گزارش هفتگی بازار

واحد تحلیل کارگزاری دنیای خبره

1404/10/10



فهرست مطالب

- گزیده اخبار مهم هفته
- چکیده داد و ستدهای هفته و پیش بینی هفته آینده
- تکنیکال شاخص کل
- تحلیل اقتصاد کلان
- نگاهی مختصر بر صنایع منتخب
- معاملات آپشن و اختیارات
- مروری بر بازارهای جهانی

گزیده اخبار مهم هفته

- نماینده مجلس با اعلام عملکرد یکساله سازمان بورس در بازیابی اعتماد از حل مسئله بازنشستگی رئیس نهاد بازار سرمایه با اذن رهبری خبر داد.
- سازمان بورس **20** مدیر شرکت بورسی و فرابورسی، نهاد مالی و کارگزاری را به دلیل تخلفات با جریمه **400** میلیونی تا سلب صلاحیت روبرو کرد.
- رئیس سازمان بورس با اعلام عدم تفاوت بازارسرمایه با بورس های دنیا و دلایل رونق بازار، وعده داد اتفاق سال **99** تکرار نخواهد شد.
- بانک مرکزی از راه اندازی ۳ ابزار جدید طلایی از طریق ابزارهای بورس کالا و بانک های بورسی و دولتی و طی هفته جاری خبر داد!
- دو شرکت کاشی صدف سرام استقلال آباده و سیمان داراب از برنامه افزایش سرمایه **60** و **297** درصدی از سود انباشته خبر دادند.
- دیوان محاسبات، لایحه بودجه ۱۴۰۵ را فاقد شفافیت و ویژگی های لازم برای تصمیم گیری اقتصادی و سیاست گذاری مالی اعلام کرد!
- سه واحد اوره، آمونیاک و متانول شرکت پتروشیمی شیراز به دلیل محدودیت در مصرف گاز بطور کامل از مدار تولید خارج شد.
- عضو شورای عالی بورس، مراحل نهایی دریافت مجوزها از بازارسرمایه برای تسهیل سرمایه‌گذاری در صندوق پروژه ارزی را اعلام کرد.
- شانزدهمین شرکت جدید سال با عرضه اولیه **12** درصد سهام از درپاد تبریز، یکشنبه آینده در فرابورس وارد می شود.
- نخستین گزارش عملکرد پتروشیمی اروند پس از عرضه اولیه نشان از افزایش ۱۰ هزار میلیارد تومانی درآمد **9** ماهه نسبت به مدت مشابه دارد.

- **مدیر سرمایه‌گذاری شرکت ملی صنایع پتروشیمی، تامین 30 و 50 درصد صادرات غیرنفتی و نیاز ارزی را مربوط به صنعت پتروشیمی اعلام کرد.**
- **بانک ملت در عملکرد یک ماهه آذر و 9 ماه سال جاری، قادر به ثبت تراز مثبت 9.8 و 88.1 هزار میلیارد تومانی شد.**
- **رئیس کمیسیون تلفیق از رد کلیات لایحه بودجه 1405 به چند دلیل و فرصت 5 روزه دولت برای اصلاح موارد مدنظر خبر داد.**
- **عملکرد مالی پیش بینی شده شرکت فولاد مبارکه برای سال‌های ۱۴۰۴ تا ۱۴۰۷ با دو فرض انجام و عدم افزایش سرمایه 30 درصدی، ارزیابی شد.**
- **ترامپ در دیدار با نتانیاهو مدعی شد: ایران در صورت بازسازی توان هسته ایی باید منتظر حمله سریع اسرائیل و آمریکا باشد.**
- **با کنار گذاشتن فرزین از بانک مرکزی آن هم بعد گرانی 255 درصدی دلار طی 3 سال، همتی بعد از 4 سال دوباره عهده دار بازار پول شد.**
- **افزایش سرمایه 434، 70 و 97 درصدی از آورده نقدی، تجدید ارزیابی دارایی ها و سود انباشته شرکت های پرسپولیس، نیرو ترانس و کرماشا**
- **سازمان بورس از جذب نقدینگی ۱,۸ هزار میلیارد تومانی 38.2 هزار سرمایه گذار حقیقی و حقوقی در پذیره‌نویسی سه صندوق نقره خبر داد.**
- **معاملات ثانویه 3 صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر نقره از یکشنبه هفته آینده در بورس کالا آغاز می شود.**
- **وزارت خزانه داری آمریکا 5 شهروند ایرانی، یک ونزوئلایی و 4 نهاد مستقر در ایران و ونزوئلا را تحریم کرد.**
- **نماینده مجلس از پیگیری طرح ایجاد نهاد تنظیم‌گر صنعت پتروشیمی و در نظر گرفتن راهکار موقت برای متانول سازان خبر داد.**

