



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

۱ الی ۵ مهر

تاریخ انتشار

۱۴۰۳/۰۷/۷

گزارش شماره

۲۲

RayaSahm

سبدگردان رایاسهم





فهرست

01



بازار سرمایه در یک نگاه

ارزش معاملات خرد و ورود و خروج پول حقیقی



02

03



بازدهی صنایع در هفته اخیر

مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی



04

05



وضعیت بازارهای موازی و قیمت های جهانی

تحلیل تکنیکال



06

07



تحلیل سهام

گزارش اقتصاد جهان

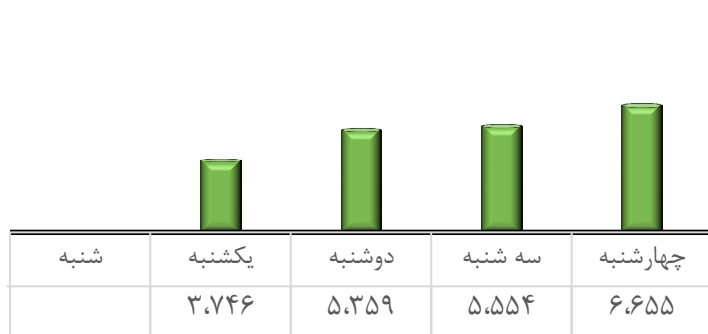


08



ارزش معاملات خرد سهام، ورود و خروج پول حقیقی به سهام و صندوق‌ها (از امهر ۴ تا مهر)

ارزش معاملات خرد سهام (میلیارد تومان)



