



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان  
(سهامی عام)

# سایه جنگ روسیه و اوکراین بر سر بازار های جهانی، بازار سرمایه در انتظار برجام

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۹۵ - هفته منتهی به ۱۷ اسفند ۱۴۰۰

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

EhtemamIranian.com  
EhtemamIranian.ir  
eii.co.ir

## مهمترین عناوین

- حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی: صعود و نوسان سنگین قیمت حامل‌ها انرژی؛
- تصویر اقتصاد کلان: افزایش نرخ تورم در ایران؛
- بورس و انرژی: جنگ در نقش کاتالیزور بحران انرژی؛
- فلزات گرانبها و ارز: نوسانات جنگی؛
- بازار کالاهای خام: آتش جنگ در دریای سیاه؛
- بررسی صندوق‌ها و بازدهی آنها؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - کماکان در فاز بی تصمیمی؛
- تحلیل تکنیکال: بیت‌کوین - ناکامی در عبور از ۴۰ هزار دلار؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - نفوذ در سقف کانال صعودی؛
- تحلیل تکنیکال: شاخص دلار - نفس‌های آخر شاخص دلار؛
- 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

## صعود و نوسان سنگین قیمت حامل‌ها انرژی

نزولی شدن قیمت طلا و نفت در روز پایانی هفته پس از صعود سنگین ناشی از جنگ، نشان‌دهنده‌ی عدم جدی‌گرفتن تحریم‌های روسیه توسط بازار

بلومبرگ  
Bloomberg

اشاره

هفته‌های متمادی بازار در انتظار شروع جنگ بین روسیه و اوکراین در التهاب به سر می‌برد و روند افزایشی قیمت بسیاری از کالاها گواه این واقعه بود، اکنون اما با شعله‌ور شدن آتش جنگ در اورپا، داغ‌ترین موضوع روز شکل و اندازه‌ی تحریم‌های بین‌المللی علیه روسیه بوده و اینکه به چه شکل این تحریم‌ها حوزه مالی، ذخائر ارزی و مهمتر از همه حوزه‌ی انرژی روسیه را تحت تاثیر قرار می‌دهد نقل مباحث است.

وحشت‌کشاورزان آمریکای جنوبی از کمبود کودهای نیتروژنی در بازار و ددرس‌های تهیه آنها در فصل کاشت موضوع دیگری است که بازار را تحت تاثیر قرار داده.

در نهایت حجم معاملاتی بالای آلتکونین‌ها در فصل اخیر و اصرار اتحادیه‌ی اروپا به تصویب قوانین نظارتی جدید بر روی این بازار از دیگر اخبار داغ هفته‌ی اخیر بود/

BUSINESS  
INSIDER  
بیزینس اینسایدر

- پوتین ۳۶ ساعت پس از شروع حمله به اوکراین: هرگونه مذاکراتی، مستلزم تسلیم کامل دولت و ارتش اوکراین است!
- با توجه به ذخائر گسترده‌ی نفت روسیه، بحران فعلی برای پوتین سهل‌تر از بحران ۲۰۱۴ خواهد گذشت.
- صبح شنبه، آمریکا بار دیگر پیشنهاد بستن سویفت به روی روسیه را مطرح کرد.
- تحریم‌های مفصل و چندجانبه‌ی روسیه توسط ایالات متحده، اتحادیه‌ی اروپا و ناتو، سنگین‌ترین تحریم‌های وضع شده علیه این کشور است.
- به دنبال احتمال تحریم سنگین الیگارش‌های روسی، ارزش سهام شرکت‌های آنها در حال سقوط است.
- باشگاه فوتبال چلسی، قربانی تحریم الیگارش‌های روس
- شیخ جنگ تمامی شبکه‌های مجازی را در نور دیده است.
- با عقب نشینی شوک اولیه‌ی اخبار جنگی، بازارهای سهام جهان در آخرین روز هفته صعودی شدند.
- فدرال رزرو به دنبال اختیار بیشتر در دستکاری نرخ بهره.
- با توجه به تحریم‌های غریب، ۲۲ میلیارد دلار از اوراق بدهی دولت روسیه به خریداران جدیدی نیاز دارد.
- بحران اوکراین، بازار کامودیتی‌ها را کاملاً بهم ریخت.
- اروپا به دلیل ترس از بحران انرژی، هنوز در بستن دسترسی روسیه به شبکه‌ی سویفت تشکیک میکند.
- حال دیگر اروپا باید به دنبال جایگزینی گاز روسیه باشد!
- بحران کمبود پول نقد فیزیکی در لهستان، به دنبال شعله‌کشیدن جنگ در همسایگی این کشور.
- موهبت بزرگ افزایش قیمت نفت، برای بودجه‌ی مصوب کشورهای صادرکننده‌ی این محصول در خاور میانه!

- قریب به ۶۰۰ میلیارد دلار ذخائر ارزی روسیه در بانک‌های جهان در شرف بلوکه شدن.
- برای صدمه زدن به روسیه، اروپا باید برای آسیب دیدن خود نیز آماده باشد.
- لهستان میزان بخش اصلی پناهندگان اوکراینی خواهد بود.
- بانک مرکزی اروپا، در هفته‌ی شروع جنگ و تحریم روسیه، به دنبال تصویب بسته‌ی بزرگ قوانین نظارتی روی رمز ارزها
- صرافی کوین بیس: آلتکونین‌ها در سه ماهه‌ی اخیر بخش اعظم حجم معاملات را به خود اختصاص دادند.
- استخراج بیتکونین از آنچه تصور میشد برای محیط زیست مضر تر است.
- کشاورزان برزیلی به دنبال خرید گسترده و انبار کردن کود در پی وحشت بازار از جنگ اوکراین.
- انگلستان به دنبال تصویب مالیات‌های جدید فروش آنلاین.
- فرار حدود ۵۰ هزار شهروند اوکراینی به کشورهای همسایه
- جنگ در سبد نان جهان (اوکراین و منطقه مرزی روسیه با این کشور) خریداران را نگران تهیه‌ی گندم کرده‌است.
- کاهش عرضه‌ی پنبه در ماه فوریه ادامه‌دارد.

موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۳۱۶,۶۱۲,۴۳۳	+۲,۷۰%
جان باختگان ۱۸۷,۹۵۷,۵	+۱,۰۹%
بهبود یافتگان ۳۲,۱۰۶,۳۶۳	+۴,۷۳%

فایننشال تایمز



FINANCIAL  
TIMES

- رئیس‌جمهور اوکراین هم زمان به رسیدن بعضی واحد‌های ارتش روسیه به ۲۰ کیلومتری پایتخت این کشور خطاب به پوتین گفت: باید برای متوقف کردن مرگ و میر گفتگو کنیم.
- شرکت‌های سازنده‌ی مزارع برق بادی در پی پرداخت ۴ میلیارد دلار جهت برنده شدن مناقصه‌ی ساخت این مزارع در بخش مشرف به نیویورک اقیانوس اطلس
- شاخص اصلی هزینه‌ی صادرات نفت روسیه پس از حمله به اوکراین ۳ برابر شد!
- با مستثنی شدن حوزه انرژی روسیه از تحریم‌های آمریکا در حال حاضر، واردات گاز اروپا از روسیه افزایش یافت!
- بولارد، از مدیران اصلی فدرال رزرو هنوز به دنبال افزایش ۱ درصدی نرخ بهره.
- با افزایش نگرانی‌ها بابت امکان تهیه‌ی این محصول از روسیه، قیمت کود نیتروژن به شدت افزایش یافت.
- با توجه به وضعیت جنگی، بسیاری از ایستگاه‌های گاز اوکراین توان صادرات گاز به اروپا را از دست دادند.
- یوفا، فرمول ۱ و یورو ویژن، شرکت‌کننده‌های روسی و مسابقات در روسیه را تحریم کردند.
- تحریم گسترده شبکه‌های تلویزیونی روس از جانب غرب و ابطال مجوز پخش آنها در کشورها

# تصویر اقتصاد کلان

## افزایش نرخ تورم در ایران

نرخ بهره (درصد)	فصلی	نقطه به نقطه (ماهانه)		میانگین سالانه			درآمد سرانه (دلار)	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	حوزه جغرافیایی
		نرخ تورم اقتصادی (درصد)	نرخ تورم بیکاری (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ رشد اقتصادی ثابت (درصد)			
<b>جهان</b>									
-	-	-	-	۲۰۲۰	-	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
-	-	-	-	%۳/۱۸	-	%۵/۹	۱۰،۸۴۵	۸۴،۵۳۷،۶۹۰	مقدار شاخص
				-	-	%۴/۴	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		
<b>آمریکا</b>									
۲۲-ژانویه	دسامبر-۲۱	۲۲-ژانویه	۲۲-ژانویه	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۰/۲۵	%۶/۹	%۷/۵	%۴	%۴/۷	%۳/۹	%۵/۵	۶۳،۴۱۶	۲۰،۹۳۲،۷۵۰	مقدار شاخص
				-	-	%۴	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		
<b>چین</b>									
۲۱-فوریه	دسامبر-۲۱	دسامبر-۲۱	دسامبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۳/۷	%۱/۶	%۰،۹	%۵/۱	%۰/۹	%۵/۱	%۴	۱۰،۴۸۵	۱۴،۷۲۳،۸۳۷	مقدار شاخص
				-	-	%۴/۸	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		
<b>منطقه یورو</b>									
۲۲-فوریه	دسامبر-۲۱	۲۲-ژانویه	دسامبر-۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۱۹	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۰/۰۰	%۰/۳	%۵/۱	%۷	%۲/۶	%۷/۹۲	%-۶/۳	۳۷،۷۲۳	۱۲،۹۱۶،۶۱۸	مقدار شاخص
				%۲/۲	%۸	%۵	پیش‌بینی (۲۰۲۱)		
<b>ایران</b>									
دسامبر-۲۱	تابستان ۱۴۰۰	بهار ۱۴۰۰	پاییز ۱۴۰۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۱۸	%۴/۲	%۴۱،۴	%۸/۹	%۴۴	%۸/۹	%۲/۵	۷،۵۵۵	۲۰۳،۴۷۱	مقدار شاخص
				-	-	%۲	پیش‌بینی (۲۰۲۲)		

### مقایسه بازدهی بازارها

یکساله	۱۴۰۰	ماه‌به‌ماه	هفتگی	بازار
۴،۲۰٪	۲،۲۳٪	-۷،۲۳٪	۰،۵۷٪	دلار (ریالی)
۴،۵۶٪	۵،۴۳٪	-۳،۷۴٪	-۱،۰۰٪	سکه (ریالی)
۶،۳۳٪	-۱،۶۲٪	۴،۳۴٪	۰،۴۵٪	بورس (شاخص)
۲۶،۹۱٪	-۰،۲۸٪	۳،۹۴٪	-۲،۹۶٪	ارزش بازار رمزارزها (دلاری)
۴۰،۵۰٪	-	۲،۴۰٪	-	مسکن (ریالی - تهران)

# بورس و انرژی

## جنگ در نقش کاتالیزور بحران انرژی

ردیف      عنوان      آخرین قیمت      معادل      بازده هفتگی      بازده ماهانه      بازده یکساله

### بورس های جهانی

1	Dow Jones	۳۴,۰۴۸	واحد	۰,۰۹%	-۰,۷۶%	۸,۴۴%
2	Nasdaq	۱۴,۱۸۹	واحد	۱,۲۸%	۰,۲۸%	۱۰,۶۱%
3	S&P ۵۰۰	۴,۳۷۹	واحد	۰,۷۳%	۰,۵۴%	۱۴,۴۳%
4	FTSE ۱۰۰	۷,۵۶۱	واحد	۰,۷۵%	۱,۹۴%	۱۴,۹۷%
5	DAX	۱۴,۵۶۷	واحد	-۳,۱۶%	-۳,۶۸%	۴,۹۶%
6	CAC ۴۰	۶,۷۵۲	واحد	-۲,۵۶%	-۱,۲۵%	۱۶,۷۵%
7	NIKKEI ۲۲۵	۲۶,۴۶۸	واحد	-۲,۳۸%	-۲,۴۱%	-۱۲,۲۴%
8	SHANGHAI	۳,۴۹۱	واحد	-۰,۵۷%	-۴,۶۲%	۱۴,۲۷%
9	Moex	۲,۴۷۰	واحد	-۲۷,۲۰%	-۲۶,۴۲%	-۲۶,۱۸%

TeleTrader

TradingEconomics

### نفت و انرژی

10	نفت خام برنت	۹۸,۱۱	دلار/بشکه	۴,۸۹%	۱۰,۵۶%	۵۲,۳۰%
11	نفت خام WTI	۹۱,۸۲	دلار/بشکه	۱,۷۸%	۶,۸۲%	۴۹,۳۰%
12	گاز طبیعی (هنری هاب)	۴,۴۷	دلار/ MMBtu	۲,۱۲%	۱۱,۴۴%	۶۱,۳۱%
		۱۵,۸۲	سنت/مترمکعب			
13	سبد اوپک	۱۰۱,۲۲	دلار/بشکه	۵,۸۳%	۱۳,۱۱%	۳۵,۳۷%
14	نفت سنگین ایران	۸۹,۹۸	دلار/بشکه	۳,۷۲%	۶,۱۲%	۴۵,۵۳%
15	گازوئیل	۸۲۵	دلار/تن	۳,۹۰%	۱۰,۵۵%	۵۶,۱۵%
16	نفتا	۸۶۱,۳۹	دلار/تن	۱,۷۶%	۱۱,۷۳%	۵۵,۰۲%
17	اتانول	۲,۱۶	دلار/گالن	۱,۲۹%	-۰,۳۵%	۲۶,۳۵%
18	متانول (داخلی چین)	۲,۶۵۲	یوان/تن	۲,۵۹%	-۱,۱۶%	۱۸,۲۲%
19	متانول CFR	۳۶۶	دلار/تن	۰,۸۲%	۱,۶۴%	۱۶,۱۲%
20	اوره گرانول خاورمیانه	۵۳۱,۰۰	دلار/تن	۹,۸۳%	-۸,۰۳%	۳۹,۷۸%
21	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۱,۲۳۰	دلار/تن	۰,۰۰%	۹,۷۶%	۱۵,۰۴%

