



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان

بازار سرمایه در انتظار پایان اصلاح

پس از رسیدن شاخص کل به محدوده ۱,۴۵۶,۰۰۰ واحد در تاریخ ۱۹ آبان، در پی اعلام خبر لغو افزایش نرخ خودروسازها، هیجانات منفی و فشار فروش بر بازار سرمایه سایه افکند و طی یک ماراتن نفسگیر شاخص کل تا سر حد ۱,۳۸۳,۰۰۰ واحد کاهش یافت. طی این مدت در بازار سهام، به اصطلاح «تر و خشک با هم سوختند» و سهام شرکتهای متعلق به بسیاری از صنایع مهم و شاخصساز بازار (نظیر فلزات اساسی، پالایشیها، پتروشیمیها، هلدینگهای چندرشتهای صنعتی و غیره) با کاهشی محسوس به قیمت‌های مناسب بلحاظ بنیادی رسیدند. لذا، با توجه به گزارشات تولید و فروش شرکتهای، روند فعلی نرخ ارز و P/E فوروارد سهام شرکتهای، انتظار برای پایان اصلاح در بازار سرمایه، امر بعیدی به نظر نمی‌رسد.

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۸۱ - هفته منتهی به ۲۹ آبان ۱۴۰۰

گروه تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان

مهمترین عناوین

- حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی: جدال اروپا با موج جدید کرونا - عزم آمریکا و چین بر انجام گفت‌وگو پیرامون فعالیت‌های نظامی و تنش‌زدایی؛
- تصویر اقتصاد کلان - بازدهی منفی بازارها؛
- بورس و انرژی: اُفت نفت و رشد گاز؛
- فلزات گرانبها و ارز: اصلاح قیمت بیت‌کوین؛
- بازار کالاهای خام: سقوط مجدد بالتیک خشک؛
- بررسی صندوق‌ها و بازدهی آنها: ثابت ماندن سهم صندوق‌ها؛
- بررسی بورس کالا: یکه‌تازی اوره!؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - برخورد با میدلاین کانال نزولی؛
- بررسی شاخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار؛
- ارزیابی دلاری شاخص کل و محاسبه شاخص وارن بافت؛
- مقایسه نسبت‌های مالی هلدینگ‌های چندرشته‌ای صنعتی.

حقایق پیرامون چشم انداز اقتصاد جهانی

جدال اروپا با موج جدید کرونا

عزم آمریکا و چین بر انجام گفتگو پیرامون فعالیت‌های نظامی و تنش‌زدایی

بلومبرگ
Bloomberg

اشاره

آمریکا و چین در پی انجام گفت‌وگوهایی حول محور فعالیت‌های نظامی خود برای کاهش تنش‌ها برآمدند. شمار مبتلایان به ویروس کرونا در اروپا همزمان با مهار این بیماری در آسیای جنوب شرقی افزایش یافت. صندوق‌های بازنشستگی آمریکایی در حال دوری جستن از رمزارزها به خاطر ریسک بالا هستند. حس شدن بخشی از مشکلات ازدحام کشتی‌ها در مبادی ورودی بندرگاه‌های جهان، همزمان با تقویت این مشکل در ایالات متحده، رخ داد. بسته محرک ۳۸۳ میلیارد دلاری در ژاپن برای سرعت بخشیدن به بازیابی اقتصادی این کشور تصویب شد.

BUSINESS INSIDER
بیزینس اینسایدر

موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۲۶۷,۰۰۷,۲۵۷	+۱,۴۶%
جان‌باختگان	
۳۹۷,۱۵۶,۵	+۱,۹۹%
بهبودیافتگان	
۵۷۹,۰۴۹,۲۳۲	+۱,۳۱%

منبع: www.worldometers.info

- آمریکا و چین برای کاهش تنش‌ها، درباره فعالیت‌های نظامی خود گفت‌وگو می‌کنند.
- محدودیت‌های کرونایی در اروپا افزایش یافت.
- علی‌رغم تصویب بودجه زیرساختی بایدن در کنگره، سرنوشت این طرح در سنا هنوز نامعلوم است.
- لارنس سامرز، رئیس اسبق خزانه‌داری آمریکا، گفت: «تنها ۱۵ درصد احتمال برای توفیق طرح‌های اقتصادی فعلی آمریکا وجود دارد.»
- هنگ‌کنگ، واکسن سینوواک را برای تزریق کودکان ۳-۱۷ سال تأیید کرد.
- کانادا واکسن سینوفارم را تأیید کرد
- رشد آمار ابتلای روزانه در سنگاپور بالاخره متوقف شد.
- انگلستان در پی قرار دادن نام حماس در لیست گروه‌های تروریستی ممنوعه است.
- صندوق‌های بازنشستگی آمریکا به ارزش ۲۴۰۰ میلیارد دلار، متفق‌القول، بعلت ریسک بالای رمزارزها فعلاً به آنها وارد نمی‌شوند.
- اصلاح اخیر بیت‌کوین نشان می‌دهد خطر شدید از دست رفتن سرمایه، هنوز از مشخصات بارز بیت‌کوین است.
- ژائو، مدیر کارگزاری رمزارز بایننس، در شرف تأسیس دفتر خود در امارات، اولین خانه خود را این کشور دوستدار رمزارزها خرید.
- مرکز کنترل بیماری‌های عفونی ایالات متحده، از تزریق دوز بوستر به تمام بزرگسالان حمایت کرد.
- بعلت افزایش تعداد میلیاردرها و خرج کردن فراوان‌شان، جهان با کمبود هواپیماهای جت خصوصی مواجه است.
- پزشکان بایدن گفتند او در سلامت کامل برای انجام وظایف ریاست‌جمهوری است و علیرغم کمی خشک راه رفتن، مشکل دیگری ندارد.
- مشکل ازدحام کشتی‌ها در بنادر آسیا در حال رفع شدن است.
- مدیران صندوق‌ها روز بروز کم‌اهمیت‌تر می‌شوند و در حال از دست دادن ارزش‌شان هستند.
- در حال نزدیک شدن به رونمایی پیش‌نمونه‌های خودروی اپل هستیم و تسلا باید حواسش را در باره این موضوع جمع کند.

