



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان

# بازار سرمایه در تلاطم اخبار برجام و قیمت‌های جهانی

دوشنبه هفته جاری (۸ آذر ۱۴۰۰) موعد دور جدید مذاکرات احیای برجام در وین است و از این حیث اهمیت فراوانی یافته که پس از توقف ۵ ماهه، نخستین بار است که رسماً تیم دیپلماسی دولت جدید با همتایان خود در کشورهای ۱+۵ گفت‌وگو خواهند داشت. نتایج مذاکرات پیش روی، بر اقتصاد ایران و به تبع آن بازار سرمایه اثر خواهد گذاشت.

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۸۲ - هفته منتهی به ۶ آذر ۱۴۰۰

گروه تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان

## مهمترین عناوین

- حقیقی پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی: هراس بازارهای جهانی از شیوع گونه جدید کرونا در آفریقای جنوبی - لغو کمک ۱/۳ میلیارد دلاری آلمان برای احداث بزرگترین کارخانه تسلا در این کشور؛
- تصویر اقتصاد کلان - کاهش نرخ تورم نقطه‌به‌نقطه در ایران؛
- اقتصاد کلان: تورم - مرکز آمار نرخ تورم نقطه‌به‌نقطه آبان ۱۴۰۰ را معادل ۳۵/۷ درصد اعلام کرد: تداوم کاهش تورم نقطه‌به‌نقطه!؛
- بورس و انرژی: اثر حراج بیت‌کوین در جمعه سیاه ؛
- فلزات گرانبها و ارز: اصلاح قیمت بیت‌کوین؛
- بازار کالاهای خام: رشد سنگ آهن!؛
- بررسی صندوق‌ها و بازدهی آنها: افزایش سهم صندوق های سهامی؛
- بررسی بورس کالا: بورس کالا رشد مجدد معادل دلاری پت در بورس کالا نسبت به نرخ بازارهای جهانی!؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - شکست کف قبلی و ادامه روند نزولی؛
- تحلیل تکنیکال: بیت‌کوین - انتظار واکنش مثبت به محدوده حمایتی معتبر؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - خط روند نزولی کماکان پر قدرت؛
- تحلیل تکنیکال: شاخص دلار - فتح قله اول و فرارسیدن زمان استراحت؛
- 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

## هراس بازارهای جهانی از شیوع گونه جدید کرونا در آفریقای جنوبی

لغو کمک ۱/۳ میلیارد دلاری آلمان برای احداث بزرگترین کارخانه تسلا در این کشور

### اشاره

کشف گونه جدید کرونا تمام اخبار مربوط به فضای اقتصادی جهان را تحت تاثیر قرار داد. احتمال می‌رود برنامه افزایش عرضه اوپک در همین راستا تغییر کند. افزایش تنش‌ها بین چین و همسایگانش ادامه دارد. وضعیت اختلافات بین روسیه و اوکراین در پی ادعای دولت اوکراین مبنی بر کشف کودتای عناصر روسی بدتر شده است. آلمان، برنامه کمک ۱/۳ میلیارد دلاری برای احداث بزرگترین کارخانه در این کشور را لغو کرد.

بلومبرگ

**Bloomberg**

موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۲۶۰,۹۰۰,۱۳۴	+۱/۵۱٪
<b>جان‌باختگان</b>	
۵,۲۰۶,۳۳۵	+۰/۹۶٪
<b>بهبودیافتگان</b>	
۲۳۵,۶۸۷,۷۸۵	+۱/۵۶٪

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

- مجامع سیاه نفت! سقوط ۱۲ درصدی قیمت نفت برنت در بازارهای جهانی رقم خورد. قیمت روزانه نفت در بورس هنگ‌کنگ به کف بازه مجاز روزانه رسید!
- خبر پیدایش گونه اومیکرون و ویروس کرونا، برای شوک به بازارهای جهانی کافی بود.
- بازارهای جهانی سهام نیز به‌مراه نفت سقوط کردند.
- اوپک بدنال برنامه افزایش تولید روزانه، در پی کاهش شدید قیمت جهانی نفت، برآمد.
- حراج جمعه سیاه به وال‌استریت رسید؛ ریزش شدید قیمت سهام شرکت‌های تمام حوزه‌ها رقم خورد.
- ایالت نیویورک بخاطر پیدایش گونه جدید کرونا وضعیت فوق‌العاده اعلام کرد.
- استرالیا مرزهایش را بست.
- اشتباه دولت آفریقای جنوبی در تشخیص اولین موارد ابتلاء، بعنوان دلیل گسترش گونه میکرون قلمداد می‌شود.
- چین بدنال اعمال و نمایش قدرت پیش از مذاکرات ایران است.
- شاخص تولید صنعتی چین برای دومین ماه متوالی رشد کرده و حاکی از قدرت گرفتن روند بازیابی اقتصادی این کشور است.
- اقتصاد شیلی و پیشرفت‌های معجزه‌وارش در معرض خطرات جدی قرار گرفته است.
- بحران زنجیره تأمین جهانی در حال بدتر شدن در زیرلایه صنعت حمل‌ونقل جهان است.
- رژیم اسرائیل با جدی و نگران‌کننده خواندن تهدید گونه جدید کرونا، وضعیت فوق‌العاده اعلام کرد.
- شرکت‌ها بدنال دست یافتن به منابع مالی ۳۶۰ میلیارد دلاری جوانان ۱۸-۲۶ ساله هستند.

- با وجود اجماع جامعه جهانی بر سر خطرناک بودن گونه اومیکرون، هنوز سوالات بسیار بیشتری از جواب‌های مان در مورد آن وجود دارد.
- سازمان بهداشت جهانی گونه اومیکرون را "گونه نگرانی" خواند
- ایالات متحده پروازهایش از ۸ کشور را لغو کرد.
- نشانگر شاخص ترس در بازارها در بیشترین حالت ممکن از فوریه ۲۰۲۰ به این سوی قرار گرفت.
- فایزرگفت طی ۲ هفته آتی به این پرسش که آیا واکنش در مقابل گونه اومیکرون موثر واقع می‌شود یا خیر پاسخ خواهد داد.
- کانادا محدودیت‌های جدی برای مسافرت از آفریقای جنوبی وضع کرد.
- انگلستان و اتحادیه اروپا در پی توافق بر سر خروج ایرلند شمالی از این اتحادیه برآمدند.
- فیلیپین، تمام پروازهایش به مبدأ و مقصد آفریقای جنوبی را لغو کرد.
- پاریس، در پی تدوین خطوط تاکسی هوایی برای المپیک است.
- سقوط بیش از ۹۰۰ واحدی شاخص داوجونز در پایان هفته رخ داد.
- مقامات اتحادیه پزشکی آفریقای جنوبی اعلام کردند موارد ابتلاء به اومیکرون تاکنون خفیف بوده‌اند و هنوز برای قضاوت در مورد میزان خطرناک بودن آن زود است.

**BUSINESS INSIDER**

بیزینس اینسایدر

فایننشال تایمز



- بزرگترین سقوط یک سال اخیر بازارهای جهانی سهام در پی اخبار گونه اومیکرون رخ داد.
- قیمت مسکن در فلوریدای جنوبی و نیویورک ۳۰ درصد افزایش یافت.
- آلمان، کمک ۱/۳ میلیارد دلاری به ساخت بزرگترین کارخانه تسلا در این کشور را لغو کرد.
- دولت السالوادور، در کف قیمت هفته گذشته، ۱۰۰ بیت‌کوین خرید!
- چین، یک پل ارتباطی مهم دیگر به تایوان را بست.
- استارت‌آپ ایتالیایی دی‌نورا، که در زمینه سوخت هیدروژن فعالیت می‌کند، چشم‌انتظار عرضه اولیه جهانی در ۲۰۲۲ است.
- شمال غرب انگلستان در آپی هشدار طوفان، به تعطیلی کامل فرو رفت.
- مردم آفریقای جنوبی به محدودیت‌های عجولانه مسافرتی از این کشور معترض‌اند.
- دولت اوکراین ادعا می‌کند یک نقشه کودتای طرح‌ریزی شده از سوی دولت روسیه را کشف و خنثی کرد.
- در پی نگرانی‌ها از افزایش فعالیت‌های نظامی چین، ژاپن نیز بودجه نظامی خود را افزایش داد.

