

کارگزاری خبرگان سهام

# گزارش تحلیلی بازارها

به همراه گزارش ویژه

ما خبرگان بازار هستیم

مجله شماره بیست و هشتم



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 سیمان شاهرود               |
| ۱۴ | کامودیتی ها                           |
| ۱۵ | تحلیل هفتگی بورس کالا                 |
| ۱۶ | تحلیل هفتگی اختیار معامله             |
| ۱۸ | 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



رئیس کمیسیون امنیت گفت: تحت هیچ شرایطی دسترسی فیزیکی به تأسیسات هسته ای ایران به هیچ یک از نهادهای بین‌المللی داده نمی‌شود.

سخنگوی وزارت خارجه گفت: ایران آماده بررسی هر ابتکاری برای تضمین حقوق هسته ای بوده و برای مذاکره متفاوت شرط دریافت غرامت دارد.

سناتور آمریکایی، لایحه ممنوعیت تحصیل دانشجویان ایرانی، چینی و کره شمالی در دانشگاه‌های این کشور را مطرح کرد. «سید عباس عراقچی» وزیر امور خارجه جمهوری اسلامی ایران و بدر عبدالعاطی وزیر امور خارجه مصر، پنجشنبه شب در یک تماس تلفنی در خصوص روابط دوجانبه و تحولات منطقه‌ای و بین‌المللی گفتگو کردند.

طبق آمارهای اوپک، درآمد نفتی ایران در سال میلادی قبل با رشد ۱۴ درصدی به ۴۶۰۱ میلیارد دلار رسید.

رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس از تصویب حذف ۴ صفر از پول ملی و باقی ماندن واحد ریال خبر داد.

بانک مرکزی امکان وثیقه‌گذاری ۳۵ نوع دارایی مانند سهام، خط تلفن، ریال دیجیتال را فراهم کرد تا انحصار وثیقه ملکی، چک و سفته به پایان برسد.

اجرای آیین نامه اجرایی واردات خودرو موضوع مصوبه هیأت وزیران با دستور دیوان عدالت اداری، متوقف شد.

رئیس جمهور با اعلام نارضایتی از واگذاری شرکت‌ها، خواهان بازنگری روش‌های خصوصی‌سازی و واگذاری مدیریت همراه با نظارت و پاسخگویی شد.

بانک مرکزی از آغاز مرحله جدید پیش فروش قطعی انواع سکه طلا ضرب سال‌های ۸۶، ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ در آینده نزدیک خبر داد.

وزیر اقتصاد با اعلام دو خبر خوش درباره FATF و سهام عدالت، علت اصلی سقوط شاخص بورس را ناترازی‌ها معرفی کرد نه جنگ ۱۲ روزه!

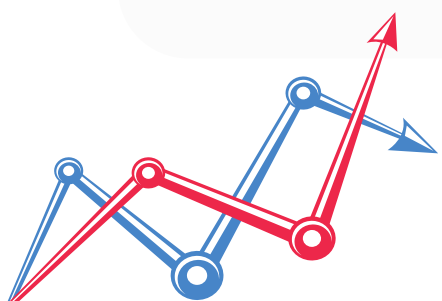
مدیر بازار مشتقه و صندوق‌های کالایی بورس کالا از راه اندازی بازار گواهی سپرده خودرو در آینده نزدیک و با سرمایه‌های خرد خبر داد.

مدیرعامل ایران خودرو، وعده تولید سالانه ۳۰۰ هزار دستگاه هیبریدی و اسقاط ۷۵۰ هزار محصول داد.

رئیس هیات عامل صندوق تثبیت بازار سرمایه از انتشار ۲۷ هزار میلیارد تومان اوراق تبعی با سود ۲۵.۵ درصدی و مشارکت بانک‌ها خبر داد.

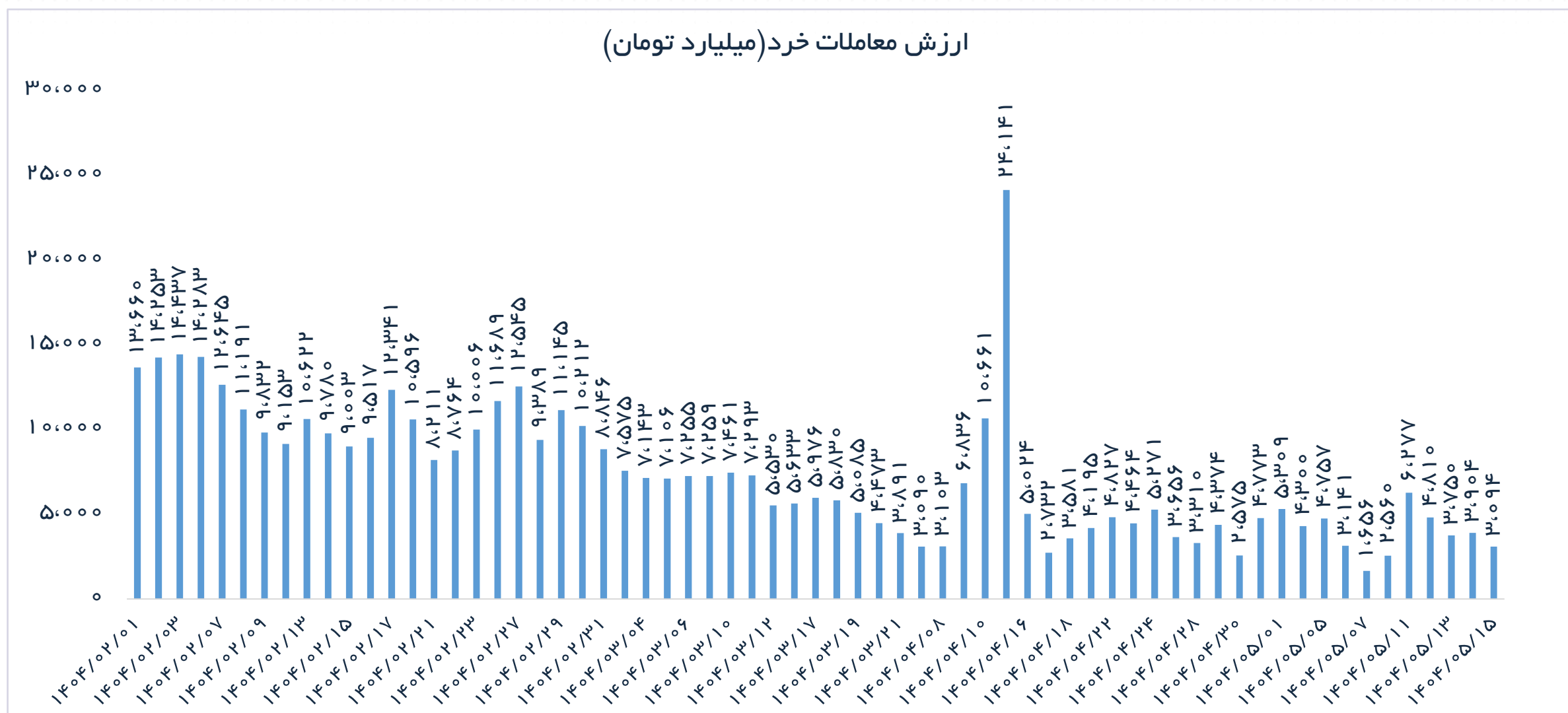
بورس کالا از تغییر و یکپارچه سازی کیف پول بازار مالی و مشتقه خبر داد که از به طور رسمی از ۵ مهرماه جایگزین خواهد شد.

نحوه محاسبه قیمت پایه محصولات معدنی زنجیره فولاد پس از بررسی‌های تکمیلی و اعمال تغییرات جزئی از سوی بورس کالا، ابلاغ شد.

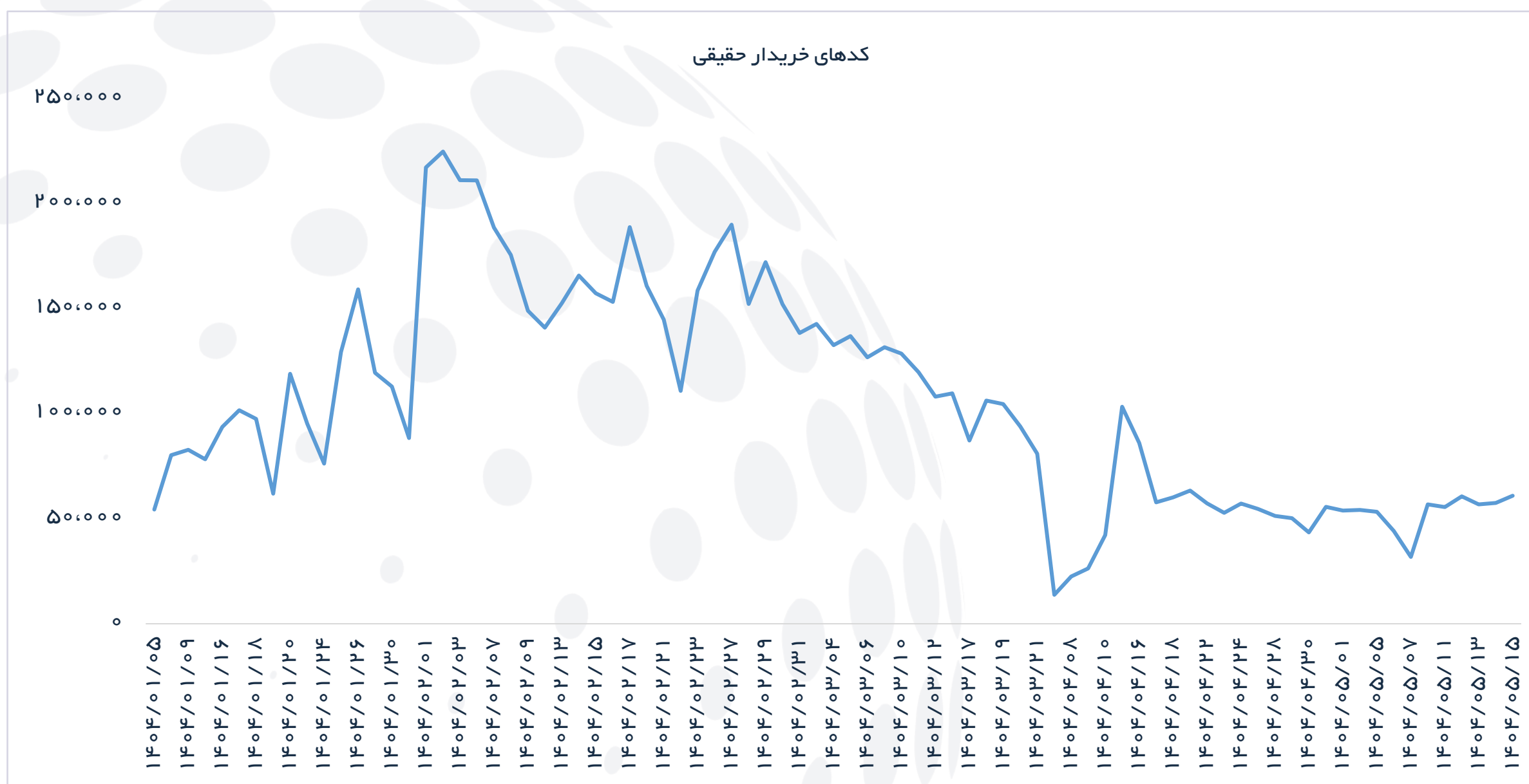




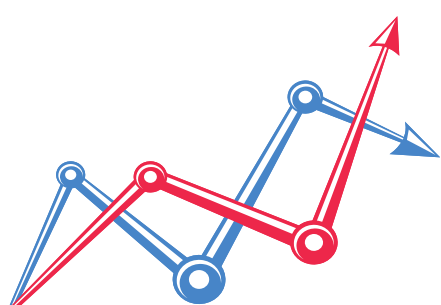
## بازار در هفته ای که گذشت

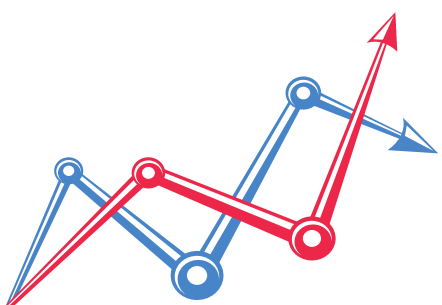
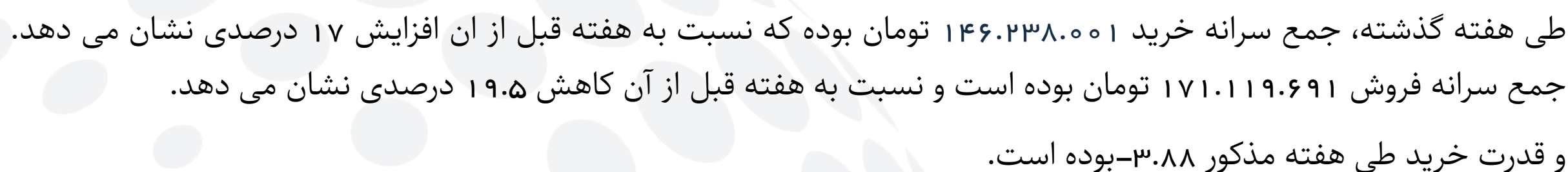


