

کارگزاری خبرگان سهام

گزارش تحلیلی بازارها

به همراه گزارش ویژه

ما خبرگان بازار هستیم

مجله شماره سی و چهار



کارگزاری خبرگان سهام

فهرست

۱	اخبار هفته ای که گذشت
۲	گزارش بازار سرمایه در هفته ای که گذشت
۷	صندوق اندیشه خبرگان
۱۳	گنجینه خبرگان
۱۴	تحلیل شرکت نفت سپاهان
۱۷	تحلیل تکنیکال نفت سپاهان
۱۸	تحلیل تکنیکال انس طلا
۱۹	کامودیتی ها
۲۱	تحلیل هفتگی بورس کالا
۲۳	تحلیل هفتگی اختیار معامله
۲۵	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،

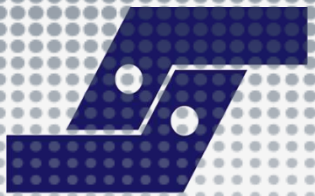
مهدی مالکی

تهیه شده توسط:

کارگزاری خبرگان سهام

سردبیر:

مریم نصر



ترامپ مدعی شد به شرط موافقت همه کشورهای ناتو و جهان ، آماده اعمال تحریم های شدید روسیه و توقف خرید نفت است!

ایران و آمریکا همچنان از طریق واسطه های غیر مستقیم در حال تبادل پیام با هدف یافتن راه‌حلی برای بحران مرتبط با برنامه هسته‌ای هستند.

اتحادیه اروپا از ایران می‌خواهد فوراً به آژانس اجازه دهد فعالیت‌های پادمانی خود را مطابق با توافقنامه پادمان‌های ان‌پی‌تی از سر بگیرد.

وزیر انرژی آمریکا: بازگشت ایران به تجارت جهانی در گرو برچیده‌شدن کامل غنی‌سازی اورانیوم است.

وزیر دفاع عربستان و لاریجانی درباره اوضاع منطقه گفت‌وگو کردند.

شورای رقابت با تاکید بر دستورالعمل مصوبه ۵۴۳ تنظیم بازار خودرو سواری با عرضه خودرو در بورس کالا مخالفت کرد!

سازمان تعزیرات، ایران خودرو را بابت گرانفروشی به پرداخت جریمه ۱۰۶ هزار میلیارد تومانی و برکناری دو ماهه مدیرعامل از سمت محکوم کرد.

بدهی دولت به بانک مرکزی در فصل بهار با رشدی ۱۹.۱ درصدی نسبت به اسفند گذشته به ۵۷۵ هزار میلیارد تومان رسید.

آمارهای جدید از "شامخ" اقتصاد، تولید و صادرات در مرداد ماه حکایت از تشدید روند کاهشی و تداوم رکود دارد.

رئیس بانک مرکزی، رشد نقدینگی به کانال ۳۰ درصدی را از تبعات جنگ ۱۲ روزه دانست و وعده کنترل تدریجی بدون ایجاد انسداد پولی داد.

اولین محموله بنزین سوپر، هفته آینده توسط بخش خصوصی و بر اساس قیمت گذاری بورس انرژی وارد می‌شود.

بر اساس آمار منتشر شده از سوی بانک مرکزی، نرخ بهره بین بانکی در هفته منتهی به چهارشنبه ۱۹ شهریور ماه به ۲۳.۹۹ درصد رسید.

مدیرعامل گروه پترو پارس گفت: تولید روزانه نفت ۳ هزار بشکه افزایش یافت و ظرفیت میدان آزادگان جنوبی به ۹.۶۱ هزار بشکه در روز رسید.

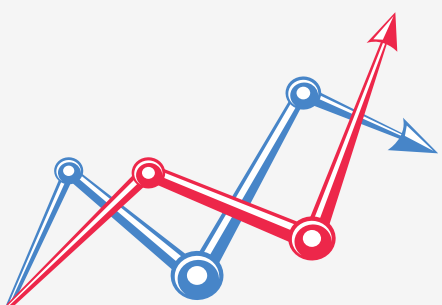
دبیر انجمن تولیدکنندگان بتن آماده از کاهش ۵۰ درصدی تولید بتن آماده و اجبار شرکت ها به ورشکستگی یا ادغام خبر داد.

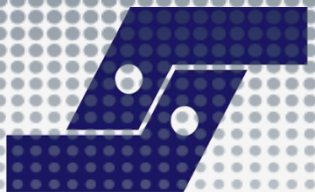
۲۰ شرکت بزرگ شبه دولتی در صنایع پتروشیمی، فولاد و معدنی در عدم بازگشت ۳۰ درصد ارز صادراتی نقش دارند.

مرحله دوم پذیره نویسی ۴ هزار میلیارد تومان اوراق اجاره بر مبنای سهام پتروشیمی نوری با تعهد تأمین سرمایه خلیج فارس از امروز در بورس آغاز می شود.

مجوز افزایش سرمایه ۹۹ درصد وپارس از محل سود انباشته صادر شد.

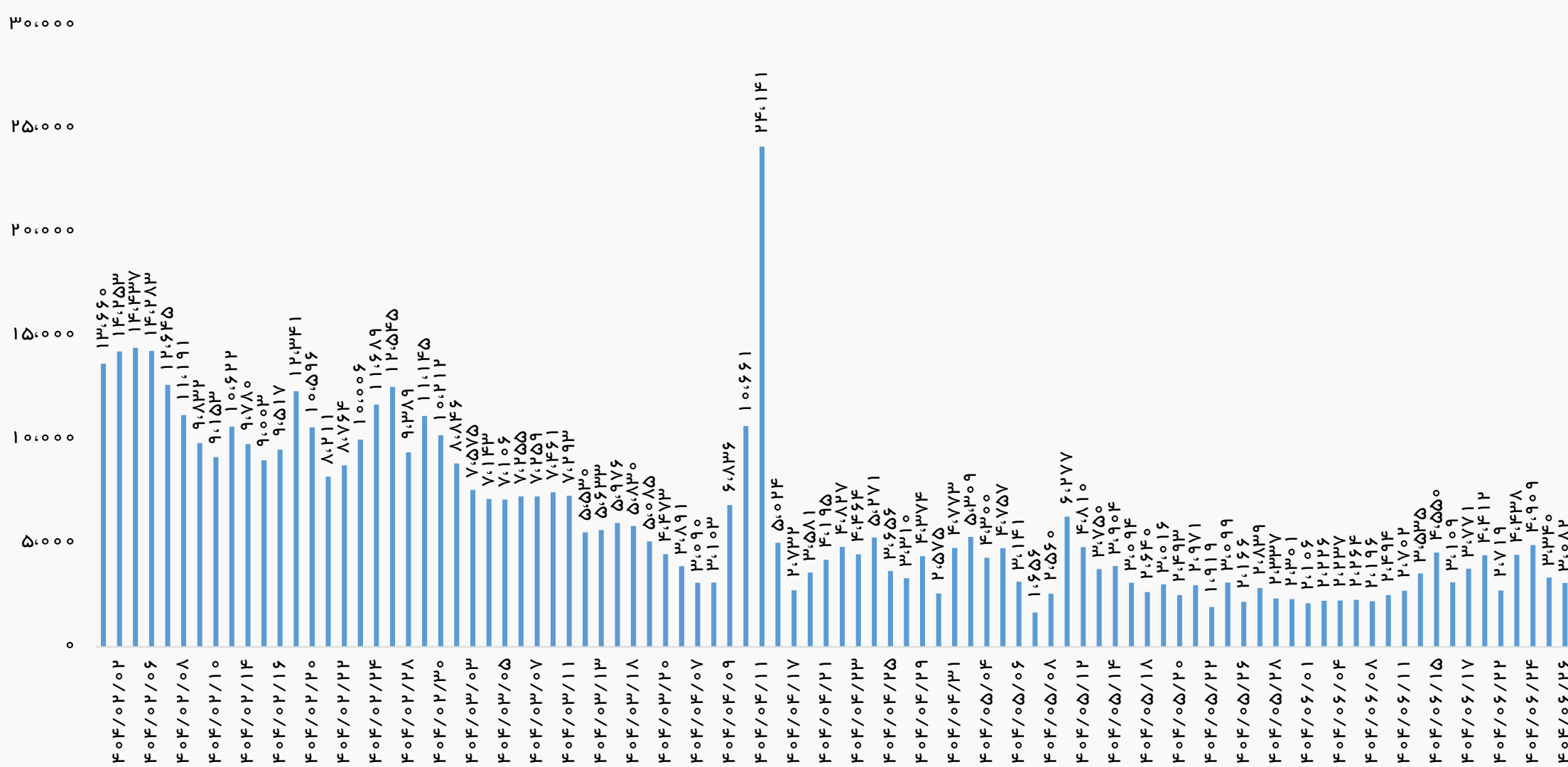
مجوز افزایش سرمایه ۲۱۳ درصد پارسیان از محل سود انباشته و اندوخته صادر شد.





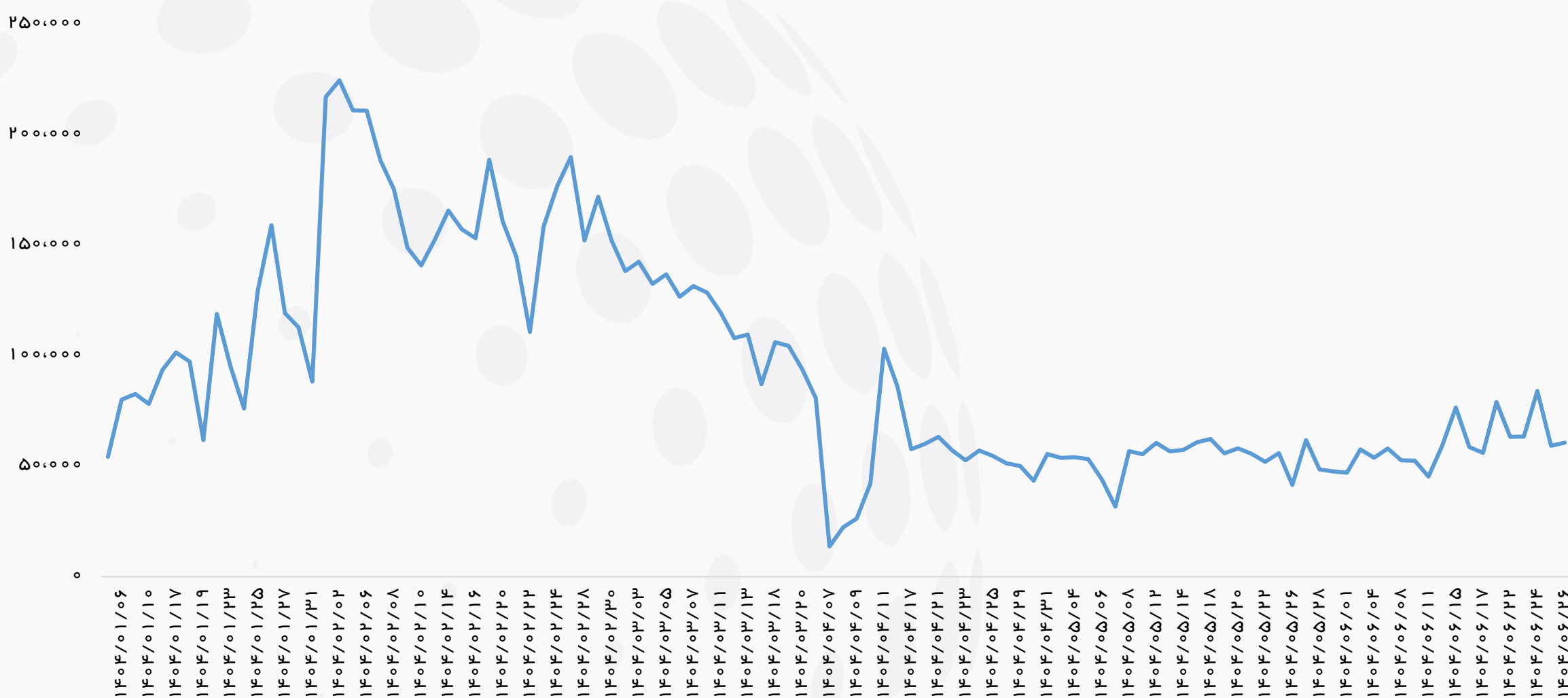
بازار در هفته ای که گذشت

ارزش معاملات خرد(میلیارد تومان)

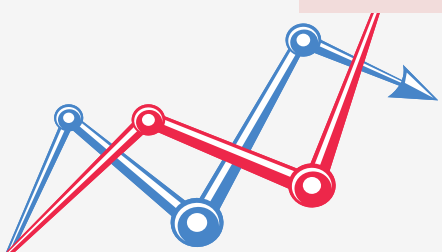


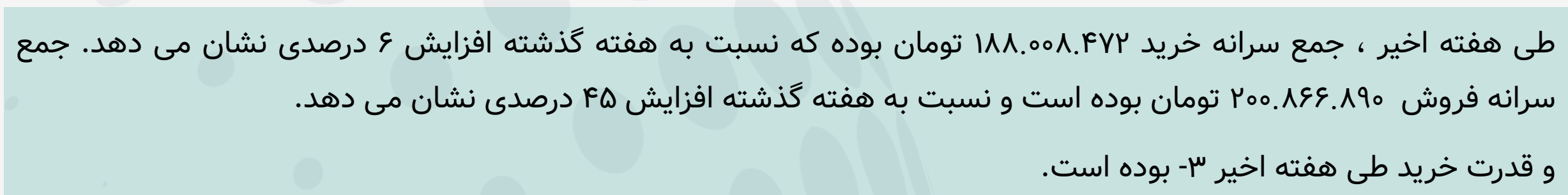
نمودار فوق روند ارزش معاملات خرد بازار را از ابتدای اردیبهشت ماه ۱۴۰۴ نشان می‌دهد. جمع ارزش معاملات خرد طی هفته اخیر ۱۸.۴۸۷ هزارمیلیارد تومان بوده که نسبت به هفته گذشته افزایش ۱۶ درصدی(ارزش معاملات هفته گذشته ۱۵.۸۴۲ هزار میلیارد تومان) را نشان می‌دهد.

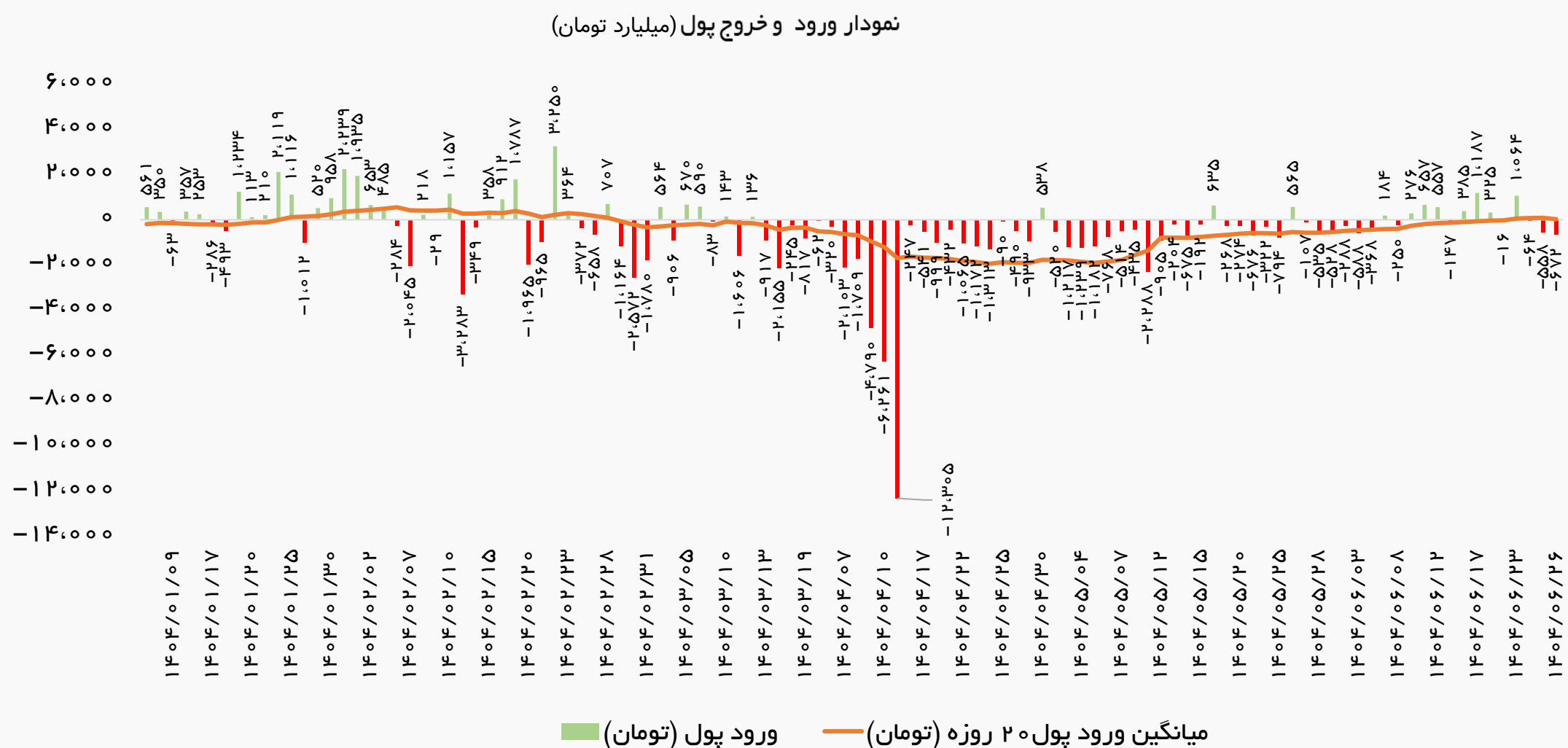
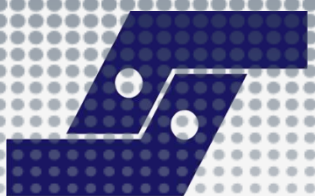
کدهای خریدار حقیقی



