



گزارش هفتگی بازار سرمایه

هفته بیست و دوم منتهی به

۳ شهریور ماه ۱۴۰۳



تزریق ۱۰ هزار میلیارد تومان منابع بانکی برای حمایت از بورس:

به دنبال نشست هفته گذشته شورای عالی بورس، هیات عالی بانک مرکزی، به ریاست آقای محمدرضا فرزین، طرح تزریق منابع بانکی، تا سقف ۱۰ هزار میلیارد تومان، با هدف حمایت از بازار سهام را به تصویب رساند. در جلسه فوق‌العاده هیأت عالی به تاریخ ۳۰ مرداد ۱۴۰۳ بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در خصوص حمایت از بازار سرمایه به مبلغ ۱۰ هزار میلیارد تومان تصمیم‌گیری کرد.



همچنین هیات عالی بانک مرکزی گزارش شماره ۱۴۰۳/۲۸۷۴۱ را مصوب کرد که بر اساس آن، تملک واحد سرمایه‌گذاری «صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه» توسط مؤسسات اعتباری بنا به تشخیص رئیس کل بانک مرکزی، به مدت حداکثر ۲ سال در مصادیق سرمایه‌گذاری غیربانکی مندرج در «دستورالعمل سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار» لحاظ نشود. مبلغ مصوبه مزبور ۱۰ هزار میلیارد تومان بوده و حسب درخواست مؤسسات اعتباری و به تشخیص رئیس کل بانک مرکزی تخصیص داده خواهد شد.

آخرین آمار تورم نقطه به نقطه و سالانه دولت سیزدهم:

مرکز آمار آخرین رقم تورم نقطه به نقطه و سالانه و مربوط به دولت سیزدهم در مرداد ماه را ۳۱.۶ و ۳۴.۸ درصد اعلام کرد. مرکز آمار در آخرین گزارش مربوط به دولت سیزدهم، اعلام کرد: نرخ تورم ماهانه در مردادماه ۲ درصد بود که نشان از کاهش ۰.۲ درصدی دارد. تورم سالانه نیز با کاهش ۰.۷ واحد به ۳۴.۸ درصد رسید. براین اساس، تورم افزایشی تیرماه ۳۲.۲ درصد بود و در سال جدید به بالاتر از ۲ درصد رسید. بانک مرکزی پیش از این اعلام کرده بود هدف تورمی سال ۱۴۰۳، کانال ۲۰ درصدی خواهد بود. این یعنی نرخ تورم نقطه به نقطه در اسفندماه سال ۱۴۰۳ عددی کمتر از ۳۰ درصد را به ثبت خواهد رساند.



دامنه نوسان تا اطلاع ثانوی مثبت و منفی ۲ درصد خواهد بود:

طبق آخرین تصمیمات هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، دامنه نوسان معاملات سهام و حق تقدم و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تغییری نداشته و تا اطلاع ثانوی معاملات این بازار با دامنه مثبت و منفی ۲ درصد انجام می‌شود.



مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی



تمام وزرای دولت چهاردهم از مجلس شورای اسلامی رای اعتماد گرفتند:

نمایندگان مجلس شورای اسلامی بعد از ۵ روز بحث و بررسی صلاحیت و برنامه‌های وزرای پیشنهادی کابینه چهاردهم، ۱۹ وزیر معرفی شده دولت آقای مسعود پزشکیان را راهی پاستور کردند و همراهی و همدلی خود را با دولت وفاق ملی نشان دادند. رئیس‌جمهور یکشنبه ۲۱ مرداد، ۱۹ وزیر پیشنهادی را برای اخذ رای اعتماد به مجلس معرفی کرد. بعد از آن به مدت یک هفته، برنامه‌های وزرای پیشنهادی در جلسات کمیسیون‌های تخصصی مورد بررسی قرار گرفت و جلسات علنی مجلس از روز شنبه ۲۷ مرداد در دو نوبت صبح و بعدازظهر تا روز چهارشنبه ۳۱ مرداد برای بررسی صلاحیت کابینه معرفی شده مسعود پزشکیان رئیس‌جمهور تشکیل شد. نمایندگان مجلس شورای اسلامی در آخرین جلسه علنی بررسی صلاحیت وزرای پیشنهادی کابینه چهاردهم، ضمن استماع آخرین دفاعیات رئیس‌جمهور، نظر و رای خود را درباره صلاحیت هر یک از وزرای معرفی شده اعلام کردند.