- اقبال شدید غول‌های حوزه تکنولوژی به استارت‌آپ‌ها و شرکت‌هایی که در زمینه سلامت روانی فعالیت می‌کنند، جهت جلوگیری از خستگی روانی و بی‌انگیزگی و کم شدن خلاقیت کارمندان‌شان رخ داد.
- کارآفرینان و مدیران حوزه رمزارزها معتقدند که از عهده قوانین مصوب دولت‌ها بر خواهند آمد و از این بابت نگران نیستند.
- قرارداد ۱۵ میلیارد دلاری شرکت رلینس هند و آرامکو، همزمان با تغییر اولویت‌های این شرکت، در سایه‌ای از ابهام فرو می‌رود.
- سرعت نابودی جنگل‌های آمازون به بالاترین میزان ۱۵ سال اخیر رسیده است.
- اتیوپی بدنبال لغو مجوز فعالیت خبرگزاری‌های خارجی در این کشور، بعلت پوشش درگیری‌های داخلی و گزارش‌دهی به‌سود مخالفان، است.
- نگرانی‌ها حول محور تورم افسار گسیخته مواد اولیه در چین، با کاهش قیمت کامودیتی‌ها، کم‌رنگ شده است.
- صندوق بین‌المللی پول در پی افتتاح خط اعتباری ۵۰ میلیارد دلاری برای مکزیک است.
- بنادر آمریکا در حال دست‌وپنجه‌نرم‌کردن با سیل انبوه و صف طولانی کشتی‌های ورودی‌اند.

- در پی شدت گرفتن همه‌گیری در اروپا، اتریش در حال کار کردن روی طرح واکسیناسیون اجباری است.
- ژاپن در پی تصویب بسته محرک ۳۸۳ میلیارد دلاری جهت سرعت بخشیدن به روند بازیابی اقتصادی کند این کشور است.
- بانک‌های مرکزی جهان، تنها با نگاه به برنامه‌های یکدیگر، در یک چرخه تکرار طرح‌های سنتی و قانونی و انعکاس همان‌ها گیر افتاده‌اند.
- همه نگران تورم هستند، به جز دولت‌هایی که مشغول عرضه اوراق قرضه جدید هستند.
- بنابر اعلام موسسه «آی‌کیپیتال» صعود افسارگسیخته بازار رمزارزها، می‌تواند تورم را مهار کند!
- اپل در پی عرضه خودروی الکتریکی خود به بازارها تا پایان ۲۰۲۵ است.
- رهایی از بحران بدهی‌های شرکت اورگرند، شاید از کرونا هم برای چین سخت‌تر باشد.
- رئیس دویچه‌بانک از بانک مرکزی اروپا خواش کرد جهت مهار تورم سیاست‌های پولی خود را تغییر دهد.
- دولت چین برنامه گسترده‌ای جهت گنجاندن صنایع تولید، انتقال و ذخیره‌سازی هیدروژن در آینده این کشور و تشویق مردم به مصرف آن بعنوان سوخت پاک و جایگزین سوخت‌های فسیلی در نظر دارد.

فایننشال تایمز



تصویر اقتصاد کلان

بازدهی منفی بازارها

جمعیت (هزار نفر)	نسبت کل سرمایه‌گذاری به GDP (درصد)	نسبت بدهی خالص به GDP (درصد)	نرخ بهره (درصد)	نقطه به نقطه (ماهانه)			میانگین سالیانه			درآمد سرانه (دلار)	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	حوزه جغرافیایی
				فصلی	نرخ رشد اقتصادی (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)			
جهان												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	-	-	-	-	۲۰۲۰	-	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
۷,۷۹۵,۰۰۰	%۲۶/۵۷	-	-	-	-	-	%۳/۱۸	-	-%۳/۱	۱۰,۸۴۵	۸۴,۵۳۷,۶۹۰	مقدار شاخص
آمریکا												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	نوامبر-۲۱	سپتامبر-۲۱	اکتبر-۲۱	اکتبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
۳۲۹,۷۷۰	%۲۱/۱۵	%۹۸/۷۲	%۰/۲۵	%۲	%۶/۲	%۴/۶	%۱/۲۵	%۸/۱۱	-%۳/۴	۶۳,۴۱۶	۲۰,۹۳۲,۷۵۰	مقدار شاخص
چین												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	نوامبر-۲۱	سپتامبر-۲۱	اکتبر-۲۱	اکتبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
۱,۴۱۴,۳۵۳	%۴۳/۱۲	-	%۳/۸۵	%۰/۲	%۱/۵	%۴/۹	%۲/۳۹	%۳/۸	%۲/۳	۱۰,۴۸۵	۱۴,۷۲۳,۸۳۷	مقدار شاخص
منطقه یورو												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	اکتبر-۲۱	سپتامبر-۲۱	اکتبر-۲۱	سپتامبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۱۹	۲۰۲۰	بازه زمانی
۳۴۲,۴۱۰	%۲۱/۸۶	%۸۰/۷۲	%۰/۰۰	%۲/۲	%۴,۱	%۷/۴	%۰/۲۵	%۷/۹۲	-%۶/۳	۳۷,۷۲۳	۱۲,۹۱۶,۶۱۸	مقدار شاخص
ایران												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	اکتبر-۲۱	بهار ۱۴۰۰	مهر ۱۴۰۰	تابستان ۱۴۰۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
۸۴,۱۳۹	%۴۶/۲۲	%۳۰/۲۹	%۱۸	%۷/۶	%۳۹/۲	%۹/۶ (فصلی)	%۳۶/۵	%۱۰/۸۲	%۳/۴	۷,۵۵۵	۱۹۱,۷۱۸	مقدار شاخص

مقایسه بازدهی بازارها

یکساله	۱۴۰۰	ماهانه	هفتگی	بازار
%۷/۷۳	%۱۲/۶۹	%۱/۵۱	-%۱/۸۵	دلار (ریالی)
%۳/۲۴	%۱۰/۹۹	%۵/۸۱	-%۱/۳۷	سکه (ریالی)
%۸/۷۸	%۷/۷۳	-%۱/۸۲	-%۳/۱۴	بورس (شاخص)
%۴۱۶/۹۷	%۴۶/۸۴	%۳/۱۱	-%۶/۸۸	ارزش بازار رمزارزها (دلاری)
%۱۸/۴	-	-%۰/۲	-	مسکن (ریالی - تهران)



