



سرمایه گذاری مطمئن با کمک مشاوران خبره



تحلیلگر: حسین صابر



بررسی بنیادی فنورد

شده می‌باشد که کمتر از ۴ درصد ورق های تولیدی، بصورت صادراتی بفروش می‌رسند. نرخ های فروش محصولات فنورد در گذشته تفاوتی حدودا ۴ درصدی با نرخ ورق گرم فولاد داشتند اما این فاصله در ماه های اخیر تقریبا مرتفع شده و بابت زیاد شدن گپ قیمتی بین ورق و اسلب، سودآوری شرکت تحت مناسبی تاثیر قرار گرفته و شاهد گزارش سه ماهه خیلی خوبی از سوی شرکت بودیم. در این گزارش به بررسی و تحلیل این نماد پرداخته ایم و ضمن ارائه نکات سهم، برآورد خود از سود این شرکت را برای سال جاری و آینده بیان کرده ایم.

شرکت نورد و تولید قطعات فولادی، از تولیدکنندگان ورق گرم کشور با ارزش بازار حدودا ۳ همتی است. این شرکت با مالکیت خصوصی بطور متوسط حدود ۱۴۰ هزارتن ظرفیت تولید ورق گرم و حدودا ۱۳۰ هزارتن ظرفیت تولید اسلب دارد. نکته قابل توجه در تولید اسلب این شرکت، نسبت مصرفی قراضه در تولید اسلب است که تقریبا کل بهای مواد مستقیم آن را شامل شده و به دلیل مشکل در تامین مواد اولیه و محدودیت های برق و گاز، کسری اسلب خود را از فولاد هرمرگان جنوب خریداری می‌کند. محصولات تولیدی شرکت علاوه بر ورق گرم، شامل سرورق، ورق آلیاژی و قراضه فرآوری

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال صندوق پالایش



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

پالایش را در چارت مقیاس لگاریتمی و تایم فریم هفتگی مورد بررسی قرار دادیم:

افت شدید در چارت هفتگی برای بازگشت نیاز به استراحتی میان مدت دارد و با توجه به فاصله تا ناحیه اصلی حمایت حوالی ۱۱۸۴۰ تومان و احتمال افت بیشتر قیمت، شرایط پریسک می‌شود. در صورت بهبود تقاضا نیز اولین هدف حوالی ۱۶۰۰۰ تومان است و نمی‌توان از قیمت فعلی در مورد صعود بیشتر نظری داد. حد ضرر ناحیه حمایتی، افت قیمت و تثبیت زیر ۱۰۳۰۰ تومان است.



تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال صندوق طلای لوتوس



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

لوتوس را در چارت مقیاس لگاریتمی و تایم فریم هفتگی مورد بررسی قرار دادیم: همان طور که از چارت مشخص است، روندی صعودی حاکم بوده و هم اکنون قیمت در نزدیکی خط روند قرار دارد. با توجه به حضور در محدوده حمایتی، فروش منطقی به نظر نمی‌رسد و از طرفی با توجه به این که کندل ها از نوع هفتگی است، انتظار بازگشت سریع نیز معقول نمی‌باشد. علاوه بر موارد ذکر شده نفوذی به بالای محدوده مقاومتی داشته که در صورت رشد قیمت از این ناحیه، احتمال صعود و دیدن سقف های قیمتی جدید را بالاتر می‌برد. در صورت رشد از این ناحیه اهدافی حوالی ۲۷۷۵ تومان در دسترس است. حد ضرر دیدگاه با افت قیمت و تثبیت زیر ۱۴۱۵ تومان فعال می‌شود.





