

کارگزاری خبرگان سهام

گزارش تحلیلی بازارها

به همراه گزارش ویژه

ما خبرگان بازار هستیم

مجله شماره بیست و نهم



کارگزاری خبرگان سهام

فهرست

- | | |
|----|---|
| ۱ | اخبار هفته ای که گذشت |
| ۲ | گزارش بازار سرمایه در هفته ای که گذشت |
| ۱۱ | گنجینه خبرگان |
| ۱۲ | تحلیل شرکت دارویی و نهاده های
زاگرس دارو |
| ۱۵ | کامودیتی ها |
| ۱۶ | تحلیل هفتگی بورس کالا |
| ۱۷ | تحلیل هفتگی اختیار معامله |
| ۱۹ | هفته ای که گذشت |



شبکه های اجتماعی

 khobregan.com

 021-42382

 @khobregan_saham

صفحه آرایی:

صدیقه کرمی

نویسندگان و تحلیلگران:

نیلا قاسمی، غلامرضا ترابی زاده،

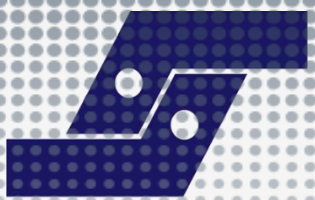
مهدی مالکی

تهیه شده توسط:

کارگزاری خبرگان سهام

سردبیر:

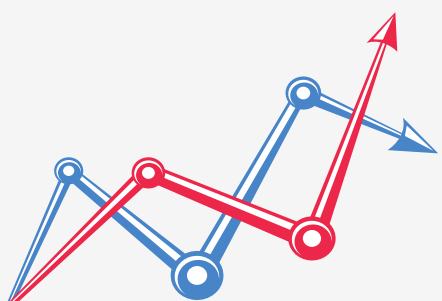
مریم نصر

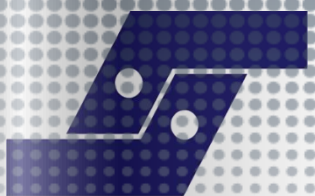


گروه FATF پس از ۶ سال رئیس مرکز اطلاعات مالی ایران را برای مذاکره حضوری به اسپانیا دعوت کرد. وزیر خارجه آمریکا مدعی شد هدف واشنگتن از حمله به تاسیسات ایران صرفاً برای جلوگیری از تشدید تنش‌ها و جنگ منطقه‌ای بود. معاون وزارت خارجه با اعلام گزارشی از سفر یک روزه معاون مدیر آژانس انرژی اتمی به تهران از ادامه رایزنی‌ها خبر داد. معاون سیاسی وزیر خارجه گفت: ایران غرامت را پیش شرط مذاکرات قرار نداده اما این موضوع در جریان مذاکرات مطرح خواهد شد. دبیر شورای عالی هماهنگی اقتصادی سران قوا، تلاش برای انسداد مسیر ایران به روسیه و اروپا از گذرگاه زنگزور را محکوم به شکست دانست.

قائم مقام بانک پارسیان از بخشودگی جریمه ۲۰۲ هزار میلیارد تومانی بانک‌ها بابت عدم اجرای طرح نهضت ملی مسکن در دو سال اول خبر داد. در رویدادی عجیب مزرعه‌ای برای استخراج رمزارز در تونل‌های استادیوم ۱۶ هکتاری اهواز کشف شد. عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس از حذف ارز توافقی و انجام مبادلات با نرخ توافقی بین وارد و صادرکننده در آینده نزدیک خبر داد! مدیرعامل شرکت ملی گاز از افزایش بیش از ۵ درصدی تحویل گاز به نیروگاه‌ها در سال ۱۴۰۴ خبر داد. مدیرعامل سرمایه‌گذاری مسکن از برنامه طراحی پلتفرم‌های دیجیتال برای فروش متری با جذب سرمایه‌های خرد مردمی خبر داد. مدیرعامل ایران خودرو با مقایسه نرخ‌های فروش با ارز و دستمزد، خواستار قیمت‌گذاری کارشناسی محصولات و معادل افزایش بیش از ۲۷ درصدی شد.

دبیر انجمن صنعت پالایش از مذاکره برای بازگشت اختیار قیمت‌گذاری فرآورده‌های ویژه و احتمال شکایت به دیوان عدالت اداری خبر داد. مدیرعامل ایران خودرو از انحلال ۲۸ شرکت زیرمجموعه طی ۶ ماه گذشته و حذف ۱۶۶ مدیر و صرفه جویی ۳۳۲ میلیارد تومانی خبر داد. بورس کالا ضمن پذیرش ۵ خودرو وارداتی از موافقت با عرضه ۲۵۱۲ دستگاه از سوی ۴ شرکت عرضه‌کننده خبر داد. مدیر بازارهای مشتقه بورس کالا از صدور مجوز فعالیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری چند کالایی با محاسبه NAV جداگانه خبر داد. رئیس سازمان بورس وعده داد بخش دوم سود ۱۴۰۲ سهام عدالت تا پایان شهریور به حساب سهامداران واریز می‌شود.

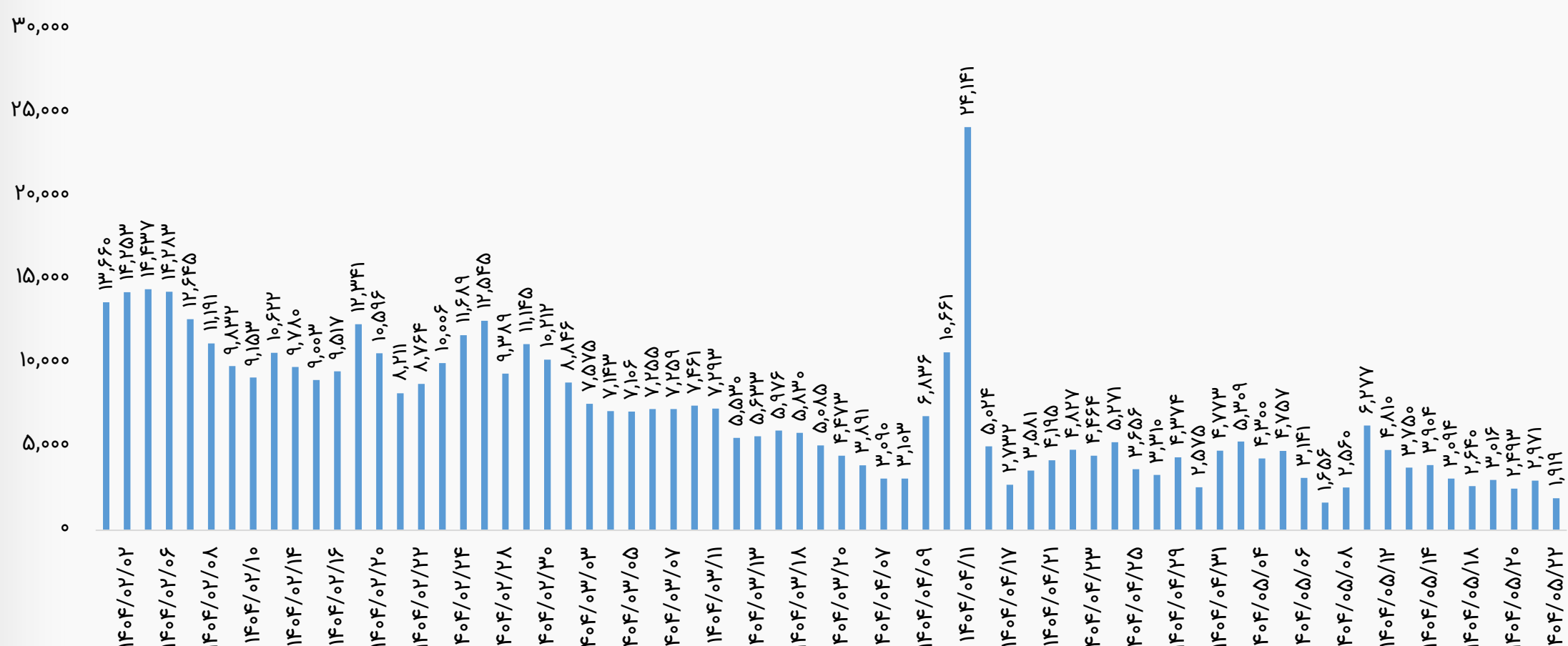




بازار در هفته ای که گذشت

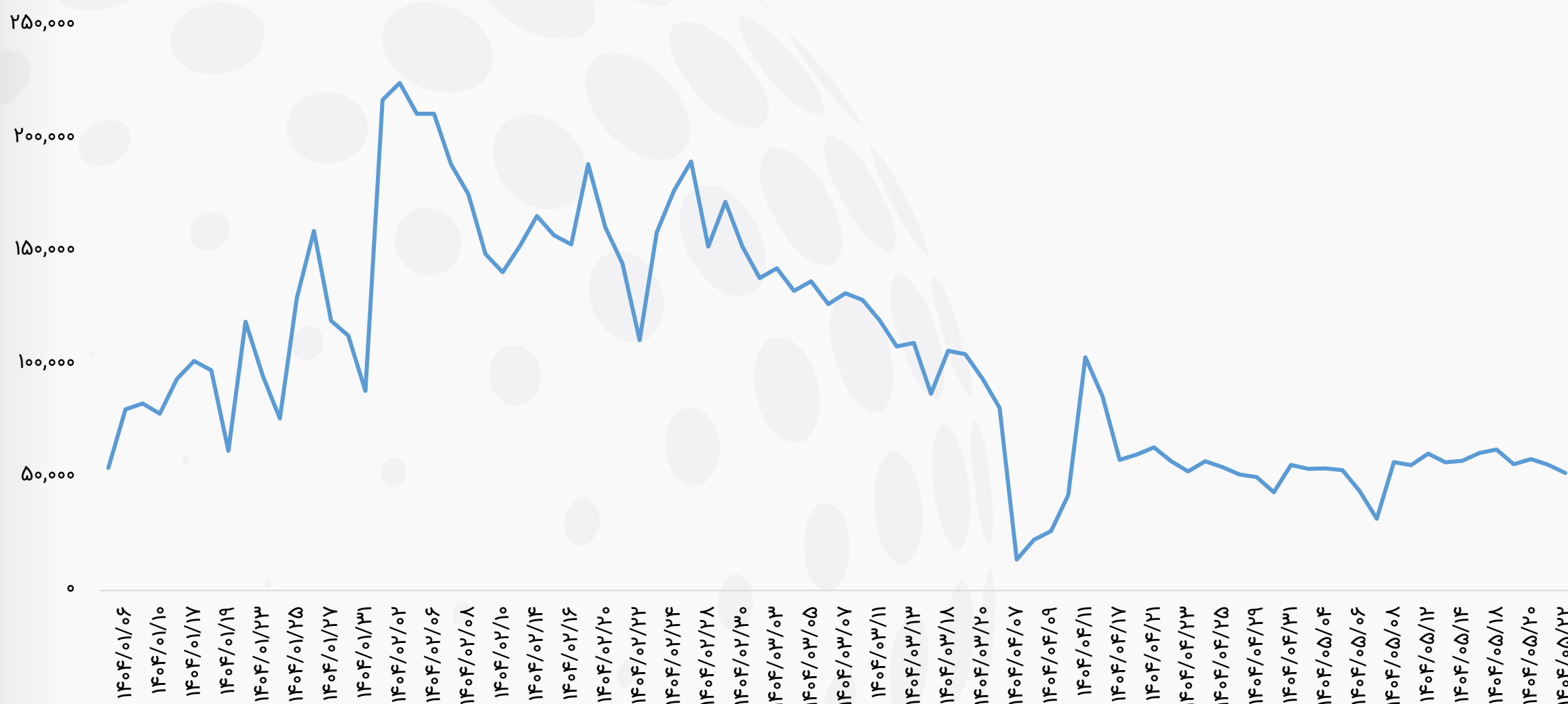


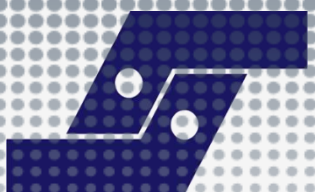
ارزش معاملات خرد(میلیارد تومان)



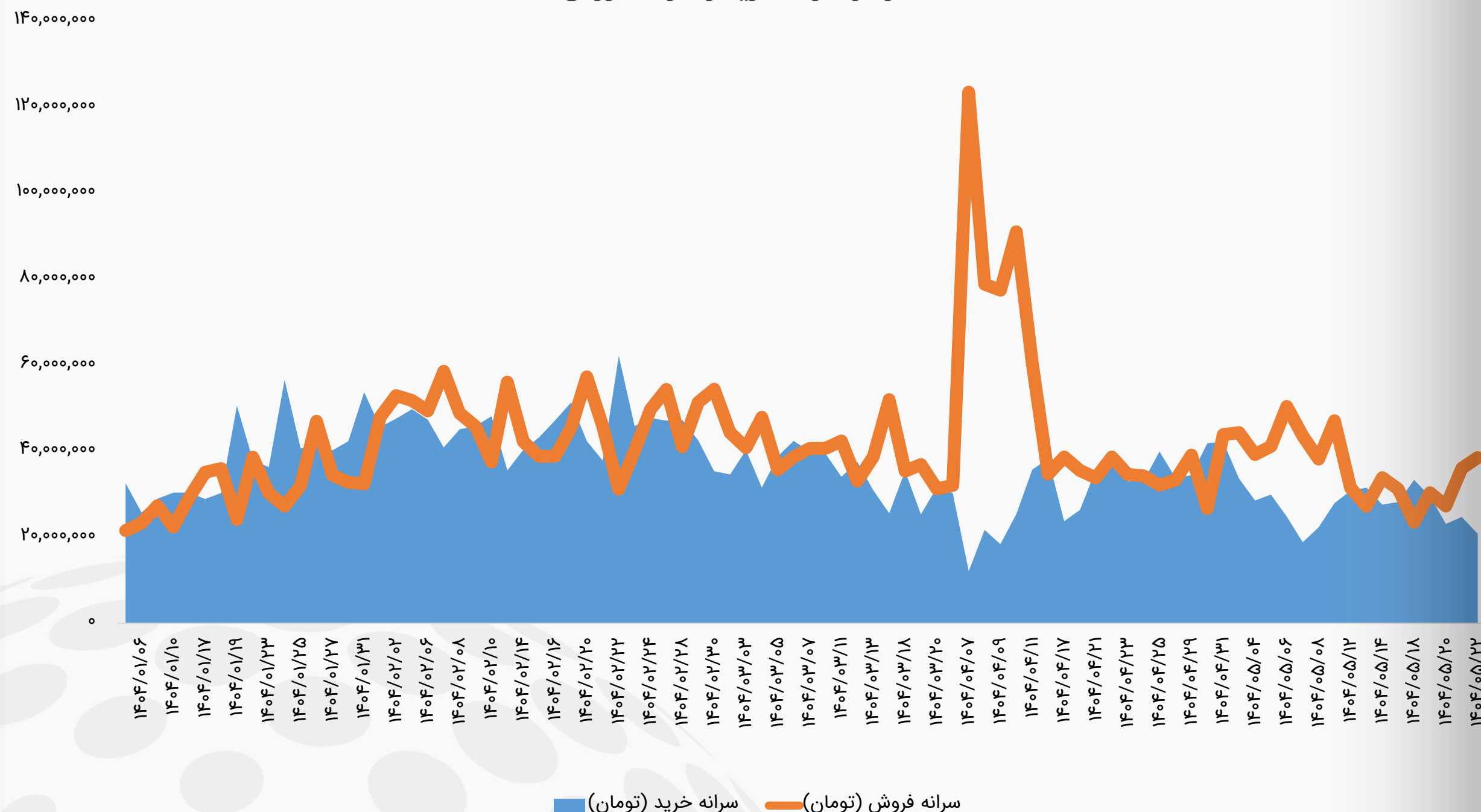
نمودار فوق روند ارزش معاملات خرد بازار را از ابتدای اردیبهشت ماه ۱۴۰۴ نشان می‌دهد. ارزش معاملات خرد طی هفته اخیر ۱۳ هزارمیلیارد تومان بوده که نسبت به هفته گذشته کاهش ۴۰ درصدی را نشان می‌دهد.