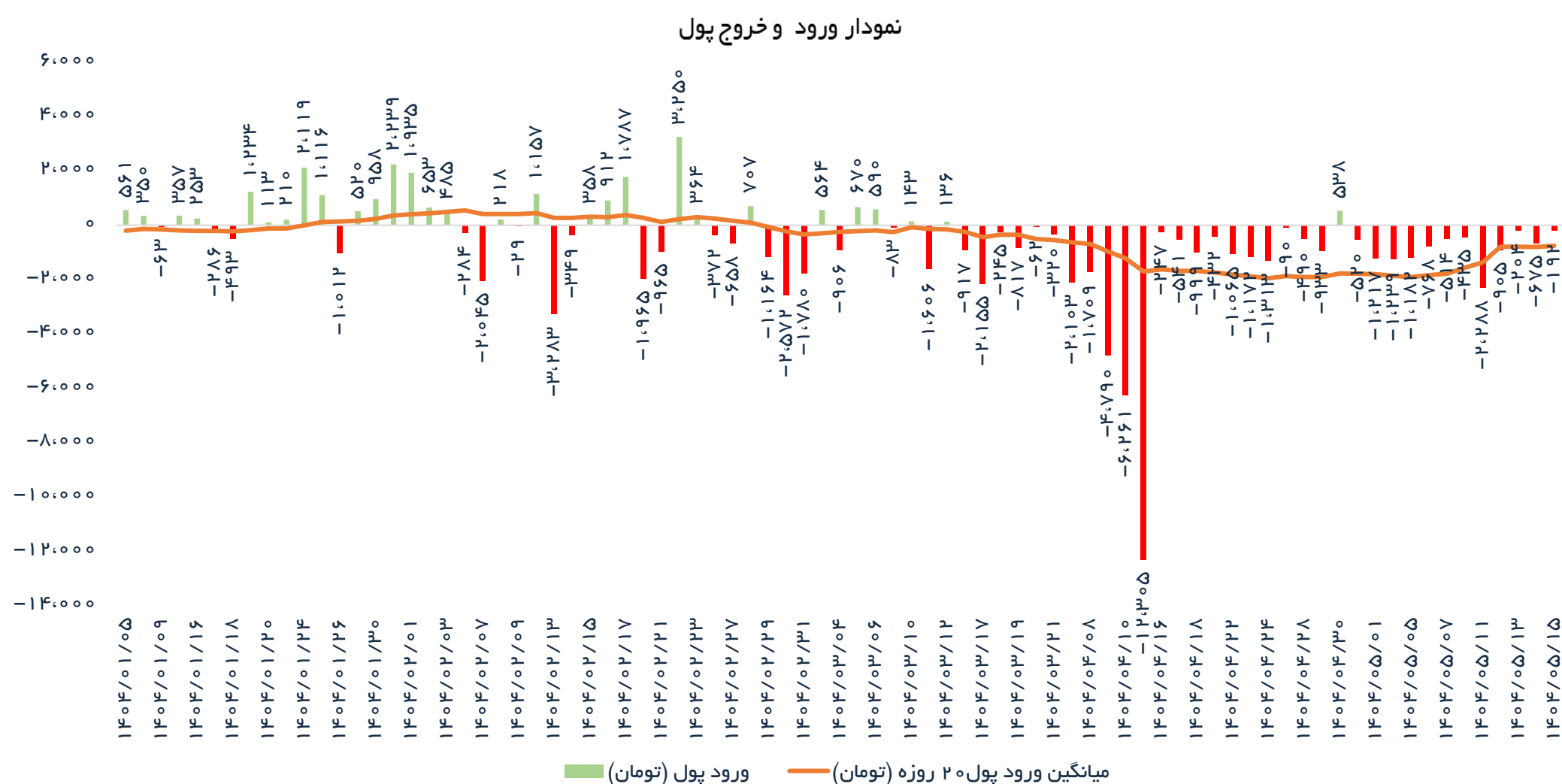
نمودار فوق روند ارزش معاملات خرد بازار را از ابتدای اردیبهشت ماه ۱۴۰۴ نشان می‌دهد. ارزش معاملات خرد طی هفته اخیر ۲۱.۸ هزارمیلیارد تومان بوده که نسبت به هفته گذشته افزایش ۳۳ درصدی را نشان می‌دهد.



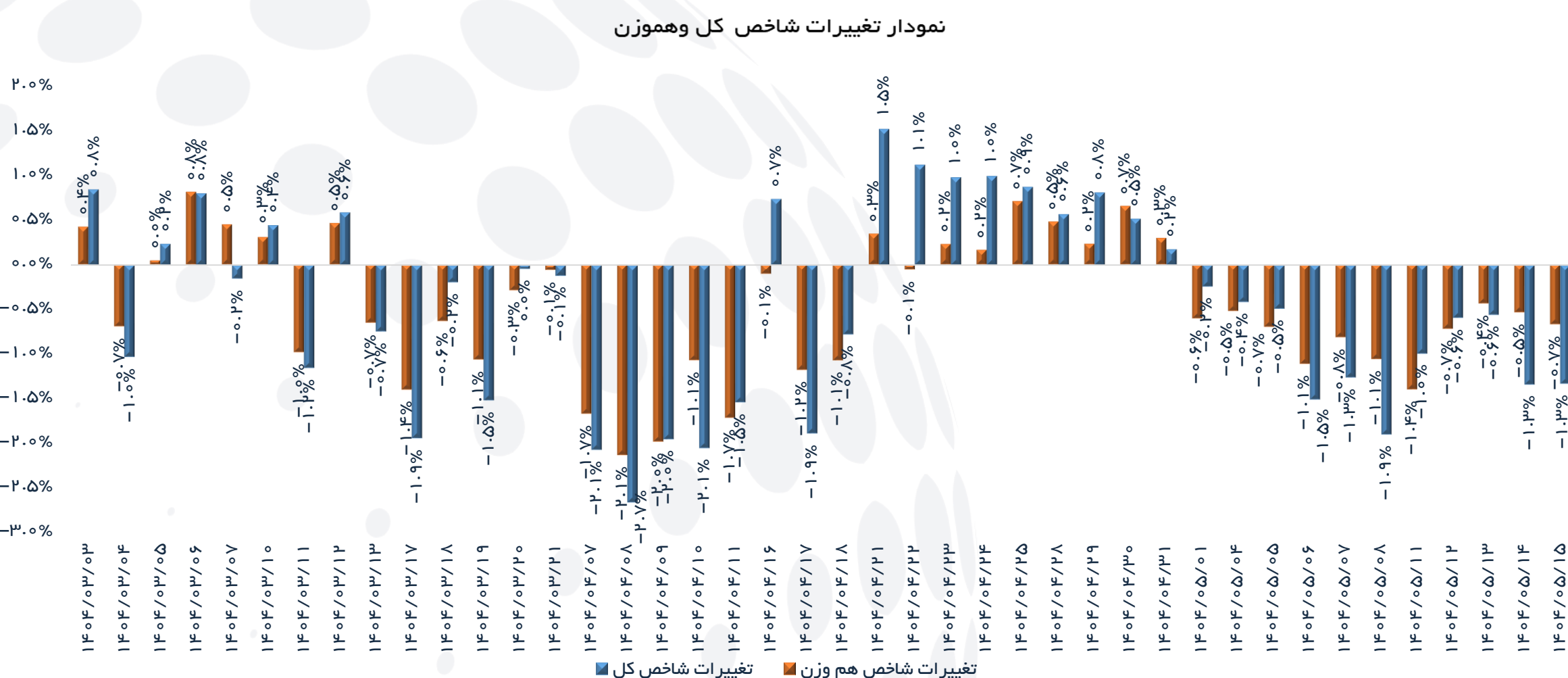
جمع کل کدهای خریدار سهام طی هفته گذشته ۲۹۱.۳۲۹ کد بوده است که نسبت به هفته قبل از ان افزایش ۲۱ درصدی نشان می‌دهد.



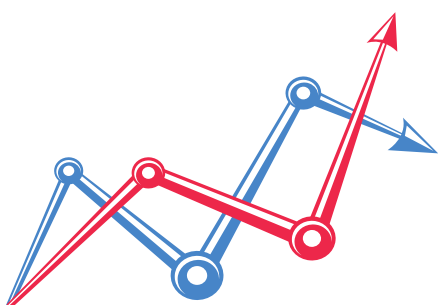




در طی هفته گذشته حدود ۴.۲۶ همت خروج پول از بازار اتفاق افتاده است که افزایش ۳ درصدی خروج پول نسبت به هفته قبل از آن نشان می دهد.



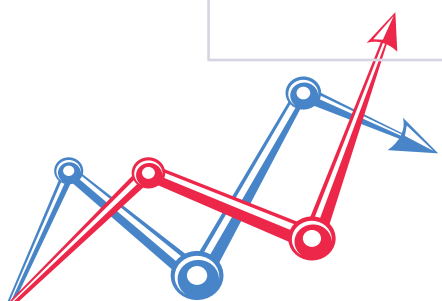
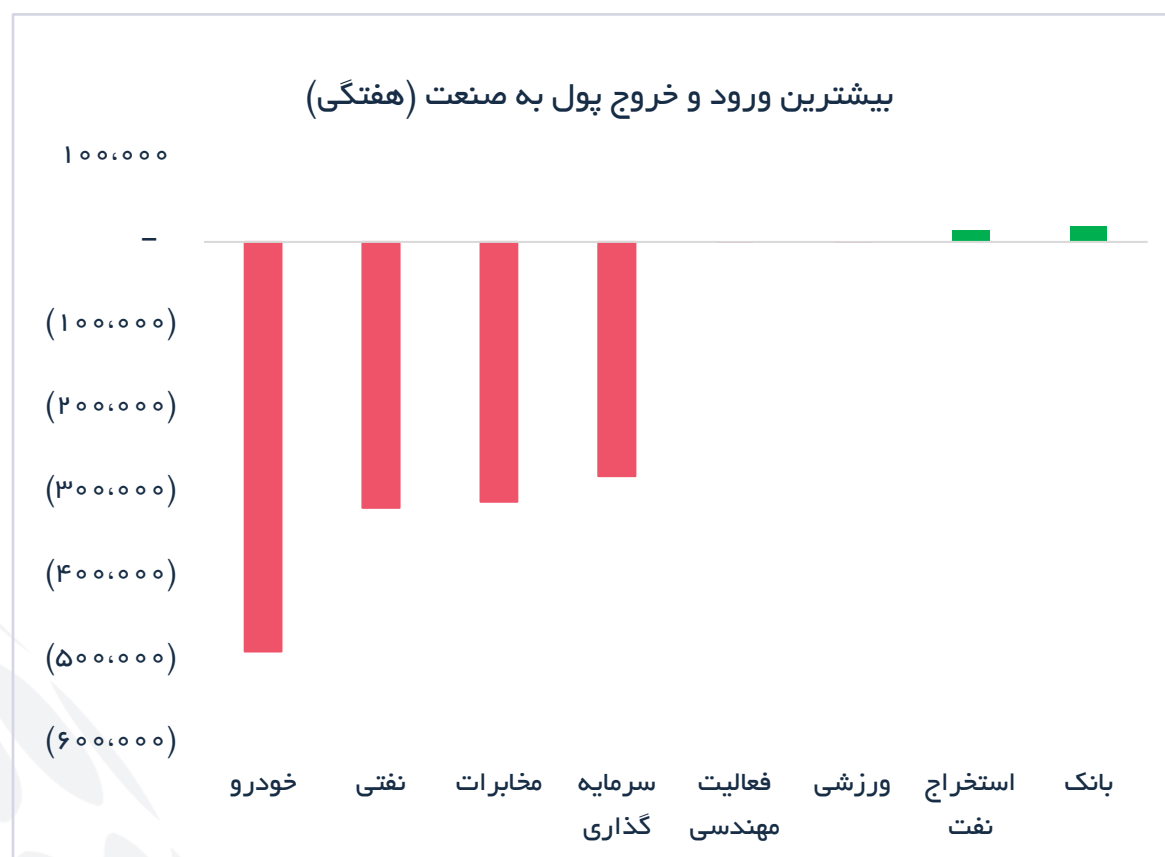
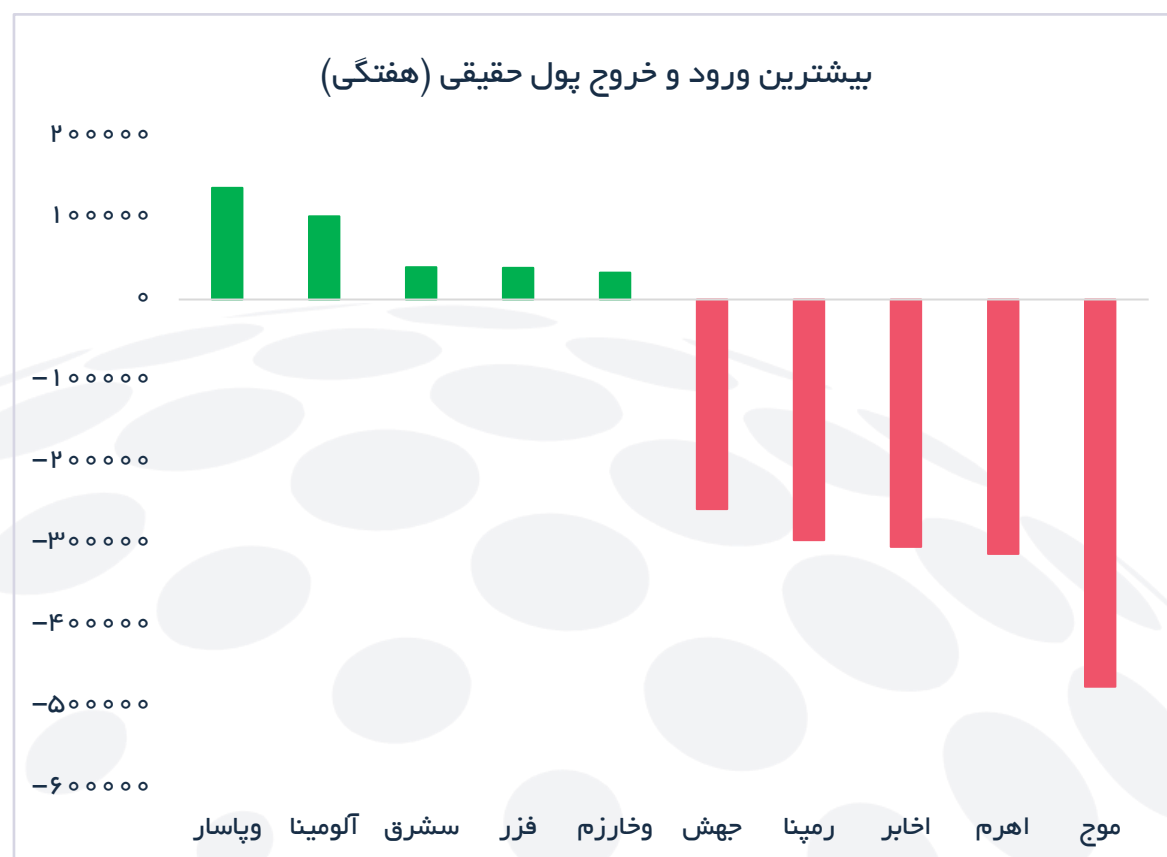
در طی هفته گذشته، شاخص کل ۴.۸ درصد و شاخص هموزن ۳.۸ درصد کاهش داشتند.





