | | |
| ક્રીસ્ટલ બેલેન્સ ફંડ ઈન્વેસ્ટમેન્ટ | 2903.70 | -4.00 | 13.41 | 17.49 |

| ટેક્સ પ્લાનીંગ ફંડ | | | | |
|----------------------------------|----------|-------------------|-------|--------|
| સ્કીમના નામ | એનએવી | પાછુ ૩૧,મે ૦૮ (%) | | |
| | | ૩ મહિના | ૧વર્ષ | ૨ વર્ષ |
| સુંદરમ બીએનપી પેરીબસ ટેક્સસેવર | 34.59 | -9.20 | 21.36 | 19.97 |
| પ્રિન્સિપાલ પર્સનલ ટેક્સસેવર | 89.76 | -- | 14.78 | 23.26 |
| કેન્ડીંગ ઈન્વેસ્ટમેન્ટ ટેક્સશેઈડ | 153.85 | -6.90 | 14.49 | 17.48 |
| ઈન્ડાસ્ટ્રી | | | | |
| બીએસઈ સેન્સેક્સ | 16415.57 | -6.62 | 13.87 | 23.33 |

દરેક વ્યક્તિની તેમના નાણાકીય ધ્યેયો અને જોખમ લેવાની ક્ષમતા આધારે અલગઅલગ રોકાણ જરૂરિયાતોના આધારે હોય છે. અમે શેરખાન સૌ પ્રથમ વ્યક્તિગત રોકાણ હેતુઓ અને જોખમ લેવાની ક્ષમતા જાણીને યોગ્ય પોર્ટફોલિયોની ભલામણ કરીએ છીએ. આથી અમે એવું સૂચન કરીએ છીએ કે શ્રેષ્ઠ ફંડમાં રોકાણ કરતાં પહેલા અમારા મ્યુઝ્યુઅલ ફંડના સલાહકારની સલાહ લેવી. ■

આ લેખમાં ઉલ્લેખ કરવામાં આવેલી કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

બેન્કીંગ



વધતો કુગાવો દર વધારાને નોતરશે

રીઝર્વ બેન્ક ઓફ ઈન્ડિયાએ તાત્કાલીક અસરથી રેપો રેઈટમાં ૫૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં વધારા સાથે ૮ ટકાથી ૮.૫૦ ટકા કરવાની જાહેરાત કરી છે. વધુમાં સીઆરઆર પણ ૫૦ બેસીસ પોઈન્ટનાં વધારા સાથે ૮.૭૫ ટકા કર્યા છે. સામુહિક રીતે આદર વધારાને પરીણામે બેન્કીંગ સીસ્ટમમાંથી રૂ.૨૦,૦૦૦ કરોડની રકમ લિક્વિડિટી ખેંચાઈ જશે.

બી/બે આંકડાનો કુગાવો દરને આકર્ષે છે.

૭ જૂન ૨૦૦૮ના સપ્તાહના અંતે કુગાવાનો દર વધીને ૧૧.૦૫ ટકા થયો હતો. જેનું કારણ આંતરરાષ્ટ્રીય સ્તરે કોમોડિટીનાં વધતાં ભાવોનું દબાણને પગલે નાણાંકીય સ્થિતિ યુસ્ત કરવાની ફરજ પડી હતી. જ્યારે આરબીઆઈનું માનવું છે કે કુગાવોનું મૂળ કારણ પુરવઠા સ્થિતિનું છે જોકે સરકાર કુગાવો સામેનાં રક્ષણ રૂપે નાણાંકીય પગલાંને પ્રથમ મહત્વ આપે છે.

મુખ્ય નિર્દેશકોમાં વૃદ્ધિ આરબીઆઈનાં લક્ષ્યાંકથી ઉપર

છેલ્લામાં છેલ્લા આંકડા અનુસાર (૬ જૂન ૨૦૦૮) નાણાં પૂરવઠામાં આરબીઆઈનાં ૧૬.૫ ટકાથી ૧૭ ટકાનાં લક્ષ્યાંકની સરખામણીએ ૨૧.૪ ટકા વધવા પામ્યો છે. નોનફુડ કેડીટમાં ૨૬.૨ ટકા અને ડિપોઝિટમાં વૃદ્ધિ ૨૩.૨ ટકા થવા પામી છે જે આરબીઆઈની લક્ષ્યાંકીત વૃદ્ધિનાં અનુક્રમે ૨૦ ટકા અને ૧૭ ટકાનાં દર કરતા ઉંચા રહેવા પામ્યા છે. આમ લક્ષ્યાંક કરતાં ઉંચી વૃદ્ધિ દરને પરીણામે કડક નાણાંકીય પગલાં ભરવાની ફરજ પડી છે.

બેન્ક પર અસર

એનઆઈએમ પર વધતું દબાણ: મોટા ભાગની બેન્કો પોતાના ધિરાણ અને ડિપોઝિટનાં દરો વધારી રહી છે આમ છતાં આરબીઆઈનાં કડક દરોને પગલે બેન્કોને ધિરાણ અને ડિપોઝિટનાં દરોમાં વધારો કરવાની ફરજ પડી છે. આમ છતાં, આ ઉંચી કીમતનું ભંડોળ ગ્રાહકો પર નાખવાનું પગલું આ બેન્કોનાં ચોખ્ખા વ્યાજ માર્જન પર અસર કરશે.

લોનમાં વૃદ્ધિ સામાન્ય રહેશે: જોકે ઉંચા ધિરાણ દરો માર્જન પર દબાણ ઘટાડવામાં અસર કરશે, આને પરીણામે કેડીટ ઉપાડની પડતરને સામાન્ય બનાવશે આરબીઆઈનાં કડક પગલાં કેડીટમાં વૃદ્ધિ હાલમાં ૨૬ ટકા છે તેને ઘટાડીને ચાલુ નાણાંકીય વર્ષનાં ૨૦ ટકા કરવાનો ઈરાદો છે.

ઉંચી ઉપજ ટ્રેઝરી આવકનો ભોગ લેશે: કડક નાણાંકીય પગલાં બોન્ડની ઉપજને ઉંચી લઈ જશે જેનો અર્થ એવો ઘટાવી શકાય કે બેન્કોની ઉંચી માર્ક ટુ માર્કટ જોગવાઈ “અવેલેબલ ફોર સેલ” અને હેલ્ડ ફોર ટ્રેડીંગ”ને પગલે ટ્રેઝરી આવક ઘટવા પામશે.

અકસ્માતની ગુણવત્તા પર દબાણ: ધિરાણ દરમાં શક્ય વધારો જે ક્યારનો ઉંચો જ છે તે લોન પોર્ટફોલીયોની અકસ્માતની ગુણવત્તા પર દબાણ નોતરશે. કેટલીક બેન્કો તેની અનસિકયોર્ડ ધિરાણ પ્રોડક્ટસમાં આવેલી શિથિલતાનો સામનો કરી રહ્યા છે.

જોકે, આ તમામ પરીબળોની આગામી બેન્કોની કમાણી પર નાકારાત્મક અસર પડશે હાલ પુરતાં અમારા અંદાજોને જાળવી રાખને યોગ્ય સમયે ફરી તેને તપાસીશું.

આર્થિક વૃદ્ધિ હજુ ધીમી થશે.

બે આંકડામાં પહોંચેલો કુગાવો અને વધતો જતો મૂડી ખર્ચ આર્થિક વૃદ્ધિને હજુ ધીમી કરશે. વર્તમાન નાણાંકીય સ્થિતિ નાણાંકીય યુસ્તમાને વધારશે (સીઆરઆરમાં ૧૨૫ બેસીસ પોઈન્ટ અને રેપો દરમાં ૭૫ બેસીસ પોઈન્ટનો વધારો) અને વધુ આકરાં પગલાં હાથ ધરવામાં આવશે. અસરકારક રીતે જોઈએ તો આરબીઆઈનું ધ્યાન હાલ પુરતું કુગાવાને કેમ અંકુશમાં લેવો તેના પર ધ્યાન કેન્દ્રીત થયેલું છે જ્યારે આર્થિક વૃદ્ધિ કમસેકમ પાછળની સીટ પર આવી ગયું છે આ તમામ પરીબળોને ધ્યાનમાં લેતાં આર્થિક વૃદ્ધિમાં વધુ સૌમ્યતા જણાવ રહી છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્સનની વિઝિટ કરો

આ લેખમા ઉલ્લેખ કરવામાં આવેલી કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

કેપિટલ ગુડસ



પાવર ટી એન્ડ ડી- ઉંચી શક્યતાઓ

તાજેતરમાં ભૂતકાળ પર એક નજર નાખવામાં આવે તો આર્થિક વૃદ્ધિનાં નિર્દેશકોમાં આવેલાં ઘટાડાને પગલે સમગ્ર રોકાણ પ્રક્રિયા હાલ પુરતી ખોરવાઈ જવા પામી છે. અમલીકરણમાં વીલંબને પરિણામે કેપિટલ ગુડસ ક્ષેત્રનાં ખેલાડીઓની ધારણાં કરતાં નબળી કામગીરી તેમજ અમુક કંપની સંબંધી બાબતોને પગલે નિરાશા જ જન્મી છે. ઔદ્યોગિક ઉત્પાદન આંકડા કેપિટલ ગુડસ ક્ષેત્રનાં નીચા ગયેલાં આંકડાએ રોકાણકારોનાં વલણને આંચકો આપ્યો છે.

આમ છતાં અમારું માનવું છે કે અમોની ચિંતા વધુ પડતી છે. તાજેતરમાં એરેવા ટી એન્ડ ડી ની મુલાકાત વેળાએ કંપની મેનેજમેન્ટ વૃદ્ધિ અંગે હજુપણ આશાવાદી છે. સીવાય ૨૦૧૦ સુધીમાં આવક બમણી થવાનો કંપનીએ લક્ષ્યાંક મુક્યો છે.

નવા ઓર્ડરનો પ્રવાહ સતતપણે સંગીન રહેવા પામ્યો છે. તાજેતરનાં અખબારી અહેવાલો અનુસાર મહારાષ્ટ્ર રાજ્ય ઈલેક્ટ્રીસિટી ટ્રાન્સમિશન કોર્પોરેશન (મહા ટ્રાન્સકો)એ પોતાનાં ટ્રાન્સમિશન નેટવર્કને સુધારવા અને વધુ સક્ષમ બનાવવા માટે અમુક બિડ મંગાવી છે. આ કરાર અંદાજે રૂ. ૧૮,૦૦૦ કરોડનો હોવાથી એક હવા છે.

મોટા ખેલાડીઓ તકો શોધવામાં

પોતાના મહત્વનાં કામકાજમાં તકો ઉપરાંત, ભારત દેવી ઈલેક્ટ્રીકલ લી.(ભેલ) જેવાં મોટા ખેલાડીઓ સંબંધિત ક્ષેત્રમાં પોતાની તકો ખોળી રહ્યા છે. ઉદાહરણ રૂપે જોઈએતો, મહાટ્રાન્સકોનાં રૂ. ૧૮,૦૦૦ કરોડનાં ટેન્ડર અંગે ભેલ પણ અમુક હીસ્સા અંગે હોડમાં

છે. આ સીવાય પણ ભેલ ઓનશોર ડ્રીલીંગરીંગ બનાવવાનાં સાહસ ક્ષેત્રે પર્દાપણ કરી રહી છે અને રૂ. ૫૦૦૦ કરોડનાં ઓર્ડર પણ હાથમાં છે. વૈવિધ્યીકરણની વ્યુહરચનાને પગલે એકંદરે વૃદ્ધિ ઉપરાંત કામકાજ પરનું જોખમ પણ ઘટાડે છે.

કેપિટલ ગુડસ ક્ષેત્રમાં વૃદ્ધિ રીબાઉન્ડ ચિંતા ઘટાડે છે.

એપ્રિલ ૨૦૦૮નાં ઔદ્યોગિક વૃદ્ધિનો આંક ૭ ટકા જાહેર કર્યો છે. જ્યારે કેપિટલ ગુડસએ આ મહીનામાં વાયઓવાય ધોરણે ૧૪.૨ ટકા વધારો દર્શાવ્યો છે. જ્યારે જાન્યુઆરી મહીનાનાં આંકડાઓએ કેપિટલ ગુડસ ક્ષેત્રમાં વૃદ્ધિ જળવાઈ રહેશે કે કેમ તેની ચિંતા સર્જી હતી પરંતુ તાજેતરમાં આંકડાઓ કંઈક અલગજ ચિત્ર પુરું પાડે છે.

તીવ્ર ઘટાડા બાદ વ્યાજબી મુલ્યાંકન

છેલ્લા કેટલાક મહીનાઓ દરમ્યાન કેપિટલ ગુડસ ઉદ્યોગક્ષેત્રની કંપનીઓનાં શેરનાં ભાવમાં મોટો ઘટાડો જોવા મળ્યો છે. જોકે, અમારું માનવું છે કે ચિંતા વધુ પડતી લાગે છે અમારા મતે નાણાંકીય નીતિને ફરતે ગાળિયો સખત કરવાનું પગલું સંસાધન ક્ષેત્રે થનારા રોકાણને સામાન્ય બનાવી નાખશે. જોકે અમો હજુપણ કમાણીની શક્યતા અને બીઝનેશ મૂલ્યાંકનનાં આધારે હજુપણ અમો ભેલ લાર્સન એન્ડ ટૂબો તેમજ કોમ્પન્ટન ગ્રીવ્ઝ અંગે ૧૨ થી ૧૮ મહીનાનાં આધારે સકારાત્મક વલણ દર્શાવીએ છીએ. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્સનની વિઝિટ કરો

આ લેખમા ઉલ્લેખ કરવામાં આવેલી કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.



લાંબા ગાળાની નવી નીતિ

સરકાર દ્વારા જાહેર કરવામાં આવેલી નવી ખાતર નીતિની ચાવીરૂપ વિશેષતાઓ આ મુજબ છે

દેશી ડીએપી માટે આઈપીબી

ખાતર સંબંધી સરકાર દ્વારા જાહેર કરવામાં આવેલી નવી ખાતર નીતિમાં સ્વદેશી ધોરણે બનાવવામાં આવેલાં ડીએપીને આયાતી ડીએપીનાં સમકક્ષ મુકવામાં આવેલ છે. આ જાહેરાતને પરિણામે દેશી ડીએપી ઉત્પાદકોને સરેરાશ વળતર મેટ્રીક ટન દીઠ અંદાજે રૂ. ૪૦૦૦ વધુ મળશે.

ફાઈનલ દર નક્કી કરવાનો બળતર ખ્યાલ

લાંબાગાળાની પૂરવઠા ગોઠવણને પ્રોત્સાહન આપવા માટે આઉટલાયર નામનો નવતર ખ્યાલ અમલમાં મુકવામાં આવ્યો છે. આયાતી ભાવની ગણતરી માટે સરકાર જ્યાં ઉદ્યોગની સરેરાશ કરતાં ભાવ ૩૦ યુએસ ડોલર અથવા ૫ ટકા ઓછા છે તેને આ આઉટલાયરમાંથી બાકાત રાખવામાં આવશે. વધુમાં જે કંઈ બચત થાય તેમાં ૬૫ ટકા હીલ્સો મેળવી આઉટલાયર નફો રળશે. આને પરિણામે નીચા ભાવે લાંબા ગાળા માટેનાં કરારો કરવામાં ઉદ્યોગને પ્રોત્સાહન સાંપડશે.

