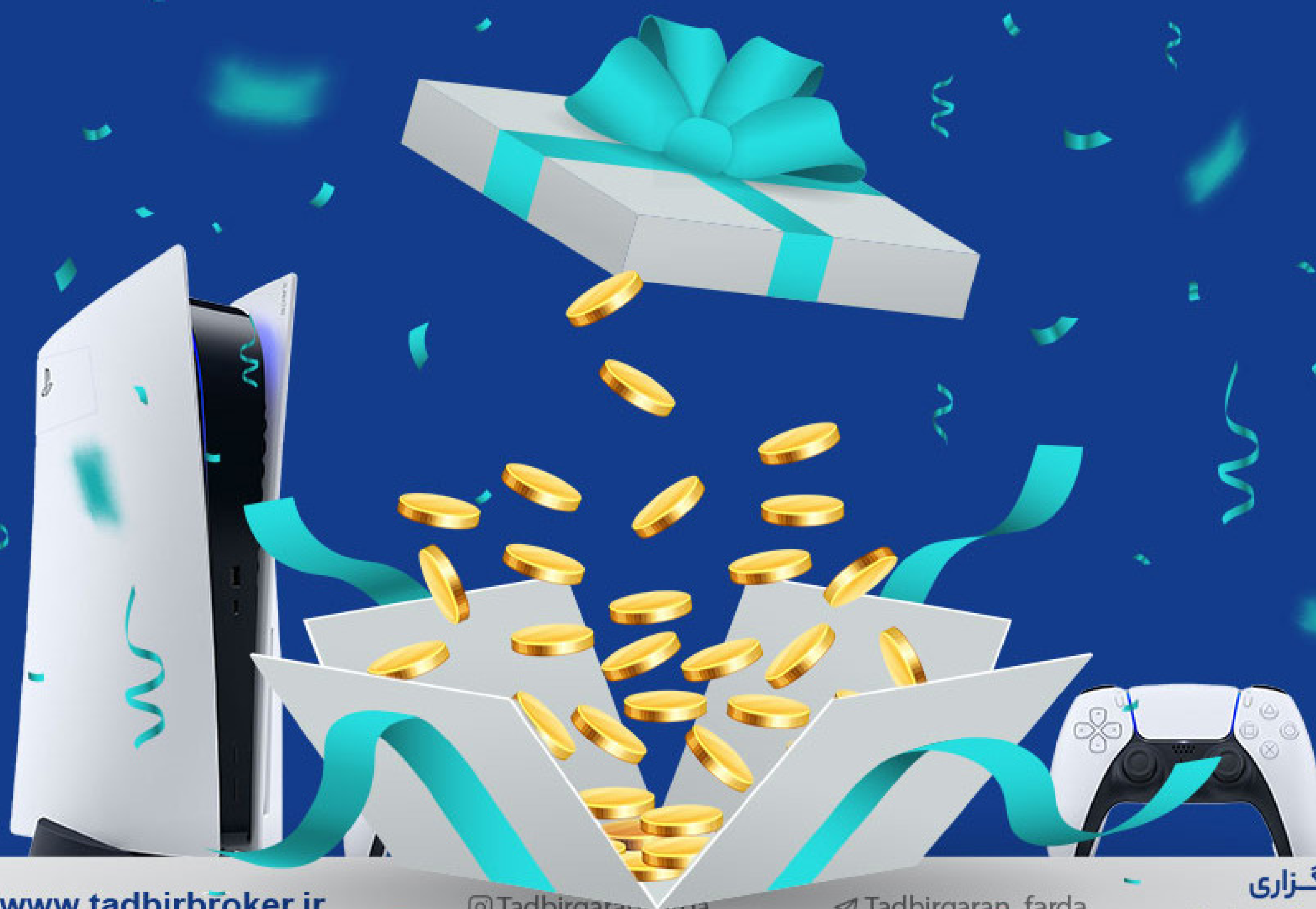


جشنواره بهاره کارگزاری تدبیرگران فردا

از ۱۵ اردیبهشت تا پایان خرداد

معامله بزن، جایزه بگیر
دوستاتو بیار، جایزه ببر





تحلیلگر: رضا فخر حسینی

تحلیل بنیادی فاسمین



تن شمش روی از انبار) سبب شده تا عملاً شرکت نصف معادل دلاری سال پیش خود در آمد ناخالص شناسایی نماید. با تداوم روند فعلی انتظار می رود سود خالص شرکت عددی در حوالی ۱/۷ هزار میلیارد تومان، معادل با ۷۱ تومان به ازای هر سهم، باشد. البته لازم به ذکر است که شرکت هنوز ۸۴۶۹ تن ذخیره شمش روی در انبار خود دارد اما با توجه به تولید معمول شرکت، احتمالاً این موجودی به عنوان ذخیره استراتژیک در انبار شرکت نگهداری شود و به فروش نرسد.

شرکت کالسیمین تولید کننده شمش روی و کنسانتره سرب با ظرفیت های اسمی ۶۸ هزار تن و ۳۵ هزار تن می باشد. این شرکت عمدتاً از معادن انگوران با عیار ۲۵٪، مهدی آباد با عیار ۹٪، ایرانکده با عیار ۱۱٪ و کوشک بافق با عیار ۱۵٪ سنگ معدن مورد نیاز خود را استخراج می نماید. نکته ای که به طور کلی در صنعت روی باید مد نظر قرار داد کاهش عیار سنگ های روی اکسیده و افزایش درصد گوگرد، سنگ های سولفور، در معادن کشور می باشد. فرآوری سنگ های سولفور فرآیند متفاوتی نسبت به سنگ های اکسیده نیاز دارد. فاسمین با داشتن واحد BZS به ظرفیت ۹۵۰۰۰ تن کنسانتره خشک ۲۲ درصد، کارخانه تغلیظ به ظرفیت ۴۰۰/۰۰۰ تن کنسانتره روی و ۶۰/۰۰۰ تن کنسانتره سرب، واحد SO به ظرفیت ۱۶۵/۰۰۰ تن ماده معدنی(سولفور - کربناته) با این ریسک مواجه