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

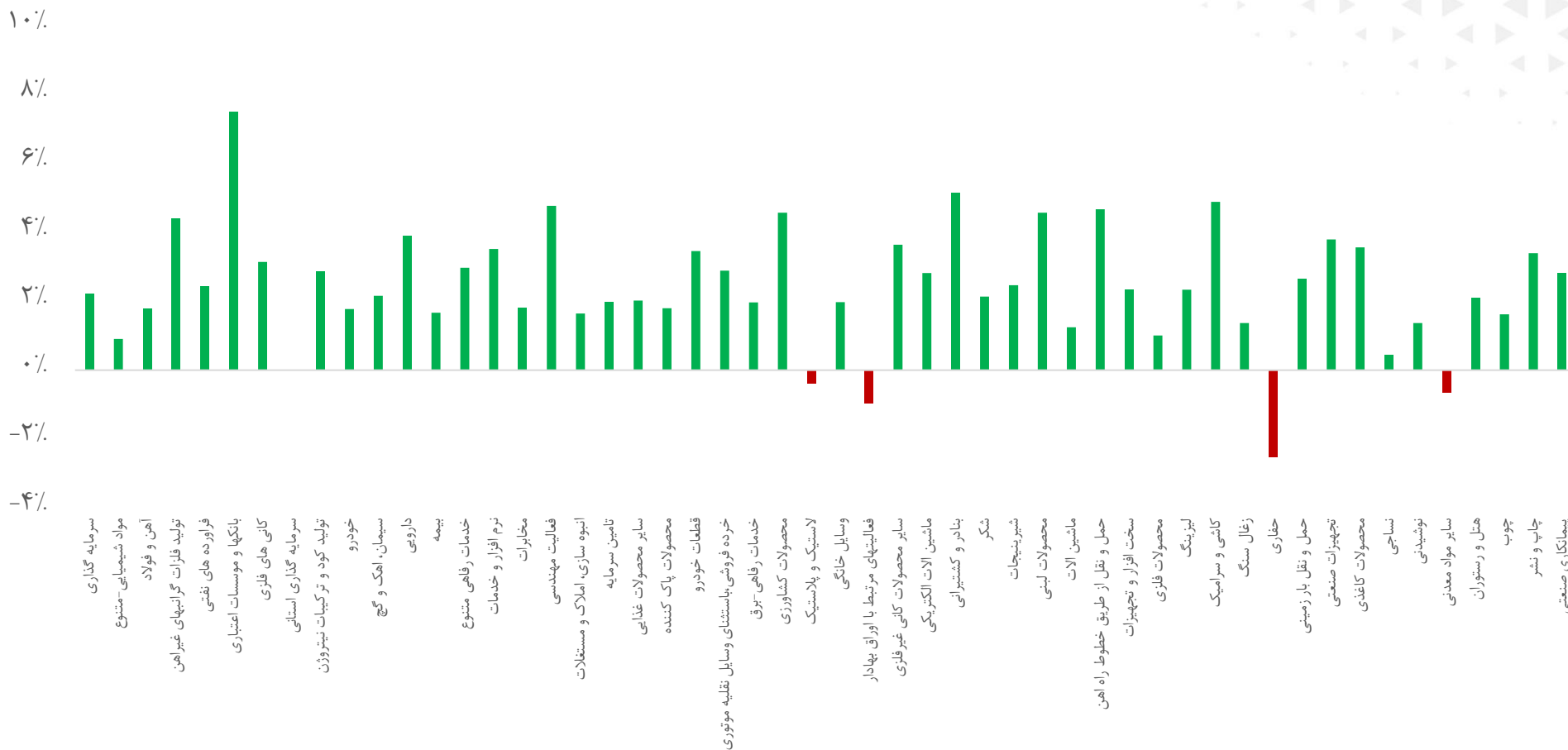


ورود و خروج پول حقیقی به سهام (میلیارد تومان)



سرايه خريد و فروش حقيقي (میلیون تومان)







آمارهای تورم شهریورماه منتشر و براساس این آمار، تورم نقطه به نقطه شهریورماه به $31/2$ درصد رسیده و تورم ماهانه نیز برابر با $1/7$ درصد بوده است.

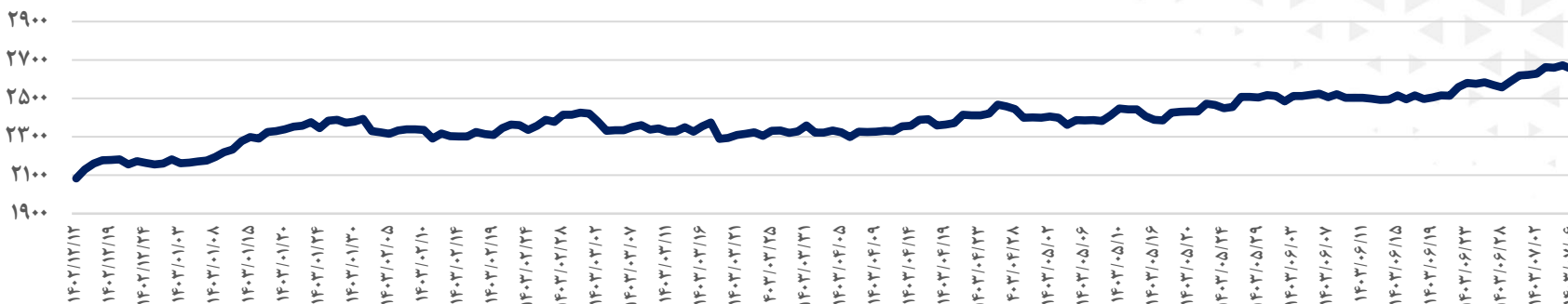
سفر پزشکیان به نیویورک / عراقچی با بورل در نیویورک دیدار کرد.

بر اساس اعلام گمرک جمهوری اسلامی ایران، در ۶ ماهه امسال $5/7$ میلیون تن محصولات فولادی و مصنوعات آن به ارزش $2/9$ میلیارد دلار از کشور صادر شده است.

