

کارگزاری خبرگان سهام

# گزارش تحلیلی بازارها

به همراه گزارش ویژه

ما خبرگان بازار هستیم

مجله شماره سی و یکم



کارگزاری خبرگان سهام

## فهرست

|    |                                       |
|----|---------------------------------------|
| ۱  | اخبار هفته ای که گذشت                 |
| ۲  | گزارش بازار سرمایه در هفته ای که گذشت |
| ۷  | صندوق بازار سرمایه                    |
| ۱۳ | گنجینه خبرگان                         |
| ۱۴ | تحلیل شرکت داروسازی ابوریحان          |
| ۱۶ | کامودیتی ها                           |
| ۱۷ | تحلیل هفتگی بورس کالا                 |
| ۱۸ | تحلیل هفتگی اختیار معامله             |
| ۲۰ | هفته ای که گذشت                       |



صفحه آرایی:

صدیقه کرمی

نویسندگان و تحلیلگران:

نیلا قاسمی، غلامرضا ترابی زاده،

مهدی مالکی

تهیه شده توسط:

کارگزاری خبرگان سهام

سر دبیر:

مریم نصر

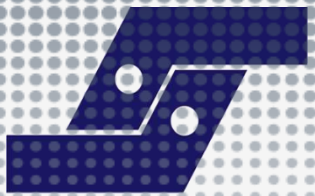
شبکه های اجتماعی

 khobregan.com

 021-42382

 @khobregan\_saham





طبق گزارش آکسیوس، با اولتیماتوم قدرت‌های اروپایی، ایرانی‌ها باید با از سرگیری مذاکرات با آمریکا در مورد توافق هسته‌ای موافقت کنند. همچنین به بازرسان سازمان ملل اجازه دسترسی به تأسیسات هسته‌ای آسیب دیده در حمله اسرائیل و ذخایر باقی مانده اورانیوم غنی شده ۶۰ درصد در ایران را بدهند.

عباس عراقچی از آمادگی تهران برای از سرگیری مذاکرات غیر مستقیم با واشنگتن به شرط دریافت تضمین خودداری از هرگونه اقدام نظامی علیه ایران خبر داد و به روزنامه الشرق الاوسط، اعلام کرد: گفت‌وگوهایی با سه کشور اروپایی و آژانس انرژی اتمی در جریان است تا چارچوب جدیدی برای مذاکرات تعیین شود.

مدیرکل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی با بیان اینکه تصمیم تروئیکای اروپایی برای آغاز روند فعال‌سازی مکانیسم ماشه، «سیاسی» بوده است، مدعی شد: «بازگشت آژانس به همه سایت‌ها در ایران کاملاً ضروری است و رژیم بازرسی انتخابی وجود ندارد».

سازمان تعزیرات از رسیدگی به پرونده گران‌فروشی ۸ هزار میلیارد تومانی ایران خودرو، ممنوعیت فعالیت برخی مدیران حقوقی و فروش اقلام خبر داد.

عضو کمیسیون اقتصادی مجلس از عدم شمول مالیات بر سوداگری برای خرید و فروش طلا تا سقف ۲۰۰ گرم خبر داد.

بانک مرکزی از عدم تسویه بدهی ۱.۹۵۲ میلیارد یورویی بابک زنجانی و فقدان ارزش رمزارزهای ادعایی خبر داد.

مدیرعامل شرکت ملی نفت گفت: تولید نفت در ابتدای شهریور ماه به بیشترین سطح ۷.۵ سال گذشته رسید.

کارشناس نفت و انرژی، پیش‌بینی کرد با تصویب تحریم‌های شورای امنیت علیه ایران، صادرات نفت به کمتر از ۴۰۰ هزار بشکه سقوط می‌کند.

رئیس ایدرو وعده داد تا پایان سال ۲۵۰ مگاوات توسط صنایع کوچک و خرد به شبکه برق منتقل می‌شود.

داده‌های رسمی نشان می‌دهد نرخ سود بین‌بانکی در هفته منتهی به ۲۹ مرداد به ۲۳.۹۹٪ رسیده‌است؛ سیگنالی از تداوم سیاست مهار نوسان در بازار پول.

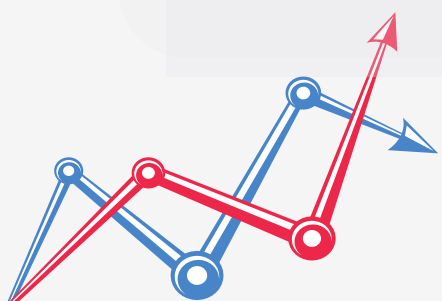
بورس انرژی شرایط صدور مجوز و توزیع بنزین سوپر برای اشخاص حقوقی واجد شرایط و مشخصات کیفی آن را اعلام کرد.

شرکت کرمان موتور با درج نماد در بازار دوم معاملات فرابورس، فصل جدیدی از تعامل و شفافیت مالی را آغاز کرد.

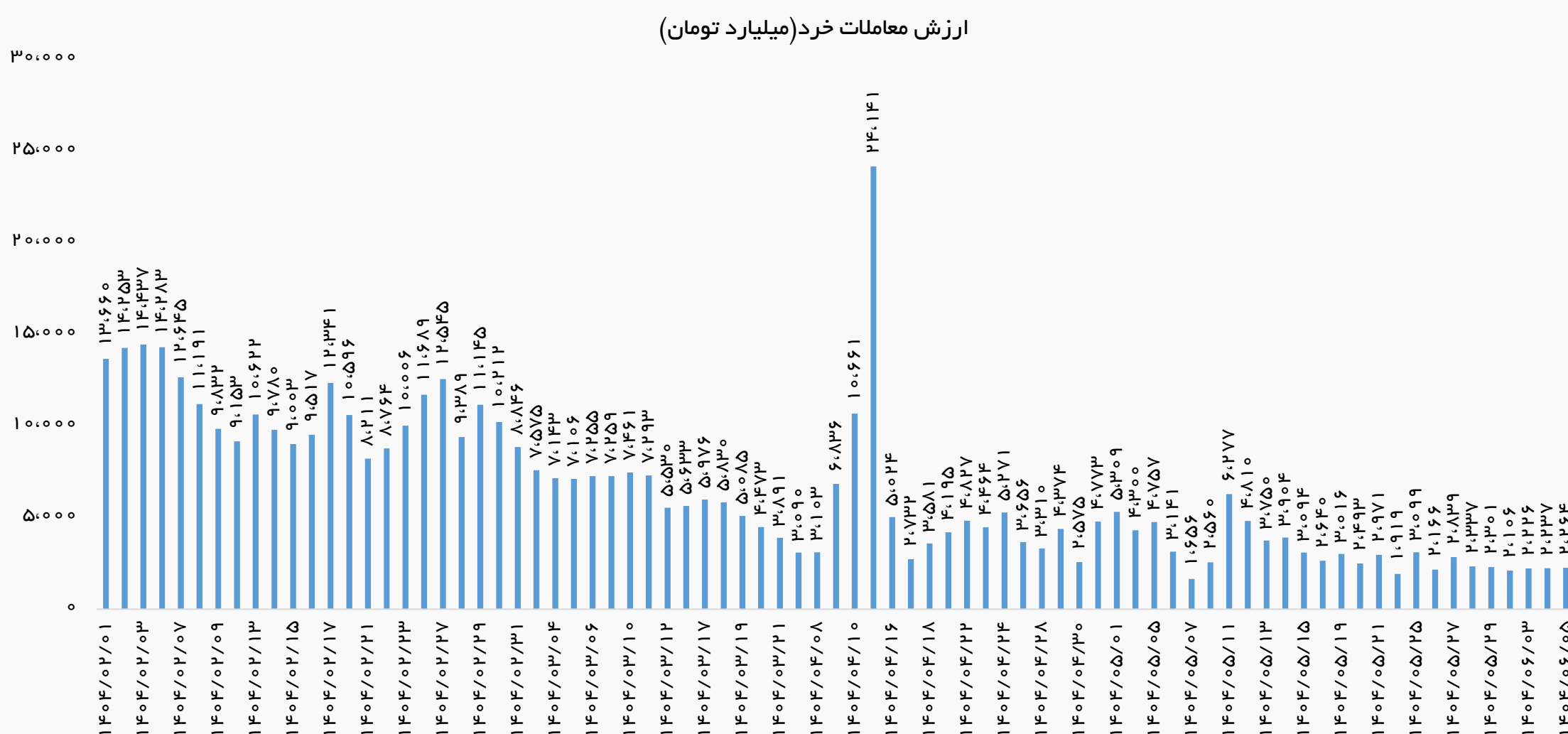
رئیس سازمان خصوصی سازی به واگذاری بلوک ۴۲ درصدی سهام سایپا به بخش خصوصی تا دو هفته آینده پس از رفع موانع حقوقی وعده داد.

شرکت "محتشم" اعلام کرد: ۹۹.۷۵ درصد سهام شرکت بافته‌های مروارید مشهد معادل ۱۱.۹ هزار سهم به قیمت ۲۰.۸ میلیون تومان برای هر سهم و ارزش ۲۵۰ میلیارد تومان با هدف سرمایه‌گذاری خریداری شد.

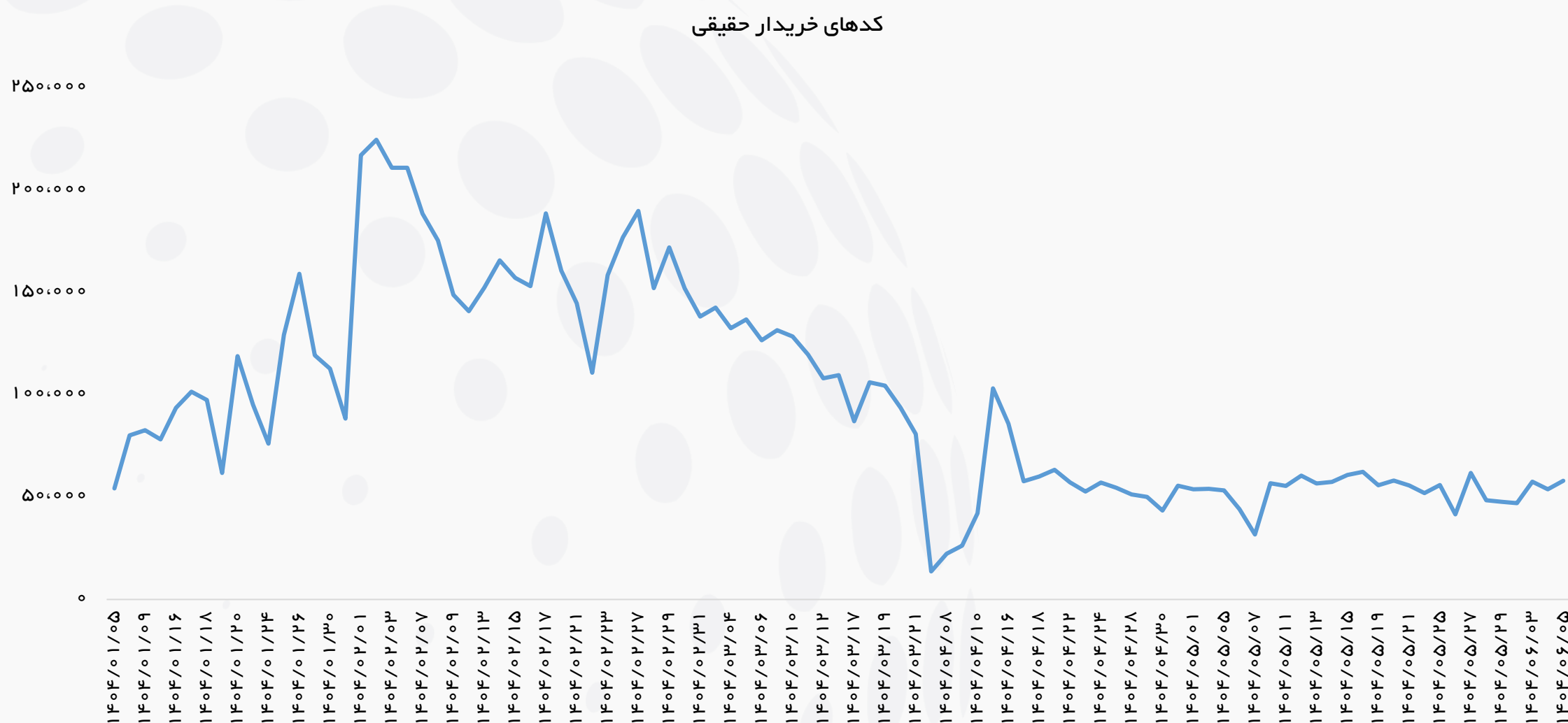
رئیس سازمان خصوصی سازی با اشاره به سهم ۱۱ درصدی بخش خصوصی از کل واگذاری‌ها این روند را نیازمند اصلاحات ساختاری دانست.



## بازار در هفته ای که گذشت

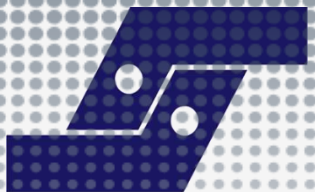


نمودار فوق روند ارزش معاملات خرد بازار را از ابتدای اردیبهشت ماه ۱۴۰۴ نشان می‌دهد. جمع ارزش معاملات خرد طی هفته اخیر ۸.۸۳۳ هزارمیلیارد تومان بوده که نسبت به هفته گذشته کاهش ۳۱ درصدی (ارزش معاملات هفته آخر مرداد ماه ۱۲.۷۴۱ هزار میلیارد تومان) را نشان می‌دهد.

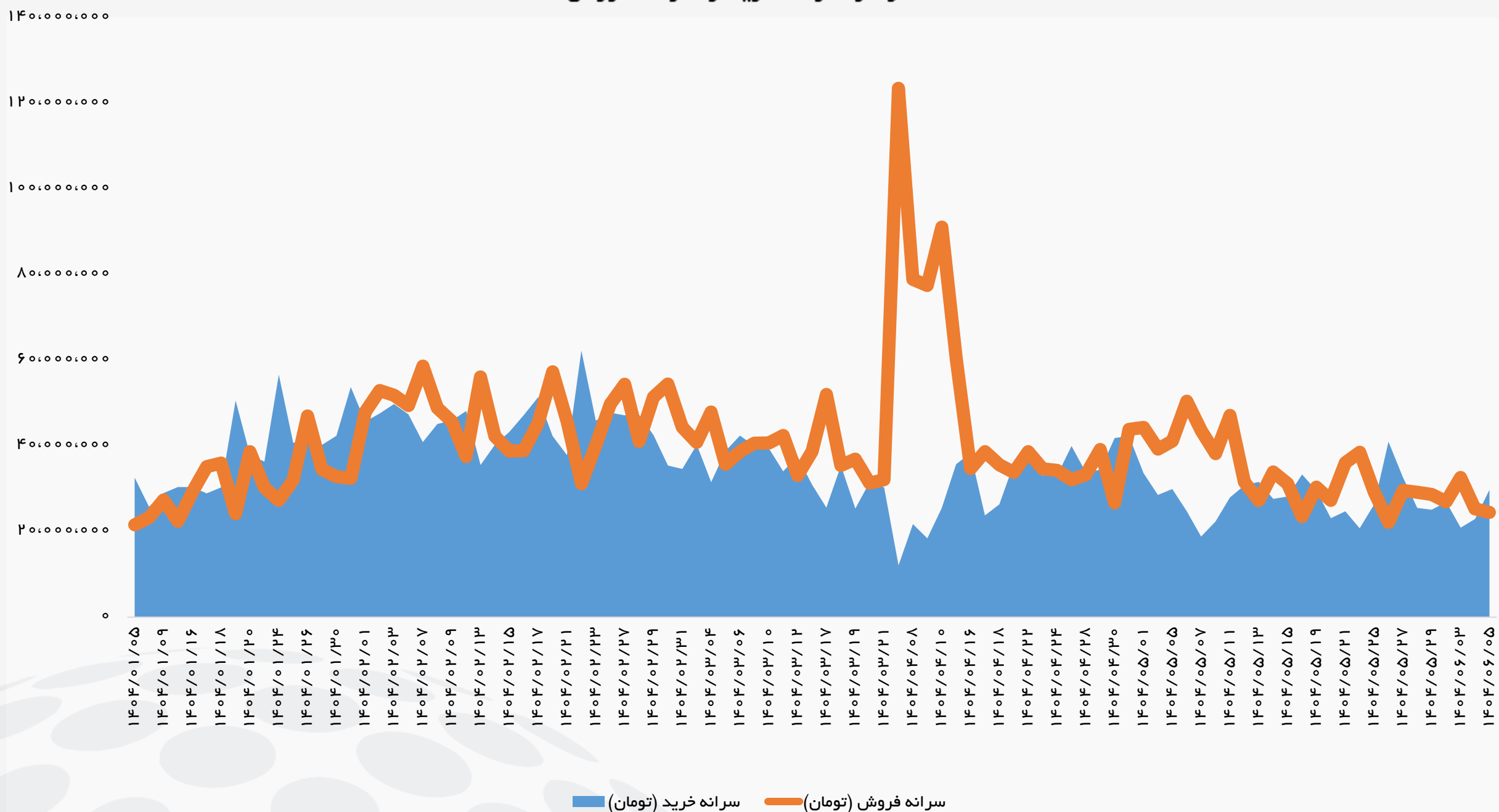


نمودار فوق روند تعدادهای خریدار در هر روز را نشان می دهد. در آخرین روز بررسی این عدد به ۵۸.۱۱۲ کد رسید. برای مقایسه بهتر ، بیشترین تعداد کدهای خریدار در سال ۱۴۰۴ معادل ۲۲۴.۰۰۰ کد بود و رکورد تاریخی مربوط به سال ۱۳۹۹ با ۱.۸۳۰.۰۰۰ کد ثبت شده است.

