

# دومین صندوق پربازده ۶ ماه گذشته

صندوق سرمایه گذاری  
دراوراق با درآمد ثابت  
با نماد «خورشید»



## سود روزشمار

امکان خرید از تمامی سامانه های معاملاتی



# استراتژی کسب سود از محدوده خنثی با استفاده از ابزار اختیار (اهرم)



## تحلیل تکنیکال سهم پایه:

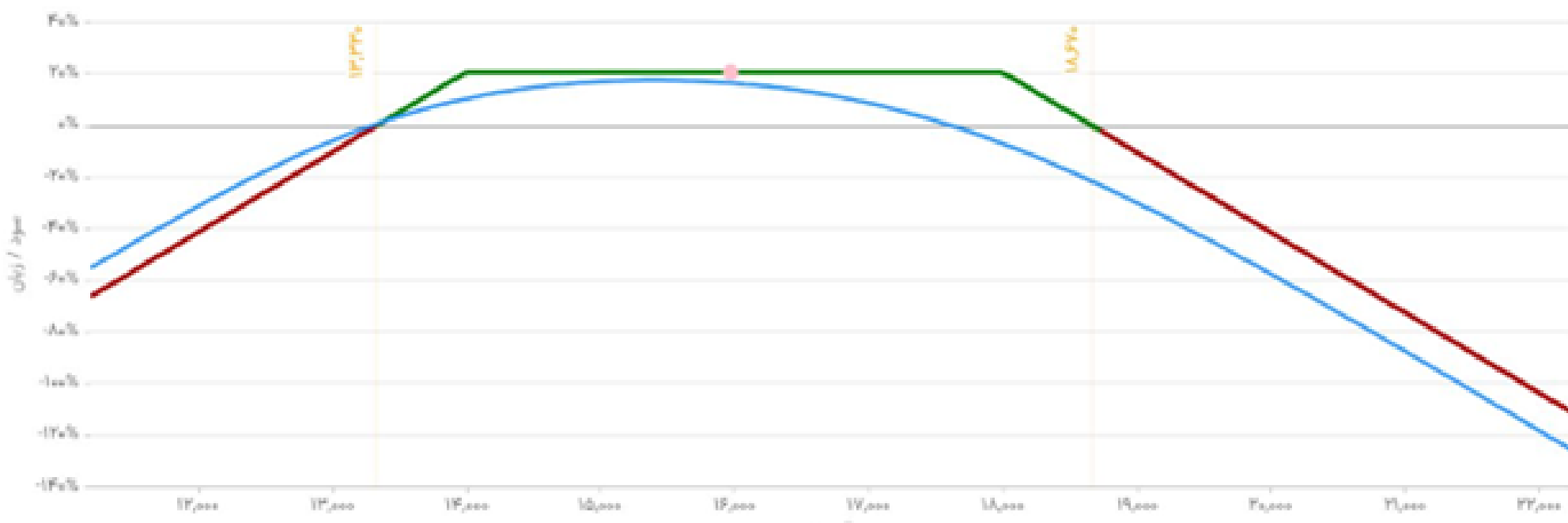
با توجه به افت شدید قیمت نماد اهرم و رسیدن به ناحیه حمایتی، در مرحله اول انتظار واکنش مثبت و در مرحله دوم انتظار ورود نوسانات به فاز خنثی به منظور تکمیل سیکل زمانی نوسانات داریم. اهرم ر حال حاضر در محدوده قیمتی ۱۵۵۰۰ تومان در حال نوسان خنثی است. با توجه به حمایت‌ها و مقاومت‌های پیش رو، احتمالاً بین ۱۴۴۰۰ و ۱۷۸۰۰ تومان، نوسانات خنثی خود را ادامه دهد. در فاز خنثی، معامله بر

روی نماد پر ریسک بوده زیر جهت بعدی حرکت قیمت مشخص نیست، از این رو معامله با ابزار اختیار بهترین روش ممکن هت کسب سود است.