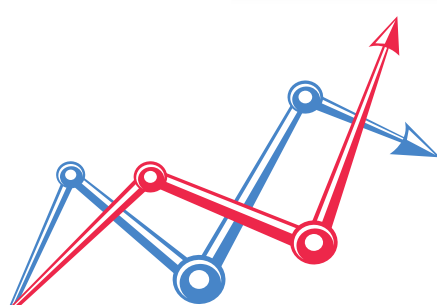
| بیشترین ریزش ۷ روز اخیر |            |                 |
|-------------------------|------------|-----------------|
| نماد                    | درصد تغییر | ارزش بازار(همت) |
| قشرینح                  | -۵۷        | ۰.۲۵۵           |
| فن آواح                 | -۲۱        | ۰.۱۵۵           |
| سرچشمه                  | -۱۶        | ۴.۵۳            |
| فولاد                   | -۱۵        | ۳۶۵.۴           |
| واحیا                   | -۱۴        | ۱۲.۶۷           |
| والبرح                  | -۱۴        | ۰.۳۲۴           |

| بیشترین رشد ۷ روز اخیر |            |                 |
|------------------------|------------|-----------------|
| نماد                   | درصد تغییر | ارزش بازار(همت) |
| وئخوز                  | ۱۶         | ۰.۴۸۹           |
| کیا                    | ۱۵         | ۰.۳۶۷           |
| چفبیر                  | ۱۰         | ۰.۷۳۸           |
| فزر                    | ۹          | ۲۷۰.۸۶          |
| بالبر                  | ۹          | ۱۰۰۸            |
| فن افزار               | ۸          | ۱۰۶۹            |





## بازدهی هفتگی بازار ها





## صندوق های سهامی



| بازده زمانی  | پرتوسا | ترمه    | رخش    | خبرگان |
|--------------|--------|---------|--------|--------|
| بازده هفتگی  | %۰.۵   | %-۱.۱۴  | %-۱.۱۹ | %-۱.۲۹ |
| بازده ماهانه | %۳.۵۹  | %-۳.۳۸  | %۳.۵۴  | %-۰.۲۱ |
| بازده ۳ ماهه | -      | %-۱۷.۸۱ | %-۹.۹۳ | %-۸.۴۳ |
| بازده ۶ ماهه | -      | %-۹.۱۵  | %۱.۰۹  | %۹.۷   |
| بازده یکساله | -      | %۳۰.۳۲  | %۳۰.۵۱ | %۶۲.۳۸ |
| ضریب بتا     | ۰.۰۲   | ۰.۷۷    | ۰.۶۵   | ۰.۸۳   |

## صندوق های مختلط

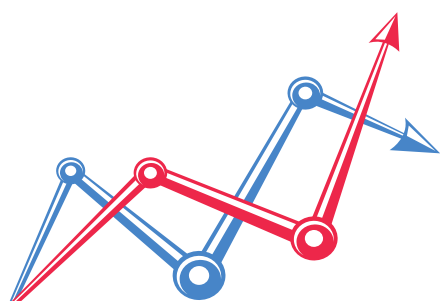


| بازده زمانی  | زیتون  | صنوین  | آسام    |
|--------------|--------|--------|---------|
| بازده هفتگی  | %۱.۶۶  | %-۰.۷  | %-۱.۸   |
| بازده ماهانه | %۲.۷۴  | %-۰.۲۱ | %-۳.۵۹  |
| بازده ۳ ماهه | %۶.۱   | %-۴.۱۶ | %-۱۲.۳۸ |
| بازده ۶ ماهه | %۱۴.۸۴ | %۷.۲۳  | %۰.۹    |
| بازده یکساله | %۳۸.۲۹ | %۳۸.۰۹ | %۲۷.۸۷  |

## صندوق های اهرمی



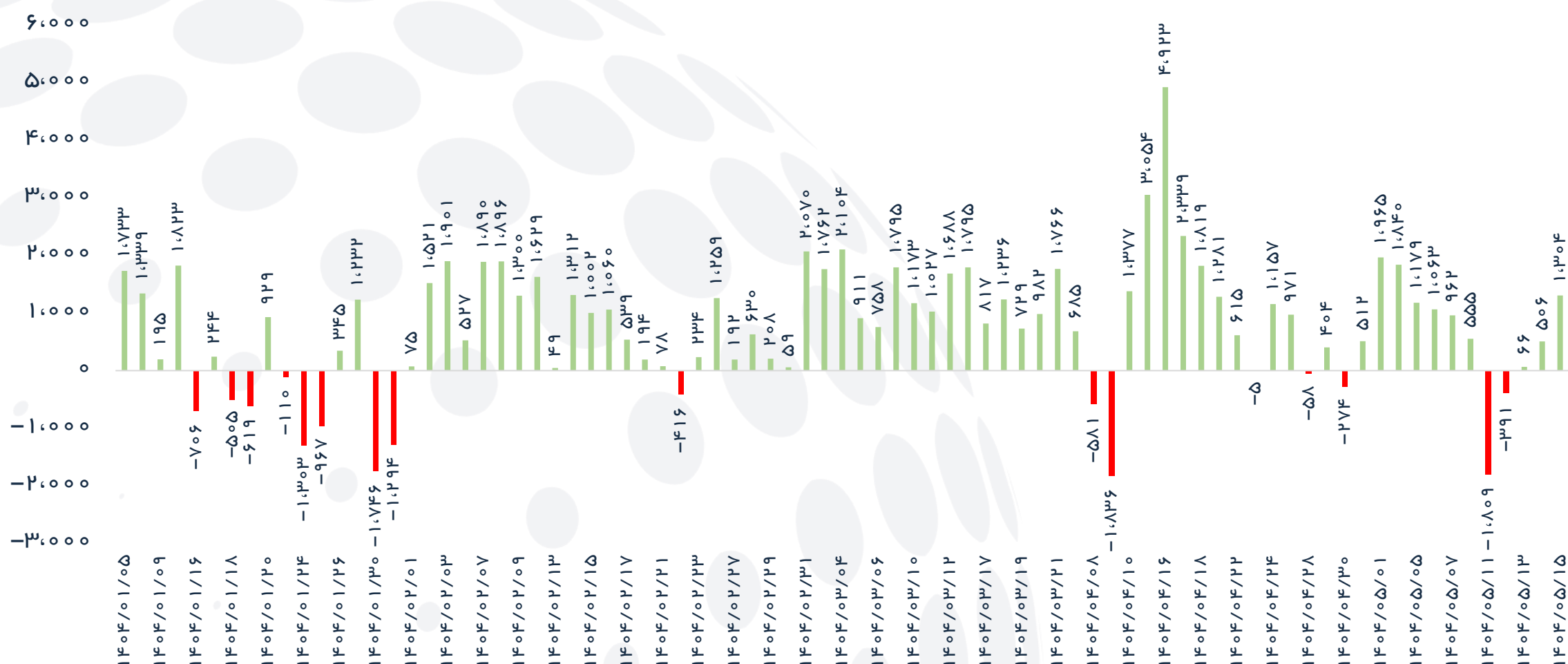
| بازده زمانی  | پیشران  | دوایکس  | بیدار   |
|--------------|---------|---------|---------|
| بازده هفتگی  | %-۴.۹۳  | %-۵.۹۴  | %-۹.۴۱  |
| بازده ماهانه | %-۸.۰۲  | %-۱۰.۱۱ | %-۱۵.۵۶ |
| بازده ۳ ماهه | %-۲۳.۶۲ | %-۲۱.۴۳ | %-۳۷.۸۷ |
| بازده ۶ ماهه | %-۱۱.۷۶ | -       | %-۲۴.۷۹ |
| بازده یکساله | %۲۶.۴۸  | -       | %۳۰.۸۸  |





| بازده زمانی  | ماه‌ور | هامرز  | طلوع   |
|--------------|--------|--------|--------|
| بازده هفتگی  | ۱۰۷۱٪  | ۱۰۴۵٪  | ۱۰۳۱٪  |
| بازده ماهانه | ۲۰۸۸٪  | ۳۰۱۳٪  | ۲۰۴۲٪  |
| بازده ۳ ماهه | ۷۰۵۵٪  | ۳۰۹۴٪  | ۵۰۴۶٪  |
| بازده ۶ ماهه | ۱۵۰۶۵٪ | ۱۰۰۷۹٪ | ۱۳۰۵۴٪ |
| بازده یکساله | ۳۳۰۵۷٪ | ۲۲۰۴٪  | ۳۱۰۷۱٪ |

ورود و خروج پول به درآمد ثابت (میلیارد تومان)



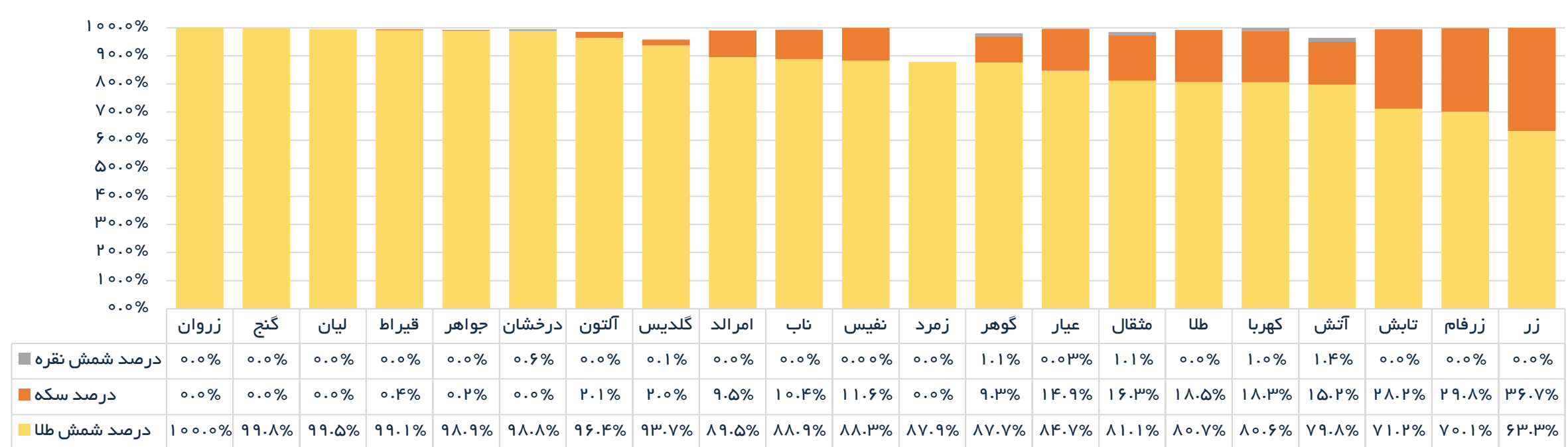


## صندوق های طلا

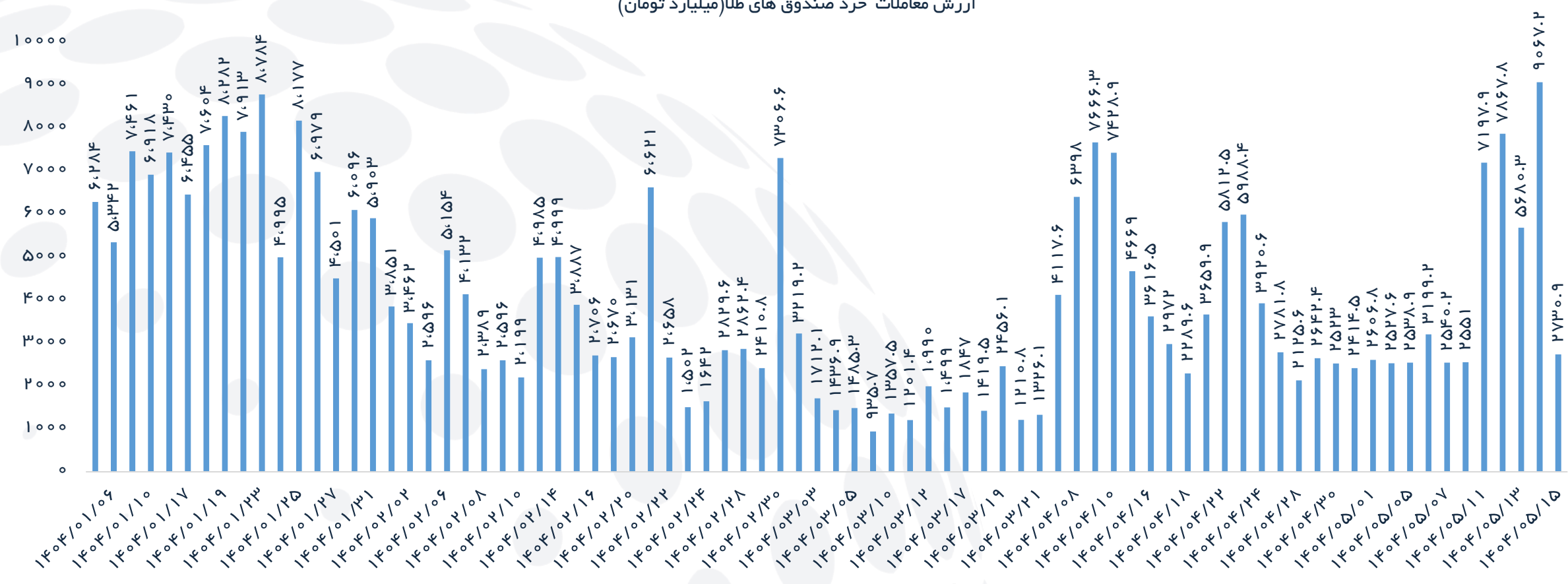


| بازده زمانی  | نفیس    | زر     | زرفام   |
|--------------|---------|--------|---------|
| بازده هفتگی  | ۷.۳%    | ۶.۲۷%  | ۶.۲۴%   |
| بازده ماهانه | ۷.۷۸%   | ۲.۶۶%  | ۲.۷۳%   |
| بازده ۳ ماهه | ۱۶.۶۶%  | ۱۵.۸۴% | ۱۵.۹۲%  |
| بازده ۶ ماهه | ۲۶.۶۳%  | ۲۴.۰۳% | ۲۴.۴۶%  |
| بازده یکساله | ۱۰۳.۰۷% | ۹۱.۸۳% | ۱۰۶.۲۷% |

