



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

تاریخ انتشار

۱۴۰۳/۰۲/۲۲

گزارش شماره

۵

RayaSahm

سبدگردان رایاسهم





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

هفته‌ای که گذشت، هفته خوبی برای سهامداران بورس و فرابورس نبود. در این هفته معاملاتی که به دلیل تعطیلی رسمی روز شنبه، از یکشنبه آغاز شد، شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران چهار روز کاری منفی را پشت سر گذاشت و در نهایت در روز چهارشنبه در محدوده ۲ میلیون و ۲۱۹ هزار واحد قرار گرفت و بازدهی هفتگی منفی ۲/۰۲ درصدی را به ثبت رساند. این مقدار کمترین میزان شاخص کل از ابتدای سال ۱۴۰۳ است. شاخص هم وزن نیز تنها در روز یکشنبه عملکرد مثبت بسیار محدودی را به ثبت رساند.

تغییرات هفتگی شاخص‌ها

شرح	مقدار ابتدای هفته	مقدار انتهای هفته	درصد تغییرات	تغییرات واحد
شاخص کل (واحد)	۲.۲۶۴.۹۲۵	۲.۲۱۹.۰۹۳	٪۲/۰۲	۴۵.۸۳۲
شاخص هم وزن (واحد)	۷۵۰.۸۴۴	۷۳۷.۹۴۵	٪۱/۷۲	۱۲.۸۹۹



مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر



مبادلات تجاری ایران و اتحادیه اروپا در دومین ماه سال جاری میلادی با رشد ۳۰ درصدی مواجه شد و صادرات آلمان به ایران در این ماه ۴۶ درصد و واردات ایتالیا از ایران ۹۶ درصد رشد کرد.

با توجه به افزایش مصرف بنزین حدود ۲/۷ میلیارد دلار با پتروشیمی‌ها قرارداد بسته شده است که در سال جاری بخشی از ظرفیت خود را به حوزه تولید بنزین اختصاص دهند.



باید توجه کرد با وضع عوارض ۶۷ درصدی عملاً دیگر خرید سیمان از ایران و سایر کشورها توجیه چندانی برای فعالان بازار ندارد و به نوعی باید آن را ممنوعیت واردات سیمان ایران تلقی کرد.





چین

قیمت‌های مصرف‌کننده چین در ماه آوریل برای سومین ماه متوالی افزایش یافت، در حالی که قیمت‌های تولیدکننده کاهش پیدا کرد، که نشان‌دهنده بهبود تقاضای داخلی است. اعداد و ارقامی که به دقت دنبال می‌شوند به همراه داده‌های وارداتی بهتر از حد انتظار در ماه آوریل هستند، که نشان می‌دهد تدابیر حمایتی از سیاست در چند ماه گذشته ممکن است به اعتماد مصرف‌کننده کمک کرده باشند.

ایالات متحده

به دلیل نگرانی خانوارها در مورد افزایش هزینه‌های زندگی و بیکاری، احساسات مصرف‌کننده در ایالات متحده در ماه می به پایین‌ترین حد در شش ماه گذشته رسید. کاهش بیش از حد انتظار در احساسات مصرف‌کننده که توسط دانشگاه میشیگان در روز جمعه گزارش شده، شامل تمام گروه‌های سنی، درآمدی و تحصیلی بوده است. (یک کاهش همگانی در سطح جامعه).

