

رشد سرمایه با خورشید

صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت
با نماد «خورشید»

بازدهی سالانه

۳۲%

(روزشمار)

قابل خرید از طریق
تمامی سامانه های
معاملاتی



تحلیلگر: رضا فخر حسینی

خلاصه گزارش مجمع شبندر و تحلیل سود شرکت



تجزیه کاتالیستی نفت کوره (ارتقای کیفیت محصولات سنگین) حدود ۲/۲ میلیارد یورو معادل ۶۳،۹۳۵ میلیارد تومان (۶ درصد تامین شده) منابع مالی نیاز دارد. پیچیدگی فعلی شبندر حدودا ۵۰ درصد بوده و ارزش جایگزینی آن حدود ۴/۵ میلیارد دلار می باشد. در انتهای مجمع سهامداران این شرکت علیرغم عدم وجود موجودی نقد کافی شرکت و وجود طرح توسعه به تقسیم ۷۱ درصدی سود خالص رای دادند که این موضوع شرکت را در معرض ریسک دارایی های نقد در دسترس قرار می دهد.

مجمع عمومی سالیانه شرکت پالایشگاه نفت بندرعباس در تاریخ ۲۴ تیر برگزار گردید. در این مجمع مطرح گردید که شرکت در سال ۱۴۰۲ به دلیل عدم پرداخت مطالبات اش توسط پالایش و پخش، حتی موجودی در دسترس کافی برای پرداخت سود نقدی ۱۴۰۱ را نداشته و مجبور به دریافت ۱۵ هزار میلیارد تومان تسهیلات با میانگین نرخ موثر ۸ درصد، معادل ۱/۲ هزار میلیارد تومان شد. (البته در صورت های مالی این مقدار دریافت تسهیلات ذکر نشده است!) مطالبات شبندر از دولت حدود ۴۲ هزار میلیارد تومان می باشد. قابل ذکر است که طرح

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال جم پیلن



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

از نگاه میان مدت شاهد تثبیت سهم خارج داینامیک و ایجاد شدن چشم اندازی صعودی هستیم. در کوتاه مدت نیز پس از اصلاح آخر، جم پیلن توانسته با تثبیت بالای سطح نارنجی فیبو پیوتی صعودی بسازد و برای صعود تاییدی ایجاد کند. با توجه به این که روند صعودی آبی رنگ نیز برقرار است، تاییدات صعودی از قدرت بیشتری برخوردار می گردند. با توجه به چارت هدف جم پیلن حوالی ۱۹۴۴۰ تومان است که از PRZ فیبوناچی حاصل می شود. نقاط مناسب برای ورود به معامله خرید حوالی ۱۷۴۰۰ و ۱۶۵۰۰ تومان خواهد بود. در صورتی که بر خلاف دیدگاه صعودی، با افت قیمت و تثبیت زیر ۱۵۷۵۰ رو به رو شویم، تحلیل نقض شده و نیازمند بررسی مجدد خواهیم بود.



تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال سیستم



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

روند صعودی با شیب بسیار بالا، روند حاکم بر نوسانات قیمت نماد سیستم بوده است. در انتهای روند صعودی، شاهد اصلاح زمانی بین دو خط مورب همگرا به صورت تراکمی هستیم. طی نوسانات اخیر شاهد شکسته شدن مقاومت داینامیک (خط بالایی) و تثبیت خارج از آن هستیم. با توجه به صعودی بودن روند احتمال رشد قیمت تا حوالی ۲۷۰۰ و ۳۰۵۰ تومان وجود دارد. بهینه قیمت برای ورود به معامله خرید حوالی ۲۳۳۵ تومان است. در صورتی که بر خلاف دیدگاه تحلیل، شاهد افت قیمت و تثبیت زیر ۲۱۹۰ تومان باشیم، تحلیل نقض شده و احتمال نزولی شدن روند وجود دارد.





