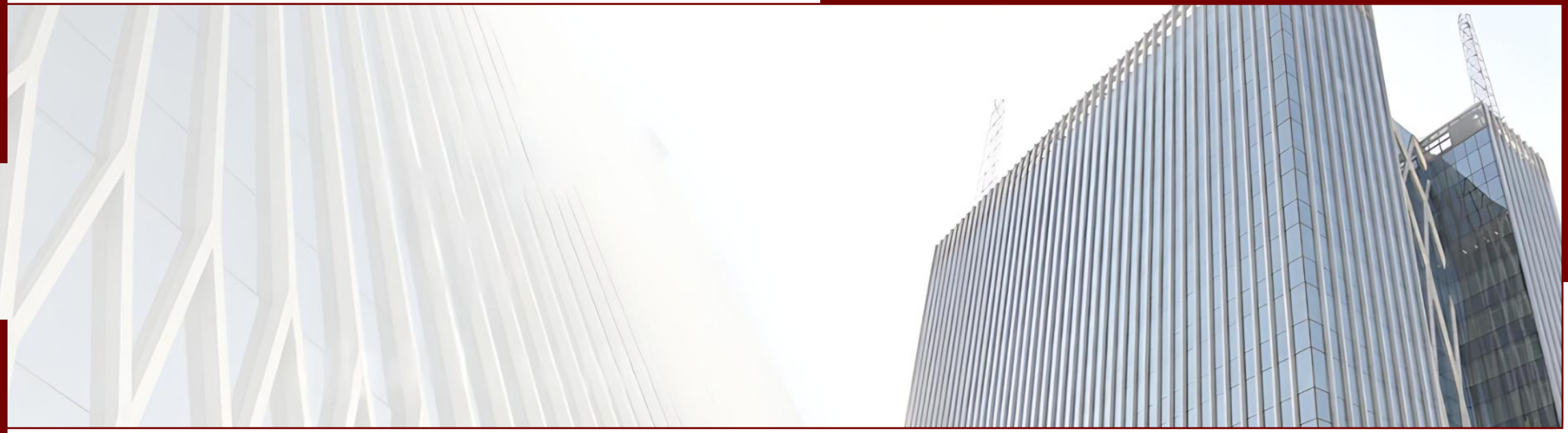


هفته‌نامه تحلیلی بازار سرمایه

"هفته منتهی به ۲۵ اردیبهشت ۱۴۰۵"

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
- روند نرخ بهره بین بانکی ۱۵
- اوراق با درآمد ثابت ۱۶
- وضعیت بازارهای موازی در یک نگاه ۱۷

مهم‌ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر



پایان سفر ترامپ به چین؛ رهبران دو کشور در عین اختلاف عمیق، پیشرفت در روابط را تأیید کردند

پایان سفر ترامپ به چین؛ رهبران دو کشور در عین اختلاف عمیق، پیشرفت در روابط را تأیید کردند. رئیس جمهور آمریکا روز جمعه سوار هواپیمای ریاست‌جمهوری آمریکا، «ایر فورس وان» شد و چین را ترک کرد. ترامپ و شی جین‌پینگ، هر دو اعلام کردند که در مسیر تثبیت روابط آمریکا و چین پیشرفت‌هایی حاصل شده است؛ اما اختلافات عمیق همچنان پابرجاست. دو رهبر طی دو روز گذشته زمان زیادی را در کنار یکدیگر گذراندند. روز جمعه نیز در محوطه ژونگ‌نانهای قدم زدند و در نشستی کاری همراه با چای و ناهار شرکت کردند. با این حال، چین در عرصه عمومی علاقه چندانی به ایفای نقشی فعال‌تر برای حل جنگ ایران نشان نداده است. شی جین‌پینگ همچنین هشدار داد که اختلافات بر سر تایوان ممکن است چین و آمریکا را در مسیر رویارویی قرار دهد. تهدید اعمال تعرفه‌های سنگین از سوی هر دو طرف نیز همچنان بر روابط دو کشور سایه افکنده است.



ناو هواپیمابر شارل دوگل فرانسه وارد دریای عرب شد

ناو هواپیمابر «شارل دوگل» روز جمعه وارد دریای عرب شد. به گفته مقامات فرانسه این اقدام «با هدف آماده‌باش برای مشارکت احتمالی در ماموریتی بی‌طرف جهت بازگرداندن امنیت کشتیرانی در تنگه هرمز» انجام شده است. وزیر مشاور در امور نیروهای مسلح فرانسه گفت: «موضع فرانسه از ابتدا این بوده که امکان ازسرگیری آزادی رفت‌وآمد دریایی در تنگه هرمز فراهم شود؛ اما نه در قالب یک ماموریت تهاجمی بلکه کاملا دفاعی و در چارچوب حقوق بین‌الملل.» ناو شارل دوگل ششم مه از کانال سوئز عبور کرد و سپس چند روز در جیبوتی، محل استقرار یکی از پایگاه‌های نظامی فرانسه توقف داشت. فرانسه و بریتانیا که رهبری ائتلاف دریایی متشکل از حدود ۴۰ کشور غیر درگیر در جنگ را برعهده دارند، پیشنهاد تشکیل ماموریتی چندملیتی برای تامین امنیت تنگه هرمز را مطرح کرده‌اند؛ ماموریتی که به گفته مقامات فرانسوی در صورت موافقت ایران و آمریکا با پایان دادن به محاصره متقابل و با هماهنگی دو کشور اجرا خواهد شد.



تمدید ۴۵ روزه آتش بس بین لبنان و اسرائیل

وزارت امور خارجه آمریکا از تمدید آتش بس میان لبنان و رژیم صهیونیستی خبر داد. وزارت امور خارجه آمریکا روز جمعه اعلام کرد که توافق آتش بس میان لبنان و رژیم صهیونیستی ۴۵ روز تمدید شد. این وزارتخانه اشاره کرد که دور چهارم مذاکرات میان لبنان و رژیم صهیونیستی روزهای دوم و سوم ماه آینده (ژوئن) برگزار می‌شود. وزارت امور خارجه آمریکا اعلام کرد که نشستی امنیتی در مقر وزارت جنگ در ۲۹ ماه مه با مشارکت هیات‌های نظامی لبنان و رژیم صهیونیستی برگزار می‌شود. این در حالی است که رژیم صهیونیستی هر روزه مناطق مختلفی از جنوب لبنان را هدف حمله قرار می‌دهد.