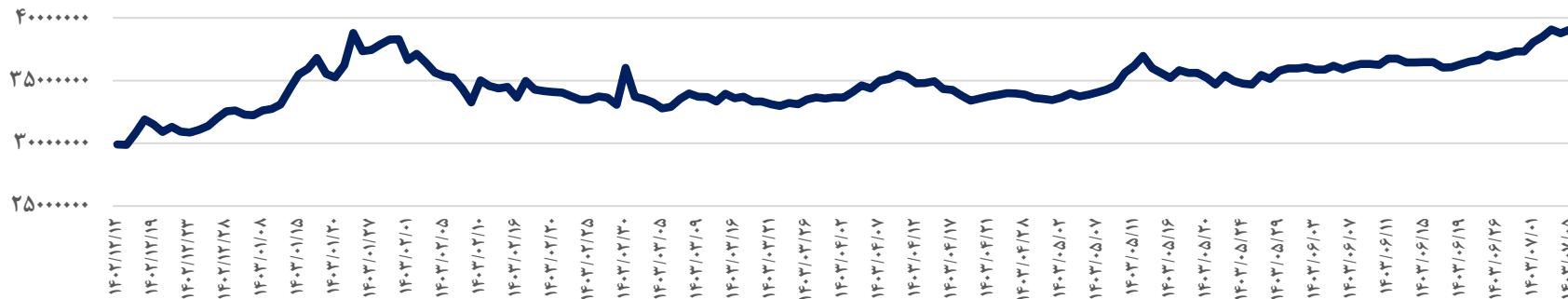
سند همکاری بلندمدت ایران و روسیه نهایی شده است.