آیین‌نامه صدور مجوز فعالیت صندوق‌های ضمانت غیردولتی تصویب شد:

وزیر امور اقتصادی و دارایی از تصویب آیین‌نامه صدور مجوز صندوق‌های ضمانت غیردولتی در نشست هیأت وزیران خبر داد. بر اساس بند «الف» ماده ۲ قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت‌ها، به‌منظور توسعه و ترویج الگوهای تأمین مالی، هم‌افزایی نهادها و روش‌های تأمین مالی، تقویت نظارت یکپارچه در تأمین مالی، توسعه دامنه وثایق و تضامین و تقویت نظام سنجش اعتبار «شورای ملی تأمین مالی» متشکل از برخی اعضای اقتصادی کابینه و بعضی اعضای کمیسیون‌های اقتصادی و برنامه و بودجه مجلس تشکیل می‌شود که وزیر امور اقتصادی و دارایی ریاست این شورا را بر عهده دارد.



تامین مالی ۳,۵ میلیارد دلاری صندوق توسعه ملی برای حل ناترازی برق

مدیر سرمایه‌گذاری صندوق توسعه ملی از تامین مالی ۳,۵ میلیارد دلاری صندوق در طرح‌های نیروگاهی و انرژی‌های تجدیدپذیر و واحدهای بخار و نیروگاه‌های سیکل ترکیبی برای حل مشکل ناترازی ها خبر داد.



مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی



فولاد چین در آستانه بحرانی جدی و جدید:

گروه فولادی بائو در چین در جایگاه بزرگترین واحد فولادساز جهان نسبت به رویارویی صنعت فولاد این کشور با بحرانی جدی تر از رکودهای سالهای ۲۰۰۸ تا ۲۰۱۵ هشدار می دهد. به گفته هو وانگ مینگ که ریاست جلسه نیمسال بائو استیل را بر عهده داشت، گویا بحران پیش رو طولانی تر و شدیدتر از چیزی باشد که فولادی های چینی پیش بینی می کنند.



سقوط دلار جهانی رکورد زد:

پس از انتشار داده های اشتغال غیر کشاورزی در ایالات متحده دلار سقوط کرد ، زیرا داده های غیرکشاورزی بین مارس ۲۰۲۳ تا مارس ۲۰۲۴ نشان داد که در ایالات متحده ۸۱۸ هزار شغل کمتر ایجاد شده و ارزش پول آمریکا در برابر یورو و پوند انگلیس به پایین ترین سطح خود از جولای گذشته رسیده است. بازنگری در گزارش اشتغال، بزرگترین تغییر نزولی را از سال ۲۰۰۹ نشان داد و زمینه محکم تری برای فدرال رزرو ایجاد کرد تا سیاست های پولی خود را در ماه آینده تسهیل کند.



بازارهای سهام آسیایی اوج گرفتند:

سهام بازارهای آسیایی در هفته ای که گذشت به بالاترین حد یک ماهه خود رسیدند و رشد وال استریت را که ناشی از انتظار برای دریافت نشانه های بیشتر از کاهش قریب الوقوع نرخ بهره از سوی فدرال رزرو بود، دنبال کردند. سیاست گذاران فدرال رزرو در روزهای اخیر از کاهش احتمالی نرخ بهره در ماه سپتامبر خبر داده اند و بازارها را برای شنیدن لحن مشابهی از جروم پاول رئیس فدرال رزرو و دیگر سخنرانان در نشست سالانه بانک های مرکزی جهانی و سایر سیاست گذاران در جکسون هول، وایومینگ آماده کرده اند. اقتصاددانان احتمال می دهند در این نشست مسیر کاهش تورم اقتصاد آمریکا تأیید شود، کاهش نرخ بهره در سپتامبر رخ خواهد داد و بازارها هم به احتمال زیاد به میزانی که پاول در را برای احتمال کاهش ۵۰ واحدی در یکی از سه نشست بعدی باز می کند، تغییر خواهند کرد. در آسیا، شاخص نیکی ژاپن، به قوی ترین سطح خود در بیش از دو هفته گذشته رسید و اخیراً ۱،۹ درصد بالاتر معامله شد، اما شاخص چینی بلوچی ۰،۷ درصد کاهش یافت. شاخص Hang Seng هنگ کنگ هم ۰،۳۶ درصد کاهش یافت. نرخ های وام دهی معیار چین در روز سه شنبه مورخ ۳۰ مردادماه بدون تغییر باقی ماند و واکنش بازار را به همراه داشت.



