



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

بازگشت بازار سرمایه!

گزارش تحلیل بازارها-شماره ۴-هفته منتهی به تاریخ ۱۰-۰۹-۱۴۰۲

گروه تحلیل گران شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

EhtemamIranian.com

EhtemamIranian.ir

eii.co.ir



عناوین

- ❖ حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی
- ❖ نرخ های جهانی: بورس و انرژی، فلزات گرانبها و ارز، بازار کالاهای خام
- ❖ رتبه اعتباری شرکت ها
- ❖ متوسط افزایش قیمت در دو سال پایانی دولت روحانی و دو سال ابتدایی دولت رئیسی
- ❖ تورم نقطه به نقطه آبان ۱۴۰۲
- ❖ سیاست پولی بانک مرکزی
- ❖ اخبار تاثیر گذار هفته گذشته
- ❖ هفت گروه با بیشترین ارزش معاملات طی هفته
- ❖ بررسی وضعیت صندوق‌ها
- ❖ بررسی وضعیت بازار بدهی
- ❖ بررسی بورس کالا
- ❖ ورود/خروج پول حقیقی کل بازار
- ❖ ارزیابی دلاری و ریالی شاخص کل
- ❖ تحلیل تکنیکال شاخص





حقایقی پیرامون چشم انداز جهانی

اخبار پیرامون جهان

- با پیش بینی کاهش نرخ بهره و سیاست های سخت گیرانه فدرال رزرو، ارزش دلار و بازدهی اوراق خزانه فدرال رزرو کاهش یافت.
- بیل آکمن (مدیر و پایه گذار صندوق پوششی 'Pershing Square Capital Management') پیش بینی می کند که فدرال رزرو تا سه ماهه اول سال ۲۰۲۴ نرخ بهره را کاهش خواهد داد.
- بانک مرکزی چین، با بدتر شدن اوضاع بخش مسکن، تصمیم به اجرای سیاست پولی تسهیل کمی (Quantitative easing)^۱ گرفته است؛ سیاستی که مدت‌هاست از آن انتقاد کرده است.
- در حالی که معامله گران برای نشست اوپک پلاس در مورد عرضه نفت لحظه شماری می کردند؛ وجود نشانه هایی مبنی برانتظار کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو، باعث شد که نفت به بیشترین رشد خود در یک هفته گذشته برسد.
- صادرات زغال سنگ ریلی آفریقای جنوبی برای ششمین سال متوالی با کاهش مواجه شد.
- ارزش صندوق ETF CSOP (شامل سهام عربستان سعودی است) واقع در هنگ کنگ، به بیش از ۱ میلیارد دلار دارایی رسید
- علت رشد صعودی مس در ۱۰ هفته اخیر، بسته شدن یکی از بزرگترین معادن مس در جهان -واقع در پانامای امریکا- و کاهش عرضه مس می باشد.
- فیلیپین، بازاریابی اولین اوراق خزانه اسلامی خود را با ارز آمریکایی آغاز کرد زیرا این کشور قصد دارد پایه مالی خود را تقویت کند و از کاهش اخیر هزینه های استقراض دلاری در راستای سرمایه‌گذاری استفاده کند.
- شرکت Lineage Logistics LLC (شرکت لجستیک) پیش بینی می نماید عرضه اولیه خود را به مبلغ بیش از ۳۰ میلیارد دلار برساند؛ که در صورت تحقق می تواند یکی از بزرگترین عرضه اولیه های سال آینده باشد.
- آلمان در بودجه سال ۲۰۲۴، کسری به میزان ۲۴ میلیارد یورو (۲۶.۴ میلیارد دلار) را برآورد کرده است.
- به اعتقاد کارشناسان، صعود قیمتی بیت کوین به دلیل چشم انداز کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو اتفاق افتاده است.
- تنش های اتحادیه اروپا بر سر واردات محصولات کشاورزی از اوکراین، به بازار شکر تسری یافته است.
- دولت جدید خاور میانی در حال تبدیل شدن به یکی از قوی ترین حامیان اسرائیل در تاریخ آرژانتین است.

Bloomberg

بلومبرگ

پس از آن که درخواست بلک استون مبنی بر تشکیل صندوق معاملات آتی اتریوم رد شد، مجدداً این درخواست با معاملات نقدی (SPOT) برای کمیسیون بورس اوراق بهادار ایالات متحده ارسال گردید. این صندوق به سرمایه‌گذاران اجازه می‌دهد بدون داشتن مالکیت مستقیم ارز های دیجیتال به آن ها دسترسی داشته باشند. پیش از این مدیر بلک استون ETF ها را بهترین اتفاق در بازار سرمایه در دهه اخیر نامید معتقد است که آینده ETF ها روشن خواهد بود. ولی این موضوع منوط به تایید کمیسیون بورس و اوراق بهادار ایالات متحده (SEC) می باشد.

از سوی دیگر نرخ بازدهی اوراق قرضه ده ساله آمریکا کاهش پیدا کرد و به لحاظ تکنیکالی به سطح حمایتی خود برخورد کرد.

BUSINESS INSIDER

بیزینس اینسایدر

Quantitative easing (به اختصار QE): یک سیاست پولی انبساطی است که توسط بانک های مرکزی مانند فدرال رزرو استفاده می شود. در این روش، بانک مرکزی اوراق بهادار را برای دستیابی به اهدافی چون کاهش نرخ بهره، افزایش عرضه پول و افزایش وام دادن به مصرف‌کنندگان و کسب‌وکارها خریداری می نماید



فایننشال تایمز

- وزیر راست افراطی اسرائیل قرارداد گسترده تر گروگان در برابر زندانی با حماس را رد کردند
- ویتنام نرخ مالیات شرکت های چند ملیتی را افزایش داد و بیشترین تاثیر منفی را بر سامسونگ و اینتل داشت.
- عربستان سعودی ۱۰٪ از سهام فرودگاه هیترولندن را خریداری می کند و بدین ترتیب مانند قطر با انعقاد این قرار داد، مالکیت بخشی از این فرودگاه استراتژیک اروپا را به دست خواهد آورد.
- اکسون موبیل بر روی مقدار انتشار متان خود تجدید نظر کرد.
- با انتظار سرمایه گذاران مبنی بر کاهش نرخ بهره، قیمت طلا به بالاترین حد خود در شش ماه گذشته رسید.
- استارت آپ هندی برای بازیافت واستخراج از باتری های لیتیومی برای مواد خام با ارزش، به رقابت با رقیب چینی خود که بیش از این ظرفیت سالانه ۱۲۰,۰۰۰ تن را دارد رفت.
- اسرائیل به ایلان ماسک گفت که استارلینک می‌تواند تنها با نظارت آنها در غزه فعالیت کند.

Neuralink ایلان ماسک قبل از شروع آزمایشات انسانی در سال آینده پول بیشتری تامین کرده است.

BMO بانک مونترال می گوید که S&P 500 در سال آینده ۱۲ درصد رشد خواهد داشت و حتی در صورت وقوع رکود، می تواند به بالاترین حد خود برسد.

نیروی هوایی روسیه هنوز به طور گسترده‌ای مورد استفاده قرار نگرفته است اما با این اوصاف، ظرفیت جت های مورد نیاز برای پیروزی درمقابل اوکراین را نیز ندارد.

فنلاند، جدیدترین عضو ناتو، می گوید که مرزهای خود با روسیه را می بندد چون مسکو را در تشدید بحران مهاجران مقصر می داند.

بازار بورس جهانی:

معاملات آتی سهام در ایالات متحده در پایان ماه نوامبر رو به افزایش بود، به طوری که قراردادهای آتی S&P 500 و نزدک حدود ۰.۳٪ افزایش یافتند و Dow Jones بیش از ۱۸۰ واحد افزایش یافت.

S&P500 تاکنون ۸.۵ درصد رشد کرده است. Nasdaq حدود ۱۱ درصد رشد کرده و داو جونز نیز ۷.۲ درصد رشد کرده است اما در سمت دیگر سهام FTSE 100 تا حد زیادی در ثبات باقی مانده و کاهش بسیار کمی به نسبت هفته اخیر داشته است.

نفت و محصولات پترو شیمی:

معاملات آتی گاز طبیعی ایالات متحده حدود ۲.۸ دلار به ازای هر MMBtu معامله شد که نزدیک به کمترین میزان خود در دوازده هفته اخیر بود و مسبب این امر، میزان ذخیره سازی فراوان و تقاضای پایین بود. بهای آتی نفت خام WTI نیز در روز چهارشنبه از ۷۷.۴۰ دلار در بشکه گذشت.

تولید نفت اوپک پلاس در حال حاضر حدود ۵ میلیون بشکه در روز محدود شده تا از قیمت ها حمایت کرده و بازار را تثبیت نماید.

