



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان  
(سهامی عام)

# زمستان سرد بازار سرمایه

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۱۳۳ - هفته منتهی به ۱۹ آذر ۱۴۰۱  
گروه تحلیل گران شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

[EhtemamIranian.com](http://EhtemamIranian.com)

[EhtemamIranian.ir](http://EhtemamIranian.ir)

[eii.co.ir](http://eii.co.ir)

## مهمترین عناوین

- حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی: شاخ‌وشانه کشیدن پوتین برای غرب - تهدیدهای پوتین در راستای حمله هسته‌ای پیش‌دستانه به غرب و همچنین کاهش شدید صادرات نفت روسیه چقدر باورپذیرند؟؛
- تصویر اقتصاد کلان - اعلام جدیدترین ارقام شاخص مدیران خرید ایران: چشم‌انداز منفی کل اقتصاد، چشم‌انداز مثبت صنعت - در سایه رشد محسوس بازدهی قیمت مسکن تهران؛
- بورس و انرژی: برخورد ریزش سنگین در بازار نفت خام؛
- فلزات گرانبها و ارز: طلا در انتظار آخرین جلسه فدرال رزرو؛
- بازار کالاهای خام: نوسانات نامتقارن بازارها؛
- بررسی وضعیت صندوق‌ها؛
- بررسی وضعیت بازار بدهی؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - افت شاخص کل و عبور از کف قبلی؛
- 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.



انرژی هوشمند برای اقتصاد ایران

موسسه انرژی هوشمند ایران

# حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی

## شاخ‌وشانه کشیدن پوتین برای غرب

تهدیدهای پوتین در راستای حمله هسته‌ای پیش‌دستانه به غرب و همچنین کاهش شدید صادرات نفت روسیه چقدر باورپذیرند؟

اشاره

واکنش روسیه به تعیین سقف قیمت برای نفت صادراتی این کشور از مهم‌ترین اخبار این هفته بود. ولادیمیر پوتین در خصوص این مطلب دو تهدید مختلف کرد، که یکی تهدید به حمله هسته‌ای پیش‌دستانه به اوکراین بود، که مانند شش ماه گذشته تکراری بوده و توجهی به آن نشد و دیگری کاهش شدید صادرات نفت روسیه جهت فشار بر بازار بود. این تهدیدها واکنش منفی جامعه جهانی، از جمله هند، که از شرکای روسیه است را به همراه داشت.

سفر رئیس‌جمهور چین به عربستان سعودی از دیگر اخبار پرحاشیه این هفته بود، که موج وعده‌های همکاری تجاری/سیاسی این دو کشور را نقل صفحه اول همه خبرگزاری‌ها کرد. بسیاری از تحلیل‌گران این حرکت عربستان را بیشتر نمادی از نگاه این کشور و سایر کشورهای حوزه خلیج فارس به فراتر از همکاری با آمریکا و تعامل بیشتر با شرق می‌دانند. مبادله زندانیان بین روسیه و آمریکا با واسطه‌گری امارات از دیگر اخبار مهم این هفته بود.

درنهایت تغییر موضع کریستن سینما، سناتور دموکرات ایالت آریزونا، و اعلام برائت او از حزب دموکرات و مستقل خواندن خود، خبر مهم دیگر هفته اخیر محسوب می‌شود.

بلومبرگ  
Bloomberg

BUSINESS INSIDER  
بیزینس اینسایدر

فایننشال تایمز



بازارهای سهام بار دیگر در انتظار تصمیم جدید فدرال رزرو متلاطم شدند. رئیس‌جمهور اسرائیل مهلت ننانهاو برای تشکیل کابینه را تمدید کرد. پوتین گفت احتمال اضافه کردن گزینه حمله پیش‌دستانه هسته‌ای با استرژژی نظامی روسیه زیاد است. پوتین در پاسخ به اعمال سقف قیمت خرید نفت روسیه از سوی غرب، گفت که این کشور ممکن است صادرات نفت خود را متوقف کند. نخست‌وزیر هند بدلیل تهدید هسته‌ای غرب از سوی روسیه به اجلاس سالیانه پوتین و متحدانش نمی‌رود. بازدید شی جین‌پینگ، نخست‌وزیر چین، از عربستان سعودی، نوید صادرات بیشتر نفت عربستان به شرق را می‌دهد. با هجوم بیشتر سرمایه‌گذاران به خاورمیانه، بانک گلدمن ساکس نیز مدیران و کارمندان بیشتری برای فعالیت در دویب اعزام می‌کند. عربستان و چین با گرم شدن روابطشان تعهداتی برای برگزاری اجلاس و دیدار معمول سالیانه امضا کردند. با استفاده از یک مدل اقتصادی پیش‌بینی شد که انگلستان به فینال جام جهانی می‌رسد ولی از آرژانتین شکست می‌خورد. فرش قرمز عربستان برای چین، از دید تحلیل‌گران بمعنی نگاه خلیج فارس به فراتر از آمریکاست. یکی از کشورهای حاشیه خلیج فارس به اتهام پرداخت رشوه به پارلمان اروپا مورد بازرسی قرار می‌گیرد. فعالان مسلمان انتظار دارند که بن‌سلیمان درباره بحران اویغورها با شی جین‌پینگ گفت‌وگو کند. مدیران صندوق‌ها و پورتفولدانان مطرح دنیا نظرشان در مورد بازار سهام در سال ۲۰۲۳ مثبت و صعودی است. با تغییر الگوی هوانوردی جهانی طی سال‌های اخیر، تولید جمبوجت بوئینگ ۷۴۷ پس از ۵۴ سال و ساخت ۱،۵۷۴ فروند از آن متوقف شد. جام جهانی گران و پرزرق‌وبرق قطر، احتمالاً آخرین جام جهانی دنیا به این سبک است. ترکیه برای همکاری با اروپا جهت تحریم نفت روسیه، اظهار بی‌تعمیلی می‌کند. ثروت خانوارهای آمریکایی برای سومین فصل متوالی کاهش یافت. سرمایه‌داران حوزه رزمراز در حال انتقال سرمایه‌شان از صرافی‌ها و کیف‌پول‌های آنلاین به کیف‌پول‌های سرد، آفلاین و فیزیکی هستند.