کدهای خریدار حقیقی

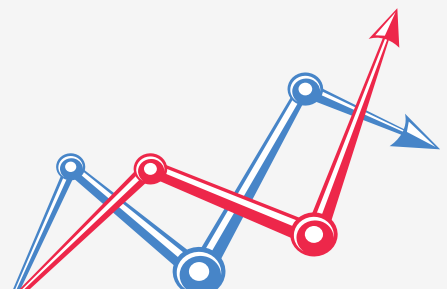


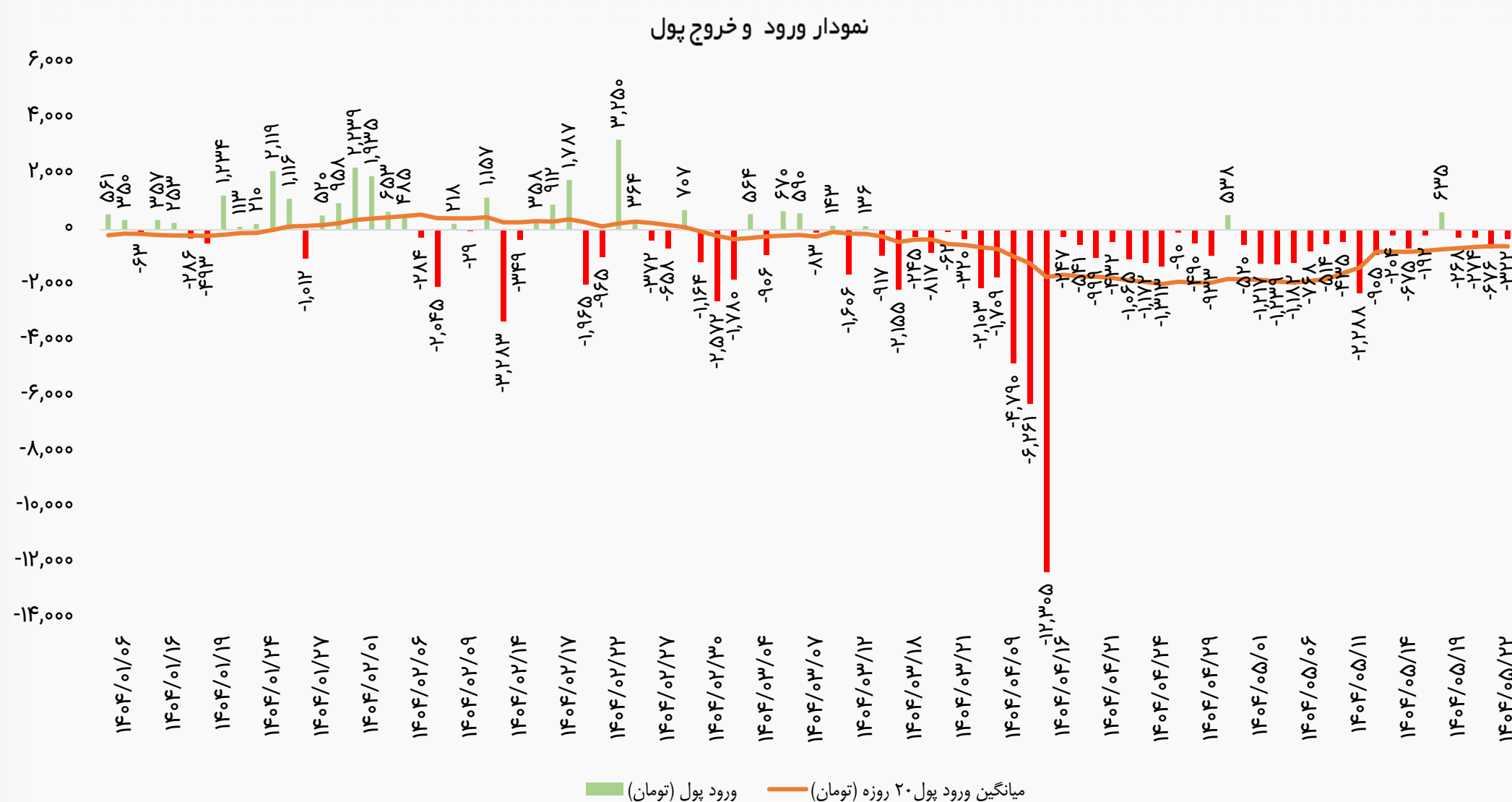
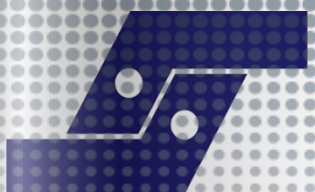


نمودار سرانه خرید و سرانه فروش

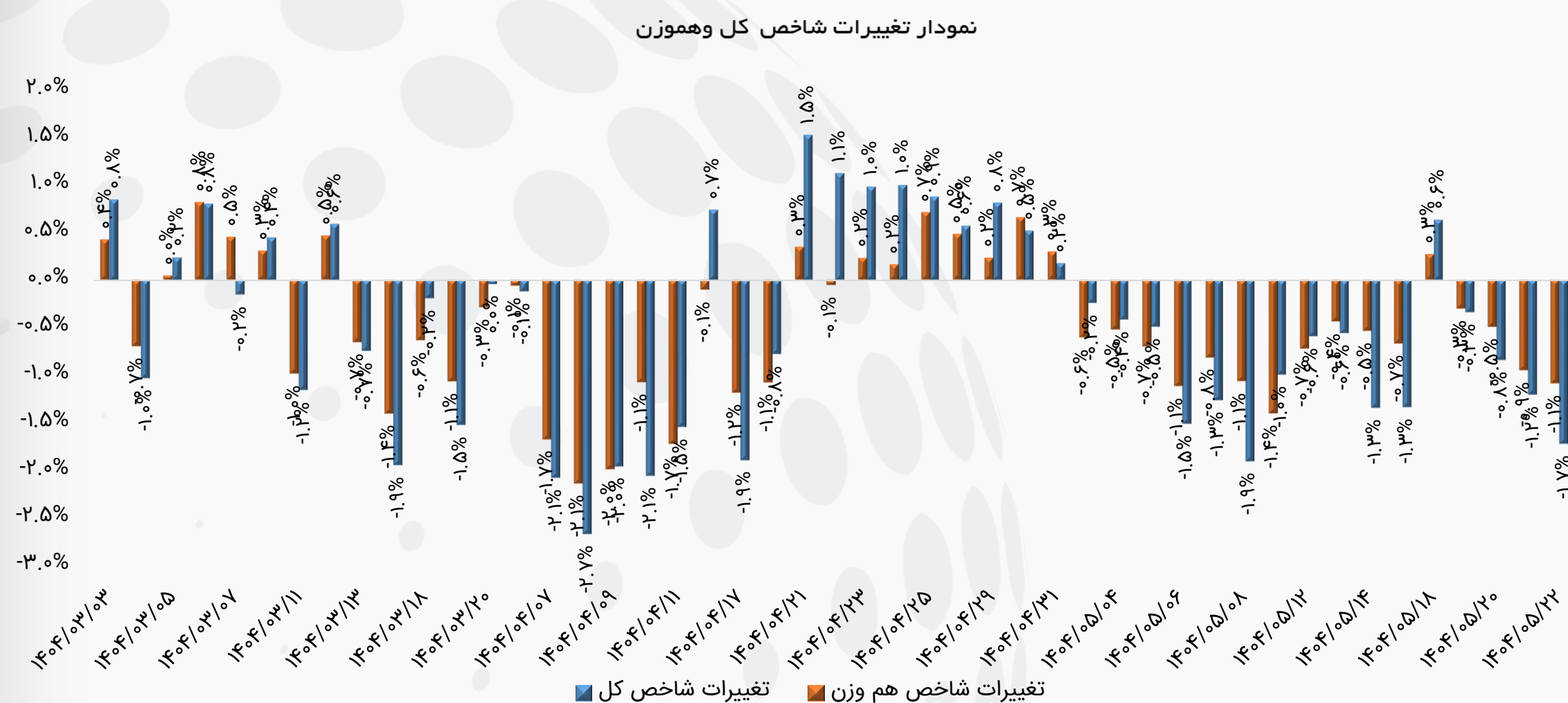


طی هفته گذشته، جمع سرانه خرید ۱۳۱.۶۳۷.۷۵۵ تومان بوده که نسبت به هفته قبل از آن کاهش ۱۰ درصدی نشان می دهد. جمع سرانه فروش ۱۵۵.۸۳۸.۴۸۸ تومان بوده است و نسبت به هفته قبل از آن کاهش ۹ درصدی نشان می دهد. و قدرت خرید طی هفته مذکور ۴.۱- بوده است.





در طی هفته گذشته حدود ۹۰۴ میلیارد تومان خروج پول از بازار اتفاق افتاده است که کاهش ۷۹ درصدی خروج پول نسبت به هفته قبل از آن نشان می دهد.

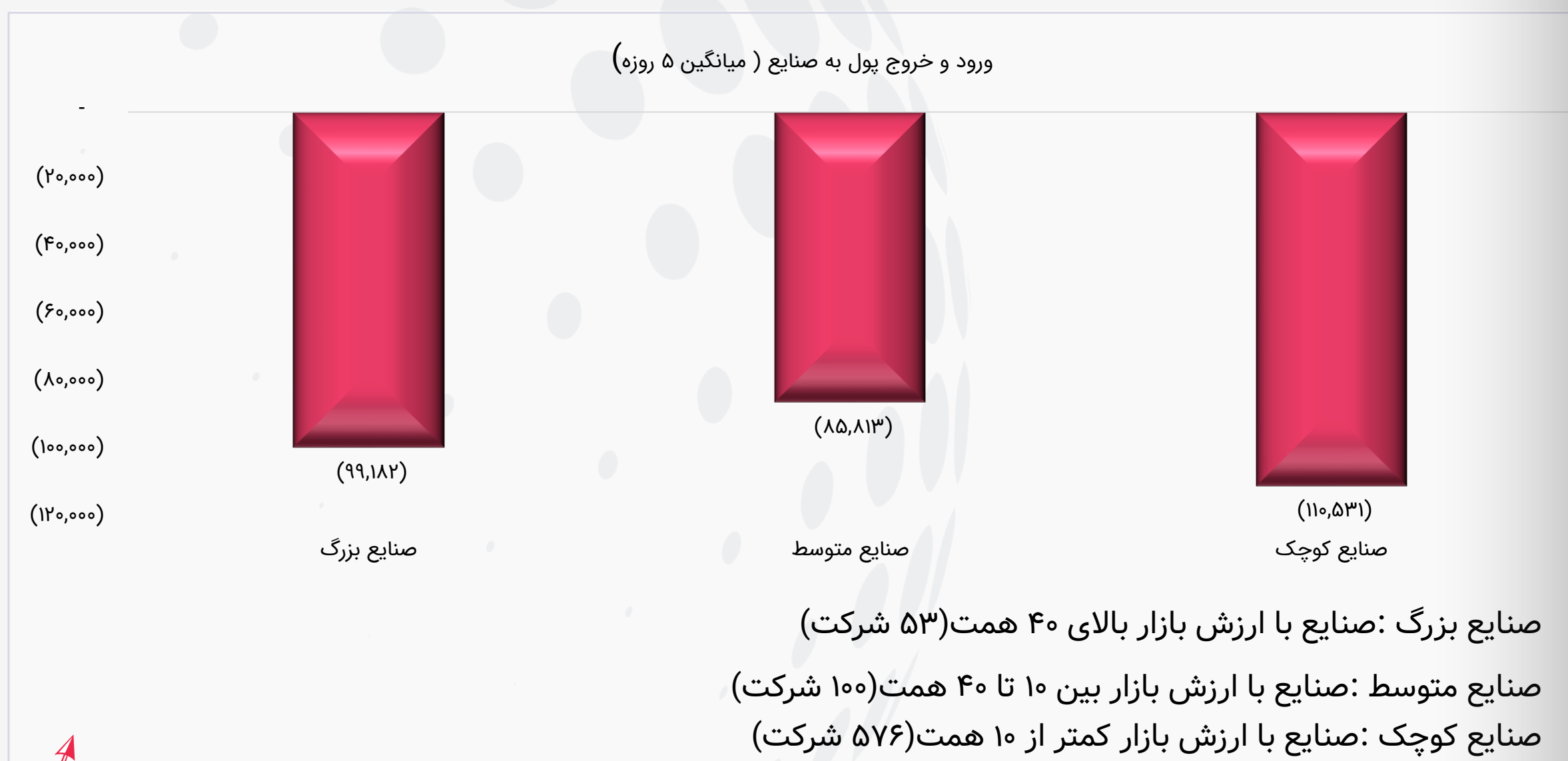
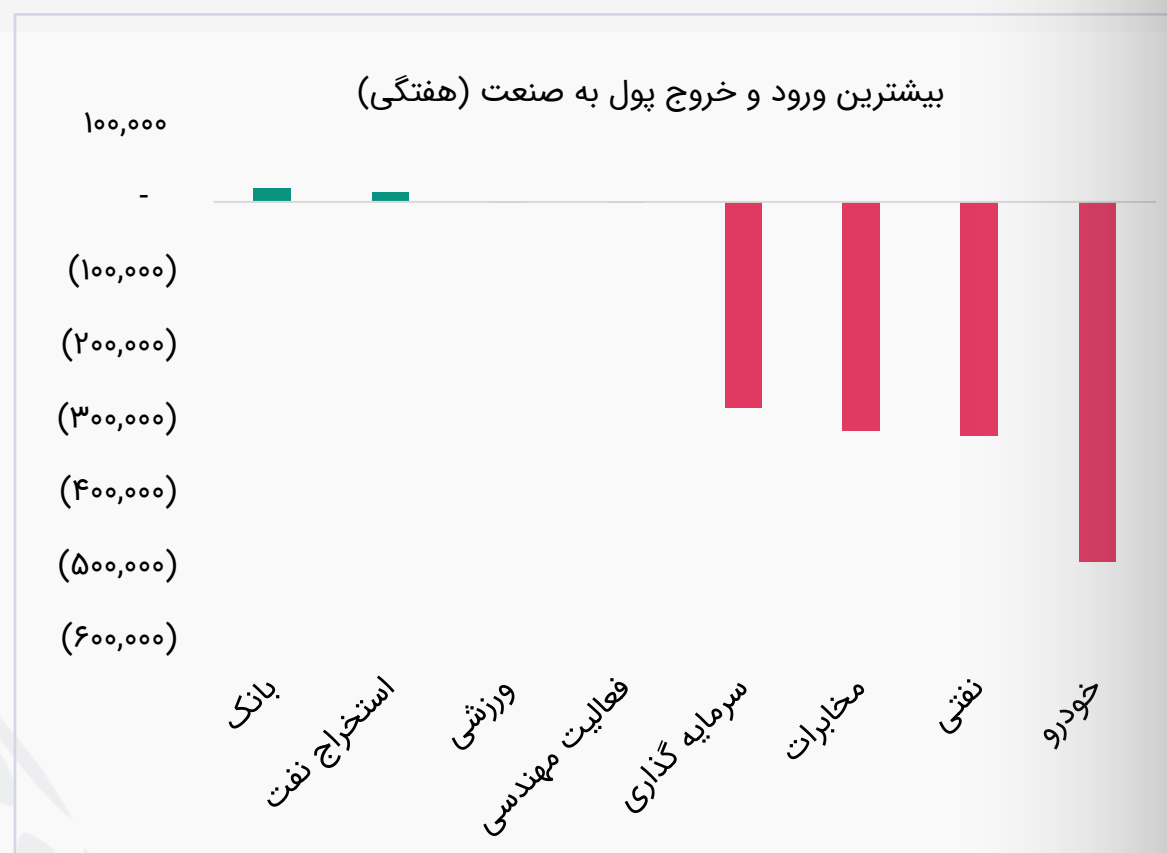
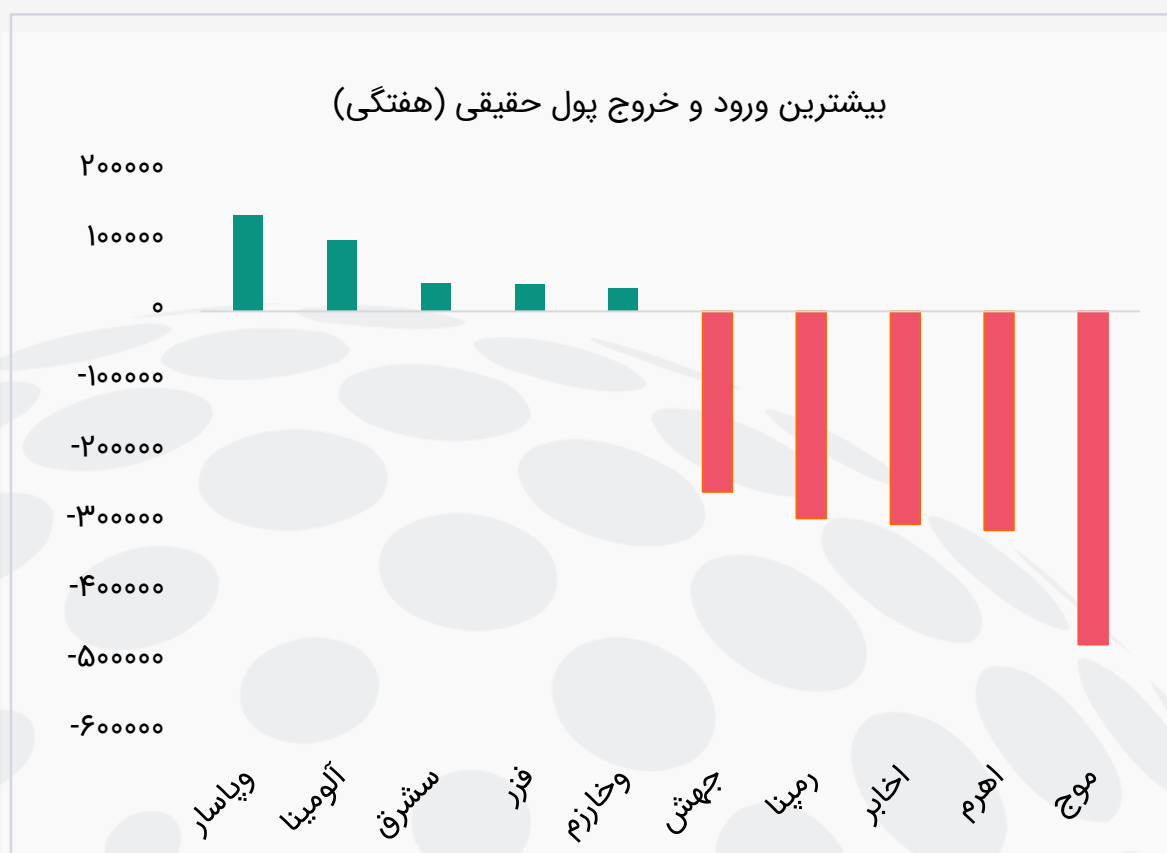


