

Designed By: ALIREZA DARIGH

# دیلی تحلیلی

## Daily Tahlil

هفته نامه

Dailytahlil  
دیلی تحلیلی

شماره ۱۲۰

جمعه ۱۰ شهریور ۱۴۰۲

۱۳ سپتامبر ۲۰۲۳ / ۱۵ صفر ۱۴۴۵

نشریه خبری و تحلیلی  
بازار سرمایه ایران

www.dailytahlil.com

## دیلی با تحلیل قدم بردارید...



Dailytahlil  
دیلی تحلیلی

کارگزاری  
تدبیرگران فردا



www.dailytahlil.com

وبسایت تحلیلی کارگزاری تدبیرگران فردا



## تحلیل بنیادی فسپرزوار



با فرض تولید در سطوح میانگین ماهانه برای ماه های آتی و باقیمانده از سال مالی جاری، احتمالاً به تولید و فروش بیش از ۷۰۰ هزارتنی دست یابد. از سوی دیگر با توجه به قرارداد منعقد شده بین شرکت و اپال پارسیان سنگان، نرخ خرید مواد مستقیم مصرفی شرکت در سال جاری ثابت و در محدوده ۳۲۰۰ تومان به ازای هرکیلوگرم است. لذا این شرایط جذاب، منجر به این شد تا به به روزرسانی و بررسی مجدد بنیادی این نماد پردازیم. در این تحلیل ضمن بررسی شرایط بنیادی نماد، به برآورد سود خود از این شرکت خواهیم پرداخت.

شرکت پارس فولاد سبزوار، شرکتی از گروه فلزات اساسی با ارزش بازار ۱۵/۴ همتی است. این شرکت از زیرمجموعه های اپال کانی پارس با مالکیت ۷۰ درصدی است که در حوزه تولید و فروش آهن اسفنجی فعالیت دارد. این شرکت با خرید گندله از اپال پارسیان سنگان آن را طی فرآیند احیا مستقیم با ظرفیت اسمی ۸۰۰ هزارتنی به آهن اسفنجی تبدیل می‌کند. این شرکت در سال مالی جاری توانسته عملکردی عالی از خود برجای بگذارد و به تولید و فروش ۴۵۰ هزارتنی برسد در حالیکه در سال مالی گذشته در این بازه زمانی موفق به تولید ۳۹۰ هزارتن شده بود لذا

### تحلیل تکنیکال



### تحلیل تکنیکال وآوا



روند اصلی سهم صعودی است و در مسیر صعودی الگوی مثلث تشکیل شده است. پس از شکست ضلع بالایی الگو شاهد پولبک ضمن اتفاقات مثبت در تابلوی سهم هستیم. هم اکنون با توجه به این که الگو از جنس الگوی ادامه دهنده شده است شاهد ریسک به ریوارد جذابی برای معامله خرید هستیم. مقاومت پیش رو حوالی ۶۳۰ تومان است. در صورت افت قیمت و تثبیت زیر ۴۴۹ تومان تحلیل نقض می‌گردد.



### تحلیل تکنیکال



### تحلیل تکنیکال دکیمی



روند اصلی سهم صعودی است که در صورت صدور تاییدات می‌تواند چارت را جذاب کند. در انتهای حرکت اصلاحی اخیر شاهد تراکم قیمت ضمن اتفاقات مثبت در تابلوی سهم هستیم. در صورت رشد قیمت و تثبیت بالای ۳۴۴۰ تومان، علاوه بر شکست روند نزولی کوتاه مدت شاهد خروج از تراکم و شروع حرکت هستیم. مقاومت پیش رو حوالی ۴۳۰۰ تومان است. در صورت افت قیمت و تثبیت زیر ۲۹۸۰ تومان تحلیل نقض می‌گردد.