چکیده دادوستدهای هفته

طبق پیش بینی شروع معاملات در اولین روز این هفته همچنان پرتقاضا و مثبت بود بطوریکه ارزش صف خریدهای اول بازار به بیش از 18 همت رسید. اما در نیمه دوم دادوستدها، حجم عرضه ها شدت گرفت و برخی نمادها نوسان منفی را تجربه کردند تا در نهایت شاخص کل با رشد مجدد حدود 70 هزار واحدی در محدوده 4.099 میلیون واحدی قرار گیرد و ارزش معاملات خرد در محدوده بسیار مطلوب 25 همتی قرار داشته باشد.

روز یکشنبه و طبق انتظار حجم عرضه ها در شروع بازار زیاد بود و در ادامه شدت گرفت اما خریداران همچنان با قدرت ظاهر شدند و اکثر فروشندگان را به عقب راندند تا بازار را بسمت مثبت شدن مجدد سوق دهند. در انتهای دادوستدها شاخص کل با رشد حدود 60 هزار واحدی در محدوده 4.1600 میلیون واحدی قرار گرفت و ارزش معاملات خرد در محدوده مطلوب 24.5 همتی قرار داشت. ادامه ورود 3.3 همت نقدینگی مجدد و بازاری با 252 نماد در صف خرید و 109 نماد در صف فروش و از رخدادی های مهم بازار آن روز بود.

روز دوشنبه فشار فروش عمدتا هیجانی و سیو سود برخی از اهالی بازار، معاملات منفی اکثر نمادها و قرمز رنگی کلی بازار را در پی داشت تا در انتهای دادوستدها، شاخص کل پس از روزها مثبت بودن، با منفی حدود 37 هزار واحدی مواجه گردد و در محدوده 4.123 میلیون واحدی آرام گیرد. نکته قابل توجه معاملات این روز قرار داشتن ارزش معاملات خرد در محدوده جذاب 31 همتی بود که از تداوم رشد میان مدتی بازار حکایت دارد.

روز سه شنبه با توجه به اعتراضات به حق روز گذشته مردم، افزایش فشار قبال توجه و تشکیل صف های فروش پرحجم اکثر نمادها و سرخ رنگی سراسر بازار را نظاره گر شدیم اما همچنان نکته مثبت قرار داشتن ارزش معاملات خرد در محدوده مطلوب 19.5 همتی بود. ادامه خروج 7.7 همت پول از بازار و دادوستدهایی از رخدادی های مهم بازار آن روز بود.

در آخرین روز هفته ای پر تنش، معاملات شروعی متعادل باگرایشی منفی داشت اما خیلی زود با افزایش تقاضا به لیدری گروه پالایشگاهی مواجه شد بطوریکه صنایع پتروپالایشی مثبت و صف خرید شدند تا در انتهای بازار شاخص با رشد حدود 49 هزار واحدی در عدد 4.070 میلیون واحدی آرام گیرد و حجم معاملات خرد در محدوده 25.4 همتی قرار داشته باشد. ورود 1.5 همت پول به بازار و دادوستدهایی با 207 نماد در صف خرید و 98 نماد در صف فروش از رخدادی های مهم بازار چهارشنبه بود.

