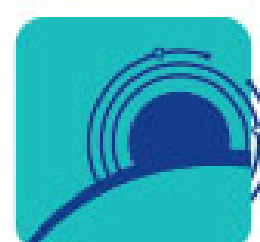


صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت با نماد خورشید

سبدگردان تدبیر
Tadbir Asset Management



صندوق سرمایه گذاری
طلوع تدبیرپایا



سود روزشمار

امکان خرید از تمامی سامانه های معاملاتی

بررسی بنیادی شنفت



ترکیب فروش شرکت نشان می‌دهد که روغن پایه با ۲۴ درصد بیشترین سهم را دارد و پس از آن روغن موتور بنزینی با ۱۹ درصد، روغن موتور دیزلی با ۱۵ درصد، اکسترکت با ۱۳ درصد، روغن هایصنعتی با ۱۲ درصد، اسلاک وکس با ۷ درصد، گریس با ۵ درصد، روغن دنده با ۳ درصد، ضدیخ با ۲ درصد و پارافین با کمتر از ۱ درصد قرار دارند.

ماده اولیه اصلی شرکت، لوبکات است که عمدتاً از پالایشگاه‌های داخلی تأمین می‌شود و نوسانات قیمت نفت خام و نفت کوره مستقیماً بر سودآوری شرکت اثرگذار است. یکی از چالش‌های اساسی شنفت، قیمت‌گذاری دستوری محصولات موتوری است که به دلیل سهم قابل توجه این محصولات در سبد فروش شرکت، می‌تواند منافع سهامداران و وضعیت توزیع محصولات را به‌ویژه در شرایط فعلی بازار با چالش مواجه کند. با این حال، شرکت نفت پارس با دریافت مجوز از مراجع ذیصلاح، نرخ فروش محصولات روغن موتور بنزینیو دیزلی خود را حدود ۱۸ درصد افزایش داده است. این محصولات حدود ۳۴ درصد از کل درآمد شرکت در سال مالی گذشته را تشکیل داده‌اند و انتظار می‌رود این افزایش نرخ، تأثیر مثبتی بر سودآوری شرکت در سال آینده داشته باشد.

شرکت نفت پارس (شنفت)، یکی از مهم‌ترین و با سابقه‌ترین شرکت‌های صنعت روانکار ایران به‌شمار می‌رود. این شرکت به‌همراه سه شرکت اصلی دیگر، نقش کلیدی در تأمین روغن پایه و انواع روغن موتور کشور دارد و با داشتن سهم ۱۸ درصدی از بازار، به‌عنوان یکی از بازیگران اصلی این صنعت مطرح است. محصولات متنوع شنفت نه تنها در خودروهای سبک و سنگین کاربرد دارند، بلکه در صنایع بزرگی مانند فولاد، پتروشیمی، ماشین‌سازی و نیروگاه‌ها نیز مورد استفاده قرار می‌گیرند و همین موضوع، ایران را از نظر مصرف روانکار در جایگاه بالایی قرار داده است. در سال ۱۴۰۳، شرکت نفت پارس موفق شد مبلغ فروش خود را ۳۸ درصد نسبت به سال قبل افزایش دهد که بخش عمده این رشد به اصلاح فرمول قیمت‌گذاری لوبکات بازمی‌گردد. براساس تغییرات جدید، جایگزینی HSFO 380 به جای HSFO 180 و کاهش ضریب قیمت از ۱/۱۵ به ۱/۰۵ باعث تعدیل قیمت پایه لوبکات شد. این اصلاحات، وابستگی قیمت روغن پایه و سایر محصولات شرکت به نرخ نفت کوره و ارز را بیشتر کرده است؛ به طوری که افزایش نرخ ارز، بخش زیادی از اثرات منفی افت قیمت برخی محصولات را جبران و درآمد شرکت را افزایش داده است.



تحلیل تکنیکال شاخص کل هم وزن



شاخص کل هم وزن را در چارت مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم؛ همان طور که از نوسانات شاخص مشخص است، نزولی شارپ منجر به شکسته شدن خط روند حمایتی شده است. از طرفی پس از نزول شارپ انتظار بازگشت سریع نداریم و احتمالاً شاهد نوسانات درجا خواهیم بود. با رسیدن شاخص به نزدیکی محدوده حمایتی، شاهد رشد موقت شاخص بوده‌ایم. در اثر این رشد شاخص به مقاومت مهم ۸۵۰،۰۰۰ واحدی رسیده که رفتار شاخص در برخورد با این مقاومت در تعیین جهت حرکت بعدی مهم است. اگر شاخص با رشد بیشتر و تثبیت بالای ۸۶۵،۰۰۰ واحد همراه شود، تاییدی برای رشد بیشتر صادر شده که هدف ۹۳۰،۰۰۰ واحد را به دنبال خود دارد. اگر در اثر برخورد با مقاومت ۸۵۰،۰۰۰ واحد، شاهد افت شاخص و تثبیت زیره ۸۴۲،۰۰۰ واحد باشیم، تاییدی برای نزول بیشتر صادر شده و احتمالاً حمایت بعدی حوالی ۸۰۷،۰۰۰ واحد خواهد بود.



