

کارگزاری خبرگان سهام

گزارش تحلیلی بازارها



ما خبرگان بازار هستیم

مجله شماره چهل و شش



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 پلیمر آریا ساسول
۱۸	کامودیتی ها
۱۹	تحلیل هفتگی اختیار معامله
۲۱	هفته ای که گذشت



شبکه های اجتماعی

 khobregan.com

 021-42382

 @khobregan_saham

نویسندگان و تحلیلگران:

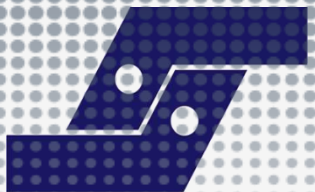
نیلا قاسمی، غلامرضا ترابی زاده،
مهدی مالکی

تهیه شده توسط:

کارگزاری خبرگان سهام

سر دبیر

مریم نصر



رویدادهای هفته‌ای که گذشت



سیاسی

ترامپ: بیش از هر زمانی به پایان جنگ اوکراین نزدیکیم.

سه کشور اروپایی حاضر در مذاکرات روسیه و اوکراین از پیشرفت قابل توجه در آخرین دور از این گفت‌وگوها خبر دادند.

بقایی، سخنگوی وزارت خارجه: ما حمله خشونت‌آمیز در سیدنی استرالیا را محکوم می‌کنیم. ترور و کشتار انسان‌ها در هر کجا ارتکاب یابد مردود و محکوم است.

ترامپ از هشدار کاخ سفید به اسرائیل مبنی بر عدم نقض آتش بس غزه و خدشه دار کردن اعتبار خبر داد.

اقتصادی

رئیس اتاق بازرگانی ایران: گزارشی در جلسه اقتصادی در دفتر معاون اول رئیس جمهور ارائه شد، در روز اول اجرای قیمت جدید بنزین، مصرف بنزین در کشور ۴۰ درصد کاهش پیدا کرده است.

یکصد و سی و ششمین جلسه هیئت دولت عصر یکشنبه ۲۳ آذر ۱۴۰۴، به ریاست دکتر مسعود پزشکیان برگزار شد و اعضا کلیات لایحه بودجه سال ۱۴۰۵ کل کشور را تصویب کردند.

بر اساس اعلام بانک مرکزی، نرخ سود بین بانکی در پایان هفته منتهی به ۲۶ آذر برای دوازدهمین هفته متوالی در رقم ۲۴ درصد ثابت باقی ماند. نرخ سود تسهیلات بین بانکی از هفته منتهی به ۹ مهر ماه (اولین هفته پاییز) تا کنون در رقم ۲۴ درصد است. حداقل نرخ توافق بازخريد نیز که از ابتدای ۱۴۰۲ در رقم ۲۳ درصد بود، همچنان در این نرخ باقی مانده است.

بازار سرمایه

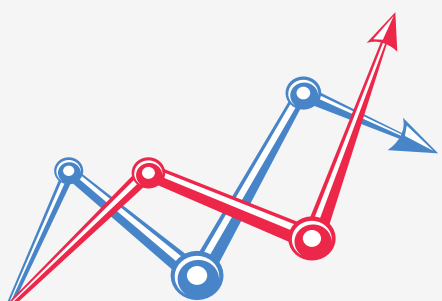
بعد از ۲۲ سال، پدیده خاص حجم مبنا که فقط در بازار سهام ایران اعمال می شد با تصمیم مدیران بورس ها از دوشنبه این هفته از زمین معادلات بورس، کنار گذاشته خواهد شد.

رئیس اداره امور صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس از صدور مجوز پذیره‌نویسی ۳ صندوق نقره برای سه سبدگردان تا در آینده نزدیک خبر داد.

طبق اعلام مدیرعامل شرکت ملی گاز، پتروشیمی ها طی ۹ ماه سال بیش از ۱.۴۳ میلیارد متر مکعب گاز بیشتر از مدت مشابه سال گذشته، تحویل گرفتند.

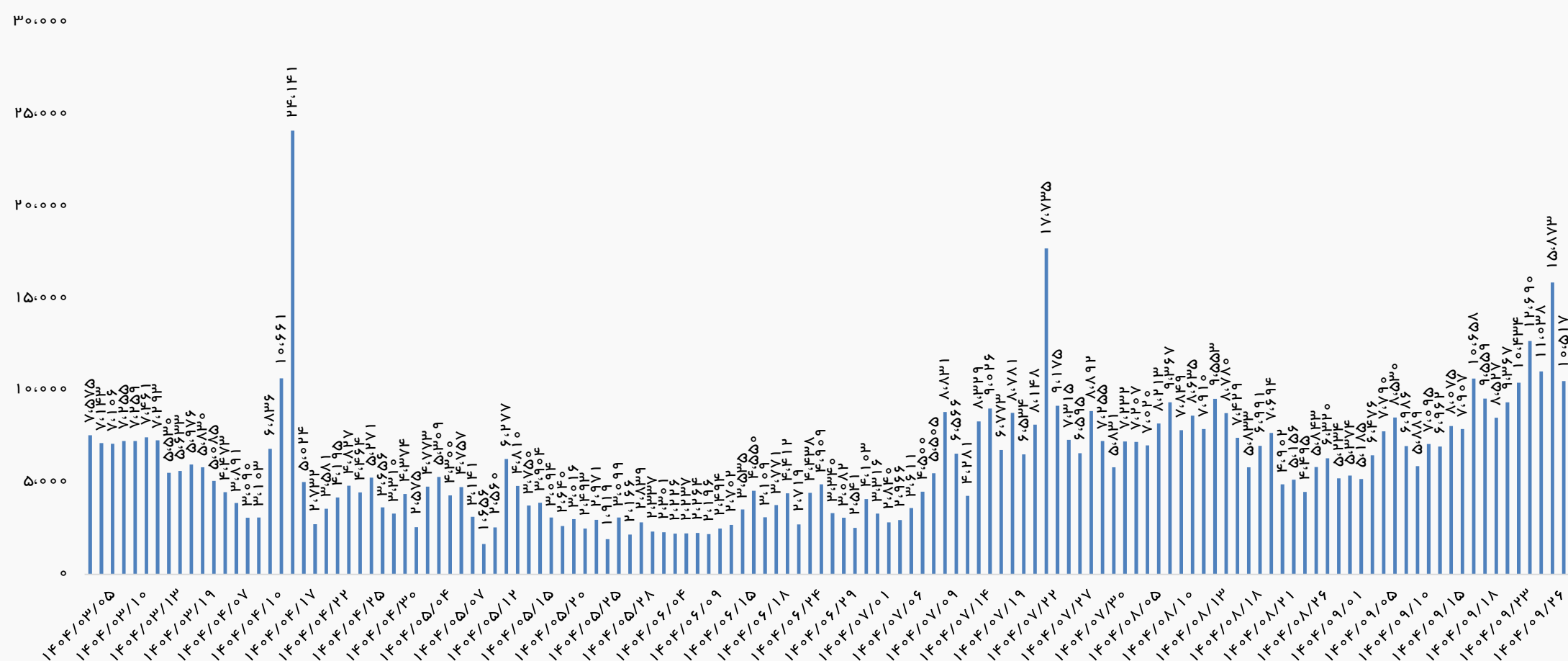
دور جدید ثبت نام ۴ خودرو وارداتی از امروز با حساب وکالتی ۵۰۰ میلیون تومانی و قیمت ۱.۷ تا ۳.۵ میلیارد تومانی شروع شد.

مجموع معاملات یک ساله نقره در بورس کالا به ۶۰ تن شمش نقره با ارزش ۹.۸ هزار میلیارد تومان رسید.



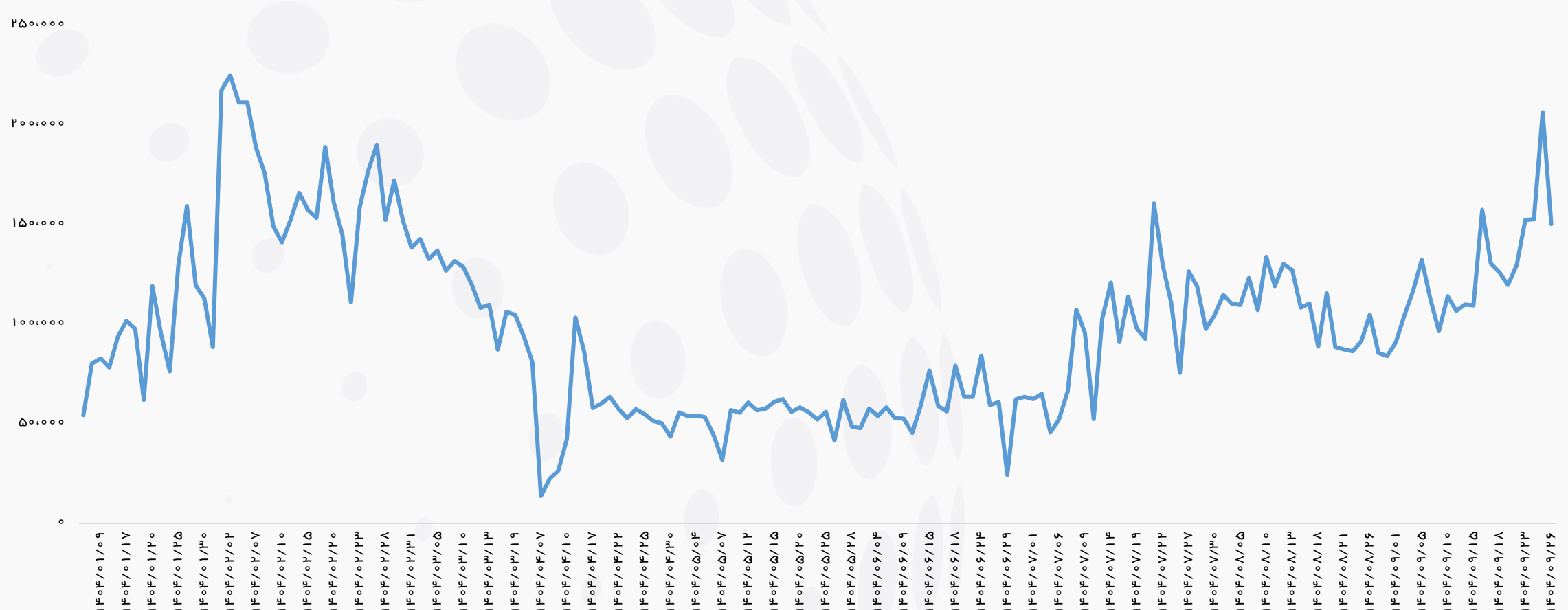
بازار در هفته ای که گذشت

ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)

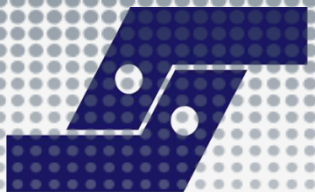


نمودار فوق روند ارزش معاملات خرد بازار را از ابتدای خرداد ماه ۱۴۰۴ نشان می‌دهد. جمع ارزش معاملات خرد طی هفته اخیر ۶۰.۵۵۱ هزارمیلیارد تومان بوده که نسبت به هفته گذشته افزایش ۳۲ درصدی (ارزش معاملات هفته گذشته ۴۶.۰۱۷ هزار میلیارد تومان) را نشان می‌دهد.

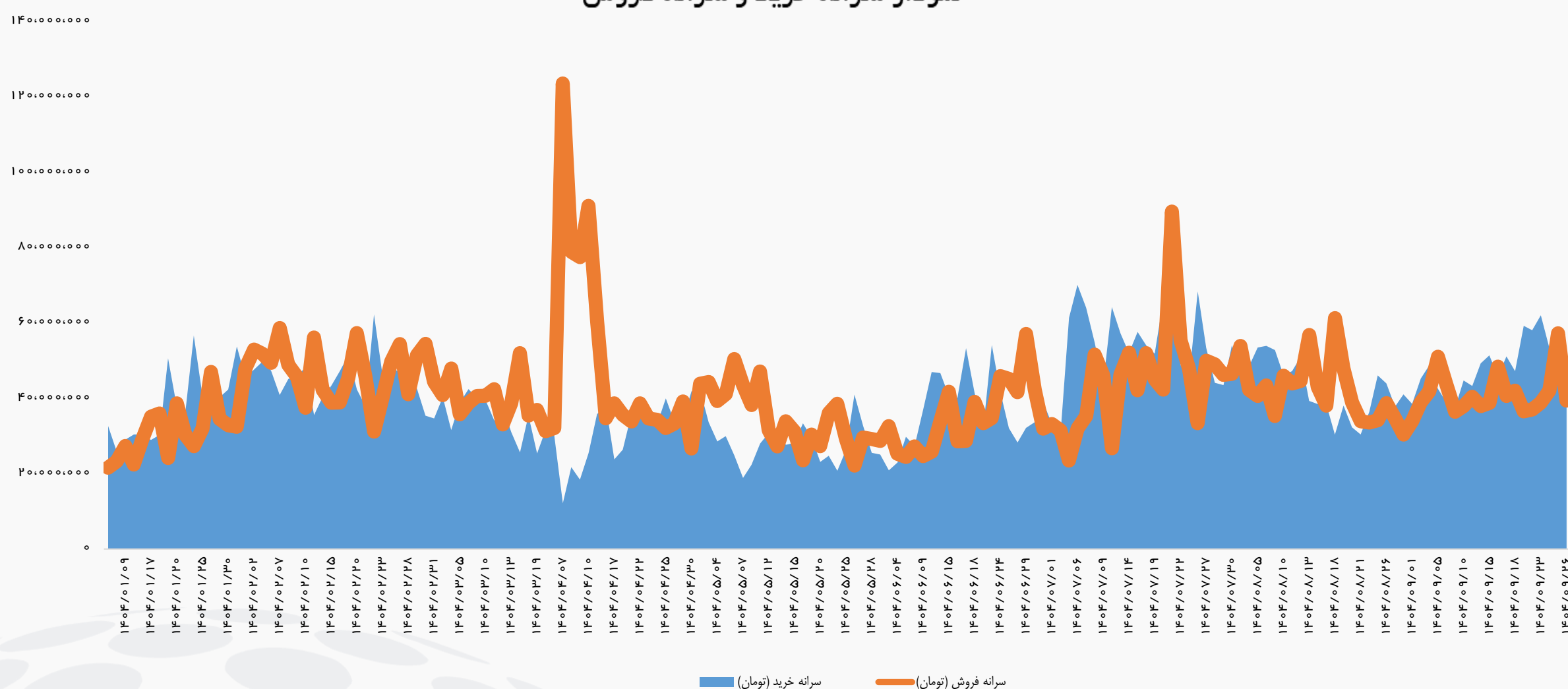
کدهای خریدار حقیقی



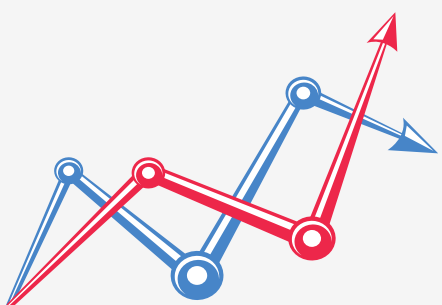
نمودار فوق روند تعدادهای خریدار در هر روز را نشان می دهد. در آخرین روز بررسی این عدد ۱۵۰.۱۴۲ کد رسید. برای مقایسه بهتر ، بیشترین تعداد کدهای خریدار در سال ۱۴۰۴ معادل ۲۲۴.۰۰۰ کد بود و رکورد تاریخی مربوط به سال ۱۳۹۹ با ۱.۸۳۰.۰۰۰ کد ثبت شده است.

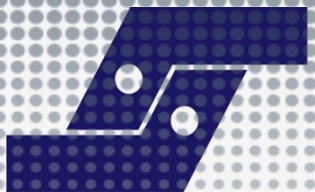


نمودار سرانه خرید و سرانه فروش

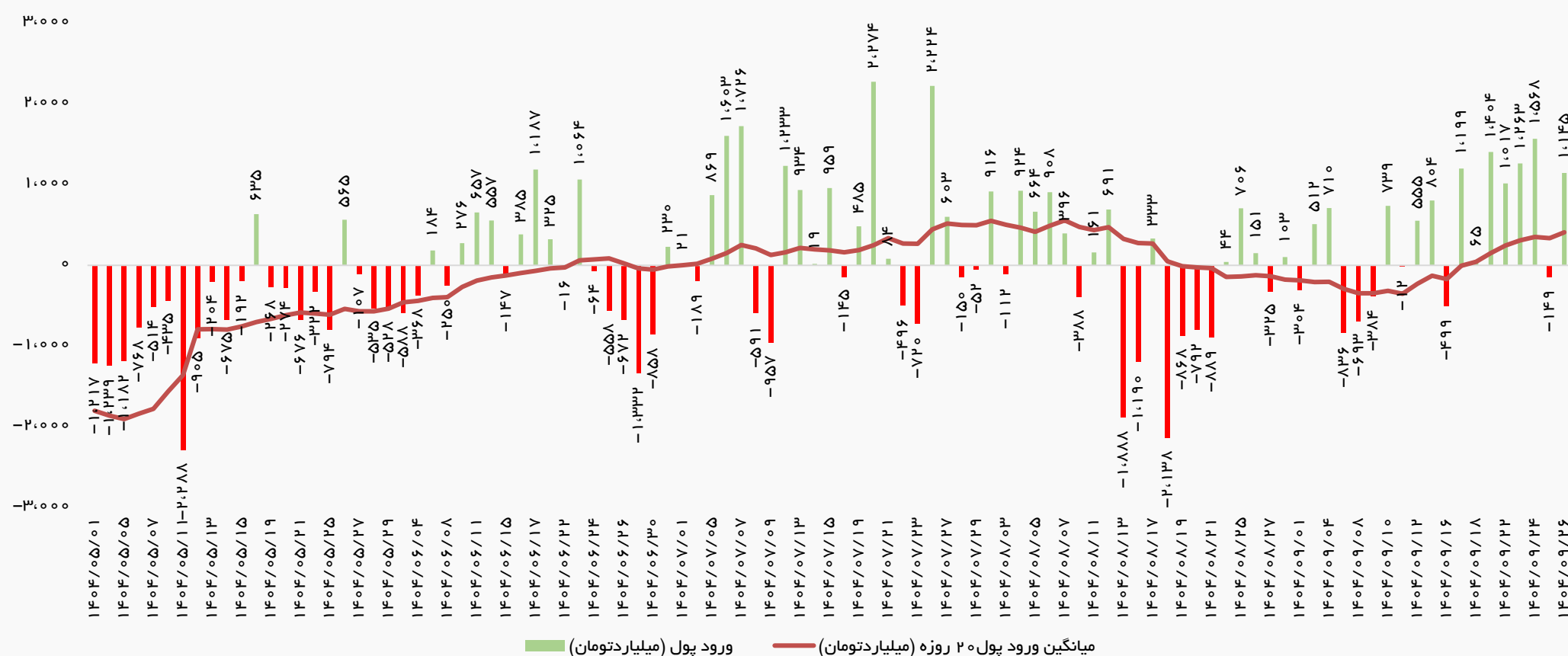


طی هفته اخیر ، جمع سرانه خرید ۲۷۹.۶۲۶.۸۱۵ تومان بوده که نسبت به هفته گذشته افزایش ۱۰ درصدی نشان می دهد. جمع سرانه فروش ۲۱۴.۵۹۷.۹۰۵ تومان بوده است و نسبت به هفته گذشته افزایش ۴ درصدی نشان می دهد. و قدرت خرید طی هفته اخیر ۴.۶ بوده است.



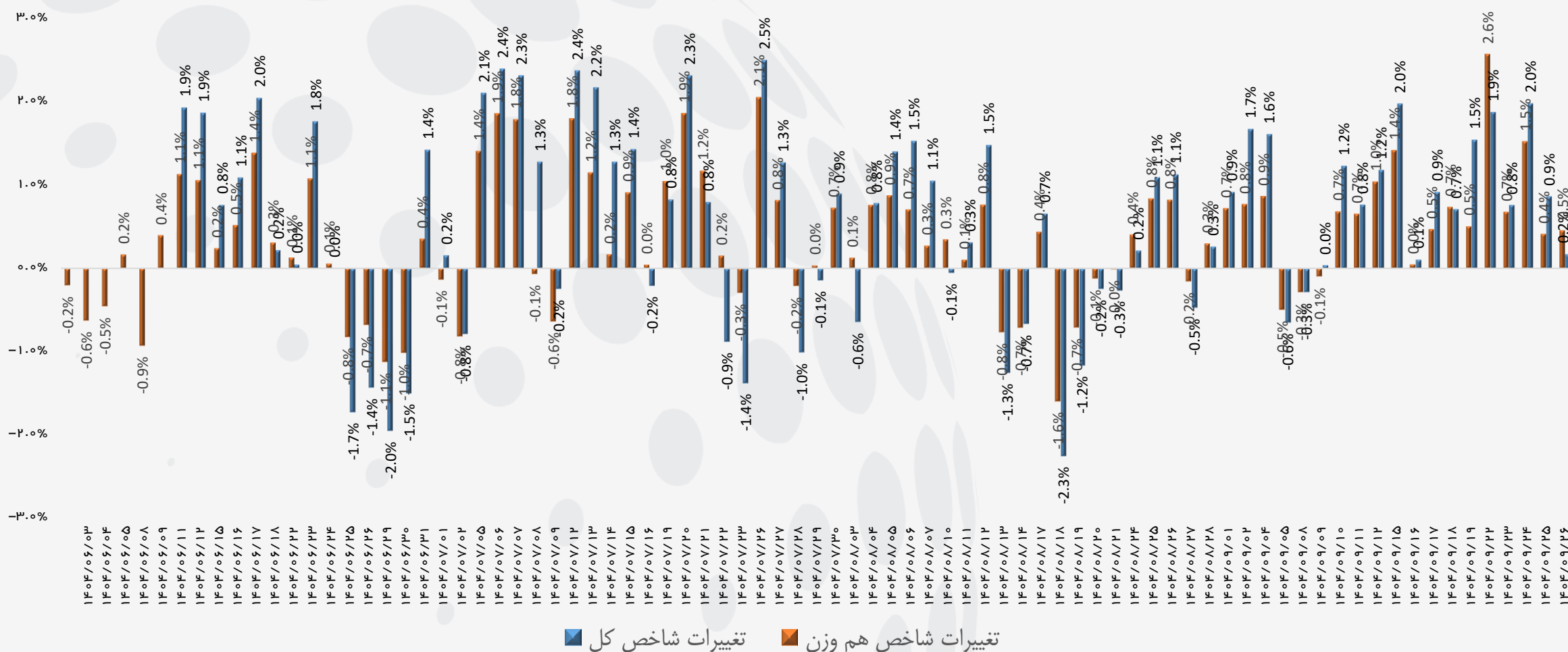


نمودار ورود و خروج پول

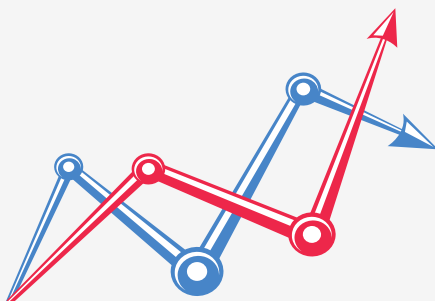


در طی هفته اخیر ۴۸۴۳ میلیارد ورود پول به بازار اتفاق افتاده است، در هفته گذشته ورود پول ۲۹۷۴ میلیارد بوده است.

نمودار تغییرات شاخص کل و هموزن



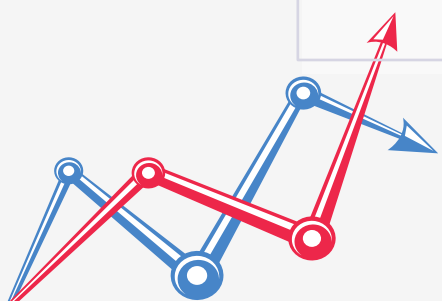
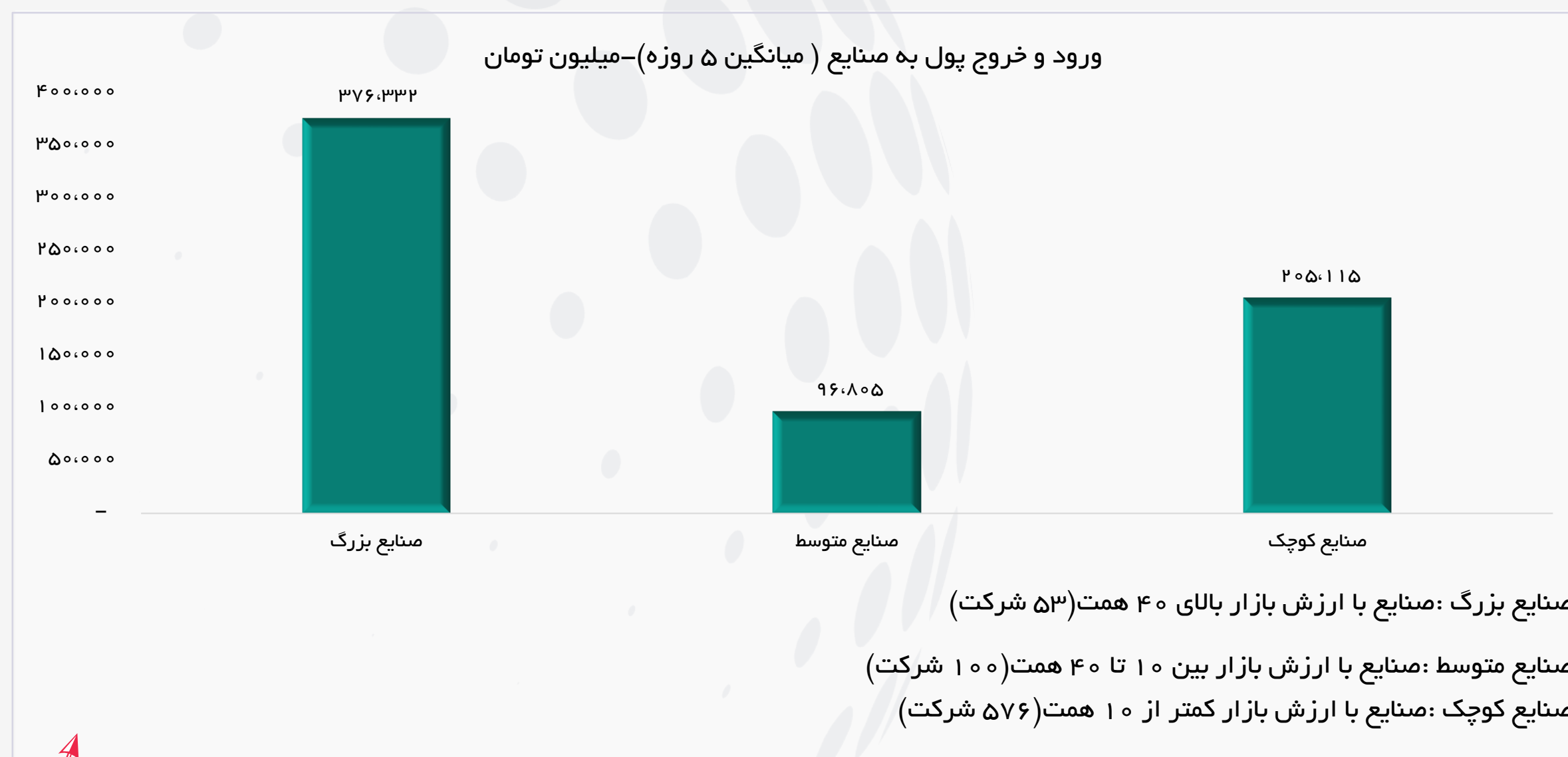
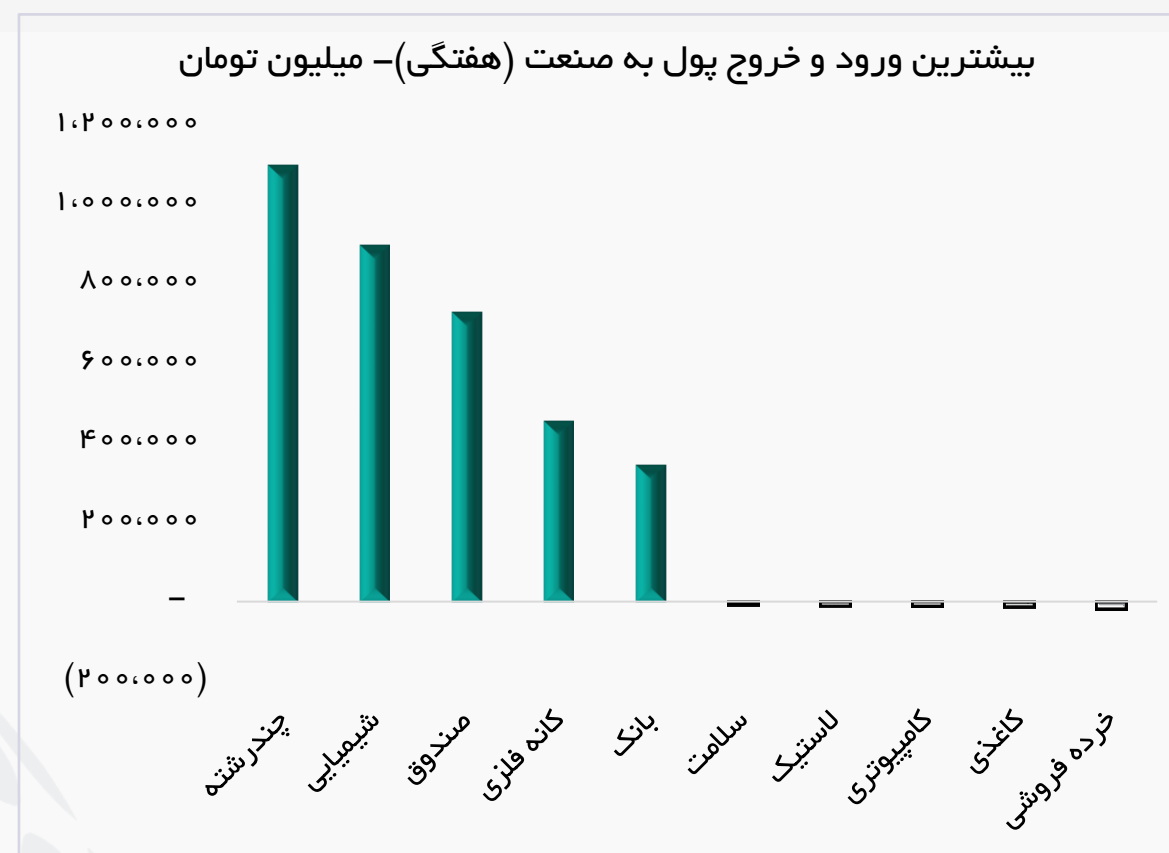
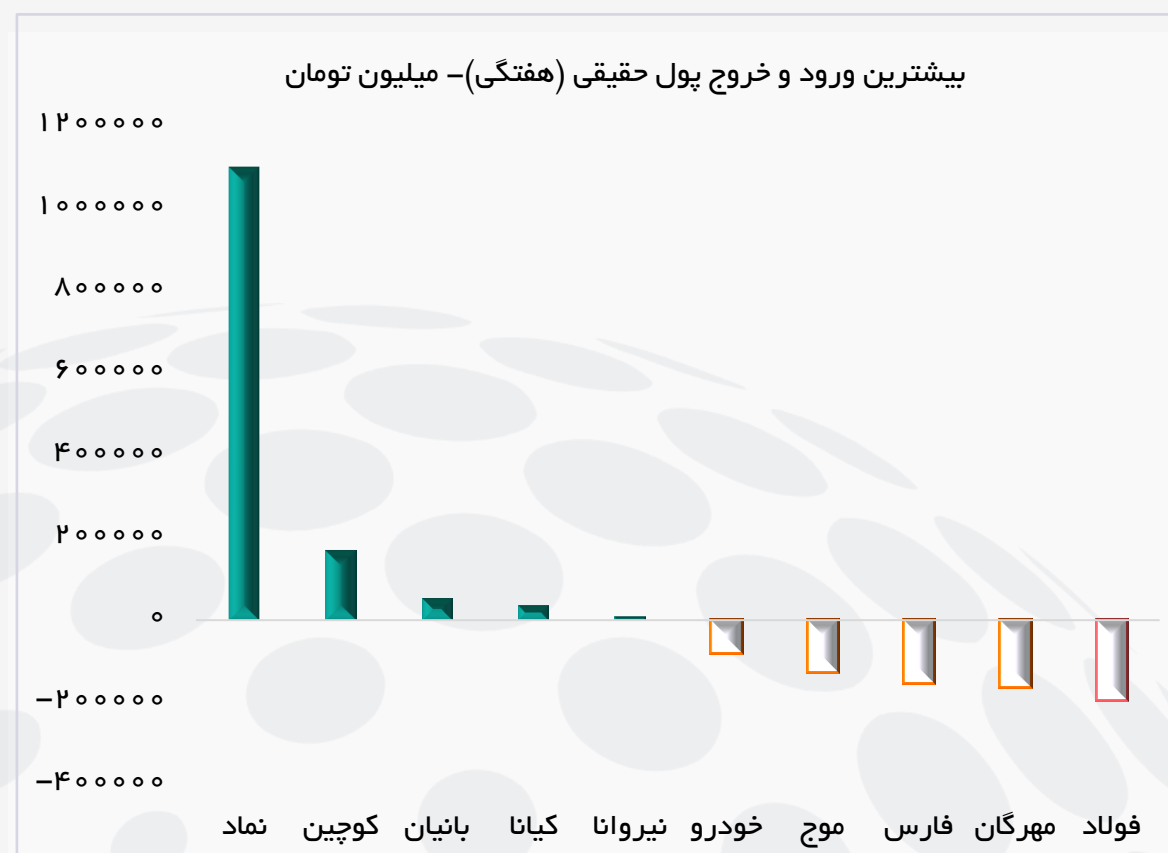
در طی هفته اخیر، شاخص کل ۵.۷ درصد و شاخص هموزن ۵.۶ درصد افزایش داشتند و طی هفته گذشته شاخص کل ۵.۳ درصد و شاخص هموزن ۴.۲ درصد افزایش نشان دادند.





بیشترین ریزش ۷ روز اخیر		
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار(همت)
ولانا	-۱۱	۰.۲۹۲
میهن	-۱۰	۲.۰۰۱
سباقر	-۸	۵.۹۸
وتوسکا	-۸	۰.۹۴۷
مادیرا	-۸	۷.۳۶
لازما	-۷	۱.۵

بیشترین رشد ۷ روز اخیر		
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار(همت)
خبازرس	۱۶	۰.۴۷۲
وفتخار	۱۶	۰.۶۸۷
ثغرب	۱۶	۱.۲۲
خفولا	۱۵	۰.۵۵۷
خکاوه	۱۵	۳.۹۳
پدرخش	۱۵	۰.۴۵۵



آغاز فعالیت: ۱۳۹۴

صندوق اندیشه خبرگان

مقایسه بازدهی اندیشه خبرگان و شاخص کل در سال اخیر



پربازده‌ترین صندوق سهامی سال اخیر





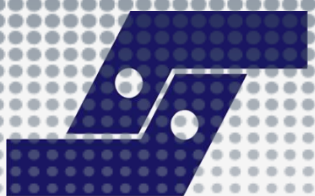
برترین صندوق سهامی یکسال اخیر

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 ۷۵.۹% سالانه در رتبه اول صندوق های سهامی قرار گرفته است. شایان ذکر است که این صندوق در دوره مورد بررسی ۳۵.۳% 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

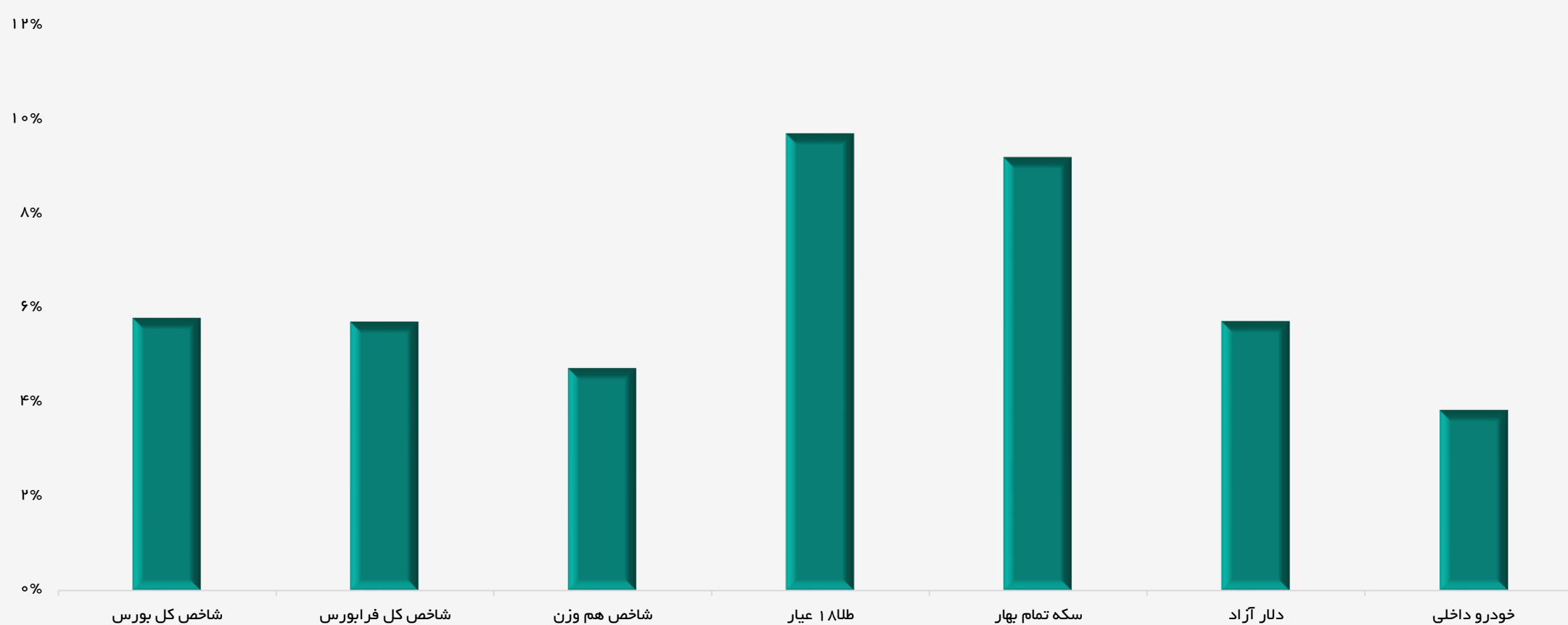




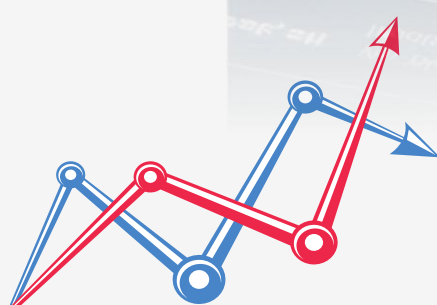
بازدهی هفتگی بازار ها

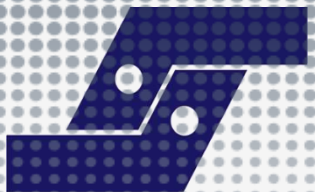


بازدهی هفتگی



طی هفته اخیر طلا ۱۸ عیار با ۱۰ درصد افزایش بیشترین بازدهی و خودرو داخلی با ۴ درصد افزایش کمترین بازدهی را داشتند.





صندوق های سهامی



بازده زمانی	بذر	دیار	پیروز
بازده هفتگی	۱۰.۳۳%	۹.۲۴%	۷.۸۹%
بازده ماهانه	۱۸.۴%	۲۰.۳۸%	۲۱.۱۲%
بازده ۳ ماهه	۳۶.۳۲%	۴۱.۰۱%	۴۸.۲۸%
بازده ۶ ماهه	۱۴.۸۳%	۲۵.۷%	۳۵.۵۲%
بازده یکساله	۲۷.۳۶%	—	۲۰.۹%
ضریب بتا	۰.۷۴	۰.۵۵	۰.۷۹

صندوق های مختلط

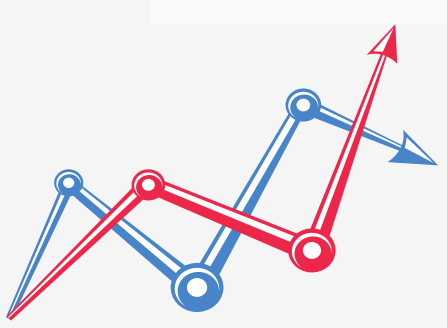


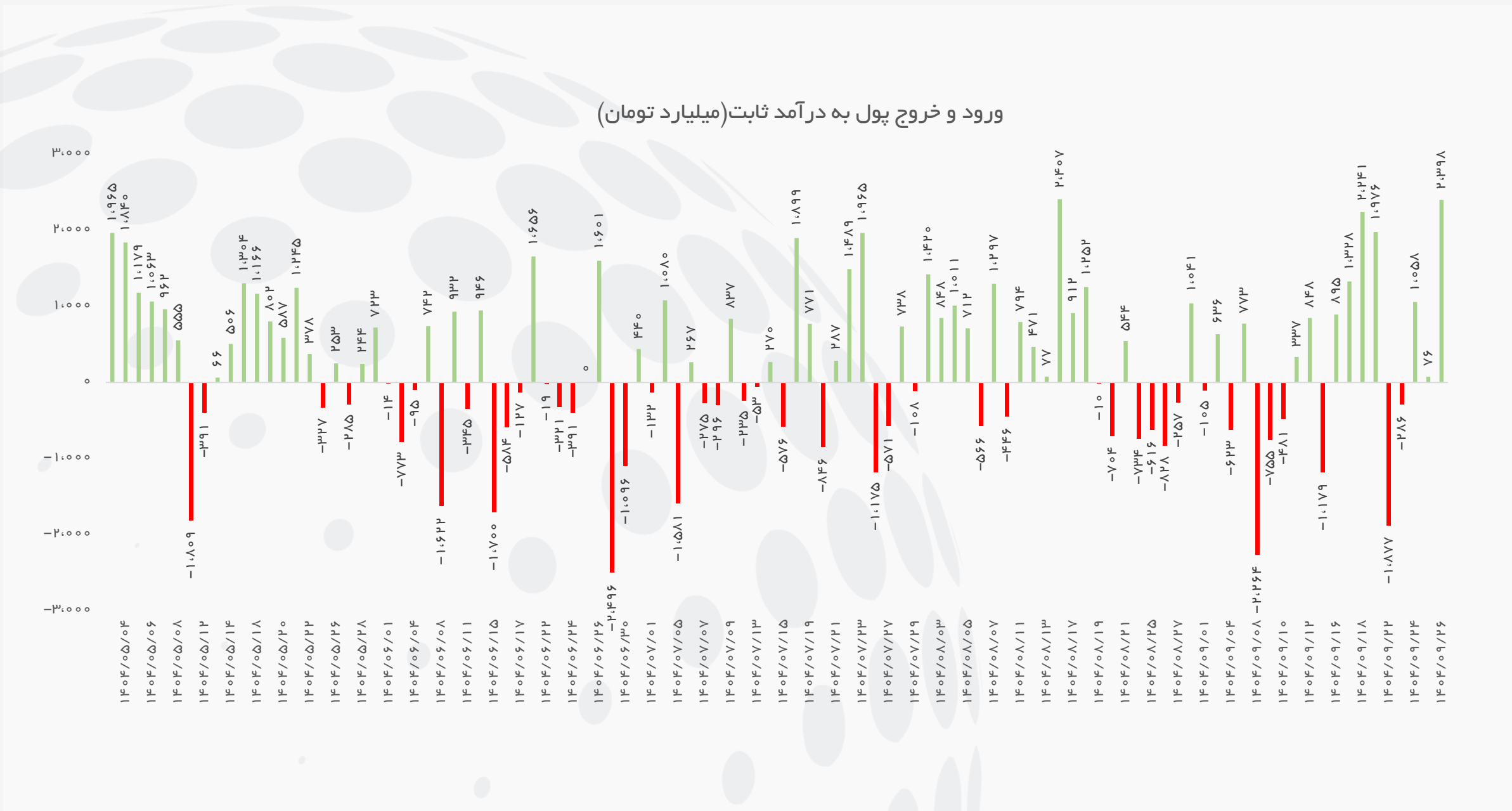
بازده زمانی	صنوبین	آسام	هیبرید
بازده هفتگی	۲.۷۸%	۲.۴%	۱.۲۱%
بازده ماهانه	۸.۳۸%	۶.۱۸%	۶.۵۸%
بازده ۳ ماهه	۲۲.۹۸%	۲۰.۳۸%	۲۳.۳۴%
بازده ۶ ماهه	۲۲.۰۸%	۱۳.۱۵%	۲۰.۱۹%
بازده یکساله	۴۸.۱۴%	۳۱.۱۹%	۵۱.۳۱%

صندوق های اهرمی

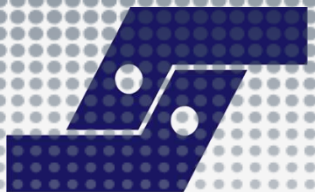


بازده زمانی	دوایکس	اهرم	بیدار
بازده هفتگی	۹.۳۱%	۸.۳۶%	۷.۴۳%
بازده ماهانه	۳۷.۳۹%	۲۷.۹۹%	۲۷.۶۳%
بازده ۳ ماهه	۱۱۲.۰۹%	۷۷.۸۵%	۸۱.۰۸%
بازده ۶ ماهه	۳۳.۹۶%	۲۵.۹۳%	۳۵.۶۳%
بازده یکساله	۱۰.۵%	۳۳.۰۶%	۵۹.۳۵%





در طی هفته اخیر حدود ۱.۳۶ همت تومان ورود پول به درآمد ثابت ها اتفاق افتاده است، طی هفته گذشته ۵.۲۶ همت تومان ورود پول به درآمد ثابت ها اتفاق افتاده است.



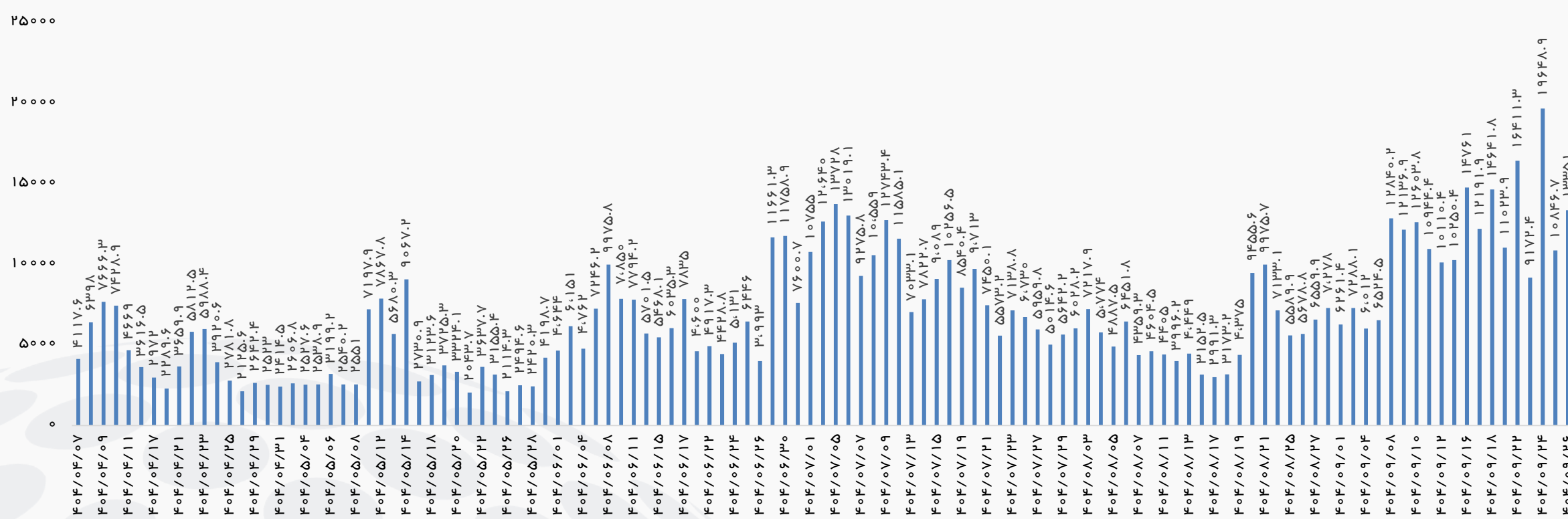
صندوق های

طلا

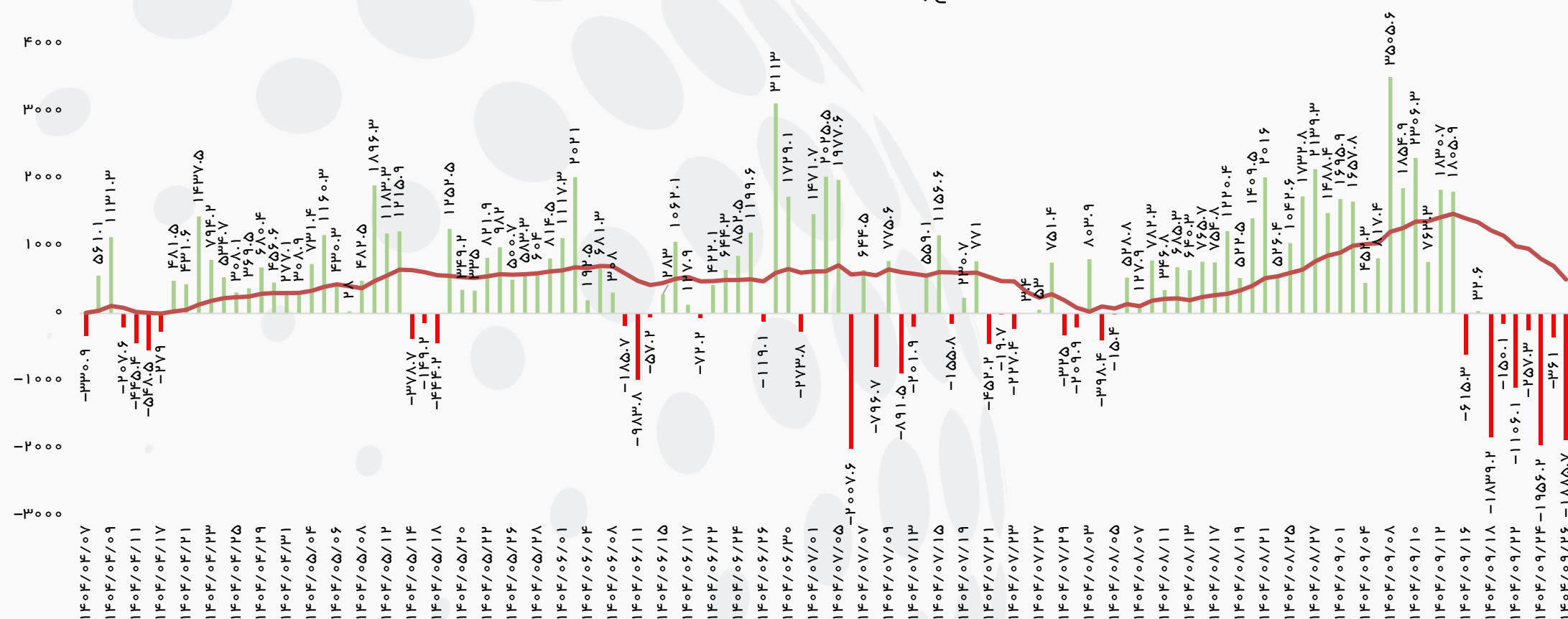


بازده زمانی	تابش	زرفام	مثقال
بازده هفتگی	۴.۳۲%	۴.۱۷%	۴.۱۵%
بازده ماهانه	۱۵.۵۱%	۱۵.۶۱%	۱۵.۴۷%
بازده ۳ ماهه	۴۳.۵۱%	۴۲.۹۴%	۴۳.۶۲%
بازده ۶ ماهه	۸۷.۹۸%	۸۵.۱۸%	۸۷.۹۵%
بازده یکساله	۱۵۰.۸%	۱۴۳.۹۸%	۱۵۲.۱۶%

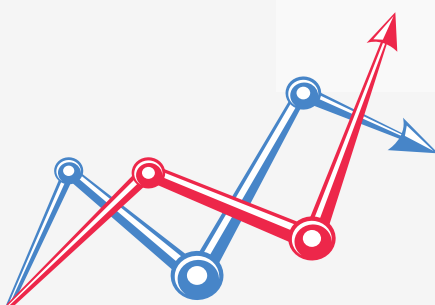
ارزش معاملات خرد صندوق های طلا (میلیارد تومان)



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

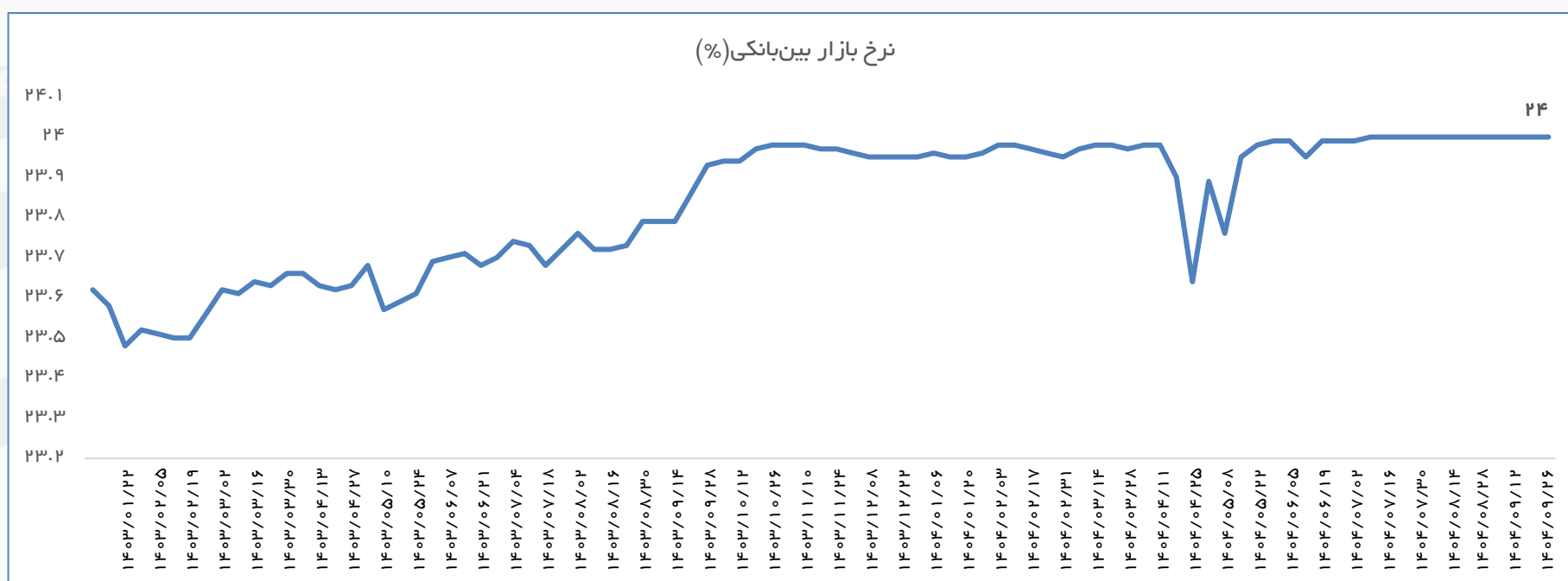


در طی هفته اخیر ارزش معاملات خرد صندوق های طلا حدود ۶۹.۴۳۰ همت بوده و افزایش ۱۰ درصدی نسبت به هفته گذشته داشته است. خروج پول از صندوق های طلا ۵.۵۶ همت تومان بوده است.





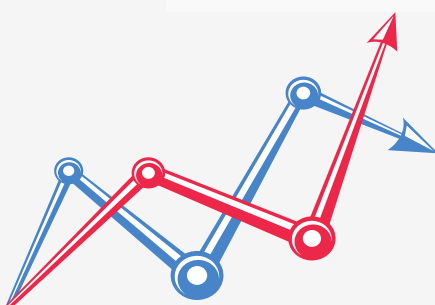
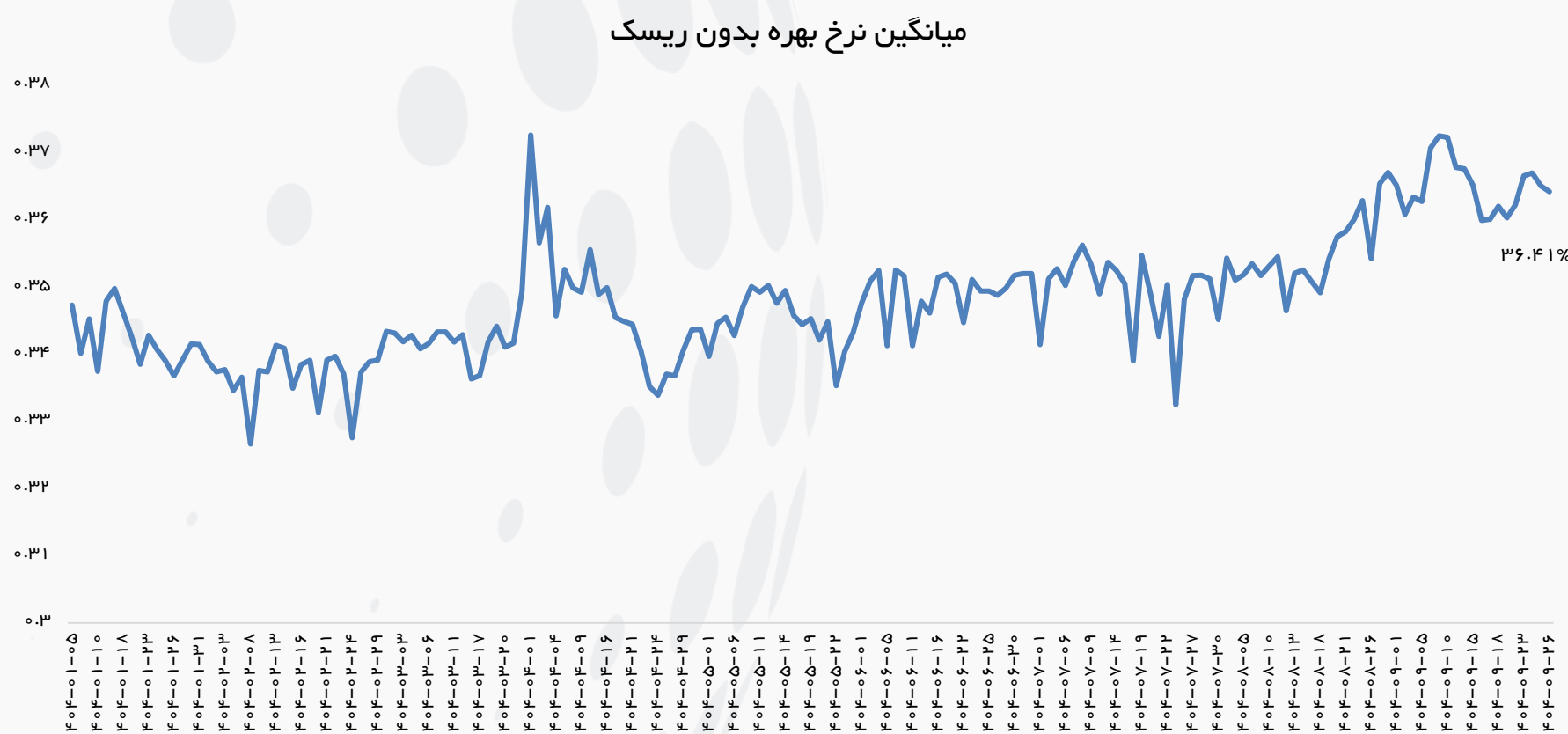
نام نماد	قیمت معامله	تاریخ آخرین معامله	قیمت پایانی	حجم	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
اخزا ۱۵۵	۹۸۴،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۲۶	۹۸۴،۰۰۰	۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۵	۳۶/۳۲%	۳۱/۲۴%
اخزا ۲۰۱۱	۸۶۲،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۲۶	۸۵۸،۶۰۰	۰	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۳۵/۱۴%	۳۲/۴۶%
اخزا ۲۰۲۱	۷۳۶،۳۸۰	۱۴۰۴-۰۹-۲۶	۷۳۰،۱۸۰	۰	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۳۶/۱۴%	۳۶/۱%
اخزا ۲۰۳۱	۷۵۷،۳۲۰	۱۴۰۴-۰۹-۲۶	۷۵۴،۸۹۰	۰	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۳۶/۳۸%	۳۵/۷۷%
اخزا ۲۰۴۱	۷۱۵،۶۵۰	۱۴۰۴-۰۹-۲۶	۷۱۵،۶۵۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۶/۷۷%	۳۷/۱۹%
اخزا ۲۰۸۱	۹۳۷،۵۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۲۶	۹۳۷،۴۹۰	۰	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۳۶/۹%	۳۲/۴۴%
اخزا ۲۱۰۵	۷۰۳،۵۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۲۶	۷۰۳،۴۹۰	۰	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۳۶/۶۶%	۳۷/۴۳%
اخزا ۲۱۱۱	۷۷۷،۹۸۰	۱۴۰۴-۰۹-۲۶	۷۷۵،۱۲۰	۰	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۳۵/۸۶%	۳۴/۸۴%
اخزا ۲۱۲۱	۷۴۰،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۲۶	۷۳۸،۷۵۰	۰	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۳۶/۲۹%	۳۶/۱۲%
اخزا ۲۱۳۱	۷۱۵،۶۹۰	۱۴۰۴-۰۹-۲۶	۷۱۶،۷۷۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۶/۷۶%	۳۷/۱۸%
گام ۱۵۰۴۶	۸۲۳،۹۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۲۶	۸۲۳،۹۰۰	۰	۱۴۰۵-۰۴-۳۱	۳۸/۵۲%	۳۵/۹۵%
اخزا ۳۰۱۱	۵۸۰،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۹-۲۹	۵۸۰،۰۰۰	۱۰	۱۴۰۶-۰۶-۱۵	۳۷/۴۵%	۴۲/۲۹%

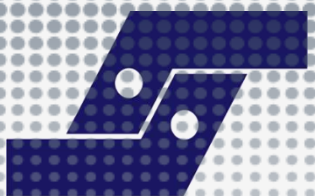


نرخ بهره بین بانکی



میانگین نرخ بهره بدون ریسک





معرفی و تحلیل شرکت پلیمر آریاساسول



و بر اساس فرمول زیر محاسبه می‌شود:

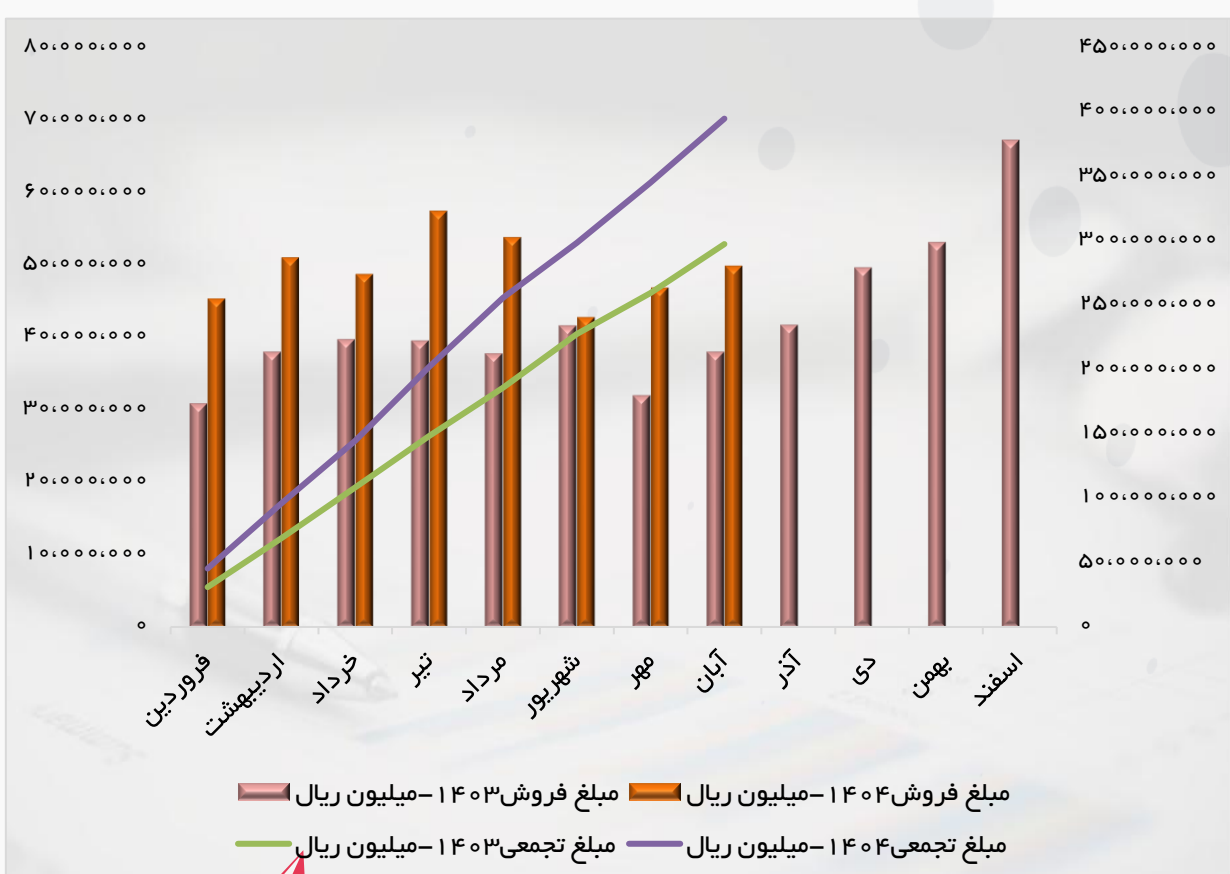
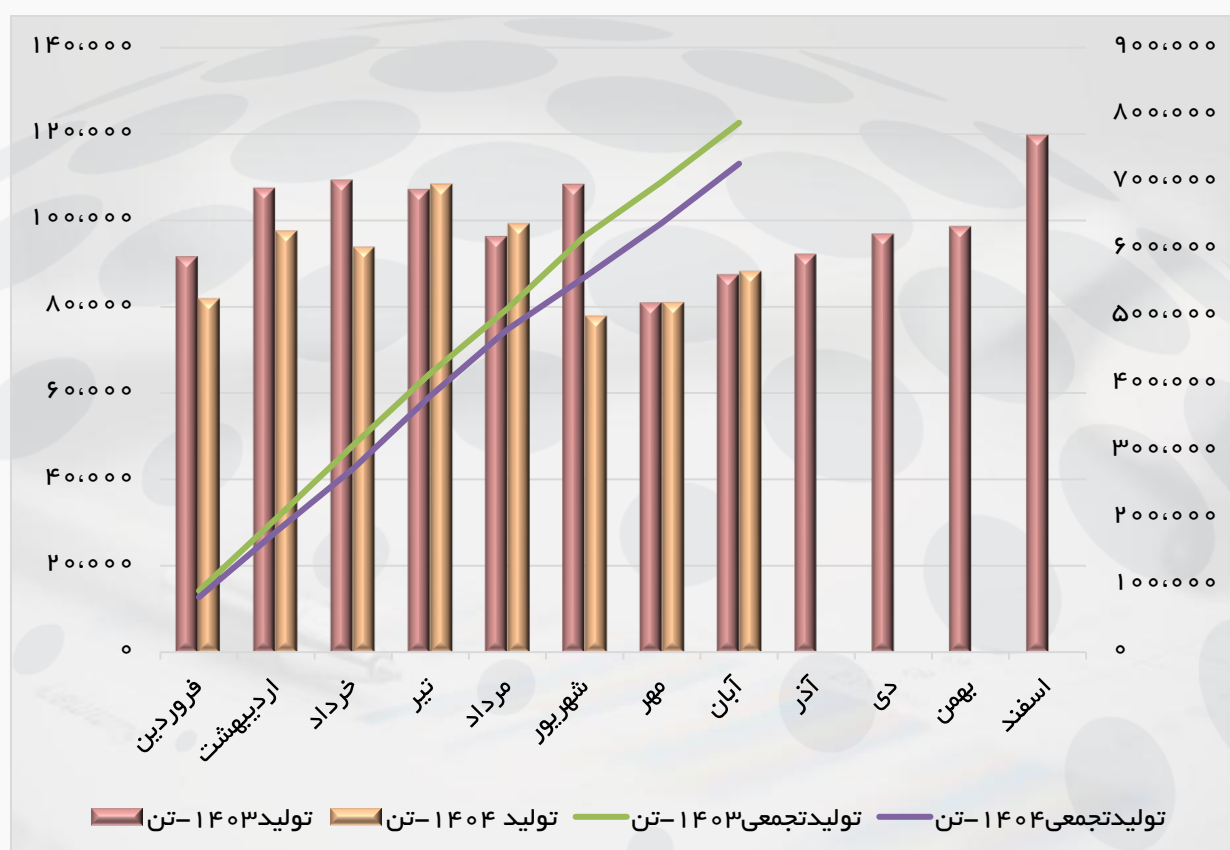
قیمت اتان = (میانگین قیمت پلی‌اتیلن + قیمت نفتا) $\times$ ۲۵٪ - ۱۴۵ دلار

بر اساس این فرمول، نرخ اتان در هر شرایطی حداقل ۲۲۰ دلار و حداکثر ۴۰۰ دلار به ازای هر تن تعیین می‌شود. همچنین نرخ خوراک، صرف‌نظر از فروش داخلی یا صادراتی، بر مبنای معادل ریالی ارز و با نرخ میانگین فروش ارز شرکت‌های پتروشیمی در مرکز مبادله ارز و طلای ایران محاسبه می‌گردد.

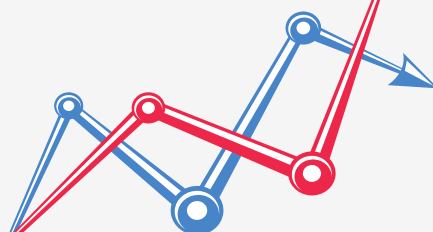
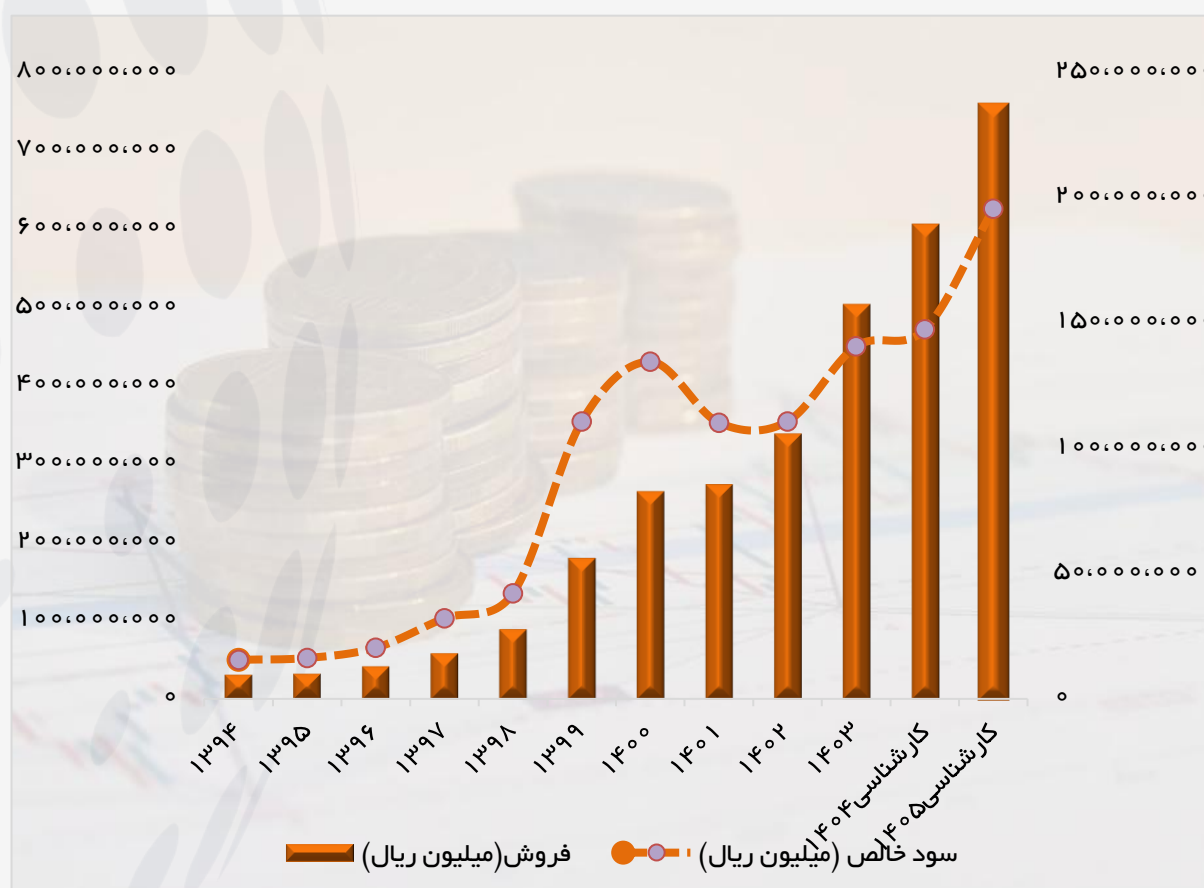
یکی از علل انتخاب این شرکت تغییر نرخ ارز موثر بر فروش این شرکت است. چنانچه این شرکت بتواند عملیات ارزی خود را بانرخ تالار دوم انجام دهد سودآوری این شرکت به شکل موثری تغییر می‌کند.

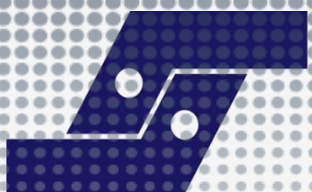
شرکت پلیمر آریاساسول در سال ۱۳۸۱ تأسیس و در سال ۱۳۹۹ وارد بورس اوراق بهادار تهران شد. این شرکت از ابتدای بهره‌برداری در سال ۱۳۸۷ با تولید محصولات اصلی اتیلن، پلی‌اتیلن سبک، پلی‌اتیلن سنگین و محصول فرعی C3+، به‌عنوان یکی از بزرگ‌ترین و معتبرترین تولیدکنندگان پلی‌اتیلن کشور شناخته می‌شود. محصولات این شرکت در صنایع متنوعی از جمله بسته‌بندی، خودرو، لوازم خانگی و کشاورزی کاربرد دارد و کیفیت بالای تولید، جایگاه آریاساسول را به‌عنوان بنچ مارک بازار داخلی و بازیگری معتبر در بازارهای بین‌المللی تثبیت کرده است.

خوراک اصلی شرکت اتان است که بخش عمده بهای تمام‌شده را تشکیل می‌دهد؛ قیمت خوراک اتان واحدهای پتروشیمی داخلی به‌صورت ماهانه و مطابق ابلاغیه وزارت نفت تعیین می‌گردد.

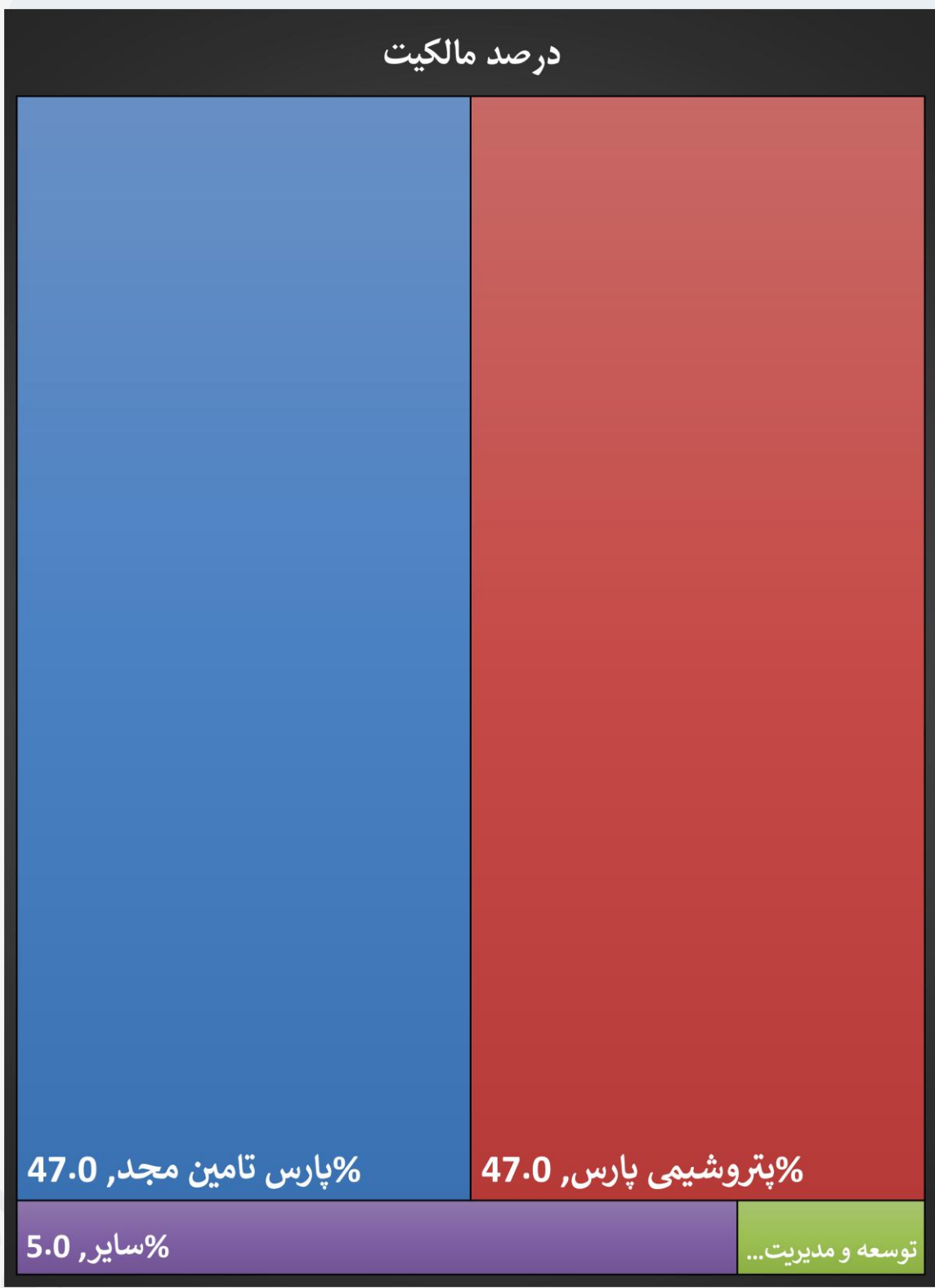
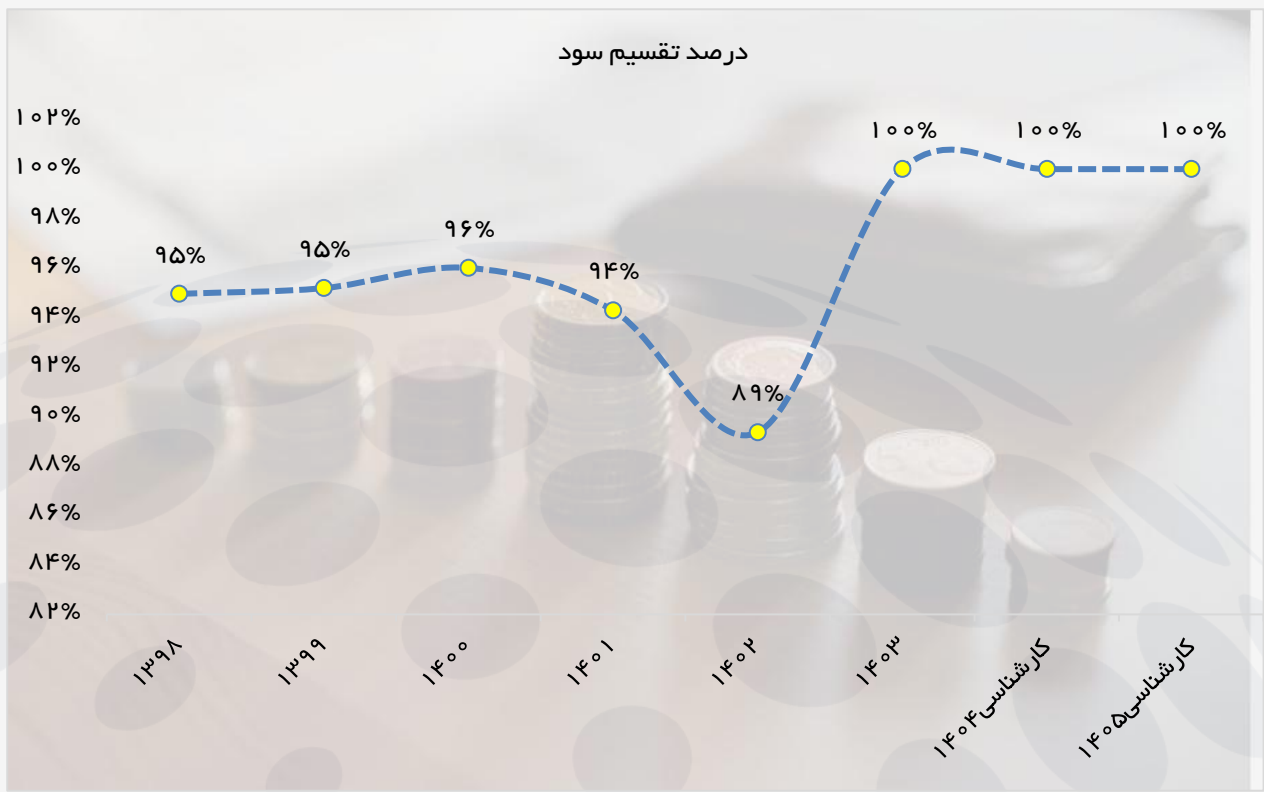
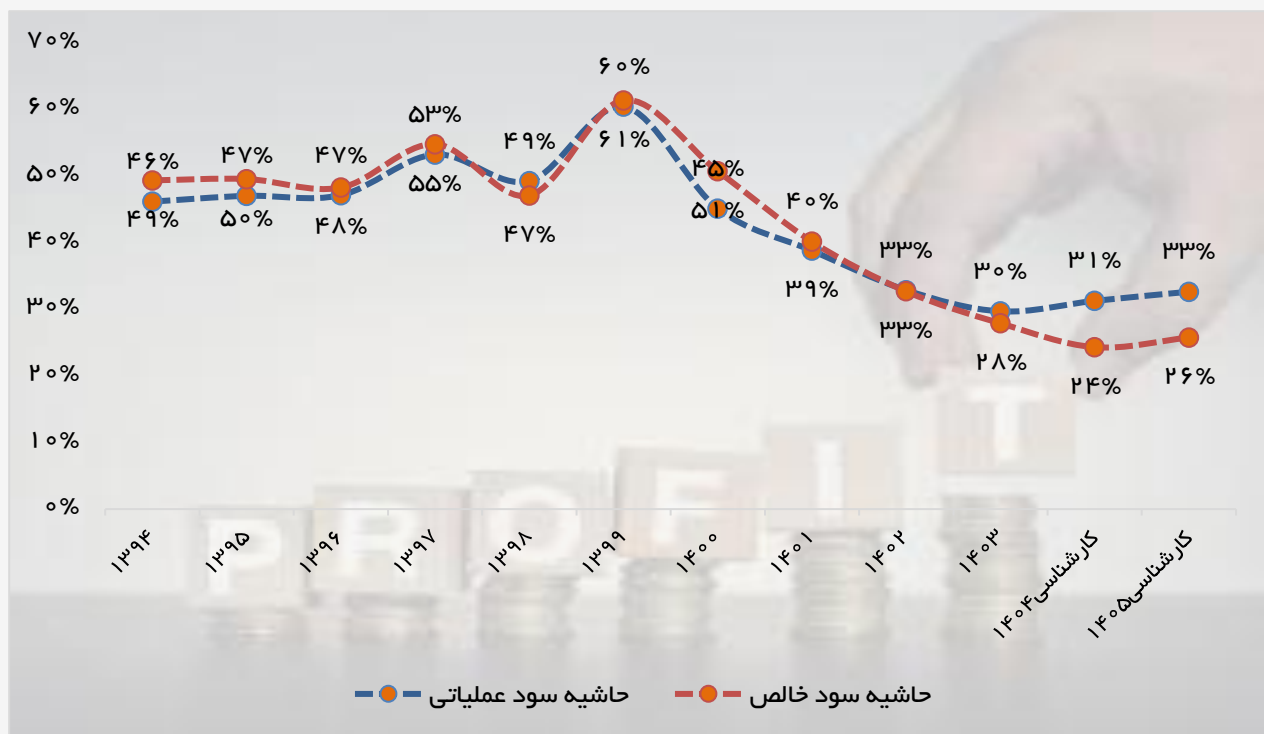


مفروضات		
شرح	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
مقدار تولید اتیلن-تن	۵۵۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰
نرخ اتیلن-\$	۵۳۰	۵۳۰
نرخ پلی اتیلن سبک-\$	۷۷۰	۸۰۰
نرخ پلی اتیلن سنگین-\$	۸۶۰	۹۵۰
نرخ اتان-\$	۲۲۵	۲۲۵
نرخ دلار نیمه-ریال	۷۳۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰
تورم	۴۰٪	۵۰٪

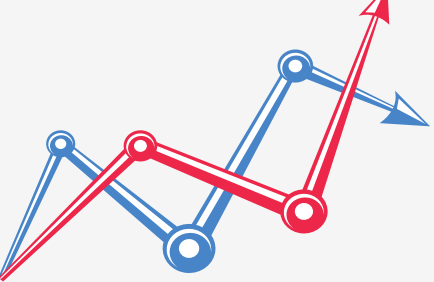




شرکت پلیمر آریاساسول



کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۶ماهه ۱۴۰۴	۶ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۷۵۹۰۲۴۳۰۳۳۸	۶۰۶۰۱۸۲۰۳۹۱	۳۰۷۰۷۱۹۰۶۲۱	۲۹۸۰۴۶۲۰۷۷۰	۵۰۴۰۲۴۳۰۳۰۷	۳۳۸۰۸۰۷۰۶۶۸	۲۷۴۰۴۵۵۰۴۸۶	۲۶۵۰۳۲۱۰۳۳۹	فروش
(۴۷۷۰۷۶۰۰۸۷۴)	(۳۶۴۰۹۵۱۰۶۵۸)	(۱۶۹۰۵۳۹۰۹۲۸)	(۱۹۵۰۴۱۱۰۷۳۰)	(۳۱۹۰۷۷۲۰۸۱۴)	(۱۹۴۰۵۱۱۰۳۵۴)	(۱۶۶۰۸۴۸۰۶۹۱)	(۱۳۸۰۰۴۲۰۲۶۵)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۸۱۰۴۸۲۰۴۶۳	۲۴۱۰۲۳۰۰۷۳۳	۱۳۸۰۱۷۹۰۶۹۳	۱۰۳۰۵۵۱۰۰۴۰	۱۸۴۰۴۷۰۰۴۹۳	۱۴۴۰۲۹۶۰۳۱۴	۱۰۷۰۶۰۶۰۷۹۵	۱۲۷۰۲۷۹۰۰۷۴	سود (زیان) ناخالص
(۷۶۰۶۹۸۰۱۸۷)	(۶۰۰۶۶۴۰۳۰۲)	(۳۰۰۰۳۲۰۳۷۲)	(۳۰۰۶۳۱۰۹۳۰)	(۵۵۰۳۳۶۰۴۳۴)	(۳۳۰۹۶۵۰۲۴۵)	(۲۰۰۰۲۷۰۷۶۲)	(۷۰۴۱۷۰۴۸۷)	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
۴۳۰۰۰۰۰۰۰۰	۸۰۹۶۷۰۷۹۴	۱۲۰۰۰۰۰۰۰۰	(۳۰۰۳۲۰۲۰۶)	۲۰۰۶۰۵۰۷۰۷	۱۰۴۱۰۵۲۵	۱۸۰۹۲۹۰۹۰۹	(۱۷۸۰۵۵۸)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲۴۷۰۷۸۴۰۲۷۷	۱۸۹۰۵۳۴۰۲۲۵	۱۲۰۰۱۴۷۰۳۲۱	۶۹۰۳۸۶۰۹۰۴	۱۴۹۰۷۳۹۰۷۶۶	۱۱۱۰۳۷۲۰۵۹۴	۱۰۶۰۵۰۸۰۹۴۲	۱۱۹۰۶۸۳۰۰۲۹	سود (زیان) عملیاتی
(۱۵۰۱۸۴۰۸۶۷)	(۱۱۰۷۷۶۰۷۵۲)	(۶۰۱۵۴۰۳۹۲)	(۵۰۶۲۲۰۳۶۰)	(۱۰۰۸۷۰۳۷۸)	۰	۰	۰	هزینه های مالی
۱۲۰۰۰۰۰۰۰۰	۸۰۹۸۰۸۳۸	۴۰۵۰۰۰۰۰۰۰	۳۰۵۹۸۰۸۳۸	۶۰۴۶۸۰۹۲۸	۱۱۰۸۶۳۰۲۷۷	۸۰۷۷۱۰۰۲۴	۸۰۷۸۱۰۴۸۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۴۴۰۵۹۹۰۴۱۰	۱۸۵۰۸۵۶۰۳۱۱	۱۱۸۰۴۹۲۰۹۲۹	۶۷۰۳۶۳۰۳۸۲	۱۵۵۰۱۲۱۰۳۱۶	۱۲۳۰۲۳۵۰۸۷۱	۱۱۵۰۲۷۹۰۹۶۶	۱۲۸۰۴۶۴۰۵۰۹	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴۸۰۹۱۹۰۸۸۲)	(۳۸۰۳۳۴۰۰۹۹)	(۲۳۰۶۹۸۰۵۸۶)	(۱۴۰۶۳۵۰۵۱۳)	(۱۴۰۳۲۷۰۳۱۱)	(۱۲۰۴۴۴۰۴۲۴)	(۵۰۰۱۹۰۲۳۴)	۶۰۱۷۷۰۰۸۰	مالیات
۱۹۵۰۶۷۹۰۵۲۸	۱۴۷۰۵۲۲۰۲۱۲	۹۴۰۷۹۴۰۳۴۳	۵۲۰۷۲۷۰۸۶۹	۱۴۰۰۷۹۴۰۰۰۵	۱۱۰۰۷۹۱۰۴۴۷	۱۱۰۰۲۶۰۰۷۳۲	۱۳۴۰۶۴۱۰۵۸۹	سود (زیان) خالص
۵۰۶۹۲	۴۰۲۹۱	۲۰۷۵۷	۱۰۵۳۴	۱۰۰۲۳۸	۸۰۰۵۷	۸۰۰۱۸	۹۰۷۹۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۴۰۳۷۸۰۸۰۰	۳۴۰۳۷۸۰۸۰۰	۳۴۰۳۷۸۰۸۰۰	۳۴۰۳۷۸۰۸۰۰	۱۳۰۷۵۱۰۵۲۰	۱۳۰۷۵۱۰۵۲۰	۱۳۰۷۵۱۰۵۲۰	۱۳۰۷۵۱۰۵۲۰	سرمایه





شرکت پلیمر آریاساسول



قیمت:

۴۰۰۵۰ ریال

P/E(FW)

9

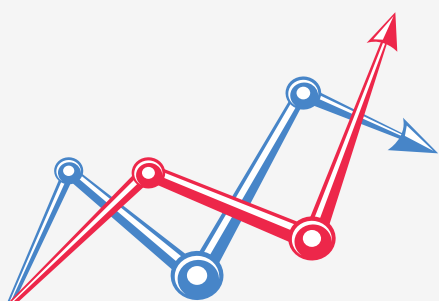
EPS(FW)

۴۲۹۹ ریال

نکته محوری این تحلیل، رشد قابل توجه سود خالص شرکت است که هم از محل تغییر نرخ ارز حاصل از صادرات و هم از شناسایی سود تسعیر ارز نشأت می گیرد. همان طور که در جدول تحلیل حساسیت و در محدوده مشخص شده با کادر پررنگ مشاهده می شود، تغییر نرخ ارز اثر مستقیمی بر میزان سودآوری دارد و در ترکیب با سیاست تقسیم سود بالا، شرکت را برای سال مالی ۱۴۰۴ به گزینه ای جذاب تبدیل کرده و روند مثبت عملکرد آن در سال آتی را تقویت می کند. در صورت اعمال نرخ تالار دوم برای تراکنش های ارزی این شرکت، p/e برای سال جاری حوالی ۶ و باتوجه به تقسیم سود مناسبی که دارد برای سال ۱۴۰۵ این نسبت حوالی عدد ۳ است.

نرخ گاز اتان-\$									۱۴۰۴
۳۳۰	۳۱۵	۳۰۰	۲۸۵	۲۷۰	۲۵۵	۲۴۰	۲۲۵	۴,۲۹۱	نرخ دلار-ریال
۲,۹۴۷	۳,۱۳۹	۳,۳۳۱	۳,۵۲۳	۳,۷۱۵	۳,۹۰۷	۴,۰۹۹	۴,۲۹۱	۷۳۰,۰۰۰	
۳,۱۱۸	۳,۳۲۳	۳,۵۲۸	۳,۷۳۳	۳,۹۳۸	۴,۱۴۳	۴,۳۴۸	۴,۵۵۳	۷۸۰,۰۰۰	
۳,۲۸۸	۳,۵۰۶	۳,۷۲۴	۳,۹۴۲	۴,۱۶۱	۴,۳۷۹	۴,۵۹۷	۴,۸۱۵	۸۳۰,۰۰۰	
۳,۴۵۸	۳,۶۸۹	۳,۹۲۰	۴,۱۵۲	۴,۳۸۳	۴,۶۱۵	۴,۸۴۶	۵,۰۷۷	۸۸۰,۰۰۰	
۳,۶۲۸	۳,۸۷۲	۴,۱۱۷	۴,۳۶۱	۴,۶۰۶	۴,۸۵۰	۵,۰۹۵	۵,۳۳۹	۹۳۰,۰۰۰	
۳,۷۹۸	۴,۰۵۵	۴,۳۱۳	۴,۵۷۱	۴,۸۲۸	۵,۰۸۶	۵,۳۴۴	۵,۶۰۱	۹۸۰,۰۰۰	
۳,۹۶۸	۴,۲۳۹	۴,۵۰۹	۴,۷۸۰	۵,۰۵۱	۵,۳۲۲	۵,۵۹۳	۵,۸۶۴	۱,۰۳۰,۰۰۰	
۴,۱۳۸	۴,۴۲۲	۴,۷۰۶	۴,۹۹۰	۵,۲۷۴	۵,۵۵۸	۵,۸۴۲	۶,۱۲۶	۱,۰۸۰,۰۰۰	
۴,۳۰۸	۴,۶۰۵	۴,۹۰۲	۵,۱۹۹	۵,۴۹۶	۵,۷۹۳	۶,۰۹۱	۶,۳۸۸	۱,۱۳۰,۰۰۰	
۴,۴۷۸	۴,۷۸۸	۵,۰۹۸	۵,۴۰۹	۵,۷۱۹	۶,۰۲۹	۶,۳۴۰	۶,۶۵۰	۱,۱۸۰,۰۰۰	

نرخ گاز اتان-\$									۱۴۰۵
۳۳۰	۳۱۵	۳۰۰	۲۸۵	۲۷۰	۲۵۵	۲۴۰	۲۲۵	۵,۶۹۲	نرخ دلار-ریال
۲,۵۶۳	۳,۰۱۰	۳,۴۵۷	۳,۹۰۴	۴,۳۵۱	۴,۷۹۸	۵,۲۴۵	۵,۶۹۲	۸۵۰,۰۰۰	
۲,۹۶۰	۳,۴۳۴	۳,۹۰۷	۴,۳۸۰	۴,۸۵۳	۵,۳۲۷	۵,۸۰۰	۶,۲۷۳	۹۰۰,۰۰۰	
۳,۳۵۸	۳,۸۵۷	۴,۳۵۷	۴,۸۵۶	۵,۳۵۶	۵,۸۵۵	۶,۳۵۵	۶,۸۵۵	۹۵۰,۰۰۰	
۳,۷۵۵	۴,۲۸۱	۴,۸۰۷	۵,۳۳۲	۵,۸۵۸	۶,۳۸۴	۶,۹۱۰	۷,۴۳۶	۱,۰۰۰,۰۰۰	
۴,۱۵۲	۴,۷۰۴	۵,۲۵۶	۵,۸۰۹	۶,۳۶۱	۶,۹۱۳	۷,۴۶۵	۸,۰۱۷	۱,۰۵۰,۰۰۰	
۴,۵۴۹	۵,۱۲۸	۵,۷۰۶	۶,۲۸۵	۶,۸۶۳	۷,۴۴۲	۸,۰۲۰	۸,۵۹۹	۱,۱۰۰,۰۰۰	
۴,۹۴۷	۵,۵۵۲	۶,۱۵۶	۶,۷۶۱	۷,۳۶۶	۷,۹۷۱	۸,۵۷۵	۹,۱۸۰	۱,۱۵۰,۰۰۰	
۵,۳۴۴	۵,۹۷۵	۶,۶۰۶	۷,۲۳۷	۷,۸۶۸	۸,۴۹۹	۹,۱۳۰	۹,۷۶۱	۱,۲۰۰,۰۰۰	
۵,۷۴۱	۶,۳۹۹	۷,۰۵۶	۷,۷۱۳	۸,۳۷۱	۹,۰۲۸	۹,۶۸۵	۱۰,۳۴۳	۱,۲۵۰,۰۰۰	
۶,۱۳۹	۶,۸۲۲	۷,۵۰۶	۸,۱۹۰	۸,۸۷۳	۹,۵۵۷	۱۰,۲۴۰	۱۰,۹۲۴	۱,۳۰۰,۰۰۰	





گزارش تحلیل آذرماه بورس کالا

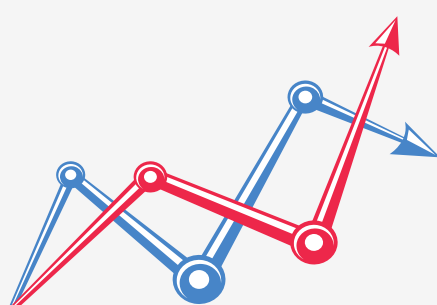


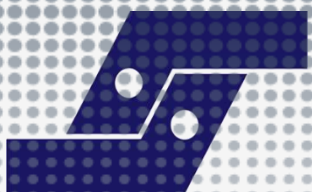
آمار معاملات محصولات فلزی در تالار صنعتی بورس کالا طی هفته چهارم آذر ماه ۱۴۰۴

نام کالا	مجموع حجم عرضه	مجموع حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت میانگین	رقابت درصدی	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت
شمش فولادی	۱۳۹،۰۵۰	۱۳۹،۰۵۰	۳۲۹،۰۴۲	۳۶۴،۵۴۱	۱۱%	۳۴۲،۹۵۹	۱%
شمش آلومینیوم	۲،۳۰۰	۲،۳۰۰	۳،۵۵۱،۰۶۹	۳،۵۲۷،۱۰۹	-۱%	۳،۳۶۴،۲۵۵	۰%
مس کاتد (سهمیه ای)	۳،۰۴۰	۳،۰۴۰	۸،۶۸۵،۰۰۰	۱۳،۲۴۴،۶۲۸	۵۳%	۱۲،۰۲۴،۰۰۰	۱۲%
مس کاتد (غیر سهمیه ای)	-	-	-	-	-	-	-
گندله سنگ آهن	۳۲۴،۰۰۰	۳۰۹،۰۰۰	۷۰،۳۸۹	۷۰،۳۸۹	۰%	۷۴،۷۳۶	-۴%
کنساتره سنگ آهن	۸۸،۰۰۰	۵۰،۰۰۰	۵۴،۵۹۲	۵۴،۵۹۲	۰%	۶۶،۳۶۸	-۹%
آهن اسفنجی	۷۱،۲۵۰	۷۱،۲۵۰	۱۷۷،۹۹۱	۱۸۶،۷۰۸	۵%	۱۸۴،۷۶۹	۲%

آمار معاملات محصولات فرآورده های نفتی در بورس کالا طی هفته چهارم 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	۱۲۵،۰۰۰	۱۲۵،۰۰۰	۱۵۸،۴۰۰	۲۴۱،۶۶۶	۵۳%	۲۵۴،۴۵۴	-۸%
وکیوم مرغوب	۳۵،۰۰۰	۳۵،۰۰۰	۱۶۶،۳۰۰	۲۶۰،۱۵۱	۵۶%	۲۸۷،۷۲۶	-۱۷%
لوب کات	۶۷،۰۰۰	۵۹،۰۰۰	۲۲۲،۹۲۹	۲۲۲،۹۲۹	۰%	۲۲۳،۰۲۷	۰%
روغن پایه	۳،۳۲۶	۳،۳۲۶	۵۱۳،۰۰۳	۷۲۰،۶۶۴	۴۰%	۷۶۶،۱۵۰	-۱%





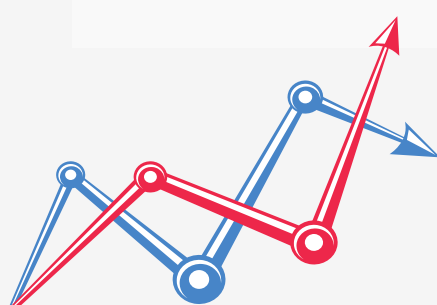
گزارش تحلیل آذر ماه بورس کالا

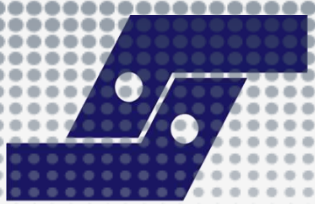


کاهش نرخ قیمت پایه توسط عرضه کنندگان به جهت تحریک تقاضا - همین امر باعث شده قیمت میانگین کمتر از قیمت پایه باشد

آمار معاملات محصولات پتروشیمی در تالار پتروشیمی بورس کالا طی هفته چهارم 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،۱۰۷	۴،۱۰۷	۷۱۲،۶۹۹	۱،۵۷۸،۸۹۲	۱۲۲%	۱،۵۰۱،۱۳۴	۱۶%
پلی پروپیلن نساجی	۱۰،۷۷۱	۱۰،۷۷۱	۶۴۴،۰۲۵	۱،۴۳۳،۵۷۷	۱۲۳%	۱،۵۲۱،۵۶۲	-۶%
پلی وینیل کلراید	۱۰،۳۱۵	۱۰،۳۱۵	۴۵۰،۳۷۹	۶۱۶،۸۷۶	۳۷%	۶۸۳،۲۳۵	-۱۴%
پلی اتیلن سبک فیلم	۹،۵۵۴	۹،۵۵۴	۵۹۶،۲۷۹	۸۵۶،۲۷۹	۴۴%	۸۱۴،۷۴۷	۹%
پلی اتیلن سبک خطی	۱۱،۷۳۰	۱۱،۷۳۰	۵۳۲،۹۲۶	۹۱۶،۶۶۹	۷۲%	۸۹۲،۷۳۲	۶%
پلی اتیلن سنگین فیلم	۱۰،۶۱۴	۱۰،۶۱۴	۵۳۰،۳۱۲	۷۸۰،۲۶۸	۴۷%	۷۶۰،۵۸۶	۴%
پلی اتیلن سنگین بادی	۹،۸۱۵	۹،۸۱۵	۵۲۵،۵۰۸	۸۲۲،۵۴۱	۵۷%	۷۶۶،۶۶۸	۱۱%
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۵،۰۱۶	۵،۰۱۶	۷۳۶،۸۷۳	۱،۰۴۷،۶۰۱	۴۲%	۹۸۰،۶۳۵	۱۲%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۷،۱۹۴	۷،۱۹۴	۷۵۷،۴۶۲	۹۰۷،۲۰۳	۲۰%	۸۸۵،۰۶۴	۳%

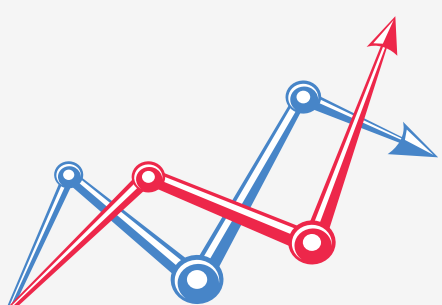




کارگزاری خبرگان سهام

کامودیتی ها

محصول	نرخ این هفته-\$	نرخ هفته گذشته-\$	درصد تغییرات
اتیلن - CFR CHINA	۷۲۶	۷۲۶	۰%
پروپیلن - CFR CHINA	۷۴۱	۷۴۶	-۱%
بوتادین - CFR CHINA	۹۲۶	۸۷۱	۶%
جنوب شرق آسیا - PVC	۶۰۱	۶۰۱	۰%
ABS-CFR CHINA	۱۱۸۱	۱۱۸۱	۰%
پلی اتیلن سنگین- جنوب شرق آسیا	۸۴۱	۸۴۱	۰%
پلی اتیلن سبک- جنوب شرق آسیا	۱۰۰۱	۱۰۱۶	-۱%
پلی پروپیلن- جنوب شرق آسیا	۸۰۱	۸۱۱	-۱%
متانول - CFR CHINA	۲۴۹	۲۴۴	۲%
بنزن - CFR CHINA	۶۶۴	۶۶۴	۰%
اورتوزایلین - CFR CHINA	۷۲۶	۷۲۶	۰%
پارازایلین - CFR CHINA	۸۶۷	۸۳۱	۴%
استایرن - CFR CHINA	۸۰۶	۸۱۲	-۱%
اوره گرانوله- فوب جنوب شرق آسیا	۳۷۸	۳۷۱	۲%

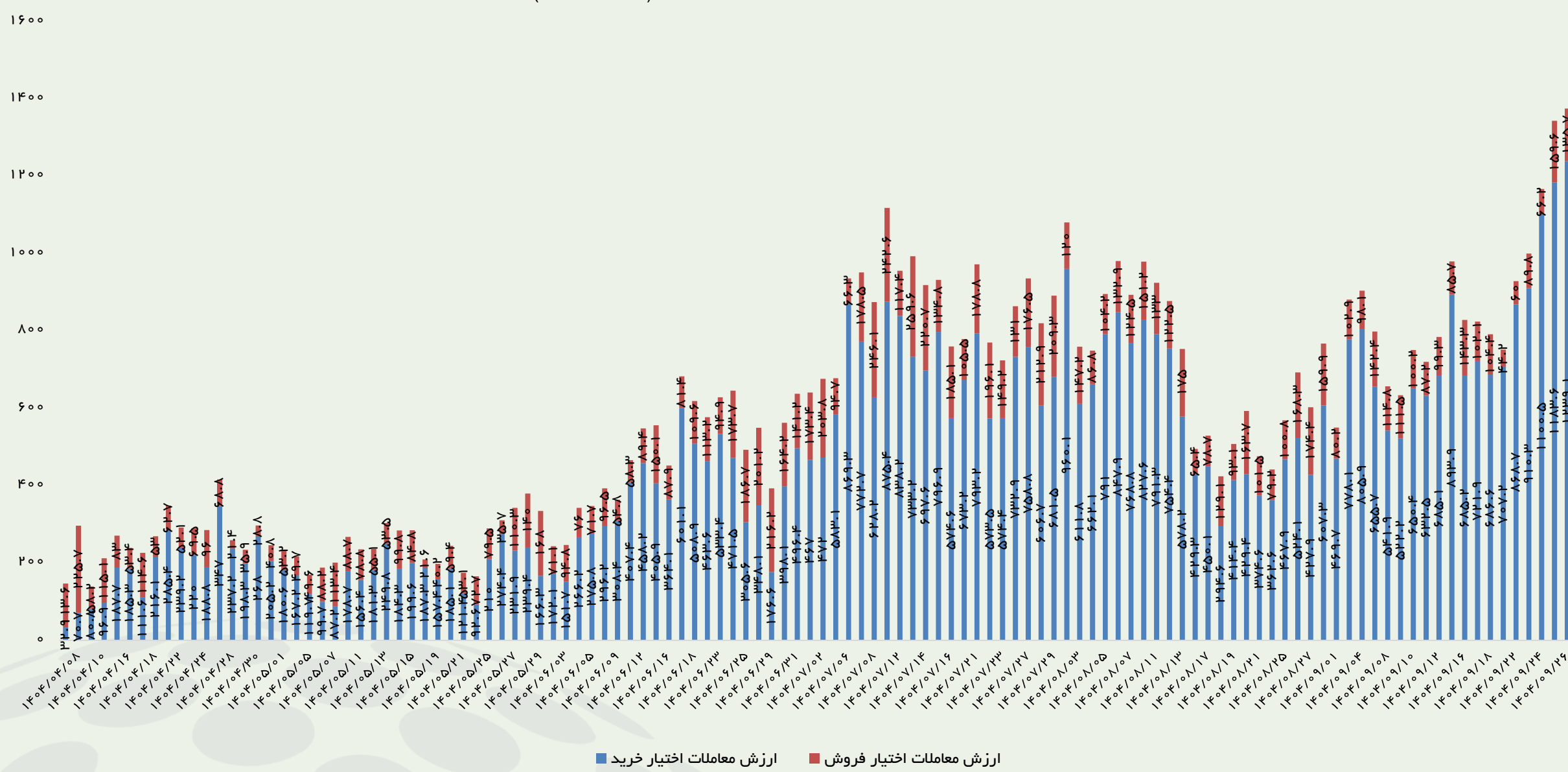




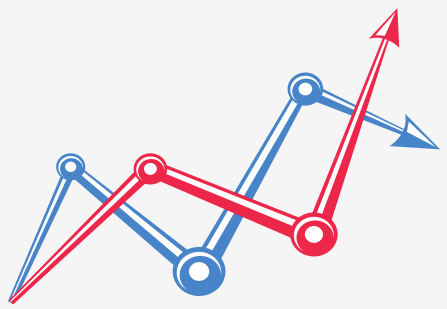
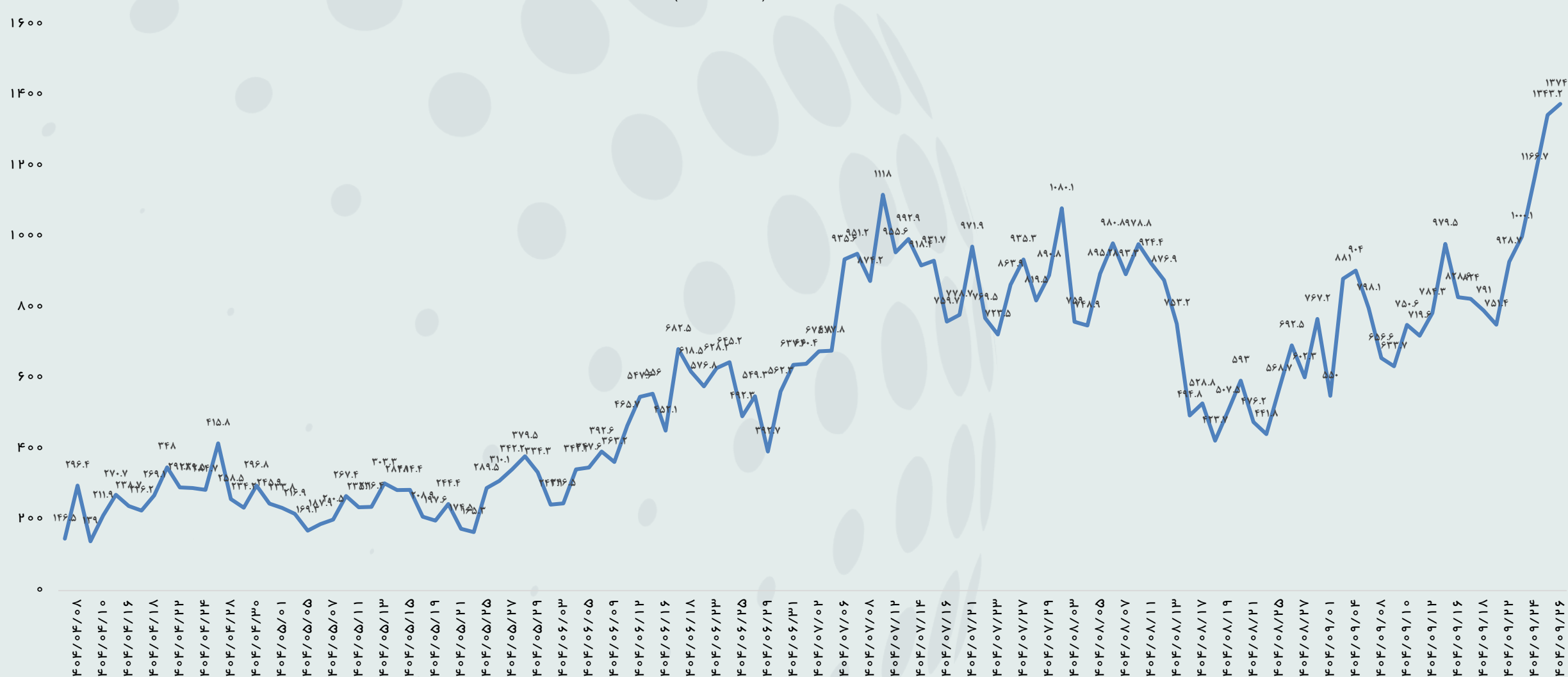
گزارش تحلیل هفتگی بازار اختیار معامله

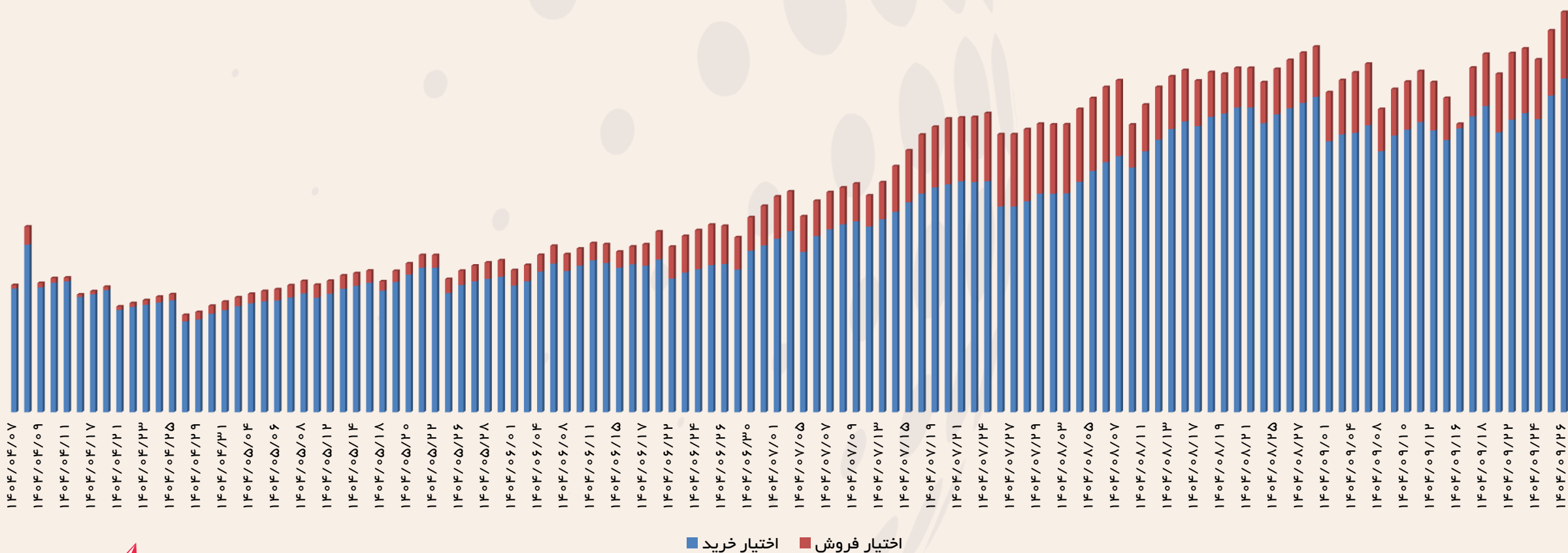
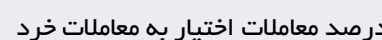


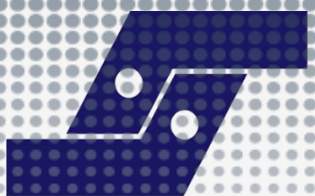
ارزش معاملات اختیار خرید و فروش به تفکیک (میلیارد ریال)



ارزش معاملات اختیار (میلیارد ریال)







هفته ای که گذشت



تحلیل این هفته را با مقایسه اعداد و ارقام هفته سوم و چهارم آذرماه آغاز می‌کنیم. هفته چهارم آذر با آماری قابل قبول‌تر نسبت به هفته قبل و نشانه‌هایی روشن‌تر از تقویت شرایط بازار به پایان رسید. جریان معاملات با شیبی متعادل و رو به جلو حرکت کرد که بیانگر افزایش تمایل فعالان بازار به تداوم روند صعودی و کاهش وزن سناریوی اصلاح است. میانگین ارزش معاملات خرد از حدود ۱۳ هزار میلیارد تومان در هفته سوم به بیش از ۱۷ هزار میلیارد تومان در هفته چهارم آذر افزایش یافت که نشان‌دهنده بهبود محسوس در سطح نقدشوندگی، مشارکت معامله‌گران و عمق معاملات بازار است.

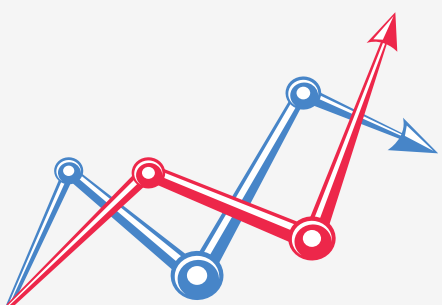
این رشد در ارزش معاملات، هم‌زمان با تقویت جریان پول حقیقی، اهمیت بیشتری پیدا می‌کند. در حالی که در هفته سوم آذر بطور میانگین حدود ۵۳۳ میلیارد تومان ورود پول حقیقی به ثبت رسیده بود، این عدد در هفته چهارم به بیش از ۹۲۳ میلیارد تومان افزایش یافت؛ افزایشی معنادار که می‌تواند نشانه‌ای از تقویت انتظارات مثبت، افزایش اعتماد معامله‌گران و پررنگ‌تر شدن سناریوی صعودی در نگپیش از شروع نگارش، تأکید می‌شود که هیچ‌گونه اطلاعات نهانی مبنای تهیه این نوشته نیست و مطالب صرفاً برداشت نویسنده از وضعیت فعلی اقتصاد و بورس کشور است.

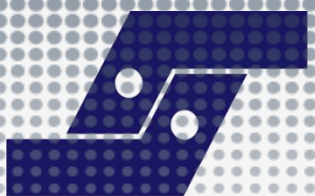
حال به سراغ تحلیل این هفته می‌رویم.

فضای بورس در حال حاضر تا حد زیادی شبیه فضای سال ۱۳۹۹ است؛ جهش نرخ دلار، رشد سنگین تورم، افزایش حجم بدهی‌های دولت، تشدید تحریم‌ها، کاهش درآمدهای دولت و مسائلی از این دست. دولت ناچار است به دنبال راهکاری باشد که نه به تولید آسیب بزند، نه بار بدهی‌هایش را سنگین‌تر کند، نه به سراغ شبکه بانکی برود و ناترازی بانک‌ها را تشدید کند و نه از بانک مرکزی استقراض کند؛ چرا که نتیجه‌ای جز رشد پایه پولی نخواهد داشت.

با این تفاسیر، گزینه‌های پیش روی دولت چندان متنوع نیست. در چنین شرایطی یا می‌تواند نرخ گاز صنایع را افزایش دهد یا تخفیف خوراک پالایشی‌ها و پتروشیمی‌ها را حذف کند که هر دو راهکار می‌توانند به تولید آسیب زده و تورم را تشدید کنند. در حوزه معادن و فلزات نیز به نظر نمی‌رسد تصمیمی جدی برای افزایش بهره مالکانه وجود داشته باشد، چرا که این مؤلفه بخش مهمی از هزینه شرکت‌های معدنی را تشکیل می‌دهد و حتی افزایش محدود آن می‌تواند سودآوری این شرکت‌ها را تحت تأثیر قرار داده و به وخامت شرایط موجود دامن بزند.

در این میان، یکی از معدود راهکارهای نسبتاً کم‌هزینه و بدون آسیب جدی، مولدسازی دارایی‌های دولت است. دولت همچنان مالک شرکت‌های بزرگی است که هنوز در بورس عرضه نشده‌اند و همچنین سهام قابل توجهی در بانک‌ها در اختیار دارد که می‌تواند آن‌ها را واگذار کند.





هفته ای که گذشت

بنابراین طبیعی است که در نگاه نخست، این مسیر کم‌عارضه‌تر را برای تداوم حیات اقتصادی خود انتخاب کند. از جمله شرکت‌های بزرگی که امکان عرضه آن‌ها وجود دارد، شرکت ملی نفت و شرکت ملی گاز هستند. این دو ابرشرکت ملی می‌توانند تا حدودی مرهمی بر زخم‌های بودجه‌ای دولت باشند. در این میان، تنها بستری که دولت می‌تواند بخشی از سهام خود را به صورت نقد، سریع و بدون دغدغه به عموم واگذار کند، بازار سرمایه است. همان‌گونه که در سال ۱۳۹۹ با رونق بازار، عرضه‌هایی نظیر دارایکم و پالایش انجام شد، اکنون نیز این احتمال وجود دارد که بورس بار دیگر سبز شود تا بستر مناسبی برای جوانه زدن عرضه شرکت‌های دولتی فراهم گردد.

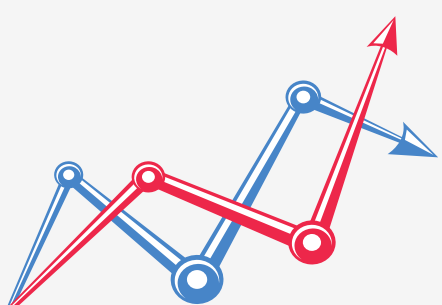
از سوی دیگر، شرایط اقتصادی چندان مساعدی برای شرکت‌های بزرگ باقی نمانده و بسیاری از آن‌ها را ناگزیر کرده است برای مدیریت وضعیت مالی خود برای عرضه برخی از شرکت‌های زیرمجموعه‌ی خود در بورس اقدام کنند؛ همان‌طور که مسئولان بازار سرمایه اعلام کرده‌اند، تا پایان سال جاری شاهد عرضه حدود ۲۰ شرکت خواهیم بود.

اگر به اخبار منتشرشده پیرامون بورس دقت شود، بخش عمده‌ای از آن‌ها مثبت و کاملاً مدیریت‌شده است. هر زمان که نبض شاخص کند می‌شود، شدت پمپاژ اخبار افزایش می‌یابد و هرگاه بازار با شتاب رشد می‌کند، حقوقی‌ها با عرضه سهام، سرعت رشد را کنترل می‌کنند. این نشانه‌ها بیانگر آن است که همچنان اقتصاد کشور با بازار سرمایه کار دارد و این بار نیز، مانند دفعات گذشته، نوبت بورس است که نقش کمک‌حال دولت و شرکت‌های بزرگ را ایفا کند.

نظر نویسندگان بر این است که با احتمال بالا، بازار بورس تا پایان عرضه شرکت‌های بزرگ، تمایلی به پوشیدن جامه‌ای به رنگ قرمز نخواهد داشت و با لباس سبز به استقبال بهار می‌رود.

و اما جمله همیشگی:

با توجه به ریسک‌های امنیتی و اقتصادی که عمدتاً در مقطع فعلی تشدید شده‌اند، بهتر است سرمایه‌گذاران برای کسب بازدهی مناسب و حفظ اصل دارایی خود، ترکیبی متنوع از گروه‌های مختلف دارایی از جمله طلا، سهام، انواع اختیار معامله و وجه نقد را در سبد سرمایه‌گذاری خود لحاظ کنند.





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

