



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

بحران تورم در اقتصاد ایران و اثر آن بر بازار سرمایه: تورم نفس تازه کرد، حال اقتصاد ایران وخیم تر شد!

مرکز آمار ایران نرخ تورم دی ماه ۱۴۰۰ را معادل ۳۵/۹ درصد اعلام کرد که نسبت به آذرماه ۰/۷ واحد درصد افزایش یافته است. به این ترتیب، روند کاهشی نرخ تورم طی ماههای اخیر متوقف شد. اهمیت این موضوع آنجاست، که اگر نرخ تورم سالهای ۱۳۹۷ تا نیمه نخست ۱۴۰۰ عمدتاً تحت تأثیر شوکهای ارزی بود، به نظر می رسد تورم جدید اقتصاد ایران، تحت تأثیر عوامل داخلی و در رأس آنها کسری بودجه شدید دولت و انتشارات تورمی ناشی از آن باشد، هرچند تکانهای تورم قبلی، هرچند ضعیف تر، همچنان پابرجاست. مشخص ترین وجه تمایز میان تورم سالهای ۱۳۹۷ تا نیمه نخست ۱۴۰۰ را با تورم اخیر اگر در همزمانی تورم دوره نخست با افزایش نرخ ارز و عدم این همزمانی در دوره اخیر بدانیم، آنگاه اثر منفی تورم اخیر بیشتر مشخص خواهد شد. زیرا در دوره نخست، افزایش نرخ ارز سبب افزایش ارزش ریالی صادرات محصولات شرکت های صادرات محور می شد، ولی تورم اخیر عمدتاً سبب افزایش بهای تمام شده محصولات آنها خواهد شد. اینک اقتصاد ایران و به تبع آن بازار سرمایه بتواند از این مهلکه تورمی جدید جان سالم به در ببرد، نیازمند اقدامات زیادی است، که یکی از کارسازترین مکمل های برای به ثمر رسیدن این اقدامات، مدیریت انتظارات تورمی فعالان اقتصادی و مردم خواهد بود، که این موضوع خود می تواند تابعی از احیای سرمایه اجتماعی باشد.

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۹۰ - هفته منتهی به ۲ بهمن ۱۴۰۰

گروه تحلیل گران شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

EhtemamIranian.com

مهمترین عناوین

- حقایق پیرامون چشم انداز اقتصاد جهانی: بحران تورم در آمریکا - خوش بینی صاحب منصبان، بدبینی منتقدان؛
- تصویر اقتصاد کلان: صعودی شدن مجدد نرخ تورم در ایران!؛
- اقتصاد کلان: تورم - مرکز آمار نرخ تورم نقطه به نقطه دی ۱۴۰۰ را معادل ۳۵/۹ درصد اعلام کرد: شعله های تورم دوباره زبانه کشید! - آیا با وجود شرایط فعلی اقتصاد ایران، امیدی به کاهش تورم وجود دارد؟؛
- بورس و انرژی: سقوط دومینووار بورس ها؛
- فلزات گرانبها و ارز: سناریوهای احتمالی درمورد آینده رمزارزها!؛
- بازار کالاهای خام: سلام مجدد مس به کانال ۱۰ هزار دلار!؛
- بررسی صندوق ها و بازدهی آنها؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - روند نزولی و ساختار کارکشن؛
- تحلیل تکنیکال: بیت کوین - ریزش سنگین بیت کوین؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - تست مجدد خط روند نزولی بلندمدت؟؛
- تحلیل تکنیکال: شاخص دلار - احتمال اصلاح مجدد و بازگشت به کف 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

بحران تورم در آمریکا

خوش‌بینی صاحب‌منصبان، بدبینی منتقدان

اشاره

طی هفته اخیر، همچنان اخبار تورم آمریکا و اظهارنظر مسئولان این کشورها و پیش‌بینی‌های احتمالی برای مقابله با آن داغ بود. در همین راستا، ژانت یلن، وزیر خزانه‌داری آمریکا، از روشن بودن چشم‌انداز کاهش تورم طی سال آتی سخن به میان آورد. هرچند همتای سابق او از بعید بودن چنین واقعه‌ای سخن گفت.

تنش میان روسیه و اوکراین، ریزش رمزارزها، افزایش قیمت نفت خام افزایش تورم در ژاپن از دیگر اخبار مهم هفته اخیر محسوب می‌شود.

بلومبرگ

Bloomberg

- بیت‌کوین با ورود به کانال ۳۶,۰۰۰ دلار بعثت فشار فروش، به پایین‌ترین قیمت ۶ ماه اخیر خود رسید.
- با افزایش اندک تولید آمریکا، قیمت نفت از سقف ۸ ساله خود عقب نشست.
- ژانت یلن، وزیر خزانه‌داری آمریکا، گفت چشم‌انداز کاهش تورم در سال آینده بسیار روشن است.
- در پی افزایش تنش‌ها، ایالات متحده خانواده دیپلمات‌هایش را از اوکراین خارج کرد.
- روسیه و ایالات متحده، علی‌رغم افزایش تنش‌ها، در مواضع خود تغییری ایجاد نمی‌کنند.
- بایدن گفت خط قرمز ما، عبور نیروهای روس از مرز اوکراین است.
- بایدن انتظار دارد که روسیه، از ترس تحریم‌های پیش رو، از مواضع خود عقب نشینی کند.
- دولت بایدن در انتظار قبول طرح کمک مالی به شرکت‌های تولیدکننده ریزپردازنده جهت حل بحران جهانی توسط کنگره است.
- یک صندوق اماراتی، که تخصص آن معامله شرکت‌های سعودی است، اولین ETF نوین مختص به خلیج فارس است.
- توکایف، رئیس‌جمهور فزاقستان، پس از اعتراضات اخیر سوگند خورد که با اولیگارش‌ها مقابله کند.
- یک آتش‌سوزی دیگر در تأسیسات نفت کویت، بازتولید نفت این کشور را موقتاً کاهش داد.
- یکی از معامله‌گران اوراق قرضه سابق گلدمن ساکس، ارزش شرکت کریپتو محور خود را به ۵/۶ میلیارد دلار رساند.
- طرفداران رمزارزهایی که با امواج شبکه‌های اجتماعی اوج گرفتند، بزرگترین متضرران نزول اخیر بازار هستند.
- قیمت کنونی بیت‌کوین شبیه کفی است که می‌تواند مدتی در آن متوقف بماند.
- یک خانه معمولی و متوسط آمریکایی اکنون ۳۲۱,۰۰۰ دلار قیمت دارد، یعنی ۲۰ درصد بالاتر از سال پیش.
- دادگاهی در آلمان ایرباس و بام‌و را تهدید به جراثم نقدی سنگین در صورت عدم تسریع روند «سبز شدن» (کاهش آلاینده‌گی) این شرکت‌ها کرد.
- فروش دوچرخه‌های الکتریکی در جهان افزایش قابل توجهی پیدا کرد.