شرکت مدیریت سرمایه بلک‌راک اعلام کرد برای رکودی بی‌مانند در سال آتی آماده باشید! ایلان ماسک بدنبال پاک کردن ۱/۵ میلیارد اکانت توییتری و آزاد کردن نام کاربری برای افراد جدید است! دلیل استقبال پیوسته و کماکان بعضی مدیران از دورکاری کارمندان‌شان، پرداخت حقوق کمتر، عدم پرداخت اضافه کار و کاهش هزینه جاری دفاتر‌شان است. تعداد زیادی از کشاورزان کشورهای پیشرفته در حال سرپیچی عمده از قوانین سخت‌گیرانه محیط زیستی بعلت کاهش قابل توجه حاشیه‌سودشان هستند. مبادله قاچاقچی اسلحه روسی و ورزشکار آمریکایی با وساطت امارات، افزایش قدرت دیپلماتیک این کشور را نشان می‌دهد. کارمندان امید زیادی برای افزایش حقوق در سال آتی میلادی دارند، ولی طبق مطالعات چینی، میلی بین مدیران وجود ندارد. ایالات متحده ادعای عربستان سعودی مبنی بر شراکتش در عملیات مبادله زندانیان با روسیه را تکذیب کرد. تسلا تولیدات و سفارشات کارخانه‌اش در کشور چین را در پایان دسامبر برای مدتی تا پایان ناآرامی‌های اجتماعی متوقف خواهد کرد.

کریستن سینما، سناتور دموکرات ایالت آریزونا، با تغییر موضع و اعلام برائت از حزب دموکرات، خود را نماینده مستقل خواند تا اکثریت شکننده دموکرات‌ها در سنا را شکننده‌تر کند. با این حال مقامات کاخ سفید امید دارد سناتور سینما به همکاری با دولت بایند ادامه دهد. ایالات متحده اعلام کرد روسیه در حال کمک‌های نظامی بی‌سابقه به ایران است! سازمان تجارت جهانی اعلام کرد تعرفه‌های واردات فلزات که ترامپ وضع کرد، خلاف قوانین جهانی است و آمریکا به این مسأله توجهی نمی‌کند. شرکت‌های بزرگ کشاورزی آمریکایی بدنبال گسترش در اروپا و سرمایه‌گذاری در رومانی جهت کشت و کار در این کشور هستند. مرسدس بنز در حال احداث کارخانه ساخت خودروهای الکتریکی در تایلند است. شرکت‌های فعال حوزه رزمراز با افزایش بحران منتج از ورشکستگی صرافی FTX دست از پشتیبانی، اسپانسرشیپ و تبلیغ با استفاده از تیم‌های مطرح فوتبال جهان می‌کشند. مدیر مالی شرکت رویال کاراییب اعلام کرد افرادی که بدنبال تجربه بازارهای جدید و بطورکلی تجربیات مالی جدید هستند، بازگشت بازارها را جان خواهند بخشید. با کاهش منابع آبی در آمریکای شمالی، قیمت سبزیجات و خوراکی گیاهی در این قاره ۴۰ درصد افزایش یافت.

## تصویر اقتصاد کلان

اعلام جدیدترین ارقام شاخص مدیران خرید ایران:  
 چشم‌انداز منفی کل اقتصاد، چشم‌انداز مثبت صنعت  
 در سایه رشد محسوس بازدهی قیمت مسکن تهران

مقایسه بازدهی بازارها

بازار	هفتگی	ماه‌یانه	۱۴۰۱	یکساله
دلار (ریالی)	٪۰.۸۹	٪۳.۷۶	٪۳۹.۰۹	٪۳۱.۶۴
سکه (ریالی)	٪۰.۳۶	٪۹.۴۵	٪۴۰.۶۵	٪۳۲.۲۰
بورس (شاخص)	٪۰.۴۴-	٪۰.۹۴	٪۹.۷۹	٪۴.۸۴
ارزش بازار رمزارزها (دلاری)	٪۰.۵۲-	٪۳.۴۷-	٪۵۴.۰۰-	٪۶۱.۵۱-
مسکن (ریالی - تهران)	-	۶/۸٪	-	۴۵/۹٪

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

طی هفته اخیر گزارش جدید شاخص مدیران خرید (موسوم به شامخ یا PMI) ایران نیز منتشر شد. بر این اساس، شامخ کل اقتصاد در آبان ماه معادل ۴۷/۳۹ و شامخ صنعت معادل ۵۲/۴۹ اعلام شد. کارشناسان مرکز پژوهش‌های اتاق ایران، بعنوان نهاد متولی محاسبه این شاخص در ایران، معتقدند در ماه آبان، شامخ صنعت به دلایلی نظیر چشم‌انداز فزاینده قیمت مواد اولیه، با شامخ کل دچار واگرایی شده و با وجود افول شامخ کل، رشد کرده است.

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- نوامبر	۲۲- سپتامبر	۲۲- اکتبر	۲۲- نوامبر	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
٪۴	٪۲/۹	٪۷/۷	٪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- اکتبر	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
٪۳/۶۵	٪۳/۹	٪۱/۶	٪۵/۵	٪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- اکتبر	۲۲- سپتامبر	۲۲- نوامبر	۲۲- اکتبر	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	بازه زمانی
٪۲	٪۰/۳	٪۱۰	٪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	بهار ۱۴۰۱	آبان ۱۴۰۱	تابستان ۱۴۰۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۱۴۰۰	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
٪۱۸	٪۳/۸	٪۴۸/۱	٪۸/۹	٪۴۰/۱	٪۹/۲	٪۴/۳	۲,۷۵۶/۷	۲۳۱,۵۴۷/۵۷	مقدار شاخص
				٪۴۰	٪۹/۴	٪۳			پیش‌بینی (۲۰۲۲)

منبع:

صندوق 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، نقطه‌بمنقطه و فصلی ایران

# بورس و انرژی

## ریزش سنگین در بازار نفت خام

### بورس های جهانی

هفته ناخوش بورس های غربی ناشی از یک خبر مهم بود؛ انتشار آمار شاخص مدیران خرید و افزایش آن نسبت به ماه گذشته و پیش بینی کارشناسان، احتمالاً محرک تصمیم فدرال رزرو بر افزایش نرخ بهره دلار برای تداوم سیاست انقباضی این مجموعه شود. پیش بینی وقوع این امر، که موجب تقویت دلار خواهد شد، باعث واکنش منفی بازارها به این خبر و موج منفی در صف خریداران سهام شد. بورس هنگکنگ اما با وجود شرایط بد سیاسی چین و سخت گیری های کرونایی طی یک ماهه اخیر، افزایش حدوداً ۲۰ درصدی را تجربه کرده که به نظر می رسد این روند ادامه دار باشد. امید به بازگشایی بعضی صنایع و کاهش سخت گیری های کرونایی از مواردی است که با وجود عدم وقوع آن در ماه های گذشته، همچنان بازار این کشور به آن امید داشته و در این راستا برنامه ریزی می کند.

