گزارش هفتگی بازار

واحد تحلیل کارگزاری دنیای خبره

1404/11/08



فهرست مطالب

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

"با توجه به ادامه قطعی اینترنت و عدم دسترسی به اطلاعات مورد نیاز، تیم تحلیلی کارگزاری دنیای خبره با تحلیل مختصر بر رویدادهای اخیر، سعی و تلاش برای ادامه رسالت تحلیلی خود کرده است که امیدواریم مشکلات مذکور بزودی برطرف شده و آرامش به ایران و هم وطنان کشورمان بازگردد."

گزیده اخبار مهم هفته

- شرکت آترا زیست آرای به عنوان نهمین عرضه اولیه سال از برنامه افزایش سرمایه 45 درصدی از سود انباشته خبر داد.
- دبیر انجمن صنعت سیمان از رفع موقتی مشکل توقف خرید مشتریان خارجی در بورس کالا و امکان دو ماهه صادرات سیمان خبر داد.
- شرکت سیمان تجارت مهریز با سرمایه 250 میلیارد تومانی در بازار دوم معاملات فرابورس درج شد تا در صف عرضه اولیه ۲۵ درصدی بایستد.
- مدیرعامل توانیر از معامله بیش از ۳۵ درصد از برق کشور در بورس انرژی با ارزش ۵۰ هزار میلیارد تومان در 9 ماه سال خبر داد.
- طبق مصوبه کمیسیون تلفیق بودجه ۱۴۰۵ مقرر شد ۴۰ هزار میلیارد تومان برای توسعه صنایع معدنی در اختیار ایمیدرو و ایدرو قرار گیرد.
- آمریکا با استقرار ناو هواپیمابر آبراهام لینکلن در حال بررسی اعمال محاصره دریایی و توقف صادرات نفت ایران و مانند رویه بکار گرفته شده در ونزوئلا است!
- بانک اقتصاد نوین، سرمایه گذاری اقتصاد نوین و باشگاه پرسپولیس به ترتیب از برنامه افزایش سرمایه 31، 100 و 356 درصدی از سه محل سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی و تجدید ارزیابی دارایی ها خبر دادند.
- هلدینگ بورسی پتروشیمی خلیج فارس با فروش 664 هزار میلیارد تومانی برای چندمین سال پیاپی به عنوان برترین شرکت ایران معرفی شد.

- وزارت صنعت با عدم تایید گرانی جدید محصولات ایران خودرو از نامه سازمان حمایت به سازمان بورس مبنی بر توقف افزایش قیمت ها خبر داد.
- دستورالعمل 27 بندی مربوط به عملیات ارزی صندوق های سرمایه‌گذاری ارزی در بورس به تصویب هیات عالی بانک مرکزی رسید.
- بانک ملت در عملکرد یک ماهه دی و 10 ماه سال جاری، قادر به ثبت تراز مثبت 7.7 و 95.8 هزار میلیارد تومانی شد.

چکیده دادوستدهای هفته

در اولین روز هفته و درپی به اوج رسیدن احتمال درگیری نظامی و تنش های جنگ، هیجان فروش و تشکیل صف های فروش پرحجم در تمامی گروه ها نمایان شد نحوه معاملات قرمز رنگی که روز چهارشنبه ادامه داشت و طی دادوستدهای چهارشنبه با جمع آوری مکرر صف های فروش و افزایش تقاضا در برخی صنایع پرپتانسیل نظیر گروه های پتروشیمی و غذایی و سبز شدن آنها، این هفته را به پایان رسانید. ادامه معاملات پرهیجان و بازار داغ عرضه های اولیه و مثبت های قابل توجه صندوق های طلا از رخدادهای مهم این هفته پرتنش بود.

پیش بینی هفته پیش رو

در هفته هایی که ایران به سوگواری جوانان از دست رفته نشسته است، گرانی، تورم، ادامه جهش نرخ دلار و در نتیجه ادامه بی ارزش شدن ریال با برخورد بسیار خشن دولت (با مطالبات به حق مردم) همراه بوده است و این نکته را نمایان تر می کند که سرمایه و سرمایه گذار، ذاتا ترسو می باشد و شرایط بسیار پر تنش موجود، سرمایه گذار را بسمت دارایی های کم ریسک تر هدایت خواهد کرد که از آن جمله به بازار هایی نظیر طلا، دلار و مسکن می توان اشاره کرد.