تحلیل تکنیکال شاخص کل بورس



شاخص کل بورس را در چارت مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم؛ همان طور که از نوسانات شاخص مشخص است، نزولی شارپ منجر به شکسته شدن خط روند حمایتی شده است. از طرفی پس از نزول شارپ انتظار بازگشت سریع نداریم و احتمالاً شاهد نوسانات درجا خواهیم بود. با رسیدن شاخص به محدوده حمایتی ۲۰۶۵۰،۰۰۰ واحد، شاهد رشد موقت شاخص بوده‌ایم. در اثر این رشد شاخص به مقاومت مهم ۲۰۸۲۰،۰۰۰ واحدی رسیده که رفتار شاخص در برخورد با این مقاومت در تعیین جهت حرکت بعدی مهم است. اگر شاخص با رشد بیشتر و تثبیت بالای ۲۰۸۶۰،۰۰۰ واحد همراه شود، تاییدی برای رشد بیشتر صادر شده که اهداف ۲۰۹۹۰،۰۰۰ و ۳۰۱۰۰،۰۰۰ واحد را به دنبال خود دارد. اگر در اثر برخورد با مقاومت ۲۰۸۲۰،۰۰۰ واحد، شاهد افت شاخص و تثبیت زیر ۲۰۷۵۹،۰۰۰ واحد باشیم، تاییدی برای نزول بیشتر صادر شده و احتمالاً حمایت بعدی حوالی ۲۰۵۲۰،۰۰۰ واحد خواهد بود.



آیا تحلیل‌های مبتنی بر هوش مصنوعی قابل اعتماد هستند؟



بهترین رویکرد، استفاده از AI به‌عنوان ابزار کمکی در کنار تحلیل انسانی است؛ ترکیبی که هم از سرعت و دقت فناوری بهره‌مند می‌شود و هم از قضاوت و تجربه انسانی برای تصمیم‌گیری نهایی استفاده می‌کند. اعتماد به AI باید مشروط و مدیریت‌شده باشد. سرمایه‌گذاران باید عملکرد مدل‌ها را به‌صورت دوره‌ای ارزیابی کنند، از داده‌های واقعی و به‌روز استفاده کنند و هیچ‌گاه تنها به خروجی مدل‌ها تکیه نکنند. در نهایت، هوش مصنوعی ابزاری قدرتمند برای ارتقای کیفیت تحلیل‌های مالی است، اما نقش نهایی و مسئولیت تصمیم‌گیری همچنان بر عهده تحلیل‌گران انسانی باقی می‌ماند.

با وجود این مزایا، اعتماد کامل به تحلیل‌های مبتنی بر هوش مصنوعی خطرناک است. دقت این تحلیل‌ها وابسته به کیفیت داده‌های ورودی است و هرگونه نقص یا نویز در داده‌ها می‌تواند به نتایج اشتباه منجر شود. همچنین، بسیاری از مدل‌ها توانایی درک عوامل کیفی و زمینه‌های سیاسی و اقتصادی را ندارند. پدیده‌هایی مانند بیش‌برازش (Overfitting) نیز باعث می‌شود پیش‌بینی‌ها در شرایط جدید بازار دقت لازم را نداشته باشند. هوش مصنوعی نمی‌تواند جایگزین کامل تحلیل‌گران انسانی شود، زیرا فاقد شهود، تجربه و توانایی ارزیابی شرایط خاص بازار است.

هوش مصنوعی (AI) به یکی از ابزارهای مهم در تحلیل بازار سرمایه تبدیل شده است و در تحلیل تکنیکال و بنیادی سهام نقش قابل‌توجهی ایفا می‌کند. الگوریتم‌های هوشمند می‌توانند با سرعت بالا داده‌های حجیم را پردازش کرده، الگوهای پیچیده را شناسایی کنند و پیش‌بینی‌هایی بر اساس رفتار گذشته بازار ارائه دهند. در تحلیل تکنیکال، AI با استفاده از شبکه‌های عصبی و مدل‌های یادگیری ماشین قادر به تشخیص روندها و الگوهای پنهان است، و در تحلیل بنیادی می‌تواند گزارش‌های مالی، اخبار اقتصادی و داده‌های متنی را در زمان کوتاه بررسی کند.

