



هفته نامه بازار سرمایه (شماره ۰۱۵)

هفته دوم شهریورماه ۱۴۰۴



۰۲۱-۴۲۳۵۹



تهران، خیابان ولی عصر، بلوار میرداماد، نرسیده به پل آفریقا، پلاک ۴۴۰



<https://saderatbourse.ir>

فهرست

- ۳. چکیده اخبار
- ۴. بازارهای داخلی
- ۶. بررسی بازار سرمایه
- ۹. اخبار جهانی
- ۱۱. قیمت‌های جهانی
- ۱۳. آموزشی

اثر مکانیسم ماشه بر بازار سرمایه

علیرضا خان محمدی (کارشناس بازار سرمایه) : از نظر داخلی، مسائلی مثل ناترازی انرژی، قیمت گذاری دستوری، عدم خصوصی سازی واقعی و فاصله میان دلار توافقی و دلار آزاد فشار زیادی به شرکت ها وارد کرده است. این عوامل باعث شده بهای تمام شده شرکت ها بالا برود، اما سودآوری آن ها رشد نکند. به گفته خان محمدی، در کنار این موارد شرکت های صادرات محور آسیب زیادی دیده اند. به طوری که تنها در سال ۱۴۰۲ حدود ۳۰۰ همت از دست دادن منفعت نصیب آنها شده است. علاوه بر این وجود بازارهای رقیب مثل اوراق که بازدهی بدون ریسک ارائه می کنند، جذابیت بازار سرمایه را کمتر کرده است. کارشناس بازار سرمایه خاطرنشان کرد: با اینکه سطح ارزندگی بازار سرمایه به نقاط قابل توجهی رسیده و نسبت P/E کل بازار به محدوده ۵ کاهش یافته است، و حتی بسیاری از شرکت ها با P/E یک تا سه معامله می شوند، اما ریسک های موجود اجازه نمی دهد این ارزندگی به جذابیت تبدیل شود.

افزایش نرخ سود بانکی

نرخ بهره بین بانکی در پایان هفته نخست شهریورماه (پنجم شهریور)، مانند هفته گذشته در محدوده ۲۳.۹۹ درصد ثابت ماند که بالاترین نرخ بهره بین بانکی طی سال های گذشته است.

اخبار داخلی

Saderatbourse.ir



BSI_Brokerage



Bsi_bourse



Bank-saderat-iran-brokerage



بازارهای داخلی

بازار سرمایه در هفته گذشته همچنان با افت همراه بود، اما نکته حائز اهمیت این است که شیب نزولی بازار تا حدی کاهش یافته و روندی ملایم‌تر در روزهای اخیر به خود گرفته است. البته باید توجه داشت که با افت ارزش ریال در هفته‌های گذشته، ارزش حقیقی بازار سرمایه نیز به شکل مضاعفی کاهش یافته است. همین موضوع می‌تواند عاملی برای جلوگیری از افت‌های شدیدتر بازار باشد. از سوی دیگر، دغدغه سرمایه‌گذاران برای حفظ ارزش پول با توجه به تحولات سیاسی اخیر، موجب افزایش قابل توجه تقاضا برای صندوق‌های طلا شده است. به طور کلی، به نظر می‌رسد که در ماه‌های گذشته، اولویت سرمایه‌گذاران از کسب بازدهی واقعی به سمت حفظ ارزش دارایی تغییر یافته است.

