CHANAKYA
NI POTHI

Ahmedabad 31-05-2016 Tuesday

A buoyant mood that could turn sour

There's been an upsurge in optimism in the past fortnight and the market has shot up by over four per cent in the last 10 sessions. Investor confidence has returned. There is consensus that the Q4 results represent the end of a long cycle of lower profits and flat revenues. There is also hope that the monsoon will be super normal after two seasons of drought. There are also confident assertions by the government that it will soon guide the long-awaited Goods and Services Tax (GST) Bill through both Houses of Parliament.

In addition to the above, Morgan Stanley has recommended going "overweight" on India and HSBC is also positive. As a result, May was one of those rare months when both domestic institutions and foreign institutional investors (FII) were net positive on equity (although FIIs sold a lot of debt).

However, sentiment could turn sour quickly if expectations are not met. June is expected to be a deficient month in terms of rainfall because the monsoon is arriving late. Although this is expected, a late monsoon will lead to stretched nerves.

The American Federal Open Markets Committee (FOMC) meets in mid-June and there is a chance that it could make hawkish noises or even raise the USD policy rate. If it does so, we may see a sudden sell-off across global equity markets. Of course, if the FOMC is dovish, the rally may develop new legs.

There are concrete timelines for the passage of the GST Bill. If it doesn't pass by around September 2016, it will most likely not be passed at all during this Lok Sabha term. Implementation would be chaotic for at least one fiscal (maybe longer given the experiences in Europe, which has far more developed and well-indexed economies). In September, the Reserve Bank of India (RBI) governor's contract also expires. If Raghuram Rajan is not reappointed, there could be an adverse reaction.

Morgan Stanley's reasons for advocating going overweight is based on extrapolation of several trends. India's market valuation ratios are supposedly attractive, relative to its peer emerging markets. Morgan Stanley also believes that the corporate earnings pattern may turn positive in 2016-17 after a negative 2015-16. Indian earnings growth will also, according to it, see outperformance with respect to other emerging markets.

The macro-environment is also seen to be positive, with hopes of reform and no threat of deflation. The interest rate regime is expected to stay benign, with further cuts in policy rates. This last hope, lower interest rates, could be belied if inflation rises more than anticipated. The April inflation numbers indicated that the Wholesale Price Index was coming out of six quarters of negative change while the Consumer Price Index had risen to 5.4 per cent year-on-year.

Given the RBI's target of retail inflation at five per cent or less by January 2017, and its external obligations in terms of $34 billion worth of swaps that must be unwound or rolled over in October-December 2016, the central bank will err on the side of conservatism. It is unlikely to cut rates if it sees inflationary patterns, or fears currency pressures. If the Fed does raise rates for example, the RBI may have to defend the rupee.

Core inflation stripped of food and fuel is rising. Food inflation is strong and crude prices have recovered from lows of $26-27 per barrel to over $45. It is assumed the monsoon will help cool off food inflation and the ongoing tussle for market share between Saudi Arabia and Iran will keep crude prices under control.

Devangshu Datta: A buoyant mood that could turn sour Corporate results so far do seem to indicate some revenue growth and mildly increased profitability if we discount the performance of public sector banks (PSB). Taking banking into account, overall profits have declined by 15 per cent, compared to 2014-15 when corporate profits dropped by over 30 per cent.

Assuming PSBs did not exist is difficult, however, since over 70 per cent of credit comes from them. The clean-up there will mean at least two or three more quarters of pain and the government will have to first, find resources to recapitalise and second, learn to run banks along less ruinously profligate lines. As of now, net non-performing assets are in the region of Rs 3 lakh crore.

The overall market performance still seems to be patchy, however. The latest noises out of the government about disinvestment are also not reassuring. Nor is the postponement of spectrum auctions, and the long delay in the release of the new Civil Aviation Policy.

On the external front, trade statistics continue to look alarming. Exports have dropped for six quarters in a row. Imports have also dropped, of course, due to lower energy prices. But if energy prices have now moved into an uptrend, as Citigroup and Goldman Sachs says, there will be pressure on the current account unless exports (and remittances from the hard-hit Gulf) pick up.

Technically speaking, we saw a breakout to well above the 8,000-mark in the last week. The market now seems to be firmly in bullish mode. A good monsoon, low energy prices and a dovish Fed would all help to accelerate the momentum.

BHEL: Hopes of a recovery

The results posted on April 7 were an indication of what the Street could expect from Bharat Heavy Electricals Ltd (BHEL) for the March quarter. Therefore, the net profit announced on Friday for the quarter at Rs 360, down 60 per cent over a year, was no shocker. Net revenue, at Rs 9,792 crore, was down 26 per cent over a year, well below the Bloomberg estimate of Rs 10,786 crore. Operating margin is at an abysmal level of 3.7 per cent (19 per cent in Q4 of FY15). However, compared to the December 2015 quarter, when BHEL slipped into operating level losses, impacted by super-critical orders and provisioning for non-recoverable debt, a lot seems to have improved. While Q4, too, witnessed provisioning for debt, as other expenses stood at Rs 2,080 crore, the quantum of provisioning moderated (down 20 per cent over a year).

Net profit in the March quarter stood at Rs 360 crore, ahead of the Bloomberg estimates of Rs 307 crore. Other income at Rs 414 crore (including foreign exchange gain of Rs 123 crore), helped BHEL post profit ahead of the expectations. However, analysts were factoring for other income of Rs 300-400 crore and, hence, this might not disappoint the Street.

