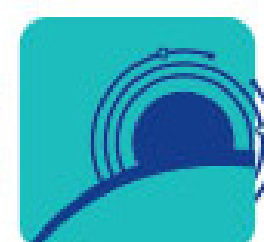


# صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت با نماد خورشید

سبذگردان تدبیر  
Tadbir Asset Management



صندوق سرمایه گذاری  
طلوع تدبیرپایا



## سود روزشمار

امکان خرید از تمامی سامانه های معاملاتی

خوراک دام قرار دارد. به همین منظور، مدیریت شرکت با اتخاذ رویکردهای مبتنی بر تنوع‌بخشی به منابع تأمین و کنترل دقیق هزینه‌ها، سعی در کاهش اثرات این نوسانات داشته است.

در مجموع، شرکت کشت و دام قیام اصفهان با بهره‌گیری از ظرفیت‌های فنی و مدیریتی، تنوع تولید، و اجرای برنامه‌های توسعه‌گرا، چشم‌اندازی روشن برای تداوم رشد در صنعت دامپروری صنعتی کشور ترسیم نموده و ظرفیت تبدیل‌شدن به یکی از قطب‌های منطقه‌ای تولید شیر و فرآورده‌های وابسته را دارد.

این گزارش شامل تحلیل بنیادی شرکت، بررسی عوامل کلان مؤثر بر صنعت زراعت و دامپروری، و ارزش‌گذاری مبتنی بر نسبت P/E می‌باشد.



شرکت کشت و دام قیام اصفهان، به‌عنوان یکی از شرکت‌های شاخص در حوزه دامپروری صنعتی کشور، فعالیت خود را از سال ۱۳۷۳ آغاز کرده است. این شرکت در اسفندماه ۱۳۹۵ در بازار دوم فرابورس ایران پذیرش شد، در مهرماه ۱۳۹۶ با نماد "زقیام" درج گردید، عرضه اولیه سهام آن در تیرماه ۱۳۹۷ انجام شد و نهایتاً در شهریور ۱۴۰۰ با ارتقاء جایگاه به بازار اول فرابورس راه یافت. اتکا به زیرساخت‌های تولیدی پیشرفته، نظام مدیریتی یکپارچه، و رویکرد توسعه‌محور، موقعیتی راهبردی برای این شرکت در زنجیره تأمین شیر خام کشور فراهم آورده است.

در دوره ۹ ماهه منتهی به آذر ۱۴۰۳، شرکت با فروش بیش از ۵۸ هزار تن شیر خام موفق به کسب رتبه سوم فروش میان شرکت‌های بورسی هم‌صنعت گردید. این رقم معادل ۷ درصد از سهم بازار شیر خام کشور برحسب وزن بوده و نشان‌دهنده نقش مؤثر این مجموعه در زنجیره تأمین لبنیات کشور است. تأمین مواد اولیه نظیر ذرت، کنجاله سویا، یونجه و پودر گوشت، عمدتاً از توسط وزارت جهاد کشاورزی تعیین و از طریق سامانه بازارگاه

نهاده‌های کشاورزی تأمین میگردد و همچنین منابع داخلی صورت می‌گیرد. با توجه به ماهیت واردات‌محور برخی نهاده‌ها، شرکت در معرض ریسک‌هایی چون نوسانات نرخ ارز و تغییرات قیمت جهانی



## تحلیل تکنیکال

### طلا گرم ۱۸ عیار



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

طلا گرم ۱۸ عیار را در چارت مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم؛ نوسانات قیمت طلا گرم ۱۸ عیار ساختاری صعودی دارد. در انتهای اصلاح شارپ، شاهد نوسانات نزولی با شیب بسیار ملایم (محدود بین دو خط داینامیک مشکی) هستیم. هنگامی که شاهد درجا زدن قیمت با شیب ملایم روی ناحیه حمایتی باشیم، به معنای وجود دیدگاه خرید در ناحیه حمایتی است. بازه ۶,۱۰۰,۰۰۰ الی ۶,۴۰۰,۰۰۰ تومان ناحیه حمایتی ذکر شده را نشان می‌دهد. اگر واکنش مثبتی به این محدوده رخ دهد و طلا بتواند بالای ۷,۱۵۰,۰۰۰ تثبیت دهد، پیوتی صعودی تشکیل خواهد شد. در صورت تشکیل پیوت اهداف طلا به ترتیب ۷,۷۰۰,۰۰۰ و ۸,۷۰۰,۰۰۰ تومان خواهد بود. حد ضرر ناحیه حمایتی ذکر شده، افت قیمت و تثبیت زیر ۶,۰۰۰,۰۰۰ تومان است.



