

Designed By: ALIREZA DARIGH

دیلی تحلیلی Daily Tahlil

هفته نامه

Dailytahlil
دیلی تحلیل

اقتصاد
مدیا
EconomyMedia
رسانه و دیده بان تخصصی اقتصاد

شماره ۱۸۱

جمعه ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۲۰ دسامبر ۲۰۲۴ / ۱۸ جمادی الثانیه ۱۴۴۶

نشریه خبری و تحلیلی
بازار سرمایه ایران

www.dailytahlil.com

برای محافظت از سرمایه خود از مشاوران کارگزاری تدبیرگران فردا کمک بگیرید



www.tadbirbroker.ir

کارگزاری
تدبیرگران فردا





تحلیلگر: حسین صابر

تحلیل بنیادی نماد فینتا

شرکت صنعتی سپنتا یکی از تولید کنندگان لوله های فولادی در کشور است که هم اکنون با ارزش بازاری بیش از ۶۶ هزار میلیارد تومانی، در بازار اول بورس و با نماد فینتا در حال معامله است. این شرکت عمدتاً مشغول به فعالیت های بازرگانی است بطوریکه محصولات شرکت های زیرگروه را خریداری کرده و با حاشیه سود ۲ الی ۵ درصدی به فروش می رساند. درآمد سود سهام شرکت های زیرمجموعه نیز بر درآمد و سود و زیان این شرکت تاثیرگذار و مهم است. این گروه متشکل از چهار شرکت سپنتا تهران، سپنتا اهواز، سپنتا مرند و سپنتا پلیمر است که سپنتا مرند مطابق با افشا اطلاعات شرکت، در حال

طی مراحل پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران است. سه شرکت سپنتا

تهران، سپنتا اهواز و سپنتا مرند مشغول به تولید لوله های سیاه و گالوانیزه هستند که کاهش تقاضای بازار برای محصولات این شرکت ها در سال جاری، عامل کاهش تولید و فروش این شرکتها شد. شرکت سپنتا پلیمر اما مشغول به تولید لوله های پلی اتیلنی به منظور فروش به شرکت های گاز استانی است که بازاری بکر و پرتقاضا را در اختیار دارد. اما در سال مالی جاری نیز بواسطه عدم رشد نرخ های فروش، افزایش سود چشمگیری نخواهد داشت. در کل با توجه به مفروضات و توضیحاتی که ارائه شد، انتظار داریم که فینتا برای سال مالی ۱۴۰۳، سودی ۴۴۶ میلیارد تومانی شناسایی کند. برای سال آینده اما انتظار رشد درآمد شرکت مخصوصاً از جانب رشد دلار توافقی و افزایش نرخ فروش محصولات را داریم تا سودی ۷۶۲ میلیارد تومانی عاید شرکت نماید. با این اوصاف نسبت قیمت به سود سهام بعد از مجمع ۱۴۰۴ این شرکت را برابر ۸٫۲ واحد قلمداد میکنیم اما آیا این نسبت جذابیت این سهم برای تجدید ارزیابی سنگین خود را از بین می برد؟

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال شاخص کل هم وزن



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

شاخص کل هم وزن را در چارت مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: پس از رسیدن شاخص کل هم وزن به محدوده حمایتی حوالی ۶۳۰ هزار واحد، شاهد تشکیل الگوی سر و شانه بازگشتی بوده ایم. شاخص توانست مطابق با انتظار به نزدیکی مقاومت ۸۵۰ هزار واحدی خود برسد. مقاومت ذکر شده سقف تاریخی شاخص بوده که از نظر روانی مقاومت مهمی محسوب می شود. با توجه به واکنش منفی اولیه، مقاومت تایید شده است اما نواحی حمایتی پیش رو به ترتیب ۷۹۶ و ۷۶۷ هزار واحد است. با توجه به صعودی بودن ساختار شاخص، نواحی حمایتی از قدرت مناسبی برخوردار هستند. در صورتی که مجدداً وارد روند صعودی شویم و از سقف تاریخی عبور کنیم، اهداف شاخص آپدیت می گردد.