بورس در هفته ای که گذشت

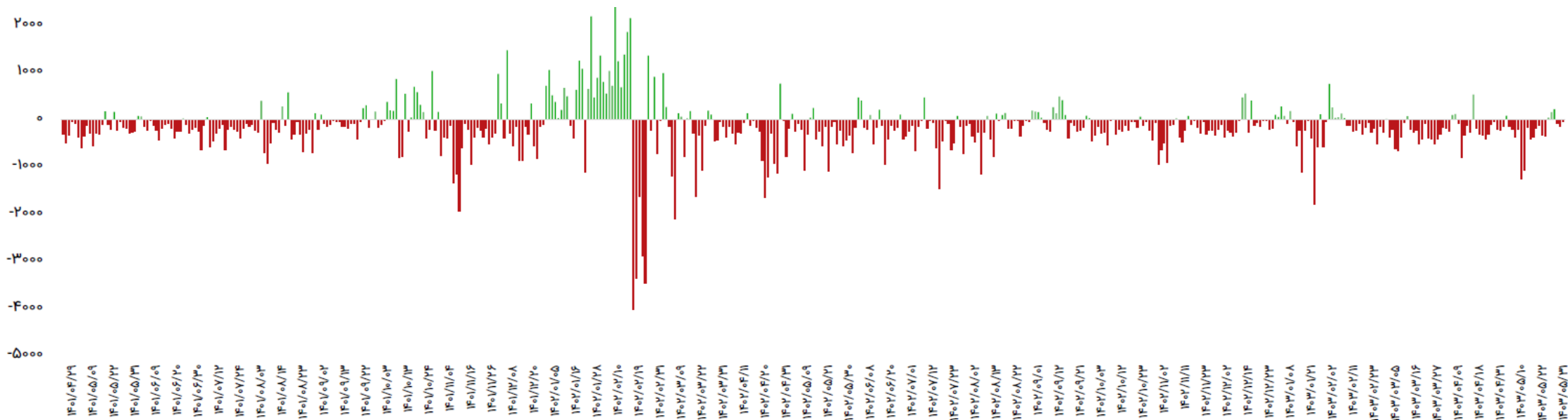
شرح وقایع

شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران طی هفته گذشته با **۳۹,۰۹۰** واحد افزایش نسبت به ابتدای هفته، در عدد **۲,۰۳۷,۲۰۸** هزار واحد قرار گرفت و افزایش **۱.۹۶** درصدی را ثبت کرد. شاخص کل هم وزن، نیز با افزایش **۵,۸۸۴** واحد در عدد **۶۳۹,۰۳۰** واحدی قرار گرفت و افزایش **۰.۹۳** درصدی را ثبت نمود که نشان می‌دهد شرکت‌های متوسط و کوچک نیز در هفته گذشته رشد قیمت داشته‌اند. بازار سهام در هفته گذشته، با نزدیک شدن به پایان هفته اثر ریسک‌های سیاست بر آن کمتر شد و خبرهای منفی فروکش کرد، همچنین خبر تزریق پول از سوی بانک‌ها به بازار سهام جو حمایتی مثبتی را فراهم آورد. به نظر می‌رسد ادامه دار شدن محدودیت دامنه نوسان اتفاق مثبتی نخواهد بود و نیازمند اصلاح تصمیمات در این خصوص می‌باشد. قیمت اونس طلا در پایان هفته گذشته با افزایش به سطح **۲,۵۱۱** دلار در هر اونس رسید و نسبت به هفته گذشته **۳** دلار معادل **۰.۱٪** رشد قیمت را تجربه کرد. همچنین شاخص دلار در هفته گذشته با کاهش به عدد **۱۰۰.۵۵۵** واحد رسید. در خصوص جو حاکم بر بازار نفت، قیمت نفت برنت با کاهش معادل **۷** دلار در هر بشکه روبرو شد و قیمت در هر بشکه به **۷۹.۱** دلار رسید. تغییرات واحد ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان) نیز طی هفته گذشته با افزایش در حدود **۴,۸۵۵** واحد بود که با افزایش حجم و رشد 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)	۱,۹۹۸,۱۱۸	۲,۰۳۷,۲۰۸	۳۹,۰۹۰	۱.۹۶٪
شاخص هم وزن (واحد)	۶۳۳,۱۴۶	۶۳۹,۰۳۰	۵,۸۸۴	۰.۹۳٪
ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)	۸,۴۱۸	۱۳,۲۷۳	۴,۸۵۵	۵۷.۷٪

