



# گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

تاریخ انتشار

۱۴۰۳/۰۵/۱۳

گزارش شماره

۱۳



وضعیت شاخص کل

ارزش معاملات خرد  
سهام، ورود و  
خروج پول حقیقی به  
سهام و حق تقدم

مهمترین رویدادهای  
سیاسی و اقتصادی  
جهانی

**فهرست مطالب**

وضعیت بازارهای موازی و  
قیمت‌های جهانی

تحلیل اجمالی

مهمترین رویدادهای  
اقتصادی ایران



# شاخص کل

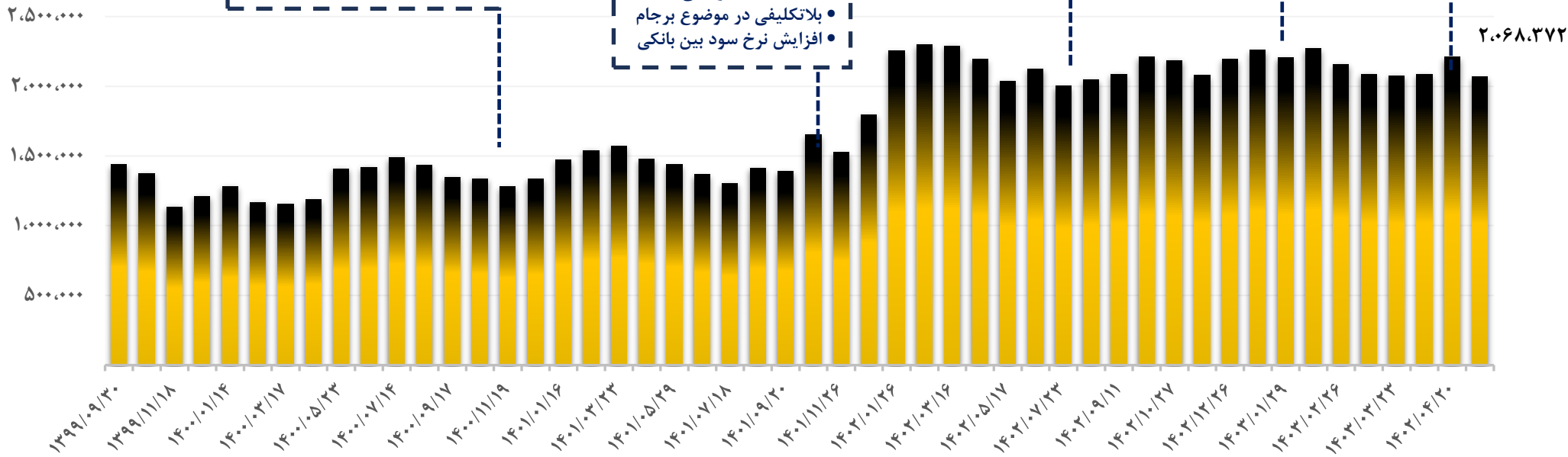
- افزایش شدید نرخ دلار آزاد و نیما
- به بن بست رسیدن مذاکرات برجام
- رفع نسبی ابهامات بودجه سال

حملات موشکی بین ایران و اسرائیل

انتخابات ریاست جمهوری

- پیروزی بایدن در انتخابات آمریکا
- افزایش نرخ بهره بین بانکی
- خروج شدید پول حقیقی از بازار

