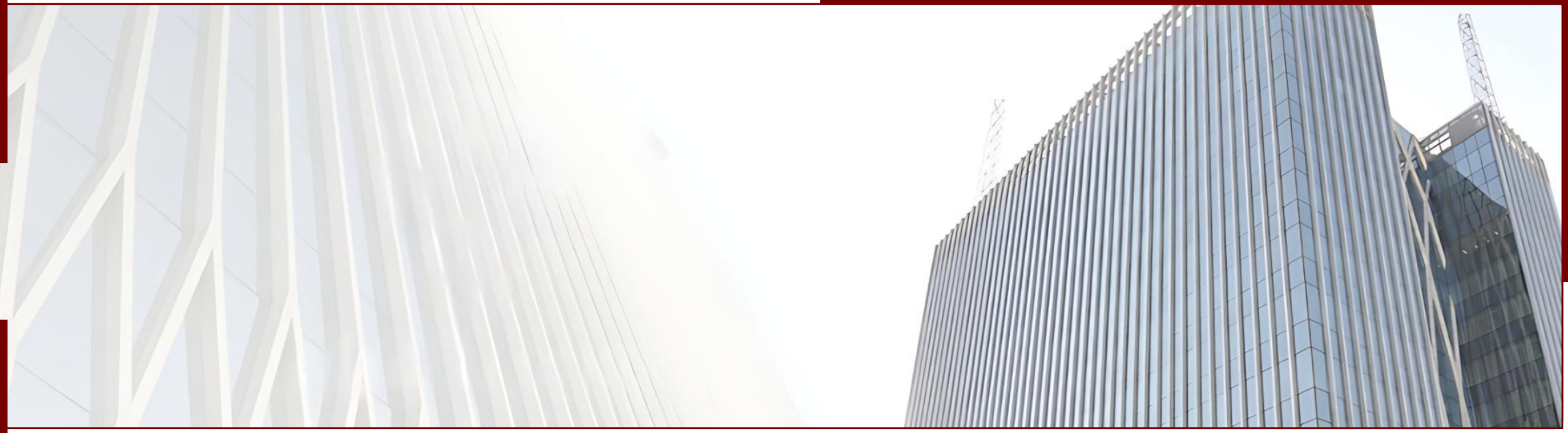


هفته‌نامه تحلیلی بازار سرمایه

"هفته منتهی به ۱۰ بهمن ۱۴۰۴"

کارگزاری بانک ملت
Mellat Bank Brokerage co.

www.mellatbroker.ir

فهرست مطالب

- مهم‌ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر ۳
- بررسی وضعیت بازار در هفته‌ی اخیر ۵
- روند شاخص کل و متغیرهای اثرگذار بر آن ۶
- ارزش دلاری بازار ۷
- نسبت قیمت به سود کل بازار ۸
- ارزش معاملات خرد سهام ۹
- ارزش معاملات صندوق‌های درآمد ثابت ۱۰
- ارزش معاملات صندوق‌های طلا ۱۱
- خالص ورود و خروج پول حقیقی به سهام حق و تقدم ۱۲
- خالص ورود و خروج پول حقیقی به صندوق‌های درآمد ثابت ۱۳
- خالص ورود و خروج پول حقیقی به صندوق‌های طلا ۱۴
- ترین‌های بازار در هفته اخیر ۱۵
- بررسی وضعیت بازار ابزارهای مشتقه ۱۷
- روند نرخ بهره بین بانکی ۲۰
- اوراق با درآمد ثابت ۲۱
- وضعیت بازارهای موازی در یک نگاه ۲۲
- بررسی تکنیکال شاخص‌های بازار ۲۳

مهم‌ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر



آمریکا با هدف توافق با ایران ناوگان عظیمی اعزام کرد

ترامپ در آخرین موضع گیری درباره ایران و احتمال حمله یا توافق به خبرنگاران حاضر در کاخ سفید، اعلام کرد: با هدف دستیابی به توافق، ناوگان نظامی نیروی دریایی عظیم و بزرگتر از ونزئلا به سمت ایران اعزام شده و امید است توافقی با ایران حاصل شود. در این صورت نتیجه ایی مثبت به دست خواهد آمد. وی ادامه داد: اگر هم توافقی نشود باید منتظر ماند و دید که چه اتفاقی می‌افتد. برنامه ایی برای تکرار روش ونزوئلا در ایران نیست. ترامپ در پاسخ به این سئوال که آیا ضرب‌الاجلی برای رسیدن به توافق برای ایران تعیین کرده یا خیر، گفت : ایران تنها کشوری است که از آخرین مهلت تعیین‌شده برای رسیدن به توافق خبر دارد. می‌توان گفت که ایران می‌خواهد به توافق برسد.



رد ادعای مذاکره توسط وزیر امور خارجه ایران

وزیر امور خارجه ایران در واکنش به ادعای ترامپ و رسانه‌ها مبنی بر درخواست از سر گیری مذاکرات، اعلام کرد: ایران هیچ درخواستی برای مذاکره با آمریکا نداده و هیچ تماسی با استیو ویتکاف برقرار نشده اما کشورهایی به عنوان واسطه در حال تلاش و رایزنی هستند که تماس با آنها برقرار است. وی ادامه داد: دیپلماسی از طریق تهدید نظامی به نتیجه نمی‌رسد و آمریکا اگر خواهان مذاکره است باید تهدید، زیاده‌خواهی و طرح موضوعات غیرمنطقی را کنار بگذارد. براساس این گزارش، روزنامه گاردین مدعی شده بود خواسته‌های ویتکاف انجام توافق و از سرگیری مذاکرات شامل بازگشت بازرسان تسلیحاتی سازمان ملل، خروج تمام اورانیوم بسیار غنی‌شده ایران و محدود کردن برنامه موشکی ایران هستند.



معرفی رئیس بعدی فدرال رزرو منجر به ریزش طلا و نقره جهانی شد

معرفی رئیس آینده فدرال رزرو از سوی ترامپ، منجر به ریزش کم سابقه و ۳۰ و ۱۱ درصدی نقره و طلا و نگرانی بازارهای جهانی شد. براساس این گزارش، معرفی کوین وارش، فراتر از جا به جایی مدیریتی بوده و حامل پیامی جدی برای بازارهای مالی جهانی و آینده سیاست‌های پولی آمریکا است. وارش سیاست گذار دوران بحران مالی و از منتقدان قدیمی رویکرد فدرال رزرو پس از ۲۰۰۸ بوده و معتقد است بانک مرکزی بیش از حد ترازنامه را بزرگ و مرز میان سیاست پولی و سیاست مالی را مخدوش کرده است. وی همچنین طرفدار اصلاحات ساختاری و کوچک سازی ترازنامه است. اگرچه وی با نرخ های بهره کم مخالفتی ندارد اما رویکرد آن با تسهیل‌گری بی محابا و تزریق نقدینگی افراطی تفاوت دارد. فدرال رزرو فعلا بین مقابله با تورم همچنان چسبنده و حمایت از بازار کار در حال سرد شدن دچار شکاف است. وارش احتمالاً انضباط و اعتبار را در اولویت قرار می دهد. به عبارتی، افول کاهش های تهاجمی نرخ بهره، اعمال کنترل سخت گیرانه تر بر نقدینگی و تمرکز بیشتر بر ریسک تورمی بلند مدت رخ می دهد. این رویکرد، نگرانی ها درباره کاهش نرخ بهره با انگیزه‌های سیاسی را کاهش می دهد.

مهم‌ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر



آمار رسمی از خرید خرد و فروش ۱۳۱ هزار میلیارد تومانی صندوق توسعه بازار سرمایه

طبق داده‌های آماری صندوق توسعه بازار سرمایه، مجموع فروش‌های خرد سهام این صندوق از ابتدای سال تا دی ماه شامل ۴۳٫۲ هزار میلیارد تومان و فروش بلوک سهام ۵۶٫۳ هزار میلیارد تومان بود. بر اساس این گزارش، مجموع خرید خرد سهام صندوق سرمایه گذاری مشترک ۱۶٫۲ هزار میلیارد تومان، فروش خرد ۱۳٫۶ هزار میلیارد و فروش بلوک ۲٫۵ هزار میلیارد تومان برآورد شد. مجموع خرید خرد سهام صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار از اول بهمن تاکنون نیز ۷٫۳ هزار میلیارد تومان، فروش خرد سهام ۸۹۲ میلیارد تومان و فروش بلوک سهام ۳۷۰ میلیارد تومان بود.



