



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان  
(سهامی عام)

# #سهامدار\_مجرم\_نیست!

## اثر پیش‌نویس طرح اصلاح قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران بر بازار سرمایه

در پی انتشار پیش‌نویس طرح اصلاح قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران و افزایش انتقادات اهالی بازار سرمایه و عموم سرمایه‌گذاران نسبت به ابعاد گوناگون این طرح، در فضای مجازی پوششی تحت عنوان #سهامدار مجرم نیست براه افتاد. از جمله موارد مناقشه‌برانگیز در این قانون، می‌توان به روند انتخاب و تایید اعضای شورای عالی بورس، جرم‌انگاری آموزش در بازار سهام و ...، که بدون مراجعه به نظرات و دیدگاه‌های انجمن‌ها، کانون‌های تخصصی و حرفه‌ای و بویژه نهادها و افراد شاخص با یکجانبه‌گرایی صورت پذیرفته، اشاره کرد.

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۸۷ - هفته منتهی به ۱۱ دی ۱۴۰۰

گروه تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

## مهمترین عناوین

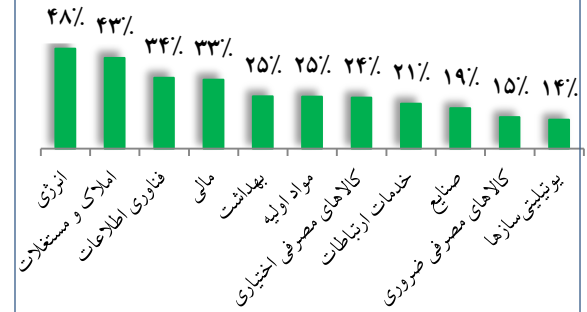
- حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی: بهبود سریع‌تر مبتلایان به اومیکرون در آفریقای جنوبی - تأیید داروی ضدکرونا و ضدویروس فایزر در انگلستان؛
- تصویر اقتصاد کلان - بازدهی مثبت بازار مسکن تهران؛
- بازار مسکن - تداوم صعود؛
- بورس و انرژی: ۲۰۲۱: سال سبز بورس و انرژی؛
- فلزات گرانبها و ارز: ریزش مجدد رمزارزها؛
- بازار کالاهای خام: افت محصولات کشاورزی؛
- بررسی صندوق‌ها و بازدهی آنها؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - ناتوانی در شکست سقف کانال نزولی؛
- تحلیل تکنیکال: بیت‌کوین - ادامه روند نزولی؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - پایان موج صعودی و شروع اصلاح؛
- تحلیل تکنیکال: شاخص دلار - در حال تکمیل اصلاح زمانی؛
- 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 چشم‌انداز اقتصاد جهانی

## بهبود سریع‌تر مبتلایان به اومیکرون در آفریقای جنوبی

تأیید داروی ضد کرونا و ضد ویروس فایزر در انگلستان

بازدهی یکساله صنایع منتخب شاخص S&P500



بلومبرگ  
Bloomberg

### اشاره

جمعه (۱۰ دی ۱۴۰۰)، آخرین روز از سال ۲۰۲۱ میلادی بود. کارنامه بازدهی سالانه اکثریت قریب به اتفاق بازارهای جهانی مثبت و سبز بوده است. در عین اثرات واکسیناسیون در مهار کرونا نیز بخوبی خود را نشان داد و باعث کاهش آمار مرگ‌ومیر در سرتاسر جهان شد. رمزارزها نیز علی‌رغم افت‌وخیزهای گاه‌وبیگاه خود، هرروز به شیوه جدیدی کوشیدند بلحاظ بنیادین خود را ارتقاء دهند، از معرفی دنیای جدید متاورس گرفته تا رونق بازار NFTها و غیره. اخبار جهانی نیز عمدتاً حکایت از کارنامه مثبت بازارهای جهانی طی سال اخیر داشتند.

### موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۲۸۸,۵۲۰,۰۵۸	+۳/۲۸٪
جان‌باختگان	
۵,۴۵۳,۱۸۸	+۰/۸۱٪
بهبودیافتگان	
۲۵۳,۶۹۷,۳۸۹	+۱/۶۲٪

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

### BUSINESS INSIDER

بیزینس اینسایدر

### فایننشال تایمز



- برای نخستین بار در تاریخ، تمامی ۱۱ بخش S&P500 بازدهی یکساله ۲ رقمی ثبت کردند.
- طلا به احتمال قوی در حال شروع کردن بدترین سال عملکردی از ۲۰۱۵ به بعد است.
- بازارهای مالی بریتانیا، با وجود پشت سر گذاشتن بهترین سال از زمان تصویب برگزیت، باز هم از سایر بازارهای جهان عقب هستند.
- دسامبر، بدترین ماه برای سهام شرکت مدرنا در سال پرفراز و نشیب بود.
- مدارس و دانشگاه‌های آمریکا، برنامه سرتاسری گرفتن آزمایش کرونا از محصلان، پس از تعطیلات سال نو را در دستور کار دارند.
- پوتین از تماس تلفنی‌اش با بایدن پیش از مذاکرات امنیتی دو کشور ابراز رضایت کرد.
- اسرائیل، برنامه تزریق چهارمین دوز واکسن به افراد آسیب‌پذیر را تصویب کرد.
- داروی ضد کرونا و ضد ویروس فایزر، برای استفاده در بریتانیا تأیید شد.
- کاندیدای کویته برای ریاست اوپک، از حمایت اعضا برخوردار است.
- میلیاردی‌های برتر جهان در سال ۲۰۲۱، بیش از یک تریلیون دلار به ثروت‌شان افزودند.
- سهامداران بزرگ بخش تکنولوژی چین، شاهد از دست رفتن ۸۱ میلیارد دلار از ثروت‌شان در سال ۲۰۲۱ بودند.
- بحران آب‌وهوایی و طوفان بزرگ سال جاری، ۱۷۰ میلیارد دلار به کشورهای خسارت وارد کردند.
- آلمان این هفته ۳ نیروگاه هسته‌ای، معادل نیمی از نیروگاه‌های هسته‌ای خود، را از مدار خارج کرد.
- سنگاپور قصد اعمال قوانین مالیاتی سختگیرانه‌تری در ۲۰۲۲ دارد.
- هنگ‌کنگ قصد اجباری کردن کارت واکسیناسیون برای ورود به اماکن عمومی را دارد.
- آفریقای جنوبی باز هم خبر از کمتر شدن موارد ابتلا به اومیکرون و روند بهبود سریع‌تر مبتلایان نسبت به سایر گونه‌ها داد.
- بازارهای سهام کانادا، به پیشتازی سهام شرکت‌های حوزه انرژی، بهترین سال خود را از ۲۰۰۹ به بعد سپری کردند و امید به ادامه این فروغ در سال ۲۰۲۲ را دارند.