تحلیلگر: حسین صابر



تحلیل بنیادی نماد کپرور

و در سال جاری با توجه به نداشتن عمده معافیت های مالیاتی، مالیات قابل توجهی را پرداخت خواهد کرد مگر به شرط افزایش سرمایه از سود انباشته ۵۰۰ میلیارد تومانی. اگرچه شرکت های این صنعت در حال مذاکره با ذوب آهن اصفهان به منظور افزایش ضرایب کنسانتره و زغال خام هستند، اما این تحلیل را با فروض محافظه کارانه و مطابق با رویه عادی شرکت ارائه نموده ایم و در انتها سود شرکت با فرض افزایش نرخ به درصد های مختلف را از نیمه دوم سال جاری در سود خود آورده ایم. بنظر ما این شرکت در سال جاری و آینده بدون افزایش نرخ ۱۵۰ و ۲۱۶ تومان محقق خواهد کرد. در این تحلیل به ارائه جزئیات بیشتر از این شرکت پرداخته ایم.

شرکت فرآوری زغال سنگ پروده طبس، از زیرمجموعه های تکادو طی فرآیند زغالشویی، ناخالصی های زغال خام را کمتر کرده و کنسانتره زغال تولیدی خود را به شرکت ذوب آهن اصفهان میفروشد. این شرکت طرحی به منظور بازیافت زغال از باطله های خود در دست اجرا دارد که بنا به اظهارات مدیریت عامل این شرکت تا زمستان سال جاری با تولید حدودا ۱۵ هزارتنی به بهره برداری خواهد رسید اما نکته مثبت این طرح، حاشیه سود بالای آن به علت استفاده از باطله های خط خواهد بود که حاشیه سود شرکت را مطابق با برآورد ما از ۱۶ به ۱۹ درصد افزایش خواهد داد. نکته مهم دیگر اتمام معافیت مالیاتی این شرکت از سال ۱۴۰۳ است

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال غفارس



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

پس از نفوذ قیمت (دایره قرمز) به بالای آخرین سقف قیمتی موجود در چارت، چشم اندازی صعودی برای غفارس ایجاد شده است. پس از نفوذ، غفارس دچار ساختار اصلاحی شده و با رسیدن قیمت به ناحیه حمایتی حوالی ۹۵۰ تومان شروع به کف سازی با ایجاد ناحیه تراکمی کرده است. با توجه به این که اخیرا قیمت توانسته بالای سطح مقاومتی الگوی تراکمی تثبیت کند، تاییدی برای امتداد صعود ایجاد شده است. نواحی مناسب برای ورود به معامله خرید قیمت های ۱۱۰۰ و ۱۰۲۵ تومان است. در صورتی که نوسان صعودی ادامه یابد، اهداف این نماد به ترتیب ۱۳۱۰ و ۱۶۵۰ تومان خواهد بود. در صورتی که بر خلاف دیدگاه تحلیل با افت قیمت و تثبیت زیر ۹۱۵ تومان مواجه شویم، تحلیل فعلی نقض می گردد.



تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال شسینا



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

همان طور که از تصویر پیداست، نوسانات قیمت نماد شسینا بین دو محدوده قیمتی نارنجی رنگ در حال تکمیل است. قیمت در آخرین برخورد با سطح پایینی توانسته این سطح را بشکند اما پس از شکست و شروع پولبک به سطح شکسته شده، شاهد باز پس گیری سطح حمایتی ضمن شکسته شدن روند نزولی کلاسیک مشکی هستیم. هر دو نکته ذکر شده، تایید کننده صعودی شدن احتمالی نوسانات در کوتاه مدت است. با توجه به چارت هدف احتمالی شسینا حوالی ۴۴۵ تومان است. در صورتی که بر خلاف دیدگاه فعلی شاهد افت قیمت و تثبیت زیر ۳۳۵ تومان باشیم، تحلیل انجام شده نقض می گردد.



بازار جهانی



تحلیلگر: ریحانه پرویزیان

ناکامی چین در احیا کردن بازار
سنگ آهن و مس

به وعده خود مبنی بر افزایش تعرفه‌های تجاری بر چین و سایرین عمل کند، ناظران بازار را در مورد چشم‌انداز اقتصادی چین محتاط می‌کند. بااین‌حال، نگرانی‌ها در مورد چین تا حد زیادی به احساسات مربوط به کالاهای محدود می‌شود، زیرا هم سنگ آهن و هم مس الگوهای تجاری را نشان می‌دهند که بیشتر به پویایی قیمت‌گذاری مربوط می‌شود.