| اسم نماد ((اختیار خرید))                                          | ضهرم ۶۰۱۷                                                |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| اسم نماد ((اختیار فروش))                                          | طهرم ۶۰۱۴                                                |
| تاریخ سر رسید                                                     | ۱۴۰۳/۰۶/۲۸                                               |
| اسم استراتژی                                                      | کسب سود از محدوده خنثی                                   |
| محدوده قیمت مناسب <b>فروش</b> ((اختیار خرید)) قیمت اعمال بالاتر   | ۵۷۰ ریال                                                 |
| محدوده قیمت مناسب <b>فروش</b> ((اختیار فروش)) قیمت اعمال پایین‌تر | ۱۰۰ ریال                                                 |
| هدف از استراتژی                                                   | کسب سود بدون توجه به این که روند صعودی خواهد شد یا نزولی |
| حداکثر سود (درصد)                                                 | ۲۰ درصد                                                  |
| حداکثر ضرر (درصد)                                                 | از دست رفتن تمامی پول                                    |
| نقاط سر به سر                                                     | ۱۸۶۷۰ ریال - ۱۳۳۳۰ ریال                                  |

## نکات اختیار معامله:

با توجه به این که بازار خنثی بوده و تعیین جهت غیر قابل پیش بینی است، با این استراتژی میتوان از حالت فعلی نوسانات به کسب سود پرداخت. این استراتژی پر ریسک بوده زیرا میزان ضرر مینیمم ندارد و بدیهی است هر چه پرمیم دریافتی بیشتر باشد سود بیشتری کسب خواهد شد. برای اجرای این استراتژی باید ۱ قرارداد اختیار خرید در قیمت اعمال بالاتر از قیمت بازار و ۱ قرارداد اختیار فروش با قیمتی پایین تر از قیمت بازار فروخت.





تحلیلگر: الیاس شریف بخش

# استراتژی کسب سود از محدوده خنثی با استفاده از ابزار اختیار (شستا)



## تحلیل تکنیکال سهم پایه:

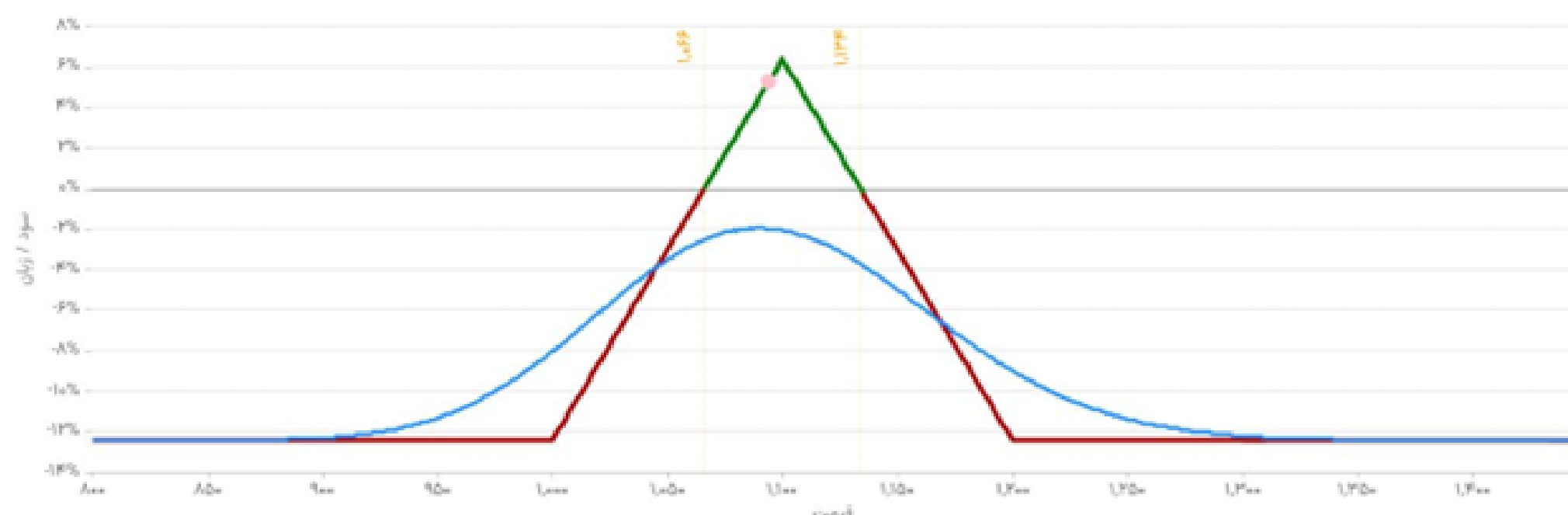
آخرین حرکت اصلی قیمت نزولی بوده است. قیمت پس از رسیدن به ناحیه حمایتی مدتی را با رشد همراه شده است. در حال حاضر قیمت در شرایط تشکیل پیوت صعودی قرار گرفته است. سطح نرنجی، سطحی است که در صورت تثبیت قیمت بالای آن، تاییدی برای تشکیل پیوت صعودی است. هم اکنون قیمت در حال کلنجا برای شکست این سطح است. به همین دلیل، احتمالاً بازاری نوسانی در محدوده‌ای خنثی خواهیم داشت. توجه

