

مراقب سرمایه شما هستیم

مشاوره سرمایه گذاری دیلی تحلیل





تحلیل بنیادی

پتروشیمی جم پیلن

مورد استفاده این شرکت عموماً پروپیلن و موادی چون اتیلن برای تولید گرید های خاص شرکت است. بیش از ۹۰ درصد پروپیلن مصرفی شرکت از پتروشیمی جم و توسط خط انتقال لوله تامین و کسری آن از پالایشگاه نفت امام خمینی شازند و پتروشیمی ایلام دریافت می شود. از ریسک های بالقوه این شرکت احتمال عرضه تلفیقی محصولات در بورس کالا است که می تواند میزان رقابت بر محصولات شرکت را کاهش دهد. در این گزارش به تفصیل به بررسی بنیادی این نماد پرداخته ایم و صورت سود و زیان تخمینی خود را از آن ارائه نموده ایم. برای سال مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب انتظار داریم که این شرکت به سود ۲۸۲۴ و ۳۱۰۸ تومانی با فرض ثبات و تکرار سود یک همتی سپرده سرمایه گذاری بانکی دست یابد.

شرکت پتروشیمی جم پیلن با نماد جم پیلن، بزرگترین تولیدکننده پروپیلن کشور در کنار پتروشیمی مارون است که بواسطه تکنولوژی Spheripol قابلیت تولید بیش از ۱۲۰ گرید مختلف محصول را دارد. بیش از ۸۷ درصد مالکیت این شرکت در دست پتروشیران و پتروشیمی جم است. ظرفیت اسمی تولید این شرکت ۳۰۰ هزارتن است که طی سنوات قبل با پیشی گرفتن افزایش ظرفیت پلی پروپیلن نسبت به پروپیلن و کمبود خوراک ناشی از زیان ده بودن کوره های مایع پتروشیمی جم به دلیل عدم اعطای تخفیف به زنجیره خوراک مایع، رو به کاهش داشته است. در سال گذشته، با اورهالی که شرکت داشت، تولید این شرکت برای ۴۰ روز متوقف شد لذا افت تولید و فروش را برای سال جاری این شرکت شاهد بودیم. مواد اولیه

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال

پکویر



نوسانات پکویر در کانالی صعودی دنبال می شد که حرکت صعودی این سهم در کوتاه مدت منجر به شکسته شدن سقف کانال و ایجاد اهداف جدید قیمتی شده بود. پس از شکست و رشد مناسب شاهد پولبک به سقف کانال بوده ایم که قیمت با رسیدن به ناحیه حمایتی مناسب با افزایش مواجه شده و در صدد آن با تثبیت خود بالای سطح نازنجی که سطح مربوط به تشکیل پیوت صعودی است تاییدی در راستای رشد ایجاد کرد. با توجه به چارت، هدف صعودی حوالی ۶۳۰ تومان خواهد بود. در صورت افت قیمت نیز، مادامی که قیمت بالای ۵۰۰ تومان است و زیر آن تثبیت نکند دیدگاه صعودی تحلیل دستخوش تغییر نخواهد شد.



تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال

شبندر



همان طور که از چارت پیداست، شبندر به محدوده مقاومتی حاصل از سقف تاریخی رسیده و شروع به درجا زدن قیمت کرده است. ساختار نوسانات نشان می دهد که فعلاً نماد شبندر برای معامله خرید نیازمند به صدور تاییدات است. برای صدور تایید رشد لازم است که شبندر با رشد همراه شده و بالای ۱۲۳۰ تومان تثبیت دهد، در این صورت مقاومت تاریخی شکسته شده و سهم هدفی حوالی ۱۳۳۵ تومان خواهد داشت. در صورتی که در برخورد با مقاومت تاریخی شاهد بیشتر شدن عرضه و تثبیت زیر ۱۱۵۰ تومان باشیم، حمایت پیش روی افت قیمت حوالی ۱۰۷۵ تومان خواهد بود.