# تصویر اقتصاد کلان

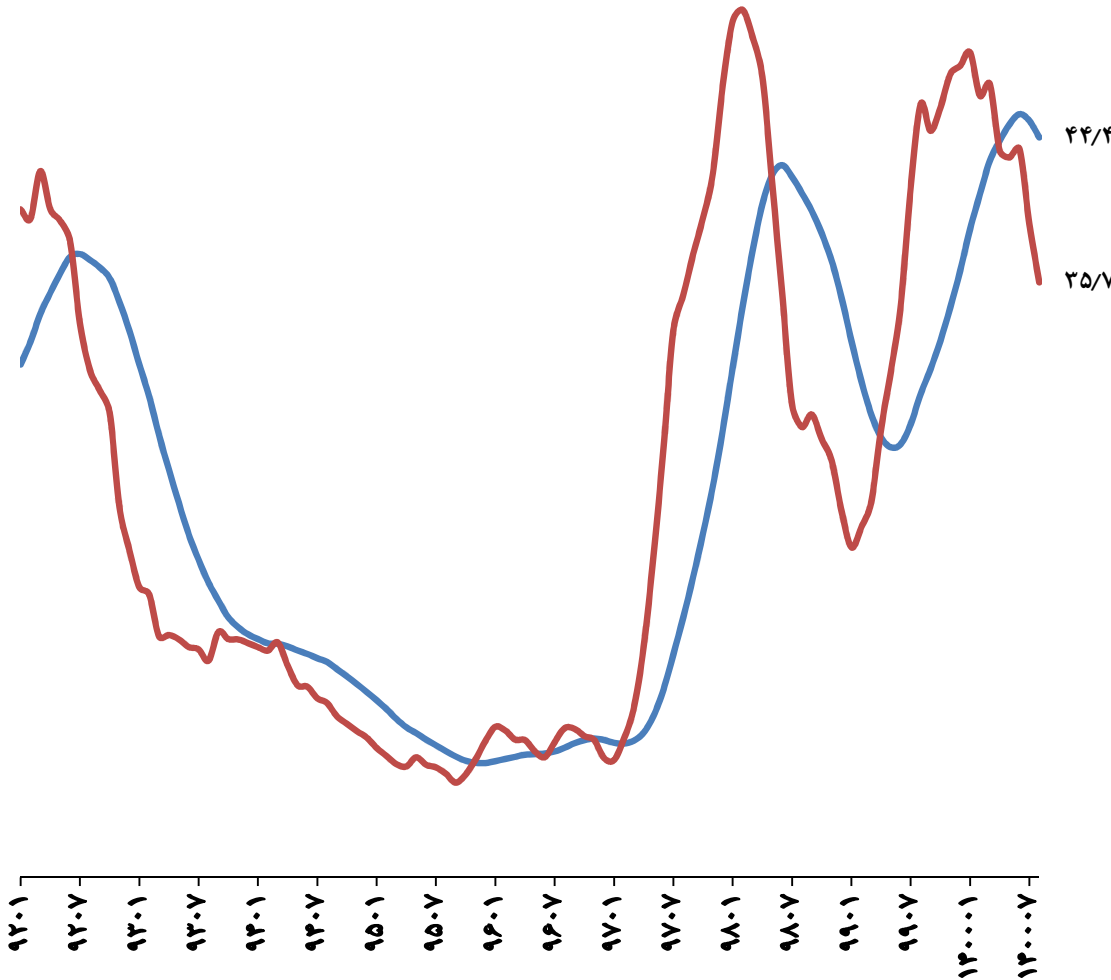
## کاهش نرخ تورم نقطه به نقطه در ایران

جمعیت (هزار نفر)	نسبت کل سرمایه‌گذاری به GDP (درصد)	نسبت بدهی خالص به GDP (درصد)	نرخ بهره (درصد)	نقطه به نقطه (ماهانه)			میانگین سالیانه			درآمد سرانه (دلار)	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	حوزه جغرافیایی
				فصلی	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ رشد اقتصادی - به قیمت‌های ثابت (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
<b>آمریکا</b>												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	نوامبر-۲۱	سپتامبر-۲۱	اکتبر-۲۱	اکتبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
۳۲۹,۷۷۰	%۲۱/۱۵	%۹۸/۷۲	%۰/۲۵	%۲/۱	%۶/۲	%۴/۶	%۱/۲۵	%۸/۱۱	-%۳/۴	۶۳,۴۱۶	۲۰,۹۳۲,۷۵۰	مقدار شاخص
<b>چین</b>												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	نوامبر-۲۱	سپتامبر-۲۱	اکتبر-۲۱	اکتبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
۱,۴۱۴,۳۵۳	%۴۳/۱۲	-	%۳/۸۵	%۰/۲	%۱/۵	%۴/۹	%۲/۳۹	%۳/۸	%۲/۳	۱۰,۴۸۵	۱۴,۷۲۳,۸۳۷	مقدار شاخص
<b>منطقه یورو</b>												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	اکتبر-۲۱	سپتامبر-۲۱	اکتبر-۲۱	سپتامبر-۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۱۹	۲۰۲۰	بازه زمانی
۳۴۲,۴۱۰	%۲۱/۸۶	%۸۰/۷۲	%۰/۰۰	%۲/۲	%۴,۱	%۷/۴	%۰/۲۵	%۷/۹۲	-%۶/۳	۳۷,۷۲۳	۱۲,۹۱۶,۶۱۸	مقدار شاخص
<b>ایران</b>												
۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	اکتبر-۲۱	بهار ۱۴۰۰	آبان ۱۴۰۰	تابستان ۱۴۰۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
۸۴,۱۳۹	%۴۶/۲۲	%۳۰/۲۹	%۱۸	۷/۶	%۳۵/۷	%۹/۶ (فصلی)	%۳۶/۵	%۱۰/۸۲	%۳/۴	۷,۵۵۵	۱۹۱,۷۱۸	مقدار شاخص

### مقایسه بازدهی بازارها

یکساله	۱۴۰۰	ماه‌به‌ماه	هفتگی	بازار
%۱۵/۰۲	%۱۶/۳۷	%۴/۴۶	%۲/۳۷	دلار (ریالی)
%۱۰/۲۶	%۱۲/۰۶	%۶/۳۰	%۰/۷۴	سکه (ریالی)
%۸/۷۸	%۶/۴۶	%۱/۸۲-	%۱/۱۴-	بورس (شاخص)
%۳۸۴/۸۸	%۳۹/۳۱	%۵/۱۶-	%۵/۱۳-	ارزش بازار رمزارزها (دلاری)
%۱۸/۴	-	%-۰/۲	-	مسکن (ریالی - تهران)

نقطه به نقطه — ۱۲ ماهه



مرکز آمار ایران نرخ تورم آبان ۱۴۰۰ را اعلام کرد. بر این اساس، نرخ تورم نقطه به نقطه با کاهش ۳/۵ واحد درصدی نسبت به مهر ۱۴۰۰، به عدد ۳۵/۷ درصد رسید. نرخ تورم میانگین سالیانه نیز با کاهش ۱ واحد درصدی نسبت به مهر ۱۴۰۰ به عدد ۴۴/۴ درصد رسید.

