



Alborz Asset Management Co.

شرکت سبذگردان البرز

## صعود مطمئن با البرز

### گزارش خبری-تحلیلی بازار داخلی و بین الملل

شرکت سبذگردان البرز دارای مجوز رسمی و تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار با تلاش تیم مدیریت، کارشناسان و کارکنان براساس سه اصل اعتماد، اطمینان و حرفه‌ای‌گری، خدمات متنوعی به سرمایه‌گذاران محترم ارائه می‌کند. شرکت سبذگردان البرز بر اساس این سه اصل خود را متعهد می‌داند برای مشتریان خود دسترسی امین و قابل اعتماد بوده و دارایی سرمایه‌گذاران را در قالب قراردادهای روشن و واضح با الویت‌دهی به صرفه و صلاح ایشان متناسب با میزان ریسک‌پذیریشان سرمایه‌گذاری کند. محتوای این گزارش توسط تیم تحلیل سبذگردان البرز تهیه شده است. با این وجود این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی جنبه‌های لازم برای تصمیم‌گیری را پوشش دهد و به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هرگونه دارایی نمی‌باشد.



### در این شماره می‌خوانیم:

- مصاحبه با مهدی خوری مدیرعامل سبذگردان البرز
- اهم اخبار اقتصادی داخلی و بین الملل
- گزارش بازار سرمایه در هفته گذشته
- بررسی و تحلیل بازارهای موازی
- تحلیل تکنیکال
- سرمایه‌گذاری غیر مستقیم چیست؟

شماره ۱ سه شنبه ۱۴۰۳/۰۱/۲۸



www.alborzam.ir

## ● مؤلفه های تاثیر گذار بر بازار

از دیدگاه ایشان، دولت در راستای کنترل انتظارات تورمی، اقدام به انتشار گواهی سپرده بانکی با نرخ ۳۰٪ نمود، لیکن گزارشات منتشر شده نشان داد که غالب سرمایه‌گذاری‌ها در این اوراق صرف با خرید اوراق با نرخ پایین‌تر از بانک‌ها گردیده است و این سیاست انقباضی نتیجه مثبتی در پی نداشت. همچنین این سیاست منجر به رکود بازارها و افزایش نرخ تامین مالی بنگاه‌ها شده است.

دخالت دولت در نرخ‌گذاری دستوری کالاها از جمله خوراک پتروشیمی و پالایشی‌ها و همچنین عدم حمایت مناسب دولت از بازار سرمایه با تدوین بخشنامه‌ها به دلیل کسری بودجه، از دیگر موارد اثرگذار بر رکود بازار سرمایه در سال گذشته بوده است.

این کارشناس بازار سرمایه افزود: با فرض تورم ۴۰٪ و رشد اقتصادی ۲-۴٪ (مشابه سال ۱۴۰۲) چشم‌انداز روشنی پیش روی بازار سرمایه و سودسازی شرکت‌ها در سال ۱۴۰۳ قرار دارد. تورم انتظاری می‌تواند نقدینگی را به بازار سرمایه سوق دهد و باعث ورود نقدینگی و رشد بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳ شود. از طرفی افزایش سرمایه شرکت‌ها از موارد با اهمیت در سال پیش روی است، به طوری‌که این انتظار در بین فعالین بازار وجود دارد که افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی می‌تواند برای شروع یک رالی صعودی در بازار شوک مثبتی ایجاد کند.

## ● ارزش بازار

در ادامه گفت و گو با آقای خوری در خصوص ارزش بازار بیان نمودند، در صورتی که ارزش دلاری کل بازار سرمایه در ۵ سال اخیر را بررسی شود در محدوده ۱۳۰ تا ۴۳۰ میلیارد دلار بوده است و هر زمان این عدد به محدوده ۱۳۰ میلیارد دلاری رسیده است، شاهد رشد ارزش دلاری تا حداقل محدوده ۲۵۰ میلیارد دلاری بوده ایم. هم‌اکنون ارزش دلاری کل بازار سرمایه تقریباً در محدوده ۱۳۰ میلیارد دلاری قرار دارد، یعنی ارزش بازار به محدوده ۴ سال قبل (دی ۹۸) علی‌رغم پذیرش و ورود بسیاری از شرکت‌ها در این مدت به بازار سرمایه رسیده است.

