



# گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

تاریخ انتشار

۱۴۰۳/۰۴/۰۲

گزارش شماره

۸

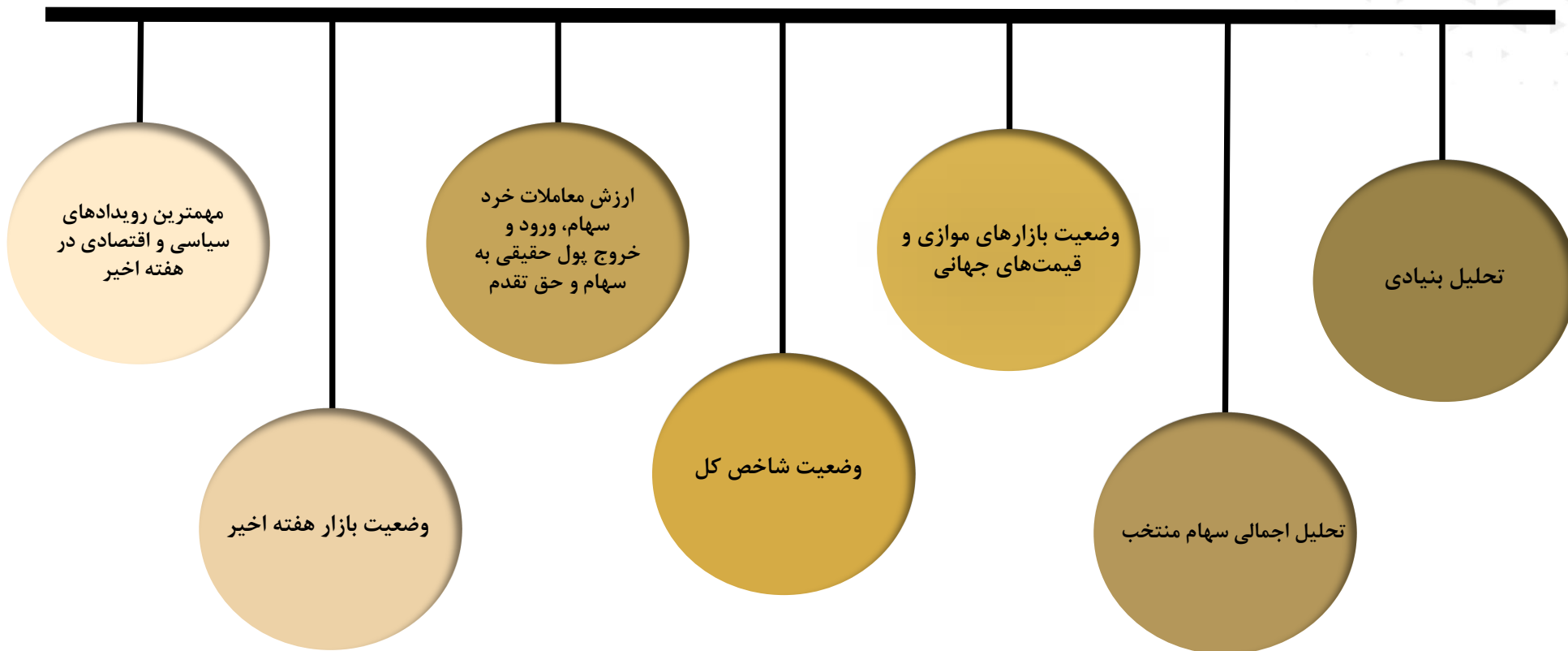
RayaSahm

سبدگردان رایاسهم





## عنوان مطالب





## نگاهی به وضعیت بازار هفته اخیر

در هفته گذشته شاخص کل بورس تهران در مجموع بیش از ۳۱ هزار واحد ریزش کرد تا نرخ کاهش آن بیشتر از هفته پیشین باشد. شاخص کل بورس تهران در روز شنبه ۱۴ هزار و ۲۳۹ واحد ریزش کرد. شاخص، یکشنبه ۱۶ هزار و ۵۷۳ واحد پایین آمد. در روز سه‌شنبه شاخص ۹ هزار و ۲۹۱ واحد افت کرد اما در روز چهارشنبه شاخص کل ۷ هزار و ۹۶۶ واحد رشد کرد.

