



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

تاریخ انتشار

۱۴۰۳/۰۶/۲۵

گزارش شماره

۲۰



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

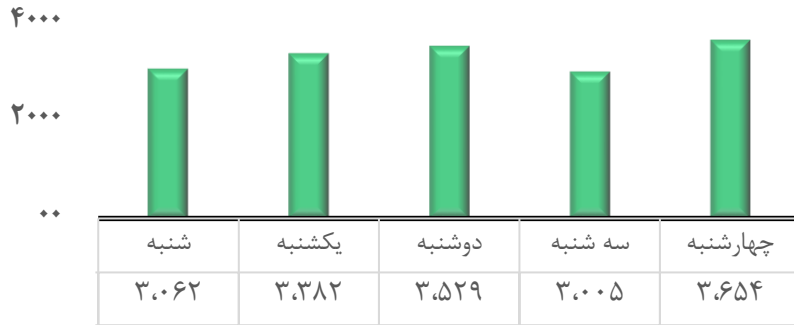
تحلیل تکنیکال

مهمترین رویدادهای
اقتصادی ایران

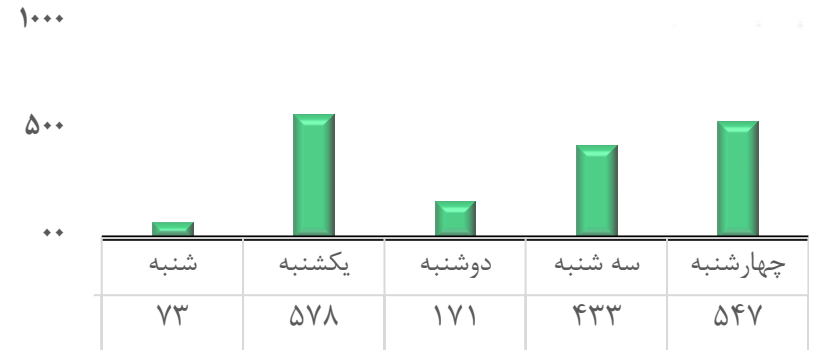


ارزش معاملات خرد سهام، ورود و خروج پول حقیقی به سهام و صندوقها (از ۱۷ شهریور تا ۲۱ شهریور)

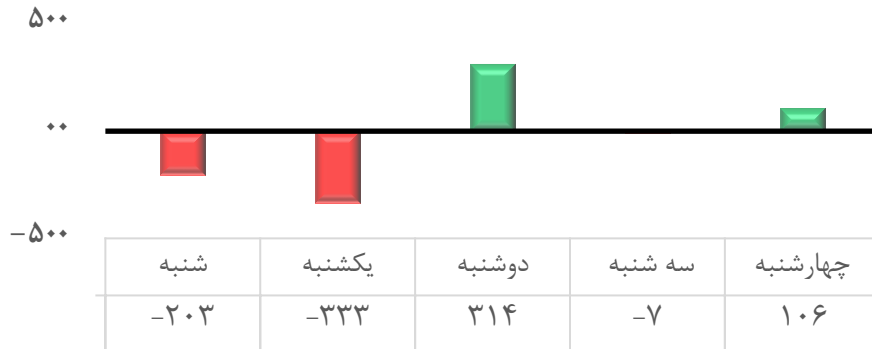
ارزش معاملات خرد سهام (میلیارد تومان)



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



ورود و خروج پول حقیقی به سهام (میلیارد تومان)