પોષણ આધારીત નીતિ

આની સાથોસાથ સમિતિએ સલ્ફરને એક મહત્વનાં સેકેન્ડરી સોઈલ ન્યુટ્રીટન્ટ તરીકે તેને માન્યતા આપી છે. આની સાથોસાથ કોમ્પલેક્સ ફર્ટિલાઈઝરના ભાવમાં ટનદીઠ રૂ. ૧૪૧૬ નો ઘટાડો જોવાયો છે. ન્યુટ્રીટ આધારીત ખાતરનો

વધતો વપરાશ ખેડૂતોની જમીનનો કસ વધારશે અને તેને પગલે ખેત પેદાશની ઉપજ વધારશે.

અગાઉ એક વર્ષ સામે લાંબાગાળાની નવી પોલીસી

ખાતર ઉદ્યોગ હવે મટીરીયલ પ્રાપ્ત કરવા અને રોકાણનાં હેતુથી લાંબા ગાળાની નીતિનો આશરો લેશે. આ ઉપરાંત, કન્સેશન સ્કીમમાં ટીએસપી અને અમોનિયમ સલ્ફેટનો પણ યાદીમાં સમાવેશ કરવામાં આવ્યો છે. આ નવી ખાતર નીતિને પરિણામે સરકારને રૂ. ૧૧૬૩ કરોડની બચત થશે.

અસરનું વિશ્લેષણ

આ નવી નીતિ બજાર લક્ષી હોવાથી અત્યંત પ્રોત્સાહક છે ખાસ કરીને ફોસ્ફેટિક ખાતર માટે લાભદાયી છે. આ નવી પોલીસી આંતરરાષ્ટ્રીય બજારમાંથી કાયમી લેવા માટે પણ રોકાણને ઉત્તેજન આપવાનાં હેતુથી પ્રોત્સાહક છે. આ નવી નીતિને પરિણામે ટાટા કેમિકલ્સ જેવા ઘર આંગણનાં ડીએપી ઉત્પાદકોની કમાણીના અંદાજોમાં સુધારો આણશે. ટાટા કેમિકલ્સ ફોસ્ફેટિક એસીડનો સ્ત્રોત મેળવવાની ખાતરી પૂરી પાડે છે. આંતરરાષ્ટ્રીય બજારમાં ફોસ્ફેટિક એસીડની સુધરેલી ઉપલબ્ધિને પગલે જીએસએફસી, કોરોમન્ડલ ફર્ટિલાઈઝર્સ અને જીએફસીએલને આનો સારો ફાયદો થશે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિગીટ કરો

આ લેખમા ઉલ્લેખ કરવામાં આવેલી કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.



વૈશ્વિક આઉટ સોર્સિંગ ઉદ્યોગનો સર્વે

તાજેતરમાં બ્રાઉન એન્ડ વિલ્સન એ વૈશ્વિક ધોરણે આઉટ સોર્સિંગ કરતી કંપનીઓનો વર્ષ ૨૦૦૮નો એક સર્વે હાથ ધર્યો હતો. આ સર્વેનો હેતુ ગ્રાહકોનાં અનુભવનાં આધારે તેમજ ઉદ્યોગમાં થઈ રહેલી ઘટનાઓનાં આધારે શ્રેષ્ઠ રીતે મેનેજ થતી ૫૦ ટોચની વિશ્વની આઉટ સોર્સિંગ કરતી કંપની શોધી કાઢવાનાં હેતુથી આ સર્વેક્ષણ કરવામાં આવ્યું હતું. આ સર્વેની મહત્વની બાબતો આ મુજબ છે.

- આ સર્વેની આશ્ચર્યકારક ઘટના એટલે ઈન્ફોર્સિસ ટેકનોલોજી કંપનીનાં રેન્કિંગ સંબંધી છે. ગત વર્ષની તુલનાએ કંપનીનું રેન્કિંગ ઘણું નીચું જવા પામ્યું છે. ૨૦૦૭માં ઈન્ફોર્સિસનું રેન્કિંગ ૧૦નું હતું તે કલાયન્ટોનાં ડિસ્કાઉન્ટમાં થયેલા વધારાને પગલે ગબડીને ૨૦૦૮ના વર્ષમાં સતતપણે ગબડીને પલની સપાટીએ આવી જવા પામ્યું હતું. ઈન્ફોર્સિસનાં રેન્કિંગમાં આવેલો આટલો મોટો ઘટાડો છેલ્લાં પાંચ વર્ષના ગાળામાં વિશ્વની કોઈપણ કંપનીનાં કિસ્સામાં જોવા મળ્યો નથી. સર્વેક્ષણમાં જણાવવામાં આવ્યું છે કે એક ડઝનથી પણ વધુ સંખ્યામાં કસ્ટમરોએ હકીકત જણાવી છે કે ઈન્ફોર્સિસએ તેની સલાહકારી અને સર્વિસ ડિલીવરીને જોઈએ તેવી રીતે નિભાવી નથી. યુએસનાં ગ્રાહકે આમાં અમેરિકન ફ્રન્ટ ઓફિસનાં સહાયરૂપ અભગમનો ઈન્કાર તેમજ અસમતુલા જોવા મળી છે.

- ભારતીય આઉટ સોર્સિંગ ખેલાડીઓમાં વિપ્રોનું સ્થાન ઉપર રહ્યું છે. ૨૦૦૭માં નવમું સ્થાન હતું તે સુધરીને ૨૦૦૮માં છઠ્ઠા સ્થાન પર પહોંચી છે. જ્યારે સત્યમ કોમ્પ્યુટરનાં કિસ્સામાં તેની રેન્ક ૨૦૦૭માં પાંચમી હતી તે ગબડીને

૨૦૦૮માં સાતમા સ્થાન પર પહોંચી છે. ભારતનાં અન્ય આઉટ સોર્સિંગ ખેલાડીઓમાં ટાટા કન્સલ્ટન્સી સર્વિસીઝ (ટીસીએસ)નું રેન્કિંગ ૨૦૦૭માં ૨૭ પર હતું ત્યાંથી સુધરીને ૨૦૦૮માં ૧૫માં પર આવ્યું છે.

- આ અહેવાલમાં વધુમાં જણાવવામાં આવ્યું છે કે યુ.કે. અને પશ્ચિમિ યુરોપનાં દેશો ભારત અને અન્ય દક્ષિણ પૂર્વે એશિયાના દેશો પ્રાદેશિક વેન્ડર ઈચ્છે છે.

મૂલ્યાંકન અને સમીક્ષા

સત્યમ કોમ્પ્યુટરની ઓપરેટિંગ મેટ્રીક્સમાં સુધારાને પગલે અમો તેના પર પસંદગી ઉતારીએ છીએ. વર્તમાન બજાર ભાવે સત્યમ કોમ્પ્યુટરનો શેર એફવાય ૨૦૦૮ની કમાણીનાં અંદાજો સામે ૧૪.૬ નાં પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે. જ્યારે એફવાય ૨૦૧૦ના કમાણીના અંદાજો સામે ૧૨.૮ નો પી/ઈ ધરાવે છે. મૂલ્યાંકનનાં આધારે ટીસીએસ (ઈન્ફોર્સિસ સામે ૨૨.૩ ટકાનું ડિસ્કાઉન્ટ ધરાવે છે. વર્તમાન બજાર ભાવે શેર એફવાય ૨૦૦૮ની કમાણીનાં અંદાજો સામે આકર્ષક એવાં ૧૪.૭ ના પી/ઈ અને એફવાય ૨૦૧૦નાં કમાણીનાં અંદાજો સામે ૧૨.૮નાં પી/ઈથી ટ્રેડ થાય છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિગીટ કરો

આ લેખમા ઉલ્લેખ કરવામાં આવેલી કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.



સેક્ટરનું મૂલ્યાંકન સુધારવા કોન્સોલીડેશન

આઈડીયા સેલ્યુલર, સ્પાઈસ કોમ્યુનિકેશન્સને ખરીદવા માટે તૈયાર છે. સ્પાઈસ હસ્તક બે સર્કલ (પંજાબ અને કર્ણાટક) છે. તેમજ ૪:૪ મીલીયન ગ્રાહકો સાથેનો જીએસએમ ઓપરેટર છે. ક્યુવન એફવાય ૨૦૦૮ માટે સ્પાઈસ રૂ.૩૦૦ કરોડની મહેસુલી આવક રળી છે. રૂ.૮૧ કરોડ ઈબીઆઈટીડીએ પેટે છે. તેમજ રૂ.૩૬ કરોડની ચોખ્ખા સ્તરે ખોટ કરી છે. ધારકોનો બેઝ અને નફાકારકતા જોતાં આઈડીયા સેલ્યુલરએ હકીકતમાં સ્પાઈસને હસ્તગત કરવા પ્રીમીયમથી ઓફર મુકવાની જરૂર જ નહતી. આમ છતાં, આઈડીયા સેલ્યુલર, ટેલિકોમ મલેશિયા પાસેથી પ્રીમિયમ મેળવી શકે છે. જે સ્પાઈસમાં હાલમાં ૩૮.૨ ટકા હિસ્સો ધરાવે છે.

માધ્યમનાં સુત્રો અનુસાર ટેલિકોમ મલેશિયા આઈડીયા સેલ્યુલરને શેરદીઠ રૂ.૧૫૦ ચૂકવીને ૧૫ ટકાથી ઓછો હિસ્સો મેળવી શકે છે. ત્યારબાદ આઈડીયા સેલ્યુલર મોદીનો સ્પાઈસમાંનો ૪૦.૮ ટકા હિસ્સો તેમજ ટેલિકોમ મલેશિયાનો આ નવી કંપનીમાં ૨૦ ટકા શેર હિસ્સો રહેશે. ધારકો આઈડીયા અને સ્પાઈસ કોમ્યુનિકેશન્સ વચ્ચેના સ્વેપ રેશિયો ૧:૮નાં પ્રમાણમાં હોય તો એ સંજોગોમાં આઈડીયા સેલ્યુલરની આ સંયુક્ત કંપનીનું મૂલ્ય રૂ.૪૫૦૦૦ કરોડ થશે. આ અંદાજીત મૂલ્યાંકન એ એન્ટર પ્રાઈઝ મૂલ્ય (ઈવી/ઈબીઆઈટીડીએ) એફવાય ૨૦૦૮ માટે ૧૩.૨ ગણું થવા જાય છે. આ સંજોગોમાં ભારતી એરટેલનો તુલનાત્મક ઈવી/ઈબીઆઈટીડીએ ૧૦.૮ ગણો ઘણો ઘણો સસ્તો લાગે છે. આ કારણે ટેલિકોમ સેક્ટર માટે એક જબરું કોન્સોલીડેશન ગણાશે અને તેને પગલે ટેલિકોમ ઓપરેટર્સનાં મૂલ્યાંકનમાં સારો સુધારો જોવાશે.

આ સંજોગોમાં બજાર અગ્રણીના નાતે ભારતી એરટેલનું નીચું મૂલ્યાંકન જોતાં આનો સૌથી વધુ ફાયદો ભારતીને થશે.

આઈડીયા સેલ્યુલર - દિવસે દિવસે મજબુત

છેલ્લાં ત્રણ મહિનાનાં ગાળા દરમ્યાન આંકડાઓ પર એક નજર નાખવામાં આવે તો આઈડીયા સેલ્યુલર સતતપણે સુંદર કામગીરી બજાવી રહ્યો છે અને દર મહિને ૧૦ લાખથી વધુ ધારકોનો ઉમેરો કરતી જાય છે. મે ૨૦૦૮નાં એક જ મહિનામાં કંપનીનાં ધારકોની સંખ્યામાં ૧૧ લાખનો ઉમેરો થવા પામ્યો છે. તેનો બજાર હિસ્સો ૧૭.૫ ટકા થવા જાય છે. આ હાંસલ કરવાને પગલે આઈડીયા સેલ્યુલર એ પુરવાર કરી રહી છે કે આઈડીયા મતલબ બીઝનેસ અને વધુને વધુ બજાર હિસ્સો મેળવવાનું આયોજન કરી રહી છે. અત્યાર સુધીમાં વોડાફોન અને રિલાયન્સ કોમ્યુનિકેશન્સ (તે પણ જીએસએમ સ્પેશમાં પ્રવેશવાનું આયોજન કરી રહી છે) હવે પછી ભારતી એરટેલ સાથે ગંભીર હરિફાઈ કરી શકે તેમ છે. આ પ્રાપ્ત કરવા સાથે ધારકો (ગ્રાહકો)નાં સંગીન ઉમેરા સાથે ભવિષ્યમાં આઈડીયા સેલ્યુલર ભારતી એરટેલનો ગંભીર હરીફ બની શકે છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો

આ લેખમા ઉલ્લેખ કરવામાં આવેલી કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

ડીશ ટીવી ઈન્ડિયા

વ્યુ પોઈન્ટ

સીએમપી રૂ.૪૨

૧૮ જૂન ૨૦૦૮

ચિન્તા વધે છે

ગત એક વર્ષનાં ગાળામાં ડીશ ટીવીનાં શેરની કામગીરી નિરાશાજનક રહેવા પામી હતી અને અમારું માનવું છે કે ખરેખરા કારણોથી આવું બન્યું હતું. ભારતમાં ડીટીએચ માટે સારી એવી તક છે, અને ગ્રાહકોની સંખ્યામાં જંગી પ્રમાણમાં વધારો થઈ રહ્યો છે. ડિસેમ્બર ૨૦૦૭માં ૩૫ લાખ ગ્રાહકોની સંખ્યા વધીને ૨૦૧૨ સુધીમાં ૨૫૦ લાખ પર પહોંચે એવી ધારણા છે આ ગાળા દરમ્યાન ૪૮ ટકાના સીએજીઆરથી વૃદ્ધિ થવા પામશે.

હાલમાં ડીશ ટીવીની બજારમાં કુલ છ ખેલાડીઓ છે જેમાં ડીશ ટીવી ખેલાડીઓ છે જ્યારે કોર્પોરેટ ક્ષેત્રનાં માંઘાતાઓ જેવા કે રિલાયન્સ બીગ ટીવી, ભારતી અને વિડિયોકોન આમાં ઓગસ્ટ ૨૦૦૬માં ટાટા સ્કાયનાં આગમન સાથે ડીશ ટીવી મેળવવા માટે ગ્રાહકની પડતર અગાઉ રૂ.૪૦૦ હતી તે વધીને હાલમાં રૂ.૨૬૦૦ પર પહોંચી છે. આ ઉપરાંત અન્ય ખેલાડીઓ જે રીટે હજુ લાઈનમાં ઉભેલા છે તે જોતા હવે પછી હરિફાઈ એવી તીવ્ર બનશે કે દરેકે ખેલાડી માટે ગ્રાહક મેળવવા ભારે જંગ ખેલાશે. આથી પ્રતિક્ષાના ગાળા દરમ્યાન આ બીઝનેસમાં પુરતા પ્રમાણમાં ભંડોળની ઉપલબ્ધિ આગળ ઉપર મહત્વનું પરીબળ બની રહેશે. અમારું માનવું છે કે ડીશ ટીવી નીચે મુજબનાં પડકારોનો સામનો કરી રહ્યું છે.