## تحلیل تکنیکال

### دلار آمریکا



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

دلار آمریکا را در چارت مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم؛ حمایت مهم دلار حوالی ۸۰,۰۰۰ تومان بوده و پس از رسیدن دلار به این محدوده، شاهد واکنش مثبت بوده‌ایم. با توجه به شارپ بودن اصلاح، انتظار بازگشت سریع از دلار نداریم. با توجه به انتظارات از قیمت، هدف ابتدایی از واکنش به ۸۰,۰۰۰ تومان، رشدی تا حوالی ۸۷,۵۰۰ تومان است. برای رشد بیشتر، لازم است که دلار بالای ۹۱,۶۰۰ تومان تثبیت قیمت کند. در صورت تثبیت، هدفی حوالی ۱۰۲,۰۰۰ تومان خواهد داشت. اگر دلار در محدوده ۸۷,۵۰۰ تومان با افت قیمت همراه شود، احتمال دارد بین همین محدوده تا حد پایین ۷۸,۰۰۰ تومان به نوسان خنثی ادامه دهد. حد ضرر حمایت اصلی دلار ۷۵,۰۰۰ تومان خواهد بود.





تحلیلگر: الیاس شریف بخش

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

## تحلیل تکنیکال سهم پایه:

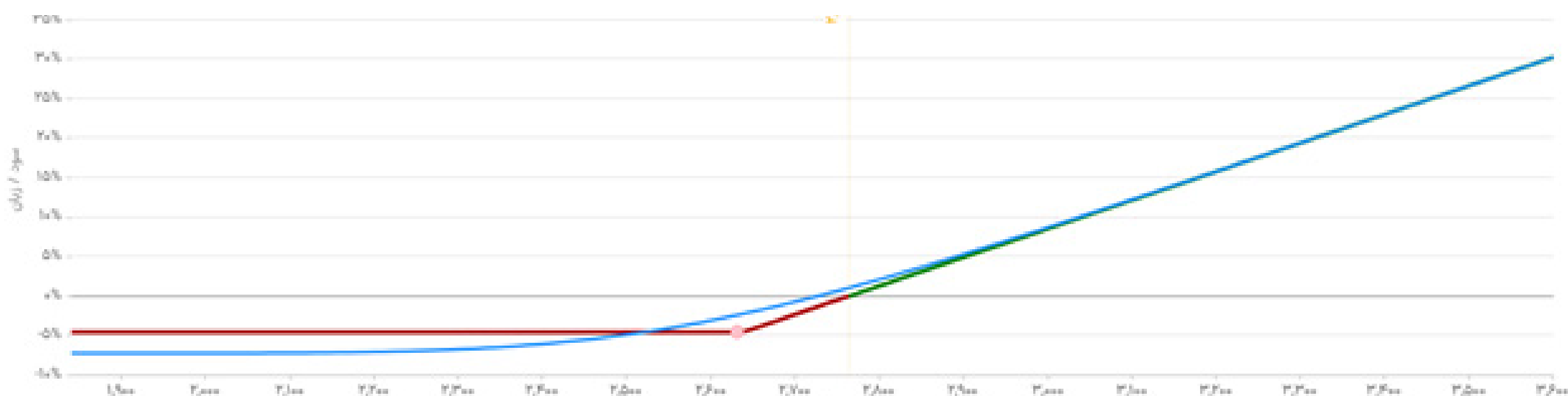
وبملت را در چارت عملکردی، مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: در انتهای رشد شارپ وبملت شاهد افزایش شدید حجم معاملات و ورود به فاز اصلاحی بوده‌ایم. با توجه به این که اصلاح اخیر به مهمترین ناحیه حمایتی پیش رو رسیده است باید واکنش نماد را به این محدوده تحت نظر بگیریم. اگر وبملت بتواند با واکنش مثبت به این محدوده مواجه شود و بالای ۲۷۶ تومان تثبیت قیمت کند، تاییدی بر رشد بیشتر صادر می‌شود. در صورت ایجاد تایید، قیمت‌های

