



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان  
(سهامی عام)

# افتوخیزهای برجای در بازار سرمایه

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۱۱۸ - هفته منتهی به ۲۹ مرداد ۱۴۰۱  
گروه تحلیل گران شرکت سرمایه گذاری 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 چشم انداز اقتصاد جهانی: تورم گریبان گیر دومی شد؛
- تصویر اقتصاد کلان: کاهش نرخ بیکاری در چین؛
- بورس و انرژی: بازار نفت تحت تأثیر اخبار صادرات نفت ایران؛
- فلزات گرانبها و ارز: ریزش سنگین طلای داخلی؛
- بازار کالاهای خام: تداوم روند نزولی شاخص بالتیک خشک!؛
- بررسی وضعیت صندوقها؛
- بررسی وضعیت بازار بدهی؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - عدم موفقیت شاخص کل در شکست خط روند نزولی؛
- تحلیل تکنیکال: بیت کوین - ریزش پر قدرت بیت کوین و احتمال ادامه دار بودن آن؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - حفظ روند نزولی میان مدت و اصلاح مجدد؛
- تحلیل تکنیکال: شاخص دلار - بازگشت به محدوده 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.

# حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی

## تورم گریبان‌گیر دومی شد

اشاره

کاهش اندازه ترازنامه بانک مرکزی آمریکا طبق اطلاعات منتشرشده، که به معنی جمع‌آوری دلار از بازار است، به نظر مهمترین و تأثیرگذارترین خبر این هفته بود. همچنین افزایش تورم در دولت‌شهر دومی خبری دیگری بود که طی هفته اخیر منتشر شد. در ادامه، خبر دیگر هفته اخیر این بود که اردوغان با کاهش ۱ درصد دیگر از نرخ بهره ترکیه، موجب کاهش ارزش پول این کشور در مقابل دلار شد و این میزان به بالای ۱۸ لیر به ازای هر دلار رسید. خشکسالی به چین هم رسید و کاهش سطح رود یانگ‌تسه، موجب بروز مشکلاتی برای صنایع هم‌جوار این رود شده است. شرکت روسی گازپروم، به بهانه تعمیر توربین‌ها، به شکل ناگهانی گاز خط لوله نورد استریم را برای ۳ روز قطع کرد. و در نهایت کشورهای عربی حوزه خلیج فارس در انتظار کسب ۱/۳ تریلیون دلار دیگر درآمد نفتی از قبل فروش نفت طی ۴ سال آینده هستند.

### بلومبرگ Bloomberg

### BUSINESS INSIDER

بیزینس اینسایدر

- پس از یک سال کاهش تورم، قیمت‌ها در دومی شدیداً در حال افزایش است.
- بازدهی بازارهای سهام آمریکا در هفته‌ای که گذشت، منفی بود.
- اردوغان نرخ بهره در ترکیه را ۱ درصد دیگر کاهش داد.
- نیروهای روسی در حال استفاده از نیروگاه هسته‌ای واقع در منطقه اشغالی اوکراین بعنوان سپری در مقابل حملات موشکی هستند.
- بانک مرکزی آمریکا ترازنامه خود را کوچک کرد و این روند ادامه‌دار خواهد بود.
- افزایش نرخ بهره هم نتوانست به داد بپوندد برسد و ارزش آن همچنان در حال کم شدن است. این مسأله باید زنگ خطری برای سایر کشورها باشد.
- اردوغان در دیدار با زلنسکی به او پیشنهاد پایان جنگ بین اوکراین و روسیه با واسطه‌گری خود را داد.
- با توجه به تغییرات اقلیمی سیاره و محدود بودن منابع انرژی، باید تدابیر جدیدی برای مقاوم‌تر شدن شهرهای جدید در مقابل امواج گرما بدون توسل به تأسیسات خنک‌کننده و مصرف برق اندیشید.
- مقامات غربی جنگ اوکراین را نزدیک به توقف و رسیدن دو طرف به حالت سکون می‌بینند.
- فشار کاهش نرخ بهره در ترکیه بر دوش بانک‌هاست و موجب آسیب دیدن آنها خواهد شد.
- فرودگاه دومی تا سال آینده تمام زیان وارده دو سال گذشته خود را جبران خواهد کرد.
- رئیس FBI از مأمورانی که در بازرسی از خانه ترامپ حضور داشتند و پیام‌های تهدیدآمیز از مردم دریافت می‌کنند، دفاع کرد.
- ناتو برای مقابله با تهدید روسیه، حضورش در دریاهای شمالی را افزایش می‌دهد.
- قاضی، فرد حمله‌کننده به سلمان رشدی را برای جلوگیری از انتشار افکار و پیامش، ممنوع‌المصاحبه کرد.
- FBI در بازرسی از خانه ترامپ بدنبال مدارکی مبنی بر تخلفات خود این سازمان در دوران تصدی پست ریاست جمهوری توسط ترامپ بوده است.
- میانمار نیز به جمع خریداران نفت تخفیف‌دار روسیه اضافه شد.
- بروز خشکسالی و کاهش سطح آب رود یانگ تسه در چین موجب به مشکل خوردن بسیاری از صنایع واقع در جوار آن شده است.
- در حالی نقش زغال‌سنگ در تأمین انرژی اروپا روزبروز بیشتر می‌شود، که مالیات تولید کربن در صنایع در اروپا در حال افزایش است.
- وارن بافت، سرمایه‌دار آمریکایی، در پی خریدن ۵۰ درصد از سهام شرکت نفتی اکسیدنتال است.
- شرکت روسی گازپروم، به بهانه مشکل توربین‌ها و تعمیر آنها، جریان گاز صادراتی خط لوله نورد استریم را برای ۳ روز قطع کرد.
- دلالان نفت در آفریقا درباره کمبود بتزین در این قاره هشدار می‌دهند.
- شبکه رزمراز ارزش‌ثابت تتر و بازار آن، از سقوط رزمراز ارزش‌ثابت ترا آسیب اندکی دیده است.
- برای لامبورگینی خبری از رکود و کاهش رشد اقتصادی نیست، تمام تولیدات گران‌قیمت این کارخانه تا سال ۲۰۲۴ خریداری و رزرو شده‌اند!
- راه‌حل بحران انرژی اروپا، استفاده گسترده از خودروهای الکتریکی است.
- معامله‌گران در مورد دوام و پایداری رالی تابستانی بازارهای سهام آمریکا امیدوار نیستند.
- مکرون و پوتین بر سر بازدید آژانس بین‌المللی انرژی هسته‌ای از نیروگاه ژابروزیا توافق کردند.
- رئیس جمهور اندونزی گفت پوتین و شی جین‌پینگ در اجلاس گروه ۲۰ در شهر بالی، پایتخت این کشور، شرکت خواهند کرد.
- کشورهای خاورمیانه برای کسب ۱,۳۰۰ میلیارد دلار درآمد نفتی دیگر در ۴ سال آینده و سرمایه‌گذاری آن آماده‌اند و طرح و نقشه‌های توسعه شبکه استخراج، پالایش و توسعه کشوری برای خرج کردن آن را نیز ریخته‌اند.
- نمایشگاه خودرو ژنو سال ۲۰۲۳ در قطر برگزار خواهد شد!
- فلز لیتیوم، که برای ساخت باتری‌های خودروهای الکتریکی (و سایر باتری‌ها) به کار می‌رود، روزبروز گران‌تر می‌شود.
- استونی در پی این است که حتی در صورت عدم تصمیم به ممنوعیت صدور ویزا برای شهروندان روس توسط اروپا، خود به تنهایی این تصمیم را اجرایی کند.
- کارمندان در کشورهای غربی برای فشار آوردن به کارفرما و کسب اهداف مطلوب‌شان در حال اعتصاب خاموش و پایین آوردن بازدهی شرکت‌ها هستند.
- مشکل جدی خانواده‌ها در پیدا کردن مهد کودک یا پرستار برای فرزندان‌شان به معضلی بزرگ جهت بازگشت کارمندان به دفاتر کار تبدیل شده است.
- دادگاهی در آمریکا در پی بررسی ممنوعیت تخلیه مستاجران در صورت عدم پرداخت اجاره برای دوره‌ای کوتاه است.

### موارد ابتلاء به ویروس کرونا

فایننشال تایمز



۶۰۰,۰۲۴,۲۵۰	+۰,۹۶%
جان باختگان ۶,۴۶۹,۹۶۳	+۰,۲۷%
بهبودیافتگان ۵۷۴,۰۴۴,۴۷۳	+۱,۳۴%

# تصویر اقتصاد کلان

## کاهش نرخ بیکاری در چین



مرکز آمار ایران  
میانگین سالانه

نرخ بهره (درصد)	فصل	نقطه به نقطه (ماهانه)		میانگین سالانه			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	۱۰.۸۴۵	۹۶,۲۹۲,۵۷۰	مقدار شاخص
				%۷/۴	-	%۳/۲			پیش‌بینی (۲۰۲۲)
<b>آمریکا</b>									
۲۲- جولای	ژوئن-۲۲	جولای-۲۲	جولای-۲۲	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
%۲/۵	%-۰/۹	%۸/۵	%۳/۵	%۴/۷	%۵/۴	%۵/۷	۶۹,۲۳۱	۲۲,۹۹۷,۵۰۰	مقدار شاخص
				%۷/۷	%۳/۵	%۲/۳			پیش‌بینی (۲۰۲۲)
<b>چین</b>									
۲۲- آگوست	ژوئن-۲۰۲۲	جولای-۲۲	جولای-۲۲	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
%۳/۷	%-۲/۶	%۲/۷	%۵/۴	%۰/۹	%۴/۲	%۸/۱	۱۲,۳۵۹	۱۷,۴۵۸,۰۴۰	مقدار شاخص
				%۲/۱	%۳/۷	%۳/۳			پیش‌بینی (۲۰۲۲)
<b>منطقه یورو</b>									
۲۲- جولای	ژوئن-۲۲	جولای-۲۲	ژوئن-۲۲	۲۰۲۱	-	۲۰۲۱	۲۰۱۹	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۰/۵	%۰/۶	%۸/۹	%۶/۶	%۲/۶	-	%۵/۳	۳۷,۷۲۳	۱۲,۹۱۶,۶۱۸	مقدار شاخص
				%۵/۳	%۷/۷	%۲/۶			پیش‌بینی (۲۰۲۱)
<b>ایران</b>									
۲۲- می	زمستان ۱۴۰۰	تیر ۱۴۰۱	بهار ۱۴۰۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۱۴۰۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۱۸	%۲/۳	%۵۴	%۹/۲	%۴۰/۱	%۹/۸	%۴/۳	۷,۵۵۵	۲۳۱,۵۴۷/۵۷	مقدار شاخص
				%۳۲/۳	%۱۰/۲	%۳			پیش‌بینی (۲۰۲۲)

### مقایسه بازدهی بازارها

یکساله	۱۴۰۱	ماهانه	هفتگی	بازار
%۱۰,۸۶	%۱۳,۷۳	%۶,۸۱-	%۵,۱۸-	دلار (ریالی)
%۱۵,۲۴	%۱۰,۸۲	%۸,۹۵-	%۷,۷۳-	سکه (ریالی)
%۴,۲۳-	%۵,۶۲	%۱,۱۹-	%۰,۲۰	بورس (شاخص)
%۴۹,۳۵-	%۴۴,۷۱-	%۲,۷۱-	%۱۲,۷۶-	ارزش بازار رمزارزها (دلاری)
۳۸/۸%	-	۵/۸%	-	مسکن (ریالی - تهران)

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

منبع:

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

### بورس‌های جهانی

بورس‌های جهانی پس از هفته پرفروغ پیشین، روز اول این هفته را نیز صعودی آغاز کردند. اما در ادامه هفته و با گسترش دامنه نگرانی از افزایش نرخ بهره این روند متوقف شد. همچنین انتشار ترانزنامه بانک مرکزی آمریکا و انتشار این مطلب که فدرال رزرو در حال جمع‌آوری نقدینگی دلار و کاهش اندازه ترانزنامه خود است، تأثیر پررنگی در منفی شدن روند بازارها در این هفته داشت.

### نفت و محصولات پتروشیمی

شاخص قیمت نفت این هفته به کمترین میزان از شروع جنگ اوکراین و ۶ ماه اخیر رسید. اختلاف قیمت آتی با امروز نفت در حال سقوط بوده و به کمترین سطح از اردیبهشت رسیده که سیگنال مازاد عرضه نفت به بازار بوده و عامل فشار روی قیمت نفت. پیش‌بینی برخی مؤسسات از این قرار است که قیمت نفت پتانسیل کاهش تا محدوده ۸۰ دلار بازاری هر بشکه را در این فاز دارد! از جمله دلایل افت قیمت نفت می‌توان به انتظار احیای برجام و افزایش عرضه ۹۰۰ هزار بشکه‌ای نفت ایران در اقیانوس آرام اشاره کرد. بلومبرگ می‌گوید تولید نفت ایران ظرف ۶ ماه می‌تواند به ۳/۷ میلیون بشکه رسیده و در این صورت ۱/۳ میلیون بشکه نفت مازاد به بازار تزریق خواهد کرد. همچنین از دیگر دلایل کاهش قیمت، می‌توان به افزایش تولید و صادرات نفت لیبی، همزمان با رکورد صادرات نفت روسیه، اشاره کرد. داده‌های چین و آمریکا، بعنوان بزرگترین مصرف‌کنندگان نفت دنیا، سیگنال افت فعالیت‌های اقتصادی را می‌دهد. همچنین آمار صادرات نفت آمریکا در این هفته منتشر شد. برداشت این کشور از ذخائر استراتژیکش می‌توانست محرک قیمت نفت باشد که با توجه قدرت بیشتر عوامل کاهنده، تأثیر خود را نشان نداد.

قیمت گاز طبیعی اروپا در بالاترین سطح تاریخ بوده و معادل قیمت نفت بشکه‌ای ۴۱۰ دلار است! قیمت گاز آمریکا نیز با جهش ۶/۶ درصدی به محدوده ۳۳ سنت بر متر مکعب رسیده، که بالاترین سطح تاریخ در ماه آگوست است. قیمت گاز در آمریکا اما معادل نفت ۵۰ دلاری است. گاز طبیعی آمریکا با ورود کامل ترمینال صادراتی LNG فری‌پورت به مدار قطعاً گران‌تر شده و اختلاف آن با اروپا کاهش خواهد یافت که باعث ایجاد چالش قیمت انرژی برای صنایع آمریکا و پتروشیمی‌های این کشور خواهد بود.



ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
بورس‌های جهانی						
۱	Dow Jones	۳۳,۷۰۵	واحد	-۰.۱۶%	۵.۷۵%	-۳.۱۶%
۲	Nasdaq	۱۳,۲۴۳	واحد	-۲.۳۸%	۶.۷۵%	-۱۲.۲۰%
۳	S&P 500	۴,۲۲۷	واحد	-۱.۲۱%	۶.۴۶%	-۳.۹۵%
۴	FTSE 100	۷,۵۴۸	واحد	۰.۶۶%	۳.۹۴%	۶.۳۴%
۵	DAX	۱۳,۵۴۵	واحد	-۱.۸۲%	۱.۹۸%	-۱۳.۶۹%
۶	CAC 40	۶,۴۹۶	واحد	-۰.۸۹%	۵.۰۳%	-۳.۷۱%
۷	NIKKEI 225	۲۸,۹۳۰	واحد	۱.۴۰%	۴.۴۹%	۷.۰۷%
۸	SHANGHAI	۳,۲۵۸	واحد	-۰.۸۱%	-۱.۴۱%	-۴.۹۴%
۹	Moex	۲,۱۹۵	واحد	-۰.۵۷%	-۱.۴۱%	-۴.۹۴%

TeleTrader

TradingEconomics

### نفت و انرژی

۱۰	نفت خام برنت	۹۵.۸۹	دلار/بشکه	-۲.۳۰%	-۶.۳۳%	۴۷.۱۲%	TeleTrader
۱۱	نفت خام WTI	۹۰.۷۷	دلار/بشکه	-۱.۴۳%	-۹.۱۲%	۴۶.۰۷%	TeleTrader
۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۹.۲۶۳	دلار / MMBtu	۳۲.۷۷	۵.۶۵%	۱۴۰.۵۴%	سنت/متر مکعب TeleTrader
۱۳	سبب اوپک	۹۸.۲۲	دلار/بشکه	-۳.۰۲%	-۹.۴۵%	۳۲.۷۲%	OilPrice
۱۴	نفت سنگین ایران	۹۱.۳۴	دلار/بشکه	-۰.۲۴%	-۸.۳۵%	۴۹.۶۴%	OilPrice
۱۵	گازوئیل	۱,۰۹۰	دلار/تن	۱.۵۱%	-۵.۱۷%	۸۸.۱۸%	TeleTrader
۱۶	اتانول	۲.۵۳۵	دلار/گالن	۸۴۵	-۰.۲۰%	۱۳.۱۷%	دلار/تن TradingEconomics
۱۷	نفتا	۶۶۴.۷۷	دلار/تن	-۰.۵۲%	-۱۳.۶۴%	۵.۱۱%	TradingEconomics
۱۸	متانول (داخلی چین)	۲,۵۸۳	یوان/تن	۴۰۵	۰.۸۹%	۴.۵۱%	دلار/تن Sunsirs
۱۹	متانول CFR	۳۰۹	دلار/تن	-۰.۳۲%	۳.۸۸%	-۰.۶۵%	PLATTS
۲۰							

Fertilizerworks

PLATTS

# فلزات گرانبها و ارز

## ریزش سنگین طلای داخلی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
<b>فلزات گرانبها</b>							
۱	طلا	۱.۷۴۷	دلار/اونس	٪-۳/۰۳	٪۳/۰۵	٪-۱/۹۳	TeleTrader
۲	نقره	۱۹/۰۶	دلار/اونس	٪-۸/۵	٪۲/۰۳	٪-۱۷/۰۹	TeleTrader
<b>طلا و سکه (داخلی) - شنبه ۲۹ امرداد</b>							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۲,۰۸۱,۰۰۰	ریال	٪۱۲,۰۲-	٪۱۰,۵۵-	٪۵,۳۷	tgju.org
۴	سکه امامی	۱۲۹,۸۰۰,۰۰۰	ریال	٪۱۲,۸۳-	٪۱۲,۵۰-	٪۹,۸۷	tgju.org
<b>ارز - شنبه ۲۹ امرداد</b>							
۵	دلار آزاد	۲۸۹,۵۰۰	ریال	٪۶,۲۲-	-	٪۶,۲۴	tgju.org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۸۴,۳۴۱	ریال	٪۰,۰۹	٪۱,۶۹	٪۸,۲۷	sanarate.ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۸۶,۹۲۴	ریال	٪۰,۰۹	٪۱,۶۹	٪۸,۲۷	sanarate.ir
۸	یورو آزاد	۲۹۰,۴۲۰	ریال	٪۸,۳۴-	-	٪۴,۸۱-	tgju.org
۹	یورو حواله (خرید)	۲۸۵,۵۰۸	ریال	٪۲,۰۳-	٪۰,۲۷-	٪۷,۰۶-	sanarate.ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۸۸,۱۰۱	ریال	٪۲,۰۳-	٪۰,۲۷-	٪۷,۰۴-	sanarate.ir
۱۱	درهم آزاد	۷۹,۴۰۰	ریال	٪۵,۴۸-	-	٪۸,۴۰	sanarate.ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۷۷,۴۲۴	ریال	٪۰,۰۹	٪۱,۶۹	٪۸,۲۷	sanarate.ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۷۸,۱۲۸	ریال	٪۰,۰۹	٪۱,۶۹	٪۸,۲۷	sanarate.ir
<b>رمزارز</b>							
۱۴	بیت کوین	۲۱,۳۱۰	دلار	٪-۱۳/۰۴	٪-۷/۹۳	٪-۵۶/۴۲	Tradingview
۱۵	اتریوم	۱,۶۴۰	دلار	٪-۱۵/۴۸	٪۳/۰۶	٪-۴۹/۳۸	Tradingview

### بازار فلزات گرانبها

طی هفته اخیر، در پی انتشار آمار ترازنامه بانک مرکزی آمریکا و ظهور نشانه‌هایی از سیاست پولی انقباضی از سوی فدرال رزرو جهت کنترل تورم و همچنین پایبندی این نهاد به افزایش نرخ بهره، اونس جهانی طلا دچار کاهش شد و مجدداً به کمتر از ۱۸۰۰ دلار رسید.

### سکه و ارز (داخلی)

بازار سکه و ارز داخلی، با قوت یافتن بیش از پیش احیای برجام، هفته‌ای منفی را پشت سر گذاشتند و پیش‌تاز این بازدهی منفی نیز سکه امامی بود که تنها طی یک هفته نزدیک به ۱۳ درصد سقوط را تجربه کرد و در آخرین ساعات کاری روز شنبه ۲۹ امرداد ۱۴۰۱ نرخ آن وارد کانال ۱۲ میلیون تومان شد! در عین حال دلار آمریکا نیز در بازار آزاد روز شنبه ۲۹ امرداد ۱۴۰۱ پس از مدت‌ها وارد کانال ۲۸ هزار تومان شد. ریزش‌های اخیر طلا و ارز در ایران، عمدتاً تحت تأثیر اخبار برجای هستند و به نظر می‌رسد تا مشخص شدن نتیجه قطعی مذاکرات این دوره برای احیای برجام، شاهد تداوم نوسانات مشابهی باشیم.

### رمزارز

به نظر می‌رسد سه عامل نگرانی کمیته بازرگانی و انرژی کنگره آمریکا نسبت به افزایش تقاضا برای سوخت‌های فسیلی در صورت تداوم استخراج رمزارز بر اساس روش اثبات کار و درخواست قانون‌گذاران آمریکا نسبت به ارائه گزارش شرکت‌های ماینر در مورد مصرف و هزینه‌های انرژی‌شان، در کنار اعمال خودکار مکانیزم اهرم‌زدایی صرافی‌های رمزارز برای جلوگیری از لیکوئید شدن حساب کاربری مشتریان آنها و در نهایت عوامل تکنیکال بازار رمزارزها، توضیح‌دهنده مناسبی برای ریزش اخیر رمزارزها باشند.

## بازار کالاهای خام

### تداوم روند نزولی شاخص بالتیک خشک!

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه
<b>محصولات کشاورزی</b>						
۱	ذرت	۶۲۵.۲۸	سنت / بوشل	۲۴۶	دلار/تن	۱۶.۰۶%
۲	کتان (پنبه)	۱۱۸.۶۰	سنت / پوند	۲۶۱۵	دلار/تن	۲۶.۳۰%
۳	سویا	۱,۴۹۰.۰۰	سنت / بوشل	۵۴۷	دلار/تن	۱۵.۲۳%
۴	شکر	۱۸.۰۳	سنت / پوند	۳۹۷	دلار/تن	-۷.۶۱%
۵	گندم	۷۵۴.۴۴	سنت / بوشل	۲۷۷	دلار/تن	۵.۶۳%
۶	کانولا	۸۱۸.۴۰	دلار کانادا/تن	۶۴۷	دلار/تن	-۵.۳۸%
<b>کالاهای صنعتی</b>						
۷	مس	۸۰۸۶.۵	دلار/تن			-۱۰.۹۵%
۸	قیر	۴,۲۱۶	یوان/تن	۶۷۵	دلار/تن	۳۷.۹۶%
۹	فولاد	۳,۹۹۶	یوان/تن	۶۳۹	دلار/تن	-۱۹.۳۹%
۱۰	آلومینیوم	۲,۳۹۴	دلار/تن			-۶.۵۷%
۱۱	سرب	۲,۰۴۸	دلار/تن			-۱۶.۳۷%
۱۲	روی	۳,۴۸۸	دلار/تن			۱۸.۸۳%
۱۳	سنگ آهن	۱۰۴۰۰	دلار/تن			-۲۵.۴۵%
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۵۲۱	دلار/تن			-۱۹.۳۶%
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بندر ایران)	۴۵۷	دلار/تن			-۲۵.۶۹%
<b>شاخص‌های کالایی</b>						
۱۶	بالتیک خشک	۱,۲۷۹	واحد			-۱۳.۴۱%
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۳۱۳	واحد			-۰.۴۴%
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۳,۸۳۴	واحد			-۵.۹۶%
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس اند پی (S&P GSCI)	۳,۶۶۰	واحد			-۱.۰۲%

