

شرکت سرمایه گذاری سایه کستر سرمایه
متعلق به بانک سرمایه



گزارش هفتگی بازار سرمایه

هفته پنجاهم منتهی به

۱۸ اسفند ماه ۱۴۰۳



مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی

استیضاح وزیر اقتصاد و عدم رای اعتماد مجلس به آقای همتی :

جلسه علنی در روز یکشنبه ۱۲ اسفند مجلس شورای اسلامی با موضوع بررسی تقاضای استیضاح وزیر امور اقتصادی و دارایی برگزار شد. پس از آنکه نمایندگان مخالف وزیر اقتصاد به بیان دیدگاه‌های خود پرداختند، رئیس جمهور و آقای عبدالناصر همتی به دفاع پرداخته و سپس نمایندگان مخالف استیضاح پشت تریبون رفتند. پس از شنیده شدن نظرات موافقان و مخالفان استیضاح رای گیری انجام شد که طبق نتایج شمارش آرا نمایندگان مجلس با ۱۸۲ رأی موافق، ۸۹ رأی مخالف و یک رأی ممتنع از مجموع ۲۷۳ نماینده حاضر در صحن با استیضاح وزیر اقتصاد موافقت کردند.



ادعای ترامپ درباره نوشتن نامه ای به رهبر معظم انقلاب:

دونالد ترامپ رئیس جمهوری آمریکا طی مصاحبه ای ادعا کرد که نامه‌ای به رهبری ایران ارسال کرده و درخواست مذاکره کرده است.



آغاز مرحله سوم پیش فروش سکه با ضرب ۱۴۰۴ از امروز:

بر اساس برنامه‌ریزی‌های بانک مرکزی و مرکز مبادله ارز و طلای ایران، متقاضیان شرکت در مرحله سوم پیش فروش سکه طلای بهار آزادی با تاریخ ضرب ۱۴۰۴ می‌توانند از روز شنبه ۱۸ اسفندماه نسبت به واریز وجه تا روز سه‌شنبه ۲۱ اسفندماه در سامانه مرکز مبادله ایران اقدام کنند. متقاضیان پس از واریز وجه ریالی، می‌توانند در روز دوشنبه ۲۰ اسفندماه جهت ثبت درخواست پیش‌خرید انواع قطعات سکه طلا با تاریخ ضرب ۱۴۰۴ و با سررسید ۳۱ شهریور ۱۴۰۴ در سامانه مربوطه در مرکز مبادله ایران اقدام کنند. ثبت پیش‌خرید سکه طلای بهار آزادی با سررسید ۲۸ آبان ۱۴۰۴ نیز در روز سه‌شنبه ۲۱ اسفند ماه ۱۴۰۳ امکان‌پذیر است. بر اساس این گزارش، جزئیات دستورالعمل مرحله سوم پیش‌فروش و قیمت‌های قطعات مختلف سکه طلای بهار آزادی با تاریخ ضرب ۱۴۰۴ متعاقباً اعلام خواهد شد.



تجارت خارجی کشور ۱۱۷ میلیارد دلار شد:

رئیس کل گمرک ایران با اعلام این خبر که تجارت خارجی غیر نفتی کشور در ۱۱ ماهه سال جاری با ۱۱,۲ درصد افزایش به رقم ۱۱۷ میلیارد دلار رسید، گفت: میزان وزنی تجارت خارجی غیر نفتی کشور در این مدت ۱۷۶ میلیون و ۱۰۲ هزار تن بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹,۲ درصد افزایش نشان می‌دهد.



مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی

شبه پول ۷۵ درصد از نقدینگی را به خود اختصاص داده است:

در پایان دی‌ماه سال جاری میزان کل شبه‌پول از نقدینگی به ۷۳۴۳ همت رسیده که نشان‌دهنده سهم ۷۵,۵ درصدی از کل نقدینگی است و رشد ۲۳,۱ درصدی از ابتدای سال جاری را نشان می‌دهد. همچنین حجم اسکناس مسکوک در دست اشخاص در پایان دی‌ماه سال جاری ۱۵۰ همت محاسبه شده است و حجم سپرده‌های دیداری به ۲۲۲۹ همت رسیده است که نشان‌دهنده سهم ۲۴,۵ درصدی بخش پول از کل نقدینگی می‌شود. با این حال، سهم اسکناس از کل نقدینگی ۱,۵ درصد است که نسبت به پایان سال گذشته (اسفند ۱۴۰۲) رشد داشته است.



