



Alborz Asset Management Co.
شرکت سبذگردان البرز



Servat Alborz Fund
صندوق ثروت 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 دستیاری 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 آقای سعید خیراندیش تحلیلگر ارشد سبذگردان البرز
- اهم اخبار اقتصادی داخلی و بین الملل
- گزارش بازار سرمایه در هفته گذشته
- بررسی و تحلیل بازارهای موازی
- تحلیل تکنیکال منتخب بازارها
- خط روند چیست؟



شماره ۸ - سه‌شنبه ۱۴۰۳/۰۷/۰۳



تحلیل بنیادی
آموزش بورس

لیکن افزایش نرخ ارز در سامانه نیما به تنهایی نمی‌تواند باعث رشد بازار سرمایه شود مگر آنکه همراه با تغییر سیاست پولی از انقباضی به انبساطی گردد. نرخ بهره بانکی بالا تمایل سرمایه‌گذاران را به سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه کاهش داده است و هم‌چنین بالا بودن نرخ بهره، هزینه مالی بنگاه‌ها را افزایش داده و باعث کاهش سود آنها شده است. با توجه به وعده‌های دولت جدید و تیم اقتصادی آن مبنی بر اصلاح وضعیت بازار سرمایه، اندک امیدواری میان سهامداران در روزهای اخیر مشاهده می‌شود. به نظر بنده در صورت اصلاح موارد مذکور بازار سرمایه بعد از مشخص شدن نتیجه انتخابات آمریکا پتانسیل رشد قابل قبولی خواهد داشت.

● **همانطور که اشاره کردید وضعیت اقتصاد جهانی نیز بر اقتصاد - باشد. هفته گذشته فدرال رزرو آمریکا اعلام کرد قصد ایران موثر می کاهش نرخ بهره به میزان ۰.۵ درصد را دارد. تاثیر آن بر اقتصاد جهانی و ایران به چه شکل خواهد بود**

این میزان کاهش نرخ بهره مطابق با پیش‌بینی تحلیلگران بوده است و تا حدودی بازارهای جهانی این خبر را پیش‌خور کرده بودند. با این وجود شاهد رشد قیمت کامودیتی بعد از اعلام این خبر بودیم. باید دید آیا بانک‌های مرکزی در اقتصادهای بزرگ جهانی با این تصمیم فدرال رزرو همراهی می‌کنند و به سمت سیاست‌های پولی انبساطی متمایل می‌شوند؟! علی‌رغم این خبر، هم‌چنان ترس از وقوع رکود در آینده نزدیک بر اقتصاد جهانی حاکم است. وجود تنش‌های بین‌المللی از جمله جنگ روسیه-اوکراین و جنگ غزه میزان نااطمینانی در اقتصاد جهانی را افزایش داده است و هم‌چنین وضعیت نامناسب اقتصاد چین (دومین اقتصاد بزرگ جهان) که بخصوص در بخش مسکن دچار مشکلات عدیده‌ای شده است، چشم‌انداز اقتصاد دنیا را در وضعیت مبهمی قرار داده است.

تاثیر مستقیم وضعیت اقتصاد جهانی بر اقتصاد ایران در شرکت‌های کامودیتی محور که عمده اقتصاد ایران و بازار سرمایه ما را تشکیل می‌دهند نمایان خواهد بود از جمله شرکت‌های پالایشی، پتروشیمی و فولادی و... در صورت رکود جهانی در نتیجه افت قیمت کامودیتی‌ها، میزان سود شرکت‌های کامودیتی محور کاهش می‌یابد و هم‌چنین با توجه به آنکه عمده صادرات ایران مواد خام است، میزان صادرات ما نیز با کاهش قابل توجهی رو به رو خواهد شد.

● **در آخر پیش‌بینی خود از وضعیت بازار در هفته پیش رو را بیان فرمایید**

من به سرمایه‌گذاران توصیه می‌کنم با در نظر گرفتن وضعیت ریسک‌پذیری خود، سبد دارایی متنوعی از سهام، طلا، اوراق و صندوق درآمد ثابت تشکیل دهند. نظر به رویکرد اقتصادی دولت جدید در راستای توسعه و توجه ویژه به بازار سرمایه و هم‌ین‌طور در راستای پوشش ریسک ناشی از رکود و نااطمینانی در سطح بین‌الملل پیشنهاد می‌شود، وزن سهام و صندوق‌های سهامی و هم‌ین‌طور طلا و دارایی‌های مبتنی بر طلا نسبت به سایر دارایی‌ها بیشتر باشد.