نرخ جدید تورم با افزایش ۲.۴ درصدی به ۴۴.۶ درصد رسید

مرکز آمار، اعلام کرد: نرخ تورم سالانه با ۲٫۴ درصد افزایش نسبت به ماه گذشته به ۴۴٫۶ درصد رسیده است. همچنین تورم ماهانه معادل ۷٫۹ درصد بوده که این افزایش در گروه خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات با نرخ ۱۳٫۷ درصد، بسیار فراتر از گروه کالاهای غیرخوراکی و خدمات با نرخ ۴٫۴ درصد برآورد شده است. بر اساس این گزارش در شاخص تورم نقطه به نقطه نیز رشد ۶۰ درصدی به ثبت رسیده است. یعنی خانوارهای ایرانی برای تهیه مجموعه کالاها و خدمات یکسان بطور میانگین ۶۰ درصد بیش از دی ماه سال گذشته هزینه کرده‌اند. نرخ تورم سالانه برای دهک دهم ۴۳٫۵ درصد و برای دهک دوم ۴۶٫۸ درصد بوده که این ارقام به شکاف تورمی ۳٫۳ درصدی میان دهک های درآمدی رسید.



ارزیابی ارزش بازار بورس و فرابورس، بزرگترین صنایع و ۱۰ شرکت برتر اعلام شد

طبق گزارش اداره تحلیل‌های اقتصادی و ریسک سازمان بورس، مجموع ارزش بازار سهام ۴۹ صنعت بورس و فرابورس طی یک سال منتهی به دی ماه با رشد ۴۶ درصدی از ۱۰٫۸ به ۱۵٫۸ هزار هزار میلیارد تومان رسید. بر اساس این گزارش، ارزش بازار سه صنعت بزرگ بورس به ترتیب شامل پتروشیمی، فلزات اساسی و پالایشی با ۵۷.۶، ۵۳.۴ و ۱۲۰.۴ درصد رشد به ۴٫۲، ۲.۹ و ۱.۴ هزار هزار میلیارد تومان رسید. ارزش بازار سهام شرکت بورس و فرابورس با ۵۰ و ۲۹ درصد رشد به ۱۳٫۳ و ۲.۴ هزار هزار میلیارد تومان رسید. در این دوره ۱۰ و ۲۶ شرکت جدید به فهرست بورس و فرابورس اضافه شد. گزارش تغییرات ارزش بازار ۱۰ شرکت بزرگ بازار سهام نشان می‌دهد، شرکت ملی مس در دوره یکساله منتهی به دی ۱۴۰۴ حدود ۱۵۹ درصد افزایش یافته و به ۱٫۶۸ هزار هزار میلیارد تومان رسیده است.

بررسی وضعیت بازار در هفته‌ی اخیر

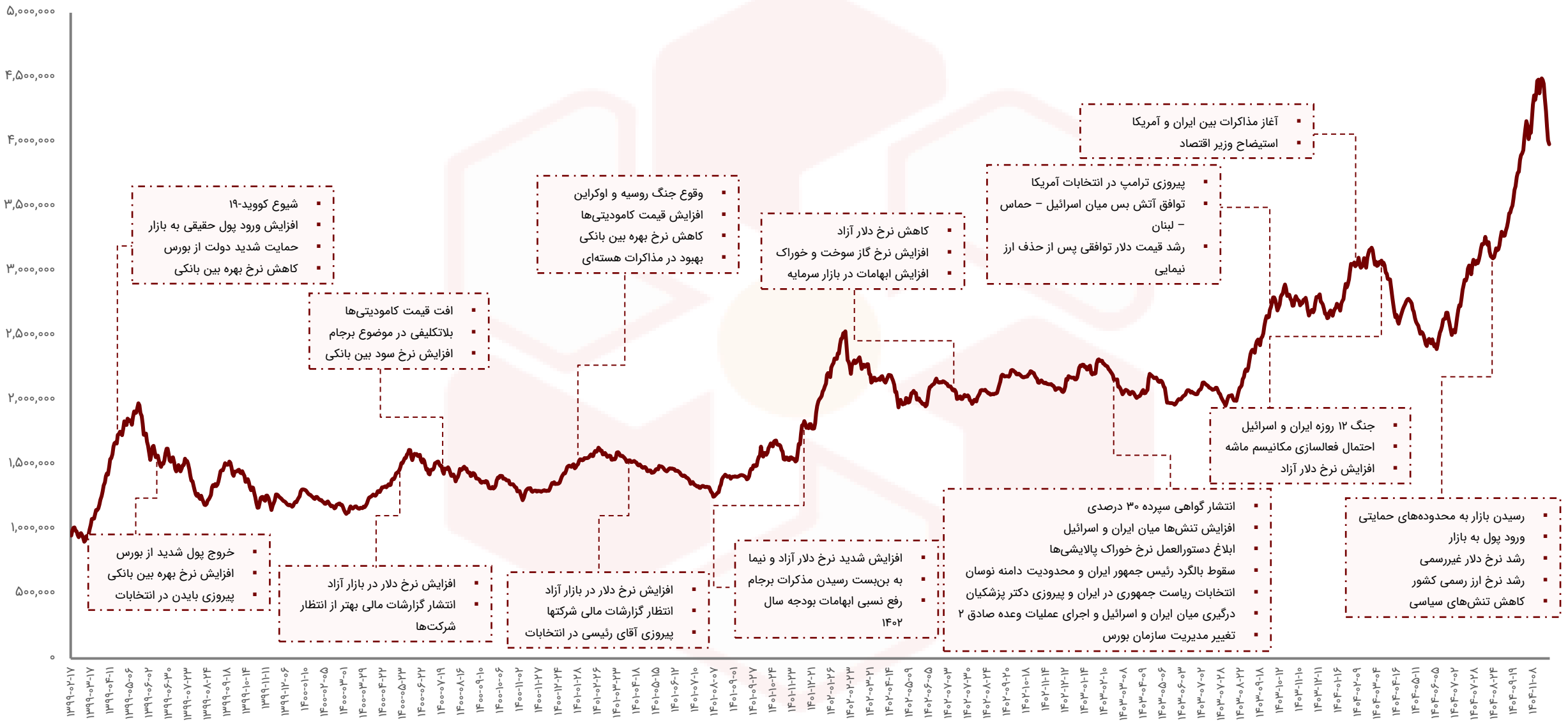
شرح وقایع بازار در هفته گذشته

بازار سهام تحت تأثیر افزایش شدید ریسک‌های سیاسی، تهدیدهای مکرر ترامپ همزمان با رسیدن ناوگان "آبراهام لینکلن" به خاورمیانه و احتمال وقوع جنگ میان جمهوری اسلامی و ایالات متحده آمریکا در کوتاه‌مدت، با افزایش عرضه، تشکیل صف‌های فروش و خروج پول ۱۹ همتی همراه شد؛ شاخص کل بورس اوراق بهادار در پایان هفته بر ارتفاع ۳,۹۸۱,۶۱۸ واحد قرار گرفت و افت هفتگی ۱۰.۵ درصدی را ثبت کرد. شاخص کل هم‌وزن نیز افتی ۹.۴ درصدی داشت و به محدوده ۱,۰۲۵,۲۱۵ واحد رسید. در بازارهای موازی، شاهد کاهش شدید ارزش ریال نسبت به سایر ارزها و رکوردشکنی دلار غیررسمی و انس طلا بودیم. دلار غیررسمی تا ظهر روز چهارشنبه، به ۱,۵۷۰,۰۰۰ ریال و هر انس طلا، به ۵,۳۰۰ دلار رسید. صندوق‌های طلا نیز در این هفته، با ورود پول حدوداً ۷۷۰ میلیارد تومانی مواجه شدند. در هفته اخیر، خالص ورود/خروج پول حقیقی صندوق‌های با درآمد ثابت (۶,۰۱۰) میلیارد تومان ثبت شد. ارزش معاملات خرد سهام، حق تقدم و صندوق سهامی به بیش از ۷۴ هزارمیلیارد تومان رسید. همچنین میانگین ارزش معاملات خرد سهام و حق تقدم با افت ۱۸/۷ درصد از ۱۵,۱۹۷ میلیارد تومان به ۱۲,۳۴۷ میلیارد تومان رسید.

