

شرکت سرمایه گذاری سایه کستر سرمایه  
متعلق به بانک سرمایه



## گزارش هفتگی بازار سرمایه

هفته بیست و ششم منتهی به

۲۵ شهریور ۱۴۰۱



# مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی

شروط پذیرش و تعهد عرضه سالانه محصول سایپا در بورس کالا اعلام شد:  
تعهد عرضه سالانه در بورس حداقل ۸۰ درصد از کل تولید سالانه یا ۱۶ هزار دستگاه و تناوب عرضه حداقل دو بار در ماه تعیین شد.  
عرضه کالای پذیرش شده منوط به درج امید نامه در سایت بورس کالا ۲ روز قبل از عرضه است.



## عدم تغییر نرخ سود سپرده و تسهیلات بانکی:

آقای مرحبا عضو شورای پول و اعتبار درباره احتمال بازنگری در نرخ سود تسهیلات و سپرده تا پایان امسال تاکید کرد: تا به امروز در شورای پول و اعتبار چیزی درباره بازنگری در نرخ سود تسهیلات و سپرده تا پایان سال نشنیده‌ام و احتمال تغییر نرخ سود قابل تایید نیست.



## واکنش ایران به موضع سه کشور اروپایی:

ناصر کنعانی درباره بیانیه سه کشور اروپایی علیه ایران گفت: سه کشور آلمان، فرانسه و انگلیس باید مسیر سازنده را در پیش گرفته و خطای گذشته را جبران کنند. زیرا بیانیه، موضعی نسنجیده و در زمان نادرست بود.



## موضع آژانس در خصوص آخرین وضعیت همکاری با ایران:

رافائل گروسی با اعلام عدم تعامل مثبت بین آژانس و ایران در سه ماه گذشته، گفت: تهران برای چندمین بار از همکاری خودداری کرده یا تمایل به همکاری ندارد. به طوریکه بعضی دوربین‌ها دیگر وجود ندارند و آژانس دچار شکاف اطلاعاتی در خصوص برنامه هسته‌ای است. تهران باید در دسترسی به اطلاعات بسیار شفاف عمل کند تا بتوان تصویری جمع‌آوری کرد.



## مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی

### بازار مسکن چین همچنان درگیر با کاهش قیمت:

محدودیت‌های کرونایی در چین بر روند رشد اقتصادی و اوضاع درآمدی خانوارها در این کشور تاثیر منفی گذاشته و ماحصل این موضوع تقاضای خرید خانه را کاهش داده و در مقابل باعث افزایش تمایل به فروش ملک شده است. در این میان، خانوارها بازپرداخت اقساط وام مسکن را تحریم کرده اند که این موضوع باعث اثر مضاعف در شکل‌گیری چشم‌انداز تیره قیمت مسکن شده است.



### روند شاخص دلار و برابری دلار/یورو:

شاخص دلار پس از افزایش ۷۵ واحدی نرخ‌های بهره توسط بانک مرکزی اروپا با افت همراه بود. اما انتشار داده‌های تورمی در ۱۳ سپتامبر بخشی از این کاهش را جبران کرد. میزان کاهش تورم از پیش‌بینی‌ها کمتر بوده و به احتمال بسیار بالا فدرال رزرو در نشست بعدی ۷۵ واحد به نرخ‌های بهره اضافه خواهد کرد.



### ابلاغیه سازمان بورس برای کنترل خروج نقدینگی از هلدینگ‌ها:

سازمان بورس، اصلاح ماده ۵۸ اساسنامه هلدینگ‌ها را ابلاغ کرد که حداکثر ۲۰ درصد سود حاصل از فروش سهام پرتفوی آنها قابلیت توزیع دارد و مابقی باید به حساب اندوخته منتقل و افزایش سرمایه دهند.



### قیمت و سهمیه بندی بنزین تغییر نمی‌کند:

مدیرعامل شرکت ملی پالایش و پخش در حاشیه مراسم رونمایی از اجرای پنج طرح ملی زیرساخت‌های ایجاد شده درباره برنامه کاهش سهمیه بنزین به ۳۰ لیتر به ایسنا گفت: چنین موضوعی قرار نیست، اتفاق بیفتد. طبق تبصره ۱۴ اعتبار این مسئله پیش‌بینی شده و پایان هر ماه کارت‌های سوخت شارژ می‌شود.



## مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی

معاملات طلا، املاک، ارز و خودرو مشمول مالیات می‌شود:

رئیس مرکز آموزش مالیاتی با اشاره به اینکه طرح مالیات بر عایدی سرمایه تایید کمیسیون اقتصادی مجلس را اخذ کرده به ایسنا گفت: این طرح در آستانه ورود به صحن علنی مجلس است و اگر مصوب شود قانونی تحت عنوان مالیات بر عایدی سرمایه خواهیم داشت که اصلاحیه‌ای بر قانون مالیات‌های مستقیم خواهد بود.



رشد اقتصادی سه ماه اول سال با و بدون نفت ۳.۸ و ۴.۳ درصد شد:

تولید ناخالص داخلی (GDP) با قیمت ثابت سال ۹۰، طی ۳ ماه اول سال جاری به رقم ۱۸۸.۷ هزار میلیارد ناشی از محاسبه با نفت و ۱۶۱.۴ هزار میلیارد تومان بدون احتساب نفت رسیده است. براساس این گزارش این در حالی است که رقم فصل مشابه سال گذشته با نفت ۱۸۱.۸ هزار میلیارد تومان و بدون نفت ۱۵۴.۸ هزار میلیارد تومان بود که نشان از رشد ۳.۸ و ۴.۳ درصدی تولید ناخالص داخلی با نفت و بدون نفت دارد.



تصویب اصلاحات اساسنامه دارا یکم و پالایش یکم در هیئت دولت:

اصلاحات اساسنامه صندوق‌های سرمایه‌گذاری دارا یکم و پالایشی یکم به شرح ذیل در تاریخ ۲۰ شهریور ماه ۱۴۰۱ به تصویب هیات محترم وزیران رسید:

الف) تبدیل این صندوق‌ها به صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی ب) تبدیل مدیریت صندوق از مدیریت غیرفعال به فعال ج) اضافه شدن رکن بازارگردان برای صندوق‌های مزبور.