مهم‌ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر



سازمان بورس از این هفته آماده بازگشایی بازار سهام شد

مدیر نظارت بر بورس‌ها با اشاره به برگزاری جلسه شورای‌عالی بورس در خصوص بررسی تحقق الزامات بازگشایی بازار سهام، گفت: در جلسه پنج شنبه به ریاست وزیر اقتصاد، گزارشی از آخرین وضعیت الزامات بازگشایی بازار سرمایه، ارائه شد. بیشتر الزامات تا حدود زیادی محقق شده‌اند و پیگیری برای تحقق کامل الزامات ادامه دارد. وی افزود: در این جلسه ضمن تأکید بر ضرورت بازگشایی هرچه سریع‌تر بازار سهام، مقرر شد با انجام برخی هماهنگی‌ها با سایر نهادها، معاملات سهام و صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام از سر گرفته شود. وی ادامه داد: آمادگی برای بازگشایی بازار سهام از اواسط هفته جاری وجود دارد. احتمالاً زمان بازگشایی بازار سهام هفته جاری اعلام شود.

تصمیم جدید فرابورس: محاسبه خسارت نکول قراردادهای آپشن تغییر کرد

فرابورس با تصمیم جدید هیات مدیره و بر اساس دستورالعمل معاملات قرارداد اختیار معامله در بورس و فرابورس، طی مصوبه‌ای فرمول نحوه محاسبه خسارت نکول را تغییر داد. بر اساس این گزارش، نحوه محاسبه خسارت نکول در قراردادهای اختیار معامله شرکت فرابورس در فرایند اعمال به روش فیزیکی با تغییر مواجه شده است. فرمول جدید شامل قیمت مبنای دارایی پایه (قیمت پایانی) ضرب در ضریب خسارت نکول، ضرب در اندازه قرارداد، ضرب در تعداد موقعیت‌های باز فروش نکول‌شده، است.



۱,۷۴۶ همت تأمین و تجهیز منابع مالی در بازار سرمایه در سال ۱۴۰۴

گزارش مدیریت پژوهش سازمان بورس و اوراق بهادار نشان می‌دهد در سال ۱۴۰۴ معادل ۱,۷۴۶ همت منابع مالی برای بخش دولتی و غیردولتی از طریق بازار سرمایه تأمین و تجهیز شد. از این میزان بیش از ۷۷۳ همت با روش سرمایه‌ای و بیش از ۹۷۳ همت از روش بدهی صورت پذیرفت. در فروردین ۱۴۰۵ به‌رغم شرایط خاص پیش‌آمده در اثر وقوع جنگ، تأمین مالی در مقایسه با ماه مشابه سال قبل ۴۷۰ درصد افزایش داشته و از ۱۵ همت به ۸۷٫۶ همت رسیده است. ۴۴٫۶ همت تأمین مالی در فروردین از طریق افزایش سرمایه (آورده و سود انباشته) و ۴۳ همت از طریق روش بدهی شامل ۴۲٫۳ همت انتشار صکوک و ۶۸۱ میلیارد تومان تأمین مالی جمعی بوده است. سهم بخش دولتی از انتشار اوراق بدهی در این ماه ۳۷ همت، بخش غیردولتی ۵٫۲ همت و شهرداری‌ها ۷۰ میلیارد تومان بوده است. به این ترتیب در پایان فروردین ۱۴۰۵ مانده اوراق بدهی بخش دولتی به ۱,۵۰۷ همت رسیده که نسبت به پایان فروردین سال گذشته ۶۱٫۶ درصد افزایش را نشان می‌دهد. مانده اوراق بدهی بخش غیردولتی و شهرداری‌ها نیز به ترتیب از ۲۲۲ و ۲۳ همت به ۲۹۷ و ۱۹ همت تغییر یافته است.