و همچنین خبر قابل توجه دیگر در تجارت نیوز نیز بیان شده بود این است که یک سوم درآمد نفتی ایران در دور زدن تحریم ها هدر می رود.

| منبع | بازده | بازده | بازده | آخرین قیمت | عنوان | ردیف |
|-----------------------|---------|---------|--------|------------|----------------------|------|
| | سالانه | ماهانه | هفتگی | | | |
| بورس های جهانی | | | | | | |
| TeleTrader | ۴.۸۳٪ | ۹.۴۷٪ | ۰.۶۳٪ | ۳۵,۴۷۷.۴۲ | Dow Jones | ۱ |
| | ۳۹.۱۸٪ | ۱۲.۹۱٪ | ۰.۰۶٪ | ۱۶,۰۱۰.۴۳ | Nasdaq | ۲ |
| | ۱۵.۴۵٪ | ۱۰.۹۲٪ | ۰.۲۷٪ | ۴,۵۶۶.۷۶ | S & P ۵۰۰ | ۳ |
| | -۱.۱۲٪ | ۲.۴۷٪ | -۰.۳۶٪ | ۷,۴۵۰.۸۰ | FTSE ۱۰۰ | ۴ |
| | ۱۲.۴۹٪ | ۹.۹۵٪ | ۱.۲۰٪ | ۱۶,۱۴۸.۹۹ | DAX | ۵ |
| | ۹.۲۸٪ | ۷.۲۵٪ | ۰.۳۸٪ | ۷,۲۸۸.۰۹ | CAC ۴۰ | ۶ |
| | ۱۸.۸۹٪ | ۷.۵۲٪ | -۰.۳۹٪ | ۳۳,۳۲۱.۲۲ | NIKKEI ۲۲۵ | ۷ |
| | -۴.۰۷٪ | ۰.۱۳٪ | -۰.۷۲٪ | ۳,۰۲۱.۶۹ | SHANGHAI | ۸ |
| | -۰.۱۵٪ | ۴.۴۴٪ | -۲.۱۷٪ | ۱,۱۲۶.۹۸ | Moex | ۹ |
| نفت و انرژی | | | | | | |
| TT | ۱.۹۵٪ | -۶.۶۲٪ | ۱.۰۳٪ | ۸۲.۴۱ | نفت خام برنت | ۱۰ |
| TT | ۴.۲۸٪ | -۸.۲۷٪ | ۰.۷۴٪ | ۷۷.۴۰ | نفت خام WTI | ۱۱ |
| tradingeconomics | -۵۸.۸۷٪ | -۲۱.۸۶٪ | -۷.۵۴٪ | ۲.۸۰ | گاز طبیعی (هنری هاب) | ۱۲ |
| OilPrice | ۳.۵۰٪ | -۱۲.۲۴٪ | -۲.۳۵٪ | ۸۲.۷۵ | سبد اوپک | ۱۳ |
| OilPrice | ۰.۲۱٪ | -۷.۱۹٪ | ۲.۸۸٪ | ۸۲.۰۵ | نفت سنگین ایران | ۱۴ |
| TE | -۵.۵۱٪ | ۱.۵۶٪ | ۰.۸۵٪ | ۲.۲۵ | گازوئیل | ۱۵ |
| TE | -۲۷.۹۹٪ | -۱۸.۳۸٪ | -۰.۹۳٪ | ۱.۸۷ | اتانول | ۱۶ |
| TE | -۵.۹۴٪ | -۲.۵۵٪ | -۰.۲۲٪ | ۶۲۷.۷۱ | نفتا | ۱۷ |
| PLATTS | -۶.۴۴٪ | ۱۵.۲۶٪ | ۱۹.۶۳٪ | ۲۸۷.۰۰ | متانول CFR (چین) | ۱۸ |

| منبع | بازده | بازده | بازده | آخرین قیمت | عنوان | ردیف |
|-----------------------------|---------|--------|--------|-------------|--------------|--------------------------|
| | سالانه | ماهانه | هفتگی | | | |
| فلزات گرانبها | | | | | | |
| TeleTrader | ۱۶.۵۲٪ | ۱.۵۶٪ | ۲.۴۰٪ | دلار / اونس | ۲,۰۳۷.۵۸ | ۱ طلا |
| | ۱۷.۳۲٪ | ۷.۸۸٪ | ۵.۴۶٪ | دلار / اونس | ۲۴.۹۳ | ۲ نقره |
| طلا و سکه (داخلی) | | | | | | |
| tgju.org | ۶۱.۱۷٪ | -۱.۳۹٪ | ۱.۹۷٪ | ریال | ۲۴,۶۲۰,۰۰۰ | ۳ یک گرم طلای ۱۸ عیار |
| | ۷۱.۵۷٪ | -۱.۰۳٪ | ۱.۳۹٪ | ریال | ۲۹۰,۹۹۰,۰۰۰ | ۴ سکه امامی |
| | ۵۸.۳۱٪ | -۰.۳۴٪ | ۱.۶۵٪ | ریال | ۲۵۸,۱۳۰,۰۰۰ | ۵ سکه بهار آزادی |
| | ۷۰.۶۲٪ | -۱.۹۵٪ | -۰.۹۸٪ | ریال | ۱۵۳,۵۰۰,۰۰۰ | ۶ نیم سکه |
| | ۶۴.۲۹٪ | -۲.۳۶٪ | ۲.۴۸٪ | ریال | ۱۰۳,۵۰۰,۰۰۰ | ۷ ربع سکه |
| | ۷۲.۱۴٪ | -۱.۲۸٪ | ۰.۵۶٪ | ریال | ۲,۹۰۳,۳۱۴ | ۸ تمام سکه رفاه (بورس) |
| ارز | | | | | | |
| tgju.org | ۴۱.۸۵٪ | -۲.۰۹٪ | ۰.۲۲٪ | ریال | ۵۰۲,۸۵۰ | ۹ دلار آزاد |
| | ۴۹.۳۶٪ | ۱.۶۱٪ | ۱.۴۴٪ | ریال | ۵۵۲,۳۲۰ | ۱۰ یورو آزاد |
| رمز ارز | | | | | | |
| TradingView | ۱۳۲.۵۳٪ | ۱۰.۶۰٪ | ۲.۵۲٪ | دلار | ۳۸,۲۷۵.۶۶ | ۱۱ بیت کوین |
| TradingView | ۶۹.۳۸٪ | ۱۴.۹۹٪ | -۰.۵۳٪ | دلار | ۲,۰۶۶.۱۷ | ۱۲ اتریوم |
| شاخص های داخلی ۹ آذر | | | | | | |
| shakhesban | ۴۴.۳۴٪ | ۳.۸۶٪ | ۱.۰۴٪ | واحد | ۲,۰۴۴,۰۰۰.۰۰ | ۱۳ شاخص کل بورس |
| shakhesban | ۷۳.۸۳٪ | ۸.۵۹٪ | ۱.۵۱٪ | واحد | ۷۱۷,۳۱۶.۲۷ | ۱۴ شاخص کل بورس (هم وزن) |
| shakhesban | ۳۵.۱۸٪ | ۴.۹۹٪ | ۰.۵۷٪ | واحد | ۲۵,۲۳۷.۳۶ | ۱۵ شاخص کل فرابورس |

فلزات گرانبها:

طلا روز پنجشنبه بالای ۲۰۴۰ دلار در هر اونس معامله شد و برای دومین ماه متوالی در کانال صعودی قرار گرفت، که این روند با کاهش ارزش دلار تقویت شد. همچنین معامله گران معاملاتی را مبنی بر اینکه فدرال رزرو آمریکا بر افزایش نرخ بهره پایان داده و ممکن است کاهش را در سال آینده آغاز کند، انجام دادند.

سکه و ارز داخلی:

با توجه به افزایش انس جهانی طلا انواع سکه ها نیز افزایش یافتند.

رمز ارز:

در آخرین تحولات بازارها در روز چهارشنبه اتریوم با ثبت قیمت ۲,۰۶۶.۱۷ دلار، کاهش ۰.۵۳ درصدی نسبت به هفته گذشته را تجربه کرد. قیمت فعلی اتریوم گویای افزایش تقریبی ۱۳ درصدی نسبت به ماه گذشته و افزایش ۱۸.۸۷ درصدی آن نسبت به سه ماه قبل می باشد. شایان ذکر است که اتریوم در روزهای مشابه سال گذشته یعنی در تاریخ سه شنبه ۸ آذر ۱۴۰۱ با قیمت ۱,۲۹۰.۰۲ دلار معامله شده بود که این نرخ با ۵۶.۸۷ درصد افزایش، در روز جاری به رقم ۲,۰۲۳.۷۲ دلار رسیده است.