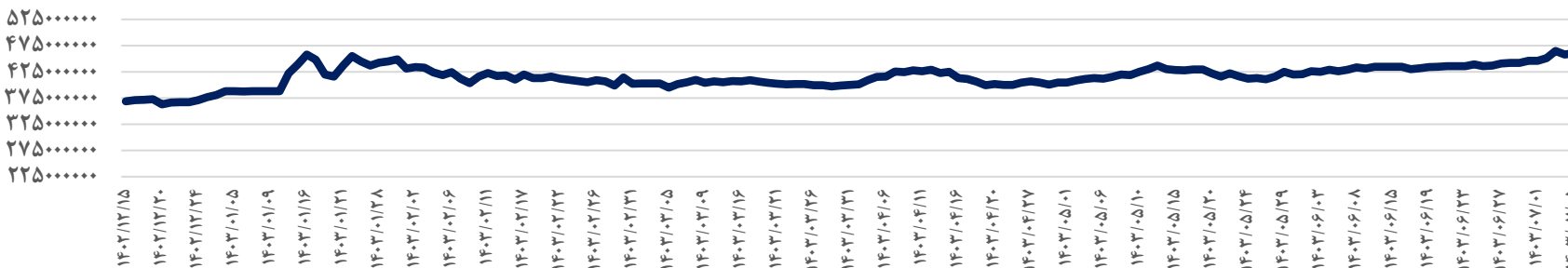
انس جهانی



طلا ۱۸عیار

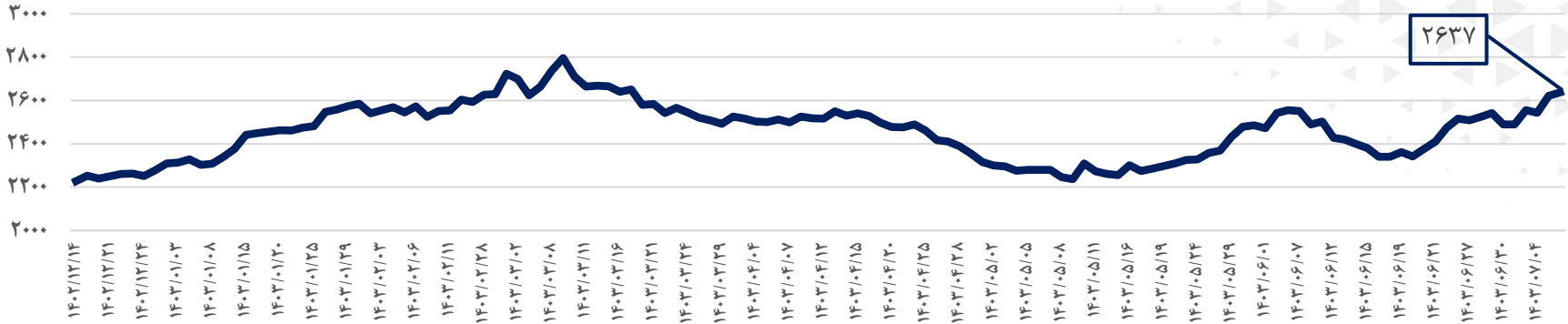


سکه

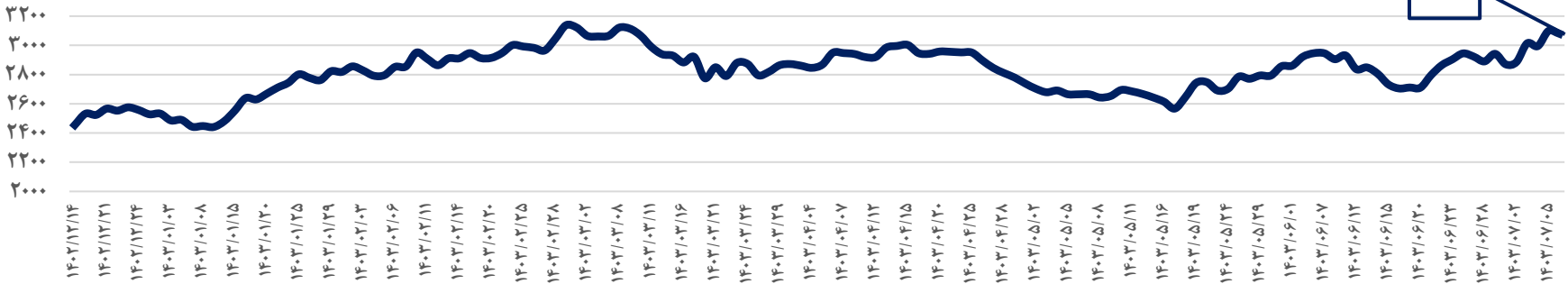




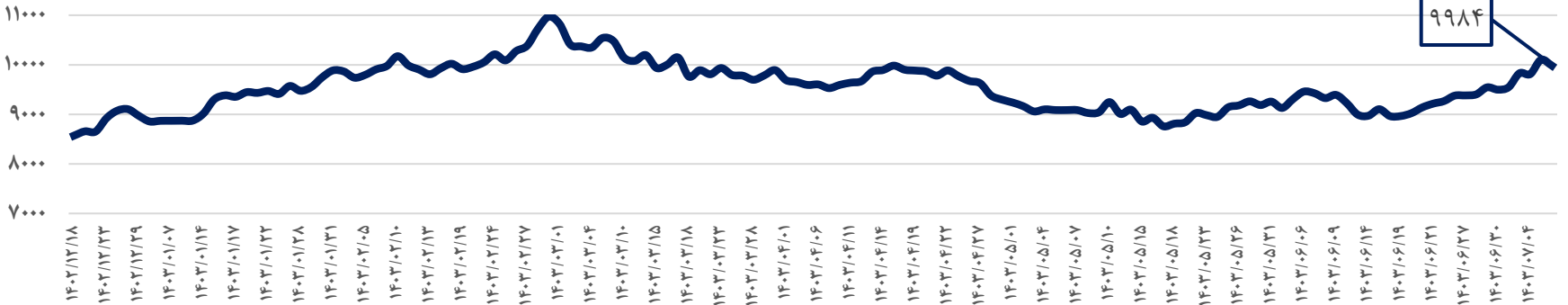
آلومینیوم

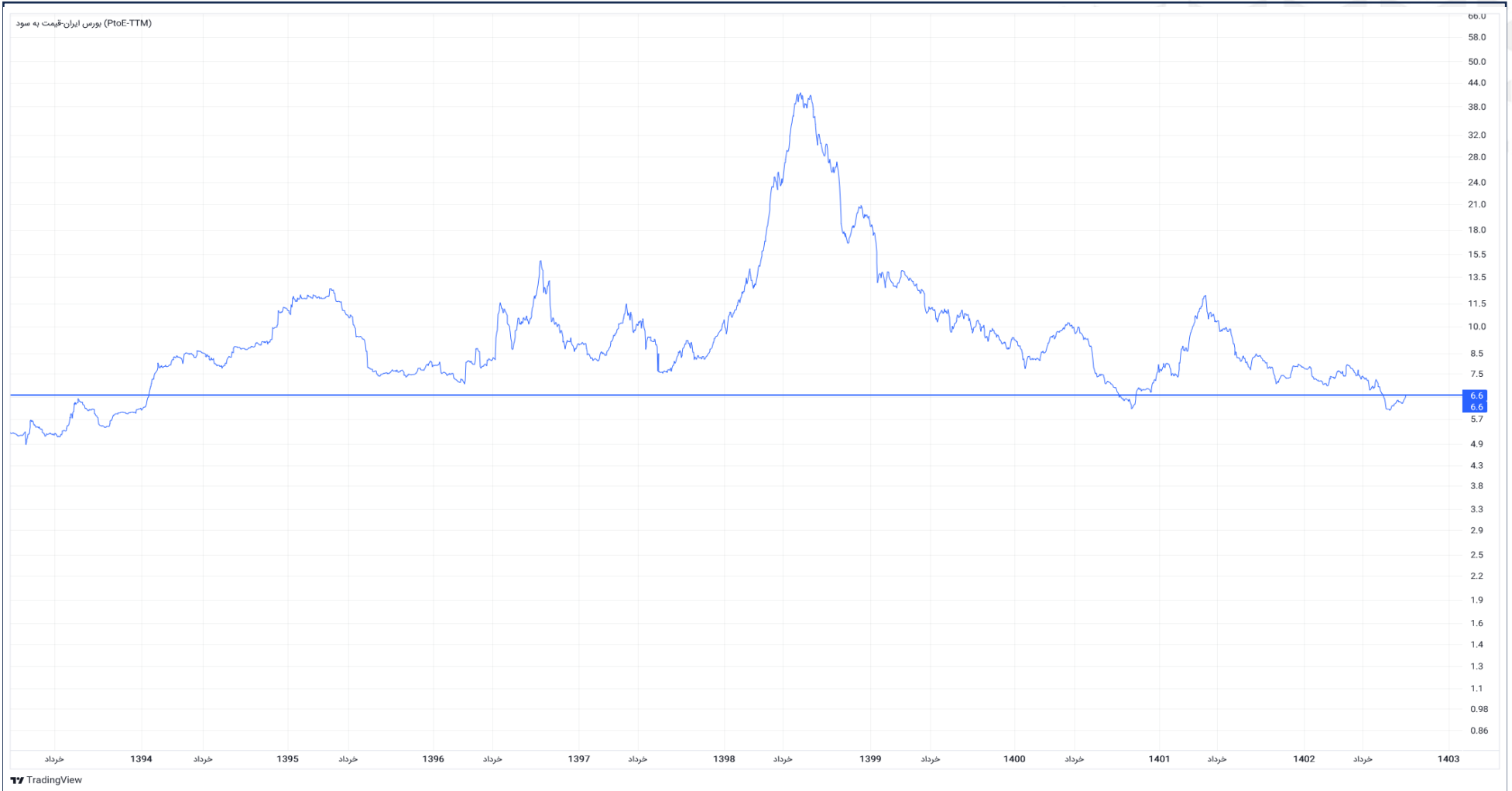


روی



مس





p/e بازار هفته‌ای که گذشت با ۰/۲ واحد افزایش به ۶/۶ رسید.



شاخص کل پس از رسیدن به محدوده مقاومت دو میلیون و ۱۵۰ هزار واحد، در روز چهارشنبه گذشته واکنش منفی نشان داد و با شرایط سیاسی بوجود آمده نتوانست از این مقاومت به طور قطعی عبور کند البته انتظار کاهش زیادی در بازار نداریم.



فصبا

حاشیه سود ناخالص ttm: ۳۰٪

کاهش فروش هشت ماهه مقایسه ای تا
مرداد ۱۴۰۳: ۱۳٪

EPS ttm: ۸۳۶
P/E ttm: ۴/۴۲

EPS fw: ۸۰۹
P/E fw: ۴/۵

صبا فولاد خلیج فارس

شرکت صبا فولاد خلیج فارس در نظر دارد واحد دوم تولید بریکت گرم را با ظرفیت ۱,۷۶۰,۰۰۰ تن تا سال ۱۴۰۵ به بهره‌برداری برساند و انتظار می‌رود در سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۳ مبلغ ۸۰۹ ریال به ازای هر سهم سود شناسایی نماید. در حال حاضر شرکت با ظرفیت ۱,۵۰۰,۰۰۰ تن تولید بریکت گرم به فعالیت مشغول است. یکی از نکات حائز اهمیت مالیاتی این شرکت اتمام معافیت ۷ ساله در سال ۱۴۰۳ می‌باشد که در صورت عدم تمدید، فصبا باید در سال ۱۴۰۳ هزینه مالیاتی خود را شناسایی و پرداخت نماید.