بررسی وضعیت بازار در هفته‌ی اخیر

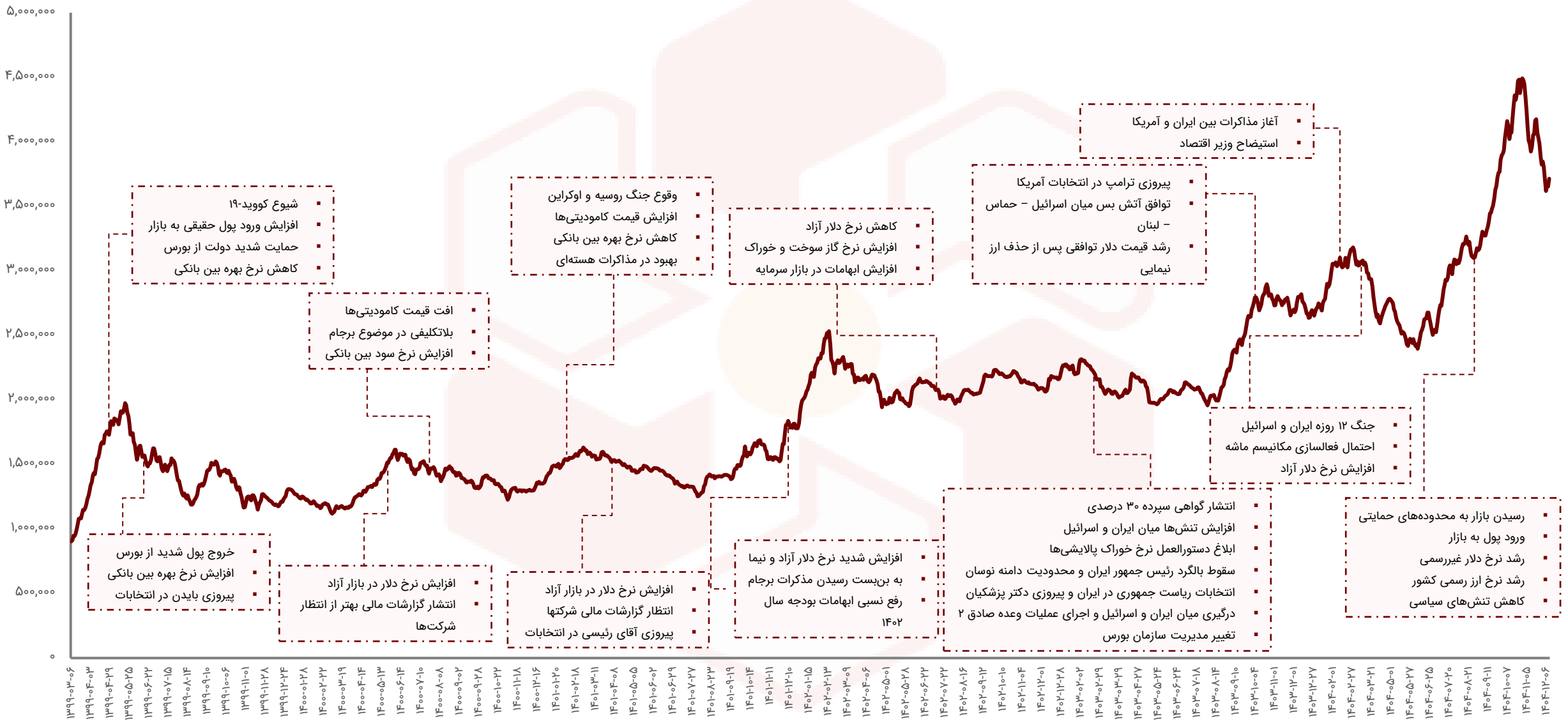
شرح وقایع بازار در هفته گذشته

در هفته گذشته، با کاهش امیدها به حصول توافقی در خصوص پایان جنگ میان جمهوری اسلامی ایران و ایالات متحده آمریکا و افزایش احتمال درگیری مجدد میان دو طرف، شاهد رشد قیمت دلار در بازار غیررسمی تا محدوده ۱۸۱ هزارتومان بودیم. بازار طلا نیز تحت تأثیر همین امر، با نوسانات مثبت همراه شد. در بازار سرمایه، ارزش معاملات صندوق‌های درآمد ثابت به بیش از ۱۶۹ هزارمیلیاردتومان رسید و ورودی پولی ۲ هزارمیلیارد تومانی را ثبت کردند. ارزش معاملات صندوق‌های طلا با افتی ۳۵ درصدی نسبت به هفته قبل همراه بود و به ۸۳.۴ هزار میلیارد تومان رسید؛ از سوی دیگر، صندوق‌های نقره با تقاضای شدید خریداران مواجه شدند و ارزش معاملات آنها با رشدی ۹۴ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۲۱.۶ هزار میلیارد تومان رسید. بصورت کلی، ورود پول صندوق‌های طلا و نقره در این هفته ۲۵.۶ هزار میلیارد تومان بود.

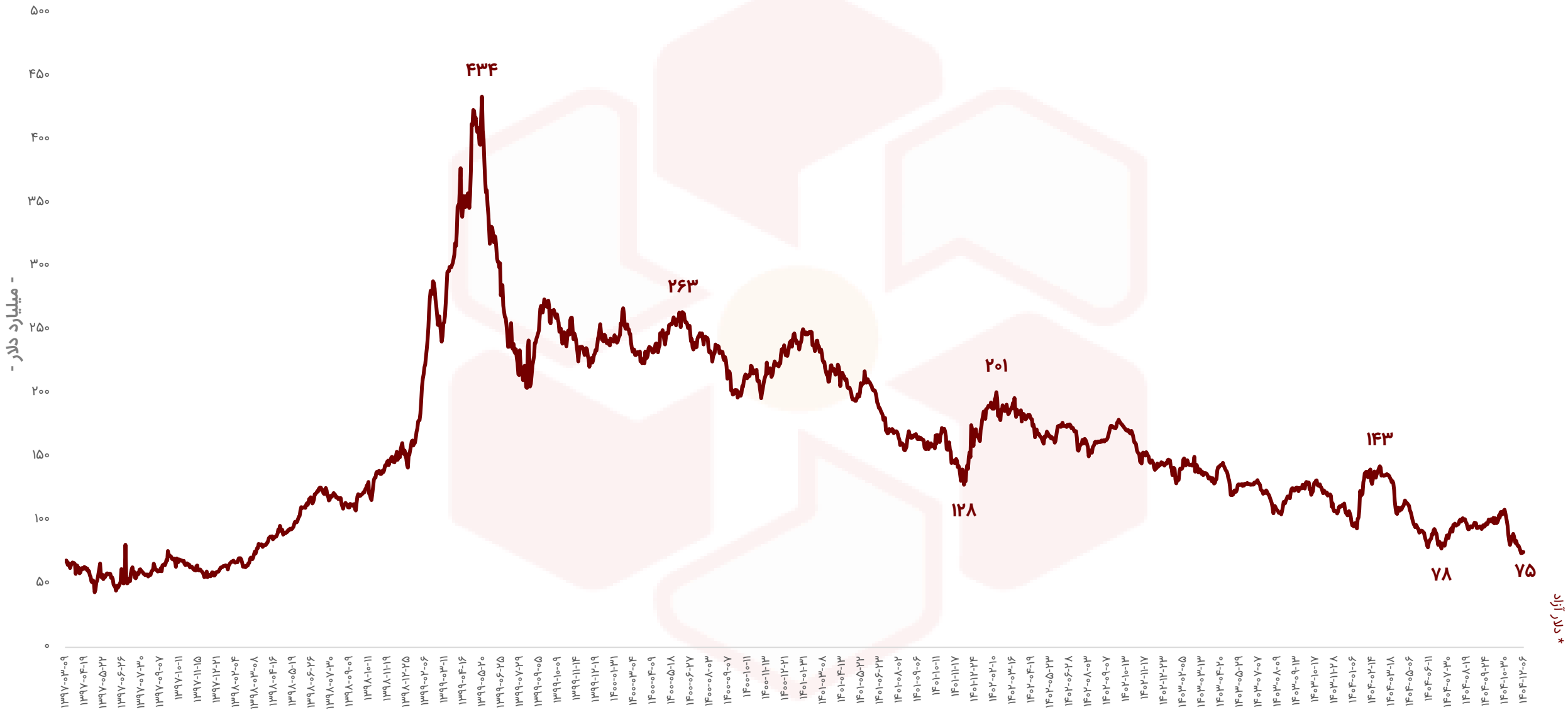
تغییرات هفتگی شاخص ها

	مقدار ابتدای هفته	مقدار انتهای هفته	تغییرات	درصد تغییرات
شاخص کل (واحد)	-	۳,۷۱۳,۹۵۵	-	-
شاخص هم وزن (واحد)	-	۹۵۲,۶۸۱	-	-
ارزش معاملات صندوق‌های درآمد ثابت (میلیارد تومان)		۱۶۹,۷۸۲	-	-
خالص ورود/خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)		۲,۰۰۶	-	-

