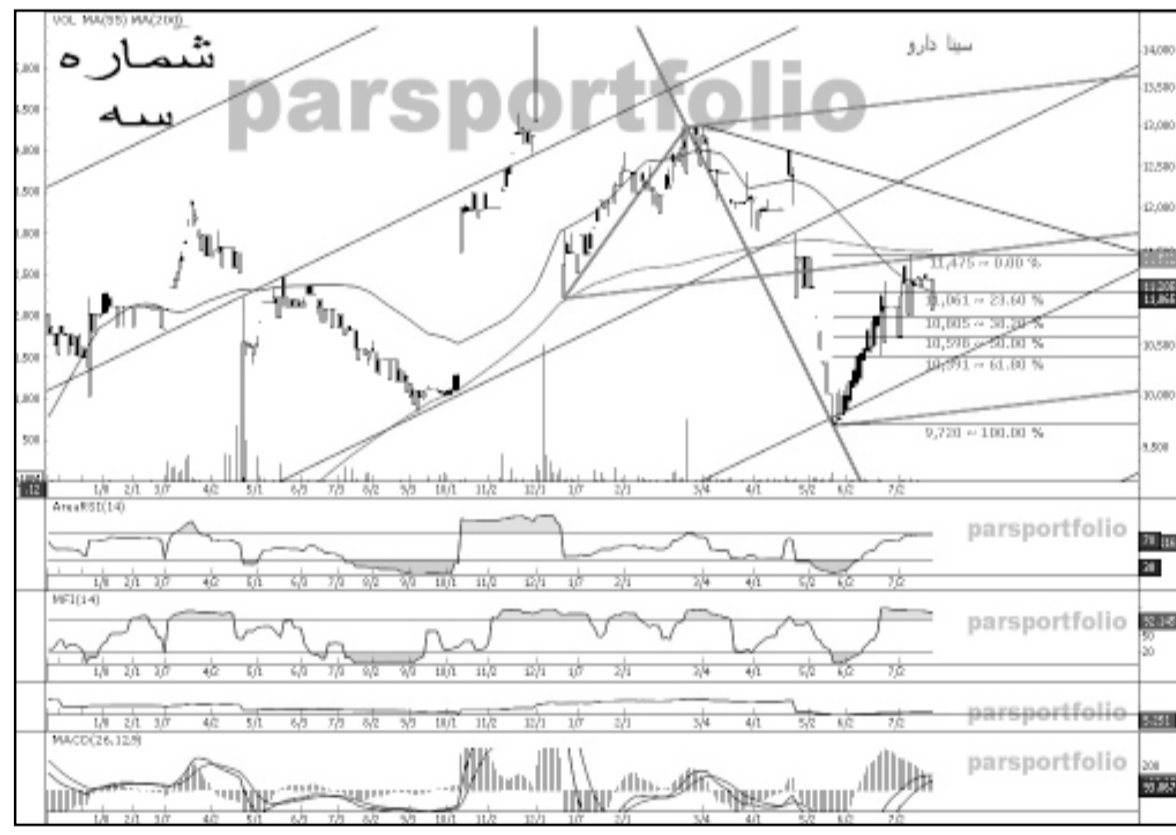
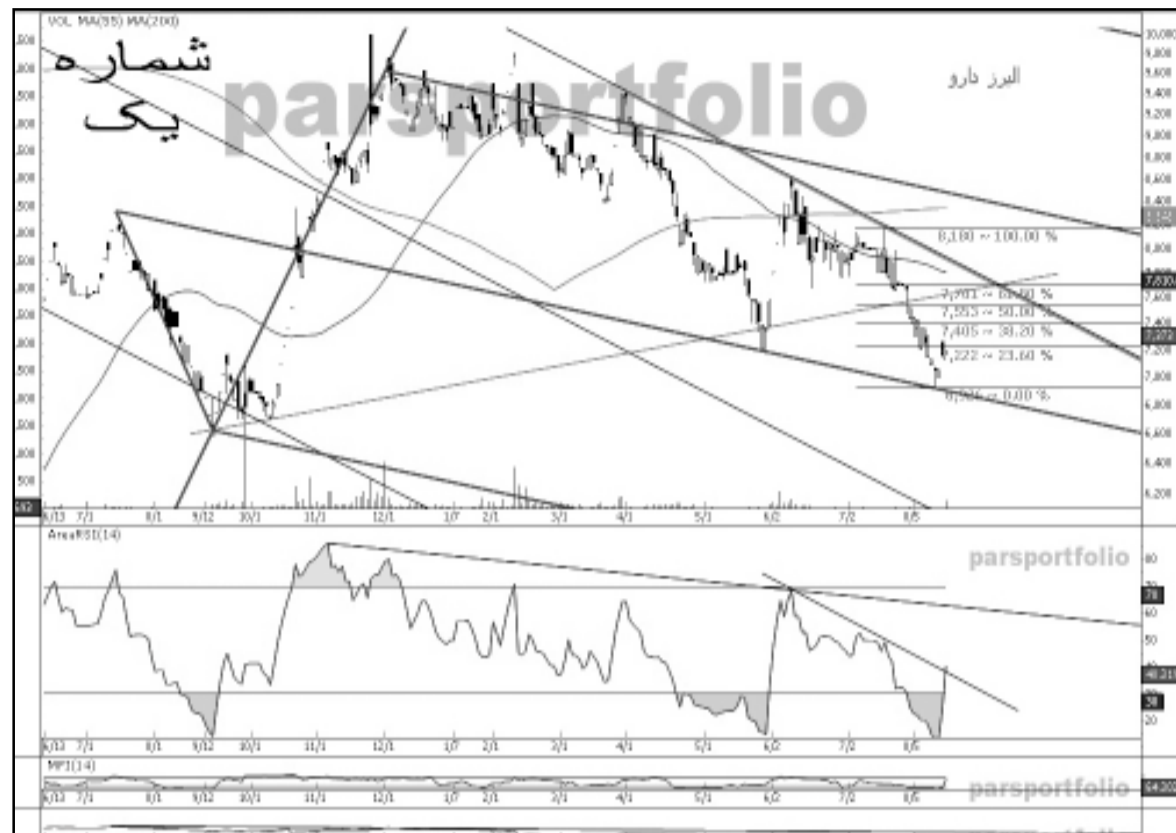