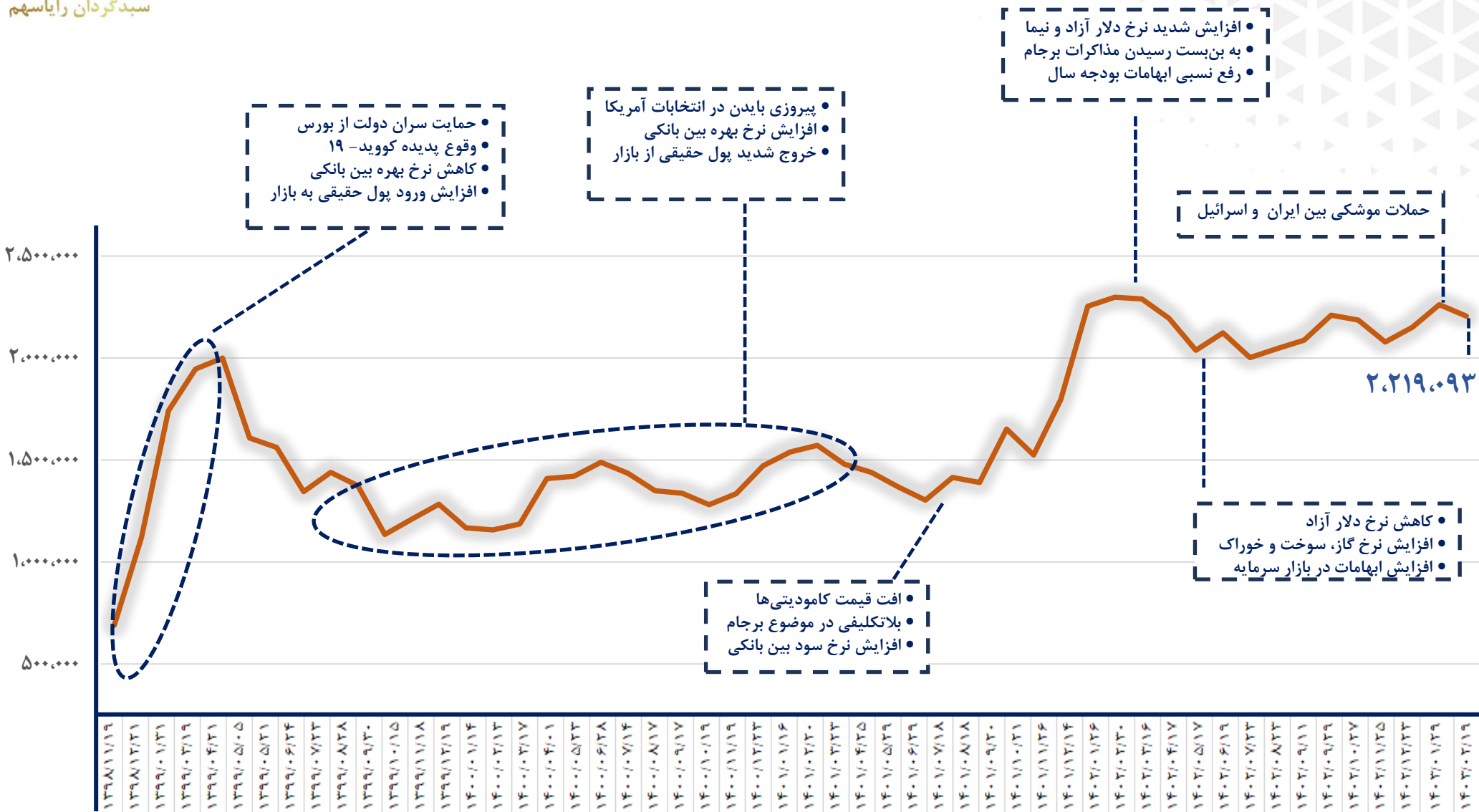
نرخ بهره ایالات متحده و شاخص قیمت دلار

بحث در مورد اینکه آیا نرخ‌های بهره ایالات متحده به اندازه کافی بالا است یا خیر، در این هفته در میان مقامات فدرال رزرو عمیق‌تر شد و ممکن است پس از یک نظرسنجی کلیدی که جهش در انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان را نشان داد، تشدید شود. رئیس فدرال رزرو دالاس، لوری لوگان گفت: "خطرهای صعودی مهمی برای تورم وجود دارد و فکر می‌کنم در مورد اینکه سیاست محدودکننده، آیا به اندازه کافی محدود کننده است یا خیر"



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	خروج و ورود پول به صندوقهای درآمد ثابت (میلیارد تومان)	ورود و خروج پول حقیقی به سهام (میلیارد تومان)	ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)	فروردین (۱۵-۲۹)
-	-	-	-	-	-	۱۵ اردیبهشت
۲۲/۹	۲۰/۶	۰/۹۰	۲۴۹ خروج پول	۲۲ خروج پول	۱،۹۰۸	۱۶ اردیبهشت
۲۴/۸	۱۹/۸	۰/۸۰	۹۲ خروج پول	۲۹۶ خروج پول	۲،۸۹۸	۱۷ اردیبهشت
۲۴/۲	۲۰/۵	۰/۸۵	۱۱۱ ورود پول	۱۴۸ خروج پول	۲،۹۵۹	۱۸ اردیبهشت
۲۴/۵	۲۱/۳	۰/۸۷	۸۷ ورود پول	۵۰ خروج پول	۳،۰۲۵	۱۹ اردیبهشت