- پوتین اظهار کرد روابط بین روسیه و آمریکا می‌تواند به خاطر تحریم‌های تحمیلی بر سر مسأله اوکراین، بالکل فرو پاشد.
- آتش‌سوزی مهیب در کلورادو، بیش از ۱۰۰۰ خانه را خاکستر کرد.
- طبق مطالعات، دلیل خفیف‌تر بودن اومیکرون نسبت به سایر گونه‌های کووید، شیوه ناکارآمد آن در حمله به ریه است.
- سه ژانویه پرفروغ اخیر S&P500 انتظار از این شاخص را در ماه پیش رو بسیار بالا برده‌اند.
- صعود ۲۷ درصدی S&P500 در سال ۲۰۲۱، فراتر از خوشبینانه‌ترین پیش‌بینی‌های وال استریت در دسامبر ۲۰۲۰ بود.
- بیت‌کوین سال پرفروغ ۲۰۲۱ خود را، با یک نزول به پایان رساند.
- شرکت‌های فعال در حوزه بیت‌کوین، رکوردهای ارزش و سوددهی همبسته با S&P500 ثبت می‌کنند، نه بیت‌کوین!
- شرکت میکرواستراتژی، از فعالان حوزه رمزارز، اعلام کرد در جریان نزول ماه دسامبر، تعداد بیشتری بیت‌کوین خریده است.
- بازارهای سهام مکزیک، بهترین سال از ۲۰۰۹ را پشت سر گذاشتند.

- آلمان، آماده برنامه ضربتی و گسترده واکسیناسیون در آغاز ۲۰۲۱ است.
- بایدن اعلام کرد، در صورت حمله روسیه به اوکراین، پاسخ قطعی خواهد داد.
- غول کامپیوتری چین، تنسنت (Tencent)، بخشی از سهام بانک مونزو (Monzo) انگلیس، که یک بانک دیجیتال است، را خریداری کرد.
- قیمت گاز در اروپا در آستانه تعطیلات، کاهش پیدا کرد.
- پیش‌بینی یک سال پرفروغ دیگر برای سهام حوزه تکنولوژی، دور از انتظار است.
- وزیر بازرگانی کره جنوبی دستور تمرکز روی بازسازی زنجیره تأمین در سال ۲۰۲۲ و زمان کمتر شدن کرونا را داد.
- افزایش تولیدات صنعتی ژاپن، امیدها را به پایان بحران زنجیره تأمین زیاد کرد.
- چین، تحقیق و تفحص روی شرکت‌هایی که برنامه عرضه سهام‌شان در بازارهای خارجی دارند را سخت‌تر کرد.

# تصویر اقتصاد کلان

## بازدهی مثبت بازار مسکن تهران

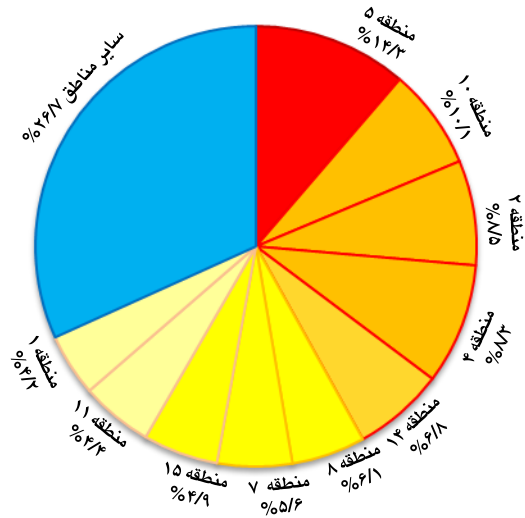
### مقایسه بازدهی بازارها

بازار	هفتگی	ماهانه	۱۴۰۰	یکساله
دلار (ریالی)	۰/۳۷%	۳/۶۴%	۲۱/۰۲%	۱۷/۴۲%
سکه (ریالی)	۰/۷۰-	۴/۵۶%	۱۷/۰۴%	۱۲/۱۱%
بورس (شاخص)	۲/۸۰%	۲/۴۵%	۶/۷۰%	۱/۰۳-
ارزش بازار رمزارزها (دلاری)	۶/۹۸-	۱۶/۶۲%	۲۴/۲۳%	۱۸۶/۸۲%
مسکن (ریالی - تهران)	-	۱/۸%	-	۲۱/۱%

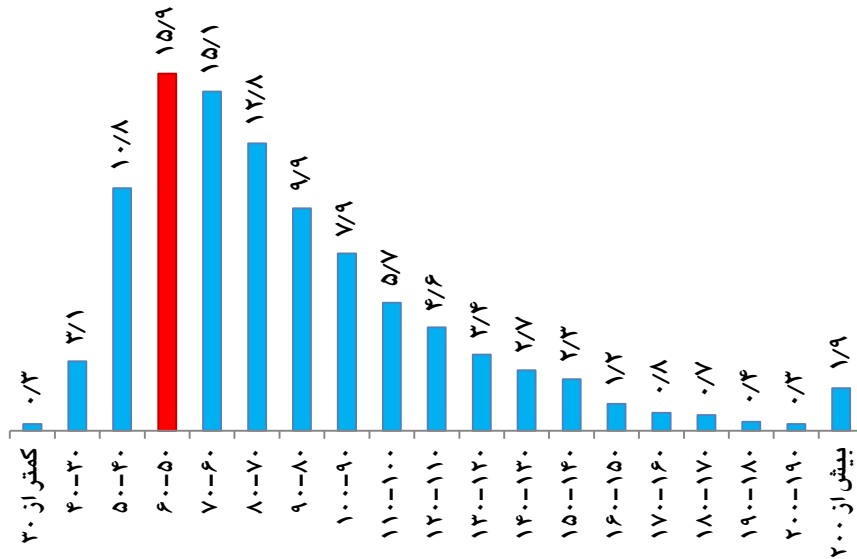
حوزه جغرافیایی	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	درآمد سرانه (دلار)	میانگین سالانه			نقطه به نقطه (ماهانه)		فصلی	نرخ بهره (درصد)	نسبت بدهی خالص به GDP (درصد)	نسبت کل سرمایه‌گذاری به GDP (درصد)	جمعیت (هزار نفر)
			نرخ رشد اقتصادی - به قیمت‌های ثابت (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ رشد اقتصادی (درصد)					
<b>جهان</b>												
بازه زمانی	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	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰
مقدار شاخص	۲۰،۹۳۲،۷۵۰	۶۳،۴۱۶	-۳/۴%	۸/۱۱%	۱/۲۵%	۴/۲%	۶/۸%	۲/۳%	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	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰
مقدار شاخص	۱۴،۷۲۳،۸۳۷	۱۰،۴۸۵	۲/۳%	۳/۸%	۲/۳۹%	۵%	۲/۳%	۰/۲%	۳/۸%	-	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	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰
مقدار شاخص	۱۲،۹۱۶،۶۱۸	۳۷،۷۲۳	-۶/۳%	۷/۹۲%	۰/۲۵%	۷/۳%	۴/۹%	۲/۲%	۰/۰%	۸۰/۷۲%	۳۴۲،۴۱۰	۲۱/۸۶%
پیش‌بینی (۲۰۲۱)			۵%	۸%	۲/۲%							
<b>ایران</b>												
بازه زمانی	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰
مقدار شاخص	۱۹۱،۷۱۸	۷،۵۵۵	۳/۴%	۱۰/۸۲%	۳۶/۵%	۹/۶%	۳۵/۲%	۴/۲%	۱۸%	۳۰/۲۹%	۸۴،۱۳۹	۴۶/۲۲%
۲۰۲۱			۲/۵%	۱۰%	۳۹/۳%							