مصوبه دولت برای انتشار ۲۰ هزار میلیارد تومان اوراق در بورس:

هیئت دولت اجازه انتشار ۲۰ هزار میلیارد تومان اوراق در بورس و به ذینفعی سازمان تامین اجتماعی داد.



تعداد اعضای هیأت داوری سازمان بورس افزایش یافت:

مسئول دبیرخانه هیأت داوری سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: با توجه به اهمیت اصل سرعت در رسیدگی به دعاوی تجاری و با هدف تحقق دادرسی سریع نسبت به اختلافات فعالان بازار سرمایه، یک هیأت علی‌البدل شامل عضو قضایی و دو صاحب‌نظر و خبره مالی به جمع اعضای هیأت داوری اضافه شده است.



شرکت های پتروشیمی ۹ میلیارد دلار به اقتصاد تزریق کردند:

مدیرعامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی از بازگشت ۹,۱ میلیارد دلار از ارز پتروشیمی ها طی ۱۱ ماه سال به چرخه اقتصادی خبر داد. وی افزود: طبق برآوردها در اسفند نیز حدود ۸۰۰ میلیون تا یک میلیارد دلار درآمد ارزی صنعت پتروشیمی باشد و مقدار کل صادرات صنعت پتروشیمی در سال به مرز ۱۳ میلیارد دلار برسد.



ذخیره از سود مزاد صندوق‌های درآمد ثابت امکان پذیر شد:

صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت این امکان را دارند که تا سقف معین و ۱۵ درصدی پرتفو در سهام، حق تقدم سهام شرکت های حاضر در بورس و دو بازار اول و دوم فرابورس، قرارداد آتی اوراق بهادار و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی و مختلط سرمایه‌گذاری کنند.



مهمترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی

تورم منطقه یورو به ۲,۴ درصد رسید:

طبق داده‌های اولیه منتشرشده توسط مرکز آمار اتحادیه اروپا در روز دوشنبه، اقتصاددانان انتظار داشتند که تورم به ۲,۳ درصد کاهش یابد اما ۲,۴ درصد ماند، در حالی که نرخ تورم در ژانویه ۲,۵ درصد بود. تورم اصلی، که هزینه‌های انرژی و غذا از آن حذف شده است، در فوریه ۲,۶ درصد ثبت شد، یعنی کمی پایین‌تر از ۲,۷ درصد ماه قبل. همچنین تورم خدمات که در ماه‌های اخیر بالا باقی‌مانده بود، از ۳,۹ درصد در ژانویه به ۳,۷ درصد کاهش یافت. روند افزایش قیمت انرژی نیز به شدت کند شد و در فوریه تنها ۰,۲ درصد رشد کرد، در حالی که این میزان در ژانویه ۱,۹ درصد بود.



جنگ تجاری ترامپ ارزش دلار را کاهش داد:

به نقل از رویترز، شدت گرفتن تنش تجاری بین آمریکا و شرکای تجاری این کشور از جمله چین و کانادا که با اعمال تعرفه بر واردات کالا از این کشورها به آمریکا از سوی ترامپ کلید خورد، موجب شد تا در معاملات روزهای اخیر شاهد کاهش ارزش دلار در برابر سبد ارزهای مرجع باشیم. بر همین اساس ارزش دلار در معاملات روز جمعه هم کاهشی بود و به کمترین میزان ۳ ماه گذشته رسید.



درآمد ۶۶,۷ میلیارد یورویی آلمان از مالیات:

وزارت دارایی آلمان در گزارش ماهانه خود اعلام کرد که درآمد مالیاتی دولت فدرال و ایالتی آلمان در ژانویه، نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۸,۹ درصد افزایش یافته است. داده‌های این گزارش نشان داد، کل درآمد مالیاتی آلمان به ۶۶,۷ میلیارد یورو برابر ۶۹,۷۲ میلیارد دلار رسیده است. باین‌حال، شاخص‌های اقتصادی آینده‌نگر، همچنان وضعیت دشوار اقتصادی آلمان را منعکس می‌کنند.



تورم ترکیه کاهشی شد:

بر اساس گزارش مؤسسه آمار ترکیه، نرخ تورم سالانه در ماه فوریه ۳۹,۰۵ درصد بوده که نسبت به ۴۲,۱ درصد در ژانویه کاهش نشان می‌دهد. این کاهش در حالی رخ داده که بانک مرکزی ترکیه این هفته تصمیم جدیدی درباره نرخ بهره خواهد گرفت.



