



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان  
(سهامی عام)

# بازار سرمایه در آستانه رسیدن به مقاومت مهم؛ صعود یا سقوط؟

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۱۳۵ - هفته منتهی به ۳ دی ۱۴۰۱  
گروه تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری 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 چشم‌انداز اقتصاد جهانی: شیوع مجدد کرونا در چین! - برآوردهای اولیه چین، حاکی از ابتلای ۲۵۰ میلیون نفر به کرونا طی ۲۰ روز در این کشور است!
- تصویر اقتصاد کلان - افزایش ۰/۴ واحد درصدی آهنگ رشد تورم در سایه کاهش ۱/۷ واحد درصدی آهنگ رشد اقتصادی در ایران؛
- بورس و انرژی: نفت، بار دیگر در معرض توجه؛
- فلزات گرانبها و ارز: باقی ماندن نرخ طلا و ارز داخلی بر مدار صعود؛
- بازار کالاهای خام: رشد محصولات کشاورزی؛
- بررسی وضعیت صندوق‌ها؛
- بررسی وضعیت بازار بدهی؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - در آستانه رسیدن به مهم‌ترین مقاومت شاخص کل؛
- بررسی شاخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار؛
- ارزیابی دلاری شاخص کل و محاسبه شاخص وارن بافت؛
- مقایسه نسبت‌های مالی هلدینگ‌های چندرشته‌ای صنعتی.

# حقایق پیرامون چشم انداز اقتصاد جهانی

## شیوع مجدد کرونا در چین!

برآوردهای اولیه چین، حاکی از ابتلای ۲۵۰ میلیون نفر به کرونا طی ۲۰ روز در این کشور است!

بلومبرگ  
Bloomberg

### اشاره

موج هولناک و افسارگسیخته کرونا در چین صدر اخبار تمام رسانه‌ها قرار گرفت. مطالب درز کرده از یکی از جلسات داخلی چین حکایت از آماری چند ۱۰ برابر آمار رسمی اعلامی توسط دولت دارد. بسیاری از فعالان، از روند بازگشایی گسترده در چین، که پیش‌بینی می‌شد در آغاز سال ۲۰۲۳ جان تازه‌ای به خود بگیرد، با شیوع مجدد کرونا، در حال حاضر ناامید شدند.

همچنین در پی اعلام اتحادیه اروپا مبنی بر بدتر شدن روابطش با ایران، آلمان برنامه‌های تجاری و بازرگانی خود با ایران را به حالت توقف درآورد.

آمار و ارقام جدید تورم در آمریکا امید به پایان سیاست انقباضی در آینده نزدیک را افزایش داد.

نرخ تورم ژاپن به بیشترین میزان در ۴ دهه گذشته رسید.

طوفان و یخبندان قطبی در آمریکا چند هزارد هزار پرواز را زمین‌گیر کرد.

بیزینس اینسایدر  
BUSINESS  
INSIDER

فایننشال تایمز



روند بازگشایی گسترده در چین با شیوع موج افسارگسیخته کرونا در این کشور متوقف شد. مطابق تخمین دولت چین، روزانه ۳۷ میلیون نفر در این کشور به کرونا مبتلا می‌شوند. فعالیت‌های اقتصادی در چین با همه‌گیری جدید کرونا به سمت پرتگاه حرکت می‌کند. بندر شانگهای شدیداً در تلاش است که با وجود موج جدید کرونا روند داوستد و حمل کالاهای بین‌المللی را زنده نگه دارد. ترکیه در پایان سال میلادی، بالاخره کاهش نرخ بهره را متوقف کرد!

با انتشار آمار جدید و امیدوارکننده تورم در آمریکا، بازارهای سهام این کشور سبزپوش شدند. ترکیه حداقل دستمزد را برای کم کردن تأثیر تورم روی مردم افزایش داد.

با توجه به رسیدن موج یخبندان به آمریکا و تهدیدهای انرژی‌محور روسیه، قیمت نفت برای دومین هفته متوالی صعودی شد. دولت ترکیه با تخصیص بودجه به بانک‌های دولتی در پایان سال قصد دارد روند اعطای وام‌های کم‌بهره را قوت ببخشد. طوفان و یخبندان زمستانی، با زمین‌گیر کردن پروازها در آمریکای شمالی، برنامه‌های تعطیلات سال نوی چند میلیون نفر را بهم ریخت. آمریکا در مورد حمله محتمل ترکیه به خاک سوریه به شدت ابراز نگرانی کرد.

با اعلان اتحادیه اروپا مبنی بر بدتر شدن روابطش با ایران، آلمان برنامه‌های تجاری و بازرگانی خود با ایران را متوقف کرد. نزدیک شدن نرخ بهره فدرال رزرو به اوج خود، نرخ تورم ماهانه آمریکا کاهش و افزایش شاخص قیمت مصرف‌کننده متوقف شد. درآمدهای نفتی عربستان سعودی به کمترین میزان خود طی ۱۰ ماه اخیر رسید.

دورکاری در سال ۲۰۲۳ نیز باقی خواهد ماند، زیرا در موارد زیادی به نفع کارمندان و کارفرمایان است.

یک فرد مسلح طی حمله به یک مرکز فعالیت‌های مردمی کردها در پاریس، سه نفر را به قتل رساند.

گوگل و فیس‌بوک در حال از دست دادن سلطه‌شان روی فضای تبلیغات آنلاین ایالت متحده هستند.

نمایندگان جمهوری خواه اقدام کنگره جهت تصویب مبلغ کمک‌های کلان مالی به اوکراین در پی بازدید زلنسکی از آمریکا را زیر سوال بردند.

پوتین با اعلام میل برای پایان «جنگ» در اوکراین، برای اولین بار به شکل رسمی این مسأله را با عنوانی فراتر از «عملیات ویژه نظامی» مورد خطاب قرار داد.

اقدام پوتین در اطلاق رسمی نام جنگ به تخاصم روسیه به اوکراین موجب اعتراض گسترده سیاسیونی شد که به خاطر یاد کردن از این حمله با لفظ جنگ مورد برخورد و محاکمه و محرومیت سیاسی قرار گرفتند.

۳,۰۰۰ پرواز به خاطر ورود جبهه هوای منجمد قطبی به آسمان قاره آمریکا کنسل شدند.

شرکت‌های بزرگ صاحب املاک اجاره‌ای در آمریکا آماده افزایش ۱۱۰ میلیارد دلاری اجاره‌ها در سال آتی می‌شوند!

مهاجم مرکز اجتماعی کردها در پاریس، سال گذشته نیز با شمشیر در خیابان به مهاجران حمله کرده بود.

شبکه اجتماعی توییتر تحت مدیریت ماسک هر هفته به بحران‌های محتوای محور، مالی و انسانی جدیدی دچار می‌شود.

طبق اطلاعات سرویس امنیتی انگلستان، روسیه قصد افزایش ۳۰ درصدی تعداد نیروهای نظامی خود و رساندن آنها به ۱/۵ میلیون نفر را دارد.

