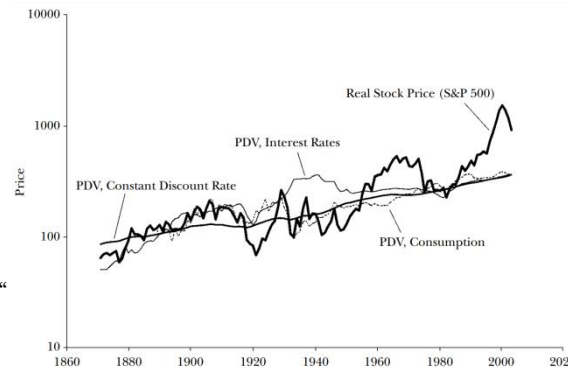




شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان  
(سهامی عام)

# تبعات بی‌اعتمادی: خروج نقدینگی و چوب حراج بر بازار سرمایه

پس از آنکه طی سال‌های ۱۳۹۷، ۱۳۹۸ و نیمه نخست ۱۳۹۹ نقدینگی قابل توجهی وارد بازار سرمایه شد، از نیمه دوم سال ۱۳۹۹ به بعد جریان نقدینگی معکوس شد و خروج نقدینگی بر ورود آن غلبه کرد. خروج نقدینگی را می‌توان متأثر از عوامل متفاوتی دانست؛ که از جمله آنها ترس بازار از ریسک‌های عملیاتی و غیرعملیاتی، جذابیت سرمایه‌گذاری در بازارهای جایگزین نظیر ارز، طلا، مسکن و رمزارزها و همچنین گرایش به سرمایه‌گذاری بدون ریسک در اوراق درآمد ثابت و سپرده‌های بانکی را می‌توان نام برد. عوامل یادشده دست در دست یکدیگر داده‌اند تا در حال حاضر علی‌رغم ارزشمند بودن بازار سرمایه بلحاظ مؤلفه‌های بنیادی و سودآور بودن شرکت‌ها، دارندگان سهام چوب حراج بر دارایی خود زده و حاضر به فروش سهام خود با قیمت‌های پایین شوند. اما دیر یا زود، زمانی که شرایط رکودی حاکم بر معاملات سهام در بازار سرمایه به پایان برسد، انتظار می‌رود قیمت سهام شرکت‌ها تا رسیدن به ارزش ذاتی و واقعی‌شان رشد کنند. یکی از مهمترین شواهد تجربی در این خصوص، در قالب یک نمودار در مطالعه سال ۲۰۰۳ رابرت شیلر (برنده جایزه نوبل اقتصاد) آمده، و مبین آن است که قیمت سهام شرکت‌ها حول ارزش ذاتی آنها در بلندمدت در حال نوسان است و این یعنی سهامدار صبوری که در سهم‌های بنیادی بازار سرمایه‌گذاری می‌کند، در بلندمدت به نحو شایسته‌ای اجر صبر خود را خواهد گرفت.



1- Shiller, Robert, J. 2003.  
"From Efficient Markets Theory to Behavioral Finance."  
Journal of Economic Perspectives,  
17 (1): 83-104.

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۸۹ - هفته منتهی به ۲۵ دی ۱۴۰۰  
گروه تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

## مهمترین عناوین

- حقایقی پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی: پارتی‌گیت! - چالش جدید پیش روی بوریس جانسون، نخست‌وزیر انگلیس، در پی نقض مقررات قرنطینه از سوی کارمندان دفتر نخست‌وزیری و برگزاری میهمانی در شب قبل از مراسم ترحیم پرنس فیلیپ، همسر ملکه انگلیس؛
- تصویر اقتصاد کلان: افزایش نرخ تورم در آمریکا به بیشترین میزان خود از ژوئن ۱۹۸۲؛
- بورس و انرژی: نزدیک شدن نفت به کانال ۹۰ دلار؛
- فلزات گرانبها و ارز: رشد طلا و رمزارز؛
- بازار کالاهای خام: رشد سنگ آهن - افت بالتیک خشک؛
- بررسی صندوق‌ها و بازدهی آنها؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - سناریوهای محتمل و پیش روی شاخص کل؛
- تحلیل تکنیکال: بیت‌کوین - بیت‌کوین کماکان در حال نوسان در محدوده حمایتی؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - ۱,۸۳۰ دلار کماکان مقاومتی قدرتمند؛
- 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 چشم‌انداز اقتصاد جهانی

## پارته‌گیت!

چالش جدید پیش روی بوریس جانسون، نخست‌وزیر انگلیس، در پی نقض مقررات قرنطینه از سوی کارمندان دفتر نخست‌وزیری و برگزاری میهمانی در شب قبل از مراسم ترحیم پرنس فیلیپ، همسر ملکه انگلیس

### اشاره

طی هفته اخیر اخبار مربوط به مذاکرات هسته‌ای ایران و گروه کشورهای ۵+۱ همچنان در لیست اخبار پربیننده قرار داشت. در همین رابطه، روسیه و اروپا نسبت به دستیابی به توافق اعلام خوش‌بینی کردند.

از دیگر اخبار مهم هفته اخیر می‌توان به انتظار فعالان اقتصادی برای افزایش نرخ بهره آمریکا اشاره کرد.

همچنین تداوم بالا بودن تنش‌ها بین روسیه و غرب بر سر مسأله اوکراین، موجب اثرگذاری بر قیمت گاز در اروپا شد.

خبر مهم دیگر نقض مقررات قرنطینه از سوی کارکنان دفتر نخست‌وزیری در انگلیس و برگزاری میهمانی در محل یادشده درست در شب قبل از تدفین پرنس فیلیپ بود، که در نهایت منجر به عذرخواهی بوریس جانسون شد.

عدم اعطای اجازه ورود نوواک جوکوویچ، تنیس‌باز مطرح جهان و از مخالفان واکسن کرونا، به خاک استرالیا نیز خبر مهم دیگر هفته اخیر بود.

