گزارش تابلو

جدول معاملات روز گذشته بورس تهران

نام شرکت	قیمت	تغییرقیمت
آبفر	۱۰۶۲	۲۰
کنتورسازی ایران	۲۴۷۱	-۵۰
کابل سازی ایران	۲۲۰۳	-۴۴
شرکت صنایعجوشکاب یزد	۶۶۹۹	۸۸
کابل های مخابراتی شهیدقندی	۴۰۷۴	-۵۱
موتوژن	۱۴۰۲	-۳۲۷
مجتمعصنعتی آرتاویل تایر	۵۰۶۵	-۱۰۳
درخشان تهران	۱۱۳۰	-۱۳
لاستیک دنا	۲۵۰۰	-۴۱
تراکتورسازی ایران	۴۷۸۳	۹۳
تولیدتجهیزات سنگین هپکو	۱۴۹۰	۷
ماشین آلات صنعتی تراکتورسازی ایران	۲۸۷۵	-۵۸
لیفت تراک سازی سهند	۱۲۷۹	-۲۶
مجتمعهای توریستی ورفاهی آبادگران ایران	۱۴۱۵	۳
سخت آژند	۱۲۹۷	۶
شرکت ساختمان اصفهان	۲۲۴۰	-۴۵
سرمایه گذاری شاهد	۳۳۲۱	-۶۵
نوسازی وساختمان تهران	۱۹۴۵	۳۴
افست	۱۶۱۳۸	۳۱۶
صنایع کاغذسازی کاوه	۲۹۶۵	-۶۰
سایپاآذین	۱۵۹۹	۲
ایران خودرودیزل	۴۰۳۲	-۳۰
گروه بهمن	۲۰۰۹	-۴۰
چرخشگر	۴۷۰۸	۹۲
رینگ سازی مشهد	۱۰۵۷	۱۴
سایپا	۴۵۵۶	۱
الکتریک خودرو شرق	۲۸۶۰	۳۹
صنعتی دریایی ایران	۴۱۹۴	-۸۵
کمک فنر ایندامین	۲۶۹۷	۵۲
تولیدمحورخودرو	۹۴۵	۱۸
مهرکام پارس	۱۲۶۰	۲۴
موتورسازان تراکتورسازی ایران	۲۴۹۰	۱۹۸
ایران خودرو	۳۴۶۸	-۷۰
داروسازی جابرابن حیان	۸۱۵۱	۲۳
داملران	۷۵۴۹	-۱۵۴
لابراتوار داروسازی دکتر عبیدی	۳۷۵۹	-۷۵
دارویی لقمان	۳۸۴۸	-۱
سیمان ارومیه	۴۵۶۲۹	-۱۰۴
سیمان بهبهان	۱۱۹۹۹	۲۳۵
سیمان سپاهان	۵۰۳۰	-۱۰۲
سیمان تهران	۷۱۲۲	۱۳۹
شرکت سیمان شاهرود	۸۵۵۰	۱۶۱
کارخانه فارسیت درود	۹۱۱	-۱۸
پتروشیمی اراک	۱۰۵۶۱	۳۹
نفت بهران	۱۳۸۹۵	۲۷
پاکسان	۲۰۳۵	۳۹
پتروشیمی آبادان	۹۹۵۰	۱۹۵
تولی پرس	۷۵۹۹	۱۴۹
سپهر رنگ	۱۱۶۷	۲۲
تولید سموم علف کش	۱۰۸۸۴	۲۱۳
شیمیایی سینا	۳۳۰۵	۶۴
پتروشیمی اصفهان	۵۸۹۶	-۱۱۵
کف	۱۶۰۲	۳۱
گلتاش	۲۱۷۹	۴۲

استراتژی معاملاتی برای کسب سود

تحلیل

امیر کاویان: آن چیز که بیش از همه در گوشه و کنار تالار شیشه‌ای مشاهده می‌شود تشکیل کلونی‌های چندنفره برای بررسی اوضاع کنونی و درک روند بازار است هر چند که بسیاری از این گفتمان‌ها به علت کمبود اطلاعات و ابزار سنجش مناسب با انحراف‌های زیادی همراه است اما در اینچنین موقعیتی غنیمت است. سندیکاهای مختلف که به دعوت گروه‌های بورسی از سهامداران فعالان (حقیقی - حقوقی) تشکیل می‌شود نیز در راستای گفتار بالاست و این رایزنی‌ها کماکان ادامه دارد اما کمتر نتیجه قاطع و مطلوبی به دست می‌آید هم‌اکنون تئوریسین‌های بازار به چند گروه تقسیم شده‌اند و هر کدام نظریاتی را ارائه می‌کند که در این مقاله سعی می‌کنیم تا حد امکان به آن بپردازیم. در ضمن برای بررسی هر کدام از استراتژی‌های فوق اول باید آن را تعریف نماییم.