به مقاومت‌ها و حمایت‌های پیش روی قیمت‌ریال بیان می‌کند که حوالی ۱۱۳۴ ریال دارای ناحیه مقاومتی هستیم و از طرفی حوالی ۱۰۵۰ ریال نیز دارای ناحیه حمایتی که با این شرایط احتمالاً قیمت مدتی را بین این دو محدوده به نوسان خنثی مشغول خواهد شد. با توجه به این شرایط استراتژی کسب سود از بازار خنثی مطلوب ماست.

| اسم نماد ((اختیار خرید))                                                | ضستا ۶۰۱۸                                                |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| اسم نماد ((اختیار خرید))                                                | ضستا ۶۰۱۹                                                |
| اسم نماد ((اختیار خرید))                                                | ضستا ۶۰۲۰                                                |
| تاریخ سر رسید                                                           | ۱۴۰۳/۰۶/۱۱                                               |
| اسم استراتژی                                                            | کسب سود از محدوده خنثی                                   |
| محدوده قیمت مناسب خرید ((ضستا ۶۰۲۰)) قیمت اعمال بالاتر                  | ۳ ریال                                                   |
| محدوده قیمت مناسب فروش ((ضستا ۶۰۱۹)) قیمت اعمال میانگین دو قرارداد قبلی | ۱۳ ریال                                                  |
| محدوده قیمت مناسب خرید ((ضستا ۶۰۱۸)) قیمت اعمال پایین‌تر                | ۸۹ ریال                                                  |
| هدف از استراتژی                                                         | کسب سود بدون توجه به این که روند صعودی خواهد شد یا نزولی |
| حداکثر سود (درصد)                                                       | ۶ درصد                                                   |
| حداکثر ضرر (درصد)                                                       | ۱۲ درصد                                                  |
| نقاط سر به سر                                                           | ۱۱۳۴ ریال – ۱۰۶۶ ریال                                    |

## نکات اختیار معامله:

با توجه به این که بازار خنثی بوده و تعیین جهت غیر قابل پیش بینی است، با این استراتژی میتوان از حالت فعلی نوسانات به کسب سود پرداخت و با توجه به این که ضرر حاصل از این معامله مقدار ثابتی است و بدیهی است هر چه پریمیم پرداختی کمتر باشد این مبلغ کمتر خواهد بود، حالتی بدون ریسک را



ایجاد کرده است. برای اجرای این استراتژی باید ۱ قرارداد اختیار خرید در قیمت اعمال بالاتر از قیمت بازار و ۱ قرارداد اختیار خرید با قیمتی پایین تر از قیمت بازار خرید. همچنین باید ۲ قرار داد خرید با قیمت اعمالی بین دو قرار داد خرید قبلی نیز فروخت تا این استراتژی تکمیل گردد.