گفت و گو با سعید خیراندیش تحلیلگر ارشد سیدگردان البرز

● **با توجه به آنکه نیمه اول سال ۱۴۰۳ به اتمام رسید مروری بر - وضعیت بازار در دوره مذکور داشته باشید**

در شش ماهه اول سال، شاخص کل حدود ۵ درصد افت و شاخص هم‌وزن نیز ۷ درصد افت داشته است. افت بیشتر شاخص هم‌وزن نسبت به شاخص کل نشان از افت بیشتر سهام کوچک بازار دارد. در این مدت حدود ۲۰ همت خروج پول حقیقی از بازار سرمایه داشته‌ایم که نشان دهنده وضعیت اسفناک بازار سرمایه دارد. برای درک بهتر وضعیت شاخص کل بورس در شش ماهه اول، آن را با بازارهای موازی مقایسه می‌کنیم. در نیمسال اول دلار بازار آزاد، دلار نیما، گرم طلا (۱۸ عیار)، سکه امامی و نرخ سود بانکی به ترتیب -۱.۵، ۱۳.۸، ۱۴.۹، ۱۴، ۱۵ درصد بازدهی داشته است. همان‌طور که مشاهده می‌کنید بیشترین بازده متعلق به نرخ سود بانکی و بعد از آن طلای گرمی می‌باشد. سیاست انقباضی دولت به منظور کنترل تورم باعث افزایش نرخ بهره بانکی شده است. هم‌چنین افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیک در جهان و خاورمیانه و هم‌چنین ترس از رکود جهانی باعث افزایش قیمت طلای جهانی شده است و در نتیجه با وجود کاهش قیمت دلار آزاد در نیمسال اول ۱۴۰۳ قیمت طلای گرمی و سکه رشد قابل قبولی را تجربه کرده است. سیاست دولت نیز در جهت کاهش اختلاف دلار نیما و بازار آزاد عامل رشد قیمت دلار نیما در این مدت است.

● **خب با این تفاسیر بدترین عملکرد در نیمسال اول مربوط به بازار سرمایه بوده است. این وضعیت تا کی ادامه خواهد داشت. آیا تواند عقب ماندگی خود نسبت به سایر رقبا را در نیمسال بورس می دوم جبران کند؟**

جبران عقب ماندگی بازار سرمایه نیاز به تغییرات در دو عامل عمده دارد. اولین عامل تغییر سیاست‌های دولت نسبت به بازار سرمایه است. این عامل داخلی است و دولت می‌تواند آن را اصلاح نماید. عامل دیگر ریسک‌های جهانی مانند جنگ غزه، انتخابات آمریکا و وضعیت اقتصاد چین و خطر رکود جهانی است که اصلاح آن در دست دولت نیست. دولت در کوتاه مدت عمدتاً از دو طریق به بر بازار سرمایه می‌تواند اثر بگذارد. اولاً اصلاح سیاست‌های دستوری در قیمت محصولات و نرخ ارز نیما است و ثانیاً تغییر سیاست‌های پولی بانک مرکزی مهم‌ترین ابزار در اختیار دولت برای رونق بازار سرمایه است. سیاست دولت در کاهش میان‌نرخ ارز بازار آزاد و نیما که در چندماه اخیر اتخاذ گردیده است را نشانه مثبتی برای رشد بازار سرمایه در نیمسال دوم دانست.



صندوق سرمایه‌گذاری ثروت البرز با نماد رخس

صندوق سرمایه‌گذاری سهامی ثروت البرز با نماد رخس در تاریخ ۸ مرداد بازگشایی شد و در این بازه زمانی حدود ۸ درصد سود کسب کرده است. خالص ارزش دارایی صندوق (NAV) امروز برابر ۱۰,۸۱۹ ریال است، و میانگین حجم معاملات به ۲۵۳ هزار واحد رسیده است.

جهش ۶۱ درصدی قیمت سکه

با پایان فصل تابستان، قیمت سکه تمام بهار آزادی طرح جدید به رکورد ۴۴ میلیون و ۶۵۰ هزار تومان رسیده که این نرخ در مقایسه با پایان شهریورماه سال گذشته، حدود ۶۱ درصد افزایش دارد.

دی‌ماه سال قبل، محمدرضا فرزین رئیس کل بانک مرکزی در اقدامی رسانه‌ای وعده داده بود: سکه جدیدی در دستور کار این مرکز است که به‌زودی به بازار عرضه می‌شود. قرار بود با عرضه آن سکه‌ها قیمت بازار سکه کنترل شود!! اما حالا با گذشت هشت ماه از وعده سکه‌ای رئیس کل بانک مرکزی، نه‌تنها خبری از عرضه سکه‌های جدید و بدون تاریخ به بازار نیست، بلکه قیمت امروز یک قطعه سکه تمام بهار آزادی ضرب ۱۳۸۶ در مقایسه با هشت ماه قبل، بیش از ۱۳ میلیون تومان معادل ۴۳ درصد گران‌تر هم شده است!!

تصویب FATF نزدیک است؟

برخی از منابع در روزهای گذشته خبر از رایزنی علی طیب‌نیا مشاور عالی رئیس جمهور به منظور تصویب لوایح معطل مانده FATF دادند. یک منبع موثق خبر داده است که لوایح معطل مانده FATF در مجمع تشخیص مصلحت نظام به‌زودی تصویب خواهد شد. «مسعود پزشکیان» در نشست خبری صراحتاً به اهمیت پیوستن ایران به FATF اشاره و گفت: اکثر تولیدکنندگان در رابطه با FATF با مشکلاتی مواجه هستند.

حواله دلار در سامانه نیما به ۴۶۴,۵۶۹ ریال رسید

نرخ نیمایی در یک هفته گذشته در مسیر صعودی شتاب گرفته است و حدود ۵۰۰ تومان رشد را شاهد هستیم، ادامه این رویه نوید کاهش سریع‌تر فاصله نرخ نیما و آزاد را خواهد داد و حذف رانت سنگین ارزی را خواهد داد.