### نفت و محصولات پتروشیمی

این هفته شاهد افت ۱۱ درصدی قیمت نفت برنت و نفت خام وست نگراس بودیم. به زعم بعضی تحلیلگران این بازار، احتمالاً تا مدت زیادی نفت در همین حدود نوسان خواهد کرد و قیمت بالای ۱۰۰ دلار برای آن بسیار دور از دسترس خواهد بود. برخی دیگر معتقدند نفت پس از کاهش تأثیر رکود جهانی دوباره شاهد افزایش قیمت خواهد بود. افت قیمت نفت در این هفته دلایل متعددی داشت، از جمله:

- روند نزولی، که با خبر تعیین سقف قیمت برای نفت روسیه شروع شده بود، اکنون با تصویب این قانون توسط اروپا به اوج خود رسیده و برخی اخبار حاکی از فروش نفت روسیه زیر این قیمت و در محدوده ۴۸ الی ۵۰ دلار هستند.
- همچنین با وجود تمام تحریم ها و سخت گیری های بخش انرژی روسیه، این کشور از بهار امسال برای جبران تخفیف قیمت، دست به افزایش بیش از ۲ درصدی تولید نفت خود زده است. این افزایش عرضه در کنار کاهش تقاضای صنایع اروپا بدلیل بالا بودن قیمت انرژی و عدم صرفه اقتصادی، چرخه پیوسته تضعیف ارزش نفت را کلید زد.
- از سوی دیگر همانطور که پیش تر نیز ذکر شد، انتشار داده های شاخص مدیران خرید آمریکا و بیشتر بودن آن نسبت به پیش بینی ها عامل تقویت دلار بود. از طرف دیگر انتشار آمار کمتر از انتظار شاخص مدیران خرید چین ضربه ای دیگر بر پیکره تقاضای جهانی نفت داد که نشان از عدم پیش بینی توفیق و گشایش گسترده صنایع در ماه های آتی توسط مدیران خود این کشور دارد.



منبع

بورس های جهانی (مهر ۱۴۰۲)

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
<b>بورس های جهانی</b>						
۱	Dow Jones	۳۳,۴۶۹	واحد	-۰.۷۴%	۳.۸۱%	-۰.۶۸%
۲	Nasdaq	۱۱,۵۶۳	واحد	-۳.۹۹%	۵.۲۲%	-۲۵.۰۰%
۳	S&P 500	۳,۹۳۲	واحد	-۰.۳۹%	۴.۶۹%	-۱۱.۱۰%
۴	FTSE 100	۷,۴۶۲	واحد	-۰.۲۶%	۲.۹۶%	۵.۵۷%
۵	DAX	۱۴,۳۷۱	واحد	-۰.۳۷%	۵.۹۸%	-۴.۸۱%
۶	CAC 40	۶,۶۷۸	واحد	۰.۲۸%	۴.۲۳%	-۰.۷۹%
۷	NIKKEI 225	۲۷,۹۰۱	واحد	-۰.۳۰%	۱.۳۰%	-۰.۰۹%
۸	SHANGHAI	۳,۲۰۷	واحد	۱.۵۳%	۳.۹۶%	-۱۱.۷۰%
۹	Moex	۲,۱۷۸	واحد	-۰.۱۲%	-۱.۴۶%	-۴۲.۰۸%
<b>نفت و انرژی</b>						
۱۰	نفت خام برنت	۷۶.۵۲	دلار/بشکه	-۱۰.۵۳%	-۱۶.۸۶%	۲.۲۱%
۱۱	نفت خام WTI	۷۱.۲۸	دلار/بشکه	-۱۰.۸۳%	-۱۶.۷۵%	۰.۱۳%
۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۶.۳۱۱	دلار / ۲۲.۳۳ سنت/مکعب	۰.۵۳%	-۴.۵۲%	۶۲.۳۶%
۱۳	سبب اوپک	۷۹.۷۷	دلار/بشکه	-۵.۷۹%	-۱۴.۴۸%	۵.۸۷%
۱۴	نفت سنگین ایران	۷۲.۱۱	دلار/بشکه	-۱۴.۱۳%	-۲۲.۶۹%	۱.۱۱%
۱۵	گازوئیل	۸۰۷	دلار/تن	-۱۰.۵۰%	-۱۶.۵۴%	۳۰.۱۵%
۱۶	اتانول	۲.۱۳۵	دلار/گالن	-۴.۶۹%	-۲۱.۷۹%	-۲۷.۶۳%
۱۷	نفتا	۵۸۳	دلار/تن	-۹.۴۶%	-۱۲.۶۱%	-۱۴.۹۸%
۱۸	متانول (داخلی چین)	۲.۵۰۷	یوان/تن	-۷.۹۸%	-۱۳.۰۷%	-۱۶.۷۷%
۱۹	CFR متانول	۲۹۹	دلار/تن	-۰.۶۷%	-۱/۶۷%	-۷/۰۲%
۲۰	اوره گرانونل خاورمیانه	۴۹۵	دلار/تن	۰.۹۱%	-۱۲.۳۶%	-۴۲.۶۲%
۲۱	پت - فوب جنوب شرق آسیا	Waiting...	دلار/تن	-	-	-

# فلزات گرانبها و ارز

## طلا در انتظار آخرین جلسه فدرال رزرو

### بازار فلزات گرانبها

با توجه به انتشار داده‌های مربوط به اشتغال غیرکشاورزی آمریکا، که بسیار مطلوب‌تر از پیش‌بینی‌ها بود، که در ادامه تقویت شاخص دلار را همراه داشت، اونس جهانی طلا هفته کاری خود را با افت ۱/۶۲ درصدی و رسیدن به عدد ۱,۷۶۵ دلار آغاز کرد. اما این فلز زردرنگ تا پایان هفته ریزش خود را جبران کرده و با بازده نزدیک به صفر درصد به کار خود پایان داد. مهم‌ترین رویداد هفته جاری در بازارهای جهانی، آخرین جلسه فدرال رزرو در سال ۲۰۲۲ است، که در روزهای ۱۳ و ۱۴ دسامبر برگزار می‌گردد.