در زمینه واردات سنگ آهن چین در ماه جولای نیز انتظار می‌رود که قوی باقی بماند و تحلیلگران کالایی Kpler واردات حدود ۱۱۱ میلیون تن را پیش بینی می‌کنند. اگر آمارهای گمرک چین به تخمین Kpler نزدیک باشد، نشان دهنده افزایش قابل توجه از ۹۷/۶۱ میلیون تن گزارش شده رسمی در ژوئن خواهد بود.

واردات سنگ آهن چین تا کنون در سال جاری نسبتاً قوی بوده است، به طوری که داده‌های گمرکی واردات ۶۱۱/۱۸ میلیون تن را در نیمه اول نشان می‌داد که ۳۵/۰۵ میلیون یا ۶/۲ درصد نسبت به مدت مشابه در سال گذشته افزایش یافته است.

کارخانجات فولاد و تجار از روند کاهشی قیمت سنگ آهن تا کنون در سال جاری برای افزایش میزان موجودی استفاده کرده‌اند. موجودی آن‌ها در اکتبر سال گذشته به کمترین میزان در هفت سال گذشته رسیده بود. واردات فلزات خام چین در ژوئن به شدت کاهش یافت و به ۴۳۶۰۰۰ تن رسید که ۱۵/۶ درصد کاهش نسبت به ۵۱۴۰۰۰ در ماه می نشان داد که واکنش به افزایش شدید قیمت مس قراردادهای لندن در ۲۰ می به رکورد ۱۱۱۰۴/۵۰ دلار در هر تن بود.

اولین کاهش نرخ‌های بهره کوتاه‌مدت و بلندمدت چین در ۱۱ ماه گذشته، واکنش شدیدی را از سوی کالاهایی که معمولاً انتظار می‌رود بزرگترین ذینفعان آن باشند، به همراه نداشت. بانک خلق چین روز دوشنبه اعلام کرد نرخ بازپرداخت هفت روزه را از ۱/۸ درصد به ۱/۷ درصد کاهش می‌دهد. اما اولین کاهش گسترده نرخ‌های بهره از اوت گذشته، تمایل چندانی به خرید سنگ آهن و مس را در بازارهای بین المللی ایجاد نکرد، این دو کالا بیشترین تاثیر را در بخش عمده اقتصاد چین، یعنی ساخت و ساز و تولید دارند.

معاملات آتی سنگ آهن در بورس سنگاپور با ۰/۴ درصد کاهش به ۱۰۶/۷۹ دلار در هر تن، درحالی که قرارداد اصلی داخلی چین در بورس کالای دالیان با ۰/۳ درصد کاهش به ۷۹۸/۵ یوان (۱۰۹/۷۹ دلار) در هر تن رسید. معاملات آتی مس در لندن ۱/۰ درصد کاهش یافت و به ۹۲۱۶/۵۰ دلار در هر تن رسید که ضعیف‌ترین قیمت از ۸ آوریل است، و قراردادهای مس شانگهای با ۰/۸۶ درصد کاهش به ۷۶۲۲۰ یوان و پایین‌ترین قیمت از ۸ آوریل پایان یافت.