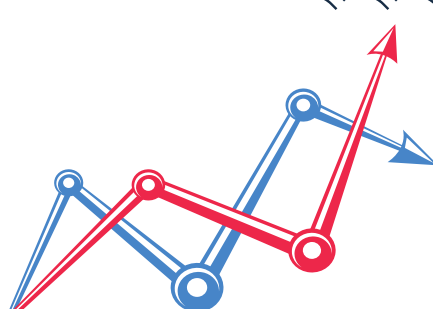
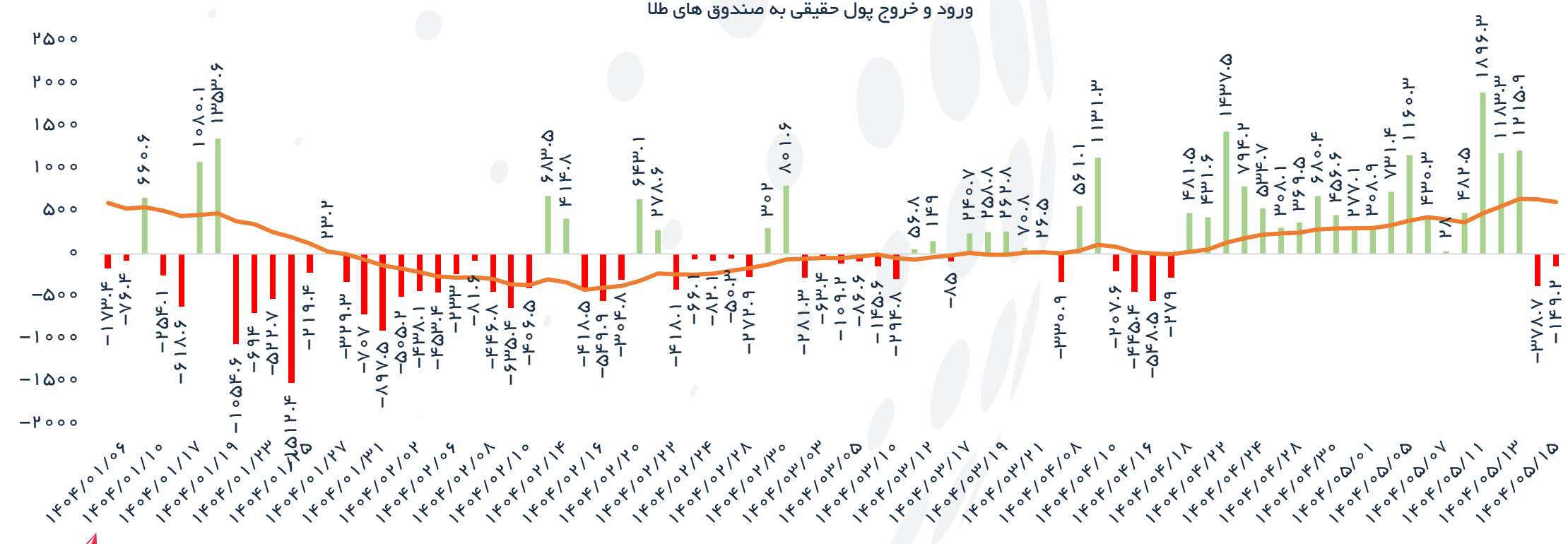
درصد طلا از کل دارایی



ارزش معاملات خرد صندوق های طلا (میلیارد تومان)



ورود و خروج پول حقیقی به صندوق های طلا

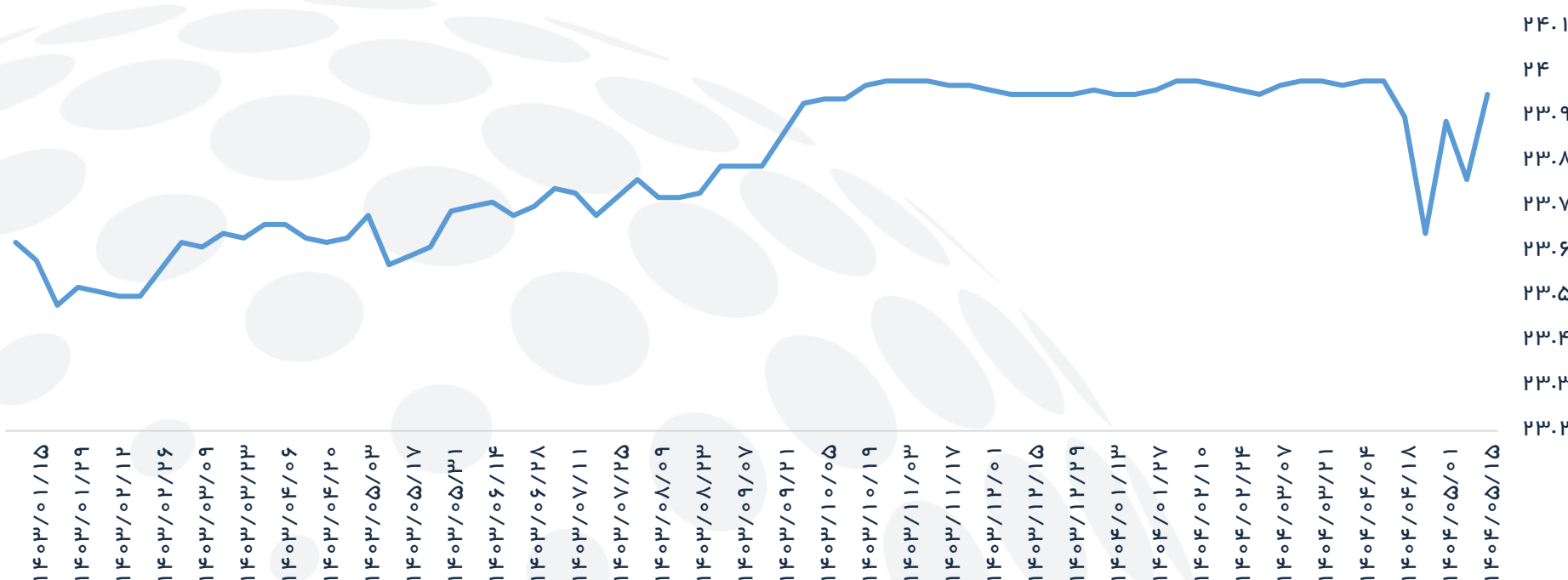




## اخزا

| نام نماد  | قیمت معامله | تاریخ آخرین معامله | قیمت پایانی | حجم | تاریخ سررسید | YTM    | بازده ساده |
|-----------|-------------|--------------------|-------------|-----|--------------|--------|------------|
| اخزا ۳۰۱۱ | ۵۳۳،۲۱۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۵۳۳،۵۵۰     | ۰   | ۱۴۰۶-۰۶-۱۵   | ۳۵/۲%  | ۴۱/۹۹%     |
| اخزا ۲۱۳۱ | ۶۵۱،۱۰۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۶۵۰،۷۴۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۱۰-۲۱   | ۳۴/۹۱% | ۳۷/۴%      |
| اخزا ۲۱۲۱ | ۶۷۱،۰۰۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۶۷۰،۵۰۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۹-۱۶   | ۳۴/۷۷% | ۳۶/۶۷%     |
| اخزا ۲۱۱۱ | ۷۰۲،۰۰۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۷۰۱،۴۱۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۷-۲۰   | ۳۴/۸۴% | ۳۵/۸۷%     |
| اخزا ۲۱۰۱ | ۶۴۱،۹۹۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۶۳۹،۹۵۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۱۱-۱۲   | ۳۴/۶۳% | ۳۷/۴۲%     |
| اخزا ۲۰۷۱ | ۹۰۹،۰۰۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۹۰۹،۰۰۰     | ۰   | ۱۴۰۴-۰۹-۱۰   | ۳۴/۶۷% | ۳۱/۲۳%     |
| اخزا ۲۰۴۱ | ۶۵۱،۸۰۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۶۵۱،۸۰۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۱۰-۲۱   | ۳۴/۸۱% | ۳۷/۲۸%     |
| اخزا ۲۰۳۱ | ۶۸۶،۰۰۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۶۸۵،۸۹۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۸-۱۸   | ۳۴/۸۶% | ۳۶/۳۲%     |
| اخزا ۲۰۲۱ | ۶۷۰،۰۰۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۶۷۰،۶۹۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۹-۲۳   | ۳۴/۳۵% | ۳۶/۳۲%     |
| اخزا ۲۰۱۱ | ۷۷۵،۰۰۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۷۷۳،۸۵۰     | ۰   | ۱۴۰۵-۰۳-۲۵   | ۳۴/۶۱% | ۳۳/۸۶%     |
| اخزا ۱۰۸۱ | ۹۴۶،۰۰۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۹۴۳،۷۹۰     | ۰   | ۱۴۰۴-۰۷-۲۸   | ۳۱/۰۲% | ۲۷/۷۸%     |
| اخزا ۱۰۷۱ | ۹۵۱،۵۷۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۹۵۱،۵۷۰     | ۰   | ۱۴۰۴-۰۷-۱۴   | ۳۴/۵۹% | ۳۰/۴۵%     |
| اخزا ۱۰۴۱ | ۹۰۳،۷۱۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۹۰۳،۶۹۰     | ۰   | ۱۴۰۴-۰۹-۱۷   | ۳۴/۷۲% | ۳۱/۳۶%     |
| اخزا ۱۰۳۱ | ۹۹۶،۵۰۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵         | ۹۹۲،۱۴۰     | ۰   | ۱۴۰۴-۰۵-۲۰   | ۲۹/۱۷% | ۲۵/۶۴%     |
| اخزا ۲۰۸۱ | ۸۴۲،۵۰۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۴         | ۸۴۰،۶۷۰     | ۰   | ۱۴۰۴-۱۲-۱۱   | ۳۴/۸۹% | ۳۲/۶۵%     |
| اخزا ۱۰۵۱ | ۸۸۱،۵۶۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۴         | ۸۸۹،۵۲۰     | ۰   | ۱۴۰۴-۱۰-۱۵   | ۳۵/۰۹% | ۳۲/۰۵%     |
| اخزا ۱۰۹۱ | ۹۱۷،۲۹۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۳         | ۹۱۷،۵۷۰     | ۰   | ۱۴۰۴-۰۸-۲۶   | ۰.۳۵   | ۳۱/۳۴%     |
| گام ۴۱۱۱۵ | ۸۴۲،۰۰۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۲         | ۸۴۲،۰۰۰     | ۰   | ۱۴۰۴-۱۱-۳۰   | ۳۶/۸۷% | ۳۴/۲۵%     |
| گام ۴۰۷۶۱ | ۹۳۳،۰۰۰     | ۱۴۰۴-۰۵-۱۱         | ۹۳۳،۰۰۰     | ۰   | ۱۴۰۴-۰۷-۳۰   | ۳۶/۶۸% | ۳۲/۳۶%     |

نرخ بازار بین بانکی (%)