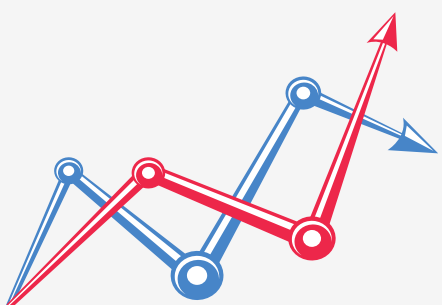


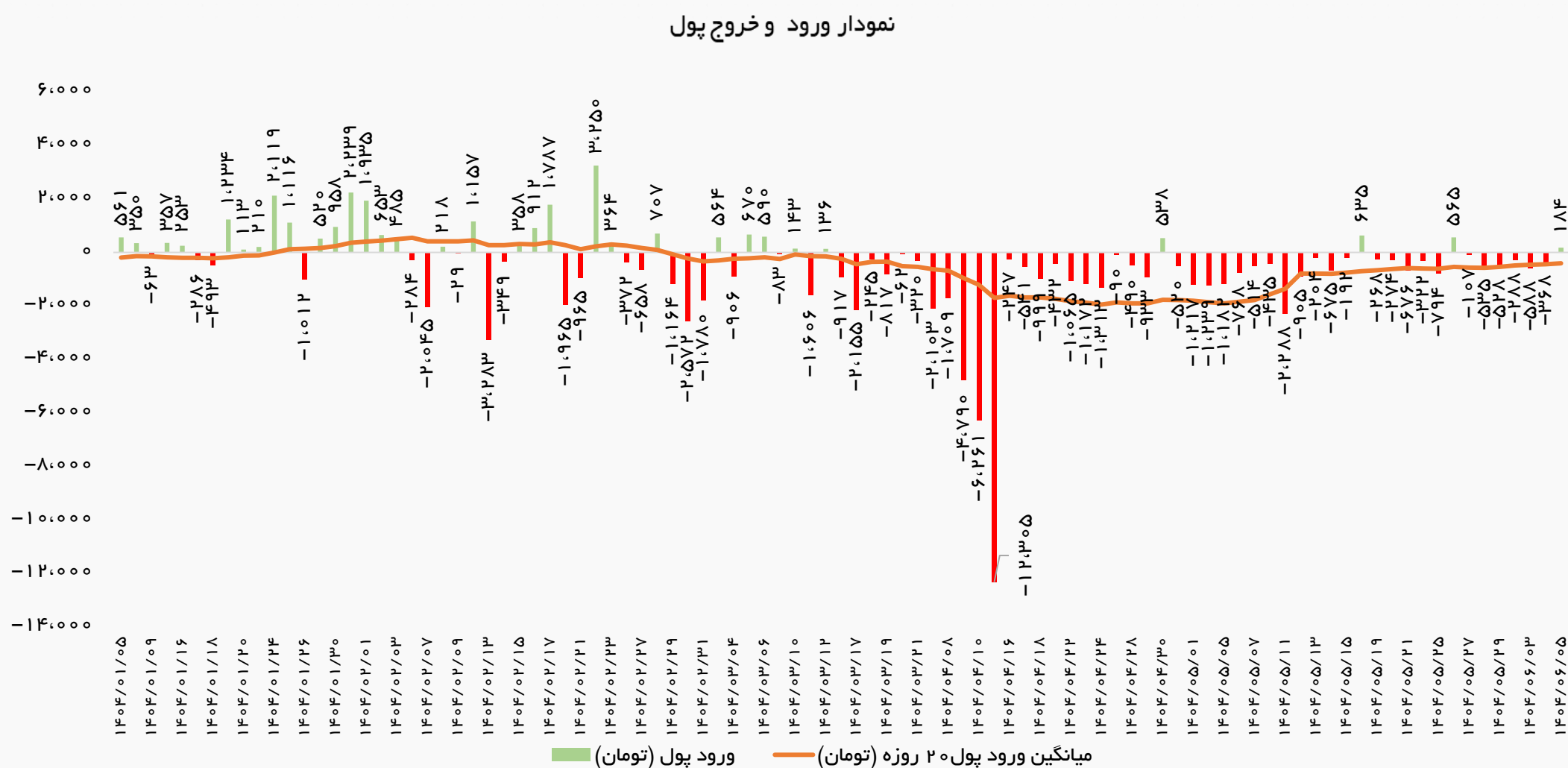


### نمودار سرانه خرید و سرانه فروش

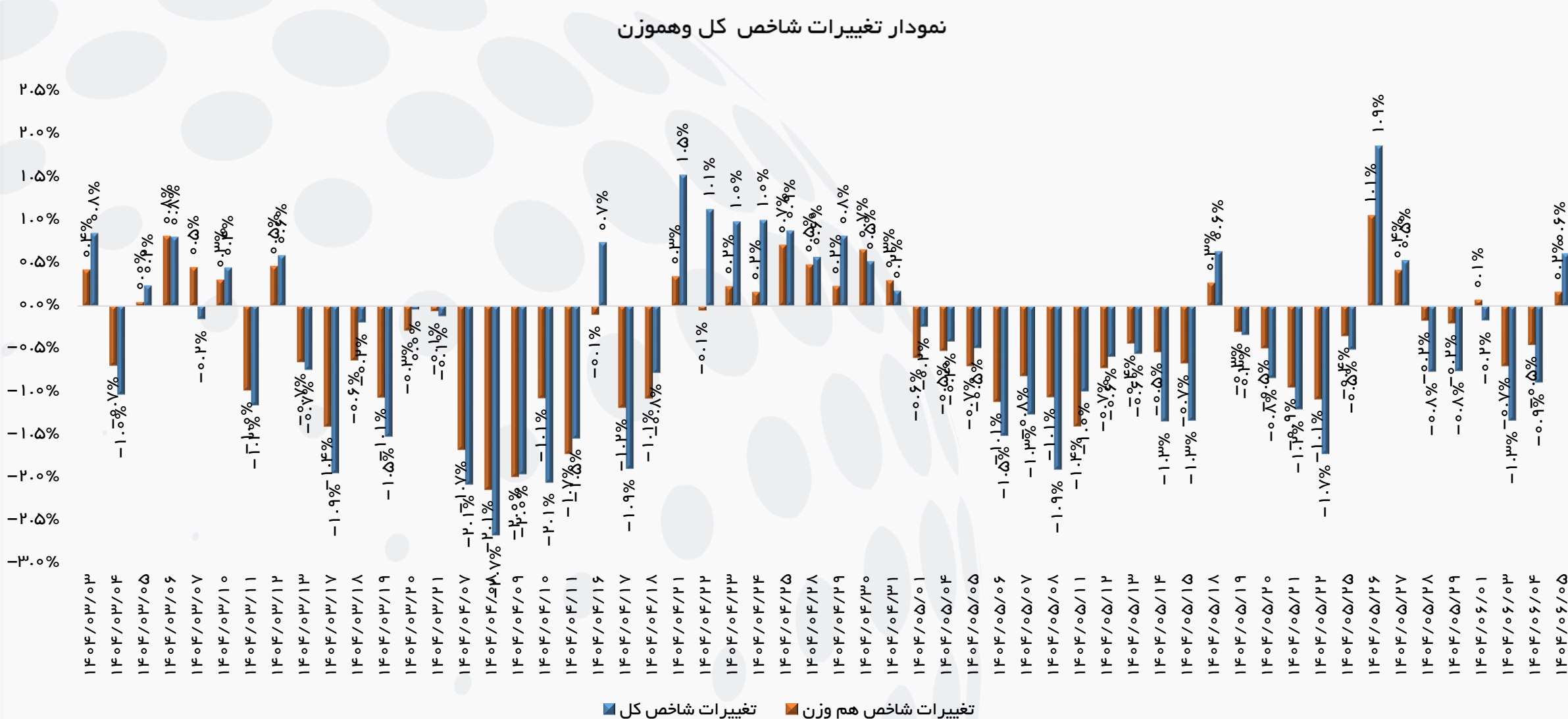


طی هفته اخیر ، جمع سرانه خرید ۱۰۰.۵۷۱.۶۱۴ تومان بوده که نسبت به هفته آخر مرداد ماه کاهش ۳۳ درصدی نشان می دهد.  
جمع سرانه فروش ۱۰۹.۴۱۵.۰۶۶ تومان بوده است و نسبت به هفته آخر مرداد ماه کاهش ۲۱ درصدی نشان می دهد..  
و قدرت خرید طی هفته اخیر ۲.۴۴- بوده است.





در طی هفته اخیر حدود ۱.۰۶ همت تومان خروج پول از بازار اتفاق افتاده است، این درحالی است که در هفته آخر مرداد ماه یول ۱.۳۹۸ همت بوده است.



