



کارگزاری خبرگان سهام

# گزارش تحلیلی بازارها



## ما خبرگان بازار هستیم

مجله شماره چهل و نه



کارگزاری خبرگان سهام

## فهرست

۱	گزارش بازار سرمایه در هفته ای که گذشت
۵	صندوق اندیشه خبرگان
۱۱	تحلیل شرکت پتروشیمی پارس
۱۶	تحلیل هفتگی اختیار معامله
۱۸	هفته ای که گذشت



### شبکه های اجتماعی

[khobregan.com](http://khobregan.com)

021-42382

@khobregan\_saham

### نویسندگان و تحلیلگران:

نیلا قاسمی، غلامرضا ترابی زاده،  
مهدی مالکی

### تهیه شده توسط:

کارگزاری خبرگان سهام

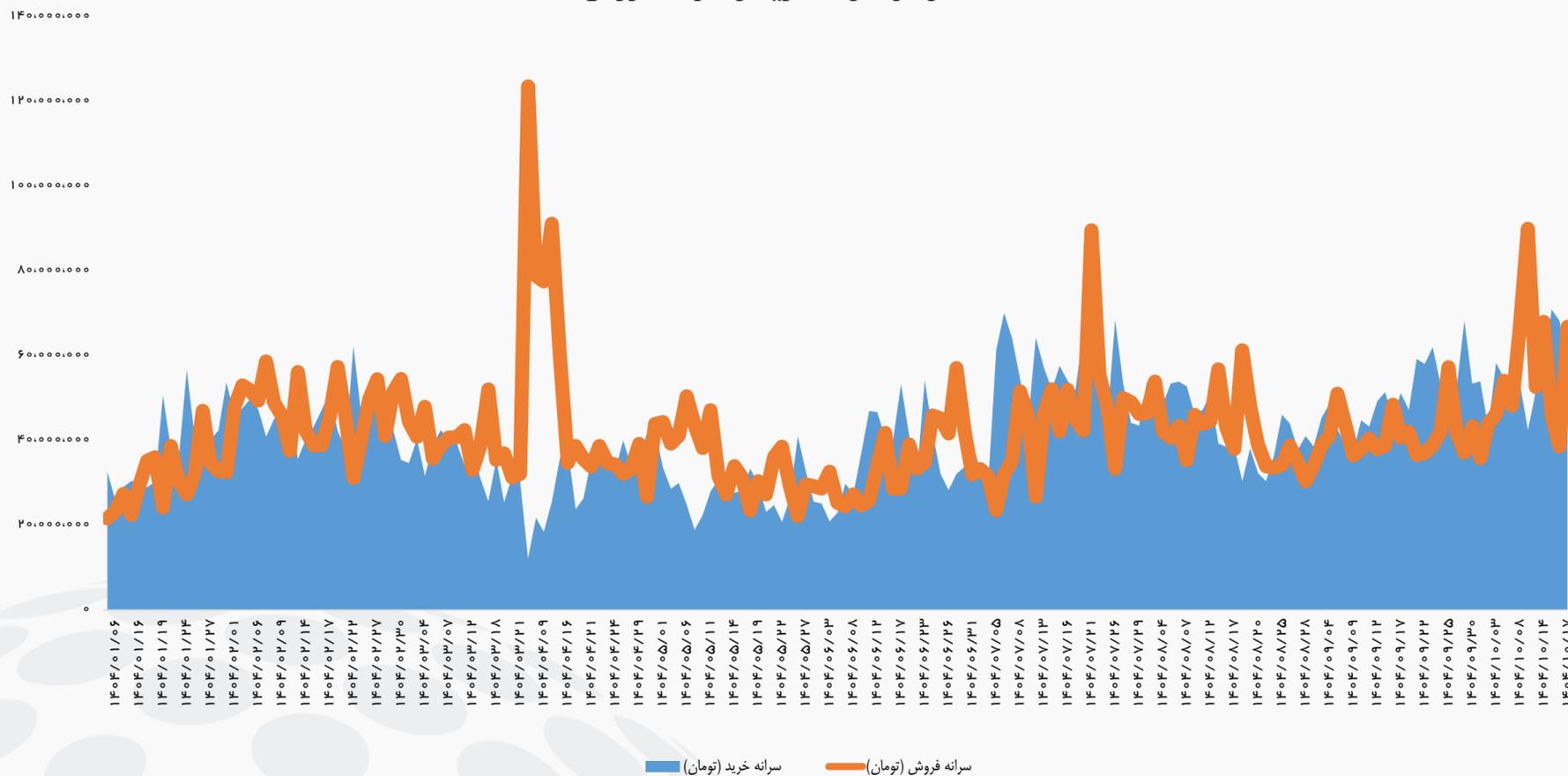
سر دبیر

مریم نصر

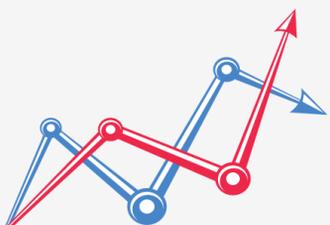




### نمودار سرانه خرید و سرانه فروش



طی هفته اخير ، جمع سرانه خريد ۲۵۱.۳۶۰.۳۴۳ تومان بوده كه نسبت به هفته گذشته كاهش ۲ درصدی نشان می دهد. جمع سرانه فروش ۲۱۹.۴۱۲.۹۳۸ تومان بوده است و نسبت به هفته گذشته كاهش ۳۰ درصدی نشان می دهد. و قدرت خريد طی هفته اخير ۰.۹ بوده است.