بازار محصولات کشاورزی:

معاملات آتی گندم در ایالات متحده به ارزش ۵.۵ دلار در بر بوشل رسید و با بازگشت خود از حدود قیمتی ۵.۳ دلاری در سه ساله اخیر همراه بود. این روند متأثر از جبران عرضه تولید کنندگان برتر به وسیله ورودی های جدیدی به بازار خارجی بود.

بازار کالاهای صنعتی:

معاملات آتی مس در ماه نوامبر به بالاترین رقم دو ماه گذشته خود رسید. این در حالی است که موجودی انبارها کاهش یافته و تقاضای مس در کوتاه مدت شدت بیشتری یافته است. علاوه بر این، انتظار می رود تقاضا توسط چین ادامه یابد چراکه پکن متعهد شده است که ۱ تریلیون یوان را در تولید و توسعه زیرساخت هدف قرار دهد و چشم انداز مس را بهبود بخشد. علاوه بر این، گزارش ها حاکی از آن بود که PBOC می تواند ۱ تریلیون یوان به توسعه دهندگان دارایی بدهکار کشور تزریق کند.

PBOC: بانک مرکزی جمهوری خلق چین، واقع در پکن.

شاخص های کالایی:

شاخص کالای CRB در محدوده ۳۱۲ حفظ شد و از کم ترین سطح یک ماهه خود در ابتدای نوامبر فاصله گیری کرد، که این روند با بهبود جو بازار تقویت شد.

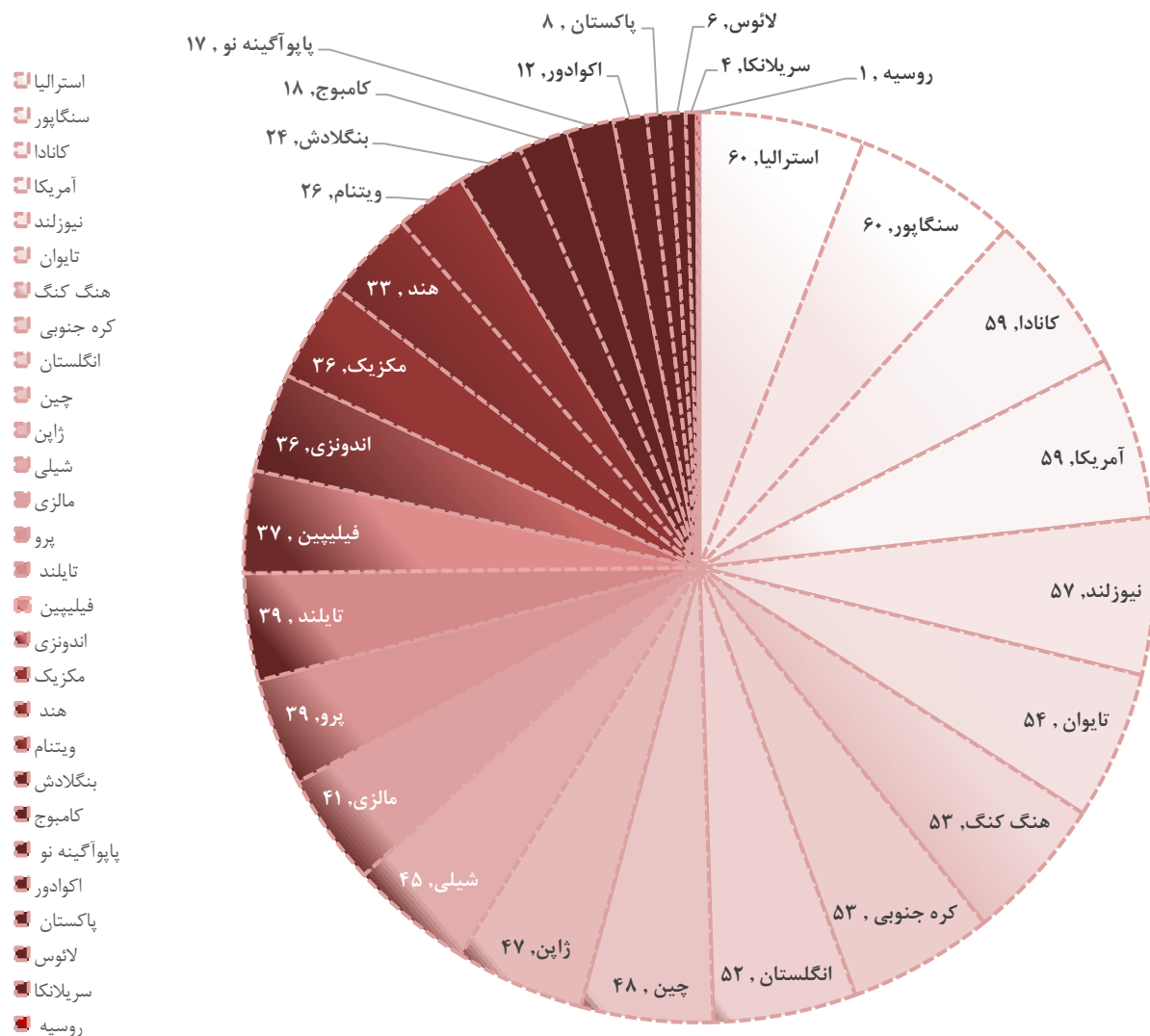
شاخص LME نیز از ابتدای سال میلادی با کاهش تقریبی ۸.۳۵ درصدی همراه بوده.

| منبع | بازده | | | معادل | آخرین قیمت | عنوان | ردیف |
|------------------------|---------|---------|--------|-----------|------------|-------------------------------------|------|
| | سالانه | ماهانه | هفتگی | | | | |
| محصولات کشاورزی | | | | | | | |
| TeleTrader | -۲۳.۵۸% | -۴.۷۴% | -۳.۱۳% | دلار / تن | ۱۹۰ | ذرت (خارجی) | ۱ |
| | ۶.۱۸% | -۷.۸۱% | -۱.۷۸% | دلار / تن | ۱۸۶۰ | کتان (پنبه) | ۲ |
| | -۳.۸۰% | ۱.۹۴% | -۱.۱۴% | دلار / تن | ۴۷۷ | سویا | ۳ |
| | ۵۳.۰۱% | -۱.۵۰% | -۰.۷۷% | دلار / تن | ۶۰۳ | شکر | ۴ |
| | -۳۰.۰۱% | -۴.۸۹% | -۲.۲۲% | دلار / تن | ۲۱۱ | گندم | ۵ |
| | -۸.۴۲% | -۱۲.۸۷% | -۵.۷۴% | دلار / تن | ۱۴۷ | جو | ۶ |
| TradingEconomics | -۱۶.۷۰% | ۵.۴۳% | -۰.۷۶% | دلار / تن | ۴۹۵ | کانولا | ۷ |
| کالاهای صنعتی | | | | | | | |
| tgju.org | ۵.۶۵% | ۴.۸۰% | ۱.۱۸% | دلار / تن | ۸,۴۸۵ | مس | ۸ |
| TradingEconomics | -۱.۷۴% | -۵.۹۰% | ۱.۰۳% | دلار / تن | ۵۷۳ | قیر | ۹ |
| | ۴.۲۵% | ۵.۳۱% | -۲.۰۶% | دلار / تن | ۵۴۸ | فولاد (جهانی) | ۱۰ |
| | -۱۰.۵۳% | -۲.۲۱% | -۰.۰۹% | دلار / تن | ۲,۲۱۶.۵۰ | آلومینیوم | ۱۱ |
| | -۲.۵۷% | -۰.۷۸% | -۳.۸۷% | دلار / تن | ۲,۱۲۵.۷۵ | سرب | ۱۲ |
| | -۱۷.۲۰% | ۲.۰۱% | ۰.۸۰% | دلار / تن | ۲,۵۱۵.۰۰ | روی | ۱۳ |
| | ۲۹.۶۱% | ۸.۹۸% | -۲.۹۱% | دلار / تن | ۱۳۳.۵۰ | سنگ آهن | ۱۴ |
| شاخص های کالایی | | | | | | | |
| | ۸۰.۱۸% | ۵۹.۱۹% | ۳۲.۹۸% | | ۲,۳۹۱.۰۰ | بالتیک خشک | ۱۵ |
| TradingEconomics | ۲.۹۱% | -۲.۱۱% | -۰.۴۳% | واحد | ۳۱۱.۲۳ | شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB) | ۱۶ |
| | -۶.۶۰% | ۰.۷۸% | ۰.۵۷% | واحد | ۳,۶۶۴.۵۰ | شاخص بورس فلزات در لندن (LME) | ۱۷ |
| | -۱.۹۱% | -۳.۶۱% | -۰.۴۹% | واحد | ۳,۴۷۶.۹۴ | شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اندپی | ۱۸ |