بازدهی هفته

شاخص کل در آخرین روز کاری هفته گذشته به رقم ۲ میلیون و ۴۳ هزار و ۹۸۰ واحد رسید و نسبت به آخرین روز معاملاتی هفته قبل ۳۱ هزار و ۷۴۰ واحد پایین‌تر ایستاد و بازدهی هفته شاخص بورس منفی ۱/۵۳ درصد شد. شاخص هم‌وزن نیز در پایان هفته گذشته نسبت به هفته پیشین ۷ هزار و ۲۴۸ واحد پایین‌تر ایستاد و بازدهی منفی یک درصدی را ثبت کرد.

افت ارزش معاملات خرد سهام

در این هفته، میانگین ارزش معاملات بازار سهام ۱۲۶ هزار و ۸۱۴ میلیارد تومان بود. میانگین ارزش معاملات خرد بورس نیز ۲ هزار و ۵۱۷ میلیارد تومان بود که نسبت به رقم ۲ هزار و ۶۶۴ میلیاردی هفته پیشین، کاهش ۵ درصدی داشته است.

## تغییرات هفتگی شاخص‌ها

شرح	مقدار ابتدای هفته	مقدار انتهای هفته	درصد تغییرات	تغییرات واحد
شاخص کل (واحد)	۲,۰۷۵,۷۲۰	۲,۰۴۳,۹۸۰	۱/۵۳٪	۳۱,۷۴۰
شاخص هم‌وزن (واحد)	۶۷۲,۹۷۸	۶۶۵,۷۳۲	۱/۰۸٪	۷,۲۴۸



## مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

بانک مرکزی در جدیدترین گزارش خود نرخ بهره بین بانکی را در هفته منتهی به ۳۰ خرداد با کاهش یک صدم درصدی به نرخ ۲۳.۶۶ درصد رسید.



هیات وزیران با اصلاح آخرین نرخ ابلاغی فرآورده پالایشگاه ها موافقت کرد  
عصر یکشنبه هیات وزیران با اصلاح دستورالعمل زمستان سال گذشته وزارت نفت پیشنهاد شده توسط ستاد اقتصادی دولت موافقت کرد.



فرصت یکساله به سایپا و ایران خودرو برای اخذ مجوز افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی:  
جعفری، مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس گفت: شرکت‌های ایران خودرو و سایپا تا تیرماه سال ۱۴۰۴ فرصت دارند تا از شمولیت ماده ۱۴۱ لایحه اصلاحی قانون تجارت خارج شوند تا دیگر مشمول لغو پذیرش نشوند.



مدیرکل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی گفت: درباره برنامه هسته‌ای ایران، ما به بازگشت به دیپلماسی نیازمندیم. ما برجام را داشتیم که اکنون فقط روی کاغذ است و دیگر معنایی ندارد. هیچ طرفی آن را اجرا نمی‌کند و به آن پایبند نیست.





## Global



## Economic

## روند بهبود داده‌های اقتصادی

پس از شروع سخت سال در آمریکا، اوضاع برای نرخ‌ها و چشم‌انداز تورم در ماه می بهبود یافت و ماه ژوئن پیشرفت را به سطح بعدی برد، اما این هفته روی تصویر بزرگ‌تر تاثیری نداشت. پیش از تعطیلی بازار روز چهارشنبه، مرتبط‌ترین گزارش اقتصادی مربوط به خرده فروشی صبح سه شنبه بود که اندکی پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها گزارش شد و ماه قبل کمتر مورد بازبینی قرار گرفت. نرخ‌ها با حرکت به سمت پایین‌ترین سطح اخیر، پاسخ دادند. جدا از خرده‌فروشی، داده‌های PMI روز جمعه از سوی S&P پس از رسیدن به قوی‌ترین سطوح در بیش از ۲ سال (البته به سختی) قابل توجه‌ترین واکنش بازار را رقم زد.

