

# کارمزد کارگزاری برای معاملات صندوق خورشید رایگان شد!



نرخ بازدهی حدود

۳۵%

موثر سالانه

در سامانه های معاملاتی  
کارگزاری تدبیرگران فردا



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

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

## تحلیل تکنیکال سهم پایه:

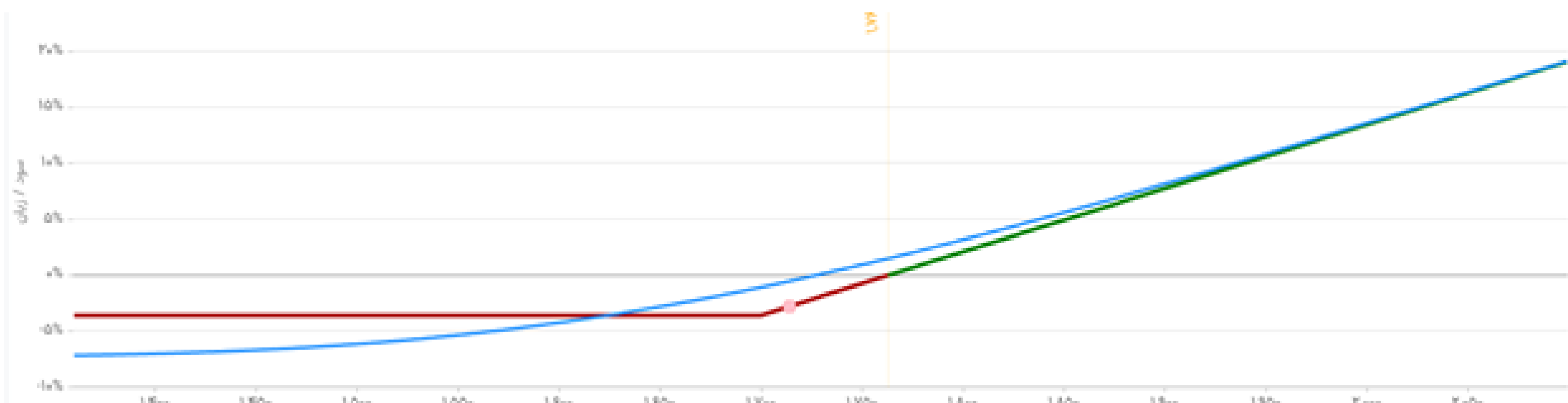
وتعاون را در چارت عملکردی، مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: ساختار نوسانات قیمت صعودی بوده و اهداف قیمتی بالایی حوالی ۲۱۵ تومان برای این سهم وجود دارد. اخیرا قیمت وارد فاز اصلاحی شده و از شدت حرکت صعودی کم شده است. در انتهای اصلاح اخیر با رسیدن قیمت به حمایت ۱۷۰ تومانی شاهد واکنش مثبت سهم هستیم. با توجه به این که قیمت در حال کلنجا با خط روند صعودی کوتاه مدت است، ریسک رشد بالا رفته است. از طرفی در صورت

افت قیمت و تثبیت زیر ۱۶۹ تومان شرایط خطرناکی برای تعاون ایجاد میگردد و احتمال افت تا حوالی ۱۴۰ تومان وجود دارد. با توجه به این شرایط انجام معامله خرید بدون پوشش ریسک احتمالی خطرناک است. به همین جهت استراتژی زیر توصیه می‌گردد.

| اسم نماد پایه                          | وتعاون                                       |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|
| اسم نماد ((اختیار فروش))               | طوتعاون ۳۰۸                                  |
| تاریخ سر رسید                          | ۲۶/۰۳/۱۴۰۴                                   |
| اسم استراتژی                           | پوشش ریسک خرید                               |
| محدوده قیمت مناسب خرید ((سهم پایه))    | ۱,۷۱۴ ریال                                   |
| محدوده قیمت مناسب خرید ((اختیار فروش)) | ۴۹ ریال                                      |
| هدف از استراتژی                        | ثابت سازی میزان ضرر احتمالی در صورت افت قیمت |
| حداکثر سود (درصد)                      | متناسب با اهداف تکنیکال                      |
| حداکثر ضرر (درصد)                      | ۴ درصد                                       |
| نقطه سر به سر                          | ۱,۷۶۳ ریال                                   |

## نکات اختیار معامله:

در این استراتژی میزان ضرر به اندازه مشخصی ثابت شده و اجازه ضرر بیشتر در صورت نزول بازار را از سهم و دارایی شما سلب می‌کند. بدیهی است که هر چه میزان پرمیم پرداختی کمتر باشد، از میزان ضرر کمتر شده و همچنین هر چه قیمت اعمال قرارداد نسبت به قیمتی که دارایی پایه خریداری می‌شود نزدیکتر باشد میزان حد ضرر ثابت کمتر خواهد بود. توجه شود که به اندازه تعداد سهام توافق شده در قرارداد اختیار، باید دارایی پایه خریداری گردد.



