

کارگزاری خبرگان سهام

گزارش تحلیلی بازارها



ما خبرگان بازار هستیم

مجله شماره چهل و هشت



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 کاشی و سرامیک سینا
۱۷	کامودیتی ها
۱۸	تحلیل هفتگی اختیار معامله
۲۰	هفته ای که گذشت



شبکه های اجتماعی

 khobregan.com

 021-42382

 @khobregan_saham

نویسندگان و تحلیلگران:

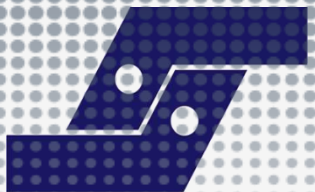
نیلا قاسمی، غلامرضا ترابی زاده،
مهدی مالکی

تهیه شده توسط:

کارگزاری خبرگان سهام

سر دبیر

مریم نصر



رویدادهای هفته‌ای که گذشت

سیاسی

وزیر امور خارجه و امیرفیصل بن فرحان وزیر امور خارجه عربستان سعودی، عصر یک‌شنبه در یک تماس تلفنی درباره روابط دوجانبه و تحولات منطقه‌ای و بین‌المللی گفتگو کردند.

بر اساس محاسبات بلومبرگ، روبل روسیه امسال بیش از هر ارز اصلی جهانی دیگری افزایش ارزش داشته و قوی‌ترین عمل‌کرد خود را از سال ۱۹۹۴ تاکنون ثبت کرده است.

ترامپ به نیویورک پست: ما برنامه‌ای برای اقدام نظامی علیه کوبا نداریم، زیرا رژیم خودش سقوط خواهد کرد

تعداد زیادی از کوبایی‌ها دیشب در حین حمایت از مادورو جان خود را از دست دادند.

روسای جمهور ایران و روسیه در گفت‌وگویی تلفنی آخرین وضعیت روابط دوجانبه و روند اجرای توافقات مشترک میان ۲ کشور را مورد بررسی و تبادل نظر قرار دادند.

اقتصادی

رئیس کمیسیون تلفیق از رد کلیات لایحه بودجه ۱۴۰۵ به چند دلیل و فرصت ۵ روزه دولت برای اصلاح موارد مدنظر خبر داد.

در کمیسیون تلفیق بودجه حداقل افزایش حقوق کارمندان ۳۰ درصد مصوب و برای حداقل‌بگیران درصد رشد بالاتری در نظر گرفته شد.

قوه قضاییه از ارزیابی ۵ هزار میلیارد تومانی اموال ۱۶ محکوم در پرونده پولشویی از جمله دو فرزند معاون اول سابق دستگاه قضا خبر داد.

معاون عملیات و نظارت بر بازار بورس انرژی، گفت: مرحله دوم عرضه بنزین سوپر با ۳۰۰ تا ۴۵۰ هزار لیتر در این هفته انجام می‌شود.

بازار سرمایه

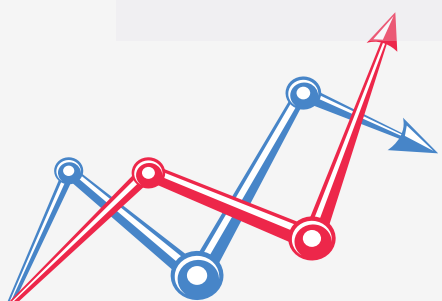
معاملات ثانویه ۳ صندوق سرمایه‌گذاری مبتنی بر نقره از یکشنبه ۱۴ دی ماه در بورس کالا آغاز می‌شود.

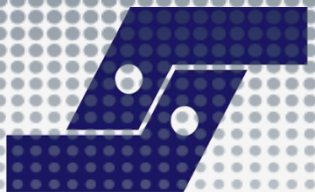
سازمان بورس از جذب نقدینگی ۱۰۸ هزار میلیارد تومانی ۳۸۰۲ هزار سرمایه‌گذار حقیقی و حقوقی در پذیرهنویسی سه صندوق نقره خبر داد.

ا کنار گذاشتن فرزین از بانک مرکزی آن هم بعد گرانی ۲۵۵ درصدی دلار طی ۳ سال، همتی بعد از ۴ سال دوباره عهده دار بازار پول شد.

معاون سایپا از تداوم ارزیابی قیمت سهام برای واگذاری بلوک ۴۲ درصدی، عدم انصراف ۹ متقاضی خرید و زمان انتشار فراخوان جدید خبر داد.

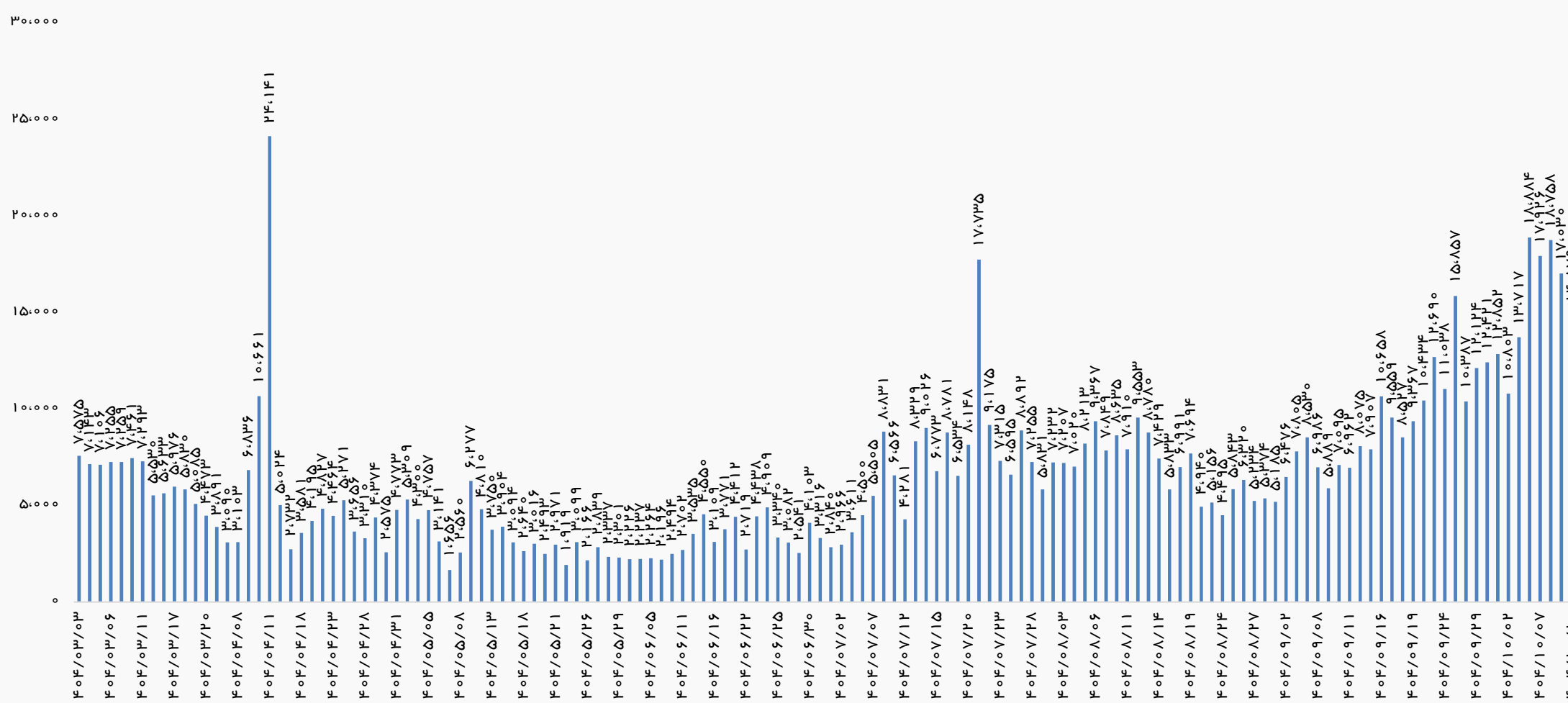
۷۰۷ هزار سرمایه‌گذار طی ۹ ماه سال، اقدام به ثبت نام در سامانه سجام کردند و تعداد احراز هویت شدگان نیز از ۵۷۱ هزار نفر عبور کرد.





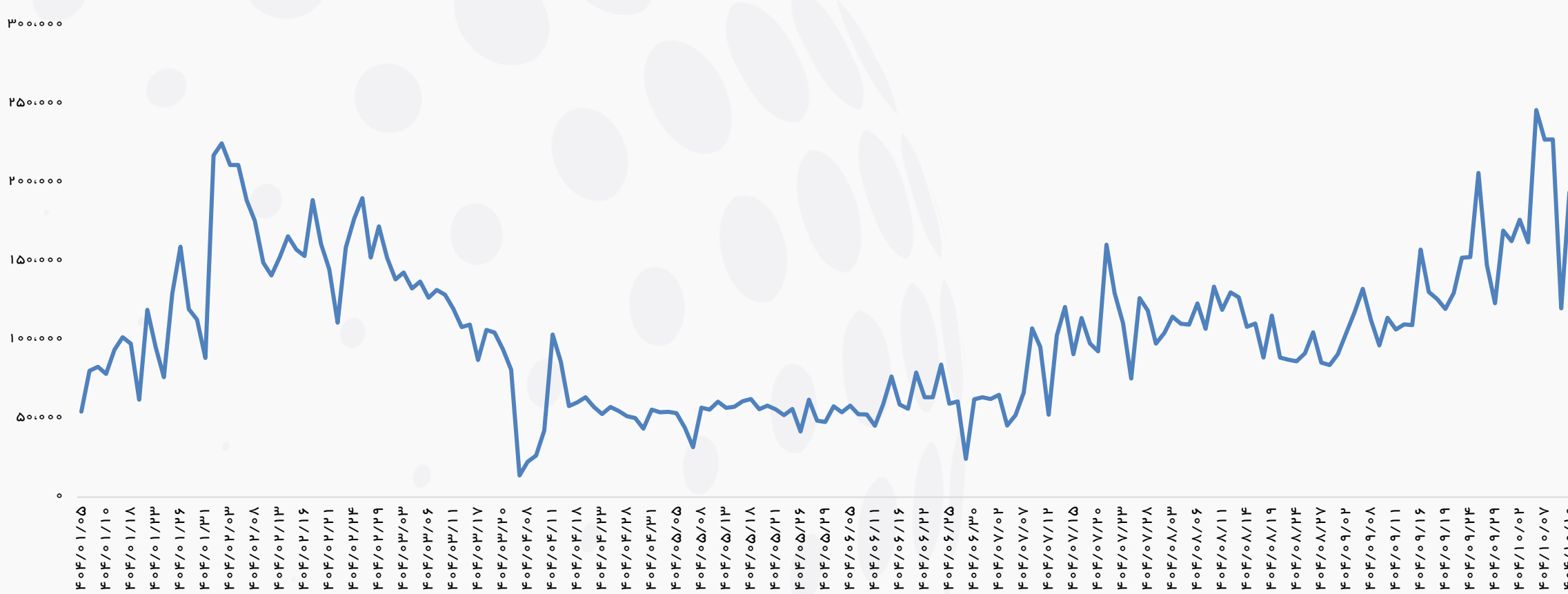
بازار در هفته ای که گذشت

ارزش معاملات خرد(میلیارد تومان)

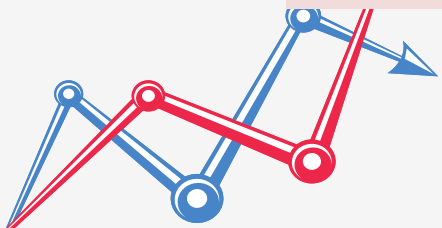


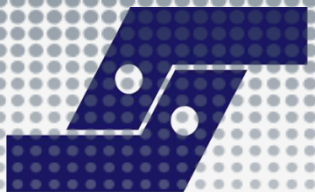
نمودار فوق روند ارزش معاملات خرد بازار را از ابتدای خرداد ماه ۱۴۰۴ نشان می‌دهد. جمع ارزش معاملات خرد طی هفته اخیر ۸۷.۴۷۵ هزارمیلیارد تومان بوده که نسبت به هفته گذشته افزایش ۴۱ درصدی(ارزش معاملات هفته گذشته ۶۱.۹۱۶ هزار میلیارد تومان) را نشان می دهد.

کدهای خریدار حقیقی

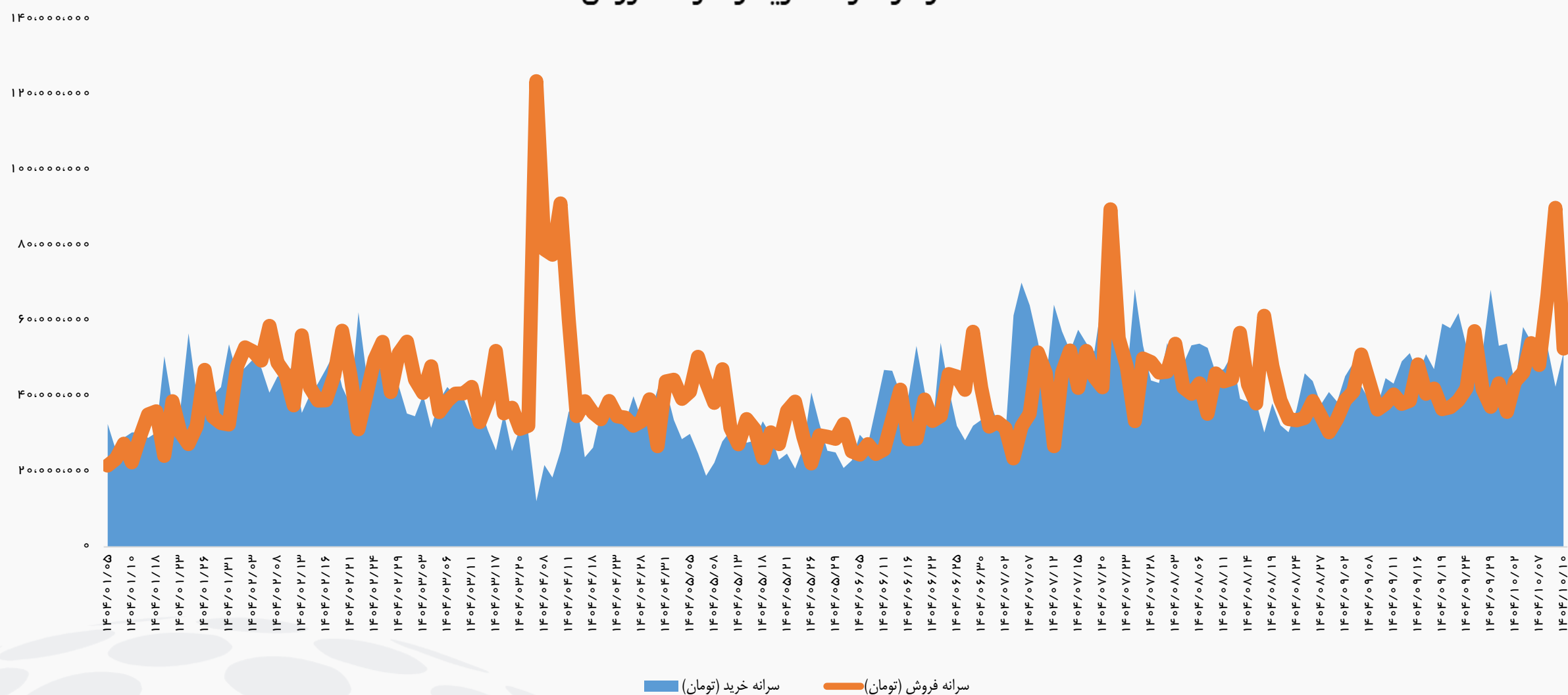


نمودار فوق روند تعدادهای خریدار در هر روز را نشان می دهد. در آخرین روز بررسی این عدد ۱۹۳.۷۰۱ کد رسید. برای مقایسه بهتر ، بیشترین تعداد کدهای خریدار در سال ۱۴۰۴ معادل ۲۲۴.۰۰۰ کد بود و رکورد تاریخی مربوط به سال ۱۳۹۹ با ۱.۸۳۰.۰۰۰ کد ثبت شده است.