### بورس های جهانی

شوک ناشی از حمله‌ی نظامی روسیه به اوکراین بیش از همه جا خود را در بازارهای جهانی و فروشهای ناشی از هیجان و پنیک حاصل از اخبار نشان داد. شاخص بورس روسیه که هفته‌ی خود را با کاهش ۱۰۰۰ واحدی نسبت به ابتدا هفته و بازدهی منفی ۲۷٪ ای به پایان برد، در روز اول پس از حمله و تنها در یک روز ۴۵٪ کاهش را تجربه کرده بود! ولی نصف شدن این شاخص نیز پس از فروکش کردن هیجانانگیز اولیه‌ی جنگ و نگرانی‌های کلی تحریم، نیمی از مسیر رفته را بازگشت. فریز کردن ۲۵۰ میلیارد دلار از ذخائر ارزی روسیه توسط بایدن و تحریم شخص پوتین و تنی چند از الیگارش‌های مطرح روس، از دیگر دلایل سقوط بورس این کشور بود. تحریم اوراق قرضه‌ی دولت روسیه که کمتر از یک پنجم جی‌دی‌پی این کشور را تشکیل می‌دهد از دیگر تحریم‌های اعمالی هفته‌ی پیش بود. بورس‌های ایالات متحده و انگلیس نیز مسیر منفی رفته‌ی هفته‌ی پیش و شوک اولیه‌ی ناشی از حمله را در روز آخر هفته بازگشتند و نشان دادند که بازارهای جهانی آنقدر که باید تهدید تحریم کامل روسیه توسط غرب را فعلاً جدی تلقی نکرده و در مورد آن خیلی احتیاط نمی‌کنند. بازارهای آلمان و فرانسه اما به علت اتکای اروپا به انرژی روسیه و نزدیکی به میدان جنگ در نهایت هفته را با بازدهی منفی به پایان بردند. سایه‌ی نا آرامی‌های و نگرانی از وقوع بحران‌های جدید در شرق آسیا بر بازارهای آن منطقه نیز تاثیر وحشتناکی داشت و شاهد عملکرد بد شاخص بورس کشورهای خاور دور در این هفته بودیم.

### نفت و محصولات پتروشیمی

پرواز قیمت نفت که با شروع حمله‌ی نظامی رخ داد و بار دیگر موجب شکستن رکورد قله‌ی ۹ ساله شد، با مستثنی شدن بخش انرژی روسیه از تحریمها و کمی راحت تر شدن خیال دنیا از این بابت با اندکی عقب‌نشینی، در بیشتر قیمت‌ها به زیر ۱۰۰ دلار بازگشت و دو رقمی شد. افزایش ۱۰۰٪ ای قیمت گاز در اروپا نیز که با شروع حمله اتفاق افتاد، روز شنبه با تعدیل سنگین به ۳۰٪ بازده نسبت به آغاز هفته ختم شد و شاهد خروج نسبی پنیک شدید از بازار اروپا بودیم. گفته می‌شود با افزایش تقاضا در ابتدای هفته، روسیه به دنبال افزایش صادرات گاز به اروپا از طریق اوکراین بود که به علت محدودیت ظرفیت هاب‌ها و شبکه‌ی این کشور، موفق به انجام این امر نشد. با حمله‌ی موشکی ناوگان روسیه به یک نفتکش رومانیایی در دریای سیاه، علاوه بر افزایش قیمت نفت، شاهد افزایش شدید هزینه‌ی حمل و نقل دریای نفت بودیم که در بعضی خطوط کرایه‌ها را تا دو برابر نیز افزایش داد که جدای از پنیک بازار، از دیگر دلایل بالا رفتن قیمت نفت در این هفته بود. قیمت کود اوره روسیه نیز با افزایش ۳۰٪ ای موجب بالا رفتن قیمت جهانی این محصول به میزان ۱۰٪ شد که می‌تواند محرک بعدی تغییر روند نزولی اوره در جهان به مسیر مثبت باشد.



منبع

انرژی و بازارهای جهانی

# فلزات گرانبها و ارز نوسانات جنگی



گروه سرمایه گذاری اقتصاد ایران  
(مجموعی سهام)

## بازار فلزات گرانبها

روز پنجشنبه (۵ اسفند) با آغاز درگیری میان روسیه و اوکراین، طلا با صعود ۴ درصدی به بالاترین سطح خود طی ۱۶ ماه گذشته یعنی عدد ۱۹۷۴ دلار به ازای هر اونس دست یافت. اما در ادامه با توجه به صحبت‌های رییس جمهور آمریکا و اظهارات سران ناتو که حاکی از عدم دخالت مستقیم و ورود به جنگ با روسیه داشت، سبب عقب‌گرد قیمت طلا شده تا آنجا که این فلز زرد رنگ با ثبت بازدهی هفتگی منفی به کار خود پایان داد.

## سکه و ارز (داخلی)

هفته گذشته نیز تغییرات و نوسانات محدودی را در بازار شاهد بودیم به طوری که می‌توان گفت طی هفته‌های اخیر ثبات نسبی بر بازار ارز حاکم شده است. با وجود نوسانات مثبت طلا در روز پنجشنبه و بالا رفتن اونس جهانی آن، به دلیل پایین بودن تقاضا در بازار سکه و طلای داخلی، نرخ‌ها رشد محدودتری را نسبت به قیمت‌های جهانی تجربه کردند.