## بازار مسکن تداوم صعود

توزیع مناطق شهر تهران بر حسب سهم از تعداد معاملات انجام شده (آذر ۱۴۰۰)

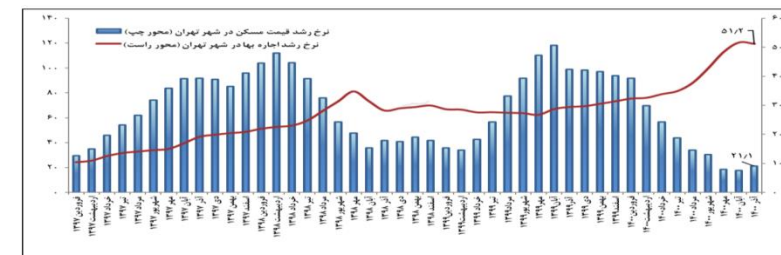


توزیع فراوانی معاملات مسکن انجام شده در شهر تهران بر حسب مترمربع (آذر ۱۴۰۰)



بنا بر گزارش بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، در آذر ماه سال ۱۴۰۰ تعداد معاملات آپارتمان‌های مسکونی تهران به ۹/۸ هزار واحد مسکونی رسید که نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل به ترتیب ۳۳/۸ و ۲۸۲/۵ درصد افزایش داشته است. در آذر ماه سال ۱۴۰۰ متوسط قیمت خرید و فروش یک مترمربع زیربنای واحد مسکونی معامله شده از طریق بنگاه‌های معاملات ملکی تهران ۳۲۵/۹ میلیون ریال بود که نسبت به ماه قبل ۱/۸ درصد و نسبت به ماه مشابه سال قبل ۲۱/۱ درصد افزایش را نشان می‌دهد. در میان مناطق ۲۲ گانه شهر تهران در آذر ماه، بیشترین متوسط قیمت یک مترمربع زیربنای مسکونی معامله شده ۶۹۰/۸ میلیون ریال به منطقه ۱ و کمترین آن با ۱۵۸/۲ میلیون ریال به منطقه ۱۸ تعلق داشته که نسبت به ماه مشابه سال ۱۳۹۹ به ترتیب ۲۱ و ۴۶/۳ درصد افزایش داشته‌اند. بررسی شاخص کرایه مسکن اجاری در شهر تهران و در کل مناطق شهری در آذر ماه سال ۱۴۰۰ به ترتیب نشان‌دهنده رشد ۵۱/۲ و ۵۴/۲ درصدی نسبت به ماه مشابه سال قبل است. بررسی توزیع تعداد واحدهای مسکونی معامله شده در شهر تهران، به تفکیک عمر بنا، حاکی از آن است که واحدهای تا ۵ سال ساخت با سهم ۳۳/۲ درصد بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند.

### روند رشد قیمت مسکن و اجاره بها در شهر تهران نسبت به ماه مشابه سال قبل



منبع: بانک مرکزی

منبع: بانک مرکزی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
<b>بورس‌های جهانی</b>						
۱	Dow Jones	۳۶,۶۵۹	واحد	۲.۱۰٪	۶.۲۱٪	۲۰.۴۷٪
۲	Nasdaq	۱۶,۳۲۰	واحد	۰.۰۷٪	۱.۱۴٪	۲۶.۶۳٪
۳	S&P 500	۴,۸۱۱	واحد	۲.۰۵٪	۵.۳۵٪	۲۸.۶۴٪
۴	FTSE 100	۷,۴۴۰	واحد	۱.۰۴٪	۵.۳۸٪	۱۵.۸۷٪
۵	DAX	۱۵,۸۸۵	واحد	۰.۸۲٪	۵.۲۰٪	۱۵.۷۹٪
۶	CAC 40	۷,۱۵۳	واحد	۰.۹۴٪	۶.۴۳٪	۲۸.۸۵٪
۷	NIKKEI 225	۲۸,۷۹۱	واحد	۰.۰۳٪	-۳.۸۶٪	۴.۹۱٪
۸	SHANGHAI	۳,۶۴۰	واحد	-۰.۱۰٪	۱.۴۲٪	۴.۸۰٪
۹	Moex	۳,۷۸۷	واحد	۲.۲۳٪	-۴.۳۵٪	۱۵.۱۵٪

TeleTrader

TradingEconomics

**نفت و انرژی**

۱۰	نفت خام برنت	۷۸.۰۰	دلار / بشکه	۳.۳۰٪	۱۱.۶۸٪	۵۵.۱۶٪
۱۱	نفت خام WTI	۷۵.۰۵	دلار / بشکه	۳.۶۹٪	۱۳.۳۰٪	۴۴.۴۷٪
۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۳.۷۶	دلار/MMBtu	۳.۶۷٪	-۱۷.۲۷٪	۲۷.۷۲٪
۱۳	سبد اوپک (آخرین نرخ اعلامی)	۷۴.۲۳	دلار / بشکه	Waiting	۰.۰۴٪	۴۳.۹۴٪
۱۴	نفت سنگین ایران	۷۳.۳۷	دلار / بشکه	۴.۵۲٪	۹.۱۷٪	۵۹.۷۱٪
۱۵	گازوئیل	۶۶۶	دلار / تن	۲.۲۶٪	۱۲.۷۴٪	۵۲.۷۵٪
۱۶	نفتا	۶۹۸.۸۳	دلار / تن	۰.۳۵٪	۹.۹۳٪	۶۱.۵۰٪
۱۷	اتانول	۳.۰۰	دلار / گالون	-۰.۶۶٪	۴.۵۳٪	۱۲۴.۷۹٪
۱۸	متانول (داخلی چین)	۲,۳۷۵	یوان / تن	-۳.۰۶٪	-	-
۱۹	متانول (CFR) (آخرین نرخ موجود)	۳۱۹	دلار / تن	Waiting	-۴.۳۹٪	۳۵.۷۴٪
۲۰	اوره گرانونل خاورمیانه (آخرین نرخ موجود)	۸۴۶.۵۳	دلار / تن	Waiting	-۷.۴۹٪	۷۱.۰۸٪
۲۱	پت - فوب جنوب شرق آسیا (آخرین نرخ موجود)	۱,۰۹۰	دلار / تن	Waiting	-۴.۵۹٪	۳۹.۹۱٪

