

## کارگزاری راهنمای سرمایه گذاران

(واحد آتی کالا)



## بولتن هفتگی بازار آتی کالا

هفته آخر تیر ماه ۹۳ - سال اول - شماره ۶



تماس با ما

نشانی: خیابان حافظ جنوبی - بن بست ایرانیان - ساختمان ۲ - طبقه دوم - کد پستی ۱۱۳۸۹-۵۶۵۱۹

دورنگار: ۶۶۷۰۲۵۷۰ تلفن گویا: ۸۸۹۸۷۶۲۹

آدرس پست الکترونیک: [info@rahnamabroker.ir](mailto:info@rahnamabroker.ir)

## فهرست:

- گزارش بازار داخلی ارز و طلا و جدول نوسانات هفتگی ..... ۳
- گزارش بازار آتی به همراه جدول نوسانات هفتگی ..... ۶
- بازاری آرام ..... ۶
- برخی از خبر های مهم اقتصادی و سیاسی داخلی ( روی خط خبرگزاری ها ) ..... ۷
- پیش بینی هفته جاری منتهی به ۹ مرداد ..... ۹
- تحلیل تکنیکال سکه امامی ..... ۹
- تحلیل تکنیکال دلار به ریال (USDIRR) ..... ۱۰
- تحلیل تکنیکال قرارداد آتی دی ماه (GCDY۹۳) ..... ۱۱
- سطوح حمایتی و مقاومتی هفتگی ..... ۱۲

## گزارش بازار داخلی ارز و طلا و جدول نوسانات هفتگی



در هفته گذشته بازار ارز و سکه کشور یکی از آرام ترین هفته های خود در سال جاری را (به لحاظ میزان نوسانات هفتگی) تجربه کرد. کمبود نقدینگی (حاصل از سیاست های انقباضی دولت و فصل جمع آوری مالیات) به همراه افزایش سردرگمی ها در مورد روند مذاکرات ۵+۱ سبب شد این هفته بسیار آرام و کم نوسان سپری شود.

در بازار طلا و سکه، با توجه به نوسانات محدود بازار ارز، بیشتر توجهات معطوف طلای جهانی گشته بود که آن نیز در طول هفته با نوسانات بعضا نزولی همراه شده بود. این دو عامل سبب شد قیمت سکه داخلی با کاهش محدودی این هفته را به پایان برساند. در بازار ارز و بعد از مشخص شدن نتایج مذاکرات وین ۶، که به تمدید چند ماهه ی آن منجر شد، همگان منتظر آغاز روندی جدید در بازار بودند ولی این مهم به وقوع نپیوست و در بیشتر روزهای هفته شاهد بازاری کم رونق بودیم. از جمله دلایل اصلی این آرامش می توان به اظهارات طرفین مذاکره کننده و خوشبینی آنان نسبت به روند این مذاکرات و همچنین موافقت غرب با آزاد سازی ذخایر ارزی کشورمان اشاره کرد.

از رویدادهای مهم حوزه ارزی کشور در هفته گذشته میتوان به افزایش آرام نرخ ارز رسمی کشور اشاره کرد که این امر این فرضیه را تقویت کرد که دولت قصد دارد با کاهش قیمت ارز در بازار غیررسمی و افزایش آن در بازار رسمی، نرخ ارز را در کشور تک نرخی کند. هر چند این سیاست نیازمند ارزیابی درآمدها و مصارف ارزی کشور می باشد و مفهوم تک نرخی شدن نرخ ارز نیز به معنی ایجاد سیاست شناور مدیریت شده می باشد که طی آن دولت و بانک مرکزی نرخ ارز را تعیین و محدوده نوسانی محدودی برای آن در نظر میگیرند.

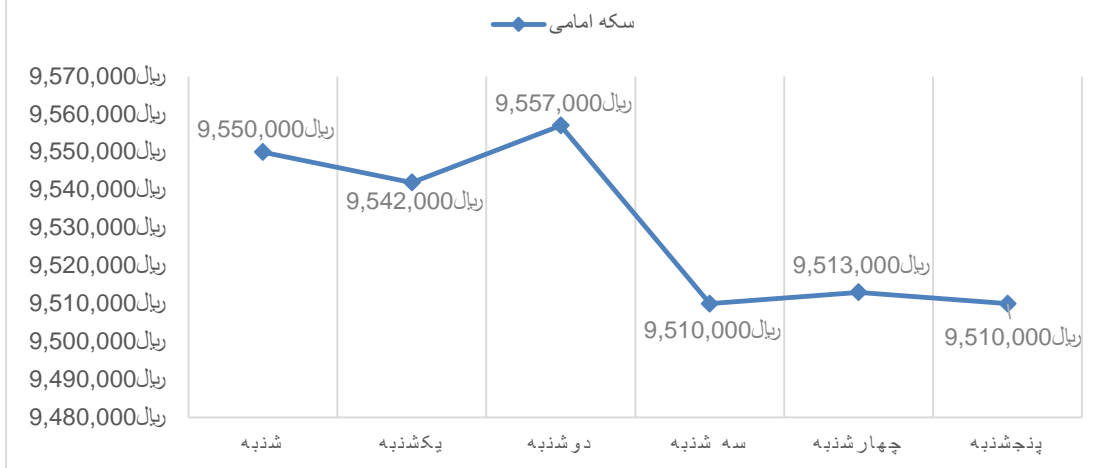
همچنین در این هفته و از سوی مقام رسمی اداره مالیات عنوان شد میزان مالیات جمع آوری شده در سال جاری ۴۹٪ رشد را نسبت به سال گذشته داشته است. همچنین میزان صادرات غیرنفتی کشور در دو ماهه ی اول سال جاری نیز نزدیک به ۳۰٪ رشد را تجربه کرده است. مجموع این آمار و ارقام نشان دهنده ی وضعیت خوب درآمدی دولت از محل مالیات و صادرات می باشد و نوید کاهش کسری بودجه احتمالی را می دهد.

در این هفته مقامات اقتصادی کشور اعلام کردند شاخص مصرف کننده (CPI) ۲۷,۷٪ و شاخص تولید کننده (PPI) ۳۰,۱٪ در خرداد ماه رشد داشته اند. همچنین مرکز آمار ایران نرخ بیکاری سه ماهه ی نخست سال جاری را ۱۰,۷٪ اعلام کرد. هر چند باید منتظر انتشار آمارهای سه ماهه ی دوم سال بود تا اثرات رکود فعلی در اقتصاد کشور را بررسی نمود.

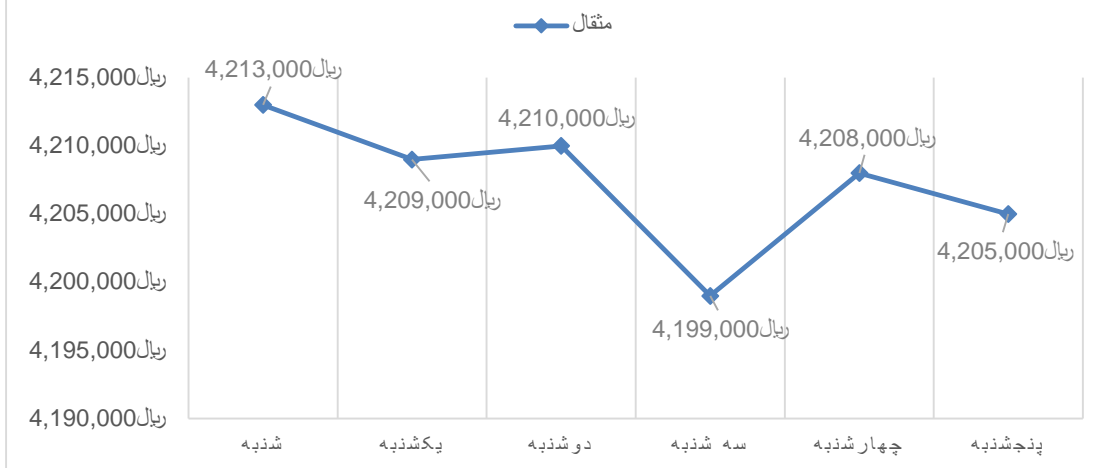
| نوسانات هفتگی بازار داخلی |                |                |                |                |          |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------|
| درصد تغییرات              | آخرین          | پایین ترین     | بالاترین       | اولین          | سکه      |
| -۰,۳۴٪                    | ریال ۹,۵۱۰,۰۰۰ | ریال ۹,۴۸۰,۰۰۰ | ریال ۹,۵۶۵,۰۰۰ | ریال ۹,۵۴۲,۰۰۰ | امامی    |
| ۰,۰۰٪                     | ریال ۴,۷۸۰,۰۰۰ | ریال ۴,۷۷۰,۰۰۰ | ریال ۴,۷۸۰,۰۰۰ | ریال ۴,۷۸۰,۰۰۰ | نیم      |
| ۲,۹۶٪                     | ریال ۲,۷۸۰,۰۰۰ | ریال ۲,۶۹۰,۰۰۰ | ریال ۲,۷۹۰,۰۰۰ | ریال ۲,۷۰۰,۰۰۰ | ربع      |
| ۰,۰۰٪                     | ریال ۱,۷۵۰,۰۰۰ | ریال ۱,۷۴۰,۰۰۰ | ریال ۱,۷۶۰,۰۰۰ | ریال ۱,۷۵۰,۰۰۰ | سکه گرمی |
| درصد تغییرات              | آخرین          | پایین ترین     | بالاترین       | اولین          | ارز      |
| ۰,۳۲٪                     | ریال ۳۱,۴۰۰    | ریال ۳۱,۲۱۰    | ریال ۳۱,۴۱۰    | ریال ۳۱,۳۰۰    | دلار     |
| -۰,۲۴٪                    | ریال ۴۲,۲۹۰    | ریال ۴۲,۰۶۰    | ریال ۴۲,۶۸۰    | ریال ۴۲,۳۹۰    | یورو     |
| -۰,۲۴٪                    | ریال ۵۳,۴۲۰    | ریال ۵۱,۹۵۰    | ریال ۵۳,۵۵۰    | ریال ۵۳,۵۵۰    | پوند     |
| ۰,۲۳٪                     | ریال ۸,۵۵۰     | ریال ۸,۵۱۰     | ریال ۸,۵۵۰     | ریال ۸,۵۳۰     | درهم     |

توضیح : در درج قیمت ها از چندین منبع استفاده شده و دارای ضریب اطمینان بالایی می باشد.

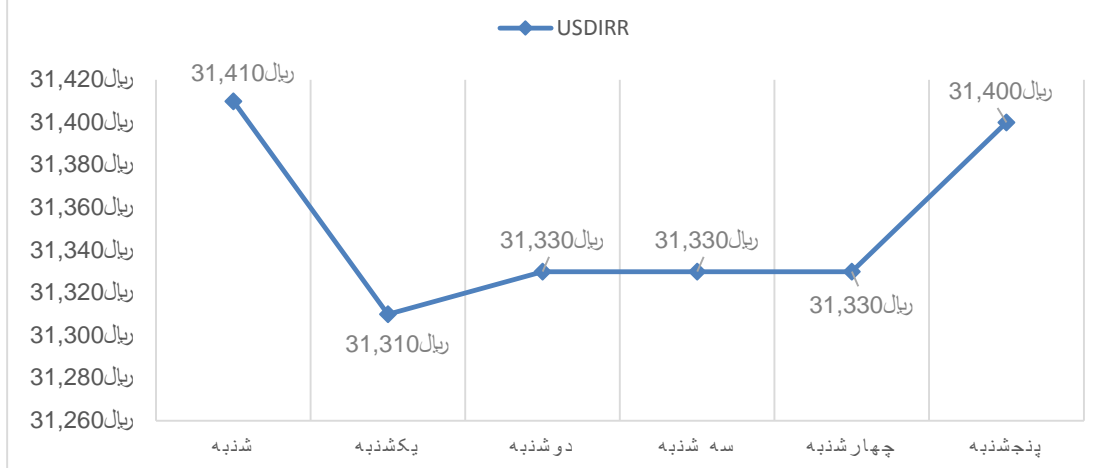
### روند نوسانات قیمت سکه امامی در هفته گذشته



### روند نوسانات قیمت در مثقال طلا هفته گذشته



### روند نوسانات قیمت دلار در هفته گذشته



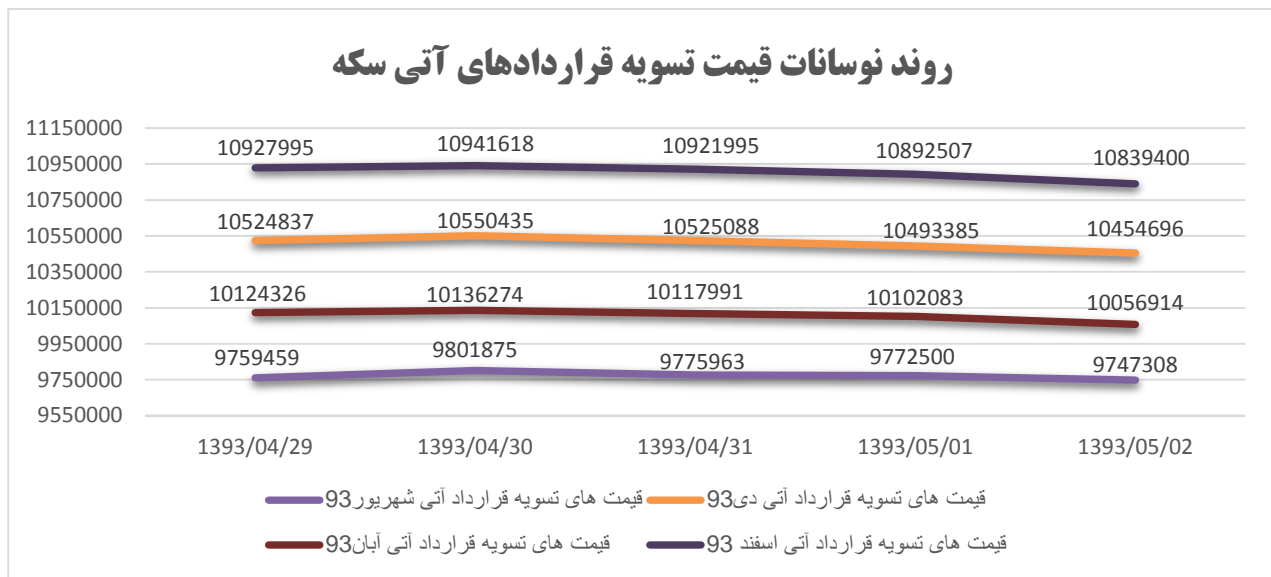
## گزارش بازار آتی به همراه جدول نوسانات هفتگی



### بازاری آرام...

در هفته گذشته بازار قراردادهای آتی سکه روندی نزولی به خود گرفته بود. نزولی فرسایشی که بیشتر از نوسانات طلای جهانی نشات میگرفت سبب ایجاد بازاری بسیار آرام در هفته گذشته شده بود. همچون بازار داخلی، معامله گران بازار آتی نیز به نتایج مذاکرات وین واکنش قابل توجهی نشان ندادند. عدم واکنش بازار که با کاهش حجم معاملات همراه شده بود باعث شد بازاری کم نوسان را شاهد باشیم.

در این هفته همچنین حجم معاملات با کاهش شدیدی همراه شد و مجموعاً با ۱۸,۵۱۵ تعداد قرارداد، کاهش ۳۷٪ را در طول هفته گذشته به ثبت رسانید. همچنین تعداد قراردادهای باز (OI) در این هفته با ۱,۴۴٪ مواجه گشت و به تعداد ۸,۷۰۰ موقعیت باز رسید. (گفتنی است به دلیل تعطیلی روز شنبه، بازار آتی در هفته گذشته ۵ روز کاری را تجربه نمود).



### نوسانات هفته گذشته بازار آتی

| نماد   | اولین           | بالاترین        | پایین ترین      | آخرین           | درصد تغییرات |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| GCSH۹۳ | ریال ۹,۷۶۰,۰۰۰  | ریال ۹,۸۱۰,۰۰۰  | ریال ۹,۷۲۰,۰۰۰  | ریال ۹,۷۵۰,۰۰۰  | -۰,۱۰٪       |
| GCAB۹۳ | ریال ۱۰,۱۵۰,۰۰۰ | ریال ۱۰,۱۸۰,۰۰۰ | ریال ۱۰,۰۴۵,۰۰۰ | ریال ۱۰,۰۷۵,۰۰۰ | -۰,۷۴٪       |
| GCDY۹۳ | ریال ۱۰,۵۶۰,۰۰۰ | ریال ۱۰,۵۹۰,۰۰۰ | ریال ۱۰,۴۳۰,۰۰۰ | ریال ۱۰,۴۶۰,۰۰۰ | -۰,۹۵٪       |
| GCES۹۳ | ریال ۱۰,۹۶۰,۰۰۰ | ریال ۱۰,۹۸۰,۰۰۰ | ریال ۱۰,۸۱۵,۰۰۰ | ریال ۱۰,۸۵۵,۰۰۰ | -۰,۹۶٪       |



## برخی از خبر های مهم اقتصادی و سیاسی داخلی ( روی خط خبرگزاری ها )

### سیف در جمع مدیران بانک مرکزی عنوان کرد: بازسازی بانک مرکزی متناسب با تجربیات روز

رئیس کل بانک مرکزی با اشاره به بحث بازسازی بانک مرکزی آن را یک حرکت ارزشمند دانست و گفت: با تمهیداتی که در هیات عامل در نظر گرفته شده، با استفاده از روش های علمی، اصولی و متناسب با تجربیات روز، تمامی فرایندها و ساختارها تحت تاثیر این بازسازی قرار می گیرند.



### ایران و ۱+۵ در وین ۶ بر سر چه به توافق رسیدند + جزئیات + زمانبندی قسط ها

براساس توافق صورت گرفته در وین ۶ درباره تمدید چهار ماهه مذاکرات، قرار است اولین قسط از درآمدهای بلوکه شده ایران حاصل از فروش نفت، دهم مرداد ماه به حساب ایران واریز شود.

### نرخ بیکاری کل کشور بهار ۹۳ معادل ۱۰,۷ درصد

در آخرین گزارش مرکز آمار، نرخ بیکاری بهار سال ۹۳ به ۱۰,۷ درصد رسیده است و این به این مفهوم است که از هر ۱۰ نفر جمعیت فعال کشور ۱ نفر به طور متوسط بیکار است. نرخ بیکاری در سه ماهه چهارم سال ۹۲ رقم ۱۰,۵ درصد و در مدت مشابه سال قبل (بهار ۹۲) ۱۰,۶ درصد گزارش شده بود. آخرین گزارش منتشر شده مرکز آمار شاخص های مربوط به اشتغال را در سه ماهه نخست سال ۹۳ نشان می دهد.

### خالد مشعل: حماس قبل از رفع محاصره غزه آتش بس با اسرائیل را قبول نخواهد کرد

به گزارش گروه بین الملل خبرگزاری تسنیم و به نقل از العربیه، خالد مشعل رئیس دفتر سیاسی حماس که در دوحه به سر می برد درباره تحولات غزه گفت: در غزه و کرانه باختری شیرانی هستند که نمی توانند اشغالگران را تحمل کنند. رئیس دفتر سیاسی حماس افزود: مقاومت فلسطین باهوش تر و شجاع تر از ارتش اشغالگر است. نتانیاهاو بر سر پیروزی های نمایی این رژیم به عنوان برگه پیروزی در انتخابات شرط بندی کرده است.



### در جلسه هیات دولت بررسی شد؛ سیاست های اقتصادی دولت برای خروج

### غیرتورمی از رکود طی سال های ۹۳ و ۹۴

به گزارش خبرگزاری تسنیم به نقل از پایگاه اطلاع رسانی رئیس جمهوری این گزارش مشتمل بر ۱۷۳ بند در چهار حوزه سیاست های اقتصاد کلان، بهبود فضای کسب و کار، تامین منابع مالی و فعالیت ها و محرک های خروج از رکود

است. در این گزارش، سیاست های اصلاح مالیاتی به منظور تشویق فعالیت های بخش خصوصی، جهت دهی به سمت تجهیز

بیشتر منابع مالی برای بنگاه های اقتصادی و توسعه صادرات غیرنفتی و سیاست های مربوط به چگونگی مدیریت و تسویه بدهی های دولت در راستای سیاست های مالی، مورد توجه قرار گرفته است.

### رشد ۲۹ درصدی ارزش صادرات غیرنفتی در سال جاری

معاونت امور اقتصادی وزارت اقتصاد از رشد ۲۹,۲ درصدی ارزش صادرات غیرنفتی در دوماهه اول سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل خبر داد.



### ۵میلیون اظهارنامه مالیاتی تسلیم دولت شد؛ درآمد ۱۸ هزار میلیارد تومانی مالیات

رئیس سازمان امور مالیاتی کشور با اشاره به اتمام ارائه اظهارنامه های مالیاتی مربوط به عملکرد سال ۹۲ مؤدیان اظهارداشت: این مهلت تا پایان ۳۱ تیرماه سال جاری بود و براساس آمار بیش از ۵ میلیون و ۵۰ هزار اظهارنامه مالیاتی از سوی مؤدیان دریافت شده است که سال گذشته این تعداد ۴ میلیون و ۸۶۰ هزار اظهارنامه بوده است.

### حرکت نامحسوس بانک مرکزی کلید خورد؛ کاهش اختلاف قیمت دلار آزاد و دولتی

به تعبیر برخی تحلیلگران اقتصادی، این موضوع زمینه ای برای آغاز اجرای طرح یکسان سازی نرخ ارز در نیمه دوم امسال توسط بانک مرکزی است. بر اساس برنامه های دولت، قرار است ارز در نیمه دوم سال جاری تک نرخی شود و به گفته مسئولان اقتصادی دولت این حرکت به یکباره انجام نخواهد شد، بلکه برنامه ای است که به صورت تدریجی به اجرا درخواهد آمد و این موضوع به صراحت به عنوان برنامه ای جدی اعلام شده است.

### قیمت مسکن در رمضان هم ارزان شد/ پیش بینی بازار در مرداد و شهریور

معاون وزیر راه و شهرسازی با اعلام آخرین وضعیت بازار مسکن، از کاهش قیمت مسکن در ماه مبارک رمضان خبر داد و گفت: ممکن است در ماه های آینده بازار با تحرک بیشتری روبرو شود اما معتقدم که تغییر قیمت ها در بخش مسکن، بیش از تورم سالیانه نخواهد بود.

### خرید اوراق تسهیلات دیگر صرفه اقتصادی ندارد! استقبال متقاضیان خرید مسکن از یک وام

در طرح جدید وام مسکن نرخ سود و میزان اقساط توسط بانک مرکزی تعیین خواهد شد و دوره بازپرداخت بین ۱۰ تا ۱۵ سال پیش بینی می شود، اما در وام هایی که بانکها در شرایط فعلی بازپرداخت آن را از مشتری طلب می کنند دوره حداکثر آن ۵ ساله است.

### بانک مسکن ۱۷ هزار میلیارد ریال تسهیلات پرداخت کرد

بانک مسکن طی سه ماهه اول سال جاری تعداد ۶۵ هزار و ۸۰۶ فقره تسهیلات به مبلغ بیش از ۱۷,۳۳۳ میلیارد ریال در قالب مشارکت مدنی، خرید، جعاله، قرض الحسنه و سایر عقود به متقاضیان پرداخت کرده است.



## پیش بینی هفته جاری منتهی به ۹ مرداد



تحلیل‌های زیر به هیچ عنوان به عنوان سیگنال خرید و یا فروش نیست و با توجه به حساسیت بازارهای جهانی و فیوچرز و همچنین اهرمی بودن این بازارها، لذا نگارنده هرگونه مسئولیت را از خود سلب مینماید و به این جمله معروف پایبند میباشد:

"تحلیل تضمین نیست و عاری از خطا نخواهد بود"

✓ نکته ضروری: تحلیل در تایم‌های تحلیلی زیر روزانه اعتبار یک هفته ای و یا دو هفته ای دارند.

### تحلیل تکنیکال سکه امامی

تایم روزانه (اعتبار یک ماه)

با توجه به الگوی اصلاحی ایوتی مشاهده شده، پیش بینی میگردد در صورت شکست محدوده حمایتی ۹۴۱,۰۰۰ تومان موج جدید ریزشی در سکه امامی ایجاد گردد و اولین هدف آن محدوده ۹۰۳ الی ۹۰۶ هزار تومان باشد. همچنین در صورت عبور قیمت از مقاومت ۹۷۲,۰۰۰ تومان تحلیل فوق با شکست مواجه می‌گردد.