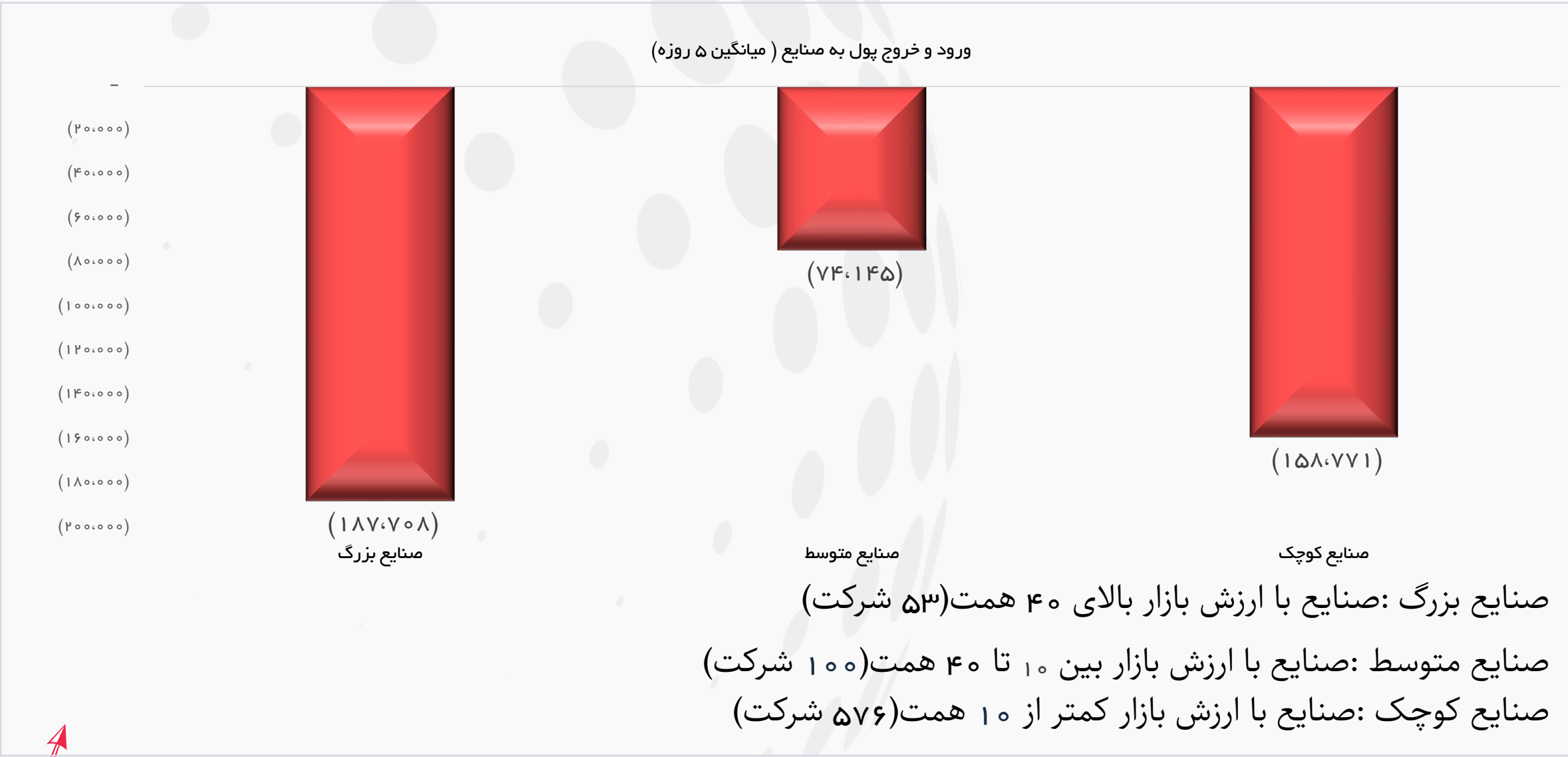
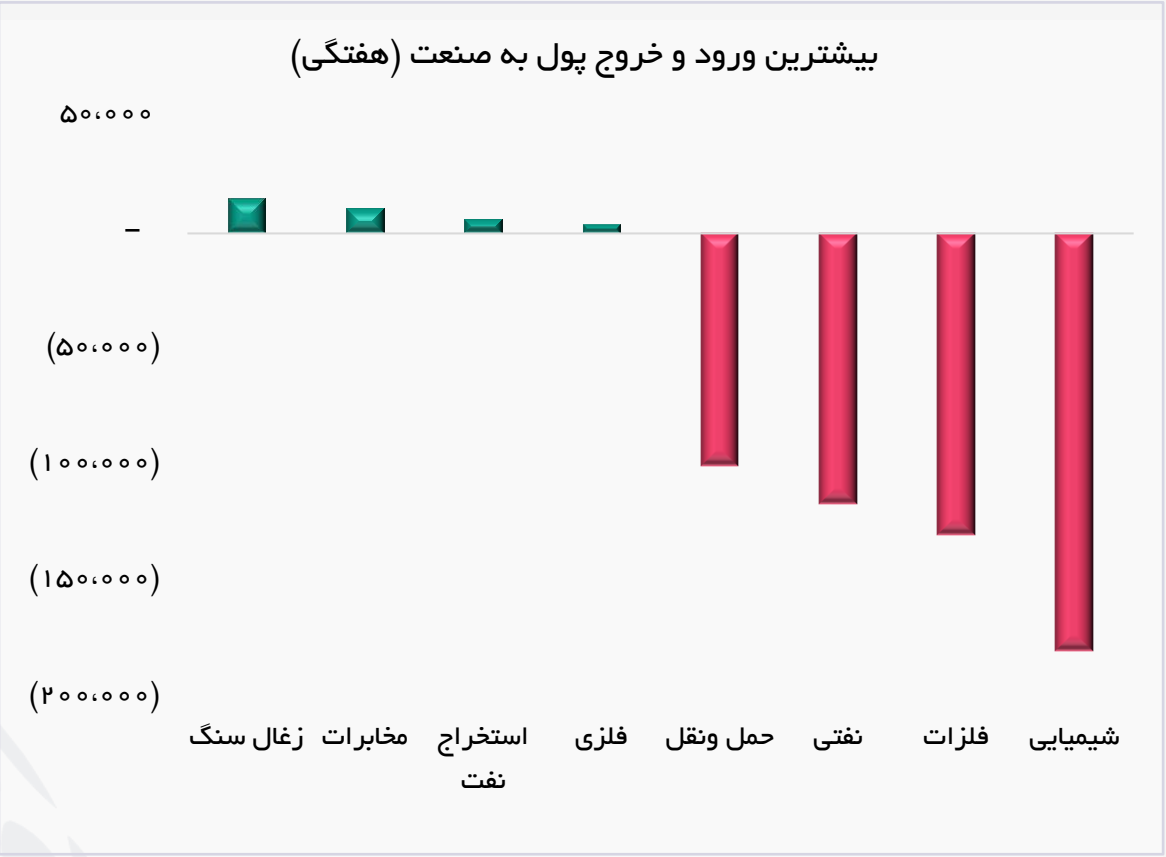
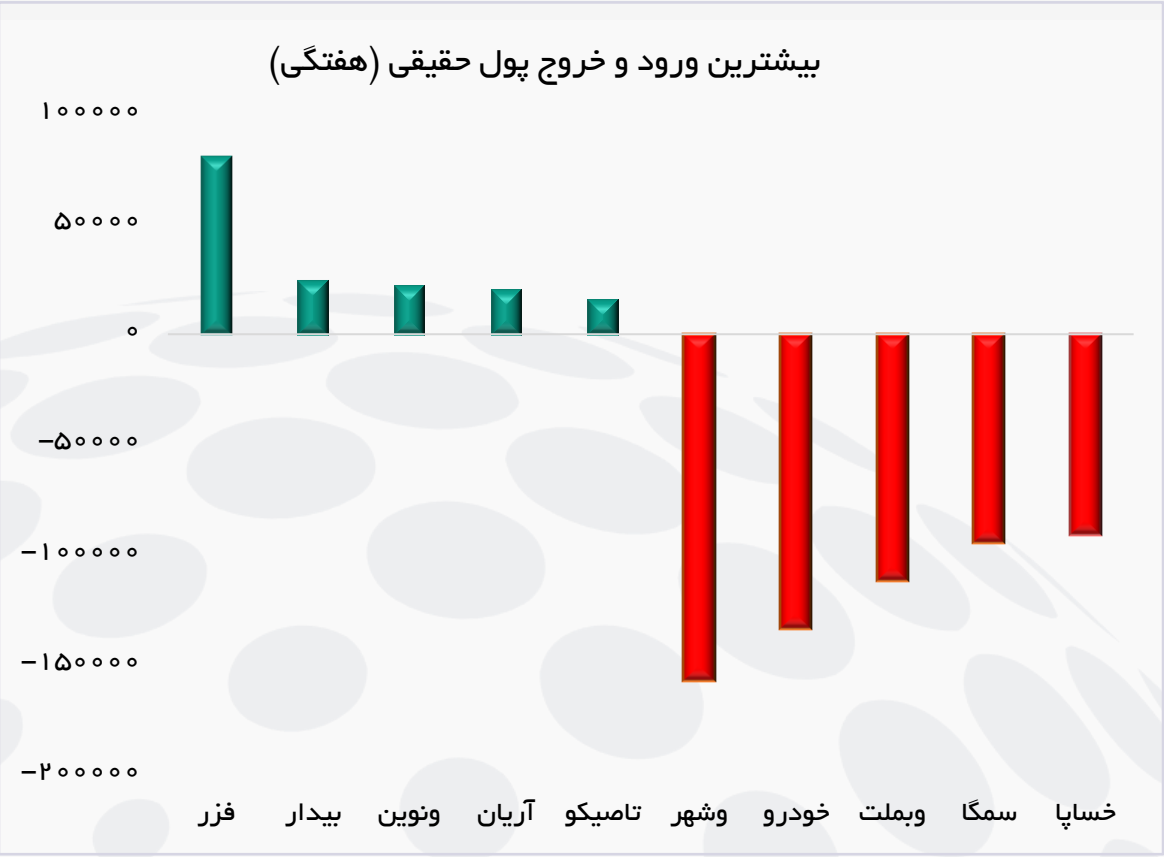
در طی هفته اخیر، شاخص کل ۱.۸ درصد و شاخص هموزن ۰.۹ درصد کاهش داشتند و طی هفته آخر مرداد ماه شاخص کل ۰.۴ درصد و شاخص هموزن ۰.۷ درصد افزایش نشان دادند.



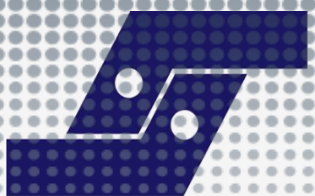


| بیشترین ریزش ۷ روز اخیر |            |                 |
|-------------------------|------------|-----------------|
| نماد                    | درصد تغییر | ارزش بازار(همت) |
| دفارا                   | -۱۱        | ۴               |
| هجرت                    | -۱۱        | ۴۰۰۸            |
| آباد                    | -۱۰        | ۱۰۰۲            |
| دامین                   | -۱۰        | ۶۰۱۹            |
| کرومیت                  | -۹         | ۰۰۹۸۳           |
| خوساز                   | -۹         | ۱۰۴۶            |

| بیشترین رشد ۷ روز اخیر |            |                 |
|------------------------|------------|-----------------|
| نماد                   | درصد تغییر | ارزش بازار(همت) |
| خمحور                  | ۱۲         | ۱۰۸۸            |
| فولای                  | ۱۲         | ۱۰۰۸            |
| سبزوا                  | ۱۱         | ۱۰۶۴            |
| رکیش                   | ۱۱         | ۱۰۴۷            |
| دکوثر                  | ۱۰         | ۱۰۸             |
| کپارس                  | ۹          | ۱۰۱۲            |







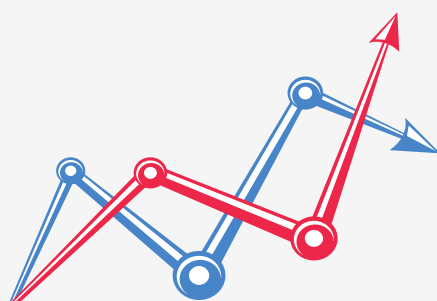
## بازدهی ماهانه بازار ها



بازدهی هفتگی



طی هفته اول شهریورماه طلای ۱۸ عیار و سکه ۶ درصد بازدهی مثبت و شاخص کل با ۲ درصد بازدهی منفی را داشتند.





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 ۶۰٪ سالانه در رتبه اول صندوق های سهامی قرار گرفته است. شایان ذکر است که این صندوق در دوره مورد بررسی ۴۱.۳٪ بازدهی مازاد نسبت به شاخص کل کسب کرده و عملکردی فراتر از بازار داشته است.

### پنج سهم با بیشترین درصد وزنی در پرتفو

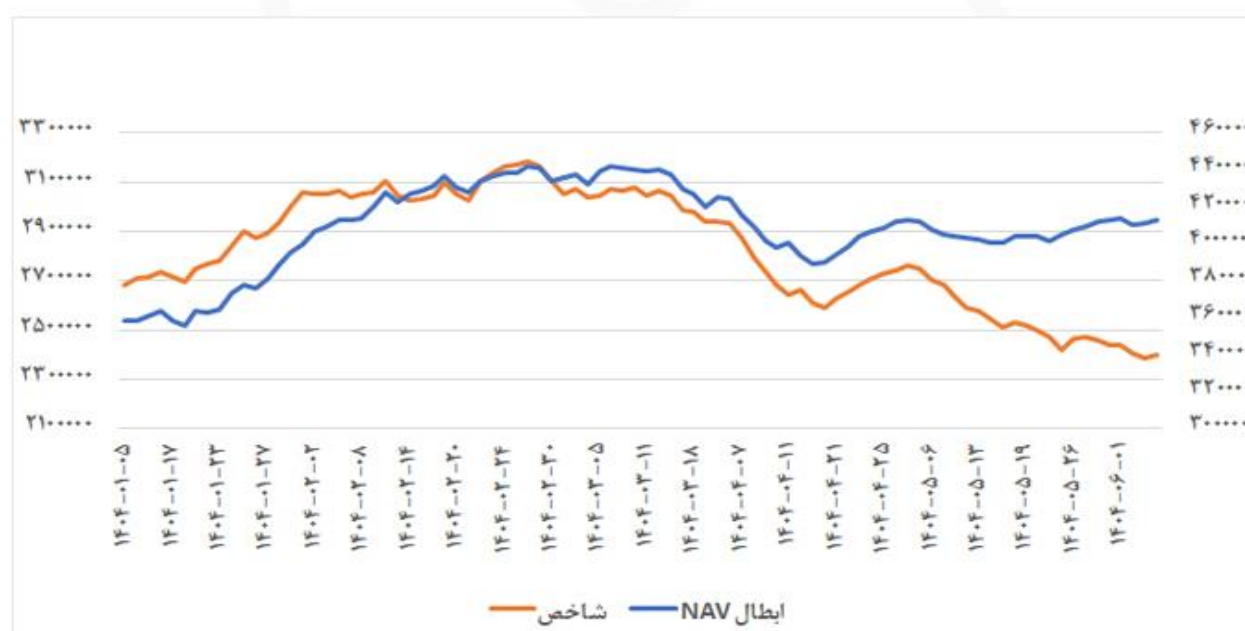
|            |     |
|------------|-----|
| فزر.....   | ۱۵٪ |
| پاکشو..... | ۱۵٪ |
| ومهان..... | ۱۱٪ |
| مبین.....  | ۹٪  |
| بفجر.....  | ۹٪  |

### پنج صنعت با بیشترین درصد وزنی در پرتفو

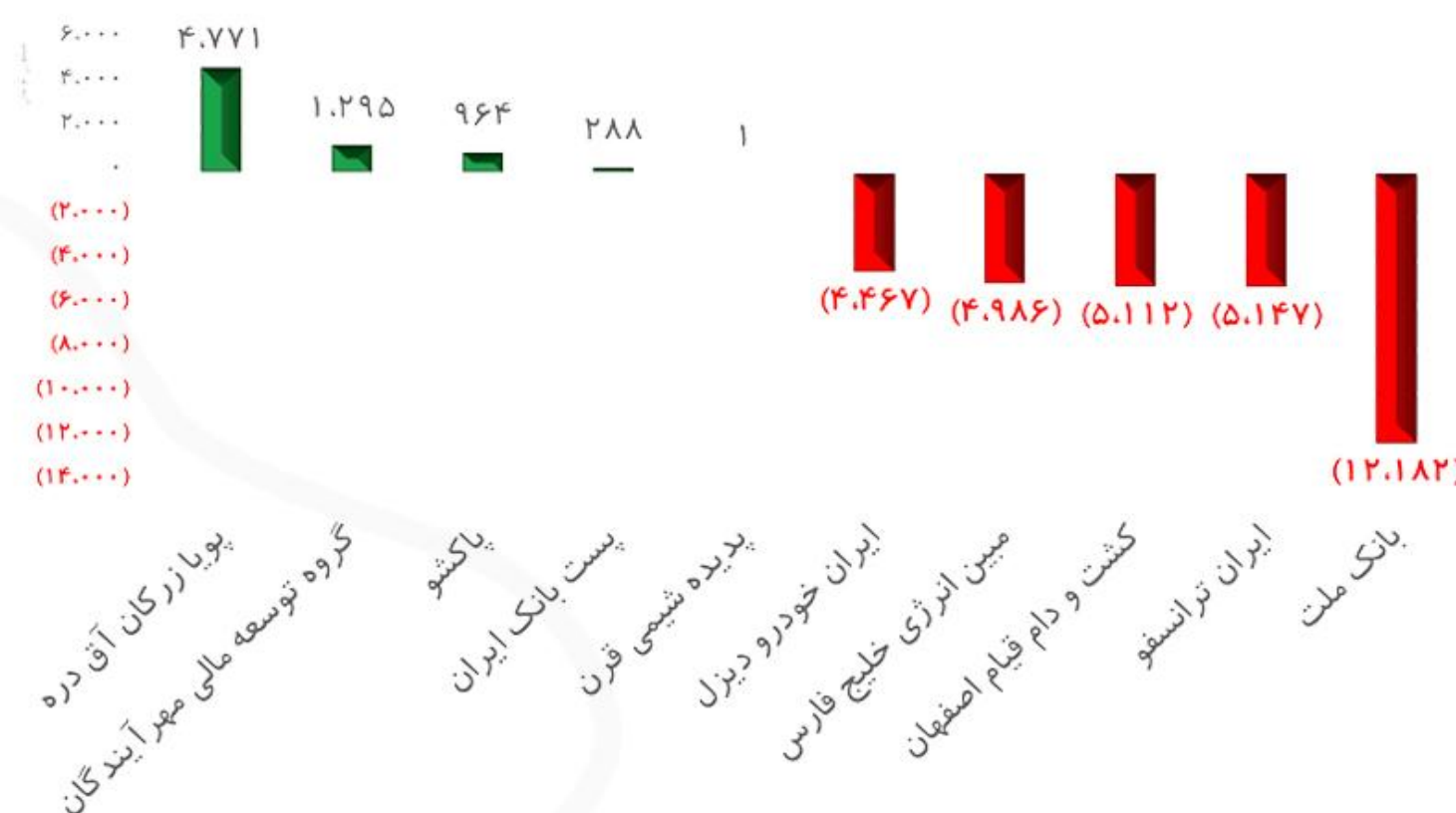
|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| محصولات شیمیایی.....              | ۱۳٪ |
| عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم..... | ۱۱٪ |
| استخراج کانه های فلزی.....        | ۹٪  |
| سرمایه گذاری ها.....              | ۸٪  |
| سیمان، آهک و گچ.....              | ۵٪  |

از ابتدای سال تاکنون

### مقایسه نمودار شاخص کل و ارزش کل دارایی هر واحد صندوق



### بالاترین مبلغ خرید و فروش سهام در تیر ماه







## صندوق های سهامی



| بازده زمانی  | پرتوسا | یلدا   | زرین    |
|--------------|--------|--------|---------|
| بازده هفتگی  | %۰.۴۴  | %۰.۱۸  | %۰.۱۳   |
| بازده ماهانه | %۲.۳۲  | %۲.۹۶  | %-۲.۶۹  |
| بازده ۳ ماهه | -      | %-۹.۱۹ | %-۱۰.۹۶ |
| بازده ۶ ماهه | -      | %۳.۰۱  | %-۱.۲۲  |
| بازده یکساله | -      | %۳۶.۲۳ | %۳۹.۱۳  |
| ضریب بتا     | ۰.۰۲   | ۰.۷۴   | ۰.۸     |

## صندوق های مختلط

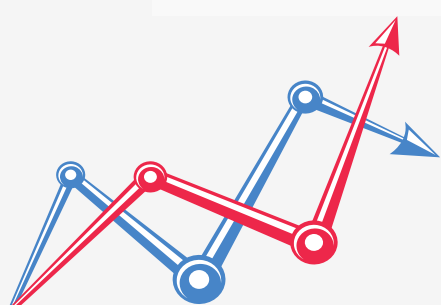


| بازده زمانی  | زیتون  | صنوین  | هیبرید |
|--------------|--------|--------|--------|
| بازده هفتگی  | %۱.۵۷  | %۰.۲۲  | %-۰.۳۵ |
| بازده ماهانه | %۴.۷۲  | %-۰.۱۵ | %-۴.۲۱ |
| بازده ۳ ماهه | %۸.۷۳  | %-۴.۴  | %-۷.۲۶ |
| بازده ۶ ماهه | %۱۶.۱۵ | %۶.۰۶  | %۶     |
| بازده یکساله | %۳۷.۱۷ | %۳۴.۶۱ | %۴۱.۴۳ |

## صندوق های اهرمی



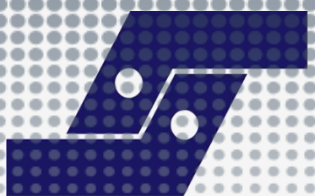
| بازده زمانی  | نارنج   | دوایکس  | پیشران  |
|--------------|---------|---------|---------|
| بازده هفتگی  | %-۱.۳۸  | %-۱.۵۳  | %-۱.۹۷  |
| بازده ماهانه | %-۲۶.۷۸ | %-۱۱.۲۵ | %-۱۱.۸۹ |
| بازده ۳ ماهه | %-۴۴.۹۲ | %-۲۵.۹  | %-۲۵.۳۱ |
| بازده ۶ ماهه | %-۲۶.۲۸ | -       | %-۱۵.۲۷ |
| بازده یکساله | %۱۸.۰۷  | -       | %۱۷.۳۹  |





در طی هفته اول شهریورماه حدود ۱۴۱ میلیارد خروج پول از درآمد ثابت ها اتفاق افتاده است، طی هفته آخر مردادماه ۶۰۸ میلیارد تومان ورود پول به درآمد ثابت ها اتفاق افتاده است.