Saderatbourse.ir



BSI_Brokerage

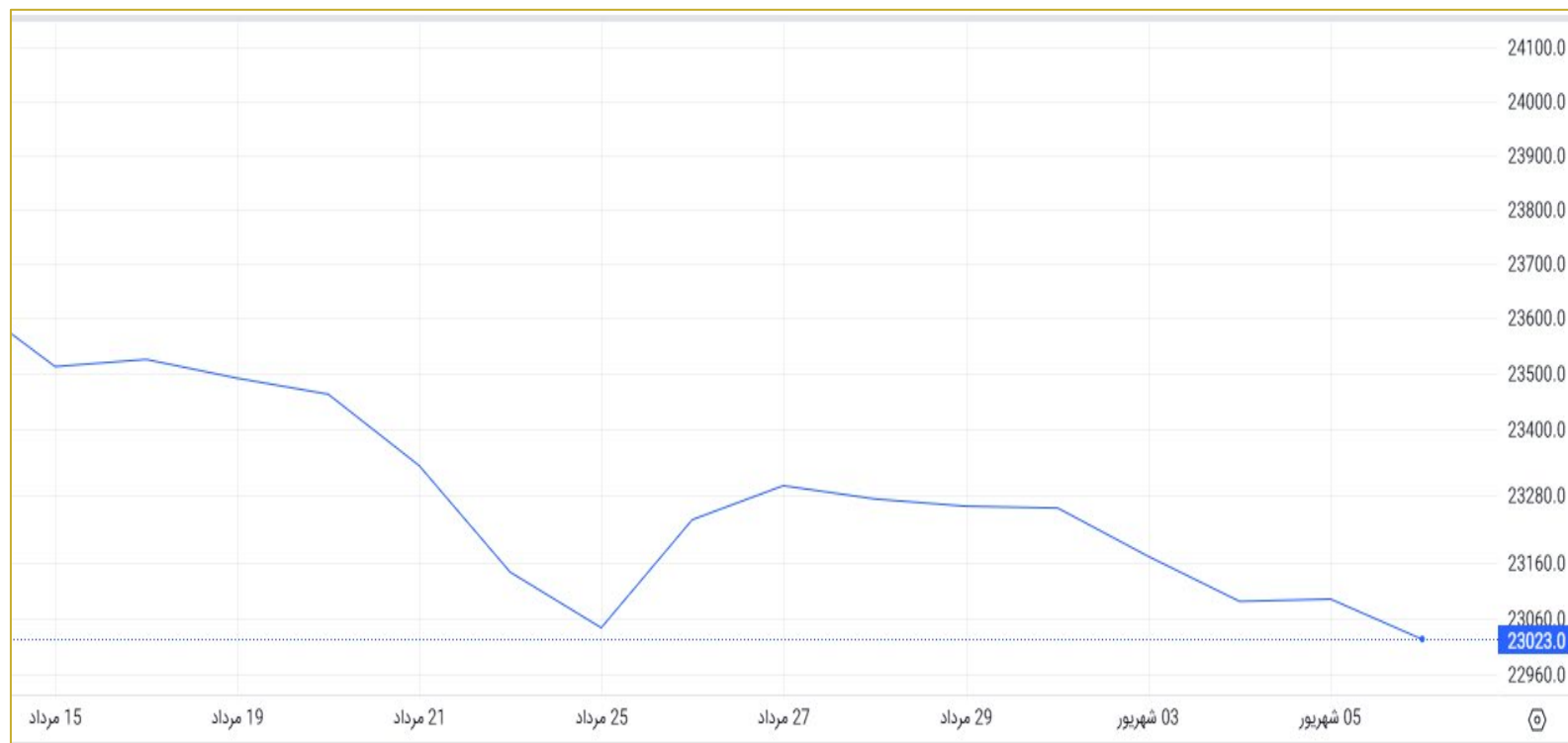


Bsi_bourse



Bank-saderat-iran-brokerage⁴

شاخص فرابورس



بازارهای داخلی

شاخص کل فرابورس با کاهش ۰/۷ درصدی، در پایان هفته در سطح ۲۳,۰۹۴ هزار واحد ایستاد.
 ارزش بازار فرابورس با کاهش ۰/۴ درصدی، در پایان هفته ۲۸,۸۷۱,۱۷۹ میلیارد ریال رسید.