این گزارش صرفا جنبه تحلیلی دارد و هیچگونه سیگنال خرید و یا فروش نمیباشد. (سلب مسئولیت)



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

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

## تحلیل تکنیکال سهم پایه:

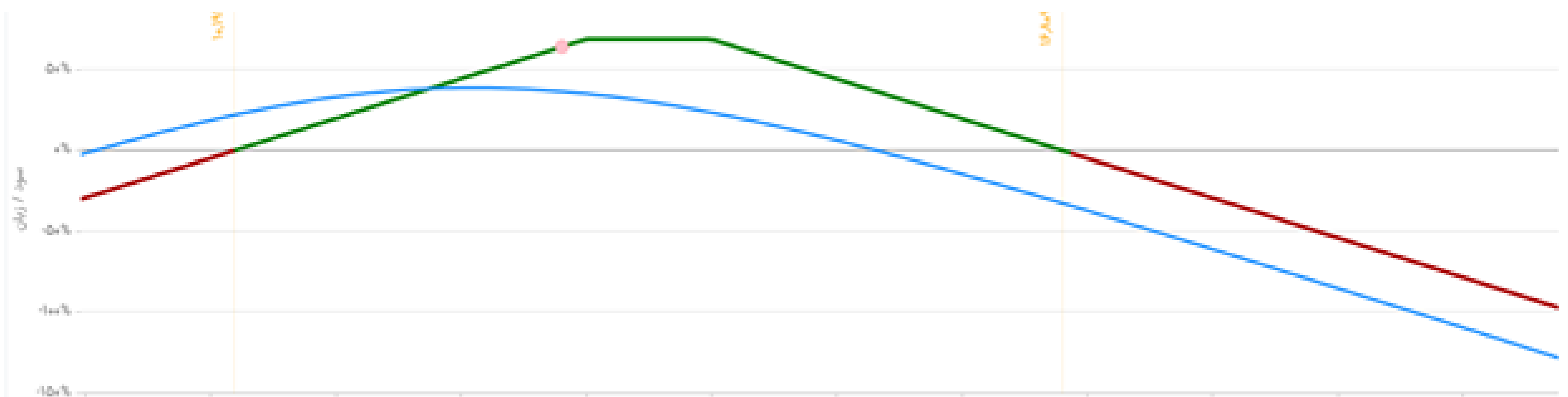
خودران را در چارت عملکردی، مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: در انتهای حرکت شارپ صعودی با نزدیک شدن قیمت به مقاومت داینامیک شاهد افزایش شدید حجم معاملات هستیم. افزایش حجم اخیر دو علت دارد، اول سیو سود از حرکت شارپ فعلی و دوم نفوذ قیمت به بالای سقف تاریخی که منجر به افزایش عرضه می‌گردد. با توجه به چارت افت اخیر به منزله اصلاح بوده و نواحی حمایتی ۱۲۰۵ و ۱۰۷۰ تومان را پیش روی خود می‌بیند. در صورتی که سهم مجددا وارد

مدار صعودی شود، حوالی ۱۴۹۰ تومان که همپوشانی مقاومت داینامیک و فیبوناچی است، هدف قیمتی دارد. با توجه به این که قیمت فعلی برای ورود به معامله خرید، قیمت بالایی محسوب می‌شود، پیشنهاد میشود که با استفاده از ابزار اختیار به معامله با این نماد بپردازیم. از آنجا که افزایش شدید حجم معاملات ممکن است نوسانات سهم را با اصلاحات مواجه کند و روند سهم را از حالت صعودی به حالت خنثی تبدیل کند، استراتژی زیر توصیه می‌گردد.

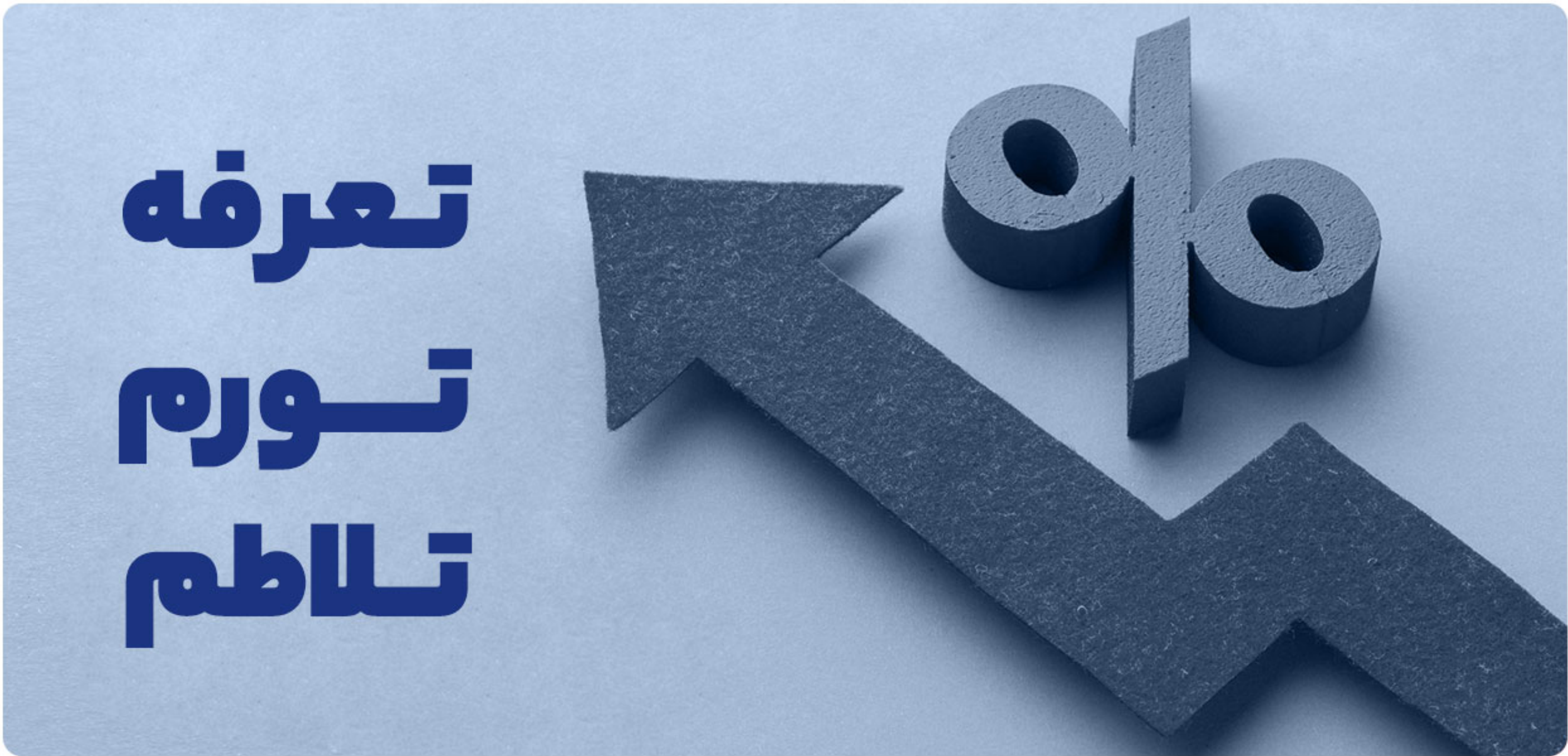
| اسم نماد ((اختیار خرید))                                   | ضران ۵۰۲۲                                                |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| اسم نماد ((اختیار فروش))                                   | طران ۵۰۲۱                                                |
| تاریخ سر رسید                                              | ۱۴۰۴/۰۵/۲۹                                               |
| اسم استراتژی                                               | کسب سود از محدوده خنثی                                   |
| محدوده قیمت مناسب فروش ((اختیار خرید)) قیمت اعمال بالاتر   | ۲,۰۰۰ ریال                                               |
| محدوده قیمت مناسب فروش ((اختیار فروش)) قیمت اعمال پایین‌تر | ۸۰۹ ریال                                                 |
| هدف از استراتژی                                            | کسب سود بدون توجه به این که روند صعودی خواهد شد یا نزولی |
| حداکثر سود (درصد)                                          | ۶۸ درصد                                                  |
| حداکثر ضرر (درصد)                                          | از دست رفتن تمامی پول                                    |
| نقاط سر به سر                                              | ۱۶,۸۰۹ ریال – ۱۰,۱۹۱ 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 پریمیم 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.



این گزارش صرفا جنبه تحلیلی دارد و هیچگونه سیگنال خرید و یا فروش نمیشد. (سلب مسئولیت)



شدن رشد اقتصاد جهانی، تقاضا برای انرژی و به تبع آن درآمدهای نفتی ایران را کاهش داد. این تجربه نشان داد که سیاست‌های تعرفه‌ای، اگرچه ممکن است در کوتاه‌مدت اهداف سیاسی یا اقتصادی خاصی را محقق کنند، اما در بلندمدت هزینه‌های سنگینی برای اقتصاد جهانی، مصرف‌کنندگان، و حتی کشورهای که آن را اجرا می‌کنند، به همراه دارند. در دنیای به هم پیوسته امروز، هیچ تصمیم اقتصادی در خلأ اتخاذ نمی‌شود و پیامدهای آن فراتر از مرزهای ملی، بر زنجیره‌های تأمین، بازارهای مالی و معیشت مردم در سراسر جهان تأثیر می‌گذارد. بنابراین، همکاری چندجانبه و راه‌حل‌های مبتنی بر گفت‌وگو، بیش از تقابل‌های اقتصادی، می‌توانند ضامن ثبات و رشد پایدار باشند.

منتقل شد؛ به گونه‌ای که در برخی بخش‌ها مانند لوازم خانگی، قیمت‌ها تا ۱۲٪ رشد کردند. تولیدکنندگان نیز با افزایش هزینه مواد اولیه روبه‌رو شدند و برخی صنایع مجبور به کاهش تولید و تعدیل نیرو شدند. این تنش‌ها موجب افت بازارهای مالی، نوسان شدید قیمت کالاهای و اختلال در زنجیره تأمین جهانی شدند. برخی شرکت‌های چندملیتی برای مقابله با ریسک تعرفه‌ها، زنجیره تأمین خود را بازتنظیم کردند. کشورهای ثالث مانند ویتنام و هند نیز از این فضا برای جذب سرمایه‌گذاری استفاده کردند. ایران با وجود تحریم‌ها، به صورت غیرمستقیم از این تحولات متأثر شد؛ از جمله افزایش قیمت کالاهای واسطه‌ای و فرصت‌های محدود برای واردات ارزان‌تر. همچنین کند

در سال‌های اخیر، سیاست‌های حمایتی و ملی‌گرایانه، به ویژه در قالب اعمال تعرفه‌های سنگین بر واردات، از سوی اقتصادهای بزرگی چون آمریکا دنبال شده‌اند. این سیاست‌ها، به ویژه در روابط تجاری با چین، منجر به بروز جنگ تجاری، افزایش تورم، تلاطم در بازارهای مالی و فشار بر مصرف‌کنندگان شده‌اند. تعرفه‌ها که در ظاهر برای حمایت از تولید داخلی وضع می‌شوند، عملاً باعث افزایش قیمت کالاهای، کاهش رقابت‌پذیری و اختلال در زنجیره تأمین جهانی می‌شوند. در جریان جنگ تجاری آمریکا و چین، صدها میلیارد دلار کالا مشمول تعرفه شد که موجب کاهش چشم‌گیر حجم تجارت میان دو کشور گردید. هزینه‌های واردات برای شرکت‌ها افزایش یافت و در نهایت به مصرف‌کننده

## تغییرات قیمت ها در هفته ای که گذشت

| تاریخ      | سکه         | دلار آزاد | دلار نیما |
|------------|-------------|-----------|-----------|
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۹ | ۶۷۸,۲۰۰,۰۰۰ | ۸۰۹,۱۴۰   | ۶۹۱,۷۲۳   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۸ | ۶۸۴,۱۵۰,۰۰۰ | ۸۱۴,۲۲۵   | ۶۹۱,۸۱۵   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۷ | ۶۹۷,۸۰۰,۰۰۰ | ۸۲۵,۶۷۸   | ۶۹۲,۶۶۱   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۶ | ۶۸۱,۱۵۰,۰۰۰ | ۸۲۵,۶۷۸   | ۶۹۳,۱۵۲   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۳ | ۶۸۴,۱۰۰,۰۰۰ | ۸۰۳,۶۰۶   | ۶۹۳,۴۸۰   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۲ | ۶۸۴,۷۵۰,۰۰۰ | ۸۰۵,۰۰۵   | ۶۹۴,۶۷۵   |

### سکه و دلار

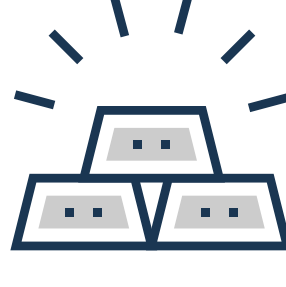


| تاریخ      | نفت سنگین ایران | نفت برنت | نفت WTI | گاز طبیعی |
|------------|-----------------|----------|---------|-----------|
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۲ | ۶۱,۲۷           | ۶۷,۳۳    | ۶۳,۵۶   | ۳,۰۳۵     |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۱ | ۶۲,۰۳           | ۶۶,۶     | ۶۲,۷۷   | ۳,۰۴۵     |
| ۱۴۰۴/۰۱/۳۰ | ۶۲,۰۳           | ۶۷,۹۶    | ۰       | ۰         |
| ۱۴۰۴/۰۱/۲۹ | ۶۲,۰۳           | ۶۷,۸۵    | ۰       | ۳,۲۴۵     |
| ۱۴۰۴/۰۱/۲۸ | ۶۰,۲۸           | ۶۷,۶۱    | ۰       | ۳,۲۴۷     |



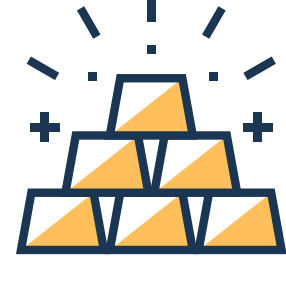
| تاریخ      | مس      | آلومینیوم | روی     | سرب     | قلع      | نیکل     |
|------------|---------|-----------|---------|---------|----------|----------|
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۹ | ۹۴۲,۵۶  | ۲۴۶۷,۸۵   | ۲۶۴۹,۳  | ۱۹۷۸,۸۸ | ۳۱۹۰۱    | ۱۵۵۶۴    |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۸ | ۹۳۹۷,۴  | ۲۴۳۵,۳    | ۲۶۴۰,۷  | ۱۹۷۴,۰۸ | ۳۱۸۶۸,۰۱ | ۱۵۶۳۷,۶۳ |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۵ | ۹۴۰۴,۴۲ | ۲۴۳۷,۴    | ۲۶۵۰,۶  | ۱۹۵۰,۲۸ | ۳۱۶۷۳    | ۱۵۴۸۲,۸۸ |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۴ | ۹۴۱۶,۵۳ | ۲۴۵۹,۹    | ۲۶۹۹,۶۵ | ۱۹۶۴,۱۸ | ۳۱۱۸۸,۹۹ | ۱۵۸۲۲,۵  |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۳ | ۹۳۷۸,۲۵ | ۲۴۳۹,۴    | ۲۶۴۴,۲۵ | ۱۹۵۰,۸۳ | ۳۱۰۰۱    | ۱۵۵۳۷,۷۵ |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۲ | ۹۳۹۱    | ۲۳۹۴,۵۵   | ۲۶۰۷,۵  | ۱۹۲۲,۰۸ | ۳۰۴۹۴    | ۱۵۶۸۰,۶۳ |

### فلزات رنگی



| تاریخ      | طلا      | نقره  | پلاتین | پالادیوم |
|------------|----------|-------|--------|----------|
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۹ | ۳,۳۲۲,۳۰ | ۳۲,۹۳ | ۹۸۲,۶۵ | ۹۳۶,۰۰   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۸ | ۳,۳۴۹,۴۷ | ۳۳,۱۵ | ۹۹۵,۵۰ | ۹۵۱,۰۰   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۶ | ۳,۳۱۸,۲۰ | ۳۳,۰۸ | ۹۷۲,۹۰ | ۹۳۶,۷۰   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۵ | ۳,۳۰۸,۷۷ | ۳۳,۰۶ | ۹۷۵,۶۰ | ۹۳۸,۰۰   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۴ | ۳,۳۳۹,۸۳ | ۳۳,۶۰ | ۹۷۸,۳۰ | ۹۵۱,۰۰   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۳ | ۳,۲۹۳,۶۵ | ۳۳,۶۰ | ۹۷۸,۹۵ | ۹۳۹,۷۵   |

### فلزات گرانبها



# به صورت آنلاین

## کد معاملاتی بورس کالا دریافت کنید!



tadbirbroker.ir

کارگزاری  
تدبیرگران فردا

