



Alborz Asset Management Co.

شرکت سبذگردان البرز

صعود مطمئن با البرز

گزارش خبری-تحلیلی بازار داخلی و بین المللی

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 بررسی آخرین وضعیت اقتصاد جهان، ایران، روند کالاهای اساسی، بورس اوراق بهادار، بورس کالا و بازار پول است. این گزارش صرفاً جهت اطلاع فعالین بازار سرمایه تهیه شده است و محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات سرمایه‌گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه‌ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام و سایر دارایی‌ها ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان گزارش است.

در این شماره می‌خوانیم :

● مصاحبه با سید محمد فاطمی مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاران فناوری تک وستا

● اهم اخبار اقتصادی داخلی و بین المللی

● گزارش بازار سرمایه در هفته گذشته

● بررسی و تحلیل بازارهای موازی

● تحلیل تکنیکال

● آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری



شماره ۲ سه شنبه ۱۴۰۳/۰۲/۱۱



www.alborzam.ir



● تاسیس گروه مالی پلاتین

ایشان در ادامه گفت و گو به تاسیس گروه مالی پلاتین به عنوان **بازوی مالی و بازار سرمایه** در گروه توسن اشاره کردند و هدف اصلی از این اقدام را در درجه نخست، **تمرکز دانش و تخصص** در حوزه بازار سرمایه و سپس امکان بکارگیری فناوری‌های توسعه یافته در شرکت های گروه به منظور ایجاد تحول دیجیتال در بازارهای مالی بیان کردند. به بیان ایشان، گروه مالی پلاتین در ابتدا وظیفه مدیریت دارایی‌های بورسی **هلدینگ تک‌وست** را بر عهده گرفته است و سپس با استفاده از ابزارهای متنوع تامین مالی، به سرمایه‌گذاری، خرید سهام و در مواردی تملک برخی از شرکت‌های سهامی عام در بازار سرمایه پرداخته است. ایشان معتقدند که گروه مالی پلاتین در ادامه می‌بایست با سرمایه‌گذاری و مدیریت انواع مجوزها و نهادهای مالی در بازار سرمایه مانند کارگزاری، سبگردانی، شرکت سرمایه‌گذاری و پردازش اطلاعات مالی، طیف وسیعی از خدمات مالی را به شرکت‌های گروه توسن و سایر افراد و کسب و کارها در سطح کشور ارائه نماید.

ایشان خاطر نشان کردند که در این راستا اقدامات مهمی انجام شده است که از آن جمله می‌توان به **تملک سهام کارگزاری پیشگامان بهپرو**، **سبگردان البرز**، شرکت گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان (وگستر)، **لیزینگ رازی (ولراز)** و شرکت سرمایه‌گذاری توسعه سهام نوین اشاره کرد.

در انتها ایشان با اشاره به نقش حیاتی یکایک افراد و پرسنل شاغل در گروه توسن، **مهم‌ترین دارایی (Asset)** این گروه را سرمایه انسانی متخصص، جوان و با انگیزه دانستند و از اهداف گروه **مالی پلاتین** و شرکت‌های زیرمجموعه آن به منظور بهره‌مندی هر چه بیشتر و بهتر پرسنل از خدمات موجود در بازار سرمایه سخن گفتند که از آن جمله می‌توان به ارائه **خدمات کارگزاری** با شرایط ویژه و نیز امکان استفاده از **خدمات سبگردانی** اختصاصی برای پرسنل و سرمایه‌گذاری در صندوق‌های ETF سبگردان البرز اشاره کرد. همچنین، با توجه به زیرساخت‌ها و چشم‌انداز ضعیف تامین اجتماعی در راستای تامین امنیت آتی پرسنل در زمان بازنشستگی، سبگردان البرز در نظر دارد برای رفع این چالش به تاسیس یک **صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی** با ارجحیت سودآوری و کاهش ریسک اقدام نماید.

گفت و گو با سید محمد فاطمی

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاران فناوری تک وستا

جناب آقای فاطمی در بخش اول گفت و گو اظهار داشتند: بازارهای مالی کارکردهای مهمی را در نظام اقتصادی یک کشور ایفا می‌کنند که از آن جمله می‌توان به تسهیل انتقال وجوه بین واحدهای اقتصادی (از طریق جذب و تجهیز پس‌اندازها و تخصیص منابع)، شفافیت و تعیین قیمت دارایی‌ها، انتشار و تحلیل اطلاعات و توزیع ریسک اشاره کرد. با توجه به کارکردهای مذکور، بازارهای مالی در کشور ما نیز رشد قابل ملاحظه‌ای داشته است و نهادهای مالی به طور مداوم در حال تکامل و گسترش ابزارهای این بازار هستند.