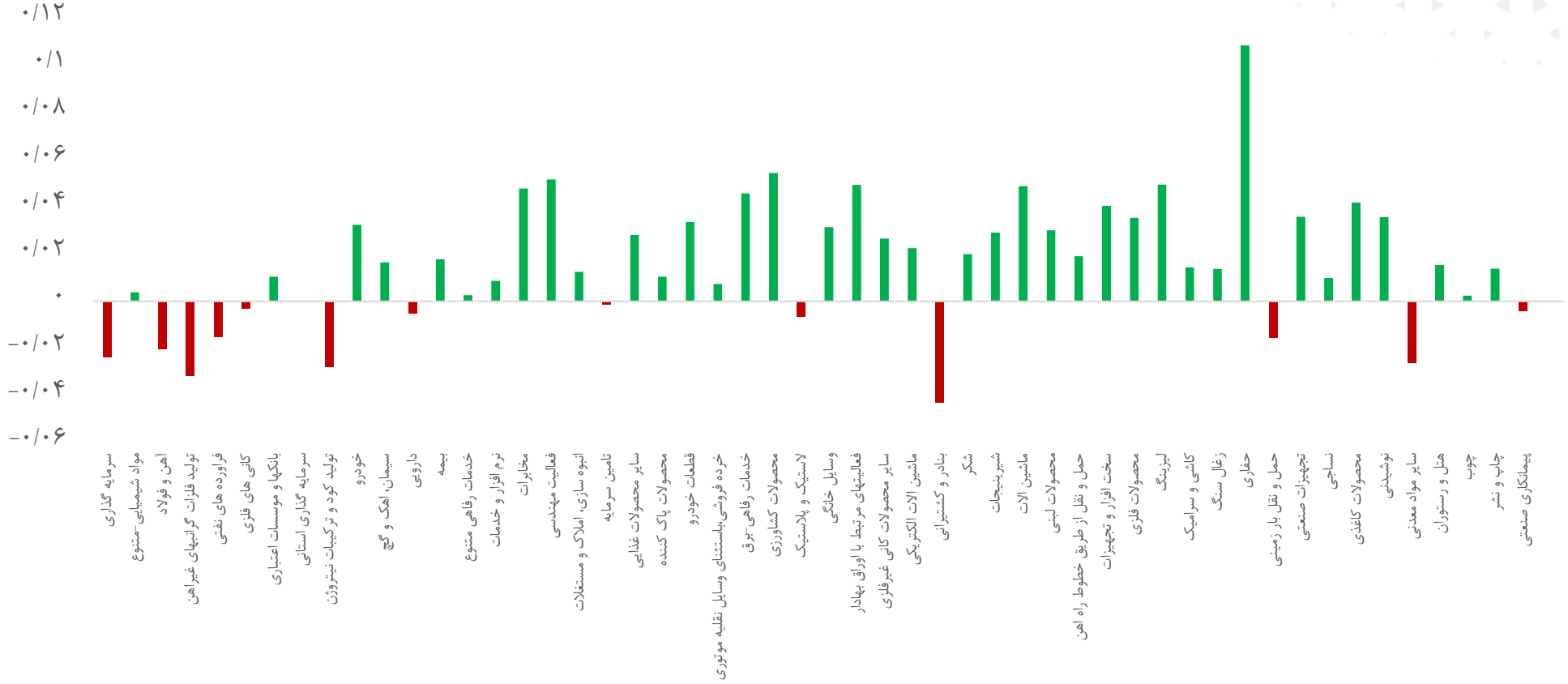


سرايه خريد و فروش حقيقي (ميليون تومان)





بازدهی صنایع در هفته اخیر



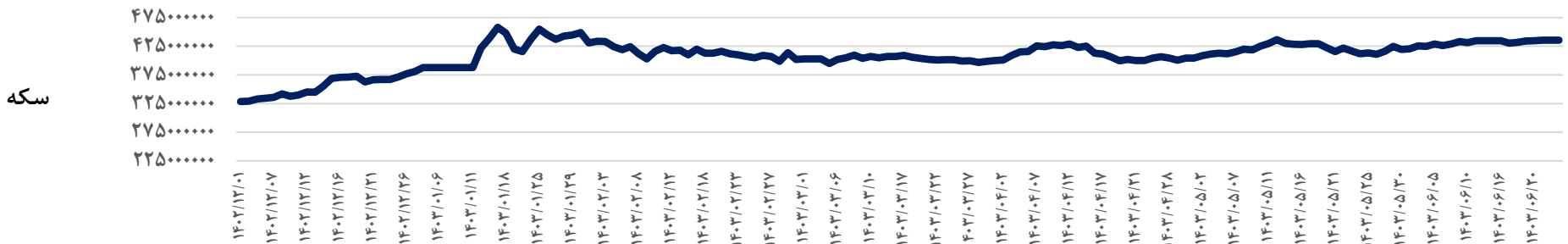
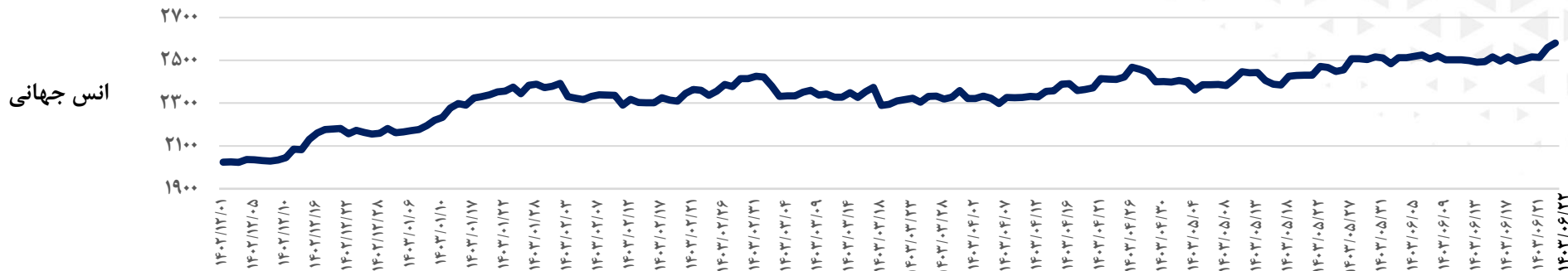


