به نام خدا

گزارش هفتگی بازار منتهی به
۲۴ اسفند ماه ۱۳۹۷

بررسی اخبار و اقتصاد جهانی

گذری بر بازارهای جهانی

(طلا – کامودیتی – نفت)

اقتصاد و بازار ایران

گذری بر بازار بورس اوراق بهادار و

صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت

ملل پویا کارگزاری
MELAL POUYA SECURITIES

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

شماره ثبت: ۱۸۴۵۱

بررسی اخبار و اقتصاد جهانی

- **افزایش فشار بر ایران**

معاون خزانه‌داری آمریکا:

✓ ۹۲۷ موسسه، فرد، کشتی و هواپیمای ایرانی تحت تحریم‌های آمریکا قرار دارد

✓ واشنگتن به فشار حداکثری خود علیه ایران ادامه می‌دهد

✓ هرکسی که از تحریم‌های آمریکا تخطی کند، با عواقب شدیدی مواجه خواهد شد و دسترسی به سیستم مالی و توانایی تجارت با آمریکا را از دست خواهد داد

- **ترامپ ارزش استیضاح را ندارد**

رئیس مجلس نمایندگان آمریکا ضمن ابراز مخالفت با استیضاح رئیس جمهوری این کشور گفت که این اقدام در کشور تفرقه می اندازد و ترامپ ارزش چنین هزینه ای را ندارد.

- **بانک بریتانیایی انجام پرداخت با کارت‌های بیومتریکی را کلید زد**

✓ بانک «نات وست» بریتانیا اجرای پرداخت با فناوری اثر انگشت را در کارت‌های بانکی خود کلید زد.

✓ بر همین اساس، به جای وارد کردن پین کُد برای انجام تراکنش های بیش از ۳۰ پوند در پرداخت های بدون تماس، مشتریان با نگه داشتن انگشت خود بر روی کارت بانکی، پرداخت را انجام می دهند.

- **حضور مدیر اینستکس در تهران**

مدیر ساز و کار مالی اتحادیه اروپا و ایران «اینستکس»با همراهی نمایندگان ۳ کشور به تهران آمده و در خصوص این ساز و کار مالی با مسئولان ایرانی رایزنی کردند.

- **کنار رفتن پول ملی در معاملات کشور ونزوئلا**

با توجه به وضعیت اقتصادی در کشور ونزوئلا و کاهش روزانه ارزش پول ملی این کشور (بولیوار)، مردم به جای معامله کالا با پول، به مبادله کالا به کالا روی آورده‌اند.

- **نفت ۶۸ دلار را لمس کرد**

در حالی در هفته جاری قیمت نفت در ۶۷ دلار به کار خو پایان داد که در معاملات روز ۵شنبه قیمت نفت به بیش از ۶۸ دلار نیز رسید

- **پارلمان بریتانیا به تعویق برگزیت رای داد**

✓ نمایندگان مجلس عوام بریتانیا با تعویق برگزیت موافقت کردند.

✓ پیش از آن نمایندگان با برگزاری دوباره رفراندوم درباره خروج بریتانیا از اتحادیه اروپا مخالفت کرده بودند.

✓ حال اتحادیه اروپا باید در مورد تعویق برگزیت تصمیم بگیرد.

- **بانک مرکزی ژاپن نرخ بهره را منفی ۰.۱ درصد اعلام کرد**

✓ بانک مرکزی ژاپن در جلسه سیاست گذاری پولی خود نرخ بهره کوتاه مدت را بدون تغییر ۰.۱ درصد تعیین کرد.

✓ بانک مرکزی ژاپن سیاست پولی خود را بدون تغییر حفظ کرد و نرخ بهره کوتاه مدت را منفی ۰.۱ درصد تعیین کرد.

✓ همچنین بانک ژاپن اقدام به خرید اوراق قرضه دولتی ۱۰ ساله خواهد کرد که سود آن در حدود صفر درصد باقی خواهد ماند.

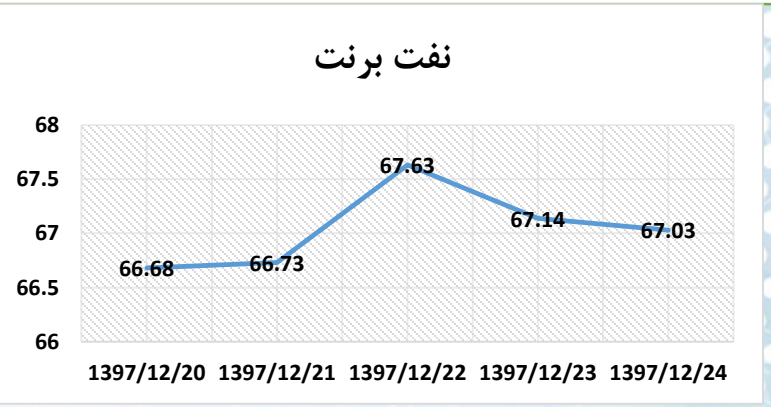
ادامه بررسی بازارهای جهانی

نفت

- در حالی در هفته جاری شاهد تحرکاتی مثبتی در قیمت نفت بودیم. نفت در هفته جاری در بالاترین قیمت خود به ۶۸.۱۳ دلار نیز رسید. هر چند در روز پایانی با کاهش قیمت روبرو بود و در ۶۷ دلار به کار خود پایان داد.
- بازار نفت در این روزها بسیار حساس شده و با شنیدن اخباری در خصوص وضعیت افزایش یا کاهش تولیدات، سریعا واکنش نشان می‌دهد.

نظر کارشناسی

- ✓ در حالی در هفته جاری قیمت نفت رشد داشت که آمار منتشره در خصوص تولیدات، کاهش تولید را نشان می‌دهد.
- ✓ با توجه به آمار منتشره، انتظار افزایش قیمت نفت را در میان مدت داریم.