همچنین نسبت P/E گذشته‌نگر بازار در محدوده ۷.۴ واحد و نسبت P/S تاریخی بازار نیز برابر ۱.۹ است و در کمینه تاریخی خود قرار دارند که این محدوده‌ها پر ریسک محسوب نمی‌گردد و جذابیت‌های سرمایه‌گذاری بلندمدت را دارند. این دو شاخص به ما یادآوری می‌کند بازار به قیمت معقولی در حال معامله است و نوسانات منفی بنیادی در بسیاری از سهام احتمال کمتری دارد. همچنین نسبت P/E آینده‌نگر مطابق با اجماع تحلیلگران در محدوده ۶.۱۶ قرار دارد که در این چند سال این محدوده بسیار جذاب بوده و هرگاه به این محدوده می‌رسد شاهد ارزش‌گذاری بازار و هجوم خریداران و رشد بازار سرمایه هستیم. در ارتباط با ارزش معاملات نیز، در اسفند و فروردین نسبت به ماه‌های گذشته شاهد افزایش ارزش معاملات خرد بازار سرمایه بوده ایم که نشان‌دهنده اقبال سرمایه‌گذاران با توجه به ارزش‌گذاری سهام بوده است. یکی دیگر از موارد با اهمیت برای فعالان بازار سرمایه انتخابات ریاست جمهوری سال آینده ایران می‌باشد که معمولاً به دلایل سیاسی یا تامین مالی هزینه‌های انتخاباتی، در پایان دوره ۴ ساله اول هر ریاست جمهوری بازدهی معناداری برای بورس اتفاق افتاده است.

در پایان از نگاه ایشان، سایه درگیری نظامی ایران و اسرائیل بر بازار سرمایه سنگینی می‌کند و در صورتی که تنش خاصی نداشته باشیم و با توجه به موارد ذکر شده، بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳ چشم‌انداز مثبت و رو به رشدی را برای سرمایه‌گذاری دارد و با توجه به ارزش‌گذاری سهام می‌تواند بازدهی حداقل برابر با تورم انتظاری و البته بیشتر از سایر بازارها را نصیب سرمایه‌گذاران خود کند لیکن در صورت افزایش تنش‌ها، بررسی شرایط جدید ضروری خواهد بود.



## گفت و گو با مهدی خوری مدیرعامل سب‌گردان البرز

در گفت‌وگو با جناب آقای خوری ایشان اشاره داشتند که شاخص کل در ابتدای سال ۱۴۰۲ توانست با فضای صعودی حاکم بر بازار تا محدوده ۲,۵۰۰,۰۰۰ رشد کند، لیکن از ۱۷ اردیبهشت هم‌زمان با تصمیم‌گیری در خصوص نرخ خوراک پتروشیمی‌ها تا انتهای اسفند درگیر فضای رکودی شدیدی نسبت به سایر بازارهای داخلی گردید. موارد زیر به اهم موضوعات بازار سرمایه در سال گذشته، تدابیر دولت و همچنین ارزش‌گذاری بازار در سخنان ایشان اشاره می‌نماید.

## ● مؤلفه های تاثیر گذار بر بازار

در این بخش بیان نمودند، با توجه به اینکه مهم‌ترین مؤلفه سرمایه‌گذاری بحث امنیت سرمایه‌گذاری است، افزایش تنش‌های منطقه‌ای، نقدینگی سرمایه‌گذاران را به بازارهای موازی از جمله طلا و دلار سرازیر می‌نماید. در این راستا با امید به کاهش تنش‌ها، سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه از جذابیت بالایی برخوردار است.

نرخ برابری دلار به ریال نیز یکی از مهم‌ترین پیش‌شران‌های بازار سرمایه است. انتظار بر این است محدوده ۸۰ هزار تومان قیمت تعادلی دلار برای سال ۱۴۰۳ باشد که البته با وجود انتظارات تورمی، تنش‌های منطقه و همین‌طور برگزاری انتخابات ریاست جمهوری آمریکا در پاییز امسال، احتمال تکانه‌های سنگین از جنس نوسانات مثبت نیز بعید نیست. عدم پذیرش نرخ دلار غیر رسمی منجر به موج تورمی شده است و در اثر افزایش نرخ دلار غیر رسمی و با توجه به اختلاف ۶۵٪ ای با نرخ دلار نیمایی، شرکت‌ها با کاهش سودآوری مواجه شده‌اند که با رشد قیمت دلار نیمایی انتظار می‌رود این مهم بر سودسازی شرکت‌های بورسی تاثیر مثبت داشته باشد.

## برگزیده اخبار بین المللی

### حمله ایران به اسرائیل

ایران طی یک حمله گسترده پهپادی و موشکی در بامداد روز یکشنبه ۲۶ فروردین ۱۴۰۳ به اسرائیل، اهدافی را در سرزمین های اشغالی منهدم کرد.

پیرو برگزاری جلسه اضطراری هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در ساعات ابتدایی روز جاری، مقرر گردید با هدف حمایت از حقوق سهامداران و جلوگیری از تاثیر هیجانات بر روند بازار، دامنه نوسان کلیه نمادهای سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازارهای بورس و فرابورس برای مدت سه روز متوالی به مثبت و منفی ۱ درصد و دامنه نوسان صندوق های سهامی نیز به مثبت و منفی ۲ درصد محدود گردد.