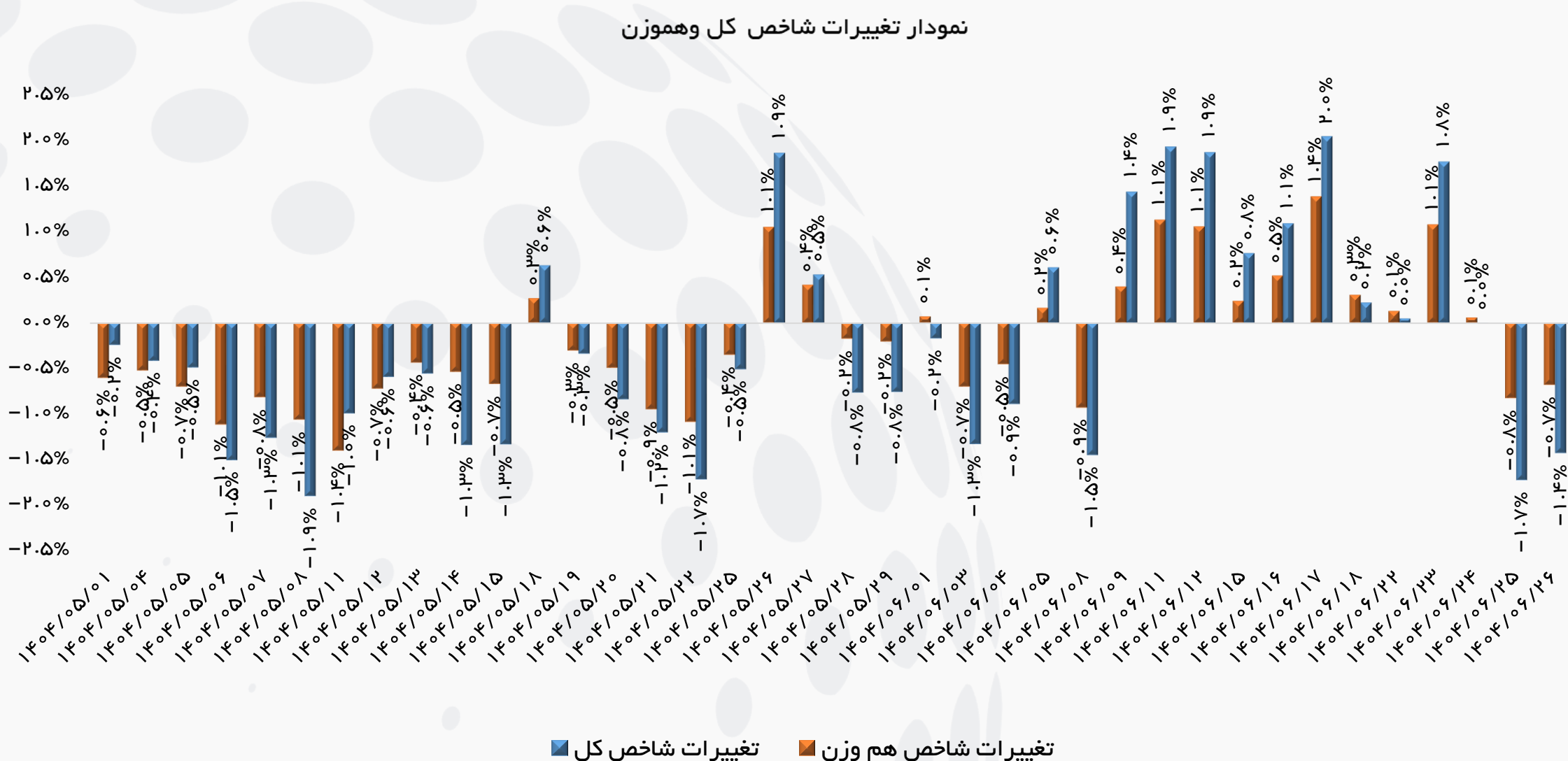
نمودار فوق روند تعدادهای خریدار در هر روز را نشان می‌دهد. در آخرین روز بررسی این عدد به ۶۰.۷۸۱ کد رسید. برای مقایسه بهتر ، بیشترین تعداد کدهای خریدار در سال ۱۴۰۴ معادل ۲۲۴.۰۰۰ کد بود و رکورد تاریخی مربوط به سال ۱۳۹۹ با ۱.۸۳۰.۰۰۰ کد ثبت شده است.



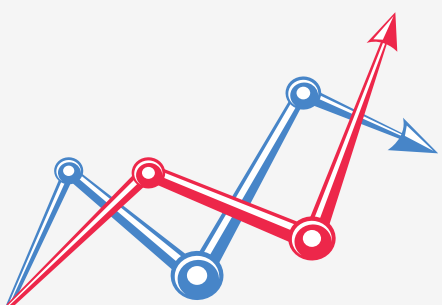




در طی هفته اخیر حدود ۲۴۶ همت خروج پول به بازار اتفاق افتاده است، این درحالی است که در هفته گذشته ورود پول ۱.۷۵۰ همت بوده است.



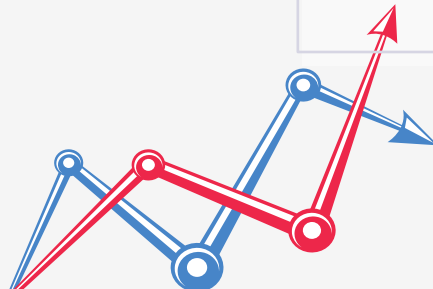
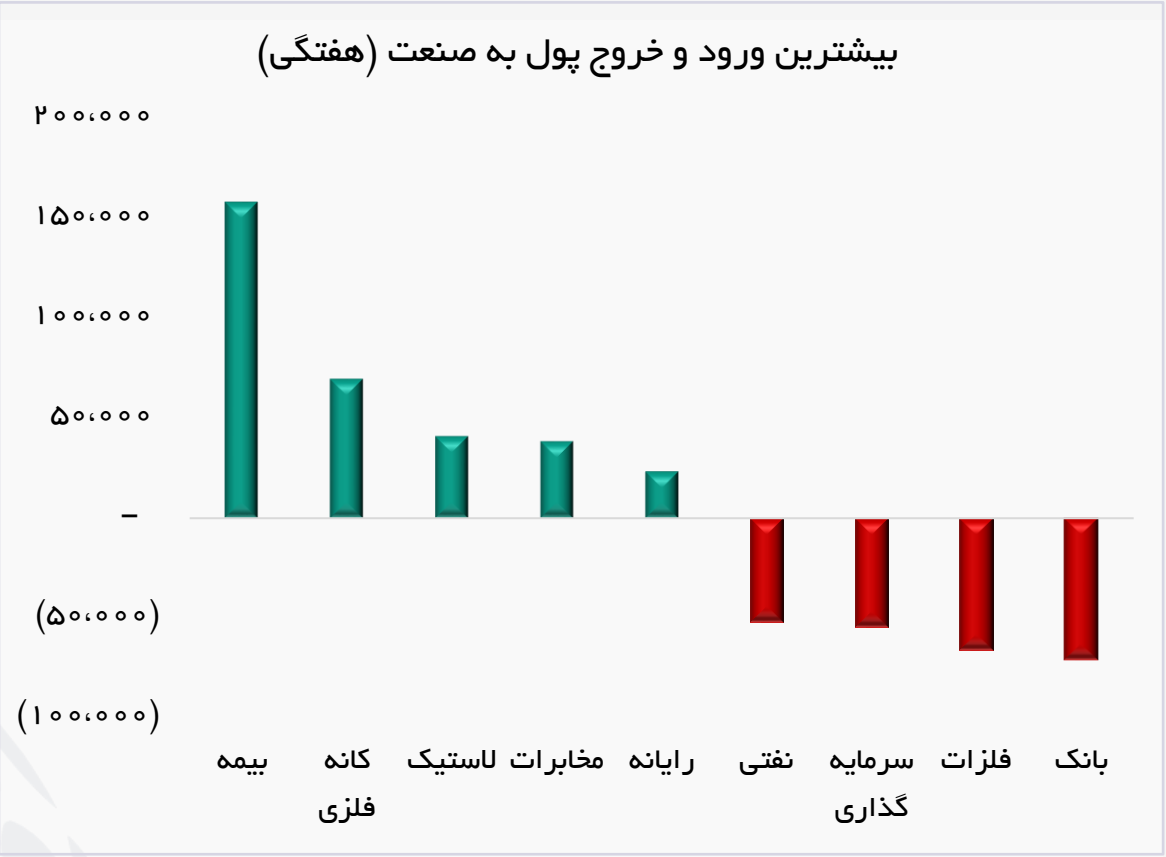
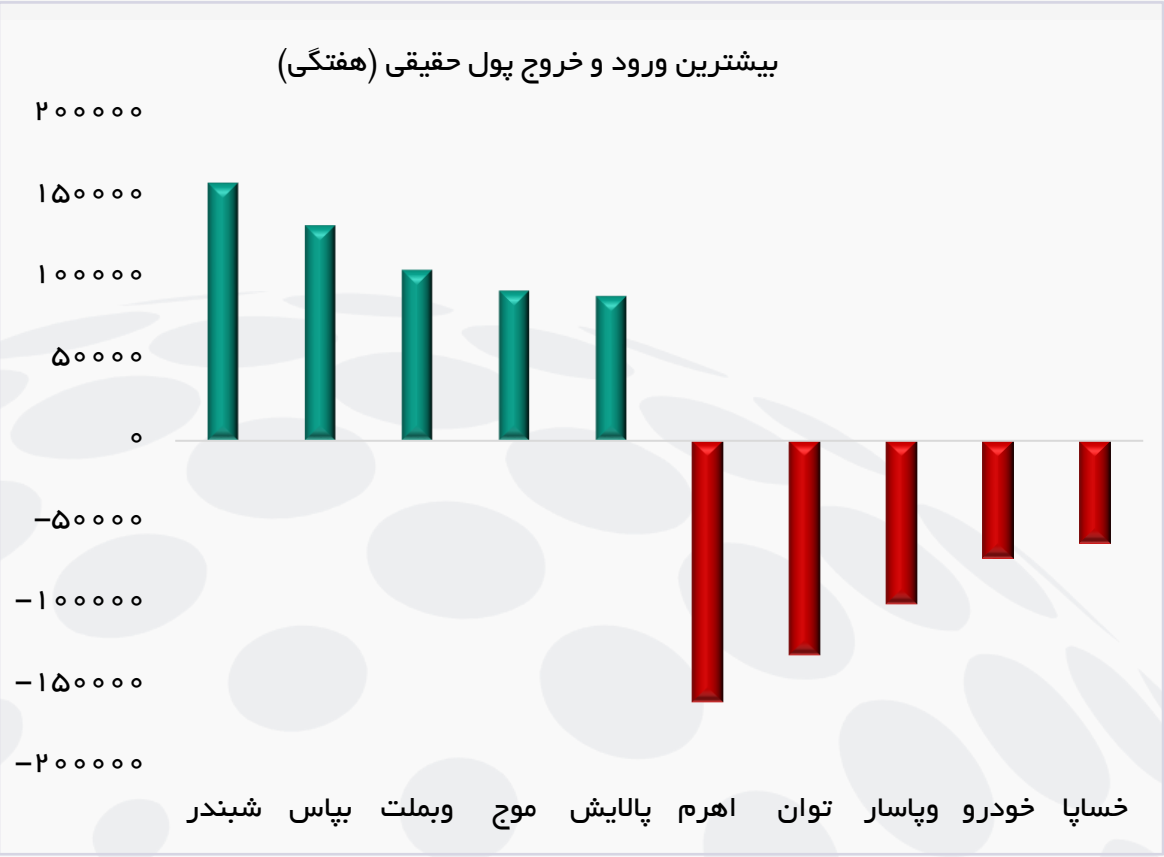
در طی هفته اخیر، شاخص کل ۱.۳ درصد و شاخص هموزن ۰.۲ درصد کاهش داشتند و طی هفته گذشته شاخص کل ۴.۱ درصد و شاخص هموزن ۲.۵ درصد افزایش نشان دادند.

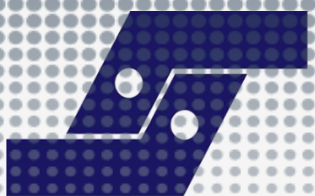




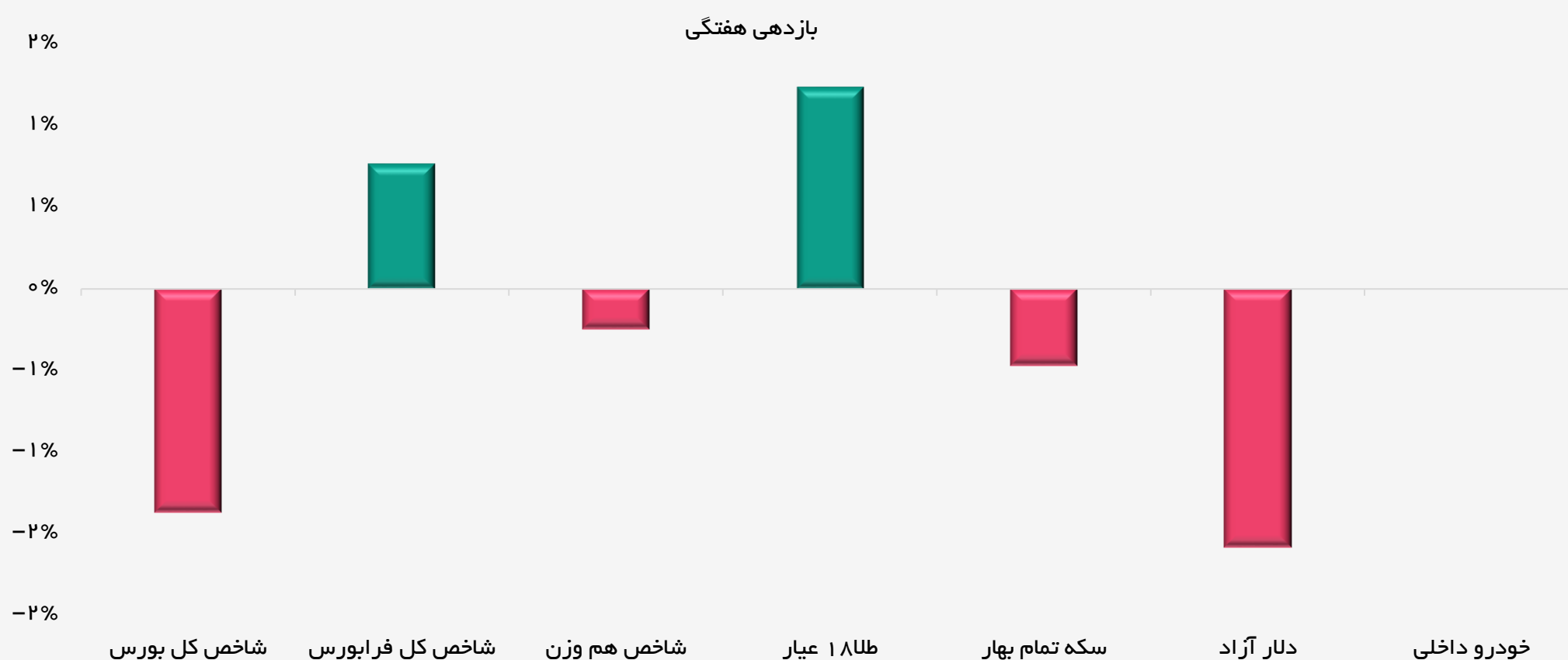
بیشترین ریزش ۷ روز اخیر		
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار(همت)
ناماح	-۱۱	۰.۷۳۵
فولای	-۱۰	۰.۹۸۶
حپتروح	-۱۰	۰.۸۳۴
کصدف	-۹	۰.۷۰۱
فن افزار	-۸	۱.۰۵۴
ورنا	-۸	۸.۰۰۷

بیشترین رشد ۷ روز اخیر		
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار(همت)
وگردش	۱۲	۸.۳۶
ولساپا	۱۲	۱.۰۱۷
بپاس	۱۲	۴۶.۷۳
وسدید	۱۱	۴.۰۱۷
واحیا	۱۱	۱۳.۰۱۴
بخاور	۱۱	۱.۰۷۴

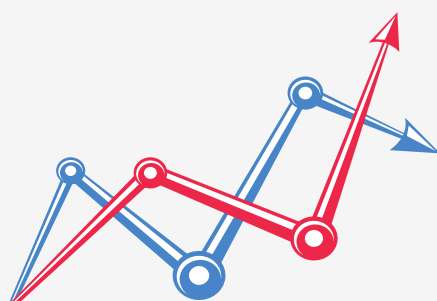




بازدهی ماهانه بازارها



طی هفته چهارم شهریورماه شاخص فرابورس با ۱ درصد افزایش بیشترین بازدهی و شاخص دلار آزاد با ۲ درصد کاهش کمترین بازدهی را داشتند.



آغاز فعالیت: ۱۳۹۴

صندوق اندیشه خبرگان

مقایسه بازدهی اندیشه خبرگان و شاخص کل در سال اخیر



پربازده‌ترین صندوق سهامی سال اخیر

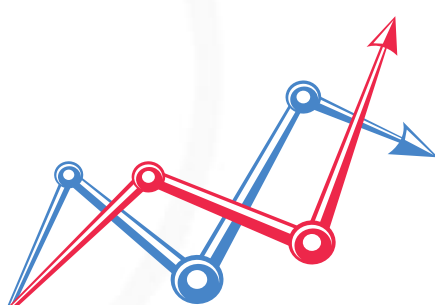
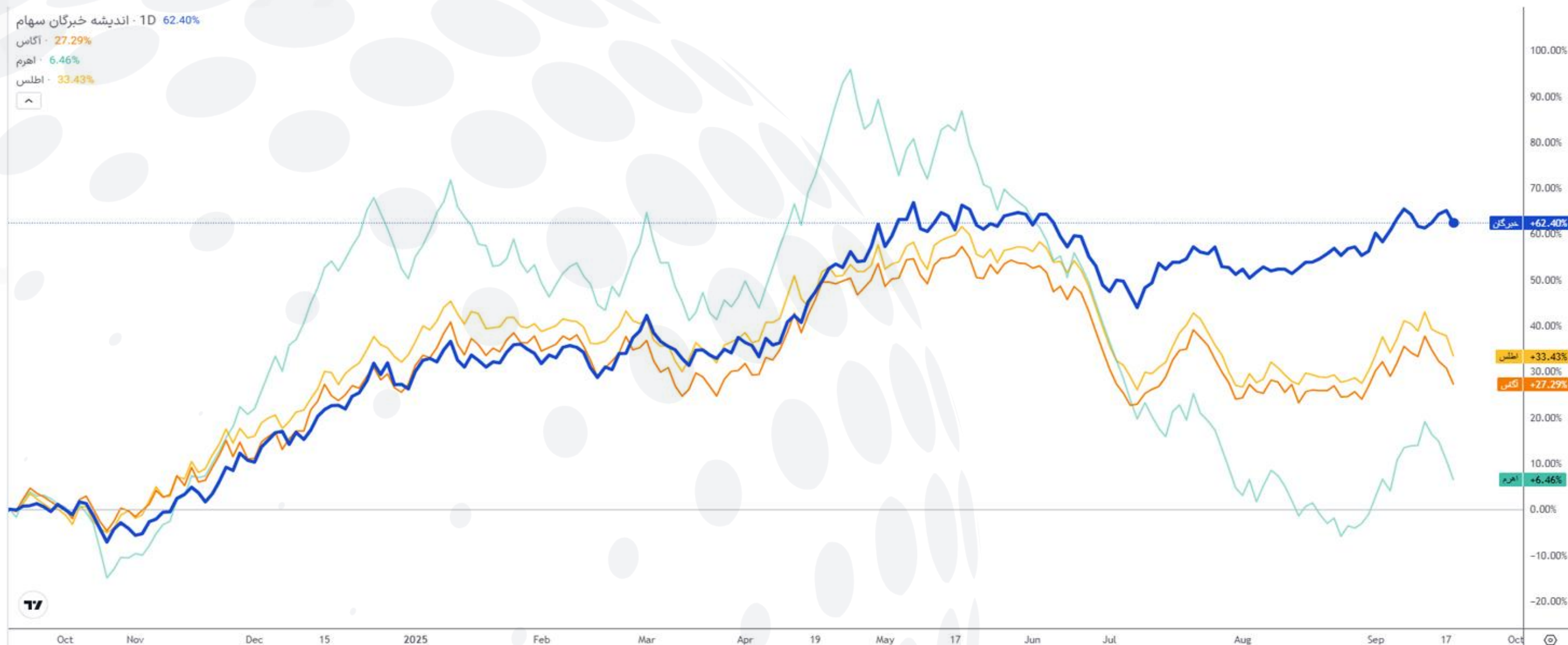




برترین صندوق سهامی یکسال اخیر

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 ۶۲.۳% سالانه در رتبه اول صندوق های سهامی قرار گرفته است. شایان ذکر است که این صندوق در دوره مورد بررسی ۳۸.۶% بازدهی مازاد نسبت به شاخص کل کسب کرده و عملکردی فراتر از بازار داشته است.





