

شرکت سرمایه گذاری سایه کستر سرمایه  
متعلق به بانک سرمایه



## گزارش هفتگی بازار سرمایه

هفته هفتم منتهی به

۲۲ اردیبهشت ماه ۱۴۰۳



# مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی

**گامی مهم جهت تسریع در فرآیند تأمین مالی ناشران (مهلت حق تقدم از ۶۰ به ۳۰ روز کاهش یافت):**

احمد لطفی، رئیس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار سرمایه‌ای سازمان بورس و اوراق بهادار بیان کرد: با اجرای قانون جدید ابلاغ شده از سوی رئیس‌جمهور، فرآیند تأمین مالی ناشران تسریع می‌شود. به طور مشخص اگر افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران باشد بر اساس ماده ۱۶۶ قانون تجارت مهلت استفاده از حق تقدم ۶۰ روز تعیین و به مدت ۳۰ روز قابل تمدید است. همچنین بر اساس ماده ۱۷۳ این قانون، شرکت‌های سهامی عام باید قبل از عرضه سهام جدید برای پذیره‌نویسی عمومی یا عرضه عمومی حق تقدم‌های استفاده نشده مجوز انتشار اعلامیه پذیره‌نویسی را از مرجع ثبت شرکت‌ها اخذ کنند.



**بزرگترین اقتصاد اروپا دچار رکود می‌شود:**

به گفته مؤسسه اقتصادی آلمان (IWF) اقتصاد این کشور علیرغم شروع قوی‌تر از حد انتظار، در ادامه سال ۲۰۲۴ دچار رکود خواهد شد و همچنان از هم‌تایان اروپایی خود عقب خواهد ماند. طبق آخرین پیش‌بینی‌های این مؤسسه، بخش تولید و به‌ویژه بخش ساخت‌وساز آلمان همچنان درگیر رکود است. مصرف تنها نقطه روشن در اقتصاد این کشور خواهد بود زیرا با کاهش نرخ تورم روندی افزایش خواهد داشت.



به گفته اقتصاددانان این مؤسسه، این روند برای یک رشد واقعی کافی نیست. علاوه بر مصرف، سرمایه‌گذاری هم باید افزایش پیدا کند؛ اما اکنون شکاف‌های بزرگی در بخش سرمایه‌گذاری ایجاد شده است. سرمایه‌گذاری به دلیل شرایط ژئوپلیتیکی و نرخ بهره بالا که تأمین مالی را گران‌تر می‌کند، کاهش یافته است.

**مداخلات بانک مرکزی برای کنترل نوسانات ارز برای یک سال دیگر تمدید شد:**

شورای عالی هماهنگی اقتصادی، مصوبه کمیته مداخلات ارزی بانک مرکزی برای کنترل نوسانات بازار ارز برای یک سال دیگر تمدید کرد. شورای عالی هماهنگی اقتصادی با ریاست ابراهیم رئیسی با توجه به لزوم تمدید مصوبه کمیته مداخلات ارزی بانک مرکزی مبنی بر اعطای اختیارات لازم برای مداخله در بازار ارز و کنترل نوسانات ارزی، با تمدید این مصوبه برای یک سال دیگر موافقت کرد.



## مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی

### ابطال بخشنامه واردات کالاهای ممنوع دولتی به گمرکات ابلاغ شد:

رئیس دیوان عدالت اداری در اعتراض به رای ۸ اردیبهشت هیات تخصصی صنایع و بازرگانی این دیوان مبنی بر تایید بخشنامه ۱۸ شهریور سال قبل گمرک، ابطال بخشنامه کالاهای ممنوع را تا اطلاع ثانوی به کلیه گمرکات اجرایی ابلاغ کرد.

بر اساس این گزارش، کالاهای ممنوع دولتی در حکم کالای مجاز مشروط است و صرفاً کالاهای ممنوع قانونی و شرعی را می‌توان اجرای ماده ۳۵ و ۱۰۵ قانون امور گمرکی کرد.



### افزایش سرمایه ۴۶۰ درصدی شرکت بوتان از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها:

شرکت بورسی بوتان برنامه افزایش سرمایه ۴۶۰ درصدی از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها داد و منتظر تایید و طی مراحل بعدی شد. شرکت بوتان در حالی بهمن سال قبل از موافقت هیات مدیره با افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی (طبقه زمین) و طی مراحل ارزیابی توسط کارشناسان رسمس دادگستری خبر داده بود که جزییات این برنامه را اعلام کرد.

