



# گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

تاریخ انتشار

۱۴۰۳/۶/۰۳

گزارش شماره

۱۶

RayaSahm

سبدگردان رایاسهم





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 تکنیکال

مهمترین رویدادهای  
اقتصادی ایران



# شاخص کل

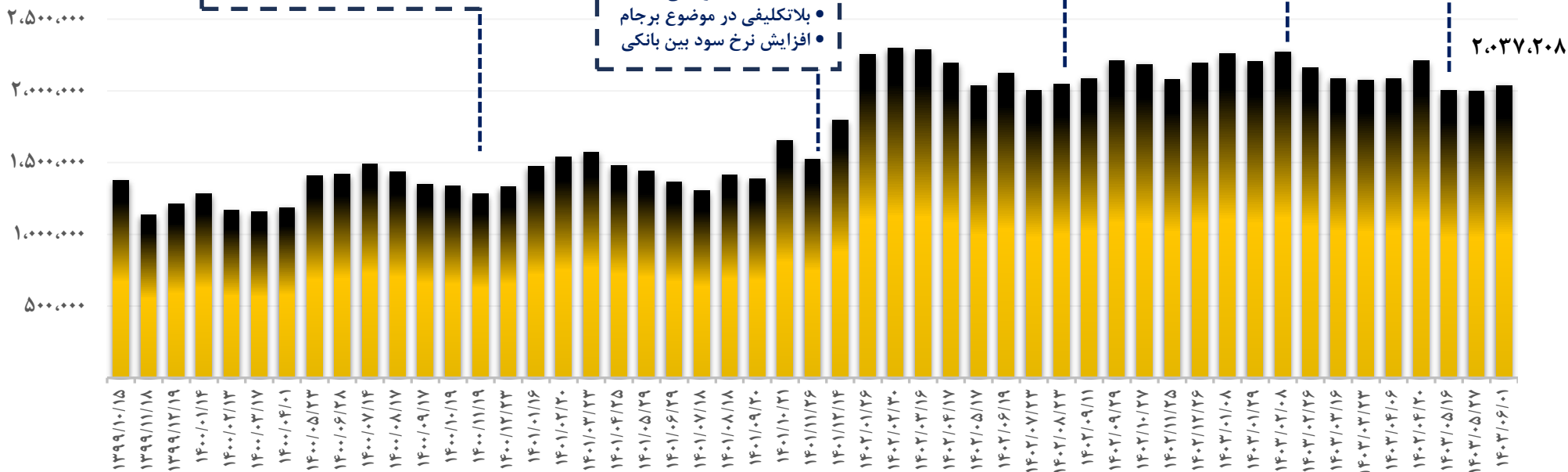
- افزایش شدید نرخ دلار آزاد و نیما
- به بن بست رسیدن مذاکرات برجام
- رفع نسبی ابهامات بودجه سال

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

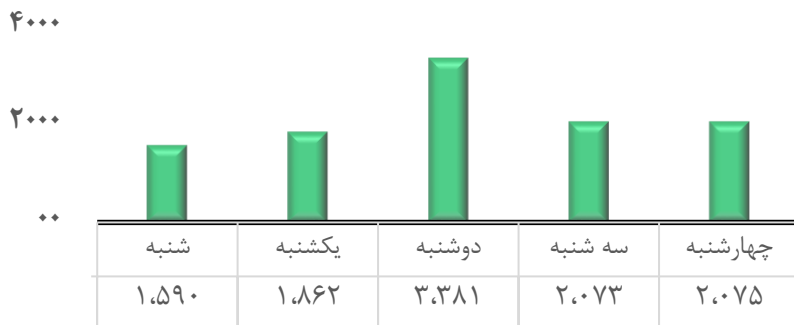


| تغییرات واحد | درصد تغییرات | مقدار انتهای هفته | مقدار ابتدای هفته | شرح                |
|--------------|--------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| ۳۹۰۹۰        | ٪۱/۹۵        | ۲۰۳۷،۲۰۸          | ۱،۹۹۸،۱۱۸         | شاخص کل (واحد)     |
| ۵،۸۸۲        | ٪۰/۹۳        | ۶۳۹،۰۲۹           | ۶۳۳،۱۴۷           | شاخص هم وزن (واحد) |