### سکه و ارز (داخلی)

هفته گذشته با توجه به افزایش انتظارات تورمی در جامعه و اخبار سیاسی منفی منتشر شده، شاهد بالا ماندن تقاضا در بازار سکه و ارز داخلی بودیم، که همین امر سبب بالا رفتن نرخ‌ها در این دو بازار گردید.

### رمزارز

ارزش کل بازار کریپتو با عدد ۸۵۵ میلیارد دلار نسبت به هفته گذشته بدون تغییر باقی ماند. صرافی بایننس متهم است که در زمان سقوط FTX ابتدا در نقش یک ناجی ظاهر شده، ولی به عمد، میدان را ترک کرده و با رها کردن FTX باعث شده این صرافی زمین بخورد. مدیرعامل بایننس در پاسخ به این اتهام می‌گوید بازار کریپتو نیازی به منجی ندارد و مسائل دیگری در فروپاشی FTX نقش داشته است. ژائو توضیح می‌دهد یک تجارت سالم با انتشار یک توییت به مرز فروپاشی نمی‌رسد و چنین ادعاهایی برای مقصر دانستن بایننس اساساً اشتباه است. او با انتقاد از عملکرد «سم بنکمن-فراید» مدیرعامل صرافی FTX، این شخص را کلاهبردار و متخصص دستکاری بازار نامید. ژائو همچنین با طرح استدلال‌هایی در توییتر، سعی کرد حواشی علیه بایننس و خودش را رد کند. او در همین رابطه گفت: «من آدم بدی نیستم؛ سم بنکمن-فراید نه تنها رقیب من نیست، بلکه یک کلاهبردار است.» در ادامه مدیرعامل بایننس می‌گوید «کارولین الیسون»، مدیرعامل سابق Alameda Research قیمت‌ها را دستکاری کرد. همچنین او معتقد است بازار در شرایط خاصی قرار دارد و هیچ شرکت دیگری از جمله خودش را نباید مقصر ناکامی‌های FTX دانست.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
<b>فلزات گرانبها</b>							
۱	طلا	۱,۷۹۶	دلار/اونس	-۰.۰۷%	۲.۳۲%	۰.۷۹%	TeleTrader
۲	نقره	۲۳.۴۷	دلار/اونس	۱.۳۴%	۸.۲۱%	۵.۸۲%	TeleTrader
<b>طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه ۱۷ آذر</b>							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۵,۹۳۴,۰۰۰	ریال	۱.۰۲%	۸.۰۶%	۲۱.۶۸%	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۷۴,۰۴۰,۰۰۰	ریال	۰.۳۶%	۸.۹۷%	۳۲.۴۷%	tgju/org
<b>ارز - پنجشنبه ۱۷ آذر</b>							
۵	دلار آزاد	۳۵۸,۶۲۰	ریال	۰.۱۹%	۱.۳۴%	۲۹.۱۱%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۸۱,۱۹۶	ریال	۱.۲۵%	۲.۵۱%	۱۸.۶۵%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۸۳,۷۵۰	ریال	۱.۲۵%	۲.۵۱%	۱۸.۶۵%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۳۸۱,۰۷۰	ریال	۱.۶۸%	۴.۴۷%	۲۱.۰۸%	tgju/org
۹	یورو حواله (خرید)	۲۹۵,۳۷۷	ریال	۳.۰۵%	۷.۷۰%	۱۰.۴۵%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۹۸,۰۶۰	ریال	۳.۰۵%	۷.۷۰%	۱۰.۴۵%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۸۰,۱۱۶	ریال	۲.۱۴%	۲.۷۰%	۷.۵۹%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۷۶,۵۶۸	ریال	۱.۲۵%	۲.۵۱%	۱۸.۶۵%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۷۷,۲۶۴	ریال	۱.۲۵%	۲.۵۱%	۱۸.۶۵%	sanarate/ir
<b>رمزارز</b>							
۱۴	بیت‌کوین	۱۷,۱۶۳	دلار	۱.۶۲%	-۲.۴۰%	-۶۳.۶۴%	Tradingview
۱۵	اتریوم	۱,۲۶۵	دلار	۱.۹۷%	-۲.۶۵%	-۶۷.۵۸%	Tradingview

# بازار کالاهای خام

## نوسانات نامتقارن در بازارها

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
<b>محصولات کشاورزی</b>							
۱	ذرت	۶۳۴	سنت / بوشل	۲۵۰	دلار/تن	-۰.۳۹%	TeleTrader
۲	کتان (پنبه)	۸۰.۸۴	سنت / پوند	۱۷۸۲	دلار/تن	-۲.۷۵%	TeleTrader
۳	سویا	۱,۴۸۳	سنت / بوشل	۵۴۵	دلار/تن	۲.۹۲%	TeleTrader
۴	شکر	۱۹.۷۱	سنت / پوند	۴۳۵	دلار/تن	۱.۱۳%	TeleTrader
۵	گندم	۷۳۳	سنت / بوشل	۲۶۹	دلار/تن	-۴.۵۲%	TeleTrader
۶	کانولا	۸۷۲	دلار کانادا/تن	۶۳۳	دلار/تن	۲.۷۲%	TradingEconomics
<b>کالاهای صنعتی</b>							
۷	مس	۸۵۳۶	دلار/تن			۰.۷۶%	TeleTrader
۸	قیر	۳,۳۲۰	یوان/تن	۴۶۰	دلار/تن	-۷.۸۰%	TradingEconomics
۹	فولاد	۳,۷۶۰	یوان/تن	۵۲۱	دلار/تن	۲.۲۶%	TradingEconomics
۱۰	آلومینیوم	۲,۴۷۰	دلار/تن			-۳.۳۶%	TeleTrader
۱۱	سرب	۲,۱۶۷	دلار/تن			-۵.۵۴%	TeleTrader
۱۲	روی	۳,۲۲۷	دلار/تن			۳.۸۶%	TeleTrader
۱۳	سنگ آهن	۱۱۰۰	دلار/تن			۴.۷۶%	TradingEconomics
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۵۲۲	دلار/تن			۳.۶۴%	Metal Bulletin
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بندر ایران)	۴۴۵	دلار/تن			-۳.۸۹%	Metal Bulletin
<b>شاخص‌های کالایی</b>							
۱۶	بالتیک خشک	۱,۳۸۶	واحد			۴.۴۵%	tgju.org
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۲۸۸	واحد			-۴.۵۹%	TradingEconomics
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۴,۰۸۲	واحد			۲.۹۷%	TradingEconomics
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس اند پی (S&P GSCI)	۳,۲۷۰	واحد			-۷.۷۳%	TradingEconomics