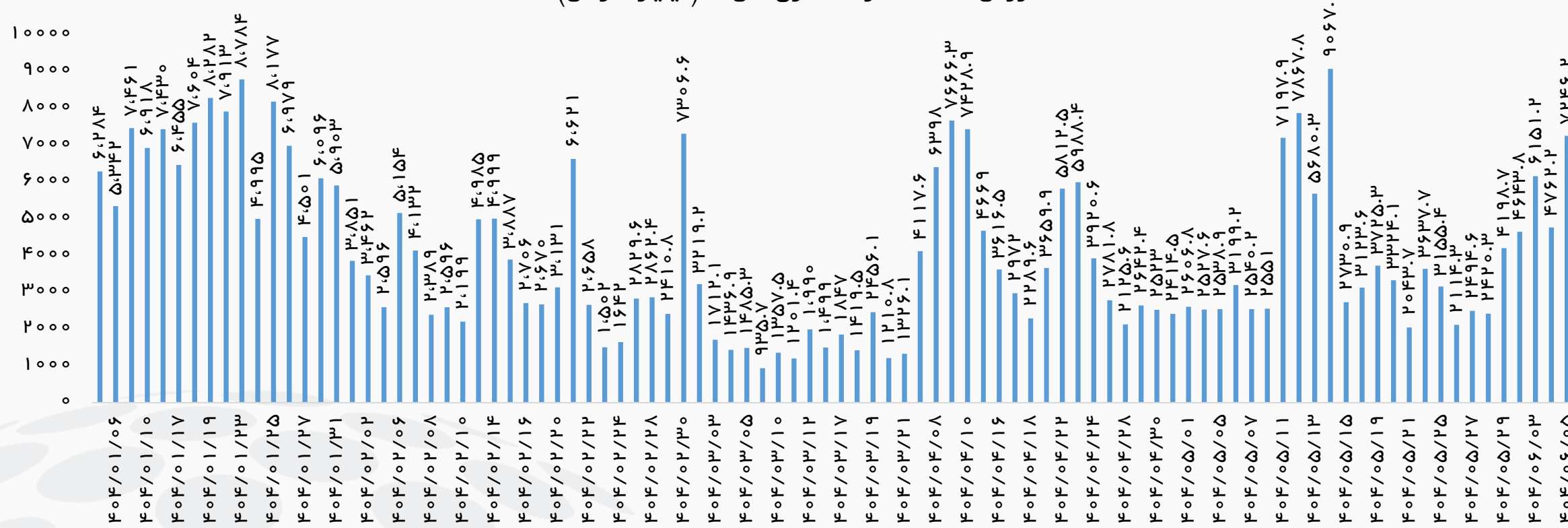
## صندوق های

### طلا



| بازده زمانی  | نفیس   | ناب     | تابش    |
|--------------|--------|---------|---------|
| بازده هفتگی  | ۷.۱۹%  | ۷.۱۴%   | ۶.۹۸%   |
| بازده ماهانه | ۱۴.۰۵% | ۱۳.۳۲%  | ۱۳.۴۵%  |
| بازده ۳ ماهه | ۲۸.۲۶% | ۲۸.۵۹%  | ۲۷.۹۸%  |
| بازده ۶ ماهه | ۲۳.۲۵% | ۲۵.۲۲%  | ۲۴.۷۸%  |
| بازده یکساله | ۱۱۵.۹% | ۱۲۰.۹۱% | ۱۲۱.۴۱% |

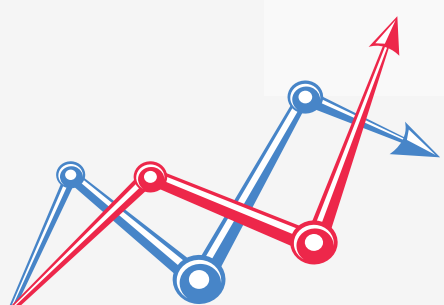
ارزش معاملات خرد صندوق های طلا (میلیارد تومان)



ورود و خروج پول حقیقی به صندوق های طلا



در طی هفته اول شهریورماه ارزش معاملات خرد صندوق های طلا حدود ۲۲.۸۰۳ همت بوده و افزایش ۵۸ درصدی نسبت به هفته آخر مرداد ماه داشته است. ورود پول به صندوق های طلا ۴ همت بوده است که افزایش ۱۵ درصدی ورود پول نسبت به هفته گذشته را نشان می دهد.

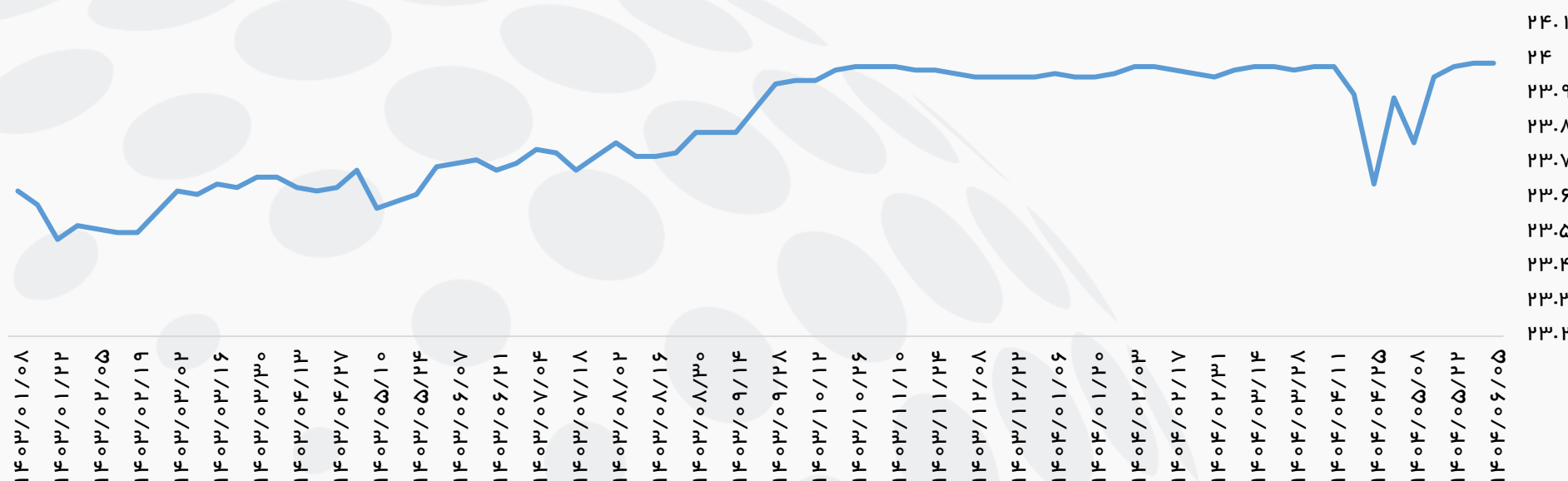






| نام نماد  | قیمت معامله | تاریخ آخرین معامله | قیمت پایانی | حجم   | تاریخ سررسید | YTM    | بازده ساده |
|-----------|-------------|--------------------|-------------|-------|--------------|--------|------------|
| اخزا ۱۰۹۱ | ۹۳۳۰۲۵۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۴         | ۹۳۳۰۲۵۰     | ۰     | ۱۴۰۴-۰۸-۲۶   | ۳۵/۵%  | ۳۱/۴۵%     |
| اخزا ۱۰۴۱ | ۹۲۰۰۰۰۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۵         | ۹۲۰۰۰۰۰     | ۰     | ۱۴۰۴-۰۹-۱۷   | ۳۴/۳۸% | ۳۰/۸۱%     |
| اخزا ۱۰۷۱ | ۹۷۸۰۱۹۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۵         | ۹۶۸۰۳۳۰     | ۰     | ۱۴۰۴-۰۷-۱۴   | ۲۲/۲۹% | ۲۰/۳۵%     |
| اخزا ۱۰۸۱ | ۹۵۶۰۸۶۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۵         | ۹۵۸۰۸۰۰     | ۰     | ۱۴۰۴-۰۷-۲۸   | ۳۴/۷۳% | ۳۰/۴۷%     |
| اخزا ۲۰۱۱ | ۷۸۹۰۹۶۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۵         | ۷۸۶۰۸۷۰     | ۰     | ۱۴۰۵-۰۳-۲۵   | ۳۴/۲۷% | ۳۳/۲۴%     |
| اخزا ۲۰۲۱ | ۶۷۸۰۹۰۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۵         | ۶۷۷۰۶۹۰     | ۰     | ۱۴۰۵-۰۹-۲۳   | ۳۴/۷۵% | ۳۶/۴۲%     |
| اخزا ۲۰۷۱ | ۹۲۴۰۰۱۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۵         | ۹۲۳۰۰۲۰     | ۰     | ۱۴۰۴-۰۹-۱۰   | ۳۵/۰۵% | ۳۱/۲۷%     |
| اخزا ۲۱۱۱ | ۷۱۴۰۹۵۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۵         | ۷۱۴۰۱۲۰     | ۰     | ۱۴۰۵-۰۷-۲۰   | ۳۴/۷۱% | ۳۵/۴۱%     |
| اخزا ۲۱۲۱ | ۶۸۲۰۹۹۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۵         | ۶۸۲۰۳۵۰     | ۰     | ۱۴۰۵-۰۹-۱۶   | ۳۴/۷۲% | ۳۶/۲۸%     |
| اخزا ۱۰۵۱ | ۸۹۷۰۰۰۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۸         | ۸۹۷۰۰۰۰     | ۲     | ۱۴۰۴-۱۰-۱۵   | ۳۶/۳۴% | ۳۲/۷۴%     |
| اخزا ۲۰۳۱ | ۶۹۷۰۰۴۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۸         | ۶۹۷۰۰۴۰     | ۷     | ۱۴۰۵-۰۸-۱۸   | ۳۵/۲۸% | ۳۶/۳۹%     |
| اخزا ۲۰۴۱ | ۶۵۹۰۱۰۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۸         | ۶۵۹۰۱۰۰     | ۸     | ۱۴۰۵-۱۰-۲۱   | ۳۵/۶۵% | ۳۷/۸۳%     |
| اخزا ۲۰۸۱ | ۸۵۸۰۰۰۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۸         | ۸۵۸۰۴۰۰     | ۱۰۰   | ۱۴۰۴-۱۲-۱۱   | ۳۵/۵%  | ۳۲/۸۳%     |
| اخزا ۲۱۰۱ | ۶۵۰۰۰۴۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۸         | ۶۵۰۰۰۴۰     | ۲۰۰   | ۱۴۰۵-۱۱-۱۲   | ۳۵/۳%  | ۳۷/۷۹%     |
| اخزا ۲۱۳۱ | ۶۶۲۰۰۰۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۸         | ۶۶۱۰۰۳۰     | ۱۳۵۳  | ۱۴۰۵-۱۰-۲۱   | ۳۵/۲۲% | ۳۷/۳۵%     |
| اخزا ۳۰۱۱ | ۵۳۹۰۲۰۰     | ۱۴۰۴-۰۶-۰۸         | ۵۴۰۰۵۱۰     | ۳۲۱۴۲ | ۱۴۰۶-۰۶-۱۵   | ۳۵/۷۸% | ۴۲/۳۲%     |

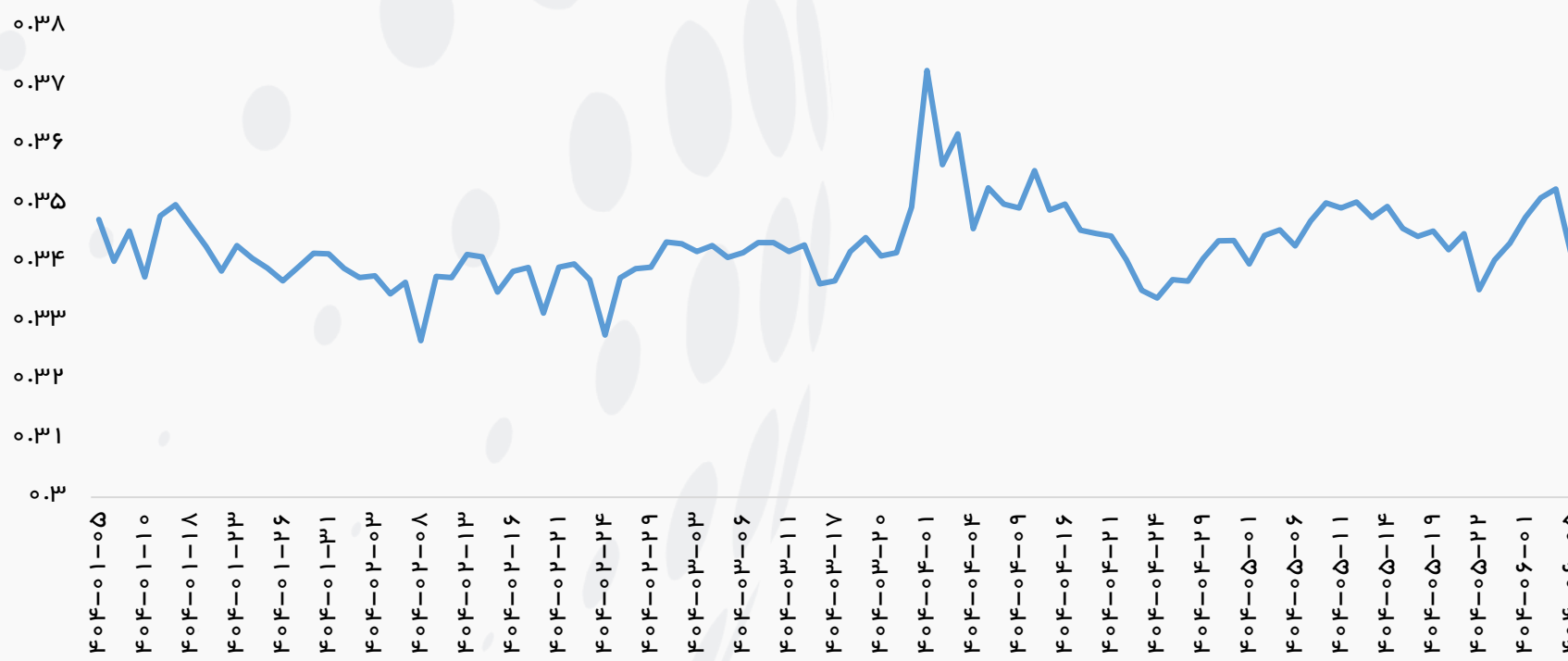
نرخ بازار بین بانکی (%)



