



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

تاریخ انتشار

۱۴۰۳/۰۲/۱۶

گزارش شماره

۴



فهرست مطالب

- مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر
- وضعیت بازار هفته اخیر
- ارزش معاملات خرد سهام، ورود و خروج پول حقیقی به سهام و حق تقدم
- وضعیت شاخص کل
- وضعیت بازارهای موازی و قیمت‌های جهانی
- تحلیل اجمالی سهام منتخب
- تحلیل تکنیکال



نگاهی به وضعیت بازار هفته اخیر

نگاهی به روند معاملات این هفته نشان می‌دهد شاخص کل بورس طی این پنج روز معاملاتی با کاهش ۱.۷ درصدی از تراز دو میلیون و ۳۰۳ هزار واحد در پایان بورس هفته گذشته به دو میلیون و ۲۶۴ هزار واحد رسید. شاخص هم‌وزن نیز ۱.۶۹ درصد کاهش ارتفاع داد و از ۷۶۳ هزار واحد به ۷۵۰ هزار واحد رسیده است. بازار سهام طی این هفته به طور میانگین هفت میلیارد و ۱۶۰ میلیون برگه سهم حجم خورد و ارزشی معادل سه هزار و ۱۳۸ میلیارد تومان رقم زد. تراز پول حقیقی نیز در هفته دوم اردیبهشت منفی بود؛ به طوری که طی پنج روز کاری ۶۴۸ میلیارد تومان پول از بازار سهام خارج شده است.

تغییرات هفتگی شاخص‌ها

شرح	مقدار ابتدای هفته	مقدار انتهای هفته	درصد تغییرات	تغییرات واحد
شاخص کل (واحد)	۲,۳۰۴,۴۵۰	۲,۲۶۴,۹۲۵	٪۱/۷۲	۳۹,۵۲۵
شاخص هم وزن(واحد)	۷۶۳,۶۵۶	۷۵۰,۸۱۲	٪۳/۶۹	۱۲,۸۴۴



مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر



نرخ بهره بین بانکی مانند هفته قبل با کاهش بسیار جزئی همراه بود. این نرخ در هفته منتهی به ۱۲ اردیبهشت ماه با کاهش یک صدم درصدی نسبت به هفته قبل به ۲۳.۵ درصد رسیده است.

تفاهم‌نامه‌های مطالعه توسعه ۱۶ میدان گازی کشور به ارزش ۶.۴ میلیارد دلار امروز امضا شد که با اجرای این طرح‌ها، حدود ۱۲۷ میلیون متر مکعب به تولید گاز کشور با هدف تامین پایدار خوراک پتروشیمی‌ها اضافه خواهد شد.



به نقل از پوراابراهیمی، رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس: در کمیسیون اقتصادی دیروز تصمیم گرفته شد اصلاحیه بند ۳ لایحه بودجه در برگیرنده تداوم کلیه معافیت مالیاتی بازار سرمایه باشد. همه فعالان بازار سرمایه در مناطق مختلف کشور با نمایندگان خود و به نفع این بازار و مسائل آن از جمله همین اصلاحیه و موارد دیگر تعامل داشته باشند.



بررسی خلاصه جلسه FOMC و نکاتی که قبل از بررسی این جلسه بایستی بخاطر داشته باشیم: تارگت نرخ تورمی از سمت بانک مرکزی 2% سالیانه می‌باشد. شاخص مورد علاقه‌ی بانک مرکزی برای سنجش شرایط تورمی Core PCE است. اولین سیگنال احتمال کاهش نرخ بهره از سمت FED Dec 2023 در جلسه‌ی اعلام شد و سال 2024 با احتمال 6-7 مرحله کاهش نرخ بهره شروع شد. در سال 2024 داده‌های تورمی گزارش شده در ماه‌های January February March همگی داغ‌تر از حد انتظار بودند و این موضوع برای FED ناخوشایند بود و آن‌ها را مجبور به ثابت نگه داشتن نرخ‌ها کرد.