BUSINESS INSIDER

بیزینس اینسایدر

- سنای آمریکا قدم بزرگ خود را در راه قانون‌گذاری جدید بر کمپانی‌های غول‌پیکر حوزه تکنولوژی و اعمال سیاست آنتی‌تراست روی آنان برداشت.
- مورگان استتلی اعلام کرد قیمت نفت در ۲ ماهه سوم سال جاری به ۱۰۰ دلار می‌رسد.
- بلغارستان در جهت ورود به کشورهای حوزه یورو گام‌های خود را آغاز کرد.
- زیмбаوه در هراس از همه‌گیری جدید کرونا، واکسیناسیون خانه‌به‌خانه را شروع کرد.
- افزایش قیمت انرژی، تهدید جدی اقتصاد جهان است.
- اعتصاب کامیون‌داران کانادایی، موجب خالی‌شدن فروشگاه‌ها از ملزومات ضروری شده است.
- شیوع اومیکرون و افزایش خانه‌نشینی مردم، درآمد خرده‌فروشی‌های بریتانیا را شدیداً کاهش داد.
- عدم توافق آرژانتین و صندوق بین‌المللی پول، باعث کاهش قیمت اوراق قرضه دولتی این کشور شد.

موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۳۴۷,۰۷۴,۷۱۸ +۶/۹۹%

جان باختگان

۵,۶۰۳,۶۴۱ +۱/۰۱%

بهبودیافتگان

۲۷۶,۶۹۷,۹۲۲ +۴/۲۷%

منبع: www.worldometers.info

فایننشال تایمز



- وزرای خارجه ایالات متحده و روسیه بدنال یک ملاقات دیگر جهت تصمیم‌گیری برای سرنوشت اوکراین هستند.
- روسیه با فرستادن پیوسته نیروهایش به مرز اوکراین، فشارهای بین‌المللی را افزایش داد.
- سیاست‌گذاران بانک مرکزی اروپا، خبر از افزایش نرخ بهره طی ماه‌های آتی می‌دهند.
- رئیس صندوق بین‌المللی پول گفت مسیر اقتصاد جهانی در سال جاری پر از موانع مختلف است.
- افزایش ۰/۵ درصدی تورم ژاپن برای دومین ماه، هم‌زمان با افزایش قیمت سوخت رخ داد.
- وزیر سابق خزانه‌داری آمریکا گفت «بعید می‌دانم تورم در سال جاری به ۲ درصد کاهش پیدا کند».
- شرکت‌های تامین سرمایه آمریکایی بدنال انتشار ۱۰۰ میلیارد دلار اوراق قرضه در سال جاری هستند.
- در ۷۰ روز اخیر، ارزش بازار رمزارزها بیش از ۱/۲ تریلیون دلار کاهش داشته است.
- سود خالص گروه رلینس هند، بسیار بیشتر از تمام پیش‌بینی‌ها بود.
- رمزارزها بدنال بازآفرینی اینترنت و تنظیم دوباره همه ابزارهای آن هستند.
- آمریکا و ژاپن در پی یافتن راه‌حلی موقت و سریع برای مرتفع‌کردن مشکل پیچیده تعرفه‌ها هستند.

تصویر اقتصاد کلان

صعودی شدن مجدد نرخ تورم در ایران!

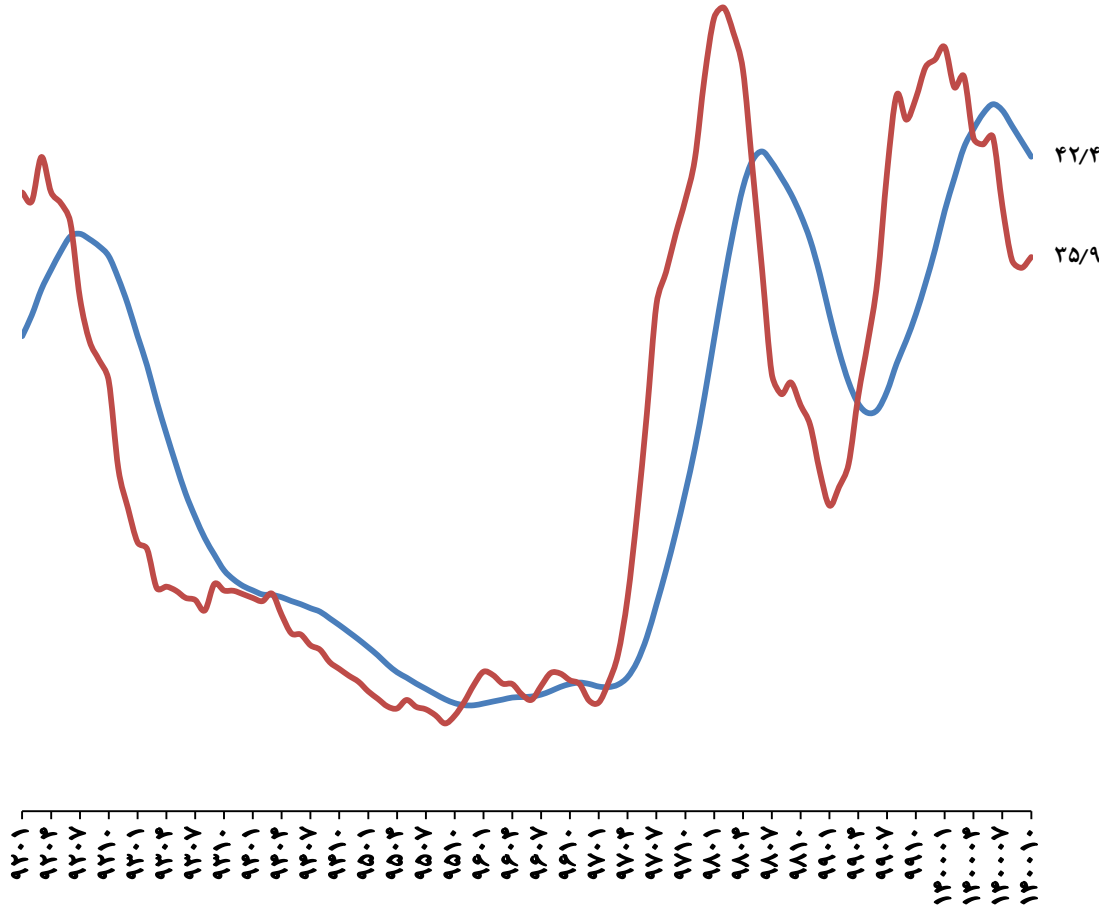
جمعیت (هزار نفر)	نسبت کل سرمایه‌گذاری به GDP (درصد)	نسبت بدهی خالص به GDP (درصد)	نرخ بهره (درصد)	نقطه به نقطه (ماهانه)			میانگین سالیانه			درآمد سرانه (دلار)	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	حوزه جغرافیایی
				فصلی	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ رشد اقتصادی (درصد)			
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
							%۴/۳	-	%۵/۹	پیش‌بینی (۲۰۲۱)		
آمریکا												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	دسامبر-۲۱	سپتامبر-۲۱	دسامبر-۲۱	دسامبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
۳۲۹,۷۷۰	%۲۱/۱۵	%۹۸/۷۲	%۰/۲۵	%۲/۳	%۷	%۳/۹	%۱/۲۵	%۸/۱۱	%-۳/۴	۶۳,۴۱۶	۲۰,۹۳۲,۷۵۰	مقدار شاخص
							%۴/۳	%۵/۴	%۶	پیش‌بینی (۲۰۲۱)		
چین												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	ژانویه-۲۱	سپتامبر-۲۱	دسامبر-۲۱	دسامبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
۱,۴۱۴,۳۵۳	%۴۳/۱۲	-	%۳/۸	%۰/۲	%۱/۵	%۵/۱	%۲/۳۹	%۳/۸	%۲/۳	۱۰,۴۸۵	۱۴,۷۲۳,۸۳۷	مقدار شاخص
							%۱/۱	%۳/۸	%۸	پیش‌بینی (۲۰۲۱)		
منطقه یورو												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	دسامبر-۲۱	سپتامبر-۲۱	دسامبر-۲۱	نوامبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۱۹	۲۰۲۰	بازه زمانی
۳۴۲,۴۱۰	%۲۱/۸۶	%۸۰/۷۲	%۰/۰۰	%۲/۲	%۵	%۷/۲	%۰/۲۵	%۷/۹۲	%-۶/۳	۳۷,۷۲۳	۱۲,۹۱۶,۶۱۸	مقدار شاخص
							%۲/۲	%۸	%۵	پیش‌بینی (۲۰۲۱)		
ایران												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	دسامبر-۲۱	تابستان ۱۴۰۰	دی ۱۴۰۰	پاییز ۱۴۰۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
۸۴,۱۳۹	%۴۶/۲۲	%۳۰/۲۹	%۱۸	%۴/۲	%۳۵/۹	%۸/۹	%۳۶/۵	%۱۰/۸۲	%۳/۴	۷,۵۵۵	۲۰,۳,۴۷۱	مقدار شاخص
							%۳۹/۳	%۱۰	%۲/۵	۲۰۲۱		

