



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

جدال شاخص سازها در میان اخبار مثبت و منفی

تحریم‌های جدید آمریکا علیه برخی از شرکت‌های فعال در حوزه پتروشیمی، سیگنال‌های جدید برجای، انتشار صورت‌های مالی سالانه شرکت‌ها و روند بازارهای موازی (بویژه روند منفی بازار رمزارزها و جذابیت بازار طلا)، همگی دست در دست یکدیگر داده‌اند تا طی هفته جاری انتظار داشته باشیم سهام شرکت‌های شاخص ساز در بازار سرمایه به نوبت با ثبت بازدهی‌های مثبت و منفی مواجه شوند و در نتیجه پیش‌بینی روند شاخص کل را دشوار سازند.

به انضمام تحلیل و بررسی پتروشیمی قائد بصیر

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۱۰۹ - هفته منتهی به ۲۸ خرداد ۱۴۰۱

گروه تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

EhtemamIranian.com

EhtemamIranian.ir

eii.co.ir

مهمترین عناوین

- حقایق پیرامون چشم انداز اقتصاد جهانی: اقدام ناگهانی فدرال رزرو و متاثر شدن تمامی بازارها؛
- تصویر اقتصاد کلان: افزایش قابل توجه نرخ بهره در آمریکا - کاهش نرخ بیکاری در چین - کاهش آهنگ رشد GDP فصلی در ایران؛
- اقتصاد کلان: رشد اقتصادی - کاهش آهنگ رشد اقتصادی فصلی - نرخ رشد اقتصادی فصلی از ۴/۱ درصد در پاییز ۱۴۰۰ به ۲/۳ درصد در زمستان ۱۴۰۰ کاهش یافت؛
- بورس و انرژی: افزایش نرخ بهره آمریکا تبری بر قامت خسته بورس های غربی؛
- فلزات گرانبها و ارز: تداوم سقوط بازار کریپتو؛
- بازار کالاهای خام: افت شدید فلزات اساسی، در سایه قرمزپوش شدن مجدد بازار محصولات کشاورزی؛
- بررسی وضعیت صندوقها؛
- بررسی وضعیت بازار بدهی؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - آغاز موج C نزولی؛
- تحلیل تکنیکال: بیت کوین - رسیدن به قله سال ۲۰۱۷؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - حفظ خط روند نزولی؛
- تحلیل تکنیکال: شاخص دلار - شکست در تثبیت بر بالای سقف قبلی؛
- بررسی شاخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار؛
- ارزیابی دلاری شاخص کل و محاسبه شاخص وارن بافت؛
- مقایسه نسبت های مالی هلدینگ های چندرشته ای صنعتی؛
- تحلیل و بررسی پتروشیمی قائد بصیر.

حقایق پیرامون چشم انداز اقتصاد جهانی

اقدام ناگهانی فدرال رزرو و متاثر شدن تمامی بازارها

بلومبرگ
Bloomberg

اشاره

مهمترین خبر این هفته، افزایش نرخ بهره آمریکا در یک گام ۰/۷۵ درصدی و به یکبار توسط فدرال رزرو بود. همچنین کاهش صادرات گاز روسیه به اروپا خبر مهم دیگر هفته بود. گرم تر شدن روابط ترکیه و عربستان سعودی، خبر دیگری بود که احتمال سفر بن سلمان به آنکارا را تقویت کرد. در این هفته شاهد سفر ناگهانی جانسون و مکرون به کی یف، پایتخت اوکراین، نیز بودیم. سقوط ادامه دار بازار رمزارزها از دیگر اخبار مهم این هفته بود.

موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۵۴۳,۷۰۰,۴۹۵	+۰,۷۲%
جان باختگان ۶,۳۳۹,۵۲۸	+۰۱۵%
بهبود یافتگان ۵۱۸,۸۰۸,۸۱۲	+۱,۲۴%

فایننشال تایمز



- فدرال رزرو در یک اقدام غیرمنتظره و با یک جهش ۰/۷۵ درصدی، نرخ بهره را آمریکا را به ۱/۷۵ درصد رساند.
- با گرم تر شدن روابط ترکیه و عربستان سعودی، اردوغان از محمد بن سلمان دعوت کرد تا از این کشور بازدید کند.
- با اعلام برنامه جدید فدرال رزرو برای مبارزه با تورم، بازارهای سهام دچار نوسان شدید شدند.
- چین برای سرمایه گذاری چندین میلیارد دلاری در صنایع گازی قطر با این کشور مذاکره می کند.
- هواپیمایی قطر در گزارش صورت های مالی خود نشان داد سودهای بی سابقه ای پس از حفظ پروازهایش در اوج دوران بحران انرژی و کرونا ثبت کرده است.
- مجلس سنای آمریکا بدنبال مستحکم تر کردن روابط این کشور با تایوان و ایجاد خطوط جدید ارتباطی و نظامی است.
- علاوه بر تورم، دلایل زیادی وجود دارد تا جو بایدن تعرفه های واردات از چین را برداشته یا حذف کند.
- کمبود کارکنان خطوط هوایی صنعت گردشگری، برنامه های میلیون ها نفر را در آستانه تابستان تهدید می کند.
- پوتین گفت روسیه می تواند در مقابل صدمات تحریم ها مقاومت کند و البته آسیبی که غرب از این ناحیه متحمل خواهد شد، به مراتب بیشتر از آسیبی خواهد بود که گریبان روسیه را می گیرد.
- روسیه باز هم فروش گاز به بزرگترین خریداران اروپایی را کاهش داد.
- غول معاملات کریپتو، صرافی اف تی ایکس، با خرید چند صرافی کوچک در کانادا، فعالیت خود در این کشور را آغاز کرد.
- این ژاپن در حال گذراندن ضعیف ترین دوران خود در ۲۰ سال اخیر است.
- تصویب هفته ای با چهار روز کاری و سه روز تعطیل در حال کسب موافقان بیشتری در بین فعالان سیاسی جهان غرب است.

- بزرگترین افزایش نرخ بهره طی یک گام در ۲۸ سال اخیر توسط فدرال رزرو رقم خورد.
- ایلان ماسک در نشست به مدیران توییت گفت که در زمان تسلط او بر این شرکت، باید ساختار آن سالم تر و بی طرف تر شود.
- کمیسیون اتحادیه اروپا پیشنهاد داد تا اوکراین برای عضویت در این اتحادیه کاندید شود.
- موج گرما زندگی ۱۰۰ میلیون نفر را در آمریکا تهدید می کند.
- در پی سقوط ارزش بازار رمزارزها، صرافی کوین بیس ۱۱۰۰ نفر از کارمندان را اخراج کرد.
- جیم چانوس، از معامله گران فروش استقراری مطرح آمریکا، پس از یک هفته فعالیت در ریزش بازار رمزارز گفت هدف بعدی او تسلا است و منتظر اثر بسیار عمیق تر افزایش نرخ بهره بر بازارهای سهام هستیم.
- نرخ سود رهن و وام خرید مسکن در آمریکا به بالاترین میزان از سال ۲۰۰۸ رسیده است.
- با بالا رفتن رهن و کم شدن میزان ساخت و ساز، قیمت چوب و الوار به کمترین میزان یک سال اخیر رسید.
- ترکیه برای کمتر کردن اثر افزایش قیمت ها بر زندگی مردم بار دیگر حداقل دستمزد را افزایش داد.

- فدرال رزرو پس از سومین افزایش نرخ بهره از ماه مارس تا کنون در یک گام ۰/۷۵ درصدی گفت که افزایش دوباره نرخ بهره در آینده نزدیک محتمل است.
- بورس های جهانی همگام با اقدام فدرال رزرو، عقب نشینی هفتگی منفی محسوسی را تجربه کردند.
- افزایش نرخ بهره اوراق دولت ایتالیا قبل از شکل گیری اقدام بانک مرکزی اروپا جهت مبارزه با مصائب تورمی منطقه یورو رخ داد.
- بوریس جانسون، نخست وزیر انگلستان، در یک اقدام غیرمنتظره، جهت گفت و گو با زلنسکی به کی یف سفر کرد.
- برخی مقامات فدرال رزرو نیز با واکنش منفی نشان دادن به افزایش ناگهانی شدید نرخ بهره اذعان کردند که این مسأله خود می تواند از شواهد عدم قطعیت توفیق این سیاست باشد.
- دوپچه بانک آلمان روی گوشی های کارمندان نرم افزاری نصب کرده تا بتواند مکالمات خصوصی آنها را جاسوسی و رصد کند.
- مجارستان از حمایت از سیاست وضع مالیات حداقل بر شرکت های چندملیتی در اتحادیه اروپا دست کشید.
- اقدام چین در به آب انداختن یک ابر ناو هواپیمابر جهت قدرت نمایی مقابل آمریکا در منطقه شرق آسیا، بار دیگر عمق تنش های جاری در دریای چین جنوبی را یادآور شد.
- وزارت کشور انگلستان قبول کرد تا ژولیان آسانژ سردبیر ویکی لیکس را جهت محاکمه به آمریکا عودت دهد.
- فولکس واگن از طرف سهامداران و اتحادیه های کارگری تحت فشار قرار گرفته تا در مورد وضع حقوق انسانی کارگران کارخانه های این کشور در چین تحقیقات کند.
- ترکیه اعلام کرد در اجلاس ماه ژوئن ناتو موضع خود را نسبت به عضویت کشورهای اسکاندیناوی عوض نمی کند.

تصویر اقتصاد کلان

افزایش قابل توجه نرخ بهره در آمریکا
کاهش نرخ بیکاری در چین
کاهش آهنگ رشد GDP فصلی در ایران

مقایسه بازدهی بازارها

یکساله	۱۴۰۱	ماهانه	هفتگی	بازار
دلار (ریالی)	۳۴,۳۹٪	۲۲,۸۱٪	۰,۰۶٪-	
سکه (ریالی)	۵۱,۰۰٪	۲۵,۷۲٪	۴,۰۹٪	
بورس (شاخص)	۳۶,۰۱٪	۱۳,۸۴٪	۱,۲۳٪-	
ارزش بازار رمازرها (دلاری)	۴۳,۴۲٪-	۵۱,۹۶٪-	۳۰,۶۵٪-	۲۵,۵۱٪-
مسکن (ریالی - تهران)	۲۶/۲٪	-	۶۱٪	-