## نفت

معاملات آتی نفت خام WTI در روز جمعه با ۰/۷ درصد کاهش به ۸۰/۷۳ دلار در هر بشکه رسید، زیرا این نگرانی وجود دارد که رشد تقاضای جهانی نفت تحت تاثیر ارزش دلار آمریکا و تشدید درگیری‌ها در خاورمیانه باشد. این کاهش علیرغم نشانه‌هایی از بهبود تقاضای نفت آمریکا و کاهش ذخایر سوخت رخ داد که قیمت نفت خام را در روز جمعه به بالاترین سطح ۷ هفته اخیر رساند. داده‌های منتشر شده در روز پنجشنبه نشان داد که ذخایر نفت خام آمریکا در هفته گذشته ۲،۵۴۷ میلیون بشکه کاهش یافت و از پیش‌بینی‌ها برای کاهش ۲ میلیون بشکه‌ای، فراتر رفت. ذخایر بنزین ایالات متحده نیز کاهش غیرمنتظره‌ای را تجربه کردند که نشان‌دهنده تقاضای قوی انرژی است. در خاورمیانه، نیروهای اسرائیلی تا عمق شهر رفح نوار غزه پیشروی کردند و تنش‌های ژئوپلیتیکی در منطقه را افزایش دادند که می‌تواند جریان نفت را مختل کند. با این حال، شاخص نفت خام حدود ۳ درصد در هفته افزایش یافت و دومین پیشرفت هفتگی متوالی را پس از حدود ۴ درصد افزایش در هفته گذشته نشان داد.

## نقره

قیمت نقره به ۲۹/۶ دلار در هر اونس سقوط کرد. ظرفیت مزاد ناشی از حمایت گسترده دولت چین از پنل‌های خورشیدی، گروه‌های صنعتی در این کشور را بر آن داشت تا خواستار محدود کردن سرمایه‌گذاری و جلوگیری از کاهش شدید قیمت‌ها شوند. فشار برای عرضه کمتر پنل‌های خورشیدی، به نوبه خود، چشم‌انداز خرید نقره توسط تولیدکنندگان را محدود کرد.



## Global

### شروع چرخه کاهش نرخ بهره

بانک‌های مرکزی اروپا و کانادا چرخه کاهش نرخ خود را آغاز کردند، در حالی که بانک مرکزی سوئیس دو کاهش نرخ را ارائه کرد. در همین حال، انتظار می‌رود بانک مرکزی انگلستان هزینه‌های استقراض را در ماه‌های آینده کاهش دهند.

### جنگ منابع طبیعی استراتژیک

در اوج درگیری ماشین جنگی آمریکا مبنی بر اینکه چین تقریباً تمام مواد خام خود را کنترل می‌کند، اکنون دو تحول جدید در اروپا نشان می‌دهد که غرب فرصت جنگی برای تامین فلزات حیاتی برای آینده دارد. یک کشف بزرگ در نروژ و یک کشف بالقوه که تغییردهنده بازی در گرینلند می‌باشد اتفاق افتاده است. در اواسط ژوئن، شرکت معدنی نروژی (Rare Earths Norway) یکی از بزرگترین ذخایر عناصر خاکی کمیاب در اروپا را در مجتمع فن کربناتیت در جنوب کشور رونمایی کرد. فلزات خاکی کمیاب در لوازم الکترونیکی روزمره ما استفاده می‌شوند، اما بدون آنها، انتقال انرژی پاک وجود نخواهد داشت و ایالات متحده خود را در یک نقطه ضعف تسلیحاتی قرار داده است. این فکر ترسناک در زمان تحولات ژئوپلیتیکی است که در سراسر اروپا و خاورمیانه گسترش می‌یابد.

در شرایطی که روسیه و ناتو دائماً در حال عبور از خطوط قرمز مربوطه خود در اوکراین هستند و روسیه حرکات جانبی استراتژیک در شمال آفریقا انجام می‌دهد و درگیری اسرائیل و حماس باعث تغییر اتحادها و محاسبات جهانی می‌شود، فلزات خاکی کمیاب در مرحله بعدی بهانه‌های جنگی قرار می‌گیرند.



