



کارگزاری خبرگان سهام

# گزارش تحلیلی بازارها



## ما خبرگان بازار هستیم

مجله شماره پنجاه



کارگزاری خبرگان سهام

## فهرست

|    |                                       |
|----|---------------------------------------|
| ۱  | گزارش بازار سرمایه در هفته ای که گذشت |
| ۵  | صندوق اندیشه خبرگان                   |
| ۱۳ | تحلیل شرکت پتروشیمی خراسان            |
| 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

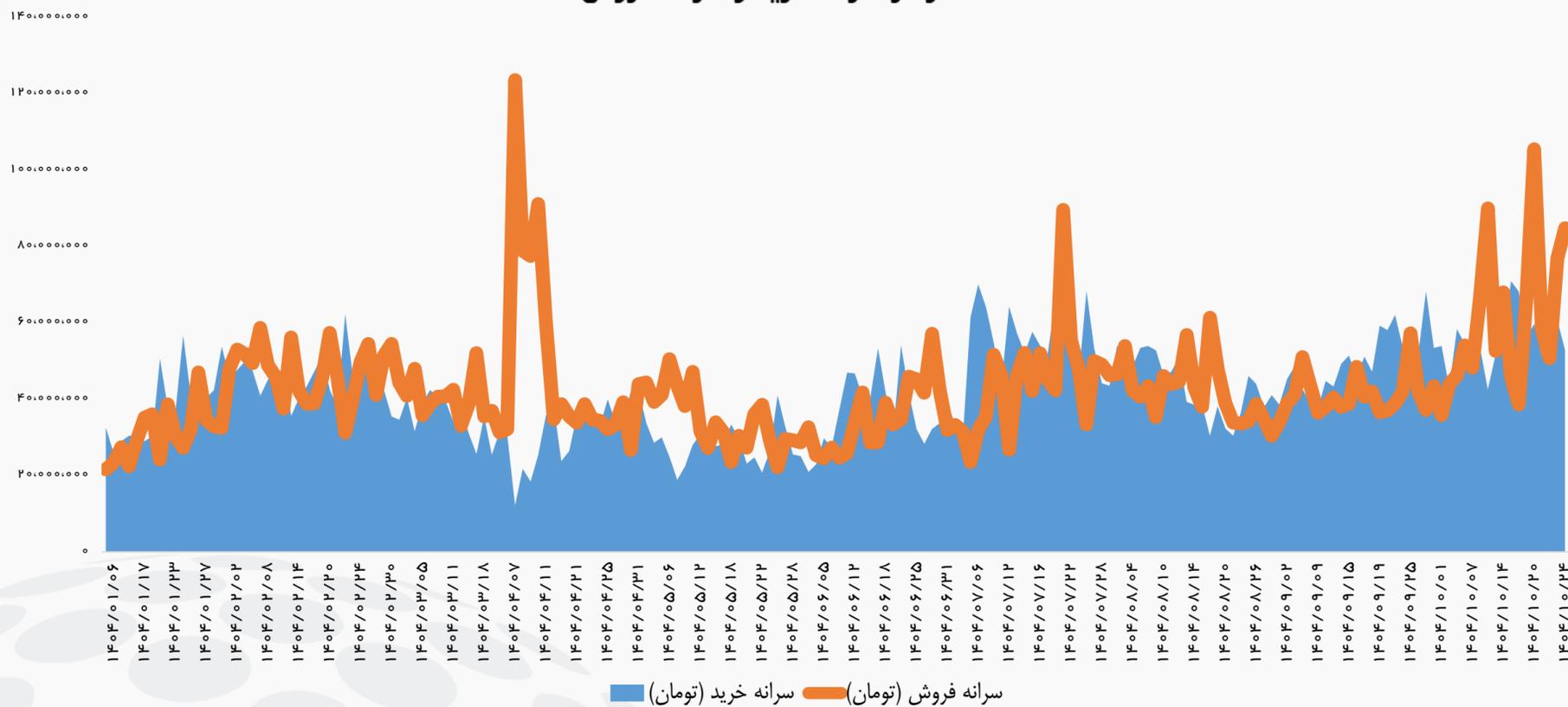
سر دبیر

مریم نصر

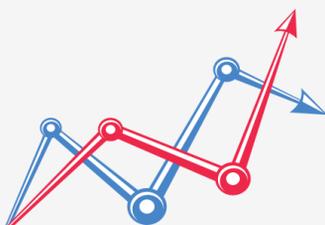




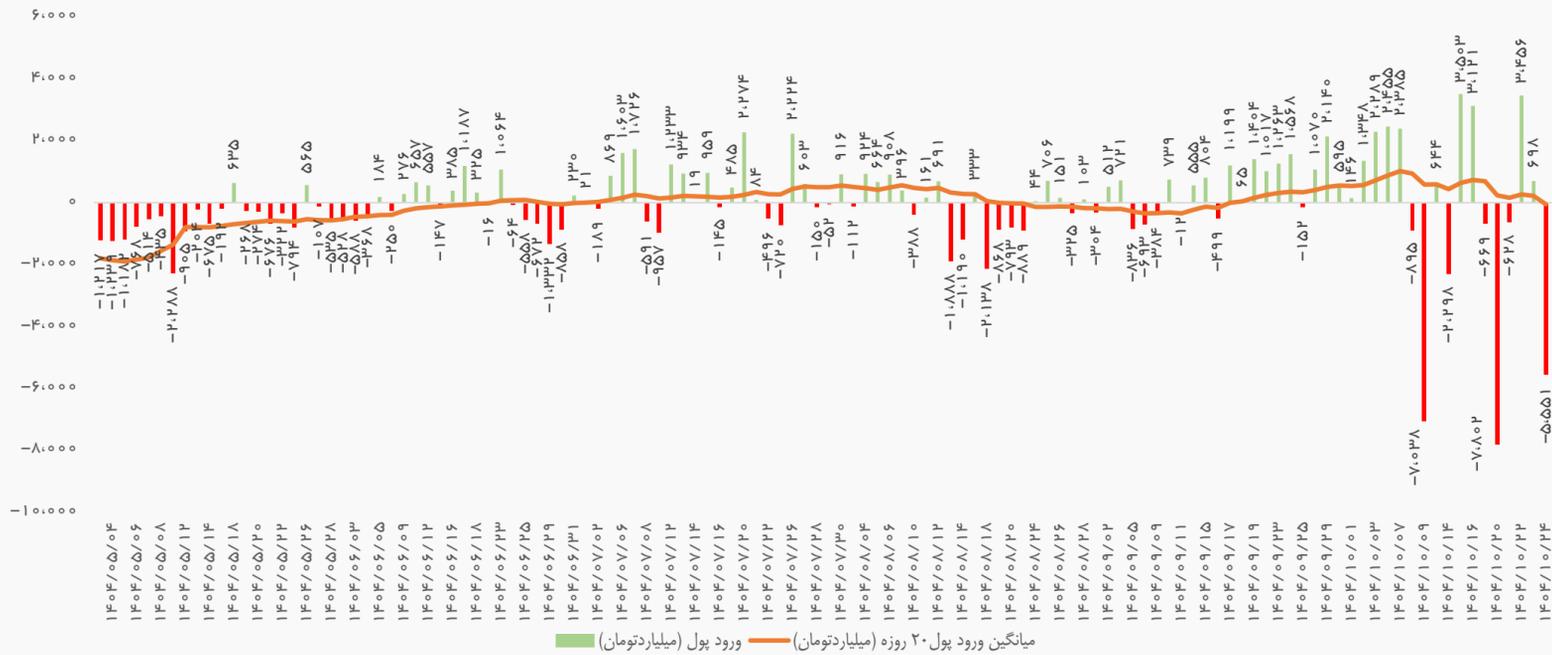
### نمودار سرانه خرید و سرانه فروش



طی هفته اخیر ، جمع سرانه خرید ۲۹۳۰.۱۰۴.۹۵۵ تومان بوده که نسبت به هفته گذشته افزایش ۱۷ درصدی نشان می دهد. جمع سرانه فروش ۳۷۶۰.۰۲۶.۳۹۰ تومان بوده است و نسبت به هفته گذشته افزایش ۷۱ درصدی نشان می دهد. و قدرت خرید طی هفته اخیر ۴.۴۲- بوده است.

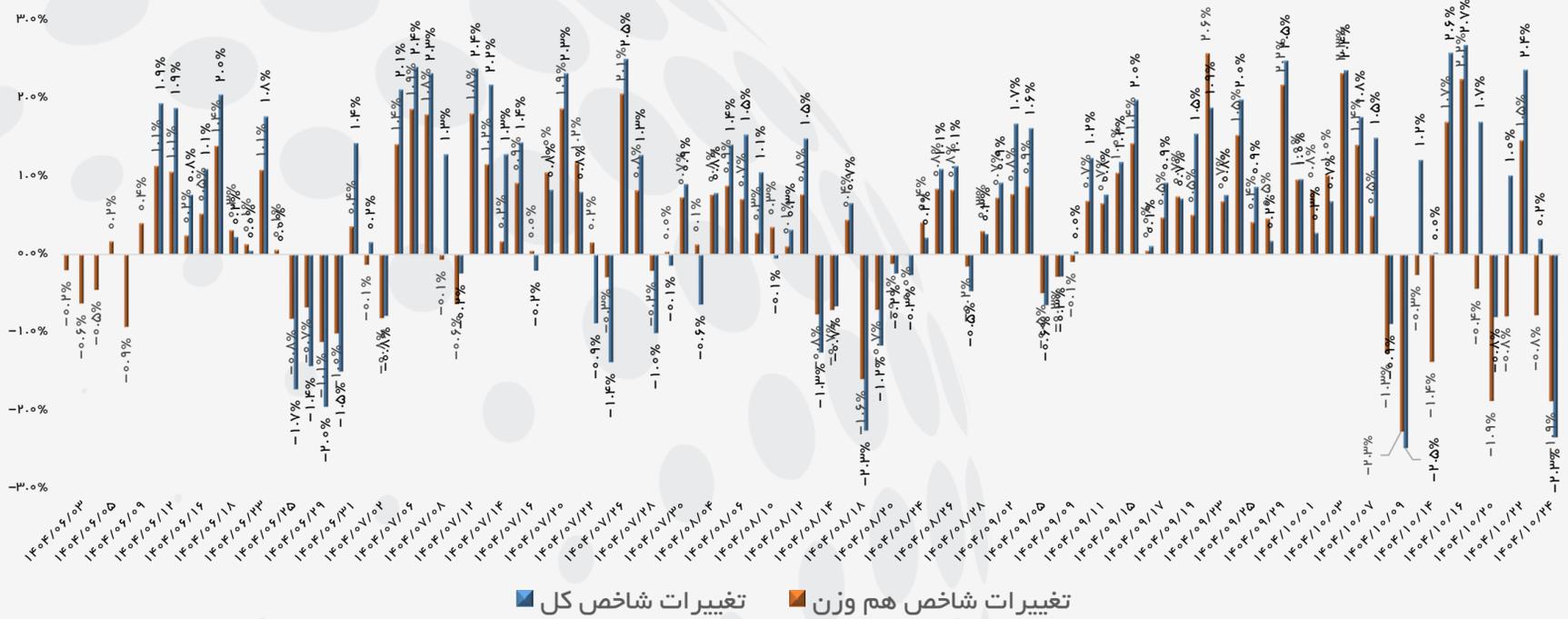


### نمودار ورود و خروج پول

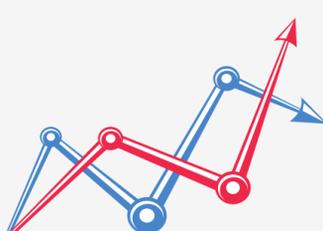


در طی هفته اخیر ۹۸۲۶ میلیارد خروج پول از بازار اتفاق افتاده است، در هفته گذشته ورود پول ۳۶۵۵ میلیارد بوده است.

### نمودار تغییرات شاخص کل و هموزن



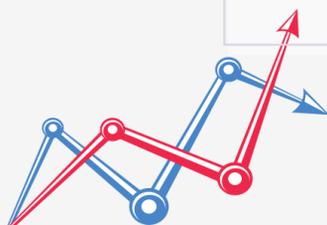
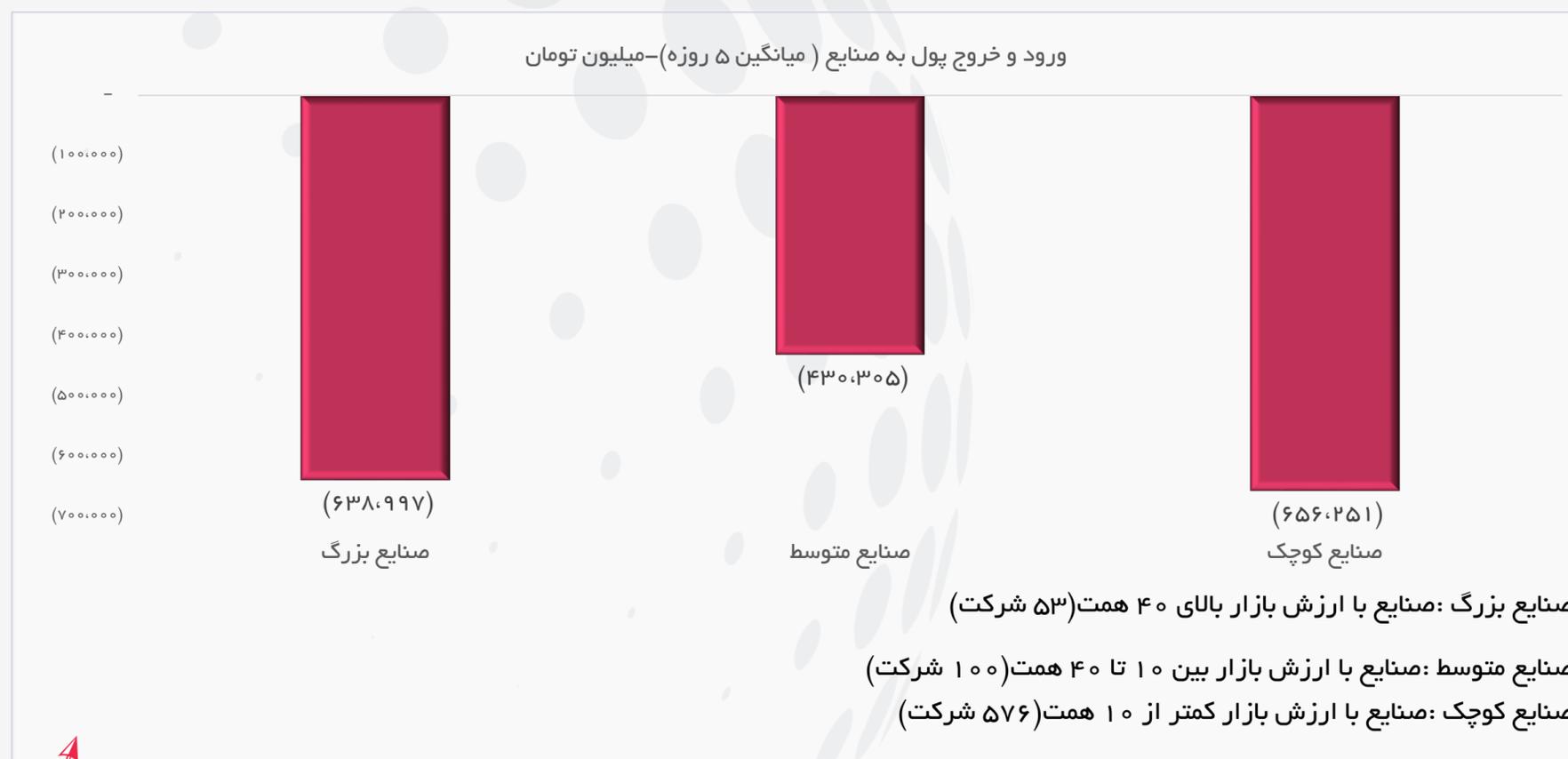
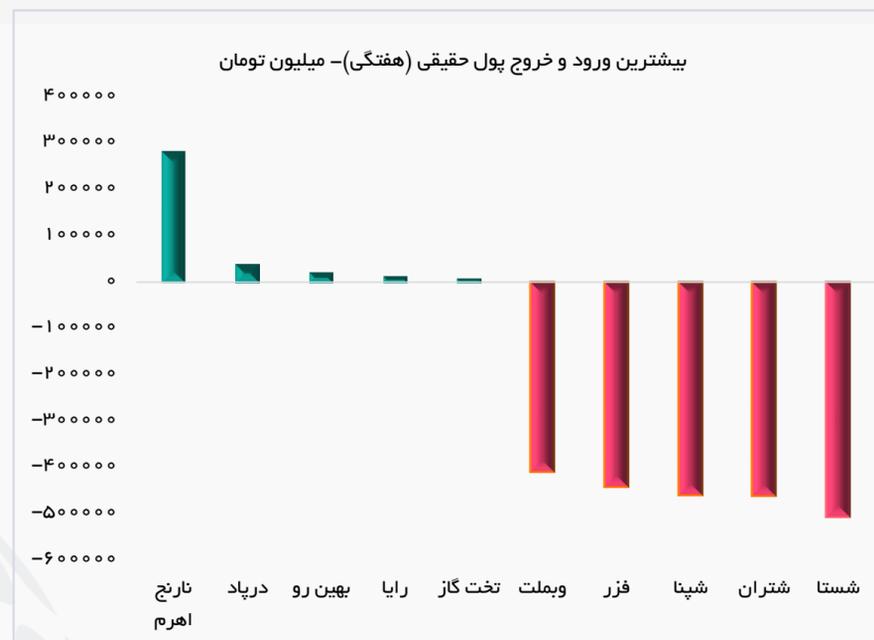
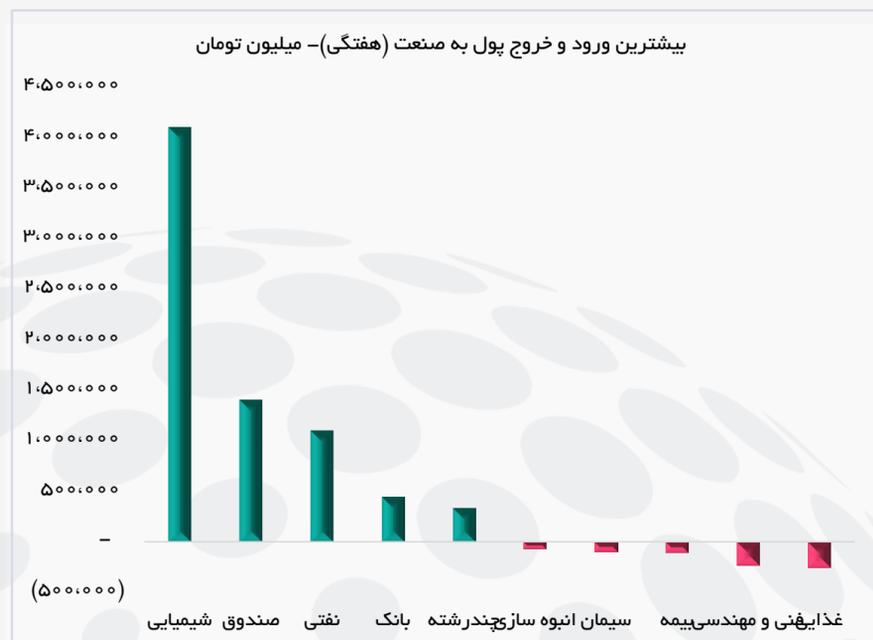
در طی هفته اخیر، شاخص کل ۰.۴ درصد افزایش و شاخص هموزن ۳.۹ درصد کاهش داشتند و طی هفته گذشته شاخص کل ۷ درصد و شاخص هموزن ۲.۱ درصد افزایش نشان دادند.





| بیشترین ریزش ۷ روز اخیر |            |        |
|-------------------------|------------|--------|
| ارزش بازار (همت)        | درصد تغییر | نماد   |
| -                       | -۲۱        | نوآور  |
| ۴۰۰۳                    | -۱۴        | تشرقی  |
| ۰۰۹۱۵                   | -۱۴        | غازی   |
| ۱۰۳۲                    | -۱۴        | وایران |
| ۷۰۴۷                    | -۱۴        | کپشیر  |
| ۰۰۴۶۵                   | -۱۳        | تتوسا  |

| بیشترین رشد ۷ روز اخیر |            |        |
|------------------------|------------|--------|
| ارزش بازار (همت)       | درصد تغییر | نماد   |
| ۱۰۶۳                   | ۱۶         | درپاد  |
| ۶۶۰۹                   | ۱۶         | شکبیر  |
| ۴۷۰۱                   | ۱۶         | خراسان |
| ۹۹۰۴                   | ۱۶         | شیراز  |
| ۶۰۲                    | ۱۵         | فطلوع  |
| ۱۰۱۶                   | ۱۵         | ولیز   |



آغاز فعالیت: ۱۳۹۴

# صندوق اندیشه خبرگان

مقایسه بازدهی اندیشه خبرگان و شاخص کل در سال اخیر



پربازده‌ترین صندوق سهامی سال اخیر



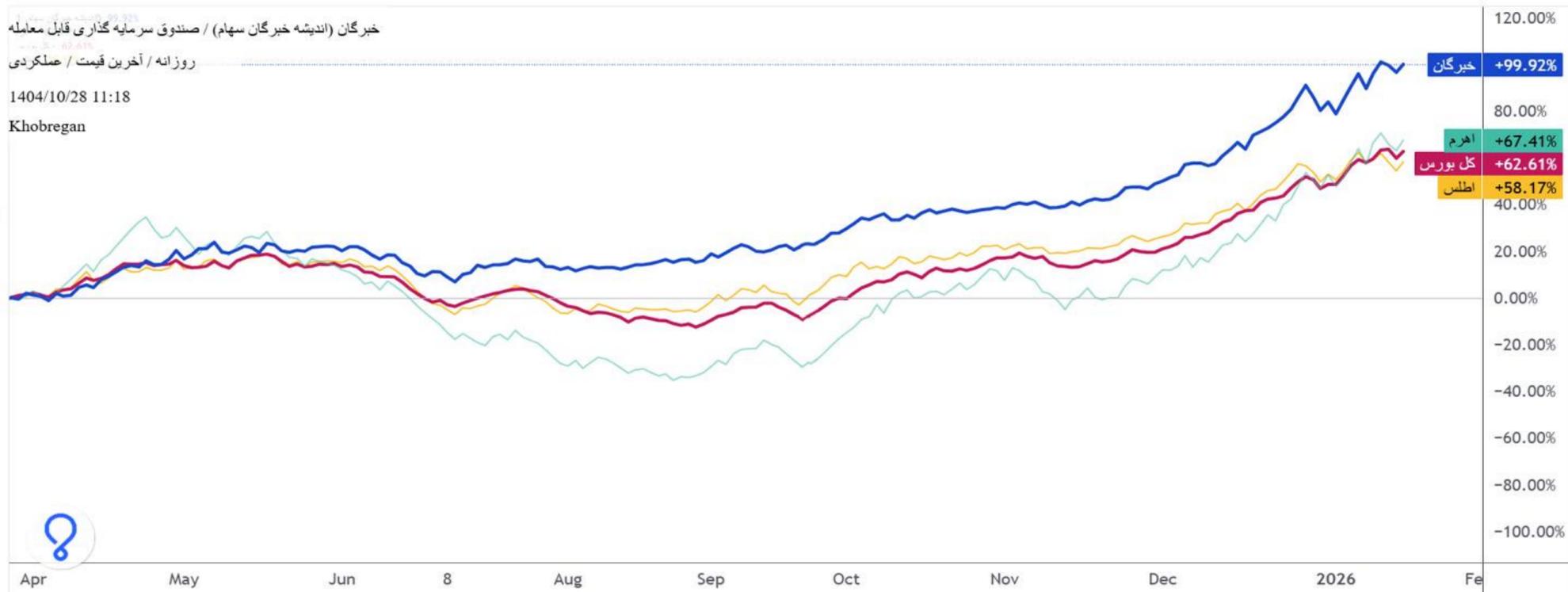


برترین صندوق سهامی یکسال اخیر

**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 ۹۴.۹% سالانه در رتبه اول صندوق های سهامی قرار گرفته است. شایان ذکر است که این صندوق در دوره مورد بررسی ۴۲.۲% 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**