### بازار محصولات کشاورزی

معاملات آتی گندم شیکاگو ۲۶۹ دلار در هر تن کاهش یافت، که پایین‌ترین رقم از اکتبر ۲۰۲۱ بود، زیرا عرضه قوی از سوی تولیدکنندگان بزرگ جهان نگرانی‌ها را کاهش داده است. همچنین داده‌هایی که توسط وزارت کشاورزی ایالات متحده منتشر شد، حاکی از عدم مشکل در تولید بود، که موجب کاهش قیمت گندم گردید.

### بازار کالاهای صنعتی

شاخص سهام شرکت‌های ساخت‌وساز چین طی ۴۰ روز گذشته، ۸۰ درصد رشد داشته است. همچنین دولت چین بدنبال تسهیل مقررات خرید مسکن برای شهروندان خود است، که می‌تواند محرک تقاضا و قیمت مسکن در این کشور شود.

یکی از شاخص‌های پیشران حوزه کامودیتی‌ها وضعیت فروش شرکت‌های تولیدکننده تجهیزات ساخت‌وساز و راه‌سازی چین است. فروش بیل مکانیکی‌ها در چین ۱۵ درصد رشد داشته و به بالاترین سطح ۷ ماهه خود رسیده و شرکت‌های عمرانی این کشور خود را برای یک سال پررونق در سال ۲۰۲۳ آماده می‌کنند.

شاخص بیلت فوب ترکیه به ۶۰۵ دلار در هر تن، یعنی بالاترین سطح یک ماهه اخیر خود، رسید. افزایش قیمت قراضه در بنادر ترکیه به محدوده ۳۸۱ دلار در هر تن، از عوامل رشد قیمت فولاد است که پیش‌بینی می‌شود تا پایان ماه ادامه خواهد داشت، که این موضوع به رشد قیمت‌های فولاد صادراتی ایران کمک خواهد کرد.

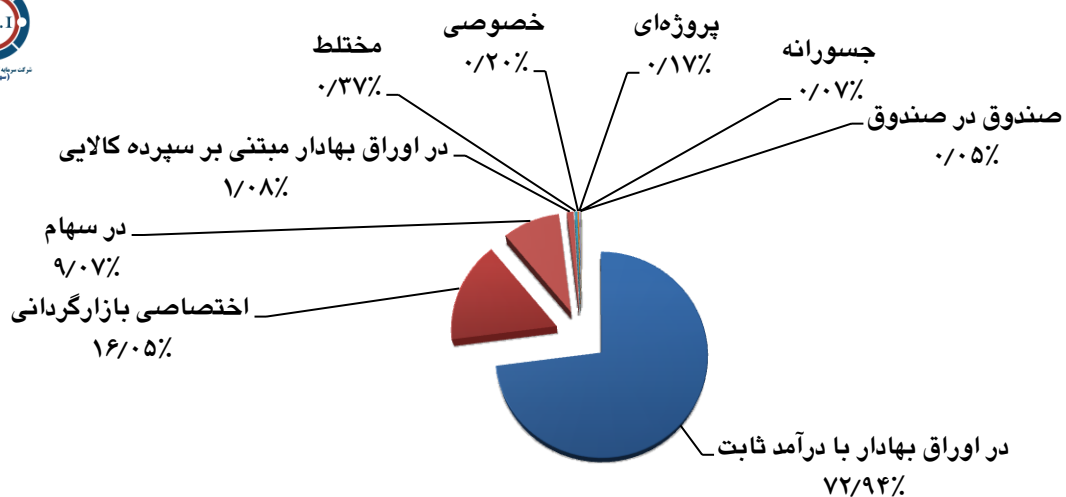
### شاخص‌های کالایی

برای تحلیل نوسانات شاخص بالتیک به بررسی عوامل مؤثر بر آن، یعنی شاخص شناورهای Capesize، Panamax و Supramax می‌پردازیم. طی هفته گذشته، شاخص Capesize که محموله‌های سنگ آهن و زغال سنگ ۱۵۰,۰۰۰ تن را دنبال می‌کند، با ۰/۵ درصد افزایش به ۱,۶۸۳ واحد رسید. همچنین شاخص Panamax، که حدود ۶۰ تا ۷۰ هزار تن محموله زغال سنگ و غلات را دنبال می‌کند، ۲ واحد کاهش یافت و به ۱,۶۵۹ واحد رسید. همچنین شاخص حمل‌ونقل با شناورهای کوچک‌تر Supramax با افت ۱ درصدی به ۱,۱۵۲ واحد رسید. در نتیجه شاخص بالتیک بدلیل افزایش تقاضا برای کشتی‌ها، در هفته گذشته ۴/۴۵ درصد افزایش یافت و به ۱,۳۸۶ واحد رسید.

# بررسی وضعیت صندوق‌ها



انستیتوی اقتصادی و سرمایه‌گذاری ایران  
(E.I.I.)



نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (هیلیارد ریال)	میانگین دارایی های نقدی (%)	میانگین بازدهی های هفته (%)	میانگین بازدهی ماه (%)	میانگین بازدهی 3 ماهه (%)	میانگین بازدهی 6 ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
جسورانه	۴,۲۷۹.۱۵	۱۱.۵۹٪	۰.۱۳٪	۱.۹۴٪	۱.۸۹٪	۲.۷۲٪	۲۱.۶۵٪
صندوق درصندوق	۳,۴۴۷.۴۶	۰.۰۰٪	۰.۲۷٪-	۳.۶۹٪	۲.۹۲٪	۰.۹۶٪	۴.۸۹٪
در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۴,۶۴۵,۹۸۶.۲۵	۷.۰۳٪	۰.۳۸٪	۱.۶۱٪	۴.۵۹٪	۸.۲۶٪	۱۶.۰۶٪
اختصاصی بازارگردانی	۱,۰۲۲,۴۴۹.۸۷	۴.۲۱٪	۰.۰۲٪-	۴.۶۶٪	۲.۱۹٪-	۶.۲۵٪-	۴.۸۷٪
در سهام	۵۷۷,۷۳۶.۲۳	۱.۳۸٪	۰.۲۵٪-	۵.۳۹٪	۲.۲۶٪	۳.۲۴٪-	۸.۰۳٪
در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی	۶۸,۶۲۹.۳۷	۰.۳۰٪	۱.۲۰٪	۳.۷۱٪	۱۲.۶۹٪	۵.۱۵٪	۱.۷۷٪-
مختلط	۲۳,۸۸۳.۶۱	۳.۴۹٪	۰.۲۹٪	۳.۸۳٪	۲.۶۳٪	۱.۱۴٪	۱۰.۷۰٪
خصوصی	۱۲,۵۶۴.۲۰	۲۲.۹۵٪	۰.۲۰٪	۰.۴۷٪	۱.۲۶٪	۲.۵۸٪	۶.۶۹٪
پروژه‌ای	۱۰,۸۹۸.۲۷	۰.۰۵٪	۰.۰۰٪	۳.۰۵٪	۳.۰۵٪	۳.۰۵٪	۳.۰۵٪
<b>جمع کل</b>	<b>۶,۳۶۹,۸۷۴</b>						

در هفته منتهی به شنبه ۱۹ آذر ۱۴۰۱ بازدهی هفتگی صندوق‌های جسورانه، درآمد ثابت، مبتنی بر سپرده کالایی، مختلط و خصوصی مثبت و بازده هفتگی صندوق‌های بازارگردانی، صندوق درصندوق و در سهام منفی و بازدهی صندوق‌های پروژه‌ای صفر بود. در عین حال، بیشترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های مبتنی بر سپرده‌های کالایی با ۱/۲۰ درصد و کمترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های صندوق درصندوق با ۰/۲۷ درصد بود.

از سوی دیگر به ترتیب صندوق‌های با درآمد ثابت با ۷۲/۹۴ درصد، اختصاصی بازارگردانی با ۱۶/۰۵ درصد و سهامی با ۹/۰۷ درصد دارای بیشترین سهم از ارزش دارایی کل صندوق‌ها بودند. با توجه به بازدهی سالانه، صندوق‌های جسورانه، درآمد ثابت و مختلط به ترتیب با بازده‌های ۲۱/۶۵ درصد، ۱۶/۰۶ درصد و ۱۰/۷۰ درصد دارای بیشترین بازدهی و صندوق‌های مبتنی بر سپرده کالایی با بازده ۱/۷۷- درصد دارای کمترین بازدهی بودند. همچنین جمع کل خالص ارزش دارایی صندوق‌ها نسبت به هفته گذشته ۰/۹۸ درصد کاهش داشته است.



## 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
۲۶.۴۴%	۲۸.۰۴%	۱۴۰۲-۰۳-۳۱	۱۴۰۱-۰۹-۱۵	۸۷۵,۱۰۰	گام۰۲۰۳۶۱
۳۲.۵۹%	۲۶.۴۰%	۱۴۰۴-۰۵-۲۰	۱۴۰۱-۰۹-۱۶	۵۳۳,۸۰۰	اخز۱۰۳
۲۰.۶۹%	۲۱.۶۸%	۱۴۰۲-۰۳-۳۱	۱۴۰۱-۰۹-۱۶	۹۰۰,۰۰۰	گام۰۲۰۳۱۳
۲۶.۵۴%	۲۵.۸۹%	میانگین بازدهی			

منبع: فرابورس ایران

### اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

طی هفته اخیر، بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده در میان اوراق بدهی سرسیدنشده متعلق به نمادهای گام۰۲۰۳۶۱ و اخز۱۰۳ با سررسید ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ و ۱۴۰۴/۰۵/۲۰ با بازدهی‌های ۲۸/۰۴ و ۳۲/۵۹ درصد بود.

همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده متعلق به نماد گام۰۲۰۳۱۳ با سررسید ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ و بازدهی‌های ۲۱/۶۸ و ۲۰/۶۹ درصد بود. از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۶/۸۹ و ۲۶/۵۴ درصد است.

### بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

YTM	تاریخ سررسید	تاریخ آخرین روز معاملاتی	قیمت معامله شده هر سهم	نماد
۲۴.۵۱%	۱۴۰۳-۰۹-۲۶	۱۴۰۱-۰۹-۱۵	۹۲۰۰۱۰	اراد۶۲
۱۴.۶۶%	۱۴۰۳-۰۹-۱۲	۱۴۰۱-۰۹-۱۵	۱۰۶۴۸۷۰	اراد۵۹

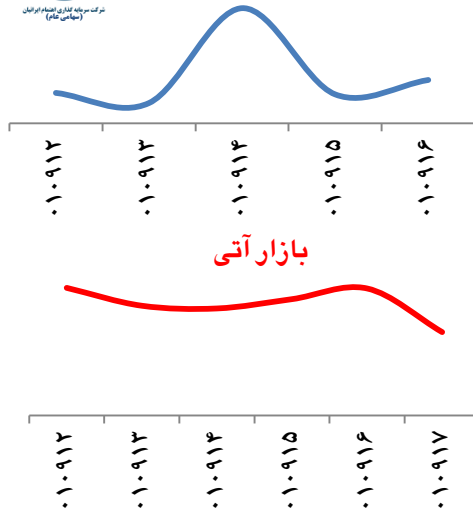
منبع: فرابورس ایران

### اوراق تأمین مالی

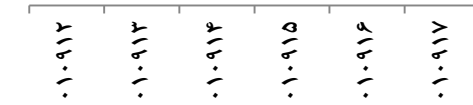
از میان اوراق تأمین مالی معامله‌شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد۶۲ بمیزان ۱۴/۶۶ درصد با سررسید ۱۴۰۳/۰۹/۱۲ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد گام۰۲۰۸۱۵ بمیزان ۲۴/۵۱ درصد با سررسید ۱۴۰۳/۰۹/۲۶ بوده است.