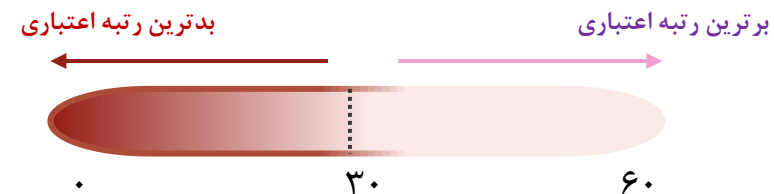


اقتصاد

رتبه بندی اعتباری شرکت ها



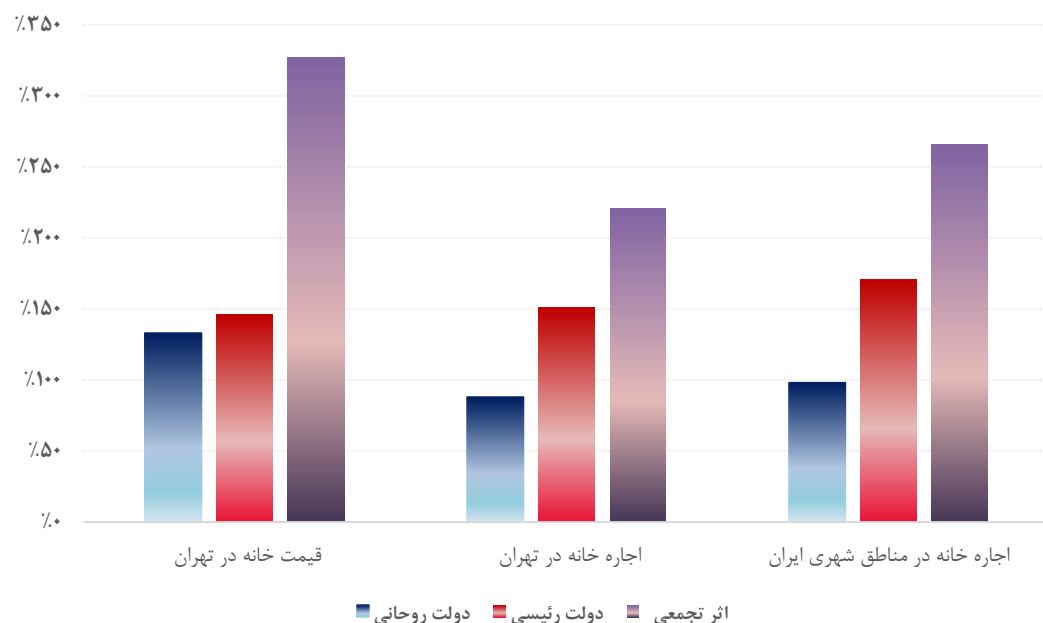
آژانس های رتبه بندی اعتباری، احتمال عدم پرداخت بدهی های یک کشور را ارزیابی می کنند. از طرفی، موسسه بین المللی IMD¹، با ایجاد یک شاخص از رتبه های اعلام شده توسط آژانس های رتبه بندی S&P، مودیز و فیچ، رتبه اعتباری کشور ها را به عدد - در محدوده ۰ تا ۶۰ تبدیل کرده (رتبه های برتر دارای امتیاز ۶۰ هستند) - و نتایج را در قالب نمودار رو به رو ارائه می دهد. رتبه های برتر منجر به کاهش هزینه های تامین مالی برای آن کشور می شود و رتبه های پایین تر می تواند هزینه های تامین مالی را افزایش دهد یا حتی امکان تامین مالی را محدود یا ملغی نماید. همانطور که مشاهده می شود کشور های استرالیا و سنگاپور دارای برترین رتبه های اعتباری با امتیاز ۶۰ هستند و کشور روسیه به دلیل جنگ با اوکراین با امتیاز ۴، بدترین وضعیت اعتباری را در بین کشورهای تحت بررسی داشته است.



¹ International Institute for Management Development (IMD)

متوسط افزایش قیمت در دو سال پایانی دولت روحانی و دو سال ابتدایی دولت رئیسی

متوسط افزایش قیمت در دو سال پایانی دولت روحانی و دو سال ابتدایی دولت رئیسی



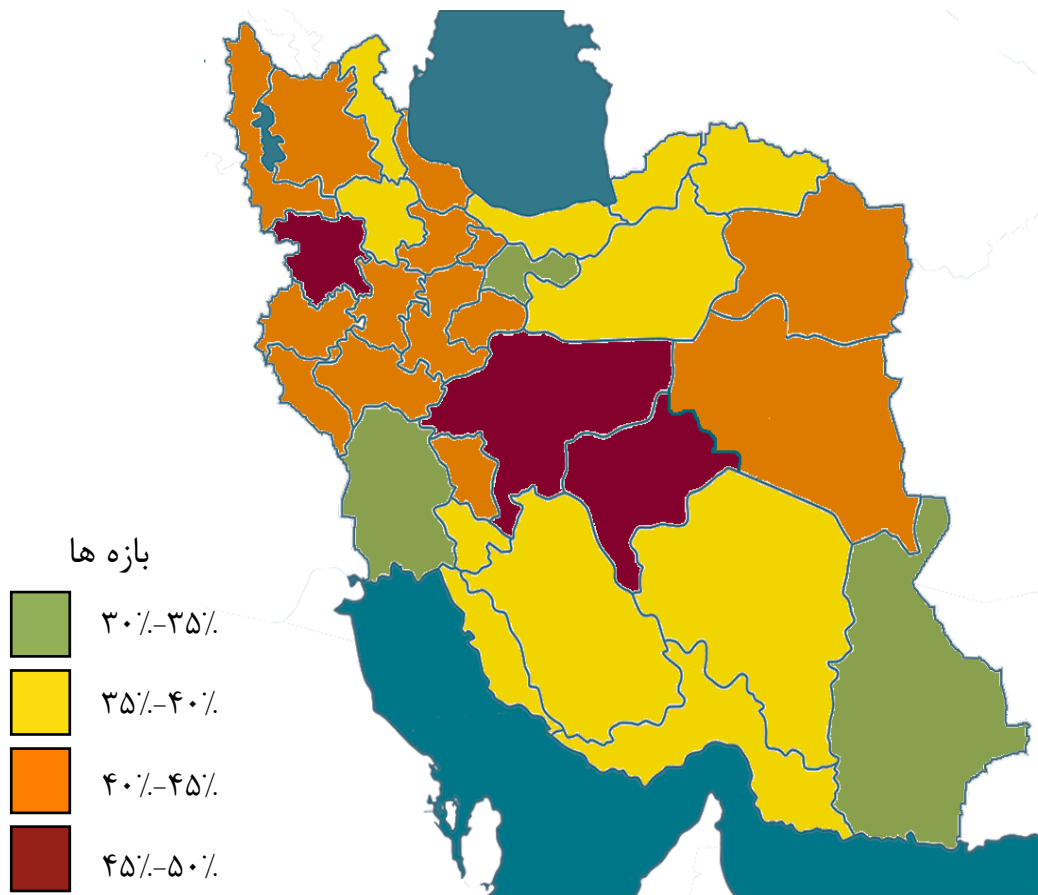
| دولت روحانی | قیمت خانه در تهران | اجاره خانه در تهران | اجاره خانه در مناطق شهری ایران |
|-------------|--------------------|---------------------|--------------------------------|
| دولت روحانی | ۱۳۳٪ | ۸۸٪ | ۹۸.۰۰٪ |
| دولت رئیسی | ۱۴۶٪ | ۱۵۱٪ | ۱۷۱.۰۰٪ |
| اثر تجمعی | ۳۲۷٪ | ۲۲۱٪ | ۲۶۵.۵۸٪ |

مقایسه عملکرد دو سال انتهایی دولت حسن روحانی و دو سال ابتدایی ابراهیم رئیسی، نشانگر افزایش تصاعدی قیمت اجاره و خرید مسکن در شهر تهران و مناطق شهری ایران به شرح جدول فوق می باشد.

تورم نقطه به نقطه آبان ماه ۱۴۰۲

تورم سالانه (نقطه به نقطه) استان‌ها عددی در بازه ۳۰ تا ۵۰ درصد می باشد. در استان‌های تهران، خوزستان و سیستان و بلوچستان، سبد مصرفی طی یک سال منتهی به آبان ماه سال جاری کمتر از ۳۵ درصد افزایش یافته است؛ در حالی که برای سه استان یزد، اصفهان و کردستان تورم سالانه از ۴۵ درصد هم فراتر رفته است. ۱۱ استان در محدوده ۳۵ تا ۴۰ درصد هستند و در نهایت ۱۴ عدد از استان‌های کشور در بازه ۴۰ تا ۴۵ درصد قرار می گیرند.

