



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان  
(سهامی عام)

# مسیر پیش روی بازار سرمایه برای عبور از مقاومت مهم خود!

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۱۳۷ - هفته منتهی به ۱۷ دی ۱۴۰۱  
گروه تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

[EhtemamIranian.com](http://EhtemamIranian.com)

[EhtemamIranian.ir](http://EhtemamIranian.ir)

[eii.co.ir](http://eii.co.ir)

## مهمترین عناوین

- حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی: شروع امیدوارانه اقتصاد جهانی در سال نو میلادی با انتشار آمار خوب اشتغال آمریکا - آیا می‌توان به رونق اقتصادی در سال ۲۰۲۳ امیدوار بود؟
- تصویر اقتصاد کلان - اعلام GDP سال ۲۰۲۱ ایران از سوی بانک جهانی - رشد مجدد نرخ هر مترمربع مسکن در تهران - قرار گرفتن شامخ ایران در مرز ۵۰ واحد - کاهش نرخ بیکاری آمریکا و نرخ تورم اروپا؛
- بورس و انرژی: استقبال بازارهای سهام از سال نو میلادی! در هفته منفی نفت خام؛
- فلزات گرانبها و ارز: استارت خوب اونس طلا در سال نو میلادی؛
- بازار کالاهای خام: سقوط آزاد بالتیک خشک؛
- بررسی وضعیت صندوق‌ها؛
- بررسی وضعیت بازار بدهی؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - آیا شاخص کل می‌تواند از سقف قبلی خود عبور کند؟
- 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

## شروع امیدوارانه اقتصاد جهانی در سال نو میلادی با انتشار آمار خوب اشتغال آمریکا

آیا می‌توان به رونق اقتصادی در سال ۲۰۲۳ امیدوار بود؟

بلومبرگ

Bloomberg

اشاره

قیمت گاز در آمریکا به کمترین میزان ۱۸ ماه اخیر سقوط کرده و نرخ تورم منطقه یورو به پایین‌ترین نرخ ۱۰ درصد رسید.

اقدامات ترکیه در جهت پیشبرد اهداف خود و بهبود وضعیت اقتصادی کشور، که به شکل همکاری هم‌زمان با غرب و شرق نمودار شده، متناقض با منافع دو طرف دیگر است. همچنین دولت این کشور در تلاش است که با فشار بر بانک‌ها جهت تدوین مشوق مثبت، اقدام به حفظ سپرده‌های لیره‌ای در حساب‌های مردم کند. از طرف دیگر خبر سود هنگفت سرمایه‌گذاران خارجی از دو سال خوب بورس ترکیه شایان توجه بود.

آمار اشتغال ماه دسامبر آمریکا، که کمتر از نوامبر ولی بیشتر از پیش‌بینی‌ها بود، جدای از رساندن نرخ بیکاری به کمترین میزان طی ۵۰ سال اخیر، امید را به تعدیل سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی این کشور زیاد کرد.

آلمان و آمریکا برای اولین بار نفربرهای زرهپوش رزمی سنگین و خودروهای نظامی پیشرفته غربی به اوکراین اهدا می‌کنند. استارت‌آپ‌ها در حال جذب نیروهای متخصص تعدیل‌شده شرکت‌های بزرگ در آمریکا هستند.

فایننشال تایمز



- ترکیه قرارداد همکاری با دولت اسد به پشتیبانی روسیه امضا کرد.
- سقوط بازار ریزپردازنده‌ها در جهان و کاهش قیمت سیلیکون، به سود تجارت تولید پنل‌های خورشیدی توسط چین شد.
- شرکت‌های خارجی، بی‌سروصدا، سودهای هنگفتی از بازار سهام پررونق سال گذشته ترکیه به جیب زدند.
- ۲۰۲۳ برای بازارهای کامودیتی شروع شیرینی نداشت.
- ترکیه از بانک‌ها خواست به هر قیمت ممکن جلوی کاهش علاقه مردم به نگهداری لیر در حساب‌های‌شان را بگیرند.
- با انتشار آمار مورد قبول اقتصادی، بازارهای سهام دوباره صعود کردند.
- دویی قصد دارد سرمایه ۱۷۷ میلیارد دلاری نقدی از سرمایه‌گذاران آمریکایی، انگلیسی و دولت این کشورها جذب کند.
- کاهش دستمزدها در ایالات متحده با عملکرد بهتر از انتظار نرخ ایجاد مشاغل، به بانک مرکزی فرصت می‌دهد روند افزایش نرخ بهره را کندتر کند.
- با وجود انتشار آمار اشتغال آمریکا، نفت بخش خیلی کمی از افت قیمت هفتگی شدید خود را جبران کرد.
- بایدن گفت شاهد پایین‌ترین نرخ بیکاری در ۵۰ سال اخیر هستیم و این مسئله شایان ستایش است.
- دولت روسیه برای تأمین هزینه‌های جنگی خود در پی تحت فشار گذاشتن بیش از پیش شرکت‌هاست.
- امارات متحده قصد سرمایه‌گذاری ۱۵ میلیارد دلاری تا سال ۲۰۳۰ برای توسعه استفاده از منابع انرژی تجدیدپذیر، پاک و خورشیدی جهت تأمین نیاز کشور خود و صادرات به کشورهای همسایه را دارد.
- بازار سهام کوچک و کسب‌وکارهای خرد بریتانیا احتمالاً طی چند ماه آتی وضع بهتری به خود بگیرد.
- قیمت کود شیمیایی به پایین‌ترین میزان ۱۹ ماه اخیر خود رسید.
- دسانتیس، با بی‌توجهی به ترامپ خود را کاندید منتخب نهایی جمهوری خواهان می‌داند.
- در صورت خرید شرکت هوش مصنوعی ChatGPT توسط مایکروسافت و استفاده موتور جستجوی «بینگ» از آن، گوگل برای اولین بار در ۲۰ سال اخیر یک رقیب واقعی پیدا می‌کند.
- هم‌زمان با بزرگترین تعدیل نیروی شرکت‌های بزرگ حوزه تکنولوژی، استارت‌آپ‌ها در حال میوه‌چینی از این ضیافت استخدام نیروی کار جدید هستند، ولی سرمایه‌گذاران‌شان در مورد استخدام نیروهای تعدیل‌شده شرکت‌های بزرگ بدبینند.