The key takeaways for FY17 were revealed to analysts at the quarterly conference call held on Friday. BHEL has emerged the lowest bidder (L1) in orders for 12,000 megawatts (Mw). Of this, 7,000 Mw of orders are expected to materialise in FY17. Its order book stands at Rs 1,11,000 crore. While this indicates good revenue visibility, Rs 50,000 crore of orders are in distressed projects. "Three projects are contributing to maximum stress," said Atul Sobti, chairman and managing director, in an analyst call. However, as elections are concluded in Tamil Nadu and environmental clearances are likely to come through in Telangana, he is hopeful that work on these three projects should commence. "If these start moving, the volume of stress is small", he stated. Sobti also said many projects from NTPC and state electricity boards are moving towards the non-JDU segment (joint development undertaking or super-critical orders to be executed in collaboration with foreign technology providers, such as Alstom and Siemens). This is positive for BHEL, given the operating margin pain in FY16 due to JDU orders. However, order inflow could just remain at FY16 level of Rs 43,000 crore. Analysts feel it is positive even if BHEL sustains its FY16 order inflow level, given the competition from foreign players.

BHEL: Hopes of a recovery However, even as the management sounds positive, Santosh Yellapu of Angel Broking remains a sceptic. "There could be more project write-downs, as some projects are non-moving.

Cipla has bottomed out,Accumulate

Drug maker Cipla's net profit fell 68.9 per cent year-on-year (y-o-y) to Rs 81 crore in the quarter ended March 2016, on account of one-off expenses related to inventory reduction and closure of business in some small-sized foreign markets.

The profit was substantially lower than the Bloomberg consensus estimate of about Rs 250 crore.

Though revenue grew 5.6 per cent y-o-y to Rs 3,267 crore and came marginally lower than Bloomberg consensus estimate of Rs 3,356 crore, the operating performance was hit by one-offs. The company's earning before interest, tax, depreciation and amortisation (Ebitda) declined 56.9 per cent to Rs 219 crore, as its expenses rose due to higher employee costs, inventory reduction and write-offs, restructuring and regulatory expenses. The research and development (R&D) costs also surged 22 per cent. Adjusting for one-offs and incremental R&D costs, the company said Ebitda margins were at 15.8 per cent, compared to the reported 6.7 per cent and year ago quarter's 16.4 per cent.

Domestic business grew 15.9 per cent to Rs 1,258 crore, while exports rose 2.8 per cent to Rs 1,948 crore. Domestic business contributes about 40 per cent of the company's overall revenue. The drug pricing issue in the domestic market also impacted the company's margins.

Cipla
WE'LL MAKE IT BETTER

For the past few years, Cipla has been looking to grow its US business and it completed the acquisition of US generic drug maker Invagen earlier in the year. "We are re-positioning our US business and look forward to file 20-25 products in FY17," said company's chief operating officer Umang Vohra in a post-results conference call with analysts.

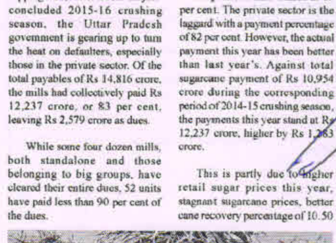
The Cipla management said it continues to grow business in key foreign markets including Sri Lanka, Uganda and Iran but is rationalising its business in certain smaller markets where it has insignificant presence. The company has said it had taken the decision to simplify the business and reduce complexities.

The company expects a revenue growth of 10-15 per cent and base business Ebitda growth of 15-20 per cent.

Sugarcane arrears at over Rs 2,500 cr in UP

With sugarcane arrears topping Rs 2,500 crore for the just-concluded 2015-16 crushing season, the Uttar Pradesh government is gearing up to turn the heat on defaulters, especially those in the private sector. Of the total payables of Rs 14,816 crore, the mills had collectively paid Rs 12,237 crore, or 83 per cent, leaving Rs 2,579 crore as dues.

While some four dozen mills, both standalone and those belonging to big groups, have cleared their entire dues, 52 units have paid less than 90 per cent of the dues.



UP Cane Commissioner Vipin Kumar Dwivedi has summoned the representatives of the defaulting mills for a review meeting on June 1 to issue stern directives to make farmers' payments without further delay. The sugar sector in UP is dominated by the private sector with 92 units, followed by cooperative mills (24). The UP State Sugar Corporation Limited (UPSSCL) has one unit. While the lone UPSSCL unit had paid its full dues, the collective payment by the 24 cooperative units stands at 89 per cent. The private sector is the laggard with a payment percentage of 82 per cent. However, the actual payment this year has been better than last year's. Against total sugarcane payment of Rs 10,954 crore during the corresponding period of 2014-15 crushing season, the payments this year stand at Rs 12,237 crore, higher by Rs 1,283 crore.

This is partly due to higher retail sugar prices this year, stagnant sugarcane prices, better cane recovery percentage of 10.50 per cent.

According to the preliminary estimates by the Indian Sugar Mills Association, the cane area in UP during 2015-16 was 2.3 million hectares. The state is trying to increase cane yield to 70 tonnes per hectare from the current level of 65 tonnes.

This year, UP mills had produced 6.9 million tonnes of sugar, compared to 7.04 mt in 2014-15

French finance minister rules out Google tax deal

France will "go all the way" to ensure that multinationals operating on its soil pay their taxes and more cases could follow after Google and McDonald's were targeted by tax raids, Finance Minister Michel Sapin said.

Sapin, speaking in an interview with Reuters and three European newspapers, ruled out negotiating any deal with Google on back taxes, as Britain did in January.

Dozens of French police raided Google's Paris headquarters on Tuesday, escalating an investigation on suspicions of tax evasion. Investigators searched McDonald's French headquarters on 18 May in another tax probe.

"We'll go all the way. There could be other cases," Sapin said.

Raids this month by police and justice investigators build on the work started by tax authorities three or four years ago, when they transferred tax data to judicial authorities that look into any possible criminal angle, Sapin said.

