



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

تاریخ انتشار

۱۴۰۳/۰۶/۱۸

گزارش شماره

۱۹

RayaSahm

سبدگردان رایاسهم





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

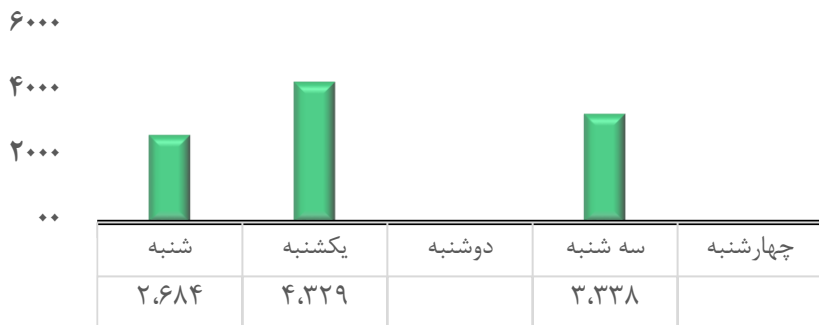
تحلیل تکنیکال

مهمترین رویدادهای
اقتصادی ایران

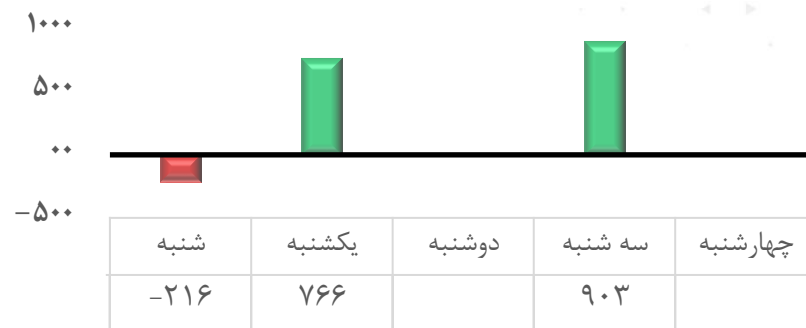


ارزش معاملات خرد سهام، ورود و خروج پول حقیقی به سهام و صندوق‌ها (از ۱۰ شهریور تا ۱۴ شهریور)

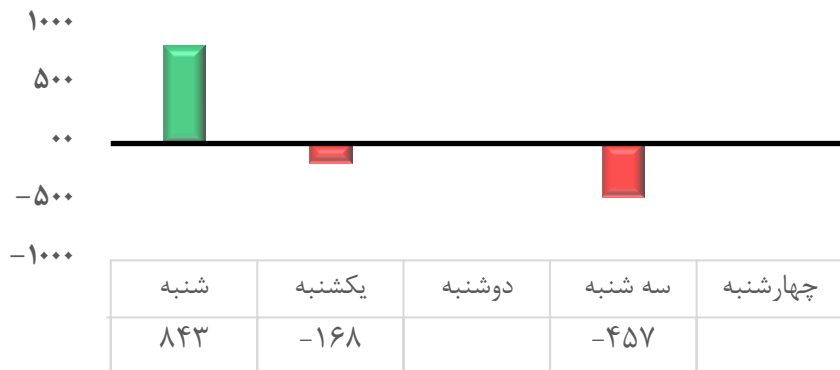
ارزش معاملات خرد سهام (میلیارد تومان)