Saderatbourse.ir



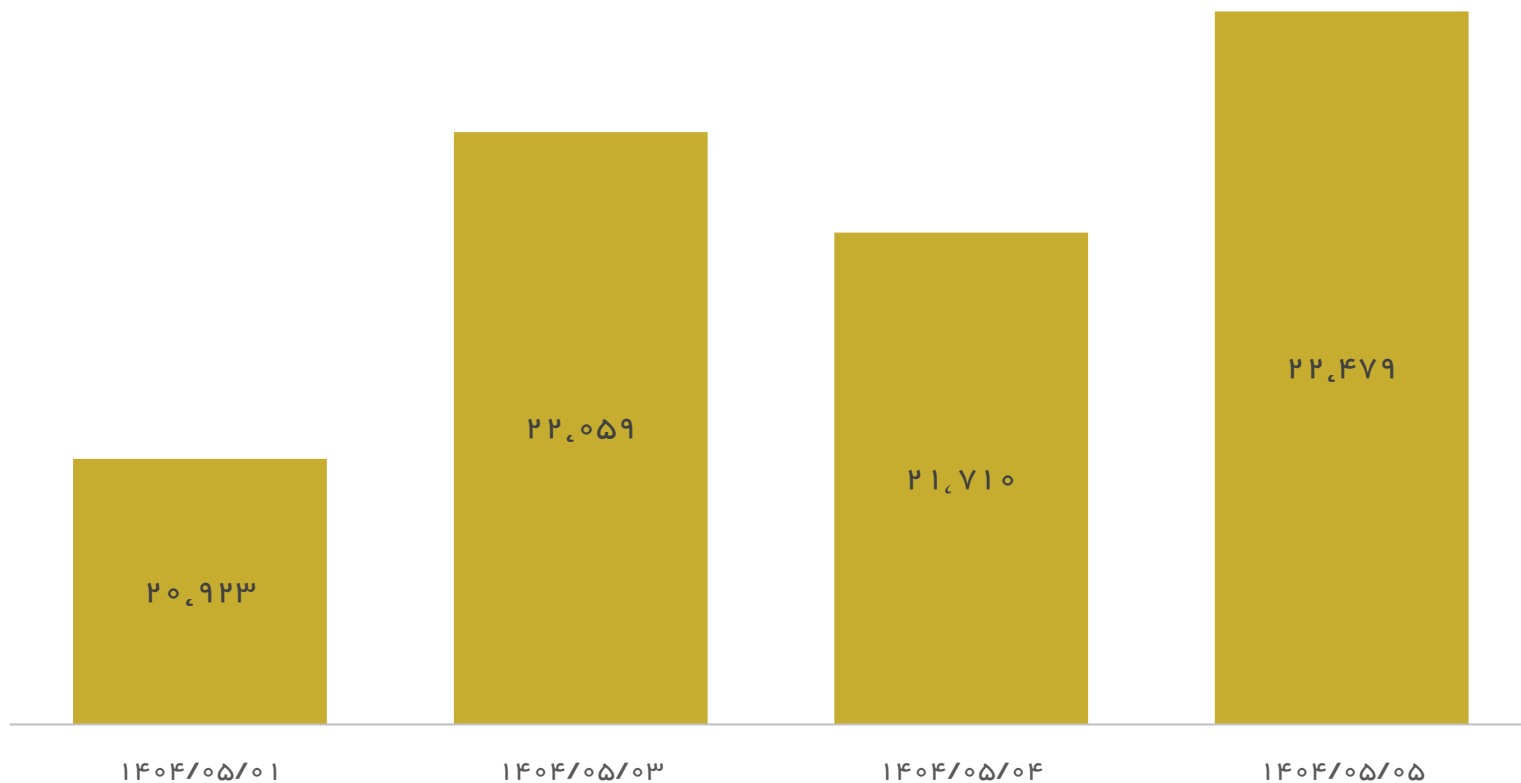
BSI_Brokerage



Bsi_bourse



Bank-saderat-iran-brokerage⁵



ارزش معاملات خرد میلیارد ریال



Saderatbourse.ir

BSI_Brokerage

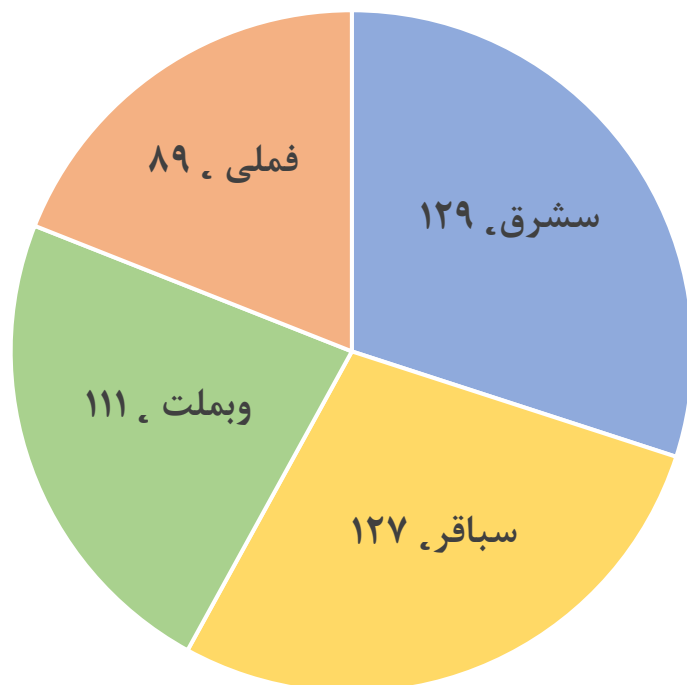


Bsi_bourse

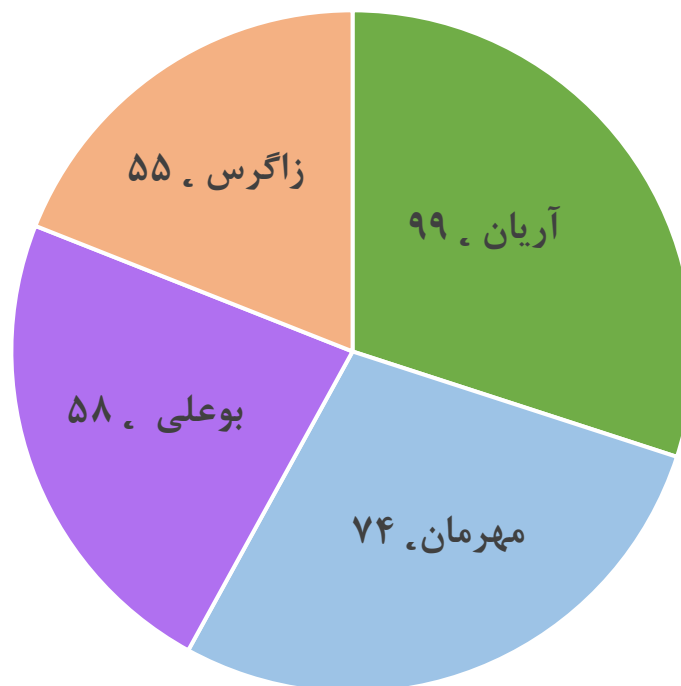


Bank-saderat-iran-brokerage

خروج پول حقیقی



ورود پول حقیقی



ورود و خروج پول حقیقی از نماد میلیارد ریال

Saderatbourse.ir



BSI_Brokerage



Bsi_bourse



Bank-saderat-iran-brokerage

فعال شدن مکانیسم ماشه

اروپا رسماً وارد مرحله‌ای تازه از مواجهه با برنامه هسته‌ای کشور شده است. سه قدرت اصلی این قاره - فرانسه، آلمان و بریتانیا - تصمیم گرفته‌اند مکانیسم موسوم به «ماشه» را فعال کنند؛ مسیری که به‌طور خودکار تحریم‌های سازمان ملل علیه ایران را بازمی‌گرداند. این تصمیم در حالی اتخاذ شده که ماه‌ها گفت‌وگو و رایزنی دیپلماتیک میان تهران و طرف‌های اروپایی به نتیجه‌ای نرسیده و فضای بی‌اعتمادی، جای امید به مصالحه را گرفته است.

مدیرکل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی

مدیرکل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی بیان کرد: هیچ‌گونه شواهدی مبنی بر انتقال اورانیوم غنی‌شده مناسب برای ساخت بمب از سایت اصفهان، از زمان حملات ایالات متحده در ماه ژوئن وجود ندارد. بازرسی از سایت‌های ایرانی آغاز شده است، اما هنوز به سطح مطلوب آژانس نرسیده‌ایم!