تصادف خودرو تسلایی حالت تمام‌خودران بین ۸ ماشین که منجر به زخمی شدن ۹ نفر شد، در شبکه‌های اجتماعی بازخورد منفی داشت.

مقام سابق کمیته معاملات آتی و کلایی آمریکا گفت مشکل اصلی در مورد صرافی‌های رمزارز و قانون‌شکنی علنی آنها، عدم اقدام نهادهای ناظر برای وضع قوانین مناسب و اعمال و اجرای بسیار ضعیف قوانین کنونی است.

چین تخمین می‌زند ۲۵۰ میلیون نفر از مردم کشورش در ۲۰ روز اخیر به کرونا مبتلا شده‌اند! در همین رابطه آمارهای درز کرده از جلسات پشت درهای بسته حزب حاکم چین با آمار رسمی تفاوت‌های فاحشی دارد.

کمیته ششم ژانویه رسماً ترامپ را عامل اصلی شورش‌های منجر به تسخیر ساختمان کنگره آمریکا اعلام کرد.

در پی ضعیف شدن پول ملی ژاپن و افزایش بهای انرژی، نرخ تورم این کشور به بالاترین میزان خود در ۴۱ سال گذشته رسید.

طبق آخرین آمار، نرخ سرمایه‌گذاری‌های تجاری و صنعتی در ایالات متحده طی ماه نوامبر روند کندی به خود گرفت.

استمداد یک پزشک چینی، در مه‌لکه بیمارستان‌های مغلوب کرونا یکن: «دیگر برای ما نه تختی باقی مانده نه کپسول اکسیژنی.»

دولت ایالات متحده با جدیت تمام خواستار شفافیت دولت چین در مورد وضعیت کرونا در این کشور است.

شرکت TSMC غول تایوانی ساخت ریزپردازنده‌های کامپیوتری در پی تأسیس اولین کارخانه‌اش در اروپا است.

با نزدیک شدن موج یخبندان و سرمای شدید قطبی به نواحی مسکونی نیم‌کره شمالی، کانادا و قاره آمریکا برای متوقف کردن روند پروازهای تجاری و مسافری در شرایط بحران آماده می‌شوند.

## تصویر اقتصاد کلان

افزایش ۰/۴ واحد درصدی آهنگ رشد تورم در سایه کاهش ۱/۷ واحد درصدی آهنگ رشد اقتصادی در ایران

### مقایسه بازدهی بازارها

| یکساله                      | ۱۴۰۱    | ماه‌یانه | هفتگی  | بازار |
|-----------------------------|---------|----------|--------|-------|
| دلار (ریالی)                | ۴۶,۵۲٪  | ۵۳,۱۳٪   | ۱۳,۷۴٪ | ۴,۴۵٪ |
| سکه (ریالی)                 | ۴۳,۶۸٪  | ۵۳,۵۲٪   | ۱۴,۴۷٪ | ۲,۱۱٪ |
| بورس (شاخص)                 | ۱۳,۴۹٪  | ۷,۵۷٪    | ۶,۲۲٪  | ۱,۶۰٪ |
| ارزش بازار رمزارزها (دلاری) | ۶۶,۰۶-٪ | ۵۶,۳۰-٪  | ۲,۱۵-٪ | ۱,۰۲٪ |
| مسکن (ریالی - تهران)        | ۴۵/۹٪   | -        | ۶/۸٪   | -     |

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

مرکز آمار ایران طی هفته اخیر دو آمار مهم را منتشر کرد. نخست آمار مربوط به نرخ رشد اقتصادی تابستان ۱۴۰۱ بود. بر اساس اعلام مرکز آمار ایران، نرخ رشد اقتصادی در تابستان ۱۴۰۱ معادل ۲/۵ درصد بوده است. این رقم نسبت به نرخ رشد ۴/۲ درصدی در بهار ۱۴۰۱ معادل ۱/۷ واحد درصد کاهش یافته است. همچنین نرخ رشد اقتصادی شش‌ماه نخست سال ۱۴۰۱ کشور معادل ۳/۳ درصد اعلام شد.

از سوی دیگر، مرکز آمار ایران نرخ تورم آذر ماه ۱۴۰۱ را نیز اعلام کرد. بر این اساس، نرخ تورم نقطه‌به‌نقطه با افزایش ۰/۴ واحد درصدی نسبت به آبان ۱۴۰۱، به عدد ۴۸/۵ درصد رسید. همچنین نرخ تورم میانگین سالیانه نیز با افزایش ۱ واحد درصدی نسبت به ماه قبل، به ۴۵ درصد رسید. همچنین نرخ تورم ماهانه آذر نسبت به آبان ۱۴۰۱ معادل ۱/۹ درصد اعلام شده، که ۰/۲ واحد درصد کاهش نسبت به مقدار قبلی اعلامی را نشان می‌دهد.

| 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) |                    |                                  |                 |
| <b>جهان</b>       |              |                       |                   |                 |                   |                                  |                    |                                  |                 |
| -                 | -            | -                     | -                 | ۲۰۲۱            | -                 | ۲۰۲۱                             | ۲۰۲۱               | ۲۰۲۱                             | بازه زمانی      |
| -                 | -            | -                     | -                 | ۴/۷٪            | -                 | ۶/۱٪                             | ۱۲,۲۶۳             | ۹۶,۱۰۰,۰۹۱                       | مقدار شاخص      |
|                   |              |                       |                   | ۷/۴٪            | -                 | ۳/۲٪                             |                    |                                  | پیش‌بینی (۲۰۲۲) |
| <b>آمریکا</b>     |              |                       |                   |                 |                   |                                  |                    |                                  |                 |
| ۲۲-دسامبر         | ۲۲-سپتامبر   | ۲۲-نوامبر             | ۲۲-نوامبر         | ۲۰۲۱            | ۲۰۲۱              | ۲۰۲۱                             | ۲۰۲۱               | ۲۰۲۱                             | بازه زمانی      |
| ۴/۵٪              | ۳/۲٪         | ۷/۱٪                  | ۳/۷٪              | ۴/۷٪            | ۵/۴٪              | ۵/۷٪                             | ۶۹,۲۸۷             | ۲۲,۹۹۶,۱۰۰                       | مقدار شاخص      |
|                   |              |                       |                   | ۸/۱٪            | ۳/۵٪              | ۱/۶٪                             |                    |                                  | پیش‌بینی (۲۰۲۲) |
| <b>چین</b>        |              |                       |                   |                 |                   |                                  |                    |                                  |                 |
| ۲۲-دسامبر         | ۲۲-سپتامبر   | ۲۲-نوامبر             | ۲۲-نوامبر         | ۲۰۲۱            | ۲۰۲۰              | ۲۰۲۱                             | ۲۰۲۱               | ۲۰۲۱                             | بازه زمانی      |
| ۳/۶۵٪             | ۳/۹٪         | ۱/۶٪                  | ۵/۷٪              | ۰/۹٪            | ۴/۲٪              | ۸/۱٪                             | ۱۲,۵۵۶             | ۱۷,۷۳۴,۰۶۳                       | مقدار شاخص      |
|                   |              |                       |                   | ۲/۲٪            | ۳/۷٪              | ۳/۲٪                             |                    |                                  | پیش‌بینی (۲۰۲۲) |
| <b>منطقه یورو</b> |              |                       |                   |                 |                   |                                  |                    |                                  |                 |
| ۲۲-دسامبر         | ۲۲-سپتامبر   | ۲۲-نوامبر             | ۲۲-اکتبر          | ۲۰۲۱            | ۲۰۲۱              | ۲۰۲۱                             | ۲۰۲۱               | ۲۰۲۱                             | بازه زمانی      |
| ۲/۵٪              | ۰/۳٪         | ۱۰/۱٪                 | ۶/۵٪              | ۲/۶٪            | ۷/۷٪              | ۵/۳٪                             | ۴۲,۳۰۸             | ۱۴,۴۹۳,۲۱۲                       | مقدار شاخص      |
|                   |              |                       |                   | ۸/۳٪            | ۶/۸٪              | ۳/۱٪                             |                    |                                  | پیش‌بینی (۲۰۲۲) |
| <b>ایران</b>      |              |                       |                   |                 |                   |                                  |                    |                                  |                 |
| ۲۲-می             | تابستان ۱۴۰۱ | آذر ۱۴۰۱              | تابستان ۱۴۰۱      | ۲۰۲۱            | ۲۰۲۱              | ۱۴۰۰                             | ۲۰۲۰               | ۲۰۲۰                             | بازه زمانی      |
| ۱۸٪               | ۲/۵٪         | ۴۸/۵٪                 | ۸/۹٪              | ۴۰/۱٪           | ۹/۲٪              | ۴/۳٪                             | ۲,۷۵۶/۷            | ۲۳۱,۵۴۷/۵۷                       | مقدار شاخص      |
|                   |              |                       |                   | ۴۰٪             | ۹/۴٪              | 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