## صندوق های سهامی



| آمیتیس | کواتوم | بزرگ  | بازده زمانی  |
|--------|--------|-------|--------------|
| %۳.۲۲  | %۳.۴۵  | %۳.۵۷ | بازده هفتگی  |
| %۲۳.۷۱ | %۱۹.۷۷ | -     | بازده ماهانه |
| %۴۷.۳۸ | -      | -     | بازده ۳ ماهه |
| %۷۱.۸۷ | -      | -     | بازده ۶ ماهه |
| -      | -      | -     | بازده یکساله |
| ۰.۶۳   | ۰.۷    | ۰.۵۱  | ضریب بتا     |

## صندوق های مختلط

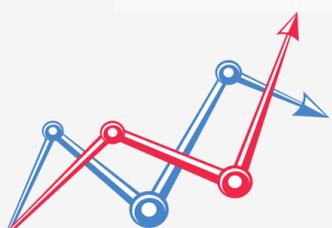


| هیبرید | آفرین  | آسام   | بازده زمانی  |
|--------|--------|--------|--------------|
| %۱.۷۶  | %۲.۰۲  | %۲.۵۲  | بازده هفتگی  |
| %۶.۹   | %۲.۸۱  | %۳.۶۷  | بازده ماهانه |
| %۲۰.۲۳ | %۹.۴   | %۱۴.۱  | بازده ۳ ماهه |
| %۳۱.۰۸ | %۱۷.۹۲ | %۲۲.۰۵ | بازده ۶ ماهه |
| %۵۱.۹۷ | %۲۰.۳۴ | %۳۱.۷۸ | بازده یکساله |

## صندوق های اهرمی



| دوایکس  | پیشران  | موج     | بازده زمانی  |
|---------|---------|---------|--------------|
| %۳.۵۸   | %۳.۵۹   | %۵.۲۹   | بازده هفتگی  |
| %۳۴.۵۷  | %۳۰.۷   | %۴۴.۰۲  | بازده ماهانه |
| %۱۰۶.۶۸ | %۷۴.۹۷  | %۹۸.۹۲  | بازده ۳ ماهه |
| %۱۲۴.۳  | %۱۰۲.۰۹ | %۱۲۲.۵۳ | بازده ۶ ماهه |
| %۵۴.۴۳  | %۹۱.۶۶  | %۱۰۵.۳۵ | بازده یکساله |



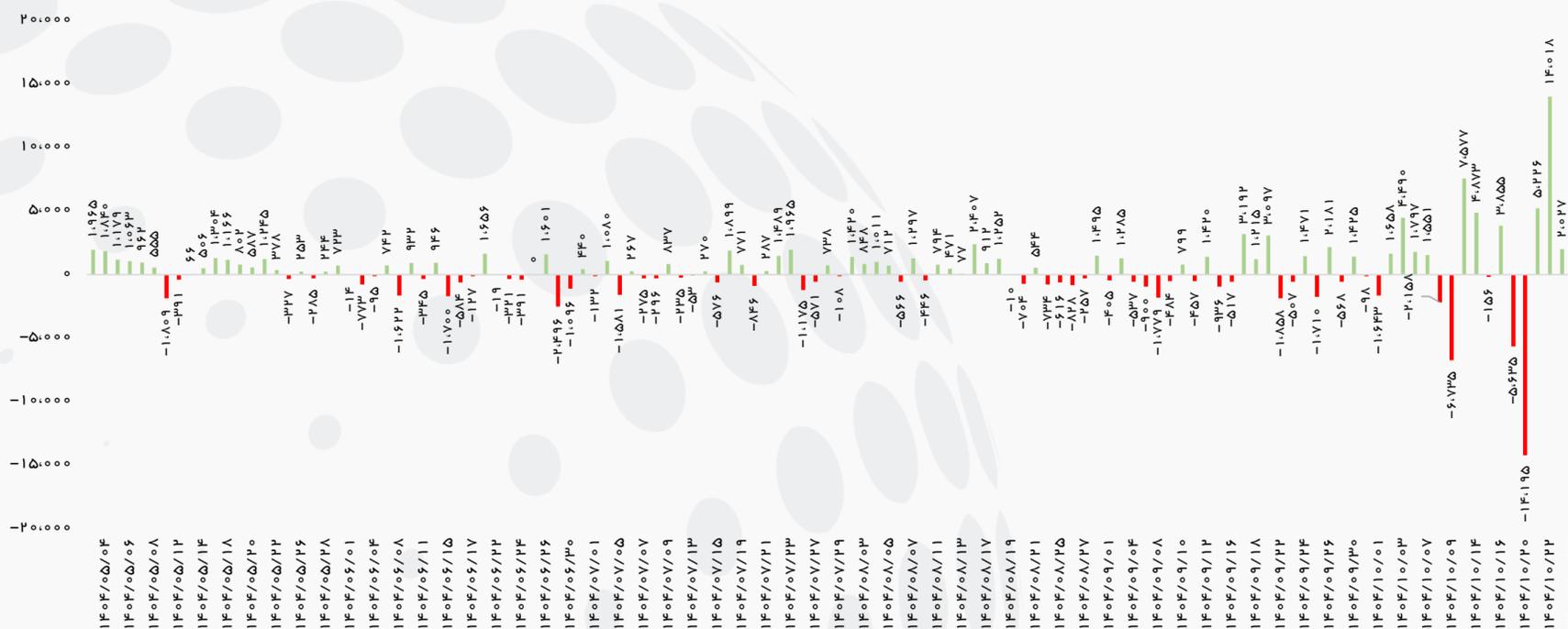


## صندوق های درآمد ثابت

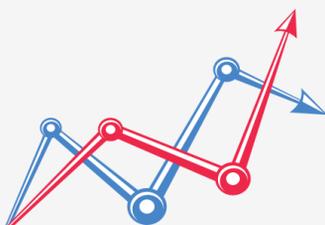


| بازده زمانی  | پاسارگاد | درین    | پایا   |
|--------------|----------|---------|--------|
| بازده هفتگی  | ۰.۹%     | ۰.۸۵%   | ۰.۸۴%  |
| بازده ماهانه | ۲.۶۷%    | ۳.۰۱%   | ۲.۶۳%  |
| بازده ۳ ماهه | ۸.۹۱%    | ۸.۱۶%   | ۸.۱۹%  |
| بازده ۶ ماهه | ۱۸.۲۱%   | ۱۶۵.۵۷% | ۱۷.۵۶% |
| بازده یکساله | ۳۵.۶۹%   | ۴۱.۲۱%  | ۳۴.۵۸% |

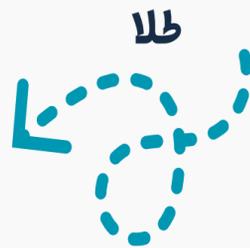
ورود و خروج پول به درآمد ثابت (میلیارد تومان)



در طی هفته اخیر ارزش معاملات ۲۵۱ همت بوده و حدود ۱۶۸ میلیارد تومان ورود پول به درآمد ثابت ها اتفاق افتاده است، طی هفته گذشته ۲۰۹۳۵ همت تومان ورود پول به درآمد ثابت ها اتفاق افتاده است.