نگار: حسین صابر



بررسی بنیادی سپید ماکیان



شرکت سپید ماکیان با ارزش بازاری حدوداً ۸ همتی، از شرکت های فعال در صنعت زراعت بورس اوراق بهادار تهران است که در حوزه تولید و پرورش مرغ گوشتی فعال است. این شرکت کل زنجیره ارزشی از تولید دان تا تولید محصولات نیمه آماده را داراست و توانسته طی سنوات اخیر در حوزه تولید بوقلمون نیز ورود پیدا کند. حدوداً دو سوم درآمد فروش شرکت از محل فروش مرغ آماده طبخ بوده و طی سنوات گذشته توانسته بواسطه طرح های توسعه متوالی و افزایش ظرفیت بواسطه تولید مشارکتی، میزان تولید آن را از ۲۸ هزارتن در سال ۹۷ به بیش از ۱۱۵ هزارتن در انتهای سال ۱۴۰۱ برساند. همچنین ظرفیت کارخانه دان افزایش داشته و در سال ۱۴۰۱ توانست بالغ بر ۳۰۶ هزارتن دان تولید نماید. مواد اولیه شرکت وارداتی بوده و عمدتاً توسط دولت صورت می گیرد. با

توجه به کاهش نرخ های ذرت و سویا در بهار سال جاری نسبت به زمستان سال گذشته، افزایش تهدید جنگ روسیه و اوکراین بر امنیت غذایی دنیا، گزارش ۳ ماهه خیلی خوب از این شرکت و از طرفی افزایش نرخ مرغ در بازار داخل، بر آن شدیم تا به بررسی و تحلیل نماد سپید پرداخته و ضمن ارائه نکات مهم و برآورد سود خود را از این نماد ارائه نماییم.

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال دارایکم



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

دارایکم را در چارت مقیاس لگاریتمی و تایم فریم هفتگی مورد بررسی قرار دادیم:

نوسانات قیمت نشان از نفوذ قیمت به زیر سطح حمایتی داشته که مقداری ریسک نگهداری سهم را بالا می برد. اما در صورت رشد قیمت و تثبیت بالای ۱۸۴۶۰ تومان و با توجه به روند اصلی صعودی سهم، ریسک کاهش یافته و ممکن است وارد روند صعودی شویم که هدفی حوالی ۲۴۶۰۰ تومان خواهد داشت. در صورت افت قیمت و تثبیت زیر ۱۵۹۰۰ تومان نیز حمایت بعدی حوالی ۱۴۴۳۰ تومان خواهد بود.



تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال صندوق اوج دماوند



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

اوج دماوند را در چارت مقیاس لگاریتمی و تایم فریم هفتگی مورد بررسی قرار دادیم:

ساختار حرکت شارپ صعودی است و اکنون قیمت در اصلاح زمانی قرار دارد که می تواند نشانه مثبتی باشد. قیمت فعلی نیز در محدوده حمایتی یک سوم حرکت شارپ صعودی است که می تواند ناحیه مهمی برای ادامه روند صعودی یا ریزش محسوب شود. در صورت رشد قیمت و تثبیت قیمت بالای ۱۷۶۵ تومان هدف بعدی می تواند حوالی ۲۰۱۰ تومان باشد. رعایت حد ضرر افت قیمت و تثبیت زیر ۱۵۱۵ تومان بسیار مهم است.



بازار جهانی



تحلیلگر ربحانه پرویزیان

افت نفت با افزایش ذخایر آمریکا

را برای خریداران گران‌تر کرده است. قیمت نفت خام پس از اینکه برنت و WTI روز سه‌شنبه به سقف خود از ۱۹ آوریل رسید، کاهش یافت. بااین‌حال، نگرانی‌ها در مورد اینکه آیا چین، دومین مصرف‌کننده نفت جهان، حمایت از سیاست‌های اقتصادی خود را افزایش خواهد داد یا خیر، همچنان ادامه دارد. سرمایه‌گذاران همچنین در انتظارند تا ببینند آیا عربستان سعودی، تولیدکننده اصلی، کاهش تولید داوطلبانه خود را تا ماه سپتامبر لغو خواهد کرد یا خیر. آخرین داده‌های دولت منتشر شده در روز سه‌شنبه نشان داد صادرات نفت عربستان در ماه می نسبت به مدت مشابه سال قبل تقریباً ۴۰ درصد کاهش یافته است.

