

کارگزاری خبرگان سهام

گزارش تحلیلی بازارها

به همراه گزارش ویژه

ما خبرگان بازار هستیم

مجله شماره چهل و چهار



کارگزاری خبرگان سهام

فهرست

۱	رویداد های هفته ای که گذشت
۲	گزارش بازار سرمایه در هفته ای که گذشت
۶	صندوق اندیشه خبرگان
۱۳	تحلیل شرکت پتروشیمی کرمانشاه
۱۵	تحلیل تکنیکال شرکت پتروشیمی کرمانشاه
۱۶	کامودیتی ها
۱۷	تحلیل هفتگی اختیار معامله
۱۹	هفته ای که گذشت



شبکه های اجتماعی

 khobregan.com

 021-42382

 @khobregan_saham

صفحه آرایی:

صدیقه کرمی

نویسندگان و تحلیلگران:

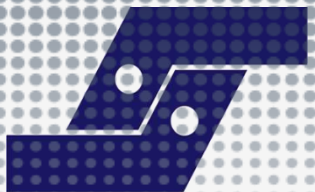
نیلا قاسمی، غلامرضا ترابی زاده،
مهدی مالکی

تهیه شده توسط:

کارگزاری خبرگان سهام

سر دبیر

مریم نصر



رویدادهای هفته‌ای که گذشت



سیاسی

وزیر خارجه گفت: ایران فعلاً تمایلی به مذاکره با اروپا ندارد و با وجود سیاست‌های زیاده خواهانه آمریکا هم گفت و گویی انجام نمی شود.

ادعای پنتاگون؛ توانمندی هسته‌ای ایران نابود شده است.

رئیس سازمان انرژی اتمی ایران با اشاره به دستاوردهای ایران در صنعت هسته‌ای تاکید کرد: مسیر انتخابی ایران در حوزه صنعت هسته‌ای، مسیری بی‌انتها از فناوری‌های نوین است که به معنای واقعی کلمه برای شکوفایی جامعه اثربخش هستند.

حسن روحانی رئیس دولت یازدهم و دوازدهم با اعلام شرط عدم تکرار جنگ و تقویت قدرت اطلاعاتی و فناوری از شرایط امنیتی جامعه انتقاد کرد.

اقتصادی

بانک مرکزی ۵ آذر ۱۴۰۴ دستورالعملی به بانک‌ها ابلاغ کرد که باعث خروج بانک‌ها از بنگاهداری و املاک‌داری می‌شود. اقدامی که ظاهراً با یک فرمول ساده مالی آغاز می‌شود، اما در باطن، شروعی برای تغییرات بنیادین در ترازنامه بانک‌ها، کاهش بنگاهداری و جلوگیری از تکرار بحران‌هایی، چون ماجرای بانک آینده است.

ارزش دارایی صندوق‌های طلا در بازار سرمایه تا دهم آذر ۱۴۰۴ به حدود ۴۰۸ همت رسیده و در کمتر از ۱۰ ماه بیش از دو برابر شده است. داده‌ها نشان می‌دهد این صندوق‌ها از کف حدود ۱۳۷ همتی اواخر اردیبهشت تا امروز نزدیک به سه برابر رشد کرده‌اند.

قالیباف: مجلس معتقد است باید رانت واردات نهاده حذف شود.

ارزش تجارت غیر نفتی ایران از ابتدای سال تا آبان با کاهش ۹.۳ درصدی به ۷۶۵ میلیارد دلار رسید .

بازار سرمایه

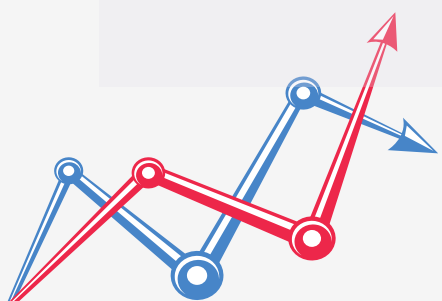
وزیر صنعت به خودروسازان مونتاژ کار هشدار داد در صورت افزایش قیمت محصولات، تعرفه واردات خودرو بازنگری خواهد شد!

معاون انجمن فولاد از دستور رئیس جمهور مبنی بر لغو محدودیت‌های گازی آذر شرکت‌های فولادی حاضر در بورس و خارج از بورس خبر داد.

نرخ بازده اوراق "اخزا" برای اولین بار از ۳۸ درصد عبور کرد که می‌تواند پیامی باشد برای کاهش جذابیت بازار سهام و انتقال نقدینگی به بازار بدهی !

ماینده وزیر اقتصاد از امکان ثبت نام سهام عدالت برای نوزادان متولد سال ۱۴۰۱ به بعد و تکلیف جاماندگان متولد قبل از ۱۴۰۱ تا پایان سال خبر داد.

معاون عملیات بازار شرکت بورس با اعلام داد و ستد ۱۰۰۰ میلیارد تومانی معاملات پایانی (TAL در ۱۲ روز کاری از تعمیم این رویه برای تمام سهام بازار اول و دوم بورس خبر داد.



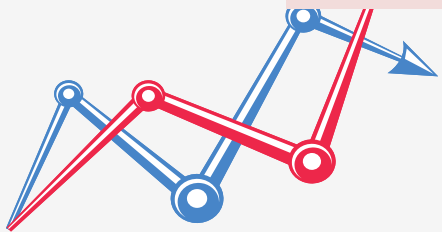


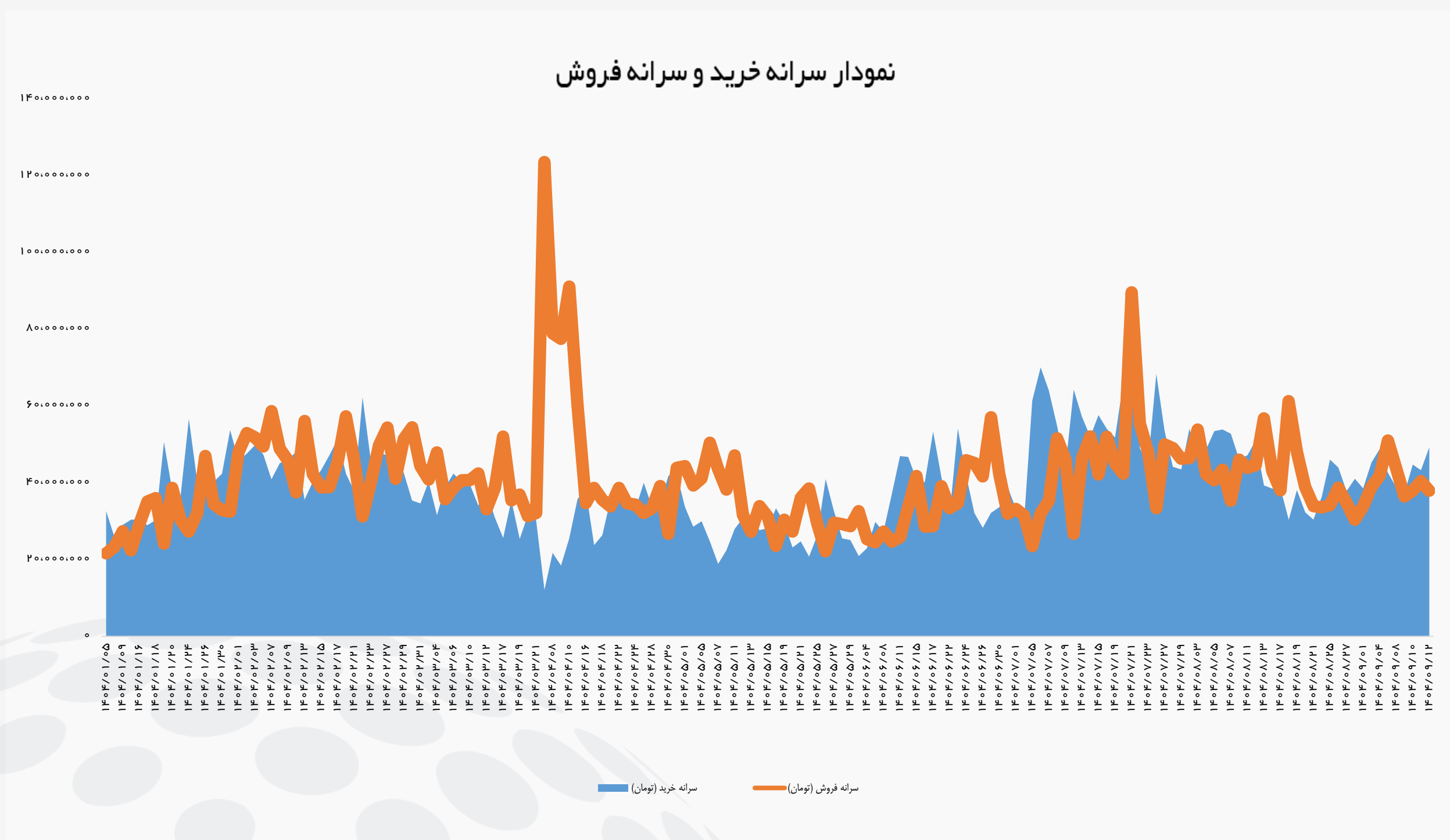
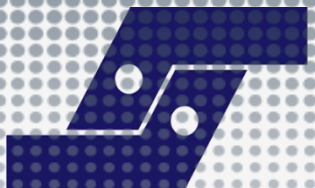
Year	Publications
1974	1000
1975	1200
1976	1500
1977	1800
1978	2000
1979	2200
1980	2500
1981	2800
1982	3000
1983	3200
1984	3500
1985	3800
1986	4000
1987	4200
1988	4500
1989	4800
1990	5000
1991	5200
1992	5500
1993	5800
1994	6000
1995	6200
1996	6500
1997	6800
1998	7000
1999	7200
2000	7500
2001	7800
2002	8000
2003	8200
2004	8500
2005	8800
2006	9000
2007	9200
2008	9500
2009	9800
2010	10000
2011	10200
2012	10500
2013	10800
2014	11000
2015	11200
2016	11500
2017	11800
2018	12000
2019	12200
2020	12500
2021	12800
2022	13000
2023	13200
2024	13500

نمودار فوق روند ارزش معاملات خرد بازار را از ابتدای خرداد ماه ۱۴۰۴ نشان می‌دهد. جمع ارزش معاملات خرد طی هفته اخیر ۳۵.۰۰۷ هزارمیلیارد تومان بوده که نسبت به هفته گذشته افزایش ۲۵ درصدی (ارزش معاملات هفته گذشته ۲۷.۹۸۱ هزار میلیارد تومان) را نشان می‌دهد.

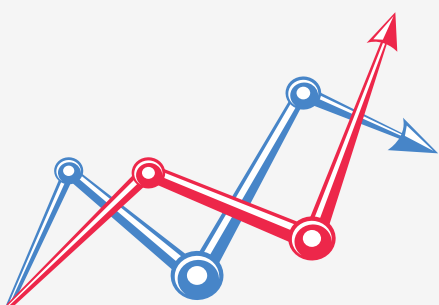
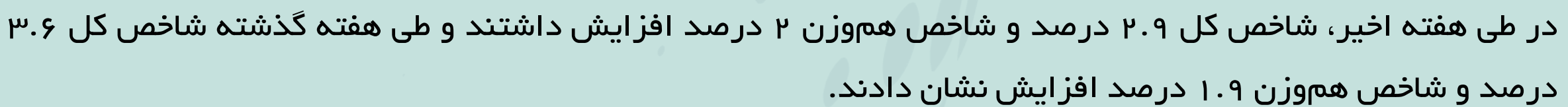
The chart displays the monthly number of new COVID-19 cases in the Republic of Serbia. The y-axis is labeled 'Broj novih slučajeva' (Number of new cases) and ranges from 0 to 250,000 in increments of 50,000. The x-axis shows dates from 2020/04/01 to 2021/04/01. The data shows a sharp increase starting in late 2020, peaking at approximately 220,000 cases in late October/early November 2020. This is followed by a period of fluctuation with a secondary peak around 180,000 cases in late December 2020. A significant decline occurs in early 2021, with cases dropping to near zero in late February. However, there is a strong resurgence starting in late March 2021, with cases rising sharply to a peak of about 150,000 in late April 2021, before showing a slight downward trend.

نمودار فوق روند تعدادهای خریدار در هر روز را نشان می دهد. در آخرین روز بررسی این عدد ۱۰۹.۷۴۹ کد رسید. برای مقایسه بهتر ، بیشترین تعداد کدهای خریدار در سال ۱۴۰۴ معادل ۲۲۴.۰۰۰ کد بود و رکورد تاریخی مربوط به سال ۱۳۹۹ با ۱.۸۳۰.۰۰۰ کد ثبت شده است.