براساس این گزارش، "لبوتان" گزارش توجیهی افزایش سرمایه ۴۶۰ درصدی از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها را تهیه و به حسابرس و بازرس قانونی ارسال کرده تا در صورت تایید و طی دیگر مراحل قانونی، سرمایه اسمی را از ۲۵۰ میلیارد تومان به ۱.۴ هزار میلیارد تومان برساند.



### اصلاح سیاست‌های ارزی و احتمال کاهش ۶۰ درصدی تفاوت دلار نیمایی:

جلسه معاونین رئیس جمهور و رئیس بانک مرکزی با اعضا کمیسیون اقتصادی مجلس با اعلام توافق برای بررسی اصلاح سیاست‌های ارزی و احتمال کاهش ۶۰ درصدی تفاوت دلار نیمایی همراه شد.

معاون اول رئیس جمهور، معاون حقوقی و مجلس رئیسی و رئیس کل بانک مرکزی با اعضا کمیسیون اقتصادی مجلس درباره اصلاح سیاست‌های ارزی با توافقات مثبت همراه بود.



## عرضه اولیه سهام شرکت تولیدی و صنعتی گوهر فام:

مطابق با اطلاعیه شرکت فرابورس ایران، روز چهارشنبه ۲۶ اردیبهشت ۱۴۰۳، مجموعاً ۱۵۰ میلیون سهم، معادل ۱۵ درصد از سهام شرکت تولیدی و صنعتی گوهر فام با نماد «شفام» عرضه می‌شود. در مرحله اول، ۵۰ میلیون سهم به سرمایه‌گذاران واجد شرایط (صندوق‌های سرمایه‌گذاری) عرضه شده و کشف قیمت انجام می‌شود. در مرحله دوم، ۱۰۰ میلیون سهم به قیمت ثابت کشف شده در مرحله اول، به عموم سرمایه‌گذاران عرضه می‌شود.



انجام معاملات گواهی سپرده ۶۸۱ هزار قطعه سکه به ارزش ۱۸,۵ هزار میلیارد تومان:

معاملات گواهی سپرده شمش طلا در حالی از اواخر سال ۱۴۰۱ در سامانه‌های یکپارچه بورس کالا راه‌اندازی شده که طی ۱۴ ماه با رکورد حجمی جدید مواجه شد و بیش از ۶۸۱ هزار قطعه سکه تمام به ارزش ۱۸,۵ هزار میلیارد تومان جذب شد. براساس این گزارش، سرمایه‌گذاران متعدد به صورت مستقیم و غیرمستقیم و از طریق صندوق‌های سرمایه‌گذاری در این بازار اقدام کرده و بورس کالا هم اخیراً "شرایط سپرده‌پذیری شمش طلا" از مشتریان را اعلام کرده است.



نتیجه دومین حراج انواع سکه در ۱۷ اردیبهشت:

یازدهمین حراج سکه طلا دوشنبه ۱۷ اردیبهشت ماه ۱۴۰۳ برگزار شد و از مجموع ۲۹ هزار و ۲۶۳ قطعه ربع سکه ثبت سفارش شده، ۱۴ هزار و ۹۳۴ قطعه با میانگین قیمت ۱۳ میلیون و ۹۷۰ هزار تومان به متقاضیان تخصیص داده شد. همچنین، از مجموع ۷۸۰۲ قطعه نیم سکه ثبت سفارش شده، ۴۶۲۳ قطعه با میانگین قیمت ۲۲ میلیون و ۳۶ هزار تومان تخصیص داده شد. در حراج سکه تمام نیز ۱۹ هزار و ۵۸۲ قطعه سکه ثبت سفارش شد که ۱۰ هزار و ۳۷۸ قطعه با میانگین قیمت ۳۹ میلیون و ۲۶۵ هزار تومان تخصیص داده شد. بدیهی است، در بین متقاضیان افرادی بالاتر و افرادی پایین‌تر از این قیمت‌ها، قیمت پیشنهادی اعلام کرده و به آنها تخصیص داده شده است. تاکنون و در مجموع ۱۱ حراج برگزار شده جمعاً ۱۴۷ هزار و ۶۷۷ قطعه انواع سکه طلا به متقاضیان حراج تخصیص داده شده است. سهم ربع سکه از این حجم تخصیص ۹۹ هزار و ۹۹۲ قطعه، نیم سکه ۲۱ هزار و ۷۷۲ قطعه و تمام سکه ۲۵ هزار و ۹۱۳ قطعه است.