# بورس کالا

## بازار فیزیکی



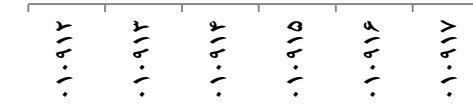
بازار آتی



بازار مالی  
(سلف، صندوق و موازی)

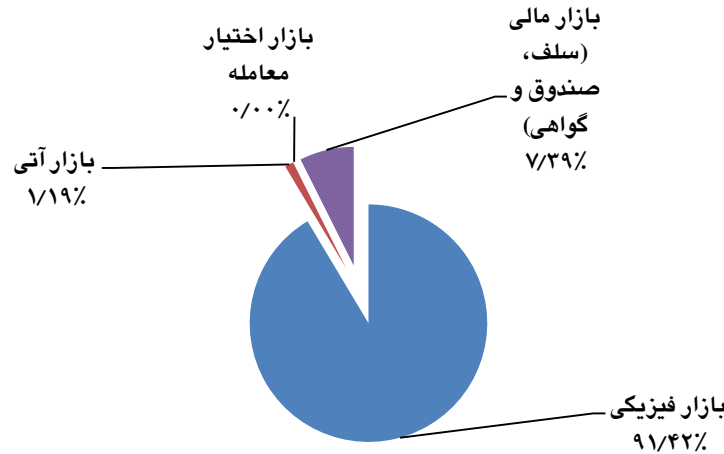


بازار اختیار معامله



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

## سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۸ 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 معادل ۳۲/۶۸ درصد و حجم معاملات معادل ۳۱/۲۳ 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	۱۶۰,۵۳۲,۲۹۹	۲,۷۱۸,۴۴۷	۷۴/۰٪
پتروشیمی و نفتی	۵۲,۰۲۰,۸۳۳	۲۸۱,۴۲۲	۲۴/۰٪
اموال غیر منقول	.	.	۰/۰٪
معدنی	۳,۷۹۳,۸۰۵	۳۵,۵۰۰	۱/۷٪
بازار فرعی	۵۵۲,۲۹۸	۲,۹۸۹	۰/۳٪
جمع	۲۱۶,۸۹۹,۲۳۵	۳,۰۳۸,۳۵۸	۱۰۰٪

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

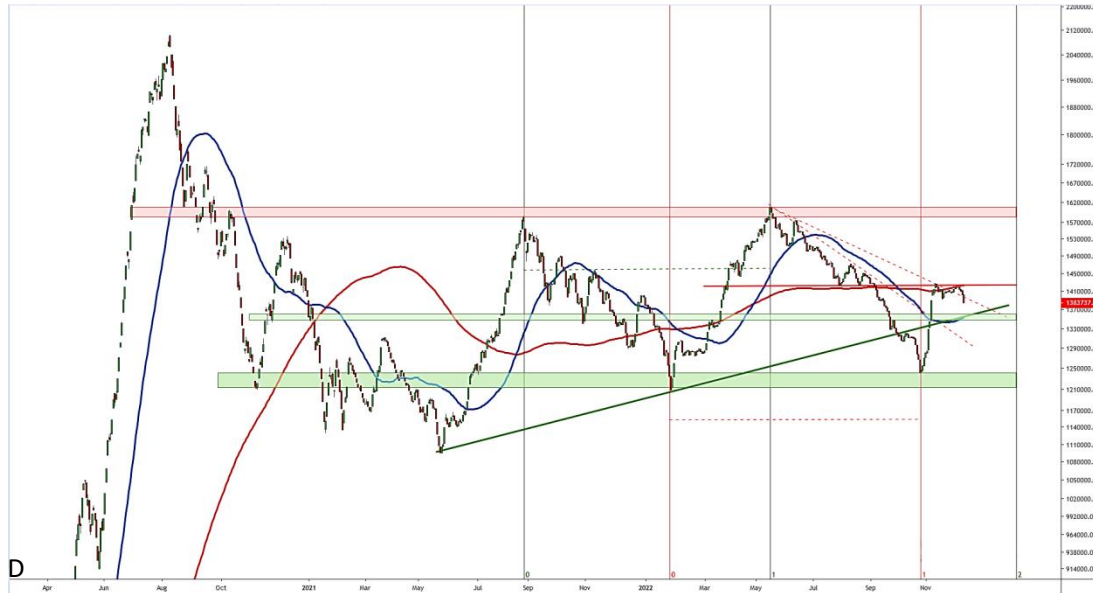
درخصوص مهمترین کالاهای خام جهانی، تحولات ارزش دلاری آنها در بورس کالا بر مبنای نرخ ارز بازار آزاد، حاکی از عقب ماندن نرخ اوره گرانول، نرخ بیلت فخوز، نرخ پت گرید بطری شهید تندگویان و نرخ کاند مس از نرخ‌های جهانی است.

## مقایسه نرخ‌های بورس کالا با نرخ‌های جهانی

محصول	نرخ ریالی	میانگین هفته‌ای نرخ (دلار آزاد)	میانگین هفته‌ای نرخ (دلار آزاد)	ارزش دلاری (نرخ نیمایی)	ارزش دلاری (نرخ آزاد)	نرخ جهانی (دلار)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ نیمایی)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ آزاد)	تغییرات هفته‌ای نرخ
یک تن اوره گرانول	۱۲۵,۹۳۸,۰۰۰	۲۷۹,۶۱۲	۳۶۲,۷۱۷	۴۵۰	۳۴۷	۵۰۳	۸۹/۵٪	۶۹/۰٪	-۰/۸٪
یک تن کاند مس	۲,۶۹۱,۵۵۰,۰۰۰	۲۷۹,۶۱۲	۳۶۲,۷۱۷	۹,۶۲۶	۷,۴۲۱	۸,۵۳۶	۱۱۲/۸٪	۸۶/۹٪	۱۵/۰٪
یک تن پت شهید تندگویان	۲۷۵,۸۹۵,۰۰۰	۲۷۹,۶۱۲	۳۶۲,۷۱۷	۹۸۷	۷۶۱	۹۷۰	۱۰۱/۷٪	۷۸/۴٪	-۱/۸٪
یک تن بیلت فخوز	۱۳۲,۷۳۲,۰۰۰	۲۷۹,۶۱۲	۳۶۲,۷۱۷	۴۷۵	۳۶۶	۴۴۵	۱۰۶/۷٪	۸۲/۲٪	۳/۱٪
یک تن سیمان تیپ ۲ فله	۶,۳۸۷,۰۰۰	۲۷۹,۶۱۲	۳۶۲,۷۱۷	۲۳	۱۸	-	-	-	-۱/۳٪

## تحلیل تکنیکال شاخص کل

### افت شاخص کل و عبور از کف قبلی



- شاخص کل هفته گذشته موفق نشد فراتر از ۱,۴۲۰,۰۰۰ واحد رود و بدین ترتیب با ثبت سقفی پایین‌تر از سقف پیشین خود (محدوده ۱,۴۲۷,۰۰۰ واحد) مجدداً وارد روند اصلاحی شد.
- شاخص کل امروز (۱۹ آذر ۱۴۰۱) معادل ۱۹,۰۹۳ واحد کاهش یافت و از محدوده ۱,۴۰۲,۰۰۰ واحد به ۱,۳۸۳,۷۳۷ واحد رسید، که موجب تشکیل کندلی منفی و پر قدرت شد. شاخص کل با این کندل از محدوده حمایتی ۱,۳۹۳,۰۰۰ واحد، که پیش‌تر به آن واکنش مثبت نشان داده بود، نیز گذر کرد.
- در محدوده ۱,۳۵۰,۰۰۰ الی ۱,۳۶۰,۰۰۰ واحد شاهد انطباق سه حمایت استاتیک، داینامیک و میانگین متحرک ۵۰ روزه هستیم، که انتظار می‌رود شاخص کل به آن واکنشی مثبت نشان دهد.

#### ❖ 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)



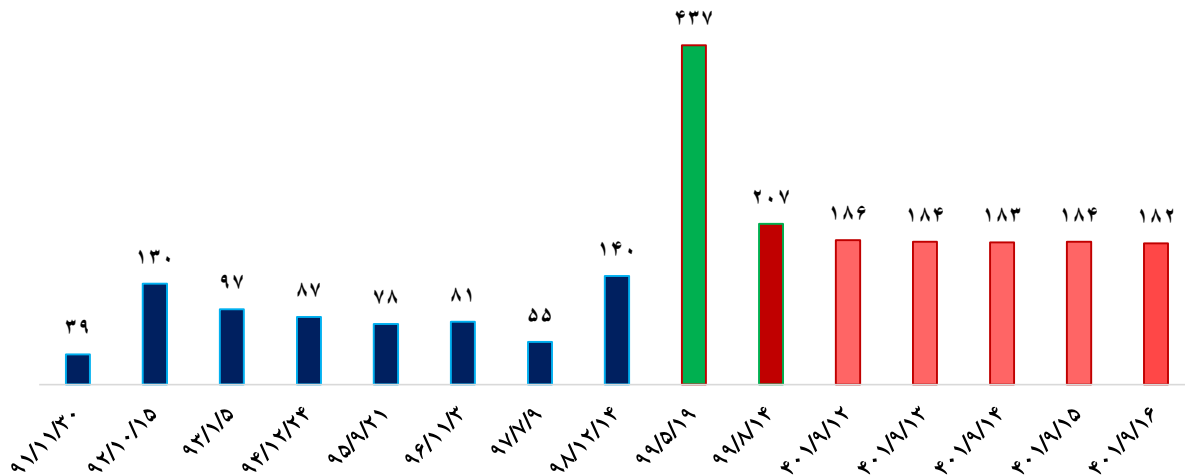
- هفته گذشته بازار با ثبت شاخص کل ۱,۴۰۲,۳۰ واحدی و بازده هفتگی ۱/۰۲- درصد بسته شد.
- برآیند هفته گذشته پول حقیقی، حاکی از خروج ۵۸۰ میلیارد تومان از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول اشخاص حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۱ نشان‌دهنده خروج ۳۵,۳۳۴ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه ۲۰۷ میلیارد تومان 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 ۵۳,۱۶۵- میلیارد تومان افول کرد.

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

روز	خالص ورود و خروج پول حقیقی کل بازار (میلیارد تومان)
شنبه ۱۳۵-	۱۳۵- میلیارد تومان
یکشنبه ۱۲۷-	۱۲۷- میلیارد تومان
دوشنبه ۱۷۶-	۱۷۶- میلیارد تومان
سه‌شنبه ۶۷-	۶۷- میلیارد تومان
چهارشنبه ۷۵-	۷۵- میلیارد تومان

منبع: شرکت بورس (TSE.ir)

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



## ارزش دلاری شاخص کل

طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۱۸۲ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله شاخص معادل ۵۸ درصد شد.

### شاخص وارن بافت

بر اساس گزارش جدید بانک جهانی، در سال ۲۰۲۰ GDP ایران معادل ۲۳۱/۵۵ میلیارد دلار اعلام شده است. لذا، نسبت ارزش دلاری بازار سرمایه به GDP ایران (موسوم به شاخص وارن بافت) معادل ۷۸ 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 ۶۵ درصد خواهد شد. گفتنی است که این شاخص در تاریخ ۲ دسامبر سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۴۳/۵ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۵/۹ تریلیون دلاری در این کشور، معادل ۱۶۸ درصد محاسبه شده است.

## مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای

نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش‌بینی)	EPS (ریال) (پیش‌بینی)	سال مالی	P/NAV
شستا	۶.۳۸	۱۲۹	۸۲۳	۴.۳۱	۱۹۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۶۴٪
وبانک	۵.۲۶	۲,۰۵۱	۱۰,۷۸۰	۵.۳۶	۲,۰۱۳	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۸۰٪
وصندوق	۴.۷۱	۲,۵۲۶	۱۱,۹۱۰	۴.۵۰	۲,۶۴۷	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵۴٪
وامید	۷.۰۴	۱,۸۳۵	۱۲,۹۲۰	۶.۸۳	۱,۸۹۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۷۱٪
وغدیر	۷.۵۷	۲,۰۷۱	۱۵,۶۷۰	۵.۴۸	۲,۸۵۹	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۵۴٪
ونیکی	۵.۲۲	۹۳۲	۴,۸۶۹	-	-	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۴۷٪

## 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.