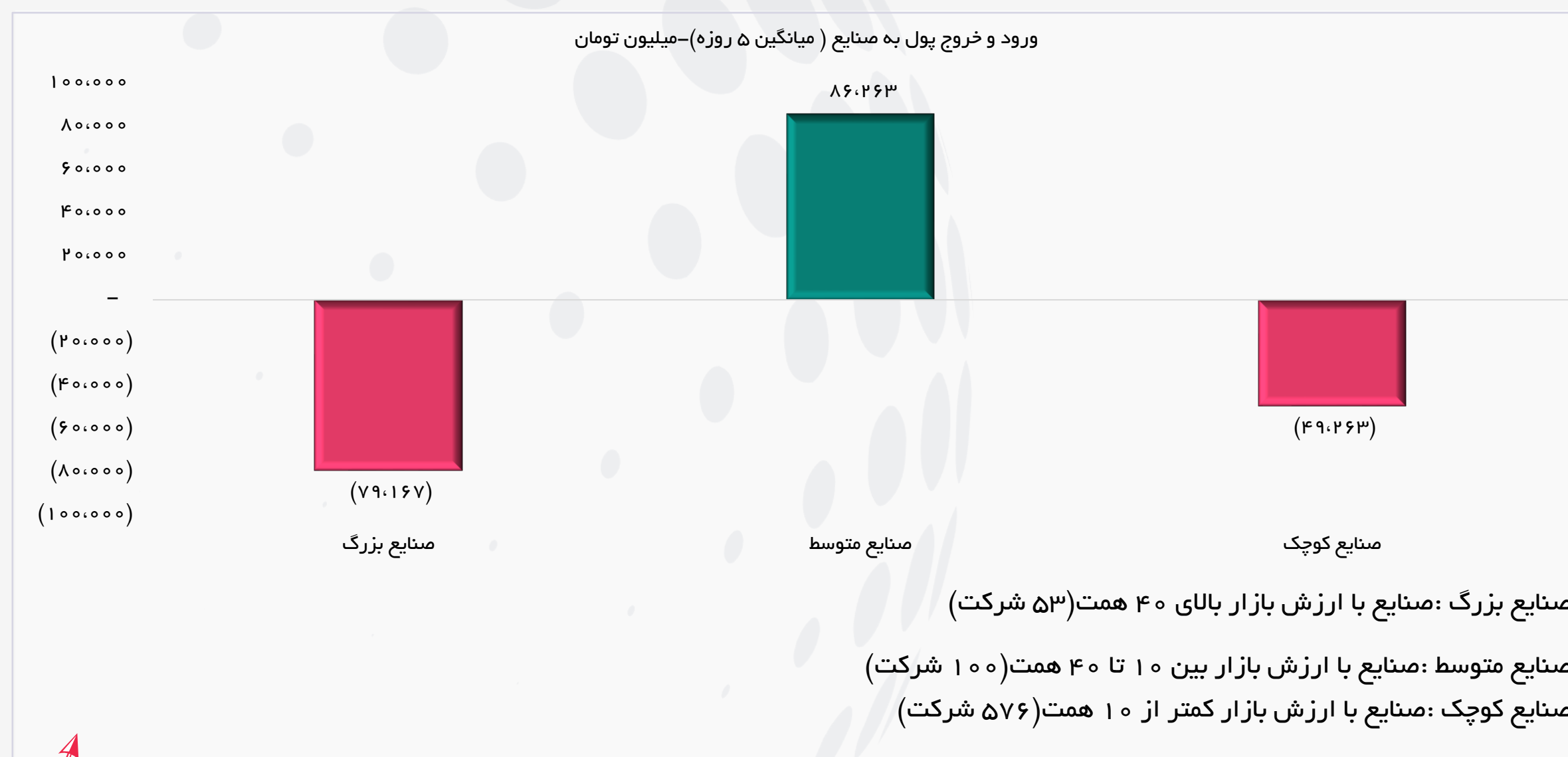
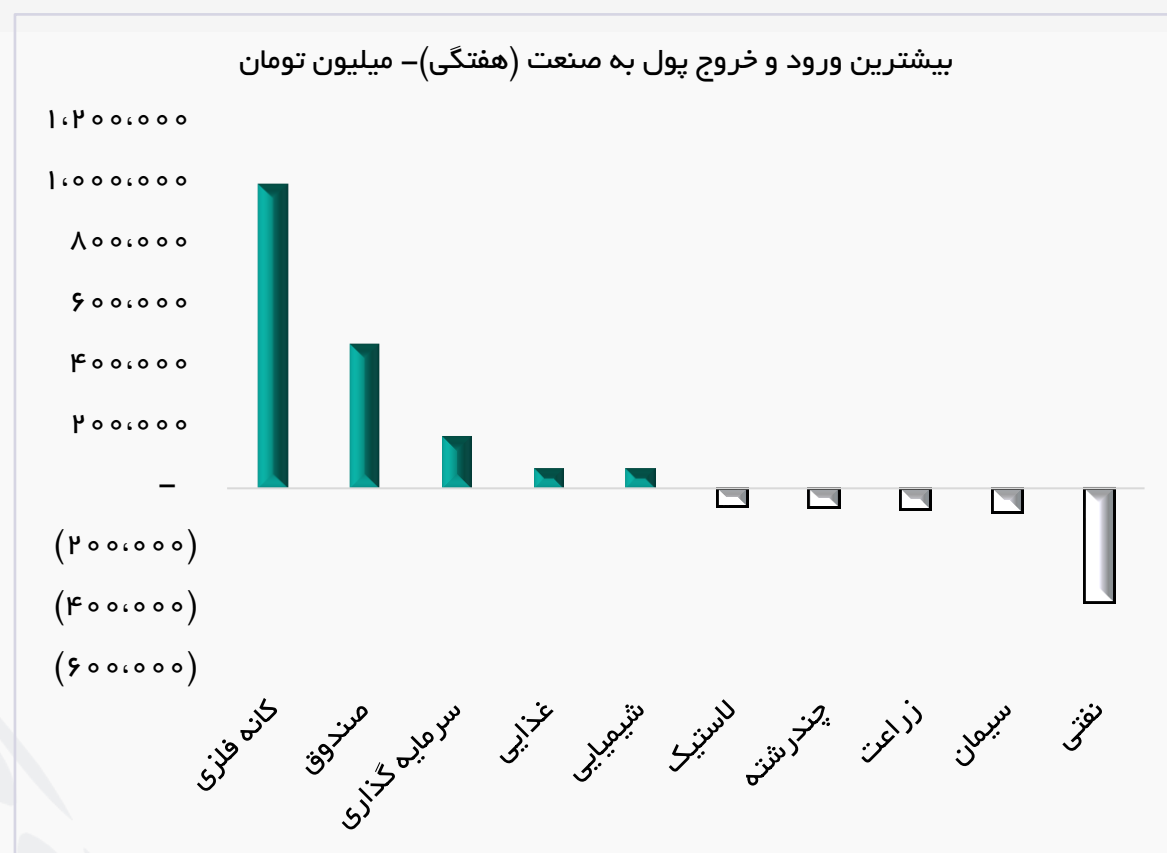
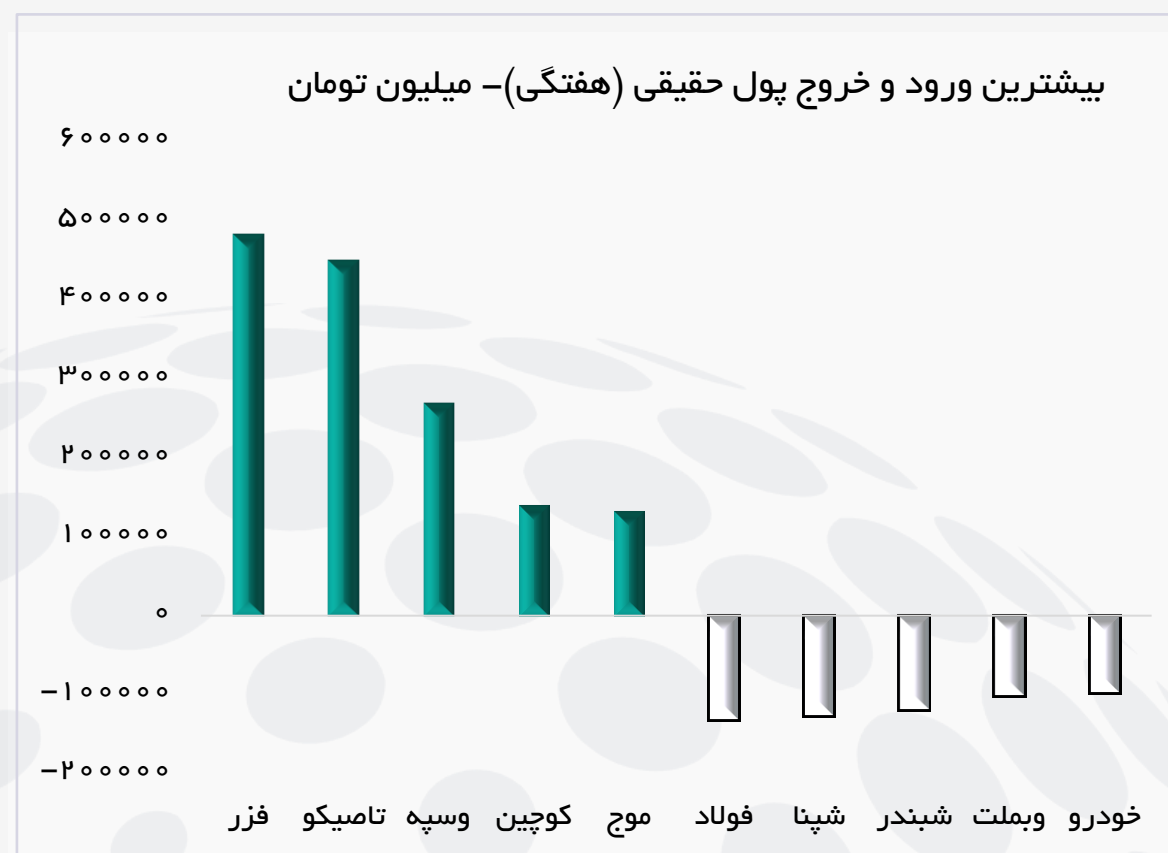
طی هفته اخیر ، جمع سرانه خرید ۲۱۳.۵۶۵.۷۸۰ تومان بوده که نسبت به هفته گذشته افزایش ۲۲ درصدی نشان می دهد. جمع سرانه فروش ۱۹۶.۴۲۹.۹۳۲ تومان بوده است و نسبت به هفته گذشته افزایش ۱۹ درصدی نشان می دهد. و قدرت خرید طی هفته اخیر ۳.۴۵ بوده است.





بیشترین ریزش ۷ روز اخیر		
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار(همت)
فن آوا	۱۴-	۱۰۲۹
ثزاگرس	۱۳-	۵۰۸۰۷
چنوپا	۱۲-	۲۰۸۵
سدبیر	۱۱-	۵۰۹۴۱
واحصا	۱۱-	۵۰۹۷۵
تتوسا	۹-	۵۰۷۶۳

بیشترین رشد ۷ روز اخیر		
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار(همت)
کخاک	۱۶	۷۰۸۶
غگرچی	۱۶	۵۰۶۳۱
وسپه	۱۶	۲۶۰۸۸
داترا	۱۶	۲۰۰۱
کوچین	۱۶	۴۰۶۸
شکبیر	۱۵	۴۶۰۲۲



آغاز فعالیت: ۱۳۹۴

صندوق اندیشه خبرگان

مقایسه بازدهی اندیشه خبرگان و شاخص کل در سال اخیر



پربازده‌ترین صندوق سهامی سال اخیر





برترین صندوق سهامی یکسال اخیر

صندوق سرمایه گذاری خبرگان پیشتاز بازدهی در بین صندوق های قابل معامله سهامی

در میان تمامی صندوق های سهامی، صندوق سرمایه گذاری خبرگان با ثبت بازدهی ۷۸.۱۰% سالانه در رتبه اول صندوق های سهامی قرار گرفته است. شایان ذکر است که این صندوق در دوره مورد بررسی ۴۰.۳% بازدهی مازاد نسبت به شاخص کل کسب کرده و عملکردی فراتر از بازار داشته است.

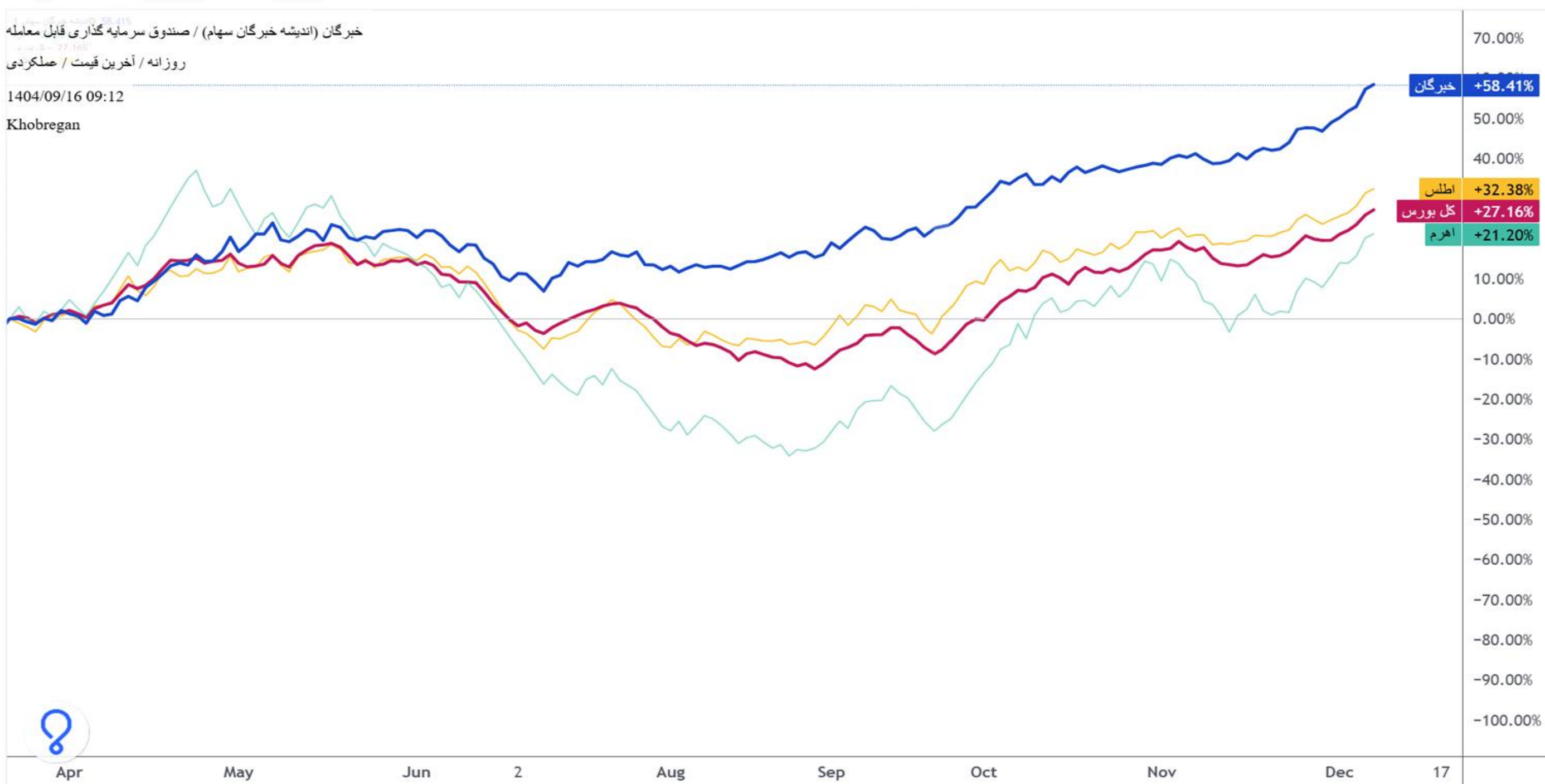
مقایسه عملکرد صندوق خبرگان با شاخص کل و صندوق های اهرم و اطلس