جلسه : Apr 30 - May 1

نرخ بهره بین بانکی تغییر نکرد و تا جلسه بعدی بین 5.25-5.5% ثابت ماند.

میزان QT Tapering بیش از حد انتظار اعلام شد و عددی حدود 35 میلیارد دلار در ماه از اوراق خزانه در چرخش، حذف خواهد شد.

از سمت افراد حاضر در جلسه، سوالات زیادی درباره‌ی احتمال افزایش نرخ پرسیده شد و جناب Jerome Powell فقط یک جواب داشتند، که این احتمال تقریباً نزدیک به صفر هست.

دو شرط برای کاهش نرخ بهره از سمت J.Powell مطرح شد :

(۱) بهتر شدن داده‌های تورمی

(۲) افزایش نرخ بیکاری

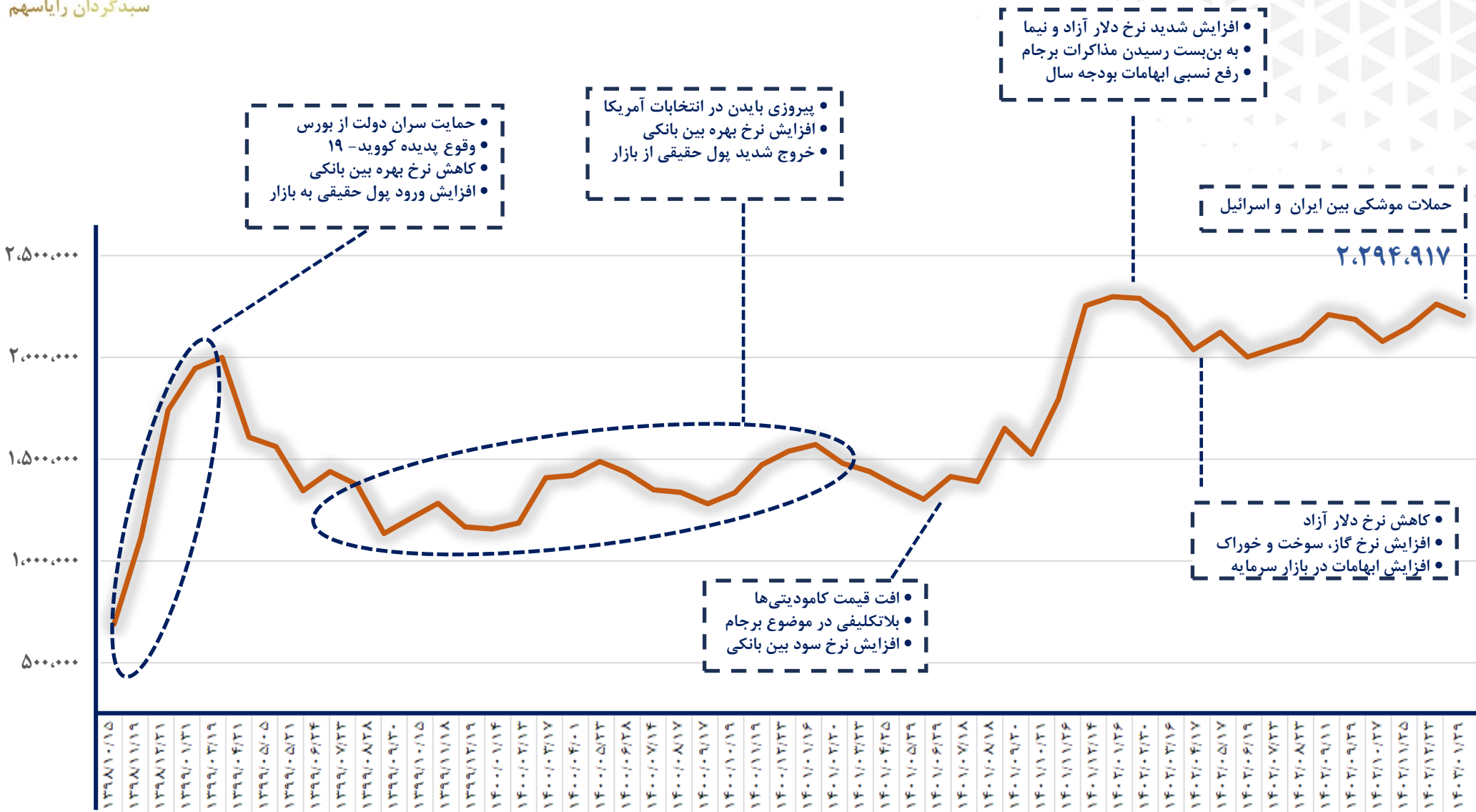
جلسه سالیانه بزرگ‌ترین شرکت سرمایه‌گذاری دنیا

