



کارگزاری خبرگان سهام

گزارش تحلیلی بازارها



ماخبرگان بازار هستیم

مجله شماره پنجاه و دو



کارگزاری خبرگان سهام

فهرست

۱	رویداد های هفته ای که گذشت
۲	گزارش بازار سرمایه در هفته ای که گذشت
۱۱	تحلیل شرکت تولیدی شیشه دارویی رازی
۱۳	تحلیل تکنیکال کرازی
۱۴	گزارش بورس کالا
۱۶	کامودیتی ها
۱۷	تحلیل هفتگی اختیار معامله
۱۹	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

معاون دبیرخانه شورای عالی امنیت ملی، مذاکرات احتمالی با آمریکا برای انتقال مواد غنی شده هسته ای به دیگر کشورها را رد کرد.

باراک راوید نوشت: یک مقام آمریکایی به من گفت که اوایل این هفته، استیو ویتکوف با وزیر امور خارجه عمان گفت‌وگو کرده و چندین پیام درباره مذاکرات هسته‌ای را برای انتقال به طرف ایرانی به او داده است.

جانشین معاون سیاسی سپاه: آمریکا پیام داد که اگر ایران ۴ شرط را نپذیرد، اقدام نظامی صورت می‌گیرد.

رویترز به نقل از منابع مطلع ادعا کرد: ایالات متحده آمریکا و ایران قرار است سه‌شنبه در ژنو دور دوم مذاکرات هسته‌ای را برگزار کنند؛ تلاشی برای دستیابی به توافقی که از وقوع جنگ جلوگیری کند.

طبق بیانیه مرکز اطلاعات مالی، در نشست عمومی FATF در مکزیک، ۵ شرط از ۱۰ حق شرط ایران بر کنوانسیون‌های پالرمو و CFT پذیرفته نشد.

اقتصادی

عیدی کارکنان با تأکید رئیس جمهور و افزایش حدود دو برابری به ۱۰ میلیون تومان افزایش یافت.

یورنیوز آمار سرمایه گذاری های ایران در ونزوئلا شامل طیف گسترده‌ای از جمله ساخت ۱۸ بیمارستان، ۳۹ هزار واحد مسکونی و ... اعلام کرد.

۲۱ شرکت خارجی ۴۸۸ کیلو شمس طلا به ارزش ۱۴۰ میلیون دلار وارد کردند که جذب صنایع پتروشیمی، مس و فولاد شد.

رئیس اتحادیه صادرکنندگان فرآورده‌های نفتی، گفت: اعمال تحریم روند صادرات فرآورده‌ها را متوقف نکرده و اثری بر بازارهای هدف هم ندارد.

شریعتی، عضو اتاق بازرگانی: بانک مرکزی دامنه نوسان نرخ ارز در مرکز مبادله را از ۵ درصد، به مثبت و منفی ۲ درصد کاهش داد و قصد دارد قیمت دلار رسمی را در محدوده ۱۳۳ هزار تومان حفظ کند.

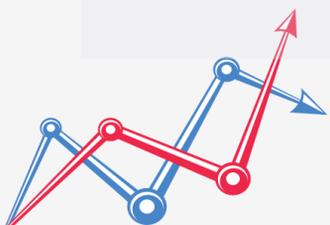
بازار سرمایه

۶ طرح مهم پالایشی در سه پالایشگاه بورسی شیراز، تهران و اصفهان همزمان با دهه فجر به بهره‌برداری می‌رسد. رئیس ایمیدرو با وعده صادرات ۱۰ میلیارد دلاری مس تا دو سال آینده از تکلیف شرکت‌های معدنی در زیرساخت‌ها خبر داد.

مدیرعامل بورس کالا، پیش بینی کرد ارزش کل معاملات بورس کالا تا پایان سال به بیش از ۴۰ میلیارد دلار خواهد رسید.

وزیر صنعت، خواهان برنامه ریزی شرکت‌های سیمانی برای ایجاد نیروگاه‌های خودتأمین با هدف تامین برق پایدار شد!

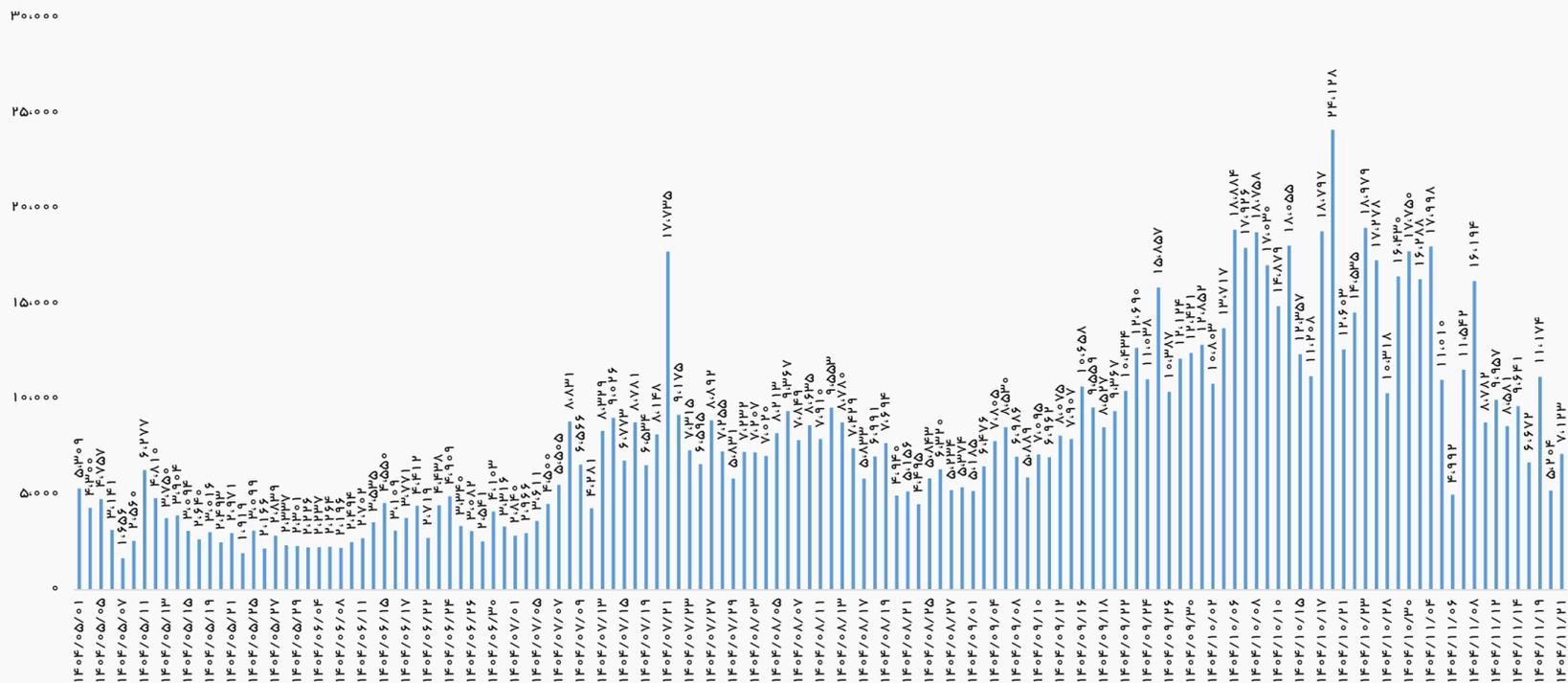
مصوبه نرخ بهای هر کیلووات ساعت برق مراکز استخراج رمز برای سه ماه آینده و با تعرفه ۷۹۵۰ هزار تومانی ابلاغ شد.





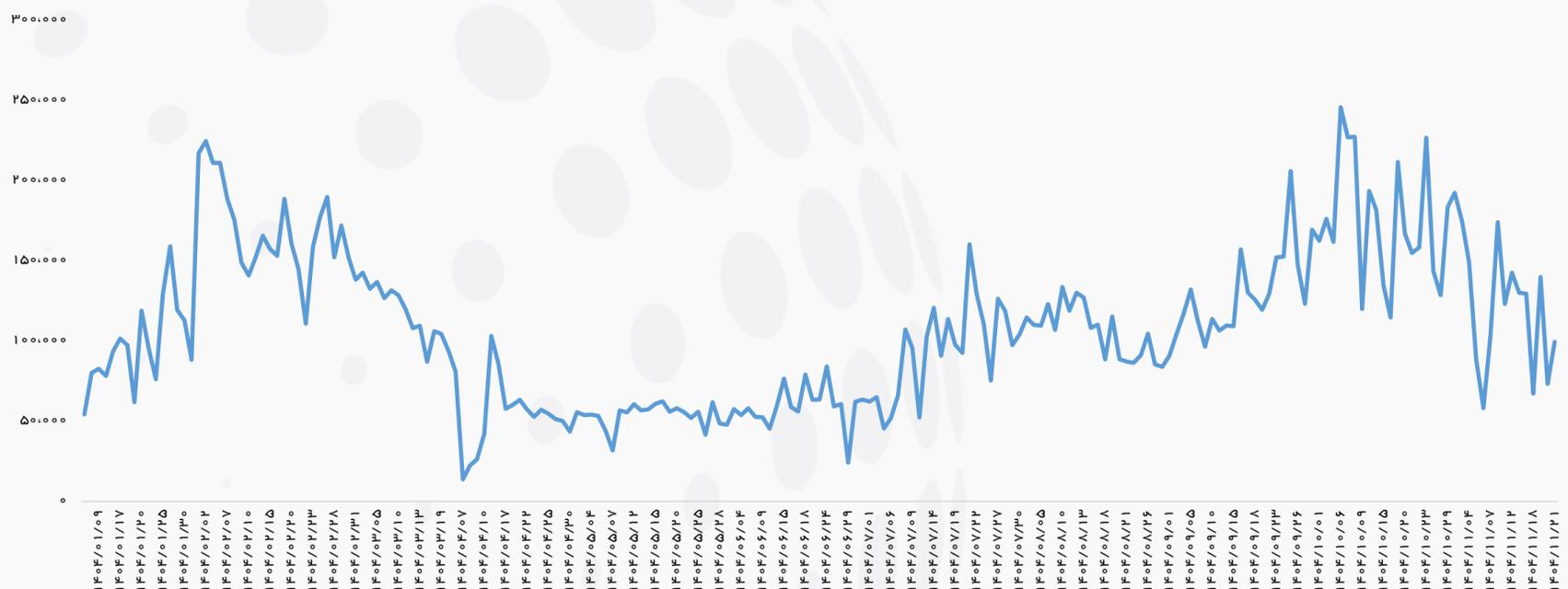
بازار در هفته ای که گذشت

ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)