# بورس و انرژی

## نفت، بار دیگر در معرض توجه

### بورس‌های جهانی

پایین‌تر آمدن نشانگرها و به اصطلاح عقب‌به‌آمپر تورم در ایالات متحده طبق گزارش ماهانه، در کنار توقف رشد شاخص قیمت مصرف‌کننده، اخبار خوبی در حوزه اقتصاد داخلی آمریکا بودند که شدیداً بازارها را تحت تأثیر قرار دادند.

انتشار این آمار و ارقام، فعالان بازار و اقتصاددانان را به این امیدوار کرده تا خوش‌بینانه‌تر از پیش‌بینی‌های قبلی به موضوع نگاه کنند. پیش‌بینی‌هایی که عوامل فوق‌الذکر را تنها جهت کاهش آهنگ افزایش نرخ بهره مکفی می‌دانست، اکنون اما صحبت از حد فعلی نرخ بهره به عنوان ماکزیمم آن برای دوره فعلی است و برخی امیدوارند در سال ۲۰۲۳ شاهد کاهش نرخ بهره به شکل مؤثر توسط بانک مرکزی آمریکا باشیم.

انتشار این صحبت‌ها و پیش‌بینی‌ها منتج به ضعیف شدن شاخص دلار در هفته جاری و هجوم پول به حوزه کامودیتی شد. افزایش قیمت مواد مصرفی امید به توفیق اقتصادی بهتر از پیش‌بینی‌ها در سال ۲۰۲۳ را بالا برده و در پایان هفته، علی‌رغم بازدهی منفی هفتگی شاهد سبزپوش شدن بورس‌های غربی بودیم.

اوضاع اما در چین بسیار بغرنج شده و صحبت‌های درز کرده حاکی از افزایش چند صد میلیون نفری آمار مبتلایان طی ۳ هفته اخیر بوده که این مسئله خود امید بازبایی اقتصادی ماه ژانویه، که استارت روند آن در ابتدای ماه خورده بود، را کم کرده و نگرانی‌های جدیدی برای سرمایه‌گذاران در مورد محدودیت‌های اقتصادی بیشتر در چین ایجاد می‌کند. ژاپن نیز طی هفته اخیر شاهد موج فروش اوراق توسط شرکت‌ها بود که موجب ثبت رکورد بازده جدیدی توسط این بازار هم‌زمان با تضعیف پول ملی و افزایش نرخ تورم شد. یا سخنرانی پوتین در مورد پایان جنگ اوکراین احتمال دارد در هفته آتی شاهد رونق بازارهای سرمایه اروپا بیشتر از هفته جاری باشیم.

### نفت و محصولات پتروشیمی

تضعیف قدرت دلار، یکی از عوامل مهم افزایش قیمت نفت در هفته جاری بود. هم‌زمان با دومین هفته پیاپی افزایش قیمت برای نفت پس از ماه‌های متمادی نزول و عملکرد بد آن، شاهد انتشار بدترین ماه مالی شرکت آرامکو عربستان طی ماه‌های اخیر بودیم.

هجوم موج یخبندان قطبی به ایالات متحده، که چند هزار پرواز را زمین‌گیر کرده، موجب عدم مصرف مقادیر متناهی سوخت جت شده، که پیش‌بینی می‌شود این امر تأثیر خود را در بازار هفته‌های آتی نشان دهد. کاهش ۲۵ درصدی قیمت گاز هنری هاب دقیقاً پیش از شروع یخبندان سراسری در ایالات متحده هم‌زمان با خیر کسری شدید گاز برای مصارف خانگی، صنعتی و نیروگاهی در ایران از نکات جالب دیگر این هفته بود.



منبع

بورس‌های جهانی

| ردیف | عنوان      | آخرین قیمت | معادل | بازده هفتگی | بازده ماهانه | بازده یکساله |
|------|------------|------------|-------|-------------|--------------|--------------|
| ۱    | Dow Jones  | ۳۳,۱۹۵     | واحد  | -۰.۹۱%      | -۲.۹۷%       | -۸.۳۵%       |
| ۲    | Nasdaq     | ۱۰,۹۸۵     | واحد  | -۲.۳۰%      | -۵.۰۷%       | -۲۹.۱۲%      |
| ۳    | S&P 500    | ۳,۸۴۲      | واحد  | -۰.۱۵%      | -۳.۸۱%       | -۱۷.۵۵%      |
| ۴    | FTSE 100   | ۷,۵۲۴      | واحد  | ۲.۵۳%       | -۰.۵۲%       | ۱.۲۲%        |
| ۵    | DAX        | ۱۳,۹۴۱     | واحد  | ۰.۳۴%       | -۳.۳۹%       | -۱۱.۱۵%      |
| ۶    | CAC 40     | ۶,۵۰۵      | واحد  | ۰.۸۱%       | -۲.۵۸%       | -۷.۸۹%       |
| ۷    | NIKKEI 225 | ۲۶,۲۳۵     | واحد  | -۴.۶۹%      | -۲.۳۷%       | -۵.۳۰%       |
| ۸    | SHANGHAI   | ۳,۰۴۶      | واحد  | -۳.۸۵%      | -۰.۱۴%       | -۱۳.۸۰%      |
| ۹    | Moex       | ۲,۱۲۴      | واحد  | -۰.۴۱%      | -۳.۹۳%       | -۴۲.۶۴%      |