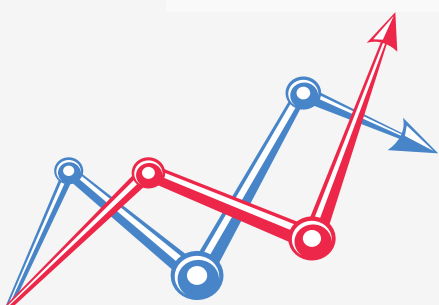
## نرخ بهره بین بانکی



میانگین نرخ بهره بدون ریسک



## میانگین نرخ بهره بدون ریسک







## گنجینه خبرگان

### نفیس

مدیر صندوق

سبدگردان  
اندیشه صبا

۳۰,۹۳۶

کل خالص ارزش  
دارایی‌ها (میلیارد ریال)

۱۴۰۱/۰۸/۲۲

تاریخ آغاز  
فعالیت

۵%

وجه نقد به کل  
دارایی

-۱%

میانگین حباب قیمت با  
ارزش خالص دارایی بازی  
هر سهم از ابتدای سال

۱۳%

بازدهی مازاد بر شاخص  
صندوق های طلا از  
ابتدای سال



۴۸,۶۶۵

NAV  
واحدهای عادی  
(پایانی)

۹۰.۷%

گواهی شمش  
به کل دارایی

۹.۳%

سکه به کل  
دارایی

۵%

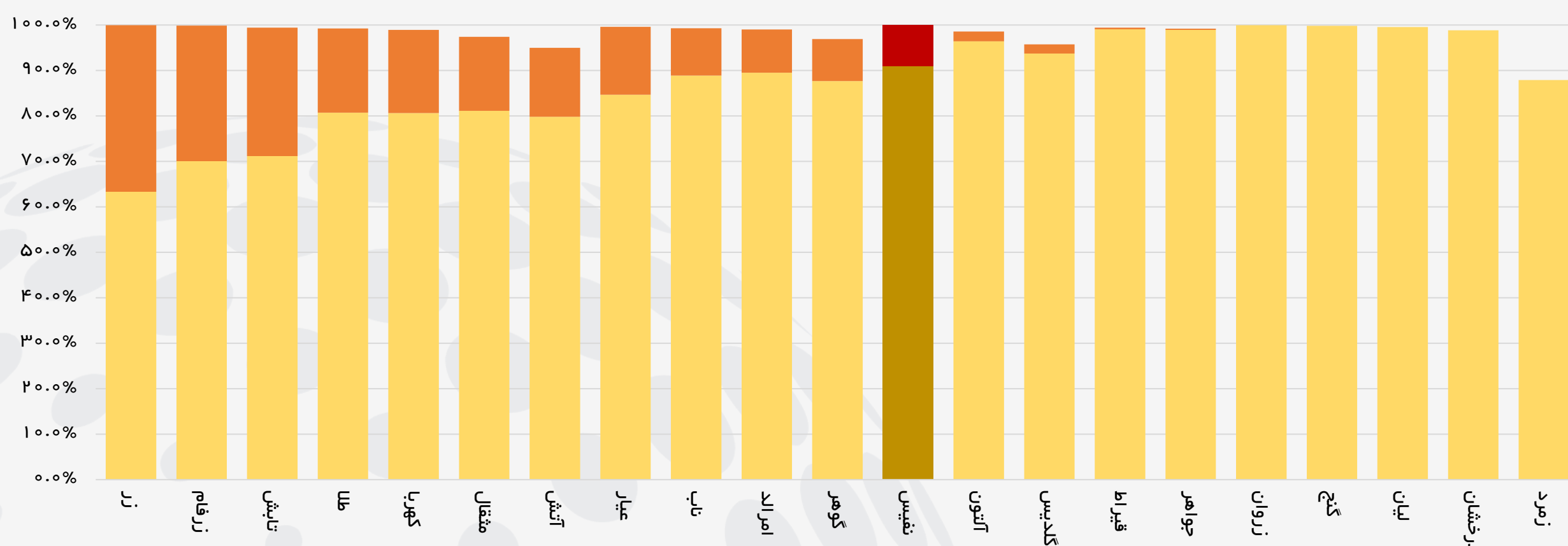
میانگین حباب قیمت با  
ارزش خالص دارایی بازی  
هر سهم از ابتدای تیر

۳۰%

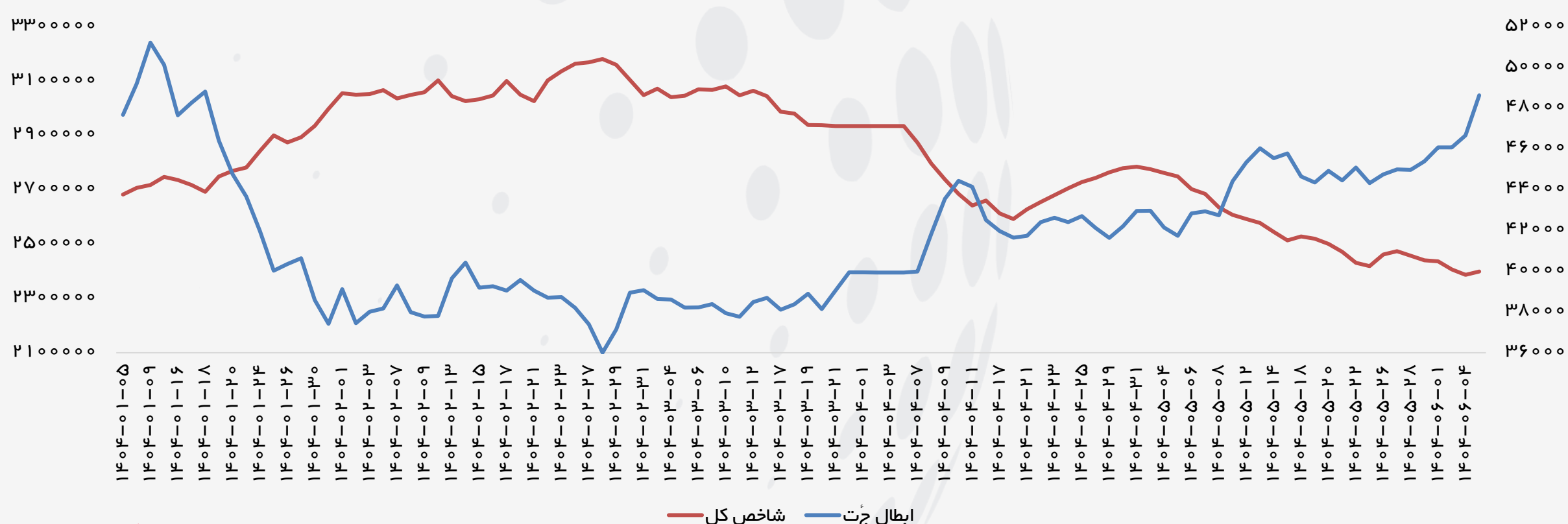
بازدهی مازاد بر شاخص  
صندوق های طلا یکماهه

صندوق طلای «نفیس» با ثبت بازدهی 14 درصدی در یکماهه گذشته جزو صندوق های برتر در بین صندوق های طلا از نظر بازدهی بوده است.

### درصد شمش ، سکه ونقره از کل دارایی



### مقایسه نمودار شاخص کل و نمودار خالص ارزش دارایی های صندوق نفیس از ابتدای سال تا کنون







## بررسی شرکت داروسازی ابوریحان



با وجود این جایگاه برجسته، در سال‌های گذشته سیاست تقسیم سود بالا باعث کاهش نقدینگی و در نتیجه افزایش هزینه‌های مالی شرکت شد. همچنین، عدم دریافت به‌موقع افزایش نرخ از سوی نهادهای ناظر فشار مضاعفی بر حاشیه سود شرکت وارد کرد. با این حال، در سال جاری با اخذ افزایش نرخ محصولات، رشد حجم تولید انواع دارو و تعدیل سیاست تقسیم سود، مسیر تازه‌ای برای ابوریحان گشوده شده است؛ مسیری که می‌تواند به کاهش هزینه‌های مالی، بهبود جریان نقدینگی و ترمیم حاشیه سود منجر شود و چشم‌اندازی روشن‌تر برای آینده شرکت ترسیم کند.

شرکت داروسازی ابوریحان در سال ۱۳۴۳ تأسیس شد و از سال ۱۳۷۰ با پذیرش در بورس اوراق بهادار، به‌عنوان یکی از باسابقه‌ترین شرکت‌های دارویی بourse کشور شناخته می‌شود. این شرکت با تولید انواع آمپول، قرص، کپسول و پماد، جایگاه مهمی در بازار دارویی ایران دارد. سهامدار عمده آن شرکت داروپخش و سرمایه‌گذار نهایی، شستا است. نرخ‌گذاری محصولات ابوریحان همانند سایر شرکت‌های فعال در صنعت، تحت نظارت سازمان غذا و دارو انجام می‌شود.

ابوریحان از نظر مبلغ فروش در میان کل شرکت‌های دارویی بورسی رتبه هفتم را به خود اختصاص داده و یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان داروهای هورمونی در کشور محسوب می‌شود. سبد محصولات این شرکت به‌طور عمده شامل هورمون‌ها، داروهای مسکن، داروهای مرتبط با انعقاد خون و فرآورده‌های گوارشی است. در این میان، تولید فیناستراید جایگاه ویژه‌ای برای ابوریحان ایجاد کرده و این شرکت را در این دارو به‌عنوان لیدر بازار مطرح ساخته است.



EPS(FW)

ریال ۴/۱۳۷

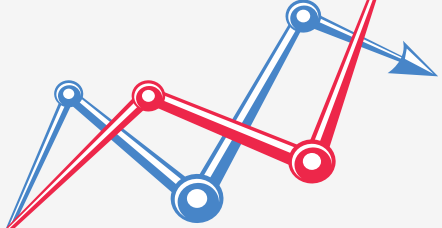
P/E(FW)

۴

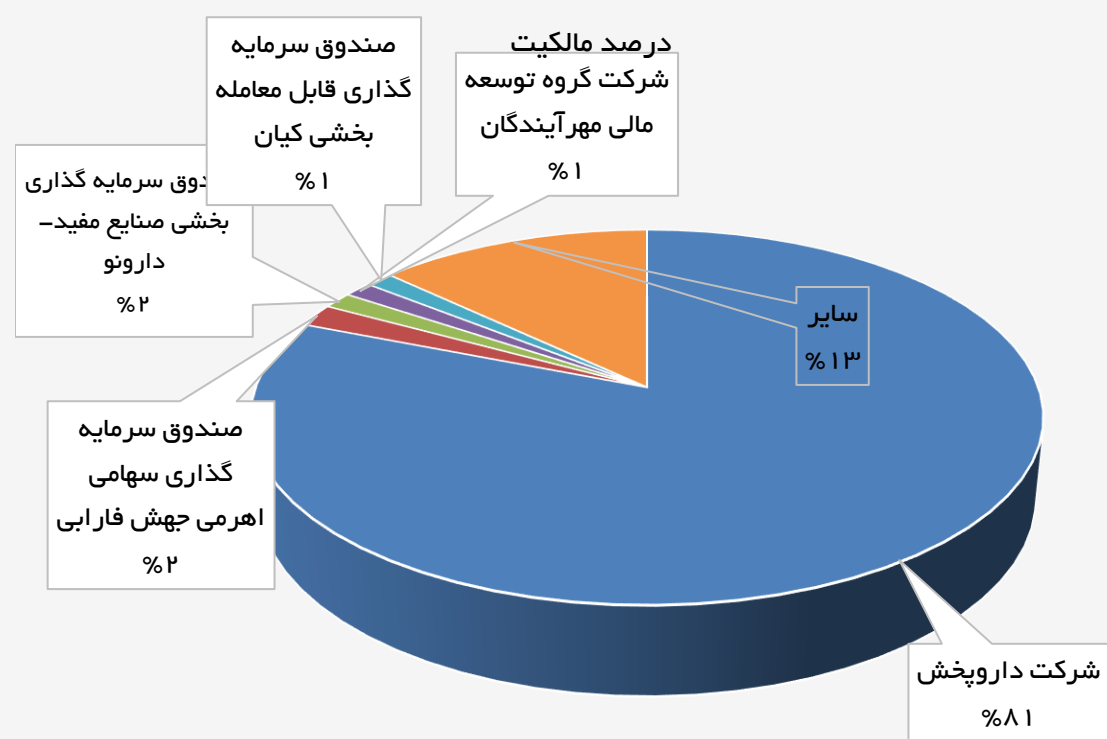
قیمت:

ریال ۱۶/۶۷۰

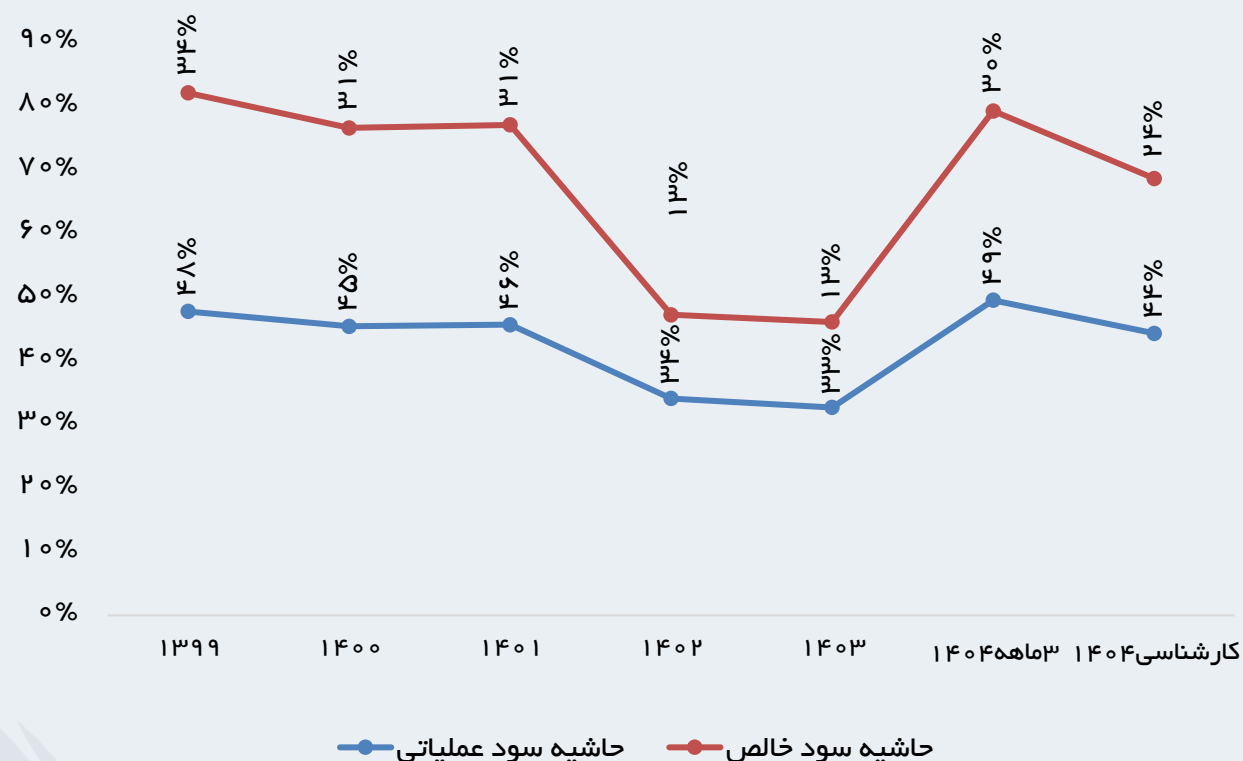
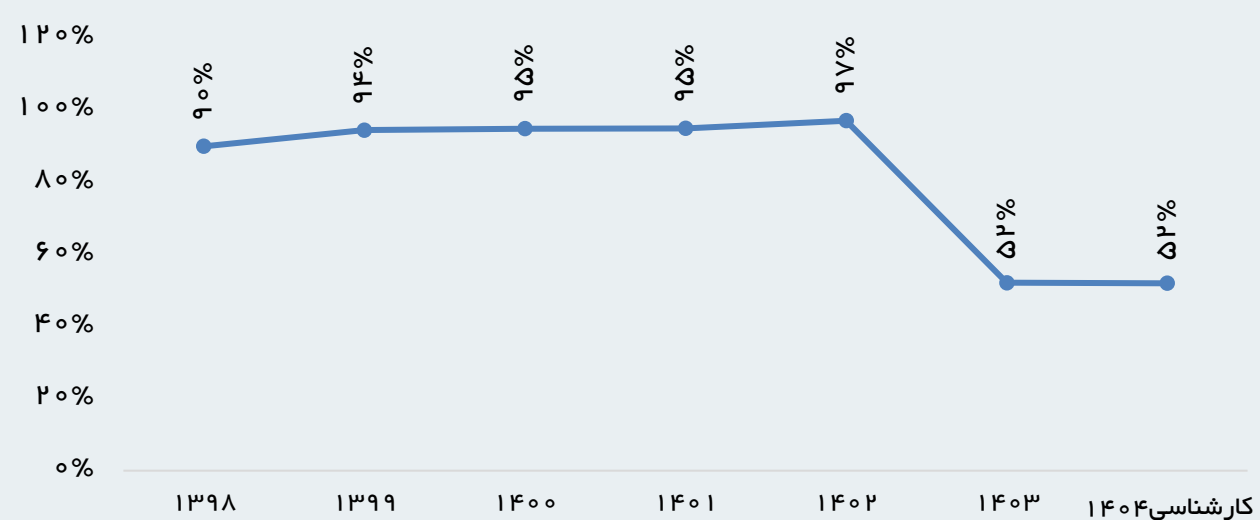
| کارشناسی ۱۴۰۴ | کارشناسی ۹ ماهه ۱۴۰۴ | ۳ ماهه ۱۴۰۴ | ۱۴۰۳        | ۱۴۰۲        | ۱۴۰۱        | ۱۴۰۰        |                                              |
|---------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------------------------------|
| ۳۱،۵۷۹،۱۸۴    | ۲۳،۷۷۷،۹۱۴           | ۷،۸۰۱،۲۷۰   | ۱۶،۴۰۹،۷۴۲  | ۱۴،۱۳۴،۶۶۵  | ۱۵،۰۳۰،۸۵۷  | ۱۰،۷۴۹،۳۶۹  | فروش                                         |
| (۱۶،۰۱۹،۲۵۹)  | (۱۲،۳۷۷،۹۸۷)         | (۳،۶۴۱،۲۷۲) | (۹،۹۴۳،۱۰۹) | (۸،۴۳۸،۱۰۵) | (۷،۵۹۸،۱۲۱) | (۵،۴۵۶،۴۲۸) | بهای تمام شده کالای فروش رفته                |
| ۱۵،۵۵۹،۹۲۴    | ۱۱،۳۹۹،۹۲۶           | ۴،۱۵۹،۹۹۸   | ۶،۴۶۶،۶۳۳   | ۵،۶۹۶،۵۶۰   | ۷،۴۳۲،۷۳۶   | ۵،۲۹۲،۹۴۱   | سود (زیان) ناخالص                            |
| (۱،۳۷۱،۴۳۰)   | (۱،۰۷۱،۹۰۵)          | (۲۹۹،۵۲۵)   | (۹۷۹،۳۱۱)   | (۹۰۹،۱۰۴)   | (۶۵۶،۶۹۰)   | (۴۴۶،۳۳۰)   | هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی            |
| (۴۶۴)         | ۰                    | (۴۶۴)       | (۱۲۹،۵۲۳)   | ۲۸،۸۴۳      | ۸۴،۷۹۶      | ۳۲،۸۷۶      | خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی       |
| ۱۴،۱۸۸،۰۳۰    | ۱۰،۳۲۸،۰۲۱           | ۳،۸۶۰،۰۰۹   | ۵،۳۵۷،۷۹۹   | ۴،۸۱۶،۲۹۹   | ۶،۸۶۰،۸۴۲   | ۴،۸۷۹،۴۸۷   | سود (زیان) عملیاتی                           |
| (۴،۱۱۰،۷۴۸)   | (۳،۰۹۱،۱۲۹)          | (۱،۰۱۹،۶۱۹) | (۲،۳۳۷،۱۰۵) | (۲،۰۷۲،۷۰۵) | (۱،۲۲۶،۹۲۲) | (۱،۰۳۴،۴۷۷) | هزینه‌های مالی                               |
| ۱۶،۳۸۳        | ۰                    | ۱۶،۳۸۳      | (۲۲،۷۵۸)    | (۱۷۲،۸۹۰)   | (۲۸،۵۹۳)    | (۱۶،۱۷۴)    | خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی     |
| ۱۰،۰۹۳،۶۶۵    | ۷،۲۳۶،۸۹۲            | ۲،۸۵۶،۷۷۳   | ۲،۹۹۷،۹۳۶   | ۲،۵۷۰،۷۰۴   | ۵،۶۰۵،۳۲۷   | ۳،۸۲۸،۸۳۶   | سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| (۲،۲۰۱،۶۱۰)   | (۱،۶۶۴،۴۵۴)          | (۵۳۷،۱۵۶)   | (۷۹۳،۵۱۶)   | (۷۱۷،۴۲۰)   | (۸۸۸،۲۹۹)   | (۴۷۹،۶۲۱)   | مالیات                                       |
| ۷،۸۹۲،۰۵۵     | ۵،۵۷۲،۴۳۸            | ۲،۳۱۹،۶۱۷   | ۲،۲۰۴،۴۲۰   | ۱،۸۵۴،۳۱۳   | ۴،۷۱۷،۰۲۸   | ۳،۳۴۹،۲۱۵   | سود (زیان) خالص                              |
| ۴،۳۸۵         | ۳،۰۹۶                | ۱،۲۸۹       | ۱،۲۲۵       | ۱،۰۳۰       | ۲،۶۲۱       | ۳،۷۲۱       | سود هر سهم پس از کسر مالیات                  |
| ۱،۸۰۰،۰۰۰     | ۱،۸۰۰،۰۰۰            | ۱،۸۰۰،۰۰۰   | ۱،۸۰۰،۰۰۰   | ۱،۸۰۰،۰۰۰   | ۱،۸۰۰،۰۰۰   | ۹۰۰،۰۰۰     | سرمایه                                       |



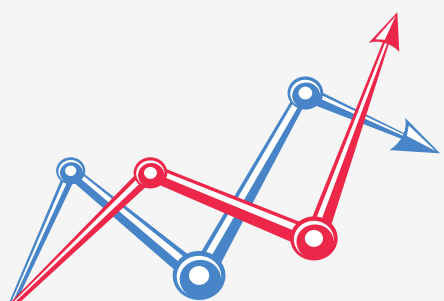
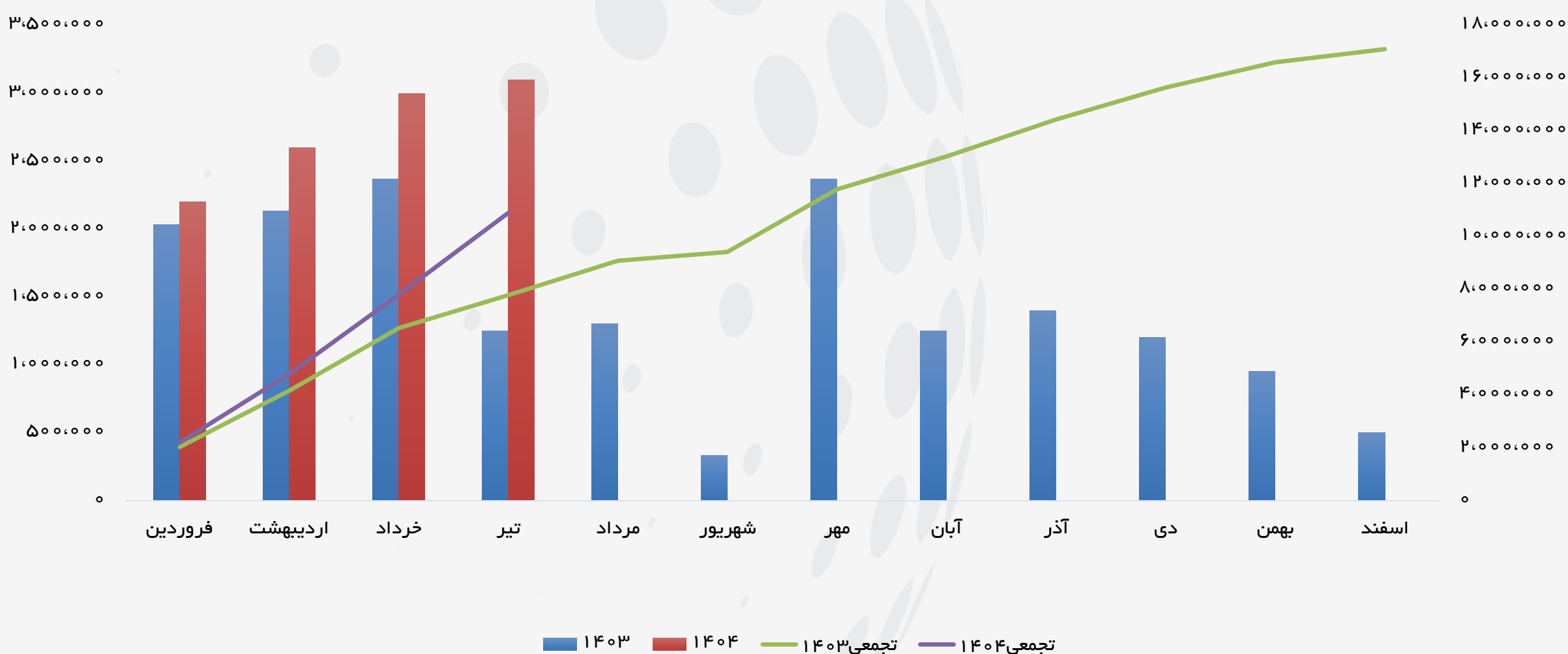




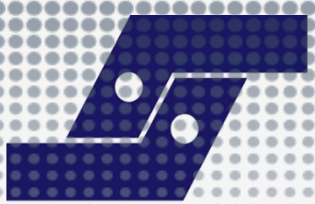
درصد تقسیم سود



مبلغ فروش (میلیون ریال)

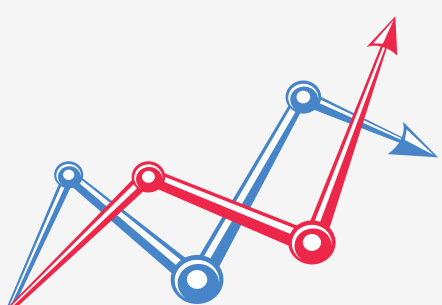
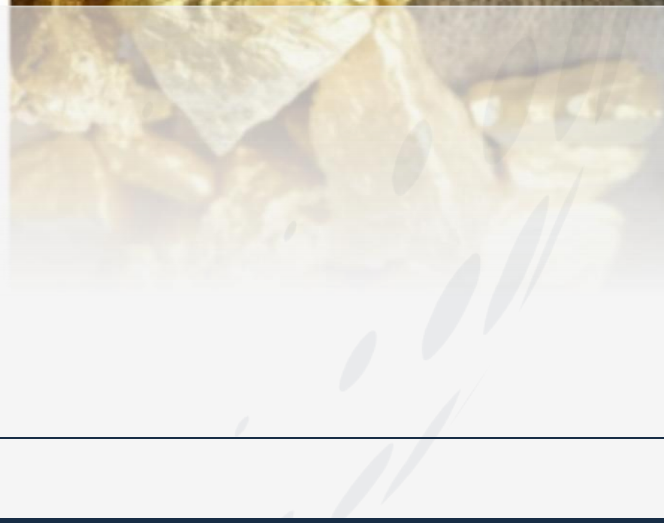
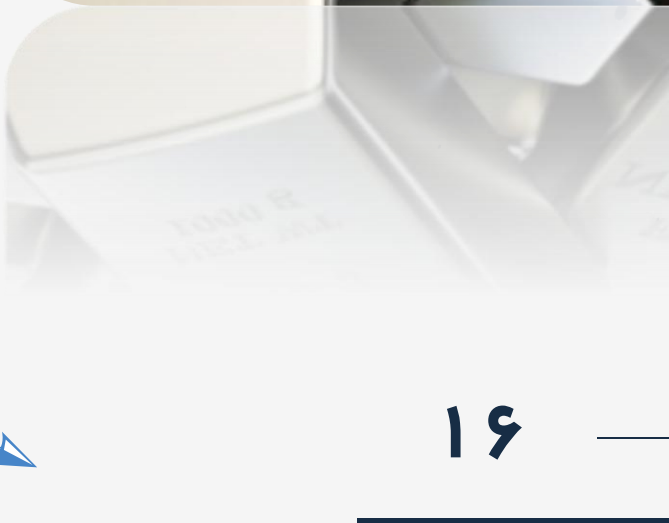






## کامودیتی ها

| محصول                            | نرخ این هفته \$ | نرخ هفته گذشته \$ | درصد تغییرات |
|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------|
| اتیلن - CFR CHINA                | ۸۳۱             | ۸۲۱               | ۱%           |
| پروپیلن - CFR CHINA              | ۷۸۸             | ۷۸۱               | ۱%           |
| بوتادین - CFR CHINA              | ۱۰۹۶            | ۱۰۹۶              | ۰%           |
| جنوب شرق آسیا - PVC              | ۶۸۱             | ۶۷۱               | ۱%           |
| ABS-CFR CHINA                    | ۱۲۸۶            | ۱۲۹۶              | -۱%          |
| پلی اتیلن سنگین - جنوب شرق آسیا  | ۹۱۶             | ۹۲۱               | -۱%          |
| پلی اتیلن سبک - جنوب شرق آسیا    | ۱۰۹۱            | ۱۰۹۶              | ۰%           |
| پلی پروپیلن - جنوب شرق آسیا      | ۸۸۱             | ۸۸۱               | ۰%           |
| متانول - CFR CHINA               | ۲۵۷             | ۲۶۳               | -۲%          |
| بنزن - CFR CHINA                 | ۷۴۱             | ۷۵۲               | -۱%          |
| اورتوزایلین - CFR CHINA          | ۸۰۱             | ۸۰۶               | -۱%          |
| پارازایلین - CFR CHINA           | ۸۴۹             | ۸۵۷               | -۱%          |
| استایرن - CFR CHINA              | ۸۷۹             | ۹۱۰               | -۳%          |
| اوره گرانوله - فوب جنوب شرق آسیا | ۴۴۷             | ۴۶۳               | -۳%          |