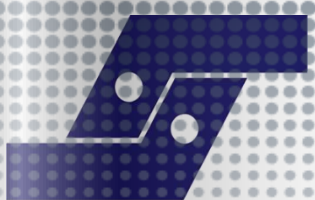
در طی هفته گذشته، شاخص کل ۳.۵ درصد و شاخص هم وزن ۲.۶ درصد کاهش داشتند.



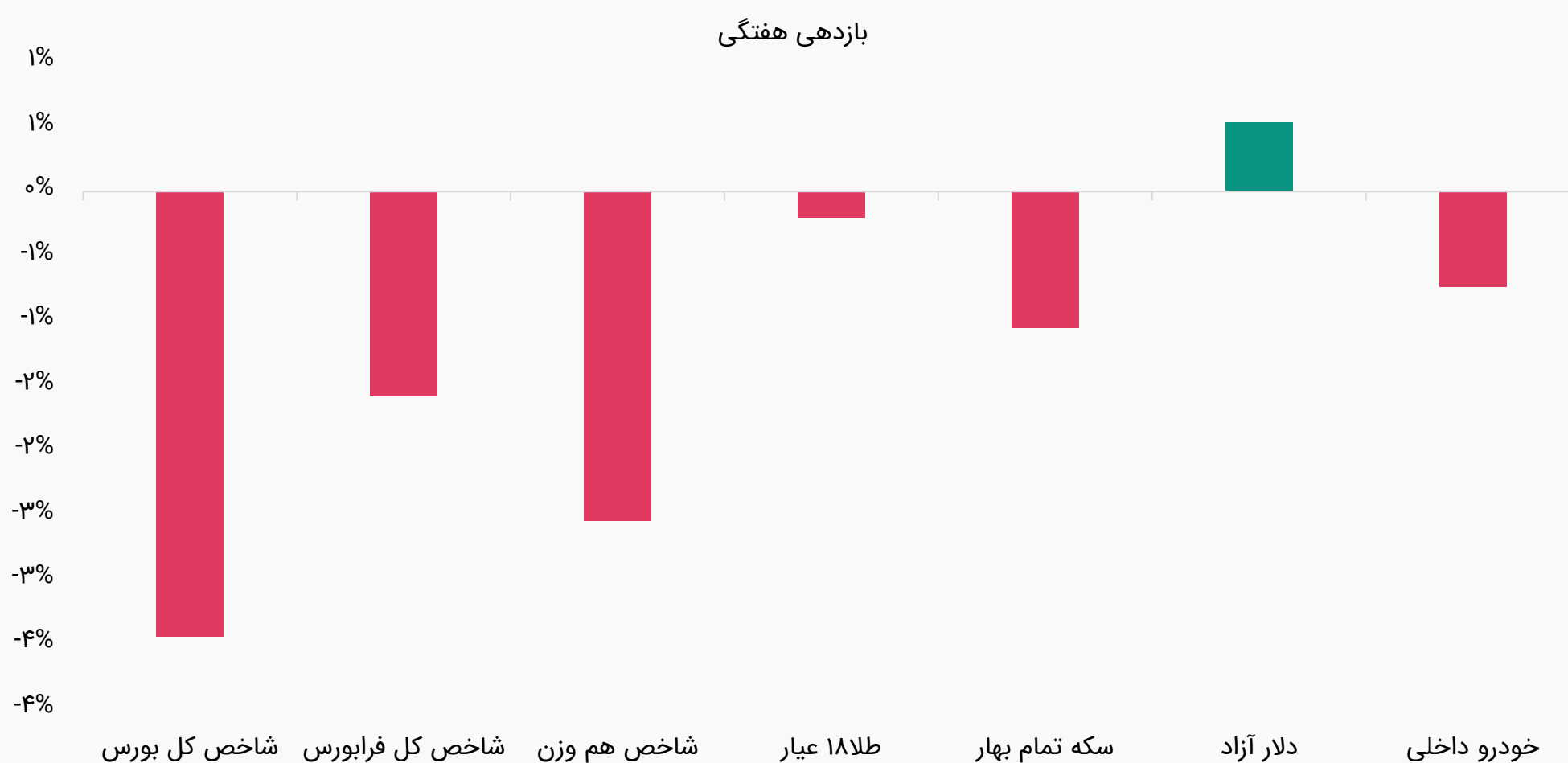
بیشترین ریزش 7 روز اخیر		
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار(همت)
دوایکس	-۱۶	-
نارنج اهرم	-۱۵	-
توان	-۱۴	-
شتاب	-۱۴	-
جهش	-۱۴	-
موج	-۱۴	-

بیشترین رشد 7 روز اخیر		
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار(همت)
شپارس	۱۵	۵۰۹۸۸
وحافظ	۶	۱۰۸۱
بالبر	۱۳	۱۰۲۲
شپلی	۱۴	۳۰۱
ولغدر	۱۳	۵۰۵۷۷
خکرمان	۱۲	۱۰۸۵

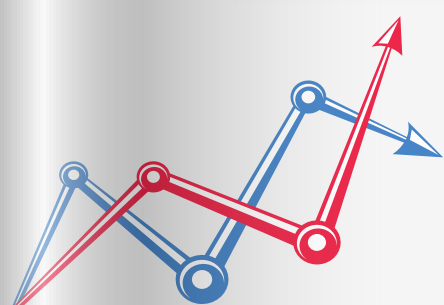




بازدهی هفتگی بازار ها



طی هفته اخیر دلار آزاد با ۱ درصد افزایش، بهترین بازدهی و شاخص هموزن با ۳ درصد کاهش کمترین بازدهی را داشتند.





صندوق های سهامی



بخش	خبرگان	پرتوسا	بازده زمانی
%۰.۰۸	%۰.۲۷	%۰.۵	بازده هفتگی
%۱.۰۸	%۰.۲۸	%۴.۱۱	بازده ماهانه
%-۷.۸۱	%-۸.۴۱	-	بازده ۳ ماهه
%۰.۵	%۱۲.۴	-	بازده ۶ ماهه
%۲۹.۶۵	%۶۴.۱۸	-	بازده یکساله
۰.۶۴	۰.۸۲	۰.۰۲	ضریب بتا

صندوق های مختلط

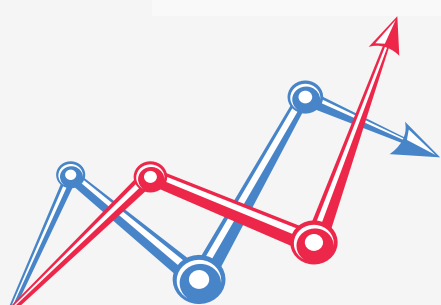


آفرین	هیبرید	زیتون	بازده زمانی
%-۰.۷۵	%-۰.۶	%۰.۵	بازده هفتگی
%-۲.۲۶	%-۳.۸۲	%۱.۸۸	بازده ماهانه
%-۹.۴۹	%-۸.۲۲	%۵.۱۴	بازده ۳ ماهه
%۲.۲۲	%۶.۶۴	%۱۴.۴۶	بازده ۶ ماهه
%۲۵.۴۵	%۴۵.۲۶	%۳۹.۰۱	بازده یکساله

صندوق های اهرمی

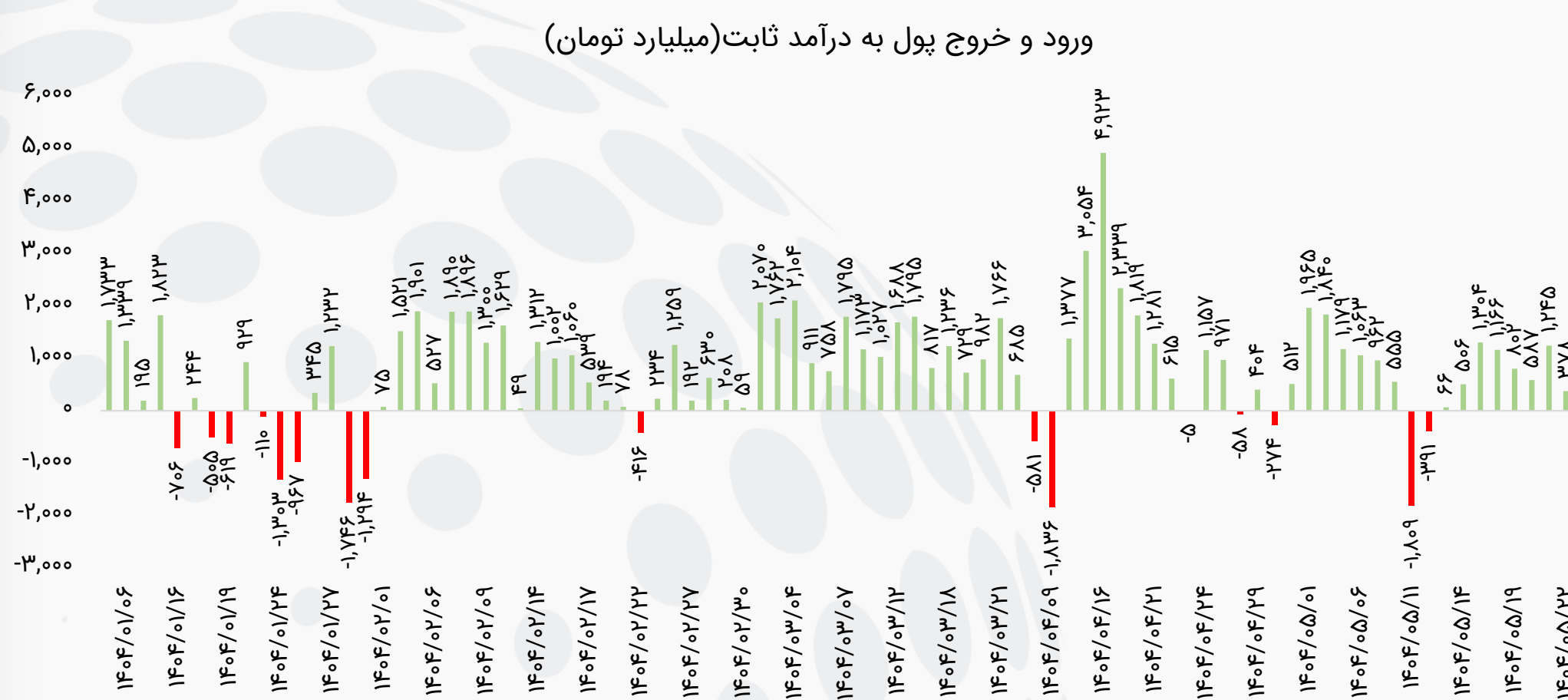


بیدار	دوایکس	پیشران	بازده زمانی
%-۶.۲۹	%-۴.۴۷	%-۲.۵۹	بازده هفتگی
%-۱۷.۱۶	%-۱۳.۳۹	%-۷.۶۳	بازده ماهانه
%-۴۳.۸	%۲۷.۹۹	%-۲۶.۴۶	بازده ۳ ماهه
%-۲۷.۴۸	-	%-۱۳.۳۱	بازده ۶ ماهه
%۲۵.۴۹	-	%۲۳.۷۱	بازده یکساله

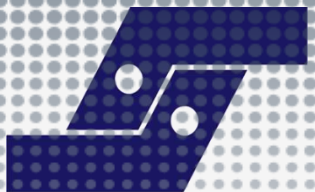




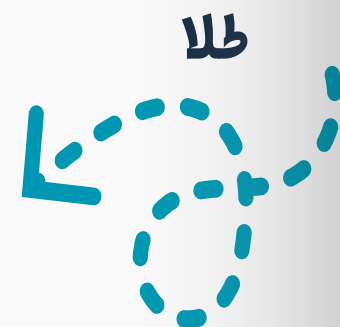
پارند	نیک گستر	ستاره	بازده زمانی
۱۰۲۲٪	۱۰۲۹٪	۱۰۵۷٪	بازده هفتگی
۳۰۰۴٪	۲۰۸۳٪	۳۰۵۴٪	بازده ماهانه
۷۰۹۳٪	۶۰۵۴٪	۸۰۷۲٪	بازده ۳ ماهه
۱۵۰۲۶٪	۱۵۰۴۵٪	۱۷۰۲۵٪	بازده ۶ ماهه
۲۹۰۵۸٪	۳۳۰۴٪	۵۰۰۲۴٪	بازده یکساله



در طی هفته گذشته حدود ۴.۱۷۶ همت ورود پول به درآمد ثابت ها اتفاق افتاده است که افزایش ۱۳۸۷ درصدی ورود پول نسبت به هفته قبل از آن نشان می دهد.