- સ્પર્ધા દિવસે દિવસે એટલી તીવ્ર બની રહી છે કે ચાર નવા ખેલાડીઓ ડીટીએચ માર્કેટ પર નજર દોડાવી રહ્યાં છે.
- ગ્રાહક મેળવવાનો ખર્ચ એટલો ઉપર ગયો છે કે અને તેમાં હજુ પણ વધારો

થવાનો છે (મેનેજમેન્ટનું એવું અનુમાન છે કે ધારકદીઠ રૂ.૨૮૦૦ પડતર થશે જે એફવાય ૨૦૦૮માં ખર્ચનો આંકડો રૂ.૨૦૬૦ છે.)

- નવા ગ્રાહકોના ઉમેરાનો બજાર હિસ્સામાં નોંધપાત્ર ઘટાડો થાય એવી સંભાવના છે.
- હાલમાં રૂ.૧૮૪નાં ભાવે એઆરપીયુ વર્તમાન સ્પર્ધાત્મક રૂપરેખામાં વધે એવી કોઈ સંભાવના જણાતી નથી.
- આગામી બે વર્ષના ગાળા માટે રૂ.૧૬૦૦ થી રૂ.૧૮૦૦ કરોડના મૂડી રોકાણ ખર્ચની યોજના છે. આ મૂડી ખર્ચને પહોંચી વળવા કંપની અંશત:પણે રૂ.૧૧૪૦ કરોડનાં રાઈટ ઈસ્યુનું આયોજન કરી રહી છે.

આથી, જોકે અમો એકંદરે ડીટીએચ ઉદ્યોગ સંબંધી આશાસ્પદ વલણ ધરાવીએ છીએ. ઉપરોક્ત ચિન્તાજનક પરીબળો ઉપરાંત પ્રતિક્ષાનો ગાળો આ બાબતો આ ઉદ્યોગ અંગે થોડો સંદેહ જન્માવે છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્શનની વિઝીટ કરો

આ લેખમા ઉલ્લેખ કરવામાં આવેલી કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.



એસ્સાર શિપિંગ પોર્ટ્સ એન્ડ લોજીસ્ટીક્સ

વ્યુ પોઈન્ટ

સીએમપી રૂ.૧૦૯

૨૩ જૂન ૨૦૦૮

વિસ્તરણનાં તબક્કામાં

૧૯૭૫માં સ્થપાયેલી એસ્સાર શીપિંગ પોર્ટ્સ એન્ડ લોજીસ્ટીક્સ (ઈએસપી એલએલ) હવે ફક્ત જહાજ કંપની ન રહેતાં તમામ બંદરો અને ટર્મિનલ્સ પર દરિયાઈ તેમજ જમીન પર વહનની સેવાઓ પુરી પાડતી લોજીસ્ટીક સર્વિસ પ્રોવાઈડર તેમજ ઓન શોર અને ઓફશોર ડ્રીલીંગ સેવાઓ પુરી પાડે છે.

હાલમાં કંપની ગુજરાતમાં જામનગર ખાતેનાં વાડીનારમાં કુડતેલ અને પેટ્રોલિયમ પેદાશોની હેરફેર માટે તમામ ઋતુઓમાં ઓપરેટ થઈ શકે તેવી ડીપ ડ્રાફ્ટ પોર્ટ અને ટર્મિનલ સેવાઓ પુરી પાડે છે. આ ઉપરાંત પણ કંપની પાવર પ્લાન્ટ માટેના કોલ અને પેટકોકનાં હેન્ડલિંગ માટે સલાયા ખાતે ૨૦ મેટ્રીક ટનની બંદરીય સેવા તેમજ હઝીરા ખાતે કાયા લોખંડની આયાત માટે ૩૦ મેટ્રીક ટનની પોર્ટ સેવા વિકસાવી રહી છે. આ ઉપરાંત પણ કંપની વાડીનાર ખાતેની ક્ષમતામાં ૮૪ મેટ્રીકટનનો વધારો કરીને બંદરની કુલ વાર્ષિક ક્ષમતા ૧૩૪ મેટ્રીક ટન કરી રહી છે.

ઈએસપીએલ ૨૪ જહાજોનો કાફલો ધરાવે છે જેની ૩૩ વેઈટેજ ટેનેજ (ડીડબ્લ્યુટી) ૧.૩ મીલિયન થવા જાય છે. ૨૦૧૧ સુધીમાં ૨.૬૯ મીલિયન ડાડબલ્યુ ટી સુધીની ક્ષમતા વધારવાની યોજના છે. ઈએસપીએલ એલ ૯૬૫ મિલિયન બીલીયન ડોલરના ખર્ચે ૧૪ જહાજોનો ઉમેરો વર્તમાન ૨૪ જહાજોમાં ૨૦૧૧ સુધીમાં કરવા ધારે છે.

એસ્સાર ઓઈલફીલ્ડ સેવા લી. (ઈઓએસએલ) ઓન શોર અને ઓફશોર કોન્ટ્રાક્ટ

ડ્રીલીંગ સેવાઓ ઓફર કરે છે. ઈઓએસએલને ઈએસપીએલએલ સાથે વીલીન કરવાની યોજના છે. જે અનુસાર શેર સ્વેપ રેશિયોમાં ઈઓએસએલનાં ૧૦૦ શેરટીક ઈએસપીએલએલનાં ૩૨ શેરો રૂ.૨૨૦નાં ભાવે સેબીની મંજૂરીને આઈપી ઓફર કરવામાં આવશે. કંપની બે જેડ અપ રીગનો ૪૪૦ મીલીયન ડોલરનાં ખર્ચે સમાવેશ કરવામાં આવશે. આની સાથે ૨૦૧૦ સુધીમાં કુલ રીગનો કાફલાની સંખ્યા ૧૫ પર પહોંચશે.

થુપ કંપનીઓ સાથેનો લાંબા ગાળાનો કરાર (ખાસ કરીને એસ્સાર સ્ટીલ, એસ્સાર ઓઈલ અને એસ્સાર પાવર) સારું એવું કામકાજ અપાવશે. આમ છતાં, થુપની વિસ્તરણ યોજનામાં જે કંઈપણ શક્ય વિલંબ સૌથી મોટું જોખમ છે કેમકે શીપિંગ અને પોર્ટ કામકાજ બંનેના જહાજ અને પોર્ટ સંબંધી કામકાજની ગણતરી થુપ કંપનીઓ દ્વારા હાથ ધરવામાં આવશે. વર્તમાન બજાર ભાવે આ શેર એફવાય ૨૦૦૮ની કમાણી સામે ૧૭.૨ ટકાનો પી/ઈથી ડિસ્કાઉન્ટ થાય છે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્સનની વિઝીટ કરો

આ લેખમા ઉલ્લેખ કરવામાં આવેલી કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

આઈડીયા સ્પાઈસ અપર્ટ્સ બીઝનેશ

વ્યુ પોઈન્ટ

સીએમપી રૂ.૧૦૨

૨૫ જૂન ૨૦૦૮

સ્પાઈસનો ધંધો વધારવાનો આઈડીયા

કારાર

આઈડીયા સેલ્યુલરે શેરટીક રૂ.૭૭.૩૦ના ભાવે સ્પાઈસ કોમ્યુનિકેશનનાં ૪૦.૮ ટકા શેરો ખરીદ્યા છે. આ ઉપરાંત પણ આઈડીયા સેલ્યુલર, સ્પાઈસ થુપને રૂ.૫૪૪ કરોડની નોન કોમ્પીટ ફી તરીકે ચૂકવણી કરશે. આઈડીયા સેલ્યુલર અને ટેલિકોમ મલેશિયા સ્પાઈસ કોમ્યુનિકેશનમાં વધારાનો ૨૦ ટકા હીસ્સો રૂ.૭૭.૩૦ના ભાવે ખરીદવા માટે એક ઓપન ઓફર મુકશે.

આઈડીયા સેલ્યુલર, ટેલિકોમ મલેશિયાઓને રૂ.૧૫૬.૯૬ના શેરટીક ભાવે ૪૬૪.૭૩ મીલીયન ઈકવીટી શેરોનું પ્રેફરેન્શિયલ એલોટમેન્ટ કરશે.

સ્પાઈસ કોમ્યુનિકેશન્સનું આઈડીયા સેલ્યુલરમાં વિલિનીકરણ થઈ જશે જેમાં આઈડીયા સેલ્યુલરનાં ૪૯ શેરો સ્પાઈસ કોમ્યુનિકેશન્સનાં ૧૦૦ શેરનો સ્વેપ રેશિયો રહેશે.

ફાયદાઓ

- આઈડીયા સેલ્યુલર પંજાબ અને કર્ણાટકની બજારમાં પ્રવેશ મેળવી શકશે. ભારતની કુલ વાયરલેસ ધારકોમાં મળીને આ બંને રાજ્યોનો હીસ્સો ૧૧ ટકા થવા જાય છે.
- આઈડીયા સેલ્યુલરને સ્પાઈસ કોમ્યુનિકેશન્સનાં ૪.૪ મીલીયન ગ્રાહકો મળશે. (એપ્રિલ ૨૦૦૮ના રોજ) આમ કુલ બજાર હીસ્સો ૧૫.૧ ટકા થવા જાશે.
- આઈડીયા સેલ્યુલર ૨૨.૩ ટકા બજાર હીસ્સા સાથે પંજાબનો બીજા ક્રમનો વાયરલેસ ઓપરેટર બની જશે. આમ પોતાની સ્થિતિ સંગીન બનાવીને ઓલ

ઈન્ડિયા સબ્સ્ક્રાઈબરનો બજાર હીસ્સો ૯.૫ ટકાથી વધીને ૧૧.૧ ટકા થઈ જશે.

અસર

આ જોડાણ અને પ્રેફરેન્શિયલ એલોટમેન્ટને પગલે આઈડીયા સેલ્યુલરની મૂડી ૨૦ ટકા વધવા પામશે. ટેલિકોમ મલેશિયા હાલમાં સ્પાઈસ કોમ્યુનિકેશન્સમાં ૩૯.૨ ટકા શેર હીસ્સો ધરાવે છે તેનો આઈડીયા સેલ્યુલરમાં હીસ્સો ઘટીને ૨૦ ટકાથી ઓછો થઈ જશે.

આઈડીયા સેલ્યુલરને ટેલિકોમ મલેશિયાને પ્રેફરેન્શિયલ એલોટમેન્ટ દ્વારા રૂ.૭૩૦૦ કરોડ મળશે. જેમાંથી સ્પાઈસ મેનેજમેન્ટને રૂ.૨૭૦૦ કરોડનાં પેમેન્ટ બાદ આઈડીયા પાસે ચોખ્ખી આવક રૂ.૪૬૦૦ કરોડ રહેશે. આઈડીયા સેલ્યુલરનું મેનેજમેન્ટ ઈન્ડુસ ટાવરને હીસ્સો વેચીને વધારાના રૂ.૨૩૦૦ કરોડ મેળવવાની ધારણા રાખે છે. આ તમામ પગલાંને પરિણામે આઈડીયા સેલ્યુલર દેવા મુક્ત કંપની બની જશે.

આગામી બે નાણાકીય વર્ષમાં આઈડીયા સેલ્યુલર રૂ.૧૦ હજાર કરોડનું રોકાણ કરવાની યોજના ધરાવે છે. વર્ષ દરમ્યાન મુંબઈ અને તામિલનાડુ સહિત ચાર સર્કલમાં કામગીરી ચાલુ કરવાનો ઈરાદો ધરાવે છે. અમને લાગે છે કે આ કરાર આઈડીયા માટે પોઝીટીવ છે અને તેનાથી આઈડીયાનો એક નવી ઉંચાઈએ આ ડીલ લઈ જશે. ■

વધુ વિગત માટે અમારી વેબ સાઈટ sharekhan.comની રીસર્ચ સેક્સનની વિઝીટ કરો

આ લેખમા ઉલ્લેખ કરવામાં આવેલી કોઈપણ કંપનીમાં લેખક રોકાણ ધરાવતા નથી.

રિમાર્ક્સ

એવરગ્રીન

| | |
|----------------------|--|
| એચ.ડી.એફ.સી. | ◆ ક્વાર્ટરલી ઘોરણે ૩૧ ટકા નો સતત વધારો સલામતી પુરી પાડે છે. ચોખ્ખી આવક / અન્ય આવકનું પ્રમાણ ઉદ્યોગમા ૩૦ ટકા જેટલું ઉંચુ હોવાથી વ્યાજ-દરમાં ભારે વધઘટનું જોખમ ઓછુ છે. ટાયાર-૧ સીએઆર ૮.૪૮૬૧ જેટલો ઉચ્ચ હોવાથી કંપનીને લાંબા ગાળા સુધી તેની ઈક્વીટી ડાયલ્યુટ નહીં કરવી પડે. |
| એચ.ડી.એફ.સી.બેન્ક | ◆ ક્વાર્ટરલી ઘોરણે ૩૧ ટકા નો સતત વધારો સલામતી પુરી પાડે છે. ચોખ્ખી આવક / અન્ય આવકનું પ્રમાણ ઉદ્યોગમા ૩૦ ટકા જેટલું ઉંચુ હોવાથી વ્યાજ-દરમાં ભારે વધઘટનું જોખમ ઓછુ છે. ટાયાર-૧ સીએઆર ૮.૪૮૬૧ જેટલો ઉચ્ચ હોવાથી કંપનીને લાંબા ગાળા સુધી તેની ઈક્વીટી ડાયલ્યુટ નહીં કરવી પડે. |
| ઈન્ફોસીસ ટેક | ◆ ઈન્ફોસીસ ભારતની અગ્રણી આઈટી અને સંબંધિત સેવા આપતી કંપની છે. તાજેતરની ચળકાટ વિહોણી ત્રૈમાસિક કામગીરી તેમજ કેટલાક મહીનાઓ દરમ્યાન ભાવમાં જોવાયેલાં ઉછાળા બાદ નજીકના ભવિષ્યમાં ભાવ વધવાની શક્યતા નહીવત છે. આમ છતાં ઓફશોર આઉટ સોલિંગનો આચારીરૂપ લાભકર્તા છે વૃદ્ધિના આધારે ઈન્ફોસીસ હંમેશા ઉદ્યોગ કરતાં ઉંચી વૃદ્ધિ નોંધાવશે. |
| લાર્સન એન્ડ ટર્બો | ◆ ઈજનેરી અને બાંધકામ ક્ષેત્રની માંઘાતા કંપની એલએન્ડટીને ઈન્ફ્રાસ્ટ્રક્ચર તેજનો સીધો ફાયદો થયો છે. તગડી ઓર્ડર બુક, આંતરરાષ્ટ્રીય કામકાજમાં સંગીનતા જોતા જબરજસ્ત વૃદ્ધિની શક્યતાઓ રહેલી છે. |
| રીલાયન્સ ઈન્ડસ્ટ્રીઝ | ◆ રિલાયન્સ અન્ય બાબતો ઉપરાંત વિવિધલક્ષી કામો તેમજ પોલીમર કેમિકલ, ફાયબર ઈન્ટરમીજીયેટ પેટ્રોલિયમ અને ટેક્સટાઈલ નાં ઉત્પાદન ક્ષેત્રે પ્રવૃત્ત છે બેરલ દીઠે ૮.૧ ડોલર નું માર્જન કંપની પાસે ૨૦ ટીસીએફ ગેસનો ભંડાર છે જેનું મૂલ્ય શેરદીઠ રૂ. ૧૭૪ થવા જાય છે. |
| ટીસીએસ | ◆ ટીસીએસ ભારતમાં આઈટી સર્વિસ આઉટસોર્સિંગ બીઝનેસ ક્ષેત્રે પાયોનિયર કું. છે તેમજ દેશની સૌથી મોટી આઈટી સર્વિસ કું. છે. સર્વિસ ઓફરિંગ ક્ષેત્રે અગ્રણી એવી ટીસીએસ ઈનોવેશનિક રૂટ દ્વારા પોતાની સ્થિતિને ઓર દક્ષ કરી રહી છે. |