نیز انتظار کاهش ۲/۳ میلیون بشکه‌ای را دارند. هیرویوکی کیکوکاوا، رئیس NS Trading، معتقد است: "بازار همچنان در کشمکش بین کاهش عرضه جهانی و ترس از کاهش تقاضا به دلیل کندی اقتصاد جهانی خواهد بود." سرمایه‌گذاران همچنین پیرامون تأثیر تصمیم فدرال رزرو بر تقاضای نفت محتاط هستند. نشست فدرال رزرو روز چهارشنبه به پایان می‌رسد. جلسه سیاست‌گذاری فدرال رزرو روز سه‌شنبه آغاز شد و اکثر فعالان بازار انتظار دارند بانک مرکزی، نرخ بهره را ۲۵ واحد افزایش دهد. دلار آمریکا روند صعودی تدریجی داشته است و از کف ۱۵ ماهه هفته گذشته خود بازگشته و خرید کامودیتی‌هایی مانند نفت

قیمت نفت روز چهارشنبه پس از سقف سه‌ماهه کاهش یافت؛ چراکه طبق داده‌های صنعت، ذخایر نفت خام آمریکا افزایش یافته است. همچنین سرمایه‌گذاران در آستانه افزایش احتمالی نرخ بهره فدرال رزرو محتاط‌اند. بهای معاملات آتی نفت برنت با ۴۶ سنت یا ۵۵/۰ درصد کاهش به ۸۳/۱۸ دلار در هر بشکه، درحالی‌که نفت خام وست تگزاس اینترمدیت آمریکا (WTI) به ۷۹/۱۸ دلار در هر بشکه رسید که حاکی ۴۵ سنت یا ۵۷/۰ درصد کاهش است. به گفته منابع بازار با استناد به آمار مؤسسه امریکن پترولیوم در روز سه‌شنبه، ذخایر نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۲۱ جولای حدود ۱/۳۲ میلیون بشکه افزایش داشتند. تحلیلگران شرکت‌کننده در نظرسنجی رویترز



تغییرات قیمت ها در هفته ای که گذشت

تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۲/۰۵/۰۲	۷۵/۴۲	۸۲/۶۴	۷۸/۹۳	۲/۷
۱۴۰۲/۰۵/۰۱	۷۴/۵۱	۸۰/۸۸	۰	۲/۷۰۷
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۷۴/۵۱	۸۰/۸۹	۷۶/۸۳	۲/۷۲۴
۱۴۰۲/۰۴/۳۰	۷۴/۵۱	۸۰/۸۶	۷۶/۹۲	۲/۷۲۱
۱۴۰۲/۰۴/۲۹	۷۴/۹۶	۷۹/۶۹	۷۵/۷۵	۲/۷۴۲



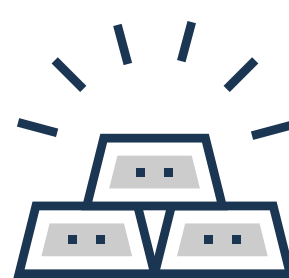
تاریخ	سکه	دلار آزاد	دلار نیما
۱۴۰۲/۰۵/۰۳	۲۵۳,۰۱۰,۰۰۰	۴۸۸,۳۷۰	۳۷۵,۱۶۵
۱۴۰۲/۰۵/۰۲	۲۴۵,۰۱۰,۰۰۰	۴۸۶,۱۴۰	۳۷۵,۱۸۷
۱۴۰۲/۰۵/۰۱	۲۴۲,۰۱۰,۰۰۰	۴۸۳,۳۶۰	۳۷۵,۰۹۰
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۲۴۵,۰۱۰,۰۰۰	۴۸۵,۸۱۰	۳۷۵,۰۸۶
۱۴۰۲/۰۴/۲۹	۲۴۴,۹۱۰,۰۰۰	۴۸۶,۳۷۰	۳۷۵,۰۷۵

