



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان  
(سهامی عام)

# اثر لایحه بودجه ۱۴۰۱ بر بازار سرمایه

فردا (یکشنبه ۲۱ آذر ۱۴۰۰) قرار است لایحه بودجه ۱۴۰۱ دولت تقدیم مجلس شود. مواردی نظیر ارزش ۲۳ هزار تومانی، عدم افزایش نرخ خوراک پالایشگاه‌ها، ردیف بودجه صندوق تثبیت بازار سرمایه و غیره مواردی هستند که فعالان بازار سرمایه با دقت آنها را رصد کرده و در تصمیمات خود نسبت به خرید و فروش سهام شرکت‌ها لحاظ می‌کنند.

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۸۴ - هفته منتهی به ۲۰ آذر ۱۴۰۰

گروه تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

## مهمترین عناوین

- حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی: سایه ترس تورم و اومیکرون بر سر اقتصاد جهان - سقوط ادامه‌دار ارزش لیر ترکیه در برابر دلار آمریکا؛
- تصویر اقتصاد کلان - تداوم افزایش تورم در اقتصادهای برتر - اعلام نرخ رشد اقتصادی تابستان ایران؛
- بورس و انرژی: صعود تورمی بورس‌ها؛
- فلزات گرانبها و ارز: رونق بازارهای داخلی - در هفته قرمز بازارهای خارجی؛
- بازار کالاهای خام: تداوم حضور پر قدرت چین بعنوان بزرگترین مصرف‌کننده کامودیتی‌ها در جهان؛
- بررسی صندوق‌ها و بازدهی آنها؛
- بررسی بورس کالا؛
- بررسی شاخص مدیران خرید (PMI) در ایران و جهان؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - تکمیل ۱۰۰ درصدی اصلاح زمانی؛
- تحلیل تکنیکال: بیت‌کوین - کماکان در فاز نزولی؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - روند هفتگی خنثی؛
- تحلیل تکنیکال: شاخص دلار - روند هفتگی خنثی؛
- بررسی شاخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار؛
- ارزیابی دلاری شاخص کل و محاسبه شاخص وارن بافت؛
- مقایسه نسبت‌های مالی هلدینگ‌های چندرشته‌ای صنعتی.

# حقایق پیرامون چشم انداز اقتصاد جهانی

## سایه ترس تورم و اومیکرون بر سر اقتصاد جهان

سقوط ادامه دار ارزش لیر ترکیه در برابر دلار آمریکا

### اشاره

انتشار آمار نرخ تورم آمریکا و چین نشان داد روند روبه رشد نرخ تورم در جهان ادامه دارد. این وضعیت هشدارآمیز واکنش محافل اقتصادی را جهان دربرداشته است. از سوی دیگر وضعیت وخیم اقتصاد ترکیه باعث شده نرخ ارز این کشور در برابر دلار آمریکا بیش از پیش تضعیف شده و به حدود ۱۴ لیر در برابر هر یک دلار برسد. مذاکرات هسته‌ای ایران و حواشی مربوط به آن کماکان در زمره اخبار مهم جهانی قرار دارد. درنهایت اقتصاد جهان همچنان متأثر از شیوع سویه اومیکرون است و واکسن سازان بر تأثیر محصولات خود تأکید دارند.

### موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۲۶۹,۴۲۵,۶۱۲	+۱/۶%
<b>جان باختگان</b>	
۵,۳۱۱,۹۶۵	+۱/۰۳%
<b>بهبود یافتگان</b>	
۲۴۲,۲۸۷,۰۱۵	+۱/۴۲%

منبع: [www.worldometers.info](http://www.worldometers.info)

### بلومبرگ Bloomberg

- رهبران اقتصادی گروه G7 در پی برگزاری نشست با موضوع نرخ تورم هستند.
- قیمت کالاها، بیشترین نرخ رشد را در ۴ دهه اخیر تجربه می‌کند.
- مشکل زنجیره تأمین جهانی به ۲۰۲۲ نیز تسری پیدا خواهد کرد.
- ایران مدعی شد که دوربین‌های آژانس بین‌المللی هسته‌ای در سایت‌هایش هک شده‌اند!
- وال استریت بالاخره فهمید که نمی‌تواند رمزارزها و NFTها را نادیده بگیرد.
- رکوردزنی بازارهای سهام ایالات متحده با بازدهی مثبت ۴ درصدی نزدیک طی یک هفته رقم خورد.
- ایران اعلام کرد تحریم‌های ایالات متحده باعث متوقف شدن روند مذاکرات آزادسازی زندانی‌های انگلیسی شد.
- فاصله بیشتر بین تزریق دوز دوم و دوز سوم واکسن سینوواک، ایمنی فرد واکسینه را بالا می‌برد.
- با داغ شدن بازار محصولات ارگانیک و گران شدن اوره، تقاضای کود حیوانی در بالاترین میزان تاریخ قرار گرفت.
- با افزایش فروش سرویس‌های ابری اوراکل، ثروت لری الیسون، مالک این شرکت، ۱۲ میلیارد دلار افزایش یافت.
- طوفان ایالت آرکانزاس آمریکا را درنوردید.
- کشته و زخمی شدن شهروندان ایالت آرکانزاس و ریزش انبار شرکت آمازون بعلت طوفان رخ داد.
- تلاش بانک مرکزی ترکیه برای مهار بازار ارز بار دیگر شکست خورد و هر دلار آمریکا معادل ۱۴ لیر ترکیه شد! در همین راستا، اردوغان بانک مرکزی ترکیه را به کاهش هرچه بیشتر نرخ بهره وادار کرده است.
- وزارت خزانه‌داری ایالات متحده در حال تحقیق و تفحص از صندوق‌های پوشش ریسک بعلت فروش‌های استقراری سنگین‌شان در بازارهای این هفته است.
- کسانی که، علیرغم هشدارها، در کف قیمت هفته اخیر در بازارهای ایالات متحده سهام خریدند، سود تاریخی و قابل توجهی بدست آوردند.
- ظرفیت تولید برق از توربین‌های بادی در چین از ۳۰۰ گیگاوات گذشت.

### BUSINESS INSIDER بیزینس اینسایدر

- همزمان با رکوردزنی تورم ۴ دهه‌ای، شاخص S&P500 سقف خود را پشت سر داشت.
- تحقیقات نشان داده آنتی‌بادی باقیمانده از واکسن‌ها در مقابل اومیکرون بسیار ضعیف‌تر از دلتا و سایر گونه‌های کرونا عمل می‌کند.
- دانشمندان زیادی معتقدند بعد از تزریق دوز بوستر، واکسن‌ها همچنان از وخامت حال بیماران مبتلا به اومیکرون جلوگیری می‌کنند.
- کاخ سفید از اتحادیه گاوداران آمریکا بعلت بالا بردن قیمت گوشت قرمز ناراضی است و این اتفاق را یکی از دلایل اصلی افزایش قیمت مواد غذایی می‌داند.
- بیت‌کوین چهارمین هفته نزولی پی‌درپی پس از ثبت رکورد قیمت تاریخی خود را پشت سر می‌گذارد.
- ولوو، ۳/۳ میلیارد دلار در تحقیق و توسعه ساخت باطری خودروهای الکتریکی سرمایه‌گذاری می‌کند.
- جمهوری چاد موفق به دریافت وام ۶۰۰ میلیون دلاری از صندوق بین‌المللی پول شد.

