

بورس در مسیر صعود؛ کدام یک پتانسیل بیشتری دارد؟ مقایسه شاخص کل، هم وزن و صندوق های اهرمی

بررسی وضعیت کلی بازار بورس

در این گزارش، چهار نمودار شامل شاخص کل بورس، شاخص کل هم وزن، صندوق اهرم و صندوق موج در تایم فریم روزانه و مقیاس لگاریتمی مورد بررسی قرار گرفته اند.

نکته مهم این است که هر چهار نمودار از منظر ساختار اصلی در وضعیت صعودی قرار دارند. بنابراین، سناریوی غالب در شرایط فعلی همچنان ادامه روند صعودی است؛ هر چند اصلاح های مقطعی در مسیر حرکت قیمت کاملاً محتمل هستند.

در چنین شرایطی، توجه صرف به اهداف قیمتی کافی نیست و باید در کنار اهداف، حمایت ها و محدوده ابطال سناریوی صعودی نیز مورد توجه قرار گیرد.

شاخص کل؛ ادامه مسیر صعودی تا ۶.۷ میلیون واحد؟

شاخص کل بورس در تایم فریم روزانه و مقیاس لگاریتمی همچنان دارای روند اصلی صعودی است.

در سناریوی ادامه رشد، دو هدف اصلی برای شاخص کل در نظر گرفته شده است:

هدف	سطح
هدف اول	۵,۷۴۵,۰۰۰ واحد
هدف دوم	۶,۷۴۰,۰۰۰ واحد

در صورت شکل گیری اصلاح، نخستین حمایت مهم شاخص حوالی ۵,۰۸۰,۰۰۰ واحد قرار دارد. بنابراین این محدوده می تواند در صورت افزایش فشار فروش، به عنوان یکی از مهم ترین سطوح مورد توجه قرار گیرد.

حد ضرر دیدگاه صعودی شاخص کل

سناریوی صعودی شاخص کل زمانی با ریسک جدی مواجه می شود که شاخص زیر ۴,۶۶۰,۰۰۰ واحد افت کرده و در این محدوده تثبیت شود.

بنابراین تا زمانی که چنین اتفاقی رخ نداده، ساختار اصلی نمودار همچنان صعودی ارزیابی می شود.

شاخص کل هموزن؛ آیا بازار گسترده‌تر به رشد ادامه می‌دهد؟

شاخص کل هموزن نیز مانند شاخص کل دارای روند اصلی صعودی است. تفاوت مهم این شاخص با شاخص کل، نوع پوشش آن در بازار است؛ به همین دلیل رفتار آن می‌تواند اطلاعات متفاوتی درباره وضعیت کلی سهام بازار ارائه کند.

اهداف پیش روی شاخص هموزن عبارت‌اند از:

هدف	سطح
هدف اول	۱,۶۳۰,۰۰۰ واحد
هدف دوم	۱,۸۹۰,۰۰۰ واحد

در سناریوی اصلاحی، دو حمایت مهم در محدوده‌های ۱,۴۶۰,۰۰۰ و ۱,۳۳۰,۰۰۰ واحد قرار دارند.

حد ضرر دیدگاه صعودی هموزن

افت و تثبیت شاخص هموزن زیر ۱,۲۵۰,۰۰۰ واحد به عنوان محدوده ابطال دیدگاه صعودی در نظر گرفته می‌شود.

در نتیجه، تا زمانی که شاخص بالاتر از این سطح قرار داشته باشد، ساختار اصلی صعودی حفظ خواهد شد.

صندوق اهرم؛ گزینه‌ای با دامنه نوسان بالاتر

صندوق اهرم نیز در بررسی نمودار روزانه و لگاریتمی، روند اصلی صعودی دارد.

اهداف این صندوق در مسیر صعود عبارت‌اند از:

هدف	قیمت
هدف اول	۵,۵۱۰ تومان
هدف دوم	۶,۹۷۰ تومان

در صورت اصلاح، حمایت مهم صندوق حوالی ۴,۲۰۰ تومان قرار دارد.

حد ضرر دیدگاه صعودی نیز افت و تثبیت زیر ۳,۶۰۰ تومان است.

بنابراین ساختار اهرم از منظر تکنیکال همچنان صعودی است، اما ماهیت اهرمی صندوق باعث می‌شود نوسانات آن در مقایسه با شاخص‌ها اهمیت بیشتری پیدا کند. به همین دلیل، در ارزیابی این گزینه نباید صرفاً به فاصله تا اهداف توجه کرد و محدوده ابطال سناریو نیز باید هم‌زمان در نظر گرفته شود.

صندوق موج؛ اهداف ۶,۲۲۵ و ۸,۰۰۰ تومانی

صندوق موج نیز در نمودار روزانه و مقیاس لگاریتمی دارای روند اصلی صعودی است.

اهداف پیش روی موج به ترتیب عبارت‌اند از:

هدف	قیمت
هدف اول	۶,۲۲۵ تومان
هدف دوم	۸,۰۰۰ تومان

در صورت اصلاح، حمایت مهم صندوق حوالی ۴,۸۳۵ تومان قرار دارد.

حد ضرر دیدگاه صعودی نیز افت و تثبیت زیر ۳,۹۳۵ تومان تعیین شده است.

بنابراین در صورت حفظ ساختار صعودی، موج نیز همچنان ظرفیت ادامه حرکت به سمت اهداف تعیین‌شده را دارد.

مقایسه چهار نمودار؛ کدام گزینه وضعیت بهتری دارد؟

برای مقایسه این چهار گزینه باید توجه داشت که شاخص‌ها و صندوق‌ها از نظر ماهیت یکسان نیستند. شاخص کل و هم‌وزن نماینده‌ای از وضعیت کلی بازار هستند، در حالی که صندوق‌های اهرمی می‌توانند نوسانات بیشتری نسبت به شاخص‌ها تجربه کنند.

حد ضرر دیدگاه صعودی	حمایت مهم	هدف دوم	هدف اول	روند اصلی	دارایی
۴,۶۶۰,۰۰۰	۵,۰۸۰,۰۰۰	۶,۷۴۰,۰۰۰	۵,۷۴۵,۰۰۰	صعودی	شاخص کل
۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۴۶۰,۰۰۰ / ۱,۳۳۰,۰۰۰	۱,۸۹۰,۰۰۰	۱,۶۳۰,۰۰۰	صعودی	شاخص هم‌وزن
۳,۶۰۰	۴,۲۰۰	۶,۹۷۰	۵,۵۱۰	صعودی	اهرم
۳,۹۳۵	۴,۸۳۵	۸,۰۰۰	۶,۲۲۵	صعودی	موج

جمع‌بندی مقایسه‌ای

از منظر جهت روند، تفاوتی میان چهار گزینه وجود ندارد؛ هر چهار نمودار ساختار اصلی صعودی دارند.

اما از منظر تحلیل بازار:

- **شاخص کل** تصویر مهمی از روند کلی بازار ارائه می‌کند و در صورت ادامه حرکت صعودی، اهداف ۵.۷۴۵ و ۶.۷۴ میلیون واحدی را دنبال می‌کند.
- **شاخص هم‌وزن** برای بررسی گستردگی حرکت بازار اهمیت دارد و اهداف ۱.۶۳ و ۱.۸۹ میلیون واحدی را پیش‌رو دارد.
- **اهرم** به دلیل ماهیت اهرمی، می‌تواند گزینه‌ای با حساسیت بیشتر نسبت به حرکات بازار باشد؛ اهداف آن ۵,۵۱۰ و ۶,۹۷۰ تومان است.
- **موج** نیز ساختار صعودی دارد و اهداف ۶,۲۲۵ و ۸,۰۰۰ تومان برای آن مشخص شده است.

نکته کلیدی این است که **هدف بالاتر به تنهایی به معنای فرصت بهتر سرمایه‌گذاری نیست**. برای تصمیم‌گیری باید قیمت فعلی، فاصله تا حمایت، فاصله تا حد ضرر، میزان نوسان و نسبت ریسک به بازده هر گزینه نیز بررسی شود.

سناریوی صعودی بازار بورس

اگر روند صعودی حفظ شود، مسیر کلی تحلیل به این شکل خواهد بود:

شاخص کل ۵,۷۴۵,۰۰۰ ← ۶,۷۴۰,۰۰۰ واحد

شاخص هم‌وزن ۱,۶۳۰,۰۰۰ ← ۱,۸۹۰,۰۰۰ واحد

اهرم ۵,۵۱۰ ← ۶,۹۷۰ تومان

موج ۶,۲۲۵ ← ۸,۰۰۰ تومان

در این سناریو، حفظ ساختار صعودی و عبور موفق از مقاومت‌های پیش‌رو می‌تواند زمینه حرکت قیمت‌ها به سمت اهداف دوم را فراهم کند.

اگر بازار وارد فاز اصلاح شود چه سطوحی مهم هستند؟

اصلاح لزوماً به معنای تغییر روند اصلی نیست. تا زمانی که قیمت‌ها در محدوده‌های حمایتی قرار دارند و حد ضررهای تکنیکال شکسته نشده‌اند، می‌توان اصلاح را بخشی از مسیر حرکت صعودی در نظر گرفت.

مهم‌ترین سطوح اصلاحی عبارت‌اند از:

محدوده ابطال روند صعودی حمایت اول/مهم دارایی

شاخص کل	۵,۰۸۰,۰۰۰	۴,۶۶۰,۰۰۰
شاخص هم‌وزن	۱,۴۶۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰
اهرم	۴,۲۰۰	۳,۶۰۰
موج	۴,۸۳۵	۳,۹۳۵

بنابراین، در صورت افزایش عرضه، این سطوح می‌توانند برای ارزیابی قدرت اصلاح و بررسی احتمال ادامه روند صعودی مورد استفاده قرار گیرند.

مهم‌ترین نکته برای مقایسه شاخص‌ها و صندوق‌ها

تصویر تکنیکال فعلی یک پیام مشترک دارد: روند اصلی هر چهار نمودار صعودی است.

با این حال، انتخاب میان شاخص‌ها و صندوق‌ها صرفاً با نگاه کردن به اهداف انجام نمی‌شود. شاخص‌ها بیشتر برای ارزیابی جهت عمومی بازار اهمیت دارند، در حالی که صندوق‌های اهرمی می‌توانند در دوره‌های صعودی و نزولی، حرکات شدیدتری را تجربه کنند.

به همین دلیل، سرمایه‌گذار باید علاوه بر سناریوی صعودی، سناریوی اصلاحی و محدوده‌ای که در آن دیدگاه صعودی بی‌اعتبار می‌شود را نیز در نظر داشته باشد.

در شرایط فعلی، تا زمانی که شاخص کل بالای ۴,۶۶۰,۰۰۰، شاخص هم‌وزن بالای ۱,۲۵۰,۰۰۰، اهرم بالای ۳,۶۰۰ و موج بالای ۳,۹۳۵ تومان تثبیت شده باشند، ساختار تکنیکال صعودی این چهار نمودار حفظ می‌شود.

جمع‌بندی نهایی

بررسی نمودارهای روزانه و لگاریتمی نشان می‌دهد که شاخص کل، شاخص هم‌وزن، صندوق اهرم و صندوق موج همگی در وضعیت صعودی قرار دارند.

در سناریوی صعودی، اهداف ۵,۷۴۵,۰۰۰ و ۶,۷۴۰,۰۰۰ واحد برای شاخص کل، ۱,۶۳۰,۰۰۰ و ۱,۸۹۰,۰۰۰ واحد برای شاخص هم‌وزن، ۵,۵۱۰ و ۶,۹۷۰ تومان برای اهرم و ۶,۲۲۵ و ۸,۰۰۰ تومان برای موج قابل توجه هستند.

در مقابل، شکست و تثبیت زیر سطوح حد ضرر مشخص شده می‌تواند سناریوی صعودی را باطل کند. بنابراین در شرایط فعلی، مهم‌ترین موضوع نه صرفاً رسیدن به اهداف، بلکه نحوه واکنش قیمت به حمایت‌ها و حفظ ساختار صعودی است.

سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً یک تحلیل تکنیکال و اطلاعاتی بر اساس داده‌ها و سطوح ارائه شده است و به هیچ عنوان توصیه قطعی برای خرید، فروش یا نگهداری هیچ‌یک از دارایی‌های مورد بررسی محسوب نمی‌شود. بازار سرمایه دارای ریسک است و عملکرد گذشته یا تحقق سناریوهای تکنیکال، تضمینی برای نتایج آینده نیست. تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاری باید با توجه به میزان ریسک‌پذیری، افق سرمایه‌گذاری، شرایط بازار و بررسی‌های شخصی انجام شود.