شاخص دلار آمریکا:

پس از انتشار داده‌های تورمی ماه آگوست، شاخص دلار کاهش پیدا کرد. شاخص دلار آمریکا که ارزش دلار آمریکا را در برابر سبدهی از ارزهای اصلی اندازه‌گیری می‌کند، پس از انتشار داده‌های مربوط به هزینه‌های مصرف شخصی ایالات متحده (PCE) در ماه اوت، ریزش کرد. عنوان تورم PCE، معیار تورم ترجیحی فدرال رزرو کمتر از حد انتظار بود. در حالی که، تورم اصلی PCE مطابق با انتظارات بود. سرمایه‌گذاران برای ادامه معاملات بر روی تصمیم بعدی فدرال رزرو به داده‌های دریافتی توجه خواهند کرد. اکنون تمرکز روی داده‌های بازار کار ماه سپتامبر است.

انس طلا:

با نزدیک شدن به انتخابات ایالات متحده که موجب حس عدم اطمینان بر بازار می‌شود، جذابیت طلا به عنوان پناهگاهی امن برای سرمایه‌شدید می‌شود. معامله‌گران به طور غریزی به این فلز گران‌بها به عنوان یک دارایی قابل اعتماد در هنگام آشفتگی‌های اقتصادی و سیاسی روی می‌آورند. دلار ضعیف‌تر اغلب نشان دهنده فشارهای تورمی در اقتصاد ایالات متحده است. با افزایش تورم، سرمایه‌گذاران ممکن است با روی آوردن به طلا - یک دارایی ملموس و با ثبات - در برابر فرسایش ارزش ثروت خود محافظت کنند.

شرح	هر انس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲۶۲۱	۱۰۰/۳۹
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	٪۱/۳۸	-٪۰/۳۲

نفت:

عدم اطمینان روزافزون در منطقه، همراه با ترس از حملات مستقیم بیشتر به بنادری مانند حیفا و ایلات، منجر به افزایش ارزیابی ریسک برای کشتیرانی و حمل و نقل نفت شده است. انتظار می‌رود با افزایش احتمال آسیب‌های جانبی به زیرساخت‌های دریایی اسرائیل و همسایگان، حق بیمه افزایش یابد. سرمایه‌گذاران با بالا بردن قیمت نفت، پیش‌بینی اختلالات عرضه و افزایش تقاضا برای ذخایر نفتی مطمئن در میان بی‌ثباتی، واکنش نشان می‌دهند. وضعیت همچنان در حال شکل‌گیری است و در صورت تشدید بیشتر درگیری، احتمال ادامه افزایش قیمت‌ها وجود دارد.

گاز:

تغییرات قیمت آتی گاز طبیعی بین‌المللی در این هفته متفاوت بود. بر اساس گزارش بلومبرگ فاینانس، میانگین هفتگی قیمت آتی ماه اول محموله‌های گاز طبیعی مایع در شرق آسیا با ۳۷ سنت کاهش به میانگین هفتگی ۱۳/۰۳ دلار در هر MMBtu رسید. عرضه: بر اساس داده‌های S&P Global Commodity Insights، میانگین کل عرضه گاز طبیعی اساساً نسبت به هفته قبلی بدون تغییر بوده و به طور میانگین ۱۰۷/۲ میلیارد فوت مکعب در روز بوده است. تقاضا: بر اساس داده‌های S&P Global Commodity Insights، تقاضای کل مصرف گاز طبیعی ایالات متحده ۲/۵٪ در مقایسه با هفته قبلی افزایش یافته است.