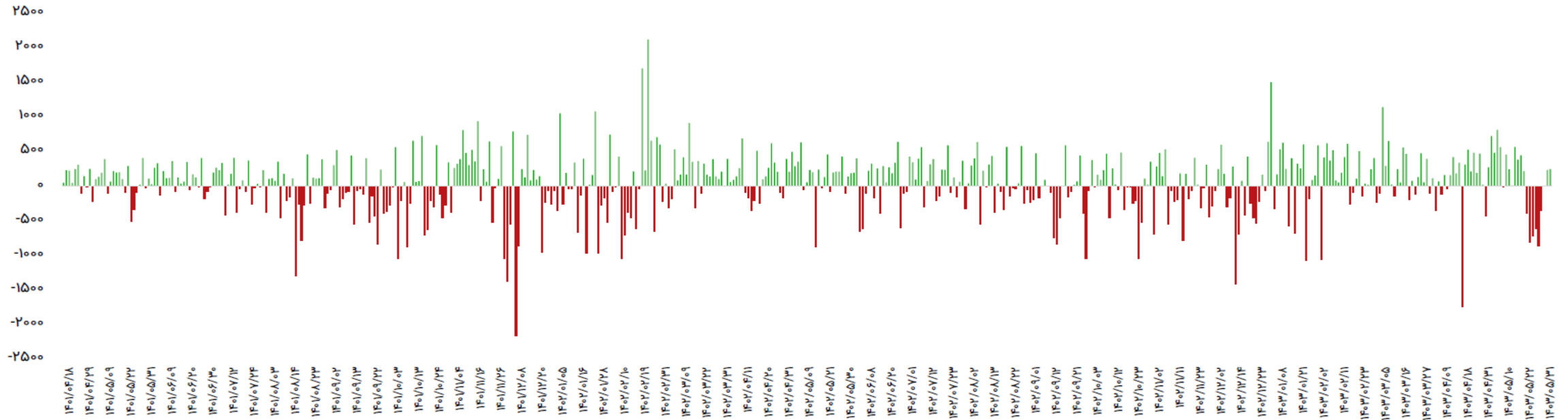
ورود و خروج جریان نقد اشخاص حقیقی در بازار سهام



تاریخ	ورود پول (میلیارد تومان)
۱۴۰۳/۰۵/۲۷	۱۶۰
۱۴۰۳/۰۵/۲۸	۲۲۶
۱۴۰۳/۰۵/۲۹	-۸۰
۱۴۰۳/۰۵/۳۰	-۱۴۴
۱۴۰۳/۰۵/۳۱	-۲۸
جمع	۱۳۴

بازه زمانی	تعداد روز معاملاتی	ورود پول (میلیارد تومان)
سالانه (۱۴۰۲/۰۵/۳۱ تا ۱۴۰۳/۰۵/۳۱)	۲۳۸	-۴۴,۰۳۲
ماهیهانه (۱۴۰۳/۰۵/۳۱ تا ۱۴۰۳/۰۴/۳۱)	۲۲	-۵,۱۹۵
هفتگی (۱۴۰۳/۰۵/۳۱ تا ۱۴۰۳/۰۵/۲۷)	۵	۱۳۴