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

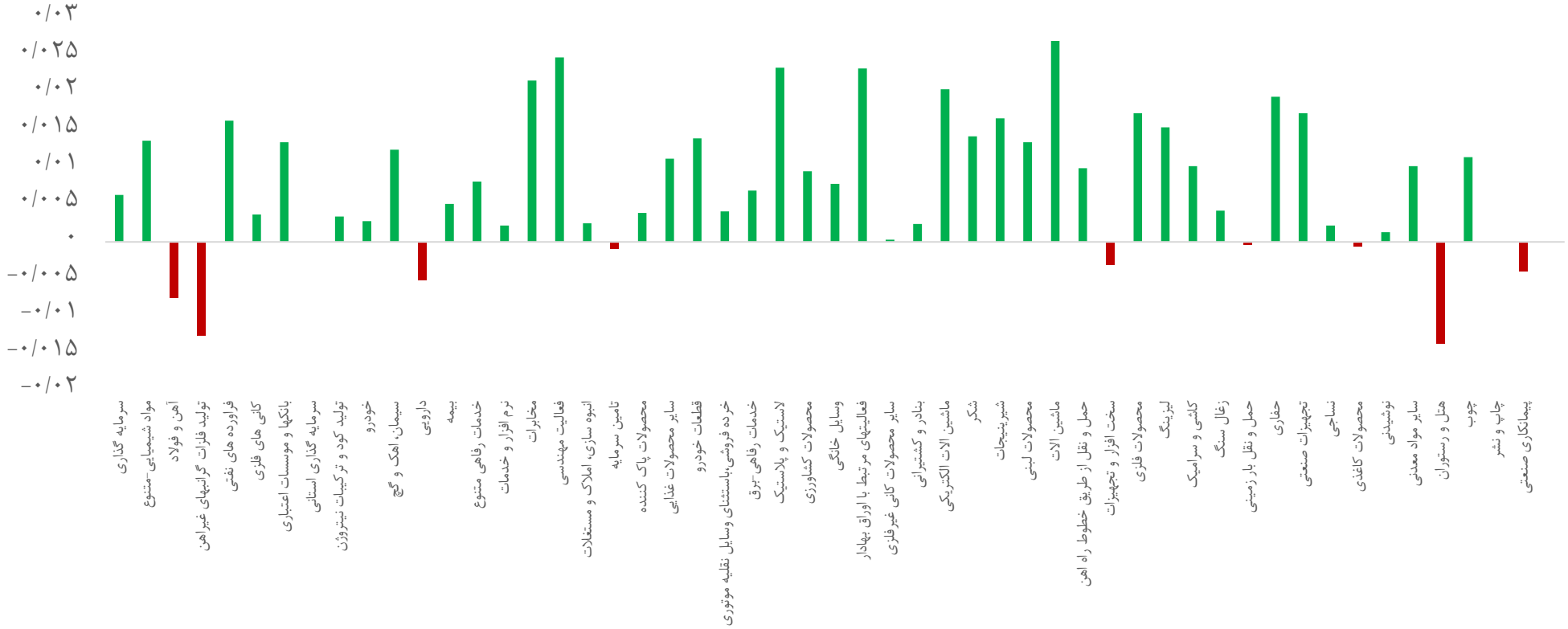


ورود و خروج پول حقیقی به سهام (میلیارد تومان)



سرايه خريد و فروش حقيقي (ميليون تومان)