■ استراتژی فعال

افرادی که چنین تفکری دارند می‌گویند در هر بازاری موقعیت‌های مناسب برای خرید و فروش سهم و سودسازی وجود دارد و فقط ریسک آن متفاوت است و چون ما افراد پرریسکی هستیم پس هیچ‌گاه از بازار سرمایه خارج نمی‌شویم بلکه همیشه با استراتژی‌های مختلف در بازار حضور فعال داریم. در چنین تفکری متناسب با ریسک فرد مورد نظر سهام از صنایع با نسبت قیمت به درآمد بالا یا پایین انتخاب می‌شود یعنی آن کسی که ریسک کمتری می‌پذیرد به سراغ سهامی با نسبت قیمت به درآمد پایین می‌رود و کسانی که ریسک‌پذیری بالا دارند سراغ سهام با نسبت قیمت به درآمد بالا می‌روند. به هر حال سبد سهام چنین افرادی هیچ‌گاه به صورت کامل نقد نیست و در کیسه چنین افرادی همیشه سهم هست.

■ استراتژی انتظار (فاندامنتال)

افرادی که با پیروی از چنین استراتژی‌ای در بازار فعالیت می‌کنند در اکثر موارد اظهار نظر نمی‌کنند و بیش از آنکه حرف بزنند با پیگیری وقایع و بررسی اخبار و آمار و اطلاعات نسبت به آینده تصمیم می‌گیرند و شاید گاهاً برای مدتی به طور کامل از بازار خارج شوند و حتی وارد تجارت جدیدی شوند یا برای استراحت به نقاط خوش آب و هوا بروند. این افراد شکارچیان ماهری هستند و همیشه در کمین فرصت‌های مناسب می‌نشینند و هیچ عجله‌ای برای خرید و فروش سهام ندارند و دقیقاً سود آنها در همین نکته است. اکثر آنها پس از پیگیری وقایع در بازار منفی اقدام به خرید و در بازار مثبت اقدام به فروش می‌کنند.

■ استراتژی تکنیکال و مدولاسیون

دکترین این افراد بر مبنای اعداد و آمار و روندها پایه‌ریزی شده است و چنین افرادی کمتر گفت‌وگوی ویژه خبری را تماشا می‌کنند بلکه شب راحت می‌خوابند و صبح با فشردن دکمه کامپیوتر و اتصال به شبکه اینترنت معاملات بازار را پیگیری می‌کنند و تاثیر صحبت‌های منتشره و تمام وقایع درونی و بیرونی را در رفتار سهامداران مشاهده می‌کنند و با افزودن پیشینه‌های تاریخی به رفتارهای امروز سهامداران؛ تصمیم‌گیری می‌کنند. رهبر چنین افرادی آمار معاملات از قبیل حجم معاملات، تعداد خریداران، تعداد دفعات، تعداد شرکت‌های مثبت یا منفی به کل شرکت‌ها و... است و روندهای سابق برای آنان مشاوری صدیق است. در بسیاری از موارد با شبیه‌سازی وقایع و یا تعریف مدل‌های مختلف به تشریح وقایع می‌پردازند و با استفاده از نتیجه به دست آمده اقدام بعدی را انجام می‌دهند.

■ تاثیر این استراتژی‌ها در بازار چیست

هرکدام از این گروه‌ها بخشی از کل بازار هستند و اگر بخواهیم برای آنها وزن مساوی قائل شویم هرکدام از این گروه‌ها یک سوم بازار را تشکیل می‌دهد و با حرکت آنها بازار دچار مثبت، منفی یا خنثی می‌شود. به طور مثال هم‌اکنون گروه یک در بازار فعال است اما اثری از خریدهای مناسب در بازار یافت نمی‌شود زیرا گروه‌های دو و سه هنوز وارد جریان نشده‌اند و قدرت گروه یک برای رانش بازار کافی نیست. اما به محض اینکه شاخص و یا روند یک سهم به مقاومتی قوی برخورد می‌کند گروه سه وارد عمل می‌شود و جو بازار مثبت می‌شود زیرا برآیند نیروهای گروه یک و سه می‌تواند بازار را حرکت دهد اما این حرکت نیز مقطعی است و همچون جرقه‌ای خاموش می‌شود چون هنوز یک سوم بازار وارد گود نشده است و نیروهای دو سوم دیگر برای مدتی به صورت مسکن عمل می‌کند و پس از مدتی با فشار عرضه گروه دو روبه‌رو می‌شود و ناچار عقب‌نشینی می‌کند. پس نتیجه می‌گیریم برای ایجاد یک روند پویا باید هر سه گروه وارد بازارشوند و بین آنها اجماع شکل‌پذیر درست مثل سال‌های گذشته از جمله سال ۱۳۸۲ که با اجماع سهامداران هیچ نیرویی نمی‌توانست جلوی رشد بازار را بگیرد.