تحلیلگر: رضا فخرحسینی



## پیش بینی سود فباهنر

در تولید محصولات خود عمدتاً از مس، روی، نیکل، فسفر و سرب استفاده می کند که به جز اقلام مس و روی، بقیه این موارد در صورت های مالی شرکت تحت عنوان "سایر" مطرح شده اند و این موضوع در کنار سهم زیاد موجود کالای در جریان ساخت از بهای تمام شده تولید، ابهام بسیاری در روند تحلیل این شرکت به وجد آورده اند. با در نظر گرفتن قیمت های مس و روی در سطوح ۸۳۰۰ و ۲۳۰۰ دلاری و دلار ۴۲۰۰۰ هزار تومانی برای ۱۴۰۲ انتظار می رود سود خالص سهم در حدود ۲ هزار میلیارد تومان باشد.

شرکت صنایع مس شهید باهنر دارای کارخانه های ذوب و ریخته گری در کنار کارخانه لوله مسی می باشد که هر یک به ترتیب ۶۴ هزار و ۱۵ هزار تن ظرفیت دارند. فباهنر به وسیله این کارخانه ها سالانه حدود ۲۰ هزار تن تولید محصولات مختلف آلیاژهای مسی از قبیل نورد، تسمه و لوله دارد ضمن اینکه علاوه بر تولیدات خود شرکت، سالانه حدود ۱۰ هزار تن محصول سفارشی نیز تولید می کند که در مقاطع خاصی از سال (مثل تابستان) کارمزد تولیدات سفارشی خود را تا حد رسیدن به دستمزد تولید، کاهش می دهد. فباهنر

### تحلیل تکنیکال



### تحلیل تکنیکال البرز



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

روند اصلی سهم صعودی است و در مسیر صعودی الگوی مثلث تشکیل شده است. پیش از شکست ضلع بالایی الگو شاهد ایجاد تراکم ضمن اتفاقات مثبت در تابلوی سهم هستیم. هم اکنون با توجه به این که الگو با یک تراکم شکسته شده و از جنس الگوی ادامه دهنده شده است، سهم شرایط مناسبی برای رشد قیمت دارد. مقاومت های پیش رو به ترتیب حوالی ۳۷۵ و ۴۷۵ تومان است. در صورت افت قیمت و تثبیت زیر ۲۸۵ تومان تحلیل نقض می گردد.



### تحلیل تکنیکال



### تحلیل تکنیکال غشهداب



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

روند اصلی سهم صعودی است و در مسیر صعودی الگوی مثلث تشکیل شده است. پس از شکست ضلع بالایی الگو شاهد پولبک ضمن اتفاقات مثبت در تابلوی سهم هستیم. هم اکنون با توجه به این که الگو از جنس الگوی ادامه دهنده شده است انتظار رشد سهم دور از ذهن نمی باشد. مقاومت های پیش رو به ترتیب حوالی ۵۱۷ و ۶۲۰ تومان است. در صورت افت قیمت و تثبیت زیر ۳۷۰ تومان تحلیل نقض می گردد.



## بازار جهانی



تحلیلگر ریحانه پرویزیان

## افزایش قیمت نفت به دلیل کاهش ذخایر آمریکا و طوفان

نفت و گاز طبیعی ایالات متحده می‌چرخد، قراردادهای آتی خریداری کردند.

بر اساس گزارش اداره اطلاعات انرژی (EIA)، خلیج مکزیک حدود ۱۵ درصد از تولید نفت ایالات متحده و حدود ۵ درصد از تولید گاز طبیعی را تشکیل می‌دهد. شرکت بزرگ نفتی شورون (NYSE:CVX) برخی از کارکنان خود را از منطقه تخلیه کرد، اما تولید در سایت‌هایی که در خلیج مکزیک فعالیت می‌کند ادامه دارد. در حالی که ذخایر نفت خام کاهش یافته، داده‌های API نشان می‌دهد که موجودی بنزین حدود ۱/۴ میلیون بشکه و سوخت‌های تقطیر شده، از جمله گازوئیل و سوخت جت، حدود ۲/۵ میلیون بشکه افزایش یافته است. داده‌های رسمی EIA پیرامون ذخایر نفت خام روز چهارشنبه اعلام می‌شود.

