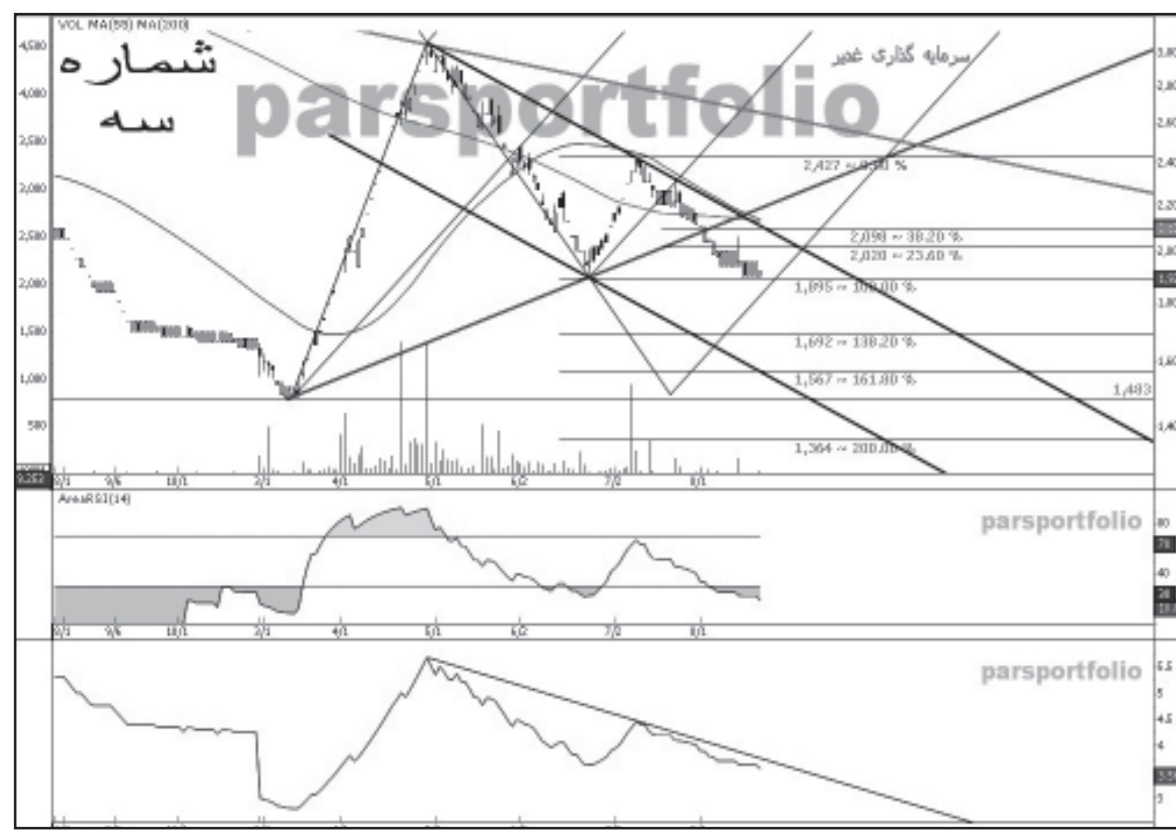


تحلیل تکنیکال



چنانچه قیمت به کانال دوم وارد شود و حرکت برگشتی تکمیل گردد. احتمال افت تا ۱۷۴ تومان وجود دارد. در میانه راه ۲۰۰ درصد فیبوناچی در محدوده ۲۲۹ تومان و ۲۳۸/۲ درصد فیبوناچی در ۱۹۵ تومان قرار دارند.

همه آنچه گفته شد به شرط شکسته شدن ۲۷۹ تومان با حجم سنگین و یا افت تا سطح پایین تر از ۲۷۹ تومان (نظیر ۲۶۴ تومان)، سپس صعود تا ۲۹۰-۲۸۰ تومان و ایجاد سقف و برگشت مجدد قیمت اتفاق خواهد افتاد.

چنانچه شرایط به این پیچیدگی اتفاق نیفتاد، باز هم حمایت های مذکور تا سطح ۲۶۴ تومان به قوت خود باقی هستند. در تحلیل های آتی شرایط جدید و یا تحقق سناریوی مفروض را بررسی خواهیم کرد.

تعیین قیمت هدف در تحلیل تکنیکال شرکت سرمایه گذاری غدیر: (به تصویر شماره سه توجه کنید)

این طور به نظر می رسد که صعود قدرتمند قیمت در تابستان امسال، تصحیح نزول بلند مدت قیمت سهام شرکت سرمایه گذاری غدیر بوده است. در تحلیل های آن دوران ۳۰۰ تومان را به عنوان سقفی قوی معرفی کردیم چراکه محل برخورد قیمت به خط روند نزولی بلند مدت تلقی می شود. با تحقق این سناریو، صعود قیمت تنها تصحیح قیمت معنی می شود و پتانسیل ایجاد روند صعودی در آن وجود ندارد. لازم به توضیح است که روند صعودی، معنی ای کاملاً متفاوت از موج صعودی دارد. در معاملات سهام شرکت موج صعودی ایجاد می شود اما روند صعودی ایجاد نشده است. به طور خلاصه روند صعودی زمانی ایجاد می شود که سقف قبلی قیمت شکسته شده و حفره جدید بالاتر از حفره قبلی ایجاد شود.

قله بعدی قیمت حتی نتوانست به ۵۰ درصد فیبوناچی برسد و برای شکستن قله قیمت کاملاً ناکام ماند. این در حالی است که افت مجدد قیمت، کندل ها را به نزدیکی ۱۰۰ درصد فیبوناچی آورده و شکسته شدن حفره ۱۸۹ تومان سیگنال **Bearish Break Out** ایجاد می کند. هدف کلاسیک سیگنال مذکور ۱۳۶ تومان است.

عدد نسبت قیمت به درآمد نیز روندی نزولی دارد و در حال نفوذ به حمایت ۳/۶ به سر می برد. با نفوذ به ۳/۶، حمایت بعدی در ۲/۸ قرار دارد.

می توان بر افت قیمت کانال نزولی فرض کرد. با شکسته شدن ۱۸۹ تومان، حمایت ۱۶۹ تومان در ۱۳۸/۲ درصد فیبوناچی اولین حمایت است. ۱۵۶ تومان در ۱۶/۸ درصد فیبوناچی قرار دارد و حمایت حفره ۱۴۸ تومانی نیز حائز اهمیت است.

با نفوذ قیمت به ۱۴۸ تومان، تلاقی ۲۰۰ درصد فیبوناچی و خط حمایتی کانال در ۱۳۶ تومان تلاقی بسیار مهمی است. مادامی که یک قله مهم شکسته نشده باشد، نمی توان به صعودی بودن روند امیدوار بود و بر اساس استراتژی کلاسیک تکنیکال، خرید هایی انجام داد.

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

قیمت سهام شرکت کانالی با شیب صعودی قرار داشته است. کانال مذکور رو به پایین شکسته شد و قیمت تا محدوده حمایتی کانال مجاور افت کرده است.

قیمت سهام شرکت احتمالاً حمایت ۲۴۶ تومان را خواهد شکست. به این ترتیب قیمت وارد فضای کانال سوم می شود و احتمال افت تا ۱۳۸/۲ درصد فیبوناچی در محدوده ۱۷۸ تومان وجود دارد.

در نمودار نسبت قیمت به درآمد نیز کانال هایی قابل شناسایی هستند. عدد P/E در حال نفوذ به کانال سوم است و احتمالاً تا ۲/۸ افت خواهد کرد.

اندیکاتور شاخص قدرت نسبی در محدوده هیجان فروش است و هیچ نشانه ای از **Over Sold** دیده نمی شود. چنانچه ۲۴۶ تومان به پایین شکسته شود سیگنال شکست نزولی ایجاد می شود که بر وجود روند نزولی دلالت دارد. حمایت جدی از سهام شرکت در محدوده ۲۴۶ تومان، می تواند قیمت را تا ۳۱۵ تومان بالا ببرد که محقق شدن آن مستلزم شکسته شدن خط روند نزولی است و قطعاً برای خرید ریسک بالایی دارد.