منبع

بازده
بازده
بازده

یکساله
ماهانه
هفتگی

معادل

آخرین قیمت

عنوان

ردیف

بورس و انرژی

آفت نفت و رشد گاز

بورس‌های جهانی

بورس‌های جهانی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
۱	Dow Jones	۳۵,۶۱۸	واحد	-۱.۳۸%	۰.۴۶%	۲۰.۸۲%
۲	Nasdaq	۱۶,۵۷۳	واحد	۲.۳۱%	۷.۵۴%	۳۸.۲۸%
۳	S&P 500	۴,۶۹۵	واحد	۰.۳۰%	۳.۹۳%	۳۱.۲۴%
۴	FTSE 100	۷,۲۱۵	واحد	-۱.۴۵%	۰.۱۹%	۱۴.۴۵%
۵	DAX	۱۶,۱۵۹	واحد	۰.۴۱%	۴.۱۵%	۲۳.۴۹%
۶	CAC 40	۷,۱۱۲	واحد	۰.۲۹%	۶.۶۳%	۲۹.۹۱%
۷	NIKKEI 225	۲۹,۷۴۶	واحد	۰.۴۶%	۱.۸۲%	۱۶.۰۴%
۸	SHANGHAI	۳,۵۶۰	واحد	۰.۶۰%	-۰.۹۱%	۱۲.۹۷%
۹	Moex	۴,۰۱۶	واحد	-۲.۵۵%	-۶.۳۲%	۲۲.۱۲%

TeleTrader

TradingEconomics

پس از رسیدن ارزش بازار سهام دنیا به ۱۴۵ درصد از تولید ناخالص داخلی (یعنی عددی در حدود ۱۲۲ هزار میلیارد دلار)، رکوردشکنی دوباره S&P و نزدک در هفته کم‌فروغ بازارهای جهانی رخ داد. بر این اساس، نزدک با ۲/۳ درصد رشد و اس‌اند‌پی با رشد ۰/۳ درصدی عملکرد خوبی را از خود نشان دادند. اس‌اند‌پی، که برای شصت‌وششمین بار طی یکسال اخیر سقف قیمتی خود را شکست، پایان هفته با ۳۰ واحد سقوط از پیشینه مقدارش، اندکی از التهاب خود کاست، ولی نزدک با حفظ روند صعودی خود، هفته را بالاتر از ۱۶۵۰۰ واحد به پایان برد. داو جونز اما با ۱/۳۸ درصد کاهش، هماهنگ با بازارهای اروپایی بود.

اما بازارهای اروپا بعزت همه‌گیری دوباره کرونا در این قاره و اخبار بدی که از این مسأله به گوش می‌رسید، به‌رغم شروع خوب، طی نیمه دوم هفته قرمزپوش بودند و اگر هفته را پایین‌تر از رقم شروع به پایان نبردند، حداقل بخش قابل‌توجهی از رشد روزهای اول خود را اصلاح کردند. بورس استانبول نیز بدلیل موج سقوط ارزش لیر ترکیه با ۲۲ درصد صعود طی ماه گذشته شگفتی‌آفرین بود.

نفت و محصولات پتروشیمی

نفت و انرژی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
۱۰	نفت خام WTI	۷۵.۷۱	دلار / بشکه	-۴.۸۲%	-۷.۰۷%	۷۵.۶۶%
۱۱	نفت خام برنت	۷۸.۰۸	دلار / بشکه	-۳.۸۴%	-۶.۵۱%	۷۳.۵۱%
۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۵.۰۷۷	دلار/MMBtu	۶.۲۶%	-۴.۶۴%	۷۱.۶۹%
۱۳	گازوئیل	۶۵۷	دلار / تن	-۴.۶۱%	-۹.۹۹%	۶۶.۶۸%
۱۴	اتانول	۲/۲۰۷	دلار / گالن	۰.۰۰%	۰.۰۰%	۵۴.۰۱%
۱۵	متانول (داخلی چین)	۲۷۴۸	یوان / تن	-۱۱.۵۲%	-	-
۱۶	CFR متانول	۳۱۵	دلار / تن	۰.۰۰%	-۳۴.۹۲%	۳۴.۹۲%
۱۷	اوره گرانول خاورمیانه	۹۱۷	دلار / تن	۵.۴۰%	۲۴.۱۸%	۷۳.۱۳%
۱۸	نفثا	۷۵۴	دلار / تن	۱.۸۷%	۰.۳۳%	۷۴.۱۵%
۱۹	سبذ اوپک	۷۹.۳۷	دلار / بشکه	-۳.۲۳%	-۳.۶۲%	۴۷.۵۷%
۲۰	نفت سنگین ایران	۷۷.۸۳	دلار / بشکه	-۴.۷۲%	-۶.۴۶%	۷۶.۰۳%
۲۱	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۱۲۱۵	دلار / تن	۰.۰۰%	۱۳.۹۱%	۴۶.۰۹%

طی هفته‌های اخیر شاهد افزایش شدید قیمت حامل‌های انرژی بدلیل بحران انرژی جهانی در آستانه فصل سرما و جدی‌تر شدن مشکل بحران انرژی در پی افزایش قیمت بودیم که این دو مسأله با تقویت یکدیگر و تحریک تقاضا موجب هرچه بالاتر رفتن قیمت نفت و گاز و ... شدند.

در پی افزایش فشار تورمی ناشی از این مسأله، دولت آمریکا در جریان رایزنی‌هایی با دولت چین توافق کرد که این کشورها بطور هماهنگ بخشی از ذخایر استراتژیک خود را آزاد کنند. اجرایی شدن این تصمیم و آزادسازی ذخایر کشور چین موجب کاهش قیمت قابل توجه نفت برنت و WTI در معاملات پنجشنبه شد و قیمت این محصول به پایین‌ترین میزان یک‌ماه‌ونیم گذشته رسید. به زعم بسیاری فعالان این حوزه، این اقدام راهکاری کوتاه‌مدت بوده و تنها برای زمان کمی باعث شوکی منفی به بازار می‌شود و برای حل کردن بحران باید دنبال راهکاری دیگر بود. برخی دیگر معتقدند که این اقدام حتی توسط بازار پیش‌بینی می‌شده و بازار برای استفاده از نتیجه آن، از قبل آماده بود.

قیمت اوره، این هفته به بالای ۹۰۰ دلار رسید و اوره‌گرانول خاورمیانه، ۵ دلار بالاتر از سبذ جهانی، یعنی ۹۱۶ دلار بر تن، معامله شد که نوید افزایش بیش از پیش قیمت محصولات کشاورزی و سودسازی هرچه بهتر پتروشیمی‌های اوره‌ای داخلی را می‌دهد.

به تعادل رسیدن قیمت زغال‌سنگ در چین و پایان بحران آن، در کنار تداوم موج کاهشی قیمت گروهی بسیاری از محصولات پتروشیمی، قیمت متانول داخلی چین به حدود ۲۴۰ دلار رسید.

نرخ پت‌گرید بطری نیز بدلیل عدم اعلام از سوی مراجع مورد بررسی در این گزارش، برابر با هفته گذشته در نظر گرفته شد.