هر دو شاخص روز سه‌شنبه بیش از یک دلار در هر بشکه افزایش یافتند؛ زیرا دلار آمریکا پس از کاهش چشم‌انداز افزایش بیشتر نرخ‌های بهره به دنبال داده‌های شغلی ضعیف‌تر در ایالات متحده، کاهش یافت. دلار ضعیف، نفت را برای سرمایه‌گذاران دیگر، ارزان‌تر می‌کند و تقاضا را افزایش می‌دهد.

به گفته منابع بازار با استناد به آمار مؤسسه امریکن پترولیوم در روز سه‌شنبه، ذخایر نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۲۵ اوت حدود ۱۱/۵ میلیون بشکه کاهش یافت. تحلیلگران قبل از انتشار این داده‌ها، به طور متوسط کاهش ۳/۳ میلیون بشکه‌ای را برآورد کرده بودند. هم زمان، سرمایه‌گذاران به دلیل نگرانی‌های پیرامون طوفان Idalia که بر فراز خلیج مکزیک در شرق سایت‌های اصلی تولید

قیمت نفت روز چهارشنبه افزایش داشت. این افزایش از یک سمت به دنبال این امر رخ داد که داده‌های صنعت حاکی از کاهش ذخایر نفت خام در آمریکا، بزرگ‌ترین مصرف‌کننده سوخت جهان و از سمت دیگر نگرانی‌ها در مورد طوفان در خلیج مکزیک، سرمایه‌گذاران را نگران کرده است.

بهای معاملات آتی نفت برنت در ماه اکتبر با ۱۷ سنت یا ۲/۰ درصد افزایش به ۸۵/۶۶ دلار در هر بشکه در ساعت ۱۰:۳۳ GMT رسید. قرارداد اکتبر در روز پنجشنبه به پایان می‌رسد و قرارداد فعال‌تر نوامبر با ۱۷ سنت افزایش به ۸۵/۰۸ دلار در هر بشکه رسید. بهای معاملات آتی وست تگزاس اینترمدیت آمریکا با ۲۴ سنت یا ۳/۰ درصد افزایش به ۸۱/۴۰ دلار رسید و پنجمین جلسه رشد خود را ثبت کرد.

تغییرات قیمت ها در  
هفته ای که گذشت

| تاریخ      | نفت سنگین ایران | نفت برنت | نفت WTI | گاز طبیعی |
|------------|-----------------|----------|---------|-----------|
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۶ | ۷۹,۰۱           | ۸۳,۹۲    | ۸۰,۱۲   | ۲,۶۷۸     |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۵ | ۷۷,۸۹           | ۸۳,۹۵    | ۰       | ۲,۶۷۲     |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۴ | ۷۷,۸۹           | ۸۴,۸۸    | ۸۰,۰۵   | ۲,۵۵۲     |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۳ | ۷۷,۸۹           | ۸۴,۶۲    | ۷۹,۹۷   | ۲,۵۵۱     |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۲ | ۷۷,۹۹           | ۸۳,۱۸    | ۷۸,۸۶   | ۲,۵۱۳     |



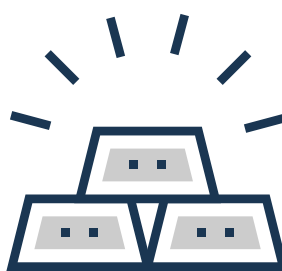
| تاریخ      | سکه         | دلار آزاد | دلار نیما |
|------------|-------------|-----------|-----------|
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۷ | ۲۴۹,۹۴۰,۰۰۰ | ۴۹۰,۷۶۰   | ۳۷۵,۳۶۷   |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۶ | ۲۴۹,۹۹۰,۰۰۰ | ۴۸۹,۹۱۰   | ۳۷۵,۳۷۳   |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۵ | ۲۵۱,۰۱۰,۰۰۰ | ۴۹۱,۶۲۰   | ۳۷۵,۴۲۴   |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۴ | ۲۴۹,۰۶۰,۰۰۰ | ۴۸۹,۱۶۰   | ۳۷۵,۴۳۲   |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۲ | ۲۵۱,۰۵۰,۰۰۰ | ۴۹۱,۶۷۰   | ۳۷۵,۴۴۳   |