سکه و دلار



تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۲/۰۵/۰۳	۸۶۶۳	۲۲۳۸	۲۴۹۵	۲۱۷۷	۲۸۶۰۱	۲۲۵۰۲۵
۱۴۰۲/۰۵/۰۲	۸۵۲۵	۲۲۱۰	۲۴۲۰	۲۱۶۶	۲۸۴۹۴	۲۱۴۶۰۵
۱۴۰۲/۰۴/۳۰	۸۴۴۳	۲۲۱۲	۲۳۸۱	۲۱۳۹,۵	۲۸۴۹۴	۲۰۸۲۹۵
۱۴۰۲/۰۴/۲۹	۸۴۶۳	۲۱۹۶	۲۳۷۹	۲۱۳۹	۲۸۷۱۵	۲۱۳۳۲
۱۴۰۲/۰۴/۲۸	۸۴۳۱	۲۱۹۴	۲۳۶۵	۲۱۱۷	۲۸۱۱۴	۲۰۹۳۱۵

فلزات رنگی



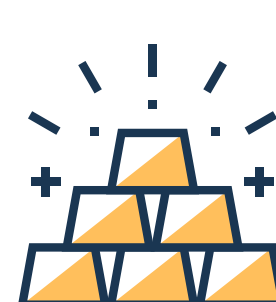
تاریخ	شاخص بورس	شاخص فرابورس
۱۴۰۲/۰۵/۰۳	۲,۰۰۰	۲۶,۶۳۷
۱۴۰۲/۰۵/۰۲	۲,۰۰۰	۲۶,۶۹۵
۱۴۰۲/۰۵/۰۱	۱,۹۸	۲۶,۴۳۶
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱,۹۸	۲۶,۳۵۱
۱۴۰۲/۰۴/۲۸	۲,۰۰۲	۲۶,۶۵۷

بازدهی بازار های موازی



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیوم
۱۴۰۲/۰۵/۰۳	۱,۹۶۴,۸۴	۲۴,۶۸	۹۷۸,۵۰	۱,۲۸۴,۵۳
۱۴۰۲/۰۵/۰۲	۱,۹۵۷,۱۵	۲۴,۵۲	۹۶۸,۷۰	۱,۲۷۲,۲۸
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱,۹۶۲,۹۰	۲۴,۷۸	۹۷۱,۵۰	۱,۲۸۸,۵۰
۱۴۰۲/۰۴/۳۰	۱,۹۶۴,۰۵	۲۴,۷۹	۹۷۱,۸۰	۱,۲۸۷,۰۰
۱۴۰۲/۰۴/۲۹	۱,۹۷۱,۶۵	۲۴,۹۴	۹۶۵,۲۰	۱,۲۷۲,۲۸

فلزات گرانبها



سرمایه دلار محور

چيست؟

افزایش نرخ دلار چه تاثیری
بر بازار سرمایه دارد؟

نرخ دلار همواره یکی از عوامل اصلی و مهم در اقتصاد و بازار سرمایه بوده است.

براساس سابقه بازار بورس همبستگی مثبتی بین نرخ دلار و شاخص بورس در بلند مدت وجود داشته است، دلیل اصلی آن را میتوان در وجود تورم دید. درحالی با افزایش تورم و رشد قیمت کالاها میزان درآمد شرکت ها بیشتر می شود، که این موضوع معمولاً از افزایش نرخ دلار نشأت میگیرد. افزایش نرخ دلار باعث ایجاد تورم و پایین آمدن ارزش پول ملی می شود. با توجه به تاریخچه بازار سرمایه در سال های گذشته، سهام دلاری در شرایطی که نرخ ارز در حال افزایش است گزینه مناسبی خواهد بود.