## بورس در هفته ای که گذشت

### شرح وقایع

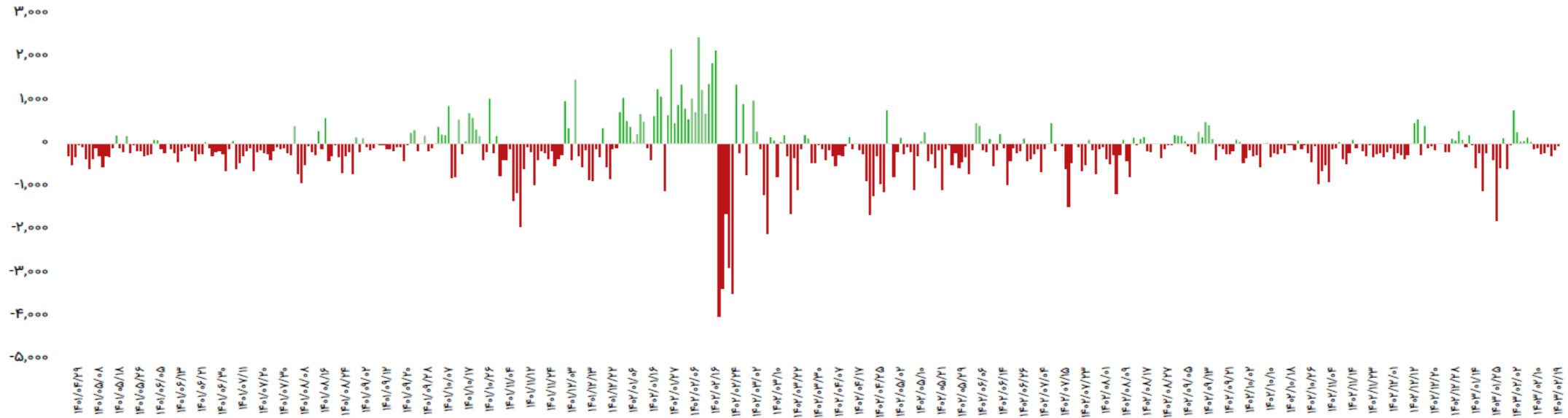
شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران طی هفته گذشته با **۴۶,۲۵۱** واحد کاهش نسبت به ابتدای هفته، در عدد **۲,۲۱۹,۰۹۲** هزار واحد قرار گرفت و کاهش **۲.۰۴-** درصدی را ثبت کرد. شاخص کل هم‌وزن هم نیز با کاهش **۱۳,۷۲۰** واحد در عدد **۷۳۷,۹۴۴** واحدی قرار گرفته و کاهش **۱.۸۳-** درصدی را ثبت نمود که نشان می‌دهد شرکتهای متوسط و کوچک نیز در هفته گذشته افت قیمت داشته‌اند. قیمت اونس طلا در پایان هفته گذشته با افزایش به سطح **۲,۳۶۴** دلار در هر اونس رسید و نسبت به هفته گذشته **۶۳** دلار معادل **۲.۷۳** رشد قیمت را تجربه کرد. شاخص دلار نیز در هفته گذشته با کمی افزایش به **۱۰۵.۱۷۵** واحد رسید. در خصوص جو حاکم بر بازار نفت، قیمت نفت برنت با کمی کاهش معادل **۰.۱-** دلار در هر بشکه روبرو شد و قیمت در هر بشکه به **۸۲.۸۲** دلار رسید. در فضای اقتصاد کلان حاکم بر بازار جهانی نیز به دلیل برقراری آرامش نسبی در سطح جهان، قیمت کامودیتی‌ها در هفته گذشته تغییرات قابل ملاحظه‌ای را تجربه کردند. تغییرات واحد ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان) نیز طی هفته گذشته با کاهش در حدود **۶,۳۶۴** واحد بود که با کاهش حجم و خروج پول خرد سرمایه‌گذاران به بازار سرمایه، همراه بود.