#### بازار محصولات کشاورزی

قیمت پنبه در بازارهای جهانی شاهد رکورد رشد قیمت هفتگی بوده و روند افزایش به نظر ادامه خواهد داشت. آمارها نشان می‌دهد که محصول برداشتی پنبه در آمریکا کاهش یافته و به محدوده ۱۲/۶ میلیون بلز رسیده، که کمترین سطح ۱۲ ساله بوده و به داستان خشکسالی و محدودیت کشت بخصوص در جنوب غربی آمریکا برمی‌گردد. موجودی انبارهای پنبه دنیا نیز کاهش ۲ درصدی هفتگی داشته و به ۸۲/۳ میلیون بلز رسیده است.

#### بازار کالاهای صنعتی

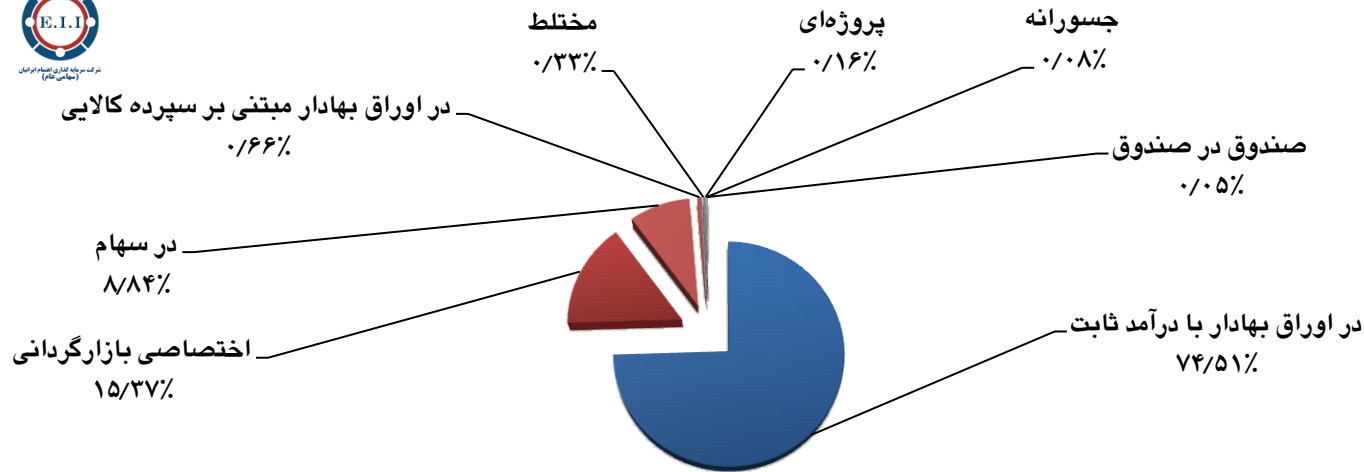
گرما در چین باعث شده که مصرف برق این کشور رکورد زده و دولت را مجبور به محدودیت انرژی فولادسازان کند، که می‌تواند بر تقاضای سنگ آهن اثرگذار باشد. همچنین گرما عامل افت فعالیت‌های ساختمانی و افت فولاد در کوتاه‌مدت خواهد بود و مشخص نیست چه زمانی تولیدشان به سطح قبلی بازگردد. فولاد با کاهش بیشتر قیمت سنگ آهن و تداوم تخفیف عمده روسیه روی اسلب و ورق گرم تولیدی زیر فشار قیمت و تقاضا است.

کاهش محدودیت‌های انرژی در چین منجر به رشد تولید آلومینیوم این کشور طی جولای ۲۰۲۲ میلادی شد. چین بعنوان بزرگترین تولیدکننده و مصرف‌کننده آلومینیوم جهان، طی ماه‌های اخیر با افزودن ظرفیت‌های جدید تولید، شاهد رشد تدریجی تولید کارخانه‌های ذوب بوده است. این در حالی است که در خارج از چین، تولید آلومینیوم، که فرآیندی انرژی‌بر محسوب می‌شود، بدلیل رشد قیمت انرژی و برق (بویژه در اروپا) محدود شده است. رشد قیمت انرژی در حال فشار به واحدهای تولیدی اروپا، بخصوص در حوزه فلزات و صنایع انرژی‌بر، است. همچنین شرکت نیراستار، یکی از غول‌های روی دنیا، گفته واحد تولید روی خود در هلند را تعطیل خواهد کرد. که می‌توان منتظر توقف تولید واحدهای بیشتری در اروپا باشیم که محرک قیمت‌ها خواهد بود.

#### شاخص‌های کالایی

پیش‌بینی می‌شود شاخص بالتیک خشک همچنان روند نزولی خود را ادامه دهد. همچنین نرخ کرایه حمل دریایی در هفته گذشته نیز نزولی بود. و به محدوده ۶,۲۰۰ دلار برای یک کانتینر ۴۰ فوتی رسید.

# بررسی وضعیت صندوق‌ها



در هفته منتهی به شنبه ۲۹ مرداد ۱۴۰۱ بازدهی هفتگی صندوق‌های درآمد ثابت، خصوصی، جسورانه، مختلط، پروژه‌ای، در سهام، اختصاصی بازارگردانی و صندوق درصندوق مثبت، بازدهی صندوق‌های مبتنی بر سپرده کلایی منفی و بازدهی صندوق‌های پروژه‌ای صفر بود.

درعین حال، بیشترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی با ۲/۱۴ درصد و کمترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های اوراق مبتنی بر سپرده کلایی با ۷/۳۶- درصد بود. از سوی دیگر به ترتیب صندوق‌های با درآمد ثابت با ۷۴/۵۲ درصد، اختصاصی بازارگردانی با ۱۵/۳۷ درصد و سهامی با ۸/۸۴ درصد دارای بیشترین سهم از ارزش دارایی کل صندوق‌ها بودند.

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی هفتگی (%)	میانگین بازدهی ماه (%)	میانگین بازدهی 3 ماهه (%)	میانگین بازدهی 6 ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
صندوق در صندوق	۳,۳۹۲.۰۹	۰.۰۰٪	۰.۹۱٪	۰.۱۰٪-	۴.۴۹٪-	۹.۲۶٪	۴.۵۵٪
خصوصی	۱,۶۱۶.۰۸	۰.۰۱٪	۰.۱۱٪	۰.۳۹٪	۱.۳۶٪	۲.۸۲٪	۵.۱۵٪
در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۴,۹۱۴,۸۲۰.۱۱	۰.۰۸٪	۰.۴۳٪	۱.۵۷٪	۴.۲۵٪	۹.۰۵٪	۱۴.۶۹٪
اختصاصی بازارگردانی	۱,۰۱۴,۰۰۹.۱۵	۲.۱۸٪	۲.۱۴٪	۰.۲۶٪	۶.۹۷٪-	۱۴.۰۶٪	۳.۲۴٪-
در سهام	۵۸۲,۸۰۲.۱۴	۰.۴۰٪	۱.۳۵٪	۰.۴۲٪	۸.۰۵٪-	۱۵.۲۱٪	۲.۹۴٪-
در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کلایی	۴۳,۵۲۶.۵۷	۰.۰۱٪	۷.۳۶٪-	۸.۳۰٪-	۱.۶۰٪-	۱۴.۷۶٪	۲۵.۹۴٪
مختلط	۲۲,۰۴۰.۵۲	۰.۰۳٪	۰.۷۳٪	۰.۴۵٪	۳.۴۵٪-	۷.۴۴٪	۰.۸۴٪
پروژه‌ای	۱۰,۵۷۶.۲۳	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪
جسورانه	۵,۰۲۶.۶۴	۰.۹۵٪	۰.۰۶٪	۱۷.۹۷٪	۱۸.۴۶٪	۴.۲۱٪	۲۱.۹۲٪
<b>جمع کل</b>	<b>۶,۵۹۷,۸۱۰</b>						



## بررسی وضعیت بازار بدهی

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

شماره	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازدهی ساده	
اخزا ۸۲۰	۷۸۰۰۲۰	۱۴۰۱-۰۵-۲۶	۱۴۰۲-۰۸-۰۶	۲۳.۰۶%	۲۳.۵۶%	
اخزا ۰۱۰	۶۰۱۰۱۰	۱۴۰۱-۰۵-۲۹	۱۴۰۳-۱۱-۱۵	۲۲.۹۹%	۲۶.۹۸%	
اخزا ۹۱۰	۷۹۴۹۰۰	۱۴۰۱-۰۵-۲۶	۱۴۰۲-۰۸-۰۷	۲۱.۰۸%	۲۱.۵۰%	
اخزا ۹۰۱	۹۸۵۷۰۰	۱۴۰۱-۰۵-۲۶	۱۴۰۱-۰۶-۲۱	۲۲.۴۱%	۲۰.۳۷%	
<b>میانگین بازدهی</b>					۲۲.۳۳%	۲۳.۴۱%

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 اخزا ۸۰۲/۱۱/۱۵ و اخزا ۰۱۰/۰۸/۰۶ و اخزا ۲۶/۰۸/۰۶ و ۲۳/۰۶ و ۲۶/۹۸ درصد بود.

همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نمادهای اخزا ۹۱۰/۰۸/۰۷ و اخزا ۹۰۱/۰۶/۲۱ و ۲۱/۰۸ و ۲۰/۳۷ درصد بود.

از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۳/۴۱ و ۲۲/۳۳ درصد است.

### بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

شماره	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازدهی ساده
اراد ۲۳	۸۶۴۸۹۰	۱۴۰۱-۰۵-۲۲	۱۴۰۲-۱۲-۲۵	۳۱.۳۹%	
اراد ۶۷	۱۰۶۰۰۰۰	۱۴۰۱-۰۵-۲۳	۱۴۰۳-۱۰-۱۷	۱۵.۵۳%	

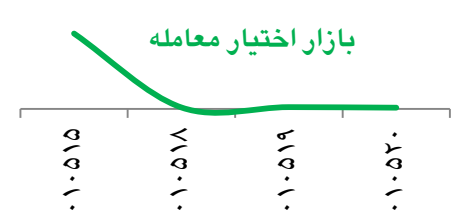
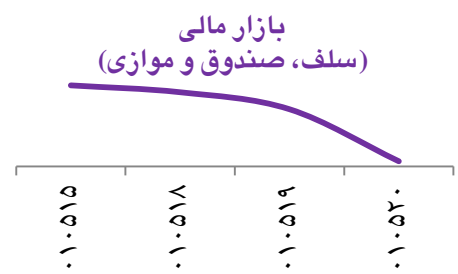
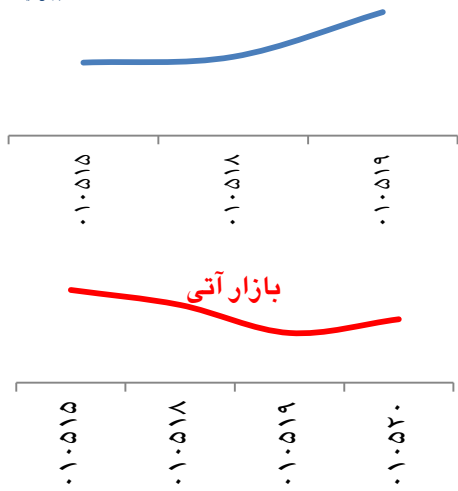
منبع: فرابورس ایران

### اوراق تأمین مالی

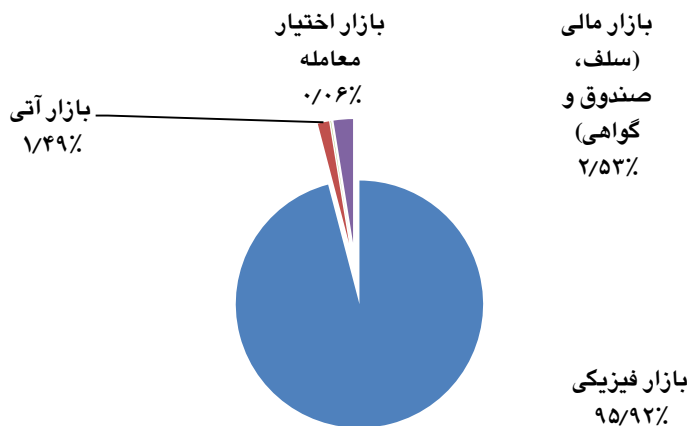
از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد ۶۷ به میزان ۱۵/۵۳ درصد با سررسید ۱۴۰۳/۱۰/۱۷ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد اراد ۲۳ به میزان ۳۱/۳۹ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۱۲/۲۵ بوده است.

# بورس کالا

## بازار فیزیکی



## سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



طی هفته اخیر ۹۰/۷ 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 پیش از آن ۲۲/۲۷ درصد و حجم معاملات ۵/۷۲ 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	۵۹,۳۶۹,۸۱۵	۱,۶۴۰,۴۸۳	۵۴/۷%
پتروشیمی و نفت	۳۹,۱۵۶,۳۶۹	۲۶۴,۶۱۴	۳۶/۱%
معدنی	۸,۶۸۲,۳۹۷	۶۱,۵۰۰	۸/۰%
بازار فوئی	۱,۳۶۶,۰۹۹	۷,۸۰۶	۱/۳%
<b>جمع</b>	<b>۱۰۸,۵۷۴,۶۸۰</b>	<b>۱,۹۷۴,۴۰۳</b>	<b>۱۰۰%</b>

همچنین بررسی تحولات براساس نرخ ارز حواله ارزی نیز، حاکی از عقب ماندن بیلت فخور و نرخ اوره گرانول از نرخ‌های جهانی و پیشی گرفتن نرخ کاتد مس و نرخ 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 کاتد مس و نرخ بیلت فخور از نرخ‌های جهانی و پیشی گرفتن نرخ پت گرید بطری شهید تندگویان از 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 (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 ریالی
یک تن اوره گرانول	۱۱۵,۴۹۰,۰۰۰	۲۶۲,۷۲۹	۳۱۴,۳۸۳	۴۴۰	۳۶۷	۵۹۶	۷۲/۸%	۶۱/۶%	۱/۸%
یک تن کاتد مس	۲,۲۶۸,۴۸۸,۰۰۰	۲۶۲,۷۲۹	۳۱۴,۳۸۳	۸,۶۳۴	۷,۲۱۶	۸,۱۱۲	۱۰۶/۴%	۸۹/۰%	۰/۰%
یک تن پت شهید تندگویان	۳۷۰,۸۵۶,۰۰۰	۲۶۲,۷۲۹	۳۱۴,۳۸۳	۱,۴۱۲	۱,۱۸۰	۱,۱۸۰	۱۱۹/۶%	۱۰۰/۰%	-۴/۷%
یک تن بیلت فخور	۱۲۹,۰۷۹,۰۰۰	۲۶۲,۷۲۹	۳۱۴,۳۸۳	۴۹۱	۴۱۱	۵۲۰	۹۴/۵%	۷۹/۰%	۳/۲%
یک تن سیمان تیپ ۲ فله	۶,۷۹۲,۰۰۰	۲۶۲,۷۲۹	۳۱۴,۳۸۳	۲۶	۲۲	-	-	-	۰/۰%

تحولات معاملات بورس کالا در هفته اخیر، نشان‌دهنده روند نوسانی بازارآبی و نزولی بودن بازار فیزیکی بوده است.

## تحلیل تکنیکال شاخص کل

### عدم موفقیت شاخص کل در شکست خط روند نزولی



- شاخص کل هفته گذشته در محدوده ۱,۴۷۰,۰۰۰ واحد متوقف شد و به روند نزولی خود ادامه داد. امروز (شنبه ۲۹ مرداد ۱۴۰۱) با ۱۲,۵۸۵ واحد افت به محدوده ۱,۴۳۸,۸۱۹ واحد رسید.
- همانطور که قبل تر نیز ذکر شده بود، باید توجه داشت که جهت تغییر روند لازم است شاخص کل خط روند نزولی خود را شکسته و بر بالای محدوده ۱,۵۰۰,۰۰۰ واحد تثبیت شود و با توجه به عدم موفقیت آن در شکست خط روند نزولی، موج صعودی اخیر صرفاً موجی اصلاحی در روند نزولی به شمار می آید و شاخص کل می تواند کماکان به روند نزولی خود ادامه دهد.
- اولین حمایت مهم پیش روی شاخص کل، کف قبلی آن در محدوده ۱,۴۲۰,۰۰۰ است، که با توجه به تقاطع آن با میدلاین کانال نزولی، می تواند موجب واکنش مثبت شاخص کل در این محدوده شود.

#### ❖ 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)

## ریزش پر قدرت بیت کوین و احتمال ادامه دار بودن آن



- همانطور که انتظار می‌رفت هفته گذشته بیت کوین نتوانست از مقاومت استاتیک و میانگین متحرک ۱۰۰ روزه خود در محدوده ۲۵ هزار دلار فراتر رود و مجدداً وارد فاز نزولی شد.
- طی هفته گذشته بیت کوین تا محدوده ۲۰,۷۸۵ دلار افت کرد و بدین ترتیب حدود ۵۰ درصد موج صعودی اخیر خود را اصلاح کرد.
- با توجه به کندل منفی و قدرتمند هفته گذشته به نظر می‌رسد روند نزولی می‌تواند ادامه دار باشد و در صورت از دست رفتن محدوده حمایتی فعلی، پیش بینی می‌شود قیمت بیت کوین تا کف قبلی خود در محدوده ۱۸ هزار دلار کاهش یابد.