تحلیل تکنیکال



وارد شده است بنابراین صعود فعلی از پشتوانه مطلوبی برخوردار نیست. تعیین قیمت هدف در تحلیل تکنیکال شرکت سینا دارو: (به تصویر شماره سه توجه کنید)

در بازار سهام شرکت سینا دارو، کانال‌های موازی قیمت با شیب مناسب صعودی مشاهده می‌شود. اما با دید بلند مدت، قیمت سهام شرکت در حال تصحیح صعودهای بلند مدت است و در حال طی کردن مسیر سقف تا کف کانال است. این جمله بدان معنی است که با وجود روند صعودی غالب در بازار سهام شرکت که ارزشمند بودن سهام شرکت را گواهی می‌دهد، با دید بلند مدت بازار سهام شرکت مرحله اشباع خرید را تجربه کرده و در حال تخلیه فروشندگان است. خروج فروشندگان از بازار سهام شرکت توسط موج‌های صعودی و نزولی با برآیند نزولی ایجاد می‌شود تا اینکه عدد اندیکاتور RSI در نمودارهای بلند مدت به زیر ۳۰ کشیده شود.

در محدوده ۹۷۲ تومان قیمت سهام شرکت به کف یکی از کانال‌های قیمت برخورد کرده و حمایت شد اما قیمت سهام شرکت نتوانست تا محدوده سقف کانال رشد کند و بنابراین در محدوده میانه کانال پس از برخورد به میانگین متحرک ۵۵ روزه و میانگین متحرک ۲۰۰ روزه متوقف شد.

این در حالی است که قله ایجاد شده در محدوده ۱۱۴۷ تومان، نتیجه برخورد قیمت به مقاومت خط میانه چنگال اندرو است که به خوبی اوضاع بازار سهام شرکت را تفسیر می‌کند.

بر این اساس احتمال افت قیمت بسیار بالا است. بنابراین می‌توان اهداف قیمت را در راه نزول آتی قیمت تعیین کرد.

۱۰۸۰ تومان در محدوده ۳۸/۲ درصد فیبوناچی اولین حمایت بر سر راه افت قیمت است.

حمایت ۵۰ درصد فیبوناچی در محدوده ۱۰۵۹ تومان و ۶۱/۸ درصد فیبوناچی در محدوده ۱۰۳۹ تومان قرار دارند. با توجه به اهمیت حمایت ۶۱/۸ درصد فیبوناچی و همچنین تلافی نسبت حمایتی مذکور و خط حمایتی کانال قیمت، می‌توان افزایش تقاضا در محدوده ۱۰۳۹ تومان را محتمل دانست. با این همه بالاخره ۱۰۳۹ تومان رو به پایین شکسته شده و به این ترتیب قیمت سهام شرکت مرز روانی ۱۰۰۰ تومان را در پیش روی دارد. با در نظر گرفتن شیب حدوداً ۲۵ درجه برای افت قیمت، ممکن است تلافی ۱۰۰۰ تومان و خط حمایتی چنگال اندرو، با افزایش تقاضا همراه شود.

۱۰۰ درصد فیبوناچی در محدوده ۹۷۲ تومان قرار دارد و شکسته شدن آن سیگنال شکست نزولی با اهداف قیمتی پایین تر را به دنبال خواهد داشت.

عدد اندیکاتورهای MFI و MACD در حال کاهش است. اندیکاتور RSI نیز به مقاومت ۷۰ برخورد کرده و برای نفوذ به آن ناکام مانده است. با توجه به همه آنچه گفته شد افت قیمت‌ها محتمل‌ترین پیش‌بینی تلقی می‌شود.

تعیین قیمت هدف در تحلیل تکنیکال شرکت گلتاش: (به تصویر شماره چهار توجه کنید)

قیمت سهام شرکت گلتاش، به طور کلی بازاری رنج را تجربه می‌کند. اما در قالب بازار رفت و برگشتی مذکور، موج‌های صعودی مناسبی نیز ایجاد می‌شود.

در بازار سهام شرکت، می‌توان با در نظر گرفتن پیوت‌های موجود کانالی صعودی را رسم کرد اما کانال صعودی مذکور هنوز چندان موفق نیست. با این همه می‌تواند در تعیین اهداف احتمالی قیمت راهگشا باشد.

قیمت سهام شرکت سقف ۳۱۳ تومان را رو به بالا شکسته و به نوعی سیگنال شکست صعودی ایجاد کرده است. چنانچه بازار واقعا قوی باشد، باید حداقل ۲۰۰ درصد فیبوناچی در محدوده ۳۸۴ تومان را محقق سازد.

اما تلافی ۱۶۱/۸ درصد فیبوناچی و خط مقاومتی کانال مذکور می‌تواند پیوت چهارم کانال را در محدوده ۳۵۷ تومان ایجاد کند. بدین ترتیب بازار کوتاه مدت سهام شرکت، بازاری صعودی و متمایل به حرکات جانبی است. معمولاً در بازارهایی که حجم معاملات بسیار سنگین است، هدف قیمت ۱۶۱/۸ درصد فیبوناچی است چراکه افزایش حجم معاملات، رفت و برگشت را بیشتر می‌کند. اما در مورد سهام گلتاش برگشت قیمت در ۱۶۱/۸ درصد فیبوناچی می‌تواند نتیجه گذشته Range بازار سهام شرکت و به دنبال آن ایجاد کانال قیمت تلقی شود.

چنانچه هیجان فروش افزایش یابد و ۳۸۴ تومان نیز شکسته شود، هدف قیمتی در محدوده ۴۱۰ - ۴۲۷ تومان قرار دارد. چنانچه قیمت سهام شرکت در ۱۶۱/۸ درصد فیبوناچی در محدوده ۳۵۷ تومان برگشت قیمت را تجربه کند احتمال افت تا ۲۸۰ تومان وجود دارد. در صورت تحقق برگشت قیمت در تحلیل‌های آتی به بررسی آن خواهیم پرداخت.

چنگال اندرو ایجاد شده است. اما همواره برگشت‌های صعودی برای دستیابی به خط مقاومتی چنگال اندرو ناکام مانده اند و برگشت قیمت به خط میانه انجام شده است. برگشت قیمت در محدوده مقاومت‌های مذکور در حکم آغاز حرکت نزولی برای دستیابی به هدف قیمت سر و شانه سقف است.

میانگین متحرک ۵۵ روزه به عنوان مقاومتی مهم در محدوده ۷۸۰ تومان قرار دارد و به باند مقاومتی ۷۷۰ - ۷۷۶ تومان اهمیت دوچندان بخشیده است.

در اندیکاتور شاخص قدرت نسبی، خط روند نزولی مهمی دیده می‌شود. در روند کوتاه مدت، خط روند نزولی شکسته شده و صعود قیمت‌ها را در کوتاه مدت نشان می‌دهد. احتمالاً عدد اندیکاتور نمی‌تواند به محدوده هیجانی دست یابد و قبل از افزایش هیجان خرید موثر برای ایجاد موج‌های بزرگ، عرضه‌های فروشندگان روند اندیکاتور را نزولی خواهد کرد.

در نمودار هفتگی، خطوط حمایتی در RSI دیده می‌شود که به نوعی دیگر تفسیر کننده صعودهای قیمت است، اما RSI مقاومت‌های مهمی را در پیش روی دارد و احتمالاً به زودی برگشت قیمت سهام شرکت البرز دارو اتفاق خواهد افتاد.

تعیین قیمت هدف در تحلیل تکنیکال شرکت داروسازی کوثر: (به تصویر شماره دو توجه کنید)

قیمت سهام شرکت دارو سازی کوثر، در قالب الگوی چنگال اندروی موثقی در نوسان است. حفره‌های قیمت در برخورد به خط میانه چنگال اندرو حمایت شده اند اما قله‌های قیمت برای رسیدن به خط مقاومتی کانال چنگال اندرو ناکام مانده اند. به این ترتیب شیب منفی قله‌های قیمت به ایجاد خط روند نزولی مهمی منجر شده است.

به لحاظ تکنیکال با فرض شیب مناسب صعود، فضای کافی برای رشد تا محدوده ۴۷۸ تومان وجود دارد. اما بر اساس چند قله اخیر قیمت، خط روند نزولی پر شیبی ایجاد شده است که ممکن است در محدوده ۴۵۵ تومان سد راه صعود قیمت‌ها شود. ۴۵۵ تومان در محدوده ۶۱/۸ درصد فیبوناچی از نزول قیمت قوی قرار دارد و مقاومت مهمی است. چنانچه ۴۵۵ تومان به بالا شکسته شود احتمالاً قیمت تا ۴۷۸ تومان صعود قیمت را تجربه خواهد کرد.

اگر ۴۷۸ تومان به بالا شکسته شود، سیگنال صعودی Bullish Break Out ایجاد می‌شود که می‌تواند دستیابی قیمت به سقف کانال چنگال اندرو را در پی داشته باشد. با فرض چنین اتفاقی، مجموعه نوسانات اخیر، الگویی ادامه دهنده در جهت صعود آتی قیمت‌ها معنی می‌شود. اما با توجه به این مهم که در اندیکاتور شاخص قدرت نسبی سهام شرکت، مرحله اشباع فروش اتفاق نیفتاده است، احتمالاً قیمت سهام شرکت نمی‌تواند موج صعودی بزرگی ایجاد کند. عدد اندیکاتور شاخص قدرت نسبی سهام شرکت، در محدوده ۳۰ قرار دارد و با ورود به محدوده زیر ۳۰، بازاری با هیجان فروشندگی را تجربه خواهد کرد.

چنانچه هیجان فروشندگی پایان یابد و فروشندگان از بازار سهام شرکت خارج شوند، مرحله اشباع فروش ایجاد می‌شود که در آن صورت می‌توان به ایجاد موج صعودی مناسب امیدوار بود. برای ایجاد سناریو مذکور، لازم است که خط میانه چنگال اندرو به پایین شکسته شود. حال اینکه قیمت در حال صعود رو به بالا است و بنابراین این صعود نمی‌تواند چندان پایدار بماند. این در حالی است که روند حجم معاملات کاملاً نزولی است و عدد اندیکاتور شاخص جریان نقدی در محدوده زیر ۲۰

تعیین قیمت هدف در تحلیل تکنیکال شرکت البرز دارو: (به تصویر شماره یک توجه کنید)

در روند بلند مدت سهام شرکت البرز دارو، کانال نزولی بسیار بزرگی دیده می‌شود. کندل‌های قیمت پیوت‌هایی نیز بر روی خطوط داخلی کانال ایجاد کرده‌اند.

