

وَاللّٰهُمَّ إِنِّي أَسْأَلُكَ
مِنْ خَيْرِ عَمَلٍ يَكُونُ لِي

پیشاپیش سال نو مبارک

لحظه تحویل سال ۱۴۰۳، ساعت ۶ و ۳۶ دقیقه و ۲۶ ثانیه
روز چهارشنبه ۱ فروردین ۱۴۰۳، مطابق با ۹ رمضان ۱۴۴۵
هجری قمری و ۲۰ مارس ۲۰۲۴ میلادی





تحلیلگر: رضا فخر حسینی



خلاصه مجمع وهور

حدوداً ۲۰ درصد آن از محل تامین مالی خواهد بود. همچنین عنوان شد که شرکت ۵۰۰ میلیارد تومان از محل انعقاد قرارداد فروش سهام شکت مولد نیروگاهی جاسک درآمد شناسایی کرده است. زیر مجموعه وهور، نیروگاه سمنان، دارای ۴ نیروگاه گازی بوده که دوتا از آنها جدید التاسیس هستند، با ظرفیت ۱۷۰ مگاواتی و فروش آنها نیز به صورت مزایده به صنایع صورت می پذیرد. در نهایت با وجود طرح های توسعه متعدد شرکت، رئیس مجمع پیشنهاد تقسیم ۵۰ درصدی سود را مطرح کرد که مورد موافق. قرار گرفت و در نهایت وهور ۲۲ ریال تقسیم نمود

در مجمع امید تابان هور نکات مهمی درخصوص برنامه های سرمایه گذاری شرکت مطرح شد. در خصوص مزایده اخیر ساتبا که بر سر تاسیس ۴۵۰۰ مگاوات نیروگاه خورشیدی بود، وهور موفق به دریافت سبد ۱۴م متشکل از ۵۰۰ مگاوات با نرخ ۷/۳ سنت تضمینی به مدت ۵ سال و همچنین (پس از ۵ سال)، ۲۰ سال فروش برق به صنایع، شد. این قرارداد ۲۵ ساله نیز B.O.T می باشد و پس از اتمام قرارداد نیروگاه Transfer خواهد شد. در این جلسه همچنین عنوان شد که منابع مالی این پروژه (حدود ۳۱۰ میلیون یورو) ۸۰ درصد از محل تسهیلات دریافتی از سرمایه گذاری امید و

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال وپارس



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

با توجه به نوسانات بلند مدت شاهد تغییر فاز حرکتی از حالت نزولی به حالت خنثی هستیم از طرفی وپارس توانسته با ایجاد یک الگوی کف دو قلو روی ناحیه حمایتی بلند مدت حوالی ۱۵۵ تومان، تاییدی برای شروع یک حرکت صعودی صادر کند. با توجه به این که اخیراً قیمت بالای خط گردن الگو تثبیت داده شرایط برای امتداد حرکت جذاب می شود. محدوده قیمت ۲۱۵ تومان برای سرمایه گذاری باید تحت نظر قرار گیرد. در صورت کف سازی مناسب سهم در این ناحیه احتمال رشد وجود دارد که هدف ان حوالی ۲۵۵ تومان خواهد بود. با افت قیمت و تثبیت زیر ۱۹۵ تومان شرایط برای سهم پیچیده شده و موقتاً دیدگاه صعودی نقض می گردد.



تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال تتران



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

با توجه به نوسانات رخ داده در چارت، شاهد نفوذ قیمت (دایره قرمز) به بالای مقاومت مهم سهم هستیم. نفوذ به بالای سطح مقاومتی منجر به ایجاد دیدگاه صعودی در ادامه مسیر نوسانات سهم می گردد. افت اخیر قیمت سبب شده تا سهم به ناحیه حمایتی مهمی برسد. با توجه به جهش قیمت از این ناحیه، ناحیه حمایتی فعلی از اعتبار مناسبی برخوردار است که از طرفی به دلیل صعودی بودن روند، محل مناسبی برای شروع مجدد حرکت صعودی خواهد بود. در صورت رشد اهداف سهم به ترتیب ۱۱۳۰ و ۱۵۸۰ تومان خواهد بود. در صورت افت قیمت و تثبیت زیر ۸۰۰ تومان، دیدگاه صعودی نقض شده و حد ضرر فعال خواهد شد.