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 رمازرها

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)			
جهان									
-	-	-	-	۲۰۲۱	-	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
-	-	-	-	۴/۷٪	-	۶/۱٪	۱۰,۸۴۵	۹۶,۲۹۲,۵۷۰	مقدار شاخص
				۷/۴٪	-	۳/۶٪	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		
آمریکا									
۲۲-ژوئن	۲۲-مارس	۲۲-می	۲۲-می	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
۱/۷۵٪	-۱/۵٪	۸/۶٪	۳/۶٪	۴/۷٪	۵/۴٪	۵/۷٪	۶۹,۲۳۱	۲۲,۹۹۷,۵۰۰	مقدار شاخص
				۷/۷٪	۳/۵٪	۳/۷٪	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		
چین									
۲۲-ژوئن	۲۰۲۲-مارس	۲۲-می	۲۲-می	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
۳/۷٪	۱/۳٪	۲/۱٪	۵/۹٪	۰/۹٪	۴/۲٪	۸/۱٪	۱۲,۳۵۹	۱۷,۴۵۸,۰۴۰	مقدار شاخص
				۲/۱٪	۳/۷٪	۴/۴٪	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		
منطقه یورو									
۲۲-ژوئن	۲۲-مارس	۲۲-می	۲۲-آوریل	۲۰۲۱	-	۲۰۲۱	۲۰۱۹	۲۰۲۰	بازه زمانی
۰/۰۰٪	۰/۶٪	۸,۱٪	۶,۸٪	۲/۶٪	-	۵/۳٪	۳۷,۷۲۳	۱۲,۹۱۶,۶۱۸	مقدار شاخص
				۵/۳٪	۷/۷٪	۳/۷٪	پیش‌بینی (۲۰۲۱)		
ایران									
۲۲-می	۱۴۰۰ زمستان	۱۴۰۱ اردیبهشت	۱۴۰۰ زمستان	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۱۴۰۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
۱۸٪	۲/۳٪	۳۹,۳٪	۹,۴٪	۴۰/۱٪	۹/۸٪	۴/۳٪	۷,۵۵۵	۲۰,۳,۴۷۱	مقدار شاخص
				۳۲/۳٪	۱۰/۲٪	۳٪	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		

منبع:

مستدوق 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، نقطه‌به‌نقطه و فصلی ایران

اقتصاد کلان

رشد اقتصادی

کاهش آهنگ رشد اقتصادی فصلی

نرخ رشد اقتصادی فصلی از ۴/۱ درصد در پاییز ۱۴۰۰ به ۲/۳ درصد در زمستان ۱۴۰۰ کاهش یافت

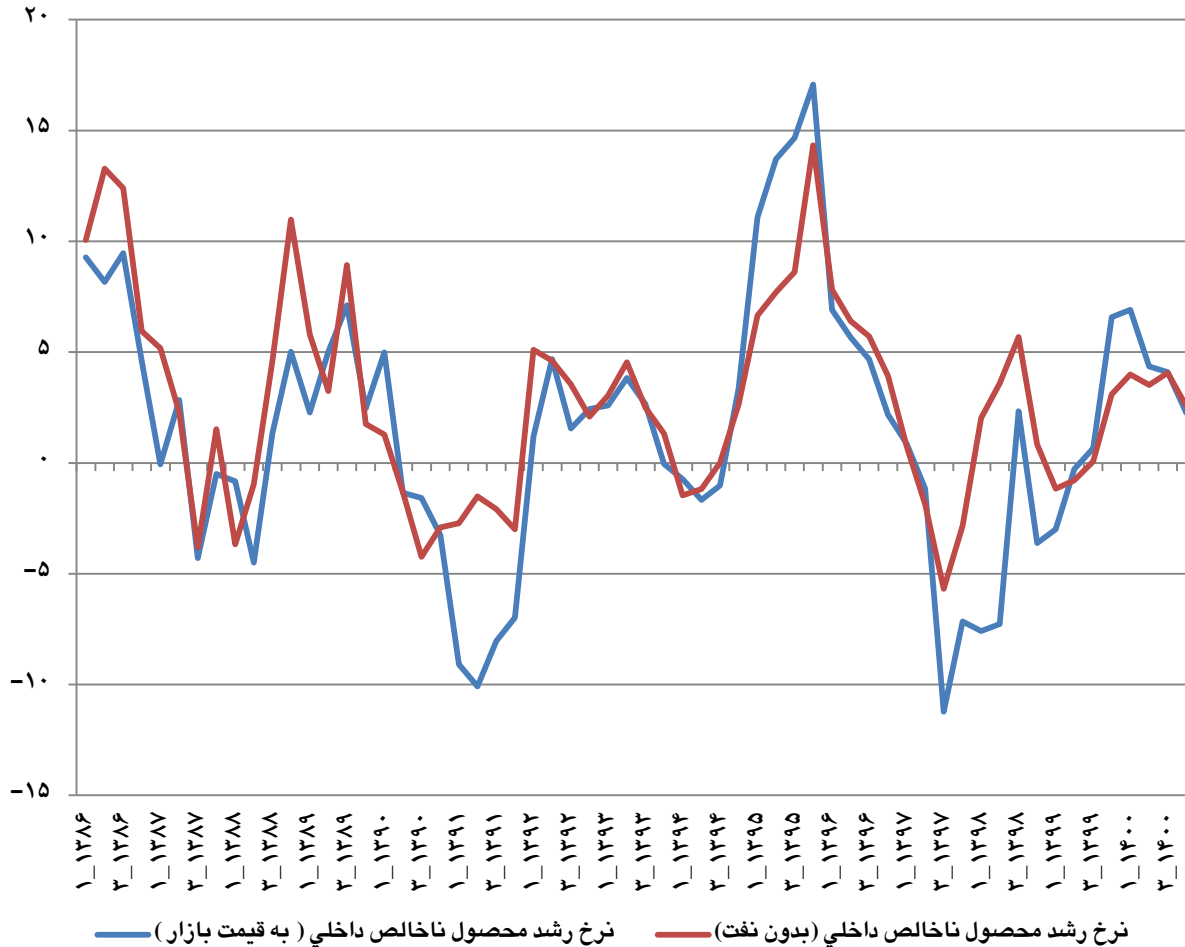
مرکز آمار ایران، در تازه‌ترین گزارش خود نرخ رشد اقتصادی فصل زمستان سال ۱۴۰۰ را بهمراه نرخ رشد اقتصادی کل سال ۱۴۰۰ اعلام کرد.

بر این اساس، اقتصاد ایران در فصل زمستان سال ۱۴۰۰ نسبت به فصل زمستان سال ۱۳۹۹ معادل ۲/۳ درصد رشد کرده است. همچنین در کل سال ۱۴۰۰ نسبت به کل سال ۱۳۹۹، نرخ رشد اقتصادی ایران معادل ۴/۱ درصد بوده است.

علی‌رغم مثبت بودن نرخ رشد اقتصادی فصلی در اقتصاد ایران، اما آهنگ رشد آن برای سومین ماه پیاپی کاهش یافته است؛ چنانکه نرخ رشد اقتصادی فصل پاییز ۱۴۰۰ معادل ۴/۱ درصد بوده که این نرخ در فصل زمستان ۱۴۰۰ به ۲/۳ درصد تقلیل یافته است.

شروع نزولی شدن روند رشد اقتصادی در ایران، درست پس از روی کار آمدن دولت جدید بوده؛ بگونه‌ای که نرخ رشد اقتصادی پس از ثبت قله ۴ ساله خود در فروردین ۱۴۰۰ با نرخ ۶/۹ درصد، روند کاهشی خود را شروع کرد و در نهایت در زمستان ۱۴۰۰ به ۲/۳ درصد رسید.

وضعیت اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۰، مشابه وضعیت آن در سال ۱۳۹۲ است. در آن زمان نیز دولت جدید تازه بر سر کار آمده بود و پس از مذاکرات برجانی در آن دوره، شاهد نرخ‌های رشد اقتصادی فراتر از ۱۰ درصد در سال ۱۳۹۵ بودیم. لذا، از این حیث انتظار می‌رود چنانچه مذاکرات احیای برجام در شرایط فعلی به ثمر برسد، طی یک دوره ۲ ساله مجدداً شاهد افزایش سرمایه‌گذاری در اقتصاد ایران و در نتیجه وقوع نرخ‌های رشد اقتصادی بالا باشیم.



بورس و انرژی

افزایش نرخ بهره آمریکا تبری بر قامت خسته بورس های غربی

بورس های جهانی

خبر تصمیم ناگهانی فدرال رزرو مبنی بر افزایش ۰/۷۵ درصدی نرخ بهره تنها در یک گام، همچون فرود تبری بر قامت پیش تر خسته بورس های غربی بود که چند هفته ای با خبر سیاست انقباضی بانک های مرکزی آمریکا و اروپا در حال اصلاحی آهسته و پیوسته بود. در همین راستا، این هفته شاهد منفی شدن بازدهی سالیانه تمامی بورس های مطرح جهان از ۲- تا ۳۸- درصد بودیم، که خود موجب کوچ بیشتر سرمایه گذاران به طرف سرمایه گذاری های کم ریسک تر و نقد کردن سودهای دو سال اخیر می شود و تاثیر رزونانسی این دو سوی مساله روی هم موجب تداوم شرایط خواهد شد. از طرف دیگر بسیاری از معامله گران کارکشته معتقدند این تازه شروع یک روند نزولی است و باید طی هفته ها و ماه های آتی و چه بسا تا فصل چهارم ۲۰۲۲ منتظر مشاهده ارقام قویاً پایین تری در شاخص بورس های جهانی باشیم. تنها بازارهای مالی که در این هفته بازدهی مثبت به ثبت رسانیدند، بورس شانگهای و مسکو بودند و بازدهی ماهانه دو بازار چینی هنگ سینگ و شانگهای تنها رنگ سبزی است که به خاطر سیاست های متخذه توسط دولت چین بین بازدهی های ماهانه دیده می شود.

نفت و محصولات پتروشیمی

بازار نفت که تا اواسط هفته با خبر افزایش تحریم ها علیه ایران، افزایش تقاضای چین و فشار اروپا برای تحریم نفت روسیه ملتهب بود، در اواسط هفته با خبر کم شدن تحریم های نفتی ونزوئلا، سفر قریب الوقوع جو بایدن به عربستان برای افزایش تولید نفت توسط این کشور و در نهایت شیوع دوباره کرونا در شهرهای بزرگ چین دچار عقب نشینی شدید شد. همراهی این محرک با افزایش شدید نرخ بهره فدرال رزرو و فاصله گرفتن بسیاری از معامله گران از موقعیت های خرید لانگ در بازار انرژی همراه شده و منتج به افت ۱۱ دلاری قیمت پایان هفته از بالاترین قیمت معاملاتی هفته در روز سه شنبه (۲۴ خرداد ۱۴۰۱) شد! قیمت گاز در آمریکا نیز با توجه به آتش سوزی در ترمینال صادراتی که متولی صادرات ۲۰ درصد از LNG ایالات متحده بود و کاهش تقاضا همچنان نزولی بوده و دقیقاً به همین دلیل و کاهش عرضه در اروپا، که مقصد اصلی صادرات این ترمینال بود، در اروپا به شکل پیوسته صعودی است!