## رمزارز

اواخر هفته گذشته این اقدامات روسیه بود که مانند هفته‌های اخیر بر روی بازار کریپتو اثرگذار شد. از جمله‌ی این اقدامات می‌توان به خبر اعلام ممنوعیت بیت‌کوین توسط روسیه در ۲۲ ژانویه سال جاری و در پی آن ریزش بازار، سپس انتشار خبر قانونی شدن بازار کریپتو و حمایت پوتین از بیت‌کوین دو هفته پس از ممنوع شدن آن و در پی آن رشد قیمتی BTC، ... اشاره کرد. در ادامه صبح روز پنجشنبه (۵ اسفند ۱۴۰۰) با اعلام آغاز یک عملیات نظامی ویژه در اوکراین توسط رییس جمهور روسیه به منظور تضعیف و از کار انداختن نیروی نظامی اوکراین، بیت‌کوین دچار ریزش ۷ درصدی شده و قیمت آن به ۳۴ هزار دلار سقوط کرد. در پی این اتفاقات، کشورهای مختلف دنیا شروع به تحریم بانک‌های روسی و بلوکه کردن منابع پولی آن‌ها کردند. در ادامه نیز بانک مرکزی اروپا اعلام کرد که به منظور جلوگیری از دور زدن تحریم‌ها با استفاده از رمزارزها توسط روسیه، به روند تصویب قوانین مرتبط با بازار کریپتو سرعت بخشیده. خانم لاگارد (رئیس بانک مرکزی اروپا) طی نشست مطبوعاتی در پاسخ به این سوال که آیا روسیه می‌تواند با استفاده از رمزارزها، مجازاتی را که پس از حمله آن به اوکراین اعمال شده است را دور بزند، گفت: "همیشه روش‌هایی مجرمانه برای دور زدن یک ممنوعیت وجود دارد، از این رو، بسیار حائز اهمیت است که پیش‌نویس نهایی چارچوب بازارهای دارایی‌های دیجیتال (MiCA) در سریع‌ترین زمان ممکن اجرایی شود." گفتنی است که پارلمان اروپا بر روی یک لایحه قانونی به نام چارچوب بازارهای دارایی‌های دیجیتال (MiCA) کار می‌کند.

## رمزارز

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
<b>فلزات گرانبها</b>							
۱	طلا	۱,۸۹۰	دلار/اونس	-۰,۳۴%	۲,۳۱%	۶,۸%	TeleTrader
۲	نقره	۲۴,۲۳	دلار/اونس	۱,۲۱%	۱,۶۴%	-۱۱,۴۴%	TeleTrader
<b>طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه ۵ اسفند</b>							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۲,۳۰۱,۰۰۰	ریال	۲,۰۹%	-۰,۷۷%	۱۲,۷%	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۲۱,۶۹۰,۰۰۰	ریال	۱,۸۵%	-۱%	۸,۶۸%	tgju/org
<b>ارز - پنجشنبه ۵ اسفند</b>							
۵	دلار آزاد	۲۶۱,۴۴۰	ریال	-۰,۷%	-۵,۸۸%	۶,۱%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۳۷,۹۱۸	ریال	-۰,۳۸%	-۲,۵۹%	-۰,۶۳%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۴۰,۰۷۹	ریال	-۰,۳۸%	-۲,۵۹%	-۰,۲۴%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۲۹۲,۰۰۰	ریال	-۲,۳۹%	-۷,۵۶%	-۲,۲۴%	tgju/org
۹	یورو حواله (خرید)	۲۶۹,۲۴۵	ریال	-۰,۹۳%	-۲,۵۶%	-۶,۶%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۷۱,۶۹۱	ریال	-۰,۹۳%	-۲,۵۶%	-۷,۰۸%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۶۶,۸۸۱	ریال	-۱,۷۷%	-۲,۶۵%	-۱,۰۴%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۶۴,۷۸۴	ریال	-۰,۳۸%	-۲,۵۹%	-۰,۵۲%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۶۵,۳۷۳	ریال	-۰,۳۸%	-۲,۵۹%	-۰,۱۸%	sanarate/ir
<b>رمزارز</b>							
۱۴	بیت‌کوین	۳۹,۱۲۷	دلار	-۲,۱۷%	۵,۸۲%	-۱۶,۹۱%	Tradingview
۱۵	اتریوم	۲,۷۸۲	دلار	-۰,۰۸%	۱۳,۱۸%	۸۷,۷۹%	Tradingview

# بازار کالاهای خام آتش جنگ در دریای سیاه



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

## محصولات کشاورزی

۱	ذرت	۶۵۵,۵	سنت/بوشل	۲۵۸	دلار/تن	۰,۳۴%	۶,۱۵%	۳۵,۰۹%	TeleTrader
۲	کتان (پنبه)	۱۱۹,۴	سنت/پوند	۲,۶۳۲	دلار/تن	-۱,۳۵%	۰,۶۸%	۴۳,۲۹%	TeleTrader
۳	سویا	۱,۵۸۳,۲۵	سنت/بوشل	۵۸۲	دلار/تن	-۱,۲۶%	۱۱,۸۷%	۳۳,۱۹%	TeleTrader
۴	شکر	۱۷,۸۵	سنت/پوند	۳۹۴	دلار/تن	۱,۲۵%	-۲,۸۳%	۱۷,۵۱%	TeleTrader
۵	گندم	۸۵۹,۷۵	سنت/بوشل	۳۱۶	دلار/تن	۷,۴۴%	۴,۷۵%	۳۰,۵۱%	TeleTrader
۶	کانولا	۱۰۰۸,۱	دلار کانادا/تن	۷۹۶	دلار/تن	-۱,۱۳%	۱,۰۶%	۲۷,۶۶%	TradingEconomics

## کالاهای صنعتی

۷	مس	۹۹۵۵,۰	دلار/تن			۱,۲۷%	۲,۸۸%	۱۵,۶۸%	TeleTrader
۸	قیر	۳,۴۲۸	یوان/تن	۵۴۸,۴۸	دلار/تن	-۳,۶۵%	-۱,۲۷%	۱۲,۲۵%	TradingEconomics
۹	فولاد	۴,۷۸۹	یوان/تن	۷۶۶,۲۴	دلار/تن	-۴,۲۰%	۱,۹۲%	۸,۸۷%	TradingEconomics
۱۰	آلومینیوم	۳,۲۶۷	دلار/تن			۲,۱۱%	۸,۱۶%	۲۷,۴۵%	TeleTrader
۱۱	سرب	۲,۳۳۲	دلار/تن			۱,۹۵%	-۰,۶۵%	۱,۵۲%	TeleTrader
۱۲	روی	۳,۵۸۰	دلار/تن			-۲,۰۷%	-۰,۸۰%	۱۹,۹۱%	TeleTrader
۱۳	سنگ آهن	۱۳۱,۰۰	دلار/تن			-۹,۹۷%	۱,۵۵%	-۲۳,۲۶%	TradingEconomics
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۶۷۴,۰	دلار/تن			۱,۳۴%	۱۱,۷۳%	۲۳,۹۹%	Metal Bulletin
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بنادر ایران)	۶۰۴	دلار/تن			۲,۳۷%	۱۱,۴۴%		Metal Bulletin

## شاخص‌های کالایی

۱۶	بالتیک خشک	۱,۸۸۶	واحد			-۴,۶۰%	۳۱,۹۸%	۶,۶۷%	tgiu.org
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۲۸۰	واحد			-۰,۷۹%	۶,۷۲%	۳۹,۸۱%	TradingEconomics
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۴,۸۰۴	واحد			۱,۷۴%	۲,۴۹%	۲۴,۱۰%	TradingEconomics
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس‌اند‌پی (S&P GSCI)	۳,۲۱۳	واحد			-۰,۱۷%	۵,۹۱%	۴۲,۱۱%	TradingEconomics

## بازار محصولات کشاورزی

حمله روسیه به اوکراین که بسیاری آن را به آتش گرفتن انبار گندم اروپا تشبیه کرده اند، تأثیرش را روی قیمت این محصول بوضوح نشان داده و سیر صعودی قیمت گندم که در هفته‌های پیشین شروع شده بود، اکنون به یک جهش قیمتی منتهی شده است. پنبه نیز، سیر نزولی هفته‌های پیش را دنبال می‌کند که پیش‌بینی می‌شود با کاهش عرضه‌ای که این هفته اتفاق افتاد، به تدریج در همین قیمت تثبیت شود. شکر اما با وجود بازده هفتگی مثبت، روند منفی هفته‌های پیشین را ادامه می‌دهد.