## تحلیل تکنیکال دلار به ریال (USDIRR)

تایم روزانه (اعتبار تحلیل ماهانه)

مطابق الگوی اصلاحی الیوتی مشاهده شده و در نمای بالاتر ایجاد شرایط برای تکمیل موج ۴ صعودی، پیش بینی می‌گردد در صورت شکست محدوده ۳۱۲۰ تومان شاهد آخرین موج ریزشی بازار باشیم. شایان ذکر است صعود فعلی تا محدوده ۳۱۷۰ و حتی ۳۲۰۰ اجازه پیشروی دارد. اما عبور از محدوده ۳۲۰۰ تحلیل فوق را با خطا شکست مواجه می‌نماید.



## تحلیل تکنیکال قرارداد آتی دی ماه (GCDY۹۳)

تایم ۳۰ دقیقه (اعتبار هفتگی)

با توجه به واگرایی مشاهده شده و همچنین الگوی Butterfly و  $AB=CD$ ، پیش بینی می‌گردد محدوده ۱۰۳۷ الی ۱۰۳۲، حمایت مهمی برای این قرارداد باشد. لذا در صورت ایجاد شرایط اخذ موقعیت خرید با حد زیان محدوده فوق مناسب می باشد.



## سطوح حمایتی و مقاومتی هفتگی

در هفته پیش رو سناریوهای زیر را میتوان برای بازار ارز و سکه داخلی متصور بود:

در این هفته پیش بینی میگردد طلای جهانی همچون هفته گذشته نوسانات زیادی داشته باشد و در طول هفته نقش محوری داشته باشد. همینطور روند ملایم با شیب مثبت را برای دلار متصوریم.

سطوح حمایتی و مقاومتی دلار در هفته جاری:

| S۳          | S۲          | S۱          | pp          | R۱          | R۲          | R۳          |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ریال ۳۱،۱۰۰ | ریال ۳۱،۱۵۵ | ریال ۳۱،۳۰۰ | ریال ۳۱،۳۵۵ | ریال ۳۱،۵۰۰ | ریال ۳۱،۵۵۵ | ریال ۳۱،۷۰۰ |

سطوح حمایتی و مقاومتی سکه امامی در هفته جاری:

| S۳             | S۲             | S۱             | pp             | R۱             | R۲             | R۳             |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ریال ۹،۳۸۲،۵۰۰ | ریال ۹،۴۳۱،۲۵۰ | ریال ۹،۴۶۷،۵۰۰ | ریال ۹،۵۱۶،۲۵۰ | ریال ۹،۵۵۲،۵۰۰ | ریال ۹،۶۰۱،۲۵۰ | ریال ۹،۶۳۷،۵۰۰ |

سطوح حمایتی و مقاومتی قرارداد آتی دی در هفته جاری:

| S۳              | S۲              | S۱              | pp              | R۱              | R۲              | R۳              |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| ریال ۱۰،۲۲۰،۰۰۰ | ریال ۱۰،۳۲۵،۰۰۰ | ریال ۱۰،۳۸۰،۰۰۰ | ریال ۱۰،۴۸۵،۰۰۰ | ریال ۱۰،۵۴۰،۰۰۰ | ریال ۱۰،۶۴۵،۰۰۰ | ریال ۱۰،۷۰۰،۰۰۰ |

❖ لازم به ذکر است اعداد فوق فقط برای هفته جاری معتبر می باشد.

در جداول بالا، حروف R۱, R۲, R۳ نشاندهنده ی اولین، دومین و سومین مقاومت قیمتی هستند و در مورد حروف S۱, S۲, S۳ نیز به ترتیب به معنای حمایت اول، دوم و سوم میباشد. همچنین PP مخفف Pivot Point یا همان نقطه محوری مرکزی میباشد.

تهیه شده در واحد آتی کالا

کارگزاری راهنمای سرمایه گذاران

کارشناس: حسین حسین اوغلی