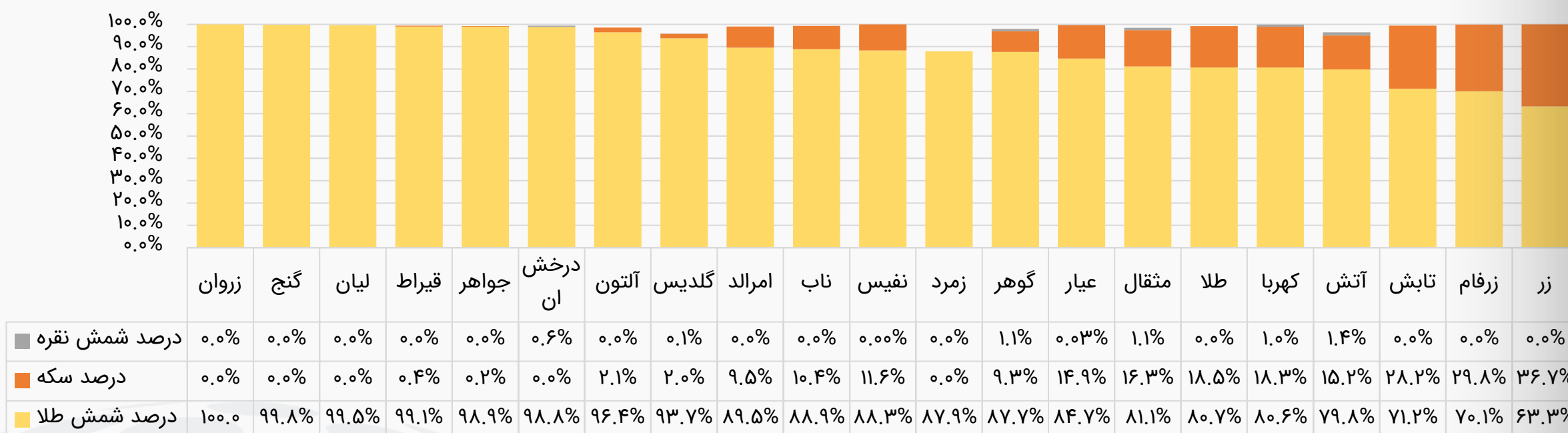


صندوق های طلا

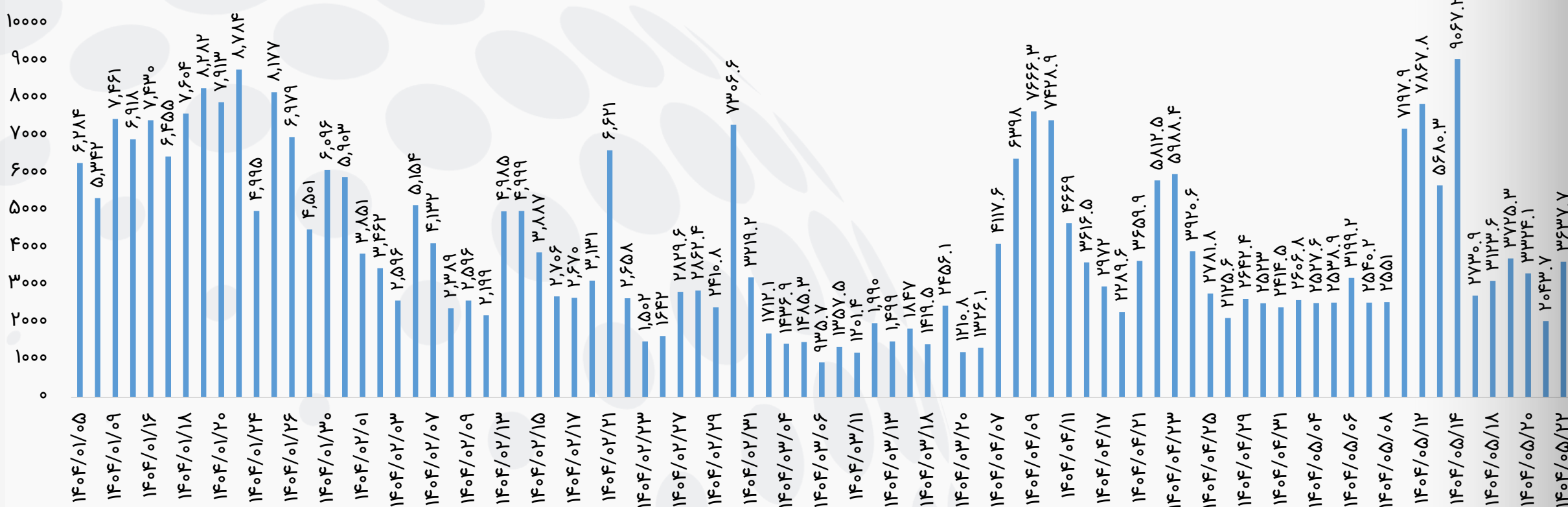


بازده زمانی	تابش	آتش	زرفام
بازده هفتگی	۲۰۲۳٪	۲۰۳۹٪	۲۰۴٪
بازده ماهانه	۴۰۴۲٪	۴۰۴۷٪	۴۰۴۹٪
بازده ۳ ماهه	۱۵۰۹۱٪	۱۵۰۵۵٪	۱۵۰۴۲٪
بازده ۶ ماهه	۱۲۰۸۷٪	۹۰۰۶٪	۱۱۰۴۸٪
بازده یکساله	۱۰۵۰۶۸٪	-	۱۰۵۰۶۲٪

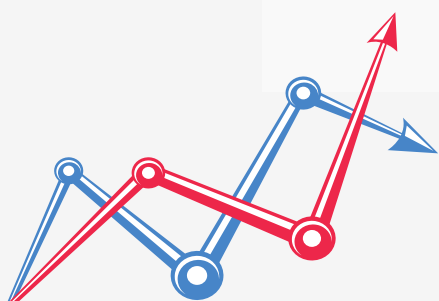
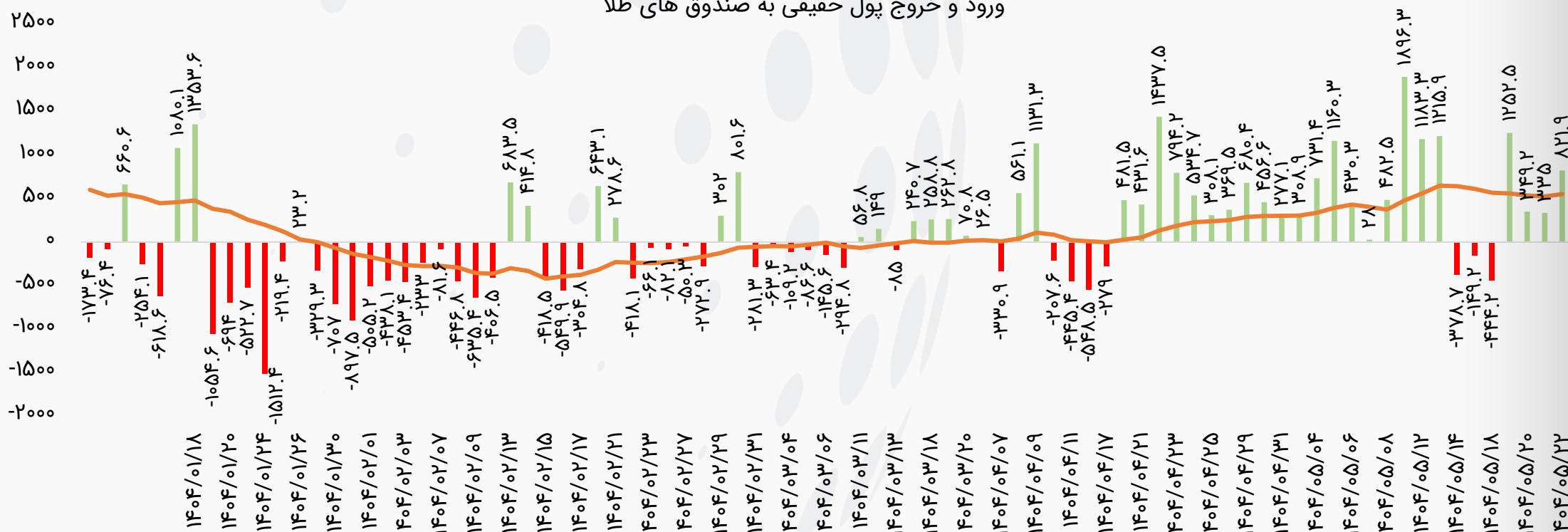
درصد طلا از کل دارایی

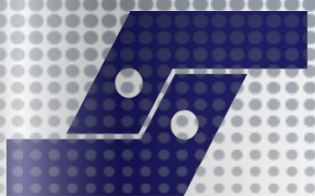


ارزش معاملات خرد صندوق های طلا (میلیارد تومان)



ورود و خروج پول حقیقی به صندوق های طلا

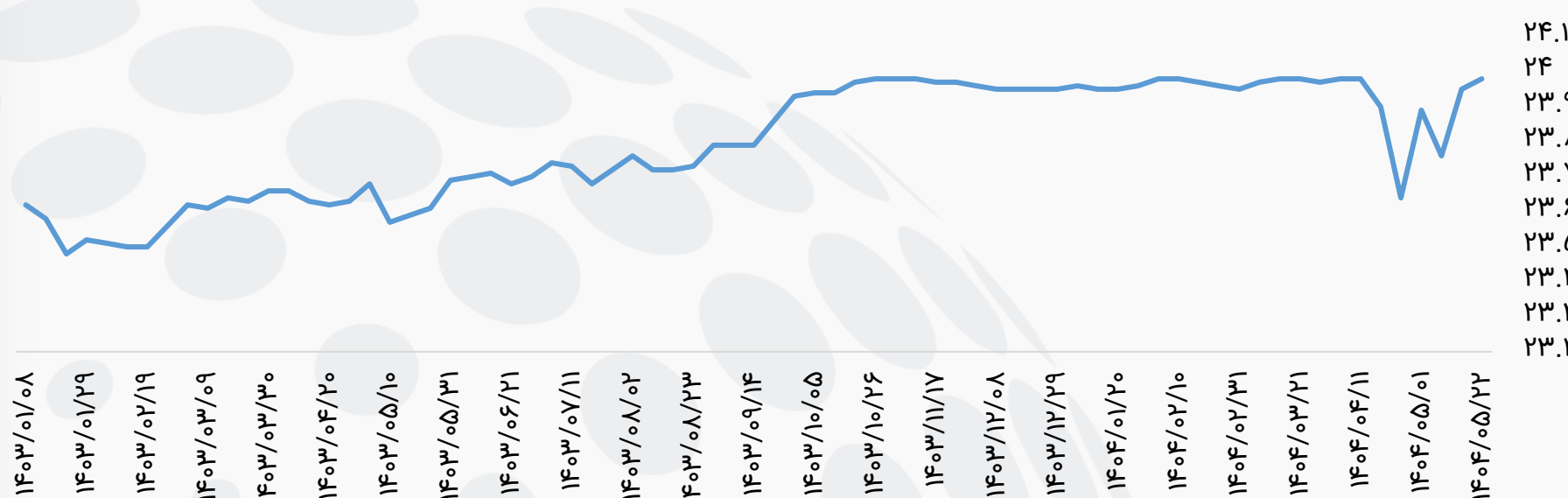




اخزا

نام نماد	قیمت معامله	تاریخ آخرین معامله	قیمت پایانی	حجم	تاریخ سررسید	پثج	بازده ساده
اخزا ۱۰۹۱	۹۲۳،۵۰۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۰	۹۲۳،۵۰۰	۰	۱۴۰۴-۰۸-۲۶	۳۴/۵%	۳۰/۸۵%
گام ۴۰۷۶۱	۹۴۰،۳۰۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۰	۹۴۰،۳۰۰	۰	۱۴۰۴-۰۷-۳۰	۳۶/۶۲%	۳۲/۱۹%
اخزا ۱۰۴۱	۹۱۲،۵۰۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۹۱۲،۵۰۰	۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۷	۳۳/۰۶%	۲۹/۹۱%
اخزا ۱۰۵۱	۸۹۳،۳۰۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۸۹۳،۳۰۰	۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۵	۳۲/۸۵%	۳۰/۰۷%
اخزا ۱۰۷۱	۹۷۰،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۹۷۰،۰۰۰	۰	۱۴۰۴-۰۷-۱۴	۲۲/۸۶%	۲۰/۹%
اخزا ۱۰۸۱	۹۵۲،۱۰۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۹۵۱،۱۳۰	۰	۱۴۰۴-۰۷-۲۸	۳۰/۱۴%	۲۷%
اخزا ۲۰۱۱	۷۷۸،۱۵۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۷۷۸،۶۹۰	۰	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۳۴/۸۸%	۳۴/۰۱%
اخزا ۲۰۲۱	۶۷۰،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۶۷۰،۵۸۰	۰	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۳۴/۹۲%	۳۶/۸۴%
اخزا ۲۰۳۱	۶۸۸،۱۵۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۶۹۲،۶۳۰	۰	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۳۵/۱۴%	۳۶/۵۱%
اخزا ۲۰۴۱	۶۵۶،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۶۵۶،۰۰۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۴/۷۵%	۳۷/۰۹%
اخزا ۲۰۷۱	۹۱۶،۹۹۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۹۱۵،۴۶۰	۰	۱۴۰۴-۰۹-۱۰	۳۳/۳۲%	۳۰/۰۴%
اخزا ۲۰۸۱	۸۴۹،۳۸۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۸۴۹،۳۷۰	۰	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۳۴/۵۱%	۳۲/۲%
اخزا ۲۱۰۱	۶۴۳،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۶۴۲،۷۳۰	۰	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۳۵/۰۱%	۳۷/۷۴%
اخزا ۲۱۱۱	۷۰۷،۵۷۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۷۰۵،۴۵۰	۰	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۳۴/۵۹%	۳۵/۴۹%
اخزا ۲۱۲۱	۶۷۳،۸۰۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۶۷۳،۶۴۰	۰	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۳۴/۹۳%	۳۶/۷۴%
اخزا ۲۱۳۱	۶۵۴،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۶۵۳،۰۲۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۵/۰۴%	۳۷/۴۲%
اخزا ۳۰۱۱	۵۳۵،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۵-۲۲	۵۳۳،۹۰۰	۰	۱۴۰۶-۰۶-۱۵	۳۵/۳۶%	۴۲/۰۷%

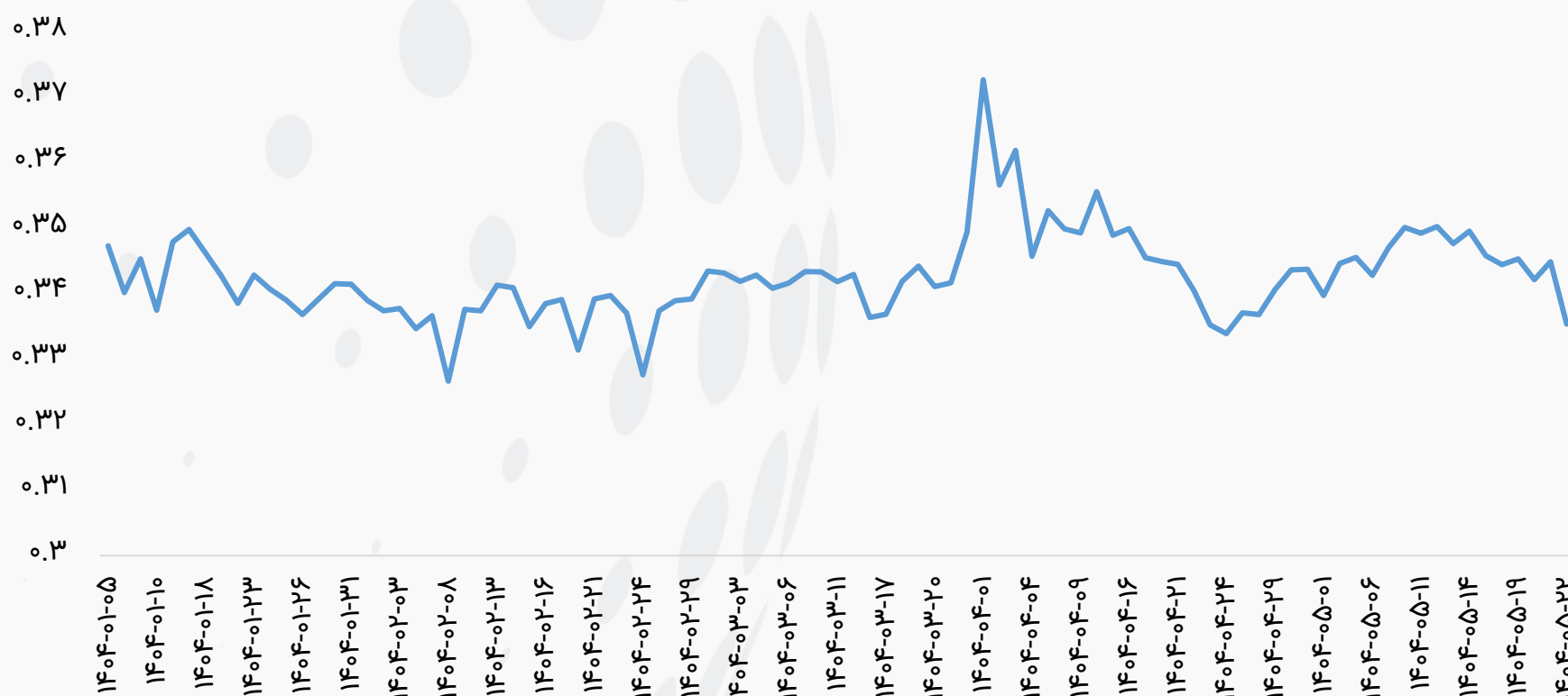
نرخ بازار بین بانکی (%)



