# MARKET-HUB

NEWS LETTER

30th September 2017 Issue - 269


## MARKET NEWS & EVENTS

- મ્યાનમારમાં ભારતની ત્રાસવાદીઓ ઉપરની સર્જિકલ સ્ટ્રાઈકના કારણે બોર્ડર ટેન્શન વધવાની દહેશત, ગુરુવારે એફએન્ડઓ સેટલમેન્ટ પૂર્વે ઓળૈયા સુલટાવવારૂપી કામકાજો ડોલર સામે રૂપિયામાં સતત ધોવાણ એફઆઇઆઇની એકધારી વેચવાલી રહી છે. સૌથી મોટું ચિત્તાનું કારણ એ છે કે, ડિમોનેટાઇઝેશન અને જીએસટીની નેગેટિવ ઈફેક્ટ કોર્પોરેટ ઇન્ડિયાની ક્યૂ-૨ કામગીરીમાં પણ જોવા મળે તેવી દહેશત સેવાય છે. તેના કારણે પણ માર્કેટ સેન્ટિમેન્ટ થોડું ખરડાયેલું છે. યુએસ ફેડ ડિસેમ્બરમાં વ્યાજદરમાં વધારો કરે તેવા સંકેતો પણ થોડેઘણે અંશે જવાબદાર છે.

- **નિફ્ટીની ૯૬૮૫ ભણી આગેકૂચ :** નિફ્ટીમાં ૯૮૯૦-૯૯૫૦ પોઇન્ટના મથાળે તીવ્ર રેઝિસ્ટન્સના કારણે નિફ્ટીએ નીચામાં ૯૭૮૦ પોઇન્ટનો પહેલો પડાવ પણ તોડી નાંખ્યો છે. હવે ૯૬૮૫ પોઇન્ટની સપાટી ભણી ચાલ જોવા મળી શકે છે. જે ટૂંક સમયમાં ટૂટે તે જોતાં ટ્રેડર્સ અને રોકાણકારોએ બોટમ ફીશિંગથી દૂર સહેવા ભલામણ છે. કારણકે કરેકશન લંબાય તેવી શક્યતા છે. નિફ્ટી માટે હવે ટેક્નીકલ ૯૮૧૦-૯૯૨૦ની ટ્રીવ પ્રતિકારક સપાટી ક્રોસ થવી જરૂરી રહેશે.

- યુએસ- કોરિયા ક્રાઇસીસ, વૈશ્વિક ક્રૂડમાં ઊછાળો અને શેર બજારોમાં ઘટાડો ઉપરાંત ઘરઆંગણે ઇકોનોમિક બેલેન્સ બગડી રહ્યાના અહેવાલો વચ્ચે એફઆઇઆઇની ધૂમ વેચવાલી સ્થાનિક શેરબજારોમાં સળંગ પાંચ દિવસની મંદી માટે મહત્વનું કારણ બની રહ્યા છે. સેન્સેક્સ સોમવારે આગલાં બંધની સરખામણીએ ૯૫ પોઇન્ટના સુધારા સાથે ખુલ્યો હતો. પરંતુ બજાર ખુલ્યાના ગણતરીની મિનિટોમાં જ સાર્વત્રિક લેણના પોટલાં છૂટતાં ઇન્ટ્રા-૪૪૭ પોઇન્ટ ઘટી ગયા બાદ છેલ્લે ઘટાડો ૨૯૬ પોઇન્ટમાં સમેટાયો હતો. સેન્સેક્સમાં છેલ્લા પાંચ દિવસમાં ૭૯૮ પોઇન્ટનો કડાકો બોલાઇ ગયો છે.

- વૈશ્વિક અનિશ્ચિતતાઓ, નીચો આર્થિક ગ્રોથ અને નીચો ફુગાવાને જોતાં રિઝર્વ બેન્ક ચોથી ઓક્ટોબરે ધિરાણ નીતિની સમીક્ષા કરતી વખતે વ્યાજદર યથાવત્ જાળવી રાખવાનો વિકલ્પ અપનાવી શકે છે, એમ એસબીઆઇ અહેવાલ કહે છે. રિઝર્વ બેન્કની મોનેટરી પોલિસી કમિટીએ ઓગસ્ટમાં ધિરાણ નીતિની સમીક્ષા કરતી વખતે રેપો રેટ ૨૫ બેઝિક પોઇન્ટ ઘટાડીને ૬ ટકા કર્યો હતો. આરબીઆઇની હવે ધિરાણ નીતિની સમીક્ષા ચોથી ઓક્ટોબરે કરવાની છે. જોકે દેશના આર્થિક ગ્રોથ એપ્રિલથી જૂન ત્રિમાસિક ગાળામાં ઘટીને ત્રણ વર્ષના તળિયે ૫.૭ ટકા પહોચ્યો હતો, જેથી ઉદ્યોગો રેપો રેટ હજી ઘટાડવા માંગ કરી રહ્યા છે.

