



## گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

تاریخ انتشار

۱۴۰۳/۰۹/۱۰

گزارش شماره

۳۱

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

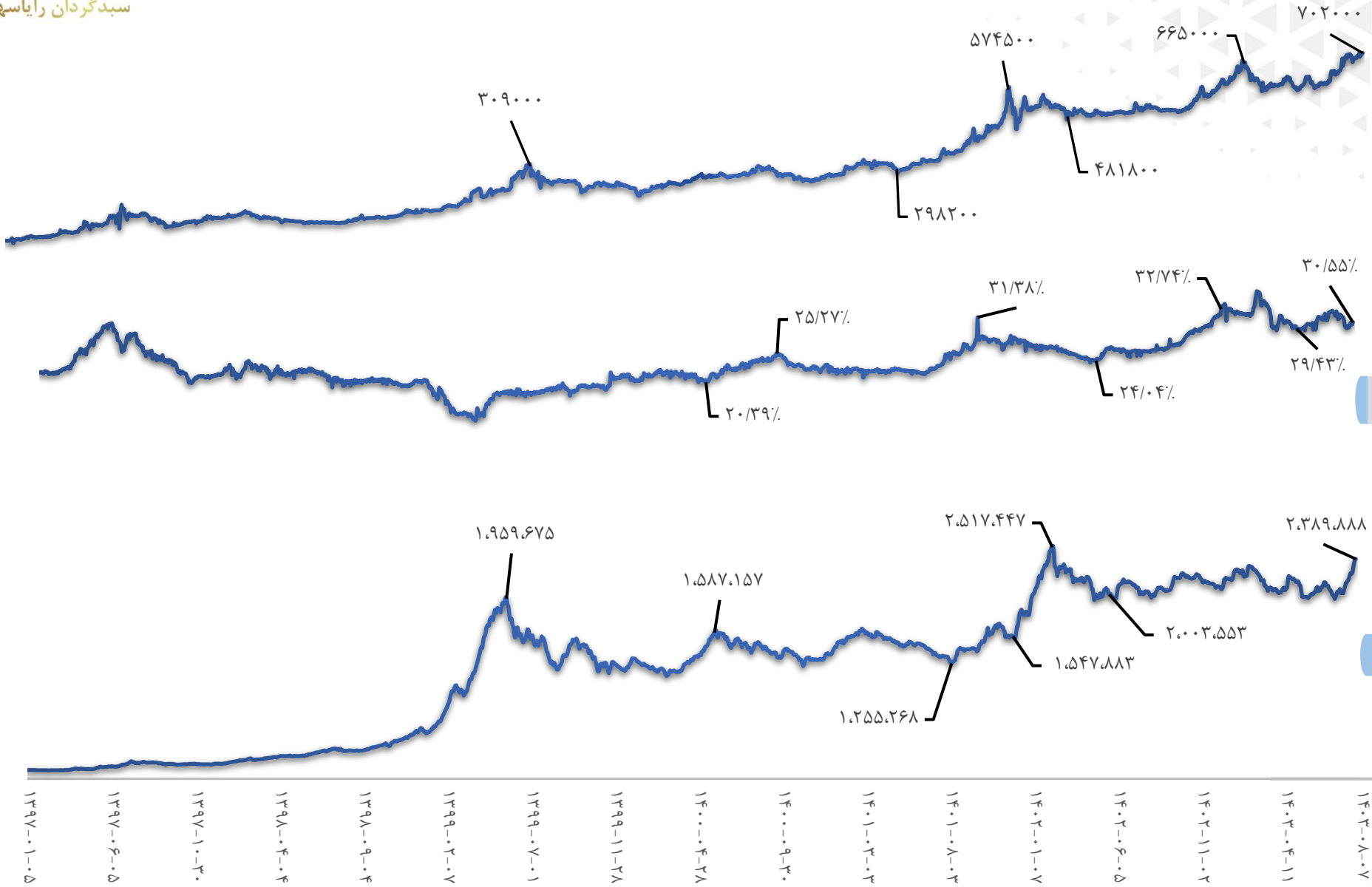


شاخص دلاری

گزارش اقتصاد جهان



08



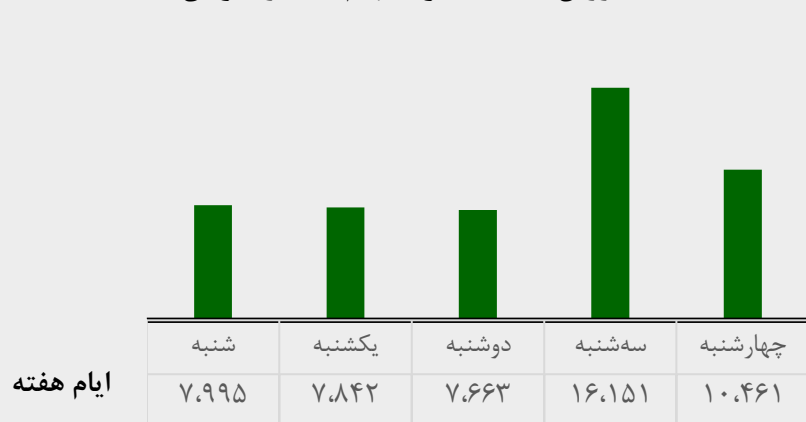
دلار آزاد