## بازار جهانی



تحلیگر: ریحانه پرویزیان

سمپوزیوم اقتصادی  
جکسون هول

از سال ۲۰۲۲ شود. علیرغم آرام‌تر شدن بازارهای مالی و کاهش ترس از رکود، به‌ویژه در ایالات متحده، دموکرات‌ها امیدوارند پاول حداقل احتمال کاهش ۰/۲۵٪ نرخ بهره را در سپتامبر اعلام کند، با برنامه‌هایی برای کاهش بیشتر در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵. این سناریو با اهداف اقتصادی دموکراتی و تمایل آنها برای کاهش بار مصرف کنندگان آسیب پذیرتر که با هزینه های بالای زندگی درگیر هستند، مطابقت دارد.

اکثر مقامات فدرال رزرو در ماه جولای توافق کردند که تا زمانی که نرخ تورم کاهش یابد، احتمالاً نرخ بهره را در نشست بعدی در سپتامبر کاهش خواهند داد. با نرخ کل در سطح ۵/۳٪، تحلیلگران پیش بینی می کنند که ایالات متحده نرخ بهره را تا پایان سال ۲۰۲۴ به ۴/۷۵٪ کاهش می دهد و سپس به تدریج تا پایان سال ۲۰۲۵ آن را به ۳/۷۵٪ کاهش می دهد. این مسیر پیامدهای مثبت قابل توجهی برای انتخابات ریاست جمهوری ۲۰۲۴ دارد، جایی که انتظار می رود معاون رئیس جمهور، کامالا هریس، با حملات جمهوری خواهان در مورد مسائلی مانند تورم و هزینه های بالای زندگی روبرو شود. ترامپ امیدوار است که هیچ کاهشی وجود نداشته باشد، زیرا این به استدلال او مبنی بر اینکه از زمانی که او در سال ۲۰۲۱ دوران ریاست جمهوری خود را به اتمام رساند، اقتصاد ایالات متحده قدرت خود را از دست داده است، تقویت می کند.

کانزاس سیتی در ۲۲ و ۲۳ آگوست میزبان یکی از مهم‌ترین رویدادهای اقتصادی و مالی است که بیش از ۵۰ سال است که برای بانک‌های مرکزی به سمپوزیوم اقتصادی جکسون هول معروف است. در این گردهمایی جروم پاول، رئیس فدرال رزرو ایالات متحده، سخنرانی خواهد داشت که می‌تواند آینده نرخ بهره، اقتصاد جهانی و حتی انتخابات ریاست جمهوری ایالات متحده را شکل دهد. از نامزدهای ریاست جمهوری و بانکداران گرفته تا اقتصاددانان و شهروندان توجه زیادی بر سخنرانی پاول خواهند داشت. انتظار می‌رود سخنرانی او سیگنال‌هایی درباره برنامه‌های فدرال رزرو برای کاهش نرخ بهره در ماه‌ها و سال‌های آینده ارائه کند، تصمیمی که پیامدهایی بر همه چیز از قبوض کارت اعتباری و نرخ وام مسکن گرفته تا قیمت نفت و مواد غذایی دارد.

بازارهای مالی، همانطور که در آغاز ماه آگوست شاهد بودیم، با فروش گسترده سهام به دلیل ترس از رکود اقتصادی، کمی نوسانی هستند. صرف نظر از ماه آگوست پرنوسان، وال استریت به عملکرد باورنکردنی خود ادامه می‌دهد و در عین حال سلامت اقتصاد ایالات متحده را از نزدیک بررسی می‌کند. در اوایل آگوست ۲۰۲۴، شایعات مربوط به رکود بالقوه ایالات متحده و اقدامات نرخ بهره ژاپن باعث فروش ناگهانی سهام شد، قبل از اینکه بهبودی سریع منجر به یکی از بهترین عملکرد ماه‌ها برای بازارهای ایالات متحده

## تغییرات قیمت ها در هفته ای که گذشت

| تاریخ      | سکه         | دلار آزاد | دلار نیما |
|------------|-------------|-----------|-----------|
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۹ | ۳۷۵,۲۵۰,۰۰۰ | ۵۸۹,۳۵۵   | ۴۵۰,۹۳۷   |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۸ | ۳۷۱,۱۰۰,۰۰۰ | ۵۸۳,۶۸۱   | ۴۵۰,۰۳۶   |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۷ | ۳۶۶,۹۰۰,۰۰۰ | ۵۷۹,۵۶۳   | ۴۴۸,۲۲۶   |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۵ | ۳۷۰,۲۵۰,۰۰۰ | ۵۸۸,۶۳۱   | ۴۴۷,۰۹۳   |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۴ | ۳۷۳,۲۰۰,۰۰۰ | ۵۹۳,۹۸۰   | ۴۴۵,۹۴۳   |

## سکه و دلار



| تاریخ      | مس   | آلومینیوم | روی  | سرب  | قلع   | نیکل   |
|------------|------|-----------|------|------|-------|--------|
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۹ | ۹۲۶۲ | ۲۴۳۲      | ۲۷۹۴ | ۲۰۳۹ | ۳۱۹۰۳ | ۱۶۷۹۳۵ |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۶ | ۹۱۸۱ | ۲۳۶۸      | ۲۷۷۱ | ۲۰۴۴ | ۳۱۴۳۰ | ۱۶۴۴۷  |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۵ | ۹۱۴۲ | ۲۳۵۸      | ۲۷۸۶ | ۲۰۳۸ | ۳۱۵۶۸ | ۱۶۳۳۷  |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۴ | ۸۹۵۰ | ۲۳۲۸      | ۲۷۰۳ | ۲۰۲۰ | ۳۱۳۰۴ | ۱۶۲۳۵  |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۳ | ۸۹۸۳ | ۲۳۲۶      | ۲۶۹۱ | ۱۹۸۸ | ۲۹۹۹۱ | ۱۶۳۹۷  |

## فلزات رنگی



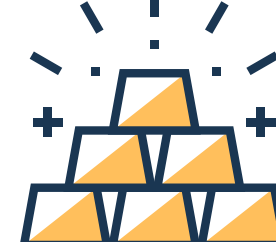
| تاریخ      | نفت سنگین ایران | نفت برنت | نفت WTI | گاز طبیعی |
|------------|-----------------|----------|---------|-----------|
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۹ | ۷۴,۶۴           | ۷۷,۷۸    | ۷۳,۷۸   | ۲,۲۲۹     |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۷ | ۷۵,۶۱           | ۷۹,۵۸    | ۷۶,۶    | ۲,۱۲۹     |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۶ | ۷۵,۶۱           | ۷۹,۸     | ۷۶,۷۵   | ۲,۱۲۳     |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۵ | ۷۵,۴۳           | ۸۰,۸۹    | ۷۷,۹۸   | ۲,۱۹۹     |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۴ | ۷۶,۳۱           | ۷۹,۸۱    | ۷۷,۰۹   | ۲,۲۲۶     |

## انرژی



| تاریخ      | طلا      | نقره  | پلاتین | پالادیوم |
|------------|----------|-------|--------|----------|
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۹ | ۲,۵۰۴,۰۶ | ۲۹,۳۹ | ۹۶۴,۶۰ | ۹۲۱,۵۳   |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۷ | ۲,۵۰۷,۷۰ | ۲۹,۰۲ | ۹۶۲,۸۰ | ۹۴۳,۰۰   |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۶ | ۲,۵۰۷,۷۷ | ۲۸,۹۹ | ۹۶۲,۲۰ | ۹۴۱,۲۵   |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۵ | ۲,۴۵۵,۵۲ | ۲۸,۳۵ | ۹۶۱,۸۵ | ۹۳۶,۵۳   |
| ۱۴۰۳/۰۵/۲۴ | ۲,۴۴۸,۱۶ | ۲۷,۵۷ | ۹۳۱,۵۵ | ۹۲۰,۵۳   |

## فلزات گرانبها



## قیمت تئوریک (مچینگ) چیست؟



احتمالا پیش از آغاز بازار و در پیش گشایش مشاهده کرده اید که حجم‌های متفاوتی از سفارش‌های خرید و فروش در یک نماد با قیمت یکسان در سامانه وجود دارد و گاهی این قیمت تغییر نیز می‌کند.

