



صندوق سرمایه گذاری
در اوراق با درآمد ثابت
با نماد ((خورشید))

خورشید ما همواره
خوش می درخشد

ظرفیت تولید تا ۱۰۰هزار دستگاه الکتروموتور کولری مغناطیس دائم PM تا سال ۱۴۰۴، تولید مدل‌های جدید BLDC، ارتقاء راندمان محصولات به سطوح IE2 و IE3، نوسازی خطوط تولید، توسعه صادرات و ورود به بازار الکتروموتورهای ضد انفجار برای صنایع نفت و گاز اشاره کرد.

موتورن با تمرکز بر ارتقاء کیفیت، کاهش هزینه، توسعه فنی محصولات و بهبود خدمات پس از فروش، جایگاه رقابتی خود را تقویت کرده است. با تکیه بر ظرفیت تولیدی بالا، نیروی انسانی متخصص و رویکرد توسعه‌محور، این شرکت در مسیر تبدیل شدن به قطب منطقه‌ای الکتروموتورهای با راندمان بالا قرار دارد. این گزارش شامل تحلیل بنیادی، بررسی متغیرهای کلان صنعت و ارزش‌گذاری بر اساس نسبت P/E است.

تحلیل بنیادی شرکت موتورن (بموتو)



شرکت موتورن، به عنوان یکی از بزرگ‌ترین و با سابقه‌ترین تولیدکنندگان الکتروموتور در ایران، از دیرباز نقش کلیدی در صنعت برق و محرکه کشور ایفا کرده است. این شرکت در زمینه طراحی و تولید انواع الکتروموتورهای خانگی و صنعتی در رده‌های سبک، سنگین و فوق سنگین فعالیت دارد و محصولات متنوع آن، نظیر الکتروموتورهای کولری، صنعتی، پمپ آب خانگی، ضد انفجار، و قطعات نیمه ساخته، در صنایع مختلف از کولرهای آبی و پمپ‌های خانگی گرفته تا صنایع نفت، گاز، پتروشیمی و معادن به کار گرفته می‌شود. در سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۳، مجموع فروش داخلی شرکت از مرز ۳۸ هزار میلیارد ریال گذشت. الکتروموتورهای کولری با فروش بیش از ۱۶ هزار میلیارد ریال (معادل ۵۵٪ سهم فروش داخلی) و الکتروموتورهای صنعتی با بیش از ۱۷ هزار میلیارد ریال (۴۵٪ فروش داخلی)، مهم‌ترین گروه محصولات شرکت را تشکیل داده‌اند. همچنین صادرات حدود ۳۸ هزار دستگاه الکتروموتور به ارزش بالغ بر ۷۷ هزار میلیارد ریال انجام شده که عمدتاً مربوط به بازارهای منطقه‌ای بوده است. قیمت‌گذاری محصولات شرکت عمدتاً بر مبنای هزینه تولید، شرایط رقابتی بازار، دستورالعمل‌های سازمان حمایت از مصرف‌کننده و سیاست‌گذاری‌های داخلی شرکت انجام می‌پذیرد. موتورن با بیش از ۳۳۰ کد کالای فعال و قابلیت سفارشی‌سازی برای صنایع خاص، از تنوع بالای محصول برخوردار است. از مهم‌ترین طرح‌های توسعه‌ای شرکت می‌توان به افزایش



تحلیل تکنیکال طلا گرم ۱۸ عیار



طلا گرم ۱۸ عیار را در چارت مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: مطابق با تحلیل قبلی، همچنان شاهد نوسانات درجای طلا در محدوده ۶,۲۰۰,۰۰۰ الی ۶,۵۰۰,۰۰۰ تومان هستیم. همان طور که مشخص است، پس از افت شدید قیمت، لازم است که مدتی نوسان درجا جهت بازبایی توان حرکت بعدی صورت گیرد. هم اکنون طلا در حال نوسان درجا است. از منظر تکنیکال قیمت‌های اخیر جزوی از نواحی مناسب برای معامله خرید بوده اما برای رشد قیمت نیازمند به صدور تایید هستیم. اگر طلا با رشد همراه شود و بالای ۷,۱۵۰,۰۰۰ تومان تثبیت قیمت کند، احتمالاً دوره صعودی آغاز خواهد شد. در صورت صدور تایید صعودی، ۷,۷۰۰,۰۰۰ و ۸,۷۰۰,۰۰۰ تومان به ترتیب اهداف طلا خواهند بود. از طرفی، اگر نوسانات درجا به سمت پایین شکسته شود و زیر ۶,۰۰۰,۰۰۰ تومان شاهد تثبیت قیمت باشیم، احتمال این که افت قیمت طلا بیشتر شود وجود خواهد داشت.