حجت‌اله صیدی رییس سازمان بورس و اوراق بهادار شد.

به گفته رئیس سازمان خصوصی سازی قرار است سهام دولت در ۱۴۷ شرکت طی سه سال واگذار شوند.

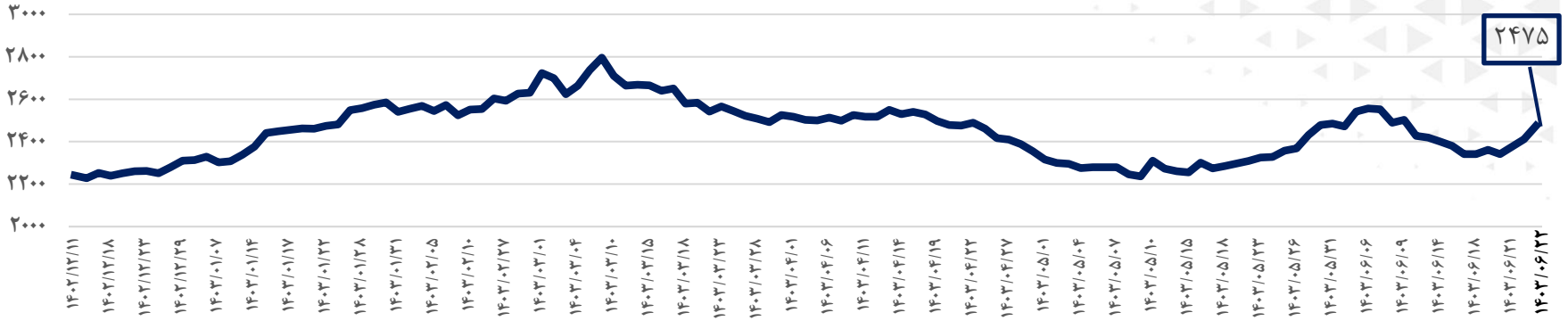
همتی: تداوم ناترازی بانک‌ها به خاطر فشار بر نرخ سود، موجب مشکل برای بورس می‌شود.

براساس اعلام صندوق توسعه ملی، تسعیر منابع ارزی این صندوق با نرخ حدود ۴۵ هزار تومان انجام می‌شود.