**نفت و محصولات پتروشیمی**

آخرین هفته سال بازارهای جهانی، در عموم بازارهای آمریکا بجز نزدک، با صعود همراه بود. داوجونز و اس‌اند‌پی، سال رؤیایی و سرشار از صعود و تورم خود را با یک هفته خوب به پایان بردند. اس‌اند‌پی، که رکورد رشد تمامی زیرمجموعه‌های خود را شکست، و داوجونز، که این شاخص نیز رکوردزنی‌های پی‌درپی داشت، سقف‌های جدیدی را به ثبت رسانیدند. نزدک نیز علی‌رغم هفته‌ای که تمام رشدش در نهایت اصلاح شد و مثبت کم‌رنگی بر آن نقش بست، ماه‌های روایی‌ای را پشت سر گذراند و ارزش چند شرکت بزرگ و غول‌های تکنولوژی آن به نزدیک ۱۲ تریلیون دلار رسید. کک ۴۰، دکس و بورس لندن نیز هفته پایانی سال را صعودی بودند تا کنار بازارهای چین و هند، سالی خوش و پرامید را به پایان ببرند. خوشبین‌ترین تحلیل‌گران نیز در دسامبر گذشته پیش‌بینی چنین رکوردهایی از بازارهای آمریکا نداشتند. ماه ژانویه اما در چند سال اخیر همیشه پر فروغ بوده و کارشناسان امیدوارند این روند امسال نیز ادامه داشته باشد.

هم‌زمان با اقدام آلمان مبنی بر تعطیلی ۳ نیروگاه هسته‌ای از ۶ نیروگاه هسته‌ای باقیمانده خود و از مدار خارج شدن چند راکتور نیروگاه‌های برق فرانسه بعلت نقص فنی و برای تعمیرات در هفته گذشته، رکوردهای قیمت گاز در اروپا شکسته شد. همچنین اظهارات پوتین مبنی بر پر شدن ظرفیت گاز خط لوله نورد استریم و کامل شدن فشار موردنیاز آن، تصور آماده بهره‌برداری بودن و امید به افتتاح این خط لوله، باعث کاهش قیمت گاز اروپا از سقف ۱۸۰ دلاری دو هفته پیش برای هر مگاوات‌ساعت تا ۷۷ دلار در پایان این هفته شد. هم‌زمانی این اتفاق با تعطیلات سال نو و تعطیلی بسیاری از مجموعه‌های صنعتی، موجب کاهش بیش‌ازحد انتظار قیمت گاز در اروپا شد. قیمت نفت هم‌زمان با اعلام اخبار کاهش ذخایر آمریکا در اول هفته، افزایش ۵ دلاری داشت و برنت در مرز ۸۰ دلار نیز معامله شد. اخبار کاهش ذخایر استراتژیک آمریکا به ۶ درصد پایین‌تر از میانگین ۵ سال گذشته محرک این اتفاق بود. در اواسط هفته با افزایش تولید در این کشور و فروش سنگین نفت در بازارها، تقاضا کنترل شد و قیمت نفت برنت تا چند سنت کمتر از ۷۸ دلار نیز پایین آمد. بازار محصولات پتروشیمی بعلت نزدیکی به تعطیلات، کم‌هیجان بوده و قیمت بسیاری از محصولات نیز توسط نشریات مربوطه بروز نشده است.

# فلزات گرانبها و ارز

## ریزش مجدد رمزارزها

### بازار فلزات گرانبها

اونس جهانی طلا کار خود را با ثبت بازده سالانه ۳/۷- درصد در سال ۲۰۲۱ به پایان رساند. در این سال پرنوسان، پایینترین مقدار قیمت طلا، یعنی ۱۶۷۶ دلار، و بالاترین قیمت آن، یعنی ۱۹۵۹ دلار، ثبت شد. سویه‌های مختلف کرونا، محدودیت‌های اعمالی، وضعیت تورمی جهان، نرخ بهره بانک‌های مرکزی و ارزش دلار و ... همگی از علل خلق نوسان در بازار طلا بودند.

### سکه و ارز (داخلی)

هفته گذشته با توجه به برگزاری دور جدید مذاکرات وین و خبرهای نسبتاً مثبت از این جلسه و همچنین رکود و نبود تقاضا، شاهد ثبات نسبی در بازار ارز و طلای داخلی بودیم و تنها اواخر هفته بود که با تعطیلی موقت مذاکرات و افزایش اونس جهانی طلا، قیمت‌ها در بازار سکه و ارز کمی افزایشی شدند. پس از تعطیلی سه‌روزه، مذاکرات از روز دوشنبه ۱۳ دی‌ماه مجدداً از سر گرفته می‌شود، که اظهار نظر مقامات طرفین و تصمیمات احتمالی که اتخاذ خواهند شد، می‌تواند نقش تعیین‌کننده‌ای در جهت‌دهی به بازارهای داخلی ایفا کند.

### رمزارز

طی هفته اخیر و در روزهای پایانی سال میلادی، بیت‌کوین با ریزش هفتگی ۷ درصدی و بازده سالانه ۶۰ درصدی به کار خود در سال ۲۰۲۱ پایان داد. قیمت غول بازار کریپتو سال گذشته را با ۲۸ هزار دلار، که کمترین مقدار آن بود، آغاز کرد و بالاترین قیمت تاریخی (ATH) این ارز در تاریخ ۱۰ نوامبر ۲۰۲۱ با عدد ۶۹ هزار دلار به ثبت رسید. در سالی که گذشت علی‌رغم عملکرد خوب BTC و با وجود پذیرش بیت‌کوین بعنوان روش پرداخت در بسیاری از کمپانی‌ها و همچنین استقبال عمومی بمراتب بالاتر توسط مردم دنیا در مقایسه با سال‌های گذشته، انتشار خبر سقوط بیت‌کوین توسط رسانه‌ها، علی‌رغم مقبولیت بالای این رمزارز، همچنان ادامه داشت و مخالفان این پرچمدار ارزهای دیجیتال به سبب نوسانات قیمتی و ریسک‌های محتمل پیرامون آن اقدام به انتشار خبر بی‌ارزشی و پایان بیت‌کوین در رسانه‌ها می‌کنند. طبق بررسی داده‌های انتشار یافته، از سال ۲۰۱۰ تاکنون ۴۳۸ آگهی سقوط کامل بیت‌کوین منتشر شده که سهم سال ۲۰۱۷ با ۱۲۴ مورد بالاترین میزان انتشار از این دست اخبار است. ذکر این نکته حائز اهمیت است که در سال ۲۰۱۷ بیت‌کوین برای اولین بار به محدوده ۲۰ هزار دلار رسید. BTC در سال ۲۰۲۱ نیز با وجود ثبت سقف قیمتی باز هم از گزند این اخبار در امان نماند و مجدداً انتشار ۴۵ مورد آگهی مرگ کامل بیت‌کوین در این سال گزارش شد.