### فایننشال تایمز



- سریع‌ترین رشد تورم ایالات متحده از سال ۱۹۸۲ در حال رقم خوردن است.
- آمارهای رسمی، تورم افسارگسیخته امروز را به شکل واقعی آن نشان نمی‌دهند و آنرا تلطیف می‌کنند.
- آمازون اعلام کرد رفتار پیش‌بینی نشده مصرف‌کنندگان، موجب اختلال در فضای ابری جهانی شده است.
- شرکت ساخت خودروهای الکتریکی ریویان، که توسط آمازون پشتیبانی می‌شود، قصد تأسیس یک کارخانه در گرجستان را دارد.
- تورم آمریکا، بیشتر از فدرال رزرو، تولیدکنندگان آمریکای جنوبی و نیروی کار این کشورها را دچار وحشت کرده است.
- آفریقای جنوبی، قوانین معامله رمزارزها را برای حمایت از افراد دهک پایین جامعه تغییر می‌دهد.
- طبق مطالعات انجام‌شده در بریتانیا، تزریق دوز بوستر بین ۷۰ تا ۷۵ درصد ایمنی در برابر گونه اومیکرون ایجاد می‌کند.
- اقتصاد چین، در حسرت اندکی ثبات است.
- چشم‌انداز اقتصادی ترکیه رو به وخامت است.
- اوج‌گیری موارد ابتلا به اومیکرون در دانمارک، هشدار به سایر کشورهای جهان است.
- صندوق‌های سرمایه‌گذاری آسیایی در حال خرید سهام شرکت‌های دوستدار محیط زیست چینی هستند.
- ایالات متحده اولین سهمیه آزادشده از ذخائر استراتژیک خود به دستور بایدن را تحویل اکسان موبیل داد.

## تداوم افزایش تورم در اقتصادهای برتر اعلام نرخ رشد اقتصادی تابستان ایران

### مقایسه بازدهی بازارها

بازار	هفتگی	ماهانه	یکساله
دلار (ریالی)	۱۳۹٪	-۱/۴۲٪	۱۱/۹۱٪
سکه (ریالی)	۴/۲۷٪	۷/۷۸٪	۴/۸۳٪
بورس (شاخص)	۰/۶۸٪	-۵/۹۳٪	-۱۰/۴۹٪
ارزش بازار رمزارزها (دلاری)	-۷/۴۰٪	-۱۹/۲۴٪	۲۵/۶۵٪
مسکن (ریالی - تهران)	-	۱/۲٪	-

### جهان

طی هفته اخیر، آمار نرخ تورم آمریکا و چین منتشر شد و بر این اساس، نرخ تورم در هر دو کشور افزایش محسوسی یافته است و بر این اساس نرخ تورم آمریکا با رسیدن به مرز ۶/۸ درصد به بیشترین حد خود طی حدود ۳۹ سال اخیر رسید.

### ایران

مرکز آمار ایران نرخ رشد اقتصادی تابستان ۱۴۰۰ ایران را اعلام کرد. بر این اساس نرخ رشد اقتصادی فصلی تابستان ۱۴۰۰ به قیمت‌های ثابت سال ۱۳۹۰:

- با احتساب نفت معادل ۴/۲ درصد؛
- بدون احتساب نفت معادل ۳/۳ درصد؛
- با احتساب نفت و بصورت تجمعی (۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۰) معادل ۵/۹ درصد؛
- بدون احتساب نفت و بصورت تجمعی (۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۰) معادل ۴/۱ درصد؛

محاسبه شده است.

حوزه جغرافیایی	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	درآمد سرانه (دلار)	میانگین سالیانه			نقطه به نقطه (ماهانه)		فصلی	نرخ بهره (درصد)	نسبت بدهی خالص به GDP (درصد)	نسبت کل سرمایه‌گذاری به GDP (درصد)	جمعیت (هزار نفر)
			نرخ رشد اقتصادی - به قیمت‌های ثابت (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ تورم (درصد)					
<b>جهان</b>												
بازه زمانی	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	-	-	-	۲۰۲۰	
مقدار شاخص	۸۴,۵۳۷,۶۹۰	۱۰,۸۴۵	-۳/۱٪	-	۳/۱۸٪	-	-	-	-	-	۷,۷۹۵,۰۰۰	۲۶/۵۷٪
پیش‌بینی (۲۰۲۱)			۵/۹٪	-	۴/۳٪							
<b>آمریکا</b>												
بازه زمانی	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	نوامبر-۲۱	سپتامبر-۲۱	نوامبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰
مقدار شاخص	۲۰,۹۳۲,۷۵۰	۶۳,۴۱۶	-۳/۴٪	۸/۱۱٪	۱/۲۵٪	۴/۲٪	۶/۸٪	۲/۱٪	۰/۲۵٪	۹۸/۷۲٪	۳۲۹,۷۷۰	۲۱/۱۵٪
پیش‌بینی (۲۰۲۱)			۶٪	۵/۴٪	۴/۳٪							
<b>چین</b>												
بازه زمانی	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	اکتبر-۲۱	سپتامبر-۲۱	دسامبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰
مقدار شاخص	۱۴,۷۲۳,۸۳۷	۱۰,۴۸۵	۲/۳٪	۳/۸٪	۲/۳۹٪	۴/۹٪	۲/۳٪	۰/۲٪	۳/۸۵٪	-	۱,۴۱۴,۳۵۳	۴۳/۱۲٪
پیش‌بینی (۲۰۲۱)			۸٪	۳/۸٪	۱/۱٪							
<b>منطقه یورو</b>												
بازه زمانی	۲۰۲۰	۲۰۱۹	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	اکتبر-۲۱	سپتامبر-۲۱	اکتبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰
مقدار شاخص	۱۲,۹۱۶,۶۱۸	۳۷,۷۲۳	-۶/۳٪	۷/۹۲٪	۰/۲۵٪	۷/۳٪	۴/۹٪	۲/۲٪	۰/۰۰٪	۸۰/۷۲٪	۳۴۲,۴۱۰	۲۱/۸۶٪
پیش‌بینی (۲۰۲۱)			۵٪	۸٪	۲/۲٪							
<b>ایران</b>												
بازه زمانی	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	تابستان ۱۴۰۰	تابستان ۱۴۰۰	اکتبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰
مقدار شاخص	۱۹۱,۷۱۸	۷,۵۵۵	۳/۴٪	۱۰/۸۲٪	۳۶/۵٪	۹/۶٪	۳۵/۷٪	۴/۲٪	۱۸٪	۳۰/۲۹٪	۸۴,۱۳۹	۴۶/۲۲٪
۲۰۲۱			۲/۵٪	۱۰٪	۳۹/۳٪							

# بورس و انرژی

## صعود تورمی بورس‌ها



منبع

ردیف      عنوان      آخرین قیمت      معادل      بازده هفتگی      بازده ماهانه      بازده یکساله

### بورس‌های جهانی

1	Dow Jones	۳۵,۹۷۰	واحد	۴.۰۴%	-۰.۳۴%	۱۹.۸۵%
2	Nasdaq	۱۶,۳۳۲	واحد	۳.۹۵%	۲.۱۷%	۳۱.۶۹%
3	S&P 500	۴,۷۱۰	واحد	۳.۸۱%	۱.۴۰%	۲۸.۴۱%
4	FTSE 100	۷,۲۹۷	واحد	۲.۳۷%	-۰.۱۲%	۱۱.۰۲%
5	DAX	۱۵,۶۲۳	واحد	۲.۹۹%	-۲.۷۷%	۱۷.۵۱%
6	CAC 40	۶,۹۹۲	واحد	۳.۳۴%	-۰.۷۶%	۲۵.۹۸%
7	NIKKEI 225	۲۸,۰۳۰	واحد	۱.۴۶%	-۲.۳۰%	۶.۲۸%
8	SHANGHAI	۳,۶۶۶	واحد	۱.۶۳%	۴.۹۸%	۸.۶۹%
9	Moex	۳,۷۶۰	واحد	-۳.۹۱%	-۱۰.۲۴%	۱۴.۳۳%