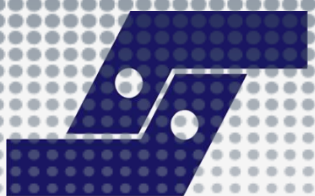
خبرگان (اندیشه خبرگان سهام) / صندوق سرمایه گذاری قابل معامله

روزانه / آخرین قیمت / عملکردی

1404/09/16 09:12

Khobregan

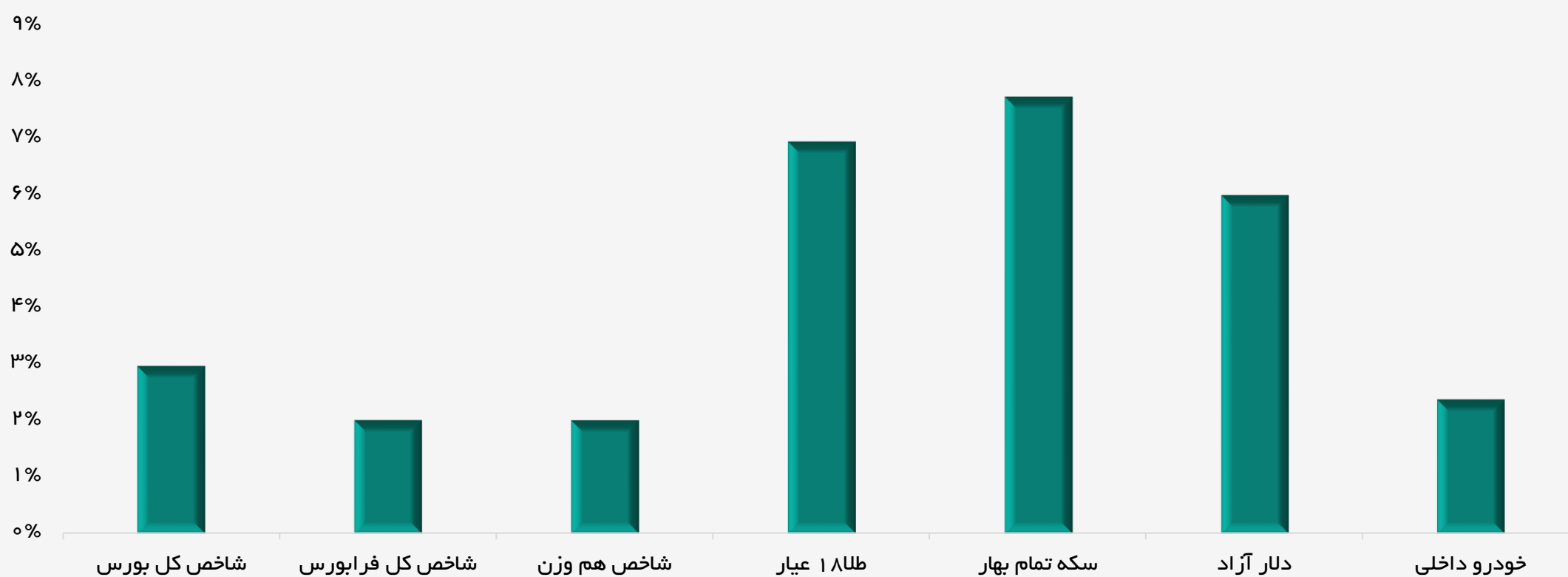




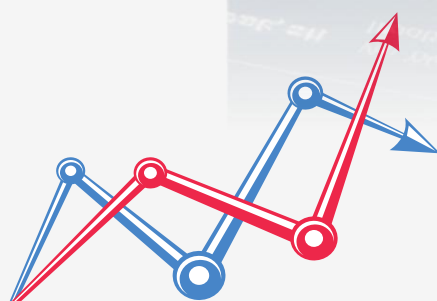
بازدهی هفتگی بازار ها

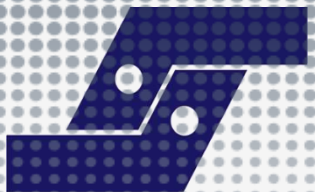


بازدهی هفتگی



طی هفته اخیر سکه با ۷.۷ درصد افزایش بیشترین بازدهی و شاخص فرابورس و شاخص هموزن با ۲ درصد افزایش کمترین بازدهی را داشتند.





صندوق های سهامی



بازده زمانی	اعتبار سهام	داریوش	سهامدار
بازده هفتگی	%۴.۹۲	%۴.۹۲	%۴.۶۸
بازده ماهانه	%۵.۴۹	%۴.۰۲	%۶.۴۴
بازده ۳ ماهه	%۲۹.۴۸	%۲۸.۲۴	%۲۹.۶۵
بازده ۶ ماهه	%۱۰.۶۹	%۸.۳۱	%۷.۳۷
بازده یکساله	%۵۴.۰۴	%۳۰.۷۷	—
ضریب بتا	۰.۸۲	۰.۷۹	۰.۵۷

صندوق های مختلط

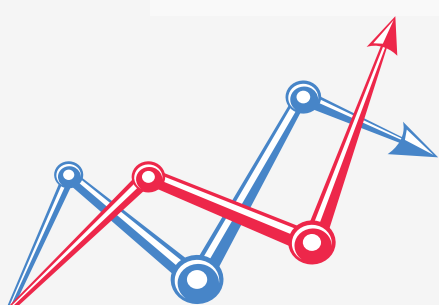


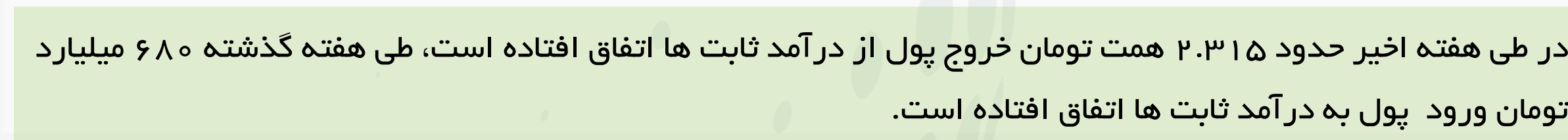
بازده زمانی	صنوبین	زیتون	هیبرید
بازده هفتگی	%۲.۳۲	%۱.۴	%۱.۲۷
بازده ماهانه	%۵.۲۴	%۵.۳۵	%۵.۳۳
بازده ۳ ماهه	%۲۰.۳۵	%۱۰.۷۲	%۲۲.۴۵
بازده ۶ ماهه	%۱۶.۹۹	%۱۸.۴۷	%۱۶.۷۶
بازده یکساله	%۴۸.۹۸	%۳۹.۳۷	%۵۴.۱۳

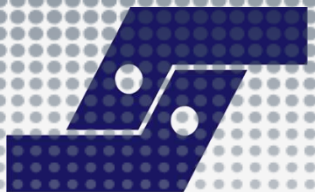
صندوق های اهرمی



بازده زمانی	دوایکس	موج	بیدار
بازده هفتگی	%۸.۴۶	%۷.۲۲	%۵.۰۸
بازده ماهانه	%۱۱.۸۸	%۹.۳۵	%۷.۴۶
بازده ۳ ماهه	%۹۱.۳۵	%۷۳.۳۹	%۶۲.۳۵
بازده ۶ ماهه	%۱۰.۲۴	%۱۳.۸۲	%۹.۶۶
بازده یکساله	%-۴.۶۱	%۷۹.۹۷	%۵۸.۰۸







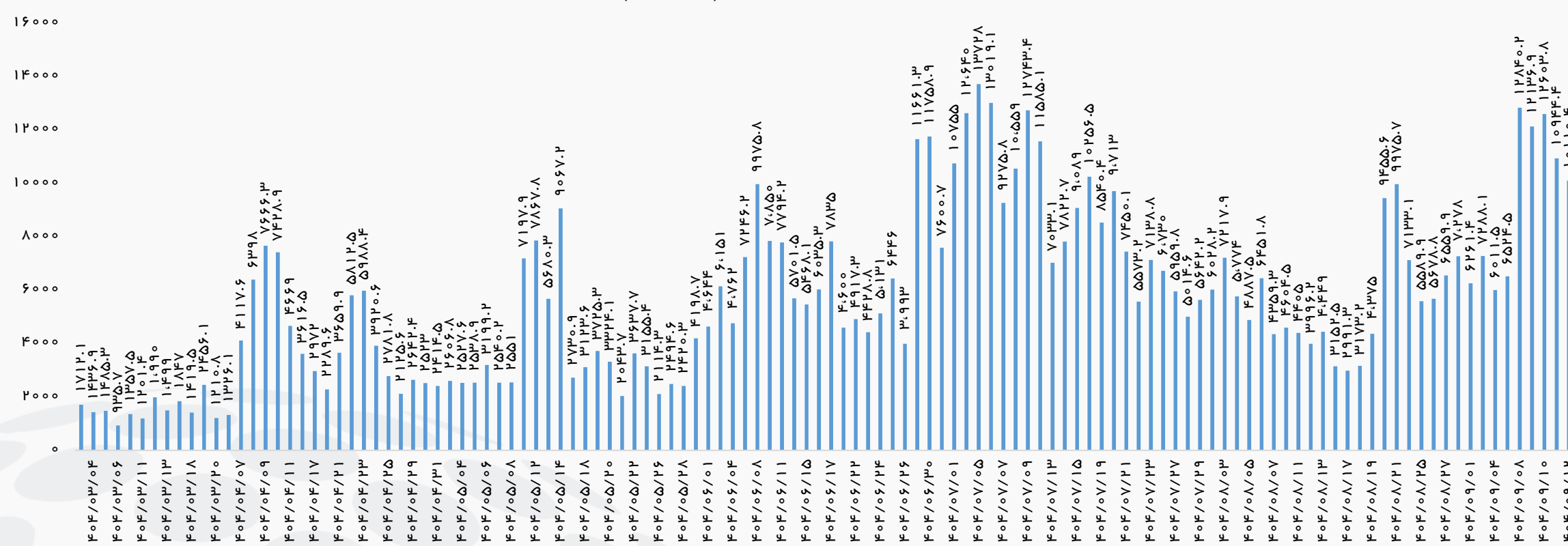
صندوق های

طلا

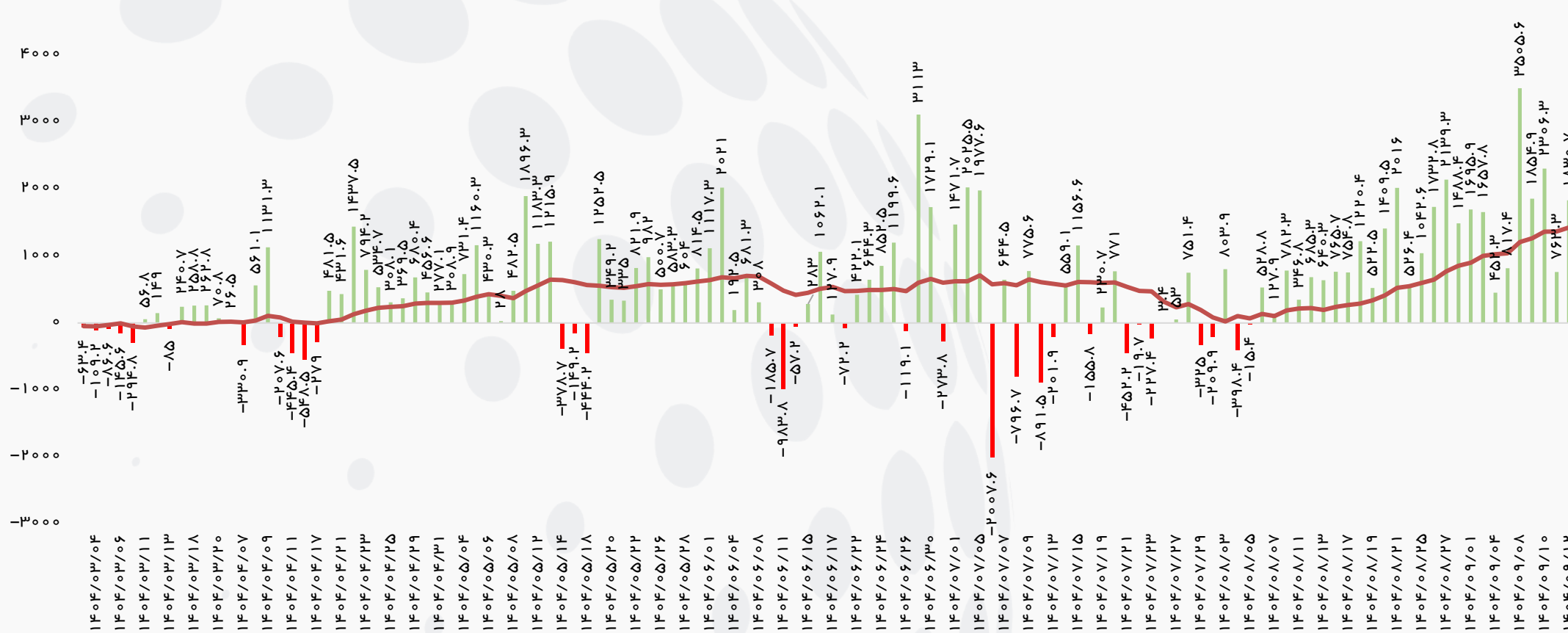


بازده زمانی	تفیس	طلا	جواهر
بازده هفتگی	۹۰۰۵%	۸۰۹۷%	۸۰۹۱%
بازده ماهانه	۱۷۰۳۸%	۱۷۰۱۶%	۱۷۰۳%
بازده ۳ ماهه	۲۰۱۱%	۴۱۰۳۷%	۴۱۰۷۴%
بازده ۶ ماهه	۹۰۰۷۲%	۸۸۰۵۳%	۹۰۰۳۳%
بازده یکساله	۱۵۷۰۰۲%	۱۵۶۰۳۱%	۱۵۶۰۶۵%