■ این گروه‌ها هم‌اکنون چه می‌کنند

هم‌اکنون گروه یک در بازار فعال است و با سهامی کوچک و نوسانی خود را مشغول ساخته است و افراد گروه دو یا در مسافرت هستند یا مشغول رتق و فتق امور عقب‌افتاده خود و نیم‌نگاهی هم به اخبار دارند.

افراد گروه سه هم مدام در حال بررسی روندها و سیگنال‌ها هستند و تا عدم دریافت سیگنال مثبت به بازار وارد نمی‌شوند و در حال ساخت مدل‌های جدید و بومی هستند. تفکر غالب در گروه‌های یاد شده ادامه روند منفی و خنثی است البته هر گروه دلایل خاص خود را دارد. به طور مثال گروه دو به شدت پیگیر مسائل انرژی هسته‌ای و تغییر سیاست‌ها و مدیریت‌ها در بدنه دولت است و گروه سه هم با شبیه‌سازی وضعیت فعلی با روندهای گذشته انتظار واکنش مثبت از بازار ندارد.

■ آینده از آن کیست

با عنایت به مطالب فوق و استفاده از تجربیات گذشتگان به راحتی می‌توان دریافت که آینده از آن کسانی است که با صبر و حوصله و استفاده از ابزار مناسب و بهره‌گیری از دانش روز وارد بازار سرمایه شده‌اند و برای خود سبک خاصی دارند و با هر چرخشی در بازار کنترل رفتاری خود را از دست نمی‌دهند. چنین افرادی با تسلط بر وقایع پیرامون خود قابلیت هدایت اتفاقات را به سمت مثبت دارند و از امواج بازار نمی‌هراسند.

شاخص در اولین روز هفته منفی بود

شرق: بورس تهران فعالیت نخستین روز کاری خود را درحالی به پایان رساند که شاخص کل با ۳/۱ واحد کاهش به ۹ هزار و ۵۶۷ واحد رسید. در شرایطی که برخی کارشناسان پیش‌بینی می‌کردند در هفته جاری نیز بورس به روند حرکتی هفته قبل خود ادامه داده و با رشد مجدد شاخص‌ها مواجه شود، شاخص تالار اصلی نیز ۷/۷ واحد کاهش یافت. در همین حال شاخص تالار فرعی در پایان معاملات روز گذشته ۹ هزار و ۶۰۹ واحد بود که نسبت به روز چهارشنبه ۱۱/۹ واحد افزایش نشان می‌دهد. دیروز شاخص مالی نیز با ۳۴/۲ واحد افزایش به ۲۰ هزار و ۳۹۳ واحد رسید، اما شاخص صنعت با ۴/۱ واحد کاهش مواجه بود. در معاملات روز گذشته بورس اوراق بهادار تهران سهام شرکت‌های قند اصفهان، صنایع گالوانیزه فجر سپاهان، موتورسازان تراکتورسازی ایران، افست، تولید الیاف پلی‌پروپیلن و بهنوش ایران با افزایش قیمت و سهام شرکت‌های موتوژن، زغال‌سنگ نگین طبس، نساجی بروجرد، کالسیمین، داملران و سرمایه‌گذاری البرز با کاهش قیمت مواجه بودند. در معاملات دیروز بیشترین تقاضای خرید مربوط به سهام شرکت‌های پتروشیمی آبادان، سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات، معدنی و صنعتی چادرملو و تولید سموم علف‌کش بود. سهام شرکت‌های توسعه معادن روی، کالسیمین، فرآوری مواد معدنی ایران، گروه بهمن، سرمایه‌گذاری غدیر، سایپا، سرمایه‌گذاری بهمن و ایران‌خودرو نیز دارای بیشترین میزان تقاضای فروش بودند.