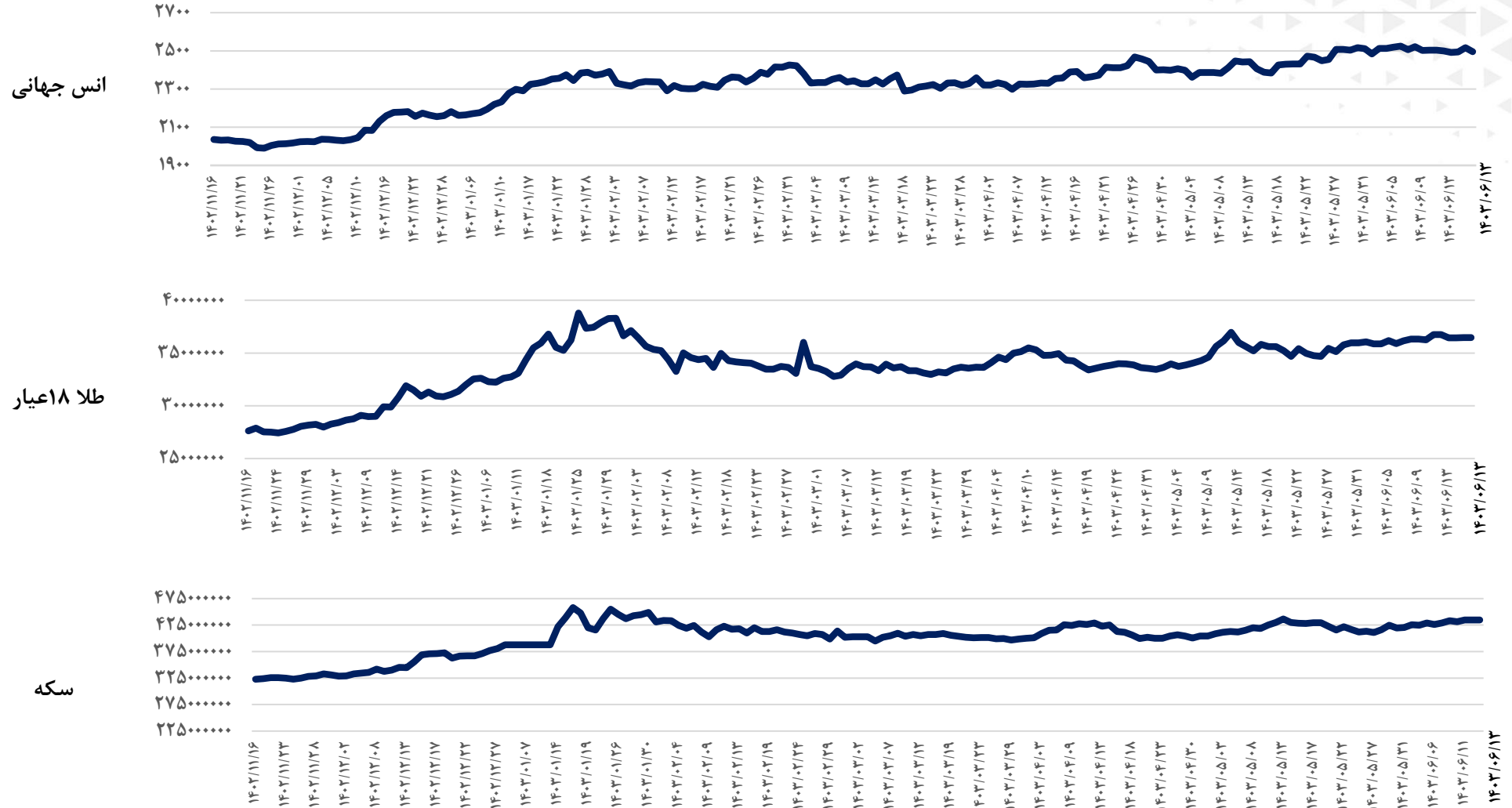




در چهار ماه نخست امسال ۵۴۱ میلیارد تومان اموال غیرمنقول به فروش رفت که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۷۵۴ درصدی را نشان می دهد.

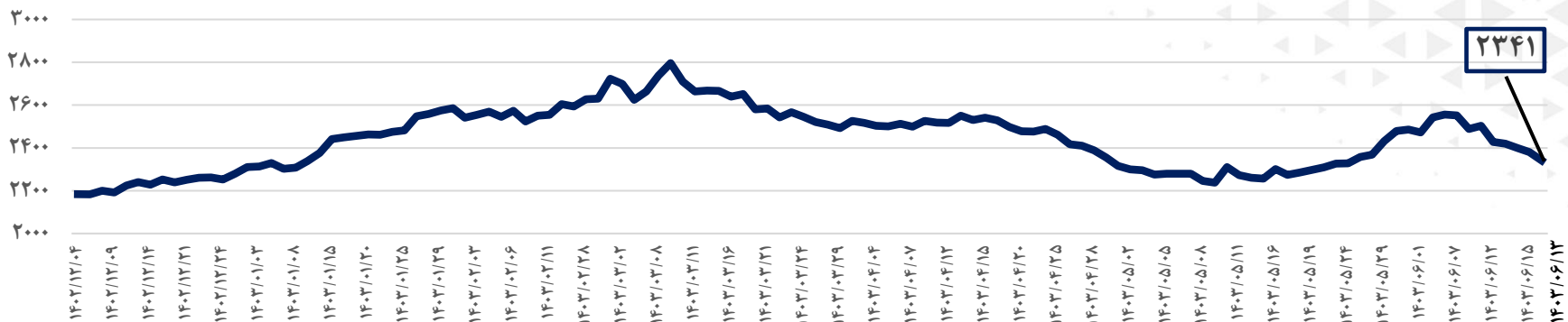
همتی: سود شرکتهای بورسی نصف شده است، در قضیه بورس پافشاری خواهیم کرد که حوادث گذشته تکرار نشود.

گمرک: در ۵ ماه ابتدای امسال ۱/۶ میلیارد دلار طلا وارد کشور شد.

