



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

انتظار پایان روند نزولی بازار سرمایه در آینده نه چندان دور!!!

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۱۲۴ - هفته منتهی به ۱۶ 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: جدال آمریکا و اوپک پلاس بر سر عرضه نفت؛
- تصویر اقتصاد کلان: کاهش نرخ بیکاری در آمریکا - عقب نشینی اندک بازار مسکن در ایران؛
- بورس و انرژی: ضربه کاری گزارش اشتغال به بازارها؛
- فلزات گرانبها و ارز: تداوم رشد اونس جهانی طلا؛
- بازار کالاهای خام: صعود مجدد بالتیک خشک؛
- بررسی وضعیت صندوقها؛
- بررسی وضعیت بازار بدهی؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - پایان روند نزولی؟!؛
- 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

جدال آمریکا و اوپک پلاس بر سر عرضه نفت

اشاره

کاهش نرخ بیکاری آمریکا، در کنار تصمیم اعضای اوپک پلاس مبنی بر کاهش عرضه، مهمترین عوامل اثرگذار بر بازارهای جهانی طی هفته اخیر بودند.

از سوی دیگر، جدی قلمداد کردن تهدید هسته‌ای پوتین از سوی بایدن، سقوط ۱۶ درصدی سهام تسلا و اثرگذاری آن بر S&P 500، شدت یافتن سرقت رمزارز از صرافی‌ها، حتی بایننس، رقابت شهرهای آمریکا برای جذب سرمایه خارجی و ارائه چشم‌انداز غم‌بار از اقتصاد جهانی از سوی رئیس صندوق بین‌المللی پول، از جمله خبرهای مهم هفته اخیر بودند.

فایننشال تایمز



بیزینس اینسایدر
BUSINESS INSIDER

بلومبرگ
Bloomberg

موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۶۲۶,۱۰۶,۲۶۰	+۰,۴۹%
جان باختگان ۶,۵۵۹,۵۹۵	+۰,۱۵%
بهبود یافتگان ۶۰۵,۶۱۴,۴۴۷	+۰,۴۷%

- کاخ سفید کشورهای عضو اوپک را به همکاری با روسیه جهت افزایش قیمت نفت متهم کرد.
- شرکت‌های رنو و نیسان، بدنبال شکل دادن دوباره اتحادشان در قالبی جدید هستند.
- آمریکا قوانین جدیدتری برای محدود کردن صادرات محصولات تکنولوژیک به چین تصویب کرد.
- لهستان معتقد است برنامه دولت آلمان برای بحران انرژی، بازار انرژی اروپا را نابود خواهد کرد.
- قطع ارتباط چندساعته ارتش اوکراین با ماهواره‌های استارلینک سرعت پیشروی آن در ضد حمله به روسیه را کم کرد.
- بازی جدیدی که سرمایه‌گذاران باید اکنون یاد بگیرند این است که در دوران تورم باید خرید ملک، سرمایه‌گذاری در شرکت‌های دارای رتبه خوب عملکرد محیط زیستی و به تعویق انداختن بازنشتگی را سرلوحه سیاست‌های‌شان قرار دهند.
- بانک مرکزی اروپا اعلام کرد احتمال دارد تورم به مرحله هم‌افزایی با خود رسیده باشد و این امر به افزایش بیش‌ازپیش آن دامن بزند.
- رئیس صندوق بین‌المللی پول با ارائه چشم‌انداز ناامیدکننده از اقتصاد جهان اذعان کرد دوران غم‌باری را پیش رو می‌بیند.
- بانک‌های مرکزی باید به فکر سیاست‌های مقابله با رکود احتمالی باشند.
- افزایش تنش‌ها در تایوان و مانورهای آمریکا در آب‌های محل مناقشه، باعث کاهش ارزش سهام شرکت‌های تایوانی شده است.

- افزایش قیمت نفت در نتیجه کاهش تولید اوپک، سقوط قبلی ناشی از عوامل کلان و رکورد را جبران کرد.
- امانوئل ماکرون در واکنش به اظهارات بایدن در مورد تهدیدات پوتین گفت ما باید بیشتر مراقب انتخاب کلمات مان و آنچه درباره مسائل جاری می‌گوییم، باشیم.
- ژاپن همچنان بزرگترین سرمایه‌گذار خارجی در آمریکاست.
- شهرهای آمریکا در حال رقابت با یکدیگر جهت جذب سرمایه خارجی هستند.
- آمریکا برای مقابله با افزایش قیمت نفت منتج از کاهش تولید اوپک، ۱۰.۲ میلیون بشکه از ذخائر استراتژیک خود را به بازار عرضه کرد.
- طبق گزارشات، بسیاری از کارمندان فیس‌بوک نیز از محصول و محیط «متاورس» این شرکت استفاده نمی‌کنند!
- آمار اشتغال ایالات متحده، باعث نزول قیمت بیت‌کوین پس از چند روز صعود شد.
- پرتغال از طرح صدور ویزای دیجیتال برای جذب افراد دورکار از اقصی نقاط جهان به کشورش رونمایی کرد.
- سقوط بازارهای سهام در کنار وقوع تورم، صدمه جدی به پورتنفوی صندوق‌های بازنشتگی و خود افراد بازنشته وارد کرده است.
- سنگاپور با افزایش سرعت واکسیناسون، محدودیت‌های کرونایی خود را سبک‌تر می‌کند.

