

هفته نامه تحلیلی بازار سرمایه

هفته پایانی اردیبهشت ماه



۳	مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر
۵	کدال
۶	قیمت های جهانی
۷	بازار های موازی
۸	برآیندهای حقیقی بازار
۹	تحركات سهم های گروه
۱۴	نگاهی به وضعیت کلی بازار سرمایه
۱۶	بورس کالا
۲۰	تحلیل تکنیکال شاخص
۲۲	شاخص های اقتصادی
۳۳	مهم ترین رویداد های پیش رو
۳۴	اقتصاد جهانی
۳۸	تحلیل شمواد

مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

تایید انجام مذاکرات ایران و آمریکا در عمان / نمایندگی ایران: «نه اولین بود و نه آخرین»

نمایندگی جمهوری اسلامی ایران در سازمان ملل متحد در پاسخ به پرسش رسانه‌ها، مذاکرات غیرمستقیم میان ایران و آمریکا را در عمان تایید کرد. به گزارش مهر، نمایندگی جمهوری اسلامی ایران در سازمان ملل روز شنبه به وقت محلی در پاسخ به پرسش رسانه‌ها درباره اخبار منتشر شده درباره مذاکرات غیرمستقیم میان ایران و آمریکا در عمان گفت: این مذاکرات یک روند در حال انجام است. نمایندگی جمهوری اسلامی ایران در سازمان ملل همچنین تصریح کرد: این مذاکرات نه اولین بود و نه آخرین خواهد بود. به گزارش عصر ایران؛ روز گذشته نشریه اکسیوس به نقل از منابع مطلع خبر از انجام مذاکرات غیرمستقیم میان ایران و آمریکا در عمان داده بود.



تأیید مصوبه افزایش سرمایه از محل ارزیابی دارایی‌های زمین و ساختمان توسط دیوان عدالت اداری

مدیر امور حقوقی و انتظامی سازمان بورس و اوراق بهادار اظهار داشت: دیوان عدالت اداری، مصوبه مربوط به ارزیابی دارایی‌ها برای انجام افزایش سرمایه در اقسام دارایی موجود در طبقه زمین و ساختمان را تأیید کرد. به گزارش ایرنا از پایگاه خبری سازمان بورس ایران (سنا)، «محمد جوانمردی» در این باره گفت: در پی طرح شکایتی در هیأت عمومی دیوان عدالت اداری مبنی بر ادعای مغایرت مصوبه اصلاحی هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص «افزایش سرمایه از محل ارزیابی دارایی‌های سرفصل زمین و ساختمان» با قوانین و مقررات مربوطه، موضوع در هیأت تخصصی اداری و امور عمومی آن دیوان مورد بررسی قرار گرفت و لزوم مالکیت رسمی بر دارایی‌ها جهت افزایش سرمایه از سوی مرجع مزبور تأیید شد.



تصویب اصلاحیه بند س تبصره ۶ قانون بودجه ۱۴۰۳ در راستای حمایت از بازار سرمایه

نمایندگان مجلس شورای اسلامی پیشنهاد کمیسیون اقتصادی مجلس در مورد اصلاح بند «س» تبصره ۶ قانون بودجه ۱۴۰۳ را در راستای حمایت از بازار سرمایه و پس از موافقت وزارت اقتصاد تصویب کردند که بر اساس آن معافیت‌های مالیاتی شرکت‌های بورسی در سال جاری حذف نمی‌شود. محمدرضا پورابراهیمی رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس در تشریح این مصوبه گفت: این مصوبه شامل معافیت‌های شرکت‌های بورسی می‌شود؛ بر این اساس تمامی معافیت‌های مالیاتی مقرر در قوانین برای شرکت‌های بورسی، صندوق‌های سرمایه‌گذاری، سود سپرده‌های بانکی و تمامی فعالیت‌های بازار سرمایه به قوت خود باقی می‌ماند و حذف نمی‌شود. سید احسان خاندوزی، سخنگوی اقتصادی دولت در نشست خبری خود با خبرنگاران از موافقت وزارت اقتصاد با اصلاح «بند س تبصره ۶ قانون بودجه ۱۴۰۳» خبر داد و گفت: اصلاحات قابل توجهی در خصوص این بند از قانون بودجه انجام شده که به نفع بازار سرمایه است.



مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

بازار ارز توافقی راه اندازی می شود / فروش ۳ میلیارد دلار اوراق ارزی برای تأمین مالی

رئیس بانک مرکزی با اشاره به اجرای سیاست تثبیت اقتصادی و تلاش برای پیش بینی پذیر کردن و ایجاد تعادل در بازار ارز، از راه اندازی بازار ارز توافقی باهدف رفع مشکلات صادرکنندگان بخش خصوصی در آینده ای نزدیک خبر داد و گفت: تعیین تکلیف بانک های ناتراز، اجرای برنامه های عملیاتی برای کاهش نرخ رشد نقدینگی و پایه پولی و تأمین مالی بخش تولید در دستور کار این بانک قرار دارد. وی همچنین گفت: حجم صادرات خرد بخش خصوصی به حدود ۸ تا ۹ میلیارد دلار در سال می رسد که عمده مشکلات ارزی در زمینه رفع تعهد نیز به این گروه مربوط می شود. همچنین افزود: با بررسی این موضوع و در راستای اصلاح و کارآمدی بیشتر سیاست تثبیت ارزی، با همکاری وزارت صمت تصمیم گرفته شد تالار ارز اشخاص در مرکز مبادله ارز و طلای ایران در آینده نزدیک راه اندازی شود.



توضیحات وزیر کشور در مورد سانحه بالگرد رئیس جمهور

وزیر کشور در توضیحاتی از جزئیات وقوع حادثه برای بالگرد رئیس جمهور گفت: گروه های امدادی به منطقه اعزام شدند اما به دلیل شرایط سخت آب و هوایی، ممکن است تا زمان رسیدن به بالگرد کمی زمان نیاز باشد. «احمد وحیدی» وزیر کشور در گفت و گویی در تشریح جزئیاتی از وقوع حادثه برای بالگرد رئیس جمهور اعلام کرد: همانگونه که مستحضر هستید با افتتاح سد قیز قلعه سی که با حضور رئیس جمهور آذربایجان اتفاق افتاد، رئیس جمهور با همراهان خود با چند بالگرد در حال بازگشت از منطقه بودند که یکی از بالگردها به دلیل شرایط بد جوی ناچار به فرود سخت می شود. وحیدی افزود: گروه های مختلف امدادی به طرف منطقه در حرکت هستند ولی با توجه به مه آلودی و نامناسبی هوا ممکن است تا رسیدن به منطقه نیاز به زمان باشد، کارها در دست کنترل است گروه های امدادی در حال انجام کارها هستند امیدواریم به سرعت به محل حادثه برسند.



۶ هزار خودروی وارداتی عرضه شد / تمدید مهلت انتخاب خودرو تا ۲۹ اردیبهشت ماه

مدیر طرح واردات خودرو وزارت صنعت، معدن و تجارت از عرضه ۶ هزار خودروی وارداتی خبر داد و گفت: مهلت انتخاب خودروهای وارداتی تا ساعت ۲۳:۵۹ روز ۲۹ اردیبهشت ماه تمدید شد. به گزارش ایرنا، مهدی ضیغمی، معاون وزیر صنعت، معدن و تجارت امروز پنجشنبه (۲۷ اردیبهشت) در گفت و گوی اختصاصی با خبرنگار اقتصادی خبرگزاری ایرنا اظهار داشت: عرضه خودروهای وارداتی که تا روز گذشته ادامه به پایان رسیده بود تا ۲۹ اردیبهشت ماه تمدید شد. وی افزود: متقاضیانی که در اسفندماه سال ۱۴۰۱ ثبت نام کرده بودند می توانند نسبت به انتخاب ۱۴ خودروی عرضه شده در سامانه یکپارچه عرضه خودروهای وارداتی اقدام کنند. وی تأکید کرد: هیچ گونه ثبت نام جدیدی در این مرحله صورت نمی گیرد.



کدال

ذوب

شرکت ذوب آهن اصفهان صورت های مالی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۲۹ را منتشر کرد. بر اساس این گزارش درآمدهای عملیاتی شرکت ذوب آهن اصفهان در ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۲ به ۵۷۳۱۹ میلیارد تومان رسید که نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۲۷ درصد رشد داشت. سود ناخالص این شرکت نیز با افزایش همراه بود و به ۱۳۶۶ میلیارد تومان رسید. علاوه بر این سایر درآمدهای این شرکت در مدت ۱۲ ماهه با ۵۹ درصد افزایش به ۷۰ میلیارد تومان رسید. گفتنی است سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی این شرکت نیز در دوره مذکور ۱۰۵۳ میلیارد تومان بود که ۱۱۷ درصد افزایش داشت.

کگاز

شرکت شیشه و گاز در ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۲ سود خالصی حدود ۲۷۱ میلیارد تومان محقق نمود. شرکت در دوره مشابه قبل سود خالصی حدود ۹۶ میلیارد تومان داشته است. بررسی گزارش این شرکت حاکی از رشد ۱۸۲ درصدی سود خالص در دوره مذکور نسبت به دوره مشابه قبل می باشد کگاز به ازای هر سهم نیز ۳۱۸۸ ریال سودشناسایی کرد. درآمد عملیاتی ۱۲ ماهه ۱۰۶ رشد داشت و با افزایش معادل ۱۳۰ در بهای تمام شده سود عملیاتی با رشد ۶۶ درصدی به حدود ۲۷۲ میلیارد تومان رسید. شرکت ۷۰ میلیارد تومان نیز درآمد غیرعملیاتی به ثبت رساند.

شاوان

شرکت پالایش نفت لاوان در ۱۲ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۲ سود خالصی معادل ۳۰۳۴ میلیارد تومان محقق نمود. بررسی گزارش این شرکت حاکی از کاهش ۳۲ درصدی سود در ۱۲ ماهه جاری نسبت به دوره مشابه قبل می باشد. شرکت پالایش نفت لاوان پالایش نفت لاوان به ازای هر سهم نیز سود ۳۷۹۳ ریالی ساخت. سود ناخالص نیز با کاهش ۳۷ درصدی همراه شد و به ۲۳۳۰ میلیارد تومان رسید. درآمدهای عملیاتی این شرکت با سرمایه حدود ۸۰۰ میلیارد تومانی ۱۱ درصد افزایش داشت و به ۵۴۳۴ میلیارد تومان رسید.

خاځین

شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو سایپا آذین از افزایش نرخ محصولاتش خبر داد و افزود: تعدیل نرخ فروش شامل اکثر محصولات بوده که قراردادهای آن در سیکل امضای شرکت سازه گستر می باشد. لازم به ذکر است نرخ های اعلامی با توجه به اینکه، تعدیلات به اکثر سید محصولات اعمال گردیده است بالتبع میانگین افزایش نرخ اعلام گردید که پس از اخذ قراردادهای مربوطه به تفکیک محصولات افشا خواهد گردید.

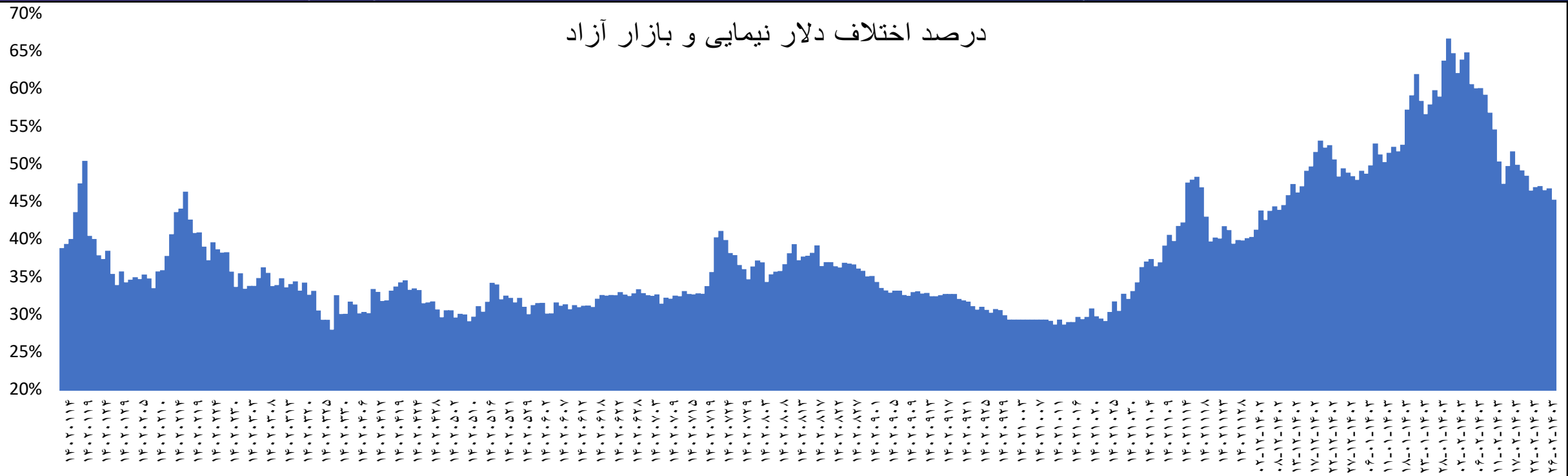
قیمت های جهانی

منبع	تغییر نسبت به ابتدای سال	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	
livedata	۱۳,۵۸	۳,۰۲	۲,۶۲۷	تن / دلار	آلومینیوم	غیر آهنی
livedata	۲۲,۴۹	۳,۹۲	۳,۰۴۵	تن / دلار	روی	
livedata	۱۳,۲۰	۳,۱۸	۲,۳۰۷	تن / دلار	سرب	
livedata	۲۱,۰۹	۷,۴۱	۱۰,۷۲۴	تن / دلار	مس	
livedata	۱۱,۵۵	۲,۳۳	۲,۴۱۵	اونس / دلار	طلا	
metalbulltin	۱۴,۴۲	۰,۰۰	۱۱۹	تن / دلار	سنگ آهن Fe%62	فلزات آهنی
metalbulltin	(۹,۸۶)	۰,۰۰	۱۲۸	تن / دلار	گندله Fe%65	
metalbulltin	۱,۲۱	(۰,۶۰)	۵۰۱	تن / دلار	بیلت فولاد	
metalbulltin	(۱۵,۶۹)	(۲,۷۸)	۴۸۹	تن / دلار	اسلب فولاد	
metalbulltin	۰,۵۴	۰,۰۰	۵۶۳	تن / دلار	کلاف گرم فولاد	
metalbulltin	(۳,۲۶)	(۲,۸۳)	۶۵۳	تن / دلار	کلاف سرد فولاد	
metalbulltin	(۰,۴۲)	(۰,۴۲)	۴۷۳	تن / دلار	اسلب فولاد ایران	
metalbulltin	(۳,۲۷)	۰,۰۰	۴۷۴	تن / دلار	بیلت فولاد ایران	
fertilizerworks	(۲۳,۰۰)	۵,۳۰	۲۹۸	تن / دلار	اوره	پترو شیمی
platts	۲,۶۷	۲,۶۷	۳۰۸	تن / دلار	متانول	
platts	(۰,۳۰)	۲,۰۲	۱,۰۰۸	تن / دلار	اتیلن	
platts	۴,۳۷	۴,۲۷	۱,۰۵۱	تن / دلار	پلی اتیلن سنگین	
platts	(۴,۹۴)	(۰,۴۳)	۹۲۳	تن / دلار	پلی پروپیلن	