- **Stock Update:**

- **ICICI લોમ્બાર્ડમાં ૩ ટકા પ્રિમિયમે લિસ્ટિંગ:** દેશની સૌથી મોટી પ્રાઇવેટ નોનલાઇફ ઇન્સ્યોરન્સ કંપની આઇસીઆઇસીઆઇ લોમ્બાર્ડનું બુધવારે ૩.૧૧ ટકા પ્રિમિયમે લિસ્ટિંગ થયું હતું. રૂ.૬૫૧ની શેરદીઠ ઇશ્યૂ પ્રાઇસ સામે શેર રૂ.૬૫૦ની સપાટીએ ખુલી નીચામાં એક તબક્કે રૂ.૬૩૮.૧૫ થઇ જતાં રોકાણકારોમાં થોડા ઊચાટ ફેલાયો હતો. પરંતુ છેલ્લે શેર રૂ.૨૦.૫૫ના પ્રિમિયમ સાથે રૂ.૬૮૧.૫૫ ની સપાટીએ બંધ રહ્યો હતો. જે ૩ ટકાનો સુધારો દર્શાવે છે.

| Institutional Activity September 2017 (Daily Cash Market) Rs. Crores | | |
|---|---|---|
| Date | FIIs | DIIs |
| 25.09.2017 | -1249.45 | 1009.98 |
| 26.09.2017 | -1915.54 | 1537.1 |
| 27.09.2017 | -856.28 | 1858.29 |
| 28.09.2017 | -5328.46 | 5196.6 |
| 29.09.2017 | -1546.86 | 2064.43 |
| Net Buying/Selling | -10896.59 | 11666.4 |

## ગયા સપ્તાહમાં નિફ્ટી સ્પોટ :–

ઉપરમાં ૯૯૬૦.૫૦ અને નીચામાં ૯૬૮૭.૫૫ નો ભાવ જોવા મળ્યો હતો.

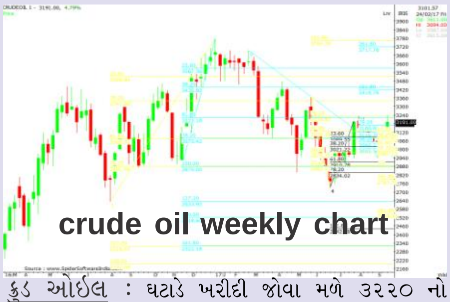
## આગલા સપ્તાહમાં નિફ્ટી સ્પોટ

૯૬૫૦ નો મજબુત support છે. જો આ લેવલ નીચે close આપે તો ૯૩૮૦ સુધીનો ભાવ જોઈ શકાય અને ઉપરમાં ૧૦,૦૯૦ પર close નહી આપે ત્યાં સુધી ઉછાળે વેચવાલી જોવા મળે ઉપરમાં ૯૮૮૦ નુ resistance છે. જો આ લેવલ પર close આપતા ૯૯૯૯ થી ૧૦૦૫૦ નો ભાવ આવી શકે

## આગલા સપ્તાહમાં Bank Nifty સ્પોટ :–

ઉછાળે વેચવાલી જ જોવા મળે ૨૪૮૫૦ પર close નહી આપે ત્યાં સુધી દરેક ઉછાળે વેચાણ કરી શકાય. નીચમાં ૨૩૦૭૦ થી ૨૨૯૫૦ નો ભાવ જોવા મળે.

## Commodity Market



કોપર :- જ્યાં સુધી ૪૦૯ નીચે close નહી આપે ત્યાં સુધી ઘટાડે ખરીદી જ કરવી ઉપરમાં ૪૪૪ નુ resistance છ. જો આ લેવલ પર ૨ દિવસ બંધ આપતા ૪૫૨ થી ૪૬૫ સુધી નો ભાવ જોઈ શકાય

ક્રુડ ઓઈલ : ઘટાડે ખરીદી જોવા મળે ૩૨૨૦ નો મજબુત support છે. જો આ લેવલ નીચે close આપે તો ૩૧૬૦ સુધી નો ભાવ જોવા મળે અને ૩૧૧૦ ના sl થી ખરીદી જ કરવી ઉપરમાં ૩૪૨૦ ના level પર close આપતા ૩૭૦૦ નો ભાવ આવી શકે.