- آمریکا و آلمان قصد ارسال نفربرهای مدرن غربی، خودروهای نظامی و تجهیزات رزمی سنگین جدید به اوکراین دارند.
- مدیرعامل شرکت رایانش ابری salesforce اعلام کرد که قصد تعدیل ۱۰ درصد از نیروهایش در ماه جاری را دارد.
- تنها ۲۰ نماینده کنگره طرفدار ترامپ، تمام حزب جمهوری‌خواه و صندلی ریاست این حزب را گروگان گرفته‌اند.
- قدرت فعلی بازار اشتغال آمریکا امیدبخش این است که هنوز خبری از رکود واقعی نیست.
- با گذر زمان و روز به روز بیشتر مشخص می‌شود که تسلا تنها یک خودرو ساز دیگر مانند باقی خودروسازان است.
- کمپانی خودروسازی BYD چین، که وارن بافت هم جزو سرمایه‌گذاران آن است، با افزایش قابل توجه فروش خودروهای برقی‌اش، گوی سبقت را در بازار چین از شرکت تسلا گرفت.
- پس از سقوط ۷۵ درصدی سهام تسلا، برخی معتقدند این شرکت باید هویت سازمانی خود را از شخصیت ایلان ماسک جدا کند و هویت جدیدی برای خود بسازد.

- با به ثمر نشستن سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی آمریکا، شاهد کاهش نرخ رشد مشاغل در این کشور هستیم. در ماه دسامبر ۲۲،۳۰۰ شغل جدید در این کشور ایجاد شد، که کمتر از نوامبر ولی بیشتر از پیش‌بینی‌ها بود.
- نرخ تورم منطقه یورو با سقوطی شارپ‌تر از انتظار، بار دیگر یک رقمی شد.
- با کاهش درخواست برای ریزپردازنده‌ها و نیمه‌هادی‌ها، سود سالانه سامسونگ ۶۹ درصد کاهش یافت.
- قیمت گاز در ایالات متحده به پایینترین میزان یک سال و نیم اخیر رسید.
- سازنده هوش مصنوعی ChatGPT بدنبال جذب سرمایه ۳۰ میلیارد دلاری پس از ارزش‌گذاری توسط متخصصان است.
- مردم مسکو، فارغ از موافق یا مخالف جنگ بودن، در ترس، انکار و نفرت روزها را سپری می‌کنند.
- وزارت بهداشت انگلستان قراردادی بزرگ با شرکت دارویی BioNTech جهت توسعه، تکمیل و تولید داروی جدید و انقلابی سرطان سینه این شرکت امضا کرد.

- بحران مخدرهای داروخانه و اعتیاد بیماران به آنها، دولت انگلستان را در تنگنای واکنش قرار داده است.
- رویکرد رئیس جمهور جدید و چپ‌گرای برزیل در قبال شرکت‌هایی که دولت در آنها سهام دارد به مذاق سرمایه‌گذاران خوش نیامده است.
- شولتز، نخست وزیر آلمان، بالاخره از موضعش در قبال عدم ارسال تسلیحات سنگین به اوکراین عقب نشست.

## تصویر اقتصاد کلان

- ✓ اعلام GDP سال ۲۰۲۱ ایران از سوی بانک جهانی
  - ✓ رشد مجدد نرخ هر مترمربع مسکن در تهران
  - ✓ قرار گرفتن شامخ ایران در مرز ۵۰ واحد
  - ✓ کاهش نرخ بیکاری آمریکا و نرخ تورم اروپا
- مقایسه بازدهی بازارها

بازار	هفتگی	ماه‌یانه	۱۴۰۱	یکساله
دلار (ریالی)	-۶،۴۳٪	۱۳،۹۴٪	۵۲،۷۵٪	۳۸،۲۵٪
سکه (ریالی)	-۱۰،۴۷٪	۲۷،۷۷٪	۶۴،۲۰٪	۵۷،۶۰٪
بورس (شاخص)	-۴،۱۷٪	۱۱،۷۱٪	۱۳،۵۴٪	۱۵،۸۷٪
ارزش بازار رمزارزها (دلاری)	۳،۸۴٪	-۳،۴۸٪	-۵۵،۵۶٪	-۵۸،۱۶٪
مسکن (ریالی - تهران)	-	۲/۹٪	-	۴۷/۵٪

منبع داده‌ها:

وبسایت TGJU : بازدهی دلار و سکه  
 وبسایت TSETMC : بازدهی شاخص کل بورس تهران  
 بانک مرکزی ج.ا.ا. : بازدهی مسکن  
 وبسایت TradingView : بازدهی رمزارزها

بانک جهانی اخیراً آمار مربوط به GDP ایران برای سال ۲۰۲۱ را اعلام کرده است. بر این اساس، GDP ایران با تعدیل حدوداً ۵۵ درصدی از ۲۳۱/۵ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۰ به ۳۵۹/۷ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۱ افزایش یافته است. همچنین مطابق اعلام این بانک، درآمد سرانه ایران نیز با تعدیلی حدوداً ۴۸ درصدی از ۲۷۵۶/۷ دلار در سال ۲۰۲۰ به ۴۰۹۱/۲ دلار در سال ۲۰۲۱ افزایش یافته است. اما نکته قابل بحث در این آمارها، نرخ است که این بانک برای برابری ریال به دلار مفروض قرار داده است!

در هفته اخیر همچنین اتاق آمار جدید شامخ را اعلام کرد. بر این اساس در ماه آذر، شامخ کل اقتصاد ایران (تعدیل فصلی نشده) معادل ۴۹/۱۴ و شامخ صنعت معادل ۵۱/۶۹ اعلام شد.

بانک مرکزی نیز در تازه‌ترین گزارش خود میانگین قیمت هر مترمربع مسکن در تهران در آذر ماه را معادل ۴۸۰/۷۳۷ میلیون ریال اعلام کرد.