- حمایت سران دولت از بورس
- وقوع پدیده کووید- ۱۹
- کاهش نرخ بهره بین بانکی
- افزایش ورود پول حقیقی به بازار

- پیروزی بایدن در انتخابات آمریکا
- افزایش نرخ بهره بین بانکی
- خروج شدید پول حقیقی از بازار

- افزایش شدید نرخ دلار آزاد و نیما
- به بن بست رسیدن مذاکرات برجام
- رفع نسبی ابهامات بودجه سال

حملات موشکی بین ایران و اسرائیل

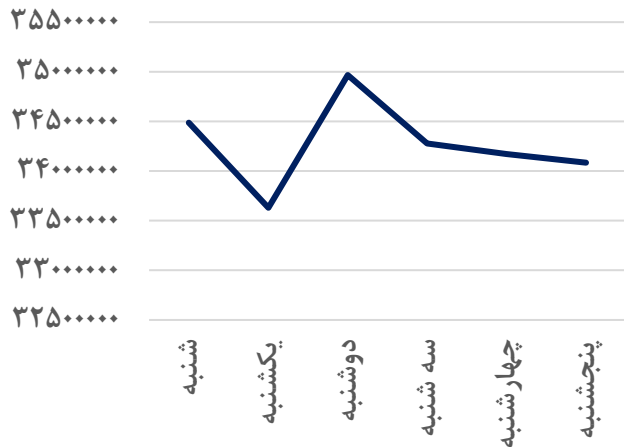
- افت قیمت کامودیتی ها
- بلاتکلیفی در موضوع برجام
- افزایش نرخ سود بین بانکی

- کاهش نرخ دلار آزاد
- افزایش نرخ گاز، سوخت و خوراک
- افزایش ابهامات در بازار سرمایه