۳۲۵ و ۳۹۵ تومان به ترتیب اهداف وبملت هستند. اما اگر افت قیمت ادامه یابد و تثبیت زیر ۲۵۷ تومان صورت گیرد، ناحیه حمایتی نقض شده و وبملت پتانسیل افت تا حوالی ۲۳۳ و ۲۱۳ تومان را خواهد داشت. به دلیل این که در اثر نقض شدن ناحیه حمایتی، احتمال افت شدید سهم وجود دارد و ریسک معامله خرید بالا رفته است، پیشنهاد می‌شود که با استفاده از ابزار اختیار ریسک این معامله را محدود کنیم. در ادامه استراتژی برای پوشش ریسک معامله خرید ارائه گردیده است.

| اسم نماد پایه                          | وبملت                                        |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|
| اسم نماد ((اختیار فروش))               | طملت ۳۰۵۴                                    |
| تاریخ سر رسید                          | ۲۱/۰۳/۱۴۰۴                                   |
| اسم استراتژی                           | پوشش ریسک خرید                               |
| محدوده قیمت مناسب خرید ((سهم پایه))    | ۲,۶۳۲ ریال                                   |
| محدوده قیمت مناسب خرید ((اختیار فروش)) | ۱۳۲ ریال                                     |
| هدف از استراتژی                        | ثابت سازی میزان ضرر احتمالی در صورت افت قیمت |
| حداکثر سود (درصد)                      | متناسب با اهداف تکنیکال                      |
| حداکثر ضرر (درصد)                      | ۵ درصد                                       |
| نقطه سر به سر                          | ۲,۷۶۴ 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.





برای موفقیت در بورس، باید از چند روش تحلیلی ترکیبی استفاده کرد:

**۱. تحلیل بنیادی**

تمرکز بر ارزش ذاتی سهام با بررسی: صورت‌های مالی (ترازنامه، سود و زیان، جریان وجوه نقد) برای ارزیابی سلامت مالی، سودآوری و نقدینگی.

وضعیت صنعت و بازار شامل روند رشد صنعت، رقبا و عوامل کلان اقتصادی.

کیفیت مدیریت و استراتژی‌های کسب‌وکار شرکت.

عوامل کلان اقتصادی\*\* مانند نرخ بهره، تورم، رشد اقتصادی و سیاست‌های دولت.

**۲. تحلیل تکنیکال:**

بررسی نمودار قیمت و حجم معاملات، بر این فرض که همهٔ اطلاعات قیمتی در نمودارها نهفته است:

نمودارها (خطی، میله‌ای، شمعی) برای نمایش روند. الگوهای نموداری مثل سر و شانه، مثلث، پرچم جهت پیش‌بینی تغییر روند.

شاخص‌های تکنیکال میانگین‌های متحرک، RSI، MACD، استوکاستیک و... برای دریافت سیگنال خرید/فروش.

حجم معاملات برای تأیید قدرت روند.

**۳. تابلوخوانی:**

تحلیل لحظه‌ای بازار و رفتار معامله‌گران با تمرکز بر حجم و ارزش معاملات کل بازار و گروه‌های صنعتی.

نقشه بازار جهت مشاهده تغییرات قیمتی نمادها و صنایع.

صف‌های خرید و فروش برای سنجش تعادل عرضه و تقاضا.

تعداد نمادهای مثبت و منفی و نسبت خریدار به فروشنده برای ارزیابی کلیت بازار.

**۴. تحلیل سنتیمنتال**

سنجش احساسات و انتظارات سرمایه‌گذاران از طریق نظرسنجی‌ها برای اندازه‌گیری خوش‌بینی/بدبینی سرمایه‌گذاران.

اخبار و رسانه‌ها و شبکه‌های اجتماعی برای تحلیل محتوایی.

شاخص‌های ترس و طمع که احساسات کلی بازار را نشان می‌دهند.

**۵. تحلیل جریان سفارش:**

بررسی عمق بازار و جزئیات سفارشات: دفتر سفارش (Order Book) برای مشاهده لیست سفارشات خرید/فروش در قیمت‌های مختلف.