میانگین بهره بدون ریسک

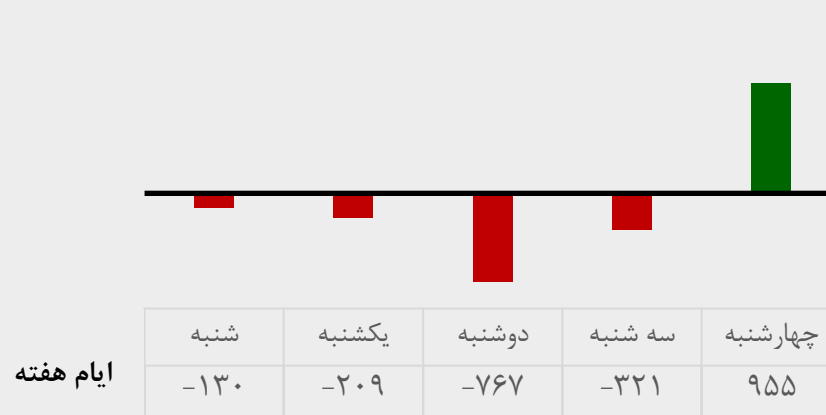
شاخص کل



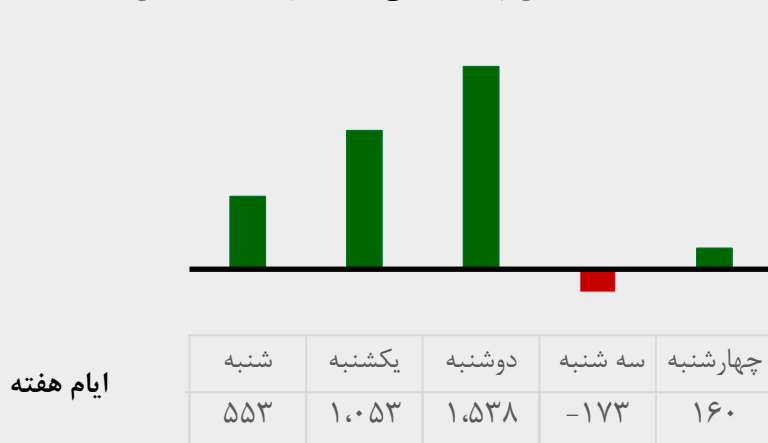
ارزش معاملات خرد سهام (میلیارد تومان)



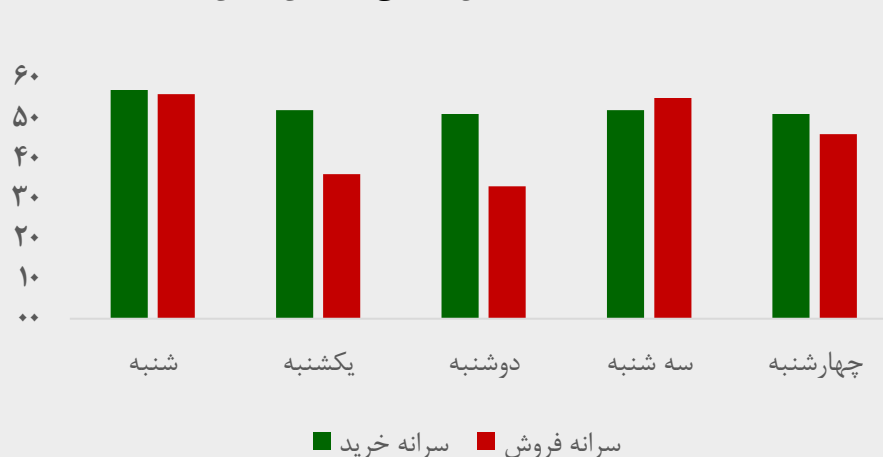
ورود و خروج پول حقیقی به صندوق درآمد ثابت (میلیارد تومان)



ورود و خروج پول حقیقی به سهام (میلیارد تومان)