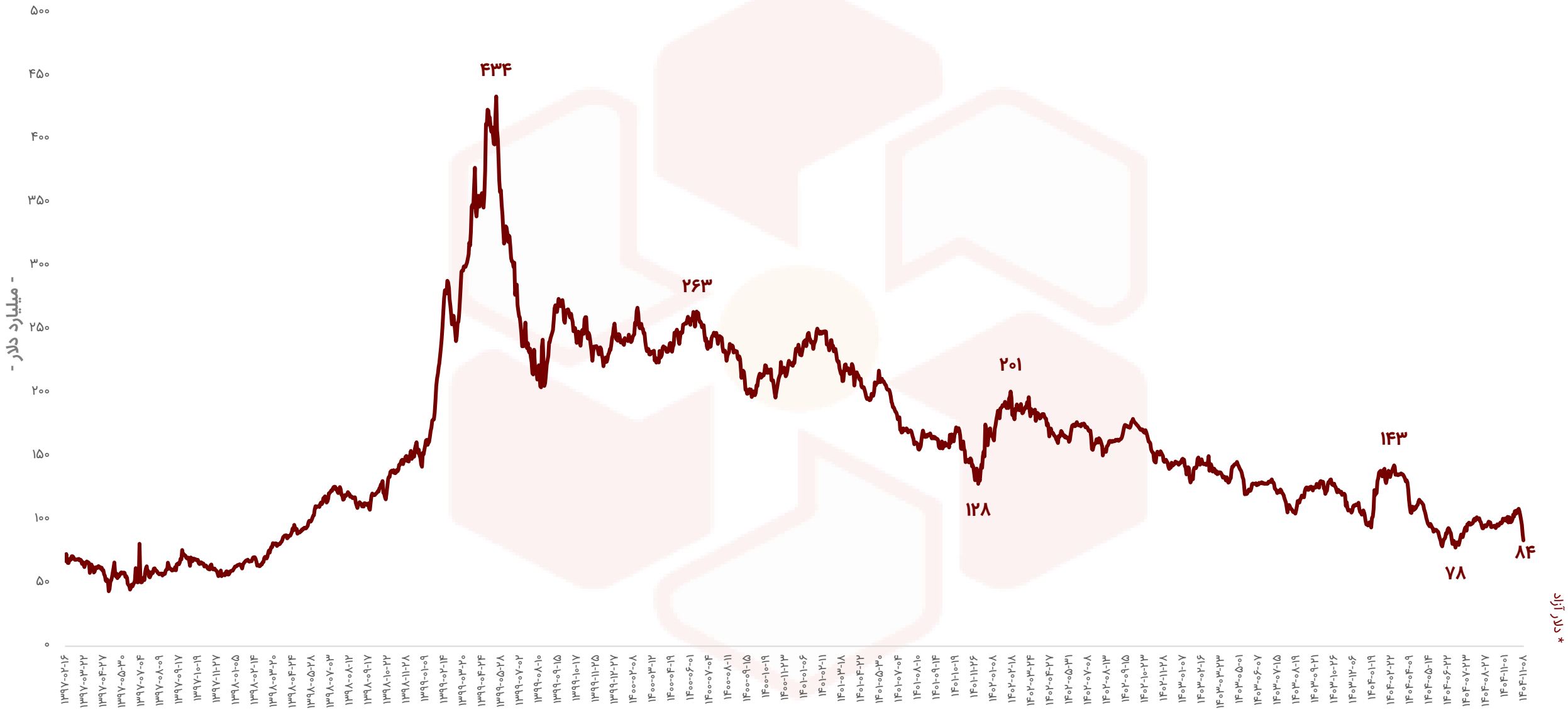
تغییرات هفتگی شاخص ها

	مقدار ابتدای هفته	مقدار انتهای هفته	تغییرات	درصد تغییرات
شاخص کل (واحد)	۴،۴۴۸،۳۹۴	۳،۹۸۱،۶۱۸	(۴۶۶،۷۷۶)	%۱۰.۵
شاخص هم وزن (واحد)	۱،۱۳۲،۱۶۵	۱،۰۲۵،۲۱۵	(۱۰۶،۹۵۰)	%۹.۴
ارزش معاملات خرد سهام و حق تقدم (میلیارد تومان)		۶۱،۷۳۷	۹۵۰	%۱.۶
خالص ورود/خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)		(۱۸،۹۹۹)	-	-