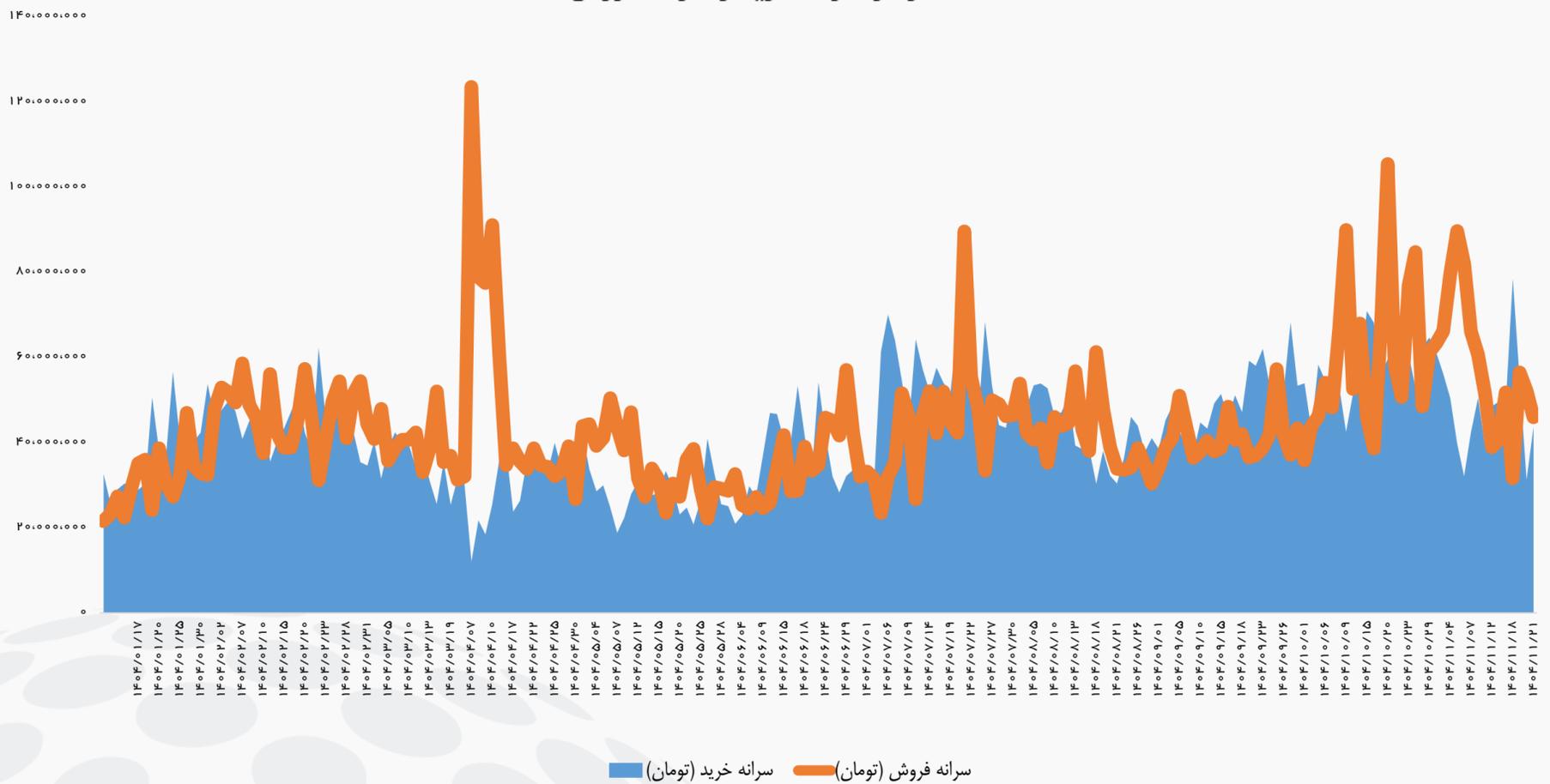
نمودار فوق روند ارزش معاملات خرد بازار را از ابتدای مرداد ماه ۱۴۰۴ نشان می‌دهد. جمع ارزش معاملات خرد طی هفته اخیر ۳۰.۱۷۳ هزار میلیارد تومان بوده که نسبت به هفته گذشته کاهش ۱۸ درصدی (ارزش معاملات هفته گذشته ۳۶.۹۶ هزار میلیارد تومان) را نشان می‌دهد.

کدهای خریدار حقیقی

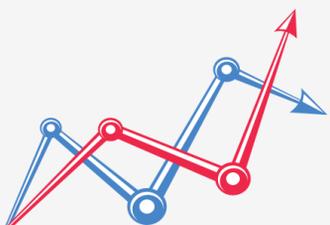




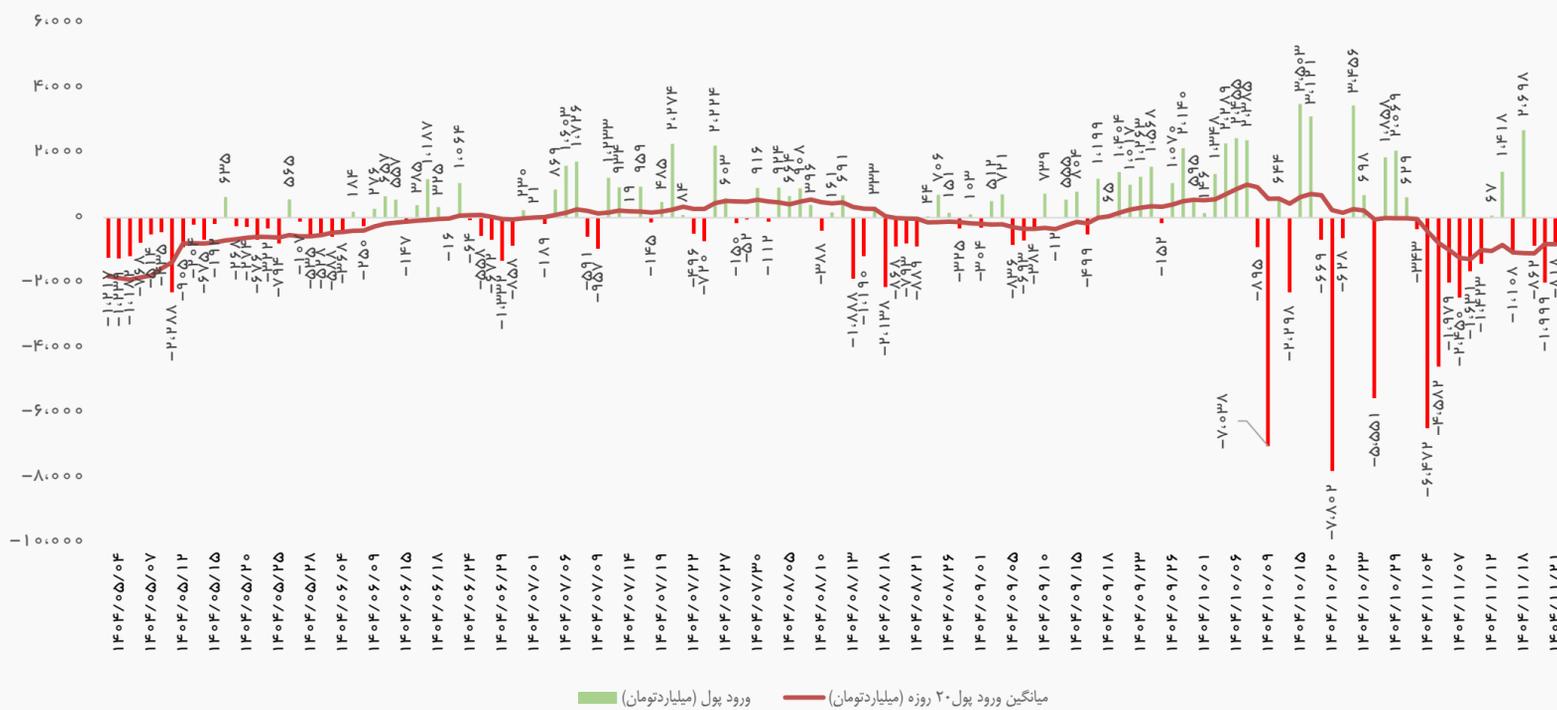
نمودار سرانه خرید و سرانه فروش



طی هفته اخیر ، جمع سرانه خرید ۲۰۸,۵۳۶,۵۶۵ تومان بوده که نسبت به هفته گذشته افزایش ۱۲ درصدی نشان می دهد. جمع سرانه فروش ۱۸۶,۳۰۲,۷۸۷ تومان بوده است و نسبت به هفته گذشته افزایش ۲ درصدی نشان می دهد. و قدرت خرید طی هفته اخیر ۱۰.۲۶۸ - بوده است.

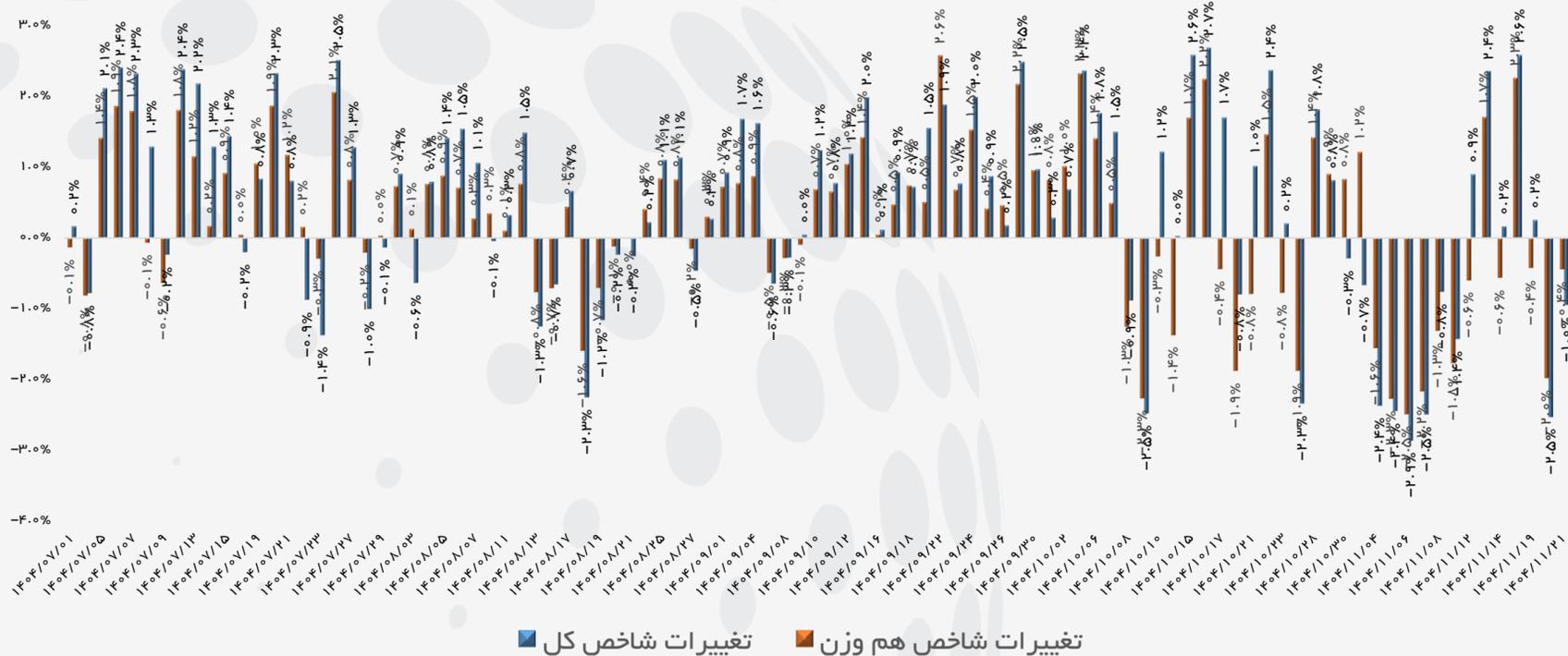


نمودار ورود و خروج پول

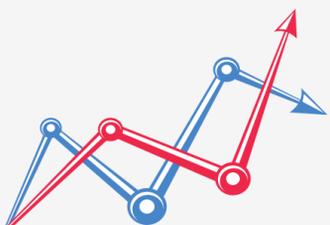


در طی هفته اخیر ۹۸۱ میلیارد خروج پول از بازار اتفاق افتاده است، در هفته گذشته خروج پول از بازار ۱۰۴۵ میلیارد بوده است.