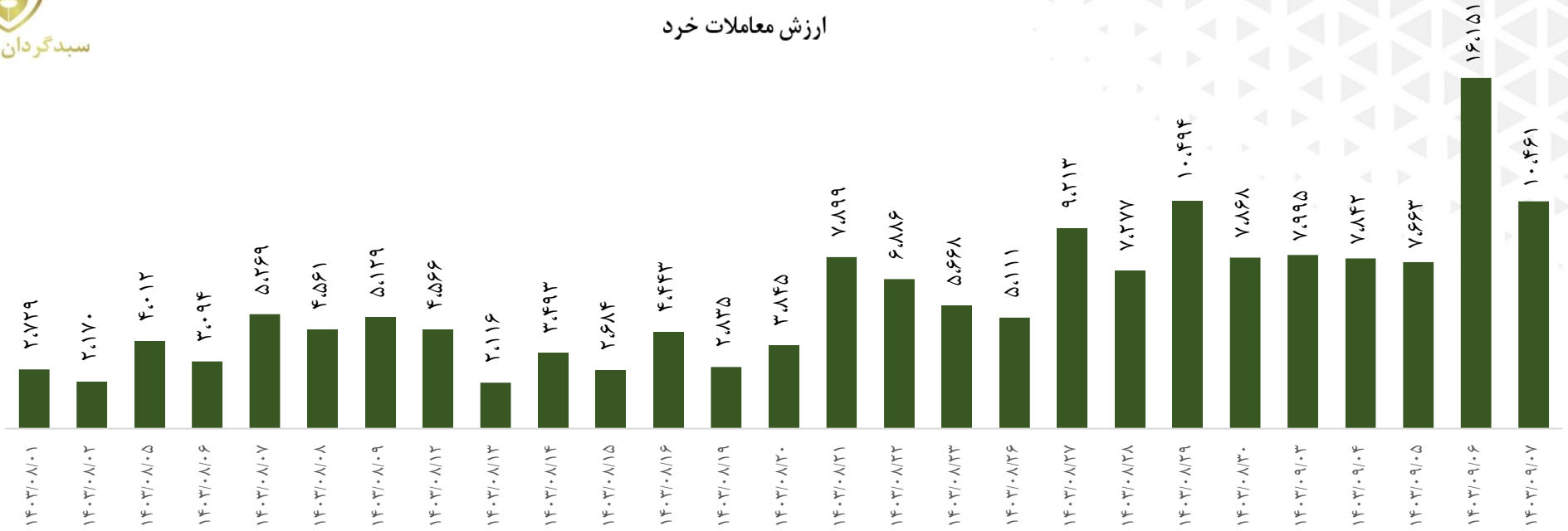


سرانه خرید و فروش حقیقی (میلیون تومان)