منبع

بورس های جهانی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
بورس های جهانی						
۱	Dow Jones	۲۹,۸۷۶	واحد	-۴.۴۸%	-۸.۵۳%	-۱۱.۷۱%
۲	Nasdaq	۱۱,۲۵۷	واحد	-۴.۷۹%	-۱۰.۳۳%	-۲۰.۴۶%
۳	S&P 500	۳,۶۷۲	واحد	-۵.۸۰%	-۱۰.۲۱%	-۱۳.۰۷%
۴	FTSE 100	۶,۶۹۶	واحد	-۴.۶۸%	-۷.۱۱%	-۱.۹۳%
۵	DAX	۱۳,۱۲۶	واحد	-۴.۶۲%	-۷.۴۷%	-۱۶.۵۴%
۶	CAC 40	۵,۸۸۳	واحد	-۴.۹۲%	-۸.۵۲%	-۱۱.۷۵%
۷	NIKKEI 225	۲۵,۹۶۳	واحد	-۶.۶۹%	-۲.۶۳%	-۱۰.۵۳%
۸	SHANGHAI	۳,۳۱۷	واحد	۰.۹۷%	۷.۲۱%	-۵.۹۲%
۹	Moex	۲,۳۵۴	واحد	۳.۰۰%	-۳.۷۳%	-۳۸.۱۰%

TeleTrader

TradingEconomics

نفت و انرژی

۱۰	نفت خام برنت	۱۱۳.۱۲	دلار/بشکه	-۷.۲۹%	۵.۷۹%	۵۳.۸۸%
۱۱	نفت خام WTI	۱۰۹.۵۶	دلار/بشکه	-۹.۲۱%	۲.۳۵%	۵۳.۶۸%
۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۶.۹۴۴	دلار / MMBtu	-۲۱.۵۴%	-۱۷.۰۲%	۱۱۵.۹۹%
		۲۴.۵۷	سنت / مترمکعب			
۱۳	سبید اوپک	۱۱۹.۲۴	دلار/بشکه	-۳.۳۳%	۸.۵۶%	۳۹.۳۷%
۱۴	نفت سنگین ایران	۱۱۴.۷۴	دلار/بشکه	-۱.۵۶%	۸.۱۰%	۶۶.۴۱%
۱۵	گازوئیل	۱,۲۹۶	دلار/تن	۰.۷۶%	۲۲.۹۷%	۱۲۳.۱۲%
۱۶	نفتا	۷۹۷.۵۳	دلار/تن	-۳.۳۰%	-۱۰.۴۳%	۲۷.۶۳%
۱۷	اتانول	۲.۸۴	دلار/گالن	-۱.۳۰%	۳.۴۶%	۱۹.۸۳%
۱۸	متانول (داخلی چین)	۲,۷۱۳	یوان/تن	۲.۰۵%	۱.۷۸%	۱۰.۴۸%
۱۹	متانول CFR	۳۳۴	دلار/تن	-۴.۱۹%	-۴.۱۹%	۸.۶۸%
۲۰	اوره گرانول خاورمیانه	۴۶۰	دلار/تن	-۱۴.۴۶%	-۲۹.۳۱%	۷.۵۵%
۲۱	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۱۳۴۰	دلار/تن	-۴.۴۸%	۱.۴۹%	۲۶.۴۹%

Sunsirs

PLATTS

Fertilizerworks

PLATTS

فلزات گرانبها و ارز

تداوم سقوط بازار کریپتو

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
فلزات گرانبها							
۱	طلا	۱,۸۳۹	دلار/اونس	-۱.۷۳%	۱.۲۴%	۴.۲۹%	TeleTrader
۲	نقره	۲۱.۶۷	دلار/اونس	-۱.۰۵%	۱.۱۷%	-۱۶.۰۱%	TeleTrader
طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه ۲۶ خرداد							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۴,۱۴۵,۰۰۰	ریال	-۱.۸۳%	۲.۹%	۳۰.۸۶%	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۵۱,۳۸۰,۰۰۰	ریال	۱.۲۹%	۵.۵۱%	۴۰.۵۰%	tgju/org
ارز - پنجشنبه ۲۶ خرداد							
۵	دلار آزاد	۳۲۲,۰۰۰	ریال	-۰.۰۶%	۵.۳۰%	۳۳.۲۰%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۵۱,۹۴۵	ریال	۲.۸۳%	۱.۰۶%	۲۲.۷۹%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۵۴,۲۳۴	ریال	۲.۸۳%	۱.۰۶%	۲۲.۷۹%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۳۳۵,۲۵۰	ریال	-۲.۵%	۵.۳۳%	۱۸.۴۵%	tgju/org
۹	یورو حواله (خرید)	۲۶۱,۷۳۲	ریال	-۰.۵۵%	۰.۷۷%	۵.۲۷%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۶۴,۱۰۹	ریال	-۰.۵۵%	۰.۷۷%	۵.۲۷%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۷۳,۱۷۸	ریال	۴.۱۳%	۵.۱۱%	۱۵.۸۲%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۶۸,۶۰۳	ریال	۲.۸۳%	۱.۰۶%	۲۲.۷۹%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۶۹,۲۲۷	ریال	۲.۸۳%	۱.۰۶%	۲۲.۷۹%	sanarate/ir
رمزارز							
۱۴	بیت کوین	۲۰,۳۶۰	دلار	-۲۸.۴۴%	-۲۹.۰۶%	-۴۳.۲۴%	Tradingview
۱۵	اتریوم	۱,۰۷۴	دلار	-۲۹.۸۷%	-۴۳.۸%	-۵۱.۹۱%	Tradingview

بازار فلزات گرانبها

هفته گذشته اونس جهانی طلا نوسانی بوده و کار خود را با ریزش ۳۱ دلاری به پایان رساند. از علل این ریزش می‌توان به تعیین نرخ بهره آمریکا اشاره کرد که با افزایش ۰/۷۵ درصدی به ۱/۷۵ درصد رسید. شایان ذکر است که این میزان تغییر نرخ بهره، بزرگترین افزایش آن از سال ۱۹۹۴ به بعد محسوب می‌شود.

سکه و ارز (داخلی)

با توجه به تصویب قطعنامه ضدایرانی شورای حکام آژانس بین‌المللی انرژی اتمی، هفته گذشته نرخ‌ها در بازار ارز و طلای داخلی کار خود را صعودی آغاز کردند، بطوریکه نرخ دلار در بازار آزاد به ۳۳,۴۰۰ تومان و سکه به ۱۶,۴۵۴,۰۰۰ تومان نیز رسیدند. اما اواسط هفته با اقدامات صورت گرفته از سوی بانک مرکزی، نرخ‌ها کنترل و روند نوسانات نزولی شد. آنچه که طی هفته پیش رو بازار را تحت تاثیر قرار می‌دهد، اعمال تحریم‌های جدید آمریکا علیه ایران است که می‌تواند نرخ‌ها را بار دیگر به مسیر صعودی بازگرداند.

رمزارز

طی هفته اخیر بازار کریپتو هم‌پا با بازار سهام با پیش‌خور کردن احتمال افزایش ۰/۷۵ درصدی نرخ بهره آمریکا در جلسه روز چهارشنبه (۱۴ ژوئن - ۲۵ خرداد ۱۴۰۱) کار خود را با ریزش آغاز کردند. در ادامه با تعیین نرخ بهره توسط فدرال رزرو، که بزرگترین افزایش نرخ بهره خود را طی ۲۸ سال گذشته پس از یک جلسه سیاست‌گذاری با ریسک بالا اعلام کرد، این ریزش‌ها سنگین‌تر شد، بطوریکه ارزش کل بازار کریپتو با افت نزدیک به ۳۰ درصد و از دست دادن ۳۴۷ میلیارد دلار به ۸۱۷ میلیارد دلار سقوط کرد. این عدد نشان‌دهنده سقوط ۷۲ درصدی (۲/۱۷ تریلیون دلاری) ارزش بازار رمزارزها از قله ۳ تریلیون دلاری خود (۱۰ نوامبر ۲۰۲۱) است.



بازار کالاهای خام افت شدید فلزات اساسی در سایه قرمزپوش شدن مجدد بازار محصولات کشاورزی

بازار محصولات کشاورزی

با وجود کاهش قیمت روغن پالم در اثر پایان یافتن محدودیت‌های صادراتی دولت اندونزی، شاهد افزایش مصرف روغن آفتابگردان در جهان با جایگزینی این محصول هستیم تا از بوجود آمدن بحران مشابه فقط با اقدام یک کشور جلوگیری شود. در هفته جاری پس از صعود ناگهانی قیمت‌های دو هفته پیش، شاهد تعدیل دوباره آنها با نگاهی بر نرخ بهره و معاملات آتی این محصولات و معطوف شدن توجه بازار به سرمایه‌گذاری‌های کم‌ریسک‌تر بدون در نظر گرفتن بحران مواد غذایی بودیم.

بازار کالاهای صنعتی

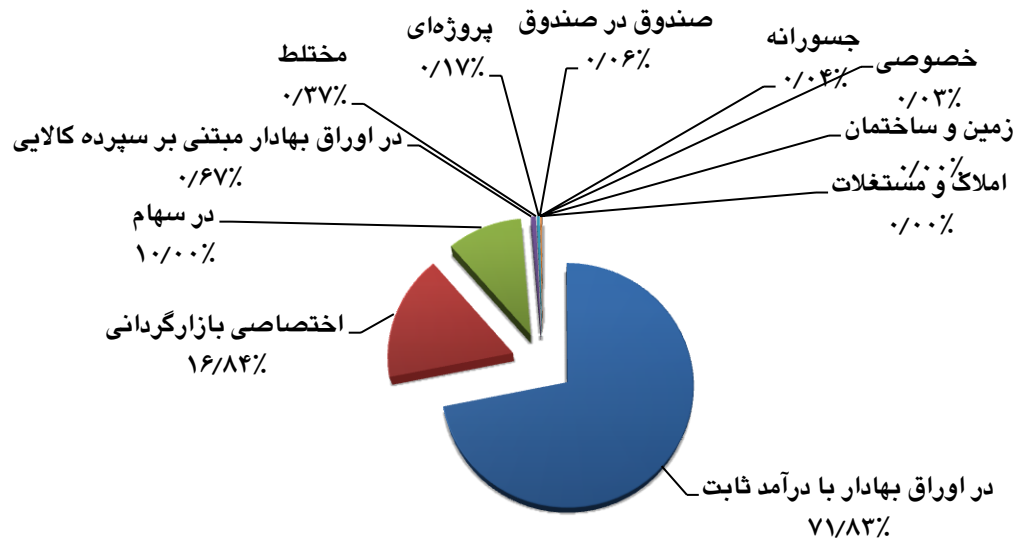
این هفته نیز پیرو روند هفته‌های پیشین شاهد افت قیمت فولاد منطقه CIS بودیم. قیمت‌های این منطقه، که به خاطر جنگ، خطرات و هیجانات آن به شدت افزایش پیدا کرده بودند، با تخلیه این هیجانات کاهش پیدا کرده و از حالت حبابی خارج شدند. اما در هفته‌های اخیر یک محرک دیگر نیز مشدد این روند نزولی شد و آن عرضه عمده محصولات فولادی روسیه زیر قیمت بازار برای تحریک خریداران و فرار از تحریم‌های اروپایی بود. فشار قیمت روسیه بر سایر عرضه‌کنندگان، علی‌الخصوص ایران، ادامه دار بوده و جز در محصولات فلزی و شیمیایی، شاهد افت قیمت زغال‌سنگ استرالیا به خاطر فشار عرضه این محصول توسط روسیه هستیم. با وجود افزایش موقعیت‌های خرید لانگ در بازارهای کامودیتی جهان و امید فعالان به افزایش قیمت، این هفته در تمام بازار فلزات اساسی و مواد غذایی شاهد کاهش قابل توجه قیمت‌ها بودیم، که با توجه به اقدام فدرال‌رزرو امری منطقی به نظر می‌آید. بر این اساس، در بازارهای شرقی و غربی شاهد کاهش قیمت ۶ الی ۱۳ درصدی فلزات اساسی بودیم. در مجموع و با وجود اینکه پیش‌بینی میزان افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا تا پایان سال ممکن است حدوداً ۰/۳ درصد کمتر از پیش‌بینی فعالان بازار باشد، بخشی از معامله‌گران بازار محصولات صنعتی امید دارند که واکنش منفی بیش‌ازحد بازار به افزایش نرخ بهره، به نوعی پیش‌خور کردن افزایش نرخ بهره آینده باشد و طی ماه‌های آتی با توجه به این امر و عملی شدن سیاست‌های انبساطی دولت چین در حمایت از صنایع، شاهد افزایش دوباره قیمت محصولات صنعتی باشیم.