مقایسه بازدهی بازارها

یکساله	۱۴۰۰	ماهانه	هفتگی	بازار
%۱۶/۸۰	%۱۲/۹۸	%۲/۴۵	%۰/۱۱-	دلار (ریالی)
%۲۰/۰۳	%۹/۰۱	%۷/۶۱-	%۱/۴۰-	سکه (ریالی)
%۱۱/۱۸	%۲/۲۰-	%۱/۷۰-	%۴/۱۶-	بورس (شاخص)
%۸۲/۹۴	%۵/۸۰-	%۲۷/۰۹-	%۱۸/۶۵-	ارزش بازار رمزارزها (دلاری)
%۲۱/۱	-	%۱/۸	-	مسکن (ریالی - تهران)

نرخ تورم ایران

نقطه به نقطه به ۱۲ ماهه



اقتصاد کلان

تورم

مرکز آمار نرخ تورم نقطه به نقطه دی ۱۴۰۰ را معادل ۳۵/۹ درصد اعلام کرد:

شعله‌های تورم دوباره زبانه کشید!
آیا با وجود شرایط فعلی اقتصاد ایران،
امیدی به کاهش تورم وجود دارد؟

مرکز آمار ایران نرخ تورم دی ۱۴۰۰ را اعلام کرد. بر این اساس، نرخ تورم نقطه به نقطه با افزایش ۰/۷ واحد درصدی نسبت به آذر ۱۴۰۰، به عدد ۳۵/۹ درصد رسید. نرخ تورم میانگین سالیانه نیز با کاهش ۱ واحد درصدی نسبت به آذر ۱۴۰۰ به عدد ۴۲/۴ درصد رسید.

نرخ تورم ماهانه شاخص کل قیمت کالاها و خدمات مصرفی خانوارهای کل کشور در ماه دی نسبت به آذر ۱۴۰۰ با افزایش ۰/۷ واحد درصدی از ۱/۷ درصد به ۲/۴ درصد افزایش یافته است. در این بین، بیشترین نرخ تورم ماهانه در بین گروه‌های کالایی مجدداً مربوط به دخانیات با نرخ تورم ماهیانه ۴/۸ درصد و کمترین آن مربوط به زیرگروه کالایی آب، برق و سوخت با نرخ تورم ۴/۸- درصد بوده است.

پس از آنکه آهنگ افت نرخ تورم نقطه به نقطه در آذرماه ۱۴۰۰ کاهش یافته بود، روند نزولی نرخ تورم نقطه به نقطه در دی‌ماه متوقف و در عوض روند آن صعودی شد.

با توجه به شرایط فعلی اقتصاد ایران، به نظر می‌رسد حداقل برای یک دوره زمانی میان‌مدت، امید چندانی به کاهش محسوس نرخ تورم و حتی رسیدن آن به نرخ‌های زیر ۲۵ درصد وجود ندارد. زیرا نیروهای افزایش‌دهنده نرخ تورم، که در رأس آنها کسری بودجه شدید گریزناپذیر سال آتی است، اجازه سیاست انقباض پولی را از دولت سلب کرده است. به این ترتیب، اصلی‌ترین عامل تورم، یعنی حجم پول، قطعاً سال آتی افزایش محسوسی خواهد داشت. مضاف بر این، بسیاری از اوراق منتشره دولت طی سال‌های گذشته نیز در سال آتی سررسید خواهند شد که تسویه آنها خود بار مالی سنگینی را بر دوش دولت خواهد گذاشت.

این موضوع بحدی اهمیت دارد که حتی پیش‌بینی می‌شود، چنانچه در اثر احیای احتمالی برجام، پول‌های بلوکه‌شده ایران آزاد شود، بخش مهمی از آن صرف جبران کسر بودجه دولت شود، که این موضوع نیز خود باعث افزایش حجم پول شده و تبدیل به عاملی تورم‌زا خواهد شد.

بورس و انرژی

سقوط دومینووار بورسها



منبع

بازده	بازده	بازده	معادل	آخرین قیمت	عنوان	ردیف
یکساله	ماهانه	هفتگی				

بورسهای جهانی

	۱۰.۵۴%	-۳.۹۵%	-۴.۶۱%	واحد	۳۴,۲۶۵	Dow Jones	۱
	۸.۰۲%	-۳.۳۶%	-۷.۵۱%	واحد	۱۴,۴۳۸	Nasdaq	۲
	۱۴.۵۰%	-۶.۳۷%	-۵.۶۸%	واحد	۴,۳۹۵	S&P 500	۳
TeleTrader	۱۲.۴۶%	۱.۰۶%	-۱.۸۱%	واحد	۷,۴۲۷	FTSE 100	۴
	۱۲.۴۷%	۰.۰۷%	-۱.۷۶%	واحد	۱۵,۶۰۴	DAX	۵
	۲۷.۱۴%	۰.۲۴%	-۱.۰۴%	واحد	۷,۰۶۹	CAC 40	۶
	-۳.۸۷%	-۳.۶۴%	-۲.۱۴%	واحد	۲۷,۵۲۲	NIKKEI 225	۷
	-۲.۳۳%	-۲.۷۶%	۰.۰۴%	واحد	۳,۵۲۳	SHANGHAI	۸
TradingEconomics	-۹.۲۹%	-۸.۲۱%	-۴.۳۹%	واحد	۳,۴۳۹	Moex	۹