تولید محصولات در اندازه‌های متفاوت، معمولاً تولید واقعی کمتر از این میزان می‌باشد. این سه دسته متناسب با کاربرد و ویژگی‌های کاربردی مورد نیاز مصرفی، ترکیبات مختلفی از مواد اولیه را نیاز دارند. عمده مواد اولیه مصرفی این شرکت لعاب و در وهله دوم، انواع خاک می‌باشد. با توجه به رشد نرخ‌های دلاری صادراتی و با دریافت مجوز افزایش نرخ فروش محصولات داخلی، افزایش نرخ دلار و افزایش نرخ خاک و لعاب، انتظار داریم تا این شرکت در سال جاری و با سرمایه جدید خود ۸۸ تومان و در سال آینده نیز به سود ۱۰۷ تومانی دست یابد که با توجه به قیمت ۴۸۷ تومانی امروز، نسبت قیمت به سود را برابر ۵٫۵ برای سال جاری و ۳٫۸ برای سال آینده برآورد می‌نماییم.

شرکت صنعتی کاشی و سرامیک الوند، با ارزش بازار ۱۸۰۰ میلیارد تومانی، دومین شرکت بزرگ صنعت کاشی و سرامیک از منظر ارزش بازار در بورس اوراق بهادار تهران، پس از کاشی و سرامیک حافظ است. در سال‌های اخیر این صنعت بعثت اشباع بازار داخلی، به صادرات مخصوصاً به کشور عراق روی آورده و در این بین، نماد کلوند نیز با رشد چشمگیر سهم فروش صادراتی، به جمع شرکت‌های ارزآور برای کشور تبدیل شده است. تولیدات این صنعت عمدتاً در سه دسته کاشی‌های دیواری، کف و پرسلان جای می‌گیرند. ظرفیت عملی تولید نماد کلوند در این سه دسته به ترتیب ۲٫۸ میلیون، ۲٫۷ میلیون و ۲٫۳ میلیون مترمربع است اما به علت تغییر مداوم دما و سیکل کوره جهت

تحلیل تکنیکال

تحلیل تکنیکال

شاخص کل بورس

تحلیلگر: الیاس شریف بخش

مطابق با تحلیل قبل، همچنان شاخص در حال کلنجار رفتن با خط روند نزولی کوتاه مدت است. در حال حاضر دو سناریو برای شاخص محتمل است. در سناریو اول احتمال صعود در نظر گرفته شده که برای انجام معاملات باید منتظر تثبیت شاخص بالای محدوده ۲,۲۰۵,۰۰۰ واحد بمانیم که در این صورت اهداف شاخص به ترتیب، ۲,۳۱۰,۰۰۰ و ۲,۴۵۹,۰۰۰ واحد خواهد بود. سناریو دوم نیز در نظر گرفتن حالت نزولی است که برای آن لازم است شاخص زیر محدوده ۲,۱۳۰,۰۰۰ واحد تثبیت کند که در این شرایط شاهد واکنش منفی و تشکیل پیوتی نزولی بر خط روند نزولی هستیم که هدف شاخص در صورت نزول حوالی ۱,۹۹۰,۰۰۰ واحد خواهد بود.

شاخص کل بورس

www.tadbirbroker.ir

Tadbirgaran.farda

Tadbirgaran_farda

کارگزاری تدبیرگران فردا

تحلیل تکنیکال

تحلیل تکنیکال

شاخص کل هم وزن

تحلیلگر: الیاس شریف بخش

در تحلیل قبلی اشاره شد که برای صعودی شدن روند شاخص لازم است بالای ۷۴۱,۰۰۰ واحد شاهد تثبیت شاخص باشیم. در هفته‌ی گذشته این اتفاق روی نداد. در صورتی که در نوسانات آتی شاهد رخ دادن این مهم باشیم، اهداف صعودی شاخص به ترتیب ۷۶۱,۰۰۰ ، ۸۰۰,۰۰۰ واحد خواهد بود. اما در صورت افت و تثبیت زیر ۷۲۵,۰۰۰ واحد پیوتی نزولی تشکیل شده و شرایط را برای ادامه مسیر شاخص سخت می‌کند. در این صورت حمایت‌های پیش روی شاخص به ترتیب ۷۰۴,۰۰۰ و ۶۶۷,۰۰۰ واحد خواهد بود.

شاخص کل هم وزن

www.tadbirbroker.ir

Tadbirgaran.farda

Tadbirgaran_farda

کارگزاری تدبیرگران فردا

بازار جهانی



تحلیلگر: ریحانه پرویزیان

عقب نشینی طلا از رکورد

داده‌های CPI، شاخص قیمت تولیدکننده و خوانش‌های خرده‌فروشی آینده را برای کاهش بیشتر در اقتصاد ایالات متحده متمرکز می‌کند. هرگونه نشانه‌ای از انعطاف‌پذیری بیشتر در اقتصاد به فدرال رزرو فرصت بیشتری می‌دهد تا نرخ‌های بهره را برای مدت طولانی‌تری بالاتر نگه دارد.