واکنش ضعیف قیمت‌ها به کاهش نرخ بهره حاکی از آن است که سیاست‌گذاران چین واقعاً تمام اقدامات لازم را برای تقویت دومین اقتصاد بزرگ جهان انجام نمی‌دهند. گردهمایی بزرگ سیاسی چین معروف به پلنوم که هفته گذشته برگزار شد، نتوانست این اطمینان را ایجاد کند که پکن در مسیری برای رشد اقتصادی قوی با بهبود در بخش املاک مسکونی است. این خطر نیز که دونالد ترامپ در انتخابات ریاست جمهوری ایالات متحده در ماه نوامبر برنده شود و

تغییرات قیمت ها در هفته ای که گذشت

تاریخ	سکه	دلار آزاد	دلار نیما
۱۴۰۳/۰۵/۰۲	۳۷۵,۱۵۰,۰۰۰	۵۸۰,۱۲۷	۴۳۸,۶۹۰
۱۴۰۳/۰۵/۰۱	۳۶۹,۹۵۰,۰۰۰	۵۷۵,۸۱۰	۴۳۸,۰۱۰
۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۳۷۵,۹۰۰,۰۰۰	۵۷۶,۴۹۵	۴۳۷,۱۳۲
۱۴۰۳/۰۴/۳۰	۳۷۱,۹۰۰,۰۰۰	۵۷۶,۹۴۱	۴۳۶,۰۱۲
۱۴۰۳/۰۴/۲۸	۳۷۴,۹۵۰,۰۰۰	۵۷۲,۳۵۶	۴۳۵,۰۶۰

سکه و دلار



تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۳/۰۵/۰۲	۹۱۶۴	۲۳۰۰	۲۷۰۳	۲۰۵۷	۲۹۸۸۸	۱۶۰۸۲۵
۱۴۰۳/۰۵/۰۱	۹۲۳۹	۲۳۱۶	۲۷۳۹	۲۰۸۸	۳۱۰۵۰	۱۶۲۱۳
۱۴۰۳/۰۴/۲۹	۹۲۹۸	۲۳۵۵	۲۷۸۰	۲۱۲۶	۳۱۶۰۴	۱۶۲۷۴
۱۴۰۳/۰۴/۲۸	۹۳۸۲	۲۳۸۹	۲۸۱۱	۲۱۵۹	۳۲۹۵۰	۱۶۴۶۹
۱۴۰۳/۰۴/۲۷	۹۶۲۷	۲۴۱۰	۲۸۴۶	۲۱۸۸	۳۳۱۷۱	۱۶۵۱۹

فلزات رنگی



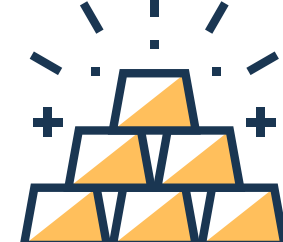
تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۳/۰۵/۰۲	۷۷,۲۸	۸۱,۳۴	۷۷,۳	۲,۲۲۴
۱۴۰۳/۰۵/۰۱	۷۸,۸۷	۸۲,۴۱	۷۸,۳۹	۲,۲۷۶
۱۴۰۳/۰۴/۳۰	۷۹,۹۷	۸۲,۵۸	۷۸,۶	۲,۱۲۴
۱۴۰۳/۰۴/۲۹	۷۹,۹۷	۸۲,۷۴	۷۸,۷۴	۲,۱۲۵
۱۴۰۳/۰۴/۲۸	۷۹,۴۲	۸۴,۷۵	۸۰,۸۹	۲,۰۹۶

انرژی



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیوم
۱۴۰۳/۰۵/۰۲	۲,۴۰۵,۷۲	۲۹,۱۹	۹۵۶,۴۵	۹۱۲,۵۳
۱۴۰۳/۰۵/۰۱	۲,۳۹۸,۴۴	۲۹,۱۶	۹۶۰,۹۵	۸۹۵۵۰
۱۴۰۳/۰۴/۳۰	۲,۴۰۰,۷۸	۲۹,۲۲	۹۷۵,۷۵	۹۰۲,۲۵
۱۴۰۳/۰۴/۲۹	۲,۳۹۹,۳۲	۲۹,۲۰	۹۷۵,۷۰	۹۰۳,۵۳
۱۴۰۳/۰۴/۲۸	۲,۴۴۴,۵۷	۲۹,۸۵	۹۸۱,۶۰	۹۲۵,۲۸

فلزات گرانبها



خطای Loss Aversion

زیان گریزی



خطای زیان گریزی می‌تواند کاری کند که فرد همیشه هراس از دست دادن سرمایه خود را داشته باشد و عملاً فرد به سود کمی برسد و یا اصلاً هیچ سودی کسب نکند.