صندوق های سهامی



بازده زمانی	داریوش	اطلس	آساس
بازده هفتگی	۱۰.۸٪	۱۰.۲۱٪	۰.۹۱٪
بازده ماهانه	۵۰.۰۶٪	۷.۳۷٪	۵۰.۱۲٪
بازده ۳ ماهه	۹.۴۶٪	۸.۳۴٪	۹.۹۳٪
بازده ۶ ماهه	۰.۵٪	۴.۱۶٪	۵.۰۶٪
بازده یکساله	۲۵.۲۴٪	۴۲.۰۹٪	۲۴.۵۲٪
ضریب بتا	۰.۸۵	۰.۵۴	۰.۸۶

صندوق های مختلط

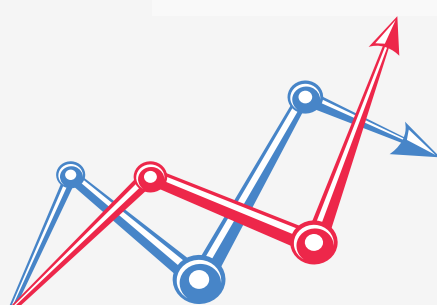


بازده زمانی	هیبرید	آسام	زیتون
بازده هفتگی	۰.۸۱٪	۰.۲۱٪	۰.۱۵٪
بازده ماهانه	۵۰.۱۱٪	۲۰.۹۱٪	۲۰.۰۶٪
بازده ۳ ماهه	۰٪	۵.۵۷٪	۶.۳۳٪
بازده ۶ ماهه	۱۱.۸۹٪	۳.۵۷٪	۱۴.۲۵٪
بازده یکساله	۴۶.۰۲٪	۲۵.۸۶٪	۳۵.۴۸٪

صندوق های اهرمی



بازده زمانی	توان	موج	اهرم
بازده هفتگی	۰.۰۹٪	۰.۱٪	۰.۱۷٪
بازده ماهانه	۱۳.۰۹٪	۱۲.۸۷٪	۱۰.۲۹٪
بازده ۳ ماهه	۲۹.۲۳٪	۲۴.۵۹٪	۲۶.۵۶٪
بازده ۶ ماهه	۲۲.۶۸٪	۱۲.۷۶٪	۱۷.۸۷٪
بازده یکساله	۱۵۰.۰۱٪	۶۳.۶۳٪	۱۸.۸۹٪

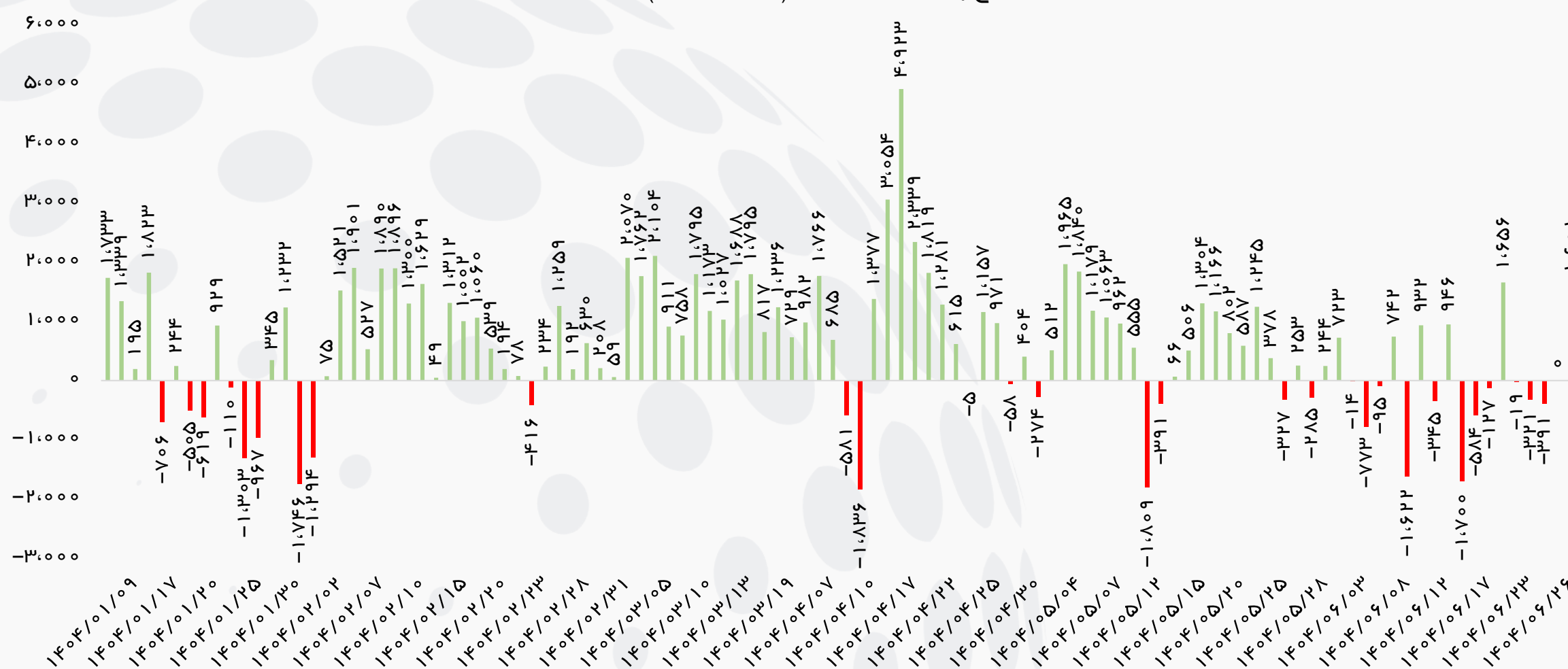




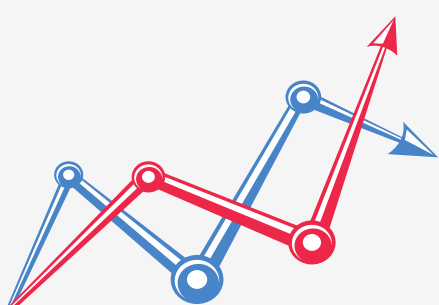
صندوق های درآمد ثابت

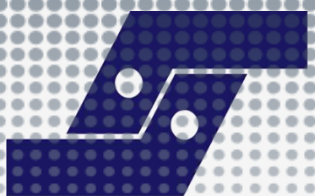
بازده زمانی	آسان	آکورد	نشان
بازده هفتگی	۲.۶۷٪	۰.۸۶٪	۰.۷۲٪
بازده ماهانه	۴.۲۱٪	۲.۸۱٪	۲.۸۹٪
بازده ۳ ماهه	۸.۱۱٪	۶.۸۲٪	۷.۴۳٪
بازده ۶ ماهه	۱۴.۷۲٪	۱۵.۳۱٪	۱۵.۴٪
بازده یکساله	۴۴.۴۳٪	۳۳.۳٪	۳۳.۹۸٪

ورود و خروج پول به درآمد ثابت (میلیارد تومان)



در طی هفته چهارم شهریورماه حدود ۸۶۹ میلیارد ورود پول به درآمد ثابت ها اتفاق افتاده است، طی هفته گذشته ۷۵۵ میلیارد تومان خروج پول از درآمد ثابت ها اتفاق افتاده است.





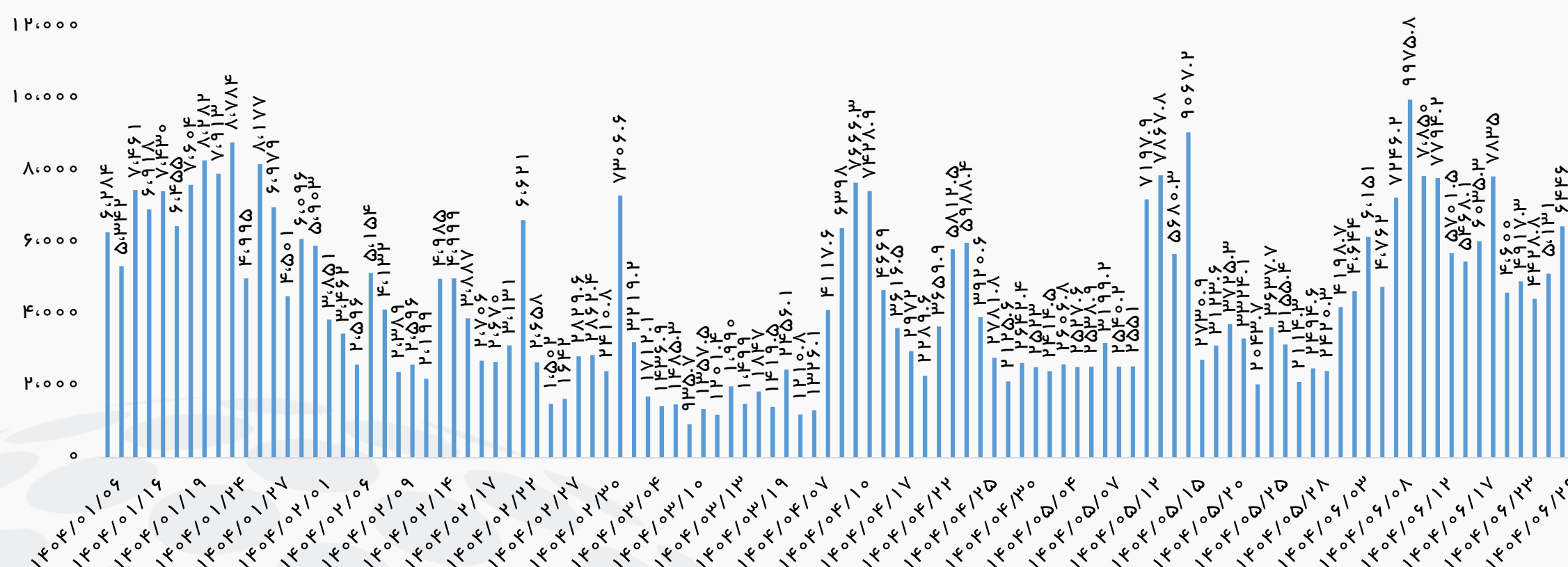
صندوق های

طلا

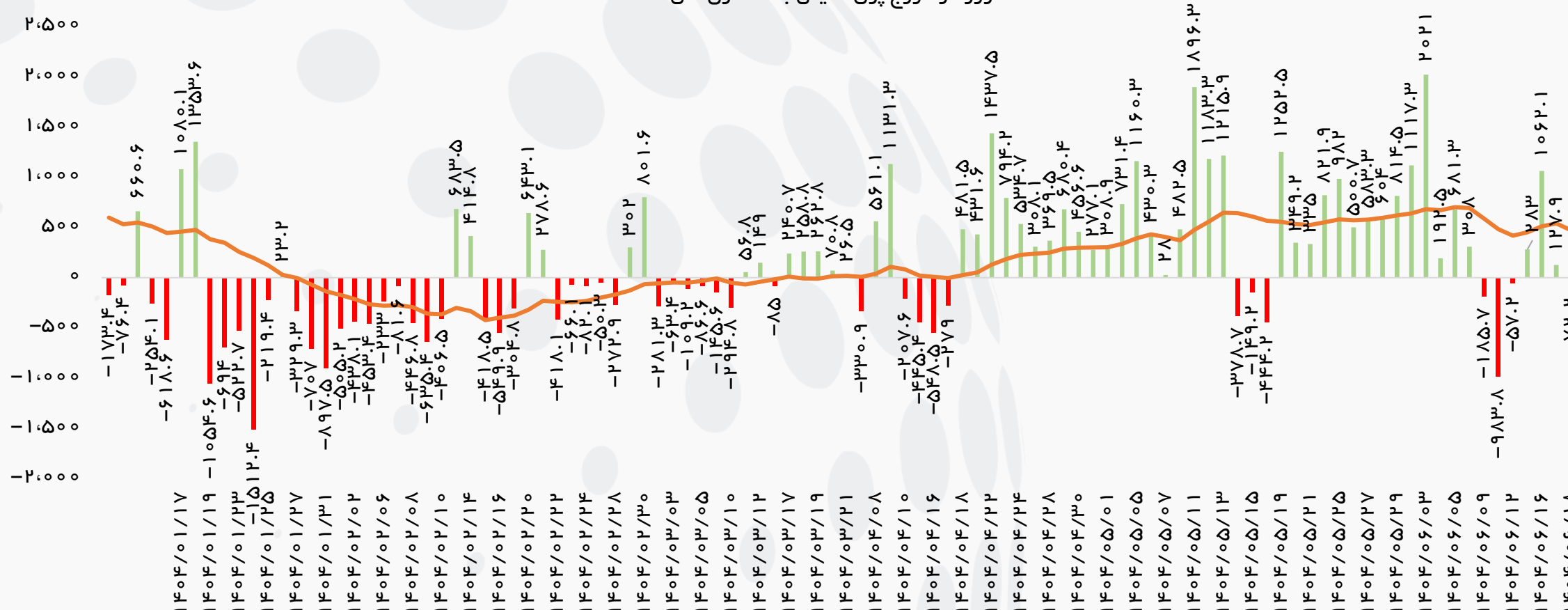


بازده زمانی	زرفام	نفیس	زر
بازده هفتگی	۰.۸۸٪	۰.۷۹٪	۰.۱۵٪
بازده ماهانه	۱۵.۸۹٪	۱۵.۵۵٪	۱۵.۹۷٪
بازده ۳ ماهه	۲۹.۵۵٪	۳۱.۳۴٪	۲۸.۹۶٪
بازده ۶ ماهه	۱۳.۱۳٪	۱۳.۸٪	۱۱.۰۴٪
بازده یکساله	۱۲۹.۹۶	۱۲۶.۴۴٪	۱۱۵.۰۴٪

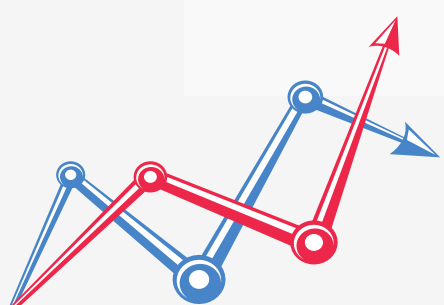
ارزش معاملات خرد صندوق های طلا (میلیارد تومان)



ورود و خروج پول حقیقی به صندوق های طلا



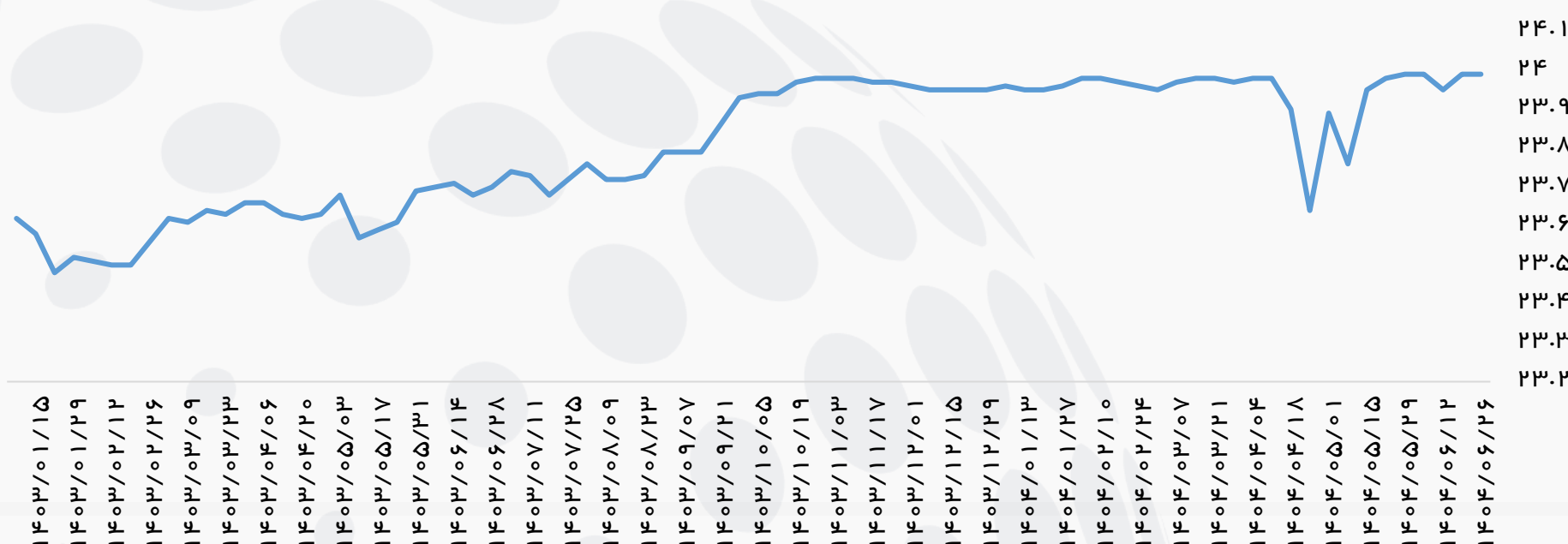
در طی هفته چهارم شهریورماه ارزش معاملات خرد صندوق های طلا حدود ۲۴.۹۱۵ همت بوده و افزایش ۰.۰۴ درصدی نسبت به هفته گذشته داشته است. ورود پول به صندوق های طلا ۳۰۰۰ میلیارد تومان بوده است.