એપલ ગ્રીન

| | |
|------------------------|---|
| આદિત્ય બિરલાન્યુવો | ◆ આદિત્ય બિરલા ન્યુવો ભારતનાં ચાર સૌથી આકર્ષક ક્ષેત્રો ગારમેન્ટ્સ, ઈન્સ્યુરન્સ, ટેલીકોમ અને આઈટી/આઈટી સંબંધિત સેવા ક્ષેત્રે પ્રવેશી રહી છે. કંપની સંપૂર્ણ વ્યુહરચના ધરાવે છે. કાર્બન બ્લેક રેયોન અને ખાતર જેવા રોકડ સમૃદ્ધ કામકાજમાંથી પ્રાપ્ત કરેલી રકમનું ગારમેન્ટ્સ, ઈન્સ્યુરન્સ ટેલીકોમ અને આઈટી/આઈટી સંબંધિત સેવા ઉંચી વૃદ્ધિ ધરાવતાં કામકાજ ક્ષેત્રે રોકાણ કરી રહી છે. |
| એપોલો ટાયર્સ | ◆ એપોલો ટાયર ૨૮ ટકા બજાર હીસ્સા સાથે ટ્રક અને બસ ટાયર ક્ષેત્રે બજાર અગ્રણી છે. છેલ્લા એક વર્ષમાં વ્યાપારી વાહનોનાં પગલે રીપ્લેસમેન્ટ સાયકલનો મોટો લાભ કંપનીને થયો. કાચામાલના ભાવમાં રાહતનો લાભ કંપનીનાં ઓપરેટિંગ નફા માર્જનમાં ક્યુઝ એફવાય ૨૦૦૭થી પ્રતીબીબીત થયો. બજારમાં કંપનીની શક્તિશાળી સ્થિતિ નિહાળતાં અમારું માનવું છે કે શેરનો ભાવ હદ્દુ નીચો છે. |
| બજાજ ઓટો | ◆ બજાજ ઓટો અગ્રણી ટુવીલર ઓટો મોબાઈલ કંપની છે. એક્ઝિક્યુટીવ અને પ્રીમિયમ મોટર સાયકલ ક્ષેત્રે ધ્યાન કેન્દ્રીત કરીને કંપની વેલ્યુ ચેઈન ઉભી કરી છે. નિકાસ વૃદ્ધિ તમામ બજારોમાં સારી છે. શ્રી વ્હીલર ક્ષેત્રની વધતી માંગ કંપનીની નફાકારકતા વધારવામાં મદદરૂપ પૂરવાર થશે. |
| બજાજ ફીનસર્વ | ◆ બજાજ ફીનસર્વ એકમાત્ર એવી કંપની છે કે હાલમાં કામકાજ કરતી શુદ્ધ પણે વિમાનું કામકાજ કરતી કંપની છે. ઝડપથી વધી રહેલાં જીવન વિમા ક્ષેત્રે સૌથી ઉંચો બજાર હીસ્સો ધરાવનારી બીજા કમની સૌથી મોટી કંપની છે તેમજ કંપની સામાન્ય વિમા ક્ષેત્રે પણ કાર્યરત છે. |
| ઓપ્ટો સર્કીટ્સ | ◆ સેન્સર અને પેશન્ટ મોનિટર જેવા મેડિકલ સાધનોનું ઉત્પાદન ક્ષેત્રે અગ્રણી ખેલાડી ઓપ્ટો સર્કીટ એ ઈન્વેસીવ સ્પેશ ક્ષેત્રે વૈશ્વિકરણ કર્યું છે. પડતરનો નીચો બેઝ અને આકર્ષક ભાવ વ્યુહ રચનાને પગલે ઓપ્ટોને વૈશ્વિકસ્તરે પણ સારો આવકાર મળ્યો છે. નોન-ઈન્વેસીવ ક્ષેત્રે સ્થિર વૃદ્ધિ તેમજ યુરોપમાં ક્રાંતિકારી કાર્ડિયાક બલુન તરીકે પ્રચલીત ડાયોરનો સ્વીકાર ઓપ્ટોને વૃદ્ધિ હાંસલ કરવામાં સહાયરૂપ પૂરવાર થશે. વધુમાં કીટીકેર કંપનીને હસ્તગત કરવાને પગલે ઓપ્ટોને ગેસ મોનીટરીંગ સીસ્ટમ ક્ષેત્રે વૈવિધ્યીકરણ કરવામાં સહાયરૂપ થશે તેમજ યુએસએમાં તેની સ્થિતિ ઔર મજબુત થશે. |
| બેન્ક ઓફ બરોડા | ◆ દેશભરમાં ૨૭૦૦ શાખાઓ ધરાવતી બોબ વિમાઓન લાઈન બેન્કીંગ ક્ષેત્રે પર્દાપણ કરી રહી છે. એફવાય ૨૦૦૬-૦૮ના ગાળા દરમ્યાન ચોખ્ખી આવકમાં ૧૫ ટકા અને કમાણીમાં ૨૫.૭ ટકાના દરે વૃદ્ધિની અમારી ધારણા છે. |
| બેન્ક બેન્ક ઓફ ઈન્ડિયા | ◆ બેન્ક ઓફ ઈન્ડિયા દેશભરમાં ૨૬૨૮ શાખાઓનું મજબુત નેટવર્ક ધરાવે છે તેમજ વિદેશમાં પણ બેન્કની ૨૪ શાખાઓ છે. બેન્કનો અંદાજે ૩૦ ટકા રોકાણ પોર્ટફોલિયો અવેલેબલ ફોર સેલ કેટેગરીનો અને તેનો સમયગાળો બે વર્ષનો ગણતાં બેન્ક એ વધતાં જતાં વ્યાજ દરના જમાનામા પોતાના રોકાણ પોર્ટફોલિયોને પુરેપુરો આરક્ષિત કર્યો છે. મહત્વની આવકમાં ૧૩.૬ ટકા અને એફવાય ૨૦૦૬-૦૮નાં ગાળામાં ૧૨ ટકા વૃદ્ધિની ધારણા છે. |

| | |
|---------------------|---|
| ભારત બીજલી | ♦ ટ્રાન્સફોર્મર ડીવીઝનની કમાણી વધે તે માટે ટી.એન્ડ ડી. સેક્ટર માં રોકાણ કર્યું છે. ઓછા માર્જનના એલીવેટર બિઝનેસ ને ટ્રાન્સફર કરતાં ઓપીએમ અને આરઓસીઈ સુધરશે. |
| ભારતી એરટેલ | ♦ વાયરલેસ ટેલીફોની ક્ષેત્રે ક્રાંતિ લાવનાર ભારતી એરટેલ અગ્રણી કું છે. તેમજ દેશમાં સૌથી મોટો મોબાઈલ ઓપરેટર છે.. આવકમાં સંગીન વૃદ્ધિ ઉપરાંત પડતર કાર્યક્ષમતા અને ઉંચુ માર્જન ધરાવતા નોન-વોઈસ બીઝનેસ ક્ષેત્રે પર્દાપણ ટેરીફના દરોમાં થઈ રહેલા ઘટાડા સામે સરભર થઈ જાય છે. |
| ભેલ | ♦ જાહેર ક્ષેત્રનું એકમ ઈલેક્ટ્રોનિક, કોમ્પિનિકેશન્સ અને સંરક્ષણ સાધનોનું ઉત્પાદન કરે છે.સલામતી વ્યવસ્થાને સંધન બનાવવા બજેટમાં થયેલી મૂડી ખર્ચ યોજનાનો કંપનીને લાભ થશે. વધુમાં નિકાસ અને નાગરિક ઓર્ડર દ્વારા આવકમાં એકંદરે વૃદ્ધિ જોવાશે |
| ભેલ | ♦ પાવર સેક્ટરમાં થઈ રહેલાં રોકાણનો સૌથી વધુ લાભ ભારતનાં સૌથી મોટા પાવર ઈકવીપમેન્ટ ઉત્પાદક ભેલને થશે. રૂ.૮૫૫૦૦ કરોડની તગડી ઓર્ડર બુક સ્થિતિ ધરાવે છે. |
| કેનેરા બેન્ક | ♦ ભારતભરમાં ૨૫૧૩ શાખાઓનું વિશાળ નેટવર્ક ધરાવતી કેનેરા બેન્ક આંધ્ર પ્રદેશ અને કર્ણાટક જેવાં દક્ષિણનાં વિસ્તારોમાં મજબુત વર્ચસ્વ ધરાવે છે. બેન્કનો ૫૨.૬ ટકા જેવો રોકાણ પોર્ટફોલિયો અવેલેબલ ફોર સેલ કેટેગરી માં હોવાથી અને તેનો ૩.૬ વર્ષનો સમયગાળો હોવાથી વધતાં વ્યાજ દરનાં સમયગાળામાં બેન્ક થોડાં જોખમનો સામનો કરી રહી છે. બેન્ક તેની મહત્વની આવકમાં ૧૩ ટકા અને એફવાય ૨૦૦૬-૦૮ઈના ગાળામાં કમાણીમાં ૨૧ ટકા વૃદ્ધિ દર્શાવે એવી અમારી ધારણા છે. |
| કોર્પો બેંક | ♦ કોર્પોરેશન બેન્ક આ ક્ષેત્રની સૌથી શ્રેષ્ઠ બેન્ક છે કે જે સૌથી નીચો પડતર આવકનો રેશિયો અને ઉંચો ટાયરવન સીએઆર ધરાવે છે જે વધુ ઈકવીટી ઈસ્યુ કર્યા વગર લીવરેજ બેલેન્સશીટની ભરપુર શક્યતા ધરાવે છે. સૌથી ઉંચી ટેકનોલોજી અને ૦.૮ ટકાની નીચી એનપીએ ધરાવે છે. |
| કોમ્પટન ગ્રીવ્સ | ♦ કોમ્પટનનાં મહત્વનાં ચાવીરૂપ કામકાજ ઔદ્યોગિક અને પાવર સીસ્ટમનું ભાવિ ઉજ્જવળ છે. રૂ.૨૮૫૦ કરોડની મજબુત ઓર્ડર બુક સ્થિતિ ૨૦૦૫નાં નાણાંકીય વર્ષની કોન્સોલીડેટેડ આવક અને કમાણીનાં એક ગણી થવા જાય છે. પોવેલ્સનું સંપાદન કમાણી વધારશે. |
| એલ્ડર ફાર્મા | ♦ શેલ્કલ અને ટાઈગર બામ જેવી અગ્રણી બ્રાન્ડ મુકનાર આ કંપની લાઈન એકસ્ટેન્શન અને નવા મોલેક્યુલ્સ, દ્વારા ડોમેસ્ટીક માંગનો લાભ લેવા તૈયાર છે. વિદેશી કું.ઓ સાથેનો ભાગીદારી કરાર દ્વારા એલ્ડરને ભવિષ્યમાં સારો ફાયદો થશે. |
| ગ્રાસીમ | ♦ વીએસએફ અને સ્પોન્જ આયર્નમાંનું માર્જન માલ છુટો ન થતા કાચાં માલના ભાવ વધતાં દબાણ હેઠળ રહ્યું. મુખ્યત્વે સિમેન્ટ અને કેમીકલ ડિવિઝનોએ નફાકારકતાનાં મુખ્ય ચાલકબળ પુરવાર થશે. |
| એચસીએલ | ♦ વિવિધ ઉત્પાદન શ્રેણીઓનું ભાવ- દબાણ ઘટી રહ્યું છે.પ્રાઈઝ વોર ન અટકાવવાને પગલે એચસીએલ એ બજાર હીસો મેળવ્યો છે. કાચા માલના સ્થિર રહેલા ભાવ, પોટ ખાતા બિઝનેસોની પોટ અટકતા અને ટેક્ષ બચતથી એચસીએલની નફાશક્તિ સુધરવી જોઈએ. |
| એચયુએલ | ♦ એફ.એમ.સી.જી. ક્ષેત્રમાં વોલ્યુમ વૃદ્ધિ થતા તેનો ફાયદો મુખ્યત્વે એચ.યુ.એલ.ને થવાની શક્યતા છે. વિવિધ ઉત્પાદન શ્રેણીઓનું ભાવ- દબાણ ઘટી રહ્યું છે.પ્રાઈઝ વોર ન અટકાવવાને પગલે એચયુએલ એ બજાર હીસો મેળવ્યો છે. કાચા માલના સ્થિર રહેલા ભાવ, પોટ ખાતા બિઝનેસોની પોટ અટકતા અને ટેક્ષ બચતથી એચયુએલની નફાશક્તિ સુધરવી જોઈએ. |
| આઈસીઆઈસીઆઈ બેંક | ♦ આઈસીઆઈસીઆઈ બેન્ક ભારતની સૌથી મોટી બીજા કમની બેન્ક છે. રીટેઈલ એડવાન્સ જોકે બેન્કની મજબુત સ્થિતિ બેન્કને લોન અને ફી આવક બન્ને જોકે તંદુરસ્ત વૃદ્ધિ અને બેવડો લાભ અપાવે છે. એનપીએ એક ટકાથી પણ નીચે છે. વિવિધ સબસિડરી લાઈફ એન્ડ જનરલ ઈન્સ્યુરન્સ, આઈસીઆઈસીઆઈ સિક્યોરીટીઝ એકંદરે મુલ્યાંકનમાં રૂ.૧૫૦નો વધારો કરે છે. |
| ઈન્ડિઅન હોટેલ કંપની | ♦ પ્રવાસ અને પર્યટન ઉદ્યોગભેટની તેજનો સૌથી વધુ લાભકર્તા કું. છે એવરેજ રૂમ દર ૨૪.૫ ટકાના દરે વધી રહ્યા છે. ઓક્યુપન્સી દર એફવાય ૨૦૦૭ દરમ્યાન ૩૦૦ બેસીસ પોઈન્ટરનાં દરથી વધી રહ્યા છે. રીપેલસમેન્ટ પડતર શેરદીઠ રૂ.૧૪૦૦ છે. શેર ડીસ્કાઉન્ટથી ચાલે છે. |
| આઈટીસી | ♦ આઈટીસીને સિગારેટ સીવાયના હોટલો, પેપર અને કૃષિ ઉત્પાદનોમાં ઝુકાવતા તેની આવકમાં થતી વૃદ્ધિ સાથે સારુ વળતર મળી રહ્યું છે. કાનુની કારવાઈ કે લીટીગેશનનું જોખમ નહિવત છે. નવા ધંધા હાલ પ્રાથમિક રહેતા સિગારેટ બિઝનેસ તેના વિકાસમાં મદદ કરી રહ્યો છે. ઈ ચૌપાલ નેટવર્ક આગળ ઉપર મુખ્ય ચાલકબળ પૂરવાર થશે. |
| લુપિન | ♦ અગ્રણી ફાર્મા કંપની લુપિન ઘરઆંગણે ટી.બી. વિરોધી દવાનાં ઉત્પાદક ક્ષેત્રે વૈશ્વિક પ્રભુત્વ ધરાવવા સાથે બલ્ક સ્ટેટીન્સ અને સેફાલોસ્પરીન્સ માટે યુએસ માર્કેટને લક્ષ્ય બનાવી નિકાસ બજાર સર કરવા માટે તૈયાર છે. |
| એમએન્ડએમ | ♦ ઓટોમોટીવ અને ટ્રેક્ટર ક્ષેત્રોમાં વિકાસ દર ચાલુ રહેવાની શક્યતા છે. એમબીટી, એમએન્ડએમ ફાયન્સાસીસ સર્વિસીઝ અને મહિન્દ્ર ગ્રેસ્કો જેવી સબસીડીયરીઓની કામગીરી સારી છે. ચીન અને રોમાનીયામાંના વિદેશી ધંધામાંનું અને એમએસએટીમાંના રોકાણો આગામી ત્રણ વર્ષમાં પરિણામ બતાવશે. |
| મેરીકો | ♦ મેરિકો ભારતની અગ્રણી એફએમસીજી કંપની છે. મહત્વની બ્રાન્ડ પેરેશુટ અને સફોલા બજારમાં જબરદસ્ત વર્ચસ્વ ધરાવે છે. નિહારના સંપાદન સાથે જોખમ લેવાની વૃત્તિ છે. ઉચુ માર્જન ધરાવતાં મૂલ્ય વર્ધિત હેરઓઈલ,કાચા અને સુંદરી ક્ષેત્રે શક્તિનો ઉપયોગ કરી રહી છે. |

