



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

عدم تحرک در بازار سرمایه

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۱۲۵ - هفته منتهی به ۲۳ مهر ۱۴۰۱
گروه تحلیل گران شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

EhtemamIranian.com

EhtemamIranian.ir

eii.co.ir

مهمترین عناوین

- حقایق پیرامون چشم انداز اقتصاد جهانی: ترکیه، هاب صادراتی جدید روسیه!؟
- تصویر اقتصاد کلان: کاهش نرخ بیکاری فصل تابستان و افزایش PMI در ایران، در سایه کاهش اندک نرخ تورم در آمریکا و افزایش نرخ تورم در چین؛
- بورس و انرژی: نوسان شدید در بازار نفت و گاز؛
- فلزات گرانبها و ارز: سایه تورم ۸.۲ درصدی آمریکا بر سر طلا؛
- بازار کالاهای خام: ریزش شاخص بالتیک خشک؛
- بررسی وضعیت صندوقها؛
- بررسی وضعیت بازار بدهی؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - حفظ محدوده فعلی!؛
- 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.

- طرح تغییر سیاست‌های مالیاتی نخست‌وزیر انگلستان، لیز تراس، در جلب اعتماد و توجه بازارها ناکام ماند.
- صندوق سرمایه‌گذاری سلطنتی امارات، بدنال سرمایه‌گذاری ۱۰ میلیارد دلاری جدید در آمریکا و اروپا است.
- پوتین، با وجود تغییر روند جنگ، اعلام کرد که در مورد حمله به اوکراین پشیمان نیست.
- تحلیل‌گر بنام وال استریت گفت سهام کم‌ارزش شده بازارهای آمریکا ممکن است سال آینده ۳۰ درصد رشد کند.
- مقامات ایالات متحده در پی افزایش بیشتر نرخ بهره هستند.
- ولادیمیر پوتین سال‌ها تلاش کرد تا از قطعات غربی در تسلیحات خود استفاده نکند، ولی تأثیر شدید تحریم‌های غرب بر صنایع تسلیحاتی این کشور مبین این امر است که در انجام آن شدیداً ناموفق بوده است.
- رویای شی جین‌پینگ رئیس‌جمهور کشور چین در مورد تغییر سیاست‌های محیط زیستی پیشبرد طرح آسمان آبی این کشور، تحت فشار مشکلات اقتصادی و نزاع‌های جهانی است.
- شرکت متا (فیس‌بوک سابق) تاکنون ۱۵ میلیارد دلار روی متاورس بدون توفیق خاصی سرمایه‌گذاری کرده و برای سهامداران مشخص نیست که این مبالغ به چه نحوی هزینه شده‌اند.
- اردوغان از برنامه پوتین برای تبدیل ترکیه به ایستگاه اصلی صادرات گاز به اروپا استقبال کرد.
- با بقای نرخ تورم در اسرائیل، فشارها روی بانک مرکزی این کشور برای بهبود سیاست‌های پولی افزایش یافت.

- محدودیت‌های جدید دولت آمریکا برای صادرات تراشه‌های الکترونیک به کشور چین تأثیر منفی شدیدی روی ارزش سهام شرکت‌های سخت‌افزاری و کامپیوتری این کشور گذاشته است.
- ایلان ماسک اعلام کرد که شرکتش دیگر توان عرضه رایگان اینترنت استارلینک به ارتش اوکراین، که یکی از دلایل عمده موفقیت اطلاعاتی این کشور در جنگ بوده، را نداشته و از وزارت دفاع آمریکا تقاضای پرداخت هزینه جهت ادامه ارائه این خدمات را دارد.
- استخراج رمزارزها در تگزاس در حال فشار آوردن به شبکه تأمین برق این ایالت است.
- قیمت محصولات سوپرلوکس مانند ساعت‌های گران‌قیمت که در دهه اخیر شدیداً افزایشی بود، با افزایش عرضه توسط دارندگان آنها به بازار برای افزایش نقدینگی در زمان رکود، در حال کاهش بوده و پیش‌بینی می‌شود که این روند ادامه‌دار باشد.
- بحران فعلی سیاست‌گذاری مالی انگلستان، روند مبارزه جهانی با تورم و توفیق آن را تهدید می‌کند.
- توییت‌های ایلان ماسک درباره مسائل مختلف در اوکراین و تایوان، دیپلماسی ایالات متحده در رابطه با این آوردگاه‌های استراتژیک را دچار پیچیدگی کرده است.
- تصویب قانون جدید در ترکیه، مجازات حبس را برای پخش اخبار غلط و گمراه‌کننده تعیین کرد!