## برگزیده اخبار داخلی

### اعلام نرخ تسعیر ارز بانک ها

از سال ۱۳۹۷ که رشد نرخ ارز شروع شد بانک مرکزی همواره نرخ تسعیر ارز شبکه بانکی را با فاصله معناداری کمتر از نرخ سامانه نیما اعلام می کرد. امسال اولین سالی است که این دو نرخ فاصله ۱٪ داشتند. به نظر می رسد بانک مرکزی با اعلام ۴۰۱,۸۷۷ ریال به عنوان نرخ تسعیر ارز بانک ها عملاً این سیگنال را داد که نرخ سامانه نیما خیلی زودتر از انتظار می تواند رشد داشته باشد و به سادگی به ۵۰ هزار تومان برسد.

سال	نرخ تسعیر ارز شبکه بانکی (ریال)	نرخ دلار نیما در انتهای همان سال (ریال)	فاصله نرخ تسعیر و نرخ نیما
۱۳۹۷	۷۵,۰۰۰	۸۸,۲۶۵	۱۸٪
۱۳۹۸	۹۰,۰۰۰	۱۴۰,۳۷۷	۵۶٪
۱۳۹۹	۱۱۰,۰۰۰	۲۳۰,۱۶۰	۱۰۹٪
۱۴۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۴۴,۰۸۹	۲۱٪
۱۴۰۱	۲۵۰,۰۰۰	۳۶۶,۴۰۰	۴۷٪
۱۴۰۲	۴۰۱,۸۷۷	۴۰۶,۴۸۹	۱٪

### دلار ۵۶ هزار تومانی در بورس کالا

در حالی که فملی تا پیش از فروردین عرضه کاتد در بورس کالا نداشته روز دوشنبه با رشد ۳۰ درصد نسبت به آخرین قیمت پیشین خود معامله شد.

بخشی از این رشد به دلیل رشد جدی مس جهانی بود، لازم به ذکر است که میانگین نرخ مس قبل از عید ۸۵۰۰ دلار و امروز ۹۳۵۰ دلار است.

اما بخشی مهمی از این رشد به دلیل صعود نرخ ارز بود، در آخرین معامله اسفندماه کاتد با دلار ۴۶۵,۰۰۰ ریال و روز ۲۰ فروردین با دلار ۵۶۵,۰۰۰ ریال معامله شد که رشد قابل توجهی بود.

### قیمت تضمینی چغندر قند بهاره و پاییزه ابلاغ شد

مصوبه شورای قیمت گذاری و اتخاذ سیاست های حمایتی محصولات اساسی کشاورزی در خصوص قیمت تضمینی چغندر قند بهاره و پاییزه با لحاظ هزینه حمل برای سال ۱۴۰۳-۱۴۰۲ طی نامه شماره ۸۵۲۱/۰۲ مورخ ۱۴۰۳/۰۱/۲۰ توسط وزیر جهاد کشاورزی و رئیس شورای قیمت گذاری و اتخاذ سیاست های حمایتی محصولات اساسی کشاورزی ابلاغ شد.

نام محصول	قیمت هر کیلوگرم (ریال)	توضیحات
چغندر قند بهاره	۳۹۳۰۰	با عیار ۱۶ درصد
چغندر قند پاییزه	۳۸۰۰۰	با عیار ۱۵ درصد

### مجمع عمومی عادی سالیانه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲ شرکت توسن برگزار شد

انتخاب اعضای هیئت مدیره، انتخاب حسابرس و بازرس قانونی، انتخاب روزنامه کثیرالانتشار، تعیین پاداش اعضای هیئت مدیره و تصمیم گیری درباره تقسیم سود از مهمترین اقدامات صورت گرفته در مجمع سالیانه بود و بر اساس تصمیم هیئت رئیسه، سود تقسیمی به ازای هر سهم، معادل ۵۰۰ ریال تعیین شد. توسعه پروژه های دولت الکترونیک، راه اندازی خط کسب و کاری جدید مرتبط با مصرف کننده نهایی، ورود به حوزه مصرف هوشمند انرژی و تمرکز بیشتر بر توسعه بازارهای بین المللی از مهمترین برنامه های پیش روی توسن در سال جاری است.

### روسیه و چین توافق کردند که گفت و گو درباره امنیت اوراسیا با هدف «مقابله مضاعف» با اتحاد اروپا-اتلانتیک به رهبری ایالات متحده را آغاز کنند

سرگئی لوروف، وزیر امور خارجه روسیه روز سه شنبه در یک کنفرانس مطبوعاتی با وانگ یی، همتای چینی خود در پکن گفت: ما هدف مشترکی برای افزایش امنیت در اوراسیا داریم. ما با دوستان چینی خود توافق کردیم که گفت و گو را آغاز کنیم و سایر کشورهای همفکر را به ما ملحق کنیم.

### آمریکا واردات فلزات از روسیه را ممنوع کرد

واشنگتن واردات آلومینیوم، مس و نیکل از مبدأ روسیه را ممنوع کرده و به منظور سرکوب تجارت این فلزات در بورس های جهانی با انگلیس هماهنگ کرده است.