# بورس در هفته ای که گذشت

## شرح وقایع

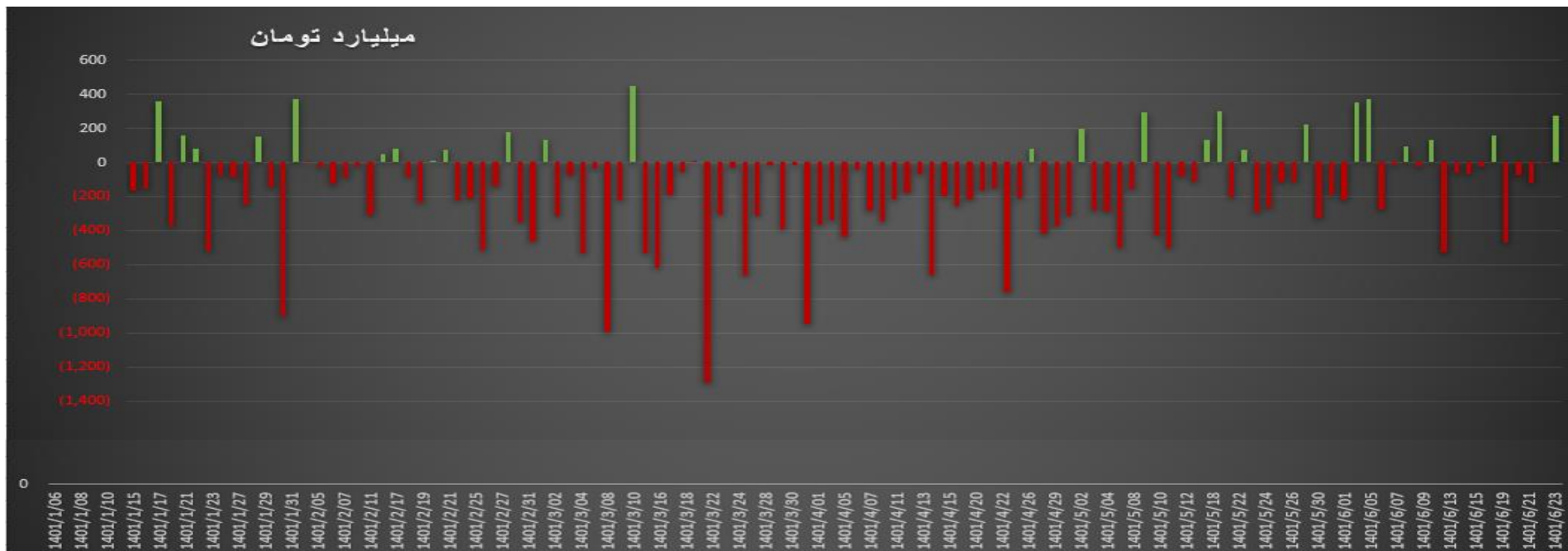
شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران طی هفته گذشته با حدود ۲۳,۷۵۷ واحد کاهش نسبت به هفته ماقبل، بر ارتفاع ۱ میلیون و ۳۸۹ هزار واحد قرار گرفت و افتی ۱.۶۸- درصدی را ثبت کرد. شاخص کل هم‌وزن با ۵,۴۳۵ واحد کاهش در ارتفاع ۴۱۰.۳۲۵ واحدی قرار گرفته و افت ۱.۳- درصدی را ثبت نمود. خروج پول اشخاص حقیقی از بازار، کمرنگ شدن احتمال توافق احیای برجام، موجب نگرانی سرمایه‌گذاران از افزایش تنش‌های سیاسی گردیده است. از طرفی همچنین کاهش قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی ناشی از سیاست‌های ضد تورمی و کاهش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا از دیگر عواملی بود که بر روند بازار اثرگذار بود. افزایش نرخ دلار در بازار آزاد نیز عامل دیگری بود که بر بازار اثر گذاشت.

## تغییرات هفتگی شاخص‌ها

شرح	مقدار ابتدای هفته	مقدار انتهای هفته	تغییرات واحد	درصد تغییرات
شاخص کل (واحد)	۱,۴۱۲,۸۵۶	۱,۳۸۹,۰۹۹	-۲۳,۷۵۷	-۱.۶۸%
شاخص هم‌وزن (واحد)	۴۱۰,۳۲۵	۴۰۴,۸۹۰	-۵,۴۳۵	-۱.۳%
ارزش معاملات خرد میلیارد تومان	۲۷,۰۳۱	۲۷,۰۳۱	۷۸۳	۲.۹%

# ورود و خروج جریان نقد اشخاص حقیقی در بازار سهام

خالص ورود و خروج جریان نقد اشخاص حقیقی در بازار سهام از ابتدای فروردین ماه تا انتهای ۲۵ شهریور ماه ۱۴۰۱ به شرح ذیل می باشد:



تاریخ	ورود پول (میلیارد تومان)
۱۴۰۱/۶/۲۳	۲۷۸
۱۴۰۱/۶/۲۲	(۴)
۱۴۰۱/۶/۲۱	(۱۲۲)
۱۴۰۱/۶/۲۰	(۷۷)
۱۴۰۱/۶/۱۹	(۴۶۹)
جمع کل	(۳۹۵)

بازه زمانی	تعداد روز معاملاتی	ورود پول (میلیارد تومان)
ورود و خروج پول از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۱/۰۶/۲۳	۱۱۰	(۱۹,۹۴۵)
ورود و خروج پول یک ماهه از ۱۴۰۱/۰۵/۲۳ تا ۱۴۰۱/۰۶/۲۳	۲۳	(۲,۳۲۱)
ورود و خروج پول یک هفته	۵	(۳۹۵)

# ورود و خروج جریان نقد به صندوق‌های با درآمد ثابت

خالص ورود و خروج جریان نقد اشخاص حقیقی در صندوق و اوراق با درآمد ثابت از ابتدای فروردین ماه تا انتهای ۲۵ شهریور ماه ۱۴۰۱ به شرح ذیل می‌باشد:

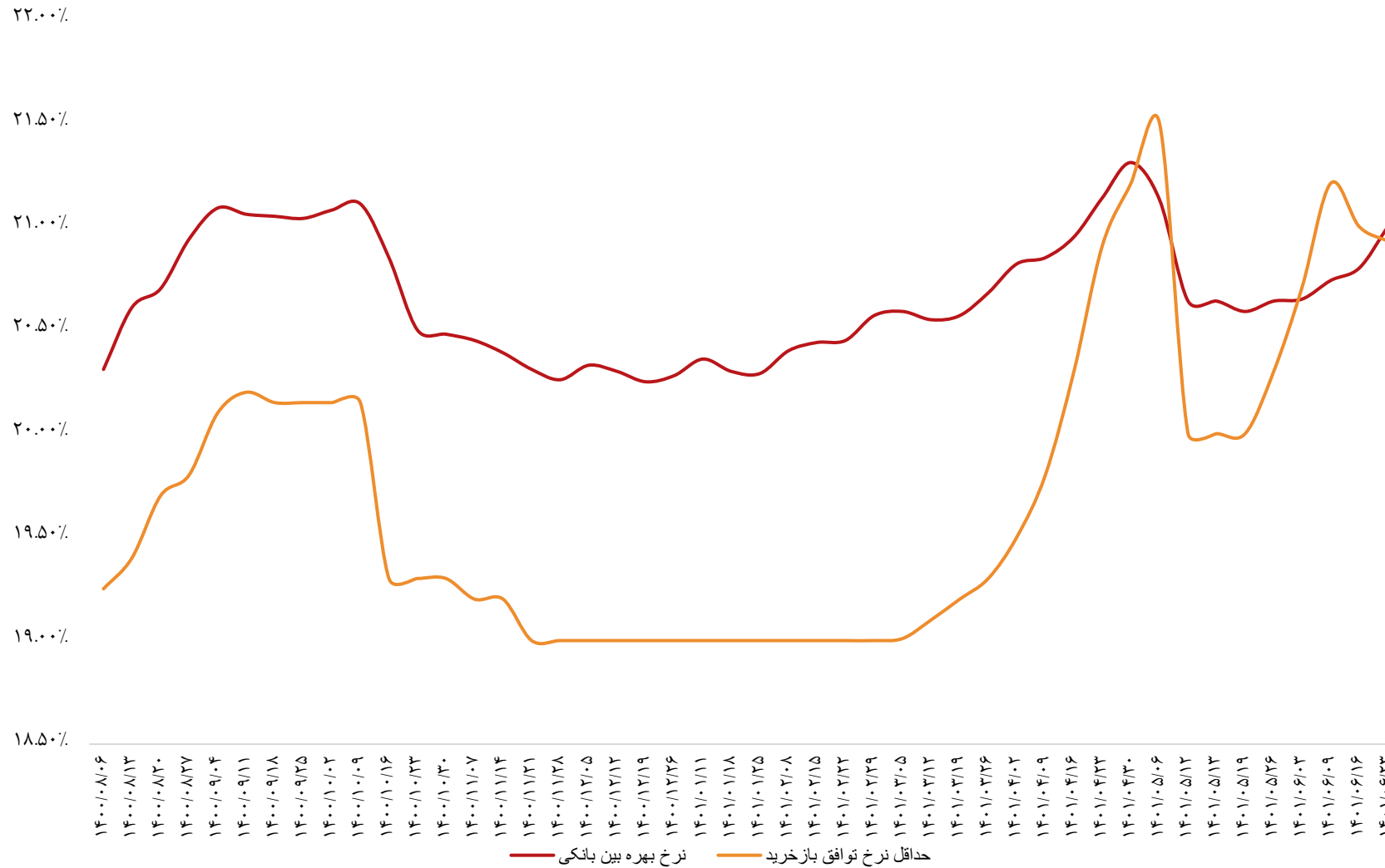


ورود پول (میلیارد تومان)	تاریخ
۴۱۰	۱۴۰۱/۶/۲۳
(۱۱)	۱۴۰۱/۶/۲۲
۱۲۲.۳	۱۴۰۱/۶/۲۱
۱۷۱.۳	۱۴۰۱/۶/۲۰
(۵۵)	۱۴۰۱/۶/۱۹
۶۳۷.۷	جمع کل