- افت قیمت کامودیتی‌ها
- بلا تکلیفی در موضوع برجام
- افزایش نرخ سود بین بانکی

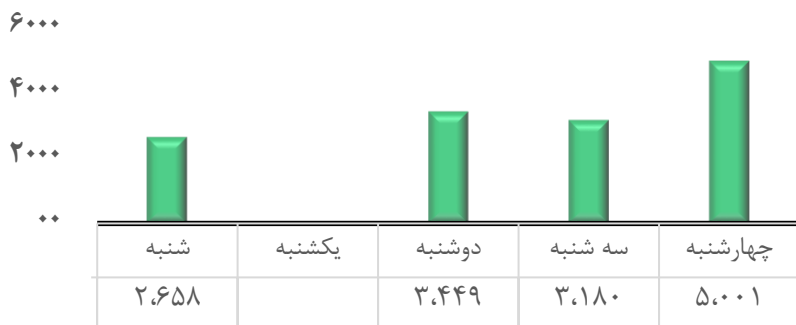


تغییرات واحد	درصد تغییرات	مقدار انتهای هفته	مقدار ابتدای هفته	شرح
۱۰۶,۹۳۳	٪۰/۰۴	۲,۰۶۸,۳۷۲	۲,۱۷۵,۳۱۵	شاخص کل (واحد)
۳۶,۷۰۲	٪۰/۰۵	۶۵۷,۷۴۸	۶۹۴,۴۵۰	شاخص هم وزن (واحد)

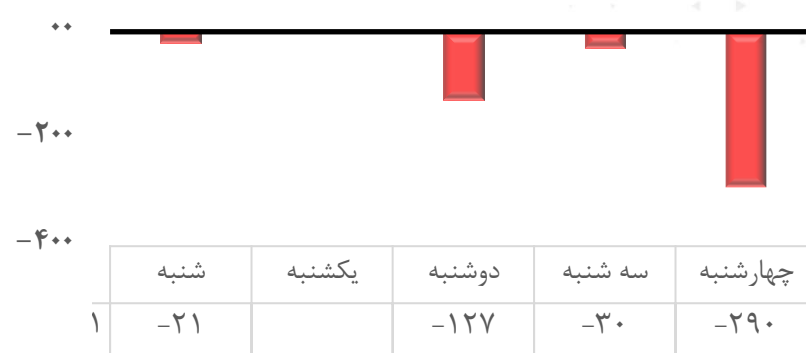


### ارزش معاملات خرد سهام، ورود و خروج پول حقیقی به سهام و صندوقها (از ۶ مرداد الی ۱۰ مرداد)

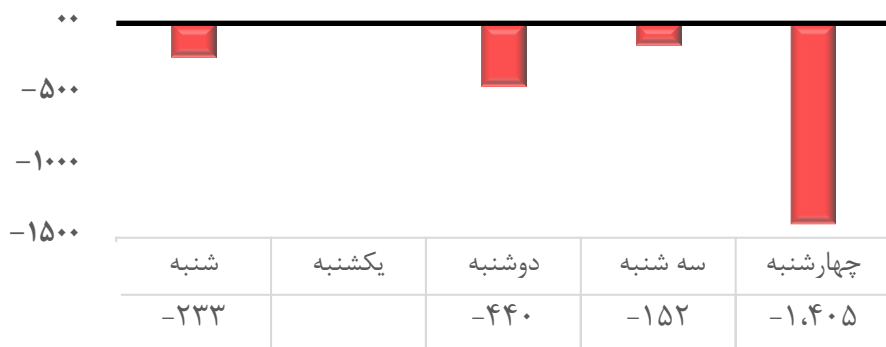
ارزش معاملات خرد سهام (میلیارد تومان)



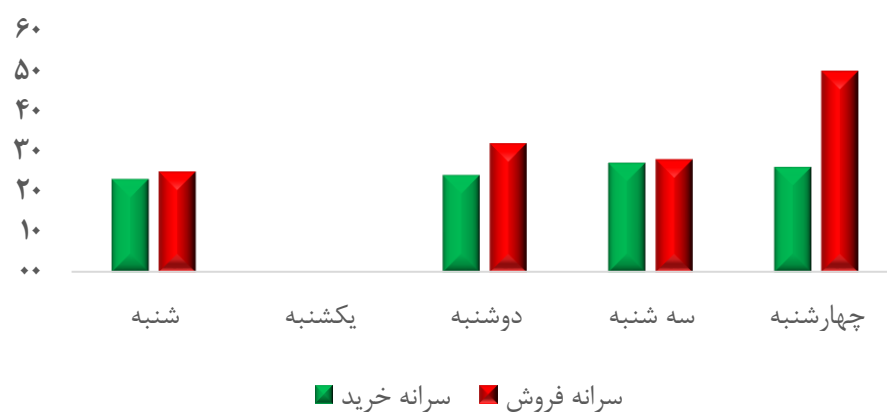
ورود و خروج پول حقیقی به صندوق درآمد ثابت (میلیارد تومان)



ورود و خروج پول حقیقی به سهام (میلیارد تومان)



سراانه خرید و فروش حقیقی (میلیون تومان)



سراانه خرید (سبز)    سراانه فروش (قرمز)





## مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

پزشکیان، محمدرضا عارف را به عنوان معاون اول، محمدجواد ظریف را به عنوان معاون راهبردی رئیس جمهور و محمدجعفر قائم پناه را به عنوان معاون امور اجرایی رئیس جمهور و سرپرست نهاد ریاست جمهوری منصوب کرد.



رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار: موضوع انتشار اوراق سلف ارزی در بورس کالا در جلسه شورای عالی بورس مطرح و با کلیات آن موافقت شد. به این ترتیب، شرکت های صادرات محوری که نیازمند تامین مالی هستند، می توانند از طریق انتشار این اوراق، در بورس کالا، تامین مالی کنند.



عوارض خروج از کشور گران شد.



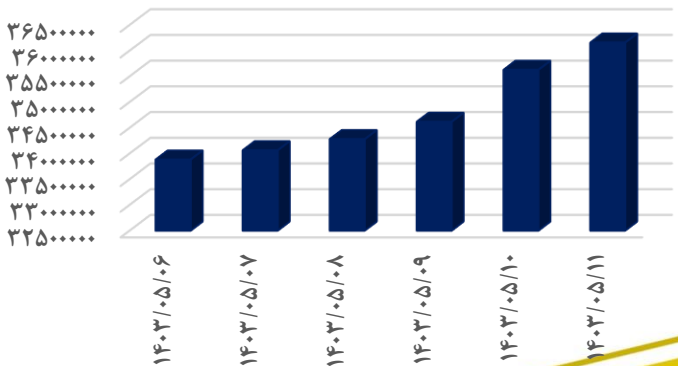
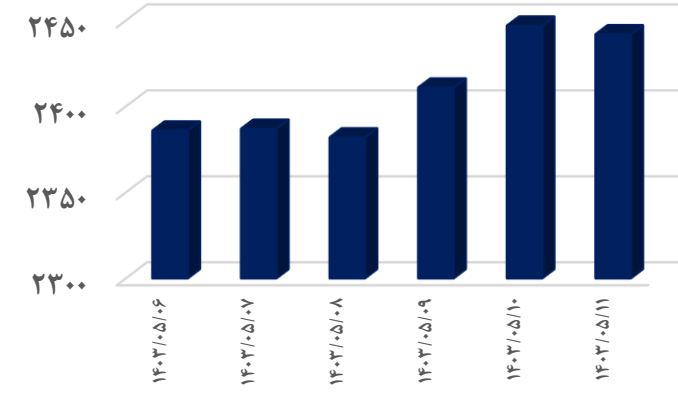
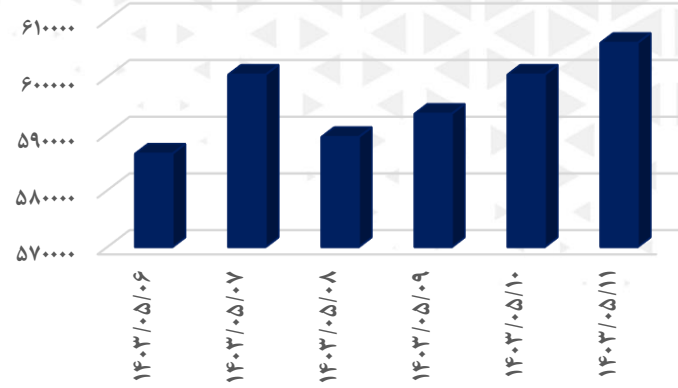
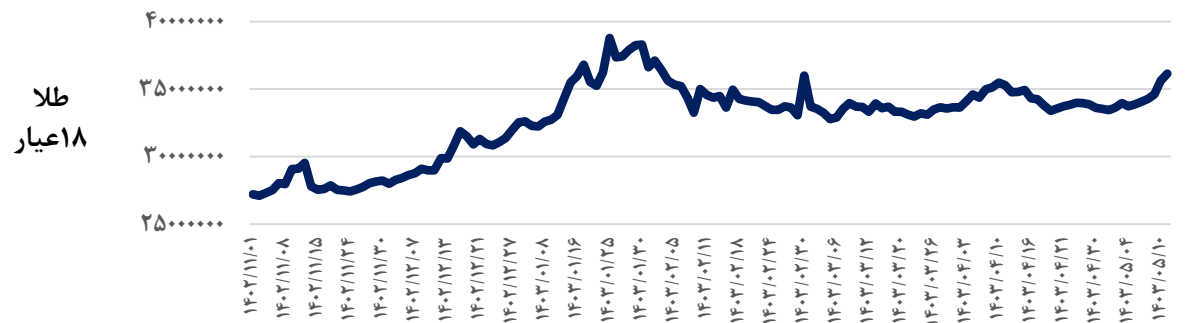
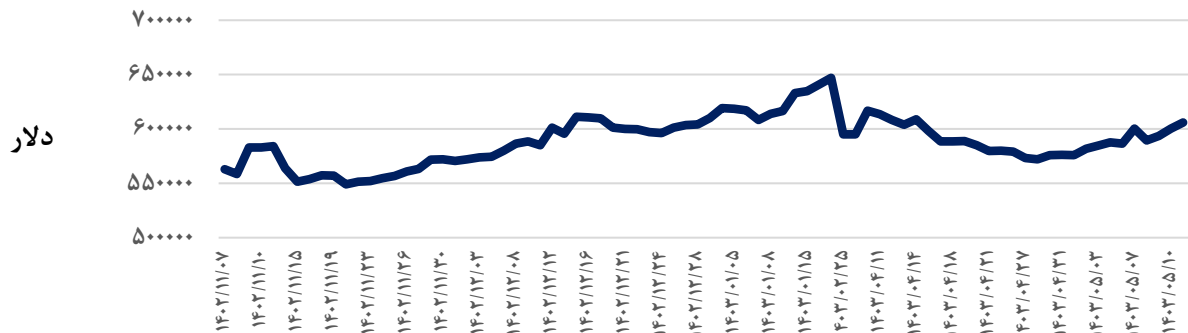
اسماعیل هنیه، رهبر سیاسی حماس که مهمان مراسم تحلیف مسعود پزشکیان بود، در تهران ترور شد.



