



# گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

۱۴ الی ۱۹ مهر

تاریخ انتشار

۱۴۰۳/۰۷/۲۱

گزارش شماره

۲۴

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

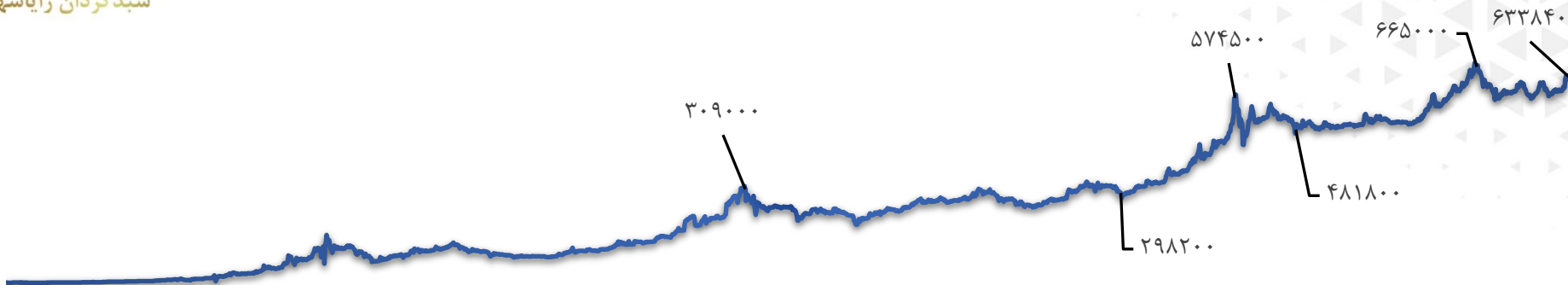


06

07



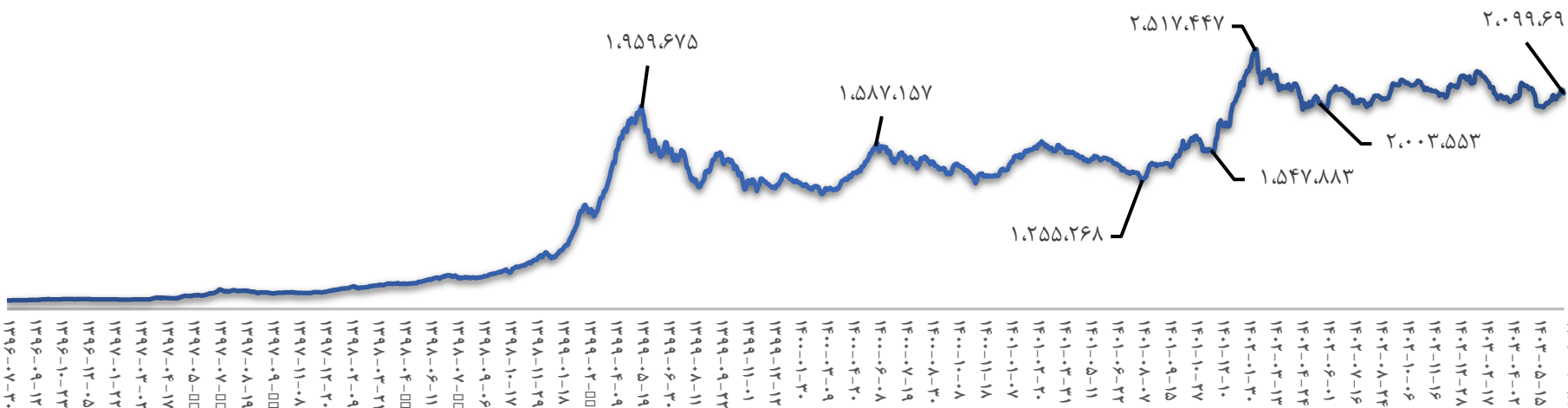
گزارش اقتصاد جهان



دلار آزاد



میانگین بهره بدون ریسک