ذخایر گاز انبار شده اروپا به زیر ۳۸ درصد رسید:

به نقل از خبرگزاری تاس، نهاد زیر ساخت گازی اروپا اعلام کرد که حجم گاز موجود در انبارهای زیر زمینی اتحادیه اروپا برای نخستین بار در ۳ سال گذشته به زیر ۳۸ درصد رسیده است. آمارهای موجود نشان می‌دهد از زمان آغاز فصل سرما در اروپا در آخر ماه اکتبر، کشورهای اروپایی ۶۸ میلیارد متر مکعب از گاز ذخیره شده خود را مصرف کرده‌اند.



بورس در هفته ای که گذشت

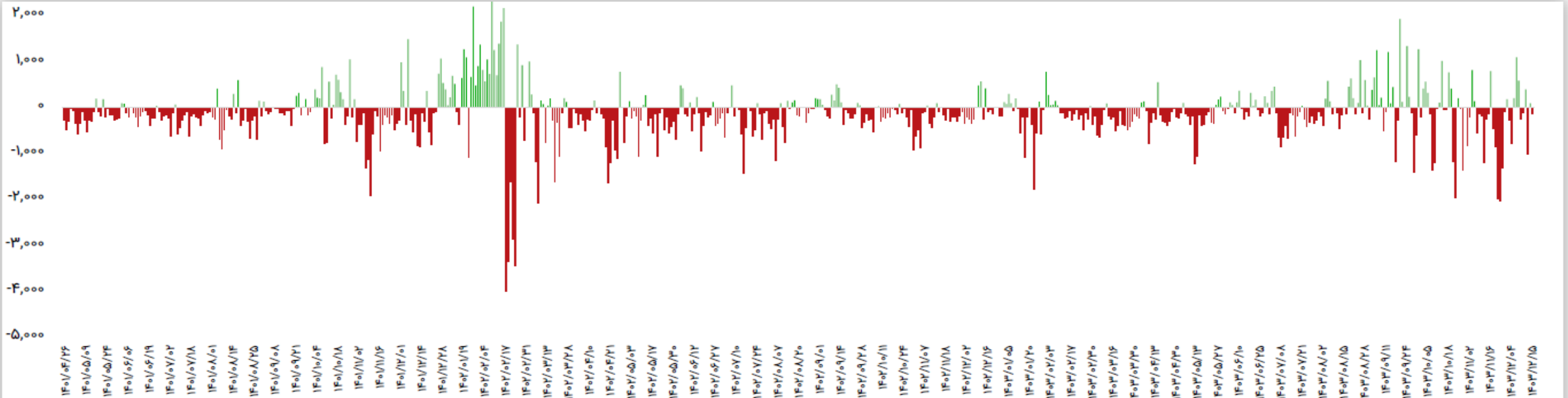
شرح وقایع

شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران طی هفته گذشته با **۵۵,۵۴۵** واحد کاهش نسبت به ابتدای هفته، در عدد **۲,۷۸۹,۹۷۰** هزار واحد قرار گرفت و کاهش **۱.۹۵-** درصدی را ثبت کرد. همچنین شاخص کل هم وزن، با کاهش **۲۳,۶۱۰** واحد در عدد **۸۲۴,۱۳۰** واحدی قرار گرفت و کاهش **۲.۷۹-** درصدی را ثبت نمود که نشان می‌دهد شرکت‌های متوسط و کوچک نیز در هفته گذشته افت قیمت داشته‌اند. بازار سهام در هفته گذشته تحت تاثیر استیضاح وزیر اقتصاد قرار گرفت، و با افزایش عرضه هادربازار مواجه گردید، همچنین افزایش ریسک‌های سیاسی نیز عاملی در جهت افت بیشتر بازار سرمایه بود. قیمت اونس طلا در پایان هفته گذشته با افزایش به سطح **۲,۹۰۷** دلار در هر اونس رسید و نسبت به هفته گذشته **۵۷** دلار معادل **۲٪** رشد قیمت را تجربه کرد، همچنین شاخص دلار در هفته گذشته با کاهش به عدد **۱۰۳.۸۵۵** واحد رسید. در خصوص جو حاکم بر بازار نفت، قیمت نفت برنت با کاهش معادل **۳.۵٪** دلار در هر بشکه روبرو شد و قیمت در هر بشکه به **۷۰.۴** دلار رسید. در خصوص تغییرات واحد ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان) نیز طی هفته گذشته، قابل ذکر است با افزایش در حدود **۱,۵۷۲** واحد بود که با افزایش حجم و ورود 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)	۲,۸۴۵,۵۱۵	۲,۷۸۹,۹۷۰	(۵۵,۵۴۵)	۱.۹۵٪-
شاخص هم وزن (واحد)	۸۴۷,۷۴۰	۸۲۴,۱۳۰	(۲۳,۶۱۰)	۲.۷۹٪-
ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)	۴۲,۸۵۲	۴۴,۴۲۴	۱,۵۷۲	۳.۷٪