## گزارش تحلیل شهریورماه بورس کالا

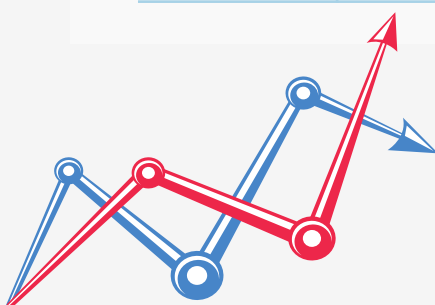


### آمار معاملات محصولات فلزی در تالار صنعتی بورس کالا طی هفته اول شهریور ماه ۱۴۰۴

| نام کالا                    | نماد    | تاریخ معامله | حجم معامله شده | قیمت پایه | قیمت معامله | رقابت | قیمت قبلی معامله | تغییرات قیمت | تغییرات نسبت به ماه قبل | قیمت جهانی | دلار محاسباتی |
|-----------------------------|---------|--------------|----------------|-----------|-------------|-------|------------------|--------------|-------------------------|------------|---------------|
| بلوم و بیلت                 | فخوز    | ۱۴۰۴/۰۶/۰۳   | ۵,۰۰۰          | ۲۹۲,۵۴۷   | ۲۹۴,۰۱۹     | ۱%    | ۲۸۵,۷۴۱          | ۳%           | ۳۰%                     | ۴۳۰        | ۶۸,۳۷۷        |
| ورق سرد                     | فولاد   | ۱۴۰۴/۰۶/۰۳   | ۳۵,۷۰۰         | ۴۱۹,۸۹۵   | ۴۱۹,۸۹۵     | ۰%    | ۴۰۹,۰۷۳          | ۳%           | ۱۲%                     | ۵۷۵        | ۷۳,۰۲۵        |
| ورق گالوانیزه               | فجر     | ۱۴۰۴/۰۶/۰۳   | ۵,۹۰۰          | ۴۸۳,۵۵۹   | ۴۸۶,۸۰۶     | ۱%    | ۴۸۱,۹۴۰          | ۱%           | ۱۳%                     | -          | -             |
| شمش آلومینیوم               | فایرا   | ۱۴۰۴/۰۶/۰۴   | ۱,۳۰۰          | ۲,۴۵۱,۵۸۹ | ۲,۴۵۱,۵۸۹   | ۰%    | ۰                | -            | ۴۸%                     | ۲۶۱۶       | ۹۳,۷۱۵        |
| مس کاتد                     | فملی    | ۱۴۰۴/۰۶/۰۳   | ۴,۰۰۰          | ۶,۹۲۲,۰۰۰ | ۶,۹۲۲,۰۰۰   | ۰%    | ۶,۹۶۱,۰۰۰        | -۱%          | ۴۰%                     | ۹,۷۶۵      | ۷۰,۸۸۶        |
| شمش روی                     | فاسمین  | ۱۴۰۴/۰۶/۰۳   | ۴۵۰            | ۲,۱۲۶,۳۴۲ | ۲,۱۲۶,۳۴۲   | ۰%    | ۲,۱۶۷,۷۵۶        | -۲%          | ۴۵%                     | ۲۸۳۲       | ۷۵,۰۸۳        |
| سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵ | ستران   | ۱۴۰۴/۰۶/۰۳   | ۱۴,۹۷۵         | ۲۰,۱۰۲    | ۲۰,۱۰۲      | ۰%    | ۲۰,۱۶۲           | ۰%           | ۲۷%                     | ۳۱         | ۶۴,۸۴۵        |
| کنسانتره                    | کچاد    | ۱۴۰۴/۰۶/۰۱   | ۱۴۵,۰۰۰        | ۵۸,۶۸۰    | ۵۸,۶۸۰      | ۰%    | ۵۷,۸۹۰           | ۱%           | ۵۶%                     | ۱۱۹        | ۴۹,۳۱۱        |
| گندله سنگ آهن               | کچاد    | ۱۴۰۴/۰۶/۰۱   | ۳۰,۰۰۰         | ۶۷,۸۳۵    | ۶۷,۸۳۵      | ۰%    | ۶۵,۸۱۷           | ۳%           | ۳۵%                     | ۱۲۷        | ۵۳,۴۱۳        |
| آهن اسفنجی                  | فسبزوار | ۱۴۰۴/۰۶/۰۱   | ۱۵,۰۰۰         | ۱۷۰,۶۶۴   | ۱۷۰,۶۶۴     | ۰%    | ۱۶۶,۱۵۲          | ۳%           | ۴۱%                     | -          | -             |

### آمار معاملات محصولات پتروشیمی در تالار پتروشیمی بورس کالا طی هفته اول شهریور ماه ۱۴۰۴

| نام کالا                      | نماد              | تاریخ معامله | حجم معامله شده | قیمت پایه | قیمت معامله | رقابت | قیمت قبلی معامله | تغییرات قیمت | تغییرات نسبت به ماه قبل | قیمت جهانی | دلار محاسباتی |
|-------------------------------|-------------------|--------------|----------------|-----------|-------------|-------|------------------|--------------|-------------------------|------------|---------------|
| وکیوم باتوم                   | شتران             | ۱۴۰۴/۰۶/۰۴   | ۱۰,۰۰۰         | ۱۷۲,۵۰۰   | ۲۷۱,۴۲۸     | ۵۷%   | ۲۶۵,۵۶۷          | ۲%           | ۹۹%                     | ۲۴۶        | ۱۰۷,۹۵۴       |
| لوب کات سبک                   | شتران             | ۱۴۰۴/۰۶/۰۴   | ۶,۰۰۰          | ۲۷۱,۷۹۸   | ۲۷۱,۷۹۸     | ۰%    | ۲۸۱,۷۹۳          | -۴%          | ۲۲%                     | ۲۸۰        | ۱۰۰,۶۴۰       |
| پلی اتیلن سنگین لوله ۱۰۰N CRP | جم                | ۱۴۰۴/۰۶/۰۴   | ۳,۶۰۸          | ۶۴۰,۲۳۹   | ۶۴۰,۲۳۹     | ۰%    | ۶۴۰,۲۳۹          | ۰%           | ۵۰%                     | -          | -             |
| اوره گرانول                   | شیراز             | ۱۴۰۴/۰۶/۰۱   | ۲۰۰            | ۲۸۵,۷۸۶   | ۲۸۵,۷۸۶     | ۰%    | ۲۸۲,۰۵۱          | ۱%           | ۸۱%                     | ۴۷۳        | ۵۹,۶۳۰        |
| آمونیاک (مایع)                | شیراز             | ۱۴۰۴/۰۶/۰۱   | ۲۰۰            | ۱۷۴,۲۹۶   | ۱۷۴,۲۹۶     | ۰%    | ۱۷۱,۸۷۹          | ۱%           | ۷%                      | ۱۹۳        | ۸۹,۰۵۶        |
| الکیل بنزن خطی                | شیران             | ۱۴۰۴/۰۶/۰۴   | ۱,۶۰۰          | ۱,۰۱۵,۸۹۸ | ۱,۰۱۵,۸۹۸   | ۰%    | ۱,۰۱۵,۸۹۸        | ۰%           | ۶۳%                     | ۷۳۲        | ۱۳۸,۷۸۴       |
| استایرن بوتادین رابر روشن     | پتروشیمی بندرامام | ۱۴۰۴/۰۶/۰۴   | ۳۲۲            | ۱,۱۳۳,۳۵۷ | ۱,۱۳۳,۳۵۷   | ۰%    | ۱,۱۳۱,۶۰۵        | ۰%           | ۲۷%                     | ۹۳۶        | ۱۲۰,۸۹۸       |
| اسید استیک                    | شفن               | ۱۴۰۴/۰۶/۰۵   | ۱,۲۰۰          | ۲۰۳,۹۲۷   | ۲۱۰,۰۵۷     | ۳%    | ۲۰۳,۹۲۷          | ۳%           | ۳۰%                     | -          | -             |
| پلی وینیل کلراید S۶۵          | شغدیر             | ۱۴۰۴/۰۶/۰۴   | ۶۰۰            | ۴۷۵,۶۲۳   | ۴۷۵,۶۲۳     | ۰%    | ۴۷۵,۶۲۳          | ۰%           | ۳۸%                     | ۶۸۱        | ۶۹,۸۴۲        |



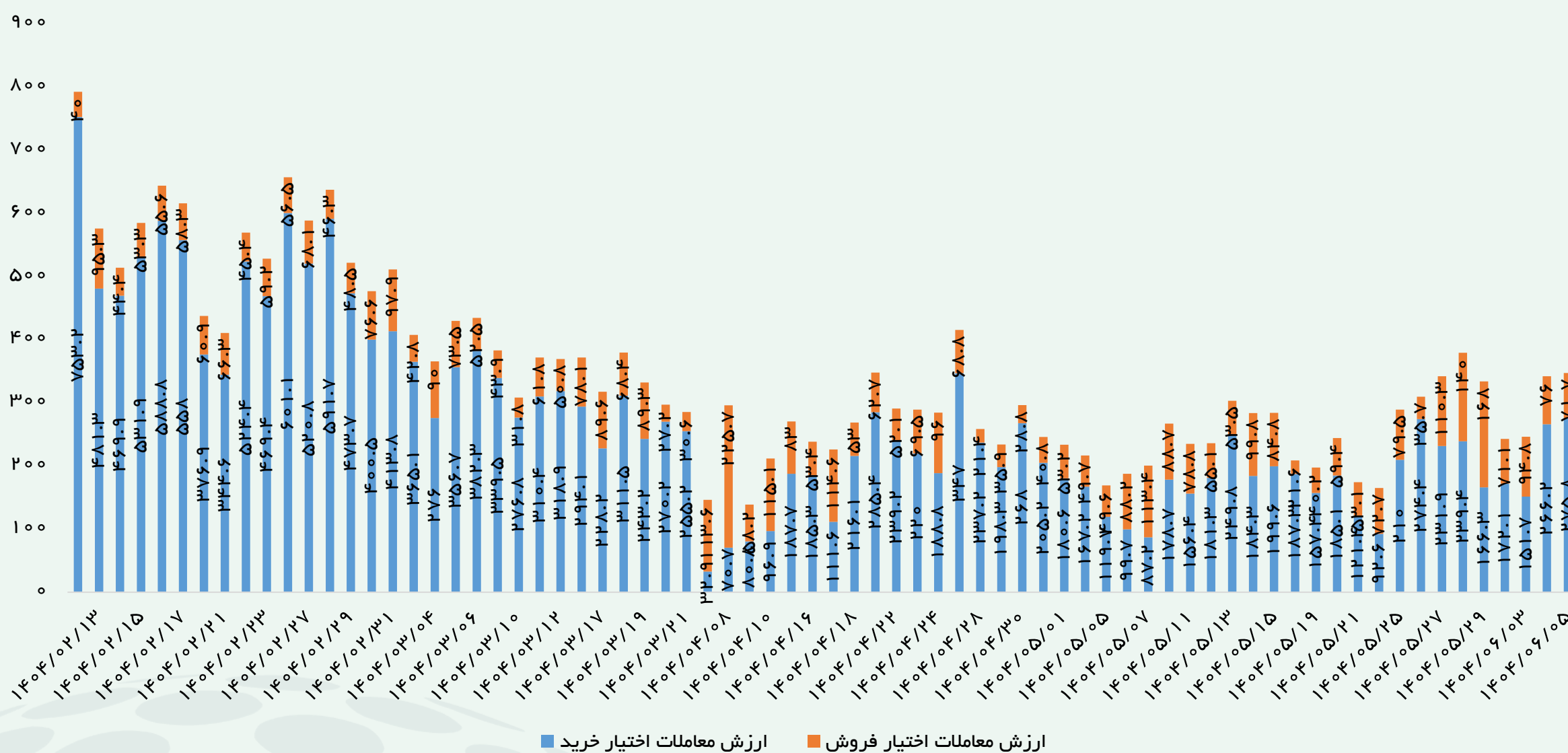




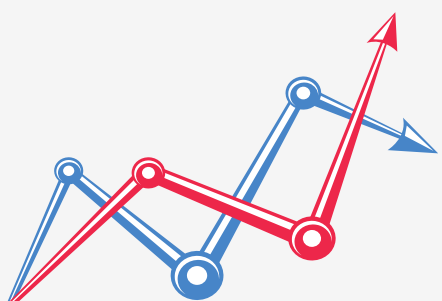
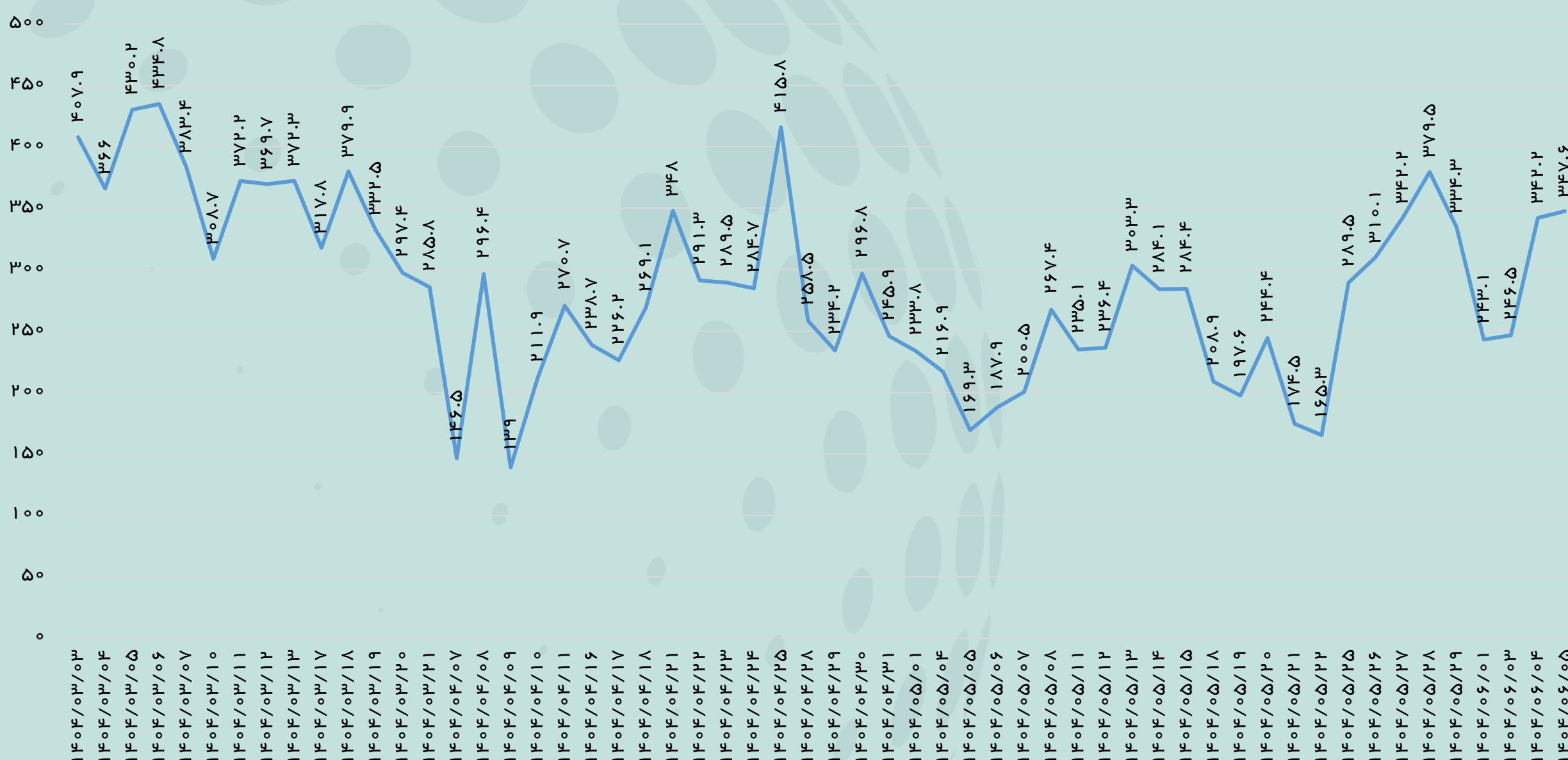
## گزارش تحلیل هفتگی بازار اختیار معامله



