



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

۲۱ الی ۲۵ مهر

تاریخ انتشار

۱۴۰۳/۰۷/۲۸

گزارش شماره

۲۵



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

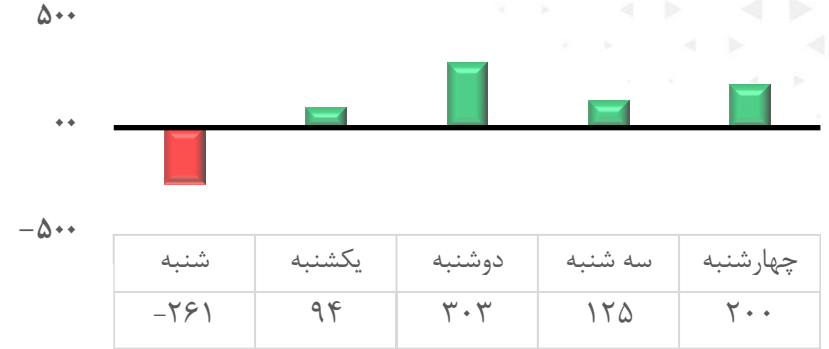


ارزش معاملات خرد سهام، ورود و خروج پول حقیقی به سهام و صندوق‌ها (۲۱ مهر تا ۲۵ مهر)

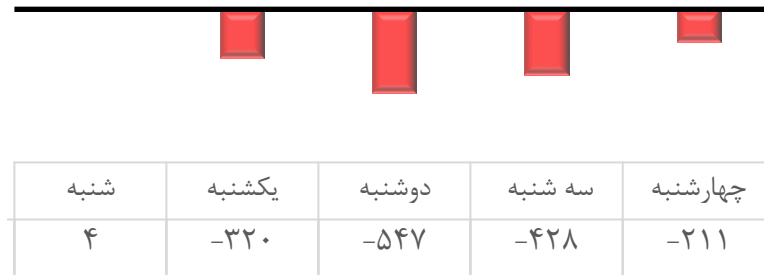
ارزش معاملات خرد سهام (میلیارد تومان)