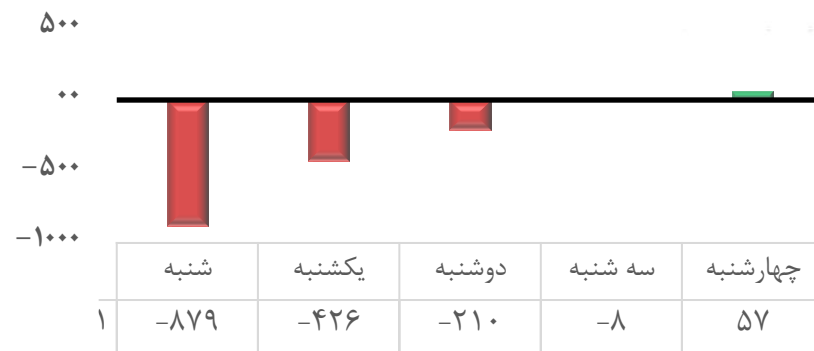


### ارزش معاملات خرد سهام، ورود و خروج پول حقیقی به سهام و صندوقها (از ۲۷ مرداد الی ۳۱ مرداد)

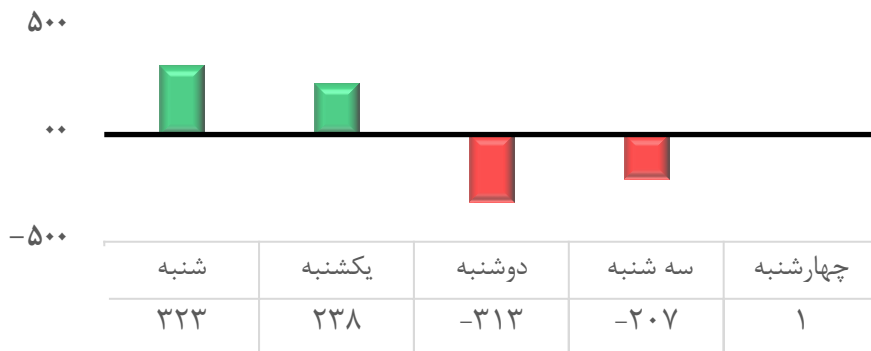
ارزش معاملات خرد سهام (میلیارد تومان)



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



ورود و خروج پول حقیقی به سهام (میلیارد تومان)



سرايه خريد و فروش حقيقي (ميليون تومان)



سرايه خريد    سرايه فروش



## مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

با صدور مجوز بانک مرکزی، چراغ واریز پول بانکها، به صندوق توسعه بازار سرمایه روشن شد.



نهمین جلسه بررسی صلاحیت، سوابق و برنامه‌های وزیران پیشنهادی کابینه مسعود پزشکیان در صحن علنی مجلس برگزار شد و اعضای کابینه دولت چهاردهم مشخص شدند.



کمیته پایش ریسک بازار افزایش ضریب سهام در معاملات اعتباری از ۷۰ به ۷۵ درصد را تصویب کرد.



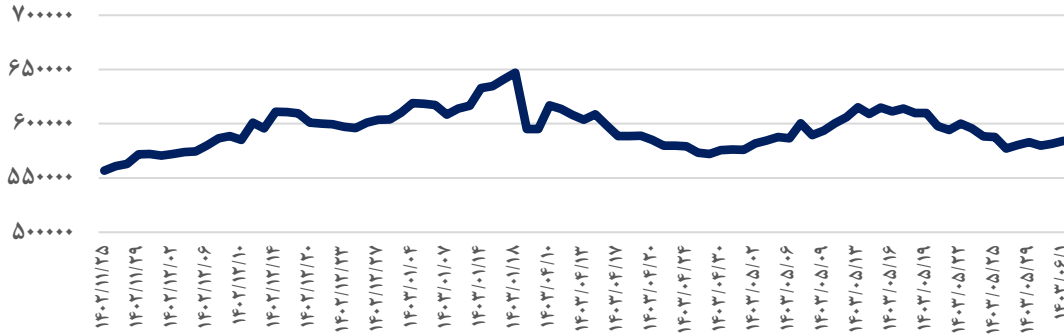
محمد باقر قالیباف، رئیس مجلس، قانون اصلاح "بند س تبصره ۶" قانون بودجه سال ۱۴۰۳ را برای اجرا ابلاغ کرد.



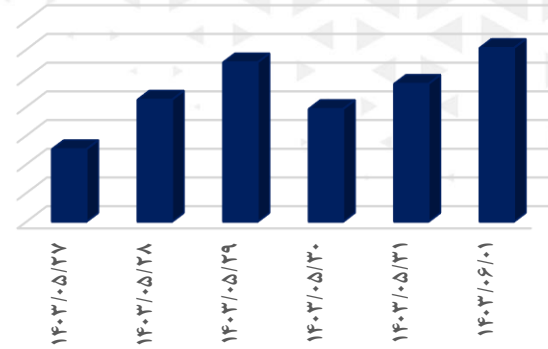


### وضعیت بازارهای موازی و قیمت‌های جهانی

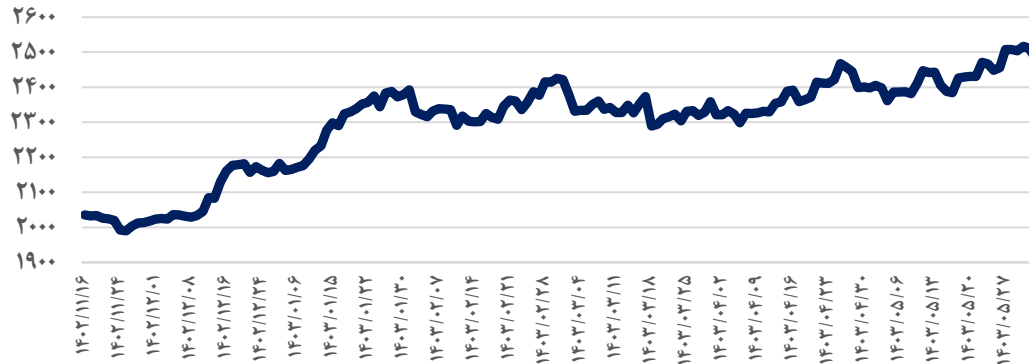
دلار



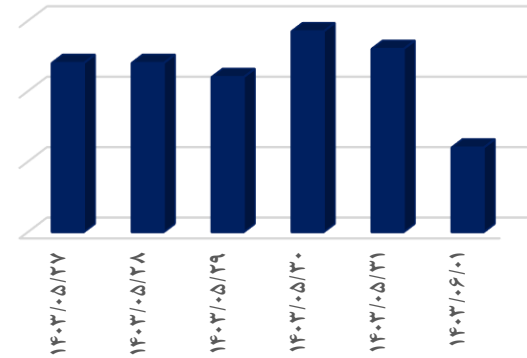
۵۸۶۰۰۰  
۵۸۴۰۰۰  
۵۸۲۰۰۰  
۵۸۰۰۰۰  
۵۷۸۰۰۰  
۵۷۶۰۰۰  
۵۷۴۰۰۰  
۵۷۲۰۰۰



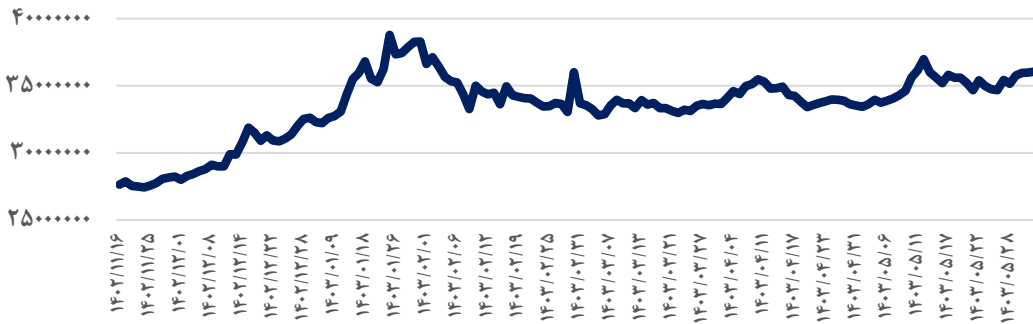
انس جهانی



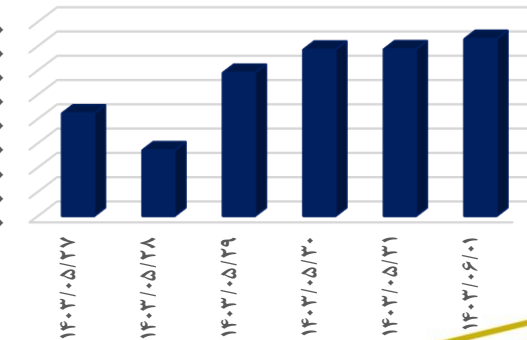
۲۵۲۰  
۲۵۰۰  
۲۴۸۰  
۲۴۶۰



طلا ۱۸ عیار



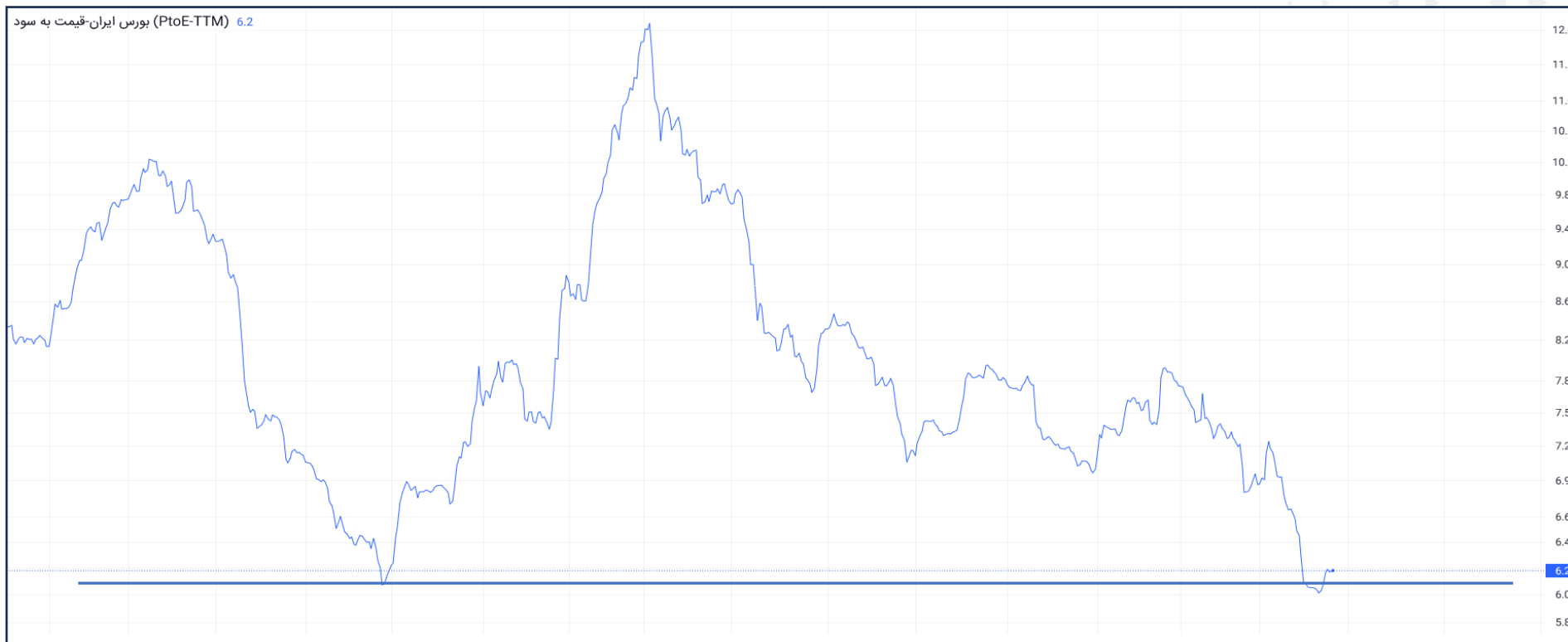
۳۶۲۰۰۰۰  
۳۶۰۰۰۰۰  
۳۵۸۰۰۰۰  
۳۵۶۰۰۰۰  
۳۵۴۰۰۰۰  
۳۵۲۰۰۰۰  
۳۵۰۰۰۰۰  
۳۴۸۰۰۰۰  
۳۴۶۰۰۰۰







### نمودار P/E کل بازار



در هفته‌ای که گذشت قیمت به سود **tmm** بازار با رشد ۰/۲ درصدی به عدد ۶/۲ واحد رسید.



## Global

Economic  
1➤ **منحنی بازده و انتظارات کاهش نرخ بهره**

منحنی بازدهی خزانه داری ایالات متحده (۱۰ سال منهای ۳ ماه) به مدت ۲۰ ماه وارونه شده است. بر اساس بازدهی ۱۰ ساله فعلی (۳/۸ درصد)، برای صاف کردن منحنی در سال آینده، ۷ تا ۸ کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو لازم است. در این باره جروم پاول در آخرین سخنرانی خود درباره چشم‌انداز اقتصادی گفت: "سیاست پولی محدودکننده ما به بازگرداندن تعادل بین عرضه و تقاضای کل کمک کرد، فشارهای تورمی را کاهش داد و اطمینان داد که انتظارات تورمی به خوبی پیش می‌رود.

تورم اکنون بسیار به هدف ما نزدیک‌تر است و قیمت‌ها طی ۱۲ ماه گذشته ۲/۵ درصد افزایش یافته اند. اطمینان من افزایش یافته است که تورم در مسیری پایدار و ثبات و در حال رسیدن به ۲ درصد است."

➤ **چشم‌انداز صعودی طلا**

طلا بالای ۲۵۰۰ دلار باقی می‌ماند که همسو با سیگنال‌های پاول در جهت کاهش نرخ های بهره هستند. پس از اینکه جروم پاول، رئیس فدرال رزرو اعلام کرد زمان کاهش نرخ بهره فرا رسیده است، طلا به بالای ۲۵۰۰ دلار در هر اونس رسید. پاول انتظارات مبنی بر اینکه مقامات در ماه آینده کاهش نرخ های بهره بین بانکی را آغاز خواهند کرد تأیید کرد و قصد خود را برای جلوگیری از سرد شدن بیشتر در بازار کار ایالات متحده متذکر کرد. بازدهی خزانه داری و دلار کاهش یافت و به افزایش ۱/۳ درصدی طلا کمک کرد.

➤ **بانک‌های مرکزی بزرگ**

بانک‌های مرکزی بزرگ اکنون با سیگنال‌هایی که پاول به فدرال رزرو همسو شده‌اند. مقامات سه بانک مرکزی بزرگ جهان در روز جمعه اعلام کردند که در مسیر کاهش - یا ادامه کاهش - نرخ بهره در ماه‌های آتی هستند که آغاز پایان دوره‌ای با هزینه‌های بالای استقراض است، زیرا اقتصاد جهانی در خطر سقوط است. جروم پاول رئیس فدرال رزرو، در گردهمایی سالانه سیاستگذاران و اقتصاددانان جهانی در جکسون هول گفت: «زمان برای تعدیل سیاست فرا رسیده است.



## Global



## Economic

### 2

#### ➤ بنادر کشتی های کانتینری در خط مقدم مبارزات کلیدی قدرت جهانی هستند

دروازه های تجارت جهانی با تبدیل های پرهزینه به ابزارهای جدید در عصر جدید رقابت، اتوماسیون و انرژی سبز روبرو هستند. برای قرن ها، کنترل بزرگ ترین مراکز کشتیرانی جهان به گسترش امپراتوری ها، جرقه زنی و حل و فصل جنگ ها، کاهش فقر و ایجاد طبقات متوسط کمک کرد و در عین حال به شرکت های بین المللی دسترسی به کارگران ارزان قیمت و مصرف کنندگان پول نقد در بازارهای دوردست داد. در طول مسیر، بنادر دریایی از پست های تجاری و پایگاه های دریایی به اقتصادهایی در درون اقتصادها تبدیل شدند که جهانی سازی را تقویت کردند و به پیوندهای حیاتی برای جریان های انرژی، قطب هایی برای زیرساخت ها مانند خطوط ریلی و نیروگاه ها، و خوشه هایی برای تولید صنعتی، انبارداری و توزیع تبدیل شدند. اکنون، دروازه های قدیمی و جدید برای تجارت دریایی - که مسئول اداره ۸۰ درصد از تجارت سالانه ۲۵ تریلیون دلاری جهان است - قلعه های اقتصادی در مبارزات قدرت های بزرگ دنیای چندقطبی هستند.

#### ➤ جهش نفت ۲ درصد در جلسه جکسون هول فدرال رزرو

قیمت نفت در این هفته محدود شده است و پس از شور و هیجانی که در دو هفته اول آگوست مشاهده شد، بهبود یافت و قیمت نفت برنت در محدوده باریکی بین ۷۶ تا ۷۸ دلار در هر بشکه قرار گرفت. پس از آن که یادداشت های نشست جولای فدرال رزرو ایالات متحده نشان داد که سپتامبر محتمل ترین تاریخ برای کاهش نرخ بهره مورد انتظار است، احساسات کلی بهبود یافته است. همانطور که جکسون هول ناامید نکرد، اقتصاد کلان ممکن است نفت را حتی بالاتر ببرد.



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