ચાંદી :- જ્યાં સુધી ૩૮૬૦૦ પર close છે ત્યાં સુધી ઘટાડે ખરીદી કરી ટ્રેડ કરવો ઉપરમાં ૪૦૪૦૦ થી ૪૧૬૬૬ સુધી નો ભાવ આવી શકે. ૪૧૬૬૬ નો ભાવ cross કરતા ૪૩૪૦૦ થી ૪૪૧૭૦ નો ભાવ આવી શકે

સોનું :- ૨૯૩૫૫ નો મજબુત support છે. જો આ લેવલ break કરે તો નીચામાં ૨૯૧૫૦ થી ૨૮૭૦૦ નો ભાવ આવી શકે ઉપરમાં ૩૦૨૪૯ નું મજબુત resistance છે. જો આ લેવલ પર close આપે તો ૩૦૮૦૦ થી ૩૧૧૧૧ નો ભાવ આવી શકે.

નેચરલ ગેસ :- જ્યાં સુધી ૨૦૪ પર close નહી આપે ત્યાં સુધી ઉછાળે વેચવાલી જોવા મળે અને નીચામાં ૧૮૦ નો મજબુત support છે ઘટાડે ૧૮૦ ના sl થી ખરીદી કરી શકાય.

## આગલા સપ્તાહમાં ધ્યાનમાં રાખવા જેવા શેર્સ

| Serial No. | Stock Name | Above/Below/Add HOLD | CMP as on 30.09.2017 | Trail SL | Buy Stop loss | Sell Stop loss | Target |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | LT IINFOTECH(BUY) | AROUND792 | 798 | | 780 | | 836 |
| 2 | LTTS(BUY) | ABOVE805 | 776.20 | | 769 | | 850/930 |
| 3 | REDINGTONE(BUY) | ABOVE | 158 | | 142 | | 184/190 |
| 4 | CEATLTD(SELL) | BELOW1704 | 1714 | | | 1735 | 1633 |
| 5 | HINDALCO(SELL) | BELOW238.60 | 240.60 | | | 243 | 222/203 |

## Currency Corner

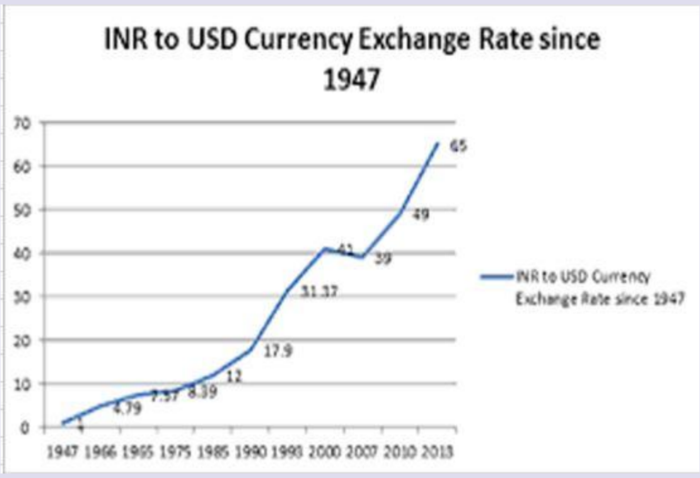
**USDINR:** ઘટાડે ૬૫.૨૦ ની રેન્જમાં ૬૪.૬૦ ના sl થી ખરીદી કરી શકાય અને ઉપરમાં ૬૬.૦૦ થી ૬૬.૫૦ સુધી નો ભાવ આવી શકે.

**GBPINR:** ઘટાડે ૮૫.૯૮ ના **sl** થી જ ખરીદી કરવી અને ઉપરમાં ૮૯.૮૦ થી ૯૦.૧૯ નો ભાવ આવી શકે.

**EURINR:** ઉપરમાં ૭૮.૦૦ થી ૭૮.૫૦ ની **range** માં વેચાણ કરી શકાય ૭૯.૦૨ નો **sl** રાખવો અને નીચામાં ૭૬.૯૦ થી ૭૬.૨૫ નો ભાવ જોવા મળે.

**JPYINR:** ૫૭.૦૦ નો મજબુત **support** છે. જો આ લેવલ **break** કરે તો ૫૪.૯૫ નો ભાવ આવી શકે. અને ઉપરમાં જયાં સુધી ૫૯ **cross** નહી કરે ત્યાં સુધી ઉછાળે વેચવાલી જોવા મળે.

| Currency | DEMAND ZONE LEVEL | | CLOSE | SUPPLY ZONE LEVEL | |
|---|---|---|---|---|---|
| | D2 | D1 | | S1 | S2 |
| USDINR | 64.80 | 65.20 | 65.50 | 65.98 | 66.49 |
| GBPINR | 85.99 | 86.97 | 87.71 | 89.80 | 90.30 |
| EURINR | 76.00 | 76.84 | 77.48 | 77.92 | 78.67 |
| JPYINR | 57.43 | 57.81 | 58.33 | 58.93 | 59.61 |



# IPO Product Note of Godrej Agrovet Ltd. (GAVL)

Godrej Agrovet Limited (GAVL) is a diversified, Research & Development focused agri-business company, dedicated to improving the productivity of Indian farmers by innovating products and services that sustainably increase crop and livestock yields. GAVL's operations span across five business verticals: Animal Feed, Crop Protection, Oil Palm, Dairy and Poultry & Processed Foods.