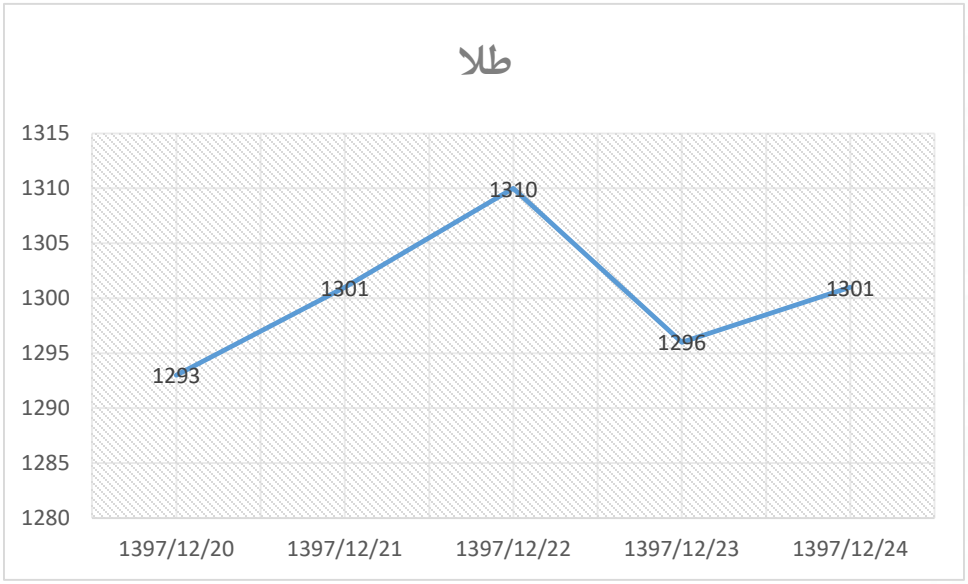


طلا

- طلا هم در هفته جاری شاهد افزایش قیمت بود. قیمت فلز زرد در حالی به بیش از ۱۳۱۱ دلار رسید که اما در پایان، هفته کاری خود را با ۱۳۰۱ دلار به اتمام رساند.

نظر کارشناسی

- ✓ همانگونه که در هفته گذشته نیز عنوان گردید، با توجه به گزارشات اقتصادی هنوز هم به افزایش قیمت طلا امیدوار می‌باشیم. گزارشات اقتصادی آمریکا و اشتغال کم در فوریه سبب نگرانی‌هایی در بازار ها شده است.



تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰ دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵

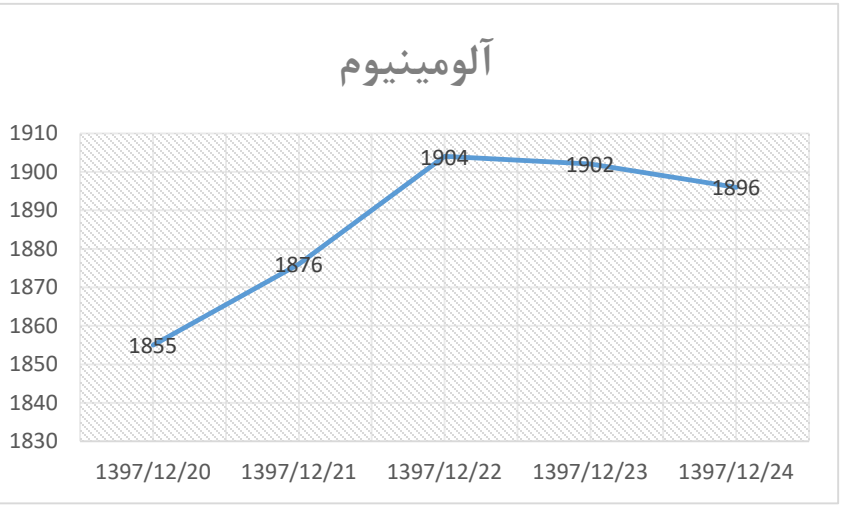
گذری بر بازارهای جهانی

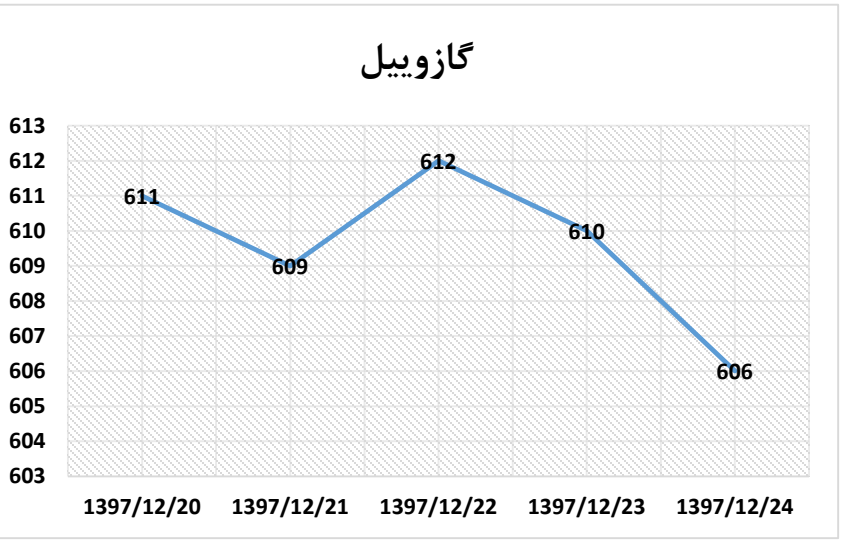
آلومینیوم و گازوییل

- در هفته جاری در حالی شاهد افزایش قیمت فلزات بودیم که آلومینیوم در هفته‌های گذشته قیمت آن کاهشی بود. آلومینیوم در حال حاضر درگیر مقاومت ۱۹۰۰ دلار می‌باشد
- بر خلاف افزایش قیمت نفت در هفته جاری، قیمت گازوییل کاهش بود تا کرک اسپرد آن نیز کاهش یابد.

نظر کارشناسی

- ✓ آلومینیوم درگیر مقاومت ۱۹۰۰ دلاری است. هم‌اکنون بیشتر باید منتظر بود تا چه وقت از این مقاومت عبور می‌کند. با روند کنونی بنظر می‌رسد توانایی عبور از این قیمت را دارد.
- ✓ با شروع فصل گرم، به مرور انتظار افزایش قیمت از گازوییل را داریم، هر چند که در کوتاه مدت بنظر می‌رسد در بازه ۶۰۰ الی ۶۲۰ دلار در نوسان باشد.





- مس با افزایش قیمت ۳۲ دلاری به ۶۴۲۹ دلار رسید. بیشترین قیمت در هفته نیز به ۶۴۸۷ دلار رسید.
- قیمت زغالسنگ بر خلاف هفته گذشته کاهش بود و به ۲۲.۴۷ دلار رسید.
- قیمت بنزین بالعکس گازوییل تا حدودی افزایشی بود.
- اوره کماکان در محدوده ۲۵۰ دلار می‌باشد.
- متانول نیز کاهشی اندک داشته و ۳۰۰ دلار می‌باشد.

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰ دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵

اقتصاد ایران

- **بازار ارز**

در حالی در هفته جاری نیز شاهد تعادلی نسبی در قیمت ارز در بازار بودیم که دلار در محدوده ۱۳ هزار تومانی درنوسان می‌باشد. هر چند که قیمت دلار به زیر ۱۳ هزار تومان رسید اما باز هم در کانال ۱۳ هزار تومانی ماندگار شد.

- **نظر نهایی شورای نگهبان درباره بودجه ۹۸**

عباسعلی در تویتی نوشت: نظر نهایی شورای نگهبان در خصوص بودجه ۱۳۹۸ امروز برای مجلس ارسال شد و هنوز برخی از ایرادات باقی مانده است.

- **احتمال ادغام بانک های نظامی**

به گفته رئیس کل بانک مرکزی قرار است ۵ بانک نظامی ادغام گردد که اما این ادغام ۵ چالش دارد. تعداد شعب بالا، ساماندهی کارمندان، بلاتکلیفی سهامداران، سردرگمی سپرده‌گذاران و عدم شفافیت صورت‌های مالی این بانک‌ها از مواردی است که ممکن است در نگاه اول توجه زیادی به آن نشود، اما در مقام اجرا می‌تواند دشواری‌ها و پیچیدگی‌هایی را ایجاد کند.

- **شناسایی ۴۰۰ متهم در ابر فساد بانک سرمایه**

نماینده دادستان تهران گفت: تخلفات بانک سرمایه یک ابر فساد به شمار می‌رود که در این رابطه ۱۴هزار میلیارد تومان با وجود ۴۰۰ متهم تا کنون شناسایی شده است.

- **خواستار تک نرخی شدن ارز هستیم**

مسعود خوانساری، رییس اتاق بازرگانی تهران:

✓ بخش خصوصی خواستار تک نرخی شدن ارز است. گزارش‌ها نشان می دهد با وجود تخصیص ارز ۴۲۰۰ تومانی به کالاهای اساسی اما شاهد تورم ۳۵ درصدی در این کالاها بوده ایم.

- **سفر رئیس جمهور به عراق**

رئیس جمهور ایران:

✓ ایران و عراق در کنار دیگر کشورهای دیگر منطقه مانند ترکیه نقش تأثیرگذاری در منطقه ایفا می‌کنند.

نخست وزیر سابق عراق:

✓ همه احزاب و سیاسیون عراق از گسترش همکاری‌ها و روابط با ایران حمایت می‌کنند و هیچ عاملی نمی‌تواند در این روابط استراتژیک خدشه‌ای وارد کند.

- **حجت الاسلام رئیسی، رئیس جدید قوه قضائیه**

حجت الاسلام والمسلمین، سید ابراهیم رئیسی به عنوان ریاست جدید قوه قضائیه از سوی مقام معظم رهبری منصوب گردید.

- **دریافت اولین بخش مطالبات از عراق**

در جریان دیدار رئیس جمهور کشورمان و هیئت همراه با رئیس جمهور و نخست وزیر عراق، عبدالناصر همتی رئیس کل بانک مرکزی در مذاکرات مفصل با همتای عراقی خود نحوه پیگیری واجرای توافق ماه گذشته بانک های مرکزی دو کشور را مورد بحث و توافق قرار داد.

- **میزبانی تهران و اصفهان برای اجلاس اقتصادی ایران و روسیه**

براساس گفت‌وگوی تلفنی وزرای نیرو و انرژی ایران و روسیه مقرر شد پانزدهمین اجلاس مشترک همکاری‌های اقتصادی و تجاری دو کشور ۲۶ خردادماه سال آینده به مدت سه روز در شهرهای تهران و اصفهان برگزار شود.

اقتصاد ایران

- **وزیر اقتصاد: روابط بانکی ایران و چین گسترش می‌یابد**

دژپسند، وزیر اقتصاد:

✓ وزارت اقتصاد به دنبال رسیدن به یک برداشت واحد نسبت به ابتکار "یک پهنه، یک راه" توسط تمامی دستگاه‌های اجرایی، سیستم بانکی کشور و افزایش همکاری‌های دوجانبه ایران و چین است.

- **مخالفت بانک مرکزی با طرح سپرده ارزی**

نایب رئیس کمیسیون برنامه، بودجه ومحاسبات مجلس:

✓ در جلسه امروز رسیدگی به طرح سپرده ارزی در بانک‌های عامل در دستورکار قرار گرفت و کلیات آن تصویب شد.

✓ در این طرح بانک مرکزی و بانک‌ها موظف می‌شوند که بازپرداخت اصل و سود سپرده‌های ارزی را تضمین کنند تا تشویقی باشد مردم ارزهای خود را در نظام بانکی بیاورند.

- **"تحریم" علت مخالفت با FATFاست**

متن توییت توکلی، عضو مجمع تشخیص مصلحت نظام به شرح زیر است:

✓ تا وقتی تحریم برقراراست، پذیرش FATFشرایط اقتصادی کشور را بدتر می‌کند، چراکه بر اساس پالرمو باید همه مجاری دور زدن تحریم را برای تحریم‌کنندگان افشا کنیم و آنها با اطلاعاتی که به دست می‌آورند، فشار را بر ما بیشتر خواهند کرد.

- **موافقت شورای اقتصاد با خرید ۲۸ هواپیمای جدید**

در آخرین جلسه شورای اقتصاد در سال ۱۳۹۷با درخواست وزارت راه و شهرسازی مبنی بر سرمایه‌گذاری از محل منابع داخلی شرکت هواپیمایی جمهوری اسلامی ایران (هما) برای خرید ۲۰ فروند هواپیمای ای تی آر، سه فروند ایرباس جدید و پنج فروند هواپیمای ایرباس دست دوم موافقت شد.

- **فروش فوری خودرو با تحویل در سال ۹۸**

خودروسازان در هفته جاری اقدام به فروش فروی برخی محصولات خود برای تحویل در ابتدای سال ۱۳۹۸ نمودند. ایران خودرو در صدر پیش فروش

- **روابط عمومی وزارت نفت:**

ظهارات محمود احمدی نژاد، رئیس‌جمهور پیشین در گفت‌وگوی اخیر با یکی از رسانه‌ها مبنی بر دریافت نکردن ۳۰ میلیارد دلار پول نفت فروخته شده در پنج سال گذشته، کذب محض است و هیچ پایه و اساسی ندارد

رشد ۲ درصدی قیمت سکه در یک هفته اخیر

کشتی‌آرای،کارشناس بازار طلا و سکه:

✓ در هفته‌ای که گذشت قیمت سکه به طور متوسط دو درصد رشد داشته است.

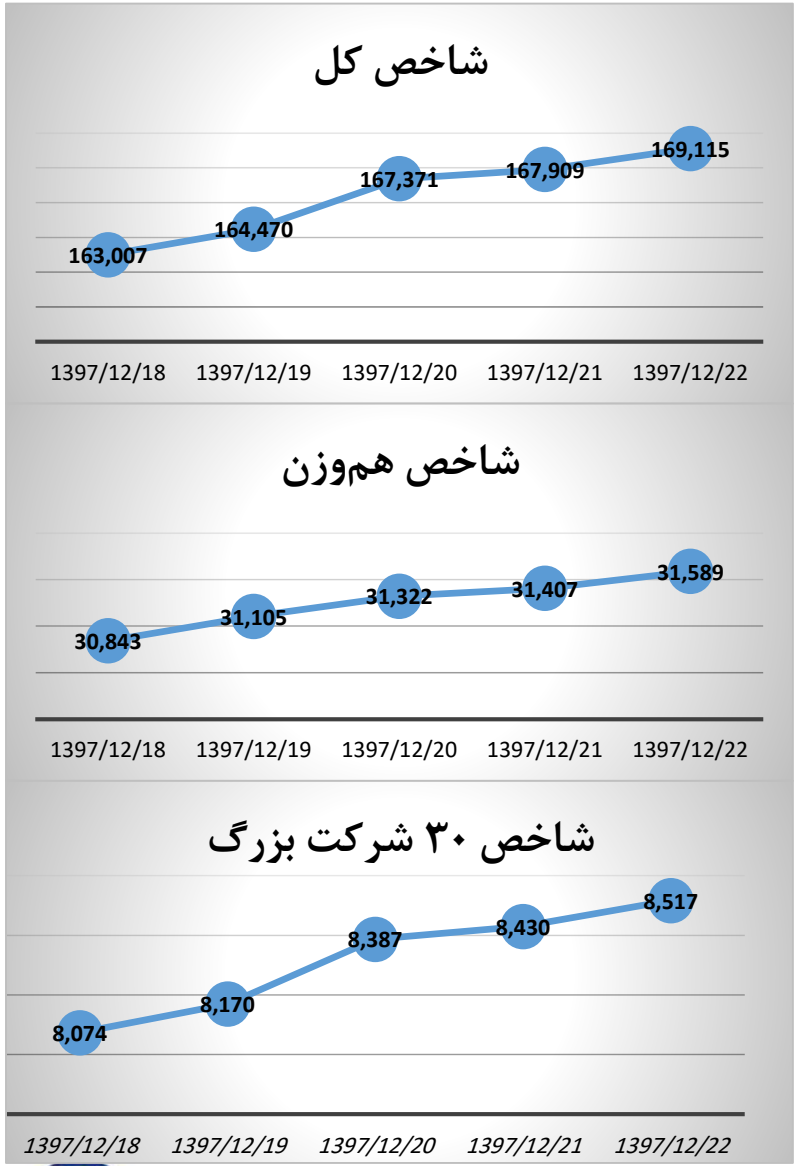
✓ میزان حباب سکه در هفته‌ای که گذشت تغییری نداشته است و با توجه به قیمت‌ها، حباب سکه در حدود ۴۵۰ هزار تومان بوده است.

- **دیدار وزیر اقتصاد ایران با رئیس‌جمهوری آذربایجان**

✓ فرهاد دژپسند وزیر امور اقتصادی و دارایی ایران در سفر به باکو، با الهام علی‌اف رئیس جمهوری آذربایجان دیدار کرد.

✓ سیزدهمین نشست دو روزه کمیسیون مشترک همکاری‌های اقتصادی ایران و جمهوری آذربایجان ۲۳ و ۲۴ اسفند ماه جاری در باکو برگزار شد.

گذری بر بازار بورس

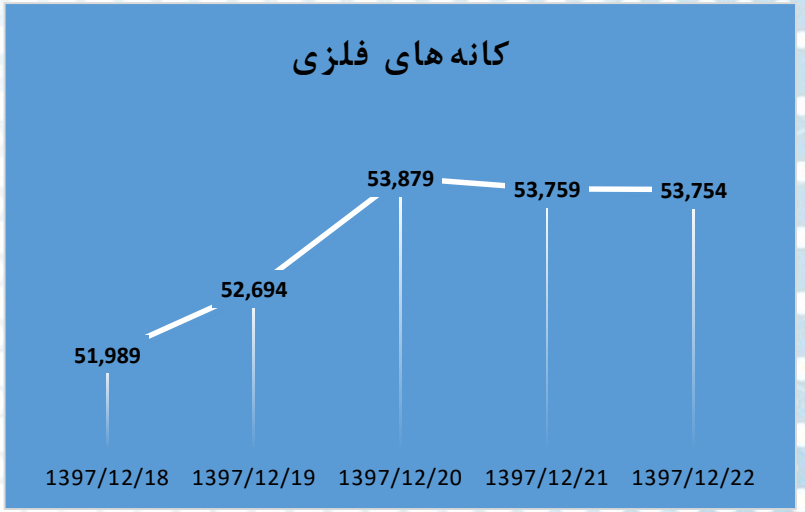


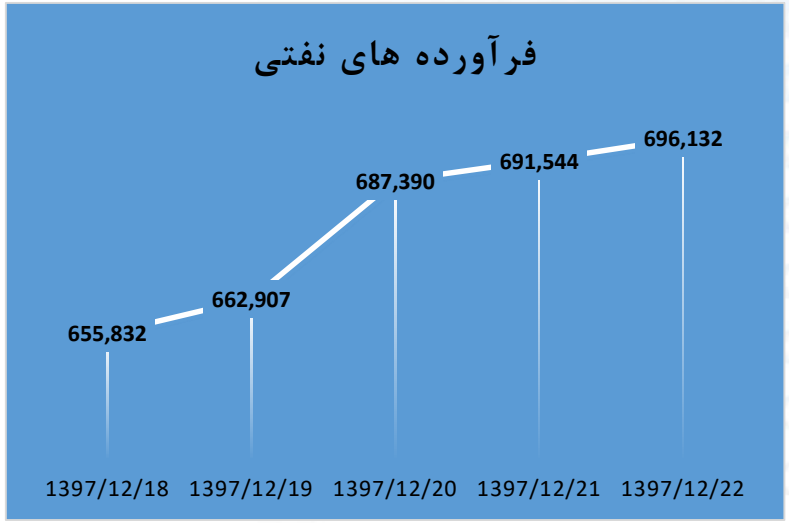
- در حالی در هفته جاری شاهد افزایش ۶،۲۸۸ واحدی شاخص کل بودیم که حجم معاملات نیز افزایشی بود. روز دوشنبه شاهد بیشترین معاملات بودیم.
- شاخص ۳۰ شرکت بزرگ نیز افزایشی ۴۴۷ واحدی داشت تا نشان از وضعیت کلی بازار و افزایش نسبی میل به معامله در بازار باشیم..
- رسیدن به پایان سال و افزایش فروش‌ها در جهت تسویه اعتبارات سبب فشار فروشی نسبی در بازار شده بود اما به دلیل تقاضای زیاد، شاهد افزایش شاخص در کنار افزایش ارزش معاملات بودیم.
- در حالی در هفته گذشته شاهد کاهش در شاخص و معاملات بودیم که در پایان هفته اما شاهد استقبالی خوب از بازار بودیم که این استقبال در هفته جاری سبب افزایش شاخص‌ها گردید هر چند شاهد عرضه بلوک‌های متعددی در بازار بودیم.

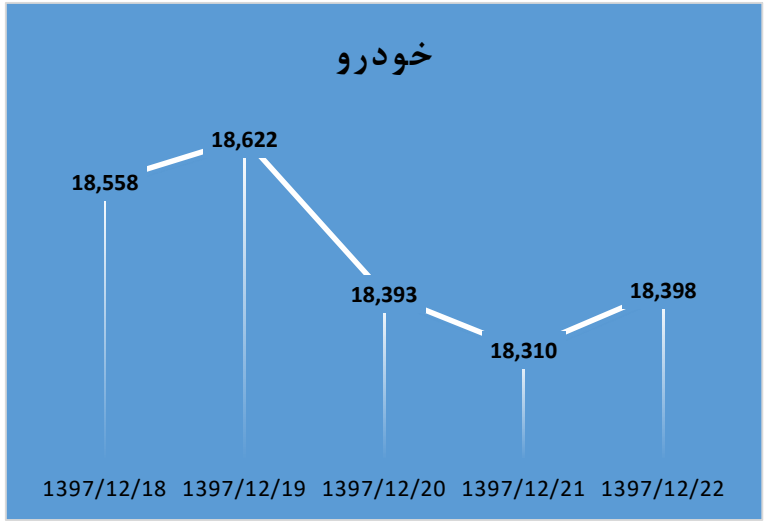
نظر کارشناسی

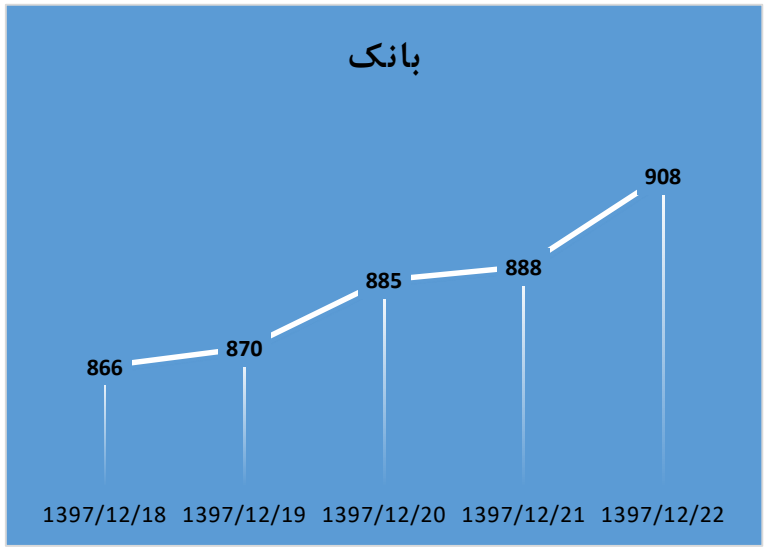
- ✓ هر چند با توجه به رسیدن به پایان سال، انتظار فشار فروش بیشتری داشتیم اما افزایش تقاضا سبب گردید در روزهای پایانی سال، شاهد بازاری سبزپوش باشیم.
- ✓ در حالی در هفته گذشته شاهد کمبود نقدینگی بودیم اما در این هفته شاهد ورود نقدینگی خوبی بودیم هر چند شاهد عرضه بلوک‌های متعددی نیز بودیم.
- ✓ استقبال از گروه‌های تولید داخل خصوصا گروه شیر و گوشت بودیم.
- ✓ تسویه اعتبارات رو به اتمام می‌باشد لذا بنظر می‌رسد شاهد بازاری بهتر خواهیم بود.

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰ دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵









- در حالی هفته جاری شاخص با افزایش به کار خود پایان داد که در بیشتر گروه‌ها نیز شاهد افزایش شاخص گروه‌ها بودیم.
- گروه بانک با اخبار افزایش سرمایه و تسعیر ارز مورد استقبال بازار قرار گرفت.
- گروه فرآورده‌های نفتی نیز با برگشتی که در قیمت نفت بودیم باز هم شاهد افزایش قیمت و شاخص گروه بودیم.
- بر خلاف هفته گذشته، این هفته شاهد افزایش قیمتی در کامودیتی‌ها بودیم که سبب استقبال بیشتر از این گروه در بازار گردید. احتمال توافقات تجاری دو غول اقتصادی جهان، سبب استقبال بیشتر از این گروه شد. همچنین اتفاقات معدن وله برزیل نیز بی تاثیر نبود.

نظر کارشناسی

- ✓ بازار در هفته جاری شاهد افزایش بیش از ۶ هزار واحدی در شاخص بود تا در زمان تسویه اعتبارات، بر خلاف بیشتر پیش‌بینی‌ها شاهد بازاری سبزپوش باشیم.
- ✓ انتشارات از افزایش شاخص‌ها و بازار سبزپوش در هفته آینده بیشتر می‌باشد.

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰ دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵

بیشترین سهام معامله شده			
ردیف	نماد	آخرین قیمت	تعداد سهام معامله شده
۱	وتجارت	۱,۷۱۹	۷۸۱,۶۰۶,۸۹۰
۲	وبملت	۲,۸۷۵	۶۵۱,۹۵۴,۶۹۹
۳	خپارس	۷۸۰	۵۲۲,۴۹۴,۶۹۹
۴	تاپیکو	۲,۱۴۷	۳۹۷,۶۷۹,۶۶۸
۵	فولاد	۳,۴۷۱	۳۵۲,۷۷۰,۵۲۸

بیشترین ارزش معامله			
ردیف	نماد	آخرین قیمت	حجم معاملات (م.ر)
۱	وبملت	۲,۸۷۵	۱,۷۹۵,۷۹۵
۲	وتجارت	۱,۷۱۹	۱,۳۲۹,۱۳۰
۳	فولاد	۳,۴۷۱	۱,۱۸۰,۰۷۲
۴	فملی	۳,۶۵۵	۱,۰۰۰,۳۷۲
۵	تاپیکو	۲,۱۴۷	۸۱۹,۲۱۷

بیشترین کاهش قیمت			
ردیف	نماد	آخرین قیمت	درصد تغییر
۱	قلرست	۵,۱۲۶	-۱۸.۰۸٪
۲	رتکو	۱۵,۵۹۴	-۱۴.۴۶٪
۳	خمحور	۳,۵۹۸	-۱۰.۳۶٪
۴	قصفها	۱۴,۰۹۰	-۹.۰۰٪
۵	کسرام	۲۸,۷۴۸	-۸.۹۷٪

بیشترین افزایش قیمت			
ردیف	نماد	آخرین قیمت	درصد تغییر
۱	شپاکسا	۷,۸۶۹	۲۶.۳۵٪
۲	لابسا	۷,۳۲۶	۲۱.۲۳٪
۳	شگل	۶,۵۱۱	۱۸.۴۵٪
۴	کطبس	۶,۱۱۶	۱۸.۰۰٪
۵	خلنت	۶,۲۸۶	۱۶.۷۱٪

- در هفته جاری شاهد افزایش معاملات در آستانه سال نو و افزایش شاخص بودیم هر چند که تسویه اعتبارات را نیز داشتیم.
- عرضه اولیه تنوین هم با استقبال سرمایه‌گذاران همراه بود، به گونه ای که شاهد افزایش حجم و تعداد معاملات بودیم.
- عرضه اولیه‌ها در هفته آینده زیاد است و آخرین مهلت تسویه اعتباران نیز نزدیک است لذا تا روز یکشنبه ممکن است کمی فشار فروش باشیم.
- تحرکات مثبت در بیشتر گروه‌ها خصوصا گروه پالایشی
- افزایش فروش به دلیل اعتبارات و شناسایی سود پایان سال
- دارویی‌ها و سیمانی‌ها همچنان مستعد صعود
- گروه غذایی گروه کم ریسک بازار

کوچکترین پی بر ای			
ردیف	نماد	آخرین قیمت	P/E
۱	پردیس	۱,۱۱۶	۲.۱۱
۲	وتوسم	۱,۴۵۲	۲.۴۶
۳	وصنا	۱,۳۸۵	۲.۸۱
۴	ختوقا	۱,۴۷۵	۳.۰۰
۵	شخارک	۴۰,۹۹۹	۳.۱۹

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰ دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵

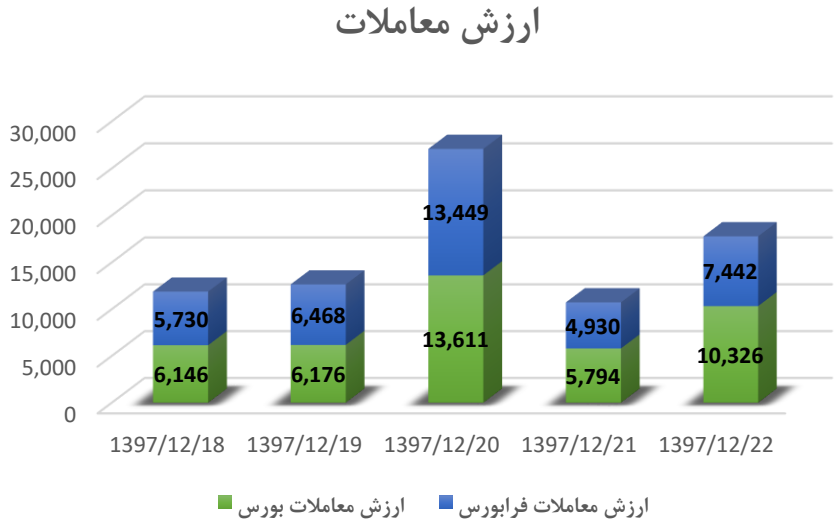
ادامه بررسی بازار بورس

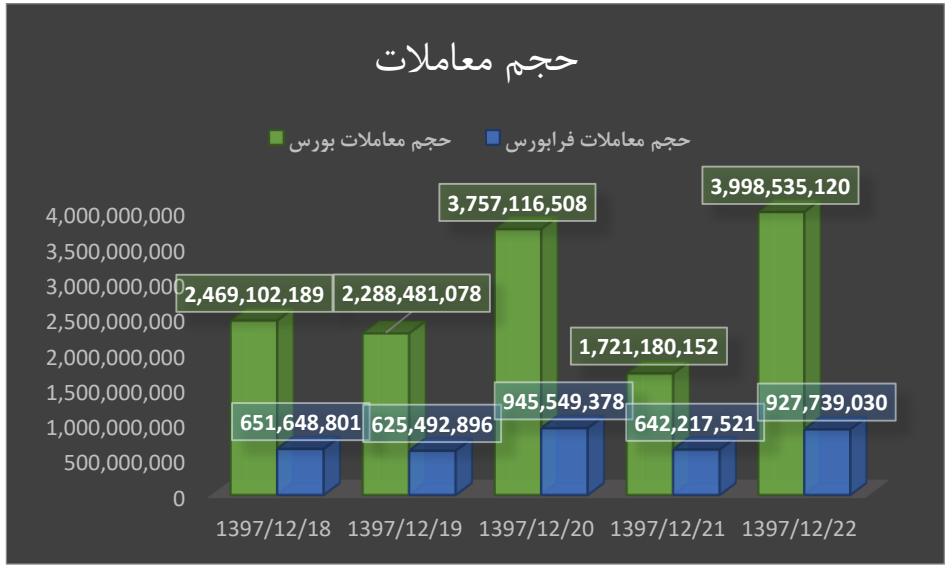
ارزش و حجم معاملات

- در حالی در هفته جاری مجموع ارزش معاملات بورس و فرابورس به ۸۰،۰۷۲ میلیارد ریال رسید که افزایشی ۴۰ درصدی نسبت به ارزش معاملات در هفته گذشته داشت. افزایش ارزش معاملات در روز ۳شنبه بسیار ملموس بود. بلوک‌ها نیز در این هفته زیاد بود. در روز چهارشنبه نیز شاهد عرضه اولیه بودیم که سبب افزایش حجم و تعداد معاملات گردید.
- در هفته جاری ۵۴٪ ارزش معاملات مربوط به بورس و ۴۶٪ دیگر نیز مربوط به فرابورس بود. در هفته گذشته آمار نیز بسیار مشابه بود. به گونه‌ای که ۵۳٪ ارزش معاملات مربوط به بورس و ۴۷٪ دیگر نیز مربوط به فرابورس بود.

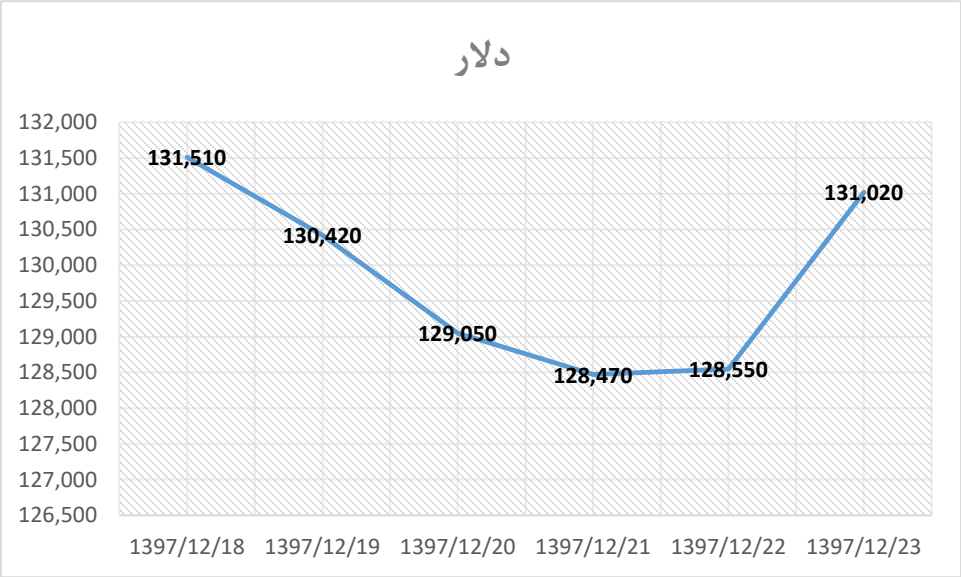
نظر کارشناسی

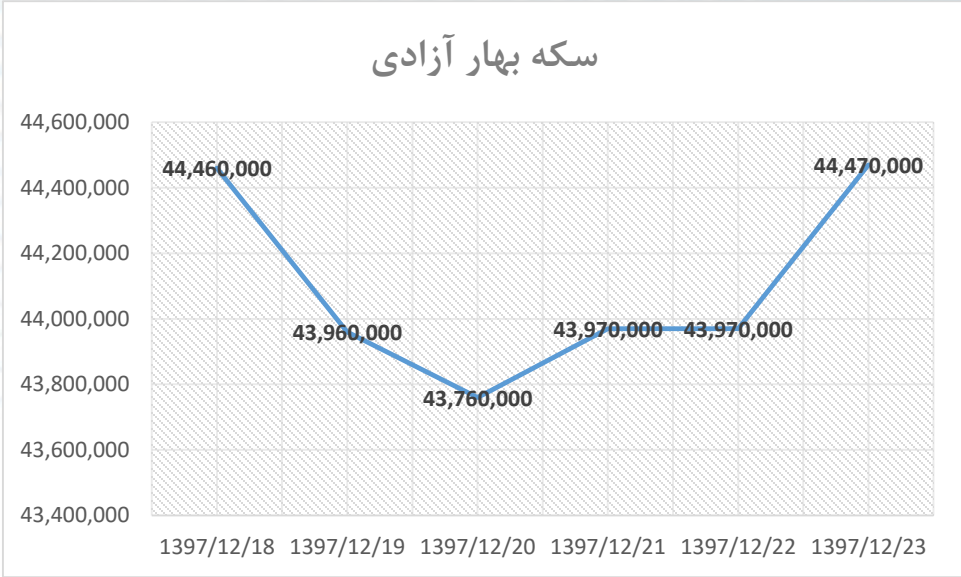
- ✓ با نزدیک شدن به پایان سال، شاهد افزایش حجم معاملات بودیم اما بازار روندی مثبت و صعودی داشت. یکشنبه آخرین روز مهلت تسویه اعتبارات است
- ✓ معاملات در سهام بزرگ بیشتر بود. بنظر می‌رسد این معاملات بیشتر به دلیل شناسایی سود بوده است.
- ✓ عرضه اولیه تامین سرمایه نوین در آخرین روز کاری هفته و دو عرضه در هفته آینده از سوی مسئولان بورس بسیار جالب است، شاید عیدی برای سرمایه‌گذاران خرد بازار باشد.