در این بین ادامه تنش های داخلی و بین المللی ایران و استمرار عملکرد بسیار ضعیف بانک مرکزی و از آن بدتر عملکرد به مراتب ضعیف تر تیم اقتصادی دولت پزشکیان، به عمق شرایط بحرانی حال حاضر افزوده است و رکودی عمیق و بلاتکلیفی عجیبی برای کل اقتصاد ایران ایجاد کرده که خروج از آن را بسیار دشوار کرده است.

طی این هفته نیز علیرغم پتانسیل نرخ دلار برای صنایع دلار محور، اما قطعی اینترنت و عدم دسترسی به اطلاعات لازم و ادامه مشکلاتی بزرگی 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 و غیره همگی بر شدت بحران کشورمان افزوده است و افزایش روز افزون نرخ دلار و وجود تحریم های سنگین و ابر تورم آینده، ادامه شرایط موجود را بدون بروز انقلاب های اقتصادی و سیاسی غیر ممکن کرده است.

در شرایط حال حاضر بازار سرمایه با توجه به رشد نرخ دلار و ادامه رشد شدید تورم، می تواند به عنوان ضربه گیری قدرتمند و راه حل جادویی برای کاهش مشکلات اقتصادی عمل کند و از مشکلات اقتصادی کشورمان 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 از محل نرخ تسعیر ارز می توانند سودهای خوبی شناسایی کنند و یا صنایع کم شناور و به اصلاح کوچک به دلیل وجود ابر تورم، می توانند از پتانسیل بالایی برای سودآوری برخوردار باشند که از آن جمله به صنایع کوچک غذایی، دارویی و زراعت می توان اشاره کرد.

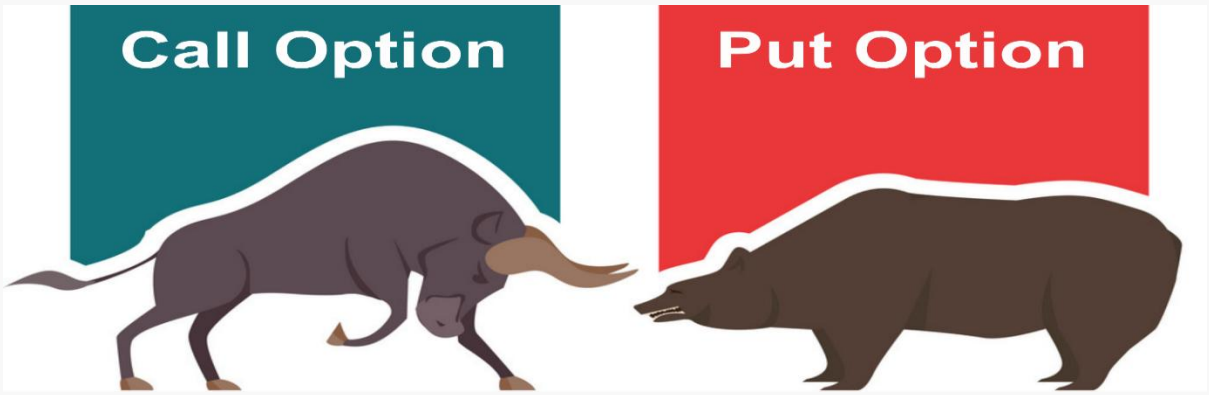
در جمع بندی موارد بالا و در صورت عدم رخداد سیاسی، اقتصادی و نظامی خاصی در روزهای تعطیل، انتظار می رود برای هفته آینده و بخصوص شنبه پیش رو بازاری متعادل تر از این هفته اما همچنان با حجم عرضه های بالا را نظاره گر باشیم.