## Economic

### 2



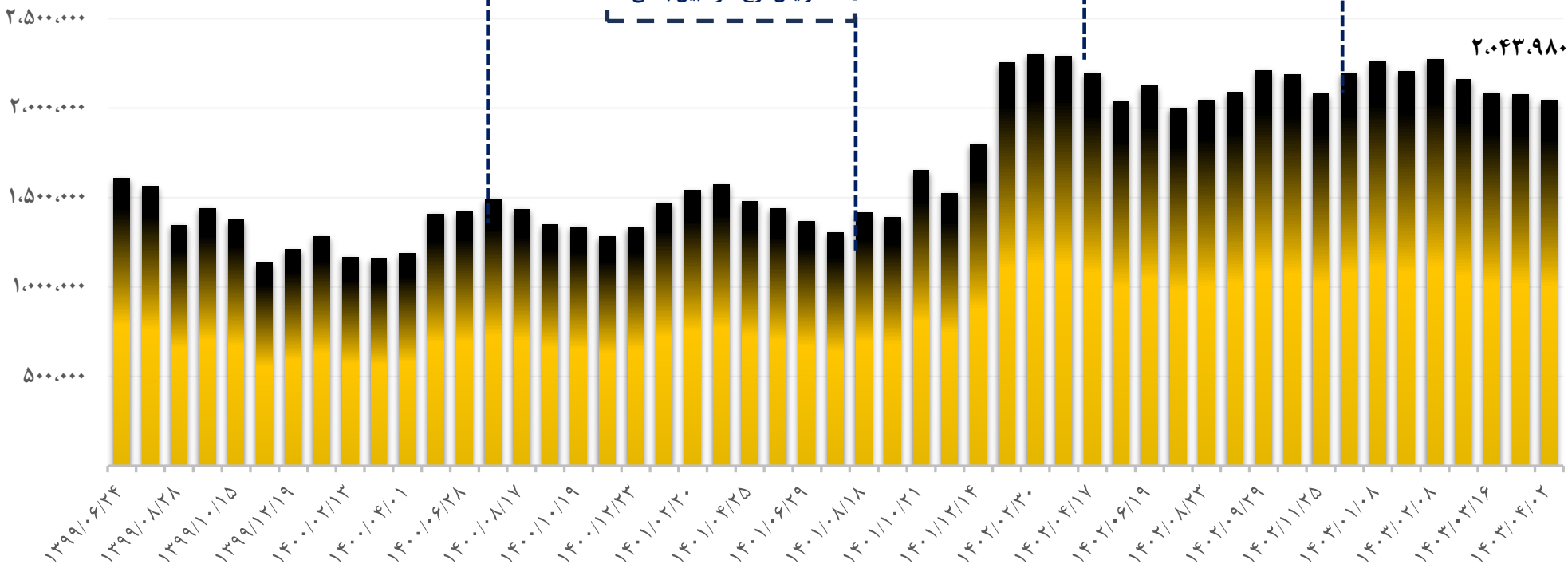
# شاخص کل

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

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

- افت قیمت کامودیتی‌ها
- بلا تکلیفی در موضوع برجام
- افزایش نرخ سود بین بانکی

حملات موشکی بین ایران و اسرائیل

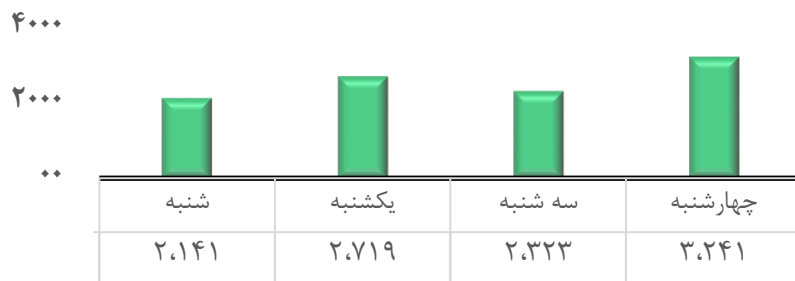


2,043,980

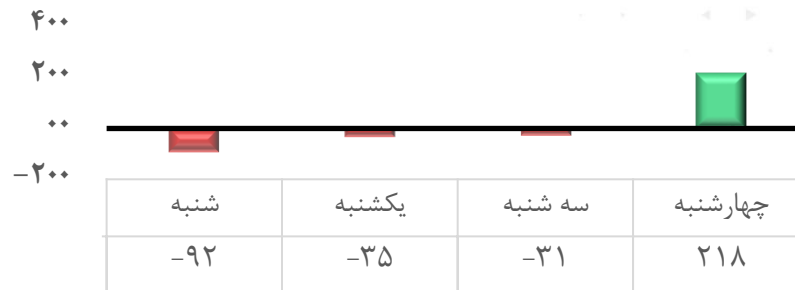