کاهش صادرات کود اوره از طرف روسیه و افزایش قیمت شدید کودهای نیتروژنی این کشور که این هفته رخ داد، کشاورزان و تجار برزیلی را برای فراهم کردن کود جهت فصل کاشت پیش رو با معضل مواجه کرده و هزینه‌ی بیشتری که برای این تهیه‌ی این محصول پرداخت میکنند خود را در قیمت ماه‌های آتی نشان خواهد داد.

## بازار کالاهای صنعتی

معاملات و بازار کامودیتی دریای سیاه، پیش از اسیر آتش جنگ شدن در انتهای هفته هم هفته‌ی آرامی را شروع نکرده عدم ارائه پیشنهاد قیمت ورق سرد توسط روسیه در ماه مارس بازار را مشوش کرده بود و سایر بخشهای بازار هم در ماه اخیر با اضطراب ناشی از شروع جنگ به قیمت گذاری پرداخته بود. قیمت های صعودی اما در روز شنبه با کم شدن ترس و التهاب ناشی از جنگ که در نتیجه‌ی حادث شدن آن اتفاق افتاد اندکی کاهش یافتند و انتظار ناشی از افزایش بحران را خنثی کردند. اکنون التهاب بازار بیشتر ناشی از نگرانی حجم تحریمهای وارده بر روسیه و اثر آن بر روی تامین کالاهای مورد نیاز بازار است. تا کنون در بین کامودیتی ها، پیش بینی می‌شود کالای ضروری چوب/الوار از تحریم های آمریکا مستثنی شود و باید دید سیاست بقیه‌ی تحریمها بالاخص سوییف‌ت در مقابل روسیه چه خواهد بود.

دولت چین از بانکهایش خواسته که تامین مالی پروژه ها و خرید کامودیتی از روسیه را کاهش دهند.

نگرانی از تحریم های روسیه و کاهش شدید عرضه شرکت معظم آلومینیوم سازی "روسآل" به بازار، هم زمان با کاهش شدید تولید واحدهای آلومینیوم سازی اروپا و تعطیلی بعضی از آنها (به خاطر قیمت بالای برق و عدم صرفه تولید در ماه های اخیر) موجب افزایش قیمت ۱۰۰ دلاری پرمیموم این فلز در کشورهای اروپا نسبت به قیمت ال‌ام‌ئی شد که خود در نهایت موجب افزایش شمش خواهد بود. قیمت الومینیوم در بازار لندن اکنون بالاترین میزان تاریخ خود قرا دارد.

هم زمان با تشدید بحران انرژی به خاطر حمله روسیه به اوکراین، قیمت زغال سنگ حرارتی و کک شو چین در بازارهای این کشور در حال کاهش است که هم زمان با پایان فصل سرما و نیازهای گرمایشی، کاهش قیمت سنگ آهن در این کشور را در پی داشته است.

## 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	۵۵۶,۴۲۸	۲۱,۰۲	۱,۴	-۲,۹	۵,۴۴	۳۱,۵۴
با درآمد ثابت	۸۹۲,۷۷۶	۸۶,۰۵	-۰,۴۲	۱,۷۶	۸,۰۵	۱۷,۲۱
مختلط	۸,۱۸۶	۴۸,۰۵	-۰,۲۹	۰,۱۵	-۷,۰۴	۱۲,۷۷
<b>جمع کل صندوق‌ها</b>	<b>۱,۲۸۱,۹۸۶</b>	<b>۳۴,۶۹</b>	<b>۰,۴۵</b>	<b>۱,۲</b>	<b>-۸,۱۶</b>	<b>۴,۴۲</b>



در سهام %۳۸  
با درآمد ثابت %۶۱

### صندوق‌های سرمایه‌گذاری

در این هفته بازدهی هفتگی همه صندوق‌ها مثبت بود. همچنین در این هفته سهم ارزش صندوق‌ها نسبت به هفته قبل تغییری نداشت و سهم ارزش صندوق‌های با درآمد ثابت ۶۱ درصد، صندوق‌های سهامی ۳۸ درصد و صندوق‌های مختلط ۱ درصد باقی ماند.

منبع: شرکت مدیریت فناوری بورس

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

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده	
اخزا۰۱۰	۵۳۶,۵۰۰	۱۴۰۰-۱۲-۰۷	۱۴۰۳-۱۱-۱۵	۲۳,۵۹%	۲۹,۳۹%	
اخزا۰۱۱	۸۹۹,۸۰۰	۱۴۰۰-۱۲-۰۷	۱۴۰۱-۰۶-۲۱	۲۱,۴۹%	۲۰,۵۳%	
<b>میانگین بازدهی</b>					<b>۲۲,۹۳%</b>	<b>۲۴,۴۸%</b>

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 نماد اخزا۰۱۰ با سررسید ۱۴۰۳/۱۱/۱۵ با بازدهی‌های ۲۳/۵۹ و ۲۹/۳۹ درصد بود. همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نماد اخزا۰۱۱ با سررسید ۱۴۰۱/۰۶/۲۱ و بازدهی‌های ۲۱/۴۹ و ۲۰/۵۳ درصد بود.

از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۲/۹۳ و ۲۴/۴۸ درصد است.

## بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM
اراد۷۳	۱,۰۲۵,۰۰۰	۱۴۰۰-۱۲-۰۲	۱۴۰۴-۰۲-۱۹	۱۷,۷۱%
اشاد۱۰	۹۹۴,۰۰۰	۱۴۰۰-۱۱-۳۰	۱۴۰۰-۱۲-۲۶	۲۶,۸۹%

منبع: فرابورس ایران

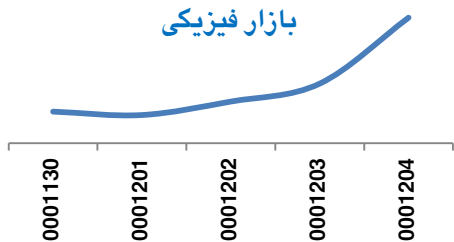
### اوراق تأمین مالی

از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد۷۳ با میزان ۱۷/۷۱ درصد با سررسید ۱۴۰۴/۰۲/۱۹ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد اشاد۱۰ با میزان ۲۶/۸۹ درصد با سررسید ۱۴۰۰/۱۲/۲۶ بوده است.

