



# گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

تاریخ انتشار

۱۴۰۳/۰۶/۱۰

گزارش شماره

۱۷



بازار سرمایه در یک نگاه

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

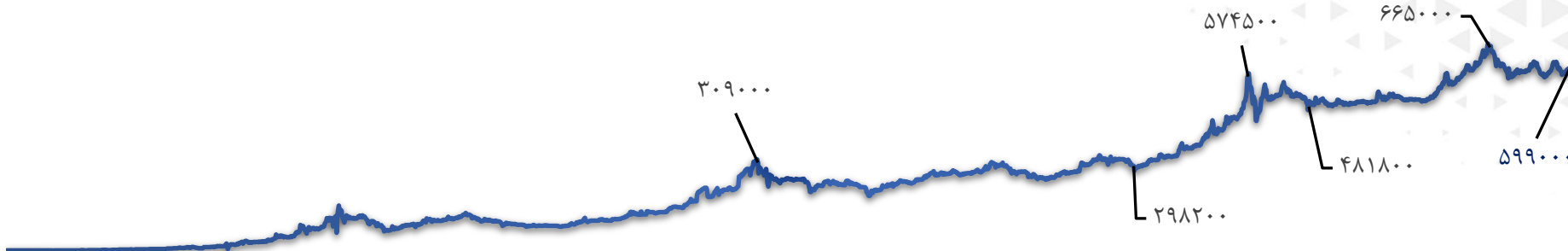
مهمترین رویدادهای  
سیاسی و اقتصادی  
جهانی

## فهرست مطالب

وضعیت بازارهای موازی و  
قیمت‌های جهانی

تحلیل تکنیکال

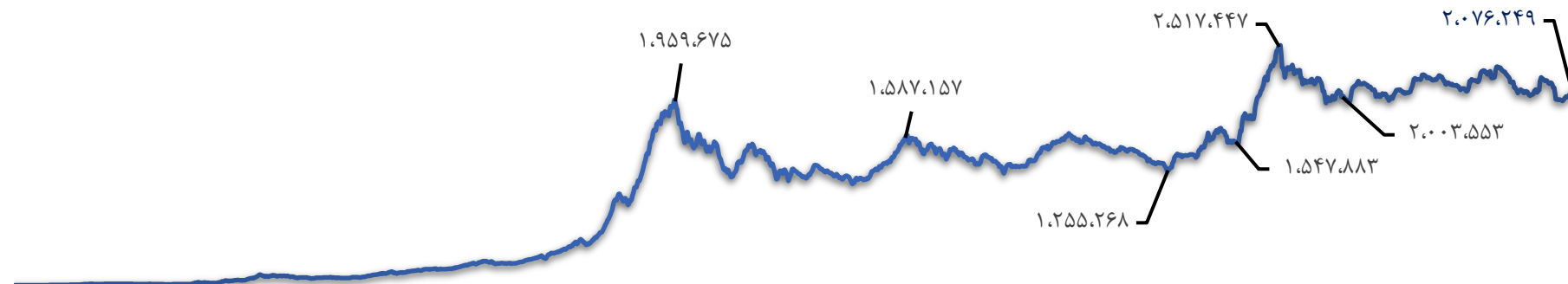
مهمترین رویدادهای  
اقتصادی ایران



دلار آزاد



بهره بدون ریسک



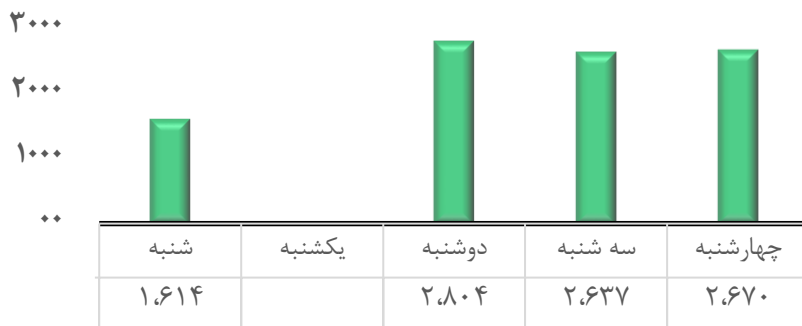
شاخص کل

۱۳۹۶-۰۶-۰۱ ۱۳۹۶-۰۸-۰۱ ۱۳۹۶-۰۹-۲۰ ۱۳۹۶-۱۰-۲۴ ۱۳۹۶-۱۱-۲۹ ۱۳۹۷-۰۱-۰۸ ۱۳۹۷-۰۳-۰۱ ۱۳۹۷-۰۴-۰۱ ۱۳۹۷-۰۶-۰۴ ۱۳۹۷-۰۷-۰۱ ۱۳۹۷-۰۸-۰۱ ۱۳۹۷-۰۹-۱۹ ۱۳۹۷-۱۰-۲۳ ۱۳۹۷-۱۱-۲۹ ۱۳۹۸-۰۱-۰۷ ۱۳۹۸-۰۲-۱۶ ۱۳۹۸-۰۳-۰۱ ۱۳۹۸-۰۴-۰۱ ۱۳۹۸-۰۶-۰۲ ۱۳۹۸-۰۷-۰۱ ۱۳۹۸-۰۸-۰۱ ۱۳۹۸-۰۹-۱۹ ۱۳۹۸-۱۰-۲۴ ۱۳۹۸-۱۱-۳۰ ۱۳۹۹-۰۱-۱۱ ۱۳۹۹-۰۲-۱۶ ۱۳۹۹-۰۳-۰۱ ۱۳۹۹-۰۴-۰۱ ۱۳۹۹-۰۶-۰۱ ۱۳۹۹-۰۷-۰۶ ۱۳۹۹-۰۸-۱۲ ۱۳۹۹-۰۹-۱۷ ۱۳۹۹-۱۰-۲۱ ۱۳۹۹-۱۱-۲۷ ۱۴۰۰-۰۱-۰۸ ۱۴۰۰-۰۳-۱۸ ۱۴۰۰-۰۴-۲۱ ۱۴۰۰-۰۶-۰۳ ۱۴۰۰-۰۷-۰۷ ۱۴۰۰-۰۸-۱۵ ۱۴۰۰-۰۹-۱۷ ۱۴۰۰-۱۰-۲۱ ۱۴۰۰-۱۱-۲۵ ۱۴۰۱-۰۱-۰۸ ۱۴۰۱-۰۲-۱۲ ۱۴۰۱-۰۳-۱۶ ۱۴۰۱-۰۴-۲۰ ۱۴۰۱-۰۶-۰۱ ۱۴۰۱-۰۷-۰۹ ۱۴۰۱-۰۸-۱۴ ۱۴۰۱-۰۹-۱۶ ۱۴۰۱-۱۰-۲۱ ۱۴۰۱-۱۱-۲۵ ۱۴۰۲-۰۱-۰۸ ۱۴۰۲-۰۲-۱۲ ۱۴۰۲-۰۳-۱۶ ۱۴۰۲-۰۴-۲۰ ۱۴۰۲-۰۶-۰۴ ۱۴۰۲-۰۷-۱۰ ۱۴۰۲-۰۸-۱۵ ۱۴۰۲-۰۹-۱۹ ۱۴۰۲-۱۰-۲۵ ۱۴۰۲-۱۱-۳۰ ۱۴۰۳-۰۱-۱۱ ۱۴۰۳-۰۲-۱۸ ۱۴۰۳-۰۳-۰۱ ۱۴۰۳-۰۵-۰۳

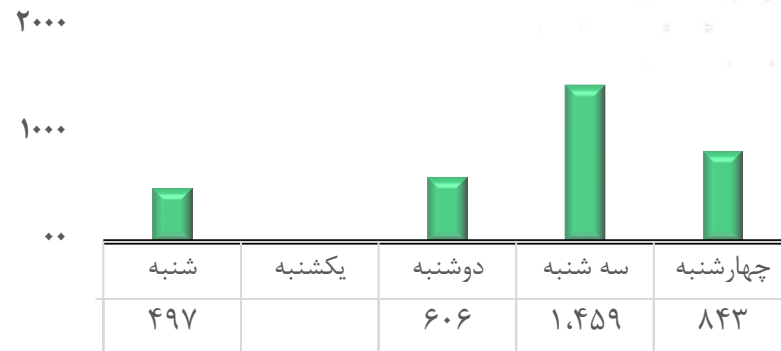


### ارزش معاملات خرد سهام، ورود و خروج پول حقیقی به سهام و صندوق‌ها (از ۲ شهریور الی ۷ شهریور)

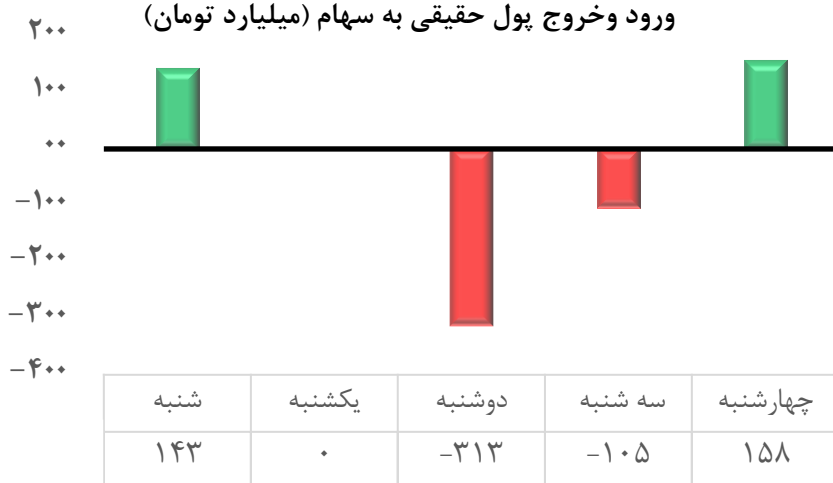
ارزش معاملات خرد سهام (میلیارد تومان)



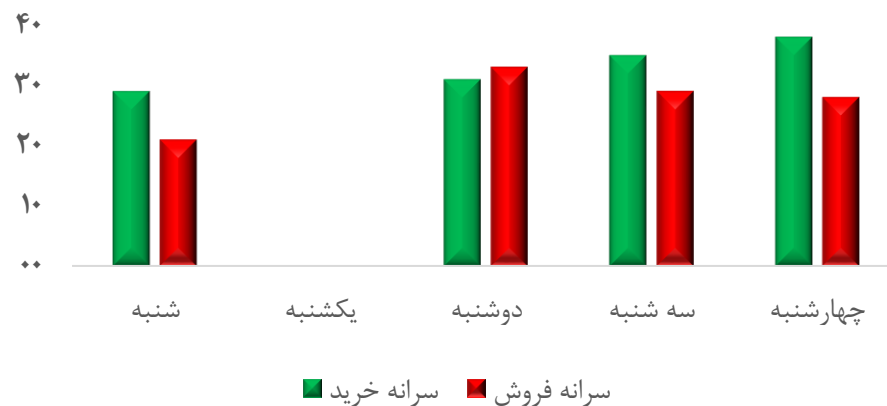
ورود و خروج پول حقیقی به صندوق درآمد ثابت (میلیارد تومان)



ورود و خروج پول حقیقی به سهام (میلیارد تومان)



سرايه خريد و فروش حقيقي (ميليون تومان)





ادامه فعالیت ظریف در سمت معاونت راهبردی رئیس‌جمهور

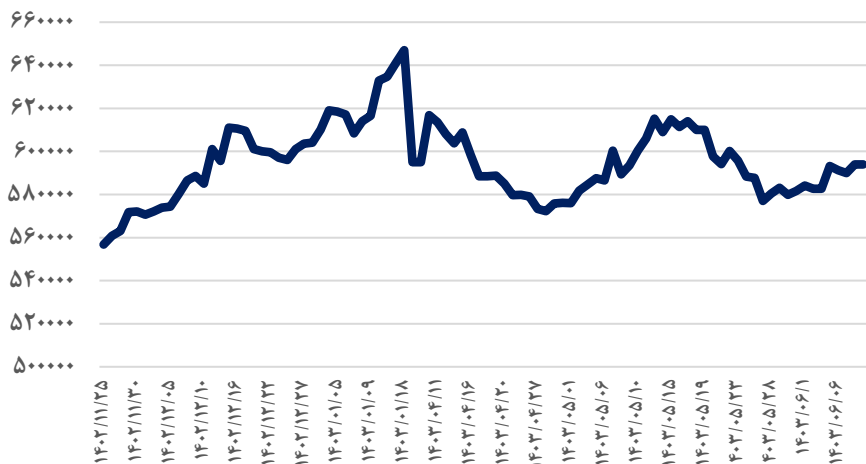
تجارت بدون نفت ایران با ۱۵ کشور همسایه در پنج ماهه سال جاری با ۱۶ درصد افزایش به رقم ۲۶ میلیارد و ۸۵۷ میلیون دلار رسید.

پزشکیان فرمان اجرای سرشماری عمومی کشاورزی ۱۴۰۳ را ابلاغ کرد.

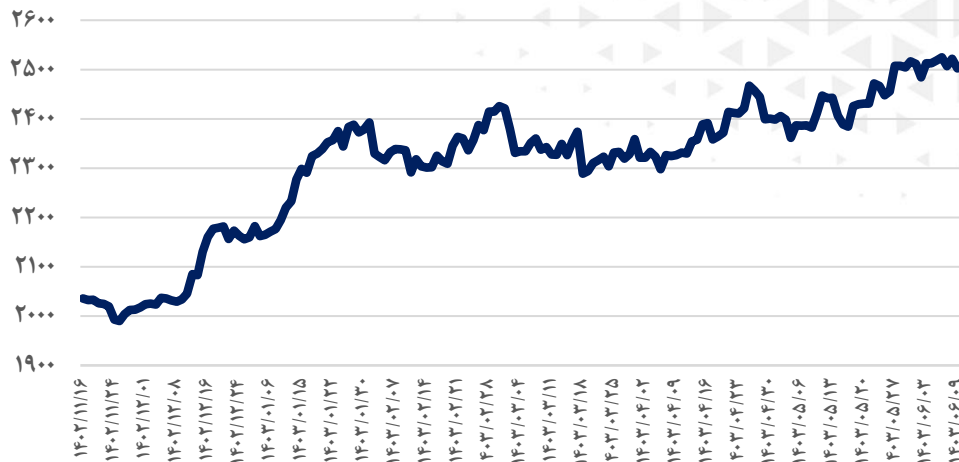


# وضعیت بازارهای موازی و قیمت‌های جهانی

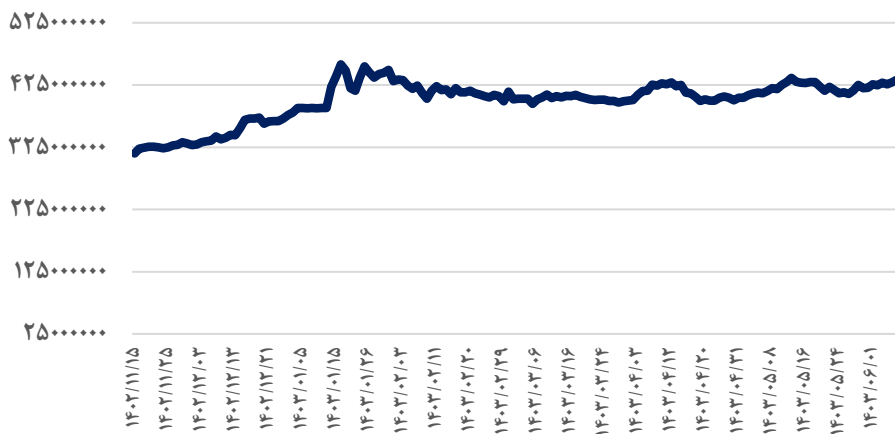
## دلار



## انس جهانی



## سکه



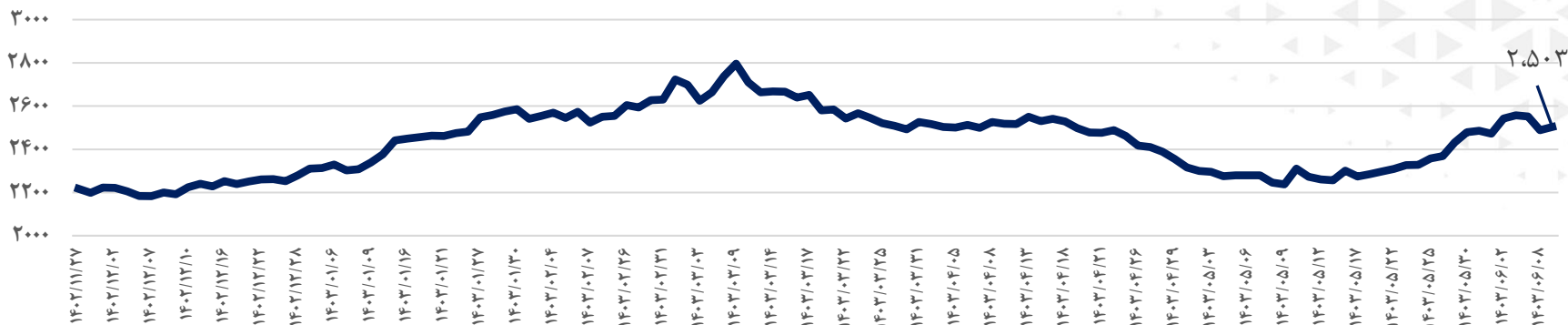
## طلا ۱۸ اعیار



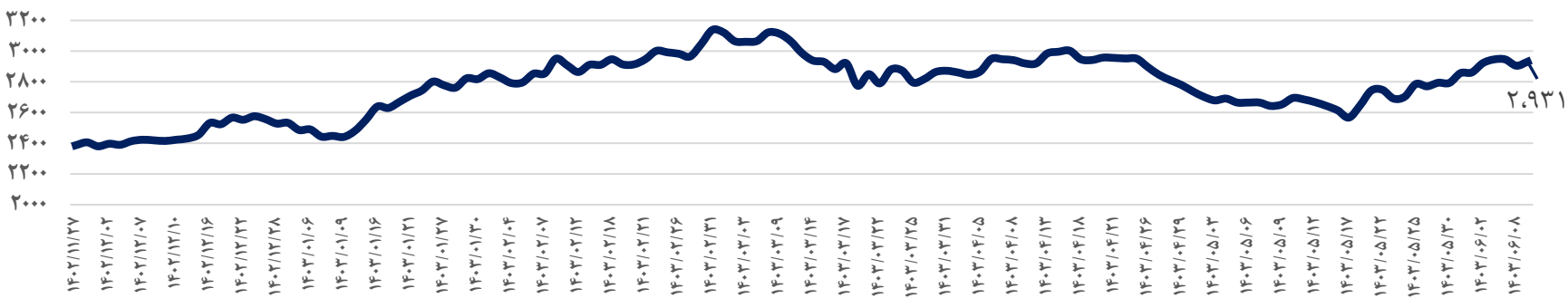


### وضعیت بازارهای موازی و قیمت‌های جهانی

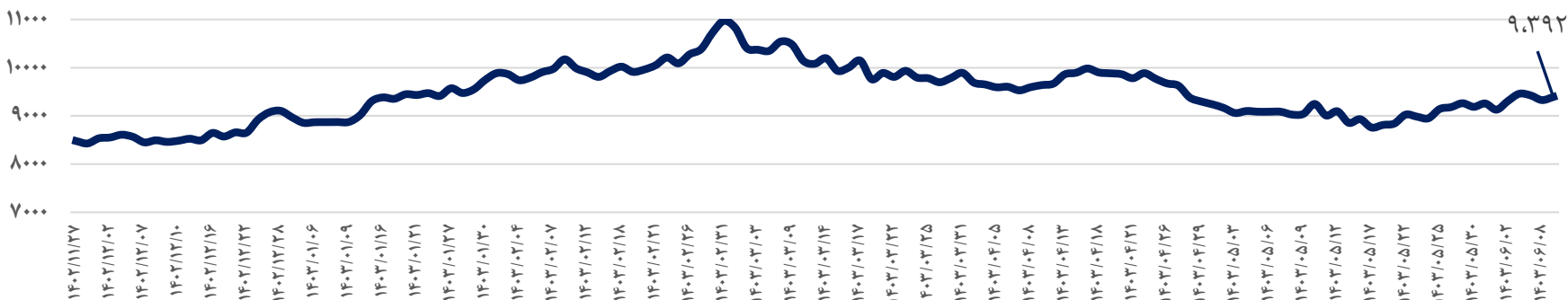
آلومینیوم



روی



مس





### نمودار P/E کل بازار



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



## بنیرو(نیرو ترانس)

حاشیه سود ناخالص ttm : ۴۵٪

رشد فروش سه ماهه مقایسه ای  
۴۱٪

رشد سود سه ماهه مقایسه ای  
۳۰٪

EPS ttm: ۳۹۷  
P/E ttm: ۵/۴۳

EPS fw: ۴۵۰  
P/E fw: ۴/۸





## ➤ همسو شدن اکسون با اوپیک در هشدار بحران عرضه نفت

معامله گران و تحلیلگران در چند ماه گذشته به شدت نسبت به نفت ابراز نگرانی کرده اند. به جز چند استثنا، به نظر می رسد همه انتظار کاهش تقاضا و کاهش قیمت ها را دارند. با این حال ممکن است معلوم شود که برعکس اتفاق خواهد افتاد. اوپیک سال هاست که درباره این موضوع هشدار داده است. مقامات مختلف این کارتل زنگ خطر را به صدا در آورده اند که سرمایه گذاری ناکافی در عرضه نفت جدید در نهایت به کاهش عرضه در آینده تبدیل خواهد شد که قیمت ها را به میزان قابل توجهی بالاتر خواهد برد.

## Global

## ➤ هفته ای متزلزل با نوسان بالا در بازار سهام

وال استریت از به روزرسانی شاخص هزینه های مصرف شخصی در هفته ای که گذشت، استقبال کرد. که نشان می دهد قیمت ها مطابق با انتظارات در ماه جولای افزایش یافته است. تورم اصلی - که قیمت مواد غذایی و انرژی را حذف می کند - همانطور که انتظار می رفت ماهانه ۰.۲ درصد افزایش یافت. نرخ سالانه تورم اصلی، به ۲.۶٪ رسید که با سطح ژوئن مطابقت داشت و کمتر از پیش بینی ۲.۷٪ بود. سطوح تورم PCE به دقت توسط فدرال رزرو دنبال می شود و به نوبه خود توسط سرمایه گذاران برای تنظیم اندازه و سرعت کاهش نرخ بهره در سال جاری به دقت تحت نظر است. پس از اینکه رئیس جروم پاول هفته گذشته به وضوح گفت که می توان انتظار چرخش در ماه سپتامبر را داشت، در میان نشانه هایی از قدرت در اقتصاد، شرط بندی روی کاهش ۰.۵ درصدی افزایش یافت. سطح ثابت فشارهای قیمتی در ماه جولای، حرکت ۰.۲۵ درصدی را کاهش داد.

## ➤ تاثیر کاهش نرخ بهره بر بازار سهام

طی ۷۰ سال گذشته، سهام های با ارزش بازار کلان و سهام های کوچک بازدهی ۱۵.۶+ و ۲۶.۶+ درصدی را طی ۱۲ ماه از اولین کاهش نرخ داشتند. طی ۶ ماه پس از اولین کاهش نرخ، شرکت های بزرگ به طور میانگین ۹.۴٪ و شرکت های کوچک ۱۴.۲٪ افزایش یافتند. از سوی دیگر، زمانی که یک رکود در سال ۲۰۰۷ رخ داد، عملکرد به طور قابل توجهی بدتر بود، به طوری که S&P 500 و Russell 2000 طی ۱۲ ماه پس از اولین کاهش نرخ بهره، ۲۴ درصد و ۱۶ درصد سقوط کردند. در رکود سال ۲۰۰۱، شرکت های کوچک به طور قابل توجهی عملکرد بهتری داشتند و ۲ درصد رشد داشتند در حالی که S&P 500 14 درصد سقوط کرد. اگر فدرال رزرو بتواند از رکود جلوگیری کند، تاریخ می گوید که روند صعودی بیشتری در راه است.

## Economic

### 1

## ➤ لغزش تولید نفت

براساس اطلاعات جدیدی که بیکر هیوز در روز جمعه منتشر کرد تعداد کل سکوهای حفاری فعال برای نفت و گاز در ایالات متحده مجدداً در این هفته کاهش یافت. تعداد کل تجهیزات در این هفته تا ۲ عدد کاهش یافت، در حالی که در همین زمان در سال گذشته ۶۳۱ عدد بوده است. تعداد سکوهای نفتی این هفته پس از همان هفته اقامت در هفته قبل از آن همچنان باقی ماند. اکنون سکوهای نفتی در مقایسه با این زمان در سال گذشته، در سال ۴۸۳ تا ۲۹ پایین ایستاده اند. تعداد سکوهای گازی در این هفته به ۲ دستگاه کاهش یافت که از این زمان در سال گذشته ۱۹ دستگاه گاز فعال از بین رفت. سکوهای مختلف در سال ۵ نیز همین وضعیت را داشتند. در همین حال، براساس برآوردهای هفتگی منتشر شده توسط اداره اطلاعات انرژی، تولید نفت خام ایالات متحده در طی هفته آخر آگوست ۱۰۰،۰۰۰ بشکه در روز کاهش یافت. براساس گزارش EIA، تولید هفتگی کنونی نفت در ایالات متحده اکنون به رکورد قبلی خود (۱۳،۳ میلیون بشکه در روز) بازگشته است.

# Global



# Economic

## 2



## 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