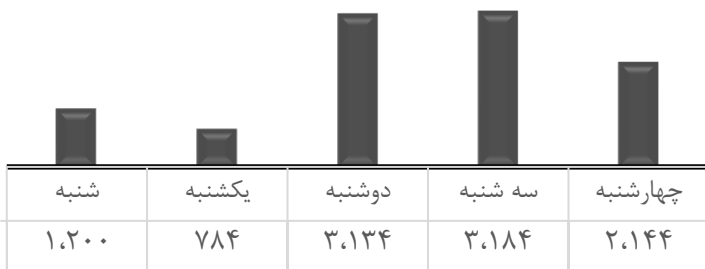


شاخص کل

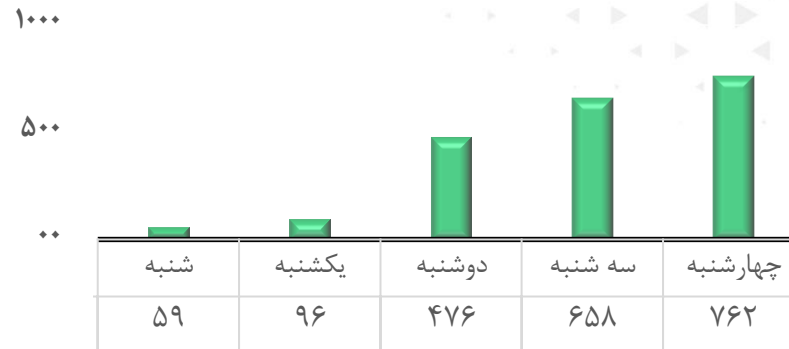


### ارزش معاملات خرد سهام، ورود و خروج پول حقیقی به سهام و صندوق‌ها (۱۴ مهر تا ۱۸ مهر)

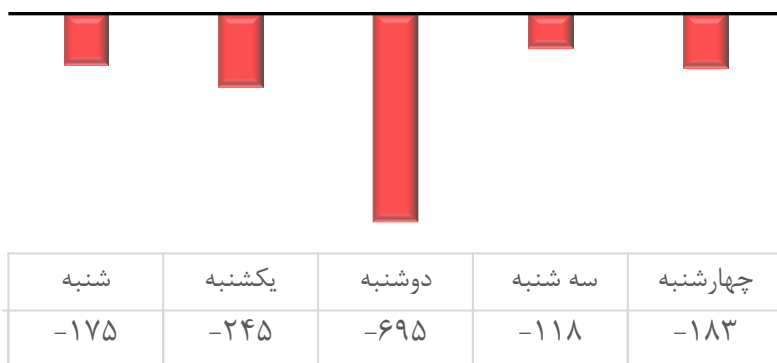
ارزش معاملات خرد سهام (میلیارد تومان)



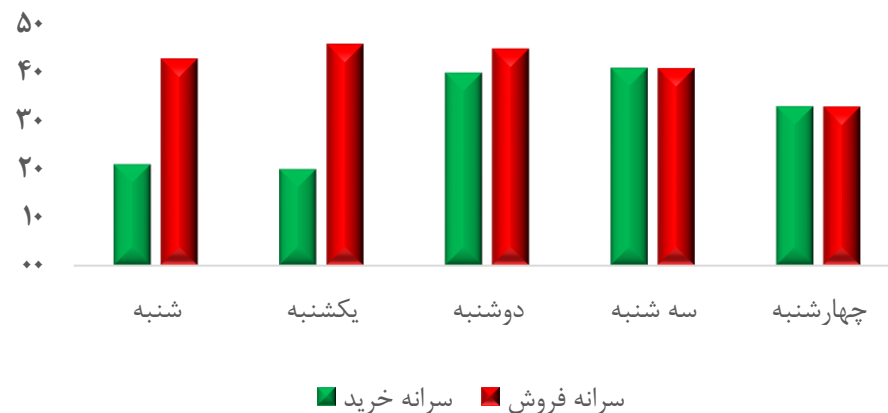
ورود و خروج پول حقیقی به صندوق ثابت (میلیارد تومان)