چنین سناریویی برای طلا خبر خوبی نیست، زیرا تقویت اقتصاد ایالات متحده نیز احتمالاً قیمت این فلز تقاضای پناهگاه امن را کاهش می‌دهد.

طلا و سایر فلزات گران‌بها نیز تحت‌تأثیر افزایش یک‌شنبه دلار و بازدهی خزانه‌داری آمریکا قرار گرفتند. معاملات آتی پلاتین در حدود ۹۲۷٫۹۰ دلار در هر اونس ثابت ماند، در حالی که معاملات آتی نقره با ۰٫۴ درصد کاهش به ۲۴٫۲۹۷ دلار در هر اونس رسید.

در میان فلزات صنعتی، معاملات آتی مس منقضي در ماه می با ۰٫۲ درصد کاهش به ۳٫۹۲۸۳ در هر پوند رسید. این فلز قرمز رنگ در جلسات اخیر با امید به اینکه چین، واردکننده اصلی، اقدامات محرک بیشتری را برای حمایت از بهبود اقتصادی در سال جاری به کار خواهد گرفت، قدرت بیشتری یافت. اما چشم انداز اقتصادی چین به ویژه پس از اینکه پکن هدف تولید ناخالص داخلی بسیارضعیفی را برای سال ۲۰۲۴ تعیین کرد، یعنی ۵٪ مشابه سال ۲۰۲۳، نامطلوب باقی ماند.

قیمت طلا در معاملات آسیایی روز چهارشنبه ثابت ماند، اما با حفظ ترس از افزایش نرخ بهره بازار به دنبال انتشار داده نرخ تورم قوی در ایالات متحده از سقف خود عقب‌نشینی کرد.

این فلز زردرنگ در اوایل این هفته به ۲۲۰۰ دلار صعود کرد. در حالی که جهش اولیه طلا به دلیل انتظار کاهش زودهنگام نرخ بهره توسط فدرال رزرو انجام شد، داده‌های شاخص قیمت مصرف کننده در روز سه شنبه به سرعت این احتمال ها را کاهش داد. هر اونس طلا در قیمت ۲۱۵۹ دلار و ۳۲ سنت ثابت شد، در حالی که قیمت طلای منقضي شده در ماه آوریل تا ساعت ۰۵:۱۳ (۰۴:۱۳ به وقت گرینویچ) با ۰٫۱ درصد کاهش به ۲۱۶۴٫۴۵ دلار در هر اونس رسید. هر دوی این ابزارها نسبت به رکوردهایی که در اوایل این هفته به ثبت رسیده بودند، حدود ۲ درصد کاهش جربه کردند. هر اونس طلا به رکورد ۲۱۹۵ دلار و ۲۰ سنت، در حالی که معاملات آتی طلا روز دوشنبه به ۲۲۰۳ دلار در هر اونس رسید.

داده‌های CPI نشان داد که تورم ایالات متحده در ماه فوریه اندکی بیشتر از حد انتظار رشد کرده و بسیار بالاتر از هدف سالانه ۲ درصدی فدرال رزرو باقی مانده است. بر اساس ابزار CME Fedwatch، این قرائت به فدرال رزرو انگیزه کمتری را برای شروع زودهنگام کاهش نرخ بهره می‌دهد، اگرچه معامله‌گران همچنان با احتمال ۷۰ درصدی منتظر کاهش ۲۵ واحدی در ژوئن هستند.

تغییرات قیمت ها در هفته ای که گذشت

تاریخ	سکه	دلار آزاد	دلار نیما
۱۴۰۲/۱۲/۲۱	۳۴۷,۰۵۰,۰۰۰	۵۶۹,۶۲۰	۴۰۱,۵۹۸
۱۴۰۲/۱۲/۲۰	۳۴۴,۹۵۰,۰۰۰	۵۶۴,۵۰۰	۴۰۱,۲۵۹
۱۴۰۲/۱۲/۱۹	۳۵۰,۲۵۰,۰۰۰	۵۶۹,۲۴۰	۳۹۸,۶۴۳
۱۴۰۲/۱۲/۱۶	۳۵۰,۰۵۰,۰۰۰	۵۷۱,۳۰۰	۳۹۸,۶۴۴
۱۴۰۲/۱۲/۱۴	۳۴۶,۹۵۰,۰۰۰	۵۶۲,۶۰۰	۳۹۸,۶۴۵