نفت و انرژی

TeleTrader	۶۲.۵۴%	۱۸.۱۶%	۵.۵۴%	دلار/بشکه	۸۷.۰۵	نفت خام برنت	۱۰
TeleTrader	۷۴.۲۷%	۱۹.۴۸%	۶.۵۶%	دلار/بشکه	۸۵.۱۱	نفت خام WTI	۱۱
TeleTrader	۳۷.۴۹%	۱۲.۸۴%	۷.۴۵%	دلار/MMBtu	۳.۹۸	گاز طبیعی (هنری هاب)	۱۲
OilPrice	۵۳.۰۱%	۱۶.۱۷%	۴.۳۳%	دلار/بشکه	۸۸.۵۵	سبب اوپک	۱۳
OilPrice	۶۵.۰۷%	۲۲.۹۱%	۴.۲۲%	دلار/بشکه	۸۴.۱۷	نفت سنگین ایران	۱۴
TeleTrader	۶۷.۱۴%	۱۸.۳۹%	۱.۷۸%	دلار/تن	۷۵۸	گازوئیل	۱۵
TradingEconomics	۱۰.۴۶%	۱۰.۷۷%	۳.۲۱%	دلار/تن	۷۶۳.۴۵	نفتا	۱۶
TradingEconomics	-۲۷.۰۰%	-۲۴.۴۸%	-۰.۹۱%	دلار/تن	۷۳۰	اتانول	۱۷
Sunsirs	۳۸.۰۰%	۲.۴۵%	-۲.۸۶%	دلار/تن	۳۹۳	متانول (داخلی چین)	۱۸
PLATTS	۴۳.۰۶%	۱۱.۱۱%	۵.۵۶%	دلار/تن	۳۶۰	متانول (CFR)	۱۹
Fertilizerworks	۶۲.۸۰%	-۳۳.۷۰%	-۸.۵۶%	دلار/تن	۶۴۰.۸۳	اوره گرانول خاورمیانه	۲۰
PLATTS	۴۰.۹۹%	۴.۵۰%	-۱.۳۵%	دلار/تن	۱,۱۱۰	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۲۱

بورسهای جهانی

شاخصهای بورس آمریکا تحت تأثیر دو عامل بازدهی منفی محسوسی را در روز جمعه ۱ بهمن ۱۴۰۰ ثبت کردند: نخست؛ انتشار آمار ناامیدکننده درآمد شرکت‌هایی که بیشترین آسیب را طی دوره بحران همه‌گیری جهانی دیده بودند و دوم؛ انتشار سرمایه‌گذاران نسبت به اتخاذ سیاست‌های پولی سخت‌گیرانه فدرال رزرو طی سال جاری میلادی. به این ترتیب شاخص صنعتی داو جونز افت هفتگی معادل ۴/۶۱ درصد، شاخص اس‌اند‌پ ۵۰۰ افت هفتگی معادل ۵/۶۸ درصد و شاخص نزدک افت هفتگی معادل ۷/۵۱ درصد را تجربه کردند. که از این میان، شاخص نزدک بدترین عملکرد خود از اکتبر ۲۰۲۰ به این سوی را تجربه کرد.

در این بین متضرر اصلی از لحاظ بازدهی، شرکت نتفلیکس بود، که ارزش سهام آن معادل ۲۳ درصد کاهش یافت و رقیب آن، یعنی دیزنی پلاس نیز با افت ۷ درصدی ارزش سهام خود روبرو شد. طی هفته پیش روی، دو عامل نتیجه جلسه فدرال رزرو درباره تعیین نرخ بهره و همچنین ادامه انتشار آمار درآمد شرکت‌های حوزه تکنولوژی می‌توانند سمت‌وسوی بازار را تعیین کنند.

همچنین طی هفته گذشته، تنها بازدهی هفتگی مثبت نزدیک به صفر بین بازارهای تحت بررسی، متعلق به بازار سهام چین بود.

نفت و محصولات پتروشیمی

نفت خام برنت دریای شمال، پس از آنکه برای لحظاتی به ۸۹/۵ دلار به ازای هر بشکه رسید (که بیشترین میزان ۷ سال اخیر آن محسوب می‌شود)، با نرخ ۸۷/۵ دلار و ثبت بازدهی هفتگی ۵/۵۴ درصدی به کار خود پایان داد. نفت خام وست‌تگزاس اینترمدی‌ایت نیز با ثبت بازدهی هفتگی ۶/۵۶ درصدی با نرخ ۸۵/۱۱ دلار به ازای هر بشکه به کار خود پایان داد. عامل اصلی بازدهی مثبت نفت خام را می‌توان افزایش ذخیره‌سازی سوخت و نفت خام دانست. بنا بر اعلام آژانس بین‌المللی انرژی (EIA)، هفته گذشته حدود ۵۱۵ هزار بشکه نفت به موجودی انبار نفت خام در آمریکا افزوده شد. تقاضای قدرتمند و محدودیت‌های عرضه نفت خام، سبب شده بازده قیمت نفت خام طی سال چند روز ابتدایی سال جدید میلادی، به حدود ۱۰ درصد برسد.

متانول CFR نیز با ۵/۵۶ درصد بازدهی هفتگی مثبت در نرخ ۳۶۰ به ازای هر تن معامله شد.

همچنین هر تن اوره گرانول خاورمیانه با ۸/۵۶ درصد بازدهی منفی، در نرخ ۶۴۱ دلار معامله شد و پت گرید بطری جنوب شرق آسیا نیز با ۱/۳۵ درصد بازدهی منفی در نرخ ۱۱۱۰ دلار معامله شد.

فلزات گرانبها و ارز

سناریوهای احتمالی در مورد آینده رمزارزها!

بازار فلزات گرانبها

طی هفته اخیر اونس جهانی طلا با ثبت بازده هفتگی ۰/۷۸ درصد به کار خود پایان داد. از دلایل این رشد می‌توان به انتشار آمار بدتر از انتظار مدعیان بیکاری در آمریکا اشاره کرد، که بر روی تصمیم‌گیری‌های آتی فدرال‌رزرو تأثیرگذار خواهد بود. کاهش سود اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا، نرخ بالای تورم و ریسک‌های ژئوپلیتیک در دنیا، از دیگر مکمل‌های تقویت قیمت طلا بودند. مهم‌ترین رویداد هفته جاری، که می‌تواند جهت بازارها را تعیین کند، نشست فدرال‌رزرو در روزهای ۲۵ و ۲۶ ژانویه و بحث و تصمیم‌گیری راجع به موضوع افزایش نرخ بهره و تعیین سیاست پولی است.

سکه و ارز (داخلی)

هفته گذشته شاهد ثبات نسبی در بازار ارز و طلای داخلی بودیم و بازار همچنان در انتظار روشن شدن وضعیت سیاسی-اقتصادی بسر می‌برد.

رمزارز

طی روزهای اخیر، بازار کریپتو دچار ریزش سنگین شد و ارزش این بازار با افت ۲۰ درصدی (معادل حدوداً ۵۰۰ میلیارد دلار)، به ۱/۵۸ تریلیون دلار کاهش یافت. کارشناسان ۳ تئوری احتمالی برای ریزش اخیر مطرح کردند:

اقدامات ضد تورمی فدرال‌رزرو: تورم در ایالات متحده به بالاترین حد خود رسیده و انتظار می‌رود که پس از نشست آتی کمیته FOMC، در ۲۵ تا ۲۶ ژانویه، نرخ بهره جدید اعلام شود. انتظار می‌رود فدرال‌رزرو در سال جاری طی سه مرحله، نرخ بهره را از ۲/۲۵٪ تا ۱ درصد در سال تا پایان سال، افزایش دهد. بسیاری از کارشناسان بازار بر این باورند که نگرانی‌های فزاینده در رابطه با تورم روزافزون و همچنین افزایش موارد اویکرون منجر به فروش‌های رخ داده در وال‌استریت شده که در نهایت منجر به بالا رفتن عرضه‌ها در بازار کریپتو نیز شده است.

همبستگی روبه‌رشد بازار بیت‌کوین با وال‌استریت: کارشناسان بازار همچنین بر این باورند که همبستگی روبه‌رشد بیت‌کوین با بازار سهام می‌تواند منجر به این ریزش شده باشد. بدلیل عرضه ETFها و ورود سرمایه‌گذاران نهادی، بیت‌کوین بیش‌ازپیش با بازار سهام درهم‌تنیده شده است. بازار رمزارزها هم‌اکنون همگام با وال‌استریت در حال نوسان است.

رمزارز

پیشنهاد ممنوعیت فعالیت‌های رمزارزی توسط بانک مرکزی روسیه: بانک مرکزی روسیه بیت‌کوین را به یک پروژه هرمی تشبیه کرد و خواستار ممنوعیت فوری استفاده از آن در این کشور شد. بانک مرکزی این کشور همچنین هشدار داد که رمزارزها می‌توانند نظام مالی کشور را خدشه‌دار کنند.

با تمام این اوصاف، معامله‌گران کهنه‌کار بازار همچنان به Hold کردن اعتقاد دارند، زیرا بر این باورند که سقوط ۳۰ درصدی قیمتی در بازاری که در بلندمدت صعودی است، نگران‌کننده نیست.

منبع	بازده سالانه	بازده ماهانه	بازده هفتگی	معادل	آخرین قیمت	عنوان	ردیف
فلزات گرانبها							
TeleTrader	-۱.۲۷%	۱.۴۷%	۰.۷۸%	دلار/اونس	۱,۸۳۱	طلا	۱
TeleTrader	-۴.۷۵%	۶.۲۷%	۵.۷۱%	دلار/اونس	۲۴.۲۵	نقره	۲
طلا و سکه (داخلی) - پنج‌شنبه ۳۰ دی							
tgju/org	۲۶.۵۸%	-۶.۱۱%	-۰.۷۷%	ریال	۱۲,۱۸۰,۰۰۰	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۳
tgju/org	۲۰.۷۶%	-۷.۰۵%	-۰.۸۱%	ریال	۱۲۳,۰۳۰,۰۰۰	سکه امامی	۴
ارز - پنج‌شنبه ۳۰ دی							
tgju/org	۲۶.۲۹%	۰.۸۲%	-۰.۷۸%	ریال	۲۷۵,۲۵۰	دلار آزاد	۵
sanarate/ir	۶.۳۳%	۰.۹۷%	۰.۲۳%	ریال	۲۴۵,۵۰۷	دلار حواله (خرید)	۶
sanarate/ir	۸.۰۷%	۰.۹۷%	۰.۲۳%	ریال	۲۴۷,۷۳۷	دلار حواله (فروش)	۷
sanarate/ir	۱۴.۴۸%	-۵.۴۶%	-۲.۷۳%	ریال	۲۸۵,۵۴۷	یورو آزاد	۸
sanarate/ir	-۱.۸۹%	۱.۴۳%	-۰.۵۲%	ریال	۲۷۸,۵۳۳	یورو حواله (خرید)	۹
sanarate/ir	-۲.۲۳%	۱.۴۳%	-۰.۵۲%	ریال	۲۸۱,۰۶۳	یورو حواله (فروش)	۱۰
sanarate/ir	۱۸.۹۲%	-۵.۸۸%	-۱.۹۹%	ریال	۶۸,۵۳۴	درهم آزاد	۱۱
sanarate/ir	۰.۳۱%	۰.۹۷%	۰.۲۳%	ریال	۶۶,۸۵۰	درهم حواله (خرید)	۱۲
sanarate/ir	۵.۸۷%	۰.۹۷%	۰.۲۳%	ریال	۶۷,۴۵۸	درهم حواله (فروش)	۱۳
رمزارز							
Tradingview	۸.۲۴%	-۲۶.۶۵%	-۱۷.۱۴%	دلار	۳۵,۷۱۲	بیت‌کوین	۱۴
Tradingview	۱۰۲.۵۹%	-۳۷.۲۷%	-۲۴.۹۵%	دلار	۲,۴۹۹	اتریوم	۱۵

ردیف عنوان آخرین قیمت معادل بازده هفتگی بازده ماهانه بازده سالانه

محصولات کشاورزی

۱	ذرت	۶۱۸	سنت / بوشل	۲۴۳	دلار / تن	۳.۳۴%	۳.۳۴%	۳۶.۱۲%	TeleTrader
۲	کتان (پنبه)	۱۲۲.۷۷	سنت / پوند	۲,۷۰۷	دلار / تن	۲.۵۰%	۱۴.۴۳%	۵۴.۷۲%	TeleTrader
۳	سویا	۱,۴۱۵.۰۰	سنت / بوشل	۵۲۰	دلار / تن	۳.۳۰%	۷.۹۱%	۲۵.۴۴%	TeleTrader
۴	شکر	۱۸.۹۲	سنت / پوند	۴۱۷	دلار / تن	۳.۲۲%	۱۶.۵۶%	۶۴.۸۱%	TeleTrader
۵	گندم	۷۷۸.۵	سنت / بوشل	۲۸۶	دلار / تن	۴.۸۱%	-۰.۹۱%	۲۷.۹۲%	TeleTrader
۶	کانولا	۱۰۱۹	دلار کانادا / تن	۸۰۵	دلار / تن	۱.۴۸%	-۰.۲۹%	-۵.۳۹%	TradingEconomics

کالاهای صنعتی

۷	مس	۱۰۰۳۹.۰۰			دلار / تن	۳.۱۶%	۵.۰۷%	۲۴.۹۶%	TeleTrader
۸	قیر	۳,۵۱۴	یوان / تن	۵۶۲.۲۴	دلار / تن	۶.۰۴%	۱۶.۸۲%	۹.۴۵%	TradingEconomics
۹	فولاد	۴,۷۳۱	یوان / تن	۷۵۶.۹۶	دلار / تن	۱.۱۵%	۱.۵۹%	۴.۰۲%	TradingEconomics
۱۰	آلومینیوم	۳,۱۱۵			دلار / تن	۴.۲۹%	۱۲.۵۲%	۵۵.۷۵%	TeleTrader
۱۱	سرب	۲,۳۷۴			دلار / تن	-۰.۰۲%	۳.۶۰%	۱۶.۷۲%	TeleTrader
۱۲	روی	۳,۶۷۲			دلار / تن	۳.۸۶%	۶.۹۲%	۳۵.۵۷%	TeleTrader
۱۳	سنگ آهن	۱۲۹.۰۰			دلار / تن	۱.۵۷%	۵.۷۴%	۱۱.۲۱%	TradingEconomics
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۵۹۶.۰۰			دلار / تن	-۳.۱۹%	-۰.۶۵%	۳۱.۳۳%	Metal Bulletin
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بندر ایران)	۵۴۲			دلار / تن	-۱.۰۹%	-۴.۰۷%		Metal Bulletin

شاخص‌های کالایی

۱۶	بالتیک خشک	۱,۴۷۴	واحد			-۱۶.۴۴%	-۳۵.۷۵%	-۲۰%	tgiu.org
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۲۶۶	واحد			۲.۹۳%	۱۰.۴۶%	۷.۵۹%	TradingEconomics
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۴,۷۶۸	واحد			۲.۶۷%	۸.۲۲%	۵.۹۰%	TradingEconomics
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس اند پی (S&P GSCI)	۳,۰۳۶	واحد			۳.۶۲%	۱۲.۷۴%	۹.۴۲%	TradingEconomics

بازار محصولات کشاورزی

شرایط آب‌وهوایی نامساعد در کنار اخلاص‌های موجود در مسیر عرضه گندم، باعث شد نرخ این کالای کشاورزی بالغ بر ۴/۸ درصد افزایش هفتگی را تجربه کند. در همین راستا، تداوم کمبود بارش و آب‌وهوای خشک در ایالت کانزاس آمریکا، سبب محدودیت عرضه در بزرگترین منطقه تولیدکننده گندم ایالات متحده شد. از سوی دیگر افزایش تنش‌ها میان روسیه و اوکراین نیز نگرانی‌های جهانی را در مورد تجارت جهانی گندم افزایش داد. شایان ذکر است مرزهای تحت تنش میان روسیه و اوکراین، از بزرگترین مناطق تولیدی و صادرکننده گندم در سطح جهان هستند و افزایش تحرکات نظامی، آینده تجارت این محصول استراتژیک را تحت تأثیر قرار خواهد داد.

بازار کالاهای صنعتی

خوش‌بینی درخصوص افزایش تقاضا از سوی چینی‌ها، بعنوان بزرگترین مصرف‌کنندگان فلز مس در جهان، در کنار گزارش شرکت باریک‌گلد، دومین شرکت استخراج‌کننده طلا در دنیا، مبنی بر کاهش ۹ درصدی تولید آن در سال گذشته میلادی، دست در دست یکدیگر دادند که نرخ این فلز اساسی مجدداً به فراتر از ۱۰ هزار دلار برسد و بازدهی هفتگی ۳/۱۶ درصدی را به ثبت برساند. اصطلاح معروفی میان فعالان بازارهای مالی وجود دارد که از مس با عنوان «دکتر کوپر» یاد می‌کنند و دلیل این موضوع آن است که معتقدند «حال خوب مس، نشان‌دهنده حال خوب اقتصاد است». بر این اساس، شاید بتوان «حال خوب» این روزهای مس را به فال نیک گرفت.

همچنین نرخ سنگ‌آهن نیز تحت تأثیر خبر مبنی بر حمایت بانک مرکزی چین از اقتصاد این کشور، که انتظارات را برای افزایش تقاضای فلزات اساسی بالا برد، افزایش یافت و به مرز ۱۲۹ دلار رسید.

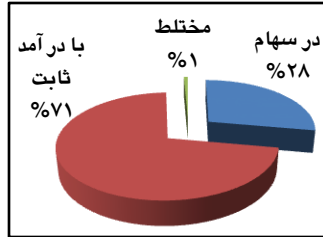
طی هفته گذشته، بیشترین بازدهی مثبت میان کالاهای صنعتی متعلق به قیر، با ۶/۰۴ درصد، بود و بیشترین بازدهی منفی نیز مربوط به بیلت CIS با بازدهی ۳/۱۹- ثبت شد.

شاخص‌های کالایی

در میان شاخص‌های کالایی، شاخص بالتیک خشک مجدداً نزول شدیدی را تجربه کرد و به ۱,۴۷۴ واحد تنزل یافت. سایر شاخص‌های کالایی بازدهی مثبت متعادل بین ۲/۶ تا ۳/۶ درصد را تجربه کردند.

بررسی بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین بازدهی دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی ماهانه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
در سهام	۶۹۲,۶۹۸	۱۸,۵۷	-۰,۶۸	-۳,۶۶	۶,۴	۲۷,۲۹
با درآمد ثابت	۱,۷۸۲,۴۹۸	۸۵,۵	-۰,۱۵	۱,۵۸	۸,۱۵	۱۶,۱۹
مختلط	۱۷,۲۸۲	۴۵,۷۳	-۲,۵۱	-۰,۸	۳,۵۱	۱۶,۳۹
جمع کل صندوق‌ها	۲,۵۲۷,۸۵۳	۳۳,۳۷	-۲,۵۲	-۰,۴۱	۱,۰۴	۷,۸۶



صندوق‌های سرمایه‌گذاری

در این هفته بازدهی هفتگی همه صندوق‌ها به جز صندوق‌های درآمد ثابت، منفی بود. همچنین در این هفته سهم ارزش صندوق‌های با درآمد ثابت با ۱۱ درصد افزایش به ۷۱ درصد رسید، که این افزایش، از صندوق‌های سهامی به درآمد ثابت منتقل شد.

منبع: شرکت مدیریت فناوری بورس

بررسی بازدهی اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده	
اخزا۹۱۶	۷۴۶,۵۰۰	۱۴۰۰-۱۰-۲۵	۱۴۰۲-۰۵-۲۸	۲۰,۱۶%	۲۱,۳۳%	
اخزا۸۱۲	۹۹۳,۵۰۰	۱۴۰۰-۱۱-۰۲	۱۴۰۰-۱۱-۱۱	۳۰,۲۷%	۲۶,۵۳%	
اخزا۰۱۰	۵۱۱,۱۱۱	۱۴۰۰-۱۱-۰۲	۱۴۰۳-۱۱-۱۵	۲۴,۷۴%	۳۱,۵۱%	
میانگین بازدهی					۲۳,۸۳%	۲۵,۵۹%

منبع: فرابورس ایران

طی هفته اخیر، کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده در میان اوراق بدهی سرسیدنشده متعلق به نماد اخزا۹۱۶ با سررسید ۱۴۰۲/۰۵/۲۸ و به ترتیب با بازدهی‌های YTM و ساده ۲۰/۱۶ و ۲۱/۳۳ درصد بود. همچنین بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نماد اخزا۸۱۲ و اخزا۰۱۰ با سررسیدهای ۱۴۰۰/۱۱/۱۱ و ۱۴۰۳/۱۱/۱۵ و به ترتیب بازدهی‌های YTM و ساده ۳۰/۲۷ و ۳۱/۵۱ درصد بود. از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۳/۸۳ و ۲۵/۵۹ درصد است.

بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

اوراق تأمین مالی

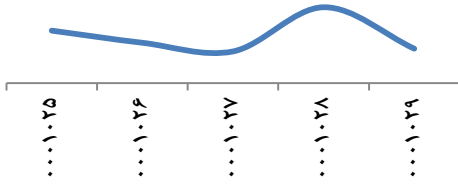
نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM
اراد۳۳	۹۸۹,۹۹۰	۱۴۰۰-۱۰-۲۸	۱۴۰۳-۰۳-۲۷	۱۶,۱۴%
اروند۱۱	۹۷۳,۰۰۰	۱۴۰۰-۱۰-۲۹	۱۴۰۰-۱۲-۲۲	۴۳,۹۶%

منبع: فرابورس ایران

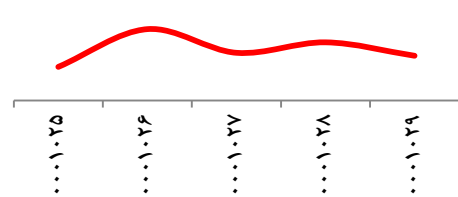
از میان اوراق تأمین مالی معامله‌شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد۳۳ به میزان ۱۶/۱۴ درصد با سررسید ۱۴۰۳/۰۳/۲۷ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد اروند۱۱ به میزان ۴۳/۹۶ درصد با سررسید ۱۴۰۰/۱۲/۲۲ بوده است.

بورس کالا

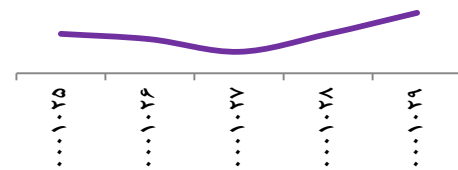
بازار فیزیکی



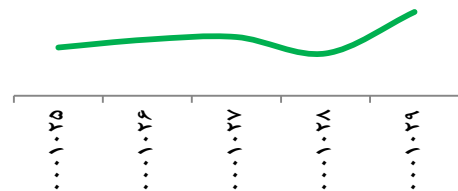
بازار آتی



بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)

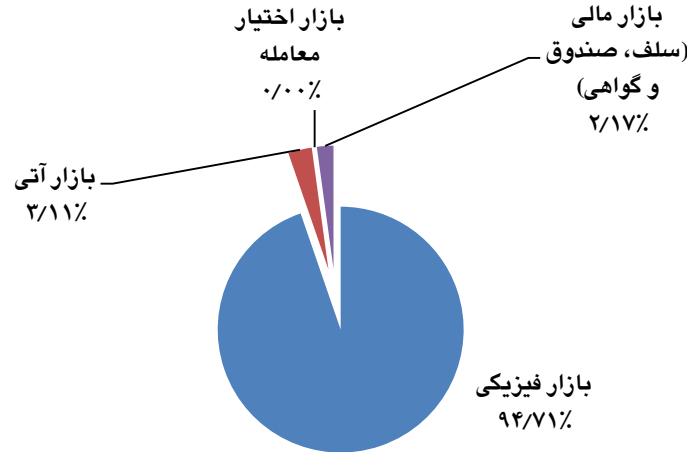


بازار اختیار معامله



تحولات معاملات بورس کالا در هفته اخیر، نشان‌دهنده روند نوسانی و نسبتاً ثابت بازار فیزیکی و بازار آتی و صعودی بودن روند بازار مالی و بازار اختیار معامله 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 ۱۰/۷۰ افزایش و اما حجم معاملات ۲/۳۳ درصد کاهش پیدا کرده است.

ارزش و حجم معاملات مهمترین گروه‌های کالایی در بازار فیزیکی

گروه اصلی	ارزش (میلیون ریال)	حجم	درصد از کل
صنعتی	۸۵,۰۲۵,۸۴۰	۱,۳۵۳,۹۴۴	۶۰/۲%
پتروشیمی و نفتی	۵۳,۷۸۳,۶۲۴	۲۵۴,۸۲۷	۲۸/۱%
بازار فرعی	۲,۴۱۳,۲۷۵	۱۶,۷۱۳	۱/۷%
جمع	۱۴۱,۲۲۲,۷۳۹	۱,۷۲۵,۴۹۴	۱۰۰%

همچنین بررسی تحولات براساس نرخ ارز حواله ارزی، حاکی از عقب‌ماندگی جزئی بیلت فولاد خوزستان و کاتد مس از نرخ‌های جهانی و همچنین پیشی گرفتن نرخ اوره گرانول 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 شمش بیلت فولاد خوزستان و مس کاتد از نرخ‌های جهانی و پیشی گرفتن نرخ اوره گرانول و 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 آزاد)	نسبت بورس جهانی (نرخ نیمایی)	نسبت بورس کالا
یک تن اوره گرانول	۱۸۲,۳۴۷,۲۸۶	۲۴۷,۳۲۸	۲۷۵,۵۶۰	۷۳۷	۶۶۲	۶۴۱	۱۱۵/۰%	۱۰۳/۳%	۱۰۳/۳%
یک تن کاتد مس	۲,۴۳۳,۹۱۱,۰۰۰	۲۴۷,۳۲۸	۲۷۵,۵۶۰	۹,۸۴۱	۸,۸۳۳	۹,۹۳۴	۹۹/۱%	۸۸/۹%	۸۸/۹%
یک تن پت شهید تندگویان	۳۶۷,۶۱۰,۷۶۳	۲۴۷,۳۲۸	۲۷۵,۵۶۰	۱,۴۸۶	۱,۳۳۴	۱,۱۱۰	۱۳۳/۹%	۱۲۰/۲%	۱۲۰/۲%
یک تن بیلت فخوز	۱۲۴,۹۱۴,۰۰۰	۲۴۷,۳۲۸	۲۷۵,۵۶۰	۵۰۵	۴۵۳	۵۴۲	۹۳/۲%	۸۳/۶%	۸۳/۶%
یک تن سیمان تیپ 2 فله	۴,۱۵۵,۵۵۰	۲۴۷,۳۲۸	۲۷۵,۵۶۰	۱۷	۱۵	-	-	-	-

تحلیل تکنیکال بورس

روند نزولی و ساختار کارکشن

شاخص کل



- شاخص کل هفته گذشته سناریوی دوم را در پیش گرفت و به روند نزولی خود ادامه داد.
- این شاخص با عبور از محدوده ۱,۲۸۸,۰۰۰ واحد کف قبلی خود را نیز رو به پایین شکست و در حال حاضر (شنبه ۲ بهمن ۱۴۰۰) در محدوده ۱,۲۸۲,۱۶۴ واحد قرار گرفته و در حرکت بسوی کف کانال نزولی میان مدتی خود است.
- محدوده حمایتی قوی (۱,۲۷۰,۰۰۰ الی ۱,۲۴۰,۰۰۰) در تصویر مشخص شده است.
- نکته حائز اهمیتی که چندین بار در گزارشات قبلی نیز به آن اشاره شده، ساختار کارکشن نزولی است، که در صورت شکست، پتانسیل زیادی برای رشد ایجاد می کند. این ساختار، که در آن موج های اصلاحی با هم هم پوشانی دارند، یک روند نزولی شکننده است.
- در صورت شکسته شدن کانال نزولی میان مدتی، انتظار یک دوره رشد با ثبات را در بازار داریم.

❖ 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 کانال ها 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

ریزش سنگین بیت کوین

بیت کوین (BTCUSD)



- بیت کوین هفته گذشته ابتدا در محدوده ۴۰ هزار واحد مورد حمایت قرار گرفت و همانطور که انتظار می رفت، تا محدوده ۴۳,۸۰۰ دلار نیز به رشد خود ادامه داد.
- اما پس از خبر اعلام ممنوعیت رمزارزها از سوی بانک مرکزی روسیه شاهد بودیم که بیت کوین در روز پنجشنبه کف ۴۰ هزار دلاری خود را با قدرت شکست و تا امروز (شنبه ۲ بهمن ۱۴۰۰) به آن ادامه داده است.
- با بررسی تایم فریم های پایین تر به نظر می رسد بیت کوین به محدوده ۳۴ هزار دلار واکنش مثبتی نشان داده و کم کم طرف تقاضا در حال تقویت است.
- احتمال این که بیت کوین در کوتاه مدت از این ناحیه حرکت صعودی را در قالب موج b صعودی شروع کند، بسیار زیاد است. در این صورت این موج می تواند تا محدوده ۳۷,۳۰۰ الی ۳۸ هزار دلار نیز ادامه پیدا کند و بیت کوین با جبران حدود ۵۰ درصد این موج نزولی، تا محدوده خط روند نزولی میان مدتی خود افزایش یابد.

❖ 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 اونس طلا

تست مجدد خط روند نزولی بلندمدت؟

اونس طلا (XAUUSD)



- هفته گذشته، همانطور که هفته پیش از آن نیز پیش بینی شده بود، قیمت اونس جهانی طلا مجدداً دچار اصلاح شد و تا محدوده ۱,۸۰۵ دلار آفت کرد.
- سپس مجدداً از این محدوده موجی صعودی را شروع کرد و این بار موفق به شکست محدوده مقاومتی ۱,۸۳۰ دلار شد و تا ۱,۸۴۷ دلار نیز صعود کرد.
- اونس جهانی طلا در حال حاضر (شنبه ۲ بهمن ۱۴۰۰) در محدوده ۱,۸۳۴ دلار در حال معامله است و در صورتیکه بتواند بر بالای این محدوده تثبیت گردد، می‌توان انتظار داشت این موج صعودی تا محدوده خط روند نزولی بلندمدت تا محدوده ۱,۸۵۵ دلار نیز 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.

تحلیل تکنیکال شاخص دلار

احتمال اصلاح مجدد و بازگشت به کف قبلی

شاخص دلار (DXY)



- شاخص دلار طی دو هفته گذشته محدوده حمایت استاتیک ۹۵.۵۰۰ واحد را از دست داد و تا محدوده ۹۴.۶۰۰ واحد نیز افت کرد. سپس مجدداً از این محدوده خود را به بالای ۹۵.۵۰۰ واحد رساند.
- اما به نظر نمی‌رسد شاخص دلار توانایی تثبیت بر بالای این محدوده را داشته باشد و خط روند نزولی تشکیل شده اجازه نخواهد داد که قیمت از آن عبور کند.
- در همین راستا دو محدوده حمایتی پیش رو عبارتند از ۹۵.۲۶۵ واحد و ۹۴.۶۰۰ واحد.
- این هفته طی تاریخ‌های ۲۵ و ۲۶ ژانویه فدرال رزرو نشست در خصوص تعیین سیاست‌های پولی و بررسی مجدد نرخ بهره خواهد داشت، که نتیجه آن می‌تواند جهت آتی شاخص دلار را مشخص نماید.

❖ 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 ۱,۲۷۹,۳۹۳ واحدی و بازده هفتگی ۴/۱۱- درصد بسته شد.
- برآیند هفتگی، حاکی از خروج ۲,۱۰۹ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۰، نشان دهنده خروج ۵۹,۱۹۹ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه ۲۹۶ میلیارد تومان از بازار خارج شده است.

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

شنبه	۱۴۰۰/۱۰/۲۵	-۴۱۰	میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۱۰/۲۶	-۴۱۳	میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۱۰/۲۷	-۲۹۵	میلیارد تومان
سه شنبه	۱۴۰۰/۱۰/۲۸	-۷۲۶	میلیارد تومان
چهارشنبه	۱۴۰۰/۱۰/۲۹	-۲۶۴	میلیارد تومان

منبع: شرکت بورس (TSE.ir)

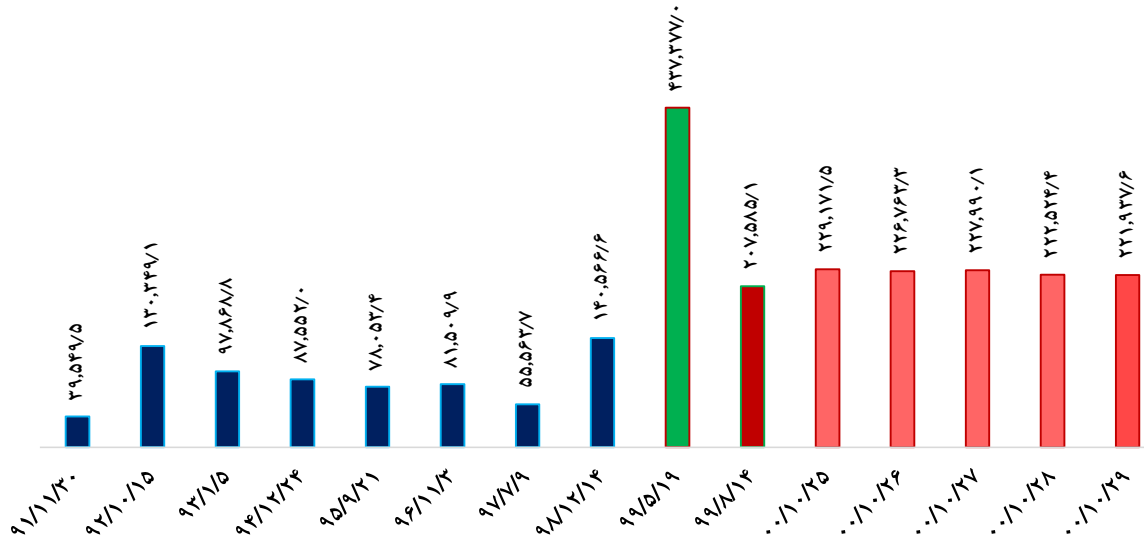
ارزش دلاری شاخص کل

طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۲۲۲ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله یکساله معادل ۴۹ درصد شد.

شاخص وارن بافت

بر اساس گزارش جدید بانک جهانی، در سال ۲۰۲۰ GDP ایران معادل ۲۰۳ میلیارد دلار اعلام شده است. لذا، نسبت ارزش دلاری بازار سرمایه به GDP ایران (موسوم به شاخص وارن بافت) معادل ۱۰۹ درصد محاسبه می‌شود. گفتنی است که این شاخص برای آمریکا در تاریخ ۲۱ ژانویه سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۵۰/۱ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۳/۸ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۲۱۱ درصد محاسبه شده است.

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



نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش بینی)	EPS (ریال) (پیش بینی)	سال مالی	P/NAV ۱۴۰۰/۱۱/۰۲
شستا	۶.۸۵	۱,۶۰۷	۱۱,۰۰۰	۴.۰۸	۲,۶۹۵	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۸۶%
وبانک	۵.۰۶	۱,۵۳۶	۷,۷۷۰	۴.۹۹	۱,۵۵۷	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۳%
وصندوق	۵.۲۸	۲,۰۹۹	۱۱,۰۸۰	۴.۸۴	۲,۲۹۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۴%
وامید	۱۱.۹۴	۱,۱۸۰	۱۴,۰۹۰	۱۱.۰۵	۱,۲۷۵	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۱%
وغدیر	۱۰.۷۹	۱,۲۱۲	۱۳,۰۸۰	۶.۲۳	۲,۱۰۱	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۷۲%
ونیکی	۵.۵۱	۱,۶۵۳	۹,۱۰۰	-	-	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۶%

مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای

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، رکسانا ثابت‌قدم، رضا جعفری، عبدالکریم جهاندار و بردیا وکیلی

راهبری و نظارت بر محتوا:
احسان برین