پیش بینی هفته پیش رو

رشد بی محابای دلار و آثار تورمی و معیشتی تلخ آن موجب شروع اعتراضات به حق مردم صبور کشورمان شروع گردد که در صورت ادامه رفتار منفعلانه دولت و عدم وصول مطالبات به حق مردم، می تواند شرایط بحرانی و غیر قابل کنترلی برای کشور ایجاد کند که قطعا به ضرر کل اقتصاد کشور و بخصوص بازار سرمایه ایران خواهد بود چون ذاتا سرمایه و سرمایه گذار ترسو بوده و با شرایط موجود بسمت دارایی های کم ریسک تر حرکت خواهد کرد. در این بین ادامه تنش های بین المللی ایران و استمرار عملکرد بسیار ضعیف بانک مرکزی و از آن بدتر عملکرد به مراتب ضعیف تر تیم اقتصادی دولت پزشکیان، رکودی عمیق و بلاتکلیفی عجیبی برای کل اقتصاد ایران ایجاد کرده است که خروج از آن بسیار دشوار می باشد.

در این هفته رد بودجه دولت توسط مجلس و ادامه مشکلاتی نظیر ناترازی های انرژی، کسری شدید بودجه، افزایش قابل توجه نرخ بنزین و فرآورده های نفتی، ابهام در میزان کاهش نرخ خوراک و گاز مصرفی صنایع، میزان افزایش نرخ محصولات صنایع، ابهام در میزان نرخ تسعیر ارز شرکت ها، همه و همه بر شدت بلاتکلیفی حال حاضر افزوده است. این در حالیست که افزایش روز افزون نرخ دلار و وجود تحریم های سنگین و ابرتورم آینده، ادامه شرایط موجود را بدون بروز انقلاب اقتصادی و سیاسی غیر ممکن کرده است.

در شرایط موجود ویترین اقتصادی کشور (بازار سرمایه) با توجه به رشد نرخ دلار نیمایی و رشد نرخ تالار دوم و نرخ رشد دلار آزاد و در انتها ادامه رشد شدید تورم، می تواند به عنوان ضربه گیر و راه حل جادویی عمل کند و از مشکلات مذکور بکاهد.

ارزندگی صنایع دلاری و صادراتی محور همانند صنایع فلزی، معدنی، سیمانی، پتروشیمی و پالایشی و برخی صنایع دیگر نظیر شرکت ها و بانک هایی که تراز دلاری مثبت دارند و یا از محل نرخ تسعیر ارز می توانند سودهای خوبی شناسایی کنند و یا صنایع کم شناور و به اصلاح کوچک دیگر به دلیل وجود ابرتورم و در نتیجه جهش نرخ محصولات می توانند همچنان از پتانسیل بالایی برای سودآوری برخوردار باشند که از آن جمله به صنایع کوچک غذایی، زراعت و دارویی می توان اشاره کرد. در جمع بندی موارد بالا و در صورت عدم رخداد سیاسی، اقتصادی و نظامی خاصی در روزهای تعطیل، انتظار می رود برای هفته آینده و بخصوص یکشنبه پیش رو بازاری همچنان مثبت را نظاره گر باشیم.