حذف لاتاری خودرو با واردات

عضو کمیسیون صنایع و معادن مجلس، تخصیص یکمیلیارد دلار برای واردات خودرو را گامی رو به جلو برای شکست انحصار دانست و ابراز امیدواری کرد که با افزایش سرعت واردات خودرو و ایجاد رقابت، بساط لاتاری خودرو جمع شود.

علیرضا سلیمی گفت: امیدواریم واردات خودرو قطره‌چکانی نباشد تا با ایجاد رقابت با خودروسازان داخلی، تاثیر مثبت بر بازار بگذارد. تخصیص یکمیلیارد دلار ارز برای واردات را یک گام رو به جلو می‌دانیم و امیدواریم به نحوی اقدام شود که فضا را سامان داده و در زندگی مردم اثر مثبت داشته باشد.

افزایش تولید نفت خام به میزان ۲۵۰ هزار بشکه در روز

سید حمید پورمحمدی، رییس سازمان برنامه و بودجه در ابلاغیه‌ای خطاب به وزارت نفت اعلام کرد: بانک مرکزی تا پایان شهریور ماه سال ۱۴۰۳، به منظور افزایش تولید نفت خام میداین به میزان ۲۵۰ هزار بشکه در روز از تولید پایه یک میلیون و ۹۳۹ هزار بشکه در روز به ۲ میلیون و ۱۸۹ هزار بشکه در روز، نسبت به پرداخت تسهیلات به شرکت ملی نفت ایران به مبلغ ۳ میلیارد دلار از طریق بانک‌های عامل اقدام می‌کند. بانک مرکزی مجاز است به تشخیص خود با استفاده از انواع راهکارها نسبت به تامین مالی طرح مزبور اقدام کند.

کاهش نرخ بهره و واکنش‌های جهانی

هفته گذشته، بازارها تحت تأثیر اولین کاهش نرخ بهره فدرال رزرو به میزان ۰.۵ درصد قرار گرفتند. در دیگر نقاط دنیا، چین همچنان با مشکلات اقتصادی دست و پنجه نرم می‌کند، کانادا تورم را کنترل کرده و ژاپن به سیاست‌های پولی انبساطی خود ادامه می‌دهد. در آلمان هم، تلاش‌ها برای جلوگیری از رکود اقتصادی ادامه دارد.

سفر مهم رئیس‌جمهور به نیویورک

مسعود پزشکیان صبح روز اول مهر در راس هیئتی برای حضور در هفتاد و نهمین نشست مجمع عمومی سازمان ملل راهی نیویورک شد، سفری که می‌تواند اهمیت فراوانی داشته باشد.

حملات هوایی رژیم صهیونیستی به جنوب لبنان

رژیم اسرائیل مناطقی از جنوب لبنان را هدف حملات هوایی شدید خود قرار داد. ارتش رژیم صهیونیستی در بیانیه‌ای مدعی حمله به اهدافی متعلق به حزب الله شد. حزب الله لبنان نیز در پاسخ به این تجاوزگری رژیم صهیونیستی مواضع ارتش این رژیم را در شمال فلسطین اشغالی هدف حملات خود قرار داد.

پیام پزشکیان به پادشاه و ولیعهد عربستان

مسعود پزشکیان رئیس‌جمهوری اسلامی ایران با ارسال پیام‌های جداگانه به ملک سلمان بن عبدالعزیز پادشاه عربستان سعودی و محمد بن سلمان ولیعهد و نخست‌وزیر این کشور، روز ملی را به وی و دولت و ملت پادشاهی تبریک گفته و بر گسترش روابط دو کشور برادر در تمامی زمینه‌ها تاکید کردند.

دور جدیدی از مذاکرات در حوزه هسته‌ای

عراقچی وزیر امور خارجه ایران گفت: تلاش ما این است که دور جدیدی از مذاکرات هسته‌ای شروع شود. آمادگی آن را داریم و اگر طرف‌های مقابل آمادگی داشته باشند می‌توانیم در سفر نیویورک شروع مجددی از مذاکرات را داشته باشیم. پیغام‌هایی ردوبدل شده و یک اعلام آمادگی عمومی وجود دارد، ولی شرایط بین‌المللی به‌گونه‌ای است که شروع دوباره مذاکرات یک مقداری سخت‌تر و پیچیده‌تر از قبل است. امیدواریم در این شرایط سخت بتوانیم حداقل استارت مجددی برای مذاکرات در این سفر را داشته باشیم.

رند قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی



تغییر یکساله	تغییر یک ماهه	تغییر یک هفته	سال اخیر	یک ماهه اخیر	یک هفته اخیر	آخرین مقدار	شرح - دلار/تن
-۱۷.۱٪	۰.۰٪	۰.۶٪	۳۸۶	۳۲۰	۳۱۸	۳۲۰	اوره
۳۶.۳٪	۴.۶٪	۱.۸٪	۱,۹۲۴	۲,۵۰۸	۲۵۷۶.۵	۲۶۲۲	طلا
-۲.۱٪	-۴.۱٪	-۳.۱٪	۲۸۵	۲۹۱	۲۸۸	۲۷۹	متانول
۱۲.۹٪	۳.۵٪	۲.۵٪	۸,۴۱۰	۹,۱۸۱	۹,۲۶۷	۹,۴۹۸	مس
-۲۰.۷٪	-۶.۱٪	۳.۵٪	۹۴.۲۷	۷۹.۶۰	۷۲.۱۸	۷۴.۷۲	نفت

فلزات رنگین در یکسال گذشته رشد چشمگیری داشته‌اند و پیش‌بینی بانک‌های جهانی از اونس طلا ۳۰۰۰ دلار است. تحلیلگران جهانی پیش‌بینی افزایش اونس نقره از ۳۰ به ۶۰ دلار طی سالهای آتی داشته‌اند. نفت در وضعیت شکننده قرار دارد و هج‌فاندها در کمترین حالت خرید خود قرار دارند.