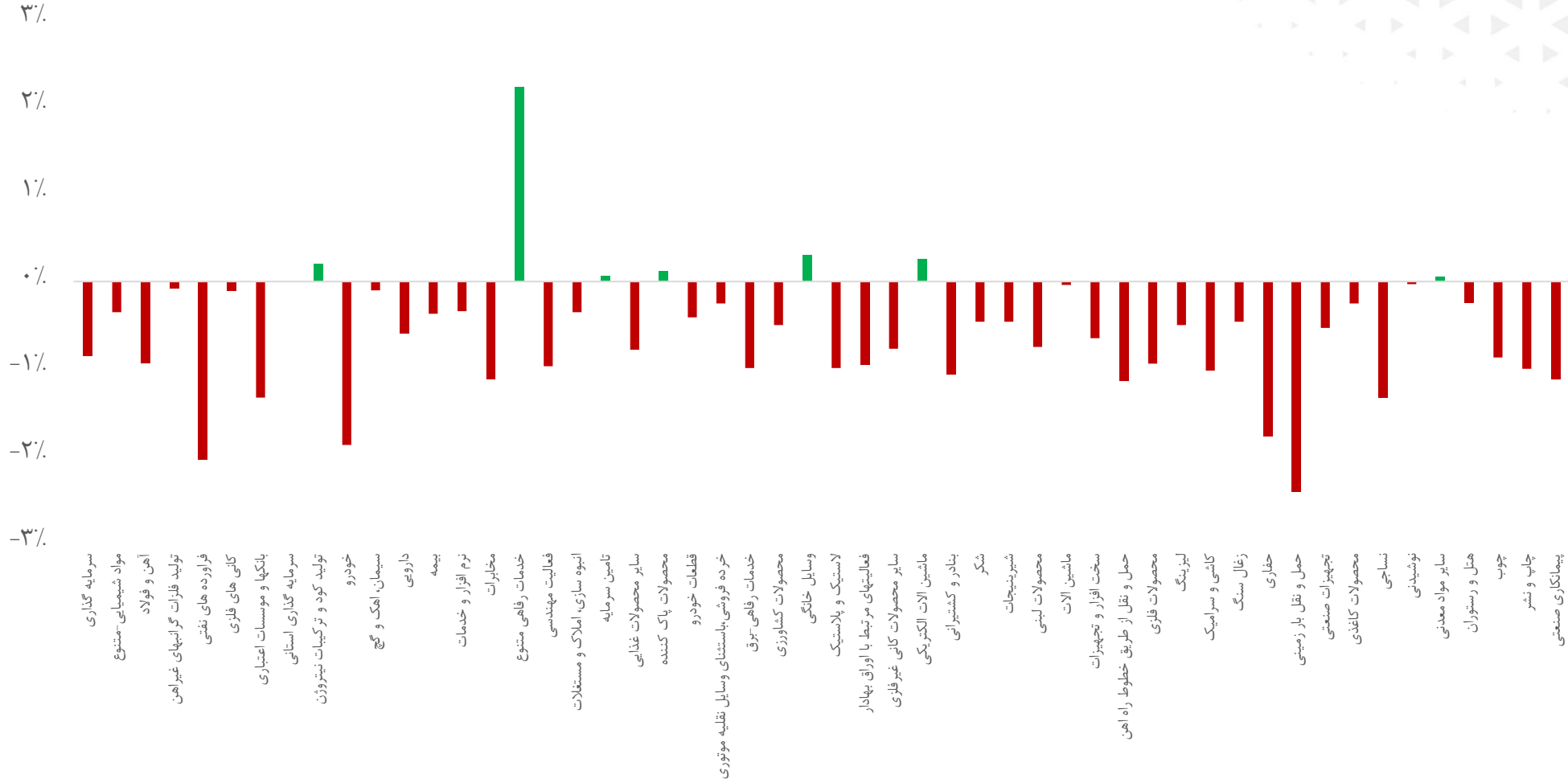


ورود و خروج پول حقیقی به سهام (میلیارد تومان)



سراانه خرید و فروش حقیقی (میلیون تومان)







نرخ بهره بین بانکی کاهش یافت / دلار نیما همچنان در صعود.