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

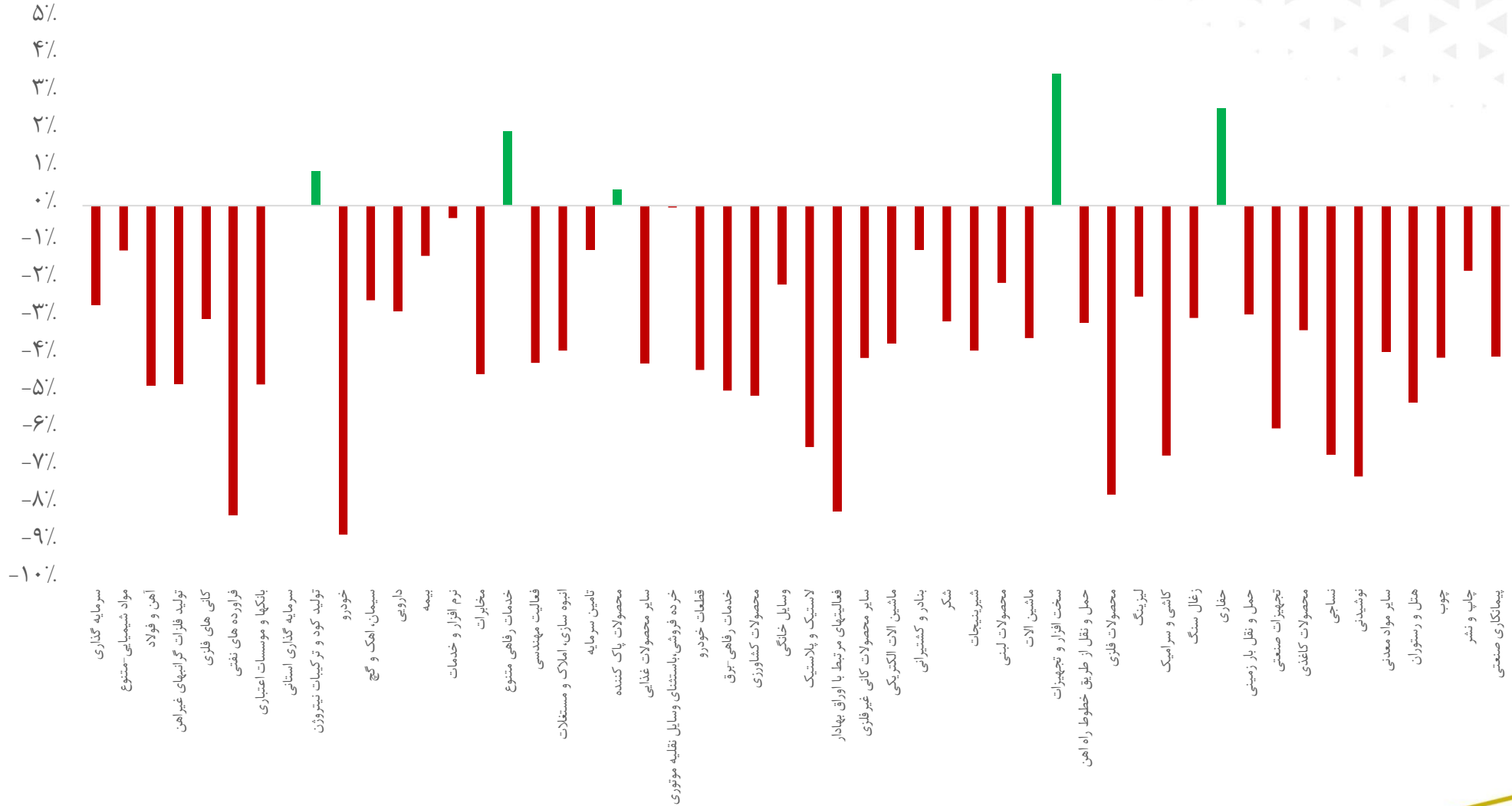


ورود و خروج پول حقیقی به سهام (میلیارد تومان)



سرانه خرید و فروش حقیقی (میلیون تومان)





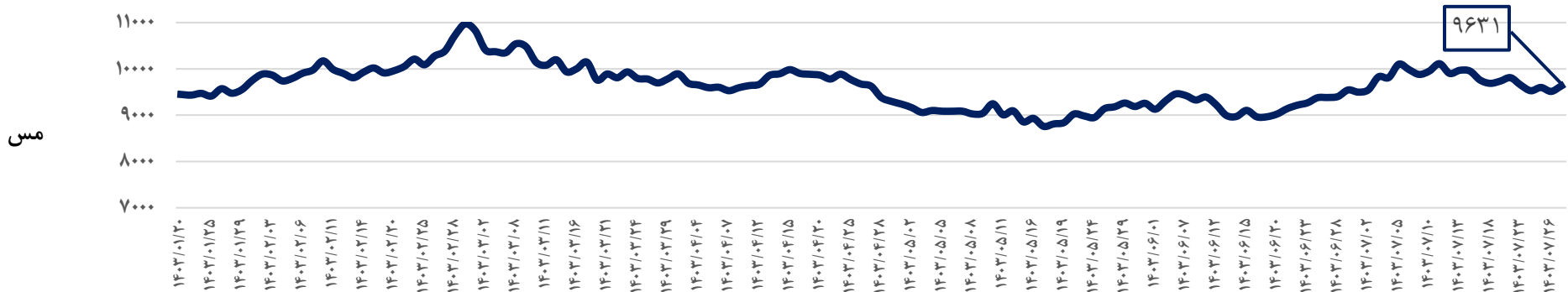
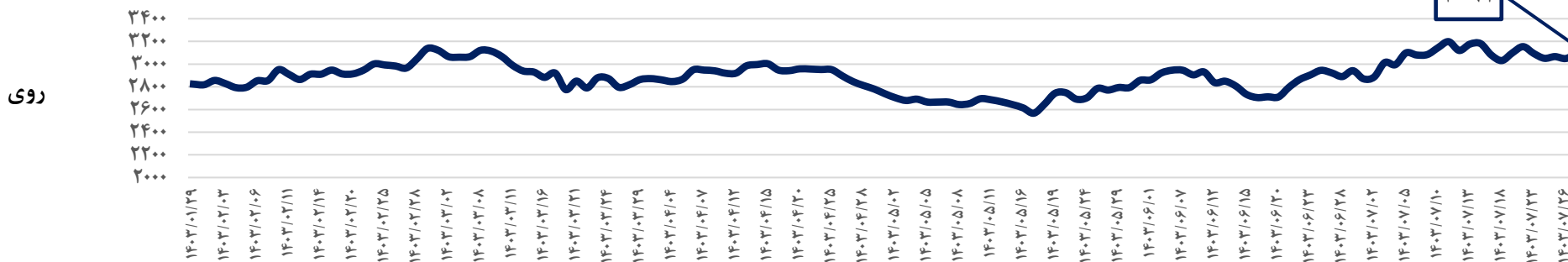
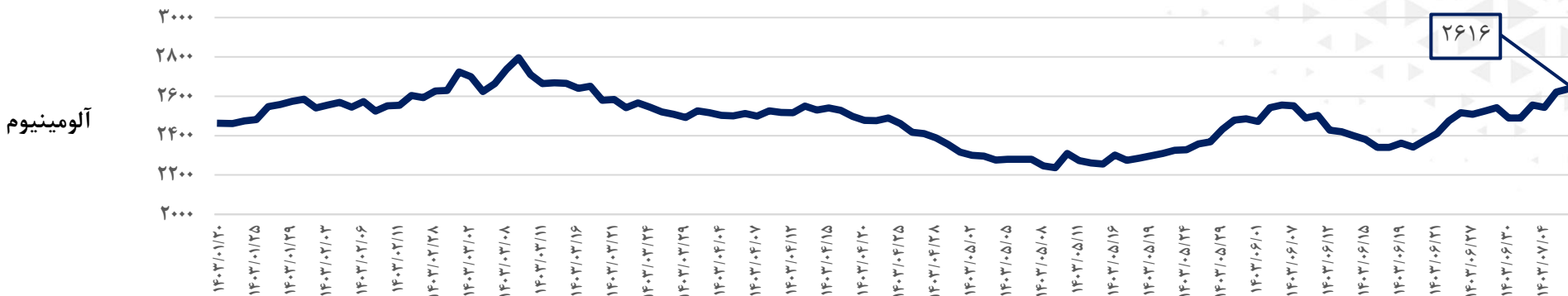


ترور یحیی سنوار توسط اسرائیل.

سقف سرمایه‌گذاری صندوق‌های با درآمد ثابت در سهام و حق تقدم افزایش یافت.

تشدید تحریم‌ها؛ اتحادیه اروپا هواپیمایی ایران ایر، ماهان ایر و ساها را تحریم کرد.

معافیت مالیاتی درآمد سالانه مشمول مالیات اصناف و مشاغل به ۲۰۰ میلیون تومان رسید.





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



روز چهارشنبه ۲۴۲ هزار فقره معامله به ارزش ۴،۲۴۶ میلیارد تومان در بازار سهام انجام شد. وغدیر و فولاد بیشترین تاثیر مثبت را بر شاخص بورس داشتند. اما کگل اثر منفی ایجاد کرد. از نمادهای پرتراکنش نیز می توان به ذوب، وبملت و وپارس اشاره کرد. به نظر می رسد فراز و فرود تاثیرات سیستماتیک و متغیرهای سیاسی که از ابتدای هفته گذشته بر بازار سایه افکنده بود با شدت و ضعف هنوز وجود دارد و موجب ادامه دار بودن روند نزولی شده است.



شاخص دلار آمریکا:

دلار با در نظر گرفتن بازگشت "تجارت ترامپ" افزایش یافته است. زیرا، به نظر می‌رسد شانس دونالد ترامپ برای بازگشت به کاخ سفید در حال افزایش است، اما UBS معتقد است که افزایش‌های قوی‌تر شاخص می‌تواند فروخته شود، زیرا ترامپ یک تصمیم قطعی نیست. UBS در یادداشتی در روز جمعه گفت: "ما همچنان انتظار جهش دلار در صورت پیروزی ترامپ را داریم. با این حال، تحلیلگران، ترامپ را در میان مدت کاملاً مثبت برای دلار نمی‌دانند و بنابراین توصیه می‌شود که افزایش شاخص دلار را بعنوان فرصت خروج در نظر گرفته شود."

انس طلا:

نمایندگان سه بانک مرکزی در کنفرانس سالانه انجمن بازار شمش لندن، روز دوشنبه گفتند که بانک‌های مرکزی همچنان خریداران طلا هستند تا ذخایر خود را به دلایل مالی یا استراتژیک، متنوع کنند. توجه داشته باشیم که بانک مرکزی چین در ماه سپتامبر برای پنجمین ماه متوالی از خرید طلا خودداری کرد.

نفت:

با کاهش قیمت‌های آتی نفت برنت به ۷۳ دلار در هر بشکه که آخرین بار در روزهای اول اکتبر مشاهده شده بود، نشان داد که پرمیوم ریسک ژئوپلیتیکی به تدریج از قیمت نفت در حال خارج شدن است. در حالی که انتظار برای اقدام تلافی‌جویانه اسرائیل در قبال ایران همچنان ادامه دارد، کاهش رشد اقتصادی چین به ۴/۶ درصد در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۴ رسید و پنجمین کاهش متوالی ماه به ماه در فعالیت پالایشگاه‌های چینی، به سرمایه‌گذاران این هشدار داده است که دوباره انتظارات صعودی خود را کاهش دهند.

گاز طبیعی:

قیمت‌های آتی گاز طبیعی تا معاملات ظهر روز جمعه در حال کاهش بودند، زیرا چشم‌انداز هوای معتدل در بقیه ماه اکتبر و زمستان برای سومین روز متوالی بر کنترل قیمت تاثیر داشته‌اند.