PLAN B که یکی از تحلیل‌گران مطرح بازار کریپتو است، با توییتی تأمل‌برانگیز و ذکر بازدهی بازارهای مختلف در سال ۲۰۲۱، سال نوراً تبریک گفت. در این توییت رشد ۶۰ درصدی بیت‌کوین با رشد ۳۵ درصدی املاک، رشد ۲۷ درصدی سهام و ریزش ۲ درصدی اوراق قرضه و افت ۴ درصدی طلا مقایسه شده است.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
<b>فلزات گرانبها</b>							
۱	طلا	۱۸۲۷	دلار/اونس	۱.۰۵%	۲.۷۴%	-۳.۷۰%	TeleTrader
۲	نقره	۲۳.۲۷	دلار/اونس	۱.۸۴%	۴.۶۸%	-۱۱.۷۹%	TeleTrader
<b>طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه ۸ دی</b>							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۲,۹۷۵,۰۰۰	ریال	-۰.۳۴%	۳.۷۱%	۱۳.۴۵%	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۳۱,۲۹۰,۰۰۰	ریال	-۰.۷%	۴.۵۶%	۱۲.۱۱%	tgju/org
<b>ارز - پنجشنبه ۸ دی</b>							
۵	دلار آزاد	۲۷۳,۸۸۰	ریال	-۰.۰۵%	-۵.۲۵%	۶.۵۸%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۴۵,۸۳۷	ریال	۱.۷۵%	۵.۰۵%	-۳.۷۹%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۴۸,۰۷۰	ریال	۱.۷۵%	۵.۰۵%	-۱.۴۶%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۳۰۴,۳۴۰	ریال	۰.۰۳%	۲.۳۸%	-۰.۶۳%	sanarate/ir
۹	یورو حواله (خرید)	۲۷۸,۶۹۳	ریال	۱.۸۸%	۵.۷۵%	-۱۱.۱۱%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۸۱,۲۲۵	ریال	۱.۸۸%	۵.۷۵%	-۱۰.۴۸%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۷۳,۱۰۰	ریال	-۰.۰۹%	۱.۷۱%	۹.۰۲%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۶۶,۹۴۰	ریال	۱.۷۵%	۵.۰۵%	-۴.۰۸%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۶۷,۵۴۸	ریال	۱.۷۵%	۵.۰۵%	-۳.۷۹%	sanarate/ir
<b>رمزارز</b>							
۱۴	بیت‌کوین	۴۶,۷۶۵	دلار	-۷.۲۹%	-۱۸.۳۳%	۵۹.۰۵%	Tradingview
۱۵	اتریوم	۳,۷۱۲	دلار	-۹.۴۰%	-۱۹.۰۶%	۴۰.۸۰۷%	Tradingview

# بازار کالاهای خام

## افت محصولات کشاورزی



ردیف      عنوان      آخرین قیمت      معادل      بازده هفتگی      بازده ماهانه      بازده سالانه

### محصولات کشاورزی

۱	ذرت	۵۹۲.۵	سنت/بوشل	۲۳۳	دلار/تن	-۲.۳۵%	۳.۷۷%	۳۴.۶۶%	TeleTrader
۲	کتان (پنبه)	۱۱۴.۳۱	سنت/پوند	۲,۵۲۰	دلار/تن	۴.۷۳%	۹.۸۱%	۵۱.۴۰%	TeleTrader
۳	سویا	۱,۳۳۹.۷۵	سنت/بوشل	۴۹۲	دلار/تن	-۰.۲۰%	۸.۴۶%	۲۲.۸۶%	TeleTrader
۴	شکر	۱۸.۷۹	سنت/پوند	۴۱۴	دلار/تن	-۲.۲۹%	۱.۰۲%	۳۱.۱۲%	TeleTrader
۵	گندم	۷۷۰.۲۵	سنت/بوشل	۲۸۳	دلار/تن	-۵.۵۲%	-۲.۴۱%	۱۹.۷۹%	TeleTrader
۶	کانولا	۱۰۷۷	دلار کانادا/تن	۸۵۱	دلار/تن	۰.۸۷%	۸.۳۹%	۷۱.۲۰%	TradingEconomics

### کالاهای صنعتی

۷	مس	۹۶۱۳.۰			دلار/تن	۰.۱۷%	۱.۷۱%	۲۳.۹۸%	TeleTrader
۸	قیر	۳,۲۰۸	یوان/تن	۵۱۳.۲۸	دلار/تن	۴.۶۳%	۱۳.۸۴%	۳۴.۶۸%	TradingEconomics
۹	فولاد	۴,۵۴۸	یوان/تن	۷۲۷.۶۸	دلار/تن	-۳.۰۷%	۶.۱۹%	۷.۷۴%	TradingEconomics
۱۰	آلومینیوم	۲,۸۱۳			دلار/تن	-۰.۲۵%	۶.۲۳%	۴۲.۰۳%	TeleTrader
۱۱	سرب	۲,۲۹۰			دلار/تن	۰.۸۱%	-۰.۲۴%	۱۵.۱۹%	TeleTrader
۱۲	روی	۳,۵۳۶			دلار/تن	۰.۵۵%	۱۱.۷۲%	۲۸.۶۵%	TeleTrader
۱۳	سنگ آهن	۱۱۵.۵۰			دلار/تن	-۱.۷۰%	۱۵.۵۰%	-۲۷.۱۳%	Platts
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۵۹۳.۰			دلار/تن	۰.۰۰%	-۳.۰۴%	۳۰.۲۸%	Metal Bulletin
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بنادر ایران)	۵۴۲			دلار/تن	۰.۱۸%	-۴.۰۷%		Metal Bulletin

### شاخص‌های کالایی

۱۶	بالتیک خشک	۲,۲۱۷	واحد			۰.۰۰%	-۲۹.۰۸%	۶۱%	tgiu.org
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۲۴۹	واحد			۱.۳۳%	۷.۱۳%	۳۹.۴۹%	TradingEconomics
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۴,۵۰۱	واحد			۰.۵۷%	۳.۶۷%	۳۱.۸۱%	TradingEconomics
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس‌اند‌پی (S&P GSCI)	۲,۸۰۸	واحد			۱.۷۳%	۹.۱۳%	۴۲.۰۵%	TradingEconomics

### بازار محصولات کشاورزی

فصل تابستان گرم و خشکی که اکنون در نیم‌کره جنوبی و کشورهای آمریکای جنوبی در جریان است، موجب نگرانی گسترده فعالان بازار محصولات کشاورزی از میزان محصولات برداشتی شده است. این نگرانی بعلاوه تعطیلی بسیاری از بازارها بمناسبت تعطیلات سال نو موجب تشکیل موج صعودی قیمت‌ها در ابتدای هفته شد. این موج صعودی، که در محصولاتی مانند ذرت، دانه سویا و گندم، که کالاهای اساسی مصرفی جهان را تشکیل می‌دهند، قیمت‌ها را تا اوج ۴ ماهه بالا برد و هیجانانگیز و حجم بالای معاملات در این محدوده در نهایت موجب معاملات گسترده و افت ۳ تا ۸ درصدی قیمت‌ها از سقف سه‌شنبه شد، که در نهایت بازدهی منفی بعضی از محصولات کشاورزی تا مرز ۶- درصد را نیز رقم زد.