نمودار تغییرات شاخص کل و هموزن



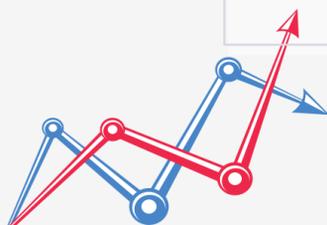
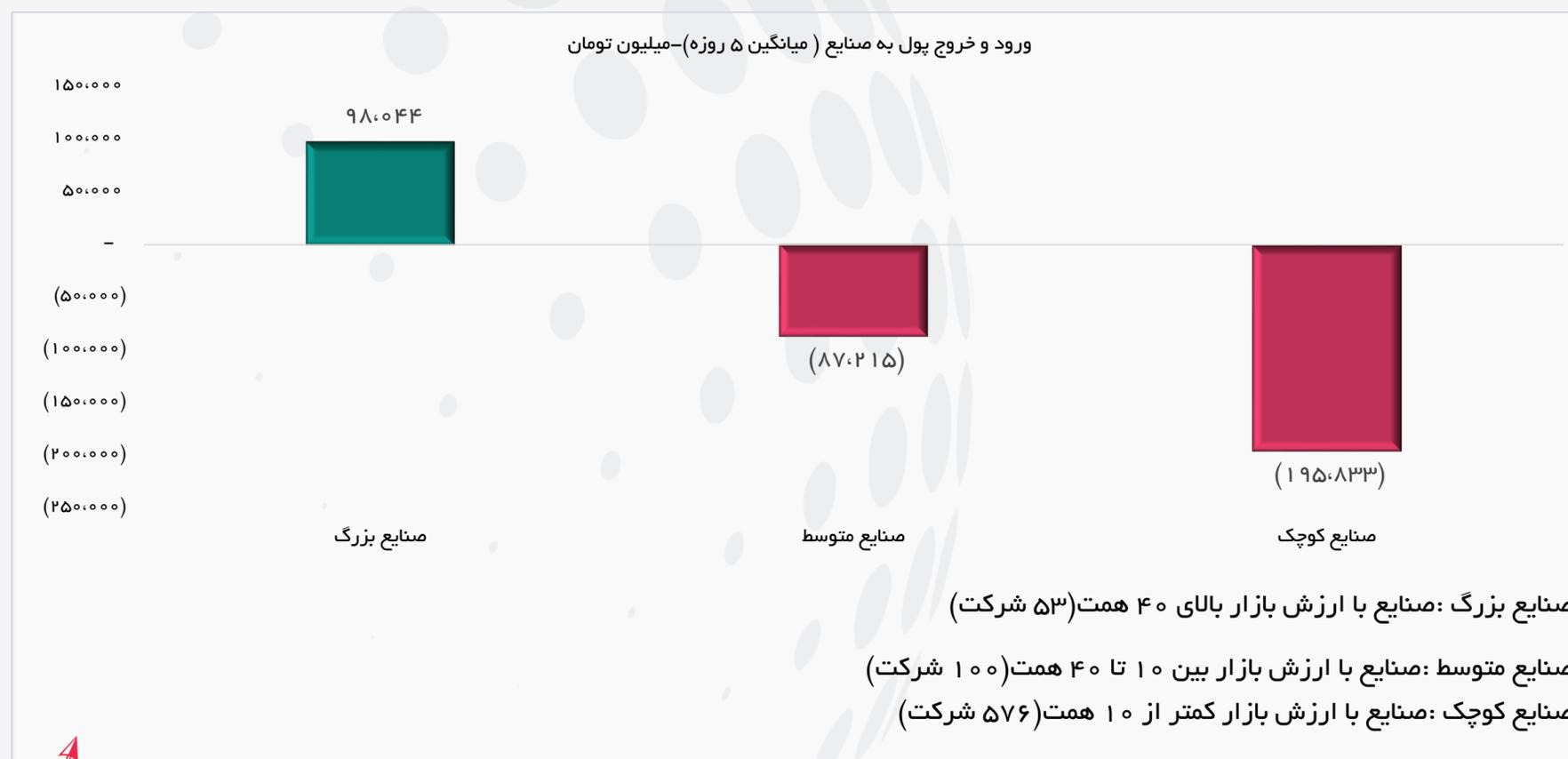
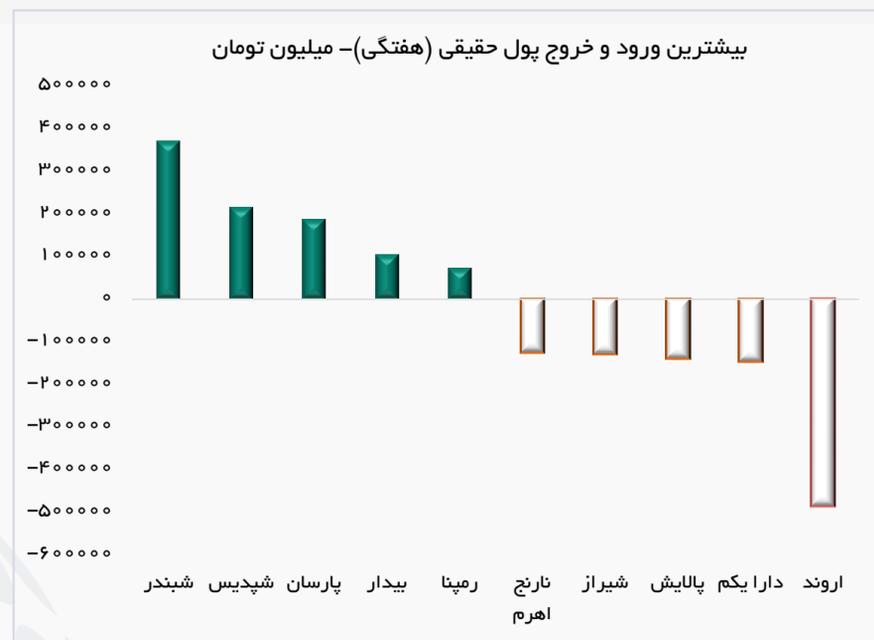
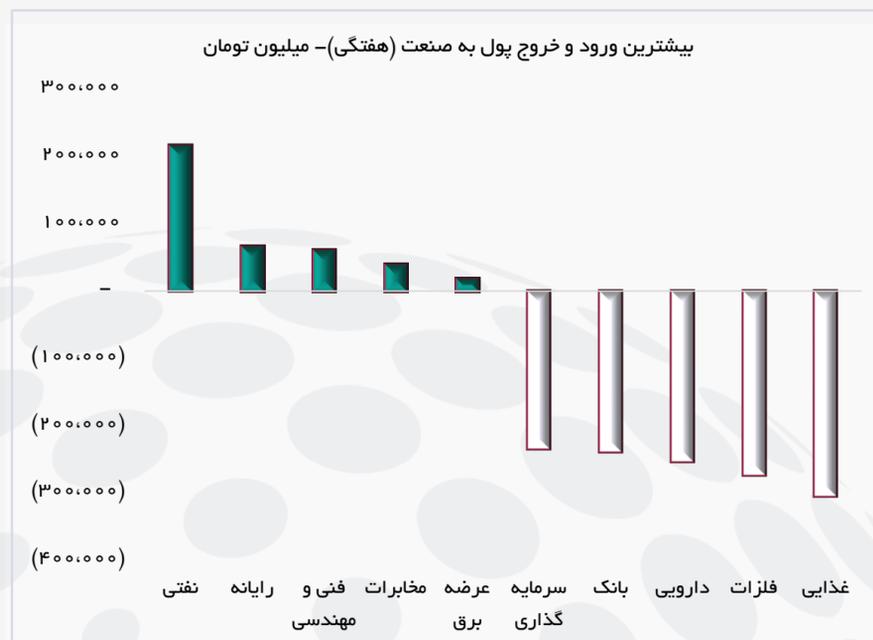
در طی هفته اخیر، شاخص کل ۰.۷ درصد کاهش و شاخص هموزن ۰.۶ درصد کاهش داشتند و طی هفته گذشته شاخص کل ۲ درصد افزایش و شاخص هموزن ۱.۲ درصد کاهش نشان دادند.





بیشترین ریزش ۷ روز اخیر		
ارزش بازار (همت)	درصد تغییر	نماد
۱۴۰۴۳	-۱۱	واحیا
۴۰۴۵	-۱۱	غمارگ
۰۰۵۵	-۹	وایرا
۲۰۵	-۹	کفرا
۱۰۹۸	-۹	فولای
۶۰۵۸	-۸	سشمال

بیشترین رشد ۷ روز اخیر		
ارزش بازار (همت)	درصد تغییر	نماد
۴۰۵۷۷	۱۲	رتاپ
۰۰۸۱۷	۱۲	وثنو
۱۰۰۵۴	۱۲	ولملت
۱۰۵۵	۱۲	تاپکیش
۶۰۵۵	۱۲	پارتا
۱۰۰۹۹	۱۲	سدشت



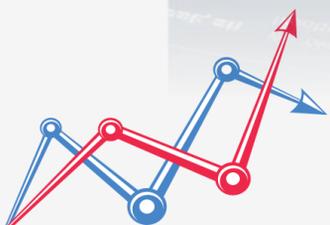
بازدهی هفتگی بازارها



بازدهی هفتگی



پی 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



سپینود	پرتوسا	رخش	بازده زمانی
%۱.۷۶	%۲.۱۳	%۴.۸۹	بازده هفتگی
%-۲.۵۴	%-۰.۹۸	%-۲.۸۹	بازده ماهانه
%۳۰.۱۳	%۲۸.۵۳	%۲۵.۰۸	بازده ۳ ماهه
%۵۶.۰۹	%۴۵.۷۵	%۴۵.۵۵	بازده ۶ ماهه
%۴۱.۲۷	-	%۴۶.۰۱	بازده یکساله
۰.۷۸	۰.۳۵	۰.۴۴	ضریب بتا

صندوق های مختلط

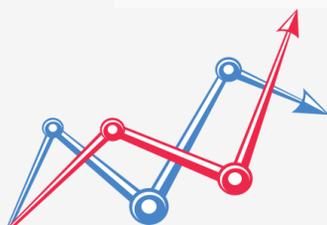


هیبرید	آفرین	آسام	بازده زمانی
%۱.۱۹	%۱.۲۱	%۱.۳۶	بازده هفتگی
%-۰.۹۷	%-۱.۷۲	%۱.۰۷	بازده ماهانه
%۱۳.۶۳	%۷.۱۳	%۹.۰۴	بازده ۳ ماهه
%۳۶.۵۸	%۲۲.۳۹	%۲۷.۳۶	بازده ۶ ماهه
%۴۵.۶۸	%۲۴.۰۲	%۲۷.۱۱	بازده یکساله

صندوق های اهرمی



شتاب	بیدار	نارنج	بازده زمانی
%۱.۰۳	%۱.۰۸	%۱.۶۸	بازده هفتگی
%-۶.۷۴	%-۲.۱۲	%-۶.۷۷	بازده ماهانه
%۵۳.۸۳	%۶۷.۰۸	%۶۹.۶۵	بازده ۳ ماهه
%۱۶۱.۵۶	%۱۷۱.۱۶	%۱۶۹.۷۹	بازده ۶ ماهه
%۶۵.۹۱	%۸۶	%۱۰۰.۱۹	بازده یکساله