## سکه و دلار



| تاریخ      | مس   | آلومینیوم | روی  | سرب  | قلع   | نیکل   |
|------------|------|-----------|------|------|-------|--------|
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۷ | ۸۴۵۵ | ۲۱۷۰      | ۲۴۴۹ | ۲۱۹۰ | ۲۵۴۹۷ | ۲۰۶۶۲  |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۶ | ۸۳۶۷ | ۲۱۵۵      | ۲۴۰۰ | ۲۱۶۱ | ۲۵۸۷۰ | ۲۰۷۷۱۵ |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۵ | ۸۳۶۴ | ۲۱۶۰      | ۲۳۸۷ | ۲۱۶۳ | ۲۶۱۲۵ | ۲۰۸۶۳  |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۴ | ۸۴۵۷ | ۲۱۷۹      | ۲۳۷۷ | ۲۱۷۷ | ۲۶۱۱۲ | ۲۰۹۴۸۵ |
| ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ | ۸۳۶۳ | ۲۱۸۲      | ۲۳۳۵ | ۲۱۹۰ | ۲۵۷۰۲ | ۲۰۶۴۲۵ |

## فلزات رنگی

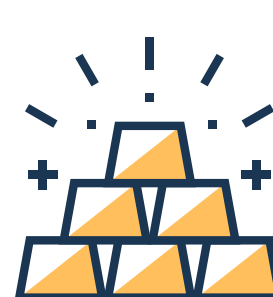


| تاریخ      | شاخص بورس | شاخص فرابورس |
|------------|-----------|--------------|
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۷ | ۲,۱۰      | ۲۶,۲۷۳       |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۶ | ۲,۰۸      | ۲۶,۲۷۹       |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۵ | ۲,۰۵      | ۲۶,۰۹۶       |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۴ | ۱,۹۹      | ۲۵,۵۴۲       |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۱ | ۱,۹۵      | ۲۴,۹۶۸       |

## بازدهی بازار های موازی



## فلزات گرانبها



| تاریخ      | طلا      | نقره  | پلاتین | پالادیوم |
|------------|----------|-------|--------|----------|
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۷ | ۱,۹۳۷,۴۷ | ۲۴,۷۲ | ۹۸۸,۰۰ | ۱,۲۵۶,۵۳ |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۶ | ۱,۹۲۰,۰۲ | ۲۴,۲۳ | ۹۷۶,۴۰ | ۱,۲۵۸,۲۸ |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۴ | ۱,۹۱۴,۶۰ | ۲۴,۲۳ | ۹۵۱,۷۰ | ۱,۲۳۲,۸۰ |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۳ | ۱,۹۱۳,۷۴ | ۲۴,۲۲ | ۹۵۱,۲۰ | ۱,۲۲۹,۰۰ |
| ۱۴۰۲/۰۶/۰۲ | ۱,۹۱۷,۱۰ | ۲۴,۱۱ | ۹۴۱,۲۰ | ۱,۲۲۶,۰۰ |



## دانش مالی و رفتاری چیست؟

دانش مالی رفتاری حوزه‌ی تازه‌ای از پژوهش مالی است که به کنکاش در عوامل روان‌شناسانه‌ی مؤثر بر تصمیمات سرمایه‌گذاری می‌پردازد. اصول بنیادین دانش مالی رفتاری، عوامل روان‌شناسانه یا جهت‌گیری‌های رفتاری هستند که بر سرمایه‌گذاران تأثیر می‌گذارند، اطلاعات آنان را محدود یا منحرف می‌کنند و ممکن است باعث شوند آنها علی‌رغم صحیح بودن اطلاعات، به نتایج و تصمیم‌های نادرستی برسند.