یافت. اندیکاتور شاخص قدرت نسبی، نویزی بودن بازار را به وضوح نشان می دهد و بر روی مرز ۳۰ حمایت شده است. شکسته شدن ۱۹۰ تومان، عدد اندیکاتور **RSI** را به مرز زیر ۳۰ خواهد کشید و قیمت تا ۱۶۷ تومان افت می کند. تحقق این سناریو مستلزم خروج قیمت از کانال صعودی است. **تعیین قیمت هدف در تحلیل تکنیکال شرکت بانک کارآفرین:** (به تصویر شماره دو توجه کنید)

قیمت سهام شرکت بانک کار آفرین، دو قله مهم در محدوده های ۴۷۶ و ۴۶۲ تومان ایجاد کرده است. حفره مهمی نیز در محدوده ۲۹۰ تومان قرار دارد. اگر بتوان الگوی مذکور را یک دوقلوی سقف قلمداد کرد. احتمال شکسته شدن ۲۹۰ تومان و افت هیجانی قیمت وجود دارد. این در حالی است که قیمت سهام شرکت تحت خط روند نزولی نرمال در نوسان است.

همچنین در نمودار اندیکاتور شاخص قدرت نسبی با رویکرد هفتگی، قله دوم قیمت در نزدیکی قله اول ایجاد شده است اما در نمودار اندیکاتور **RSI** هفتگی، شیب نزولی قابل توجه است. عدد اندیکاتور از خط روند نزولی ایجاد شده در اندیکاتور **RSI**، تبعیت می کند و بنابراین احتمال افت قابل توجه قیمت وجود دارد.

همچنین روند حجم معاملات کاهش یافته است و افزایش انگیزه در بازار سهام شرکت دیده نمی شود. قله ۴۰۸ تومان پس از برخورد به خط میانه چنگال اندرو ایجاد شد و برگشت قیمت، باند پایینی چنگال اندرو را رو به پایین شکست.

در حال حاضر حمایت مرز روانی ۳۰۰ تومان از اهمیت برخوردار است و در نمودار اندیکاتور شاخص قدرت نسبی روزانه، واگرایی کوچکی دیده می شود. با این همه صعود مقطعی و کوچک قیمت به دلیل واگرایی ایجاد شده نمی تواند سناریوی افت قیمت را نادیده بگیرد.

با توجه به اینکه الگوی دوقلوی سقف در نمودار سهام شرکت تا حدودی غیر نرمال است. می توان نوعی دیگر به نمودار نگاه کرد. این طور به نظر می رسد که قیمت در یک کانال نسبتاً افقی قرار دارد. اگر خط حمایتی کانال شکسته شود در حکم شکسته شدن خط گردن الگو است و افت قیمت ها را در پی خواهد داشت. به این ترتیب عدد اندیکاتور **RSI** هفتگی به زیر ۳۰ کشیده می شود.

با شکسته شدن مرز ۳۰۰ تومان، حفره ۲۹۰ تومان، حمایت بعدی محسوب می شود. ۱۳۸/۲ درصد فیبوناچی در محدوده ۲۸۵ تومان قرار دارد. با توجه به شیب ملایم کانال فرضی و خط روند نزولی قیمت، تلاقی در محدوده ۲۷۹ تومان رخ می دهد.

۱۵۰ درصد فیبوناچی در ۲۷۴ تومان و ۱۶/۸ درصد فیبوناچی نیز در محدوده ۲۶۴ تومان قرار دارند. اگر قرار باشد حرکت برگشتی رخ دهد، باید در محدوده حمایتی های مذکور خصوصاً ۲۶۴ تومان، حرکتی برگشتی به ۲۸۰-۲۹۰ تومان رخ دهد و سپس نزول دوباره قیمت آغاز گردد.

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

قیمت سهام شرکت بانک پارسیان، در قالب کانالی بزرگ و صعودی در نوسان است. در شرایط فعلی قیمت محدوده سقف تا کف کانال را می پیماید و صعود قبلی را تصحیح می کند.

قیمت در روزهای گذشته با ایجاد نوسانهای متعدد در حال نفوذ به خط روند صعودی میان مدت است. برای رسیدن قیمت به کف کانال صعودی، شکسته شدن خط روند میان مدت امری ضروری است. قیمت سهام شرکت در محدوده ۵۰ درصد فیبوناچی از تصحیح صعود قیمت، در محدوده ۲۲۰ تومان حمایت شد اما حمایت مذکور چندان قوی نبود.

افت مجدد، قیمت سهام شرکت را تا ۶/۸ درصد فیبوناچی در محدوده ۲۰۷ تومان پایین کشیده است. چنانچه ۶/۸ درصد فیبوناچی رو به پایین شکسته شود، خط روند صعودی نیز شکسته خواهد شد. اما بر اساس شیب نزول قیمت و شیب صعودی کانال، فضای کافی برای افت قیمت تا ۱۰۰ درصد فیبوناچی در محدوده ۱۶۷ تومان وجود ندارد.

با توجه به شیب خطوط روند، به شرط شکسته شدن مرز روانی ۲۰۰ تومان، قیمت سهام شرکت حمایت دو قله تاریخی در محدوده های ۱۹۴ و ۱۹۰ تومان را در پیش روی دارد. حمایت های ۱۹۴ و ۱۹۰ تومان، باند حمایتی مهمی را ایجاد می کنند. تلاقی باند حمایتی ۱۹۴-۱۹۰ تومان، با خط حمایتی کانال بزرگ صعودی، محدوده بسیار مهمی است و احتمال شکسته شدن آن رو به پایین ضعیف است.

با توجه به اینکه روند قیمت سهام شرکت صعودی است، بر اساس استراتژی کلاسیک تکنیکال که می گوید در روند صعودی در کف بخرید و در سقف بفروشید، می توان بخشی از پرتفوی را به سهام شرکت اختصاص داد اما باید مطمئن شد که برگشت قیمت در کف اتفاق افتاده و اشیاء فروش ایجاد شده است. در صورت شکسته شدن حفره قیمت، دیگر روند صعودی محسوب نمی شود.

در نمودار نسبت قیمت به درآمد سهام شرکت، خط روند صعودی مهمی وجود دارد. پس از ایجاد قله محدوده ۵/۵، نسبت قیمت به درآمد سهام شرکت، افت و تصحیح روند صعودی گذشته را در دستور کار قرار داد و بر اساس شیب صعودی بلند مدت، حمایتی در محدوده ۴/۵ ایجاد شده است. با در نظر گرفتن **EPS** ۲۳۹ ریالی و **P/E** ۴/۵، قیمت سهام شرکت می تواند تا محدوده ۱۹۷ تومان افت کند.

با توجه به نزدیک بودن حمایت های مذکور به یکدیگر می توان محدوده مرز روانی ۲۰۰ تومان تا حمایت ۱۹۰ تومان را یک باند حمایتی در نظر گرفت چراکه احتمال نوسان قیمت در این محدوده بالا است. چنانچه قیمت از خط روند نسبت قیمت به درآمد تبعیت کند احتمالاً نفوذ جزئی به ۲۰۰ تومان رخ می دهد در حالی که افت قیمت تا ۱۹۰ تومان ادامه نخواهد

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

نماد		شرکت	گروه صنعت	+	-	سطوح حمایت / مقاومت (تومان)	
ویارس	بانک پارسیان	بانکها، موسسات اعتباری و سایر نهادهای پولی	—	200	197	194	190
وکار	بانک کارآفرین	بانکها، موسسات اعتباری و سایر نهادهای پولی	—	300	290	279	264
وغدیر	سرمایه گذاری غدیر	شرکتهای چندرشته ای صنعتی	—	189	169	156	136
سپاهان	سیمان سپاهان	سیمان، آهک و گچ	—	246	178	***	***

ادامه جدول از صفحه ۱۳

نام شرکت	آخرین سرمایه	تاریخ آخرین معامله	قیمت روز معامله			ارزش بازار	شاخص	تاریخ اعلام PEPs	PE	P/E	پایان سال مالی
			بالا	پایین	آخرین						
خاروسازی روز خارو	۷۷,۷۶۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۱	۵,۲۹۶	۵,۱۲۱	۳-۷,۷۹۲	۱۲۲	۲۰۰۸-۰۱	۸,۰۰۰	۲۶۱	۸۷-۰۸-۰۱	
خاروسازی سیمان	۱۷۲,۸۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۳,۰۰۶	۲,۹۵۰	۳-۳,۰۰۶	۲۵۲	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۵,۲۲	۲۹۲	۸۷-۰۷-۲۰	
شیمی دارویی دارویش	۲۵,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۷-۲۷	۲,۹۲۹	۲,۷۷۷	۱۷۲,۵۱۵	۲۲۹	۲۰۰۸-۰۱-۲۹	۳,۰۰۰	۱۰۰۰	۸۷-۰۸-۰۱	
تولید مواد اولیه دارویش	۲۰,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۵,۱۱۰	۵,۱۱۰	۳۰۷,۰۰۰	-	۲۰۰۸-۰۱-۰۵	۵,۲۵	۹۵۵	۸۷-۰۸-۰۱	
کارخانجات دارویش	۱۰۰,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۷,۹۵۰	۷,۸۸۷	۷۹۵,۰۰۰	۱۸۵	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۵,۸۲	۱۲۲	۸۷-۰۷-۲۰	
فان دارو	۲۰,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۷-۲۴	۵,۲۹۷	۵,۲۹۷	۱۶۹,۹۸۰	۱۸۸	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۵,۰۰	۱۰۲۲	۸۷-۰۷-۲۰	
داروسازی زهرای	۳۰,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۰	۳,۰۲۲	۲,۹۵۱	۸۱۷,۲۸۰	۱۱۲	۲۰۰۸-۰۷-۲۸	۵,۰۰	۳۳۵	۸۷-۰۷-۲۸	
داروسازی اکسیر	۱۵۰,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۱	۵,۸۲۲	۵,۸۲۲	۸۷۳,۳۵۰	۵۸۲	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۵,۰۰	۱۱۱۲	۸۷-۰۸-۰۱	
فراورده های تزریقی ایران	۲۳,۲۱۰	۱۳۸۷-۰۸-۱۹	۵,۷۳۰	۵,۵۵۵	۱۶۸,۹۸۰	۹۹	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۵,۰۰	۱۱۰۰	۸۷-۰۸-۰۱	
داروسازی تهران خارو	۵,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۱۹	۱۲,۲۶۰	۱۲,۲۶۰	۶۱,۸۰۰	۱۷۷	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۵,۰۰	۲۱۰۵	۸۷-۰۸-۰۱	
تهران شیمی	۱۲,۵۰۰	۱۳۸۵-۰۵-۱۲	۸,۱۱۲	۸,۱۱۲	۱۰۵,۲۵۲	۲۲۲	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۲,۷۵	۳۵۵	۸۷-۰۷-۲۰	
ایرز خارو	۲۸,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۷,۷۹۱	۷,۷۹۱	۲۸,۰۰۰	۲۱۹	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۲,۹۷	۱۵۹	۸۷-۰۷-۲۰	
سرمایه گذاری ایریز	۲۰۷,۲۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۵	۱,۵۵۲	۱,۵۵۲	۹۲۲,۲۷۸	۹۲۲	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۲,۰۰	۲۲۵	۸۷-۰۸-۰۱	
داروسازی حکیم	۶۰,۰۰۰	۱۳۸۲-۰۹-۱۰	۱۵,۸۲۱	۱۵,۸۲۱	۹۲,۹۸۶	۷۷	۲۰۰۸-۰۱-۲۹	۳,۲۹	۲۲۷	۸۷-۰۸-۰۱	
داروسازی جابر ابن حیان	۱۸۹,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۶,۵۲۲	۶,۵۲۲	۱,۲۲۲,۹۲۶	۲۱۶	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۵,۱۲	۱۲۷	۸۷-۰۸-۰۱	
داروسازی لیونریخان	۲۰,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۷-۲۴	۲,۵۹۹	۲,۵۹۹	۲۸,۲۶۰	-	۲۰۰۸-۰۷-۲۲	۷,۰۰	۲۵۹	۸۷-۰۷-۲۲	
گسپدارو	۱۲,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۵,۲۲۸	۵,۲۲۸	۲۵۵,۸۰۰	۲۰۹	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۵,۲۷	۱۰۰۲	۸۷-۰۸-۰۱	
لابراتوار داروسازی دکتر عبیدی	۵۲,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۶,۲۶۵	۶,۲۶۵	۲۸۲,۳۵۰	۲۳۵	۲۰۰۸-۰۷-۲۷	۳,۰۰	۱۱۲	۸۷-۰۷-۲۷	
دارویی لقمان	۷۵,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۳,۸۲۲	۳,۷۷۹	۳۰۰,۱۵۵	۱۱۲	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۳,۰۰	۲۲۵	۸۷-۰۸-۰۱	
داروسازی امین	۵۰,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۱۹	۲,۵۲۲	۲,۵۲۲	۱۲۶,۷۰۰	۵۱	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۳,۰۰	۲۰۰	۸۷-۰۸-۰۱	
داروسازی نسو	۵۲,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۱۲,۰۹۲	۱۱,۷۷۷	۲۵۲,۰۲۲	۲۱۲	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۳,۰۰	۱۹۰	۸۷-۰۷-۲۰	
دارویش	۲۰۰,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۲,۸۲۸	۲,۹۶۵	۲,۲۷۹,۰۰۰	۲۴۹	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۵,۲۲	۲۲۲	۸۷-۰۸-۰۱	
داروسازی کوثر	۹۰,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۳,۵۷۹	۳,۵۷۹	۲۱۷,۰۰۰	۱۹۶	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۳,۸۹	۱۱۹	۸۷-۰۸-۰۱	
شیرین دارو	۳۰,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۱۵,۷۰۰	۱۵,۷۰۰	۲۱,۸۰۰	۶۱	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۶۱,۵۷	۲۵۵	۸۵-۰۲-۰۵	
داروسازی دامران	۲۵,۲۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۲,۵۲۲	۲,۵۲۲	۲۲۶,۲۷۰	۱۶۶	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۳,۰۰	۱۱۰۰	۸۷-۰۷-۲۰	
ویارس دارو	۷۰,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۱۰,۳۸۰	۱۰,۳۸۰	۲۵۵,۹۰۰	۱۳۷	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۳,۲۳	۲۳۸	۸۷-۰۸-۰۱	
لابراتوار های پارک	۳۱,۰۰۰	۱۳۸۷-۰۸-۲۵	۱۱,۷۱۲	۱۱,۶۶۹	۲۷۸,۲۲۹	۲۹۵	۲۰۰۸-۰۷-۲۰	۳,۰۰	۲۷۸	۸۷-۰۷-۲۰	
کلیمت	۳۰۰,۱۸,۳۲۶				۲۵۵,۲۷	۱۵,۲۰۰		۷,۰۹			

وسایل اندازه گیری پزشکی و الکترونیک

۸۲۱۲۲۹	-۲,۸۱	-۲,۸۱	۸۲۱۲۰۲	۲۹	۱۷,۱۵۲	۱,۰۷۲	۱,۰۷۲	۱,۰۰۹	۱۳۸۵-۰۳-۱۱	۱۶,۸۰۰
۸۷۱۲۳۰	۶,۵۲	۵,۸۸	۸۷-۰۷-۲۰	۲۸۶	۳-۲,۲۵۵	۳,۸۲۱	۳,۸۲۱	۳,۸۲۱	۱۳۸۷-۰۸-۲۴	۱۰۵,۰۰۰
	۱,۸۵			۳۹۱,۰۰	۲۹۰,۴۵۵					۱۲۱,۸۰۰