بر اساس این گزارش، تصمیم آمریکا بر فلزات تولید شده در روسیه پس از ۱۳ آوریل ۲۰۲۴ تأثیر می گذارد. این در حالی است که (LME) بورس های برتر کالا در جهان مانند بورس فلزات لندن تصمیم دارند تجارت این فلزات را (CME) بورس کالای شیکاگو ممنوع کنند.

### سفارت ایتالیا در تهران تا اطلاع ثانوی تعطیل است

دفتر کنسولی ایتالیا در تهران از ۲۶ فروردین تا اطلاع ثانوی برای عموم بسته است. پیش از حمله سپاه به اسرائیل نیز برخی کشورهای اروپایی اقداماتی از جمله خروج خانواده دیپلمات ها و منع سفر به ایران را اعلام کرده بودند.

### صادرات نفت ایران به ۳۵ میلیارد دلار در ۱۲ ماه گذشته رسید

صادرات نفت ایران در دوازده ماه گذشته به ۳۵.۸ میلیارد دلار رسیده است. چین بزرگ ترین خریدار نفت ایران محسوب می شود. تولید نفت ایران در سال ۲۰۲۴ از ۲.۹ میلیون بشکه در روز فراتر رفته است.

به رغم تحریم های ایالات متحده علیه ایران، خرید نفت ایران توسط چین اجازه داده تا ایران تراز تجاری مثبت خود را حفظ کند. بدون صادرات نفت ایران حدود ۱۶.۸ میلیارد دلار کسری تجاری دارد.

## رند قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی



شرح - دلار/تن	آخرین مقدار	یک هفته اخیر	یک ماهه اخیر	سال اخیر	تغییر یک هفته	تغییر یک ماهه	تغییر یکساله
اوره	۲۹۰	۳۲۴	۳۶۶	۲۹۵	-۱۰.۵٪	-۲۰.۸٪	-۱.۷٪
طلا	۲,۳۴۳	۲,۳۲۳	۲,۱۵۸	۱,۹۷۰	۰.۹٪	۸.۶٪	۱۸.۹٪
متانول	۲,۴۶۸	۲,۵۴۴	۲,۴۸۰	۳,۰۵۶	-۳.۰٪	-۰.۵٪	-۱۹.۲٪
مس	۹,۴۰۲	۹,۱۹۸	۸,۵۶۶	۸,۹۳۴	۲.۲٪	۹.۸٪	۵.۲٪
نفت	۹۰.۴۳	۹۱.۱۵	۸۱.۹۳	۷۹.۲۰	-۰.۸٪	۱۰.۴٪	۱۴.۲٪

طلا با توجه به تنش های جهانی و افزایش انتظارات تورمی کشور آمریکا رند صعودی در پیش گرفته است.

ذخایر مس شانگهای به بالاترین سطح از سال ۲۰۲۰ رسیده است.

در صورت افزایش قیمت نفت هم راستا با طلا ریسک تنش های سیاسی و نظامی در منطقه خاورمیانه بیش از پیش خواهد بود که می تواند هشدار برای سایر بازارها باشد.

## رند قیمت کامودیتی‌ها در بورس کالا



شرح - دلار/تن	آخرین مقدار	یک هفته اخیر	یک ماهه اخیر	سال اخیر	تغییر یک هفته	تغییر یک ماهه	تغییر یکساله
شمش فخور	۲۲۷,۸۸۴	۲۳۰,۱۱۷	۲۰۵,۳۸۴	۱۹۴,۹۹۲	-۱.۰٪	۱۱.۰٪	۱۶.۹٪
گندله	۵۱,۷۹۹	۵۱,۷۲۰	۵۱,۸۲۵	۴۲,۷۴۰	۰.۲٪	-۰.۱٪	۲۱.۲٪
آهن اسفنجی	۱۳۴,۰۴۷	۱۲۴,۹۵۴	۱۴۳,۲۶۳	۹۷,۰۸۶	۷.۳٪	-۶.۴٪	۳۸.۱٪
کاتد مس	۵,۲۹۲,۳۷۰	۵,۲۹۲,۳۷۰	۳,۹۸۸,۰۰۰	۳,۲۳۵,۸۸۸	۰.۰٪	۳۲.۷٪	۶۳.۶٪

مس جهانی در حال حاضر با نرخ ۹.۳۰۰ دلاری نزدیک سقف تاریخی خود معامله می شود و کاتد مس فملی هم با تقاضای بالایی در بورس کالا همراه است. از نکات مثبت شرکت ملی مس ایران تکمیل زنجیره تولید است که با افزایش نرخ دلار بازار آزاد تاحد زیادی نرخ فروش خود را افزایش می دهد و صرفا وابسته به دلار نیامی نیست.

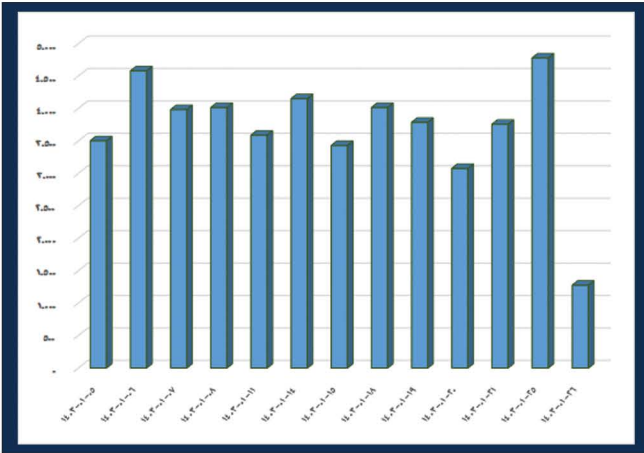
## رند قیمت در بازارهای موازی



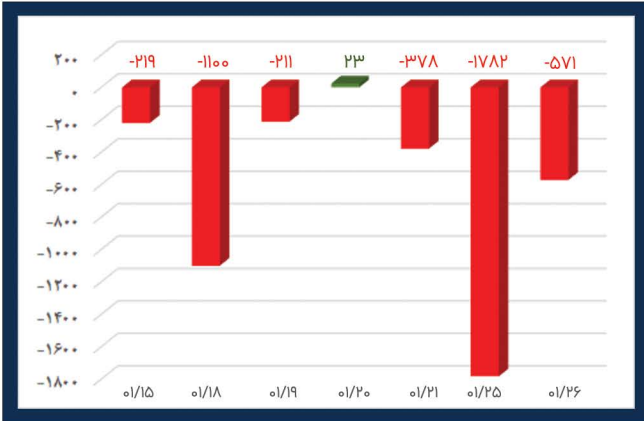
مقدار	آخرین مقدار	یک هفته اخیر	یک ماهه اخیر	سال اخیر	تغییر یک هفته	تغییر یک ماهه	تغییر یکساله
شاخص کل	۲,۱۹۶,۷۷۷	۲,۲۳۰,۹۹۶	۲,۱۶۰,۲۵۰	۲,۱۱۹,۰۱۶	-۱.۵٪	۱.۷٪	۳.۷٪
شاخص هم وزن	۷۲۳,۵۳۹	۷۴۳,۴۰۵	۷۳۹,۷۸۹	۶۴۶,۴۸۶	-۲.۷٪	-۲.۲٪	۱۱.۹٪
سکه امامی	۴۴,۴۹۵,۰۰۰	۴۴,۸۰۶,۰۰۰	۳۶,۷۰۱,۰۰۰	۳۱,۷۷۴,۲۰۸	-۰.۷٪	۲۱.۲٪	۴۰.۰٪
دلار آزاد	۶۷,۶۵۰	۶۵,۵۵۰	۵۹,۴۰۰	۵۴,۳۲۵	۳.۲٪	۱۳.۹٪	۲۴.۵٪
خودرو(هایما s7)	۱,۷۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۸۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰٪	۱.۸٪	-۱۱.۴٪
بیت کوین	۶۴,۰۷۴	۶۵,۱۳۸	۶۷,۷۸۷	۳۰,۱۶۲	-۱.۶٪	-۵.۵٪	۱۱۲.۴٪
مسکن تهران	۸۱,۴۴۱,۱۰۰	۸۱,۴۴۱,۱۰۰	۷۸,۴۸۰,۰۰۰	۶۵,۲۴۱,۴۰۰	۰.۰٪	۳.۸٪	۲۴.۸٪

سکه امامی در هفته و ماه گذشته همراه با نوسانات شدیدی بوده است، که نشان دهنده هیجانات و ابهامات بیش از حد فضای سیاسی-اقتصادی کشور است. به سرمایه گذاران توصیه می شود از معاملات هیجانی خودداری نمایند. خودرو به دلیل قیمت‌های حبابی در یکسال گذشته کمترین بازدهی را داشته و شاهد تعادل عرضه و تقاضا در این بازار هستیم.