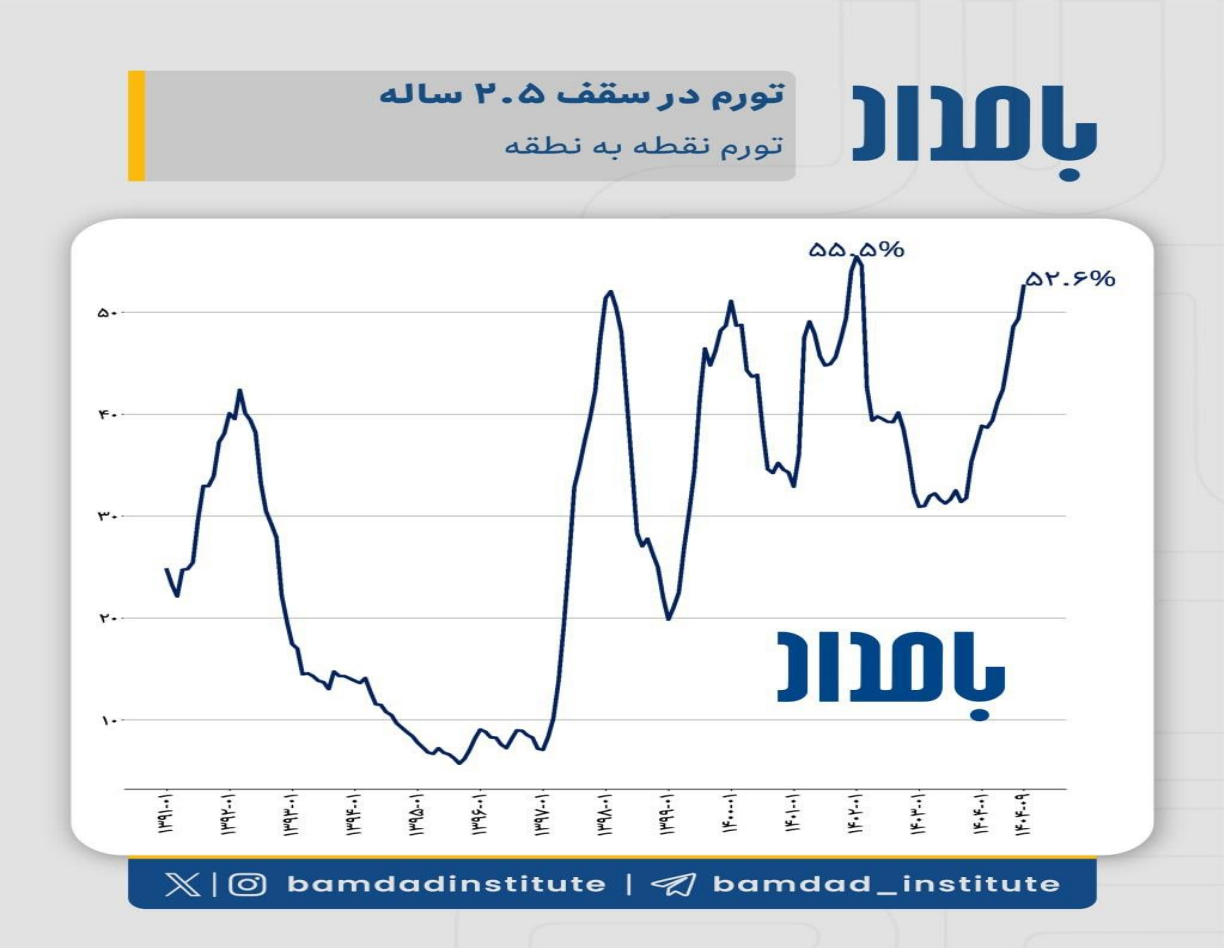
تحلیل تکنیکال شاخص کل



بر اساس نمودار شاخص کل و مطابق پیش بینی های مطرح شده در گزارش های هفتگی گذشته، بازار در مسیر تکمیل الگوی کاپ قرار دارد و محدود ۴,۴۰۰ تا ۴,۵۰۰ میلیون واحد به عنوان هدف و مقاومت اصلی شاخص ارزیابی می شود.

با تشدید ریسک های سیستماتیک موجب واکنش شاخص در حوالی ۴,۲۰۰ میلیون واحد و شکل گیری اصلاحی کوتاه مدت شد ،در حالی که روند غالب بازار همچنان صعودی است. در ادامه این سناریو ،سهام با بنیاد قوی اصلاحی محدود و کمتر از ۱۰ درصد خواهند داشت ،اما سهام پرریسک مستعد اصلاح عمیق تر بوده و قرارگیری RSI در ناحیه اشباع خرید احتمال نوسان و استراحت مقطعی بازار را تقویت می کند.

تحلیل اقتصاد کلان



براساس گزارش مرکز آمار تورم نقطه به نقطه به رکورد ۵۲,۶ درصد رسیده که بیشترین میزان از اردیبهشت ۱۴۰۲ است. به دلیل کسری بودجه شدید دولت و همچنین افزایش فشار تحریمهای ناشی از مکانیزم ماشه پیش بینی ما افزایش تورم به محدوده 60 درصد طی ماههای آتی می باشد.