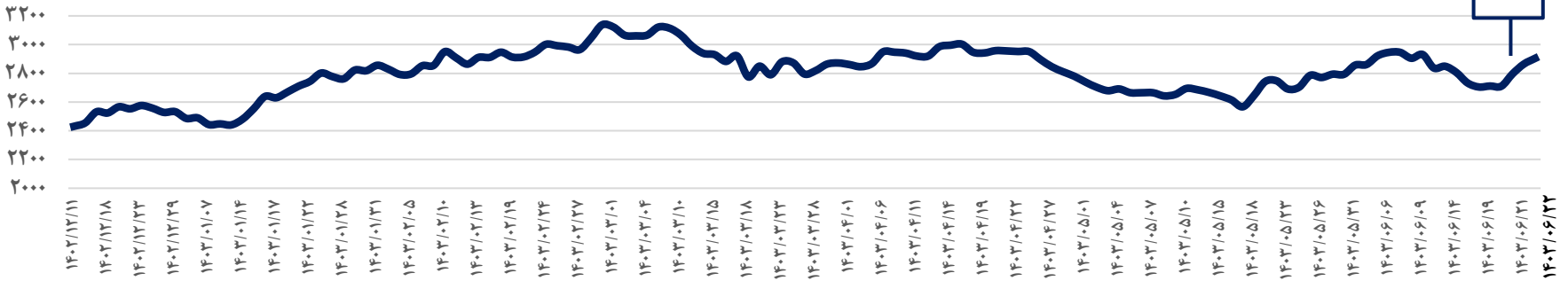




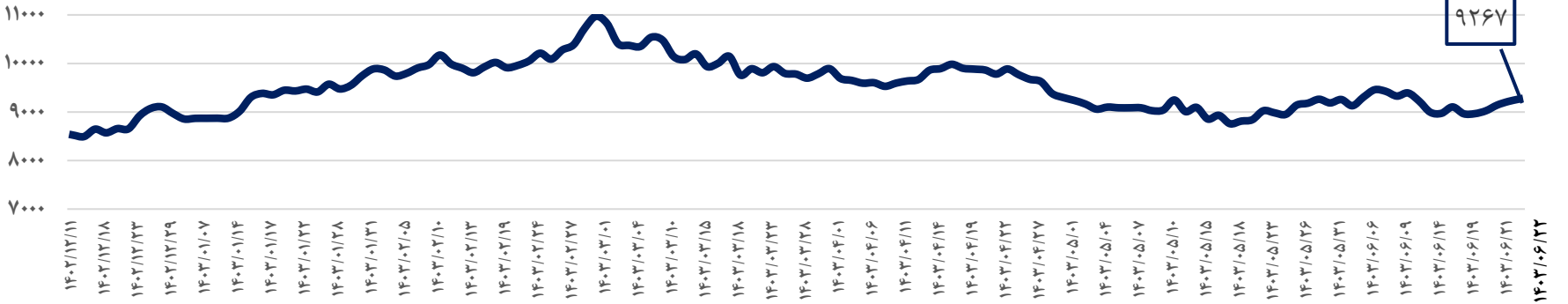
آلومینیوم



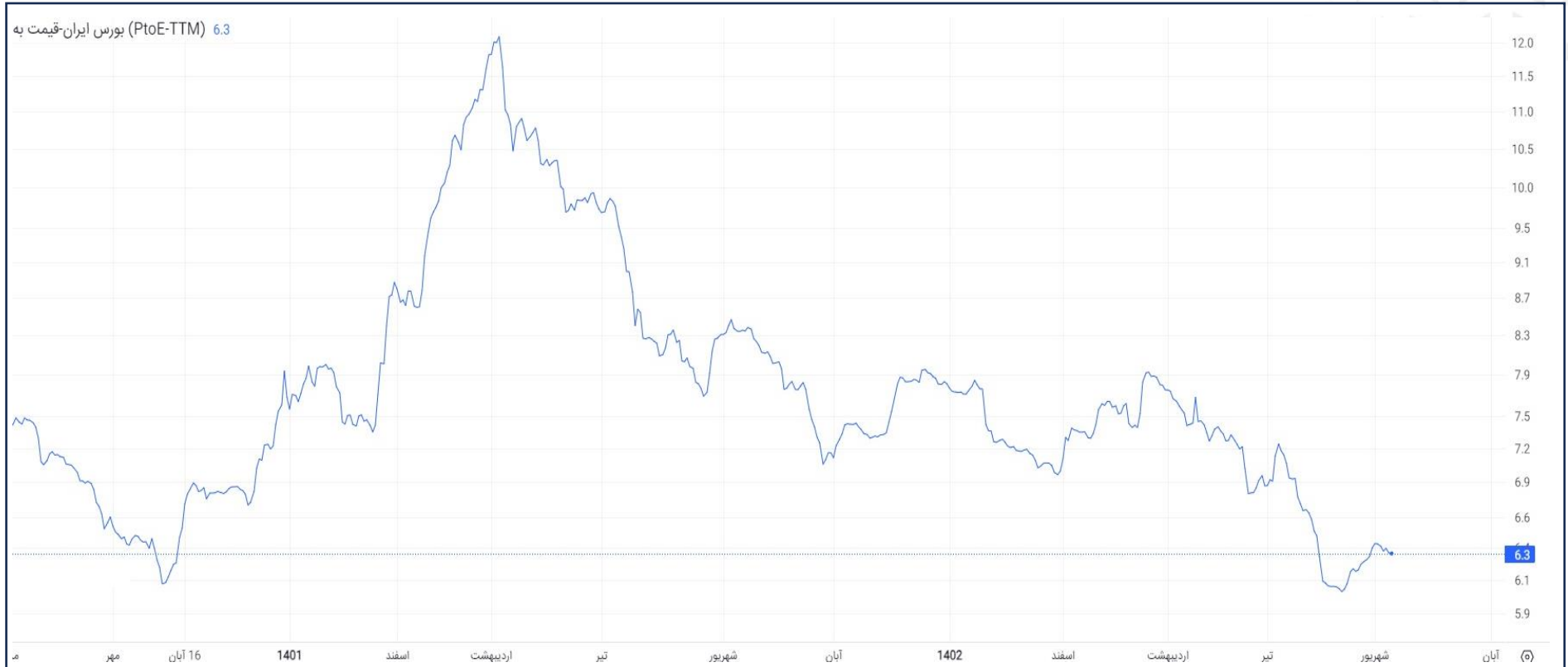
روی



مس



بازار p/ettm



p/e بازار هفته‌ای که گذشت با ۰/۱ واحد کاهش به ۶/۳ رسید.



شاخص کل نتوانست میدلاین کانال بزرگ را رد کند و مجدد روند نزولی پیدا کرد. پیش‌بینی نوسانی بودن شاخص برای چند هفته در این محدوده را داریم. دو محدوده حمایت و مقاومت قوی در شکل نشان داده شده است.



شاخص دلار آمریکا:

با یک افزایش ناچیز در دو گزارش تورمی CPI و PPI به نظر می‌رسد که داده‌های منتهی به جلسه روز پنجشنبه ایالات متحده کاهش ۲۵ واحدی از سوی فدرال رزرو را تقویت کند. با این حال، ایده کاهش ۵۰ واحدی نرخ بهره در اواخر هفته دوباره مورد توجه قرار گرفتند. انتظارات بازار در روز پنجشنبه شاهد تغییر قابل توجهی بود و احتمال کاهش ۵۰ واحدی در از ۲۸ درصد به ۴۳ درصد افزایش یافت.

انس طلا:

در سال ۲۰۲۴، قیمت طلا به بالاترین حد قیمتی خود (۲۵۷۹ دلار در هر اونس) رسید. با وجود چرخه افزایش نرخ فدرال رزرو، این افزایش به دلیل قوی بوده است، سناریویی که معمولاً جذابیت طلا را کاهش می‌دهد. خریدهای قابل توجه توسط بانک‌های مرکزی در بازارهای نوظهور مانند چین، هند و ترکیه صورت گرفته. قیمت طلا به طور قابل توجهی تحت تاثیر شرایط اقتصادی جهانی از جمله نرخ تورم و تنش‌های ژئوپلیتیکی است. علی‌رغم سیاست‌های پولی محدودتر فدرال رزرو، طلا به سیر صعودی خود ادامه داده است که نشان‌دهنده تقاضای عمیقاً قوی و اعتماد سرمایه‌گذاران به طلا به عنوان یک دارایی امن است.

نفت:

با وجود کاهش قیمت نفت خام برنت به ۷۳ دلار در هر بشکه، انتظار می‌رود که برداشت از ذخایر جهانی نفت، قیمت‌ها را در این ماه به بالای ۸۰ دلار در هر بشکه برساند. نفت بیشتری در سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۴ از ذخایر، خارج خواهد شد زیرا اوپک پلاس اعلام کرد که افزایش تولید را تا دسامبر به تعویق خواهد انداخت. اگرچه نگرانی‌های بازار در مورد رشد اقتصادی و تقاضای نفت، به ویژه در چین، افزایش یافته است و باعث کاهش قیمت نفت شده است، کاهش تولید اوپک پلاس به این معنی است که نفت کمتری نسبت به مصرف در سطح جهان تولید می‌شود.

گاز:

پیش‌بینی می‌شود که قیمت گاز طبیعی در فصل آینده در طول سپتامبر و اکتبر قبل از اینکه به طور کلی در سال ۲۰۲۵ افزایش یابد، نسبتاً ثابت خواهد ماند. افزایش قیمت در سال ۲۰۲۵ منعکس‌کننده تولید گاز طبیعی ایالات متحده است که با رشد صادرات گاز طبیعی مایع ایالات متحده مطابقت ندارد. ما انتظار داریم قیمت Henry Hub از کمتر از ۲ دلار به ازای هر میلیون واحد حرارتی در ماه آگوست به حدود ۳/۱۰ دلار در سال آینده افزایش یابد.