TeleTrader

TradingEconomics

### نفت و انرژی

|    |                        |       |             |         |         |         |
|----|------------------------|-------|-------------|---------|---------|---------|
| ۱۰ | نفت خام برنت           | ۸۳.۹۹ | دلار/بشکه   | ۶.۷۰%   | ۱.۷۵%   | ۵.۶۸%   |
| ۱۱ | نفت خام WTI            | ۷۹.۴۴ | دلار/بشکه   | ۶.۲۶%   | -۱.۴۷%  | ۱۱.۵۹%  |
| ۱۲ | گاز طبیعی (هنری هاب)   | ۵.۱۲۷ | دلار/MM Btu | -۲۲.۳۲% | -۲۸.۷۵% | ۳۰.۰۶%  |
| ۱۳ | سبب اوپک               | ۷۶.۳۹ | دلار/بشکه   | -۳.۰۶%  | -۹.۷۰%  | ۲.۸۳%   |
| ۱۴ | نفت سنگین ایران        | ۷.۹۳  | دلار/بشکه   | ۲.۲۷%   | -۳.۹۱%  | ۱۱.۳۰%  |
| ۱۵ | گازوئیل                | ۹۱۵   | دلار/تن     | ۴.۳۹%   | ۱.۷۲%   | ۵۸.۱۷%  |
| ۱۶ | اتانول                 | ۲.۱۹  | دلار/گالن   | ۱.۶۲%   | -۱۵.۹۶% | -۲۷.۶۵% |
| ۱۷ | نفتا                   | ۵۹۱   | دلار/تن     | ۱.۱۶%   | -۱۲.۳۷% | -۱۵.۵۲% |
| ۱۸ | متانول (داخلی چین)     | ۲,۴۳۳ | یوان/تن     | -۱.۴۰%  | -۱۴.۴۶% | -۲۱.۲۱% |
| ۱۹ | متانول CFR             | ۰     | دلار/تن     | ۰.۰۰%   | -۵.۲۶%  | -۸.۵۵%  |
| ۲۰ | اوره گرانول خاورمیانه  | ۴۶۶   | دلار/تن     | -۱.۱۰%  | -۱۱.۷۰% | -۴۴.۱۳% |
| ۲۱ | پت - فوب جنوب شرق آسیا | ۰     | دلار/تن     | ۰.۰۰%   | ۰.۰۰%   | -۲۵.۲۶% |

سنت/متر  
مکعب

۱۸.۱۴

# فلزات گرانبها و ارز

## باقی ماندن نرخ طلا و ارز داخلی بر مدار صعود

| ردیف                                    | عنوان               | آخرین قیمت  | معادل     | بازده هفتگی | بازده ماهانه | بازده سالانه | منبع        |
|---|---------------------|-------------|-----------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>فلزات گرانبها</b>                    |                     |             |           |             |              |              |             |
| ۱                                       | طلا                 | ۱,۷۹۷       | دلار/اونس | ۰.۲۹%       | ۲.۳۹%        | -۰.۶۱%       | TeleTrader  |
| ۲                                       | نقره                | ۲۳.۷۳       | دلار/اونس | ۲.۲۴%       | ۱۰.۳۲%       | ۳.۸۵%        | TeleTrader  |
| <b>طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه ۱ دی</b> |                     |             |           |             |              |              |             |
| ۳                                       | یک گرم طلای ۱۸ عیار | ۱۸,۰۰۱,۰۰۰  | ریال      | ۶.۵۰%       | ۲۰.۰۳%       | ۳۸.۴۲%       | tgju/org    |
| ۴                                       | سکه امامی           | ۱۸۹,۹۷۰,۰۰۰ | ریال      | ۳.۲۳%       | ۱۵.۸۲%       | ۴۳.۸۰%       | tgju/org    |
| <b>ارز - پنجشنبه ۱ دی</b>               |                     |             |           |             |              |              |             |
| ۵                                       | دلار آزاد           | ۳۹۰,۵۰۰     | ریال      | ۳.۲۳%       | ۱۱.۹۶%       | ۴۲.۵۱%       | tgju/org    |
| ۶                                       | دلار حواله (خرید)   | ۲۸۵,۷۰۲     | ریال      | -۰.۳۰%      | ۳.۲۰%        | ۱۷.۷۶%       | sanarate/ir |
| ۷                                       | دلار حواله (فروش)   | ۲۸۸,۲۹۷     | ریال      | -۰.۳۰%      | ۳.۲۰%        | ۱۷.۷۶%       | sanarate/ir |
| ۸                                       | یورو آزاد           | ۴۱۹,۷۵۰     | ریال      | ۳.۶۸%       | ۱۴.۸۳%       | ۳۵.۱۷%       | tgju/org    |
| ۹                                       | یورو حواله (خرید)   | ۳۰۲,۷۹۹     | ریال      | -۰.۸۳%      | ۶.۸۷%        | ۱۰.۷۵%       | sanarate/ir |
| ۱۰                                      | یورو حواله (فروش)   | ۳۰۵,۵۴۹     | ریال      | -۰.۸۳%      | ۶.۸۷%        | ۱۰.۷۵%       | sanarate/ir |
| ۱۱                                      | درهم آزاد           | ۸۱,۸۴۸      | ریال      | -۰.۰۹%      | ۴.۴۰%        | ۱۱.۴۱%       | sanarate/ir |
| ۱۲                                      | درهم حواله (خرید)   | ۷۷,۷۹۵      | ریال      | -۰.۳۰%      | ۳.۲۰%        | ۱۷.۷۶%       | sanarate/ir |
| ۱۳                                      | درهم حواله (فروش)   | ۷۸۵۰۲       | ریال      | -۰.۳۰%      | ۳.۲۰%        | ۱۷.۷۶%       | sanarate/ir |
| <b>رمزارز</b>                           |                     |             |           |             |              |              |             |
| ۱۴                                      | بیت کوین            | ۱۶,۸۷۰      | دلار      | ۰.۴۶%       | ۱.۵۹%        | -۶۶.۸۱%      | Tradingview |
| ۱۵                                      | اتریوم              | ۱,۲۱۹       | دلار      | ۲.۶۳%       | ۱.۲۴%        | -۶۹.۸۷%      | Tradingview |

### بازار فلزات گرانبها

همانند دو هفته گذشته، اونس جهانی طلا هفته کاری خود را با نوساناتی که برآیند آنها نزدیک به صفر بود پشت سر گذاشت. طی این مدت بیشترین نرخ اونس در روز چهارشنبه (۲۱ دسامبر) با عدد ۱,۸۲۳ دلار به ثبت رسید. آنچه که مانع ریزش بیشتر این فلز زردرنگ شد، ترس از رکود و باقی ماندن ریسک‌های ژئوپلیتیک جنگ بین روسیه و اوکراین و همچنین بالا رفتن آمار کووید در چین بود.

### سکه و ارز (داخلی)

هفته گذشته با توجه به اخبار سیاسی ضد و نقیضی که از مذاکرات منتشر شد، شاهد تداوم رکوردشکنی نرخ‌ها در بازار ارز و طلای داخلی بودیم، بطوریکه دلار آمریکا در روز پنجشنبه رسماً وارد کانال ۴۰ هزار تومان شد.