نام نماد	قیمت معامله	تاریخ آخرین معامله	قیمت پایانی	حجم	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
اخزا ۱۰۷۱	۹۸۴،۰۵۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۵	۹۸۴،۰۴۰	۰	۱۴۰۴-۰۷-۱۴	۳۴/۱%	۲۹/۵۸%
اخزا ۱۰۹۱	۹۵۰،۳۱۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۵	۹۵۰،۶۱۰	۰	۱۴۰۴-۰۸-۲۶	۳۴/۹۹%	۳۰/۷۸%
اخزا ۲۰۴۱	۶۷۴،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۵	۶۷۴،۰۲۰	۰	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۴/۸۲%	۳۶/۶۳%
گام ۱۰۴۰۷۶	۹۷۰،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۵	۹۷۰،۰۰۰	۰	۱۴۰۴-۰۷-۳۰	۳۶/۱۸%	۳۱/۳۶%
گام ۱۰۴۰۹۶	۹۲۰،۸۰۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۵	۹۲۰،۸۰۰	۰	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۳۶/۸۵%	۳۲/۷%
گام ۱۰۴۱۱۶	۸۷۴،۵۴۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۵	۸۷۴،۵۴۰	۰	۱۴۰۴-۱۱-۳۰	۳۶/۸۴%	۳۳/۵۷%
اخزا ۱۰۴۱	۹۳۷،۸۹۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۶	۹۳۷،۸۹۰	۳۰۹۶	۱۴۰۴-۰۹-۱۷	۳۳/۰۳%	۲۹/۴۸%
اخزا ۱۰۵۱	۹۱۳،۹۴۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۶	۹۱۳،۹۱۰	۵۰۹۱	۱۴۰۴-۱۰-۱۵	۳۴/۸%	۳۱/۲۵%
اخزا ۱۰۸۱	۹۷۳،۵۱۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۶	۹۷۳،۵۲۰	۵۰۰۴۱	۱۴۰۴-۰۷-۲۸	۳۴/۵۷%	۳۰/۱%
اخزا ۲۰۱۱	۸۰۰،۲۶۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۶	۸۰۱،۲۲۰	۳۸۰۲۳۲	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۰.۳۵	۳۳/۶۲%
اخزا ۲۰۲۱	۶۹۱،۴۰۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۶	۶۹۱،۴۶۰	۷۰،۸۷۲	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۳۴/۶۳%	۳۵/۹۶%
اخزا ۲۰۳۱	۷۰۹،۶۱۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۶	۷۰۹،۷۰۰	۱۱۶۴۲	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۳۴/۹۲%	۳۵/۷۳%
اخزا ۲۰۷۱	۹۴۱،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۶	۹۴۰،۹۷۰	۲۵۲۶۴۹	۱۴۰۴-۰۹-۱۰	۳۴/۴۴%	۳۰/۵۱%
اخزا ۲۰۸۱	۸۷۳،۹۰۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۶	۸۷۴،۰۰۰	۱۲۰	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۳۴/۵%	۳۱/۷۳%
اخزا ۲۱۰۱	۶۶۲،۵۰۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۶	۶۶۲،۸۴۰	۶۷۵۳۰	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۳۴/۹%	۳۷/۰۴%
اخزا ۲۱۱۱	۷۲۷،۰۰۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۶	۷۲۷،۰۹۰	۱۱۰۵۴۴	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۳۴/۷۷%	۳۵/۱۴%
اخزا ۲۱۲۱	۶۹۳،۷۱۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۶	۶۹۲،۴۱۰	۵۹۲۵	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۳۴/۸۹%	۳۶/۱۳%
اخزا ۲۱۳۱	۶۷۰،۱۲۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۶	۶۷۳،۸۱۰	۱۶۴۰۲	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۵/۴۹%	۳۷/۳۶%
اخزا ۳۰۱۱	۵۵۱۰۰۰	۱۴۰۴-۰۶-۲۶	۵۵۰۴۵۰	۱۳۱۴۵۴۱	۱۴۰۶-۰۶-۱۵	۳۵/۳۳%	۴۱/۳۷%

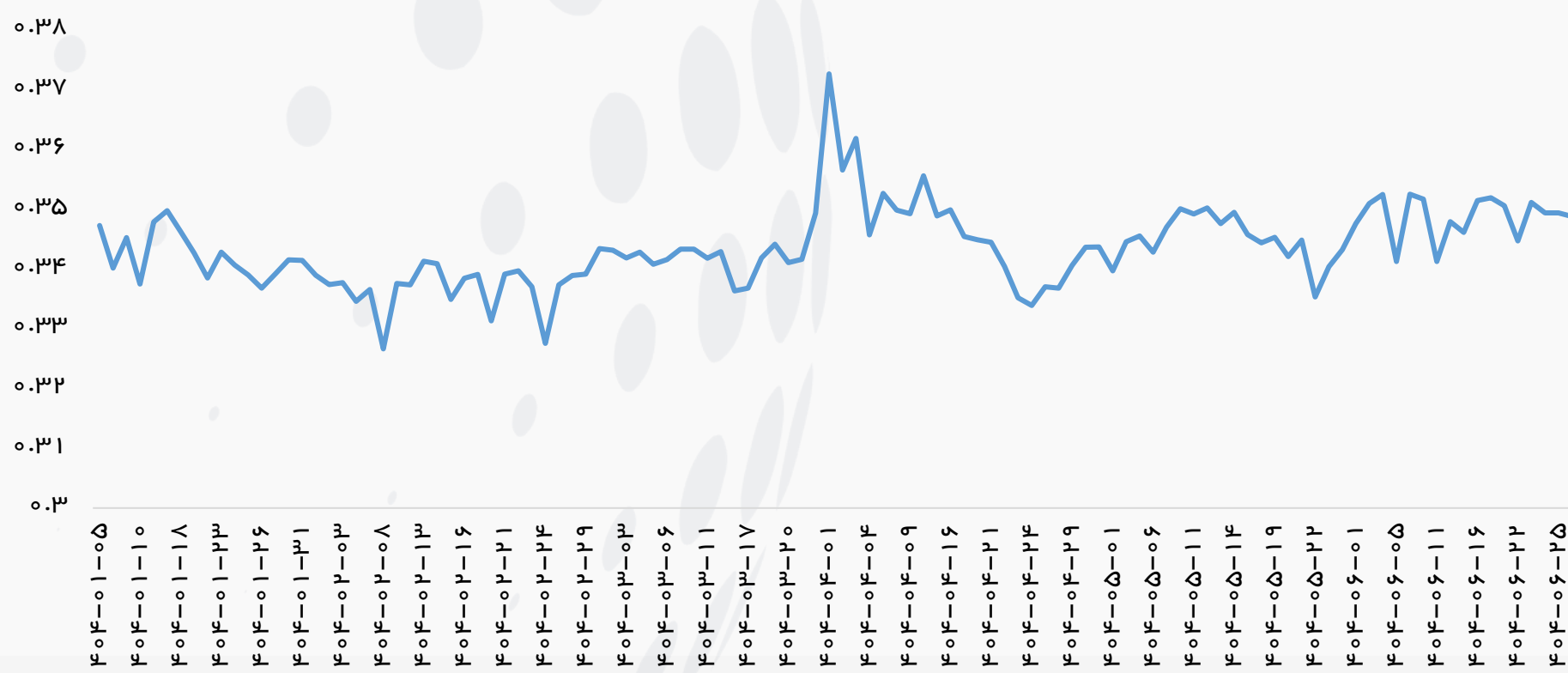
نرخ بازار بین بانکی (%)



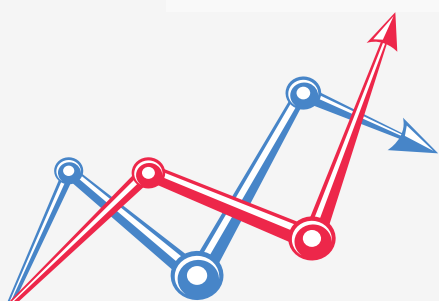
نرخ بهره بین بانکی



میانگین نرخ بهره بدون ریسک

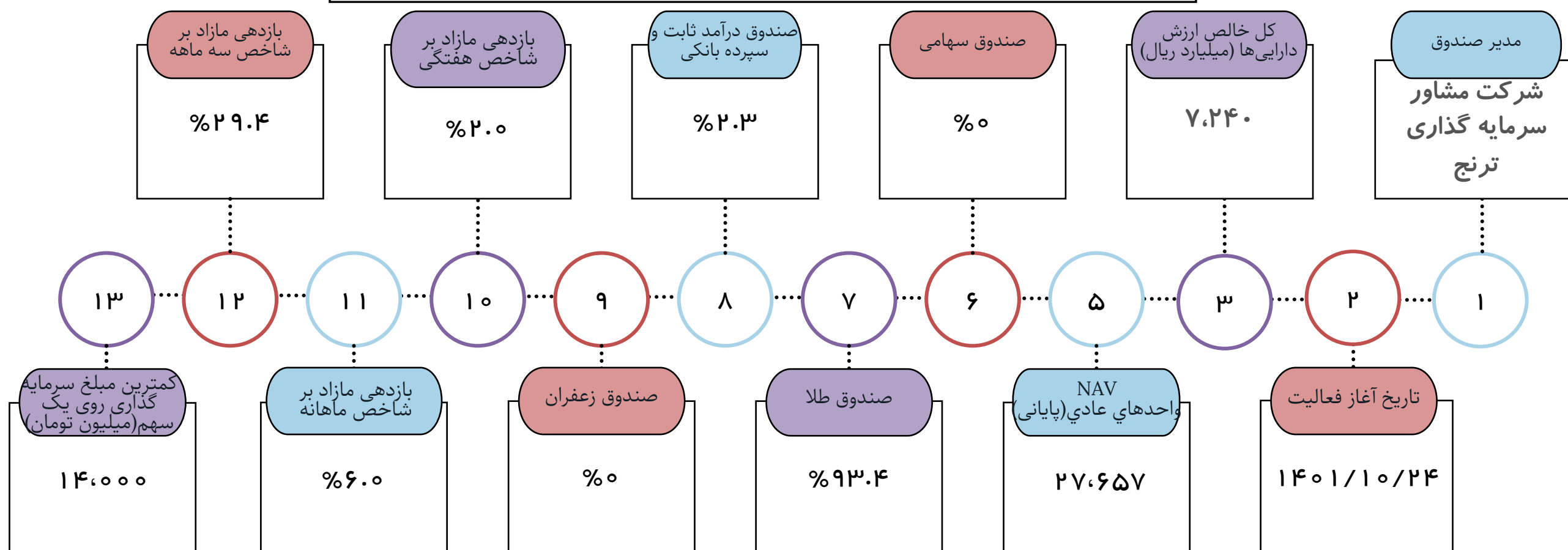


میانگین نرخ بهره بدون ریسک



تمشک

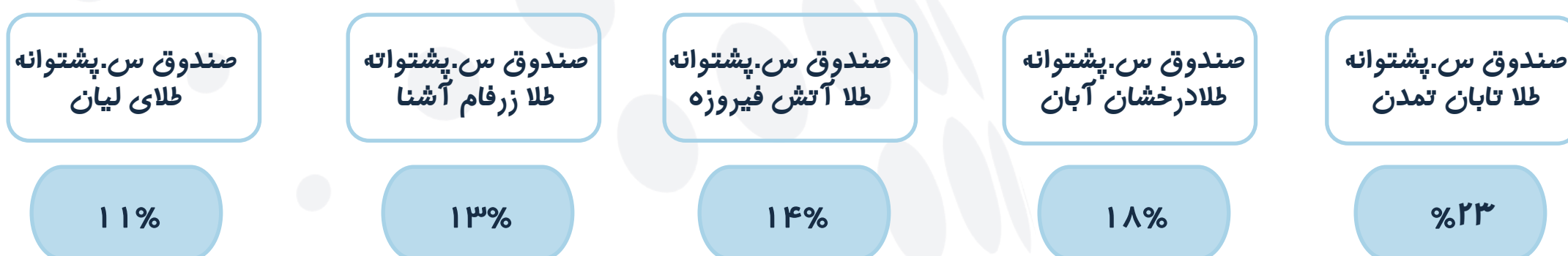
گنجینه خبرگان



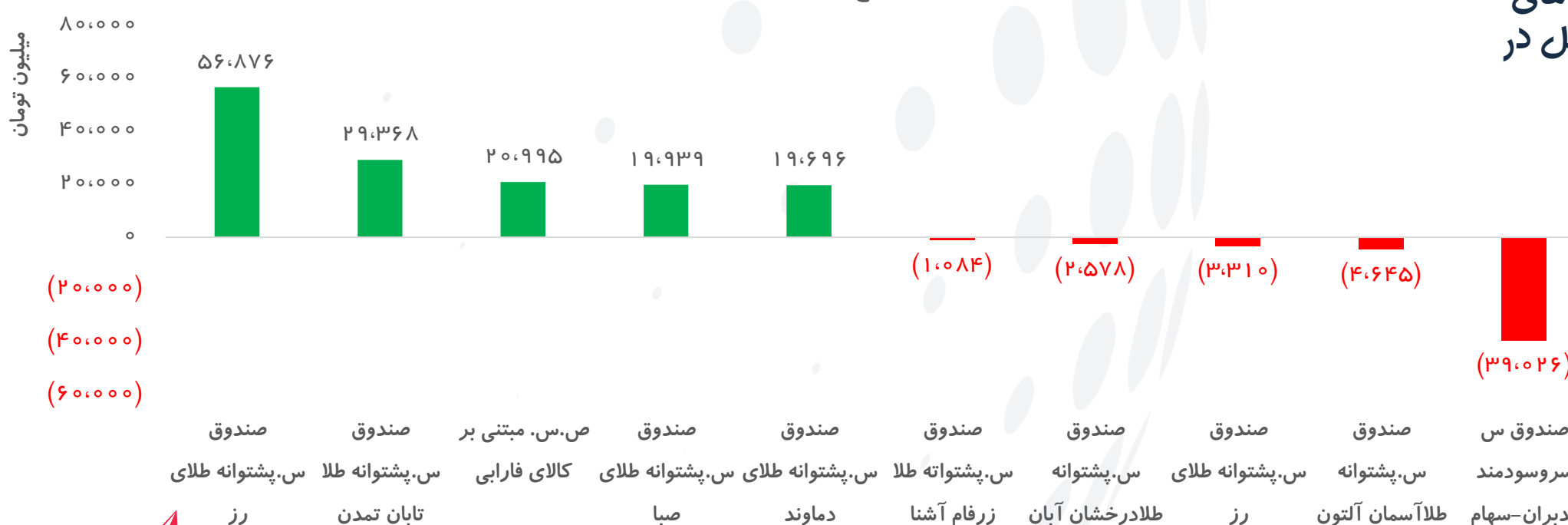
در مردادماه، صندوق سرمایه‌گذاری تمشک ترکیب پرتفوی خود را به صورت غیرمنطبق با امیدنامه تغییر داد و بیش از ۹۰ درصد منابع را به صندوق‌های طلا اختصاص داد. این اقدام با واکنش نهاد ناظر مواجه شد و صندوق ملزم به بازگرداندن ترکیب دارایی‌ها به سقف‌های مجاز گردید.

به نقل از کارشناسان مشاوره سرمایه‌گذاری ترنج، در حال حاضر پرتفوی صندوق شامل حدود ۴۰ درصد صندوق‌های طلا و حدود ۶۰ درصد صندوق‌های سهامی و درآمد ثابت است که وزن بیشتر این بخش به صندوق‌های درآمد ثابت (طبق امیدنامه نهایتاً ۴۰ درصد) اختصاص یافته است. این ترکیب اکنون با مفاد امیدنامه همخوانی دارد و نشان می‌دهد صندوق پس از اصلاحات مردادماه به ساختار متعارف خود بازگشته و ریسک پرتفوی را در محدوده کنترل شده حفظ کرده است.

پنج صندوق با بیشترین درصد وزنی در پرتفو



بالاترین مبلغ خرید و فروش



مقایسه بازدهی صندوق‌های تمشک، خوشه و شاخص کل در یکسال گذشته





یکی از نکات کلیدی که نگاه تحلیل‌گران را به صنعت روغن پایه جلب کرده، حاشیه سود ناخالص جذاب این محصول است. ماده اولیه اصلی این صنعت، لوبکات است که وابستگی بالایی به نفت خام دارد. در شرایط فعلی، با توجه به تلاش آمریکا برای پایین نگه داشتن قیمت نفت و هم‌زمان افزایش عرضه از سوی روسیه، اوپک‌پلاس و سایر تولیدکنندگان، انتظار می‌رود قیمت نفت در سطوح فعلی تثبیت شود. از سوی دیگر، نرخ فروش روغن پایه تحت تأثیر عواملی همچون رشد تقاضا و کاهش شاخص دلار، روند صعودی مناسبی را تجربه کرده است. در نتیجه، ترکیب ثبات نسبی قیمت نفت و رشد نرخ فروش روغن پایه فرصتی ارزشمند برای این صنعت ایجاد کرده تا بار دیگر سودآوری قابل‌توجهی برای سهامداران رقم بخورد. یکی از نکات کلیدی که نگاه تحلیل‌گران را به صنعت روغن پایه جلب کرده، حاشیه سود ناخالص جذاب این محصول است. ماده اولیه اصلی این صنعت، لوبکات است که وابستگی بالایی به نفت خام دارد. در شرایط فعلی، با توجه به تلاش آمریکا برای پایین نگه داشتن قیمت نفت و هم‌زمان افزایش عرضه از سوی روسیه، اوپک‌پلاس و سایر تولیدکنندگان، انتظار می‌رود قیمت نفت در سطوح فعلی تثبیت شود. از سوی دیگر، نرخ فروش روغن پایه تحت تأثیر عواملی همچون رشد تقاضا و کاهش شاخص دلار، روند صعودی مناسبی را تجربه کرده است. در نتیجه، ترکیب ثبات نسبی قیمت نفت و رشد نرخ فروش روغن پایه فرصتی ارزشمند برای این صنعت ایجاد کرده تا بار دیگر سودآوری قابل‌توجهی برای سهامداران رقم بخورد.