نرخ بهره (درصد)	فصلی	نقطه به نقطه (ماهانه)		میانگین سال‌یانه			درآمد سرانه (دلار)	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	حوزه جغرافیایی
		نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ رشد اقتصادی-قیمت ثابت (درصد)			
<b>جهان</b>									
-	-	-	-	۲۰۲۱	-	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
-	-	-	-	۴/۷٪	-	۶/۱٪	۱۲،۲۶۳	۹۶،۱۰۰،۰۹۱	مقدار شاخص
				۷/۴٪	-	۳/۲٪			پیش‌بینی (۲۰۲۲)
<b>آمریکا</b>									
				۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
				۴/۷٪	۵/۴٪	۵/۷٪	۶۹،۲۸۷	۲۲،۹۹۶،۱۰۰	مقدار شاخص
				۸/۱٪	۳/۵٪	۱/۶٪			پیش‌بینی (۲۰۲۲)
<b>چین</b>									
				۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
				۰/۹٪	۴/۲٪	۸/۱٪	۱۲،۵۵۶	۱۷،۷۳۴،۰۶۳	مقدار شاخص
				۲/۲٪	۳/۷٪	۳/۲٪			پیش‌بینی (۲۰۲۲)
<b>منطقه یورو</b>									
				۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
				۲/۶٪	۷/۷٪	۵/۳٪	۴۲،۳۰۸	۱۴،۴۹۳،۲۱۲	مقدار شاخص
				۸/۳٪	۶/۸٪	۳/۱٪			پیش‌بینی (۲۰۲۲)
<b>ایران</b>									
				۲۰۲۱	۲۰۲۱	۱۴۰۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
				۴۰/۱٪	۹/۲٪	۴/۳٪	۴۰،۹۱/۲	۳۵۹،۷۱۳/۱۵	مقدار شاخص
				۴۰٪	۹/۴٪	۳٪			پیش‌بینی (۲۰۲۲)

منبع:

سندوق بین‌المللی پول: پیش‌بینی ۲۰۲۲ و داده‌های مربوط به تولید ناخالص داخلی و درآمد سرانه ۲۰۲۰  
 وبسایت TradingEconomics : آمارهای میانگین سال‌یانه، نقطه‌نقطه و فصلی کشورها (به جز ایران) و همچنین آمار مربوط به نرخ بهره مرکز آمار ایران: آمارهای میانگین سال‌یانه، نقطه‌نقطه و فصلی ایران

# بورس و انرژی

## استقبال بازارهای سهام از سال نو میلادی!

### در هفته منفی نفت خام

#### بورس‌های جهانی

پس از هفته پایانی ناخوشایند ۲۰۲۲ برای بازارهای جهانی، که در آن شاهد نزول هم‌زمان بیشتر بورس‌ها در اثر هیجان فروش بودیم، با توجه به پیش‌بینی‌ها از عملکرد اقتصادی ماه دسامبر، انتظار ادامه روند نزولی طی این هفته می‌رفت، که با عملکرد بهتر از انتظار آمار اشتغال، این مسأله به شکل دیگری رقم خورد. آمار خوب اشتغال، که برای رسیدن به کمترین میزان بیکاری از سال ۱۹۷۲، حتی مورد تحسین جو بایدن هم قرار گرفت، بار دیگر امیدها را به کاهش روند افزایش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو و حتی توقف آن در آینده بالا برد. امید به نزدیک‌تر بودن گشایش اقتصادی و برداشته شدن پای فدرال رزرو از روی گلوی تسهیل پولی، بار دیگر طی چند ماه اخیر در هفته ابتدایی پس از انتشار گزارش فدرال رزرو، بازارها را سبز رنگ کرد، ولی ادامه این روند مثبت منوط به انتشار اخبار خوش جدید پولی از طرف بانک مرکزی آمریکا و تعدیل پیش‌بینی‌های تورمی است. کاهش ارزش سهام ۷ غول حوزه تکنولوژی و IT آمریکا، ارزش بازار آنها را به زیر ۶ تریلیون دلار رساند، که بمعنی بازگشت کامل از قله کرونایی به سطوح سال ۲۰۱۹ برای سهام این شرکت‌هاست. همچنین بحران ادامه‌دار مدیریتی تسلا، که به مشکلات رفتاری و حاشیه‌های متعدد سیاسی ایلان ماسک و اقداماتش در توییت‌گره خورده، کارشناسان را به این نتیجه رسانده که تسلا باید هویت سازمانی جدیدی، جدای از ایلان ماسک و نوآوری‌هایش، برای خود ترسیم کند تا بیش‌ازپیش از این طریق متضرر نشود.

#### نفت، گاز و محصولات پتروشیمی

سقوط قیمت گاز آمریکا به کمترین میزان ۱۸ ماه اخیر رسیده و قیمت گاز طبیعی در بریتانیا اکنون ۶۰ درصد از زمان مشابه سال گذشته کمتر است. در مجموع این مسائل هم‌زمان با افزایش قیمت گاز طبیعی در شرق آسیا، این منطقه را به مقصد محموله‌های صادراتی LNG آمریکا تبدیل کرده است. هم‌زمان با کاهش ارزش ۹ الی ۱۶ درصدی قیمت نفت طی یک هفته اول سال ۲۰۲۳، بانک UBS سوییس پیش‌بینی کرد در سال ۲۰۲۳ باید منتظر قیمت ۱۱۰ دلاری نفت باشیم، که محرک اصلی این مسأله افزایش حدوداً ۵۰ درصدی رشد اقتصادی چین در سال جاری خواهد بود. کود شیمیایی نیز در حال حاضر تقریباً با نصف قیمت سال گذشته معامله می‌شود و با توجه به کاهش قیمت گاز انتظار افزایش قیمت آن در کوتاه مدت نمی‌رود. در انتها با توجه به کاهش ذخائر نفت، گاز و متانول در بندرها و مخازن چین، شاهد افزایش قیمت متانول داخلی این کشور پس از چند هفته نزول متوالی بودیم.