نگاهی مختصر بر صنایع منتخب

در هفته‌ای که گذشت، بازار انرژی بیش از هر چیز زیر سایه تصمیم تازه دولت درباره واگذاری نزدیک به ۱۸ درصد از سهام پالایشگاه ستاره خلیج فارس قرار گرفت، تصمیمی که نه تنها از نظر حجم دارایی، بلکه از نظر پیام سیاستی، یکی از مهم‌ترین اتفاقات ماه‌های اخیر در صنعت پالایش به شمار می‌آید. دولت با تعیین مهلت برای تعیین‌تکلیف اراضی و بدهی‌های ارزی این پالایشگاه، عملاً مسیر شفاف‌سازی ساختار مالی آن را باز کرده و همین موضوع نگاه فعالان بازار را همچنان به سمت گروه پالایشی جلب کرده است. ستاره خلیج فارس که نقش اصلی را در کاهش ناترازی بنزین و تثبیت تولید داخلی ایفا کرده، حالا در آستانه ورود به مرحله‌ای قرار گرفته که می‌تواند جریان نقدینگی اش را متحول کند و همین انتظار، وزن روانی این خبر را در معاملات روز چهارشنبه بالا برد.

در حاشیه این خبر، نگاه بازار به سمت شستا نیز چرخید. شستا به‌عنوان سهامدارعمده هلدینگ تاپیکو و یکی از بازیگران اصلی زنجیره نفت و پتروشیمی، از شفاف‌تر شدن ساختار مالکیتی ستاره و تعیین تکلیف بدهی‌های ارزی آن منتفع می‌شود.

در کنار این تحول، اجرای مصوبه شورای اقتصاد درباره تسویه مطالبات پالایشگاه‌ها از مسیر عرضه فرآورده‌ها در بورس انرژی همچنان اثر خود را نشان می‌دهد و افزایش حجم معاملات فرآورده‌ها، این سیگنال را تقویت کرد که جریان نقدی پالایشگاه‌ها قابل‌اتکاتر شده و بازار نسبت به پایداری سود عملیاتی آن‌ها خوش‌بین‌تر است.

سیاست‌های اقتصادی اخیر—از جمله اصلاح نرخ گاز، کاهش هزینه خوراک، انتقال ارز صادراتی به بازار دوم و بازگشت معافیت‌های مالیاتی—به‌عنوان لایه‌ای حمایتی عمل کردند و شرایطی ساختند که هم پالایشی‌ها و هم پتروشیمی‌ها بتوانند با هزینه تولید پایین‌تر و قدرت رقابتی بیشتر وارد فصل جدیدی از فعالیت شوند. گزارش‌هایی هم از پیشرفت پروژه‌های توسعه‌ای در چند شرکت بزرگ منتشر شده که اگرچه در این هفته محوریت خبری نداشت، اما می‌تواند در ماه‌های آینده روی ارزش‌گذاری آن‌ها اثر بگذارد. در مجموع، ترکیب خبر واگذاری ستاره خلیج فارس با بهبود جریان نقدینگی پالایشگاه‌ها و افزایش تقاضا در محصولات پتروشیمی، باعث