### بلومبرگ

### Bloomberg

- روسیه اعلام کرد مذاکرات هسته‌ای در حال پیشرفت است.
- روسیه و اتحادیه اروپا انتظار به سرانجام رسیدن توافق هسته‌ای با ایران را دارند، درحالی‌که چین مذاکرات را ننگه داشته است.
- آمریکا اجازه داد مقدار کمی از وجوه بلوکه‌شده ایران در کره جنوبی آزاد شود.
- تکرار تزریق دوزهای بوستر واکسن‌های کرونا، نگرانی‌ها را در رابطه با درجه ایمن‌سازی آنها افزایش داده است.
- همزمان با کاهش یافتن چاپ پول ملی از سوی دولت سوسیالیست در ونزوئلا و جایگزینی دلار آمریکا، رکورد طولانی‌ترین ابرتورم تاریخ بمدت ۴ سال، به نام ونزوئلا ثبت شد.
- سریال‌های کره‌ای منتشرشده از سوی نت‌فلیکس، در حکم سلاح مخفی این پلتفرم در راستای افزایش تعداد کاربران است.
- نخست‌وزیر جامائیکا گفت تا سال ۲۰۲۷ میلادی، اکثر مردم این کشور از پول دیجیتال استفاده خواهند کرد.
- با کاهش آمار مرگ‌ومیر و بستری ICU، هلند از وضعیت قرنطینه حداکثری خارج شد.
- آمار مبتلایان جدید به کرونا در انگلیس به کمترین حد خود طی سه هفته اخیر رسید.
- چین از آمریکا خواست در پی «تصحیح خطا»ی خود در رابطه با موضوع هسته‌ای ایران برآید.
- صندوق ثروت عربستان سعودی در پی خرید ۱۰ میلیارد دلار سهام در سال ۲۰۲۲ است.
- استرالیا اعلام کرد عدم واکسیناسیون نوواک جوکوویچ (مرد اول تنیس جهان)، یک ریسک علیه مردم این کشور محسوب می‌شود.
- توزیع و فروش عینک واقعیت افزوده (VR) شرکت اپل تا سال ۲۰۲۳ به تعویق می‌افتد.
- دانشمندان موفق به کشف ژنی شدند که باعث افزایش ریسک مرگ ناشی از کووید می‌شود.
- ترس ناشی از افزایش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو سبب شدن بدترین شروع بازارهای سهام تکنولوژی از سال ۲۰۱۶ میلادی به بعد رقم بخورد.
- وزیر اقتصاد ترکیه گفت منتقدان منفی‌باف، در مورد نرخ تورم این کشور اشتباه می‌کنند.

### BUSINESS INSIDER

### بیزینس اینسایدر

- تیموتی اسنایدر، استاد تاریخ دانشگاه ییل، در گفت‌وگو با بیزینس اینسایدر گفت که نگران است دموکراسی آمریکایی نتواند از معرکه ظهور مجدد ترامپ جان سالم به در ببرد.
- جیمی دیمون، از جی‌پی‌مورگان، گفت فدرال رزرو طی سال میلادی جاری می‌تواند تا ۷ بار نرخ بهره را افزایش دهد.
- در پی تداوم بحران اوکراین و عدم تغییر موضوع غرب، شامل آمریکا و ناتو، روسیه اعلام کرد «کاسه صبر این کشور در حال لبریز شدن است».
- لیزا شالت، مدیر ارشد داده صندوق ثروت مورگان استنلی، اعلام کرد هم‌اکنون اصلاح بسیاری از سهم‌ها رخ داده و دیگر نیازی نیست سرمایه‌گذاران منتظر آن باشند.
- فیس‌بوک موفق به طراحی مردمک چشم مکانیکی مشابه مردمک چشم انسان شد، که آن را در کالبدی قرار خواهد داد که جنس آن مشابه جنس پوست انسان است و هم بدن و سر انسان را شامل می‌شود.

### موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۳۲۴,۴۱۰,۶۶۱ +۶/۷۷%

جان‌باختگان

۵,۵۴۷,۷۰۸ +۰/۹۲%

بهبودیافتگان

۲۶۵,۳۶۱,۰۵۰ +۲/۷۴%

منبع: [www.worldometers.info](http://www.worldometers.info)

### فایننشال تایمز



- اجرای سیاست‌های کووید-صفر در هنگ‌کنگ موجب تهدید جایگاه این کشور در جهان شد.
- در پی شکست مذاکرات روسیه با آمریکا و ناتو، قیمت گاز در اروپا افزایش یافت.
- پس از عذرخواهی از ملکه انگلستان بخاطر برگزاری میهمانی در زمان قرنطینه سراسری از یک سوی و در شب قبل از مراسم ترحیم پرنس فیلیپ (همسر ملکه انگلیس) از سوی دیگر (که در محافل رسانه‌ای به پارته‌گیت نیز معروف شده)، آینده بوریس جانسون بر لبه تیغ قرار گرفت.
- با وجود سرکوب‌های خونین در قزاقستان، معترضان هنوز تسلیم نشده و بر اعتراضات خود پافشاری می‌کنند.

# تصویر اقتصاد کلان

## افزایش نرخ تورم در آمریکا به بیشترین میزان خود از ژوئن ۱۹۸۲

### مقایسه بازدهی بازارها

یکساله	۱۴۰۰	ماهیانه	هفتگی	بازار
دلار (ریالی)	%۱۶/۹۰	%۱۳/۱۰	%۲/۳۵-	
سکه (ریالی)	%۱۶/۵۹	%۱۰/۵۶	%۶/۰۲-	
بورس (شاخص)	%۲/۵۶	%۱/۸۹	%۱/۰۵	
ارزش بازار رمزارزها (دلاری)	%۹۹/۵۴	%۱۶/۰۰	%۶/۷۸-	
مسکن (ریالی - تهران)	%۲۱/۱	-	%۱/۸	

جمعیت (هزار نفر)	نسبت کل سرمایه‌گذاری به GDP (درصد)	نسبت بدهی خالص به GDP (درصد)	نرخ بهره (درصد)	نقطه به نقطه (ماهانه)			میانگین سالانه			درآمد سرانه (دلار)	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	حوزه جغرافیایی متغیر
				فصلی	نرخ رشد اقتصادی (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)			
<b>جهان</b>												
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)		
<b>آمریکا</b>												
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)		
<b>چین</b>												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	ژانویه-۲۱	سپتامبر-۲۱	دسامبر-۲۱	نوامبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
۱,۴۱۴,۳۵۳	%۴۳/۱۲	-	%۳/۸	%۰/۲	%۱/۵	%۵	%۲/۳۹	%۳/۸	%۲/۳	۱۰,۴۸۵	۱۴,۷۲۳,۸۳۷	مقدار شاخص
							%۱/۱	%۳/۸	%۸	پیش‌بینی (۲۰۲۱)		
<b>منطقه یورو</b>												
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)		
<b>ایران</b>												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	دسامبر-۲۱	تابستان ۱۴۰۰	آذر ۱۴۰۰	پاییز ۱۴۰۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
۸۴,۱۳۹	%۴۶/۲۲	%۳۰/۲۹	%۱۸	%۴/۲	%۳۵/۲	%۸/۹	%۳۶/۵	%۱۰/۸۲	%۳/۴	۷,۵۵۵	۱۹۱,۷۱۸	مقدار شاخص
							%۳۹/۳	%۱۰	%۲/۵	۲۰۲۱		