منبع

بورس‌های جهانی و انرژی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
بورس‌های جهانی						
۱	Dow Jones	۳۳,۶۲۹	واحد	۱.۳۴%	۰.۱۱%	-۷.۲۱%
۲	Nasdaq	۱۱,۰۴۰	واحد	۰.۹۲%	-۴.۴۱%	-۲۹.۹۷%
۳	S&P 500	۳,۸۹۳	واحد	۱.۵۰%	-۱.۲۰%	-۱۷.۰۶%
۴	FTSE 100	۷,۷۱۱	واحد	۳.۵۲%	۲.۰۸%	۳.۵۸%
۵	DAX	۱۴,۶۱۰	واحد	۴.۹۳%	۱.۸۶%	-۸.۹۸%
۶	CAC 40	۶,۸۶۱	واحد	۵.۹۸%	۲.۵۹%	-۵.۳۶%
۷	NIKKEI 225	۲۵,۹۷۴	واحد	-۰.۴۶%	-۶.۸۶%	-۸.۸۲%
۸	SHANGHAI	۳,۱۵۸	واحد	۲.۲۱%	-۱.۷۱%	-۱۱.۹۵%
۹	Moex	۲,۱۵۶	واحد	۰.۱۱%	-۱.۶۶%	-۴۲.۸۳%
نفت و انرژی						
۱۰	نفت خام برنت	۷۸.۵۶	دلار/بشکه	-۸.۰۹%	۲.۰۶%	-۵.۹۵%
۱۱	نفت خام WTI	۷۳.۷۷	دلار/بشکه	-۸.۵۶%	۱.۲۵%	-۳۰.۰۸%
۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۳.۷۶۲	دلار / MMBtu	۱۳.۳۱	سنت/متر مکعب	-۱۵.۹۳%
۱۳	سبب اوپک	۷۶.۹	دلار/بشکه	-۵.۵۱%	-۸.۹۷%	-۵.۰۷%
۱۴	نفت سنگین ایران	۷۵.۲۴	دلار/بشکه	-۴.۱۸%	-۱۹.۳۳%	-۱.۶۳%
۱۵	گازوئیل	۸۵۹	دلار/تن	-۷.۲۶%	۴.۱۵%	۳۲.۳۵%
۱۶	اتانول	۲.۲۲	دلار/گالن	۷۴۰	دلار/تن	-۱۷.۰۴%
۱۷	نفتا	۶۱۱	دلار/تن	۳.۱۸%	۶.۱۱%	-۳۳.۵۲%
۱۸	متانول (داخلی چین)	۲,۴۹۷	یوان/تن	۳۵۰	دلار/تن	-۷.۲۵%
۱۹	متانول CFR	۳۱۱	دلار/تن	۳.۲۱%	۲.۵۶%	-۷.۰۵%
۲۰	اوره گرانول خاورمیانه	۴۴۳.۶۷	دلار/تن	-۴.۸۶%	-۵.۰۲%	-۴۰.۸۶%
۲۱	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۹۷۰	دلار/تن	۱.۰۳%	۳.۶۱%	-۱۴.۹۵%

# فلزات گرانبها و ارز

## استارت خوب اونس طلا در سال نو میلادی

### بازار فلزات گرانبها

اونس جهانی طلا اولین هفته کاری خود در سال جدید میلادی را با رشد ۲/۴۵ درصدی آغاز کرد. طی هفته اخیر، طلا با نوساناتی همراه شد، که از علل آن می‌توان به دستور آتش‌بس موقت توسط پوتین، انتشار صورتجلسه ماه دسامبر فدرال رزرو، انتشار نرخ بیکاری و آمار اشتغال غیرکشاورزی آمریکا و دیگر آمارهای اقتصادی این کشور اشاره کرد.

### سکه و ارز (داخلی)

پس از رشد اخیر و ثبت رکوردهای جدیدی که در بازار سکه و ارز داخلی رخ داد، هفته گذشته نرخ‌ها در این دو بازار وارد فاز اصلاح شدند و با افت همراه بودند. از علل این افت قیمت می‌توان به رویکردهای بانک مرکزی در خصوص نرخ بهره، ثبات نرخ دلار و همچنین برنامه‌های این بانک برای عرضه سکه اشاره کرد، که منجر به کنترل و پایین آمدن تقاضا در این دو بازار گردید.

### رمزارز

طی هفته اخیر، ارزش کل بازار کریپتو با رشد ۲۷ میلیارد دلاری نسبت به هفته گذشته، به عدد ۸۲۳ میلیارد دلار رسید. رابرت کیوساکی، نویسنده کتاب «پدر پول‌دار پدر فقیر»، به‌تازگی فاش کرده که بیت‌کوین‌های بیشتری را در قیمت‌های فعلی خریداری کرده است. کیوساکی روز شنبه (۳۱ دسامبر ۲۰۲۲) طی یک توییت ادعا کرد که کمیسیون بورس و اوراق بهادار (SEC) اکثر آلت‌کوین‌ها را با مقررات خود، از بین خواهد برد. به همین دلیل است که او در حال حاضر فقط نسبت به بیت‌کوین دیدگاه صعودی دارد. او بیان کرد: من در مورد بیت‌کوین بسیار هیجان زده هستم. چرا؟ چون که بیت‌کوین مانند طلا، نقره و نفت بعنوان یک کالا طبقه‌بندی می‌شود. بیشتر توکن‌های رمزنگاری شده طبق طبقه‌بندی مشخص شده SEC از بین خواهند رفت. کیوساکی، که برای مدت طولانی از طرفداران بیت‌کوین بوده است، ماه گذشته گفته بود کسانی که طلا، نقره و بیت‌کوین دارند، زمانی که فدرال رزرو، خزانه‌داری و وال‌استریت، اقدام به چاپ تریلیون‌ها دلار پول کنند، ثروتمندتر خواهند شد. او افزوده بود که پس‌اندازکنندگان پول‌های بانکی بزرگترین بازندگان خواهند بود.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
<b>فلزات گرانبها</b>							
۱	طلا	۱,۸۶۷	دلار/اونس	۲.۴۵%	۴.۵۰%	۳.۹۷%	TeleTrader
۲	نقره	۲۳.۸۵	دلار/اونس	-۰.۲۹%	۴.۹۳%	۶.۸۱%	TeleTrader
<b>طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه ۱۵ دی</b>							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۸,۰۴۹,۰۰۰	ریال	-۵.۷۶%	۱۴.۶۲%	۴۲.۶۳%	tgju/org
۴	سکه امامی	۲۰۳,۱۸۰,۰۰۰	ریال	-۱۰.۴۷%	۱۶.۴۴%	۵۷.۶۷%	tgju/org
<b>ارز - پنجشنبه ۱۵ دی</b>							
۵	دلار آزاد	۳۹۴,۸۳۰	ریال	-۵.۱۲%	۹.۹۹%	۴۶.۲۹%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۸۲,۴۳۵	ریال	-۳.۰۶%	۰.۸۸%	۱۳.۷۹%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۸۵,۰۰۰	ریال	-۳.۰۶%	۰.۸۸%	۱۳.۷۹%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۴۲۳,۱۵۰	ریال	-۷.۸۷%	۱۱.۸۸%	۳۰.۳۹%	tgju/org
۹	یورو حواله (خرید)	۲۹۹,۸۸۴	ریال	-۳.۰۸%	۲.۰۵%	۶.۹۹%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۳۰۲,۶۰۸	ریال	-۳.۰۸%	۲.۰۵%	۶.۹۹%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۸۲,۸۲۳	ریال	۰%	۴%	۱۴.۸۹%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۷۶,۹۰۵	ریال	-۳.۰۶%	۰.۸۸%	۱۳.۷۹%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۷۷,۶۰۴	ریال	-۳.۰۶%	۰.۸۸%	۱۳.۷۹%	sanarate/ir
<b>رمزارز</b>							
۱۴	بیت‌کوین	۱۶,۹۵۶	دلار	۲.۳۷%	۰.۶۶%	-۵۹.۱۹%	Tradingview
۱۵	اتریوم	۱,۲۶۵	دلار	۵.۷۲%	۲.۷۵%	-۶۰.۴۲%	Tradingview

# بازار کالاهای خام

## سقوط آزاد بالتیک خشک

### بازار محصولات کشاورزی

معاملات آتی شکر، بدلیل عرضه قوی با ۵ درصد افت طی هفته گذشته به ۴۱۸ دلار در هر تن رسید. بارندگی‌ها در منطقه مرکزی و جنوبی برزیل، باعث برداشت زودهنگام این محصول گردید، که این موضوع موجب افزایش ذخایر شکر شد.