تحلیل تکنیکال شاخص کل



در صورت اصلاح شاخص تا سطح 3.700 میلیون واحد خللی در روند صعودی شاخص بوجود نخواهد آمد ،اما در صورت کاهش بیشتر از این سطح احتمالا وارد روند نزولی یا رنج خواهیم شد.در صورت شکست محدوده 3.700 میلیون حمایت بعدی شاخص 3.500 میلیون واحد خواهد بود.

آپشن و اختیار معاملات



میانگین ارزش معاملات بازار سهام در محدوده 24 همتی قرار دارد و میانگین ارزش اختیار معاملات سهام نیز در حدود 1.527 میلیارد تومان می باشد که نسبت به معاملات هفته قبل روند کاهشی را ثبت کرده اند.

در انتهای هفته نسبت پوت به کال به عدد 0/15 رسیده است و معامله گران بازار آپشن سنتیمنت بازار را مثبت ارزیابی می کنند.

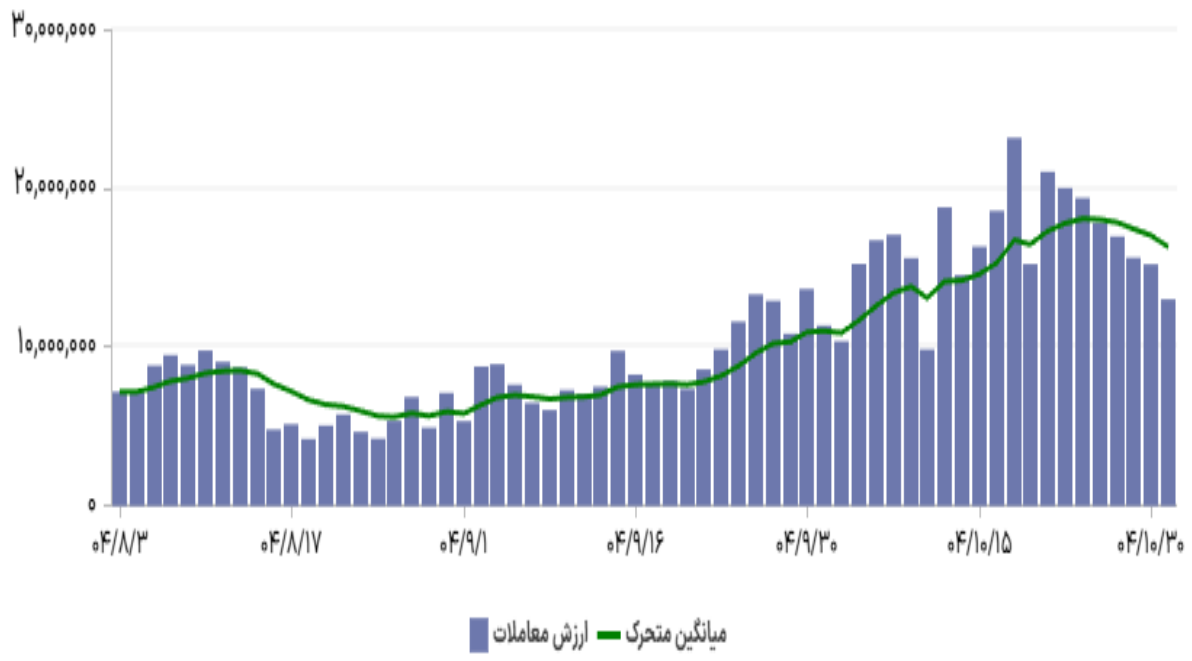
برترین دارایی های پایه: گفتنی است این هفته نمادهای اهرم ،خودرو ،شستا ،وبملت ،خساپا مورد اقبال سرمایه گذاران بودند.

نزدیک ترین سررسید دوره های معاملاتی: قراردادهای بساما ،اطلس – فصبا -فرابورس با تاریخ سررسید 1404/11/05 و قراردادهای شتاب – فولاد - شستا با تاریخ سررسید 1404/11/08 در هفته آینده می باشد.

