

Designed By: ALIREZA DARIGH

دیلی تحلیلی

هفته نامه

Daily Tahlil

Dailytahlil
دیلی تحلیلی

شماره ۱۷۴

جمعه ۱۱ آبان ۱۴۰۳

۱ نوامبر ۲۰۲۴ / ۲۸ ربیع الثانی ۱۴۴۶

نشریه خبری و تحلیلی
بازار سرمایه ایران

www.dailytahlil.com



کارگزاری
تدبیرگران فردا



سرمایه گذاری مطمئن با کمک مشاوران خبره

کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار، بورس کالا و بورس انرژی

 tadbirbroker.ir ☎ (021) 82428



تحلیلگر: حسین صابر

آشنایی با صنعت کاشی و سرامیک (بخش دوم)

این صنعت پرداخته ایم. مواردی همچون نرخ ارز، رکود حاکم بر بازار مسکن و ریسک های تجاری را می توان نام برد. در نهایت نیز به معرفی مختصر و مفید در مورد هر یک از شرکت های فعال در بازار بورس از این صنعت پرداخته ایم و آن ها را از منظر میزان تولید و فروش و بهای تمام شده به ازای هر مترمربع محصول مقایسه کرده ایم. انتظار می رود که این مجموعه گزارش بتواند شناختی کلی و در حد قابل قبولی از این صنعت در کشور به مخاطب منتقل کند.

در گزارش بنیادی هفته گذشته سعی کردیم تا با ارائه شاخصی کلی از صنعت کاشی و سرامیک، به بررسی وضعیت ایران در جهان از منظر تولید انواع کاشی و سرامیک بپردازیم. میزان صادرات، مقاصد صادراتی و مقدار تولید و تقاضای داخل کشور را مورد بررسی قرار دادیم و شرکت های پذیرفته شده بورسی و فرابورسی را نام بردیم. در این گزارش به بررسی فرآیند تولید این صنعت پرداخته ایم و نکاتی که از این حیث برای تحلیل صنعت اهمیت پیدا می کنند را بیان کرده ایم. همچنین به بیان ریسک ها و فرصت های

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال شاخص کل هم وزن



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

مطابق با تحلیل های قبلی مطابق با تثبیت شاخص زیر ۶۷۳۰۰۰ واحد شرایط برای شاخص بدتر شده و پیوتی نزولی در بر خورد با محدوده مقاومتی (که از همپوشانی مقاومت داینامیک و سطح استاتیک است) ایجاد شده است. پس از تثبیت شاهد رشد صعودی شاخص بوده ایم که در نگاه اول به مانند فرصتی برای خروج در نظر گرفته می شود.

مقاومت ۶۷۵۰۰۰ واحد محدوده مهمی بوده که در صورت ادامه واکنش منفی و تثبیت زیر ۶۶۷۰۰۰ واحد تاییدی برای افت بیشتر صادر می شود. در صورت وقوع دیدگاه نزولی، اهداف پیش رو به ترتیب ۶۴۰۰۰۰ و ۵۹۵۰۰۰ واحد خواهد بود. در صورتی که بر خلاف دیدگاه نزولی که برای شاخص داریم با رشد شاخص مواجه شویم، با تثبیت شاخص بالای ۶۷۷۰۰۰ واحد احتمال رشد تا محدوده مقاومتی حوالی ۶۹۵۰۰۰ وجود خواهد داشت.



تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال دلار



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

همان طور که در تحلیل پیشین ذکر شد پس از واکنش قیمت دلار به مقاومت روانی ۷۰۰۰۰ تومان و عدم نقض سطح ۶۵۰۰۰ تومان در این اصلاح، گام حرکتی نوسانات تغییر نکرده و رشد همچنان ادامه دارد. در اثر این شرایط، احتمال رشد بیشتر قیمت به قصد رسیدن به هدف ۷۴۰۰۰ تومانی وجود دارد.

در صورتی که بر خلاف دیدگاه صعودی با افت قیمت و تثبیت زیر ۶۵۰۰۰ تومان برو به رو شویم، آنگاه احتمال نزول کوتاه مدت وجود داشته و حمایت های پیش روی دلار به ترتیب ۶۲۸۰۰ و ۶۰۶۰۰ تومان خواهد بود.