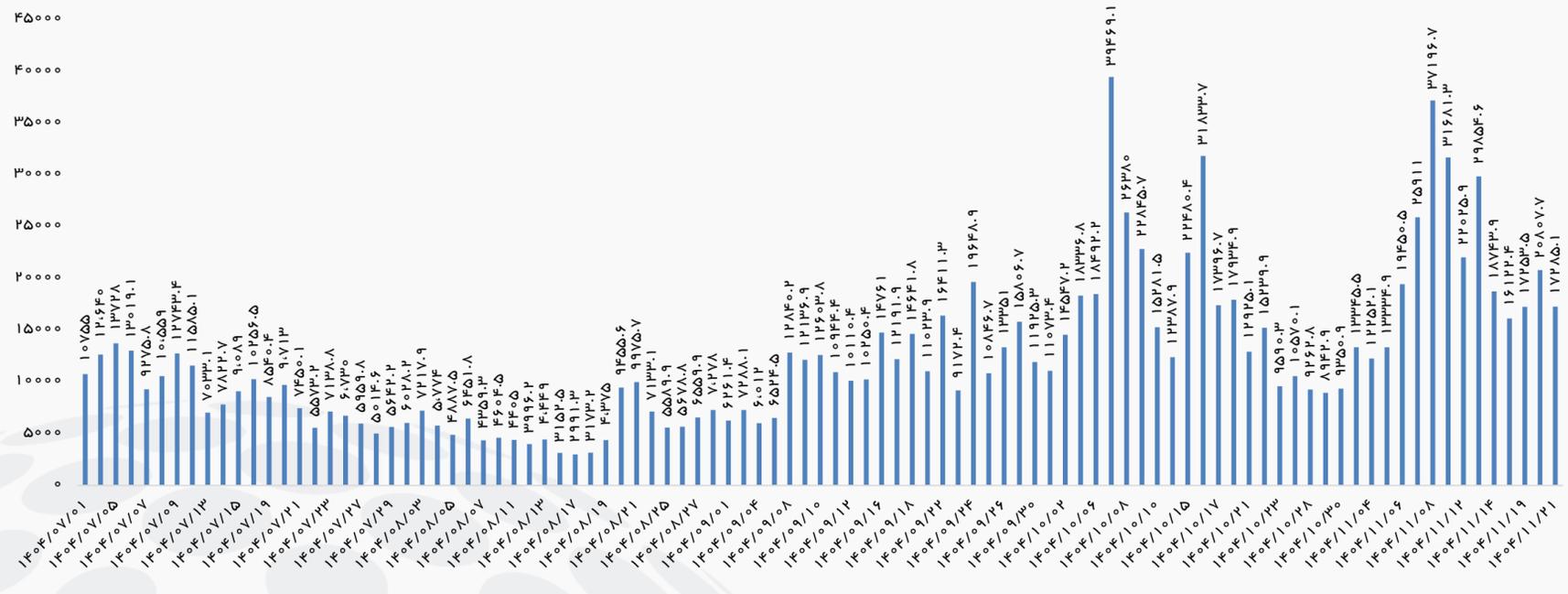




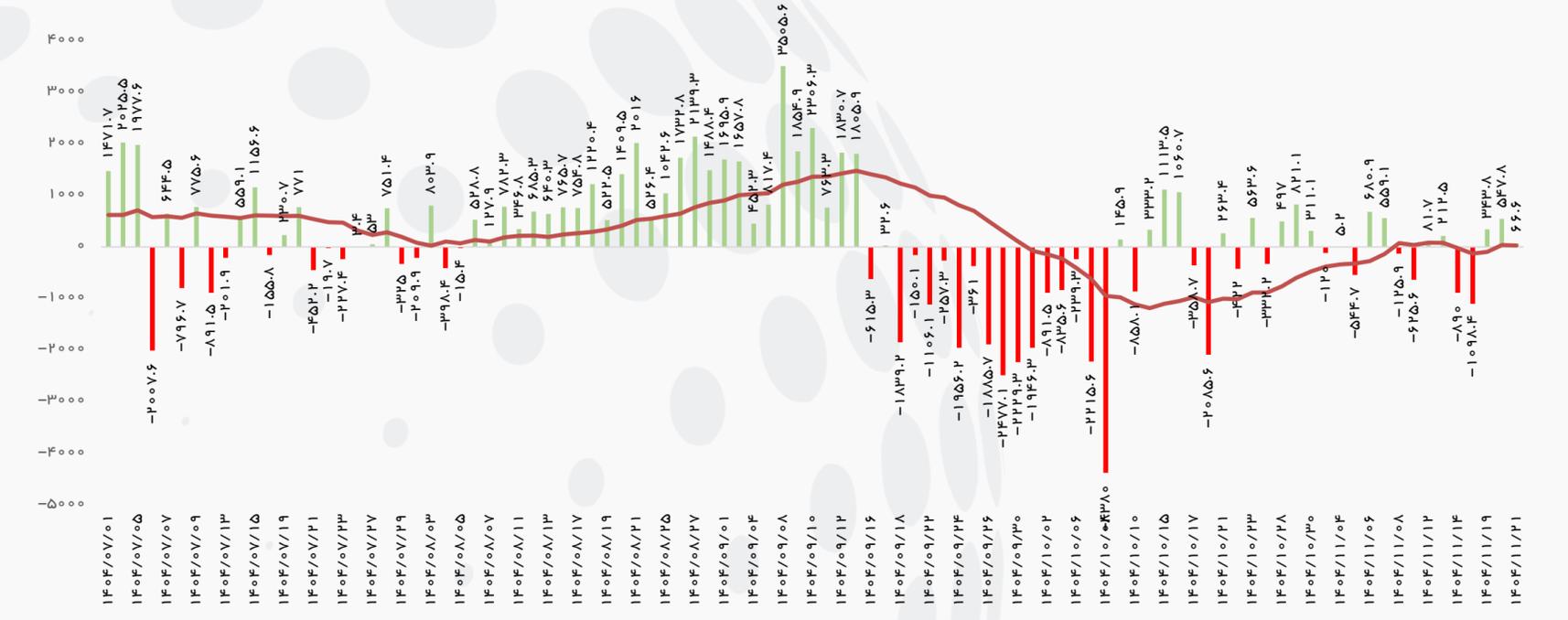
صندوق های طلا

بازه زمانی	لیان	زروان	ریتون
بازده هفتگی	%۱۱.۴۶	%۱۱.۴۵	%۱۱.۴۳
بازده ماهانه	%۲۷.۰۵	%۲۷.۰۳	%۲۵.۸۵
بازده ۳ ماهه	%۷۱.۵۲	%۷۱.۱۲	%۶۵.۵۹
بازده ۶ ماهه	%۱۵۱.۲۵	%۱۵۰.۹۸	-
بازده یکساله	%۲۰۰.۲۸	%۲۰۴.۱	-

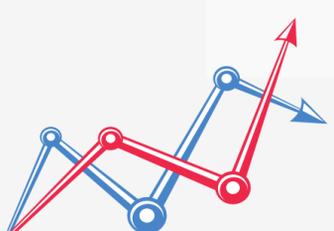
ارزش معاملات خرد صندوق های طلا (میلیارد تومان)



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

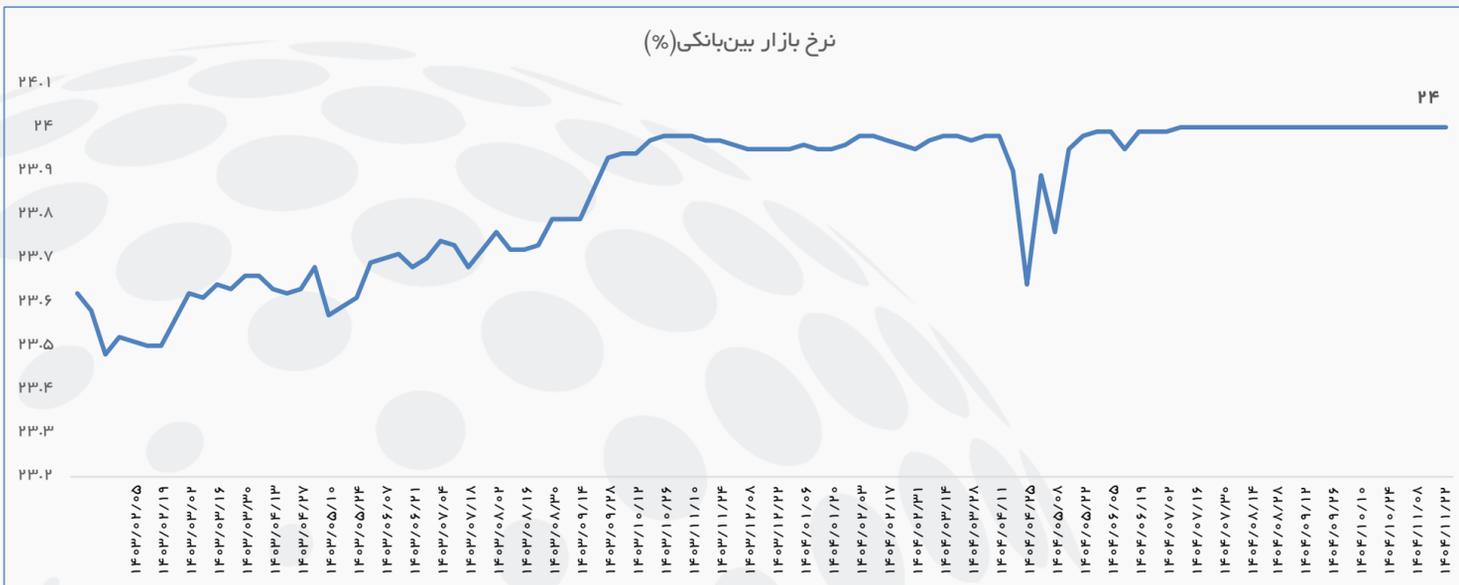


در طی هفته اخیر ارزش معاملات خرد صندوق های طلا حدود ۷۱.۴۶۸ همت بوده و کاهش ۳۰ درصدی نسبت به هفته گذشته داشته است. خروج پول از صندوق های طلا ۱۴۰ میلیارد تومان بوده است.





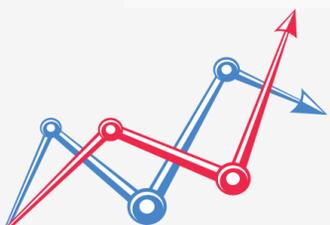
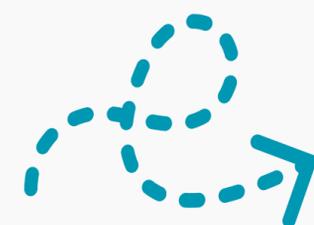
نام نماد	قیمت معامله	تاریخ آخرین معامله	قیمت پایانی	حجم	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
گام ۱ ۵۰۸۶	۷۶۷,۲۵۰	۱۴۰۴-۱۱-۱۹	۷۶۷,۴۹۰	۰	۱۴۰۸-۰۸-۳۰	۷/۲۵%	۸/۰۲%
اخزا ۲۰۲۱	۷۶۰,۰۰۰	۱۴۰۴-۱۱-۲۰	۷۶۰,۰۰۰	۰	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۳۸/۴۳%	۳۷/۴۲%
اخزا ۲۰۱۱	۸۹۸,۰۰۰	۱۴۰۴-۱۱-۲۱	۸۹۴,۸۹۰	۰	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۳۶/۹۱%	۳۳/۱۷%
اخزا ۲۰۳۱	۷۸۰,۱۳۰	۱۴۰۴-۱۱-۲۱	۷۸۰,۱۳۰	۰	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۳۹/۵۴%	۳۷/۸۲%
اخزا ۲۰۴۱	۷۳۶,۰۲۰	۱۴۰۴-۱۱-۲۱	۷۳۶,۰۲۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۹/۶۵%	۳۹/۰۸%
اخزا ۲۰۸۱	۹۸۲,۰۰۰	۱۴۰۴-۱۱-۲۱	۹۸۱,۱۰۰	۰	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۳۹/۳۱%	۳۳/۴۵%
اخزا ۲۱۰۱	۷۲۳,۹۹۰	۱۴۰۴-۱۱-۲۱	۷۲۵,۷۸۰	۰	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۳۹/۲۶%	۳۹/۰۹%
اخزا ۲۱۱۱	۸۵۵,۰۲۰	۱۴۰۴-۱۱-۲۱	۸۵۵,۳۸۰	۰	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۳۸/۳۳%	۳۶/۲۳%
اخزا ۲۱۲۱	۷۶۳,۰۰۰	۱۴۰۴-۱۱-۲۱	۷۶۰,۷۱۰	۰	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۳۸/۹۷%	۳۷/۷۹%
اخزا ۲۱۳۱	۷۳۸,۹۰۰	۱۴۰۴-۱۱-۲۱	۷۳۹,۷۲۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۹/۰۵%	۳۸/۵%
اخزا ۳۰۱۱	۵۹۰,۰۰۰	۱۴۰۴-۱۱-۲۱	۵۹۰,۶۶۰	۰	۱۴۰۶-۰۶-۱۵	۳۹/۹۵%	۴۴/۲۷%
اخزا ۴۰۲۱	۴۲۲,۰۰۰	۱۴۰۴-۱۱-۲۱	۴۲۴,۶۲۰	۰	۱۴۰۷-۰۶-۱۴	۳۹/۹۴%	۵۳/۳۵%



نرخ بهره بین بانکی



میانگین نرخ بهره بدون ریسک



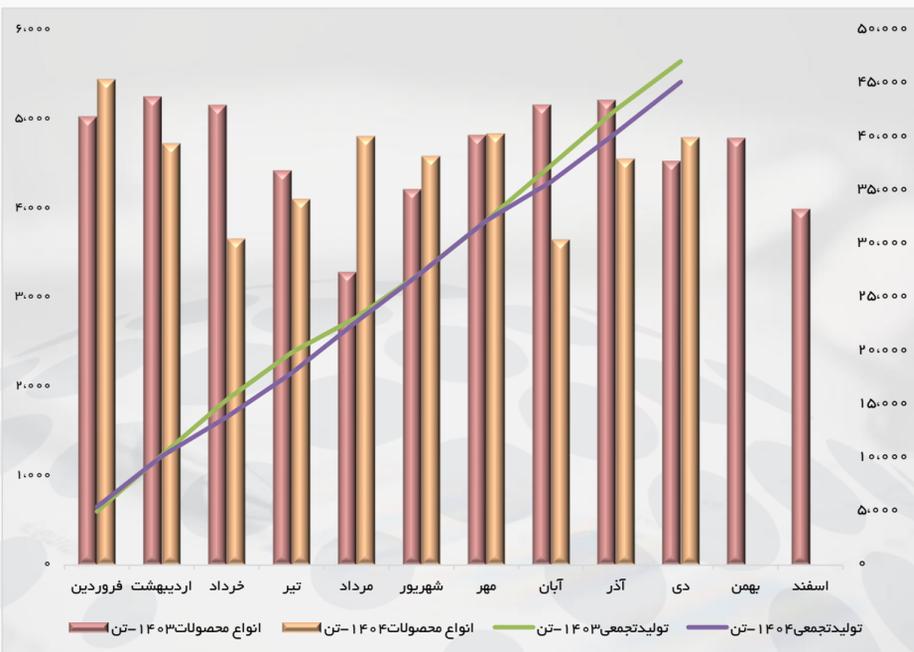


معرفی و تحلیل شرکت کارخانجات تولیدی شیشه دارویی رازی

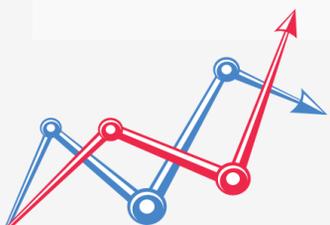


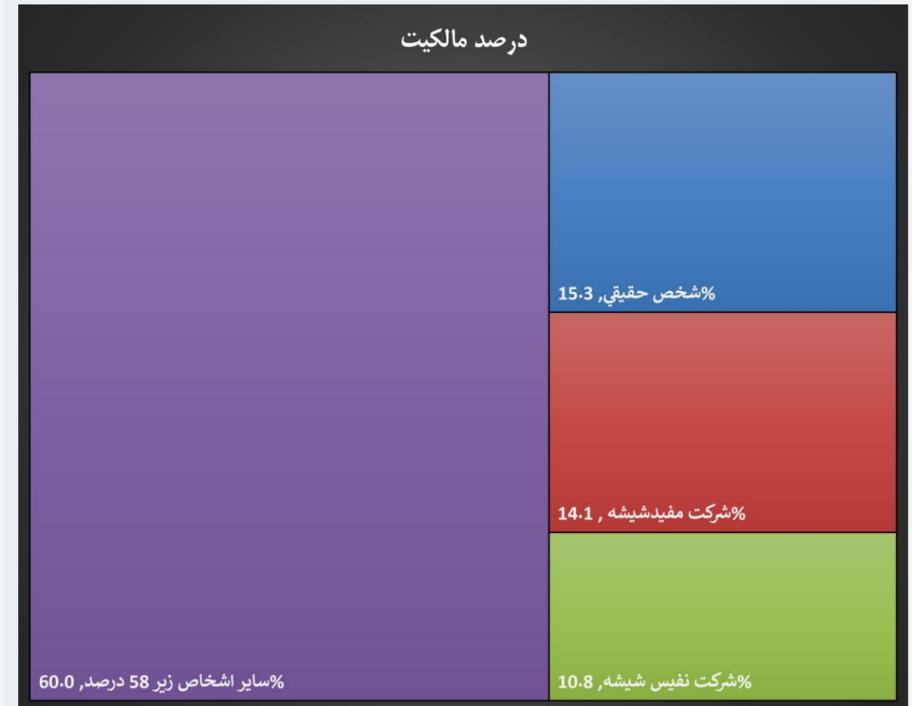
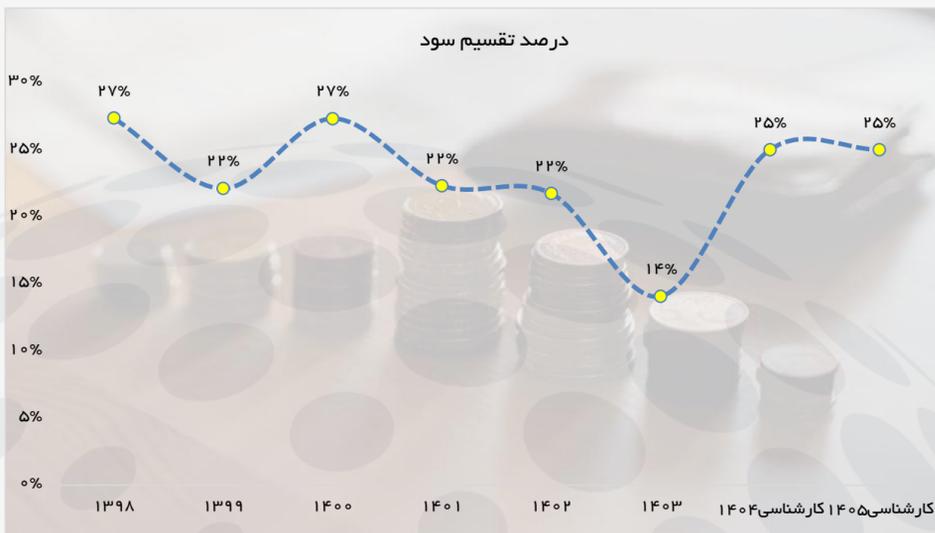
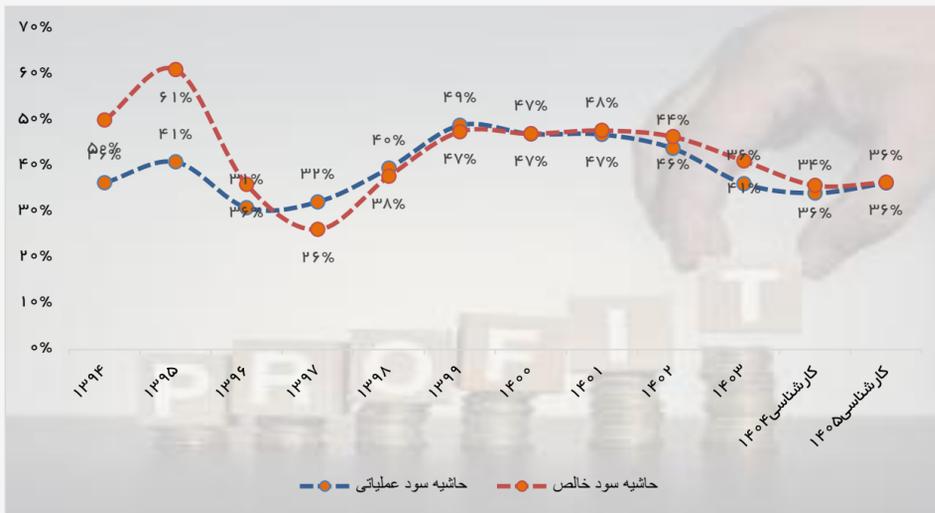
و همچنین در بخش شیشه‌های بسته‌بندی غذایی حضور پررنگی دارد. طی سال‌های اخیر علی‌رغم چالش‌های اقتصادی، توانسته حاشیه سود خود را حفظ کند. افزایش قیمت بسته‌بندی‌های فلزی و گرایش صنایع به استفاده از شیشه، چشم‌انداز تقاضای این صنعت را تقویت کرده و شرکت نیز با افزایش قابل‌توجه ظرفیت تولید (حدود سه برابر شدن ظرفیت اسمی) خود را برای بهره‌برداری از این فرصت آماده کرده است. سیاست تقسیم سود حداقلی، سرمایه‌گذاری مجدد و مدیریت کم‌هزینه ساختار سرمایه، از دیگر نقاط قوت این مجموعه محسوب می‌شود.

این شرکت از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان شیشه و بطری‌های دارویی و غذایی کشور است که در سال ۱۳۶۳ در استان قزوین تأسیس شده است. ساختار مالکیتی آن به صورت خانوادگی بوده و با شرکت‌هایی نظیر شرکت مفید شیشه و شرکت نفیس شیشه سهامدار مشترک دارد؛ موضوعی که نشان‌دهنده عمق تجربه و نفوذ این مجموعه در صنعت شیشه کشور است و به ایجاد هم‌افزایی و قدرت چانه‌زنی مناسب در تأمین مواد اولیه و فروش محصولات کمک کرده است. این شرکت در حوزه شیشه‌ها و بطری‌های دارویی با الزامات سخت‌گیرانه بهداشتی فعال است



مفروضات		شرح
کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۳ماهه ۱۴۰۴	
۱۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰	مقدار تولید
۵۹۸,۰۰۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰,۰۰۰	نرخ بطری دارویی-ریال
۳۶۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰	نرخ بطری-ریالی
۵۵۰	۵۵۰	نرخ بطری دارویی-\$
۲۲۰	۲۲۰	نرخ بطری-\$
۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۴۵۰,۰۰۰	نرخ دلار آزاد-ریال
۶۰%		نرخ تورم موثر