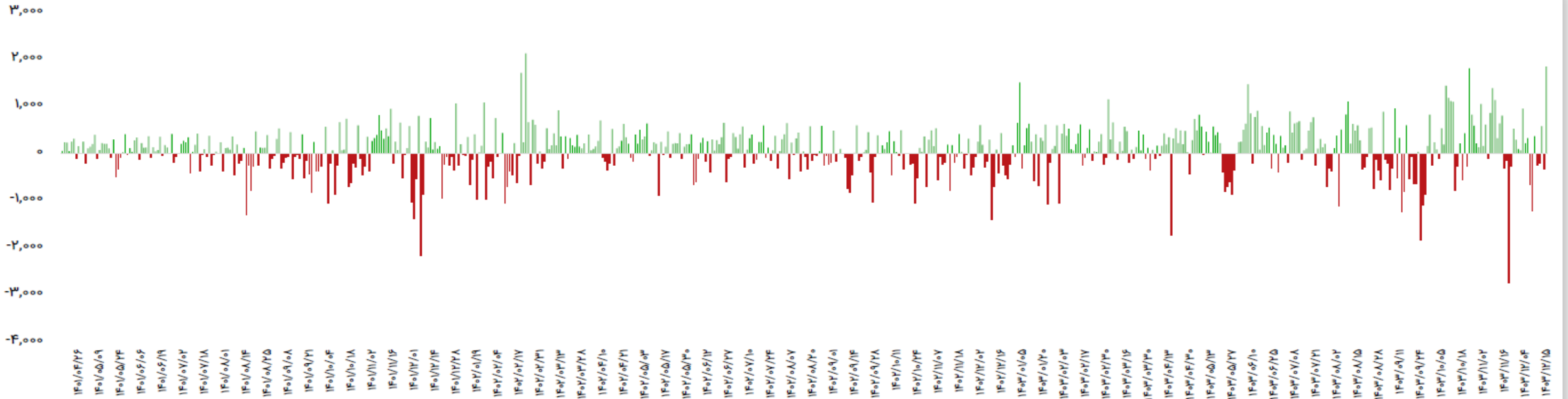
ورود و خروج جریان نقد اشخاص حقیقی در بازار سهام



تاریخ	ورود پول (میلیارد تومان)
۱۴۰۳/۱۲/۱۱	-۱۱۴
۱۴۰۳/۱۲/۱۲	۳۸۲
۱۴۰۳/۱۲/۱۳	-۱,۰۳۷
۱۴۰۳/۱۲/۱۴	۸۴
۱۴۰۳/۱۲/۱۵	-۱۴۰
جمع	-۸۲۵

بازه زمانی	تعداد روز معاملاتی	ورود پول (میلیارد تومان)
سالانه (۱۴۰۳/۱۲/۱۵ تا ۱۴۰۲/۱۲/۱۵)	۲۳۶	-۳۲,۵۵۱
ماهانه (۱۴۰۳/۱۲/۱۵ تا ۱۴۰۳/۱۱/۱۵)	۲۰	-۶,۳۱۸
هفتگی (۱۴۰۳/۱۲/۱۵ تا ۱۴۰۳/۱۲/۱۱)	۵	-۸۲۵

ورود و خروج جریان نقد صندوق های با درآمد ثابت



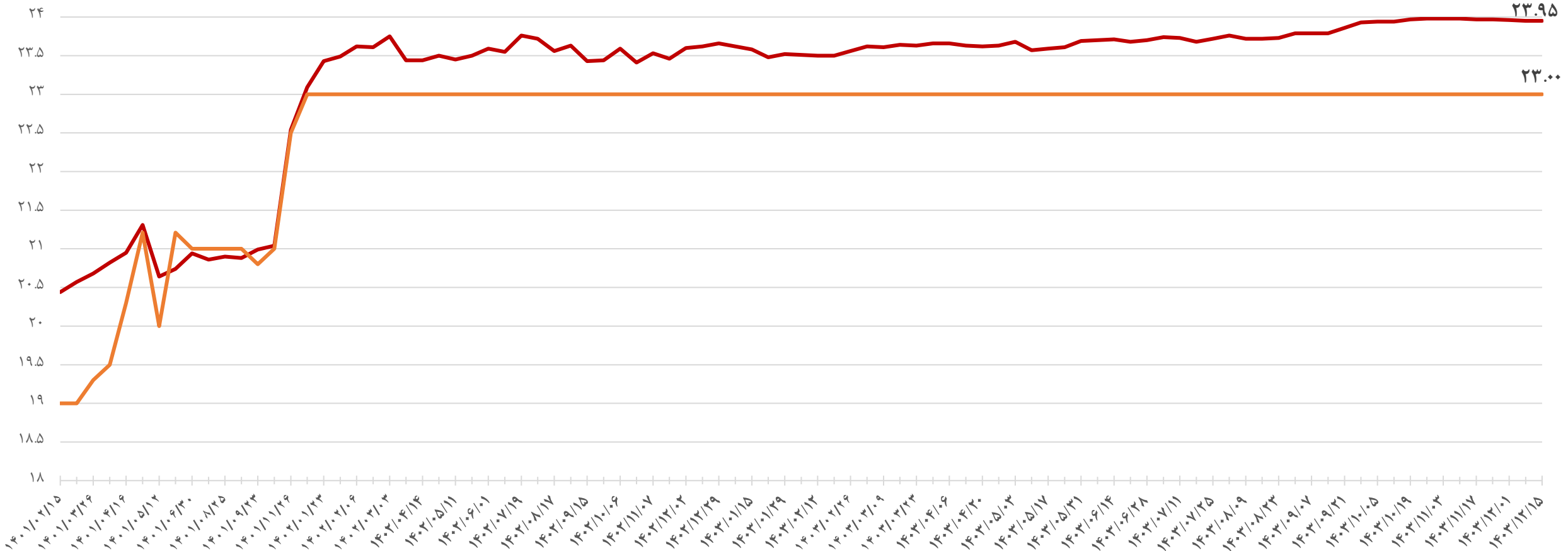
تاریخ	ورود پول (میلیارد تومان)
۱۴۰۳/۱۲/۱۱	-۲۵۹
۱۴۰۳/۱۲/۱۲	-۲۱۲
۱۴۰۳/۱۲/۱۳	۵۷۵
۱۴۰۳/۱۲/۱۴	-۳۴۵
۱۴۰۳/۱۲/۱۵	۱,۸۴۲
جمع	۱,۶۰۱

بازه زمانی	تعداد روز معاملاتی	ورود پول (میلیارد تومان)
سالانه (۱۴۰۲/۱۲/۱۵ تا ۱۴۰۳/۱۲/۱۵)	۲۳۶	۳۲,۸۵۵
ماهیهانه (۱۴۰۳/۱۲/۱۵ تا ۱۴۰۳/۱۱/۱۵)	۲۰	-۱۹۵
هفتگی (۱۴۰۳/۱۲/۱۵ تا ۱۴۰۳/۱۲/۱۱)	۵	۱,۶۰۱



روند نرخ بهره بین بانکی

نمودار ذیل، روند نرخ بهره بین بانکی را نمایش می دهد. در هفته دوم اسفند ماه ۱۴۰۳ بدون تغییر، در نرخ ۲۳.۹۵ باقی ماند؛



نرخ بازار بین بانکی (%) / حداقل نرخ توافق با خرید (%)

ترین های بازار سهام

درصد بازدهی	صنعت	رتبه	کم بازده ترین صنایع
-۵٪	بنادر و کشتیرانی	۱	
-۵٪	محصولات فلزی	۲	
-۵٪	تجهیزات صنعتی	۳	
-۵٪	تولید کود و ترکیبات نیتروژن	۴	
-۵٪	فعالیت های مرتبط با اوراق بهادار	۵	