تحلیلگر: حسین صابر

تحلیل بنیادی فیتا



گروه صنعتی سپنتا از شرکت های فعال در صنعت فلزات اساسی هستند که با خرید ورق گرم از فولاد مبارکه، اقدام به تولید انواع لوله های سیاه و سفید یا گالوانیزه می کنند. شرکت مادر که با نماد فیتا در بورس اوراق بهادار تهران عرضه شده است، بخشی از تولیدات گروه را خریداری کرده و با ۲ الی ۵ درصد حاشیه سود، آن را بفروش می رساند. با این وجود عمده سود قابل شناسایی این نماد از محل سود ناشی از سرمایه گذاری ها در چهار شرکت زیرمجموعه خواهد بود. این شرکت طرح توسعه ای مبنی بر تولید لوله های ۱۸ اینچ در دست بهره برداری دارد که مطابق با آخرین گزارش شرکت به پیشرفت فیزیکی ۹۰ درصدی رسیده است اما با توجه به مازاد تقاضای

ورق گرم و گذشت حدودا ۴ ماه از سال جاری، انتظار افزایش قابل ملاحظه تولید را برای سال جاری و آینده از این طرح نداریم. شرکت سپنتا پلیمر فروش های صادراتی گروه و تولید لوله های PE و PP را بر عهده دارد که با توجه به بازار بکر آن، با تقاضای خوبی مواجه است. از طرفی تولید سه شیفت منجر به افزایش قابل توجه تولید این شرکت شده است که انتظارمان مبنی بر افزایش چشمگیر سود سال جاری و آینده را تقویت میکند. در این گزارش به تحلیل و ارائه صورت سود و زیان تخمینی هریک از این شرکت های زیرمجموعه و شرکت مادر پرداخته ایم. برای شرکت اصلی اما انتظار داریم که این شرکت در سال ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب به سود ۷۵۸ و ۱۰۹۰ تومانی دست یابد.

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال دلار



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

باکس های عمودی که هر کدام دارای دایره های قرمز هستند در تصویر تفکیک شده است، این باکس ها نشان دهنده دوره ای صعودی از بازار با کمترین میزان اصلاحات است که دوره های شارپ بازار محسوب می شوند. وجه مشترک این باکس ها شکسته شدن سقف تاریخی دلار در زمان خود توسط این گونه حرکات شارپ است. اگر اصلاحات پس از هر دوره رشد شارپ را مورد بررسی قرار دهیم، متوجه می شویم که دلار با رسیدن به اولین گره معاملاتی پیش روی خود، (گره های معاملاتی با دایره قرمز مشخص شده اند) با افزایش تقاضا و پایان اصلاحات مواجه شده است. در سه دوره قبلی، محدوده اولین گره معاملاتی پیش رو با باکس های بنفش افقی مشخص شده است.

هم اکنون نیز دلار پس از تجربه یک دوره رشد شارپ و تثبیت بالای سقف تاریخی با اصلاح رو به رو شده و اکنون به ابتدای محدوده گره معاملاتی اول رشیده است. از طرفی این گره معاملاتی به سقف قبلی دلار هم پوشانی دارد. محدوده قیمت های حوالی ۶۰ هزار تومان و ۵۶ هزار تومان نواحی مناسب برای سرمایه گذاری در کالاها و یا سهام دلار محور محسوب شده که قیمت دلار اکنون در نزدیکی ناحیه حمایتی ۶۰ هزار تومانی قرار دارد. شارپ بودن اصلاح اخیر دلار در نقطه فعلی خطرناک محسوب نمی شود زیرا با بررسی دوره های قبلی، سقوط قیمت شارپی مرسوم بوده که در پایان اصلاح شاهد جبران سریع افت قیمت بوده ایم.



تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال زقیام



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

روند حرکت زقیام صعودی هارمونیک بوده و در نزدیکی سقف تاریخی با نوسانات متراکم شرایط تکنیکالی جذابی را ایجاد کرده است. با توجه به این که اکنون سقف تاریخی پر قدرت شکسته شده و پس از شکست شاهد نوسانات تراکمی بوده ایم، احتمال شروع فاز شارپ نوسانات وجود دارد. در صورت رشد، هدف تکنیکالی زقیام حوالی ۴۷۵ تومان است. در صورت افت قیمت حوالی ۳۸۵ تومان ناحیه مناسب تری برای سرمایه گذاری است. افت بیشتر قیمت و تثبیت زیر ۳۵۵ تومان منجر به نقض دیدگاه صعودی و از دست رفتن اعتبار تحلیل می شود.





تحلیلگر: ریحانه پرویزیان

سقوط نفت برای سومین روز

به گفته اداره اطلاعات انرژی آمریکا در روز سه‌شنبه، عرضه نفت خام آمریکا نیز نشانه‌هایی از افزایش را نشان می‌دهد و تولید به ۱۳/۱۵ میلیون بشکه در روز رسیده که بیشترین افزایش ماهانه در حدود ۳ سال گذشته است.

پس از تلاش مجدد مصر برای توقف جنگ فلسطین، قیمت نفت کاهش یافت. پایان جنگ باعث کاهش نگرانی عرضه از جنوب غرب آسیا می‌شود.

تولید نفت (اوپک) در آوریل ۱۰۰ هزار بشکه در روز کاهش یافت و به ۲۶/۴۹ میلیون بشکه در روز رسید. این امر موجب جلوگیری از افت بیشتر قیمت نفت می‌شود.

طبق برآورد رویترز در روز سه‌شنبه صادرات ایران، عراق و نیجریه کاهش داشت.

قیمت نفت روز چهارشنبه به این خاطر که ذخایر و تولید نفت خام در ایالات متحده به‌عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده نفت جهان افزایش و تنش‌ها در جنوب غرب آسیا کاهش یافت، برای سومین روز متوالی کاهش پیدا کرد. بهای معاملات آتی نفت برنت در ماه جولای با ۴۷ سنت یا ۰/۵ درصد کاهش به ۸۵/۸۶ دلار در هر بشکه تا ساعت GMT 0005 و نفت خام وست تگزاس اینترمدیت آمریکا در ماه ژوئن با ۵۳ سنت یا ۰/۶ درصد کاهش به ۸۱/۴۰ دلار در هر بشکه رسید.

به گفته منابع بازار با استناد به آمار مؤسسه امریکن پترولیوم در روز سه‌شنبه، ذخایر نفت خام هفته گذشته ۴/۹۰۶ میلیون بشکه افزایش، در حالی که ذخایر بنزین و ذخایر تقطیر کاهش یافت. ذخایر بنزین ۱/۴۸۳ میلیون بشکه و تقطیر ۲/۱۸۷ میلیون بشکه کاهش داشت.

تغییرات قیمت‌ها در هفته‌ای که گذشت

تاریخ	سکه	دلار آزاد	دلار نیما
۱۴۰۳/۰۲/۱۱	۳۸۴,۹۰۰,۰۰۰	۶۴۷,۰۰۰	۴۱۳,۷۶۷
۱۴۰۳/۰۲/۱۰	۳۷۶,۹۵۰,۰۰۰	۶۴۱,۰۰۰	۴۱۴,۱۸۸
۱۴۰۳/۰۲/۰۹	۳۶۹,۹۵۰,۰۰۰	۶۳۴,۷۴۰	۴۱۲,۶۸۰
۱۴۰۳/۰۲/۰۸	۳۷۹,۹۵۰,۰۰۰	۶۳۲,۹۰۰	۴۱۱,۱۸۹
۱۴۰۳/۰۲/۰۶	۳۹۱,۹۵۰,۰۰۰	۶۱۶,۵۸۰	۴۰۹,۷۶۹

