

گزارش تحلیلی بازارها

به همراه گزارش ویژه در خصوص نرخ بنزین



شمارش معکوس برای تغییر قیمت بنزین

هفته اول آذرماه ۱۴۰۳
کارگزاری خبرگان سهام

برخی منتقدان بر این باورند که حتی این مقایسه که با توجه به شرایط اقتصادی دو کشور چندان منصفانه نیست، نشان می‌دهد قیمت خودرو در افغانستان از ایران ارزان‌تر است. هرچند حداقل دستمزد ماهانه در افغانستان ۵۸ دلار کمتر از ایران (۱۳۸ دلار) است، اما قیمت یک دستگاه تویوتا یاریس کراس مدل ۲۰۲۴ در افغانستان حدود ۲۹ هزار دلار است؛ در حالی که یک تویوتا یاریس مدل ۲۰۱۵ در بازار دست دوم ایران نزدیک به ۲۵۰۰۰ دلار معامله می‌شود.

به تازگی، یکی از معاونان رئیس‌جمهور در مصاحبه‌ای تلویزیونی به قیمت بنزین در افغانستان اشاره کرد و گفت هر لیتر بنزین در این کشور ۶۰ تا ۶۳ افغانی (معادل ۶۰ تا ۶۳ هزار تومان) عرضه می‌شود. این اظهارات واکنش‌های گسترده‌ای را در فضای مجازی به همراه داشت.

با آغاز تلاش‌های دولت برای اصلاح نظام پرداخت یارانه سوخت، بار دیگر مسئولان با مقایسه نرخ بنزین در ایران و کشورهای همسایه بر ارزانی آن تأکید دارند. این در حالی است که کارشناسان افزایش قیمت بنزین را به دلیل پایین بودن دستمزدها و گرانی خودرو در ایران، تصمیمی چالش‌برانگیز می‌دانند.

با آغاز تلاش‌های دولت برای اصلاح نظام پرداخت یارانه سوخت، بار دیگر مسئولان با مقایسه نرخ بنزین در ایران و کشورهای همسایه بر ارزانی آن تأکید دارند. این در حالی است که کارشناسان افزایش قیمت بنزین را به دلیل پایین بودن دستمزدها و گرانی خودرو در ایران، تصمیمی چالش‌برانگیز می‌دانند.



کشور	قیمت هر لیتر بنزین	حداقل دستمزد ماهانه	قیمت هر دستگاه تویوتا یاریس کراس (موتور ۱،۵ لیتری) ۲۰۲۴
ایران	۰،۰۴۲	۱۳۸	۲۵۰۰۰ (مدل مشابه ۲۰۱۵)
افغانستان	۰،۸۸۹	۸۰	۲۹۰۰۰
پاکستان	۰،۸۹۴	۱۳۳	۲۲۷۶۱
ترکیه	۱،۲۲۴	۴۹۲	۲۸۶۵۰
عراق	۰،۶۴۹	۳۹۷ (غیررسمی)	۲۰۲۰۰
ارمنستان	۱،۳۹۷	۱۹۲	۱۴۵۰۰ (مدل مشابه ۲۰۱۹)
آذربایجان	۰،۶۴۷	۲۰۳	۲۶۷۰۰
ترکمنستان	۰،۴۲۷	۳۶۶	۸۰۷۵ (مدل مشابه ۲۰۱۷)
روسیه	۰،۵۹۴	۱۸۵	۲۷۶۰۰
قزاقستان	۰،۴۹۲	۱۷۰	۷۲۰۰ (مدل مشابه ۲۰۱۷)
عربستان سعودی	۰،۶۲۱	۱۰۶۵	۲۰۱۵۴
بحرین	۰،۵۳۱	۷۹۶ (غیررسمی)	۱۶۴۵۵
امارات عربی متحده	۰،۷۱۶	۹۵۲ (غیررسمی)	۱۷۳۹۷
قطر	۰،۵۷۷	۴۹۳	۱۶۱۸۰
عمان	۰،۶۲۱	۸۴۴	۱۶۶۳۰
کویت	۰،۳۴۱	۲۴۴	۱۷۲۰۰

پس از ایران، ارزان‌ترین بنزین در منطقه متعلق به کویت است که هر لیتر به قیمت ۰،۳۴۱ دلار فروخته می‌شود؛ این نرخ نزدیک به ۸ برابر قیمت بنزین در ایران است. حداقل دستمزد در کویت ۷۶ درصد بالاتر از ایران بوده و قیمت مدل ۲۰۲۴ تویوتا یاریس در این کشور ۳۱ درصد ارزان‌تر از مدل مشابه آن در ایران است

در عربستان سعودی، با بالاترین حداقل دستمزد منطقه (۱۰۶۵ دلار، معادل ۷۰۷ برابر ایران)، قیمت هر لیتر بنزین معادل ۰،۶۲۱ دلار (۱۴۰۷ برابر ایران) است. خودروها در عربستان نیز مانند سایر کشورهای منطقه، ارزان‌تر از ایران عرضه می‌شوند.

بر اساس نظر کارشناسان مستقل، اصلاح قیمت بنزین در ایران تنها در صورتی با همراهی مردم مواجه خواهد شد که این اقدام با افزایش یارانه‌ها برای اقشار کم‌درآمد، رشد نسبی دستمزدها و کاهش قیمت خودرو همراه باشد، همان‌گونه که دولت وعده داده است.

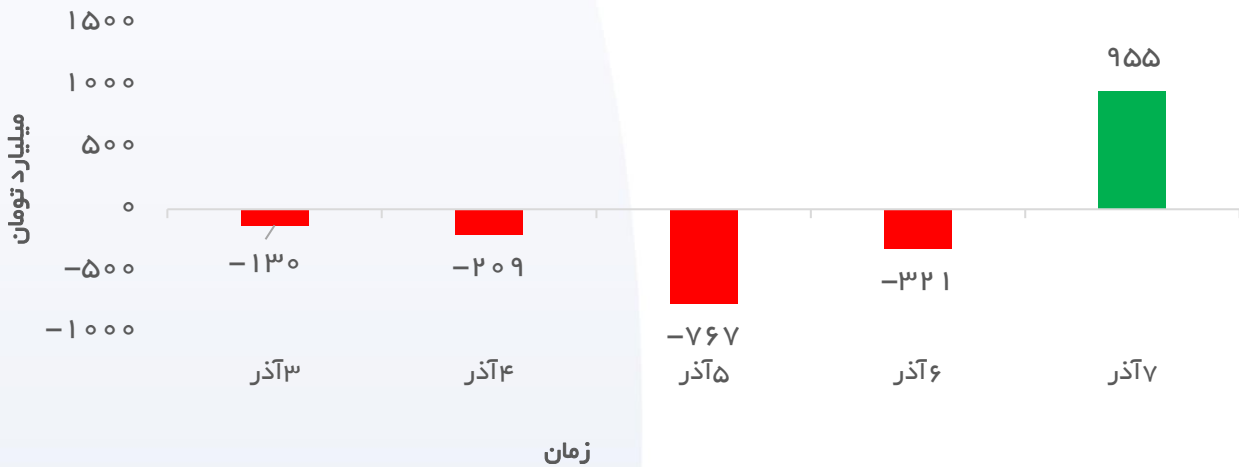
شرایط پاکستان و افغانستان نیز از نظر قیمت بنزین به هم شبیه است، اما حداقل دستمزد در پاکستان نزدیک به ایران بوده و خودروهای مشابه در این کشور به طور میانگین ۶۳۰۰ دلار ارزان‌تر از افغانستان هستند.

در میان ۱۵ کشور هم‌مرز ایران، بالاترین قیمت بنزین به ارمنستان و ترکیه تعلق دارد که به ترتیب ۱،۳۹۷ و ۱،۲۲۴ دلار (بیش از ۲۹ برابر ایران) است. حداقل دستمزد در این دو کشور نیز به ترتیب ۱۹۲ و ۴۹۲ دلار تعیین شده است. در ترکیه، قیمت تویوتا یاریس کراس مدل ۲۰۲۴ حدود ۲۸۶۵۰ دلار است، در حالی که در ارمنستان، مدل ۲۰۱۹ این خودرو به قیمت ۱۴۵۰۰ دلار معامله می‌شود.

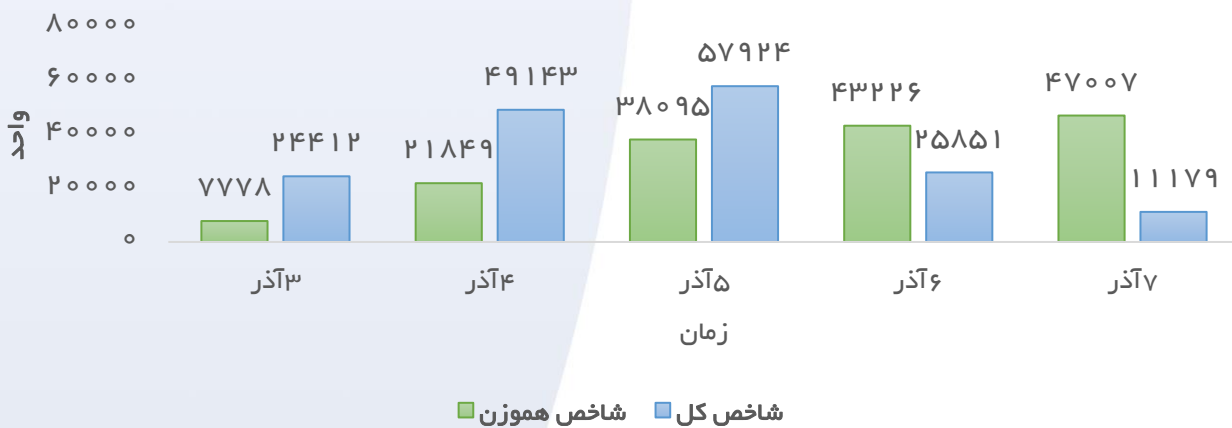
ورود و خروج حقیقی به سهام



ورود و خروج پول حقیقی به صندوق درآمد ثابت



تغییرات شاخص کل و هموزن



ارزش معاملات خرد



تاریخ

نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
شتران	۲۳	۱۰۲۰۰۰
کیسون	۲۲	۵۳۰۰
خودرو	۲۱.۸	۹۹۰۰۰
قاسم	۲۱.۵	۲۹۰۰
مادیرا	۲۱.۴	۸۱۰۰
فاراک	۲۱.۳	۳۲۰۰
ثامن	۲۱	۱۹۰۰
آپ	۲۰	۵۸۰۰
ارزش مسکن	۲۰	۱۲۳

بیشترین رشد ۷ روز اخیر

نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
ولراز	-۲۳.۹۸	۴۵۷۰
داوه	-۱۵.۱۴	۱۴۲۴
بهامرز	-۱۳.۴	۲۰۹
وآفری	-۹.۸	۳۸۲۹
غفارس	-۸.۸۲	۲۷۰۱
شگستر	-۸.۰۶	۶۵۰۴
شمواد	-۶.۵۹	۲۳۳۲
فماک	-۶.۵۵	۴۸۳
فجوش	-۶.۳۲	۳۵۴
غکز	-۶.۳۱	۶۲۵

بیشترین افت ۷ روز اخیر

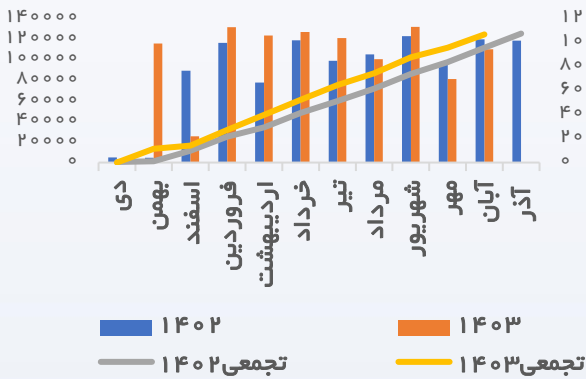


شرکت صبا فولاد خلیج فارس در سال ۱۳۸۳ باهدف تولید سالانه ۱.۵ میلیون تن بریکت گرم در مرحله اول و تولید ۱.۵ میلیون تن میلگرد در مرحله دوم فاز یک تاسیس شد و در سال ۱۳۹۶ به بهره‌برداری رسید. این شرکت در سال ۱۳۸۸ به شرکت صبا فولاد خلیج فارس تغییر نام یافت. شرکت صبا فولاد خلیج فارس در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۳ با نماد فصبا مورد پذیرش سازمان بورس اوراق بهادار قرار گرفت.

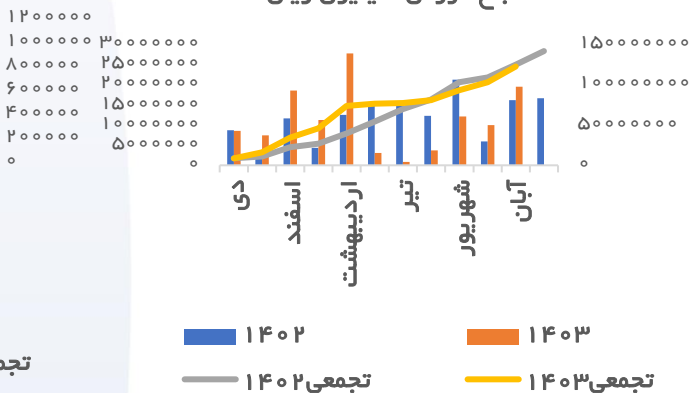
شرکت صبا فولاد خلیج فارس نخستین کارخانه داخلی کشور محسوب می‌شود که در زمینه تولید بریکت گرم یا آهن اسفنجی فعالیت می‌کند. این محصول از مواد اولیه مهم در صنعت فولاد محسوب می‌شود.

۴۰۰۰ ریال قیمت سود eps ۸۷۳ p/e ۴.۶

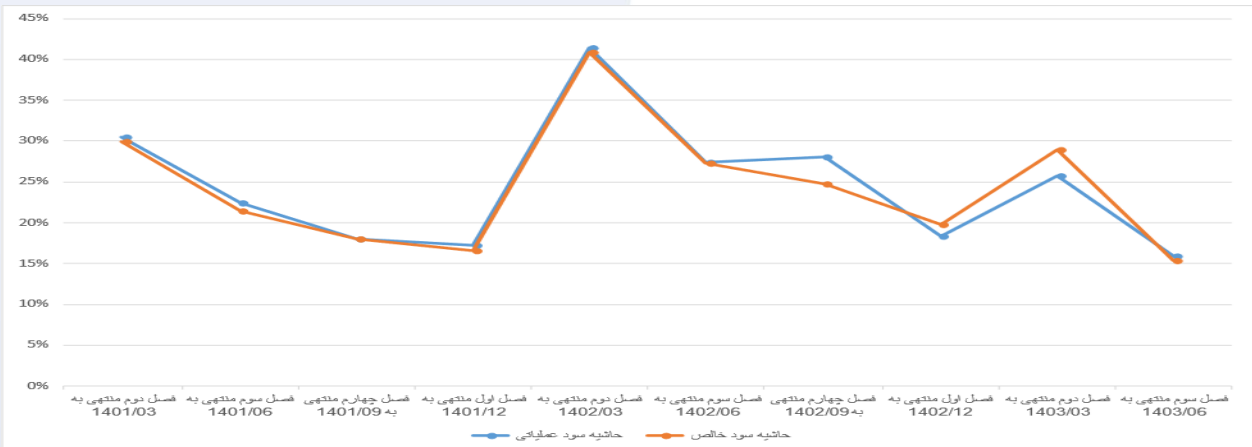
مقدار تولید-تن



مبلغ فروش-میلیون ریال



حاشیه سود خالص و عملیاتی فصلی شرکت



صورت سود و زیان

کارشناسی ۶ ماهه ۱۴۰۳-۱۴۰۳

کارشناسی ۶ ماهه دوم ۱۴۰۳

کارشناسی ۱۴۰۳

۱۴۰۲

۱۴۰۱

درصد به فروش	کارشناسی ۱۴۰۳	درصد به فروش	۱۴۰۳	درصد به فروش	۱۴۰۳	درصد به فروش	۱۴۰۲	درصد به فروش	۱۴۰۱	صورت سود و زیان
۱۰۰%	۱۷۷,۰۴۴,۴۴۴	۱۰۰%	۱۰۱,۰۶۸,۸۰۰	۱۰۰%	۷۵,۹۷۵,۶۴۴	۱۰۰%	۱۴۲,۴۶۶,۷۸۷	۱۰۰%	۹۱,۵۳۲,۷۷۰	فروش
-۷۱%	(۱۲۴,۹۹۳,۱۱۱)	-۷۱%	(۷۱,۵۵۸,۸۱۲)	-۷۰%	(۵۳,۴۳۴,۲۹۹)	-۷۰%	(۹۹,۳۷۸,۳۵۴)	-۷۶%	(۶۹,۵۰۹,۹۱۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۹%	۵۲,۰۵۱,۳۳۳	۲۹%	۲۹,۵۰۹,۹۸۸	۳۰%	۲۲,۵۴۱,۳۴۵	۳۰%	۴۳,۰۸۸,۴۳۳	۲۴%	۲۲,۰۲۲,۸۵۶	سود (زیان) ناخالص
-۶%	(۱۱,۴۹۸,۶۱۹)	-۶%	(۶,۰۲۳,۰۸۶)	-۷%	(۵,۴۷۵,۵۳۳)	-۲%	(۳,۰۰۸,۸۰۴)	-۲%	(۲,۰۸۵,۶۴۹)	هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی
۰%	۵۱۷,۵۵۷	۰%	۵۰۰,۰۰۰	۰%	۱۷,۵۵۷	۱%	۱,۴۴۳,۴۹۷	۱%	۹۷۷,۱۶۲	خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)
۲۳%	۴۱,۰۷۰,۲۷۱	۲۴%	۲۳,۹۸۶,۹۰۲	۲۲%	۱۷,۰۸۳,۳۶۹	۲۹%	۴۱,۵۲۳,۱۲۶	۲۳%	۲۰,۹۱۴,۳۶۹	سود (زیان) عملیاتی
۰%	(۶۵۱,۲۹۹)	۰%	۰	-۱%	(۶۵۱,۲۹۹)	-۲%	(۲,۵۷۹,۰۴۹)	-۱%	(۵۴۱,۹۴۴)	هزینه های مالی
۲%	۳,۲۴۵,۹۷۹	۱%	۸۰۰,۰۰۰	۳%	۲,۴۴۵,۹۷۹	۱%	۹۶۱,۴۰۵	۰%	۲۲۸,۹۴۰	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۵%	۴۳,۶۶۴,۹۵۱	۲۵%	۲۴,۷۸۶,۹۰۲	۲۵%	۱۸,۸۷۸,۰۴۹	۲۸%	۳۹,۰۹۵,۴۸۲	۲۳%	۲۰,۰۶۰,۱۳۶۵	سود (زیان) عملیات در حال
۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	۰%	۰	تداوم قبل از مالیات
۲۵%	۴۳,۶۶۴,۹۵۱	۲۵%	۲۴,۷۸۶,۹۰۲	۲۵%	۱۸,۸۷۸,۰۴۹	۲۸%	۳۹,۰۹۵,۴۸۲	۲۳%	۲۰,۰۶۰,۱۳۶۵	مالیات
	۸۷۳		۴۹۶		۳۷۸		۷۹۸		۳,۷۴۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
	۵۰,۰۰۰,۰۰۰		۵۰,۰۰۰,۰۰۰		۵۰,۰۰۰,۰۰۰		۵۰,۰۰۰,۰۰۰		۵,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه

بیلت پیاپی - \$

۵۱۰	۵۰۵	۵۰۰	۴۹۵	۴۹۰	۴۸۵	۴۸۰	۴۷۵	۴۷۰	۸۷۳	نرخ دلار - ریال
۹۱۵	۹۰۵	۸۹۵	۸۸۵	۸۷۵	۸۶۵	۸۵۶	۸۴۶	۸۳۶	۴۶۰,۰۰۰	
۹۲۴	۹۱۴	۹۰۴	۸۹۴	۸۸۴	۸۷۴	۸۶۴	۸۵۴	۸۴۴	۴۶۵,۰۰۰	
۹۳۴	۹۲۴	۹۱۴	۹۰۴	۸۹۳	۸۸۳	۸۷۳	۸۶۳	۸۵۳	۴۷۰,۰۰۰	
۹۴۳	۹۳۳	۹۲۳	۹۱۳	۹۰۳	۸۹۲	۸۸۲	۸۷۲	۸۶۲	۴۷۵,۰۰۰	
۹۵۳	۹۴۳	۹۳۲	۹۲۲	۹۱۲	۹۰۱	۸۹۱	۸۸۱	۸۷۰	۴۸۰,۰۰۰	
۹۶۲	۹۵۲	۹۴۲	۹۳۱	۹۲۱	۹۱۰	۹۰۰	۸۹۰	۸۷۹	۴۸۵,۰۰۰	
۹۷۲	۹۶۱	۹۵۱	۹۴۰	۹۳۰	۹۱۹	۹۰۹	۸۹۸	۸۸۸	۴۹۰,۰۰۰	
۹۸۱	۹۷۱	۹۶۰	۹۵۰	۹۳۹	۹۲۸	۹۱۸	۹۰۷	۸۹۶	۴۹۵,۰۰۰	
۹۹۱	۹۸۰	۹۷۰	۹۵۹	۹۴۸	۹۳۷	۹۲۷	۹۱۶	۹۰۵	۵۰۰,۰۰۰	
۱,۰۰۱	۹۹۰	۹۷۹	۹۶۸	۹۵۷	۹۴۶	۹۳۵	۹۲۵	۹۱۴	۵۰۵,۰۰۰	
۱,۰۱۰	۹۹۹	۹۸۸	۹۷۷	۹۶۶	۹۵۵	۹۴۴	۹۳۳	۹۲۲	۵۱۰,۰۰۰	

۱,۴۰۳

مفروضات

۷۰۰,۰۰۰

مقدار تولید - تن

۴۸۰

نرخ بیلت سنج - \$

۴۷۰,۰۰۰

نرخ دلار - ریال

۰,۱۴

نرخ گاز - سنت

۲۴%

ضریب گندله به شمش

۶۴%

ضریب آهن اسفنجی به شمش

۱۹%

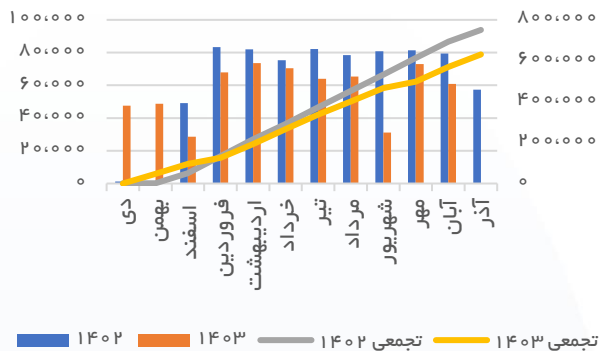
ضریب کنساتره به شمش

۴۰%

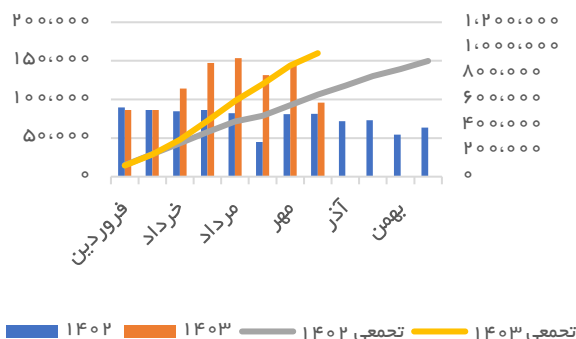
تورم



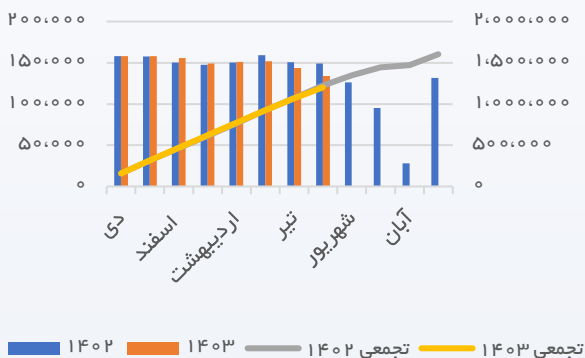
فسبزواری



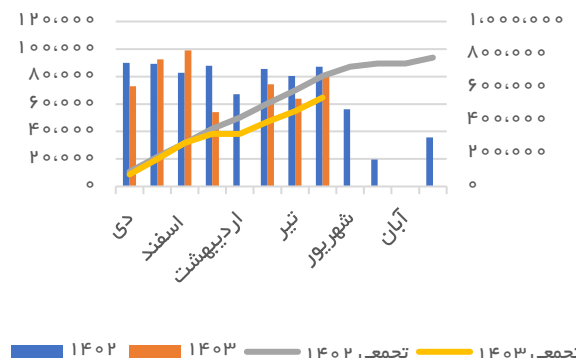
فجهان



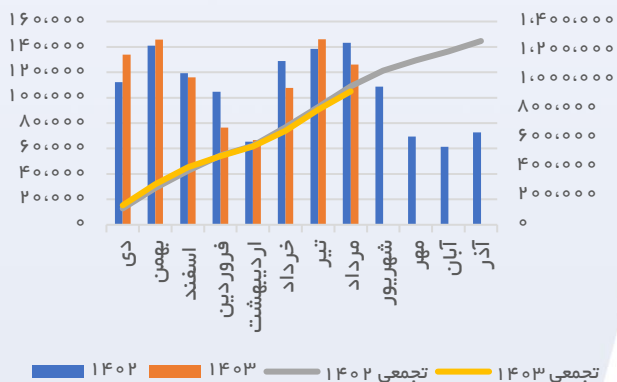
کچاد



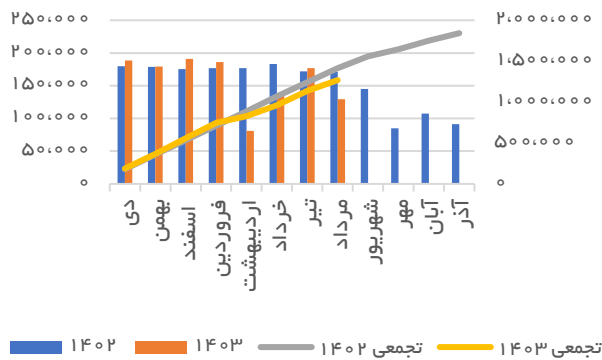
فغدیر



فخاس



کاوه



چه زمانی از کاورد کال استفاده کنیم؟

اگر انتظار دارید قیمت سهام در آینده تغییرات زیادی نداشته باشد یا رشد کمی داشته باشد، کاورد کال می‌تواند یک انتخاب مناسب باشد و همچنین اگر قصد دارید سهم را برای مدت طولانی نگهداری کنید، کاورد کال می‌تواند به شما کمک کند تا از طریق فروش قرارداد اختیار خرید، درآمد کسب کنید.

ریسک‌های کاورد کال:

اگر قیمت سهم به شدت افزایش یابد، سود شما محدود به پرمیومی خواهد بود که دریافت کرده‌اید. در صورتی که قیمت سهام به بالای قیمت اعمال قرارداد اختیار خرید برسد، خریدار قرارداد اختیار خرید می‌تواند سهام شما را به قیمت اعمال بخرد

نکات مهم در استفاده از کاورد کال:

سهمی را انتخاب کنید که دارای نقدشوندگی بالا و نوسانات قیمتی مناسبی باشد. قیمت اعمال قرارداد اختیار خرید را به گونه‌ای انتخاب کنید که هم احتمال اعمال قرارداد وجود داشته باشد و هم پرمیوم مناسبی دریافت کنید و زمان انقضای قرارداد اختیار خرید را با توجه به چشم‌انداز خود نسبت به بازار انتخاب کنید.

قراردادهای مشتقه که به عنوان یک ابزار پوشش ریسک استفاده می‌شود، استراتژی‌هایی برای کاهش ریسک و بیمه پرتفو دارد که معامله‌گران از آن می‌توانند استفاده کنند. آپشن نیز مانند هر ابزار دیگری دارای پیچیدگی و انعطاف‌پذیری می‌باشد. در همین راستا استفاده نادرست از آپشن‌ها می‌تواند منجر به ضررهای بزرگ شود، همچنین در صورت شناخت درست این ابزار می‌تواند ریسک کمتری نسبت به سهام داشته باشند.

برخلاف سرمایه‌گذاری مستقیم در دارایی‌ها که معمولاً فقط در صورت افزایش قیمت سودآور است، اختیار معامله امکان سودآوری در هر شرایط بازار را فراهم می‌کند. با توجه به تلاطم این روزهای بازار معامله‌گران می‌توانند با نگهداری سهم و فروش اختیار خرید، پرتفوی خود را بیمه کنند و نگران ارزش سهام خود نباشند

استراتژی کاورد کال (Covered Call)

استراتژی کاورد کال راهکاری برای کسب درآمد از سهام و کاهش ریسک، این استراتژی بیشتر برای سهامداران عمده‌ای کاربرد دارد که مایل به سهامداری طولانی‌مدت هستند

در این استراتژی، سرمایه‌گذار ابتدا سهمی را خریداری می‌کند و سپس یک قرارداد اختیار خرید (Call Option) با قیمتی بالاتر از قیمت فعلی سهم می‌فروشد. مزایای استراتژی کاورد کال کسب درآمد اضافی با فروش قرارداد اختیار خرید است زیرا شما پرمیومی دریافت می‌کنید که به عنوان درآمد اضافی به حساب می‌آید، در صورتی که قیمت سهام کاهش یابد، پرمیومی که دریافت کرده‌اید تا حدودی زیان شما را جبران می‌کند. با استفاده از این استراتژی می‌توانید پرتفوی خود را متنوع‌تر کرده و ریسک کلی آن را کاهش دهید.

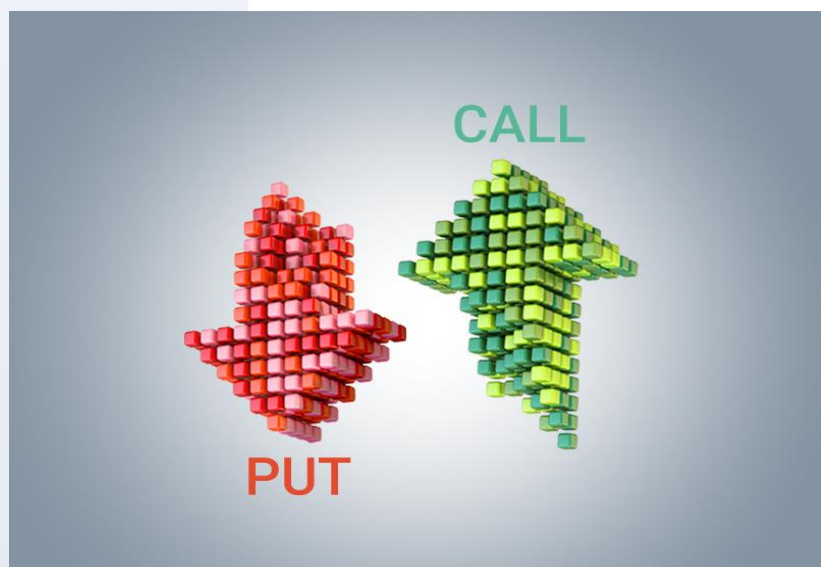
نقطه سر به سر = قیمت خرید سهم - قیمت فروش قرارداد

حداکثر سود = (قیمت اعمال - قیمت خرید سهم) + پرمیوم دریافتی



تاریخ	حجم معاملات (میلیون)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	قراردادهای در سود	قراردادهای باز خرید	قراردادهای باز فروش	کل قراردادها
۱۴۰۳/۰۹/۳	۱۹.۷	۳.۷۱۲	۲۰,۴۸۹,۸۶۰	۲۹,۴۵۷,۷۶۶	۱۳,۰۵۳,۰۹۸	۴۲,۵۱۰,۸۶۴
۱۴۰۳/۰۹/۴	۲۱.۷	۴,۳۱۶	۲۳,۸۲۳,۶۴۸	۲۹,۷۹۸,۸۷۵	۱۲,۴۷۵,۰۴۲	۴۲,۰۲۷,۳۹۱۷
۱۴۰۳/۰۹/۵	۱۹.۸	۴,۹۲۷	۲۴,۱۰۸,۸۲۹	۲۹,۷۷۸,۴۵۴	۱۲,۴۷۳,۵۰۴	۴۲,۰۲۵,۱۰۹۵۸
۱۴۰۳/۰۹/۶	۲۲.۹۴۴	۵,۷۸۴	۲۳,۲۱۱,۵۵۶	۳۱,۳۸۵,۰۸۷	۱۲,۱۸۶,۴۵۷	۴۳,۵۷۱,۵۴۴
۱۴۰۳/۰۹/۷	۲۲.۱	۵,۱۵۱	۲۴,۳۴۱,۶۲۵	۳۲,۰۶۶,۹۲۰	۱۲,۰۲۹,۴۸۰	۴۴,۰۹۶,۴۰۰

ردیف	بیشترین ارزش اختیار خرید (میلیارد ریال)	بیشترین ارزش اختیار فروش (میلیارد ریال)	بیشترین موقعیت باز اختیار خرید	بیشترین موقعیت باز اختیار فروش
۱	۱۰۰۷مهر	۱۰۰۶مهر	ضستا ۹۰۲۶	طخود ۹۰۲۶
	۲,۲۳۹	۸۸۹	۱,۷۵۳,۰۵۰	۱,۴۴۷,۲۰۳
۲	۹۰۰۳مهر	۱۰۰۷مهر	ضستا ۹۰۲۷	طخود ۹۰۲۷
	۱,۵۴۴	۶۸۵	۱,۷۴۲,۷۹۷	۱,۲۴۰,۸۰۵
۳	۱۰۸۵ضخود	۱۰۰۸مهر	ضذب ۹۰۱۳	طخود ۹۰۲۸
	۱,۴۹۳	۴۰۳	۱,۶۵۵,۰۹۱	۱,۱۷۴,۸۴۲
۴	۹۰۲۷ضخود	۹۰۰۵مهر	ضستا ۹۰۲۸	طستا ۹۰۲۶
	۱,۴۳۹	۳۵۵	۱,۴۰۸,۵۱۸	۱,۰۲۲,۴۱۶
۵	۹۰۲۸ضخود	۱۰۸۵ضخود	ضستا ۱۰۳۶	طستا ۹۰۲۷
	۱,۱۶۰	۲۰۴	۱,۲۳۹,۵۳۱	۷۸۶,۲۴۰



تغییر	قیمت ماه گذشته	قیمت جاری	نماد	آروماتیک (North East Asia)
۰/۰%	۸۳۰	۸۳۰	Ethylene	اتیلن
-۰/۹%	۱۰۶۰	۱۰۷۰	Propylene (PP)	پروپیلن
-۸/۳%	۱۵۵۰	۱۰۶۹۰	Butadiene	بوتادین
۰/۰%	۷۵۰	۷۵۰	PVC	Polyvinyl Chloride
-۱/۲%	۱۷۱۰	۱۰۷۳۰	ABS	Acrylonitrile Butadiene Styrene
۲/۶%	۱۱۹۰	۱۰۱۶۰	HDPE	پلی اتیلن سنگین
۲/۰%	۱۵۲۰	۱۰۴۹۰	LDPE	پلی اتیلن سبک
۰/۸%	۱۲۰۰	۱۰۱۹۰	LLDPE	پلی اتیلن سبک خطی
-۰/۹%	۱۰۶۰	۱۰۷۰	Polypropylene (PP)	پلی پروپیلن

تغییر	قیمت ماه گذشته	قیمت جاری	نماد	الکل و اسید های آلی (North East Asia)
-۲/۸%	۳۵۰	۳۶۰	Methanol	متانول
۰/۰%	۹۷۰	۹۷۰	Butanol	بوتانول

تغییر	قیمت ماه گذشته	قیمت جاری	نماد	اوره
-۳/۳%	۳۰۰	۲۹۰	Urea	اوره

تغییر	قیمت ماه گذشته	قیمت جاری	نماد	الفن (North East Asia)
-۱۰/۰%	۱۰۰۰	۹۰۰	Benzene	بنزن
۰/۰%	۸۳۰	۸۳۰	Toluene	تولوئن
-۴/۰%	۱۰۱۰	۹۷۰	o-Xylene (OX)	ارتوزایلین
-۳/۴%	۸۹۰	۸۶۰	p-Xylene (PX)	پارازایلین
-۲/۴%	۱۲۵۰	۱۲۲۰	Styrene	استایرن

تغییر	قیمت ماه گذشته	قیمت جاری	نماد	فولاد (North East Asia)
۰/۰%	۱۲۰	۱۲۰	Iron Ore	سنگ آهن
۰/۶%	۳۱۱	۳۱۳	Ferrous Scrap	ضایعات آهنی
۲/۴%	۱۷۲۰	۱۷۲۰	Stainless Steel	فولاد ضدزنگ
-۳/۷%	۲۴۰	۲۴۰	Coking Coal	زغال سنگ



فرصت‌ها

در بازارهای مالی، فناوری کار فوق‌العاده‌ای در بهبود کشف قیمت، تعمیق بازارها و اغلب کاهش نوسانات در مواقع استرس انجام داده است. و هوش مصنوعی نیز احتمالاً این روندها را ادامه خواهد داد. ابزارهای هوش مصنوعی می‌توانند به شرکت‌ها در اجرای سریع و کارآمد فرآیندها کمک کنند. معامله‌گران باید عوامل مختلفی مانند اقتصاد، بازار و استراتژی‌ها را برای تصمیم‌گیری آگاهانه و پیش‌بینی‌های دقیق در نظر بگیرند. پیاده‌سازی هوش مصنوعی می‌تواند با جبران محدودیت‌های مدل‌های سرمایه‌گذاری سنتی به این فرآیند کمک کند. این الگوریتم‌های هوش مصنوعی از فناوری یادگیری ماشین برای تجزیه و تحلیل حجم وسیعی از داده‌ها مانند قیمت سهام، مقالات خبری، شاخص‌های اقتصاد کلان و تحلیل احساسات استفاده می‌کنند.

برخلاف تجزیه و تحلیل انسانی، که می‌تواند توسط داده‌های ناقص، تأخیر یا نتایج نادرست محدود شود، الگوریتم‌های هوش مصنوعی می‌توانند میلیون‌ها داده را تنها در چند ثانیه پردازش کنند. آنها می‌توانند منابع داده‌های مختلف را بسیج کنند، انواع مختلف داده‌ها را به طور همزمان تجزیه و تحلیل کنند (مانند قیمت بازار، اخبار، پست‌های رسانه‌های اجتماعی و غیره)، و الگوها و همبستگی‌های پیچیده بین متغیرهای متعدد را شناسایی کنند. ارزیابی این همبستگی‌ها برای معامله‌گران انسانی دشوار است. با استفاده از روش‌های آماری، الگوریتم‌ها می‌توانند حجم زیادی از داده‌های تاریخی را بلافاصله برای شناسایی روندهای صعودی و نزولی تجزیه و تحلیل کنند. این امکان پیش‌بینی دقیق‌تری از حرکات آتی بازار را فراهم می‌کند. علاوه بر این، این الگوریتم‌های هوش مصنوعی می‌توانند به‌طور خودکار قوانین را استخراج کنند و پیوسته یاد بگیرند که قابلیت‌های خود را برای فرآیند تصمیم‌گیری پیشرفته و مبتنی بر داده تنظیم کنند. هوش مصنوعی همچنین می‌تواند به حداقل رساندن خسارات مربوط به ریسک‌های عملیاتی مانند خطای انسانی و تقلب کمک کند.

بازارهای مالی را به دلیل ماهیت غیرخطی و متغیر زمانی، می‌توان سیستمی پیچیده در نظر گرفت. همچنین در برابر متغیرهای مختلف، مانند اخبار اقتصادی، رویدادهای سیاسی و بین‌المللی حساس و آسیب‌پذیر هستند. با پیشرفت‌های فناوری، رویکردهای هوش مصنوعی به طور گسترده در بازارهای مالی مورد استفاده قرار گرفته‌اند و افق جدیدی در امور مالی توسط فناوری مالی یا فین‌تک نمایان شده که از فناوری برای نوآوری و پاسخگویی به مشکلات استفاده می‌کند. هوش مصنوعی در بخش مالی در زمینه‌هایی مانند اتوماسیون فرآیند (خودکارسازی)، مدیریت ریسک و توسعه خدمات رسانی به مشتریان می‌تواند مفید واقع گردد. هوش مصنوعی با تسهیل مدیریت ریسک خودکار، برنامه‌های سرمایه‌گذاری مناسب و پیش‌بینی بازار، صنعت سرمایه‌گذاری را متحول می‌کند.

از سوی دیگر، تصمیم‌های سرمایه‌گذاری هوش مصنوعی برخلاف تصمیم‌هایی که توسط انسان‌ها اتخاذ می‌گردد و همواره با سوگیری‌های رفتاری و روانی همراه است، دقیق، قابل اعتماد و بی‌طرفانه خواهد بود. هوش مصنوعی این امکان را دارد که از سوابق معاملاتی قبلی تجربه کسب کند. این امر از طریق استفاده از الگوریتم‌های یادگیری ماشینی انجام می‌شود که الگوهای موجود در داده‌ها را کشف کرده و قابلیت پیش‌بینی ایجاد می‌کنند. در نتیجه، الگوریتمی هوش مصنوعی چندین مزیت را نسبت به الگوریتمی سنتی انسانی ارائه می‌دهد. به عنوان مثال، توانایی هوش مصنوعی در پاسخ به شرایط بازار، به آن اجازه می‌دهد تا بر اساس احساسات پیش‌بینی کند همچنین می‌تواند الگوهای پنهانی را کشف کند که انسان به دلیل حجم انبوه داده، دقت، سرعت، کارکرد بی‌وقفه ۲۴ ساعته و هزینه‌ها نمی‌تواند آنها را ثبت کند. مزیت قابل توجه دیگر فقدان احساسات انسانی است. از آنجایی که انسان‌ها اغلب تحت تاثیر ترس از ریسک کردن و از دست دادن قرار می‌گیرند اعمال آنها ممکن است تحت تاثیر منفی خشم، حسادت یا ترس باشد. از سوی دیگر، معاملات الگوریتمی هوش مصنوعی مبتنی بر نتایج آماری و مطمئن است که با بررسی داده‌های گذشته و طیف گسترده‌ای از موقعیت‌های بازار ایجاد می‌شود.



چالش‌ها

اگرچه پیشرفت‌هایی صورت گرفته است، اما هنوز مشکلاتی در ادغام هوش مصنوعی در بازارهای مالی وجود دارد. چالش‌های مهم شامل کیفیت داده‌ها، پردازش داده‌ها با فرکانس فوق‌العاده بالا و ویژگی و پویایی شاخص‌های اقتصادی است. علاوه بر این، از آنجایی که بازارهای مالی چند متغیره هستند، حتی تعدیل‌های جزئی در یک عنصر می‌تواند به طور قابل توجهی بر انتخاب‌ها و نتایج معاملات تأثیر بگذارد. هوش مصنوعی می‌تواند برای مؤسسات مالی خطر آفرین باشد. به این دلیل که این فناوری از اطلاعات همه کاربران برای تنظیم دقیق قابلیت‌های خود، شناسایی الگوها و استنتاج استفاده می‌کند. بنابراین، این خطرات ذاتی فناوری هستند و نشت داده‌ها، مانند اطلاعات اختصاصی، می‌تواند تأثیر شدیدی بر سازمان‌ها و سرمایه‌گذاران داشته باشد. بنابراین مهم است که احتمال وقوع چنین حوادثی را به حداقل رساند. علاوه بر این، چشم‌انداز مالی بسیار به هم مرتبط است و سیستم‌های هوش مصنوعی به یکدیگر وابسته هستند.

بنابراین، همانطور که صنعت مالی از این فناوری استفاده می‌کند، می‌تواند به طور قابل توجهی خود را در معرض خطرات سیستماتیک با تشدید سوگیری‌ها، مانند رفتارهای گله‌ای افراد، یا با تولید نتایج نادرست، که به عنوان توهمات هوش مصنوعی نیز شناخته می‌شود، قرار دهد. مؤسسات مالی باید در مورد اجرای مدل‌های مبتنی بر هوش مصنوعی به دلیل نگرانی‌های شفافیت محتاط باشند. معماری الگوریتم‌ها می‌تواند بسیار پیچیده باشد و می‌تواند شامل تعداد زیادی پارامتر باشد و این یک الزام برای مؤسسات مالی است که بتوانند منطق پشت تصمیم‌های خود را برای همه ذینفعان توضیح دهند. بنابراین، درک نحوه عملکرد این مدل‌ها و تولید خروجی‌های آنها برای این سازمان‌ها چالشی جدید است.

نتیجه‌گیری

هوش مصنوعی در حال تغییر رفتار مؤسسات مالی، محصولات و خدماتی است که به مشتریان ارائه می‌دهند. این شامل ربات‌های چت، الگوریتم‌های معاملاتی خودکار و سایر نوآوری‌هایی است که در اختیار مشتریان قرار می‌گیرد. با این حال، هوش مصنوعی همچنین می‌تواند بازارها را مختل کند و خطرات مالی و عملیاتی را برای همه سرمایه‌گذاران ایجاد کند. ناظران و متولیان امر باید بر ایجاد چارچوبی تمرکز کنند که امنیت، شفافیت، استحکام و ثبات چشم‌انداز مالی را تضمین کند. ناظران همچنین باید درک خود را از هوش مصنوعی و پیامدهای نظارتی آن برای طراحی شیوه‌های مدیریت ریسک موثر عمیق‌تر کنند. مقامات بخش مالی باید به تقویت نظارت و مقررات بر واسطه‌های مالی و افشای اطلاعات مرتبط با هوش مصنوعی ادامه دهند.

همچنین مؤسسات مالی را ملزم کنند که به طور منظم وابستگی متقابل بین داده‌ها، مدل‌ها و زیرساخت‌های فناوری را که از مدل‌های هوش مصنوعی پشتیبانی می‌کنند، ترسیم کنند. نهایتاً، نظارت دقیق بر این بازار که به سرعت در حال تغییر است، پایه و اساس یک واکنش نظارتی مناسب و متعادل را ایجاد می‌کند که ممکن است به مشارکت کنندگان بخش مالی اجازه دهد از هوش مصنوعی بهره ببرند و در عین حال خطرات آن را کاهش دهند.