### بازار کالاهای صنعتی

شرکت‌های بزرگ تولیدکننده آلومینیوم در فرانسه، مانند دانکرک و آکلوتا، هم‌زمان با تعطیلی نیروگاه‌های هسته‌ای کشورها و در نتیجه افزایش بهای برق، در حال متوقف کردن روند کار خطوط چند صد هزار تنی تولیدی خود برای مدت ۶ ماه الی ۲ سال آینده، بعلت عدم توجه اقتصادی، هستند. تولید آلومینیوم مستلزم مصرف برق زیادی است و شرکت آکلوتا اعلام کرده که بخشی از خطوط تولید خود در اسپانیا را پس از تعطیلی برای تولید محصولات فلزی دیگر تغییر کاربری می‌دهد. سود هنگفت ۱۶۰ میلیارد دلاری شرکت‌های حوزه معدنی چین و افزایش ۱۴ درصدی ارزش شرکت‌های این حوزه در S&P500 شاهدهی بود بر سال خوبی که بر این مجموعه‌ها گذشت. ۲۰۲۱ با رکورد شکنی پی‌درپی بسیاری از مواد معدنی در جریان بحران انرژی و بحران زنجیره تأمین، هم‌زمان با بازگشایی جهان و کم شدن آمار ابتلا به کرونا، بود که نمود آن را در صورت‌های مالی شرکت‌های فعال حوزه معادن ایران نیز شاهد هستیم.



## بررسی بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی (هفته)	میانگین بازدهی ماه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
در سهام	۵۷۶,۶۸۳	۱۹,۸۱	۲,۵	-۲,۸۵	-۱,۹	۱۳,۲۸	۳۰,۴۴
با درآمد ثابت	۸۵۲,۲۲۱	۸۴,۸۹	-۰,۵۹	۱,۶۸	۴,۴۲	۸,۶۲	۱۵,۹
مختلط	۹,۶۶۷	۴۲,۳۵	۲,۷۹	۵,۷۲	۴,۴۲	۱۷,۵۱	۳,۴۶
جمع کل صندوق‌ها	۱,۲۴۷,۷۵۷	۳۱,۴۷	۳,۲۳	۱,۵۲	-۰,۳۵	۹,۷۳	۱,۸



### صندوق‌های سرمایه‌گذاری

در این هفته بازدهی هفتگی همه صندوق‌ها مثبت بود. همچنین سهم ارزش صندوق‌های سهامی و صندوق‌های با درآمد ثابت و صندوق‌های مختلط نسبت به هفته پیش، بدون تغییر همانند هفته، پیش بود.

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	
اخزا۱۹۱	۷۶۹,۵۱۹	۱۴۰۰-۰۸-۱۵	۱۴۰۲-۰۳-۲۲	۱۷,۸۲%	۱۸,۷۵%	
اخزا۰۰۹	۴۹۶,۰۲۰	۱۴۰۰-۱۰-۰۸	۱۴۰۳-۱۱-۰۱	۲۵,۷۲%	۳۳,۱۷%	
میانگین بازدهی					۲۴,۱۸%	۲۶,۱۲%

### 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 اخزا۱۹۱ با سررسید ۱۴۰۲/۰۳/۲۲ و با بازدهی‌های ۱۷/۸۲ و ۱۸/۷۵ درصد بود. همچنین بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نماد اخزا۰۰۹ با سررسید ۱۴۰۳/۱۱/۰۱ و بازدهی‌های ۲۵/۷۲ و ۳۳/۱۷ درصد بود.

منبع: فرابورس ایران

از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۴/۱۸ و ۲۶/۱۲ درصد است.

## بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM
اراد۳۸	۱,۰۳۰,۰۰۰	۱۴۰۰-۱۰-۰۸	۱۴۰۱-۰۵-۲۴	۱۱/۳۳%
اراد۹۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰-۱۰-۰۸	۱۴۰۵-۰۲-۱۷	۳۳/۳۸%

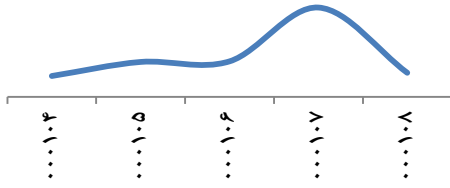
### اوراق تأمین مالی

از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد۳۸ به میزان ۱۱/۳۳ درصد با سررسید ۱۴۰۱/۰۵/۲۴ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد اراد۹۰ به میزان ۳۳/۳۸ درصد با سررسید ۱۴۰۵/۰۲/۱۷ بوده است.

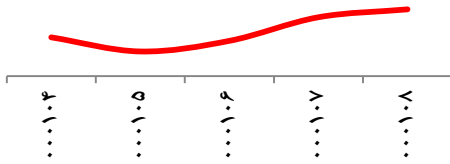
منبع: فرابورس ایران

# بورس کالا

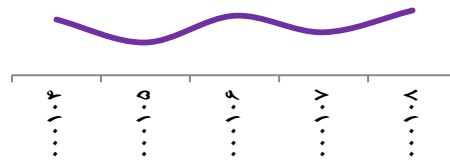
## بازار فیزیکی



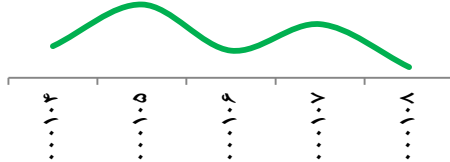
## بازار آتی



## بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)

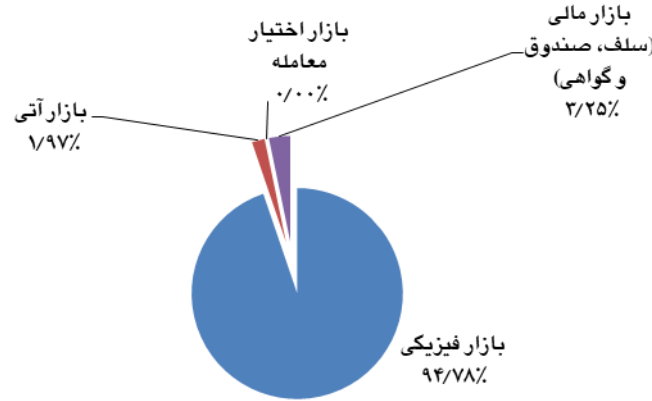


## بازار اختیار معامله



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 ۹۷/۵ 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 ۱/۹۱ و حجم معاملات ۷/۹۸ درصد کاهش پیدا کرده است.