میانگین تورم نقطه به نقطه کل کشور معادل ۳۹/۲ می باشد.

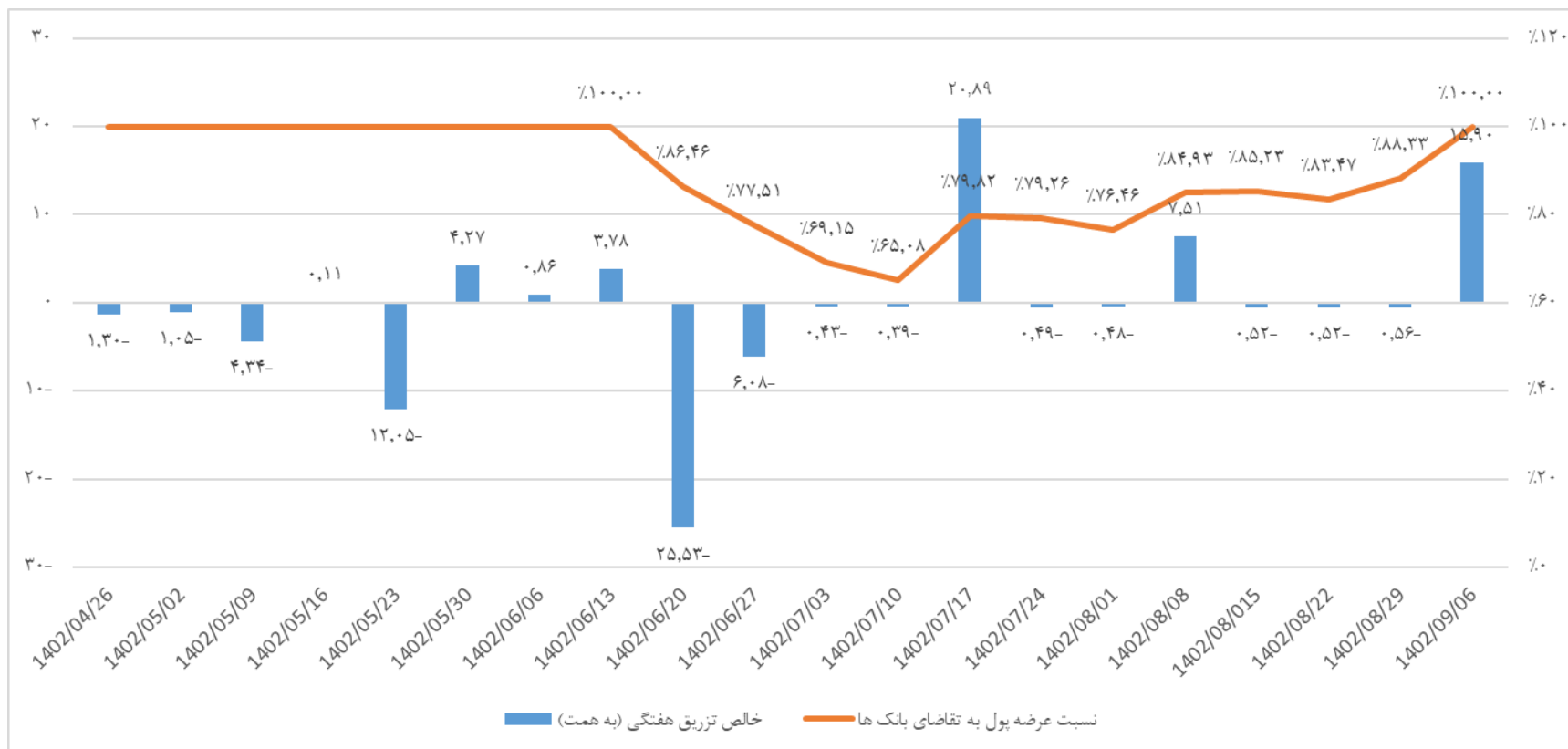


سیاست های پولی بانک مرکزی

با توجه به پیش‌بینی بانک مرکزی از وضعیت نقدینگی در بازار بین‌بانکی، موضع عملیاتی بانک مرکزی در این هفته توافق بازخرید بود. از این رو، این بانک به اجرای عملیات بازار باز در قالب توافق بازخرید به مبلغ ۱۳۵۲.۸ هزار میلیارد ریال اقدام کرد.

مطابق عملیات اجرایی سیاست پولی هفته اول اذر، بانک مرکزی به ۱۰۰٪ تقاضای پول بانک پاسخ مثبت داد که از لحاظ نسبی ۱۱.۶۷٪ بیشتر از هفته قبل بوده است و خالص تزریق هفتگی پول پس از کسر تعهدات سر رسید شده برابر با ۱۵.۹۰ همت بوده است

میانگین ماهانه تقاضای پولی بانک ها در شهریورماه ۱۱۵.۵ همت، مهر ماه ۱۳۶.۵ همت و ابان ماه ۱۴۰.۳ همت بوده است و در هفته اول اذر ماه برابر با ۱۳۵.۲۸ همت بوده است که بیانگر روند رو به افزایش این متغیر و نشانگر سیاست انبساطی بانک مرکزی می‌باشد.