رند قیمت کامودیتی‌ها در بورس کالا



تغییر یکساله	تغییر یک ماهه	تغییر یک هفته	سال اخیر	یک ماهه اخیر	یک هفته اخیر	آخرین مقدار	شرح - ریال/تن
۱۱.۴٪	۲.۹٪	۷.۳٪	۲۰۸,۴۳۷	۲۲۵,۷۸۴	۲۱۶,۴۱۸	۲۳۲,۲۶۲	شمش فخور
۱۵.۴٪	۲.۵٪	۰.۳٪	۴۶,۸۴۷	۵۲,۷۴۰	۵۳,۸۶۰	۵۴,۰۴۱	گندله
۲.۸٪	۳.۶٪	۲.۰٪	۱۲۲,۲۵۰	۱۲۱,۳۴۴	۱۲۳,۳۰۵	۱۲۵,۷۱۴	آهن اسفنجی
۴۲.۸٪	۰.۳٪	۱.۴٪	۳,۴۸۵,۴۵۵	۴,۹۶۲,۰۰۰	۴,۹۰۸,۰۰۰	۴,۹۷۶,۰۰۰	کاتد مس

شاهد افزایش قیمت شمش فخور در اثر افزایش دلار نیما و همچنین قیمت‌های جهانی بوده‌ایم. ثبات در قیمت‌ها و رند صعودی کالاها می‌تواند چشم‌انداز صعودی برای بازار سرمایه و شرکت‌ها در پی داشته باشد.

رند قیمت در بازارهای موازی

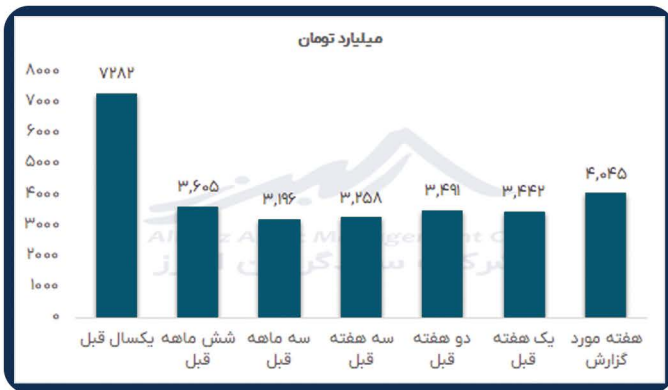


تغییر یکساله	تغییر یک ماهه	تغییر یک هفته	سال اخیر	یک ماهه اخیر	یک هفته اخیر	آخرین مقدار	مقدار
-۰.۵٪	۵.۹٪	۲.۵٪	۲,۱۲۶,۷۴۲	۱,۹۹۸,۱۱۹	۲,۰۶۵,۵۱۰	۲,۱۱۶,۵۳۷	شاخص کل
-۱۱.۳٪	۰.۶٪	۰.۰٪	۷۱۸,۰۲۲	۶۳۳,۱۴۷	۶۳۷,۰۳۳	۶۳۷,۰۳۳	شاخص هم وزن
۵۶.۵٪	۷.۰٪	۲.۸٪	۲۸۲,۵۲۰,۰۰۰	۴۱۳,۲۰۰,۰۰۰	۴۳۰,۱۰۰,۰۰۰	۴۴۲,۱۵۰,۰۰۰	سکه امامی
۲۰.۲٪	۱.۸٪	۰.۹٪	۴۹۷,۵۰۰	۵۸۷,۶۵۰	۵۹۲,۵۰۰	۵۹۸,۰۰۰	دلار آزاد
۰.۳٪	-۱.۲٪	۰.۶٪	۱۵,۹۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	خودرو(هایما s۷)
۱۳۸.۸٪	۱۱.۷٪	۵.۶٪	۲۶,۵۶۸	۵۶,۸۲۴	۶۰,۰۶۱	۶۳,۴۵۰	بیت کوین
۱۳.۰٪	۴.۵٪	۳.۰٪	۷۸,۳۰۰,۰۰۰	۸۴,۷۰۰,۰۰۰	۸۵,۹۰۰,۰۰۰	۸۸,۵۰۰,۰۰۰	مسکن تهران