### تغییرات هفتگی شاخص‌ها

شرح	مقدار ابتدای هفته	مقدار انتهای هفته	تغییرات واحد	درصد تغییرات
شاخص کل (واحد)	۲,۲۶۵,۳۴۳	۲,۲۱۹,۰۹۲	(۴۶,۲۵۱)	۲.۰۴%
شاخص هم‌وزن (واحد)	۷۵۱,۶۶۴	۷۳۷,۹۴۴	(۱۳,۷۲۰)	۱.۸۳%
ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)	۲۱,۶۵۲	۱۵,۲۸۸	(۶,۳۶۴)	۲۹%



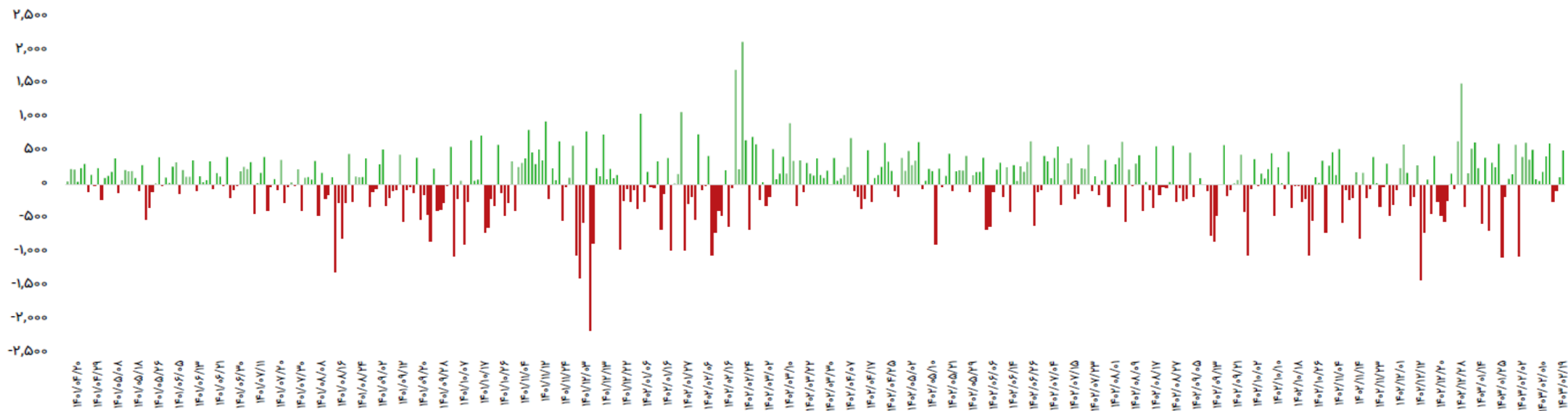
# ورود و خروج جریان نقد اشخاص حقیقی در بازار سهام



تاریخ	ورود پول (میلیارد تومان)
۱۴۰۳/۰۲/۱۶	-۸۵
۱۴۰۳/۰۲/۱۷	-۲۹۴
۱۴۰۳/۰۲/۱۸	-۱۴۹
۱۴۰۳/۰۲/۱۹	-۶۰
جمع	-۵۸۸

بازه زمانی	تعداد روز معاملاتی	ورود پول (میلیارد تومان)
سالانه (۱۴۰۲/۰۲/۱۹ تا ۱۴۰۳/۰۲/۱۹)	۲۴۴	-۵۶,۲۸۴
ماهیهانه (۱۴۰۳/۰۲/۱۹ تا ۱۴۰۳/۰۱/۱۹)	۲۲	-۳,۴۳۷
هفتگی (۱۴۰۳/۰۲/۱۹ تا ۱۴۰۳/۰۲/۱۶)	۴	-۵۸۸

# ورود و خروج جریان نقد صندوق های با درآمد ثابت



تاریخ	ورود پول (میلیارد تومان)
۱۴۰۳/۰۲/۱۶	-۲۵۵
۱۴۰۳/۰۲/۱۷	-۹۱
۱۴۰۳/۰۲/۱۸	۱۱۰
۱۴۰۳/۰۲/۱۹	۵۰۷
جمع	۲۷۱

بازه زمانی	تعداد روز معاملاتی	ورود پول (میلیارد تومان)
سالانه (۱۴۰۲/۰۲/۱۹ تا ۱۴۰۳/۰۲/۱۹)	۲۴۴	۱۷,۳۶۴
ماهانه (۱۴۰۳/۰۱/۱۹ تا ۱۴۰۳/۰۲/۱۹)	۲۲	۳,۲۵۱
هفتگی (۱۴۰۳/۰۲/۱۶ تا ۱۴۰۳/۰۲/۱۹)	۴	۲۷۱