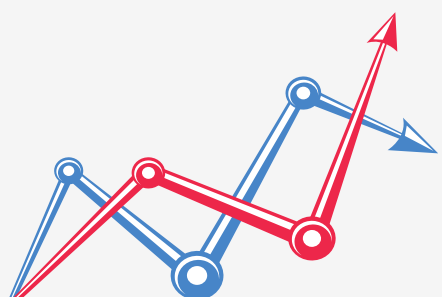


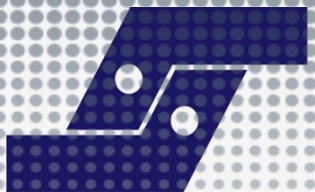


نمودار سرانه خرید و سرانه فروش

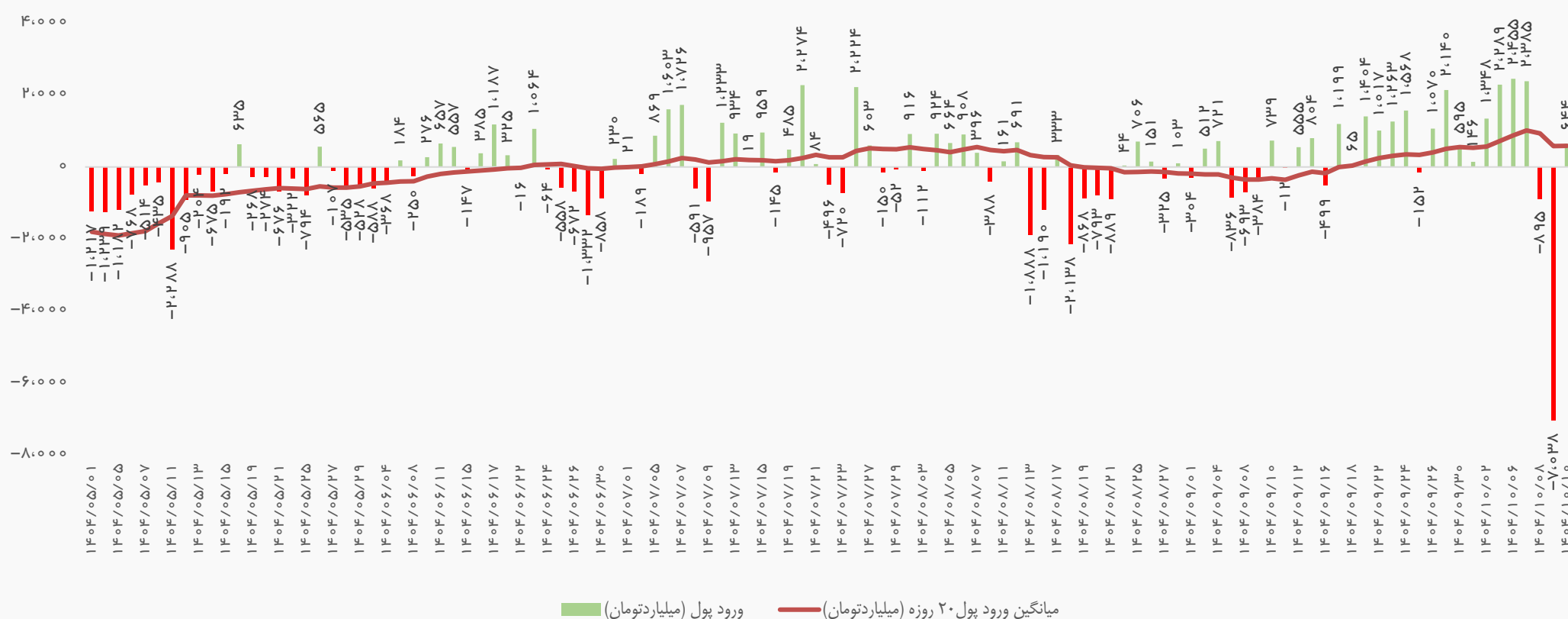


طی هفته اخیر ، جمع سرانه خرید ۲۷۵.۱۵۱.۸۶۴ تومان بوده که نسبت به هفته گذشته کاهش ۰.۰۷ درصدی نشان می دهد. جمع سرانه فروش ۳۱۱.۵۹۳.۳۰۸ تومان بوده است و نسبت به هفته گذشته کاهش ۰.۵۱ درصدی نشان می دهد. و قدرت خرید طی هفته اخیر ۲.۲۳- بوده است.



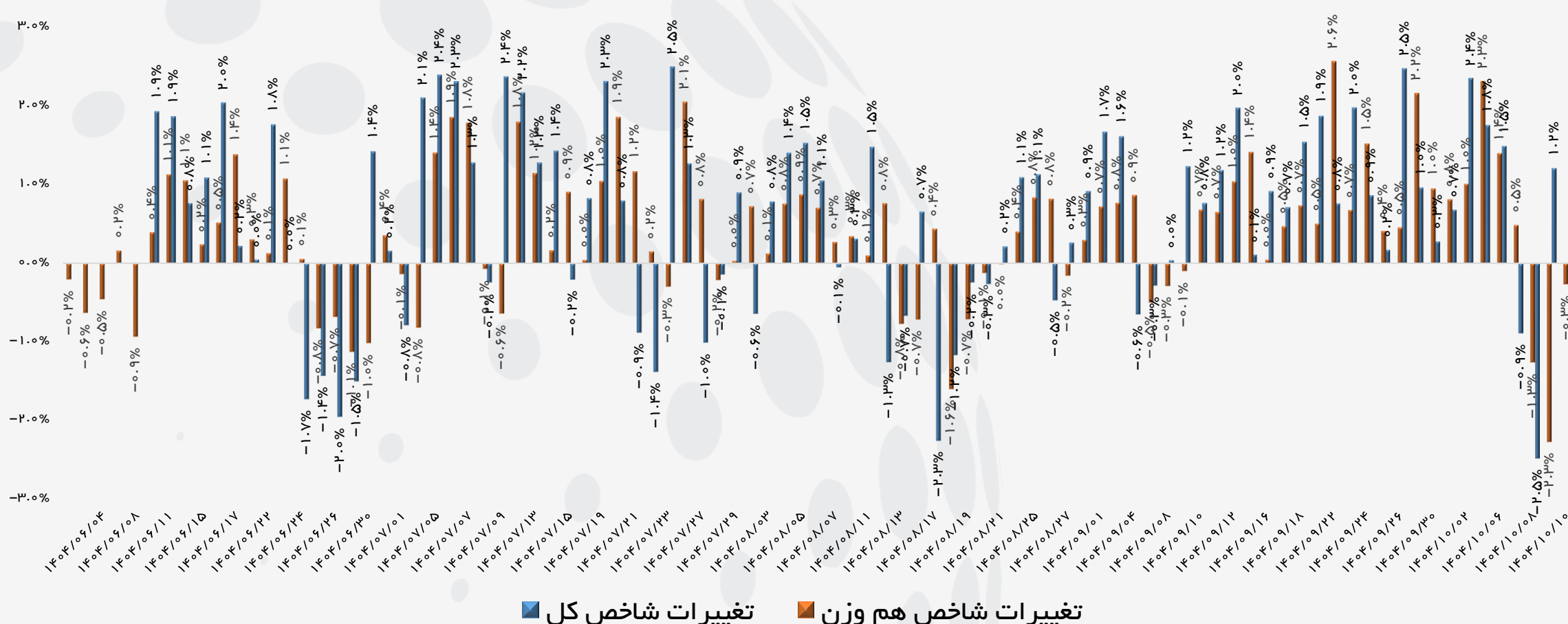


نمودار ورود و خروج پول

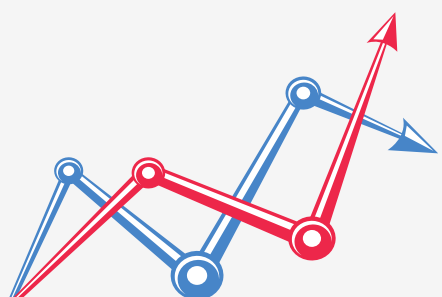


در طی هفته اخیر ۲۴۹۹ میلیارد خروج پول از بازار اتفاق افتاده است، در هفته گذشته ورود پول ۶۵۷۱ میلیارد بوده است.