شاید فکر کنید که همه این سفارش‌ها با همان قیمتی که مشاهده میکنید توسط سرمایه گذاران وارد سامانه معاملات شده است اما اینگونه نیست و معمولا قیمتی که شما مشاهده میکنید میانگینی از قیمت سفارش‌هایی است که خریداران و فروشندگان ارسال کرده اند که به آن قیمت تئوریک یا اصطلاحا قیمت مچینگ می‌گویند و نقش مهمی در معاملات روزانه دارد.

قیمت تئوریک در مرحله پیش‌گشایش به صورت پویا محاسبه می‌شود و برای تعیین قیمت حراج آغازین و حراج پایانی کاربرد دارد. قیمت تئوریک چطور محاسبه می‌شود؟ قیمت تئوریک همان قیمتی است که در طول جلسه پیش‌گشایش به صورت پیوسته محاسبه شده و با عنوان قیمت تئوریک گشایش برای عموم منتشر می‌شود.

**سازوکار مورد استفاده برای تعیین قیمت تئوریک در جلسات:**

پیش‌گشایش، حراج آغازین، پایش پایانی،

بیشترین حجم قابل معامله باشد و قیمت‌ها با حجم و سفارش‌های اجرا نشده یکسان باشند، نزدیکترین قیمت با قیمت پایانی روز قبل به عنوان قیمت تئوریک گشایش در نظر گرفته می‌شود.

۴- در صورتی که بیش از یک قیمت دارای بیشترین حجم قابل معامله باشد و سه مورد بالا برای آنها یکسان باشد، بالاترین قیمت انتخاب می‌شود. پس از پایان مرحله پیش‌گشایش، حراج آغازین بر اساس آخرین قیمت تئوریک گشایش انجام می‌شود. در این مرحله، به محض اعلام قیمت تئوریک گشایش، سفارش‌های مشمول قیمت تئوریک با یکدیگر منطبق شده و معامله می‌شوند.

حراج پایانی و سایر حراج‌های تک قیمتی مورد استفاده در بورس اوراق بهادار یکسان می‌باشد که در ادامه توضیح می‌دهیم:

۱- در صورتی که تنها یک قیمت دارای بیشترین حجم قابل معامله باشد، قیمت تئوریک گشایش برابر قیمتی است که در آن بیشترین حجم ورقه‌ی بهادار قابل معامله شود.

۲- در صورتی که بیش از یک قیمت دارای بیشترین حجم قابل معامله باشد، قیمتی است که در آن حداقل تفاوت میان حجم خرید و فروش وجود دارد. به عبارت دیگر، قیمتی که با حجم معاملاتی یکسان، حداقل مقدار اجرا نشده را داشته باشد.