## ترین های بازار سهام

رتبه	صنعت	درصد بازدهی
۱	چاپ و نشر	-۴٪
۲	بنادر و کشتیرانی	-۴٪
۳	خودرو	-۴٪
۴	تولید فلزات گرانبه‌های غیراهن	-۴٪
۵	سایر مواد معدنی	-۴٪

کم بازده ترین صنایع

رتبه	صنعت	درصد بازدهی
۱	حفاری	۵٪
۲	نساجی	۳٪
۳	پیمانکاری صنعتی	۱٪
۴	ماشین الات	۰٪
۵	نرم افزار و خدمات	۰٪

پر بازده ترین صنایع

رتبه	نماد	درصد بازدهی
۱	سرمایه گذاری اعتبار ایران	-۱۴٪
۲	شیشه و گاز	-۱۲٪
۳	عمران و توسعه فارس	-۱۱٪
۴	رایان هم افزا	-۱۰٪
۵	چرخشگر	-۱۰٪

پیشترین اصلاح نماد

رتبه	نماد	درصد بازدهی
۱	صنعتی و معدنی شمال شرق شاهرود	۲۲٪
۲	سامان گستر اصفهان	۱۶٪
۳	توسعه شهری توس گستر	۱۳٪
۴	بیمه ملت	۱۲٪
۵	سرمایه گذاری توسعه ملی	۱۱٪

پیشترین بازده نماد

## ترین های بازار سهام

P / NAV	قیمت (ریال)	نماد	نمادهای با کمترین P/NAV
۰.۴۳	۷,۰۲۰	تمسکن	
۰.۴۵	۳۵۴,۰۰۰	وامیر	
۰.۴۶	۴,۳۳۸	ومدیر	
۰.۴۷	۸,۵۵۰	سغدیر	
۰.۴۷	۱۶,۷۲۰	شوینده	

p/e (ttm)	قیمت (ریال)	نماد	نمادهای با کمترین P/E
۱.۹	۱۳,۴۵۰	وشهر	
۲.۰	۹۰۹	های وب	
۲.۱	۳,۰۷۰	ونوین	
۲.۲	۲,۳۳۲	وسین	
۲.۴	۲۵,۲۰۰	وآفر	

## تغییرات قیمتی بازارهای موازی و کامودیتی‌ها

شرح	آخرین قیمت	هفته گذشته		ماه گذشته	
		قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات
طلا (دلار/انس)	۲,۳۶۴	۲,۳۰۱	۲.۷%	۲,۳۵۲	۰.۵%
سکه امامی (ریال)	۴۱۶,۰۵۰,۰۰۰	۴۱۸,۰۹۰,۰۰۰	-۰.۵%	۴۱۵,۸۰۰,۰۰۰	۰.۱%
دلار آزاد (ریال)	۶۱۰,۵۰۰	۶۱۳,۰۰۰	-۰.۴%	۶۴۸,۵۰۰	-۵.۹%
نفت برنت (دلار/بشکه)	۸۲.۸	۸۲.۹	-۰.۱%	۸۹.۵	-۷.۵%
بیت کوین (دلار)	۶۰,۶۶۸	۶۴,۰۵۶	-۵.۳%	۶۹,۰۴۸	-۱۲.۱%
آلومینیوم LME	۲,۵۲۴	۲,۵۵۵	-۱.۲%	۲,۴۶۱	۲.۶%
مس LME	۱۰,۰۵۱	۹,۹۳۰	۱.۲%	۹,۴۳۳	۶.۶%
روی LME	۲,۹۴۷	۲,۹۱۱	۱.۲%	۲,۷۱۱	۸.۷%
سرب LME	۲,۲۳۶	۲,۲۲۲	۰.۶%	۲,۱۶۴	۳.۳%
انس پلاتین	۱,۰۰۶	۹۶۵	۴.۳%	۹۹۱	۱.۵%
اوره گرانوله (فوب خاورمیانه)	۲۸۷	۲۸۴	۱.۱%	۳۲۰	-۱۰.۳%