- بایدن گفت تهدیدات اخیر پوتین در راستای استفاده از سلاح هسته‌ای جدی است و در صورت اجرای آنها باید نگران آخرالزمان هسته‌ای باشیم.
- سقوط بازارهای سهام، با انتشار آمار خوب اشتغال که منجر به ادامه سیاست افزایش نرخ بهره فدرال رزرو می‌شود، رقم خورد.
- نرخ بیکاری در آمریکا به زیر ۳/۵ درصد رسید.
- دولت آمریکا در ماه سپتامبر توانست ۲۶۳,۰۰۰ شغل جدید ایجاد کند.
- سقوط ۱۶ درصدی ارزش سهام تسلا باعث شد هفته متعادل S&P 500 تغییر روند دهد.
- تولیدکنندگان ریزپردازنده‌ها منتظر کاهش شدید تقاضا در پی قدرت گرفتن رکود هستند.
- خشکسالی در آمریکا و کاهش سطح آب رودخانه می‌سی‌سی‌پی باعث کاهش سرعت انتقال غلات به بنادر ساحل شرقی آمریکا و صادرات آنها شده است.
- پیشروی سریع و برق‌آسای ارتش اوکراین در عملیات بازپس‌گیری مناطق اشغالی از روسیه، ضربه شدیدی به ارتش روسیه وارد کرده است.
- فردی با چاقو به سفارت ایران در دانمارک حمله کرد.
- صدر اعظم آلمان در مقابل انتقادات، بر اقدامش برای کمک مالی ۲۰۰ میلیارد دلاری به شرکت‌های حوزه انرژی جهت مقابله با بحران انرژی پافشاری کرد.
- هکرها در حال حملات مرتب و روزمره و سرقت از صرافی‌های بزرگ آنلاین رمزارزها، حتی صرافی بایننس، هستند.
- نرخ بالای اشتغال و افزایش حداقل حقوق موجب کاهش قابل‌توجه حاشیه سود شرکت‌ها در سال مالی جاری خواهد شد.
- ناتو چند ماه پیش از پیروزی پوتین در جنگ هراس داشت و اکنون نگران عکس‌العمل او در پی شکست پیش‌رو است.
- کاهش شدید تولید نفت کشورهای عضو اوپک، صعود قابل‌توجه قیمت نفت را در پی داشت.
- اردوغان گفت یونان باید هشدارهای ما را جدی بگیرد!

تصویر اقتصاد کلان

کاهش نرخ بیکاری در آمریکا

عقب‌نشینی اندک بازار مسکن در ایران

مقایسه بازدهی بازارها

یکساله	۱۴۰۱	ماهانه	هفتگی	بازار
دلار (ریالی)	۱۷/۷۹%	۲۵/۴۸%	۸/۷۲%	۲/۳۳%
سکه (ریالی)	۲۵/۹۵%	۲۱/۸۶%	۸/۰۲%	۳/۲۵%
بورس (شاخص)	-۱۱/۵۰%	-۴/۳۹%	-۷/۹۲%	-۲/۸۲%
ارزش بازار رمزارزها (دلاری)	-۵۹/۳۴%	-۴۹/۱۶%	-۳/۵۸%	۰/۴۵%
مسکن (ریالی - تهران)	۳۶/۳%	-	۱/۱%	-

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

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	-	%۳/۲			پیش‌بینی (۲۰۲۲)
آمریکا									
۲۲- سپتامبر	ژوئن-۲۲	اگوست-۲۲	سپتامبر-۲۲	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
%۳/۲۵	٪-۰/۶	%۸/۳	%۳/۵	%۴/۷	%۵/۴	%۵/۷	۶۹,۲۳۱	۲۲,۹۹۷,۵۰۰	مقدار شاخص
				%۷/۷	%۳/۵	%۲/۳			پیش‌بینی (۲۰۲۲)
چین									
۲۲- اکتبر	ژوئن-۲۰۲۲	اگوست-۲۲	اگوست-۲۲	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
%۳/۶۵	٪-۲/۶	%۲/۵	%۵/۳	%۰/۹	%۴/۲	%۸/۱	۱۲,۳۵۹	۱۷,۴۵۸,۰۴۰	مقدار شاخص
				%۲/۱	%۳/۷	%۳/۳			پیش‌بینی (۲۰۲۲)
منطقه یورو									
۲۲- سپتامبر	ژوئن-۲۲	سپتامبر-۲۲	اگوست-۲۲	۲۰۲۱	-	۲۰۲۱	۲۰۱۹	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۱/۲۵	٪۰/۸	%۱۰	%۶/۶	%۲/۶	-	%۵/۳	۳۷,۷۲۳	۱۲,۹۱۶,۶۱۸	مقدار شاخص
				%۵/۳	%۷/۷	%۲/۶			پیش‌بینی (۲۰۲۱)
ایران									
۲۲- می	بهار ۱۴۰۱	شهریور ۱۴۰۱	بهار ۱۴۰۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۱۴۰۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۱۸	%۳/۸	%۴۹/۷	%۹/۲	%۴۰/۱	%۹/۸	%۴/۳	۷,۵۵۵	۲۳۱,۵۴۷/۵۷	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



ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
------	-------	------------	-------	-------------	--------------	--------------

بورس و انرژی

ضربه کاری گزارش اشتغال به بازارها

بورس های جهانی

بورس های جهانی							
TeleTrader	۱	Dow Jones	۲۹,۳۰۴	واحد	۰.۴۹%	-۷.۷۵%	-۱۵.۶۷%
	۲	Nasdaq	۱۱,۰۳۹	واحد	۰.۶۲%	-۱۰.۴۰%	-۲۵.۵۱%
	۳	S&P 500	۳,۶۴۰	واحد	۰.۱۲%	-۹.۰۸%	-۱۷.۰۶%
	۴	FTSE 100	۶,۹۸۱	واحد	۲.۲۴%	-۳.۷۴%	-۱.۳۰%
	۵	DAX	۱۲,۲۷۳	واحد	۱.۳۱%	-۴.۹۸%	-۱۹.۲۹%
	۶	CAC 40	۵,۸۶۷	واحد	۱.۸۲%	-۴.۲۳%	-۱۰.۵۶%
	۷	NIKKEI 225	۲۷,۱۱۶	واحد	۴.۵۵%	-۳.۳۸%	-۳.۳۳%
	۸	SHANGHAI	۳,۰۲۴	واحد	۰.۰۰%	-۶.۵۳%	-۱۵.۸۱%
	۹	Moex	۱,۹۴۵	واحد	-۰.۶۴%	-۱۸.۶۴%	-۵۴.۱۱%

نفت و انرژی

TeleTrader	۱۰	نفت خام برنت	۸۹.۳۷	دلار/بشکه	۵.۷۲%	-۲.۶۷%	۱۹.۹۱%
TeleTrader	۱۱	نفت خام WTI	۸۲.۹۱	دلار/بشکه	۶.۹۷%	-۳.۴۱%	۱۶.۶۳%
TeleTrader	۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۶.۶۰۹	دلار/MM Btu	۲۳.۳۸	-۲.۳۱%	۱۸.۷۷%
OilPrice	۱۳	سبب اوپک	۹۴.۰۵	دلار/بشکه	۳.۵۸%	-۲.۰۳%	۱۶.۴۳%
OilPrice	۱۴	نفت سنگین ایران	۹۴.۱۶	دلار/بشکه	۱۰.۶۵%	۳.۷۰%	۲۰.۵۲%
TeleTrader	۱۵	گازوئیل	۱,۲۶۷	دلار/تن	۲۷.۵۰%	۲۱.۵۹%	۸۹.۲۸%
TradingEconomics	۱۶	اتانول	۲.۴۳	دلار/گالن	۸۱۰	۰.۵۳%	۲.۷۵%
TradingEconomics	۱۷	نفتا	۶۹۱	دلار/تن		۱۰.۳۷%	۱۱.۹۴%
Sunsirs	۱۸	متانول (داخلی چین)	۲,۸۸۰	یوان/تن	۴۰۳	-۰.۳۵%	-۸.۵۹%
PLATTS	۱۹	متانول CFR	۳۳۲	دلار/تن		۰.۳۰%	۱,۹۲%
Fertilizerworks	۲۰	اوره گرانول خاورمیانه	۶۲۰	دلار/تن		-۱.۱۲%	-۸.۸۲%
PLATTS	۲۱	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۱۰۷۰	دلار/تن		۰.۰۰%	۲.۷۱%

بازارهای جهانی درحالیکه پس از چندین هفته دردناک و نزول توأمان با توجه به عدم تطابق شرایط کلان اقتصادی و ریسک های غیرسیستماتیک متعدد، هفته گذشته اندکی آرام گرفته، صعود قابل توجه و خوبی را تجربه می کردند و وضعیت متعادل شان باعث امیدواری سرمایه گذاران شده بود، در پایان هفته و با انتشار آمار جدید اشتغال آمریکا، که ۱۰ هزار شغل بیشتر از پیش بینی ها بود، دچار ریزش قابل توجه شدند. آمار بیکاری آمریکا، که اکنون با رسیدن به ۳.۵ درصد افراد واجد شرایط، کمترین میزان ۵ دهه اخیر است، در کنار افزایش ۰.۳ درصدی میانگین درآمد، که خود عامل دیگری برای تورم است، سبب می شوند فدرال رزرو بر سیاست سخت گیری اقتصادی خود و افزایش نرخ بهره پایبندتر باشد و به زعم برخی کارشناسان امکان تسری این روند افزایشی به نیمه دوم سال ۲۰۲۳ نیز اکنون ممکن است. به هر روی پیش بینی می شود که در جلسه این ماه فدرال رزرو نرخ بهره ۰.۷۵ درصد دیگر افزایش پیدا کند، که خبر خوبی برای کسب و کارها و بازارها نیست.

از طرف دیگر سقوط قیمت سهام تسلا با توجه به تأخیر در تحویل خودروها و جاه طلبی مجدد ایلان ماسک در تکرار پیشنهاد خرید به تویبتر موجب افت ۱۶ درصدی سهام این شرکت شده که مانند لنگری برای شاخص S&P 500 عمل کرده و علیرغم عملکرد خوب شرکت های دیگر روند حرکتی این شاخص را شدیداً کند کرده است.

نفت و محصولات پتروشیمی

کاهش شدید قیمت نفت در دو هفته اخیر، که به دلایل متعدد کلان از جمله کاهش تقاضای جهانی انرژی، کاهش تولید جهانی کالا، سنگین تر شدن سایه رکود بر کشورهای صنعتی و اقتصادهای بزرگ، افزایش عرضه ذخائر استراتژیک آمریکا و افزایش ذخائر انرژی کشورهای اروپایی برای زمستان و در نهایت شدیدتر شدن پروتکل های سخت گیرانه سیاست «کوئید صفر» دولت چین بود، در هفته گذشته به نظر به محدوده ای تعادلی رسیده بود و شاهد نوسان بزرگ روزانه در قیمت حامل های انرژی نبودیم. با این حال تصمیم ناگهانی اعضای اوپک پلاس بر کاهش شدید تولید، وزن کفه عرضه را کاهش داده و موجب بهم خوردن تعادل بازار با وجود پابرجایی تمام عوامل فوق الذکر شد. افزایش تا ۱۰ درصدی قیمت نفت حاصل این تصمیم بود. آمریکا شدیداً از این حرکت خشمگین است.

فلزات گرانبها و ارز

تداوم رشد اونس جهانی طلا

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
فلزات گرانبها							
۱	طلا	۱,۶۹۵	دلار/اونس	۲.۰۵%	-۰.۷۸%	-۳.۵۱%	TeleTrader
۲	نقره	۲۰.۱۴	دلار/اونس	۵.۸۳%	۸.۶۳%	-۱۱.۱۳%	TeleTrader
طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه ۱۴ مهر							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۳,۸۲۴,۰۰۰	ریال	۳.۹۶%	۸.۵۹%	۱۹.۲۳%	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۵۰,۷۹۰,۰۰۰	ریال	۳.۲۵%	۷.۹۹%	۲۶.۱۱%	tgju/org
ارز - پنجشنبه ۱۴ مهر							
۵	دلار آزاد	۳۲۶,۶۱۰	ریال	۲.۵۵%	۸.۰۹%	۱۶.۹۳%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۷۰,۱۱۳	ریال	۰.۹۰%	۱.۴۷%	۱۶.۵۲%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۷۲,۵۶۷	ریال	۰.۹۰%	۱.۴۷%	۱۶.۵۲%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۳۲۱,۱۱۰	ریال	۳.۶۰%	۷.۵۹%	-۰.۴۶%	tgju/org
۹	یورو حواله (خرید)	۲۶۶,۴۸۹	ریال	۲.۸۳%	۰.۵۸%	-۰.۶۶%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۶۸,۹۱۰	ریال	۲.۸۳%	۰.۵۸%	-۰.۶۶%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۷۷,۵۴۶	ریال	۰.۴۷%	۰.۶۶%	۴.۶۵%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۷۳,۵۵۱	ریال	۰.۹۰%	۱.۴۷%	۱۶.۵۲%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۷۳,۵۵۶	ریال	۰.۹۰%	۱.۴۷%	۱۶.۵۲%	sanarate/ir
رمزارز							
۱۴	بیت‌کوین	۱۹,۵۰۰	دلار	۰.۹۵%	۰.۹۲%	-۶۳.۸۵%	Tradingview
۱۵	اتریوم	۱,۳۲۷	دلار	۱.۱۵%	-۱۸.۸۸%	-۶۲.۷۵%	Tradingview

بازار فلزات گرانبها

با توجه به افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیک، اونس جهانی طلا هفته کاری خود را با رشد ۴ درصدی و رسیدن به عدد ۱,۷۲۹ دلار آغاز کرد.

اما در ادامه هفته با انتشار آمار اقتصادی ایالات متحده که از جمله آن‌ها می‌توان به آمار اشتغال و بیکاری اشاره کرد که بهتر از پیش‌بینی‌ها محقق شده بود، شاخص دلار افزایش یافته و مانع رشد بیشتر اونس جهانی طلا و عقب‌گرد ۱/۹۵ درصدی آن به عدد ۱,۶۹۵ دلار شد.

سکه و ارز (داخلی)

هفته گذشته با انتشار اخبار بد برجای نرخ دلار افزایشی شده و وارد کانال ۳۳ هزار تومان گردید.

در بازار سکه نیز با توجه به افزایش نرخ دلار و رشد اونس جهانی طلا، قیمت‌ها با بازدهی هفتگی نزدیک به ۴ درصد به کار خود پایان دادند.

رمزارز

طی هفته اخیر، بیت‌کوین کار خود را با رشد ۷/۵ درصدی و رسیدن به عدد ۲۰,۴۷۵ دلار آغاز کرد.

اما در ادامه هفته با توجه به صعودی شدن شاخص دلار، قیمت بیت‌کوین با ریزش همراه شد و با نزول ۴/۵ درصدی به ۱۹,۳۲۰ دلار نیز رسید.



بازار کالاهای خام صعود مجدد بالتیک خشک

بازار محصولات کشاورزی

معاملات آتی گندم در ماه اکتبر کاهش یافته است که این کاهش قیمت بدلیل تقویت دلار و نگرانی‌های رکودی است که خرید واردکنندگان عمده را کاهش می‌دهد. با این حال، بدلیل تهدید روسیه به استفاده از نیروی هسته‌ای، این نگرانی را ایجاد کرده که ممکن است مسکو کریدور تجاری از بنادر دریای سیاه اوکراین که با میانجی‌گری سازمان ملل توافق شده بود را متوقف کند. به این دلیل قیمت گندم احتمالاً حرکت صعودی خود را از سر می‌گیرد.

بازار کالاهای صنعتی

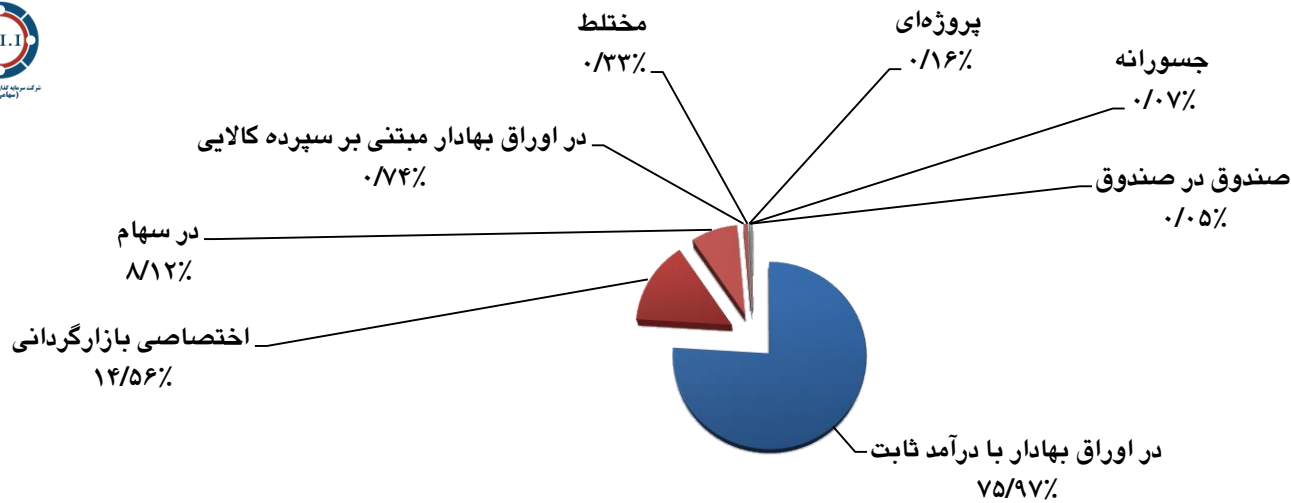
معاملات آتی روی و آلومینیوم بدلیل محدود کردن عرضه روسیه توسط بورس فلزات لندن کاهش یافته است. همچنین نیبی از ظرفیت تولید آلومینیوم و روی اروپا در حال حاضر بدلیل بحران انرژی این قاره، غیرفعال شده است. قیمت مس با ۳/۰ درصد کاهش به ۷,۴۶۲ دلار در هر تن رسید. فلز مس تحت فشار فعالیت‌های اقتصادی در سراسر جهان است و تولیدکننده بزرگ مس شیلی، نیز اخیراً پیش‌بینی قیمت خود را کاهش داده است. با این حال، با تحریم‌های جدید علیه شرکت‌های روسی که بطور بالقوه موجودی را محدود می‌کند، بازارها برای کاهش عرضه بالقوه در موقعیت هستند.

شاخص‌های کالایی

شاخص بالتیک خشک که هزینه حمل‌ونقل دریایی کالا در سراسر جهان را اندازه‌گیری می‌کند، به ۱,۹۶۱ واحد رسید، زیرا شاخص Capesize که محموله‌های سنگ‌آهن ۱۵۰,۰۰۰ تن را دنبال می‌کند، ۴/۴ درصد کاهش یافت و به ۲,۳۹۶ واحد رسید. همچنین شاخص Panamax که حدود ۶۰ تا ۷۰ هزارتن محموله زغالسنگ و غلات را دنبال می‌کند، به ۲,۲۳۵ واحد رسید. همچنین شاخص Supramax با ۱۶ واحد افزایش به ۱,۷۰۶ واحد رسید. شاخص Baltic افزایش هفتگی ۱۱/۴ درصدی را ثبت کرد.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه
محصولات کشاورزی						
۱	ذرت	۶۸۳	سنت /بوشل	۲۶۹	دلار/تن	۰.۷۴%
۲	کتان (پنبه)	۸۴.۱۰	سنت /پوند	۱۸۵۴	دلار/تن	-۱.۵۰%
۳	سویا	۱,۳۶۶	سنت /بوشل	۵۰۲	دلار/تن	-۰.۰۲%
۴	شکر	۱۸.۷۰	سنت /پوند	۴۱۲	دلار/تن	۵.۸۹%
۵	گندم	۸۸۳	سنت /بوشل	۳۲۵	دلار/تن	-۴.۳۳%
۶	کانولا	۸۶۸	دلار کانادا/تن	۶۵۴	دلار/تن	۰.۵۶%
کالاهای صنعتی						
۷	مس	۷۴۶۲	دلار/تن			-۰.۳۷%
۸	قیر	۴,۳۸۶	یوان/تن	۶۱۴	دلار/تن	۰.۰۰%
۹	فولاد	۳,۹۳۶	یوان/تن	۵۵۱	دلار/تن	۱.۶۳%
۱۰	آلومینیوم	۲,۲۸۷	دلار/تن			۶.۷۵%
۱۱	سرب	۲,۰۳۷	دلار/تن			۷.۱۸%
۱۲	روی	۲,۹۶۶	دلار/تن			-۵.۹۰%
۱۳	سنگ آهن	۹۸.۰۰	دلار/تن			۰.۰۰%
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۵۲۴	دلار/تن			-۰.۷۶%
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بنادر ایران)	۴۶۰.۵	دلار/تن			۰.۱۱%
شاخص‌های کالایی						
۱۶	بالتیک خشک	۱,۹۶۱	واحد			۱۱.۴۲%
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۳۰۷	واحد			۲۲.۶۶%
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۳,۶۵۲	واحد			۱.۴۶%
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس‌اند‌پی (S&P GSCI)	۳,۶۴۰	واحد			۶.۲۳%

بررسی وضعیت صندوق‌ها



در هفته منتهی به شنبه ۱۶ مهر ۱۴۰۱ بازدهی هفتگی صندوق‌های درآمد ثابت، خصوصی و مبتنی بر سپرده‌های کالایی مثبت و بازدهی صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی، در سهام، صندوق در صندوق، جسورانه و مختلط منفی و بازدهی صندوق‌های پروژه‌های صفر بود. درعین حال، بیشترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های مبتنی بر سپرده‌های کالایی با ۵/۱۱ درصد و کمترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های در سهام با ۱/۷۳- درصد بود. از سوی دیگر به ترتیب صندوق‌های با درآمد ثابت با ۷۵/۹۷ درصد، اختصاصی بازارگردانی با ۱۴/۵۶ درصد و سهامی با ۸/۱۲ درصد دارای بیشترین سهم از ارزش دارایی کل صندوق‌ها بودند.

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی های نقدی (%)	میانگین بازدهی هفتگی (%)	میانگین بازدهی ماه (%)	میانگین بازدهی 3 ماهه (%)	میانگین بازدهی 6 ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
صندوق در صندوق	۳,۳۰۲/۷۶	۰/۰۰٪	۰/۹۸٪-	۲/۸۹٪-	۳/۹۳٪-	۲/۲۸٪-	۴/۴۳٪
خصوصی	۱,۶۲۳/۱۶	۰/۰۱٪	۰/۱۰٪	۰/۴۳٪	۱/۲۰٪	۲/۹۸٪	۵/۵۳٪
در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۴,۹۰۲,۷۷۹/۴۸	۰/۰۷٪	۰/۳۱٪	۱/۴۰٪	۴/۳۳٪	۸/۴۴٪	۱۵/۹۹٪
اختصاصی بازارگردانی	۹۳۹,۷۵۵/۸۹	۲/۰۶٪	۱/۲۶٪-	۴/۸۱٪-	۷/۶۳٪-	۱/۵۰٪-	۵/۹۴٪-
در سهام	۵۲۳,۹۳۴/۷۱	۰/۸۸٪	۱/۷۳٪-	۵/۷۹٪-	۸/۲۵٪-	۷/۲۰٪-	۷/۹۴٪-
در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی	۴۷,۸۴۳/۴۷	۰/۰۱٪	۵/۱۱٪	۶/۲۷٪	۳/۳۶٪-	۸/۵۹٪	۲۵/۶۶٪
مختلط	۲۱,۱۵۰/۰۷	۰/۰۵٪	۰/۸۲٪-	۲/۷۳٪-	۲/۹۹٪-	۰/۱۲٪	۲/۸۹٪-
پروژه‌های	۱۰,۵۷۶/۰۱	۰/۰۰٪	۰/۰۰٪	۰/۰۰٪	۰/۰۰٪	۰/۰۰٪	۰/۰۰٪
جسورانه	۴,۲۳۷/۴۱	۱/۴۸٪	۰/۴۵٪-	۰/۰۳٪	۰/۶۹٪	۲/۰۲٪	۲۲/۸۴٪
جمع کل	۶,۴۵۵,۲۰۳						

بررسی وضعیت بازار بدهی

بررسی بازدهی اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

بازده ساده	YTM	تاریخ سررسید	تاریخ آخرین روز معاملاتی	قیمت معامله شده هر سهم	نماد
۲۸/۲۷٪	۲۳/۴۰٪	۱۴۰۴-۰۳-۲۶	۱۴۰۱-۰۷-۱۶	۵۶۸۰۰۰	اخزا۱۱
۲۳/۰۷٪	۲۰/۵۰٪	۱۴۰۳-۰۶-۱۹	۱۴۰۱-۰۴-۰۷	۶۶۳۰۹۰	اخزا۱۱
۲۰/۶۷٪	۲۲/۱۲٪	۱۴۰۱-۱۱-۱۰	۱۴۰۱-۰۷-۱۶	۹۳۹۵۰۰	اخزا۳
۲۳/۵۴٪	۲۲/۴۲٪				منبع میانگین بازدهی

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 نماد اخزا۱۱ با سررسید ۱۴۰۴/۰۳/۲۶ و بازدهی‌های ۲۳/۴۰ و ۲۸/۲۷ درصد بود. همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده متعلق به نمادهای اخزا۳ و اخزا۱۱ با سررسیدهای ۱۴۰۱/۱۱/۱۰ و ۱۴۰۳/۰۶/۱۹ و بازدهی‌های ۲۰/۵۰ و ۲۰/۶۷ درصد بود. از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۲/۴۲ و ۲۳/۵۴ درصد است.

بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

YTM	تاریخ سررسید	تاریخ آخرین روز معاملاتی	قیمت معامله شده هر سهم	نماد
۴۰/۸۷٪	۱۴۰۲-۰۵-۰۵	۱۴۰۱-۰۷-۱۶	۸۷۵۱۷۰	افاد۸۳
۱۱/۳۹٪	۱۴۰۲-۱۲-۰۶	۱۴۰۱-۰۷-۱۶	۱۰۹۰۰۰۰	تابان۰۱

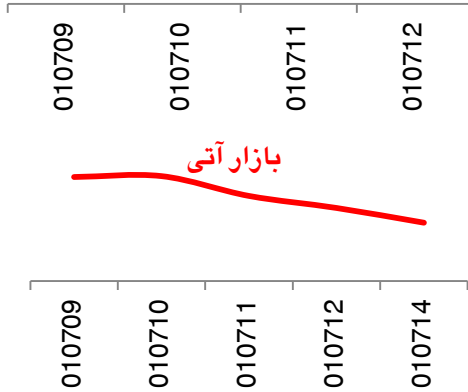
اوراق تأمین مالی

از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد تابان۰۱ بمیزان ۱۱/۳۹ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۱۲/۰۶ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد افاد۸۳ بمیزان ۴۰/۸۷ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۰۵/۰۵ بوده است.

منبع: فرابورس ایران

بورس کالا

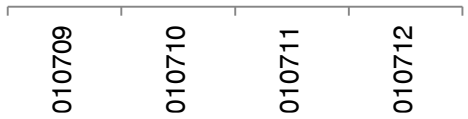
بازار فیزیکی



بازار آتی



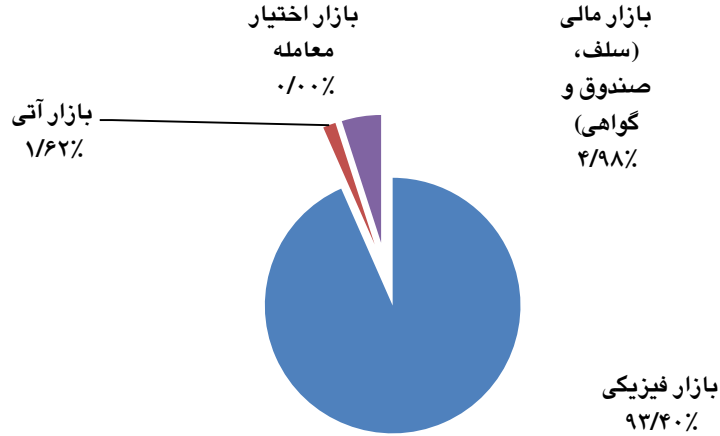
بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)



بازار اختیار معامله



سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۷/۶ 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 ۳۴/۲۷ درصد و حجم معاملات ۱۷/۷۰ 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	۸۹,۷۶۸,۲۲۲	۱,۸۷۷,۰۲۷	۵۹/۱٪
پتروشیمی و نفتی	۵۸,۳۸۰,۷۲۸	۴۰۰,۲۵۹	۲۸/۵٪
اموال غیر منقول	.	.	۰/۰٪
معدنی	۱,۵۸۰,۴۱۳	۱۶,۰۰۰	۱/۰٪
بازار فرعی	۲,۰۴۳,۱۲۴	۱۵,۷۴۸	۱/۳٪
جمع	۱۵۱,۷۷۲,۴۸۷	۲,۳۰۹,۰۳۴	۱۰۰٪

همچنین بررسی تحولات براساس نرخ ارز 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 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	۱۴۴,۸۱۶,۰۰۰	۲۶۹,۱۵۶	۳۲۹,۷۳۳	۵۳۸	۴۳۹	۶۳۶	۸۴/۶٪	۶۹/۱٪	۰/۰٪
یک تن کاتد مس	۲,۲۷۵,۳۸۹,۰۰۰	۲۶۹,۱۵۶	۳۲۹,۷۳۳	۸,۴۵۴	۶,۹۰۱	۷,۴۶۲	۱۱۲/۳٪	۹۲/۵٪	-۱/۳٪
یک تن پت شهید تندگویان	۲۹۴,۹۰۲,۰۰۰	۲۶۹,۱۵۶	۳۲۹,۷۳۳	۱,۰۹۶	۸۹۴	۱,۰۷۰	۱۰۲/۴٪	۸۲/۶٪	-۳/۵٪
یک تن بیلت فخورز	۱۲۷,۵۰۸,۰۰۰	۲۶۹,۱۵۶	۳۲۹,۷۳۳	۴۷۴	۳۸۷	۵۲۸	۸۹/۷٪	۷۲/۲٪	۱/۸٪
یک تن سیمان تیپ۲ فله	۶,۴۷۵,۰۰۰	۲۶۹,۱۵۶	۳۲۹,۷۳۳	۲۴	۲۰	-	-	-	۰/۴٪

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

تحلیل تکنیکال شاخص کل

پایان روند نزولی؟!!



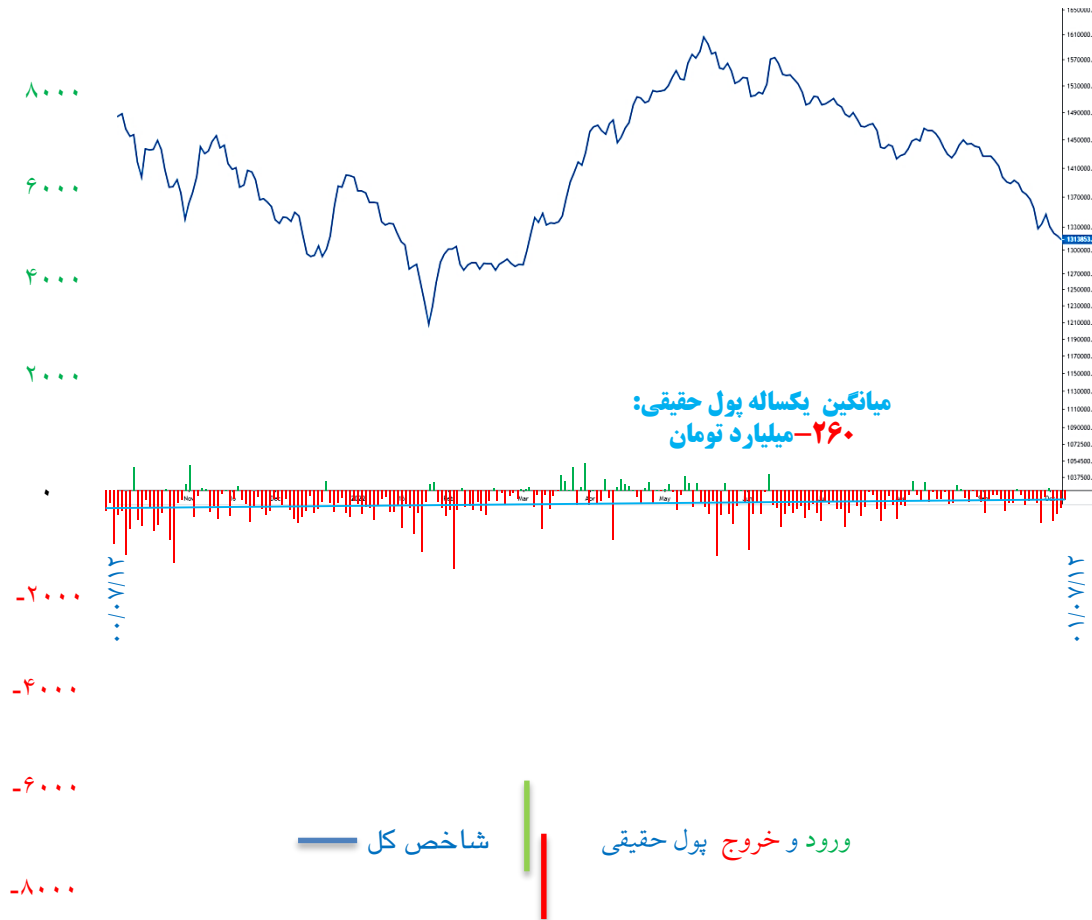
- شاخص کل طی هفته گذشته به روند نزولی خود ادامه داد و تا سطح ۱,۳۱۳,۸۰۲ واحد افت کرد.
- کماکان روند شاخص کل نزولی است و نشانه محکمی از تغییر روند مشاهده نمی‌شود.
- حجم معاملات بسیار پایین، تداوم روند خروج نقدینگی و افزایش ریسک‌های تأثیرگذار بر بازار سرمایه موجب حفظ شرایط فعلی در بازار خواهد شد.
- از سوی دیگر شاخص کل هم از لحاظ قیمتی و هم از لحاظ زمانی به محدوده حمایتی مناسبی رسیده و انتظار می‌رود در آینده نه‌چندان دور شاهد به پایان رسیدن موج نزولی 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 ۱,۳۱۳,۸۵۳ واحدی و بازده هفتگی ۲/۴۲- درصد بسته شد.
- برآیند هفته گذشته پول حقیقی، حاکی از خروج ۱,۵۵۹ میلیارد تومان از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول اشخاص حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۱ نشان‌دهنده خروج ۲۶,۱۵۵ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه ۲۱۸ 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 ۴۳,۹۸۶- میلیارد تومان افول کرد.

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

شنبه	۰۱/۰۷/۰۹	۵۸۰- میلیارد تومان
یکشنبه	۰۱/۰۷/۱۰	۴۵۲- میلیارد تومان
دوشنبه	۰۱/۰۷/۱۱	۳۴۷- میلیارد تومان
سه‌شنبه	۰۱/۰۷/۱۲	۱۸۱- میلیارد تومان

ارزش دلاری شاخص کل

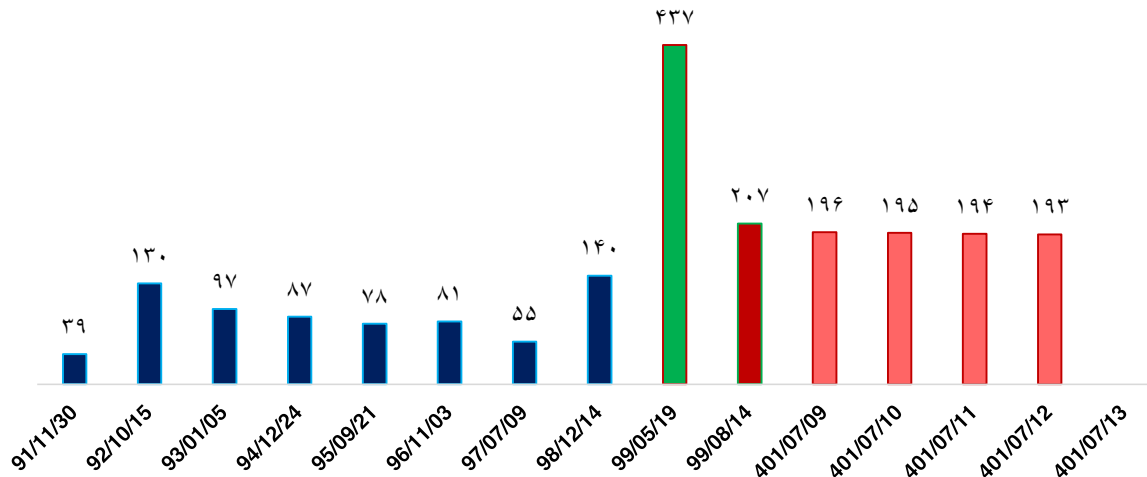
نمودار ارزش دلاری قله‌های شاخص کل طی سال‌های ۱۴۰۱-۹۱ (میلیارد دلار)

طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۱۹۳ 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 ۸۳/۳۷ درصد محاسبه می‌شود.

گفتنی است که در تاریخ ۷ اکتبر سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۳۹/۱ 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) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش بینی)	EPS (ریال) (پیش بینی)	سال مالی	P/NAV
شستا	تحقق یافته		۸۸۵	۷/۳۱	۱۲۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۷۸٪
وبانک	۴/۳۴	۲,۰۷۸	۹,۰۱۰	۴/۴۸	۲,۰۱۳	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۶۸٪
وصندوق	۴/۲۸	۲,۵۴۶	۱۰,۸۹۰	۴/۱۱	۲,۶۴۷	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۴۸٪
وامید	۶/۴۵	۱,۸۲۷	۱۱,۷۸۰	۶/۲۳	۱,۸۹۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵۸٪
وغدیر	۶/۴۳	۲,۰۷۳	۱۳,۳۲۰	۴/۶۶	۲,۸۵۹	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۴۸٪
ونیکو	۴/۴۶	۹۸۷	۴,۴۰۱	-	-	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.