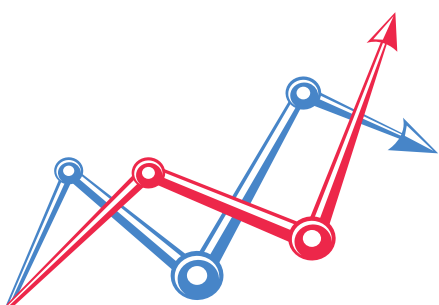
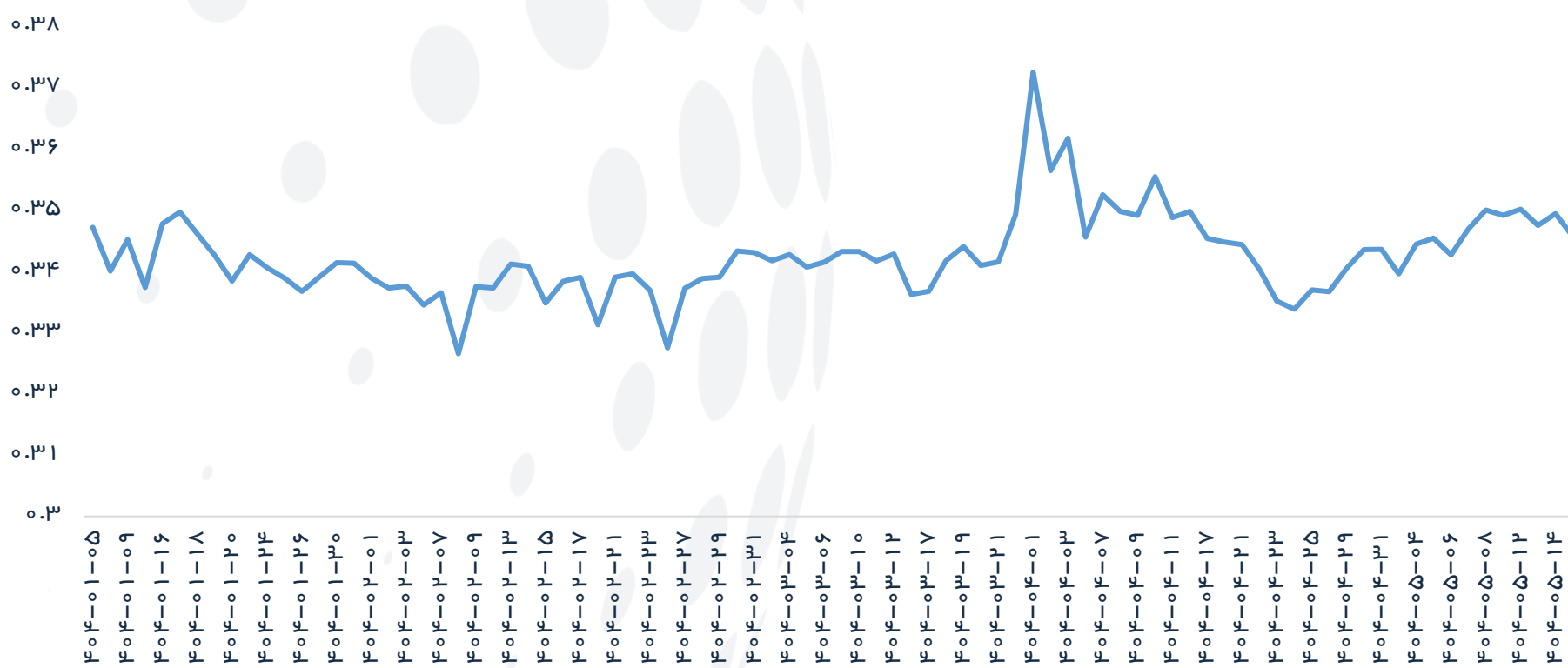
## نرخ بهره بین بانکی



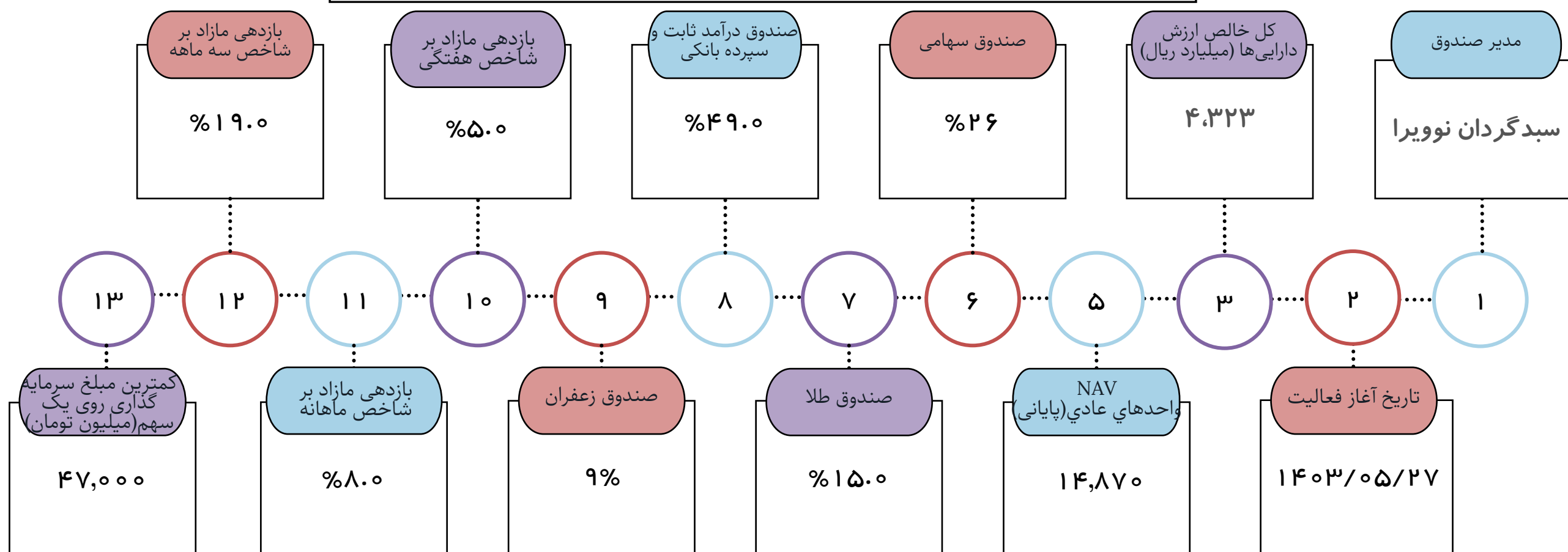
## میانگین نرخ بهره بدون ریسک



میانگین نرخ بهره بدون ریسک

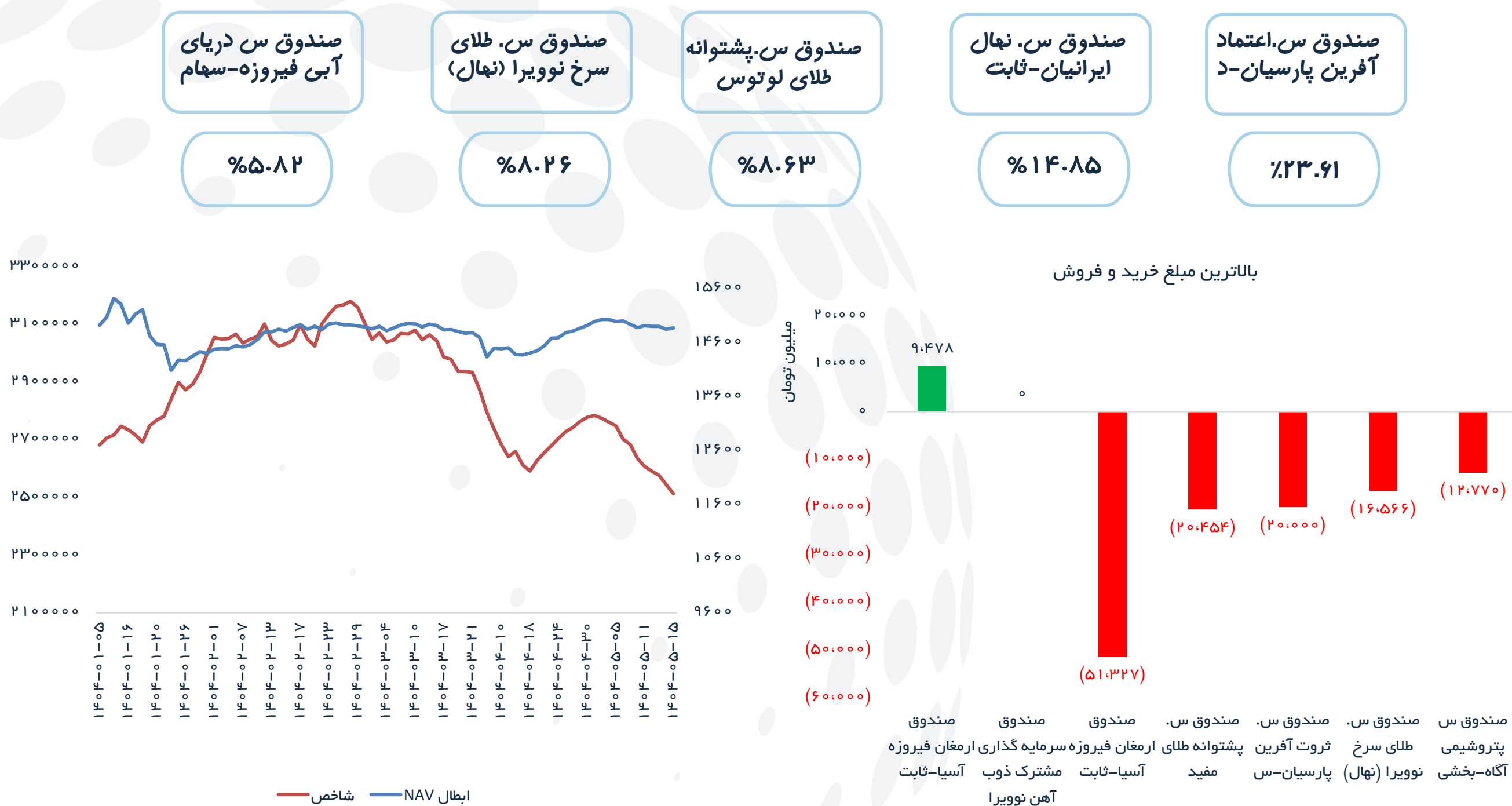


# خوشه گنجینه خبرگان



در میان صندوق‌های صندوق در صندوق، صندوق سرمایه‌گذاری خوشه با ثبت بازدهی ۸.۶ درصدی در شش ماهه گذشته در صدر قرار گرفته است.

## پنج صندوق با بیشترین درصد وزنی در پرتفو



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



### مهم‌ترین ریسک‌های سال ۱۴۰۴:

- قطعی یا افزایش نرخ برق، گاز و مازوت
- مداخلات دستوری دولت در بازار
- رشد شدید هزینه قطعات و تجهیزات
- نوسانات نرخ ارز و هزینه بالای تأمین مالی
- ضعف زیرساخت‌های بندری برای صادرات سیمان فله

### جمع‌بندی و چشم‌انداز سودآوری

با توجه به دسترسی شرکت سیمان شاهرود به منابع معدنی مجاور و بهره‌مندی از پایین‌ترین نرخ مواد اولیه در صنعت، این شرکت از یک مزیت رقابتی برجسته در بهای تمام‌شده تولید برخوردار است. همچنین، با وجود پایین بودن نرخ فروش داخلی، افزایش نرخ محصولات صادراتی به‌ویژه در بازارهای روسیه و کشورهای منطقه، افق روشنی برای رشد درآمدهای ارزی شرکت ترسیم می‌کند.

در مجموع، با اتکا به ظرفیت بالای تولید، هزینه‌های پایین، و تقویت بازارهای صادراتی، انتظار می‌رود سیمان شاهرود با رشد قابل‌توجه سودآوری، به یکی از قدرتمندترین شرکت‌های صنعت سیمان کشور تبدیل شود.

شرکت سیمان شاهرود در سال ۱۳۶۳ تأسیس و در سال ۱۳۶۶ به سهامی عام تبدیل شد. بهره‌برداری از خط اول کارخانه در سال ۱۳۷۷ با ظرفیت ۶۹۰ هزار تن آغاز و با اجرای طرح توسعه، ظرفیت اسمی شرکت به بیش از ۱۰۸ میلیون تن در سال رسید. همچنین از سال ۱۴۰۳ تولید قطعات بتنی نیز با ظرفیت ۱۲۴،۲۰۰ تن آغاز شده است.

مواد اولیه شرکت از معادن مجاور تأمین می‌شود که موجب کاهش قابل توجه بهای تمام‌شده شده است. نرخ مارل کاهش یافته و نرخ گچ به دلیل افزایش تولید رشد داشته است. شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ با فروش ۴۳۴ هزار تن سیمان، ۲۰۶٪ از بازار داخلی را در اختیار داشته است.

در بخش صادرات، نرخ فروش میانگین به ۳۹ دلار در هر تن رسیده که نسبت به سال قبل افزایش یافته است. ارز حاصل از صادرات طبق دستورالعمل‌های شستا و از طریق صرافی‌ها به ریال تبدیل می‌شود.