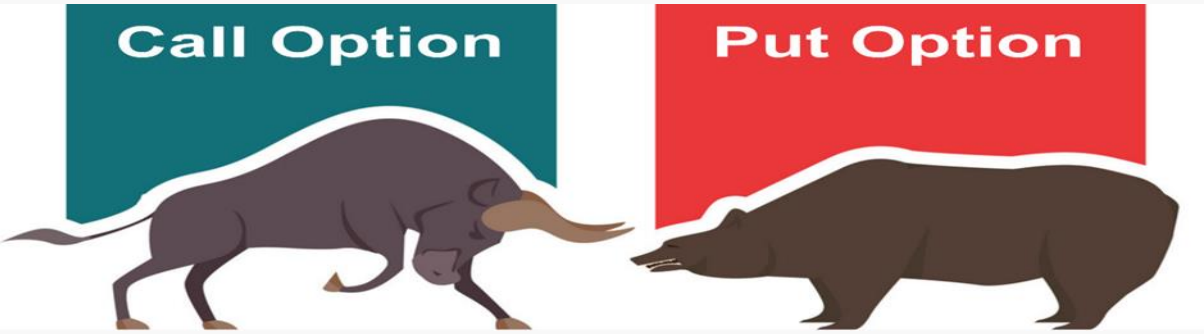
شد دو گروه پالایشی و پتروشیمی همچنان در میان گزینه‌های پرپتانسیل بازار باقی بمانند و نمادهایی مانند شبندر، شرانل، تاپیکو، شخارک، شاروم، اروند، خراسان و وغدیر، در کانون توجه سرمایه‌گذاران قرار بگیرند.

در صنعت فلزات اساسی، جریان نقدینگی همچنان تحت‌تأثیر ورود ارز حاصل از صادرات فولادی‌ها به بازار دوم قرار دارد؛ مسیری که از هفته‌های قبل آغاز شده بود و این هفته نیز اثر خود را در روان‌تر شدن معاملات گروه فلزی نشان داد. در کنار این روند، گزارش‌هایی از بهبود وضعیت فروش، افزایش سرعت تسویه‌ها و رشد حجم معاملات در برخی شرکت‌های بزرگ فلزی منتشر شد که نشان می‌دهد این صنعت به‌تدریج در حال ورود به دوره‌ای باثبات‌تر از نظر نقدینگی و جریان عملیاتی است.

اما مهم‌ترین سیگنال این هفته برای گروه فلزی، جهش کم‌سابقه قیمت جهانی مس بود، جایی که قیمت مس در بازارهای جهانی به محدوده‌های تاریخی نزدیک شد و در برخی معاملات از مرزهای قبلی عبور کرد. این رشد که ناشی از کمبود عرضه، اختلال در معادن و افزایش تقاضای صنایع برق، انرژی پاک و مراکز داده است، توجه بازار داخلی را به‌طور جدی به سمت نمادهای مرتبط با زنجیره مس برد و باعث شد نمادهایی مانند فملی، فباهنر، فنوال بیش از گذشته در مرکز توجه معامله‌گران قرار بگیرند.

در همین بستر، رشد تقاضا برای محصولات زنجیره فولاد و بهبود نرخ‌های صادراتی نیز فضای معاملاتی شرکت‌های فولادی را تقویت کرد. ترکیب این عوامل—از روان‌تر شدن جریان نقدینگی داخلی تا سیگنال‌های قیمتی بازار جهانی—شرایطی ایجاد کرده که بسیاری از نمادهای فلزی در موقعیت جذاب‌تری برای سرمایه‌گذاران قرار بگیرند که سهام فسرب، کروی، تاصیکو، فایرا و کچاد از جمله ی آن ها می باشد.

معاملات آپشن و اختیارات



بازار سرمایه در هفته جاری شاهد رد کلیات بودجه پیشنهادی در مجلس شورای اسلامی بود که بر میزان نا اطمینانی های اقتصادی افزود .همچنین انتصاب آقای همتی به عنوان رئیس جدید بانک مرکزی از جمله رویدادهای مهم اثرگذار بر انتظارات فعالان بازار تلقی شد. در کنار این عوامل، افزایش ریسک های سیاسی و بروز اعتراضات مردمی موجب تشدید غلبه هیجان منفی و شکل گیری بازار پرعرضه همراه با ترس در معاملات گردید. در نهایت، حمایت حقوقی ها از نمادهای شاخص ساز و شرکتهای بزرگ تا حدی از افت بیشتر بازار جلوگیری کرد. میانگین ارزش معاملات بازار سهام در محدوده 25 همتی قرار دارد که نسبت به هفته های گذشته شاهد ثبت رکورد بودیم. میانگین ارزش اختیار معاملات سهام نیز در حدود 1.620 میلیارد تومان می باشد که نسبت به معاملات هفته قبل روند بسیار افزایشی را ثبت کرده است

در انتهای هفته نسبت پوت به کال به عدد 0.11رسیده است و معامله گران بازار آپشن سنتیمنت بسیار مثبتی را برای بازار متصور می باشند.