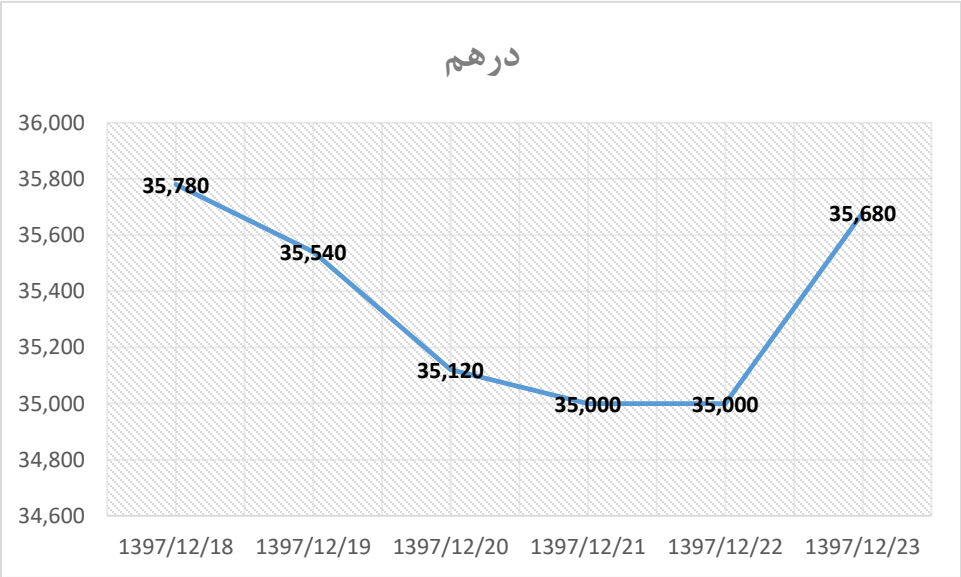


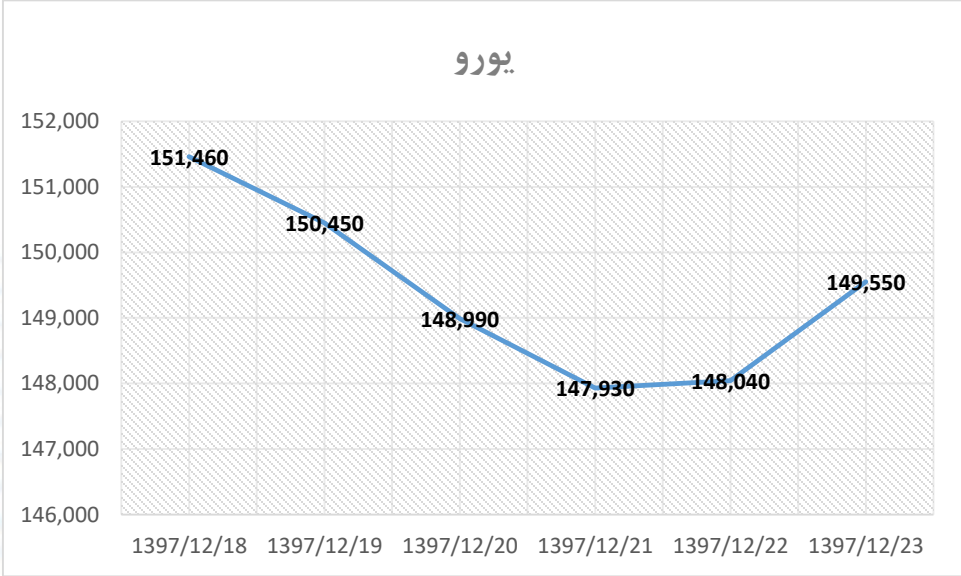


قیمت ارز و سکه



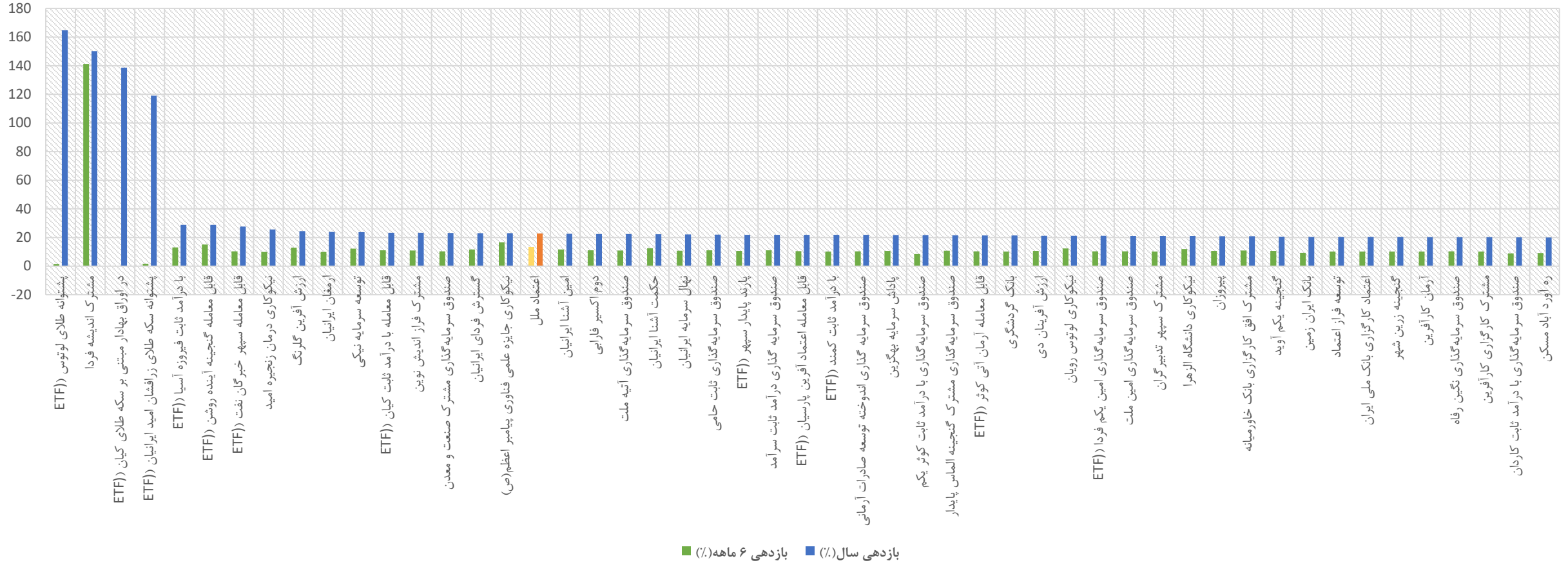






تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم
تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰
دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵

بازدهی صندوق‌های با درآمد ثابت



- بررسی وضعیت بازدهی ماهانه صندوق‌های سرمایه‌گذاری به ترتیب کسب بازدهی در سال
- در نمودار فوق، لیست سهامی قرار گرفته که بیش ۲۰٪ در سال بازدهی داشته‌اند.
- صندوق «اندیشه زرین پاسارگاد» تنها صندوقی است که بازدهی بیش از ۱۰۰۰٪ داشته و از نمودار حذف گردیده است.