### رمزارز

طی هفته اخیر، ارزش کل بازار کریپتو به عدد ۸۱۰ میلیارد دلار رسید، که نسبت به هفته گذشته ۳ میلیارد دلار افزایش پیدا کرده است. پس از دستگیری سم بنکمن فرید، مدیرعامل سابق صرافی سقوط کرده FTX، هفته گذشته از باهاما به آمریکا منتقل شد و با قرار دادن وثیقه ۲۵۰ میلیون دلاری، از حبس رها شد. اما تا زمان برگزاری دادگاهش در تاریخ ۳ ژانویه ۲۰۲۳، با استفاده از دستگاه‌های الکترونیکی نظارتی کنترل می‌شود و باید در داخل خانه والدین خود بماند. در این دادگاه، مدیرعامل سابق FTX با ۸ فقره توطئه برای ارتکاب کلاهبرداری اینترنتی روبه‌رو می‌شود و البته پرونده‌های مدنی کمیسیون بورس اوراق بهادار آمریکا (SEC) و کمیسیون معاملاتی معاملات آتی کالای آمریکا (CFTC) هم در انتظار بنکمن هستند. شایان ذکر است که طی این مدت آزادی با قید وثیقه، بنکمن فرید محدودیتی برای استفاده از کامپیوتر و اینترنت ندارد.



## بازار کالاهای خام رشد محصولات کشاورزی

| ردیف                   | عنوان  | آخرین قیمت | معادل          | بازده هفتگی | بازده ماهانه | بازده سالانه              |
|------------------------|--|------------|----------------|-------------|--------------|---------------------------|
| <b>محصولات کشاورزی</b> |  |            |                |             |              |                           |
| ۱                      | ذرت  | ۶۵۲.۷      | سنت / بوشل     | ۲۶۲         | دلار/تن      | ۱.۹۶% / ۰.۴۰% / ۸.۳۱%     |
| ۲                      | کتان (پنبه)  | ۸۲.۰۸      | سنت / پوند     | ۱۸۷۸        | دلار/تن      | ۳.۷۸% / ۶.۲۴% / -۲۴.۱۴%   |
| ۳                      | سویا   | ۱,۴۸۲      | سنت / بوشل     | ۵۴۴         | دلار/تن      | ۰.۰۰% / ۳.۰۵% / ۷.۹۱%     |
| ۴                      | شکر  | ۲۰.۰۹      | سنت / پوند     | ۴۶۳         | دلار/تن      | ۴.۴۳% / ۸.۵۴% / ۹.۲۱%     |
| ۵                      | گندم   | ۷۵۵        | سنت / بوشل     | ۲۶۶         | دلار/تن      | ۲.۵۵% / -۲.۵۶% / -۳.۸۹%   |
| ۶                      | کانولا   | ۸۶۳        | دلار کانادا/تن | ۶۳۰         | دلار/تن      | ۰.۴۹% / ۵.۷۲% / -۱۶.۴۷%   |
| <b>کالاهای صنعتی</b>   |  |            |                |             |              |                           |
| ۷                      | مس   | ۸۳۷۸.۵     | دلار/تن        |             |              | ۰.۹۱% / ۴.۳۷% / -۱۳.۰۸%   |
| ۸                      | قیر  | ۳,۶۰۰      | یوان/تن        | ۴۹۹         | دلار/تن      | -۰.۴۴% / -۳.۸۷% / ۱۷.۴۲%  |
| ۹                      | فولاد  | ۳,۹۱۲      | یوان/تن        | ۵۴۲         | دلار/تن      | -۲.۴۴% / ۵.۴۲% / -۱۶.۶۲%  |
| ۱۰                     | آلومینیوم  | ۲,۳۹۶      | دلار/تن        |             |              | ۰.۶۹% / ۱.۱۶% / -۱۵.۰۵%   |
| ۱۱                     | سرب  | ۲,۲۵۹      | دلار/تن        |             |              | ۱.۴۴% / ۶.۳۸% / -۰.۳۷%    |
| ۱۲                     | روی  | ۲,۹۸۰      | دلار/تن        |             |              | -۲.۳۰% / ۲.۵۵% / -۱۵.۲۸%  |
| ۱۳                     | سنگ آهن  | ۱۱۲.۰      | دلار/تن        |             |              | ۰.۰۰% / ۱۳.۱۳% / -۶.۶۷%   |
| ۱۴                     | بیلت CIS (فوب دریای سیاه)                          | ۵۱۲        | دلار/تن        |             |              | -۲.۱۵% / ۵.۵۴% / -۱۵.۵۱%  |
| ۱۵                     | بیلت صادراتی ایران (فوب بنادر ایران)               | ۴۷۰        | دلار/تن        |             |              | ۳.۳۰% / ۲.۶۲% / -۱۳.۷۶%   |
| <b>شاخص‌های کالایی</b> |  |            |                |             |              |                           |
| ۱۶                     | بالتیک خشک   | ۱,۵۱۵      | واحد           |             |              | -۲.۸۸% / ۲۸.۱۷% / -۳۱.۸۸% |
| ۱۷                     | شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)                   | ۲۹۷        | واحد           |             |              | -۰.۳۱% / -۰.۸۲% / ۲۰.۸۴%  |
| ۱۸                     | شاخص بورس فلزات لندن (LME)                         | ۳,۹۵۱      | واحد           |             |              | ۰.۲۸% / ۴.۰۲% / -۱۱.۷۲%   |
| ۱۹                     | شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس‌اند‌پی (S&P GSCI) | ۳,۴۰۱      | واحد           |             |              | -۰.۵۵% / -۳.۰۱% / ۲۳.۱۸%  |

### بازار محصولات کشاورزی

بدلیل افزایش نگرانی‌ها در خصوص حملات روسیه و رکود اقتصادی جهانی، قیمت غلات در هفته گذشته رشد داشته است. علی‌رغم آب‌وهوای نامساعد و بمباران در اوکراین، صادرات غلات از اوکراین همچنان ادامه دارد. بارندگی شدید در برزیل باعث شد کارخانه‌ها میلیون‌ها تن محصول نیشکر را در مزارع دست‌نخورده باقی بگذارند تا در سال آینده برداشت شوند، که این موضوع عرضه را بطور قابل‌توجهی کاهش داد.

### بازار کالاهای صنعتی

گزارشاتی در خصوص وضعیت بحرانی آمار کرونا در چین منتشر شده که نشان از گسترش ابتلای روزانه در این کشور طی هفته‌های آتی داشته و پیش‌بینی شده که تعداد موارد ابتلای جدید به ۳/۶ میلیون نفر در روز برسد. فلزات شاهد افت قیمت هستند، که ریشه آن به موضوع رشد کرونا در چین برمی‌گردد و می‌تواند عامل افت تقاضا در کوتاه‌مدت باشد، هرچند در بلندمدت تقاضا مطلوب و روبه‌رشد خواهد بود.