Google, McDonald's and other multinational firms such as Starbucks are under increasing pressure in Europe from public opinion and governments angry at the way businesses exploit their presence around the world to minimise the tax they pay.

Google says it is fully complying with French law and McDonald's declined to comment on the search, referring back to past comments that it is proud to be one of the biggest tax payers in France.

Sapin said he could not discuss what sums were at stake because of the confidentiality of tax matters.

A source in his ministry had said in February that French tax authorities were seeking some euro 1.6 billion ($1.78 billion) in back taxes from Google.

Asked if tax authorities could strike a deal with the tech giant he said, "We don't do deals like Britain., we apply the law."

Google agreed in January to pay euro 130 million ($190 million) in back taxes to Britain, prompting criticism from opposition lawmakers and campaigners that the sum was too low.

"There won't be negotiations," Sapin said, adding that there was always the possibility of some marginal adjustments "but that's not the logic we're in."

Google, now part of Alphabet Inc, pays little tax in most European countries because it reports almost all sales in Ireland. This is possible thanks to a loophole in international tax law but it hinges on staff in Dublin concluding all sales contracts.

This week's police raid is part of a separate judicial investigation into aggravated tax fraud and the organised laundering of the proceeds of tax fraud.

Should it be found guilty of that, Google faces either up to euro 10 million ($11 million) in fines or a fine of half of the value of the laundered amount involved.

A preliminary inquiry into McDonald's was opened early this year.

ચાણક્ય ગ્રુપનું કડક અભિગમવાળું દૈનિક

ધી ન્યુઝલાઇન

વર્ષ : ૨૨ અંક ૨૩૧ તારીખ ૩૧-૦૫-૨૦૧૬ પાનાં : ૪ માલિક : જયની પબ્લીશર્સ તંત્રી : શ્રી રણછોડ એન. શાહ સહ તંત્રી : રાધિકા ગંજવાલા

કેરળના દરિયાકિનારે ચોમાસાનું આગમન થઈ ગયું

એક તરફ ચોમાસા અંગે પોઝિટીવ સમાચારો શરૂ થઈ ગયા છે અને કેરળના દરિયાકિનારે ચોમાસાનું આગમન થઈ ગયું હોવાથી સેન્ટીમેન્ટમાં નોંધપાત્ર સુધારો જોવાય છે અને સામે પક્ષે આંતરરાષ્ટ્રીય બજારોમાંથી પણ ટ્રેન્ડ પોઝિટીવ થઈ રહ્યો છે.

સામે પક્ષે ક્રૂડમાં પણ ઉછાળો ચાલુ છે અને સપ્લાયમાં ઘટાડો થતાં અને કેનેડામાં જંગલમાં લાગેલી ભયંકર આગને કારણે સપ્લાય ઉપર અસર પડી છે. આગામી દિવસોમાં અમેરિકન ક્રૂડ ૫૦ ડોલર આસપાસ રહેવાની સંભાવના દેખાય છે.

વિદેશી ઇન્વેસ્ટરો હવે ફેડરલ રિઝર્વ દ્વારા વ્યાજદર વધારવામાં આવશે તે અંગે માનસિક રીતે સજ્જ થઈ ગયા છે. ફેડરલ રિઝર્વના ચેરમેને સને ૨૦૧૧ પછી ત્રિમાસિક મિટીંગ યોજવાનું શરૂ કર્યું છે અને આ વખતે બજારનું મંતવ્ય છે કે વ્યાજદરમાં વધારો નહિ આવે, પરંતુ બહુમતી ઇન્વેસ્ટરો અને એનાલિસ્ટો માની રહ્યા છે કે આ વખતે જૂન મહિનાની મિટીંગ પૂરી થાય તે પછી જુલાઈ મહિનામાં અચાનક જ વધારો આવી જશે. અત્યાર સુધીમાં વ્યાજદરમાં કેવળ એક જ વખત વધારો કરવામાં આવ્યો છે અને ડિસેમ્બર-૨૦૧૫માં અમેરિકન ફેડરલ રિઝર્વે વ્યાજદર વધાર્યા પછી જે રીતની પરિસ્થિતિ ચીન અને અન્ય દેશોમાં ઊભી થઈ તેને કારણે બજારનું મંતવ્ય છે કે ફેડરલ રિઝર્વના ચેરમેન કોન્ફરન્સ યોજ્યા વગર વ્યાજદરમાં વધારો નહિ કરે અને તેથી જૂન મહિનાની મિટીંગમાં વ્યાજદર નહિ વધે પરંતુ તે પછી ન્યૂઝ કોન્ફરન્સ યોજવામાં આવશે અને તે પછી જુલાઈ મહિનામાં વ્યાજદર વધારાશે.

અમેરિકામાં નવા ઘરોના વેચાણોમાં ખૂબ સુંદર ઉછાળો જોવાય છે. અર્થશાસ્ત્રીઓને અપેક્ષા હતી કે એપ્રિલ મહિનામાં નવા ઘરનાં વેચાણોમાં ૫.૨૦ લાખનો વધારો થશે, પરંતુ તેને બદલે ૮ વર્ષના સૌથી મોટા ઉછાળા સાથે ૬.૧૯ લાખ નવા ઘરના વેચાણો થયા છે અને સાથે સાથે કિંમતોમાં પણ વિક્રમી ઊંચાઈ જોવાઈ છે. આમ, બીજા ક્વાર્ટરની શરૂઆતમાં જ આર્થિક માપદંડમાં આ ખૂબ સુંદર ઉછાળો જોવાયો. કોમર્સ મંત્રાલયના દર્શાવ્યા મુજબ નવા ઘરના વેચાણોમાં ૧૬.૬૦ ટકાનો ઉછાળો આવ્યો છે અને જાન્યુઆરી-૨૦૦૮ પછી આ સૌથી મોટો વધારો છે, પરંતુ જો ટકાવારીની દષ્ટિએ જોઈએ તો જાન્યુઆરી-૧૯૯૨ પછી આ સૌથી મોટી વૃદ્ધિ જોવાઈ છે. તેવી જ રીતે માર્ચ મહિનામાં અગાઉ જે આંકડો જાહેર થયો હતો તેમાં પણ વધારો કરાયો છે. છેલ્લાં કેટલાંક સમયથી નવા ઘરોના વેચાણોમાં નોંધપાત્ર સુધારો શરૂ થઈ ગયો છે.

