



تحلیلگر: فاطمه فتحعلی

بازار زعفران ایران؛ چالش اقلیمی، افت چشم انداز صنعت در ایران



در بازار داخلی، قیمت زعفران در محدوده‌ای ثابت قرار دارد، اما با کاهش عرضه فصلی و رشد تقاضای صادراتی، انتظار می‌رود روند قیمتی در ماه‌های آینده صعودی باشد. هم‌زمان، بورس کالای ایران با توسعه معاملات گواهی سپرده و قراردادهای آتی زعفران به بستری شفاف برای کشف قیمت و جذب سرمایه‌گذاران تبدیل شده است. صندوق‌های کالایی فعال در این حوزه مانند «نهل» و «سحرخیز» نیز طی ماه‌های اخیر با **رشد ارزش خالص دارایی‌ها و بازدهی سالانه بیش از ۱۰ درصدی، عملکردی مطلوب داشته‌اند و جایگاه خود را در بازار سرمایه تقویت کرده‌اند.

مجموعه این عوامل نشان می‌دهد که با وجود چالش‌های اقلیمی و افت تولید، محدودیت عرضه در کنار رشد تقاضای جهانی می‌تواند در کوتاه‌مدت زمینه‌ساز رشد قیمت زعفران و بهبود بازار سرمایه مرتبط با آن باشد.

ایران به‌عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده زعفران جهان، با در اختیار داشتن بخش عمده‌ای از سطح زیرکشت جهانی، همچنان جایگاه خود را در رأس این صنعت حفظ کرده است. استان‌های خراسان رضوی، جنوبی و شمالی قطب اصلی تولید این محصول به شمار می‌روند، اما در سال زراعی جاری، خشکسالی و افزایش دما شرایطی کم‌سابقه ایجاد کرده است. نبود بارش مؤثر از تابستان تا مهر و گرمای بیش از حد موجب کاهش رطوبت خاک و افت محسوس عملکرد مزارع، به‌ویژه در مناطق جنوبی و شرقی استان شده است.

بر اساس داده‌های موجود، صادرات زعفران ایران از سال ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ روندی نوسانی اما نزولی داشته است**. اما، داده‌های شش‌ماهه نخست سال ۱۴۰۴ نیز نشان می‌دهد صادرات به حدود ۱۰۰ تن رسیده است که بیانگر رشد نسبت به مدت مشابه سال گذشته است.



تحلیل تکنیکال شاخص کل بورس



تحلیلگر: الیاس شریف‌بخش

شاخص کل بورس را در چارت لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم:

حوالی ۳,۱۰۰,۰۰۰ واحد مقاومت مهمی پیش روی شاخص کل قرار دارد. شاخص توانسته با نوساناتی که ساختار صعودی دارد به این محدوده برسد. بررسی نوسانات نشان می‌دهد که در انتهای مسیر صعودی منتهی به این مقاومت، شاهد کم شدن شیب رشد هستیم. کم شدن شیب به معنی ضعف روند است. بررسی‌های دیگر نشان داد که بین دو سقف اخیر تشکیل شده در نوسانات انتهایی شاخص با سقف‌های تشکیل شده در اندیکاتور RSI واگرایی منفی وجود دارد. واگرایی منفی به نوعی احتمال اصلاح را به ما نشان می‌دهد. از طرفی افزایش حجم معاملات چند روز اخیر به نزدیکی ۲ برابر میانگین حجم معاملات سه ماهه خود تایید کننده وجود دیدگاه فروش در محدوده مقاومتی ذکر شده است. بررسی گذشته بازار نشان می‌دهد که هر بار که در روند صعودی هستیم و افزایش حجم این چنینی در بازار رخ می‌دهد احتمال اصلاح وجود دارد. با توجه به نکات ذکر شده دو دیدگاه برای شاخص وجود دارد. دیدگاه اول افت شاخص به دلیل وجود نکات منفی بوده که در این صورت حمایت مهم پیش روی شاخص حوالی ۲,۹۳۰,۰۰۰ واحد است. دیدگاه دوم ادامه رشد شاخص بدون توجه به نکات منفی است، در این صورت با عبور شاخص از ۳,۱۷۰,۰۰۰ واحد و تثبیت بالای آن، اهداف ۳,۵۵۰,۰۰۰ و ۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد در دسترسند. به طور کلی فعلا باید منتظر رفتار شاخص در این محدوده بمانیم و پس از مشخص شدن مسیر حرکت اقدام به ورود کنیم. در صورتی که سهام داریم هم سیو سود مورد معقولی تا مشخص شدن جهت حرکت بعدی شاخص می‌باشد.



تحلیل تکنیکال طلا گرم ۱۸ عیار



تحلیلگر: الیاس شریف‌بخش

طلا گرم ۱۸ عیار را در چارت لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم:

نوسانات طلا دارای ساختار صعودی است. ساختار صعودی دارای دو فاز حرکت و اصلاح بوده و هم اکنون طلا در فاز حرکتی و رشد است. بررسی آخرین حرکت صعودی نشان می‌دهد که ابتدا طلا به صورت شارپی رشد کرده و رفته رفته شیب رشد کم شده و هم اکنون ساختاری متراکم صعودی دارد. کمتر شدن شیب حرکت نشان دهنده ضعیف شدن روند صعودی است. بررسی اهداف صعودی با استفاده از ابزار فیبوناچی نشان می‌دهد که طلا حوالی ۱۱,۸۰۰,۰۰۰ تومان دارای هدف قیمتی است. ضعف روند مثبت طلا با رسیدن به هدف تکنیکالی هم‌زمان شده که می‌تواند نشانه‌ای مبنی بر احتمال شروع اصلاح قیمت باشد. از طرفی بررسی انیکاتوری نشان می‌دهد که در اندیکاتور مکدی اخیرا کراس نزولی صورت گرفته و در اندیکاتور RSI نیز شاهد واگرایی منفی بین سقف‌های قیمتی هستیم که هر دو نشانه‌ای برای احتمال افت است.

در صورتی که طلا با افت قیمت و تثبیت زیر ۱۰,۴۷۰,۰۰۰ تومان همراه شود، تاییدی برای شروع اصلاح صادر خواهد شد. اگر بر خلاف تمام نکات منفی، طلا به رشد خود ادامه دهد آنگاه دیدگاه نزولی نقض شده و در صورت تثبیت طلا بالای ۱۱,۸۰۰,۰۰۰ تومان، اهداف قیمتی آپدیت خواهد شد.



روش‌های شناسایی سهام مستعد رشد با استفاده از تحلیل بنیادی

برای مقایسه ارزش سهام هستند. P/E پایین می‌تواند نشان‌دهنده ارزانی سهم باشد، اما در شرکت‌های رشدی ممکن است بالاتر باشد. برای شناسایی سهام مستعد رشد، ابتدا صنایع آینده‌دار را انتخاب کنید، سپس در هر صنعت شرکت‌هایی را بیابید که رشد مالی، مدیریت کارآمد و مزیت رقابتی دارند.

در نهایت، باید صبور باشید و با استفاده از منابع معتبر مانند کدال (codal.ir) و tsetmc.com اطلاعات مالی را بررسی کنید. تحلیل بنیادی راهی مطمئن برای تبدیل شدن به سرمایه‌گذاری آگاه و موفق در بورس تهران است.

سودآوری (EPS) و میزان بدهی‌ها معیارهای کلیدی‌اند. افزایش پایدار فروش و سود، نشانه سلامت و رشد کسب‌وکار است، در حالی‌که بدهی زیاد می‌تواند خطرناک باشد.

ارزیابی مدیریت و صنعت: عملکرد و تجربه تیم مدیریتی، و همچنین چشم‌انداز صنعت اهمیت بالایی دارد. صنایعی چون پتروشیمی، فولاد، دارو و بانکداری در بورس تهران از جمله بخش‌های مهم و پربازده‌اند. مزیت رقابتی شرکت مانند برند قوی یا فناوری خاص نیز امتیاز مثبتی است.

تحلیل نسبت‌های مالی: نسبت‌هایی چون P/E (قیمت به سود) و رشد EPS ابزارهایی

برای یافتن سهام مستعد رشد در بورس تهران، بهترین راه استفاده از تحلیل بنیادی است؛ روشی که به جای تمرکز بر نوسانات کوتاه‌مدت، به بررسی درون شرکت و ارزش واقعی آن می‌پردازد. در تحلیل بنیادی، هدف شناسایی شرکت‌هایی است که قیمت فعلی سهامشان کمتر از ارزش ذاتی‌شان است و در آینده پتانسیل رشد دارند. این تحلیل سه مزیت کلیدی دارد: دید بلندمدت به سرمایه‌گذاری، تصمیم‌گیری آگاهانه بر اساس داده‌های واقعی، و کاهش ریسک از طریق شناخت بهتر شرکت.

فرآیند تحلیل بنیادی شامل چند گام اصلی است: بررسی وضعیت مالی شرکت: رشد فروش،

تغییرات قیمت ها در هفته ای که گذشت

تاریخ	سکه	دلار آزاد
۱۴۰۴/۰۷/۲۹	۱,۰۷۶,۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۸۶,۴۹۰
۱۴۰۴/۰۷/۲۸	۱,۰۷۳,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۲,۴۶۸
۱۴۰۴/۰۷/۲۷	۱,۰۹۷,۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۶۴,۱۳۴
۱۴۰۴/۰۷/۲۶	۱,۰۶۸,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۴,۱۳۴
۱۴۰۴/۰۷/۲۴	۱,۱۰۴,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۳,۲۲۰
۱۴۰۴/۰۷/۲۳	۱,۰۸۸,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۹۹,۰۱۸

سکه و دلار



تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۴/۰۷/۲۲	۵۸,۴۴	۶۲,۲۵	۵۸,۶۲	۳,۰۳۲
۱۴۰۴/۰۷/۲۱	۶۰,۷۷	۶۳,۴	۵۹,۵۹	۳,۱۰۱
۱۴۰۴/۰۷/۱۹	۶۰,۷۷	۶۲,۷۳	۵۸,۹	۰
۱۴۰۴/۰۷/۱۸	۶۰,۷۷	۶۲,۷	۰	۰
۱۴۰۴/۰۷/۱۷	۶۱,۰۸	۶۵,۱۱	۰	۰



تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۴/۰۷/۲۹	۱۰۶۱۱,۶	۲۷۸۱,۲	۲۹۹۳,۹	۱۹۹۳,۰۳	۳۵۲۳۲	۱۵۱۶۴,۱۳
۱۴۰۴/۰۷/۲۸	۱۰۶۸۸۴۵	۲۷۷۳,۷۵	۲۹۷۱,۸۵	۱۹۸۹,۸۸	۳۴۹۶۲	۱۵۲۱۷,۱۳
۱۴۰۴/۰۷/۲۵	۱۰۵۹۴,۴۵	۲۷۷۴,۵۵	۲۹۴۰,۴۵	۱۹۷۰,۹۳	۳۵۷۱۳	۱۵۱۱۱,۳۸
۱۴۰۴/۰۷/۲۴	۱۰۶۳۶۵۵	۲۷۹۹,۲	۲۹۷۲,۷	۱۹۶۸,۳۸	۳۵۳۳۲,۹۹	۱۵۲۶۰,۶۳
۱۴۰۴/۰۷/۲۳	۱۰۶۲۰,۱۳	۲۷۴۷,۰۵	۲۹۴۱,۸۵	۱۹۸۷,۱۸	۳۵۱۳۶	۱۵۱۶۸,۱۳
۱۴۰۴/۰۷/۲۲	۱۰۵۹۱,۵۵	۲۷۴۶,۱	۲۹۴۶,۶۵	۱۹۸۲,۸۸	۳۵۲۹۵,۰۱	۱۵۱۱۵,۱۳

فلزات رنگی



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیوم
۱۴۰۴/۰۷/۲۹	۴,۱۲۱,۹۲	۴۸۵۲	۱,۵۳۷,۰۰	۱,۴۳۰,۲۵
۱۴۰۴/۰۷/۲۸	۴,۳۵۶,۴۷	۵۲,۳۹	۱,۶۵۳,۸۵	۱,۵۴۰,۲۵
۱۴۰۴/۰۷/۲۶	۴,۲۴۹,۹۸	۵۱,۹۱	۱,۶۱۹,۵۰	۱,۵۲۲,۳۰
۱۴۰۴/۰۷/۲۵	۴,۲۴۳,۵۴	۵۱,۹۴	۱,۶۳۱,۵۰	۱,۵۲۳,۲۵
۱۴۰۴/۰۷/۲۴	۴,۳۱۶,۵۷	۵۴,۰۳	۱,۷۴۷,۹۵	۱,۶۷۳,۰۰
۱۴۰۴/۰۷/۲۳	۴,۲۰۹,۸۵	۵۳,۱۱	۱,۶۹۵,۳۵	۱,۶۰۰,۲۵

فلزات گرانبها