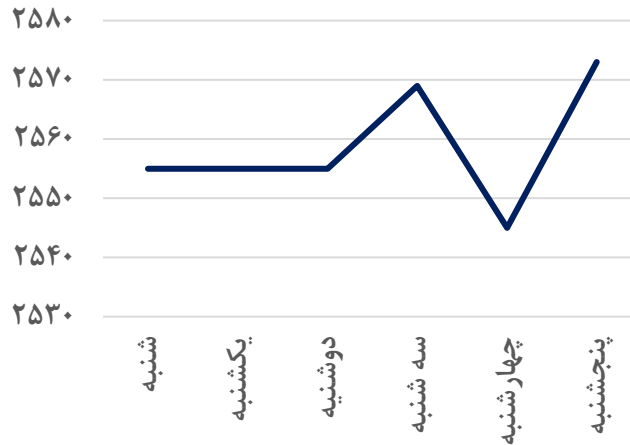


وضعیت بازارهای موازی و قیمت‌های جهانی

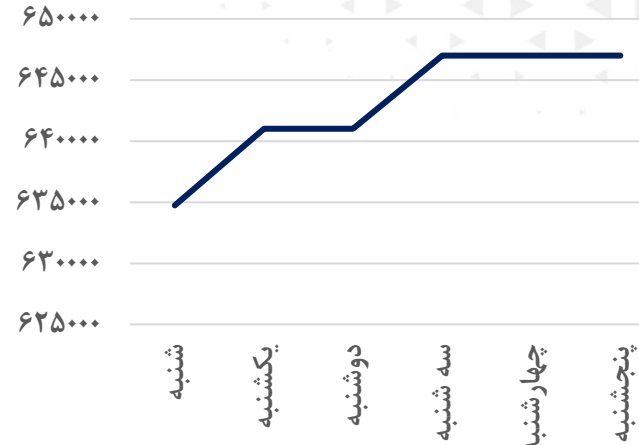
طلا ۱۸ عیار



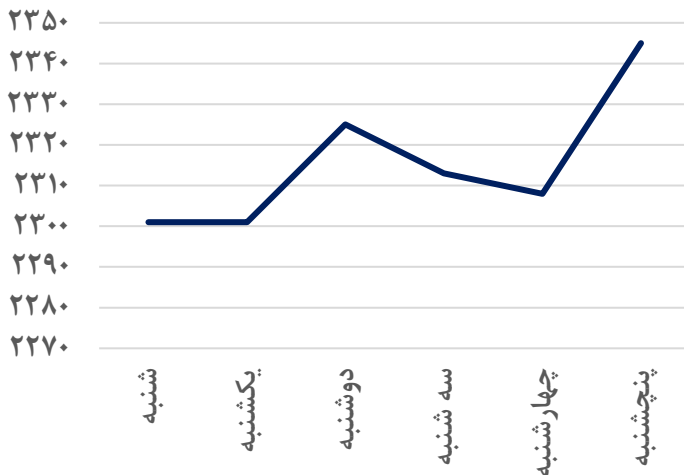
آلومینیوم



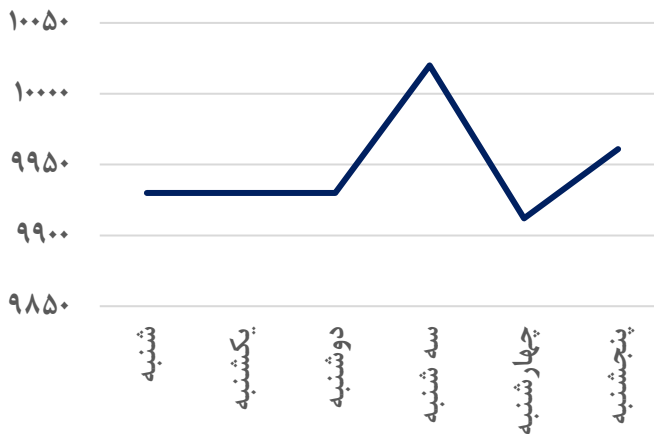
دلار



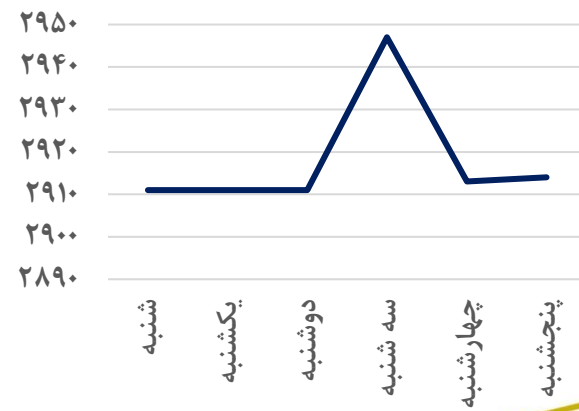
انس جهانی



مس



روی



سیمان اردستان

شرکت سیمان اردستان در مدت ۱۲ ماهه ۱۴۰۲ حدود ۱،۰۸۶ میلیارد تومان درآمد از فروش محصولات خود به دست آورد که با رشد ۲۷ درصدی نسبت به دوره مشابه قبل همراه شد. سود ۹ ماه شرکت بالغ بر ۱،۸۸۱ ریال است که نسبت به دوره مشابه گذشته رشد ۵۰ درصدی داشته است. فروش شرکت در فروردین ماه ۱۴۰۳ نیز نسبت به دوره مشابه ۷۹ درصد افزایش داشته است.

EPSttm : ۲۵۰۰ ریال

P/E : ۶/۴

نتیجه تحلیل: با توجه به سناریو انتظار افزایش نرخ دلار نیمایی و همچنین تاثیر آن بر نرخ دلاری کلینکر و سیمان می توان انتظار رشد فروش و سودآوری شرکت در سال ۱۴۰۳ را داشت.

فصبا

شرکت صبا فولاد خلیج فارس در ۳ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۲ فروشی بالغ بر ۳،۳۸۸ میلیارد تومان رقم زد که ۵۰ درصد نسبت به دوره مشابه سال گذشته رشد داشته است. رشد ۷۸ درصدی سود خالص نسبت به دوره مشابه سال گذشته نیز رقم خورده است.

EPSttm : ۸۵۷ ریال

P/E : ۴/۵۰

نتیجه تحلیل: شرکت صبا فولاد خلیج فارس با P/E ۴/۵ و با توجه به طرح های توسعه جذاب و نیز صادرات بریکت آهن اسفنجی و سناریوی افزایش نرخ دلار نیمایی می توان پتانسیل مناسبی در این سهم مشاهده کرد.



نقره در حال تست یک مقاومت ۱۲ ساله می باشد و احتمالاً پس از چند بار تست، آن را خواهد شکست.





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