فلزات گرانبها و ارز

اصلاح قیمت بیت‌کوین

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
فلزات گرانبها							
۱	طلا	۱۸۴۷.۹۶	دلار / اونس	-۰.۹۳%	۴.۴۵%	-۱.۰۱%	TeleTrader
۲	نقره	۲۴.۶۱	دلار / اونس	-۲.۷۳%	۳.۹۷%	۲.۰۳%	TeleTrader
طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه ۲۷ آبان							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۲,۴۰۴,۰۰۰	ریال	-۱.۸۵%	۸.۱۲%	۶.۹%	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۲۴,۷۹۰,۰۰۰	ریال	-۰.۴۸%	۶.۵۳%	۴.۱۸%	tgju/org
ارز - پنجشنبه ۲۷ آبان							
۵	دلار آزاد	۲۷۸,۹۸۰	ریال	-۱.۸۵%	۱.۵۱%	۷.۷۳%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۳۴,۵۲۹	ریال	۱.۳%	۱.۱۱%	-۹.۲۳%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۳۶,۶۵۹	ریال	۱.۳%	۱.۱۱%	-۷.۶۳%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۲۹۹,۸۲۷	ریال	-۳.۹%	-۰.۷۶%	-۴.۱۳%	sanarate/ir
۹	یورو حواله (خرید)	۲۶۵,۴۱۴	ریال	-۰.۴۸%	-۱.۴۲%	-۱۳.۷۷%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۶۷,۸۲۵	ریال	-۰.۴۷%	-۱.۴۲%	-۱۳.۰۴%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۷۲,۱۴۰	ریال	-۲.۱۸%	۱.۷۹%	۶.۴۵%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۶۳,۸۶۱	ریال	۱.۳%	۱.۱۱%	-۱۲.۱۶%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۶۴,۴۴۱	ریال	۱.۳%	۱.۱۱%	-۹.۱۲%	sanarate/ir
رمزارز							
۱۴	بیت‌کوین	۵۸,۹۰۵	دلار	-۸.۱۵%	-۸.۳۴%	۲۳۰.۳۵%	Tradingview
۱۵	اتریوم	۴,۳۲۹	دلار	-۷.۲۴%	۱۱.۷۱%	۸۱۹.۲%	Tradingview

بازار فلزات گرانبها

اونس جهانی طلا پس از پشت سر گذاشتن دو هفته سبز متوالی، هفته گذشته دچار ریزش یک درصدی شد. از دلایل این افت می‌توان به با ارزش شدن دلار آمریکا و رشد یک درصدی شاخص دلار اشاره کرد که این امر خود معلول آمار افزایشی خرده‌فروشی آمریکا در ماه اکتبر، صحبت‌های اخیر مقامات فدرال‌رزرو مبنی بر انقباضی شدن سریع‌تر سیاست پولی و سرعت بخشیدن به روند کاهش خرید اوراق بدهی است که در ادامه منجر به افزایش نرخ بهره و کاهش جذابیت سرمایه‌گذاری در طلا خواهد شد.

سکه و ارز (داخلی)

هفته گذشته شاهد افت ۱/۸۵ درصدی قیمت دلار بودیم، که منجر به کاهش قیمت سکه نیز شد. با نزدیک شدن به زمان مذاکرات وین، معامله‌گران محافظه‌کارانه رفتار کرده و بازار سکه و ارز در انتظار نتایج نشست روز ۲۹ نوامبر به سر می‌برند.

رمزارز

طی هفته اخیر، پس از به امضا رسیدن قوانین مالیاتی مربوط به بازار رمزارز توسط جو بایدن، و همچنین اعلام ممنوعیت‌های جدید و درعین‌حال نخ‌نمای چین، قیمت بیت‌کوین وارد فاز اصلاحی شده و به زیر ۶۰ هزار دلار نزول کرد. طبق قوانین مالیاتی مذکور، افرادی که تراکنش بیش از ۱۰ هزار دلار در حوزه رمزارز انجام دهند، باید مالیات مشخص شده را پرداخت کنند. انتشار این خبر باعث ایجاد فاد در بازار شده و بازار کریپتو را وارد روند اصلاح قیمت کرد. از سوی دیگر، چین در حال بررسی اعمال جریمه‌های سنگین از جمله افزایش نرخ انرژی بر شرکت‌های دولتی است که به استخراج بیت‌کوین ادامه می‌دهند. افزایش فشارها برای ممنوعیت استخراج رمزارزها بعد از آن صورت گرفت که نگرانی‌هایی پیرامون تأمین انرژی در فصل زمستان پدید آمد. در همین راستا دولت چین طی هفته گذشته یک مقام مسئول را بعثت پشتیبانی غیرقانونی از استخراج رمزارزها، از کار برکنار کرد.

* فاد (FUD) مخفف سه کلمه ترس (Fear)، عدم اطمینان (Uncertainty) و ابهام (Doubt) است.

بازار محصولات کشاورزی

با رسیدن قیمت اوره جهانی به بالای ۹۰۰ دلار و افزایش دور از انتظار روند قیمت آن، موج افزایش قیمت مواد غذایی که به تازگی به بازار خرده‌فروشی رسیده، بیشتر از هفته‌های پیشین مشهود بود. تلاطم در بازار محصولات کشاورزی به موج صعودی دو هفته‌ای تبدیل شده و به جز ذرت، شاهد افزایش قیمت سایر محصولات هستیم.

کاهش عرضه شکر توسط برزیل و افزایش تقاضای آن به خاطر استفاده بیش از پیش از سوخت‌های سبز و بایو اتانول گرفته‌شده از شکر (در آغاز فصل سرما به خاطر قیمت بالای حامل‌های انرژی)، قیمت آن را برای دومین هفته متوالی بالای ۲۰ سنت نگه داشت و این هفته، شکر رکورد قیمتی ۵ ساله خود را شکست. گفتنی است این افزایش قیمت محصولات کشاورزی همزمان با تقویت دلار و افت قیمتی سایر مواد مصرفی رخ می‌دهد.

بازار کالاهای صنعتی

اخبار واصله از برنامه ۱۴ و ۱۵ توسعه دولت چین مبنی بر کاهش شدید قیمت زغال‌سنگ و حذف تدریجی از زنجیره تولید انرژی چین و جایگزینی آن با گاز طبیعی و هیدروژن نیز عکس‌عملی بر بازارهای این محصول نداشت. علیرغم تعهدات جهان به حذف زغال‌سنگ از سبد حامل‌های انرژی در دهه آتی، کارشناسان با توجه به رفتار همه کشورهای جهان طی بحران اخیر در استفاده از زغال‌سنگ جهت دستیابی به انرژی ارزان و پرداخت هزینه آن به صورت مالیات کربن، این اتفاق را ناممکن می‌دانند. زیرا که تجربه اخیر نشان داد، در زمان بحران این منبع انرژی به نجات بازار می‌آید.

روند نزولی قیمت محصولات فولادی در شرق آسیا و کاهش تقاضای آن، گریبانگیر قیمت تمام محصولات بالادستی فولادی در جهان شده و شاهد کاهش ادامه‌دار قیمت فولاد خام و نوردشده در سطح جهان هستیم. پیش‌بینی می‌شود با توجه به کم شدن فعالیت صنایع در فصل زمستان، این قیمت‌ها همچنان نزولی بمانند. کاهش قیمت زغال‌سنگ و سقوط سنگ‌آهن به کف ۸۶/۵ دلاری منتج به افت ۲۵ درصدی قیمت فولاد داخلی چین در ۱ ماه اخیر شده است.

موج کاهشی قیمت این محصولات ادامه داشته و شاهد کاهش قیمت ۵ الی ۱۴ درصدی فلزات اساسی در یک ماه اخیر هستیم. در این هفته سرب با کاهش قیمت نزدیک به ۶ درصد رکورددار بین فلزات اساسی بود و شایان ذکر است فروسیلیس هم از با سقوط ۵۰ درصد از قله ۴۵۰۰ دلاری خود، اکنون در محدوده ۲۳۰۰ دلار معامله می‌شود.

شاخص‌های کالایی

شاخص بالتیک خشک پس از ۲ هفته تعادلی بدون روند و رنج بودن، این هفته بار دیگر وارد یک موج نزولی شدید شد و کاهش ۱۶ درصدی در میانه هفته، با کمی اصلاح، در نزدیک منفی ۱۴ درصد هفته خود را به پایان برد. رسیدن این شاخص به زیر ۲۵۰۰ واحد بعلت رفع بسیاری از صفوف و گرفتگی‌ها در مبادی ورودی بنادر جهان بوده که مشکل گره‌های کور دریایی و انباشت کشتی‌ها روی آب را حل کرده است. از طرف دیگر سیل کشتی‌های ورودی به بنادر ایالات متحده، علی‌رغم کاهش محدودیت‌های کارکنان آنها، به سمت مشکل‌ساز شدن برای روند عملیات این بندرها می‌رود.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع			
محصولات کشاورزی										
۱	ذرت	۵۷۷	سنت/بوشل	۲۲۷	دلار/تن	۴.۲۲%	۷.۰۰%	۴۰.۲۴.۰%	TeleTrader	
۲	کتان (پنبه)	۱۱۵	سنت/پوند	۲,۵۴۳	دلار/تن	۰.۳۱%	۹.۲۰%	۶۲.۰۰%	TeleTrader	
۳	سویا	۱,۲۶۵	سنت/بوشل	۴۶۵	دلار/تن	۱.۷۵%	۲.۲۲%	۲۰.۴۸%	TeleTrader	
۴	شکر	۲۰.۱۸	سنت/پوند	۴۴۵	دلار/تن	۰.۸۵%	۶.۵۵%	۴۶.۱۳%	TeleTrader	
۵	گندم	۸۳۵	سنت/بوشل	۳۰۷	دلار/تن	۰.۸۸%	۱۱.۲۶%	۳۵.۷۷%	TeleTrader	
۶	کانولا	۱۰۰۵	دلار کانادا/تن	۷۹۴	دلار/تن	-۴.۲۸%	۵.۹۱%	۵۹.۷۱%	TradingEconomics	
کالاهای صنعتی										
۷	مس	۹,۶۵۱	دلار/تن			-۰.۹۷%		-۴.۶۳%	۳۶.۱۲%	TeleTrader
۸	قیر	۳,۰۳۸	یوان/تن	۴۸۶	دلار/تن	-۰.۹۸%	۰.۶۰%	۲۷.۵۴%	TradingEconomics	
۹	فولاد	۴,۲۲۶	یوان/تن	۶۷۶	دلار/تن	-۲.۸۵%	-۲۴.۱۷%	۰.۱۴%	TradingEconomics	
۱۰	آلومینیوم	۲,۶۸۲	دلار/تن			-۰.۶۷%		۱۲.۶۲%	۵۰.۱۵%	TeleTrader
۱۱	سرب	۲,۲۲۰	دلار/تن			-۵.۸۵%		-۶.۰۷%	۱۲.۶۰%	TeleTrader
۱۲	روی	۳,۲۲۸	دلار/تن			-۱.۱۹%		-۹.۰۸%	۱۷.۲۵%	TeleTrader
۱۳	سنگ آهن	۸۶.۵	دلار/تن			۲.۳۷%		-۲۴.۷۸%	-۴۵.۴۳%	Platts
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۶۳۰	دلار/تن			-۲.۵۴%		۴.۶۴%	۳۷.۰۰%	Metal Bulletin
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بنادر ایران)	۵۸۵	دلار/تن			-۱.۶۸%		-۶.۸۵%		Metal Bulletin
شاخص‌های کالایی										
۱۶	بالتیک خشک	۲,۴۵۴	واحد			-۱۳.۷۱%		-۴۷.۲۸%	۱۱۵.۹۳%	tgju.org
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۲۵۰	واحد			-۱.۰۲%		-۱.۳۵%	۴۰.۱۲%	TradingEconomics
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۴,۳۰۸	واحد			-۱.۶۵%		-۸.۱۲%	۲۶.۱۸%	TradingEconomics
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدامن ساکس اس اند پی (S&P GSCI)	۲,۸۳۸	واحد			-۱.۲۹%		-۲.۱۳%	۴۳.۵۸%	TradingEconomics

صندوق‌ها و بازار بدهی

ثابت ماندن سهم صندوق‌ها

بررسی بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی هفتگی (%)	میانگین بازدهی ماهانه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
در سهام	۵۷۸.۴۰۶	۲۰.۰۸	۰.۷۱	۳.۷۵-	۲.۲۶-	۱۶.۸۲	۳۴.۰۶
با درآمد ثابت	۳.۸۱۶.۹۷۴	۸۲.۲۸	۰.۸۹	۱.۹۸	۵.۳۸	۱۰.۷۴	۱۸.۳۴
مختلط	۲۲.۶۳۰	۴۲.۴۴	۰.۷۷	۱.۱-	۲.۱۷	۱۶.۴۹	۱۲.۴۷
جمع کل صندوق‌ها	۴.۸۴۹.۱۱۳	۴۰.۴	۱.۱۲	۱.۱۴-	۰.۵۵	۱۴.۰۳	۹.۲۴



صندوق‌های سرمایه‌گذاری

در این هفته بازدهی هفتگی همه صندوق‌ها مثبت بود، همچنین سهم هیچ یک از صندوق‌ها نسبت به هفته گذشته تغییری نداشت و همانند هفته گذشته سهم صندوق‌های سهامی، با درآمد ثابت و مختلط به ترتیب برابر با ۱۳، ۸۶ و ۱ درصد بود.

منبع: شرکت مدیریت فناوری بورس

بررسی بازدهی اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
اخزا۱۹	۷۶۹.۵۱۹	۱۴۰۰-۰۸-۱۵	۱۴۰۲-۰۳-۲۲	۱۷.۸۲%	۱۸.۷۵%
اخزا۱۱	۹۷۲.۷۱۶	۱۴۰۰-۰۸-۲۹	۱۴۰۰-۱۰-۱۳	۲۵.۷۹%	۲۳.۲۷%
اخزا۰۲	۵۰۰.۵۰۰	۱۴۰۰-۰۸-۲۹	۱۴۰۳-۱۰-۲۴	۲۴.۵۷%	۳۱.۶۸%
میانگین بازدهی					۲۶.۰۹%

منبع: فرابورس ایران

اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

طی هفته اخیر، کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده در میان اوراق بدهی سررسید نشده متعلق به نماد اخزا۱۹ با سررسید ۱۴۰۲/۰۳/۲۲ و با بازدهی‌های ۱۷/۸۲ و ۱۸/۷۵ درصد بود.

همچنین بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نماد اخزا۱۱ و اخزا۰۲ با سررسیدهای ۱۴۰۰/۱۰/۱۳ و ۱۴۰۳/۱۰/۲۴ با بازدهی‌های ۲۵/۷۹ و ۳۱/۶۸ درصد بود.

از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۶/۰۹ و ۲۴/۲۶ درصد است.

بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM
اراد۴۵	۱.۰۴۷.۹۰۰	۱۴۰۰-۰۸-۲۶	۱۴۰۱-۰۷-۲۱	۱۰/۷۶%
افاد۸۳	۶۸۵.۰۰۰	۱۴۰۰-۰۷-۲۴	۱۴۰۲-۰۵-۰۵	۵۰/۷۷%

منبع: فرابورس ایران

اوراق تأمین مالی

از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد۴۵ بمیزان ۱۰/۷۶ درصد با سررسید ۱۴۰۱/۰۷/۲۱ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد افاد۸۳ بمیزان ۵۰/۷۷ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۰۵/۰۵ بوده است.

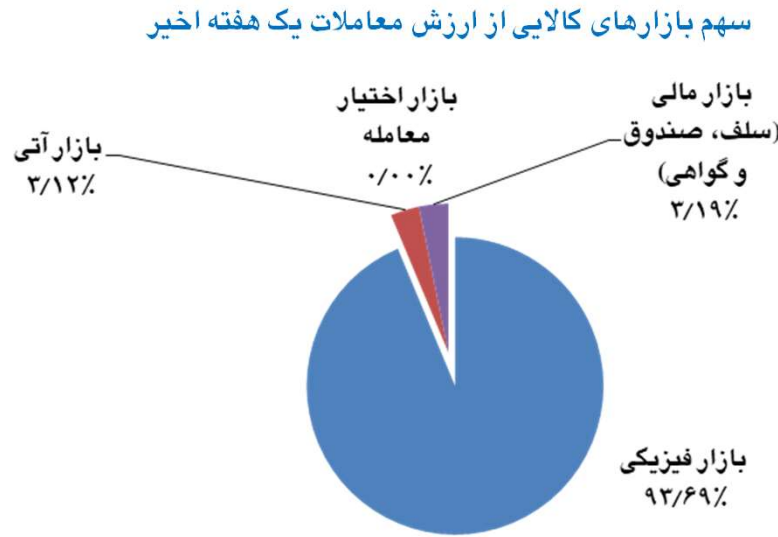
بورس کالا

یکه تازی اوره!

در این هفته ۹۸/۲ 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 ۴۸/۸۵ درصد و همچنین حجم معاملات نسبت به هفته گذشته ۱۴/۷۸ 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	۱۲۶,۴۰۹,۷۷۴	۱,۷۳۱,۶۰۱	۶۷/۰%
کشاورزی	۲۳۵,۰۲۷	۱	۰/۱%
پتروشیمی و نفتی	۵۸,۹۲۳,۵۲۳	۳۸۲,۰۰۴	۳۱/۲%
معدنی	۷۶۴,۷۵۵	۲۰,۵۰۰	۰/۴%
بازار فرعی	۲,۳۷۷,۴۲۷	۱۴,۸۸۹	۱/۳%
جمع	۱۸۸,۷۱۰,۵۰۶	۲,۱۴۸,۹۹۵	۱۰۰%



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

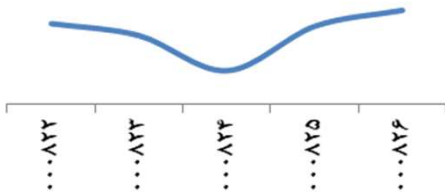
درخصوص مهمترین کالاهای خام جهانی، تحولات ارزش دلاری آنها در بورس کالا بر مبنای نرخ ارز بازار آزاد، حاکی از عقب ماندن نرخ اوره گرانول و مس کاتد، شمش بیلت فولاد خوزستان، پیروی نسبی نرخ پت گرید بطری شهید تندگویان از نرخ‌های جهانی است.