درصد بازدهی	صنعت	رتبه	پر بازده ترین صنایع
۲٪	بانکها و موسسات اعتباری	۱	
۲٪	خودرو	۲	
۲٪	مخابرات	۳	
۱٪	نساجی	۴	
۱٪	خرده فروشی، باستان های وسایل نقلیه موتوری	۵	

درصد بازدهی	نماد	رتبه	بیشترین اصلاح نماد
-۱۰٪	فنف	۱	
-۱۰٪	دزاگرس	۲	
-۱۰٪	شرنگی	۳	
-۱۰٪	شپلی	۴	
-۹٪	شکرین	۵	

درصد بازدهی	نماد	رتبه	بیشترین بازده نماد
۱۳٪	وحافظ	۱	
۱۲٪	شتران	۲	
۱۲٪	آلومینا	۳	
۱۱٪	ومل	۴	
۱۱٪	ولملت	۵	

ترین های بازار سهام

P / NAV	قیمت (ریال)	نماد	نمادهای با کمترین P/NAV
۰.۳۰	۱,۲۳۸	وساخت	
۰.۳۷	۲,۱۸۸	ثمسکن	
۰.۴۲	۳,۱۵۲	وامیر	
۰.۴۶	۱,۶۷۳	پترول	
۰.۴۶	۱,۹۶۰	ومدیر	

p/e(ttm)	قیمت (ریال)	نماد	نمادهای با کمترین P/E
۰.۵	۲۹,۸۰۰	دتهران	
۱.۰	۳,۰۲۷	وپارس	
۱.۱	۶,۷۶۰	وبانک	
۱.۱	۴,۳۵۰	پارسیان	
۱.۹	۱,۸۱۴	وتجارت	

تغییرات قیمتی بازارهای موازی و کامودیتی ها

شرح	آخرین قیمت	هفته گذشته		ماه گذشته	
		قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات
طلا (دلار/انس)	۲,۹۰۷	۲,۸۵۰	۲%	۲,۸۶۴	۱.۵%
سکه امامی (ریال)	۷۴۶,۹۰۰,۰۰۰	۷۵۵,۱۰۰,۰۰۰	-۱.۱%	۶۴۸,۱۵۰,۰۰۰	۱۵.۲%
دلار آزاد (ریال)	۸۹۵,۸۰۰	۹۳۰,۰۰۰	-۳.۷%	۸۴۹,۵۰۰	۵.۵%
نفت برنت (دلار/بشکه)	۷۰.۴	۷۲.۹	-۳.۵%	۷۴.۸	-۵.۹%
بیت کوین (دلار)	۸۷,۵۵۳	۸۴,۶۰۳	۳.۵%	۹۷,۶۵۳	-۱۰.۳%
آلومینیوم LME	۲,۶۹۶	۲,۶۰۸	۳.۴%	۲,۶۲۶	۲.۷%
مس LME	۹,۵۸۵	۹,۳۶۵	۲.۳%	۹,۲۶۷	۳.۴%
روی LME	۲,۸۸۲	۲,۸۰۱	۲.۹%	۲,۷۹۲	۳.۳%
سرب LME	۲,۰۲۰	۱,۹۹۵	۱.۳%	۲,۰۰۳	۰.۸%
انس پلاتین	۹۴۴	۹۸۵	-۴.۱%	۹۸۰	-۳.۶%
اوره فوب خاورمیانه	۴۰۲	۴۰۰	۰.۵%	۳۶۹	۸.۹%

تقویم اقتصادی هفته جاری :

رویداد	روز	تاریخ
نرخ تورم (سالانه) چین، (تغییرات سالیانه) شاخص قیمت تولیدکننده چین	دوشنبه	۱۴۰۳/۱۲/۲۰
شاخص تولید ناخالص داخلی (سالانه) ژاپن، انتظارات تورم مصرف‌کننده آمریکا	سه‌شنبه	۱۴۰۳/۱۲/۲۱
(تغییرات سالیانه) شاخص قیمت تولیدکننده ژاپن، تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	چهارشنبه	۱۴۰۳/۱۲/۲۲
نرخ تورم (سالانه) آمریکا، سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا	پنج‌شنبه	۱۴۰۳/۱۲/۲۳
تولید صنعتی (ماهانه) اتحادیه اروپا، سخنرانی فدرال رزرو آمریکا	جمعه	۱۴۰۳/۱۲/۲۴