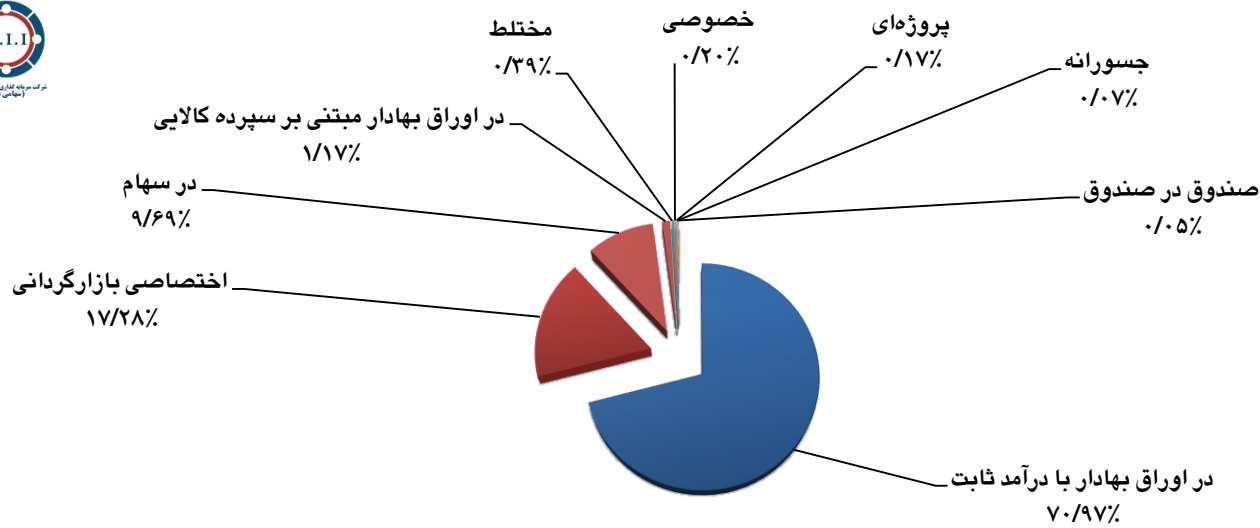
### شاخص‌های کالایی

برای تحلیل نوسانات شاخص بالتیک خشک به بررسی عوامل مؤثر بر آن، یعنی شاخص شناورهای Capesize، Panamax و Supramax می‌پردازیم. طی هفته گذشته، شاخص Capesize که محموله‌های سنگ‌آهن و زغال‌سنگ ۱۵۰,۰۰۰ تن را دنبال می‌کند، با ۱۳/۹ درصد کاهش به ۲,۲۶۱ واحد رسید. شاخص Panamax، که حدود ۶۰ تا ۷۰ هزار تن محموله زغال‌سنگ و غلات را دنبال می‌کند، ۱/۸ واحد کاهش یافت و به ۱,۵۳۵ واحد رسید. همچنین شاخص حمل‌ونقل با شناورهای کوچک‌تر Supramax با افت ۲۱ واحدی به ۱,۰۳۲ واحد رسید. در نتیجه شاخص بالتیک خشک بدلیل کاهش تقاضا برای کشتی‌ها، در هفته گذشته ۲/۸۸ درصد کاهش یافت و به ۱,۵۱۵ واحد رسید.

# بررسی وضعیت صندوق‌ها



انستیتوی اطلاعات اقتصادی ایران  
(E.I.I.)



| نوع صندوق                             | خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال) | میانگین دارایی های نقدی | میانگین بازدهی هفته (%) | میانگین بازدهی ماه (%) | میانگین بازدهی 3 ماهه (%) | میانگین بازدهی 6 ماهه (%) | میانگین بازدهی سالانه (%) |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| جسورانه                               | ۴,۳۰۵/۰۴                              | ۰/۱۵٪                   | ۱/۹۲٪                   | ۳/۹۳٪                  | ۴/۴۰٪                     | ۴/۸۹٪                     | ۱۸/۶۰٪                    |
| صندوق در صندوق                        | ۳,۴۷۲/۸۵                              | ۰/۰۰٪                   | ۱/۵۷٪                   | ۶/۹۴٪                  | ۱۱/۷۶٪                    | ۷/۴۱٪                     | ۸/۹۶٪                     |
| در اوراق بهادار با درآمد ثابت         | ۴,۴۸۴,۵۱۴/۶۵                          | ۰/۰۵٪                   | ۰/۴۲٪                   | ۱/۷۱٪                  | ۴/۸۳٪                     | ۸/۵۲٪                     | ۱۶/۰۲٪                    |
| اختصاصی بازارگردانی                   | ۱,۰۹۱,۶۸۰/۳۶                          | ۲/۳۸٪                   | ۱/۶۶٪                   | ۵/۰۲٪                  | ۶/۰۳٪                     | ۰/۸۶٪                     | ۱۴/۳۳٪                    |
| در سهام                               | ۶۱۲,۰۶۶/۲۷                            | ۰/۰۹٪                   | ۱/۵۷٪                   | ۷/۰۴٪                  | ۱۴/۷۰٪                    | ۴/۲۳٪                     | ۱۳/۱۰٪                    |
| در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی | ۷۴,۱۵۹/۹۶                             | ۲/۱۷٪                   | ۲/۹۶٪                   | ۸/۸۷٪                  | ۱۷/۹۴٪                    | -                         | -                         |
| مختلط                                 | ۲۴,۸۳۸/۴۹                             | ۰/۰۷٪                   | ۱/۰۳٪                   | ۴/۵۳٪                  | ۹/۵۱٪                     | ۵/۴۶٪                     | ۱۵/۵۰٪                    |
| خصوصی                                 | ۱۲,۶۰۲/۹۸                             | ۰/۰۰٪                   | ۰/۰۶٪                   | ۰/۴۵٪                  | ۱/۲۱٪                     | ۲/۵۹٪                     | ۷/۰۹٪                     |
| پروژه‌های                             | ۱۰,۸۹۸/۲۷                             | ۰/۰۵٪                   | ۰/۰۰٪                   | ۳/۰۵٪                  | ۳/۰۵٪                     | ۳/۰۵٪                     | ۳/۰۵٪                     |
| <b>جمع کل</b>                         | <b>۶,۳۲۰,۱۸۸</b>                      |                         |                         |                        |                           |                           |                           |

در هفته منتهی به شنبه ۳ دی ۱۴۰۱ بازدهی هفتگی صندوق‌های جسورانه، درآمد ثابت، مبتنی بر سپرده کالایی، مختلط، خصوصی، بازارگردانی، صندوق در صندوق و در سهام مثبت و بازدهی صندوق‌های پروژه‌ای صفر بود.

درعین حال، بیشترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های مبتن بر سهام با ۲/۹۶ درصد و کمترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های پروژه‌ای با صفر درصد بود.

از سوی دیگر به ترتیب صندوق‌های با درآمد ثابت با ۷۰/۹۷ درصد، اختصاصی بازارگردانی با ۱۷/۲۸ درصد و سهامی با ۹/۶۹ درصد دارای بیشترین سهم از ارزش دارایی کل صندوق‌ها بودند.