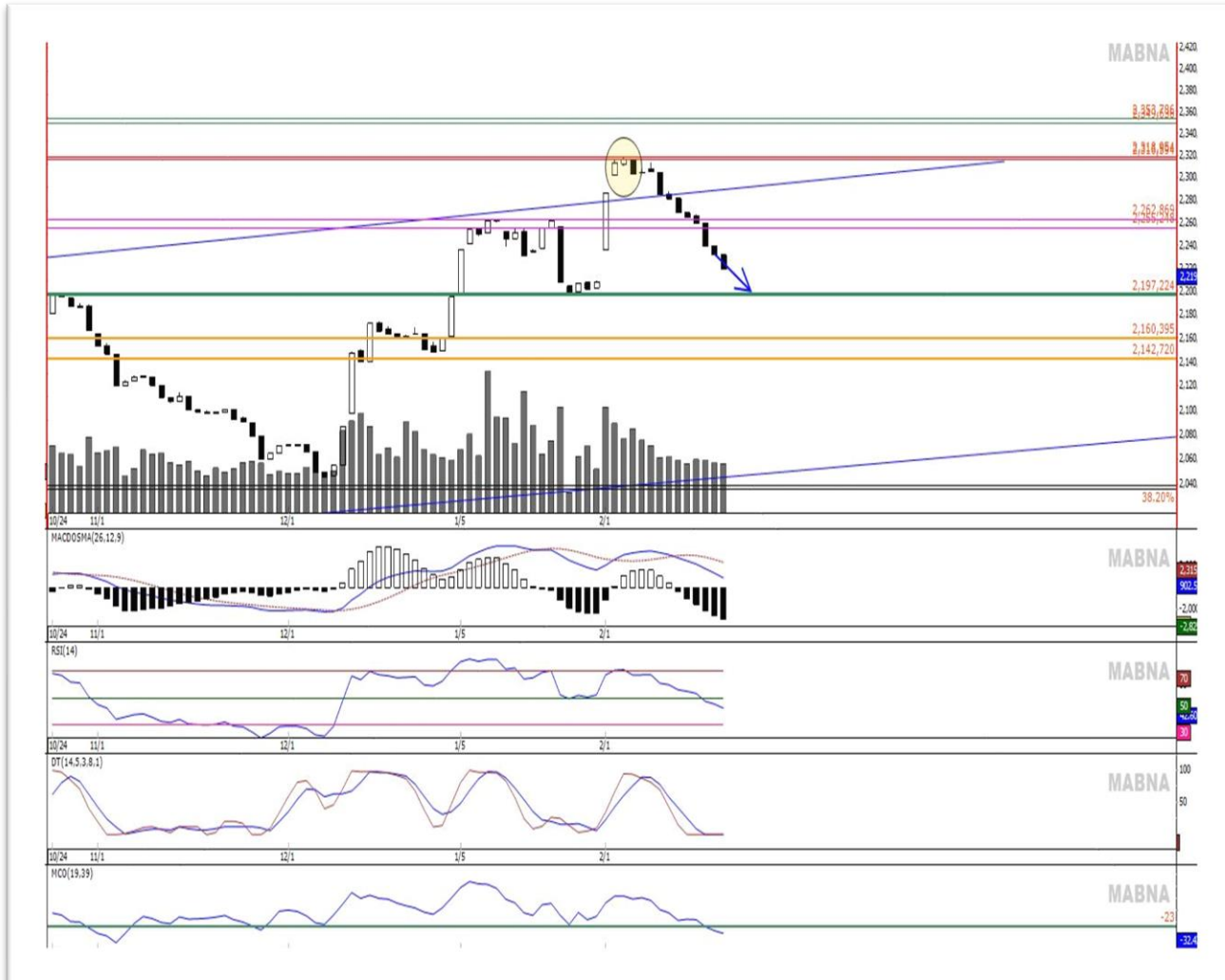
## تقویم اقتصادی هفته جاری :

رویداد	روز	تاریخ
سخنرانی فدرال رزرو آمریکا، انتظارات تورم مصرف‌کننده آمریکا	دوشنبه	۱۴۰۳/۰۲/۲۴
(تغییرات سالیانه) شاخص قیمت تولیدکننده ژاپن، (تغییرات سالیانه) شاخص قیمت تولیدکننده آمریکا	سه‌شنبه	۱۴۰۳/۰۲/۲۵
تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)، (تغییرات سالیانه) تولیدات صنعتی اتحادیه اروپا	چهارشنبه	۱۴۰۳/۰۲/۲۶
شاخص تولید ناخالص داخلی (سالانه) ژاپن، (تغییرات سالیانه) تولید آمریکا	پنج‌شنبه	۱۴۰۳/۰۲/۲۷
نرخ بیکاری چین، (تغییرات سالیانه) تولیدات صنعتی چین	جمعه	۱۴۰۳/۰۲/۲۸