ابتدا بحثی رو بیان میکنیم که چرا به سراغ این شرکت رفته ایم، و در ادامه به بررسی دقیق این شرکت پرداخته و با طرح مفروضات خاص این شرکت، سود سال مالی ۱۴۰۴ این شرکت را پیش بینی می‌کنیم:

روغن موتور یکی از محصولاتی است که همواره در بازار تقاضای بالایی دارد. ماده اولیه تولید این محصول، لوبکات است؛ ماده‌ای که در واقع همان ته‌مانده‌های برج تقطیر پالایشگاه‌ها به شمار می‌رود. این ماده اولیه با ارزش افزوده نسبتاً پایین وارد واحدهای روغن‌سازی می‌شود و طی چند مرحله فرآوری، که در آن‌ها ترکیبات سنگین از لوبکات جدا می‌شوند، روغن پایه تولید می‌گردد. همان‌طور که از نام آن پیداست، روغن پایه، ستون فقرات تولید هر نوع روغن موتور محسوب می‌شود و در خودروها و صنایع مختلف کاربرد دارد. پس از تولید روغن پایه، بسته به شرایط محیطی استفاده (از جمله دما، رطوبت و نوع کارکرد) مواد افزودنی خاصی به آن اضافه می‌شود. این مرحله که به آن بلندینگ گفته می‌شود، نقش تعیین‌کننده‌ای در ویژگی‌های نهایی محصول دارد. در نهایت، پس از تکمیل فرآیند بلندینگ، روغن موتور با مشخصات فنی ویژه آماده عرضه و مصرف می‌شود.

روغن پایه در سه گرید تولید می‌شود: گرید ۱، ۲ و ۳، که گرید ۱ کم‌ارزش‌ترین و گرید ۳ باارزش‌ترین محسوب می‌شود. روغن پایه گرید ۲ و ۳ برای خودروهای با استاندارد بالاتر مناسب است، اما با توجه به وضعیت فرسودگی خودروها در سطح جهان، تقاضا برای روغن پایه گرید ۱ همچنان بالاترین سطح را دارد. شرکت نفت سپاهان به‌عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده روغن پایه گرید ۱، با استفاده از ظرفیت‌های صادراتی، همواره نقش مؤثری در عرضه این محصول در منطقه خاورمیانه ایفا کرده و از سود این بازار بیش از هر شرکت دیگری منتفع شده است. یکی از دلایلی که این شرکت برای تحلیل انتخاب شده، برنامه‌ریزی آن برای تولید روغن پایه گرید ۲ و ۳ است. این اقدام می‌تواند شرکت را در تولید روغن موتورهای با کیفیت بسیار بالا در منطقه مطرح کند و فرصت‌های جدید صادراتی برای آن ایجاد نماید. بر اساس بررسی‌ها، خط تولید این دو محصول ظرف دو سال آینده به بهره‌برداری خواهد رسید.

EPS(FW):

۹۹۴ ریال

P/E(FW):

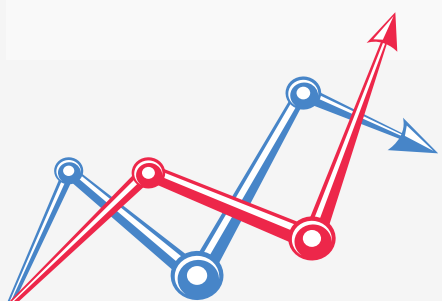
۵/۳

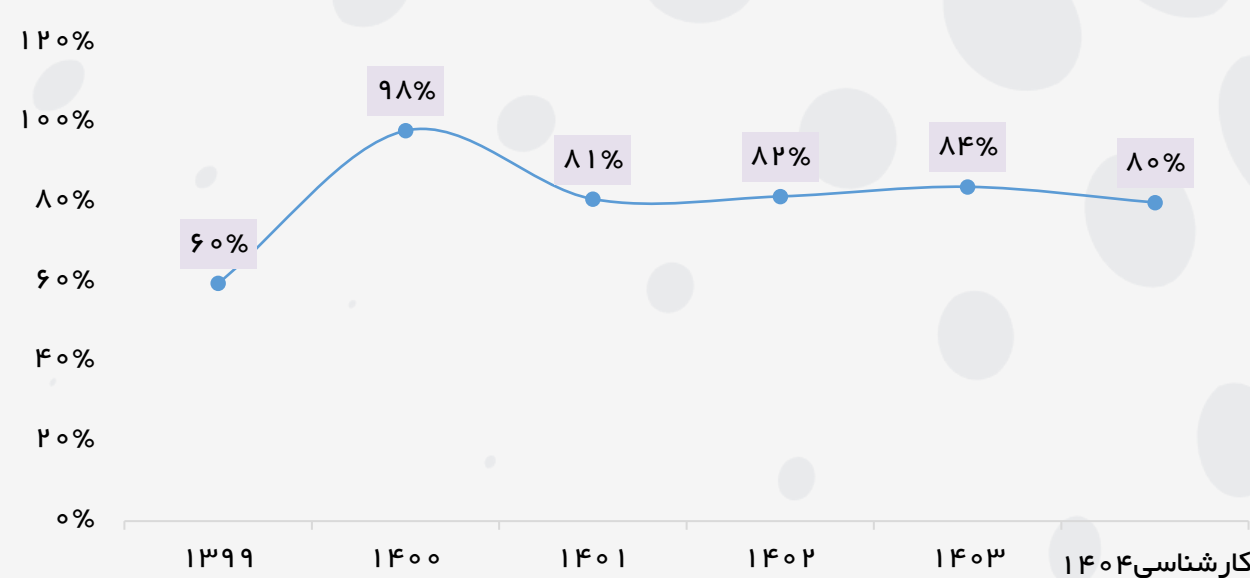
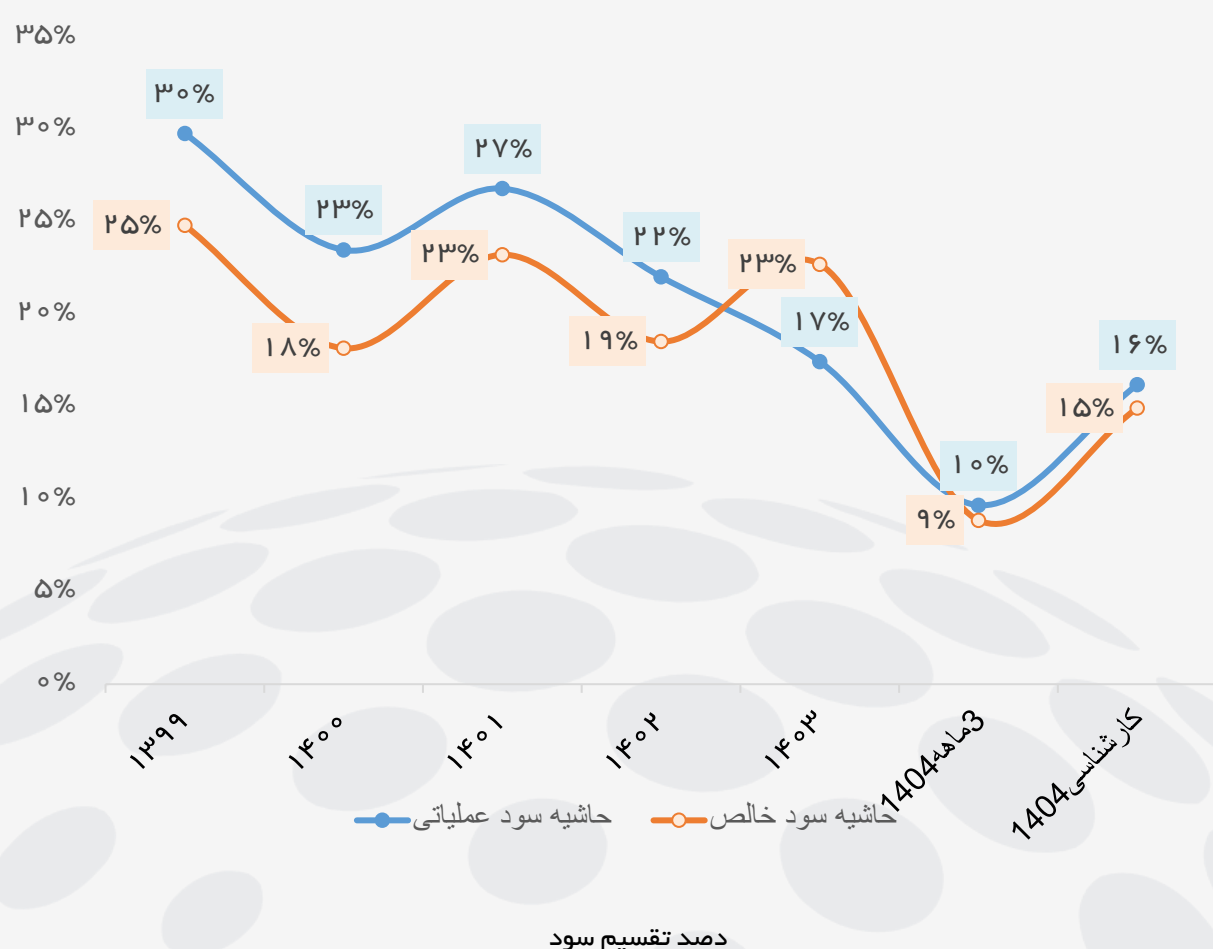
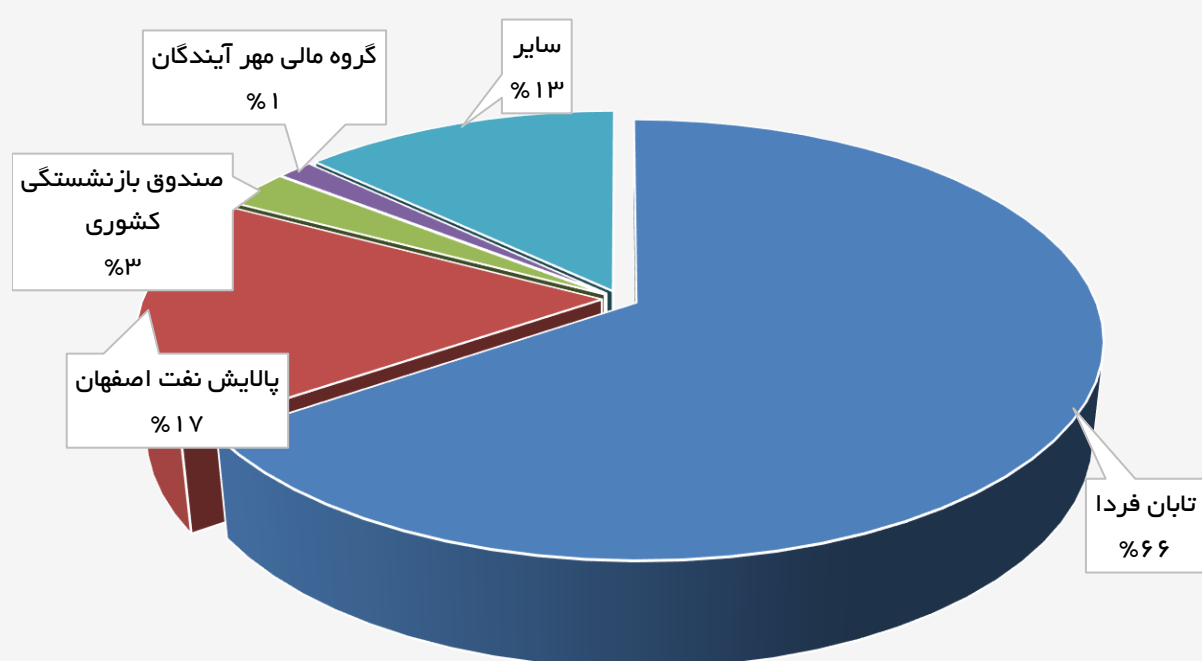
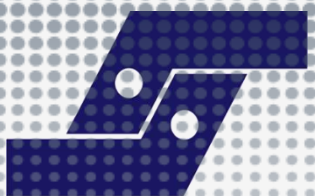
قیمت:

۵،۳۳۰ ریال

مفروضات ۹ ماهه ۱۴۰۴

نرخ دلار (حواله نیما)	۷۳۰،۰۰۰
نفت (دلار)	۶۶
تورم (مؤثر بر تولید)	۴۵٪
روغن پایه-\$	۸۴۰
تولید انواع روانکار-تن	۳۴۰،۰۰۰





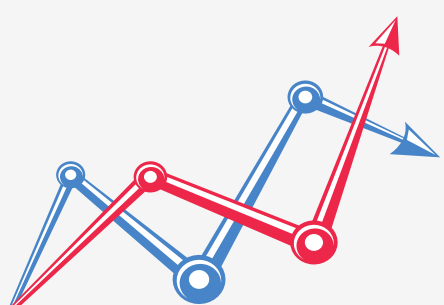
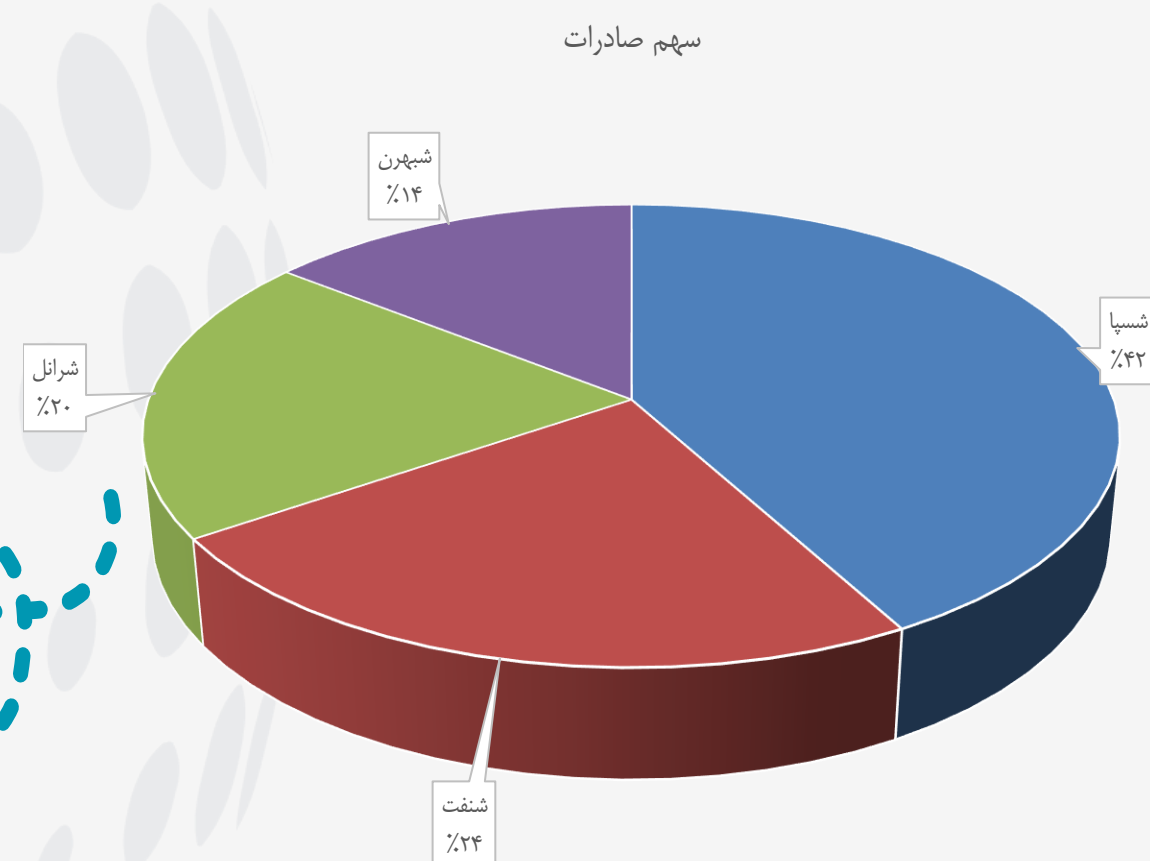
با توجه به اینکه این شرکت دارای حجم زیادی از روغن پایه است که مازاد بر نیاز کشور است، با توجه به بررسی بازار اقدام به صادرات این محصول با ارزش می کند و بیشترین سهم صادراتی در بین ۴ شرکت را دارد.

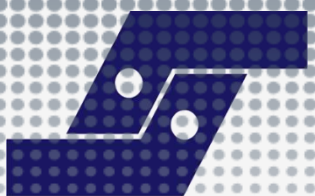
در این میان، شرکت نفت سپاهان به عنوان بزرگترین تولیدکننده روغن پایه در کشور، با بهره گیری از ظرفیت های صادراتی، طرح های ارتقاء کیفیت محصولات و توسعه زیرساخت های جدید، بیشترین سهم را از این فرصت خواهد برد و می تواند جایگاه خود را به عنوان بازیگر اصلی این صنعت بیش از پیش تثبیت کند.

نکته مهم دیگر، طلب ۱۲۴ میلیون دلاری شرکت از شرکت نفت است. در صورت وصول این مطالبات، می تواند بیش از ۸ هزار میلیارد تومان سود خالص به سوددهی شرکت اضافه کند، که تأثیر قابل توجهی بر ارزش و توان مالی شرکت خواهد داشت.

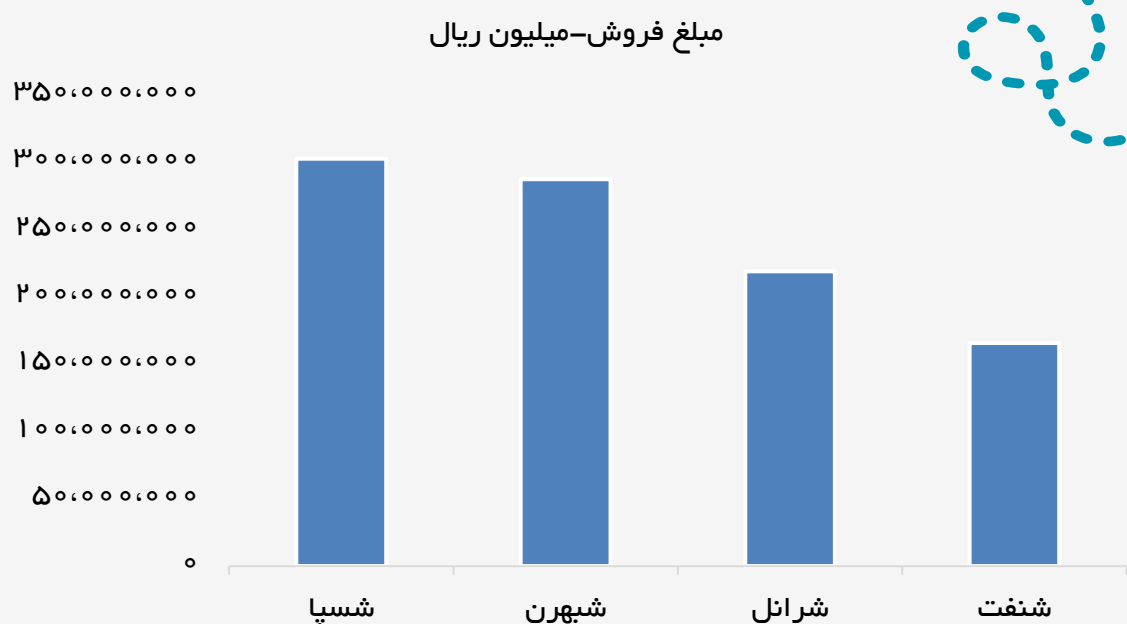
از طرفی این شرکت پر از شگفتانه، حدود ۳.۵ درصد از شرکت پالایش نفت اصفهان را دارد که سود بسیاری خوبی را عاید شرکت می کند که معاف از مالیات نیز می باشد.