રિમાર્ક્સ

| | |
|-----------------|---|
| મારુતી ઉદ્યોગ | ◆ પેસેન્જર કાર ઉદ્યોગની સારી વૃદ્ધિ બતાવવા સજ્જ છે. મોટર ઉદ્યોગમાં અગ્રણી હોવાથી ભારતીય મોટર બજારની તેજનો મુખ્યત્વે મારુતી ઉદ્યોગને લાભ મળશે. સ્મોલ કાર પરની ડ્યુટીમાં ઘટાડાનો કંપનીને લાભ થશે. |
| નીકોલસ પીરામલ | ◆ કોન્ટ્રાક્ટ વર્કીંગમાં ટોચના બનવા તરફની કંપનીની આગેકૂચ જારી છે. મલ્ટી નેશનલ કું.ઓ સાથેનો કરાર આવક વધારશે. |
| પુંજ એલ લોયડ | ◆ પુંજ લોયડ લી. વૈશ્વિક હાજરી ધરાવતો દેશનો બીજાક્રમનો સૌથી મોટો ઈપીસી ખેલાડી છે. એફવાય ૨૦૦૭માં પુંજ લોયડે એસઈસી અને સીમોન કાર્લને હસ્તગત કર્યા છે જેને કારણે પુંજ લોયડને તેની પ્લનીંગ ગેપ્સ સેવામાં સારી સહાય મળી છે. સરેરાશ ઓર્ડર સાઈઝ અને કંપનીની અમલીકરણની ક્ષમતા કંપનીને દેશના સૌથી મોટો ઈપીસી ખેલાડી લાર્સન એન્ડ ટુબો સાથે સ્પર્ધા કરવા માટે પુંજ લોયડને સક્ષમ બનાવી છે. |
| રેનબક્ષી | ◆ રેનબેક્સી અગ્રણી ફાર્મા કંપની છે. તેમજ અદ્યુત બીઝનેસ માર્જન અને સંગીન આરએન્ડકું પાઈપલાઈન ફાર્મા કંપનીએ અનોખી બનાવી છે. |
| સત્યમ કોમ્પ | ◆ સત્યમ ટોચની પાંચ ભારતિય આઈટી કું.ઓ માટેની એક છે. સબસિડરીમાં સતત ખોટ છતાં કું.ની કામગીરી ધારણા કરતાં સારી રહી છે. કંપનીની સબસિડરી નિપુનાને તે ખોટમાંથી કઈ રીતે બહાર લાવે છે. તેના પર રી-રેટિંગનો આધાર છે. |
| એસ્કેએફ ઈન્ડિયા | ◆ બેરીંગ અને ઈજનેરી સોલ્યુશનનો પ્રોવાઈડર ઉંચુ માર્જન ધરાવતી રીપ્લેસમેન્ટ માર્કેટમાં મોબરાનું સ્થાન ધરાવે છે. ભારતમાં ઓટો મોબાઈલ ઉદ્યોગનાં વધતાં કામકાજનો કંપનીને ફાયદો થશે કંપની ઉંચુ માર્જન ધરાવતાં સર્વિસ ડિવિઝન પર ધ્યાન કેન્દ્રીત કરવાની યોજના ધરાવે છે. |
| એસબીઆઈ | ◆ કુલ ૧૦ હજાર શાખાઓ ધરાવતી સ્ટેટ બેંક ઓફ ઈન્ડિયાની લોન ક્ષેત્રે ૨૨ થી ૨૫ ટકાના સંગીન દરે વૃદ્ધિની વકી છે. એસોસિયેટ બેંકોના સફળ મર્જર પેરેન્ટ બેંકને વધુ સંગીન બનાવે છે. ચોખ્ખા ધિરાણનાં સ્તરે ચોખ્ખી એનપીએ ઘટીને ૧.૭ ટકા રહી છે. |
| ટાટા મોટર્સ | ◆ કોમર્સિઅલ વેહિકલ ઈન્ડસ્ટ્રીમાંની મંદીની અસરને પહોંચી વળવા પેસેન્જર કાર મોર્કેટમાં ઝુકાવતા તેમાં સારો વિકાસ સાધ્યો છે. ટાટા મોટર્સ ભારતની અગ્રણી ઓટોમોબાઈલ કંપની છે પેસેન્જર કાર માર્કેટમાં સારી વૃદ્ધિની વકી છે. |
| ટાટા ટી | ◆ છેલ્લા બે વર્ષથી તાતા ટી કોમોડીટી પ્લેયરમાંથી બ્રાન્ડેડ ટી પ્લેયર બની ગઈ છે. આ ક્ષેત્રમાં તેનું મુલ્યાંકન તેને બરાબર ન્યાય આપતું નથી એવું માનવું અમને લાગે છે. |
| વિપ્રો | ◆ વિપ્રો ભારતની એક અગ્રણી આઈટી સેવા કંપની છે. બીપીઓના કામકાજ ફરીવેગ પકડતાં આઈટી સેવા બીઝનેસમાં સારી વૃદ્ધિની શક્યતા છે. કંપનીનાં ઈનોગેનિક પ્રયાસોને પગલે વૈશ્વિક સોફ્ટવેર કામકાજમાં નોંધપાત્ર સુધારો જોવાશે. |

ઈમર્જિંગ સ્ટાર

| | |
|------------------|---|
| શ્રી આઈ ઈન્ફોટેક | ◆ શ્રી આઈ બેન્કીંગ, નાણાંકીય સેવા અને વિમા ક્ષેત્રને સોફ્ટવેર પ્રોડક્ટ્સ અને સોલ્યુશન્સ પુરા પાડે છે. સંગીન ઓર્ડર બુક તેમજ દરિયાપારની બજારમાં નજર દોડાવાને પગલે વૃદ્ધિનો સિલસિલો જળવાઈ રહેશે. તાજેતરના સંપાદનનાં ફાયદાઓ આગામી ક્વાર્ટરમાં શેરના ભાવ પર જોવા મળશે. |
| આબાન લોયડ | ◆ કુડ તેલનાં ભાવ સર્વોચ્ચ સપાટીએ પહોંચ્યાં છે ત્યારે એશિયાની સૌથી જંગી ડ્રીલીંગ કંપનીમાં અબાનલોયડ સમગ્ર વિશ્વમાં તેલ શારકામ અને ઉત્પાદનની પ્રવૃત્તિ વધારી રહી છે. શારકામ વધતાં ડ્રીલીંગ ડે રેઈટ નોંધપાત્ર રીતે વધવાની સંભાવના છે જે કંપનીને ફાયદો કરાવશે. |
| આક્ષાજ્યો | ◆ આક્ષાજ્યો ભારતમાંની તેલ શારકામ અને ઉત્પાદન ક્ષેત્રે પ્રવૃત્ત કંપનીઓને ભૌગોલિક સર્વે અને અન્ય સંબંધિત સેવાઓ પુરી પાડે છે તાજેતરમાં કંપનીએ મેળવેલો ઓર્ડર તેમજ હજુપણ સંગીન ઓર્ડરો હાથવંતમાં હોવાને પરિણામે એફવાય ૨૦૦૮માં કંપનીની આવકમાં સારી વૃદ્ધિની શક્યતા જણાય છે. |
| એક્સી બેંક | ◆ છેલ્લાં ત્રણ વર્ષમાં એક્સીસ બેંક (યુટીઆઈ બેંક) એ તેની બેલેન્સીટને આક્રમક રીતે સગડી બનાવી છે. અમારી ધારણા છે કે બેંકમાં કમ્પાણીની ગુણવત્તા ફીની આવકના સાથોસાથ સુધરશે. એક્સી બેંકે નવી મુડી ઉભી કરવાની પોતાની યોજના જાહેર કરી છે. જેને પરિણામે તેની વૃદ્ધિનો સીલસીલો આગામી ત્રણ વર્ષ સુધી જળવાઈ રહેશે. અસ્કયામતોમાં મજબુત વૃદ્ધિ છતાં તેની અસ્કયામતોની ગુણવત્તા ચોખ્ખી એનપીએ માત્ર ૦.૬ ટકા સાથે સંગીન રહી છે. |
| બાલાજી ટેલિફિલ્મ | ◆ બાલાજી ટેલિફિલ્મસ (બીટીએલ) ભારતના ટીવી ક્ષેત્રની ગુણવત્તા સભર માગને પૂરી કરવા ચળકતી ઉભરી રહેલી કંપની છે. ટીવીઓનસો પુરી પાડવાના ક્ષેત્રે બીટીએલ અગ્રણીની ભૂમિકામાં છે. મનોરંજન ચેનલોના રાફડા વચ્ચે સારા અંશો પૂરા પાડવાની આવડત બીટીએલની આવકમાં ઉમેરો કરશે. પ્રાદેસિક ચેનલોમાં સીરીયલો પૂરી પાડવા તાર પાસેનું બીટીએલનું સંયુક્ત સાહસ એક મોટું મૂલ્ય પૂરવાર થશે. |