نرخ تورم ماهانه شاخص کل قیمت کالاها و خدمات مصرفی خانوارهای کل کشور در ماه آبان نسبت به مهر ۱۴۰۰ با کاهش ۱/۲ واحدی درصدی از ۳/۷ درصد به ۲/۵ درصد کاهش یافته است. در این بین، بیشترین نرخ تورم ماهانه در بین گروه‌های کالایی مربوط به دخانیات و حمل و نقل، با نرخ تورم ماهیانه ۳/۴ درصد و کمترین آن مربوط به گروه کالایی ارتباطات با نرخ تورم ۱ درصد بوده است.

بطور کلی بنا بر آمار منتشره رسمی مرکز آمار ایران، می‌توان گفت روند صعودی نرخ تورم نقطه نقطه (بعنوان پیش‌نگر نرخ تورم میانگین سالیانه)، از فروردین ۱۴۰۰ به این سوی، متوقف شده و طی دو ماه اخیر دچار افت محسوسی شده است.

در عین حال به نظر می‌رسد انتظارات تورمی جامعه نیز برای صعودی یا نزولی شدن منتظر اخبار برجای است. تجربه نشان داده یکی از نخستین مقاصد افزایش/کاهش تقاضا پس از شکل‌گیری انتظارات تورمی، بازار ارز است، که در کوتاه‌مدت تحولاتی که در این بازار رخ می‌دهد بر تغییرات میزان تقاضای کل اقتصاد در سایر بازارها نیز اثرگذار خواهد بود. اما نهایتاً در بلندمدت، متغیر اصلی اثرگذار بر نرخ تورم، تغییرات پایه پولی است.



منبع

بازده  
بازده  
بازده

یکساله  
ماهانه  
هفتگی

معادل

آخرین قیمت

عنوان

ردیف

# بورس و انرژی

## اثر کاهشی اومیکرون بر سهام و نفت

بورس‌های جهانی

بورس‌های جهانی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
۱	Dow Jones	۳۴,۷۶۴	واحد	-۲.۴۰%	-۲.۷۸%	۱۶.۵۳%
۲	Nasdaq	۱۶,۰۲۶	واحد	-۳.۳۱%	۳.۰۰%	۳۱.۸۷%
۳	S&P 500	۴,۵۹۱	واحد	-۲.۲۲%	۰.۴۳%	۲۶.۸۴%
۴	FTSE 100	۷,۰۲۴	واحد	-۲.۶۴%	-۳.۱۲%	۱۰.۹۳%
۵	DAX	۱۵,۲۵۷	واحد	-۵.۵۹%	-۳.۱۷%	۱۴.۸۳%
۶	CAC 40	۶,۷۴۰	واحد	-۵.۲۴%	-۴.۰۰%	۲۱.۰۷%
۷	NIKKEI 225	۲۸,۷۵۲	واحد	-۳.۳۴%	-۱.۲۲%	۸.۳۴%
۸	SHANGHAI	۳,۵۴۶	واحد	۰.۱۰%	-۰.۹۳%	۵.۷۷%
۹	Moex	۴,۰۱۶	واحد	-۲.۵۵%	-۶.۳۲%	۲۲.۱۲%

TeleTrader

TradingEconomics

هفته آخر نوامبر با خبرهای خوب برای بازارهای جهانی شروع شد. کاهش میزان درخواست بیمه بیکاری در آمریکا به زیر ۲۰۰ هزار نفر، یعنی کمترین میزان در ۵ دهه اخیر و کمتر از دوران رکورد دهه هفتاد، نوید تقویت دلار و صنایع را می‌داد. از طرف دیگر افزایش ۸ درصدی ترازنامه بانک مرکزی آمریکا حاکی از تداوم سیاست انبساطی این نهاد بود. با رسیدن تولید زغال‌سنگ چین به ۱۲ میلیون تن، بحران انرژی این کشور در فصل زمستان مرتفع شده به نظر می‌رسید و رشد مداوم دوماهه شاخص صنعتی چین حاکی از جان گرفتن بازایی اقتصادی این کشور بود. خبرهای خوب این هفته می‌رفت تا شروع یک روند صعودی دیگر برای بازارهای جهانی باشد. این مسیر تا پایان هفته دنبال می‌شد که اخبار مربوط به کشف گونه اومیکرون کرونا، زمین بازی را بهم زد. در چند ساعت شاهد سقوط شدید بازارها و قیمت کامودیتی‌ها بودیم که در بعضی از بازارهای جهانی سهام، به حد پایین دامنه نوسان خود برخورد کردند. پیش‌بینی می‌شود این نزول با توجه به واکنش شدید معامله‌گران و تجربه تلخ بازارهای فوری و مارس ۲۰۲۰ ادامه‌دار باشد و روز دوشنبه نیز شاهد قرمز بودن بازارها باشیم. همانطور که در جدول روبرو مشاهده می‌فرمایید، تقریباً تمامی بازارها هفته را منفی به پایان رساندند که در این بین ذکس آلمان و کک ۴۰ فرانسه با بیش از ۵ درصد کاهش بدترین عملکرد را داشتند. همچنین سقوط بیش از ۹۰۰ واحدی داوجونز موجب حیرت تحلیل‌گران شد.

نفت و محصولات پتروشیمی

نفت و انرژی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
۱۰	نفت خام WTI	۶۸.۵۰	دلار / بشکه	-۹.۵۲%	-۱۷.۶۵%	۵۱.۶۵%
۱۱	نفت خام برنت	۷۱.۸۰	دلار / بشکه	-۸.۰۴%	-۱۴.۸۲%	۴۹.۵۵%
۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۵.۴۹۴	دلار/MMBtu	۶.۵۸%	-۸.۸۷%	۷۴.۳%
۱۳	گازوئیل	۶۰۰	دلار / تن	-۸.۷۵%	-۱۷.۳۶%	۵۲.۲۸%
۱۴	اتانول	۲/۲۰۷	دلار / گالن	۰.۰۰%	۰.۰۰%	۵۴.۰۱%
۱۵	متانول (داخلی چین)	۲۷۴۸	یوان / تن	۰.۰۰%	-	-
۱۶	CFR متانول	۳۳۳.۰۰	دلار / تن	۰.۹۰%	-۲۷.۶۳%	۳۸.۴۴%
۱۷	اوره گرانونل خاورمیانه	۹۱۶.۵۰	دلار / تن	-۰.۳۳%	۲۴.۱۸%	۷۳.۱۳%
۱۸	نفثا	۷۳۱.۷۱	دلار / تن	-۱.۴۷%	-۴.۵۴%	۶۹.۱۰%
۱۹	سبب اوپک	۸۱.۳۱	دلار / بشکه	۲.۳۹%	-۱.۲۶%	۴۸.۸۳%
۲۰	نفت سنگین ایران	۶۸.۵۱	دلار / بشکه	-۱۱.۹۷%	-۱۳.۵۸%	۶۲.۶۲%
۲۱	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۱۱۴۰	دلار / تن	-۶.۱۴%	۸.۲۵%	۴۲.۵۴%