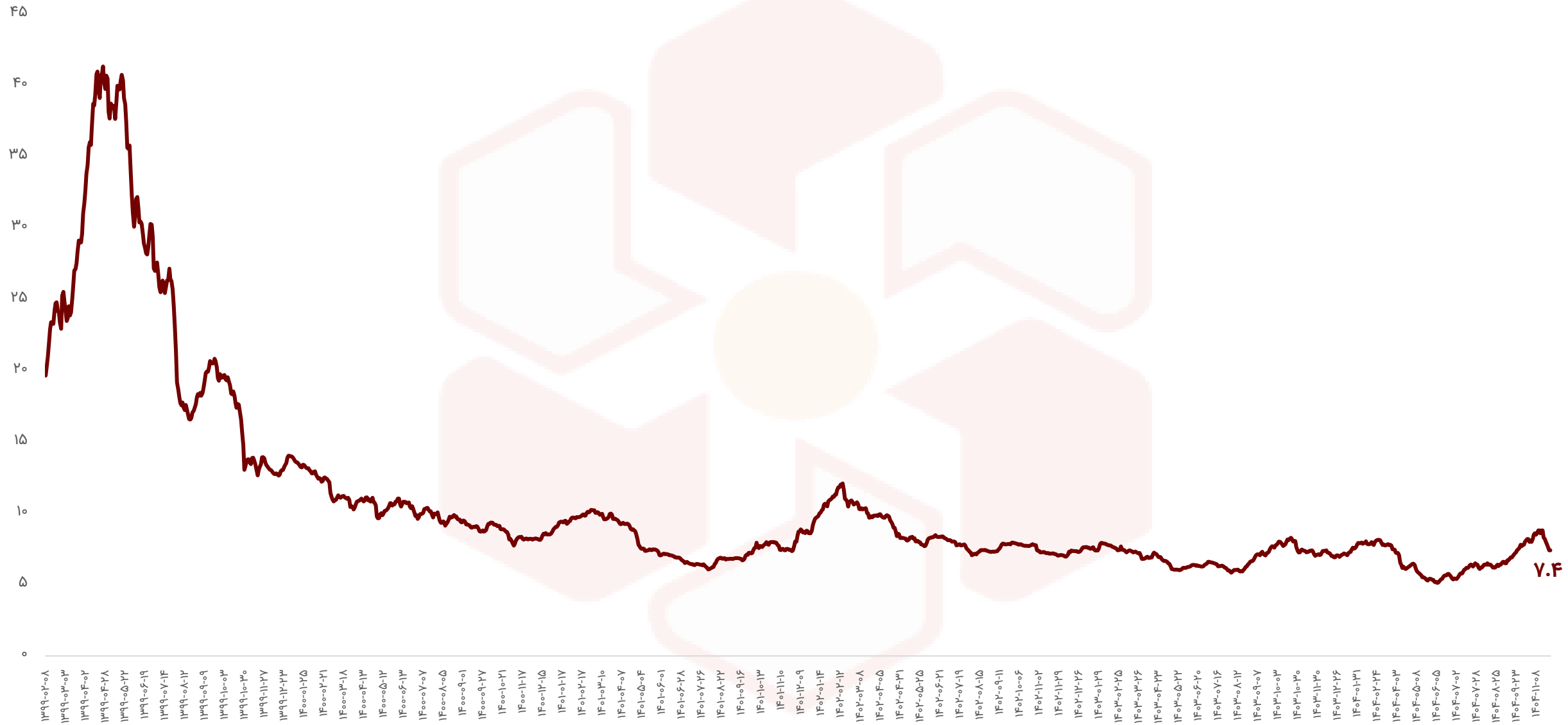
روند شاخص کل و متغیرهای اثرگذار بر آن



ارزش دلاری بازار*

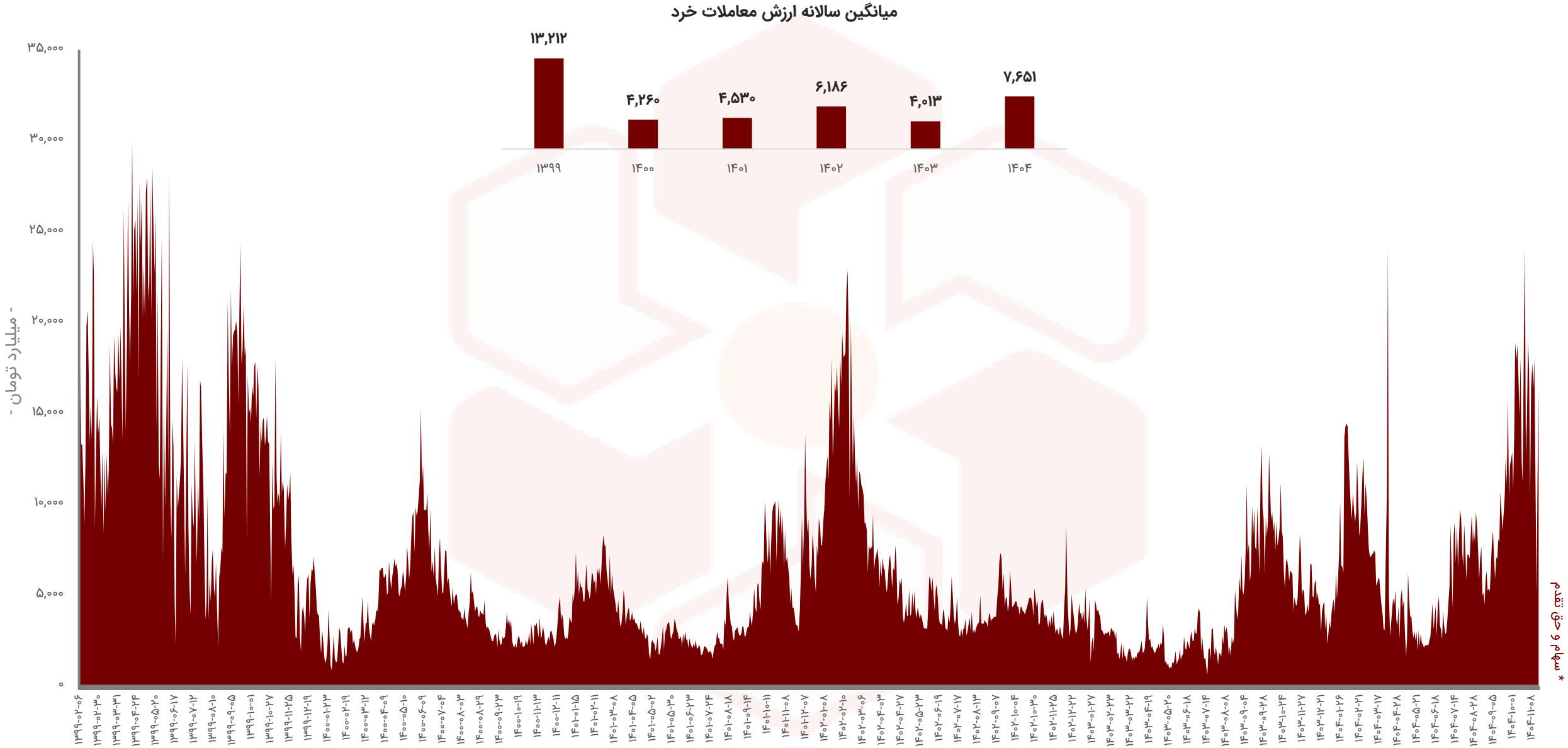


نسبت قیمت به سود کل بازار (P/E ttm)