با توجه به بازدهی سالانه، صندوق‌های جسورانه، مختلط و درآمد ثابت به ترتیب با بازده ۱۸/۶۰ درصد، ۱۶/۰۲ درصد و ۱۵/۵۰ درصد دارای بیشترین بازدهی و صندوق‌های پروژه‌ای با بازده صفر درصد دارای کمترین بازدهی بودند.

همچنین جمع کل خالص ارزش دارایی صندوق‌ها نسبت به هفته گذشته ۱/۷۳ درصد کاهش داشته است.

منبع: شرکت مدیریت فناوری بورس



## 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    |
|------------|--------|----------------|--------------------------|------------------------|---------|
| ۲۹/۸۱٪     | ۳۴/۴۷٪ | ۱۴۰۱-۱۰-۱۹     | ۱۴۰۱-۱۰-۰۳               | ۹۸۷۱۰۰                 | اخز۰۲۱  |
| ۳۴/۷۲٪     | ۲۷/۹۷٪ | ۱۴۰۴-۰۵-۲۰     | ۱۴۰۱-۱۰-۰۳               | ۵۲۲۴۰۰                 | اخز۰۳۱  |
| ۲۵/۹۳٪     | ۲۴/۲۸٪ | ۱۴۰۳-۰۴-۲۵     | ۱۴۰۱-۰۹-۲۷               | ۷۱۰۰۰۰                 | اخز۰۱۲  |
| ۲۳/۸۰٪     | ۲۵/۷۱٪ | ۱۴۰۲-۰۱-۳۱     | ۱۴۰۱-۰۹-۲۶               | ۹۲۵۲۰۰                 | گام۰۱۱۳ |
| ۲۸/۵۹٪     | ۲۷/۹۷٪ | میانگین بازدهی |                          |                        |         |

منبع: فرابورس ایران

### بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

| بازده ساده | YTM | تاریخ سررسید | تاریخ آخرین روز معاملاتی | قیمت معامله شده هر سهم | نماد    |
|------------|-----|--------------|--------------------------|------------------------|---------|
| ۲۹/۲۹٪     |     | ۱۴۰۲-۰۵-۰۵   | ۱۴۰۱-۰۹-۳۰               | ۹۵۱۰۰۰                 | افاد۸۳  |
| ۱۰/۲۶٪     |     | ۱۴۰۲-۱۲-۰۶   | ۱۴۰۱-۰۹-۲۸               | ۱۰۹۰۰۰۰                | تابان۰۱ |

منبع: فرابورس ایران

### اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

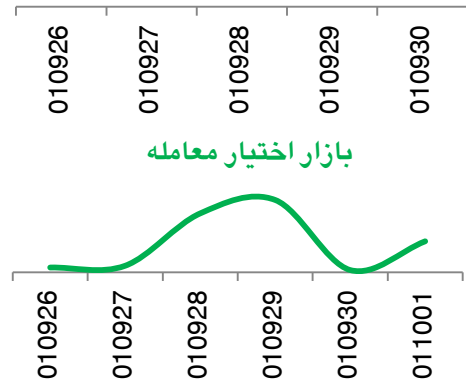
طی هفته اخیر، بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده در میان اوراق بدهی سررسید نشده متعلق به نمادهای اخز۰۲۱ و اخز۰۳۱ با سررسیدهای ۱۴۰۱/۱۰/۱۹ و ۱۴۰۴/۰۵/۲۰ با بازدهی‌های ۳۴/۴۷ و ۳۴/۷۲ درصد بود.

همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده متعلق به نمادهای اخز۰۱۲ و گام۰۱۱۳ با سررسیدهای ۱۴۰۳/۰۴/۲۵ و ۱۴۰۲/۰۱/۳۱ و بازدهی‌های ۲۲/۲۸ و ۲۳/۸۰ درصد بود.

از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۷/۹۷ و ۲۸/۵۹ درصد است.

### اوراق تأمین مالی

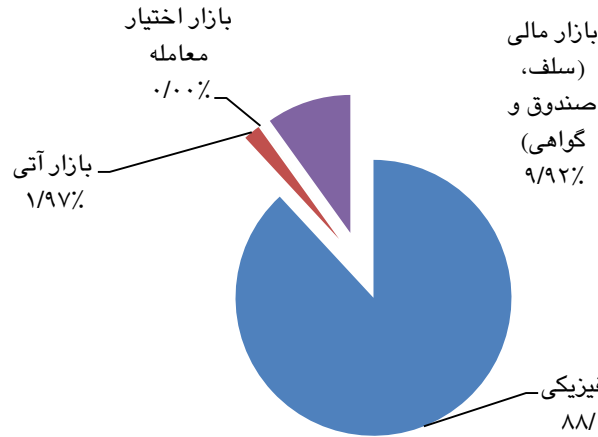
از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد تابان۰۱ بمیزان ۱۰/۲۶ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۱۲/۰۶ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد افاد۸۳ بمیزان ۲۹/۲۹ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۰۵/۰۵ بوده است.



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

# بورس کالا

## سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۶/۶ 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 ۷/۰۹ درصد و حجم معاملات ۵/۳۸ 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           | ۱۳۹,۲۹۴,۳۶۸        | ۲,۱۳۴,۴۵۷        | ۶۲/۸%       |
| پتروشیمی و نفتی | ۷۴,۸۷۰,۳۳۷         | ۴۸۳,۱۱۷          | ۳۳/۸%       |
| اموال غیر منقول | ۰                  | ۰                | ۰/۰%        |
| معدنی           | ۵,۷۰۲,۰۷۰          | ۴۱,۰۰۰           | ۲/۶%        |
| بازار فرعی      | ۱,۷۶۹,۹۴۳          | ۸,۶۹۲            | ۰/۸%        |
| <b>جمع</b>      | <b>۲۲۱,۶۳۶,۷۱۸</b> | <b>۲,۶۶۷,۲۶۶</b> | <b>۱۰۰%</b> |

همچنین بررسی تحولات براساس نرخ ارز حواله ارزی نیز، حاکی از عقب ماندن نرخ اوره گرانول و پت گرید بطری شهید تندگویان و پیشی گرفتن نرخ بیلت فخوز و کاتد مس 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 فخوز، 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 (دلار نیمایی) | میانگین هفتگی (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      | ۱۲۳,۶۵۰,۰۰۰   | ۲۸۵,۲۰۲                     | ۲۹۵,۵۵۰                   | ۴۳۴                                  | ۳۱۳                                | ۴۸۲              | ۸۹/۹%                                     | ۶۴/۹%                                   | -۰/۶%                   |
| یک تن کاتد مس          | ۲,۶۲۶,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۸۵,۲۰۲                     | ۲۹۵,۵۵۰                   | ۹,۲۰۸                                | ۶,۶۳۹                              | ۸,۲۹۵            | ۱۱۱/۰%                                    | ۸۰/۰%                                   | -۲/۹%                   |
| یک تن پت شهید تندگویان | ۲۶۹,۷۴۳,۰۰۰   | ۲۸۵,۲۰۲                     | ۲۹۵,۵۵۰                   | ۹۴۶                                  | ۶۸۲                                | ۹۷۰              | ۹۷/۵%                                     | ۷۰/۳%                                   | ۱/۰%                    |
| یک تن بیلت فخوز        | ۱۴۷,۰۷۳,۰۰۰   | ۲۸۵,۲۰۲                     | ۲۹۵,۵۵۰                   | ۵۱۶                                  | ۳۷۲                                | ۴۵۵              | ۱۱۳/۳%                                    | ۸۱/۷%                                   | ۷/۵%                    |
| یک تن سیمان تیپ 2 فله  | ۶,۳۳۱,۰۰۰     | ۲۸۵,۲۰۲                     | ۲۹۵,۵۵۰                   | ۲۲                                   | ۱۶                                 | -                | -   | -                                       | -۰/۳%                   |