تحلیلگر: الیاس شریف بخش

استراتژی پوشش ریسک خرید سهام با استفاده از ابزار اختیار (ذوب)



تحلیل تکنیکال سهم پایه:

ذوب را در چارت عملکردی، مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم:

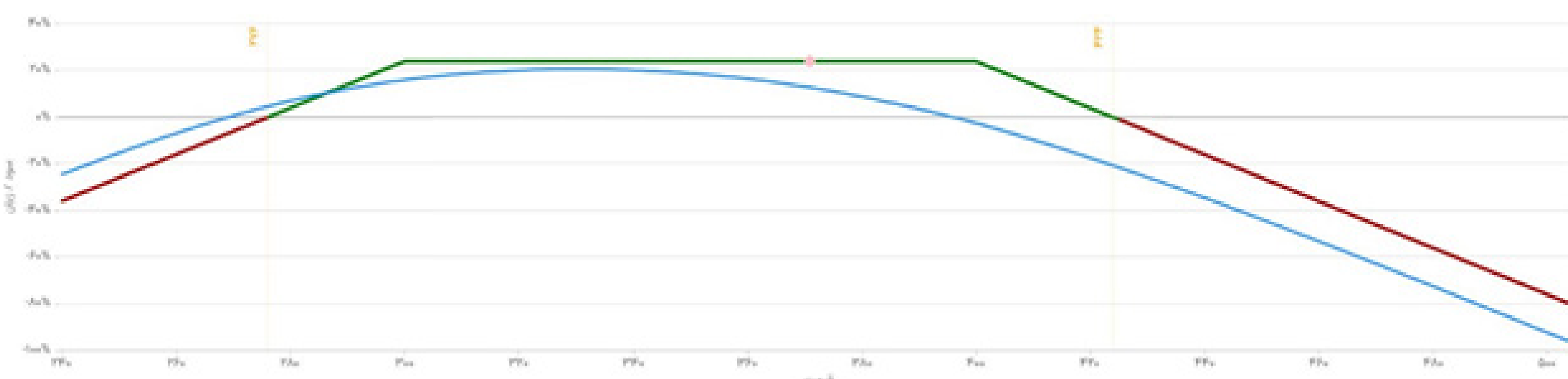
نوسانات قیمت نماد ذوب بیانگر روند نزولی است. با توجه به چارت، هم اکنون قیمت در ناحیه مقاومتی قرار دارد. در صورت امتداد واکنش منفی، ذوب اهداف نزولی ۳۳۲ و ۲۸۱ ریال را دارد. از طرفی در صورتی که با بهبود تقاضا و افزایش قیمت رو به رو شود، پیش روی خود مقاومت ۴۰۴ تومانی را می بیند. با

توجه به شرایط ذکر شده ذوب احتمالاً در محدوده‌ای بین ۲۷۶ الی ۴۲۴ تومان به نوسانات خود ادامه دهد. به همین منظور استراتژی تهیه شده که در بازه ذکر شده امکان کسب سود را با استفاده از معامله ابزار اختیار فراهم می‌کند. در ادامه به بررسی این استراتژی می‌پردازیم.

اسم نماد ((اختیار خرید))	ضدوب ۹۰۱۳
اسم نماد ((اختیار فروش)) <td>طدوب ۹۰۱۲</td>	طدوب ۹۰۱۲
تاریخ سر رسید	۱۴۰۳/۰۹/۲۸
اسم استراتژی	کسب سود از محدوده خنثی
محدوده قیمت مناسب فروش ((اختیار خرید)) قیمت اعمال بالاتر	۲۳ ریال
محدوده قیمت مناسب فروش ((اختیار فروش)) قیمت اعمال پایین‌تر	۳ ریال
هدف از استراتژی	کسب سود بدون توجه به این که روند صعودی خواهد شد یا نزولی
حداکثر سود (درصد)	۲۴ درصد
حداکثر ضرر (درصد)	از دست رفتن تمامی پول
نقاط سر به سر	۴۲۴ و ۲۷۶ 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 قرارداد اختیار خرید در قیمت اعمال بالاتر از قیمت بازار و قرارداد اختیار فروش با قیمتی پایین تر از قیمت بازار فروخت.