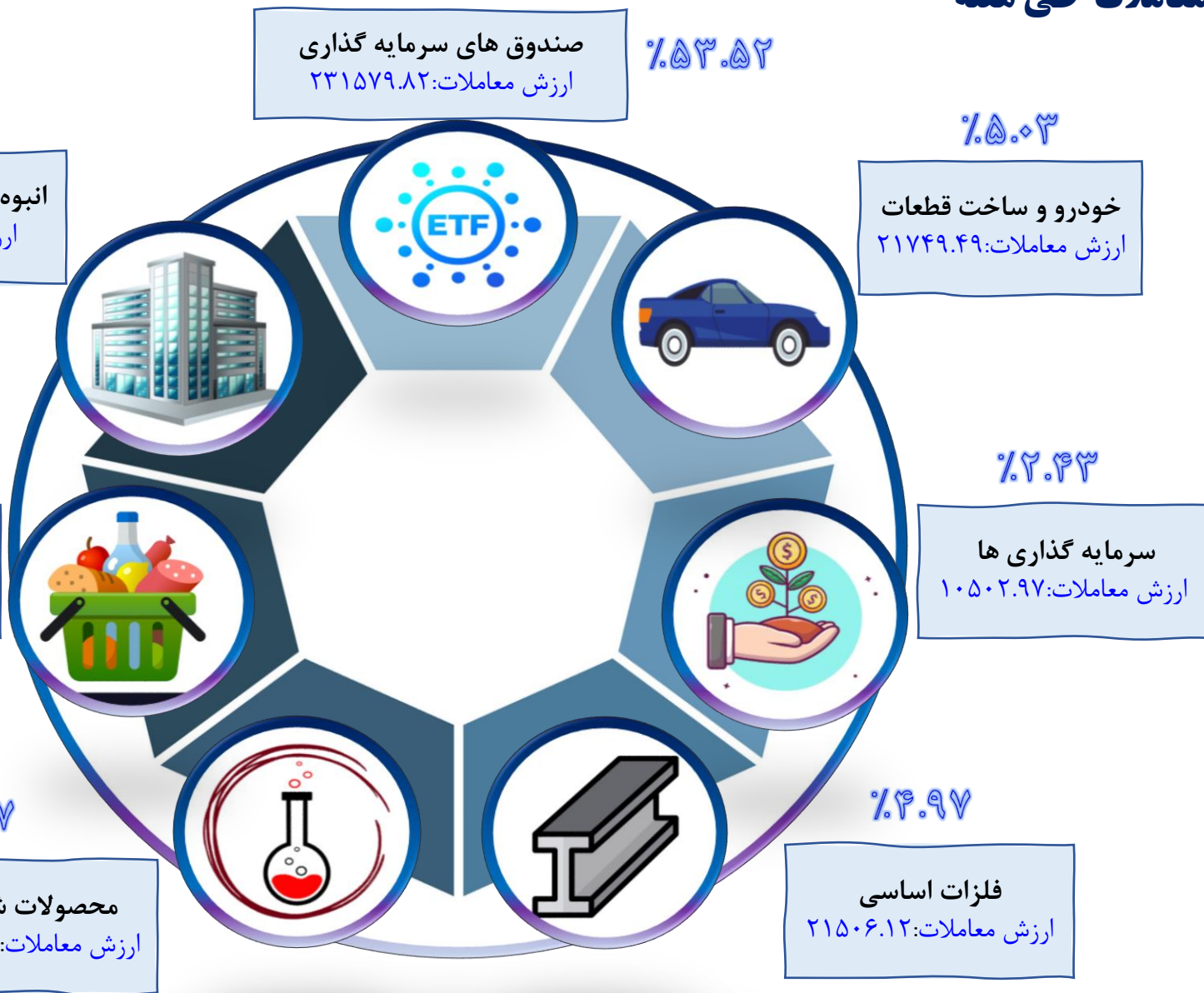
بازار سرمایه

اخبار تاثیر گذار هفته گذشته

- ❖ طبق گزارش منتشر شده از مرکز آمار، تورم در آبان ماه با کاهش ۰/۶ درصدی به ۴۴/۹ درصد رسید .
- ❖ با تاکید سازمان بورس، هلدینگ ها و شرکت های بزرگ در مسیر تجدید ارزیابی دارایی ها قرار می گیرند.
- ❖ مدیر بازار های مالی شرکت بورس کالای ایران اعلام کرد، با تصویب کمیته پذیرش انبار شرکت بورس کالای ایران ، به زودی معاملات گواهی سپرده کالایی زعفران تولید سال جاری راه اندازی می شود.
- ❖ اولین اوراق مرابحه ارزی با ارزش ۱۰۰ میلیون یورو و نرخ سود ۶ درصد با مجوز بانک مرکزی و با ضمانت، عاملیت و تعهد پذیره نویسی بانک ملت از طریق مرکز مبادله ارز و طلای ایران عرضه شد.
- ❖ صندوق سرمایه گذاری املاک و مستغلات امین شهر یکم متعلق به بانک شهر، به عنوان اولین صندوق املاک و مستغلات در شبکه بانکی کشور مجوز پذیره نویسی خود را دریافت کرد و در روز های آتی فعالیت خود را آغاز خواهد کرد.
- ❖ بانک دی از فرابورس لغو پذیرش شد و وارد بازار پایه شد.
- ❖ امیرمهدی صبائی، مدیر نظارت بر بورس ها مدیران بانک ها را برای هم اندیشی در رابطه با تجدید ارزیابی دارایی ها به برگزاری جلسه ای در روز شنبه دعوت کرد.
- ❖ رئیس سازمان برنامه و بودجه ، از ارسال لایحه بودجه دولت همراه با افزایش معافیت مالیاتی به مجلس در هفته آینده خبر داد.
- ❖ با مثبت شدن صندوق های سرمایه گذاری پس از ساعت ۱۲:۳۰ روز معاملاتی ۳شنبه ، در روز ۴شنبه شاهد بازاری مثبت بوده ایم ؛ به نحوی که ارزش معاملات از ۶۰۰۰ میلیارد تومان عبور کرد.
- ❖ نرخ بهره بین بانکی با کاهش جزئی به عدد ۲۳/۵۴ درصد رسید .



هفت گروه با بیشترین ارزش معاملات طی هفته



طبق نمایه رو به رو هفت گروه بورسی با بیشترین ارزش معاملات به شرح مقابل می باشند. صندوق های سرمایه گذاری با بالاترین ارزش معاملات معادل ۲۳۱۵۷۹/۸۲ میلیارد ریال، ۵۳/۵۲ درصد از کل ارزش طی هفته را به خود اختصاص دادند. پس از آن به ترتیب: خودرو و ساخت قطعات، فلزات اساسی، انبوه سازی، املاک و مستغلات، محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر، محصولات شیمیایی، سرمایه گذاری ها، بیشترین ارزش معاملات را در روز فوق الذکر داشته اند.

منبع: مدیریت فناوری بورس کالا

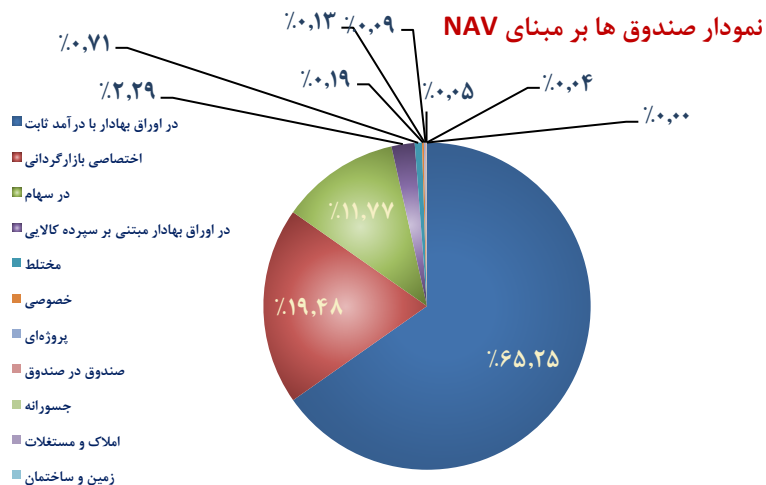
بررسی وضعیت صندوق‌ها

| نوع صندوق | مجموع ارزش خالص دارایی‌ها | تعداد صندوق‌ها | میانگین وجه نقد | میانگین اوراق سهامی | میانگین سپرده بانکی | میانگین اوراق مشارکت | میانگین بازده روزانه | میانگین بازده هفتگی | میانگین بازده یک ماهه | میانگین بازده سه ماهه | میانگین بازده شش ماهه | میانگین بازده یک ساله | میانگین بازده از آغاز فعالیت |
|---------------------------------------|---------------------------|----------------|-----------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|
| در اوراق بهادار با درآمد ثابت | ۵,۶۴۰,۲۲۶.۷۱ | ۱۳۷ | ۰.۷۳٪ | ۶.۷۳٪ | ۴۲.۰۱٪ | ۴۸.۰۱٪ | ۰.۰۷٪ | ۰.۴۲٪ | ۰ | ۵.۶۷٪ | ۱۰.۷۷٪ | ۲۰.۵۰٪ | ۱۶۰.۵۱٪ |
| اختصاصی بازارگردانی | ۱,۶۸۳,۹۹۶.۳۷ | ۱۰۰ | ۲.۶۱٪ | ۷۰.۷۰٪ | ۴.۰۶٪ | ۲.۱۷٪ | ۰ | ۰.۱۳٪ | ۴.۵۲٪ | -۲.۱۴٪ | -۸.۲۶٪ | ۶۱.۵۹٪ | ۲۰۱.۰۵٪ |
| در سهام | ۱,۰۱۷,۶۸۲.۲۷ | ۱۲۱ | ۰.۱۹٪ | ۸۹.۹۵٪ | ۶.۴۰٪ | ۱.۵۶٪ | ۰.۴۵٪ | ۰.۷۹٪ | ۵.۰۱٪ | -۲.۸۲٪ | -۷.۱۶٪ | ۴۴.۱۲٪ | ۴۷۱۹.۳۵٪ |
| در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی | ۱۹۸,۱۸۷.۹۱ | ۱۵ | ۰.۱۶٪ | ۱۹.۹۳٪ | ۴.۶۸٪ | ۲.۱۶٪ | -۰.۱۴٪ | ۰.۸۱٪ | -۰.۳۵٪ | ۴.۷۱٪ | ۰.۴۸٪ | ۴۷.۷۰٪ | ۱۵۴۸.۷۶٪ |
| مختلط | ۶۱,۲۷۳.۸۶ | ۲۵ | ۰.۰۳٪ | ۵۸.۵۹٪ | ۲۲.۶۲٪ | ۱۷.۲۹٪ | ۰.۱۰٪ | ۰.۶۷٪ | ۴.۴۶٪ | -۰.۶۵٪ | -۰.۳۱٪ | ۴۰.۱۴٪ | ۱۵۵۵.۶۹٪ |
| خصوصی | ۱۶,۱۷۵.۴۴ | ۵ | ۰ | ۷.۳۶٪ | ۱۴.۳۷٪ | ۸.۱۵٪ | ۰.۰۳٪ | -۰.۰۷٪ | ۰.۳۴٪ | ۱۰.۸۳٪ | ۰ | ۰.۸۴٪ | ۱۰.۶۰٪ |
| پروژه‌ای | ۱۰,۸۹۸.۲۷ | ۱ | ۰ | ۰ | ۰.۰۵٪ | ۰ | ۰ | ۰ | ۳.۰۵٪ | ۳.۰۵٪ | ۳.۰۵٪ | ۳.۰۵٪ | ۹.۸۵٪ |
| صندوق در صندوق | ۷,۸۲۳.۲۶ | ۴ | ۰.۰۲٪ | ۰ | ۰.۳۷٪ | ۰ | ۰.۵۷٪ | ۰.۹۵٪ | ۳.۶۱٪ | -۰.۹۷٪ | -۳.۱۳٪ | ۳۲.۳۴٪ | ۷۰.۲۶٪ |
| جسورانه | ۴,۱۹۲.۱۶ | ۱۶ | ۰.۰۲٪ | ۰ | ۲۹.۳۳٪ | ۱۲.۶۴٪ | ۰.۰۱٪ | ۰.۰۵٪ | ۰.۲۹٪ | ۱.۸۷٪ | ۱۲.۸۷٪ | ۲۹.۷۱٪ | ۱۳۸.۱۳٪ |
| املاک و مستغلات | ۳,۳۲۹.۵۹ | ۲ | ۰.۵۴٪ | ۲۳.۷۹٪ | ۳۱.۶۳٪ | ۰ | -۰.۰۵٪ | ۰.۵۳٪ | ۱.۴۱٪ | ۰.۴۲٪ | ۰.۸۸٪ | ۱.۸۸٪ | ۴.۰۱٪ |
| زمین و ساختمان | ---- | ۴ | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- |
| جمع | ۸,۶۴۳,۷۸۶ | ۴۳۰ | | | | | | | | | | | |