تحلیل تکنیکال روزانه شاخص کل

شاخص کل

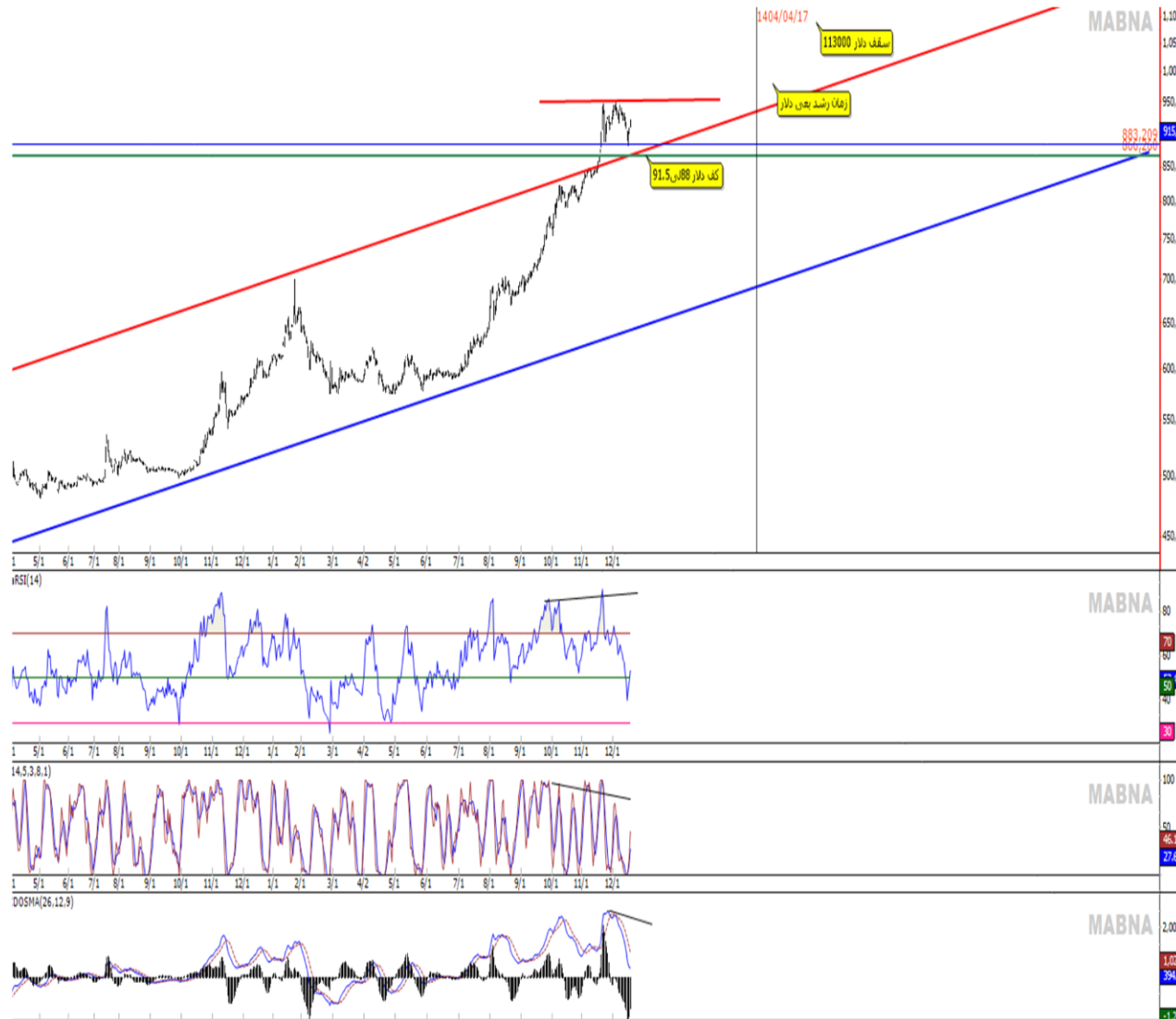
در حال حاضر در محدوده ۲,۷۵۴,۴۱۲ واحد قرار دارد، اولین مقاومت کوتاه مدت پیش رو در محدوده ۲,۸۰۰,۰۰۰ می باشد، همچنین اولین محدوده حمایتی ۲,۶۵۰,۰۰۰ واحد در هفته جاری خواهد بود. در صورت شکست این محدوده حمایتی، شاخص می تواند تا محدوده ۲,۵۰۰,۰۰۰ واحد اصلاح انجام دهد. همچنین اگر شاخص کل موفق به شکست مقاومت ۲,۸۰۰,۰۰۰ واحد شود، انتظار می رود در کوتاه مدت تا ۲,۹۵۰,۰۰۰ واحد رشد رانیز در گام بعدی تجربه نماید. اما برای هفته پیش رو انتظار داریم بازار تحت تاثیر اخبار ادعای ترامپ مبنی بر نوشتن نامه به رهبر معظم انقلاب و احتمال درگیری مجدد در خاورمیانه و افزایش قیمت دلار و طلا در مسیر اصلاح قرار گیرد.