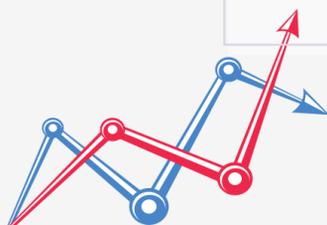
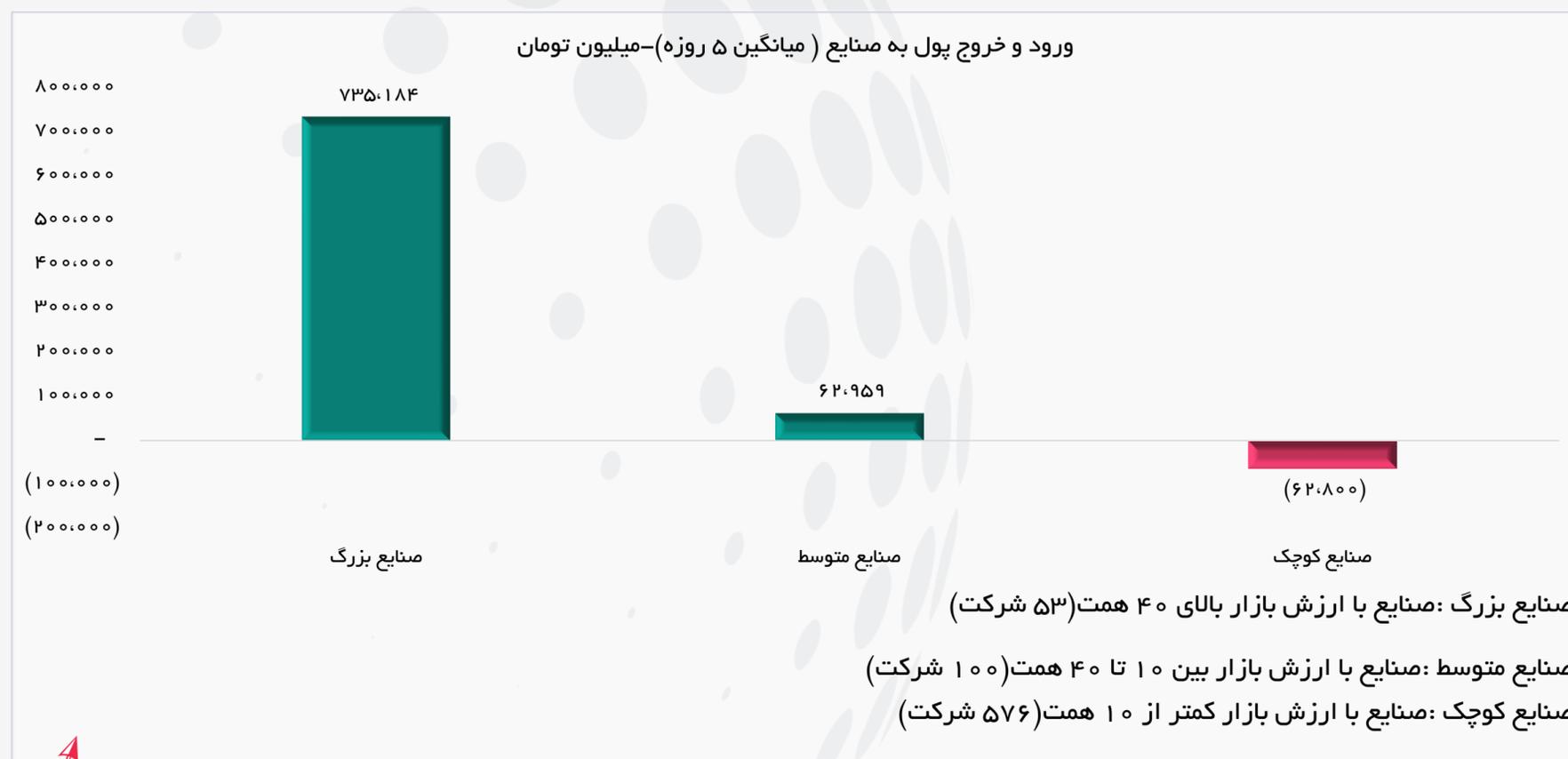
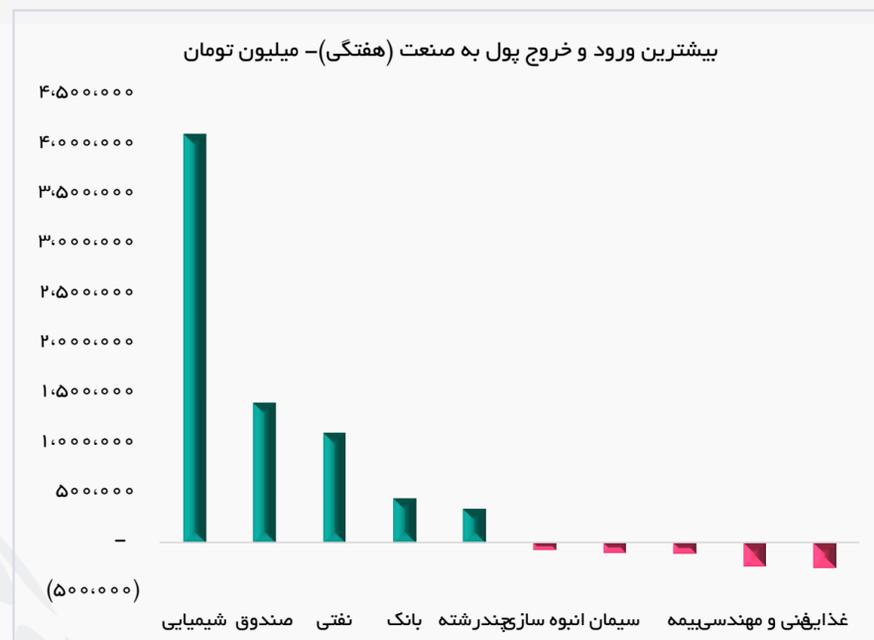
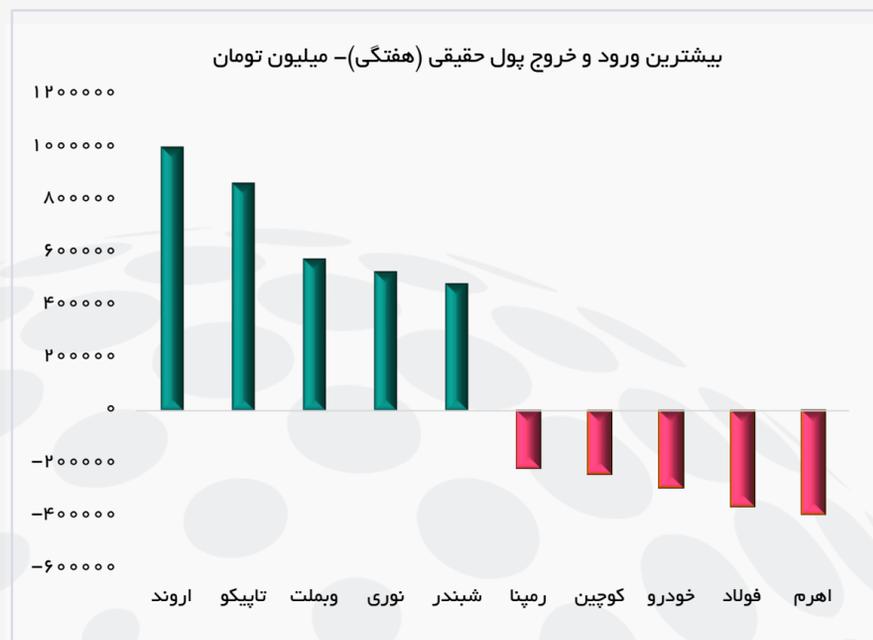






بیشترین ریزش ۷ روز اخیر		
ارزش بازار (همت)	درصد تغییر	نماد
۰.۴۵	-۱۱	خفولا
۰.۷۳	-۱۰	لیپام
۰.۹۴۸	-۱۰	دبالک
۲۲.۳۴	-۱۰	ویخش
۰.۱۹۹	-۱۰	سفاسی

بیشترین رشد ۷ روز اخیر		
ارزش بازار (همت)	درصد تغییر	نماد
۸۸.۳۴	۱۳	شیراز
۳۳۵	۱۳	شپدیس
۴۳.۱۸	۱۳	خراسان
-	۱۲	دوایکس
۰.۶۵۲	۱۲	غگز
۶۵.۶۸	۱۲	اروند



آغاز فعالیت: ۱۳۹۴

# صندوق اندیشه خبرگان

مقایسه بازدهی اندیشه خبرگان و شاخص کل در سال اخیر



پربازده‌ترین صندوق سهامی سال اخیر





# اندیشه خبرگان

شرکت سهامی خاص سبدگردان هامرز

## 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 ۸۶.۴٪ سالانه در رتبه اول صندوق های سهامی قرار گرفته است. شایان ذکر است که این صندوق در دوره مورد بررسی ۳۹.۵٪ بازدهی مازاد نسبت به شاخص کل کسب کرده و عملکردی فراتر از بازار داشته است.

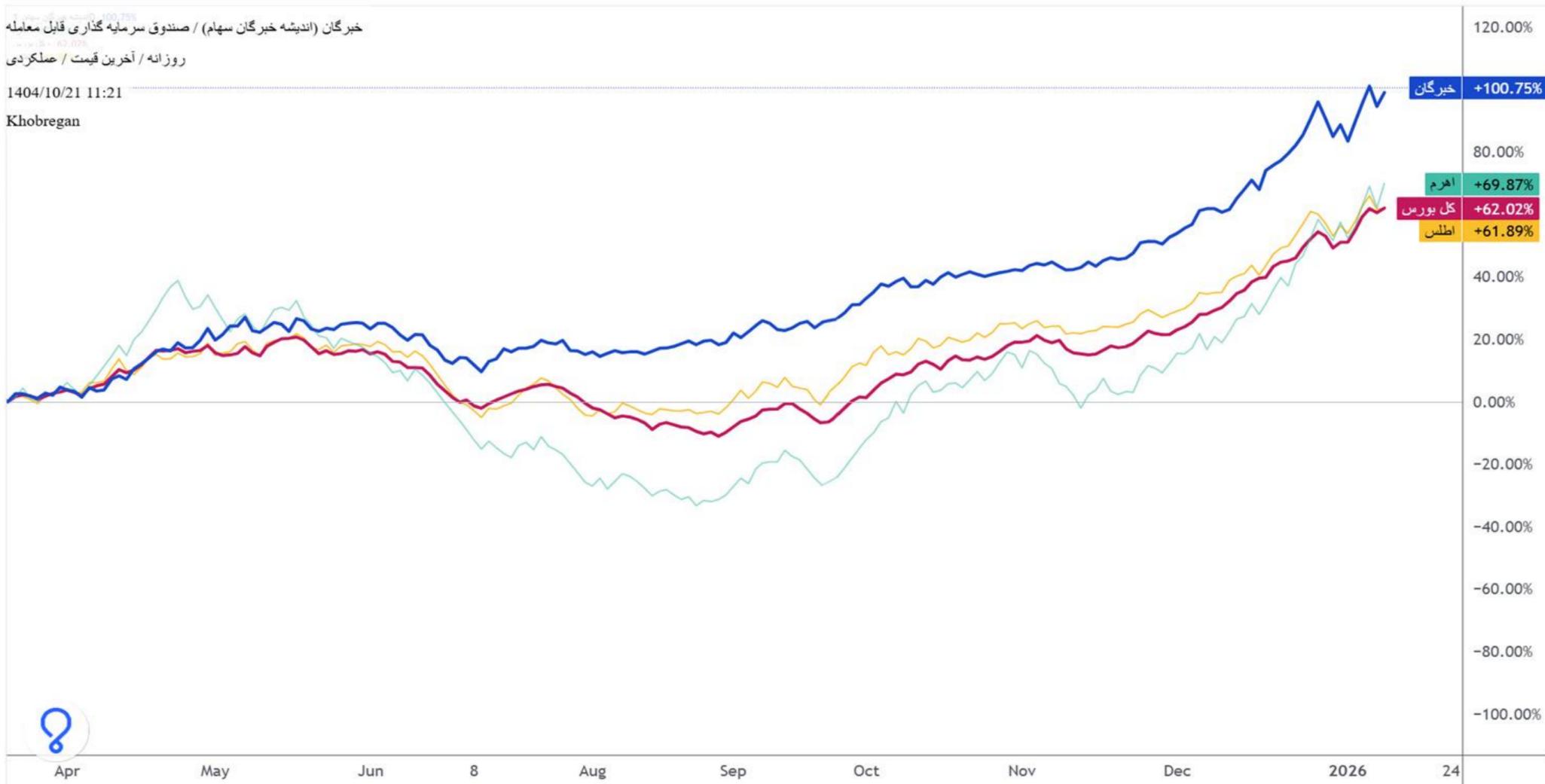
### مقایسه عملکرد صندوق خبرگان با شاخص کل و صندوق های اهرم و اطلس