સામે પક્ષે માર્કિટ ફ્લેશ સર્વિસીસ ઇન્ડેક્સમાં નાનો ઘટાડો થયો છે. એપ્રિલ મહિનામાં સર્વિસીસ ઇન્ડેક્સ ૫૨.૮ના લેવલ ઉપર હતો, જે મે મહિનામાં ૫૧.૨૦ના લેવલ ઉપર આવી ગયો છે, અને લાંબા ગાળાની સરેરાશ ૫૫.૯૦નું લેવલ બતાવે છે, તેમ છતાં ઇન્ડેક્સ જ્યાં સુધી ૫૦ની ઉપર હોય ત્યાં સુધી ચિંતાનું કોઈ કારણ નથી અને આ રીતે મહિના દર મહિના થોડોઘણો વધારો થતો રહે છે.

નવા ઘરોની ખરીદી માટેની મોર્ગેજ એપ્લિકેશનમાં પણ ૨.૩ ટકાનો વધારો થયો છે. પરંતુ જો આગલા વર્ષની સરખામણીમાં જોઈએ તો નવા ઘરોની ખરીદી માટે મોર્ગેજ એપ્લિકેશનમાં ૨૪ ટકાનો વધારો થઈ ગયો છે. અમેરિકામાં મોટા ભાગના લોકો મોર્ગેજ એટલે કે ઘર ગિરવે મૂકીને જ લોન લેતા હોય છે અને તેથી આ આંકડો અર્થતંત્રનો એક મહત્ત્વનો સંકેત છે.

સામે પક્ષે જો મોર્ગેજમાં નવા ઘરની ખરીદીને કારણે વધારો થયો હોય તો તે પાસું ખાસ મહત્ત્વનું છે. ઘણી વખત લોકો જૂની લોન ફરી વખત ટોપઅપ કરીને નવું ભંડોળ મેળવતા હોય છે, પરંતુ અત્યારે અમેરિકામાં નવા ઘરોની ખરીદી માટેની મોર્ગેજ એપ્લિકેશન વધી છે અને તે પાસું ખાસ ધ્યાન ખેંચે છે.

ભારતમાં પણ સેન્ટીમેન્ટમાં નોંધપાત્ર સુધારો જોવાયો, છેલ્લાં ૨ મહિના દરમ્યાન બજારમાં એવું કોઈ પોઝિટીવ પરિબળ ન હતું, પરંતુ એક તરફ મોદી સરકારની ૨ વર્ષની ઉજવણી શરૂ થાય અને એકદમ જ એફઆઈઆઈ અને સ્થાનિક સંસ્થાઓ ખરીદવા લાગે તે થોડી નવાઈની વાત છે અને આને સંજોગ તરીકે ગણવું કે પછી એક ઊંડાણપૂર્વકની વ્યૂહરચના તરીકે દર્શાવવું તે તો ભવિષ્યમાં જ ખબર પડશે, પરંતુ પ્રાથમિક દષ્ટિએ આ ઉછાળો મુંબઈના ટોચના ખેલાડીઓની મોટી વ્યૂહરચનાના ભાગરૂપે હોય તેમ કહી શકાય અને જે રીતે કેટલાંક સમયથી બજારને સતત ઘટાડામાં આવ્યું હતું તે રીતે બે વર્ષની તૈયારી સાથે બજારને ઉંચકવામાં આવ્યું હોય અને સારા ચોમાસાની અપેક્ષાએ અને કંપનીઓના સારા પરિણામના સપોર્ટ સાથે બજારને ઉંચક્યું હોય તેમ લાગે છે અને આગામી દિવસોમાં પણ બજાર વધારે મજબૂત રહેશે તેવી ગણતરી છે. ખાસ કરીને સરકારી બેન્કોમાં મોટા ભાગની બેન્કોએ જંગી જોગવાઈઓ કરી નાંખી છે અને તેથી હવેના તબક્કે બેન્કોના પરિણામ પણ સુધરતા જશે તે સંભાવના દેખાય છે.

એશિયન પેઇન્ટ પકડી લેવાનું કહ્યું હતું. રૂ. ૯૯૮ ઉપર આવ્યો છે અને અત્યારે લગભગ ૧૦ લાખ શેરોના સરેરાશ વોલ્યુમ સાથે આ શેરમાં બીજા રૂ. ૫૦-૮૦ વધી જવાની ગણતરી છે. એશિયન પેઇન્ટમાં પરિણામોનો પણ ખૂબ સુંદર સપોર્ટ મળ્યો છે અને તેથી શોર્ટટર્મ માટે આ શેરને ધ્યાનમાં રખાય.

ઇન્ડસઇન્ડ બેન્ક પણ ઘણાં સમયથી લેવડાવતા હતા અને અત્યારે રૂ. ૧૧૦૦ ઉપર બંધ આવ્યો છે. હજી પણ ઇન્ડસઇન્ડ બેન્કમાં આવતાં થોડાં દિવસોમાં રૂ. ૧૦૦ વધવાની જગ્યા છે અને તેથી થોડાંક શેરો લઈને મૂકી દેવાય.