در یک جمع بندی می توان گفت شرکت نفت سپاهان با در اختیار داشتن بیشترین ظرفیت تولید روغن پایه، سهم صادراتی برتر در میان رقبا، اجرای پروژه های تولید روغن پایه گرید ۲ و ۳، مالکیت ۳.۵ درصدی سهام شرکت پالایش نفت اصفهان (شپنا)، طلب ۱۲۴ میلیون دلاری از شرکت ملی نفت، افزایش حاشیه سود ناخالص، انجام اورهال اساسی و ارتقای توان تولیدی، به یکی از گزینه های جذاب و استراتژیک برای سرمایه گذاری در صنعت نفت و پتروشیمی تبدیل شده است.

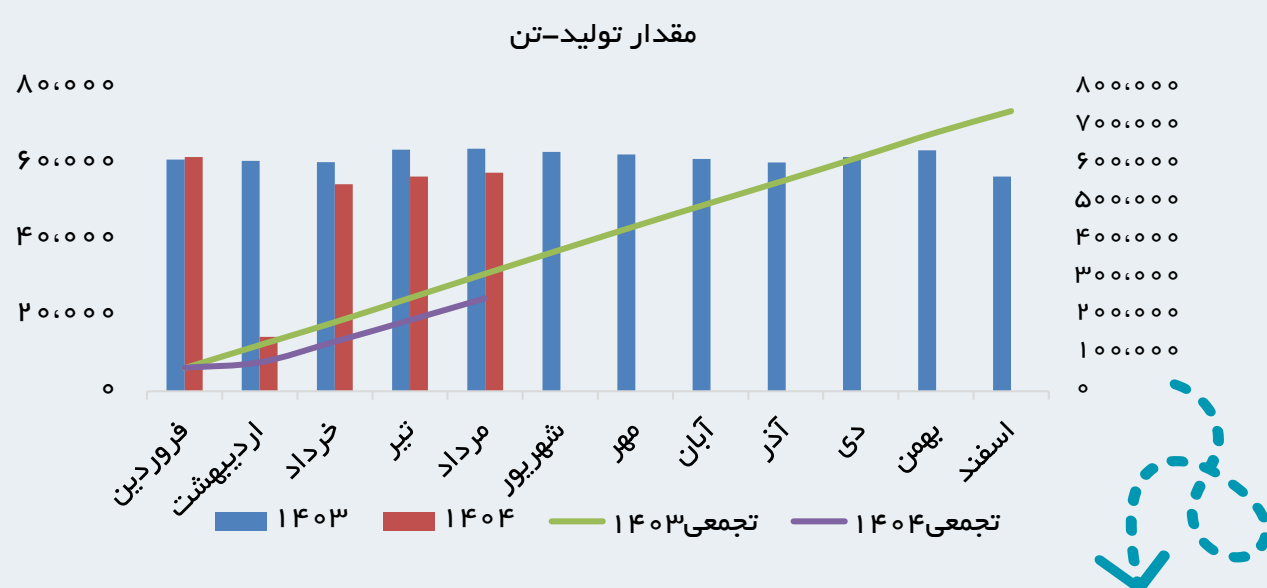
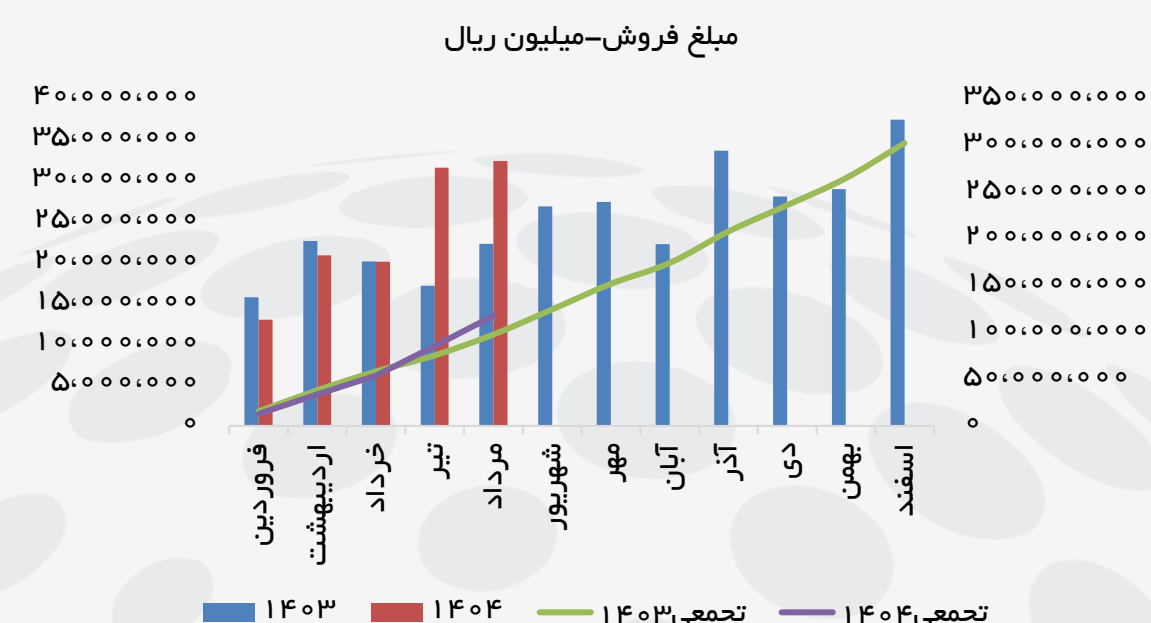
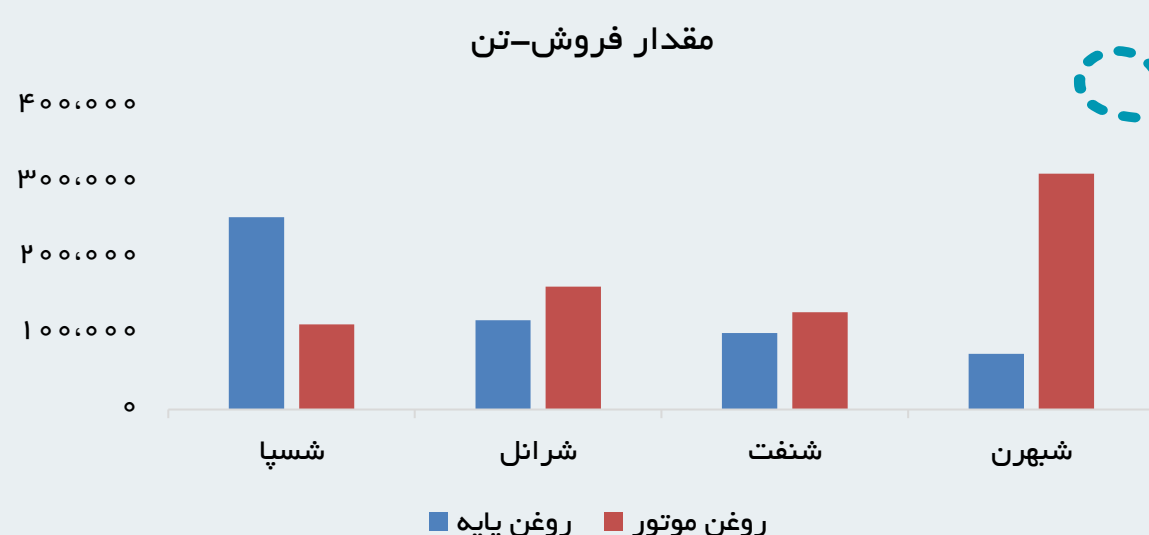




در بین ۴ شرکت فعال در این صنعت، شرکت نفت سپاهان بیشترین مبلغ فروش را دارد.

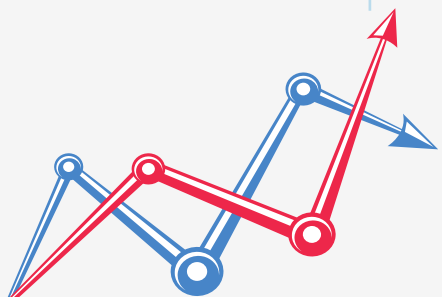


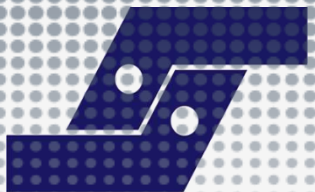
شرکت های روانکار محصولات متعددی را تولید می کنند که مهمترین آن ها روغن پایه و روغن موتور است که شرکت نفت سپاهان بزرگترین تولیدکننده روغن پایه در خاورمیانه است.



باتوجه به انجام تعمیرات اساسی سنگین، مقدار تولید ۲۱ درصد نسبت به مدت مشابه کاهش داشته است اما به واسطه افزایش نرخ محصولات، مبلغ فروش ۲۰ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش پیدا کرده است.

فروش	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ماهه ۱۴۰۴	کارشناسی ۹ماهه ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۱۳۱۰,۹۷۷,۴۶۰	۱۸۳,۵۴۴,۸۵۳	۲۳۲,۵۸۱,۱۸۱	۳۰۲,۴۸۵,۶۶۰	۵۳,۹۲۳,۸۴۴	۳۱۸,۴۲۵,۸۰۲	۳۷۲,۳۴۹,۶۴۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۶,۳۵۶,۳۷۲)	(۱۳۵,۵۲۱,۵۱۱)	(۱۷۴,۴۰۵,۴۸۹)	(۲۲۹,۶۸۶,۲۰۸)	(۴۲,۲۱۰,۰۰۰)	(۲۳۶,۰۴۲,۵۳۴)	(۲۷۸,۲۵۲,۵۴۲)
سود (زیان) ناخالص	۳۵,۶۲۱,۰۸۸	۴۸,۰۲۳,۳۴۲	۵۸,۱۷۵,۶۹۲	۷۲,۷۹۹,۴۵۲	۱۱,۷۱۳,۸۴۴	۸۲,۳۸۳,۲۶۸	۹۴,۰۹۷,۱۰۴
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۵,۵۴۱,۰۲۱۵)	(۷,۸۳۰,۷۲۲)	(۱۵,۳۲۹,۵۱۲)	(۲۴,۶۶۸,۹۲۱)	(۶,۲۱۵,۵۸۵)	(۲۹,۵۵۴,۳۵۰)	(۳۵,۷۶۹,۹۳۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵۲۲,۸۹۳	۸۲۵,۵۲۲	۹۰۹,۱۲۹	۲,۸۱۳,۵۱۳	(۲۷۲,۵۴۷)	۲,۳۲۶,۴۵۱	۲,۰۵۳,۹۰۴
سود (زیان) عملیاتی	۳۰,۶۰۲,۷۶۶	۴۱,۰۱۸,۱۴۲	۴۳,۷۵۵,۳۰۹	۵۰,۹۴۴,۰۴۴	۵,۲۲۵,۷۰۴	۵۵,۱۵۵,۳۶۹	۶۰,۳۸۱,۰۷۳
هزینه های مالی	۰	(۶۳۱,۰۱۸۴)	(۲,۰۵۸,۰۴۱)	(۲,۰۶۲,۳۵۱)	(۴۰۷,۳۹۲)	(۳,۰۸۸,۴۴۹)	(۳,۴۹۵,۸۴۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴,۴۹۷,۷۴۴	۷,۳۹۵,۱۰۷	۶,۱۹۹,۲۷۸	۹,۲۰۳,۲۷۷	۱,۲۷۶,۲۰۸	۸,۳۶۶,۵۶۳	۹,۶۴۲,۷۷۱
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۵,۱۰۰,۵۱۰	۴۷,۷۸۲,۰۶۵	۴۷,۸۹۶,۵۴۶	۵۸,۰۸۴,۹۷۰	۶,۰۹۴,۵۲۰	۶۰,۴۳۳,۴۸۳	۶۶,۵۲۸,۰۰۳
مالیات	(۴,۱۹۸,۹۱۷)	(۶,۳۵۱,۱۷۱)	(۶,۶۶۲,۱۷۶)	(۴,۷۴۴,۱۳۸)	(۱,۳۱۰,۱۴۱)	(۹,۵۵۲,۷۷۴)	(۱۰,۸۶۲,۹۱۵)
سود (زیان) خالص	۳۰,۹۰۱,۵۹۳	۴۱,۴۳۰,۸۹۴	۴۱,۲۳۴,۳۷۰	۵۳,۳۴۰,۸۳۲	۴,۷۸۴,۳۷۹	۵۰,۸۸۰,۷۰۹	۵۵,۶۶۵,۰۸۸
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۵۲	۷۴۰	۷۳۸	۹۵۳	۸۵	۹۰۹	۹۹۴
سرمایه	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰





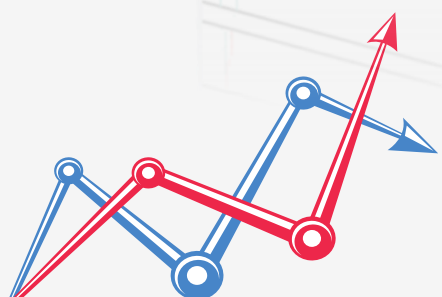
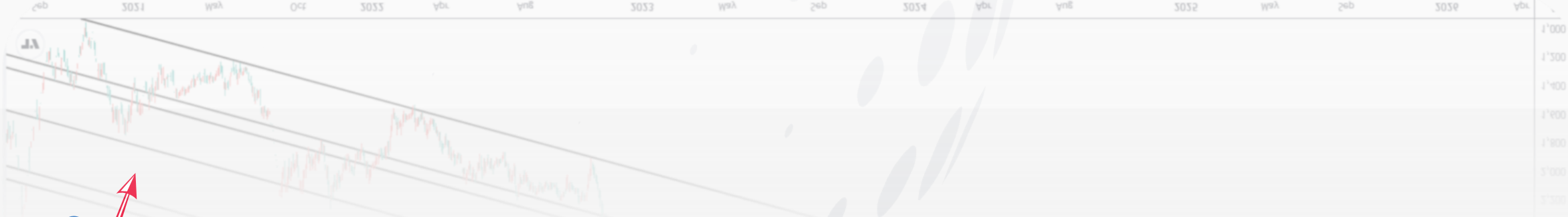
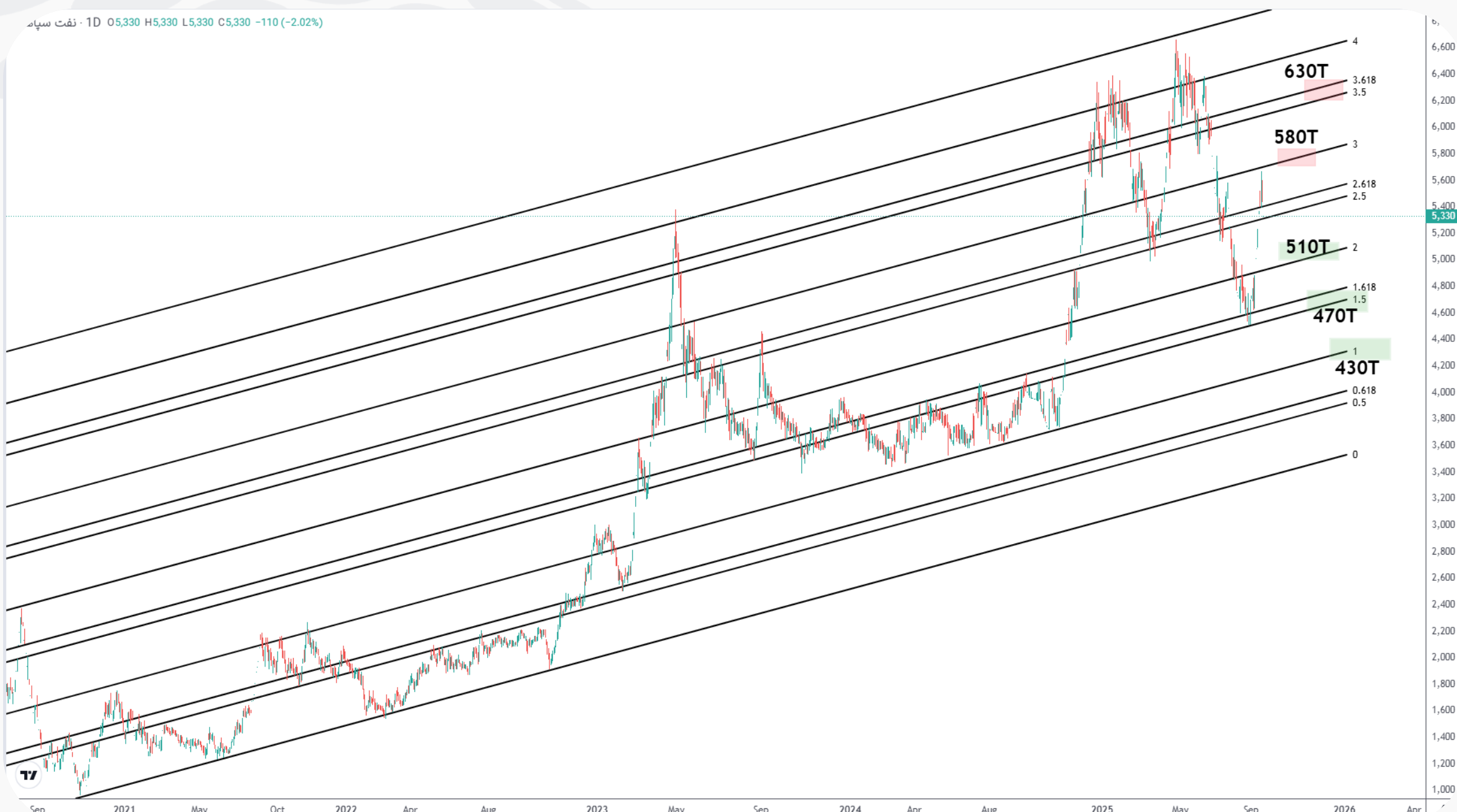
تحلیل تکنیکال نفت سپاهان

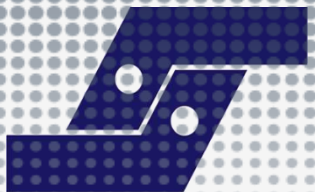


نماد شسپا پس از واکنش مثبت به حمایت معتبر ۴۷۰ تومان، موفق به بازگشت پرقدرت و عبور از محدوده ۵۱۰ تومان شده و در حال حاضر در قیمت ۵۳۳ تومان معامله می‌شود. تثبیت قیمت بالای سطح ۵۱۰ تومان به عنوان شکست معتبر تلقی می‌شود و می‌تواند نشانه آغاز فاز جدیدی از صعود باشد.