بازه زمانی	تعداد روز معاملاتی	ورود پول (میلیارد تومان)
ورود و خروج پول از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۱/۰۶/۲۳	۱۱۰	۵,۵۴۰
ورود و خروج پول یک ماهه از ۱۴۰۱/۰۵/۲۳ تا ۱۴۰۱/۰۶/۲۳	۲۳	۲,۸۲۲
ورود و خروج یک هفته	۵	۶۳۸

# روند نرخ بهره بین بانکی

نمودار ذیل، روند نرخ بهره بین بانکی را نمایش می‌دهد. در هفته سوم شهریور ماه ۱۴۰۱ با افزایش به ۲۰.۸ درصد رسید؛





## ترین های بازار سهام

رتبه	شرکت	نماد	بازدهی (درصد)
1	دنا آفرین فدک	گدنا	۳۰.۹۱
2	مهندسی حمل و نقل پتروشیمی	حپترو	۲۶.۸۹
3	آلومراد	فمراد	۱۹.۵۳
4	محور خودرو	خمحور	۱۸.۹۶
5	ورزیران	کورز	۱۵.۸۳

پر بازده‌ترین نمادها

رتبه	شرکت	نماد	بازدهی (درصد)
۱	پتروشیمی ممسنی	ممسنی	-۱۴.۰۱
۲	پتروشیمی کازرون	کازرو	-۱۳.۷۳
۳	تولید برق ماهتاب کهنوج	بکهنوج	-۱۳.۵
۴	بهمن دیزل	خدیزل	-۱۲.۵۹
۵	فند شیروان قوچان	قشیر	-۱۲.۳۸

کم بازده‌ترین نمادها

رتبه	صنعت	درصد بازدهی
۱	فعالیت های سرگرمی، هنری و خلاقانه	۳.۴۵
۲	پیمانکاری صنعتی	۳.۴۱
۳	فعالیت های مهندسی، تجزیه و تحلیل	۲.۹۲
۴	خودرو و قطعات	۲.۱۲
۵	سایر حمل و نقل	۱.۰۳

پر بازده‌ترین صنایع

رتبه	صنعت	درصد بازدهی با احتساب آورده
۱	چاپ	-۴.۲۹
۲	فعالیت‌های فرهنگی و ورزشی	-۳.۸۲
۳	ماشین آلات و تجهیزات	-۳.۴۴
۴	محصولات چوبی	-۳.۲۶
۵	مخابرات	-۳.۱۸

کم بازده‌ترین صنایع

## ترین های بازار سهام

نماد	قیمت (ریال)	P/E
سپاها	۹,۲۷۰	۲.۸
شیراز	۶۹,۷۱۰	۳.۵
شپنا	۵,۶۲۰	۳.۶
شبندر	۷,۰۱۰	۳.۶
شتران	۴,۶۶۶	۳.۷

نمادهای با کمترین P/E

نماد	قیمت (ریال)	P/NAV
وخارزم	۳,۹۲۱	۲۵٪
وسپهر	۶,۸۵۰	٪۲۸.۶
ثمسکن	۲,۸۸۹	٪۲۹.۳
وملی	۱۱۹,۶۰۰	٪۲۹.۶
پترول	۲,۰۰۶	٪۳۲.۷

نمادهای با کمترین P/NAV

رتبه	صنعت	ارزش معاملات (میلیارد تومان)
۱	فلزات اساسی	۳,۲۵۹
۲	بانکها و موسسات اعتباری	۲,۷۳۴
۳	شیمیایی	۱,۸۱۴
۴	خودرو و قطعات	۱,۶۹۲
۵	بیمه و بازنشستگی	۱,۶۸۰

بیشترین ارزش معاملات به تفکیک صنایع


رتبه	صنعت	ارزش معاملات (میلیارد تومان)
۱	سایر حمل و نقل	۲,۷
۲	سایر واسطه‌گری های مالی	۶,۵
۳	فعالیت مهندسی، تجزیه، تحلیل و آزمایش	۷,۴
۴	خرده فروشی	۹,۲
۵	چاپ	۱۱,۶