در گذشته نظریه‌های مالی فرض می‌کردند که سرمایه‌گذاران در زمان تصمیم‌گیری به‌صورت کاملاً عقلایی و بر اساس اصول اقتصادی عمل می‌کنند. با این فرض، افراد در هنگام انتخاب‌های خود تمامی جوانب را در نظر می‌گیرند و عقلانی‌ترین تصمیم را اتخاذ می‌کنند؛ اما در واقعیت، رخدادهایی وجود دارد که سبب اخذ تصمیمات غیر عقلایی می‌شود و تصمیم‌گیری افراد را تحت تأثیر خود قرار می‌دهد. با توجه به این شرایط می‌توان نتیجه گرفت که سرمایه‌گذاران همواره منطقی تصمیم نمی‌گیرند و در برخی از اوقات احساسی و تحت تأثیر شرایط موجود عمل می‌کنند. گرایش‌های احساسی و طبیعی افراد باعث می‌شود که واکنش‌هایی کم یا زیاد رخ دهد. دانش مالی این تفکر را به چالش می‌کشد و بیان می‌کند که سوگیری‌های رفتاری در تصمیمات سرمایه‌گذاری افراد تأثیرگذار است.

### کاربرد مطالعات مالی رفتاری

یکی از زمینه‌هایی که مطالعه مالی رفتاری در آن کاربرد دارد، بازار سهام

است. بازدهی بازار سهام تا حد زیادی وابسته به رفتار و تصمیمات مردم در این بازار است؛ اما هدف اصلی مالی رفتاری، درک علت رفتارهای سرمایه‌گذاران و به طور کل تصمیم‌گیرندگان است. طبیعتاً هر چقدر سلامت جسمی و روانی تصمیم‌گیرنده‌ها بیشتر باشد، تصمیمات منطقی‌تری گرفته می‌شود و بازار با روند بهینه‌تری پیش خواهد رفت.

### دانش مالی رفتاری به ما چه می‌گوید؟

مالی رفتاری به ما کمک می‌کند تا چگونگی تاثیر احساسات، سوگیری‌ها و محدودیت‌های شناختی را روی مسائلی مانند سرمایه‌گذاری، ریسک و بدهی شخصی درک کنیم و با تحلیل قیمت‌ها، رفتار معامله‌گران و حرکت‌های بازار را پیش‌بینی کنیم.

آگاهی از این خطاهای شناختی، آموزش صفر تا صد بورس و شناخت دقیق عوامل تاثیرگذار روی معاملات و قیمت سهام، علاوه‌بر دانستن روانشناسی بازار، می‌تواند تصمیمات منطقی‌تر و نتایج مطلوب‌تری را به دنبال داشته باشد.

## NEWS



## اخبار کوتاه هفته

- معاون فناوری‌های نوین بانک مرکزی اعلام کرد، تفکیک حساب‌های تجاری و غیرتجاری به سرانجام رسید.
- تولید ماهانه خودروهای سواری در مردادماه نسبت به ماه پیش از آن ۲۴ درصد کاهش یافت.
- نخستین قطار ترانزیت ریلی بار روسیه-عربستان بندرعباس وارد بندر عباس شد.
- وزیر اقتصاد و امور دارایی از فراهم شدن فروش برخط خودرو و اموال غیرمنقول در سامانه حراج برخط سازمان اموال تملیکی خبر داد.
- صندوق بازنشستگی تکمیلی رونمایی شد.
- تا پایان برنامه هفته توسعه، نرخ خوراک پتروشیمی‌ها با فرمول سال ۹۴ با سقف قیمت گاز صادراتی ایران برگشت.
- فرزین، رئیس کل بانک مرکزی: عامل مهم در ناترازی بانک‌ها، موضوع کفایت سرمایه است.
- با حضور وزیر صمت، تعدادی از خودروهای وارداتی تحویل متقاضیان شد.
- وزیر اقتصاد: واگذاری استقلال به وزارت اقتصاد تأیید نشد.

# پرانانا تریدر

کیفیت، سرعت، دقت



سامانه معاملات آنلاین اختصاصی کارگزاری تدبیرگران فردا



پذیرش و ثبت نام  
غیرحضوری

[www.tadbirbroker.ir](http://www.tadbirbroker.ir)