ورود و خروج جریان نقد صندوق های با درآمد ثابت

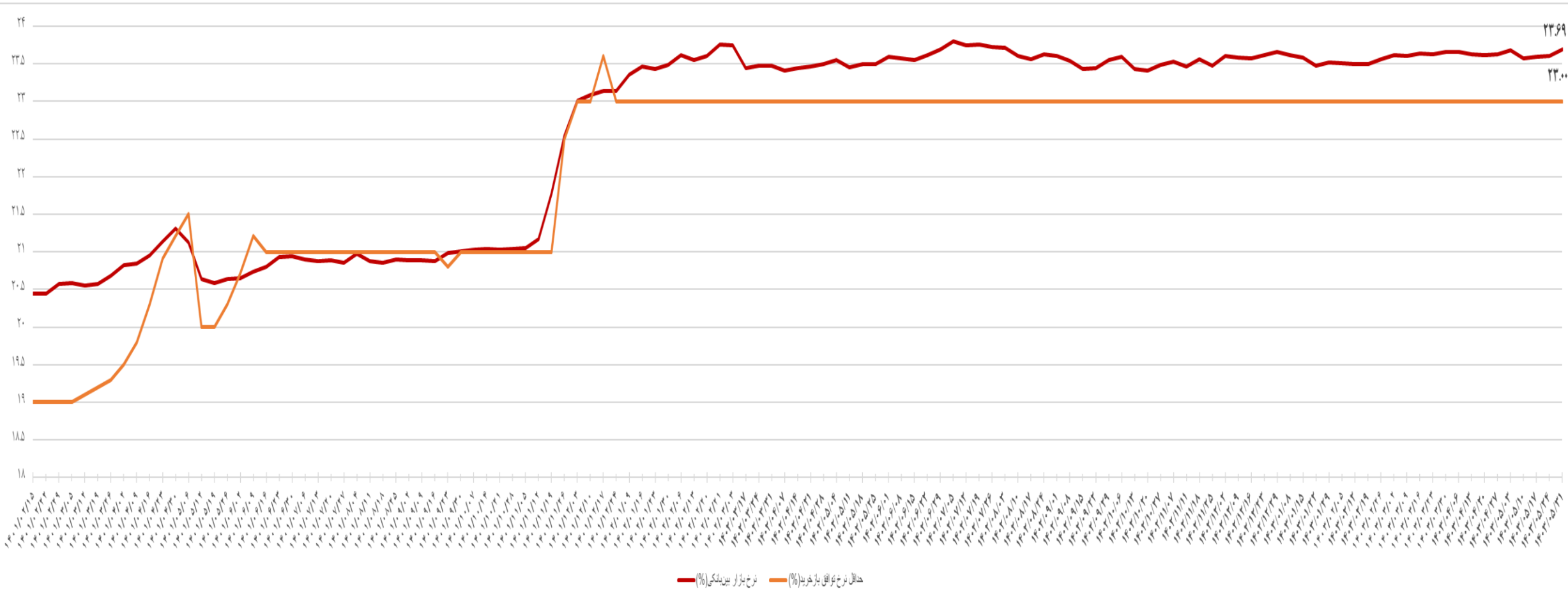


تاریخ	ورود پول (میلیارد تومان)
۱۴۰۳/۰۵/۲۷	-۸۷۱
۱۴۰۳/۰۵/۲۸	-۳۶۰
۱۴۰۳/۰۵/۲۹	-۴
۱۴۰۳/۰۵/۳۰	۲۳۴
۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۲۴۶
جمع	-۷۵۵

بازه زمانی	تعداد روز معاملاتی	ورود پول (میلیارد تومان)
سالانه (۱۴۰۳/۰۵/۳۱ تا ۱۴۰۲/۰۵/۳۱)	۲۳۸	۱۱,۰۱۱
ماهانه (۱۴۰۳/۰۵/۳۱ تا ۱۴۰۳/۰۴/۳۱)	۲۲	۱,۸۷۶
هفتگی (۱۴۰۳/۰۵/۳۱ تا ۱۴۰۳/۰۵/۲۷)	۵	-۷۵۵

روند نرخ بهره بین بانکی

نمودار ذیل، روند نرخ بهره بین بانکی را نمایش می‌دهد. در هفته پنجم مردادماه ۱۴۰۳ با افزایش به نرخ **۲۳.۶۹** رسید؛



ترین های بازار سهام

رتبه	صنعت	درصد بازدهی
۱	سایر مواد معدنی	-۴٪
۲	مخابرات	-۲٪
۳	محصولات کاغذی	-۲٪
۴	نساجی	-۲٪
۵	هتل و رستوران	-۲٪

کم بازده ترین صنایع

رتبه	صنعت	درصد بازدهی
۱	حمل و نقل بار زمینی	۵٪
۲	تولید کود و ترکیبات نیتروژن	۴٪
۳	نوشیدنی	۳٪
۴	بنادر و کشتیرانی	۳٪
۵	لاستیک و پلاستیک	۳٪