شاخص‌های اصلی	واحد	تغییرات
شاخص کل	۹۵۶۷/۵	-۳/۱
شاخص کل تالار اصلی	۹۳۴۸/۱	-۷/۷
شاخص کل تالار فرعی	۹۶۰۹/۲	۱۱/۹
شاخص بازده نقدی	۴۷۶۱/۸	۰/۴
شاخص بازده نقدی و قیمت	۲۷۵۵۹/۸	-۶/۹
شاخص صنعت	۷۵۴۳/۷	-۴/۱
۵۰ شرکت فعال - میانگین ساده	۱۷۷۸۶/۱	-۳۳/۱
۵۰ شرکت فعال - میانگین موزون	۷۲۳/۲	-۱/۵

■ صنایع ریخته‌گری

مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت صنایع ریخته‌گری ایران برگزار شد. مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام شرکت صنایع ریخته‌گری ایران تشکیل شد و طی آن صورت‌های مالی سال مالی ۸۴ شرکت مورد بررسی و تصویب قرار گرفت. شرکت برای دوره فوق با سرمایه ۱۰ میلیارد ریال، به ازای هر سهم مبلغ یک‌هزار و ۷۰۱ ریال درآمد اعلام کرد که حاضران در مجمع پس از بحث و بررسی تصمیم گرفتند تا به هر سهم مبلغ ۱۶۰۰ ریال سود نقدی تعلق گیرد. گفتنی است شرکت در تیرماه ۸۴ سیاست تقسیم سود را معادل ۸۰ درصد سود قابل تخصیص سال مالی ۸۴ اعلام کرده بود. مبلغ پاداش هیات‌مدیره در مجمع تعیین نشد و مقرر شد که مطابق ضوابط شرکت گروه بهمن (سهامدار عمده) تعیین شود لذا درآمد واقعی هر سهم بدون در نظر گرفتن پاداش هیات‌مدیره لحاظ شده است. لازم به ذکر است سال گذشته مبلغ ۳۰۵ میلیون ریال پاداش به هیات‌مدیره این شرکت تخصیص داده شده بود. این گزارش می‌افزاید در ادامه این جلسه به اتفاق آرای سهامداران، شرکت‌های گروه بهمن، مزدایدک، سرمایه‌گذاری تدبیر، شاسی‌ساز ایران و شرکت ایدم برای مدت دو سال به‌عنوان اعضای هیات‌مدیره این شرکت انتخاب شدند.

بورس

■ عمران و توسعه فارس

شرکت عمران و توسعه فارس طی نیمه نخست سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۸۵ معادل ۴۲ درصد از پیش‌بینی درآمد هر سهم خود را محقق کرد. شرکت عمران و توسعه فارس اعلام کرد که پیش‌بینی درآمد هر سهم این شرکت برای سال مالی جاری با سرمایه ۱۰۲ میلیارد ریال، مبلغ ۱۸۶ ریال به‌طور خالص (پس از کسر مالیات) است. پیش‌بینی عملکرد شرکت برای سال مالی ۸۵ در مقایسه با عملکرد واقعی سال مالی قبل نشان‌دهنده درآمد حاصل از فروش ۱۱۶ درصد افزایش، بهای تمام شده کالای فروش رفته ۱۸۴ درصد افزایش، سود عملیاتی ۷۵ درصد افزایش و سود پس از کسر مالیات ۵۷ درصد افزایش است. براساس اطلاعات ارسالی شرکت هیات‌مدیره در نظر دارد تقسیم صد درصد سود سال مالی ۸۵ را به مجمع عمومی عادی سالیانه پیشنهاد دهد. شایان ذکر است که شرکت قبلاً اعلام کرده بود در نظر دارد تقسیم ۳۰۰ ریال به ازای هر سهم (با سرمایه ۵۱ میلیارد ریال) را به مجمع عمومی عادی سالیانه پیشنهاد دهد. لازم به ذکر است به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴ دی ۸۴ صاحبان سهام اجرای افزایش سرمایه از مبلغ ۵۱ میلیارد ریال به مبلغ ۵۱۰ میلیارد ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و اندوخته احتیاطی طی مدت پنج سال به هیات‌مدیره تفویض اختیار شد که به استناد صورت جلسه مورخ ۲۰ خرداد ۸۵ هیات‌مدیره از مبلغ ۵۱ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰۲ میلیارد ریال (معادل صد درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش یافت.