نمودار تغییرات شاخص کل و هموزن



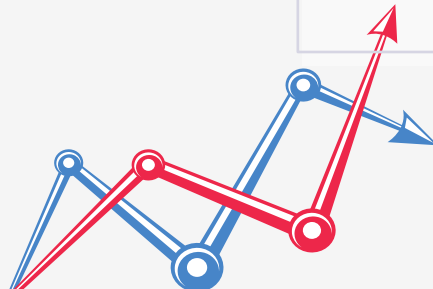
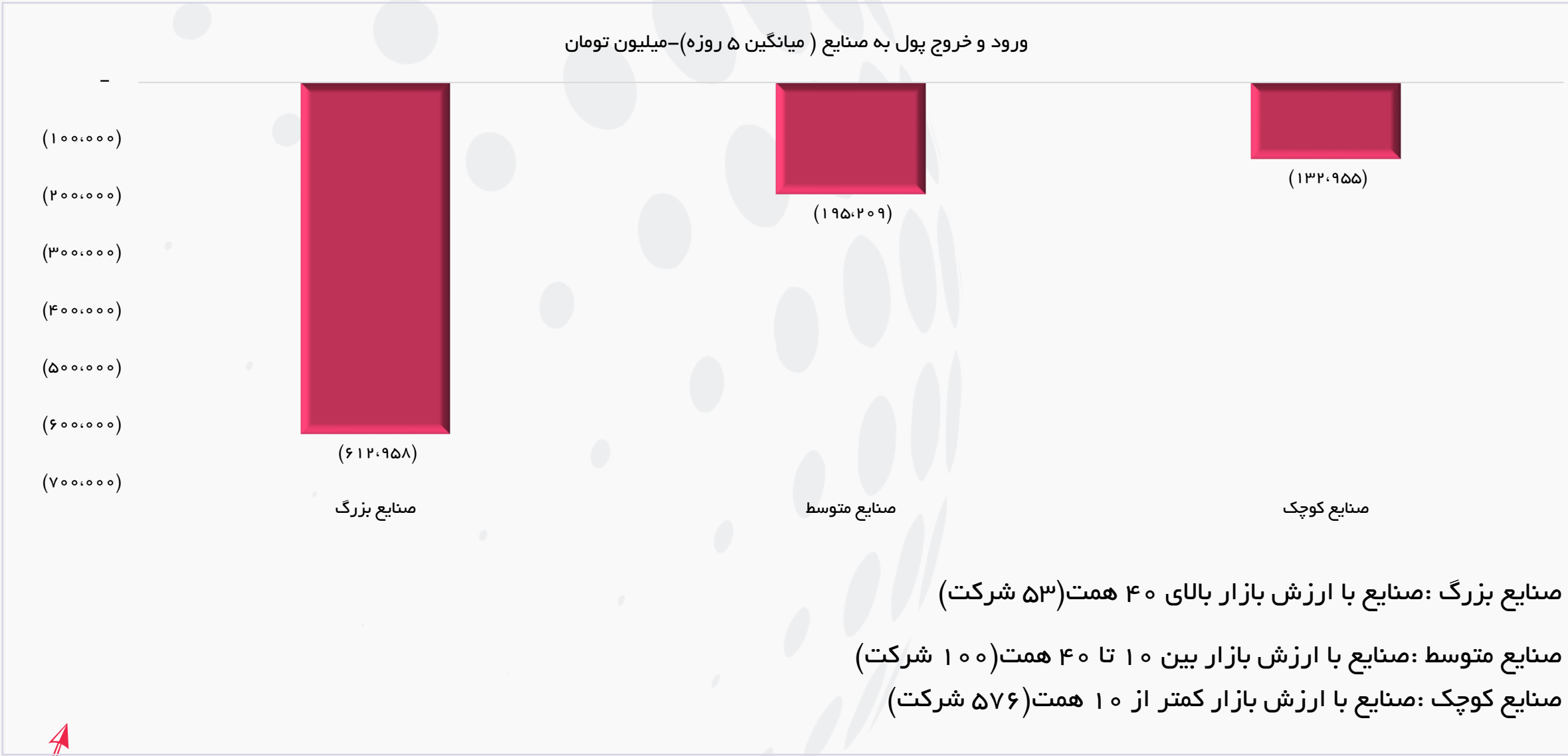
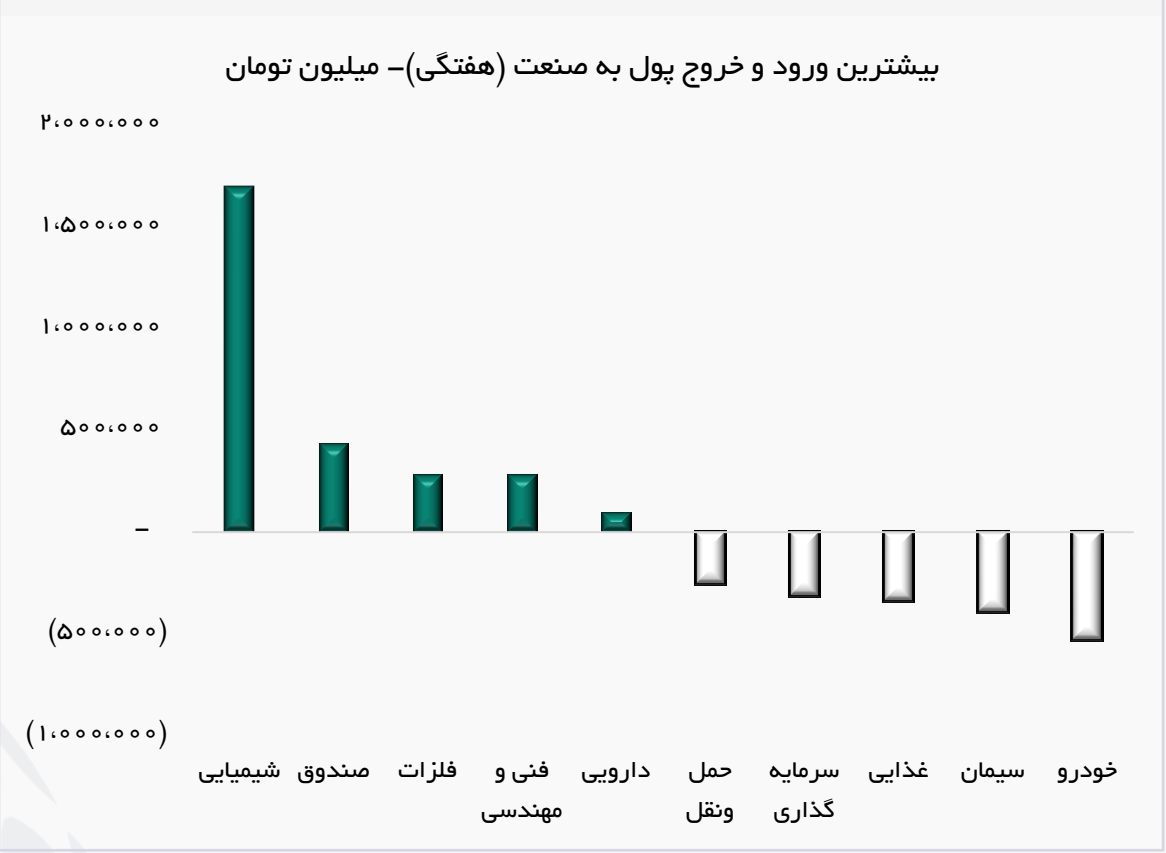
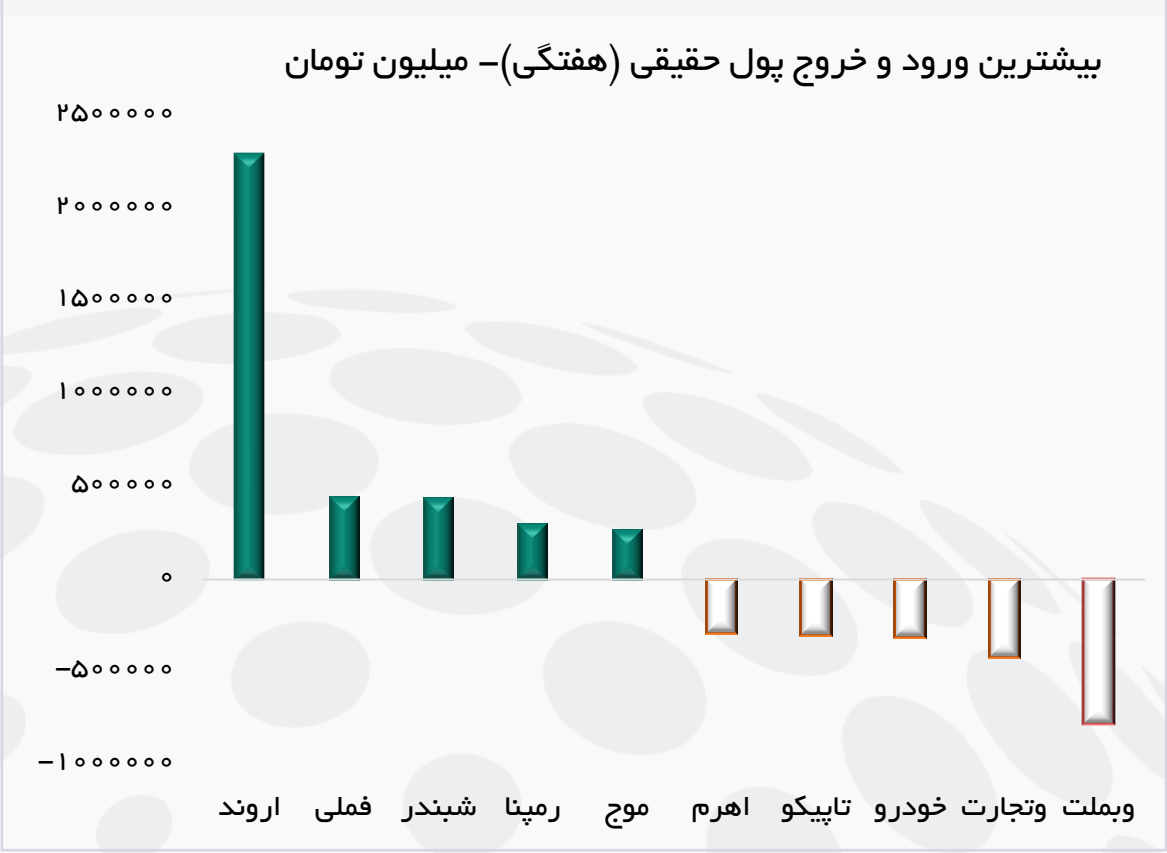
در طی هفته اخیر، شاخص کل ۱.۱ درصد افزایش و شاخص هموزن ۱.۹ درصد کاهش داشتند و طی هفته گذشته شاخص کل ۶.۸ درصد و شاخص هموزن ۷.۳ درصد افزایش نشان دادند.





بیشترین ریزش ۷ روز اخیر		
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار(همت)
سیدکو	-۱۳	۲۰.۶۵
حزر	-۱۲	۴.۱۸
وامین	-۱۲	۱۲.۴۹
شرق	-۱۲	۴.۷۲
ملت	-۱۱	۱۰.۳۷
ونپرو	-۱۱	۶.۳۷

بیشترین رشد ۷ روز اخیر		
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار(همت)
رایا	۱۶	۰.۶۴۱
پلاست	۱۶	۰.۸۵۹
شفا	۱۶	۴.۴۵
دتماد	۱۶	۶.۲۸
آبین	۱۶	۰.۷۵۴
کی بی سی	۱۶	۰.۶۱۹



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 ۸۳.۳% سالانه در رتبه اول صندوق های سهامی قرار گرفته است. شایان ذکر است که این صندوق در دوره مورد بررسی ۴۰.۴% بازدهی مازاد نسبت به شاخص کل کسب کرده و عملکردی فراتر از بازار داشته است.

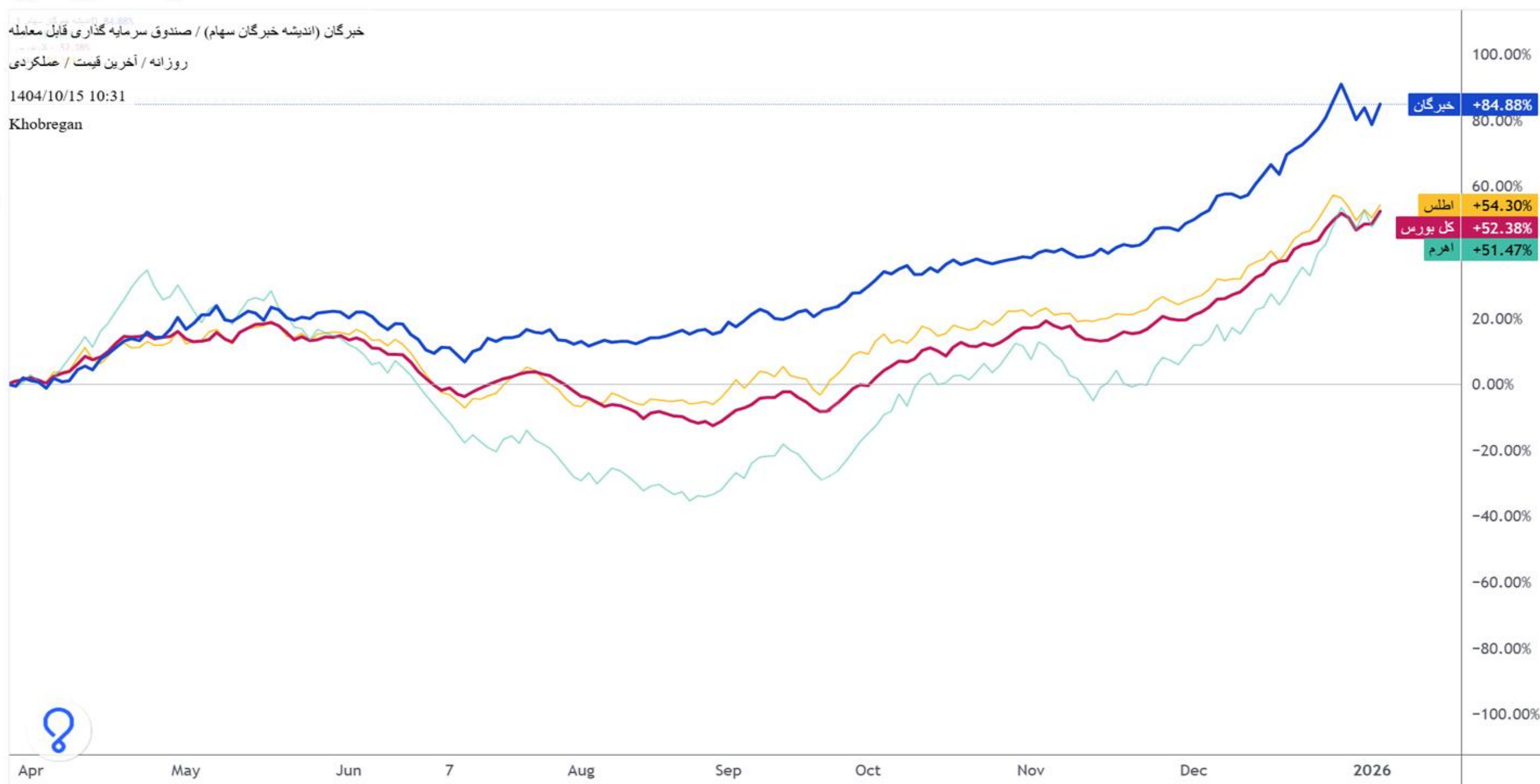
مقایسه عملکرد صندوق خبرگان با شاخص کل و صندوق های اهرم و اطلس

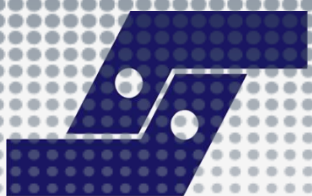
خبرگان (اندیشه خبرگان سهام) / صندوق سرمایه گذاری قابل معامله

روزانه / آخرین قیمت / عملکردی

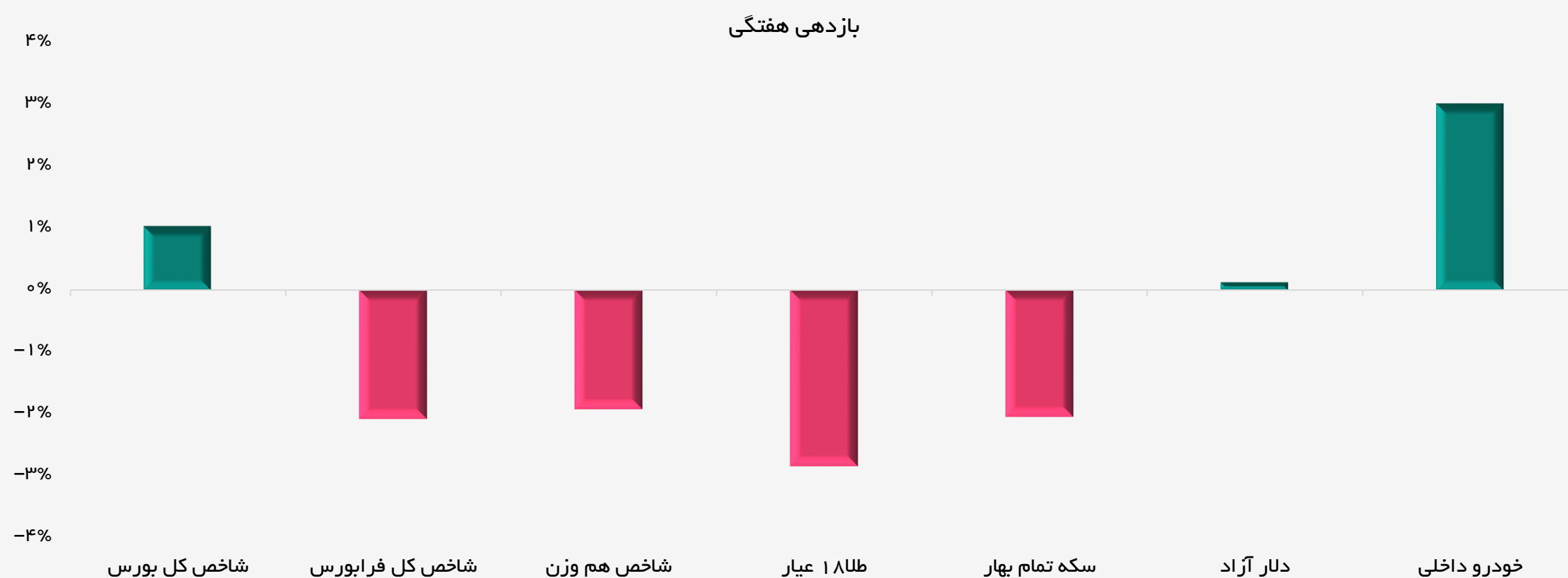
1404/10/15 10:31

Khobregan

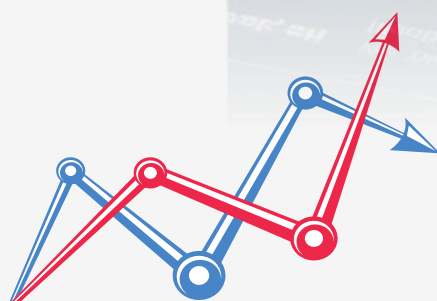




بازدهی هفتگی بازار ها



طی هفته اخیر شاخص خودرو داخلی با ۳ درصد افزایش بیشترین بازدهی و طلای ۱۸ عیار با ۲.۹ درصد کاهش کمترین بازدهی را داشتند.