- قیمت نفت با کمرنگ شدن امید به افزایش تقاضا در ماه‌های آتی، کاهش یافت.
- لیز تراس، نخست‌وزیر جدید انگلیس، طلایه‌دار فجایع اقتصادی پیش رو است!
- پوتین نقشه دارد ترکیه را به هاب صادرات گاز به اروپا تبدیل کند.
- یک سناتور با نفوذ آمریکایی گفت احتمال دارد کنگره ایالات متحده روند فروش سلاح به عربستان را تعلیق کند.
- اختلافات پیش آمده بین عربستان سعودی و آمریکا این سؤال را برای کارشناسان ایجاد کرده که آیا صدمه وارد شده به روابط دو کشور قابل ترمیم است یا خیر.
- سران اقتصادی کشورهای گروه ۲۰ در اجلاس این هفته خود به بحث و جدل در مورد مسائل مختلف از جمله قیمت نفت و جنگ اوکراین هم‌زمان با کاهش رشد اقتصاد جهانی پرداختند.
- با افزایش مشکلات داخلی، قیمت سهام شرکت تسلا نسبت به اوج ۱۱ ماه پیش خود، ۵۰ درصد کاهش داشته است.
- دولت بایدن آزمایش نهایی زیرساخت‌های الکترونیکی و اینترنتی سیستم بخشودگی جرائم معوقه وام‌های بلندمدت دانشجویی را هم‌زمان با سیاست‌های انقباضی خود پیگیری می‌کند.
- جو بایدن، رئیس‌جمهور آمریکا، به دولت ایران اخطار داد خشونت علیه معترضین را پایان دهد.
- ژانت یلن با اثربخش خواندن سیاست‌های فدرال رزرو در کنترل تورم، از تصمیمات پولی خود و بانک مرکزی آمریکا دفاع کرد.
- خودروسازان الکتریکی کشور چین، با وجود کاهش سرمایه‌گذاری‌ها در این صنعت و مشکلات تأمین قطعات و تحریم‌ها، ۶ میلیارد دلار قرارداد تحویل محصول جدید در سال ۲۰۲۲ ثبت کردند.
- مقبولیت داخلی و خارجی دولت چین و امید برای بازیابی آن روزبروز کمتر می‌شود.
- روپرت موردادک بدنال قدرت یافتن دوباره و برپایی امپراطوری رسانه‌ای خود است.

حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی

فایننشال تایمز



ترکیه، هاب صادراتی جدید روسیه!؟

اشاره

طی هفته اخیر اخبار منتشره حاکی از کشیده شدن جنگ اقتصادی آمریکا و چین به زمین تراشه‌های الکتریکی و ریزپردازنده‌ها بود. همچنین زرمه‌های تبدیل شدن ترکیه به هاب صادراتی برای گاز روسیه، خبر مهم دیگری بود که رسانه‌ها به آن پرداختند. از سوی دیگر، کاهش ارزش سهام تسلا و درخواست مالک آن، ایلان ماسک، مبنی بر کمک دولت ایالات متحده به ارائه اینترنت استارلینک رایگان در اوکراین خبر مهم دیگری بود که منتشر شد. از سوی دیگر، کاهش کمتر از حد انتظار نرخ تورم در آمریکا خبر مهم دیگری بود که منتشر شد.

موارد ابتلاء به ویروس کرونا

بلومبرگ

۶۲۹,۴۳۰,۵۲۱	+۰,۵۳%
جان باختگان ۶,۵۷۰,۱۹۸	+۰,۱۶%
بهبودیافتگان ۶۰۸,۵۵۹,۵۹۵	+۰,۴۷%

تصویر اقتصاد کلان

کاهش نرخ بیکاری فصل تابستان و افزایش PMI در ایران
 در سایه کاهش اندک نرخ تورم در آمریکا
و افزایش نرخ تورم در چین

مقایسه بازدهی بازارها

یکساله	۱۴۰۱	ماهیاره	هفتگی	بازار
دلار (ریالی)	٪۲۰,۷۶	٪۲۵,۶۷	٪۰,۱۵	۲۰۲۱
سکه (ریالی)	٪۲۷,۳۳	٪۲۱,۵۶	٪۰,۲۵-	۲۰۲۱
بورس (شاخص)	٪۸,۱۳-	٪۳,۹۶-	٪۲,۵۸-	۲۰۲۱
ارزش بازار رمزارزها (دلاری)	٪۶۲,۲۸-	٪۵۰,۴۵-	٪۷,۴۳-	۲۰۲۱
مسکن (ریالی - تهران)	۳۶/۳٪	-	۱/۱٪	۲۰۲۱

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

طی هفته اخیر مرکز پژوهش‌های اتاق بازرگانی ایران، شامخ (PMI) شهریور ماه ایران را نیز اعلام کرد. بر این مبنای شامخ کل اقتصاد با افزایش ۴/۰۲ واحدی نسبت به امرداد به عدد ۵۲/۰۸ و شامخ صنعت با افزایش ۴/۸ واحدی نسبت به امرداد به عدد ۵۳/۲۵ رسید.

نرخ بهره (درصد)	نقطه به نقطه (ماهانه)		میانگین سالیانه			درآمد سرانه (دلار)	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	حوزه جغرافیایی
	فصلی	نرخ تورم (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ رشد اقتصادی-قیمت ثابت (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)			
جهان								
-	-	-	-	۲۰۲۱	-	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
-	-	-	-	٪۴/۷	-	٪۶/۱	۱۰,۸۴۵	مقدار شاخص
				٪۷/۴	-	٪۳/۲	پیش‌بینی (۲۰۲۲)	
آمریکا								
۲۲- سپتامبر	۲۲- ژوئن	۲۲- سپتامبر	۲۲- سپتامبر	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
٪۳/۲۵	٪-۰/۶	٪۸/۲	٪۳/۵	٪۴/۷	٪۵/۴	٪۵/۷	۶۹,۲۳۱	مقدار شاخص
				٪۷/۷	٪۳/۵	٪۲/۳	پیش‌بینی (۲۰۲۲)	
چین								
۲۲- اکتبر	۲۰۲۲- ژوئن	۲۲- سپتامبر	۲۲- آگوست	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
٪۳/۶۵	٪-۲/۶	٪۲/۸	٪۵/۳	٪۰/۹	٪۴/۲	٪۸/۱	۱۲,۳۵۹	مقدار شاخص
				٪۲/۱	٪۳/۷	٪۳/۳	پیش‌بینی (۲۰۲۲)	
منطقه یورو								
۲۲- سپتامبر	۲۲- ژوئن	۲۲- سپتامبر	۲۲- آگوست	۲۰۲۱	-	۲۰۲۱	۲۰۱۹	بازه زمانی
٪۱/۲۵	٪-۰/۸	٪۱۰	٪۶/۶	٪۲/۶	-	٪۵/۳	۳۷,۷۲۳	مقدار شاخص
				٪۵/۳	٪۷/۷	٪۲/۶	پیش‌بینی (۲۰۲۱)	
ایران								
۲۲- می	۱۴۰۱ بهار	۱۴۰۱ شهریور	۱۴۰۱ تابستان	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۱۴۰۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
٪۱۸	٪۳/۸	٪۴۹/۷	٪۸/۹	٪۴۰/۱	٪۹/۸	٪۴/۳	۷,۵۵۵	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