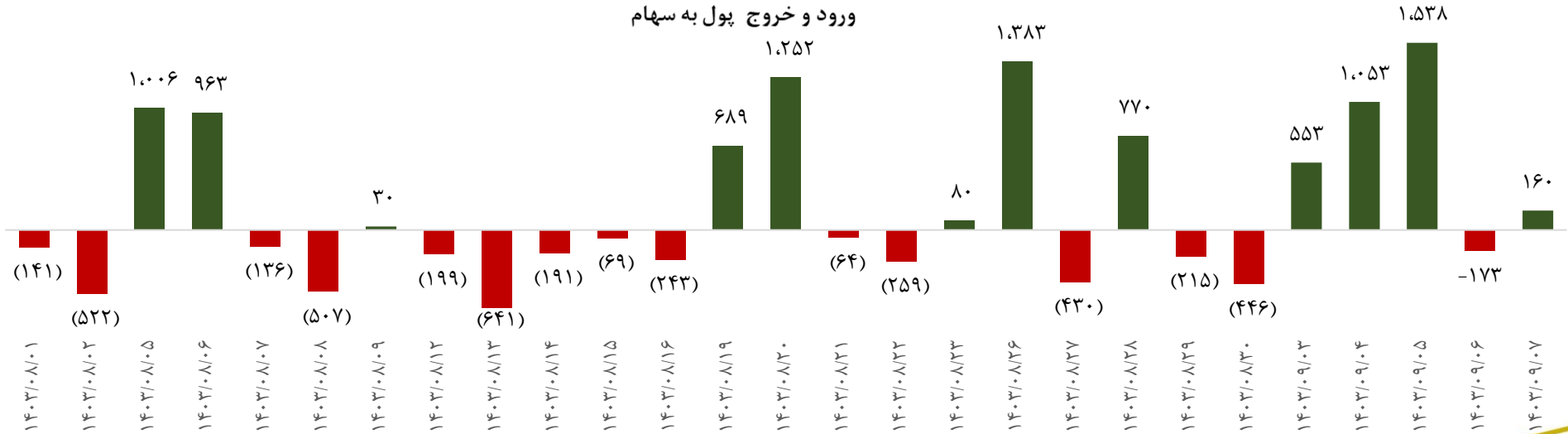


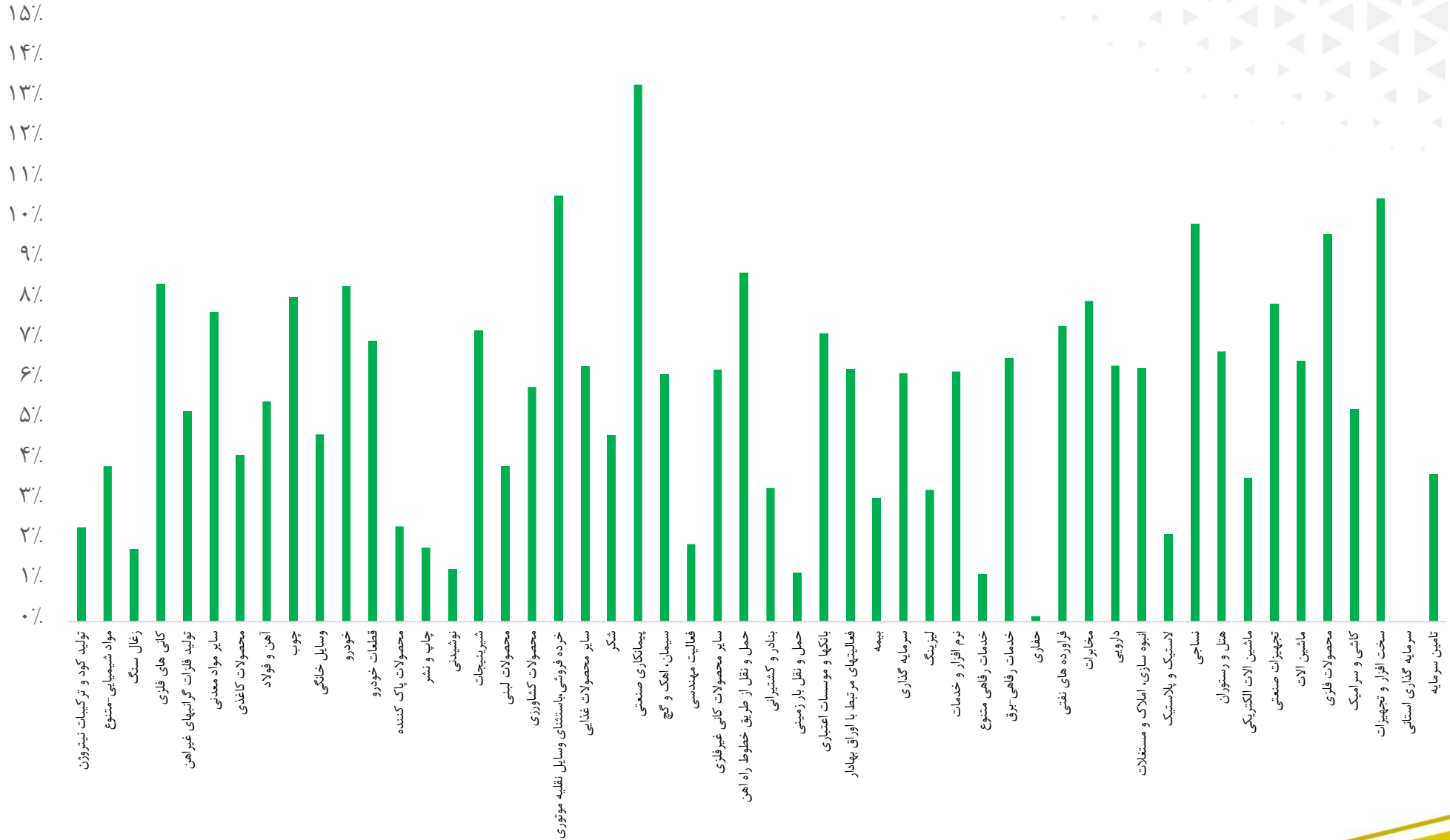


### ارزش معاملات خرد



### ورود و خروج پول به سهام







\* عرضه جدید خودروهای وارداتی.

\* ایران خودرو شایعه افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی را رسماً تأیید کرد.



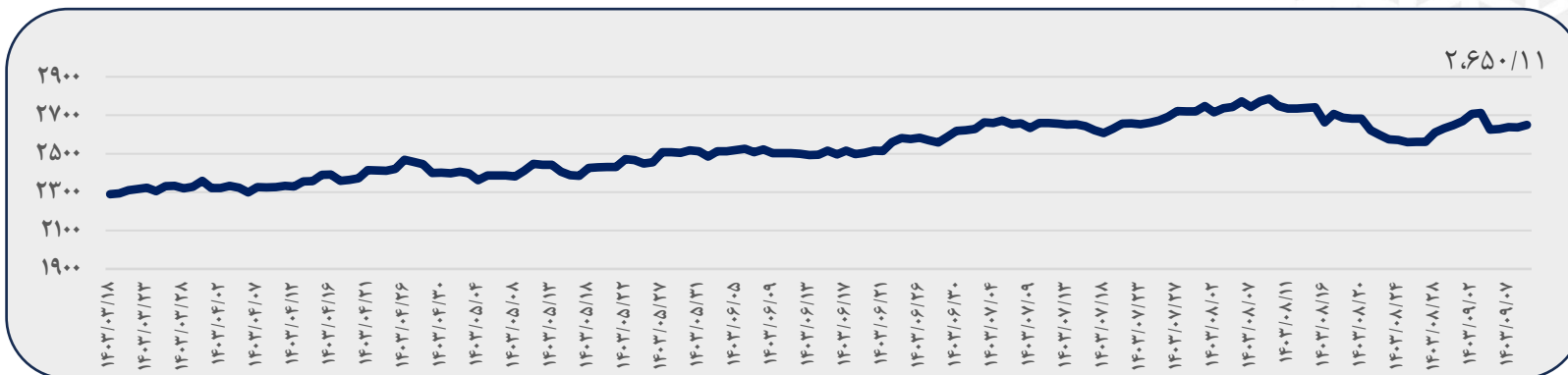
\* وزیر ارتباطات: رفع فیلترینگ در دست اقدام است  
\* آلمان مذاکرات بین تروئیکای اروپایی و ایران را تأیید کرد.