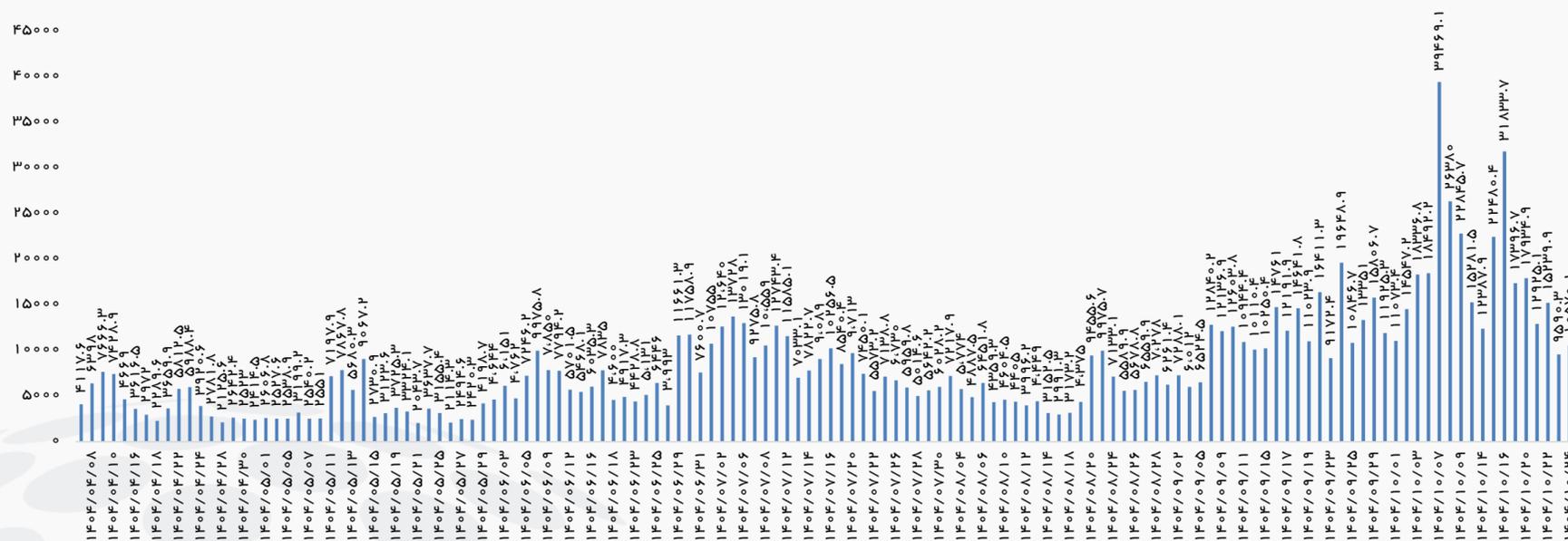


## صندوق های طلا

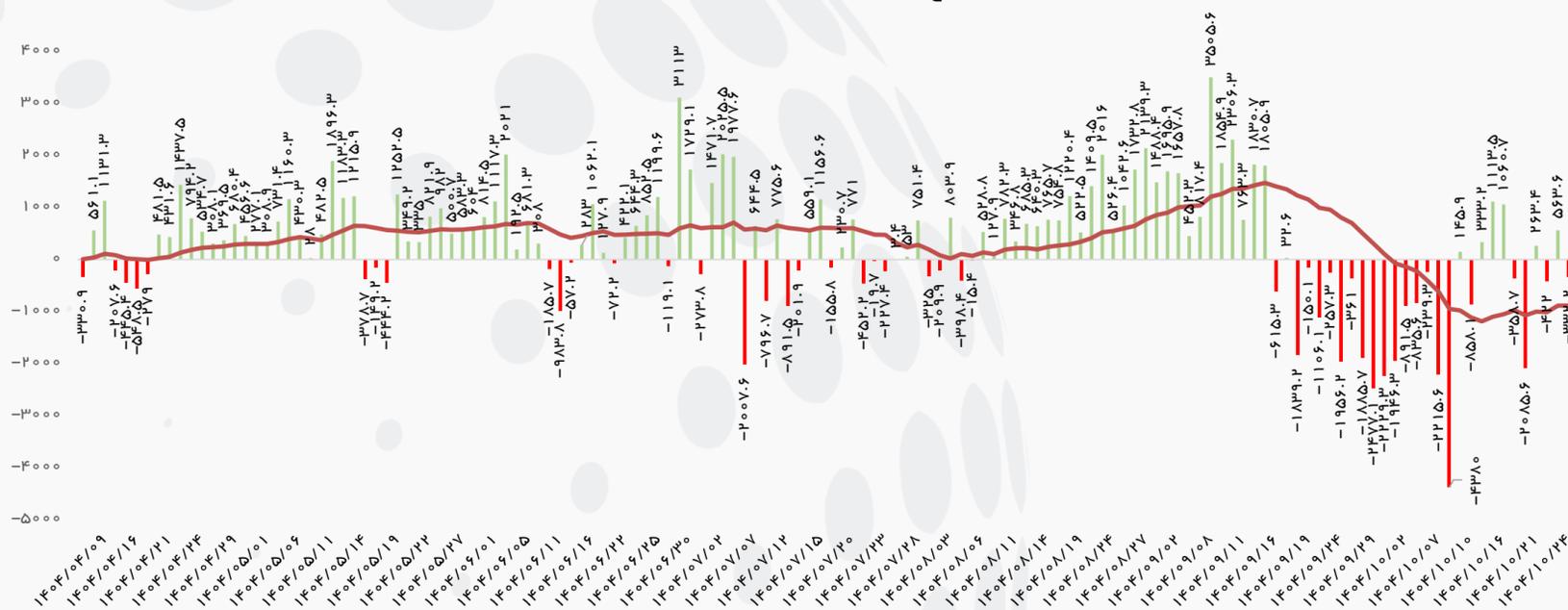


| بازده زمانی  | همیان  | گوهر    | زرگر   |
|--------------|--------|---------|--------|
| بازده هفتگی  | ۳.۸۳%  | ۳.۴۴%   | ۳.۴۳%  |
| بازده ماهانه | ۱۰.۵۵% | ۱۴.۱۷%  | ۱۳.۷۴% |
| بازده ۳ ماهه | ۲۵.۸۳% | ۴۰.۰۴%  | ۳۹.۶۹% |
| بازده ۶ ماهه | ۲۳.۵۹% | ۱۱۴.۱۳% | -      |
| بازده یکساله | ۲۳.۳۳% | ۱۸۸.۵۵% | -      |

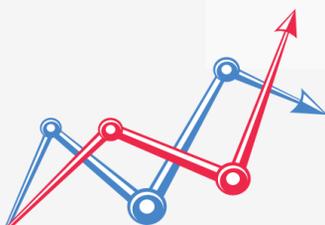
ارزش معاملات خرد صندوق های طلا (میلیارد تومان)



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



در طی هفته اخیر ارزش معاملات خرد صندوق های طلا حدود ۶۶.۲۶ همت بوده و کاهش ۲۱ درصدی نسبت به هفته گذشته داشته است. خروج پول از صندوق های طلا ۲ همت تومان بوده است.

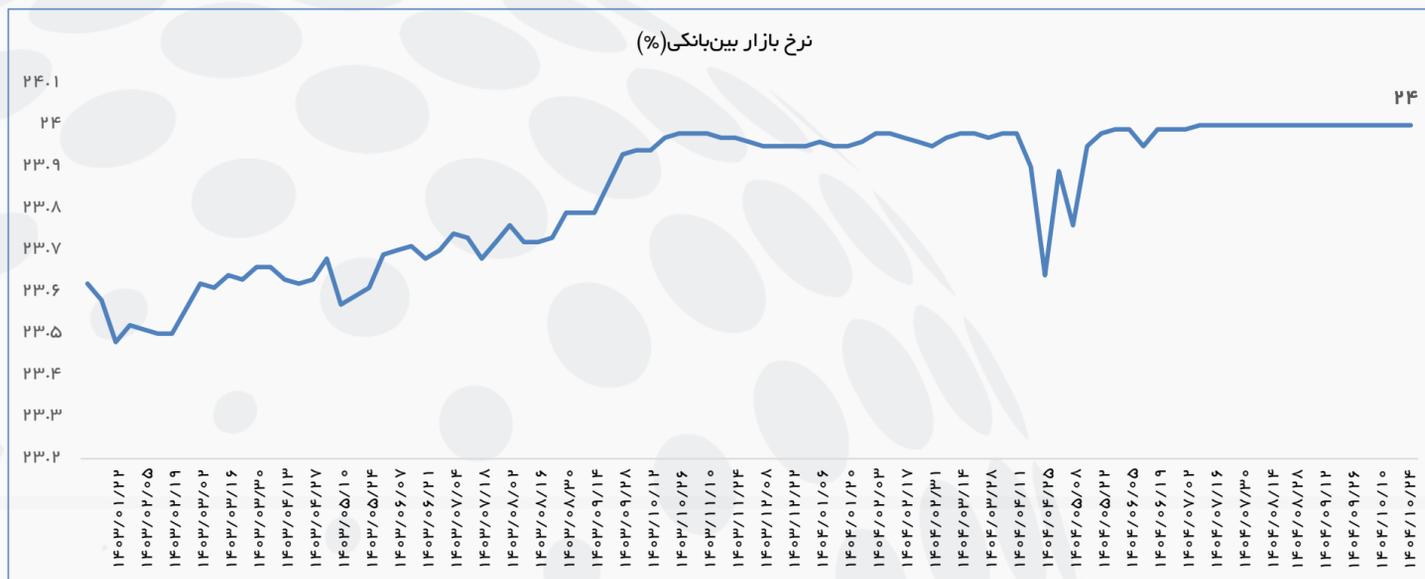




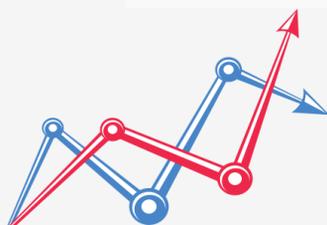
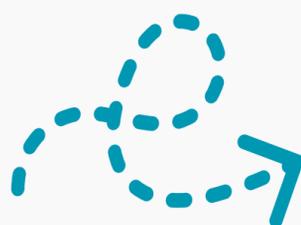
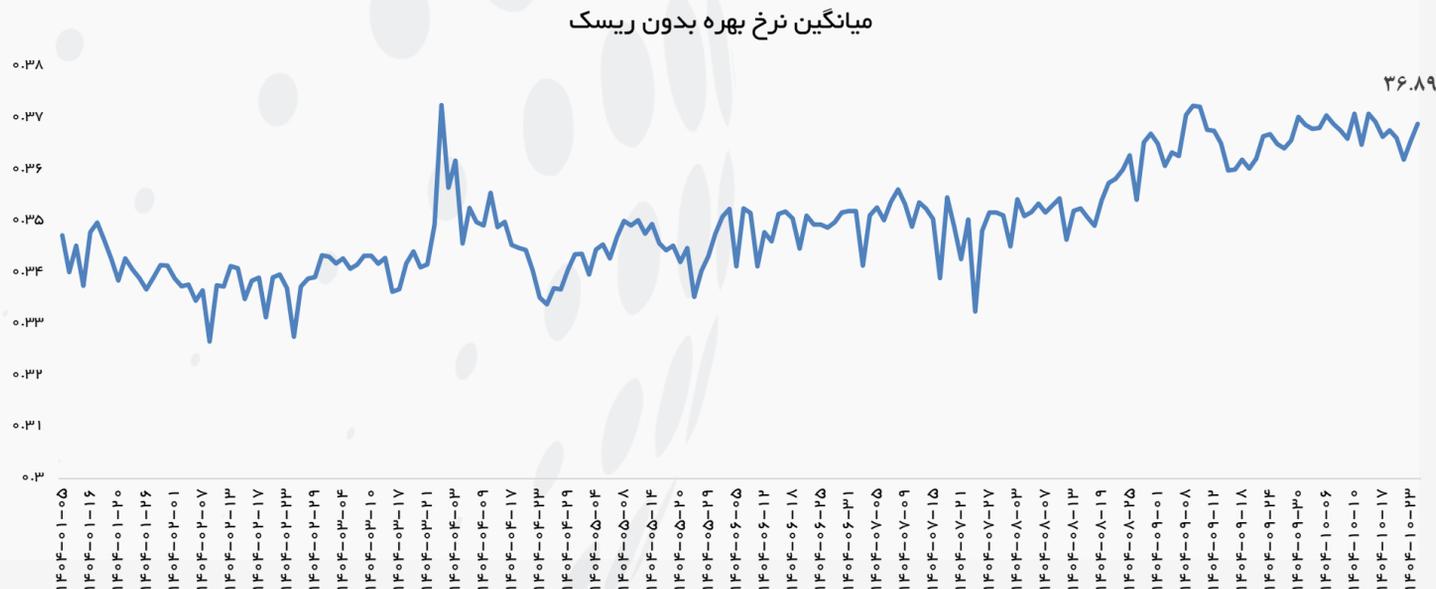
# اخزا

| نام نماد  | قیمت معامله | تاریخ آخرین معامله | قیمت پایانی | حجم | تاریخ سررسید | YTM    | بازده ساده |
|-----------|-------------|--------------------|-------------|-----|--------------|--------|------------|
| گام ۱۷۰۵  | ۷۹۵,۲۰۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۱         | ۷۹۵,۲۰۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۶-۳۱   | ۰.۳۹   | ۳۷/۰۱%     |
| گام ۱۷۰۶  | ۷۹۶,۰۰۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۱         | ۷۹۶,۰۰۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۶-۳۱   | ۳۸/۸%  | ۳۶/۸۳%     |
| اخزا ۲۰۴۱ | ۷۴۲,۰۰۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۳         | ۷۴۲,۰۰۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۱۰-۲۱   | ۳۴/۹۹% | ۳۴/۹۶%     |
| گام ۱۷۰۲  | ۸۹۰,۰۰۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۳         | ۸۹۰,۰۰۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۲-۳۱   | ۳۹/۴۲% | ۳۵/۲۴%     |
| اخزا ۲۰۱۱ | ۸۷۸,۴۰۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۴         | ۸۷۷,۲۷۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۳-۲۵   | ۳۶/۵۳% | ۳۳/۲۴%     |
| اخزا ۲۰۲۱ | ۷۵۴,۳۰۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۴         | ۷۵۳,۵۳۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۹-۲۳   | ۳۶/۰۹% | ۳۵/۶%      |
| اخزا ۲۰۳۱ | ۷۷۵,۹۵۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۴         | ۷۷۵,۹۵۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۸-۱۸   | ۳۶/۳%  | ۳۵/۲۵%     |
| اخزا ۲۰۸۱ | ۹۵۹,۵۰۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۴         | ۹۵۹,۵۵۰     | ۰   | ۱۴۰۴-۱۲-۱۱   | ۳۷/۸۶% | ۳۲/۷۸%     |
| اخزا ۲۱۰۱ | ۷۱۹,۰۷۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۴         | ۷۱۹,۰۰۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۱۱-۱۲   | ۳۶/۹۳% | ۳۷/۲۳%     |
| اخزا ۲۱۱۱ | ۷۹۴,۷۰۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۴         | ۷۹۴,۶۸۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۷-۲۰   | ۳۶/۲۷% | ۳۴/۷۹%     |
| اخزا ۲۱۲۱ | ۷۵۷,۷۱۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۴         | ۷۵۷,۷۰۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۹-۱۶   | ۳۶/۳%  | ۳۵/۶۹%     |
| اخزا ۲۱۳۱ | ۷۳۵,۵۵۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۴         | ۷۳۵,۵۱۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۱۰-۲۱   | ۳۶/۳%  | ۳۶/۲۵%     |
| اخزا ۳۰۱۱ | ۵۹۰,۰۰۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۴         | ۵۸۹,۶۱۰     | ۰   | ۱۴۰۶-۰۶-۱۵   | ۳۷/۸۵% | ۴۲/۲۷%     |
| اخزا ۴۰۲۱ | ۴۲۲,۹۹۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۴         | ۴۲۱,۷۵۰     | ۰   | ۱۴۰۷-۰۶-۱۴   | ۳۸/۵۱% | ۵۱/۶۵%     |
| گام ۱۷۰۳  | ۸۶۶,۳۰۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۴         | ۸۶۶,۳۰۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۳-۳۱   | ۳۹/۳۱% | ۳۵/۶۵%     |
| گام ۱۷۰۴  | ۸۴۲,۳۰۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۴         | ۸۴۲,۳۰۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۴-۳۱   | ۳۹/۳%  | ۳۶/۱۶%     |
| گام ۱۷۰۵  | ۸۱۹,۹۶۰     | ۱۴۰۴-۱۰-۲۴         | ۸۱۹,۹۶۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۵-۳۱   | ۰.۳۹   | ۳۶/۴۳%     |