بازارهای موازی

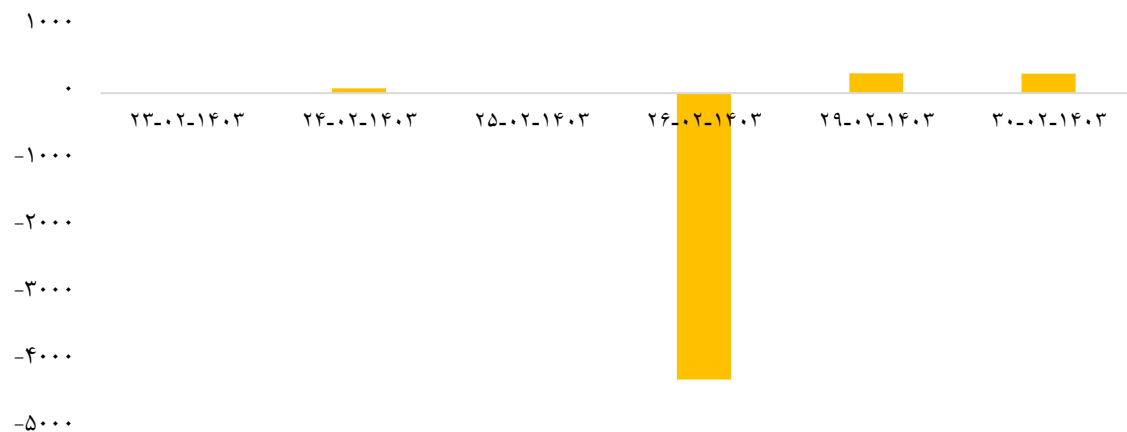
منبع	تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۳	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	از و طلا
tgju	۳,۳۳	(۰,۰)	۴۱۸,۹۴۴	ریال	دلار نیما	
tgju	۳,۴۱	(۰,۰)	۴۴۸,۶۸۹	ریال	دلار صرافی ملی	
tgju	(۶,۴۱)	(۳,۶)	۵۷۸,۵۰۰	ریال	دلار سبزه میدان	
tgju	۳,۳۳	(۰,۶)	۳۳,۷۱۱,۰۰۰	ریال	طلای عیار ۱۸	
tgju	۱,۷۸	(۲,۴)	۳,۹۷۹,۹۴۶	ریال	سکه رفاه	
tgju	۳,۹۱	(۲,۲)	۴۰۳,۰۹۰,۰۰۰	ریال	سکه امامی	

درصد اختلاف دلار نیمایی و بازار آزاد

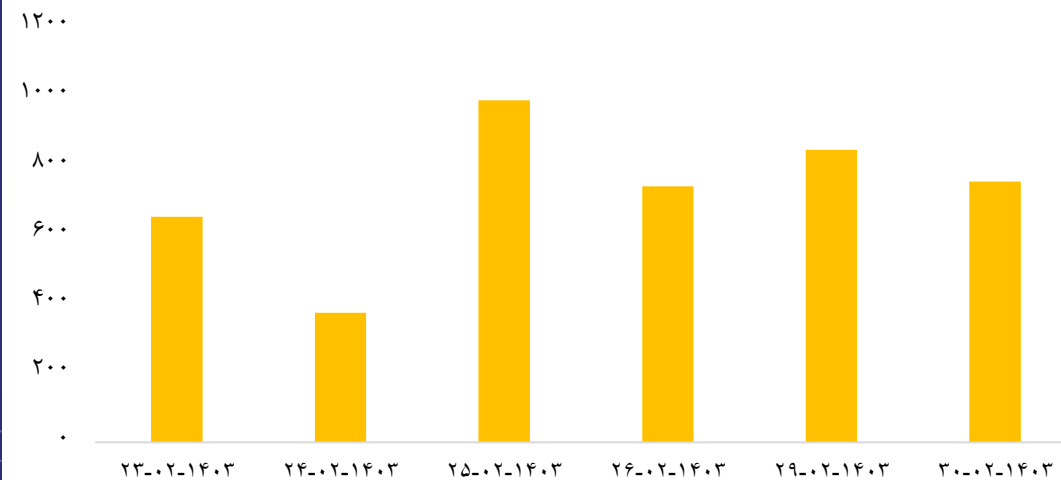


برآیند حقیقی های بازار

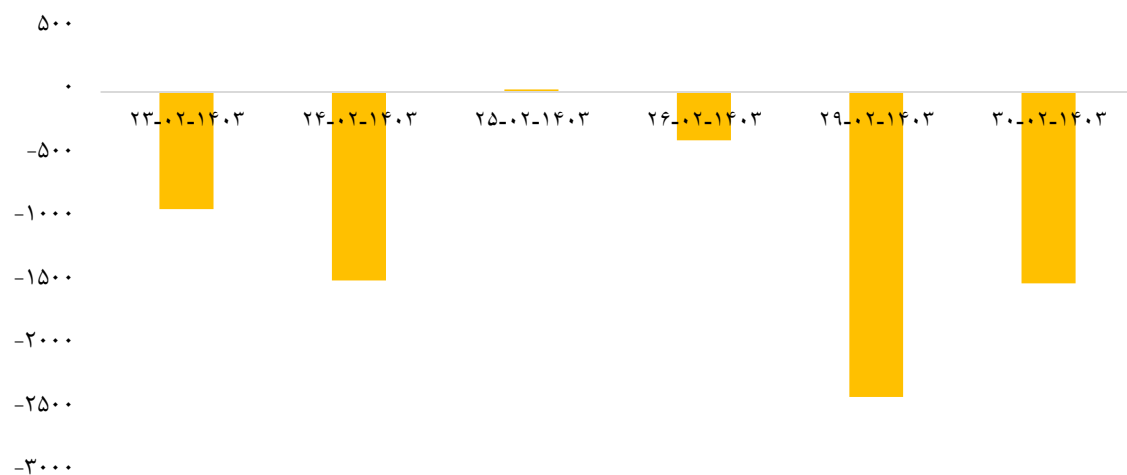
ورود حقیقی به اوراق درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



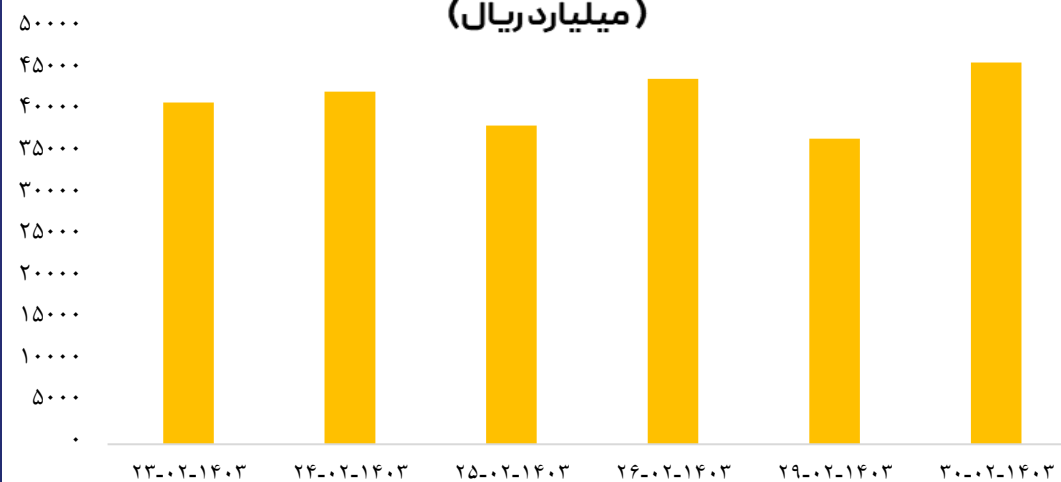
ورود حقیقی صندوق های طلا ارزش (میلیارد ریال)



ورود حقیقی به صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



ارزش معاملات سهام و صندوق های سهامی بدون بلوک (میلیارد ریال)





مطابق با تحلیل قبلی، پس از برخورد سهم با محدوده مقاومتی (۳،۲۵۰-۳،۵۰۰) ریال و ابر کوموی تایم فریم روزانه، شاهد واکنش منفی نسبت به این ناحیه بودیم و در حال حاضر به نظر می رسد محدوده حمایتی (۲،۷۰۰-۲،۶۰۰) ریال قابلیت حمایت از سطح جهت بازگشت به مدار صعودی را داشته باشند.

در صورت حمایت از سهم و تثبیت بالای ابر کوموی تایم فریم روزانه می توانیم برای تشکیل موج میان مدت صعودی امیدوار باشیم.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۲/۷۴	۳/۴۸
P/S	۳/۹۹	۱/۵۲
P/B	۱/۶۴	۱/۴۳
EV/EBIT	-	۱

قیمت پایانی ۲،۶۰۰ ریال



تحركات در سهم سمگا

سمگا (سر. میراث فرهنگی و گردشگری) / هتل و رستوران
روزانه / آخرین قیمت / عملکردی
1403/02/30 15:58
alikh91



سهم پس از واکنش منفی نسبت به سطح فلت ابر کومو و محدوده مقاومتی (۳،۰۰۰-۳،۱۰۰) ریال مجدداً وارد فاز اصلاحی شده و در حال حاضر اولین محدوده حمایتی در مسیر حرکت سهم در محدوده ۲،۶۰۰ ریال قابل شناسایی می‌باشد که سهم نیز با آن درگیر است. با توجه به شرایط اشباع فروش سهم می‌توانیم انتظار واکنش مثبت سهم نسبت به این محدوده و حرکت محدود به سمت محدوده (۳،۰۰۰-۳،۱۰۰) ریال را داشته باشیم.

به عنوان سناریوی دوم و در صورت اصلاح سهم به زیر محدوده ۲،۶۰۰ ریال، حمایت معتبر بعدی در محدوده (۲،۲۰۰-۲،۴۰۰) قرار دارد.

مادامیکه سهم بالای ابر کوموی تایم فریم روزانه تثبیت نشده و کانال رگرسیون نزولی به سمت بالا شکسته نشود، دیدگاه میان مدت صعودی نسبت به سهم نخواهیم داشت.

☑ برایند ورود پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ ۱۹/۶ میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۳/۹۵	۷/۳۶
P/S	۳/۷۳	۷/۰۶
P/B	۱/۷۳	۳/۱۳
EV/EBIT	۳/۵۷	۷/۱۴

قیمت پایانی ۵۱,۹۰۰ ریال



تحركات در سهم گنگین



مطابق با تحلیل قبلی، اصلاح سهم تا محدوده حمایتی (۴۴,۰۰۰-۴۶,۰۰۰) ریال ادامه پیدا کرده و پس از آن شاهد واکنش مثبت سهم نسبت به محدوده حمایتی و صعود مجدد تا محدوده (۵۰,۰۰۰-۵۴,۰۰۰) ریال بوده ایم.

به عنوان سناریوی اول و در صورت عبور سهم از این محدوده و تثبیت بالای آن، انتظار رشد بیشتر تا اهداف ۵۸,۰۰۰ و ۶۱,۰۰۰ ریال خواهیم داشت و به عنوان سناریوی دوم و در صورت واکنش منفی مجدد سهم نسبت به این محدوده، اصلاح مجدد تا محدوده حمایتی فوق الذکر پیش بینی می گردد.

مادامیکه سهم بالای ابر کوموی تایم فریم روزانه قرار داشته باشد، دیدگاه میان مدت صعودی نسبت به آن خواهیم داشت.

✓ **برآیند خروج پول** توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ **۵۲/۵۲** میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۸/۷۷	۲۱/۳۰
P/S	۶/۳۴	۲/۶۱
P/B	۶/۱۵	۴/۷۲
EV/EBIT	۶/۵۹	۱۷/۰۵

قیمت پایانی ۱،۶۷۸ ریال



تحركات در سهم ولقمان



کماکان محدوده حمایتی (۱،۷۰۰-۱،۶۰۰) ریال برای سهم حفظ شده و با توجه به نزدیک شدن قیمت سهم به کانال صعودی ترسیم شده، در صورت حمایت از سهم در نواحی فعلی، قابلیت رشد مجدد تا محدوده (۱،۹۷۰-۱،۹۴۰) ریال وجود خواهد داشت و در صورت صعود مجدد سهم بالای محدوده (۱،۹۷۰-۱،۹۴۰) ریال، می‌توانیم جهت حرکت تا محدوده (۲،۰۹۰-۲،۰۶۰) ریال امیدوار باشیم و در صورت صعود مجدد سهم به نواحی بالای ابر کومو، شاهد تشکیل موج صعودی میان مدت با اهداف ۲،۷۰۰ و ۲،۵۰۰ ریال خواهیم بود.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۸/۱۳	۷/۳۶
P/S	۶/۹۶	۷/۰۶
P/B	۱/۳۸	۳/۱۳
EV/EBIT	۵/۳۴	۷/۱۴