روند شاخص کل و متغیرهای اثرگذار بر آن

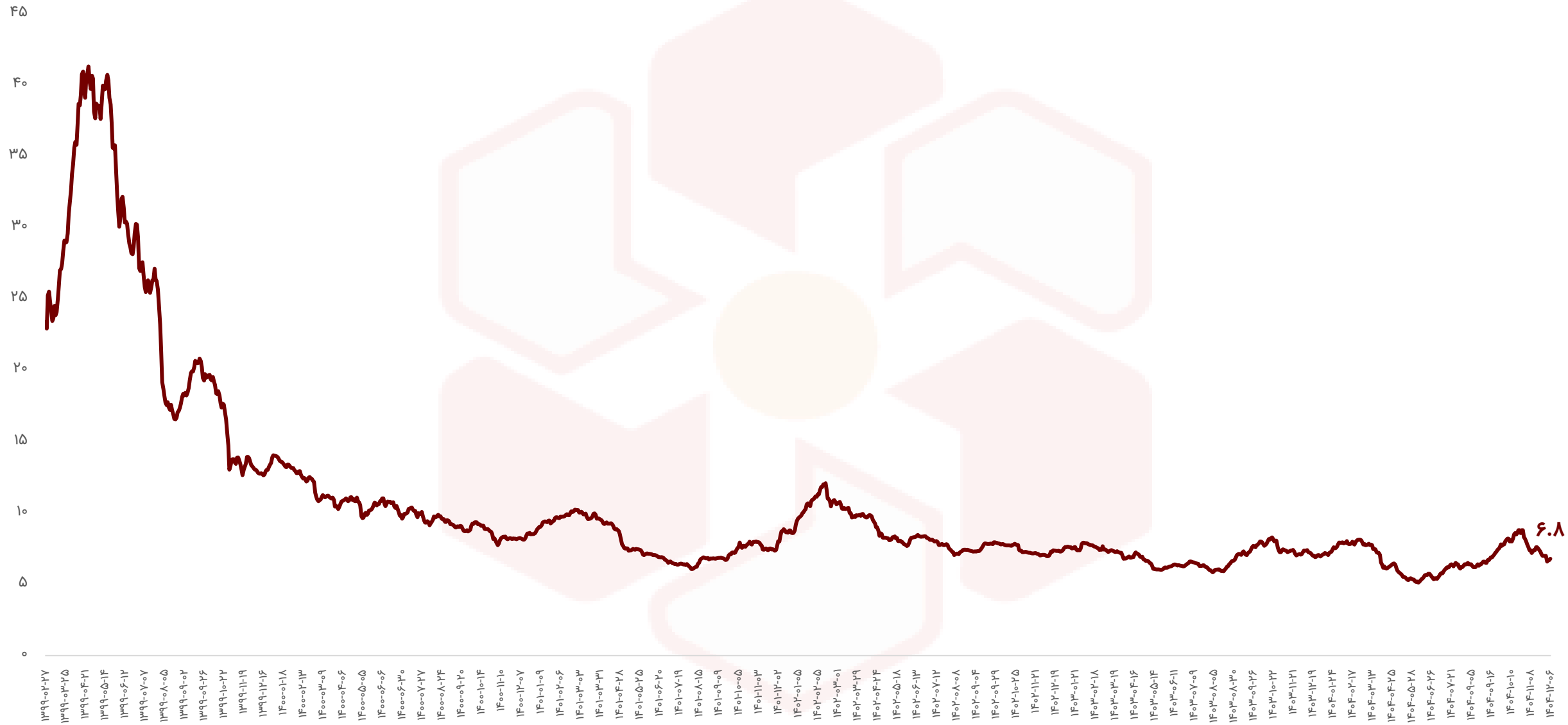


ارزش دلاری بازار*

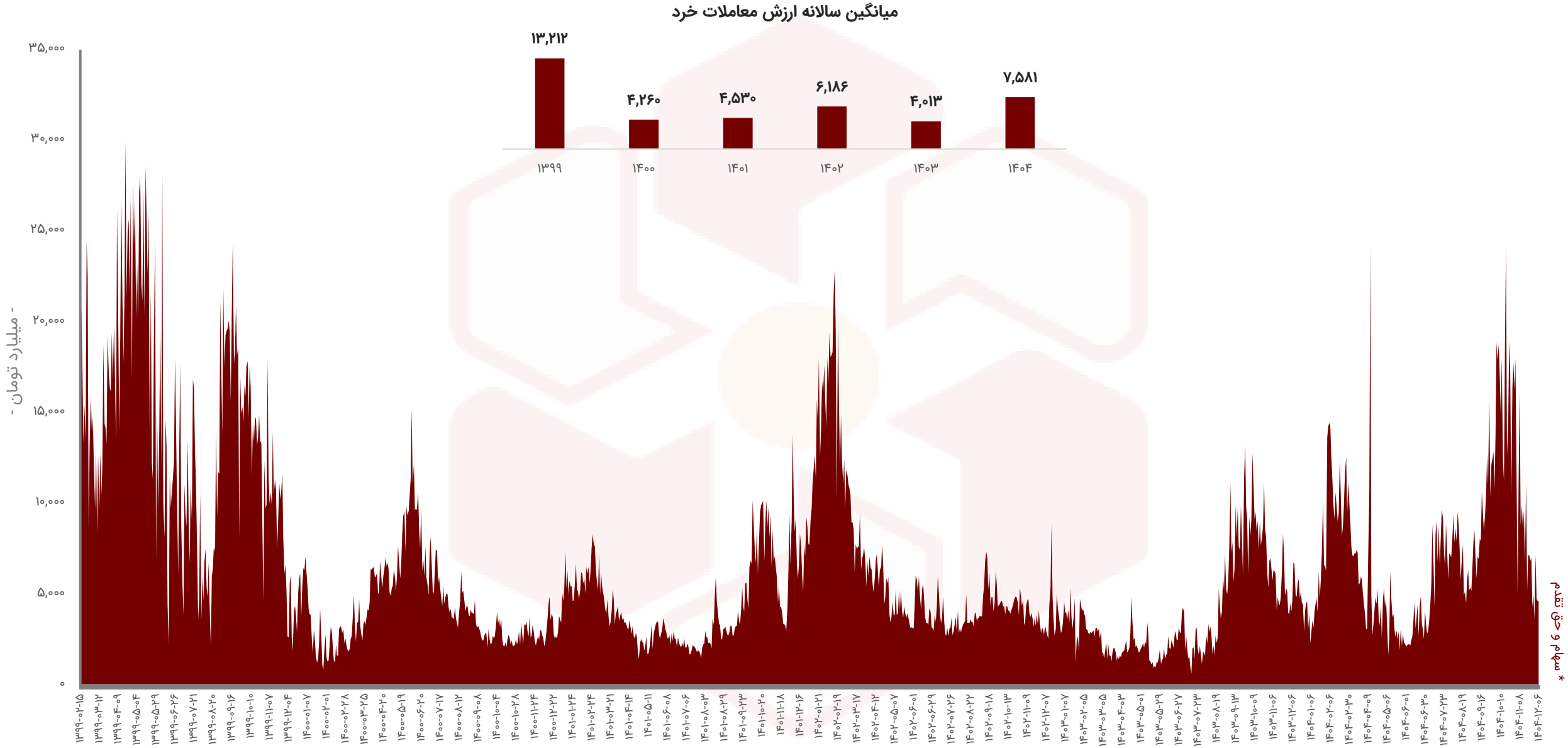