پر بازده ترین صنایع

رتبه	نماد	درصد بازدهی
۱	تکنو	-۹٪
۲	تپولا	-۸٪
۳	فبیرا	-۸٪
۴	و ثوق	-۸٪
۵	سایرا	-۸٪

بیشترین اصلاح نماد

رتبه	نماد	درصد بازدهی
۱	وبانک	۸٪
۲	غگز	۸٪
۳	شفام	۸٪
۴	سصوفی	۸٪
۵	فن افزار	۸٪

بیشترین بازده نماد

ترین های بازار سهام

P / NAV	قیمت (ریال)	نماد	نمادهای با کمترین P/NAV
۰.۳۵	۴,۷۴۷	شمسکن	
۰.۴۲	۲,۸۸۶	وکبهن	
۰.۴۳	۱,۴۷۶	پترول	
۰.۴۳	۱۲,۷۵۰	شوینده	
۰.۴۶	۳,۴۰۲	وکادو	

p/e (ttm)	قیمت (ریال)	نماد	نمادهای با کمترین P/E
۱.۰	۵,۳۹۰	وبانک	
۱.۴	۱,۲۹۶	وتجارت	
۱.۴	۱,۹۹۷	وبملت	
۱.۸	۱۷,۹۹۰	وآفر	
۱.۸	۲,۹۱۹	ونوین	

تغییرات قیمتی بازارهای موازی و کامودیتی ها

شرح	آخرین قیمت	هفته گذشته		ماه گذشته	
		قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات
طلا (دلار/انس)	۲,۵۱۱	۲,۵۰۸	۰.۱%	۲,۴۰۶	۴.۴%
سکه امامی (ریال)	۴۲۵,۹۰۰,۰۰۰	۴۱۳,۲۰۰,۰۰۰	۳.۱%	۴۰۴,۴۶۰,۰۰۰	۵.۳%
دلار آزاد (ریال)	۵۸۹,۵۰۰	۵۹۰,۰۰۰	-۰.۱%	۵۷۷,۰۰۰	۲.۲%
نفت برنت (دلار/بشکه)	۷۹.۱	۷۹.۸	-۰.۹%	۸۱.۳	-۲.۸%
بیت کوین (دلار)	۶۳,۷۷۶	۵۹,۴۱۷	۷.۳%	۶۵,۹۲۸	-۳.۳%
آلومینیوم LME	۲,۵۴۲	۲,۳۶۸	۷.۳%	۲,۳۰۰	۱۰.۵%
مس LME	۹,۳۰۷	۹,۱۸۱	۱.۴%	۹,۱۶۴	۱.۶%
روی LME	۲,۹۲۲	۲,۷۷۱	۵.۴%	۲,۷۰۳	۸.۱%
سرب LME	۲,۱۱۶	۲,۰۴۴	۳.۵%	۲,۰۵۷	۲.۹%
انس پلاتین	۹۷۰	۹۶۲	۰.۸%	۹۵۶	۱.۴%
اوره گرانوله (فوب خاورمیانه)	۳۳۸	۳۳۷	۰.۳%	۳۴۵	-۲%

تقویم اقتصادی هفته جاری :

رویداد	روز	تاریخ
میزان سفارشات کالاهای بادوام (ماهانه) آمریکا، حراج اوراق قرضه ۵ ساله اتحادیه اروپا	دوشنبه	۱۴۰۳/۰۶/۰۵
سود صنعتی (سالانه) چین، اطمینان مصرف‌کننده بانک مرکزی آمریکا	سه‌شنبه	۱۴۰۳/۰۶/۰۶
تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)، شاخص اقتصادی پیشرو نهایی ژاپن	چهارشنبه	۱۴۰۳/۰۶/۰۷
انتظارات تورم مصرف‌کننده اتحادیه اروپا، (تغییرات سالیانه) تولیدات صنعتی ژاپن	پنج‌شنبه	۱۴۰۳/۰۶/۰۸
تغییرات سالیانه نرخ تورم اتحادیه اروپا، انتظارات تورمی ۵ ساله آمریکا	جمعه	۱۴۰۳/۰۶/۰۹