قیمت پایانی ۴,۸۵۰ ریال



تحركات در سهم آرمان

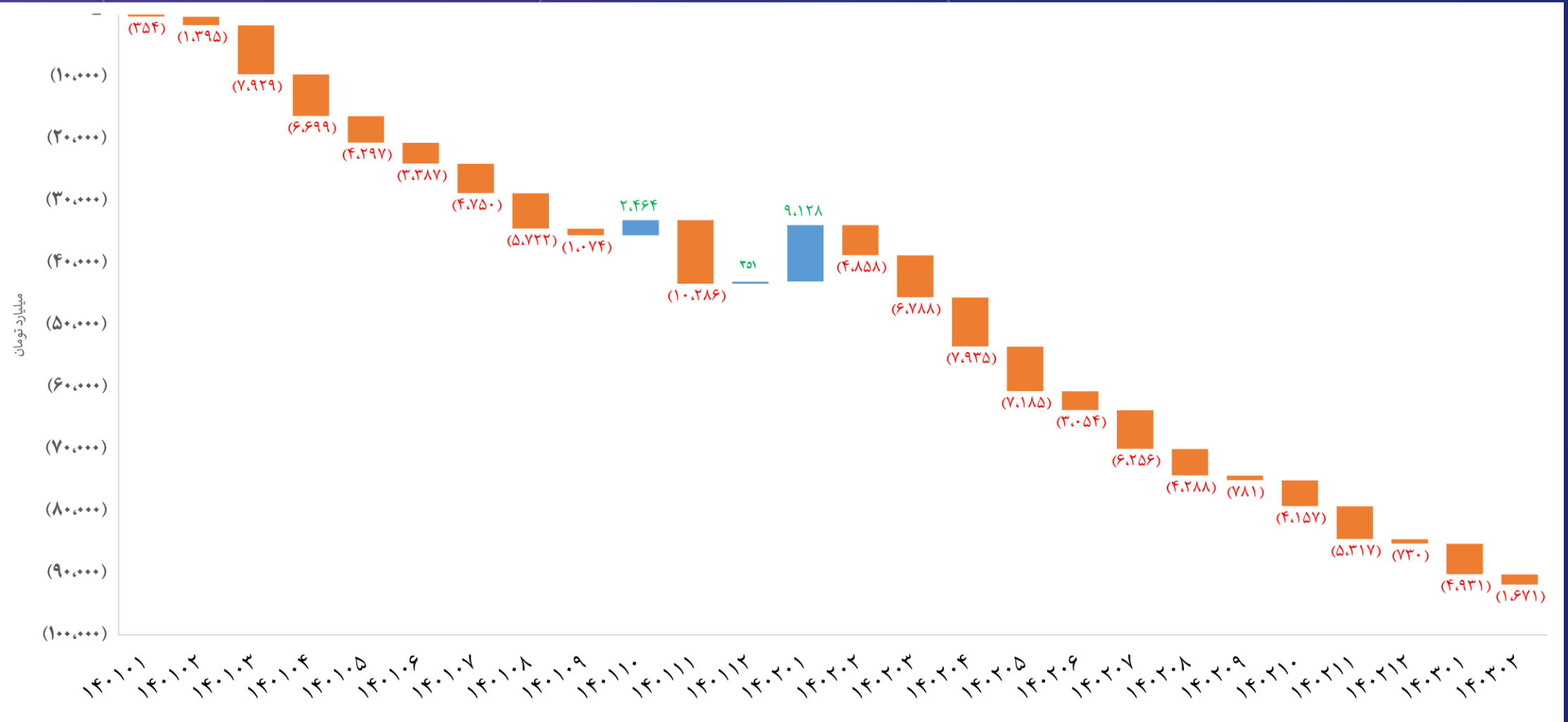


سهم کماکان بین محدوده های حمایتی و مقاومتی (۴,۶۰۰-۴,۰۵۰) و (۵,۵۰۰-۵,۳۰۰) ریال قرار داشته در صورت حمایت از سهم در این محدوده و صعود مجدد به بالای ناحیه (۵,۵۰۰-۵,۳۰۰) ریال، می‌توانیم انتظار تشکیل موج صعودی جدید با هدف دستیابی به محدوده مقاومتی ماقبل در (۵,۸۰۰-۶,۳۰۰) ریال را داشته باشیم. همچنین در صورت تثبیت سهم زیر محدوده (۵,۵۰۰-۵,۳۰۰) ریال، نزول بیشتر سهم تا محدوده بعدی در (۴,۶۰۰-۴,۰۵۰) ریال محتمل خواهد بود.

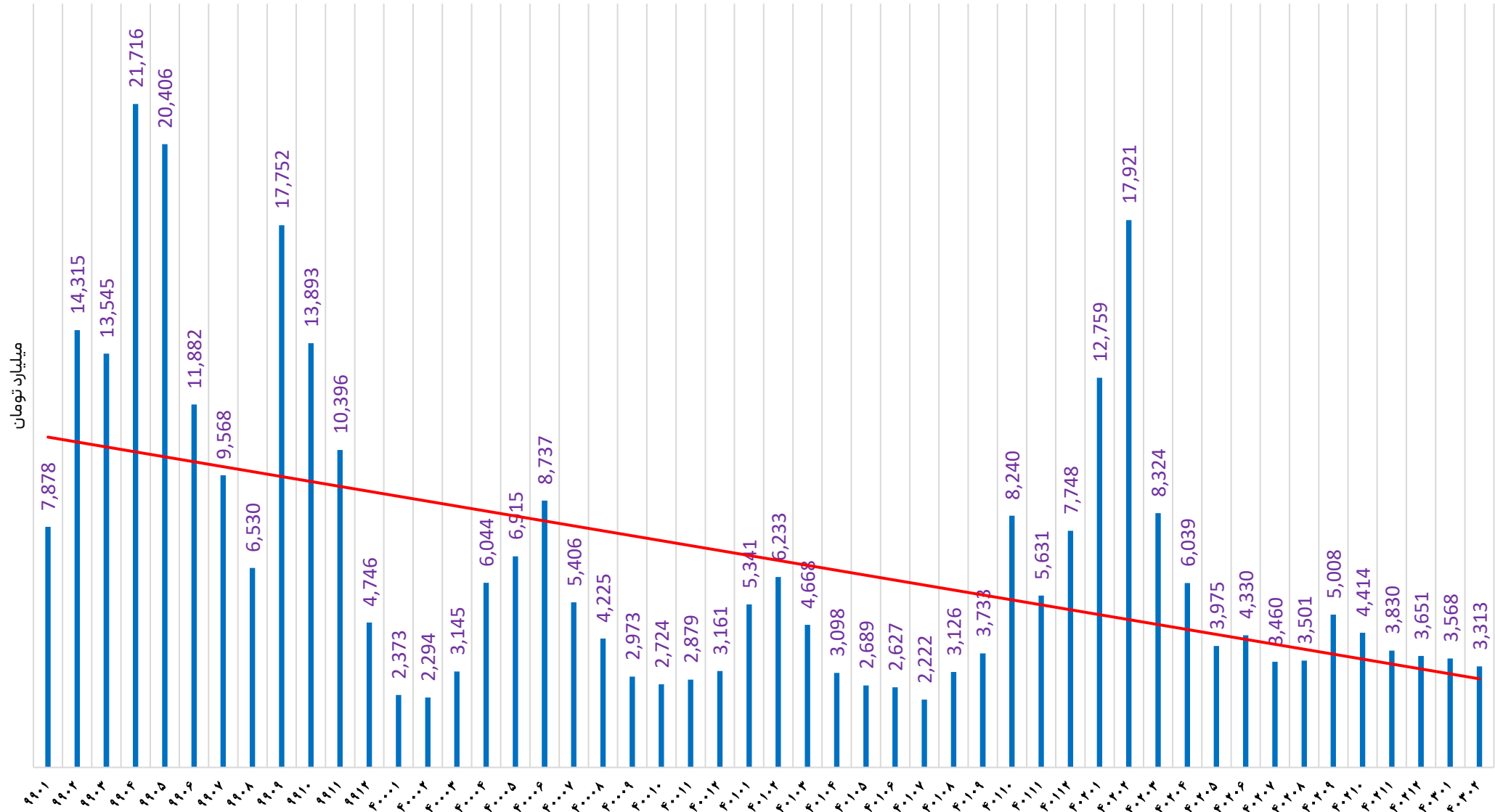
☑ برایند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملاتی این شرکت مبلغ **۹۸۳** میلیون ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۳۳/۳۸	۱۰/۹۹
P/S	۵/۰۶	۲/۶۲
P/B	۴/۷۳	۲/۶۷
EV/EBIT	-	۶۴,۵۴

نمودار جریان ورود و خروج پول حقیقی به بازار سهام



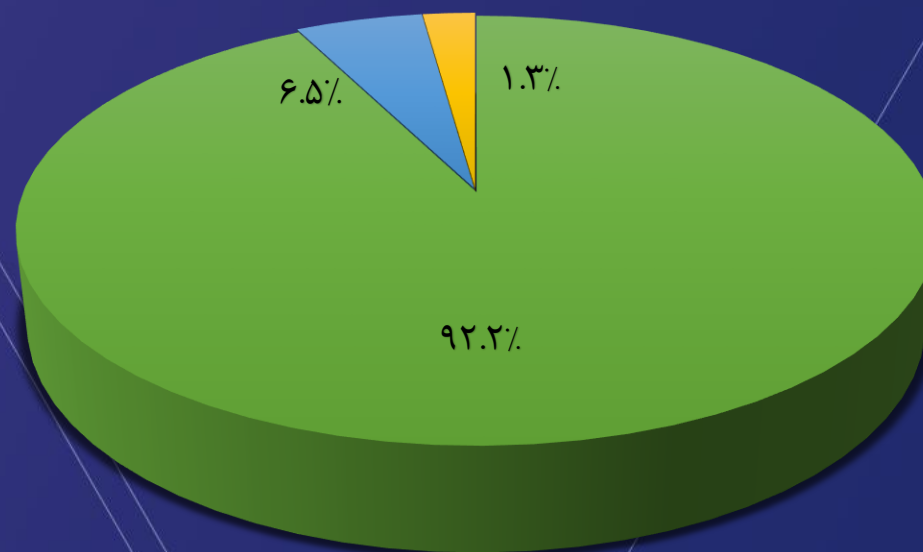
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد بازار نقد بورس و فرابورس



بورس کالا

ارزش کل معاملات بورس کالا

ارزش معاملات (میلیون ریال)	بازار
۴۰۵,۷۲۹,۳۵۵	بازار فیزیکی
۲۸,۶۳۸,۴۸۹	بازار مالی
۵,۸۳۶,۰۶۵	بازار آتی
۱۱,۱۱۹	بازار اختیار



بازار اختیار بازار آتی بازار مالی بازار فیزیکی

بورس کالا

صنعتی			
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییرات	قدرت تقاضا
شمش بلوم	۲۰۹,۲۶۱,۰۹۵	-۱.۰٪	۱.۷۱
ورق گرم	۳۱۹,۲۶۴,۴۴۹	۴.۸٪	۱.۰۹
ورق سرد	۳۸۷,۹۴۹,۳۷۳	-۷.۵٪	۱.۱
گندله	۵۲,۶۴۵,۷۰۶	-۱.۷٪	۱.۰۸
آهن اسفنجی	۱۴۰,۹۰۴,۸۵۹	۸.۲٪	۱.۰۸
تیرآهن	۲۶۷,۲۱۳,۵۱۰	-۰.۳٪	۲.۲۱
میلگرد	۲۴۴,۳۵۱,۶۲۸	-۲.۸٪	۱.۱۶
مس کاتد	۵,۱۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰٪	۱.۰۱
شمش روی	۱,۳۹۱,۸۳۲,۹۶۹	۰.۰٪	۱.۹۹

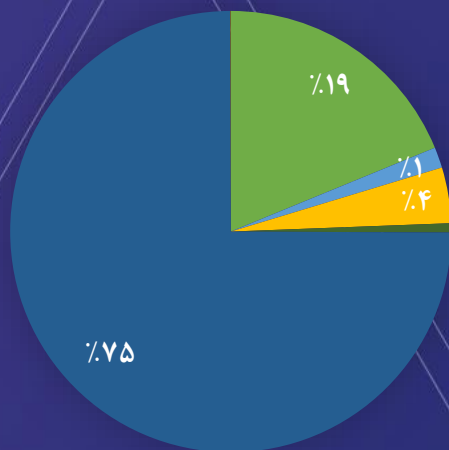
پتروشیمی			
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییرات	قدرت تقاضا
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۶۲۳,۹۸۷,۱۸۲	-۰.۳٪	۱.۵۸
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۴۱۸,۱۱۵,۶۵۴	-۰.۸٪	۱.۸۹
پلی اتیلن سبک	۳۹۲,۵۷۶,۴۹۰	۰.۰٪	۱.۳۷
پلی پروپیلن	۵۳۵,۷۲۸,۷۰۱	-۳.۷٪	۱.۵۵
پلی وینیل کلراید	۳۹۳,۱۹۷,۲۷۰	۳.۱٪	۱.۷۱
لوب کات	۲۲۳,۸۳۴,۸۸۰	۰.۰٪	۱.۰۸
روغن پایه	۳۷۷,۶۱۵,۰۹۸	-۰.۹٪	۱.۴۶
قیر ۶۰۷	۱۵۵,۱۷۰,۶۸۸	۹.۱٪	۱
وکیوم باتوم	۱۴۳,۴۵۵,۷۴۸	-۲.۱٪	۱.۳۵
منو اتیلن گلایکول	۱۹۳,۳۲۹,۵۷۳	۱.۵٪	۱.۸
نخ پلی استر	۷۰۵,۸۳۰,۸۷۹	۰.۴٪	۱.۴۴

گزارش هفتگی قرارداد های مشتقه بورس کالا منتهی به ۲۸

اردیبهشت

آمار معاملات قرارداد های آتی

گروه کالایی	حجم معاملات	ارزش معاملات (میلیون ریال)
صندوق طلای لوتوس	۳,۰۱۲	۱,۰۹۷,۰۹۸
صندوق طلای کهربا	۲,۱۶۴	۸۸,۲۴۳
شمش طلا	۴,۶۲۷	۲۳۸,۳۳۷
نقره	۶۵۴	۳۹,۱۷۰
زعفران	۵۳,۲۹۰	۴,۳۷۰,۸۲۲
پسته	۵۷	۲,۳۹۳
جمع کل قرارداد ها	۶۳,۸۰۴	۵,۸۳۶,۰۶۵



بررسی معاملات هفتگی بازار مشتقه بورس کالای ایران نشان می دهد حدود ۶۳ هزار قرارداد آتی به ارزش ۵۸۰ میلیارد تومان و ۲۰۰ هزار قرارداد اختیار معامله به ارزش تقریبا ۱.۱ میلیارد تومان در هفته آخر اردیبهشت منعقد شد.

همچنین در هفته ی گذشته ۴۶۴ میلیون واحد صندوق کالایی و طلائی به ارزش ۲.۱ همت دست به دست شد.