سکه و دلار



تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۲/۱۲/۲۱	۷۷,۴۸	۸۲,۴۳	۷۸,۱۱	۱,۷۵۱
۱۴۰۲/۱۲/۱۹	۷۷,۶	۸۲,۰۵	۷۷,۸۵	۱,۸۰۹
۱۴۰۲/۱۲/۱۸	۷۷,۶	۸۲	۷۷,۹۵	۱,۸۰۲
۱۴۰۲/۱۲/۱۶	۷۸,۰۱	۸۲,۸۳	۷۸,۹	۱,۷۹۴
۱۴۰۲/۱۲/۱۴	۷۸,۲۹	۸۲,۸۶	۷۸,۲	۱,۹۵۳



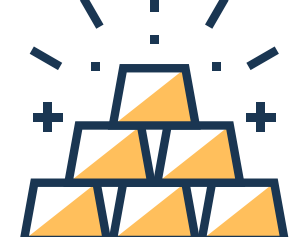
تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۲/۱۲/۲۱	۸۶۵۷	۲۲۵۱	۲۵۶۷	۲۱۲۵	۲۷۶۳۰	۱۸۲۸۹۵
۱۴۰۲/۱۲/۱۸	۸۵۷۱	۲۲۳۹	۲۵۲۴	۲۱۰۳	۲۷۶۰۷	۱۷۹۹۰۵
۱۴۰۲/۱۲/۱۶	۸۶۴۶	۲۲۵۳	۲۵۳۲	۲۱۰۹	۲۷۱۹۲	۱۷۸۸۷۵
۱۴۰۲/۱۲/۱۴	۸۴۹۳	۲۲۲۸	۲۴۵۵	۲۰۵۳	۲۶۴۸۹	۱۷۶۵۷
۱۴۰۲/۱۲/۱۱	۸۵۲۵	۲۲۴۰	۲۴۳۱	۲۰۳۷	۲۶۵۶۱	۱۷۷۶۸۵

فلزات رنگی



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیوم
۱۴۰۲/۱۲/۲۱	۲,۱۸۱,۸۱	۲۴,۶۸	۹۴۲,۸۵	۱,۰۳۹,۰۰
۱۴۰۲/۱۲/۱۹	۲,۱۷۹,۱۶	۲۴,۵۳	۹۱۷,۲۰	۱,۰۲۹,۵۰
۱۴۰۲/۱۲/۱۸	۲,۱۷۷,۰۳	۲۴,۵۲	۹۱۷,۱۰	۱,۰۳۰,۲۵
۱۴۰۲/۱۲/۱۶	۲,۱۶۰,۲۸	۲۴,۵۸	۹۱۵,۲۰	۱,۰۳۲,۲۸
۱۴۰۲/۱۲/۱۴	۲,۱۳۰,۲۶	۲۳,۹۱	۹۲۴,۵۵	۱,۰۴۳,۲۸

فلزات گرانبها



JANUARY

اثر ژانویه
در بازارهای مالی چیست؟

در ادبیات بازارهای مالی عبارتی با عنوان «اثر ژانویه» وجود دارد. اثر ژانویه در واقع یکی از انواع اثر تقویمی (Calendar Effect) می باشد.

بر اساس مجموعه‌ای از نظریات، بازارهای مالی در زمان‌های خاصی از سال آبتن تغییرات قابل توجه در قیمت هستند که به آن اثر تقویمی می‌گویند. اثر ژانویه یک فرضیه است و برای نخستین بار در سال ۱۹۴۲ توسط سیدنی واپتل که یک مدیر سرمایه‌گذاری بود مطرح شد. بر اساس بررسی‌های وی از ابتدای قرن ۲۰ تا زمانی که بررسی‌های او انجام شده بود، بازارهای مالی در ماه ژانویه به مراتب بازده بهتری نسبت به دیگر ماه‌های سال دارند. وی این فرضیه را با دوره‌های چهارساله ریاست‌جمهوری آمریکا ترکیب کرد و با بررسی داده‌های بازارها از سال ۱۹۲۵ به این نتیجه رسید که بیشترین بازده ژانویه در سال سوم ریاست‌جمهوری هر رئیس‌جمهور رخ خواهد داد.