تحلیل تکنیکال هفتگی دلار آزاد

دلار

در حال حاضر در محدوده ۹۰۹,۵۰۰ ریال قرار دارد، مهمترین ناحیه حمایت پیش رو در حال حاضر، محدوده ۸۷۰,۰۰۰ ریال می باشد. چنانچه این حمایت معتبر از دست برود قیمت در تایم روزانه می تواند عدد ۸۵۰,۰۰۰ ریال را لمس کند اما انتظار نمی رود با شرایط اقتصادی بتواند در این قیمت ها بماند، در حال حاضر اولین مقاومت مهم ۹۵۰,۰۰۰ ریال خواهد بود در صورت شکست این قیمت، اولین هدف قیمتی پس از آن ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال می باشد. هم اکنون انتظار داریم قیمت دلار پس از افت قیمتی کوتاه مدت در مسیر رشد آرام قیمتی قرار گیرد. لازم به ذکر است که توجه به حد ضرر ۸۵۰,۰۰۰ ریال بسیار ضروری است.



تحلیل تکنیکال هفتگی طلا ۱۸ عیار

طلا ۱۸ عیار

طلا، هم اکنون در قیمت ۶۵,۶۰۹,۰۰۰ ریال قرارداد دارد. به نظر می رسد طلا در بازه کوتاه مدت میل به رشد تا ۷۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال را دارد. همچنین محدوده ۶۳,۰۰۰,۰۰۰ ریال به عنوان حمایت مهم پیش رو برای معاملات کوتاه مدت خواهد بود. مقاومت کوتاه مدت طلا در ۷۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال می باشد. فعلا معاملات طلا تحت تاثیر افزایش قیمت دلار داخلی و تصمیمات ترامپ در کاخ سفید، رشد داشته است. لازم به ذکر است که به لحاظ نموداری کوتاه مدت پس از اصلاح تا قیمت ۶۳,۵۰۰,۰۰۰ ریال را که منتظر بودیم (طبق تحلیل هفته های گذشته)، هم اکنون انتظار رشد آرام قیمت تا محقق شدن هدف ۷۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال را داریم. به طور کلی بازار طلا و مسکوکات طلائی برای بلندمدت با توجه به شرایط اقتصاد داخلی و چینش کابینه آمریکا و احتمال تشدید تحریم ها، صعودی ارزیابی می گردد هر منفی در بازار طلا را فرصت ورود می دانیم.



تحلیل تکنیکال روزانه سکه

سکه



در حال حاضر در محدوده ۷۵۹,۹۵۰,۰۰۰ ریال قرار دارد، و همانطور که انتظار داشتیم قیمت در کوتاه مدت اصلاح نمود و قیمت ۷۳۸,۰۰۰,۰۰۰ ریال را در بازار آزاد به ثبت رساند، هم اکنون سکه در کوتاه مدت تمایل به رشد قیمت تا ۷۹۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال را با توجه به قیمت دلار و انس جهانی دارد، اولین مقاومت در راه رشد در محدوده ۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال خواهد بود. همچنین محدوده ۷۴۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال واحد به عنوان حمایت مهم پیش رو در معاملات کوتاه مدتی خواهد بود. لذا چنانچه در این قیمت ها خرید انجام گردد حتما باید به حد ضرر ۷۴۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال پایبند بود. چنانچه این حمایت از دست برود احتمال اصلاح قیمت مجدداً تا ۶۶۰,۰۰۰,۰۰۰ بسیار بالاست. در پایان همچنان بازار سکه و طلا را برای بلند مدت بیش از یکسال صعودی می‌دانیم و هر پایی را فرصت ورود و سرمایه‌گذاری مجدد ارزیابی می‌کنیم.