# بورس و انرژی

## نزدیک شدن نفت به کانال ۹۰ دلار

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
<b>بورس های جهانی</b>						
۱	Dow Jones	۳۵,۹۲۲	واحد	-۰.۸۴%	۰.۹۹%	۱۵.۸۱%
۲	Nasdaq	۱۵,۶۱۲	واحد	۰.۱۲%	-۱.۹۱%	۲۱.۰۳%
۳	S&P 500	۴,۶۵۹	واحد	-۰.۳۲%	۰.۵۰%	۲۲.۶۷%
۴	FTSE 100	۷,۵۶۴	واحد	۱.۰۱%	۴.۶۰%	۱۱.۷۳%
۵	DAX	۱۵,۸۸۳	واحد	-۰.۴۰%	۲.۷۸%	۱۳.۵۴%
۶	CAC 40	۷,۱۴۳	واحد	-۱.۰۶%	۳.۵۹%	۲۵.۷۳%
۷	NIKKEI 225	۲۸,۱۲۴	واحد	-۱.۲۴%	-۱.۰۸%	۲.۰۰%
۸	SHANGHAI	۳,۵۲۱	واحد	-۱.۶۶%	-۰.۴۳%	۰.۰۹%
۹	Moex	۳,۵۹۷	واحد	-۴.۶۴%	-۰.۶۹%	-۵.۰۲% (YTD)
<b>نفت و انرژی</b>						
۱۰	نفت خام برنت	۸۶,۴۷	دلار/بشکه	۵.۵۴%	۱۸.۱۶%	۶۲.۵۴%
۱۱	نفت خام WTI	۸۳,۶۵	دلار/بشکه	۶.۵۶%	۱۹.۴۸%	۷۴.۲۷%
۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۴,۲۳	دلار/MMBtu	۷.۴۵%	۱۲.۸۴%	۳۷.۴۹%
۱۳	سبب اوپک	۸۴,۷۲	دلار/بشکه	۴.۶۳%	۱۱.۰۶%	۵۰.۸۹%
۱۴	نفت سنگین ایران	۸۰,۷۶	دلار/بشکه	۵.۵۸%	۱۷.۹۳%	۵۸.۳۸%
۱۵	گازوئیل	۷۵۵	دلار/تن	۶.۲۶%	۱۶.۹۲%	۶۴.۹۴%
۱۶	نفثا	۷۶۳,۴۵	دلار/تن	۳.۲۱%	۱۰.۷۷%	۱۰.۴۶%
۱۷	اتانول	۲,۱۹	دلار/گالن	-۰.۹۱%	-۲.۴۸%	-۲۷.۰۰% (YTD)
۱۸	متانول (داخلی چین)	۲,۵۸۰	یوان/تن	۱.۷۴%	۳.۵۹%	۳.۷۸%
۱۹	متانول (CFR)	۳۴۰	دلار/تن	۱.۷۶%	۴.۴۱%	۳۹.۷۱%
۲۰	اوره گرانول خاورمیانه	۷۰۰,۸۳	دلار/تن	-۶.۰۱%	-۱۹.۴۴%	۶۵.۱۲%
۲۱	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۱۱۲۵	دلار/تن	-۰.۰۹%	۶/۱۳%	-

### بورس های جهانی

پس از انتشار گزارش درآمد بانکها و کاهش محسوس سود بانک سیتیگروپ، همچنین نگرانی از تصمیم احتمالی فدرال رزرو برای افزایش نرخ بهره، شاخصهای داو جونز و اس اند پی ۵۰۰ با کاهش مواجه شدند.

در اروپا شاخص فوتسی ۱۰۰ انگلیس، در پی اخبار مثبت اقتصادی این کشور و همچنین انتشار سیگنالهای مهم مبنی بر افزایش سختگیریهای فدرال رزرو در آمریکا، رشد کرده و پس از بر جیا گذاشتن رکورد تاریخی، روز جمعه (۲۴ دی ۱۴۰۰) با کاهش اندکی مواجه شد.

همچنین شاخصهای بورس آلمان و فرانسه بدلیل اشاره شده، بعلاوه اجبار دولت فرانسه مبنی بر فروش برق ارزان هسته‌ای (بعلت افزایش بهای برق) به رقبا کوچکتر و از سوی دیگر بدلیل افزایش تنش غرب با روسیه بر سر بحران اوکراین، دچار ریزش شدند.

بورسهای ژاپن، شانگهای و روسیه نیز هفته‌ای منفی را پشت سر گذاشتند که بورس روسیه (شاخص موئکس) با ریزش ۴.۶ درصدی، بیشترین درصد کاهش را ثبت کرد.

### نفت و محصولات پتروشیمی

در پی تداوم کاهش عرضه نفت خام از سوی لیبی و قزاقستان و همچنین کاهش محسوس ذخایر نفت خام آمریکا، نفت خام برنت دریای شمال و نفت خام وست تگزاس اینترمدی ایت رشد مناسبی داشتند.

نرخ گاز طبیعی نیز علی‌رغم تغییر پیش‌بینی‌های هواشناسی مبنی بر عدم وقوع کاهش شدید دما و بروود طی ۱۰ روز آینده در آمریکا، رشد قابل ملاحظه‌ای را تجربه کرد.

همچنین متانول CFR چین نیز با رشد مواجه شد و نرخ آن در محدوده ۳۴۰ به ازای هر تن تثبیت شد.

اوره گرانول خاورمیانه با تداوم کاهش نرخ طی هفته‌های اخیر، به مرز ۷۰۰ دلار به ازای هر تن رسید تا افت قیمت یک ماه اخیر آن به نزدیک ۲۰ درصد برسد.

نرخ بت نیز با رشدی اندک از ۱۱۱۵ دلار به ازای هر تن به ۱۱۲۵ دلار افزایش یافت.

# فلزات گرانبها و ارز

## رشد طلا و رمزارز

### بازار فلزات گرانبها

اواسط هفته گذشته با توجه به سخنرانی پاول در کنگره، اونس جهانی طلا رشد کرده و به ۱۸۲۳ دلار رسید. پاول در این جلسه با لحنی ملایم و مطابق با اظهارات و تصمیمات مطرح شده قبلی راجع به سیاست پولی صحبت کرده که همین امر باعث شد شوک منفی به بازارها وارد نشده و در پی آن شاهد ریزش در شاخص دلار بودیم. آنچه که مانع از رشد بیشتر طلا در پایان هفته شد، رشد سود اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا بود.

### سکه و ارز (داخلی)

هفته گذشته با توجه به اخبار مثبت حول مذاکرات، شاهد پایین آمدن قیمت دلار بودیم و به موجب آن افزایش اونس جهانی طلا هم نتوانست مانعی برای ریزش طلای داخلی شود و بازار سکه با کاهش تقاضا و کوچک شدن حساب همراه شد.

### رمزارز

استراتژیست ارشد کومودیتی بلومبرگ معتقد است بیت‌کوین و اتریوم علی‌رغم مشکلات اخیر بازار ارزهای دیجیتال، در آستانه رشد در سال ۲۰۲۲ هستند. مایک مک‌گلون معتقد است بیت‌کوین و اتریوم پایه‌های محکمی دارند. او پیش‌بینی می‌کند در سال ۲۰۲۲، با حرکت بیت‌کوین به سمت ۱۰۰,۰۰۰ دلار و عبور اتریوم از ۵,۰۰۰ دلار، این دو ارز در میان رمزارزها غالب باقی خواهند ماند. مک‌گلون فکر می‌کند بیت‌کوین در یک «بازار گاوی تثبیت‌شده» قرار دارد و پیش‌بینی می‌کند که سیاست‌های جدید فدرال رزرو ایالات متحده واقعاً برای بیت‌کوین مفید خواهد بود. انتظارات برای افزایش نرخ فدرال رزرو در سال ۲۰۲۲ ممکن است از یک سناریوی برد-برد برای بیت‌کوین در مقابل بازار سهام حمایت کند. دلیلی برای پس گرفتن نقدینگی این واقعیت است که S&P500 بالاتر از میانگین متحرک ۶۰ ماهه خود در بیش از دو دهه گذشته است.

طبق برآورد بلومبرگ، چانگ‌پنگ ژائو Changpeng Zhao به استثنای دارایی کریپتویی شخصی خود، مانند BTC و BNB، عنوان ثروتمندترین میلیاردر آسیا را به نام خود ثبت کرد. چانگ‌پنگ ژائو، مؤسس صرافی بایننس، رتبه اول لیست ثروتمندترین میلیاردرهای رمزنگاری را با ارزش خالص تخمین زده شده ۹۶ میلیارد دلار بدست آورد. داده‌های آماری تأیید می‌کنند که قیمت BNB تنها در

### رمزارز

سال گذشته بیش از ۱۳۰۰ درصد ارزش پیدا کرد و بنابراین ژائو اولین کارآفرین کریپتو خواهد بود که به جمع ۱۰ میلیارد برتر وارد می‌شود. موفقیت بایننس در سطح جهانی می‌تواند به تلاش‌های مداوم ژائو مربوط شود تا مجوزهای عملیاتی را در تمام حوزه‌های قضایی در سراسر جهان به دست آورد. علی‌رغم موانع نظارتی، بایننس یک مشارکت فعال و راه‌اندازی کسب‌وکار را حفظ می‌کند تا به عنوان یک رهبر در فضای تجاری رمزنگاری باقی بماند.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
<b>فلزات گرانبها</b>							
۱	طلا	۱,۸۱۷	دلار/اونس	۱.۱۷%	۲.۲۰%	-۰.۵۱%	TeleTrader
۲	نقره	۲۲.۹۴	دلار/اونس	۲.۷۳%	۳.۸۹%	-۷.۲۰%	TeleTrader
<b>طلا و سکه (داخلی) - چهارشنبه ۲۲ دی</b>							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۲,۲۷۵,۰۰۰	ریال	-۳%	-۵.۴۲%	۱۰.۹۸%	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۲۴,۰۳۰,۰۰۰	ریال	-۳.۷۵%	-۵.۶۴%	۱۰.۶۲%	tgju/org
<b>ارز - چهارشنبه ۲۲ دی</b>							
۵	دلار آزاد	۲۷۷,۴۰۰	ریال	۲.۷۸%	۱.۱۹%	۱۱.۶۶%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۴۴,۹۳۲	ریال	-۱.۳۲%	۲.۰۵%	-۳.۴۱%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۴۷,۱۵۷	ریال	-۱.۳۲%	۲.۰۵%	-۱.۳۶%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۲۹۳,۵۷۱	ریال	-۱.۸۱%	-۴.۷%	-۰.۵۱%	sanarate/ir
۹	یورو حواله (خرید)	۲۷۹,۹۹۵	ریال	-۰.۱۱%	۳.۲۸%	-۸.۸۹%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۸۲,۵۳۸	ریال	-۰.۱۱%	۳.۲۸%	-۸.۶۶%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۶۹,۹۲۷	ریال	-۳%	-۵.۸۴%	۶.۹۴%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۶۶,۶۹۴	ریال	-۱.۳۲%	۲.۰۵%	-۲.۸۹%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۶۷,۳۰۰	ریال	-۱.۳۲%	۲.۰۵%	-۳.۰۱%	sanarate/ir
<b>بیت‌کوین</b>							
۱۴	بیت‌کوین	۴۳,۰۵۹	دلار	۳.۲۸%	-۱۱.۹۰%	۱۷.۱۵%	Tradingview
<b>اتریوم</b>							
۱۵	اتریوم	۳,۳۱۶	دلار	۷.۶۷%	-۱۷.۵۰%	۱۸۳.۸۷%	Tradingview

# بازار کالاهای خام رشد سنگ آهن افت بالتیک خشک

ردیف      عنوان      آخرین قیمت      معادل      بازده هفتگی      بازده ماهانه      بازده سالانه

## محصولات کشاورزی

۱	ذرت	۵۹۸	سنت / بوشل	۲۳۵	دلار / تن	۱.۴۰-	۲.۰۰	۲۸.۸۱	TeleTrader
۲	کتان (پنبه)	۱۱۹.۷۷	سنت / پوند	۲.۶۴۰	دلار / تن	۴.۰۱	۱۳.۱۶	۵۴.۶۰	TeleTrader
۳	سویا	۱.۳۶۹.۷۵	سنت / بوشل	۵۰۳	دلار / تن	۲.۶۸-	۸.۳۷	۱۸.۲۱	TeleTrader
۴	شکر	۱۸.۳۳	سنت / پوند	۴۰۴	دلار / تن	۱.۳۸	۴.۷۳-	۲۲.۶۹	TeleTrader
۵	گندم	۷۴۲.۷۵	سنت / بوشل	۲۷۳	دلار / تن	۲.۳۳-	۱.۷۵-	۱۱.۷۳	TeleTrader
۶	کانولا	۱۰۰۳	دلار کانادا / تن	۷۹۲	دلار / تن	۴.۹۴-	۰.۳۲	۶.۹۴-	TradingEconomics (YTD)

## کالاهای صنعتی

۷	مس	۹۷۳۱.۰	دلار / تن			۰.۵۹	۳.۶۶	۲۰.۳۸	TeleTrader
۸	قیر	۳.۳۱۴	یوان / تن	۵۳۰.۲۴	دلار / تن	۱.۲۸	۱۸.۹۵	۳.۳۰	TradingEconomics (YTD)
۹	فولاد	۴.۶۲۰	یوان / تن	۷۳۹.۲۰	دلار / تن	۰.۵۸-	۷.۳۷	۱.۵۸	TradingEconomics (YTD)
۱۰	آلومینیوم	۲.۹۸۷	دلار / تن			۲.۲۱	۱۴.۸۴	۵۰.۷۱	TeleTrader
۱۱	سرب	۲.۳۷۴	دلار / تن			۳.۴۹	۳.۵۱	۱۹.۲۶	TeleTrader
۱۲	روی	۳.۵۳۶	دلار / تن			۰.۰۸-	۷.۶۹	۳۱.۶۳	TeleTrader
۱۳	سنگ آهن	۱۲۷.۰۰	دلار / تن			۴.۵۳	۱۷.۰۵	۹.۴۸	TradingEconomics (YTD)
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۶۱۵.۰	دلار / تن			۳.۵۸	۱.۶۹	۳۴.۲۱	Metal Bulletin
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بنادر ایران)	۵۴۸	دلار / تن			۰.۱۸	۳.۰۱-		Metal Bulletin

## شاخص‌های کالایی

۱۶	بالتیک خشک	۱.۷۶۴	واحد			۰.۴۳-	۲۹.۴۷-	۲-	tgiu.org
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۲۶۱	واحد			۳.۱۷	۹.۶۶	۵.۶۲	TradingEconomics (YTD)
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۴.۶۴۴	واحد			۲.۶۴	۹.۷۰	۳.۱۴	TradingEconomics (YTD)
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس‌اند‌پی (S&P GSCI)	۲.۹۶۳	واحد			۳.۶۱	۱۱.۷۵	۶.۷۹	TradingEconomics (YTD)

## بازار محصولات کشاورزی

در پی انتظارات برای افزایش پر قدرت تقاضا، بویژه از ناحیه چین، و همچنین محدودیت در افزایش عرضه، نرخ هر تن پنبه بالغ بر ۴ درصد افزایش هفتگی را تجربه کرد. از سوی دیگر، عمدتاً در پی کاهش نگرانی‌ها در خصوص محدودیت عرضه گندم، قیمت این کالای اساسی بیش از ۲ درصد افت را تجربه کرد.

## بازار کالاهای صنعتی

در پی آسیب‌های وارده به صنعت استخراج سنگ آهن برزیل در اثر بارندگی‌های شدید اخیر در این کشور و به تبع آن نگرانی در مورد کاهش عرضه، قیمت این کالای خام بیش از ۴ درصد رشد را تجربه کرد.

همچنین نرخ جهانی مس بار دیگر و در پی رشد اخیر، به فراتر از ۹۷۰۰ دلار به ازای هر تن رسید.

نرخ فولاد نیز علی‌رغم جو افزایشی ناشی از افزایش نرخ نیکل و نگرانی در مورد کاهش عرضه فولاد از سوی کارخانه‌ها، بازدهی هفتگی منفی داشت.

در این میان، هر تن بیلت CIS با نرخ ۶۱۵ دلار و هر تن بیلت صادراتی ایران با نرخ ۵۴۸ دلار معامله شد.

## شاخص‌های کالایی

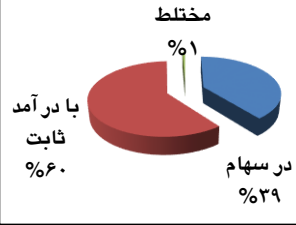
شاخص حمل‌ونقل دریایی بالتیک خشک با کاهش ۵/۸ درصدی روز جمعه (۲۴ دی) و در مجموع با کاهش بالغ بر ۲۰ درصدی هفته اخیر به پایین‌ترین میزان خود از مارس ۲۰۲۱ به این سوی تنزل یافت.

این تنزل عمدتاً بدلیل کاهش تقاضای حمل‌ونقل در تمامی آبراه‌های مربوط به همه بخش‌های صنعتی بود.

در عین حال، سایر شاخص‌های کالایی هفته‌ای مثبت را پشت سر گذاشتند که بیشترین میزان بازدهی در میان آنها مربوط به شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس‌اند‌پی با رشدی بالغ بر ۳/۶ درصد بود.

## بررسی بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی ماهانه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
در سهام	۵۶۸.۱۹۸	۱۹.۸۸	-۰.۷۴	-۳.۴۹	-۲.۴۷	۳۰.۹۴
با درآمد ثابت	۸۷۷.۰۵۱	۸۵.۴۴	-۰.۲۶	۱.۶۱	۴.۳۶	۱۵.۹۲
مختلط	۹۰.۴۷	۴۲.۲۷	-۰.۰۹	۶.۷۵	۴.۳۵	۳۲.۷۶
جمع کل صندوق‌ها	۱.۲۶۵.۲۳۲	۳۱.۸۷	-۰.۳۲	۱.۷۴	۰.۲۳	۶.۰۵



منبع: شرکت مدیریت فناوری بورس

### صندوق‌های سرمایه‌گذاری

در این هفته بازدهی هفتگی همه صندوق‌ها به جز صندوق‌های مختلط، مثبت بود. همچنین در این هفته سهم ارزش صندوق‌های نسبت به هفته گذشته تغییری نکرد و ثابت بود.

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

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
اخز۱۴۱	۹۲۳.۰۰۰	۱۴۰۰-۱۰-۲۲	۱۴۰۱-۰۳-۱۸	۲۲.۰۱%	۲۰.۷۱%
اخز۱۲۱	۹۸۹.۴۰۰	۱۴۰۰-۱۰-۲۲	۱۴۰۰-۱۱-۱۱	۲۲.۷۲%	۲۰.۵۸%
اخز۰۵۱	۵۵۳.۰۹۰	۱۴۰۰-۱۰-۲۲	۱۴۰۳-۰۶-۲۶	۲۴.۷۴%	۳۰.۱۶%
اخز۰۱۰	۵۱۱.۵۰۰	۱۴۰۰-۱۰-۲۲	۱۴۰۳-۱۱-۱۵	۲۴.۴۷%	۳۱.۱۸%
میانگین بازدهی				۲۳.۵۰%	۲۵.۴۳%

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 اخز۱۴۱ و اخز۱۲۱ با سررسیدهای ۱۴۰۱/۰۳/۱۸ و ۱۴۰۰/۱۱/۱۱ و با بازدهی‌های ۲۲/۰۱ و ۲۰/۵۸ درصد بود.

همچنین بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نماد اخز۰۵۱ و اخز۰۱۰ با سررسیدهای ۱۴۰۳/۰۶/۲۶ و ۱۴۰۳/۱۱/۱۵ و بازدهی‌های ۲۴/۷۴ و ۳۱/۱۸ درصد بود.

از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۳/۵۰ و ۲۵/۴۳ درصد است.

## بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM
اراد۶۳	۱.۰۳۵.۰۰۰	۱۴۰۰-۱۰-۲۱	۱۴۰۳-۰۹-۲۶	۱۷/۱۵%
اروند۱۱	۹۷۳.۰۰۰	۱۴۰۰-۱۰-۲۰	۱۴۰۰-۱۲-۲۲	۴۰/۳۵%

منبع: فرابورس ایران

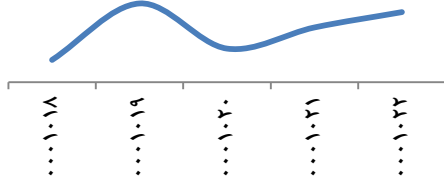
### اوراق تأمین مالی

از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد۶۳ به میزان ۱۷/۱۵ درصد با سررسید ۱۴۰۳/۰۹/۲۶ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد اروند۱۱ به میزان ۴۰/۳۵ درصد با سررسید ۱۴۰۰/۱۲/۲۲ بوده است.

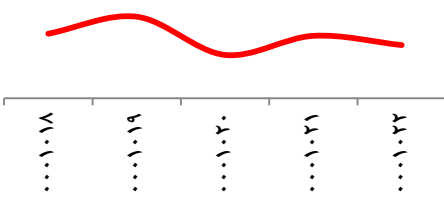


# بورس کالا

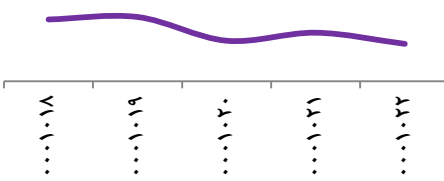
## بازار فیزیکی



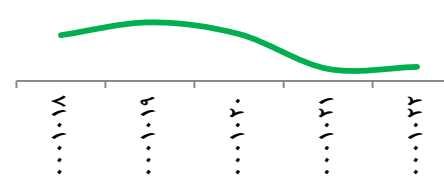
## بازار آتی



## بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)

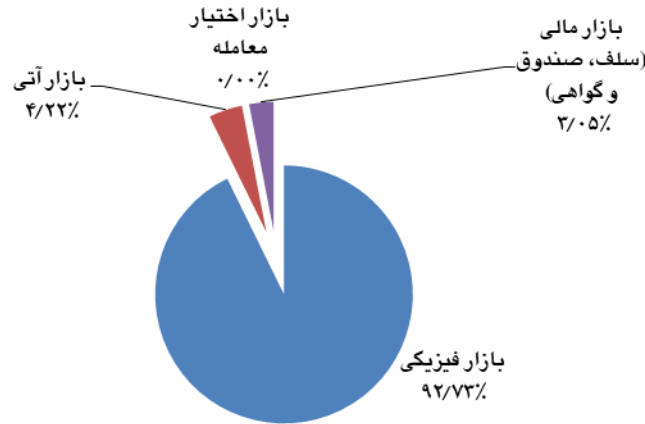


## بازار اختیار معامله



تحولات معاملات بورس کالا در هفته اخیر، نشان‌دهنده روند نوسانی و نسبتاً ثابت بازار آتی و بازار مالی و نزولی بودن روند بازار اختیار معامله و صعودی بودن بازار فیزیکی است.

## سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۴/۲ 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 ۳۶/۹۳ و همچنین حجم معاملات ۱۶/۴۸ 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	۶۲,۴۴۹,۶۰۶	۱,۲۷۱,۲۷۰	۴۹/۷%
پتروشیمی و نفتی	۵۶,۷۱۲,۷۹۸	۴۴۵,۱۸۸	۴۴/۵%
معدنی	۵,۴۶۴,۰۱۴	۴۰,۰۰۰	۴/۳%
بازار فرعی	۱,۹۴۹,۲۹۸	۱۰,۲۱۴	۱/۵%
<b>جمع</b>	<b>۱۲۷,۵۷۵,۷۱۶</b>	<b>۱,۷۶۶,۶۷۲</b>	<b>۱۰۰%</b>

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

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

## مقایسه نرخ‌های بورس کالا با نرخ‌های جهانی

محصول	نرخ ریالی	میانگین هفتگی نرخ نیمایی دلار	میانگین هفتگی نرخ دلار آزاد	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ نیمایی)	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ آزاد)	نرخ جهانی (دلار)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ نیمایی)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ آزاد)
یک تن اوره گرانول	۱۹۱,۷۲۵,۰۰۰	۲۴۸,۵۵۵	۲۷۹,۳۰۰	۷۷۱	۶۸۶	۷۰۱	۱۱۰/۱%	۹۷/۹%
یک تن کاتد مس	۲,۲۸۲,۹۶۴,۰۵۵	۲۴۸,۵۵۵	۲۷۹,۳۰۰	۹,۵۸۷	۸,۵۲۲	۹,۷۲۲	۹۸/۵%	۸۷/۷%
یک تن پت شهید تندگویان	۲۳۶,۹۸۹,۲۵۴	۲۴۸,۵۵۵	۲۷۹,۳۰۰	۱,۳۵۶	۱,۲۰۷	۱,۱۲۵	۱۲۰/۵%	۱۰۷/۲%
یک تن بیلت فخور	۱۴۶,۱۲۰,۰۰۰	۲۴۸,۵۵۵	۲۷۹,۳۰۰	۵۸۸	۵۲۳	۵۴۸	۱۰۷/۴%	۹۵/۶%
یک تن سیمان تیپ 2 فله	۳,۸۸۲,۰۶۳	۲۴۸,۵۵۵	۲۷۹,۳۰۰	۱۶	۱۴	-	-	-

## تحلیل تکنیکال بورس

### سناریوهای محتمل و پیش روی شاخص کل

#### شاخص کل



- شاخص کل امروز (شنبه ۲۵ دی ۱۴۰۰) با افت ۱۱,۶۳۰ واحدی به محدوده ۱,۳۲۲۲,۶۳۴ واحد رسید و بدین ترتیب محدوده حمایتی ۱,۳۳۰,۰۰۰ الی ۱,۳۴۰,۰۰۰ واحدی را، که چند روز گذشته آن را حفظ کرده بود، از دست داد.
- دو سناریو برای شاخص کل پس از این می توان متصور شد:
  - اگر شاخص کل با رسیدن به محدوده حمایتی که در نمودار روپرو مشخص شده (۱,۳۱۰,۰۰۰) واکنش مثبتی نشان دهد و شاهد تغییر روند در شاخص کل باشیم، الگوی Wolf Wave محقق شده و طبق این الگو هدف ۱,۵۸۰,۰۰۰ واحد در میان مدت مد نظر خواهد بود، که در این صورت انتظار می رود شاخص کل بزودی برای شکست سقف کانال نزولی خود اقدام کند، که شکست و تثبیت بر بالای این کانال اولین نشانه حائز اهمیت در راستای تکمیل موج سوم از یک موج بزرگ تر است.
  - اگر محدوده حمایتی مد نظر روبه پایین شکسته شود، الگوی ذکر شده failed خواهد شد، که در این صورت روند نزولی می تواند ادامه دار شود. محدوده های ۱,۲۹۰,۰۰۰ واحد (کف قبلی) و ۱,۲۳۰,۰۰۰ واحد (کف کانال نزولی)، حمایت های بعدی هستند، که شاخص کل می تواند با رسیدن به آنها روند خود را تغییر دهد.
- بازار طی سه ماه اخیر در حال حرکت در کانالی نزولی بوده که اصلاح هایش با هم، هم پوشانی دارند و از این سو می توان گفت شاهد یک روند نزولی شکننده هستیم که بازار را در آینده نه چندان دور مستعد رشدی خوب و قابل توجه می 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.

# تحلیل تکنیکال بیت کوین

بیت کوین کماکان در حال نوسان در محدوده حمایتی

بیت کوین (BTCUSD)



- از هفته گذشته تاکنون شاهد تغییرات خاصی در نمودار بیت کوین نبودیم و از این سو کماکان تحلیل هفته گذشته درخصوص ادامه روند بیت کوین به قوت خود باقی است: همانطور که هفته گذشته نیز پیش بینی شده بود، بیت کوین حمایت خود را در محدوده ۴۶,۰۰۰ الی ۴۵,۵۰۰ دلار از دست داد و تا ۴۰,۶۰۰ دلار نیز نزول کرد.
- همانطور که انتظار می رفت بیت کوین در محدوده ۴۰ تا ۴۲ هزار دلار مورد حمایت قرار گرفت و پیش بینی می شود در کوتاه مدت به خط روند نزولی خود در محدوده ۴۴ الی ۴۵ هزار دلار برسد.
- بطور کلی تا وقتی که بیت کوین زیر محدوده ۴۸ هزار دلار قرار داشته باشد، انتظار نمی رود شاهد موج صعودی در میان مدت باشیم.

❖ 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

۱,۸۳۰ دلار کماکان **مقاومتی قدرتمند**

## اونس طلا (XAUUSD)



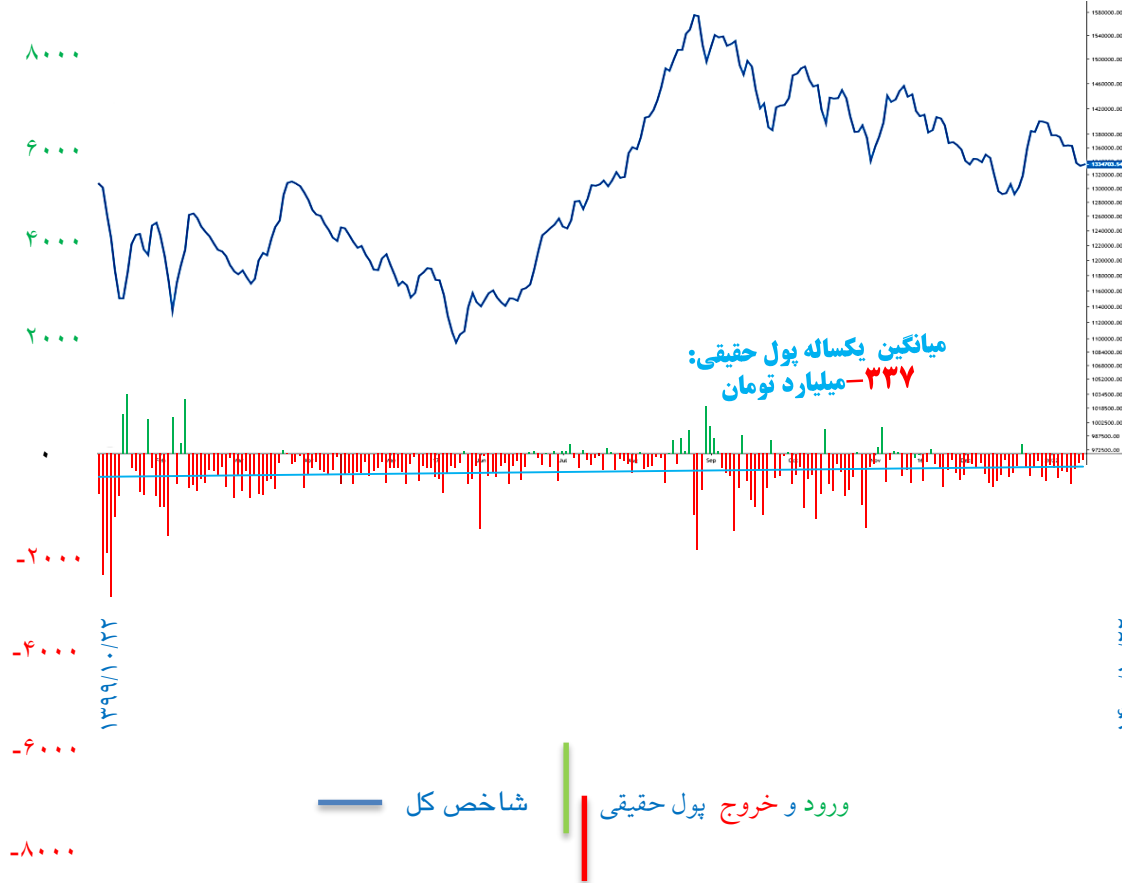
- همانطور که هفته گذشته نیز پیش‌بینی شده بود، قیمت اونس جهانی طلا تا محدوده مقاومتی ۱,۸۳۰ دلار موفق به صعود شد، اما با رسیدن به این محدوده مجدداً فشار عرضه بر آن غلبه کرد و موجب تغییر در روند صعودی آن شد.
- با توجه به کندل ۴ ساعت گذشته، که تأییدکننده روند نزولی است، انتظار می‌رود روند نزولی طلا تا محدوده ۱,۸۰۰ الی ۱,۷۹۰ دلار ادامه داشته باشد و مجدداً در این محدوده مورد حمایت قرار گیرد.

### ❖ 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 ۱,۳۳۴,۲۶۵ واحدی و بازده هفتگی ۴/۵- درصد بسته شد.
- برآیند هفتگی، حاکی از خروج ۱,۵۰۰ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۰، نشان دهنده خروج ۵۷,۰۸۹ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه ۲۹۳ میلیارد تومان از بازار خارج شده است.

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

شنبه	۱۴۰۰/۱۰/۱۸	۳۳۸- میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۱۰/۱۹	۵۷۷- میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۱۰/۲۰	۲۹۰- میلیارد تومان
سه شنبه	۱۴۰۰/۱۰/۲۱	۱۷۳- میلیارد تومان
چهارشنبه	۱۴۰۰/۱۰/۲۲	۱۲۲- میلیارد تومان

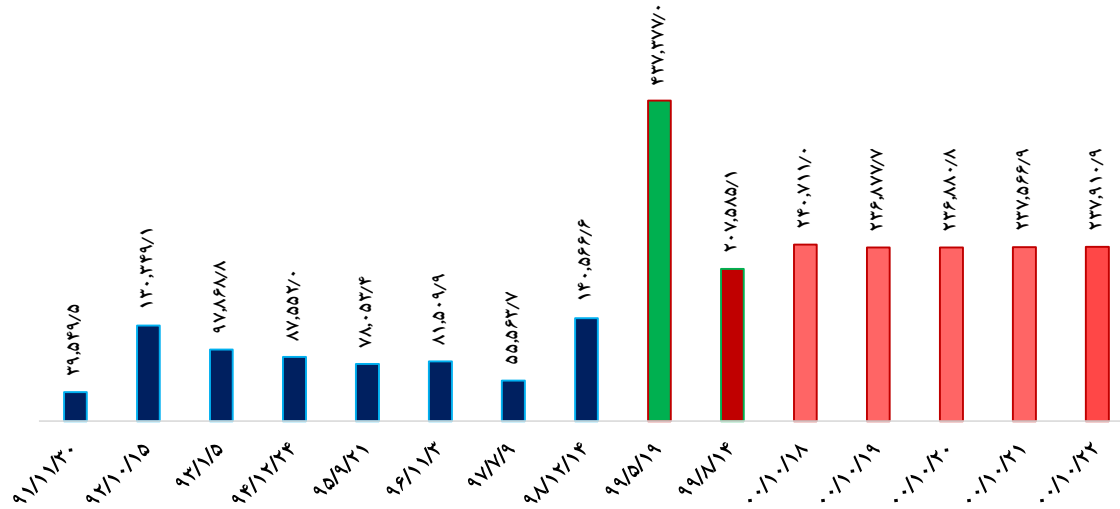
## ارزش دلاری شاخص کل

طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۲۳۸ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله یکساله معادل ۴۵/۶۱ درصد شد.

### شاخص وارن بافت

بر اساس گزارش جدید بانک جهانی، 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 ۱۲۳ درصد محاسبه می‌شود. گفتنی است که این شاخص برای آمریکا در تاریخ ۱۴ ژانویه سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۵۰/۷ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۴ 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 ۱۴۰۰/۱۰/۲۵
شستا	۵.۸۰	۱,۸۹۵	۱۱,۰۰۰	۴.۰۸	۲,۶۹۵	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۸۴٪
ویانک	۵.۱۸	۱,۵۵۱	۸,۰۳۰	۵.۱۶	۱,۵۵۷	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۳٪
وصندوق	۵.۴۸	۲,۰۹۲	۱۱,۴۶۰	۵.۰۰	۲,۲۹۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۵٪
وامید	۱۲.۰۴	۱,۱۸۰	۱۴,۲۱۰	۱۱.۱۵	۱,۲۷۵	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۰٪
وغدیر	۱۱.۳۹	۱,۲۱۲	۱۳,۸۰۰	۶.۵۷	۲,۱۰۱	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۷۵٪
ونیکی	۵.۴۹	۱,۶۵۳	۹,۰۸۰	-	-	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۴٪

## 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**