تحلیل تکنیکال روزانه شاخص کل

شاخص کل

در حال حاضر در محدوده ۲,۰۵۱,۱۷۴ قرار دارد، اولین مقاومت کوتاه مدت پیش رو در محدوده ۲,۱۰۰,۰۰۰ می باشد همچنین اولین محدوده حمایتی ۲,۰۰۰,۰۰۰ واحد در هفته جاری خواهد بود. در صورت شکست این محدوده حمایتی، شاخص می تواند تا محدوده ۱,۹۳۰,۰۰۰ واحد اصلاح انجام دهد. همچنین اگر شاخص کل موفق به شکست مقاومت ۲,۰۵۰,۰۰۰ واحد شود انتظار می رود در کوتاه مدت تا ۲,۱۴۰,۰۰۰ واحد رشد را نیز درگام بعدی تجربه نماید. اما برای هفته پیش رو انتظار داریم بازار تحت تاثیر کاهش اخبار جنگ احتمالی و نتایج انتخاب کابینه ریاست جمهوری و تعیین سیاست های کلی همچنین حمایت بانک مرکزی و سایر بانک ها و ارکان در جهت تقویت بازار انتظار می رود کوتاه مدت در مسیر صعود قرارگیرد.



تحلیل تکنیکال هفتگی دلار آزاد

دلار

در حال حاضر در محدوده ۵۹۲,۰۰۰ ریال قرار دارد، مهمترین ناحیه حمایت پیش رو در حال حاضر، محدوده ۵۷۰,۰۰۰ ریال می باشد. چنانچه این حمایت معتبر از دست برود قیمت در تایم روزانه می تواند به صورت لحظه ای اعداد زیر ۵۵۵,۰۰۰ ریال را تجربه کند اما انتظار نمی رود با شرایط اقتصادی بتواند در این قیمت ها بماند، در صورت برگشت روند قیمتی به بازه صعودی، اولین مقاومت مهم ۶۰۰,۰۰۰ ریال خواهد بود در صورت شکست این قیمت، اولین هدف قیمتی پس از آن ۶۳۰,۰۰۰ خواهد بود هم اکنون انتظار داریم قیمت دلار آهسته اصلاح قیمت تا ۵۷۴,۰۰۰ ریال انجام دهد و پس از گذراندن ظرف زمانی مجددا در مسیر صعود قرار گیرد.