صندوق های سهامی



بازده زمانی	صدف	انار	رشدی کیان
بازده هفتگی	%۹.۷۱	%۵.۸۴	%۴.۱۴
بازده ماهانه	%۱۷.۴۵	%۸.۹۲	%۲۲.۸۷
بازده ۳ ماهه	%۳۶.۷۹	%۱۸.۹۹	%۴۳.۳۷
بازده ۶ ماهه	%۵۲.۰۸	%۲۴.۸۲	%۴۹.۳۷
بازده یکساله	۷۱.۵۷	%۳۲.۰۵	%۵۳.۲۶
ضریب بتا	۰.۶۸	۰.۴	۰.۷۲

صندوق های مختلط

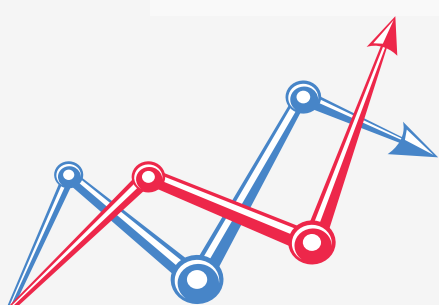


بازده زمانی	زیتون	هیبرید	آفرین
بازده هفتگی	%۳.۳۴	%۳.۲۹	%۳.۲۶
بازده ماهانه	%۳.۰۱	%۸.۵۵	%۷.۷۴
بازده ۳ ماهه	%۱۰.۹۲	%۲۶.۲۴	%۱۸.۷۸
بازده ۶ ماهه	%۱۹.۹	%۳۱.۳۱	%۲۰.۲۳
بازده یکساله	%۳۸.۳۲	%۵۶.۴۶	%۲۳.۸۸

صندوق های اهرمی



بازده زمانی	موج	دوایکس	جهش
بازده هفتگی	%۵.۹	%۵.۱۹	%۳.۵۶
بازده ماهانه	%۳۹.۸۸	%۴۷.۳۵	%۴۲.۷۳
بازده ۳ ماهه	%۹۱.۱۴	%۱۱۶.۰۳	%۱۰۱.۰۷
بازده ۶ ماهه	%۹۶.۶۱	%۹۴.۵۹	%۸۱.۱۴
بازده یکساله	%۹۰.۰۱	%۳۰.۵۷	%۶۶.۳۱

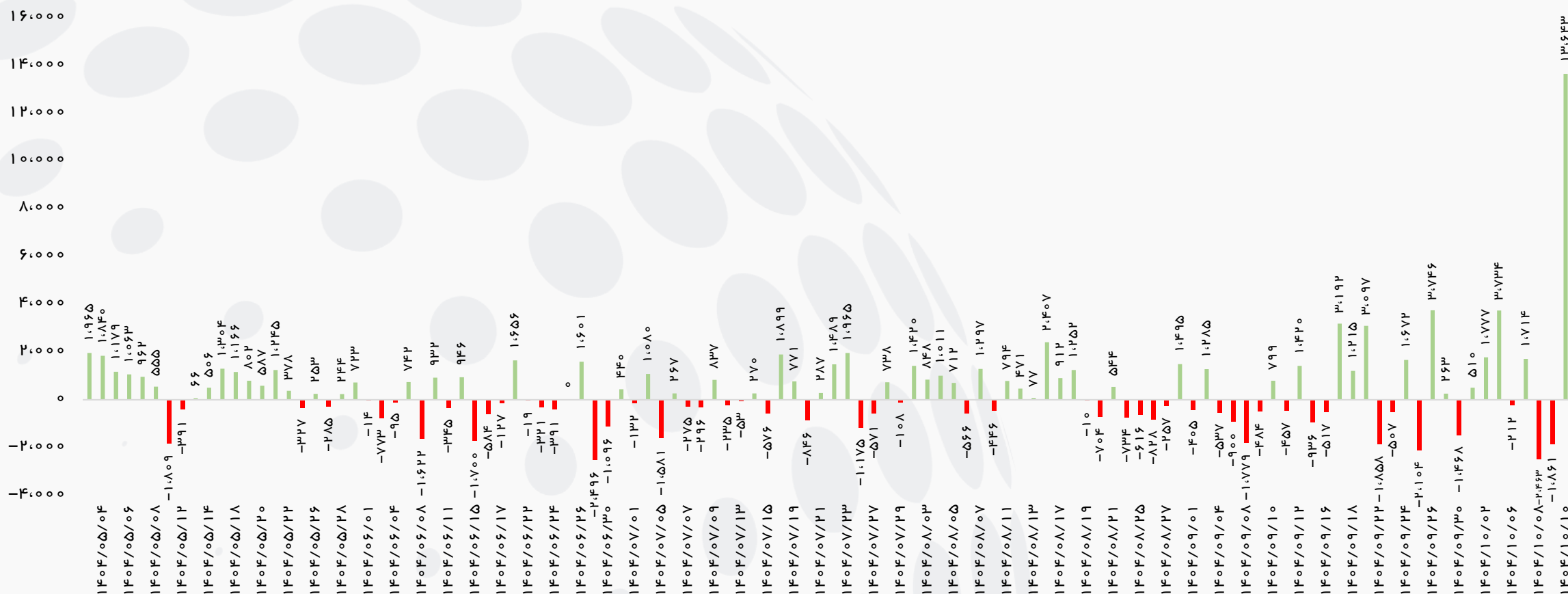




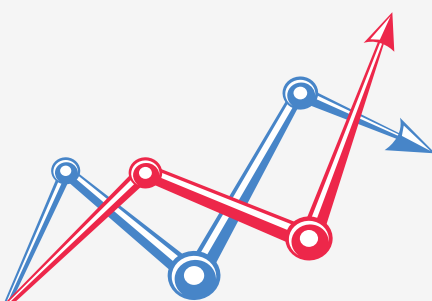
صندوق های درآمد ثابت

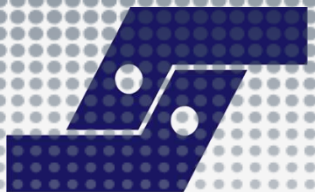
بازده زمانی	ثبات	طلوع	تصمیم
بازده هفتگی	۱۰.۵۳%	۰.۸۳%	۰.۷۹%
بازده ماهانه	۲۰.۸۵%	۲۰.۷۶%	۲۰.۷۸%
بازده ۳ ماهه	۸.۳۶%	۷.۷۹%	۷.۸۳%
بازده ۶ ماهه	۱۷.۱۵%	۱۷.۱۴%	۱۶.۰۱%
بازده یکساله	۳۵.۷۴%	۳۲.۲۴%	۳۱.۴۳%

ورود و خروج پول به درآمد ثابت(میلیارد تومان)



در طی هفته اخیر ارزش معاملات ۲۶۴ همت بوده و حدود ۱۰.۸۲ همت تومان ورود پول به درآمد ثابت ها اتفاق افتاده است، طی هفته گذشته ۴۸۱۵ میلیارد تومان ورود پول به درآمد ثابت ها اتفاق افتاده است.





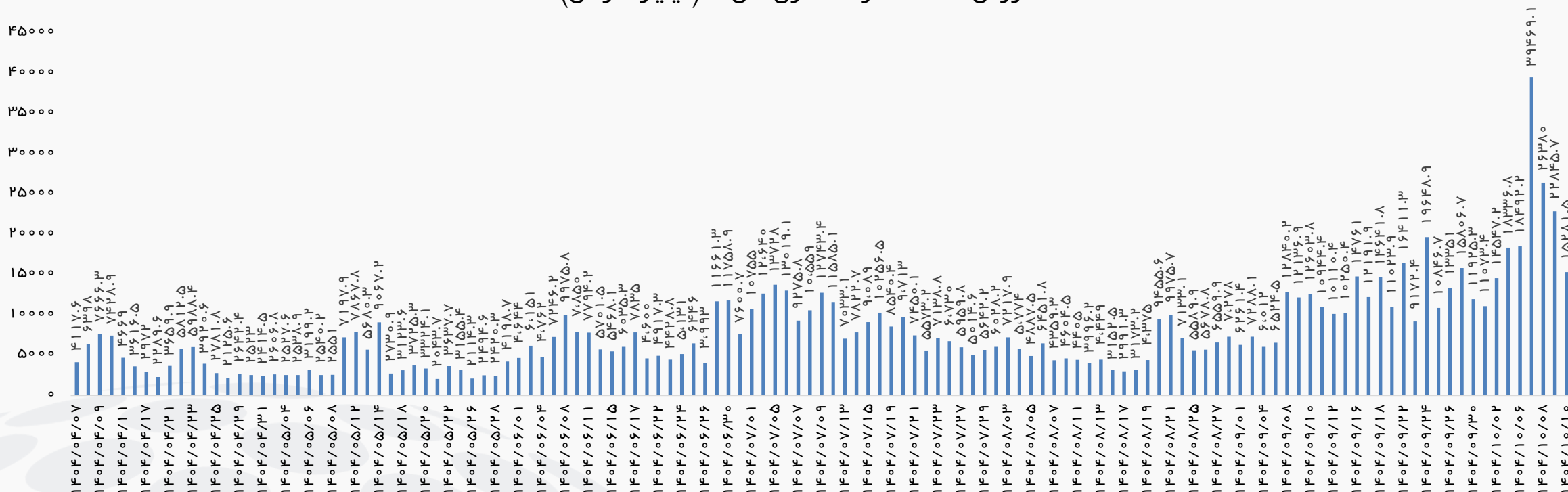
صندوق های

طلا

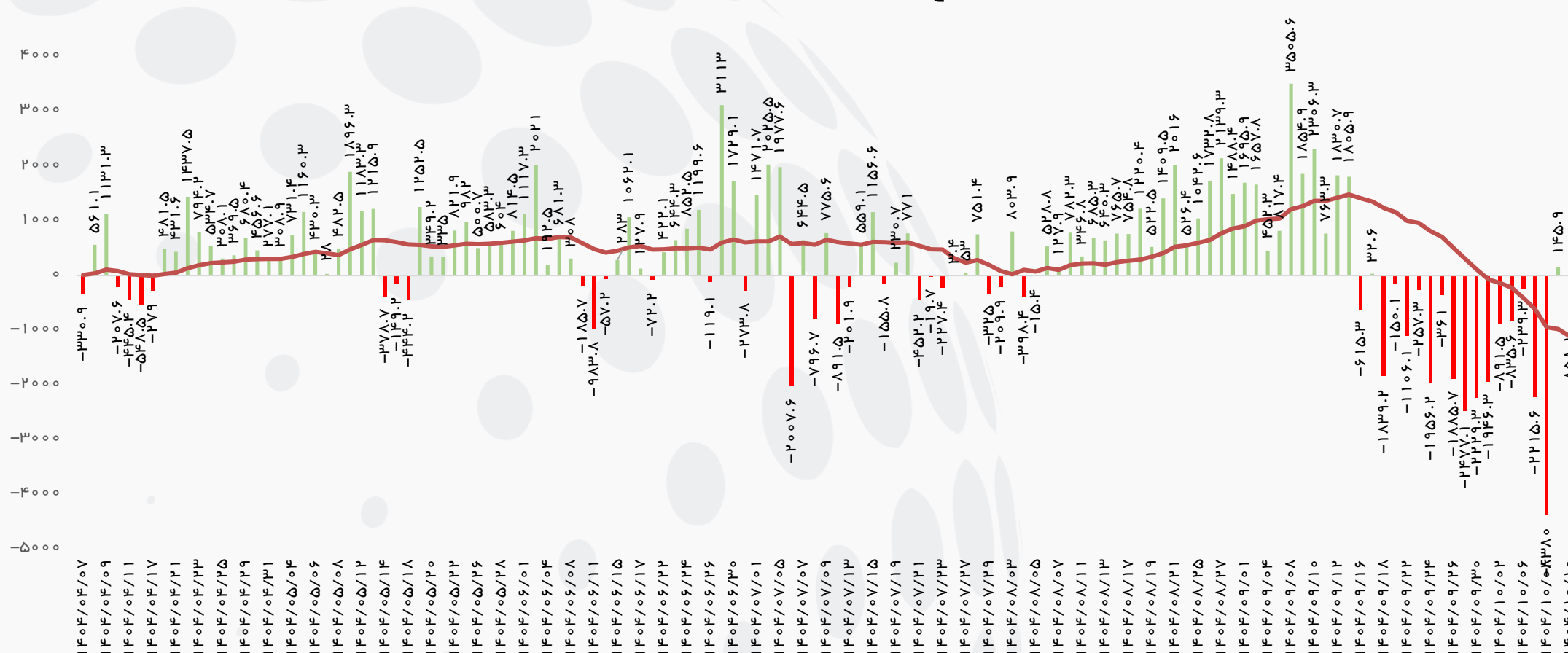


بازده زمانی	گلدیس	کهربا	تابش
بازده هفتگی	۳۰۴۴٪	۳۰۳۶٪	۳۰۳۶٪
بازده ماهانه	۲۳۰۴۷٪	۲۲۰۹۴٪	۲۲۰۷۵٪
بازده ۳ ماهه	۳۶۰۳۴٪	۳۶۰۰۳٪	۳۵۰۷۵٪
بازده ۶ ماهه	۹۵۰۲۴٪	۹۵۰۹۷٪	۹۴۰۲۲٪
بازده یکساله	۱۱۶۰۸۸٪	۱۸۰۰۲٪	۱۷۹۰۵۲٪

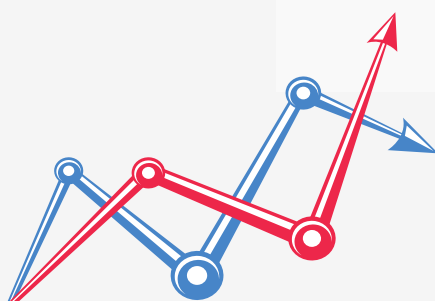
ارزش معاملات خرد صندوق های طلا(میلیارد تومان)



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



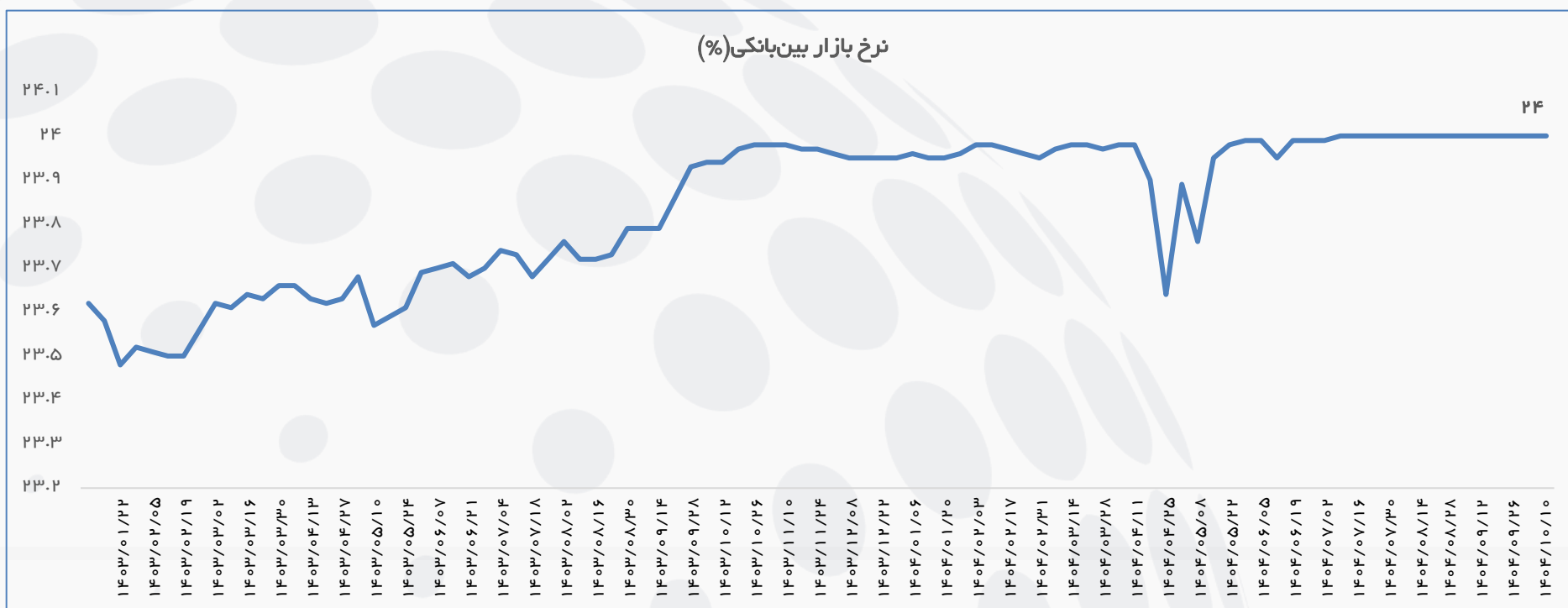
در طی هفته اخیر ارزش معاملات خرد صندوق های طلا حدود ۲۲.۴۶۸ همت بوده و افزایش ۷۰ درصدی نسبت به هفته گذشته داشته است. خروج پول از صندوق های طلا ۷.۵۴۷ همت تومان بوده است.



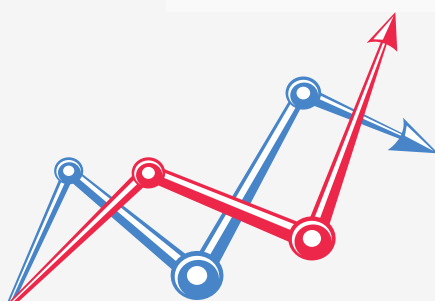
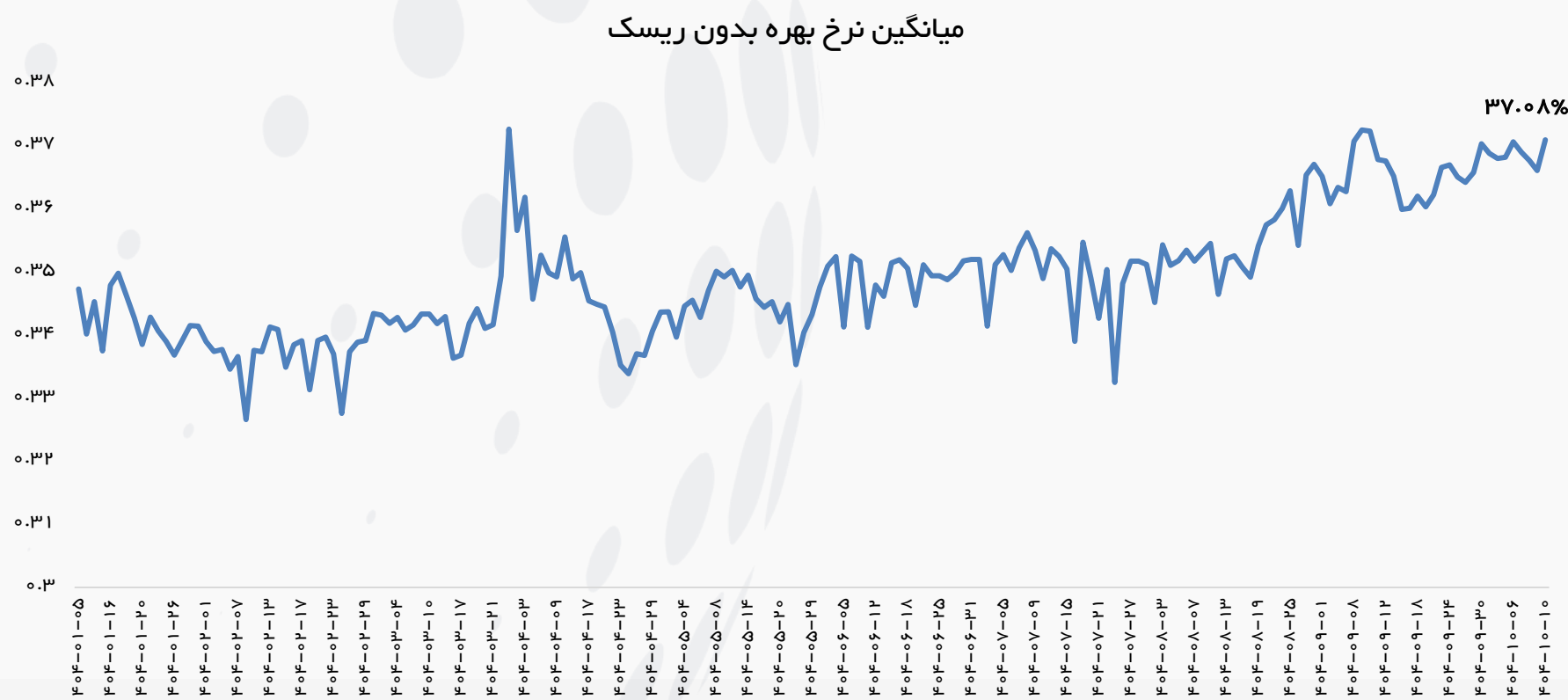


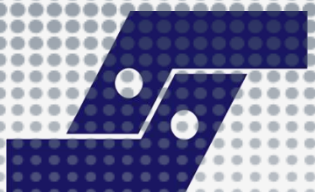
نام نماد	قیمت معامله	تاریخ آخرین معامله	قیمت پایانی	حجم	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
گام ۱ ۵۰۴۶	۸۳۲،۰۷۰	۱۴۰۴-۱۰-۰۷	۸۳۲،۰۷۰	۰	۱۴۰۵-۰۴-۳۱	۳۸/۵%	۳۵/۷۶%
گام ۱ ۵۰۶۶	۷۸۵،۶۲۰	۱۴۰۴-۱۰-۰۷	۷۸۵،۶۲۰	۰	۱۴۰۵-۰۶-۳۱	۳۸/۹%	۳۷/۱۶%
گام ۱ ۰۶۱۰۶	۹۷۷،۹۸۰	۱۴۰۴-۱۰-۰۸	۹۷۷،۹۸۰	۰	۱۴۰۴-۱۰-۳۰	۴۴/۶۹%	۳۷/۳۶%
گام ۱ ۱۶۵۰	۸۹۹،۴۸۰	۱۴۰۴-۱۰-۰۸	۸۹۹،۴۸۰	۰	۱۴۰۵-۰۱-۳۱	۴۱/۲۳%	۳۶/۴۲%
اخزا ۱۰۵۵	۹۹۸،۰۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۰۹	۹۹۷،۸۵۰	۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۵	۱۲/۹۵%	۱۲/۱۹%
اخزا ۲۰۸۱	۹۴۸،۳۱۰	۱۴۰۴-۱۰-۰۹	۹۴۸،۹۲۰	۰	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۳۶/۶۸%	۳۲/۰۹%
اخزا ۲۰۴۱	۷۳۳،۰۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۰	۷۳۳،۳۰۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۵/۱۹%	۳۵/۳۶%
اخزا ۲۱۳۱	۷۲۵،۰۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۰	۷۲۵،۶۴۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۶/۶۴%	۳۶/۸۲%
اخزا ۲۰۱۱	۸۶۹،۰۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۴	۸۶۸،۵۶۰	۸۹۰۷	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۳۷/۲۱%	۳۳/۹۶%
اخزا ۲۰۲۱	۷۴۴،۰۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۴	۷۴۴،۰۰۰	۶۴۹	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۳۶/۸۶%	۳۶/۵۱%
اخزا ۲۰۳۱	۷۶۶،۰۵۵	۱۴۰۴-۱۰-۱۴	۷۶۴،۸۰۰	۳،۶۶۹	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۰.۳۷	۳۶/۰۷%
اخزا ۲۱۰۱	۷۰۸،۵۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۴	۷۰۸،۵۰۰	۴۵۰	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۳۷/۷۲%	۳۸/۲۱%
اخزا ۲۱۱۱	۷۸۴،۷۹۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۴	۷۸۳،۵۱۰	۱۱۴۱۷	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۰.۳۷	۳۵/۶۲%
اخزا ۲۱۲۱	۷۴۷،۷۶۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۴	۷۴۵،۸۶۰	۱۵۲۸	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۰.۳۷	۳۶/۵۴%
اخزا ۳۰۱۱	۵۸۰،۹۶۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۴	۵۷۷،۹۱۰	۱۷۴۳۷	۱۴۰۶-۰۶-۱۵	۳۸/۴%	۴۳/۱۶%
اخزا ۴۰۲۱	۴۲۳،۰۰۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۴	۴۱۷،۳۶۰	۵۸۸۵۷	۱۴۰۷-۰۶-۱۴	۳۸/۰۵%	۵۱/۱۲%

نرخ بهره بین بانکی



میانگین نرخ بهره بدون ریسک





معرفی و تحلیل صنایع کاشی و سرامیک سینا

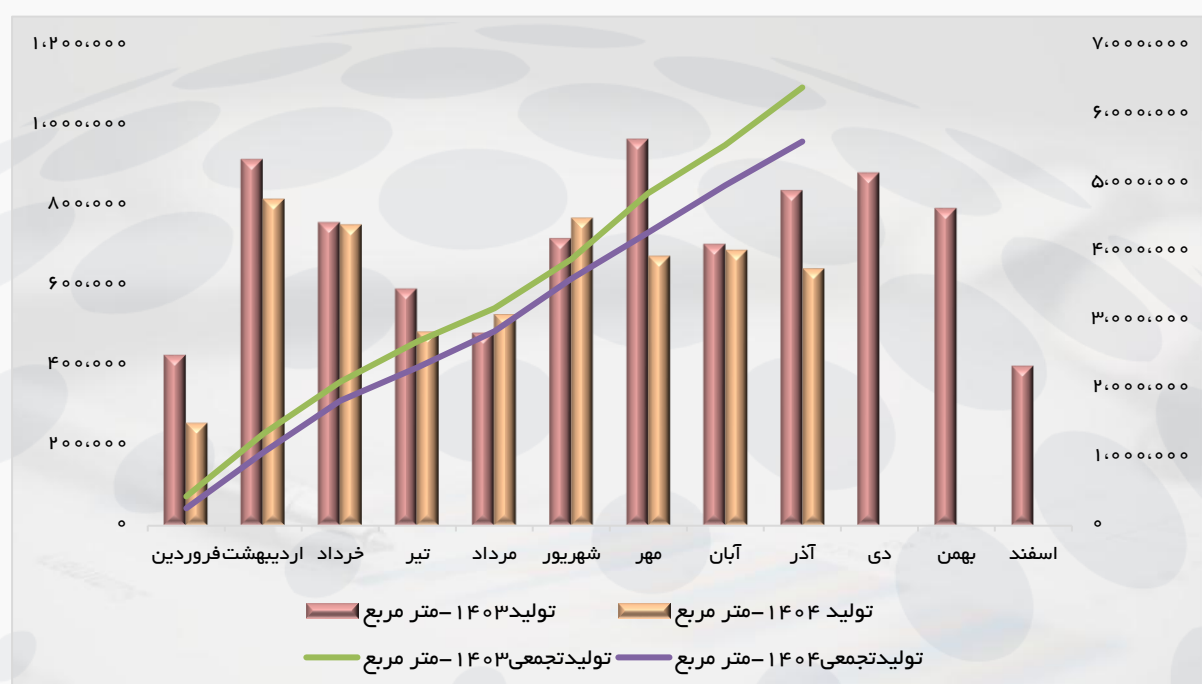


و این بازارهای صادراتی سهم قابل توجهی در درآمد و سودآوری شرکت دارند. از منظر مقایسه‌ای صنعتی، این شرکت در زمینه تولید کاشی در کشور رتبه اول را در اختیار دارد و در مقادیر فروش، مبلغ فروش و نرخ فروش پس از شرکت کاشی حافظ رتبه دوم را کسب کرده است.

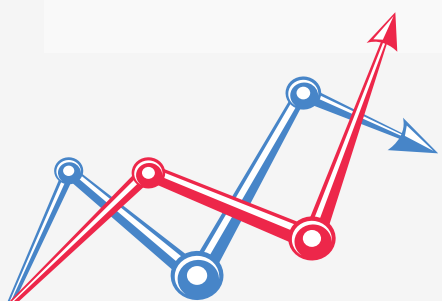
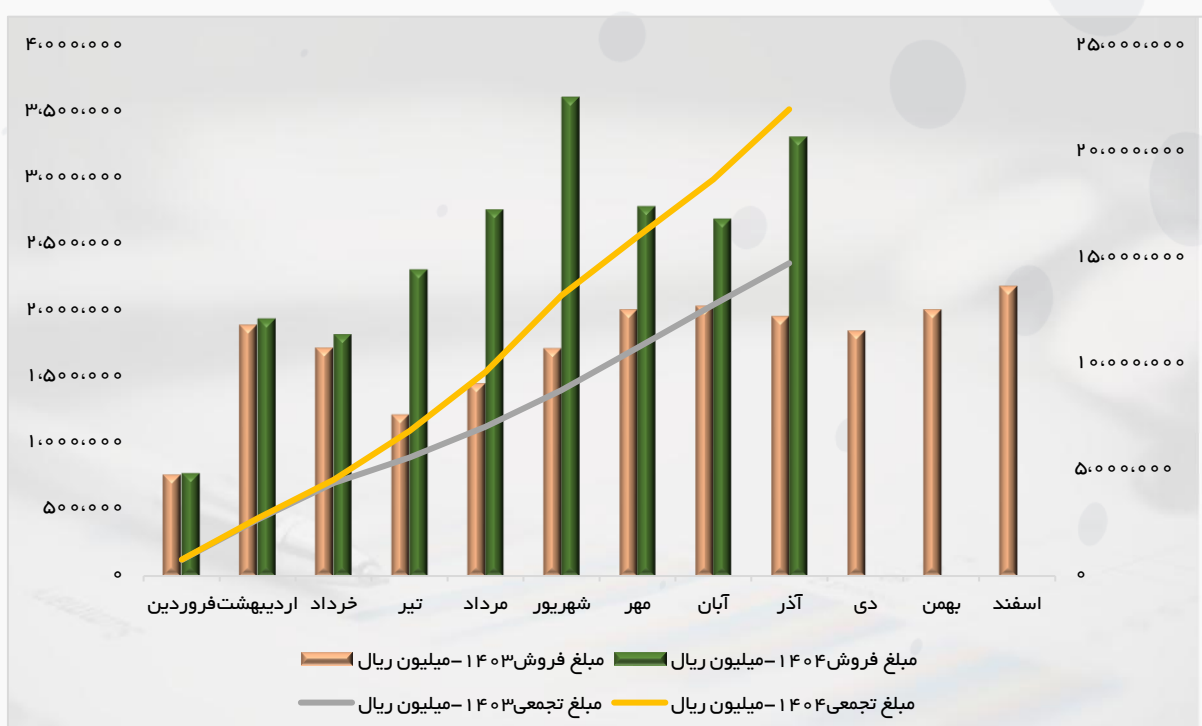
با توجه به روند صعودی نرخ دلار و افزایش نرخ کاشی‌ها مطابق با تورم داخلی، سودآوری شرکت در سال‌های آتی با فرض تداوم فعالیت مثبت ارزیابی می‌شود. این ترکیب از تولید داخلی، تمرکز بر صادرات و مدیریت هزینه‌ها، نشان‌دهنده توان بالقوه شرکت در حفظ و افزایش سودآوری حتی در شرایط اقتصادی چالش‌برانگیز است.

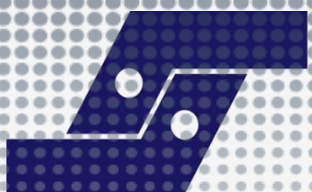
شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا، که در سال ۱۳۶۷ تأسیس شده و از سال ۱۳۷۸ وارد بورس اوراق بهادار تهران گردیده است، در استان مرکزی مستقر بوده و در زمینه تولید و عرضه محصولات چینی بهداشتی، کاشی کف و کاشی دیوار فعالیت می‌کند.

در سال‌های اخیر، کاشی کف سهم قابل توجهی از تولید شرکت را به خود اختصاص داده و به یکی از عوامل اصلی تحول سودآوری شرکت تبدیل شده است. این موفقیت به دلیل تمرکز بر محصولات صادراتی و استفاده عمدتاً از مواد اولیه داخلی است؛ در دوره‌های اخیر تنها رنگ‌های مصرفی وارداتی بوده و وابستگی محدودی به نرخ دلار دارند. محصولات شرکت عمدتاً به کشورهای عراق، افغانستان و کشورهای حاشیه خلیج فارس صادر می‌شوند.

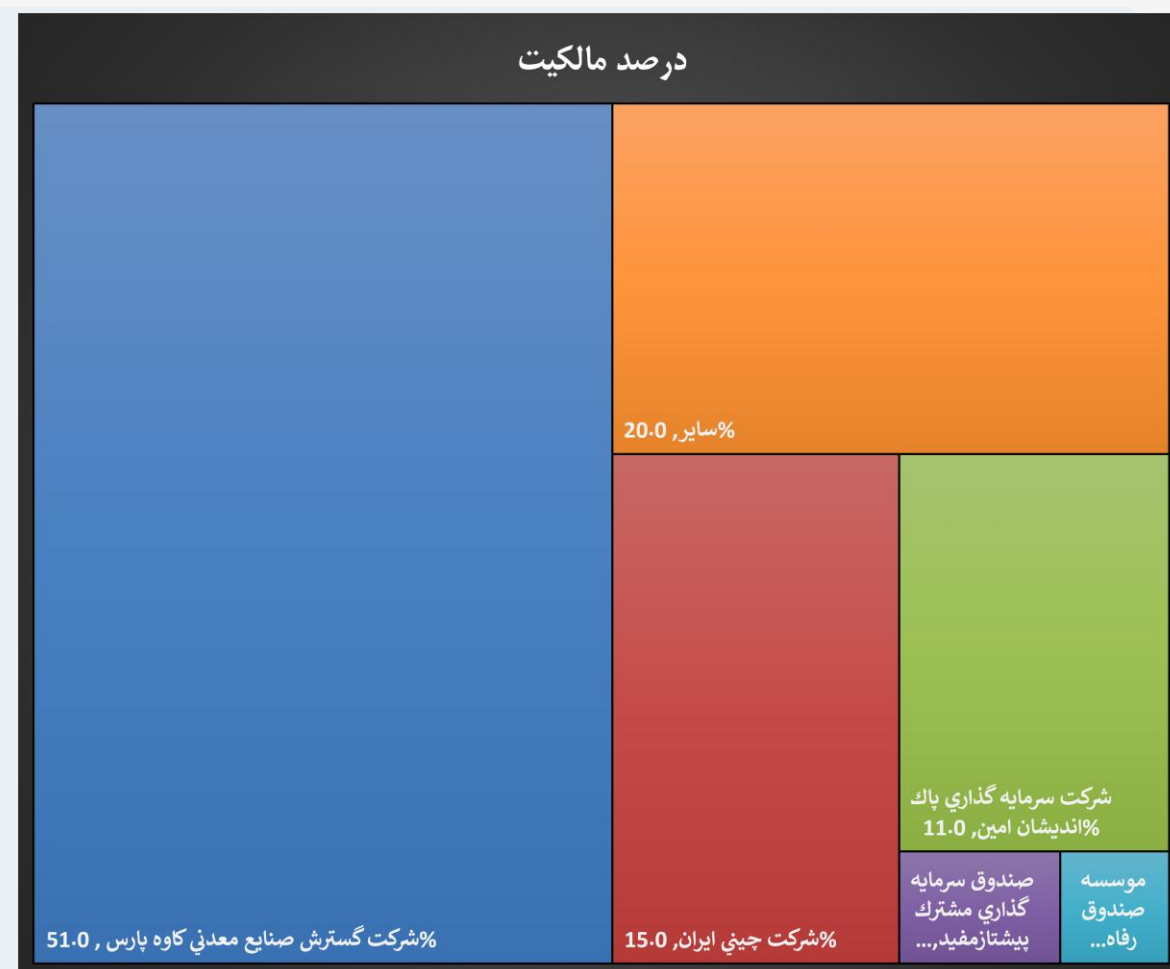
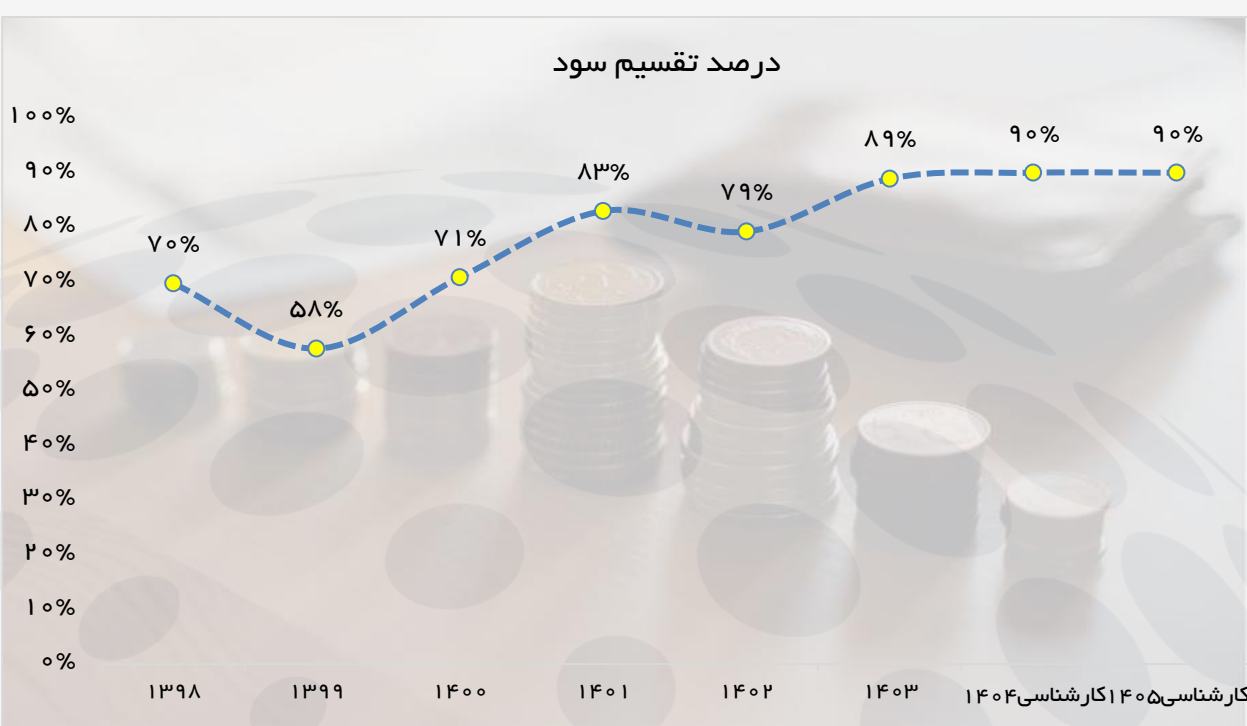
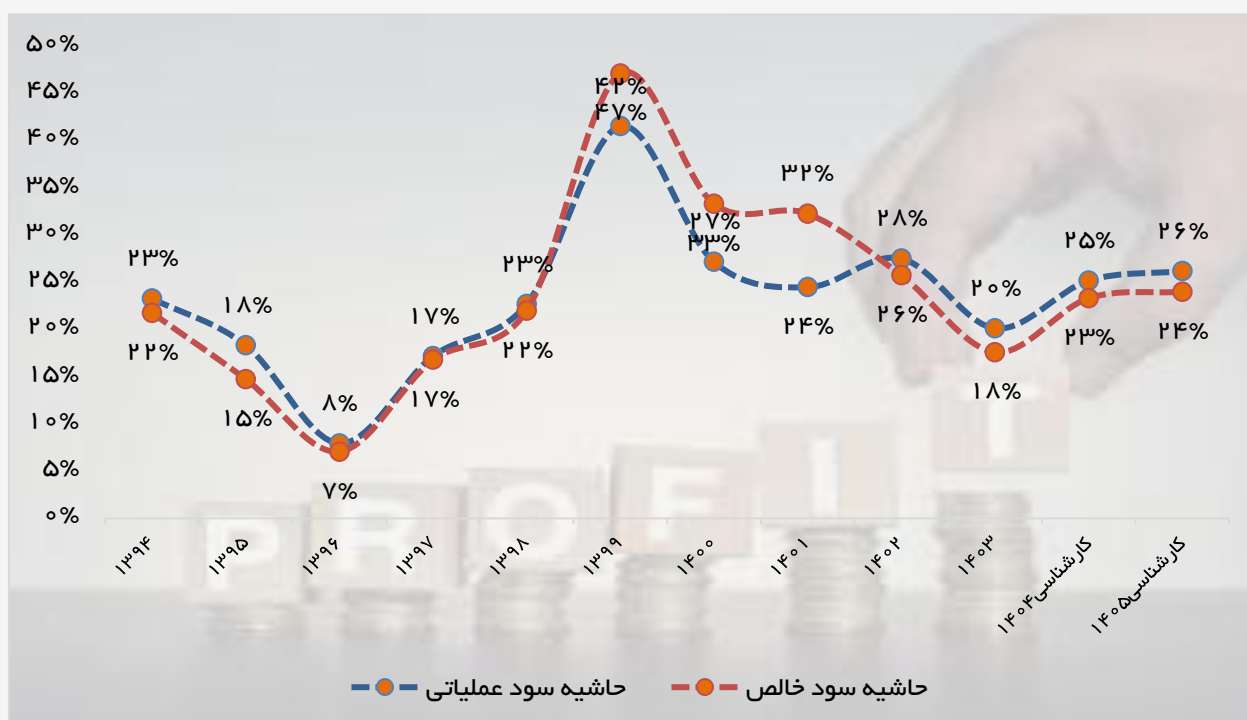


مفروضات		
شرح	کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
کاشی دیوار-متر مربع	۱,۲۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
کاشی کف-متر مربع	۲,۸۰۰,۰۰۰	۵,۲۰۰,۰۰۰
نرخ کاشی دیوار-\$	۳.۰۰	۳.۲۰
نرخ کاشی کف-\$	۴.۳۰	۴.۵۰
نرخ دلار تالار دوم-ریال	۱,۱۸۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰





کاشی و سرامیک سینا



قیمت:
ریال ۱۵۲۲۰

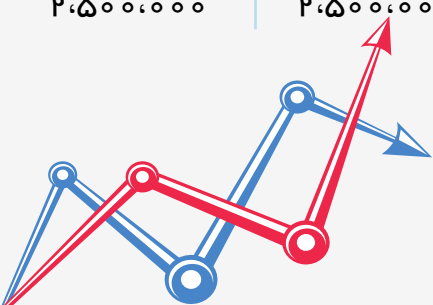
۱۴۰۴ P/E(FW):
۴.۸۹

EPS(FW):
۳۱۱۲ ریال

با فرض تقسیم سود ۹۰ درصدی p/e سال ۱۴۰۵

P/E(FW):
۳.۳

۱۴۰۵ کارشناسی	۱۴۰۴ کارشناسی	۱۴۰۴ ماه ۶ کارشناسی	۱۴۰۴ ماه ۶	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۴۷,۰۶۰,۱۴۳	۳۳,۴۰۵,۸۳۰	۲۰,۱۸۳,۲۰۰	۱۳,۲۲۲,۶۳۰	۲۰,۷۸۳,۸۲۹	۱۶,۱۴۱,۶۴۵	۱۲,۲۶۹,۰۶۳	۸,۲۶۴,۱۴۱	فروش
(۳۳,۴۲۹,۰۶۰)	(۲۴,۰۹۷,۹۴۱)	(۱۳,۹۱۲,۲۹۰)	(۱۰,۱۸۵,۶۵۱)	(۱۶,۳۰۷,۶۸۷)	(۱۲,۱۰۰,۲۰۷)	(۸,۷۵۲,۶۰۹)	(۵,۸۱۴,۴۳۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۳,۶۳۱,۰۸۳	۹,۳۰۷,۸۸۹	۶,۲۷۰,۹۱۰	۳,۰۳۶,۹۷۹	۴,۴۷۶,۱۴۲	۴,۰۴۱,۴۳۸	۳,۵۱۶,۴۵۴	۲,۴۴۹,۰۷۳	سود (زیان) ناخالص
(۱,۹۱۵,۲۰۷)	(۱,۴۷۳,۲۳۶)	(۷۱۰,۱۷۴)	(۷۶۳,۰۶۲)	(۱,۰۱۶,۰۲۵)	(۶۹۱,۹۶۶)	(۷۶۰,۹۶۸)	(۳۲۷,۷۰۵)	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
۶۰۰,۰۰۰	۵۷۰,۷۳۹	۲۰۰,۰۰۰	۳۷۰,۷۳۹	۷۱۹,۰۴۴	۱,۰۹۰,۳۵۹	۲۴۵,۸۷۹	۱۲۱,۴۹۳	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۲,۳۱۵,۸۷۶	۸,۴۰۵,۳۹۱	۵,۷۶۰,۷۳۵	۲,۶۴۴,۶۵۶	۴,۱۷۹,۱۶۱	۴,۴۳۹,۸۳۱	۳,۰۰۱,۳۶۵	۲,۲۴۳,۴۹۱	سود (زیان) عملیاتی
(۹۴۱,۲۰۳)	(۷۲۷,۲۲۸)	(۳۶۰,۰۰۰)	(۳۶۷,۲۲۸)	(۴۰۹,۷۹۶)	(۲۳۱,۴۷۶)	(۳۶,۶۹۳)	(۴,۱۶۴)	هزینه های مالی
۵۰۰,۰۰۰	۵۱۱,۵۸۳	۲۵۰,۰۰۰	۲۶۱,۵۸۳	۱۳۶,۹۸۹	۳۲۰,۸۸۴	۱,۱۸۴,۲۳۲	۶۲۱,۱۱۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۱,۸۷۴,۶۷۳	۸,۱۸۹,۷۴۶	۵,۶۵۰,۷۳۵	۲,۵۳۹,۰۱۱	۳,۹۰۶,۳۵۴	۴,۵۲۹,۲۳۹	۴,۱۴۸,۹۰۴	۲,۸۶۰,۴۳۷	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۵۹۳,۷۳۴)	(۴۱۰,۴۸۱)	(۲۸۲,۵۳۷)	(۱۲۷,۹۴۴)	(۲۵۲,۴۶۶)	(۳۷۸,۰۱۳)	(۱۹۳,۴۰۶)	(۱۰۹,۵۶۸)	مالیات
۱۱,۲۸۰,۹۳۹	۷,۷۷۹,۲۶۶	۵,۳۶۸,۱۹۹	۲,۴۱۱,۰۶۷	۳,۶۵۳,۸۸۸	۴,۱۵۱,۲۲۶	۳,۹۵۵,۴۹۸	۲,۷۵۰,۸۶۹	سود (زیان) خالص
۴,۵۱۲	۳,۱۱۲	۲,۱۴۷	۹۶۴	۱,۴۶۲	۲,۷۱۴	۲,۵۸۶	۵,۱۹۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۲۹,۵۵۰	۱,۵۲۹,۵۵۰	۵۲۹,۵۵۰	سرمایه





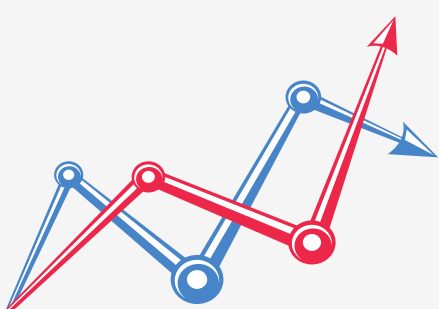
گزارش تحلیل دی ماه بورس کالا

آمار معاملات محصولات فلزی در تالار صنعتی بورس کالا طی هفته دوم 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	۱۳۳،۶۵۰	۱۰۹،۱۲۵	۳۷۲،۱۳۶	۳۷۹،۴۲۴	۲%	۳۶۳،۲۱۴	-۱%
شمش آلومینیوم	۲،۳۰۰	۲،۳۰۰	۳،۸۹۱،۷۳۱	۳،۹۵۷،۴۵۵	۲%	۳،۷۲۵،۶۸۴	۲%
مس کاتد (سهمیہ ای)	۳،۰۵۰	۳،۰۵۰	۱۲،۳۰۶،۰۰۰	۱۶،۰۳۵،۲۶۹	۳۰%	۱۴،۲۱۶،۸۶۰	-۴%
مس کاتد (غیر سهمیه ای)							
گندله سنگ آهن	۳۴۳،۰۰۰	۲۴۲،۰۰۰	۷۵،۵۸۹	۸۷،۰۲۲	۱۵%	۸۰،۱۶۴	۵%
کنساتره سنگ آهن	۲۲۳،۰۰۰	۴۱،۰۰۰	۵۵،۹۲۶	۵۵،۹۲۶	۰%	۵۶،۱۲۶	۰%
آهن اسفنجی	۶۶،۰۰۰	۶۶،۰۰۰	۱۸۸،۹۹۰	۲۰۳،۱۴۳	۰%	۱۸۷،۴۱۵	۰%

آمار معاملات محصولات فرآورده های نفتی در بورس کالا طی هفته دوم 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	۱۱۵،۰۰۰	۱۱۵،۰۰۰	۱۵۹،۱۰۰	۲۳۹،۹۷۷	۵۱%	۲۰۷،۸۲۲	۲۰%
وکیوم مرغوب	۵،۰۰۰	۵،۰۰۰	۱۶۷،۱۰۰	۲۴۸،۰۸۰	۴۸%	۲۶۵،۶۲۳	-۱۱%
لوب کات	۲۸،۰۰۰	۲۸،۰۰۰	۲۲۶،۸۷۱	۲۲۶،۸۷۱	۰%	۲۲۶،۲۶۸	۰%
روغن پایه	۲،۸۳۲	۲،۸۳۲	۵۳۶،۴۴۴	۸۱۶،۲۳۸	۵۲%	۶۹۹،۵۷۷	۱۹%





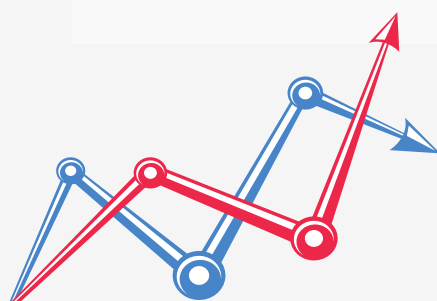
گزارش تحلیل دی ماه بورس کالا

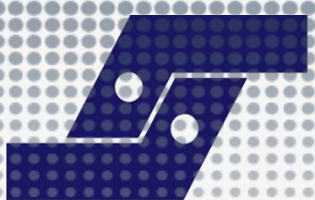


کاهش نرخ قیمت پایه توسط عرضه کنندگان به جهت تحریک تقاضا - همین امر باعث شده قیمت میانگین کمتر از قیمت پایه باشد

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

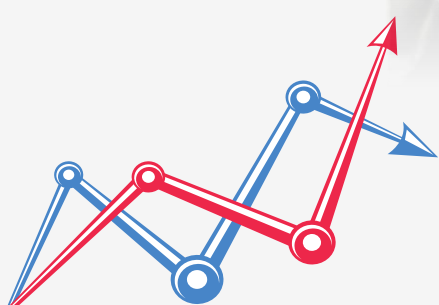
نام کالا	مجموع حجم عرضه	مجموع حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت میانگین	رقابت درصدی	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت
پلی پروپیلن شیمیایی	۵،۰۴۰	۵،۰۴۰	۷۸۲،۳۱۵	۱،۷۷۸،۳۸۰	۱۲۷%	۱،۶۴۶،۷۶۳	۱۰%
پلی پروپیلن نساجی	۱۲،۱۹۴	۱۲،۱۹۴	۷۱۶،۵۲۰	۱،۶۷۴،۵۸۱	۱۳۴%	۱،۵۹۸،۰۲۰	۳%
پلی وینیل کلراید	۱۱،۱۶۰	۱۱،۱۶۰	۵۰۰،۶۴۱	۷۸۷،۲۷۷	۵۷%	۷۵۲،۴۶۰	-۱%
پلی اتیلن سبک فیلم	۸،۴۰۲	۸،۴۰۲	۶۳۸،۲۴۳	۸۷۸،۰۴۳	۳۸%	۸۷۲،۲۶۹	-۵%
پلی اتیلن سبک خطی	۱۲،۰۹۲	۱۲،۰۹۲	۵۸۱،۱۴۴	۸۹۹،۶۱۷	۵۵%	۹۱۱،۶۹۸	-۹%
پلی اتیلن سنگین فیلم	۸،۵۴۸	۸،۵۴۸	۵۷۶،۱۴۶	۸۳۴،۷۵۴	۴۵%	۸۲۲،۶۷۲	-۴%
پلی اتیلن سنگین بادی	۹،۷۸۴	۹،۷۸۴	۵۷۷،۲۶۶	۸۴۹،۰۸۵	۴۷%	۸۴۸،۵۶۲	-۹%
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۴،۵۱۰	۴،۵۱۰	۸۱۷،۷۲۱	۱،۱۱۹،۲۱۴	۳۷%	۹۴۵،۴۵۷	۱۵%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۷،۶۵۶	۷،۶۵۶	۸۳۶،۲۰۴	۹۶۱،۹۰۲	۱۵%	۸۹۶،۴۳۴	۰%





کامودیتی ها

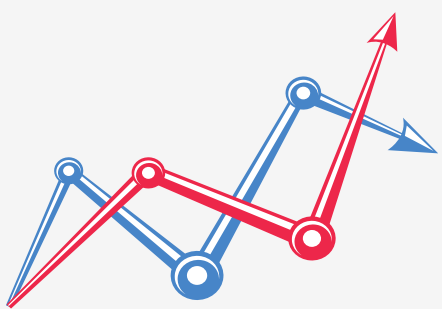
محصول	نرخ این هفته-\$	نرخ هفته گذشته-\$	درصد تغییرات
اتیلن - CFR CHINA	۷۲۶	۷۲۶	۰٪
پروپیلن - CFR CHINA	۷۴۱	۷۴۱	۰٪
بوتادین - CFR CHINA	۹۲۶	۹۲۶	۰٪
جنوب شرق آسیا - PVC	۶۰۱	۶۰۱	۰٪
ABS-CFR CHINA	۱۱۸۱	۱۱۸۱	۰٪
پلی اتیلن سنگین - جنوب شرق آسیا	۸۴۱	۸۴۱	۰٪
پلی اتیلن سبک - جنوب شرق آسیا	۱۰۰۱	۱۰۰۱	۰٪
پلی پروپیلن - جنوب شرق آسیا	۸۰۱	۸۰۱	۰٪
متانول - CFR CHINA	۲۴۹	۲۴۹	۰٪
بنزن - CFR CHINA	۶۶۴	۶۶۴	۰٪
اورتوزایلین - CFR CHINA	۷۲۶	۷۲۶	۰٪
پارازایلین - CFR CHINA	۸۶۷	۸۶۷	۰٪
استایرن - CFR CHINA	۸۰۶	۸۰۶	۰٪
اوره گرانوله - فوب جنوب شرق آسیا	۳۷۸	۳۷۸	۰٪



[illegible]

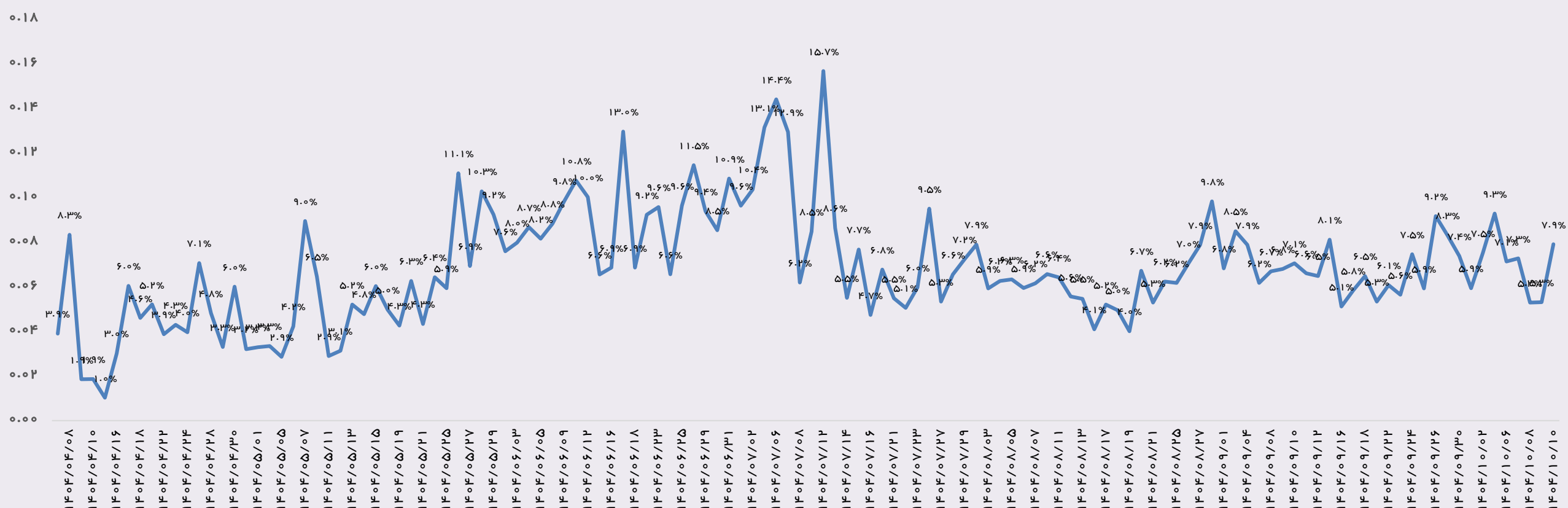
The chart illustrates the historical trend of the US Dollar Index from 1973 to 2023. The Y-axis represents the index value, ranging from 0 to 200. The X-axis shows the timeline from 1973 to 2023. The index shows a general upward trend with significant volatility, including a major peak in 1985 followed by a sharp decline, and another peak in 2000 followed by a decline. The index reached a historic high of 196.2 in early 2023.