## معاملات بازار سرمایه



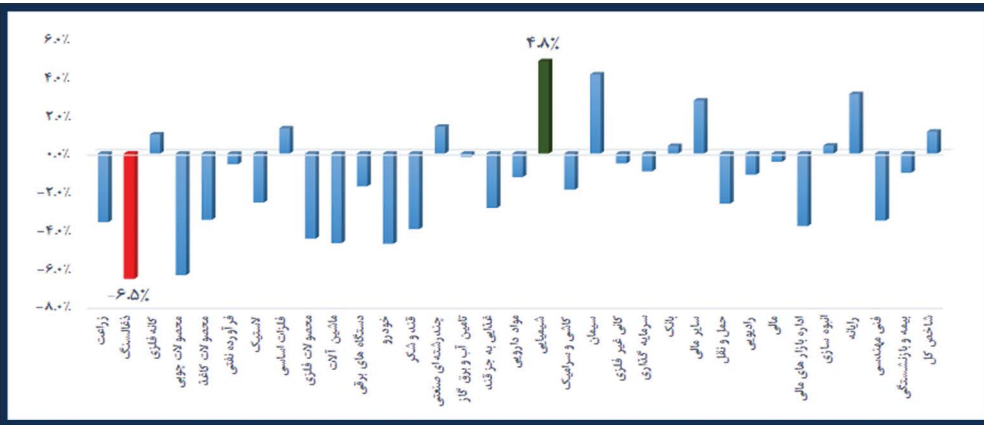
تغییر مالکیت حقیقی در معاملات خرد سهام و حق تقدم (میلیارد تومان)



## جریانات نقدینگی بازار بورس شامل معاملات خرد سهام و حق تقدم

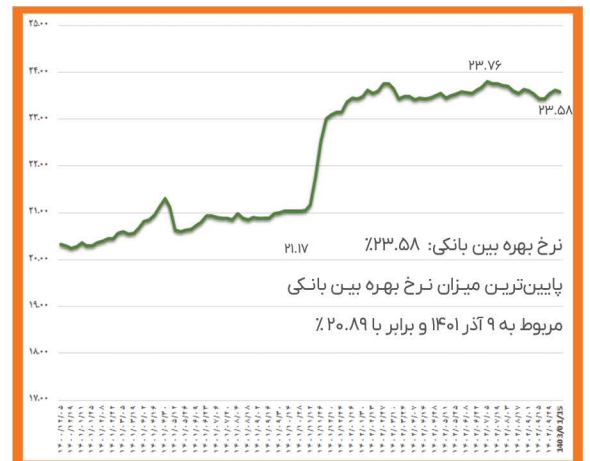
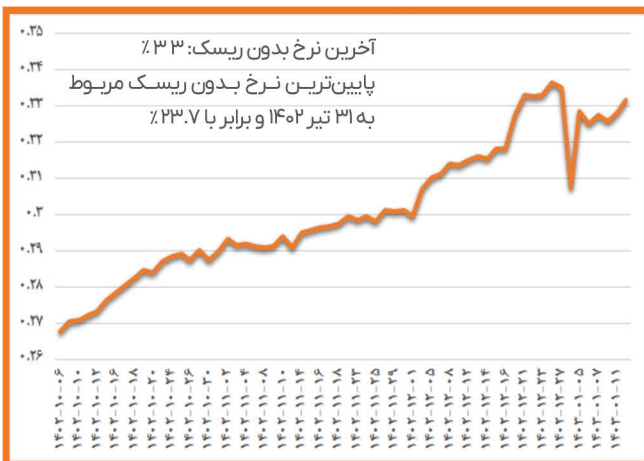
تاریخ شمسی	ارزش معاملات - میلیارد ریال
۱۴۰۳-۰۱-۱۸	۴,۰۱۵
۱۴۰۳-۰۱-۱۹	۳,۷۸۸
۱۴۰۳-۰۱-۲۰	۳,۰۷۶
۱۴۰۳-۰۱-۲۱	۳,۷۵۸
۱۴۰۳-۰۱-۲۵	۴,۷۸۰
۱۴۰۳-۰۱-۲۶	۱,۲۷۷

ورود و خروج پول حقیقی در صندوق های درآمد ثابت (میلیارد تومان)



## بازدهی هفتگی صنایع نسبت به شاخص کل

## بازار بین بانکی و میانگین نرخ سود بدون ریسک



صندوق سرمایه گذاری در سهام			
بازده سالانه	بازده ماهانه	بازده هفتگی	نماد
۰.۰۰%	۴.۰۱%	۱.۳۸%	پتروآبان
۰.۰۰%	۶.۰۶%	۱.۳۱%	پتروآگاه
۶.۷۱%	۴.۹۴%	۰.۹۰%	پالایش
۰.۰۰%	۶.۲۱%	۰.۸۲%	پتروصبا
۹.۲۸%	۶.۷۵%	۰.۷۵%	ویستا

در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی			
بازده سالانه	بازده ماهانه	بازده هفتگی	نماد
۳۷.۰۴%	۱۹.۷۲%	۰.۴۶%	لوتوس
۳۶.۹۶%	۱۹.۵۶%	۰.۴۲%	کیان
۳۷.۵۰%	۱۸.۸۶%	۰.۳۷%	زرین
۰.۰۰%	۱۷.۹۲%	۰.۳۴%	تابان
۳۳.۹۴%	۱۸.۰۱%	۰.۶۴%	زرغام

صندوق های سرمایه گذاری در سهام با ارزش خالص دارایی بالای ۵۰۰ میلیارد تومان و صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت با ارزش خالص دارایی بالای ۱۰۰۰ میلیارد تومان انتخاب شده اند و تقسیم سود ندارند

صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت			
بازده سالانه	بازده ماهانه	بازده هفتگی	نماد
۲۷.۱۸%	۲.۵۱%	۰.۷۵%	کاج
۰	۲.۴۷%	۰.۶۶%	اونیکس
۲۷.۹۴%	۲.۲۹%	۰.۵۱%	ثبات
۲۷.۰۹%	۲.۲۰%	۰.۶۳%	پایا
۰.۰۰%	۲.۳۸%	۰.۵۵%	بمان



TradingView

همچنین باید توجه داشت که افزایش تنش ها در روزهای اخیر موجب دامن زدن به رفتارهای هیجانی سهامداران نیز گردیده است. با فروکش کردن تنش ها اهداف صعودی شاخص کل را می توان در محدوده های ۲,۳۲۰ و ۲,۵۰۰ در آغاز موج ۳ جستجو کرد. در خصوص هدف احتمالی موج تکمیل شده ۳ می توان محدوده ی ۲,۷۸۰ واحد را نام برد. نواحی حمایتی معتبر ۲,۱۵۰,۰۰۰ و در صورت تشدید تنش ها ۲,۱۰۰,۰۰۰-۲,۰۷۰,۰۰۰ را می توان نواحی حمایتی معتبر شاخص کل در نظر گرفت.

شاخص کل پس از تکمیل موج های A و B ، در حال حاضر به نظر می رسد که در موج e از موج C اصلاحی از ۲ باشد به نظر می رسد که شاخص کل مسیر اصلاحی را تا رسیدن به ناحیه حمایتی ۲,۱۵۰,۰۰۰ واحد طی کند. این ناحیه منطبق بر حمایت استاتیک و داینامیک می باشد که این ناحیه حمایتی میتواند انتهای موج بوده و پس از آن شاخص کل با شکست مقاومت ۲,۲۶۰,۰۰۰ واحد پتانسیل ورود به روند به صعودی را داشته باشد. در اندیکاتور Rsi نیز شاهد شکست خط روند نزولی کوتاه مدت هستیم که اصلاح اخیر می تواند در قالب پولبک به این خط روند شکسته شده مد نظر قرار گیرد.



# تحلیل تکنیکال

## Gold - اونس طلا

اونس جهانی طلا موفق به شکست سقف کانال های صعودی کوتاه مدت و میان مدت خود شده است. حمله ایران به اسرائیل در آخر هفته ای که گذشت خطر تشدید بیشتر درگیری ها در خاورمیانه را افزایش داد و اشتباهی سرمایه گذاران را برای داشتن دارایی های پرریسک تر کاهش داد. همین فاکتور مهم باعث شده تا طلای جهانی بتواند نقش تاریخی خود را به عنوان یک دارایی امن به خوبی بازی کند. در حال حاضر طلا با خروج از کانال میان مدت خود هدف صعودی ۲۷۵۰ دلار را در میان مدت دنبال می کند. همچنین طلا در کوتاه مدت هدف صعودی ۲،۴۸۵ دلار بر هر اونس را به عنوان هدف کوتاه مدت خود دارد. انتظار می رود که طلا پس از نزدیک شدن به محدوده ی ۲،۴۸۵ دلار وارد روند اصلاحی و پولبک به سقف شکسته شده در محدوده ی ۲،۳۲۰ واحدی گردد و مجدد در مسیر صعود به هدف بالاتر قرار گیرد.



با توجه به شکست سقف قیمتی ۲ ساله فلز سرخ به نظر می رسد که روند تازه ای در این فلز رنگین رخ دهد. مس در هفته گذشته موفق به شکست مقاومت ۹،۳۵۰ دلار و میدلاین کانال صعودی خود گردید. این شکست های مهم نوید شکل گیری روند صعودی در مس را می دهد. اهداف صعودی ۹،۹۵۰ و ۱۰،۵۰۰ دلار بر هر تن برای مس در دسترس خواهد بود. در صورت ناکامی مس در شکست خط روند نزولی، اصلاح در قالب پولبک به ناحیه حمایت ۹،۱۰۰ دلار در هر تن رخ خواهد. همچنین نمودار مس مستعد شکل گیری الگوی کاپ (اسپایک) با هدف ۱۱،۰۰۰ دلار در هر تن می باشد.



نفت در هفته ای که گذشت بر روی سقف کانال میان مدت خود قرار داشت و هنوز موفق به شکست آن نشده است. در صورتی که نفت موفق به ثبت این مهم گردد هدف صعودی ۹۶ دلار برای آن در دسترس خواهد بود و در صورت ناکامی در کانال، مسیر اصلاحی به ۸۷ دلار را طی خواهد نمود. باید توجه داشت که تعلل نفت در شکست مقاومت سقف کانال موجب از دست رفتن فشار افزایشی خواهد شد و احتمال بازگشت نفت به داخل روند کانال صعودی میان مدت را تقویت می کند. در صورت ورود نفت مجدد به این کانال نواحی حمایتی ۸۷ دلار در میدلاین کانال و ۸۴ در کف کانال در دسترس خواهد بود. همچنین باید توجه داشت که نفت نیز متاثر از تنش ها خواهد بود.



قیمت دلار روز یکشنبه تحت تاثیر پاسخ تلافی جویانه سپاه در واکنش به حمله رژیم صهیونیستی به کنسولگری ایران نوسانی و با افزایش قابل توجهی در محدوده ی مقاومت ۷۰،۰۰۰ تومان بازگشایی شد. ناتوانی دلار در شکست این سطح مهم مقاومتی موجب کاهش فشار افزایشی بازار گردید و روند قیمتی معکوس شد و در مسیر اصلاح قرار گرفت. با توجه به شکل گیری واگرایی منفی Rd انتظار ادامه روند اصلاحی در نمودار دلار دور از ذهن نیست. در صورت ادامه روند اصلاحی اهداف حمایتی ۶۵،۲۰۰ و ۶۰،۸۵۰ دلار در میان مدت و بلند مدت در روند صعودی قرار دارد و اهداف دیجیتالی نیز که پس از حمله ایران به بالای ۷۲ هزار تومان رسیده بود با ریزش به ۶۷ هزار و ۶۰۰ تومان رسیده است.



# سرمایه گذاری مستقیم و غیر مستقیم در بورس

## انواع صندوق سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری سهامی

صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت

صندوق سرمایه گذاری مختلط

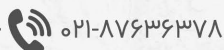
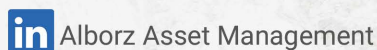
صندوق سرمایه گذاری کالایی (طلا، زعفران و ...)

صندوق در صندوق

## سبدگردانی

روش دیگر سرمایه گذاری غیرمستقیم در بورس، سرمایه‌گذاری با بهره‌گیری از خدمات سبدگردانی است که به چیدمان صحیح دارایی‌ها در قالب یک سبد، سبدگردانی گفته می‌شود. در این روش نیز برای خرید و فروش و چیدمان سبدی پر سود، از نیروی انسانی متخصص استفاده می‌شود. متخصصین برای هر فرد با توجه به ریسک‌پذیری و مقدار دارایی، سبدی مناسب را تهیه و ایجاد می‌کنند.

## ارتباط با شرکت سبدگردان البرز



تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از میدان ونک،  
خیابان والی نژاد، خیابان عقیل خلیل زاده، پلاک ۲۸

## به زودی

پذیره نویسی صندوق سرمایه گذاری ثروت البرز با نماد "رخش" با مدیریت شرکت سبدگردان البرز تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار

برای سرمایه‌گذاری مستقیم در بازار سرمایه، شخص به طور مستقیم و بدون واسطه به خرید و فروش سهام و سایر اوراق بهادار می‌پردازد. در روش مستقیم سرمایه‌گذاری در بورس، سرمایه‌گذار باید تا حدودی با بازار سهام آشنایی داشته باشد و با در نظر گرفتن نوع ریسک و نوسانات حاکم بر بازار سهام شروع به سرمایه‌گذاری کند روش غیرمستقیم بهترین راه سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه برای افرادی است که زمان و یا اطلاعات کافی برای انجام معاملات بورسی ندارند. در روش غیر مستقیم سرمایه‌گذاری در بورس، یک تیم حرفه‌ای مدیریت سرمایه افراد را به عهده می‌گیرند که نسبت به وضعیت بازار آگاهی دارند و لحظه‌ای از رفتار بازار غافل نمی‌شوند. در حقیقت، این تیم‌ها هستند که به طور مستقیم وارد معاملات سهام می‌شوند. آن‌ها دانش کافی برای رصد بازار مالی را دارند و در نتیجه می‌توانند گزینه‌های مناسب معامله را بیابند

## مزایای سرمایه گذاری غیرمستقیم

- عدم نیاز به آگاهی، دانش و تجربه کافی در بازار، صنایع و اقتصاد کشور
- کسب بازدهی مناسب از بورس
- عدم نیاز به تخصیص زمان برای رصد بازار
- مدیریت ریسک
- سرمایه‌گذاری با مبالغ کم

## انواع روش‌های سرمایه گذاری غیر مستقیم

در سرمایه‌گذاری غیر مستقیم تنوع خوبی وجود دارد و می‌توانید بر اساس میزان دارایی، دید استراتژیک و میزان ریسک‌پذیری‌تان یکی از روش‌های سرمایه‌گذاری غیر مستقیم را انتخاب کنید. صندوق سرمایه‌گذاری و سبدگردانی از روش‌های سرمایه‌گذاری غیر مستقیم هستند که مورد تایید سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشند.



سبدگردانی



صندوق سرمایه گذاری