TeleTrader

TradingEconomics

### نفت و انرژی

10	نفت خام برنت	۷۵,۳۵	دلار/بشکه	۸.۵۷%	-۱۰.۵۴%	۴۸.۲۷%
11	نفت خام WTI	۷۱,۹۴	دلار/بشکه	۷.۸۳%	-۹.۰۷%	۴۵.۴۶%
12	گاز طبیعی (هنری هاب)	۳,۸۸	دلار/MMBtu	-۵.۸۸%	-۲۴.۴۷%	۵۳.۱۷%
		۱۳,۷۳	سنت/مترمکعب			
13	سبب اوپک	۷۵,۰۹	دلار/بشکه	۶.۷۴%	-۸.۸۰%	۴۴.۵۹%
14	نفت سنگین ایران	۷۱,۳۲	دلار/بشکه	۴.۱۰%	-۱۰.۷۰%	۵۵.۲۵%
15	گاز وئیل	۶۵۰	دلار/تن	-۷.۱۸%	۷.۹۸%	۵۳.۶۱%
16	نفتا	۶۹۰,۸۰	دلار/تن	۷.۸۱%	-۸.۳۸%	۵۹.۶۵%
17	اتانول	۲,۹۷	دلار/گالن	۴.۲۱%	-۶.۵۷%	۱۲۲.۵۴%
18	متانول (داخلی چین)	۲,۶۱۳	یوان/تن	-۵.۲۴%	-	-
19	متانول (CFR)	۳۲۰	دلار/تن	-۱.۵۶%	-۱۵.۳۱%	۳۵.۹۴%
20	اوره گرانول خاورمیانه	۸۶۳.۳۳	دلار/تن	-۱.۳۹%	۲۱.۰۵%	۷۲.۰۲%
21	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۱,۰۶۰	دلار/تن	۰.۰۰%	-۴.۷۲%	۳۸.۲۱%

### بورس‌های جهانی

در ابتدای هفته گذشته ارزش بازارهای سهام جهان با کاهش ۱/۳۸ تریلیون دلاری، به ۱۳۸ درصد GDP جهان رسید. دلیل اصلی این امر وحشت حاصل از رسیدن گونه اومیکرون بود. همچنین این مسأله باعث کاهش شدید و ۱۷ درصدی قراردادهای آتی کامودیتی در جهان و هجوم سرمایه‌گذاران به قراردادهای لانگ دلار و رسیدن تعداد این قراردادها به بالاترین میزان یک سال و نیم اخیر بود.

در ابتدای این هفته دولت چین با کاهش ۰/۵ درصدی نسبت کفایت سرمایه بانک‌های این کشور، اقدام به تزریق بیش از ۱۸۸ میلیارد دلار به اقتصاد این کشور کرد، که بخش اعظم آن جهت مقابله با شوک ناشی از بحران عدم بازپرداخت اوراق بدهی شرکت اورگرند بود، زیرا بدهی ۹ میلیارد دلاری ارزی این شرکت و ۳۰۰ میلیارد دلاری به یوان آن مانند تیغه گیوتینی روی گردن اقتصاد این کشور قرار گرفته ولی بانک مرکزی این کشور با مدارا و اتخاذ تمهیداتی خاص قصد رفع و رجوع آن را دارد. بازتاب تزریق پول بانکی مرکزی این کشور در صعود شاخص بورس شانگهای در این هفته و تثبیت شاخص هنگ‌کنگ هم‌زمان با ریزش بازارهای شرق آسیا کاملاً مشهود بود.

بورس‌های آمریکا هم‌زمان با خبر رسیدن نرخ تورم این کشور به ۶/۸ درصد، که توأم با بالاترین نرخ رشد آن طی حدود ۴ دهه اخیر است، هفته‌ای رویایی را پشت سر گذاشتند و در روز آخر هفته داو جونز با ثبت بازدهی ۴ درصدی و نزدک نیز با بازدهی بالای ۳/۸ درصد خبرساز شدند. بورس‌های اروپایی که پس از افت یک هفته‌ای، هفته اخیر را خوب شروع کرده بودند، با روبه‌وخامت رفتن اوضاع بحران کرونا در این کشورها و گسترش سویه اومیکرون، در نهایت به افول گراییدند.

### نفت و محصولات پتروشیمی

هم‌زمان با کاهش شدید دمای هوا در اروپا و گسترش کرونا در این قاره و قاره آمریکا، شیخ وحشت از ناشناختگی سویه اومیکرون در حال فرونشستن است و با اعلام پژوهشگاه‌ها مبنی بر اینکه احتمال وخامت حال و مرگ در اثر اومیکرون کمتر از گونه دلتا است، امید به آینده بازارها افزایش یافت. این دو پدیده باعث افزایش قابل توجه قیمت حامل‌های انرژی در جهان شد که البته هنوز با سقفی که پیش از سقوط ماه پیش تجربه کردیم، فاصله دارد. نتیجه مبهم مذاکرات ایران و سایه حمله روسیه به اوکراین دو عامل اصلی دیگر افزایش تقاضای نفت و گاز و وجود احتمال کسری عرضه آنهاست.

قیمت گاز در اروپا و هند در حال افزایش بوده و قیمت محصولات پتروشیمی همچنان در ادامه روند دو هفته اخیر کاهش یافته است ولی نرخ این کاهش در حال کم شدن بوده که با توجه به بالا رفتن قیمت گاز امید می‌رود قیمت‌ها در همین محدوده تثبیت شوند.

# فلزات گرانبها و ارز

## رونق بازارهای داخلی

### در هفته قرمز بازارهای خارجی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
<b>فلزات گرانبها</b>							
۱	طلا	۱۷۸۲	دلار/اونس	-۰.۰۳%	-۳.۷۸%	-۲.۸۸%	TeleTrader
۲	نقره	۲۲.۱۸	دلار/اونس	-۱.۵۵%	-۱۰.۲۰%	-۷.۶۶%	TeleTrader
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۳,۰۶۷,۰۰۰	ریال	۳.۸%	۷.۵۸%	۱۴.۲%	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۳۱,۶۵۰,۰۰۰	ریال	۴.۲۷%	۷.۷۸%	۴.۸۳%	tgju/org
<b>ارز - پنجشنبه ۱۸ آذر</b>							
۵	دلار آزاد	۲۷۷,۰۴۰	ریال	۱.۳۹%	-۱.۴۳%	۸.۲۴%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۳۷,۰۶۵	ریال	۱.۸۴%	۳.۱۵%	-۷.۱۲%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۳۹,۲۱۸	ریال	۱.۸۴%	۳.۱۵%	-۵.۹۶%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۳۰۹,۰۰۷	ریال	۴.۲۹%	-۰.۸۲%	۳.۳۷%	sanarate/ir
۹	یورو حواله (خرید)	۲۶۸,۵۰۵	ریال	۱.۸۵%	۰.۸%	-۱۲.۳۳%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۷۰,۹۴۴	ریال	۱.۸۵%	۰.۸%	-۱۲.۲۱%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۷۴,۲۸۹	ریال	۴.۲۹%	۱.۵%	۱۳.۳%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۶۴,۵۵۱	ریال	۱.۸۴%	۳.۱۵%	-۵.۹۱%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۶۵,۱۳۸	ریال	۱.۸۴%	۳.۱۵%	-۷.۱%	sanarate/ir
<b>رمزارز</b>							
۱۴	بیت کوین	۴۷,۹۶۷	دلار	-۱۰.۴۵%	-۲۵.۸۹%	۱۶۳.۲۹%	Tradingview
۱۵	اتریوم	۳,۹۷۳	دلار	-۵.۶۳%	-۱۳.۹۷%	۶۱۲.۵۱%	Tradingview

**بازار فلزات گرانبها**  
طلا هفته کاری خود را با نوساناتی با برآیند صفر به پایان رساند. آنچه به بازار این فلز زرد رنگ می‌تواند جهت دهد، جلسه هفته جاری فدرال رزرو و تصمیم‌گیری در خصوص سیاست پولی و بحث تیپ‌رینگ است. با توجه به ثبت رکورد حدوداً ۴ دهه‌ای نرخ تورم آمریکا با عدد ۶/۸ درصد و کاهش نرخ بیکاری و رسیدن به عدد ۴/۲ درصد در این کشور، پیش‌بینی می‌شود در جلسه آتی فدرال رزرو، مقامات بانک مرکزی آمریکا تصمیماتی از قبیل سرعت بخشیدن به تیپ‌رینگ و افزایش تدریجی نرخ بهره را اتخاذ کنند که بنفع طلا و بازارهای مالی نیست.