ઝી એન્ટરટેઇનમેન્ટ પકડી લેવાનું ગયા અઠવાડિયે ચાણક્યમાં દર્શાવેલું. રૂ. ૪૫૩ ઉપર આવ્યો છે અને આવતાં થોડાં દિવસોમાં જ આ શેરમાં રૂ. ૫૦૦ ઉપરનો ભાવ બેસે છે, એટલે થોડાં દિવસોના એંગલથી ઝી એન્ટરટેઇનમેન્ટનો શેર પકડી શકાય.

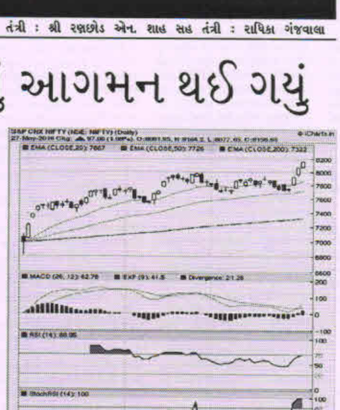
સ્ટેટ બેન્ક કરેક્શન પૂરું કરીને નવી તેજીમાં દાખલ થયો છે

બીપીસીએલ રૂ. ૧૦૧૨ ઉપર આવ્યો છે અને આવતાં થોડાં દિવસોમાં જ આ શેરમાં રૂ. ૧૧૦૦નું લેવલ પસાર કરીને રૂ. ૧૨૦૦નો ભાવ આવે તે સંભાવના મજબૂત છે અને તેવો જ સુંદર ઉછાળો **એચપીસીએલ**માં પણ બેસે છે. આવતાં થોડાં દિવસોમાં એચપીસીએલ પણ તમને સુંદર રિટર્ન આપી જશે એટલે આ બે શેરો ૪-૬ અઠવાડિયાના એંગલથી લઈને મૂકી દો, પરંતુ સામે પક્ષે **ઇન્ડિયન ઓઇલ**ના શેરમાં લાંબો કસ નથી.

ટેક મહિન્દ્રામાં બોટમઆઉટ થયા પછી લઈ લેવાનું કહ્યું હતું. ટેક મહિન્દ્રામાં પરિણામો ખૂબ સુંદર આવ્યા પછી જંગી ટેકઓવરની જાહેરાતો પણ આવી છે. અત્યારે રૂ. ૫૩૬ ઉપર છે અને આવતાં થોડાં દિવસોમાં રૂ. ૫૮૦ના ભાવની સંભાવના દેખાય છે. ટેક મહિન્દ્રા માટે રૂ. ૬૦૦નું લેવલ છેલ્લાં ઘણાં સમયથી દર્શાવીએ છીએ.

તેવો જ સુંદર ઉછાળો રૂ. ૩૫૯વાળી **આઈટીસી**માં પણ છે. ચાણક્યના ગયા અંકમાં જ આઈટીસી લઈ લેવાનું કહ્યું હતું અને આવતાં થોડાં દિવસોમાં જ રૂ. ૩૭૦ના ભાવની સંભાવના દેખાય છે. તેમ છતાં આઈટીસીમાં એકદમ મોટું રોકાણ કરી નાંખવું સલાહભરેલ નથી, કારણ કે ગમે ત્યારે કોઈ નેગેટીવ સમાચાર આવે તે ભય વધારે છે.

મારુતિ માટે રૂ. ૪૦૦૦ના ભાવની વાત કરેલી અને છેલ્લા ૩ સેશનમાં તોતિંગ ઉછાળા સાથે મારુતિ રૂ. ૪૩૪૬ ઉપર બંધ આવ્યો છે. આ શેરમાં થોડુંક પ્રોફિટ બુકીંગ કરીને બાકીના શેરો જાળવી શકાય અને આવતાં થોડં દિવસોમાં બીજા રૂ. ૫૦-૮૦



નિફ્ટીમાં શોર્ટટર્મ અને મધ્યમગાળાના ટ્રેન્ડ બુલીશ પેટર્ન દર્શાવે છે. ૫૦ દિવસની સાદી મૂવિંગ એવરેજ ૭૭૮૦ને ક્રોસ ઓવર આપી ૨૦ દિવસની સાદી મૂવિંગ એવરેજ ૭૮૯૭ ઉપર છે.

તેવી જ રીતે ૩૦ અઠવાડિયાની સાદી મૂવિંગ એવરેજ ૭૬૮૮ને પોઝિટીવ ક્રોસ ઓવર આપી ૧૦ અઠવાડિયાની સાદી મૂવિંગ એવરેજ ૭૮૦૯નું લેવલ બતાવે છે અને તે પણ તેજીની ચાલ અકબંધ હોવાનું દર્શાવે છે.

આરએસઆઈ ૬૯.૮૯ ઉપર છે જ્યારે સિગ્નલ લાઈન ૩૭.૫૨ને કૂદાવીને એમએસીડી લાઈન ૬૦.૦૪ના લેવલ ઉપર આવી ગઈ છે અને તેવી જ રીતે સ્ટોકેસ્ટિક્સ આરએસઆઈ અને ફાસ્ટ સ્ટોકેસ્ટિક્સ પણ ઝડપી ઉછાળાનો સંકેત આપે છે.

નિફ્ટીમાં ૮૧૨૧ના સપોર્ટ લેવલથી તેજીની પોઝીશન જાળવી રખાય અને તેમાં જંગી લેવાલી સાથે ૮૧૯૮નું લેવલ ટચ થઈ જવાની ગણતરી છે અને તે પસાર થઈ જતાં નિફ્ટી ૮૨૨૦ના ભાવની સંભાવના દેખાય છે.

વધવાની ગણતરી છે.