بازار جهانی



تحلیلگر، ریحانه پرویزیان



نفت تحت فشار و چشم انداز باثبات محصولات کشاورزی

ناگهانی آب و هوا، روندهای پیش بینی شده تغییر یابند. در حوزه محصولات کشاورزی، افزایش تولید و شرایط جوی مناسب در کشورهای بزرگ تولیدکننده مانند ایالات متحده و هند به ثبات نسبی قیمت‌ها کمک کرده است. قیمت گندم در معاملات جهانی به حدود ۵۷۳ دلار در هر بوشل رسیده که نسبت به هفته گذشته تغییر ناچیزی معادل ۰.۴۵٪ داشته است. از سوی دیگر، محصولات کشاورزی مانند ذرت و سویا نیز با توجه به شرایط تولید و صادرات در سطح نسبتاً باثباتی قرار دارند و انتظار می‌رود در صورت عدم وقوع تغییرات شدید آب و هوایی یا تنش‌های سیاسی، این روند ثابت بماند. علاوه بر این، گذار انرژی جهانی و توجه بیشتر به کاهش وابستگی به سوخت‌های فسیلی نیز یکی از عواملی است که به آینده بازار انرژی و نوسانات قیمتی آن شکل خواهد داد. این گذار به سمت انرژی‌های تجدیدپذیر، فشارهای تازه‌ای را بر بازار نفت و گاز تحمیل می‌کند و ممکن است بر تعادل عرضه و تقاضا تأثیر بگذارد. در کل، شرایط فعلی بازارهای کالایی نشان می‌دهد که تغییرات قیمتی عمدتاً تحت تأثیر عوامل بیرونی قرار دارند و پیش‌بینی می‌شود که این روند با افزایش عدم قطعیت‌های اقتصادی و سیاسی ادامه داشته باشد. برای سرمایه‌گذاران و فعالان بازار، نظارت دقیق بر عوامل تأثیرگذار و داشتن استراتژی‌های انعطاف‌پذیر اهمیت بیشتری یافته است.

امروز در بازار جهانی کالایی، شاهد تغییرات متعددی هستیم که عمدتاً تحت تأثیر عوامل اقتصادی و ژئوپلیتیکی قرار دارند. در بخش انرژی، قیمت نفت خام برنت حدود ۷۱.۵۵ دلار و نفت وست تگزاس اینترمدیت (WTI) در سطح ۶۷.۶۹ دلار قرار دارد که با افزایش اندکی همراه بوده است. عوامل متعددی مانند کاهش تقاضا در چین به دلیل مشکلات اقتصادی و کاهش رشد صنعتی و همچنین عرضه بالا از سوی کشورهای غیراوپک باعث شده تا قیمت نفت تحت فشار باقی بماند. کاهش تقاضا در چین، ناشی از بحران‌های مسکن و افت فعالیت‌های صنعتی، تأثیر قابل توجهی بر تقاضای جهانی نفت داشته است، و انتظار می‌رود با افزایش تولید جهانی، عرضه از تقاضا پیشی بگیرد.

در بازار گاز طبیعی نیز قیمت‌ها با توجه به ذخایر بالای اتحادیه اروپا و کاهش تقاضا در صنعت اروپا تحت فشار قرار گرفته‌اند. در حال حاضر قیمت گاز طبیعی در سطح ۲.۸۹ دلار است که افزایش ۱.۰۵٪ را نسبت به روز قبل نشان می‌دهد. اتحادیه اروپا به دلیل ذخیره‌سازی بالا و کاهش مصرف صنعتی، در موقعیت مطلوبی برای مواجهه با فصول سرد قرار گرفته و همین امر فشار روی قیمت‌ها را کاهش داده است. این وضعیت می‌تواند به ثبات بیشتری در قیمت‌ها منجر شود، اگرچه ممکن است در صورت وقوع نوسانات دما و تغییرات

تغییرات قیمت‌ها در هفته‌ای که گذشت

تاریخ	سکه	دلار آزاد	دلار نیما
۱۴۰۳/۰۸/۰۸	۴۹۴,۹۰۰,۰۰۰	۶۸۵,۴۶۶	۴۹۰,۷۱۰
۱۴۰۳/۰۸/۰۷	۴۸۱,۹۵۰,۰۰۰	۶۷۸,۲۴۱	۴۹۰,۴۵۹
۱۴۰۳/۰۸/۰۶	۴۶۸,۷۰۰,۰۰۰	۶۶۴,۲۵۹	۴۹۰,۱۵۸
۱۴۰۳/۰۸/۰۵	۴۶۵,۱۵۰,۰۰۰	۶۵۸,۲۳۸	۴۸۹,۷۲۸
۱۴۰۳/۰۸/۰۳	۴۸۷,۳۰۰,۰۰۰	۶۸۶,۶۳۶	۴۸۸,۳۱۷
۱۴۰۳/۰۸/۰۲	۴۸۹,۹۵۰,۰۰۰	۶۸۱,۷۹۳	۴۸۶,۸۹۷

