

هفته نامه تحلیلی بازار سرمایه

هفته منتهی به 31 تیر ماه



3.....	مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر
5.....	کدال
6.....	قیمت های جهانی
7.....	بازار های موازی
8.....	برآیندهای حقیقی بازار
9.....	تحركات سهم های گروه
14.....	نگاهی به وضعیت کلی بازار سرمایه
16.....	بورس کالا
19.....	معاملات گواهی سپرده کالایی شمش
22.....	تحلیل تکنیکال شاخص
24.....	گزارش زنجیره فولاد
25.....	شاخص های اقتصادی
29.....	مهم ترین رویداد های پیش رو

مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

واردات خودروهای مدل بالای ۲۰۱۹؛ اقدام دولت سیزدهم برای تعادل بازار خودرو است

نایب رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی گفت: آیین نامه آزادسازی واردات خودروهای مدل ۲۰۱۹ به بالا برای همه ایرانیان که امروز به تصویب هیات دولت رسید، یکی از اقدامات دولت سیزدهم در جهت تعادل بازار خودرو و هماهنگ سازی بین تقاضا و عرضه است. جعفر قادری امروز اظهار داشت: تصویب آیین نامه واردات خودروهای مدل ۲۰۱۹ به بالا و منطبق با استانداردهای روز اروپا در دولت این فرصت را برای اشخاص حقیقی داخل فراهم می کند تا نسبت به واردات در این خودروها اقدام کنند. وی افزود: در کشورهای همسایه می توان خودروهایی با عمر کمتر از ۵ سال و با ارزش کمتر خریداری کرد که این امر، فرصتی است تا بازار در شرایطی که با عدم تعادل در عرضه و تقاضا روبروست به وضعیت بهتری دست پیدا کند.



توضیح رئیس دیوان عدالت اداری درباره آزادسازی نرخ بلیت هواپیما

رئیس دیوان عدالت اداری درباره آزادسازی نرخ بلیت هواپیما با اشاره به حضور نمایندگان ستاد تنظیم بازار، سازمان هواپیمایی کشور و وزارت راه و شهرسازی در هیات تخصصی و هیات عمومی دیوان، گفت: قانون گذار در برنامه پنجم توسعه، دولت را مکلف به آزادسازی نرخ بلیت هواپیما کرده است. بر اساس بند (ب) ماده ۱۶۱ قانون برنامه پنجم توسعه دولت مکلف است تا پایان سال اول برنامه نسبت به متنوع سازی نرخ خدمات حمل و نقل هوایی بار و مسافر اقدام کند و از ابتدای سال سوم برنامه ضمن آزادسازی کامل نرخ حمل و نقل هوایی، خدمات فرودگاهی و شبکه پروازی، لغو تخفیفات تکلیفی و هرگونه معافیت در زمینه بهره برداری از خدمات ناوبری هوایی، فرودگاهی، نشست و برخاست، خدمات پروازی، واگذاری اماکن و سایر موارد مرتبط نسبت به واقعی کردن نرخ آن ها اقدام کند.



خزانه داری کل کشور: بدهی دولت به تأمین اجتماعی ۱۶۰ هزار میلیارد تومان است

خزانه داری کل کشور با صدور اطلاعیه ای، میزان بدهی دولت به سازمان تأمین اجتماعی در پایان سال ۱۴۰۰ را، معادل ۱۶۰ هزار میلیارد تومان اعلام کرد. طبق گزارش حسابرسی برای مقطع پایان سال ۱۴۰۰ از حدود بیش از ۴۶۰ هزار میلیارد تومان مطالبات ادعایی سازمان تأمین اجتماعی از دولت، بر مبنای به روزرسانی به روش ساده و با لحاظ مقررات مربوط، حدوداً ۱۶۰ هزار میلیارد تومان مشروط به اخذ شناسه تعهدات از سازمان برنامه و بودجه کشور مورد پذیرش قرار گرفته است. همچنین مطالبات ادعایی سازمان مذکور برای مقطع پایان سال ۱۴۰۱ به مبلغ ۵۹۲ هزار میلیارد تومان، در حال طی فرایند رسیدگی حسابرسی است. همچنین در ارتباط با ابراهامات مطرح شده در خصوص نحوه به روزرسانی مطالبات سازمان تأمین اجتماعی از دولت، نسبت به اخذ استعلام از نهادهای ذی صلاح اقدام خواهد شد.



مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

جزئیات جدید از توافق انتقال گاز روسیه به ایران / ایران قطب تأمین گاز منطقه می شود

وزیر نفت با اشاره به توافق انتقال گاز روسیه به ایران گفت: احداث خط ترانزیت گاز از شمال به جنوب از مسیر ایران اتفاقی بسیار بزرگ به شمار می آید که در تاریخ ایران سابقه نداشته است و سالانه ۱۰ تا ۱۲ میلیارد دلار تبادلات مالی خواهد داشت. جواد اوجی در نشست هیات دولت که به ریاست محمد مخبر، سرپرست ریاست جمهوری، برگزار شد، با اشاره به امضای سند توافق نامه انتقال گاز روسیه به ایران، از تلاش ها و پیگیری های رئیس جمهوری شهید برای امضای این سند قدردانی و بیان کرد: هم اکنون مجموع تولید گاز شیرین ۲۳ پالایشگاه کشور حدود ۸۵۰ میلیون مترمکعب در روز است که با اجرای این طرح روزانه ۳۰۰ میلیون مترمکعب گاز از روسیه وارد کشور می شود، هزینه احداث این خط لوله را هم روسیه متقبل شده است که در زمینه احداث خطوط لوله در کف دریا صاحب فناوری هستند.

سقوط و اختلال بازارهای بورس جهانی با مشکل فنی میکروسافت

هزاران کاربر میکروسافت از جمله شرکت های رسانه ای، بانک ها و خطوط هوایی به دلیل اختلال با قطعی سرویس روبرو شده اند. تریدرها در بازارهای نفت، گاز، برق، سهام، ارزها و اوراق قرضه از لندن تا سنگاپور، به دلیل اختلال سایبری جهانی، برای انجام فعالیت در روز جمعه، به مشکل برخوردند. بورس انرژی اروپایی در اطلاعیه داخلی که توسط رویترز مشاهده شد، اعلام کرد مشتریان پلتفرم معاملات نفت و گاز «تری پورت»، به دلیل مسائل زیرساخت مربوط به فراهم کننده خدمات شخص ثالث، مشکلاتی برای انجام معاملات دارند. دستکم شش منبع معاملاتی در شرکت های بزرگ نفتی شل و بریتیش پترولیوم و همچنین شرکت بازرگانی کالای ویتول اعلام کردند فعالیت هایشان دچار وقفه شده است اما خود این شرکت ها به درخواست اظهار نظر، پاسخی ندادند.

هشدار ترامپ به بانک مرکزی آمریکا درباره نرخ بهره

دونالد ترامپ به جی پاول، رئیس فدرال رزرو (بانک مرکزی آمریکا) در اظهاراتی که روز سه شنبه منتشر شد، هشدار داد که نرخ بهره را قبل از انتخابات ریاست جمهوری در ماه نوامبر کاهش ندهد. نامزد جمهوری خواهان همچنین تأکید کرد در صورت انتخاب شدن به رئیس فدرال رزرو اجازه خواهد داد در صورتی که کار خود را درست انجام دهد، دوره ریاستش را ادامه دهد. ترامپ در مصاحبه ای با بلومبرگ نیوز اذعان کرد که بانک مرکزی آمریکا "شاید" نرخ بهره را قبل از انتخابات در ۵ نوامبر کاهش دهد، اما افزود: این کاری است که آن ها می دانند که نباید انجام دهند. ترامپ همچنین به نگرانی های فزاینده در بازارهای مالی مبنی بر سیاسی کردن فدرال رزرو و تلاش برای اخراج پاول قبل از پایان دوره ریاستش در سال ۲۰۲۶، اشاره کرد. رئیس جمهور سابق آمریکا گفت: به او اجازه می دهم تا به خدمت خود ادامه دهد. به خصوص اگر متقاعد شوم که او کار درست را انجام می دهد.



کدال

حگهر

شرکت حمل و نقل ترکیبی مواد معدنی گهر ترابر سیرجان در ۳ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۳ سود خالصی معادل ۱۶۶ میلیارد تومان محقق نمود. بررسی گزارش این شرکت حاکی از افزایش ۴ درصدی سود در ۳ ماهه جاری نسبت به دوره مشابه قبل می‌باشد. حمل و نقل ترکیبی مواد معدنی گهر ترابر سیرجان به ازای هر سهم نیز سود ۱۵۸ ریالی ساخت سود ناخالص نیز با افزایش ۸ درصدی همراه شد و به ۲۵۰ میلیارد تومان رسید. درآمدهای عملیاتی این شرکت با سرمایه ثابت شده حدود ۱۰۵۴ میلیارد تومانی ۳۱ درصد افزایش داشت و به ۱۱۳۵ میلیارد تومان رسید.

غصینو

شرکت صنعتی مینو در ۳ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۳ سود خالصی معادل ۳۱۲ میلیارد تومان محقق نمود. بررسی گزارش این شرکت حاکی از کاهش ۲۳ درصدی سود در ۳ ماهه جاری نسبت به دوره مشابه قبل می‌باشد. مینو صنعتی مینو به ازای هر سهم نیز سود ۲۴۹ ریالی ساخت. سود ناخالص نیز با افزایش ۸ درصدی همراه شد و به ۴۴۲ میلیارد تومان رسید.

سمازن

شرکت سیمان مازندران در ۶ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۳ سود خالصی معادل ۵۱۸ میلیارد تومان محقق نمود. بررسی گزارش این شرکت حاکی از افزایش ۱۸ درصدی سود در ۶ ماهه جاری نسبت به دوره مشابه قبل می‌باشد. سیمان مازندران به ازای هر سهم نیز سود ۲۱۰۲ ریالی ساخت. سود ناخالص نیز با افزایش ۳۱ درصدی همراه شد و به ۵۴۳ میلیارد تومان رسید. درآمدهای عملیاتی این شرکت با سرمایه حدود ۲۴۷ میلیارد تومانی ۴۸ درصد افزایش داشت و به ۱۱۶۹ میلیارد تومان رسید.

وپارس

بانک پارسیان در ۳ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۳ حدود ۶۵۴۳ میلیارد تومان از محل تسهیلات اعطایی درآمد داشت که نسبت به دوره مشابه قبل ۳۳ رشد نشان می‌دهد. درآمد خالص درآمد کارمزد به ۳۲۵ میلیارد تومان رسید که نسبت به دوره مشابه قبل ۷٪ کاهش نشان می‌دهد. همچنین و پارس درآمدی معادل ۲۶۶۹ میلیارد تومان از محل سایر درآمدهای عملیاتی که حاکی از رشد ۳۰۳ درصدی نسبت به دوره مشابه قبل است. خالص درآمد تسهیلات معادل منفی ۴۷۶۳ میلیارد تومان و زبان خالص معادل ۳۷۹۸ میلیارد تومان گزارش شد.

ونوین

بانک اقتصاد نوین در ۳ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۳ به سود خالص ۲۷۷۸ میلیارد تومانی دست یافت که با رشد ۵۸ درصدی نسبت به دوره مشابه قبل همراه شد. سود هر سهم نیز در این دوره به ۴۵۷ ریال رسید خالص درآمد تسهیلات و سپرده‌گذاری با ۹۱ درصد افزایش نسبت به مدت مشابه همراه شد. به این ترتیب جمع درآمدهای عملیاتی بانک اقتصاد نوین با افزایش ۵۶ درصدی به حدود ۵۲۸۳ میلیارد تومان رسید.

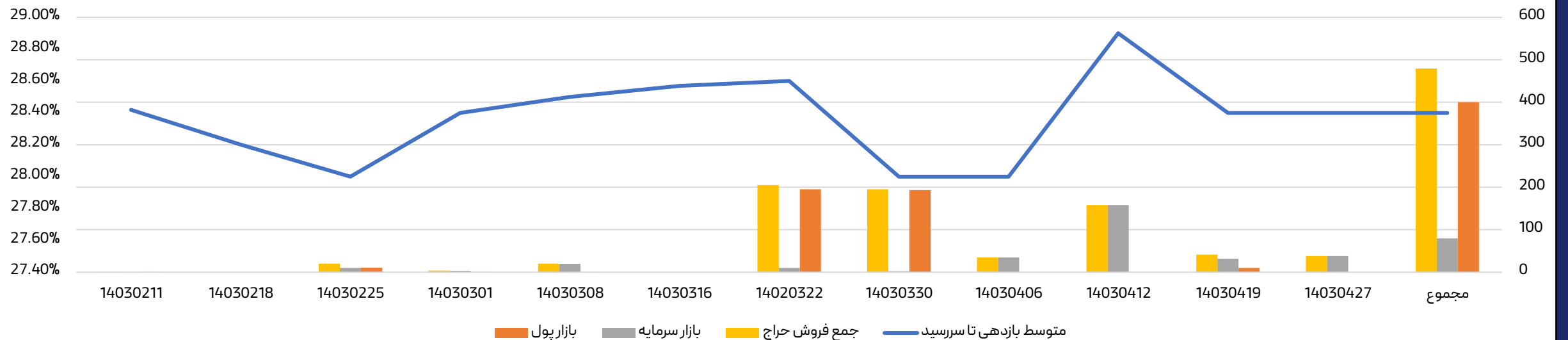
قیمت های جهانی

منبع	تغییر نسبت به ابتدای سال	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	
livedata	1.82	(5.38)	2,355	تن/دلار	آلومینیوم	غیر آهنی
livedata	11.83	(5.83)	2,780	تن/دلار	روی	
livedata	4.32	(4.10)	2,126	تن/دلار	سرب	
livedata	4.99	(5.95)	9,298	تن/دلار	مس	
livedata	10.90	(0.41)	2,401	اونس/دلار	طلا	
metalbulltin	7.69	0.90	112	تن/دلار	سنگ آهن Fe%62	فلزات آهنی
metalbulltin	0.00	0.71	142	تن/دلار	گندله Fe%65	
metalbulltin	0.00	0.20	495	تن/دلار	بیلت فولاد	
metalbulltin	(24.14)	0.00	440	تن/دلار	اسلب فولاد	
metalbulltin	(3.57)	0.00	540	تن/دلار	کلاف گرم فولاد	
metalbulltin	(6.67)	0.00	630	تن/دلار	کلاف سرد فولاد	
metalbulltin	(4.00)	0.00	456	تن/دلار	اسلب فولاد ایران	
metalbulltin	(2.86)	0.21	476	تن/دلار	بیلت فولاد ایران	
fertilizerworks	(10.59)	13.44	346	تن/دلار	اوره	
platts	(3.00)	1.75	291	تن/دلار	متانول	پتروشیمی
platts	(8.51)	(0.43)	925	تن/دلار	اتیلن	
platts	(6.65)	(1.47)	940	تن/دلار	پلی اتیلن سنگین	
platts	(4.02)	(0.11)	932	تن/دلار	پلی پروپیلن	

بازارهای موازی

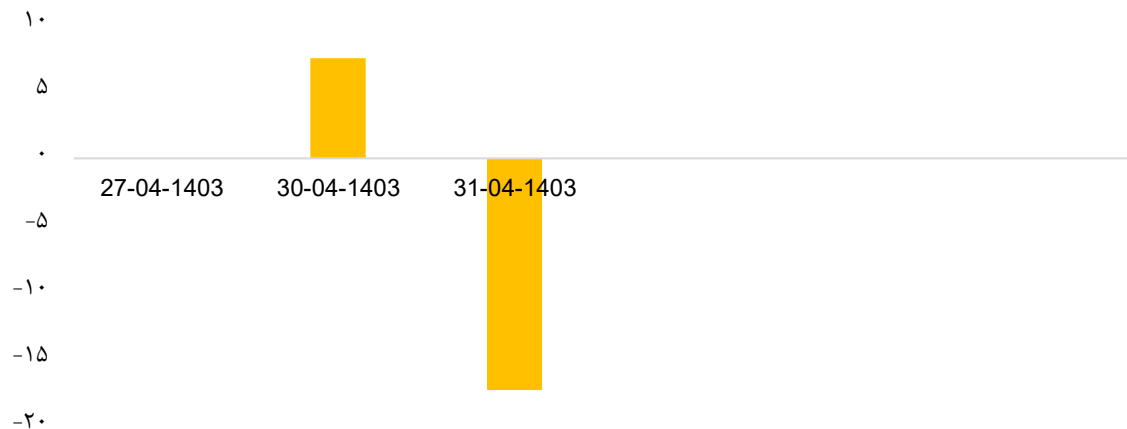
منبع	تغییر نسبت به ابتدای 1403	تغییر نسبت به هفته قبل	هفته جاری	واحد اندازه گیری	شرح	ارز و طلا
tgju	8.04	0.46	438,010	ریال	دلار نیما	
tgju	8.11	0.46	469,109	ریال	دلار صرافی ملی	
tgju	(6.81)	(0.86)	576,000	ریال	دلار سبزه میدان	
tgju	3.03	(1.16)	33,616,000	ریال	طلای عیار 18	
tgju	2.86	0.76	4,022,342	ریال	سکه رفاه	
tgju	4.36	0.12	404,860,000	ریال	سکه امامی	

نتایج دوازدهمین حراج اوراق دولتی

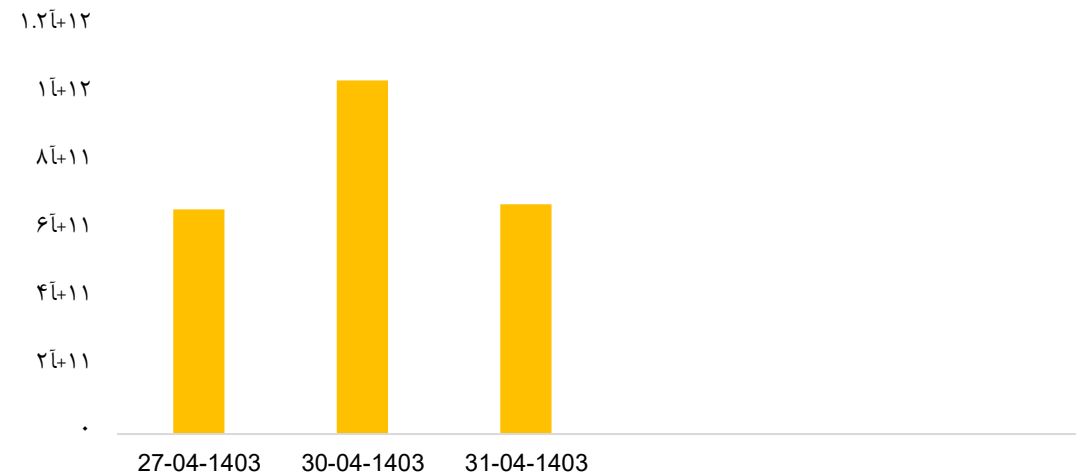


برآیند حقیقی های بازار

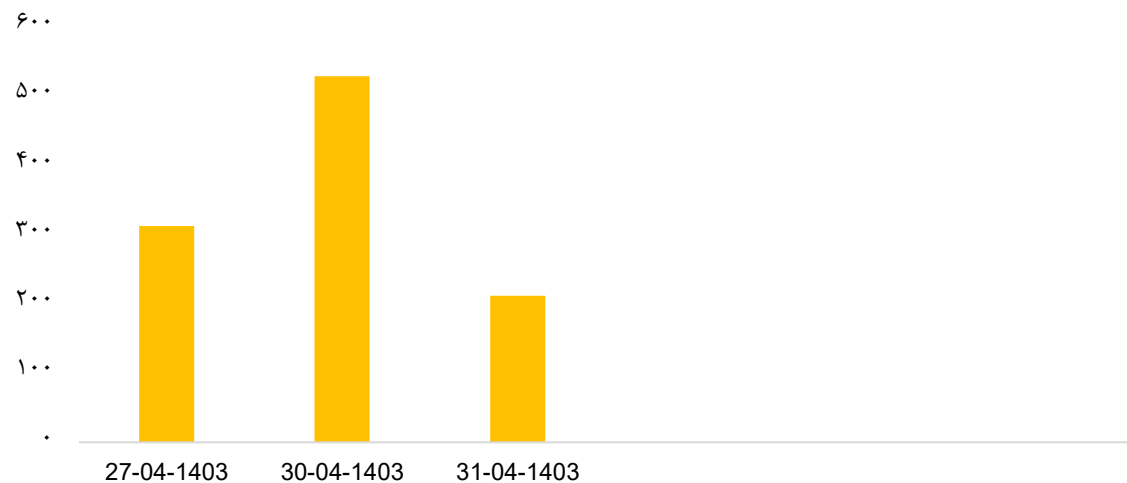
ورود حقیقی به اوراق درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



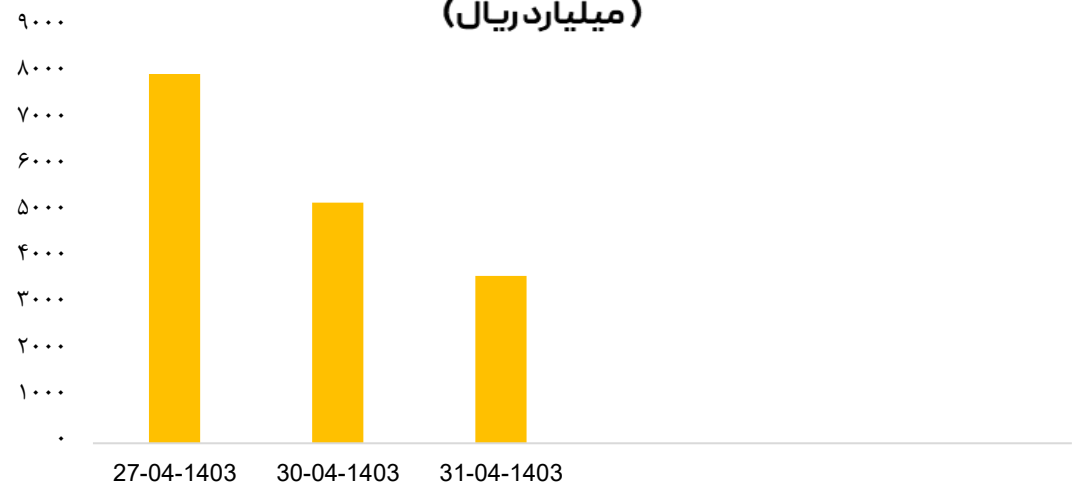
ورود حقیقی صندوق های طلا ارزش (میلیارد ریال)



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)





تحليل قبلي کماکان معتبر بوده و سهم کماکان با محدوده فلت ابر کوموی روزانه درگیر بوده و در موج فعلی نیز هنوز نتوانسته به نواحی بالای ابر کومو و محدوده (2,900-2,800) ریال دست پیدا کند.

مادامی که 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 و محدوده 2,800 ریال، برای تشکیل موج میان مدت صعودی و حرکت به سمت محدوده های مقاومتی بعدی در 3,200 و 3,700 ریال امیدوار خواهیم شد.

همچنین محدوده های حمایتی سهم به ترتیب در (2,400-2,380) و در (2,185-2,175) ریال قابل شناسایی می باشند.

✓ برآیند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ 4/07 میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	6/68	2/51
P/S	8/11	1/11
P/B	1/29	0/71
EV/EBIT	-	1



تحليل قبلي هنوز معتبر بوده و سهم کماکان با محدوده فلت ابر کوموی روزانه درگیر بوده و با وجود اینکه توانسته به نواحی بالای ابر کومو نفوذ کند ولی هنوز نتوانسته بالای آن تثبیت شود.

سهم در تایم فریم هفتگی شرایط مساعدی برای اتمام اصلاح را داشته و در تایم فریم روزانه نیز با محدوده مقاومتی فلت ابر کومو در 2,755 ریال درگیر است و در صورت حمایت از سهم و تثبیت بالای محدوده فوق الذکر، می توانیم اصلاح را پایان یافته تلقی کرده و برای دستیابی به اهداف صعودی 3,600، 4,400 و 6,100 ریال امیدوار باشیم.

☑ برایند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ 3714 میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	4/22	6/49
P/S	3/97	6/63
P/B	1/35	2/87
EV/EBIT	4/17	6/05

گنگین (اقتصادی نگین گردشگری ایرانیان) / هتل و رستوران

روزانه / آخرین قیمت / عملکردی

1403/04/31 16:23

alikh91



سهم طی هفته معاملاتی گذشته برای بار دوم به محدوده مقاومتی (47,000-50,000) ریال حمله کرده و این بار همراه با واگرایی منفی RSI نسبت به آن واکنش منفی داشته است.

شرایط بلندمدت سهم با توجه به قرارگیری سهم بالای ابر کومو صعودی بوده ولی به نظر می‌رسد سهم در کوتاه‌مدت توانایی عبور از این محدوده را نداشته باشد و به عنوان سناریوی اول و با احتمال وقوع بیشتر، نزول مجدد کوتاه‌مدت سهم تا محدوده حمایتی (41,000-43,000) ریال پیش‌بینی می‌گردد.

به عنوان سناریوی دوم و با احتمال وقوع کمتر در کوتاه‌مدت، و در صورت تثبیت سهم بالای این محدوده مقاومتی، اهداف صعودی بعدی در 55,000 و 60,000 ریال قابل دستیابی خواهند بود.

مادامیکه سهم بالای ابر کوموی تایم‌فریم روزانه قرار داشته باشد، دیدگاه میان‌مدت صعودی نسبت به آن خواهیم داشت.

☑ برایند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ 18/63 میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	8/15	58/67
P/S	5/90	2/01
P/B	5/72	1/55
EV/EBIT	6/04	14/85



سهم برای مدت زیادی بر روی محدوده حمایتی (1,600-1,700) ریال قرار داشت ولی متأسفانه هم‌اکنون به زیر این ناحیه نفوذ کرده و به سمت محدوده‌های حمایتی بعدی در (1,430-1,480) و (1,250-1,300) در حرکت می‌باشد و با توجه به شرایط سهم به نظر می‌رسد از هر یک از محدوده‌های فوق قابلیت برگشت مجدد به مدار صعودی را خواهد داشت.

مادامیکه سهم زیر ابر کوموی روزانه قرار داشته باشد دیدگاه صعودی نسبت به سهم نداشته و حرکت‌های رو به بالا در حکم اصلاح خواهند بود و برای بازگشت به مدار صعودی لازم است تا سهم بالای محدوده مقاومتی (1,600-1,700) ریال و ابر کوموی تایم فریم روزانه تثبیت شود.

☑ برآیند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملات این شرکت مبلغ 864 میلیون ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	0	6/49
P/S	0	6/63
P/B	1/41	2/87
EV/EBIT	15/24	6/05



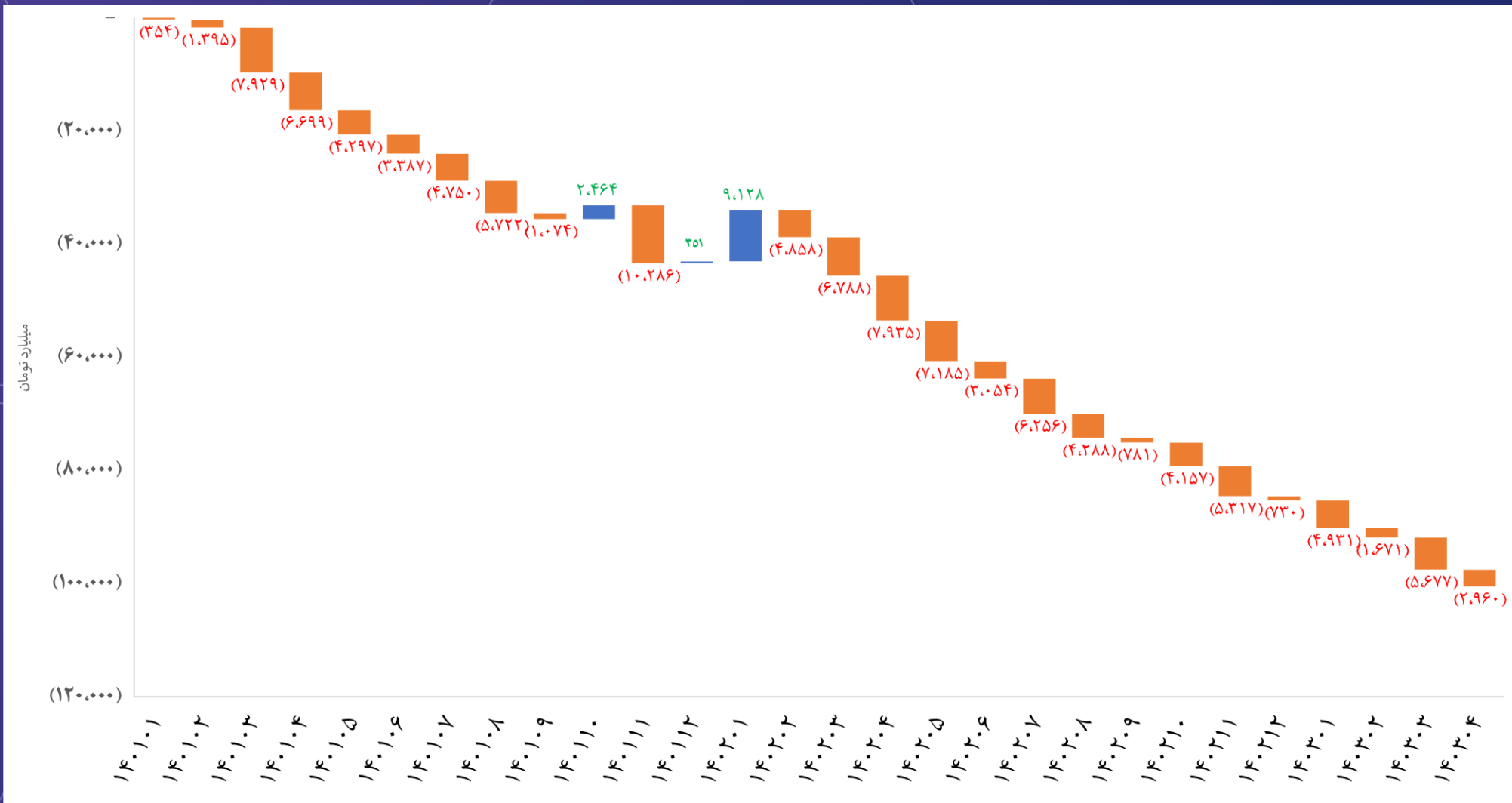
مطابق با تحلیل قبلی، سهم نسبت به محدوده حمایتی (4,000-4,600) ریال واکنش مثبت داشته و تا نواحی ابر کوموی روزانه پیشروی کرده است. هم‌اکنون نیز دستیابی به هدف (5,300-5,500) ریال محتمل می‌باشد و به عنوان سناریوی دوم و با احتمال وقوع کمتر و در صورت واکنش منفی سهم نسبت به ابر کومو، نزول محدود تا محدوده حمایتی (4,000-4,600) ریال محتمل خواهد بود.

مادامیکه سهم زیر ابر کوموی روزانه قرار داشته باشد دیدگاه صعودی نسبت به سهم نداشته و حرکت‌های رو به بالا در حکم اصلاح خواهند بود.

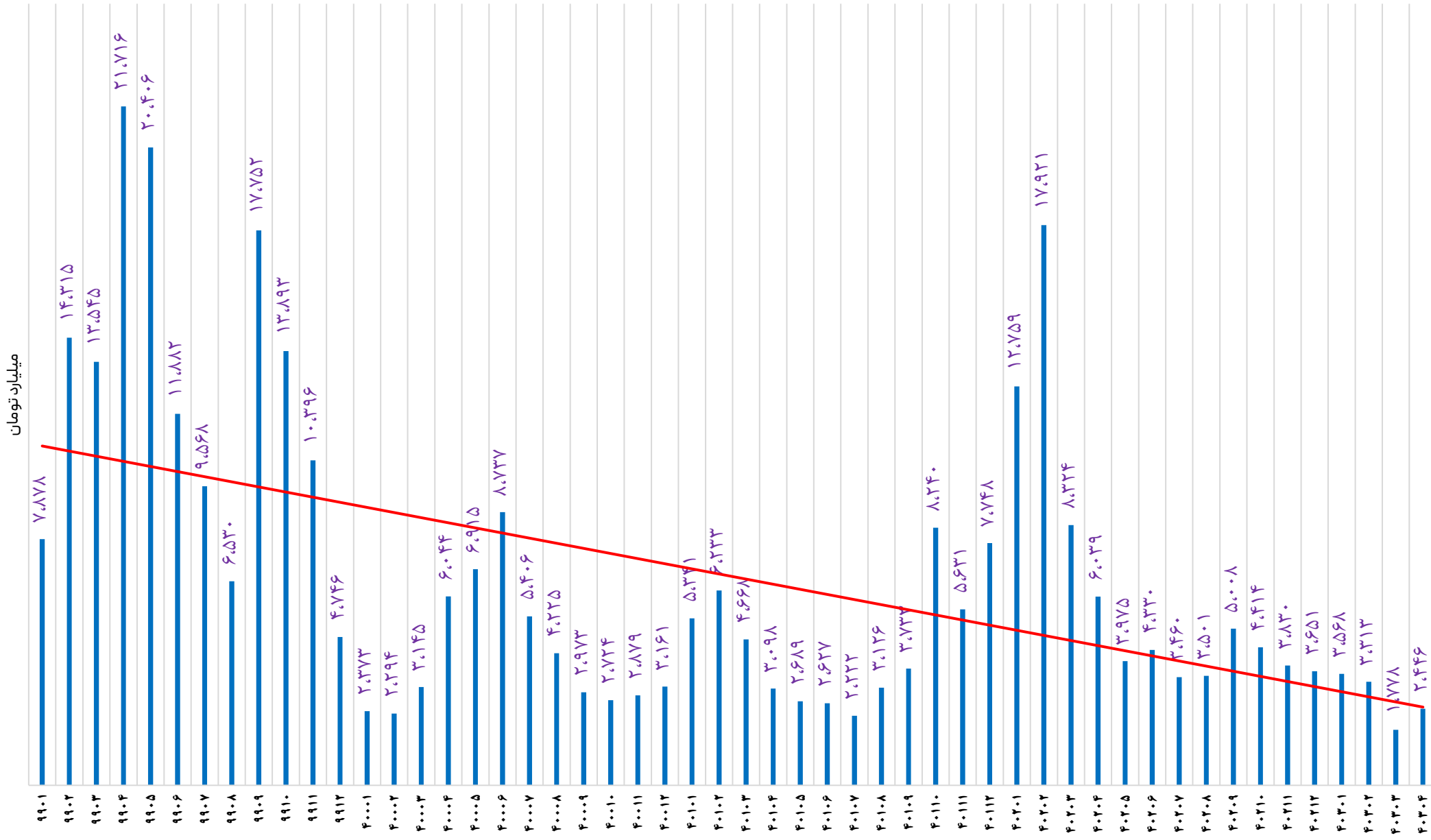
☑ برآیند خروج پول توسط اشخاص حقیقی در جریان هفته اخیر معاملاتی این شرکت مبلغ 1/2 میلیارد ریال بوده است.

نسبت مالی	نماد	شاخص صنعت
P/E	43/71	10/35
P/S	5/06	2/35
P/B	5/09	2/32
EV/EBIT	-	64.54

نمودار میانگین ماهانه جریان ورود و خروج پول حقیقی به بازار سهام



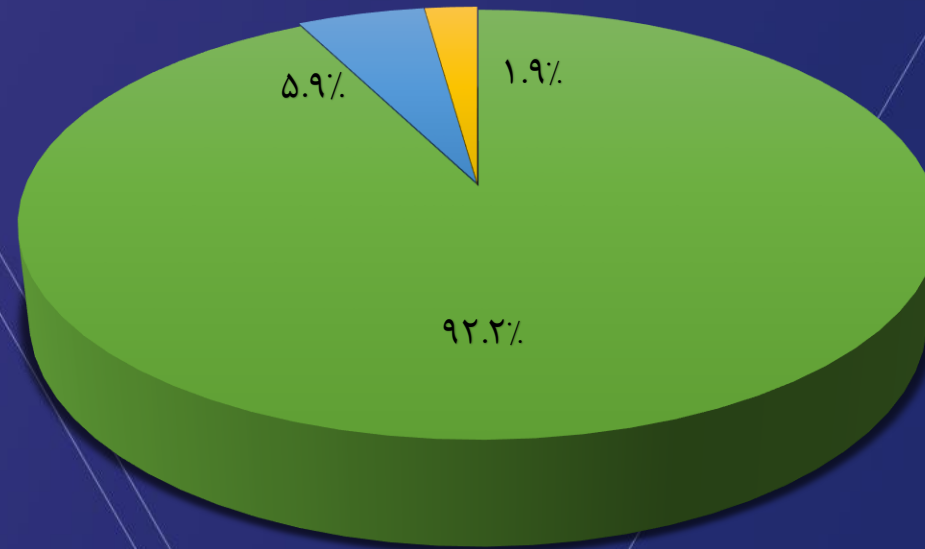
میانگین روزانه ارزش معاملات خرد بازار نقد بورس و فرابورس



بورس کالا

ارزش کل معاملات بورس کالا

ارزش معاملات (میلیون ریال)	بازار
۲۲۳,۲۴۶,۰۱۷	بازار فیزیکی
۱۴,۴۰۰,۶۶۸	بازار مالی
۴,۴۸۹,۵۷۸	بازار آتی
۱,۵۷۶	بازار اختیار



بازار اختیار بازار آتی بازار مالی بازار فیزیکی

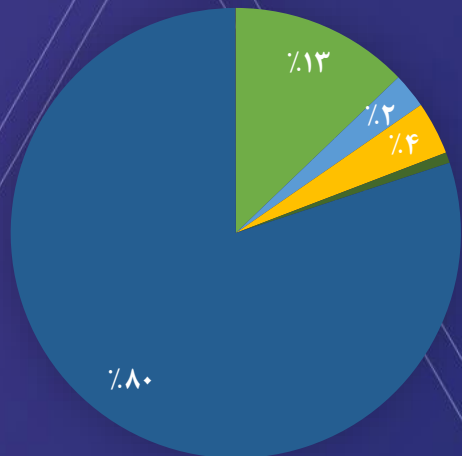
بورس کالا

صنعتی			
قدرت تقاضا	درصد تغییرات	قیمت پایانی	محصول
۲.۴۱	۰.۶%	۲۲۸,۷۸۶,۶۸۰	شمش بلوم
۱	۴.۴%	۲۹۹,۵۷۳,۳۳۳	ورق گرم
۱	-۱.۵%	۳۷۸,۸۹۴,۰۰۰	ورق سرد
۱	۰.۵%	۵۱,۸۴۴,۵۷۷	گندله
۱.۰۲	۱۰.۰%	۱۳۵,۵۵۹,۶۲۵	آهن اسفنجی
۱.۶۶	-۰.۷%	۲۶۳,۴۳۲,۹۸۱	تیرآهن
۱.۲۲	-۰.۹۷%	۲۶۴,۹۵۰,۲۰۳	میلگرد
۱	۰.۹%	۵,۱۵۲,۰۰۰,۰۰۰	مس کاتد
۱.۳۶	-۰.۹%	۱,۴۳۴,۸۹۹,۳۳۰	شمش روی

پتروشیمی			
قدرت تقاضا	درصد تغییرات	قیمت پایانی	محصول
۱.۵۹	-۶.۹%	۵۰۶,۵۸۰,۸۷۷	پلی اتیلن ترفتالات بطری
۲.۲۷	۳.۱%	۴۲۱,۴۰۸,۳۷۸	پلی اتیلن ترفتالات نساجی
۱.۴۱	-۰.۶%	۴۲۰,۱۱۸,۴۴۱	پلی اتیلن سبک
۱.۵۴	-۱.۱%	۵۲۴,۵۱۴,۹۸۰	پلی پروپیلن
۱.۴۵	-۴.۵%	۳۷۶,۹۳۴,۵۲۴	پلی وینیل کلراید
۱	۰.۳%	۲,۳۳۳,۷۴۸,۲۳۳	لوب کات
۱.۰۸	-۲.۵%	۳۴۰,۸۸۶,۹۳۳	روغن پایه
۱	۳.۴%	۱۶۵,۰۰۸,۲۹۴	قیر 6070
۱.۰۸	-۲.۱%	۱۵۰,۳۸۹,۱۱۲	وکیوم باتوم
۱.۳۸	-۳.۸%	۲۱۳,۵۳۶,۲۵۶	منو اتیلن گلایکول
۱	۴.۳%	۵۸۶,۰۳۵,۵۰۰	نخ پلی استر

گزارش هفتگی قرارداد های مشتقه بورس کالا منتهی به ۲۹ تیر

آمار معاملات قرارداد های آتی		
ارزش معاملات (میلیون ریال)	حجم معاملات	گروه کالایی
۵۷۶.۷۴۷	۱.۷۶۹	صندوق طلای لوتوس
۱۱۳.۰۷۸	۲.۸۴۹	صندوق طلای کهربا
۱۷۱.۴۳۵	۳.۵۸۰	شمش طلا
۳۴.۳۸۳	۵۷۰	نقره
۳.۵۹۳.۰۸۰	۳۹.۲۷۳	زعفران
۸۵۲	۲۱	پسته
۴.۴۸۹.۵۷۸	۴۸.۰۶۲	جمع کل قرارداد ها



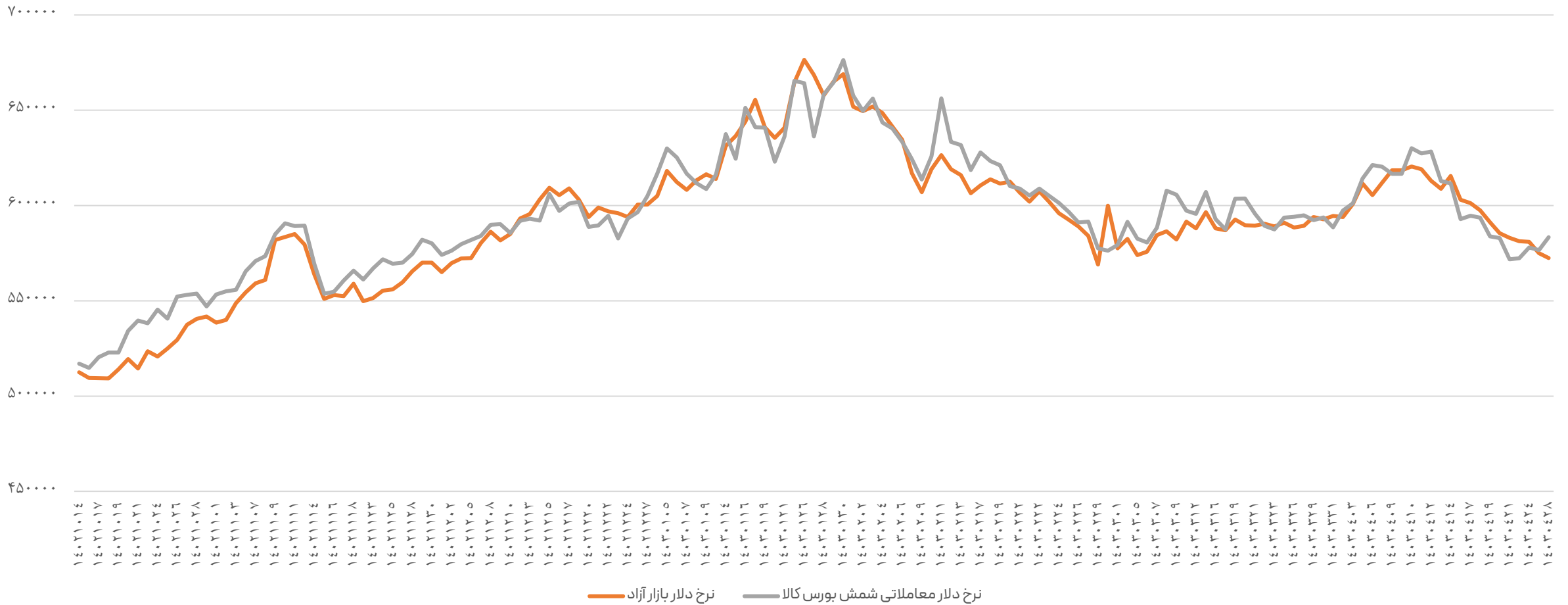
■ صندوق طلای لوتوس
 ■ صندوق طلای کهربا
 ■ شمش طلا
 ■ نقره
 ■ زعفران
 ■ پسته

بررسی معاملات هفتگی بازار مشتقه بورس کالای ایران نشان می دهد حدود ۴۸ هزار قرارداد آتی به ارزش ۴۵۰ میلیارد تومان و ۶۰ هزار قرارداد اختیار معامله به ارزش تقریباً ۱۵۷ میلیون تومان در هفته چهارم تیر منعقد شد.

همچنین در هفته ی گذشته ۲۵۶ میلیون واحد صندوق کالایی و طلائی به ارزش ۱.۱ همت دست به دست شد.

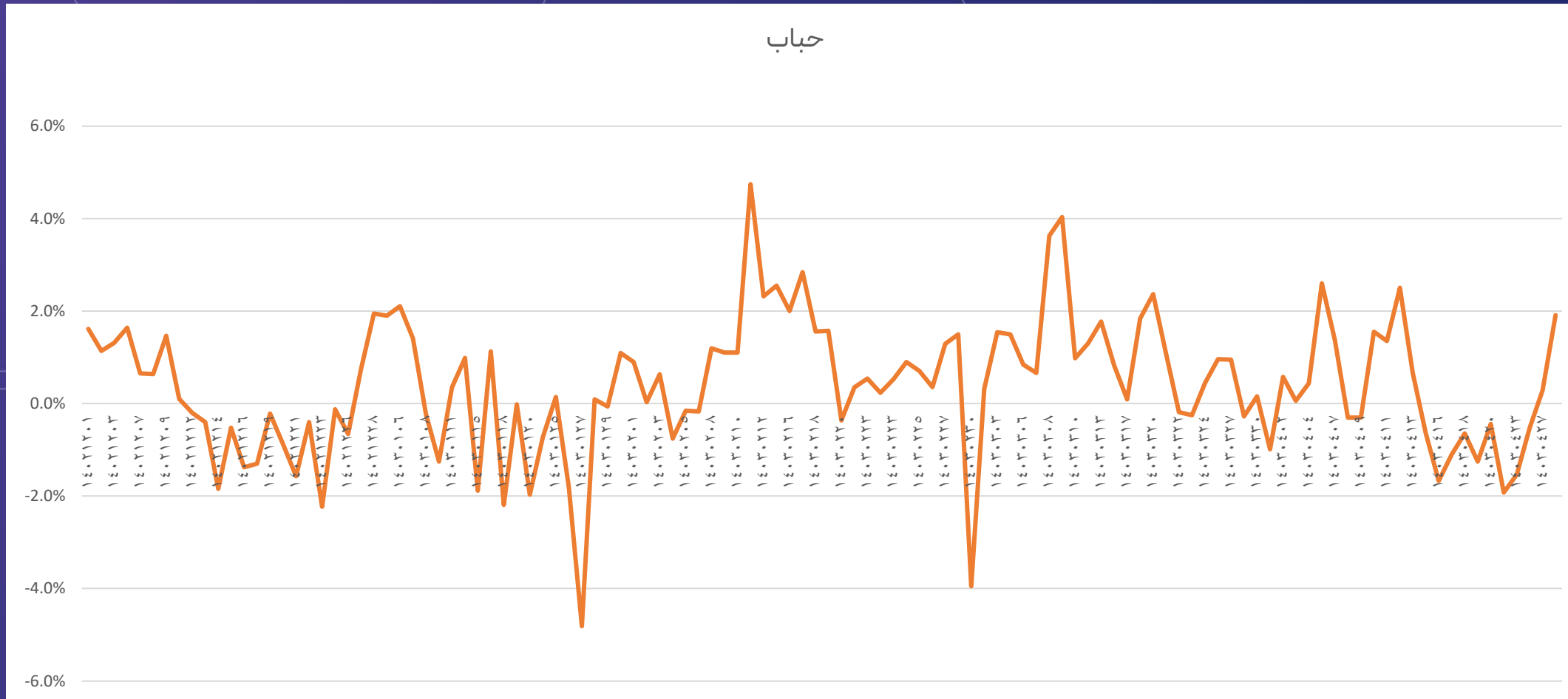
معاملات گواهی سپرده کالایی شمش و طلا بورس کالا

مابتفاوت نرخ دلار معاملاتی مد نظر فعالین بازار (ریال)



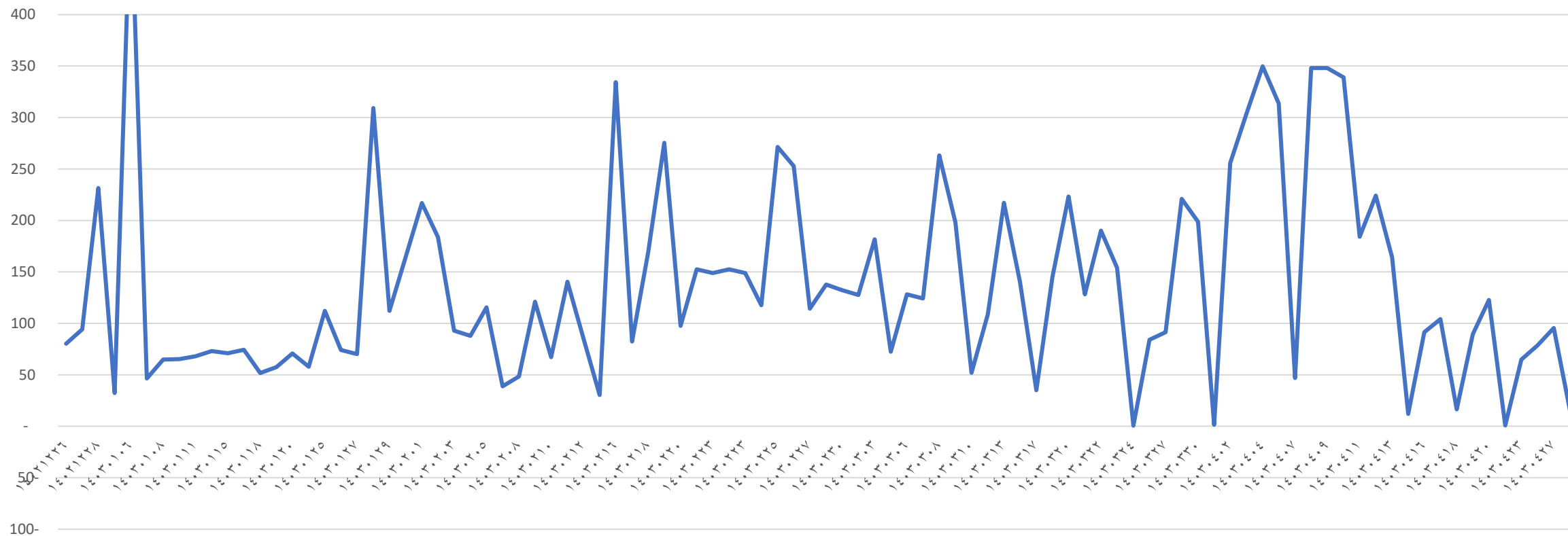
در مواقع انتظار از رشد شمش در بازار هیجان معاملات باعث افزایش بیشتر نرخ دلار معاملاتی شمش نسبت به دلار بازار آزاد می شود در حال حاضر این دو نرخ بسیار بهم نزدیک هستند و درصد اختلاف این دو در نمودار حساب اسلاید بعدی قابل مشاهده است.

معاملات گواهی سپرده کالایی شمش و طلا بورس کالا



معاملات گواهی سپرده کالایی شمش و طلا بورس کالا

ارزش معاملات شمش بورس کالا (میلیارد تومان)



در حال حاضر ارزش معاملات گواهی سپرده کالایی شمش و طلا در حال کاهش است.

تحلیل تکنیکال شاخص کل

مطابق با تحلیل قبلی، شاخص پس از برخورد با محدوده مقاومتی (2,210,000-2,225,000) واحد تا اولین محدوده حمایتی در (2,175,000-2,190,000) واحد اصلاح داشته و به نظر می رسد شاخص بدون تثبیت زیر این محدوده و از همین محدوده قابلیت واکنش مثبت و اتمام اصلاح کوتاه مدت را داشته باشد و به عنوان سناریوی اول، صعود شاخص حداقل تا محدوده مقاومتی بعدی در (2,310,000-2,320,000) واحد پیش بینی می گردد.

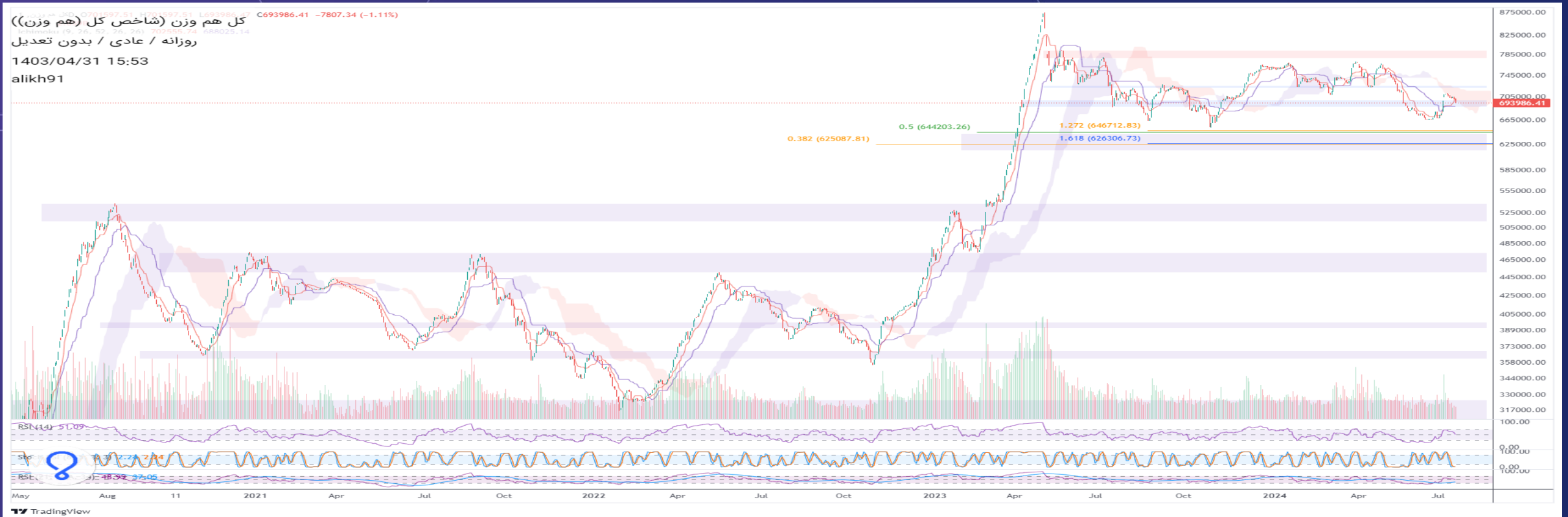
همچنین به عنوان سناریوی دوم و با احتمال وقوع کمتر و در صورت تثبیت شاخص زیر محدوده حمایتی (2,175,000-2,190,000) واحد، نزول بیشتر شاخص تا محدوده حمایتی بعدی در (2,135,000-2,150,000) واحد محتمل خواهد بود.



تحلیل تکنیکال شاخص کل هم وزن

شاخص هم وزن پس از صعود صورت گرفته تا محدوده مقاومتی (725,000-715,000) واحد پیشروی داشته و پس از برخورد همزمان با این محدوده و ابر کوموی تایم فریم روزانه واکنش منفی داشته و هم اکنون به اولین محدوده حمایتی در (700,000-690,000) واحد رسیده است. با توجه به شرایط اشباع فروش اندیکاتور DT-OSC به نظر می رسد شاخص در کوتاه مدت توانایی عبور از این محدوده به سمت پایین را نداشته باشد و به عنوان سناریوی اول، تشکیل موج صعودی مجدد تا محدوده مقاومتی (715,000-725,000) واحد پیش بینی می گردد.

همچنین به عنوان سناریوی دوم و با احتمال وقوع کمتر و نزول شاخص به زیر محدوده حمایتی (700,000-690,000) واحد، نزول بیشتر تا محدوده حمایتی بعدی شاخص در (670,000-660,000) واحد پیش بینی می گردد.



گزارش هفتگی زنجیره فولاد

سنگ آهن

در بازار واردات چین، سنگ آهن خلوص 62 درصد هفته گذشته از 108 دلار به کمتر از 105 دلار هر تن سی اف آر رسید. بازار در سکوت و منتظر اتمام نشست پلنوم بود. حاشیه سود فولادسازان چینی نزولی است و بر تقاضای سنگ آهن اثر منفی داشته است.

قراضه

در بازار واردات قراضه ترکیه هفته گذشته فعالیت چندانی نداشت و متوسط قیمت قراضه سنگین 20-80 در 390 دلار هر تن سی اف آر باقی ماند. قراضه صادراتی سنگین کلاس ۲ ژاپن از 330 دلار هر تن فوب به 322 دلار رسید. متوسط قیمت قراضه وارداتی سنگین در شرق آسیا نیز 5 دلار کاهش داشته 376 دلار هر تن سی اف آر ثبت شد.

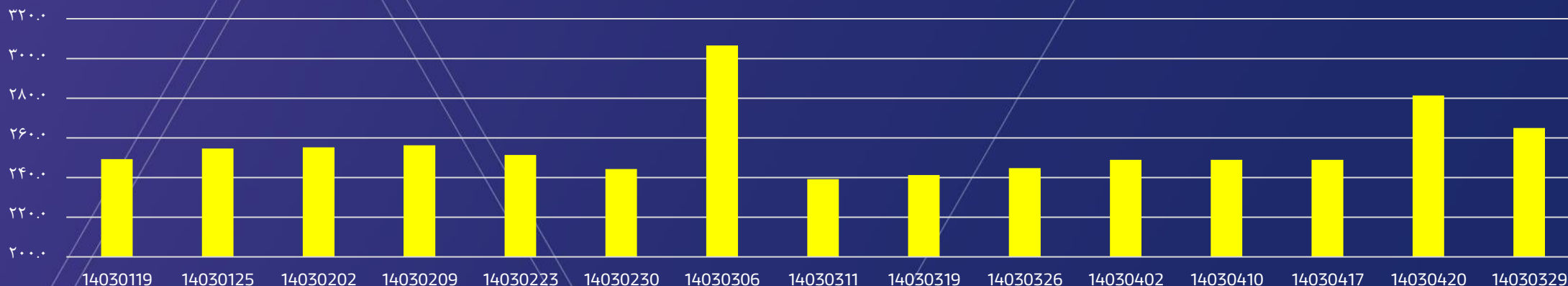
بیلت

هفته گذشته بیلت صادراتی فوب دریای سیاه 5 دلار ارزان تر شده 485 دلار هر تن فوب ثبت شد. در بازار داخلی چین قیمت بیلت با 2 دلار افت قیمت هفتگی از 454 دلار به 452 دلار هر تن درب کارخانه رسید. بیلت وارداتی به چین نیز هفته گذشته از 400 دلار به 397 دلار هر تن سی اف آر کاهش داشت.

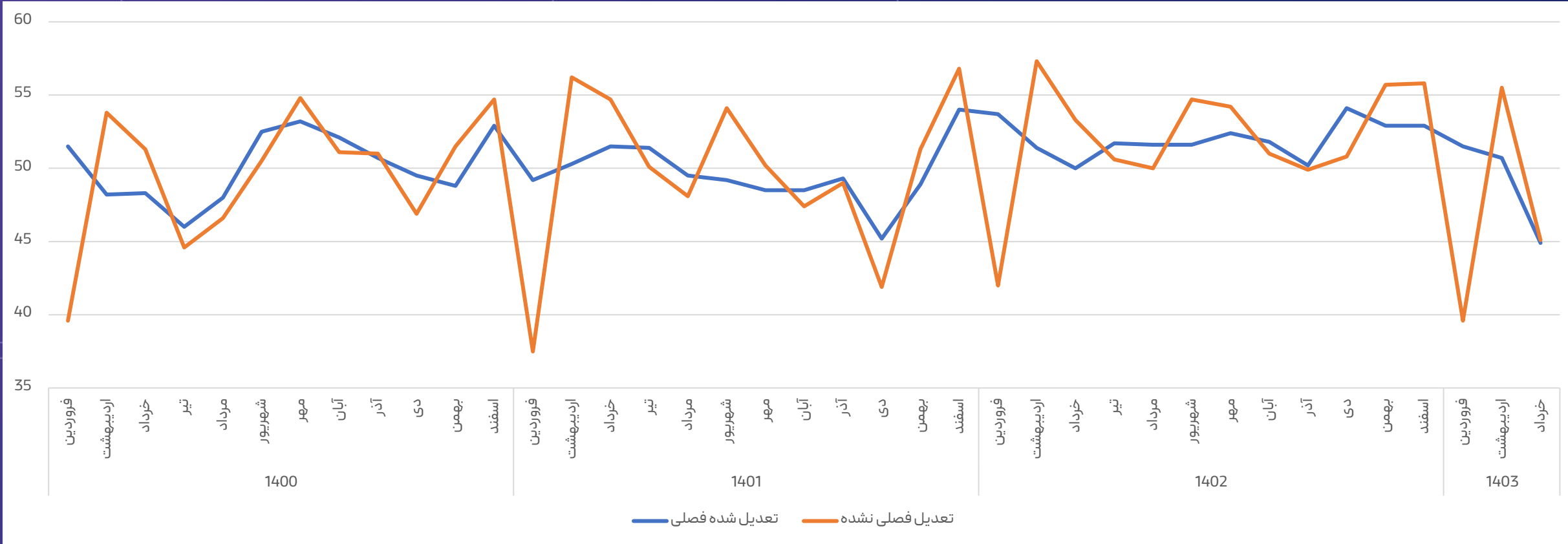
در بازار واردات جنوب شرق آسیا قیمت بیلت 4 دلار بهبود داشته 501 دلار هر تن سی اف آر شنیده شد. در ترکیه هفته گذشته میانگین قیمت بیلت وارداتی 2.5 دلار افت نموده 512.5 دلار هر تن سی اف آر بود. بازار داخلی

در بازار داخلی همه در انتظار دولت جدید و وزیران آن هستند در شرایطی که قطعی برق امان همه را بریده، عرضه شمش به حداقل خود رسیده و بیشتر عرضه ها سلف است که به نوعی رفع تعهد در بورس است و به نوعی دیگر تامین مالی، دو کارخانه بزرگ با اعلام قطعی برق عرضه های خود را لغو کرده اند به همین دلیل هم خریداران مقاطع محتاط شده اند چون نگران تحویل کالا به موقع هستند، در این هفته کمترین حجم خرید کالای نهایی در بورس صورت گرفت که ناشی از رکود و نگرانی خریداران بود، این روند تا دو هفته آینده ادامه خواهد داشت تا دولت جدید مستقر شود، روز ۵ شنبه بخشنامه واردات خودرو اعلام شد، اگر ضوابط آن قابل اجرا باشد بازار ارز را تکان خواهد داد، عملاً خودروسازها و نمایندگی شرکت های بزرگ می توانند از این امر استفاده کنند دولت مجبور است واردات را برای پوشش دادن به درآمدهای گمرکی مصوب بودجه فعال کند آنچنان که باید صادرات فولاد را برای حفظ تولید و درآمد ارزی راه بیاندازد ولی اجرای این برنامه ها مرد کار می خواهد که فعلاً معلوم نیست قرعه بنام چه کسی بیفتد، در شرایط فعلی باید منتظر ماند و نرخ ارز را دنبال کرد.

نرخ میلگرد بورس کالا (میلیون ریال / تن)

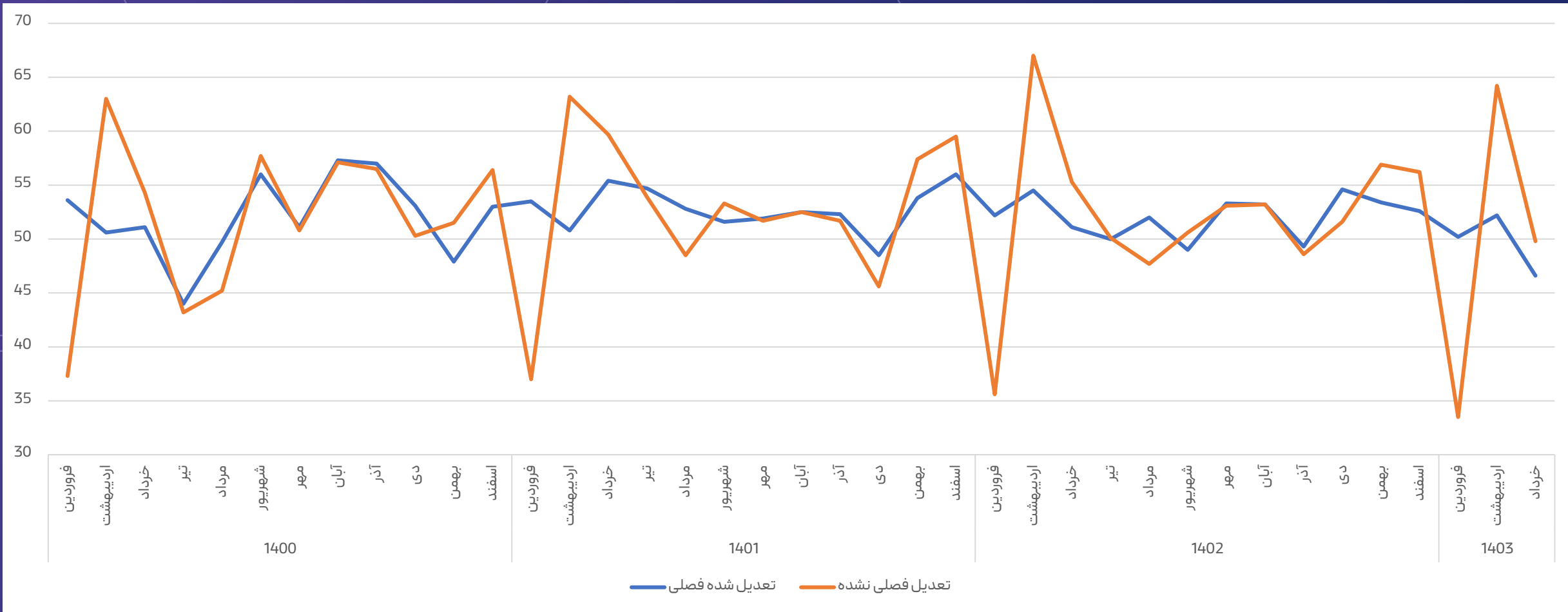


شاخص مدیران خرید کل اقتصاد خرداد ماه



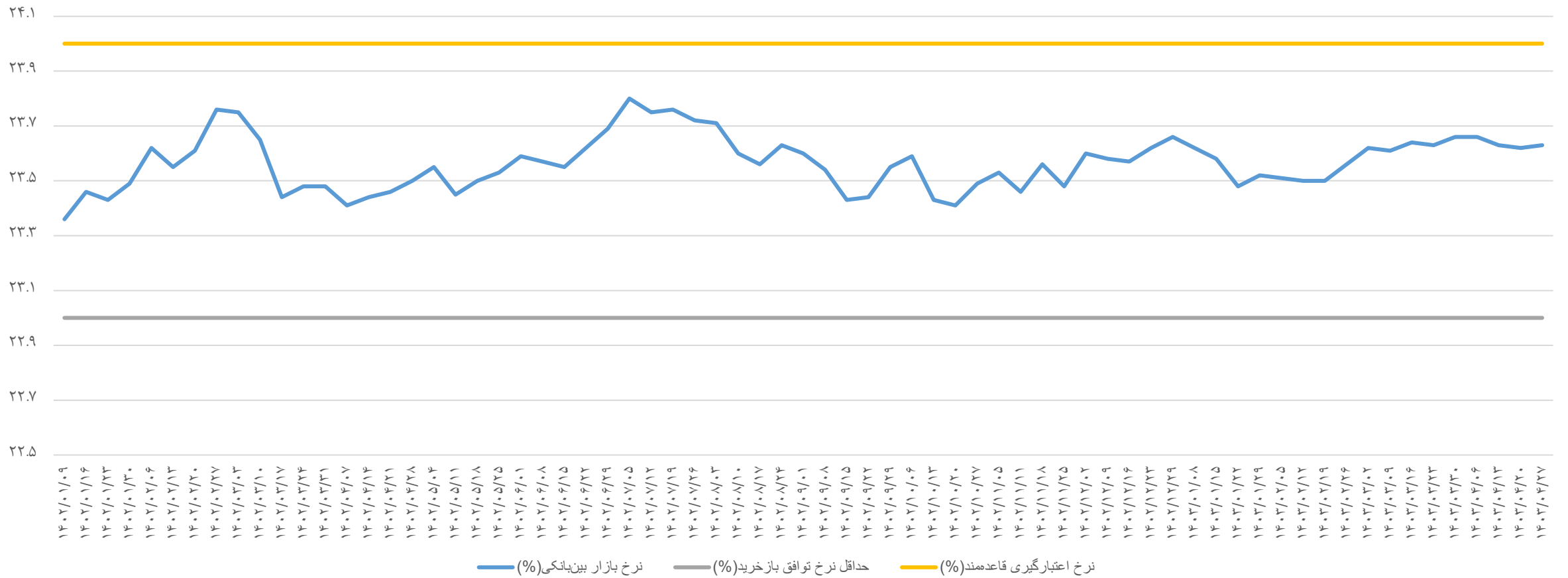
- شاخص مدیران خرید کل اقتصاد در خرداد 1403، معادل 45.1 محاسبه شده که نشان می‌دهد سطح فعالیت‌های اقتصادی در این ماه نسبت به ماه قبل از آن کاهش یافته است. همچنین بر اساس نتایج پس از تعدیل فصلی، این شاخص برای خرداد معادل 44.9 برآورد شده است که برای دومین ماه پیاپی کاهش است و در سری تعدیل شده به پایین‌ترین رقم در 44 ماه رسیده که بیانگر نامناسب بودن شرایط کسب‌وکارهای کشور در خرداد 1403 است.
- بررسی گزارش شامخ مرکز پژوهش‌های اتاق ایران نشان می‌دهد: قطعی برق روزانه به‌ویژه در بخش صنعت و مشکلات زنجیره تأمین مواد اولیه و همچنین کاهش تقاضای مشتریان داخلی به دلیل نوسانات قیمتی و نااطمینانی در خصوص نتیجه انتخابات، میزان فعالیت کسب‌وکارها را با کاهش قابل‌توجهی روبرو کرده است.
- بر اساس این گزارش، در خصوص اختلال در زنجیره تأمین مواد اولیه طبق پیش‌بینی ماه گذشته، سیاست جدید وزارت صمت در خصوص سامانه جامع تجارت و ثبت سفارشات مواد اولیه، شرکت‌ها را با موانعی روبرو کرده است و از طرفی عدم تخصیص ارز و مشکلات ترخیص کالا مرتبط با بانک مرکزی و گمرک نیز بر مشکلات تأمین مواد اولیه افزوده است.
- در همین حال به دلیل برگزاری انتخابات ریاست جمهوری در خردادماه و نااطمینانی در مورد تصمیمات و سیاست‌های دولت آتی، تقاضای مشتریان به‌واسطه نگرانی نسبت به آینده، افت کرده است.

شاخص مدیران خرید بخش صنعت خرداد ماه



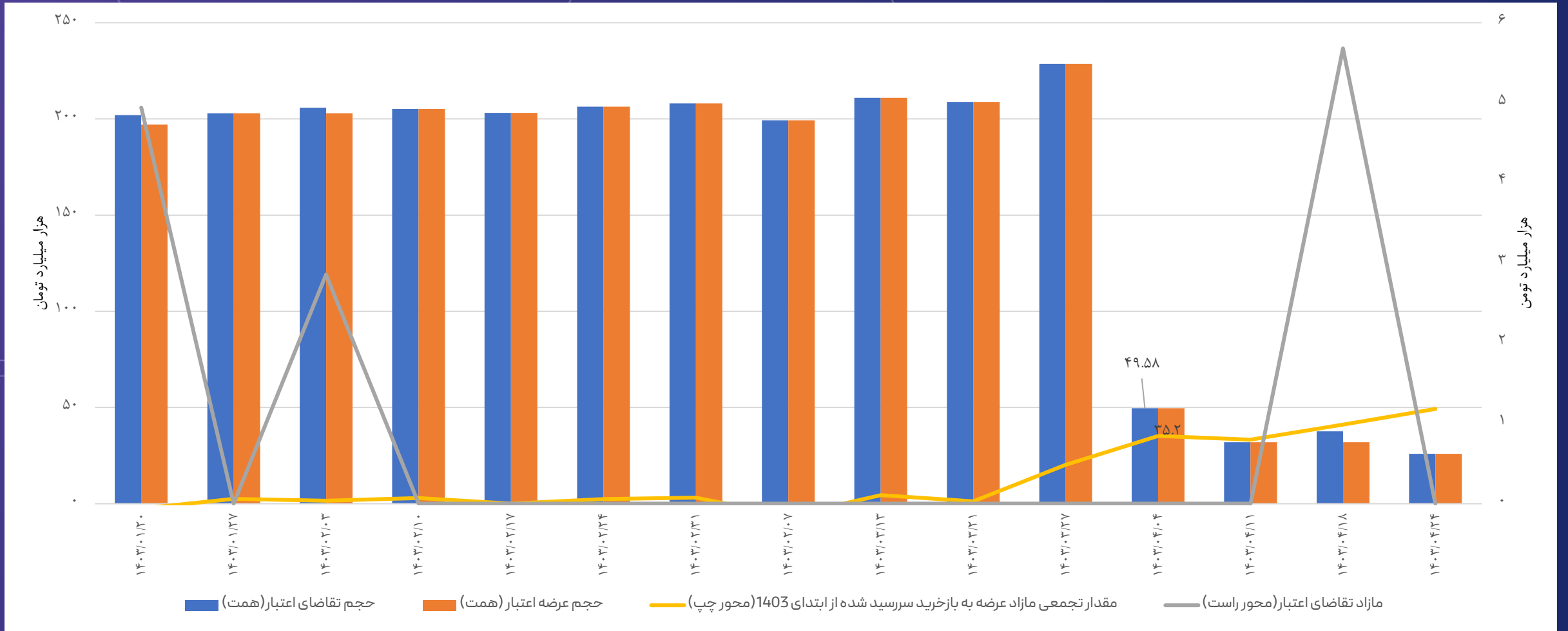
- بر اساس داده‌های به دست آمده از بنگاه‌های بخش صنعت، شاخص مدیران خرید بخش صنعت در خرداد 1403، معادل 49.8 محاسبه شده است. پس از تعدیل فصلی، این شاخص برای ماه خرداد معادل 46.3 برآورد شده است که بیانگر بدتر شدن محسوس وضعیت کل بخش صنعت نسبت به اردیبهشت است به طوری که در سری 57 دوره‌ای تعدیل شده سومین کمترین مقدار را ثبت کرده و طی 35 ماه اخیر کمترین مقدار بوده است. در خرداد 11 رشته فعالیت صنعتی (از 12 رشته فعالیت صنعتی) با کاهش شاخص روبرو بوده‌اند.

نرخ بهره بین بانکی



براساس آخرین گزارش بانک مرکزی نرخ بهره بین بانکی در هفته گذشته کاهش یافته و به مقدار 23.63 درصد رسیده است.

عملیات بازار باز بانک مرکزی



در بازار بین بانکی بانکها حدود ۲۸,۵۸ هزار میلیارد تومان همت) سفارش ریپو ارسال کردند که با همه آن موافقت کرد. همچنین ۴,۰۸ همت نیز اعتبار قاعده مند عرضه شد. بانک مرکزی برای پنج هفته متوالی ریپو با سررسید بلند مدت تر انجام داد به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانکها حدود ۱۹۹/۱ همت کسری اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۹۱ همت بود. تقاضای اعتبار بانکها در هفته اخیر کاهش داشت و در سه هفته اخیر نسبت به ماه های گذشته کاهش قابل توجهی ثبت کرده است. این موضوع متاثر از انجام ریپو با سررسید ۸۵ و ۸۴ روز در چهل ماه اخیر بود. به طوری که حدود ۲۵۸/۲ همت از ریپوها سررسید نشده است.

مانده ریپوی بانک ها ۲۵۸ همت است که در مقایسه با مانده پایه پولی آخر اردیبهشت حدود ۲۳,۵ درصد میشود اگر روند تقاضای اعتبار بانکها صعودی شود با توجه به مانده ریپو می توان گفت این سهم افزایش قابل توجهی خواهد یافت. لذا اگر انتظارات تورمی با شوک سیاسی کوچک تحریک شود زمینه لازم برای جهشهای قیمتی مهیا است. در دو ماه اخیر شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار صفر شده و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳,۶ قرار گرفته است. متوسط تقاضای اعتبار بانکها از نیمه دوم بهمن ۱۴۰۲ به سمت بالا جابجا شده و از متوسط حدود ۱۴۵ همتی به حدود ۲۰۲ همت افزایش یافته است.

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو

تاریخ	زمان	کشور	موضوع	مقدار قبلی	اجماع تحلیلگران	پیش بینی
جمعه 19 جولای	ق.ظ	ژاپن	نرخ تورم (YoY) ژوئن	۲.۸۰٪		۲.۸۰٪
	ق.ظ	انگلستان	شاخص خرده فروشی (MOM) ژوئن	۲.۹۰٪	-۰.۴۰٪	-۰.۲۰٪
چهارشنبه 24 جولای	ق.ظ	آلمان	شاخص اعتماد به نفس مصرف کننده اگوست	-۲۱.۸	-۲۱	-۲۱.۷
	ق.ظ	آلمان	شاخص مدیران خرید تولیدی (PMI) جولای	۴۳.۵	۴۴.۵	۴۳.۸
	ب.ظ	کانادا	تصمیم بانک مرکزی برای نرخ بهره	۴.۷۵٪	۴.۵۰٪	۴.۵۰٪
	ب.ظ	کانادا	گزارش سیاست پولی			
	ق.ظ	آلمان	شاخص وضعیت تجاری جولای	۸۸.۶	۸۹	۸۹
پنجشنبه 25 جولای	ب.ظ	آمریکا	سفارشات کالاهای بادوام (MOM) ژوئن	۰.۱۰٪	۰.۳۰٪	۰.۳۰٪
	ب.ظ	آمریکا	تولید ناخالص داخلی فصل دوم (QoQ)	۱.۴۰٪	۲٪	۲.۵۰٪
	ب.ظ	آمریکا	شاخص قیمت اصلی (MOM) ژوئن	۰.۱۰٪	۰.۲۰٪	۰.۱۰٪
جمعه 26 جولای	ب.ظ	آمریکا	شاخص درآمدهای شخصی (MOM) ژوئن	۰.۵۰٪	۰.۴۰٪	۰.۳۰٪
	ب.ظ	آمریکا	شاخص هزینه های شخصی (MOM) ژوئن	۰.۲۰٪	۰.۳۰٪	۰.۳۰٪
	ق.ظ	فرانسه	نرخ رشد تولید ناخالص داخلی (QoQ) فصل دوم	۰.۲۰٪		۰.۱۰٪
سه شنبه 30 جولای	ق.ظ	فرانسه	نرخ رشد تولید ناخالص داخلی (YoY) فصل دوم	۱.۱۰٪		۰.۸۰٪



آمریکا

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

- در دوره منتهی به ۱۳ ژوئیه ۲۰۲۴ تعداد افرادی که مدعی دریافت مزایای بیکاری در ایالات متحده آمریکا بودند با افزایش ۱۰ هزار نفری نسبت به مقدار اصلاح شده هفته قبل به ۲۴۳ هزار نفر رسید که بالاتر از مقدار هفته قبل و بیشتر از انتظارات بازار (۲۳۰ هزار نفر بود). متوسط ۴ هفته ای مدعیان بیکاری نیز با افزایش هزار نفری به ۲۳۴,۸ هزار نفر رسید. آمار بازار کار آمریکا شواهدی از تضعیف را نشان می‌دهد و این مهم می‌تواند بر تصمیم فدرال رزرو در جهت شروع سیاست کاهش نرخ بهره موثر باشد.
- شاخص تولید صنعتی آمریکا در ژوئن ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل و ماه قبل به ترتیب ۱,۶ درصد و ۰,۶ درصد افزایش یافت که بالاتر از انتظارات بازار بودند.
- تولیدات کارخانه ای که ۷۸ درصد از کل تولید صنعتی را تشکیل می‌دهد نسبت به ماه قبل ۰,۴ درصد افزایش یافت که بیشتر از پیش بینی ۰,۲ درصدی بازار بود نرخ بهره برداری از ظرفیت در ژوئن به ۷۸,۸ درصد رسید که ۰,۹ واحد درصد کمتر از میانگین بلندمدت (۱۹۷۲-۲۰۲۳) است. به صورت تجمعی و در سه ماهه دوم ۲۰۲۴ تولید صنعتی نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴,۳ درصد افزایش یافت.

- **بخش تقاضا**

- شاخص خرده فروشی آمریکا در ژوئن ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲,۳ درصد افزایش یافت و در مقابل شاخص خرده فروشی نسبت به ماه قبل (مه) ثابت ماند. نسبت به ماه مه فروش بنزین در جایگاههای سوخت ۳ درصد و فروش خودروها ۲/۳ درصد کاهش یافت.
- در همین حال شاخص خرده فروش هسته بدون احتساب خدمات غذایی فروشندگان خودرو و فروشگاههای مصالح ساختمانی و جایگاههای بنزین ۰,۹ درصد افزایش یافت که بیشترین رشد از آوریل ۲۰۲۳ است.
- تضعیف خرده فروشی در ایالات متحده آمریکا به دلیل بالا بودن نرخ بهره مشهود است و استمرار این وضعیت می‌تواند رشد اقتصادی را تحت تاثیر قرار دهد.

- **سیاست گذاری پولی**

- طبق سخنرانی های اعضای فدرال رزرو زمان شروع کاهش نرخ بهره نزدیک است و احتمال می رود که اولین کاهش نرخ بهره در نشست ماه سپتامبر صورت گیرد. مطابق ابزار FedWatch Tool که متعلق به گروه CME است احتمال کاهش ۰,۲۵ واحد درصدی نرخ بهره در نشست ماه سپتامبر ۹۳,۵ درصد است بازه فعلی نرخ بهره ۵,۲۵-۵,۵).



• آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد چین بیانگر تضعیف هر دو بخش عرضه و تقاضا است.

• بخش عرضه

• رشد اقتصادی سالانه چین در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۴ معادل ۴,۷ درصد بود که در مقایسه با فصل نخست ۲۰۲۴ افت ۰,۶ واحد درصدی داشت رشد فصلی نیز با کاهش ۰,۸ واحد درصدی در فصل دوم ۲۰۲۴ به ۰,۷ درصد رسید.

• کاهش رشد اقتصادی چین در فصل دوم سال ۲۰۲۴ عمدتاً متأثر از تضعیف بخش املاک و مستغلات و تقاضای ضعیف این کشور بوده است.

• رشد سالانه تولید صنعتی نیز برای دومین ماه متوالی روند نزولی داشت و در ماه ژوئن با کاهش ۰,۳ واحد

• درصدی نسبت به ماه مه به ۵,۳ درصد افت کرد با این حال رشد تولیدات صنعتی در این ماه بالاتر از انتظارات بازار (۵,۰ درصد بود رشد ماهانه تولیدات صنعتی نیز با اندکی بهبود نسبت به ماه مه به ۰,۴ درصد رسید.

• همچنین در ماه ژوئن نرخ بیکاری چین در ۵ درصد ثابت ماند که مطابق انتظارات بازار بود. این موضوع نشان می دهد که اشتغال در این کشور در وضعیت مناسبی قرار دارد.

• سرمایه گذاری تجمعی در داراییهای ثابت در شش ماهه نخست سال ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۲۳ رشد ۳,۹ درصدی را ثبت کرد که برای سومین ماه متوالی روند کاهشی داشت.

• رشد سرمایه گذاری در داراییهای ثابت عمدتاً متأثر از رشد سرمایه گذاری در بخش معدن (۱۷,۰ درصد)، بخش کارخانه ای ۹,۵ درصد و بخش، برق آب و گاز (۲۴,۷ درصد) بود.



چین

- **بخش تقاضا**
- شاخص خرده فروشی در ماه ژوئن ۲۰۲۴ نسبت به ماه مشابه سال قبل رشد ۲ درصدی را تجربه کرد. با این حال رشد این شاخص کمتر از ماه قبل رشد ۳/۷ درصدی و انتظارات بازار رشد ۳/۳ درصد) بود. همچنین شاخص خرده فروشی در ۶ ماهه نخست سال ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۳,۷ درصدی داشت.
- رشد ماهانه شاخص خرده فروشی نیز برای نخستین بار از ژوئیه ۲۰۲۳ منفی شد و در ماه ژوئن رقم ۰,۱۲ درصد را ثبت کرد.
- قیمت خانه های نوساز چین برای دوازدهمین ماه متوالی رشد منفی داشت و در ژوئن ۲۰۲۴ افت ۴,۵ درصدی را نسبت به ماه مشابه سال قبل ثبت کرد که شدیدترین انقباض در قیمت خانه های نوساز از ژوئن ۲۰۱۵ به بعد است.
- **سیاستگذاری پولی**
- در هفته گذشته بانک خلق چین نرخ بهره بین بانکی را در سطح ۲,۵ درصد ثابت نگه داشت که مطابق انتظارات بازار بود.
- با توجه به تضعیف رشد اقتصادی چین در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۴ انتظار میرود سیاستهای انبساطی بانک خلق چین برای تقویت اقتصاد این کشور در ماههای آتی نیز تداوم داشته باشد.



کارگزاری توسعه سهند
SAHAND Development Brokerage



سبد گردان آمیتیس
AMITIS Portfolio Management



شرکت سرمایه‌گذاری لقمان
(سهام نام)

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 ارائه شده بر مبنای اطلاعات فعلی تهیه شده و نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ‌عنوان، توصیه‌ای به خریدوفروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با فوآندگان این گزارش است.