در هفته منتهی به ۱۰ آذر ۱۴۰۲ بازدهی هفتگی صندوق‌های درآمد ثابت، املاک و مستغلات، جسورانه، مختلط، بازده صندوق‌های سپرده کالایی، صندوق در صندوق، در سهام و بازارگردانی مثبت؛ بازدهی صندوق خصوصی منفی و هم چنین بازدهی صندوق‌های پروژه ای صفر بود.

درعین حال، بیشترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق در صندوق با ۰/۹۵ درصد و کمترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق خصوصی با ۰/۰۷- درصد بود.

از سوی دیگر به ترتیب صندوق‌های با درآمد ثابت با ۶۵/۲۵ درصد، اختصاصی بازارگردانی با ۱۹/۴۸ درصد و سهامی با ۱۱/۷۷ درصد دارای بیشترین سهم از ارزش دارایی کل صندوق‌ها بودند.



بررسی وضعیت بازار بدهی منتهی به تاریخ ۸ آذر

اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

خزانه‌داری کل کشور پرداخت مبلغ اسمی اسناد خزانه اسلامی را در تاریخ سررسید تعهد می‌کند. این تعهدنامه به امضای وزیر امور اقتصادی و دارایی نیز رسیده است. طی هفته اخیر، بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده در میان اوراق بدهی سررسید نشده متعلق به نماد اخزا ۱۰۵ با سررسید ۱۴۰۴/۰۵/۱۵ و بازدهی‌های ۲۶/۳۸ و ۳۰/۲۶ درصد بود. همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده متعلق به نماد اخزا ۰۰۴ با سررسید ۱۴۰۳/۰۵/۲۲ و بازدهی‌های ۲۵/۵ و ۲۴/۶۳ درصد بود.

| نام نماد | قیمت معامله | تاریخ آخرین معامله | تاریخ سررسید | YTM | بازده ساده |
|-----------|-------------|--------------------|--------------|--------|------------|
| اخرزا ۱۰۵ | ۶۱۱,۰۱۰ | ۱۴۰۲-۰۹-۰۸ | ۱۴۰۴-۰۵-۱۵ | ۲۶.۳۸٪ | ۳۰.۲۶٪ |
| اخرزا ۰۰۴ | ۸۵۲,۲۰۰ | ۱۴۰۲-۰۹-۰۸ | ۱۴۰۳-۰۵-۲۲ | ۲۵.۵٪ | ۲۴.۶۳٪ |

اوراق تأمین مالی

از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر بیشترین بازدهی متعلق به پرشیا ۰۶ به میزان ۳۰/۱۳ درصد با سررسید ۱۴۰۶/۰۸/۰۷ و کمترین بازدهی متعلق به نماد صبا ۵۱ به میزان ۱۹/۳۶ درصد با سررسید ۱۴۰۵/۰۸/۰۹ بوده است.

صکوک مرابحه پرشیا برای تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز به منظور خرید قطعات خودرو منتشر شده اند.

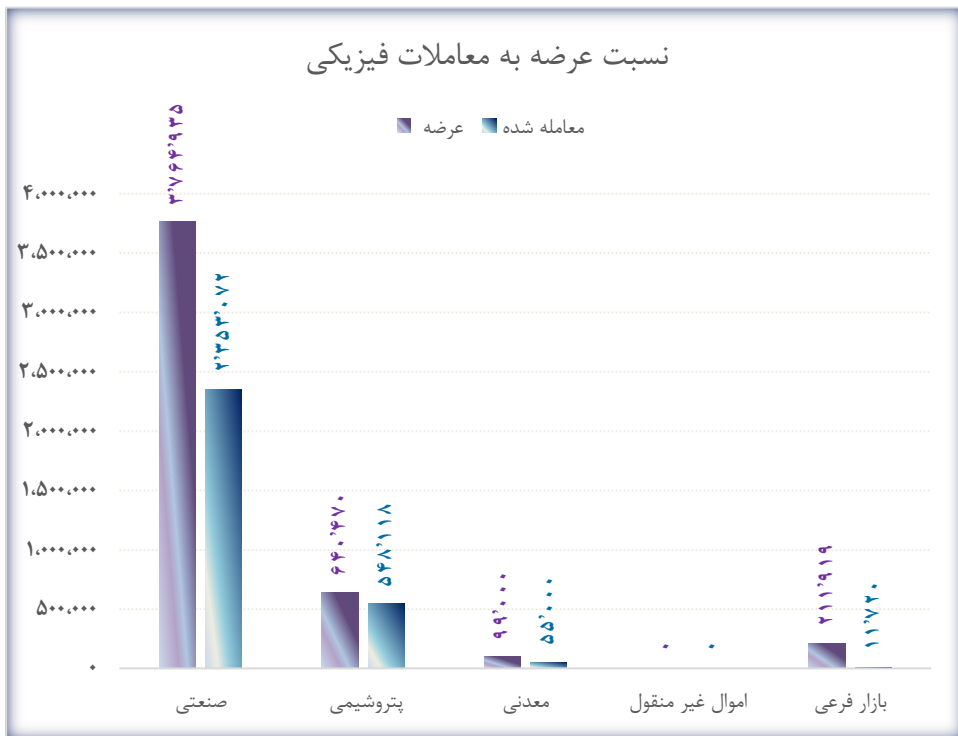
اوراق اجاره صبا ۵۱ برای خرید سهام شرکت سرمایه گذاری صدر تأمین از شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین توسط نهاد واسط و سپس اجاره به شرط تملیک آن به شرکت منتشر شده اند. برای ضمانت اوراق صبا ۵۱، توثیق سهام شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز تأمین، شرکت سرمایه گذاری صدر تأمین و بانک تجارت در نظر گرفته شده است.

| نام نماد | قیمت معامله | تاریخ آخرین معامله | تاریخ سررسید | YTM | ضامن | متعهد پذیره نویس |
|----------|-------------|--------------------|--------------|--------|------------|---------------------|
| پرشیا ۰۶ | ۹۰۰,۰۰۰ | ۱۴۰۲-۰۹-۰۸ | ۱۴۰۶-۰۸-۰۷ | ۳۰.۱۳٪ | بانک ملی | تأمین سرمایه نوین |
| صبا ۵۱ | ۱,۰۱۱,۱۶۰ | ۱۴۰۲-۰۹-۰۸ | ۱۴۰۵-۰۸-۰۹ | ۱۹.۳۶٪ | توثیق سهام | تأمین سرمایه دماوند |



بورس کالا

بورس کالا



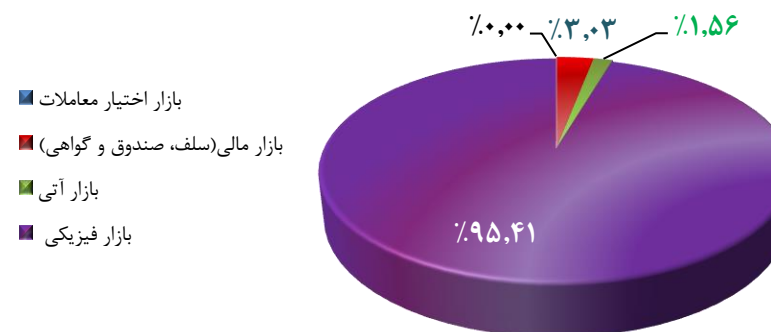
بیشترین نسبت عرضه به معاملات فیزیکی مربوط به گروه کالاهای فرعی معادل ۱۸/۰۸ می باشد. پس از آن این نسبت به ترتیب در گروه معدنی معادل ۱/۸ ، در گروه های صنعتی ، پتروشیمی و اموال غیرمنقول معادل ۱/۶، ۱/۱۷ و صفر می باشد.