نیست و طی یک قرارداد پیمانکاری با شرکت ذوب و روی بافق، تنها شرکت تولید کننده شمش روی از کنسانتره سولفور روی در کشور، شمش های روی خود را فرآوری می نماید. این شرکت مطابق با صورت مالی ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۱، حدود ۲۸ هزار تن شمش روی در انبار خود داشت که بنابر گزارش ۱۲ ماهه، حدود ۲۰ هزار تن از این مقدار را به فروش رسانده است. با این وجود نرخ ماده معدنی شرکت نیز افزایش چشمگیری داشته و از ۹/۷ میلیون تومان به ازای هر تن به عددی در حوالی ۱/۵ میلیون تن رسیده است که این موضوع در کنار کاهش چشمگیری موجودی کالا ساخته شده شرکت (به دلیل فروش از ۲۰ هزار

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال شاخص کل بورس



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

همان طور که از نوسانات شاخص پیداست، روند صعودی آبی حاکم بر نوسانات میان مدت شاخص است. در انتهای آخرین حرکت صعودی شاهد تشکیل الگویی شبیه به الگوهای تسویه بوده ایم که حرکت اخیر نزولی حاصل از این مهم است. افت اخیر منجر به رسیدن شاخص به منشا حرکت تسویه بوده که سطح حمایتی است. حال انتظار داریم که شاخص از این محدوده رشدی تا حوالی ۲,۲۰۵,۰۰۰ واحد داشته باشد و برای رشد بیشتر نیاز به تثبیت بالای عدد ذکر شده داریم که در صورت تثبیت هدف بعدی شاخص حوالی ۲,۳۰۰,۰۰۰ واحد است. در صورتی که نوسانات مطابق با انتظار پیش نرود و شاهد افت شاخص و تثبیت زیر ۲,۱۳۵,۰۰۰ واحد باشیم، احتمال افت بیشتر شاخص تا حمایت ۲,۰۷۰,۰۰۰ واحد وجود دارد.



تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال دامین



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

دامین پس از حرکتی شارپ و تثبیت خارج از سقف قبلی با یک حرکت تراکمی صعودی به نوسان خود ادامه داد و الگوی کنج ایجاد شده را از ضلع بالایی شکاند. با توجه به چارت قیمت و استفاده از ابزار فیبوناچی برای تعیین اهداف، دامین پتانسیل امتداد رشد و رسیدن به قیمت های ۱۱۴۰ و ۱۲۶۵ تومان را دارا است. در صورت افت قیمت نیز حوالی ۹۱۵ تومان دارای ناحیه حمایتی بوده که برای معامله خرید باید منتظر رفتار قیمت در آن ناحیه باشیم.





تحلیلگر: حسین صابر

تحلیل بنیادی نماد فسیا

که انتظار می رفت انتهای سال مالی ۱۴۰۲ و یا ابتدای سال مالی جاری به بهره برداری برسد. با توجه به دوره تولید آزمایشی، کنترل کیفیت و ... ، انتظار داریم که برای سال مالی جاری این طرح بتواند تولید ۵۰۰۰ تنی را محقق کند. سهامداران عمده این شرکت عموماً خانواده جابرانصاری بوده و شنوری سهم حدوداً ۳۴ درصد است. با احتمال تقسیم سود ۸۰ درصدی شرکت های زیرمجموعه گروه، انتظار داریم که شرکت اصلی در سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب به سود خالص ۶۳۰ و ۸۰۵ میلیارد تومانی دست یابد. با توجه به قیمت ۸۷۰ تومانی نماد، آن را یکی از سهم های مستعد رشد بازار ارزیابی می نماییم.

گروه صنعتی سپاهان با ارزش بازار ۳٫۴ همتی از شرکت های فعال در تولید لوله های درزدار و بدون درز در کشور است. سبد محصولات این گروه شامل لوله گاز، لوله درزدار سیاه، قوطی، لوله بدون درز و لوله دقیق است. مواد اولیه مورد نیاز این شرکت ورق های گرم است که عمدتاً توسط فولاد مبارکه و مابقی از بازار آزاد و از محل واردات تامین میشود. شرکت نورد و لوله پروفیل سپاهان، از زیرمجموعه های گروه صنعتی سپاهان با مالکیت ۱۰۰ درصدی شرکت است که طرح توسعه ای به منظور راه اندازی خط تولید لوله های بدون درز ۶ میلی متری با ظرفیت ۲۰ هزار تنی را در دست اجرا دارد

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال کاما



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

چارت کاما پس از خروجی از الگوی مثلث متقارن در حال تکمیل نوسانات در جهت صعودی است. پس از برخورد قیمت به ناحیه مقاومتی شاهد ورود قیمت به فاز اصلاحی هستیم. در انتهای اصلاح کاما با واکنشی مثبت از سمت بازار همراه شده است. در صورتی که کاما بتواند بالای ۴۰۰ تومان تثبیت دهد، پیوتی صعودی تشکیل شده و احتمال رشد بیشتر کاما برای رسیدن به هدف ۴۵۰ تومانی وجود دارد. در صورت افت قیمت نیز، با تثبیت قیمت زیر ۳۷۰ تومان شرایط برای کاما تغییر کرده و احتمال افت قیمت بیشتر تا حمایت ۳۳۵ تومانی وجود خواهد داشت.



تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال حفارس



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

نماد حفارس در قالب ساختاری صعودی در حال تکمیل نوسانات است. با توجه به این که از دید میان مدت روند صعودی داریم، نواحی حمایتی از اعتبار بیشتری برخوردار هستند. محدوده حمایتی حوالی ۱۸۵ تومان که حفارس هم اکنون در همین محدوده قیمتی نوسان می کند، ناحیه ای مهم بوده که از همپوشانی منشا گام حرکتی و سطح ۰٫۶۱۸ فیبوناچی بدست می آید. در صورتی که در این ناحیه افزایش تقاضا ببینیم و قیمت بتواند بالای ۲۰۲ تومان تثبیت کند، احتمال رشد بیشتر تا حوالی ۲۲۵ تومان وجود خواهد داشت. در صورت افت قیمت و تثبیت زیر ۱۸۱ تومان، دیدگاه فعلی نقض شده و حمایت پیش روی حفارس حوالی ۱۶۵ تومان خواهد بود.



بازار جهانی



تحلیلگر: ریحانه پرویزیان

مس در اوج

هی تیانیو، تحلیلگر گروه CRU گفت: "قیمت‌های بالا، فعالیت در بازار فیزیکی مس در چین را مهار می‌کند درحالی‌که تقاضا در سه‌ماهه دوم - دوره مصرف سنتی قوی - کمتر از حد انتظار است. وی عقیده دارد که ضعف تقاضا ناشی از بخش میل‌گرد مفتول می‌باشد. این بخش ۶۵ درصد از کل تقاضای مس چین را تشکیل می‌دهد. شرکت‌های دولتی از این بابت نگران‌اند که هزینه‌ها به قیمت‌های برق بیشتر منجر شود و اثرات منفی بر اقتصاد بگذارد."

پیر معامله‌ترین قرارداد مس ژوئن در بورس آتی شانگهای SHFE SCFcv1 با ۲ درصد افزایش به ۸۲۲۸۰ یوان (۱۱۳۶۸/۲۵ دلار) در هر تن بسته شد. آلومینیوم (CMAL3) LME با ۰/۳ درصد افزایش به ۲۵۴۹/۵۰ دلار در هر تن رسید. باین‌وجود طبق آمار موجودی انبارهای LME به بالاترین حد در بیش از ۲ سال گذشته رسیده و در کمتر از یک هفته بیش از دو برابر شده است.

نیکل (CMNI3) LME با ۰/۳ درصد کاهش به ۱۹۱۷۵ دلار، روی CMZN3 با ۰/۲ درصد کاهش به ۲۹۹۳ دلار، سرب CMPB3 با ۰/۲ درصد افزایش به ۲۲۵۴/۵۰ دلار و قلع CMSN3 با ۰/۷ درصد افزایش به ۳۳۱۴۵ دلار رسید.

قیمت مس روز سه‌شنبه به سقف دو سال اخیر رسید. مس سه‌ماهه در بورس فلزات لندن (CMCU3) LME با ۰/۳ درصد افزایش به ۱۰۲۱۱ دلار در هر تن در ساعت GMT 0950 رسید و ۱۰۲۵۵/۵۰ دلار را نیز لمس کرد که بالاترین قیمت از آوریل ۲۰۲۲ تاکنون است. مس (LME) امسال ۱۹ درصد رشد یافت و در حدود ۶۰۰ دلار با رکورد ۱۰۸۴۵ دلاری خود در سال ۲۰۲۲ فاصله دارد.

اوله هانسن، رئیس استراتژی کالا در بانک ساکسو در کپنهاگ این عقیده را دارد که ما یک اوج دیگر را به دست آورده‌ایم و این باعث جذب خریدار تازه شده است. بسیاری از صندوق‌های سرمایه‌گذاری بر اساس سیگنال‌های تکنیکالی که حرکت صعودی قوی در قیمت‌ها را نشان می‌دهند، تصمیم به خرید می‌گیرند. باین‌حال، تطبیق این رالی با نرمی و ملایمتی که در تقاضای فیزیکی می‌بینیم کمی دشوار است. به عقیده هانسن این امر نشان می‌دهد که بازار به تثبیت نیاز دارد تا زمانی که عوامل بنیادی به باور صعودی برسند.

صندوق‌هایی که کاهش نرخ‌ها در آمریکا، اختلالات عرضه و تقاضای قوی‌تر برای فلزات در بخش‌های انرژی سبز را محتمل می‌دانند، پول را به سمت فلزات اساسی و کامودیتی‌ها هدایت و درعین‌حال از این بخش به‌عنوان پوششی در برابر تورم استفاده می‌کنند.

تغییرات قیمت‌ها در هفته‌ای که گذشت

تاریخ	سکه	دلار آزاد	دلار نیما
۱۴۰۳/۰۲/۲۵	۳۷۷,۹۵۰,۰۰۰	۵۹۵,۰۰۰	۴۱۹,۰۴۲
۱۴۰۳/۰۲/۲۴	۳۷۷,۹۰۰,۰۰۰	۶۴۷,۰۰۰	۴۱۸,۱۴۹
۱۴۰۳/۰۲/۲۳	۳۸۰,۱۰۰,۰۰۰	۶۴۱,۰۰۰	۴۱۶,۳۲۸
۱۴۰۳/۰۲/۲۲	۳۸۵,۲۰۰,۰۰۰	۶۳۴,۷۴۰	۴۱۴,۹۱۵
۱۴۰۳/۰۲/۲۰	۳۸۳,۹۵۰,۰۰۰	۶۳۲,۹۰۰	۴۱۳,۷۶۶

سکه و دلار



تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۳/۰۲/۲۵	۱۰۰۸۹	۲۵۵۴	۲۹۹۲	۲۲۷۱	۳۲۰۹۳	۱۹۰۵۱۵
۱۴۰۳/۰۲/۲۴	۱۰۲۱۱	۲۵۵۱	۳۰۰۲	۲۲۵۳	۳۲۰۹۳	۱۹۱۷۱
۱۴۰۳/۰۲/۲۱	۱۰۰۵۱	۲۵۲۴	۲۹۴۷	۲۲۳۶	۳۲۵۹۳	۱۹۱۳۴۵
۱۴۰۳/۰۲/۲۰	۹۹۶۱	۲۵۷۳	۲۹۱۴	۲۲۴۲	۳۲۵۹۳	۱۹۱۰۳
۱۴۰۳/۰۲/۱۹	۹۹۱۲	۲۵۴۵	۲۹۱۳	۲۲۳۷	۳۲۵۹۳	۱۸۸۹۰

فلزات رنگی



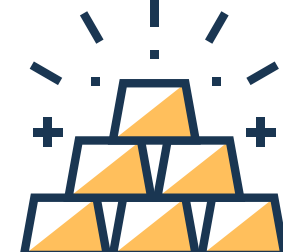
تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۳/۰۲/۲۵	۷۸,۴۳	۸۲,۴۹	۷۸,۱۷	۰
۱۴۰۳/۰۲/۲۴	۷۸,۴۳	۸۳,۴۲	۷۹,۱۶	۰
۱۴۰۳/۰۲/۲۲	۷۸,۴۳	۸۲,۷۸	۷۸,۲	۰
۱۴۰۳/۰۲/۲۱	۷۸,۴۳	۸۲,۸۲	۷۸,۲۸	۰
۱۴۰۳/۰۲/۲۰	۷۸,۴۳	۸۴,۱۹	۷۹,۶۱	۰

انرژی



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیوم
۱۴۰۳/۰۲/۲۵	۲,۳۵۶,۷۰	۲۸,۵۸	۱,۰۴۶,۷۵	۹۸۴,۵۳
۱۴۰۳/۰۲/۲۴	۲,۳۳۶,۴۳	۲۸,۲۲	۱,۰۱۰,۲۵	۹۶۷,۵۳
۱۴۰۳/۰۲/۲۲	۲,۳۶۰,۴۵	۲۸,۱۷	۱,۰۰۵,۵۰	۹۸۲,۰۰
۱۴۰۳/۰۲/۲۱	۲,۳۶۳,۸۱	۲۸,۲۰	۱,۰۰۶,۱۰	۹۸۳,۷۸
۱۴۰۳/۰۲/۲۰	۲,۳۴۵,۵۹	۲۸,۳۳	۹۹۴,۱۵	۹۷۴,۰۰

فلزات گرانبها



پول هوشمند چیست و چگونه ورود و خروج آن را شناسایی کنیم؟

پول هوشمند چیست؟

پول هوشمند اصولاً پولی زیاد و سنگین است که هدف آن افزایش قیمت سهام شرکتی است که پس از وارد شدن به آن تا محدوده خاصی قیمت را بالا می‌برد و در آن ناحیه خارج می‌شود و سود می‌کند.

نحوه شناسایی پول هوشمند

برای اینکه بتوانیم پول هوشمند را شناسایی کنیم باید حجم معاملات



در تابلوی بورس را بررسی کنیم. در تابلوی بورس باید حجم معاملات روزانه سهام را نسبت به یک هفته کاری گذشته بسنجیم.

اگر حجم معاملات افزایش چشم گیری داشت، در این صورت سهام، ورود پول هوشمند دارد. برای مشاهده ورود و خروج پول هوشمند به سایت TSETMC مراجعه می‌کنیم و حجم معاملات رو بررسی میکنیم، در این صورت باید حجم معاملات، موقعیت نمودار سهم و قدرت خریدار به فروشنده را بررسی کنیم. ابتدا ما حجم معاملات را بررسی می‌کنیم، اگر حجم معاملات نسبت به ۵ روز کاری گذشته بالا باشد، سپس باید موقعیت نموداری سهم را چک کنیم، اگر نمودار سهم نیز نزدیک به کف حمایتی کلاسیک یا داینامیک باشد و همچنین قدرت خریدار نسبت به فروشنده بالا باشد، می‌توان ورود پول هوشمند را شناسایی کرد.

خروج پول هوشمند

برای شناسایی خروج پول هوشمند، باید حجم معاملات و نمودار آن سهم را بررسی کنیم. اگر سهام رشد داشته باشد و حجم معاملات آن بالا رود و سهام شرکت از مثبت به منفی بیاید، خروج پول در آن سهام اتفاق افتاده است. معمولاً شناسایی خروج پول نسبت به ورود پول هوشمند آسان و راحت تر است.

نشانه های ورود پول هوشمند

از نشانه‌های ورود پول هوشمند می‌توانیم به بالا بودن حجم معاملات و خرید حقیقی اشاره کرد. معمولاً در ورود پول، حقیقی‌ها سنگین خرید می‌کنند و قدرت خرید نسبت به فروشنده بسیار بالاست. در پول هوشمند بهتر است ورود پول از سمت افراد حقیقی باشد.

نکته پایانی

البته که افزایش حجم معاملات پس از طی یک روند نزولی یا افزایشی لزوماً نشان دهنده ی خروج یا ورود پول هوشمند نیست. بازارهای مالی بر پایه‌ی مکانیزم عرضه و تقاضا عمل می‌کنند. بنابراین قبل از تصمیم‌گیری در مورد سرمایه‌گذاری در سهام این شرکت‌ها، باید شرایط بازار و سایر پارامترهای موثر بر آن نیز سنجیده و بررسی شود.

NEWS



اخبار کوتاه هفته

خصوصی در آینده‌ای نزدیک راه‌اندازی می‌شود. برنامه‌ریزی شده تا در سال جاری ۳ میلیارد دلار تأمین مالی از طریق انتشار اوراق مرابحه ارزی انجام شود.

- قیمت مصوب لاستیک اعلام شد. در سایز ۱۳، یک میلیون و ۵۰ هزار تومان و در سایز ۱۴ یک میلیون و ۱۶۰ هزار تومان رسیده است.

- بر اساس توافق صورت‌گرفته با صنف طلافروشان، فروشندگان طلا تا شش ماه از ثبت موجودی در سامانه جامع تجارت معاف شدند و این مهلت قابل تمدید است.

- اصلاحیه بند ۶ قانون بودجه ۱۴۰۳ تصویب شد.

- بنابر مصوبه کمیته پایش ریسک بازار، ضرایب تعدیل سهام، حق تقدم سهام و واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های در محاسبه حساب تضمین موضوع معاملات اعتباری اوراق بهادار از ۶۰ درصد به ۷۰ درصد افزایش یافت.

- در صورت تأیید شورای نگهبان، تعطیلی شنبه‌ها از اواخر خرداد اجرا می‌شود.

- طبق اعلام رئیس‌کل بانک مرکزی، تالار ارزش‌خاص (بازار ارز توافقی) باهدف رفع مشکلات صادرکنندگان بخش



جزو ۵ صندوق برتر بازار سرمایه

بالاترین بازدهی میان
صندوق های درآمد ثابت (ETF)

خورشید ما همواره خوش می درخشد

صندوق (ETF)
با نماد ((خورشید))

- سود روز شمار حتی در تعطیلات
- خرید و فروش آسان با جستجوی نماد ((خورشید))