شاخص‌های کالایی

با توجه به کاهش قیمت تمامی کالاهای کشاورزی، صنعت و حامل‌های انرژی هم‌زمان با افزایش نرخ بهره و رسیدن شاخص دلار به سقف ۲۰ ساله، شاهد کاهش شاخص‌های مصرف‌کننده هستیم.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
محصولات کشاورزی							
۱	ذرت	۷۳۲.۵	سنت / بوشل	۲۸۸	دلار/تن	۱.۶۷%	TeleTrader
۲	کتان (پنبه)	۱۱۸.۰۹	سنت / پوند	۲۶۰۳	دلار/تن	-۳.۸۴%	TeleTrader
۳	سویا	۱,۷۰۲.۰۰	سنت / بوشل	۶۲۵	دلار/تن	-۲.۶۳%	TeleTrader
۴	شکر	۱۷.۷۱	سنت / پوند	۳۹۰	دلار/تن	-۱.۷۳%	TeleTrader
۵	گندم	۱,۰۴۴.۷۵	سنت / بوشل	۳۸۴	دلار/تن	-۳.۸۴%	TeleTrader
۶	کانولا	۱,۰۴۷.۸۰	دلار کانادا/تن	۸۲۸	دلار/تن	-۲.۳۹%	TradingEconomics
کالاهای صنعتی							
۷	مس	۸۹۴۹	دلار/تن			-۵.۱۵%	TeleTrader
۸	قیر	۴,۶۰۲.۰	یوان/تن	۷۳۶	دلار/تن	-۴.۶۰%	TradingEconomics
۹	فولاد	۴,۵۵۲.۰۰	یوان/تن	۷۲۸	دلار/تن	-۱.۰۴%	TradingEconomics
۱۰	آلومینیوم	۲,۵۰۳	دلار/تن			-۶.۶۹%	TeleTrader
۱۱	سرب	۲,۰۵۰	دلار/تن			-۴.۳۰%	TeleTrader
۱۲	روی	۳,۵۲۴	دلار/تن			-۱۱.۰۰%	TeleTrader
۱۳	سنگ آهن	۱۲۵.۰۰	دلار/تن			-۱۳.۷۹%	TradingEconomics
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۵۶۰	دلار/تن			-۴.۴۶%	Metal Bulletin
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بنادر ایران)	۵۴۷	دلار/تن			-۱۰.۳۳%	Metal Bulletin
شاخص‌های کالایی							
۱۶	بالتیک خشک	۲,۵۷۸	واحد			۶.۹۷%	tgju.org
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۳۳۰	واحد			-۵.۱۱%	TradingEconomics
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۴,۲۳۸	واحد			-۷.۱۳%	TradingEconomics
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس‌اند‌پی (S&P GSCI)	۴,۱۵۸	واحد			-۳.۱۹%	TradingEconomics

بررسی وضعیت صندوق‌ها



در هفته منتهی به شنبه ۲۸ خرداد ۱۴۰۱ بازدهی هفتگی تمامی صندوق‌ها مثبت بود و درعین حال، بیشترین میزان بازدهی مربوط به صندوق‌های سهامی با ۲/۷۵ درصد بود. همچنین به ترتیب صندوق‌های با درآمد ثابت با ۷۱/۸۳ درصد، اختصاصی بازارگردانی با ۱۶/۸۴ درصد و سهامی با ۱۰ درصد دارای بیشترین سهم از ارزش دارایی کل صندوق‌ها بودند.

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی نقدی (% های نقدی)	میانگین بازدهی هفته (%)	میانگین بازدهی ماه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۴,۴۲۵,۴۷۹	۰.۳۵٪	۰.۴۵٪	۱.۴۱٪	۴۷۶.۰۰٪	۹.۰۴٪	۱۵.۴۹٪
اختصاصی بازارگردانی	۱,۰۳۷,۸۰۸	۱.۰۶٪	۰.۶۵٪	-۳.۷۰٪	۱۲۴۳.۰۰٪	۱۷.۷۷٪	۱۳.۷۰٪
در سهام	۶۱۵,۹۱۱	۰.۰۸٪	۲.۷۵٪	-۲.۵۸٪	۱۴۹۲.۰۰٪	۱۹.۴۷٪	۲۷.۳۲٪
در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی	۴۱,۰۶۶	۰.۰۰٪	۱.۷۲٪	۹.۲۱٪	۲۵۵۶.۰۰٪	۱۶.۶۹٪	۵۰.۲۶٪
مختلط	۲۳,۰۲۲	۰.۰۷٪	۱.۶۶٪	-۰.۸۳٪	۱۱۳۲.۰۰٪	۱۵.۳۹٪	۲۳.۶۲٪
پروژه‌ای	۱۰,۵۷۷	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪
صندوق در صندوق	۳,۴۸۸	۰.۰۰٪	۱.۹۰٪	-۱.۶۷٪	۸۷۷.۰۰٪	۳.۸۱٪	۸.۴۲٪
جسورانه	۲,۴۴۹	۱.۰۶٪	۰.۱۱٪	۰.۴۴٪	۱۱۷.۰۰٪	۲۱.۴۷٪	۴۲.۳۴٪
خصوصی	۱,۶۰۴	۰.۰۵٪	۰.۱۶٪	۰.۵۸٪	۱۷۵.۰۰٪	۳.۴۹٪	۵.۵۴٪
زمین و ساختمان	---	---	---	---	---	---	---
املاک و مستغلات	---	---	---	---	---	---	---
جمع کل	۶,۱۶۱,۴۰۳						

بررسی بازدهی اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

شماره	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازدهی ساده	
۸۱۶۱	۹۷۷۸۰۰	۱۴۰۱-۰۳-۲۵	۱۴۰۱-۰۵-۰۳	۲۲.۷۴٪	۲۰.۷۲٪	
۹۰۵۱	۸۴۲۱۹۰	۱۴۰۱-۰۳-۲۵	۱۴۰۲-۰۲-۱۸	۲۱.۱۳٪	۲۰.۹۲٪	
۰۰۸۱	۶۰۱۱۴۰	۱۴۰۱-۰۳-۲۵	۱۴۰۳-۰۹-۱۹	۲۲.۷۰٪	۲۶.۶۷٪	
۸۱۷۱	۹۷۳۰۰۰	۱۴۰۱-۰۳-۲۵	۱۴۰۱-۰۵-۱۲	۲۲.۶۲٪	۲۰.۶۷٪	
میانگین بازدهی					۲۱.۹۱٪	۲۱.۹۹٪

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 به ترتیب متعلق به نمادهای اخزا۸۱۶۱ و اخزا۰۰۸۱ با سررسید ۱۴۰۱/۰۵/۰۳ و ۱۴۰۳/۰۹/۱۹ و بازدهی ۲۲/۷۴ و ۲۶/۶۷ درصد بود.

همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نمادهای اخزا۹۰۵۱ و اخزا۸۱۷۱ با سررسیدهای ۱۴۰۲/۰۲/۱۸ و ۱۴۰۱/۰۵/۱۲ و بازدهی های ۲۱/۱۳ و ۲۰/۶۷ درصد بود.

از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب معادل ۲۱/۹۱ و ۲۱/۹۹ درصد است.

بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

شماره	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازدهی ساده
۳۶	۹۹۸۰۰۰	۱۴۰۱-۰۳-۲۳	۱۴۰۱-۰۴-۰۳	۲۳.۶۰٪	
۳۳	۹۸۰۰۰۰	۱۴۰۱-۰۳-۲۳	۱۴۰۳-۰۳-۲۷	۱۶.۸۶٪	

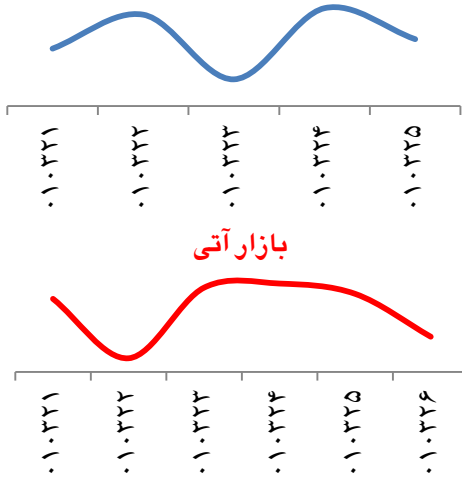
منبع: فرابورس ایران

اوراق تأمین مالی

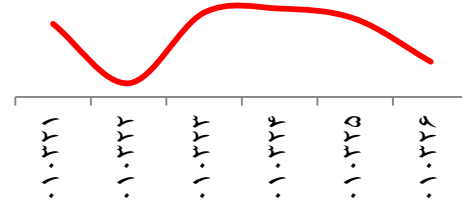
از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد۳۳ بمیزان ۱۶/۸۶ درصد با سررسید ۱۴۰۳/۰۳/۲۷ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد اراد۳۶ بمیزان ۲۳/۶۰ درصد با سررسید ۱۴۰۱/۰۴/۰۳ بوده است.

بورس کالا

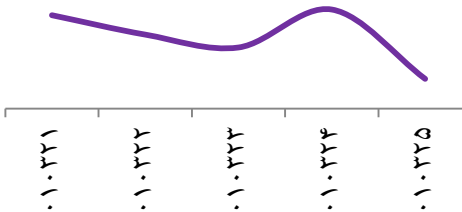
بازار فیزیکی



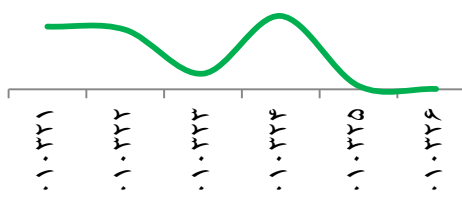
بازار آتی



بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)



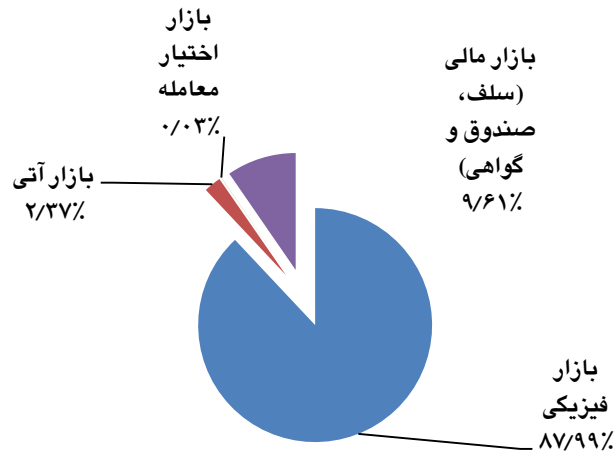
بازار اختیار معامله



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

منبع: وبسایت بورس کالا

سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۷/۴ 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 ۱۳/۳ درصد افزایش و حجم معاملات ۱۴ 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	۸۵,۹۴۹,۲۰۳	۱,۳۹۲,۵۲۹	۴۸۷%
پتروشیمی و نفتی	۸۶,۰۲۳,۸۷۶	۴۹۵,۹۴۴	۴۸۷%
معدنی	۲,۳۴۱,۹۲۸	۲۵,۰۰۰	۱/۳%
بازار فرعی	۲,۲۷۷,۵۳۲	۶,۱۴۷	۱/۳%
جمع	۱۷۶,۵۹۲,۵۳۹	۱,۹۱۹,۶۲۰	۱۰۰%