### ❖ 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 روند نزولی میان مدت و اصلاح مجدد



- هفته گذشته اونس جهانی طلا از محدوده ۱,۸۰۷ دلار فراتر نرفت و مجدداً وارد فاز نزولی شد. قیمت طلا در حال حاضر (شنبه ۲۹ مرداد ۱۴۰۱) در محدوده ۱,۷۴۰ دلار قرار دارد.
- در محدوده ۱,۷۳۰ الی ۱,۷۴۰ دلار شاهد حمایت استاتیک بسیار قوی هستیم که طلا بارها به آن واکنش نشان داده و انتظار می‌رود این بار نیز مانند دفعات پیشین شاهد واکنشی مثبت از آن در این محدوده باشیم، اما با توجه به عدم موفقیت طلا در شکست خط روند نزولی میان مدت خود و تثبیت بر بالای آن، امکان ادامه داشتن روند نزولی و رسیدن به کف قبلی در محدوده ۱,۶۸۰ دلار وجود دارد.

#### ❖ 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)

## بازگشت به محدوده سقف قبلی

- هفته گذشته شاخص دلار با رسیدن به محدوده حمایتی ۱۰۴/۵۰۰ واحد تغییر روند داد و با قدرت به بالای محدوده ۱۰۸ بازگشت.
- اولین مقاومت مهم بر سر راه شاخص دلار، محدوده ۱۰۹ واحد است، که سقف قبلی شاخص دلار محسوب می‌شود.
- در صورتیکه شاخص دلار موفق به عبور از سقف قبلی خود در محدوده مذکور گردد، روند صعودی آن حفظ شده و انتظار می‌رود روند صعودی تا هدف قیمتی ۱۱۳ واحد ادامه پیدا 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.

# شماخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار

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



- هفته گذشته بازار با ثبت شماخص کل ۱,۴۵۱,۳۹۹ واحدی و بازده هفتگی ۱/۰۱- درصد بسته شد.
- برآیند هفته گذشته پول حقیقی، حاکی از خروج ۴,۲۱۱ میلیارد تومان از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول اشخاص حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۱، نشان دهنده خروج ۱۹,۹۴۸ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه ۲۲۴ میلیارد تومان از بازار خارج شده است.
- خالص پول اشخاص حقیقی کل بازار از ابتدای سال ۱۳۹۹ که در قله خود (۱۹ مرداد ۹۹) به عدد ۱۱۸,۲۴۲ میلیارد تومان رسیده بود، به عدد ۳۷,۷۷۹- میلیارد تومان افول کرد.

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

شنبه	۰۱/۰۵/۲۲	۱۷۲۹+میلیارد تومان
یکشنبه	۰۱/۰۵/۲۳	۲۱۷۶-میلیارد تومان
دوشنبه	۰۱/۰۵/۲۴	۳۸۹-میلیارد تومان
سه شنبه	۰۱/۰۵/۲۵	۱۶۱۸-میلیارد تومان
چهارشنبه	۰۱/۰۵/۲۶	۱۷۵۷-میلیارد تومان

منبع: شرکت بورس (TSE.ir)

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

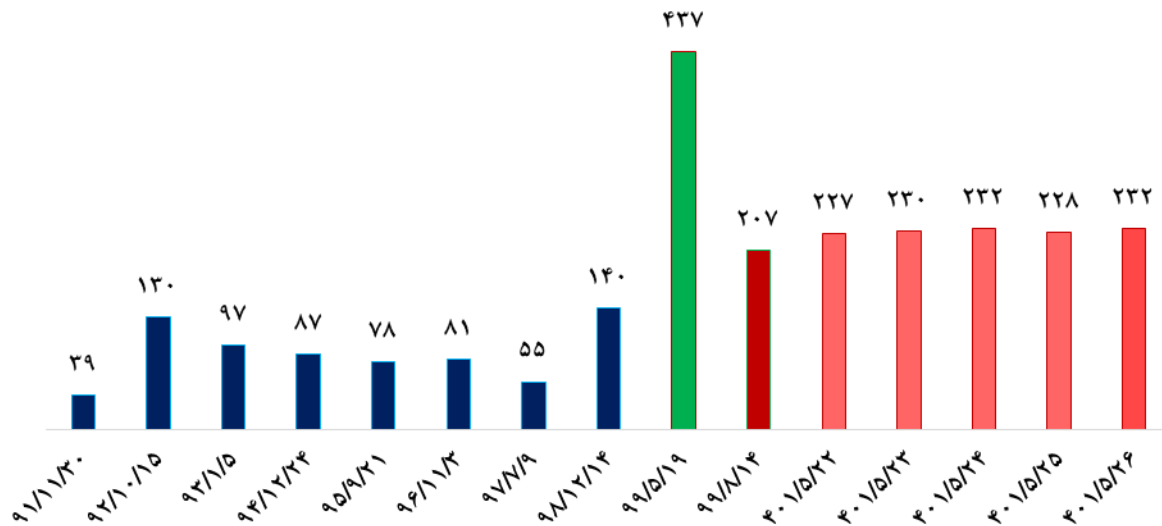
## ارزش دلاری شاخص کل

طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۲۳۲ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله شاخص معادل ۴۷ 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 حدوداً ۱۰۰ درصد محاسبه می‌شود.

گفتنی است که در تاریخ ۱۲ آگوست سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۴۶ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۵ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۱۸۴ درصد محاسبه شده است.



## مقایسه نسبت‌های مالی هلدینگ‌های چندرشته‌ای

نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش بینی)	EPS (ریال) (پیش بینی)	سال مالی	P/NAV
شستا	۶.۸۸	۱۳۹	۹۵۶	۵.۹۸	۱۶۰	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۷۶%
ویانک	۴.۵۰	۲,۰۷۸	۹,۳۵۰	۴.۸۱	۱,۹۴۴	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۶۶%
وصندوق	۴.۴۲	۲,۵۴۶	۱۱,۲۶۰	۴.۲۱	۲,۶۷۶	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۴۹%
وامید	۷.۰۲	۱,۸۲۹	۱۲,۸۴۰	۶.۵۷	۱,۹۵۵	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵۵%
وغدیر	۶.۸۰	۲,۰۷۳	۱۴,۱۰۰	۴.۷۸	۲,۹۴۷	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۵۲%
ونیکي	۴.۴۷	۱,۹۶۳	۸,۷۷۰	-	-	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۴۶%



## 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.