شرح	شاخص دلار	هر انس طلای جهانی (دلار)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۱۰۱/۱۸۴	۲۴۹۷
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	-۰/۰۸	٪۳/۲۵

شرح	نفت WTI Crude	گاز Natural-Gas
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۶۸/۰۵	۲/۱۷۵
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	٪۱/۷۴	٪۲/۱



➤ زیر پوست تورم: «تورم اصلی» ایالات متحده دوباره ماه به ماه افزایش می یابد

به صورت ماه به ماه «خدمات اصلی» برای دومین ماه متوالی در ماه آگوست مجدداً شتاب گرفت و به ۵/۰ درصد سالانه رسید که به شتاب مجدد شاخص کل قیمت مصرف کننده CPI دامن زد. خدمات اصلی حدود ۶۵ درصد از شاخص قیمت مصرف کننده را تشکیل می دهد و شامل مسکن، مراقبت های بهداشتی و بیمه می شود. در جنبه مثبت گزارش تورم، کالاهای بادوام (وسایل نقلیه موتوری، مبلمان، لوازم الکترونیکی و غیره) بودند که در آن بخش قیمت ها در ماه اوت حتی سریع تر کاهش یافتند، و انرژی که در آن قیمت ها در سراسر جهان کاهش یافت.

➤ تورم خدمات در ماه آگوست نسبت به جولای افزایش یافت

شاخص اصلی قیمت تولیدکننده در ماه آگوست به شدت پس از گزارش منفی در جولای که به عنوان نشانه دیگری از مرگ تورم اعلام شده بود، بازگشت و چسبندگی در تورم ادامه دارد. بازگشت به عقب به دلیل بازگشت عظیم تورم در بخش خدمات و افزایش در تورم کالاهای نهایی بوده است. Core PPI در ماه آگوست نسبت به جولای ۳/۹ درصد افزایش یافت.

➤ آمریکایی ها و انبوهی پول در اوراق بهره دار

آمریکایی ها از تورم متنفرند. اما آنها بازده بالاتر پول نقد خود را که همراه شرایط تورمی قابل دستیابی است را دوست دارند. بر اساس داده های منتشر شده در هفته گذشته، موجودی های متعلق به خانوارها در بازار اوراق در پایان سه ماهه دوم به ۳.۹۴ تریلیون دلار رسید که از ۲/۶ تریلیون دلار در دوران کرونا افزایش بسیار قابل توجهی را تجربه کرد. انتظار می رود با شروع کاهش نرخ بهره توسط بانک مرکزی و سرعت گرفتن این کاهش ها، قسمتی از این حجم پول برای کسب سود مورد نظر دنبال خانه های جدید در مابقی بازارهای مالی بگردد.

➤ ادامه دار شدن مشکلات اقتصادی ناشی از بازار مسکن در چین

قیمت مسکن چین در ماه گذشته شدیدترین کاهش سالانه در ۹ سال گذشته را داشت، زیرا اقدامات دولتی برای کاهش بار مالی وام مسکن و تحریک مصرف نتوانست حال و هوای بازار ملک این کشور را بهبود ببخشد. قیمت خانه های نوساز برای پانزدهمین ماه متوالی کاهش یافت و قیمت ها در ۷۰ شهر در سطح کشور چین نسبت به سال گذشته ۵/۷ درصد کاهش یافتند که بزرگترین رکود کاهش قیمت مسکن بطور ماهانه از ماه می ۲۰۱۵ را نشان می دهد. بر اساس این گزارش، این کاهش نسبت به افت ۵/۳ درصدی در جولای شدت گرفته است. طبق گزارش روز پنجشنبه بلومبرگ، چین می تواند تا اوایل ماه جاری نرخ وام های مسکن معوق را تا ۵۰ واحد کاهش دهد. رئیس بانک مرکزی این کشور ماه گذشته متعهد شد که سیاست پولی حمایتی خود را در تلاش برای تقویت بهبود اقتصادی حفظ کند. بخش املاک که زمانی یک ستون اقتصادی بود، از آگوست ۲۰۲۰ زمانی که دولت سیاست «سه خط قرمز» خود را برای مهار اهرم بیش از حد در میان سازندگان کشور برای جلوگیری از خطرات سیستمی اجرا کرد، تبدیل به یک مشکل شد.



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