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

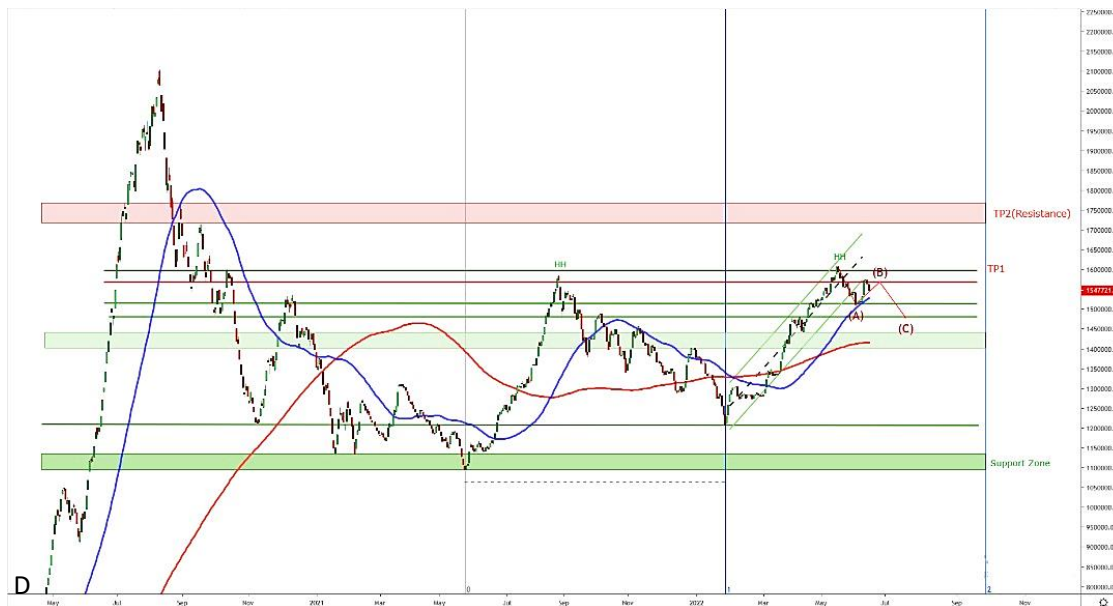
درخصوص مهمترین کالاهای خام جهانی، تحولات ارزش دلاری آنها در بورس کالا بر مبنای نرخ ارز بازار آزاد، حاکی از عقب ماندن تمامی کالاهای خام تحت بررسی نسبت به نرخ‌های جهانی است.

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 (نیمایی)	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ آزاد)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نیمایی)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ آزاد)	تغییرات هفتگی نرخ
یک تن اوره گرانول	۱۳۰,۲۱۳,۰۰۰	۲۵۰,۹۳۱	۲۲۴,۸۸۳	۴۰۱	۵۱۹	۱۰۴/۰%	۸۰/۳%	۰/۰%
یک تن کاتد مس	۲,۵۲۶,۶۵۹,۰۰۰	۲۵۰,۹۳۱	۲۲۴,۸۸۳	۷,۷۷۷	۱۰,۰۶۹	۱۱۲/۵%	۸۶/۹%	۲/۴%
یک تن پت شهید تندگویان	۳۴۶,۷۲۰,۰۰۰	۲۵۰,۹۳۱	۲۲۴,۸۸۳	۱,۰۶۷	۱,۴۸۲	۹۸/۷%	۷۶/۲%	۶/۴%
یک تن بیلت فخور	۱۲۳,۰۴۵,۰۰۰	۲۵۰,۹۳۱	۲۲۴,۸۸۳	۳۷۹	۴۹۰	۸۲/۸%	۶۴/۷%	-۱۶/۹%
یک تن سیمان تیپ 2 فله	۶,۶۲۵,۰۰۰	۲۵۰,۹۳۱	۲۲۴,۸۸۳	۲۰	۲۶	-	-	۷/۵%

تحلیل تکنیکال شاخص کل

آغاز موج C نزولی



- هفته گذشته شاخص کل طی یک ریز موج صعودی توانست تا سطح ۱,۵۷۴,۷۲۷ واحد نیز صعود کند اما مجدداً وارد روند اصلاحی شد و امروز تا محدوده ۱,۵۴۷,۰۰۰ واحد افت کرد.

- ریز موج صعودی هفته گذشته را می توان در حکم موج B صعودی از یک ۳ موجی نزولی در نظر گرفت. در این صورت موج C نزولی می تواند تا محدوده حمایتی ۱,۴۴۵,۰۰۰ الی ۱,۴۷۵,۰۰۰ واحد نزول کند و در این محدوده به پایان برسد، اما از سوی دیگر دو محدوده حمایتی ۱,۵۲۶,۰۰۰ واحد (میانگین متحرک ۱۰۰ روزه) و ۱,۵۱۲,۰۰۰ واحد (کف قبلی) پیش روی شاخص کل قرار دارند و می توانند منجر به واکنش مثبت در شاخص کل شوند.

❖ توضیحات:

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

تحلیل تکنیکال بیت کوین (BTCUSD)

رسیدن به قله سال ۲۰۱۷



- همانطور که انتظار می‌رفت بیت‌کوین طی هفته گذشته به روند نزولی خود ادامه داد و در حال حاضر در محدوده حمایتی مهمی قرار گرفته است.
- محدوده ۱۹ هزار دلار سقف قیمتی سال ۲۰۱۷ و یک حمایت قوی استراتژیک برای بیت‌کوین محسوب می‌شود.
- انتظار می‌رود در ادامه از شیب نزولی بیت‌کوین کاسته شود و طی هفته‌های آتی بیت‌کوین وارد اصلاح زمانی شده و در محدوده‌های فعلی اقدام به کف‌سازی 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.

تحلیل تکنیکال طلا (XAUUSD)

حفظ خط روند نزولی



- اونس جهانی طلا کماکان موفق به شکست محدوده مقاومتی ۱,۸۷۰ دلار نشده و خط روند نزولی خود را نیز حفظ کرده است.
- انتظار می‌رود طلا طی هفته جاری بار دیگر به سمت خط روند نزولی خود خیز بردارد.
- در صورت شکست خط روند نزولی و تثبیت بر بالای محدوده مقاومتی ۱,۸۷۰ دلار می‌توان انتظار تغییر روند و صعود طلا به سطوح بالاتر را نیز داشت.

❖ 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 (DXY)

شکست در تثبیت بر بالای سقف قبلی



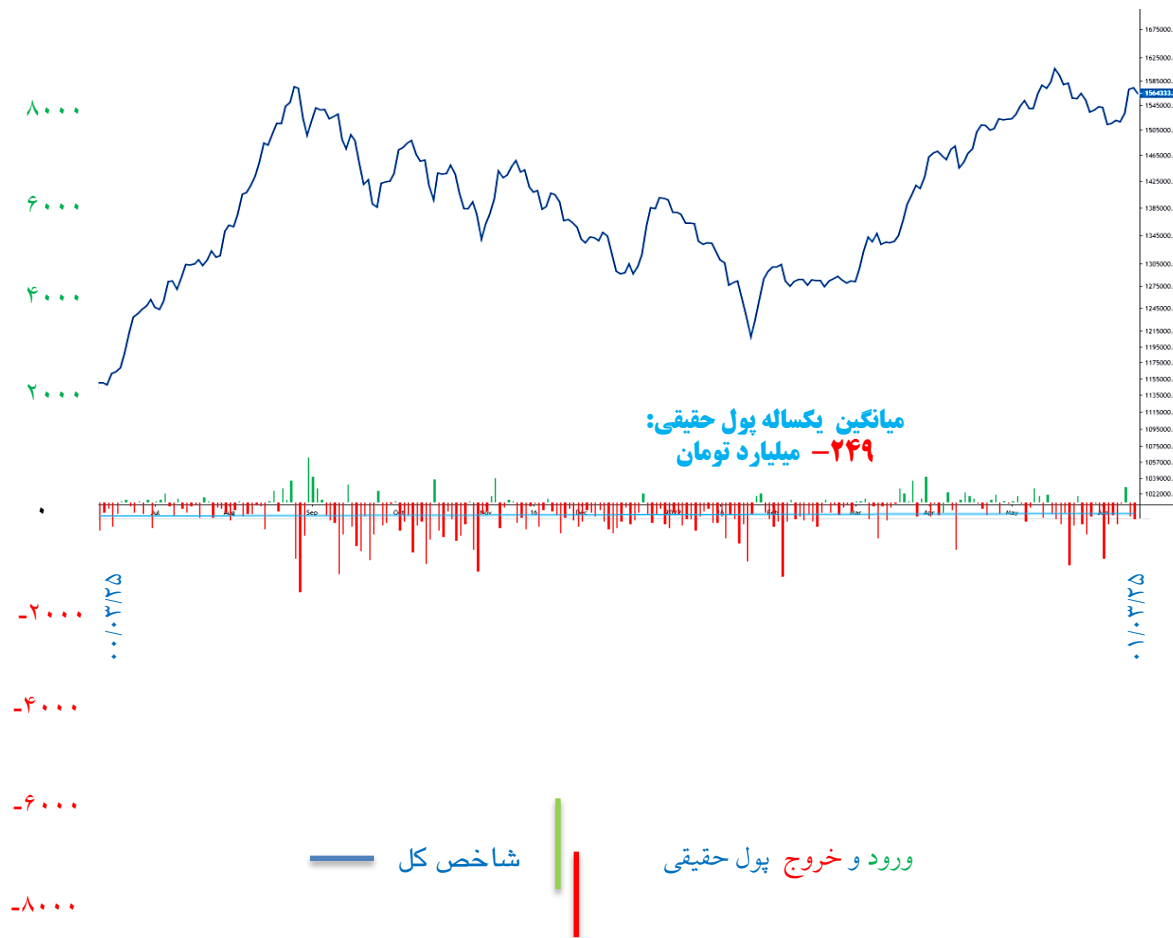
- هفته گذشته شاخص دلار خود را به سقف قبلی رساند و از آن عبور کرد اما موفق به تثبیت بر بالای آن نشد و مجدداً دچار اصلاح شد.
- شاخص دلار در حال حاضر در محدوده ۱۰۴/۶۵۰ واحد قرار دارد و در صورتیکه نتواند بر بالای سطح ۱۰۵ واحد تثبیت شود به روند نزولی خود تا محدوده ۱۰۲/۴۳۰ واحد ادامه خواهد داد.
- بطور کلی می‌توان گفت شاخص دلار کماکان روند صعودی خود را حفظ کرده و هنوز می‌توان سطح بالاتری را نیز برای آن 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.

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 ۱,۵۶۴,۳۳۳ واحدی و بازده هفتگی ۲/۸۹+ درصد بسته شد.
- برآیند هفته گذشته پول حقیقی، حاکی از خروج ۷۶۷ میلیارد تومان از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول اشخاص حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۱ نشان دهنده خروج ۷,۷۵۹ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه ۱۴۴ میلیارد تومان از بازار خارج شده است.
- خالص پول اشخاص حقیقی کل بازار از ابتدای سال ۱۳۹۹ که در قله خود (۱۹امرداد ۱۳۹۹) به عدد ۱۱۸,۲۴۲ میلیارد تومان رسیده بود، به عدد ۲۵,۵۸۹- میلیارد تومان افول کرد.