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

گروه اصلی	ارزش (میلیون ریال)	حجم	درصد از کل
صنعتی	۶۲,۱۴۸,۲۳۶	۱,۲۳۸,۸۰۹	۵۵/۳%
پتروشیمی و نفتی	۴۸,۲۳۰,۳۱۸	۳۱۰,۵۶۶	۴۲/۲%
معذنی	۱,۴۴۸,۲۰۳	۲۶,۵۰۰	۱/۳%
بازار فرعی	۱,۴۵۶,۰۵۲	۷,۰۱۴	۱/۳%
<b>جمع</b>	<b>۱۱۴,۲۸۲,۸۰۹</b>	<b>۱,۵۸۲,۸۸۹</b>	<b>۱۰۰%</b>

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

## مقایسه نرخ های بورس کالا با نرخ های جهانی

محصول	نرخ ریالی	میانگین هفتگی نرخ نیمایی دلار	میانگین هفتگی نرخ دلار آزاد	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ نیمایی)	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ آزاد)	نرخ جهانی (دلار)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ نیمایی)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ آزاد)
یک تن اوره گرانول	۱۸۸,۳۳۶,۰۰۰	۲۴۵,۵۳۳	۲۹۷,۲۶۰	۷۶۷	۶۳۴	۸۳۵	۹۱/۹%	۷۵/۹%
یک تن کاتد مس	۲,۳۲۰,۳۱۷,۰۰۰	۲۴۵,۵۳۳	۲۹۷,۲۶۰	۹,۴۵۰	۷,۸۰۶	۹,۷۵۵	۹۶/۹%	۸۰/۰%
یک تن پت شهید تندگویان	۲۹۸,۵۸۲,۶۵۹	۲۴۵,۵۳۳	۲۹۷,۲۶۰	۱,۲۱۶	۱,۰۰۴	۱,۰۹۰	۱۱۱/۶%	۹۲/۲%
یک تن بیلت فخوز	۱۲۹,۱۲۵,۰۰۰	۲۴۵,۵۳۳	۲۹۷,۲۶۰	۵۲۶	۴۳۴	۵۴۱	۹۷/۲%	۸۰/۳%
یک تن سیمان تیپ ۲ فله	۴,۵۲۳,۹۳۲	۲۴۵,۵۳۳	۲۹۷,۲۶۰	۱۸	۱۵	-	-	-

# تحلیل تکنیکال بورس

## ناتوانی در شکست سقف کانال نزولی

### شاخص کل



- هفته گذشته شاخص کل با رسیدن به محدوده مقاومتی ۱,۳۹۰,۰۰۰ الی ۱,۴۰۰,۰۰۰ واحد (سقف کانال نزولی و مقاومت استاتیک) دچار ضعف در روند شد و از شکست سقف کانال نزولی خود باز ماند.
- شاخص کل امروز با ثبت کندلی منفی و افت ۱۸,۴۱۶ واحدی، وارد فاز اصلاحی شد و گامی نزولی را شروع کرد.
- انتظار می‌رود روند نزولی شاخص کل تا محدوده ۱,۳۶۰,۰۰۰ الی ۱,۳۵۰,۰۰۰ واحد ادامه پیدا کند و سپس در این محدوده مورد حمایت قرار گیرد، که در این صورت با شروع موج صعودی بعدی احتمال شکست سقف کانال نزولی و خروج از آن بسیار افزایش پیدا خواهد کرد.

### ❖ 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

ادامه روند نزولی

بیت کوین (BTCUSD)



- هفته گذشته بیت کوین نتوانست از محدوده ۵۲ هزار دلار فراتر رود و مجدداً به محدوده حمایتی ۴۶,۰۰۰ الی ۴۵,۵۰۰ دلار بازگشت.
- در حال حاضر بیت کوین به محدوده حمایتی ذکر شده واکنش مثبتی نشان داده و این احتمال وجود دارد که تا محدوده ۴۸,۸۰۰ دلار نیز بتواند صعود کند اما با توجه به کندل ماهانه بیت کوین، که در حال بسته شدن در محدوده کنونی است، به نظر نمی‌رسد روزهای خوشی طی ماه آتی در انتظار بیت کوین باشد. از این سو انتظار می‌رود محدوده حمایتی ۴۶,۰۰۰ الی ۴۵,۵۰۰ دلار نیز رو به پایین شکسته شود که در این صورت حمایت مهم بعدی برای بیت کوین محدوده ۴۲ الی ۴۰ هزار دلار خواهد بود.

❖ 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

## پایان موج صعودی و شروع اصلاح

### اونس طلا (XAUUSD)



- همانطور که انتظار می‌رفت، روند صعودی طلا در هفته گذشته ادامه یافت و تا محدوده مقاومتی ۱,۸۳۰ دلار صعود کرد.
- در محدوده ۱,۸۳۰ دلار شاهد دو مقاومت استاتیک و داینامیک معتبر هستیم که از ادامه روند روبه‌بالای طلا جلوگیری کرده‌اند و به نظر می‌رسد باید شاهد اصلاح قیمت طلا از همین محدوده باشیم.
- انتظار می‌رود قیمت طلا در هفته پیش رو تا محدوده ۱,۸۰۰ دلار کاهش پیدا کند و بار دیگر در این محدوده مورد حمایت قرار گیرد.

#### ❖ 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

در حال تکمیل اصلاح زمانی

شاخص دلار (DXY)