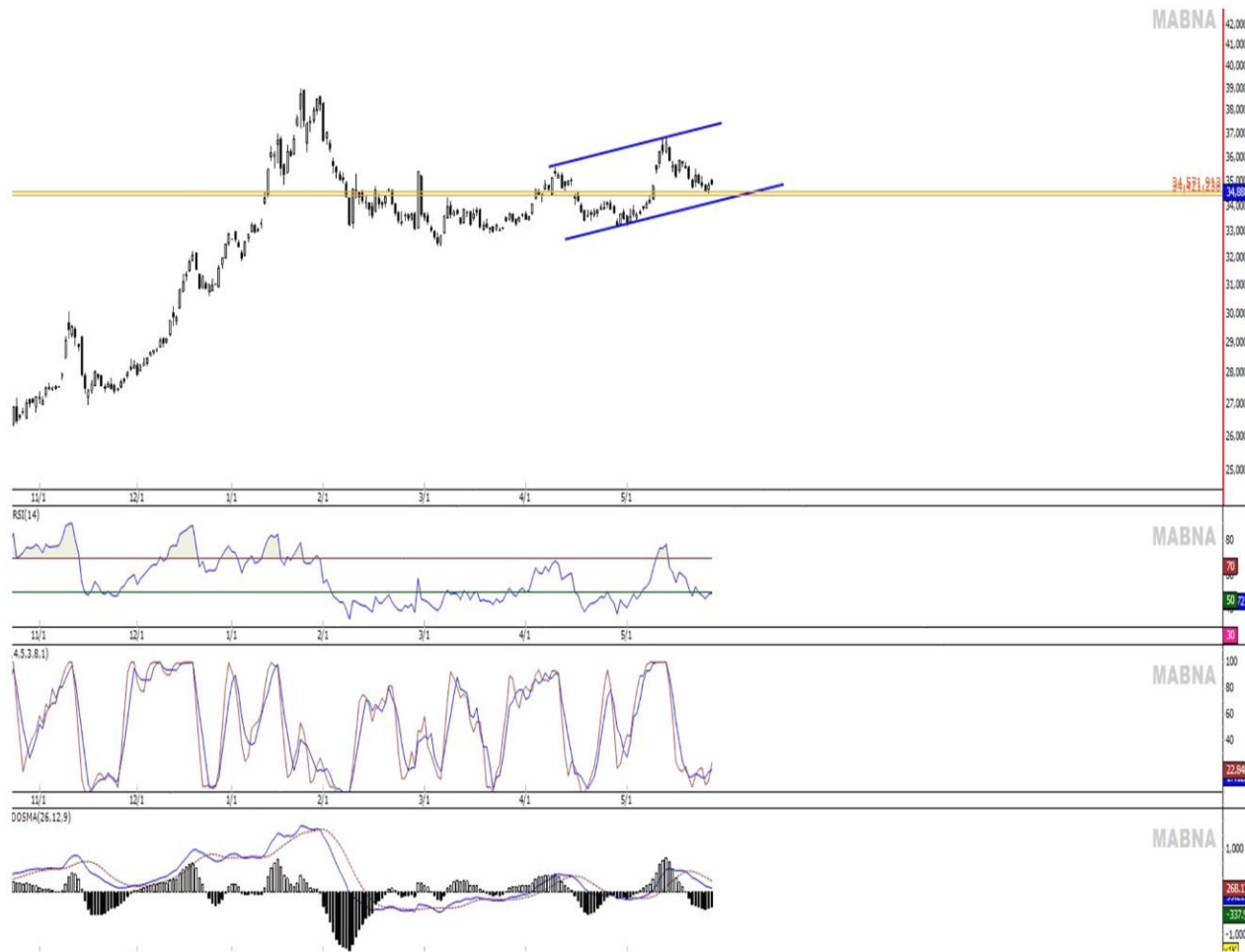




تحلیل تکنیکال هفتگی طلا ۱۸ عیار

طلا ۱۸ عیار

طلا، هم اکنون در قیمت ۳۵,۸۲۰,۰۰۰ ریال قرار دارد. به نظر می‌رسد طلا و دلار در بازه کوتاه مدت تا بازه ۳۴,۵۰۰,۰۰۰ ریال اصلاح قیمتی را تجربه نمایند همگام با قیمت دلار کمی آرامش در بازار حاصل شود و سپس می‌تواند تا محدوده ۳۶,۰۰۰,۰۰۰ رشد قیمتی را همگام با رشد دلار و انس جهانی تجربه کند. همچنین محدوده ۳۴,۵۰۰,۰۰۰ ریال به عنوان حمایت مهم پیش رو خواهد بود. فعلا معاملات طلا تحت تاثیر انس جهانی و تحركات قیمت دلار شرایط اقتصاد داخلی و آمارهای مربوط به بانک مرکزی و همچنین تنش جدید بین ایران و اسرائیل و ترس از برگشت ترامپ و سیاست وی، در مسیر صعود بلند مدت قرار دارد. لازم به ذکر است که به لحاظ نموداری انتظار رشد را همچنان داریم. به طور کلی بازار صعودی ارزیابی می‌گردد. هر منفی در بازار طلا را فرصت ورود می‌دانیم.



تحلیل تکنیکال روزانه سکه



سکه

در حال حاضر در محدوده ۴۲۶,۰۰۰,۰۰۰ ریال قرار دارد، و همانطور که انتظار داشتیم کوتاه مدت تا قیمت ۴۳۵,۰۰۰,۰۰۰ رشد انجام داد، چنانچه این ناحیه قیمتی با توجه به قیمت دلار و رشد انس جهانی به سمت بالا شکسته شود، اولین مقاومت در راه رشد در محدوده ۴۶۸,۰۰۰,۰۰۰ ریال خواهد بود. در صورت شکست و تثبیت در محدوده مقاومتی می تواند تا ۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال صعود را تجربه کند. همچنین محدوده ۳۹۵,۰۰۰,۰۰۰ 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 ۳۹۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال پای بند بود. در پایان در اصلاح های روزهای آتی می تواند هر منفی فرصت ورود باشد. همچنین به نظر میرسد سکه و طلا و دلار فعلا تمایل به نوسان در کانال رنج قیمتی در بازه ۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال الی ۴۳۰,۰۰۰,۰۰۰ را دارد.