## تحلیل تکنیکال شاخص کل

### در آستانه رسیدن به مهم‌ترین مقاومت شاخص کل



- همانطور که انتظار می‌رفت هفته گذشته شاخص کل به روند صعودی خود ادامه داد و امروز (شنبه ۳ دی ۱۴۰۱) با رشد حدود ۴۲ هزار واحدی به ۱,۵۳۸,۰۰۰ واحد رسید.
- در محدوده ۱,۵۷۰,۰۰۰ واحد الی ۱,۶۰۰,۰۰۰ واحد شاهد محدوده مقاومتی قدرتمندی هستیم، که به نظر می‌رسد بتواند به موج صعودی فعلی پایان دهد.
- با رسیدن شاخص کل به محدوده مقاومتی مذکور دو سناریو مد نظر است:

۱. عبور از مقاومت ۱,۶۰۰,۰۰۰ واحد و تثبیت بر بالای آن، که در این صورت هدف بعدی محدوده ۱,۶۸۰,۰۰۰ الی ۱,۷۰۰,۰۰۰ واحد خواهد بود.
۲. توقف در این مقاومت و ورود به فاز اصلاحی، که در این صورت انتظار می‌رود روند اصلاحی تا محدوده ۱,۴۷۰,۰۰۰ واحد 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.

# شاخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار

شاخص کل، خالص ورود و خروج پول حقیقی (هزار میلیارد تومان)



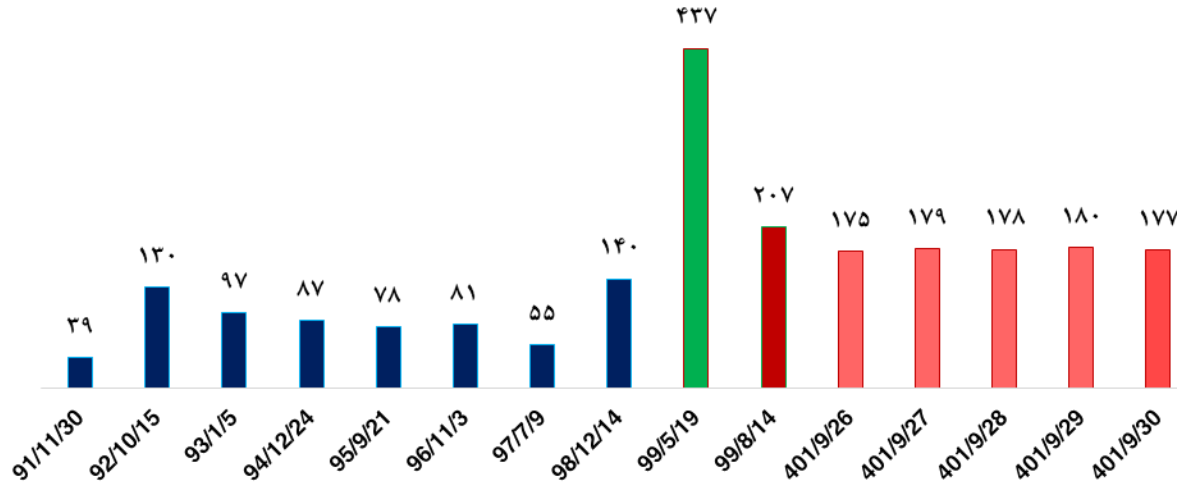
- هفته گذشته بازار با ثبت شاخص کل ۱,۴۹۶,۲۰۰ واحدی و بازده هفتگی ۱/۵۹+ درصد بسته شد.
- برآیند هفته گذشته پول حقیقی، حاکی از خروج ۶۷ میلیارد تومان از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول اشخاص حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۱ نشان دهنده خروج ۳۵,۴۴۰ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه ۱۹۶ میلیارد تومان 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 ۵۳,۲۷۰- میلیارد تومان افول کرد.

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

| روز               | خالص ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان) |
|-------------------|--|
| شنبه ۰۱/۰۹/۲۶     | +۴   |
| یکشنبه ۰۱/۰۹/۲۷   | +۱۷۶                                       |
| دوشنبه ۰۱/۰۹/۲۸   | -۱۵۳                                       |
| سه شنبه ۰۱/۰۹/۲۹  | -۹۹  |
| چهارشنبه ۰۱/۰۹/۳۰ | +۴   |

## 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 ۱۷۷ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله شاخص معادل ۶۰ 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 ۷۶ درصد محاسبه می‌شود. اما چنانچه GDP ریالی مرکز آمار برای سال ۱۴۰۰ را ملاک قرار داده و آن را بر میانگین نرخ ارز در سال ۱۴۰۰ تقسیم کنیم، عدد ۲۸۱ میلیارد دلار برای GDP محاسبه خواهد شد. در این صورت شاخص وارن بافت برای ایران براساس GDP محاسباتی سال ۱۴۰۰ معادل ۶۳ درصد خواهد شد. گفتنی است که این شاخص در تاریخ ۱۶ دسامبر سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۴۱/۱ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۵/۹ تریلیون دلاری در این کشور، معادل ۱۵۹ 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 ۱۴۰۱/۱۰/۰۳ |
|---------|-----------|------------------|----------|----------------|-----------------------|------------|------------------|
| شستا    | ۷/۳۹      | ۱۲۹              | ۹۵۳      | ۴/۹۹           | ۱۹۱                   | ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ | ۶۹٪              |
| وبانک   | ۶/۳۶      | ۲,۰۵۱            | ۱۳,۰۴۰   | ۶/۴۸           | ۲,۰۱۳                 | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۸۷٪              |
| و صندوق | ۵/۴۲      | ۲,۵۲۶            | ۱۳,۷۰۰   | ۵/۱۸           | ۲,۶۴۷                 | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۵۶٪              |
| وامید   | ۷/۰۹      | ۱,۸۳۵            | ۱۳,۰۱۰   | ۶/۸۸           | ۱,۸۹۱                 | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۶۶٪              |
| وغدیر   | ۸/۷۳      | ۲,۰۷۱            | ۱۸,۰۹۰   | ۶/۳۳           | ۲,۸۵۹                 | ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | ۵۸٪              |
| ونیکو   | ۴/۵۳      | ۹۳۲              | ۶,۰۶۰    | -              | -                     | ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ | ۵۴٪              |

## 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.