کمترین ارزش معاملات به تفکیک صنایع


## تغییرات قیمتی کامودیتی‌ها در بازار جهانی

شرح	قیمت ابتدای هفته (دلار)	قیمت انتهای هفته (دلار)	درصد تغییرات
پلاتین	۸۷۳	۹۰۵	۳.۶۷٪
اوره (خلیج فارس)	۶۹۲	۷۰۸	۲.۳۱٪
متانول (پلتس)	۳۱۸	۳۲۴	۱.۸۹٪
پروپیلن (پلتس)	۸۹۱	۸۹۵	۰.۴۵٪
سرب	۱،۹۱۷	۱،۹۱۶	-۰.۰۵٪
نفت برنت	۹۲	۹۲	-۰.۹۲٪
آلومینیوم	۲،۲۹۰	۲،۲۵۷	-۱.۴۴٪
بیلت	۴۶۰	۴۵۲	-۱.۸۵٪
اونس جهانی طلا	۱،۷۱۵	۱،۶۷۵	-۲.۳۳٪
مس	۷،۹۸۴	۷،۷۹۰	-۲.۴۳٪
روی	۳،۲۲۲	۳،۱۲۲	-۳.۱۰٪
پی‌وی‌سی (پلتس)	۸۷۰	۸۴۰	-۳.۴۵٪
اتیلن (پلتس)	۱،۰۰۱	۹۶۰	-۴.۱۰٪

# اهم رویدادهای هفته جاری

تغییرات بازارهای موازی 

شرح	قیمت ابتدای هفته	قیمت انتهای هفته	درصد تغییرات
سکه تمام بهار	۱۳۹.۶۰۰.۰۰۰	۱۴۴.۹۰۰.۰۰۰	٪۳.۸
طلای ۱۸ عیار	۱۲.۶۵۶.۰۰۰	۱۳.۰۴۸.۰۰۰	٪۳.۰۹
نرخ دلار نیما	۲۶۹.۰۱۰	۲۶۹.۹۹۱	٪۰.۳۶

تقویم اقتصادی 

تاریخ	روز	رویداد
۱۴۰۱/۰۶/۲۸	دوشنبه	نرخ تورم سالانه ژاپن
۱۴۰۱/۰۶/۲۹	سه شنبه	نرخ تورم سالیانه کانادا، آمار خانه های مسکونی نوساز و جواز ساختمان
۱۴۰۱/۰۶/۳۰	چهارشنبه	<b>اعلام نرخ بهره فدرال رزرو</b>
۱۴۰۱/۰۶/۳۱	پنج شنبه	اعلام نرخ بهره ژاپن، اعلام نرخ بهره انگلیس
۱۴۰۱/۰۷/۰۱	جمعه	شاخص شرایط تجاری آلمان

## پیش بینی بازار در هفته جاری

شاخص کل با از دست دادن حمایت ۱ میلیون ۴۰۰ هزار واحدی در هفته گذشته مسیر حمایت قوی و تعیین کننده ۱ میلیون ۳۵۰ هزار واحدی در حال حرکت است. در حالیکه ارزش معاملات بسیار افت نموده و روند فرسایشی کاهش ارزش سهام ادامه دار و همچنین خروج پول از سوی اشخاص حقیقی به مبلغ ۳۹۵ میلیارد ریال است به نظر میرسد بازار بایستی خود را از مقوله احتمالات برجای جدا نموده و هم سو با افزایش قیمت دلار درصدد کاهش و جبران عقب ماندگی خود نسبت به سایر بازارها نماید. پیش بینی می شود با توجه به ارزندگی بازار سرمایه در برابر با سایر بازارهای موازی، پایان یافتن تسویه کارگزاری ها شاهد افزایش نسبی در ارزش معاملات باشیم. البته همچنان که ترس از رکود بازارهای جهانی ناشی از سیاست های انقباضی آمریکا و ادامه محدودیت های کرونایی چین سایه سنگینی بر معاملات سهام کامودیتی محور دارد.