EPS(FW):

ریال ۲/۰۰۲

P/E(FW):

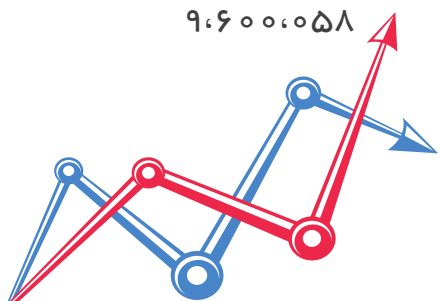
۳/۱

قیمت:

ریال ۶/۲۶۰

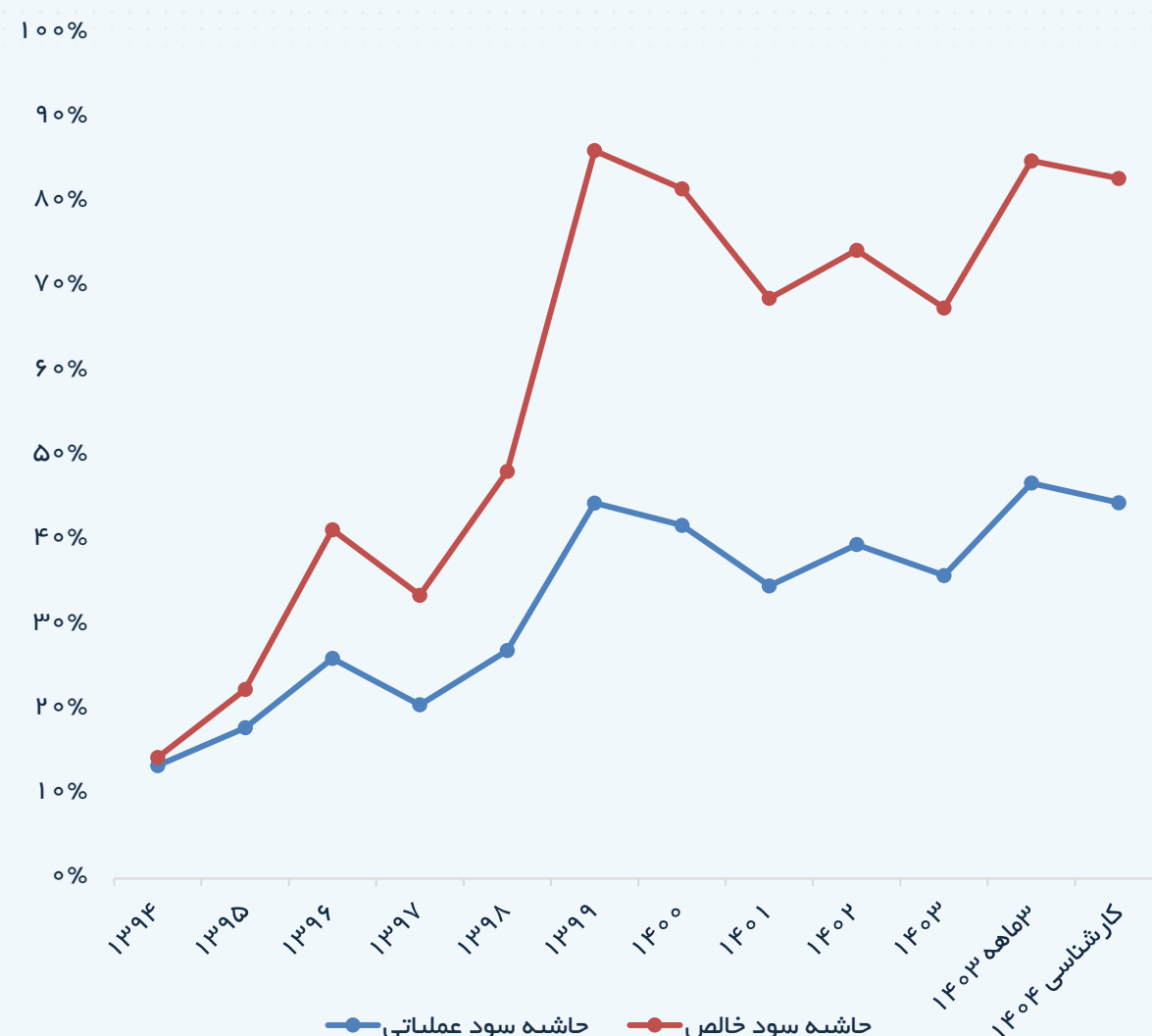
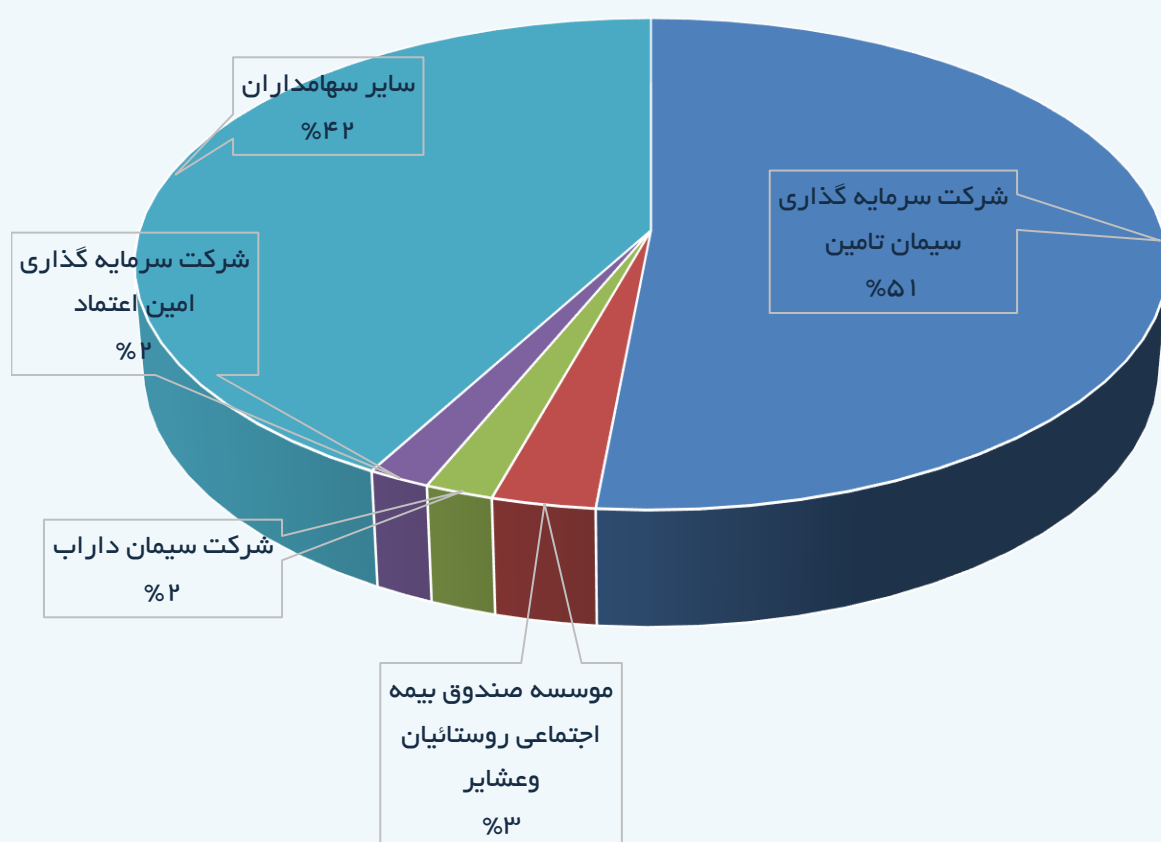
میلیون ریال

| کارشناسی ۱۴۰۴ | کارشناسی ۹ ماهه - ۱۴۰۴ | ۳ ماهه ۱۴۰۴ | ۱۴۰۳         | ۱۴۰۲        | ۱۴۰۱        | ۱۴۰۰        |                                              |
|---------------|------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|----------------------------------------------|
| ۵۰،۱۲۳،۸۲۵    | ۴۰،۲۸۰،۱۸۳             | ۹،۸۴۳،۶۴۲   | ۲۳،۸۰۹،۲۸۶   | ۱۷،۵۱۲،۹۲۴  | ۱۱،۸۲۹،۶۰۸  | ۷،۱۰۶،۰۳۱   | فروش                                         |
| (۱۸،۷۵۷،۰۷۸)  | (۱۵،۱۴۵،۲۲۰)           | (۳،۶۱۱،۸۵۸) | (۱۲،۳۱۵،۶۵۷) | (۷،۳۹۵،۱۸۲) | (۵،۵۰۸،۷۹۸) | (۳،۴۲۷،۰۷۱) | بهای تمام شده کالای فروش رفته                |
| ۳۱،۳۶۶،۷۴۶    | ۲۵،۱۳۴،۹۶۲             | ۶،۲۳۱،۷۸۴   | ۱۱،۴۹۳،۶۲۹   | ۱۰،۱۱۷،۷۴۲  | ۶،۳۲۰،۸۱۰   | ۳،۶۷۸،۹۶۰   | سود (زیان) ناخالص                            |
| (۹،۶۱۴،۴۶۸)   | (۷،۴۶۰،۰۲۲)            | (۲،۱۵۴،۴۴۶) | (۴،۹۰۹،۵۳۰)  | (۳،۸۰۴،۳۵۵) | (۲،۲۳۳،۴۷۱) | (۷۵۱،۲۳۹)   | هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی            |
| ۵۲۴،۴۰۷       | ۰                      | ۵۲۴،۴۰۷     | ۱،۹۴۶،۲۳۵    | ۶۰۲،۵۱۲     | ۷،۶۹۶       | ۴۰،۱۸۹      | خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی       |
| ۲۲،۲۷۶،۶۸۵    | ۱۷،۶۷۴،۹۴۰             | ۴،۶۰۱،۷۴۵   | ۸،۵۳۰،۳۳۴    | ۶،۹۱۵،۸۹۹   | ۴،۰۹۵،۰۳۵   | ۲،۹۶۷،۹۱۰   | سود (زیان) عملیاتی                           |
| (۳،۳۸۴،۸۸۸)   | (۲،۶۰۰،۰۰۰)            | (۷۸۴،۸۸۸)   | (۲،۷۷۸،۶۹۱)  | (۱،۳۴۳،۵۵۱) | (۶۸۰،۲۵۸)   | (۳۱۵،۷۳۵)   | هزینه‌های مالی                               |
| ۲،۶۵۱،۴۹۶     | ۲،۰۰۰،۰۰۰              | ۶۵۱،۴۹۶     | ۲،۶۹۷،۶۲۸    | ۱،۳۰۹،۱۵۶   | ۸۵۲،۲۱۹     | ۵۰۹،۴۵۹     | خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی     |
| ۲۱،۵۴۳،۲۹۳    | ۱۷،۰۷۴،۹۴۰             | ۴،۴۶۸،۳۵۳   | ۸،۴۴۹،۲۷۱    | ۶،۸۸۱،۵۰۴   | ۴،۲۶۶،۹۹۶   | ۳،۱۶۱،۶۳۴   | سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| (۲،۳۲۷،۹۹۷)   | (۱،۶۱۱،۲۰۷)            | (۷۱۶،۷۹۰)   | (۹۱۵،۱۲۲)    | (۷۸۸،۰۲۴)   | (۲۴۶،۰۶۸)   | (۳۳۳،۴۶۳)   | مالیات                                       |
| ۱۹،۲۱۵،۲۹۶    | ۱۵،۴۶۳،۷۳۳             | ۳،۷۵۱،۵۶۳   | ۷،۵۳۴،۱۴۹    | ۶،۰۹۳،۴۸۰   | ۴،۰۲۰،۹۲۸   | ۲،۸۲۸،۱۷۱   | سود (زیان) خالص                              |
| ۲،۰۰۰۲        | ۱،۰۶۱۱                 | ۳۹۱         | ۷۸۵          | ۷،۵۲۳       | ۴،۹۶۴       | ۳،۴۹۲       | سود هر سهم پس از کسر مالیات                  |
| ۹،۶۰۰،۰۵۸     | ۹،۶۰۰،۰۵۹              | ۹،۶۰۰،۰۵۹   | ۹،۶۰۰،۰۵۹    | ۸۱۰،۰۰۰     | ۸۱۰،۰۰۰     | ۸۱۰،۰۰۰     | سرمایه                                       |

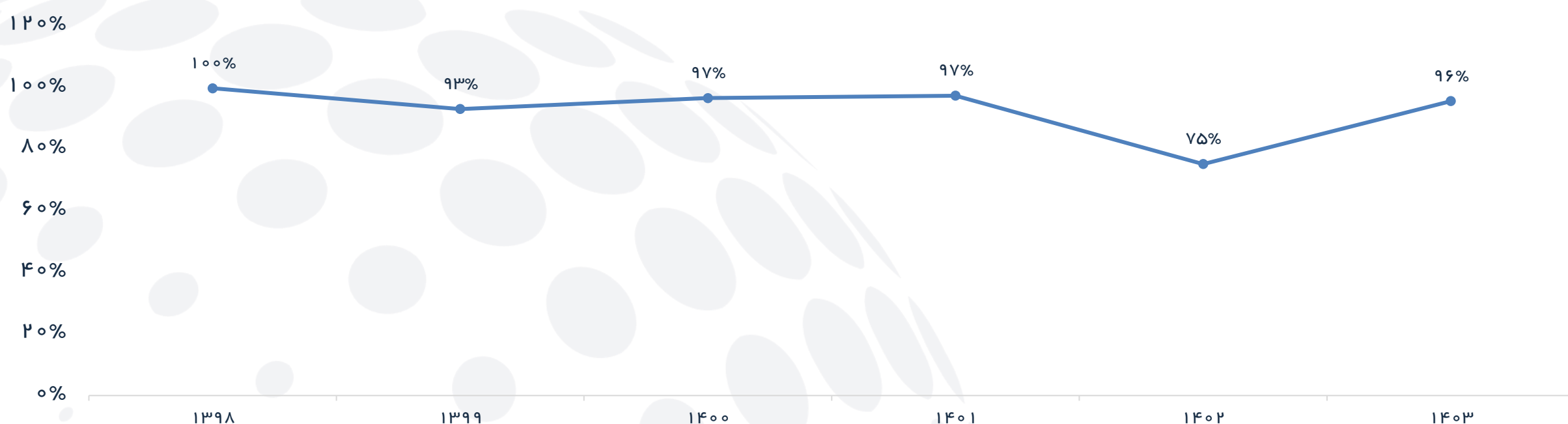




درصد مالکیت

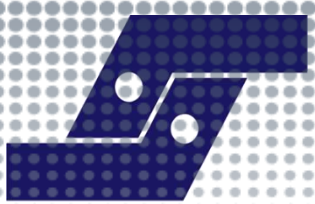


درصد تقسیم سود



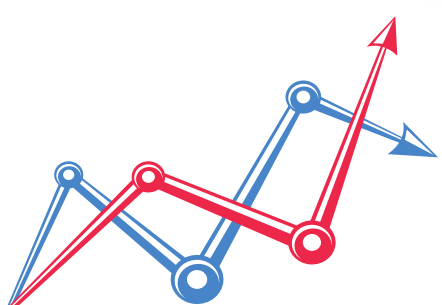
میلیون ریال





## کامودیتی ها

| محصول                            | نرخ هفته گذشته-\$ | نرخ این هفته-\$ | درصد تغییرات |
|----------------------------------|-------------------|-----------------|--------------|
| اتیلن - CFR CHINA                | ۸۳۱               | ۸۳۱             | ۰%           |
| پروپیلن - CFR CHINA              | ۷۶۶               | ۷۷۲             | ۱%           |
| بوتادین - CFR CHINA              | ۱۰۸۱              | ۱۰۷۱            | -۱%          |
| جنوب شرق آسیا - PVC              | ۶۸۱               | ۶۸۱             | ۰%           |
| ABS-CFR CHINA                    | ۱۲۹۶              | ۱۲۹۶            | ۰%           |
| پلی اتیلن سنگین - جنوب شرق آسیا  | ۹۰۹               | ۹۲۱             | ۱%           |
| پلی اتیلن سبک - جنوب شرق آسیا    | ۱۰۹۶              | ۱۰۹۶            | ۰%           |
| پلی پروپیلن - جنوب شرق آسیا      | ۸۹۱               | ۸۸۶             | -۱%          |
| متانول - CFR CHINA               | ۲۷۰               | ۲۷۰             | ۰%           |
| بنزن - CFR CHINA                 | ۷۵۸               | ۷۴۸             | -۱%          |
| اورتوزایلین - CFR CHINA          | ۸۵۱               | ۸۳۱             | -۲%          |
| پارازایلین - CFR CHINA           | ۸۴۶               | ۸۳۱             | -۲%          |
| استایرن - CFR CHINA              | ۹۱۲               | ۸۹۸             | -۲%          |
| اوره گرانوله - فوب جنوب شرق آسیا | ۴۶۳               | ۴۷۳             | ۲%           |