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

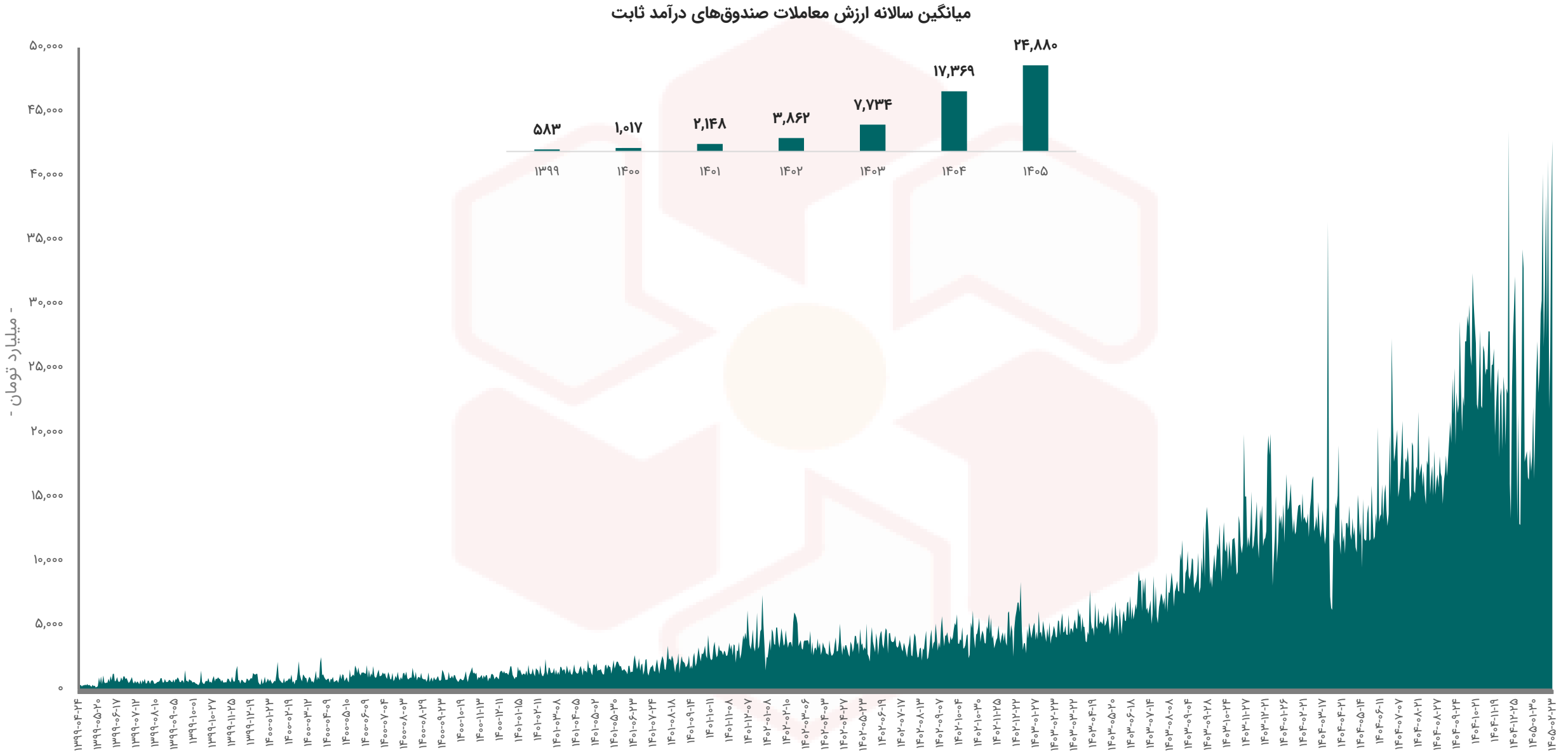
نسبت قیمت به سود کل بازار (P/E ttm)