در سناریوی صعودی، مقاومت مهم بعدی در محدوده ۵۸۰ تومان قرار دارد و عبور پرقدرت از این سطح، مسیر حرکت سهم را به سمت هدف بعدی در محدوده ۶۳۰ تومان هموار خواهد کرد. در صورت افزایش حجم معاملات و تداوم ورود نقدینگی، امکان دستیابی به سقف کانال و ثبت اوج‌های جدید دور از انتظار نیست.

در سناریوی اصلاحی، ۵۱۰ تومان اکنون نخستین حمایت معتبر محسوب می‌شود و از دست رفتن آن می‌تواند اصلاح قیمت تا ۴۷۰ تومان را محتمل سازد. به طور کلی، تا زمانی که قیمت بالای ۵۱۰ تومان باقی بماند، چشم‌انداز میان‌مدت سهم مثبت ارزیابی می‌شود و انتظار ادامه روند صعودی وجود دارد.



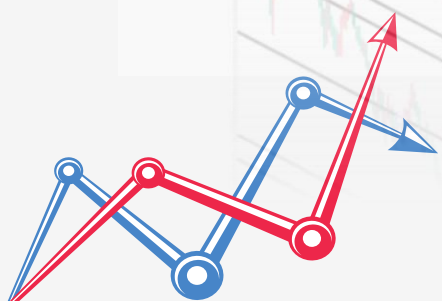


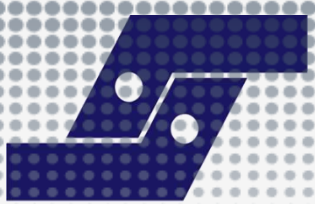
تحلیل تکنیکال انس طلا

انس طلا در هفته گذشته روند صعودی خود را با قدرت حفظ کرد و پس از تثبیت بالای محدوده حمایتی مهم ۳۴۰۰ تا ۳۴۵۰ دلار، تا سطوح مقاومتی ۳۷۱۰ تا ۳۷۸۰ دلار پیشروی نمود. برخورد قیمت به این محدوده می‌تواند منجر به استراحت یا اصلاح کوتاه‌مدت گردد، با این حال تا زمانی که سطح یادشده به‌عنوان حمایت حفظ شود، چشم‌انداز میان‌مدت بازار همچنان صعودی ارزیابی می‌شود.

در صورت شکست و تثبیت بالای مقاومت ۳۷۸۰ دلار، مسیر برای حرکت به سمت اهداف بالاتر در محدوده ۴۱۰۰ تا ۴۱۵۰ دلار هموار خواهد شد و عبور پرقدرت از این محدوده می‌تواند قیمت را به سمت اهداف ۴۳۵۰ تا ۴۵۵۰ دلار هدایت کند. در سناریوی اصلاحی، حمایت‌های ۳۴۵۰ و سپس ۳۰۵۰ تا ۳۱۵۰ دلار نقاط کلیدی محسوب می‌شوند که حفظ آن‌ها برای استمرار روند صعودی ضروری است.

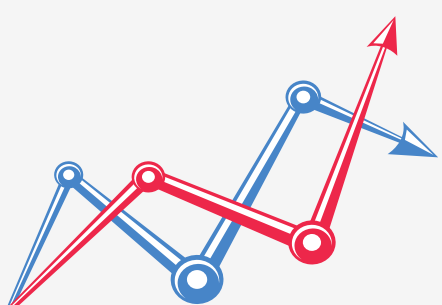
از منظر ساختاری، تداوم شکل‌گیری کندل‌های صعودی و فاصله گرفتن قیمت از میانگین‌های متحرک بلندمدت، بر قدرت روند فعلی دلالت دارد؛ هرچند احتمال وقوع پولبک کوتاه‌مدت نیز منتفی نیست. به‌طور کلی، تا زمانی که قیمت در بالای محدوده ۳۴۵۰ تثبیت دارد، روند غالب بازار صعودی تلقی شده و هدف‌گذاری‌های بالادستی معتبر خواهند بود.





کامودیتی ها

محصول	نرخ هفته گذشته-\$	نرخ این هفته-\$	درصد تغییرات
اتیلن - CFR CHINA	۸۴۱	۸۴۱	۰%
پروپیلن - CFR CHINA	۸۰۱	۸۰۱	-۱%
بوتادین - CFR CHINA	۱۰۶۱	۱۰۶۱	-۳%
جنوب شرق آسیا - PVC	۶۵۱	۶۵۱	۰%
ABS-CFR CHINA	۱۲۷۱	۱۲۷۱	۰%
پلی اتیلن سنگین - جنوب شرق آسیا	۹۰۹	۹۰۹	۰%
پلی اتیلن سبک - جنوب شرق آسیا	۱۰۸۶	۱۰۸۶	۰%
پلی پروپیلن - جنوب شرق آسیا	۸۶۱	۸۶۱	-۱%
متانول - CFR CHINA	۲۶۱	۲۶۱	-۱%
بنزن - CFR CHINA	۷۳۳	۷۳۳	۰%
اورتوزایلین - CFR CHINA	۸۰۱	۸۰۱	-۱%
پاراژایلین - CFR CHINA	۸۱۵	۸۱۵	-۲%
استایرن - CFR CHINA	۸۶۶	۸۶۶	-۱%
اوره گرانوله - فوب جنوب شرق آسیا	۴۰۷	۴۰۷	-۲%





گزارش تحلیل شهریورماه بورس کالا

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

نام کالا	مجموع حجم عرضه	مجموع حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت میانگین	رقابت درصدی	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت
شمش فولادی	۱۲۳،۰۰۰	۵۸،۳۶۰	۳۰۶،۷۶۳	۳۰۷،۱۷۸	۰.۱۴%	۳۰۷،۴۰۵	-۰.۰۷%
شمش آلومینیوم	۴،۷۲۵	۴،۱۵۰	۲،۷۲۱،۱۸۸	۲،۵۷۴،۰۸۸	-۵.۴۱%	۲،۷۱۹،۳۲۹	-۵.۳۴%
مس کاتد (سهمیهای)	۴،۰۵۰	۴،۰۰۰	۷،۱۱۸،۰۰۰	۷،۱۱۸،۰۰۰	۰.۰۰%	۷،۱۹۰،۵۸۴	-۱.۰۱%
مس کاتد (غیر سهمیه‌ای)	۱،۰۰۰	۱،۰۰۰	۷،۱۱۸،۰۰۰	۷،۶۲۱،۴۶۰	۷.۰۷%		
گندله سنگ آهن	۲،۳۵۳،۴۰۰	۷۰۰،۵۰۰	۷۲،۳۴۱	۷۲،۳۴۱	۰.۰۰%	۶۹،۲۱۴	۴.۵۲%
کنسانتره سنگ آهن	۵۰۸،۲۰۰	۲۱۲،۰۰۰	۶۱،۹۵۳	۶۱،۹۵۳	۰.۰۰%	۵۸،۶۸۰	۵.۵۸%
آهن اسفنجی	۳۷۴،۵۰۰	۲۷۴،۷۰۰	۱۶۹،۸۸۱	۱۶۹،۸۸۱	۰.۰۰%	۱۷۰،۶۴۴	-۰.۴۵%

شمش آلومینیوم: کاهش نرخ قیمت پایه توسط عرضه کنندگان به جهت تحریک تقاضا می باشد. به علت رکود تورمی قیمت میانگین کمتر از قیمت پایه می باشد.

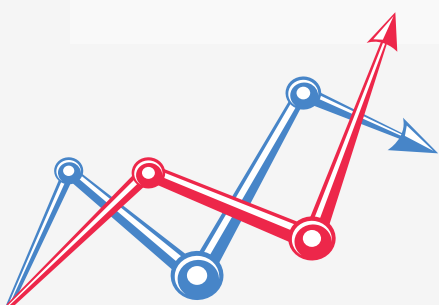
در بورس کالا مس کاتد به دو صورت سهمیه ای و غیر سهمیه ای عرضه می شود.

مس کاتد سهمیه ای توسط ملی مس عرضه می شود. علی رغم قیمت پایه جذاب، معاملات آن به علت رکود تورمی و دستکاری سهمیه ها دچار رکود شده است.

مهمترین عرضه کننده مس غیر سهمیه ای هم ملی مس می باشد، و چون سهمیه ای نیست خریدار می تواند رقابت کرده و به مقدار نیاز خرید انجام دهد.

آمار معاملات محصولات فرآورده های نفتی در بورس کالا طی هفته چهارم شهریور ماه ۱۴۰۴

نام کالا	مجموع حجم عرضه	مجموع حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت میانگین	رقابت درصدی	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت
وکیوم معمولی	۱۲۴،۰۰۰	۱۲۴،۰۰۰	۱۸۸،۹۰۰	۲۵۹،۸۱۱	۳۷.۵۴%	۲۸۲،۴۰۵	-۸.۰۰%
وکیوم مرغوب	۴۳،۰۰۰	۴۳،۰۰۰	۱۹۸،۳۰۰	۲۷۱،۴۸۳	۳۶.۹۰%	۲۷۱،۶۳۶	-۰.۰۶%
لوب کات	۷۴،۰۰۰	۵۷،۰۰۰	۲۶۵،۱۱۷	۲۶۵،۱۱۷	۰.۰۰%	۲۷۱،۷۹۸	-۲.۴۶%
روغن پایه	۳،۲۷۵	۳،۲۷۵	۵۵۴،۳۵۵	۶۲۱،۹۰۸	۱۲.۱۹%	۶۲۵،۷۸۴	-۰.۶۲%
گوگرد گرانوله (صادراتی)	۶،۰۰۰	۶،۰۰۰	۱۶۶،۸۵۹	۲۵۴،۳۳۳	۵۲.۴۲%	-	-
قیر 6070 (صادراتی)	۱۳۳،۰۰۰	۶۵،۳۰۰	۲۹۹،۸۰۱	۲۹۹،۸۰۱	۰.۰۰%	۳۰۵،۰۰۰	-۱.۷۰%





گزارش تحلیل شهریورماه بورس کالا



وکیوم معمولی شامل پالایش نفت اصفهان، آبادان، تهران، اراک، تبریزی باشد.

وکیوم مرغوب شامل پالایش نفت بندرعباس و شیرازی باشد.

خریداران لوب کات، نفت سپاهان، نفت پارس، نفت ایرانول می باشد و مهم ترین آنها نفت سپاهان می باشد.

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

نام کالا	مجموع حجم عرضه	مجموع حجم معامله شده	قیمت پایه	قیمت میانگین	رقابت درصدی	قیمت قبلی معامله	تغییرات قیمت
پلی پروپیلن شیمیایی	۴,۰۶۰	۴,۰۶۰	۷۳۰,۸۸۰	۸۱۸,۳۲۹	۱۱.۹۶%	۸۴۱,۹۸۱	-۲.۸۱%
پلی پروپیلن نساجی	۸,۷۶۹	۸,۷۶۹	۶۷۷,۳۰۳	۸۵۹,۰۶۴	۲۶.۸۴%	۸۸۴,۰۵۳	-۲.۸۳%
پلی وینیل کلراید	۸,۷۵۲	۸,۷۵۲	۴۷۲,۷۱۳	۵۳۷,۹۰۲	۱۳.۷۹%	۵۰۶,۲۱۶	۶.۲۶%
پلی اتیلن سبک فیلم	۵,۹۶۴	۵,۹۶۴	۶۶۱,۷۱۹	۷۲۵,۱۴۹	۹.۵۹%	۶۸۹,۵۰۳	۵.۱۷%
پلی اتیلن سبک خطی	۱۱,۳۸۰	۱۱,۳۸۰	۵۶۱,۸۵۳	۶۹۰,۴۳۲	۲۲.۸۸%	۶۵۸,۱۴۷	۴.۹۱%
پلی اتیلن سنگین فیلم	۴,۷۲۱	۴,۷۲۱	۵۳۹,۴۷۷	۶۱۹,۳۹۷	۱۴.۸۱%	۶۱۳,۵۸۷	۰.۹۵%
پلی اتیلن سنگین بادی	۶,۹۵۲	۶,۹۵۲	۵۲۴,۸۴۶	۶۳۶,۵۹۷	۲۱.۲۹%	۶۰۹,۷۲۴	۴.۴۱%
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۶,۵۱۲	۵,۶۹۸	۷۲۴,۲۵۸	۷۲۴,۶۱۴	۰.۰۵%	۷۲۹,۴۲۶	-۰.۶۶%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴,۵۳۲	۴,۵۳۲	۷۱۹,۹۳۰	۷۵۴,۸۶۳	۴.۸۵%	۷۴۶,۹۱۳	۱.۰۶%

قیمت محصولات پتروشیمی نسبت به نوسان دلار، حساسیت بالایی دارد.

پلی پروپیلن شیمیایی: شامل پتروشیمی مارون - جم پیلن- نوید زر شیمی می باشد.

پلی پروپیلن نساجی: شامل پتروشیمی مارون - جم پیلن- نوید زر شیمی- رجال-شازند-آریا پلیمر می باشد.

پلی وینیل کلراید: شامل پتروشیمی بندر امام- ارونند و غدیر می باشد.

پلی اتیلن سبک فیلم: شامل پتروشیمی کردستان- لاله- بندر امام و امیرکبیری می باشد.

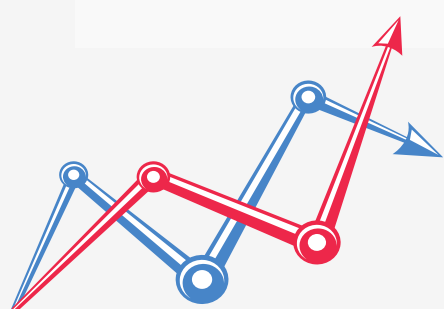
پلی اتیلن سبک خطی: شامل پتروشیمی امیرکبیر- شازند -مهاباد-جم می باشد.

پلی اتیلن سنگین فیلم: شامل پتروشیمی بندر امام -مارون - میاندوآب و ایلام می باشد.

پلی اتیلن سنگین بادی: شامل پتروشیمی مارون- کرمانشاه و بندر امام می باشد.

پلی اتیلن ترفتالات بطری: عمده محصولات توسط پتروشیمی تندگویان عرضه می شود و بعد از جنگ ۱۲ روزه بازار این محصول وارد رکود شده است.