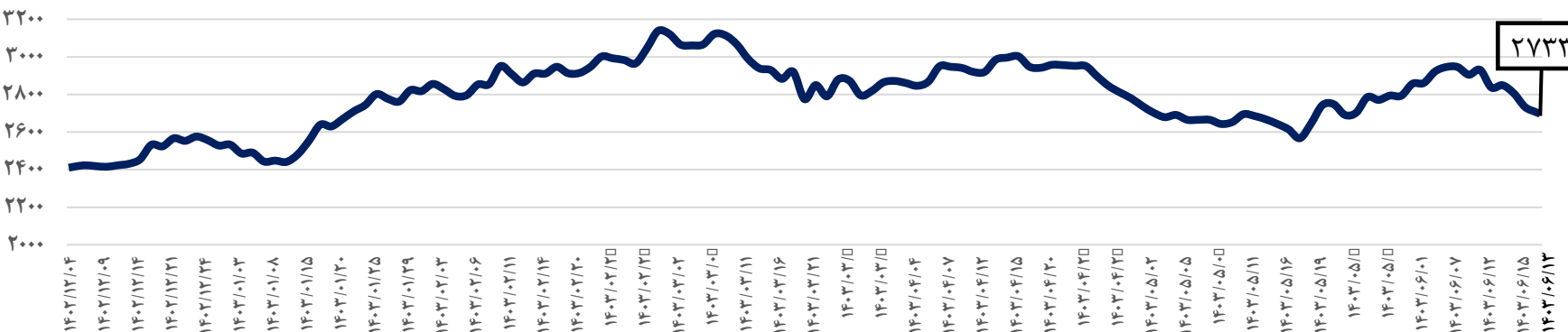




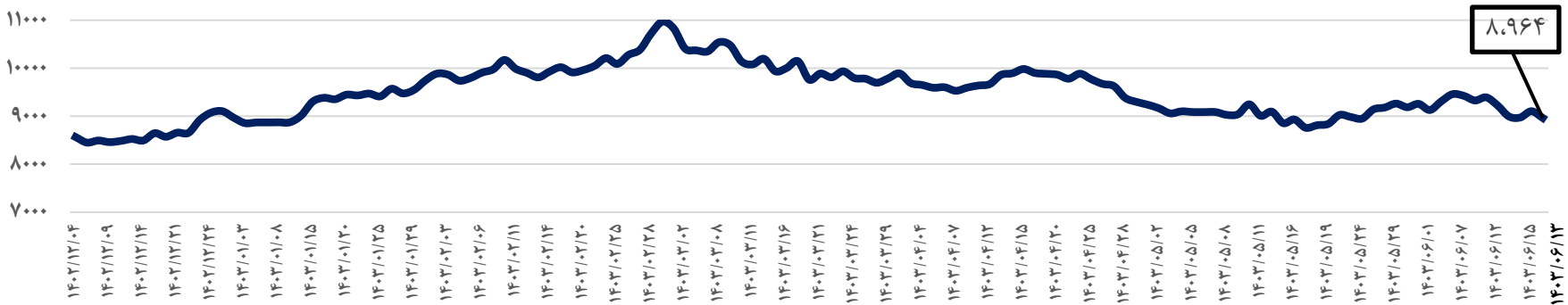
آلمینیوم



روی

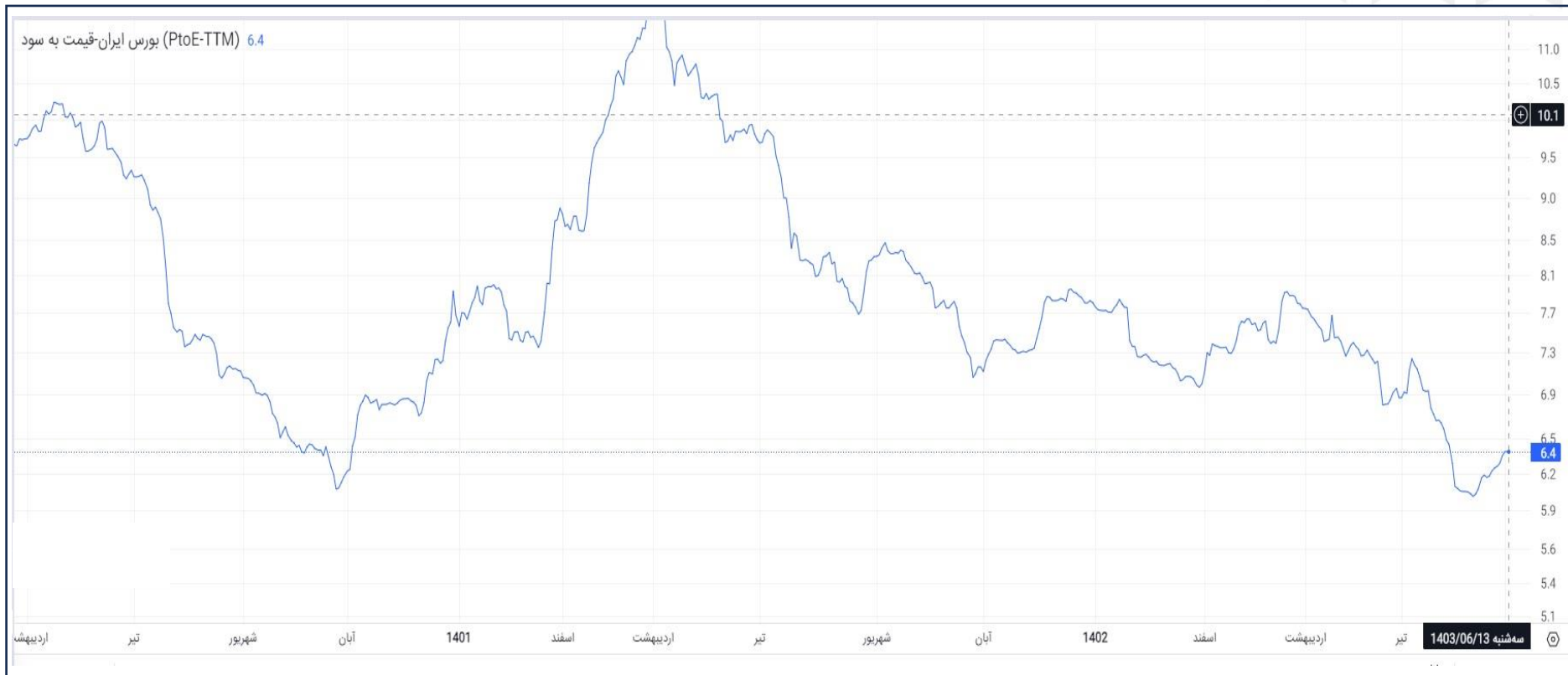


مس





نمودار P/E کل بازار



p/e بازار هفته‌ای که گذشت با ۰/۱ واحد افزایش به ۶/۴ رسید.

ختراک

حاشیه سود ناخالص ttm: ۲۰٪

رشد فروش پنج ماهه مقایسه ای بهار
۴۳٪

رشد سود سه ماهه مقایسه ای بهار ۱۵٪

EPS ttm: ۸۸۰
P/E ttm: ۵/۰۷

EPS fw: ۱۰۱۳
P/E fw: ۴/۵





➤ فدرال رزرو فضایی برای کاهش دارد، نرخ ها نسبت به تورم بالا هستند

گزارش مشاغل آگوست نشان داد که در استخدام‌ها جهش اندکی وجود دارد، زیرا اقتصاد ایالات متحده ۱۴۲۰۰۰ موقعیت حقوق و دستمزد به دست آورده است، اما رشد مشاغل برای ژوئن و ژوئیه بسیار کمتر مورد بازنگری قرار گرفته است. نرخ بیکاری تنها بخشی از جهش ماه جولای را معکوس کرد. پس از گزارش مشاغل، S&P 500 سقوط کرد زیرا سرمایه گذاران نگران بودند که داده‌ها به اندازه کافی نرم نیستند که فدرال رزرو را مجبور به کاهش نیم واحدی نرخ بهره در نشست سیاست گذاری ۱۸ سپتامبر کند.

➤ شاخص در اولین هفته‌ی ماه جدید میلادی

شاخص استاندارد اند پورز ۵۰۰ در این هفته ۴/۲ درصد سقوط کرد که بزرگترین ضرر هفتگی از مارس ۲۰۲۳ تاکنون است، در میان نگرانی‌ها نسبت به رشد شغلی ضعیف‌تر از حد انتظار در ماه اوت و تقاضای هوش مصنوعی. S&P500 جلسه روز جمعه را با ۵۴۰۸/۴۲ به پایان رساند. در حالی که افت هفتگی از سپتامبر با شدتی شروع می‌شود، معیار بازار همچنان در محدوده مثبت سال ۲۰۲۴ با رشد ۱۳ درصدی از سال تا به امروز است.

➤ شانس کاهش نرخ فدرال رزرو

بر اساس صفحه FedWatch گروه CME، پس از گزارش مشاغل آگوست، احتمال کاهش نیم درصدی نرخ بهره در نشست ۱۸ سپتامبر فدرال رزرو برای مدت کوتاهی نزدیک به ۶۰ درصد افزایش یافت و پس از صحبت والر به ۲۷ درصد کاهش یافت. با این حال، بازارها ۸۹ درصد شانس حداقل یک کاهش در نرخ بهره فدرال رزرو را تا پایان سال می‌بینند. در حالی که تنها سه جلسه فدرال رزرو در سال جاری باقی مانده است، این نشان دهنده احتمال قوی کاهش نیم درصدی در یکی از جلسات پایانی سال است. جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، در سخنرانی خود در جکسون هول، ویو، در اواخر ماه گذشته هشدار داد که "خطرات منفی برای اشتغال افزایش یافته است." پاول تصریح کرد که سیاست گذاران فدرال رزرو "به دنبال سرد شدن بیشتر در شرایط بازار کار نیستند یا از آن استقبال نمی‌کنند."

➤ اضافه شدن دو شرکت تکنولوژی به شاخص S&P500

دو شرکت Palantir و Dell در روز گذشته به شاخص اضافه شدند و در ادامه‌ی این خبر در میانه‌های آخرین روز معاملاتی، جفت سهام رشد اندکی را تجربه کردند. این خبر روند تاثیرگذار بودن صنعت تکنولوژی به عنوان رهبر روند بازار را مجدداً تایید می‌کند. تحلیلگران و سرمایه‌گذاران انتظارات تاثیرهای این صنعت پر سرعت را بر روند سوددهی شرکت‌ها، در قیمت‌ها و بازار لحاظ کرده‌اند و این موضوع روند شاخص‌ها را بیش از حد تاریخی حساس به روند سهام تکنولوژی کرده است.



شرح	هر انس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲۵۰۳	۱۰۱/۷۲
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	٪۰/۱۲۵	٪۰/۱۵۳

شاخص دلار آمریکا:

شاخص دلار مدت زیادی است که در محدوده‌ی قیمتی ۱۰۰ تا ۱۰۷ در حال رفت و برگشت است. انتظار می‌رود با تعیین سرعت کاهش نرخ بهره از سمت بانک مرکزی و پس از آن نتیجه‌ی انتخابات ریاست جمهوری، دلار روند بلند مدت خود را آغاز کند.

انس طلا:

قیمت طلا با ادامه‌دار شدن خرید بانک‌های مرکزی همچنان روند صعودی در پیش دارد. این موضوع باعث تغییر ساختاری در رابطه‌ی قیمت طلا با دلار شده و انتظار می‌رود قیمت طلا با ادامه‌ی بحران چین و خریدار بودن بانک مرکزی این کشور تا اواسط سال ۲۰۲۵ به محدوده قیمتی ۲۸۰۰ تا ۳۰۰۰ دلار بر اونس برسد.

شرح	گاز Natural-Gas	نفت WTI Crude
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲/۰۰۸	۷۳,۳۸
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	٪۰/۸۳	-٪۰/۷۵

نفت:

در هفته‌ی گذشته، بازار نفت روند نزولی درپیش داشت و نتیجه‌ی این کاهش قیمت کشورهای عضو اوپک و اوپک پلاس با شروع هماهنگی‌های جدید، تصمیم به کاهش عرضه و یا عقب انداخت افزایش استخراج کردند. بازارها انتظار دارند با رکودی نرم در اقتصاد جهانی، برای مدتی کوتاه روند تقاضا برای انرژی و نفت نزولی باشد.

گاز:

معاملات آتی گاز طبیعی هفته اول سپتامبر را با افزایش قیمت به پایان رساندند و در پی گزارش ناچیز موجودی فصلی و رسیدن به بالاترین میزان در دو هفته گذشته، سودهای قبلی را برای معامله‌گران این بازار، افزایش دادند.



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