بورس و انرژی

نویسان شدید در بازار نفت و گاز

بورس‌های جهانی

این هفته برای عمده بازارهای جهانی، هفته مطلوبی بود. رشد بازارهای غربی و شرقی بعد از هفته‌های متعدد ناکامی و نزول، در حالی اتفاق افتاد که در چند بازار شاخص شاهد روند معکوس بودیم. افت ارزش سهام شرکت تسلا باعث ناکامی‌ها و مشکلات داخلی شرکت که ماه‌هاست ادامه دارد، این هفته با رسیدن به نصف زمان اوج ارزش خود شدت یافته و با توجه به عدم وجود افق روشن برای حل و فصل مسائل به نظر ادامه‌دار خواهد بود. فشار کاهش مشهود بوده و با دامن زدن به S&P 500 قیمت تسلا بر شاخص ترس‌های سرمایه‌گذاران در این بازار باعث بازده ۳- درصدی آن شد. از طرف دیگر محدودیت‌های اعمال‌شده توسط دولت آمریکا برای صادرات ریزپردازنده‌ها به چین، عامل انتظار کاهش فروش شرکت‌های صنایع الکترونیک و کامپیوتری حاضر در شاخص نزدک شد. همچنین با وجود فروغ بورس شانگهای در این هفته، بورس هنگ‌کنگ به دلیل تحریم‌های ایالات متحده سقوط محسوسی را تجربه کرده و به کانال ۱۶,۰۰۰ واحد وارد شد. بورس لندن نیز بدلیل تغییرات تکنونیک در سیاست‌های مالیاتی و رویکرد خزانه‌داری انگلستان به دستور نخست‌وزیر، که مورد پسند بازار واقع نشد، شاهد نزول قابل‌ملاحظه‌ای بود.

نفت و محصولات پتروشیمی

هفته جاری، که با خبر کاهش تولید ادامه‌دار اوپک به پیشنهاد عربستان شروع شد، شاهد افزایش بیش‌ازپیش قیمت نفت بود، که باعث شد برخی تحلیل‌گران حتی صحبت از نفت ۱۱۵ دلاری در ماه آتی کنند. از طرف دیگر این شوک قیمتی به بازار سوخت نیز تسری پیدا کرده و با بالا بردن قیمت گازوئیل در ابتدای هفته باعث افزایش شدید سود و شکستن رکورد تاریخی کرکاسپرد پالایشگاه‌ها شد. بازار انرژی اروپا نیز به مجرد بازگشایی در روز دوشنبه با صعود شدید قیمت گاز موج نگرانی را بین دولتمردان اروپایی ایجاد کرد، ولی در نیمه دوم هفته به چند دلیل از جمله آزادسازی روزانه ۱.۱ میلیون بشکه از ذخائر استراتژیک آمریکا به مدت ۷ روز، انتشار چشم‌انداز بد اقتصادی و انتظار کاهش تقاضا در آینده و در نهایت تصمیم آمریکا مبنی بر راه‌اندازی سیستم ذخیره‌سازی استراتژیک برای بنزین و گازوئیل مانند نفت شاهد کاهش قابل توجه قیمت نفت و انرژی و رسیدن قیمت نفت برنت به نزدیک ۹۰ دلار بودیم.



منبع

بورس جهانی (میانگین)

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
۱	Dow Jones	۲۹,۶۷۵	واحد	۱.۲۷%	-۴.۱۵%	-۱۵.۹۴%
۲	Nasdaq	۱۰,۶۹۲	واحد	-۳.۱۵%	-۱۰.۳۶%	-۲۹.۴۱%
۳	S&P 500	۳,۵۸۵	واحد	-۱.۵۲%	-۸.۰۲%	-۱۹.۷۷%
۴	FTSE 100	۶,۸۳۱	واحد	-۲.۱۶%	-۶.۰۲%	-۵.۳۳%
۵	DAX	۱۲,۴۳۸	واحد	۱.۳۴%	-۴.۰۰%	-۲۰.۲۱%
۶	CAC 40	۵,۹۳۲	واحد	۱.۱۱%	-۳.۶۷%	-۱۱.۸۳%
۷	NIKKEI 225	۲۷,۰۱۰	واحد	-۰.۰۹%	-۲.۸۲%	-۶.۸۰%
۸	SHANGHAI	۳,۰۷۲	واحد	۱.۵۷%	-۶.۵۳%	-۱۴.۰۱%
۹	Moex	۱,۹۵۱	واحد	۰.۳۲%	-۲۰.۲۶%	-۵۴.۲۲%

نفت و انرژی

۱۰	نفت خام برنت	۹۱.۴۶	دلار/بشکه	-۷.۱۰%	۲.۰۱%	۱۹.۴۵%
۱۱	نفت خام WTI	۸۵.۷۵	دلار/بشکه	-۷.۶۶%	۰.۹۴%	۱۶.۴۳%
۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۶.۴۶	دلار / MMBtu	-۴.۲۴%	-۲۲.۸۲%	۱۹.۴۴%
۱۳	سبب اوپک	۹۳.۶۶	دلار/بشکه	-۰.۴۲%	-۳.۸۹%	۱۱.۹۳%
۱۴	نفت سنگین ایران	۸۶.۸۲	دلار/بشکه	-۷.۸۰%	-۴.۳۸%	۹.۹۳%
۱۵	گازوئیل	۱,۰۸۴	دلار/تن	-۶.۸۹%	۱۷.۸۶%	۵۹.۷۶%
۱۶	اتانول	۲,۴۲۵	دلار/گالن	-۰.۲۱%	-۱.۴۲%	-۱.۲۲%
۱۷	نفثا	۶۶۱	دلار/تن	-۴.۴۱%	۴.۹۶%	-۱۳.۴۰%
۱۸	متانول (داخلی چین)	۲,۹۵۰	یوان/تن	۲.۳۷%	۰.۰۴%	-۴۲.۹۸%
۱۹	متانول CFR	۳۲۵	دلار/تن	-۲.۱۵%	۰.۳۱%	-۳۷.۲۳%
۲۰	اوره گرانول خاورمیانه	۶۱۶.۵	دلار/تن	-۰.۵۶%	-۹.۳۴%	-۱۳.۶۶%
۲۱	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۱۰۷۰	دلار/تن	۰.۰۰%	۲/۸-	۵/۲۳-

فلزات گرانبها و ارز

سایه تورم ۸/۲ درصدی آمریکا بر سر طلا

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
فلزات گرانبها							
۱	طلا	۱,۶۴۳	دلار/اونس	-۳.۰۴%	-۱.۲۶%	-۷.۰۲%	TeleTrader
۲	نقره	۱۸.۲۷	دلار/اونس	-۹.۲۹%	-۴.۷۴%	-۲۱.۶۶%	TeleTrader
طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه ۲۱ مهر							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۳,۶۱۶,۰۰۰	ریال	-۱.۵۰%	۲.۶۹%	۱۹.۲۹%	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۵۰,۴۲۰,۰۰۰	ریال	-۰.۲۵%	۴.۱۱%	۲۸.۱۹%	tgju/org
ارز - پنجشنبه ۲۱ مهر							
۵	دلار آزاد	۳۲۹,۴۶۰	ریال	۰.۸۷%	۶.۳۶%	۲۱.۳۲%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۶۹,۸۶۸	ریال	-۰.۰۹%	۰.۵۹%	۱۵.۱۸%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۷۲,۳۱۹	ریال	-۰.۰۹%	۰.۵۹%	۱۵.۱۸%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۳۱۸,۱۲۰	ریال	-۰.۹۳%	۱.۳۷%	۱.۱۸%	tgju/org
۹	یورو حواله (خرید)	۲۶۱,۵۳۴	ریال	-۱.۸۶%	-۳.۵۴%	-۳.۲۷%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۶۸,۹۱۰	ریال	-۱.۸۶%	-۳.۵۴%	-۳.۲۷%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۷۷,۵۳۲	ریال	-۰.۰۲%	۱.۰۱%	۸.۲۳%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۷۳,۴۸۳	ریال	-۰.۰۹%	۰.۵۹%	۱۵.۱۸%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۷۴,۱۵۱	ریال	-۰.۰۹%	۰.۵۹%	۱۵.۱۸%	sanarate/ir
رمزارز							
۱۴	بیت کوین	۱۹,۰۸۹	دلار	-۱.۶۹%	-۳.۱۷%	-۶۹.۰۵%	Tradingview
۱۵	اتریوم	۱,۲۸۱	دلار	-۲.۶۶%	-۱۳.۱۲%	-۶۶.۹۰%	Tradingview

بازار فلزات گرانبها

طی هفته گذشته تورم آمریکا منتشر شد که با ۸/۲ درصد، از عدد پیش‌بینی شده برای آن بیشتر بود. همین موضوع باعث بالا رفتن احتمال افزایش ۰/۷۵ واحد درصدی نرخ بهره آمریکا در جلسه ۲ نوامبر فدرال رزرو گردید. با توجه به این مباحث، شاخص دلار بار دیگر حمایت شده و هفته خود را با بازدهی ۱/۰۲ + درصدی به پایان رساند و در نقطه مقابل، اونس جهانی طلا با ریزش ۳ درصدی به عدد ۱,۶۴۳ دلار رسید.

سکه و ارز (داخلی)

طی هفته اخیر شاهد ثبات نسبی قیمت‌ها در بازار سکه و ارز داخلی بودیم.

رمزارز

طی هفته اخیر، ارزش کل بازار کریپتو به عدد ۸۸۰ میلیارد دلار رسید، که اصلاح ۷۰ درصدی از قله ۳ تریلیون دلاری (۱۰ نوامبر ۲۰۲۱) را نشان می‌دهد. هفته گذشته اتحادیه اروپا با اعمال تحریم جدیدی بعد از به رسمیت شناختن برخی از مناطق تحت اشغال روسیه در اوکراین توسط پوتین بعنوان بخشی از خاک روسیه، ارائه هرگونه خدمات ارزهای دیجیتال به کیف پول‌های شهروندان روسیه را ممنوع اعلام کرد که بدنبال آن حجم تراکنش‌های بر پایه روبل روسیه که پیش‌تر در اوایل این جنگ در ماه مارس سقف تاریخی جدیدی را ثبت کرده بود، سقوط چشمگیری را تجربه کرد. همچنین میزان تسلط صرافی بایننس بر معاملات جفت ارز بیت‌کوین و روبل روسیه از ۹۳ درصد به ۷۹ درصد افت پیدا کرده، که ناشی از اعمال محدودیت‌های جدید از سمت صرافی بایننس برای کاربران روسی بوده است.

بازار کالاهای خام

ریزش شاخص بالتیک خشک

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه
محصولات کشاورزی						
۱	ذرت	۶۹۰	سنت / بوشل	۲۷۲	دلار/تن	۱.۱۳٪
۲	کتان (پنبه)	۹۳.۰۷	سنت / پوند	۲۰۵۲	دلار/تن	-۱.۱۸٪
۳	سویا	۱,۳۸۴	سنت / بوشل	۵۰۸	دلار/تن	۱.۳۰٪
۴	شکر	۱۸.۸۲	سنت / پوند	۴۱۵	دلار/تن	۰.۷۰٪
۵	گندم	۸۶۱	سنت / بوشل	۳۱۶	دلار/تن	-۲.۴۹٪
۶	کانولا	۸۲۶	دلار کانادا/تن	۶۲۳	دلار/تن	-۰.۷۳٪
کالاهای صنعتی						
۷	مس	۷۵۳۱	دلار/تن			-۲.۳۳٪
۸	قیر	۴,۱۷۰	یوان/تن	۵۸۴	دلار/تن	-۴.۷۷٪
۹	فولاد	۳,۸۱۸	یوان/تن	۵۳۵	دلار/تن	-۳.۳۴٪
۱۰	آلومینیوم	۲,۲۹۱	دلار/تن			-۲۷.۸۶٪
۱۱	سرب	۲,۰۳۵	دلار/تن			-۰.۱۰٪
۱۲	روی	۲,۹۲۰	دلار/تن			-۷.۹۶٪
۱۳	سنگ آهن	۹۶.۵۰	دلار/تن			-۱.۵۳٪
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۵۳۰	دلار/تن			۲.۸۶٪
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بندر ایران)	۴۶۴	دلار/تن			۱.۸۷٪
شاخص‌های کالایی						
۱۶	بالتیک خشک	۱,۸۱۸	واحد			-۷.۲۹٪
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۲۹۸	واحد			-۱.۲۷٪
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۳,۶۱۶	واحد			-۱.۰۸٪
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس اند پی (S&P GSCI)	۳,۵۷۲	واحد			۱.۶۱٪

بازار محصولات کشاورزی

معاملات آتی گندم در این هفته کاهش یافت. این کاهش بدلیل ابهامات پیرامون جنگ روسیه و اوکراین بود و سرمایه‌گذاران را نگران عرضه جهانی در فصل زمستان کرد.

معاملات آتی شکر در هفته دوم اکتبر به بیش از ۱۸/۸ سنت در هر پوند افزایش یافت، که بالاترین رقم طی سه ماه اخیر بوده است. پس از اینکه اوپک پلاس تصمیم گرفت تولید خود را کاهش دهد، قیمت نفت افزایش یافت. هزینه‌های سوخت بالاتر تولیدکنندگان را به استفاده از نیشکر برای تولید سوخت‌های زیستی سوق داده و عرضه شیرین‌کننده‌ها را کاهش می‌دهد.

بازار کالاهای صنعتی

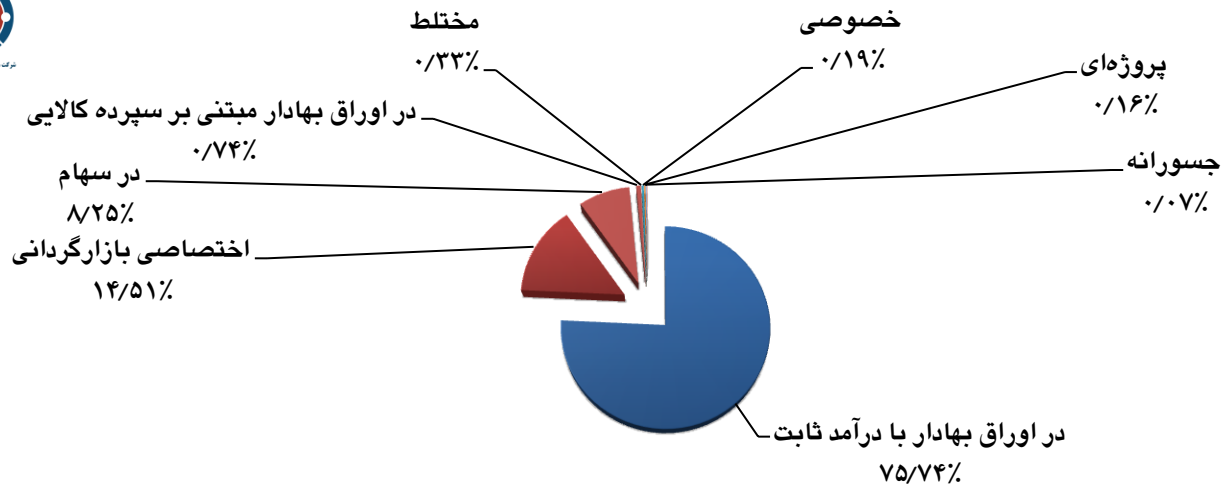
قرنطینه‌های جدید در شهرهای بزرگ چین باعث شده بخش عمده املاک این کشور با بحران مواجه شوند و کاهش ساخت‌وساز باعث کاهش قابل توجه در تقاضای فولاد شود.

معاملات آتی آلومینیوم در حدود ۲,۳۰۰ دلار در هر تن معامله شده که تقریباً ۵۰ درصد از رکودی که در ماه مارس به ثبت رسیده بود، کاهش داشت. زیرا نگرانی‌ها در مورد رکود اقتصادی و کندی تولید افزایش یافته است. پس از اینکه بورس فلزات لندن اعلام کرد که عرضه جدید فلزات روسیه را محدود می‌کند، پایین آمدن قیمت‌ها بدلیل نگرانی ناشی از اختلالات بیشتر در عرضه است.

بر اساس گزارش اتحادیه فلزات اروپا، نیمی از ظرفیت تولید آلومینیوم و روی اروپا به دلیل بحران انرژی این قاره، صنایع سنگین را با مشکل مواجه کرده است. فلز روی، تقریباً ۳۰ درصد نسبت به زمان اوج خود در ماه آوریل، بدلیل نگرانی ناشی از رکود اقتصادی، کاهش یافته است.