ارزش و حجم معاملات مهمترین گروه های کالایی در بازار فیزیکی

| مهم ترین گروه ها | ارزش معاملات (میلیون ریال) | حجم | درصد از کل (ارزش) | درصد از کل (حجم) |
|-----------------------------|----------------------------|--------|-------------------|------------------|
| صنعتی | ۶۰.۷۲٪ | ۷۹.۲۸٪ | ۶۰.۷۲٪ | ۷۹.۲۸٪ |
| پتروشیمی و فرآورده های نفتی | ۳۴.۵۱٪ | ۱۸.۴۷٪ | ۳۴.۵۱٪ | ۱۸.۴۷٪ |
| معدنی | ۳.۶۴٪ | ۱.۸۵٪ | ۳.۶۴٪ | ۱.۸۵٪ |
| بازار فرعی | ۱.۱۳٪ | ۰.۳۹٪ | ۱.۱۳٪ | ۰.۳۹٪ |
| جمع | ۱۰۰٪ | ۱۰۰٪ | ۱۰۰٪ | ۱۰۰٪ |

در این هفته ۶۰/۷۲ درصد از ارزش معاملات در بازار فیزیکی مربوط به گروه کالاهای صنعتی بوده است که نسبت به هفته پیش ۲۴/۹۱ درصد کاهش یافته است. همچنین ارزش معاملات بازار فیزیکی نسبت به هفته گذشته ۵ درصد و حجم معاملات ۱/۶۲ درصد افزایش پیدا کرده است.

سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات هفتگی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۱۰



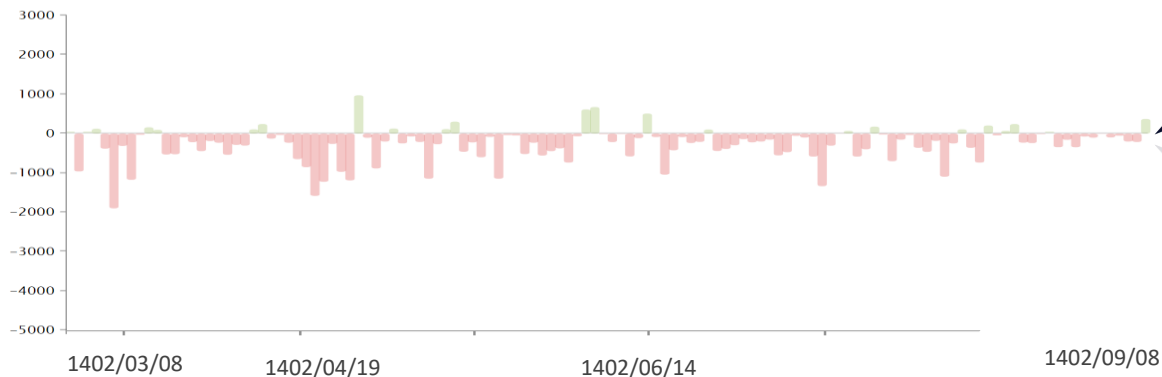


وضعیت بازار

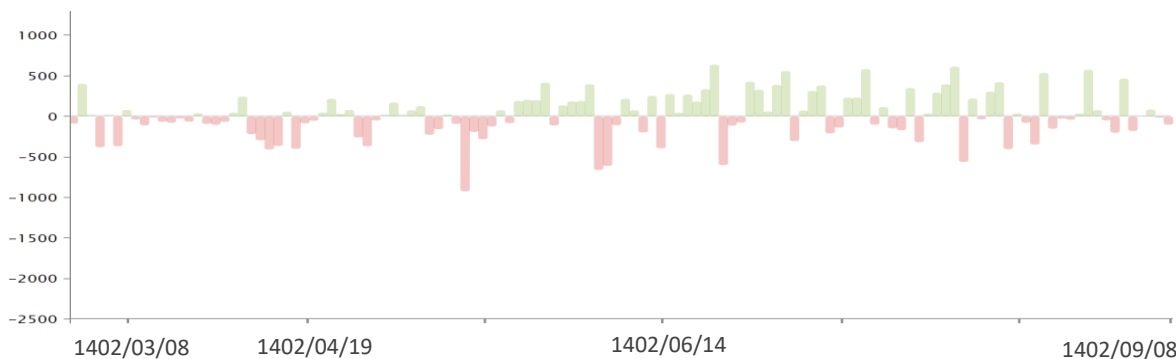
ورود و خروج پول حقیقی

با توجه به نمودار بازار طی شش ماه گذشته ، غالباً شاهد خروج پول حقیقی از بازار بوده ایم. بیشترین خالص ورود و خروج پول حقیقی از بازار طی هفته اخیر برای روز ۷ آذر ماه به میزان $-۲۱۴/۹۸$ میلیارد تومان بوده است. جمع خالص ورود و خروج پول حقیقی هفتگی به بازار معادل $-۲۰۴/۵۳$ میلیارد تومان بوده است. ملاحظه می گردد بین ورود و خروج پول حقیقی به بازار و ورود و خروج پول حقیقی به صندوق های با درآمد ثابت غالباً ضریب همبستگی منفی وجود دارد. به عبارتی زمانی که پول حقیقی از بازار بورس خارج می گردد ، معمولاً در همان زمان به صندوق های با درآمد ثابت وارد می شود.

ورود و خروج پول حقیقی به بازار طی هفته اخیر



ورود و خروج پول حقیقی به صندوق های درآمد ثابت طی هفته اخیر



ارزش بازار بورس (ریالی و دلاری)



ارزش بازار بورس (ریالی و دلاری)

ارزش دلاری بورس در تاریخ هشتم آذر ماه ۱۴۰۲، ۱۷۹ میلیارد دلار می باشد، که نسبت به هفته پیش ۱/۶ درصد افزایش یافته است. از ابتدای سال جاری شاهد کاهش ۷/۷ درصدی ارزش دلاری و کاهش ۳/۲ درصدی ارزش ریالی بازار بوده ایم.

تحلیل تکنیکال شاخص



قرمز بودن ابر پیش رو بیانگر آن است که هنوز روند اصلاحی شاخص پایان نیافته است، اما افقی شدن کیجونسن و صعودی شدن تنکاسن می‌تواند نوید بخش کاهش هیجان فروشندگان و نزدیک شدن به پایان روند نزولی اخیر باشد. شاخص بر اساس تحلیل ایچیموکو یک سطح حمایت ۲۰۰۰۰۰۰۰ واحد (کیجونسن افقی) و یک سطح مقاومت معتبر در سطح ۲۰۵۰۰۰۰۰ واحد (سنکو B افقی) دارد که بسیار نزدیک به هم می‌باشند. این پدیده ممکن است باعث فشرده شدن شاخص در این محدوده شده و بازار مدتی حرکت خنثی داشته باشد. البته با توجه به معاملات روز چهارشنبه می‌توان سناریو دومی برای شاخص کل متصور شد. اگر افزایش حجم معاملات ادامه دار باشد و شکست سطح مقاومتی ۲۰۵۰۰۰۰۰ واحد طی روز های معاملاتی آتی تثبیت شود، ناقوص صعود بازار به صدا در خواهد آمد.

در تایید تحلیل قسمت اول، افقی شدن شیب میانگین متحرک ۳۰ روزه نیز می‌تواند تاییدی بر خنثی شدن روند بازار در روز های آینده باشد.





بیانیه سلب مسئولیت:

شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)، هیچگونه مسئولیتی در برابر صحت اطلاعات موجود در گزارش های تحلیلی تهیه شده توسط کارشناسان این شرکت، که با نام و نشان اهتمام ایرانیان منتشر می شود، بر عهده نمی گیرد و نظرات ارائه شده در این گزارش ها به هیچ وجه به عنوان توصیه ای جهت خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت ها و سایر ابزارهای معاملاتی نیست و مسئولیت استفاده از این اطلاعات برعهده خوانندگان محترم است.

شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

۰۲۱-۸۸۵۴۷۳۵۰

تهران، خیابان احمد قصیر، کوچه دهم
غربی، پلاک ۱۴، طبقه چهارم

شناسنامه:

محتوای سری گزارش های «تحلیل بازارها»، حاصل تلاش گروهی تیم تحلیل گران شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام) است.

اسامی تحلیل گران، به ترتیب حروف الفبا عبارت است از:

عطالله آقاسی، زهرا اصلانی، محمدرضا عالی، محسن کیا، علیرضا میدانی، فاطمه نیکوئی

نظارت و راهبری: زهرا اصلانی

استفاده از محتوای این گزارش، با ذکر منبع، مجاز است.



www.eii.co.ir



LinkedIn: Ehtemam Iranian