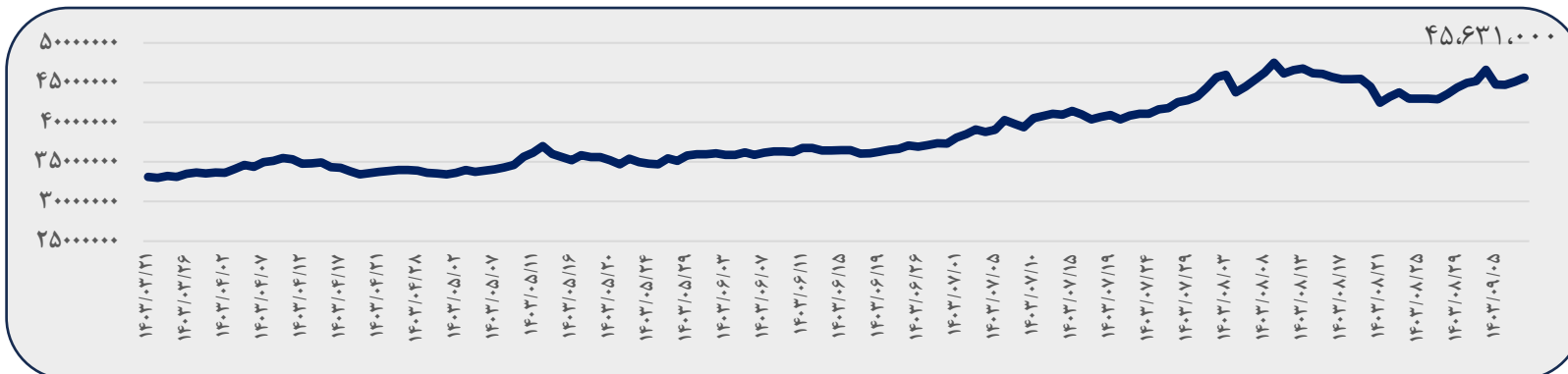
\* تغییر نرخ دلار ترجیحی صنایع غذا و دارو از ۲۸,۵۰۰ به ۳۸,۵۰۰ تومان...