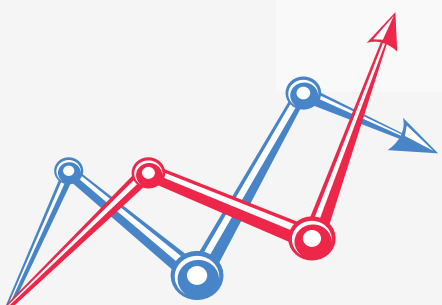
ارزش معاملات خرد صندوق های طلا(میلیارد تومان)



ورود و خروج پول حقیقی به صندوق های طلا-میلیارد تومان



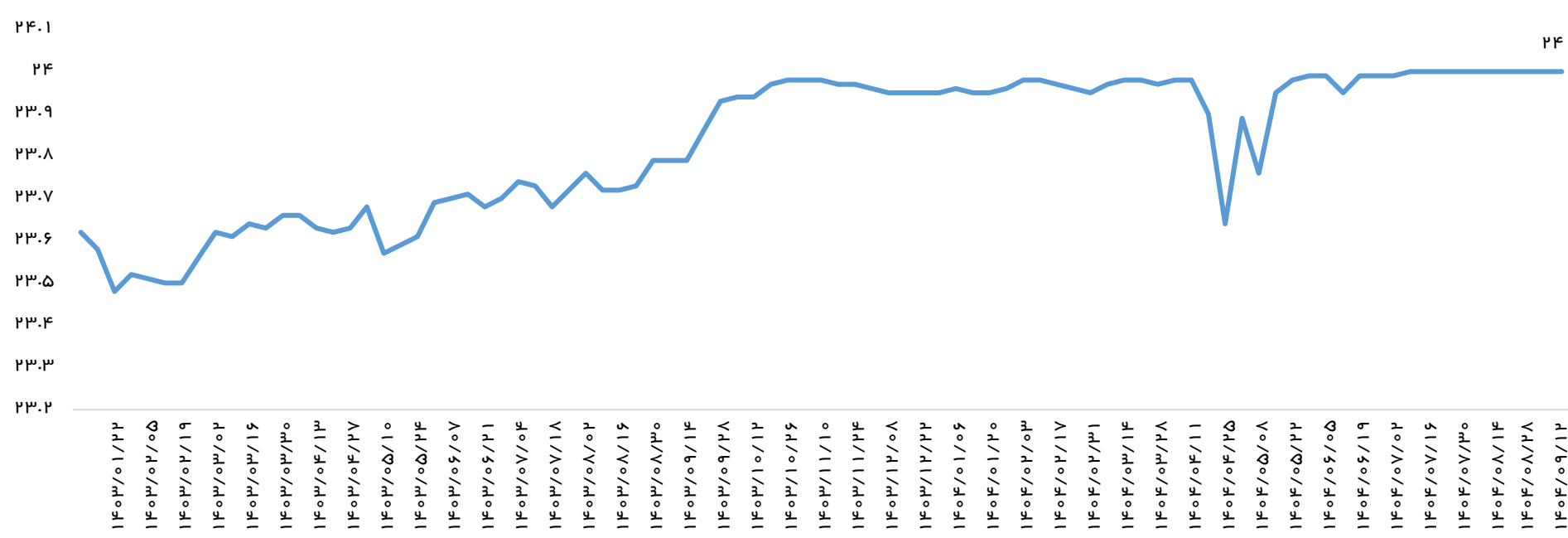
در طی هفته اخیر ارزش معاملات خرد صندوق های طلا حدود ۵۸.۶۳۵ همت بوده و افزایش ۱۲۵ درصدی نسبت به هفته گذشته داشته است. ورود پول به صندوق های طلا ۱۰.۲۶ همت بوده است.





نام نماد	قیمت معامله	تاریخ آخرین معامله	قیمت پایانی	حجم	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
اخزا۴۱	۷۰۵,۰۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۱	۷۰۵,۰۰۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۷/۰۳%	۳۷/۷۱%
اخزا۱۰۴	۹۹۵,۰۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۲	۹۹۳,۴۴۰	۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۷	۴۴/۱۹%	۳۶/۶۸%
اخزا۱۱	۸۵۱,۳۵۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۲	۸۵۰,۲۰۰	۰	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۳۵/۳۶%	۳۲/۸۵%
اخزا۳۱	۷۴۸,۰۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۲	۷۴۵,۱۴۰	۰	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۳۶/۴۵%	۳۶/۰۶%
اخزا۸۱	۹۲۵,۰۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۲	۹۲۵,۰۱۰	۰	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۳۷/۶۸%	۳۳/۲۵%
اخزا۱۰۵	۶۹۲,۹۹۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۲	۶۹۲,۶۳۰	۰	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۳۷/۰۲%	۳۸/۰۵%
اخزا۱۱۱	۷۶۴,۵۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۲	۷۶۲,۹۵۰	۰	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۳۶/۷۷%	۳۵/۹۲%
اخزا۱۳۱	۷۰۶,۵۹۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۲	۷۰۴,۲۲۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۶/۸۶%	۳۷/۵۲%
اخزا۱۰۵۱	۹۷۲,۰۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۵	۹۷۲,۰۰۰	۱۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۵	۴۱/۲۷%	۳۵/۰۵%
اخزا۲۱	۷۲۵,۹۸۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۵	۷۲۴,۹۱۰	۳۲۶۷	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۳۶/۸%	۳۶/۹۴%
اخزا۱۲۱	۷۲۵,۴۸۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۵	۷۲۵,۴۸۰	۲,۰۰۰	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۳۷/۷۲%	۳۷/۷۴%
اخزا۱۱۳۰	۵۷۲,۲۳۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۵	۵۷۲,۴۲۰	۶۲۵۹	۱۴۰۶-۰۶-۱۵	۳۷/۵۶%	۴۲/۷%

نرخ بازار بین بانکی (%)



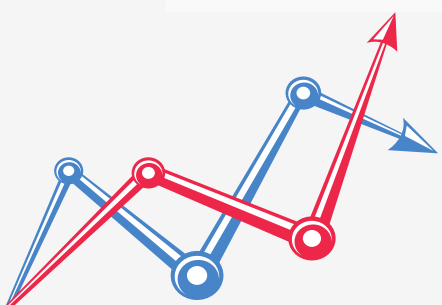
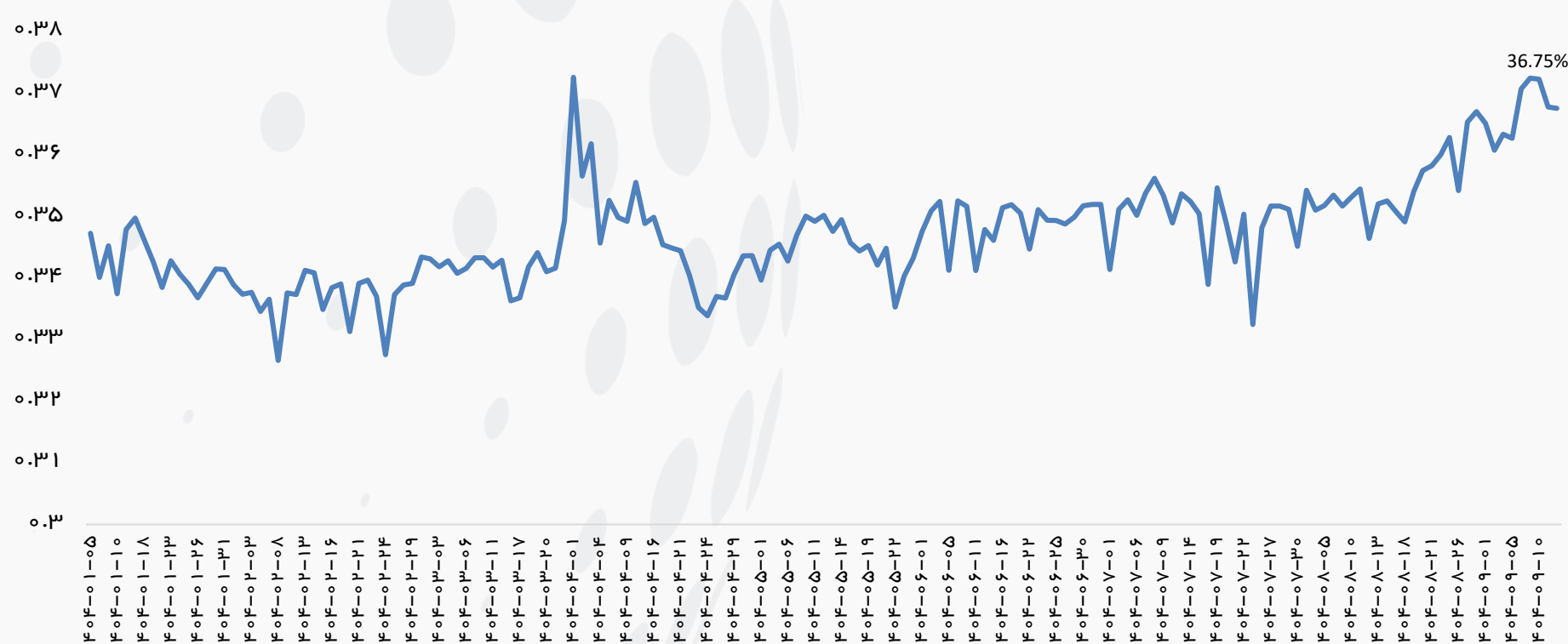
نرخ بهره بین بانکی

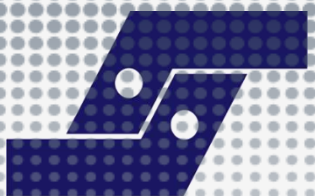


میانگین نرخ بهره بدون ریسک



میانگین نرخ بهره بدون ریسک





بررسی شرکت پتروشیمی کرمانشاه



اوره به عنوان یکی از محصولات کلیدی صنعت کشاورزی نقش حیاتی در تولید و تأمین نیاز غذایی کشور دارد و همزمان، یک کالای صادراتی با ارزش افزوده بالاست. بخشی از تولید اوره این شرکت به صورت خدمات حمایتی کشاورزی در بازار داخلی عرضه می‌شود و بخش عمده آن برای صادرات در نظر گرفته شده است.

نکته قابل توجه، طرح ۶۶۰ هزار تنی اوره پتروشیمی کرمانشاه است که انتظار می‌رود اواخر سال ۱۴۰۵ به بهره‌برداری برسد و می‌تواند به شدت سودآوری شرکت را تحت تأثیر قرار دهد. این پروژه بزرگ، جایگاه پتروشیمی کرمانشاه را در بازار داخلی و بین‌المللی تقویت خواهد کرد.

این واحد صنعتی در استان کرمانشاه واقع شده است. پتروشیمی کرمانشاه در سال ۱۳۵۷ تأسیس شد و در سال ۱۳۹۰ وارد بازار بورس شد. سهامدار عمده این شرکت، شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان است و سهامدار نهایی آن، گروه سرمایه‌گذاری غدیر می‌باشد.

این شرکت با ظرفیت تولید ۶۸۶ هزار تن اوره، تقریباً ۱۰ درصد از ظرفیت اوره‌سازان بورسی را به خود اختصاص داده است.

EPS(FW):