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

شنبه	۰۱/۰۳/۱۶	۴۴۸- میلیارد تومان
یکشنبه	۰۱/۰۳/۱۶	۲۴- میلیارد تومان
دوشنبه	۰۱/۰۳/۱۶	۳۲۳+ میلیارد تومان
سه شنبه	۰۱/۰۳/۱۷	۲۸۴- میلیارد تومان
چهارشنبه	۰۱/۰۳/۱۸	۳۳۴- میلیارد تومان

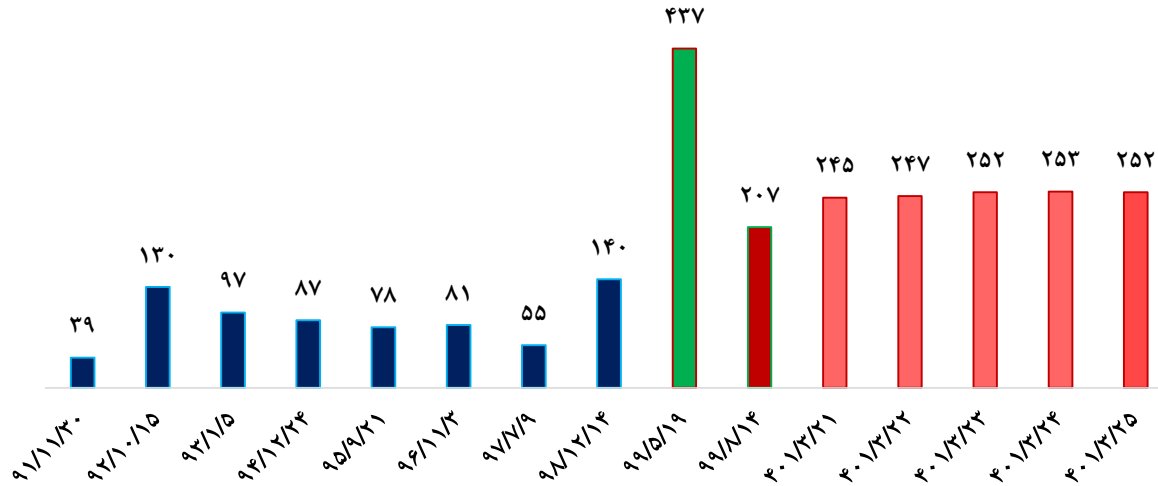
منبع: شرکت بورس (TSE.ir)

ارزش دلاری شاخص کل

طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۲۵۲ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله شاخص معادل ۴۳ درصد شد.

شاخص وارن بافت

بر اساس گزارش جدید بانک جهانی، در سال ۲۰۲۰ GDP ایران معادل ۲۰۳ 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 در تاریخ ۱۰ ژوئن سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۴۱/۷ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۴/۵ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۱۷۰ درصد محاسبه شده است.



نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش بینی)	EPS (ریال) (پیش بینی)	سال مالی	P/NAV
شستا	۶.۸۹	۱۳۹	۹۵۸	۶.۰۳	۱۵۹	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۷۳٪
وبانک	۶.۴۵	۱,۵۳۶	۹,۹۰۰	۵.۵۳	۱,۷۹۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۶۱٪
وصندوق	۶.۴۷	۲,۰۹۹	۱۳,۵۹۰	۵.۲۷	۲,۵۸۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵۱٪
وامید	۱۰.۱۸	۱,۳۷۱	۱۳,۹۶۰	۷.۹۱	۱,۷۶۴	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵۴٪
وغدیر	۶.۷۳	۲,۲۱۷	۱۴,۹۲۰	۵.۱۸	۲,۸۷۸	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۵۳٪
ونیکو	۴.۸۹	۱,۸۸۵	۹,۲۱۰	-	-	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۴۶٪

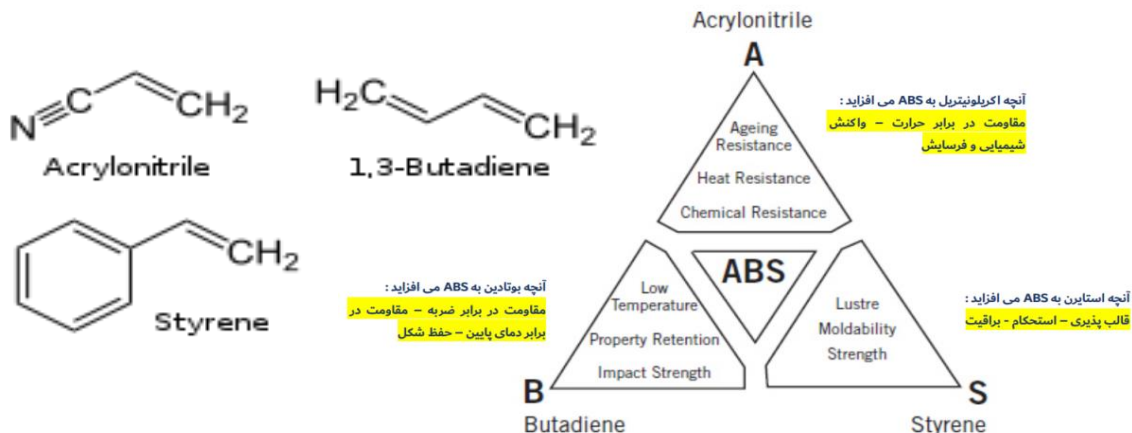
مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

تحلیل و بررسی پتروشیمی قائد بصیر

ABS - آکریلونیتریل بوتادین استایرن



آکریلونیتریل بوتادین استایرن یک پلیمر حرارتی و مهندسی مقاوم در برابر ضربه است. این ماده از سه مونومر آکریلونیتریل، بوتادین و استایرن تشکیل شده است.

آکریلونیتریل: یک مونومر مصنوعی است که از پروپیلن و آمونیاک تولید می‌شود و باعث ایجاد مقاومت شیمیایی و پایداری گرما در محصول اصلی است.

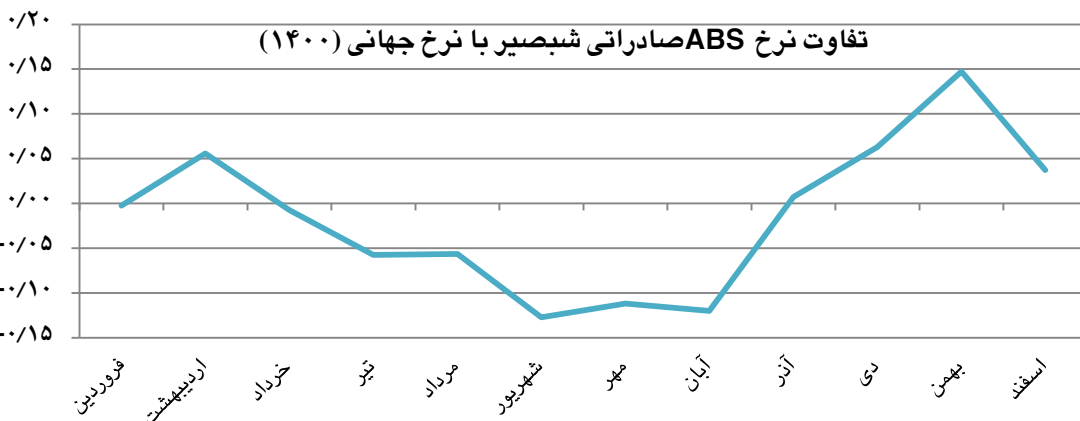
بوتادین: بعنوان محصول جانبی تولید اتیلن است و مولفه مقاومت و ضربه را به این محصول می‌رساند.
استایرن: توسط کم‌آبی اتیل بنزن تولید شده و خاصیت شکل‌پذیری را به محصول می‌افزاید.

ABS یک رزین مقاوم در برابر مواد شیمیایی است و کاربردهای فراوری گسترده‌ای مانند دمای ذوب پایین، قیمت مقرون‌به‌صرفه و کارا بودن در اکثر ماشین‌آلات صنعتی را داراست.

شایان ذکر است که فاصله نرخ جهانی ABS و نرخ صادراتی شبصیر طبق نمودار در این تحلیل به صورت نسبت میانگین در نظر گرفته شده است.

مفروضات مورد بررسی در این تحلیل به شرح جدول روبرو است. شایان ذکر است که صادرات این شرکت به نرخ دلار آزاد است و دلار نیما تاثیرگذار در نرخ خرید مواد اولیه این پتروشیمی است. لذا کاهش فاصله دلار نیما و آزاد تاثیر منفی بر سودآوری این شرکت دارد.

همچنین روند افزایش نرخ استایرن، بوتادین و ABS طی دو سال گذشته مبنای افزایش نرخ برای آینده است.



مفروضات	۱۴۰۱
دلار آزاد	۳۳۰۰۰۰
دلار نیما	۲۵۱۰۰۰
ABS (نرخ جهانی)	۲۲۵۰
ABS (نرخ شبصیر)	۲۲۰۰
استایرن	۱۳۰۰
بوتادین	۱۲۰۰

پتروشیمی قائد بصیر



پتروشیمی قائد بصیر

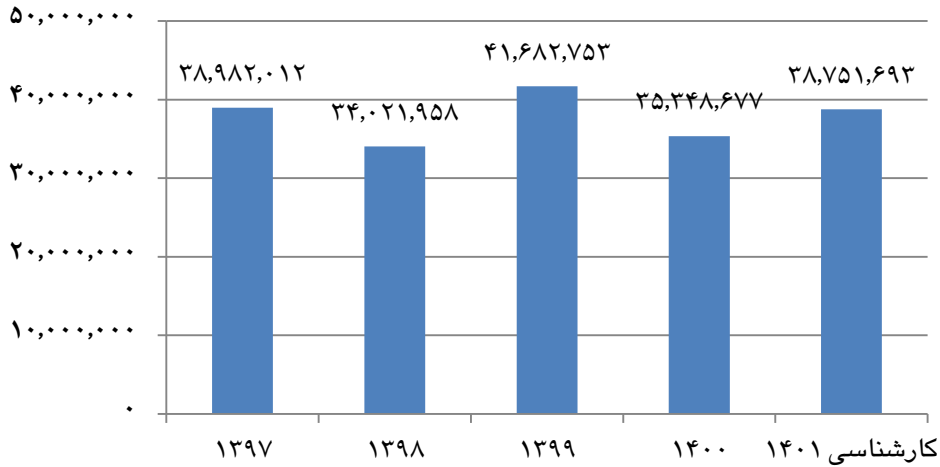


اعضا هیئت مدیره	
نام نماینده	نام عضو
رامین پرتوی شال	گروه توسعه انرژی تدبیر
محمد مهدی مظاهری تهرانی	بنیاد پانزده خرداد
تورج حاجی رحیمیان	گروه سرمایه گذاری تدبیر