\* اعلام نرخ ۴۵,۷۰۰ تومان برای تسعیر دلار بانکهها در نیمه سال جاری

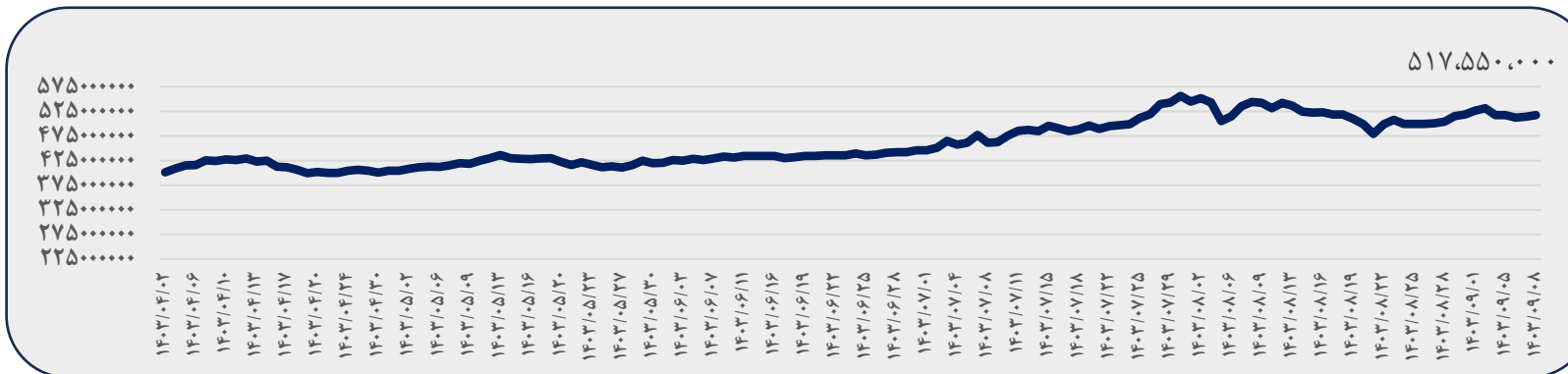
انس جهانی



طلا ۱۸ اعیار

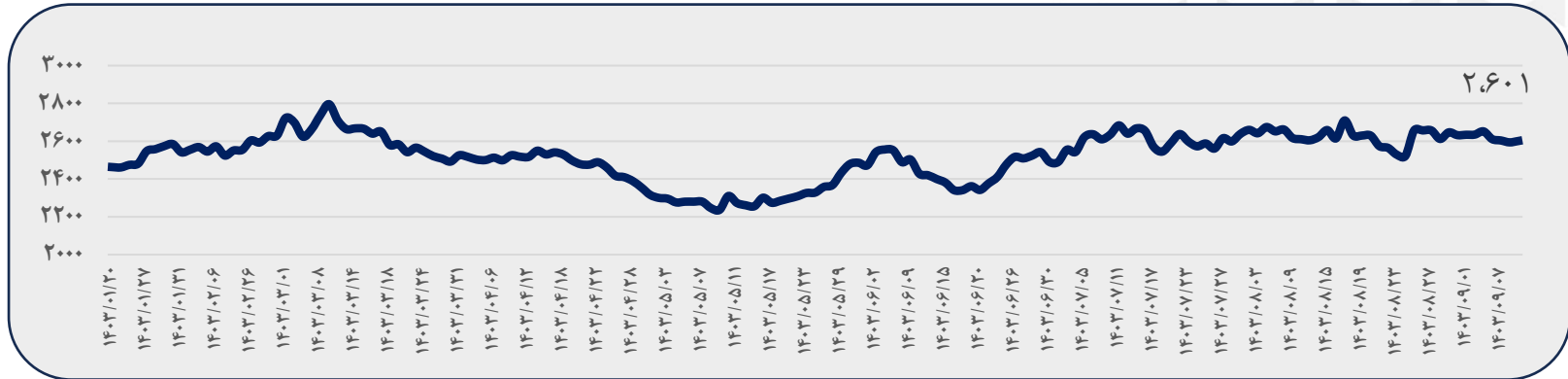


سکه

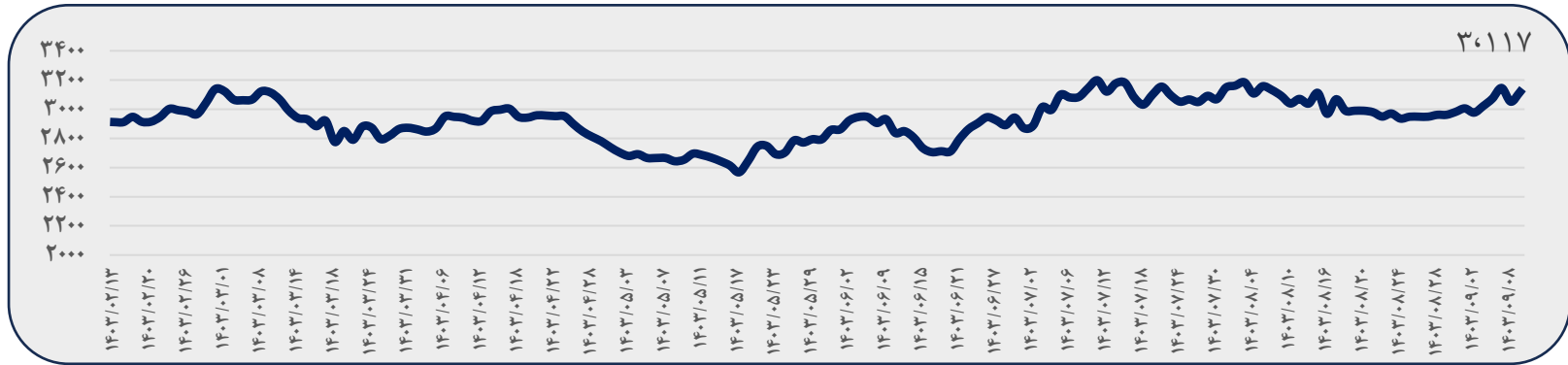




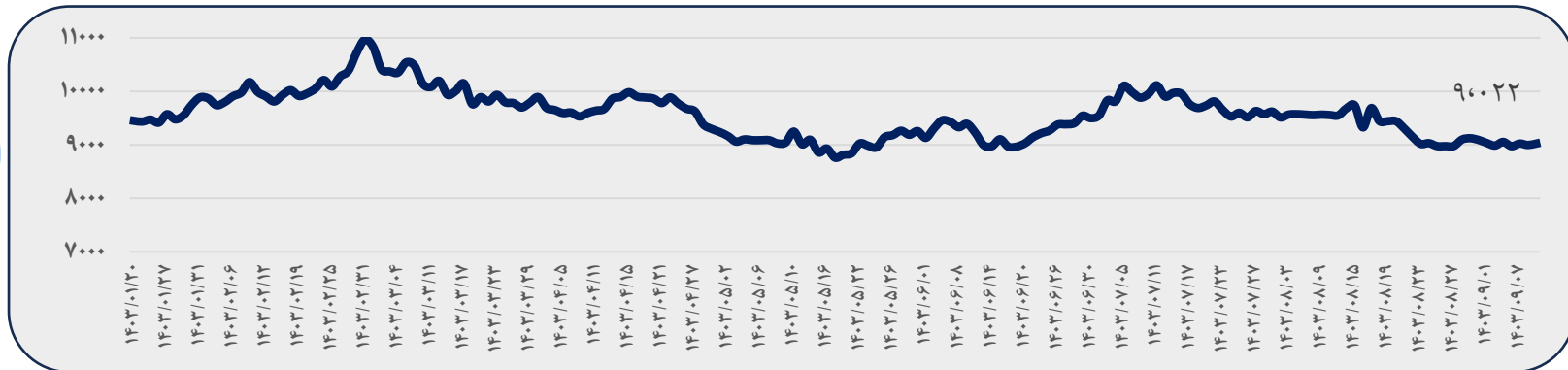
آلومینیوم

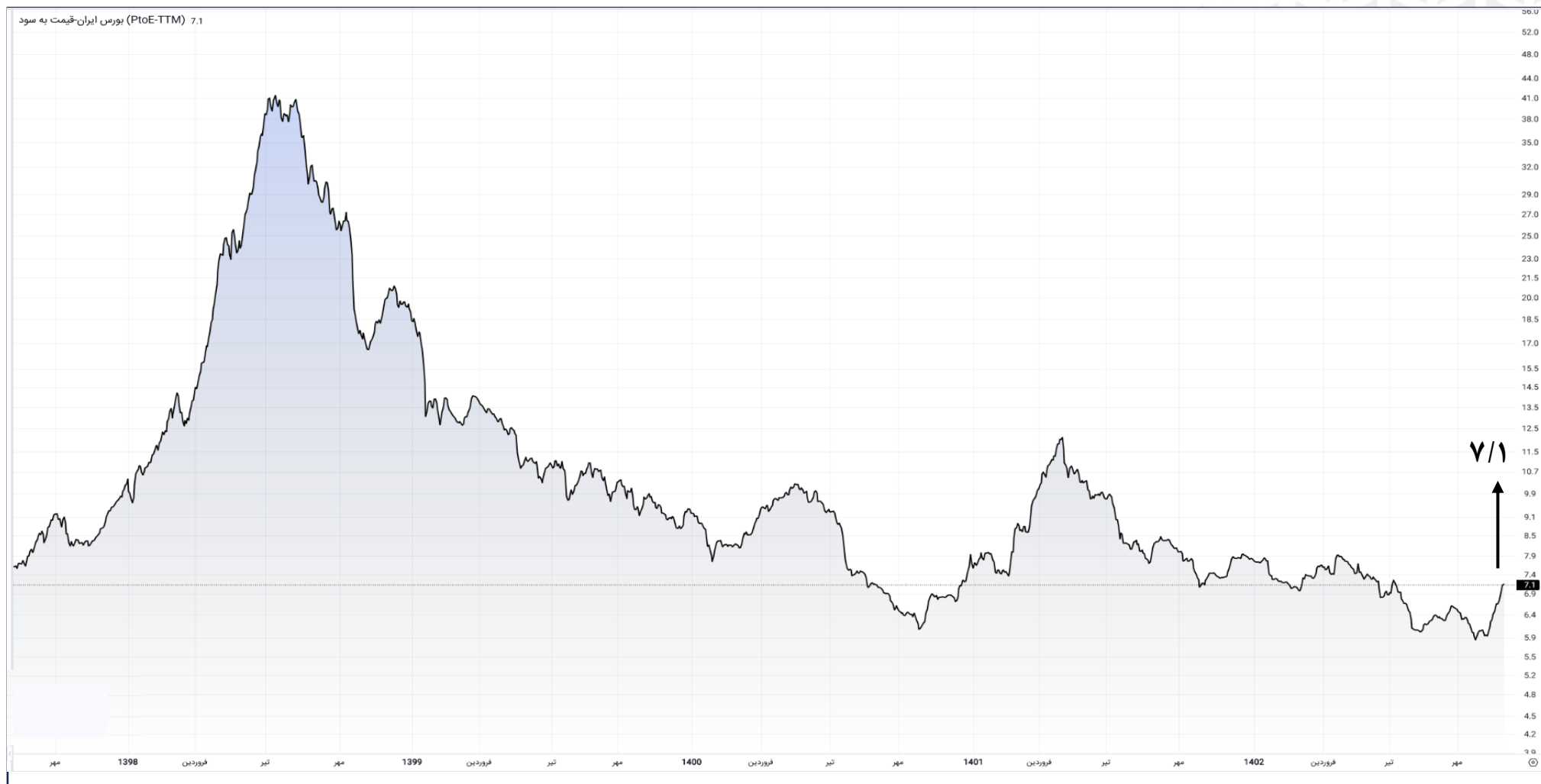


روی



مس





p/e بازار در هفته منتهی به ۷ آذر به ۷/۱ واحد رسید.



میزان ارزشمندی دلاری شاخص کل بورس





## شاخص دلار آمریکا:

بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری ایالات متحده در یک روز معاملاتی کوتاه روز جمعه به ۴/۲ درصد کاهش. سقوط این هفته در ابتدا با نامزدی اسکات بسنت به عنوان وزیر خزانه‌داری ایالات متحده آغاز شد که به بازارها احساس ثبات داد و نگرانی‌ها در مورد تغییرات شدید سیاست‌های احتمالی تحت دولت آینده ترامپ را کاهش داد.