રિમાર્ક્સ

| | |
|--------------------|---|
| બીએલ કેશ્યપ | ◆ ડોમેસ્ટીક ફોમ્યુલેશન ક્ષેત્રે જાયન્ટ કંપની કેડિલા અમેરિકાની જેનેરિક્સ જેવી ઉંચુ માર્જન ધરાવતી બજાર માં પ્રવેશી રહી છે નજીકના ભવિષ્યમાં મતવની સબસિડયરીઝ નપાકારક બનવા સાથે કેડિલા લાંબાગાળાના રોકાણનાં ફળોની લણણી કરવાની તૈયારીમાં છે. |
| કેડિલા | ◆ ડોમેસ્ટીક ફોમ્યુલેશન ક્ષેત્રે જાયન્ટ કંપની કેડિલા અમેરિકાની જેનેરિક્સ જેવી ઉંચુ માર્જન ધરાવતી બજાર માં પ્રવેશી રહી છે નજીકના ભવિષ્યમાં મતવની સબસિડયરીઝ નપાકારક બનવા સાથે કેડિલા લાંબાગાળાના રોકાણનાં ફળોની લણણી કરવાની તૈયારીમાં છે. |
| જીંદાલ સો | ◆ કોન્ટ્રાક્ટ ઉત્પાદન ઓર્ડરો તેમજ જીવન રક્ષક દવાઓનાં કામકાજ દ્વારા માર્કેસન્સ ફાર્માને જબરજસ્ત ફાયદો થશે. કંપની બ્લોકબસ્ટર કોન્ટ્રાસ્ટેપ્ટીવ મોલેક્યુલ્સ વિકસાવવા તરફ આગળ ઈપી રહી છે જે કંપનીનો નફો વધારશે. |
| કેએસબી પમ્સ | ◆ ભારતનાં પાવર અને ઔદ્યોગિક ક્ષેત્રે થઈ રહેલાં રોકાણનો પંપના કામકાજમાં મજબુત ઓર્ડર પ્રવાહ તેમજ વાલ્વ કામકાજમાં ક્ષમતા વિસ્તરણ વૃદ્ધિ નોતરશે. |
| નવનીત પબ્લીકેશન | ◆ ગુજરાત અને મહારાષ્ટ્રમાંની સપ્લીમેન્ટરી અને રેફરન્સ બુક માર્કેટમાં નવનીત અગ્રણી છે. બંને રાજ્યોમાં સીલેબસમાં બદલ હાલ થઈ રહ્યો છે. એના ટેકે આગામી ત્રણ વર્ષમાં કંપનીની આવક ૨૪ ટકાના સીએજીઆર દરે વધશે. ગુજરાત મહારાષ્ટ્રમાં ૬૦ ટકા બજાર હીસ્સો નવનીત પબ્લીકેશન ધરાવે છે. |
| નેટવર્ક ૧૮ | ◆ સોલેક્ટ્રોન ક્વોલીટી ઈલેક્ટ્રોનિક કોમ્પોનન્ટસનું ઉત્પાદન કરે છે. તેમજ બહારનું ઉત્પાદન કામ પણ કરે છે. એબીબીના જંગી ઓર્ડર તેમજ એચટુએફવાય ૨૦૦૬થી સંરક્ષણ સેવાના ઓર્ડરોને પગલે ૨૦૦૬ના નાણાંકીય વર્ષના બીજા છ મહીનામાં વૃદ્ધિ જોવાશે. |
| ન્યુકલીયસ સોફ્ટવેર | ◆ ન્યુકલીયસ સોફ્ટવેર વૈશ્વિક ધોરણે બેન્કીંગ અને નાણાંકીય સેવાક્ષેત્રની કંપનીઓ માટે એક વ્યાપક સોફ્ટવેર ઓફર કરે છે. ફીનવન કંપનીનું ફલેગશીપ પ્રોડક્ટ છે જે આઈબીસ એન્યુઅલ રેન્કીંગ રીવ્યુ ૨૦૦૫નું સૌથી વધુ વેચાણ ધરાવતું આઠમા ક્રમનું બેન્કીંગ પ્રોડક્ટ તરીકેનું રેટીંગ ધરાવે છે. સુંદર પોઝીશનીંગ અને સંગીન ઓર્ડર બુક સ્થિતિ વાજબીરીતે તંદુરસ્ત વૃદ્ધિની ગરજ સારે છે. |
| ઓર્કિડ કેમ. | ◆ ઓર્કિડ અમેરિકામાં સેફાલોસ્પોરીન્સની બલ્ક અને ફોમ્યુલેશન બજારનો સૌથી વધુ ફાયદો મેળવશે. જંગી ક્ષમતા સાથે આ ફાર્મા કંપની મોલેક્યુલ્સ જેનેરિક બનતાં યુએસ માર્કેટને ખેડવા માંગે છે. |
| પટેલ્સ એરટેમ્પ. | ◆ હીટ ટ્રાન્સફર ટેકનોલોજી પ્રોડક્ટનો ઉત્પાદક પટેલ્સ એરટેમ્પને વપરાશકાર ઉદ્યોગો ખાસ કરીને ઓઈલ અને ગેસ, રીફાયનરીઝ અને પાવરક્ષેત્રે ચાલી રહેલી તેજનો ખૂબજ ફાયદો થશે. હાલમાં તે રૂ.૪૫ કરોડની મજબુત ઓર્ડરબુક ધરાવે છે અને ઓર્ડરનો પ્રવાહ બે વર્ષ માટે વાર્ષિક ૪૫ થી ૫૦ ટકાના દરે વૃદ્ધિ પામે એવી ધારણા છે. એફવાય ૨૦૦૭-૦૮ દરમ્યાન વેચાણ અને નફામાં અંદાજે અનુક્રમે ૪૮.૧ ટકા અને ૭૨.૭ ટકાના સીએજીઆરથી વૃદ્ધિ પામવાની વકી છે. |
| ટીવીએઈટીન ઈન્ડિઆ | ◆ ટીવી ૧૮ ભારતની અગ્રણી મિડિયા કંપની છે. એફવાય ૨૦૦૭ઈની કમાણી સામે ૧૪.૬નો પી/ઈ તેમજ ૮.૩નાં ઈવી/ઈબીઆઈટીએના આધારે આ સૌથી સસ્તો સંગીન વૃદ્ધિ ધરાવતો શેર છે. નવી ચેનલો શરૂ થતાં ઉપર તરફી સુધારો જોવાશે તેમજ એફવાય ૨૦૦૬ બાદ નવું વિતરણ કરાર તેમજ ડીટીએચ સીસ્ટમનું શક્ય અમલીકરણ આવકમાં પુરતા પ્રમાણમાં વધારો દર્શાવશે. |
| થરમેક્સ | ◆ ઈન્ડિઆ ઈન્કોર્પોરેટેડ દ્વારા મુડીબર્થ વધવાનું ચાલુ રહેતા થરમેક્સને લાભ થશે કંપનીની કુલ ઓર્ડર બુક રૂ. ૧૫૦૦ કરોડની છે જે એફવાય ૨૦૦૫ની આવકનાં ૧.૨ ગણા છે. સ્કેલ-બેનીફીટ સાથે સ્થિર સ્ટીલ-ભાવ માર્જનમાં ૨૧૦ બેઝીસ પોઈન્ટના વધારા તરફ કંપનીને દોરવશે. |
| ઝી ન્યુઝ | ◆ છેલ્લાં કેટલાક વરસો દરમ્યાન યુટીઆઈ બેન્કએ તેની બેલેન્સશીટને આક્રમક પણે વધારી છે. ફી આવકનો હીસ્સો વધતાં કમાણીની ગુણવત્તા સુધરવાની અમારી ધારણા છે. એફવાય ૨૦૦૭ સુધીમાં એનપીએ શૂન્ય થતાં અકસ્માતોની ગુણવત્તા શૂન્ય સ્તર સુધી સુધારવા પામશે. |

અગલી ડકલીંગ

| | |
|---------------|---|
| ઓરો બિન્દો | ◆ દેશનાં સીવી ઉદ્યોગની તેજનો લાભ લેવા અશોક લેલેન્ડ કટીબધ્ધ છે. આવકનાં વૈવિધ્યીકૃત ક્ષેત્રો, સારી પ્રોડક્ટ મીક્સ અને સંગીન વિતરણ નેટવર્ક દ્વારા કંપની ઉદ્યોગ કરતાં આગળ નીકળી જશે. કંપનીનું માર્જન સુધારવા પામશે. |
| બાસ્ક ઈન્ડિયા | ◆ ભારતમાં વપરાશ ક્ષેત્રે તેજ અને જનસંખ્યાના બદલતા સમીકરણોનો બાસ્ક ઈન્ડિયાને ફાયદો થશે. બાસ્કનાં ઉત્પાદનો વ્હાઈટ ગુડ્સ, ટેક્સટાઈલ્સ, હોમ ફર્નીશીંગ, પેપર, બાંધકામ અને ઓટો મોબાઈલ ક્ષેત્રે ઉપયોગ થાય છે અને આ ઝડપથી વૃદ્ધિ પામી રહ્યા છે. આ તકનો લાભ ઉઠાવવા બાસ્ક પોતાની ક્ષમતા વધારી રહી છે. |

| | |
|----------------------|---|
| સીયાટ | ◆ ટાયર ઉત્પાદક એકદરે તમામ કેટેગરી મળીને ૧૨ ટકા બજાર હીસ્સો ધરાવે છે અને ઉદ્યોગમાં તેનો ચોથો ક્રમ છે. કુલ વેચાણમાં ૨૦ ટકા તેની નિકાસ છે. કંપની પ્રોડક્ટ મીક્સમાં સુધારા દ્વારા નિકાસમાં ઉંચું યોગદાન અને સ્પેશીયાલીટી ટાયરને પરિણામે નફામાર્જન ઉંચું રહેશે. ઉત્પાદકતા સુધારવા સીયાટએ અનેક પગલાઓ લીધા છે આને પરિણામે માર્જનમાં સુધારો જોવાશે. શેરનું મૂલ્યાંકન અત્યંત આકર્ષક જણાય છે. |
| દિપક ફર્ટી. | ◆ દિપક ફર્ટીલાઈઝર ઔદ્યોગિક કેમિકલ્સ અને એએનપી ખાતરનું ઉત્પાદન કરે છે. દહેજ-ઉરન પાઈપ લાઈન ચાલુ થતાં કંપનીને સારો ફાયદો થશે. યારા ઈન્ટરનેશનલ એએસએનું સંયુક્ત સાહસ દિપક ફર્ટીલાઈઝરને સ્થિરતા અને લચીલાપણું પુરુ પાડશે. |
| જીનસ ઓવરસીઝ | ◆ જીનસના ઉત્પાદનોની માગ વધારવા એપીડીઆરપીએ ૧૦૦ ટકા મીટરીંગ પ્રોગ્રામ અને મીકેનીકલ મીટરોના સ્થાને ઈલેક્ટ્રોનીક મીટર બેસાડવાનો કાર્યક્રમ ઘડાયો છે. નવો પ્લાન્ટ એનર્જી મીટરોનું વોલ્યુમ વધારશે. રૂપીયા ૪૧૪ કરોડની તંદુરસ્ત ઓર્ડર-બુક-રેવન્યુ અને નફાશક્તિ વધારશે. |
| ઈન્ડિયા સિમેન્ટ | ◆ દક્ષિણનો સીમેન્ટનો સૌથી મોટો ઉત્પાદકને સીમેન્ટની તેજનો સૌથી વધુ લાભ થશે. ડિસેમ્બર ૨૦૦૭ સુધીમાં રૂ.૩૫૦ કરોડના ખર્ચે બે મલીયન ટન ક્ષમતા વધારી રહી છે તે મળીને કુલ ક્ષમતા ૧૧ મીલીયન ટન થશે. ચોખ્ખા નફામાં ૩૦૦ ટકાનો વધારો થશે. |
| ઈન્ડોટેક | ◆ ટ્રાન્સફોર્મરની માંગમાં સરકાર દ્વારા પાવર જનરેશન માટેનાં ઉંચા લક્ષ્યાંકોને પગલે વધારો થઈ રહ્યો છે. ટ્રાન્સફોર્મરની વાર્ષિક માંગ ૮૫૦૦૦ એમવીએ રહેવાની ધારણા છે જ્યારે ટ્રાન્સફોર્મર ઉદ્યોગની વર્તમાન ક્ષમતા હાલમાં અંદાજે ૭૫૦૦૦ એમવીએની છે. આ તકનો લાભ ઉઠાવવા ટ્રાન્સફોર્મર બનાવનાર ઈન્ડોટેક તેની ક્ષમતા ત્રણ ગણી કરી રહી છે જેને પરિણામે કમાણીમાં મજબુત થવા પામશે. |
| ઈષ્કા લેબ | ◆ એચસીએલ ટેકનોલોજીને ૫૦ થી ૧૦૦ મીલીયન ડોલર સુધીના મોટા ઓર્ડરો મળ્યા છે. જે કંપનીની આવકમાં વૃદ્ધિ નોંધાવશે બીજા છ મહિનામાં ધારણા કરતાં સારી વૃદ્ધિ નોંધાવશે. |
| આઈસીઆઈ ઈન્ડિયા | ◆ ઈન્ડસ્ટ્રીમાં ઝડપભેર વધતાં બિઝનેસમાંનો એક છે. તે ૨૦ ટકાનો દરે વધશે સ્ટાર્ટ અને અધેસીવ બિઝનેસ ૩૫ ટકા થી ઉંચા સીએજીઆર દરે વધશે. ફેગરન્સ અને ફ્લેવર્સમાં આંતરરાષ્ટ્રીય ધંધાની પુછપરછ નિકાસ ૨૦ ટકા વધારશે. રોકડ અને રોકડ સ્વરૂપના શેરદીઠ રૂપીયા ૮૦ નું મુલ્ય છે. |
| જયપ્રકાશ એસો | ◆ જય પ્રકાશ ભારતની અગ્રણી સીમેન્ટ અને બાંધકામ કંપની છે. રૂ. ૮૭૨૫ કરોડની તંદુરસ્ત ઓર્ડરબુક કંપની ની સંગીન કમાણીનો નિર્દેશ કરે છે. |
| કેઈઆઈ ઈન્ડસ્ટ્રીઝ | ◆ પાવર જનરેશન અને ટ્રાન્સમીશન એન્ડ ડીસ્ટ્રીબ્યુશન (ટી એન્ડ ટી) ક્ષેત્રોમાં રોકાણો લેવામાં કે કંપની મેદાન મારી જશે આવક અને નફો અનુક્રમે ૫૩ ટકા અને ૮૬ ટકા સીએજીઆર ના દરે વધવાની ધારણા છે. |
| મોલ્ડ ટેચ ટેક | ◆ મોલ્ડ ટેક ટેકનોલોજી સ્થિરતા પૂર્વક વૃદ્ધિ પામી રહેલી પ્લાસ્ટીક પેકેજિંગ કું છે. અને કંપની નોલેજ પ્રોસેસ આઉટ સોર્સિંગ (કેપીઓ) બીઝનેસ ક્ષેત્રે આક્રમકરીતે આગળ ધપી રહી છે. કેપીઓ કામકાજ આગામી ત્રણ વર્ષના ગાળામાં ૧૬૦ ટકાના સીએજીઆર થી વૃદ્ધિ પામી રહ્યો છે. બે કામકાજનું અલગઅલગ કંપનીમાં વિભાજન કેપીઓ કામકાજનું મૂલ્ય બહાર આણશે. |
| મહિન્દ્રા લાઈફ સ્પેશ | ◆ નોલોજી સ્થિરતા પૂર્વક વૃદ્ધિ પામી રહેલી પ્લાસ્ટીક પેકેજિંગ કું છે. અને કંપની નોલેજ પ્રોસેસ આઉટ સોર્સિંગ (કેપીઓ) બીઝનેસ ક્ષેત્રે આક્રમકરીતે આગળ ધપી રહી છે. કેપીઓ કામકાજ આગામી ત્રણ વર્ષના ગાળામાં ૧૬૦ ટકાના સીએજીઆર થી વૃદ્ધિ પામી રહ્યો છે. બે કામકાજનું અલગઅલગ કંપનીમાં વિભાજન કેપીઓ કામકાજનું મૂલ્ય બહાર આણશે. |
| ઓર્બિટ કોર્પોરેશન | ◆ એક અનોખા બીઝનેસ મોડેલ તરીકે ઓર્બિટ કોર્પોરેશન દક્ષિણ અને મધ્ય મુંબઈમાં જંગી પુનર્વિકાસ શક્યતાઓ પર ભાર આપી રહી છે. એફવાય ૨૦૦૭-૧૦ના ગાળા દરમ્યાન ઓર્બિટના વેચાણ અને નફામાં અનુક્રમે ૮૮.૨ ટકા અને ૮૮.૬ ટકા ના દરે વૃદ્ધિ થઈ રહી છે. વધુમાં ઓર્બિટ આગામી ત્રણ વર્ષના ગાળામાં તેના બાંધકામ તબક્કાનો મોટો હીસ્સો વેચી દેવાની યોજનાને પરિણામે સકારાત્મક રોકડ પ્રવાહ જોવા મળશે. |
| પીએનબી | ◆ કુલ ડિપોઝીટમાંની ૪૫ ટકા લો-કોસ્ટડિપોઝીટ સાથેની ડિપોઝીટ મિક્સની ટર્મ્સમાં પીએનબી ઉદ્યોગમાં ઉત્તમ છે. જોહેર ક્ષેત્રની બેન્કોમાં પીએનબીનો સૌથી નીચો એનપીએ છે. મજબુત રીટેલ ફેન્ચાઈસ અને ટેકનોલોજી ફોકસ લોન અને ફી બિઝનેસને પ્રોત્સાહીત કરશે. |
| રત્નમણિ મેટલ્સ | ◆ દેશમાં સ્ટેનલેસ સ્ટીલ ટ્યુબસ અને પાઈપનો સૌથી મોટો ઉત્પાદક કંપનીના કલાયન્ટો (બેલ અને એલ એન્ડ ટી સહીત) તરફથી એસ એસ ટ્યુબ અને પાઈપની ભારે માંગ સાથે રૂ.૨૦૦ કરોડની ઓર્ડર બુક સ્થિતિ જોતાં એફવાય ૦૫-૦૭ દરમ્યાન આવક ૪૫.૮ ટકાના દરે વૃદ્ધિ પામશે. |
| સંઘવી મુવર્સ | ◆ સંઘવી મુવર્સ એશિયાની સૌથી મોટી કેઈન ભાડે આપનાર કંપની છે. દેશનાં મૂડી રોકાણ ખર્ચનાં પ્રવાહ સાથે તેની અસ્કયામતો મેળ ધરાવે છે. ભારતિય કંપનીઓ દ્વારા હાથ ધરવામાં આવેલાં મૂડી રોકાણમાં કેઈનનો ઉપયોગ જરૂરી છે.કંપની માટે આ સારું છે. મજબુત રોકડ પ્રવાહ આકર્ષક રોકાણની ગરજ સારે છે. |