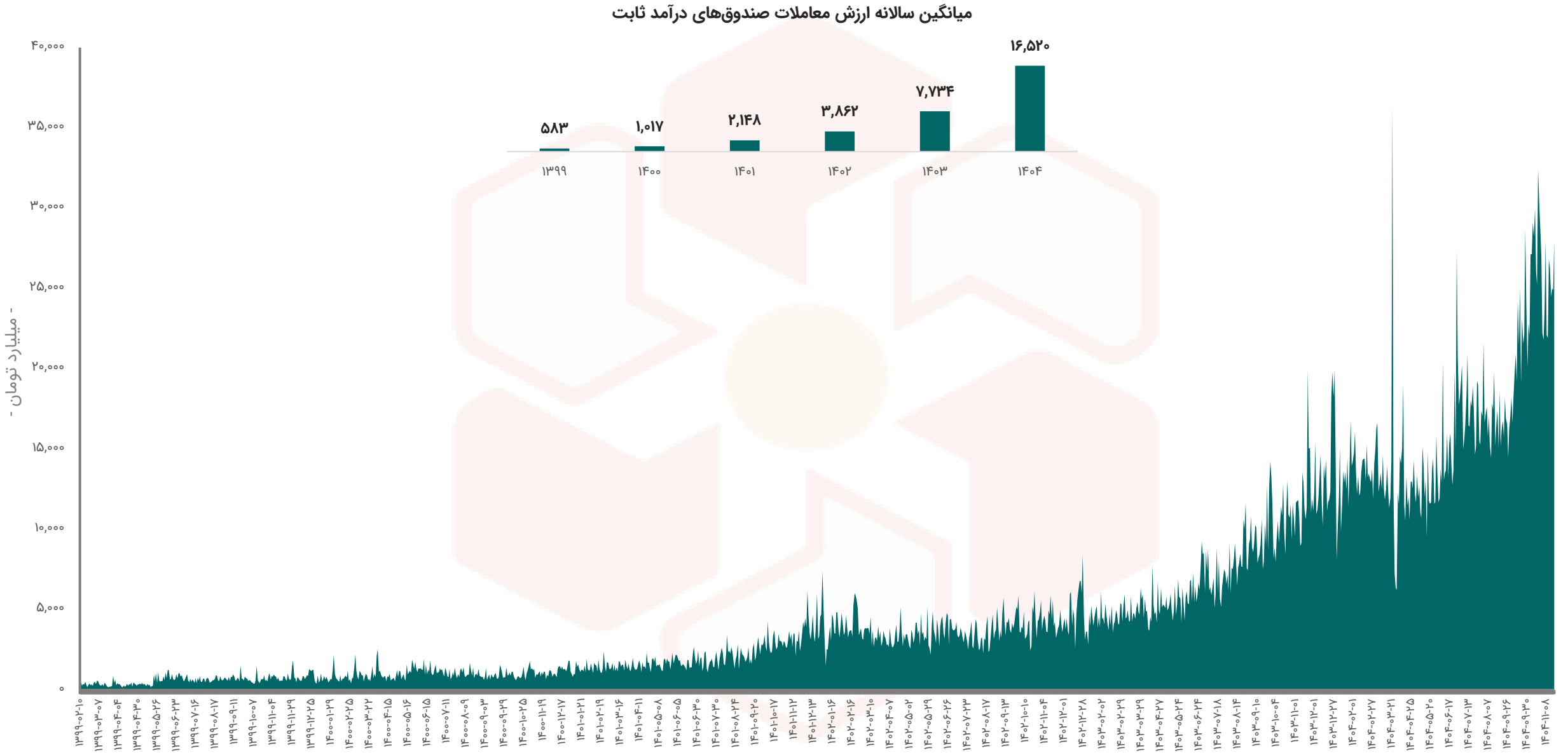


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

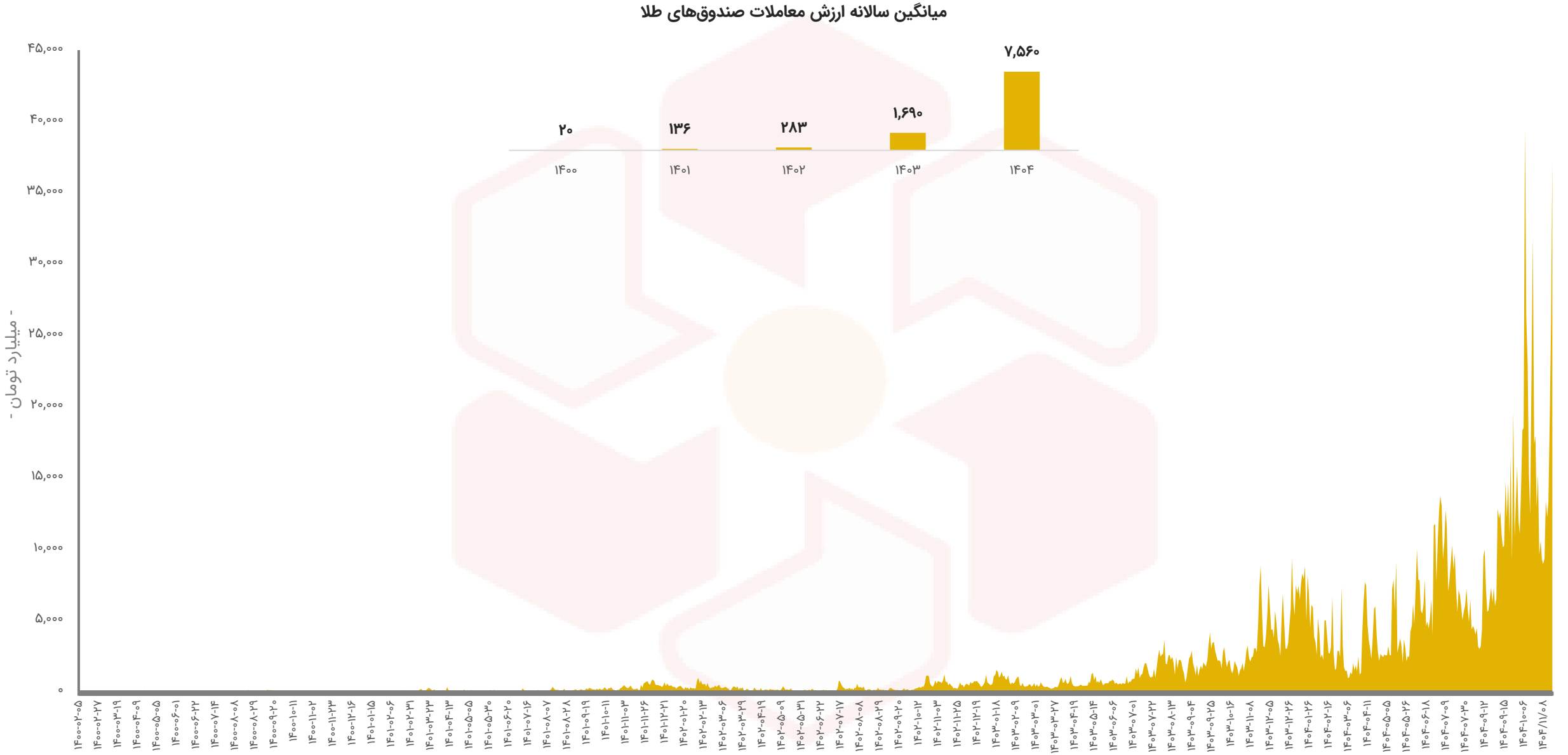
ارزش معاملات خرد سهام*



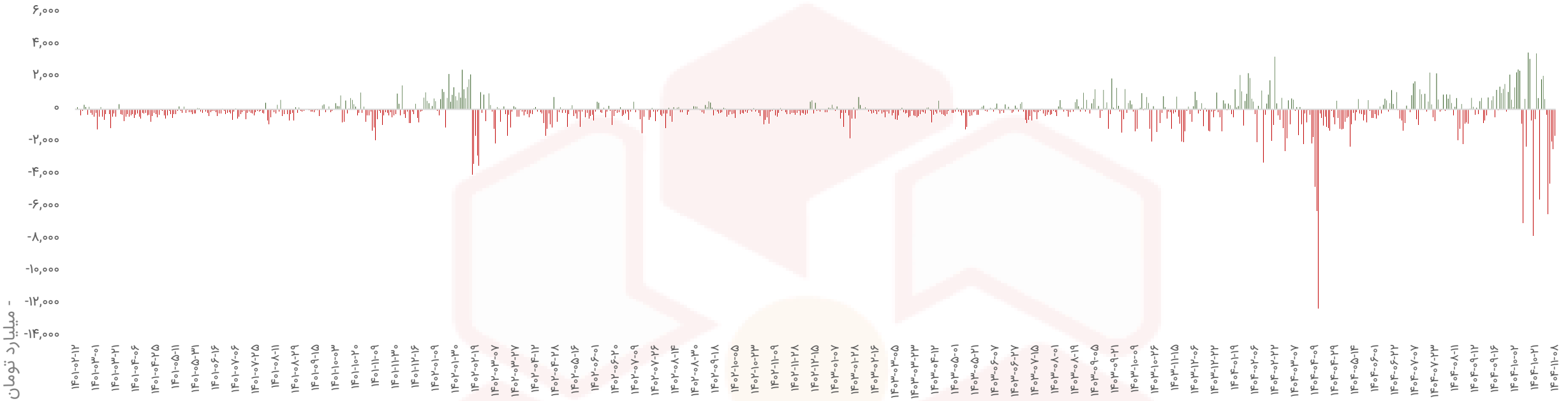
ارزش معاملات صندوق‌های درآمد ثابت



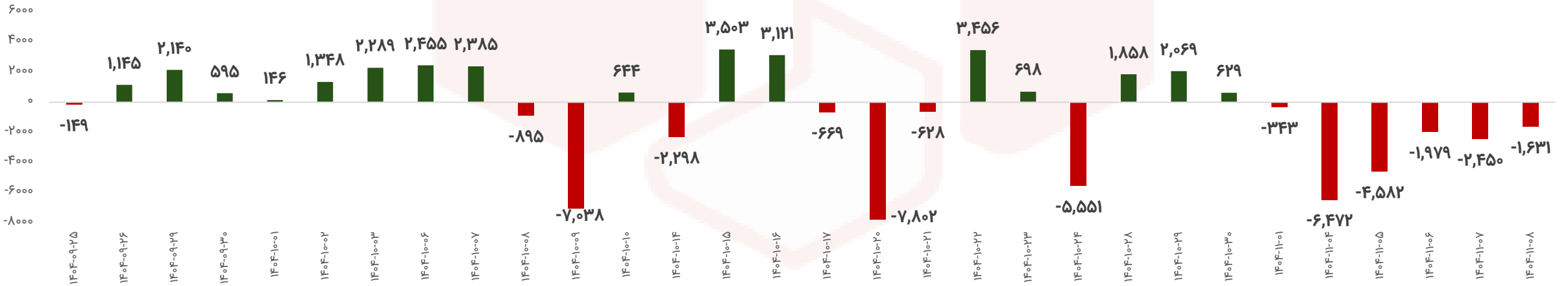
ارزش معاملات صندوق‌های طلا



خالص ورود و خروج پول حقیقی به سهام حق و تقدم



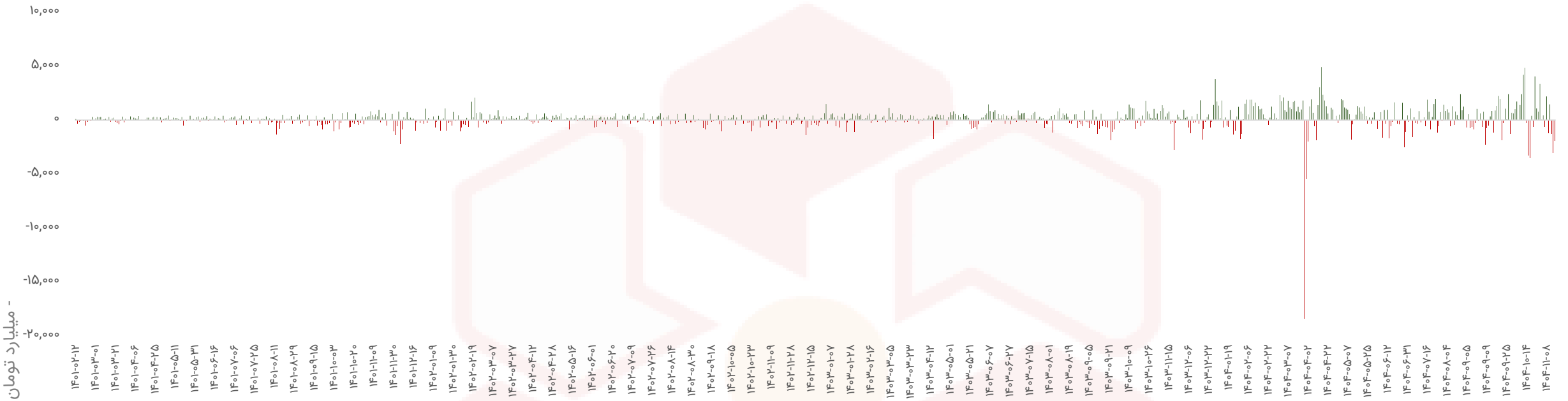
خالص ورود و خروج پول حقیقی به سهام و حق تقدم در ۳۰ روز کاری اخیر



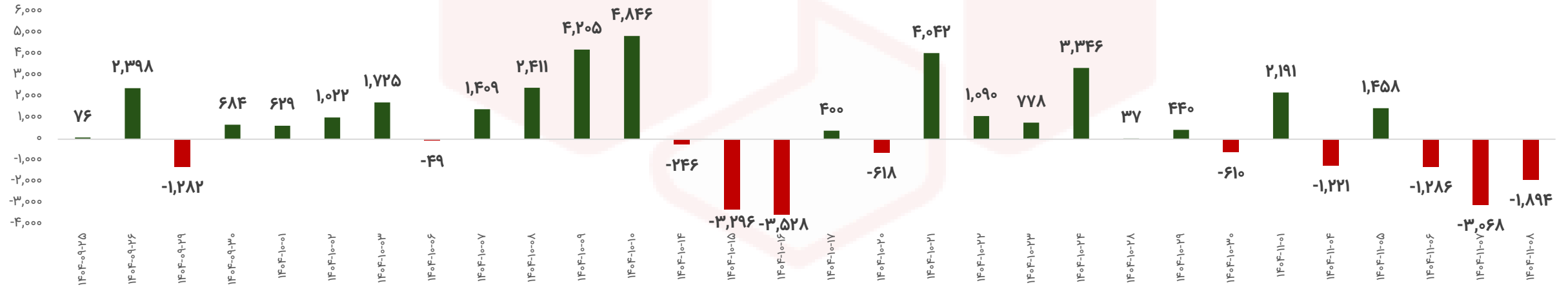
خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶

۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

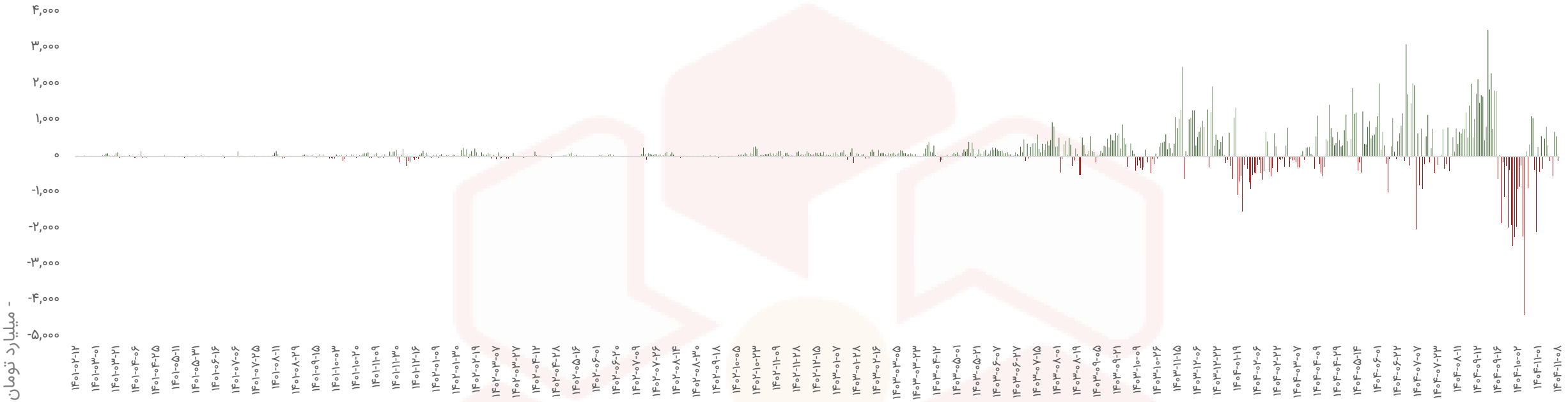
خالص ورود و خروج پول حقیقی به صندوق‌های درآمد ثابت