## انس طلا:

قیمت طلا در روز جمعه با افزایش بیشتری روبرو شد و در اواسط معاملات وارد ۲۶۵۰ دلار شد. افزایش جریان‌های امن به دلیل شکست در توافق آتش‌بس اسرائیل و حزب‌الله یکی از کاتالیزورها است، و دلیل بعدی هشدار ولادیمیر پوتین، رئیس‌جمهور روسیه در راستای شلیک موشک‌هایی با قابلیت حمل کلاهک هسته‌ای به سمت اوکراین است.

## شرح

شاخص دلار  
هر انس طلای  
جهانی(دلار)مقدار پایانی  
(در هفته گذشته)

۲۶۵۰/۲۵

۱۰۵/۷۸۲

میزان تغییرات  
(نسبت به هفته گذشته)

-۰/۲/۴۲

-۰/۱/۶

## نفت:

قیمت نفت خام در روز جمعه پس از سقوط شاخص دلار به پایین‌ترین سطح ۱ الی ۲ هفته‌ای خود رسید. همچنین، انتظارات اوپک پلاس برای به تاخیر انداختن افزایش تولید نفت برنامه‌ریزی شده در نشست هفته آینده، برای نفت خام سعودی است. علاوه بر این، رسیدن S&P500 در روز جمعه به رکورد جدید، نشان‌دهنده اعتماد به چشم‌انداز اقتصادی است که برای تقاضای انرژی مثبت است.