## گزارش تحلیل هفتگی بورس کالا

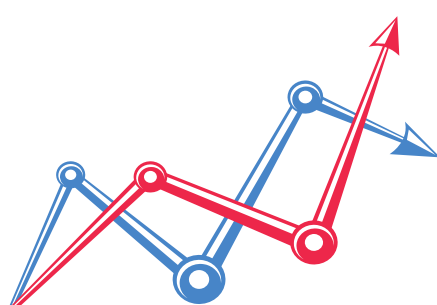


آمار معاملات محصولات فلزی در تالار صنعتی بورس کالا هفته سوم مرداد ماه

| 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 |
|---------------------------------|---------|--------------|----------------|-----------|-------------|-------|------------------|--------------|-----------------------------------|------------|---------------|
| بلوم و بیلت                     | فخوز    | ۱۴۰۴/۰۵/۱۳   | ۲۰,۰۰۰         | ۲۸۸,۳۰۲   | ۲۸۸,۳۰۲     | ۰%    | ۲۹۰,۰۴۲          | -۱%          | ۳۱%                               | ۴۲۰        | ۶۸,۶۴۳        |
| ورق گالوانیزه                   | فجر     | ۱۴۰۴/۰۵/۱۴   | ۴,۵۰۰          | ۴۸۲,۹۹۹   | ۴۸۳,۰۰۰     | ۰%    | ۴۸۰,۹۲۰          | ۰%           | ۱۱%                               | -          | -             |
| مس کاتد                         | فملی    | ۱۴۰۴/۰۵/۱۲   | ۴,۰۰۰          | ۶,۹۴۹,۰۰۰ | ۶,۹۴۹,۰۰۰   | ۰%    | ۷,۰۴۷,۰۰۰        | -۱%          | ۴۳%                               | ۹۷۹۰       | ۷۰,۹۸۱        |
| شمش روی                         | فاسمین  | ۱۴۰۴/۰۵/۱۲   | ۵۵۰            | ۲,۱۲۷,۸۲۴ | ۲,۱۲۷,۸۲۴   | ۰%    | ۲,۱۷۸,۸۹۹        | -۲%          | ۵۸%                               | ۲,۸۳۲      | ۷۵,۱۳۵        |
| سیمان پرتلند نوع 2 رده 32/5-فله | ستران   | ۱۴۰۴/۰۵/۱۲   | ۱۸,۷۰۰         | ۲۰,۵۱۵    | ۲۰,۵۱۵      | ۰%    | ۲۰,۵۲۱           | ۰%           | ۲۴%                               | ۳۱         | ۶۶,۱۷۷        |
| کنسانتره                        | کچاد    | ۱۴۰۴/۰۵/۱۲   | ۴۲۰,۰۰۰        | ۵۶,۲۱۰    | ۵۶,۲۱۰      | ۰%    | ۵۳,۹۲۰           | ۴%           | ۵۳%                               | ۱۱۹        | ۴۷,۲۳۵        |
| گندله سنگ آهن                   | کچاد    | ۱۴۰۴/۰۵/۱۲   | ۵۰,۰۰۰         | ۶۶,۹۲۳    | ۶۶,۹۲۳      | ۰%    | ۶۹,۷۱۱           | -۴%          | ۳۳%                               | ۱۲۶        | ۵۳,۱۱۳        |
| آهن اسفنجی                      | فسبزوار | ۱۴۰۴/۰۵/۱۲   | ۲۰,۰۰۰         | ۱۵۹,۸۸۹   | ۱۶۰,۰۸۲     | ۰%    | ۱۵۹,۶۴۹          | ۰%           | ۳۱%                               | -          | -             |

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

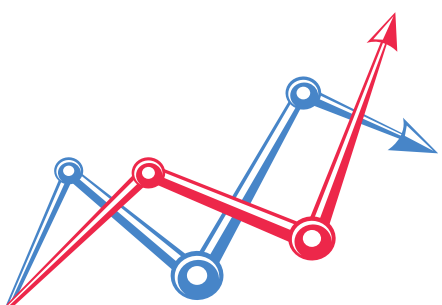
| نام کالا                     | نماد  | تاریخ معامله | حجم معامله شده | قیمت پایه | قیمت معامله | رقابت | قیمت قبلی معامله | تغییرات قیمت | تغییرات نسبت به ماه مشابه سال قبل | قیمت جهانی | دلار محاسباتی |
|------------------------------|-------|--------------|----------------|-----------|-------------|-------|------------------|--------------|-----------------------------------|------------|---------------|
| قیر 6070                     | شپاس  | ۱۴۰۴/۰۵/۱۴   | ۲۰۰            | ۲۷۰,۰۰۰   | ۲۷۰,۰۰۰     | ۰%    | ۲۶۲,۹۱۷          | ۳%           | ۶۲%                               | -          | -             |
| وکیوم باتوم                  | شتران | ۱۴۰۴/۰۵/۱۲   | ۱۲,۰۰۰         | ۱۷۵,۲۰۰   | ۲۶۱,۷۶۹     | ۴۹%   | ۲۵۴,۷۲۴          | ۳%           | ۷۳%                               | -          | -             |
| لوب کات سبک                  | شتران | ۱۴۰۴/۰۴/۲۹   | ۳,۰۰۰          | ۲۸۸,۶۸۸   | ۲۸۸,۶۸۸     | ۰%    | ۲۸۸,۶۸۸          | ۰%           | ۱۹%                               | -          | -             |
| پلی اتیلن سنگین لوله CRP100N | جم    | ۱۴۰۴/۰۵/۱۴   | ۱,۴۷۴          | ۶۳۹,۸۵۷   | ۶۳۹,۸۵۷     | ۰%    | ۶۴۱,۰۴۶          | ۰%           | ۵۰%                               | ۹۲۱        | ۶۹,۴۷۴        |
| اوره گرانول                  | شیراز | ۱۴۰۴/۰۵/۱۱   | ۳۸۵            | ۲۸۶,۱۸۳   | ۲۸۶,۱۸۳     | ۰%    | ۲۸۸,۱۴۵          | -۱%          | ۷۶%                               | ۴۷۳        | ۶۰,۵۰۴        |
| الکیل بنزن خطی               | شیران | ۱۴۰۴/۰۵/۱۴   | ۱,۶۰۰          | ۱,۰۱۳,۲۴۹ | ۱,۰۱۳,۲۴۹   | ۰%    | ۱,۰۱۲,۵۸۵        | ۰%           | ۶۵%                               | -          | -             |
| اسید استیک                   | شفن   | ۱۴۰۴/۰۵/۱۵   | ۹۸۴            | ۲۰۶,۸۷۲   | ۲۰۶,۸۷۲     | ۰%    | ۲۰۶,۷۳۶          | ۰%           | ۳۴%                               | -          | -             |
| پلی وینیل کلراید S65         | شغدیر | ۱۴۰۴/۰۵/۱۳   | ۹۸۰            | ۴۸۶,۳۴۳   | ۴۸۸,۹۴۴     | ۱%    | ۵۰۸,۵۶۴          | -۴%          | ۲۹%                               | ۶۸۱        | ۷۱,۷۹۸        |



| Transaction ID | اختیار خرید (Purchase Option) | اختیار فروش (Sale Option) |
|----------------|-------------------------------|---------------------------|
| 1              | 75                            | 5                         |
| 2              | 75                            | 5                         |
| 3              | 75                            | 5                         |
| 4              | 75                            | 5                         |
| 5              | 75                            | 5                         |
| 6              | 75                            | 5                         |
| 7              | 75                            | 5                         |
| 8              | 75                            | 5                         |
| 9              | 75                            | 5                         |
| 10             | 75                            | 10                        |
| 11             | 75                            | 5                         |
| 12             | 75                            | 5                         |
| 13             | 75                            | 5                         |
| 14             | 75                            | 5                         |
| 15             | 75                            | 5                         |
| 16             | 75                            | 5                         |
| 17             | 75                            | 5                         |
| 18             | 75                            | 5                         |
| 19             | 75                            | 5                         |
| 20             | 75                            | 5                         |
| 21             | 75                            | 5                         |
| 22             | 75                            | 5                         |
| 23             | 75                            | 5                         |
| 24             | 75                            | 5                         |
| 25             | 75                            | 5                         |
| 26             | 75                            | 5                         |
| 27             | 75                            | 5                         |
| 28             | 75                            | 5                         |
| 29             | 75                            | 5                         |
| 30             | 75                            | 5                         |
| 31             | 75                            | 5                         |
| 32             | 75                            | 5                         |
| 33             | 75                            | 5                         |
| 34             | 75                            | 5                         |
| 35             | 75                            | 5                         |
| 36             | 75                            | 5                         |
| 37             | 75                            | 5                         |
| 38             | 75                            | 5                         |
| 39             | 75                            | 5                         |
| 40             | 75                            | 5                         |
| 41             | 75                            | 5                         |
| 42             | 75                            | 5                         |
| 43             | 75                            | 5                         |
| 44             | 75                            | 5                         |
| 45             | 75                            | 5                         |
| 46             | 75                            | 5                         |
| 47             | 75                            | 5                         |
| 48             | 75                            | 5                         |
| 49             | 75                            | 5                         |
| 50             | 75                            | 5                         |
| 51             | 75                            | 5                         |
| 52             | 75                            | 5                         |
| 53             | 75                            | 5                         |
| 54             | 75                            | 5                         |
| 55             | 75                            | 5                         |
| 56             | 75                            | 5                         |
| 57             | 75                            | 5                         |
| 58             | 75                            | 5                         |
| 59             | 75                            | 5                         |
| 60             | 75                            | 5                         |
| 61             | 75                            | 5                         |
| 62             | 75                            | 5                         |
| 63             | 75                            | 5                         |
| 64             | 75                            | 5                         |
| 65             | 75                            | 5                         |
| 66             | 75                            | 5                         |
| 67             | 75                            | 5                         |
| 68             | 75                            | 5                         |
| 69             | 75                            | 5                         |
| 70             | 75                            | 5                         |
| 71             | 75                            | 5                         |
| 72             | 75                            | 5                         |
| 73             | 75                            | 5                         |
| 74             | 75                            | 5                         |
| 75             | 75                            | 5                         |
| 76             | 75                            | 5                         |
| 77             | 75                            | 5                         |
| 78             | 75                            | 5                         |
| 79             | 75                            | 5                         |
| 80             | 75                            | 5                         |
| 81             | 75                            | 5                         |
| 82             | 75                            | 5                         |
| 83             | 75                            | 5                         |
| 84             | 75                            | 5                         |
| 85             | 75                            | 5                         |
| 86             | 75                            | 5                         |
| 87             | 75                            | 5                         |
| 88             | 75                            | 5                         |
| 89             | 75                            | 5                         |
| 90             | 75                            | 5                         |
| 91             | 75                            | 5                         |
| 92             | 75                            | 5                         |
| 93             | 75                            | 5                         |
| 94             | 75                            | 5                         |
| 95             | 75                            | 5                         |
| 96             | 75                            | 5                         |
| 97             | 75                            | 5                         |
| 98             | 75                            | 5                         |
| 99             | 75                            | 5                         |
| 100            | 75                            | 5                         |