# تحلیل تکنیکال روزانه شاخص کل

## شاخص کل

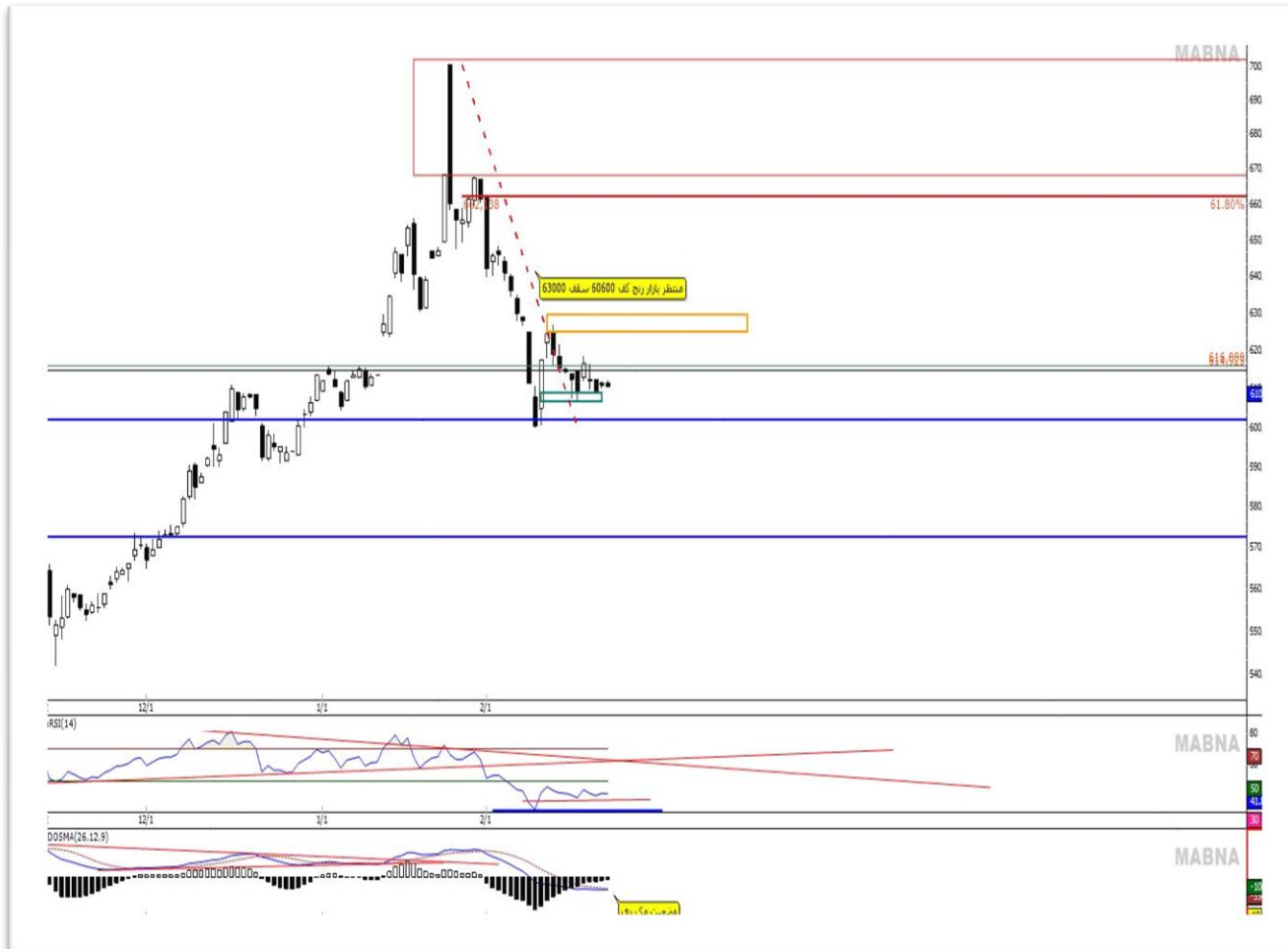
در حال حاضر در محدوده ۲,۲۱۹,۰۰۰ قرار دارد، اولین مقاومت کوتاه مدت پیش رو در محدوده ۲,۲۵۰,۰۰۰ می باشد همچنین محدوده ۲,۲۰۰,۰۰۰ واحد به عنوان اولین حمایت پیش رو در هفته جاری خواهد بود. در صورت شکست این محدوده حمایت میتواند تا محدوده ۲,۱۵۰,۰۰۰ واحد اصلاح انجام دهد. همچنین اگر شاخص کل موفق به شکست مقاومت فوق شود میتواند تا ۲,۳۰۰,۰۰۰ واحد رشد را نیز درگام بعدی تجربه نماید. اما برای هفته پیش رو انتظار داریم با توجه به اخبار مربوط به روند نرخ کنترل دلار نیمایی و فروکش کردن تب خرید طلا در پی کاهش سطح تنش جنگی کشور، که بعنوان بازار رقیب شناخته می شوند بازار پس از اصلاح کوتاه مدت خود و لمس ۲,۲۰۰,۰۰۰ مجددا وارد مدار جدید صعود گردد. لذا هر منفی را فرصت ورود به بازار سهام میدانیم !!!