એક્સિસ બેન્ક રૂ. ૫૧૨ના ભાવે જાળવી શકાય. અત્યારે ૯૦ લાખ કરતાં પણ વધારે શેરોનું જંગી વોલ્યુમ થઈ રહ્યું છે અને આવતાં થોડાં દિવસોમાં જ એક્સિસ બેન્કમાં રૂ. ૫૪૦-૫૫૦ના ભાવની ગણતરી છે. સહેજ મધ્યમગાળે રૂ. ૬૦૦ ઉપરનો ભાવ પણ આ શેર બતાવશે. એટલે હજી મોડું નથી થયું અને થોડાં શેરો લઈને મૂકી દેવાય.

બોશ રૂ. ૨૧૯૪૭ ઉપર આવ્યો છે અને તેમાં છેલ્લાં થોડાં દિવસોથી રૂ. ૨૩૦૦૦નો ભાવ દર્શાવીએ છીએ. આગામી દિવસોમાં પણ આ શેરમાં સુંદર ઉછાળાની ગણતરી છે અને તેથી થોડાંક બોશ લઈને મૂકી દેવાય.

યસ બેન્કે આખરે રૂ. ૧૦૦૦નું લેવલ પસાર કરી નાંખ્યું અને રૂ. ૧૦૨૫ બંધ આવ્યો છે. હજી પણ થોડો વધશે તેમ છતાં યસ બેન્ક વેચીને તે પૈસા એક્સિસ બેન્કમાં શિફ્ટ કરી દેવા વધારે ફાયદાકારક લાગે છે.

એચડીએફસી બેન્ક અત્યારે રૂ. ૧૧૯૯ ઉપર છે અને આવતાં થોડાં દિવસોમાં તેમાં રૂ. ૧૨૪૦ના ભાવની સંભાવના દેખાય છે.

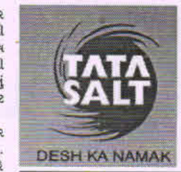
એસીસી ધ્યાનમાં રખાય. અત્યારે રૂ. ૧૫૨૩ ઉપર આવ્યો છે અને આવતાં થોડાં દિવસોમાં જ આ શેરમાં સુંદર ઉછાળા સાથે રૂ. ૧૬૦૦ના ભાવની ગણતરી છે. આગામી દિવસોમાં વિવિધ પ્રોજેક્ટો શરૂ થશે અને તેમાં સિમેન્ટની માંગ વધશે તે ગણતરીએ ખેલાડીઓનું ફોકસ એસીસી અને અલ્ટ્રાટેક ઉપર શિફ્ટ થયું છે.

પાવરગ્રીડ રૂ. ૧૫૦.૮૫ ઉપર છે અને તે શેરમાં રોકાણ કરી શકાય. છેલ્લાં ત્રણેક અઠવાડિયાથી આ શેરે સામાન્ય રિટર્ન જ આપ્યું છે અને એટલે વધારે મોટું રોકાણ કરવાની સલાહ નથી. થોડાંક શેરો રૂ. ૧૫૦ના ભાવે લઈ શકાય.

કોટક બેન્ક નવી તેજીમાં આગળ વધ્યો છે અને તેણે રૂ. ૭૪૨નું લેવલ બંધ આપ્યું. આવતાં થોડાં દિવસોમાં જ કોટક બેન્કમાં રૂ. ૮૦૦નો ભાવ આવી જશે તે નક્કી છે અને તેથી થોડાંક કોટક બેન્ક લઈને મૂકી શકાય.

રૂ. ૨૩૦ના ભાવે **અંબુજા સિમેન્ટ**માં પણ ધીમો સુધારો શરૂ થયો છે અને તેમાં લગભગ ૮ અઠવાડિયાના એંગલથી થોડું રોકાણ કરી શકાય.

હિરો મોટોકોર્પ રૂ. ૩૦૦૨નું લેવલ બતાવ્યું. આવતાં થોડાં દિવસોમાં તે શેરમાં નવી જોરદાર તેજીની શરૂઆત થઈ છે. છેલ્લાં થોડાં સમયથી હિરો મોટોકોર્પમાં નફો બુક કરીને બજાજ ઓટોમાં શિફ્ટ થવાનું દર્શાવતા હતા પરંતુ હવે જે રીતની મુવમેન્ટ છે તે જોતાં હિરો મોટોકોર્પ બજાજ કરતાં વધારે ઝડપથી આગળ વધશે. પરંતુ સાથે સાથે રૂ. ૨૫૯૩ના ભાવે **બજાજ ઓટો**નો શેર પણ જાળવી શકાય અને તેમાં પણ સુંદર ઉછાળાની ગણતરી છે.



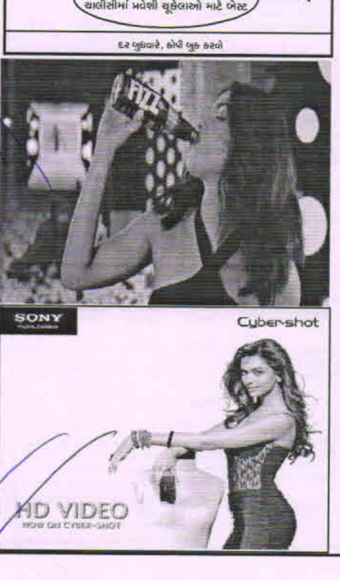
રૂ. ૧૨૪૭ના ભાવે **ઇન્ફોસિસ** આકર્ષક છે અને તેમાં પણ નાનું રોકાણ કરાય. આવતાં થોડાં દિવસોમાં જ આ શેરમાં રૂ. ૧૩૦૦ ઉપરનો ભાવ આવવાની સંભાવના દેખાય છે.