## گاز طبیعی:

معاملات آبی گاز طبیعی با پیش‌بینی دمای سردتر افزایش یافت که چشم‌انداز کوتاه‌مدت تقاضا را رشد داد. پیش‌بینی‌کنندگان در یادداشتی نوشتند: «به طور کلی، یک الگوی بسیار سردتر در ۱۲ تا ۱۳ روز آینده به‌عنوان یک سری سیستم‌های هوای یخبندان در سراسر غرب میانه و شرق برای تقاضای قوی ملی قابل مشاهده است. همچنین در جهت سعودی، صادرات گاز مایع در دو روز گذشته قوی بوده است.»

## شرح

گاز  
Natural-Gas  
نفت  
WTI Crudeمقدار پایانی  
(در هفته گذشته)

۳/۲۳۸

۶۸/۳۱۶

میزان تغییرات  
(نسبت به هفته گذشته)

٪۵/۵

-۰/۴/۳

## ➤ چین و روند تولیدی کارخانه‌ی دنیا

شاخص PMI تولیدی رسمی NBS چین در نوامبر ۲۰۲۴ نسبت به قبل افزایش یافت و با اجماع بازار همسو شد و بالاترین میزان از آوریل را به ثبت رساند. همچنین این دومین ماه متوالی افزایش فعالیت کارخانه‌ها پس از یک سری اقدامات حمایتی از سوی پکن از اواخر سپتامبر بود. تولید، بیشترین رشد را در هفت ماه گذشته داشته است، در حالی که، سفارشات جدید از رکود خارج شده است. علاوه بر این، فعالیت خرید برای اولین بار در هفت ماه گذشته با شدیدترین افزایش از ماه مارس افزایش یافت. با این حال، چون سفارشات خارجی و اشتغال ضعیف باقی مانده‌اند، چالش‌ها همچنان ادامه داشت.

## ➤ روند کلان اقتصاد جهانی و فولاد

معاملات آتی فولاد به ۳۳۵۰ یوان در هر تن افزایش یافت که بالاترین رقم در یک ماه و نیم گذشته است و در بحبوحه انتظارات برای حمایت اقتصادی بیشتر از خریداران مسکن را دنبال می‌کند. بازارها از سیاست‌گذاران کلیدی چین انتظار دارند تا اقدامات حمایتی اقتصادی خود را در پاسخ به تهدیدات تعرفه‌ای ترامپ، رئیس‌جمهور منتخب آمریکا، گسترش دهند. از جمله اقدامات حمایتی، گزارش‌هایی است مبنی بر اینکه سیاست‌گذاران کسری مالی سال ۲۰۲۵ را در سطوح بالاتر از حد انتظار می‌بینند. تعرفه‌ها و شتاب سیاست‌های حمایتی، تقاضای خارجی برای فولاد چینی را با مشکل مواجه می‌کند، زیرا کارخانه‌ها به طور فزاینده‌ای برای دستیابی به اهداف فروش به مصرف‌کنندگان خارجی وابسته شده‌اند. تولید فولاد چین در ماه اکتبر به ۸۱/۹ میلیون تن افزایش یافت که باعث شد صادرات در این دوره به ۱۱/۲ میلیون تن برسد که دومین رکورد در تاریخ است.

## ➤ کاهش سرعت مسیر کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۵

بازارها به طور گسترده انتظار دارند که فدرال رزرو در نشست دسامبر خود برای سومین بار در سال جاری نرخ بهره را کاهش دهد. سوال اینجاست که بانک مرکزی در سال آینده چه خواهد کرد. چسبندگی اخیر تورم و شواهدی مبنی بر اینکه اقتصاد ایالات متحده با سرعتی قوی در حال رشد است، شک و تردیدهایی را ایجاد کرده که فدرال رزرو ممکن است به همان سرعتی که قبلاً نشان داده بود، نرخ‌ها را پایین بیاورد. در ماه سپتامبر، خلاصه پیش‌بینی‌های اقتصادی فدرال رزرو چهار کاهش نرخ بهره را در سال آینده پیش‌بینی کرد. بر اساس داده‌های بلومبرگ، در حال حاضر بازارها تقریباً دو کاهش در سال ۲۰۲۵ را پیش‌بینی می‌کنند. فدرال رزرو قرار است پیش‌بینی به روز شده‌ای را در ۱۸ دسامبر منتشر کند. در حالی که آن‌ها در جزئیات تفاوت دارند، اقتصاددانان وال استریت به طور کلی موافق هستند که سرعت سریع فعلی بانک مرکزی در کاهش نرخ‌ها ادامه نخواهد داشت. سارا هاوس، اقتصاددان ارشد ولز فارگو، که تیمش شاهد سه کاهش نرخ بهره است، گفت: "در حالی که به سال ۲۰۲۵ نزدیک می‌شویم، احتمالاً شاهد سرعت آهسته‌تری از کاهش در آینده خواهیم بود."



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