شاخص کل هم وزن

تحلیل تکنیکال



تحلیل تکنیکال دلار



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

دلار آمریکا را در چارت مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: مطابق با تحلیل پیشین، با خروج قیمت از الگوی اصلاحی، دلار توانست به هدف ۷۴،۰۰۰ تومانی اولیه برسد و از آن عبور کند. ساختار قیمت همچنان صعودی بوده و نشانه های برای افت قیمت وجود ندارد. با استفاده از ابزار فیبوناچی، اهداف دلار به ترتیب نواحی ۷۸۰۰۰ تومان و در ادامه ۸۵،۰۰۰ تومان خواهد بود. در صورتی که بر خلاف دیدگاه صعودی، شاهد افت قیمت باشیم، حمایت بعدی برای خرید دلار حوالی ۷۴،۵۰۰ تومان خواهد بود.



دلار آمریکا



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

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



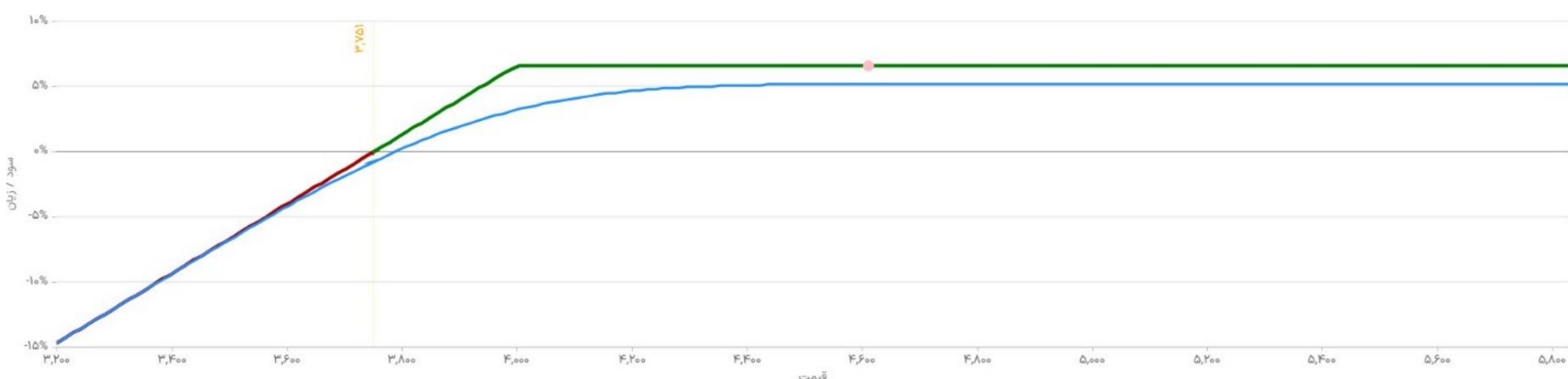
تحلیل تکنیکال سهم پایه:

شپنا را در چارت عملکردی، مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: با توجه به این که قیمت به محدوده عرضه رسیده احتمال افت قیمت وجود دارد. همین دلیل معامله خرید را با ریسک همراه می‌کند. در صورت افت قیمت نواحی حمایتی حوالی ۴۰۰۰ و ۳۷۵۰ ریال وجود دارد. با توجه به چارت تکنیکالی استراتژی کاورد کال پیشنهاد می‌شود. در این استراتژی با فروش اختیار خرید همزمان با خرید خود سهم پایه، در لحظه وارد بازدهی مثبت شده و در صورت افت قیمت با مقدار زیان کمتری معامله تمام می‌شود. در ادامه، جزئیات این دست از معاملات قید شده است.