معاون امور حقوقی و بین‌المللی وزارت امور خارجه

«کازم غریب‌آبادی» معاون وزیر خارجه ایران شامگاه چهارشنبه و با اشاره به نشست روز گذشته خود و «مجید تخت‌روانچی» معاون سیاسی وزیر خارجه با مقامات سه کشور اروپایی - انگلیس، آلمان و فرانسه - و همچنین نماینده اتحادیه اروپا در ژنو، گفت: «ما مذاکرات طولانی با طرف‌های اروپایی و نماینده اتحادیه اروپا داشتیم و تمرکز اصلی گفت‌وگوها بر قطعنامه ۲۲۳۱ شورای امنیت بود؛ موضوعی که این روزها اروپایی‌ها درباره آن اظهارنظرهایی مطرح می‌کنند.» معاون وزیر خارجه افزود: «این مباحث به‌صورت مبسوط و تفصیلی مورد بحث و بررسی قرار گرفت.»

اخبار جهانی



Saderatbourse.ir



BSI_Brokerage



Bsi_bourse

Bank-saderat-iran-brokerage⁸

تحلیل قیمت نفت

قیمت نفت در آغاز هفته در میانه میدان نیروهای متضاد گرفتار شده بود. از یک سو، تشدید قابل توجه حملات اوکراین به زیرساخت‌های انرژی حیاتی روسیه، زنگ خطر اختلال در عرضه یکی از بزرگترین تولیدکنندگان نفت جهان را به صدا درآورده و فشار صعودی قوی بر قیمت‌ها وارد می‌کرد. در سوی مقابل، انتظارات فزاینده بازار از کاهش قریبالوقوع نرخ بهره توسط فدرال رزرو آمریکا در سپتامبر، مانند یک حامی قدرتمند برای تقویت چشم‌انداز رشد اقتصادی جهانی و متعاقباً تقاضای سوخت عمل می‌نمود. این تقابل، به علاوه تهدیدهای تجاری جدید و داده‌های پیچیده، صحنه‌ای را فراهم کرد که در آن نفت با احتیاط و در انتظار محرک بعدی نوسان می‌کرد.