دیروز، روز کنفرانس سالیانه‌ی شرکت Berkshire Hathaway بود. اما یک تفاوت ناراحت کننده با جلسه‌های سال‌های پیش وجود داشت. معاون اول شرکت Charlie Munger و دوست صمیمی Warren Buffett که با هم این شرکت بزرگ سرمایه‌گذاری را ساختند پیش ما نبودند. جناب Munger همچون جناب Buffett از بزرگان سبک سرمایه‌گذاری ارزشی بوده‌اند که در قلب تمام طرفداران این سبک جا دارند.



ارزش معاملات خرد سهام، ورود و خروج پول حقیقی به سهام و صندوق‌ها

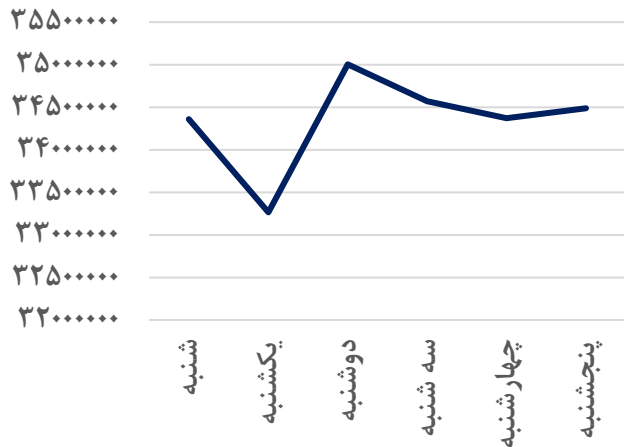
میانگین سرانه فروش هر کد حقیقی (میلیون تومان)	میانگین سرانه خرید هر کد حقیقی (میلیون تومان)	شاخص قدرت خریداران حقیقی	ورود و خروج پول به صندوق‌های درآمد ثابت (میلیارد تومان)	ورود و خروج پول حقیقی به سهام (میلیارد تومان)	ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)	(۸-۱۲) اردیبهشت
۲۴,۲	۲۴,۵	۱/۰۱	۸۵ ورود پول	۳۶ ورود پول	۳,۸۰۲	۸ اردیبهشت
۲۳,۹	۲۱,۷	۰/۹۱	۵۳ ورود پول	۱۱۹ خروج پول	۳,۰۹۷	۹ اردیبهشت
۲۳,۰	۲۲,۳	۰/۹۷	۱۸۶ ورود پول	۱۱۴ خروج پول	۳,۰۹۲	۱۰ اردیبهشت
۲۴,۳	۲۰,۹	۰/۸۶	۴۰۶ ورود پول	۲۳۷ خروج پول	۲,۸۷۶	۱۱ اردیبهشت
۲۲,۴	۲۲,۴	۱/۰۰	۱۴۴ ورود پول	۲۱۴ خروج پول	۲,۸۲۷	۱۲ اردیبهشت