### بازار کالاهای صنعتی

شاخص زغال‌سنگ جهانی اخیراً صعودی شده است. چین اعلام کرده که تحریم ۲ ساله استرالیا را لغو می‌کند، که این به معنی رشد تقاضای زغال‌سنگ استرالیا از سوی فولادسازان چینی، رشد قیمت‌های فوب استرالیا و کاهش قیمت‌های داخلی چین است. از سوی دیگر، محدودیت تأمین زغال‌سنگ از سوی روسیه و اوکراین در حال فشار بر عرضه و افزایش قیمت است، که این موضوع بر واحدهای کوره‌بلند فولاد ایران نیز اثرگذار بوده است. آمار موجودی انبارهای فولاد کشور افزایش ۱۰ درصدی را نشان می‌دهد. اما، واحدهای تولیدی، از عرضه محصول در بورس کالا و بازار و صادرات خودداری و در انتظار قیمت‌های بهتر در شرایط رشد دلار و افت تولید ناشی از محدودیت گاز طبیعی هستند! در حال حاضر، حدود ۸۰ درصد از گاز طبیعی فولادسازان بزرگ ایران کاهش یافته، لکن برق مورد نیاز اکثر واحدها همچنان متصل و فرایند تولید فولاد با نرخ پایین‌تر از محل قراضه و موجودی بریکت یا آهن اسفنجی ادامه دارد.

### شاخص‌های کالایی

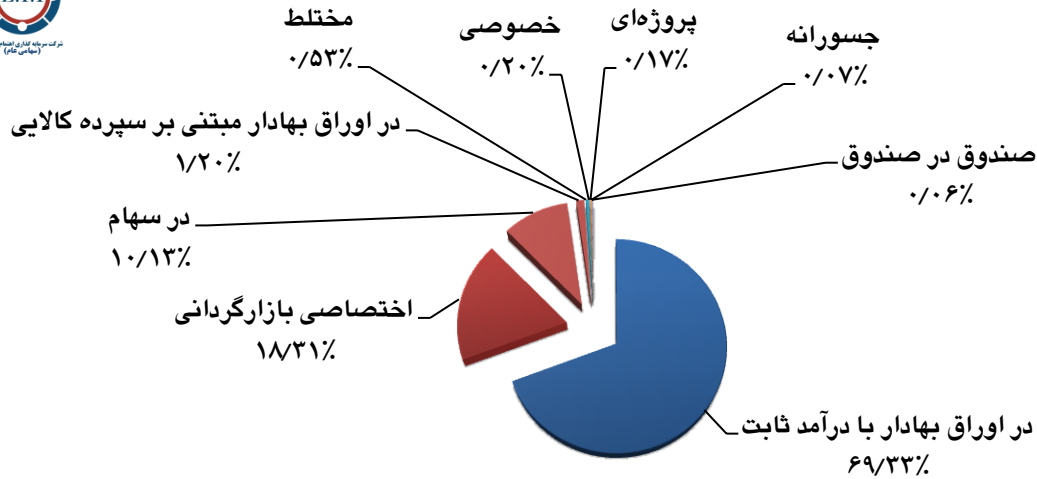
برای تحلیل نوسانات شاخص بالتیک خشک، به بررسی عوامل مؤثر بر آن، یعنی شاخص شناورهای Capesize، Panamax و Supramax می‌پردازیم. طی هفته گذشته، شاخص Capesize، که محموله‌های سنگ‌آهن و زغال‌سنگ ۱۵۰,۰۰۰ تن را دنبال می‌کند، با ۵/۵ درصد افزایش به ۱,۵۱۲ واحد رسید. شاخص Panamax، که حدود ۶۰ تا ۷۰ هزار تن محموله زغال‌سنگ و غلات را دنبال می‌کند، ۲/۵ درصد کاهش یافت و به ۱,۲۹۹ واحد رسید. همچنین شاخص حمل‌ونقل با شناورهای کوچک‌تر Supramax با افت ۳۲ واحدی به ۸۳۹ واحد رسید. در نتیجه شاخص بالتیک خشک بدلیل کاهش تقاضا برای کشتی‌ها، در هفته اول ژانویه معادل ۲۵/۴ درصد کاهش یافت و به ۱,۱۳۰ واحد رسید.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه
<b>محصولات کشاورزی</b>						
۱	ذرت	۶۵۳.۸	سنت / بوشل	۲۵۷	دلار/تن	۷.۷۵%
۲	کتان (پنبه)	۸۵.۶۵	سنت / پوند	۱۸۸۸	دلار/تن	-۲۵.۶۰%
۳	سویا	۱,۵۰۳	سنت / بوشل	۵۵۲	دلار/تن	۶.۵۸%
۴	شکر	۱۸.۹۶	سنت / پوند	۴۱۸	دلار/تن	-۲.۶۷%
۵	گندم	۷۴۷	سنت / بوشل	۲۷۴	دلار/تن	-۱.۵۵%
۶	کانولا	۸۶۲	دلار کانادا/تن	۶۲۶	دلار/تن	-۱۸.۳۱%
<b>کالاهای صنعتی</b>						
۷	مس	۸۶۱۰	دلار/تن			-۹.۹۶%
۸	قیر	۳,۲۷۷	یوان/تن	۴۵۴	دلار/تن	۱۳.۰۸%
۹	فولاد	۳,۹۹۷	یوان/تن	۵۵۴	دلار/تن	-۱۳.۹۹%
۱۰	آلومینیوم	۲,۳۰۸	دلار/تن			-۳.۳۹%
۱۱	سرب	۲,۲۲۷	دلار/تن			-۳.۴۹%
۱۲	روی	۳,۰۳۹	دلار/تن			-۱۴.۷۱%
۱۳	سنگ آهن	۱۱۸.۵	دلار/تن			-۱.۶۶%
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۵۱۲	دلار/تن			-۱۷.۳۵%
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بندر ایران)	۴۷۸	دلار/تن			-۱۲.۷۱%
<b>شاخص‌های کالایی</b>						
۱۶	بالتیک خشک	۱,۱۳۰	واحد			-۲۵.۴۱%
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۲۸۸	واحد			-۳.۹۶%
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۳,۹۰۵	واحد			-۳.۳۳%
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس‌اندپی (S&P GSCI)	۳,۲۷۵	واحد			-۵.۱۸%