GAVL is the leading compound animal feed company in India, on the basis of installed capacity for the financial year 2016 and is the largest crude palm oil producer in India, in terms of market share, as of March 31, 2017. In the crop protection, GAVL manufacture a wide range of products that cater to the entire crop lifecycle and also solidified its position by acquiring majority equity interest in Astec LifeSciences Ltd in Oct 2015. In the Poultry & Processed Foods business, the company has made mark through brands like 'Real Good Chicken' and 'Yummiez'.

In FY17, animal feed contributed the largest share to revenue at 53.20%, followed by diary, oil palm & crop protection at 20.5%, 15.52% and 10.28% respectively. Despite cornering the highest share, revenues from the animal feed business have grown by a CAGR of just 4% between 2013 & 2017. Revenues from the palm oil business and the crop protection businesses on the other hand have grown at a CAGR of 16% and 36% respectively between 2013 & 2017 from low base. Besides, post acquisition of majority stake in Creamline Dairy in October 2015, the revenues from dairy business have amplified from Rs 273 crore in FY16 to Rs 1010 crore in FY17, nearly 3.7 times. On the segmental margin front, the animal feed business earns ~6.33% which has not changed since FY13. On the contrary, GAVL earns strong segment margin of 20% and 22% from Oil Palm and crop protection business and thus it makes sense to expand these businesses.

The management has also cautiously diversified into these businesses and which can be gauged from declining revenue share of animal feed business from 81% in FY13 to 53% in FY17. This strategy will help GAVL to scale its profitability higher which can be witnessed as the consolidated PAT margin has improved from 3.50% in FY13 to 5.57% in FY17. The dairy business (which is predominantly across the states of Telangana, Andhra Pradesh, Tamil Nadu, Karnataka and Maharashtra under 'Jersey' brand) has shown marked improvement in FY17 from FY16 as revenues have grown by 3.7x and reported PAT at Rs 26 crore against loss of Rs 12 crore and earning segmental margin of 3.7% in FY17. The listed players in the diary business earn segmental margins of ~7% and thus there's immense scope to expand in this business. In the crop protection business, GAVL earns strong margins close to the listed peers like PI Industries and thereby increasing the scale of revenues in this business vertical will improve GAVL's return on equity (ROEs).

While in the animal feed business, GAVL's segmental margins have lagged far behind other industry players like Avanti Feeds which earns segmental margin of 12.3%. However, the company has been unable to expand margins in this business for the last 4 years and thus provides limited growth prospects. Overall, GAVL's consolidated revenues grew at a CAGR of 16% while PAT grew at a CAGR of 30% between 2013 & 2017. The company has strong cash flow from operations and has generated ROE of 20% plus for the last three financial years.

GAVL intends to use the IPO proceeds to reduce debt and although debt-equity (D/E) ratio for Q1FY18 stands at comfortable 0.67x, it could come further down to 0.34x post issue. At the higher price band of Rs 460, the issue is priced at P/E of 32x FY17 diluted EPS and 29.5x Q1FY18 EPS (annualized). Although, there is no listed peer, however since more than 50% of the revenues are accounted from animal feed business, we compare with Avanti Feeds, which trades at 31x EPS (TTM) and thus the issue appears to be fairly priced. However, considering the strong group, brand image, strong R&D, market penetration, diversified nature of business and expansion into high margin business, we recommend our investors to "SUBSCRIBE" the issue from a long term perspective.

**HEAD OFFICE**

B/230-231, International Trade Center, Majura Gate, Ring Road, Surat-2.(Guj.) India **Ph: 0261- 40 60 750, 246 27 90**

Fax : 0261-246 27 91 www.markethubonline.com E-Mail : sales@markethubonline.com

**BRANCH**

Varachha Road, Surat - 6. Ph : 0261-254 49 06 Mahidharpura, Surat-3. Ph : 0261 - 245 10 39

**IA SEBI Registration no.:INA000005333**

**Disclaimer :**

We do not represent that information provided by us is accurate or complete and it should not be relied upon as such. The advice provided here is just for knowledge purpose only.The user assumes the entire risk of any use made or not made of this information.

INVESTMENT IN EQUITY, MUTUAL FUND, EQUITY, CURRENCY & COMMODITY DERIVATIVES IS SUBJECT TO RISK. WE ARE DISTRIBUTOR OF MUTUAL FUND. Client should read the Risk Disclosure Document (RDD) & Do's and Don'ts issued by SEBI & relevant exchanges before investing.