تحلیل تکنیکال دلار آمریکا



دلار آمریکا را در چارت مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: مطابق با تحلیل قبلی، همچنان دلار در حال استراحت روی ناحیه حمایتی است. استراحت دلار به صورت نوسانات خنثی بوده و این محدوده به محلی برای تصمیم گیری جهت حرکت بعدی قیمت تبدیل شده است. اگر دلار با رشد قیمت و تثبیت بالای ۸۷,۶۰۰ تومان رو به روشود، تاییدی برای صعودی شدن روند صادر خواهد شد.

در صورت صدور تایید، ۱۰۰,۰۰۰ تومان هدف پیش روی دلار خواهد بود. اگر شاهد افت قیمت و تثبیت دلار زیر ۷۹,۰۰۰ تومان باشیم، احتمال افت قیمت بیشتر برای رسیدن قیمت به ۷۵,۰۰۰ تومان وجود خواهد داشت.





تحلیلگر: الیاس شریف بخش

استراتژی کسب سود از بازار نزولی با استفاده از ابزار اختیار (وبملت)

تحلیل تکنیکال سهم پایه:

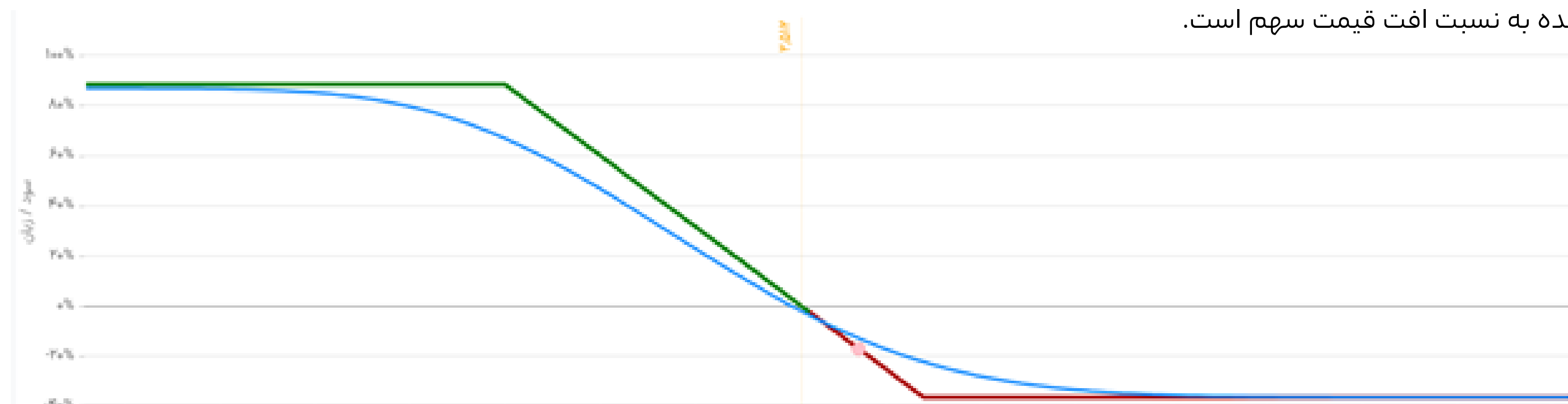
وبملت را در چارت عملکردی، مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: همان طور که از نوسانات قیمت نماد وبملت پیداست، ساختار صعودی دچار توقف شده و هم اکنون قیمت در حال نوسان خنثی است. اخیرا با افت شدید قیمت سهم، احتمالاتی برای نزول بیشتر قیمت شکل گرفته است. اگر وبملت افت قیمتی را تجربه کند و روند صعودی را مورد شکست قرار دهد، احتمال افت بیشتر قیمت بالا می‌رود. تایید نزولی شدن روند زمانی است که وبملت زیر ۲۴۸۸

ریال تثبیت قیمت کند. در صورت تثبیت و صدور تایید افت نماد، حمایت پیش رو که میتواند هدف نزول قیمت مد نظر قرار گیرد، حوالی ۲۱۵۰ ریال خواهد بود. همچنین اگر بر خلاف دیدگاه تحلیلی با رشد قیمت و تثبیت بالای ۲۷۲۷ ریال رو به رو شویم، دیدگاه نزولی نقض خواهد شد. با توجه به احتما نزولی شدن نوسانات، استراتژی با استفاده از ابزار اختیار تعریف شده است که میتواند به کسب سود از این نوسانات کمک کند.