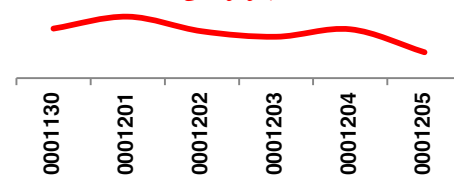


# بورس کالا

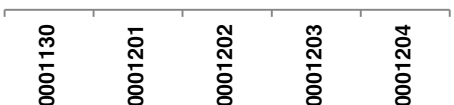
## بازار فیزیکی



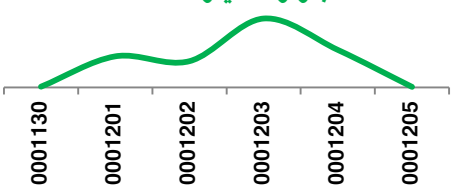
## بازار آتی



## بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)

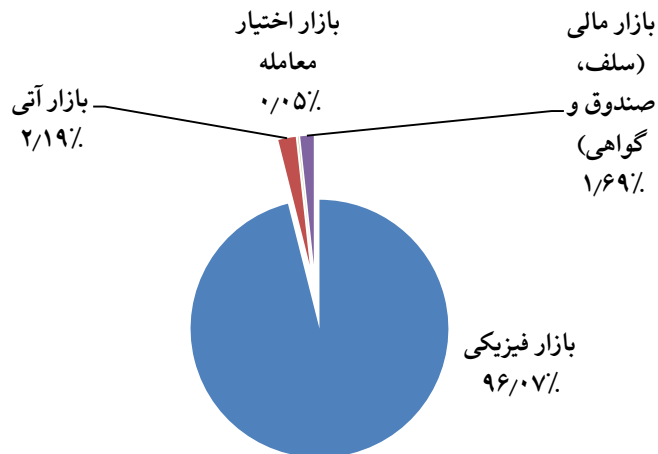


## بازار اختیار معامله



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

## سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



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

در این هفته ۹۸/۱ 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 ۱۲/۲۰ افزایش و همچنین حجم معاملات ۷/۵۳ درصد کاهش پیدا کرده است.

## ارزش و حجم معاملات مهمترین گروه های کالایی در بازار فیزیکی

گروه اصلی	ارزش (میلیون ریال)	حجم	درصد از کل
صنعتی	۱۳۷,۰۵۴,۷۰۲	۱,۹۸۰,۴۴۰	۶۸/۷٪
پتروشیمی و نفتی	۵۸,۶۹۳,۴۱۵	۳۲۸,۷۴۲	۲۹/۴٪
بازار فرعی	۳,۷۷۶,۰۵۸	۱۵,۷۶۷	۱/۹٪
<b>جمع</b>	<b>۱۹۹,۵۲۴,۱۷۵</b>	<b>۲,۳۲۴,۹۴۹</b>	<b>۱۰۰٪</b>

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 و شمش بیلت فولاد خوزستان و مس کاتد و پت گرید بطری شهید تندگویان از نرخ های جهانی است.

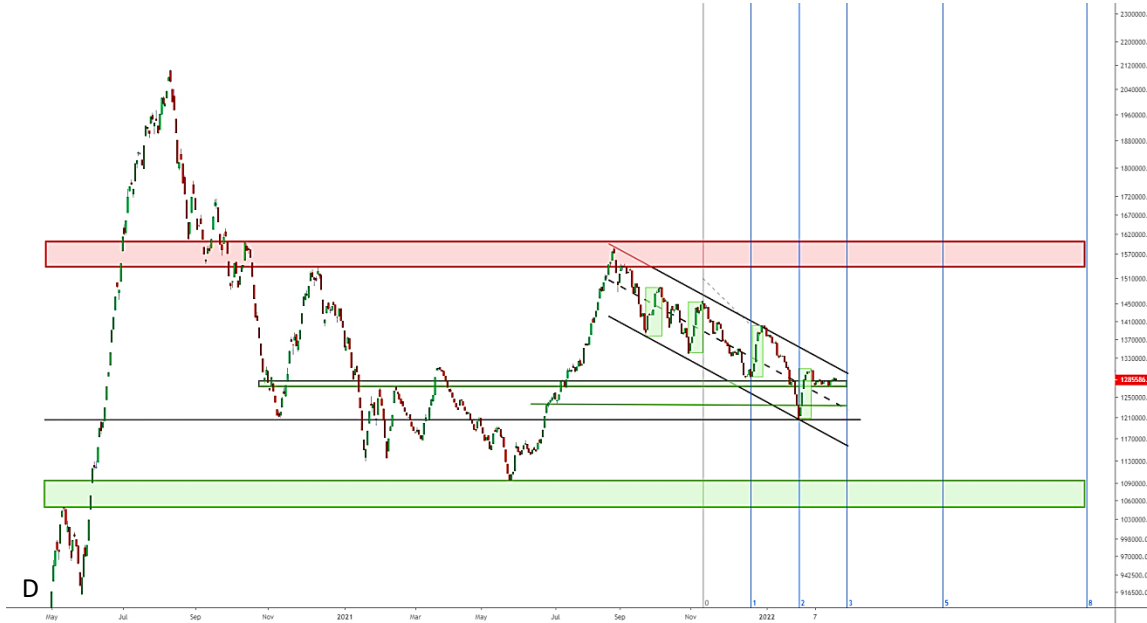
## مقایسه نرخ های بورس کالا با نرخ های جهانی

محصول	نرخ ریالی	میانگین هفتگی نرخ نیمایی دلار	میانگین هفتگی نرخ دلار آزاد	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ نیمایی)	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ آزاد)	نرخ جهانی (دلار)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ نیمایی)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ آزاد)	تغییرات هفتگی نرخ ریالی
یک تن اوره گرانول	۱۲۶,۰۳۵,۱۷۰	۲۴۱,۵۸۷	۲۵۸,۷۸۰	۵۲۲	۴۸۷	۶۰۵	۸۶/۲٪	۸۰/۵٪	-۰/۵٪
یک تن کاتد مس	۲,۳۸۳,۴۳۹,۹۱۶	۲۴۱,۵۸۷	۲۵۸,۷۸۰	۹,۸۶۶	۹,۲۱۰	۹,۸۶۰	۱۰۰/۱٪	۹۳/۴٪	۰/۴٪
یک تن پت شهید تندگویان	۳۱۵,۸۶۹,۲۹۴	۲۴۱,۵۸۷	۲۵۸,۷۸۰	۱,۳۰۷	۱,۲۲۱	۱,۲۳۰	۱۰۶/۳٪	۹۹/۲٪	-۱۶/۴٪
یک تن بیلت فخوز	۱۳۴,۶۵۱,۰۰۰	۲۴۱,۵۸۷	۲۵۸,۷۸۰	۵۵۷	۵۲۰	۵۹۰	۹۴/۵٪	۸۸/۲٪	۰/۲٪
یک تن سیمان تیپ ۲ فله	۴,۵۴۸,۷۶۸	۲۴۱,۵۸۷	۲۵۸,۷۸۰	۱۹	۱۸	-	-	-	۱/۷٪