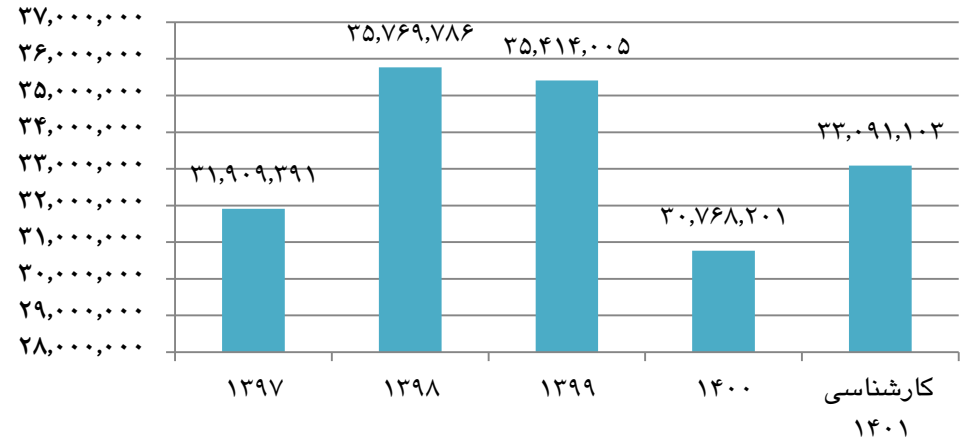
ظرفیت اسمی (تن)	
۳۵۰۰۰	ABS

تولید و فروش پتروشیمی قائد بصیر

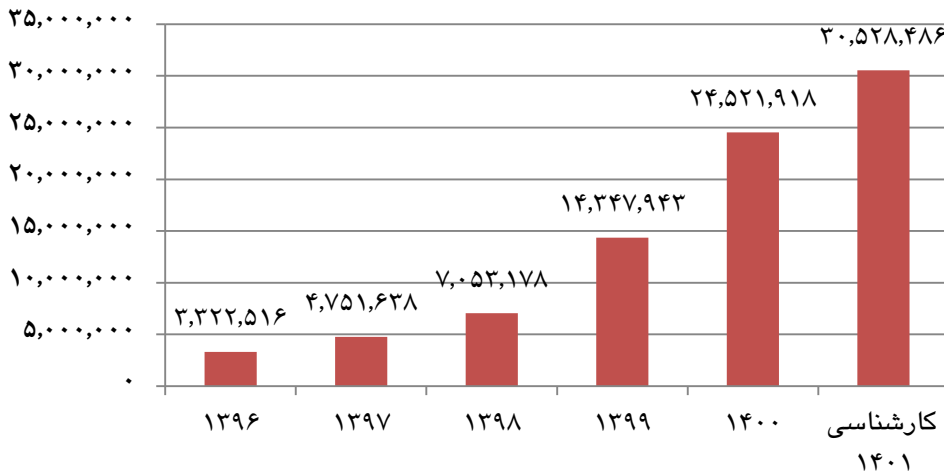
روند تولید (تن)



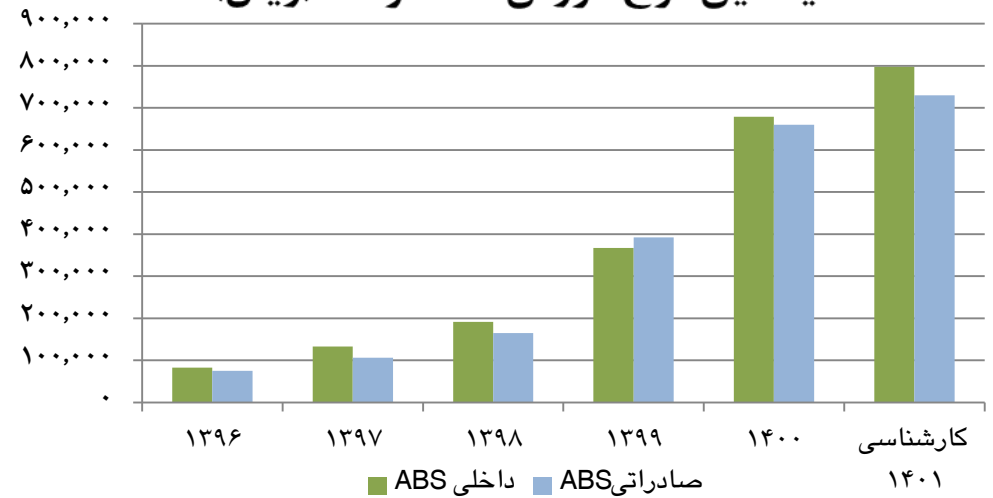
مقدار فروش (تن)

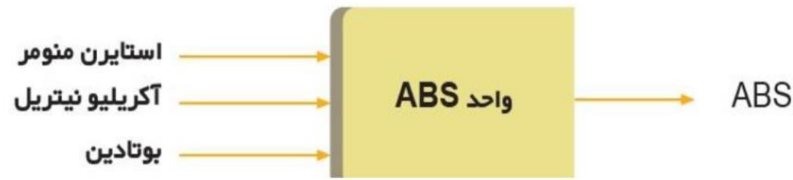


مبلغ فروش (میلیون ریال)



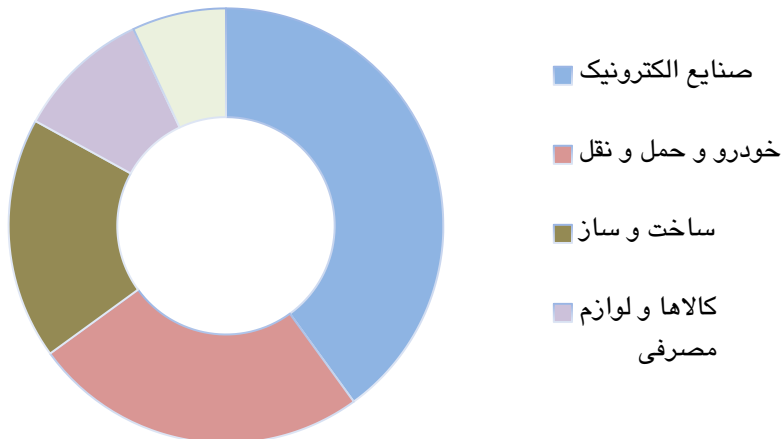
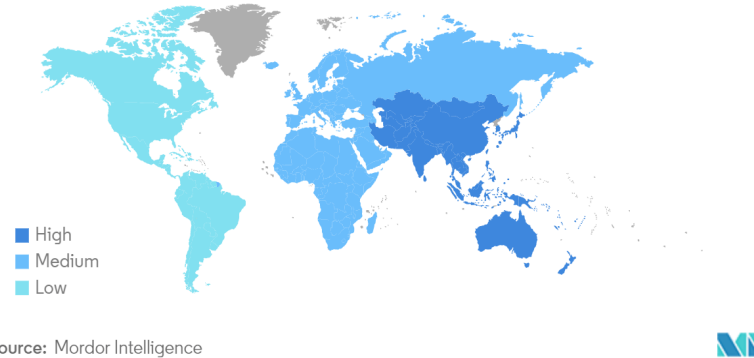
میانگین نرخ فروش محصولات (ریال)





فروش شرکت مربوط به گردهای مختلف ABS (آکریلونیتریل، بوتادین، استایرن منومر) میباشد.

Acrylonitrile Butadiene Styrene (ABS) Resin - Growth Rate by Region, 2022-2027



مواد پلاستیک ABS کوپلیمیری است: مرکب از سه ماده اولیه اصلی شامل اکریلونیتریل (Acrylonitrile)، بوتادین (Butadiene) و استایرن منومر (Styrene monomer). پتروشیمی قانده بصیر مواد اولیه خود را از دیگر پتروشیمی‌های داخلی و خارجی تأمین می‌کند. طبق افشای شرکت در صورت‌های مالی شش ماهه سال ۱۳۹۹، شرکت، استایرن منومر را از پتروشیمی پارس، بوتادین را از پتروشیمی‌های جم و تبریز و اکریلونیتریل را از خارج از کشور تهیه می‌کند.

موارد استفاده از ABS و بازار جهانی

بازار ABS شاهد رشد سریع در منطقه آسیا و اقیانوسیه بود که بدلیل جایگزینی بیشتر پلاستیک‌های سنتی توسط ABS در بخش روبه‌رشد خودرو است. آسیا و اقیانوسیه بیش از ۷۰ درصد از تولید جهانی لوازم الکترونیک را به خود اختصاص داده و کشورهایی مانند کره جنوبی، ژاپن و چین در تولید قطعات مختلف الکترونیکی و تأمین صنایع مختلف در سطح جهان مشارکت دارند. علاوه‌براین، انتظار می‌رود هند تا سال ۲۰۲۵ به پنجمین صنعت بزرگ لوازم الکترونیک و لوازم خانگی در جهان تبدیل شود.

کاربردهای الکترونیک برای رزین ABS بیشتر شامل قطعات پلاستیکی برای قطعات انتقال برق است، که عمدتاً شامل جعبه‌ها، محفظه‌ها، کانال‌های سیم‌کشی، محفظه‌های پلاستیکی و غیره هستند. پلاستیک‌های ABS مقاوم در برابر ضربه، بادوام، سبک وزن و مقاوم در برابر شعله هستند. بنابراین بطور گسترده در صنایع الکترونیک از آنها استفاده می‌شود. علاوه‌براین، کوچک‌سازی روبه‌رشد قطعات الکترونیک همراه با افزایش اقدامات ایمنی در سراسر صنایع، موجب خواهد شد که تقاضا برای رزین ABS در کاربردهای الکترونیک افزایش یابد. صنعت جهانی الکترونیک شاهد نوساناتی در سال‌های ۲۰۲۰-۲۰۲۱ بود، زیرا زنجیره تقاضا برای مهار گسترش COVID-19 قطع شد.

برآورد سود پتروشیمی قائد بصیر

دوره مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
فروش	۱۴,۳۴۷,۹۴۳	۲۴,۰۴۰,۸۰۳	۳۰,۵۲۸,۴۸۶
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۸,۳۵۸,۲۰۵	-۱۴,۰۲۲,۷۵۷	-۱۹,۸۹۱,۴۹۵
سود (زیان) ناخالص	۵,۹۸۹,۷۳۸	۱۰,۰۱۸,۰۷۵	۱۰,۶۳۶,۹۹۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۱۷۶,۷۲۶	-۳۰۸,۳۲۶	-۳۷۷,۷۱۵
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها) ی عملیاتی	۵۱,۷۸۱	۶۵۰,۵۱۴	۱۵۸,۱۱۷
سود (زیان) عملیاتی	۵,۸۶۴,۷۹۳	۱۰,۳۶۰,۲۶۳	۱۰,۴۱۷,۳۹۲
هزینه های مالی	-۱۵۶,۳۵۲	-۴,۸۰۰	-۱۰۹,۴۴۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱۱۶,۱۸۴	۳۸۶,۶۱۳	۷۲,۹۲۶
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵,۸۲۴,۶۲۵	۱۰,۷۴۲,۰۷۶	۱۰,۳۸۰,۸۷۸
مالیات	-۷۲۰,۹۳۱	-۱,۱۶۵,۵۴۵	-۱,۱۲۶,۳۵۴
سود (زیان) خالص	۵,۱۰۳,۶۹۴	۹,۵۷۶,۵۳۱	۹,۲۵۴,۵۲۴
سرمایه	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۰,۲۰۷	۱۹,۱۷۶	۱۸,۵۰۹