## تحلیل تکنیکال هفتگی دلار آزاد

دلار

در حال حاضر در محدوده ۶۱۰،۵۰۰ ریال قرار دارد، مهمترین ناحیه مقاومت پیش رو در حال حاضر، محدوده ۶۱۵،۰۰۰ ریال می باشد. چنانچه این قیمت را دوباره پشت سر بگذارد اولین هدف قیمت ۶۳۰،۰۰۰ خواهد بود. دلار پس از برخورد با سقف کانال فرضی کوتاه مدت در ۷۰۰،۰۰۰ وارد فاز اصلاح گردیده است. همچنین محدوده ۶۰۰،۰۰۰ ریال واحد به عنوان حمایت روانی مهم را در هفته جاری پیش رو خواهد بود. طبق تحلیل دلار از سال گذشته، دلار در روند بلندمدت، همچنان در مدار صعود قرار گرفته است و شاهد رشد آن تا ۷۴۰،۰۰۰ ریال در معاملات غیر رسمی شده بودیم. هم اکنون انتظار داریم با فروکش کردن اخبار نظامی در کوتاه مدت دلار در کانال فرضی ۶۰۰،۰۰۰ ریالی الی ۶۳۰،۰۰۰ ریال کوتاه مدت نوسان کند.



# تحلیل تکنیکال هفتگی طلا ۱۸ عیار

## طلا ۱۸ عیار

بازار طلا، پیرو تحلیل های قبل، توانست سقف کوتاه مدت خود را بشکند و وارد مدار صعود شده تا محدوده ۳۹,۰۰۰,۰۰۰ رشد قیمتی را تجربه کند. هم اکنون قیمت وارد محدوده اصلاحی شده و تا محدوده حمایتی ۳,۳۵۰,۰۰۰ تومان اصلاح انجام داده است. همچنین محدوده ۳,۲۵۰,۰۰۰ تومان به عنوان حمایت مهم پیش رو خواهد بود. فعلا معاملات طلا تحت تاثیر عوامل درگیری در منطقه و انس جهانی و تحركات قیمت دلار شرایط اقتصاد داخلی و آمار های مربوط به بانک مرکزی در مسیر صعود بلند مدت قرار دارد. لازم به ذکر است که به لحاظ نموداری انتظار رشد راهمچنان داریم. همچنان بازار صعودی ارزیابی می گردد. هر منفی در بازار طلا را با دید آخر سال فرصت ورود می دانیم. اما در کوتاه مدت به نظر می رسد که طلا در باند قیمتی ۳,۳۰۰,۰۰۰ الی ۳۴۵۰,۰۰۰ ریال نوسان کند.





## تحلیل تکنیکال روزانه سکه



سکه

در حال حاضر در محدوده ۴۱۶,۰۰۰,۰۰۰ ریال قرار دارد، مهمترین مقاومت پیش رو با توجه به قیمت دلار و رشد انس جهانی در محدوده ۴۲۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال می باشد. در صورت شکست و تثبیت در محدوده مقاومتی می تواند تا ۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال صعود را تجربه کند. همچنین محدوده ۴۱۰,۰۰۰,۰۰۰ تا ۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال واحد به عنوان حمایت مهم پیش رو خواهد بود. لذا چنانچه در این قیمت ها خرید انجام گردد حتما باید به حد ضرر ۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال پایبند بود. در پایان در اصلاح های روزهای آتی می تواند هر منفی فرصت ورود باشد. هم اکنون پس از رشد که پیش بینی شد! انتظار داریم کوتاه مدت در کانال رنج قیمتی بازه ۴۰۶,۰۰۰,۰۰۰ ریال الی ۴۲۵,۰۰۰,۰۰۰ نوسان انجام دهد.