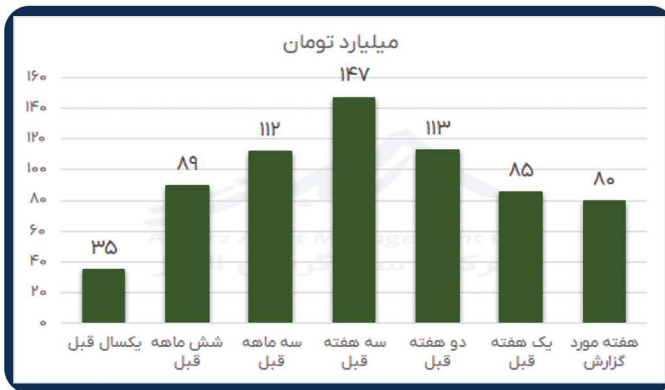
پس از مدت‌ها بازدهی هفتگی و ماهانه شاخص کل بورس و سکه امامی رقابت تنگاتنگی داشته است. البته در اثر تنش‌های بین‌المللی و افزایش قیمت اونس طلا کماکان پیروز بازدهی بازارهای داخلی سکه و طلا بوده است. بیت کوین نیز در بازارهای موازی بازدهی چشم‌گیری ثبت کرده و اصلاح‌های احتمالی به سمت محدوده ۴۵۰۰۰ دلار فرصت خرید برای این رمز ارز است. تمامی بازارهای داخلی به جز سکه و طلا بازدهی نزدیک به صفر و کمتر از تورم داشته‌اند. اهمیت جابجایی بین بازارها و انتخاب دارایی مناسب و چپ‌سب دارایی‌ها در شرایط مختلف اقتصادی در این زمان بیشتر مشخص می‌شود.



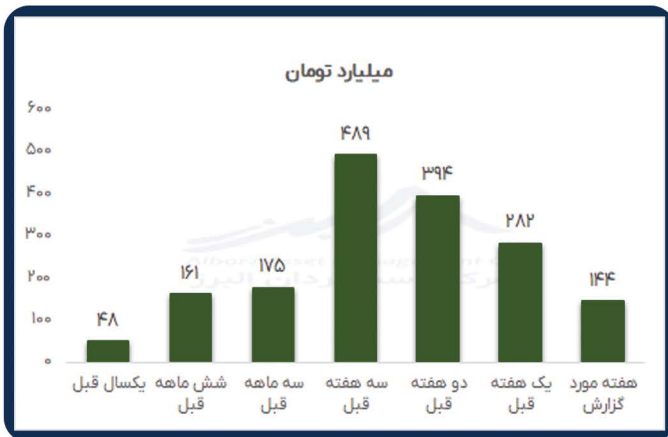
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی



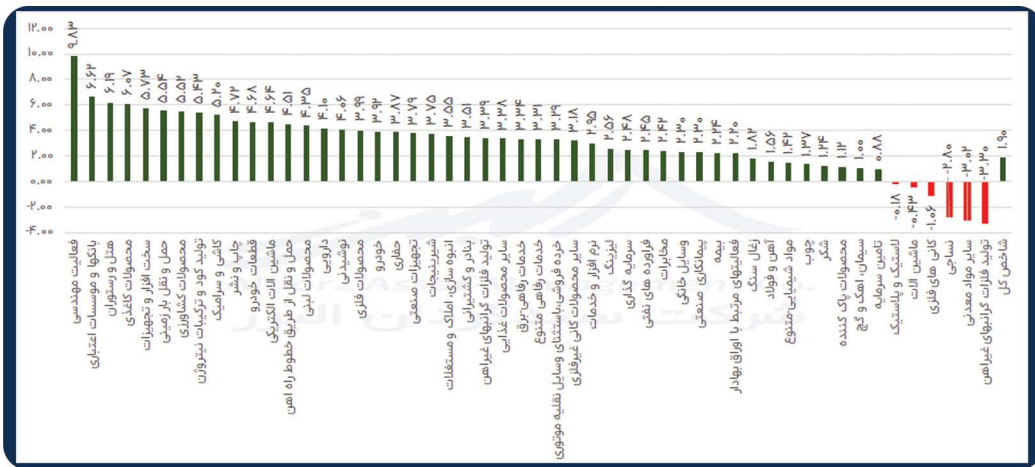
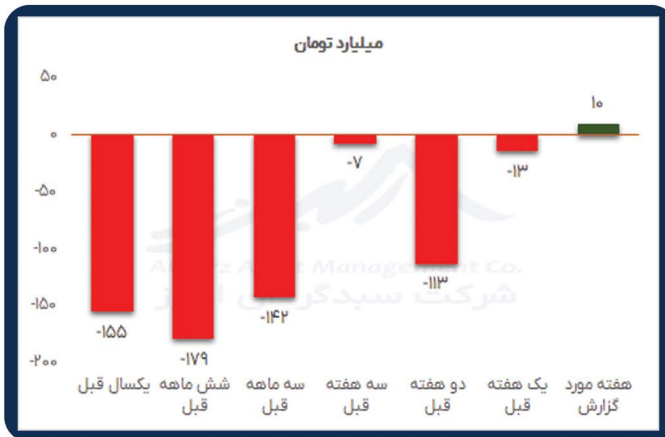
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به صندوق طلا