● نقش فناوری اطلاعات در بازارهای مالی

ایشان سپس با اشاره به نقش مهم فناوری اطلاعات در توسعه بازارهای مالی خاطر نشان کردند، مجموعه‌های بزرگ و پیشرو در حوزه فناوری می‌توانند با استفاده از اثر اهرمی تکنولوژی، جعبه سیاه بازار سرمایه را برای عامه مردم و سرمایه‌گذاران باز کنند و آن‌ها را با انواع گزینه‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای مختلف آشنا نمایند؛ ریسک و بازده هر گزینه را پیش رویشان بگذارند و حتی با توجه به رفتار سرمایه‌گذاری آن‌ها، برایشان خرید و فروش انجام دهند. هر کدام از این کارکردها، دنیایی از فرصت را برای شکل‌گیری انواع مدل‌های کسب و کار در حوزه بازار سرمایه ایجاد می‌کند. در همین راستا هلدینگ تک وست پس از عرضه اولیه دو نماد **“توسن”** و **“فن افزار”** در بازار سرمایه، در صدد ایجاد یک گروه مالی به منظور استفاده از فرصت‌ها و امکانات بازارهای مالی نموده است.

برگزیده اخبار بین المللی

افزایش ۵۰۰ هزار بشکه‌ای تولید نفت ایران

♦ مطابق با آمار صندوق بین‌المللی پول، تولید نفت ایران در سال گذشته میلادی (۲۰۲۳) با افزایش ۵۰۰ هزار بشکه‌ای نسبت به سال قبل از آن مواجه شد و به ۳.۱ میلیون بشکه در روز رسید.

♦ طی سه سال فعالیت دولت سیزدهم رشد بخش نفتی اقتصاد ایران دو رقمی بوده است. این بخش در سال ۲۰۲۱ رشد ۱۰.۱ درصدی، در سال ۲۰۲۲ رشد ۱۰ درصدی و در سال ۲۰۲۳ رشد ۱۵ درصدی داشته است.

♦ تولید گاز ایران از معادل ۸۴ میلیون بشکه در روز نفت طی سال ۲۰۲۲ به معادل ۵.۱ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۲۳ رسید و بر اساس پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول این رقم در سال ۲۰۲۴ با افزایش ۳۰۰ هزار بشکه‌ای به معادل ۵.۴ میلیون بشکه در روز خواهد رسید.

سیگنال‌های ارزی از حاشیه اجلاس بانک توسعه اسلامی

سفر بی‌سر و صدای رییس بانک مرکزی آمریکا همزمان با برگزاری اجلاس سالانه بانک توسعه اسلامی به عربستان گمانه‌زنی‌های تازه‌ای را درباره توافقات میان ایران و آمریکا شکل داده است.

همزمان با سفر سیداحسان خاندوزی، وزیر اقتصاد و امور دارایی به عربستان جهت شرکت در چهل و نهمین اجلاس سالانه بانک توسعه اسلامی محمدرضا فرزین، رئیس کل بانک مرکزی، نیز عازم عربستان سعودی شده است. هرچند علت حضور فرزین نیز شرکت در اجلاس بانک توسعه اسلامی ذکر شده است اما برخی گمانه‌زنی‌ها دلایل دیگری را برای حضور فرزین در این اجلاس برمی‌شمارند.

به نظر می‌رسد منشاء اصلی این گمانه‌زنی‌ها سفر رسمی آنتونی بلینکن، وزیر امور خارجه آمریکا، به عربستان همزمان با برگزاری این اجلاس باشد. به ویژه این که برخی منابع از سفر بی‌سر و صدای جروم پاول، رییس بانک مرکزی آمریکا به عربستان در همین هفته سخن گفته‌اند. گفتنی است منابع رسمی عربستان از برگزاری جلساتی میان سیداحسان خاندوزی و فیصل ابراهیم، وزیر اقتصاد عربستان، در حاشیه این اجلاس نیز خبر داده‌اند.

افزایش ذخایر ارزی ایران

صندوق بین‌المللی پول با پیش‌بینی رشد ۱۰ شاخص کلان اقتصاد ایران در سال جاری از افزایش ذخایر ارزی در دسترس ایران به ۳۰ میلیارد دلار و کاهش بدهی دولت ایران به کمتر از متوسط ۲۰ ساله خبر داد.

پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول در سال گذشته ۲۵.۱ میلیارد دلار بوده است. این رقم برای سال قبل از آن ۱۹.۷ میلیارد دلار اعلام شده بود. بر اساس پیش‌بینی این نهاد بین‌المللی ذخایر ارزی در دسترس ایران طی سال جاری با افزایش حدود ۶ میلیارد دلاری نسبت به سال قبل به ۳۱.۳ میلیارد دلار خواهد رسید. براساس این گزارش ذخایر ارزی ایران بسیار بیشتر از این ارقام و بالای ۱۰۰ میلیارد دلار است که بنا به ادعای صندوق بین‌المللی پول به دلیل تحریم‌ها در دسترس ایران قرار ندارند.

برگزیده اخبار داخلی

سیاست وزارت صمت واگذاری سهام ایران خودرو است

علی‌آبادی، وزیر صمت، در مورد واگذاری سهام ایران خودرو گفت: ما می‌خواهیم به سمت واگذاری حداکثری امور اجرایی پیش‌رویم تا بتوانیم سیاستگذار باشیم.

وی افزود: با این حال، باید این کار را طوری انجام دهیم که به نفع مردم باشد، نمی‌توان منفعت مردم را نادیده گرفت و بخشی از ثروت ملی را به دست کسی داد که صلاحیت آن را نداشته باشد.

تبعات منفی بندس تبصره ۶ قانون بودجه ۱۴۰۳ برای بازار سرمایه

مجید عشقی درباره اصلاح این بند گفت: این موضوع در مجلس شورای اسلامی مطرح شده است. در حال حاضر ما به این بند می‌گوییم که ای مردم اگر کسی بخواهد به تنهایی سرمایه‌گذاری کند و یک شرکت کوچک تشکیل شود تمام معافیت‌های مالیاتی را دارد، ولی اگر مشارکت مردم خیلی زیاد شود و یک شرکت بزرگ تشکیل دهند و سود خوبی داشته باشد و یک فعالیت اقتصادی بسیار بزرگی داشته باشند ما **معافیت‌های مالیاتی** را حذف خواهیم کرد و معافیت‌های مالیاتی کم می‌شود و هر چقدر این شرکت بزرگتر باشد میزان حذف معافیت‌های مالیاتی کمتر می‌شود. با پیگیری نهادهای ذی‌ربط اصلاح این بند با یک فوریت در دستور کار مجلس شورای اسلامی قرار گرفت.

در بند (س) تبصره (۶) آمده است: مجموع معافیت‌ها، نرخ صفر مالیاتی، کاهش نرخ مالیاتی و سایر مشوقهای مالیاتی اشخاص حقیقی و حقوقی از محل مجموع درآمدهای حاصل‌شده برای عملکرد سال ۱۴۰۳ کلیه مؤدیان به استثنای معافیت‌های دارای سقف زمانی مشخص و موارد مندرج در ماده (۱۳۹) قانون مالیات‌های مستقیم و قانون جهش تولید دانش‌بنیان برای اشخاص حقوقی تا پنج هزار میلیارد ریال و اشخاص حقیقی تا پانصد میلیارد ریال قابل اعمال است.

سقف معافیت مالیاتی برای اشخاص غیر تجاری

نمایندگان در نشست علنی روز یکشنبه ۹ اردیبهشت ماه مجلس شورای اسلامی، در جریان بررسی طرح مالیات بر سوداگری و سفته‌بازی با اصلاح ماده ۲۵ این طرح به منظور تامین نظر شورای نگهبان موافقت کردند.

در بند (الف) ماده (۲۵) اصلاح شده آمده است: در هر سال مجموع درآمدهای موضوع ماده (۱۲۴) این قانون برای اشخاص غیرتجاری تا آستانه پنج برابر معافیت موضوع ماده (۸۴) این قانون یا بیست میلیارد (۲۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰) ریال هر یک بیشتر باشد، در آن سال معاف از مالیات موضوع این فصل و نسبت به مازاد آن، مشمول مالیات با نرخ ماده (۱۳۱) این قانون می‌باشد.

با تعطیلی پنج‌شنبه‌ها، قطع ارتباط هفتگی ایران با بازارهای جهانی ۴ روز می‌شود

تعداد کثیری از فعالان اقتصادی و بخش خصوصی در واکنش به اقدام مجلس برای تعطیلی پنجشنبه و جمعه کارزار «درخواست و مطالبه برای تعطیل کردن شنبه به جای پنجشنبه» را راه‌اندازی کرده‌اند.

عباس آرگون، عضو هیات رئیسه اتاق تهران:

بخش خصوصی طی جلساتی با رییس مجلس و اعضای کمیسیون اجتماعی چالش‌ها و مشکلات تعطیلی پنجشنبه و جمعه را مطرح کرد و درخواست این بود که شنبه به عنوان روز تعطیل در نظر گرفته شود.

جمشید نفر، دبیرکل کنفدراسیون صادرات ایران:

بخش خصوصی صد در صد مخالف مصوبه مجلس است و اتاق بازرگانی تهران طی بیانیه‌ای خواستار لغو این مصوبه و جایگزین کردن روز شنبه به جای یکشنبه شده است.

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	۲۸۹	۲۸۳	۳۶۷	۳۳۳	۲.۱٪	-۲۱.۳٪	-۱۳.۲٪
طلا	۲,۳۳۵	۲,۳۷۰	۲,۱۷۷	۱,۹۹۰	-۱.۵٪	۷.۳٪	۱۷.۳٪
متانول	۲۹۳	۳۰۶	۲۹۵	۲۹۴	-۴.۲٪	-۰.۷٪	-۰.۳٪
مس	۱۰,۰۲۱	۹,۹۱۱	۸,۸۳۴	۸,۵۹۰	۱.۱٪	۱۳.۴٪	۱۶.۷٪
نفت	۸۷.۵۲	۸۶.۶۴	۸۴.۹۳	۸۰.۴۸	۱.۰٪	۳.۰٪	۸.۷٪

در سایه نگرانی عرضه و افزایش تقاضا همچنین تعطیلی معدن کبرپاناما بزرگ‌ترین معدن روباز جهان، قیمت مس به بالای ۱۰.۰۰۰ دلار در هر تن رسید.
قیمت نفت و طلا همچنان در سایه کاهش ریسک سیستماتیک روند نزولی به خود گرفته است.

رند قیمت کامودیتی‌ها در بورس کالا



شرح - ریال/تن	آخرین مقدار	یک هفته اخیر	یک ماهه اخیر	سال اخیر	تغییر یک هفته	تغییر یک ماهه	تغییر یکساله
شمش فخوز	۲۲۱,۶۸۳	۲۰۹,۴۳۴	۲۳۰,۱۱۷	۲۲۸,۲۰۶	۵.۸٪	-۲.۷٪	-۲.۹٪
گندله	۵۲,۷۹۴	۵۲,۴۴۶	۵۱,۸۳۲	۴۴,۸۷۰	۰.۷٪	۱.۹٪	۱۷.۷٪
آهن اسفنجی	۱۳۲,۰۶۶	۱۳۱,۰۷۷	۱۴۶,۸۸۷	۱۴۷,۴۰۵	۰.۸٪	۴.۱٪	۳.۷٪
کاتد مس	۵,۲۹۲,۰۰۰	۵,۲۹۲,۰۰۰	۵,۲۹۲,۳۷۰	۳,۸۰۸,۴۹۵	۰.۰٪	۰.۰٪	۳۹.۰٪

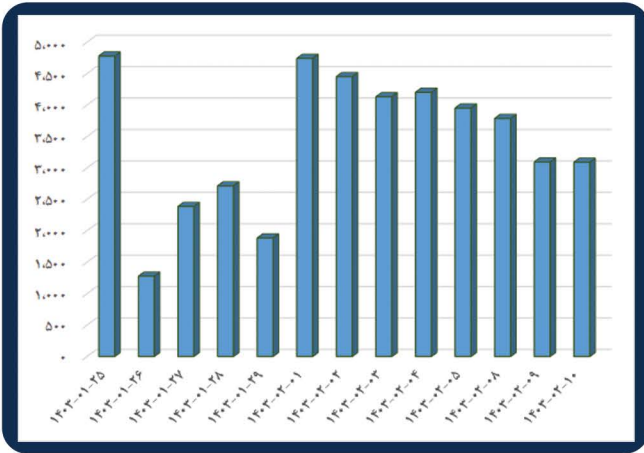
مس جهانی در حال حاضر با نرخ ۱۰.۰۰۰ دلاری در سقف تاریخی خود معامله می‌شود و کاتد مس فملی هم با تقاضای بالایی در بورس کالا همراه است از نکات مثبت شرکت ملی مس ایران تکمیل زنجیره تولید است که با افزایش نرخ دلار بازار آزاد تا حد زیادی نرخ فروش خود را افزایش می‌دهد و صرفاً وابسته به دلار نیامی نیست.

رند قیمت در بازارهای موازی

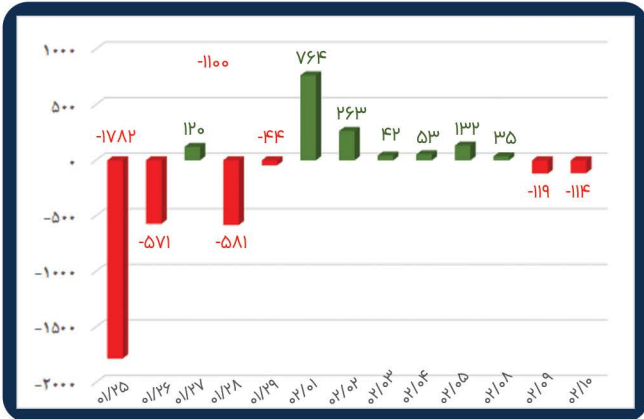


مقدار	آخرین مقدار	یک هفته اخیر	یک ماهه اخیر	سال اخیر	تغییر یک هفته	تغییر یک ماهه	تغییر یکساله
شاخص کل	۲,۲۸۱,۰۹۶	۲,۳۱۶,۸۰۳	۲,۲۶۱,۰۰۰	۲,۴۸۱,۰۰۰	-۱.۵٪	۰.۹٪	-۸.۱٪
شاخص هم وزن	۷۵۶,۸۳۶	۷۵۷,۸۸۴	۷۴۲,۵۷۶	۷۶۰,۷۵۴	-۰.۱٪	۱.۹٪	-۰.۵٪
سکه امامی	۴۱۴,۹۱۰,۰۰۰	۴۳۳,۹۷۰,۰۰۰	۳۸۷,۹۸۰,۰۰۰	۳۴۳,۰۱۰,۰۰۰	-۴.۴٪	۶.۹٪	۲۱.۰٪
دلار آزاد	۶۱۲,۰۰۰	۶۵۲,۰۰۰	۶۱۴,۰۰۰	۵۴۸,۵۰۰	-۶.۱٪	-۰.۳٪	۱۱.۶٪
خودرو(هایما۷s)	۱۶,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-۰.۶٪	۰.۳٪	-۱۲.۷٪
بیت کوین	۶۲,۳۶۲	۶۶,۴۵۵	۷۰,۷۷۲	۲۹,۳۱۰	-۶.۲٪	-۱۱.۹٪	۱۱۲.۸٪
مسکن تهران	۸۱,۴۴۱,۱۰۰	۸۱,۴۴۱,۱۰۰	۷۸,۴۸۰,۰۰۰	۶۵,۲۴۱,۴۰۰	۰.۰٪	۳.۸٪	۲۴.۸٪

پس از نوسانات مثبت شدید ناشی از ریسک‌های ژئوپولیتیک شاهد کاهش قیمت دلار و سکه بودیم. نگهداری دارایی‌های دلاری با توجه به چشم انداز تورمی توصیه می‌شود. همچنین با توجه به هیجان فروش، امکان خرید با قیمت‌های جذاب وجود دارد.
خودرو به دلیل قیمت‌های حسابی در یکسال گذشته کمترین بازدهی را داشته و شاهد تعادل عرضه و تقاضا در این بازار هستیم.
با توجه به بازدهی چشمگیر بازار رمزارز، در بیت کوین برای خریدهای جذاب در آینده منتظر اصلاح‌های پیش رو خواهیم بود.
مسکن تهران طی فروردین ماه درگیر رکود معاملات فصلی خود بوده است و احتمال رونق معاملات ملکی در تابستان بیشتر خواهد بود.



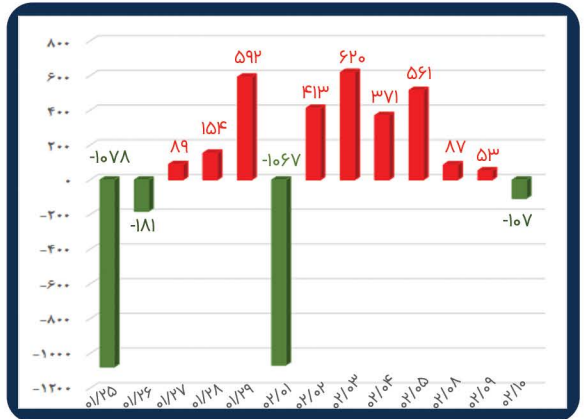
تغییر مالکیت حقیقی در معاملات خرد سهام و حق تقدم (میلیارد تومان)



جریانات نقدینگی بازار بورس شامل معاملات خرد سهام و حق تقدم

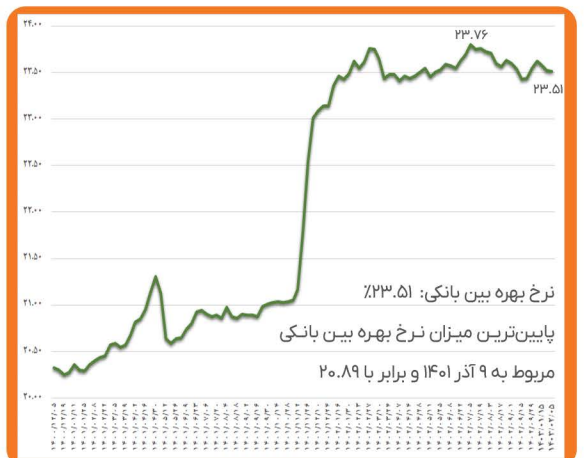
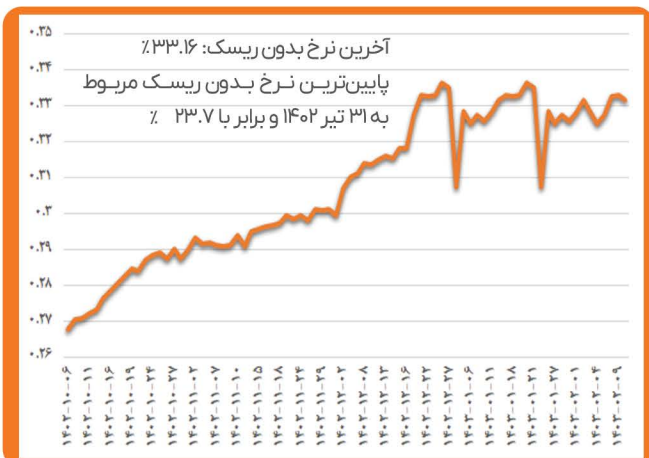
تاریخ شمسی	ارزش معاملات خرد - میلیارد ریال
۱۴۰۳-۰۱-۲۵	۴,۷۸۰
۱۴۰۳-۰۱-۲۶	۱,۲۷۷
۱۴۰۳-۰۱-۲۷	۲,۳۸۷
۱۴۰۳-۰۱-۲۸	۲,۷۱۴
۱۴۰۳-۰۱-۲۹	۱,۸۸۵
۱۴۰۳-۰۲-۰۱	۴,۷۴۲
۱۴۰۳-۰۲-۰۲	۴,۴۵۲
۱۴۰۳-۰۲-۰۳	۴,۱۳۳
۱۴۰۳-۰۲-۰۴	۴,۲۰۳
۱۴۰۳-۰۲-۰۵	۳,۹۵۲
۱۴۰۳-۰۲-۰۸	۳,۷۸۷
۱۴۰۳-۰۲-۰۹	۳,۰۹۵
۱۴۰۳-۰۲-۱۰	۳,۰۹۱

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

نماد	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه
پتروآگاه	۱.۳۱٪	۶.۰۶٪	۰.۰۰٪
هم وزن	۰.۰۳٪	-۲.۱۲٪	-۹.۷۹٪
فارماکیان	-۰.۱۱٪	-۳.۲۸٪	۰.۰۰٪
مدیر	-۰.۱۸٪	-۰.۴۱٪	-۱۱.۰۱٪
آتیمس	-۰.۲۳٪	۰.۴۹٪	-۰.۱۶٪

در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی

نماد	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه
ناب	-۶.۵۹٪	۴.۸۸٪	۲۱.۱۵٪
تابش	-۶.۵۸٪	۵.۵۳٪	۰.۰۰٪
گنج	-۶.۲۲٪	۶.۷۵٪	۲۳.۱۵٪
زرغام	-۶.۲۰٪	۵.۰۶٪	۱۶.۸۱٪
جواهر	-۶.۰۱٪	۶.۰۷٪	۰.۰۰٪

صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت

نماد	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه
ماهور	۰.۸۹٪	۲.۷۳٪	۰.۰۰٪
تصمیم	۰.۶۳٪	۲.۰۱٪	۲۷.۲۶٪
لبخند	۰.۵۴٪	۲.۱۳٪	۲۸.۳۴٪
سپر	۰.۵۳٪	۲.۲۱٪	۲۷.۱۱٪
کاج	۰.۵۲٪	۲.۵۹٪	۲۷.۲۳٪

تحلیل تکنیکال شاخص کل



به نظر می رسد با توجه به همگرایی بین حمایت استاتیک و خط روند صعودی کوتاه مدت در محدوده ی ۲,۲۶۱,۰۰۰ واحدی شاخص کل این محدوده در نقش ناحیه حمایتی پر قدرتی ظاهر گردد.

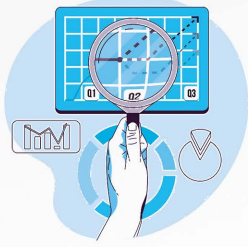
البته باید در نظر داشت کراس منفی Macd احتمال طولانی تر شدن روند اصلاحی تا محدوده ی ۲,۲۰۹,۰۰۰ واحد را به همراه خواهد داشت. لازم به ذکر است ساختار اصلاحی e می تواند ساختار پیچیده اصلاحی به خود بگیرد و حتی در شرایطی به سمت کف کانال صعودی ادامه مسیر دهد.

این حرکت اصلاحی شاخص می تواند متأثر از اثر دلار بر روی سهام شاخص ساز نظیر فولاد، فملی، گروه پالایش و ... ارزیابی کرد که کاهش دلار منجر به افت نمادهای شاخص ساز خواهد شد.

همچنین شکست مقاومت ۲,۲۱۳,۰۰۰ واحد، شاخص کل را در مسیر صعود تا رسیدن به سقف قبلی در ۲,۵۲۰,۰۰۰ قرار خواهد داد.

شاخص کل در پایان هفته گذشته، رشد هفتگی ۴.۳ درصدی را به ثبت رساند و همچنین شاخص هم وزن نیز رشد ۵.۵ درصدی را در عملکرد هفتگی خود به ثبت رساند. ارزش معاملات خرد رشدی معادل ۶۴ درصد و ارزشی در حدود ۲۱.۵ هزار میلیارد تومان را شاهد بودیم. میانگین ارزش معاملات خرد روزانه از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا کنون در حدود ۳,۷۰۰ میلیارد تومان بوده است که پس از فروکش کردن نسبی ریسک جنگ و کاهش ریسک سیستماتیک شاهد بهبود روند در روزهای اخیر بوده ایم.

در بررسی نموداری شاهد آن هستیم که شاخص کل در قالب حرکت پنج موج اصلاحی abcde در حرکت موج d به سمت سقف کانال حرکت صعودی خود را انجام داد که در شکست سقف کانال صعودی میان مدت خود ناکام ماند. از این رو با تشکیل واگرایی -Rd قیمت و اندیکاتورهای Rsi و Macd وارد روند اصلاحی گردیده است. این روند اصلاحی را می توان در قالب موج e (حرکت اخر اصلاحی) در نظر گرفت.



تحلیل تکنیکال

Gold - اونس طلا



پس از تثبیت شکست مقاومت ۲۳۲۰ دلار در هر اونس حرکت نافرجانی به سوی هدف بعدی خود در محدوده ی ۲،۴۸۵ دلار آغاز کرد که ضعف روند در این حرکت صعودی مشهود می باشد. طلا پیش از آغاز روند صعودی بعدی مجدد به محدوده ی حمایتی ۲۳۲۰ دلاری خود باز گشته است. در خصوص طلا باید در نظر داشت در صورت تعلل بیش از حد در حرکت به سوی هدف بعدی می تواند موجب تحلیل رفتن فشار افزایشی گردد و احتمال شکست حمایت ۲،۳۲۰ دلار را بالا می برد. که در صورت وقوع این مهم طلا مجدداً به داخل کانال قبلی خود باز خواهد گشت و اولین ناحیه حمایتی معتبر برای آن محدوده ی ۲،۲۷۰ دلار خواهد بود.

Copper - مس جهانی



مس جهانی نیز مطابق با انتظارات با روندی پر قدرت به محدوده ۱۰ هزار دلار در هر تن رسید. در حال حاضر نواحی مقاومتی پیش روی مس ۱۰،۴۰۰ و ۱۰،۷۵۰ دلار منطبق بر سقف تاریخی می باشد. از طرفی در قالب الگوی کاپ انتظار رسیدن به محدوده ی ۱۱ هزار دلار در هر تن نیز دور از دسترس نخواهد بود. همچنین با توجه به شکست مهم در ۹۵۰۰ دلار احتمال پولبک به این ناحیه نیز دور از ذهن نخواهد بود.

Brent oil - نفت برنت



نفت برنت همانگونه که در تحلیل قبل بدان اشاره گردید در در شکست سقف کانال صعودی میان مدت دچار ضعف روند گردید و مجدد به سمت داخل کانال و حمایت استاتیک ۸۷ دلار حرکت نمود. حال به نظر می رسد نفت مجدد با احتمال شکل گیری سر و شانه سقف در حال از دست دادن فشار افزایشی و شکل گیری مجدد روند اصلاحی خواهد بود. به نظر می رسد که نفت با از دست دادن حمایت ۸۷ دلار به سمت حمایت استاتیک ۸۴ دلار در هر بشکه منطبق بر کف کانال صعودی حرکت اصلاحی خود را ادامه دهد.

دلار آزاد



قیمت دلار در بازار آزاد پس از فروکش کردن تنش ها وارد روند اصلاحی گردیده است و این اصلاح همراه با شکل گیری واگرایی RSI - سرعت بیشتری به خود گرفت. دلار در میانه های روند اصلاحی اخیر خط روند صعودی خود در محدوده ی ۶۳،۴۰۰ تومان را از دست داد و در ادامه احتمال پولبک به این ناحیه دور از ذهن نخواهد بود. دلار در حال حاضر در ناحیه حمایتی ۵۹،۳۰۰ تا ۶۰،۸۵۰ قرار دارد. با توجه اهمیت این ناحیه حمایتی و قرار گرفتن اندیکاتور RSI در ناحیه حمایتی به نظر می رسد که از دست رفتن این ناحیه با دشواری هایی همراه خواهد بود. در صورت از دست رفتن این ناحیه حمایتی محدوده ی ۵۶،۰۰۰ تومان، حمایت بعدی خواهد بود.

آشنایی با صندوق های سرمایه گذاری



انواع صندوق سرمایه گذاری بر اساس ترکیب دارایی

صندوق درآمد ثابت

حداقل ۷۰٪ از ترکیب دارایی‌های این صندوق در اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری می‌شود. این صندوق با پذیرش مقداری ریسک سعی بر کسب بازدهی بیشتر در مقایسه با سپرده بانکی دارد.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری کالایی

صندوق کالایی دارایی خود را در کالای فیزیکی یا اوراق بهادار مبتنی بر آن سرمایه‌گذاری می‌کند. به عنوان مثال، صندوق‌های طلا دارایی‌های خود را در سکه‌های قابل معامله در بازار بورس، گواهی سپرده شمش طلا و همچنین اوراق مشتقه بر پایه دارایی‌های مذکور سرمایه‌گذاری می‌کنند. به این ترتیب، دارندگان این صندوق نسبت به دارایی فیزیکی می‌توانند با هزینه نگهداری پایین‌تر و امنیت بیشتر اقدام به سرمایه‌گذاری کنند.

صندوق سهامی

حداقل ۷۰٪ از ترکیب دارایی‌های این صندوق شامل سهام شرکت‌های بورسی می‌شود که از نقد شوندگی و پوشش ریسک بالاتر نیست به سهام برخوردار است. صندوق‌های اهرمی، بخشی و شاخصی از جدیدترین صندوق‌های سهامی به شمار می‌روند.

صندوق مختلط

حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از ترکیب دارایی‌های این صندوق شامل سهام و مابقی آن به اوراق با درآمد ثابت اختصاص دارد. این صندوق پتانسیل صندوق سهامی (بازده بالاتر) و صندوق درآمد ثابت (نوسانات کمتر قیمت) را به صورت همزمان دارد. میزان ریسک این صندوق بین صندوق سهامی (زیاد) و صندوق درآمد ثابت (کم) است.

صندوق در صندوق (FoF)

صندوق در صندوق، نوع جدیدی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری است که سپد سرمایه‌گذاری خود را از صندوق‌های دیگر تشکیل می‌دهد. در واقع پرتفوی این صندوق‌ها متشکل از صندوق‌های دیگر است. مهم‌ترین مزیت این صندوق، کاهش هزینه‌هاست.

صندوق سرمایه‌گذاری یک نهاد مالی مستقل و دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار است که با استفاده از سرمایه افراد، در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کند.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری یکی از روش‌های غیر مستقیم سرمایه‌گذاری در بورس است که با تجمیع سرمایه‌های خرد با هدف کسب بازدهی و پوشش ریسک به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و دارایی‌های مالی می‌پردازد. استفاده از صندوق‌های سرمایه‌گذاری به کسانی توصیه می‌شود که فرصت یادگیری بازار مالی را ندارند.

مدیران صندوق‌ها با استفاده از تیمی حرفه‌ای، به وسیله متنوع‌سازی پرتفو امکان **نقدشوندگی بالا** را برای سرمایه‌گذاران مهیا می‌نمایند. از معایب صندوق سرمایه‌گذاری می‌توان به امکان ایجاد تضاد منافع میان سرمایه‌گذاران و مدیران صندوق و همچنین نداشتن حق رای در مجامع شرکت‌ها اشاره نمود.

انواع صندوق سرمایه گذاری

بر اساس نحوه سرمایه‌گذاری

صدور ابطالی

ETF

بر اساس ترکیب دارایی

درآمد ثابت

کالایی

مختلط

صندوق در صندوق

سهامی

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله (ETF) چیست؟

نوعی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری است که همچون اوراق بهادار قابلیت معامله در تابلو بورس را دارد.

صندوق سرمایه‌گذاری صدور و ابطالی چیست؟

سرمایه‌گذاران جهت سرمایه‌گذاری در این نوع صندوق اقدام به صدور واحدهای سرمایه‌گذاری و در صورت نیاز به خروج، اقدام به ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری می‌نمایند. برخلاف صندوق‌های ETF، واحدهای این صندوق در بورس معامله نمی‌شوند و از معایب این نوع صندوق‌ها عدم سهولت در خرید و فروش (صدور و ابطال) واحدهای سرمایه‌گذاری است. سرمایه‌گذاران برای خرید یا فروش واحدهای صندوق، باید به صورت حضوری به شعب صندوق مراجعه یا از طریق سایت اختصاصی صندوق اقدام کنند.

مقایسه ریسک صندوق‌ها:

