

هفته نامه تحلیلی بازار سرمایه

هفته دوم خرداد 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
۱۹	تحلیل تکنیکال شاخص
۲۱	گزارش زنجیره فولاد
۲۲	شاخص های اقتصادی
۲۳	مهم ترین رویدادهای پیش رو
۲۴	اقتصاد جهانی

مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

آخرین جزئیات ثبت نام انتخابات ریاست جمهوری / ثبت نام ۱۷ چهره سرشناس قطعی شد

تا پایان سومین روز از ثبت نام ها از داوطلبان کاندیداتوری انتخابات چهاردهمین دوره ریاست جمهوری، در مجموع ۸۰ نفر به ستاد انتخابات مراجعه کرده بودند که شامل ۸ زن و ۷۲ مرد بودند. مجموع ثبت نام شده ها هم به ۲۶ داوطلب کاندیداتوری تا این لحظه رسیده است. به گزارش ایسنا، طی سه روز گذشته محمدرضا صباغیان، مصطفی کواکبیان، عباس مقتدایی، قدرتعلی حشمتیان، سعید جلیلی، علی لاریجانی، محمود احمدی نژاد، محمد خوش چهره، عبدالناصر همتی، احمد رسولی نژاد، وحید حقانیان، مسعود پزشکیان، علیرضا زاکانی، حبیب الله ده مرده، محمدرضا میرتاج الدینی، زهره الهیان و فداحسین مالکی اسامی ۱۷ نفری هستند که با حضور در ستاد انتخابات کشور برای داوطلبی نامزدی انتخابات چهاردهمین دوره ریاست جمهوری نام نویسی کرده اند.



۹۵ همت دارایی مازاد بانک ها در دولت سیزدهم واگذار شد

وزیر امور اقتصادی و دارایی بایان اینکه سهم بورس در تأمین مالی برای بخش خصوصی ۲۵ درصد است، گفت: از ابتدای مهر ۱۴۰۰ تا پایان ۱۴۰۲ بیش از ۹۵ هزار میلیارد تومان دارایی مازاد بانک ها واگذار شد که به طور میانگین سالانه ۳۸ هزار میلیارد تومان واگذار شده است. وی افزود: یکی از این بخش ها در زمینه بنگاه داری بانک ها و به ویژه ۱۳ بانک تحت مدیریت بانک مرکزی است. از سال ۱۳۹۴ که قانون رفع موانع تولید مصوب شد تا پایان شهریور ۱۴۰۰ مجموعاً ۵۴ هزار میلیارد تومان دارایی بانک های تحت مدیریت وزارت اقتصاد واگذار شده بود؛ در حالی که از ابتدای مهر ۱۴۰۰ تا پایان ۱۴۰۲ بیش از ۹۵ هزار میلیارد تومان دارایی مازاد واگذار شد و به طور میانگین سالانه ۳۸ هزار میلیارد تومان واگذار شده است.



صندوق تثبیت بازار سرمایه ۶.۵ همت سهم خرید

ارزش سهام خریداری شده توسط صندوق تثبیت بازار سرمایه از ابتدای سال رقمی معادل ۶۴.۸۱۰ هزار میلیارد ریال (حدود ۶.۵ همت) بوده است. بر اساس آخرین آمار ارائه شده از سوی صندوق تثبیت بازار سرمایه، ارزش سهام خریداری شده توسط این صندوق از ابتدای سال تا هفتم خرداد ۱۴۰۳ رقمی معادل ۶۴.۸۱۰ هزار میلیارد ریال (حدود ۶.۵ همت) بوده است. مسائلی مانند حمله غاصبانه رژیم صهیونیستی به کنسولگری ایران در سوریه (فروردین ماه)، بند س تبصره ۶ بودجه ۱۴۰۳ (اردیبهشت ماه) و همچنین شهادت رئیس جمهور و تیم همراه ایشان (خرداد ماه) مهم ترین اخبار تأثیرگذار بر بازار سهام در نخستین فصل از سال ۱۴۰۳ بوده که به مراتب این اتفاق منجر به افزایش فشار فروش در بازار شد. به دنبال چنین اتفاقی، صندوق تثبیت بازار سرمایه در این برهه زمانی و در راستای ایفای نقش خود برای حمایت از بازار سهام بیشترین خرید را داشت.



صندوق تثبیت بازار سرمایه

مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

وعده وزیر اقتصاد در خصوص کاهش نرخ خوراک پالایشگاه‌ها

وزیر اقتصاد از دستور دولت برای بررسی مسئله نرخ خوراک پالایشگاه‌ها که با تأثیر زیادی بر سودآوری شرکت‌ها همراه است، خبر داد. احسان خاندوزی در نشست خبری با خبرنگاران از دستور دولت برای بررسی مسئله نرخ خوراک پالایشگاه‌ها خبر داد. وی بایان این‌که نارضایتی‌های زیادی اخیراً نسبت به بازار سرمایه وجود داشته است، افزود: صبح امروز جلسه ستاد هماهنگی اقتصادی برگزار و پیشنهادهای لازم برای کمک به چشم‌انداز سودآوری بورس مطرح شد. خاندوزی با تأکید بر این‌که در این جلسه ۴ تصمیم اتخاذ شد، بیان کرد: دستور نخست این جلسه نظارت بر رعایت نرخ سودهای بانکی بود و مقرر شد بانک مرکزی در قالب یک ابلاغیه جدید و تشدید نظارت‌ها به‌طور خاص، در دستورالعمل‌های جدید خود این مسئله را پیگیری کند. خاندوزی عنوان کرد: موضوع دوم بحث اصلاح قانون بودجه در خصوص معافیت‌های مالیاتی صنایع بود به‌طوری‌که سازمان برنامه و بودجه موظف شد که پذیرش بار مالی طرح مجلس را به شورای نگهبان اعلام کند.



بخشنامه گمرک درباره ممنوعیت واردات گوشی اپل

دفتر واردات گمرک ایران طی بخشنامه‌ای با اشاره به ممنوعیت واردات برند اپل از عوارض ۹۶ درصدی در صورت رفع ممنوعیت آن خبر داد. علیرضا صدری خواه طی بخشنامه‌ای به گمرکات اجرایی در خصوص واردات تلفن همراه اعلام کرد، واردات تلفن همراه هوشمند با نشان تجاری اپل ممنوع اعلام شده و در صورت لغو ممنوعیت ورود توسط مراجع ذیصلاح، سود بازرگانی آن به میزان ۹۶ درصد تعیین شده است.



هشدار بانک مرکزی به بانک‌ها: نرخ سود سپرده را رعایت کنید تا مجازات نشوید

تخطی بانک‌ها از اعمال نرخ‌های سود مصوب شورای پول و اعتبار موجب شده تا بانک مرکزی بار دیگر با ارسال بخشنامه‌ای به مدیران عامل بانک‌ها بر ضرورت رعایت سودی مصوب شورا، تأکید کند. رقابت سودی بانک‌ها بعد از مجوز انتشار اوراق گواهی با سود ۳۰ درصدی (اسفندماه سال قبل) به اوج رسید و بانک‌ها این مجوز را به‌عنوان چراغ سبزی برای افزایش نرخ سود سپرده‌ها تلقی کرده‌اند. اما بانک مرکزی تأکید کرده که مجوز انتشار اوراق گواهی سپرده خاص در مقاطع زمانی مختلف با اهداف مشخص بوده و هیچ‌وجه به‌منزله تغییر سیاست نرخ سود و یا اعلام نرخ سود جدید نبوده و تجهیز و تخصیص منابع حاصله صرفاً در چارچوب ضوابط ابلاغی میسر بوده است. بانک مرکزی به مدیران عامل بانک‌ها بار دیگر هشدار داده که در صورت عدم رعایت نرخ‌های سود مصوب شورای پول و اعتبار باید منتظر سلب صلاحیت باشند.



غصینو

شرکت صنعتی مینو در ۱۲ ماهه منتهی به اسفند سود خالصی معادل ۱۵۴۹ میلیارد تومان محقق نمود. بررسی گزارش این شرکت حاکی از کاهش ۴ درصدی سود در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه قبل می‌باشد.

تپردیس

شرکت سرمایه‌گذاری مسکن پردیس در نظر دارد مشارکت در احداث و ساخت کامل ۸ بلوک مسکونی در پروژه ارغوان واقع در شهر جدید پردیس فاز ۳ با زیربنای تقریبی ۱۹۰۹۱۱ مترمربع را از طریق برگزاری مناقصه عمومی به اشخاص حقیقی یا حقوقی برخوردار از توانمندی فنی و مالی واگذار نماید.

تپمپی

گزارش توجیهی افزایش سرمایه مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۱۶ هیئت مدیره شرکت مبنی بر لزوم افزایش سرمایه از مبلغ ۲,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۶,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی، مشارکت و تامین منابع مالی جهت افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر، جبران مخارج مربوط به تحصیل سرمایه گذاری های جدید و همچنین به منظور جبران مخارج مربوط به سرمایه گذاری های انجام شده در سنوات گذشته ارائه می گردد.

سپرده

تقاضای افزایش سرمایه و انتشار سهام جدید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (سهامی عام) در این سازمان موردبررسی قرار گرفت. بر اساس رسیدگی انجام‌شده، مواردی حاکی از مغایرت با قوانین و مقررات مربوط در انتشار سهام ملاحظه نگردیده و افزایش سرمایه با مشخصات زیر و با رعایت قوانین و مقررات مربوطه، از نظر این سازمان بلامانع می‌باشد.

سرمایه فعلی: ۱۳,۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال

مبلغ افزایش سرمایه: ۳,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال

منبع تأمین افزایش سرمایه: ۲,۲۹۶,۷۲۱,۵۳۳,۴۱۶ ریال از محل سود انباشته،

۱,۰۰۳,۲۷۸,۴۶۶,۵۸۴ ریال از محل سایر اندوخته‌ها،

موضوع افزایش سرمایه: اصلاح ساختار مالی

قیمت های جهانی

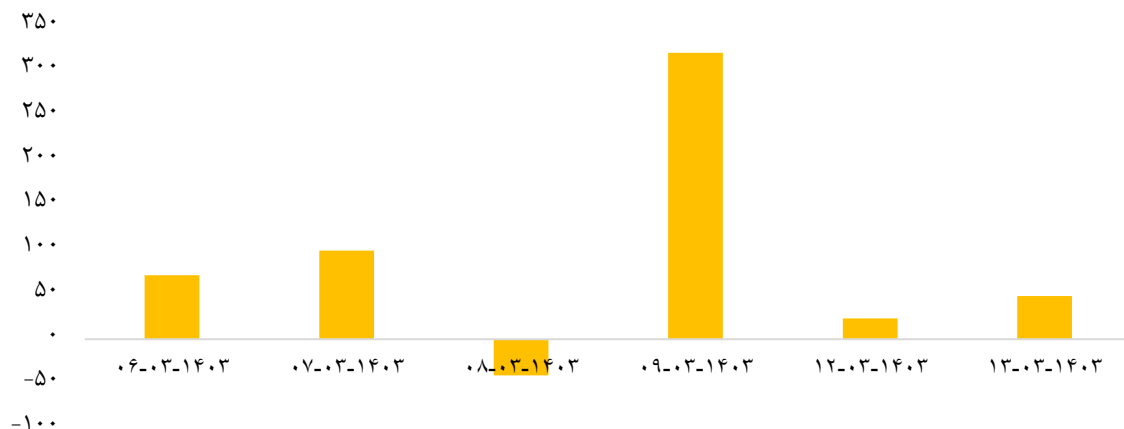
منبع	تغییر نسبت به ابتدای سال	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	
livedata	۱۵,۱۸	۰,۰۰	۲,۶۶۴	تن / دلار	آلومینیوم	نیر آهنی
livedata	۱۹,۸۳	(۲,۸۴)	۲,۹۷۹	تن / دلار	روی	
livedata	۱۱,۸۳	(۱,۱۳)	۲,۲۷۹	تن / دلار	سرب	
livedata	۱۳,۸۲	(۲,۶۰)	۱۰,۰۸۰	تن / دلار	مس	
livedata	۷,۴۸	(۰,۳۰)	۲,۳۲۷	اونس / دلار	طلا	
metalbulltin	۱۵,۳۸	۰,۰۰	۱۲۰	تن / دلار	سنگ آهن Fe %62	فزارات آهنی
metalbulltin	۰,۰۰	۰,۰۰	۱۴۲	تن / دلار	گندله Fe %65	
metalbulltin	۱,۰۱	۰,۰۰	۵۰۰	تن / دلار	بیلت فولاد	
metalbulltin	(۱۱,۳۸)	۰,۱۹	۵۱۴	تن / دلار	اسلب فولاد	
metalbulltin	۰,۰۰	(۰,۸۸)	۵۶۰	تن / دلار	کلاف گرم فولاد	
metalbulltin	(۲,۲۲)	۰,۰۰	۶۶۰	تن / دلار	کلاف سرد فولاد	
metalbulltin	(۴,۲۱)	۰,۰۰	۴۵۵	تن / دلار	اسلب فولاد ایران	
metalbulltin	(۳,۰۶)	(۰,۶۳)	۴۷۵	تن / دلار	بیلت فولاد ایران	
fertilizerworks	(۳۱,۲۷)	۳,۱۰	۲۶۶	تن / دلار	اوره	پترو شیمی
platts	(۰,۳۳)	(۰,۶۶)	۲۹۹	تن / دلار	متانول	
platts	(۵,۴۴)	۰,۰۰	۹۵۶	تن / دلار	اتیلن	
platts	(۰,۲۰)	۰,۵۰	۱,۰۰۵	تن / دلار	پلی اتیلن سنگین	
platts	۰,۵۱	۰,۵۱	۹۷۶	تن / دلار	پلی پروپیلن	

بازارهای موازی

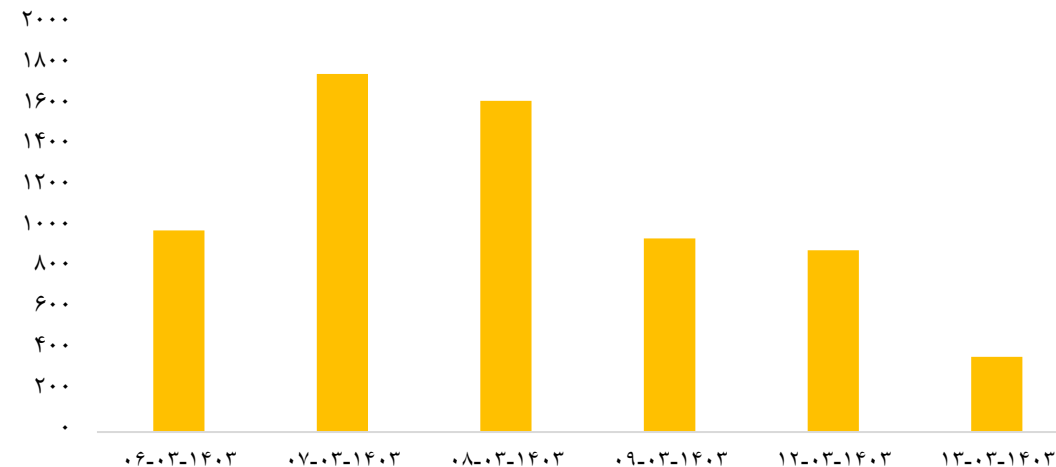
منبع	تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۳	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	ارز و طلا
tgiu	۴,۰۶	۰,۶	۴۲۱,۸۷۴	ریال	دلار نیما	
tgiu	۴,۱۳	۰,۶	۴۵۱,۸۲۷	ریال	دلار صرافی ملی	
tgiu	(۳,۹۰)	۳,۵	۵۹۴,۰۰۰	ریال	دلار سبزه میدان	
tgiu	۳,۱۶	۲,۲	۳۳,۶۵۶,۰۰۰	ریال	طلای عیار ۱۸	
tgiu	۲,۹۵	۳,۶	۴,۰۲۵,۸۰۰	ریال	سکه رفاه	
tgiu	۵,۴۲	۱,۷	۴۰۸,۹۶۰,۰۰۰	ریال	سکه امامی	

برآیند حقیقی های بازار

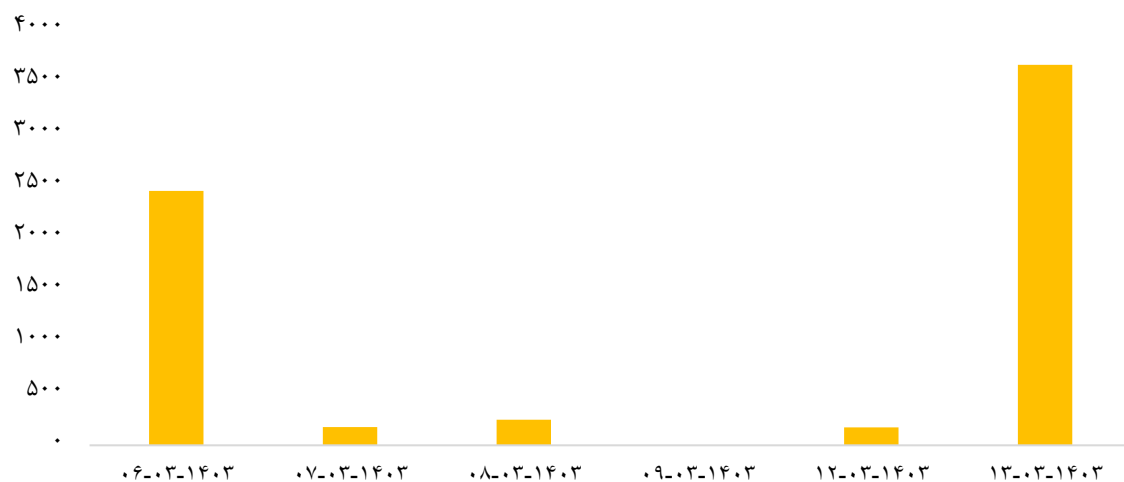
ورود حقیقی به اوراق درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



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)



قیمت پایانی ۲،۵۳۴ ریال



تحركات در سهم وگردش



با توجه به شرایط بازار و موج نزولی موجود در کلیت بازار، سهم کف قبلی خود در ۲،۵۵۱ ریال را از دست داده و به نظر می‌رسد دو محدوده (۲،۴۰۰-۲،۳۸۰) و (۲،۱۷۵-۲،۱۸۵) اهداف نزولی موج فعلی باشند و در صورت برخورد قیمت با هر یک از این نواحی، می‌توانیم انتظار تشکیل موج صعودی جدید را داشته باشیم.

مادامی‌که سهم زیر ابر کوموی تایم روزانه باشد، دیدگاه کلی نزولی نسبت به سهم خواهیم داشت و در صورت حمایت از سهم و تثبیت بالای ابر کوموی تایم فریم روزانه، برای تشکیل موج میان‌مدت صعودی امیدوار خواهیم شد.

✓ برآیند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ **۴/۲۹** میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۲/۵۲	۳/۴۰
P/S	۳/۶۶	۱/۵۰
P/B	۱/۵۱	۱/۴۰
EV/EBIT	-	۱

قیمت پایانی ۲،۵۵۶ ریال



تحركات در سهم سمگا



سهم پس از واکنش منفی نسبت به سطح فلت ابر کومو و محدوده مقاومتی (۳،۱۰۰-۳،۰۰۰) ریال مجدداً وارد فاز اصلاحی شده و از محدوده حمایتی ۲،۶۰۰ ریال نیز گذشته و به سمت محدوده حمایتی بعدی در (۲،۴۰۰-۲،۲۰۰) ریال در حرکت است.

با توجه به نزدیک شدن RSI به محدوده اشباع فروش می‌توانیم انتظار واکنش مثبت سهم به این محدوده را داشته باشیم ولی به طور کلی مادامیکه سهم بالای ابر کوموی تایم فریم روزانه تثبیت نشده و کانال رگرسیون نزولی به سمت بالا شکسته نشود، دیدگاه میان‌مدت صعودی نسبت به سهم نخواهیم داشت.

☑ برایند ورود پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ ۴/۱۹ میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۳/۸۳	۶/۸۷
P/S	۳/۶۲	۶/۵۸
P/B	۱/۶۸	۲/۹۳
EV/EBIT	۳/۵۱	۶/۶۲

قیمت پایانی ۴۵،۴۰۰ ریال

تحركات در سهم گنگین

گنگین (اقتصادی نگین گردشگری ایرانیان) / هتل و رستوران

روزانه / آخرین قیمت / عملکردی

1403/03/13 16:49

alikh91



با توجه به شرایط بازار و جو منفی حاکم بر سهام، سناریوی دوم مطرح شده در تحلیل قبلی در حال وقوع می‌باشد و سهم پس از برخورد با محدوده مقاومتی (۴۷،۵۰۰-۵۰،۰۰۰) ریال وارد فاز اصلاحی شده و به نظر می‌رسد این اصلاح حداقل تا محدوده حمایتی (۴۱،۰۰۰-۴۳،۰۰۰) ریال ادامه داشته باشد.

واکنش سهم نسبت به محدوده حمایتی فوق‌الذکر حائز اهمیت بوده و در صورت حمایت از سهم، قابلیت اتمام اصلاح و تشکیل موج صعودی در سهم وجود خواهد داشت.

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

☑ برایند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ ۷۲ میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۷/۸۰	۲۰/۴۵
P/S	۵/۶۴	۲/۴۹
P/B	۵/۴۷	۱/۷۲
EV/EBIT	۵/۷۷	۱۶/۳۷



سهم مدت زیادی است که نوسان خاصی نداشته و کماکان محدوده حمایتی (۷۰۰،۶۰۰-۱،۱) 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 (۹۷۰،۹۴۰-۱،۱) ریال وجود خواهد داشت و در صورت صعود مجدد سهم بالای محدوده (۹۷۰،۹۴۰-۱،۱) ریال، می‌توانیم جهت حرکت تا محدوده (۹۹۰،۰۶۰-۲،۲) ریال امیدوار باشیم و در صورت صعود مجدد سهم به نواحی بالای ابر کومو، شاهد تشکیل موج صعودی میان مدت با اهداف ۷۰۰،۲ و ۵۰۰،۲ ریال خواهیم بود.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۸/۰۲	۶/۸۷
P/S	۶/۸۶	۶/۵۸
P/B	۱/۳۶	۲/۹۳
EV/EBIT	۵/۲۷	۶/۶۲

قیمت پایانی ۴,۸۴۸ ریال



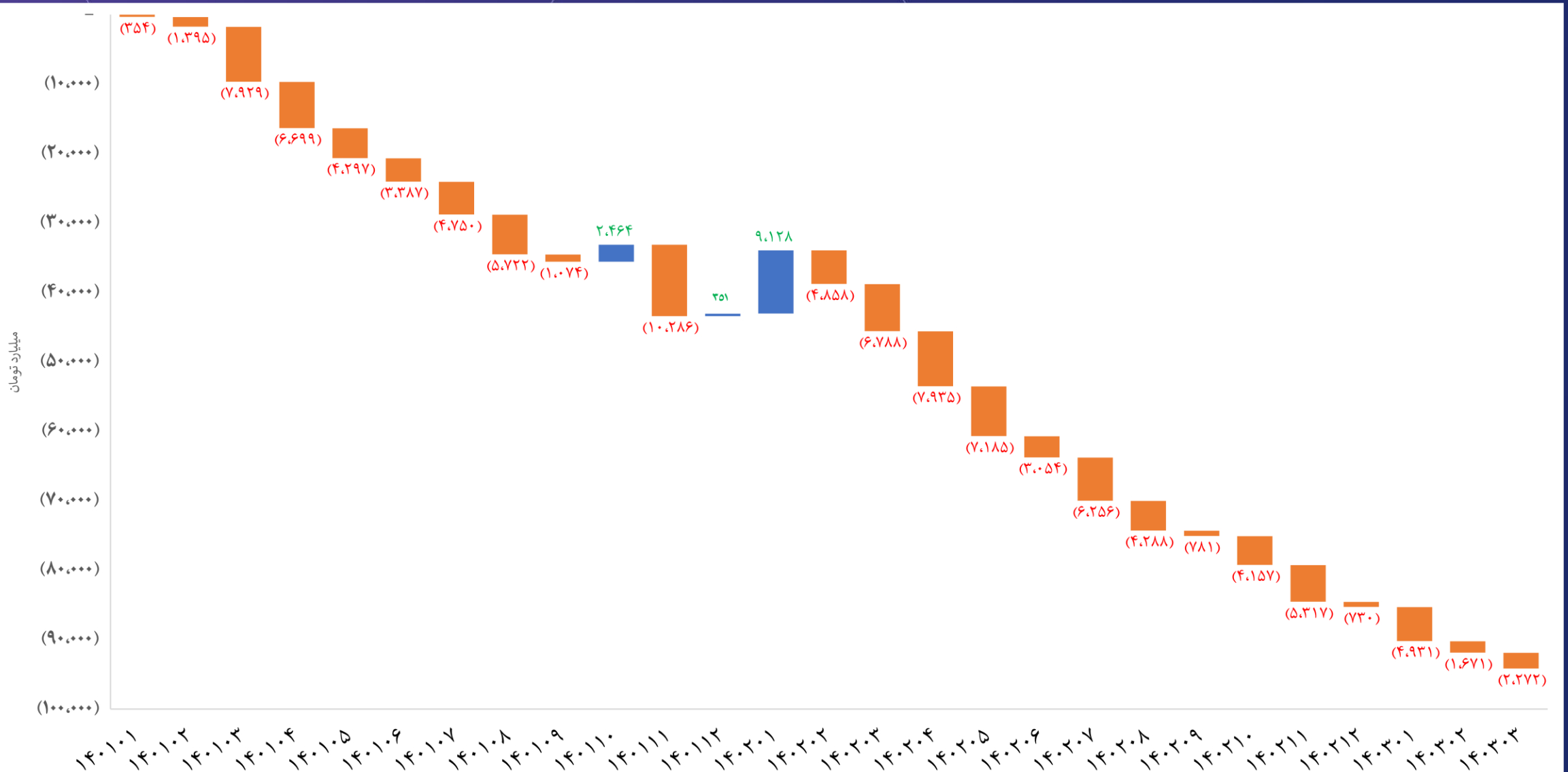
تحركات در سهم آرمان



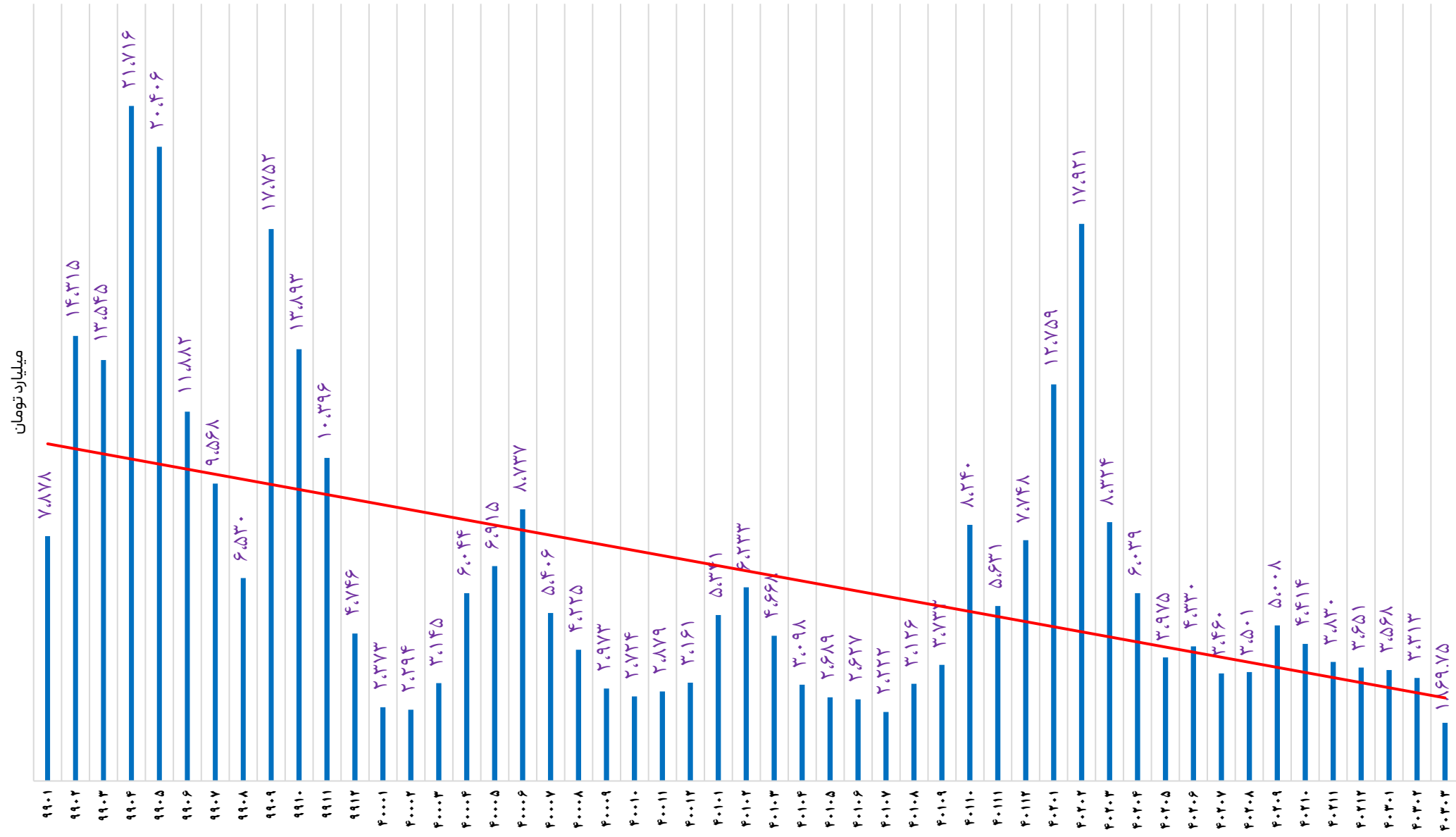
سهم کماکان بین محدوده های حمایتی و مقاومتی (۴,۶۰۰-۴,۰۵۰) و (۵,۵۰۰-۵,۳۰۰) ریال قرار داشته در صورت حمایت از سهم در این محدوده و صعود مجدد به بالای ناحیه (۵,۵۰۰-۵,۳۰۰) ریال، می‌توانیم انتظار تشکیل موج صعودی جدید با هدف دستیابی به محدوده مقاومتی ماقبل در (۵,۸۰۰-۶,۳۰۰) ریال را داشته باشیم. همچنین در صورت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

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	۳۳/۶۹	۱۱/۶۰
P/S	۵/۰۵	۲/۵۶
P/B	۴/۷۸	۲/۶۱
EV/EBIT	-	۶۴,۵۴

نمودار جریان ورود و خروج پول حقیقی به بازار سهام



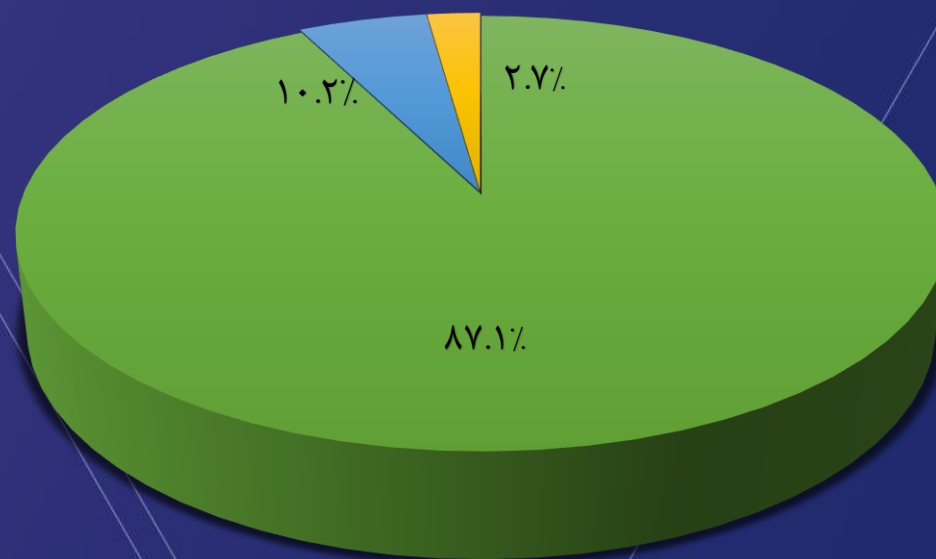
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد بازار نقد بورس و فرابورس



بورس کالا

ارزش کل معاملات بورس کالا

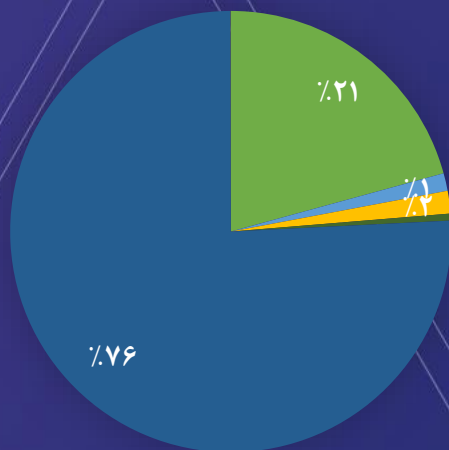
ارزش معاملات (میلیون ریال)	بازار
۳۰۳,۵۹۸,۱۷۲	بازار فیزیکی
۳۵,۶۲۶,۵۹۹	بازار مالی
۹,۳۱۴,۵۳۴	بازار آتی
۶,۱۱۷	بازار اختیار



بازار اختیار بازار آتی بازار مالی بازار فیزیکی

گزارش هفتگی قراردادهای مشتقه بورس کالا منتهی به ۱۱ خرداد

آمار معاملات قراردادهای آتی		
گروه کالایی	حجم معاملات	ارزش معاملات (میلیون ریال)
صندوق طلای لوتوس	۵،۵۳۵	۱،۹۳۲،۳۹۰
صندوق طلای کهربا	۳،۱۴۷	۱۲۰،۰۷۱
شمش طلا	۲،۹۷۱	۱۵۴،۷۵۷
نقره	۷۴۸	۴۷،۳۷۷
زعفران	۷۸،۷۳۵	۷،۰۵۸،۴۰۶
پسته	۳۷	۱،۵۳۱
جمع کل قراردادها	۹۱،۱۷۳	۹،۳۱۴،۵۳۴



بررسی معاملات هفتگی بازار مشتقه بورس کالای ایران نشان می دهد حدود ۹۰ هزار قرارداد آتی به ارزش ۹۳۰ میلیارد تومان و ۲۴۰ هزار قرارداد اختیار معامله به ارزش تقریباً ۶۰۰ میلیون تومان در هفته اول خرداد منعقد شد.

همچنین در هفته ی گذشته حدود ۴۷۰ میلیون واحد صندوق کالایی و طلائی به ارزش ۲.۴ همت دست به دست شد.

پسته زعفران نقره شمش طلا صندوق طلای کهربا صندوق طلای لوتوس

فرصت های آربیتراژی براساس آخرین قیمت های ۱۲ خرداد 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
۱.۸٪	۲۱.۴٪	۲.۵٪	۳۵۳	۴۳	۹۹۰۰۰	۱۰۱۷۹۰	۲۳ تیر ۱۴۰۳
۰.۸٪	۱۰.۱٪	۲.۸٪	۸۲۸	۱۰۱	۹۹۰۰۰	۱۰۲۱۳۰	۱۹ شهریور ۱۴۰۳
-۰.۶٪	-۶.۸٪	-۳.۲٪	۱۳۹۴	۱۷۰	۹۹۰۰۰	۹۵۰۶۰	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
۲.۹٪	۳۵.۸٪	۴.۹٪	۲۲۰	۵۰	۴۴۵۷۱۵۰	۴۷۲۸۰۳۰	۳۱ تیر ۱۴۰۳
۳.۴٪	۴۲.۰٪	۱۲.۴٪	۴۷۵	۱۰۸	۴۴۵۷۱۵۰	۵۱۴۲۰۵۰	۲۷ شهریور ۱۴۰۳
۳.۸٪	۴۵.۷٪	۲۱.۵٪	۷۵۷	۱۷۲	۴۴۵۷۱۵۰	۵۶۴۴۴۲۵	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
۳.۱٪	۳۷.۷٪	۱.۹٪	۱۸	۲۶۰۰۰	۲۶۶۰۰	۳۰ خرداد ۱۴۰۳
۳.۵٪	۴۲.۰٪	۸.۵٪	۷۴	۲۶۰۰۰	۲۸۸۰۰	۲۴ مرداد ۱۴۰۳
۳.۲٪	۳۹.۰٪	۱۴.۷٪	۱۳۷	۲۶۰۰۰	۳۰۸۴۰	۲۵ مهر ۱۴۰۳
۳.۳٪	۴۰.۴٪	۲۴.۴٪	۲۲۱	۲۶۰۰۰	۳۴۱۰۰	۱۹ دی ۱۴۰۳
۳.۴٪	۴۰.۹٪	۳۵.۸٪	۳۱۹	۲۶۰۰۰	۳۷۹۰۰	۲۶ فروردین ۱۴۰۴

تحلیل تکنیکال شاخص کل

مطابق با تحلیل قبلی، محدوده حمایتی شاخص در (۲۰۵۰۰۰۰-۲۰۸۰۰۰۰) واحد با توجه به حضور اردربلاک صعودی قبلی شاخص از اهمیت بالایی برخوردار بوده و تا کنون توانسته جلوی نزول بیشتر شاخص را بگیرد.

با توجه به شرایط اشباع فروش شاخص به نظر می‌رسد اصلاح صعودی به سمت بالا تا محدوده‌های مقاومتی در محدوده ابر کومو و (۲,۱۳۵,۰۰۰-۲,۱۵۵,۰۰۰) واحد محتمل‌ترین گزینه به عنوان سناریوی اول خواهد بود.

همچنین به عنوان سناریوی دوم و با احتمال وقوع کمتر، نزول بیشتر شاخص زیر محدوده حمایتی فوق‌الذکر و اصلاح تا محدوده حمایتی بعدی در (۱۹۹۵۰۰۰-۲۰۰۰۰۰۰) واحد پیش‌بینی می‌گردد.

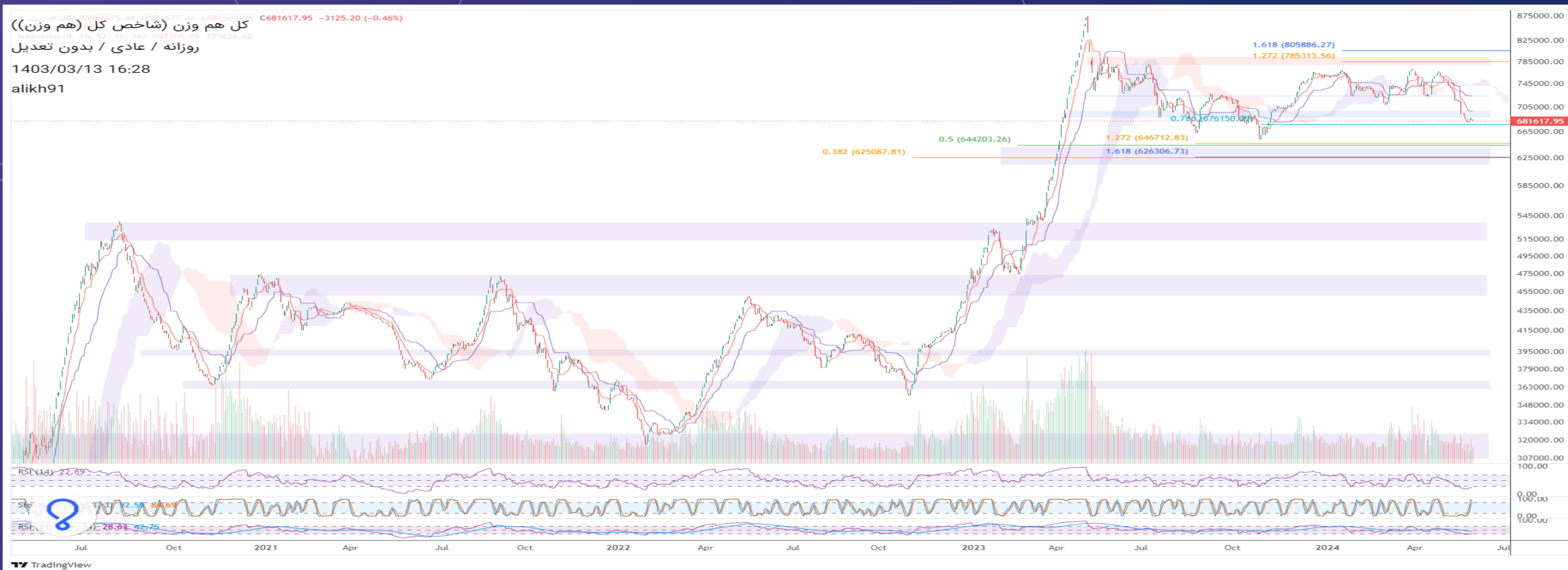
با توجه به قرارگیری شاخص زیر ابر کومو و تا زمانیکه مجدداً بالای آن تثبیت نشود اهداف میان‌مدت صعودی در دسترس نخواهند بود و حرکت‌های صعودی صرفاً در حکم اصلاح رو به بالا می‌باشند.



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 در حال عبور از محدوده حمایتی (۶۹۵۰۰۰-۶۹۰۰۰۰) واحد می باشد و باتوجه به شتاب ریزش به نظر می رسد نزول بیشتر تا محدوده های حمایتی بعدی در ۶۷۵،۰۰۰ و (۶۱۵،۰۰۰-۶۴۰،۰۰۰) واحد محتمل باشد.

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



گزارش هفتگی زنجیره فولاد

سنگ آهن

فولاد ایران: در بازار واردات چین، سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد هفته گذشته از حدود ۱۲۱ دلار به حدود ۱۱۵ دلار هر تن سی اف آر کاهش یافت. رکود بازار مسکن و صحبت از مقررات جدید تولید فولاد بر بازار سنگ آهن اثر منفی گذاشت. فولادسازان چینی نیز در انتظار به سر می برند و منتظر افت قیمت ها هستند.

قراضه

فولاد ایران: در بازار واردات قراضه ترکیه هفته گذشته قیمت قراضه سنگین ۲۰-۸۰ در حدود ۳۷۹ دلار هر تن سی اف آر در ثبات نسبی باقی ماند. فعالان بازار امیدوارند با افزایش خرید ها قیمت قراضه در ترکیه بهبود یابد. قراضه صادراتی سنگین کلاس ۲ ژاپن ۸ دلار افت داشته ۳۲۲ دلار هر تن فوب ثبت شد. متوسط قیمت قراضه وارداتی سنگین در شرق آسیا نیز یک دلار ارزان تر شده ۳۷۵ دلار هر تن سی اف آر ثبت شد.

بیلت

فولاد ایران: هفته گذشته بیلت صادراتی فوب دریای سیاه ۲.۵ دلار افت داشته ۴۹۵ دلار هر تن فوب ثبت شد. در بازار داخلی چین قیمت بیلت پس از کمی نوسان نهایتاً ۲ دلار نسبت به هفته قبل بهبود داشته ۴۹۴ دلار هر تن درب کارخانه شنیده شد. بیلت وارداتی به چین نیز هفته گذشته از ۴۳۳ دلار به ۴۲۴ دلار هر تن سی اف آر رسید. در بازار واردات جنوب شرق آسیا قیمت بیلت ۳ دلار بهبود داشته ۵۲۷ دلار هر تن سی اف آر شنیده شد. در ترکیه نیز هفته گذشته بیلت وارداتی ۲.۵ دلار رشد داشته ۵۲۰ دلار هر تن سی اف آر ثبت شد.

فولاد ایران: بحث قطعی برق باعث افزایش تقاضا و افزایش قیمت بیلت شد.

بازار داخلی

فولاد ایران: سطح موجودی انبارها به حداقل خود رسیده، کاهش نرخ ارز معنای افت تورم را القا می کند ولی تورم تا هزینه های دولت کاهش نیابد و کسری بودجه برطرف نشود فقط نوسان می کند. بازار راکد باعث شده تا تولید کاهش یابد در نتیجه اکثر کارخانه ها با تاخیر تحویل کالا دست و پنجه نرم می کنند، هفته های آینده هم اتفاق خاصی نخواهد افتاد. جامعه درگیر انتخابات خواهد شد و سیاست فضا را پر خواهد کرد. بعد از آن محرم است و عزاداری سالار شهیدان. بطور کل انتظار تغییر جدی تا انتخاب رئیس جمهور جدید نمی رود. ولی پس از انتخاب دولت جدید تهاجم تقاضای سرکوب شده بازار را تحت تاثیر قرار خواهد داد، فعلاً بازار باید آرامش پیشه کند.

وضعیت پیش روی بازار و رفتار دولت جدید

بازار سهام هفته پیش رو را در حالی آغاز میکند که باید پیش از شروع آن نکاتی را مد نظر داشت

در بازارهای جهانی قیمت نفت و طلا برای دومین هفته متوالی با افت مواجه شدند؛ فلزات پایه نیز نسبتاً متعادل بودند؛ فلزات پایه نیز روندی نزولی داشتند و به طور میانگین در حدود ۲ افت کردند.

در بازار غیر رسمی ارز نرخ دلار ارز با رشد به کانال ۵۹ هزار تومان وارد شد به نظر میرسد بانک مرکزی به طور آهسته سیاستهای کنترل شدید نرخ ارز را کنار گذاشته و در حال کنترل آن منطقی آن است همچنین خبرهای در خصوص مذاکراتی جدید پیرامون آزادسازی منابع ارزی ایران مجدداً به گوش میرسد.

در بازار سهام پس از نوسانات هفته گذشته و مثبت بودن بازار در پایان معاملات و از طرفی منفی بودن بازار در ابتدای این هفته نشان از بلاتکلیفی فعالین بازار دارد از طرفی دلیل نیمه تعطیل بودن بازار و همچنین جو انتخاباتی رشد چشمگیری در ارزش معاملات مشاهده نشود از سوی دیگر محدودیت دامنه نوسان که یکی دیگر از عواملی است که بر وضعیت رکودی بازار سهام اثر گذار است و طولانی شدن این محدودیت میتواند نتیجه عکس داشته و به ضرر بازار سهام تمام شود.

دولت جدید با چند فاکتور اثر گذار روبروست:

اول نرخ بهره حدود ۴۰ درصد

دوم راه اندازی تالار ارز برای کم کردن فاصله نیما و بازار

سوم هشت برابر شدن بودجه وزارت مسکن و ساخت مسکن

چهارم مساله مالیات ستانی سرسام آور در شرایط رکودی سخت

دولت آقای رییسی بخشی از کارهای باقیمانده دولت های قبلی از زمان آقای خاتمی به بعد بخصوص واقعی کردن بعضی از ارقام بودجه را انجام داد. آنچه باقیمانده بسیار مشکل است از جمله حذف سوبسیدها، کاهش هزینه ها، تک نرخی کردن ارز و بازکردن تجارت خارجی که اینها تنها در فضای اقتصادی امکان پذیر نیست.

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو

تاریخ	زمان		کشور	موضوع	قبل	اجماع	پیش بینی
دوشنبه ۳ ژوئن	ق.ظ	۵:۱۵	چین	شاخص PMI تولیدکننده (Caixin) می	۵۱.۴	۵۱.۵	۵۰.۵
	ب.ظ	۰۵:۳۰	آمریکا	شاخص تولید کنندگان بزرگ می	۴۹.۲	۴۹.۸	۵۰
سه شنبه ۴ ژوئن	ب.ظ	۰۵:۳۰	آمریکا	تعداد فرصت های شغل باز (میلیون)	۸.۴۸۸	۸.۳۵	۸.۴
چهارشنبه ۵ ژوئن	ق.ظ	۵:۰۰	استرالیا	نرخ رشد تولید ناخالص داخلی (QoQ) فصل اول	۰.۲۰٪	۰.۲۰٪	۰.۱۰٪
	ب.ظ	۵:۰۰	کانادا	تصمیم بانک مرکزی برای نرخ بهره	۵٪	۴.۷۵٪	۴.۷۵٪
	ب.ظ	۰۵:۳۰	آمریکا	نوامبر PMI خدمات ماه می	۴۹.۴	۵۰.۵	۵۱
پنج شنبه ۶ ژوئن	ق.ظ	۵:۰۰	استرالیا	تراز تجاری آوریل	۵۰.۲۴	۵۰.۵	۶۰
	ب.ظ	۰۳:۴۵	اتحادیه اروپا	نرخ تسهیلات سپرده	۴٪	۳.۷۵٪	۳.۷۵٪
	ب.ظ	۰۳:۴۵	اتحادیه اروپا	تصمیم بانک مرکزی اروپا برای نرخ بهره	۴.۵۰٪	۴.۲۵٪	۴.۲۵٪
	ب.ظ	۰۴:۰۰	کانادا	تراز تجاری آوریل (میلیارد دلار استرالیا)	-۲.۲۸	-۲.۲	۰.۹
	ب.ظ	۰۴:۱۵	اتحادیه اروپا	کنفرانس مطبوعاتی بانک مرکزی اروپا	□	□	□
	ب.ظ	۰۵:۳۰	کانادا	شاخص مدیران خرید (Ivey) می	۶۳	۶۵.۲	۶۵
جمعه ۷ ژوئن	ق.ظ	۶:۳۰	چین	تراز تجاری می (میلیارد دلار)	۷۲.۳۵	۷۱.۵	۷۲.۰
	ق.ظ	۰۹:۳۰	آلمان	تراز تجاری آوریل (میلیارد یورو)	۲۲.۳	۲۵.۵	۲۵.۶
	ب.ظ	۰۴:۰۰	کانادا	نرخ بیکاری می	۶.۱۰٪		۶.۱۰٪
	ب.ظ	۰۴:۰۰	آمریکا	گزارش حقوق و دستمزد غیر کشاورزی (NFP) ماه می (هزارد)	۱۷۵	۱۸۰	۱۵۱.۰
	ب.ظ	۰۴:۰۰	آمریکا	نرخ بیکاری می	۳.۹۰٪	۳.۹۰٪	۳.۹۰٪
	ب.ظ	۵:۴۵	اتحادیه اروپا	سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا			
سه شنبه ۱۱ ژوئن	ق.ظ	۵:۰۰	استرالیا	شاخص اعتماد تجاری ماه می	۱		
	ق.ظ	۰۹:۳۰	انگلستان	نرخ بیکاری آوریل	۴.۳۰٪		۴.۳۰٪
چهارشنبه ۱۲ ژوئن	ق.ظ	۵:۰۰	چین	نرخ تورم سالانه (YOY) ماه می	۰.۳۰٪		
	ق.ظ	۰۹:۳۰	انگلستان	تولید ناخالص داخلی (MOM) آوریل	۰.۴۰٪		

نگاهی به اقتصاد جهانی

- عملکرد اتحادیه اروپا شاخص PMI حوزه یورو در آوریل به بالاترین سطح خود طی یکسال اخیر رسید که نشانگر روند بازیابی اقتصادی این ناحیه است. بر اساس شاخص S&P global، شاخص کل PMI اقتصاد حوزه یورو در ماه جاری میلادی به سطح ۵۲.۳ بالاتر از انتظار ۵۲ واحدی بازار رسید. میزان PMI بخش تولید نیز با ۱۰۷ واحد بهبود به سطح ۴۷.۴ واحد رسید و از میزان رکود در بخش تولید کاسته شده است. شاخص کل PMI آلمان نیز با ۱.۶ واحد افزایش به سطح ۵۲.۲ واحد رسید در حالیکه شاخص کل PMI فرانسه با ۱.۴ واحد کاهش به سطح ۴۹.۱ واحد رسید و مجدد پس از یک ماه بهبود به محدوده انقباضی خود بازگشت.
- قیمت مصرف کنندگان بریتانیا در ماه آوریل ۲۰۲۴ شاخص قیمت مصرف کنندگان بریتانیا به کمترین سطح سه سال اخیر خود در ماه گذشته رسید در حالیکه انتظار تورمی بالاتر در بخش خدمات باعث کاهش امید نسبت به تغییر نرخ بهره بانک مرکزی در ماه ژوئن شد بطوریکه تورم بریتانیا از ۳.۲ درصد در ماه مارس به ۲.۳ درصد در ماه آوریل اندکی بالاتر از انتظار بازار و بانک مرکزی کاهش یافت به استثناء مواد غذایی و انرژی شاخص تورم پایه نیز به ۳.۹ درصد بالاتر از انتظار ۳.۶ درصدی کاهش یافت و تورم در بخش خدمات نیز با ۰.۱ درصد کاهش در سطح ۵.۹ درصد قرار گرفت.
- PMI تولید و خدمات آمریکا PMI تولید آمریکا در ماه می سال جاری با افزایش نسبت به ماه قبل به ۵۰.۹ رسید که بالاتر از پیش بینی های اولیه برآورد شده است. داده های PMI منتشر شده نشان دهنده بهبود کلی در شرایط کسب و کار در بخش تولید بود. شاخص PMI بخش خدمات آمریکا نیز در ماه می با افزایش نسبت به ماه قبل به ۵۴.۸ رسید.
- شاخص انتظارات مصرفی میثیگان آمریکا انتظارات هزینه مصرفی میثیگان آمریکا در ماه می با افزایش به ۶۹.۱ پایین ترین سطح شش ماهه اخیر رسید انتظارات تورمی سال پیش رو با افزایش به ۳.۳ درصد، بالاترین سطح شش ماهه اخیر رسید همچنین چشم انداز تورمی پنج ساله در سطح ۳ درصدی بوده پیش بینی چشم انداز شرایط کسب و کار سال پیش رو کاهشی و انتظار افزایش نرخ بیکاری و کاهش رشد درآمدها می رود.
- وضعیت بازار سهام بزرگ جهان در هفته اخیر بازارهای جهانی سهام کاهش شتاب را بدلیل چشم انداز نامتوازن نرخ بهره در بازارهای مختلف شاهد بود. بطوریکه شاخص جهانی MSCI با کاهش ۰.۲ درصدی به سطح ۳,۴۶۲ واحد رسید. شاخص هانگ سانگ در بورس هنگ کنگ با افت ۴.۸ درصدی بیشترین کاهش را در هفته گذشته ثبت کرد همچنین میزان تزریق به EFT های سهام در هفته گذشته به سطح ۱۱.۱ میلیارد دلار رسیده که برای چهارمین هفته متوالی این شاخص در محدوده مثبت قرار گرفت.
- بازار بدهی آمریکا بازدهی اوراق بدهی ۱۰ ساله آمریکا در هفته اخیر با افزایش به سطح ۴.۴۹ درصد به دلیل حمایت داده ها و اطلاعات اقتصادی از سیاستهای پولی محدود کننده توسط فدرال رزرو رسید. همچنین PMI آمریکا در ماه مینشان از افزایش فعالیت بخش خصوصی در ماه می بیشتر از سطح انتظارات بوده و تقاضای بالا برای کالا و خدمات نیز موجب تشدید فشارهای تورمی و افزایش فروش اوراق قرضه فدرال رزرو گردید.



کارگزاری توسعه سهند
SAHAND Development Brokerage



سبد گردان آمیتیس
AMITIS Portfolio Management



شرکت سرمایه گذاری 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.

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