રિમાર્ક્સ

| | |
|--------------------|---|
| સેલાન એક્સપ્લોરેશન | ◆ સેલાન એ તેલ ગુજરાતમાં તેલ સમૃદ્ધ ખંભાતના અખાતમાં પાંચ તેલ ક્ષેત્રો ધરાવે છે. બેંકરોલ ઓઈલ ફીલ ખાતે કંપની દ્વારા લેવામાં આવેલાં પગલા દ્વારા કંપની ની ઉત્પાદન ક્ષમતામાં વધારો થશે પરિણામ સ્વરૂપ આ શેરનું પુર્ન-મૂલ્યાંકન થશે. |
| સીમેક | ◆ એમએસવીનાં ત્રણ ફ્લીટનો કાફલો કે જે ઓઈલ કંપનીઓ દ્વારા અંડરવોટર પાઈપ લાઈનનાં બાંધકામ અને જોગવાઈ પાછળ ગોઠવવામાં આવ્યા છે તેને એમએસવીનાં ઉંચા દરો તેમજ શારકામ અને ઉત્પાદન પાછળ ખર્ચમાં તેજનો લાભ થશે. કંપનીએ હાલમાં હસ્તગત કરેલ જહાજ કયુટુ સી-વાય ૨૦૦૭થી કામગીરીનો પ્રારંભ કરતાં કંપનીને સારો ફાયદો થશે. |
| શીવ-વાની ઓઈલ | ◆ શિવવાણી ઓઈલ એન્ડ ગેસ એક્સપ્લોરેશન ઓન શોર તેલ શારકામ ક્ષેત્રે સૌથી મોટા સર્વિસ પ્રોવાઈડર તરીકે ઉભરી આવી છે. કંપની સીમેક સર્વે ડ્રીલીંગ અને વર્ક ઓવર સેવાઓ, ગેસ કોમ્પ્રેશન અને કોલ બેડ મિથેન (સીબીએમ) ઈન્ટીગ્રેટેડ ક્ષેત્રે પોતાની સેવા પુરી પાડે છે. સીવાય ૨૦૦૬-૦૮ના સીએજીઆરથી વૃદ્ધિ દર્શાવે એવો અંદાજ છે. |
| સુબ્રોસ | ◆ ભારતમાં ઓટો મોબાઈલ સૌથી મોટો એર કંડીશનીંગ સીસ્ટમનો પેસેન્જરકાર ક્ષેત્રનો મુખ્ય લાભકર્તા પૂરવાર થશે. મારૂતિ ઉદ્યોગ અને ટાટા મોટર્સ કે જેઓ ક્ષમતા વધારી રહી છે તેનો જબ્બર ફાયદો કંપનીને થશે. આગામી બે વર્ષમાં કંપની તેની ક્ષમતા બેવડી કરવા સાથે કમાણી વૃદ્ધિ જાળવી રાખશે. |
| સન ફાર્મા | ◆ સાયકેટ્રી અને કાર્ડિયોલોજી જેવા ખાસ ક્ષેત્રને લક્ષ્ય બનાવનાર સનફાર્મા આ ક્ષેત્રમાં શ્રેષ્ઠ માર્જન ધરાવે છે. સસ્તું સંપાદન નિકાશ પર ધ્યાન તેમજ ઉંચુ માર્જન ધરાવતો પ્રોડક્ટ પોર્ટફોલિયોને પગલે ખરીદવા માટે સારો શેર છે. |
| સૂર્યા ફાર્મા | ◆ બેટાલેક્ટ ૪૨૫ માંથી ઉંચુ માર્જન ધરાવતા સેફાલોસ્પોરીન પ્રોડક્સ ક્ષેત્રે શિકર્ટીંગને પગલે મોટું પ્રોત્સાહન સાંપડશે કોન્ટ્રાક્ટ મેન્યૂફેક્ચરીંગ ઓર્ડર સાથે મોટા પાયે ક્ષમતા વિસ્તરણ ભાવિમાં જબરદસ્ત વૃદ્ધિ આણશે. |
| ટાટા કેમિકલ્સ | ◆ ભારતનો અગ્રણી સોડા એશ ઉત્પાદક ટીસીએલને સોડા એશ સાયકલ ક્ષેત્રે ચાલી રહેલી તેજનો સારો ફાયદો થશે. કંપની ઈનોગેનિક અને ઓર્ગેનિક રીતે પોતાની ક્ષમતા વધારી રહી છે. જીસીઆઈપી હસ્તગત કરવાને પગલે ૨.૫ એમએમટીપીએની વૃદ્ધિ થવા પામી છે. આમ સંયુક્ત ક્ષમતા ૫.૩ એમએમટીપીએ થવા સાથે ટાટા કેમિકલ્સ વિશ્વનો બીજા ક્રમનો સૌથી મોટો સોડા એશ ઉત્પાદક બન્યો છે. આ ઉપરાંત કંપની ભારતમાં નાઈટ્રોજન અને ફોસ્ફેટ ખાતરનાં અગ્રણી ઉત્પાદક તરીકે બહાર આવ્યો છે. કંપની તેના યુરિયો ક્ષમતા આડેનાં આવરોધો વટાવીને સપ્ટેમ્બર ૨૦૦૮ સુધીમાં ૧.૨ એમએમટીપીએ ક્ષમતા હાંસલ કરશે અને ખાતર ઉદ્યોગમાં નિયમનકારી ફેરફારોનો કંપનીને ફાયદો થશે. |
| ટોરેન્ટ ફાર્મા | ◆ સેલાન એ તેલ ગુજરાતમાં તેલ સમૃદ્ધ ખંભાતના અખાતમાં પાંચ તેલ ક્ષેત્રો ધરાવે છે. બેંકરોલ ઓઈલ ફીલ ખાતે કંપની દ્વારા લેવામાં આવેલાં પગલા દ્વારા કંપની ની ઉત્પાદન ક્ષમતામાં વધારો થશે પરિણામ સ્વરૂપ આ શેરનું પુર્ન-મૂલ્યાંકન થશે. |
| યુસીએલ | ◆ સીમેન્ટના દેશભરમાં વધી રહેલા ભાવો ઉત્પાદન ક્ષમતા અને પડતરમાં કાર્યક્ષમતા સાથે વધતાં જતા કામકાજ અવે કેપીવ પાવર પલાન્ટનો પ્રારંભ જેવી બાબતો કંપનીને ફાયદો કરાવશે. ગ્રાસીમ સાથેની એકરૂપતા નૂરની પડતર ઘટાડશે. આ તમામ બાબતો યુસીએલનાં માર્જનમાં સુધારો આણશે |
| અલ્ટ્રાટેક સિમેન્ટ | ◆ ગ્રાસિમ સાથેની એકરૂપતાને પગલે નૂર પડતરમાં ઘટાડો અને માર્જનમાં સુધારો. કેપીવ પાવર પલાન્ટને પગલે પાવર પડતરમાં ઘટાડો સિમેન્ટનાં ભાવ પર ઉંચુ લીવરેજ કમાણી વધારવા માટેનું મહત્વનું પરીબળ પુરવાર થશે. |
| યુનીટી ઈન્ફા | ◆ અગ્રણી બાંધકામ કંપની યુનીટી ઈન્ફા પ્રોજેક્ટસને રીઅલ એસ્ટેટ ક્ષેત્રની વૃદ્ધિનો ભારે લાભ મળશે. એફવાય ૨૦૦૭-૧૦ દરમ્યાન વેચાણ અને નફામાં અનુક્રમે ૩૭.૧ ટકા અને ૩૧.૮ ટકાના દરે સંગીન વૃદ્ધિ જોવાશે. તગડી ઓર્ડર ભુક સ્થિતિ. |
| યુબીઆઈ | ◆ યુનિયન બેંક સંગીન શાખા નેટવર્ક અને અખીલ ભારતીય સ્તરે હાજરી ધરાવે છે. ચોખ્ખી એનપીએ ૧ ટકાથી નીચે છે. જે અકસ્માતની સંગીન ગુણવત્તાનો નિર્દેશ કરે છે. આકર્ષક મૂલ્યાંકન ધરાવે છે. |
| વોકહાર્ટ | ◆ બાયોજેનિક્સનું કામકાજ લાંબાગાળે સારી વૃદ્ધિ નોંધાવશે ૧૫ એએનડી એ મંજૂરીને આધીન છે. ૧૧૦ મીલીયન યુએસ ડોલરની કેશ ચેસ્ટ દ્વારા ઈનોગેનિક વૃદ્ધિ હાથવેતમાં છે. |
| ઝેનસાર | ◆ બાયોજેનિક્સનું કામકાજ લાંબાગાળે સારી વૃદ્ધિ નોંધાવશે ૧૫ એએનડી એ મંજૂરીને આધીન છે. ૧૧૦ મીલીયન યુએસ ડોલરની કેશ ચેસ્ટ દ્વારા ઈનોગેનિક વૃદ્ધિ હાથવેતમાં છે. |

વલ્ચર્સ પીક

| | |
|-------------|--|
| ઈસબ ઈન્ડીયા | ◆ નીચું માર્જન અને વધુ કામકાજને સ્થાને ગુણવત્તા સભર અને ઉંચુ માર્જન ધરાવતી પ્રોડક્સ ક્ષેત્રે પર્દાપણ ઉત્પાદન ક્ષેત્રે બે આંકડા માં વિકાસદર કંપનીને ઈલેક્ટ્રોડસ અને વેલ્ડીંગ ઈકિવપમેન્ટ બીઝનેસમાં સહાયરૂપ થશે |
|-------------|--|

રિમાર્ક્સ

વલ્યર્સપીક

- ઓરિએન્ટ પેપર** ♦ કાગળના કામકાજમાં થઈ રહેલાં સુધારાનો ઓરીએન્ટ પેપરને સારો લાભ મળી રહ્યો છે. આ ઉપરાંત કંપની સીમેન્ટ ઉત્પાદન બમણી કરી રહી છે. હાલમાં ૨.૭ મીલીયન ટન ક્ષમતા વધીને જૂન ૨૦૦૮ સુધીમાં પાંચ મીલીયન ટન થશે. પાવર ખર્ચમાં બચત થઈ રહી છે. (૫૦ મેગાવોટનાં કેપ્ટીવ પાવર પ્લાન્ટને પગલે) જેને પગલે સીમેન્ટ ડિવિઝનની નફાકારતા વધશે. પેપરનાં વધતાં ભાવ અને વધતી ક્ષમતા પેપર ડિવિઝન માટે સારી બાબત છે. કંપનીની બુકમાં રૂ.૧૦૦ કરોડનું રોકાણ દર્શાવે છે.
- ડબ્લ્યુ એસ ઈન્ડસ્ટ્રીઝ** ♦ ભારતમાં ટી એન્ડ ડી મૂડી રોકાણનો લાભ લેવા સજ્જ રૂ.૨૦૦ કરોડની મજબુત ઓર્ડર બુક સ્થિતિ કંપનીની એફવાય ૨૦૦૫-૦૭ની કમાણીમાં સારી વૃદ્ધિ આણશે. ૧૦ લાખ ચોરસ ફુટનો ચેન્નઈમાં પાર્ક બનાવી રહી છે આ પાર્કનું યોગ્ય મુલ્ય શેરટીક રૂ.૮૦ થવા જાય છે.

કેનન બોલ

- અલ્હાબાદ બેન્ક** ♦ દેશભરમાં ૧૯૩૩ શાખાઓ ધરાવતી અલ્હાબાદ બેન્ક ઉત્તર અને પૂર્વ ભરતમાં મજબુત વર્ચસ્વ ધરાવે છે. એફવાય ૨૦૦૬-૦૮ઈનાં સમયગાળામાં બેન્ક મહત્વની આવકમાં મજબુત એવી ૧૯ ટકા આરઓઈની વૃદ્ધિ દર્શાવે એવી અમારી ધારણા છે.
- આંધ્ર બેન્ક** ♦ દેશભરમાં ૧૨૦૦ શાખાઓનું માળખું ધરાવતી આંધ્ર બેન્ક ભારતનાં દક્ષિણ એ તેમાં પણ ખાસ કરીને આંધ્ર પ્રદેશમાં મજબુત વગ ધરાવે છે એફવાય ૨૦૦૬-૦૮ઈના ગાળામાં મહત્વની આવકમાં ૧૭ ટકા અને કમાણીમાં ૧૩ ટકા વૃદ્ધિ દાખવે એવી અમારી ધારણા છે.
- ગેટવે ડીસ્ટ્રી** ♦ દેશનાં સૌથી મોટા બંદર જેએનપીટી ખાતે ૨૫ ટકા બજાર હીસ્સા સાથે મજબુત હાજરી ગેટવે ધરાવે છે. જે એનપીટી ખાતે ત્રીજા ટર્મીનલની શરૂઆત સાથે કંપની માટે સારી બાબત છે. પરિણામ સ્વરૂપ કંપની મોટાપાયે તેની ટીઈયુ હેન્ડલિંગ ક્ષમતા વિસ્તારી રહી છે.
- આઈસીઆઈએલ** ♦ ભારતીય કંપનીઓ દ્વારા ક્ષમતા વિસ્તરણ આઈસીઆઈએલ માટે સારી બાબત છે કંપની પાસે મજબુત ઓર્ડર ઉપરાંત ગ્રાહકની જરૂરીયાત મુજબ આઈટમ પૂરી પાડવા અગ્રણી આંતરરાષ્ટ્રીય કંપનીઓ સાથેનો સહયોગ કંપનીની એફવાય ૨૦૦૫-૦૭ની કમાણીમાં ૧૦૪.૪ ટકાના સીએજીઆરની વૃદ્ધિ પામશે.
- જે કે સિમેન્ટ** ♦ સીમેન્ટ ક્ષેત્રે તેજીમાં શ્રી સિમેન્ટ મહત્વનો ફાયદો મેળવનાર કંપની છે. સમયસર ક્ષમતામાં વધારો અને પડતરમાં કાર્ષકક્ષમતા કંપનીની કમાણીમાં વૃદ્ધિ જળવાઈ રહેવાનો નિર્દેશ આપે છે. ૧.૫ મીલીયન ટન તાજેતરમાં ચાલુ થયેલી ક્ષમતા તેમજ બે મીલીયન ટનનો નવો વધારો જૂન ૨૦૦૮ સુધીમાં કુલ ક્ષમતા ૮.૧ મીલીયન ટન થશે. કામકાજમાં વૃદ્ધિ કંપનીની કમાણીમાં ગતિશીલતા જાળવી રાખશે.
- મદ્રાસ સિમેન્ટ** ♦ દક્ષિણ ભારતમાં સીમેન્ટની ઉંચી વપરાશનો ફાયદો સીમેન્ટનો સૌથી કાર્યક્ષમ ઉત્પાદક ૩૦ લાખ ટન સિમેન્ટ વિસ્તરણ કાર્યક્રમ કામકાજમાં મોટી વૃદ્ધિ આણશે.
- શ્રી સિમેન્ટ** ♦ ૧૦ લાખ ટન કલીન્કર ક્ષમતા માર્ચ ૨૦૦૮થી કાર્યરત કંપનીની સિમેન્ટ ક્ષમતા ૮૧ લાખ ટન પર પહોંચી છે. કામકાજમાં વૃદ્ધિ કંપનીની વૃદ્ધિ આણશે.
- ટીએફસીઆઈ** ♦ ટીસીઆઈ પ્યોર ફેઈટ સર્વિસ પ્રોવાઈડર માંથી સંપૂર્ણ લોજિસ્ટિક સેલ્યુશન પ્રોવાઈડરમાં રૂપાંતર કરી રહી છે આને હાંસલ કરવા ઉચ્ચ વૃદ્ધિ ધરાવતાં લોજિસ્ટિક અને ઉચ્ચ માર્જન ધરાવતાં કાર્ગો કામકાજ પર ધ્યાન કેન્દ્રીત કરી રહી છે. લોજિસ્ટિક બીઝનેસમાં સીધી વૃદ્ધિ અને એક્સપ્રેસ કાર્ગો બીઝનેસમાં સીધા દરે વધારાને પગલે કમાણી સારી વધશે.