اسم نماد ((اختیار فروش))	طملت ۳۰۵۴
اسم نماد ((اختیار فروش))	طملت ۳۰۵۲
تاریخ سر رسید	۲۱/۰۳/۱۴۰۴
اسم استراتژی	کسب سود از بازار نزولی
محدوده قیمت مناسب خرید ((طملت ۳۰۵۴))	۱۲۹ ریال
محدوده قیمت مناسب فروش ((طملت ۳۰۵۲))	۱ ریال
هدف از استراتژی	کسب سود چند برابری با ثابت سازی حد ضرر و حد سود
حداکثر سود (درصد)	۸۸ درصد
حداکثر ضرر (درصد)	۳۴ درصد
نقطه سر به سر	۲۵۱۲ ریال

نکات اختیار معامله:

با توجه به این که بازار نزولی بوده و احتمالا سهم پایه نوسانی منفی را تجربه کند. با توجه به افت احتمالی اقدام به معامله بر روی دو قرارداد اختیار فروش با قیمت اعمال متفاوت می‌کنیم. در این استراتژی هدف ایجاد حد سود و حد ضرر ثابت است. نکته مثبت این استراتژی چند برابر شدن سود ایجاد شده به نسبت افت قیمت سهم است.



کاربرد الگوریتم‌های معاملاتی در بازار سرمایه

مورد استفاده قرار می‌گیرند. کاربردهای رایج آن‌ها شامل معاملات با حجم بالا بدون ایجاد نوسان شدید، آربیتراژ یا بهره‌برداری از تفاوت قیمت بین بازارها، بازسازی برای افزایش نقدشوندگی، و اجرای دقیق استراتژی‌های پیچیده معاملاتی است.

در مجموع، آشنایی با الگوریتم‌های معاملاتی برای هر سرمایه‌گذار آگاه، ضروری است. این دانش نه تنها درک بهتری از پشت‌صحنه بازار می‌دهد، بلکه به تحلیل بهتر رفتار قیمت‌ها و روندها نیز کمک می‌کند. بازار سرمایه ایران نیز، همگام با تحولات جهانی، به سمت هوشمندسازی و الگوریتم‌محور شدن پیش می‌رود، و درک این روند، می‌تواند مزیت رقابتی مهمی برای فعالان بازار ایجاد کند.

در زمان معامله ممکن است تحت تأثیر هیجاناتی مثل ترس و طمع قرار بگیرید، اما الگوریتم‌ها صرفاً براساس منطق و داده‌ها فعالیت می‌کنند. همچنین، آن‌ها می‌توانند حجم بزرگی از داده‌ها را پردازش کرده و فرصت‌هایی را شناسایی کنند که از دید معامله‌گران انسانی پنهان می‌ماند. از دیگر مزایای مهم این ابزارها، امکان "بکتستینگ" یا آزمون استراتژی‌ها در گذشته و بهینه‌سازی آن‌ها پیش از اجرا در بازار واقعی است.

در بورس اوراق بهادار تهران نیز، الگوریتم‌های معاملاتی حضوری فعال دارند. اغلب توسط بازیگران بزرگ بازار مانند شرکت‌های سبدگردان، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و معامله‌گران حرفه‌ای

در سال‌های اخیر، معاملات بورس از حالت سنتی خارج شده و با ورود فناوری‌های نوین، دگرگونی بزرگی را تجربه کرده است. یکی از این فناوری‌ها، الگوریتم‌های معاملاتی هستند؛ برنامه‌های کامپیوتری هوشمندی که بر اساس مجموعه‌ای از قوانین از پیش تعیین‌شده، به‌صورت خودکار به خرید و فروش سهام می‌پردازند. این الگوریتم‌ها با دقت و سرعتی بسیار بالا عمل می‌کنند و قادرند در کسری از ثانیه بازار را تحلیل کرده و تصمیم‌گیری کنند.