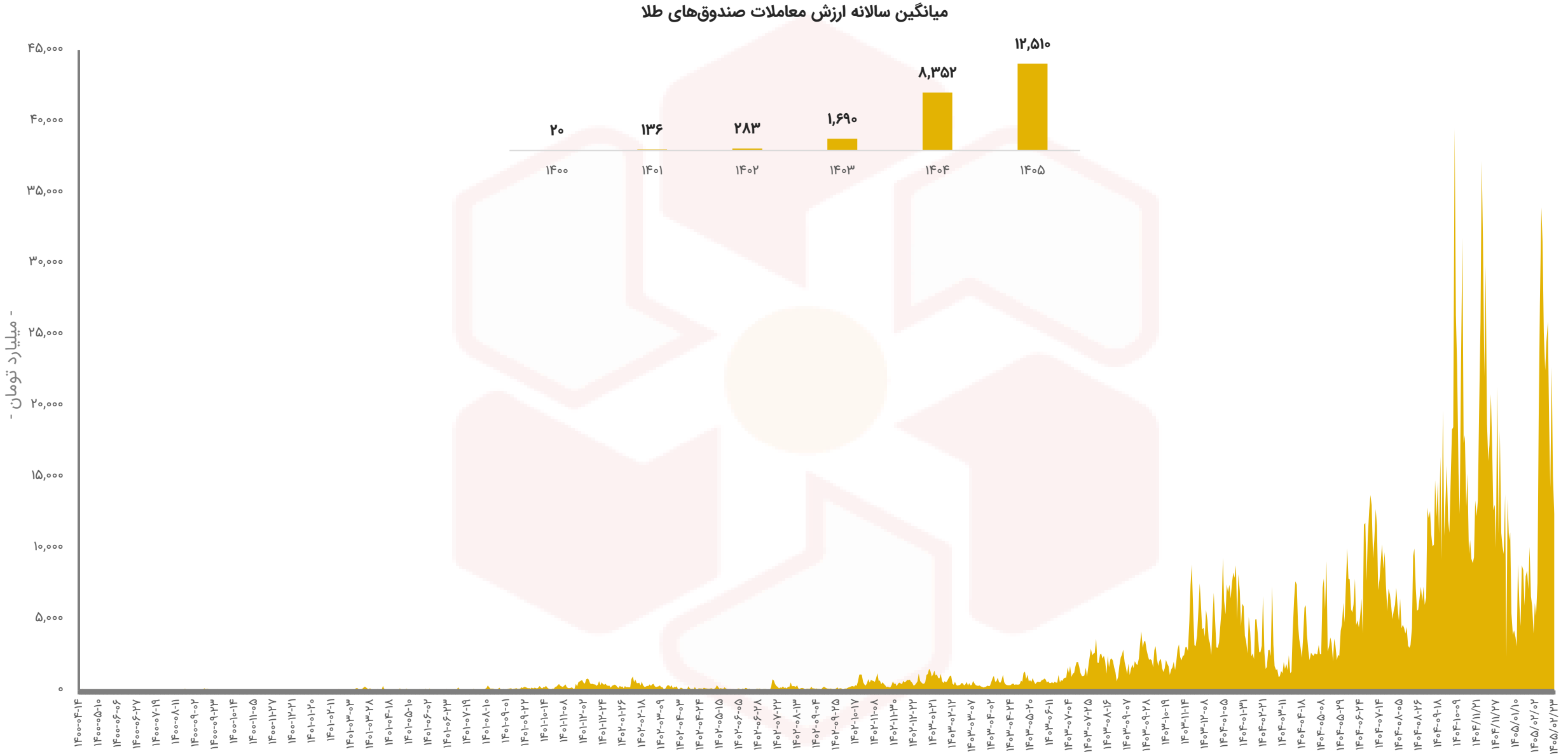
ارزش معاملات خرد سهام*



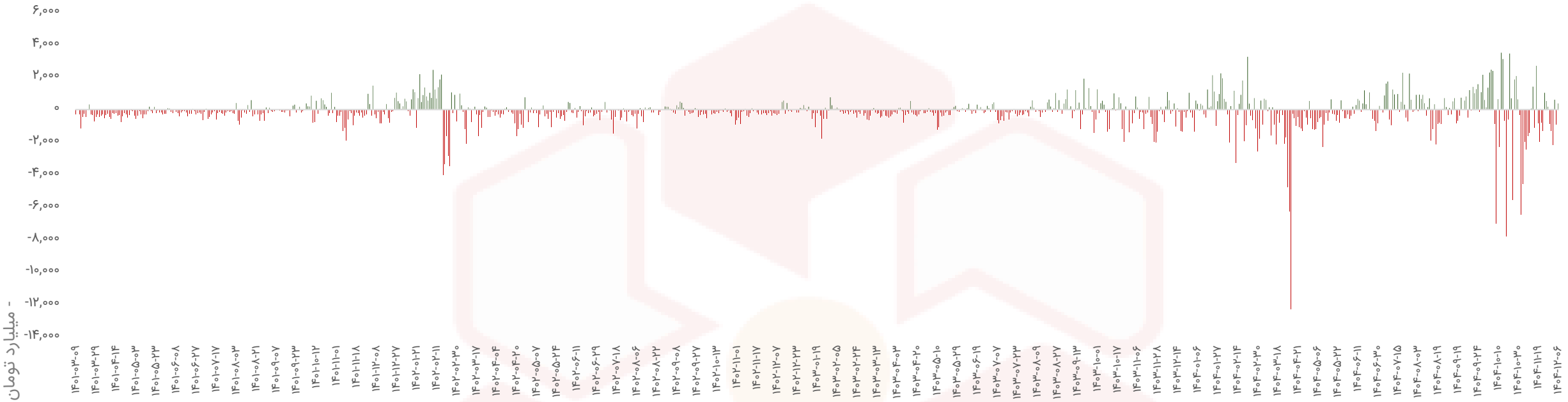
ارزش معاملات صندوق‌های درآمد ثابت



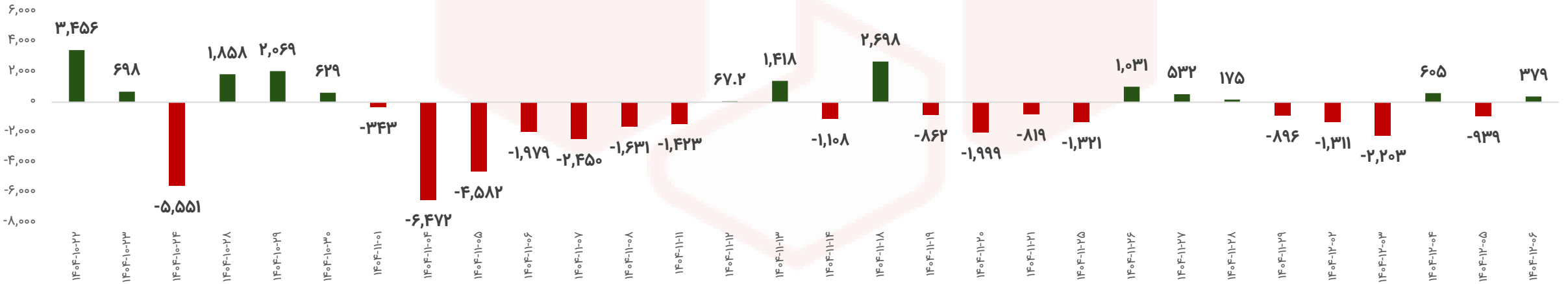
ارزش معاملات صندوق‌های طلا



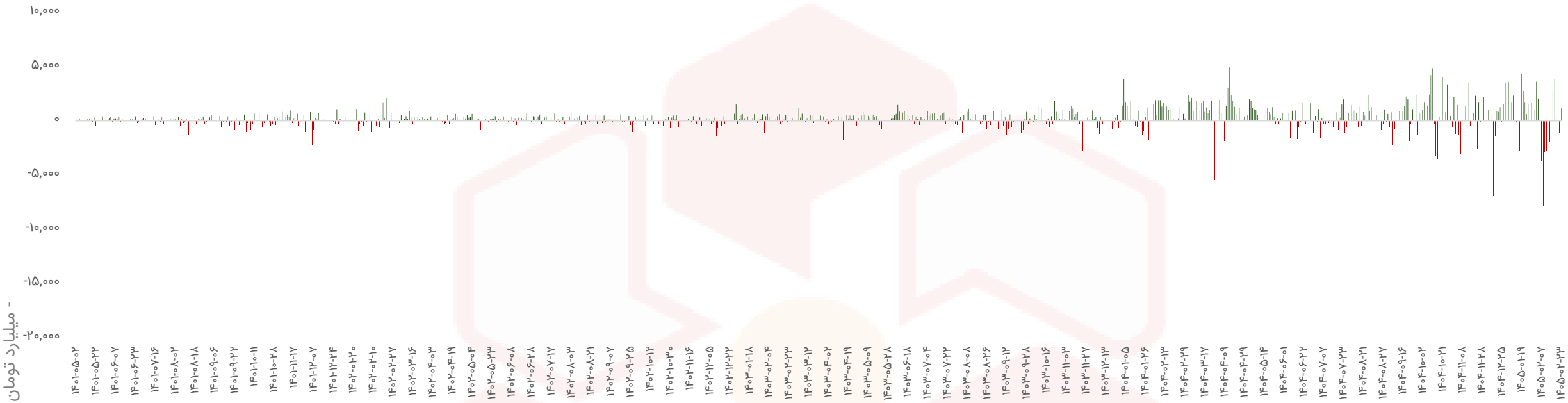
خالص ورود و خروج پول حقیقی به سهام حق و تقدم