شرح	گاز Natural-Gas	نفت WTI Crude
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲/۴۲	۷۱/۲۳
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	٪۱۱/۱	-٪۳/۶۴

➤ افزایش بازار سهام ایالات متحده

شاخص‌های سهام ایالات متحده در این هفته افزایش یافتند. زیرا، داده‌ها حاکی از رشد اقتصادی باثبات و گفتگوها در مورد محرک‌های بیشتر چین به غلبه بر تاثیر گزارش تورم گیج‌کننده کمک کرد. میانگین صنعتی داو جونز در روز جمعه به ۴۲,۳۱۳/۰۰ رسید. نزدک کامپوزیت در قیمت ۱,۸۱۱,۹۵۹ بسته شد و شاخص S&P 500 هفته را با قیمت ۵۷۳۸/۱۷ به پایان رساند.

➤ دلایل ادامه‌ی چرخه‌ی رشد ایالات متحده

دفتر تحلیل اقتصادی امروز ارقام اصلاح شده خود را برای درآمد مصرف‌کننده، هزینه‌ها و نرخ پس‌انداز تعدیل شده بر اساس تورم منتشر کرد و گزارش‌ها حاکی از این است که این یک انبساط اقتصادی درآمد محور است. داده‌های اخیر نشان می‌دهد که رشد درآمد با رشد مخارج ناشی از تأمین مالی خانوار باعث این توسعه شده‌اند. بسیاری در مورد اینکه چرا این اقتصاد می‌تواند در مواجهه با نرخ‌های بالاتر اینقدر قوی باشد سردرگم شده‌اند. داده‌های تجدید نظر شده دیروز روشن می‌کند که رشد درآمد همچنان محرک اصلی اقتصاد ایالات متحده است. افزایش دستمزدهای اسمی، منبع اصلی تأمین مالی خانوارها برای افزایش رشد هزینه‌هایشان است. با رشد دستمزدها نزدیک به ۷ درصد (اسمی)، برای خانوارها سخت نیست که مخارج خود را در ۵-۶ درصد اسمی نگه دارند. دستمزد و حقوق همچنان قوی‌ترین رشد در دهه‌های اخیر را تجربه کردند.

➤ چین برای دستیابی به هدف رشد سال ۲۰۲۴، محرک‌ها و حمایت‌های مالی را آغاز می‌کند

بانک مرکزی چین روز جمعه نرخ بهره را کاهش داد و نقدینگی را به سیستم بانکی تزریق کرد. انتظار می‌رود اقدامات مالی بیشتری قبل از تعطیلات یک هفته‌ای چین که از اول اکتبر آغاز می‌شود، اعلام شود.

رویترز روز جمعه به نقل از منابع گزارش داد که شهرهای بزرگ شانگهای و شنژن در حال برنامه‌ریزی برای رفع محدودیت‌های کلیدی خرید خانه در هفته‌های آینده هستند و به لیست بلندبالایی از شهرهای کوچکتر ملحق می‌شوند که این کار را برای کاهش بحران ملک چند ساله انجام داده‌اند. پس از تجمع دفتر سیاسی، چین قصد دارد امسال اوراق قرضه دولتی ویژه به ارزش حدود ۲ تریلیون یوان (۲۸۴/۴۳ میلیارد دلار) را به عنوان بخشی از محرک‌های مالی جدید منتشر کند.

➤ سپتامبر دیگر ماه بدنامی از نظر بازدهی نیست

سپتامبر می‌تواند ماه سختی برای بازارهای سهام باشد. معامله‌گران اغلب با ارزیابی مجدد پرتفوی‌ها و انجام اصلاحات برای سه ماهه چهارم، فروش را در این ماه تحریک می‌کنند. رویدادهای اقتصادی مانند تورم، انتخابات ریاست جمهوری نوامبر ایالات متحده، اعتصابات و تنش‌های ژئوپلیتیکی می‌توانند نوسانات فصلی را در بازارها تقویت کنند. در حالی که، پیشینه تاریخی نشان می‌دهد که سپتامبر می‌تواند به طور کلی یک ماه نزولی باشد، برای اولین بار از سال ۲۰۱۹، بازارهای ایالات متحده در این ماه در مسیر صعود قرار دارند. از نظر تاریخی، بهترین میانگین بازده ماهانه برای S&P 500 بین نوامبر و آوریل است.



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