ورود و خروج پول حقیقی در صندوق های درآمد ثابت



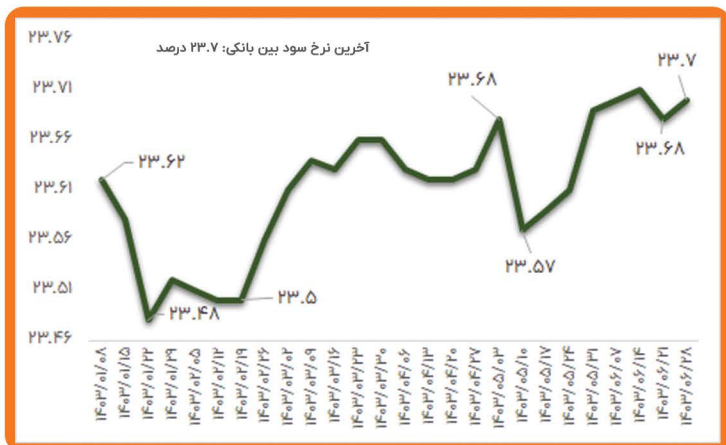
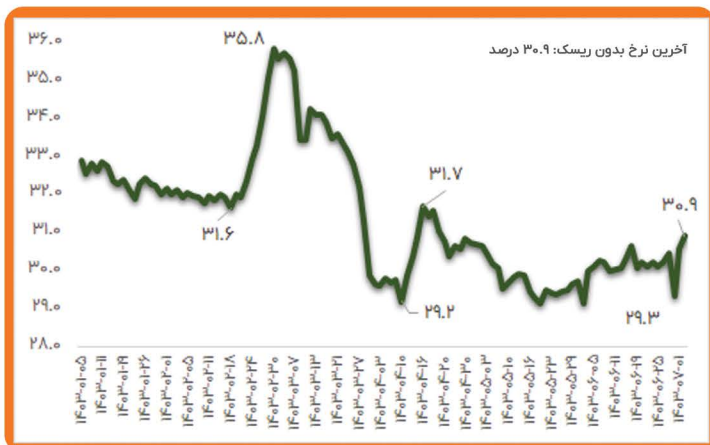
تغییر مالکیت حقیقی در معاملات خرد سهام و حق تقدم و صندوق های سهامی



بازدهی هفتگی صنایع و شاخص کل



بازار بین بانکی و میانگین نرخ سود بدون ریسک



بازدهی صندوق های سرمایه گذاری



بازده سالانه	بازده ماهانه	بازده هفتگی	نماد
۶۱.۷۹٪	۶.۲۱٪	۳.۴۳٪	گنج
۵۷.۶۷٪	۶.۱۳٪	۳.۳۸٪	ناب
۵۹.۴۶٪	۶.۲۹٪	۳.۳۶٪	زرغام
-	۶.۰۶٪	۳.۳۶٪	جواهر
۵۵.۴۷٪	۵.۹۷٪	۳.۳۱٪	تابا

صندوق های سرمایه گذاری در سهام با ارزش خالص دارایی بالای ۱۰۰ 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 سهام			
بازده سالانه	بازده ماهانه	بازده هفتگی	نماد
-۴.۸۰٪	۹.۲۸٪	۵.۶۸٪	دارایکم
-۱۹.۸۸٪	۱۴.۲۰٪	۴.۴۵٪	فراز
۳.۰۷٪	۸.۰۲٪	۳.۹۱٪	فارما کیان
-	۴.۹۵٪	۳.۹۰٪	آبنوس
-	۵.۲۲٪	۳.۵۴٪	هامون

صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت			
بازده سالانه	بازده ماهانه	بازده هفتگی	نماد
۳۰.۲۱٪	۲.۹۲٪	۳.۲۲٪	کیان
۲۸.۶۷٪	۳.۲۵٪	۱.۲۸٪	طلوع
۳۰.۱۵٪	۲.۸۰٪	۱.۱۴٪	رایین
۱۸.۳۳٪	۱.۰۶٪	۱.۱۳٪	سختد
۲۵.۶۷٪	۲.۰۶٪	۱.۰۶٪	هامرز

تحلیل تکنیکال



دلار آزاد



دلار طی هفته های اخیر در فضای نوسانی در حرکت بوده است. به نظر می رسد که با توجه به شکست خط روند نزولی کوتاه مدت دلار به سمت نوسانات مثبت حرکت کند. در صورت شکست مقاومت استاتیک ۶۰۱,۵۰۰ ریال وارد فضای صعود گردد. با شکست این محدوده هدف قیمتی محدوده ۶۲۰,۰۰۰ ریال خواهد بود. همچنین باید در نظر داشت در صورت ناکامی مجدد در شکست مقاومت استاتیک محدوده ۵۸۰,۰۰۰ ریال ناحیه حمایتی دلار خواهد بود.

شاخص کل



شاخص کل پس از واکنش مثبت به ناحیه حمایت دینامیک، مجدداً وارد روند کانال صعودی بلند مدت خود شده است. شاخص کل با شکل گیری پولبک به باند پایینی کانال ورود خود را تایید کرده است. در حال حاضر به نظر می رسد که شاخص در ادامه مسیر با مقاومت دینامیک ۲,۱۴۰,۰۰۰ واحد را در پیش دارد. بعد از گذر از این محدوده شاخص وارد محدوده مقاومت اصلی خود در ۲,۱۵۰,۰۰۰ واحد الی ۲,۲۰۰,۰۰۰ واحد را پیش رو دارد. شاخص کل همچنین پتانسیل شکل گیری الگوی هارمونیک شارک با هدف اولیه ۲,۳۰۰,۰۰۰ واحد و هدف ثانویه ۲,۳۶۰,۰۰۰ واحد را دارا است.