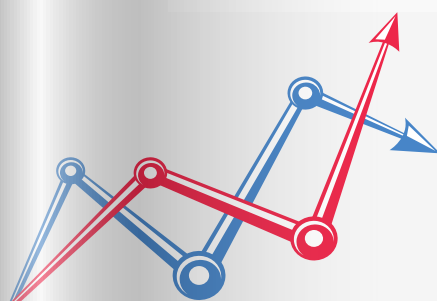
نرخ بهره بین بانکی



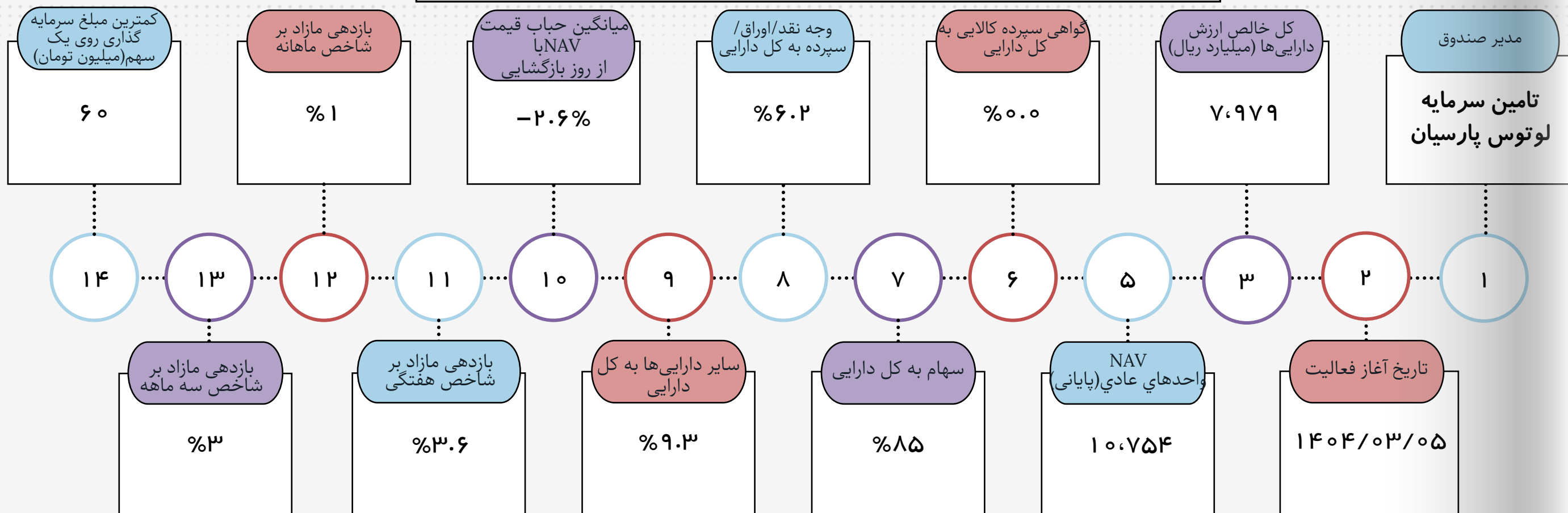
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



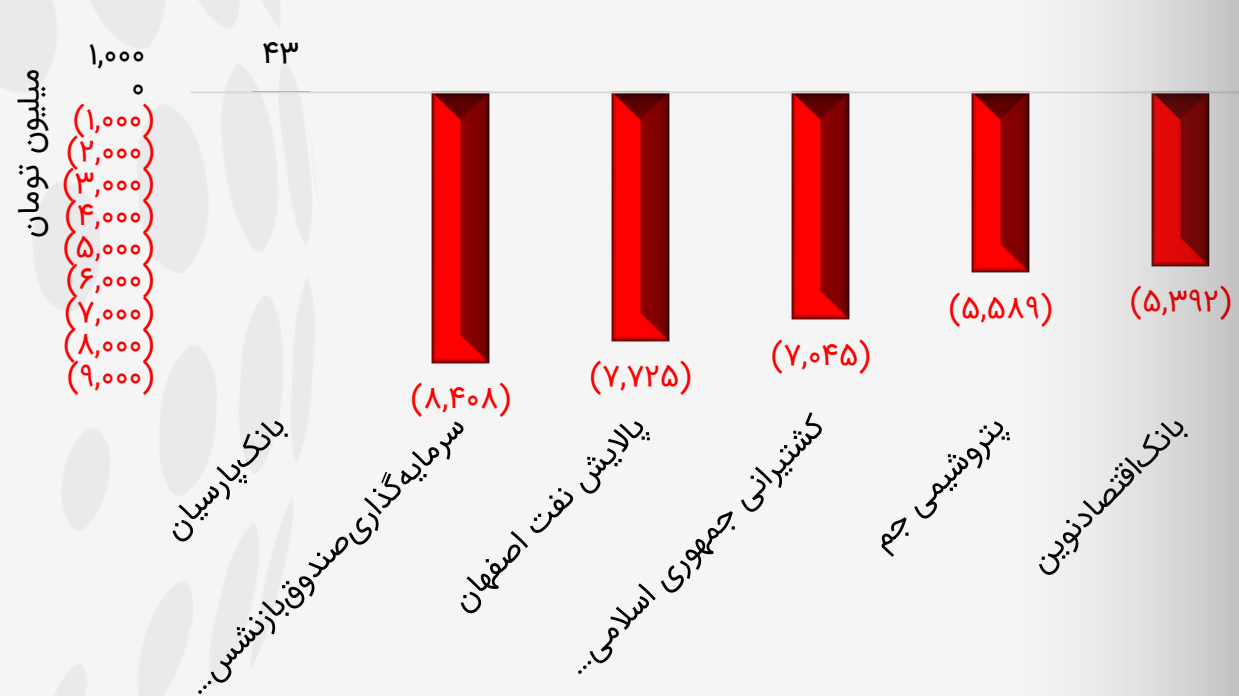
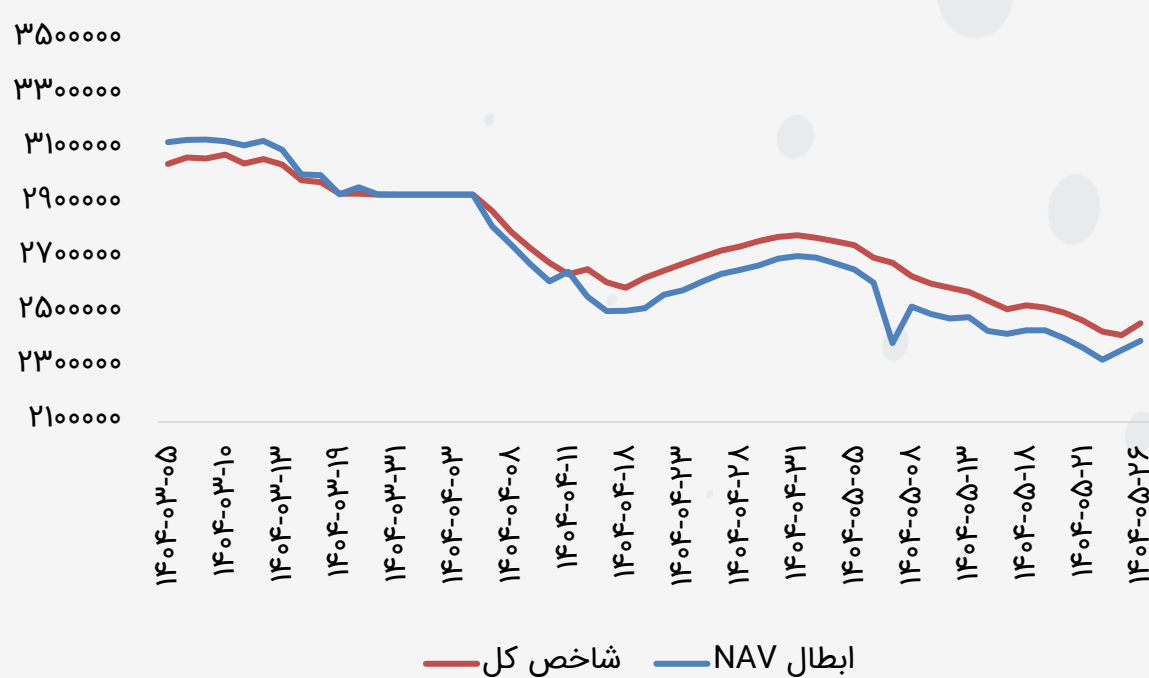
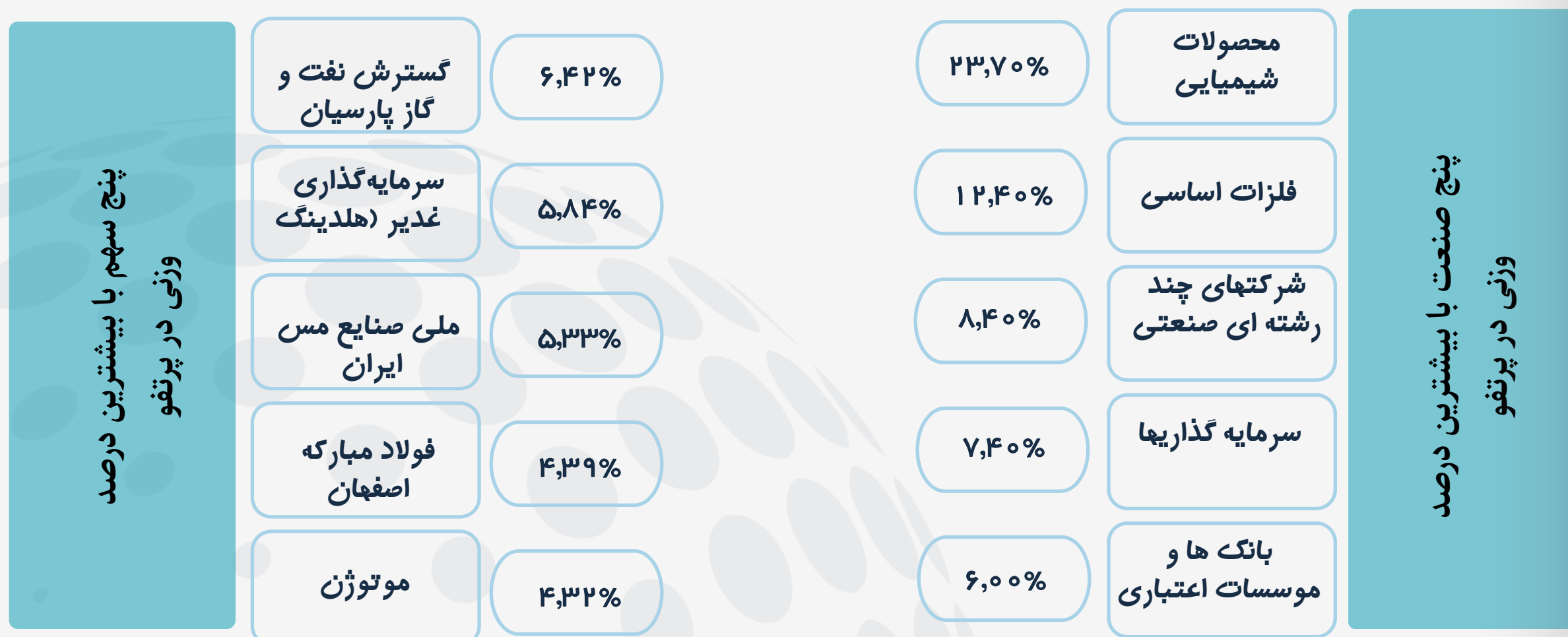
میانگین نرخ بهره بدون ریسک



پیشران گنجینه خبرگان



در میان صندوق‌های قابل معامله اهرمی با ارزش خالص دارایی بین ۱۰۰ میلیارد تا ۱ همت، صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی پیشران پارسیان با ثبت بازدهی منفی ۱۰.۵٪ درصدی در ماه گذشته وضعیت بهتری نسبت به سایر صندوق‌های اهرمی داشته است. در این میان صندوق دوایکس با بازدهی منفی ۱۲.۶٪ و بیدار با بازدهی منفی ۲۰.۷٪ در رتبه دوم و سوم جای گرفتند.



مقایسه نمودار شاخص کل و ارزش خالص دارایی هر واحد صندوق از ابتدای سال تا کنون

بالاترین مبلغ خرید و فروش سهام در تیر ماه



۵- رشد بازار داروهای تخصصی و بیوتکنولوژی

ایران در سالهای اخیر پیشرفت‌های مهمی در حوزه تولید داروهای بیوتک داشته و توانسته بخشی از نیاز داخلی و حتی صادرات منطقه‌ای را پوشش دهد. توسعه این بخش می‌تواند سودآوری بالاتری نسبت به داروهای ژنریک سنتی ایجاد کند.

۶- بازار داخلی بزرگ و مصرف بالای سرانه دارو

با جمعیت بیش از ۸۵ میلیون نفر و نرخ بالای استفاده از دارو (به‌ویژه آنتی‌بیوتیک‌ها و داروهای مزمن)، بازار داخلی ایران یکی از بزرگ‌ترین بازارهای منطقه محسوب می‌شود که پتانسیل درآمدزایی بالایی برای تولیدکنندگان دارد.

۷- امکان توسعه صادرات منطقه‌ای

کشورهای همسایه ایران مانند عراق، افغانستان، سوریه و برخی کشورهای آسیای میانه به دلیل کمبود زیرساخت‌های تولید دارو، بازار مناسبی برای صادرات محصولات ایرانی هستند. نزدیکی جغرافیایی و قیمت رقابتی می‌تواند مزیت مهمی در این زمینه ایجاد کند.

۸- مقاومت در برابر نوسانات نرخ ارز

بخش عمده‌ای از درآمد شرکت‌های دارویی داخلی از بازار داخلی تأمین می‌شود و این درآمدها به ریال است. هرچند بخشی از مواد اولیه وارداتی است، اما توان داخلی‌سازی بسیاری از اقلام و توسعه فناوری، اثر نوسانات ارزی را محدود کرده است.



از سالمندی جمعیت تا جهش صادرات؛ چرا صنعت دارو پایدارترین فرصت سرمایه‌گذاری در ایران است؟

صنعت دارو به‌عنوان یک صنعت دفاعی، جایگاه ویژه‌ای در اقتصاد هر کشور دارد. اصطلاح «دفاعی» در ادبیات اقتصادی به صنایعی گفته می‌شود که حتی در دوره‌های رکود، بحران یا نوسانات اقتصادی، تقاضا برای محصولات آن‌ها کاهش محسوسی پیدا نمی‌کند. دلیل این موضوع روشن است: دارو یک نیاز حیاتی و غیرقابل جایگزین است و مصرف آن به شرایط اقتصادی وابسته نیست. این ویژگی باعث می‌شود شرکت‌های فعال در این حوزه، حتی زمانی که سایر صنایع با افت فروش مواجه‌اند، درآمد و سودآوری خود را حفظ کنند.

با این مقدمه، بررسی شرایط ایران نشان می‌دهد که این صنعت از چند جهت ظرفیت بالایی برای رشد و سرمایه‌گذاری دارد:

۱- رشد تقاضا به دلیل پیر شدن جمعیت

آمارهای جمعیتی نشان می‌دهد که ایران با سرعت قابل‌توجهی به سمت سالمندی حرکت می‌کند. با افزایش سن متوسط جمعیت، نیاز به داروهای مزمن و مکمل‌های درمانی به شکل تصاعدی رشد خواهد کرد.

۲- پایداری تقاضا در شرایط رکود اقتصادی

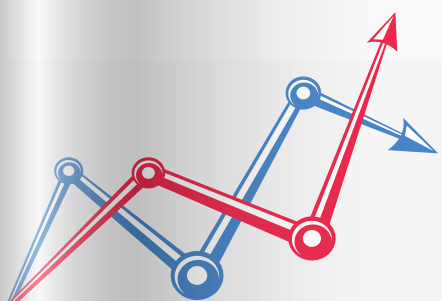
حتی در بحران‌های اقتصادی یا سیاسی، تقاضای دارو نه تنها کاهش نمی‌یابد، بلکه در برخی موارد افزایش نیز پیدا می‌کند. همین ویژگی، ریسک سرمایه‌گذاری در این صنعت را نسبت به بسیاری از بخش‌های دیگر کاهش می‌دهد.

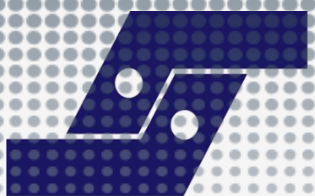
۳- ظرفیت جهش در صورت بهبود روابط بین‌المللی

با وجود سابقه‌ای بیش از ۱۰۰ سال در تولید دارو، ایران هنوز از نظر فناوری، استانداردهای بین‌المللی و سهم صادرات جای رشد قابل‌توجهی دارد. در صورت رفع موانع بین‌المللی و افزایش تعاملات، این صنعت می‌تواند با جذب سرمایه و تکنولوژی جدید، وارد بازارهای منطقه و جهان شود و جهش بزرگی را تجربه کند.

۴- وابستگی دائمی و غیرقابل جایگزین بودن محصولات

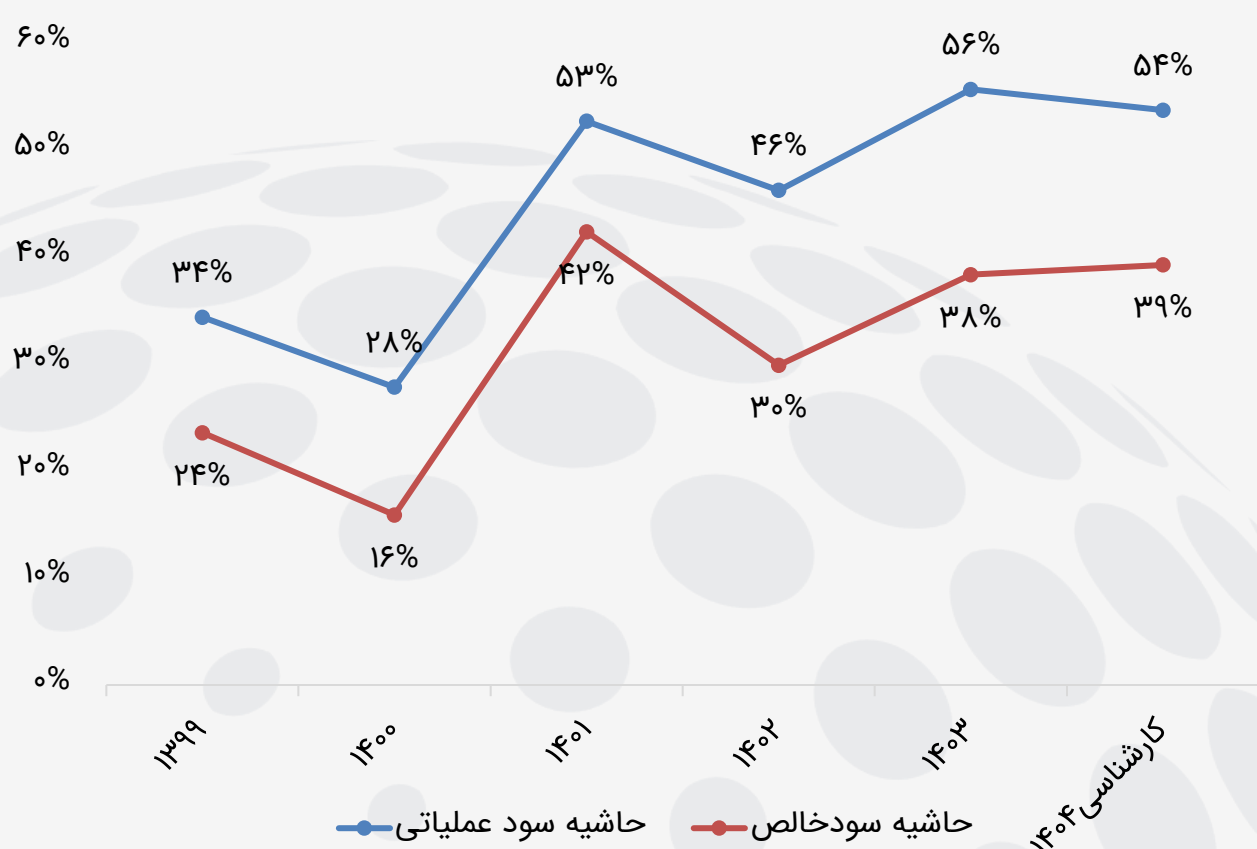
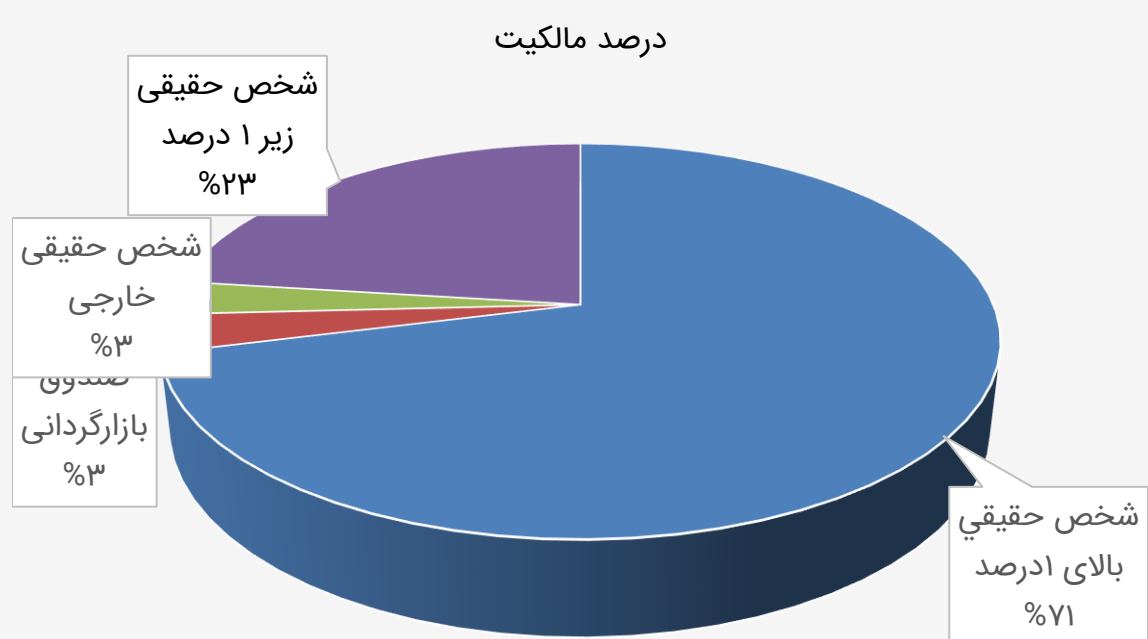
برخلاف بسیاری از کالاها که امکان تعویض یا کاهش مصرف وجود دارد، دارو یک نیاز ضروری و غیرقابل جایگزین است. این ویژگی، پایداری تقاضا را در بلندمدت تضمین می‌کند.





شرکت دارویی و نهاده های زاگرس دارو

مجموعه این عوامل، زاگرس دارو را به یکی از شرکت های شاخص صنعت داروی ایران تبدیل کرده و دلایل کافی برای انتخاب آن جهت تحلیل عمیق تر فراهم می آورد.



در بازار دارویی ایران معمولاً هر گروه دارویی یک لیدر مشخص دارد که بیشترین سهم بازار را در اختیار می گیرد. در این میان، زاگرس دارو در حوزه تولید داروهای ضددرد به عنوان بازیگر اصلی شناخته می شود و توانسته بخش بزرگی از این بازار را به خود اختصاص دهد. علاوه بر تولید گسترده، این شرکت با نوآوری و سنتز داروهای جدید همیشه جایگاه خود را حفظ کرده و تقویت کرده است.

ویژگی دیگر زاگرس دارو، مالکیت خصوصی آن است؛ موضوعی که باعث افزایش چابکی و کارایی مدیریتی شرکت شده است. مدیران این مجموعه از دل صنعت دارو و درمان کشور برخاسته اند و با سال ها تجربه و شناخت عملی، همواره کوشیده اند که شرکت را به روز نگه دارند. همین رویکرد سبب شده فعالیت های زاگرس دارو با استانداردهای بالای جهانی همراستا باشد.

EPS(FW)

ریال ۸/۰۷۷

P/E(FW)

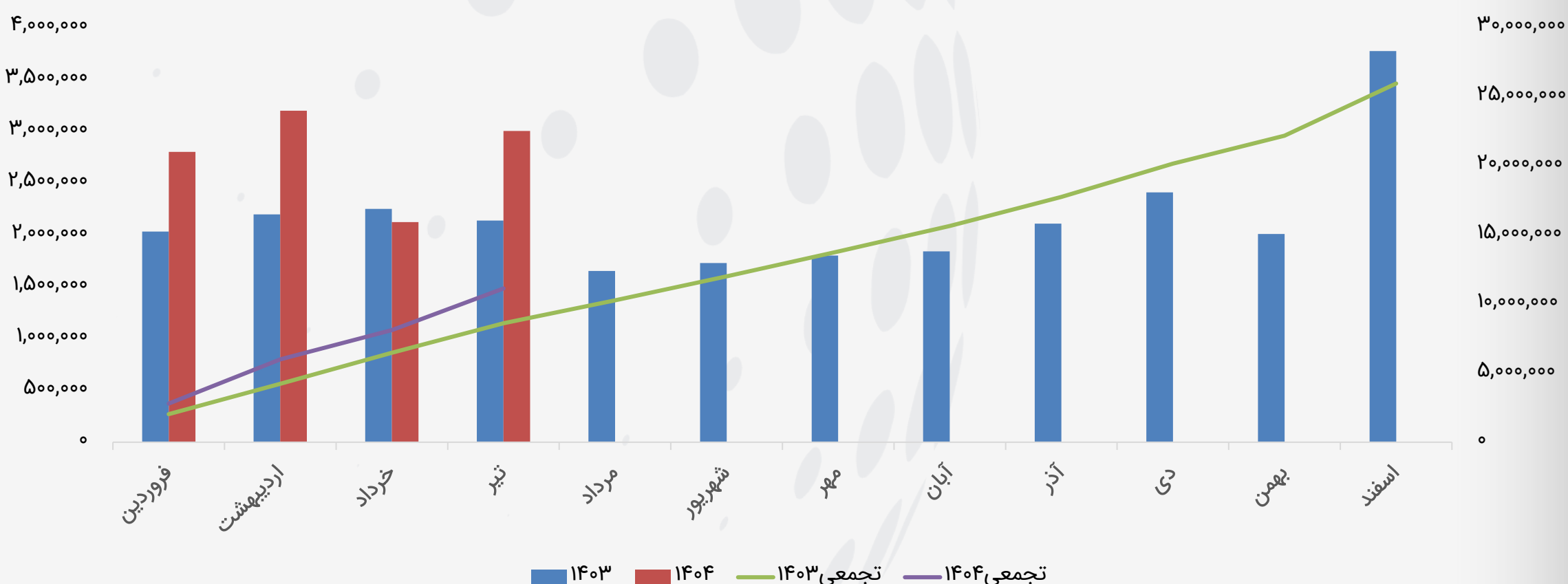
۳/۶۶

قیمت:

ریال ۲۹/۴۰۰

از منظر مالی نیز، زاگرس دارو با حاشیه سود مناسب و فروش پایدار و حتی فراتر از ظرفیت اسمی، جایگاه مطمئنی برای سرمایه گذاران و فعالان بازار ایجاد کرده است.

مبلغ فروش (میلیون ریال)





از خطوط مدرن تولید تا نوآوری و صادرات؛

داستان موفقیت داروسازی زاگرس

افزون بر این، مجموعه با برخورداری از دانش فنی بومی، ثبت اختراعات متعدد و رویکرد پیشرو در نوآوری، جایگاه خود را در حوزه محصولات تخصصی مستحکم کرده است

زاگرس نگاه ویژه‌ای به بازارهای صادراتی دارد و با بهره‌گیری از استانداردهای بین‌المللی و تیم بازاریابی مجرب، توانسته مسیر ورود به کشورهای منطقه را هموار کند. این تمرکز بر صادرات، نه تنها باعث تنوع درآمدی می‌شود بلکه در برابر نوسانات بازار داخلی نیز سپر حفاظتی ایجاد می‌کند.

با ترکیب مدیریت خصوصی، تخصص تیم اجرایی، فناوری به‌روز، سهم قابل توجه بازار داخلی و استراتژی صادرات‌محور، داروسازی زاگرس به‌عنوان یک بازیگر کلیدی و آینده‌دار در صنعت داروی ایران شناخته می‌شود. مسیری که این شرکت طی کرده، نشان می‌دهد که می‌توان حتی در فضای اقتصادی پرچالش، با تکیه بر تجربه، دانش و نوآوری، نه تنها بقا داشت بلکه رشد و توسعه پایدار را رقم زد.

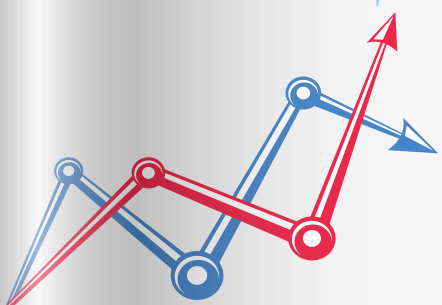
داروسازی زاگرس یکی از معدود شرکت‌های دارویی کشور است که به‌طور کامل در مالکیت بخش خصوصی قرار دارد و همین ویژگی، آن را از بسیاری از رقبای خود متمایز می‌کند. بنیان‌گذاران این مجموعه از دل صنعت دارو برخاسته‌اند، سال‌ها تجربه عملی و مدیریتی در بزرگ‌ترین شرکت‌های دارویی کشور داشته‌اند و تیمی متخصص، کارآزموده و همسو با استانداردهای روز جهان را گرد هم آورده‌اند.

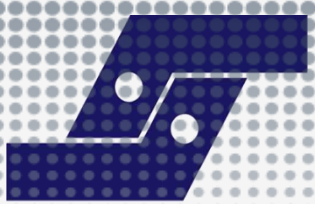
این شرکت در سال ۱۳۹۴ با راه‌اندازی یکی از جدیدترین و پیشرفته‌ترین خطوط تولید دارو در کشور آغاز به کار کرد. از همان ابتدا، استراتژی زاگرس تمرکز بر بازار داروهای ضد درد بود؛ بازاری بزرگ و پایدار که توانسته با کیفیت بالا و مدیریت علمی، حدود ۳۵ درصد سهم آن را در اختیار بگیرد.

مزیت رقابتی زاگرس تنها به تولید محدود نمی‌شود. این شرکت مواد اولیه خود را با نرخ ارز ترجیحی تأمین کرده و صادرات محصولات را با نرخ بالاتر تسعیر می‌کند؛ مدلی که حاشیه سود بالاتری را نسبت به میانگین صنعت ایجاد کرده است.

میلیون ریال

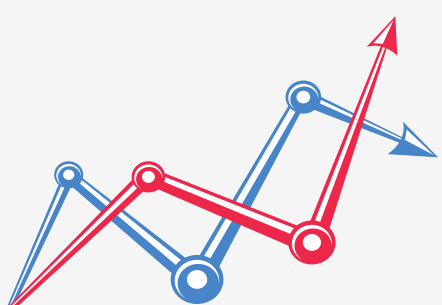
۱۴۰۴	کارشناسی ۹ ماهه	۱۴۰۴ ۳ ماهه	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۳۳,۶۷۶,۵۹۹	۲۵,۵۴۸,۷۷۷	۸,۱۲۷,۸۲۲	۲۵,۹۶۱,۳۵۳	۱۶,۳۱۴,۲۹۸	۹,۲۴۸,۸۰۴	۳,۹۵۲,۲۹۸	فروش
(۱۳,۴۴۰,۴۹۹)	(۱۰,۱۳۵,۹۵۳)	(۳,۳۰۴,۵۴۶)	(۱۰,۱۲۹,۴۲۱)	(۸,۲۶۰,۷۸۸)	(۴,۰۱۹,۹۶۷)	(۲,۵۹۳,۸۷۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۰,۲۳۶,۱۰۰	۱۵,۴۱۲,۸۲۴	۴,۸۲۳,۲۷۶	۱۵,۸۳۱,۹۳۲	۸,۰۵۳,۵۱۰	۵,۲۲۸,۸۳۷	۱,۳۵۸,۴۲۴	سود (زیان) ناخالص
(۱,۶۳۸,۶۰۳)	(۱,۲۷۴,۴۶۹)	(۳۶۴,۱۳۴)	(۸۸۰,۲۲۷)	(۵۱۴,۰۹۰)	(۲۷۷,۹۰۹)	(۱۹۳,۹۳۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	(۵۰۴,۹۴۰)	۰	(۷۸,۸۷۶)	(۶۴,۸۶۱)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۸,۵۹۷,۴۹۷	۱۴,۱۳۸,۳۵۵	۴,۴۵۹,۱۴۲	۱۴,۴۴۶,۷۶۵	۷,۵۳۹,۴۲۰	۴,۸۷۲,۰۵۲	۱,۰۹۹,۶۲۷	سود (زیان) عملیاتی
(۴,۰۳۱,۵۲۲)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۰۳۱,۵۲۲)	(۳,۰۶۷,۷۹۴)	(۲,۱۱۰,۴۱۹)	(۵۵۵,۷۹۵)	(۲۹۶,۸۳۰)	هزینه‌های مالی
۲۰۵,۹۲۰	۲۰۰,۰۰۰	۵,۹۲۰	۲۷,۰۴۴	۹,۵۰۳	۱۷,۸۶۰	(۲۰,۸۲۹)	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱۴,۷۷۱,۸۹۵	۱۱,۳۳۸,۳۵۵	۳,۴۳۳,۵۴۰	۱۱,۴۰۶,۰۱۵	۵,۴۳۸,۵۰۴	۴,۳۳۴,۱۱۷	۷۸۱,۹۶۸	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱,۰۴۱,۶۳۹)	(۷۶۶,۴۶۳)	(۲۷۵,۱۷۶)	(۱,۴۵۴,۷۷۸)	(۵۶۴,۹۱۴)	(۴۱۸,۴۲۱)	(۱۵۴,۳۴۶)	مالیات
۱۳,۷۳۰,۲۵۵	۱۰,۵۷۱,۸۹۱	۳,۱۵۸,۳۶۴	۹,۹۵۱,۲۳۷	۴,۸۷۳,۵۹۰	۳,۹۱۵,۶۹۶	۶۲۷,۶۲۲	سود (زیان) خالص
۸,۰۷۷	۶,۲۱۹	۱,۸۵۸	۵,۸۵۴	۲,۸۶۷	۲۳,۰۳۴	۱۲,۶۵۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۴۹۶,۱۵۴	سرمایه





کامودیتی ها

محصول	نرخ هفته گذشته-\$	نرخ این هفته-\$	درصد تغییرات
اتیلن - CFR CHINA	۸۳۱	۸۲۱	-۱%
پروپیلن - CFR CHINA	۷۶۶	۷۷۶	۱%
بوتادین - CFR CHINA	۱۰۸۱	۱۰۸۱	۱%
جنوب شرق آسیا - PVC	۶۸۱	۶۸۱	۰%
ABS-CFR CHINA	۱۲۹۶	۱۲۹۶	۰%
پلی اتیلن سنگین - جنوب شرق آسیا	۹۰۹	۹۲۱	۰%
پلی اتیلن سبک - جنوب شرق آسیا	۱۰۹۶	۱۰۹۶	۰%
پلی پروپیلن - جنوب شرق آسیا	۸۹۱	۸۸۶	۰%
متانول - CFR CHINA	۲۷۰	۲۶۴	-۲%
بنزن - CFR CHINA	۷۵۸	۷۵۰	۰%
اورتوزایلین - CFR CHINA	۸۵۱	۸۱۶	-۲%
پارازایلین - CFR CHINA	۸۴۶	۸۲۸	۰%
استایرن - CFR CHINA	۹۱۲	۸۹۸	۰%
اوره گرانوله - فوب جنوب شرق آسیا	۴۶۳	۴۷۰	-۱%





گزارش تحلیل هفتگی بورس کالا

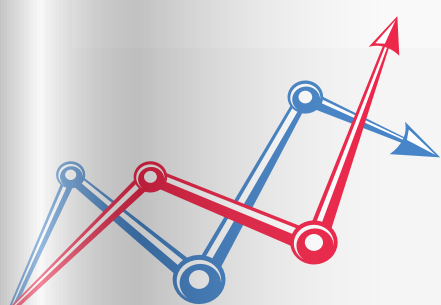


آمار معاملات محصولات فلزی در تالار صنعتی بورس کالا هفته چهارم مرداد ماه

نام کالا	نماد	تاریخ معامله	حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت معامله	رقابت	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت	تغییرات نسبت به ماه مشابه سال قبل	قیمت جهانی	دلار محاسباتی
ورق گالوانیزه	فجر	۱۴۰۴/۰۵/۲۱	۴,۰۵۰	۴۸۴,۶۰۶	۴۸۴,۶۰۶	۰%	۴۸۳,۰۰۰	۰%	۱۱%	-	-
مس کاتد	فملی	۱۴۰۴/۰۵/۱۹	۴,۰۰۰	۶,۹۱۸,۰۰۰	۶,۹۱۸,۰۰۰	۰%	۶,۹۴۹,۰۰۰	۰%	۴۳%	۹,۷۶۵	۷۰,۸۴۵
شمش روی	فاسمین	۱۴۰۴/۰۵/۱۹	۷۰۰	۲,۱۳۲,۶۰۸	۲,۱۳۲,۶۰۸	۰%	۲,۱۲۷,۸۲۴	۰%	۵۸%	۲۸۳۲	۷۵,۳۰۴
سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	ستران	۱۴۰۴/۰۵/۱۹	۲۲,۵۰۰	۲۰,۲۲۳	۲۰,۲۲۳	۰%	۲۰,۵۱۵	-۱%	۲۲%	۳۱	۶۵,۲۳۵
کنسانتره	کچاد	۱۴۰۴/۰۵/۱۹	۱۴۵,۰۰۰	۵۷,۸۹۰	۵۷,۸۹۰	۰%	۵۶,۲۱۰	۳%	۵۷%	۱۱۹	۴۸,۶۴۷
گندله سنگ آهن	کچاد	۱۴۰۴/۰۵/۱۹	۳۰,۰۰۰	۶۵,۸۱۷	۶۵,۸۱۷	۰%	۶۶,۹۲۳	-۲%	۳۱%	۱۲۷	۵۱,۸۲۴
آهن اسفنجی	فسبزوار	۱۴۰۴/۰۵/۱۹	۱۰,۰۰۰	۱۶۴,۶۸۶	۱۶۶,۱۵۲	۱%	۱۶۰,۰۸۲	۴%	۳۶%	-	-

آمار معاملات محصولات پتروشیمی در تالار پتروشیمی بورس کالا هفته چهارم مرداد ماه

نام کالا	نماد	تاریخ معامله	حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت معامله	رقابت	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت	تغییرات نسبت به ماه مشابه سال قبل	قیمت جهانی	دلار محاسباتی
دوده صنعتی	شکربن	۱۴۰۴/۰۵/۱۹	۲۶۰	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۰%	۸۴۰,۰۰۰	۰%	۴۰%	-	-
قیر ۶۰۷۰	شپاس	۱۴۰۴/۰۵/۲۰	۲۹۸	۲۸۲,۰۰۰	۲۸۲,۰۰۰	۰%	۲۷۰,۰۰۰	۴%	۷۰%	-	-
وکیوم باتوم	شتران	۱۴۰۴/۰۵/۱۹	۱۲,۰۰۰	۱۷۵,۸۰۰	۲۶۷,۱۹۶	۵۲%	۲۶۱,۷۶۹	۲%	۹۲%	۲۴۶	۱۰۶,۴۱۰
پلی اتیلن سنگین لوله CRP1۰۰N	جم	۱۴۰۴/۰۵/۲۱	۱,۸۷۰	۶۳۹,۹۳۸	۶۳۹,۹۳۸	۰%	۶۳۹,۸۵۷	۰%	۵۱%	-	-
اوره گرانول	شیراز	۱۴۰۴/۰۵/۱۸	۱,۰۰۰	۲۸۴,۷۱۴	۲۸۴,۷۱۴	۰%	۲۸۶,۱۸۳	-۱%	۸۰%	۴۷۳	۶۰,۵۰۴
آمونیاک (مایع)	شیراز	۱۴۰۴/۰۵/۱۸	۴۰	۲۱۶,۱۶۰	۲۱۶,۱۶۰	۰%	۱۷۱,۰۹۵	۲۶%	۴۳%	۱۹۳	۸۸,۶۵۰
الکیل بنزن خطی	شیران	۱۴۰۴/۰۵/۲۱	۲,۰۰۰	۱,۰۱۴,۳۹۸	۱,۰۱۴,۳۹۸	۰%	۱,۰۱۳,۲۴۹	۰%	۶۴%	۷۳۲	۱۳۸,۴۲۲
استایرن بوتادین رابر-روشن	پتروشیمی بندرامام	۱۴۰۴/۰۵/۲۱	۲۳۲	۱,۱۴۱,۷۲۸	۱,۱۴۱,۷۲۸	۰%	۱,۱۳۱,۶۰۵	۱%	۲۸%	۹۳۶	۱۲۰,۸۹۸
پلی وینیل کلراید S۶۵	شغدير	۱۴۰۴/۰۵/۲۰	۱,۴۴۰	۴۸۰,۹۰۸	۴۹۱,۵۲۲	۲%	۴۸۸,۹۳۴	۱%	۳۷%	۶۸۱	۷۱,۷۹۶

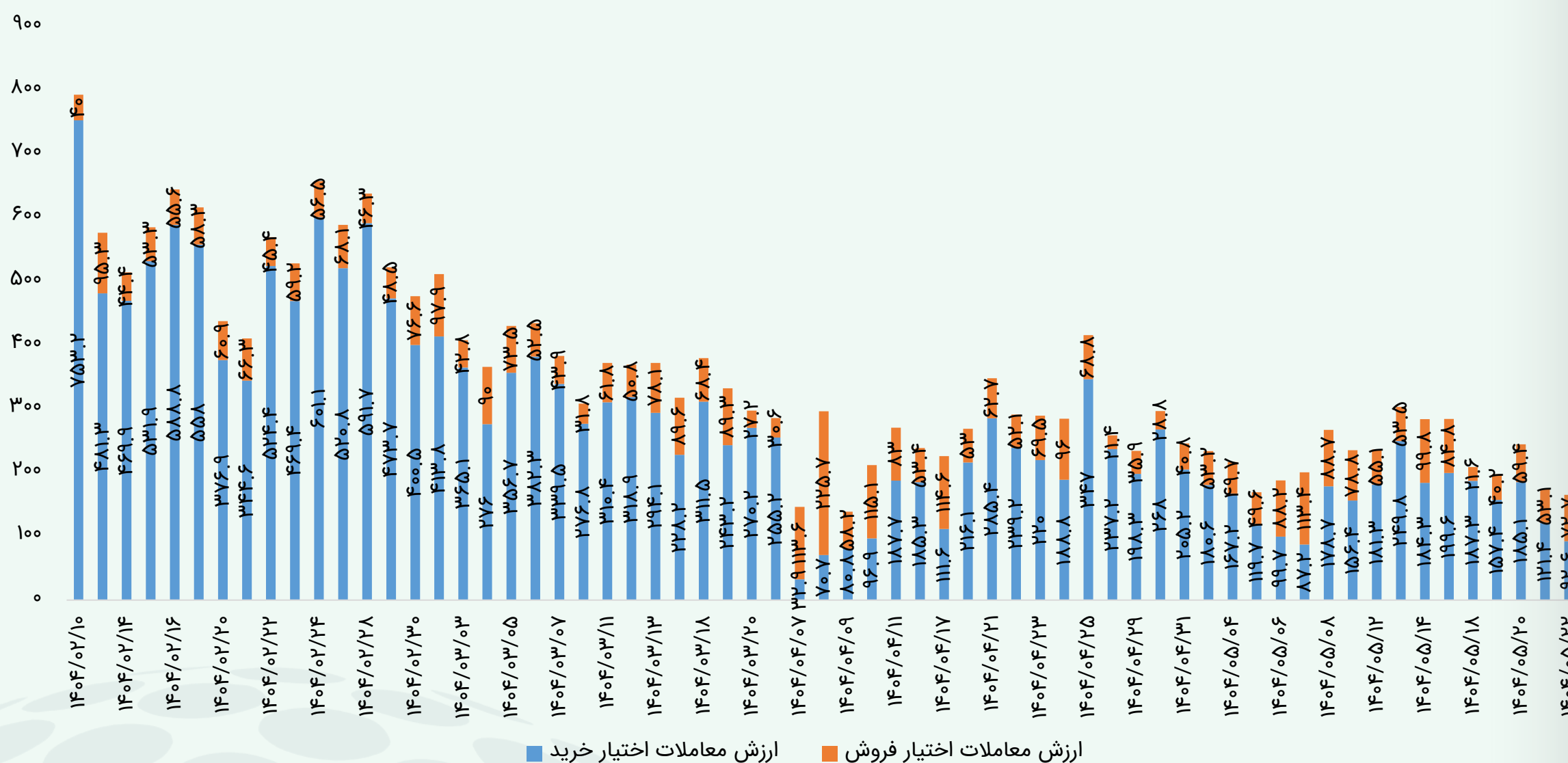




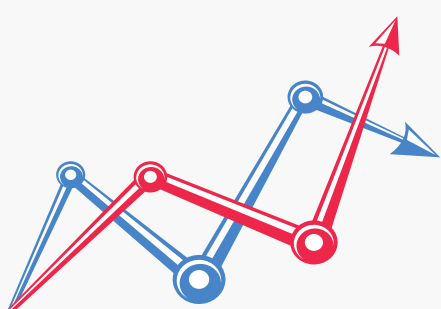
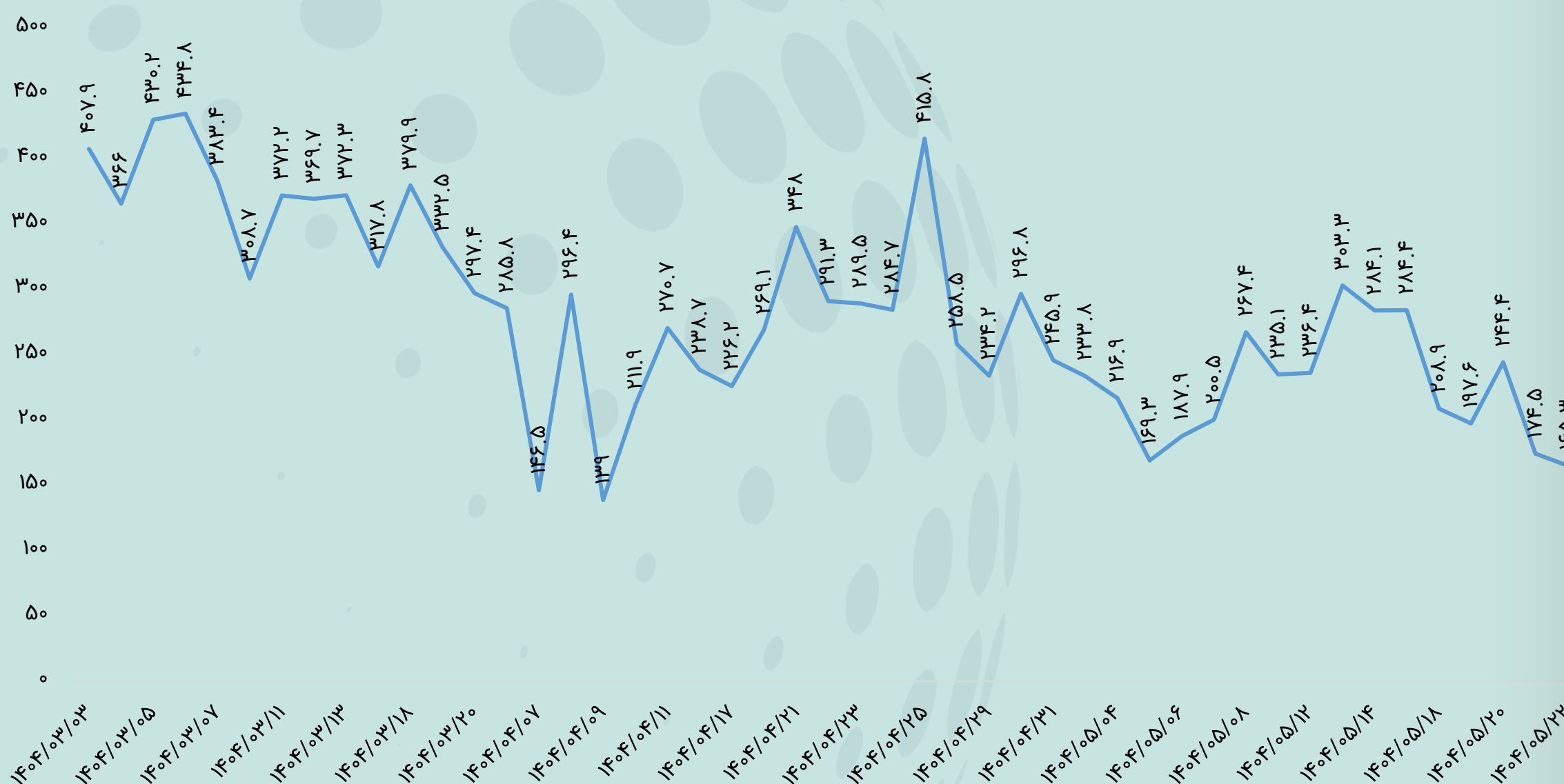
گزارش تحلیل هفتگی بازار اختیار معامله



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

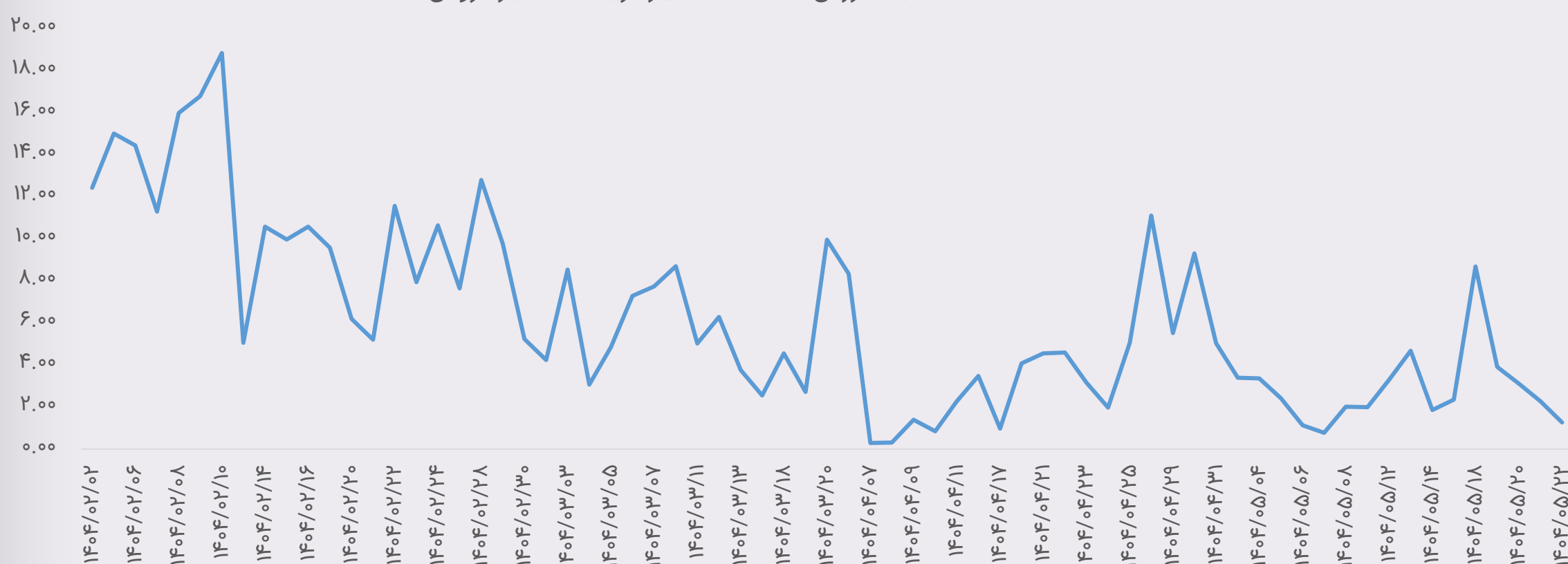


ارزش معاملات اختیار (میلیارد ریال)

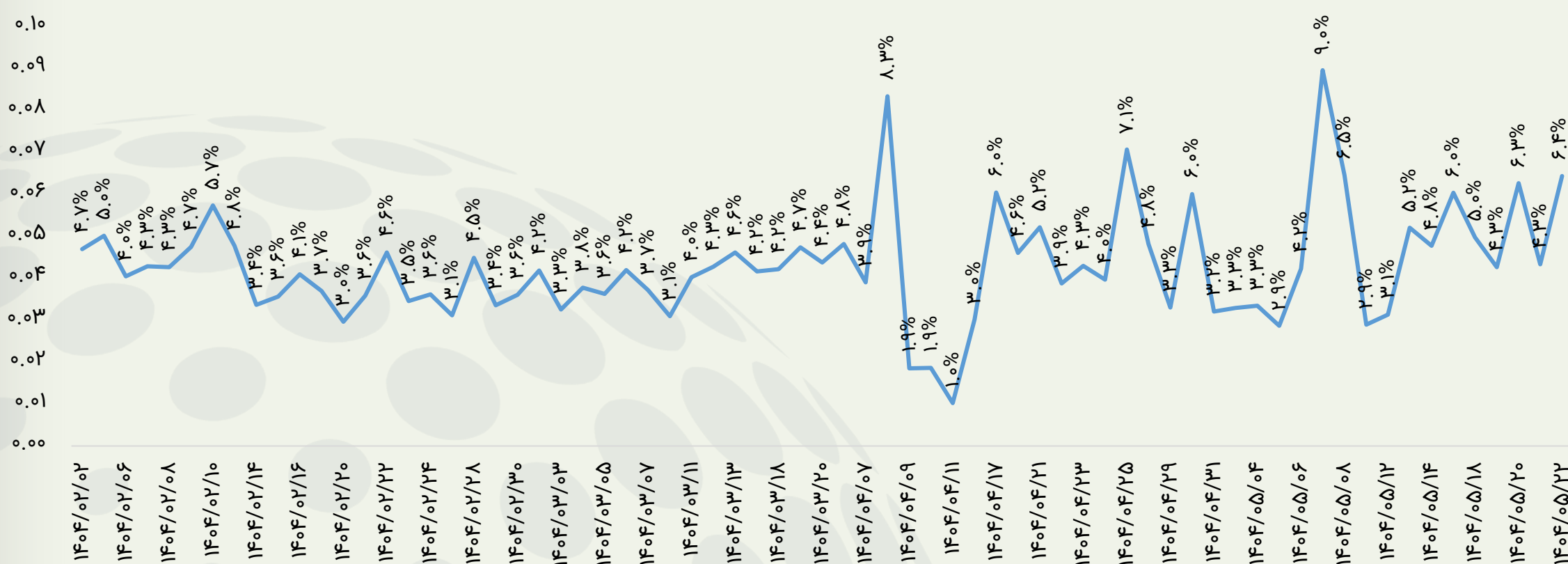




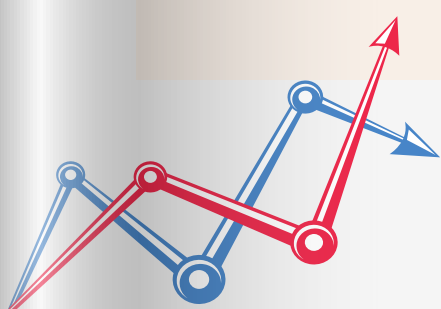
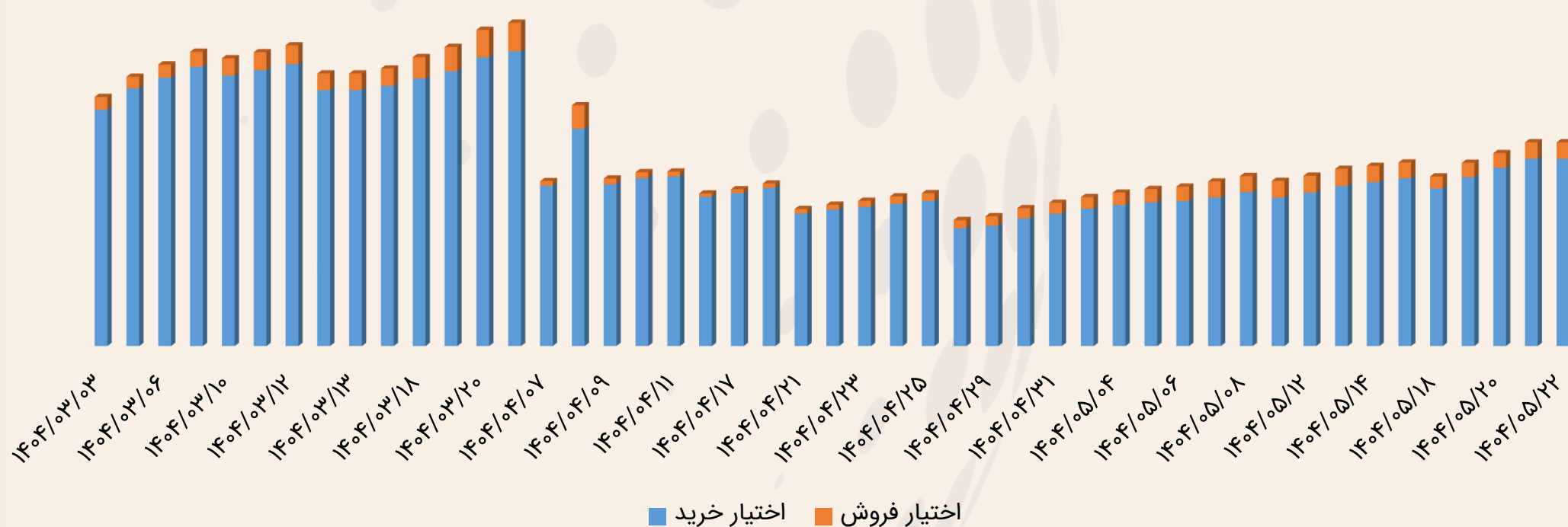
نسبت ارزش معاملات اختیار خرید به اختیار فروش

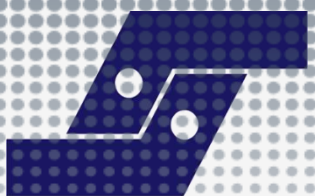


درصد معاملات اختیار به معاملات خرد



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





بازار سرمایه در آستانه تعادل

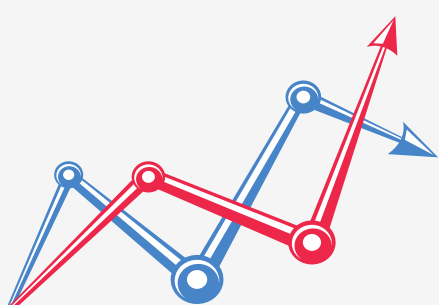
بازار سرمایه در آخرین روز معاملاتی هفته با فشار سنگین فروش و تشکیل صف‌های گسترده مواجه شد؛ بیش از ۵۰۰ نماد در صف فروش قرار گرفتند و ارزش صف‌ها به حدود ۵ هزار میلیارد تومان رسید. شاخص کل با افت ۱.۷۲ درصدی، کانال ۲.۵ میلیون واحدی را از دست داد و ارزش معاملات به کمتر از ۲.۵ همت سقوط کرد، در حالی که خروج پول حقیقی به ۴۲۰ میلیارد تومان رسید. این شرایط ناشی از ترکیبی از عوامل بنیادی و بیرونی است؛ مهم‌ترین آنها ریسک‌های سیاسی از جمله تهدیدهای نخست‌وزیر اسرائیل، نامه سه کشور اروپایی درباره مکانیسم ماشه و افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی است. در کنار این، ناکارآمدی سیاست‌گذاران، نبود برنامه‌ریزی دقیق سازمان بورس و وزارت اقتصاد، نرخ بهره بالا و سرکوب ارزی، فضای ناامیدی و بی‌اعتمادی را در بازار تشدید کرده است. سهامداران دیگر به گزارش‌های مالی یا وعده‌های رسمی اعتماد ندارند و هر خبر تازه به جای ایجاد امید، موجب ترس و خروج سرمایه می‌شود. این وضعیت تالار شیشه‌ای را به محیطی خاموش و بی‌روح تبدیل کرده است.

با این حال، تحولات جدید در سیاست ارزی می‌تواند روزه‌ای از امید ایجاد کند. بانک مرکزی در بخشنامه‌ای محدودیت نرخ ثابت را برای بخشی از صادرکنندگان برداشت و اجازه فروش ارز با نرخ رقابتی‌تر داد.

همچنین برخی نمایندگان مجلس از حذف ارز توافقی و حرکت به سمت مبادله بر اساس توافق بین صادرکننده و واردکننده خبر داده‌اند. این تغییرات نشان می‌دهد که دولت به دلیل فشار تحریم‌ها و محدودیت منابع ارزی، به سمت واقعی‌تر شدن نرخ ارز حرکت می‌کند. در صورت ادامه این روند، پیش‌بینی‌پذیری سود شرکت‌ها بهبود خواهد یافت و بخشی از چالش‌های بنیادی بازار کاهش می‌یابد.

از منظر تکنیکالی، شاخص کل به محدوده حمایتی مهمی بین ۲.۳ تا ۲.۴ میلیون واحد نزدیک شده است؛ محدوده‌ای که در گذشته چندین بار واکنش مثبت داشته است.

از منظر بنیادی، ما همواره در قلب بازار حضور داریم و با رصد دقیق گزارش‌های ماهانه در قالب گزارش‌های ماه‌نما، روندها و تحولات را پیگیری می‌کنیم؛ همچنین در روایت بهاری، نتایج گزارش‌های فصلی را تحلیل و بازتاب داده‌ایم تا تصویری روشن از وضعیت شرکت‌ها و بازار ارائه شود.





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