حجم معاملات هر سطح قیمتی برای تشخیص قیمت‌های مهم.

## تغییرات قیمت ها در هفته ای که گذشت

| تاریخ      | نفت سنگین ایران | نفت برنت | WTI   | گاز طبیعی |
|------------|-----------------|----------|-------|-----------|
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۹ | ۶۱,۱۶           | ۶۳,۱۳    | ۶۰,۲۷ | ۳,۳۶۳     |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۸ | ۶۱,۳۷           | ۶۴,۶۱    | ۶۱,۹۱ | ۳,۳۲۲     |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۷ | ۶۱,۳۷           | ۶۵,۸     | ۰     | ۳,۱۱۴     |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۶ | ۶۱,۳۷           | ۶۶,۸۷    | ۶۳,۰۲ | ۲,۹۳۷     |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۵ | ۶۱,۳۷           | ۶۷,۰۵    | ۶۳,۲۵ | ۲,۹۶۵     |

| تاریخ      | طلا      | نقره  | پلاتین | پالادیوم |
|------------|----------|-------|--------|----------|
| ۱۴۰۴/۰۲/۱۶ | ۳,۴۲۲,۵۳ | ۳۳,۲۱ | ۹۹۲,۳۰ | ۹۸۰,۰۰   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۱۵ | ۳,۳۳۱,۳۵ | ۳۲,۴۲ | ۹۶۳,۵۰ | ۹۴۳,۲۵   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۱۳ | ۳,۲۴۰,۸۸ | ۳۲,۰۱ | ۹۶۶,۱۰ | ۹۵۱,۱۰   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۱۲ | ۳,۲۴۰,۹۶ | ۳۲,۰۷ | ۹۶۷,۶۰ | ۹۵۷,۲۵   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۱۱ | ۳,۲۳۱,۳۶ | ۳۲,۳۷ | ۹۷۲,۷۵ | ۹۴۵,۷۵   |
| ۱۴۰۴/۰۲/۱۰ | ۳,۲۹۳,۹۶ | ۳۲,۵۹ | ۹۷۰,۸۵ | ۹۴۰,۲۵   |

| تاریخ      | مس      | آلومینیوم | روی     | سرب     | قلع      | نیکل     |
|------------|---------|-----------|---------|---------|----------|----------|
| ۱۴۰۴/۰۲/۱۶ | ۹۵۴۰,۳۵ | ۲۴۲۴,۴۵   | ۲۶۳۱,۸۵ | ۱۹۱۹,۳۳ | ۳۰۴۸۷,۰۲ | ۱۵۶۶۴,۳۸ |
| ۱۴۰۴/۰۲/۱۲ | ۹۳۹۸,۲۵ | ۲۴۴۰,۴    | ۲۶۱۱,۸  | ۱۹۳۶,۳۳ | ۲۹۶۰,۳   | ۱۵۵۲۹,۸۸ |
| ۱۴۰۴/۰۲/۱۱ | ۹۲۰۷,۳  | ۲۴۱۲,۱    | ۲۵۷۵,۰۵ | ۱۹۵۷,۱۸ | ۳۱۱۹,۳   | ۱۵۲۱۸,۶۳ |
| ۱۴۰۴/۰۲/۱۰ | ۹۱۱۴,۵  | ۲۳۹۷,۵    | ۲۵۸۵    | ۱۹۵۸,۴۳ | ۳۱۷۹,۵   | ۱۵۳۴۲,۵  |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۹ | ۹۴۲۵,۶  | ۲۴۶۷,۸۵   | ۲۶۴۹,۳  | ۱۹۷۸,۸۸ | ۳۱۹۰,۱   | ۱۵۵۶۴    |
| ۱۴۰۴/۰۲/۰۸ | ۹۳۹۷,۴  | ۲۴۳۵,۳    | ۲۶۴۰,۷  | ۱۹۷۴,۰۸ | ۳۱۸۶۸,۰۱ | ۱۵۶۳۷,۶۳ |

انرژی

فلزات گرانبها

سکه و دلار

فلزات رنگی

# اعتبار بیشتر سود بیشتر



تخصیص اعتبار معاملاتی  
در باشگاه مشتریان تدیرگران فردا



tadbirbroker.ir

کارگزاری  
تدیرگران فردا