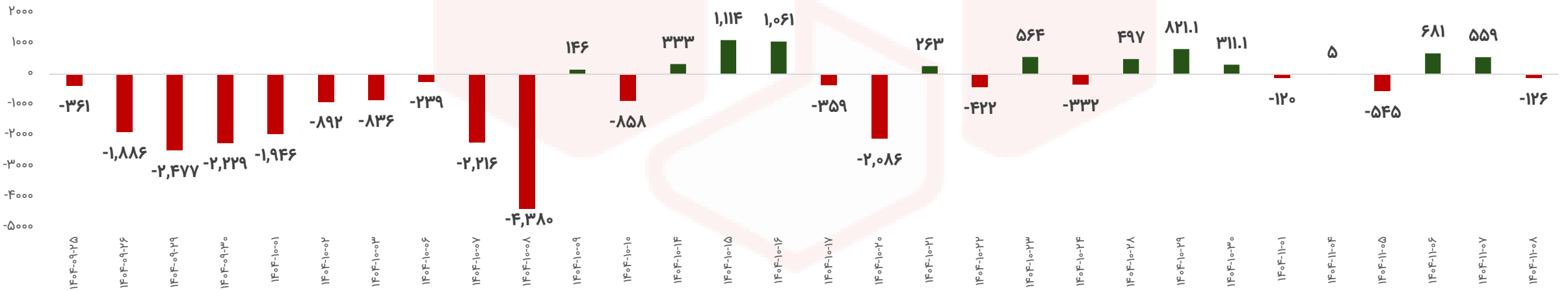
خالص ورود و خروج پول حقیقی به صندوق‌های درآمد ثابت در ۳۰ روز کاری اخیر



خالص ورود و خروج پول حقیقی به صندوق‌های طلا



خالص ورود و خروج پول حقیقی به سهام و حق تقدم در ۳۰ روز کاری اخیر



ترین‌های بازار در هفته اخیر

صنایع با بیشترین بازدهی

رتبه	شرکت	بازدهی (%)
۱	محصولات کاغذی	%۳.۲
۲	منسوجات	%۰.۸

صنایع با کمترین بازدهی

رتبه	شرکت	بازدهی (%)
۱	استخراج نفت گاز جز اکتشاف	(%۱۳.۱)
۲	فرآورده‌های نفتی	(%۱۲.۵)
۳	پیمانکاری صنعتی	(%۱۲.۴)
۴	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	(%۱۲)
۵	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	(%۱۱.۸)

نمادها با بیشترین بازدهی

رتبه	شرکت	نماد	بازدهی (%)
۱	آلیاژگستر هامون	فهامون	%۱۹.۳
۲	قند تربت جام	قجام	%۱۹
۳	مجتمع صنایع و معادن احیاء سپاهان	واحیا	%۱۸.۶
۴	سیمان شمال	سشمال	%۱۶.۸
۵	پویا زرکان آق دره	فزر	%۱۳.۵

نمادها با کمترین بازدهی

رتبه	شرکت	نماد	بازدهی (%)
۱	لیزینگ بانک اقتصاد نوین	ولنوین	(%۱۶.۷)
۲	پتروشیمی بوعلی سینا	بوعلی	(%۱۶.۶)
۳	فولاد هرمزگان جنوب	هرمز	(%۱۶.۶)
۴	سر. نفت و گاز تامین	تاپیکو	(%۱۶.۵)
۵	گروه مالی نماد غدیر	نماد	(%۱۶.۵)

ترین‌های بازار در هفته اخیر

بیشترین ارزش معاملات به تفکیک صنایع

رتبه	صنعت	ارزش معاملات (میلیاردتومان)
۱	شیمیایی	۱۹،۸۴۷
۲	فلزات اساسی	۱۲،۴۰۹
۳	فرآورده‌های نفتی	۱۰،۹۱۵
۴	بانکها و موسسات اعتباری	۶،۱۷۶
۵	استخراج کانه‌های فلزی	۵،۱۷۴

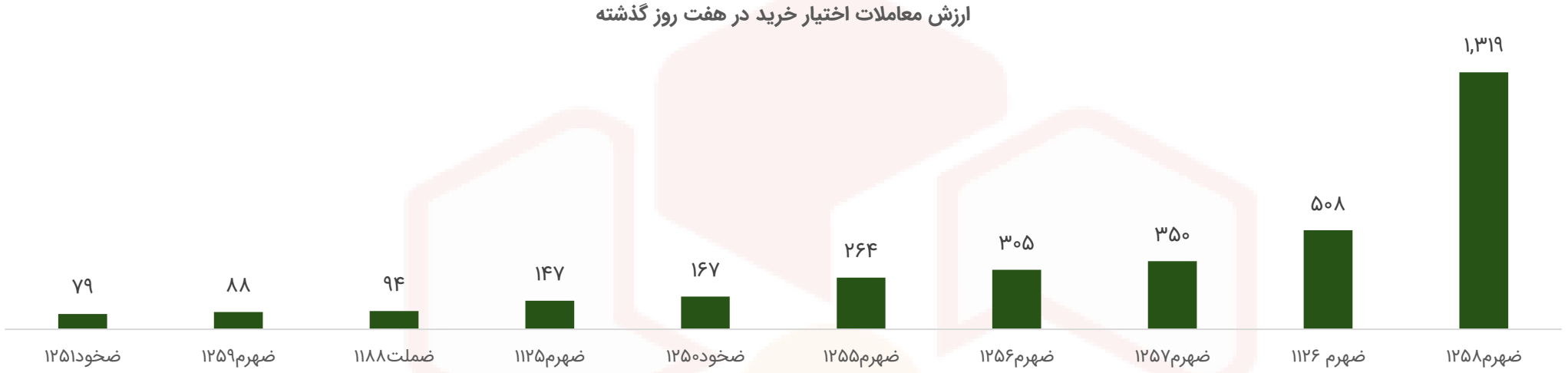
کمترین ارزش معاملات به تفکیک صنایع

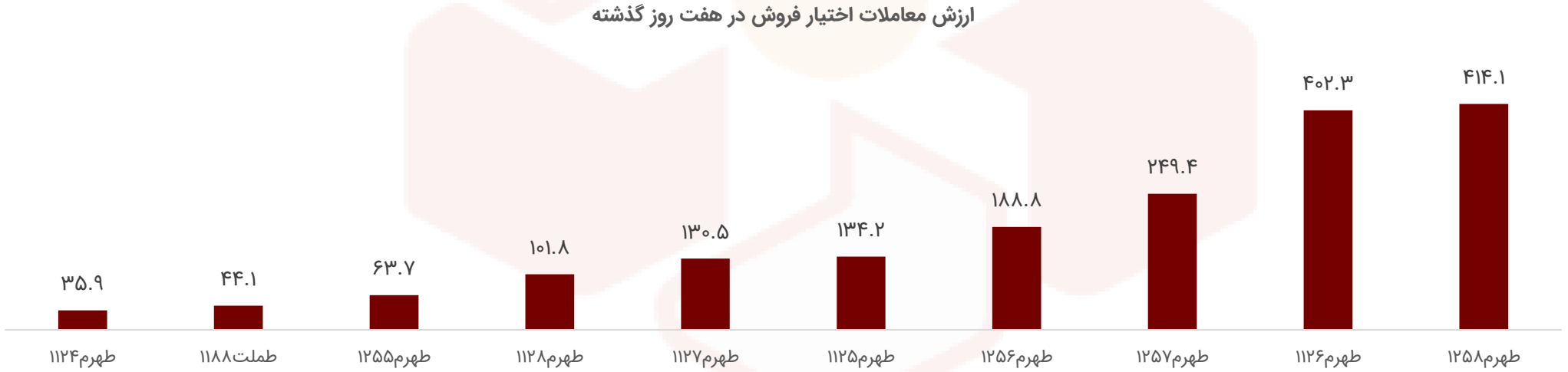
رتبه	صنعت	ارزش معاملات (میلیاردتومان)
۱	چاپ	۲۲
۲	استخراج نفت گاز جز اکتشاف	۲۷
۳	منسوجات	۱۰۸
۴	استخراج زغال سنگ	۱۱۸
۵	محصولات کاغذی	۱۸۲