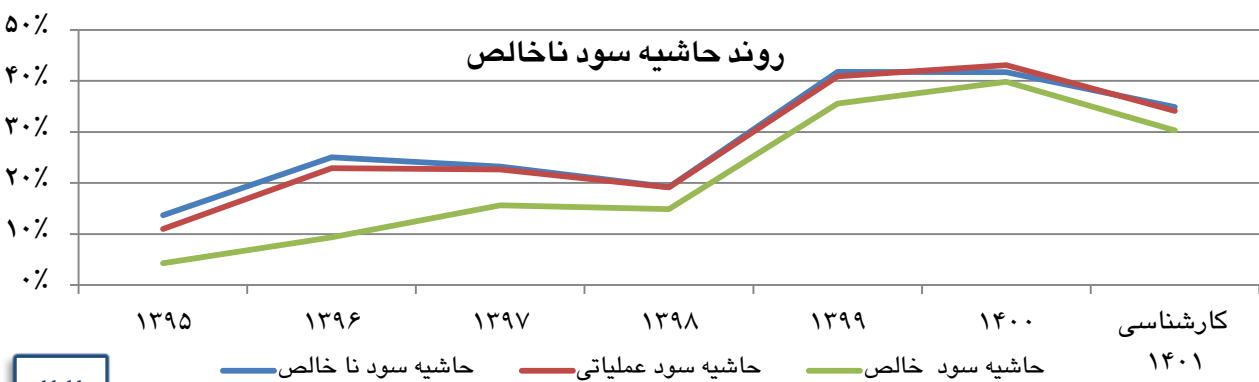
شرکت پتروشیمی قائد بصیر با نماد شبصیر و سرمایه معادل ۵۰۰ میلیارد ریال، بزرگترین تولیدکننده ABS رنگی در ایران است. این شرکت در سال ۱۳۷۶ تأسیس شده است. این شرکت بدلیل نیاز صنایع داخلی، بیش از ۹۰ درصد از محصول تولیدی خود را در داخل کشور به فروش می‌رساند و مابقی صادر می‌شود. سرمایه شبصیر ۵۰۰ میلیارد ریال و سهامدار عمده آن شرکت توسعه انرژی تدبیر است. کارخانه شرکت در اصفهان و ظرفیت تولید ABS آن ۳۵,۰۰۰ تن است که معمولاً تولید شرکت بیشتر از ظرفیت اسمی است. ۳۷ درصد از ماده اولیه مصرفی مربوط به استایرن منومر است که از پتروشیمی پارس تأمین می‌شود، ۳۴ درصد مربوط به اکریلونیتریل که وارداتی است و ۱۱ درصد بوتادین است که از پتروشیمی جم تأمین می‌شود. رقبای این شرکت شامل پتروشیمی تبریز و توسعه پلیمر پادجم هستند. شرکت توسعه پلیمر پادجم یکی از شرکت‌های زیرمجموعه پتروشیمی جم با ظرفیت تولید ۲۰۰,۰۰۰ تن ABS است که درصد پیشرفت فیزیکی آن حدود ۸۰ درصد است و پیش‌بینی می‌شود در ۱۴۰۱ به بهره‌برداری برسد، اما باتوجه به اینکه گریدهای تولیدی پادجم عمدتاً صادراتی هستند انتظار می‌رود خللی در فروش پتروشیمی قائد بصیر ایجاد نشود.

همچنین طی سال‌های اخیر، بخصوص از سال ۱۳۹۴ به بعد، با شناخت دقیق تهدیدها و فرصت‌های موجود و برنامه‌ریزی مناسب توسط تیم مدیریتی، تولیدات شرکت قائد بصیر موفق شده که بیش از ۷۰ درصد بازار ABS را از آن خود کند.

درخصوص بازارهای صادراتی نیز، ترکیه بزرگترین بازار صادراتی این شرکت است. شایان ذکر است در سال مالی ۱۴۰۰ شرکت بدلیل اورهال، اقدام به کاهش تولید کرده و با پایان این فرآیند برای سال مالی پیش رو مقدار تولید افزایشی در نظر گرفته شده است.

با توجه به مفروضات فوق‌الذکر، برای این شرکت سودخالصی معادل ۳۰ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۱ محاسبه شده است، با توجه به قیمت پایانی ۱۰۵,۱۵۰ ریال و سود هر سهم ۱۸,۵۰۹ ریال، P/E آینده‌نگر (کارشناسی) شبصیر معادل ۶ خواهد بود.

در نمودار روبرو روند حاشیه سود ناخالص، حاشیه سود خالص و حاشیه سود عملیاتی پتروشیمی قائد بصیر نشان داده شده است.



تحلیل حساسیت

جدول تحلیل حساسیت بر مبنای دلار آزاد

۳,۰۰۰	۲,۸۰۰	۲,۶۰۰	۲,۴۰۰	۲,۲۵۰	۲,۰۰۰	۱,۸۰۰	۱,۶۰۰	۱,۴۰۰	۱,۲۰۰	۱,۰۰۰	۱۸,۵۰۹
۱۹۲۱۷.۰	۱۵۵۴۱.۰	۱۱۸۶۵.۰	۸۱۸۹.۰	۵۴۳۲.۰	۸۳۷.۰	-۲۸۳۹.۰	-۶۵۱۵.۰	-۱۰۱۹۱.۰	-۱۳۸۶۷.۰	-۱۷۵۴۳.۰	۲۵۰,۰۰۰
۲۱۴۲۲.۶	۱۷۵۹۹.۶	۱۳۷۷۶.۵	۹۹۵۳.۵	۷۰۸۶.۲	۲۳۰۷.۴	-۱۵۱۵.۷	-۵۳۳۸.۷	-۹۱۶۱.۷	-۱۳۹۸۴.۸	-۱۶۸۰۷.۸	۲۶۰,۰۰۰
۲۳۶۲۸.۲	۱۹۶۵۸.۱	۱۵۶۸۸.۱	۱۱۷۱۸.۰	۸۷۴۰.۴	۳۷۷۷.۸	-۱۹۲.۳	-۴۱۶۲.۴	-۸۱۳۲.۵	-۱۲۱۰۲.۶	-۱۶۰۷۲.۶	۲۷۰,۰۰۰
۲۵۸۳۳.۸	۲۱۷۱۶.۷	۱۷۵۹۹.۶	۱۳۴۸۲.۴	۱۰۳۹۴.۶	۵۲۴۸.۲	۱۱۳۱.۱	-۲۹۸۶.۱	-۷۱۰۳.۲	-۱۱۲۲۰.۳	-۱۵۳۳۷.۴	۲۸۰,۰۰۰
۲۸۰۳۹.۴	۲۳۷۷۵.۳	۱۹۵۱۱.۱	۱۵۲۴۶.۹	۱۲۰۴۸.۸	۶۷۱۸.۶	۲۴۵۴.۴	-۱۸۰۹.۷	-۶۰۷۳.۹	-۱۰۳۳۸.۱	-۱۴۶۰۲.۲	۲۹۰,۰۰۰
۳۰۲۴۵.۰	۲۵۸۳۳.۸	۲۱۴۲۲.۶	۱۷۰۱۱.۴	۱۳۷۰۳.۰	۸۱۸۹.۰	۳۷۷۷.۸	-۶۳۳.۴	-۵۰۴۴.۶	-۹۴۵۵.۸	-۱۳۸۶۷.۰	۳۰۰,۰۰۰
۳۲۴۵۰.۶	۲۷۸۹۲.۴	۲۳۳۳۴.۱	۱۸۷۷۵.۹	۱۵۳۵۷.۲	۹۶۵۹.۴	۵۱۰۱.۲	۵۴۲.۹	-۴۰۱۵.۳	-۸۵۷۳.۶	-۱۳۱۳۱.۸	۳۱۰,۰۰۰
۳۴۶۵۶.۲	۲۹۹۵۱.۰	۲۵۲۴۵.۷	۲۰۵۴۰.۴	۱۷۰۱۱.۴	۱۱۱۲۹.۸	۶۴۲۴.۵	۱۷۱۹.۲	-۲۹۸۶.۱	-۷۶۹۱.۳	-۱۲۳۹۶.۶	۳۲۰,۰۰۰
۳۶۸۶۱.۸	۳۲۰۰۹.۵	۲۷۱۵۷.۲	۲۲۳۰۴.۹	۱۸۶۶۵.۶	۱۲۶۰۰.۲	۷۷۴۷.۹	۲۸۹۵.۶	-۱۹۵۶.۸	-۶۸۰۹.۱	-۱۱۶۶۱.۴	۳۳۰,۰۰۰
۳۹۰۶۷.۵	۳۴۰۶۸.۱	۲۹۰۶۸.۷	۲۴۰۶۹.۳	۲۰۳۱۹.۸	۱۴۰۷۰.۶	۹۰۷۱.۲	۴۰۷۱.۹	-۹۲۷.۵	-۵۹۲۶.۹	-۱۰۹۲۶.۲	۳۴۰,۰۰۰
۴۱۲۷۳.۱	۳۶۱۲۶.۶	۳۰۹۸۰.۲	۲۵۸۳۳.۸	۲۱۹۷۴.۰	۱۵۵۴۱.۰	۱۰۳۹۴.۶	۵۲۴۸.۲	۱۰۱.۸	-۵۰۴۴.۶	-۱۰۱۹۱.۰	۳۵۰,۰۰۰

با توجه به متغیر بودن فاکتورهایی مانند نرخ مواد اولیه، نرخ دلار آزاد، نوسان قیمت‌های جهانی و احتمال تغییر ضریب مصرف مواد اولیه و تأثیر مستقیم بر سودآوری این پتروشیمی، جدول تحلیل حساسیت بر اساس نرخ جهانی ABS و دلار آزاد به شرح روبرو است.

از جمله روابطی که می‌تواند بر ارزش شرکت تأثیرگذار باشد، عبارتند از:

- ثبات در سیاست‌های فروش تأمین‌کنندگان مواد اولیه؛
- ریسک اعتباری و نقدینگی، که نیازمند مدیریت مستمر نقدینگی است؛ و
- ریسک تحریم‌های بین‌المللی، که موجب افزایش هزینه‌های حمل‌ونقل، کاهش دسترسی به تأمین‌کنندگان خارجی و اجبار به فروش صادراتی همراه با تخفیف است.

شایان ذکر است اکریلونیتریل در ایران تولید نمی‌شود و شرکت پتروشیمی ارگ (ماه شهر)، تنها شرکتی است که در زمینه تولید اکریلونیتریل سرمایه‌گذاری کلان کرده و بیش از ۲۰ سال است که طرح تولید این ماده را با ظرفیت ۱۰۶ هزار تن در سال در دست اجرا دارد، اما هنوز صنایع داخلی وابسته به این ماده اولیه، نیاز خود را از راه واردات تأمین می‌کنند.

اغلب واحدهای تولیدکننده اکریلونیتریل تحت لیسانس شرکت INEOS انگلیس فعالیت می‌کنند و با توجه به وجود تحریم‌های ظالمانه علیه کشورمان، واردات آن با مشکلات متعددی روبرو شده و تنها راهکار تأمین نیاز صنایع داخلی، سرعت بخشیدن به اجرای طرح تولید این ماده توسط شرکت پتروشیمی ارگ است.

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، عبدالکریم جهاندار و بردیا وکیلی

راهبری و نظارت بر محتوا:
رضا جعفری

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