■ نساجی بروجرد

مجمع عمومی عادی سالیانه سهامداران شرکت کارخانجات نساجی بروجرد (سهامی عام) برای بررسی عملکرد سال ۸۴ شرکت برگزار شد. مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام این شرکت برای بررسی عملکرد سال مالی ۸۴ شرکت با حضور ۹۲ درصد از سهامداران برگزار شد و طی آن صورت‌های مالی دوره مالی مذکور شرکت و گزارش فعالیت هیات‌مدیره مورد بررسی و تصویب قرار گرفت. این گزارش حاکی است شرکت طی دوره مذکور با سرمایه ۶۹ میلیارد و ۲۱۲ میلیون ریال، مبلغ ۱۸۵ ریال درآمد به ازای هر سهم خود اعلام کرد که مجمع پس از بحث و بررسی تصمیم گرفت تا برای این دوره به هر سهم مبلغ ۱۵۰ ریال سود نقدی تعلق گیرد.

خبرها

افزایش وام ۱۰ میلیون تومانی مسکن

بینا: وزیر مسکن و شهرسازی از افزایش مبلغ وام مسکن ۱۰ میلیون تومانی خبر داد. محمد سعیدی‌کیا با اعلام این مطلب گفت: از امسال ۱۱ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان به متقاضیان وام پرداخت می‌شود و هر سال نیز با توجه به تورم میزان وام تغییر می‌کند. وزیر مسکن و شهرسازی تعداد ثبت‌نام‌کنندگان وام مسکن ۱۰ میلیون تومانی را در کشور ۳۰ هزار نفر اعلام کرد. سعیدی‌کیا افزود: دولت براساس طرحی جدید به انبوه‌سازان به ازای هر مسکن ۷۵ متری ۱۳ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان وام می‌دهد که انبوه‌سازان موظف می‌شوند در قبال دریافت این تسهیلات به مدت ۵ سال مسکن تازه‌ساز را اجاره دهند و در این مدت حق فروش آن را ندارند. وزیر مسکن و شهرسازی گفت: اکنون دو میلیون و ۵۰۰ هزار ایرانی فاقد مسکن هستند که دو میلیون نفر آنها ساکن شهرها هستند.

کاهش هزینه‌ها با ادغام بورس‌های کالایی

مهر: رئیس سازمان بورس گفت: شرایط برای ادغام بورس‌های کالایی در کشور فراهم است. علی صالح‌آبادی با موثر دانستن ادغام بورس‌های کالایی تاکید کرد: ادغام بورس‌های کالایی هزینه‌های بورس را به میزان زیادی در کشور کاهش می‌دهد. رئیس سازمان بورس نوع معاملات را در بورس‌های کالایی به صورت فیزیکال ذکرکرد و افزود: نرم‌افزارهایی که در بورس‌های کالایی مورد استفاده قرار می‌گیرند همانند یکدیگر است و در نتیجه ادغام بورس‌های کالایی هیچ تغییری را در نوع معاملات و آیین‌نامه‌ها و مقررات ایجاد نمی‌کند. وی وجود ابزارهای مشتقه را در بازارهای بورس کالایی ضروری دانست و یادآور شد: با ادغام بورس‌های کالایی در سطح دنیا ابزارهای مشتقه هم مورد استفاده قرار می‌گیرد. صالح‌آبادی به عنوان نمونه به کشور مالزی اشاره کرد و افزود: در کشور مالزی با ادغام بورس‌های کالایی ابزارهای مشتقه هم رواج پیدا کرد و در نتیجه گسترش ابزارهای مشتقه موجب شد که بورس‌های کالایی با توجیه اقتصادی بیشتری فعالیت کنند. وی در ادامه رواج ابزارهای مشتقه را موجب افزایش حجم معاملات در بازارهای بورس کالایی عنوان کرد و خاطرنشان ساخت: رواج ابزارهای مشتقه در بازار موجب می‌شود که حجم بازارهای بورس کالایی کاهش یابد و در نتیجه آنها با قدرت بیشتری در بازار بورس فعالیت کنند.

کاهش ۲۰ درصدی تسهیلات تکلیفی

ایسنا: کاهش تسهیلات تکلیفی بهتر است منحصر به قوانین بودجه‌ای نشود و موارد دیگر را نیز دربرگیرد. دکتر محمدرضا شجاع‌الدینی - معاون اداری، مالی بانک مرکزی - درباره صفر کردن تسهیلات تکلیفی تا پایان برنامه چهارم توسعه گفت: در برنامه سوم توسعه تسهیلات تکلیفی سالانه ۱۰ درصدی کاهش یافت و قرار است در برنامه چهارم توسعه نیز تسهیلات تکلیفی با کاهش سالانه ۲۰ درصدی مواجه شوند.