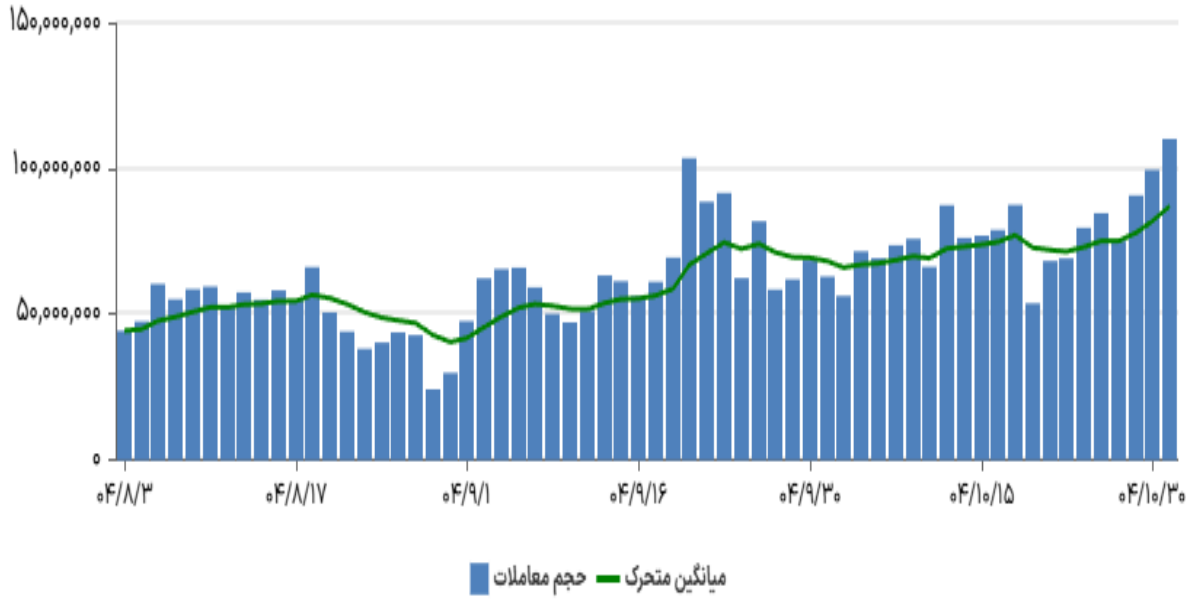
بیشترین ارزش معاملات اختیار معامله

بیشترین ارزش معاملات اختیار خرید در طول هفته		بیشترین ارزش معاملات اختیار فروش در طول هفته	
ضهرم 1258	12.635B	طهرم1258	2.422 B
ضهرم1126	6.891 B	طهرم 1126	2.276 B
ضهرم1128	3.928 B	طهرم1128	1.258 B
ضهرم1257	2.990 B	طهرم1257	966 B
ضهرم1125	2.269 B	طهرم1127	907 B

نمودار روزانه ارزش معاملات اختیار معامله



نمودار روزانه حجم معاملات اختیار معامله



نگاهی مختصر بر صنایع منتخب

بازار سرمایه تحت تاثیر تشدید فضای ریسک های سیاسی و سایه جنگ حاکم بر اقتصاد و سیاست کشور، یکی از منفی ترین هفته های خود را تجربه کرد. در چنین فضایی، حتی صنایع دلاری که به طور سنتی از رشد نرخ ارز منتفع می شوند نیز از فشار فروش در امان نماندند. در صنعت پالایشی، با وجود اینکه افزایش نرخ دلار و شفاف تر شدن جریان نقدینگی شرکت ها می تواند چشم انداز سودآوری را تقویت کند، فشار روانی ناشی از شرایط حال حاضر باعث شد نمادهای این گروه نیز در مدار اصلاح قرار بگیرند. شبندر، شتران، شبهرن، شسپا اگرچه از منظر بنیادی همچنان در زمره گزینه های جذاب بازار محسوب می شوند، اما جو کلی بازار مانع از شکل گیری تقاضای پایدار در آن ها شد و سرمایه گذاران ترجیح دادند در کوتاه مدت از این نمادها فاصله بگیرند تا تصویر روشن تری از تحولات آینده شکل بگیرد.