ایندکس دلار پس از دست دادن ناحیه حمایتی ۱۰۵ واحد که حمایت دینامیک و استاتیک محسوب می شد با روند پرشتاب وارد روند اصلاحی گردید. این روند پرشتاب تا رسیدن به ناحیه حمایتی ۱۰۰.۷ واحد ادامه داشت. در این محدوده شاخص دلار در ناحیه حمایت خط روند داخلی و به نوعی پولبک به خط روند نزولی شکسته شده مورد حمایت واقع شد. این محدوده همچنین ناحیه حمایت استاتیک نیز محسوب می شود. جمیع حمایت های فوق منجر به توقف ریزش شده است. در حال حاضر به نظر می رسد که ایندکس پتانسیل شکل گیری الگوی کف دوگانه را دارا می باشد. در صورت شکل گیری روند صعودی هدف ۱۰۲.۷ و سپس ۱۰۵ در دسترس خواهد بود. همچنین در صورت شکست حمایت های فوق محدوده ی حمایتی بعدی ۹۹.۵ واحد خواهد بود.



نفت که با از دست دادن ناحیه حمایتی ۷۵ دلار وارد روند پرشتاب اصلاحی گردیده بود، با رسیدن به کف کانال نزولی بلند مدت اکنون موفق به بازیابی قیمت خود تا محدوده ی ۷۵ دلار شده است. باید در نظر داشت که ناحیه ۷۵ دلار بر هر بشکه پیش از در نقش یک حمایت پر قدرت قرار داشت اکنون در نقش یک ناحیه مقاومتی پر قدرت در نفت حضور خواهد داشت. این باعث می شود که تا زمانی که نفت پایین تر ۷۵ دلار قرار داشته باشد روند غالب روند نزولی در نظر گرفته شود. ناحیه حمایتی نفت در کوتاه مدت ۷۲.۵ دلار و در میان مدت کف کانال نزولی بلند مدت در محدوده ی ۶۸.۵ دلار می باشد. در صورت شکست مقاومت ۷۵ دلاری مقاومت پیش رو محدوده ی ۸۲.۳ دلار و پس از آن سقف کانال میان مدت در محدوده ی ۸۴ دلار می باشد.



پس از ثبت سقف تاریخی ۱۱,۴۱۸ دلار، بازار مس وارد روند اصلاحی شده است. به نظر می رسد که با رسیدن به ناحیه حمایتی خط روند بلندمدت و نزدیکی به کف کانال صعودی، روند نزولی به پایان رسیده است. با توجه به ساختار موج اصلاحی abc، مس به نظر می رسد در قالب یک الگوی بزرگتر ABC قرار دارد و در موج B توانایی رسیدن به ۱۰,۳۳۰ دلار را دارد. در حال حاضر، مس با شکل گیری روند صعودی موفق به شکست مقاومت استاتیک ۹,۱۴۵ دلار و انجام پولبک به آن شده است. مقاومت های پیش روی مس ۹,۹۲۰ دلار و سپس ۱۰,۳۳۰ دلار خواهد بود. ناحیه حمایتی نیز در محدوده ۹,۰۵۰ دلار قرار دارد.



در نمودار طلا شاهد آن هستیم که پس از شکست سقف کانال میان مدت، نوسانات قیمتی متعددی در آن شکل گرفت. اکنون به نظر می رسد پس از تثبیت شکست سقف کانال در مسیر صعود قرار گرفته است. اهداف صعودی طلا در بازه های زمانی متفاوت را می توان در ۲,۷۵۷ دلار و سپس رسیدن به سقف کانال صعودی بلند مدت در محدوده ی ۲,۹۷۰ دلار جستجو کرد. همچنین ناحیه حمایتی طلا در محدوده ی ۲,۴۸۰ دلار می باشد و مادامی که بالای محدوده فوق قرار داشته باشد روند طلا صعودی ارزیابی می گردد. همچنین باید در نظر داشت که از دست رفتن ناحیه حمایتی ۲,۴۸۰ طلا را به سمت ناحیه حمایتی ۲,۳۰۰ دلار سوق می دهد.



خط روند چیست



● (Sideways-Trend) روند خنثی یا ساید

در روند خنثی، قیمت‌ها نه تمایل به افزایش دارند و نه کاهش، البته نه به این معنی که قیمت‌ها فقط در یک قیمت خاص معامله شوند، بلکه بدین معنی که قیمت‌ها در یک کانال افقی و بین دو سطح حمایت و مقاومت افقی حرکت خواهند کرد. شیب در این وضعیت تقریباً صفر است و هیچ سقف و کف قیمتی بالاتر و پایین‌تر از سقف و کف قیمت‌های قبلی شکل نمی‌گیرد. در روند خنثی بهتر است نظاره‌گر بازار باشید.

● آموزش نحوه ترسیم خطوط روند

برای ترسیم روند صعودی باید کف‌های قیمتی و برای کشیدن روند نزولی باید سقف‌های قیمتی را به یکدیگر وصل کنیم. الزامات و شرایط ترسیم Trendline به شرح زیر است:

● در روند صعودی هر کف جدید باید بالاتر از کف قیمتی قبل خود باشد. لزومی به بالاتر بودن هر قله از قله قبلی خود نیست اما اگر این شرط برقرار باشد ادامه وضعیت فعلی محتمل‌تر است.

● در روند نزولی هر سقف جدید باید پایین‌تر از سقف قیمتی قبل خود باشد و لزومی به پایین‌تر بودن هر دره از دره قبلی خود نیست!