**سکه و ارز (داخلی)**  
هفته گذشته با توجه به بالا رفتن نرخ دلار و بهبود تقاضا در بازار طلا، قیمت سکه افزایش یافته و بالاترین رکورد قیمتی طی ۱۴ ماهه اخیر طلای داخلی ثبت شد. افزایش تقاضا در بازار، سبب بالا رفتن حساب سکه شده، بطوریکه در ابتدای هفته گذشته حساب سکه ۲۷۰ هزار تومان بوده و در پایان هفته این عدد به ۴۴۰ هزار تومان رسید.

**رمزارز**  
شرکت هوش تجاری مایکرواستراتژی (MicroStrategy) اعلام کرد که ۱۴۳۴ بیت‌کوین دیگر به ارزش ۸۴ میلیون دلار در بازه زمانی ۲۹ نوامبر تا ۸ دسامبر با میانگین قیمتی ۵۷,۴۷۷ دلار خریداری کرده است. این در حالی است که اکنون بیت‌کوین، ۱۳/۵ درصد کمتر از این سطح معامله می‌شود. مایکرواستراتژی در حال حاضر ۱۲۲,۴۷۸ بیت‌کوین به ارزش ۶ میلیارد دلار با قیمت کنونی دارد. میانگین قیمت خرید کل بیت‌کوین‌های این شرکت اکنون به ۲۹,۸۶۱ دلار رسیده و به این معناست که در صورت افت ۳۹ درصدی بیت‌کوین، شرکت از محدوده سود خارج می‌شود.

مایک نووگراتز (Mike Novogratz)، مدیرعامل گلکسی دیجیتال بتازگی عنوان کرد که بعید است بیت‌کوین به زیر سطح ۴۰,۰۰۰ دلاری برسد.



# بازار کالاهای خام

## تداوم حضور پر قدرت چین بعنوان بزرگترین مصرف‌کننده کامودیتی‌ها در جهان

### بازار محصولات کشاورزی

بازار محصولات کشاورزی این هفته همگام با افزایش نرخ تورم جهانی و بالا رفتن قیمت محصولات مصرفی و خوراکی در جهان، صعودی بود. از طرف دیگر دولت ایالات متحده اتحادیه گاوداران این کشور را متهم به افزایش قیمت بی‌رویه محصولات پروتئینی کرد و مدعی شد که بالا رفتن قیمت این محصولات، از تبعات این اقدام تولیدکنندگان گوشت است.

قیمت گندم نیز برخلاف سایر محصولات کشاورزی برای دومین هفته متوالی نزولی بود که منتج به منفی شدن بازده ماهانه آن شد.

### بازار کالاهای صنعتی

آشکار شدن آمار و ارقام میزان تجارت خارجی کشور چین و میزان واردات و ذخیره‌سازی کامودیتی‌ها توسط این کشور، مهمترین رویداد این هفته بود. تراز تجاری مثبت ۷۲ میلیارد دلاری چین و واردات ۱۷۲ میلیارد دلار سنگ آهن و ۵۱ میلیارد دلار مس، بار دیگر جایگاه چین را بعنوان بزرگترین مصرف‌کننده مواد اولیه به رخ جهانیان کشاند.

این هفته صندوق بین‌المللی پول نیز در گزارشی اعلام کرد که بعثت خودداری بانک‌ها از اعطای تسهیلات به صنایع پرکربن و آلاینده و اصرارشان به سرمایه‌گذاری در محصولات سبز بدلیل مشمولیت معافیت‌های مالیاتی، در سه دهه آتی شاهد کسری عرضه شدید این محصولات و رشد شدید قیمت‌ها خواهیم بود که این میزان در فلزات اساسی بصورت کسری ۶۷ درصدی گرافیت، کبالت، نیکل و وانادیوم، که اجزاء اصلی سازنده باتری‌های خودروهای الکتریکی هستند، و همچنین کسری عرضه ۳۰ تا ۴۰ درصدی مس و پلاتین خواهد بود.

### شاخص‌های کالایی

آهنگ رشد شاخص بالتیک خشک، در میانه این هفته با رو به وخامت رفتن ابتلاء به کرونا در کشورهای اروپایی و آمریکا، اندکی کاهش یافت، ولی همچنان مثبت باقی ماند. نرخ حمل و نقل دریایی به ۵ برابر میانگین ۵ ساله و بالاترین میزان ۱ ماه و نیم اخیر رسیده است.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه
<b>محصولات کشاورزی</b>						
۱	ذرت	۵۹۰.۵	سنت/بوشل	۲۳۲	دلار/تن	۴۱.۵۲%
۲	کتان (پنبه)	۱۰۶.۶۹	سنت/پوند	۲,۳۵۲	دلار/تن	-۷.۶۰%
۳	سویا	۱,۲۶۸.۲۵	سنت/بوشل	۴۶۶	دلار/تن	۵.۲۵%
۴	شکر	۱۹.۷۲	سنت/پوند	۴۳۵	دلار/تن	-۲.۰۹%
۵	گندم	۷۸۳.۷۵	سنت/بوشل	۲۸۸	دلار/تن	-۲.۰۰%
۶	کانولا	۱۰۰۷	دلار کانادا/تن	۷۹۶	دلار/تن	-۱.۹۴%
<b>کالاهای صنعتی</b>						
۷	مس	۹۴۵۴.۰	دلار/تن			-۰.۲۷%
۸	قیر	۲,۷۴۴	یوان/تن	۴۳۹.۰۴	دلار/تن	-۰.۵۸%
۹	فولاد	۴,۳۰۳	یوان/تن	۶۸۸.۴۸	دلار/تن	-۳.۵۴%
۱۰	آلومینیوم	۲,۶۱۱	دلار/تن			-۰.۱۹%
۱۱	سرب	۲,۲۹۴	دلار/تن			-۳.۱۷%
۱۲	روی	۳,۳۰۰	دلار/تن			-۰.۷۳%
۱۳	سنگ آهن	۱۰۲.۵۰	دلار/تن			-۳۵.۳۳%
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۶۰۵.۰	دلار/تن			۰.۰۰%
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بنادر ایران)	۵۶۰	دلار/تن			-۹.۶۸%
<b>شاخص‌های کالایی</b>						
۱۶	بالتیک خشک	۳,۳۴۴	واحد			۱۸۷%
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۲۴۰	واحد			-۳.۷۳%
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۴,۳۵۱	واحد			۰.۲۶%
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس اند پی (S&P GSCI)	۲,۶۷۶	واحد			-۶.۳۳%

## بررسی بازدهی صندوقهای سرمایه‌گذاری

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی هفتگی (%)	میانگین بازدهی ماه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
در سهام	۵۷۲,۸۸۷	۲۰,۱۲	-	-۲,۷۱	-۳,۵۵	۱۴,۹	۳۰,۱۵
با درآمد ثابت	۳,۲۱۸,۸۲۰	۸۲,۴	-	۲,۱	۵,۴۱	۱۰,۷۶	۱۸,۱۱
مختلط	۲۰۰,۰۶۶	۴۲,۰۴	-	۰,۱۳	۰,۹۷	۱۵,۳۷	۹,۰۹
جمع کل صندوقها	۴,۱۸۸,۰۰۶	۳۹,۷۴	-	-۰,۱	-۰,۶۸	۱۲,۶۸	۶,۱۶



### صندوقهای سرمایه‌گذاری

با توجه به آمار دور از انتظار منتشره در وبسایت شرکت مدیریت فناوری بورس در مورد سهم انواع صندوق سرمایه‌گذاری از کل بازار صندوقها، آمار هفته پیش را به واقعیت نزدیکتر می‌دانیم و مجدداً همان را منتشر می‌کنیم. البته با این تفاوت که قسمت مربوط به بازدهی هفتگی آنها را خالی می‌گذاریم.

منبع: شرکت مدیریت فناوری بورس

## بررسی بازدهی اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
اخزا۸۱۹	۷۶۹,۵۱۹	۱۴۰۰-۰۸-۱۵	۱۴۰۲-۰۳-۲۲	۱۷,۸۲%	۱۸,۷۵%
اخزا۰۰۵	۵۲۸,۸۷۳	۱۴۰۰-۰۹-۱۷	۱۴۰۳-۰۶-۲۶	۲۵,۸۰%	۳۲,۱۰%
اخزا۰۰۲	۴۹۲,۹۹۹	۱۴۰۰-۰۹-۱۷	۱۴۰۳-۱۰-۲۴	۲۵,۶۱%	۳۳,۱۶%
میانگین بازدهی					۲۶,۰۰%

منبع: فرابورس ایران

### اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

طی هفته اخیر، کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده در میان اوراق بدهی سررسید نشده متعلق به نماد اخزا۸۱۹ با سررسیدهای ۱۴۰۲/۰۳/۲۲ با بازدهی‌های ۱۷/۸۲ و ۱۸/۷۵ درصد بود. همچنین بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نماد اخزا۰۰۵ و اخزا۰۰۲ با سررسیدهای ۱۴۰۳/۰۶/۲۶ و ۱۴۰۳/۱۰/۲۴ و بازدهی‌های ۲۵/۸۰ و ۲۵/۶۱ درصد بود. از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۴/۱۷ و ۲۶ درصد است.

## بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM
اروند۱۰	۱,۰۰۹,۹۹۰	۱۴۰۰-۰۹-۱۷	۱۴۰۰-۱۲-۲۲	۱۶,۰۵%
شرق۱۴۰۰	۹۸۰,۰۰۰	۱۴۰۰-۰۹-۱۷	۱۴۰۰-۱۰-۲۵	۲۵,۱۶%

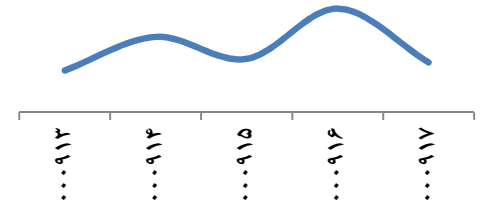
منبع: فرابورس ایران

### اوراق تأمین مالی

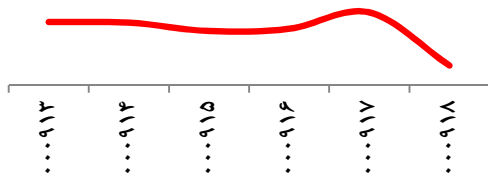
از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اروند۱۰ بمیزان ۱۶/۰۵ درصد با سررسید ۱۴۰۰/۱۲/۲۲ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد شرق۱۴۰۰ بمیزان ۲۵/۱۶ درصد با سررسید ۱۴۰۰/۱۰/۲۵ بوده است.



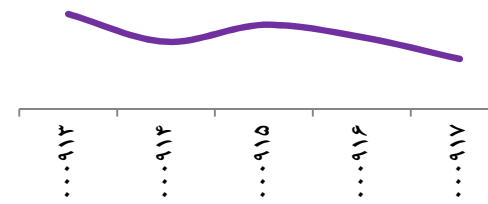
## بازار فیزیکی



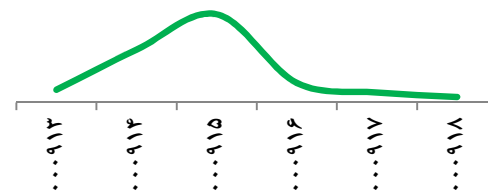
## بازار آتی



## بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)

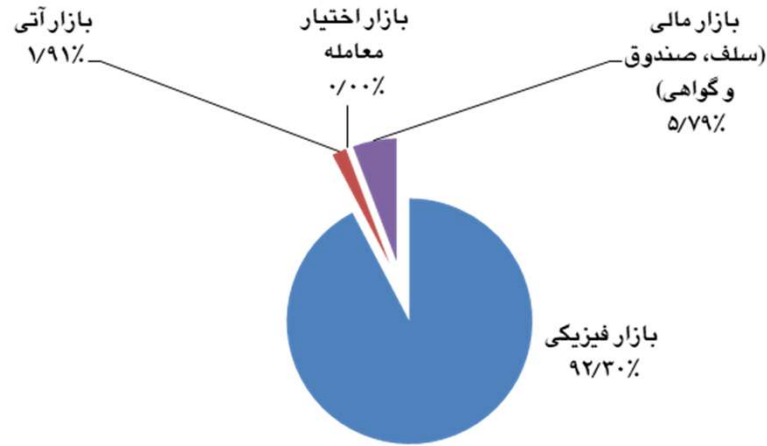


## بازار اختیار معامله



تحولات بازار فیزیکی و آتی و مالی و اختیار معامله بورس کالا در هفته اخیر، حاکی از روندی نوسانی و نسبتاً ثابت بود.

## سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۸/۸ درصد از معاملات در بازار فیزیکی مربوط به دو گروه کالاهای صنعتی و پتروشیمی و نفت بود. همچنین ارزش معاملات بازار فیزیکی نسبت به هفته گذشته ۱۵/۰۹ و همچنین حجم معاملات ۵/۸۴ درصد افزایش پیدا کرده است.

## ارزش و حجم معاملات مهمترین گروه‌های کالایی در بازار فیزیکی

گروه اصلی	ارزش (میلیون ریال)	حجم	درصد از کل
صنعتی	۹۱,۹۳۰,۸۹۴	۱,۶۹۳,۳۵۴	۶۳/۹%
پتروشیمی و نفتی	۵۰,۲۸۰,۸۵۰	۲۷۵,۱۲۹	۳۴/۹%
معدنی	۵۲,۸۹۳	۵۰۰	۰/۰%
بازار فرعی	۱,۶۲۳,۵۴۸	۸,۴۶۵	۱/۱%
<b>جمع</b>	<b>۱۴۳,۸۸۸,۱۸۵</b>	<b>۱,۹۷۷,۴۴۸</b>	<b>۱۰۰%</b>

همچنین بررسی تحولات براساس نرخ ارز حواله ارزی، حاکی از عقب ماندن نرخ اوره گرانول و بیلت فولاد خوزستان و پیروی نرخ کاتد مس از نرخ های جهانی و همچنین پیشی گرفتن نرخ پت گرید بطری شهید تندگویان از نرخ های جهانی است.

درخصوص مهمترین کالاهای خام جهانی، تحولات ارزش دلاری آنها در بورس کالا بر مبنای نرخ ارز بازار آزاد، حاکی از عقب ماندن نرخ اوره گرانول و شمش بیلت فولاد خوزستان و مس کاتد از نرخ های جهانی، همچنین پیشی گرفتن نرخ پت گرید بطری شهید تندگویان از نرخ های جهانی است.

## مقایسه نرخ‌های بورس کالا با نرخ‌های جهانی

محصول	نرخ ریالی	میانگین هفتگی نرخ نیمایی دلار	میانگین هفتگی نرخ دلار آزاد	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ آزاد)	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ نیمایی)	نرخ جهانی (دلار)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ آزاد)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ نیمایی)
یک تن اوره گرانول	۱۸۳,۲۷۵,۰۰۰	۲۳۸,۰۲۴	۲۷۸,۳۱۸	۷۷۰	۷۷۰	۸۶۳	۷۶/۳%	۸۹/۲%
یک تن کاتد مس	۲,۲۵۰,۳۵۵,۰۰۰	۲۳۸,۰۲۴	۲۷۸,۳۱۸	۹,۴۵۴	۹,۴۵۴	۹,۴۵۴	۸۵/۵%	۱۰۰/۰%
یک تن پت شهید تندگویان	۳۰۸,۲۹۳,۶۸۷	۲۳۸,۰۲۴	۲۷۸,۳۱۸	۱,۲۹۵	۱,۲۹۵	۱,۰۶۰	۱۰۴/۵%	۱۲۲/۲%
یک تن بیلت فخور	۱۲۸,۸۶۰,۰۰۰	۲۳۸,۰۲۴	۲۷۸,۳۱۸	۵۴۱	۵۴۱	۴۶۳	۸۲/۷%	۹۶/۷%
یک تن سیمان تیپ ۲ فله	۴,۷۵۹,۷۱۹	۲۳۸,۰۲۴	۲۷۸,۳۱۸	۲۰	۲۰	۱۷	-	-

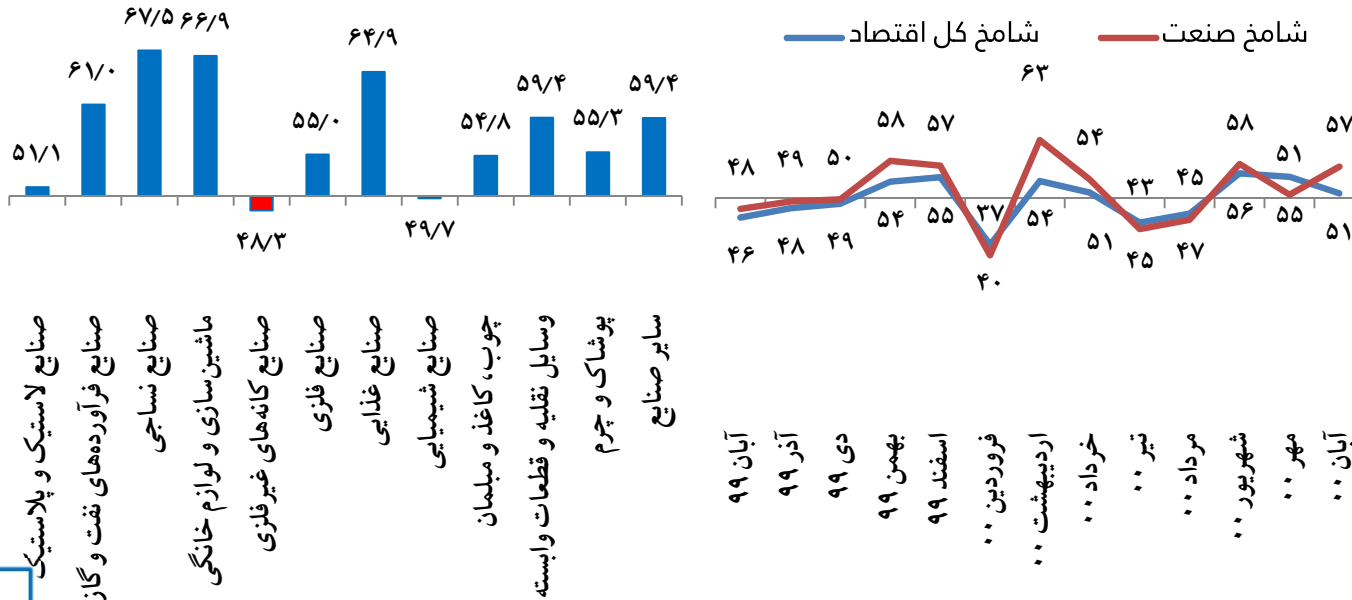
# شاخص مدیران خرید (PMI)

شاخص کل اقتصاد و شاخص صنعت ایران

ردیف	کشور	PMI آخرین	PMI قبلی	تغییر ماهانه	تاریخ محاسبه
1	انگلیس	۵۷/۶	۵۷/۸	-۰/۳٪	۲۱ نوامبر
5	ایتالیا	۵۷/۶	۵۴/۲	۶٪	۲۱ نوامبر
2	آمریکا	۵۷/۲	۵۷/۶	-۰/۷٪	۲۱ نوامبر
۴	فرانسه	۵۶/۱	۵۴/۷	۲٪	۲۱ نوامبر
۹	استرالیا	۵۵/۷	۵۲/۱	۷٪	۲۱ نوامبر
۶	منطقه یورو	۵۵/۴	۵۴/۲	۲٪	۲۱ نوامبر
۱۲	ژاپن	۵۳/۳	۵۰/۷	۵٪	۲۱ نوامبر
۱۰	آلمان	۵۲/۲	۵۲	-۰/۴٪	۲۱ نوامبر
۷	برزیل	۵۲	۵۳/۴	-۲٪	۲۱ نوامبر
۸	سنگاپور	۵۲	۵۲/۳	-۰/۶٪	۲۱ نوامبر
۱۴	آفریقای جنوبی	۵۱/۷	۴۸/۶	۶٪	۲۱ نوامبر
۱۱	چین	۵۱/۲	۵۱/۵	-۰/۶٪	۲۱ نوامبر
۳	ایران	۵۱/۰۷	۵۴/۷۶	-۷٪	۲۱ نوامبر
۱۳	روسیه	۴۸/۴	۴۹/۵	-۲٪	۲۱ نوامبر

منبع: TradingEconomics

روند تغییرات شاخص مدیران خرید (شاخص) ایران



منبع: اتاق ایران

**جهان**  
گزارش PMI ماه نوامبر، بیانگر تداوم روند مثبت در استرالیا است که با تغییرات هفت درصدی، به عدد خوب ۵۵/۷ دست یافت. پس از این کشور به ترتیب ایتالیا، آفریقای جنوبی و ژاپن بیشترین تغییرات مثبت را به نام خود ثبت کردند و آفریقای جنوبی توانست خود را به عدد خوب ۵۱/۷ برساند. از طرفی بیشترین تغییرات منفی را در کشورهای برزیل و روسیه شاهد هستیم. در گزارش این ماه، روسیه تنها کشوری است که عدد زیر پنجاه به نام خود ثبت کرد.

**ایران**  
هفته گذشته گزارش شاخص آبان ماه کل اقتصاد ایران منتشر شد که با تداوم روند نزولی ماه قبل خود و با افت هفت درصدی به عدد ۵۱/۰۷ رسید و به جز شاخص‌های موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده و میزان سفارشات جدید مشتریان، مابقی شاخص‌های اصلی به عدد بالای پنجاه دست یافتند. از علل افت شاخص اقتصاد در این ماه می‌توان به کاهش شاخص بخش خدمات اشاره کرد. در عین حال همچنان مشکلاتی از قبیل گرانی و کمبود مواد اولیه و پایین بودن تقاضا در بازار وجود دارد. در بخش زیرشاخص‌های اصلی شاخص اقتصاد، کمترین مقدار مربوط به شاخص میزان موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده است که با افت ۱۰ درصدی به عدد ۴۴/۶۲ افول کرد. شاخص سرعت انجام و تحویل سفارش نیز همانند ماه قبل بیشترین مقدار را با عدد ۵۴/۶ به خود اختصاص داد. در بخش زیرشاخص‌های فرعی شاخص اقتصاد، بیشترین مقدار همانند ماه‌های قبل مربوط به شاخص قیمت خرید مواد اولیه یا لوازم خریداری شده با مقدار ۸۳/۱۳ و کمترین آن متعلق به شاخص میزان صادرات کالا یا خدمات با عدد ۴۸/۳۸ است که البته نسبت به ماه قبل رشد هفت درصدی را نشان می‌دهد.

در بخش صنعت نیز سی‌وهشتمین گزارش شاخص منتشر شد که با رشد ۱۲ درصدی، به عدد ۵۷/۱۱ رسید. در بخش صنعت، به جز شاخص موجودی مواد اولیه، سایر شاخص‌های اصلی عدد بالای ۵۰ را نشان می‌دهند. بیشترین مقدار زیرشاخص اصلی شاخص صنعت متعلق به شاخص سرعت انجام و تحویل سفارش به مقدار ۶۰/۶۳ و همانند ماه قبل کمترین آن مربوط به موجودی مواد اولیه خریداری شده با عدد ۴۷/۷۵ است. در بخش زیرشاخص‌های فرعی شاخص صنعت، بیشترین مقدار همانند ماه‌های قبل متعلق به قیمت خرید مواد اولیه با عدد ۸۵/۱۲ است. همچنین کمترین مقدار در این بخش مربوط به شاخص موجودی محصول نهایی در انبار با عدد ۴۸/۳۵ است که دچار افت ۲۰ درصدی شده است. در بخش گزارش شاخص صنایع منتخب، شاخص گروه صنایع نساجی با عدد ۶۷/۵ در صدر قرار گرفت. پس از آن، شاخص گروه ماشین‌سازی و لوازم خانگی و گروه صنایع غذایی به ترتیب با مقادیر ۶۶/۸۵ و ۶۴/۹۳ قرار گرفتند. همانند ماه گذشته کمترین مقدار متعلق به شاخص گروه صنایع کانی غیرفلزی با عدد ۴۸/۲۵ است.

## تحلیل تکنیکال بورس

تکمیل ۱۰۰ درصدی اصلاح زمانی



- امروز (شنبه ۲۰ آذر ۱۴۰۰) شاخص کل با افت ۴,۹۴۱ واحدی، کار خود را در ۱,۳۴۴,۴۴۷ واحد به پایان رساند.
- شاخص کل امروز هم‌زمان به خط روند نزولی و میدلاین کانال نزولی خود در ۱,۳۵۰,۰۰۰ واحد رسید و واکنشی منفی به این محدوده نشان داد. در صورتیکه فردا (یکشنبه ۲۱ آذر ۱۴۰۰) نیز کندلی منفی را به ثبت برساند، انتظار می‌رود روند نزولی تا محدوده حمایتی ۱,۳۱۰,۰۰۰ الی ۱,۲۸۰,۰۰۰ واحد ادامه داشته باشد.
- انتظار می‌رود محدوده ۱,۳۱۰,۰۰۰ الی ۱,۲۸۰,۰۰۰ واحد، نقش محدوده بازگشتی (PRZ) را برای شاخص کل بازی کرده و شاخص کل با رسیدن به این محدوده واکنشی مثبت نشان دهد. زیرا نه تنها شاخص کل در این محدوده به کف کانال نزولی خود خواهد رسید بلکه به میانگین متحرک ۲۰۰ روزه و یکی از مهم‌ترین حمایت‌های استاتیک خود نیز می‌رسد.
- از منظر زمانی، شاخص کل با ثبت کندل روزانه فردا، ۱۰۰ درصد موج صعودی قبلی خود را اصلاح خواهد کرد و این می‌تواند نشانه مثبتی در راستای رسیدن به انتهای موج نزولی باشد.

❖ توضیحات:

- نمودار از زوایای گوناگون و با توجه به اندیکاتورهای مختلف مورد بررسی قرار گرفته‌اند، سپس جهت زیبایی بصری، قاطبه اندیکاتورها، خطوط روند و کانال‌ها حذف شده است.
- در جهت فهم عموم تلاش شده نتایج تحلیل‌های فوق به زبانی ساده و به طور مختصر نگاشته و تنها به نکات مهم و روند آتی اشاره شود.

## تحلیل تکنیکال بیت کوین

### کماکان در فاز نزولی

#### بیت کوین (BTCUSD)



- همانطور که انتظار می‌رفت بیت‌کوین پس از تکمیل پولبک خود مجدداً به روند نزولی‌اش ادامه داد و تا محدوده ۴۶,۸۰۰ دلار نیزافت کرد.
- در محدوده ۴۶,۸۰۰ دلار شاهد دو حمایت استاتیک و میانگین متحرک ۲۰۰ روزه هستیم و به نظر می‌رسد بیت‌کوین واکنش خوبی به این محدوده نشان داده اما کماکان در فاز نزولی قرار دارد و خط روند نزولی را شکسته است.
- با توجه به واگرایی مثبتی که در بازه زمانی ۴ ساعته مشاهده می‌شود، در ادامه انتظار می‌رود شاهد ریزموج صعودی تا خط روند نزولی در محدوده ۵۲ هزار دلار باشیم، اما به نظر نمی‌رسد در این گام بیت‌کوین موفق به شکست آن شود و احتمالاً بار دیگر به محدوده حمایتی ۴۶,۸۰۰ دلار باز خواهد گشت.

#### ❖ توضیحات:

- نمودار از زوایای گوناگون و با توجه به اندیکاتورهای مختلف مورد بررسی قرار گرفته‌اند، سپس جهت زیبایی بصری، قاطبه اندیکاتورها، خطوط روند و کانال‌ها حذف شده است.
- در جهت فهم عموم تلاش شده نتایج تحلیل‌های فوق به زبانی ساده و به طور مختصر نگاشته و تنها به نکات مهم و روند آتی اشاره شود.

# تحلیل تکنیکال اونس طلا

## روند هفتگی خنثی

### اونس طلا (XAUUSD)

- اونس جهانی طلا کماکان زیر خط روند صعودی شکسته خود و دو میانگین متحرک ۱۰۰ و ۲۰۰ روزه در حال نوسان بوده و نسبت به هفته گذشته تغییر محسوسی نکرده است.
- در صورتیکه قیمت طلا موفق به عبور از میانگین‌های متحرک ۱۰۰ و ۲۰۰ روزه خود و تثبیت بر بالای آنها در محدوده ۱,۸۰۰ دلار نشود، روند نزولی طلا کماکان ادامه‌دار خواهد بود و هدف بعدی آن را می‌توان محدوده حمایتی ۱,۷۳۰ دلار در نظر گرفت.



#### ❖ توضیحات:

- نمودار از زوایای گوناگون و با توجه به اندیکاتورهای مختلف مورد بررسی قرار گرفته‌اند، سپس جهت زیبایی بصری، قاطبه اندیکاتورها، خطوط روند و کانال‌ها حذف شده است.
- در جهت فهم عموم تلاش شده نتایج تحلیل‌های فوق به زبانی ساده و به طور مختصر نگاشته و تنها به نکات مهم و روند آتی اشاره شود.