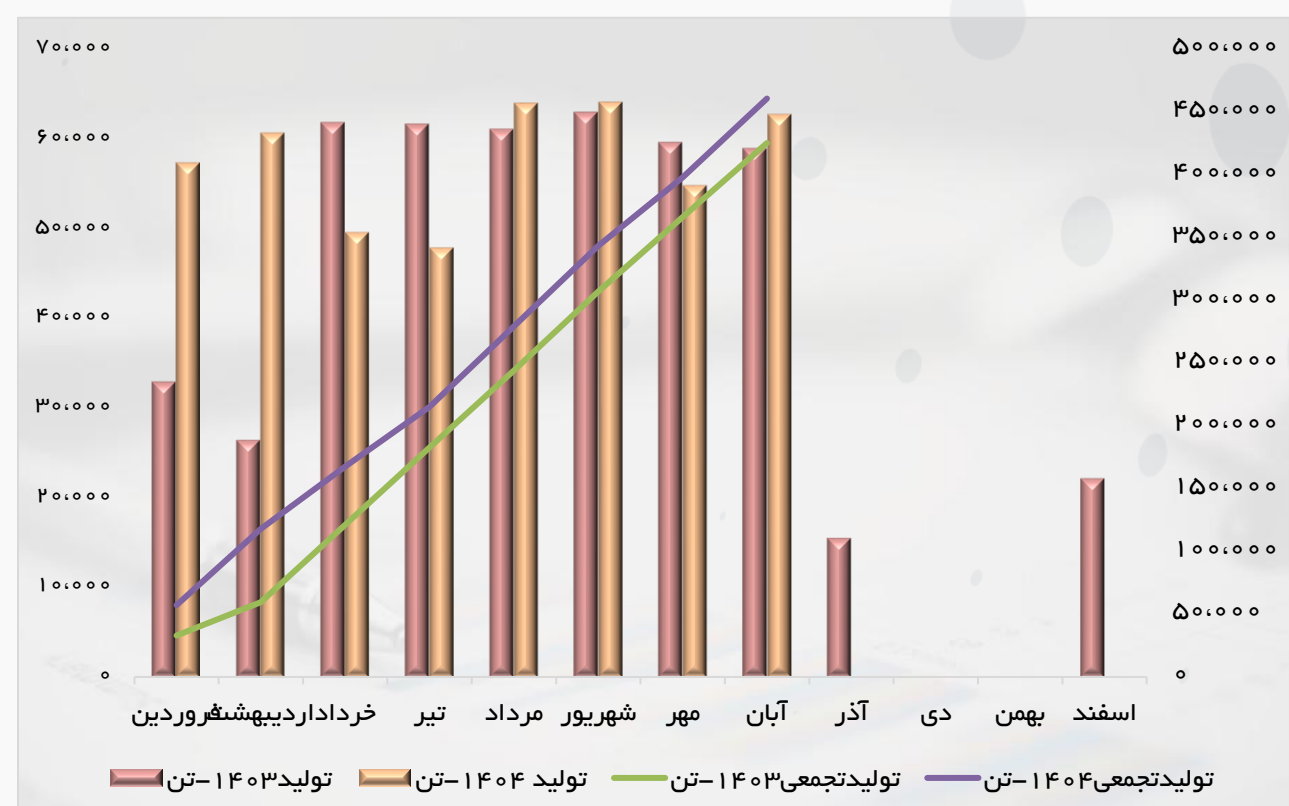
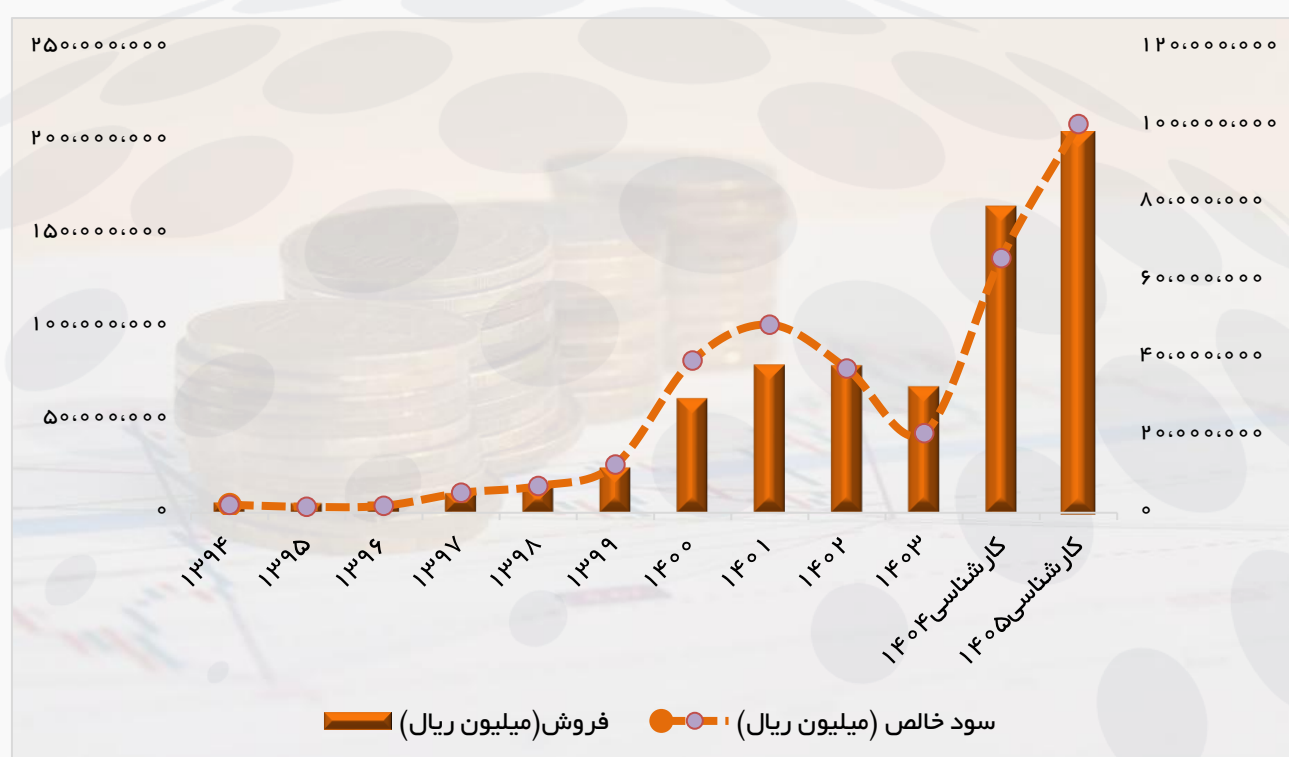
6.202 ریال

P/E(FW):

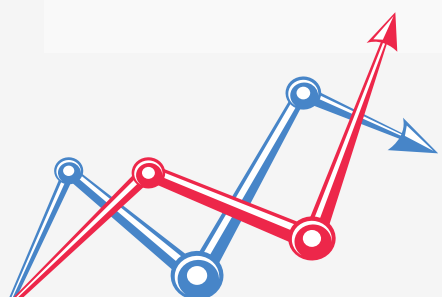
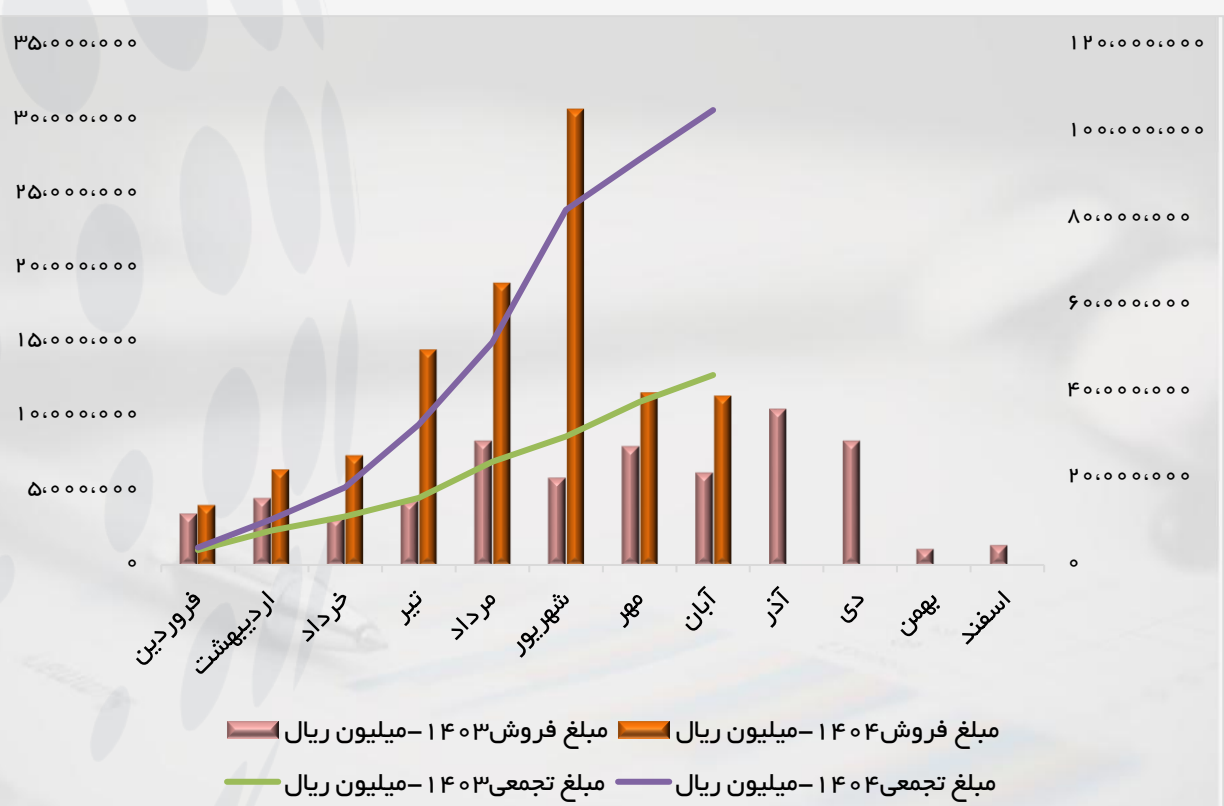
4.3

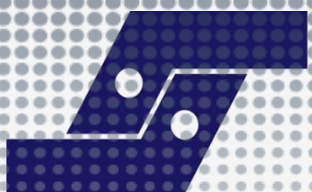
قیمت:

26.730 ریال

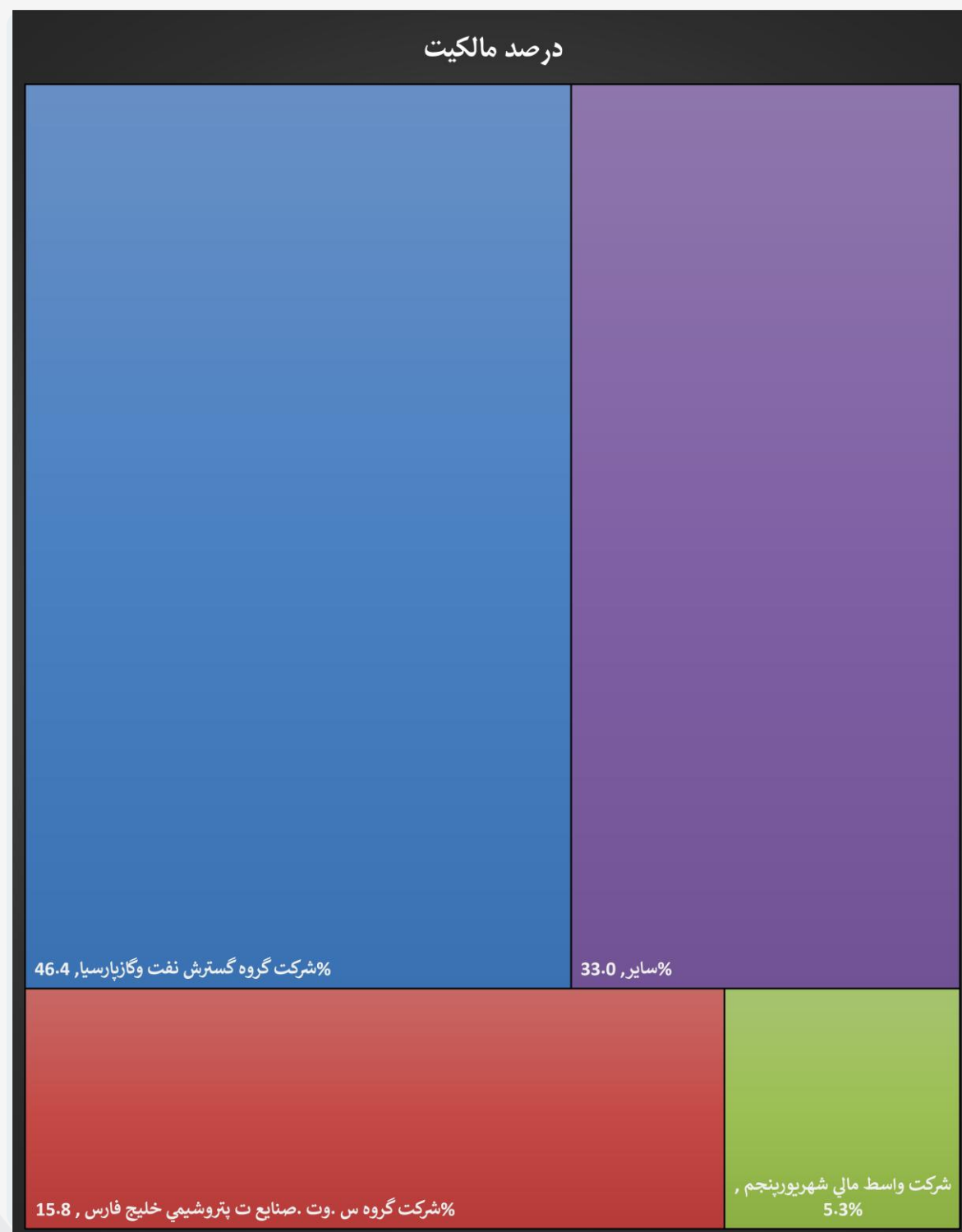
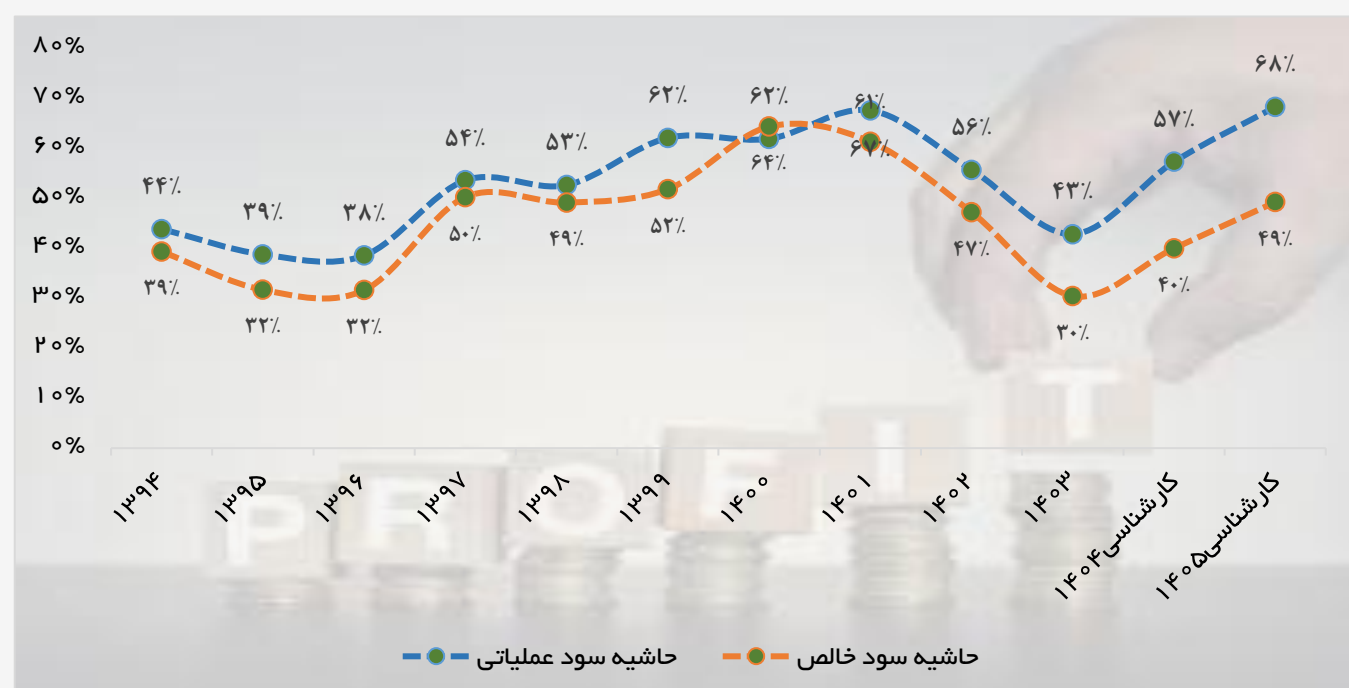


مفروضات		
شرح	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
مقدار تولید اوره-تن	۳۰۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰
نرخ اوره فوب خلیج فارس-\$	۳۷۵	۳۷۵
نرخ گاز-\$	۰.۱۴	۰.۱۴
دلار نیمه-ریال	۷۲۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰
تورم	۴۰%	۴۵%



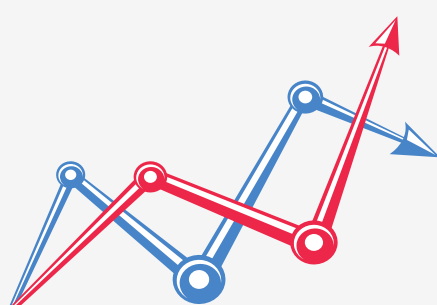


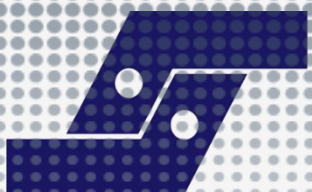
بررسی شرکت پتروشیمی کرمانشاه



نرخ اوره فوب خلیج فارس - \$								
۴۱۰	۴۰۰	۳۹۰	۳۸۰	۳۷۰	۳۶۰	۳۵۰	۳۴۰	۶,۲۰۲
۶,۶۳۹	۶,۴۷۸	۶,۳۱۸	۶,۱۵۷	۵,۹۹۶	۵,۸۳۶	۵,۶۷۵	۵,۵۱۴	۷۰۰,۰۰۰
۶,۹۸۱	۶,۸۱۲	۶,۶۴۳	۶,۴۷۴	۶,۳۰۵	۶,۱۳۶	۵,۹۶۷	۵,۷۹۸	۷۵۰,۰۰۰
۷,۳۲۲	۷,۱۴۵	۶,۹۶۸	۶,۷۹۰	۶,۶۱۳	۶,۴۳۵	۶,۲۵۸	۶,۰۸۱	۸۰۰,۰۰۰
۷,۶۶۴	۷,۴۷۸	۷,۲۹۲	۷,۱۰۷	۶,۹۲۱	۶,۷۳۵	۶,۵۵۰	۶,۳۶۴	۸۵۰,۰۰۰
۸,۰۰۵	۷,۸۱۱	۷,۶۱۷	۷,۴۲۳	۷,۲۲۹	۷,۰۳۵	۶,۸۴۱	۶,۶۴۷	۹۰۰,۰۰۰
۸,۳۴۷	۸,۱۴۵	۷,۹۴۲	۷,۷۴۰	۷,۵۳۸	۷,۳۳۵	۷,۱۳۳	۶,۹۳۰	۹۵۰,۰۰۰
۸,۶۸۸	۸,۴۷۸	۸,۲۶۷	۸,۰۵۶	۷,۸۴۶	۷,۶۳۵	۷,۴۲۴	۷,۲۱۴	۱,۰۰۰,۰۰۰
۹,۰۳۰	۸,۸۱۱	۸,۵۹۲	۸,۳۷۳	۸,۱۵۴	۷,۹۳۵	۷,۷۱۶	۷,۴۹۷	۱,۰۵۰,۰۰۰
۹,۳۷۲	۹,۱۴۴	۸,۹۱۷	۸,۶۹۰	۸,۴۶۲	۸,۲۳۵	۸,۰۰۸	۷,۷۸۰	۱,۱۰۰,۰۰۰

نرخ دلار تالار دوم - ریال





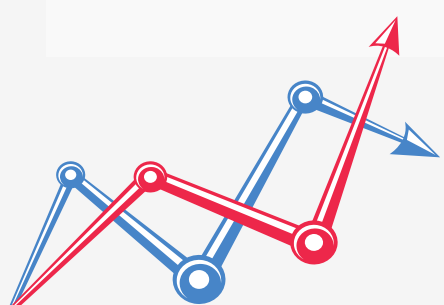
کارگزاری خبرگان سهام

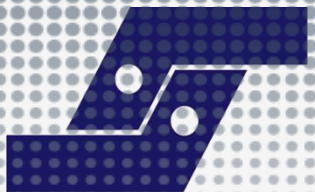
بررسی شرکت پتروشیمی کرمانشاه



نرخ اوره فوب خلیج فارس - \$									نرخ خوراک - \$
۴۱۰	۴۰۰	۳۹۰	۳۸۰	۳۷۰	۳۶۰	۳۵۰	۳۴۰	۶,۲۰۲	
۷,۲۴۰	۷,۰۷۶	۶,۹۱۲	۶,۷۴۸	۶,۵۸۴	۶,۴۲۰	۶,۲۵۶	۶,۰۹۲	۰.۱۰	
۷,۱۲۴	۶,۹۶۰	۶,۷۹۶	۶,۶۳۲	۶,۴۶۸	۶,۳۰۴	۶,۱۴۰	۵,۹۷۶	۰.۱۱	
۷,۰۰۸	۶,۸۴۴	۶,۶۸۰	۶,۵۱۶	۶,۳۵۲	۶,۱۸۸	۶,۰۲۴	۵,۸۶۰	۰.۱۲	
۶,۸۹۲	۶,۷۲۸	۶,۵۶۴	۶,۴۰۰	۶,۲۳۶	۶,۰۷۲	۵,۹۰۸	۵,۷۴۴	۰.۱۳	
۶,۷۷۶	۶,۶۱۲	۶,۴۴۸	۶,۲۸۴	۶,۱۲۰	۵,۹۵۶	۵,۷۹۲	۵,۶۲۸	۰.۱۴	
۶,۶۶۰	۶,۴۹۶	۶,۳۳۲	۶,۱۶۸	۶,۰۰۴	۵,۸۴۰	۵,۶۷۶	۵,۵۱۲	۰.۱۵	
۶,۵۴۴	۶,۳۸۰	۶,۲۱۶	۶,۰۵۲	۵,۸۸۸	۵,۷۲۴	۵,۵۶۰	۵,۳۹۶	۰.۱۶	
۶,۴۲۸	۶,۲۶۴	۶,۱۰۰	۵,۹۳۶	۵,۷۷۲	۵,۶۰۸	۵,۴۴۴	۵,۲۸۰	۰.۱۷	
۶,۳۱۲	۶,۱۴۸	۵,۹۸۴	۵,۸۲۰	۵,۶۵۶	۵,۴۹۲	۵,۳۲۸	۵,۱۶۴	۰.۱۸	

۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	فروش
کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	فروش
۲۰۳,۸۸۹,۷۱۳	۱۶۴,۳۸۳,۴۱۶	۸۱,۸۷۴,۸۰۰	۸۲,۵۰۸,۶۱۶	۶۷,۵۹۲,۴۳۲	۷۸,۸۴۰,۳۰۰	۷۹,۲۸۲,۴۷۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷۶,۶۴۰,۴۳۴)	(۵۹,۸۱۶,۷۰۲)	(۲۸,۹۰۸,۹۵۴)	(۳۰,۹۰۷,۷۴۸)	(۳۴,۵۵۶,۹۰۱)	(۳۰,۲۹۱,۴۱۸)
سود (زیان) ناخالص	۱۲۷,۲۴۹,۲۷۹	۱۰۴,۵۶۶,۷۱۴	۵۲,۹۶۵,۸۴۶	۵۱,۶۰۰,۸۶۸	۳۳,۰۳۵,۵۳۱	۴۸,۵۴۸,۸۸۲
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۳,۲۹۹,۲۲۸)	(۹,۴۳۲,۹۴۰)	(۳,۹۰۹,۸۶۲)	(۵,۵۲۳,۰۷۸)	(۶,۸۴۹,۲۴۷)	(۵,۲۲۱,۲۸۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	(۱,۰۵۶,۸۵۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۵۵۶,۸۵۰)	۲,۷۱۷,۸۱۹	۵۱۷,۵۱۴
سود (زیان) عملیاتی	۱۳۹,۰۴۸,۵۰۷	۹۴,۰۷۶,۹۲۴	۴۸,۵۵۵,۹۸۴	۴۵,۵۲۰,۹۴۰	۲۸,۹۰۴,۱۰۳	۴۳,۸۴۵,۱۰۸
هزینه های مالی	(۱۲,۲۳۳,۳۸۳)	(۱۰,۷۵۶,۶۱۵)	(۵,۴۰۳,۸۷۰)	(۵,۳۵۲,۷۴۵)	(۲,۴۴۳,۴۶۸)	(۳۴۴,۱۸۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	(۱,۴۷۱,۴۶۲)	۵۰۰,۰۰۰	(۱,۵۲۱,۴۶۲)	(۲۶۲,۸۴۱)	(۲۸۱,۹۸۹)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۲۵,۳۱۵,۱۲۴	۸۱,۸۴۸,۸۴۷	۴۳,۲۰۲,۱۱۴	۳۸,۶۴۶,۷۳۳	۲۶,۱۹۷,۷۹۴	۴۳,۲۱۸,۹۳۹
مالیات	(۲۵,۰۶۳,۰۲۵)	(۱۶,۱۸۷,۹۳۵)	(۸,۶۴۰,۴۲۳)	(۷,۵۴۷,۵۱۲)	(۵,۶۵۵,۰۸۰)	(۶,۰۴۳,۱۴۴)
سود (زیان) خالص	۱۰۰,۲۵۲,۰۹۹	۶۵,۶۶۰,۹۱۲	۳۴,۵۶۱,۶۹۱	۳۱,۰۹۹,۲۲۱	۲۰,۵۴۲,۷۱۴	۳۷,۱۷۵,۷۹۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۹,۴۶۹	۶,۲۰۲	۳,۲۶۴	۲,۹۳۷	۱,۹۴۰	۳,۵۱۱
سرمایه	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰	۱۰,۵۸۷,۶۰۰



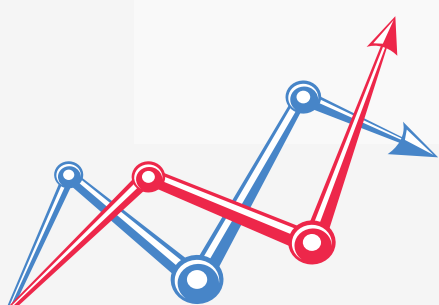


تحلیل تکنیکال شرکت پتروشیمی کرمانشاه



روند کلی «کرمانشا» در میان مدت صعودی است و قیمت پس از خروج از محدوده‌های تراکمی قبلی، در کانال‌های صعودی فیبوناچی در حال نوسان است. آخرین حرکت صعودی سهم تا ناحیه‌ی سقف کانال میانی و محدوده‌ی ۲۷۵۰-۲۸۵۰ تومان امتداد یافته که هم‌زمان با ترازهای ۲ فیبوناچی قرار دارد؛ بنابراین این ناحیه به‌عنوان مقاومت مهم و محل احتمالی افزایش عرضه و شناسایی سود در نظر گرفته می‌شود. با توجه به فشار عرضه در این محدوده، سناریوی محتمل آن است که برای عبور پایدار از این سطح، ابتدا یک اصلاح یا استراحت قیمتی تا محدوده‌ی حمایتی اول در بازه‌ی ۲۵۷۰-۲۶۳۰ تومان رقم بخورد و سپس در صورت تقویت تقاضا، حمله‌ی مجدد به مقاومت ۲۷۵۰-۲۸۵۰ تومان انجام شود. عبور پر قدرت و تثبیت بالای این محدوده، می‌تواند راه را برای ادامه‌ی رالی تا محدوده‌ی مقاومتی بعدی در بازه‌ی ۳۲۰۰-۳۴۰۰ تومان هموار کند.

در سناریوی اصلاحی عمیق‌تر، در صورت شکست حمایت ۲۵۷۰-۲۶۳۰ تومان، حمایت بعدی در محدوده‌ی ۲۳۱۰-۲۴۱۰ تومان مطرح است که حفظ آن برای تداوم ساختار صعودی میان‌مدت اهمیت زیادی دارد. تا زمانی که قیمت بالای این محدوده‌ی دوم باقی بماند، برآیند ساختار نمودار همچنان صعودی ارزیابی می‌شود و نوسانات بیشتر در قالب اصلاح در روند صعودی در نظر گرفته می‌شود.





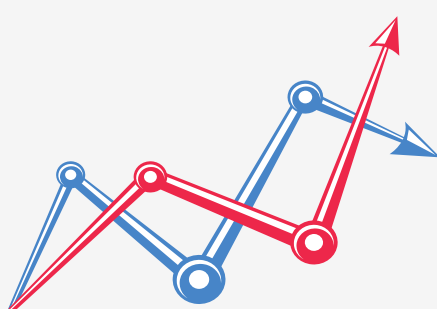
گزارش تحلیل آذرماه بورس کالا

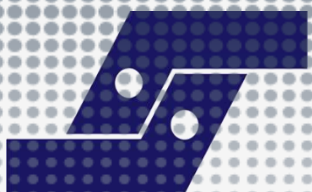
آمار معاملات محصولات فلزی در تالار صنعتی بورس کالا طی هفته دوم آذر ماه ۱۴۰۴

نام کالا	مجموع حجم عرضه	مجموع حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت میانگین	رقابت درصدی	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت
شمش فولادی	۱۳۹،۹۵۰	۱۳۹،۹۵۰	۳۱۰،۱۰۶	۳۳۵،۵۸۳	۸%	۳۲۳،۳۰۷	۴%
شمش آلومینیوم	۳،۰۰۰	۳،۰۰۰	۳،۲۲۹،۵۳۴	۳،۱۱۱،۰۵۰	-۴%	۳،۰۵۲،۶۰۵	۰%
مس کاتد (سهمیه ای)	۳،۰۰۰	۳،۰۰۰	۸،۰۴۸،۰۰۰	۱۱،۵۸۹،۵۲۰	۴۴%	۱۰،۶۵۱،۱۳۹	۱۰%
مس کاتد (غیر سهمیه ای)	۱،۰۰۰	۱،۰۰۰	۸،۰۴۸،۰۰۰	۱۰،۶۸۸،۰۶۰	۳۳%		
گندله سنگ آهن	۳۸۱،۰۰۰	۲۶۸،۰۰۰	۷۰،۶۲۳	۷۳،۸۸۴	۵%	۷۰،۳۶۸	۳%
کنساتره سنگ آهن	۴۷۴،۳۰۰	۱۹۰،۰۰۰	۶۴،۴۷۳	۶۴،۴۷۳	۰%	۶۲،۹۰۴	-۵%
آهن اسفنجی	۷۵،۲۵۰	۷۵،۲۵۰	۱۷۷،۷۲۸	۱۸۷،۹۴۶	۶%	۱۸۲،۶۷۶	۲%

آمار معاملات محصولات فرآورده های نفتی در بورس کالا طی هفته دوم آذر ماه ۱۴۰۴

نام کالا	مجموع حجم عرضه	مجموع حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت میانگین	رقابت درصدی	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت
وکیوم معمولی	۹۰،۰۰۰	۹۰،۰۰۰	۱۶۵،۸۰۰	۲۵۹،۴۴۹	۵۶%	۲۵۸،۴۵۰	۱%
وکیوم مرغوب	۳۰،۰۰۰	۳۰،۰۰۰	۱۷۴،۱۰۰	۲۷۶،۰۴۶	۵۹%	۲۷۲،۲۶۵	۲%
لوب کات	۵۶،۰۰۰	۵۵،۰۰۰	۲۳۳،۳۴۸	۲۳۳،۳۴۸	۰%	۲۳۳،۶۹۱	۰%
روغن پایه	۲،۵۴۸	۲،۵۴۸	۵۵۰،۸۷۲	۷۵۹،۱۳۲	۳۸%	۷۵۵،۳۶۵	-۹%





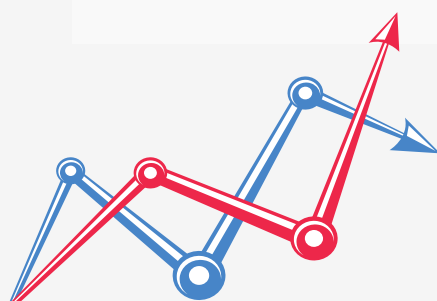
گزارش تحلیل آذر ماه بورس کالا

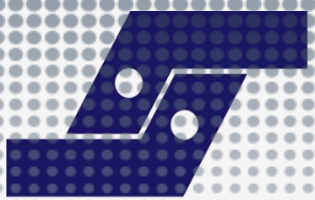


کاهش نرخ قیمت پایه توسط عرضه کنندگان به جهت تحریک تقاضا - همین امر باعث شده قیمت میانگین کمتر از قیمت پایه باشد

آمار معاملات محصولات پتروشیمی در تالار پتروشیمی بورس کالا طی هفته دوم آذر ماه ۱۴۰۴

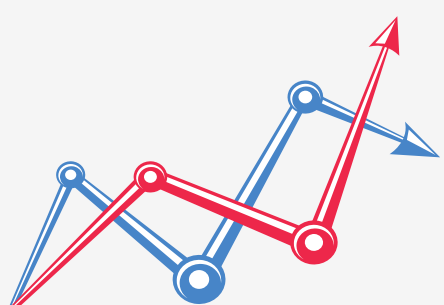
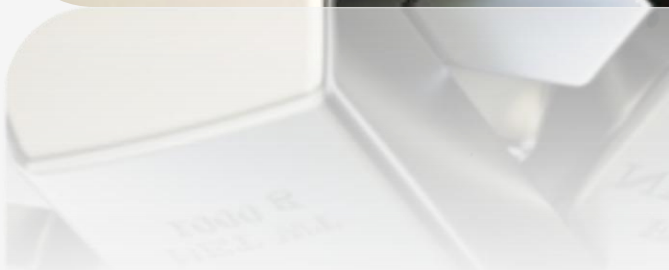
نام کالا	مجموع حجم عرضه	مجموع حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت میانگین	رقابت درصدی	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت
پلی پروپیلن شیمیایی	۴,۰۴۲	۴,۰۴۲	۷۵۷,۵۲۹	۱,۴۳۰,۵۶۲	۸۹%	۱,۳۶۶,۸۴۰	۸%
پلی پروپیلن نساجی	۱۱,۹۳۰	۱۱,۹۳۰	۶۹۲,۲۶۳	۱,۴۸۷,۱۲۹	۱۱۵%	۱,۶۱۱,۰۵۶	-۱۸%
پلی وینیل کلراید	۱۰,۵۳۲	۱۰,۵۳۲	۴۵۶,۶۸۹	۶۵۶,۷۹۵	۴۴%	۶۰۴,۹۷۸	۱۴%
پلی اتیلن سبک فیلم	۱۰,۷۵۰	۱۰,۷۵۰	۶۰۷,۵۱۹	۸۳۵,۹۸۶	۳۸%	۸۳۳,۸۹۰	۲%
پلی اتیلن سبک خطی	۱۱,۷۳۰	۱۱,۷۳۰	۵۳۸,۹۶۸	۹۰۱,۹۲۴	۶۷%	۹۳۷,۵۱۶	-۶%
پلی اتیلن سنگین فیلم	۱۰,۱۵۲	۱۰,۱۵۲	۵۳۲,۸۳۰	۷۷۷,۰۰۷	۴۶%	۷۷۳,۹۴۰	۰%
پلی اتیلن سنگین بادی	۱۰,۰۶۸	۱۰,۰۶۸	۵۲۷,۲۰۰	۸۰۱,۷۰۳	۵۲%	۸۰۲,۸۴۹	-۱%
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵,۰۱۶	۵,۰۱۶	۷۶۳,۲۷۷	۱,۰۵۸,۷۱۳	۳۹%	۱,۰۳۲,۵۳۴	۴%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۶,۹۹۶	۶,۹۹۶	۷۵۷,۶۰۷	۸۸۲,۱۹۵	۱۶%	۸۵۸,۲۶۸	۳%





کامودیتی ها

محصول	نرخ این هفته-\$	نرخ هفته گذشته-\$	درصد تغییرات
اتیلن - CFR CHINA	۷۲۶	۷۲۱	۱%
پروپیلن - CFR CHINA	۷۴۶	۷۳۶	۱%
بوتادین - CFR CHINA	۸۶۱	۸۲۱	۵%
جنوب شرق آسیا - PVC	۶۰۱	۶۲۱	-۳%
ABS-CFR CHINA	۱۲۰۶	۱۲۱۱	۰%
پلی اتیلن سنگین- جنوب شرق آسیا	۸۴۲	۸۴۲	۰%
پلی اتیلن سبک- جنوب شرق آسیا	۹۹۵	۱۰۲۶	-۳%
پلی پروپیلن- جنوب شرق آسیا	۸۱۱	۸۱۱	۰%
متانول - CFR CHINA	۲۴۱	۲۴۷	-۲%
بنزن - CFR CHINA	۶۷۹	۶۷۰	۱%
اورتوزایلین - CFR CHINA	۷۳۱	۷۳۱	۰%
پارازایلین - CFR CHINA	۸۳۷	۸۳۵	۰%
استایرن - CFR CHINA	۸۲۴	۸۲۲	۰%
اوره گرانوله- فوب جنوب شرق آسیا	۳۷۷	۳۹۳	-۴%

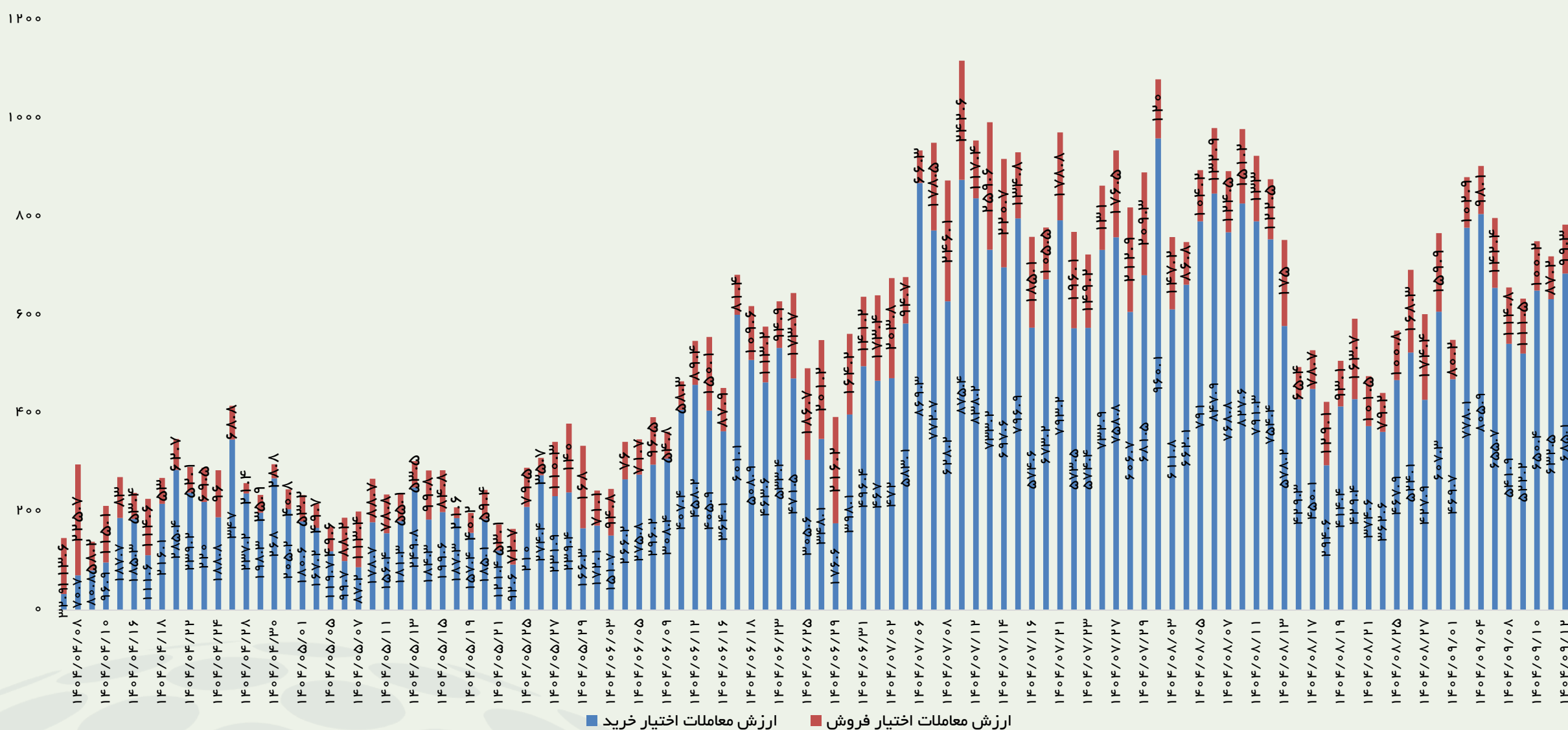


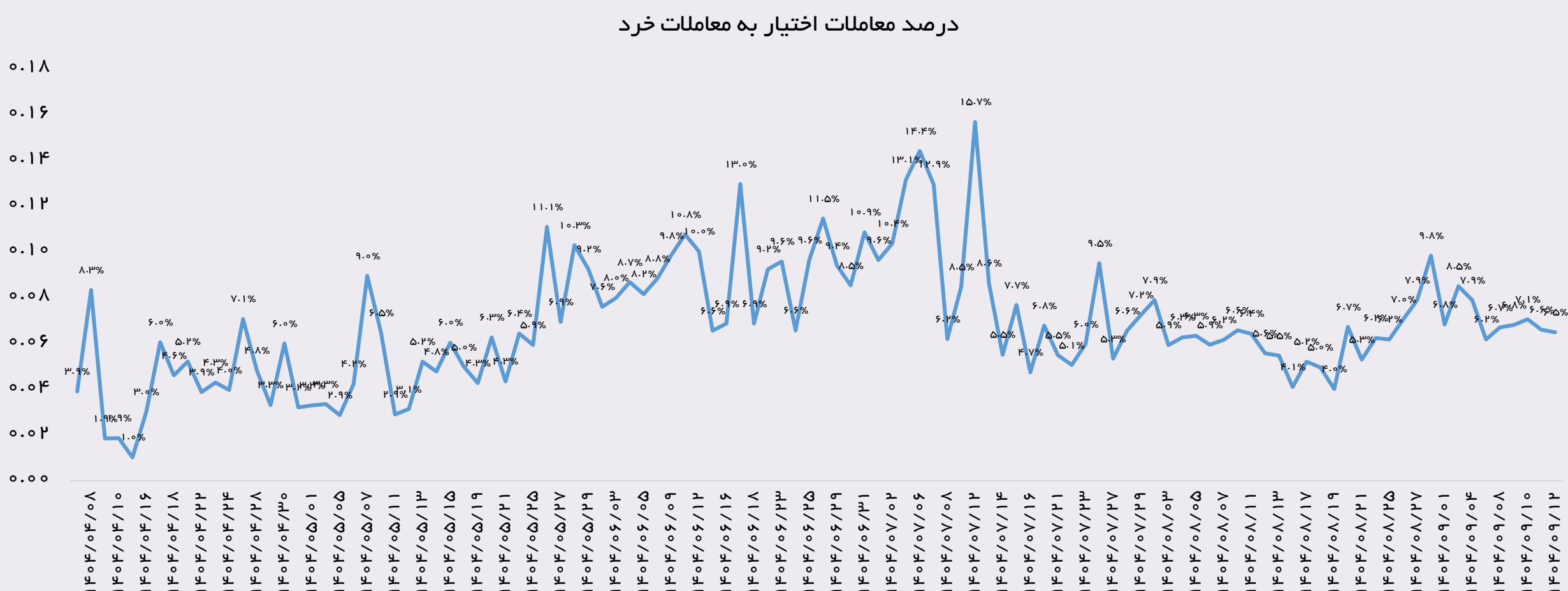


گزارش تحلیل هفتگی بازار اختیار معامله

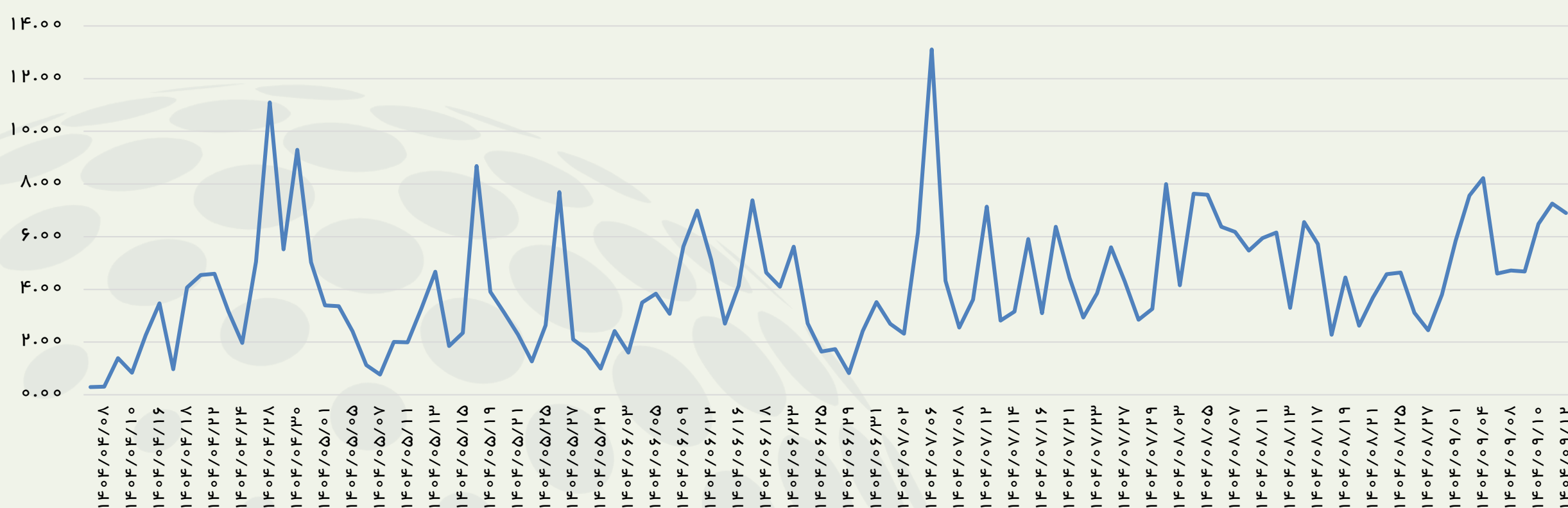


ارزش معاملات اختیار خرید و فروش به تفکیک (میلیارد ریال)

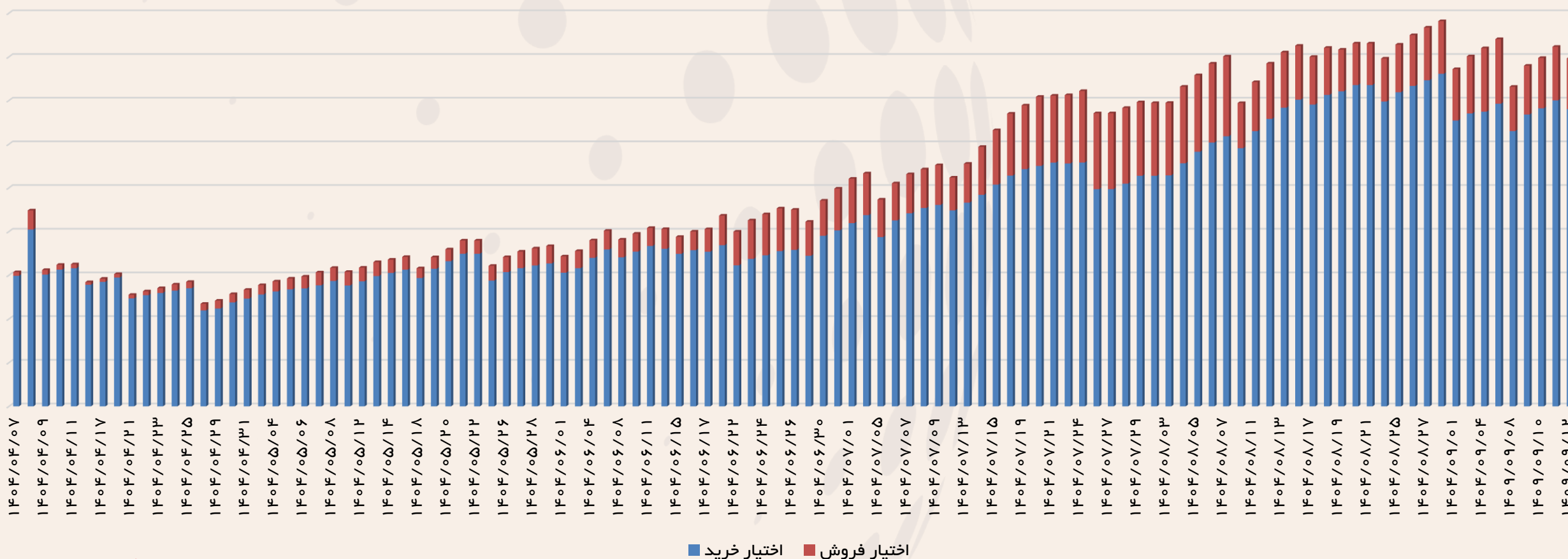


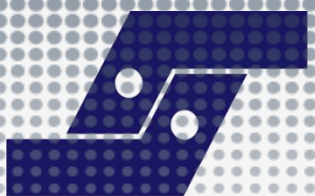


نسبت ارزش معاملات اختیار خرید به اختیار فروش



موقعیت های باز خرید و فروش اختیار معامله بازار (۱۰۰۰X)





هفته ای که گذشت

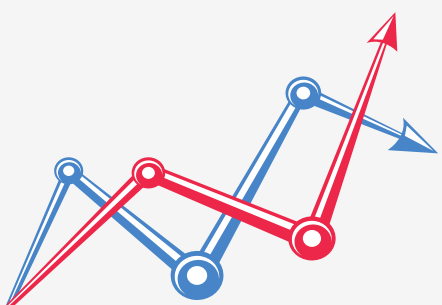


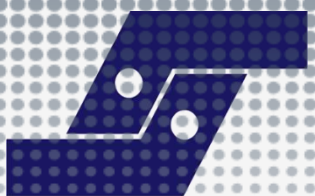
تحلیل این هفته را با مقایسه اعداد و ارقام دو هفته ابتدایی آذر آغاز می‌کنیم. دومین هفته آذرماه با آماری قابل قبول به پایان رسید. معاملات نه هیجان زده بود و نه خسته کننده؛ اما روندی امیدوارکننده داشت که نشان می‌داد بازار همچنان تمایل بیشتری به صعود دارد تا نزول.

میانگین ارزش معاملات خرد تقریباً بدون تغییر و در محدوده ۱۰ همت باقی ماند. با این حال، جریان ورود پول حقیقی در هفته اول، در هفته دوم به خروج پول تبدیل شد. بازدهی شاخص کل نیز از حدود ۴ درصد در هفته اول به نزدیک ۳ درصد در هفته دوم کاهش یافت. در مقابل بازار سهام، بازدهی طلا و ارز در هفته دوم آذر جهش قابل توجهی داشت؛ رشدی که کاملاً با عملکرد آن‌ها در هفته اول تفاوت داشت. در حالی که بازدهی دلار و طلا در هفته اول تقریباً صفر بود، در هفته دوم دلار نزدیک به ۶ درصد و طلا حدود ۷ درصد رشد کردند.

در آغاز روند صعودی بازار، شک و تردیدها بسیار بود. به گونه‌ای که با وضعیت نامناسب عوامل بنیادی شرکت‌ها، انتظار نمی‌رفت این رشد پایدار باشد و بیشتر شبیه موجی کوتاه مدت در واکنش به اخبار احتمالی به نظر می‌رسید. همین انتظار در ابتدا رخ داد: خبری مبنی بر عرضه ارز شرکت‌ها در تالار دوم با نرخی بالاتر از نرخ توافقی منتشر شد. با این حال، برخلاف پیش‌بینی‌ها، بازار نه تنها روند صعودی خود را متوقف نکرد، بلکه با ورود پول قابل توجه، موج دوم رشد خود را تجربه کرد. خبر بعدی، حذف دو هاب مصرف‌کننده از فرمول قیمت‌گذاری گاز بود که در صورت اعمال، سود شرکت‌ها را به شکل چشمگیری تغییر می‌داد. تا این مرحله، بسیاری از سرمایه‌گذاران قدیمی انتظار داشتند با فروکش کردن اثر این اخبار، بازار یا نزولی شود یا حداقل وارد روند نوسانی شود. اما مشاهده شد که بازار همچنان صعودی باقی ماند.

پس عامل اصلی چیست که شاخص را به مسیر صعودی هدایت می‌کند؟ یکی از اصلی‌ترین دلایل می‌تواند تورم انتظاری باشد. در شرایطی که پیش‌بینی می‌شود تورم سال آینده بالای ۵۰ درصد باشد، این انتظارات تورمی به شکل مستقیم بر قیمت کالاها، نرخ ارز و نهایتاً سود شرکت‌ها اثر می‌گذارد.



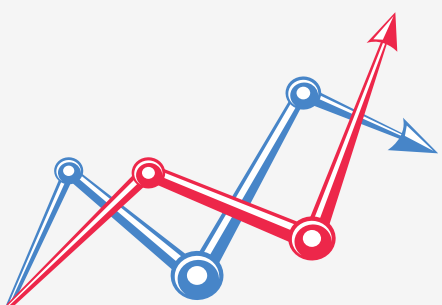


شرکت‌های بورسی عمده تولیدکننده کالاهایی هستند که در اقتصاد عرضه می‌شوند و بنابراین افزایش انتظاری قیمت‌ها، درآمد و سود آن‌ها را تحت تأثیر قرار می‌دهد. البته تورم روی تمام شرکت‌ها یکسان اثر نمی‌گذارد. بیشترین تأثیر بر شرکت‌هایی است که مشمول نرخ‌گذاری دستوری دولت نیستند و دارای تقاضای پایدار یا امکان صادرات هستند. برای مثال، صنعت سیمان یا صنایع غذایی. در کشورهای مختلف مانند برزیل، آرژانتین، ترکیه و مصر، حتی در شرایط رکود و ضعف اقتصادی، انتظارات تورمی بالا باعث شد سرمایه‌گذاران نقدینگی خود را به بورس منتقل کنند و شاخص‌ها رشد کنند. در ادامه شایان ذکر است که بیشترین ورود پول به صنعت کانه های فلزی، شیمیایی و غذایی بوده است. ■■

در کل می‌توان انتظار داشت که با توجه به رشد نرخ بهره بدون ریسک، تورم، افزایش نرخ ارز و دیگر عوامل مشابه، ساختار اقتصاد همچنان با تورم مواجه باشد. این تورم می‌تواند عامل محرک سودآوری برخی صنایع باشد؛ به ویژه صنایعی که مشمول نرخ‌گذاری دستوری نیستند یا گروه‌هایی که با نرخ‌های جهانی مرتبط هستند و درآمد دلاری آن‌ها بر پایه دلار آزاد است، نه دلار توافقی. از جمله این صنایع می‌توان به صنعت غذایی، سیمان و محصولات نوردی اشاره کرد. از طرف دیگر، صنعت دارو نیز به دلیل تلاش دولت برای حفظ حاشیه سود شرکت‌ها، همچنان می‌تواند یکی از صنایع جذاب برای سرمایه‌گذاری باشد.

با توجه به ریسک‌های ژئوپلیتیکی، شرایط نامساعد بودجه، ناترازی‌های اثرگذار بر تولید و عوامل مشابه، سرمایه‌گذاران بهتر است پرتفویی متنوع از انواع دارایی‌ها شامل سهام، گواهی سپرده طلا و نقره و اوراق بهادار با درآمد ثابت تشکیل دهند. در این حالت، وزن سهام در پرتفوی متعادل خواهد بود و سرمایه‌گذار را در برابر شوک‌های مختلف محافظت می‌کند.

با این حال، اگر سرمایه‌گذار به رشد بازار خوش‌بین باشد، می‌تواند برای جبران وزن کم سهام در سبد دارایی خود، بخشی از دارایی را به ابزار اختیار معامله اختصاص دهد تا رشد فزاینده اختیار معامله، اثر وزن کمتر سهام در سبد را پوشش دهد. ■■





کارگزاری خبرگان سهام

خبرگان بازار در کنار شما

۲۵%

بازگشت کارمزد

تخصیص اعتبار

به صورت آنی و ۲۴ ساعته
در فرآیندی تمام اتوماتیک



باشگاه بازاریابان

تا سقف ۲۵% با تسویه
۲۴ ساعته



اکسیر / اومکس

کاربری حرفه‌ای +
امنیت و دقت بالا



برداشت وجه آنی

به صورت ۲۴ ساعته
در ۷ روز هفته



جونیور بروکر

سرمایه‌گذاری برای
کودکان زیر ۱۸ سال

تهران، میدان ونک، خیابان نلسون ماندلا، خیابان ناوک، پلاک ۱۸