پسته نقره شمش طلا صندوق طلای کهربا صندوق طلای لوتوس

فرصت های آربیتراژی براساس آخرین قیمت های ۲۹ اردیبهشت ماه

بازده آربیتراژی زعفران نگین

بازده ماهیانه	بازده سالیانه	بازده آربیتراژی	هزینه انبارداری	زمان تا سررسید بر حسب روز	قیمت هر گرم زعفران (تومان)	قیمت آتی زعفران (تومان)	سررسیدهای آتی زعفران
-۳.۰٪	-۳۶.۵٪	-۵.۶٪	۴۵۹	۵۶	۹۶,۰۰۰	۸۹,۴۲۵	۲۳ تیر ۱۴۰۳
-۳.۳٪	-۴۰.۲٪	-۱۲.۶٪	۹۳۵	۱۱۴	۹۶,۰۰۰	۸۱,۴۲۵	۱۹ شهریور ۱۴۰۳
-۲.۲٪	-۲۶.۶٪	-۱۳.۴٪	۱۵۰۹	۱۸۴	۹۶,۰۰۰	۸۰,۳۶۰	۲۸ آبان ۱۴۰۳

بازده آربیتراژی شمش طلا

بازده ماهیانه	بازده سالیانه	بازده آربیتراژی	هزینه انبارداری	زمان تا سررسید بر حسب روز	قیمت هر گرم شمش (تومان)	قیمت آتی شمش (تومان)	سررسیدهای آتی شمش
-۰.۹٪	-۱۱.۴٪	-۰.۱٪	۹	۲	۴,۴۸۳,۴۷۰	۴,۴۸۰,۰۰۰	۱۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۳
۲.۱٪	۲۵.۷٪	۴.۵٪	۲۸۲	۶۴	۴,۴۸۳,۴۷۰	۴,۷۳۲,۸۳۵	۳۱ تیر ۱۴۰۳
۳.۰٪	۳۶.۰٪	۱۲.۰٪	۵۳۷	۱۲۲	۴,۴۸۳,۴۷۰	۵۱,۵۰,۰۵۵	۲۷ شهریور ۱۴۰۳
۳.۴٪	۴۱.۵٪	۲۱.۴٪	۸۱۸	۱۸۶	۴,۴۸۳,۴۷۰	۵,۶۵۶,۴۷۰	۳۰ آبان ۱۴۰۳

بازده آربیتراژی صندوق طلای لوتوس

بازده ماهیانه	بازده سالیانه	بازده آربیتراژی	زمان تا سررسید بر حسب روز	قیمت هر واحد صندوق طلا (تومان)	قیمت آتی طلا (تومان)	سررسیدهای آتی صندوق طلا
۲.۷٪	۳۳.۲٪	۲.۹٪	۳۲	۲۶,۱۵۰	۲۷,۱۰۰	۳۰ خرداد ۱۴۰۳
۳.۱٪	۳۸.۳٪	۹.۲٪	۸۸	۲۶,۱۵۰	۲۹,۲۰۵	۲۴ مرداد ۱۴۰۳
۳.۲٪	۳۹.۴٪	۱۶.۳٪	۱۵۱	۲۶,۱۵۰	۳۱,۵۶۵	۲۵ مهر ۱۴۰۳
۳.۳٪	۳۹.۹٪	۲۵.۷٪	۲۳۵	۲۶,۱۵۰	۳۴,۷۱۵	۱۹ دی ۱۴۰۳
۳.۳٪	۳۹.۸٪	۳۶.۲٪	۳۳۲	۲۶,۱۵۰	۳۸,۲۶۵	۲۶ فروردین ۱۴۰۴

تحلیل تکنیکال شاخص کل

شاخص کل طی هفته جاری به روند اصلاحی خود ادامه داده و در آخرین روز به محدوده کف کانال صعودی رسم شده رسیده و کندل روزانه با سایه پایینی کوچکی بسته شده است. واکنش شاخص به این محدوده بسیار حیاتی بوده و با توجه به ورود RSI به محدوده اشباع فروش به نظر می‌رسد شاخص قابلیت واکنش مثبت و تشکیل موج صعودی جدید را داشته باشد ولی با توجه به اینکه شاخص به زیر ابر کومو نفوذ کرده است تا زمانیکه مجدداً بالای آن تثبیت نشود اهداف میان مدت صعودی در (۲,۳۱۰,۰۰۰-۲,۳۲۰,۰۰۰) و (۲,۳۵۰,۰۰۰-۲,۳۸۰,۰۰۰) در دسترس نخواهند بود.

از جانب دیگر و به عنوان سناریوی دوم و در صورت شکست کانال صعودی رسم شده به سمت پایین، محدوده‌های حمایتی بعدی شاخص در (۲۰۸۰۰۰۰-۲۰۵۰۰۰۰) و (۱۹۹۵۰۰۰-۲۰۰۰۰۰۰) واحد قابل شناسایی می‌باشند.



تحلیل تکنیکال شاخص کل هم وزن

شاخص کل هم وزن نیز به مانند شاخص کل به روند اصلاحی خود ادامه داده و بی اعتنا به مناطق حمایتی و پس از عبور از ابر کومو به سمت پایین، هم اکنون به محدوده حمایتی بعدی در (۶۹۵۰۰۰-۶۹۰۰۰۰) رسیده است. با توجه به شرایط اشباع فروش RSI به نظر می رسد این محدوده برای واکنش مثبت شاخص مستعد می باشد ولی در صورت عبور شاخص از این محدوده و نزول به زیر آن، محدوده های حمایتی بعدی در ۶۷۵،۰۰۰ و (۶۴۰،۰۰۰-۶۱۵،۰۰۰) واحد قابل شناسایی می باشند.

لازم به ذکر است مادامیکه شاخص مجددا بالای ابر کومو تایم فریم روزانه تثبیت نشود، دیدگاه میان مدت صعودی نسبت به آن نخواهیم داشت.



گزارش وضعیت اقتصاد کلان

عوامل و اتفاقات مؤثر بر بازار سرمایه

اتفاقات

01
سال پایانی ریاست جمهوری ایران و
سیاست های مجلس جدید

02
انتخابات امریکا

عوامل

02
قیمت کامودیتی ها در
بازار جهانی

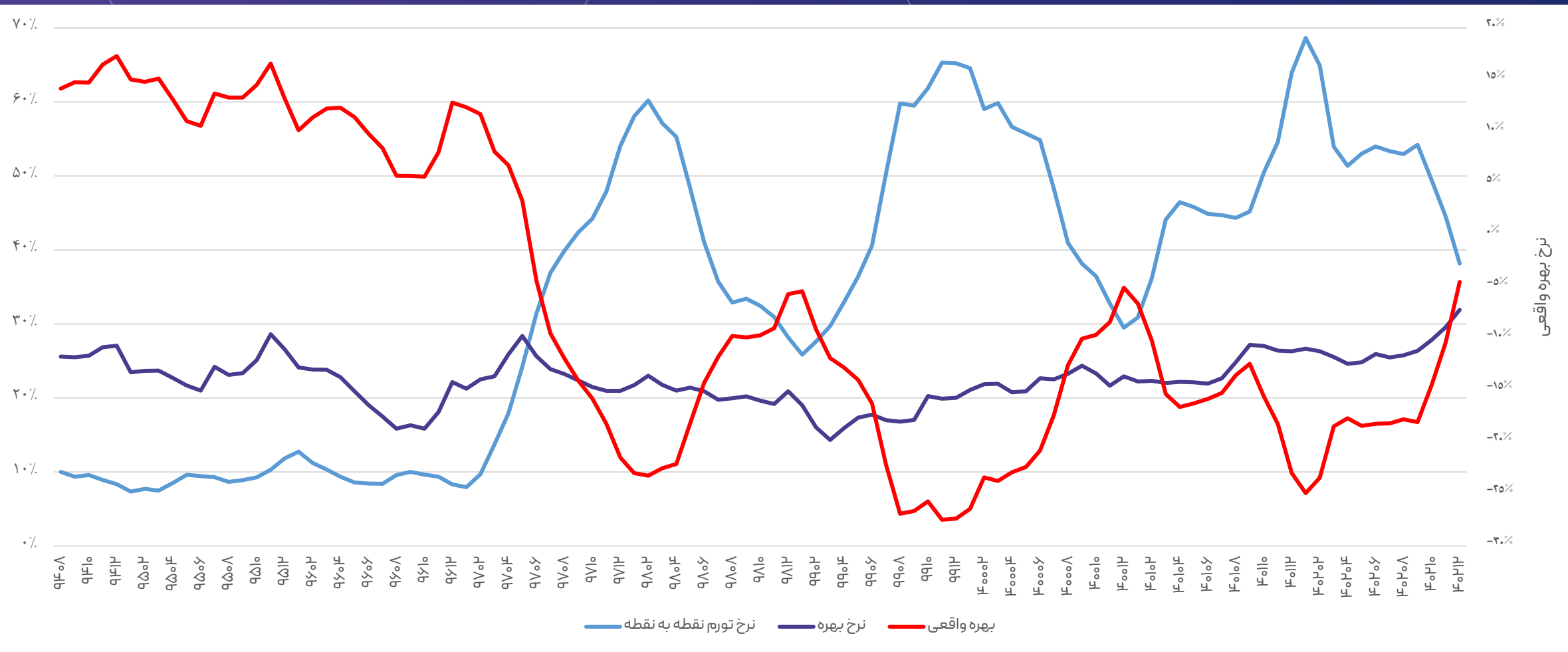
01
نرخ بهره

04
سیاست خارجی
کشور

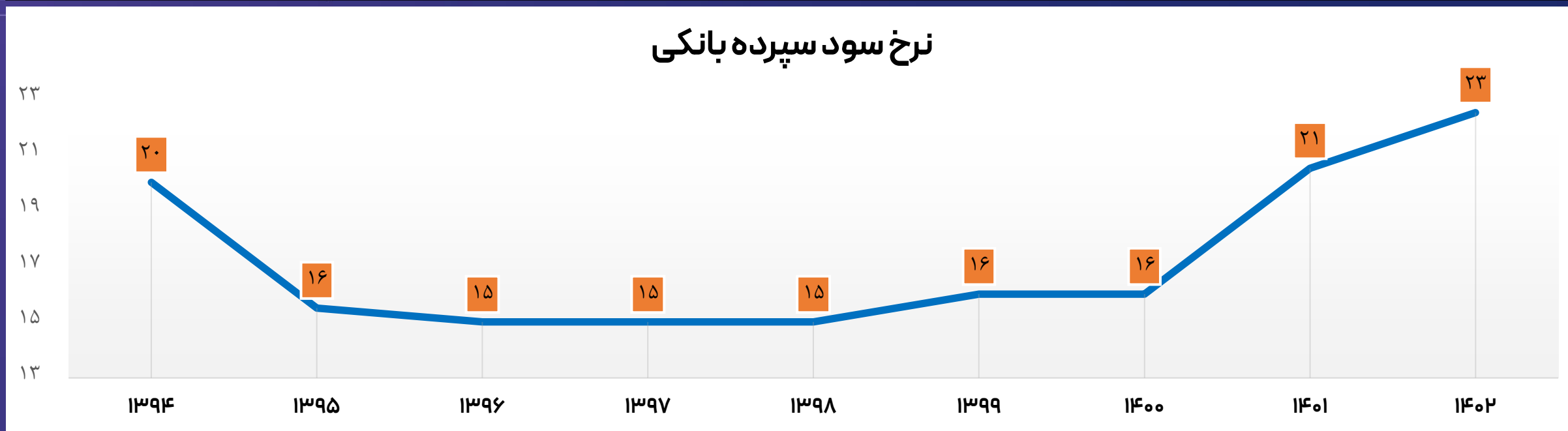
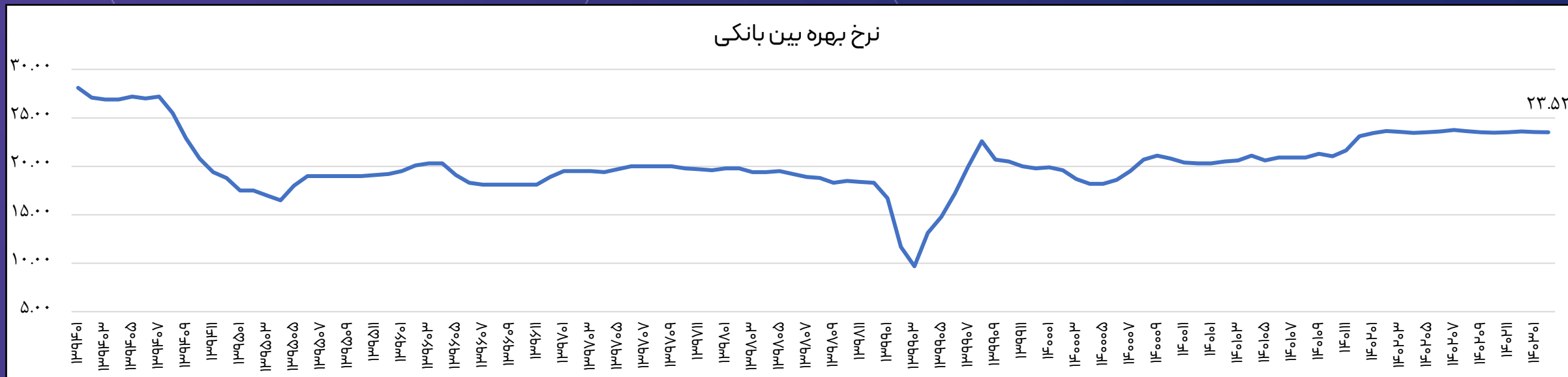
03
یکسان سازی نرخ
نیما و آزاد