نمادهای با کمترین P/E

نماد	قیمت (ریال)	P/E
وبملت	۱،۲۶۸	۱.۶
حآفرین	۱،۵۹۱	۱.۶
وگردش	۸۴۴	۱.۷
ولساپا	۶۶۴	۲.۲
ثبهساز	۲،۱۵۵	۲.۴
البرز	۲،۰۸۷	۲.۵
ثامید	۱،۷۵۲	۲.۵
کوثر	۱،۹۴۷	۲.۷
وشهر	۲،۸۴۶	۲.۷
رمپنا	۱۲،۸۰۰	۲.۸

بررسی وضعیت بازار ابزارهای مشتقه



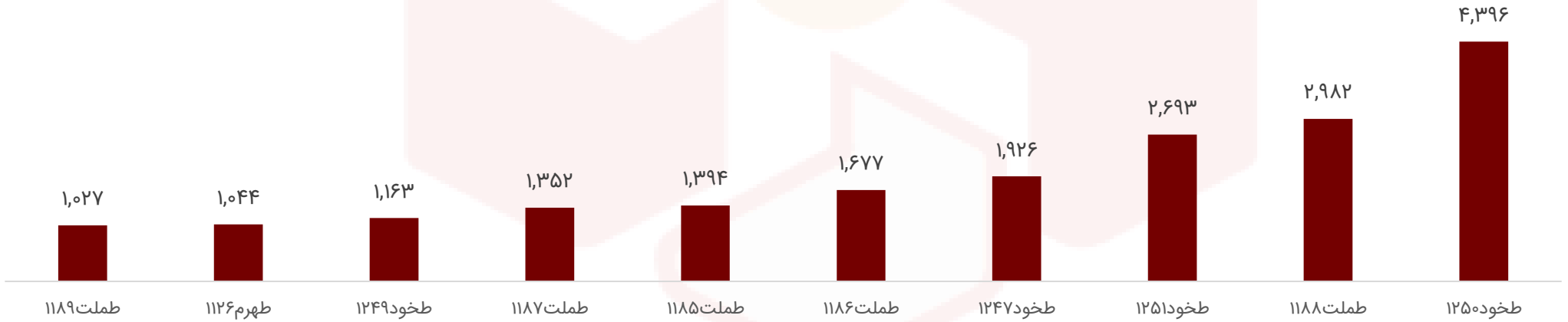


بررسی وضعیت بازار ابزارهای مشتقه

بیشترین حجم معاملات اختیار خرید در هفت روز گذشته

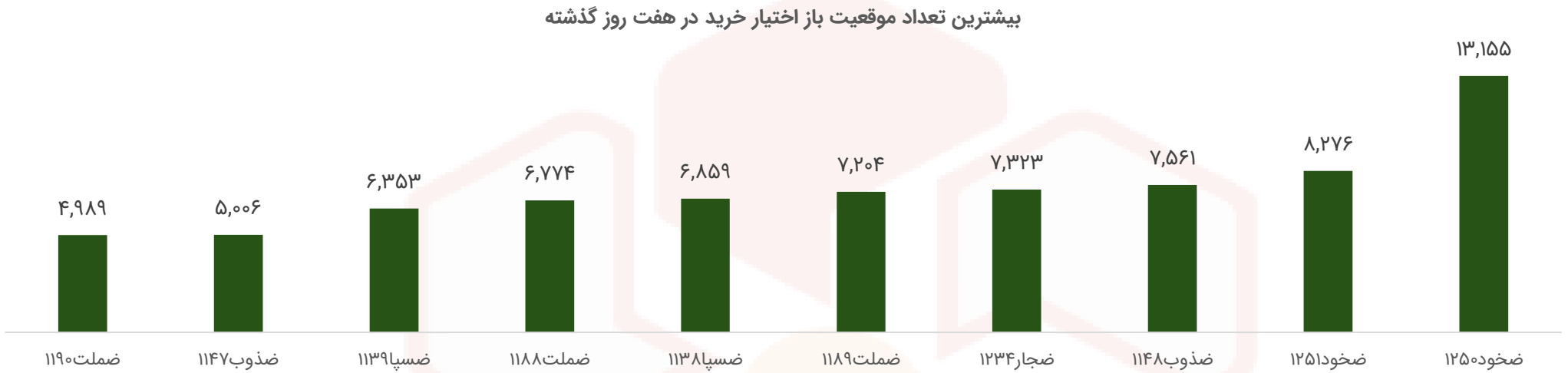


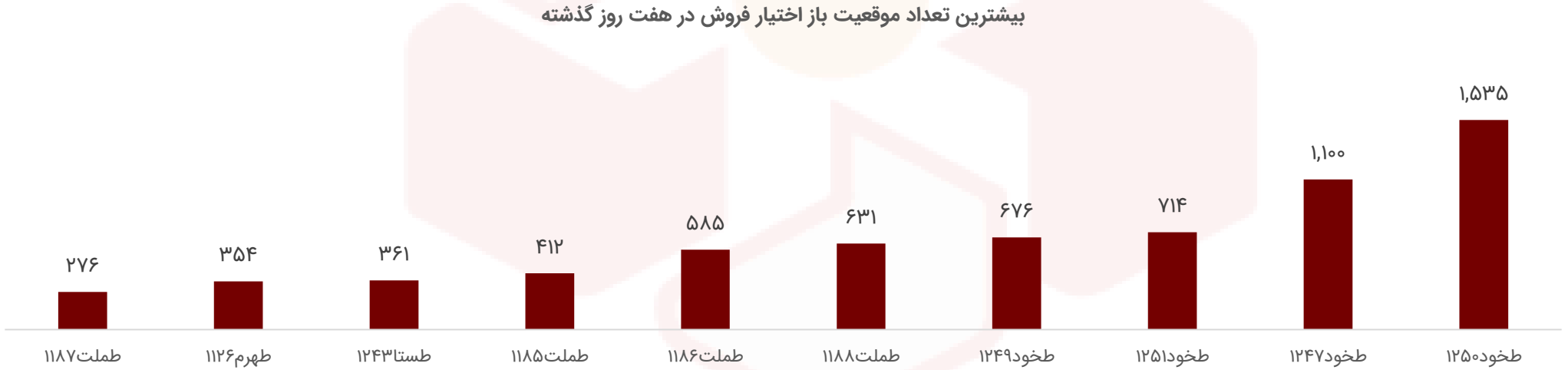
بیشترین حجم معاملات اختیار فروش در هفت روز گذشته



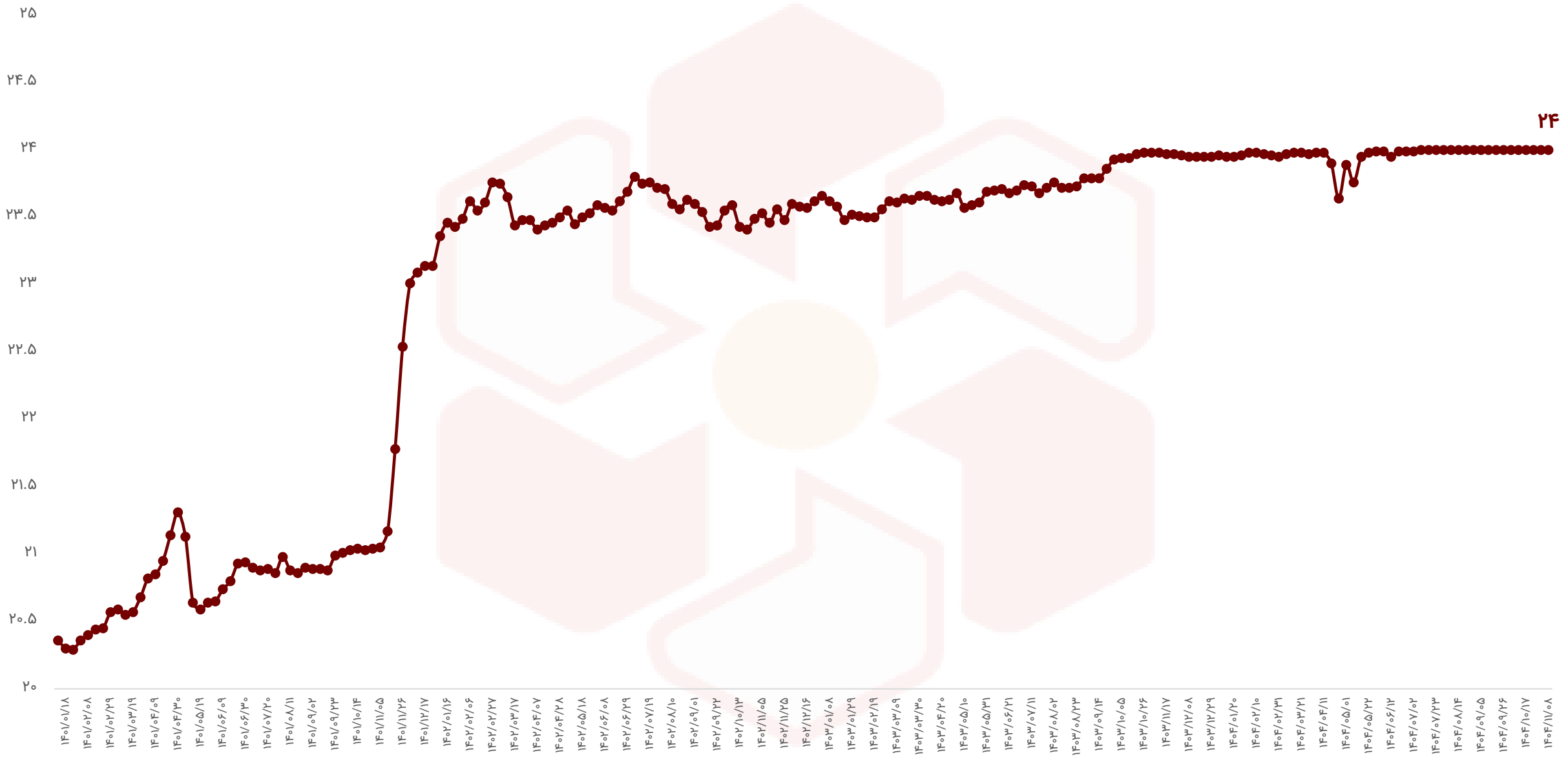
- هزار برگه سهم -

بررسی وضعیت بازار ابزارهای مشتقه





روند نرخ بهره بین بانکی (%)



اوراق با درآمد ثابت

نماد	قیمت اسمی	نوع	سررسید	روز تا سررسید	تعداد انتشار	قیمت پایانی	YTM(last)
اخزا۲۰۴	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۴۵	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۴۵۰۰۰	۴۴.۱۵%
اخزا۲۰۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۲۸۲	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۷۴۲۱۰	۴۱.۶۱%
اخزا۲۰۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۱۳۵	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۸۵۳۱۰	۴۱.۲۹%
اخزا۲۰۸	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۳۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۷۲۵۰۰	۴۰.۳۹%
اخزا۲۱۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۲۵۴	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰۸۷۰	۳۹.۸۸%
اخزا۴۰۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۷-۰۶-۱۴	۹۴۷	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۲۳۰۰۰	۳۹.۴۵%
اخزا۳۰۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۶-۰۶-۱۵	۵۸۳	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۹۳۳۰۰	۳۹.۳۲%
اخزا۲۱۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۳۴۵	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۲۹۵۹۰	۳۹.۲۴%
اخزا۲۱۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۳۱۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۶۰۰۰۰	۳۹.۱۵%
اخزا۲۰۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۳۱۷	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۵۴۰۰۰	۳۹.۰۶%
اخزا۲۱۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۳۶۶	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۳۰۲۲۰	۳۸.۵۷%

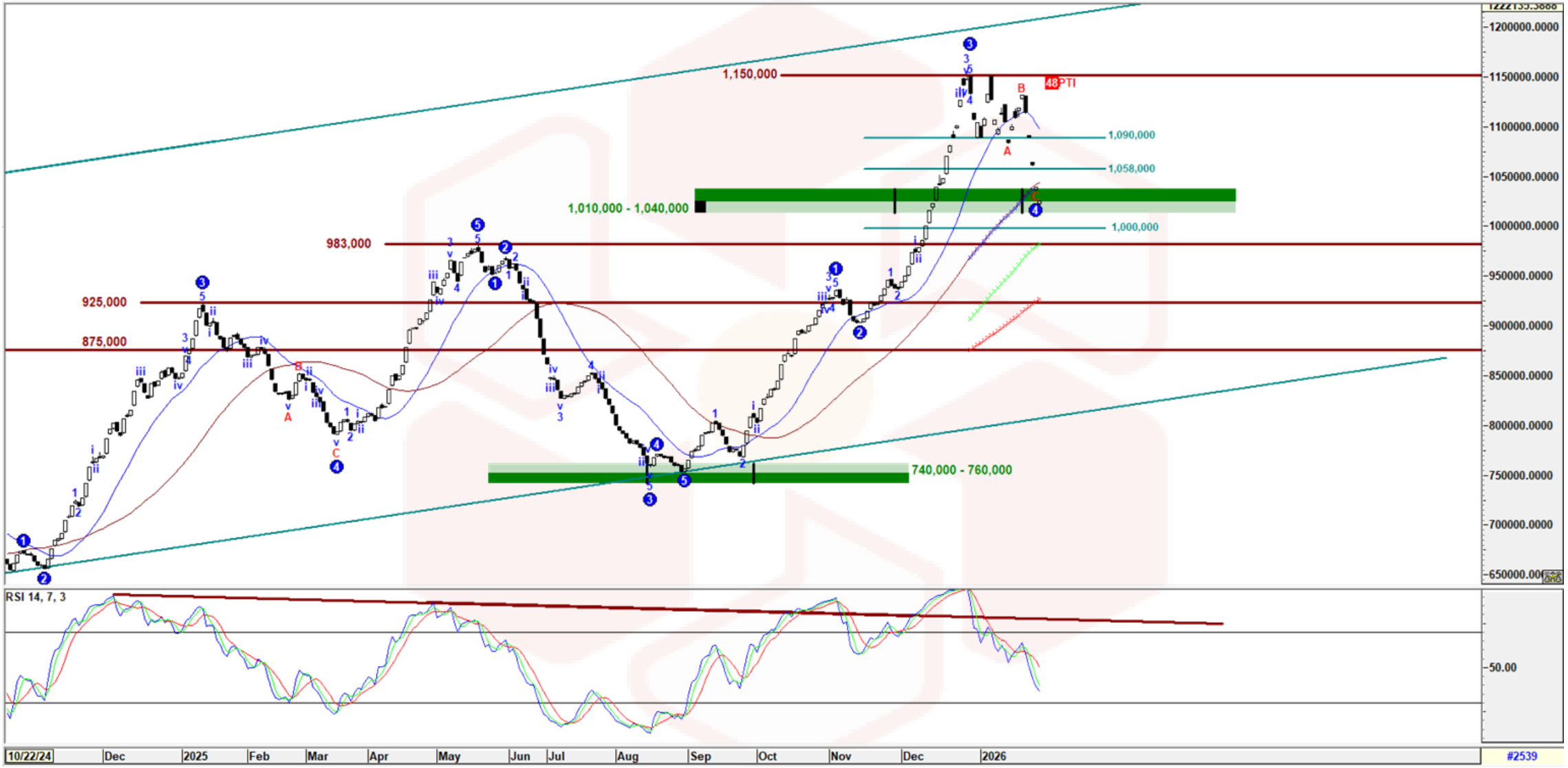
وضعیت بازارهای موازی در یک نگاه

شرح	آخرین	هفته گذشته		ماه گذشته	
		قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات
طلا (دلار/انس)	۴,۸۹۵	۴,۹۵۰	(۱.۱%)	۴,۳۱۶	۱۳.۴%
سکه امامی (ریال)	۲,۰۹۹,۹۵۰,۰۰۰	۱,۶۵۰,۱۰۰,۰۰۰	۲۷.۳%	۱,۵۵۴,۸۰۰,۰۰۰	۳۵.۱%
دلار آزاد (ریال)	۱,۵۸۴,۴۰۰	۱,۴۱۰,۱۰۰	۱۲.۴%	۱,۳۹۷,۵۰۰	۱۳.۴%
نفت برنت (دلار/بشکه)	۶۹.۹	۶۴.۴	۸.۵%	۶۰.۹	۱۴.۷%
بیت کوین (دلار)	۸۴,۱۴۳	۸۹,۲۴۸	(۵.۷%)	۸۷,۵۰۰	(۳.۸%)
آلومینیوم LME (دلار)	۳,۱۱۸	۳,۱۴۱	(۰.۷%)	۲,۹۹۶	۴.۱%
مس LME (دلار)	۱۳,۱۶۸	۱۲,۷۷۷	۳.۱%	۱۲,۴۶۶	۵.۶%
روی LME (دلار)	۳,۳۹۴	۳,۲۲۹	۵.۱%	۳,۱۲۲	۸.۷%
سرب LME (دلار)	۲,۰۰۲	۲,۰۳۱	(۱.۴%)	۲,۰۰۵	(۰.۲%)
انس پلاتین (دلار)	۲,۱۶۴	۲,۶۵۳	(۱۸.۴%)	۲,۰۳۶	۶.۳%
اوره فوب خاورمیانه (دلار)	۴۲۵	۴۲۵	۰%	۴۰۷	۴.۴%

بررسی تکنیکال شاخص‌های بازار - شاخص کل



بررسی تکنیکال شاخص‌های بازار - شاخص کل هم‌وزن



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege