



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان  
(سهامی عام)

# خروج بازار سرمایه از روند نزولی میان مدت

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۱۲۹ - هفته منتهی به ۲۱ آبان 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: اقتصاد آمریکا در مسیر بهبود تورم؛
- تصویر اقتصاد کلان: کاهش نرخ تورم در آمریکا و چین - کاهش اندک PMI در ایران؛
- بورس و انرژی: امید به گشایش اقتصاد جهانی؟؛
- فلزات گرانبها و ارز: سقوط بازار کریپتو؛
- بازار کالاهای خام: صعود مس و سنگ آهن؛
- بررسی وضعیت صندوقها؛
- بررسی وضعیت بازار بدهی؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - شکست خط روند نزولی میان مدت و ادامه روند صعودی؛
- 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

## اقتصاد آمریکا در مسیر بهبود تورم

اشاره

کاهش ۰/۵ درصدی نرخ تورم آمریکا، تضعیف شاخص دلار، نتایج انتخابات میان‌دوره‌ای آمریکا، بحران صرافی FTX و سقوط بازار رمزارزها، تخریب خوش‌نامی توئیتر و ایلان ماسک، فرصت مناسب خرید مسکن در آمریکا و مذاکرات خلع سلاح هسته‌ای میان آمریکا و روسیه، سرخط تعدادی از مهمترین خبرهای منتشرشده طی هفته اخیر در دنیا بودند.

بلومبرگ  
Bloomberg

BUSINESS  
INSIDER

بیزینس اینسایدر

فایننشال تایمز



موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۶۴۰,۰۵۰,۵۳۳	+۰,۴۳%
جان باختگان ۶,۶۱۴,۷۶۰	+۰,۱۶%
بهبودیافتگان ۶۱۹,۵۵۷,۲۷۵	+۰,۴۵%

منبع: New York Times

- نرخ تورم مصرف‌کننده ایالات متحده به میزان ۰/۵ واحد درصد در دوره یک ماهه اخیر کاهش یافت.
- شاخص دلار در پی امید به شروع کاهش نرخ بهره پیش از افق‌های قبلی، بیش از ۱ واحد کاهش یافت.
- آمریکا با اتحاد کشورهای اوپک‌پلاس به تحریک عربستان بر ضد منافعش مواجه شده است.
- وزیر نفت عربستان گفت اوپک‌پلاس در مورد وضعیت متزلزل اقتصاد جهانی در این مقطع هوشیار است و در مورد تولید نفت به این موضوع توجه می‌کند.
- صندوق مدیریت ثروت سعودی در هفته‌های اخیر از معاملات سهام در بازارهای خارجی بیش از نیم میلیارد دلار سود کسب کرده است.
- هم‌زمان با اعتراضات مردم ایران، ذخیره اورانیوم غنی‌شده این کشور به شکل قابل‌توجهی افزایش یافته است.
- با تصرف شهرهای نزدیک توسط اوکراین، روسیه با عجله از منطقه خرسون عقب‌نشینی کرده و این شهر مهم دوباره تحت کنترل دولت اوکراین درآمد.
- برای مقابله با بحران انرژی، انگلستان تعرفه واردات بیوفیول (سوخن با منشأ گیاهی) را از آمریکا و کانادا موقتاً لغو کرد.
- بعد از یک رالی صعودی چشمگیر در هفته‌های اخیر، بازارها بدون جهت در حال نوسان خواهند بود.
- کاهش تورم مصرف‌کننده باعث امید بازارها به اتمام پیش‌ازموعد سیاست افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو و افزایش قیمت کامودیتی‌ها شد.
- توئیتر در حال خراب کردن هاله خوش‌نامی و منجی‌گری ایلان ماسک است، همان‌هاله‌ای که پیش‌تر توفیق تسلا در دهه اخیر بود.
- ورشکستگی و نابودی صرافی FTX بمعنای مرگ بازار رمزارزها نیست.
- ایلان ماسک با ارسال ایمیل در ساعت ۲:۳۰ صبح به کارمندان توئیتر اعلام کرد که دورکاری پایان یافته و باید در محل کار حاضر شوند.
- با افزایش ۴ برابری تعداد عرضه اولیه‌های مربوط به کشورهای حاشیه خلیج فارس، بازار این منطقه برغم ورود خوب سرمایه خارجی به عربستان و امارات، گارد منفی به خود گرفته است.
- رئیس‌جمهور اسرائیل این هفته از نتانیاهو درخواست می‌کند که کابینه خود را شکل دهد.

- سام بن‌کمن فراید، مالک میلیاردی صرافی FTX اعلام ورشکستگی کرد.
- پس از اعلام ورشکستگی، بن‌کمن فراید از سمت مدیریت صرافی FTX استعفا داده و جان ری، مدیر صاحب‌نام آمریکایی که پیش‌تر توسط شرکت‌های ورشکسته بزرگ جهت پاکسازی حساب‌های‌شان استخدام شده بود، به این سمت برگزیده شد.
- ماه‌های آتی زمان خوبی برای خرید مسکن در آمریکا خواهد بود.
- شرکت‌های ترک اعلام کردند تورم ۸۵ درصدی، سوددهی آنها را در سال جاری میلادی ناممکن کرده است.
- تایلند (یکی از مراکز مهم بازیافت پلاستیک جهان) از آلودگی هوا با گازهای سمی حاصل از این روند رنج می‌برد و در پی اندیشیدن تدبیری برای این موضوع است.
- ایلان ماسک هم‌زمان با استعفای گسترده مدیران ارشد توئیتر گفت ورشکستگی این شرکت با رویکرد فعلی بسیار محتمل است.

- امپراطوری ۳۲ میلیارد دلاری بن‌کمن فراید، ثروتمندترین فعال حوزه رمزارزها، در یک شب با سقوط صرافی FTX از بین رفت.
- شرکت‌های بزرگ سرمایه‌گذاری آمریکایی و صندوق‌های پوشش ریسک که در صرافی (FTX دومین صرافی بزرگ رمزارز در جهان) سرمایه‌گذاری کرده و سهامدار عمده آن بودند، با ضرر هنگفت و قابل‌توجهی روبرو شدند.
- سرمایه‌گذاران حوزه رمزارزها در حال پرداخت غرامت ناشی از موج‌های حاصله از سقوط صرافی FTX هستند و سقوط ناگهانی بازار باعث سلب اعتماد گسترده عموم شده است.
- با وجود کاهش تورم، شاخص «راحتی و قدرت خرید مصرف‌کنندگان» در آمریکا باز هم کاهش یافت!
- با وجود قرنطینه کامل شهر کوانگجو، دولت چین قوانین عمومی ضد کرونا را اندکی تسهیل کرد.
- هم‌زمان با کاهش تولید و صادرات آلمان، بروکسل هشدار داد امکان رکود یکپارچه در کشورهای این منطقه وجود دارد.
- روسیه و آمریکا مذاکرات دوره‌ای خلع سلاح هسته‌ای را برای اولین بار پس از زمان شروع جنگ اوکراین بزودی شکل می‌دهند.
- زلنسکی پس از خروج روسیه گفت: «شهر خرسون آزاد شده و به مام میهن بازگشت».
- مقامات کرملین سعی دارند اخبار و جزئیات عقب‌نشینی از خرسون را تا حد ممکن از پوتین مخفی کنند.
- واردات دو تریلیون دلار مواد غذایی در سرتاسر جهان طی ۱۰ ماه اخیر به شدت به مردم کم‌درآمد و اقشار آسیب‌پذیر لطمه زده است.
- مدیران کل شرکت‌های بزرگ هم‌زمان با تعدیل گسترده نیرو طی هفته‌های اخیر، در حال عذرخواهی سرگشاده از آنها برای حفظ وجهه خود هستند!
- در حال حاضر شاهد فروریختن کل ساختار توئیتر از داخل هستیم.

# تصویر اقتصاد کلان

## کاهش نرخ تورم در آمریکا و چین

### کاهش اندک PMI در ایران

#### مقایسه بازدهی بازارها

بازار	هفتگی	ماه‌بانه	۱۴۰۱	یکساله
دلار (ریالی)	۰,۲۰٪	۶,۶۸٪	۳۴,۰۶٪	۲۵,۴۳٪
سکه (ریالی)	-۰,۶۴٪	۵,۷۲٪	۲۸,۵۱٪	۳۱,۱۲٪
بورس (شاخص)	۹,۹۶٪	۸,۴۷٪	۱۰,۶۹٪	۲,۳۰-٪
ارزش بازار رمزارزها (دلاری)	۵,۰۰-٪	۸,۳۷-٪	۵۴,۴۶-٪	۷۱,۵۰-٪
مسکن (ریالی - تهران)	-	۱/۲٪	-	۳۸/۲٪

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

مطابق اعلام مرکز پژوهش‌های اتاق ایران، شاخص مدیران خرید (PMI) کل اقتصاد ایران در مهرماه ۱۴۰۱ معادل ۵/۱۹ بوده که در مقایسه با ماه قبل ۱.۸۹ واحد کاهش یافته است. همچنین شاخص مدیران خرید (PMI) صنعت نیز در مهرماه ۱۴۰۱ معادل ۵۱/۶۶ محاسبه شده، که نسبت به ماه قبل معادل ۱/۵۹ واحد کاهش را نشان می‌دهد.

نرخ بهره (درصد)	فصلی	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	جهان
-	-	-	-	%۴/۷	-	%۶/۱	۱۰.۸۴۵	۹۶,۲۹۲,۵۷۰	مقدار شاخص
				%۷/۴	-	%۳/۲			پیش‌بینی (۲۰۲۲)
<b>آمریکا</b>									
۲۲-نوامبر	۲۲-سپتامبر	۲۲-اکتبر	۲۲-اکتبر	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	آمریکا
%۴	%۲/۶	%۷/۷	%۳/۷	%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-نوامبر	۲۲-سپتامبر	۲۲-اکتبر	۲۲-سپتامبر	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	چین
%۳/۶۵	%۳/۹	%۲/۱	%۵/۵	%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-اکتبر	۲۲-سپتامبر	۲۲-اکتبر	۲۲-سپتامبر	۲۰۲۱	-	۲۰۲۱	۲۰۱۹	۲۰۲۰	منطقه یورو
%۲	%۰/۲	%۱۰/۷	%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-مئی	بهار ۱۴۰۱	مهر ۱۴۰۱	تابستان ۱۴۰۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۱۴۰۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	ایران
%۱۸	%۳/۸	%۴۸/۶	%۸/۹	%۴۰/۱	%۹/۸	%۴/۳	۷,۵۵۵	۲۳۱,۵۴۷/۵۷	مقدار شاخص
				%۳۲/۳	%۱۰/۲	%۳			پیش‌بینی (۲۰۲۲)

منبع:

صندوق 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، نقطه‌بمنقطه و فصلی ایران

# بورس و انرژی

## امید به گشایش اقتصاد جهانی؟

### بورس های جهانی

این هفته دو خبر به ظاهر کوچک، بازارهای جهان را به شکل اساسی تکان داد و اثر امواج ناشی از آنها در تمام ابعاد بازارها پدیدار شد. خبر اول که در میانه هفته منتشر شد، مربوط به نرخ تورم مصرف کننده در آمریکا (CPI) بود، که کمتر از ماه قبل و کمتر از پیش بینی های کارشناسان ثبت شد. این مسأله که منادی احتمال قوی تعدیل سیاست انقباضی بانک مرکزی آمریکا و کاهش نرخ بهره است، همچنین نشان می دهد که سیاست های این نهاد در کوچک کردن ترانزنامه اش مؤثر واقع شده و خیلی سریع جلوی رشد تورم را متحدی گرفته. امید است که بدین متوال افزایش نرخ بهره زودتر متوقف شده و سقف کوتاه تری برای این شاخص مهم در نظر گرفته شود.

خبر دوم اما از شرق رسید: دولت چین قصد دارد سیاست های کووید-صفر و سختگیری ها و محدودیت های کروناپی در سطح جامعه و شهروندی را تا حد معقولی تسهیل کند!

تنها بوی این خبر برای اوج گرفتن بازارهای کامودیتی ها در هفته پیش کافی بود، اما این هفته همراه شدن این دو مسأله موجب تقویت پول کشورهای اصلی تولیدکننده محصولات خام و انرژی شد و همچنین رونق دوباره بسیاری از بازارها را بهمراه داشت که در آن شاهد صعود ۸/۹ درصدی نزدک و ۵/۸ درصد بورس آلمان هستیم. پیش بینی می شود که در صورت بعدتر شدن افق اقتصادی چین، شاهد گشایش بمراتب بزرگتری در بازار محصولات خام، انرژی و به تبع آنها شرکت های تولید و بهره برداری کنند از این منابع و معادن و بازارهای جهانی باشیم. در کنار این مسأله، روند نزولی نرخ نقدینگی کنار آمار خوب استقبال آمریکا در بدترین روزهای اقتصاد جهانی و ترس از وقوع رکود، تبدیل به روزنه امیدی برای بیشتر فعالان اقتصادی شده است.

### نفت و محصولات پتروشیمی

روند کاهشی قیمت نفت در این هفته که به سمت بستن بازار با سقوط ۵-۶ دلاری قیمت نفت پیش می رفت، در پایان هفته و با انتشار اخبار خوب از غرب و شرق و در ادامه صعود ۲-۳ دلاری قیمت برنت از کف، متوقف شد. هرچند که شاهد افت ۴ درصدی قیمت نفت خام و تقریباً ۸ درصدی گاز طبیعی هستیم، ولی امید بازار به افزایش قیمت هاست و معاملات آتی نفت نیز مبین این مسأله است. در کنار این مسأله صف آراییی اوپک در مقابل دولت بایدن به رهبری عربستان سعودی و در حمایت از جمهوری خواهان را نیز نباید فراموش کرد که موجب افزایش بیش از ۱۲ درصدی قیمت نفت شد. در نهایت یک خبر خوب داخلی اینکه زمزمه هایی از بابینی فرمول نرخ خوراک پتروشیمی ها به گوش می رسد!



منبع

بورس های جهانی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
۱	Dow Jones	۳۳,۷۴۷	واحد	۴.۲۹%	۱۵.۴۹%	-۶.۰۹%
۲	Nasdaq	۱۱,۸۱۷	واحد	۸.۸۴%	۹.۵۰%	۲۶.۲۹%
۳	S&P 500	۳,۹۹۱	واحد	۶.۰۵%	۱۱.۲۴%	-۱۴.۱۲%
۴	FTSE 100	۷,۳۳۷	واحد	۰.۰۰%	۶.۹۳%	-۰.۲۷%
۵	DAX	۱۴,۲۲۵	واحد	۵.۶۸%	۱۶.۴۰%	-۱۱.۵۵%
۶	CAC 40	۶,۵۹۵	واحد	۲.۷۸%	۱۳.۰۵%	-۶.۵۹%
۷	NIKKEI 225	۲۸,۲۶۴	واحد	۳.۹۱%	۷.۰۵%	-۳.۴۶%
۸	SHANGHAI	۳,۰۸۷	واحد	۰.۵۴%	۳.۶۱%	-۱۲.۶۱%
۹	Moex	۲,۲۱۷	واحد	۰.۳۹%	۱۳.۶۲%	-۴۶.۲۰%

### نفت و انرژی

۱۰	نفت خام برنت	۹۶.۰۳	دلار/بشکه	-۲.۵۸%	۵.۷۴%	۱۶.۸۷%
۱۱	نفت خام WTI	۸۸.۹۶	دلار/بشکه	-۳.۹۴%	۳.۳۷%	۱۱.۶۳%
۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۵.۸۹۸	دلار / MMBtu	-۷.۸۴%	۲۰.۸۷	۲۳.۱۱%
۱۳	سبب اوپک	۹۱.۳۲	دلار/بشکه	-۵.۲۹%	-۲.۵۶%	۱۰.۲۸%
۱۴	نفت سنگین ایران	۹۳.۲۷	دلار/بشکه	-۴.۹۶%	-۵.۸۶%	۱۳.۸۹%
۱۵	گازوئیل	۹۹۰	دلار/تن	-۶.۸۵%	-۳.۰۱%	۵۱.۲۴%
۱۶	اتانول	۲.۶۲	دلار/گالن	-۵.۴۲%	۸.۴۹%	-۱۸.۳۸%
۱۷	نفتا	۶۸۸	دلار/تن	-۰.۶۴%	۳.۶۸%	-۸.۶۷%
۱۸	متانول (داخلی چین)	۲,۸۳۳	یوان/تن	-۱.۵۴%	-۱.۵۷%	-۲۰.۷۳%
۱۹	متانول CFR	۳۰۴	دلار/تن	-۱.۹۷%	-۶.۹۱%	-۳.۶۲%
۲۰	اوره گرانول خاورمیانه	۵۶۵	دلار/تن	۰.۷۸%	-۸.۹۲%	-۳۲.۰۲%
۲۱	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۹۳۵	دلار/تن	-۱.۶۰%	-۱۰.۱۶%	-۲۹.۹۵%

# فلزات گرانبها و ارز

## سقوط بازار کریپتو



گروه سرمایه گذاری اقتصاد ایران  
(میانجی مالی)

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
<b>فلزات گرانبها</b>							
۱	طلا	۱,۷۶۷	دلار/اونس	۵.۱۸٪	۵.۶۶٪	-۵.۲۲٪	TeleTrader
۲	نقره	۲۱.۶۵	دلار/اونس	۳.۷۴٪	۱۳.۷۷٪	-۱۴.۴۳٪	TeleTrader
<b>طلا و سکه (داخلی) - چهارشنبه ۱۸ آبان</b>							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۴,۶۶۰,۰۰۰	ریال	۵.۲۴٪	۷.۸۱٪	۱۷.۰۹٪	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۵۹,۰۲۰,۰۰۰	ریال	-۰.۶۴٪	۶.۶۹٪	۲۹.۵۶٪	tgju/org
<b>ارز - چهارشنبه ۱۸ آبان</b>							
۵	دلار آزاد	۳۵۰,۵۹۰	ریال	-۰.۰۶٪	۷.۰۴٪	۲۳.۶۰٪	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۷۴,۸۰۴	ریال	۱.۰۶٪	۱.۹۰٪	۱۹.۶۰٪	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۷۷,۳۰۰	ریال	۱.۰۶٪	۱.۹۰٪	۱۹.۶۰٪	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۳۵۷,۳۵۰	ریال	۴.۸۸٪	۱۰.۷۴٪	۱۰۰.۰۴٪	tgju/org
۹	یورو حواله (خرید)	۲۷۵,۸۲۴	ریال	۲.۷۵٪	۵.۴۳٪	۳.۶۱٪	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۷۸,۳۲۹	ریال	۲.۷۵٪	۵.۴۳٪	۳.۶۱٪	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۷۸,۰۳۸	ریال	۰.۱۵٪	۰.۶۳٪	۶.۶۸٪	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۷۴,۸۲۸	ریال	۱.۰۶٪	۱.۹۰٪	۱۹.۶۱٪	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۷۵,۵۰۸	ریال	۱.۰۶٪	۱.۹۰٪	۱۹.۶۱٪	sanarate/ir
<b>رمزارز</b>							
۱۴	بیت کوین	۱۶,۷۸۸	دلار	-۲۱.۴۱٪	-۱۲.۵۸٪	-۷۳.۸۸٪	Tradingview
۱۵	اتریوم	۱,۲۶۴	دلار	-۲۲.۵۵٪	-۲.۶۰٪	-۷۲.۹۹٪	Tradingview

### بازار فلزات گرانبها

طی هفته گذشته اونس جهانی طلا با رشد ۵/۱۸ درصدی، به ۱,۷۶۷ دلار رسید. از علل این رشد برگزاری انتخابات میان دوره‌ای در آمریکا و انتشار نرخ تورم این کشور بود. تورم آمریکا در ماه اکتبر با کاهش همراه شد و با عدد ۷/۷ درصد، بهتر از پیش‌بینی‌ها اعلام گردید. همین امر باعث تضعیف شاخص دلار و قدرتمندتر شدن طلا شد.

### سکه و ارز (داخلی)

با توجه به اقدامات صورت گرفته حول مسأله ارز و سکه، هفته گذشته شاهد ثبات نسبی در بازار دلار و سکه بودیم. اما طی این مدت با توجه به تقویت ۴/۵ درصدی یورو در بازارهای جهانی، قیمت یورو در بازار داخلی نیز به تبعیت از آن رشد خوبی را به ثبت رساند.

### رمزارز

طی هفته اخیر، ارزش کل بازار کریپتو با سقوط ۱۸ درصدی (معادل ۱۷۸ میلیارد دلار) به عدد ۸۰۵ میلیارد دلار رسید. از علل سقوط بازار کریپتو می‌توان به انتخابات میان دوره‌ای آمریکا و ماجراهای مربوط به صرافی FTX اشاره کرد که همه این‌ها موجب شکسته شدن حمایت بیت‌کوین و رسیدن قیمت غول بازار کریپتو به عدد ۱۵,۶۳۲ دلار، که پایین‌ترین نرخ دوسال اخیر است، گردید. وزن اتفاقات مربوط به صرافی FTX در سقوط اخیر نسبت به سایر عوامل، سنگین‌تر بود. همه اتفاقات از ۲ نوامبر شروع شد؛ یعنی پس از انتشار ترازنامه شرکت Alameda Research که یک پلتفرم معامله‌گری و تأمین‌کننده نقدینگی صرافی FTX است. بدین صورت که گزارش منتشر شده، صحت ترازنامه Alameda را زیر سوال برد و بوی خطر ورشکستگی از این گزارش به مشام رسید. در ادامه، هفته گذشته در روز ۵ نوامبر، Whale Alert که نقل و انتقالات بزرگ را منتشر می‌کند، در توئیتر خود اعلام کرد که نزدیک به ۲۳ میلیون توکن FTT به ارزش بیش از ۵۸۴/۵ میلیون دلار به بایننس منتقل شده که در آن تاریخ، این مقدار حدود ۱۷ درصد از عرضه در گردش توکن FTT بود. شایان ذکر است توکن FTT، ارز دیجیتال بومی صرافی FTX است. یک روز بعد در ۶ نوامبر مدیرعامل شرکت Alameda، خانم Ellison در مورد ترازنامه منتشر شده توضیح داد، که ترازنامه برای زیرمجموعه نهادهای شرکتی ما و سایر دارایی‌هاست و شرکت بیش از ۱۰ میلیارد دلار دارایی دارد که در ترازنامه منتشر نشده است. در همان تاریخ مدیرعامل بایننس اعلام کرد که به دلیل اینکه بایننس از سال گذشته، سهامدار FTX نیست، قصد دارد حدود ۲/۱ میلیارد دلار FTT را بفروشد و اعلام کرد که توکن‌ها را به‌گونه‌ای و طی چندماه فروشی می‌رساند، که تأثیر فروش آن بر قیمت را به حداقل برساند. اما در عمل این‌گونه نشد. کاربران صرافی FTX از ترس ورشکستگی صرافی، شروع به برداشت دارایی‌های خود از صرافی FTX کردند. داده‌ها نشان می‌داد که خروج استیبل‌کوین از صرافی FTX به ۴۵۱ میلیون دلار در هفت روز رسید. آقای Bankman-Fried مدیرعامل صرافی FTX در توئیتر اعلام کرد: به اندازه کافی سرمایه برای پوشش تمام دارایی‌های مشتریان دارد و از آقای ژائو مدیرعامل بایننس نیز درخواست همکاری کرد. قیمت توکن FTT از ۲۲ دلار در عرض چند ساعت با سقوط ۹۰ درصدی به حدود ۲ دلار رسید و صرافی FTX با «مشکل نقدینگی» مواجه شد. در این شرایط خبری مبنی بر پیشنهاد خرید صرافی FTX توسط بایننس، منتشر شد و در ادامه نیز آقای Bankman-Fried گفت: که صرافی FTX با Binance به توافق رسیده است. اما در عمل صرافی بایننس این ادعا را رد کرد و اعلام کرد صرافی FTX را خریداری نخواهد کرد. بازار کریپتو به این اخبار واکنش منفی نشان داد و با FUD ایجاد شده، قیمت بیت‌کوین به پایین‌ترین سطح چندساله خود یعنی ۱۵,۶۰۰ دلار رسید.

منبع	بازده سالانه	بازده ماهانه	بازده هفتگی	معادل	آخرین قیمت	عنوان	ردیف
<b>محصولات کشاورزی</b>							
TeleTrader	۱۳.۹۱%	-۵.۱۲%	-۳.۴۵%	دلار/تن	۲۵۹	سنت /بوشل	۱ ذرت
TeleTrader	-۲۶.۶۵%	۳.۴۳%	۰.۷۷%	دلار/تن	۱۹۰۳	سنت/پوند	۲ کتان (پنبه)
TeleTrader	۱۷.۰۶%	۴.۳۳%	۰.۳۴%	دلار/تن	۵۳۵	سنت /بوشل	۳ سویا
TeleTrader	-۱.۸۵%	۵.۱۴%	۴.۹۷%	دلار/تن	۴۳۳	سنت/پوند	۴ شکر
TeleTrader	۱۰.۶۰%	-۷.۷۴%	-۳.۹۸%	دلار/تن	۲۹۹	سنت /بوشل	۵ گندم
TradingEconomics	-۱۴.۶۶%	۴.۳۲%	-۱.۷۱%	دلار/تن	۶۵۱	دلار کانادا/تن	۶ کانولا
<b>کالاهای صنعتی</b>							
TeleTrader	۴.۸۸%	۱۳.۰۹%	۵.۶۳%			دلار/تن	۷ مس
TradingEconomics	۲۶.۹۹%	-۶.۲۳%	-۱۱.۴۵%	دلار/تن	۵۴۰	یوان/تن	۸ قیر
TradingEconomics	-۱۷.۷۰%	-۵.۹۱%	۱.۴۵%	دلار/تن	۴۹۶	یوان/تن	۹ فولاد
TeleTrader	-۷.۴۹%	۹.۱۷%	۴.۶۰%			دلار/تن	۱۰ آلومینیوم
TeleTrader	-۸.۸۴%	۶.۶۷%	۸.۷۶%			دلار/تن	۱۱ سرب
TeleTrader	-۷.۵۴%	۳.۲۲%	۴.۰۷%			دلار/تن	۱۲ روی
TradingEconomics	۵.۹۲%	-۸.۲۱%	۵.۲۹%			دلار/تن	۱۳ سنگ آهن
Metal Bulletin	-۲۵.۸۵%	-۸.۱۱%	-۰.۶۱%			دلار/تن	۱۴ بیلت CIS (فوب دریای سیاه)
Metal Bulletin	-۲۲.۱۸%	۰.۵۴%	-۱.۲۸%			دلار/تن	۱۵ بیلت صادراتی ایران (فوب بندر ایران)
<b>شاخص های کالایی</b>							
tgju.org	-۵۱.۶۲%	-۲۶.۴۰%	۲.۴۲%			واحد	۱۶ بالتیک خشک
TradingEconomics	۲۰.۵۵%	۰.۳۸%	۱.۴۴%			واحد	۱۷ شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)
TradingEconomics	-۱۲.۶۷%	۶.۸۲%	۷.۹۷%			واحد	۱۸ شاخص بورس فلزات لندن (LME)
TradingEconomics	۲۶.۱۳%	-۰.۱۲%	-۰.۷۱%			واحد	۱۹ شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس اند پی (S&P GSCI)

### بازار محصولات کشاورزی

قیمت های آتی گندم در این هفته به کمتر از ۸/۱ دلار در هر بوشل رسید، که پایین ترین رقم طی دو ماه اخیر است و به سطح قبل از حمله روسیه به اوکراین برگشته است، زیرا نگرانی هایی که درخصوص عرضه وجود داشت، کاهش پیدا کرده است. همچنین داده های منتشر شده از گزارش WASDE (برآوردهای عرضه و تقاضای کشاورزی جهانی) آمریکا پیش بینی های خود را برای عرضه جهانی برای سال آینده افزایش داد، زیرا تولید بالاتر در استرالیا و قزاقستان، کاهش تولید آرژانتین و اتحادیه اروپا را جبران کرد.

معاملات آتی ذرت در اوایل ماه نوامبر به ۶/۷ دلار در هر بوشل کاهش یافت، که پایین ترین قیمت از یک ماه گذشته بوده که دلیل عرضه قوی است. پیش بینی های وزارت کشاورزی آمریکا نشان می دهد که کاهش تقاضای چین، کشاورزان سویا را برای کاشت محصولات جایگزین تشویق می کند.

### بازار کالاهای صنعتی

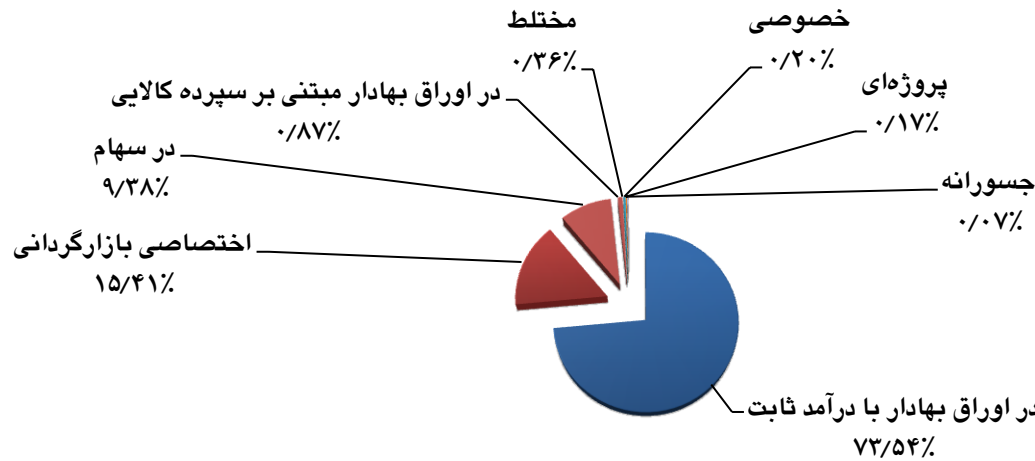
شاخص قیمت سنگ آهن در این هفته بدلیل تغییر سیاست چین در حوزه کرنا صعودی بود. دولت چین سیاست های جدیدی را درخصوص کرنا تعریف کرده و از محدودیت های سفر، قرنطینه، تست کووید و توقف خطوط تولیدی کاسته که محرک رشد اقتصادی این کشور خواهد بود.

فولادسازان چینی در تلاش هستند تا قیمت خود برای بازارهای شرق آسیا را افزایش دهند، که در صورت تحقق این موضوع، به بهبود بازار سنگ آهن کمک خواهد کرد.

### شاخص های کالایی

شاخص بالتیک که شامل نرخ حمل و نقل با شناورهای Panamax, Capesize و Supramax می شود، حدود ۲/۵ درصد کاهش یافت و به ۱,۳۵۵ واحد رسید. شاخص Capesize، که محموله های سنگ آهن و زغال سنگ ۱۵۰,۰۰۰ تنی را دنبال می کند، با ۶/۵ درصد کاهش به ۱,۵۴۴ واحد رسید. در حالیکه شاخص حمل و نقل شناورهای کوچکتر سوپرماکس به ۱,۲۱۳ واحد رسید، که پایین ترین سطح از فوریه ۲۰۲۱ است. از سوی دیگر، شاخص پاناما کس، که محموله های زغال سنگ و غلات ۶۰ تا ۷۰ هزار تنی را دنبال می کند، با ۱/۱ درصد افزایش به ۱,۶۳۷ واحد رسید.

# بررسی وضعیت صندوق‌ها



نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی هفته (%)	میانگین بازدهی ماه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
جسورانه	۴,۲۵۹.۹۴	۴.۹۳٪	۰.۱۲٪	۰.۴۳٪-	۰.۳۲٪	۱.۳۲٪	۲۲.۷۱٪
صندوق درصندوق	۳,۴۳۶.۵۸	۰.۰۰٪	۵.۴۰٪	۵.۰۲٪	۱.۵۹٪	۳.۰۲٪-	۴.۸۹٪
در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۴,۷۰۳,۵۸۴.۹۲	۲.۴۸٪	۰.۷۴٪	۱.۷۳٪	۴.۶۷٪	۸.۳۰٪	۱۵.۹۴٪
اختصاصی بازارگردانی	۹۸۵,۸۶۷.۸۳	۱.۱۴٪	۶.۷۰٪	۲.۰۶٪	۲.۵۱٪-	۹.۳۵٪-	۲.۵۹٪-
در سهام	۶۰۰,۱۸۵.۹۱	۱.۱۴٪	۱۰.۲۳٪	۷.۳۶٪	۰.۰۸٪	۷.۷۳٪-	۰.۱۹٪
در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی	۵۵,۴۰۷.۴۸	۰.۰۰٪	۰.۵۸٪-	۳.۱۵٪	۳.۱۱٪	۳.۸۸٪	۴.۳۱٪
مختلط	۲۲,۹۱۷.۱۲	۲.۳۸٪	۶.۱۵٪	۴.۵۲٪	۱.۸۰٪	۱.۱۲٪-	۶.۷۴٪
خصوصی	۱۲,۴۸۹.۴۵	۰.۰۰٪	۰.۱۸٪	۰.۴۵٪	۱.۳۱٪	۲.۸۸٪	۳.۸۷٪
پروژه‌ای	۱۰,۸۹۸.۲۷	۰.۰۵٪	۰.۰۰٪	۳.۰۵٪	۳.۰۵٪	۳.۰۵٪	۳.۰۵٪
<b>جمع کل</b>	<b>۶,۳۹۹,۰۴۷</b>						

در هفته منتهی به شنبه ۲۱ آبان ۱۴۰۱ بازدهی هفتگی صندوق‌های جسورانه، درآمد ثابت، خصوصی، صندوق درصندوق، اختصاصی بازارگردانی، در سهام و مختلط مثبت، بازدهی صندوق‌های مبتنی بر سپرده‌های کالایی منفی و بازدهی صندوق‌های پروژه‌ای صفر بود.

درعین حال، بیشترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های در سهام با ۱۰/۲۳ درصد و کمترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های مبتنی بر سپرده‌های کالایی با صفر درصد بود. از سوی دیگر به ترتیب صندوق‌های درآمد ثابت با ۷۳/۵۴ درصد، اختصاصی بازارگردانی با ۱۵/۴۱ درصد و سهامی با ۹/۲۸ درصد دارای بیشترین سهم از ارزش دارایی کل صندوق‌ها بودند. با توجه به بازدهی سالانه، صندوق‌های جسورانه، درآمد ثابت و مختلط به ترتیب با بازده ۲۲/۷۱ درصد، ۱۵/۹۴ درصد و ۶/۷۴ درصد دارای بیشترین بازدهی و صندوق‌های بازارگردانی با بازده ۲/۵۹- درصدی دارای کمترین بازدهی بودند. همچنین جمع کل خالص ارزش دارایی صندوق‌ها نسبت به هفته گذشته ۲ درصد افزایش داشته است.

منبع: شرکت مدیریت فناوری بورس



## بررسی وضعیت بازار بدهی

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

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده	
اخزا ۹۰۲	۹۶۲۱۵۰	۱۴۰۱-۰۸-۱۸	۱۴۰۱-۱۰-۱۹	۲۵.۹۷%	۲۳.۵۴%	
اخزا ۱۰۱	۵۵۵۰۰۰	۱۴۰۱-۰۸-۱۸	۱۴۰۴-۰۳-۲۶	۲۵.۳۸%	۳۰.۸۱%	
اخزا ۹۱۶	۸۵۶۶۰۰	۱۴۰۱-۰۶-۲۷	۱۴۰۲-۰۵-۲۸	۱۸.۳۷%	۱۸.۲۴%	
<b>میانگین بازدهی</b>					۲۴.۸۷%	۲۶.۱۵%

منبع: فرابورس ایران

### اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

طی هفته اخیر، بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده در میان اوراق بدهی سررسید نشده متعلق به نمادهای اخزا ۹۰۲ و اخزا ۱۰۱ با سررسیدهای ۱۴۰۱/۱۰/۱۹ و ۱۴۰۴/۰۳/۲۶ و بازدهی‌های ۲۵/۹۷ و ۳۰/۸۱ درصد بود. همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده متعلق به نماد اخزا ۹۱۶ با سررسید ۱۴۰۲/۰۵/۲۸ و بازدهی‌های ۱۸/۳۷ و ۱۸/۲۴ درصد بود. از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۴/۸۷ و ۲۶/۱۵ درصد است.

### بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM
اراد ۸۷	۹۰۰۰۳۰	۱۴۰۱-۰۸-۱۸	۱۴۰۳-۰۳-۰۴	۲۶.۸۴%
اراد ۵۹	۱۰۵۹۲۷۰	۱۴۰۱-۰۸-۱۵	۱۴۰۳-۰۹-۱۲	۱۵.۱۵%

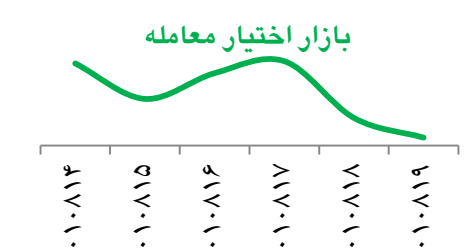
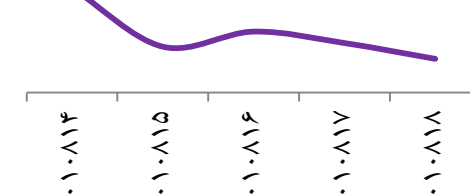
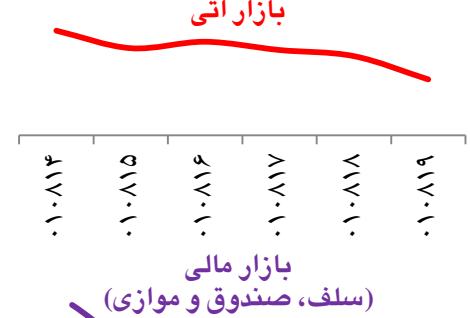
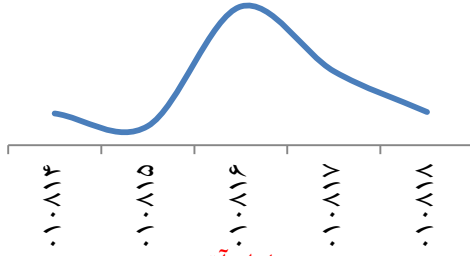
منبع: فرابورس ایران

### اوراق تأمین مالی

از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد ۵۹ به میزان ۱۵/۱۵ درصد با سررسید ۱۴۰۳/۰۹/۱۲ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد اراد ۸۷ به میزان ۲۶/۸۴ درصد با سررسید ۱۴۰۳/۰۳/۰۴ بوده است.

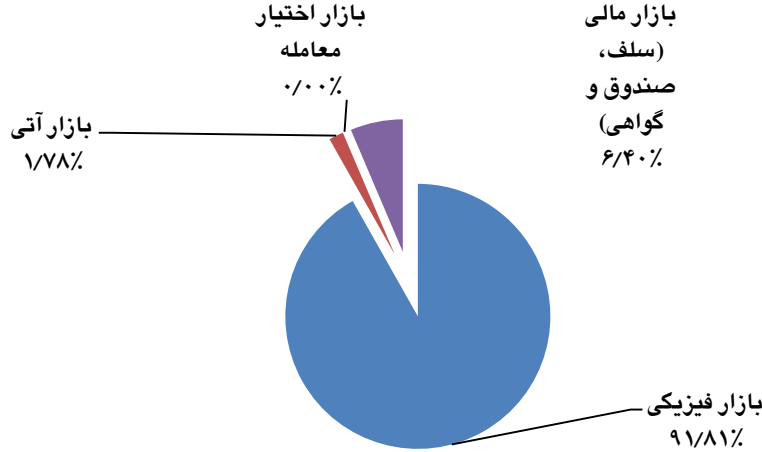
# بورس کالا

## بازار فیزیکی



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

## سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۷/۸ 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 ۴۳/۳۸ درصد و حجم معاملات ۱۸/۷۴ 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	۱۲۶,۵۴۰,۳۴۱	۱,۹۶۵,۷۷۳	۶۳/۹٪
پتروشیمی و قی	۶۷,۲۰۰,۷۲۳	۴۱۵,۴۸۳	۳۳/۹٪
اموال غیر منقول	.	.	۰/۰٪
معدنی	۲,۰۰۳,۸۱۰	۱۹,۵۰۰	۱/۰٪
بازار فرعی	۲,۳۳۹,۸۵۹	۱۲,۱۴۷	۱/۲٪
<b>جمع</b>	<b>۱۹۸,۰۸۴,۷۲۳</b>	<b>۲,۴۱۲,۹۰۳</b>	<b>۱۰۰٪</b>

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

## مقایسه نرخ‌های بورس کالا با نرخ‌های جهانی

مصول	نرخ ریالی	میانگین هفتگی نرخ (نیمایی دلار)	میانگین هفتگی نرخ (دلار آزاد)	ارزش دلاری در بورس کالا (نوخ نیمایی)	ارزش دلاری در بورس کالا (نوخ آزاد)	نوخ جهانی به قیمت جهانی (نوخ نیمایی)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نوخ آزاد)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نوخ نیمایی)	تغییرات هفتگی نرخ ریالی
یک تن اوره گرانول	۱۳۲,۵۷۴,۰۰۰	۲۷۴,۰۳۹	۳۵۷,۰۱۷	۴۸۴	۳۷۱	۵۷۵	۸۴/۱٪	۶۴/۶٪	-۷/۰٪
یک تن کاتد مس	۲,۰۹۵,۰۰۴,۰۰۰	۲۷۴,۰۳۹	۳۵۷,۰۱۷	۷,۶۴۵	۵,۸۶۸	۸,۵۹۱	۸۹/۰٪	۶۸/۳٪	-۱۱/۴٪
یک تن پت شهید تندگویان	۲۹۶,۵۴۱,۰۰۰	۲۷۴,۰۳۹	۳۵۷,۰۱۷	۱,۰۸۲	۸۳۱	۹۳۵	۱۱۵/۷٪	۸۸/۸٪	۲/۷٪
یک تن بیلت فحوز	۱۳۵,۴۸۱,۰۰۰	۲۷۴,۰۳۹	۳۵۷,۰۱۷	۴۹۴	۳۷۹	۴۶۳	۱۰۶/۸٪	۸۲/۰٪	۲/۵٪
یک تن سیمان تیب ۲ هه	۶,۴۷۲,۰۰۰	۲۷۴,۰۳۹	۳۵۷,۰۱۷	۲۴	۱۸	-	-	-	-۸/٪

## تحلیل تکنیکال شاخص گل

### شکست خط روند نزولی میان مدت و ادامه روند صعودی



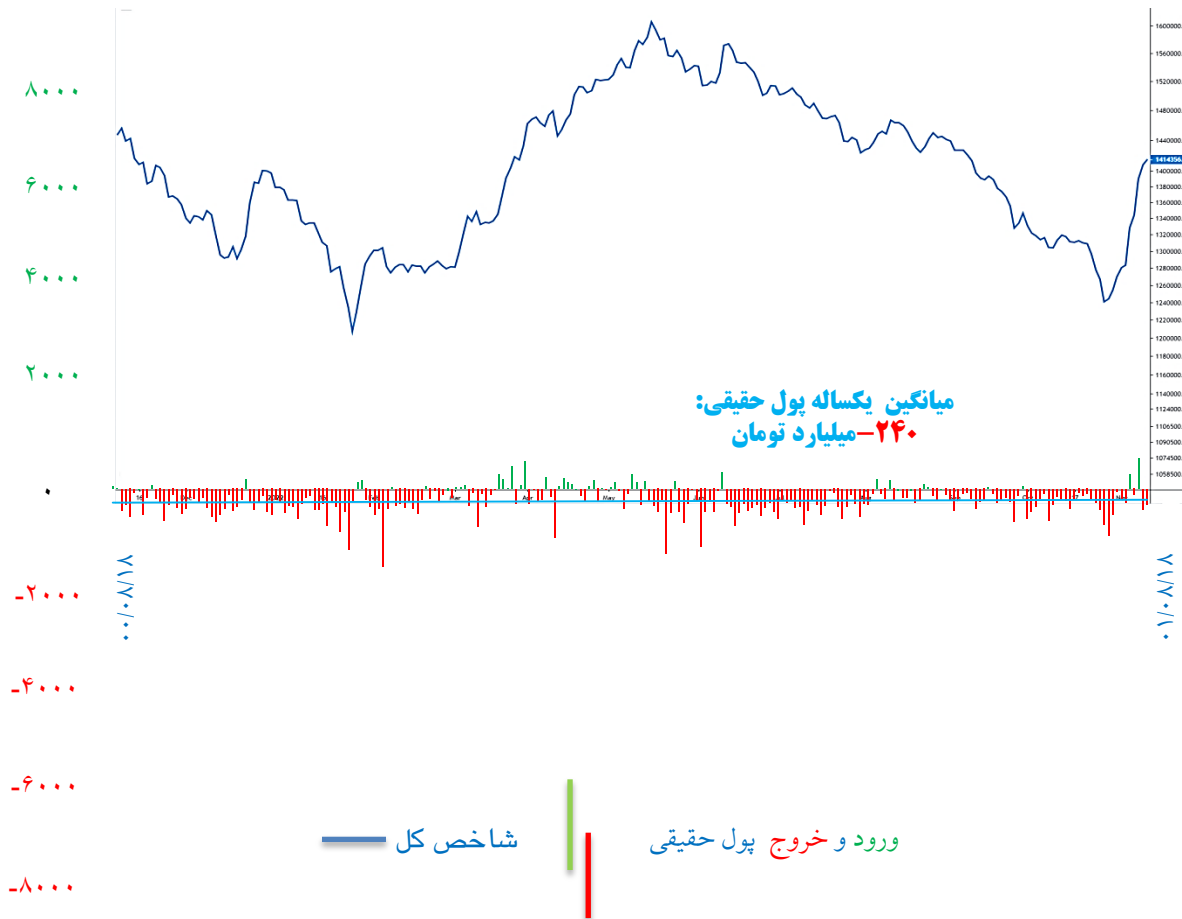
- شاخص گل طی هفته گذشته موفق به شکست خط روند نزولی میان مدت خود و تثبیت بر بالای آن شد، که بدین ترتیب از روند نزولی خارج شد و در ادامه از محدوده مقاومتی ۱,۴۱۰,۰۰۰ الی ۱,۴۲۰,۰۰۰ واحد، که محل انطباق دو میانگین متحرک ۱۰۰ و ۲۰۰ روزه و مقاومت استاتیک بود، نیز عبور کرد.
- مقاومت بعدی که پیش روی شاخص گل قرار دارد، محدوده ۱,۴۶۰,۰۰۰ واحد است.
- انتظار می رود روند صعودی فعلی تا محدوده دو قله قبلی، یعنی محدوده ۱,۶۰۰,۰۰۰ واحد ادامه پیدا کند

#### ❖ 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.

# 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 ۱,۴۱۴,۳۵۶ واحدی و بازده هفتگی ۱۰/۱۹+ درصد بسته شد.
- برآیند هفته گذشته پول حقیقی، حاکی از ورود ۶۰ میلیارد تومان به بازار است.
- خالص ورود/خروج پول اشخاص حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۱ نشان دهنده خروج ۳۲,۰۸۳ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه ۲۱۲ 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 ۴۹,۹۱۳- میلیارد تومان افول کرد.

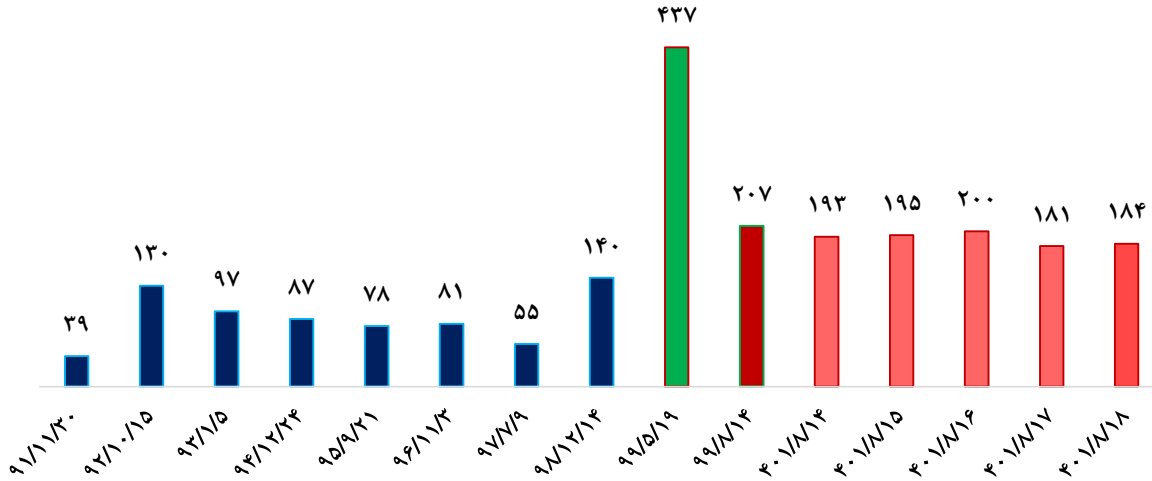
خالص ورود و خروج پول حقیقی کل بازار طی هفته گذشته:

شنبه	۰۱/۰۷/۱۴	+۲۸۵	میلیارد تومان
یکشنبه	۰۱/۰۸/۱۵	-۱۱۸	میلیارد تومان
دوشنبه	۰۱/۰۸/۱۶	+۵۹۹	میلیارد تومان
سه شنبه	۰۱/۰۸/۱۷	-۴۰۹	میلیارد تومان
چهارشنبه	۰۱/۰۸/۱۸	-۲۹۷	میلیارد تومان

منبع: شرکت بورس (TSE.ir)

## ارزش دلاری شاخص کل

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



طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۱۸۴ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله شاخص معادل ۵۸ درصد شد.

### شاخص وارن بافت

بر اساس گزارش جدید بانک جهانی، در سال ۲۰۲۰ GDP ایران معادل ۲۳۱/۵۵ میلیارد دلار اعلام شده است. لذا، نسبت ارزش دلاری بازار سرمایه به GDP ایران (موسوم به شاخص وارن بافت) معادل ۷۹ درصد محاسبه می‌شود. گفتنی است که این شاخص در تاریخ ۴ نوامبر سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۴۰/۴ تریلیون دلار بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۵/۸ تریلیون دلار در این کشور، معادل ۱۵۷ درصد محاسبه شده است.

## مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای

نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش‌بینی)	EPS (ریال) (پیش‌بینی)	سال مالی	P/NAV
شستا	۶.۷۰	۱۲۹	۸۶۴	۴.۵۲	۱۹۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۷۵%
وبانک	۴.۵۵	۲,۰۵۱	۹,۳۴۰	۴.۶۴	۲,۰۱۳	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۶۶%
وصندوق	۴.۸۵	۲,۵۰۸	۱۲,۱۶۰	۴.۵۹	۲,۶۴۷	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵۴%
وامید	۶.۸۴	۱,۸۲۷	۱۲,۴۹۰	۶.۶۰	۱,۸۹۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۶۵%
وغدیر	۷.۷۴	۲,۰۷۱	۱۶,۰۲۰	۵.۶۰	۲,۸۵۹	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۴۴%
ونیکی	۴.۵۳	۹۳۲	۴,۵۷۶	-	-	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.