شاخص‌های کالایی

شاخص بالتیک خشک، که هزینه حمل‌ونقل کالا در سراسر جهان را اندازه‌گیری می‌کند، به ۱,۸۱۸ واحد رسید، زیرا شاخص Capesize که محموله‌های سنگ‌آهن ۱۵۰,۰۰۰ تن را دنبال می‌کند، با ۳/۴ درصد افزایش و به ۲,۱۶۶ واحد رسید. همچنین شاخص Panamax که حدود ۶۰ تا ۷۰ هزارتن محموله زغال‌سنگ و غلات را دنبال می‌کند، با ۰/۳ واحد کاهش به ۲,۰۸۱ واحد رسید. در نهایت شاخص Supramax با ۶ واحد کاهش به ۱,۶۹۰ واحد رسید. در بحبوحه تقاضای ضعیف‌تر برای تمام بخش‌های کشتی‌سازی بالتیک در این هفته ۷ درصد کاهش یافت.



بررسی وضعیت صندوق‌ها

در هفته منتهی به شنبه ۲۳ مهر ۱۴۰۱ بازدهی هفتگی صندوق‌های درآمد ثابت، جسورانه، صندوق در صندوق، اختصاصی بازارگردانی، در سهام، مختلط و خصوصی مثبت و بازدهی صندوق‌های مبتنی بر سپرده‌های کالایی منفی و بازدهی صندوق‌های پروژه‌ای صفر بود.

درعین‌حال، بیشترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های در سهام با ۱.۱۶ درصد و کمترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های مبتنی بر سپرده کالایی با ۰.۹۴- درصد بود.

از سوی دیگر به‌ترتیب صندوق‌های با درآمد ثابت با ۷۵/۷۴ درصد، اختصاصی بازارگردانی با ۱۴/۵۲ درصد و سهامی با ۸/۲۵ درصد دارای بیشترین سهم از ارزش دارایی کل صندوق‌ها بودند.

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی های هفته (%)	میانگین بازدهی ماه (%)	میانگین بازدهی ماهه 3 (%)	میانگین بازدهی 6 ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
جسورانه	۴,۲۳۹	۱.۳۵%	۰.۰۳%	۰.۰۹%-	۰.۷۰%	۱.۹۳%	۲۲.۸۲%
صندوق در صندوق	۳,۳۱۱	۰.۰۰%	۰.۲۸%	۲.۳۵%-	۳.۵۲%-	۱.۹۳%-	۴.۹۱%
در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۴,۸۹۰,۱۱۳	۰.۰۸%	۰.۳۸%	۱.۴۴%	۴.۴۶%	۸.۵۴%	۱۶.۳۷%
اختصاصی بازارگردانی	۹۳۶,۷۲۲	۲.۱۱%	۰.۰۳%	۴.۷۶%-	۶.۲۷%-	۳.۵۷%-	۳.۸۲%-
در سهام	۵۳۲,۸۲۹	۱.۰۸%	۱.۱۶%	۳.۶۴%-	۶.۶۲%-	۷.۳۳%-	۳.۱۷%-
در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی	۴۷,۹۵۱	۰.۰۰%	۰.۹۴%-	۳.۴۶%	۵.۲۹%-	۶.۴۴%	۲۶.۴۶%
مختلط	۲۱,۲۰۶	۰.۰۵%	۰.۸۵%	۱.۴۳%-	۱.۹۹%-	۰.۱۱%-	۰.۴۶%-
خصوصی	۱۲,۴۳۴	۰.۰۰%	۰.۱۰%	۰.۴۸%	۱.۲۶%	۳.۱۸%	۳.۷۲%
پروژه‌ای	۱۰,۵۷۶	۰.۰۰%	۰.۰۰%	۰.۰۰%	۰.۰۰%	۰.۰۰%	۰.۰۰%
جمع کل	۶,۴۵۹,۳۸۱						

بررسی وضعیت بازار بدهی

بررسی بازدهی اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

بازدهی ساده	YTM	تاریخ سررسید	تاریخ آخرین روز معاملاتی	قیمت معامله شده هر سهم	نماد
۲۹.۰۳٪	۲۳.۹۷٪	۱۴۰۴-۰۳-۲۶	۱۴۰۱-۰۷-۲۳	۵۶۳۲۵۰	اخزا ۱۰۱۱
۲۰.۹۲٪	۲۰.۸۲٪	۱۴۰۲-۰۸-۰۶	۱۴۰۱-۰۷-۱۸	۸۱۹۹۹۰	اخزا ۸۲۰
۲۴.۱۵٪	۲۳.۰۵٪				میانگین بازدهی

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 نماد اخزا ۱۰۱۱ با سررسید ۱۴۰۴/۰۳/۲۶ و بازدهی های ۲۳/۹۷ و ۲۹/۰۳ درصد بود.

همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده متعلق به نماد اخزا ۸۲۰ با سررسید ۱۴۰۲/۰۸/۰۶ و بازدهی های ۲۰/۸۲ و ۲۰/۹۲ درصد بود.

از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۳/۱۵ و ۲۴/۱۵ درصد است.

بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

بازدهی ساده	YTM	تاریخ سررسید	تاریخ آخرین روز معاملاتی	قیمت معامله شده هر سهم	نماد
۴۰.۸۷٪		۱۴۰۲-۰۵-۰۵	۱۴۰۱-۰۷-۱۶	۸۷۵۱۷۰	افاد ۸۳
۹.۵۶٪		۱۴۰۲-۱۲-۰۶	۱۴۰۱-۰۷-۱۶	۱۱۱۳۰۰۰	تابان ۰۱

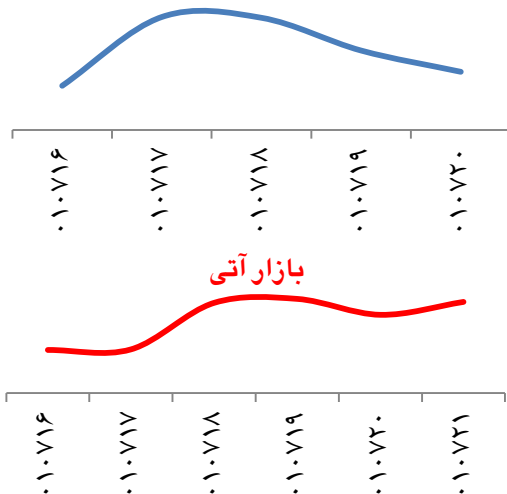
منبع: فرابورس ایران

اوراق تأمین مالی

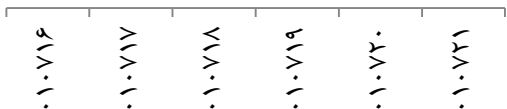
از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد تابان ۰۱ بمیزان ۹/۵۶ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۱۲/۰۶ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد افاد ۸۳ بمیزان ۴۰/۸۷ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۰۵/۰۵ بوده است.

بورس کالا

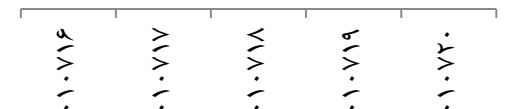
بازار فیزیکی



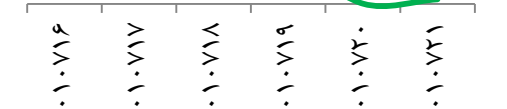
بازار آتی



بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)

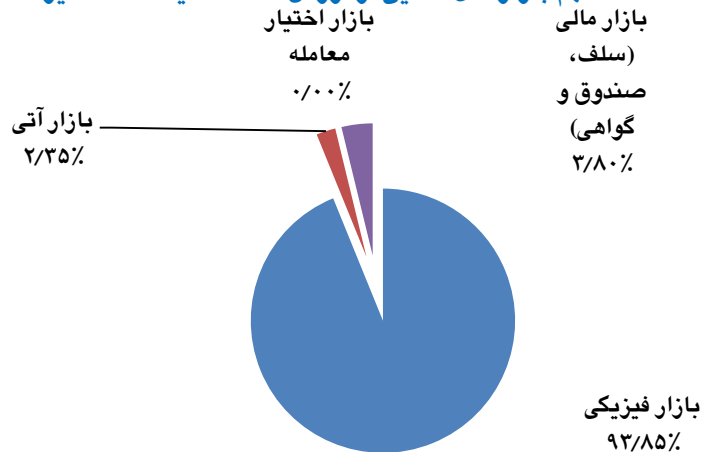


بازار اختیار معامله



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

سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۸/۳ درصد از معاملات در بازار فیزیکی مربوط به دو گروه کالاهای صنعتی و پتروشیمی و نفت بود. همچنین ارزش معاملات بازار فیزیکی نسبت به هفته گذشته ۱/۳۱ درصد کاهش و حجم معاملات ۱/۵۴ درصد افزایش پیدا کرده است.

ارزش و حجم معاملات مهمترین گروه‌های کالایی در بازار فیزیکی

گروه اصلی	ارزش (میلیون ریال)	حجم	درصد از کل
صنعتی	۷۶,۴۵۲,۶۷۸	۱,۷۶۰,۴۰۳	۵۱/۰%
پتروشیمی و نفتی	۷۰,۷۶۸,۷۷۸	۵۱۱,۹۸۱	۴۷/۲%
اموال غیر منقول	۰	۰	۰/۰%
معدنی	۱,۱۷۰,۹۷۹	۱۲,۵۰۰	۰/۸%
بازار فرعی	۱,۳۹۴,۰۶۹	۵۹,۶۴۴	۰/۹%
جمع	۱۴۹,۷۸۶,۵۰۴	۲,۳۴۴,۵۲۸	۱۰۰%

همچنین بررسی تحولات براساس نرخ حواله ارزی نیز، حاکی از عقب ماندن نرخ اوره گرانول و بیلت فخورز و پیشی گرفتن نرخ 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 هفتگی (نرخ نیمایی)	میانگین هفتگی (دلار آزاد)	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ نیمایی)	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ آزاد)	نرخ جهانی (دلار)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ نیمایی)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ آزاد)	تغییرات هفتگی (نرخ)
یک تن اوره گرانول	۱۴۵,۵۵۰,۰۰۰	۲۷۱,۲۵۵	۳۲۶,۷۵۰	۵۳۷	۴۴۵	۶۳۶	۸۴/۴%	۷۰/۰%	-۰/۵%
یک تن کاتد مس	۲,۳۵۳,۷۹۸,۰۰۰	۲۷۱,۲۵۵	۳۲۶,۷۵۰	۸,۶۷۷	۷,۲۰۴	۷,۵۳۱	۱۱۵/۲%	۹۵/۷%	۳/۴%
یک تن پت شهید تندگویان	۳۱۷,۱۰۱,۰۰۰	۲۷۱,۲۵۵	۳۲۶,۷۵۰	۱,۱۶۹	۹۷۰	۱,۰۷۰	۱۰۹/۳%	۹۰/۷%	۷/۵%
یک تن بیلت فخورز	۱۳۰,۱۸۵,۰۰۰	۲۷۱,۲۵۵	۳۲۶,۷۵۰	۴۸۰	۳۹۸	۵۳۰	۹۰/۶%	۷۵/۲%	۲/۱%
یک تن سیمان تیپ ۲ فله	۶,۵۰۵,۰۰۰	۲۷۱,۲۵۵	۳۲۶,۷۵۰	۲۴	۲۰	-	-	-	-۰/۵%

تحلیل تکنیکال شاخص کل

حفظ محدوده فعلی!