هدف اصلی الگوریتم‌های معاملاتی، افزایش بهره‌وری معاملات، کاهش ریسک و حذف احساسات انسانی از تصمیم‌گیری‌هاست. انسان‌ها

تغییرات قیمت‌ها در هفته‌ای که گذشت

تاریخ	سکه	دلار آزاد	دلار نیما
۱۴۰۴/۰۳/۰۶	۶۷۸,۰۰۰,۰۰۰	۸۴۱,۵۱۵	۶۹۱,۸۴۹
۱۴۰۴/۰۳/۰۵	۶۷۷,۱۰۰,۰۰۰	۸۴۱,۵۱۵	۶۹۱,۸۷۲
۱۴۰۴/۰۳/۰۴	۶۸۲,۹۰۰,۰۰۰	۸۴۱,۵۱۵	۶۹۲,۰۵۵
۱۴۰۴/۰۳/۰۳	۶۸۸,۸۵۰,۰۰۰	۸۴۱,۵۱۵	۶۹۳,۵۴۰
۱۴۰۴/۰۳/۰۱	۶۸۸,۸۰۰,۰۰۰	۸۴۱,۵۱۵	۶۹۴,۳۶۱
۱۴۰۴/۰۲/۳۱	۶۹۴,۹۰۰,۰۰۰	۸۴۱,۵۱۵	۶۹۶,۵۷۸

سکه و دلار



تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۴/۰۳/۰۶	۹۶۰۵	۲۴۸۳,۴۵	۲۷۰۵,۸۵	۱۹۸۶,۹۸	۳۲۷۰۹	۱۵۳۷۱,۸۸
۱۴۰۴/۰۳/۰۵	۹۶۲۲,۱	۲۴۷۲,۴	۲۷۰۸	۱۹۹۶,۶۸	۳۲۲۷۸	۱۵۵۹۰,۶۳
۱۴۰۴/۰۳/۰۱	۹۵۱۵,۱۵	۲۴۶۰,۲	۲۷۰۵,۳	۱۹۷۱,۸۸	۳۳۰۳۸	۱۵۴۹۶,۸۸
۱۴۰۴/۰۲/۳۱	۹۵۲۶,۹	۲۴۷۷,۲۵	۲۶۹۰,۵	۱۹۷۵,۶۸	۳۲۸۳۳	۱۵۶۱۱,۱۳
۱۴۰۴/۰۲/۳۰	۹۵۲۱,۷۲	۲۴۸۲,۹۵	۲۷۱۶,۶	۱۹۷۹,۸۸	۳۲۷۲۶	۱۵۴۴۶,۳۸
۱۴۰۴/۰۲/۲۹	۹۵۲۱,۲	۲۴۳۹,۱۵	۲۶۷۳,۹۵	۱۹۶۶,۳۳	۳۲۸۳۷	۱۵۵۰۱,۶۳

فلزات رنگی

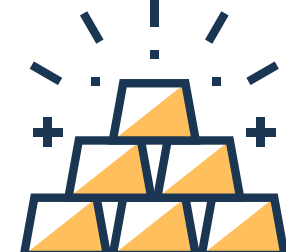


تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۴/۰۳/۰۶	۶۰,۱۶	۶۳,۷۷	۶۱,۱	۰
۱۴۰۴/۰۳/۰۵	۶۰,۱۶	۶۴,۱۸	۶۱,۵۳	۰
۱۴۰۴/۰۳/۰۴	۶۰,۱۶	۶۴,۲۱	۶۱,۵۳	۰
۱۴۰۴/۰۳/۰۳	۶۰,۱۶	۶۴,۷۸	۰	۰
۱۴۰۴/۰۳/۰۲	۶۰,۱۶	۶۴,۹۶	۰	۰



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیوم
۱۴۰۴/۰۳/۰۶	۳,۳۰۴,۷۹	۳۳,۲۷	۱,۰۸۰,۴۰	۹۸۴,۰۰
۱۴۰۴/۰۳/۰۵	۳,۳۴۱,۹۵	۳۳,۴۷	۱,۰۹۱,۸۰	۹۹۷,۰۰
۱۴۰۴/۰۳/۰۳	۳,۳۵۷,۴۲	۳۳,۵۱	۱,۰۸۸,۴۰	۱,۰۱۱,۸۰
۱۴۰۴/۰۳/۰۲	۳,۳۶۰,۰۱	۳۳,۵۰	۱,۰۸۹,۸۰	۱,۰۰۲,۹۰
۱۴۰۴/۰۳/۰۱	۳,۲۹۱,۸۰	۳۳,۰۴	۱,۰۸۴,۶۵	۹۹۹,۵۰
۱۴۰۴/۰۲/۳۱	۳,۳۱۷,۵۴	۳۳,۴۹	۱,۰۸۲,۷۵	۱,۰۱۶,۵۰

فلزات گرانبها



با دریافت اعتبار، از هر صعود بازار، بیشتر سود کنید



از صعود بازار، سود بیشتری بگیرند
تا منفی های گذشته را به اعتبار هم
و با هم جبران کنیم.

**شرایط دریافت اعتبار در کارگزاری
تدیرگران فردا تسهیل شد**