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

روزانه / آخرین قیمت / عملکردی

1404/10/21 11:21

Khobregan





### صندوق های سهامی



اوج	رونق	مانا	بازده زمانی
%۴۰.۹۴	%۵۰.۰۵	%۵۰.۳۸	بازده هفتگی
%۱۹.۶۵	%۱۸.۲۱	%۲۱.۰۳	بازده ماهانه
%۴۱.۸۶	%۴۲.۲۶	%۳۹.۵۳	بازده ۳ ماهه
%۵۰.۷۱	%۵۱.۳۳	%۵۱.۳۱	بازده ۶ ماهه
%۳۴.۷۶	-	%۳۱.۲۴	بازده یکساله
۰.۸۷	۰.۵۴	۰.۷۵	ضریب بتا

### صندوق های مختلط

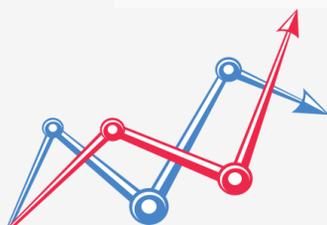


شیلد	زیتون	آسام	بازده زمانی
%۱۰.۲۸	%۱۰.۶۷	%۲۰.۷۲	بازده هفتگی
%۳۰.۱۶	%۰.۶۴	%۰.۹۲	بازده ماهانه
%۸.۵۹	%۹.۳۴	%۱۱.۳۶	بازده ۳ ماهه
%۲۱.۰۵	%۱۷.۷۶	%۱۹.۳۹	بازده ۶ ماهه
%۴۷.۸۱	%۳۵.۹۴	%۲۷.۰۸	بازده یکساله

### صندوق های اهرمی



نارنج اهرم	دوایکس	موج	بازده زمانی
%۸.۳۶	%۹.۵۹	%۱۰.۱۳	بازده هفتگی
%۳۷.۴۱	%۴۲.۲۶	%۴۰.۶۸	بازده ماهانه
%۸۵.۸۳	%۱۰۱.۱۵	%۸۴.۰۳	بازده ۳ ماهه
%۱۲۴.۹۱	%۱۳۴.۴۲	%۱۲۲.۵۶	بازده ۶ ماهه
%۹۰.۳۱	%۴۹.۰۹	%۸۴.۷۵	بازده یکساله

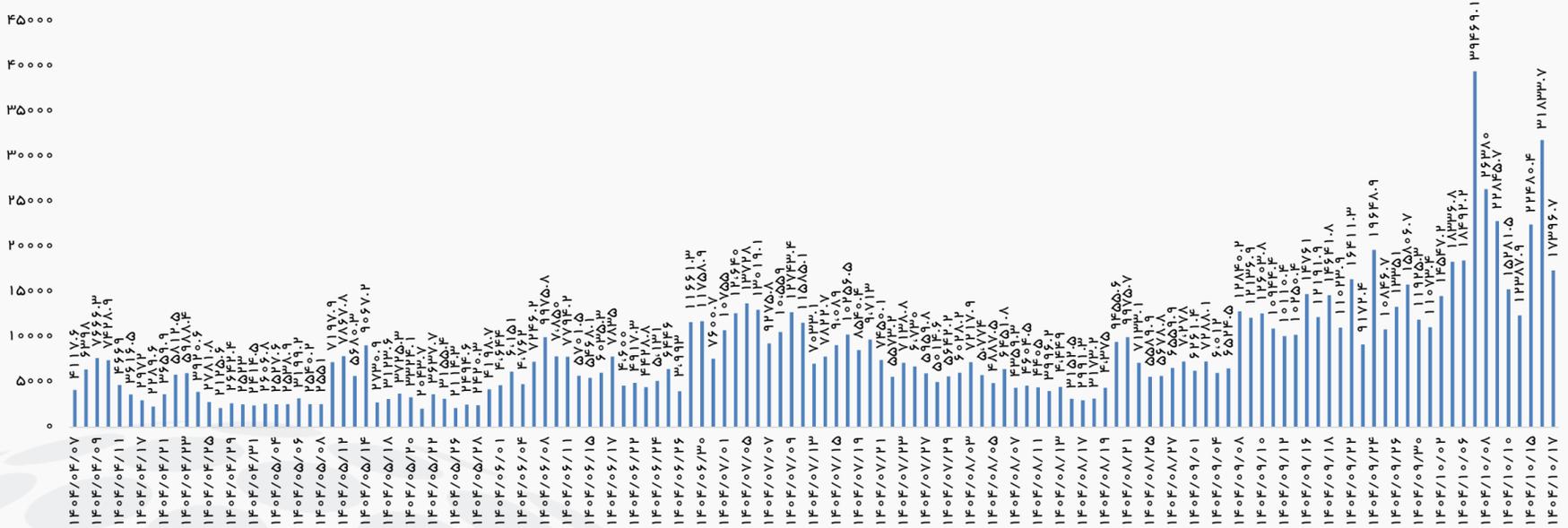




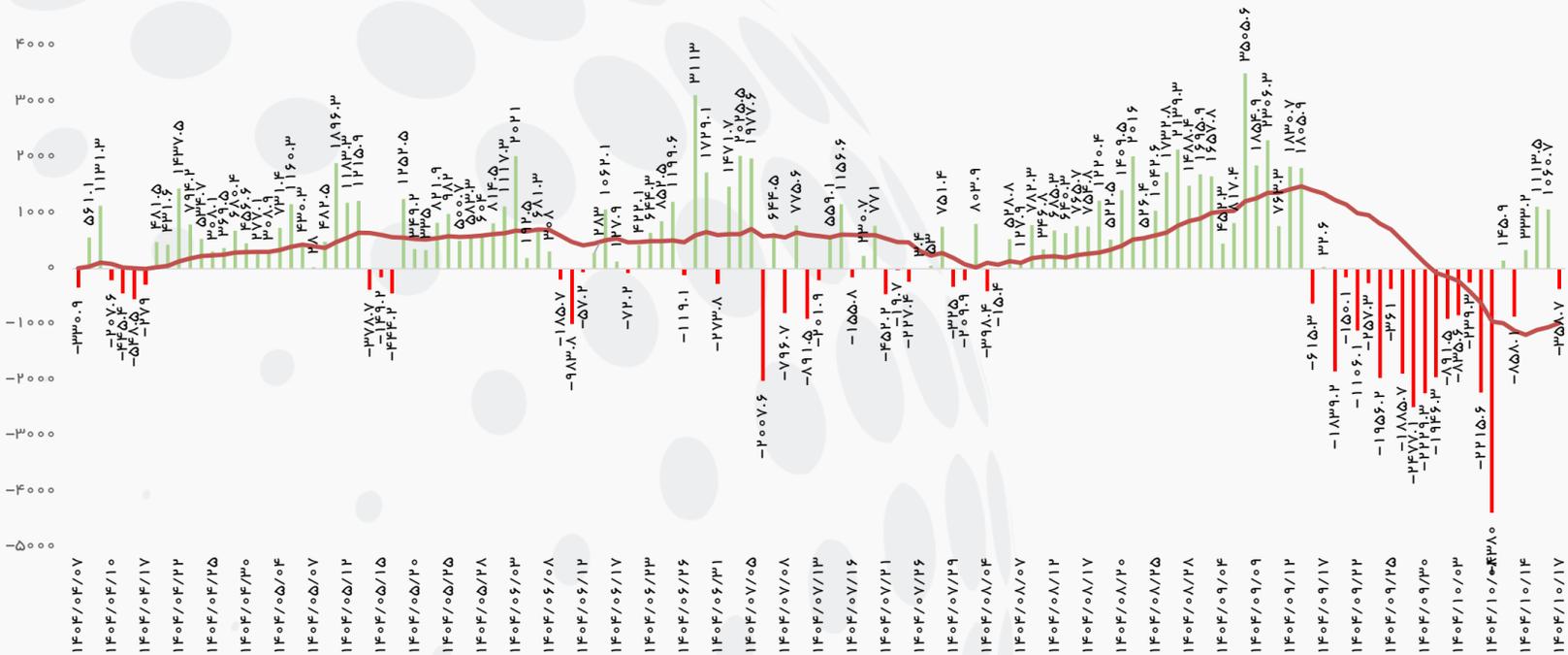
# صندوق های طلا

بازده زمانی	زر	درنا	گلدیس
بازده هفتگی	۵.۹۳%	۶.۳۴%	۵.۹۳%
بازده ماهانه	۱۸.۰۹%	۱۸.۴۳%	۱۸.۰۷%
بازده ۳ ماهه	۳۶.۸۹%	۳۷.۷%	۳۸.۱۱%
بازده ۶ ماهه	۱۰۳.۹%	-	۱۰۶.۳۸%
بازده یکساله	۱۷۴.۲۱%	-	۱۰۸.۰۷%