- هفته گذشته شاخص کل با رسیدن به محدوده ۱,۳۰۲,۰۰۰ واحد با واکنشی مثبت روبرو شد و تا محدوده ۱,۳۲۰,۰۰۰ واحد رشد کرد.
- محدوده ۱,۲۹۰,۰۰۰ الی ۱,۳۰۰,۰۰۰ واحد محدوده حمایتی مناسبی برای شاخص کل محسوب می‌شود و این احتمال وجود دارد که شاخص کل بتواند در ادامه این محدوده را حفظ نماید.
- از سوی دیگر با توجه ارزش معاملات پایین، جریان منفی ورود پول به بازار و قرار داشتن شاخص کل زیر خط روند نزولی میان مدت، نمی‌توان انتظار شروع موج صعودی قوی را داشت و احتمالاً در ادامه تا مدتی شاهد نوسان شاخص کل در محدوده‌های فعلی باشیم.

❖ 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 ۱,۳۱۹,۷۸۹ واحدی و بازده هفتگی +۰/۴۵ درصد بسته شد.
- برآیند هفته گذشته پول حقیقی، حاکی از خروج ۱,۳۷۰ میلیارد تومان از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول اشخاص حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۱ نشان دهنده خروج ۲۷,۵۲۶ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه ۲۲۰ 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 ۴۵,۳۵۶- میلیارد تومان افول کرد.

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

شنبه	۰۱/۰۷/۱۶	-۹۲	میلیارد تومان
یکشنبه	۰۱/۰۷/۱۷	-۶۲۵	میلیارد تومان
دوشنبه	۰۱/۰۷/۱۸	-۳۰۷	میلیارد تومان
سه شنبه	۰۱/۰۷/۱۹	-۱۴۲	میلیارد تومان
چهارشنبه	۰۱/۰۷/۲۰	-۲۰۶	میلیارد تومان

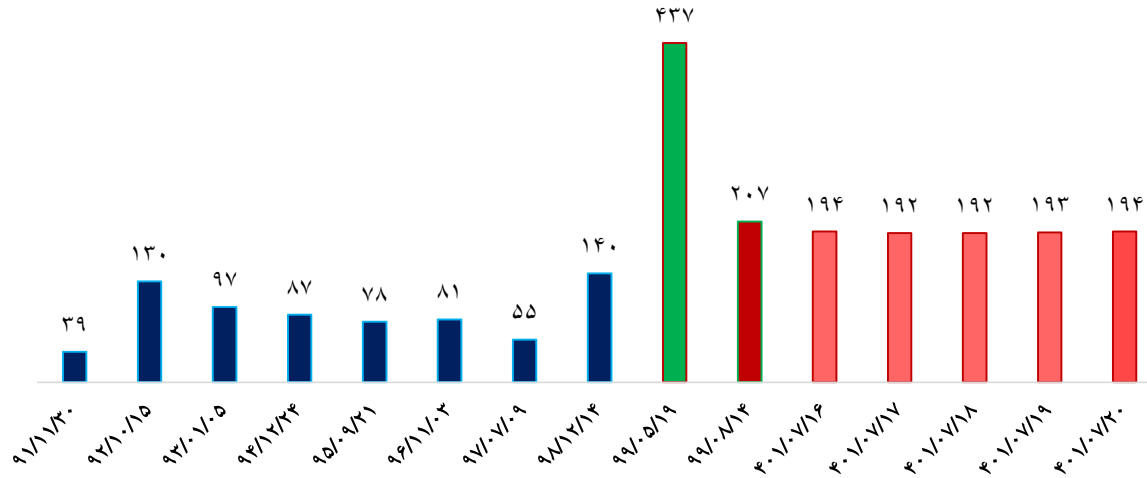
ارزش دلاری شاخص کل

طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۱۹۴ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله شاخص معادل ۵۶ درصد شد.

شاخص وارن بافت

بر اساس بروزرسانی جدید گزارش بانک جهانی، در سال ۲۰۲۰ ارزش GDP ایران معادل ۲۳۱/۵ میلیارد دلار اعلام شده است. لذا، نسبت ارزش دلاری بازار سرمایه به GDP ایران (موسوم به شاخص وارن بافت) معادل ۸۳/۸ درصد محاسبه می‌شود.

گفتنی است که در تاریخ ۱۴ اکتبر سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۳۸/۴ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۵/۵ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۱۵۳ درصد محاسبه شده است.



مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای

نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال)	P (ریال)	P/E (پیش‌بینی)	EPS (ریال)	سال مالی	P/NAV
شستا	تحقق یافته		۸۸۰	۷.۲۷	۱۲۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۷۷٪
وبانک	۴.۳۲	۲,۰۷۸	۸,۹۷۰	۴.۴۶	۲,۰۱۳	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۶۸٪
وصندوق	۴.۲۹	۲,۵۴۶	۱۰,۹۳۰	۴.۱۳	۲,۶۴۷	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۴۸٪
وامید	۶.۴۳	۱,۸۲۷	۱۱,۷۴۰	۶.۲۱	۱,۸۹۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵۸٪
وغدیر	۶.۵۸	۲,۰۷۳	۱۳,۶۴۰	۴.۷۷	۲,۸۵۹	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۴۸٪
ونیکی	۴.۳۷	۹۸۷	۴,۳۱۷	-	-	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۴۷٪

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، زهرا عزیزپور و بردیا وکیلی

راهبری و نظارت بر محتوا:
رضا جعفری

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