همان طور که در تحلیل‌های اخیر ذکر شد، هر بار که قیمت به سقف کانال اصلی برخورد کرده است، روند نزولی را در پیش گرفته و افت قیمتی قابل توجهی را تجربه کرده است.

اغلب افت قیمت پس از برخورد به سقف کانال‌ها به میزان قابل توجهی مربوط به اعمال افزایش سرمایه بوده است و بنابراین به واسطه افزایش تعداد سهام، بخش قابل توجهی از صعودهای قبلی قیمت در قالب تعداد سهام جدید ذخیره شده است. اما در برخورد اخیر کندل‌های قیمت به سقف کانال (در محدوده ۹۰۰ - ۱۰۰۰ تومان) بازار رفته رفته از تقاضا تخلیه شده و افت قیمت را با حرکات رفت و برگشتی متعدد تجربه کرده است.

شیب منفی سقف کانال قیمت، باعث ایجاد خط روند نزولی در بازار سهام شرکت شده است. این طور به نظر می‌رسد که کانال بلند مدت قیمت، الگویی بسیار قدرتمند است و بالاخره همه موج‌های تقاضای مغلوب می‌سازد. بنابراین فکر نمی‌کنم صعود قیمت و تقاضای مناسب، پایداری لازم را در بازار سهام شرکت داشته باشند. همچنین با دید بلند مدت الگویی شبیه به سر و شانه سقف در بازار سهام شرکت ایجاد شده است. الگوی مذکور بسیار بزرگ است و احتمالاً حرکات قیمتی بزرگی را در جهت نزول قیمت ایجاد خواهد کرد.

در آخرین حفره قیمت، خط گردن الگو به پایین شکسته شد و قیمت پس از ایجاد حفره ۶۹۲ تومانی، حرکت برگشتی را به خط گردن الگو آغاز کرده است. اغلب کسانی که با الگوی سر و شانه آشنایی دارند می‌دانند که حرکت برگشتی به خط گردن نمی‌تواند منبایی برای خرید سهام یک شرکت تلقی شود و در حقیقت خرید در چنین شرایطی از ریسک بسیار بالایی برخوردار است. چراکه موج عرضه‌های آتی آنقدر بزرگ خواهد بود که همه تقاضاها را از بین ببرد. بزودی بازار سهام شرکت با حجم سنگین عرضه مواجه شده و رقابت فروشندگان قیمت سهام شرکت را پایان خواهد کشید. چنانچه این سناریو محقق شد، در تحلیل‌های آتی به هدف قیمتی سر و شانه سقف خواهیم پرداخت و محدوده احتمالی قیمت در راه نزول را بررسی می‌کنیم.

اما در این تحلیل سعی شده سقف احتمالی قیمت پس از حرکت برگشتی تعیین شود.

در راه صعود قیمت مقاومت ۷۷۰ - ۷۷۶ تومان از اهمیت برخوردار است. با توجه به شیب خط روند نزولی احتمال برخورد قیمت به خط روند نزولی در محدوده ۷۷۰ - ۷۷۶ تومان وجود دارد. این در حالی است که ۷۷۰ تومان ۶۱/۸ درصد فیبوناچی از موج کوچک نزولی اخیر است و تلافی مهمی با خط گردن الگوی سر و شانه دارد. همچنین خط گردن الگوی سر و شانه و خط روند نزولی (خط مقاومتی کانال بلند مدت قیمت) نیز در محدوده مقاومتی مذکور تلافی مهمی ایجاد کرده اند.

چنانچه ۷۷۶ تومان به بالا شکسته شود احتمالاً در محدوده ۸۰۰ - ۷۹۶ تومان، صعود قیمت به دام عرضه‌ها گرفتار خواهد شد. علاوه بر الگوهای مذکور، قیمت سهام شرکت در قالب الگوی چنگال اندرو در نوسان است و دو حفره مهم اخیر بر روی خط میانه

خوانندگان محترم روزنامه ابرار اقتصادی، سطوح تعیین شده برای سهام مثبت، به منزله مقاومت‌های مهم و سطوح تعیین شده برای سهام منفی، حمایت‌های مهم در مسیر نوسانات قیمت است.

abrar . bourse@yahoo.com

نماد	شرکت	گروه صنعت	+	-	سطوح حمایت / مقاومت (تومان)
دالبر	البرز دارو	مواد و محصولات دارویی	+	***	776, 770
دکوثر	داروسازی کوثر	مواد و محصولات دارویی	+	***	478, 455
دسینا	سینا دارو	مواد و محصولات دارویی	-	1080	1039, 1000
شگل	گلتاش	محصولات شیمیایی	+	***	383, 357

ادامه جدول از صفحه ۱۳

نام شرکت	آخرین سرمایه تاریخ آخرین معامله	قیمت روز معامله		تراش بازار	شاخص	درج نام PEPs	PE	P/E	بازار سال مالی
		پایین	آخرین						
داروسازی ریز دارو	۷۷,۷۶۰	۵,۲۹۹	۵,۲۹۹	۲۰,۸۰۰	۱۲۲	۲۰,۸۰۰	۲۶,۱	۲۶,۱	۱۳۸۷-۰۱۹
داروسازی سبحان	۱۷۲,۶۰۰	۲,۹۵۸	۲,۹۵۸	۲۹۲,۶۶۸	۲۲۷	۲۹۲,۶۶۸	۱۲,۷	۱۲,۷	۱۳۸۷-۰۱۹
شیمی دارویی داروپخش	۲۵,۰۰۰	۴,۹۲۹	۴,۹۲۹	۱۷۲,۵۱۵	۲۲۹	۱۷۲,۵۱۵	۲,۰	۲,۰	۱۳۸۷-۰۱۷
تولید مواد اولیه داروپخش	۶۰,۰۰۰	۸,۹۹۵	۸,۹۹۵	۵۲۹,۰۰۰	-	۵۲۹,۰۰۰	۰,۰	۰,۰	۱۳۸۷-۰۱۷
کارخانجات داروپخش	۱۰,۰۰۰	۷,۹۶۰	۷,۹۶۰	۷۹۶,۰۰۰	۱۸۵	۷۹۶,۰۰۰	۵,۰	۵,۰	۱۳۸۷-۰۱۵
ایران دارو	۳۰,۰۰۰	۵,۴۶۶	۵,۴۶۶	۱۶۹,۹۸۰	۱۸۸	۱۶۹,۹۸۰	۰,۰	۰,۰	۱۳۸۷-۰۱۲
داروسازی زهراوی	۴۰,۰۰۰	۴,۰۵۸	۴,۰۵۸	۸۲,۰۵۲	۱۱۲	۸۲,۰۵۲	۰,۰	۰,۰	۱۳۸۷-۰۱۹
داروسازی اکسیر	۱۵,۰۰۰	۵,۸۱۸	۵,۸۱۸	۸۷,۲۶۵	۵۸۲	۸۷,۲۶۵	۰,۰	۰,۰	۱۳۸۷-۰۱۵
فرآورده های ترپتی ایران	۲۶,۰۰۰	۵,۷۲۰	۵,۷۲۰	۱۳۸,۹۸۰	۹۸۹	۱۳۸,۹۸۰	۰,۰	۰,۰	۱۳۸۷-۰۱۵
داروسازی تهران دارو	۱۳,۵۰۰	۸,۷۰۰	۸,۷۰۰	۱۰۵,۳۵۶	۲۲۲	۱۰۵,۳۵۶	۲,۷	۲,۷	۱۳۸۷-۰۱۲
تهران شیمی	۲۸,۰۰۰	۷,۵۹۲	۷,۵۹۲	۲۲۲,۶۶۸	۲۰۲	۲۲۲,۶۶۸	۲,۷	۲,۷	۱۳۸۷-۰۱۹
سرمایه گذاری البرز	۶۰,۰۰۰	۱,۶۵۶	۱,۶۵۶	۹۲۷,۹۹۶	۱۵۲	۹۲۷,۹۹۶	۲,۲	۲,۲	۱۳۸۷-۰۱۹
داروسازی حکیم	۱۰,۰۰۰	۱۵,۸۲۱	۱۵,۸۲۱	۹۲,۶۶۶	۷۷	۹۲,۶۶۶	۲,۶	۲,۶	۱۳۸۷-۰۱۲
داروسازی جابر ابن حیان	۶۰,۰۰۰	۶,۵۲۹	۶,۵۲۹	۱,۲۷۲,۲۶۶	۲۲۵	۱,۲۷۲,۲۶۶	۰,۰	۰,۰	۱۳۸۷-۰۱۸
داروسازی ایروپخش	۶۰,۰۰۰	۲,۵۹۹	۲,۵۹۹	۲۸۲,۶۶۰	۲۲۶	۲۸۲,۶۶۰	۰,۰	۰,۰	۱۳۸۷-۰۱۲
کیمیادارو	۱۳,۰۰۰	۵,۴۶۰	۵,۴۶۰	۶۰,۰۰۰	۲۱۲	۶۰,۰۰۰	۰,۰	۰,۰	۱۳۸۷-۰۱۹
لایبراتور داروسازی دکتر عبیدی	۵۰,۰۰۰	۶,۶۲۶	۶,۶۲۶	۲۸۲,۶۶۶	۲۲۵	۲۸۲,۶۶۶	۲,۰	۲,۰	۱۳۸۷-۰۱۶
دارویی لفسان	۵۰,۰۰۰	۲,۶۲۸	۲,۶۲۸	۱۲۶,۷۰۰	۵۸	۱۲۶,۷۰۰	۲,۲	۲,۲	۱۳۸۷-۰۱۹
داروسازی امین	۵۰,۰۰۰	۱۱,۷۷۷	۱۱,۷۷۷	۶۵۲,۴۰۰	۲۱۲	۶۵۲,۴۰۰	۲,۲	۲,۲	۱۳۸۷-۰۱۹
داروسازی اسوه	۶۰,۰۰۰	۲,۹۶۷	۲,۹۶۷	۲,۲۸۰,۰۰۰	۲۲۹	۲,۲۸۰,۰۰۰	۰,۰	۰,۰	۱۳۸۷-۰۱۵
داروپخش	۹۰,۰۰۰	۴,۲۲۲	۴,۲۲۲	۲۸۹,۰۰۰	۱,۵۵۲	۲۸۹,۰۰۰	۲,۲	۲,۲	۱۳۸۷-۰۱۹
داروسازی کوثر	۴۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۶۲,۰۰۰	۶۱	۶۲,۰۰۰	۶۱,۵	۶۱,۵	۱۳۸۷-۰۱۹
شرین دارو	۲۵,۰۰۰	۶,۰۲۲	۶,۰۲۲	۲۲۶,۶۶۰	۱,۶۶۰	۲۲۶,۶۶۰	۰,۰	۰,۰	۱۳۸۷-۰۱۶
داروسازی دلفران	۷۰,۰۰۰	۱۰,۲۸۰	۱۰,۲۸۰	۷۲۹,۹۶۰	۱,۲۷۷	۷۲۹,۹۶۰	۲,۶	۲,۶	۱۳۸۷-۰۱۹
پارس دارو	۲۰,۰۰۰	۱۱,۷۰۰	۱۱,۷۰۰	۲۷۷,۵۶۶	۲۹۹	۲۷۷,۵۶۶	۲,۰	۲,۰	۱۳۸۷-۰۱۸
لایبراتور های راکت کل صنعت	۳۰,۰۰۰	۱۱,۷۰۰	۱۱,۷۰۰	۳۵۲,۶۶۶	۲۹۹	۳۵۲,۶۶۶	۲,۰	۲,۰	۱۳۸۷-۰۱۸

وسایل اندازه گیری پزشکی و آهنگی

صنعتی افروز

کنترل سازی ایران

کل صنعت