برترین دارایی های پایه: گفتنی است این هفته نمادهای اهرم ، شستا ،وبملت ،خودرو ،وتجارت مورد اقبال سرمایه گذاران بودند.

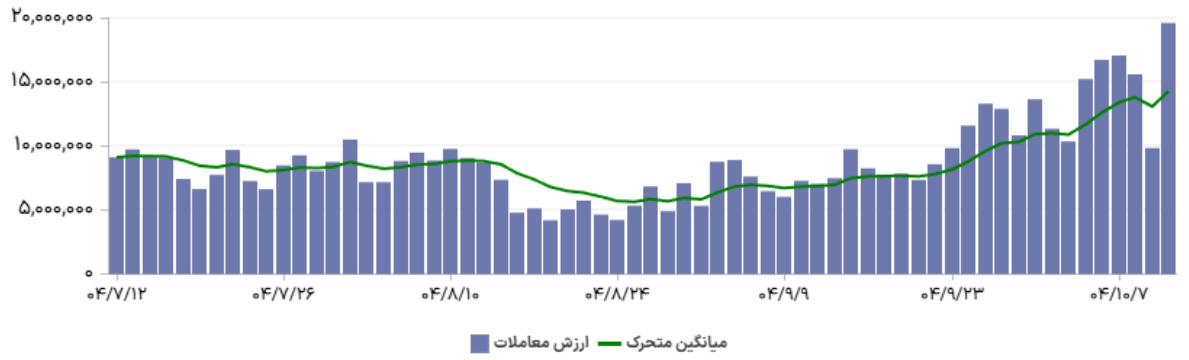
نزدیک ترین سررسید دوره های معاملاتی: قراردادهای کاریس _طعام با تاریخ سررسید 1404/10/15 و قراردادهای وبملت – شپنا – ذوب با تاریخ سررسید 1404/10/17 در هفته آینده می باشد.

بیشترین ارزش معاملات اختیار معامله

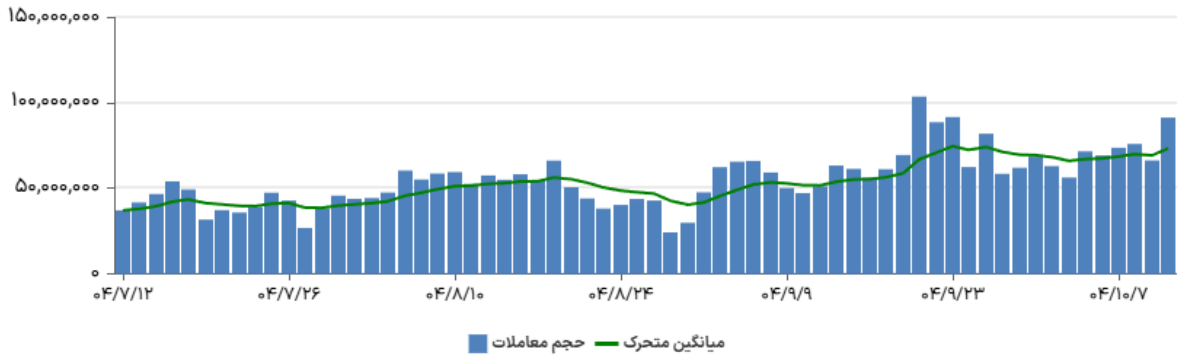
گزارش هفتگی

بیشترین ارزش معاملات اختیار خرید در طول هفته		بیشترین ارزش معاملات اختیار فروش در طول هفته	
ضهرم 1126	20.706B	طهرم1126	4.464 B
ضهرم1125	5.564 B	طهرم 1028	962 B
ضهرم1028	5.466 B	طهرم1125	942 B
ضهرم1027	3.115 B	طهرم1127	802 B
ضهرم1128	2.875 B	طهرم1128	389 B