سکه و دلار



تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۳/۰۲/۱۱	۸۳,۵۴	۸۶,۰۲	۸۱,۵۹	۱,۹۷۴
۱۴۰۳/۰۲/۱۰	۸۴,۲۵	۸۷,۲۹	۸۲,۷۴	۲,۰۵
۱۴۰۳/۰۲/۰۹	۸۳,۱۱	۸۸,۲۱	۰	۰
۱۴۰۳/۰۲/۰۸	۸۳,۱۱	۸۹,۳۸	۸۳,۶۶	۲,۲۸۵
۱۴۰۳/۰۲/۰۷	۸۳,۱۱	۸۹,۳۴	۸۳,۶۷	۱,۹۱۸



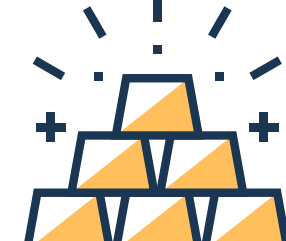
تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۳/۰۲/۱۱	۹۹۸۷	۲۵۸۷	۲۹۰۸	۲۲۲۲	۳۲۵۶۶	۱۹۲۵۴
۱۴۰۳/۰۲/۱۰	۱۰۱۷۳	۲۵۹۳	۲۹۵۱	۲۲۳۴	۳۲۴۱۱	۱۹۲۵۵
۱۴۰۳/۰۲/۰۷	۹۹۷۶	۲۵۶۸	۲۸۵۵	۲۲۱۰	۳۲۸۷۲	۱۹۲۵۶
۱۴۰۳/۰۲/۰۶	۹۹۰۷	۲۵۷۹	۲۸۵۳	۲۲۱۷	۳۱۸۳۶	۱۹۱۹۱۵
۱۴۰۳/۰۲/۰۵	۹۷۹۷	۲۵۹۳	۲۷۹۶	۲۲۰۷	۳۱۹۳۸	۱۸۹۰۸

فلزات رنگی



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیوم
۱۴۰۳/۰۲/۱۱	۲,۲۹۱,۲۶	۲۶,۳۰	۹۴۷,۵۵	۹۶۰,۲۸
۱۴۰۳/۰۲/۱۰	۲,۳۳۶,۱۸	۲۷,۱۷	۹۵۹,۲۰	۹۸۱,۰۳
۱۴۰۳/۰۲/۰۸	۲,۳۳۸,۱۲	۲۷,۲۲	۹۲۴,۴۰	۹۵۹,۵۰
۱۴۰۳/۰۲/۰۷	۲,۳۳۸,۹۱	۲۷,۲۱	۹۳۶,۲۰	۹۶۰,۵۳
۱۴۰۳/۰۲/۰۶	۲,۳۳۲,۰۵	۲۷,۴۲	۹۲۳,۵۰	۹۸۹,۲۸

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 معمولا 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

- ۱۰ انجمن بزرگ تولیدی کشور در نامه ای به رهبر انقلاب خواستار واقعی سازی نرخ ارز در سامانه نیما مبتنی بر نرخ شناور مدیریت شده نص صریح قانون شدند.
- صنایع بورسی در اولین ماه از سال ۲۰۴ همت درآمد داشتند. این میزان نسبت به فروردین سال گذشته، رشد ۲۴ درصدی داشته است.
- در هفته اول اردیبهشت حقیقی ها بیش از ۴۸۰۰ میلیارد تومان پول وارد کارگزاری ها کردند و حقوقی ها ۱۶۰۰ میلیارد پول از کارگزاری ها خارج کردند.

- صنعت قند و شکر پیشنهاد قیمت ۳۸۹۰۰۰ ریالی به ازای هر کیلوگرم شکر سفید را به سازمان حمایت ارائه کرده است.
- طبق اعلام رئیس سازمان توسعه تجارت در نمایشگاه توانمندی های صادراتی ایران براساس برنامه ریزی انجام شده عرضه خودروهای برقی از روز یکشنبه هفته آینده آغاز می شود.
- حدود ۱.۸ میلیارد دلار طلا در سال گذشته به کشور وارد شده که بیشتر این واردات برای رفع تعهد ارزی بوده است.



ثبت نام غیر حضوری وتمام الکترونیک

www.pran

کارگزاری
تدبیرگران فردا



www.tadbirbroker.ir