સ્ટેટ બેન્ક કરેક્શન પૂરું કરીને નવી તેજીમાં દાખલ થયો છે. છેલ્લાં થોડાં દિવસોથી સ્ટેટ બેન્કના કાઉન્ટરમાં લગભગ ૨ કરોડ શેરોનું જંગી વોલ્યુમ થઈ રહ્યું છે અને સારા ઘરોમાં શેર ગયો છે. રૂ. ૧૯૬ના ભાવે સ્ટેટ બેન્ક લઈને મૂકી દો અને આ વખતના તોફાની ઉછાળામાં રૂ. ૨૪૦નો ભાવ ક્યાં બતાવશે એ પણ ખબર નહિ પડે.

લાર્સન એન્ડ ટુબ્રોમાં સેન્ટીમેન્ટ એકદમ મજબૂત થઈ ગયું છે અને પરિણામો તો સુંદર આવ્યા અને હવે જંગી પ્રોજેક્ટો મળશે તે અપેક્ષાએ લાર્સનમાં લાંબી તેજીની શરૂઆત થઈ ગઈ છે. અગાઉ દર્શાવેલું કે લાર્સન એક વખત રૂ. ૧૩૨૦ પસાર થાય તે પછી તેમાં મોટી તેજીની જગ્યા છે અને કેવળ ત્રણ જ સેશનમાં આ શેર રૂ. ૧૪૭૫ બંધ આવ્યો છે અને આવતાં થોડાં દિવસોમાં બીજા રૂ. ૧૦૦ ઊંચકાય જવાની જગ્યા છે અને તે પછી થોડુંક પ્રોફીટ બુકીંગ આવે અને તે પછી લાર્સન ફરી એક વખત રૂ. ૧૮૦૦ કૂદાવીને રૂ. ૨૦૦૦ તરફ આગળ વધે તે સંભાવના દેખાય છે.

મજબૂત તેજી **એચડીએફસી**ના કાઉન્ટર ઉપર આવવાની ગણતરી છે. ધી ન્યુઝલાઈન અને ચાણક્યમાં એચડીએફસીનો શેર પકડી લેવાનું થોડાંક સમયથી દર્શાવીએ છીએ. અત્યારે રૂ. ૧૨૫૫ બંધ આવ્યો છે અને આવતાં થોડાં દિવસોમાં રૂ. ૧૪૦૦નું લેવલ ટચ કરી નાંખશે તે સંભાવના મજબૂત છે. એચડીએફસીમાં ફંડામેન્ટલનો સપોર્ટ તો છે જ, પરંતુ સાથે સાથે કોઈ જંગી રીસ્ટ્રક્ચર જાહેર થાય તે સંભાવના પણ વધી છે.

આઇસીઆઇસીઆઇ બેન્કમાં પણ તોફાની ઉછાળાની ગણતરી છે. આ કાઉન્ટર ઉપર પણ છેલ્લાં થોડાં દિવસોથી ૨ લાખ શેરોનું જંગી વોલ્યુમ થઈ રહ્યું છે. ફંડામેન્ટલની રીતે આઈસીઆઈસીઆઈ માટે રૂ. ૪૦૦નો ભાવ જ યોગ્ય કહેવાય પરંતુ છેલ્લાં ઘણાં સમયથી કરેક્શનના તબક્કામાં ફસાયો હતો હવે પ્રજા માટે અચ્છે દિન આવ્યા કે ન આવ્યા તે અલગ વાત છે પરંતુ આ શેર માટે અચ્છે દિન આવી ગયા છે.



SHAH FOODS LIMITED

CIN : L15419 GJ 1982 PLC 005071
Regd. Office : Kalol Mehsana Highway, PO.-Chhatral, Tal.-Kalol, Dist.-Gandhinagar-382729
Telephone 079 26448371 , 02764233931 email : nirav.shah@shahfoods.com

AUDITED FINANCIAL RESULTS FOR THE QUARTER/PERIOD YEAR ENDED ON 31/03/2016

PART -I [Rs. In Lacs]

	PARTICULARS	Quarter ended on 31/03/2016 Audited	Quarter ended on 31/12/2015 Unaudited	Quarter ended on 31/03/2015 Audited	Year ended on 31/03/2016 Audited	Year ended on 31/03/2015 Audited
1	Income from operations					
a	Net Sales (net of excise duty)	3.45	1.36	0.62	7.90	13.92
b	Other operating income	146.33	122.88	137.69	509.99	468.75
	Total Income from operation (net)	149.78	124.24	138.21	517.89	482.67
2	Expenses :					
	A) Cost of Material consumed	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	B) Purchase of stock in trade	8.61	3.89	0.00	18.95	1.28
	C) Changes in inventories of finished goods, WIP and stock in trade	-2.65	-4.55	1.96	-6.83	9.98
	D) Employees benefits expenses	31.36	12.57	12.17	64.06	43.99
	E) Depreciation and amortisation exp.	2.02	4.14	0.82	11.86	9.11
	F) Other Expenditure	102.16	104.44	108.34	404.96	402.66
	G) Selling & Distribution Expense	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Total Expenses	141.50	120.50	123.28	492.98	467.02
3	Profit from Operations before other income, finance costs & exceptional items (1-2)	8.29	3.74	14.93	24.91	15.66
4	Other income	1.93	1.56	1.32	6.41	8.27
5	Profit/Loss from ordinary activities before finance costs and Exceptional Items (3+4)	10.22	5.31	16.26	31.32	21.92
6	Finance Costs	0.43	0.47	0.88	1.61	2.73
7	Profit/Loss from ordinary activities after finance costs but before Exceptional Items (5-6)	9.79	4.83	15.57	29.71	19.19
8	Exceptional Items	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	Profit/Loss from ordinary activities before tax (7-8)	9.79	4.83	15.57	29.71	19.19
10	Tax Expenses	3.08	3.50	4.33	9.08	6.83
11	Net Profit/Loss from Ordinary Activies after Tax (9-10)	6.71	1.33	11.24	20.63	13.36
12	Extraordinary Items (net of tax expenses)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
13	Net profit /Loss for the period (11-12)	6.71	1.33	11.24	20.63	13.36
14	Share of Profit/loss of associates	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
15	Minority Interest	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
16	Net profit/Loss after taxes, Minority Interest and Share of Profit/loss of associates (13-14-15)	6.71	1.33	11.24	20.63	13.36
17	Paid up Equity Capital (Face Value Rs. 10)	59.75	59.75	59.75	59.75	59.75
18	Reserve excluding Revaluation Reserve	106.26	73.35	84.59	106.26	84.59
19	EPS before Extraordinary Items					
(i)	a) Basic	1.12	0.22	1.88	3.45	2.24
	b) Diluted	1.12	0.22	1.88	3.45	2.24
19	EPS after Extraordinary Items					
(ii)	a) Basic	1.12	0.22	1.88	3.45	2.24
	b) Diluted	1.12	0.22	1.88	3.45	2.24