# تحلیل تکنیکال شاخص دلار

## روند هفتگی خنثی

### شاخص دلار (DXY)



- شاخص دلار نیز مانند طلا تغییر خاصی نکرده و کماکان در فاز اصلاحی قرار دارد و هنوز اصلاح خود را به اتمام نرسانده است.
- پس از طی کردن موج صعودی بلندی که از محدوده ۸۹/۰۰۰ واحد تا ۹۷/۰۰۰ واحد به طول انجامید، شاخص دلار نیز به یک اصلاح متناسب با موج صعودی خود، هم از منظر قیمتی و هم از منظر زمانی، نیاز دارد تا بتواند نیروی لازم را جهت دستیابی به هدف قیمتی بعدی (TP2) بدست آورد.
- روند اصلاحی شاخص دلار می‌تواند از منظر زمانی طی شود که در این صورت با نوسان در بازه ۹۵/۵۰۰ الی ۹۶/۶۰۰ واحد این اصلاح ادامه پیدا می‌کند، تا جایی که مجدداً به خط روند صعودی خود برخورد کند و یا می‌تواند از منظر قیمتی طی شود که در این صورت این اصلاح می‌تواند تا محدوده حمایتی ۹۵/۰۰۰ واحد ادامه پیدا کند.

#### ❖ توضیحات:

- نمودار از زوایای گوناگون و با توجه به اندیکاتورهای مختلف مورد بررسی قرار گرفته‌اند، سپس جهت زیبایی بصری، قاطبه اندیکاتورها، خطوط روند و کانال‌ها حذف شده است.
- در جهت فهم عموم تلاش شده نتایج تحلیل‌های فوق به زبانی ساده و به طور مختصر نگاشته و تنها به نکات مهم و روند آتی اشاره شود.

# شماخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار

شماخص کل، خالص ورود و خروج پول حقیقی (هزار میلیارد تومان)



- هفته گذشته بازار با ثبت شماخص کل ۱,۳۴۹,۳۸۹ واحدی و بازده هفتگی +۰/۷ درصد بسته شد.
- برآیند هفتگی، حاکی از خروج ۱,۱۹۷ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار است.
- شماخص ورود/خروج پول حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۰، نشان‌دهنده خروج ۴۸,۹۷۴ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه ۲۸۸ میلیارد تومان از بازار خارج شده است.
- میانگین روزانه شماخص پول حقیقی به کل بازار از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا چهارشنبه هفدهم آذر ۱۴۰۰ به ما ورود ۶ میلیارد تومان را نشان می‌دهد. همچنین طی این مدت شماخص ورود/خروج پول حقیقی کل بازار، که در قله خود به عدد ۱۱۸,۲۴۲ میلیارد تومان رسیده بود، به عدد ۲,۷۸۲ میلیارد تومان افول کرده است.

خالص ورود و خروج پول حقیقی کل بازار طی هفته گذشته:

شنبه	۱۴۰۰/۰۹/۱۳	-۳۹۷	میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۰۹/۱۴	-۱۶۷	میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۰۹/۱۵	-۱۹۶	میلیارد تومان
سه‌شنبه	۱۴۰۰/۰۹/۱۶	-۲۷۲	میلیارد تومان
چهارشنبه	۱۴۰۰/۰۹/۱۷	-۱۶۶	میلیارد تومان

منبع: شرکت بورس (TSE.ir)

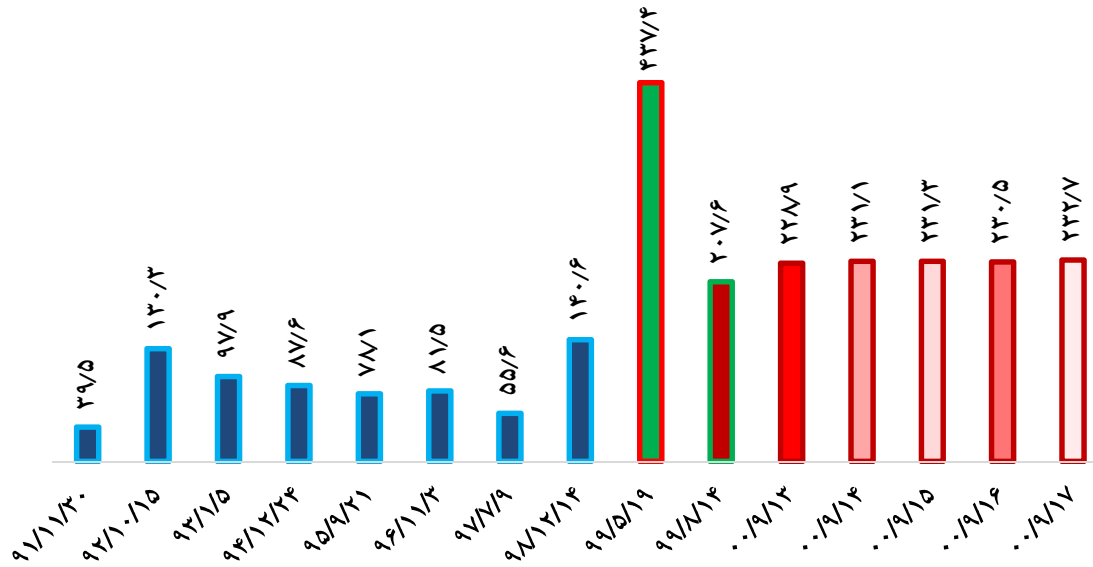
نمودار ارزش دلاری قله‌های شاخص کل طی سال‌های ۹۱-۱۴۰۰ (میلیارد دلار)

طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۲۳۲ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله یکساله معادل ۴۶/۸ درصد شد.

شاخص وارن بافت

بر اساس گزارش جدید بانک جهانی و بروزرسانی عدد GDP ایران، در سال ۲۰۲۰ GDP ایران معادل ۱۹۲ میلیارد دلار اعلام شده است. لذا، نسبت ارزش دلاری بازار سرمایه به GDP ایران (موسوم به شاخص وارن بافت) معادل ۱۲۰ درصد محاسبه می‌شود.

گفتنی است که این شاخص برای آمریکا در تاریخ ۱۰ دسامبر سال ۲۰۲۱ با توجه به ارزش ۴۹/۶ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۳/۷ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۲۰۹ درصد محاسبه شده است.



نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش‌بینی)	EPS (ریال) (پیش‌بینی)	سال مالی	P/NAV
شستا	۵.۶۶	۱,۸۹۵	۱۰,۷۲۰	۳.۳۹	۳,۱۶۳	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۷۹%
وبانک	۵.۲۹	۱,۵۵۱	۸,۲۰۰	۴.۷۶	۱,۷۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۴%
وصندوق	۶.۰۹	۲,۰۹۲	۱۲,۷۳۰	۳.۷۲	۳,۴۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۴۸%
وامید	۱۱.۲۵	۱,۱۸۰	۱۳,۲۷۰	۱۰.۶۲	۱,۲۵۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۷%
وغدیر	۱۲.۳۲	۱,۲۱۲	۱۴,۹۳۰	۶.۹۰	۲,۱۶۵	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۸۳%
ونیکي	۵.۶۷	۱,۶۵۳	۹,۳۷۰	-	-	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۶%

## مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای



## بیانیه سلب مسئولیت:

شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)، هیچگونه مسئولیتی در برابر صحت اطلاعات موجود در گزارش‌های تحلیلی تهیه شده توسط کارشناسان این شرکت، که با نام و نشان اهتمام ایرانیان منتشر می‌شود، بر عهده نمی‌گیرد و نظرات ارائه شده در این گزارش‌ها به هیچ وجه به عنوان توصیه‌ای جهت خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت‌ها و سایر ابزارهای معاملاتی نیست و مسئولیت استفاده از این اطلاعات برعهده خوانندگان محترم است.

## شناسنامه:

محتوای سری گزارش‌های «تحلیل بازارها»، حاصل تلاش گروهی تیم تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام) است. اسامی تحلیل‌گران، به ترتیب حروف الفبا، عبارت است از:  
صدرا آدم‌عارف، رکسانا ثابت‌قدم، رضا جعفری، عبدالکریم جهاندار و بردیا وکیلی

راهبری و نظارت بر محتوا:  
احسان برین