نمودار روزانه ارزش معاملات اختیار معامله



نمودار روزانه حجم معاملات اختیار معامله



بیشترین افزایش/کاهش قیمت (*اختیار خرید* ، هفتگی)				بیشترین افزایش/کاهش قیمت (*اختیار فروش* ، هفتگی)			
ضتوان1026	٪429.00	ضجار1077	-٪115.68	طجار1076	٪197.62	طهرم1023	-٪99.88
ضشنا1237	٪256.73	ضملت1014	-٪95.00	طستا1143	٪161.72	طموج1038	-٪92.50
ضتاص1111	٪197.14	ضجار1078	-٪93.33	طموج1035	٪135.60	طتوان1024	-٪90.39
ضشنا1092	٪175.66	ضفزر105	-٪74.29	طخود1251	٪135.33	طهرم1028	-٪89.51
ضملی1413	٪168.26	ضفزر1108	-٪71.21	طاطلس100008	٪133.71	طهرم1029	-٪86.94

بیشترین موقعیت های باز – اختلاف با بلک شولز

اختیار خرید		اختلاف با بلک شولز	اختیار فروش		اختلاف با بلک شولز
ضخود1154	15.674.217	٪19	طخود1153	4.801.592	-٪50
ضخود1153	11.451.810	٪10	طخود1154	3.787.881	-٪19
ضسپا1040	10.151.836	٪18	طستا1052	2.114.955	-٪100
ضخود1155	7.392.017	٪42	طملت1009	1.604.980	-٪94
ضملت1012	6.540.256	-٪63	طستا1053	1.347.923	-٪100

مروری بر بازارهای جهانی

به دلیل مصادف شدن بازارها با تعطیلات سال نو شاهد کم شدن حجم نوسانات و معاملات هستیم. همانطور که در هفته های قبل ذکر کردیم شروع چرخه کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو و افزایش ISM آمریکا (شاخص مدیران خرید) به بالای 50 طی ماههای آتی باعث رشد فلزات اساسی و کامودیتی ها خواهد شد. در گزارش بازارهای جهانی این هفته با هم نمودار تعدادی از کامودیتی ها را مرور خواهیم نمود.



در نمودار بالا روند قیمتی فلز مس را مشاهد می فرمایید. همانطور که می بینید قیمت فلز مس با شکست الگوی کاپ به سمت بالا، روند جدیدی را شروع کرده است. هدف این روند جدید می تواند حتی قیمتهای 16 هزار دلار باشد.



در نمودار بالا روند قیمتی فلز روی را ملاحظه می فرمایید. فلز روی در صورت تکمیل الگوی کف دوقلو ، قابلیت رشد قابل توجهی دارد.



نمودار فلز آلومینیوم نیز در حال تکمیل الگوی کاپ می باشد.

در انتها نیز این نکته را متذکر می شویم که عموما در انتهای چرخه های تجاری، رشد نفت اتفاق می افتد. یعنی ابتدا با رشد فعالیتهای تجاری و صنعتی، رشد قیمت فلزات صنعتی و کامودیتی ها اتفاق می افتد و پس از آن در انتهای چرخه تجاری شاهد رشد نفت خواهیم بود.

"این تحلیل صرفاً برای اطلاع‌رسانی و آموزش ارائه شده و توصیه‌ای برای خرید یا فروش اوراق بهادار نمی باشد و کارگزاری دنیای خبره هیچ‌گونه مسئولیتی در قبال خسارات احتمالی ناشی از استفاده از این تحلیل، بر عهده نمی‌گیرد.

منابع:

https://www.tasnimnews.com/

https://www.mehrnews.com/

https://boursepress.ir/

https://www.sena.ir/

https://farsnews.ir/

https://www.tsetmc.com

https://www.tgju.org/

https://www.ifb.ir/

https://www.seo.ir/

https://www.ime.co.ir/

www.ark-invest.com

www.investing.com

www.cnbc.com

www.binazirchart.ir

www.optionbaaz.ir