● اگر از نمودارهای کندل استیک استفاده می‌کنید خط روند نباید بدنه کندل را قطع کند! در واقع صرفاً می‌تواند منطبق بر قیمت پایانی یا ابتدایی و کمترین و بیشترین قیمت باشد اما به هیچ وجه نباید بدنه کندل را قطع کند. (هنگام ترسیم خطوط حمایت و مقاومت نیز این قانون برقرار است)

● ترسیم خط روند با حداقل ۲ نقطه امکان‌پذیر است اما برای تایید اعتبار آن، نیازمند حداقل ۳ نقطه هستیم!

● هرگز سعی نکنید Trendline را منطبق با تصورات ذهنی خود رسم کنید! تعصب شخصی نباید در تحلیل تکنیکال دخیل شود. بنابراین به زور چند نقطه را به یکدیگر متصل نکنید تا خط دلخواه شما تنظیم شود!

● اعتبار خط روند

- تعداد دفعات برخورد: تعداد برخورد بیشتر قیمت با خط روند نشانه اعتبار بیشتر است.
- زاویه خط (شیب): شیب کمتر خط روند باعث افزایش اعتبار روند می‌شود.
- تایم فریم تحلیل: روندها در دوره زمانی بالاتر از استحکام و پایداری بهتری برخوردار هستند.

● شکست خط روند

هیچ روندی تا قیامت ادامه نخواهد داشت! در تحلیل تکنیکال فرض بر این است که روندها تمایلی به تغییر ندارند مگر اینکه خلاف آن ثابت شود و سیگنال‌هایی از شکست آن مشاهده شود. هنگام ترسیم خط روند اگر بدنه یک کندل، خط را بشکند (بیشتر بدنه شمع باید از آن عبور کند) و تایید این شکست توسط الگوهای بازگشتی کندل استیک، اندیکاتور و سایر ابزارهای تکنیکی نیز انجام شود، می‌توان پایان روند را اعلام کرد.

خط روند یا همان ترند لاین (Trend Line) به خطی گفته می‌شود که جهت حرکت قیمت و سرعت، آن را نشان می‌دهد. نحوه تشکیل خط روند با اتصال حداقل ۲ کف یا سقف قیمتی است که به ترتیب بیانگر روند صعودی (شیب مثبت) و نزولی (شیب منفی) است. برای موفقیت در بازارهای مالی مثل بورس، فارکس یا ارزهای دیجیتال "فقط کافی است در جهت روند فعلی به معامله بپردازید". چرا که با توجه به "عدم تمایل قیمت‌ها به تغییر روند خود" روند فعلی تا اعمال یک فاکتور بازدارنده خارجی پابرجا است. بنابراین همیشه به یاد داشته باشید که (روند دوست شماست). The Trend is your Friend.

● انواع خط روند

خط روند به ۳ دسته کلی صعودی، نزولی و ساید تقسیم می‌شود که به ترتیب دارای شیب مثبت، منفی و تقریباً صفر هستند. خط روند صعودی با اتصال چند کف قیمتی و نوع نزولی توسط متصل کردن چند سقف قیمتی تشکیل می‌شود.

- خط روند صعودی: توسط متصل کردن کف‌های قیمتی (کف جدید بالاتر از کف قبلی) تشکیل می‌شود.
- خط روند نزولی: با اتصال حداقل ۲ سقف قیمتی (سقف جدید پایین‌تر از سقف قبلی) شکل می‌گیرد.
- خط روند خنثی (ساید): سقف و کف قیمتی بالاتر یا پایین‌تر از قبلی تشکیل نمی‌شود.



● (Uptrend) خط روند صعودی

با اتصال حداقل ۲ نقطه کف قیمتی خطی با شیب مثبت بوجود می‌آید که به آن خط روند صعودی می‌گویند. شیب مثبت بیانگر بالاتر بودن کف قیمتی جدید از کف قبلی خود است بنابراین قیمت‌ها تمایل به افزایش دارند. روند صعودی به عنوان سطح حمایت نیز عمل می‌کند و حوالی آن قیمت با افزایش تقاضا همراه خواهد بود. همچنین علاوه بر اینکه هر کف قیمتی باید بالاتر از کف قبلی باشد عموماً هر سقف قیمتی نیز بالاتر از سقف قبلی خود است اما الزامی در آن نیست! هر کاهش قیمت در روند صعودی یک فرصت خرید و ورود به بازار است!

● (Downtrend) خط روند نزولی

با اتصال حداقل ۲ نقطه سقف قیمتی خطی با شیب منفی بوجود می‌آید که به آن خط روند نزولی می‌گویند. دقت بفرمایید که شیب منفی بیانگر پایین‌تر بودن هر سقف قیمتی جدید از سقف قبلی خود است بنابراین قیمت‌ها تمایل به کاهش دارند. خطوط روند نزولی به عنوان خط مقاومت نیز عمل می‌کند و حوالی آن قیمت با افزایش عرضه همراه خواهد بود. همچنین علاوه بر اینکه هر سقف قیمتی باید پایین‌تر از سقف قبلی باشد عموماً هر کف قیمتی نیز پایین‌تر از کف قبلی خود است اما الزامی در آن نیست! هر افزایش قیمت در روند نزولی یک فرصت فروش و خروج از بازار است.