## نرخ بهره بین بانکی



## میانگین نرخ بهره بدون ریسک



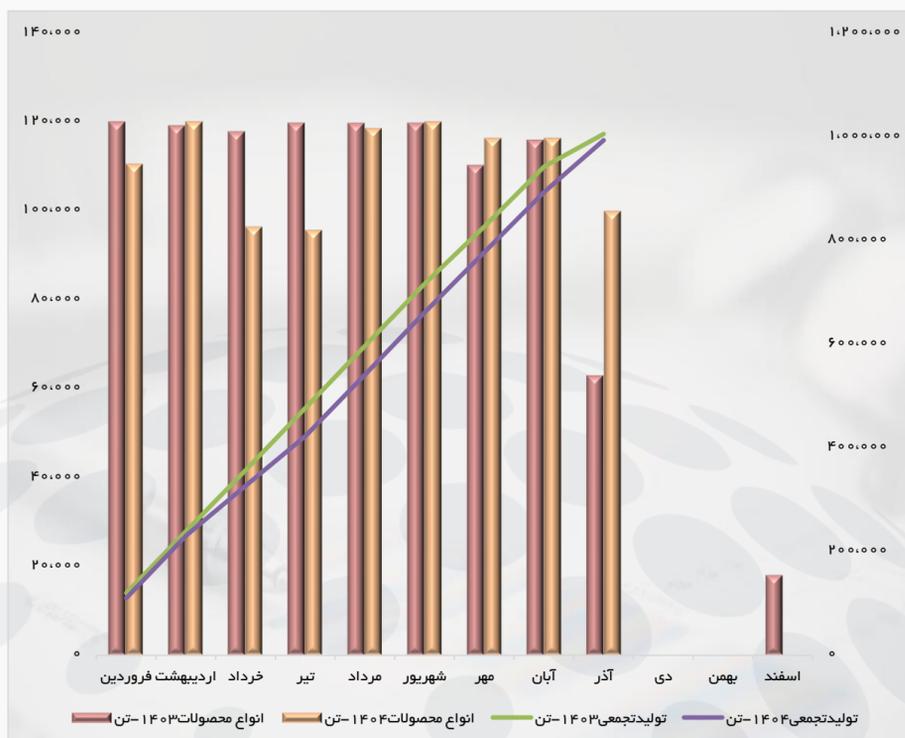


## معرفی و تحلیل شرکت پتروشیمی خراسان

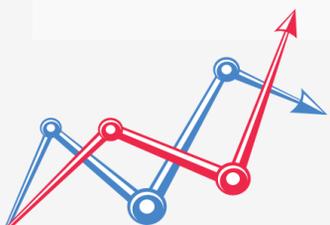
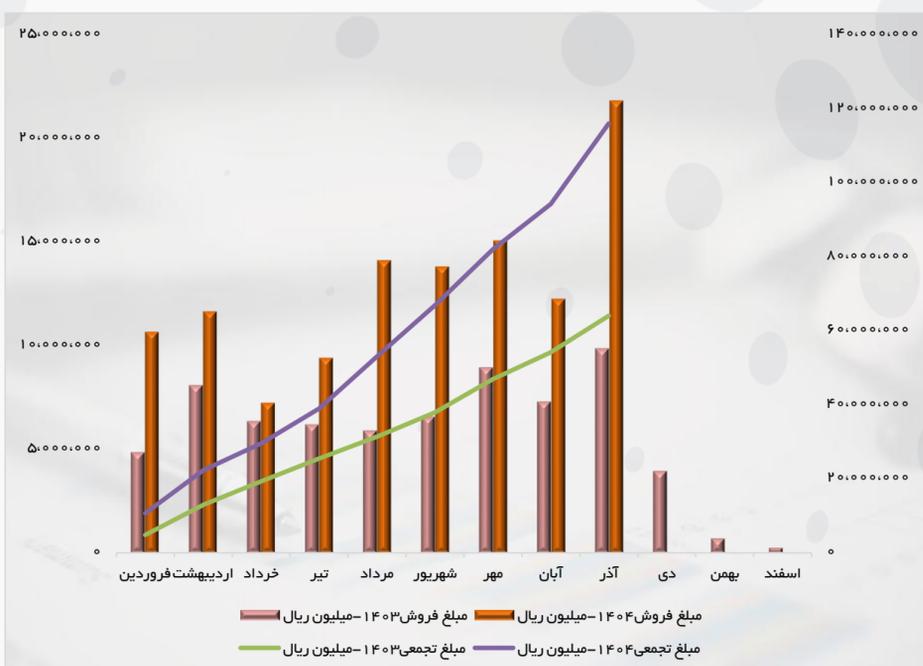


حذف ارز ترجیحی از یک طرف و ثبات نرخ اوره در محدوده فعلی سبب شده‌است که این صنعت، در سال جاری و سال آینده توانایی خلق سود خوبی را داشته باشد. لذا برآورد می‌شود این شرکت در سال 1404 سودی در حدود 8.700 میلیارد تومان و در سال آتی 15.000 میلیارد تومان بسازد.

این شرکت در سال 1375 تاسیس شد و در سال 1391 در بازار فرابورس عرضه شد. سهامدار عمده، تایپکواست. این شرکت در طول سال به طور میانگین 35 روز را به تعمیرات اختصاص می‌دهد و همچنین قطعی گاز به دلایلی نظیر برودت هوا منجر می‌شود که این شرکت نتواند معادل ظرفیت اسمی خود تولید کند. این شرکت 3 محصول دارد که عبارت‌اند از آمونیاک، اوره و کریستال ملامین.

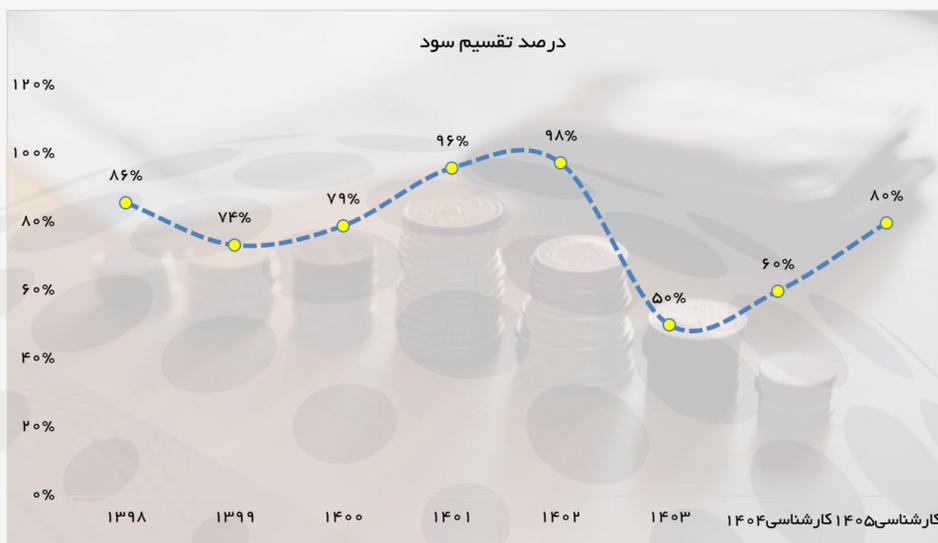
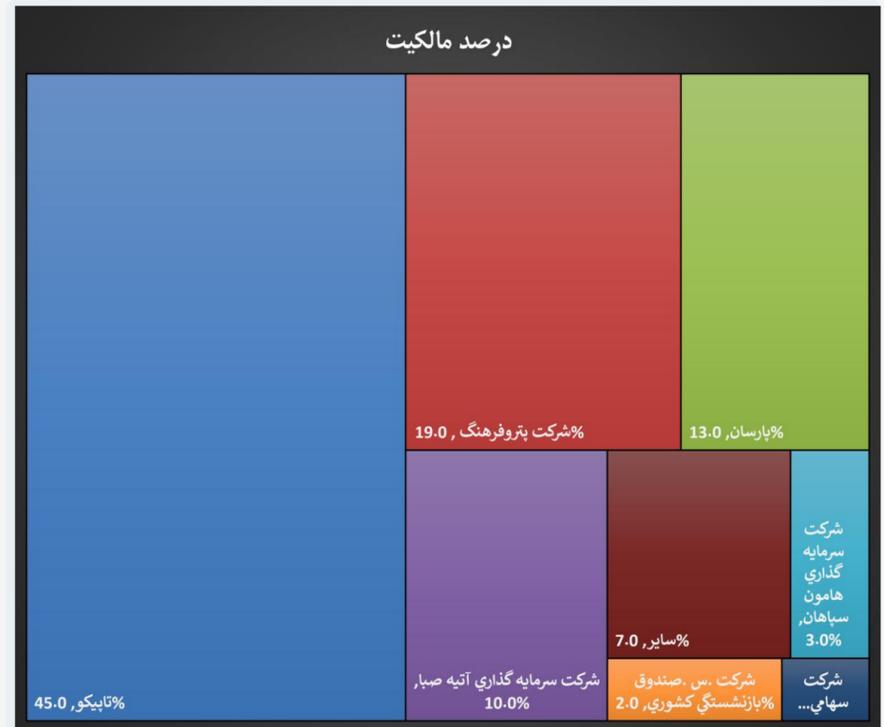
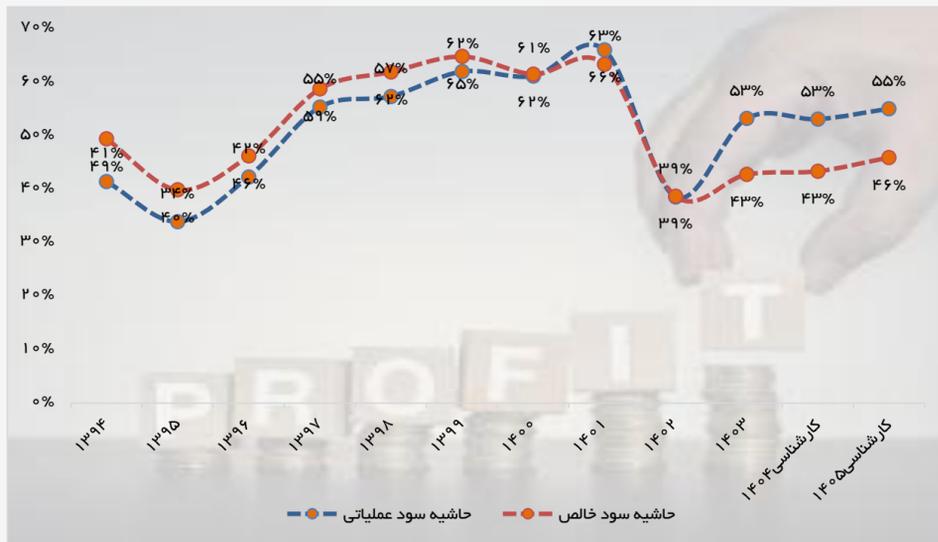


| مفروضات        |                      |                 |
|----------------|----------------------|-----------------|
| شرح            | کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۴ | کارشناسی ۵ ۱۴۰۵ |
| اوره-تن        | ۲۸۰,۰۰۰              | ۵۰۰,۰۰۰         |
| کریستال-تن     | ۱۰,۰۰۰               | ۱۸,۰۰۰          |
| نرخ اوره-\$    | ۳۸۰                  | ۳۸۰             |
| نرخ کریستال-\$ | ۱,۰۷۵                | ۱,۰۷۵           |
| نرخ دلار-ریال  | ۱,۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰        | ۱,۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰   |





# پتروشیمی خراسان



**قیمت:** ۲۶۳۰۰۶۰ ریال

**EPS(FW):** ۴۸۹۶۹ ریال

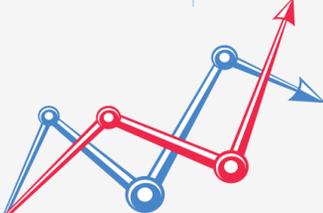
**P/E(FW):** ۵.۳

**EPS(FW):** ۸۵۰۲۸ ریال

**P/E(FW):** ۲.۷

با فرض تقسیم سود ۶۰ درصدی سال ۱۴۰۵

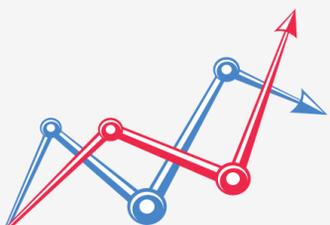
| فروش   | ۱۴۰۰        | ۱۴۰۱         | ۱۴۰۲         | ۱۴۰۳         | ۱۴۰۴ ماهه ۶  | ۱۴۰۴ ماهه ۶  | ۱۴۰۵ کارشناسی |
|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| فروش   | ۵۲۰۷۳۳۰۷۴۲  | ۷۹۰۳۶۲۰۱۸۰   | ۶۵۰۱۳۵۰۹۲۳   | ۷۰۰۰۷۲۰۷۱۹   | ۶۷۰۸۸۶۰۶۴۶   | ۱۳۴۰۱۷۷۰۲۴۹  | ۲۰۲۰۰۶۳۰۸۹۵   |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته                | (۱۸۰۸۶۰۹۲۵) | (۲۶۰۰۲۹۰۷۲۱) | (۳۴۰۹۸۷۰۶۲۶) | (۲۷۰۸۴۱۰۱۷۷) | (۲۷۰۳۷۲۰۷۲۴) | (۵۰۰۳۵۱۰۸۰۱) | (۷۷۰۷۲۴۰۵۲۵)  |
| سود (زیان) ناخالص                            | ۳۳۰۸۶۰۸۱۷   | ۵۳۰۳۳۲۰۴۵۹   | ۳۰۰۱۴۸۰۲۹۷   | ۴۲۰۲۳۱۰۵۴۲   | ۴۰۰۵۱۳۰۹۲۲   | ۸۳۰۸۲۵۰۴۴۸   | ۱۲۴۰۳۳۹۰۳۷۰   |
| هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی             | (۲۰۰۸۸۰۷۰۲) | (۲۰۰۶۹۲۰۸۱۲) | (۴۰۹۱۴۰۸۰۰)  | (۶۰۹۸۸۰۱۳۶)  | (۵۰۹۰۲۰۴۴۶)  | (۱۲۰۴۸۹۰۲۲۴) | (۱۸۰۳۹۱۰۶۷۰)  |
| خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی       | ۴۷۳۰۱۸۹     | ۱۰۷۹۲۰۳۶۶    | (۱۱۰۰۰۰۱)    | ۲۰۰۶۳۰۹۵۷    | (۱۰۶۲۵۰۵۸۲)  | ۳۰۰۰۰۰۰۰۰    | ۱۰۳۷۴۰۴۱۸     |
| سود (زیان) عملیاتی                           | ۳۲۰۲۵۱۰۳۰۴  | ۵۲۰۴۳۲۰۰۱۳   | ۲۵۰۱۲۲۰۴۹۶   | ۳۷۰۳۰۷۰۳۶۳   | ۳۲۰۹۸۵۰۸۹۴   | ۷۴۰۳۳۶۰۲۲۴   | ۱۰۷۰۳۲۲۰۱۱۸   |
| هزینه های مالی                               | ۰           | ۰            | ۰            | (۲۰۳۳۸۰۷۴۹)  | (۲۰۲۱۹۰۲۰۶)  | (۲۰۹۴۵۰۱۱۲)  | (۵۰۱۶۴۰۳۱۸)   |
| خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی    | ۲۰۴۳۱۰۱۳۳   | ۳۰۹۸۹۰۹۹۶    | ۵۰۳۰۵۰۹۹۸    | ۱۰۴۵۷۰۳۰۷    | ۲۶۱۰۶۰۰      | ۱۰۹۲۴۰۳۶۱    | ۲۰۱۸۵۰۹۶۱     |
| سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۳۴۰۶۸۲۰۴۳۷  | ۵۶۰۴۲۲۰۰۰۹   | ۳۰۰۴۲۹۰۴۹۴   | ۳۶۰۴۲۵۰۹۲۱   | ۳۱۰۰۲۸۰۲۸۸   | ۷۳۰۳۱۵۰۴۷۲   | ۱۰۴۰۳۳۳۰۷۶۰   |
| مالیات                                       | (۲۰۲۲۷۰۵۲۱) | (۶۰۱۱۸۰۶۹۲)  | (۵۰۲۲۷۰۲۱۸)  | (۶۰۴۵۵۰۵۶۵)  | (۵۰۶۹۶۰۴۸۱)  | (۱۰۰۹۹۷۰۳۲۱) | (۱۶۰۶۹۳۰۸۰۲)  |
| سود (زیان) خالص                              | ۳۲۰۴۵۴۰۹۱۶  | ۵۰۰۳۰۳۰۳۱۷   | ۲۵۰۲۰۲۰۲۷۶   | ۲۹۰۹۷۰۰۳۵۶   | ۲۵۰۳۳۱۰۸۰۷   | ۶۲۰۳۱۸۰۱۵۱   | ۸۷۰۶۴۹۰۹۵۸    |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات                  | ۱۸۰۱۳۲      | ۲۸۰۱۰۴       | ۱۴۰۰۸۰       | ۱۶۰۷۴۴       | ۱۴۰۱۵۳       | ۳۴۰۸۱۶       | ۴۸۰۹۶۹        |
| سرمایه                                       | ۱۰۷۸۹۰۹۱۲   | ۱۰۷۸۹۰۹۱۲    | ۱۰۷۸۹۰۹۱۲    | ۱۰۷۸۹۰۹۱۲    | ۱۰۷۸۹۰۹۱۲    | ۱۰۷۸۹۰۹۱۲    | ۱۰۷۸۹۰۹۱۲     |





| سال ۱۴۰۴                |         |         |         |         |         |         |         |           | نرخ دلار - ریال |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------------|
| مقدار تولید ۶ ماهه - تن |         |         |         |         |         |         |         |           |                 |
| ۳۲۰,۰۰۰                 | ۳۱۰,۰۰۰ | ۳۰۰,۰۰۰ | ۲۹۰,۰۰۰ | ۲۸۰,۰۰۰ | ۲۷۰,۰۰۰ | ۲۶۰,۰۰۰ | ۲۵۰,۰۰۰ | ۴۸,۹۶۹    |                 |
| ۴۹,۲۶۸                  | ۴۸,۱۹۴  | ۴۷,۱۲۰  | ۴۶,۰۴۶  | ۴۴,۹۷۲  | ۴۳,۸۹۸  | ۴۲,۸۲۴  | ۴۱,۷۵۰  | ۹۵۰,۰۰۰   |                 |
| ۵۰,۶۰۳                  | ۴۹,۴۹۵  | ۴۸,۳۸۷  | ۴۷,۲۷۹  | ۴۶,۱۷۱  | ۴۵,۰۶۳  | ۴۳,۹۵۵  | ۴۲,۸۴۷  | ۹۸۰,۰۰۰   |                 |
| ۵۱,۹۳۸                  | ۵۰,۷۹۶  | ۴۹,۶۵۴  | ۴۸,۵۱۲  | ۴۷,۳۷۰  | ۴۶,۲۲۸  | ۴۵,۰۸۶  | ۴۳,۹۴۴  | ۱,۰۱۰,۰۰۰ |                 |
| ۵۳,۲۷۳                  | ۵۲,۰۹۷  | ۵۰,۹۲۱  | ۴۹,۷۴۵  | ۴۸,۵۶۹  | ۴۷,۳۹۳  | ۴۶,۲۱۸  | ۴۵,۰۴۲  | ۱,۰۴۰,۰۰۰ |                 |
| ۵۴,۶۰۷                  | ۵۳,۳۹۷  | ۵۲,۱۸۸  | ۵۰,۹۷۸  | ۴۹,۷۶۸  | ۴۸,۵۵۸  | ۴۷,۳۴۹  | ۴۶,۱۳۹  | ۱,۰۷۰,۰۰۰ |                 |
| ۵۵,۹۴۲                  | ۵۴,۶۹۸  | ۵۳,۴۵۵  | ۵۲,۲۱۱  | ۵۰,۹۶۷  | ۴۹,۷۲۴  | ۴۸,۴۸۰  | ۴۷,۲۳۶  | ۱,۱۰۰,۰۰۰ |                 |
| ۵۷,۲۷۷                  | ۵۵,۹۹۹  | ۵۴,۷۲۱  | ۵۳,۴۴۴  | ۵۲,۱۶۶  | ۵۰,۸۸۹  | ۴۹,۶۱۱  | ۴۸,۳۳۴  | ۱,۱۳۰,۰۰۰ |                 |
| ۵۸,۶۱۱                  | ۵۷,۳۰۰  | ۵۵,۹۸۸  | ۵۴,۶۷۷  | ۵۳,۳۶۵  | ۵۲,۰۵۴  | ۵۰,۷۴۲  | ۴۹,۴۳۱  | ۱,۱۶۰,۰۰۰ |                 |

| سال ۱۴۰۵                   |         |         |         |         |         |         |         |           | نرخ دلار - ریال |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------------|
| مقدار تولید اوره ۱۴۰۵ - تن |         |         |         |         |         |         |         |           |                 |
| ۵۴۰,۰۰۰                    | ۵۲۰,۰۰۰ | ۵۰۰,۰۰۰ | ۴۸۰,۰۰۰ | ۴۶۰,۰۰۰ | ۴۴۰,۰۰۰ | ۴۲۰,۰۰۰ | ۴۰۰,۰۰۰ | ۸۵,۰۲۸    |                 |
| ۶۵,۱۰۳                     | ۶۲,۶۱۸  | ۶۰,۱۳۴  | ۵۷,۶۴۹  | ۵۵,۱۶۴  | ۵۲,۶۸۰  | ۵۰,۱۹۵  | ۴۷,۷۱۱  | ۱,۱۰۰,۰۰۰ |                 |
| ۶۸,۸۸۵                     | ۶۶,۲۸۷  | ۶۳,۶۹۰  | ۶۱,۰۹۲  | ۵۸,۴۹۵  | ۵۵,۸۹۷  | ۵۳,۳۰۰  | ۵۰,۷۰۲  | ۱,۱۵۰,۰۰۰ |                 |
| ۷۲,۶۶۷                     | ۶۹,۹۵۷  | ۶۷,۲۴۶  | ۶۴,۵۳۶  | ۶۱,۸۲۵  | ۵۹,۱۱۵  | ۵۶,۴۰۵  | ۵۳,۶۹۴  | ۱,۲۰۰,۰۰۰ |                 |
| ۷۶,۴۴۹                     | ۷۳,۶۲۶  | ۷۰,۸۰۳  | ۶۷,۹۷۹  | ۶۵,۱۵۶  | ۶۲,۳۳۳  | ۵۹,۵۰۹  | ۵۶,۶۸۶  | ۱,۲۵۰,۰۰۰ |                 |
| ۸۰,۲۳۲                     | ۷۷,۲۹۵  | ۷۴,۳۵۹  | ۷۱,۴۲۳  | ۶۸,۴۸۶  | ۶۵,۵۵۰  | ۶۲,۶۱۴  | ۵۹,۶۷۷  | ۱,۳۰۰,۰۰۰ |                 |
| ۸۴,۰۱۴                     | ۸۰,۹۶۵  | ۷۷,۹۱۵  | ۷۴,۸۶۶  | ۷۱,۸۱۷  | ۶۸,۷۶۸  | ۶۵,۷۱۸  | ۶۲,۶۶۹  | ۱,۳۵۰,۰۰۰ |                 |
| ۸۷,۷۹۶                     | ۸۴,۶۳۴  | ۸۱,۴۷۲  | ۷۸,۳۱۰  | ۷۵,۱۴۷  | ۷۱,۹۸۵  | ۶۸,۸۲۳  | ۶۵,۶۶۱  | ۱,۴۰۰,۰۰۰ |                 |
| ۹۱,۵۷۸                     | ۸۸,۳۰۳  | ۸۵,۰۲۸  | ۸۱,۷۵۳  | ۷۸,۴۷۸  | ۷۵,۲۰۳  | ۷۱,۹۲۸  | ۶۸,۶۵۳  | ۱,۴۵۰,۰۰۰ |                 |
| ۹۵,۳۶۰                     | ۹۱,۹۷۲  | ۸۸,۵۸۴  | ۸۵,۱۹۶  | ۸۱,۸۰۸  | ۷۸,۴۲۰  | ۷۵,۰۳۲  | ۷۱,۶۴۴  | ۱,۵۰۰,۰۰۰ |                 |
| ۹۹,۱۴۳                     | ۹۵,۶۴۲  | ۹۲,۱۴۱  | ۸۸,۶۴۰  | ۸۵,۱۳۹  | ۸۱,۶۳۸  | ۷۸,۱۳۷  | ۷۴,۶۳۶  | ۱,۵۵۰,۰۰۰ |                 |





## گزارش تحلیل دی ماه بورس کالا



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

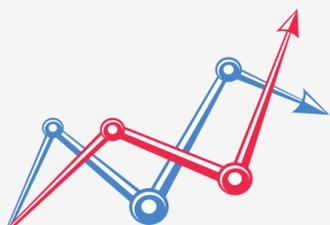
| نام کالا               | مجموع حجم عرضه | مجموع حجم معامله شده | قیمت پایه  | قیمت میانگین | رقابت درصدی | قیمت قبلی معامله | تغییرات قیمت |
|------------------------|----------------|----------------------|------------|--------------|-------------|------------------|--------------|
| شمش فولادی             | ۱۰۵،۸۷۵        | ۵۲،۰۷۰               | ۴۲۸،۳۳۳    | ۴۲۷،۲۴۴      | ۰%          | ۴۰۷،۹۶۹          | ۵%           |
| شمش آلومینیوم          | ۵،۴۵۰          | ۱،۴۵۰                | ۴،۴۳۹،۷۱۰  | ۴،۴۲۲،۸۲۶    | ۰%          | ۴،۰۲۸،۱۴۹        | ۱۰%          |
| مس کاتد (سهمیه ای)     | ۳،۰۰۰          | ۳،۰۰۰                | ۱۵،۸۳۴،۰۰۰ | ۱۵،۸۳۴،۰۰۰   | ۰%          | ۱۵،۸۳۴،۰۰۰       | ۰%           |
| مس کاتد (غیر سهمیه ای) | ۴۰             | ۰                    | ۱۵،۸۳۴،۰۰۰ | -            | -           | -                | -            |
| گندله سنگ آهن          | ۳۲۲،۰۰۰        | ۳۱۷،۰۰۰              | ۸۵،۲۷۸     | ۹۹،۳۴۱       | ۱۶%         | ۹۲،۶۴۱           | ۷%           |
| کنسانتره سنگ آهن       | ۳۲۲،۰۰۰        | ۳۱۷،۰۰۰              | ۸۵،۲۷۸     | ۹۹،۳۴۱       | ۱۶%         | ۵۶،۷۷۸           | ۷۵%          |
| آهن اسفنجی             | ۱۲۰،۵۰۰        | ۱۱۹،۵۰۰              | ۲۰۰،۹۵۵    | ۲۰۵،۱۴۹      | ۲%          | ۲۰۷،۵۱۰          | -۱%          |

مس کاتد: بالاترین قیمت پایه مس کاتد طی هفته های اخیر می باشد. همگرایی شدید بین قیمت پایه با قیمت جهانی وجود دارد.

آمار معاملات محصولات فرآورده های نفتی در بورس کالا طی هفته چهارم 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 |                |                      |           | عدم عرضه     |             |                  |              |
| وکیوم مرغوب  |                |                      |           | عدم عرضه     |             |                  |              |
| لوب کات      |                |                      |           | عدم عرضه     |             |                  |              |
| روغن پایه    | ۲،۸۵۲          | ۲،۸۵۲                | ۸۱۰،۱۹۱   | ۸۲۵،۱۹۸      | ۲%          | ۷۸۸،۵۰۳          | ۵%           |

دلیل عدم عرضه، شک در چگونگی محاسبه قیمت پایه محصولات فرآورده های نفتی می باشد، چون بزرگ ترین مولفه آن (دلار پایه) از ۷۲،۰۰۰ به ۱۲۸،۰۰۰ تغییر کرده است.





## گزارش تحلیل دی ماه بورس کالا

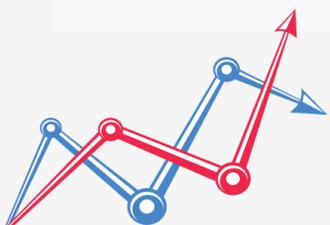


کاهش نرخ قیمت پایه توسط عرضه گسترده به جهت تمرکز تقاضا - همین امر باعث شده قیمت میانگین کمتر از قیمت پایه باشد.

### آمار معاملات محصولات پتروشیمی در تالار پتروشیمی بورس کالا طی هفته چهارم 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      | ۵,۰۲۸          | ۵,۰۲۸                | ۱,۱۷۰,۱۹۵ | ۱,۲۰۱,۷۳۱    | ۳%          | ۱,۵۳۲,۴۴۱        | -۲۲%         |
| پلی پروپیلن نساجی        | ۱۳,۱۲۱         | ۱۳,۰۹۹               | ۱,۰۵۴,۱۵۹ | ۱,۱۱۶,۱۸۸    | ۶%          | ۱,۲۱۱,۹۶۳        | -۸%          |
| پلی وینیل کلراید         | ۱۰,۳۷۱         | ۱۰,۳۷۱               | ۷۰۵,۷۴۷   | ۷۱۵,۳۷۷      | ۱%          | ۸۱۶,۶۰۶          | -۱۲%         |
| پلی اتیلن سبک فیلم       | ۷,۸۹۰          | ۷,۸۹۰                | ۹۱۴,۸۲۶   | ۹۵۰,۵۷۰      | ۴%          | ۱,۰۳۳,۱۰۹        | -۸%          |
| پلی اتیلن سبک خطی        | ۱۱,۱۶۲         | ۹,۳۴۸                | ۸۳۴,۶۲۵   | ۸۶۵,۵۲۸      | ۴%          | ۹۳۴,۵۲۷          | -۷%          |
| پلی اتیلن سنگین فیلم     | ۹,۹۵۶          | ۹,۶۶۸                | ۸۲۵,۵۳۲   | ۸۳۶,۴۷۲      | ۱%          | ۹۵۰,۵۷۱          | -۱۲%         |
| پلی اتیلن سنگین بادی     | ۹,۷۲۰          | ۸,۵۴۸                | ۸۲۸,۰۴۴   | ۸۲۸,۱۱۱      | ۰%          | ۹۱۹,۶۸۶          | -۱۰%         |
| پلی اتیلن ترفتالات بطری  | ۴,۵۱۰          | ۴,۵۱۰                | ۱,۱۷۸,۸۹۵ | ۱,۳۳۸,۳۵۴    | ۱۴%         | ۱,۳۳۲,۹۴۵        | ۰%           |
| پلی اتیلن ترفتالات نساجی | ۴,۵۳۲          | ۴,۵۳۲                | ۱,۲۰۴,۶۳۹ | ۱,۲۰۸,۳۲۷    | ۰%          | ۹۶۳,۹۳۱          | ۲۵%          |

تغییر محاسبات قیمت پایه محصولات از دلار مبنای ۷۲,۰۰۰ تومانی به دلار ۱۲۸,۰۰۰ منجر به رشد حدود ۴۰ درصدی قیمت‌های پایه شده است. طبیعتاً قیمت‌های میانگین نزدیک به قیمت‌های پایه خواهد بود، چون قبلاً شاهد رقابت‌های ۱۰۰ درصدی در محصولات پتروشیمی بودیم.