آغاز هفته با خبر آزادسازی ۳۵ میلیون بشکه نفت از ذخایر استراتژیک آمریکا روبرو شدیم. در ادامه صحبت از مذاکرات آمریکا با چین و ژاپن برای آزادسازی بخشی از ذخایر استراتژیک‌شان جهت کاهش قیمت جهانی نفت بودیم. در همین حین خبر چراغ سبز این دو کشور به ایالات متحده برای آزادسازی ذخایر، گمانه‌زنی‌ها برای کاهش قیمت مقطعی را رقم زد. زیرا رسیدن وضعیت موجودی مخازن نفت جهان به مقدار مشابه سال ۲۰۱۰-۲۰۱۱ انتظار خیز نفت به سمت محدوده بالای ۱۰۰ دلار را در برخی تحلیل‌گران شکل داده بود. اوپک پلاس نیز به این خبر بی‌تفاوت نبود و تهدید کرد که در صورت آزادسازی ذخایر این کشورها، برنامه افزایش تولید خود را تعلیق می‌کند که این خبر یک شوک مثبت قوی به بازار بود. حتی آزادسازی ذخایر ایالات متحده نیز حریف این شوک خبری نشد و نفت برنت در روزهای پایانی هفته در قیمت‌های بالای ۸۲ دلار معامله می‌شد. اما روز جمعه، با انتشار ناگهانی خبر کشف گونه اومیکرون، بازار در یک شوک وحشتناک فرو رفت و شاهد ریزش قیمت نفت برنت تا ۱۲ درصد و به محدوده کمی بالاتر از ۷۲ دلار و WTI به زیر ۷۰ دلار بودیم. گفتنی است قیمت نفت در بورس شانگهای به کف ۸ درصدی روزانه خود برخورد کرد و پیش‌بینی می‌شود در روز دوشنبه با بازگشایی بازارها از این نیز پایین‌تر بیاید. گفتنی است اوپک پلاس اعلام کرده قصد دارد در پی این ریزش، طی مذاکرات داخلی برنامه افزایش تولید روزانه خود را ملغی کند. قیمت گاز اما با رسیدن موج سرما به اروپا افزایشی بود که به نظر نشانگر ادامه‌دار بودن بحران تأمین انرژی خانگی در اروپاست.

با ادامه‌دار بودن روند نزولی قیمت زغال‌سنگ در چین و ادامه موج کاهشی قیمت گروهی بسیاری از محصولات پتروشیمی، قیمت متانول داخلی چین به حدود ۴۳۰ دلار رسید و متانول CFR بنادر چین نیز با میانگین ۳۳۳ دلار در این هفته معامله شد که با وجود افزایش نسبت به قیمت ۳۱۵ دلاری هفته گذشته، بسیار پایین‌تر از سقف لحظه‌ای بالای ۵۰۰ دلار آن در ماه گذشته است. پت نیز به زیر ۱۱۵۰ دلار کاهش یافت و اوره هم با کاهشی اندک، هنوز در محدوده قیمتی ۹۰۰-۹۱۰ دلار معامله می‌شود.

# فلزات گرانبها و ارز

## حراج بیتکویین در جمعه سیاه

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
<b>فلزات گرانبها</b>							
۱	طلا	۱۷۸۸	دلار/اونس	-۳.۲٪	-۰.۲۳٪	-۱.۱۷٪	TeleTrader
۲	نقره	۲۳.۱۳	دلار/اونس	-۶.۰۱٪	-۴.۲۶٪	-۰.۸۶٪	TeleTrader
<b>طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه ۴ آذر</b>							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۲,۵۰۴,۰۰۰	ریال	۰.۸۱٪	۷.۴۹٪	۱۷.۵۹٪	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۲۵,۷۱۰,۰۰۰	ریال	۰.۷۴٪	۶.۳٪	۱۰.۲۶٪	tgju/org
<b>ارز - پنجشنبه ۴ آذر</b>							
۵	دلار آزاد	۲۸۸,۰۸۰	ریال	۳.۲۶٪	۴.۴۶٪	۱۵.۰۲٪	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۳۵,۸۷۰	ریال	-۰.۵۷٪	۲.۰۴٪	-۷.۰۳٪	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۳۸,۰۱۳	ریال	-۰.۵۷٪	۲.۰۴٪	-۸.۱۷٪	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۳۰۴,۶۶۰	ریال	۱.۶۱٪	-۱.۶۲٪	۷.۱۳٪	sanarate/ir
۹	یورو حواله (خرید)	۲۶۴,۰۵۲	ریال	-۰.۵۱٪	-۱.۶۳٪	-۱۲.۷۹٪	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۶۶,۴۵۱	ریال	-۰.۵۱٪	-۱.۶۳٪	-۱۵.۴۶٪	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۷۴,۱۰۴	ریال	۲.۷۲٪	۲.۰۶٪	۱۴.۳۳٪	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۶۴,۲۲۶	ریال	۰.۵۷٪	۲.۰۴٪	-۹.۷۳٪	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۶۴,۸۱۰	ریال	۰.۵۷٪	۲.۰۴٪	-۸.۴۴٪	sanarate/ir
<b>رمزارز</b>							
۱۴	بیت کویین	۵۴,۳۱۳	دلار	-۶.۶٪	-۹.۹۴٪	۲۱۵.۴۴٪	Tradingview
۱۵	اتریوم	۴,۰۹۶	دلار	-۴.۹۵٪	-۱٪	۶۸۳.۶۶٪	Tradingview

### بازار فلزات گرانبها

انتصاب ژروم پاول توسط جو بایدن و باقی ماندن او برای چهار سال دیگر در سمت ریاست بانک مرکزی آمریکا، سبب بالا رفتن ارزش دلار شد و به موجب آن، طلا هفته کاری خود را با ریزش ۲/۲ درصدی آغاز کرد. قیمت این فلز زرد رنگ با ادامه دادن به این روند منفی، به عدد ۱۷۷۸ دلار نیز رسید. در پایان هفته با توجه به انتشار خبری مبنی بر کشف سویه جدید کرونا، فضای بازارهای جهانی ملتهب و منفی شده که این اتفاقات عاملی محدودکننده برای افت بیشتر قیمت طلا شدند.

### سکه و ارز (داخلی)

اواسط هفته گذشته با توجه اخبار سیاسی منفی، شاهد بالا رفتن نرخ ارز و بدنبال آن افزایش قیمت سکه بودیم. نشست هفته جاری وین و نرخ دلار بودجه سال ۱۴۰۱ دو عامل تعیین کننده نرخ ارز به شمار می روند.

### رمزارز

بدنبال افزایش ترس از گسترش گونه جدید ویروس کرونا، قیمت بیتکویین تنها ظرف چند ساعت حدود ۵ هزار دلار سقوط کرد و به ۵۳,۵۰۰ دلار، که پایین ترین سطح هشت هفته اخیر این ارز است، رسید. در عین حال موجودی بیتکویین در صرافی های متمرکز، به پایین ترین حد تاریخی خود رسیده که این فاکتور، یکی از داده های درون شبکه ای حیاتی برای این ارز رمزنگاری شده پرچمدار است که پایین آمدن آن می تواند منجر به صعودی شدن قیمت این رمزارز شود. پس از افت قیمت بیتکویین، نجیب ابوکلیله، رئیس جمهور السالوادور، در توثیقی اعلام کرد که این کشور ۱۰۰ بیتکویین دیگر به خزانه خود اضافه کرده است. همچنین هفته گذشته نجیب ابوکلیله از راه اندازی شهر بیتکویین خبر داد که قرار است در ابتدا با یک میلیارد دلار اوراق قرضه بیتکویین تأمین مالی شود.