پلی اتیلن ترفتالات نساجی: توسط تندگویان

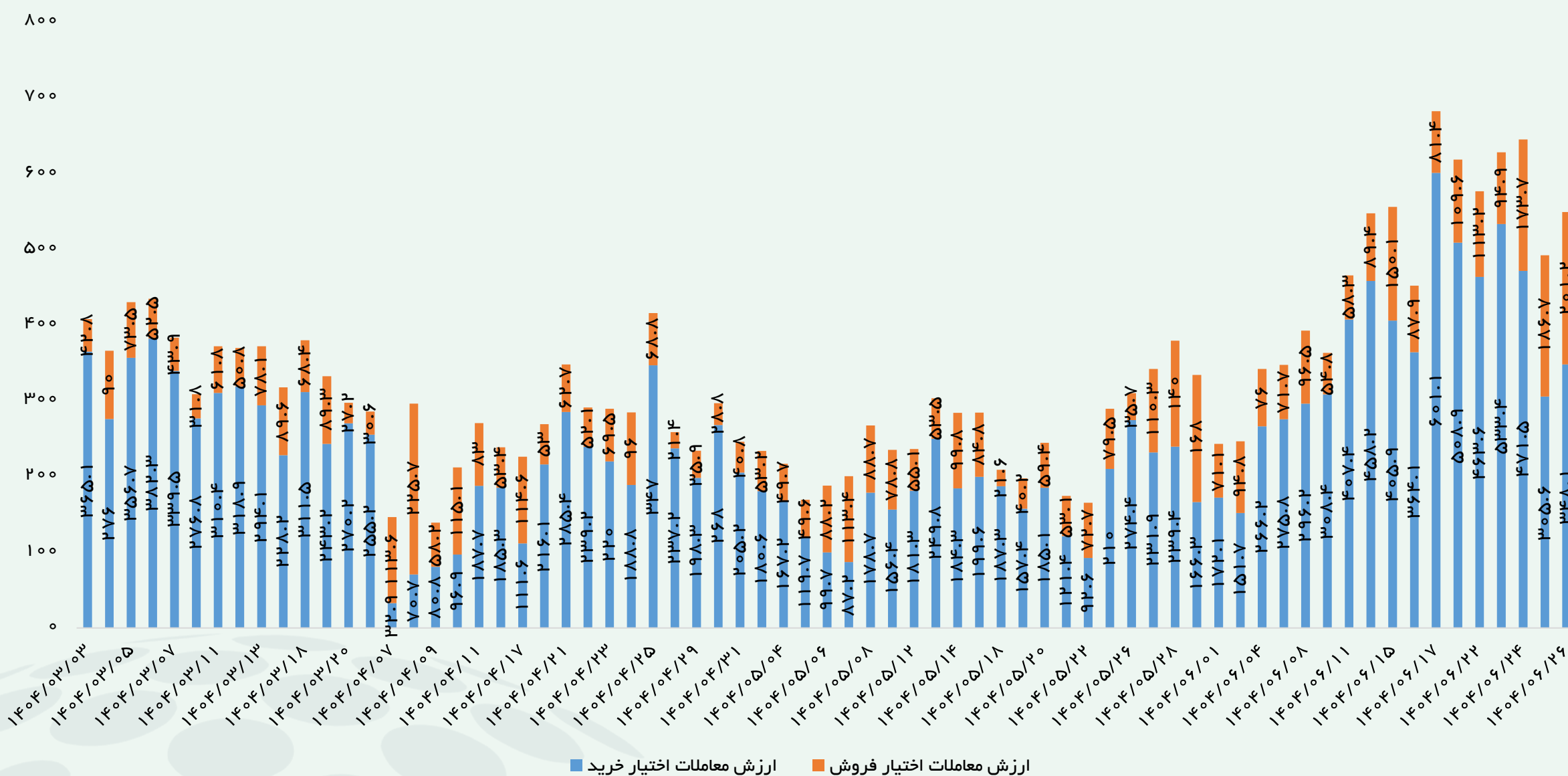




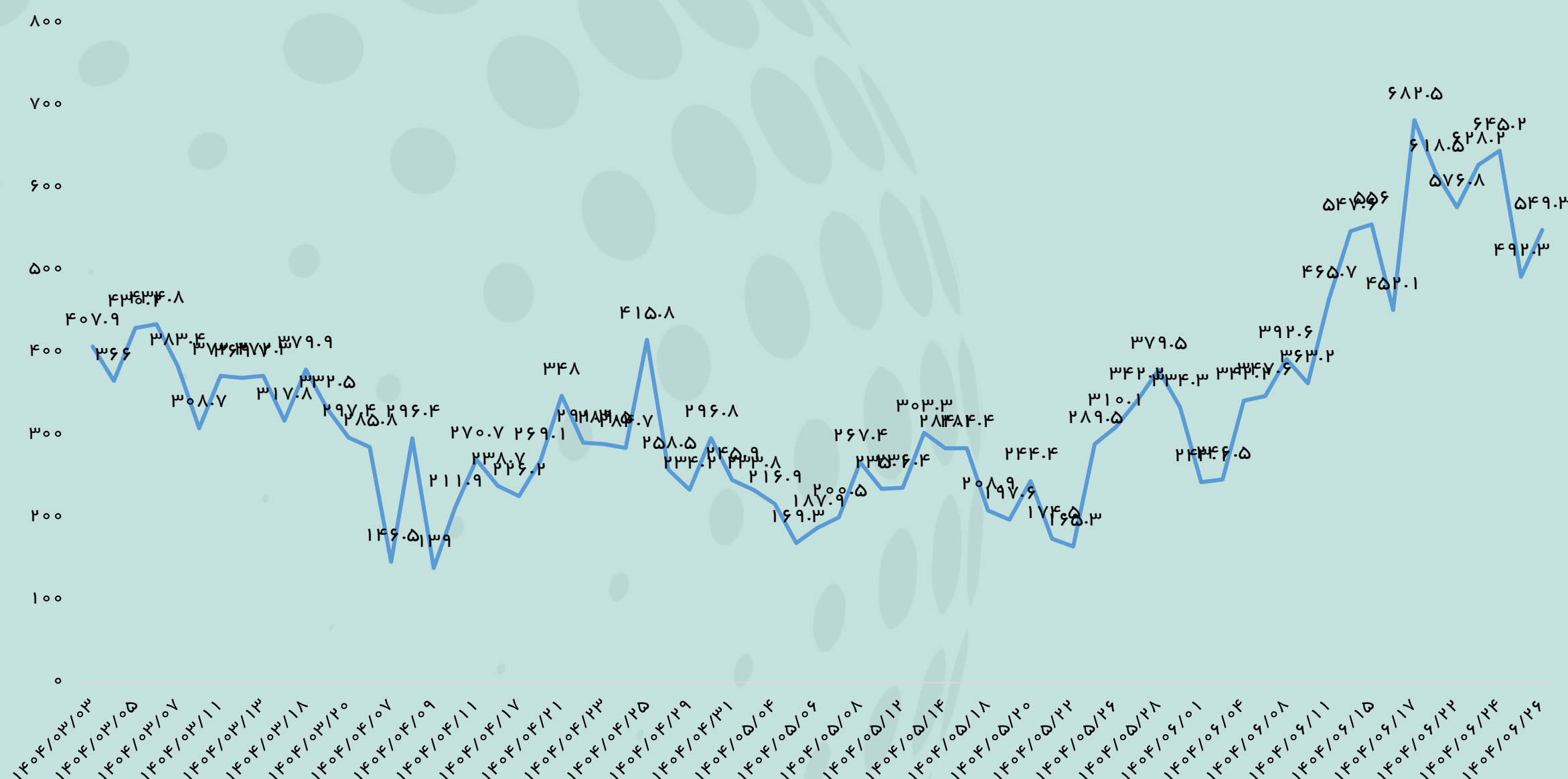
گزارش تحلیل هفتگی بازار اختیار معامله

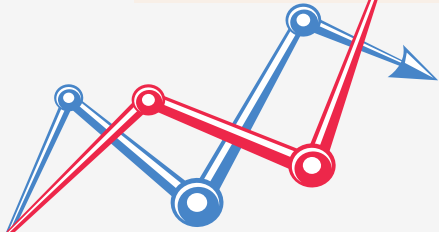
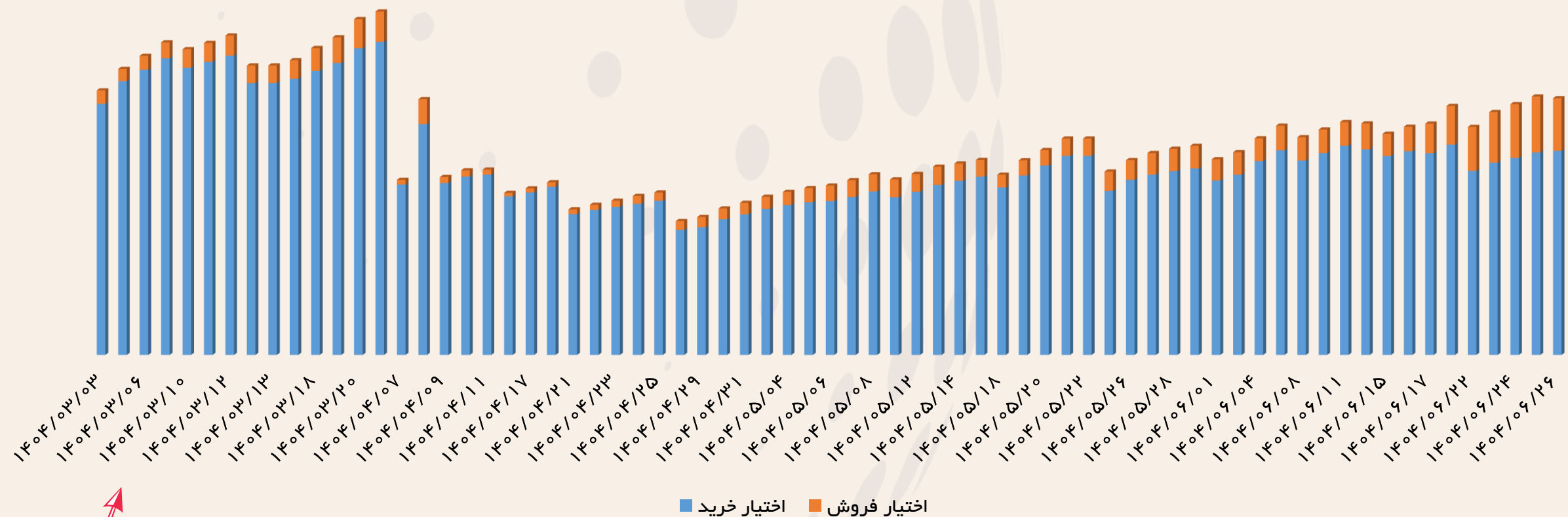
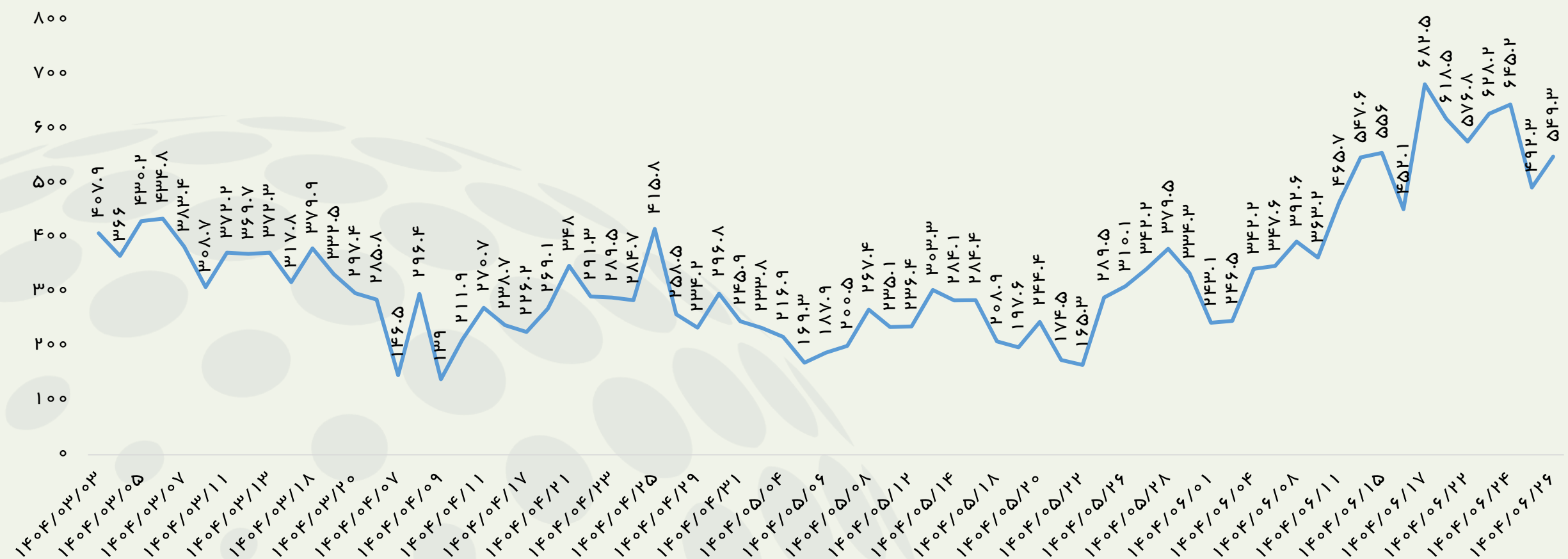
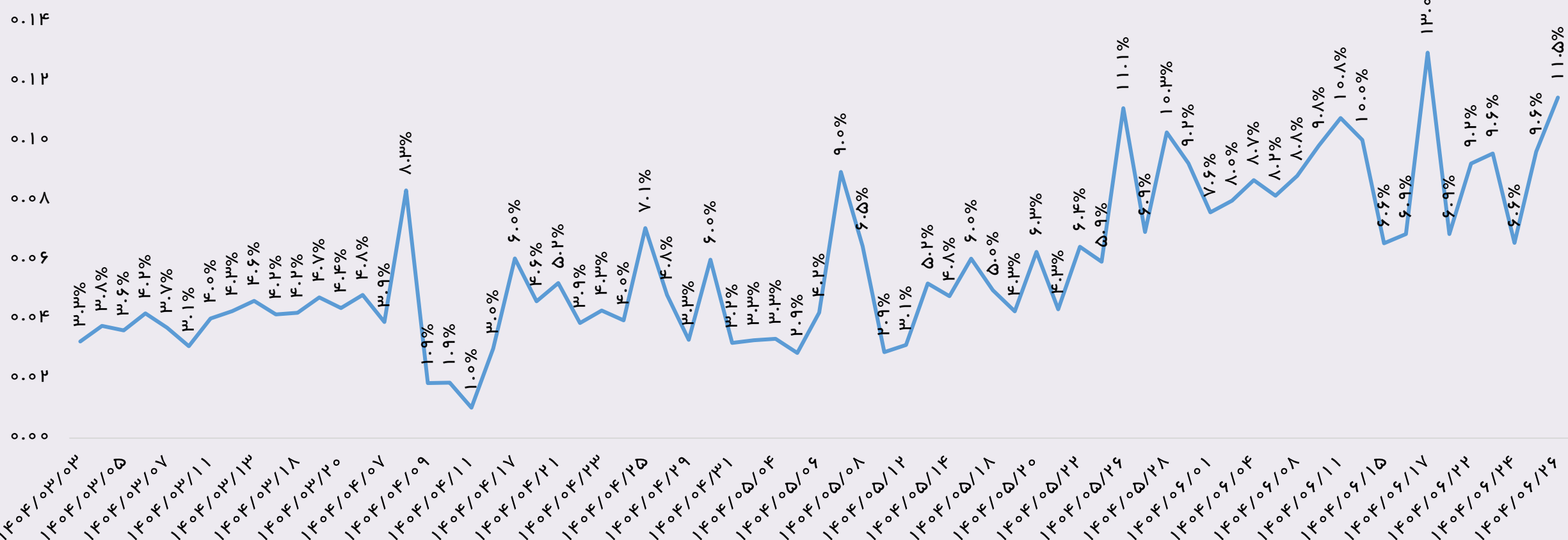


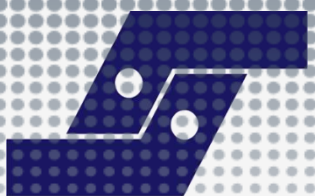
ارزش معاملات اختیار خرید و فروش به تفکیک (میلیارد ریال)



ارزش معاملات اختیار (میلیارد ریال)







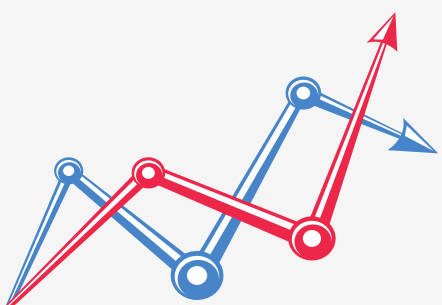
هفته ای که گذشت

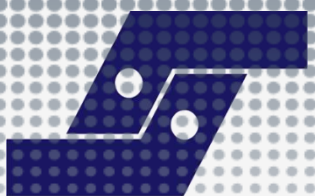
بازار سرمایه در هفته گذشته چهره‌ای پرنوسان به خود گرفت. ارزش معاملات خرد به ۱۸,۷۰۲ میلیارد تومان رسید که نسبت به ۱۵,۸۶۴ میلیارد تومان دو هفته قبل، رشد ۱۸٪ را نشان می‌دهد. با این حال میانگین روزانه معاملات از ۳,۹۶۶ به ۳,۷۴۰ میلیارد تومان کاهش یافت، یعنی افتی معادل ۶٪.

در سوی دیگر، جریان پول حقیقی مسیر معکوس طی کرد. پس از ورود ۱,۷۵۲ میلیارد تومان در هفته قبل، این بار مجموعاً ۲۲۰ میلیارد تومان خروج ثبت شد؛ تغییری معادل -۱۱۲٪. میانگین روزانه نیز از ورود ۴۳۸ میلیارد تومان به خروج ۴۴ میلیارد تومان رسید. به طور خلاصه: ارزش کل معاملات رشد داشت اما عقب‌نشینی حقیقی‌ها سایه‌ای سنگین بر بازار انداخت.

این هفته را از پایان آن آغاز می‌کنیم؛ چراکه مهم‌ترین خبر درست در روزهای پایانی رقم خورد. سه کشور اروپایی، یعنی انگلیس، فرانسه و آلمان، در شورای امنیت مکانیسم جنجالی اسنپ‌بک را فعال کردند و به این ترتیب تحریم‌های لغوشده علیه ایران دوباره بازگشت. هرچند چین و روسیه به شدت با این اقدام مخالفت کردند و تلاش کردند مانع آن شوند، اما مخالفت آن‌ها راه به جایی نبرد و اسنپ‌بک عملی شد. در رای‌گیری روز جمعه شورای امنیت، تلاش کره جنوبی برای ادامه لغو تحریم‌ها علیه ایران تصویب نشد و در نتیجه تحریم‌های لغوشده از ۶ مهر دوباره فعال می‌شوند. در این رای‌گیری، چین، روسیه، پاکستان و الجزایر از ادامه رفع تحریم‌ها حمایت کردند، اما انگلیس، فرانسه، آمریکا و چند کشور دیگر مخالفت کردند و گویان و کره جنوبی ممتنع بودند.

در آخرین جلسه کمیته بازار آزاد فدرال رزرو (۱۶-۱۷ سپتامبر ۲۰۲۵)، نرخ بهره هدف به میزان ۰/۲۵ درصد کاهش یافت و به بازه ۴/۰۰-۴/۲۵ رسید. جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، این اقدام را مدیریت ریسک بازار کار توصیف کرد و تأکید کرد که نیازی به کاهش سریع‌تر نرخ‌ها وجود ندارد. موسسات مالی پیش‌بینی کرده‌اند که فدرال رزرو در نشست‌های اکتبر و دسامبر ۲۰۲۵، دو کاهش دیگر ۰/۲۵ درصدی اعمال خواهد کرد، مگر آنکه تورم یا بازار کار تغییر غیرمنتظره‌ای نشان دهند. این سیاست محتاطانه باعث آرامش بازارها و افزایش توجه سرمایه‌گذاران به دارایی‌های امن مانند طلا و دارایی‌های پرریسک‌تر مانند بیت‌کوین شده است.

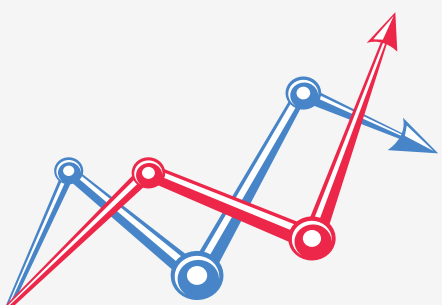




با توجه به کاهش نرخها و سیاستهای انبساطی فدرال رزرو، مؤسسات مالی مانند دویچه بانک و BOFA پیش‌بینی کرده‌اند قیمت طلا تا ۴۰۰۰ دلار و نقره تا ۴۵ دلار در هر اونس افزایش یابد. خریدهای مستمر بانک‌های مرکزی و نقش طلا به عنوان پناهگاه امن و پوشش ریسک تورمی، مسیر صعودی این فلز گران‌بها را در میان‌مدت تقویت می‌کند.

در کل هفته گذشته، بازار سهام بیش از ۲٪ کاهش یافت، اما بازار طلا و اوراق بهادار با درآمد ثابت بازدهی مثبت داشتند. با توجه به رشد شدید روزهای قبل، افزایش عرضه طبیعی بود، اما حجم عرضه بیش از انتظار بود و بازار سهام دوباره وارد مسیر نزولی شد. با این حال، سقوط شاخص دلار می‌تواند باعث رشد بسیاری از کامودیتی‌ها شود و از آنجایی که بورس ایران کامودیتی‌محور است، انتظار روند صعودی در میان‌مدت وجود دارد. در عین حال، ریسک‌های سیاسی بالا باقی مانده و بازگشت احتمالی تحریم‌ها می‌تواند صادرات ایران را تحت تأثیر قرار دهد و کل اقتصاد را تحت فشار قرار دهد، که به نوبه خود بورس را تضعیف می‌کند. رشد دلار آزاد برای شرکت‌هایی که تعهدات ارزی دارند یا مواد اولیه‌شان مشمول دلار نیمایی نیست، اثر منفی خواهد داشت، و ثبات دلار توافقی در محدوده فعلی نیز مانع از افزایش درآمد شرکت‌های صادرکننده می‌شود. در این بین این نکته قابل توجه است که با توجه به عرضه شرکت‌های بزرگی مثل شستا و بوعلی و... ارزش دلاری بازار معادل ارزش دلاری بازار در سال ۱۳۸۹ است.

با توجه به شرایط موجود، انتظار رشد سنگین بازار سهام نمی‌رود، اما از طرف دیگر، بسیاری از سهم‌ها در نزدیکی قیمت منصفانه قرار دارند و ریزش شدید نیز محتمل نیست. بنابراین، پیش‌بینی می‌شود بازار در فاز رکود با نوسانات محدود باقی بماند.





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