سهام دلاری

سهام شرکت هایی که فروش صادراتی دارند و بخشی از درآمدشان به دلار است را سهام دلاری می گویند. دلیل این نام گذاری، تاثیرپذیری مستقیم درآمد عملیاتی شرکت از نرخ دلار است. با توجه به تعداد شرکت های صادرکننده در بورس، سهام دلاری بخش بزرگی از بازار سرمایه ایران را تشکیل می دهد. در این مقاله به معرفی و بررسی سهام دلاری، تفاوت آن با سهام ریالی و عوامل موثری که تعیین کننده قیمت آن ها است می پردازیم.

سهام ریالی

سهام ریالی به سهام شرکت هایی گفته می شود که درآمد آن شرکت به ریال است. به عنوان مثال یک شرکت را در نظر بگیرید که مواد اولیه خود را در خارج از کشور به دلار خریداری کرده و به داخل کشور وارد می کند. این شرکت در نهایت باید محصول خود را به ریال و در داخل کشور بفروش برساند.

سهام دلاری و سهام ریالی شامل کدام سهم ها و شرکت ها می شوند؟ شرکت هایی که عمدتاً محصولاتشان به خارج از کشور صادر می شود جزء شرکت های سهام دلاری محسوب می شوند. اکثر شرکت های پالایشی، معدنی، فلزی و پتروشیمی ها که صادرات محور هستند در این دسته قرار می گیرند، در مقابل بیشتر شرکت های غذایی، دامپروری، زراعتی و... شرکت های ریالی هستند.

نکته حائز اهمیت:

در اینکه سهام دلاری در شرایط تورمی ممکن است رشد کند و افزایش نرخ دلار بر آن تاثیرگذار باشد شکی نیست، اما عامل مهم تری هم در رشد این نوع سهام دخیل است.

بازارهای مالی بر پایه ی مکانیزم عرضه و تقاضا عمل می کنند. بنابراین قبل از تصمیم گیری در مورد سرمایه گذاری در سهام این شرکت ها، باید شرایط بازار هم سنجیده و بررسی شود. بنابراین توجه به شرایط کلی بازار برای انتخاب سهام دلاری در بورس نیز حائز اهمیت است.

NEWS



اخبار کوتاه هفته

- طبق اعلام مشاور وزیر راه و شهرسازی: قیمت مسکن طی تیرماه امسال در شهر تهران ۳.۸ درصد کاهش یافت.
- تورم نقطه به نقطه در مقایسه با ماه قبل، ۳.۲ واحد درصد کاهش یافته و در تیرماه ۱۴۰۲، تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور، ۳۹.۴ درصد بوده است.
- روسیه اعلام کرد که توافق صادرات غلات اوکراین، معروف به طرح «دریای سیاه» را تمدید نخواهد کرد که این امر موجب افزایش قیمت گندم بیش از ۸ دلار شد.
- مؤسسه گلدمن ساکس قیمت نفت برنت در پایان سال میلادی جاری را ۸۶ دلار برآورد کرد.

- قیمت جهانی شکر هر تن حدود ۱۰۰ دلار افزایش پیدا کرد. هر سال تقریباً یک میلیون تا یک میلیون و ۲۰۰ هزار تن شکر خام وارد کشور می شود.
- سختگوی صنعت برق کشور گفت: انرژی تحویلی به صنایع از ابتدای دوره مدیریت مصرف برق در خردادماه جاری نسبت به سال گذشته ۱۴ درصد رشد داشته و به صنایع فولادی ۱۷ درصد انرژی بیشتری تحویل شده است.
- طبق اعلام قائم مقام بانک مرکزی: در عملیات سیاست پولی اردیبهشت ماه تصمیم گرفته شد تا تمام اوراق بانک ها خریداری شود تا بانک ها با افزایش ذخایر مازاد بتوانند به بخش تولید کمک کنند.



ثبت نام غیر حضوری وتمام الکترونیک

کارگزاری
تدبیرگران فردا



www.tadbirbroker.ir