### ارزش معاملات خرد سهام، ورود و خروج پول حقیقی به صندوقها

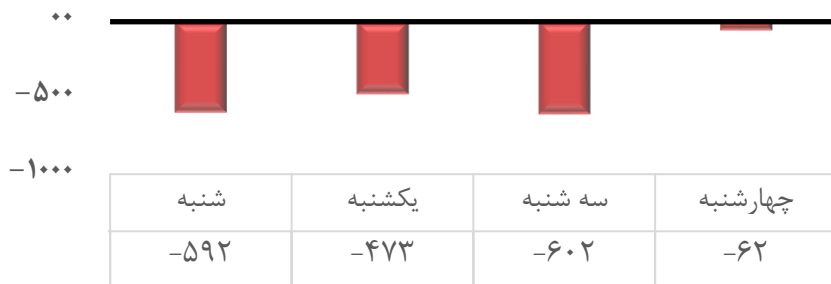
ارزش معاملات خرد سهام (میلیارد تومان)



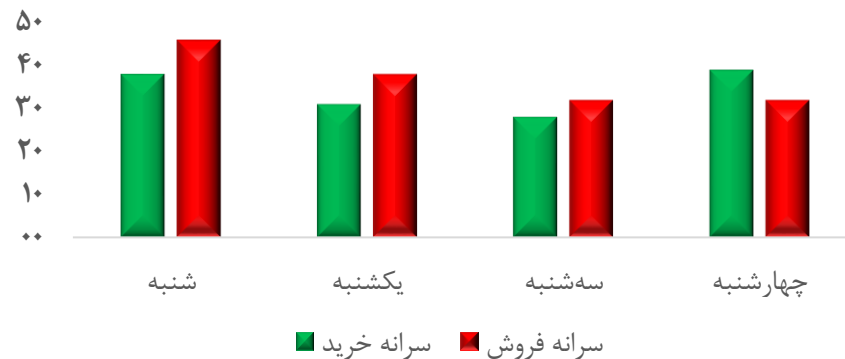
ورود و خروج پول حقیقی به صندوق (میلیارد تومان)



ورود و خروج پول حقیقی به سهام (میلیارد تومان)

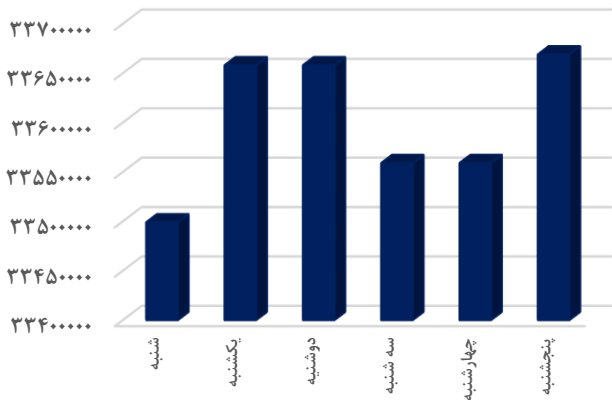


سرايه خريد و فروش حقيقي (ميليون تومان)