تغییرات قیمت‌ها در هفته‌ای که گذشت

تاریخ	سکه	دلار آزاد	دلار نیما
۱۴۰۴/۰۵/۰۷	۷۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۸۸۸,۹۹۴	۶۹۶,۸۶۹
۱۴۰۴/۰۵/۰۶	۷۲۱,۰۵۰,۰۰۰	۸۷۹,۶۶۷	۶۹۶,۷۵۳
۱۴۰۴/۰۵/۰۵	۷۰۹,۲۰۰,۰۰۰	۸۸۰,۶۹۵	۶۹۶,۷۰۱
۱۴۰۴/۰۵/۰۴	۷۰۸,۹۰۰,۰۰۰	۸۸۰,۶۹۵	۶۹۶,۷۷۴
۱۴۰۴/۰۵/۰۳	۷۱۷,۹۰۰,۰۰۰	۸۸۳,۸۷۷	۶۹۶,۶۲۳
۱۴۰۴/۰۵/۰۱	۷۲۱,۹۰۰,۰۰۰	۸۸۰,۳۸۱	۶۹۶,۴۹۵

سکه و دلار



تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۴/۰۵/۰۷	۹۸۱۰,۹۵	۲۶۰۸	۲۸۱۷,۵	۲۰۱۸,۶	۳۳۷۰,۳	۱۵۲۵۸
۱۴۰۴/۰۵/۰۶	۹۷۹۶,۶	۲۶۳۴,۳۵	۲۸۱۵,۵۵	۲۰۲۰,۱۵	۳۴۱۰,۱	۱۵۲۳۲,۵
۱۴۰۴/۰۵/۰۳	۹۷۹۰,۲	۲۶۳۵,۸۵	۲۸۳۱,۶	۲۰۱۹,۸	۳۴۷۴,۱	۱۵۱۸۶,۵
۱۴۰۴/۰۵/۰۲	۹۸۷۶,۵	۲۶۵۲,۰۵	۲۸۴۲,۸	۲۰۲۱,۸۳	۳۳۹۷,۹	۱۵۴۱۲,۸۸
۱۴۰۴/۰۵/۰۱	۹۹۳۱	۲۶۴۵,۶۵	۲۸۶۵,۵	۲۰۳۳,۰۳	۳۳۸۵,۶	۱۵۵۴۴,۶۳
۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۹۹۱۵,۹۵	۲۶۵۷,۲۵	۲۸۵۶,۵	۲۰۱۴,۵	۳۳۵۰,۷	۱۵۴۹۴,۸۸

فلزات رنگی



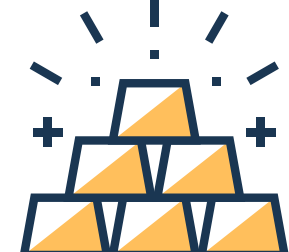
تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۳/۱۰/۲۵	۰	۸۰,۰۲	۰	۳,۹۹۴
۱۴۰۳/۱۰/۲۴	۰	۸۱,۰۳	۰	۳,۹۳۱
۱۴۰۳/۱۰/۲۲	۰	۷۹,۷۶	۰	۳,۹۸۹
۱۴۰۳/۱۰/۲۱	۰	۷۹,۶۷	۰	۳,۹۷۶
۱۴۰۳/۱۰/۲۰	۰	۷۷,۲۱	۰	۳,۷۲۴
۱۴۰۳/۱۰/۱۹	۰	۷۶,۲۷	۰	۳,۶۶۴

انرژی

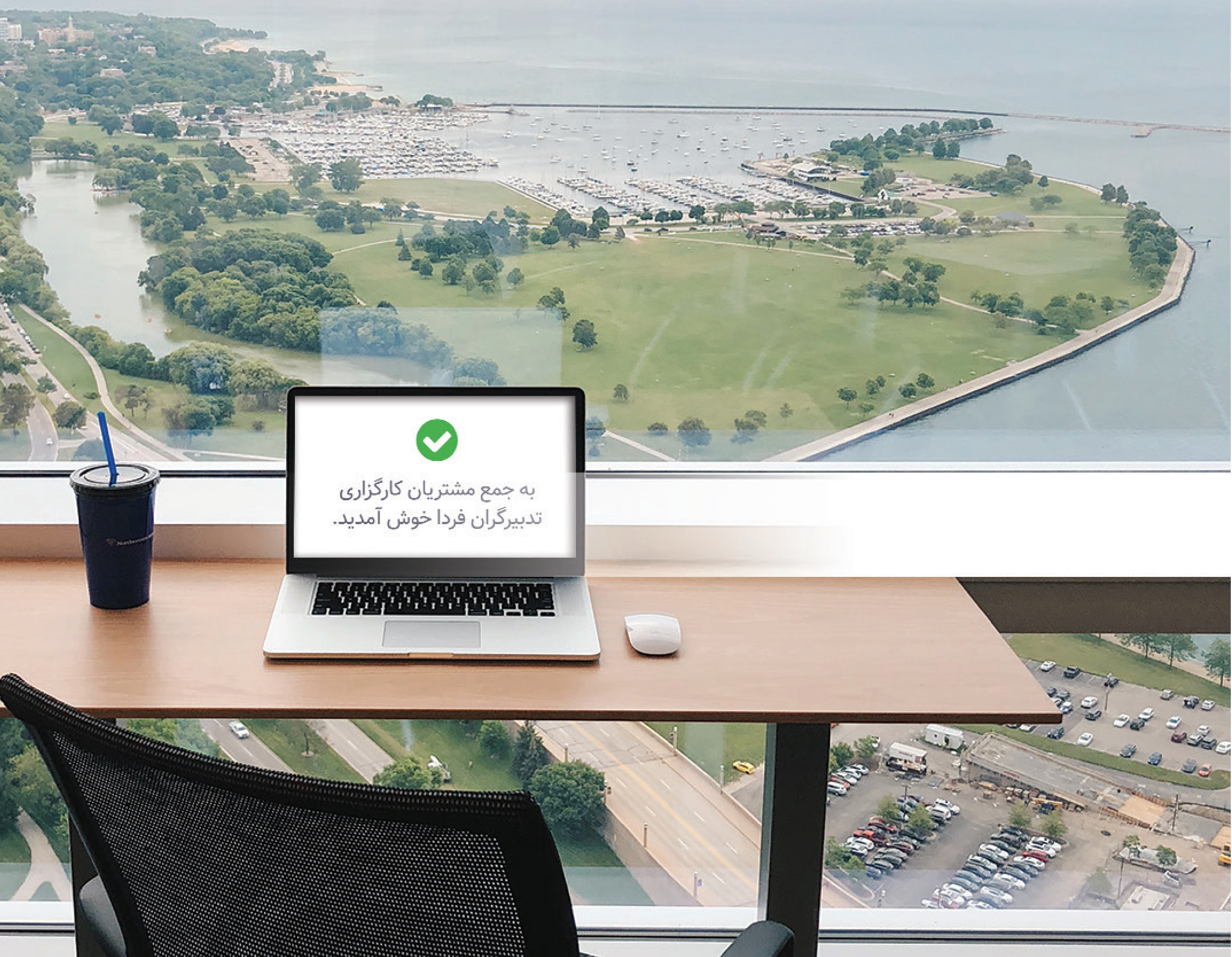


تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیوم
۱۴۰۴/۰۵/۰۷	۳,۳۲۵,۷۰	۳۸,۲۰	۱,۴۲۰,۱۵	۱,۲۹۴,۲۵
۱۴۰۴/۰۵/۰۶	۳,۳۱۷,۸۰	۳۸,۱۷	۱,۴۲۵,۲۵	۱,۲۹۲,۷۵
۱۴۰۴/۰۵/۰۴	۳,۳۳۷,۱۸	۳۸,۱۷	۱,۴۲۲,۸۰	۱,۲۵۴,۷۰
۱۴۰۴/۰۵/۰۳	۳,۳۳۷,۱۹	۳۸,۱۹	۱,۴۳۱,۷۵	۱,۲۶۲,۷۵
۱۴۰۴/۰۵/۰۲	۳,۳۶۹,۳۱	۳۹,۰۵	۱,۴۴۵,۵۵	۱,۲۹۰,۷۵
۱۴۰۴/۰۵/۰۱	۳,۳۸۹,۵۴	۳۹,۲۹	۱,۴۵۳,۹۰	۱,۳۴۲,۲۵

فلزات گرانبها



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



tadbirbroker.ir

کارگزاری
تدبیرگران فردا