PMS Pro-Tech (Investing based on price movements)

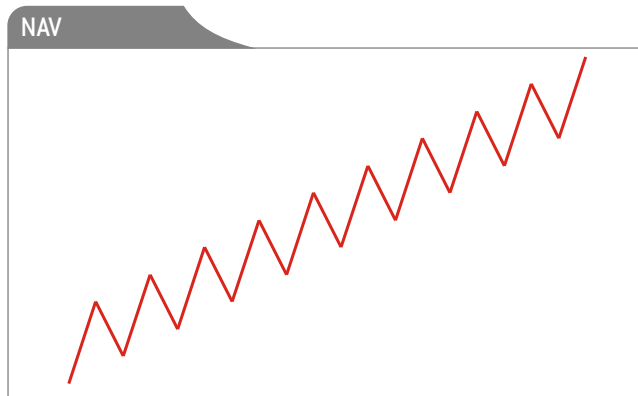
Lean Mean Machine

When we first started talking about the objectives of Pro Tech, one of the jargons that we used was 'linear returns'. Linear returns means that, after trading consistently on a given strategy, we want the NAV graph to look something like the one shown below.

It is a rising NAV with a given level of volatility. It uses both the long and short sides of trading no matter whether it is a bull market or a bear market. And the rate of growth (CAGR) of the NAV would depend on the risk/reward payoff of the strategy.

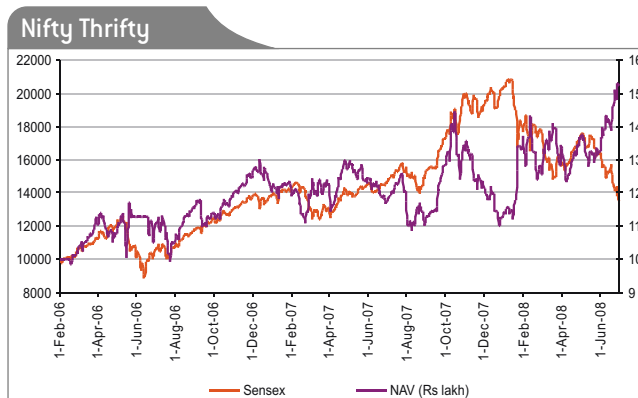
At the beginning, we often do not know what the actual payoff will be, because it depends on what the market allows us to earn. But, profit objective is there, constantly, and therefore it should eventually result in a market-linked return. We may add here therefore that our objective is not to outperform the market rate of return [based on any index], but if that happens, it is an eventual result of the disciplined focus on earning absolute returns from the market.

Having explained that, when you look at the following NAV graphs v/s the Sensex, you will see how we have been working towards this objective with the help of four different products each of which uses a different strategy. While we don't like to highlight the relative returns of our products, it is probably a good time to do so, as it puts us in a better light. Clients, who have been with us for long enough, understand that out-performance is a long-term outcome and not a short-term objective. In the short term, we focus only on executing those trading strategies that we believe will work in earning a return on most of the trades. In other words where winning trades outnumber losing trades.



Nifty Thrifty

This product took the longest to beat the index. A computer driven model, it however offers the greatest level of discipline. As you can see on the NAV graph, there was a 20% draw down in returns in December 2007 after the NAV made a new high. During back testing of the underlying model, we realised that such drawdowns occurred only four times in 20 years and hence a rare event. Therefore we don't expect any significant drawdowns for some time to come.

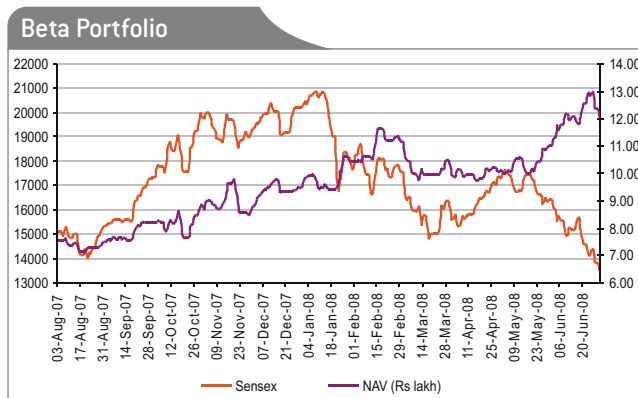


Nifty Thrifty

| Date | NAV | SENSEX |
|--------------------|--------------|--------------|
| 01/02/2006 | 10.00 | 9859.26 |
| 30/06/2008 | 15.23 | 13461.60 |
| Returns (%) | 52.30 | 36.54 |

Beta Portfolio

This product was re-launched in August 2007, as the earlier version used options trading to add a return kicker. Options trading also has drawdowns, but usually the drawdowns are larger and the risk appetite is not more than 20%. However we re-launched Beta with a positional trading strategy replacing the options strategy. The changed strategy has helped clients not only recover losses, but has also enabled the product beat the market. The NAV, which had fallen to 7.56 from 10 due to options strategy, has now changed course as shown in the graph.



Beta Portfolio

| Date | NAV | SENSEX |
|--------------------|--------------|---------------|
| 03/08/2007 | 7.56 | 15138.40 |
| 30/06/2008 | 12.10 | 13461.60 |
| Returns (%) | 60.05 | -11.08 |

PMS Pro-Tech (Investing based on price movements)

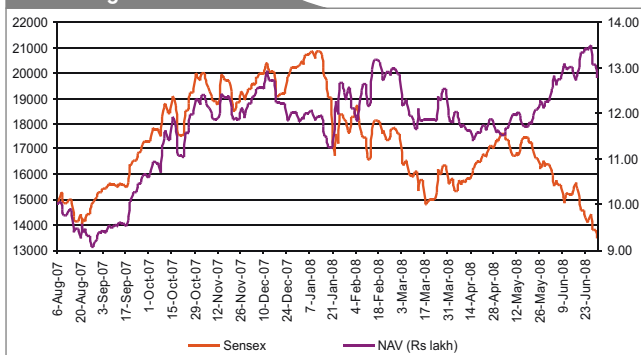
Star Nifty

STAR or Stop and Reverse is a mechanical trading style used by trained traders. We use it to take a positional view on Nifty and ride trends as long as they last. This product was launched in August 2007 and like all of our PMS schemes is a long and short fund.

Star Nifty

| Date | NAV | SENSEX |
|--------------------|--------------|--------------|
| 06/08/2007 | 10.04 | 14903.03 |
| 30/06/2008 | 12.77 | 13461.60 |
| Returns (%) | 27.19 | -9.67 |

Star Nifty



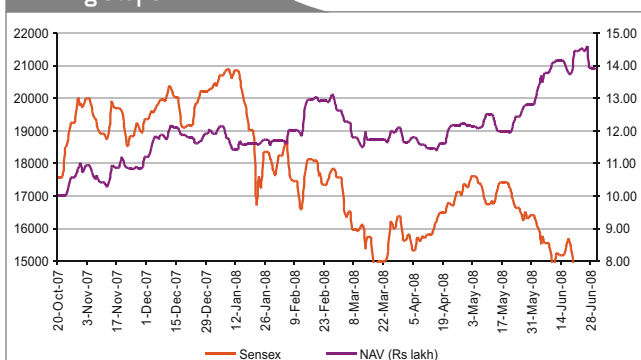
Trailing Stops

We found that there were several clients who wanted to withdraw profits time to time, but none of the other products were designed at deriving short-term returns by churning small trades for one to five days. While other products focus on positional trading [one month plus directional swings] Trailing Stops uses rules of momentum trading to go long or short for opportunities in one to five day horizon with a clear focus on short-term returns. For investors interested in short-term profits from trading, this is the best option.

Trailing Stops

| Date | NAV | SENSEX |
|--------------------|--------------|---------------|
| 20/10/2007 | 10.02 | 17559.98 |
| 30/06/2008 | 13.88 | 13461.60 |
| Returns (%) | 38.52 | -23.34 |

Trailing Stops



Pro Tech - Performance Sheet

Performance for the month ended June 2008

| Scheme Name | Beta Portfolio | Nifty Thrifty | Star Nifty | Trailing Stops |
|--------------------|----------------|---------------|-------------|----------------|
| NAV as on 01/06/08 | 10.99 | 13.26 | 12.26 | 12.81 |
| NAV as on 30/06/08 | 12.09 | 15.23 | 12.76 | 13.88 |
| Returns (%) | 10.01 | 14.86 | 4.08 | 8.35 |

Performance summary since inception [as on June 30, 2008]

| Inception | 03-Aug-2007 Beta [New] | 01-Feb-2006 Nifty Thrifty | 05-Aug-2007 Star Nifty | 20-Oct-2007 Trailing Stops |
|--------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Inception NAV | 7.55 | 10.00 | 10.00 | 10.00 |
| NAV as on 30/06/08 | 12.09 | 15.23 | 12.76 | 13.88 |
| Returns (%) | 60.13 | 52.30 | 27.60 | 38.80 |

For more details or to open an account, contact our customer service department.

Also refer Pro-Tech PMS performance sheet


We will be more than delighted to answer all your queries regarding Sharekhan Portfolio Management Services.

Call Hema on 9223342426

SMS: < Your Name > < city>

To 9223342426

Mail- PMS@sharekhan.com



A few years ago, I never imagined I would have
SO MUCH MONEY.
And never imagined that I would have
SO LITTLE TIME.

Success has extorted a fee from you: Time.

Leaving you very few hours for all the things you think are important.
Which is why at Sharekhan Portfolio Management Service, we do not
expect you to invest your precious time.

We use the expertise of 35 financial research analysts to get the best
possible returns for you.

If you have more than Rs 10 lakh to invest, but not the time to manage it
carefully, pick up the phone and call:

Hema - 92233 42426

Mandar - 98195 95546

Thomson - 99209 59779



Sharekhan
PORTFOLIO MANAGEMENT SERVICES

DISCLAIMER: Investment in equities and derivatives contract involves high risk. Returns mentioned here are only indicative in nature, there is no guarantee to earn the same. Past performance is no guarantee of future returns. Please read the risk disclosure document as prescribed by SEBI and other risk factors mentioned in the offer document before investing. Clients are requested to independently understand the risk involved in different techniques used in Technical Analysis.

Sharekhan Ltd.: BSE Cash-INB011073351; F&O-INP011073351; NSE - INB/DNF231073330; DP: NSDL-IN-DP-NSDL-233-2003; CDSL-IN-DP-CDSL-271-2004; PMS INP000000662. Regd Add:- A-206, Phoenix House, Phoenix Mills Compound, Senapati Bagat Marg, Lower Parel, Mumbai - 400013. Investing in equities involves risk. Please carefully read the risk disclosure document as prescribed by SEBI & relevant exchanges. For any complaints email at igo@sharekhan.com.

Sharekhan Valueline

A monthly investment report based on fundamental research with



- ✓ Stock Ideas
- ✓ Stock Updates
- ✓ Earning Guide
- ✓ Stock Recos
- ✓ Mutual Fund
- ✓ Market Outlook
- ✓ Sector Updates



Select The Best Deal

| Type | Price | Saving |
|---------------------------|-------|--------|
| Monthly (1 Issue) | Rs75 | |
| Quarterly (3 Issues) | Rs180 | Rs45 |
| Half Yearly (6 Issues) | Rs300 | Rs150 |
| Annual (12 Issues) | Rs500 | Rs400 |

Language Option

- English
 Hindi
 Gujarati

To subscribe, send a Cheque/DD in favour of "Sharekhan Financial Services Pvt Ltd" payable at Mumbai

Send it to following address:
The Research Cell,
A-206, Phoenix House,
Phoenix Mill Compound,
Senapati Bapat Marg,
Lower Parel, Mumbai -400013.

Why Sharekhan Valueline?

Our expert research team does a full investigation of a company's following factors; before terming it a Stock idea

- Its background
- Its management
- Its products/services/facilities
- Its financials
- Its valuations

And our recommendations are based across

- Times frames
- Return Objectives
- Risk appetities to suit one and alls

Note -

- 1 For payment made ethrough cheque/DD, the order ID, Name and contact details should be mentioned behind the cheque
- 2 The charge will appear on your debit card as 'ccavenue.com/charge'
- 3 For Online Payment: Please Do not click **Back or Refresh** It will take few seconds to redirect to payment gateway

Disclaimer- Investment in Equity & Mutual Fund related securities involves high risk, kindly read the SEBI prescribed Risk Disclosure Document carefully before investing. This report (Valueline) is prepared for assistance only and is not intended to be and must not alone be taken as the basis for an investment decision. Any review, retransmission, reprinting, reproduction or any other use is prohibited. Valueline shall be available subject to the clearance of cheque.

To Subscribe

Email to Valueline@sharekhan.com or

log on to www.sharekhan.com for more details