شرح

شاخص دلار
هر انس طلای
جهانی(دلار)

مقدار پایانی
(در هفته گذشته)

۲,۶۵۷

۱۰۲/۹۱

میزان تغییرات
(نسبت به هفته گذشته)

٪۰/۴۳

٪۰/۵۴

شرح

نفت
WTI Crude
گاز
Natural-Gas

مقدار پایانی
(در هفته گذشته)

۲,۵۰۳

۷۵,۴۵

میزان تغییرات
(نسبت به هفته گذشته)

-٪۱۳/۱۵

-٪۸/۸



➤ فعالیت‌های حفاری ایالات متحده با نوسان قیمت نفت کاهش می‌یابد

بر اساس داده‌های جدیدی که بیکر هیوز روز جمعه منتشر کرد، تعداد کل دکل‌های حفاری فعال نفت و گاز در ایالات متحده، این هفته کاهش یافت. تعداد کل دکل‌ها در این هفته با یک کاهش به ۵۸۵ دکل در مقایسه با در سال گذشته (۶۲۴ دکل) رسیدند. تعداد سکوهای نفتی در این هفته با یک افزایش به ۴۸۲ رسید که در مقایسه با همین زمان در سال گذشته ۲۰ سکو کاهش یافته است. تعداد دکل‌های گازسوز در این هفته با تعداد دو کاهش به ۹۹ دکل رسید که نسبت به همین زمان در سال گذشته ۱۹ دکل فعال‌گازی از دست رفته است. دکل‌های متفرقه در ۴ عدد ثابت ماندند. در همین حال، بر اساس برآوردهای هفتگی منتشر شده توسط اداره اطلاعات انرژی EIA تولید نفت خام ایالات متحده در هفته منتهی به ۱۱ اکتبر به بالاترین حد خود رسید. طبق گزارش EIA، تولید هفتگی فعلی نفت در ایالات متحده به ۱۳/۵ میلیون بشکه در روز رسیده است.

➤ اقتصاد چین در یک نگاه

رشد اقتصادی چین در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۴ به میزان ۴/۵۶ درصد سالانه رسید که به طور کلی مطابق با انتظارات بود. ولی بسیار کمتر از رشد سالانه ۴/۷ درصدی ثبت شده در سه ماهه دوم است. انتظارات بر این است که دستیابی به هدف کل سال (حدود ۵ درصد)، دشوار خواهد بود. در واقع شتاب قابل توجهی در فعالیت در سه ماهه چهارم را می‌طلبد، چیزی که با توجه به عدم وجود محرک‌های مالی معنی‌دار تا به امروز، بعید بنظر می‌رسد. اگر چنین برنامه‌ای پس از کنگره ملی خلق چین در اواخر اکتبر اتفاق بیفتد، احتمالاً وزن صعودی بیشتری را برای پیش‌بینی‌ها در سال ۲۰۲۵ نسبت به سال ۲۰۲۴ نشان می‌دهد. رشد تولید صنعتی چین در ماه سپتامبر کمی قوی‌تر بود (۵/۴ درصد سالانه در مقایسه با ۴/۵ درصد سالانه در ماه آگوست). روندهای بسیار متفاوتی در سراسر بخش صنعتی چین وجود دارد و صنایع سنگین مرتبط با بخش ساخت و ساز همچنان به انقباض خود ادامه می‌دهند.

➤ چشم‌انداز دموگرافیک و تاثیرات آن بر بازارهای مالی

بزرگ‌ترین بانک‌های وال‌استریت چشمان خود را به بلندمدت دوخته‌اند. در گزارش اخیر، استراتژیست‌های مورگان استنلی اعلام کردند که «عصر پیری فرا رسیده است». تحلیلگران در JPMorgan در مطالعه مشابهی گفتند که مشتریان باید بدانند "جمعیت شناسی می‌تواند سرنوشت‌ساز باشد". بر اساس گزارش مورگان استنلی، یک میلیون فرد ۱۰۰ ساله در پنج منطقه در سال ۲۰۳۰ زندگی خواهند کرد، در حالی که تعداد افراد بالای ۶۵ سال به ازای هر ۱۰۰ نفر قرار است تا سال ۲۰۶۰ در اکثر کشورهای گروه ۲۰ حداقل دو برابر شود. پل والش از مورگان استنلی نوشت: «تأثیر تغییرات جمعیتی در سیستم‌های بهداشتی، اشتغال و طرح‌های بازنشستگی موج می‌زند و دولت‌ها را به کاهش فشارهای مخالف بالقوه برای رشد تولید ناخالص داخلی خود سوق می‌دهد».



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