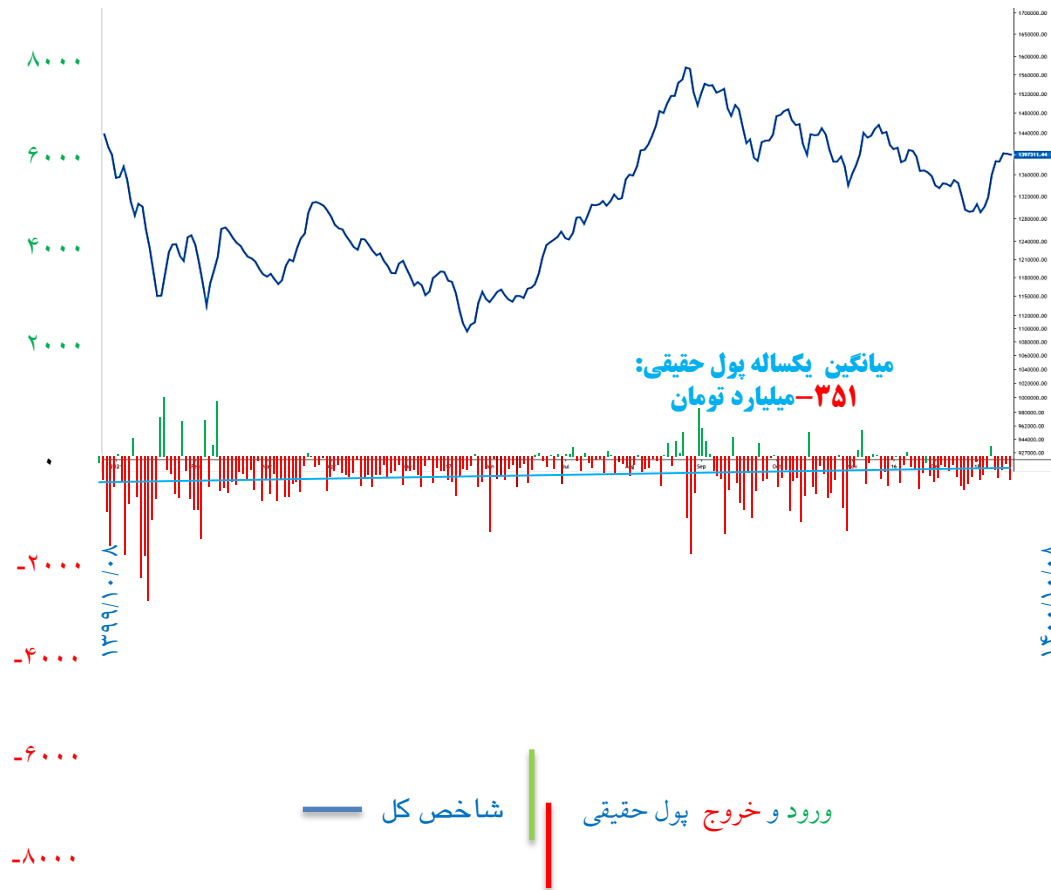
- هفته گذشته شاخص دلار تا محدوده حمایتی ۹۵/۵۷۰ واحد کاهش یافت و در این محدوده مجدداً مورد حمایت قرار گرفت.
- شاخص دلار کماکان در فاز اصلاحی قرار دارد، ولی به نظر نمی‌رسد از سطح ۹۵/۵۰۰ افت بیشتری داشته باشد و انتظار می‌رود شاخص دلار اصلاح خود را از منظر زمانی تکمیل کند و با رسیدن به خط روند صعودی که از ماه می سال ۲۰۲۱ آن را تشکیل داده است، مجدداً وارد فاز صعودی شود و تا هدف بعدی خود (TP2) در محدوده ۹۷/۸۰۰ واحد صعود داشته 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.

# شاخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار

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



- هفته گذشته بازار با ثبت شاخص کل ۱,۳۹۷,۳۱۱ واحدی و بازده هفتگی ۲/۸+ درصد بسته شد.
- برآیند هفتگی، حاکی از خروج ۱,۴۸۷ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۰، نشان دهنده خروج ۵۳,۸۲۷ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه ۲۹۱ میلیارد تومان از بازار خارج شده است.
- میانگین روزانه خالص پول حقیقی به کل بازار از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا چهارشنبه هشتم دی ۱۴۰۰ به ما خروج ۲,۰۷۱ میلیارد تومان را نشان می دهد. همچنین طی این مدت خالص ورود/خروج پول حقیقی کل بازار، که در قله خود به عدد ۱۱۸,۲۴۲ میلیارد تومان رسیده بود، به عدد -۳۴۶ میلیارد تومان افول کرده است.

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

- شنبه ۱۴۰۰/۱۰/۰۴: -۲۵۰ میلیارد تومان
- دوشنبه ۱۴۰۰/۱۰/۰۵: -۴۰۶ میلیارد تومان
- دوشنبه ۱۴۰۰/۱۰/۰۶: -۲۵۱ میلیارد تومان
- سه شنبه ۱۴۰۰/۱۰/۰۷: -۱۳۷ میلیارد تومان
- چهارشنبه ۱۴۰۰/۱۰/۰۸: -۴۴۲ میلیارد تومان

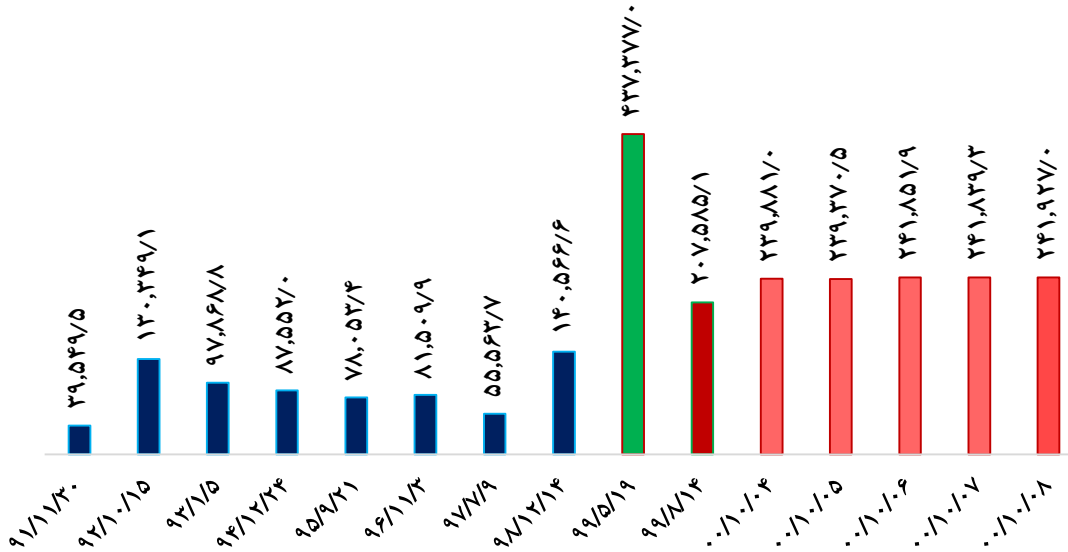
## ارزش دلاری شاخص کل

طی هفته اخیر ارزش دلار بازار سرمایه در نرخ ۲۴۲ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلار شاخص کل نسبت به قله یکساله معادل ۴۴/۷ 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 دلار بازار سرمایه به GDP ایران (موسوم به شاخص وارن بافت) معادل ۱۲۵ درصد محاسبه می‌شود.

گفتنی است که این شاخص برای آمریکا در تاریخ ۳۱ دسامبر سال ۲۰۲۱ با توجه به ارزش ۵۰/۷ تریلیون دلار بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۳/۷ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۲۱۵ درصد محاسبه شده است.



## مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای

نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال)	P (ریال)	P/E (پیش بینی)	EPS (ریال)	سال مالی	P/NAV
شستا	۵.۸۰	۱,۸۹۵	۱۱,۰۰۰	۳.۴۸	۳,۱۶۳	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۸۰٪
وبانک	۵.۴۵	۱,۵۵۱	۸,۴۶۰	۴.۹۱	۱,۷۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۲٪
وصندوق	۶.۰۶	۲,۰۹۲	۱۲,۶۸۰	۳.۷۰	۳,۴۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۹٪
وامید	۱۲.۲۳	۱,۱۸۰	۱۴,۴۳۰	۱۱.۵۴	۱,۲۵۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۹٪
وغدیر	۱۲.۱۷	۱,۲۱۲	۱۴,۷۵۰	۶.۸۱	۲,۱۶۵	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۷۵٪
ونیکی	۵.۷۵	۱,۶۵۳	۹,۵۰۰	-	-	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۴٪



## 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**