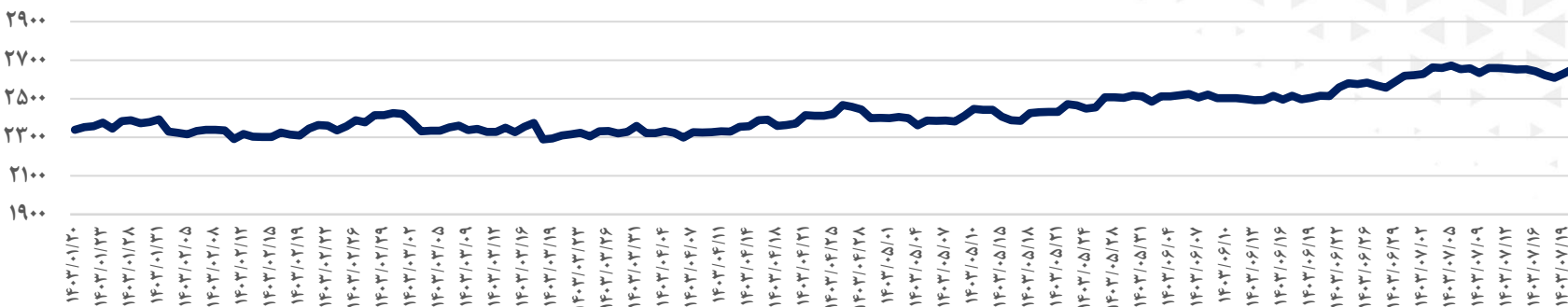
لایحه بودجه ۱۴۰۴ اول آبان به مجلس تقدیم می شود.

گزارشها حاکی است که دولت ایالات متحده «بسته‌ای جبرانی» به اسرائیل پیشنهاد کرده است تا اگر از حمله به «اهدافی مشخص» در داخل ایران خودداری کند، آن را دریافت خواهد کرد.

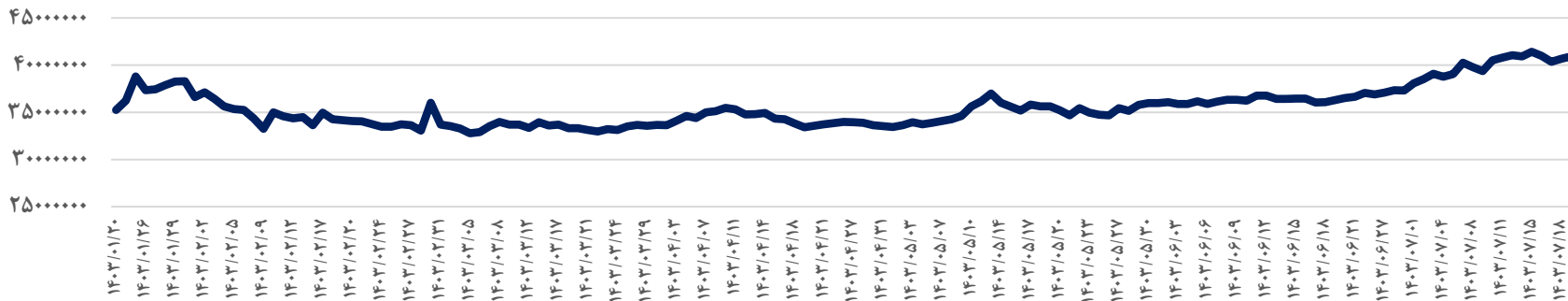
دستور پزشکیان برای حل مسئله FATF.



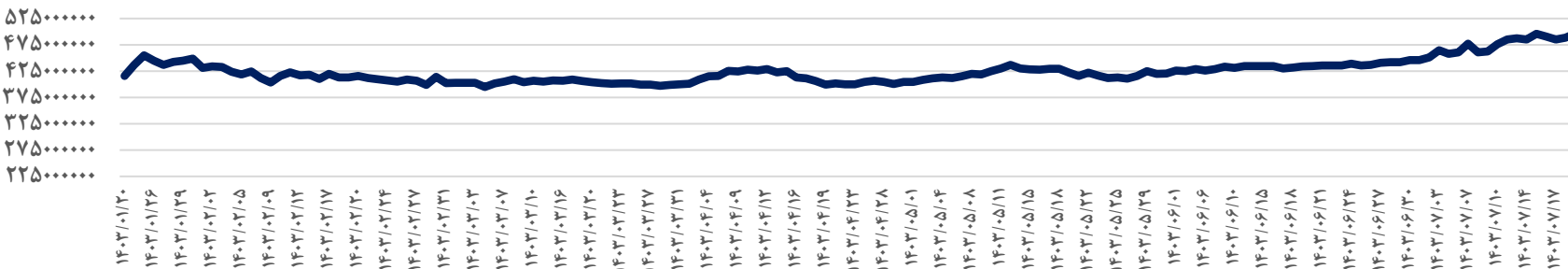
انس جهانی

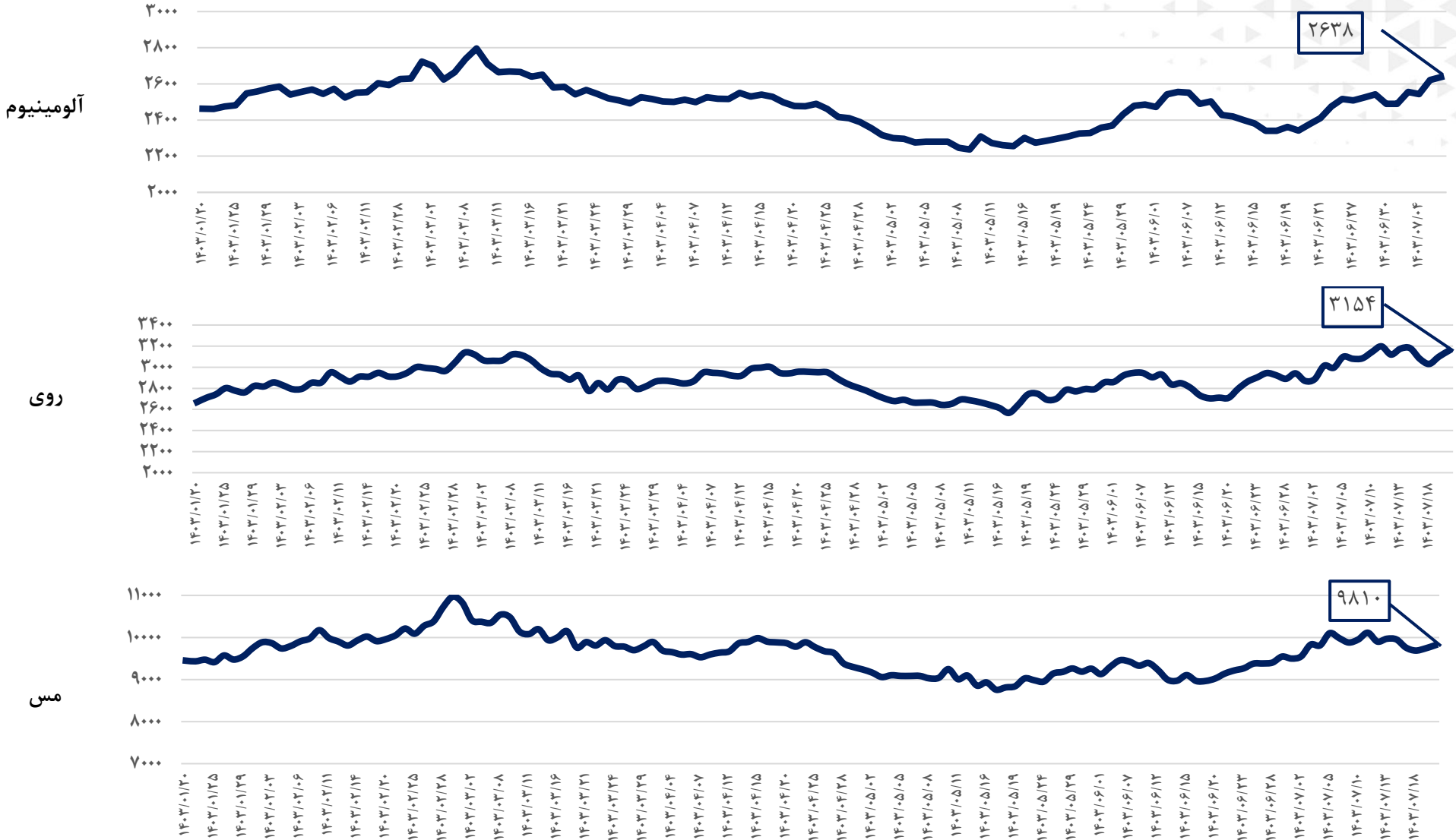


طلا 18عیار



سکه







p/e بازار هفته‌ای که گذشت به ۶/۳ واحد رسید.



بازار در چهارشنبه گام‌های متعادل سازی را ضعیف‌تر از قبل برداشت چرا که قرار گرفتن در روزهای پایانی هفته و نگرانی از بابت اخبار و تحولات سیاسی، عاملی برای احتیاط بیشتر در رفتار معامله‌گران بود و دوم اینکه مشخص شد بازارساز با دامنه نوسان ۱ درصدی علاقه چندانی به حمایت از سایر نمادهای قفل شده در صف فروش ندارد. بنابراین، ارزش معاملات مقداری کمتر از روزهای قبل حوالی ۱۰۷ همت بود و رقمی بالغ بر ۱۸۰ میلیارد تومان از چرخه بازار خارج شد.



## شاخص دلار آمریکا:

دلار آمریکا در این هفته یک رالی قیمتی را سپری کرد. سوالی که برای هفته آینده پیش می‌آید این خواهد بود که آیا در حرکت صعودی در نرخ‌های خزانه‌داری ایالات متحده زیاده‌روی شده است یا خیر. زیرا شاخص قیمت مصرف‌کننده ایالات متحده در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل کمی افزایش یافته است. این با آنچه چندین مقام فدرال رزرو در این هفته گفته‌اند، در تضاد است. صحبت‌ها مبنی بر این است که نرخ‌های بهره آمریکا از سوی فدرال رزرو کاهش می‌یابد.

## انس طلا:

پس از انتشار داده‌های تورم در روز جمعه و گزارش شاخص قیمت مصرف‌کننده در روز پنجشنبه، طلا در روز جمعه بیش از ۱ درصد افزایش یافت و هفته را با افزایش اندکی به پایان رساند. داده‌های اقتصادی مختلط، زیربنای قیمت طلا هستند. اداره آمار کار ایالات متحده گزارش کرد که قیمت‌های پرداخت شده توسط تولیدکنندگان نزدیک به انتظارات بوده است که نشان می‌دهد تورم در حال کاهش است اما همچنان بالاتر از انتظارات قرار دارد.

شرح	هر انس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲,۶۵۳	۱۰۲/۴۹
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	٪۰/۲	٪۰/۴۳

## نفت:

قیمت نفت با وجود بالا بودن ریسک، تحت فشار فروش است. بازارهای نفت در تمام هفته با شایعات حمله قریب‌الوقوع اسرائیل به زیرساخت‌های نفتی ایران و احتمال قطعی بزرگ مرتبط با طوفان در ایالات متحده در وضعیت پرخطر بوده‌اند. در نهایت، حمله اسرائیل محقق نشد و تأثیر طوفان میلتن بر تولید نفت ایالات متحده محدود بود.

## گاز طبیعی:

معاملات آتی گاز طبیعی در روز جمعه برای دومین روز در محدوده کوچکی معامله شد. زیرا، فعالان بازار تلاش کردند پیش‌بینی‌ها برای تقاضای گاز گرمایشی شمال را در مقابل تخریب تقاضای تحمیل شده توسط طوفان میلتن و تولید بالاتر متعادل کنند.

شرح	گاز Natural-Gas	نفت WTI Crude
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲,۶۴۸	۷۴/۴۵
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	-٪۵/۵۶	٪۱/۳۸

## چین

سیاستگذاران چینی از یک روش بازی شبیه غرب استفاده می‌کنند و می‌خواهند بازار سهام را به هر قیمتی بالا ببرند که می‌توان امیدوار بود که این برای تسهیل شرایط مالی و نجات اقتصاد چین کافی باشد. اما یک مشکل وجود دارد. برخلاف جوامع غربی، خانوارهای چینی بیشتر ثروت خود را در بازار مسکن ذخیره می‌کنند، نه در بازار سهام. اقتصاد چین به محرک‌های واقعی نیاز دارد و حمایت شدید مالی تنها راه حل باقی مانده است.

ایجاد اعتبار اضافی برای اقشار مختلف انجام شده است: شرکت‌های بزرگ از سال ۲۰۱۶ به طور کامل از تسهیل اعتبارات بهره‌برداری کرده‌اند، و خانوارها نیز اکنون به طور کامل در حال بهره‌برداری هستند. چاپ پول جدید تنها می‌تواند از طریق کسری‌های مالی از سوی دولت حاصل شود. اما چه میزان حمایت مالی مورد نیاز است؟ بانک‌ها به یک بسته ۳-۵ تریلیون یوانی (حدود ۵۰۰ میلیارد دلار) اشاره می‌کنند که مناسب خواهد بود، اما یک شوک حمایتی مالی واقعی بیشتر شبیه به ۷-۸ تریلیون یوان (حدود ۱ تریلیون دلار) می‌باشد. در سال‌های ۲۰۰۸ تا ۲۰۱۰، چین به سراغ چاپ پول بالا رفت و تغییر تجمعی ۲ ساله در خلق پول حدود ۵۰٪ به صورت واقعی بود که معادل ۲۰ تریلیون یوان چاپ شده در ۲ سال بود. پس می‌توان احتما داد که ۷-۸ تریلیون یوان شروع محکمی باشد. چین نیاز فوری به محرک‌های مالی هدفمند و بزرگ دارد و هر چیزی کمتر از ۳-۴ تریلیون یوان در میان مدت نگاه منفی از سمت بازارها به خود همراه خواهد داشت.

## نفت و فلزات (محورهای کلیدی قیمت)

بازارهای نفت در تمام هفته انتظار حمله تلافی جویانه اسرائیل به ایران را داشتند که در نهایت هیچ اتفاقی رخ نداد. بخشی از این تغییر شرایط باعث کاهش قیمت نفت برنت شد و قیمت پایانی این هفته درست زیر ۷۹ دلار در هر بشکه بود. همان‌طور که معلوم شد طوفان میلتن برای فلوریدا ویرانگر بود، تأثیرات طوفان میلتن مربوط به نفت نسبتاً جزئی حدس زده شده‌اند که به اقتصاد کلان اجازه داد تا نقش مهم‌تری در تنظیم لحن قیمت‌ها ایفا کند.

بازار فلزات روی سیاست چین تمرکز می‌کند. به دنبال نشست نامیدکننده بانک خلق چین در اوایل این هفته، قیمت مس در انتظار نشست شبیه که توسط وزیر دارایی چین، Lan Foan برگزار شد، اندکی افزایش یافت و به ۹,۷۷۰ دلار در هر متریک تن رسید.

## مس

قیمت مس، ماه بسیار صعودی‌ای داشت. چین بسته محرک اقتصادی خود را اعلام کرد که معاملات آتی مس را حتی بالاتر برد و در ۳۰ سپتامبر برای مدت کوتاهی به ۴/۷ دلار در هر پوند رسید. با توجه به رابطه بین قیمت مس و میانگین بودجه اکتشاف شرکت‌ها در طول ۳۳ سال (۱۹۹۰-۲۰۲۳)، می‌توان چشم‌اندازی درباره بینش و نحوه سرمایه‌گذاری استخراج‌کنندگان و کاوشگران در سال ۲۰۲۵ ارائه داد. در طول دوره تجزیه و تحلیل، یک همبستگی پدیدار شده است، به خصوص پس از سال ۲۰۰۳ زمانی که قیمت‌ها افزایش می‌یابد، بودجه‌ها با تقریباً یک سال تاخیر دنبال می‌شوند و برای ۱-۲ سال بالاتر باقی می‌مانند. وقتی قیمت‌ها ریزش می‌کند، بودجه‌ها سریعتر کاهش می‌یابد. جالب اینجاست که روند صعودی مس در سال ۲۰۲۲ با مقیاس صعودی سال ۲۰۱۲ مطابقت نداشت.



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