سکه و دلار



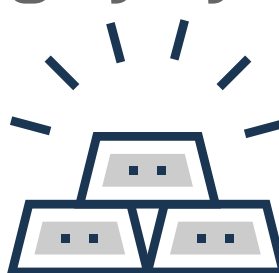
تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۳/۰۷/۲۳	۷۳,۷۸	۷۷,۶۴	۰	۲,۴۸۹
۱۴۰۳/۰۷/۲۱	۷۳,۱۵	۷۸,۷۶	۰	۲,۶۲۸
۱۴۰۳/۰۷/۲۰	۷۳,۱۵	۷۹,۱۹	۷۵,۷۸	۲,۶۳۵
۱۴۰۳/۰۷/۱۹	۷۱,۴۶	۷۸,۹۹	۷۵,۵۱	۲,۶۷۹
۱۴۰۳/۰۷/۱۸	۷۳,۱۵	۷۶,۶۱	۷۳,۲۲	۲,۶۴۳
۱۴۰۳/۰۷/۱۷	۷۴,۵۵	۷۷,۵۳	۷۳,۹	۲,۷۰۶

انرژی



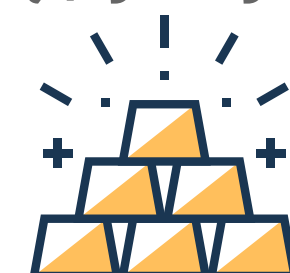
تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۳/۰۸/۰۸	۹۵۵۵	۲۶۶۲	۳۱۳۱	۲۰۱۲	۳۱۴۲۹	۱۵۹۰۷۵
۱۴۰۳/۰۸/۰۷	۹۵۵۹	۲۶۵۲	۳۱۵۷	۲۰۳۲	۳۱۳۲۵	۱۵۹۹۰
۱۴۰۳/۰۸/۰۴	۹۵۷۳	۲۶۷۵	۳۱۰۷	۲۰۴۹	۳۰۹۰۶	۱۶۱۴۳
۱۴۰۳/۰۸/۰۳	۹۵۶۶	۲۶۴۲	۳۱۸۴	۲۰۷۸	۳۰۹۰۷	۱۶۲۸۹۵
۱۴۰۳/۰۸/۰۲	۹۵۱۱	۲۶۶۰	۳۱۶۱	۲۰۵۹	۳۱۰۱۶	۱۶۲۷۲
۱۴۰۳/۰۸/۰۱	۹۶۲۱	۲۶۳۹	۳۱۴۸	۲۰۸۰	۳۱۳۱۳	۱۶۵۰۴

فلزات رنگی



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیم
۱۴۰۳/۰۸/۰۸	۲,۷۷۲,۴۴	۳۴,۴۴	۱,۰۵۹,۴۰	۱,۲۱۶,۵۳
۱۴۰۳/۰۸/۰۷	۲,۷۴۲,۶۲	۳۳,۷۰	۱,۰۴۴,۵۵	۱,۲۲۳,۵۳
۱۴۰۳/۰۸/۰۵	۲,۷۴۷,۶۹	۳۳,۷۰	۱,۰۳۶,۷۰	۱,۲۰۲,۷۰
۱۴۰۳/۰۸/۰۴	۲,۷۴۳,۶۰	۳۳,۶۲	۱,۰۳۲,۷۵	۱,۲۰۰,۷۵
۱۴۰۳/۰۸/۰۳	۲,۷۳۵,۹۵	۳۳,۶۸	۱,۰۳۸,۴۵	۱,۱۶۳,۰۳
۱۴۰۳/۰۷/۲۸	۲,۷۲۰,۲۵	۳۳,۶۶	۱,۰۲۴,۵۰	۱,۰۸۴,۵۰

فلزات گرانبها



افزایش سرمایه از طریق سلب حق تقدم

"احسان عبادی"

از محل فروش حق تقدم های جدید ۵۰ میلیارد تومان منابع جذب شده است اما ۴۰ میلیارد تومان آن به عنوان صرف سهام ایجاد شده شناخته می شود که به نسبت سرمایه قبلی شرکت به سهامداران قبلی سهام جایزه داده می شود، بنابراین:

$$500 - 100 = 400$$

صرف سهام ایجاد شده $400,000,000 \times 40\% = 160,000,000,000$

$$\frac{160,000,000,000}{400,000,000,000} = 40\%$$

درصد افزایش سرمایه بدست آمده
برای سهامداران قبلی شرکت

همانگونه که مشاهده می کنید به سهامداران فعلی شرکت ۴۰ درصد سهام اضافه شد در صورتیکه افزایش سرمایه شرکت ۵۰ درصد بود دلیل این موضوع ماهیت این مدل افزایش سرمایه است؛ "سلب حق تقدم از سهامداران فعلی" که به عنوان یکی از معایب این مدل افزایش سرمایه شناخته می شود.

مزایای افزایش سرمایه از محل صرف سهام با سلب حق تقدم

ورود منابع جدید به شرکت - افزایش تعداد سهام شناور شرکت - کاهش فرآیند زمانی افزایش سرمایه (نسبت به افزایش سرمایه - از محل صرف سهام با حفظ حق تقدم) - معافیت مالیاتی

یکی از روش های افزایش سرمایه، افزایش سرمایه به روش سلب حق تقدم یا صرف سهام است. در این روش، شرکت سهام خود را از طریق پذیره نویسی و با قیمتی بیش از قیمت اسمی در بازار به فروشمی رساند. سپس تفاوت حاصل از قیمت فروش و قیمت اسمی را یا به حساب اندوخته منتقل می کند یا در ازای آن، به سهامداران سابق شرکت، سهام جایزه تخصیص می دهد. این روش در واقع به معنای افزایش سرمایه با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی شرکت و عرضه عمومی سهام جدید در بازار سرمایه است. به عبارت دیگر، در این روش اولوی برای سهامداران فعلی برای شرکت در افزایش سرمایه وجود ندارد و سهام جدید، از طریق پذیره نویسی در مدت کوتاهی در بازار به فروش می رسد.

می تواند به اندوخته منتقل گردد یا در ازای آن، سهام جدید (سهام جایزه) به صاحبان سهام سابق تعلق گیرد، که در ایران معمولاً روش دوم را استفاده می کنند.

مثال: فرض کنید سرمایه فعلی شرکتی ۱۰۰ میلیارد تومان است و تعداد سهام آن ۱ میلیارد سهم.

این شرکت می خواهد ۵۰ میلیارد تومان (۵۰ درصد) از طریق سلب حق تقدم افزایش سرمایه بدهد، قیمت تعیین شده برای پذیره نویسی ۵۰۰ تومان اعلام شده است پس باید ۱۰۰ میلیون سهم منتشر کند.

$$\frac{50,000,000,000}{500} = 100,000,000$$

نحوه تعیین قیمت سهام در پذیره نویسی عمومی

قیمت سهم در عرضه عمومی با توجه به بررسی های کارشناسی و روند حاکم بر بازار تعیین شده و در مجمع عمومی شرکت یا هیات مدیره شرکت، تصویب می شود. فرض کنید قیمت پذیره نویسی ۵۰۰ تومان باشد، ۵۰۰ تومان را از ۱۰۰ تومان (ارزش اسمی هر سهم) کم می کنیم و عدد ۴۰۰ تومان به دست می آید که به این مابه التفاوت صرف سهام می گوئیم.

نحوه استفاده از صرف سهام

مطبق قوانین بازار سرمایه صرف سهام ایجاد شده با تصمیم مجمع عمومی فوق العاده

NEWS



اخبار کوتاه هفته

جذب پول و ۴۰ همت عدم پاسخگویی به اعتبار مورد نیاز بانکها اتفاق افتاد. در عملیات اعتبارگیری نیز ۵.۴ همت اعتباردهی و ۷.۱ همت بازخرید انجام شد تا در این قسمت هم ۱.۷ همت جذب پول رخ دهد. آمارها همچنان حاکی از سیاست های انقباضی است.

• قرعه کشی خودروهای وارداتی امروز انجام خواهد شد و نتایج آن شنبه روی پنل کاربری متقاضیان قابل رویت می باشد. بر اساس آمار ارائه شده، از مجموع ۷۸ هزار نفر که اقدام به وکالتی کردن حساب خود کرده بودند، ۷۳ هزار نفر به صورت قطعی ثبت نام کردند.

- قیمت طلا در حال ثبت رکوردهای جدید است و قیمت آن در حال حاضر ۲۷۸۶ دلار در هر اونس است.
- کلیات لایحه بودجه ۱۴۰۴ تصویب شد.
- در لایحه بودجه سال ۱۴۰۴، تورم سال آینده ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- وزیر صمت: تلاش می کنیم تا نرخ ارز نیمه به بازار آزاد نزدیک شود.
- در عملیات بازار باز هفته جاری، بانک مرکزی از ۲۸۷.۵ همت سفارش ارسال شده تنها ۲۴۷ همت آن را پذیرفت. ارزش اعتبار سررسید شده ۲۵۱.۲ همت بوده است. ۴.۲ همت

طرح ویژه مشتریان سرآمد

کارگزاری تدبیرگران فردا

معامله‌گر اختصاصی

اعتبار ویژه

مشاوره تلفنی

تحلیل درخواستی

خطوط ارتباطی سریع و مستقیم



۰۲۱-۸۲۴۲۸

جهت کسب اطلاعات بیشتر با ما تماس بگیرید

کارگزاری
تدبیرگران فردا