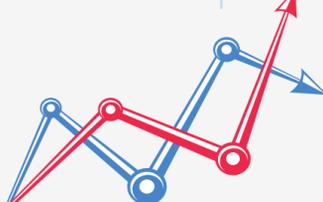




قیمت: ۹۰۸ ریال
EPS(FW): ۱۵۷ ریال
P/E(FW): ۵.۷۸

با فرض تقسیم سود ۲۵ درصدی سال ۱۴۰۵
EPS(FW): ۴۰۷ ریال
P/E(FW): ۲.۱۳

کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۳ ماهه ۱۴۰۴	۹ ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۴۷,۷۹۲,۰۰۰	۱۸,۷۹۹,۳۳۹	۵,۳۳۰,۹۲۰	۱۳,۴۶۸,۴۱۹	۱۴,۷۵۹,۹۵۸	۱۲,۹۲۶,۳۸۰	۹,۹۱۹,۷۷۸	۶,۵۶۰,۹۱۶	فروش
(۲۸,۷۸۴,۳۵۵)	(۱۱,۳۴۶,۰۴۴)	(۳,۵۲۷,۷۲۵)	(۷,۸۱۸,۳۱۹)	(۸,۳۱۷,۷۰۵)	(۶,۶۴۹,۷۷۶)	(۵,۰۲۳,۳۹۲)	(۳,۱۸۰,۶۶۵)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۹,۰۰۷,۶۴۵	۷,۴۵۳,۲۹۵	۱,۸۰۳,۱۹۵	۵,۶۵۰,۱۰۰	۶,۴۴۲,۲۵۳	۶,۲۷۶,۶۰۴	۴,۸۹۶,۳۸۶	۳,۳۸۰,۲۵۱	سود (زیان) ناخالص
(۱,۷۱۹,۹۵۹)	(۱,۰۷۴,۹۷۵)	(۲۹۷,۸۸۵)	(۷۷۷,۰۹۰)	(۷۷۸,۳۲۹)	(۵۶۹,۱۸۰)	(۴۱۹,۶۳۹)	(۲۶۵,۳۷۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۵۰,۰۰۰	۲۹,۵۳۹	۱۵,۰۰۰	۱۴,۵۳۹	(۳۳۱,۸۹۶)	(۴۰,۶۳۲)	۱۷۲,۱۸۸	(۳۲,۳۶۲)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۷,۳۳۷,۶۸۶	۶,۴۰۷,۸۵۹	۱,۵۲۰,۳۱۰	۴,۸۸۷,۵۴۹	۵,۳۳۲,۰۲۸	۵,۶۶۶,۷۹۲	۴,۶۴۸,۹۳۵	۳,۰۸۲,۵۱۱	سود (زیان) عملیاتی
(۵۰,۰۰۰)	(۴۰,۶۷۶)	(۱۰,۰۰۰)	(۳۰,۶۷۶)	(۵,۹۱۴)	(۲۳,۷۹۸)	(۸,۳۰۷)	(۱,۰۶,۱۳۱)	هزینه های مالی
۱,۴۳۳,۷۶۰	۶۵۵,۹۵۷	۸۱,۰۰۰	۵۷۴,۹۵۷	۷۴۰,۳۷۸	۵۵۰,۳۷۸	۵۰۰,۵۵۲	۴۲۸,۳۶۲	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۸,۷۲۱,۴۴۶	۷,۰۲۳,۱۴۰	۱,۵۹۱,۳۱۰	۵,۴۳۱,۸۳۰	۶,۰۶۶,۴۹۲	۶,۱۹۳,۳۷۲	۵,۰۶۹,۱۸۰	۳,۴۰۴,۷۴۲	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱,۳۱۰,۵۰۱)	(۳۰۰,۹۳۴)	(۱۱۱,۳۹۲)	(۱۸۹,۵۴۲)	۰	(۲۰۰,۰۰۰)	(۳۳۴,۷۳۱)	(۳۲۰,۰۰۰)	مالیات
۱۷,۴۱۰,۹۴۵	۶,۷۲۲,۲۰۷	۱,۴۷۹,۹۱۹	۵,۲۴۲,۲۸۸	۶,۰۶۶,۴۹۲	۵,۹۹۳,۳۷۲	۴,۷۳۴,۴۴۹	۳,۰۸۴,۷۴۲	سود (زیان) خالص
۴۰۷	۱۵۷	۳۵	۱۲۳	۱۴۲	۱۸۴	۲۲۴	۱۴۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۴۲,۷۵۰,۰۰۰	۴۲,۷۵۰,۰۰۰	۴۲,۷۵۰,۰۰۰	۴۲,۷۵۰,۰۰۰	۴۲,۷۵۰,۰۰۰	۳۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۱,۱۰۰,۰۰۰	۲۱,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه





تحلیل تکنیکال کارخانجات تولیدی شیشه دارویی رازی

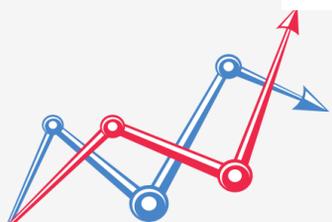
آمار معاملات محصولات فلزی در تالار صنعتی بورس کالا طی هفته سوم بهمن ماه ۱۴۰۴

سهم کرازی در یک کانال صعودی بلندمدت در حال حرکت است و پس از ثبت سقف مهم در محدوده‌ی ۱۷۰۰ تا ۱۸۰۰ ریال وارد فاز اصلاح و نوسان شده است. این اصلاح در ادامه باعث شده قیمت تا کف کانال صعودی عقب‌نشینی کند و اکنون دقیقاً روی یکی از مهم‌ترین نواحی حمایتی خود قرار بگیرد.

محدوده‌ی ۸۵۰ تا ۹۰۰ ریال در حال حاضر یک حمایت کلیدی محسوب می‌شود که هم‌زمان با خط روند صعودی کف کانال و واکنش‌های قبلی قیمت همپوشانی دارد. قرار گرفتن قیمت روی این سطح، سهم را در موقعیت حساسی قرار داده که می‌تواند نقش تعیین‌کننده‌ای در ادامه مسیر داشته باشد.

در صورتی که این ناحیه حفظ شود، انتظار می‌رود شاهد یک واکنش مثبت و حرکت به سمت مقاومت‌های ۱۰۵۰ و سپس ۱۲۰۰ ریال باشیم و در صورت ورود تقاضای قوی‌تر، حتی حرکت به سمت میانه کانال نیز دور از انتظار نیست. اما در سناریوی منفی، از دست رفتن این حمایت به معنای شکست ساختار کانال خواهد بود که می‌تواند افت بیشتر قیمت تا محدوده‌های پایین‌تر مانند ۷۵۰ ریال را به دنبال داشته باشد.

در مجموع، کرازی دقیقاً روی کف کانال و یک ناحیه تصمیم‌گیری مهم قرار گرفته است؛ جایی که حفظ آن می‌تواند آغاز یک موج صعودی جدید باشد و شکست آن، هشدار ورود به فاز اصلاح عمیق‌تر را می‌دهد.





گزارش تحلیل بهمن ماه بورس کالا

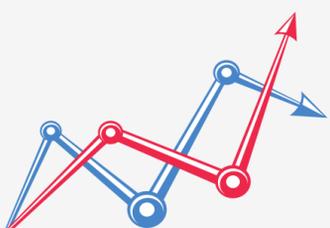


آمار معاملات محصولات فلزی در تالار صنعتی بورس کالا طی هفته سوم بهمن ماه ۱۴۰۴

نام کالا	مجموع حجم عرضه	مجموع حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت میانگین	رقابت درصدی	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت
شمش فولادی	۱۰۸،۸۰۰	۵۰،۹۰۰	۴۶۷،۴۰۱	۴۶۷،۴۰۱	۰%	۴۳۳،۲۲۳	۸%
شمش آلومینیوم	۵،۸۰۰	۴،۲۰۰	۴،۸۵۸،۷۹۲	۴،۷۱۵،۰۲۴	-۳%	۴،۵۹۰،۰۰۰	۳%
مس کاتد (سهمیه ای)	۳،۰۰۰	۲،۴۰۰	۱۷،۶۰۱،۰۰۰	۱۷،۶۰۱،۰۰۰	۰%	۱۶،۸۹۲،۰۰۰	۴%
مس کاتد (غیر سهمیه ای)	۱۷۰	۰	۱۷،۶۰۱،۰۰۰	-	-	-	-
گندله سنگ آهن	۳۰۹،۰۰۰	۲۳۵،۰۰۰	۹۴،۵۹۳	۹۶،۴۰۱	۲%	۱۰۵،۹۴۶	-۹%
کنسانتره سنگ آهن	۲۸۱،۰۰۰	۲۳۲،۰۰۰	۶۶،۹۲۴	۶۶،۹۲۴	۰%	۶۵،۰۹۰	۳%
آهن اسفنجی	۶۴،۵۰۰	۶۴،۵۰۰	۲۲۳،۶۲۰	۲۳۸،۳۴۳	۷%	۲۲۳،۴۰۵	۷%

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

نام کالا	مجموع حجم عرضه	مجموع حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت میانگین	رقابت درصدی	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت
وکیوم معمولی	۱۱۷،۰۰۰	۱۰۸،۹۰۰	۳۳۲،۸۰۰	۳۴۱،۴۹۳	۳%	۳۰۳،۲۰۰	۱۳%
وکیوم مرغوب	۵۵،۰۰۰	۵۵،۰۰۰	۳۴۹،۴۰۰	۳۴۹،۵۱۵	۰%	۳۴۰،۴۵۶	۳%
لوب کات	۸۹،۰۰۰	۸۹،۰۰۰	۴۶۸،۸۷۹	۴۶۸،۸۷۹	۰%	۳۴۹،۶۰۱	۳۴%
روغن پایه	۲،۵۹۹	۲،۲۹۱	۸۱۱،۵۸۶	۸۳۴،۱۱۳	۳%	۸۱۴،۸۶۳	۲%





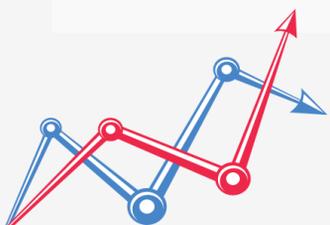
گزارش تحلیل بهمن ماه بورس کالا



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 بهمن ماه ۱۴۰۴

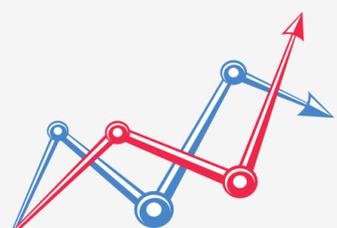
نام کالا	مجموع حجم عرضه	مجموع حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت میانگین	رقابت درصدی	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت
پلی پروپیلن شیمیایی	۴,۹۸۴	۴,۸۵۲	۱,۳۱۹,۴۶۶	۱,۴۶۱,۰۹۱	۱۱%	۱,۳۷۳,۰۰۰	۶%
پلی پروپیلن نساجی	۱۴,۸۰۸	۱۴,۵۳۱	۱,۱۹۳,۹۲۲	۱,۲۹۹,۳۸۵	۹%	۱,۲۹۳,۳۱۷	۰%
پلی وینیل کلراید	۶,۶۰۶	۶,۶۰۶	۷۹۲,۳۶۸	۷۹۹,۸۲۱	۱%	۷۶۴,۴۴۷	۵%
پلی اتیلن سبک فیلم	۱۰,۴۹۴	۹,۴۸۲	۱,۱۰۳,۸۱۰	۱,۱۰۴,۶۵۵	۰%	۱,۰۶۶,۶۶۰	۴%
پلی اتیلن سبک خطی	۱۲,۷۹۲	۱۱,۸۸۰	۹۵۴,۲۱۸	۹۷۶,۶۳۴	۲%	۹۵۹,۷۴۵	۲%
پلی اتیلن سنگین فیلم	۱۱,۳۸۸	۱۰,۱۴۸	۹۸۴,۱۰۰	۱,۰۱۲,۲۵۹	۳%	۹۶۷,۸۸۱	۵%
پلی اتیلن سنگین بادی	۱۰,۴۴۰	۱۰,۴۴۰	۹۲۷,۶۶۵	۹۴۹,۷۵۴	۲%	۹۳۳,۵۵۸	۲%
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۴,۵۱۰	۴,۵۱۰	۱,۳۱۱,۱۴۸	۱,۴۸۳,۴۹۴	۱۳%	۱,۴۶۲,۷۹۱	۱%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۵,۵۲۲	۵,۰۱۶	۱,۳۶۷,۶۱۱	۱,۳۶۸,۹۲۴	۰%	۱,۳۰۰,۴۰۲	۵%





کامودیتی ها

درصد تغییرات	نرخ هفته گذشته-\$	نرخ این هفته-\$	محصول
۱%	۶۷۶	۶۸۶	اتیلن - CFR CHINA
۱%	۸۲۶	۸۳۶	پروپیلن - CFR CHINA
۰%	۱۲۷۱	۱۲۷۱	بوتادین - CFR CHINA
۲%	۶۶۶	۶۸۱	جنوب شرق آسیا - PVC
۲%	۱۲۹۰	۱۳۱۱	ABS-CFR CHINA
۱%	۸۶۲	۸۶۷	پلی اتیلن سنگین - جنوب شرق آسیا
۰%	۱۰۳۱	۱۰۳۱	پلی اتیلن سبک - جنوب شرق آسیا
۱%	۸۴۱	۸۵۱	پلی پروپیلن - جنوب شرق آسیا
-۱%	۲۶۲	۲۶۰	متانول - CFR CHINA
-۱%	۷۶۸	۷۶۰	بنزن - CFR CHINA
۰%	۸۳۶	۸۳۶	اورتوزایلین - CFR CHINA
۰%	۸۹۸	۸۹۹	پارازایلین - CFR CHINA
-۳%	۹۷۲	۹۴۵	استایرن - CFR CHINA
۳%	۴۵۵	۴۶۷	اوره گرانوله - فوب جنوب شرق آسیا

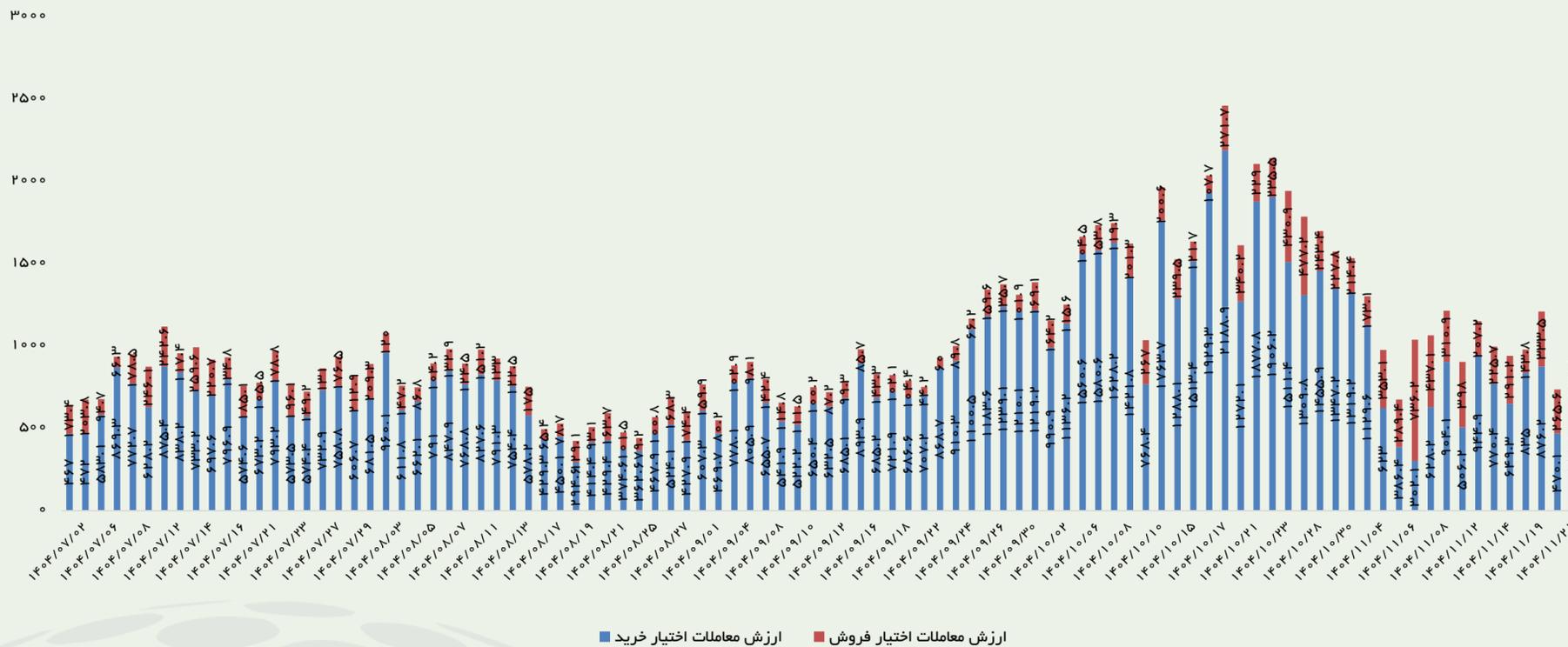




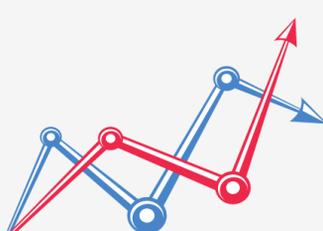
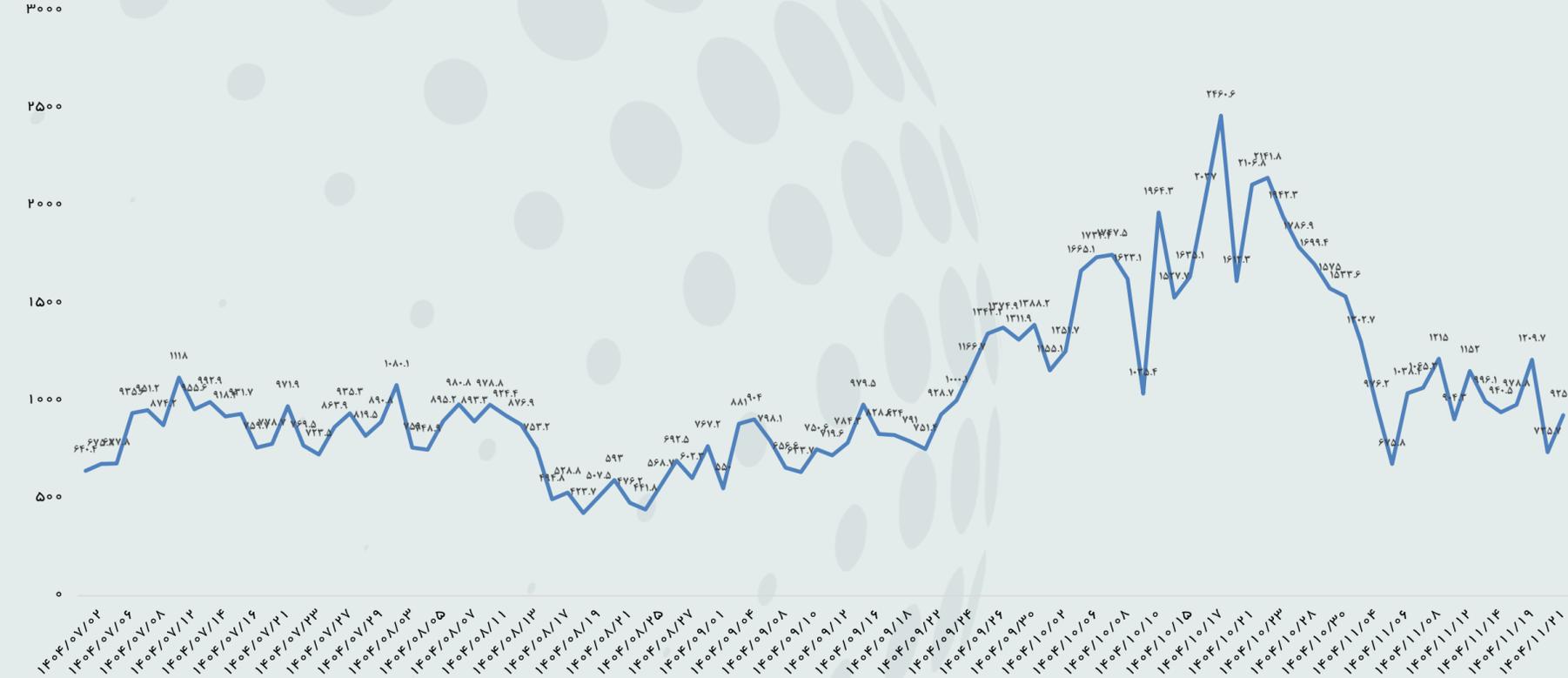
گزارش تحلیل هفتگی بازار اختیار معامله



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

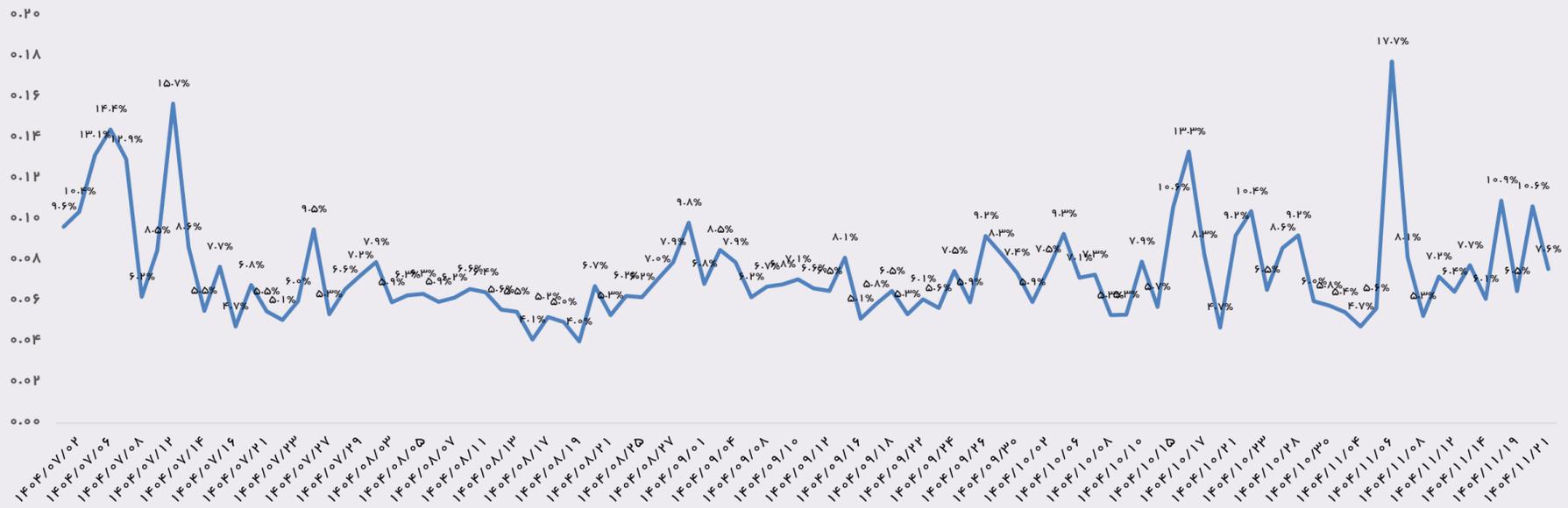


ارزش معاملات اختیار (میلیارد ریال)

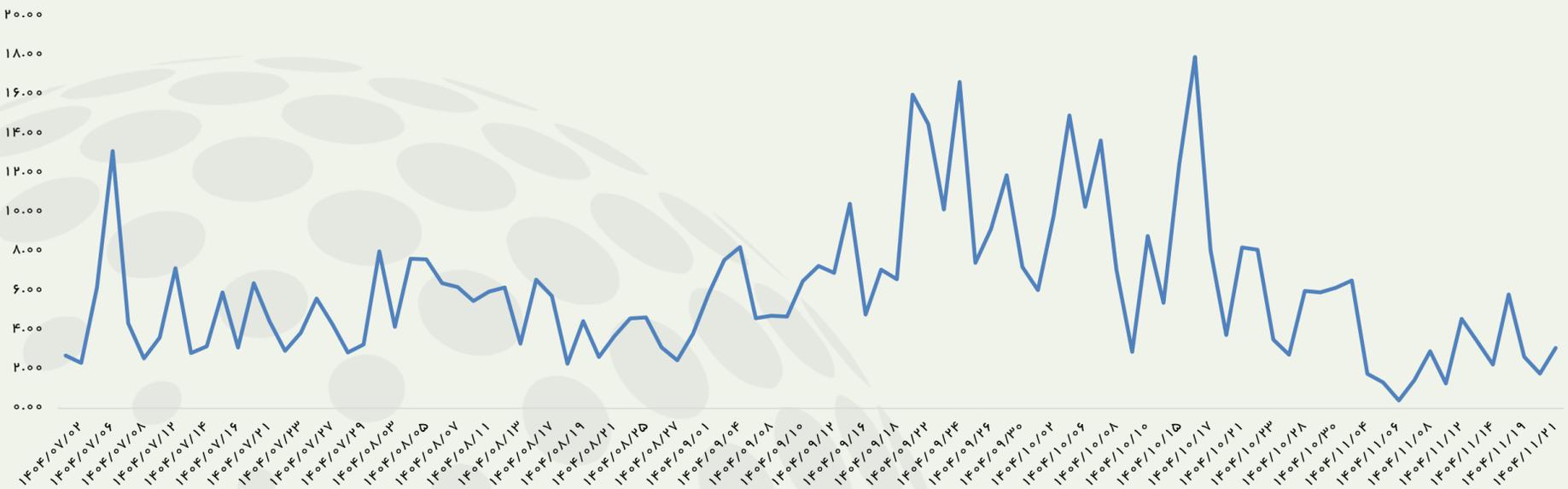




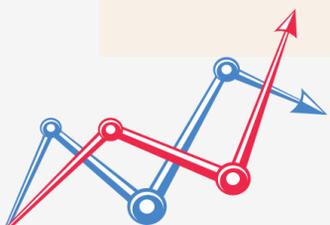
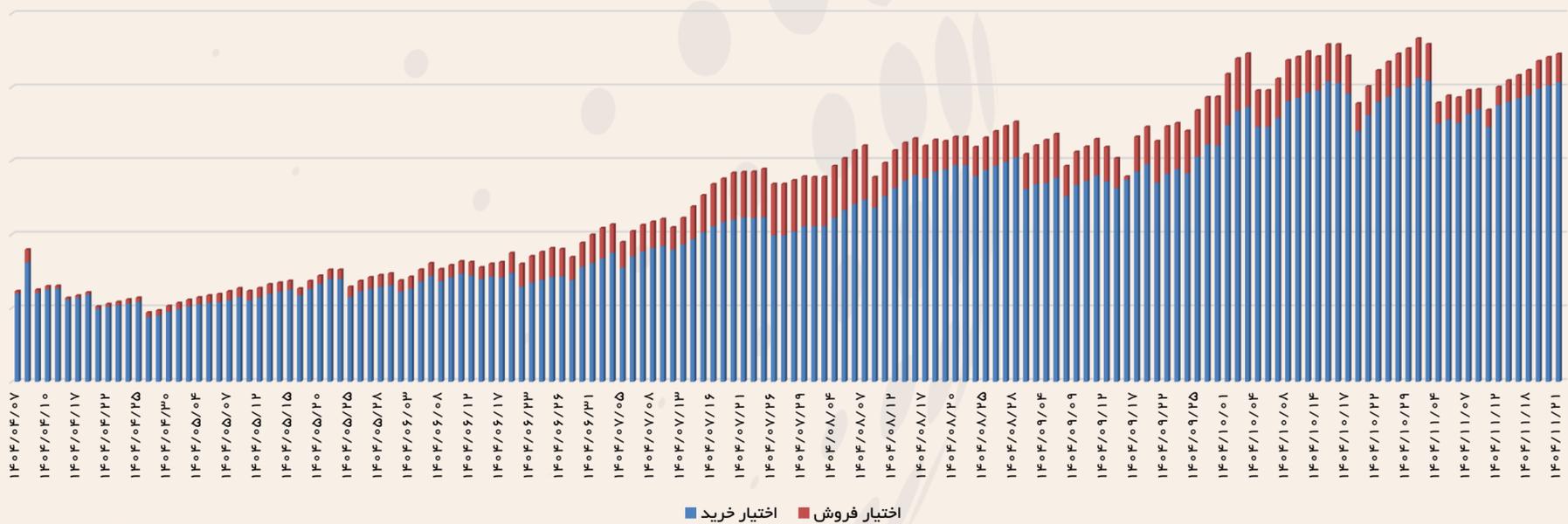
درصد معاملات اختیار به معاملات خرد



نسبت ارزش معاملات اختیار خرید به اختیار فروش



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





هفته ای که گذشت



آخرین تحولات بازار سرمایه در سایه تنش‌های سیاسی و سیگنال‌های متناقض جهانی

بازار سرمایه در هفته گذشته در حالی به مسیر محتاطانه خود ادامه داد که هم‌زمان، سیگنال‌های متناقض از اقتصاد جهانی و تحولات ژئوپلیتیک، فضای تصمیم‌گیری را پیچیده‌تر از قبل کرده است. افزایش عرضه در نمادهای بزرگ، افت نسبی ارزش معاملات و در مقابل، تحرک در برخی گروه‌های کوچک‌تر، همگی نشانه‌هایی از بازاری هستند که بیش از هر زمان دیگری درگیر «عدم قطعیت» شده است.

در این میان، آنچه بیش از گذشته بر رفتار معامله‌گران سایه انداخته، نه صرفاً متغیرهای داخلی، بلکه برآیند تحولات بازارهای جهانی است؛ جایی که تصویر روشنی از آینده ارائه نمی‌شود و دارایی‌ها واکنش‌هایی بعضاً متضاد از خود نشان می‌دهند.

طلا؛ دارایی امن در بازاری بی‌ثبات

بازار فلزات گرانبها طی هفته گذشته یکی از پرنوسان‌ترین دوره‌های خود را تجربه کرد. قیمت هر اونس طلا پس از نوسان در محدوده ۵۰۰۰ تا ۵۱۰۰ دلار، در مقطعی با افتی سنگین تا حوالی ۴۹۰۰ دلار مواجه شد، اما در ادامه بخشی از این کاهش را جبران کرد و در پایان هفته در محدوده ۵۰۴۰ دلار (نقدی) و ۵۰۶۰ دلار (آتی) تثبیت شد.

نقره نیز رفتاری مشابه داشت؛ از اوج ۸۶ دلار تا افت به محدوده ۷۵ دلار و بازگشت مجدد به حوالی ۷۷٫۵ دلار. این نوسانات شدید، به‌وضوح نشان می‌دهد که بازار فلزات گرانبها وارد فاز جدیدی از بی‌ثباتی شده است.

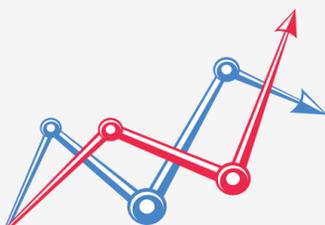
کاهش شاخص دلار تا سطح ۹۷ و افت بازده اوراق ۱۰ ساله آمریکا به حوالی ۴ درصد، از مهم‌ترین محرک‌های رشد طلا بوده‌اند. در عین حال، داده‌های متناقض از اقتصاد آمریکا-از یکسو، بهبود بازار کار و از سوی دیگر کاهش تورم، تصویر میهمی از مسیر سیاست‌های پولی ترسیم کرده است.

در چنین شرایطی، طلا همچنان جایگاه خود را به‌عنوان پناهگاه امن حفظ کرده، اما شدت نوسانات آن نشان می‌دهد که حتی این بازار نیز از فضای بی‌ثبات جهانی مصون نمانده است.

نفت و کامودیتی‌ها؛ غلبه بنیاد بر هیجان

در بازار نفت، قیمت‌ها تحت تأثیر تنش‌های خاورمیانه تا محدوده ۷۰ دلار برای نفت برنت افزایش یافت، اما این رشد پایدار نبود و مجدداً تعدیل شد. واقعیت آن است که بازار نفت همچنان با مازاد عرضه مواجه است و برآوردها حاکی از آن است که در صورت کاهش تنش‌ها، قیمت‌ها می‌توانند حتی به سطوح پایین‌تری میل کنند.

در فلزات پایه نیز نشانه‌هایی از تضعیف روند صعودی مشاهده می‌شود. قیمت مس در محدوده ۱۳ هزار دلار در نوسان است و برخلاف سال گذشته، اجماع روشنی برای ادامه رشد پرشتاب این بازار وجود ندارد. این موضوع می‌تواند بر چشم‌انداز شرکت‌های صادرات‌محور بورس تهران نیز اثرگذار باشد.





هفته ای که گذشت

اقتصاد جهانی؛ میان امید به رشد و ترس از شوک

داده‌های اخیر نشان می‌دهد که اقتصاد جهانی در مسیر رکود قرار ندارد و پیش‌بینی رشد حدود ۳ درصدی برای سال جاری همچنان پابرجاست. با این حال، نااطمینانی نسبت به سیاست‌های پولی، تنش‌های تجاری میان آمریکا و چین و تحولات ژئوپلیتیک، مانع از شکل‌گیری یک روند باثبات در بازارها شده است.

انتظار برای کاهش نرخ بهره در آمریکا - احتمالاً در چند مرحله طی سال جاری - در کنار تغییرات مدیریتی در بانک مرکزی این کشور، به ابهام موجود دامن زده است. همین عدم قطعیت باعث شده بازارها به شدت داده‌محور شوند و به هر خبر یا گزارشی اقتصادی واکنش سریع نشان دهند.

بازتاب تحولات جهانی در بورس تهران

بازار سرمایه ایران نیز از این فضای جهانی بی‌نصیب نمانده است. افزایش ریسک‌های سیاسی در کنار ابهامات اقتصادی، سبب شده تمرکز سرمایه‌گذاران از نمادهای بزرگ و دلاری به سمت گزینه‌های کوچک‌تر و بعضاً ریالی‌تر تغییر کند.

در همین حال، برخی گروه‌ها با وجود فضای احتیاطی بازار، از منظر ارزشمندی مورد توجه قرار گرفته‌اند. در گروه فلزی و معدنی، اصلاح قابل توجه قیمت‌ها در کنار رشد دلار توافقی، باعث شده تعدادی از نمادها به سطوح جذاب قیمتی برسند. کاهش نسبت‌های P/E در برخی شرکت‌های فولادی و شمش‌ساز، در کنار چشم‌انداز سودآوری سال آینده، این گروه را به یکی از گزینه‌های قابل بررسی در میان‌مدت تبدیل کرده است.

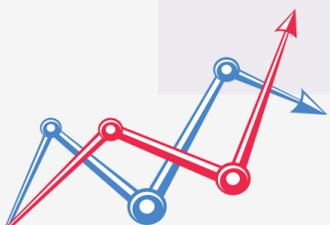
از سوی دیگر، چشم‌انداز کاهش محدودیت‌های انرژی - به‌ویژه در فصل گرما - می‌تواند به‌عنوان یک متغیر حمایتی برای صنایع انرژی‌بر عمل کند؛ عاملی که در صورت تحقق، اثر مستقیمی بر بهبود تولید و سودآوری این شرکت‌ها خواهد داشت.

جمع‌بندی: بازار در تعادل میان ریسک و فرصت

برآیند تحولات داخلی و خارجی نشان می‌دهد که بازارها وارد دوره‌ای شده‌اند که «بی‌ثباتی» به ویژگی غالب آن تبدیل شده است. نوسانات شدید در طلا، رفتار نامطمئن کامودیتی‌ها، ابهام در سیاست‌های پولی و تداوم ریسک‌های سیاسی، همگی مؤید این واقعیت هستند.

در چنین فضایی، تمرکز بر یک سناریوی قطعی نمی‌تواند راهبرد مناسبی باشد. آنچه اهمیت دارد، حفظ انعطاف‌پذیری در تصمیم‌گیری و چیدمان سبد دارایی به‌صورت متنوع است. ترکیب دارایی‌های امن، سهام ارزنده و نگهداری بخشی از سرمایه در موقعیت‌های نقد، می‌تواند تعادل مناسبی میان ریسک و بازده ایجاد کند.

بازار سرمایه، در عین مواجهه با فشارهای کوتاه‌مدت، همچنان از منظر بنیادی ظرفیت رشد دارد؛ اما بهره‌برداری از این ظرفیت، بیش از هر زمان دیگری به «صبر»، «مدیریت ریسک» و «پرهیز از رفتار هیجانی» وابسته است.





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