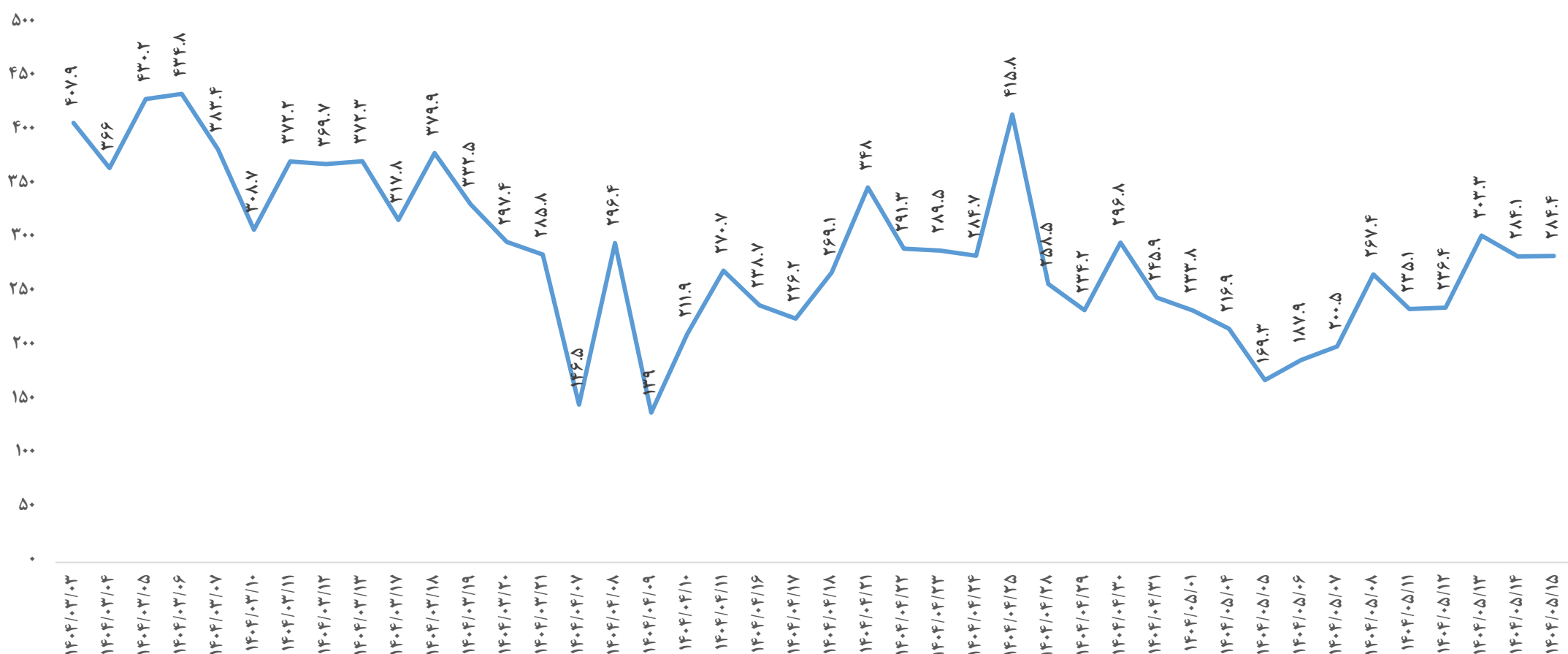
The chart displays the monthly percentage change in the labor force. The y-axis represents the percentage change, ranging from 0.0% to 0.10% in increments of 0.01%. The x-axis shows dates from February 2013 to February 2015. The data points are connected by a blue line, and each point is labeled with its corresponding percentage value.

| Date       | Percentage Change |
|------------|-------------------|
| 2013-02-01 | 0.005%            |
| 2013-03-01 | 0.006%            |
| 2013-04-01 | 0.004%            |
| 2013-05-01 | 0.004%            |
| 2013-06-01 | 0.005%            |
| 2013-07-01 | 0.006%            |
| 2013-08-01 | 0.007%            |
| 2013-09-01 | 0.005%            |
| 2013-10-01 | 0.004%            |
| 2013-11-01 | 0.005%            |
| 2013-12-01 | 0.006%            |
| 2014-01-01 | 0.005%            |
| 2014-02-01 | 0.006%            |
| 2014-03-01 | 0.005%            |
| 2014-04-01 | 0.006%            |
| 2014-05-01 | 0.005%            |
| 2014-06-01 | 0.006%            |
| 2014-07-01 | 0.005%            |
| 2014-08-01 | 0.006%            |
| 2014-09-01 | 0.005%            |
| 2014-10-01 | 0.006%            |
| 2014-11-01 | 0.005%            |
| 2014-12-01 | 0.006%            |
| 2015-01-01 | 0.005%            |
| 2015-02-01 | 0.006%            |

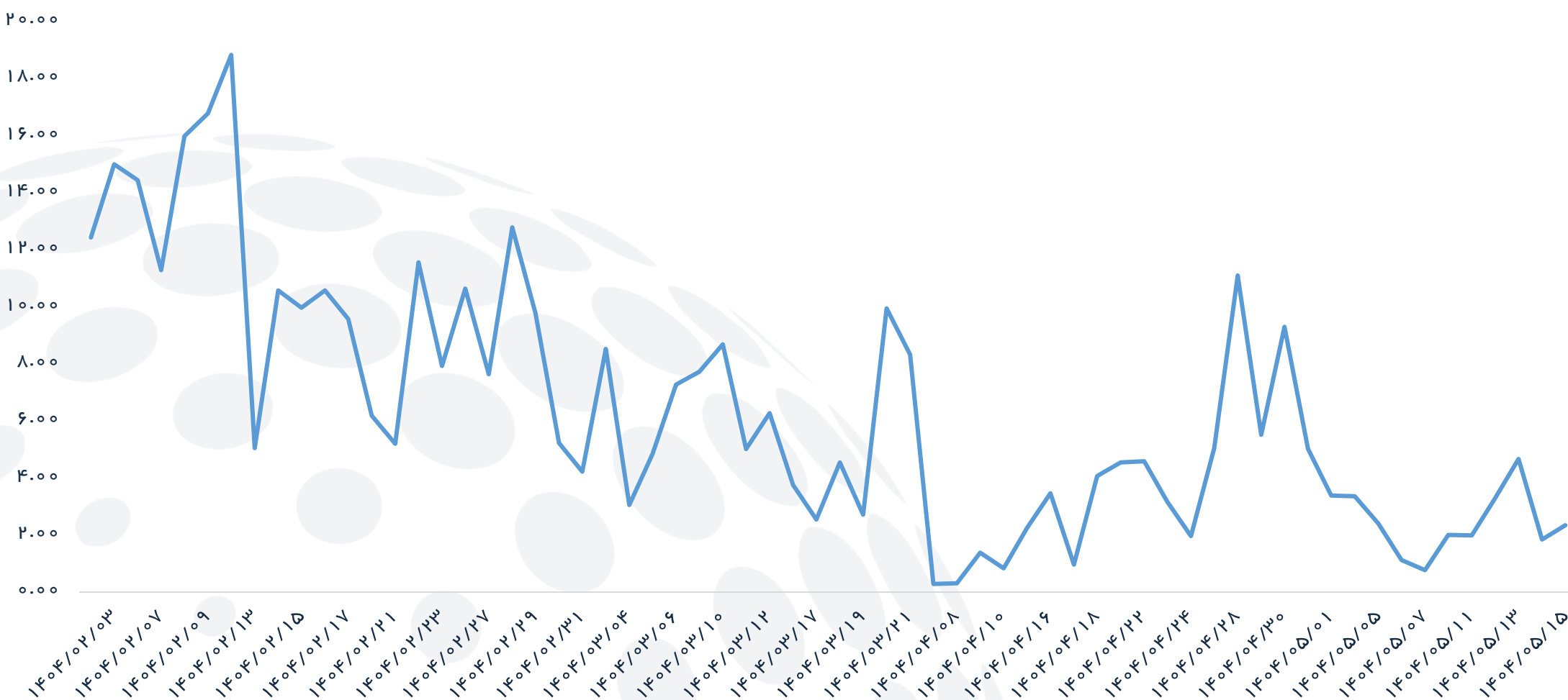




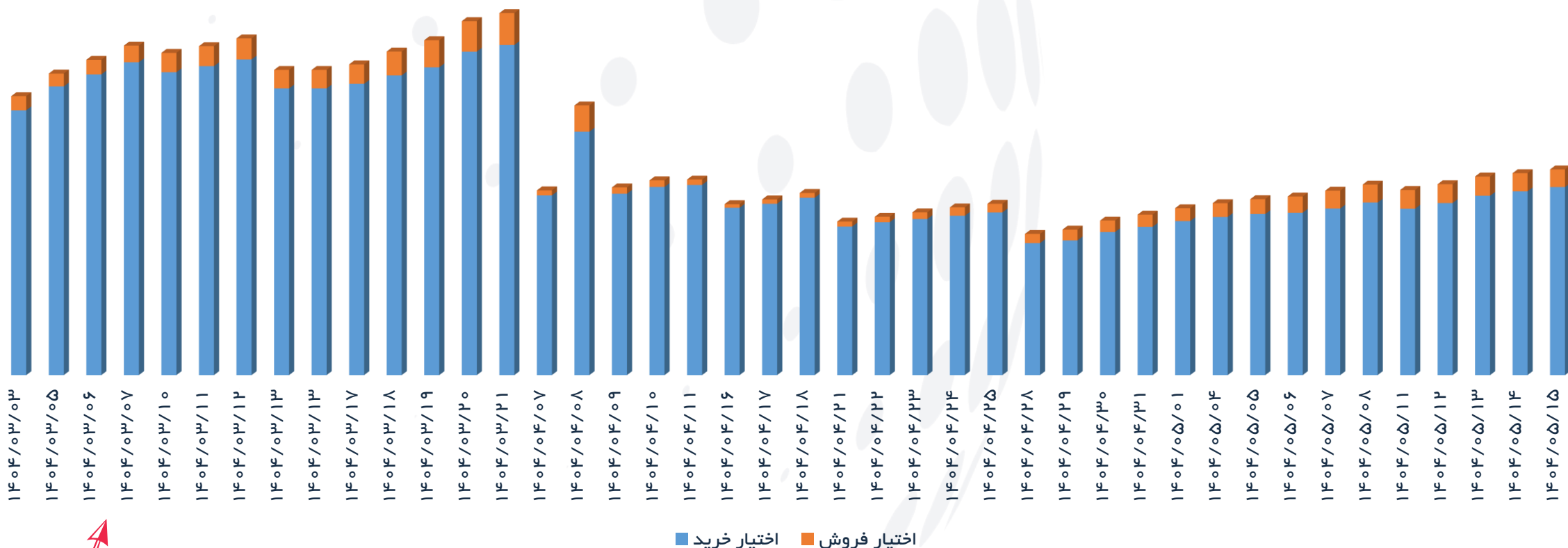
ارزش معاملات اختیار (میلیارد ریال)



نسبت ارزش معاملات اختیار خرید به اختیار فروش



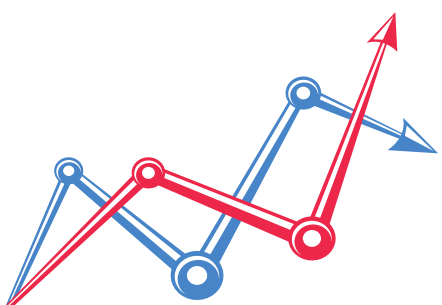
موقعیت های باز خرید و فروش اختیار معامله بازار (۱۰۰۰x)





در هفته گذشته، بازار سهام روندی منفی و کم‌رمق داشت و شاخص‌ها با ریزش همراه بودند. ارزش معاملات خرد از ۶,۳۹۳ میلیارد تومان در ابتدای هفته به ۳,۱۰۱ میلیارد تومان در پایان هفته کاهش یافت و خروج پول حقیقی در تمام روزها ثبت شد که مجموع آن به حدود ۴,۳۰۲ میلیارد تومان رسید. ارزش دلاری بازار سرمایه با دلار آزاد به کمتر از ۹۵ میلیارد دلار سقوط کرده است؛ رقمی که آخرین بار در مرداد ۱۳۹۸ دیده شده بود، هرچند شرکت‌های بزرگی در این سال‌ها عرضه شده‌اند و اگر ارزش دلاری آن‌ها در محاسبات لحاظ نشود، ارزش واقعی بازار بسیار کمتر است. نسبت قیمت به سود (P/E) بازار نیز به ۵.۵ کاهش یافته که پایین‌ترین سطح از سال ۱۳۹۴ است و نشان‌دهنده بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران به سودآوری آینده شرکت‌هاست. همزمان، نرخ بازدهی اسناد خزانه (اخزا) به بالاترین حد خود رسیده و در محدوده بالای ۳۵ درصد قرار دارد. از آنجا که اخزا رقیب بازار سهام است، افزایش این نرخ باعث رکود بیشتر بازار و کاهش تمایل سرمایه‌گذاران به خرید سهام می‌شود. شرکت‌های تولیدی با قطع گسترده و مکرر برق مواجه هستند که تأثیر بسیار شدیدی بر سودآوری آن‌ها گذاشته است. این ناترازی‌های گسترده در حوزه انرژی، همراه با افزایش شدید هزینه‌های تولید و مشکلات فروش، فشار بی‌سابقه‌ای بر عملکرد شرکت‌ها وارد کرده و به شدت موجب کاهش انگیزه سرمایه‌گذاران برای ورود به بازار شده است.

در این بین، لفاظی‌های رئیس‌جمهور آمریکا و مقامات اسرائیلی نیز تردید در تصمیم سرمایه‌گذاران ایجاد کرده و باعث شده است سرمایه‌گذاری در طلا و صندوق‌های درآمد ثابت پررنگ‌تر از قبل شود. بورس که به عنوان بازتاب‌دهنده اقتصاد واقعی شناخته می‌شود، شرایط نابسامان تولید و مشکلات اقتصادی کشور را به وضوح نشان می‌دهد. در هفته گذشته تنها دو صنعت بازدهی مثبت داشتند و یکی نزدیک صفر بود؛ در حالی که سایر صنایع تا ۱۳.۵ درصد کاهش بازدهی داشتند. صنایع مالی، انرژی، لاستیک، چرمی و ماشین‌آلات بیشترین افت را تجربه کردند و اکثرشان در کل سال نیز بازدهی منفی داشتند. با توجه به شرایط موجود، سرمایه‌گذاران در حالی که می‌توانند بازدهی بدون ریسک تا مرز ۳۶ درصد از طریق اسناد خزانه کسب کنند، حاضر نیستند در بازار سهام سرمایه‌گذاری کنند. ریسک‌های سیستماتیک بالا و عدم اطمینان از سودآوری پایدار شرکت‌ها، باعث شده هر لحظه امکان از بین رفتن سرمایه وجود داشته باشد و این موضوع جذابیت بازار سهام را به شدت کاهش داده است. بنابراین، انتظار بهبود سریع در بازار کم‌رنگ است و سرمایه‌گذاران همچنان با احتیاط منتظر شرایط بهتر خواهند ماند. برای بازگشت رونق، اصلاحات ساختاری و بهبود فضای اقتصادی ضروری است تا چشم‌انداز روشنی برای سودآوری شرکت‌ها و جذب سرمایه‌گذار فراهم 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