# تحلیل تکنیکال بورس

## کماکان در فاز بی تصمیمی

### شاخص کل



- با توجه به این که تغییر خاصی در شرایط نموداری شاخص کل رخ نداده است تحلیل گزارش هفته گذشته کماکان پا بر جا بوده و معتبر است.
- وضعیت حال حاضر بازار نشان از بی تصمیمی سرمایه گذاران است که نه طرف عرضه نه طرف تقاضا قدرت خاصی برای غلبه بر یک دیگر ندارند. به طور معمول در چنین وضعیتی در صورت تقویت هریک از طرفین عرضه یا تقاضا می توان انتظار صعود و نزول را در کوتاه مدت از شاخص کل داشت.
- در صورت شروع یک موج نزولی از محدوده فعلی، حمایت بعدی شاخص کل محدوده ۱/۲۵۰/۰۰۰ الی ۱/۲۳۰/۰۰۰ واحد خواهد بود و در صورت شروع یک موج صعودی از محدوده فعلی محدوده ۱/۳۰۰/۰۰۰ الی ۱/۳۱۰/۰۰۰ واحد را می توان هدف بعدی شاخص کل در نظر گرفت اما به طور کلی فعلا احتمال وقوع سناریوی نزولی بیشتر از سناریوی صعودی است.
- شاخص کل کماکان در فاز نزولی است و روند کارکشن خود را حفظ کرده است اما به نظر می رسد این روند کارکشن نزولی در حال رسیدن به پایان راه خود باشد و در آینده ای نه چندان دور می توان انتظار یک رشد میان مدتی را از شاخص کل داشت.

### ❖ 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

ناکامی در عبور از ۴۰ هزار دلار

بیت کوین (BTCUSD)



- بیت کوین در تایم فریم یک ساعته پس از تشکیل الگوی ۳ drives pattern دچار ریزش شد و در حال پولبک به حمایت داینامیک الگوی تشکیل شده است.
- انتظار می رود در روزهای آتی شاهد کاهش قیمت بیشتر باشیم و احتمال نزول تا محدوده حمایتی ۳۷ هزار دلار نیز وجود دارد اما از سوی دیگر کندل هفتگی بیت کوین با تشکیل یک سایه ی صعودی بلند نوید هفته ی بهتری را در آینده می دهد.

❖ 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

## نفوذ در سقف کانال صعودی

### اونس طلا (XAUUSD)



- همان طور که انتظار می‌رفت کاهش قیمت انس طلا در دو هفته گذشته صرفاً پولبک به مقاومت شکسته شده میدلاین کانال صعودی بود و طلا در اثر جنگ بین روسیه و اوکراین در طی هفته گذشته توانست تا سطح ۱۹۷۴ دلار نیز صعود کند و از سقف کانال صعودی نیز بگذرد اما پس از سخنرانی جو بایدن، رئیس‌جمهور ایالات متحده آمریکا، شرایط برای بازارها کمی آرام‌تر شده و همین موجب دوام نیاوردن قیمت طلا بر بالای سقف کانال صعودی گردید.
- با توجه به سایه‌ی بلند نزولی که در کندل روزانه انس طلا شکل گرفت، عبور قیمت از مقاومت سقف کانال صرفاً یک نفوذ قیمتی بوده و نمی‌توان آن را شکست مقاومت تلقی کرد.
- از سوی دیگر با توجه به ریزش سنگینی که اتفاق افتاد می‌توان انتظار داشت در ادامه قیمت مقداری از این ریزش را رو به بالا اصلاح کند و مجدداً به بالای سطح ۱۹۰۰ دلار بازگردد اما به طور با در نظر گرفتن شرایط فعلی تداوم بر صعودی پیش‌بینی نمی‌شود.

#### ❖ توضیحات:

- نمودار از زوایای گوناگون و با توجه به اندیکاتورهای مختلف مورد بررسی قرار گرفته‌اند، سپس جهت زیبایی بصری، قاطبه اندیکاتورها، خطوط روند و کانال‌ها حذف شده است.
- در جهت فهم عموم تلاش شده نتایج تحلیل‌های فوق به زبانی ساده و به طور مختصر نگاشته و تنها به نکات مهم و روند آتی اشاره شود.