افزایش اولیه قیمت نفت

حمله هماهنگ به زیرساخت‌های استراتژیک انرژی روسیه

اظهارات همزمان و امیدوارکننده معاون رئیس‌جمهور آمریکا

تهدیدهای تلافی‌جویانه ترامپ

هشدار درباره اثر مخرب تعرفه‌ها

بازارهای خارجی

نفت

Saderatbourse.ir



BSI_Brokerage



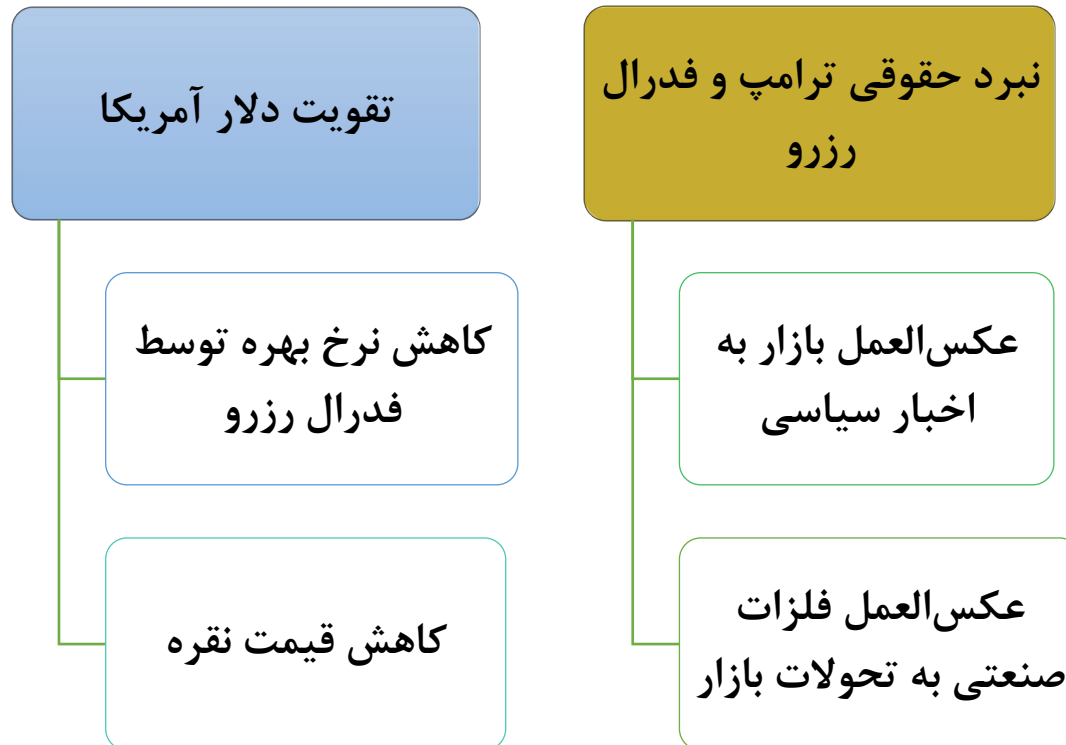
Bsi_bourse



Bank-saderat-iran-brokerage⁹

تحلیل قیمت طلا

بازار فلزات گرانبها در روز چهارشنبه شاهد نوسانات قابل توجهی بود که عمدتاً تحت تأثیر تحولات سیاسی داخلی ایالات متحده و انتظارات از سیاست پولی فدرال رزرو قرار داشت. قیمت طلا پس از رسیدن به بالاترین سطح در بیش از دو هفته گذشته، با اصلاح موقت و فشار فروش روبرو شد. در همین حال، نقره و دیگر فلزات نیز روندی مشابه را تجربه کردند. هسته اصلی این نوسانات، تلاش دونالد ترامپ برای برکناری لیزا کوک، یکی از اعضای هیئت رهبری فدرال رزرو، و پیامدهای احتمالی آن بر استقلال بانک مرکزی و سیاست پولی آینده بود.



بازارهای خارجی

طلا

Saderatbourse.ir



BSI_Brokerage



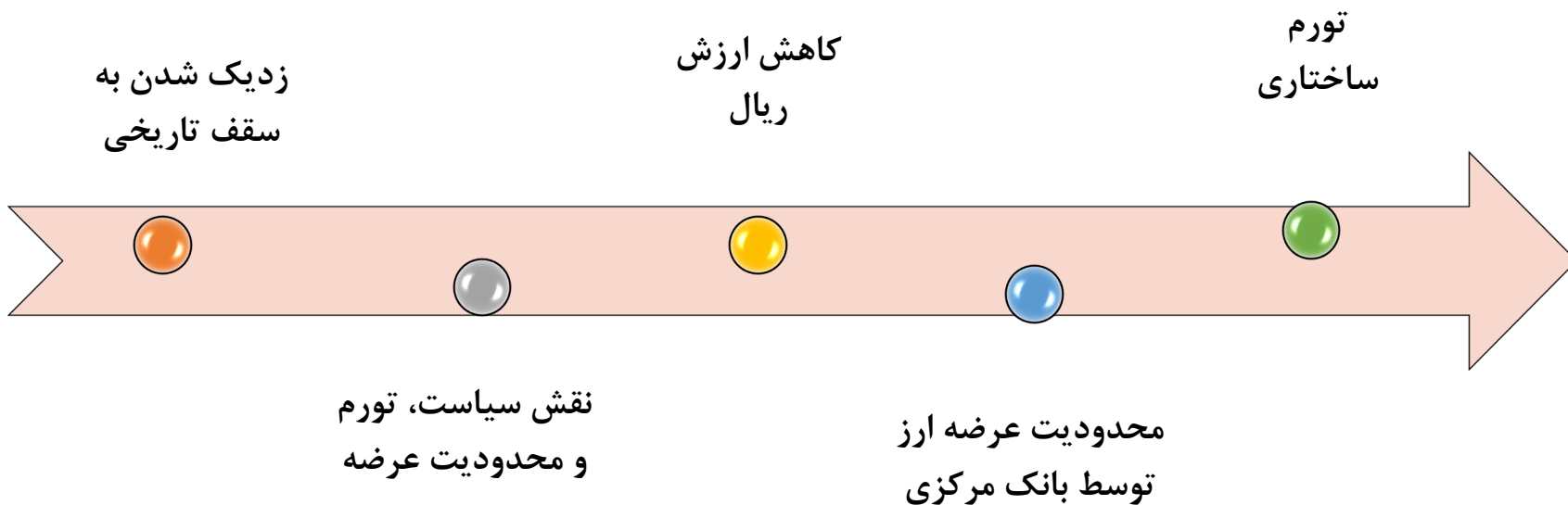
Bsi_bourse



Bank-saderat-iran-brokerage¹⁰

نوسانات دلار

بازار ارز ایران در حال حاضر یکی از پرنوسان‌ترین و حساس‌ترین دوره‌های خود را تجربه می‌کند. ترکیبی از عوامل سیاسی، اقتصادی و تکنیکال، بازار را به سمت صعود پر قدرتی سوق داده است. دلار آمریکا، به‌عنوان یکی از مهم‌ترین ارزهای مورد معامله در بازار آزاد ایران، روز گذشته با ثبت قیمت ۹۶,۶۱۰ تومان به کار خود پایان داد و امروز با افزایش حدود ۱.۷ درصدی، در محدوده ۹۸,۱۲۰ تومان معامله می‌شود. در همین حال، تتر (USDT)، به‌عنوان یک ارز دیجیتال پایدار که به ارزش دلار وابسته است، با همسویی کامل با دلار، تا آستانه ۹۹ هزار تومان پیش رفته است. این روند نشان‌دهنده تقاضای بالای بازار برای دارایی‌های امن‌تر در شرایط پرریسک کنونی است.



بازارهای خارجی

Saderatbourse.ir



BSI_Brokerage



Bsi_bourse



Bank-saderat-iran-brokerage¹¹

بدهی عمده چیست؟

اصطلاحی که سرمایه گذاری از نوع اوراق قرضه (بدهی) رهنی اصلی را با اوراق قرضه‌ای بدهی که بیانگر مشارکت با یک یا چند وام دهنده است را متمایز می‌سازد.

عمده فروش اوراق بهادار چیست؟

یک تضمین کننده فروش اوراق بهادار یا یک شرکت کارگزاری دلالتی که به جای معامله با سرمایه‌گذاران خرده فروش با شرکت‌های کارگزاری عمده فروش دیگری معامله می‌کنند.

شکاف عمده چیست؟

فاصله زیاد و غیر عادی بین قیمت پیشنهادی و قیمت خرید یک اوراق بهادار در آغاز روز معاملاتی.

سهام امن چیست؟

سهامی که دارای سود تقسیمی بالا و بتای (ریسک) پایین است و سرمایه‌گذاری فوق‌العاده امنی محسوب می‌شود.

رتبه بندی شفاف چیست؟

نوع رتبه بندی اوراق بهادار شهرداری‌ها که برای یافتن بازده مناسب به جای استفاده از ارزش اعتباری اوراق از عوامل بازار استفاده می‌کند.

اصطلاحات بازار

سرمایه

Saderatbourse.ir



BSI_Brokerage



Bsi_bourse



Bank-saderat-iran-brokerage¹²

قیمت‌های جهانی

درصد تغییر نسبت
به هفته گذشته

۰/۴

۱.۵

۰/۷

۰/۰۹

۲.۲۵

۱۰

۰/۱

۱۱

کالا

نفت برنت

مس

روی

آلومینیوم

انس طلا

اوره

فولاد

گاز طبیعی



تهیه و تنظیم

واحد خدمات مالی و توسعه کسب و کار

Saderatbourse.ir



BSI_Brokerage



Bsi_bourse



bank-saderat-iran-brokerage