# بررسی وضعیت صندوق‌ها



بنگاه سرمایه گذاری تخصصی ایران  
(میانگین سالانه)



نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (بیلیارد ریال)	میانگین دارایی های نقدی (%)	میانگین بازدهی هفته (%)	میانگین بازدهی ماه (%)	میانگین بازدهی 3 ماهه (%)	میانگین بازدهی 6 ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
جسورانه	۴,۳۱۳.۱۲	۰.۱۲٪	۰.۳۳٪	۲.۷۴٪	۵.۱۴٪	۵.۷۵٪	۱۷.۸۷٪
صندوق درصندوق	۳,۵۶۹.۰۹	۰.۰۰٪	-۰.۶۶٪	۱۰.۲۵٪	۱۷.۱۴٪	۱۲.۳۳٪	۸.۹۵٪
در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۴,۴۶۷,۰۹۳.۰۹	۰.۰۴٪	۰.۳۸٪	۱.۹۴٪	۵.۰۷٪	۸.۸۰٪	۱۶.۰۸٪
اختصاصی بازارگردانی	۱,۱۷۹,۸۴۵.۲۱	۲.۴۵٪	۰.۵۴٪	۱۰.۸۶٪	۱۴.۵۴٪	۵.۴۲٪	۱۷.۵۷٪
در سهام	۶۵۲,۷۰۷.۸۰	۰.۱۸٪	-۲.۷۰٪	۱۳.۰۲٪	۲۱.۷۳٪	۱۰.۶۶٪	۱۸.۸۲٪
در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی	۷۷,۵۲۵.۸۲	۲.۲۴٪	۱.۲۰٪	۱۰.۳۴٪	۱۹.۰۶٪	-	-
مختلط	۳۴,۴۴۷.۵۳	۰.۰۱٪	-۱.۳۶٪	۷.۹۲٪	۱۳.۴۳٪	۹.۱۵٪	۱۷.۷۲٪
خصوصی	۱۲,۶۶۸.۷۹	۰.۰۰٪	۰.۱۲٪	۰.۵۱٪	۱.۳۰٪	۲.۵۵٪	۷.۱۹٪
پروژه‌ای	۱۰,۸۹۸.۲۷	۰.۰۵٪	۰.۰۰٪	۳.۰۵٪	۳.۰۵٪	۳.۰۵٪	۳.۰۵٪
<b>جمع کل</b>	<b>۶,۴۴۴,۷۱۸</b>						

در هفته منتهی به شنبه ۱۷ دی ۱۴۰۱ بازدهی هفتگی صندوق‌های جسورانه، درآمد ثابت، مبتنی بر سپرده کالایی، خصوصی و بازارگردانی، مثبت و بازدهی صندوق‌های در سهام، صندوق درصندوق و مختلط منفی و بازدهی صندوق‌های پروژه‌ای صفر بود.

در عین حال، بیشترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های اوراق مبتنی بر سپرده کالایی با ۱/۲ درصد و کمترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های در سهام با ۲/۷- درصد بود.

از سوی دیگر، به ترتیب صندوق‌های با درآمد ثابت با ۶۹/۳۳ درصد، اختصاصی بازارگردانی با ۱۸/۳۱ درصد و سهامی با ۱۰/۱۳ درصد دارای بیشترین سهم از ارزش دارایی کل صندوق‌ها بودند.

با توجه به بازدهی سالانه، صندوق‌های در سهام، جسورانه و مختلط، به ترتیب با بازده ۱۸/۸۲ درصد، ۱۷/۸۷ درصد و ۱۷/۷۲ درصد دارای بیشترین بازدهی و صندوق‌های پروژه‌ای با بازده ۳/۰۵ درصد دارای کمترین بازدهی بودند.

همچنین جمع کل خالص ارزش دارایی صندوق‌ها نسبت به هفته گذشته معادل ۱/۶۹ درصد افزایش داشته است.



## بررسی وضعیت بازار بدهی

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

بازده ساده	YTM	تاریخ سررسید	تاریخ آخرین روزمعاملاتی	قیمت معامله شده هر سهم	نماد
۲۹.۷۱٪	۳۴.۵۰٪	۱۴۰۱-۱۰-۱۹	۱۴۰۱-۱۰-۱۳	۹۹۵۱۴۰	اخزا۲۱
۳۴.۸۷٪	۲۸.۱۹٪	۱۴۰۴-۰۵-۲۰	۱۴۰۱-۱۰-۱۷	۵۲۵۰۰۰	اخزا۳۱
۲۶.۰۹٪	۲۶.۱۶٪	۱۴۰۲-۰۸-۰۶	۱۴۰۱-۱۰-۱۴	۸۲۴۸۸۰	اخزا۲۰
۲۵.۰۵٪	۲۶.۸۹٪	۱۴۰۲-۰۳-۱۶	۱۴۰۱-۱۰-۱۴	۹۰۴۹۹۰	اخزا۹۱
۲۹.۲۴٪	۲۸.۵۴٪				میانگین بازدهی

منبع: فرابورس ایران

### بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

YTM	تاریخ سررسید	تاریخ آخرین روزمعاملاتی	قیمت معامله شده هر سهم	نماد
۲۸.۰۳٪	۱۴۰۲-۰۷-۳۰	۱۴۰۱-۱۰-۱۴	۹۳۸۰۰۰	اراد۴۰
۱۱.۹۱٪	۱۴۰۲-۱۲-۰۶	۱۴۰۱-۱۰-۱۴	۱۰۷۰۰۰۰	تابان۰۱

منبع: فرابورس ایران

### اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

طی هفته اخیر، بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده در میان اوراق بدهی سررسید نشده متعلق به نمادهای اخزا۲۱ و اخزا۳۱ با سررسیدهای ۱۴۰۱/۱۰/۱۹ و ۱۴۰۴/۰۵/۲۰ با بازدهی ۳۴/۵۰ و ۳۴/۸۷ درصد بود.

همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده متعلق به نمادهای اخزا۲۰ و اخزا۹۱ با سررسیدهای ۱۴۰۲/۰۸/۰۶ و ۱۴۰۲/۰۳/۱۶ و بازدهی‌های ۲۶/۱۶ و ۲۵/۰۵ درصد بود.

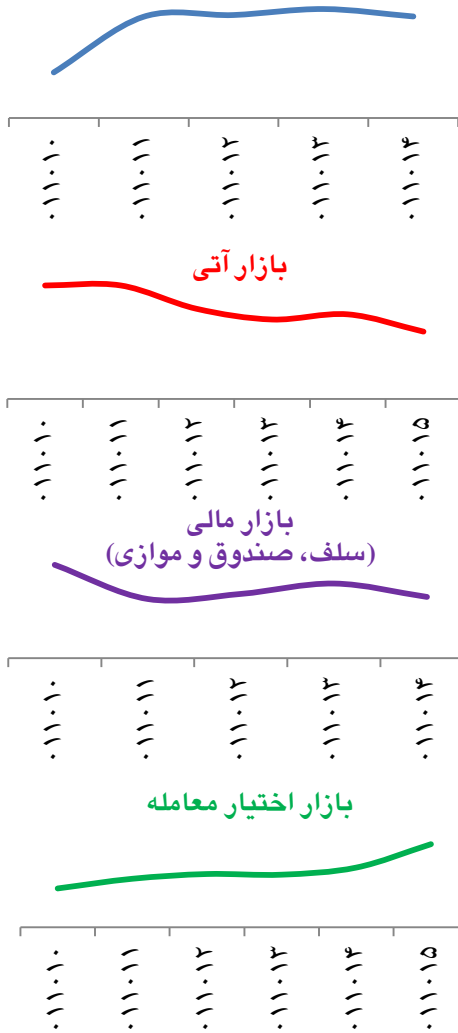
از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۸/۵۴ و ۲۹/۲۴ درصد است.

### اوراق تأمین مالی

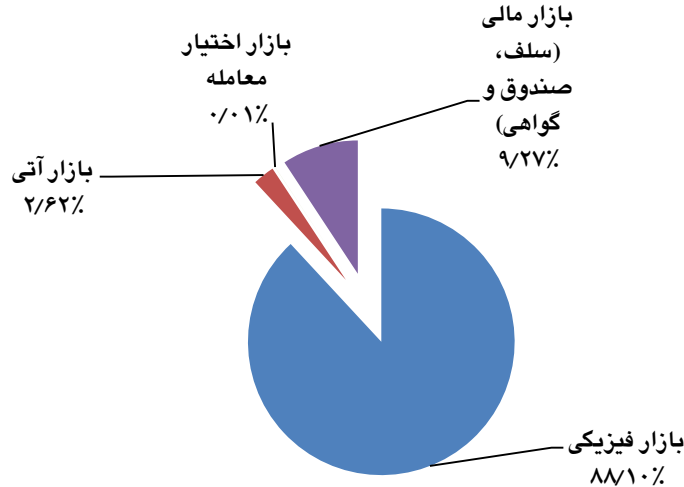
از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد تابان۰۱ بمیزان ۱۱/۹۱ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۱۲/۰۶ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد اراد۴۰ بمیزان ۲۸/۰۳ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۰۷/۳۰ بوده است.

# بورس کالا

## بازار فیزیکی



## سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۳/۹ 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 ۱۸/۸۶ درصد افزایش و حجم معاملات ۳/۳۲ 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	۱۲۹,۳۲۲,۹۲۲	۱,۷۴۲,۹۲۶	۶۱/۹%
پتروشیمی و نفتی	۷۲,۵۲۰,۱۴۲	۴۱۱,۹۴۸	۲۴/۷%
اموال غیر منقول	۰	۰	۰/۰%
معدنی	۳۰۳,۹۴۰	۳۵,۰۰۰	۰/۱%
بازار فرعی	۶,۶۱۷,۹۵۴	۳۸,۶۱۷	۲/۲%
<b>جمع</b>	<b>۲۰۸,۷۶۴,۹۵۸</b>	<b>۲,۲۲۸,۴۹۱</b>	<b>۱۰۰%</b>

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

## مقایسه نرخ‌های بورس کالا با نرخ‌های جهانی

محصول	نرخ ریالی	میانگین ماهیانه	میانگین روزانه	ارزش دلاری	ارزش دلاری	نرخ	نسبت بورس کالا	نسبت بورس کالا	تغییرات
		(دلار نیمه)	(دلار آزاد)	(نرخ نیمایی)	(نرخ آزاد)	(دلار)	به قیمت جهانی	به قیمت جهانی	نسبت بورس کالا
یک تن اوره گرانول	۱۲۰,۳۴۰,۰۰۰	۲۸۲,۴۳۵	۴۰۱,۲۸۸	۴۲۶	۳۰۰	۴۵۴	۹۳/۹%	۶۶/۱%	-۴/۶%
یک تن کاتد مس	#####	۲۸۲,۴۳۵	۴۰۱,۲۸۸	۹,۵۱۷	۶,۶۹۸	۸,۶۱۰	۱۱۰/۵%	۷۷/۸%	۲/۲%
یک تن پت شهید تندگویان	۳۴۹,۹۵۸,۰۰۰	۲۸۲,۴۳۵	۴۰۱,۲۸۸	۱,۲۳۹	۸۷۲	۹۷۰	۱۲۷/۷%	۸۹/۹%	۴/۱%
یک تن بیلت فخورز	۱۵۸,۹۲۴,۰۰۰	۲۸۲,۴۳۵	۴۰۱,۲۸۸	۵۶۳	۳۹۶	۴۷۷	۱۱۸/۰%	۸۳/۰%	-۴/۸%
یک تن سیمان تیپ 2 فله	۶,۴۴۵,۰۰۰	۲۸۲,۴۳۵	۴۰۱,۲۸۸	۲۳	۱۶		-	-	۰/۱%

تحولات معاملات بورس کالا در هفته اخیر، نشان‌دهنده روند صعودی بازارهای فیزیکی و اختیار معامله، روند نزولی بازار آتی و روند نوسانی بازار مالی بوده است.