Date	Index Value
1973-01-01	100.0
1973-07-01	105.0
1974-01-01	110.0
1974-07-01	115.0
1975-01-01	120.0
1975-07-01	125.0
1976-01-01	130.0
1976-07-01	135.0
1977-01-01	140.0
1977-07-01	145.0
1978-01-01	150.0
1978-07-01	155.0
1979-01-01	160.0
1979-07-01	165.0
1980-01-01	170.0
1980-07-01	175.0
1981-01-01	180.0
1981-07-01	185.0
1982-01-01	190.0
1982-07-01	195.0
1983-01-01	200.0
1983-07-01	205.0
1984-01-01	210.0
1984-07-01	215.0
1985-01-01	220.0
1985-07-01	225.0
1986-01-01	230.0
1986-07-01	235.0
1987-01-01	240.0
1987-07-01	245.0
1988-01-01	250.0
1988-07-01	255.0
1989-01-01	260.0
1989-07-01	265.0
1990-01-01	270.0
1990-07-01	275.0
1991-01-01	280.0
1991-07-01	285.0
1992-01-01	290.0
1992-07-01	295.0
1993-01-01	300.0
1993-07-01	305.0
1994-01-01	310.0
1994-07-01	315.0
1995-01-01	320.0
1995-07-01	325.0
1996-01-01	330.0
1996-07-01	335.0
1997-01-01	340.0
1997-07-01	345.0
1998-01-01	350.0
1998-07-01	355.0
1999-01-01	360.0
1999-07-01	365.0
2000-01-01	370.0
2000-07-01	375.0
2001-01-01	380.0
2001-07-01	385.0
2002-01-01	390.0
2002-07-01	395.0
2003-01-01	400.0
2003-07-01	405.0
2004-01-01	410.0
2004-07-01	415.0
2005-01-01	420.0
2005-07-01	425.0
2006-01-01	430.0
2006-07-01	435.0
2007-01-01	440.0
2007-07-01	445.0
2008-01-01	450.0
2008-07-01	455.0
2009-01-01	460.0
2009-07-01	465.0
2010-01-01	470.0
2010-07-01	475.0
2011-01-01	480.0
2011-07-01	485.0
2012-01-01	490.0
2012-07-01	495.0
2013-01-01	500.0
2013-07-01	505.0
2014-01-01	510.0
2014-07-01	515.0
2015-01-01	520.0
2015-07-01	525.0
2016-01-01	530.0
2016-07-01	535.0
2017-01-01	540.0
2017-07-01	545.0
2018-01-01	550.0
2018-07-01	555.0
2019-01-01	560.0
2019-07-01	565.0
2020-01-01	570.0
2020-07-01	575.0
2021-01-01	580.0
2021-07-01	585.0
2022-01-01	590.0
2022-07-01	595.0
2023-01-01	600.0
2023-07-01	605.0
2023-12-31	196.2

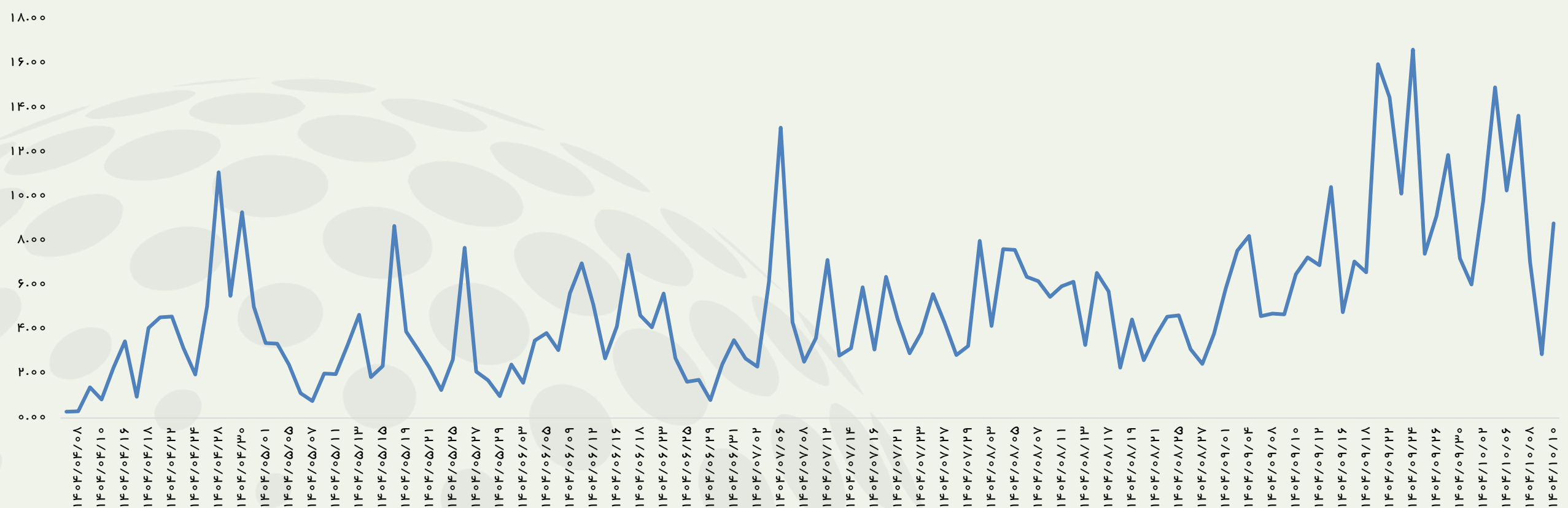




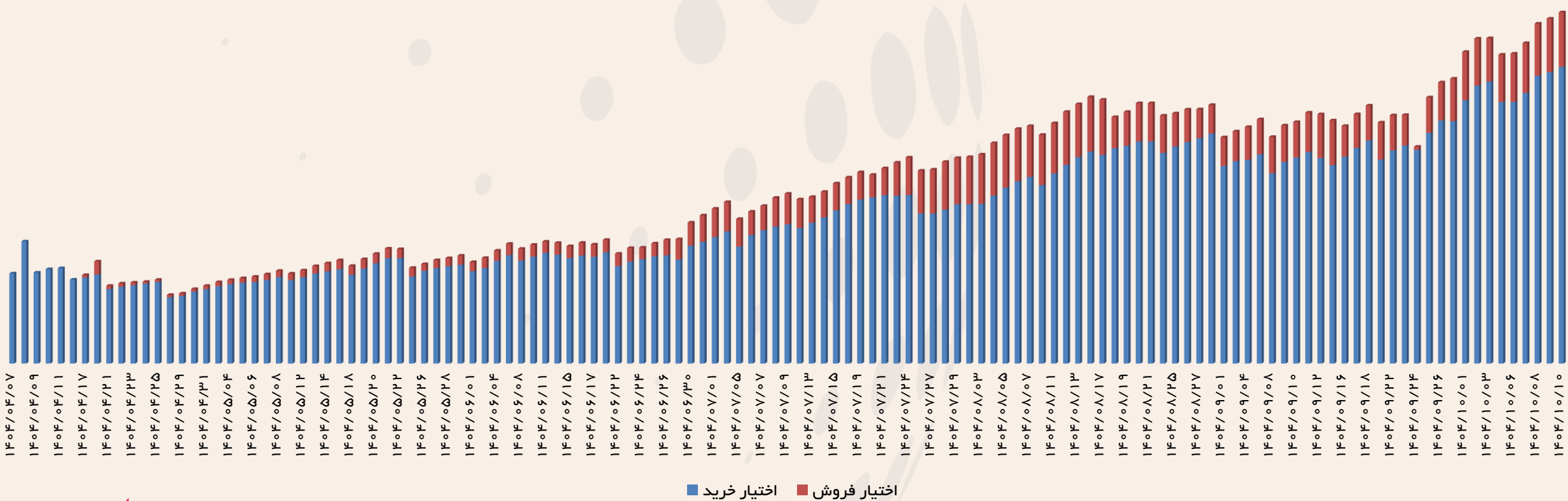
درصد معاملات اختیار به معاملات خرد

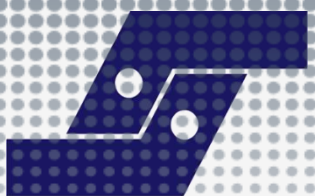


نسبت ارزش معاملات اختیار خرید به اختیار فروش



موقعیت های باز خرید و فروش اختیار معامله بازار (X1000)





هفته ای که گذشت



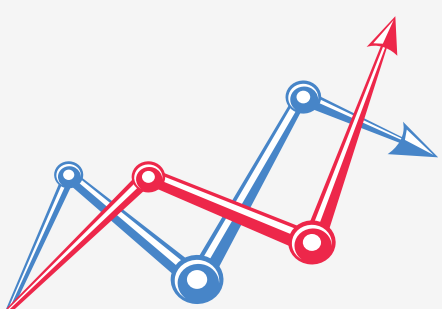
تحلیل این هفته را با مقایسه عملکرد بازار در هفته اول و دوم دی ماه آغاز می‌کنیم. پس از رشد پرقدرت هفته اول دی، بازار در هفته دوم وارد فاز تعدیل و آرامش شد؛ وضعیتی که بیش از آنکه نشانه ضعف باشد، می‌تواند به‌عنوان وقفه‌ای طبیعی در مسیر روند صعودی ارزیابی شود. میانگین ارزش معاملات خرد از حدود ۱۷ همت در هفته اول دی به بیش از ۲۴ همت در هفته دوم افزایش یافت؛ رشدی معنادار که نشان‌دهنده حفظ سطح بالای نقدشوندگی، افزایش عمق معاملات و تداوم حضور فعال معامله‌گران در بازار است. افزایش ارزش معاملات در شرایط افت شتاب شاخص، بیانگر جذب مناسب عرضه‌ها و پایداری جریان نقدینگی در بازار سهام است. در مقابل، جریان پول حقیقی تغییر فاز داد؛ به‌طوری‌که پس از ثبت ورود حدود ۱,۳۱۲ میلیارد تومان در هفته اول دی به شکل میانگین، در هفته دوم با خروج حدود ۴۹۰ میلیارد تومان مواجه شد. این رفتار را می‌توان بیش از هر چیز ناشی از شناسایی سود، احتیاط معامله‌گران کوتاه‌مدت و کاهش موقت ریسک‌پذیری دانست، نه تغییر بنیادین در انتظارات بازار.

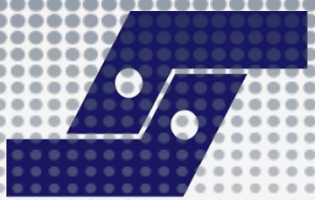
از منظر بازدهی بازارهای موازی نیز تصویر قابل‌تحلیلی شکل می‌گیرد؛ شاخص کل پس از ثبت ۷٪ بازدهی در هفته اول دی، در هفته دوم به حدود ۱٪ رسید. هم‌زمان دلار بازدهی ۲٪ و طلا به‌ترتیب ۴٪ و منفی ۱٪ را تجربه کرد.

در مجموع، ترکیب افزایش ارزش معاملات خرد، افت مقطعی شاخص و خروج محدود پول حقیقی را می‌توان نشانه‌ای از اصلاح زمانی و رفتاری بازار دانست؛ وضعیتی که ضمن حفظ ساختار صعودی، در صورت تثبیت متغیرهای کلان می‌تواند زمینه‌ساز ادامه حرکت بازار پس از یک دوره استراحت کوتاه‌مدت باشد.

چشم انداز مثبت است.

این هفته نگاهی مختصر و هدفمند به چشم‌اندازی داریم که متولیان اقتصادی برای آینده کشور ترسیم کرده‌اند. نشانه‌هایی از تغییر رویکرد در سیاست‌گذاری اقتصادی در حال شکل‌گیری است؛ نوعی عقلانیت محدود اما معنادار که به‌تدریج در بدنه اقتصاد ایران نفوذ کرده است. اقتصادی با ساختاری منحصربه‌فرد؛ کشوری تحت تحریم که همچنان صادرات دارد، از نظام بانکی بین‌المللی فاصله گرفته اما از منظر گستردگی شبکه بانکی قابل‌مقایسه با برخی کشورهای اروپایی است و ترکیبی از اقتصاد دولتی، شبه‌آزاد و دستوری را تجربه می‌کند. در این فضا، سیاست‌گذاران عزم خود را جزم کرده‌اند تا به آشفتگی مزمن اقتصاد کلان پایان دهند؛ آشفتگی‌ای که سال‌هاست در قالب تورم بالا، رشد بی‌ضابطه نقدینگی و ناترازی‌های گسترده بانکی خود را نشان داده است.





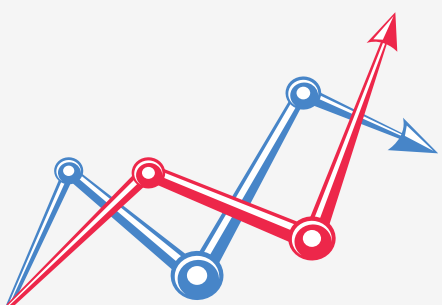
هفته ای که گذشت

انحلال بانک آینده و برخورد با مؤسسه مالی و اعتباری ملل را می‌توان نخستین نشانه‌های جدی این تغییر مسیر دانست. پیام این اقدامات روشن است: ریشه بخش مهمی از بی‌ثباتی اقتصادی در بی‌انضباطی شبکه بانکی نهفته و قرار است بانک‌ها به نقش اصلی خود، یعنی تأمین مالی تولید و تسهیل مصرف بازگردند.

در ادامه این مسیر، دولت با اصلاح نظام یارانه‌ای و حذف تدریجی ارز ترجیحی، تلاش کرده یارانه را از ابتدای زنجیره به مصرف‌کننده نهایی منتقل کند تا رانت‌ها کاهش یابد و شفافیت اقتصادی افزایش پیدا کند. هم‌زمان، خروج بانک‌ها از بنگاهداری و تمرکز بر واسطه‌گری مالی به‌عنوان یکی از محورهای اصلاحات دنبال می‌شود. تأکید صریح آقای همتی بر رفع ناترازی بانک‌ها نیز نشان می‌دهد کنترل رشد نقدینگی و مهار تورم، در کانون برنامه اقتصادی دولت قرار دارد؛ مسیری که در صورت تحقق، به کاهش نرخ بهره و افت نرخ بهره بدون ریسک منجر خواهد شد. اثر این تحولات بر بازار سرمایه، تدریجی اما معنادار است. کاهش نرخ بهره بدون ریسک، زمینه رشد نسبت P/E بازار را فراهم می‌کند و هم‌زمان، افت هزینه‌های مالی شرکت‌ها به بهبود سودآوری بنگاه‌ها می‌انجامد. در این میان، بورس می‌تواند به یکی از ابزارهای کلیدی دولت برای عبور از رکود تورمی تبدیل شود. دولت از یک‌سو با انتشار اوراق بدهی می‌تواند کسری بودجه را به‌صورت غیرتورمی تأمین کند و از سوی دیگر، از مسیر عرضه و واگذاری شرکت‌های دولتی هم منابع مالی جذب کند و هم شفافیت و بهره‌وری را افزایش دهد. در مجموع، بازار سرمایه نه‌تنها از بهبود متغیرهای اقتصاد کلان منتفع می‌شود، بلکه خود می‌تواند به پیشران ثبات و رشد اقتصادی تبدیل شود؛ رابطه‌ای دوطرفه که در صورت تداوم اصلاحات و حفظ انضباط پولی و مالی، می‌تواند بورس را از یک بازار صرفاً نوسانی، به ابزاری مؤثر برای تأمین مالی، کنترل نقدینگی و خروج تدریجی اقتصاد از رکود تورمی بدل کند.

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