علت اثر ژانویه

هنوز نمی‌توان علت دقیقی برای این پدیده بیان کرد. یکی از دلایل مطرح شده این است که به علت پایان سال مالی بسیاری از شرکت‌ها در ماه دسامبر و سررسید زمان پرداخت مالیات‌ها، معمولا شرکت‌ها مجبورند بخشی از دارایی‌های خود را به فروش رسانند. این موضوع باعث خواهد شد در اواخر نوامبر تا اواسط دسامبر بازارها با فشار فروش زیادی دست‌وپنجه نرم کنند. پس از آن در ماه ژانویه شرکت‌ها دوباره تلاش می‌کنند تا دارایی‌های خود را بازخرید کنند. این موضوع موجب افزایش قیمت دارایی‌ها در ماه ژانویه می‌شود. علت دیگر نیز که کمی به روان‌شناسی باز می‌گردد این است که بسیاری از افراد به علت آغاز سال نو، سرمایه‌گذاری را خوش‌یمن دانسته و تلاش می‌کنند از زمان به وجود آمده بیشترین استفاده را ببرند و سرمایه‌گذاری بیشتری

داشته باشند. در واقع رفتار مردم و آنچه با پول و وقتشان انجام می‌دهند، بر اقتصاد و بازار اثر می‌گذارد و الگوهای مشابه در بازار ایجاد می‌کند.

در بازارهای مالی ایران نیز می‌توان اثرات تقویمی زیر را یافت:

اثر ساعت تسویه	اثر روز شنبه	اثر نوروز
اثر آخر برج	اثر ماه محرم	اثر ماه رمضان

به عنوان مثال مناسبت‌های مذهبی می‌تواند تغییرات جدی در تقاضای بازار ایجاد کرده و از این طریق قیمت‌ها را دچار نوسان کند برای نمونه، مصرف‌کنندگان طلای زینتی ایران بر اساس باورهای دینی خود خرید طلا در ماه محرم را خوش‌یمن نمی‌دانند. همین‌طور برگزاری مراسم ازدواج و... در این ماه مرسوم نیست. در مقابل، در اعیاد تقاضای خرید طلا برای مصرف یا هدیه بیشتر می‌شود، که به تغییرات قیمت آن می‌انجامد.

تغییر قیمت در دوره‌های پس از تعطیلی (شروع هفته و شروع سال) نیز می‌تواند چنین توجیه شود که طبق روانشناسی بازار، معامله‌گران بعد از چند روز تعطیلی با دیدی خوش‌بینانه به بازار قدم می‌گذارند. لذا موجب تشکیل بازاری مثبت‌می‌شوند.

بنظر شما آیا اثر تقویمی در بازار بورس ایران نیز وجود دارد؟ آیا الگوی رفتاری مردم در ماه رمضان، شروع سال نو یا پایان سال شمسی بر روی بازار سرمایه تاثیر دارد؟

NEWS

اخبار کوتاه هفته

- بیت‌کوین با ادامه رکوردشکنی و با عبور از ارزش بازار نقره به هشتمین دارایی با ارزش جهان تبدیل شد.
- افزایش بهای تمام‌شده گاز دریافتی پتروشیمی‌ها لغو شد.
- بلوک ۵۱.۳۲ درصدی پتروشیمی شازند از طریق بورس به پالایشگاه تهران واگذار شد.
- رامین ابوالفضلی به‌عنوان مدیرعامل صندوق توسعه بازار سرمایه منصوب شد.
- فولاد افزایش سرمایه فولاد مبارکه اصفهان ثبت شد.
- صکوک مباحه شرکت کرمان موتور به ارزش ۳ هزار میلیارد تومان جهت خرید قطعات موردنیاز محصولات تولیدی از طریق فرابورس ایران عرضه می‌شود.
- طبق اعلام سخنگوی دولت برای واگذاری استقلال و پرسپولیس به دو بانک غیردولتی مذاکره شده است.
- رئیس‌کل بانک مرکزی: به نرخ رشد نقدینگی ۲۵ درصد رسیدیم، نرخ رشد ۲۵ درصد معادل نرخ رشد نقدینگی تعادلی بلندمدت اقتصاد ایران در ۴۰ سال اخیر است.
- دکتر فرشید فرخ نژاد مدیرعامل بانک ملت شد.



درسال جدید هوشمندانه سرمایه گذاری کنید...



پذیرش غیر حضوری و تمام الکترونیک
دسترسی به سامانه معاملات آنلاین کمترین روز کاری



www.tadbirbroker.ir

کارگزاری
تدبیرگران فردا