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



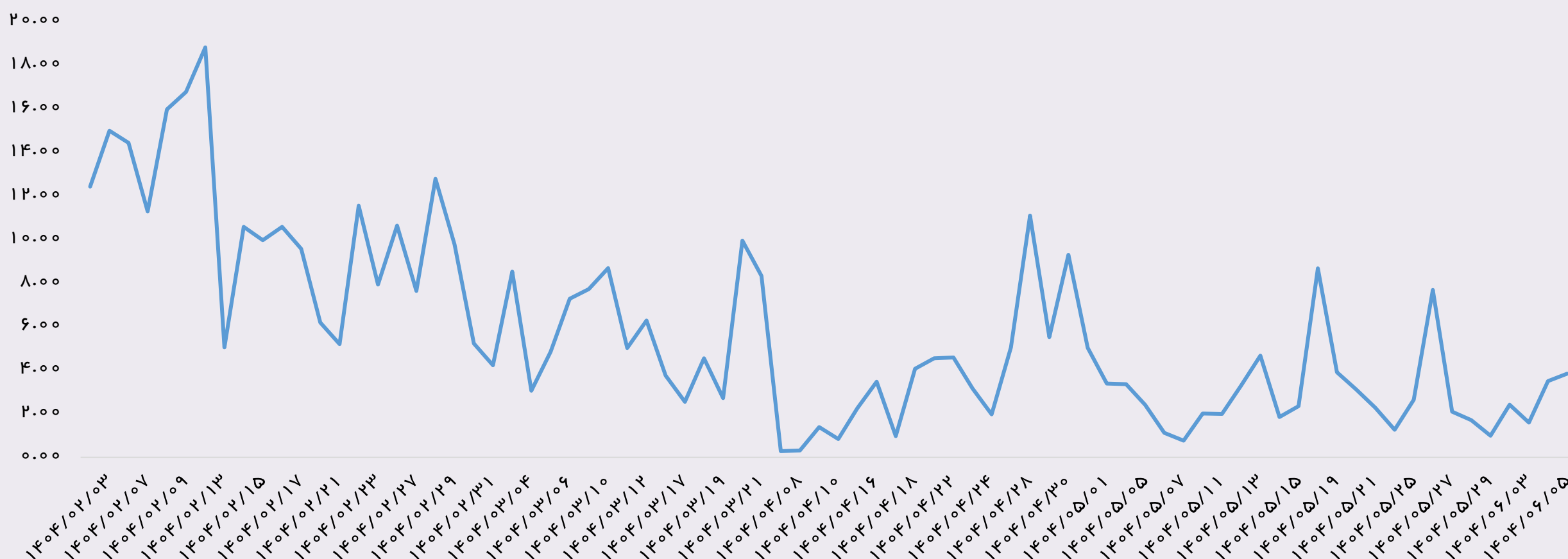
ارزش معاملات اختیار (میلیارد ریال)



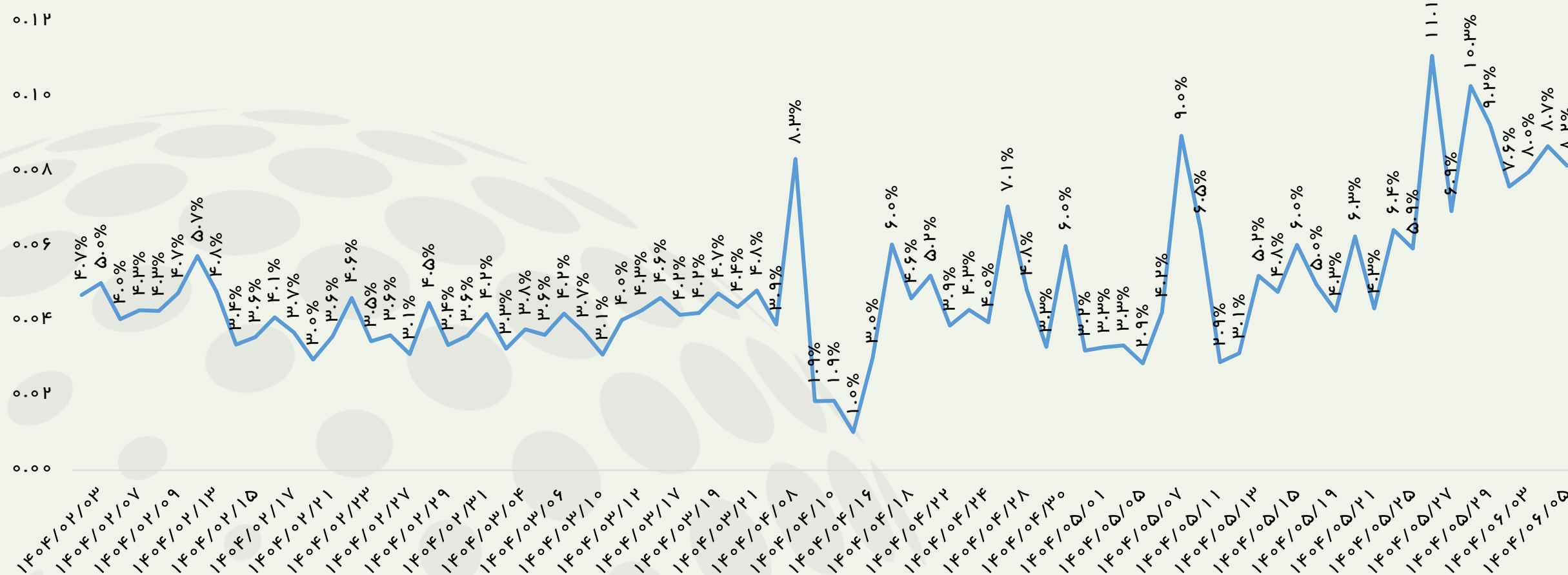




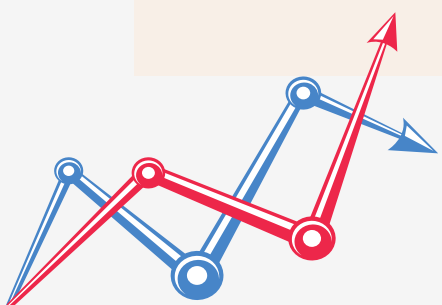
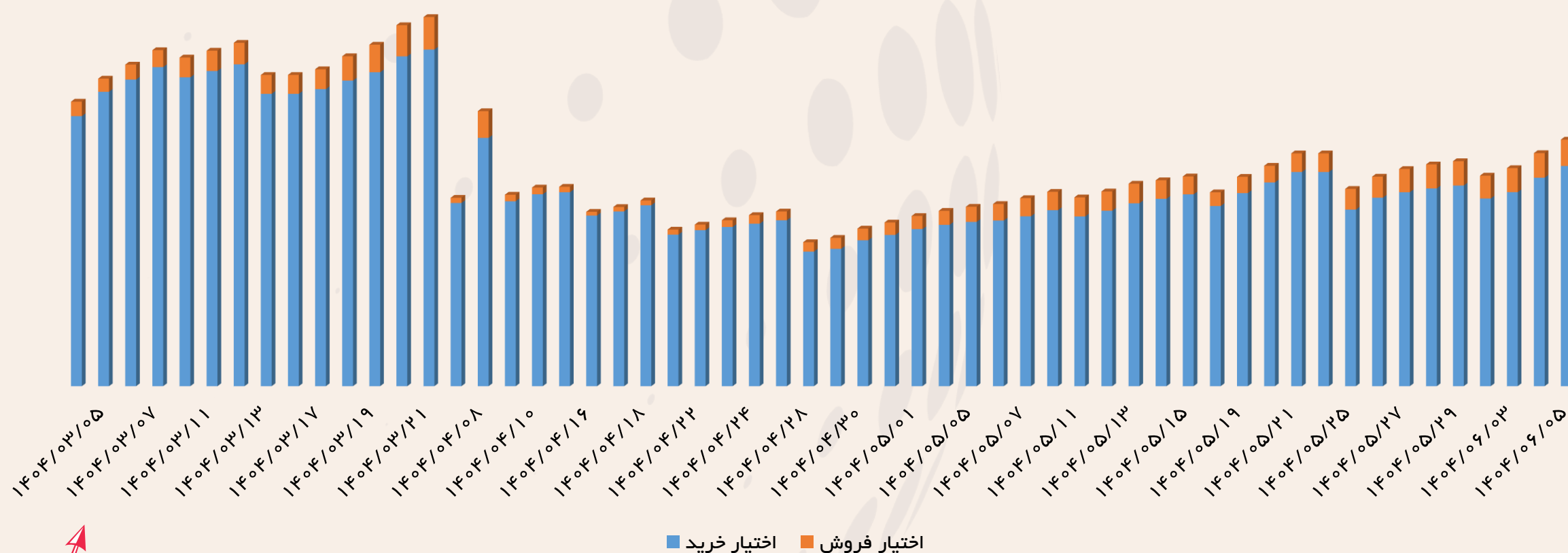
نسبت ارزش معاملات اختیار خرید به اختیار فروش



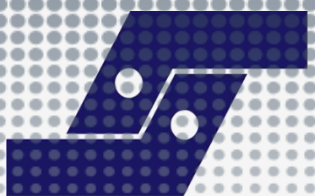
درصد معاملات اختیار به معاملات خرد



موقعیت های باز خرید و فروش اختیار معامله بازار (X=1000)





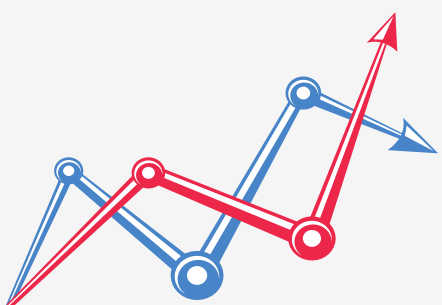


در هفته گذشته بورس بازدهی منفی ۱.۸٪ را ثبت کرد، در حالی که بازارهای موازی عملکرد بسیار بهتری داشتند؛ طلا و دلار هر دو با رشد حدود ۷٪ همراه شدند. در همین مدت، میانگین ارزش معاملات خرد با افت ۱۵.۶٪ به ۲,۳۰۵ میلیارد تومان رسید و خروج پول حقیقی نیز هرچند نسبت به هفته قبل ۶.۱٪ کمتر شد، اما همچنان در سطح بالای ۲۶۰ میلیارد تومان باقی ماند.

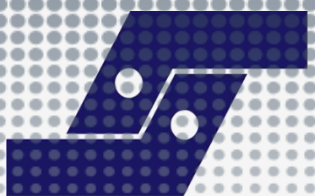
اما در حوزه سیاسی و امنیتی، وضعیت منطقه همچنان ملتهب است و مکانیزم «اسنپک» روندی را طی می کند که به نظر می رسد اجرایی خواهد شد. اجرایی شدن این مکانیزم می تواند اقتصاد را دچار التهاب کند، صادرات را کاهش دهد، ارزآوری شرکت ها را سخت تر سازد و هزینه های صادرات را افزایش دهد. در نهایت، اقتصاد کوچک تر خواهد شد و بورس نیز وضعیت نامطلوب تری پیدا خواهد کرد.

اما در حوزه بورس و اقتصاد می توان به این اخبار اشاره کرد: بانک گلدمن ساکس در تازه ترین گزارش خود اعلام کرده است که قیمت نفت برنت تا پایان سال ۲۰۲۶ ممکن است به محدوده پایین ۵۰ دلار در هر بشکه سقوط کند. دلیل اصلی این پیش بینی، افزایش قابل توجه مازاد عرضه جهانی عنوان شده است.

در هفته گذشته، کالاهایی همچون میلگرد، آمونیاک و ورق گالوانیزه در بورس کالا شاهد رقابت قیمتی قابل توجه بودند. با این حال، وضعیت بورس تهران همچنان تحت تأثیر ترس و بی اعتمادی است و بسیاری از شرکت های عرضه کننده این محصولات در صف فروش قرار دارند. این شرایط نشان می دهد که با وجود جذابیت قیمتی و رقابت در بازار کالا، اعتماد سرمایه گذاران به بازار سرمایه هنوز به سطح مطلوب نرسیده است. در خبری که هفته گذشته منتشر شد، برای اولین بار هوش مصنوعی در تحلیل چیدمان سبد دارایی در ایران، سهم بورس را به تنها ۱۰٪ کاهش داد. در این بین برخی شرکت ها به دنبال توسعه فعالیت خود هستند از جمله شرکت هلدینگ خلیج فارس که در حال آماده سازی پتروشیمی ارغوان برای بهره برداری است. پروژه پتروشیمی ارغوان با پیشرفت بیش از ۹۸٪، به زودی تولید تجاری بیش از ۴۵ گرید پلی پروپیلن با کاربردهای پزشکی و صنعتی را آغاز می کند.





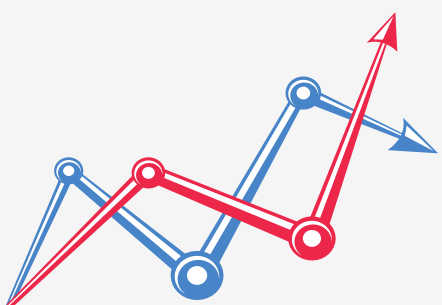


در حوزه نظام بانکی، بانک های زیادی نسبت کفایت سرمایه خود را اصلاح کرده اند در این بین بانک صادرات نیز با اعلام برنامه افزایش سرمایه در نیمه دوم امسال از تصمیم خود برای بهبود نسبت کفایت سرمایه صحبت کرد

در مورد سایر اخبار مالی می توان به قطع گسترده یارانه ها 8 و 9 و 10 اشاره کرد که بار مالی سنگینی را از دوش دولت بر میدارد و در صورتاجرا صحیح می تواند تاثیر محسوسی روی تورم داشته باشد. از طرفی بر اساس اعلام سازمان بورس، این مرحله از واریزی حداکثر تا پایان شهریورماه ۱۴۰۴ به حساب مشمولان انجام خواهد شد؛ اقدامی که برخلاف سالهای گذشته، به جای پاییز و زمستان، امسال در تابستان صورت می گیرد.

جمع بندی:

با وجود کاهش قطعی برق، افزایش تولید شرکت ها و رشد نرخ محصولات، بازار سهام همچنان در چنگال ترس و بی اعتمادی گرفتار است. شرایط امنیتی منطقه خاورمیانه همچنان ملتهب است و ماجراجویی های اسرائیل منجر به سلب اعتماد سرمایه گذاران شده است. همزمان، اسنپ بک در کانون توجه سرمایه گذاران قرار گرفته که می تواند به شدت شرکت های صادرات محور را از لحاظ ارزآوری و شرکت های واردکننده بورس را از نظر وابستگی به نرخ ارز تحت تاثیر قرار دهد. سرمایه گذاران ترجیح می دهند به جای سهام پرریسک، به گزینه های امن تر مانند اوراق با سود ۳۵ درصدی روی بیاورند، حتی اگر نسبت قیمت به درآمد سهام تنها ۳ باشد. حمایت های سازمان بورس و سایر نهادهای اقتصادی نیز تاکنون نتوانسته فشار فروش را مهار کند و بازار همچنان مسیر نزولی را طی می کند. کارشناسان معتقدند که کنترل نوسانات ارزی، کاهش نرخ سود بانکی و ارائه ابزارهای مالی جذاب و مصون در برابر تورم می تواند جرقه ای برای بازگرداندن رونق به بورس باشد و اعتماد از دست رفته سرمایه گذاران را بازسازی کند







# 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