## تحلیل تکنیکال شاخص دلار

### نفس های آخر شاخص دلار

#### شاخص دلار (DXY)



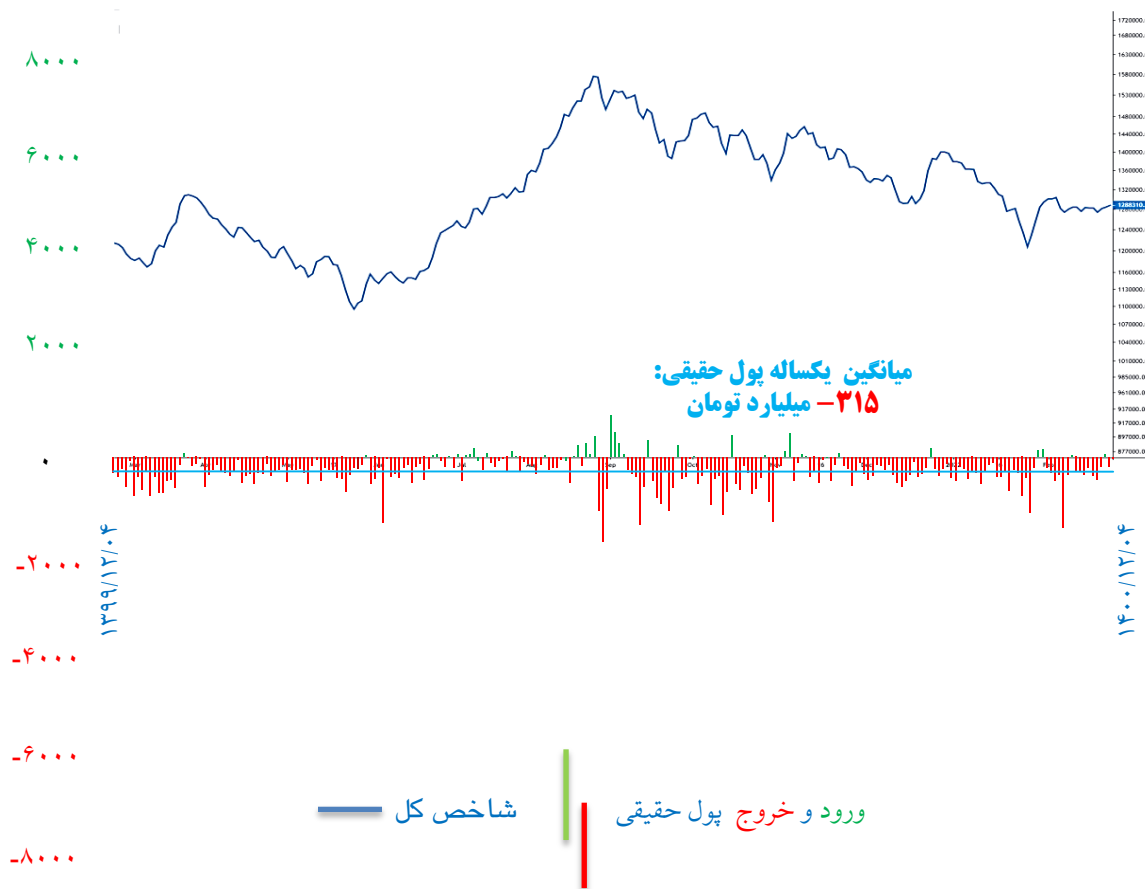
- با توجه به کندل هفتگی این هفته که سایه ای بلند را در جهت نزول ایجاد کرده است به نظر می رسد شاخص دلار توان عبور از مقاومت ۹۷.۵۰۰ واحدی خود را ندارد.
- در ادامه امکان بازگشت مجدد به این سطوح وجود دارد اما با توجه به شرایط کلی نمودار حتی در این صورت نیز انتظار می رود در کوتاه مدت شاخص دلار روند نزولی را در پیش گیرد.
- دو محدوده حمایتی استاتیک و داینامیک پیش رو به ترتیب عبارتند از ۹۶.۴۳۵ و ۹۶.۰۰۰ واحد.
- در صورت شکست خط روند صعودی تشکیل شده از ماه می سال ۲۰۲۱، شاخص دلار در میان مدت نیز تغییر روند داده و وارد فاز نزولی خواهد شد.

#### ❖ 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 ۱,۲۸۸,۳۱۰ واحدی و بازده هفتگی +۰.۴۶ درصد بسته شد.
- برآیند هفتگی، حاکی از خروج ۸۹۰ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۰، نشان دهنده خروج ۶۷,۷۲۶ میلیارد تومان از بازار است یعنی به طور میانگین، روزانه ۳۰۲ میلیارد تومان از بازار خارج شده است.

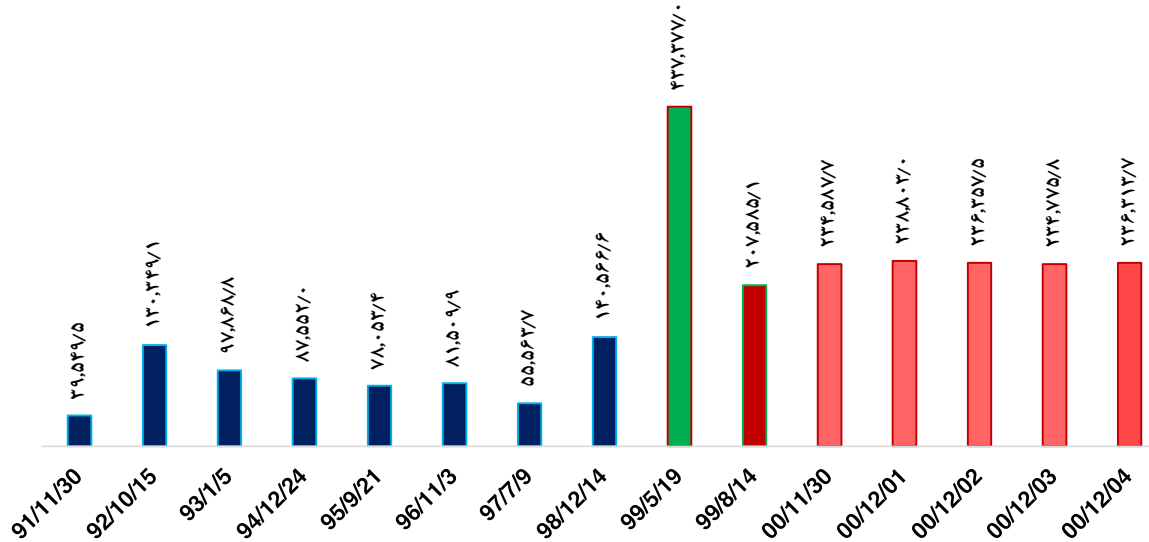
خالص ورود و خروج پول حقیقی کل بازار طی هفته گذشته:

شنبه	۱۴۰۰/۱۱/۳۰	-۴۸۴	میلیارد تومان
یکشنبه	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	-۲۰۷	میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۱۲/۰۲	+۴۶	میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۱۲/۰۳	-۲۰۱	میلیارد تومان
چهارشنبه	۱۴۰۰/۱۲/۰۴	-۴۵	میلیارد تومان

## ارزش دلاری شاخص کل

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

طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۲۳۶ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله یکساله معادل ۴۶ درصد شد.



### شاخص وارن بافت

بر اساس گزارش جدید بانک جهانی، در سال ۲۰۲۰ GDP ایران معادل ۲۰۳ میلیارد دلار اعلام شده است. لذا، نسبت ارزش دلاری بازار سرمایه به GDP ایران (موسوم به شاخص وارن بافت) معادل ۱۱۶ درصد محاسبه می‌شود. گفتنی است که این شاخص برای آمریکا در تاریخ ۲۵ ژانویه سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۴۷/۲ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۴/۱ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۱۹۵ درصد محاسبه شده است.

نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش بینی)	EPS (ریال) (پیش بینی)	سال مالی	P/NAV 1400/12/07
شستا	۰.۶۸	۱,۳۹۵	۹۵۰	۰.۳۰	۳,۱۶۳	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۷۷٪
وبانک	۵.۱۴	۱,۵۳۶	۷,۹۰۰	۴.۵۸	۱,۷۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۴٪
وصندوق	۵.۰۷	۲,۰۹۹	۱۰,۶۴۰	۳.۱۱	۳,۴۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۴٪
وامید	۱۱.۷۶	۱,۱۸۰	۱۳,۸۸۰	۱۱.۱۰	۱,۲۵۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۹٪
وغدیر	۱۰.۴۴	۱,۲۱۲	۱۲,۶۵۰	۵.۸۴	۲,۱۶۵	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۸۱٪
ونیکی	۵.۲۵	۱,۶۵۳	۸,۶۸۰	-	-	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۳٪

## 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**

راهنبری و نظارت بر محتوا:  
**رضا جعفری**

استفاده از محتوای این گزارش، با ذکر منبع، مجاز است.