شپنا	اسم نماد پایه
ضشنا ۱۰۷۰	اسم نماد ((اختیار خرید))
۱۴۰۳/۱۰/۱۲	تاریخ سر رسید
پوشش ریسک خرید	اسم استراتژی
۴۶۱۱ ریال	محدوده قیمت مناسب خرید ((سهم پایه))
۸۶۰ ریال	محدوده قیمت مناسب فروش ((اختیار خرید))
ثابت سازی میزان ضرر احتمالی در صورت افت قیمت	هدف از استراتژی
۶٫۶ درصد	حداکثر سود (درصد)
به اندازه افت قیمت سهم به جز پرمیم	حداکثر ضرر (درصد)
۳۷۵۱ ریال	نقطه سر به سر

نکات اختیار معامله:

هر چه قیمت سهم بالاتر از قیمت اعمال یک قرارداد اختیار خرید باشد، مبلغ پرمیم دریافتی از فروش قرارداد اختیار خرید بالاتر خواهد بود. با توجه به این نکته، می‌توانیم نمادی را در همان قیمت خریداری کنیم و در همان لحظه اختیار خرید آن نماد در قیمت اعمال کمتر را بفروشیم. در حالت ذکر شده در لحظه معامله به سود مورد انتظار می‌رسیم. نکته مهم این است که در تحلیل نماد پایه به درستی عمل کنیم و شاهد افت قیمت نماد پایه نباشیم.



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

بازار جهانی



تحلیلگر ربحانه پرویزیان

نوسان در بازارهای کالایی؛ طلا و نقره در انتظار تصمیم فدرال رزرو

بازدهی کالاها قرار گرفت. کمبود عرضه در برزیل و ویتنام، همراه با افزایش تقاضای جهانی، عوامل اصلی این رشد بودند. در نقطه مقابل، لیتیوم با افت شدید ۴۲٫۳ درصدی، بدترین عملکرد را در میان کالاها به ثبت رساند. افزایش عرضه جهانی و کاهش تقاضا در بازار خودروهای برقی، دلایل اصلی این سقوط قیمت بودند.

بازار نفت

نفت WTI با افزایش ۱٫۸ درصدی به ۷۳٫۲۱ دلار در هر بشکه رسید که بالاترین قیمت از ۷ نوامبر است. این افزایش قیمت متأثر از انتظارات برای تحریم‌های جدید علیه روسیه و ایران، پیش‌بینی کاهش نرخ بهره در آمریکا و اروپا، و اقدامات حمایتی اقتصادی چین بوده است.

چشم‌انداز بازار

تحلیلگران معتقدند تصمیم فدرال رزرو در مورد نرخ بهره می‌تواند مسیر حرکت بازارهای کالایی را در کوتاه‌مدت تعیین کند. همچنین، تنش‌های ژئوپلیتیکی و وضعیت اقتصاد چین از عوامل تأثیرگذار بر قیمت‌ها خواهند بود.

بازارهای کالایی در روز سه‌شنبه ۱۸ دسامبر ۲۰۲۴ در آستانه نشست فدرال رزرو، روند متفاوتی را تجربه کردند. سرمایه‌گذاران با احتیاط بیشتری معامله کردند و منتظر سیگنال‌های جدید از سوی بانک مرکزی آمریکا هستند.

بازار فلزات گرانبها

طلا در معاملات امروز با اندکی افزایش به ۲٫۶۴۴ دلار در هر اونس رسید. تضعیف دلار آمریکا پیش از اعلام سیاست‌های فدرال رزرو و داده‌های مثبت خرده‌فروشی آمریکا، به بازگشت قیمت طلا از پایین‌ترین سطح هفتگی کمک کرد.

نقره با کاهش ۰٫۴۸ درصدی به ۳۰٫۳۹ دلار در هر اونس رسید و در محدوده ۳۰٫۳۷ تا ۳۰٫۵۷ دلار نوسان داشت. این فلز گرانبها در معاملات شبانه بین سطوح ۳۰٫۵۰ تا ۳۱٫۶۲ دلار در نوسان بود. با این حال، نقره از ابتدای سال ۲۰۲۴ تاکنون رشد چشمگیر ۲۸٫۷۳ درصدی را ثبت کرده است.

برندگان و بازندگان بازار

قهوه با ثبت رشد خیره‌کننده ۷۰ درصدی از ابتدای سال، در صدر جدول

تغییرات قیمت‌ها در هفته‌ای که گذشت

تاریخ	سکه	دلار آزاد	دلار نیما
۱۴۰۳/۰۹/۲۷	۵۲۷,۹۵۰,۰۰۰	۷۶۸,۶۵۲	۶۱۲,۸۹۵
۱۴۰۳/۰۹/۲۶	۵۲۶,۷۵۰,۰۰۰	۷۶۴,۶۳۳	۵۹۶,۴۷۸
۱۴۰۳/۰۹/۲۵	۵۱۶,۹۰۰,۰۰۰	۷۵۱,۱۶۷	۵۴۴,۴۰۴
۱۴۰۳/۰۹/۲۴	۵۱۶,۹۵۰,۰۰۰	۷۵۱,۱۶۷	۵۴۴,۴۳۶
۱۴۰۳/۰۹/۲۲	۵۱۱,۷۵۰,۰۰۰	۷۳۱,۹۴۲	۵۴۱,۷۵۵
۱۴۰۳/۰۹/۲۱	۵۱۳,۱۵۰,۰۰۰	۷۳۵,۶۳۸	۵۳۹,۲۵۴

سکه و دلار

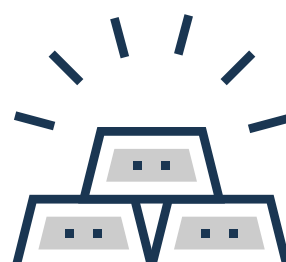


تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۳/۰۹/۲۰	۶۷	۷۲	۶۸,۳۹	۳,۱۸۵
۱۴۰۳/۰۹/۱۹	۶۶,۳	۷۱,۹۵	۶۸,۱۶	۳,۱۸۸
۱۴۰۳/۰۹/۱۷	۶۷,۹۶	۷۱,۱۲	۶۷,۲	۳,۰۷۶
۱۴۰۳/۰۹/۱۶	۶۷,۹۶	۷۰,۹۹	۶۷,۱۱	۳,۰۸
۱۴۰۳/۰۹/۱۵	۶۷,۹۶	۷۲,۲۵	۶۸,۵	۳,۰۷۹
۱۴۰۳/۰۹/۱۴	۶۷,۹۶	۷۲,۶۲	۶۸,۹۲	۳,۰۵۹



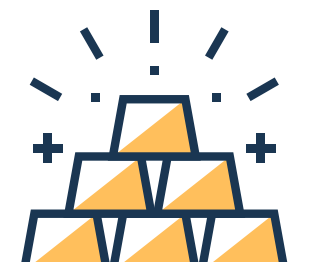
تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۳/۰۹/۲۷	۹۰۰۸	۲۵۳۶	۳۰۳۵	۱۹۸۸	۲۹۲۴۶	۱۵۸۷۶
۱۴۰۳/۰۹/۲۶	۹۰۷۱	۲۵۶۳	۳۰۴۸	۱۹۹۸	۲۹۰۹۷	۱۶۱۷۶
۱۴۰۳/۰۹/۲۳	۹۰۶۰	۲۶۱۵	۳۰۸۸	۲۰۱۵	۲۹۵۳۴	۱۵۸۳۱۵
۱۴۰۳/۰۹/۲۲	۹۰۸۶	۲۶۰۶	۳۰۷۸	۲۰۰۴	۲۹۹۵۷	۱۵۷۹۳
۱۴۰۳/۰۹/۲۱	۹۱۸۰	۲۶۰۶	۳۱۱۹	۲۰۳۷	۲۹۹۱۸	۱۵۹۹۹
۱۴۰۳/۰۹/۲۰	۹۲۴۱	۲۶۱۶	۳۱۵۰	۲۰۶۹	۲۹۱۵۱	۱۶۰۱۲۵

فلزات رنگی



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیوم
۱۴۰۳/۰۹/۲۷	۲,۶۴۶,۷۷	۳۰,۴۸	۹۴۲,۶۰	۹۳۸,۷۵
۱۴۰۳/۰۹/۲۶	۲,۶۵۲,۳۶	۳۰,۵۶	۹۴۰,۳۵	۹۵۰,۷۵
۱۴۰۳/۰۹/۲۴	۲,۶۴۸,۳۹	۳۰,۵۷	۹۲۴,۳۰	۹۶۱,۷۰
۱۴۰۳/۰۹/۲۳	۲,۶۵۰,۸۵	۳۰,۴۳	۹۲۲,۵۰	۹۵۷,۲۵
۱۴۰۳/۰۹/۲۲	۲,۶۸۱,۷۳	۳۰,۹۵	۹۴۰,۴۰	۹۹۰,۷۵
۱۴۰۳/۰۹/۱۷	۲,۶۳۲,۹۱	۳۰,۹۸	۹۳۳,۸۰	۹۶۵,۶۰

فلزات گرانبها



روانشناسی معامله گری و روانشناسی بازار را جدی بگیرید

"مانا محمدی"

روانشناسی معامله گری Market Psychology

باتوجه به تعاریف ارائه شده در روانشناسی بازار وقتی تمام موارد اعلامی را فقط از منظر یک فرد مورد بررسی قرار دهیم، منظورمان روانشناسی معامله گر است.

روانشناسی Psychology

علمی است که به بررسی رفتار و فرایندهای ذهنی می پردازد.

روانشناسی بازار Market Psychology

مربوط به بررسی کلیه رفتارها و فرایندهای ذهنی تمام معامله گران است.

حرفه ای و آماتور در همین شناخت نهفته است. دقت به این نکته که تمامی تصمیم گیری های شما در بازارهای مالی عملاً شبیه به تصمیم گیری در خصوص اتفاقات روزمره است می تواند به اهمیت این موضوع بیافزاید.

چه اندازه خود را می شناسید؟
بزرگترین فاکتور کمک کننده به هر شخص در مسیر زندگی و در تمام حوزه های فعالیتی، شناخت فردی است. می توان گفت که خط قرمز بین معامله گران

روانشناسی بازار یک احساس عمومی حاکم در بازار است که در زمان های مشخص گاهی باتوجه به سابقه رفتار گذشته و گاهی باتوجه به اخبار حاکم و نظر تحلیل گران مطرح، باتوجه به پیامد احتمالی اتفاقها، شکل می گیرد. در واقع:

تحت تاثیر عوامل عاطفی و شناختی تمام معامله گران است و به توصیف حرکات بازار می پردازد. به بیان دیگر در این بخش تمرکز بر رفتار شخص و جنبه های مختلف شخصیتی اهمیت دارد چون بر تمام تصمیم گیری های او تاثیرگذار است.

صفات از قبیل:

خوش بینی - بدبینی - عجل بودن - خونسرد بودن و ...

اهمیت روانشناسی بازار زمانی خود را نشان می دهد که با درست ترین تحلیل تکنیکال ها هم معامله گر متضرر می شود.



NEWS



اخبار کوتاه هفته

- کنند که بتوانند از منابعی، خودرو را وارد کنند که قیمت ارزی آن خودرو نسبت به سایر تامین کننده ها پایین تر باشد.
- با پیگیری سازمان بورس معافیت مالیاتی قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت ها و قانون جهش تولید دانش بنیان هم دیروز با تصویب نمایندگان به متن قانون بودجه ۱۴۰۴ افزوده شدند.
- **تمدید معافیت ۱۰ میلیارد دلاری تحریمی ایران:** دولت بایدن معافیتی تحریمی را تمدید کرده است که به ایران اجازه می دهد به حدود ۱۰ میلیارد دلار پول از عراق دسترسی پیدا کند.

- **رئیس کل سازمان امور مالیاتی:** نرخ مالیات تولید در لایحه جدید از ۲۵ درصد به ۱۵ درصد کاهش خواهد یافت.
- کسرا طی اصلاحیه ای درصد افزایش سرمایه را به ۱۸ درصد تغییر داد.
- موافقت ایران با اقدامات نظارتی اضافی آژانس تا اطمینان حاصل شود که افزایش تولید اورانیوم غنی شده ۶۰ درصدی به تسلیحات هسته ای منجر نشود.
- **مدیر طرح واردات خودرو وزارت صمت:** در آینده بسیار نزدیک، صرفاً شرکتهایی می توانند نسبت به واردات خودرو اقدام

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
تدبیرگران فردا تسهیل شد