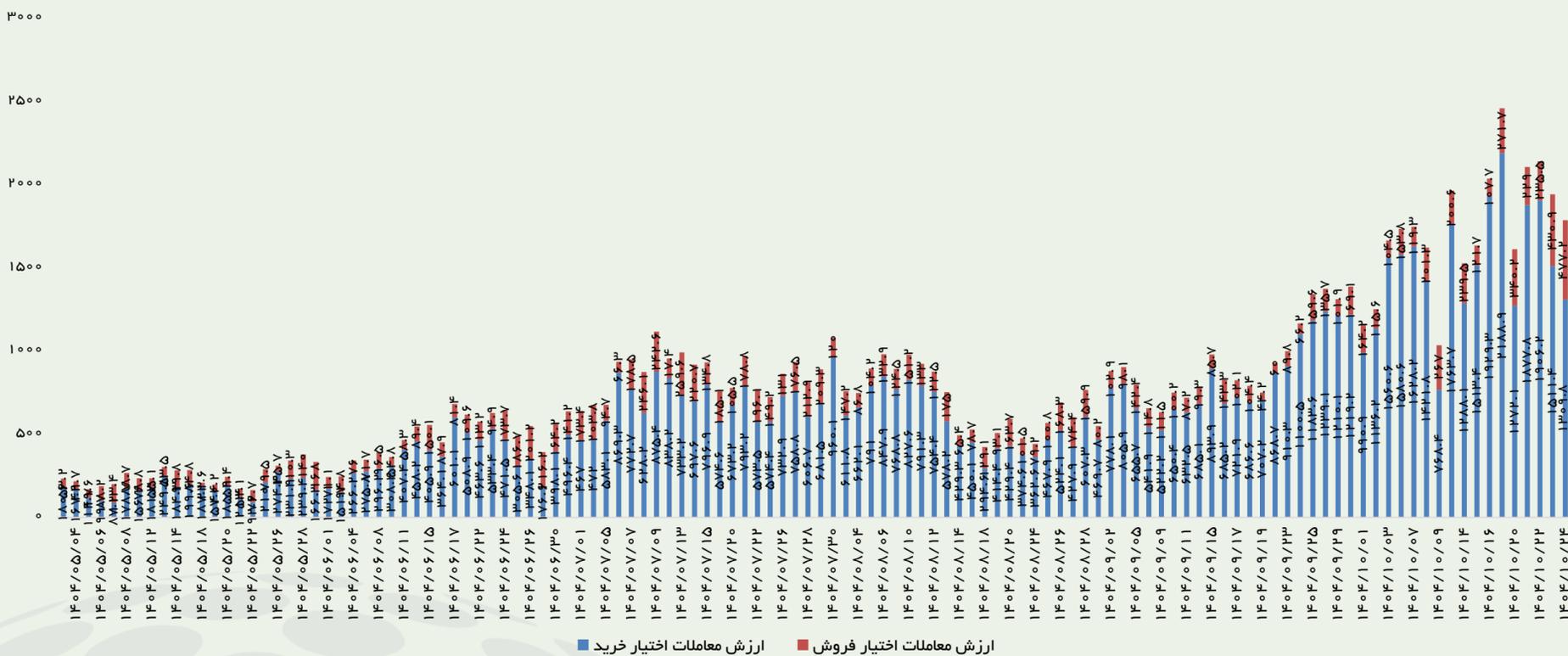




# گزارش تحلیل هفتگی بازار اختیار معامله

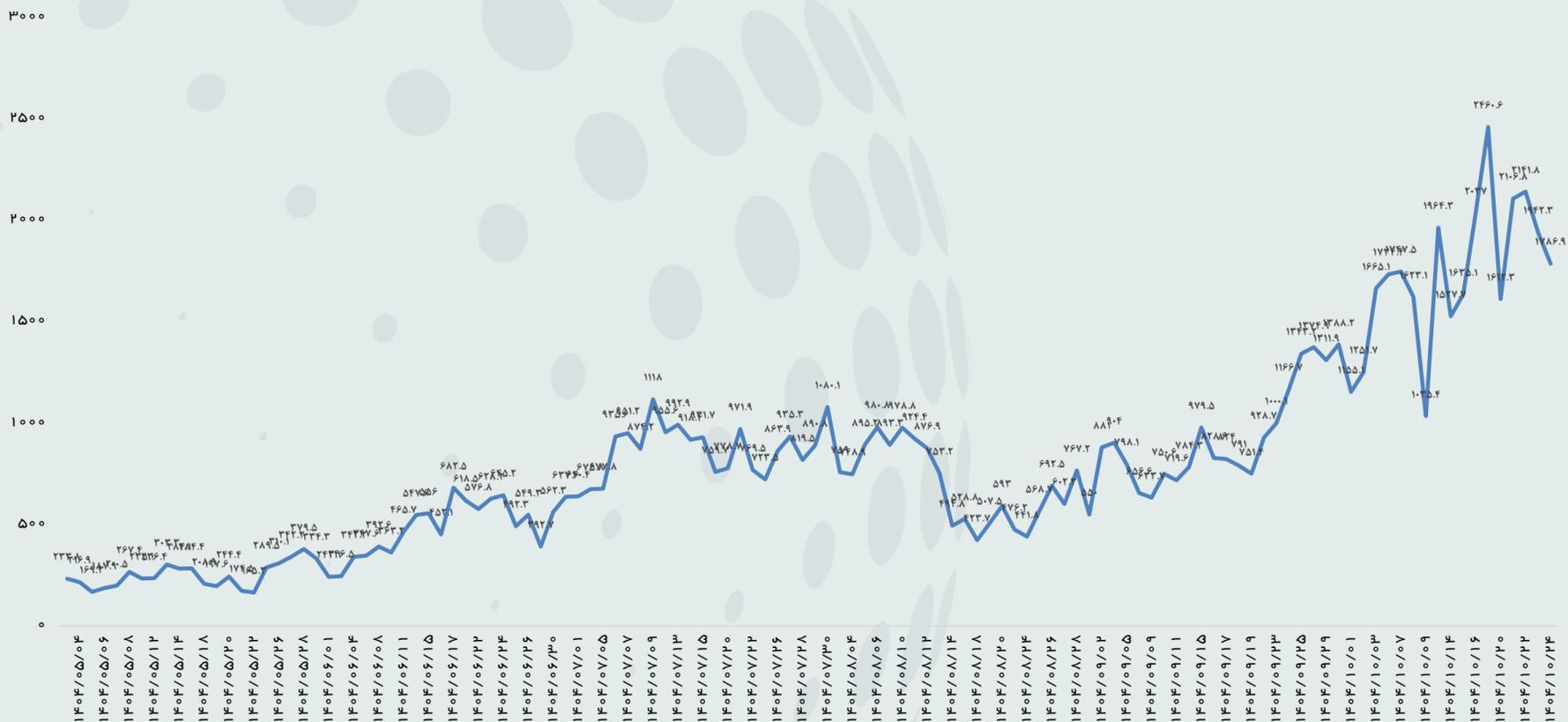


ارزش معاملات اختیار خرید و فروش به تفکیک (میلیارد ریال)



ارزش معاملات اختیار خرید ارزش معاملات اختیار فروش

ارزش معاملات اختیار (میلیارد ریال)







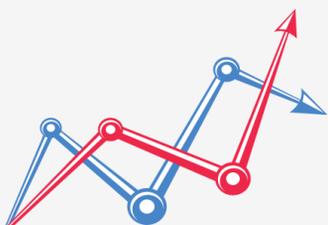
## هفته ای که گذشت



تحلیل این هفته را با مقایسه عملکرد بازار در هفته سوم و چهارم دی ماه آغاز می‌کنیم. در هفته سوم ارزش معاملات در حدود میانگین ماه بود و شاهد ورود پول بودیم، اما در هفته چهارم فضای بازار تا حدودی با هفته سوم متفاوت بود به گونه ای که ارزش معاملات ۱۵ درصد رشد کرد، اما ترس از التهابات منطقه، بسیاری از سرمایه گذران حقیقی را قانع کرد که آخر هفته را بدون سهام به تعطیلات بروند. میانگین ارزش معاملات در هفته سوم و چهارم به ترتیب ۱۵۰۱۰۴ و ۱۷۰۵۰۴ میلیارد بوده است و ورود پول ۹۰۰ میلیاردی روزانه در هفته سوم به خروج ۱۹۰۰ میلیاردی به شکل روزانه تبدیل شد.

باتوجه به محدودیت در دسترسی به قیمت دلار و طلا، در این هفته صرفاً بازدهی بازار سهام گفته می‌شود. بازدهی این بازار در هفته سوم و چهارم به ترتیب ۷٪ و ۰٪ بوده است.

هفته چهارم دی ماه، پر رخدادترین هفته ی ماه اول زمستان بود. در هفته گذشته رخدادهای سیاسی و تنش های داخلی و منطقه ای به اوج خود رسید. حدود ۳ هفته هست که فضا کشور آرامش قبلی خود را از دست داده است، سرآغاز این ناآرامی ها افزایش افسارگسیخته نرخ دلار می باشد. اولین واکنش به این افزایش نرخ دلار، اعتراض مسالمت آمیز بازاریبان بود که رفته رفته گروهی این اعتراض را به نفع خود مصادره کردند و فضا را به سمت اغتشاشات بردند. افزایش التهابات داخلی و از طرفی حمایت عبری-آمریکایی از این حرکت سبب شد تا دید سرمایه گذاران به بورس چندان مثبت نباشد و در هفته چهارم چیزی در حدود ۱۰ همت پول خود را از بازار خارج کنند. اما به نظر می رسد پس از راهپیمایی ۲۲ دی ماه و کاهش سطح تنش ها در منطقه، هفته پیش رو هفته مناسبی برای بازار سرمایه باشد. یکی از نکات سیاسی این هفته، مذاکره ویتکاف با مقامات ایرانی است که به گفته وی پیرامون ۴ محور هسته ای، ذخایر موشکی، ذخایر اورانیوم و محور مقاومت بوده است.

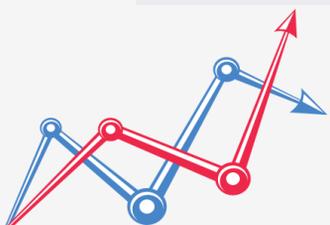


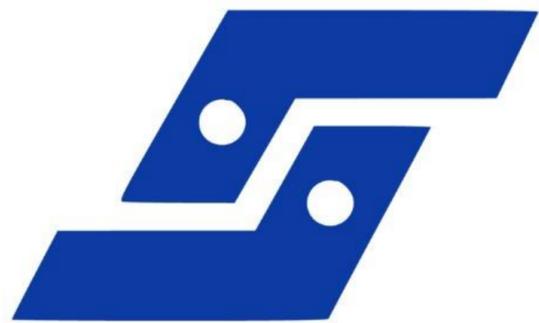


در مورد بازار سرمایه می توان این طور گفت که علی رغم تنش ها و حوادثی که در سطح جامعه رخ داد، پارامترهای بنیادی بازار تغییرات زیادی را تجربه نکردند. مهم ترین تغییراتی که این روزها بورس را تحت تاثیر قرار داده است بحث تغییر نرخ ارز است. این تغییر نرخ ارز از نیما به تالار دوم از دو جهت اثر فوری بر بازار سهام می گذارد. در قدم اول سود شرکت ها را تحت تاثیر قرار می دهد و در ادامه ارزش جایگزینی شرکت ها به صورت ریالی بالا می رود. اثر تغییر نرخ ارز بر سودآوری شرکت ها به دو شکل است. گروهی مثل پتروشیمی ها یا فولادی ها که فروش شان بسته به نرخ های جهانی و دلار است، همواره یک سود دلاری مشخصی دارند، هر مقدار عدد دلار بالا برود، سود ریالی این شرکت ها هم بالا می رود و می توان انتظار داشت این شرکت ها با سرعت بیشتری نسبت به سایر صنایع طعم خوش رشد نرخ ارز را بچشند. در مقابل گروهی از شرکت ها وجود دارند که در وهله اول از رشد نرخ ارز متضرر می شوند اما در ادامه با دریافت مجوزهای افزایش نرخ فروش می توانند این عقب افتادگی را جبران کنند. از جمله این صنایع می توان به تیرسازها اشاره کرد. باتوجه به چشم اندازی که از رشد سودآوری در هر دو نوع صنعت وجود دارد، سرمایه گذاران به کلیه گروه ها روی خوش نشان داده اند. در ادامه حذف ارز ترجیحی سبب شده است که نرخ نهاده های دامی بالا برود. این موضوع خود را در بازار غیر رسمی شیر خیلی سریع نشان داده است. به نحوی که اکنون نرخ شیر تا محدوده ۹۰ هزار تومان هم رسیده است، دیر یا زود شرکت های بزرگ زراعتی نرخ های خود را به نرخ های بازار نزدیک می کنند و با فرض حاشیه سود حد اقلی برای این صنعت می توان انتظار داشت که سود این صنعت و صنایع مشابه رشد مناسبی را تجربه کنند. در این فضا تقریباً تمام صنایع رشد درآمدی را تجربه می کنند که این موضوع خود را در شاخص کل به تدریج نشان خواهد داد.

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