## تحلیل تکنیکال شاخص کل

آیا شاخص کل می‌تواند از سقف قبلی خود عبور کند؟



- همانطور که انتظار می‌رفت، شاخص کل با رسیدن به محدوده ۱,۵۵۰,۰۰۰ الی ۱,۵۶۰,۰۰۰ واحد مورد حمایت قرار گرفت.
- شاخص کل برای رسیدن به محدوده سقف قبلی مسیر سختی پیش رو دارد. اولین مقاومت آن محدوده ۱,۶۰۰,۰۰۰ الی ۱,۶۲۰,۰۰۰ واحد است و این امکان وجود دارد که شاخص کل با رسیدن به این محدوده یک سقف پایین‌تر از سقف قبلی خود تشکیل دهد، که در این صورت باید انتظار ادامه داشتن روند اصلاحی را داشت.
- اما در صورتیکه شاخص کل موفق به عبور از مقاومت مذکور گردد، هدف بعدی آن سقف قبلی در محدوده ۱,۶۵۰,۰۰۰ واحد است.
- با بررسی شاخص گروه خودرویی، که این روزها لیدر بازار سرمایه است، می‌توان دریافت که این شاخص در حال نزدیک شدن به انتهای موج صعودی فعلی خود است و نیاز به استراحت دارد که این می‌تواند کار را برای رسیدن شاخص کل به سقف قبلی خود دشوار 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.

# شاخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار

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

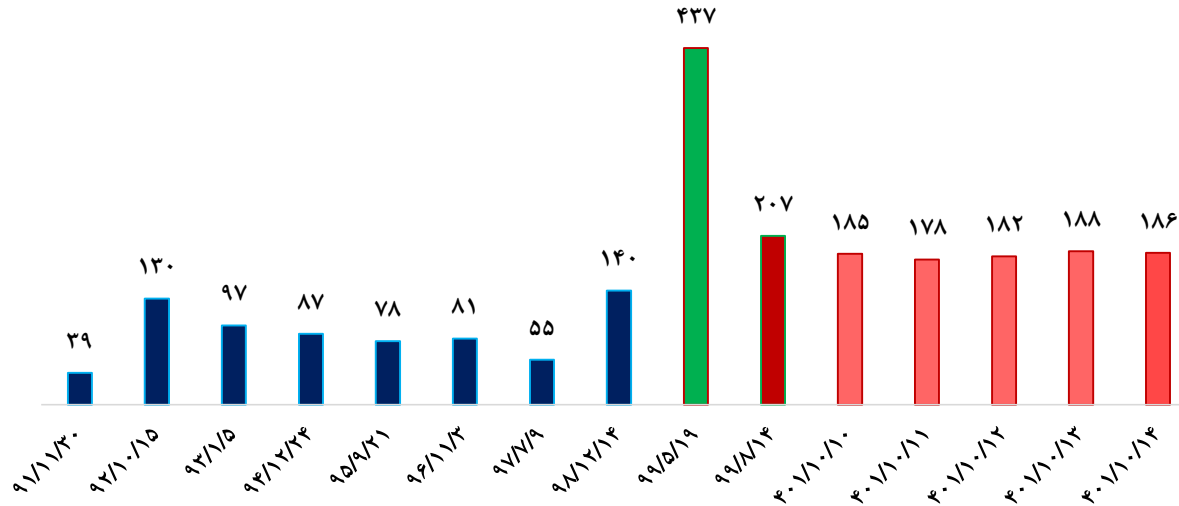


- هفته گذشته بازار با ثبت شاخص کل ۱,۵۷۹,۱۱۹ واحدی و بازده هفتگی ۴/۱۳- درصد بسته شد.
- برآیند هفته گذشته پول حقیقی، حاکی از خروج ۱,۲۲۷ میلیارد تومان از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول اشخاص حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۱ نشان دهنده خروج ۳۵,۰۳۸ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی به طور میانگین، روزانه ۱۸۴ میلیارد تومان پول از بازار خارج شده است.
- خالص پول اشخاص حقیقی کل بازار از ابتدای سال ۱۳۹۹، که در قله خود (۱۹ امرداد ۱۳۹۹) به عدد ۱۱۸,۲۴۲ میلیارد تومان رسیده بود، به عدد ۵۲,۸۶۸- میلیارد تومان افول کرد.

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

روز	خالص ورود و خروج پول حقیقی کل بازار (میلیارد تومان)
شنبه ۰۱/۱۰/۱۰	۸۰۱- میلیارد تومان
یکشنبه ۰۱/۱۰/۱۱	۷۷۹- میلیارد تومان
دوشنبه ۰۱/۱۰/۱۲	۵۵۰+ میلیارد تومان
سه شنبه ۰۱/۱۰/۱۳	۲۴۳- میلیارد تومان
چهارشنبه ۰۱/۱۰/۱۴	۴۷+ میلیارد تومان

نمودار ارزش دلاری قله‌های شاخص کل طی سال‌های ۹۱-۱۴۰۱ (میلیون دلار)



طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۱۸۶ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله شاخص معادل ۵۷ درصد شد.

### شاخص وارن بافت

بر اساس گزارش جدید بانک جهانی، در سال ۲۰۲۱ GDP ایران معادل ۳۵۹/۷۱۳ میلیارد دلار اعلام شده است. لذا، نسبت ارزش دلاری بازار سرمایه به GDP ایران (موسوم به شاخص وارن بافت) معادل ۵۲ درصد محاسبه می‌شود. گفتنی است که این شاخص در تاریخ ۳۱ دسامبر سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۴۱ تریلیون دلار بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۶ تریلیون دلار در این کشور، معادل ۱۵۸ درصد محاسبه شده است.

## مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای

نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش‌بینی)	EPS (ریال) (پیش‌بینی)	سال مالی	P/NAV (۱۴۰۱/۱۰/۱۷)
شستا	۷.۷۸	۱۲۹	۱,۰۰۴	۶.۱۶	۱۶۳	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۸۰٪
وبانک	۵.۴۱	۲,۰۵۱	۱۱,۰۹۰	۵.۹۸	۱,۸۵۳	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۷۳٪
وسندوق	۵.۶۵	۲,۵۲۶	۱۴,۲۸۰	۵.۹۱	۲,۴۱۶	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵۶٪
وامید	۷.۰۶	۱,۸۳۵	۱۲,۹۵۰	۶.۹۷	۱,۸۵۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۶۱٪
وغدیر	۸.۹۱	۲,۰۷۱	۱۸,۴۵۰	۶.۲۴	۲,۹۵۵	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۶۱٪
ونیکی	۴.۵۳	۹۳۲	۶,۸۳۰	-	-	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۵۸٪

## 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، احسان برین، رضا جعفری، عبدالکریم جهاندار، زهرا عزیزپور و بردیا وکیلی

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