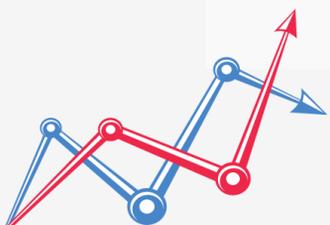
ارزش معاملات خرد صندوق های طلا (میلیارد تومان)



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

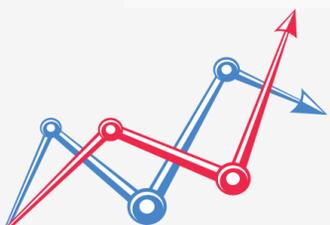
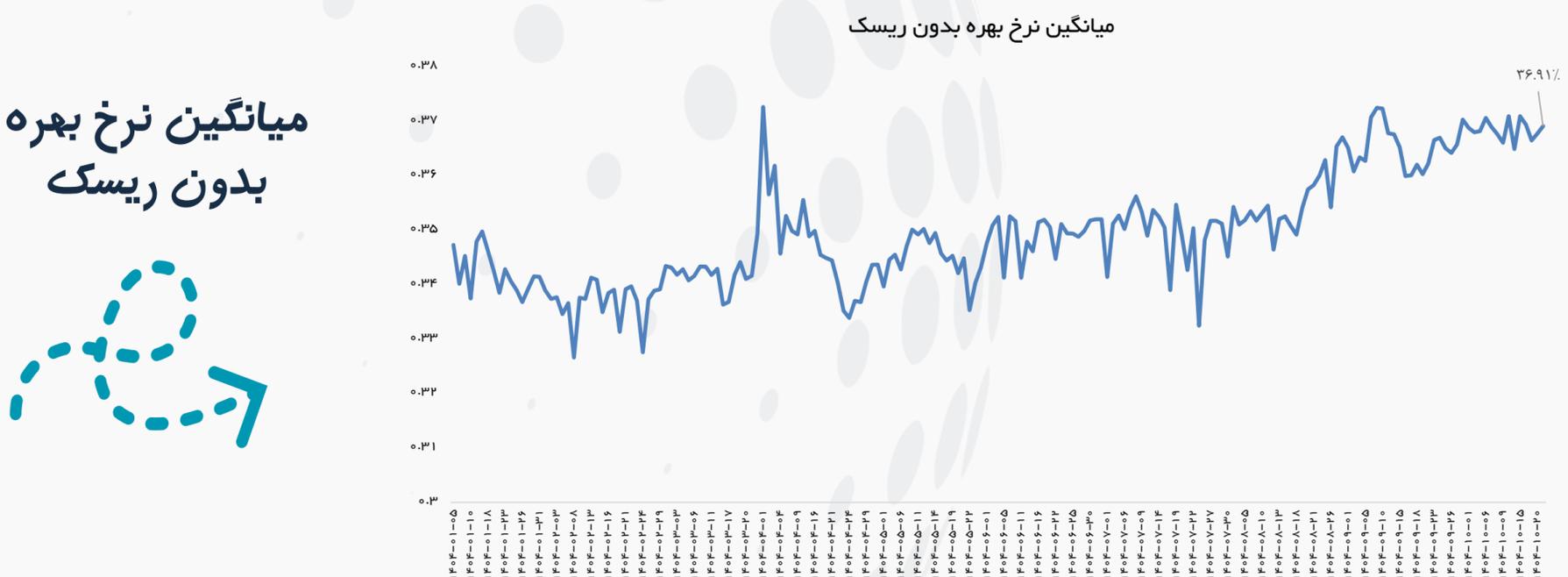
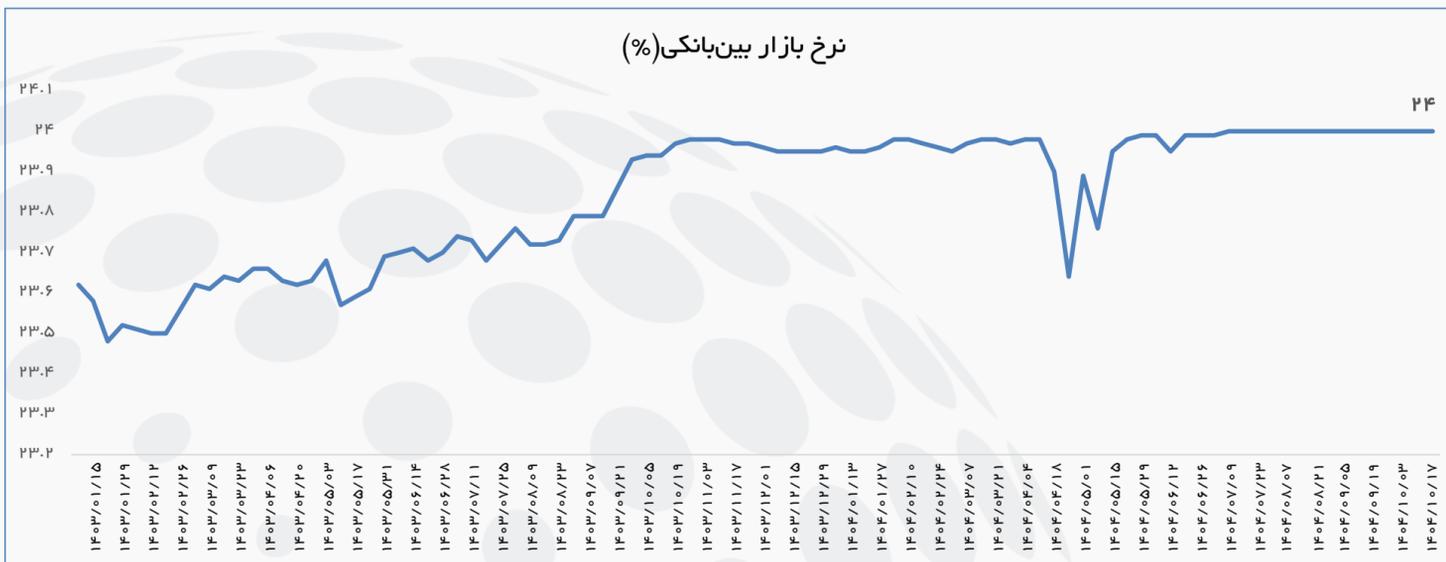


در طی هفته اخیر ارزش معاملات خرد صندوق های طلا حدود ۸۴.۱ همت بوده و کاهش ۳۱ درصدی نسبت به هفته گذشته داشته است. ورود پول از صندوق های طلا ۲.۱۴۸ همت تومان بوده است.





نام نماد	قیمت معامله	تاریخ آخرین معامله	قیمت پایانی	حجم	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
گام ۱ ۵۰۴۶	۸۳۷.۳۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۴	۸۳۷.۳۰۰	۰	۱۴۰۵-۰۴-۳۱	۳۸/۵%	۳۵/۶۴%
گام ۱ ۶ ۵۰۶	۷۹۳.۰۶۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۶	۷۹۳.۰۶۰	۰	۱۴۰۵-۰۶-۳۱	۳۸/۶۵%	۳۶/۷۷%
اخزا ۱ ۲۰۱	۸۷۴.۵۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۲۰	۸۷۴.۳۶۰	۰	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۳۶/۸۶%	۳۳/۵۸%
اخزا ۲ ۲۰۲	۷۵۱.۰۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۲۰	۷۵۰.۶۶۰	۰	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۳۶/۲۴%	۳۵/۸%
اخزا ۳ ۲۰۳	۷۷۳.۳۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۲۰	۷۷۴.۸۰۰	۰	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۳۶/۳%	۳۵/۳۱%
اخزا ۴ ۲۰۴	۷۳۳.۰۷۰	۱۴۰۴-۱۰-۲۰	۷۳۳.۰۷۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۶/۳%	۳۶/۳۱%
اخزا ۵ ۲۰۸	۹۵۴.۹۹۰	۱۴۰۴-۱۰-۲۰	۹۵۲.۵۴۰	۰	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۳۹/۰۴%	۳۳/۷۳%
اخزا ۱۰ ۲۱۰	۷۲۰.۱۱۰	۱۴۰۴-۱۰-۲۰	۷۲۰.۳۸۰	۰	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۳۶/۳%	۳۶/۶۶%
اخزا ۱۱ ۲۱۱	۷۹۲.۵۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۲۰	۷۹۲.۱۶۰	۰	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۳۶/۱۶%	۳۴/۷۵%
اخزا ۱۲ ۲۱۲	۷۵۵.۰۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۲۰	۷۵۴.۹۴۰	۰	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۳۶/۳۳%	۳۵/۷۸%
اخزا ۱۳ ۲۱۳	۷۳۴.۵۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۲۰	۷۳۳.۱۲۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۶/۰۳%	۳۶/۰۵%
اخزا ۱۴ ۳۰۱	۵۸۳.۵۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۲۰	۵۸۱.۸۲۰	۰	۱۴۰۶-۰۶-۱۵	۳۸/۴۸%	۴۳/۱۴%
اخزا ۱۵ ۴۰۲	۴۲۰.۰۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۲۰	۴۲۰.۰۱۰	۰	۱۴۰۷-۰۶-۱۴	۳۸/۶۹%	۵۲/۰۷%





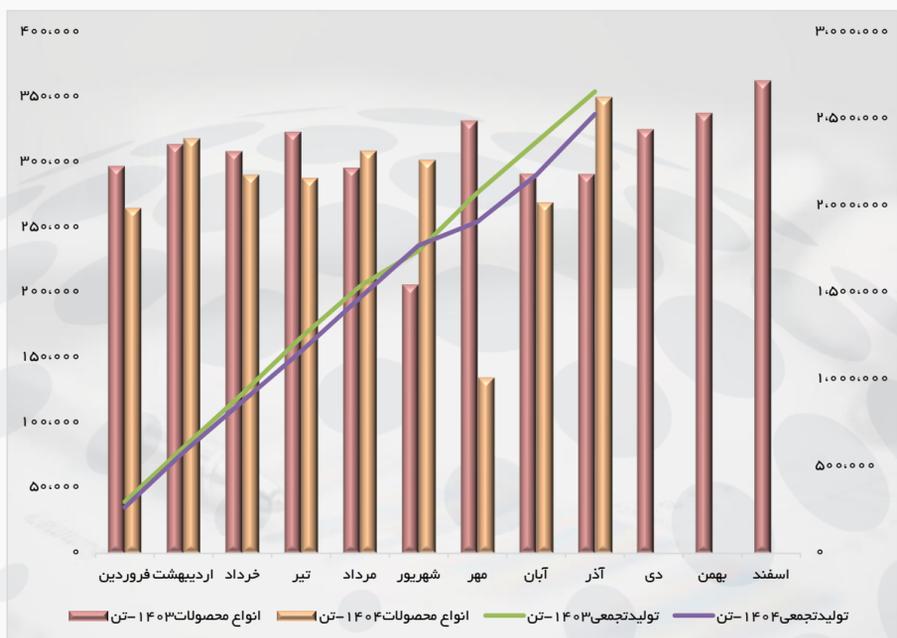
## معرفی و تحلیل شرکت پتروشیمی پارس



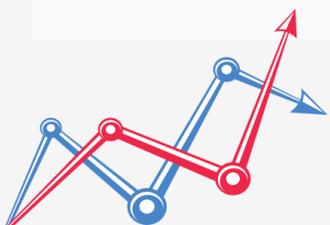
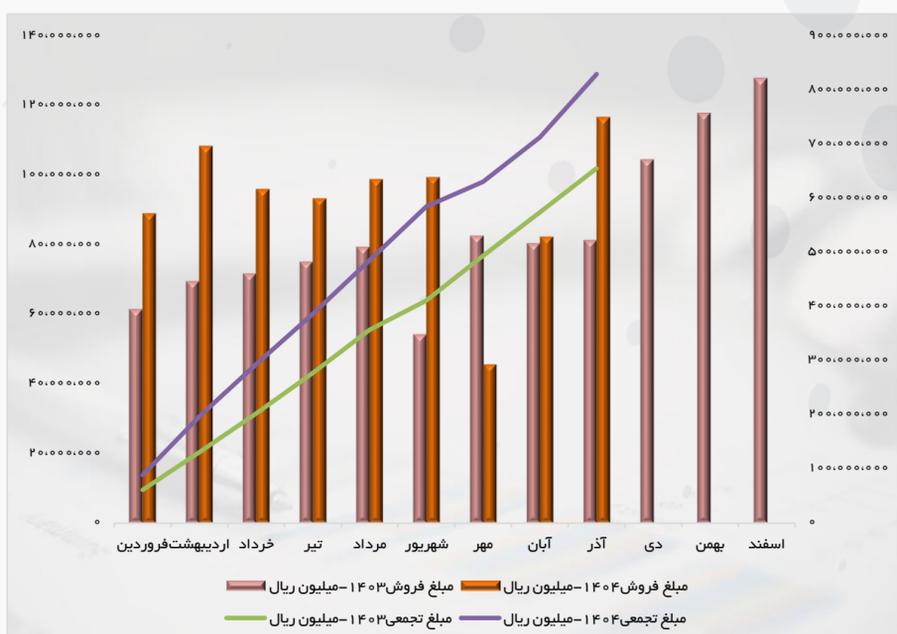
در اختیار داشتن سهام آریاساسول که خود با رشد نرخ ارز مشمول رشد سودآوری می شود، فرصتی دوچندان برای رشد این سهم در فضای کنونی ایجاد کرده است. نکته مهم در مورد این شرکت در اختیار داشتن حجم بالایی از منابع ارزی است که میتواند سود خوبی را برای این شرکت از محل تسعیر ایجاد کند.

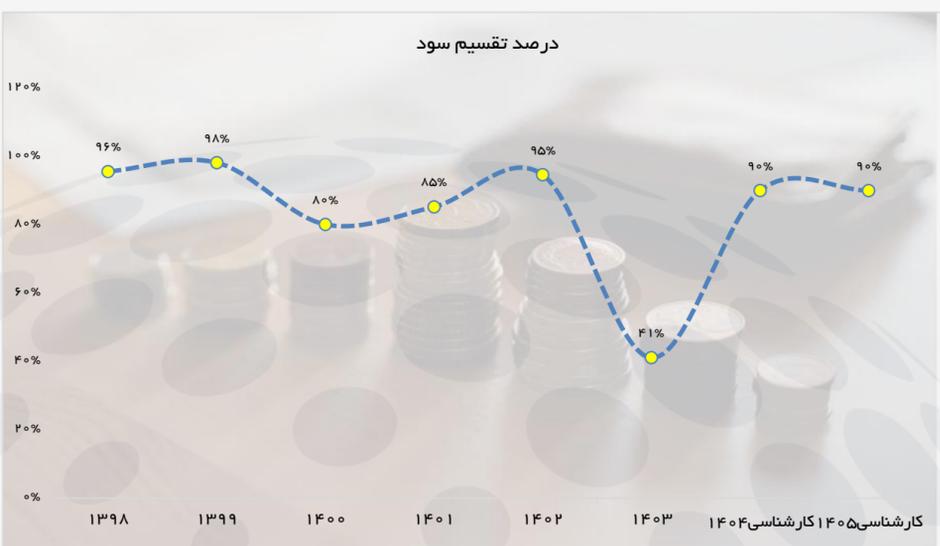
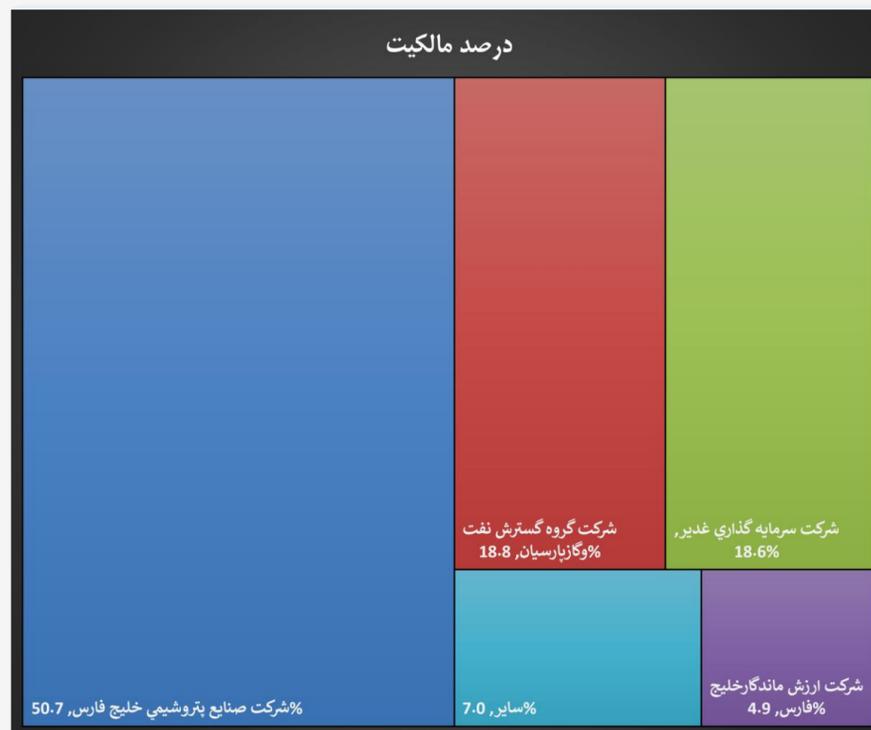
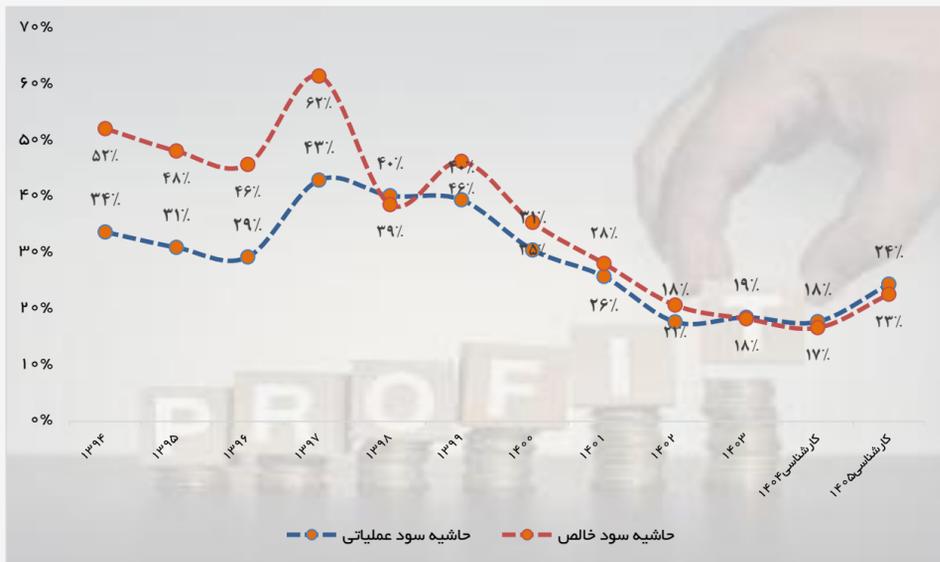
این شرکت یکی از بزرگترین تولید کنندگان اتان، پروپان و استایرن منومر است که محصولات خود را به صورت داخلی و صادراتی به فروش می رسانند.

این شرکت با در اختیار داشتن 47 درصد شرکت پلیمر آریاساسول، یک سود مناسب از محل سرمایه گذاری برای خود شناسایی می کند. خوراک این شرکت گاز غنی است و در کنار این خوراک، برای تولید طیف متنوعی از محصولات، بنزن و اتیلن نیز استفاده می کند.



مفروضات		
کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۴	شرح
۱,۴۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	مقدار تولید اتان-تن
۲۳۰	۲۳۰	اتان-\$
۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	نرخ دلار-ریال
۵۰%	۴۰%	نرخ تورم

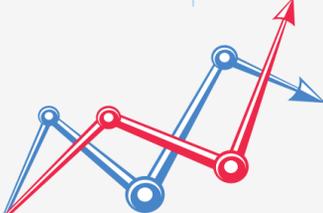




**قیمت:** ۳۷۹۶ ریال  
**P/E(FW):** ۱۴۰۴  
**EPS(FW):** ۲۴۴ ریال  
**P/E(FW):** ۲.۹

با فرض تقسیم سود ۹۰ درصدی p/e سال ۱۴۰۵

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۴	۶ ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۲,۰۴۸,۵۰۷,۳۳۴,۸۳۸	۱,۰۲۶,۵۰۴,۹۲۰,۳۰۱	۶۹۱,۰۲۰,۹۰۲,۰۲۱	۵۷۴,۰۲۸,۳۰۲,۲۸۰	۱,۰۱۱,۰۹۰,۷۹۳	۶۴۳,۷۰۸,۰۲۱,۲۱۳	۵۱۵,۹۵۲,۳۷۷	۴۵۲,۰۲۴۷,۸۱۳	فروش
(۱,۸۴۵,۵۰۴,۷۵۲)	(۱,۰۲۴,۹۱۰,۱۹۴)	(۵۶۱,۸۸۴,۵۵۳)	(۴۶۳,۰۲۵,۶۴۱)	(۸۰۳,۸۵۷,۴۷۹)	(۵۰۳,۷۶۶,۳۳۱)	(۴۰۱,۹۳۳,۰۹۳)	(۳۴۶,۰۲۰,۴۷۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۴۰,۲۳۰,۰۸۶	۲۴۰,۵۸۲,۱۰۷	۱۲۹,۳۲۴,۴۶۸	۱۱۱,۲۵۷,۶۳۹	۲۰۷,۲۳۳,۳۱۴	۱۳۹,۹۴۱,۸۸۲	۱۱۴,۰۱۹,۰۲۸۴	۱۰۶,۰۲۷,۳۳۷	سود (زیان) ناخالص
(۲۸۱,۰۷۲,۰۷۱۸)	(۱۵۸,۰۳۱,۰۲۳۴)	(۸۹,۹۱۸,۰۶۰۳)	(۶۸,۱۱۲,۰۶۳۱)	(۱۰۳,۳۶۲,۰۲۸۸)	(۶۷,۳۵۴,۰۲۵۴)	(۳۲,۴۸۴,۰۲۰۵)	(۳۲,۰۶۱۸,۵۹۱)	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۲,۴۲۸,۰۲۵۳	۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۲۸,۰۲۵۳	۸۳,۶۹۵,۷۶۷	۴۱,۵۰۸,۹۴۶	۵۱,۷۱۲,۸۷۳	۶۴,۶۵۰,۰۶۶۵	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۶۰۸,۵۰۷,۳۶۸	۲۲۴,۹۷۹,۱۲۶	۱۷۹,۴۰۵,۸۶۵	۴۵,۵۷۳,۲۶۱	۱۸۷,۵۶۶,۷۹۳	۱۱۴,۰۹۶,۵۷۴	۱۳۳,۲۴۷,۹۵۲	۱۳۸,۰۲۵۹,۴۱۱	سود (زیان) عملیاتی
(۲۴,۸۵۷,۳۴۸)	(۱۲,۰۲۳,۰۸۳)	(۶,۹۱۲,۰۹۰)	(۵,۱۱۰,۹۹۳)	(۲,۱۹۱,۹۵۴)	۰	۰	۰	هزینه های مالی
۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۰۵۴,۷۴۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۵۴,۷۴۰	۱۸,۶۰۵,۴۱۷	۲۰,۲۲۹,۰۲۶	۱۸,۷۸۶,۳۴۷	۱۸,۹۴۰,۱۷۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶۱۳,۶۵۰,۰۱۹	۲۳۵,۰۱۰,۷۸۳	۱۸۲,۴۹۳,۷۷۵	۵۲,۵۱۷,۰۰۸	۲۰۳,۹۸۰,۲۵۶	۱۳۴,۳۲۵,۶۰۰	۱۵۲,۰۳۴,۲۹۹	۱۵۷,۱۹۹,۵۸۶	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴۹,۰۷۱,۴۰۶۹۷)	(۲۳,۵۸۹,۴۶۸)	(۱۳,۸۲۴,۰۱۸۰)	(۹,۷۶۵,۰۲۸۸)	(۱۸,۸۷۴,۰۶۲)	(۹۳۲,۳۷۱)	(۶,۷۹۷,۰۲۰۱)	۳,۰۵۸,۴۱۸	مالیات
۵۶۳,۹۳۵,۳۲۳	۲۱۱,۴۲۱,۳۱۵	۱۶۸,۶۶۹,۵۹۵	۴۲,۷۵۱,۷۲۰	۱۸۵,۱۰۶,۱۹۴	۱۳۳,۳۹۳,۲۲۹	۱۴۵,۲۳۷,۰۹۸	۱۶۰,۴۵۸,۰۰۴	سود (زیان) خالص
۱۰۱۸۵	۴۴۴	۳۵۴	۹۰	۳۸۹	۲۸۰	۳۰۵	۳۳۷	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	سرمایه





سال ۱۴۰۴

استاتیرن منومر - \$

۸۷۰	۸۶۰	۸۵۰	۸۴۰	۸۳۰	۸۲۰	۸۱۰	۴۴۴
۴۰۱	۳۹۷	۳۹۳	۳۸۹	۳۸۴	۳۸۰	۳۷۶	۷۵۰,۰۰۰
۴۱۹	۴۱۴	۴۱۰	۴۰۶	۴۰۱	۳۹۷	۳۹۲	۸۰۰,۰۰۰
۴۳۶	۴۳۲	۴۲۷	۴۲۲	۴۱۸	۴۱۳	۴۰۹	۸۵۰,۰۰۰
۴۵۴	۴۴۹	۴۴۴	۴۳۹	۴۳۵	۴۳۰	۴۲۵	۹۰۰,۰۰۰
۴۷۲	۴۶۷	۴۶۲	۴۵۶	۴۵۱	۴۴۶	۴۴۱	۹۵۰,۰۰۰
۴۹۰	۴۸۴	۴۷۹	۴۷۳	۴۶۸	۴۶۲	۴۵۷	۱,۰۰۰,۰۰۰
۵۰۷	۵۰۲	۴۹۶	۴۹۰	۴۸۵	۴۷۹	۴۷۳	۱,۰۵۰,۰۰۰
۵۲۵	۵۱۹	۵۱۳	۵۰۷	۵۰۱	۴۹۵	۴۸۹	۱,۱۰۰,۰۰۰

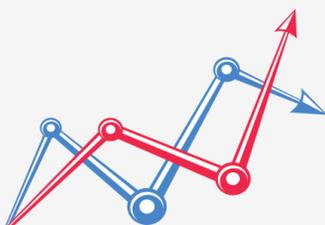
نرخ دلار - ریال

سال ۱۴۰۵

استاتیرن منومر - \$

۱,۰۷۰	۱,۰۳۰	۹۹۰	۹۵۰	۹۱۰	۸۷۰	۸۳۰	۱,۱۸۵
۸۱۴	۷۷۵	۷۳۵	۶۹۶	۶۵۷	۶۱۸	۵۷۹	۹۰۰,۰۰۰
۸۶۳	۸۲۲	۷۸۰	۷۳۹	۶۹۸	۶۵۶	۶۱۵	۹۵۰,۰۰۰
۹۱۲	۸۶۹	۸۲۵	۷۸۲	۷۳۸	۶۹۵	۶۵۱	۱,۰۰۰,۰۰۰
۹۶۲	۹۱۶	۸۷۰	۸۲۴	۷۷۹	۷۳۳	۶۸۷	۱,۰۵۰,۰۰۰
۱,۰۱۱	۹۶۳	۹۱۵	۸۶۷	۸۱۹	۷۷۱	۷۲۴	۱,۱۰۰,۰۰۰
۱,۰۶۰	۱,۰۱۰	۹۶۰	۹۱۰	۸۶۰	۸۱۰	۷۶۰	۱,۱۵۰,۰۰۰
۱,۱۰۹	۱,۰۵۷	۱,۰۰۵	۹۵۳	۹۰۰	۸۴۸	۷۹۶	۱,۲۰۰,۰۰۰
۱,۱۵۹	۱,۱۰۴	۱,۰۵۰	۹۹۵	۹۴۱	۸۸۷	۸۳۲	۱,۲۵۰,۰۰۰
۱,۲۰۸	۱,۱۵۱	۱,۰۹۵	۱,۰۳۸	۹۸۲	۹۲۵	۸۶۸	۱,۳۰۰,۰۰۰
۱,۲۵۷	۱,۱۹۸	۱,۱۴۰	۱,۰۸۱	۱,۰۲۲	۹۶۳	۹۰۵	۱,۳۵۰,۰۰۰
۱,۳۰۶	۱,۲۴۵	۱,۱۸۵	۱,۱۲۴	۱,۰۶۳	۱,۰۰۲	۹۴۱	۱,۴۰۰,۰۰۰
۱,۳۵۶	۱,۲۹۳	۱,۲۲۹	۱,۱۶۶	۱,۱۰۳	۱,۰۴۰	۹۷۷	۱,۴۵۰,۰۰۰
۱,۴۰۵	۱,۳۴۰	۱,۲۷۴	۱,۲۰۹	۱,۱۴۴	۱,۰۷۹	۱,۰۱۳	۱,۵۰۰,۰۰۰

نرخ دلار - ریال





## گزارش تحلیل دی ماه بورس کالا

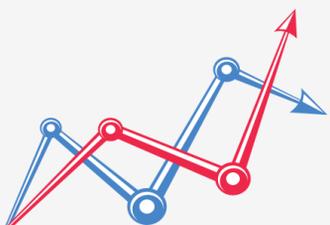


آمار معاملات محصولات فلزی در تالار صنعتی بورس کالا طی هفته سوم دی ماه ۱۴۰۴

نام کالا	مجموع حجم عرضه	مجموع حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت میانگین	رقابت درصدی	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت
شمش فولادی	۱۰۷،۱۵۰	۸۰،۵۷۵	۴۰۷،۹۶۹	۴۰۷،۹۶۹	۰%	۳۷۹،۴۲۴	۸%
شمش آلومینیوم	۴،۶۰۰	۴،۱۰۰	۴،۰۸۱،۵۸۷	۴،۰۲۸،۱۴۹	-۱%	۳،۹۵۷،۴۵۵	۲%
مس کاتد (سهمیہ ای)	۳،۰۰۰	۳،۰۰۰	۱۵،۸۳۴،۰۰۰	۱۵،۸۳۴،۰۰۰	۰%	۱۶،۰۳۵،۲۶۹	-۱%
مس کاتد (غیر سهمیہ ای)							
گندله سنگ آهن	۳۱۰،۰۰۰	۲۱۲،۰۰۰	۷۸،۴۶۸	۹۲،۶۴۱	۱۸%	۸۷،۰۲۲	۶%
کنساتره سنگ آهن	۱۴۰،۸۰۰	۳۵،۰۰۰	۵۶،۷۷۸	۵۶،۷۷۸	۰%	۵۵،۹۲۶	۲%
آهن اسفنجی	۶۲،۰۰۰	۶۲،۰۰۰	۱۹۴،۳۷۳	۲۰۷،۵۱۰	۰%	۲۰۳،۱۴۳	۲%

آمار معاملات محصولات فرآورده های نفتی در بورس کالا طی هفته سوم دی ماه ۱۴۰۴

نام کالا	مجموع حجم عرضه	مجموع حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت میانگین	رقابت درصدی	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت
وکیوم معمولی	۱۲۰،۰۰۰	۱۲۰،۰۰۰	۱۵۹،۱۰۰	۲۵۷،۷۶۹	۶۲%	۲۳۹،۹۷۷	۷%
وکیوم مرغوب	۳۱،۰۰۰	۳۱،۰۰۰	۱۶۷،۱۰۰	۲۹۹،۰۴۵	۷۹%	۲۴۸،۰۸۰	۲۱%
لوب کات	۴۸،۰۰۰	۴۸،۰۰۰	۲۲۵،۰۷۱	۲۲۵،۰۷۱	۰%	۲۲۶،۸۷۱	-۱%
روغن پایه	۳،۰۷۳	۳،۰۷۳	۵۶۹،۰۱۳	۷۸۸،۵۰۳	۳۹%	۸۱۶،۲۳۸	-۳%





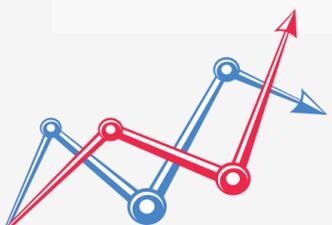
## گزارش تحلیل دی ماه بورس کالا



کدام 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 سوم دی 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	۵,۱۵۱	۵,۱۵۱	۸۳۰,۶۹۲	۱,۵۳۲,۴۴۱	۸۴%	۱,۷۷۸,۳۸۰	-۱۴%
پلی پروپیلن نساجی	۱۳,۵۵۹	۱۳,۵۳۷	۷۵۱,۲۲۳	۱,۲۱۱,۹۶۳	۶۱%	۱,۶۷۴,۵۸۱	-۲۸%
پلی وینیل کلراید	۱۱,۱۰۸	۱۱,۱۰۸	۵۲۵,۰۶۱	۸۱۶,۶۰۶	۵۶%	۷۸۷,۲۷۷	۴%
پلی اتیلن سبک فیلم	۵,۹۷۴	۵,۹۷۴	۶۷۰,۳۱۷	۱,۰۳۳,۱۰۹	۵۴%	۸۷۸,۰۴۳	۱۸%
پلی اتیلن سبک خطی	۱۲,۱۹۴	۱۲,۱۹۴	۶۰۹,۳۰۴	۹۳۴,۵۲۷	۵۳%	۸۹۹,۶۱۷	۴%
پلی اتیلن سنگین فیلم	۷,۲۰۶	۷,۲۰۶	۶۰۴,۳۸۳	۹۵۰,۵۷۱	۵۷%	۸۳۴,۷۵۴	۱۴%
پلی اتیلن سنگین بادی	۹,۲۵۰	۹,۲۵۰	۶۰۵,۴۲۲	۹۱۹,۶۸۶	۵۲%	۸۴۹,۰۸۵	۸%
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۴,۵۱۰	۴,۵۱۰	۸۵۷,۰۰۷	۱,۳۳۲,۹۴۵	۵۶%	۱,۱۱۹,۲۱۴	۱۹%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۷,۳۴۸	۷,۳۴۸	۸۷۶,۴۰۳	۹۶۳,۹۳۱	۱۰%	۹۶۱,۹۰۲	۰%









## هفته ای که گذشت



تحلیل این هفته را با مقایسه عملکرد بازار در هفته دوم و سوم دی ماه آغاز می‌کنیم. در هفته دوم ارزش معاملات رشد شتابانی را تجربه کرد اما در کنار این رشد ارزش معاملات، شاهد خروج پول بودیم، اما این خروج پول در هفته دوم عدد سنگینی نبود و نشان می‌داد که هر لحظه امکان دارد این روند خروج متوقف شده و ورود پول به بورس مجدداً شکل بگیرد. در هفته سوم، شرایط بازار به گونه‌ای دیگر رقم خورد، بدین شکل که ارزش معاملات پس از شناسایی سود توسط برخی از معامله‌گران کاهش یافت ولی پول حقیقی جدید به بازار تزریق شد. به نظر می‌رسد این کاهش ارزش معاملات و از طرفی ورود پول نشانی از خروج بخشی از نوسان‌گیران و ورود سهامداران تازه نفس باشد یا شاید گروهی که به دارایی خود افزوده‌اند.

از منظر بازدهی، بازار بورس و بازارهای موازی به این شکل بوده‌اند؛ بازدهی شاخص کل پس از ثبت 1٪ افزایش در هفته دوم دی ماه، به حدود 7٪ در هفته سوم رسید. هم‌زمان دلار بازدهی 0٪ و 9٪ و شمش طلای بورس کالا به ترتیب 3٪ و 12٪ را تجربه کرد.

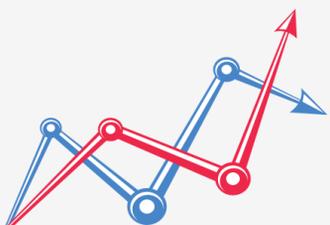
### بازار بورس، سنگ زیرین آسیاب

در نگارش این هفته سعی کردیم، مطالب را در ۲ بخش ارائه کنیم، در بخش اول به بررسی مختصر صنایع بورسی که در آذرماه عملکرد خوبی داشتند می‌پردازیم و در بخش دوم نگارشی پیرامون تغییر و گسترش دامنه ریسک‌های بازار سرمایه نظراتی را بیان می‌کنیم.

در میان صنایع بورسی چند صنعت خوش درخشیدند از جمله: فراکابی‌ها، شوینده، پتروشیمی، قند و شکر و خرده‌فروشی‌ها

زمانی که حجم معاملات بالا می‌رود، فارغ از روند صعودی یا نزولی شاخص، اولین برنده این میدان شرکت‌های بورس و فرابورس هستند. درآمدهای این شرکت‌ها که به واسطه رشد ارزش معاملات، روند صعودی داشته، و به نظر می‌رسد با توجه به هزینه‌های محدود و خطی که این شرکت‌ها دارند، هرگونه رشد درآمد منجر به رشد سود خالص این شرکت‌ها شود. در مورد شرکت‌های بورس کالا نیز رشد معاملات انواع گواهی سپرده و رشد درآمدهای انبارداری می‌تواند عدد خوبی را به سود خالص این شرکت در گزارش ۹ ماهه ۱۴۰۴ اضافه کند.

در ادامه گزارشات صنایع، صنعت شوینده به واسطه اینکه می‌تواند افزایش هزینه‌های خود را به قیمت محصولات منتقل کند، توانسته در این شرایط تورمی مبلغ فروش ماهانه خود را پایه پای تورم رشد دهد و سیاست‌های حاشیه سود این صنعت این نوید را می‌دهد که گزارشات فصل پاییز این صنعت بتواند رضایت سهامداران را جلب کند. از شوینده‌ها که عبور کنیم به پتروشیمی‌ها می‌رسیم که یکی از برندگان اصلی تغییر نرخ تسعیر از دلار نیمه به دلار تالاردوم هستند. در این بین نمادهای پارس و آریا که درآمد و ذخایر ارزی بالایی دارند می‌توانند در کانون توجهات بازار قرار بگیرند. هلدینگ‌های این صنعت با توجه به دارایی‌های ارزشمندی که دارند می‌توانند سودهای خوبی را در پایان سال مالی خود تجربه کنند. در صنعت قند و شکر انتظار می‌رفت که گزارشات به خاطر خشکسالی و کاهش عیار چغندر گزارش‌ها مطلوب نباشند اما علی‌رغم خشکسالی، شاهد رشد مقدار تولید شکر بودیم و گزارشات خوبی روانه کدال شد. در صنعت خرده‌فروشی، فروشگاه‌های افق کالا جایگاه ویژه‌ای دارند. به شکلی که با حفظ حاشیه سود حداقلی خود و تکیه به گردش بالا در موجودی کالا سعی دارند که سودهای خوبی را برای سهامداران خود به ارمغان بیاورند. در کل این صنایع به احتمال زیاد می‌توانند سودهای خوبی را برای ۳ ماهه پاییز خود خلق کنند.





## هفته ای که گذشت

اما در بخش دوم:

در یک دهه ی اخیر بورس تهران شاهد انواع تنش ها و ریسک هایی بوده که هر کدام برای زمین گیر کردن یک بازار مالی کفایت می کند. اما بازار بورس با پشت سر گذاشتن بحران های متعدد نشان داده است همچنان محلی مناسب برای سرمایه گذاری های سودآور است. در نیمه اول دی ماه امسال حذف ارز ترجیحی کالاهای اساسی که تورم سنگینی را بر دوش خانوار قرار می داد و بی ثباتی های ارزی، منجر به اعتراض بازاریان شد و این اعتراضات رفته رفته به بحرانی تبدیل شد که از مسیر مسالمت آمیز خارج و وارد فاز ویرانگری و تخریب و ایجاد التهاب شد. بورس مثل همیشه، اولین و سریع ترین واکنش را به این موضوع نشان داد و ترمز روند صعودی پر شتاب کشیده شد.

فارغ از ماهیت اتفاقات اخیر، بورس حساس ترین پارامتر اقتصادی به ناآرامی ها است. بورسی که تازه آمده بود جان بگیرد و با هزار ترفند به مسیر صعودی رسیده بود، با این اتفاقات به ادامه مسیر خود شک کرد و علی رغم حمایت تمام قد ارکان بازار، ترمز روند شتابان صعودی را کشید و در حرکت خود بر مدار صعود، تامل کرد.

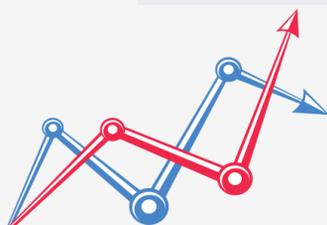
تغییر فضای سرمایه گذاری:

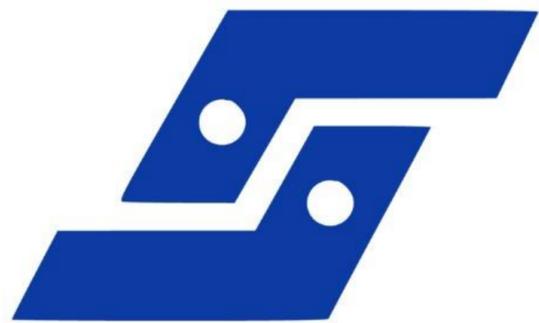
با تغییر فضای سرمایه گذاری باید در تعیین استراتژی های سرمایه گذاری خود تجدید نظر کرد، در ادوار قبل ریسک ها و تنش های منطقه به اندازه الان نبوده و این یک هشدار است برای بازطراحی استراتژی های سرمایه گذاری. برای درک بهتر لزوم تجدید نظر در استراتژی های سرمایه گذاری، این نکته را مطرح می کنیم که برای مثال در دوره های قبل هنگام انجام سرمایه گذاری شاید 3 ریسک نرخ بهره، نرخ خوراک پتروشیمی ها و تخفیف پالایشگاهی ها مد نظر قرار می گرفت، اما با گذر زمان و تغییر فضای اقتصاد و سیاست، باید ریسک های بیشتری را در نظر بگیریم و سرمایه گذاری های خود را با این ریسک های جدید تنظیم کنیم. از جمله ریسک هایی که به تازگی به اقتصاد اضافه شده ریسک های حوزه انرژی است که شامل قطع برق و گاز است، و برخی ریسک ها وجود دارند که به تازگی به بازار اضافه شده اما هنوز خود را در بدنه تصمیم گیری سرمایه گذار نشان نداده است، به عبارتی این ریسک ها هنوز برای سرمایه گذاران به عنوان یک ریسک پایدار و دائمی شناخته نشده است. از جمله این ریسک ها می توان به ریسک منابع آبی اشاره کرد. در نهایت ریسک های جدیدی را پیش رو داریم که سال ها خود را در سایه این ریسک ها می دیدیم اما امروزه این ریسک ها از حالت بالقوه خارج شده و روی سود و زیان سرمایه گذاران اثر مستقیم دارند و این ریسک ها همان خطر جنگ مستقیم با کشورهای خارجی و نیز خطر گسترش تنش های داخلی است.

در یک نمای کلی ریسک های جاری فضای فعلی بیان شد، اما نباید فراموش کرد که تغییر نرخ تسعیر ارز پتروشیمی ها و سایر شرکت ها از ارز نیمایی به تالار دوم می تواند سودآوری این شرکت ها را تحت تاثیر قرار دهد و با توجه به وزن این شرکت ها در شاخص کل، می توان صعود خوبی را برای شاخص کل در آینده متصور شد. اینجاست که دقیقاً به تقابل دو مولفه مهم در بازارهای مالی می رسیم، تقابل ریسک و بازده. اینجاست که دید شخصی و راهبرد سرمایه گذاری هر نفر می تواند ثروت او را تا قله های بلند بالا ببرد و یا راهبرد های نابجا، شخص را از سرمایه گذاری سودآور دور کرده و مانع از رشد ثروت سرمایه گذار شود. پس به نظر می رسد که "چشم ها را باید شست و جور دگر باید دید".

اما جمله همیشگی:

با توجه به ریسک های امنیتی و اقتصادی که عمدتاً در مقطع فعلی تشدید شده اند، بهتر است سرمایه گذاران برای کسب بازدهی مناسب و حفظ اصل دارایی خود، ترکیبی متنوع از گروه های مختلف دارایی از جمله طلا، سهام، انواع اختیار معامله و وجه نقد را در سبد سرمایه گذاری خود لحاظ کنند.





# کارگزاری

## خبیرگان سهام

خبیرگان 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



### جونپور بروکر

سرمایه‌گذاری برای  
کودکان زیر ۱۸ سال

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