# بازار کالاهای خام رشد سنگ آهن!



ردیف      عنوان      آخرین قیمت      معادل      بازده هفتگی      بازده ماهانه      بازده سالانه

## محصولات کشاورزی

1	ذرت	۵۹۱,۷۵	سنت/بوشل	۲۲۷	دلار/تن	۲,۶۰%	۴,۵%	۴۱,۰۶%	TeleTrader
۲	کتان (پنبه)	۱۱۱,۹۲	سنت/پوند	۲,۵۴۳	دلار/تن	-۳,۹۱%	۲,۹۳%	۵۶,۰۳%	TeleTrader
۳	سویا	۱۲۵۳,۵	سنت/بوشل	۴۶۵	دلار/تن	-۰,۹۱%	۰,۳۲%	-۰,۳۷%	TeleTrader
۴	شکر	۱۹,۴	سنت/پوند	۴۴۵	دلار/تن	-۳,۸۲%	-۱,۳۷%	۴۰,۸۹%	TeleTrader
۵	گندم	۸۴۵	سنت/بوشل	۳۰۷	دلار/تن	۱,۲%	۹,۲۱%	۳۵,۶۹%	TeleTrader
۶	کانولا	۱۰۳۹,۸	دلار کانادا/تن	۷۰۴	دلار/تن	-۳,۴۰%	۵,۷۵%	۶۵,۱۸%	TradingEconomics

## کالاهای صنعتی

۷	مس	۹۴۴۵,۰	دلار/تن			-۲,۱۳%	-۳,۲۵%	۲۷,۴۳%	TeleTrader
۸	قیر	۲,۹۷۲	یوان/تن	۴۲۵,۳۲	دلار/تن	-۲,۱۷%	-۵,۵۳%	۲۴,۷۷%	TradingEconomics
۹	فولاد	۴,۲۹۵	یوان/تن	۵۹۱,۶۴	دلار/تن	۰,۴۹%	-۱۱,۲۱%	۱,۷۸%	TradingEconomics
۱۰	آلومینیوم	۲,۵۹۲	دلار/تن			-۳,۳۹%	-۸,۴۷%	۳۱,۱۷%	TeleTrader
۱۱	سرب	۲,۲۷۶	دلار/تن			۲,۵۰%	-۵,۷۶%	۱۱,۴۰%	TeleTrader
۱۲	روی	۳,۱۸۳	دلار/تن			-۱,۳۹%	-۶,۳۳%	۱۵,۲۰%	TeleTrader
۱۳	سنگ آهن	۹۶,۵۰	دلار/تن			۱۳,۵۳%	-۱۶,۸۱%	-۳۹,۱۲%	Platts
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۶۱۱	دلار/تن			-۳,۱۱%	۱,۷۵%	۳۳,۸۳%	Metal Bulletine
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بندر ایران)	۵۸۵	دلار/تن			۰,۰۰%	-۱۰,۰۰%		Metal Bulletine

## شاخص‌های کالایی

۱۶	بالتیک خشک	۲,۶۷۸	واحد			۹,۱۳%	-۲۶,۰۶%	۱۲۳,۶۱%	tgju.org
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۲۴۱	واحد			-۴,۰۷%	-۵,۹۹%	۳۵,۱۷%	TradingEconomics
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۴,۴۷۷	واحد			۳,۹۱%	-۰,۷۰%	۳۱,۱۲%	TradingEconomics
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس اند پی (S&P GSCI)	۲,۸۶۸	واحد			۱,۰۴%	-۲,۴۶%	۴۵,۰۷%	TradingEconomics

### بازار محصولات کشاورزی

با تثبیت تقریبی قیمت اوره جهانی به بالای ۹۰۰ دلار و توقف روند افزایشی شدید و سریع آن، شاهد کاهش سرعت افزایش قیمت و بعضاً کاهش قیمت بودیم، ولی شروع فصل کاشت گندم در بعضی از کشورها موجب افزایش قیمت آن در بازارها شد.

از سوی دیگر، توقف موج ذخیره‌سازی مواد غذایی در چین، فشار را از روی بازار این کشور برداشت که این امر خود به کاهش قیمت بعضی محصولات کمک کرد. نرخ شکر نیز که هفته پیش به سقف قیمتی ۵ ساله خود برخورد و از آن عبور کرده بود، با افزایش عرضه توسط کشور برزیل، کاهش شد و مجدداً به کانال ۱۹ سنت سقوط کرد.

### بازار کالاهای صنعتی

سقوط ادامه‌دار قیمت زغال‌سنگ در چین، موجب کاهش قابل توجه قیمت انرژی، حتی در آستانه فصل سرما در این کشور، شده که خود هزینه تولید محصولات آلیاژی و فرسولیس را کاهش داده است. شایعه آغاز بکار مجدد واحدهای ساخت فولاد در چین به همین دلیل نیز دو هفته است که به آهستگی قیمت سنگ آهن را افزایش کرده است.

در بورس LME با کاهش شدید موجودی انبارها، برای اولین بار طی ۱۴ سال گذشته قیمت نقدی محصولات به بالاتر از قیمت‌های فیوچرز رسید، که به معنی کسری عرضه بازار است. همچنین قیمت اسلب صادراتی ایران بعلاوه تقاضا و مازاد عرضه، از بیلت فوب خلیج فارس کمتر شد. در حال حاضر انتظاری برای بهبود شاخص قیمت اسلب در بازار نمی‌رود.

افزایش قیمت ابتدای هفته بیشتر فلزات در بازار با رسیدن به موج شوک ناشی از خبر گونه جدید و ویروس کرونا متوقف شد و تمامی محصولات کامودیتی در پایان هفته گارد کاهشی به خود گرفتند. پیش‌بینی می‌شود در صورت نرسیدن خبری مثبت در این حوزه، هفته آتی نیز قیمت کامودیتی‌ها کاهشی باشد.

### شاخص‌های کالایی

شاخص بالتیک خشک پس از هفته نزولی شدیدی که پشت سر گذاشت و طی آن ۱۴ درصد کاهش یافت، این هفته با رشد ۱۰ درصدی، نشانگر افزایش حمل‌ونقل دریایی در جهان بود. بالتیک خشک که هفته پیش به کمتر از ۲۵۰۰ واحد رسیده بود، این هفته بار دیگر از مرز ۲۶۰۰ واحد گذشت و اکنون در این محدوده هفته را به پایان رساند.

با توجه به وضعیت درهم و ناخوشایند بازارهای جهانی در روز آخر هفته، تنها باید منتظر روند هفته آتی، با شروع معاملات، باشیم.

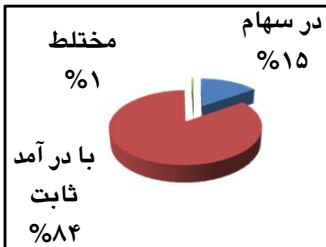


# صندوق‌ها و بازار بدهی

## افزایش سهم صندوق‌های سهامی

### بررسی بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی هفتگی (%)	میانگین بازدهی ماهانه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
در سهام	۵۷۶.۷۰۵	۲۰.۰۳	۱.۰۶	-۳.۳۳	-۳.۵۷	۱۶.۵	۳۲.۶۴
با درآمد ثابت	۳.۲۰۷.۳۸۳	۸۲.۱۷	۰.۹۴	۲.۰۵	۵.۴	۱۰.۸۲	۱۸.۲۶
مختلط	۲۰.۳۳۰	۴۱.۹۸	۱.۳۷	-۰.۴۱	۰.۹۴	۱۷.۱۱	۱۱.۷۲
جمع کل صندوق‌ها	۴.۲۲۷.۲۳۱	۳۹.۶۶	۱.۵۵	-۰.۶۶	-۰.۵۹	۱۳.۷۷	۷.۵۸



### صندوق‌های سرمایه‌گذاری

در این هفته بازدهی هفتگی همه صندوق‌ها مثبت بود. همچنین سهم صندوق‌های سهامی نسبت به هفته گذشته با ۲ درصد افزایش به ۱۵ درصد رسید. این میزان ارزش از صندوق‌های با درآمد ثابت به صندوق‌های سهامی منتقل شد.

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
اخزا۸۱۹	۷۶۹.۵۱۹	۱۴۰۰-۰۸-۱۵	۱۴۰۲-۰۳-۲۲	۱۷.۸۲%	۱۸.۷۵%
اخزا۰۰۵	۵۲۳.۳۰۰	۱۴۰۰-۰۹-۰۶	۱۴۰۳-۰۶-۲۶	۲۵.۹۷%	۳۲.۴۷%
اخزا۰۰۸	۴۹۷.۰۰۰	۱۴۰۰-۰۹-۰۶	۱۴۰۳-۰۹-۱۹	۲۵.۹۰%	۳۳.۳۴%
میانگین بازدهی					۲۶.۳۲%
					۲۴.۴۲%

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 اخزا۸۱۹ با سررسید ۱۴۰۲/۰۳/۲۲ و با بازدهی‌های ۱۷/۸۲ و ۱۸/۷۵ درصد بود.

همچنین بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نماد اخزا۰۰۵ و اخزا۰۰۸ با سررسیدهای ۱۴۰۳/۰۶/۲۶ و ۱۴۰۳/۰۹/۱۹ با بازدهی‌های ۲۵/۹۷ و ۲۵/۹۰ درصد بود.

از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۴/۴۲ و ۲۶/۳۲ درصد است.

### بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM
اراد۴۵	۱.۰۲۰.۰۰۰	۱۴۰۰-۰۹-۰۳	۱۴۰۱-۰۷-۲۱	۱۴/۱۷%
افاد۸۳	۶۸۵.۰۰۰	۱۴۰۰-۰۷-۲۴	۱۴۰۲-۰۵-۰۵	۵۰/۷۷%

منبع: فرابورس ایران

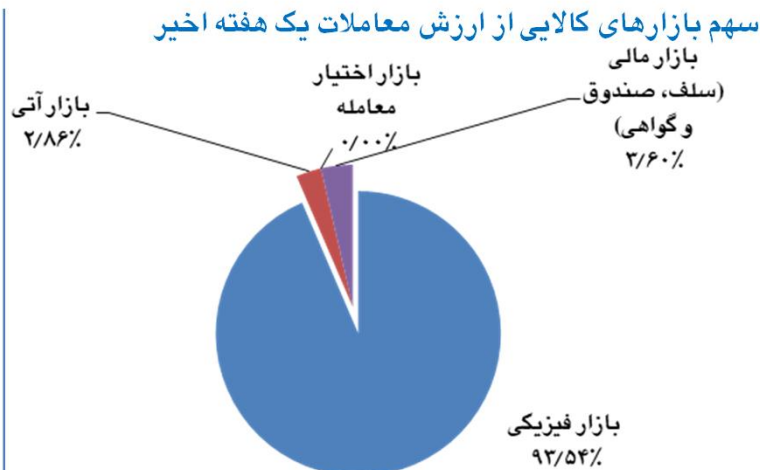
### اوراق تأمین مالی

از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد۴۵ بمیزان ۱۴/۱۷ درصد با سررسید ۱۴۰۱/۰۷/۲۱ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد افاد۸۳ بمیزان ۵۰/۷۷ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۰۵/۰۵ بوده است.

در این هفته ۹۹/۶ 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 یک درصد افزایش و همچنین حجم معاملات نسبت به هفته گذشته ۲/۹۹ 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	۱۳۷,۵۰۴,۰۳۶	۱,۷۶۷,۷۸۷	۷۲/۱%
پتروشیمی و نفتی	۵۲,۲۴۵,۲۷۴	۳۱۱,۰۷۶	۲۷/۴%
معذنی	۵۰,۰۴۱	۱,۰۰۰	۰/۰%
بازار فرعی	۷۹۲,۱۷۹	۴,۸۲۰	۰/۴%
<b>جمع</b>	<b>۱۹۰,۵۹۱,۵۳۰</b>	<b>۲,۰۸۴,۶۸۳</b>	<b>۱۰۰%</b>

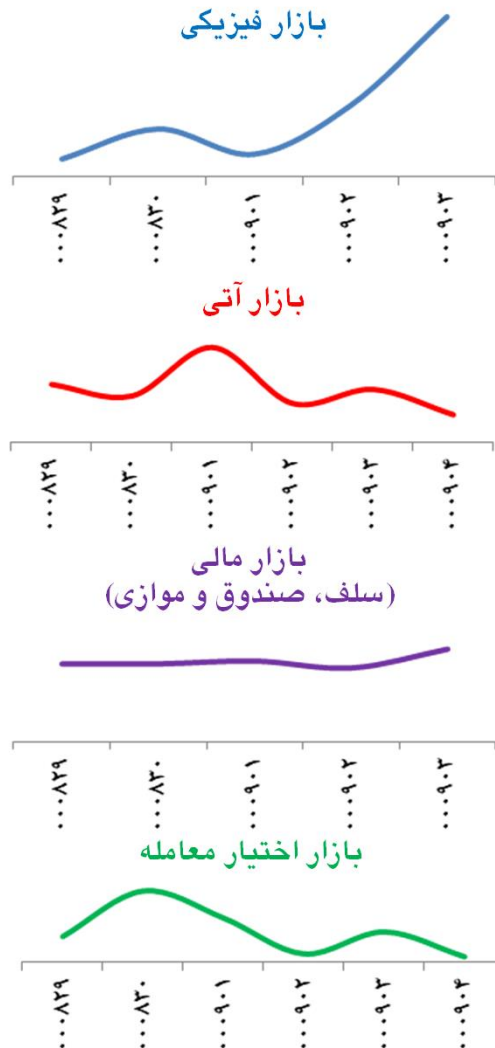


همچنین بررسی تحولات براساس نرخ ارز حواله ارزی، حاکی از عقب ماندن نرخ اوره گرانول و بیلت فولاد خوزستان و نرخ مس کاند از نرخ های جهانی و همچنین پیشی گرفتن نرخ پت گرید بطری شهید تندگویان از نرخ های جهانی است.

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 و شمش بیلت فولاد خوزستان، پیروی نسبی مس کاند، همچنین پیشی گرفتن نرخ پت گرید بطری شهید تندگویان از نرخ های 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)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ نیمایی)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ آزاد)
یک تن اوره گرانول	۱۶۳,۶۶۹,۰۰۰	۲۳۶,۴۶۶	۲۸۵,۴۵۲	۶۹۲	۵۷۳	۷۵/۵%	۶۲/۴%
یک تن کاتدمس	۲,۲۴۹,۳۹۹,۰۰۰	۲۳۶,۴۶۶	۲۸۵,۴۵۲	۹,۴۴۵	۷,۸۸۰	۱۰۰/۷%	۸۳/۴%
یک تن پت شهید تندگویان	۳۳۲,۹۶۱,۶۶۳	۲۳۶,۴۶۶	۲۸۵,۴۵۲	۱,۱۴۰	۱,۱۶۶	۱۲۳/۵%	۱۰۲/۳%
یک تن بیلت فخور	۱۳۱,۶۱۳,۰۰۰	۲۳۶,۴۶۶	۲۸۵,۴۵۲	۵۸۵	۴۶۱	۹۵/۱%	۷۸/۸%
یک تن سیمان تیپ ۲ فله	۴,۲۱۸,۹۷۵	۲۳۶,۴۶۶	۲۸۵,۴۵۲	-	۱۵	-	-



تحولات بازار فیزیکی بورس کالا در هفته اخیر، حاکی از یک روند صعودی است، درحالیکه تحولات بازار آتی و اختیار معامله حاکی از یک نزولی و بازار مالی ثابت بود.

# تحلیل تکنیکال بورس

## شکست کف قبلی و ادامه روند نزولی

### شاخص کل



### شاخص کل (هم وزن)



- شاخص کل امروز با ۲۷,۴۴۱ واحد افت به ۱,۳۶۶,۶۶۴ واحد رسید و کف قبلی خود را در محدوده ۱,۳۸۱,۰۰۰ واحد از دست داد.
- افت شدید امروز شاخص کل موجب از دست رفتن حمایت داینامیک کوتاه‌مدت (خط روند صعودی)، میدلاین کانال نزولی و میانگین متحرک ۱۰۰ روزه شد و با توجه به از دست رفتن حمایت‌های فوق تغییر و بهبود روند مورد انتظار نیست.
- طی دو هفته گذشته که شاخص کل به سقف کانال نزولی خود رسیده بود، در پی ناکام ماندن در شکست این کانال، مجدداً وارد فاز نزولی شد. افت امروز نشان از این دارد که سمت عرضه کماکان قدرت بیشتری نسبت به تقاضا دارد و از دست رفتن حمایت ۱,۳۸۱,۰۰۰ واحد تأییدی بر ادامه‌دار بودن روند نزولی است.
- اولین حمایت مهم شاخص کل در محدوده ۱,۳۴۰,۰۰۰ الی ۱,۳۵۰,۰۰۰ واحد، یعنی در جایی که میانگین متحرک ۲۰۰ روزه و کف قبلی شاخص در آن قرار دارند، واقع شده است. در صورت از دست رفتن آن، حمایت بعدی در محدوده ۱,۲۸۰,۰۰۰ الی ۱,۳۱۰,۰۰۰ واحد است که از چند منظر مختلف حمایت مهمی محسوب شده و می‌تواند نقش محدوده بازگشتی (PRZ) را برای شاخص کل بازی کند.
- شاخص کل (هم وزن) نیز به تبعیت از شاخص کل در حال طی کردن روندی نزولی است و به زودی مجدداً وارد محدوده حمایتی کف‌های قبلی خود در ۳۶۰,۰۰۰ الی ۳۷۰,۰۰۰ واحد خواهد شد.

### ❖ 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 بیت کوین

انتظار واکنش مثبت به محدوده حمایتی معتبر

بیت کوین (BTCUSD)



- همانطور که انتظار می‌رفت بیت‌کوین به روند نزولی خود ادامه داد و به حمایت ذکر شده در محدوده ۵۳ الی ۵۴ هزار دلار رسید.
- محدوده حمایتی ۵۳ الی ۵۴ هزار دلار، حمایت معتبری برای بیت‌کوین محسوب می‌شود زیرا در عین حال که از حمایت داینامیک کف کانال صعودی بهره‌مند است، حمایت استاتیک معتبر و میانگین متحرک ۱۰۰ روزه آن نیز در این محدوده قرار دارد. بدین سبب انتظار می‌رود بیت‌کوین به این محدوده واکنش مثبتی نشان دهد.
- از سوی دیگر محدوده ۵۹ الی ۶۰ هزار دلار به مقاومت سنگینی برای بیت‌کوین تبدیل شده و به نظر نمی‌رسد که در مقطع زمانی فعلی توانایی عبور از آن را داشته باشد.
- با توجه به شرایط کنونی نمودار انتظار می‌رود بیت‌کوین چند کندل روزانه مثبت را از سطح کنونی و روبه‌بالا به ثبت برساند و احتمالاً در ادامه با نزدیک شدن به محدوده مقاومتی ذکر شده، مجدداً به سمت کف کانال حرکت کند.
- در صورتیکه طی روزهای آتی حمایت کف کانال صعودی از دست برود، روند نزولی بیت‌کوین تا محدوده حمایتی ۴۵ الی ۴۶ هزار دلار نیز ادامه خواهد یافت.

❖ 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 اونس طلا

### خط روند نزولی کماکان پر قدرت

#### اونس طلا (XAUUSD)



- در تحلیل‌های هفته‌های گذشته بارها به خط روند نزولی که طلا از ماه آگوست سال ۲۰۲۰ تشکیل داده اشاره و بر اهمیت آن تأکید شده بود.
- هفته گذشته قیمت اونس جهانی طلا با برخورد به این خط روند در محدوده ۱,۸۷۷ دلار دچار ریزش شد و با سرعت خود را به حمایت داینامیک خط روند صعودی کوتاه‌مدت خود و محل تلاقی دو میانگین متحرک ۱۰۰ و ۲۰۰ روزه در محدوده ۱,۷۷۸ دلار رساند و در این محدوده مورد حمایت قرار گرفت.
- انتظار می‌رود اونس جهانی طلا حدود ۵۰ درصد ریزش اخیر خود را جبران کند و تا محدوده مقاومتی ۱,۸۳۰ دلار مجدداً صعود کند، که در این صورت دو سناریو محتمل است:
  - تثبیت بر بالای ۱,۸۳۰ دلار و حمله مجدد به خط روند نزولی بلندمدت.
  - نزول و رسیدن مجدد به خط روند صعودی کوتاه‌مدت (که در این صورت انتظار می‌رود این بار خط روند صعودی کوتاه‌مدت را شکسته و روند نزولی ادامه پیدا کند).

#### ❖ توضیحات:

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

# تحلیل تکنیکال شاخص دلار

## فتح قله اول و فرارسیدن زمان استراحت

### شاخص دلار (DXY)



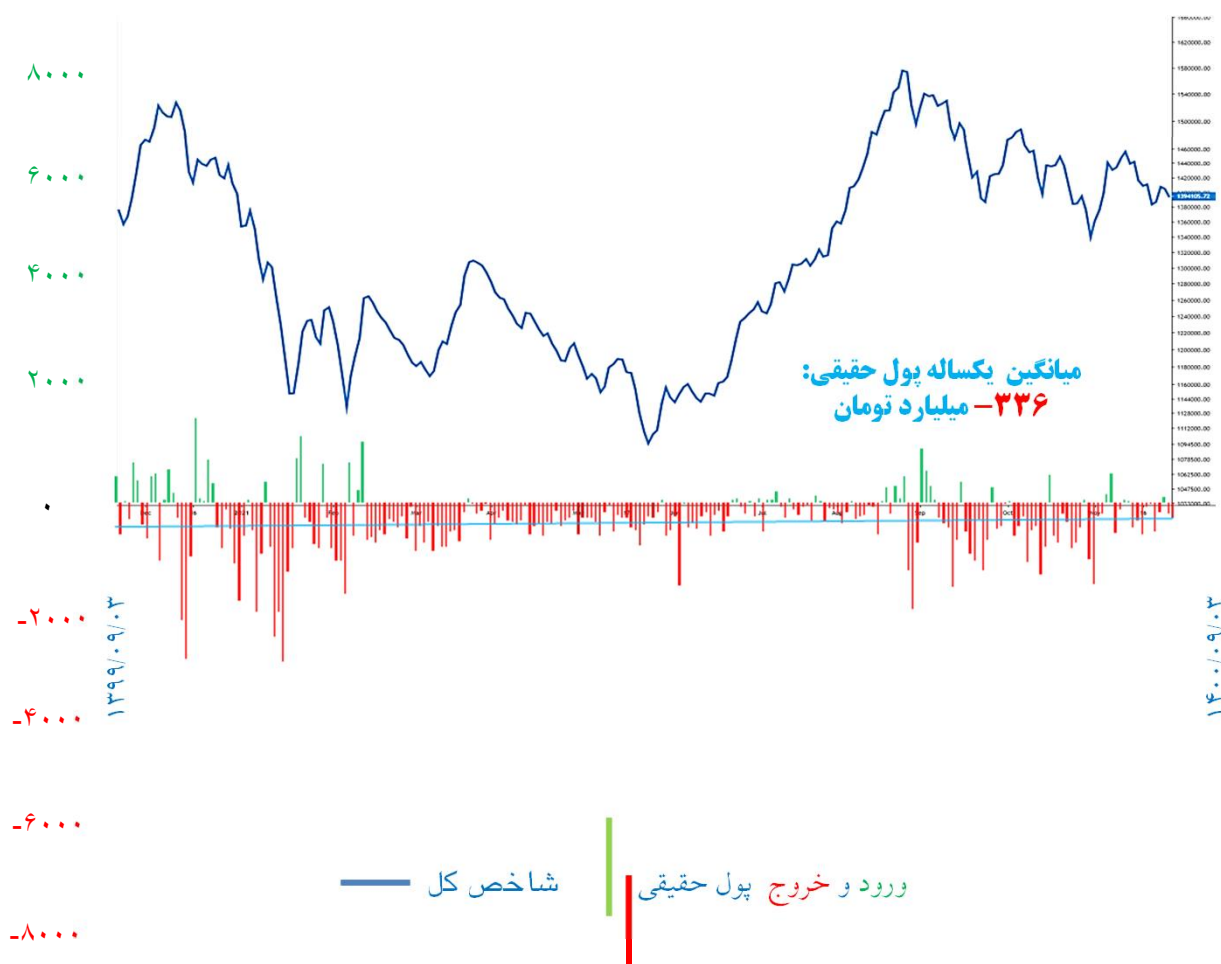
- شاخص دلار گام به گام طبق تحلیل هفته‌های گذشته پیش رفت و پس از تشکیل الگوی کف دوقلو موفق به شکست خط گردن شد و سپس پولبک خود را به این محدوده کامل و روند صعودی خود را آغاز کرد.
- شاخص دلار موفق شد به هدف اول خود (TP1) در محدوده ۹۵/۷۰۰ الی ۹۶/۰۰۰ واحد برسد و از آن عبور کند.
- در حال حاضر شاخص دلار وارد فاز اصلاحی شده و اولین حمایت آن محدوده مقاومتی شکسته شده ۹۵/۷۰۰ الی ۹۶/۰۰۰ واحد است و در صورت از دست رفتن آن، حمایت بعدی در محدوده ۹۴/۵۰۰ واحد (محل تلاقی دو حمایت استاتیک و داینامیک) قرار دارد.
- بطور کلی روند شاخص دلار را کماکان صعودی ارزیابی می‌کنیم و انتظار داریم پس از تکمیل اصلاح، مجدداً وارد فاز صعودی شده و به بالای سطح ۹۶/۰۰۰ واحد بازگردد، سپس به سوی هدف دوم خود (TP2) در محدوده ۹۷/۸۰۰ واحد حرکت 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 ۱,۳۹۴,۰۹۵ واحدی و بازده هفتگی ۱.۱۸- درصد بسته شد.
- برآیند هفتگی، حاکی از خروج ۱,۰۲۷ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۰، نشان‌دهنده خروج ۴۵,۸۹۱ میلیارد تومان از بازار است، یعنی بطور میانگین، روزانه ۲۸۷ میلیارد تومان از بازار خارج شده است.
- میانگین روزانه خالص پول حقیقی به کل بازار از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا چهارشنبه سوم آذر ۱۴۰۰ به ما ورود ۱۴ میلیارد تومان را نشان می‌دهد. همچنین طی این مدت خالص ورود/خروج پول حقیقی کل بازار، که در قله خود به عدد ۱۱۸,۲۴۲ میلیارد تومان رسیده بود، به عدد ۵,۸۶۴ میلیارد تومان افت کرده است.

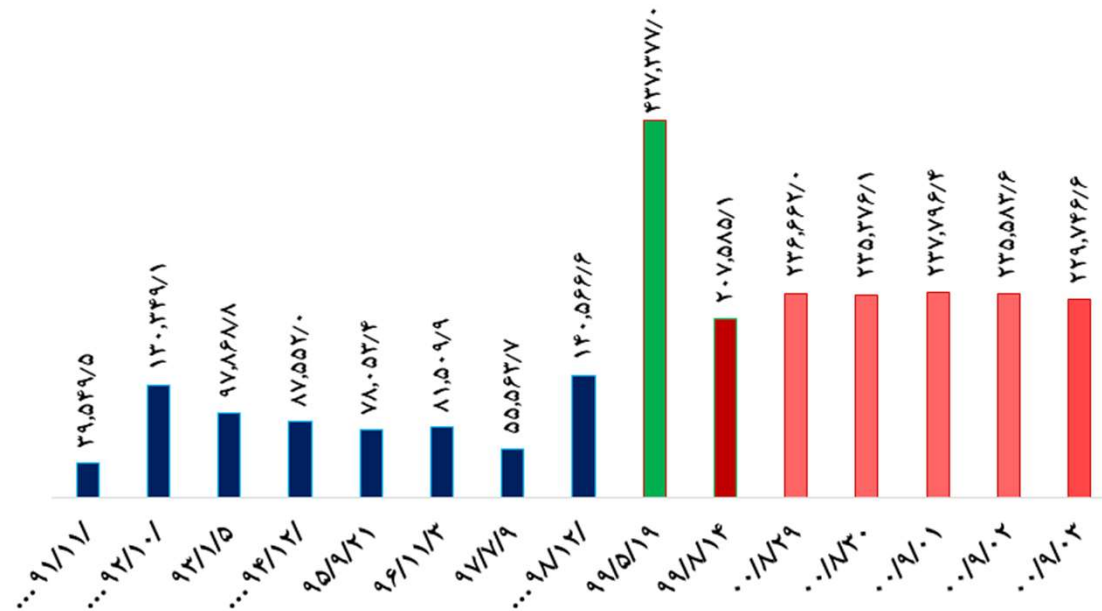
خالص ورود و خروج پول حقیقی کل بازار طی هفته گذشته:

شنبه	۱۴۰۰/۰۸/۲۹	۵۰۲-	میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۰۸/۳۰	۱۶۰-	میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۰۹/۰۱	۷۷+	میلیارد تومان
سه‌شنبه	۱۴۰۰/۰۹/۰۲	۱۸۷-	میلیارد تومان
چهارشنبه	۱۴۰۰/۰۹/۰۳	۲۵۵-	میلیارد تومان

منبع: شرکت بورس (TSE.ir)

# 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 ۲۳۰ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله یکساله معادل ۴۷/۴۷ درصد شد.

## شاخص وارن بافت

بر اساس گزارش جدید بانک جهانی و بروزرسانی عدد GDP ایران، 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 ۱۲۰ درصد محاسبه می‌شود.

گفتنی است که این شاخص برای آمریکا در تاریخ ۲۶ نوامبر سال ۲۰۲۱ با توجه به ارزش ۵۱/۲ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۳/۶ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۲۱۷ درصد محاسبه شده است.

نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش‌بینی)	EPS (ریال) (پیش‌بینی)	سال مالی	P/NAV
شستا	۵.۸۴	۱,۸۹۵	۱۱,۰۷۰	۳.۵۰	۳,۱۶۳	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۸۲٪
وبانک	۵.۲۹	۱,۵۵۱	۸,۲۰۰	۴.۷۶	۱,۷۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۱٪
وسندوق	۵.۹۸	۳,۱۵۹	۱۸,۸۹۰	۵.۵۲	۳,۴۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۷۷٪
وامید	۱۱.۲۰	۱,۱۸۰	۱۳,۲۲۰	۱۰.۵۸	۱,۲۵۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۵٪
وغدیر	۱۱.۴۸	۱,۲۱۲	۱۳,۹۱۰	۶.۴۲	۲,۱۶۵	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۷۹٪
ونیکی	۶.۰۷	۱,۶۵۳	۱۰,۰۴۰	-	-	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۷٪

## مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای



## بیانیه سلب مسئولیت:

شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی خاص)، 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 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**

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