Place : Ahmedabad
Date : 30-05-2016

For, Shah Foods Limited
Sd /-
Nirav Shah
(DIN- 01880069)
Managing Director

Notes :

1. Figures have been regrouped wherever necessary.
2. The above results are approved by statutory Auditor & taken on record by board in their meeting held on 30-05-2016.
3. The figures of last quarter are the balancing figures between audited figures in respect of the full financial year and the published year to date figures upto the third quarter of the current financial year.
4. The company has changed the rate of depreciation as prescribed in sec.2 of the Companies Act 2013. To comply with the provision of Companies Act 2013 with retrospective effect during the year , Rs. 0.85 lac has been added back to profit of the current year.

PART -II (Rs. In Lacs)

Standalong Statement of Assets and Liabilities	As at 31.03.2016	As at 31.03.2015
A EQUITY AND LIABILITIES		
1 Shareholder's Funds		
(a) Share Capital	59.75	59.75
(b) Reserve and surplus	105.22	84.59
(c) Money received against share warrants		
Sub-total -Shareholder's funds	164.97	144.34
2 Share application money pending allotment		
3 Minority Interest*		
4 Non-current liabilities		
(a) Long-term borrowings	0.00	0.00
(b) Deferred tax liabilites (net)	4.37	4.02
(c) Other Long term liabilities	1.48	3.09
(d) Long-tem provisions	1.14	1.64
Sub-total - Non crrent liabilities	7.00	8.75
5 Current liabilities		
(a) Short-term borrowings	0.00	0.00
(b) Trade payables	0.00	0.00
(c) Other current liabilities	51.35	38.33
(d) Short-term provisions	0.00	0.00
Sub-total - Current liabilities	51.35	38.33
TOTAL - EQUITY AND LIABILITIES	223.32	191.42
B ASSETS		
1 Non-current assets		
(a) Fixed asses	110.47	87.98
(b) Goodwill on consolidation*	0.00	0.00
(c) Non-current investments	0.06	0.06
(d) Deferred tax assets (net)	0.00	0.00
(e) Long- term loans and advances	6.81	5.17
(f) Other non-current assets	16.01	37.26
Sub-total -Non- current assets	133.35	130.47
2 Current assets		
(a) Current investments	0.00	0.00
(b) Inventories	33.11	26.27
(c) Trade receivables	0.00	0.00
(d) Cash and cash equivalents	56.86	34.68
(e) Short-term loans and advances	0.00	0.00
(f) Other current assets	0.00	0.00
Sub-total -Current assets	89.97	60.95
TOTAL - ASSETS	223.32	191.42
	0.00	0.00

Place : Ahmedabad
Date : 30-05-2016

For, Shah Foods Limited
Sd /-
Nirav Shah
(DIN- 01880069)
Managing Director

SHRI JAGDAMBA POLYMERS LIMITED

REGD. OFFICE : 802, NARNARAYAN COMPLEX, OPP.NAVRANGPURA
P. O., NAVRANGPURA, AHMEDABAD - 380 009.
Tele Fax:- +91 79 26565792, 26430201 Email: admin@jagdambapolymers.com,
Website: www.shrijagdambapolymers.com
CIN No. L17239GJ1985PLC007829

(Rs. In Lacs)

PARTICULARS	Quarter Ending on 31.03.16	Corresponding three months ended in the previous year 31.03.2015	Year ended on 31.03.2016	Previous year ended on 31.03.2015
1. Total Income from operations	3424.93	3101.76	12262.71	11222.98
2. Net Profit from ordinary activities after tax	140.49	106.12	502.38	334.30
3. Net Profit for the period after tax (after Extraordinary items)	140.49	106.12	502.38	334.30
4. Equity Share Capital	88.13	88.13	88.13	88.13
5. Reserves (excluding Revaluation Reserve as shown in the Balance Sheet of previous year)	-	-	2098.16	1606.33
6. Earning Per Share(before and after extraordinary items)(of Rs. 10/- each) Basic/Diluted	16.04	12.12	57.36	38.17

Note:
The above is an extract of the detailed format of Quarterly/Annual Financial Results filed with the Stock Exchanges under Regulation 33 of the SEBI (Listing and Other Disclosure Requirements) Regulations, 2015. The full format of the Quarterly/Annual Financial Results are available on the Stock Exchange website i.e. www.bseindia.com and company website www.shrijagdamba.com

Place : AHMEDABAD
Date : 30.05.2016

For SHRI JAGDAMBA POLYMERS LTD.
SD/-
Krushang Shah
Company Secretary