۳- در صورتی که بیش از یک قیمت دارای

## NEWS

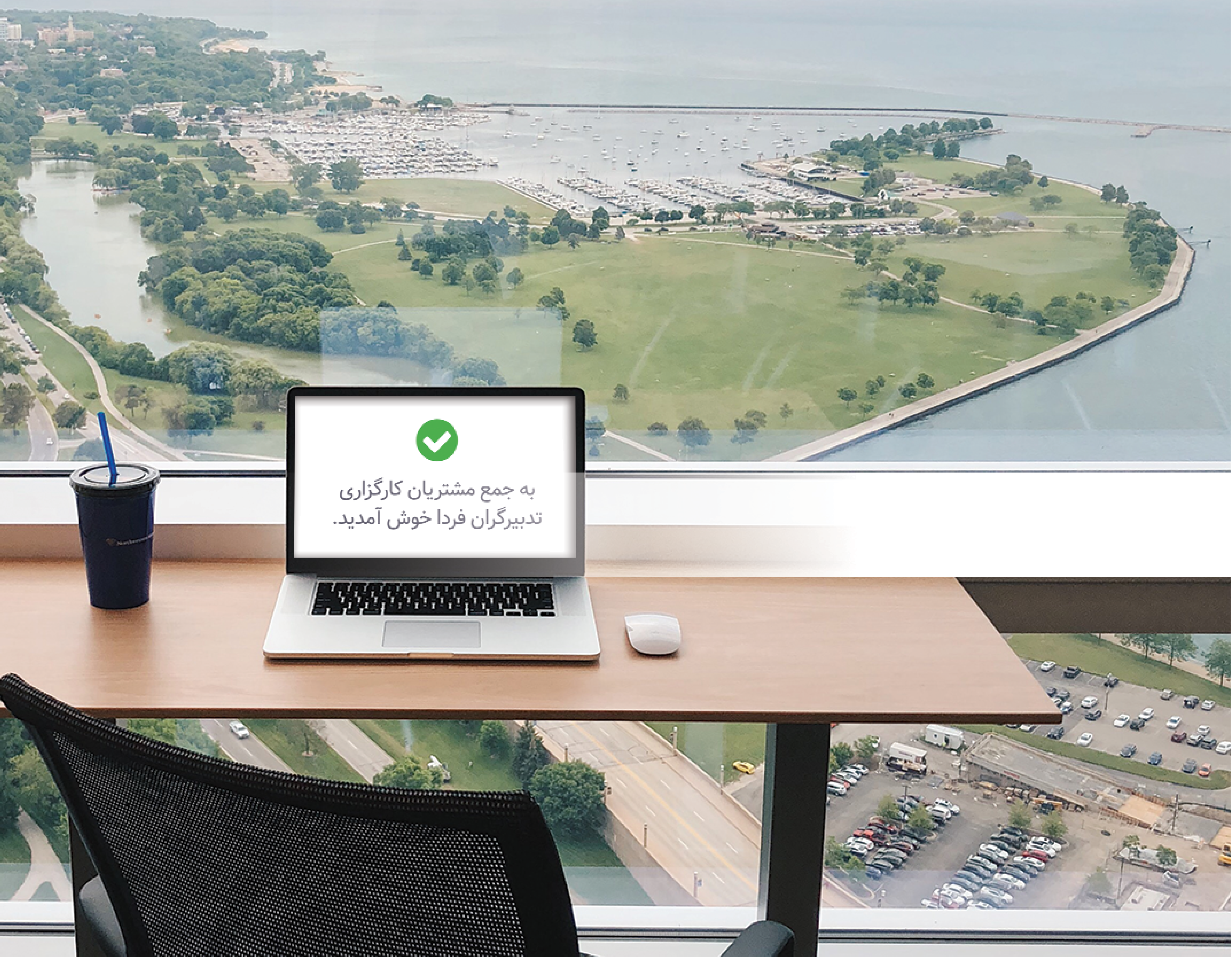


## اخبار کوتاه هفته

- نقره بخش بزرگی از حرکات مثبت خود را از دست داد و معاملات آن در حدود ۲۹ دلار انجام می‌گیرد که نمایانگر ۰.۴۰ درصد کاهش در روز است.
- هولدرهای کوتاه‌مدت بیت کوین یعنی سرمایه گذارانی که کمتر از ۱۵۵ روز روی بیت کوین سرمایه گذاری کرده‌اند، بیشترین ضرر اخیر بازار را کسب کرده‌اند. ادامه این روند می‌تواند منجر به تشدید روند نزولی قیمت این رمز ارز شود.
- احتمال می‌رود که برق مورد نیاز دیتاسنترها و ماینرهای رمزارز تا سال ۲۰۲۷ به ۳٪ از کل مصرف برق جهان برسد.

- پنج شنبه ۱ شهریور ۱۴۰۳، اونس جهانی ۰.۷۳ درصد کاهش به ۲,۴۹۳ دلار، طلای ۱۸ عیار با ۰.۳۴ درصد افزایش به ۳ میلیون و ۵۸۷ هزار تومان و سکه با ۱.۳۳ درصد افزایش به قیمت ۴۲ میلیون و ۶۱۵ هزار تومان رسید.
- بازگشت دلار به محدوده مثبت و افزایش بازده اوراق قرضه منجر به ریزش ملایم قیمت انس طلای جهانی شد.
- شاخص دلار آمریکا پس از ۴ روز روند کاهشی، افزایش یافت. رشد ناچیز در بازده اوراق قرضه خزانه‌داری ایالات متحده به عنوان یک عامل موثر در حمایت از دلار تلقی می‌شود.

# ثبت نام غیر حضوری و تمام الکترونیک در هر جایی که هستید...



tadbirbroker.ir