***نرخ جهانی پت گرید بطری، بعلت در دسترس نبودن اطلاعات بروز شده، معادل نرخ هفته گذشته در نظر گرفته شده است.**

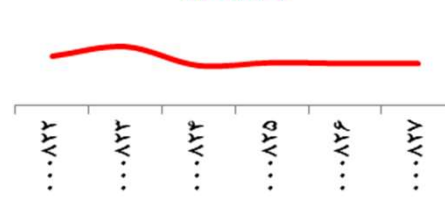
مقایسه نرخ‌های بورس کالا با نرخ‌های جهانی

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)
یک تن اوره گرانول	۱۵۶,۰۰۱,۰۰۰	۲۳۵,۲۹۲	۲۸۲,۰۷۳	۶۶۳	۵۵۳	۹۱۶	۷۲/۴%	۶۰/۴%
یک تن کاتد مس	۲,۲۸۷,۵۰۹,۳۳۳	۲۳۵,۲۹۲	۲۸۲,۰۷۳	۹,۷۲۲	۸,۱۱۰	۹,۶۵۱	۱۰۰/۷%	۸۴/۰%
یک تن پت شهید تندگویان	۳۴۶,۴۸۳,۳۰۸	۲۳۵,۲۹۲	۲۸۲,۰۷۳	۱,۴۷۳	۱,۲۲۸	۱,۲۱۵	۱۲۱/۲%	۱۰۷/۱%
یک تن بیلت فخوز	۱۳۶,۴۷۴,۰۰۰	۲۳۵,۲۹۲	۲۸۲,۰۷۳	۵۸۰	۴۸۴	۸۵۸	۶۷/۶%	۵۶/۴%
یک تن سیمان تیپ 2 فله	۴,۱۹۰,۱۹۷	۲۳۵,۲۹۲	۲۸۲,۰۷۳	۱۸	۱۵	-	-	-

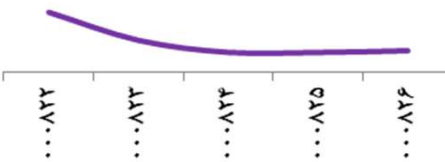
بازار فیزیکی



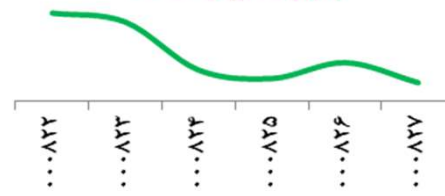
بازار آتی



بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)



بازار اختیار معامله

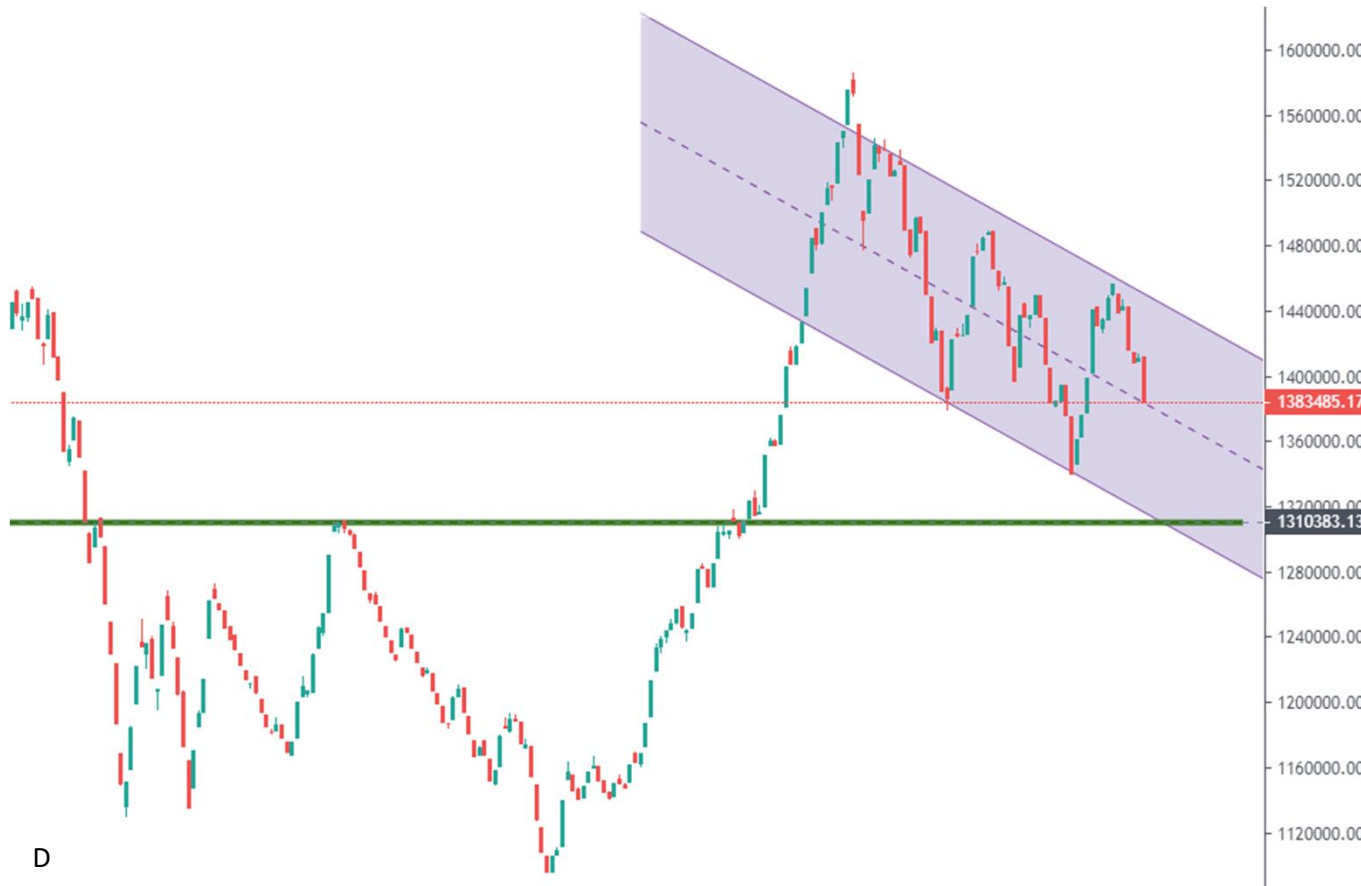


تحولات بازار فیزیکی بورس کالا در هفته اخیر، حاکی از یک روند صعودی است، درحالیکه تحولات بازار آتی و مالی و اختیار معامله حاکی از یک روند نزولی است.

تحلیل تکنیکال بورس

برخورد با میدلاین کانال نزولی

شاخص کل



- شاخص کل در پایان روز کاری شنبه ۲۹ آبان ۱۴۰۰ با رسیدن به عدد ۱,۳۸۳,۴۸۵ واحد به کار خود پایان داد.
- همانطور که در نمودار هویدا است، شاخص کل همچنان در حال نوسان در کانال نزولی است که از اوایل شهریور سال جاری وارد آن شده بود و در پایان روز معاملاتی اخیر خود، به میدلاین این کانال برخورد کرده است.
- با توجه به این موضوع، انتظار می‌رود در صورتی که شاخص کل به میدلاین کانال خود واکنش نشان داده و روز معاملاتی جدید را با یک کندل مثبت به پایان برساند، نخستین مقاومت آن در محدوده ۱,۴۲۰,۰۰۰ واحد باشد و در صورت عبور از این مقاومت، تا حوالی سقف کانال، یعنی محدوده ۱,۴۴۰,۰۰۰ واحد نیز صعود کند.
- اما در صورتیکه شاخص کل به میدلاین کانال واکنش نشان ندهد، مهمترین محدوده حمایتی آن ۱,۳۱۰,۰۰۰ واحد واحد خواهد بود (کف کانال فعلی).

❖ 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 ۱,۴۱۰,۷۵۰ واحدی و بازده هفتگی ۳/۱۴- درصد بسته شد.
- برآیند هفتگی، حاکی از خروج ۷۰ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۰، نشان‌دهنده خروج ۴۳,۵۰۹ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه ۲۹۰ میلیارد تومان از بازار خارج شده است.
- میانگین روزانه خالص پول حقیقی به کل بازار از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا چهارشنبه بیست‌وششم آبان ۱۴۰۰ به ما ورود ۲۰ میلیارد تومان را نشان می‌دهد. همچنین طی این مدت خالص ورود/خروج پول حقیقی کل بازار که در قله‌ی خود به عدد ۱۱۸,۲۴۲ میلیارد تومان رسیده بود، به عدد ۸,۲۴۷ میلیارد تومان افول کرده است.

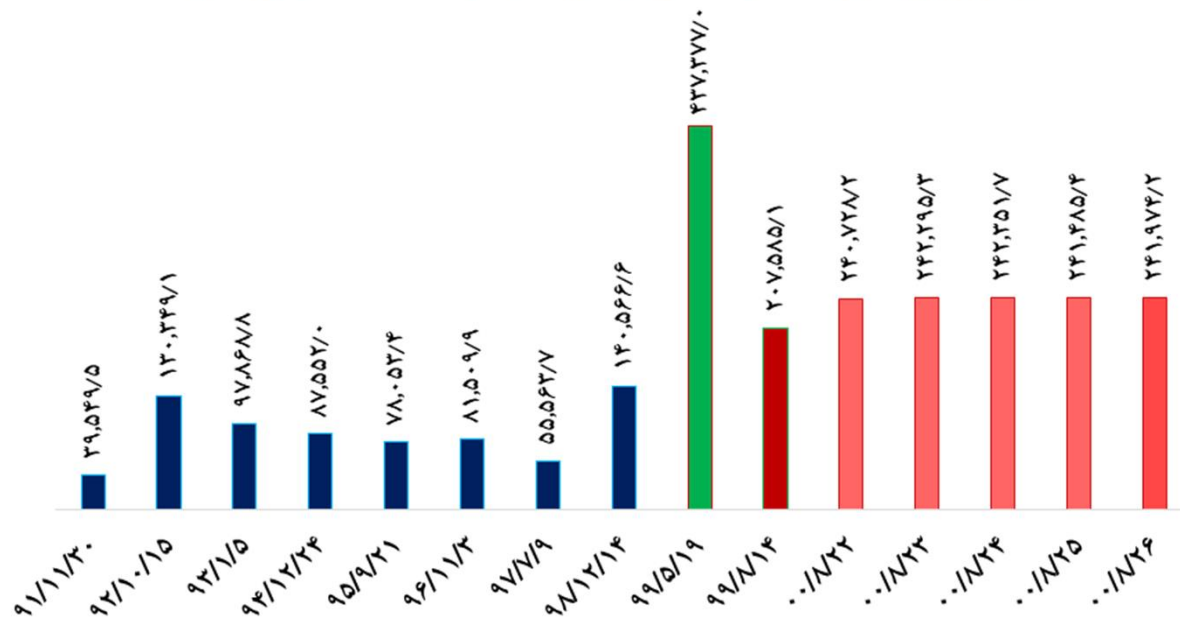
خالص ورود و خروج پول حقیقی کل بازار طی هفته گذشته:

شنبه	۱۴۰۰/۰۸/۲۲	۴۲۳ -	میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۰۸/۲۳	۳۰۱ -	میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۰۸/۲۴	۵۵۳ -	میلیارد تومان
سه‌شنبه	۱۴۰۰/۰۸/۲۵	۶۷ -	میلیارد تومان
چهارشنبه	۱۴۰۰/۰۸/۲۶	۱۲ -	میلیارد تومان

منبع: شرکت بورس (TSE.ir)

ارزش دلاری شاخص کل

نمودار ارزش دلاری قله‌های شاخص کل طی سال‌های ۹۱-۱۴۰۰ (میلیون دلار)



طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۲۴۱ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله یکساله معادل ۴۵ درصد شد.

شاخص وارن بافت

بر اساس گزارش جدید بانک جهانی و بروزرسانی عدد GDP ایران، در سال ۲۰۲۰ GDP ایران معادل ۱۹۲ میلیارد دلار اعلام شده است. لذا، نسبت ارزش دلاری بازار سرمایه به GDP ایران (موسوم به شاخص وارن بافت) معادل ۱۲۵ درصد محاسبه می‌شود.

گفتنی است که این شاخص برای آمریکا در تاریخ ۱۹ نوامبر سال ۲۰۲۱ با توجه به ارزش ۵۰/۸ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۳/۷ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۲۱۵ درصد محاسبه شده است.

نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش‌بینی)	EPS (ریال) (پیش‌بینی)	سال مالی	P/NAV
شستا	۵.۵۸	۱,۸۹۵	۱۰,۵۸۰	۳.۳۴	۳,۱۶۳	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۷۷%
وبانک	۵.۳۶	۱,۵۵۱	۸,۳۲۰	۴.۸۳	۱,۷۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۰%
وصندوق	۵.۹۸	۳,۱۵۹	۱۸,۸۹۰	۵.۵۲	۳,۴۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۷۴%
وامید	۱۰.۴۷	۱,۲۴۷	۱۳,۰۵۰	۱۰.۴۴	۱,۲۵۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۳%
وغدیر	۱۱.۸۸	۱,۲۱۲	۱۴,۴۰۰	۶.۶۵	۲,۱۶۵	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۷۹%
ونیکي	۶.۰۹	۱,۶۵۳	۱۰,۰۷۰	-	-	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۸%

مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای

بیانیه سلب مسئولیت:

شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی خاص)، 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 است. اسامی تحلیل‌گران، به ترتیب حروف الفبا، عبارت است از:
صدرا آدم‌عارف، رکسانا ثابت‌قدم، رضا جعفری، عبدالکریم جهاندار و بردیا وکیلی

راهبری و نظارت بر محتوا:

احسان برین

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