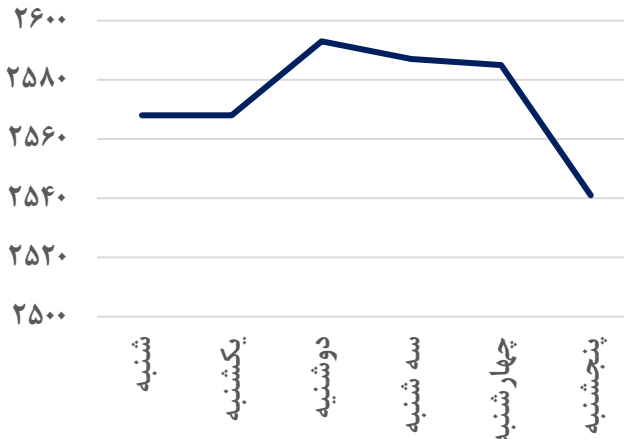


وضعیت بازارهای موازی و قیمت‌های جهانی

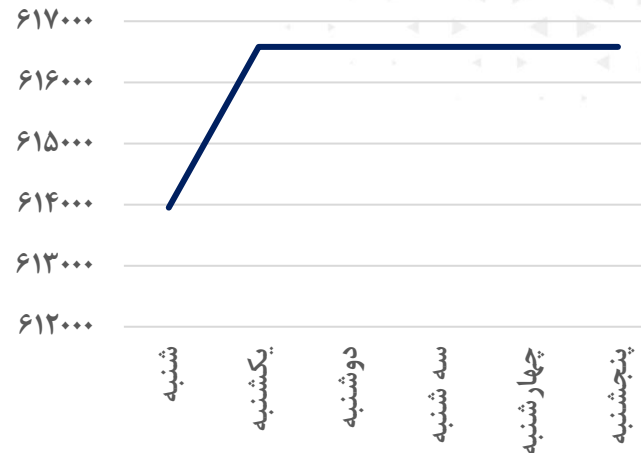
طلا ۱۸ عیار



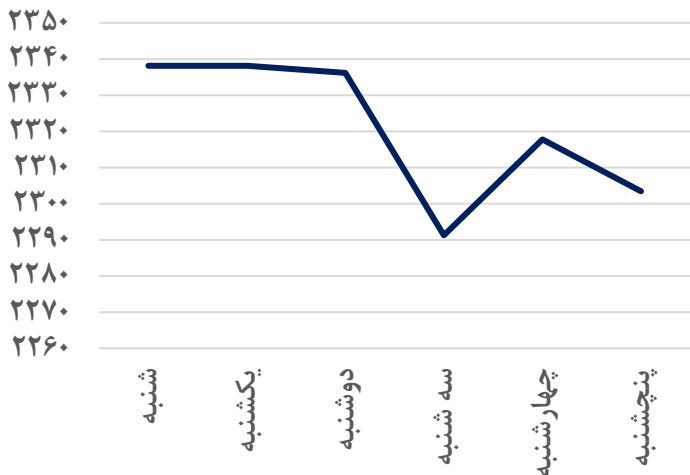
آلومینیوم



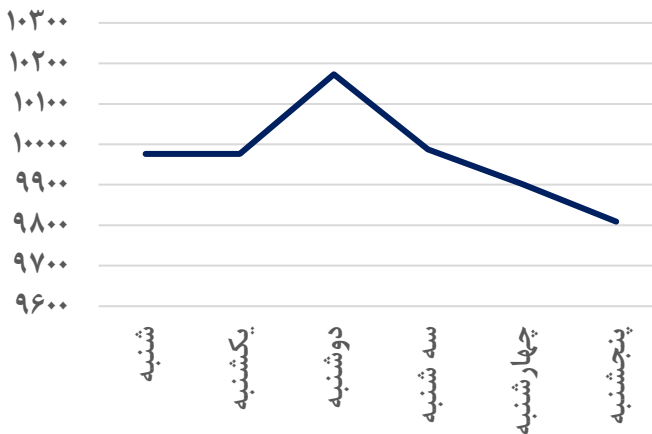
دلار



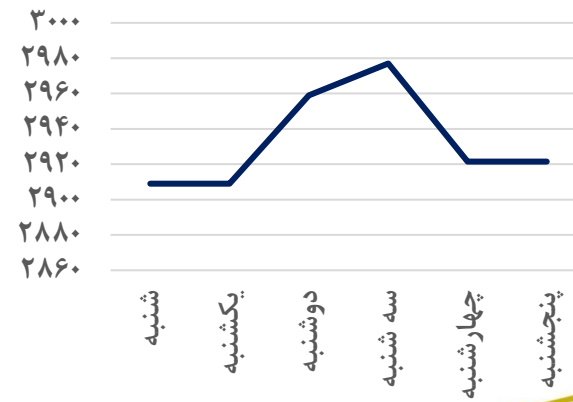
انس جهانی



مس



روی





صبا فولاد خلیج فارس

شرکت صبا فولاد خلیج فارس در ۴ ماهه منتهی به فروردین ۱۴۰۳ حدود ۴۵۱۴ میلیارد تومان درآمد کسب نمود که ۱۱۲۶ میلیارد تومان آن در فروردین محقق شده است. شرکت در ۴ ماهه سال مالی قبل ۲۶۸۱ میلیارد تومان فروش به ثبت رساند. گفتنی است مبلغ درآمد این شرکت نسبت به مدت مشابه قبل ۶۸٪ رشد داشته است. همچنین درآمد فروردین ماه سال جاری نسبت به دوره مشابه قبل حاکی از رشد ۱۶۰ درصدی است. ۱۵۰۰ میلیارد تومان از فروش ۴ ماهه صادراتی بوده و رشد فروش از محل رشد مقدار و نرخ فروش بوده است.

EPS: ۸۵۰۰ ریال

P/E: ۴/۷۰

نتیجه تحلیل: بیش از سه ماه است که کم نوسان دنبال می‌شود. بدلیل داشتن طرح‌های توسعه واحد احیا مستقیم این شرکت می‌تواند در سال‌های آتی رشد مناسبی را رقم بزند.

صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز

شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز در مجموع ۱۲ ماهه موفق به فروش ۳۰۷۰۳ میلیارد تومانی شد که مقایسه آن با مدت مشابه سال ۱۴۰۱ حاکی از رشد ۳۲ درصدی درآمد عملیاتی می‌باشد. شکام در اسفند ماه نیز از فروش محصولات خود ۴۳۴ میلیارد تومان درآمد شناسایی کرد و به این ترتیب رکورد جدیدی در فروش را به ثبت رساند مقایسه فروش اسفند ۱۴۰۲ با مدت مشابه سال قبل نیز از افزایش ۴۰ درصدی آن خبر می‌دهد.

EPS: ۶۴۷ ریال

P/E: ۶/۷۰

نتیجه تحلیل: شکام به p/e مناسبی که در گروه خود دارد و تکمیل طرح‌های توسعه در سال جدید که شامل تولید محصول می‌شود می‌تواند انتظار رشد مناسبی از این سهم داشت.



تحلیل تکنیکال گروه صنعتی بارز (پکرمان)

شرکت گروه صنعت بارز (پکرمان) رتبه نخست میزان تولید تایر در کشور را دارد لاستیک کردستان و لاستیک سیرجان از شرکت‌های فرعی گروه صنعت بارز هستند. موضوع فعالیت شرکت انواع تایر تیوب و نوار است که بر حسب رده بندی محصولات پکرمان به این شرح است: تایرهای بایاس باری، صنعتی، کشاورزی، وانتی سبک و سنگین و سواری (تایر سواری رادیال - تایر باری رادیال - تیوب - نوار) گروه صنعتی بارز در فروش مبلغی دوازده ماهه شرکت در سال ۱۴۰۲، رشد ۴۳ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته داشته است و مبلغ فروشی برابر ۱۰۰۱۷ میلیارد تومان رقم زده 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