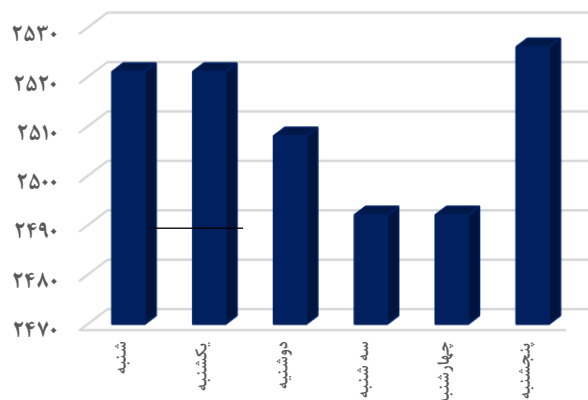




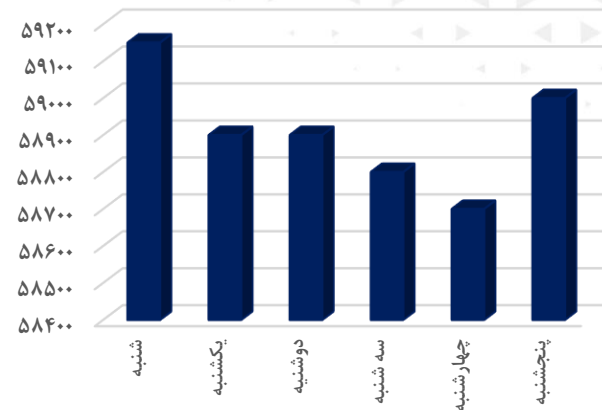
طلا ۱۸عیار



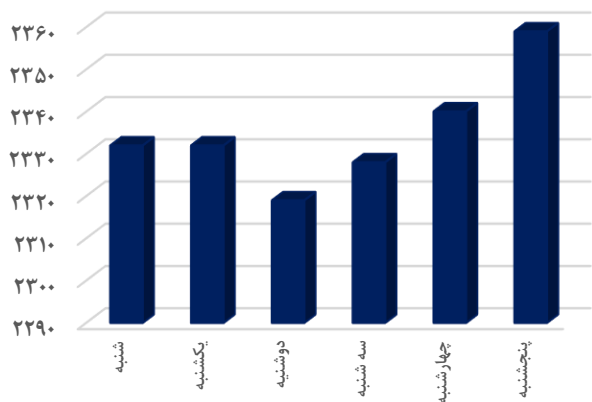
آلومینیوم



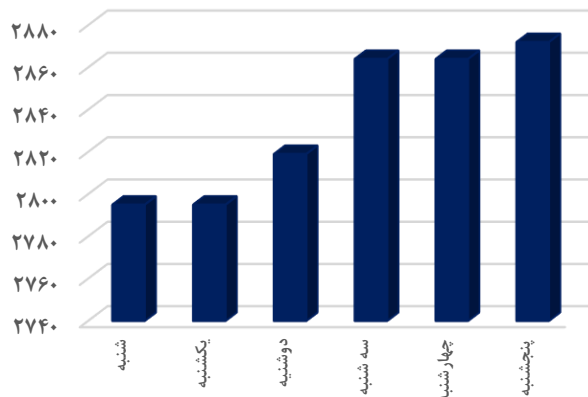
دلار



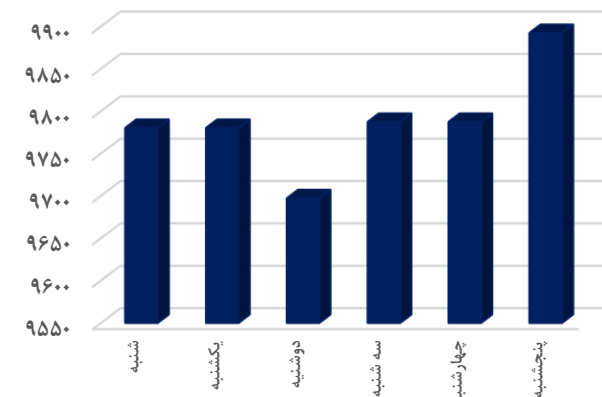
انس جهانی



روی



مس



## خزامیا

حاشیه سود ناخالص ۱۴۰۱: ۱۸٪  
حاشیه سود ناخالص ۱۴۰۲: ۲۳٪

۶۰٪ رشد فروش  
\* گروه نیشان

۱۰۴٪ رشد سود

EPS ttm: ۸۳۱  
Eps fw: ۱,۱۰۶

EPS ttm: ۴/۷  
P/E fw: ۳/۵



شرکت زامیاد در ۲ ماهه منتهی به اردیبهشت حدود ۶,۲۷۳ میلیارد تومان درآمد کسب نمود که ۳,۳۹۴ میلیارد تومان آن در اردیبهشت محقق شده است. شرکت در ۲ ماهه سال مالی قبل ۵,۴۹۹ میلیارد تومان فروش به ثبت رساند. گفتنی است مبلغ درآمد این شرکت نسبت به مدت مشابه قبل ۱۴ رشد داشته است.



سبدگردان رایاسهم

مدیریت دارایی

## بیانیه سلب مسئولیت

شرکت سبدگردان رایا سهم 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