05
کسری ساختاری و
تکلیفی بودجه

بهره واقعی

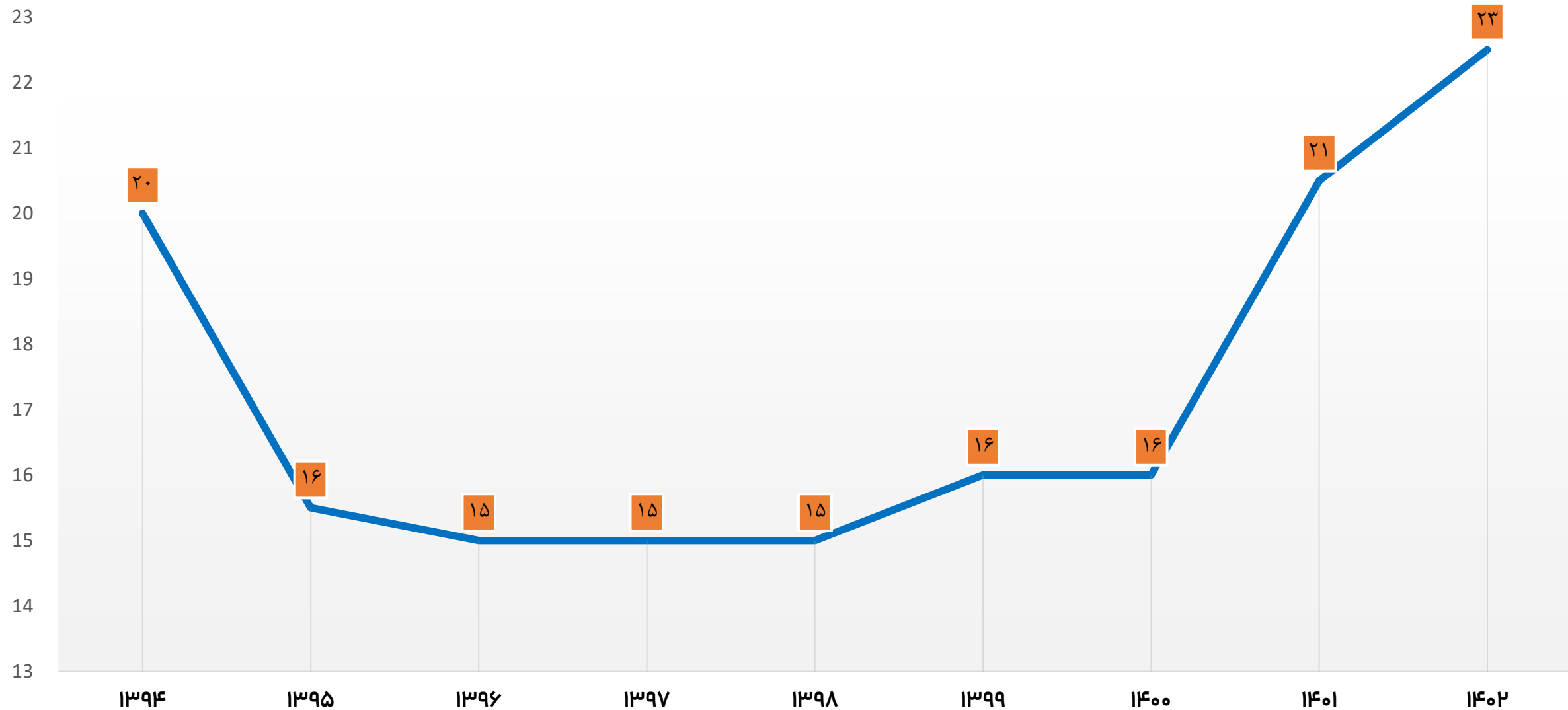


نرخ بهره بین بانکی و نرخ سود سپرده (درصد)



نرخ سود سپرده بانکی

نرخ سود سپرده بانکی



قیمت های جهانی

قیمت کالاها در جهان تحت تأثیر یک تعامل پیچیده از عوامل است.

در سمت عرضه، هزینه های تولید، شرایط آب و هوایی، ثبات ژئوپلیتیکی، و بلایای طبیعی نقش مهمی در تعیین قیمت دارند. به عنوان مثال، آب و هوای نامناسب می تواند تولیدات کشاورزی را مختل کند، در حالی که تنش های ژئوپلیتیکی می تواند بر عرضه نفت و مواد معدنی تأثیر بگذارد.

در سمت تقاضا، رشد اقتصادی، روند جمعیت، ترجیحات مصرف کننده و نیازهای صنعتی نوسانات تقاضا را به همراه دارد و فعالیت اقتصادی قوی تقاضا برای مواد خام را افزایش می دهد.

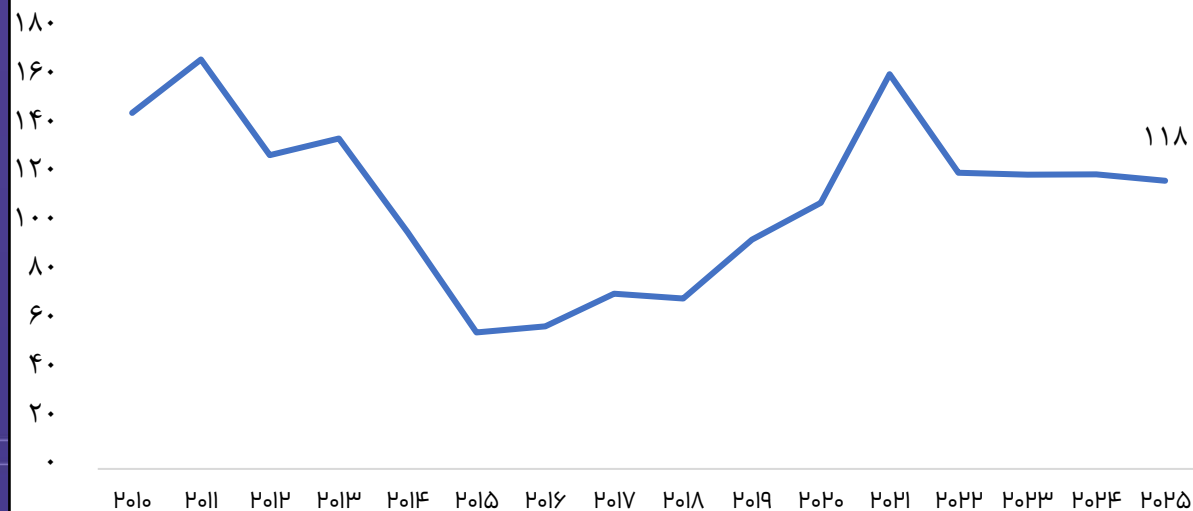
علاوه بر این، تأثیرات خارجی مانند نرخ ارز، تجارت سفته بازانه، سیاست های تجارت جهانی و احساسات بازار نیز به طور قابل توجهی بر قیمت ها تأثیر می گذارد. برای مثال، دلار ضعیف تر می تواند کالاها را برای خریداران بین المللی ارزان تر کند و تقاضا و قیمت ها را افزایش دهد.

سفته بازی در بازارهای آتی کالا می تواند منجر به نوسان قیمت شود، در حالی که سیاست های تجاری و تعرفه ها می تواند عرضه یا تقاضا را محدود کند و بر پویایی بازار جهانی تأثیر بگذارد. در دسترس بودن جایگزین ها، مانند منابع انرژی تجدیدپذیر که وابستگی به سوخت های فسیلی را کاهش می دهند، بر قیمت کالاها نیز تأثیر می گذارد.

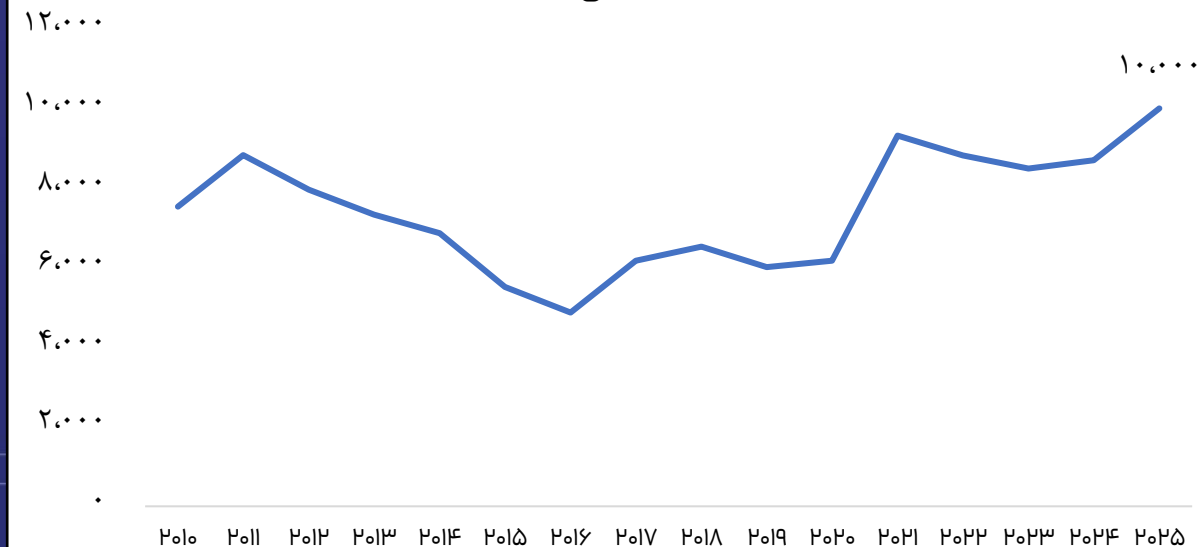
این عوامل با هم، یک محیط قیمت گذاری پویا و اغلب غیرقابل پیش بینی برای کالاها ایجاد می کنند.

پیش بینی قیمت های جهانی کامودیتی ها

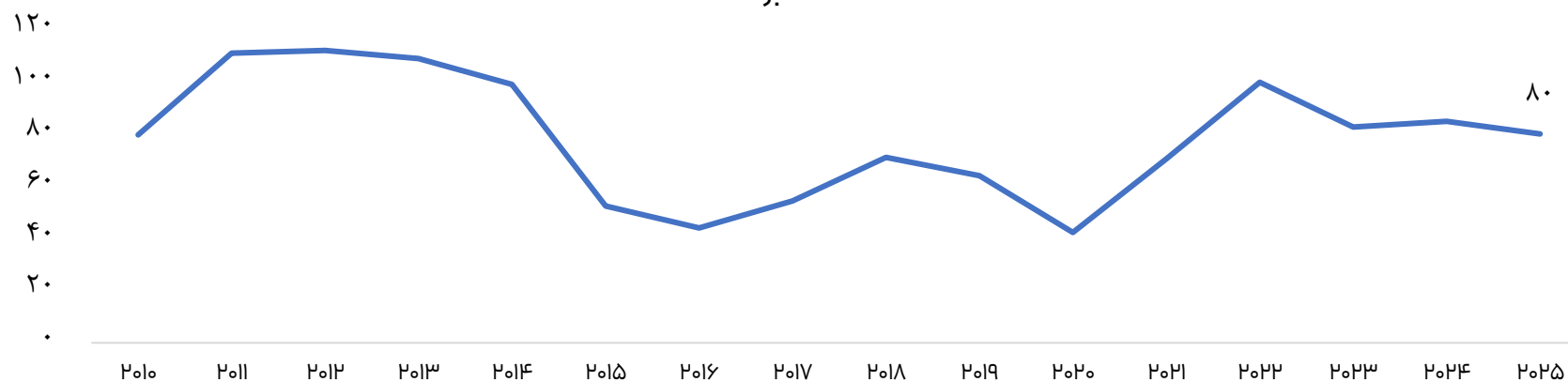
سنگ آهن



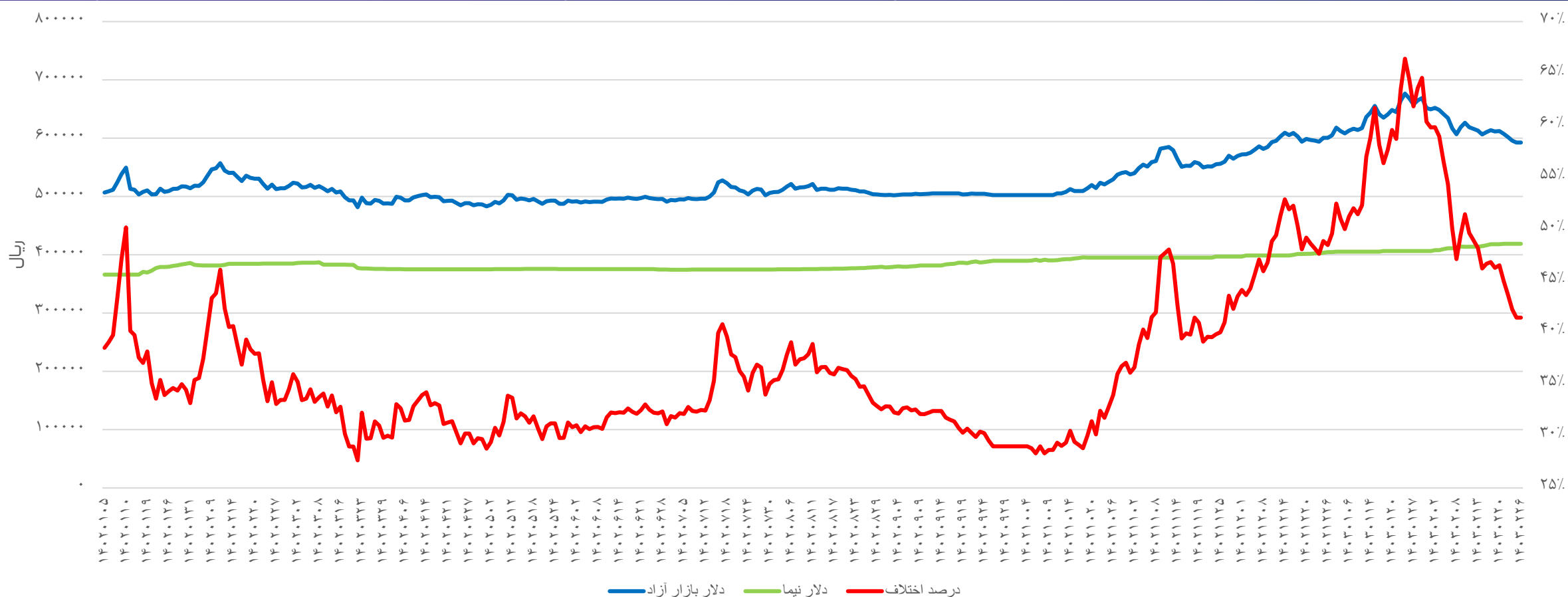
مس



نفت برنت



یکسان سازی نرخ سامانه نیما و نرخ دلار آزاد



عامل بعدی اثر گذار در بازار سرمایه نرخ مؤثر ارز برای صادر کنندگان است که رشد نرخ ارز موجب افزایش سود ریالی شرکت ها خواهد شد ولی در حال حاضر به دلیل اختلاف زیاد نرخ نیما با نرخ دلار آزاد که زمانی به ۶۰٪ هم رسیده است که این عامل خود به رشد نرخ ارز دلار آزاد نیز دامن میزند و موجب تشویق واردات و تنبیه صادرات می شود در حال حاضر این اختلاف به ۴۵٪ رسیده است.

کسری ساختاری و تکلیفی بودجه

کسری بودجه زمانی رخ می‌دهد که درآمدهای دولت کمتر از هزینه‌های آن باشد. در ایران، عوامل مختلفی می‌تواند منجر به کسری بودجه شود، از جمله:

- کاهش درآمدهای نفتی به دلیل تحریم‌ها و نوسانات قیمت نفت.
- افزایش هزینه‌های دولتی به ویژه در حوزه‌های اجتماعی و یارانه‌ها.
- ناکارآمدی در جمع‌آوری مالیات‌ها.

افزایش مالیات

- برای جبران کسری بودجه، دولت ممکن است به افزایش مالیات‌ها روی آورد. این افزایش مالیات می‌تواند شامل مالیات بر درآمد، مالیات بر ارزش افزوده، و مالیات بر شرکت‌ها باشد. افزایش مالیات‌ها می‌تواند اثرات زیر را داشته باشد: کاهش سودآوری شرکت‌ها، کاهش سرمایه‌گذاری‌ها به دلیل کاهش جذابیت اقتصادی و افزایش فشار بر کسب و کارها و کاهش تولید.

فشار بر شرکت‌های بورسی

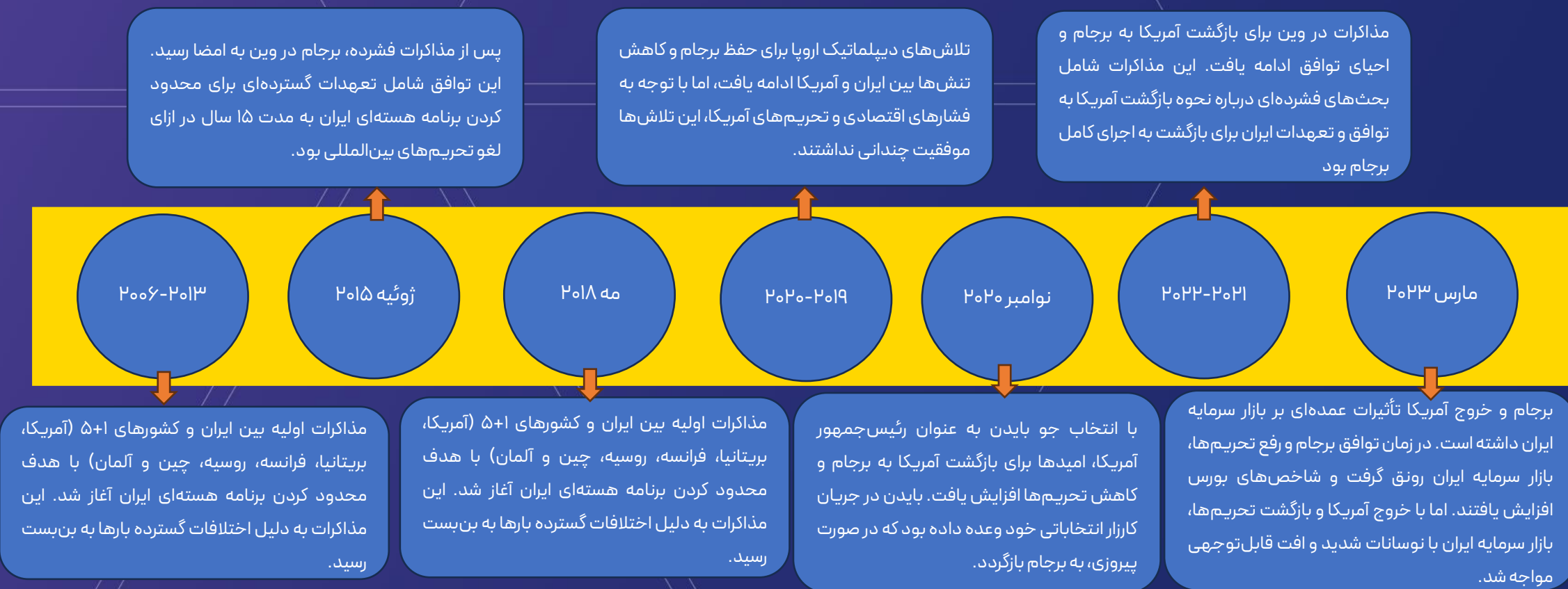
- افزایش مالیات و قوانین سخت‌گیرانه می‌تواند فشار زیادی بر شرکت‌های بورسی وارد کند. شرکت‌های بورسی اغلب به عنوان نمایندگان اصلی اقتصاد رسمی کشور محسوب می‌شوند و تغییرات مالیاتی و اقتصادی می‌تواند بر ارزش سهام آنها تأثیر بگذارد. برخی از اثرات این فشار عبارتند از: کاهش ارزش بازار سهام، خروج سرمایه‌گذاران از بازار بورس، کاهش سود شرکت‌ها در بازار سرمایه.
- یکی از روش‌هایی که دولت ممکن است در شرایط کسری بودجه برای کنترل اقتصاد به کار گیرد، تعیین قیمت‌های دستوری است. این امر معمولاً در بازارهای حساس مانند مواد غذایی، دارو، و انرژی انجام می‌شود. تأثیرات قیمت‌های دستوری شامل موارد زیر است: ایجاد کمبود کالا به دلیل عدم توجیه اقتصادی برای تولیدکنندگان، کاهش کیفیت کالاها به دلیل کاهش سودآوری تولید و گسترش بازار سیاه و افزایش قاچاق کالا و فشار مضاعف بر شرکت تولیدکننده کالای مورد نظر است. در نتیجه قیمت‌های دستوری و فشارهای مالیاتی، ممکن است شرکت‌های کوچک و متوسط توان رقابت را از دست بدهند و از بازار خارج شوند. این امر می‌تواند منجر به ایجاد انحصار توسط شرکت‌های بزرگ‌تر شود که توان مالی و اقتصادی بیشتری دارند.

نتیجه‌گیری

رابطه کسری بودجه، افزایش مالیات، فشار بر شرکت‌های بورسی، قیمت‌های دستوری و ایجاد انحصار در ایران یک زنجیره پیچیده است که هر جزء آن می‌تواند تأثیرات گسترده‌ای بر اقتصاد کشور و بازار سرمایه داشته باشد. به طور کلی، کاهش کسری بودجه و بهبود مدیریت اقتصادی، نیازمند اصلاحات اساسی در نظام مالیاتی، کاهش هزینه‌های دولتی، و ایجاد محیطی رقابتی و شفاف برای کسب و کارها است.

سیاست های خارجی

برنامه جامع اقدام مشترک (برجام) ۲۰۱۵، هدف آن محدود کردن برنامه هسته‌ای ایران در ازای کاهش تحریم‌ها بود. تاثیر این قرارداد بر اقتصاد و بورس ایران قابل توجه بوده است. تحریم‌ها، به‌ویژه تحریم‌هایی که پس از خروج آمریکا از برجام در سال ۲۰۱۸ اعمال شد، اقتصاد ایران را فلج کرده و منجر به تورم و انقباض اقتصادی شده است. با این حال، پیش‌بینی کاهش تحریم‌ها اغلب خوش‌بینی بازار را افزایش می‌دهد. در سال‌های اخیر، دولت ایران سرمایه‌گذاری در بازار سهام محلی را برای جبران مشکلات اقتصادی ناشی از تحریم‌ها تشویق کرده است. این امر منجر به جهش بورس تهران شد که در اواسط سال ۲۰۲۰ قبل از سقوط بعدی به اوج خود رسید که منعکس‌کننده نوسانات بازار و چالش‌های اقتصادی اساسی بود.



سناریو های پیش روی بازار سرمایه

سناریو	وضعیت نرخ بهره حقیقی	وضعیت اختلاف دلار نیما و آزاد	قیمت های کامودیتی جهانی	کسری بودجه و فشار دولت بر شرکت ها	سیاست های خارجی دولت
سناریو صعود بازار	کاهش	کاهش	افزایش	کاهش	توافق
سناریو ریزش بازار	افزایش	افزایش	کاهش	افزایش	افزایش تحریم ها
سناریو بازار رنج	ثبات وضع موجود	ثبات وضع موجود	ثبات وضع موجود	ثبات وضع موجود	ثبات وضع موجود

با در نظر گرفتن حالت های مختلف عوامل تاثیر گذار بر بازار می توانیم شرایط آینده بازار سرمایه را پیش بینی کنیم و هر یک از عوامل فوق نیز اگر به تنهایی میتواند به صورت کوتاه مدت تاثیر مثبتی بر بازار سرمایه داشته باشد به عنوان مثال اگر نرخ سامانه نیما در حال حاضر به صورت معنی دار به نرخ دلار آزاد نزدیک شود باعث صعود بازار خواهد شد ولی برای شرایط صعودی مداوم و قابل توجه بازار نیازمند چند عامل مثبت است . طبق اطلاعات فوق و در دسترس و طبق مصاحبه ها و صحبت های نمایندگان مجلس جدید پیش بینی میکنیم در سال آینده بازار رنج را خواهیم داشت و اتفاق مثبتی در بازار نخواهیم داشت.

دو اتفاق ممکن است سناریو فوق را مواجه از درجه اعتبار ساقط کند یکی اتفاق انتخابات آمریکا و حضور مجدد ترامپ و فشار حداکثری بر ایران و دومی سیاست های مجلس جدید و دولت جدید در رابطه با سیاست خارجه و کسری بودجه و تعیین قیمت های دستوری است.

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو

تاریخ	زمان	کشور	موضوع	قبلی	اجماع	پیش بینی
یکشنبه ۱۹ مه	ب.ظ ۱۱:۰۰	آمریکا	سخنرانی پاول ((Fed chair			
سه شنبه ۲۱ مه	ق.ظ ۰۴:۰۰	استرالیا	شاخص احساس مصرف کننده (موسسه Westpac-Melbourne مه	-۲.۴۰٪		۰.۹۰٪
	ق.ظ ۰۵:۰۰	استرالیا	جلسه بانک مرکزی			
	ب.ظ ۰۴:۰۰	کانادا	نرخ تورم ((YOYآوریل	۲.۹۰٪	۲.۸۰٪	۲.۸۰٪
	ق.ظ ۰۳:۲۰	ژاپن	تراز تجاری آوریل (میلیارد ین)	۳۶۶.۵	-۳۳۹.۵	-۳۰۰
چهارشنبه ۲۲ مه	ق.ظ ۰۹:۳۰	انگلستان	نرخ تورم ((YOYآوریل	۳.۲۰٪	۲.۱۰٪	۲.۳۰٪
	ب.ظ ۰۹:۳۰	آمریکا	جلسه فدرال رزرو			
	ق.ظ ۱۱:۰۰	آلمان	گزارش حقوق و دستمزد غیر کشاورزی ((NFP ماه مه	۴۲.۵	۴۳.۵	۴۴
جمعه ۲۴ مه	ق.ظ ۰۳:۰۰	ژاپن	نرخ تورم ((YOYآوریل	۲.۷۰٪		۲.۳۰٪
	ق.ظ ۰۹:۳۰	انگلستان	شاخص خرده فروشی ((MOMآوریل	۰٪	-۰.۲۰٪	۰.۳۰٪
	ب.ظ ۰۴:۰۰	آمریکا	سفارشات کالاهای بادوام ((MOMآوریل	۲.۶۰٪	۰.۵۰٪	۰.۳۰٪
	ق.ظ ۱۱:۳۰	آلمان	شاخص وضعیت تجاری آوریل	۸۹.۴		۹۱.۵
چهارشنبه ۲۹ مه	ق.ظ ۰۸:۳۰	ژاپن	شاخص احساس مصرف کننده (موسسه Westpac-Melbourne مه	۳۸.۳		
	ق.ظ ۰۹:۳۰	آلمان	شاخص اعتماد مصرف کننده ماه ژوئن	-۲۴.۲		-۲۳



آمریکا

- آخرین آمار منتشر شده از اقتصاد آمریکا حاکی از تضعیف بخش عرضه و تضعیف بخش تقاضای این کشور است.
- بخش عرضه

- در دوره منتهی به ۱۱ مه تعداد افرادی که مدعی دریافت مزایای بیکاری در ایالات متحده آمریکا بودند با کاهش ۱۰ هزار نفری نسبت به هفته قبل به ۲۲۲ هزار نفر رسید که کمتر از مقدار هفته گذشته اما بیشتر از انتظارات بازار ۲۲۰ هزار نفر بود متوسط ۴ هفته ای مدعیان بیکاری نیز برای سه هفته متوالی صعودی بوده و حاکی از تضعیف بازار کار در ایالات متحده آمریکا دارد.
- شاخص تولیدات صنعتی آمریکا در آوریل ۲۰۲۴ به صورت سالانه ۰٫۴ درصد کاهش یافت و نسبت به ماه قبل نیز ثابت ماند به تفکیک اقلام نیز تولیدات کارخانه ای ۰٫۵ درصد و تولیدات معدنی ۱٫۳ درصد کاهش یافتند که رشد تولید در بخش یوتیلیتی ها آب و برق (۲/۳ درصد) بخشی از افت را جبران کرد.
- مشهود است که در اقتصاد آمریکا به دلیل سیاست های انقباضی فدرال رزرو بخش تولیدات صنعتی تضعیف شده و در مقابل بخش خدمات تقویت شده است.

- بخش تقاضا

- شاخص قیمت مصرف کننده آمریکا در آوریل ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال ۳٫۴ درصد افزایش یافت که در مقایسه با ماه قبل حاکی از تعدیل کاهش نرخ تورم است. به صورت ماهانه نیز شاخص قیمت مصرف کننده ۰٫۳ درصد افزایش یافت که نسبت به ماه قبل به طور جزئی کاهش یافت و برخلاف انتظارات بازار بود (نرخ تورم ماهانه مارس ۰٫۴ درصد).
- شاخص قیمت مصرف کننده هسته بدون لحاظ انرژی و مواد غذایی نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳٫۶ درصد افزایش یافت که پایین ترین نرخ از آوریل ۲۰۲۱ است.
- برخلاف کاهش جزئی نرخ تورم مصرف کننده در آوریل ۲۰۲۴ شاخص قیمت تولید کننده (PPI) هم به صورت سالانه و هم ماهانه در این ماه صعودی بود و حاکی از این است که احتمالاً فدرال رزرو در کاهش تورم با چالشهایی پیش رو خواهد بود در ادبیات اقتصادی تغییرات شاخص قیمت تولید کننده (PPI) بیانگر تغییرات قیمت درب کارخانه بوده و از آن به عنوان پیش نگر تورم مصرف کننده استفاده می شود.



- شاخص قیمت تولید کننده در آوریل ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲٫۲ درصد و نسبت به ماه قبل ۰٫۵ درصد افزایش یافت که بالاتر از انتظارات بازار بودند.
- هم راستا با کاهش جزئی نرخ تورم مصرف کننده رشد شاخص خرده فروشی نیز در آوریل ۲۰۲۴ نسبت به ماه قبل تعدیل یافت شاخص خرده فروشی در آوریل ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳ درصد افزایش یافت که کمتر از رشد ۳/۸ درصدی ماه قبل بود. به صورت ماهانه نسبت به ماه قبل شاخص خرده فروشی ثابت ماند. برخلاف کاهش خرده فروشی اغلب اقلام فروش جایگاههای سوخت بنزین در آوریل ۲۰۲۴ به صورت ماهانه ۳/۱ درصد رشد داشته است.

- **سیاست گذاری پولی**
- تحلیل روند نرخ تورم مصرف کننده و تورم تولید کننده و مقایسه آن با هدف تورمی ۲ درصدی فدرال رزرو حاکی از وجود برخی ابهامات در مسیر کاهش تورم آمریکا و همچنین اثر بخشی سیاستهای پولی فعلی است. این موضوع در برخی از اظهار نظرهای اعضای فدرال رزرو نیز مورد توجه قرار گرفته است با این حال فدرال رزرو از ابتدای ژوئن ۲۰۲۴ در صدد تسهیل نسبی سیاستهای انقباضی خود است و طبق گفته پاول تا پایان سال افزایشی برای نرخ بهره موثر فدرال رزرو در کار نخواهد بود.

نگاهی به اقتصاد جهانی



چین

- به طور کلی بخش تقاضا چین در مقایسه با ماه گذشته به طور جزیی تقویت شد.

بخش عرضه

- رشد سالانه تولید صنعتی در ماه آوریل به ۶٫۷ درصد رسید که افزایش ۲٫۲ واحد درصدی در مقایسه با ماه مارس داشت و بالاتر از انتظارات بازار رشد ۵٫۵ درصدی بود.
- تولیدات کارخانه ای نیز رشد ۷٫۵ درصدی را ثبت کرد که در مقایسه با رشد سالانه در ماه مارس ۲٫۴ واحد درصد بالاتر بود.
- همچنین در ماه آوریل نرخ بیکاری چین به ۵ درصد کاهش یافت که پایین تر از نرخ بیکاری ماه مارس و انتظارات بازار بود.
- سرمایه گذاری تجمعی در داراییهای ثابت در چهارماهه نخست سال ۲۰۲۴ به مدت مشابه سال ۲۰۲۳ رشد ۴٫۲ درصدی را ثبت کرد که کمتر از انتظارات بازار ۴٫۶ درصد بود افزایش سرمایه گذاری در داراییهای ثابت عمدتاً متاثر از رشد سرمایه گذاری در بخش معدن (۲۱٫۳ درصد بخش کارخانه ای ۹٫۷ درصد و بخش برق، آب و گاز ۲۶٫۲ درصد) بود.

بخش تقاضا

- رشد سالانه خرده فروشی برای چهارمین ماه متوالی روند نزولی داشت و در ماه آوریل با افت ۰٫۸ واحد درصدی در مقایسه با ماه مارس به ۲٫۳۳ درصد رسید رشد سالانه خرده فروشی در این ماه پایین تر از انتظارات بازار (۳٫۸) درصد بود.
- در چهارماهه نخست ۲۰۲۴ خرده فروشی نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۴٫۱ درصدی داشت.

سیاست گذار پولی

- به رغم سیاست انقباضی چین در ماههای گذشته بانک خلق چین نرخ بهره یکساله وام های میان مدت به موسسات مالی را در سطح ۲٫۵ درصد ثابت نگه داشت این تصمیم به منظور حفظ ارزش یوان نسبت به دلار گرفته شد.
- در ماه آوریل رشد سالانه نقدینگی به ۷٫۲ درصد رسید که کمترین میزان در یک سال اخیر است. عرضه وام های جدید و تامین مالی جامعه نیز هر دو در مقایسه با ماه قبل روند کاهشی داشتند.



منطقه یورو

- به طور کلی بخش عرضه این کشور در مقایسه با ماه گذشته تقویت نسبی داشت.
- بخش عرضه
- تولید صنعتی این منطقه برای دو ماه متوالی رشد ماهانه مثبت و بالای ۰٫۵ درصد ثبت کرد همچنین رشد سالانه تولید صنعتی به رغم منفی باقی ماندن افزایش قابل توجهی داشت.
- باید توجه کرد که تورم این منطقه تنها ۰٫۴ واحد درصد از تورم هدف بانک اروپا بیشتر است. اگر روند اخیر ادامه پیدا کند به زودی شاهد کاهش نرخ بهره یورو خواهیم بود و انتظار می‌رود رشد تولید صنعتی و رشد اقتصادی این منطقه روند افزایشی را حفظ کند.
- بخش تقاضا
- در هفته اخیر اطلاعات جدیدی در خصوص بخش تقاضای این منطقه منتشر نشد.
- سیاستگذاری پولی
- بانک اروپا افزایش نرخ بهره صفر درصدی را از ژوئیه ۲۰۲۲ شرع کرد و در سپتامبر ۲۰۲۳ به ۴٫۵ درصد رساند و تا دومین جلسه تعیین نرخ بهره سال ۲۰۲۴ در ۴٫۵ درصد ثابت نگه داشته است موفقیت بانک اروپا در کاهش تقاضا و تورم بهتر از فدرال رزرو آمریکا بوده و برای چندین ماه متوالی تورم را در کانال زیر ۳ درصد نگه داشته است.
- به نظر می‌رسد تورم این منطقه زودتر از آمریکا به هدف ۲ درصدی برسد و بانک اروپا زودتر از فدرال رزرو آمریکا به کاهش نرخ بهره اقدام کند.
- در این میان باید توجه کرد که فدرال رزرو آمریکا قصد دارد از (اول ژوئن (۱۲) خرداد) سیاستهای انقباضی مقداری را کاهش دهد. لذا کاهش نرخ بهره توسط بانک یورو در جلسه آتی محتمل است.

شرکت تولید مواد اولیه الیاف مصنوعی (شمواد)

معرفی شرکت

مشخصات کلی شرکت

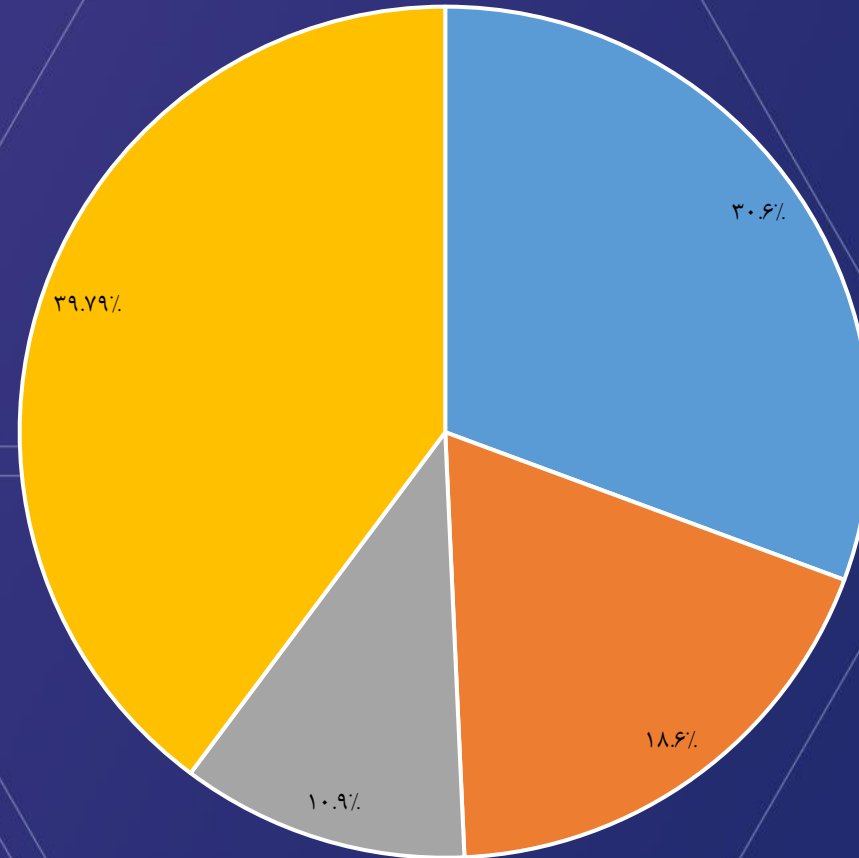
نماد	شمواد	سال تاسیس	۱۳۶۸
سال مالی	۰۶/۳۱	قیمت فعلی(ریال)	۳۱۷۳
تعداد سهام (میلیارد سهم)	۶.۶۲۷	آخرین سود تقسیمی	۳۰۰
درصد شناوری	۳۹.۷۹٪	ارزش بازار (همت)	۲.۱
P/etm	۵.۵۹	گروه P/e	۱.۹۶
Eps ttm	۵۶۸	p/s	۱.۰۳

عملیات احداث کارخانه ی دی متیل ترفتالات (DMT) به منظور تامین ماده اولیه واحد پلی استر کارخانه پلی اکریل با ظرفیت اسمی ۶۰ هزار تن تحت لیسانس شرکت هولز (Holz)آلمان در سال ۱۳۶۸ آغاز و در سال ۱۳۷۱ به بهره برداری رسید. این شرکت با دریافت پارازایلن تولیدی در پتروشیمی اصفهان و تبدیل آن به DMT خوراک کارخانه پلی اکریل را تامین میکند شرکت پلی اکریل ایران بزرگترین سهام دار (۶۰) این شرکت است.

در آذر ۱۳۹۵ کارخانه تولید مواد اولیه الیاف مصنوعی طبق قانون حمایت صنعتی و جلوگیری از تعطیلی کارخانجات کشور به هیأت حمایت از صنایع واگذار گردیده است و از آن زمان تا تیر ۱۴۰۰ کارهای اجرایی توسط اعضای هیات اجرایی انجام و بعد از آن تاریخ طبق مصوبه هیات حمایت از صنایع مبنی بر تحویل کارخانه پلی اکریل و واحد الیاف مصنوعی به هیات مدیره شرکت پلی اکریل تحویل گردید و کلیه کارهای اجرایی بعد از آن تاریخ توسط هیات مدیره پلی اکریل انجام شده است.

با پیگیری های مدیریت شرکت تمامی املاک شرکت که پیش تر در رهن بانک بوده و یا قرار توقیف آنان صادر شده بود با پرداخت به موقع بدهی و بازپرداخت تسهیلات رفع توقیف شده و شرکت برای تجدید ارزیابی از محل زمینهای خود مشکلی نداشته ۴۵۰۰ درصد و این امر می تواند به نقدشوندگی سهم و تسهیل ورود آن به تابلو فرابورس کمک نماید. در گزارش توجیهی افزایش سرمایه ارزش زمینها و ویلاهای شرکت ۶۵۰ میلیارد تومان ارزیابی شده که سهم ویلاهای چادگان ۲۸۰ میلیارد تومان می باشد.

سهمداران



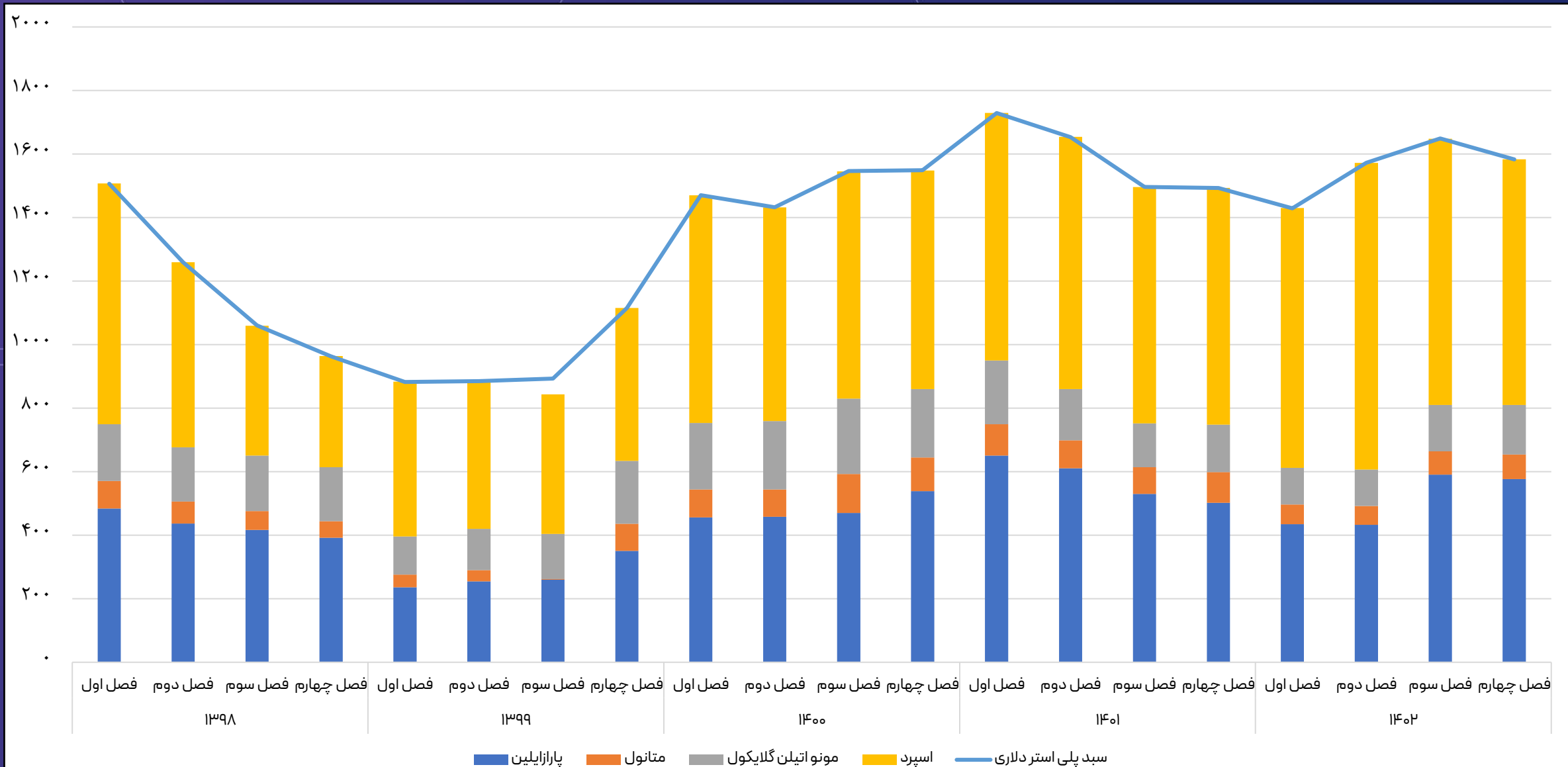
شرکت پلی اکریل ایران س ع

شرکت خدمات بندری پلی اکریل ماهشهر - س خ

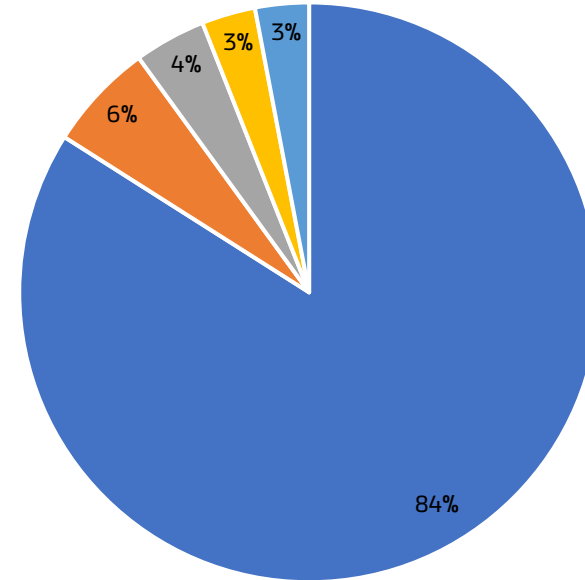
شرکت بازارگانی پلی اکریل اصفهان - س ع

شناور سهم

اسپرد دلاری نخ پلی استر

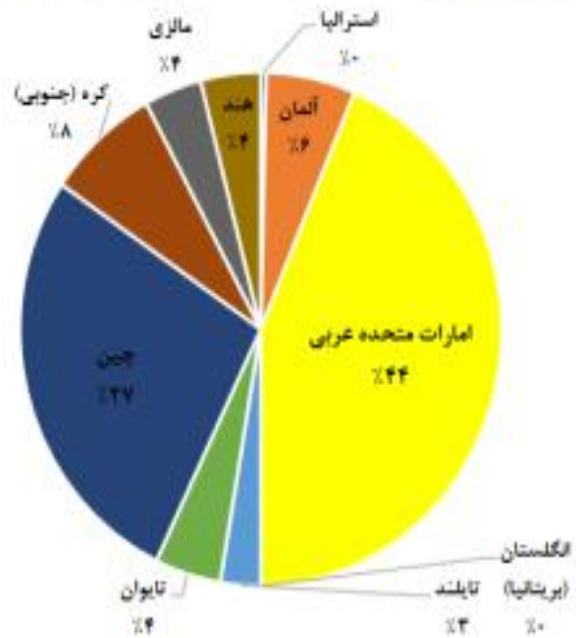


کشورهای وارد کننده نخ های فیلامنت پلی استر به ایران طی سال ۱۴۰۰



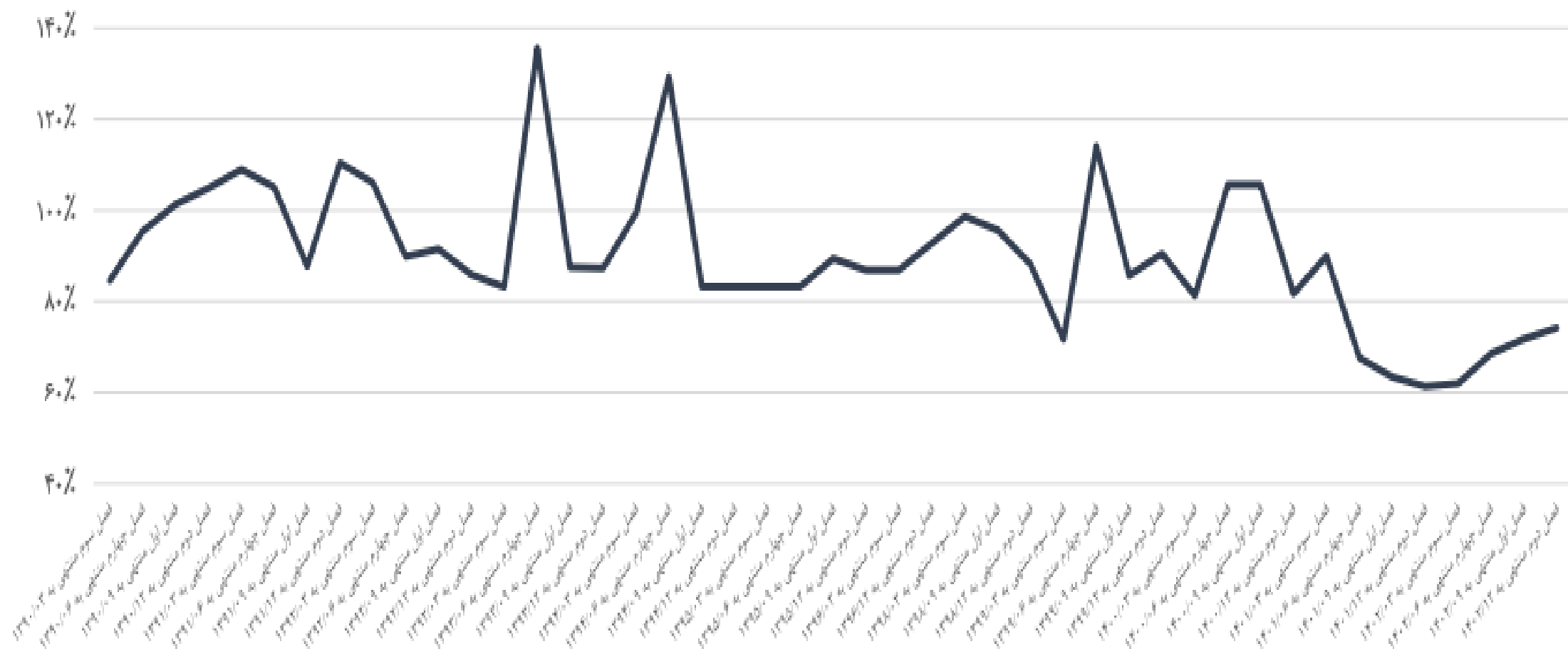
چین ترکیه آلمان عمان امارات

کشورهای مبدأ واردات الیاف و دسته الیاف پلی استر طی سال ۱۴۰۰

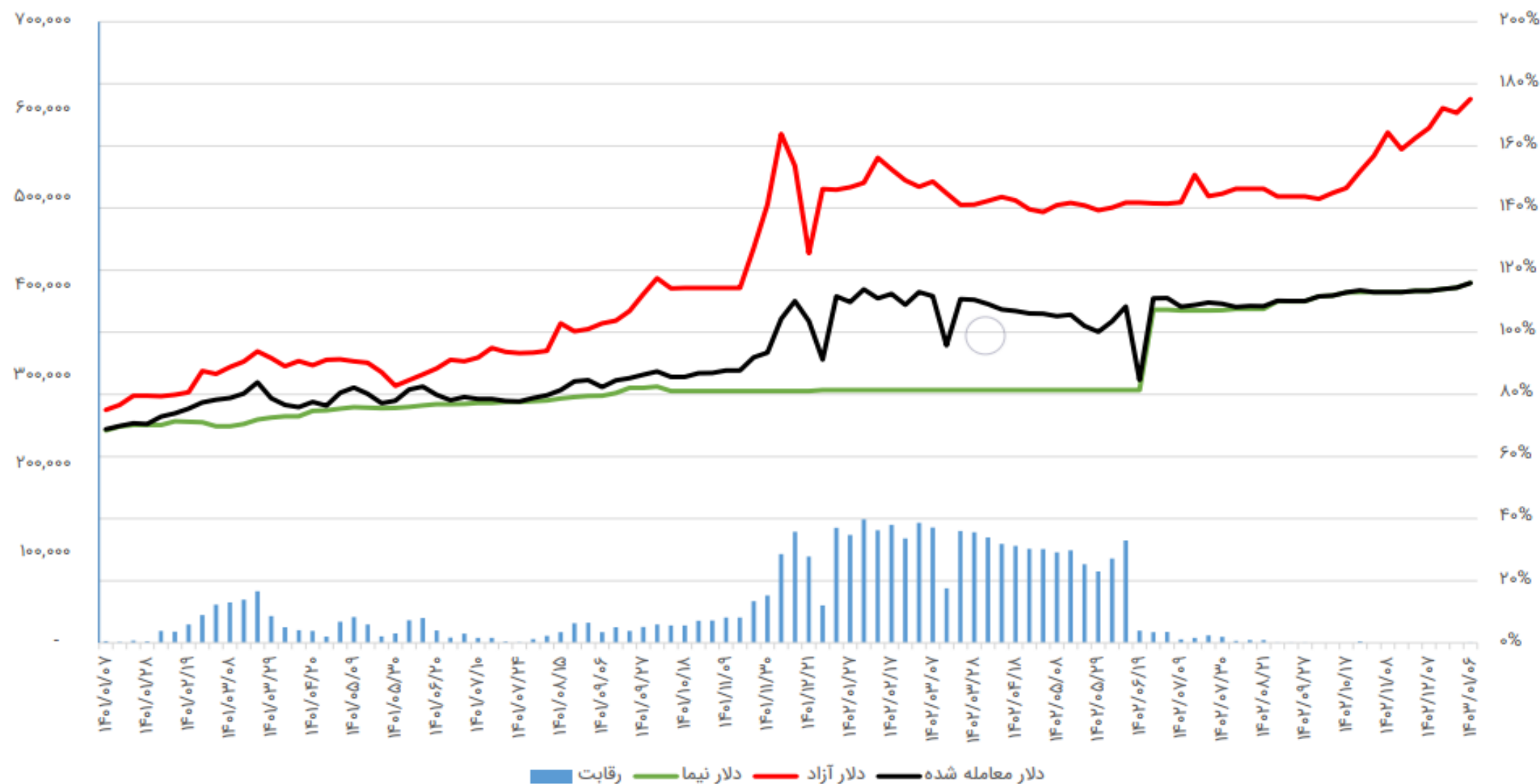


مجموعاً ۱۱ هزار تن الیاف و دسته الیاف پلی استر طی سال ۱۴۰۰ به کشور وارد شده است.

نسبت نرخ DMT مذاب به جامد



دلار معاملاتی نرخ پلی استر در بورس کالا



نرخ فروش دلاری DMT جامد



نرخ فروش دلاری DMT مذاب



مفروضات و توضیحات

- ❖ افزایش قیمت نفت و بنزین با توجه به چسبندگی نسبی قیمت دلاری سبک پل استر به ضرر شرکت بوده و موجب افت اسپرد شرکت می شود.
- ❖ طی ماه های اخیر نرخ فروش پارازایلین پتروشیمی اصفهان ۸ الی ۹ درصد بالاتر از نرخ های نوری بوده است و این عامل می تواند بهای تمام شده شرکت را بالا ببرد.
- ❖ تغییرات در محاسبه نرخ گاز صنعتی با توجه به مصرف سالانه ۵۰ میلیون متر مکعب می تواند سودآوری شرکت را دچار تهدید کند.
- ❖ شرکت می تواند در هنگام وقوع نوسانات شدید ارزی و تفاوت احتمالی در دریافت نرخ خوراک و محصول از این محل سود ببرد اما نرخ فروش شرکت قادر به هج کردن دلار آزاد نمی باشد.

مفروضات	
نرخ پارازایلین (دلار بر تن)	۹۷۵
نرخ متانول داخلی (دلار بر تن)	۲۴۰
نسبت DMT مذاب به پارازایلین	۰٫۹
نرخ تورم (درصد)	۵۰
نرخ دلار	۵۰۰٫۰۰۰

پیش بینی صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	کارشناسی ۶ ماهه اول ۱۴۰۳	کارشناسی ۳۱ شهریور ۱۴۰۳
فروش	۶,۵۲۴,۰۵۳	۱۱,۶۹۱,۰۵۹	۱۶,۲۴۵,۴۵۸	۱۱,۶۴۰,۷۸۰	۱۲,۶۷۰,۰۹۳	۲۴,۳۱۰,۸۷۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶,۱۵۲,۴۴۱)	(۱۰,۱۰۸,۴۰۲)	(۱۳,۲۴۴,۹۲۷)	(۹,۱۸۸,۸۱۶)	(۱۱,۰۸۵,۴۹۶)	(۲۰,۲۷۴,۳۱۲)
سود (زیان) ناخالص	۳۷۱,۶۱۲	۱,۵۸۲,۶۵۷	۳,۰۰۰,۵۳۱	۲,۴۵۱,۹۶۴	۱,۵۸۴,۵۹۷	۴,۰۳۶,۵۶۱
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۱۹,۷۳۱)	(۱۸۹,۲۳۳)	(۳۷۸,۶۲۱)	(۱۰۸,۱۰۳)	(۳۸۸,۵۶۵)	(۴۹۶,۶۶۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۸,۱۰۰	(۶۴,۸۰۹)	(۳۰,۸۲۵)	۱۹۹,۴۷۷	۲۸,۰۳۰	۲۲۷,۵۰۷
سود (زیان) عملیاتی	۲۵۹,۹۸۱	۱,۳۲۸,۶۱۵	۲,۵۹۱,۰۸۵	۲,۵۴۳,۳۳۸	۱,۲۲۴,۰۶۲	۳,۷۶۷,۴۰۰
هزینه های مالی	(۳۶,۶۶۰)	(۵۲,۵۵۰)	(۷,۵۸۹)	(۱,۰۸۶)	(۴۶,۶۱۶)	(۴۷,۷۰۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴,۴۵۳	(۱۳,۷۰۲)	۶۰۰,۲۱۵	۲۸,۹۹۷	۲,۱۸۶	۳۱,۱۸۳
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۲۷,۷۷۴	۱,۲۶۲,۳۶۳	۳,۱۸۳,۷۱۱	۲,۵۷۱,۲۴۹	۱,۱۷۹,۶۳۲	۳,۷۵۰,۸۸۱
مالیات	(۱۱,۶۰۷)	(۲۰۲,۴۴۲)	(۲۹۰,۶۳۰)	(۲۵۱,۸۹۱)	(۴۰۱,۷۶۰)	(۵۸۲,۲۷۱)
سود (زیان) خالص	۲۱۶,۱۶۷	۱,۰۵۹,۹۲۱	۲,۸۹۳,۰۸۱	۲,۳۱۹,۳۵۸	۷۷۷,۸۷۲	۳,۱۶۸,۶۱۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۵۰۷	۷,۳۸۷	۴۳۷	۳۵۰	۱۱۷	۴۷۸
سرمایه	۱۴۳,۴۸۸	۱۴۳,۴۸۸	۶,۶۲۷,۲۷۲	۶,۶۲۷,۲۷۲	۶,۶۲۷,۲۷۲	۶,۶۲۷,۲۷۲
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۳۳	۱۶۰	۴۳۷	۳۵۰	۱۱۷	۴۷۸



کارگزاری توسعه سهند
SAHAND Development Brokerage



سبد گردان آمیتیس
AMITIS Portfolio Management



شرکت سرمایه‌گذاری لقان
(سهامی عام)

هفته‌نامه داخلی صرفاً جهت اطلاع از شرایط بازارها تهیه شده است. محتوای آن نباید به‌تنهایی جهت اخذ تصمیمات مالی و سرمایه‌گذاری و خریدوفروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.

تخلیل‌های ارائه‌شده بر مبنای اطلاعات فعلی تهیه شده و نظرات ارائه‌شده در این گزارش به‌هیچ‌عنوان، توصیه‌ای به خریدوفروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با فواندگان این گزارش است.