در گروه پتروشیمی، وضعیت مشابه گروه پالایشی اما کمی بهتر حاکم بود. این صنعت که بیشترین همبستگی را با نرخ دلار دارد، در شرایط عادی باید از تثبیت ارز در سطوح بالا منتفع شود، اما سایه تنش های منطقه ای و نگرانی از تبعات احتمالی آن بر صادرات، نقل و انتقال پول و سیاست گذاری داخلی، باعث شد تا حدی نگاه بازار به این گروه محتاطانه شود. نمادهایی مانند خراسان، کرماشا، شیراز، ، شپدیس، اروند، پارسان و وغدیر به جز آخرین روز کاری هفته عمدتا با فشار عرضه همراه بودند.

در گروه فلزی ماهیت دلاری درآمد شرکت های این گروه، در کنار چشم انداز تداوم نرخ های بالای ارز، موجب می شود حاشیه سود آن ها در سناریو کاهش ریسک های سیستماتیک تقویت شود. از سوی دیگر، قیمت گذاری محصولات فلزی بر مبنای نرخ

های جهانی و ارز آزاد، سبب می شود این شرکت ها در برابر تورم و افت ارزش پول ملی از مزیت نسبی برخوردار باشند. بر همین اساس، با فرض کاهش نااطمینانی های سیستماتیک، انتظار می رود گروه فلزی از منظر بنیادی با بهبود انتظارات سودآوری و افزایش اقبال سرمایه گذاران مواجه شود و سهام هایی مانند فزر، فملی، فولاد و فسپا از اقبال بیشتری برخوردار خواهند بود.

در مجموع می توان گفت بازار در حال حاضر در فاز ریسک گریزی قرار دارد. فازی که در آن حتی رشد نرخ دلار نیز نمی تواند به تنهایی محرک صعود قیمت سهام باشد. تا زمانی که ابهام های سیاسی و فضای تردید بر اقتصاد کشور حاکم باشد، واکنش بازار به متغیرهای بنیادی با تاخیر و احتیاط همراه خواهد بود. با این حال، در صورت کاهش تنش ها، صنایع دلاری مذکور می توانند جزو نخستین گروه هایی باشند که به واسطه پشتوانه سودآوری و درآمد ارزی، موردتوجه مجدد بازار قرار می گیرند.