این افراد سر می‌زند؟ این افراد از لحاظ روانی و عاطفی نمی‌توانند این حقیقت را بپذیرند که ضرر کرده‌اند و ناخودآگاه با خود فکر می‌کنند تا زمانی که در آن معامله یا سرمایه گذاری بمانند در واقع ضرری نکرده‌اند.

خطای زیان گریزی چطور بر سرمایه گذاری تاثیر می‌گذارد؟

برای مثال فرد در سرمایه گذاری‌های کم بازده و تضمین شده بیش از سرمایه گذاری‌های موفق با ریسک بالاتر سرمایه گذاری می‌کند. یا این‌که شخص، سهم زیان ده را نمی‌فروشد؛ چرا که باور دارد تا زمانی که سهم را نفروخته است ضرری متحمل نشده است. گاهی نیز فروختن سهمی که به میزان کمی سود کرده را می‌فروشد صرف این‌که نمی‌خواهد میزان سود اندک را از دست بدهد در حالی که طبق تحلیل، سهم باید مدت زمان بیش‌تری نگهداری شود. می‌بینید که فرد به خاطر این‌که از ضرر می‌ترسد خیلی محتاطانه عمل می‌کند و در نتیجه سود کمی عایدش می‌شود.

خطای زیان گریزی در واقع تمایل افراد به ضرر نکردن است. معمولاً انسان ترجیح می‌دهد پولی را گم نکند یا از دست ندهد تا این‌که همان میزان پول را به دست آورد. در واقع زیان گریزی یعنی فرد، از زیان کردن فراری است و وقتی یک نفر در حال بررسی سود و زیان خود است بیشتر ترجیح می‌دهد سود نکند تا این‌که زیان کند. این تمایل منجر به ریسک گریزی انسانی می‌شود. پس در نتیجه انسان ریسک نمی‌کند تا ضرر نکند. تحقیقات روی زیان گریزی نشان می‌دهد سرمایه گذاران درد ناشی از خطای زیان گریزی را دو برابر بیش از زمانی که به سود می‌رسند حس می‌کنند.

بسیاری از اشخاصی که در موردی خاص سرمایه گذاری می‌کنند با این که می‌دانند در حال حاضر متضرر شده‌اند به سرمایه گذاری شان ادامه می‌دهند. چرا که با این کار می‌خواهند زیان خود و درد ناشی از باخت خود را کاهش دهند. حال این سوال پیش می‌آید که چرا این رفتار از

NEWS



اخبار کوتاه هفته

- طبق آئین‌نامه تخفیف پلکانی، متانول هم مشمول ۱۶ درصد تخفیف خوراک متان و نفتای واحدهای الفین هم مشمول ۱۰ درصد تخفیف خوراک شد.
- جمعیت ایران به ۸۶ میلیون نفر نزدیک شد.
- طبق اعلام رئیس مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس و اوراق بهادار از شهریورماه نصاب سپرده‌های بانکی حداکثر ۴۰ درصد دارایی‌ها خواهد بود و اوراق دولتی صندوق‌ها نیز باید حداقل ۲۵ درصد دارایی خود را تشکیل دهند.

- دلار نیما به مرز ۴۴ هزار تومان رسید و فاصله نرخ دلار آزاد و نیما در روزهای اخیر تا حدود ۳۰ درصد کاهش یافته است.
- طبق اعلام مدیر برنامه‌ریزی و توسعه صنایع تکمیلی شرکت ملی صنایع پتروشیمی، از محل ابطال مصوبه افزایش نرخ خوراک گاز طبیعی در دیوان عدالت اداری، مبالغی به شرکت‌های پتروشیمی برخواهد گشت.
- میانگین تورم کشور در تیرماه ۳۵/۵ درصد و تورم تهران ۳۳/۱ درصد گزارش شده است.

به صورت آنلاین

کد معاملاتی بورس کالا دریافت کنید!



tadbirbroker.ir

کارگزاری
تدبیرگران فردا