# وضعیت بازارهای موازی و قیمت‌های جهانی



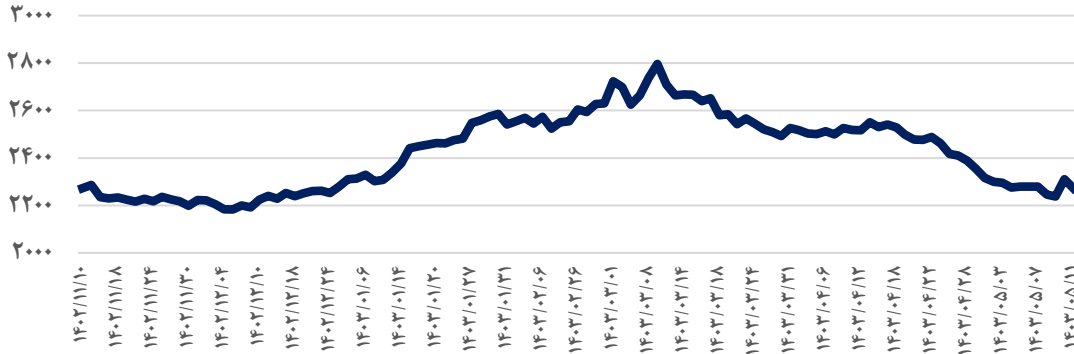
سبدگردان رایاسهم



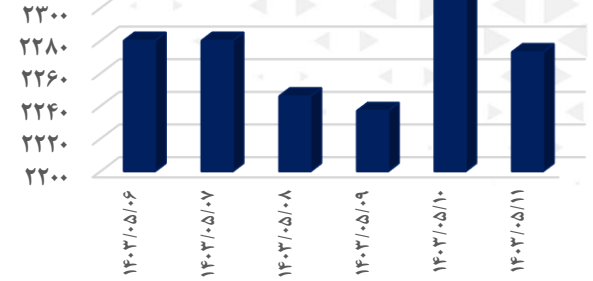


### وضعیت بازارهای موازی و قیمت‌های جهانی

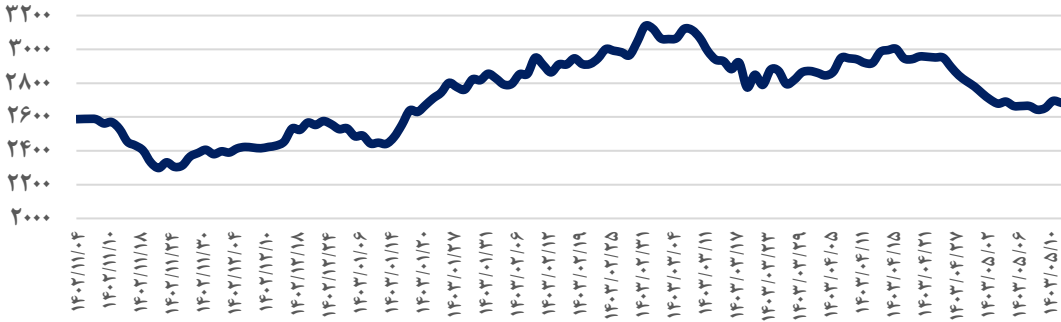
آلمینیوم



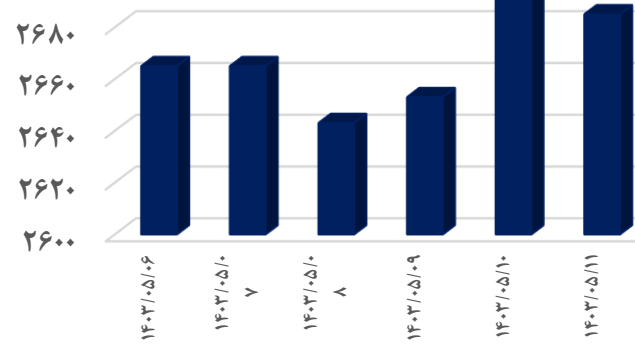
۲۳۲۰



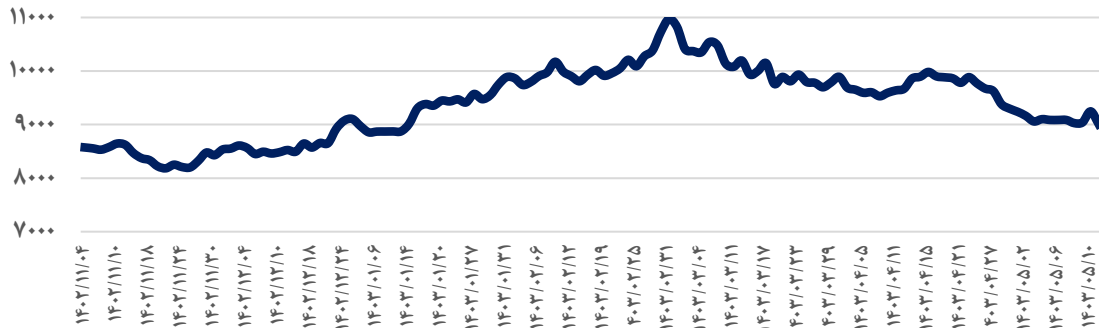
روی



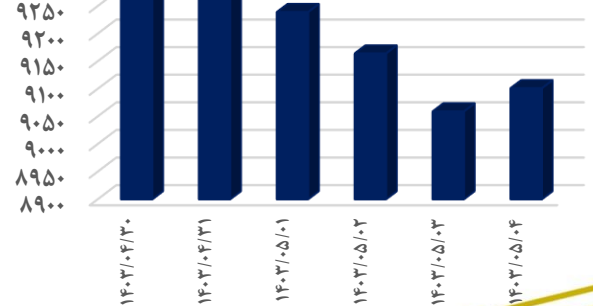
۲۷۰۰



مس



۹۳۰۰





## حفاری شمال

حاشیه سود ناخالص ۱۲ ماهه ۱۴۰۱: ۸٪  
حاشیه سود ناخالص ۱۲ ماهه ۱۴۰۲: ۴۵٪

رشد درآمد عملیاتی ۱۴۰۲ نسبت  
به سال گذشته: ۱۵۳٪

رشد سود ناخالص ۱۴۰۲ نسبت  
به سال گذشته: ۱۱۷۸٪

EPS ttm: ۸۳۴  
P/E ttm: ۳/۷

۴۷٪ رشد سود ناخالص ۳ ماهه ۱۴۰۳ نسبت  
به دوره مشابه سال گذشته



شرکت حفاری شمال در ۳ ماهه منتهی به خرداد ۱،۱۵۵ میلیارد تومان درآمد کسب نمود. گفتنی است مبلغ درآمد این شرکت در مدت یاد شده در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۳۰ درصد رشد داشته است. لازم به ذکر است درآمدها و هزینه غیر عملیاتی از  $Eps_{ttm}$  حذف گردید است.



## Global



## Economic

➤ **بدهی فدرال ایالات متحده به تازگی رکورد دیگری را ثبت کرده است**

بدهی فدرال ایالات متحده به تازگی رکورد دیگری را ثبت کرده است و از ۳۵ تریلیون دلار برای اولین بار در تاریخ گذشت. از سال ۲۰۱۹، بدهی فدرال ایالات متحده به میزان ۱۳ تریلیون دلار افزایش یافته است. برای درک این موضوع، ایالات متحده بدهی معادل ۴۵ درصد از تولید ناخالص داخلی سه ماهه دوم ۲۰۲۴ را در ۵ سال اضافه کرده است. این بدان معناست که نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی در حال حاضر به ۱۲۲ درصد رسیده است.

➤ **افزایش احتمال کاهش نرخ بهره در جلسه بعدی FOMC**

پس از نشست جولای فدرال رزرو و داده های تولید ISM ضعیفتر از حد انتظار، بازده اوراق ۱۰ ساله برای اولین بار از فوریه ۲۰۲۴ به زیر ۴ درصد رسیده است. در ادامه ی آخرین روز معاملاتی، اخباری مرتبط با تایید این موضوع منتشر شد. بانک JP Morgan گزارش کرد و بازار FED Swaps نشان داد که به احتمال ۹۰٪ در ماه سپتامبر شاهد ۵۰ واحد کاهش نرخ بهره خواهیم بود.

➤ **خلاصه تصمیم فدرال رزرو در آخرین جلسه FOMC**

۱. فدرال رزرو برای هشتمین جلسه متوالی نرخ بهره را بدون تغییر می گذارد.
۲. فدرال رزرو تا زمانی که تورم با اطمینان به ۲ درصد نرسد، هیچ کاهش نرخ را تکرار نمی کند.
۳. تورم کاهش یافته است اما "تا حدی بالا" باقی مانده است.
۴. فدرال رزرو می گوید پیشرفت های بیشتری در مورد تورم صورت گرفته است.
۵. توجه به خطرات در هر دو طرف دستور دوگانه: کنترل قدرت ارز و تعادل بازار اشتغال.
۶. نرخ بیکاری افزایش یافته است اما "پایین" باقی مانده است.

## ➤ کاهش ذخایر آمریکا نتوانست قیمت نفت را بالا ببرد

ذخایر نفت خام تجاری ایالات متحده در تابستان امسال با سرعتی بیشتر از حد معمول کاهش یافته است. با این حال، کاهش موجودی انبارها در چهار هفته گذشته نتوانست به افزایش قیمت نفت خام آمریکا یا برنت، منجر شود. در حالی که افزایش تنش ها در خاورمیانه مانع از سقوط قیمت ها شده است، نگرانی ها در مورد تقاضای ضعیف در چین و نشانه هایی از اینکه بازار فیزیکی نفت خام آنچنان که بسیاری از تحلیلگران در ابتدای تابستان انتظار داشتند، فشرده نیست، افزایش قیمت ها را محدود کرده است.

## ➤ قیمت های جهانی زغال سنگ در ماه جولای به میزان قابل توجهی کاهش یافت

در اواخر ژوئن و اوایل جولای، بازار به مشکلات احتمالی عرضه زغال سنگ پس از آتش سوزی در معدن زغال سنگ آنگلو آمریکا واکنش نشان داد. در ۳۰ ژوئن، این شرکت اعلام کرد که تولید معدن گروسونور را پس از آتش سوزی زیرزمینی، به حالت تعلیق درآورده است. همزمان، معامله گران خاطرنشان کردند که گمانه زنی ها در مورد این موضوع تا حدودی احساسات بازار را تحریک کرده و قیمت زغال سنگ استرالیا را افزایش داده است. با این حال، آنها پیش بینی کردند که قیمت در نهایت به حالت عادی باز خواهد گشت.

## ➤ با رسیدن VIX به بالاترین سطح خود از مارس ۲۰۲۳، عدم اطمینان در بازار اوج گرفت

وحشت روز جمعه پس از دریافت گزارش اشتغال ضعیف تر از حد انتظار سرمایه گذاران در ماه جولای آغاز شد که این نگرانی را برانگیخت که اقتصاد ایالات متحده ممکن است به سمت رکود حرکت کند و سطوح نوسانات را به بالاترین حد خود از مارس سال گذشته برساند. شاخص S&P VIX (VIX)، که به عنوان شاخص سنجش ترس وال استریت نیز شناخته می شود، در روز جمعه با جهش ۵۹/۲ درصدی به ۲۹/۶۰ رسید. افزایش VIX در بحبوحه فروش گسترده تر در بازار اتفاق افتاد. برخی از بزرگترین سهام ها در طول روز جمعه شاهد زیان های شدیدی بودند. گول تجارت الکترونیک (آمازون) پس از انتشار یک گزارش و پیش بینی سود ناامیدکننده، ۸/۸ درصد کاهش یافت. نزدک اولین شاخص از سه معیار اصلی است که وارد قلمرو تصحیح قیمتی شده است که بیش از ۱۰ درصد از بالاترین سطح قیمتی خود کاهش یافته است. S&P 500 و Dow به ترتیب ۵/۷ و ۳/۹ درصد کمتر از بالاترین رکورد خود هستند.



سبدگردان رایاسهم

مدیریت دارایی

## بیانیه سلب مسئولیت

شرکت سبدگردان رایاسهم ممکن است در یک یا همه‌ی گزینه‌های سرمایه‌گذاری ذکر شده در این گزارش موقعیت معاملاتی اخذ کرده باشد، اما این موضوع لزوماً به منزله پیشنهاد آنها جهت معامله به اشخاص ثالث نیست. تمامی اطلاعات موجود در این گزارش از منابعی حاصل شده که تیم مدیریت دارایی رایاسهم اعتقاد به صحت و درستی آنها دارد و معتقد است از منابع مورد اعتماد و دقیق گردآوری شده است. با وجود این شرکت سبدگردان رایاسهم هیچ مسئولیتی در قبال تصمیمات معاملاتی اشخاص ثالث ناشی از پیشنهادات این گزارش و یا ضرر و زیان احتمالی بر عهده نمی‌گیرد



۰۷۱-۳۶۳۰۶۶۵۳

۰۷۱-۳۶۳۰۶۸۴۰



info@rayasahm.com



http://tahlil\_rayasahm



www.rayasahm.com



بلوار شهید رجایی، کوچه ۳۰، فرعی ۱/۳۰، ساختمان اسکار، طبقه ۳، واحد ۱۷