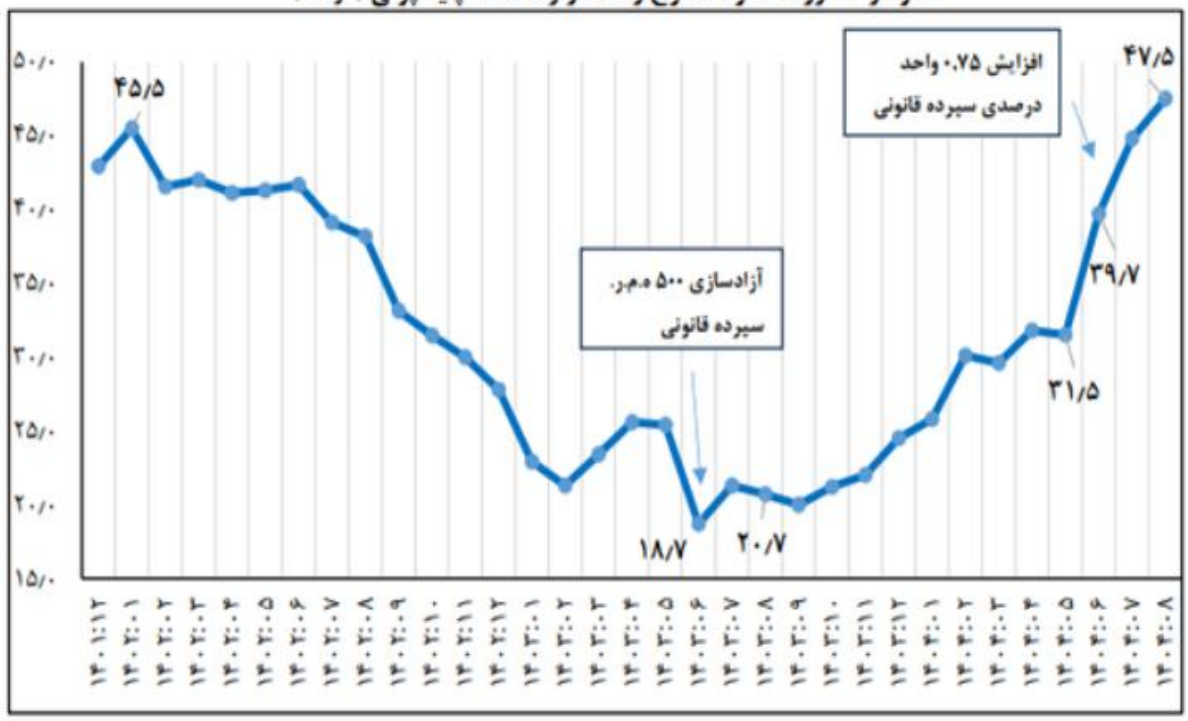
اقتصاد کلان

نمودار ۱- روند تحولات نرخ رشد دوازده ماهه نقدینگی (درصد)



طبق جدیدترین گزارش بانک مرکزی در ۱۲ ماهه منتهی به آبان‌ماه امسال رشد نقدینگی در اقتصاد کشور ۴۰/۴ درصد بوده است. این درصد رشد در سالهای اخیر یک رکورد محسوب می گردد.

نمودار ۲- روند تحولات نرخ رشد دوازده ماهه پایه پولی (درصد)



همچنین آمار جدید پایه پولی در این مدت نشان‌دهنده رشد ۴۷/۵ درصدی در ۱۲ ماهه منتهی به آبان است. که این آمار نیز رکورد سالهای اخیر می باشد.

تورم همواره با دو موتور رشد می شد: **1**- تورم ناشی از افزایش رشد نقدینگی **Monetary inflation 2**- تورم ناشی از محدودیت های عرضه کالا یا **Cost-push inflation**.

اگر به صورت تاریخی به آمار رشد نقدینگی نگاه بیندازیم رشد های بالای نقدینگی در سالهای دهه **50** و یا دهه های هفتاد ، هشتاد و نود شمسی نیز چندین بار تکرار شده است. اما امری که رشد اخیر را با رشدهای قبل متفاوت می کند محدودیت دولت جهت واردات بیشتر برای کم کردن اثر رشد نقدینگی می باشد . در حالی که در دفعات قبل به دلیل وجود منابع نفتی، دولت این امکان را داشت تا با واردات بیشتر بتواند اثرات رشد نثقدینگی در افزایش تورم را کاهش دهد.

نتیجه اینکه بر خلاف رشدهای بالای نقدینگی در تاریخهای گذشته این بار تورم با هر دو موتور خود به رشد ادامه خواهد داد لذا انتظار ما مشاهده نرخهای تورم بالای **60** یل **70** درصد طی ماههای آتی خواهیم بود.

مروری مختصر بر بازارهای جهانی

در مورد بازارهای جهانی به دلیل محدودیت های دسترسی به اینترنت بین المللی امکان تحلیل جامع و موثر نداریم اما وقایع پیش روی بازارهای جهانی جهت اتخاذ استراتژی های مناسب به شرح زیر است:

- تحولات خاورمیانه
- نشست فدرال رزرو
- کنفرانس خبری فدرال رزرو
- سحنرانی های ترامپ به خصوص در رابطه با تعرفه ها.

"با توجه به ادامه قطعی اینترنت و عدم دسترسی به اطلاعات مورد نیاز، تیم تحلیلی کارگزاری دنیای خبره با تحلیل مختصر بر رویدادهای اخیر، سعی و تلاش برای ادامه رسالت تحلیلی خود کرده است که امیدواریم مشکلات مذکور بزودی برطرف شده و آرامش به ایران و هم وطنان کشورمان بازگردد."

"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