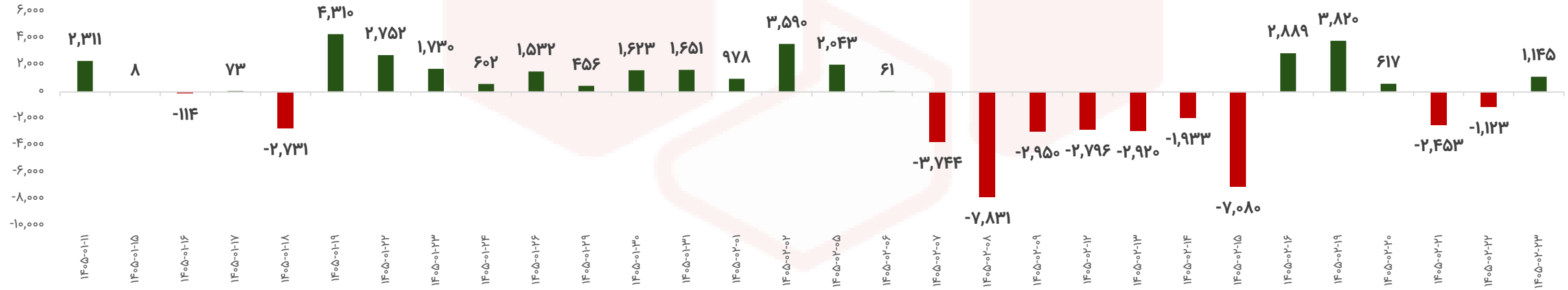
خالص ورود و خروج پول حقیقی به سهام و حق تقدم در ۳۰ روز کاری اخیر



خالص ورود و خروج پول حقیقی به صندوق‌های درآمد ثابت



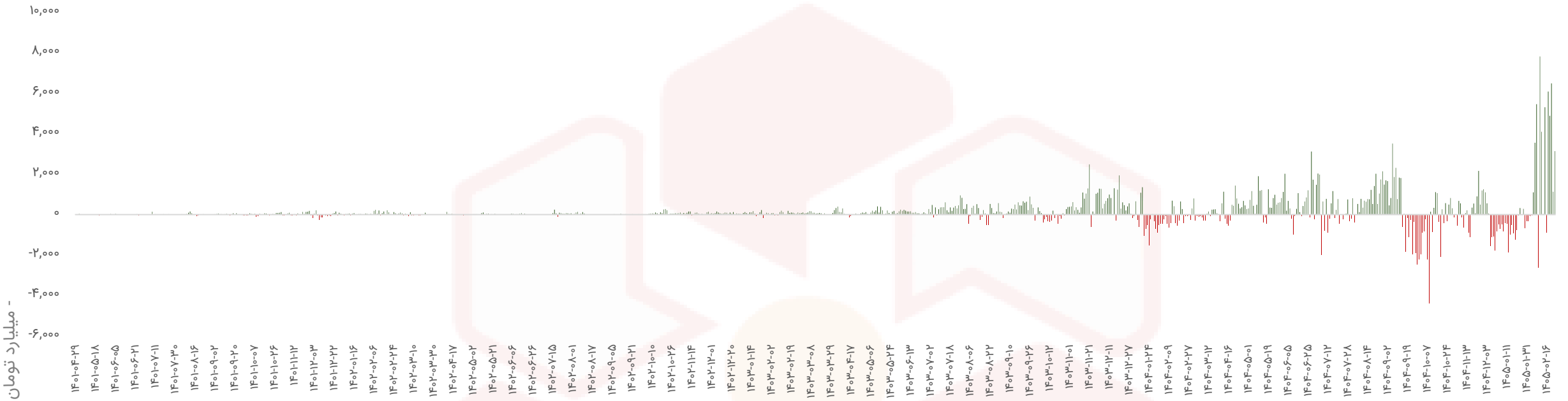
خالص ورود و خروج پول حقیقی به صندوق‌های درآمد ثابت در ۳۰ روز کاری اخیر



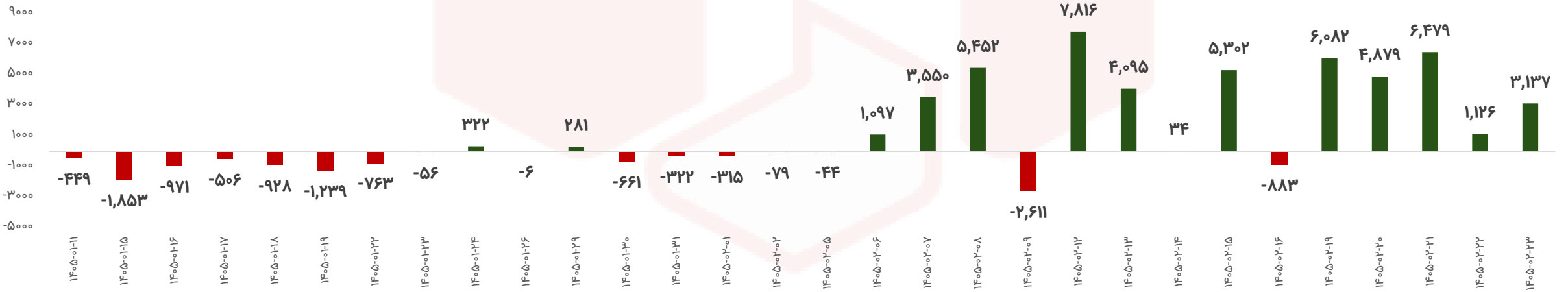
خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶

۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

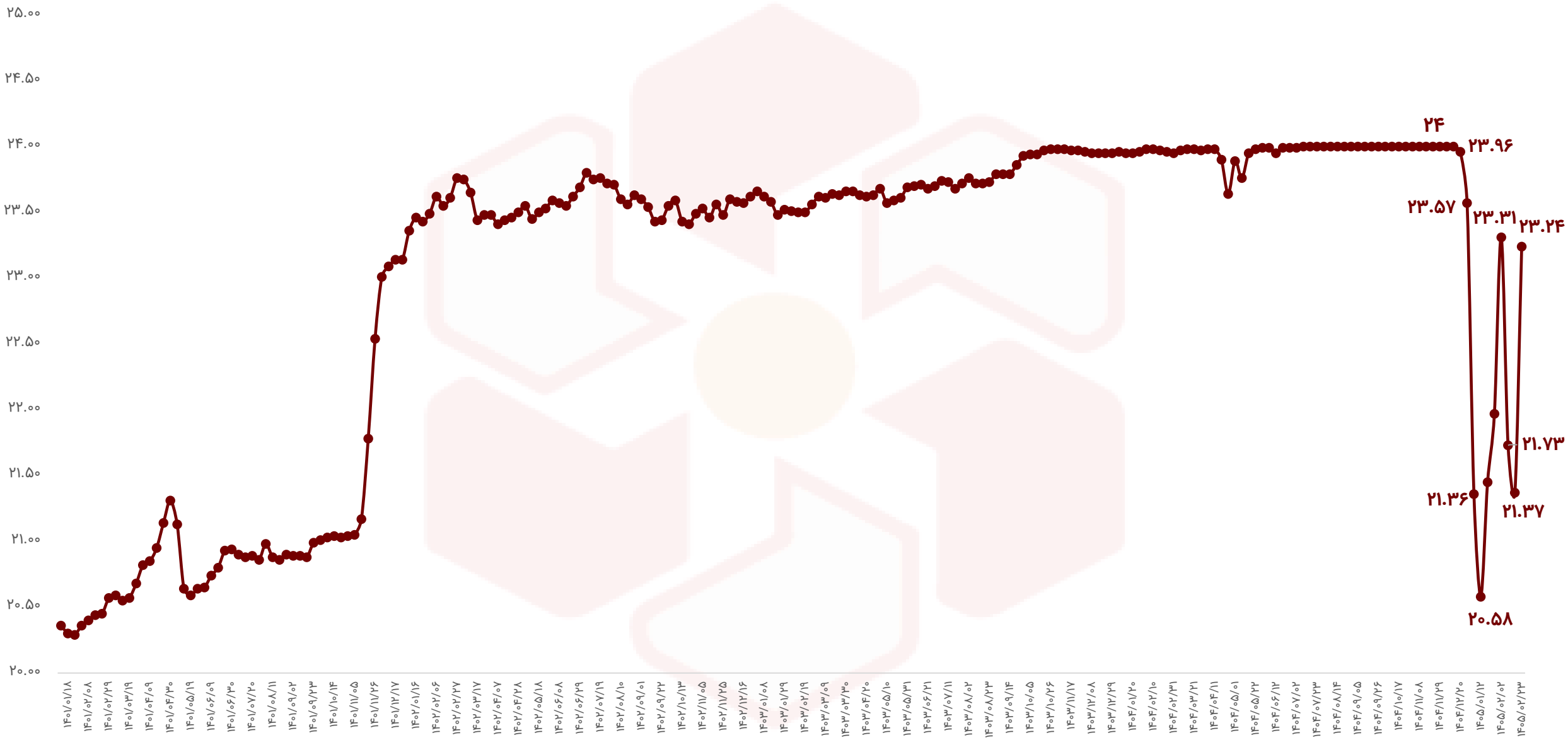
خالص ورود و خروج پول حقیقی به صندوق‌های طلا



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



روند نرخ بهره بین بانکی (%)



اوراق با درآمد ثابت

نماد	قیمت اسمی	نوع	سررسید	روز تا سررسید	تعداد انتشار	قیمت پایانی	YTM(last)
اخزا۲۱۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۲۶۱	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۷,۳۷۰	۴۰.۲۹%
اخزا۴۰۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۷-۰۷-۱۸	۸۷۷	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۴۵,۵۹۰	۳۹.۴۴%
اخزا۴۰۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۷-۰۶-۱۴	۸۴۲	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۶۱,۳۴۰	۳۹.۳۹%
اخزا۴۰۴	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۷-۰۸-۱۶	۹۰۵	۱۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۳۶,۶۹۰	۳۹.۳۰%
اخزا۳۰۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۶-۰۶-۱۵	۴۷۸	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۴۴,۷۹۰	۳۹.۲۹%
اخزا۲۰۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۲۱۲	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۲۳,۸۵۰	۳۸.۱۱%
اخزا۲۱۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۲۴۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۷۲۰	۳۸.۰۴%
اخزا۲۱۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۱۴۹	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۷۱,۶۸۰	۳۶.۷۸%
اخزا۲۱۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۲۰۵	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۲۷,۲۴۰	۳۶.۶۹%
اخزا۲۰۴	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۲۴۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۱۰	۳۵.۰۸%
اخزا۲۰۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۱۷۷	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۴۵,۲۰۰	۳۳.۱۰%
اخزا۲۰۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۳۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۶۸,۵۳۰	۲۹.۴۸%

وضعیت بازارهای موازی در یک نگاه

شرح	آخرین	هفته گذشته		ماه گذشته	
		قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات
طلا (دلار/انس)	۴,۵۵۲	۴,۷۱۳	(۳.۴%)	۴,۷۰۷	(۳.۳%)
سکه امامی (تومان)	۱۹۵,۵۰۰,۰۰۰	۱۹۴,۵۰۰,۰۰۰	۰.۵%	۱۸۵,۵۰۰,۰۰۰	۵.۴%
دلار آزاد (تومان)	۱۸۰,۳۳۰	۱۷۴,۹۹۰	۳%	۱۶۱,۲۲۰	۱۱.۸%
نفت برنت (دلار/بشکه)	۱۰۹.۲	۱۰۰.۳	۸.۸%	۱۰۸	۱.۱%
بیت کوین (دلار)	۷۹,۲۹۶	۸۰,۳۹۷	(۱.۴%)	۷۰,۵۰۱	۱۲.۵%
اتریم (دلار)	۲,۲۲۸	۲,۳۱۶	(۳.۸%)	۲,۱۶۴	۳%
آلومینیوم LME (دلار)	۳,۵۶۰	۳,۴۸۹	۲%	۳,۴۶۴	۲.۸%
مس LME (دلار)	۱۳,۹۷۸	۱۳,۸۸۱	۰.۷%	۱۲,۳۴۳	۱۳.۲%
روی LME (دلار)	۳,۵۱۳	۳,۴۱۳	۲.۹%	۳,۲۹۳	۶.۷%
سرب LME (دلار)	۱,۹۷۳	۱,۹۶۷	۰.۳%	۱,۹۳۹	۱.۷%
انس پلاتین (دلار)	۱,۹۹۱	۲,۰۵۹	(۳.۳%)	۲,۳۷۴	(۱۶.۱%)

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege