



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

۱۰ فرمان حمایت از بازار سرمایه

مجید عشقی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار، با حضور در برنامه جمعه (۲۶ آذر ۱۴۰۰) استودیو خبر ۲۱، خبر از لایحه ۱۰ بندی برای حمایت از بازار سرمایه داد. طبق گفته او، از مهمترین بخش‌های این لایحه، می‌توان به افزایش اعتبار در نظر گرفته شده برای صندوق تثبیت بهمره و اتخاذ سیاست‌هایی برای جلوگیری از افزایش شدید هزینه‌های بخش تولید اشاره کرد.

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۸۵ - هفته منتهی به ۲۷ آذر ۱۴۰۰

گروه تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

مهمترین عناوین

- حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی: ترکیه: مرگ تدریجی یک رؤیا! - ادامه سقوط ارزش واحد پول ترکیه در کنار افزایش تورم و تعطیلی بورس این کشور؛
- تصویر اقتصاد کلان - ثابت ماندن نرخ بهره در اروپا و آمریکا - افزایش ۰/۱ درصدی نرخ بیکاری در چین؛
- بورس و انرژی: هفته منفی بازارهای سهام انرژی؛
- فلزات گرانبها و ارز: توطئه چینی علیه رمزارزها؛
- بازار کالاهای خام: رشد خیره‌کننده فولاد، در سایه ریزش محسوس بالتیک خشک؛
- بررسی صندوق‌ها و بازدهی آنها؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - واکنش مثبت به محدوده (PRZ) اما کماکان زیر خط روند نزولی؛
- تحلیل تکنیکال: بیت‌کوین - نوسان در کانال نزولی؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - تکمیل پولبک و ادامه روند نزولی؛
- تحلیل تکنیکال: شاخص دلار - تکمیل اصلاح زمانی؛
- 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

ترکیه: مرگ تدریجی یک رؤیا!

ادامه سقوط ارزش واحد پول ترکیه در کنار افزایش تورم و تعطیلی بورس این کشور

اشاره

کاهش ادامه دار ارزش ارز ترکیه در کنار افزایش نرخ تورم در این کشور، که نهایتاً دولت را وادار به تصمیم‌گیری در خصوص افزایش ۵۰ درصدی حداقل دستمزد در این کشور کرد. از سوی دیگر، با افزایش اطلاعات از سویه اومیکرون، اخیراً مشخص شده این امکان وجود دارد که یک فرد بطور همزمان هم به سایر سویه‌های کرونا و هم به اومیکرون مبتلا شود. اعمال سیاست‌های قرنطینه جدید در کشورهای پیشرفته از هنگ‌کنگ گرفته تا استرالیا و غیره، نشان از جلدی بودن شیوع سویه جدید کرونا دارد. همچنین زنگ خطر افزایش نرخ تورم در سراسر دنیا همچنان به قوت خود باقی است.

بلومبرگ

Bloomberg

- سقوط بازارهای سهام جهان در پایان هفته معاملاتی اخیر رقم خورد.
- ترکیه حداقل دستمزد را به یکباره ۵۰ درصد افزایش داد.
- دولت ترکیه قول داد کاهش نرخ بهره را متوقف کند.
- اردوغان در حال از دست دادن هواداران داخل حزب خود است.
- تعداد مبتلایان به کرونا در نیویورک بار دیگر رکورد زد.
- ایالات استرالیا یک‌به‌یک به قرنطینه فرو می‌روند.
- تحقیقات نشان داده افرادی که در حال حاضر به سایر گونه‌های کرونا مبتلا هستند، می‌توانند هم‌زمان به اومیکرون نیز آلوده شوند!
- تعداد افراد بستری در آفریقای جنوبی در حال کاهش است.
- وزیر امور خارجه چین گفت تمهیدات جهانی برای مقابله با کرونا نباید بین کشورها تبعیض قائل شوند.
- اندونزی در ترس از فوران آتشفشان سورنو، فعالیت بعضی از بندرگاه‌های خود را به تعلیق درآورد.
- قرنطینه گسترده در هنگ‌کنگ شدت گرفت.
- شرکت هواپیمایی بریتیش ایرویز پروازهای خود به هنگ‌کنگ را متوقف کرد.
- سقوط قیمت بیت‌کوین طی پنج‌مین هفته متوالی منفی رقم خورد.
- قیمت نفت، علی‌رغم نگرانی‌های ناشی از شیوع اومیکرون، می‌تواند تا سال ۲۰۲۳ به ۱۰۰ دلار نیز برسد.
- بعد از تهدید امارات متحده به خروج از برنامه خرید جنگنده اف-۳۵ بدلیل سختگیری‌های امنیتی آمریکا در ارتباط با چین، ایالات متحده اعلام کرد برای مذاکرات بیشتر جهت فراهم کردن شرایط با امارات بر سر میز می‌ماند.
- هواوی متهم به همکاری با جاسوسان چینی برای هک کردن شبکه‌های ارتباطی استرالیا شد.
- بحران انسداد کانال سوئز توسط کشتی اورگرین به جهانیان نشان داد که همیشه نمی‌توانند به آنچه می‌خواهند برسند.
- با افزایش تراکم درآمد در خانواده‌های ثروتمند ایالات متحده، ضریب جینی این کشور بالاتر می‌رود.

BUSINESS INSIDER

بیزینس اینسایدر

- تنش‌های اوکراین و روسیه، در وضعیتی بسیار صعب‌العلاج به سر می‌برند.
- حزب جمهوری‌خواه آمریکا، هزینه ۱/۶ میلیون دلاری دادگاه‌های مالیاتی ترامپ را پرداخت کرد.
- ایلان ماسک قریب به ۱ میلیارد دلار دیگر از سهام تسلا را برای پرداخت مالیات‌هایش فروخت.
- اوراکل بدنبال خرید یکی از بزرگترین شرکت‌های ثبت اطلاعات و پرونده‌های پزشکی است.
- نماینده دموکرات کنگره آمریکا گفت اینکه فکر کنیم دموکرات‌ها بدون انجام کاری جدی در زمینه بدهی‌های دانشجویان و مالیات خانواده‌های پرجمعیت آمریکایی می‌توانند دوباره مناصب قدرت را بدست بگیرند، متوهمانه است.
- طرح‌های بن‌سلمان برای تبدیل ریاض به شهری سبز، سرمایه‌پذیر و آزاد، مورد توجه کامل رسانه‌های جهان قرار گرفت.
- با افزایش سرقت‌های فروشگاه‌های در لس‌آنجلس بعلت قوانین سهل‌گیرانه این شهر، یک میلیارد دلار مالک فروشگاه‌های زنجیره‌ای راست‌گرا قصد شرکت در انتخابات برای رسیدن به مسند شهرداری را دارد.

موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۲۷۳,۹۷۹,۲۲۷	+۱/۶۹%
جان‌باختگان	
۵,۳۶۱,۰۵۹	+۰/۹۲%
بهبودیافتگان	
۲۴۵,۹۲۲,۳۶۰	+۱/۵%

منبع: www.worldometers.info

فایننشال تایمز



- روسیه خطوط قرمز امنیتی خود در مورد اوکراین را برای ناتو و ایالات متحده منتشر کرد.
- سهام اپل و مایکروسافت، بدترین هفته چند ماه اخیر را با افت سنگین سپری کردند.
- دانشمندان با استفاده از الگوریتم‌های کامپیوتری و سلول‌های بدن قورباغه، ماشین‌های زنده ساختند!
- مزارع انرژی بادی احداث شده در دریا در حال رشد سریع جهانی هستند.
- فلزات ضروری برای ساخت باتری و موتور خودروهای برقی، حتی پس از پایان بحران کنونی، دائماً گران‌تر خواهند شد.
- آرژانتین، در تلاش برای مبارزه با تورم و افزایش قیمت مواد غذایی، صادرات غلات خود را کاهش می‌دهد.
- گوگل و فیسبوک، با پشتیبانی کمیسیون اوراق بهادار ایالات متحده، به تأمین مالی پروژه کابل اینترنت جدید زیرآبی اقیانوس آرام می‌پردازند.
- بازار بورس ترکیه هم‌زمان با رشد تورم و افزایش شدید شاخص، به دستور دولت تعطیل شد.
- نگرانی بانک‌های مرکزی جهان در مورد تورم در حال افزایش است.

تصویر اقتصاد کلان

ثابت ماندن نرخ بهره در اروپا و آمریکا

افزایش ۰/۱ درصدی نرخ بیکاری در چین

مقایسه بازدهی بازارها

بازار	هفتگی	ماهانه	یکساله
دلار (ریالی)	۱/۰۴-	۲/۰۶-	۶/۰۵%
سکه (ریالی)	۰/۰۱-	۴/۷۵%	۷/۷۴%
بورس (شاخص)	۴/۲۲-	۸/۶۹-	۱۲/۸۶-
ارزش بازار رمزارزها (دلاری)	۱/۹۰-	۱۶/۲۷-	۲۳/۲۷%
مسکن (ریالی - تهران)	-	۱/۲%	۱۷/۷%

حوزه جغرافیایی	متغیر	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	درآمد سرانه (دلار)	میانگین سالیانه			نقطه به نقطه (ماهانه)		فصلی	نرخ بهره (درصد)	نسبت بدهی خالص به GDP (درصد)	نسبت کل سرمایه‌گذاری به GDP (درصد)	جمعیت (هزار نفر)
				نرخ رشد اقتصادی - به قیمت‌های ثابت (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ رشد اقتصادی (درصد)					
جهان													
بازه زمانی													
مقدار شاخص													
پیش‌بینی (۲۰۲۱)													
آمریکا													
بازه زمانی													
مقدار شاخص													
پیش‌بینی (۲۰۲۱)													
چین													
بازه زمانی													
مقدار شاخص													
پیش‌بینی (۲۰۲۱)													
منطقه یورو													
بازه زمانی													
مقدار شاخص													
پیش‌بینی (۲۰۲۱)													
ایران													
بازه زمانی													
مقدار شاخص													
۲۰۲۱													

بورس و انرژی

هفته منفی بازارهای سهام انرژی



منبع

ردیف عنوان آخرین قیمت معادل بازده هفتگی بازده ماهانه بازده یکساله

بورس های جهانی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
۱	Dow Jones	۳۵,۳۷۱	واحد	-۱.۶۷%	-۱.۵۹%	۱۶.۷۲%
۲	Nasdaq	۱۵,۸۰۱	واحد	-۳.۲۵%	-۳.۱۱%	۲۳.۹۱%
۳	S&P 500	۴,۶۱۶	واحد	-۱.۹۹%	-۱.۵۵%	۲۴.۰۸%
۴	FTSE 100	۷,۲۳۲	واحد	-۰.۸۹%	-۰.۷۲%	۱۱.۸۰%
۵	DAX	۱۵,۵۳۱	واحد	-۰.۵۹%	-۴.۴۳%	۱۳.۶۴%
۶	CAC 40	۶,۹۲۷	واحد	-۰.۹۳%	-۳.۲۲%	۲۴.۸۲%
۷	NIKKEI 225	۲۸,۵۸۶	واحد	۰.۳۸%	-۳.۸۵%	۶.۴۹%
۸	SHANGHAI	۳,۶۳۲	واحد	-۰.۹۳%	۲.۶۹%	۶.۶۸%
۹	Moex	۳,۷۲۷	واحد	-۰.۹۸%	-۹.۰۵%	۱۳.۲۰%

TeleTrader

TradingEconomics

نفت و انرژی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
۱۰	نفت خام برنت	۷۲.۹۲	دلار/بشکه	-۲.۷۱%	-۱۰.۲۴%	۴۴.۶۸%
۱۱	نفت خام WTI	۷۰.۲۰	دلار/بشکه	-۲.۸۹%	-۱۰.۴۷%	۴۰.۷۷%
۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۳.۶۷	دلار/MMBtu	-۲.۵۸%	-۲۵.۱۵%	۴۴.۵۱%
۱۳	سبب اوپک	۷۴.۶۶	دلار/بشکه	-۰.۵۸%	-۸.۵۵%	۴۴.۲۷%
۱۴	نفت سنگین ایران	۷۰.۵۸	دلار/بشکه	-۰.۷۴%	-۹.۲۹%	۲۴.۶۴%
۱۵	گازوئیل	۶۳۵	دلار/تن	-۲.۲۳%	-۷.۳۶%	۴۲.۱۱%
۱۶	نفثا	۶۸۸.۲۸	دلار/تن	۰.۳۰%	-۷.۳۲%	۵۹.۰۷%
۱۷	اتانول	۳.۰۰	دلار/گالون	۱.۰۱%	-۱۲.۰۲%	۱۲۴.۷۹%
۱۸	متانول (داخلی چین)	۲,۶۳۲	یوان/تن	۰.۵۸%	-	-
۱۹	متانول (CFR)	۳۲۰	دلار/تن	۰.۰۰%	۱.۵۶%	۳۵.۹۴%
۲۰	اوره گرانول خاورمیانه	۸۷۰.۱۷	دلار/تن	۰.۷۹%	-۰.۵۷%	۷۲.۱۷%
۲۱	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۱۰۶۰	دلار/تن	۰.۰۰%	-۱۴.۶۲%	۳۸.۲۱%

بورس های جهانی

بازارهای جهانی این هفته درگیر چند مسأله بودند که مهمترین شان، صحبت های رئیس فدرال رزرو آمریکا درباره کاهش رشد اقتصادی در سال جاری و افزایش آن در سال آتی بود. خبر کاهش شدید نرخ بیکاری و ثابت نگه داشتن نرخ بهره امسال و کاهش آن در سال ۲۰۲۲ در سه مرحله، باعث ریزش شدید بازارها شد و بسیاری از سهام مطرح مانند اپل و مایکروسافت، که از ریزش قبل به نسبت سایرین مصون مانده بودند، بدترین هفته چند ماه اخیر خود را سپری کردند. خبر کاهش بازخرید اوراق توسط دولت از دیگر خبرهای مهم این نشست بود.

فعالین بازار معتقدند که علی رغم تمام این تمهیدات، تورم سبب تنزل قدرت خرید مردم آمریکا شده و برای همین با نگاه منفی به همه قیمت های فعلی سهام شرکت ها نگاه می کند.

گسترش شدید اومیکرون در آمریکا و اروپا دیگر خبر نگران کننده این هفته بود که اعلام رکوردزنی تعداد مبتلایان روزانه در اقصی نقاط کشورهای پیشرفته موجب ترس (Panic) آخر هفته بازار شد.

بحران برق در اروپا، که هزینه تولید واحدهای تولیدی را بسیار بالا برده و بعضی را به تعطیلی موقت کشانده، از دیگر اخبار منفی بود که این هفته بازارها را تحت تاثیر قرار داد.

نفت و محصولات پتروشیمی

در ادامه شدت گرفتن بحران انرژی در اروپا، قیمت گاز این قاره به ازای هر مترمکعب با افزایش ممتد چندماهه به حدود ۱۰ برابر قیمت گاز هنری هاب آمریکا رسید. این در حالی است که قیمت هنری هاب برای بیش از ۱ ماه است که نزولی بوده و به این روند ادامه می دهد. تعطیلی دو نیروگاه هسته ای فرانسه و افزایش تقاضای نیروگاه های گازی مزید بر علت بوده و به این مسأله شدت بخشیده است.

قیمت نفت در جمعه این هفته بعثت اخبار گوناگون افزایش موارد ابتلاء به اومیکرون در اروپا و آمریکا کاهش قابل توجهی یافت. گفتنی است تعداد مبتلایان روزانه در آمریکا رکورد زده و کشورهای اروپایی به پیش قراولی دانمارک در حال تصویب محدودیت های شدیدتری برای مهار این روند هستند. علت کاهش فعلی، نگرش منفی به تقاضای سوخت با توجه به گسترش اومیکرون است. افزایش سوخت پیش از این بر اساس تقاضای فزونی یافته در فصل تعطیلات سال نو پیش بینی می شد که اکنون بعثت محدودیت ها احتمال کاهش شدید مسافرت ها می رود.

قیمت محصولات اصلی فرآورده های پتروشیمی این هفته تغییری نداشت و تنها قیمت اوره بعثت افزایش تقاضای آن در فصل کاشت به همراه افزایش قیمت گاز اروپا، بالاتر از هفته پیش معامله شد.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
فلزات گرانبها							
۱	طلا	۱۷۹۸	دلار / اونس	۰.۸۶%	۳.۳۸%	۴.۴%	TeleTrader
۲	نقره	۲۲.۴۰	دلار / اونس	۰.۹۹%	۹.۷۵%	۱۳.۱۱%	TeleTrader
طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه ۲۵ آذر							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۲,۹۹۱,۰۰۰	ریال	-۰.۵۸%	۳.۵۱%	۱۴.۱۷%	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۳۱,۹۸۰,۰۰۰	ریال	۰.۲۵%	۵.۰۲%	۸.۰۲%	tgju/org
ارز - پنجشنبه ۲۵ آذر							
۵	دلار آزاد	۲۷۴,۱۷۰	ریال	-۱.۰۴%	-۲.۰۶%	۶.۰۵%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۴۰,۴۵۰	ریال	۱.۴۳%	۳.۴۷%	-۵.۷۳%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۴۲,۶۳۴	ریال	۱.۴۳%	۳.۴۷%	-۵.۱۹%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۳۰۴,۲۶۳	ریال	-۱.۵۴%	-۰.۵۶%	۰.۱%	sanarate/ir
۹	یورو حواله (خرید)	۲۷۰,۷۲۱	ریال	۰.۸۳%	۲.۰۳%	-۱۳.۱۲%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۷۳,۱۸۰	ریال	۰.۸۳%	۲.۰۳%	-۱۲.۴۹%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۷۳,۵۸۵	ریال	-۰.۹۵%	۰.۸۵%	۱۴.۹۲%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۶۵,۴۷۳	ریال	۱.۴۳%	۳.۴۷%	-۶.۷۱%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۶۶,۰۶۸	ریال	۱.۴۳%	۳.۴۷%	-۵.۷۷%	sanarate/ir
رمزارز							
۱۴	بیت کوین	۴۶,۳۹۰	دلار	-۶.۰۹%	-۱۸.۴۹%	۱۰۰.۵۱%	Tradingview
۱۵	اتریوم	۳,۸۹۱	دلار	-۴.۹%	-۲.۷۵%	۴۹۳.۹۸%	Tradingview

بازار فلزات گرانبها
طی هفته اخیر جلسه (FOMC) برگزار شد که قیمت طلا در واکنش به ثابت ماندن نرخ بهره، صحبت های پاول و مشخص شدن سیاست فدرال رزرو برای سال ۲۰۲۲، افزایش یافت. در این جلسه تصمیم بر آن شد که به خرید اوراق قرضه در ماه مارس پایان داده شود. همچنین با توجه به آمار روبه بهبود اشتغال و در راستای مهار تورم، برنامه سه دوره ای افزایش نرخ های بهره به میزان یک چهارم درصد تا پایان سال ۲۰۲۲ مطرح شد.

سکه و ارز (داخلی)
هفته گذشته بازار ارز متأثر از اخبار و سیگنال های مثبت و منفی صادر شده از مذاکرات، دچار نوسان بود. علاوه بر نوسانات نرخ ارز، که بر قیمت سکه تأثیرگذار است، عواملی دیگر نظیر افزایش اونس جهانی طلا و بالا رفتن تقاضا برای سکه نیز موجب افزایش قیمت سکه و رسیدن به بالاترین رکورد یکساله آن در بازار شد.

رمزارز
روز چهارشنبه پس از انتشار خبر ثابت نگه داشتن نرخ بهره توسط فدرال رزرو، قیمت بیت کوین ۳/۴ درصد افزایش یافته و سقف روزانه جدیدی را در بالاتر از سطح ۴۹ هزار دلاری، به ثبت رساند، اما در ادامه اخبار منفی منتشر شده از چین، روسیه و انگلستان، مانع از رشد بیشتر و شکستن سد ۵۰ هزار دلاری بیت کوین شدند.

روز پنجشنبه، بانک مرکزی انگلستان نرخ بهره را با ۰/۱۵ درصد افزایش، به عدد ۰/۲۵ درصد رساند. در ادامه، بانک مرکزی روسیه بیان کرد که قصد دارد سرمایه گذاری در رمزارزها را بدلیل خطرات احتمالی در رابطه با ثبات مالی کشور ممنوع کند. خبر منفی دیگر برای بیت کوین، مربوط به بانک های چینی بود که شروع به آموزش عموم مردم در مورد خطرات ارزهای دیجیتال و پولشویی کرده اند. بر این اساس و در ادامه سرکوب های مختلف چینی برای بیت کوین، بانک ها شروع به نمایش پیام هایی در شعب و اتاق های انتظار کرده اند که به مشتریان خود هشدار می دهند از کریپتو دوری کنند.



بازار کالاهای خام رشد خیره‌کننده فولاد در سایه ریزش محسوس بالتیک خشک

بازار محصولات کشاورزی

محصولات کشاورزی این هفته تحت تأثیر خیر کاهش صادرات غلات توسط آرژانتین و نگرانی‌ها از گسترش گونه اومیکرون، درمورد اکثر محصولات اصلی صعودی بود. بازار سویا و پنبه که در مورد سال ۲۰۲۲ بسیار مورد خوش‌بینی تحلیل‌گران قرار گرفته، در حال افزایش نرخ معاملات آتی این محصولات بوده و پیش‌بینی می‌شود در نتیجه بحران انرژی فعلی و قیمت بالای کود اوره، سایر محصولات نیز طی ماه‌های آتی روند افزایشی را در پیش داشته باشند.

بازار کالاهای صنعتی

قرنطینه گسترده شهر و بندر هنگ‌کنگ و حتی توقف پروازهای لندن به این شهر (بسیاری از تجار هنگ‌کنگ در لندن زندگی می‌کنند و دائم در رفت و آمدند) باعث نگرانی بسیار بازارها شده که این امر خود را در آفت شدید شاخص بورس این شهر نشان می‌دهد.

توقف کار دو نیروگاه هسته‌ای بزرگ در فرانسه بعثت تعمیرات و نقص فنی، که ممکن است تا بهار پیش رو طول بکشد، خبر دیگری بود که موتور رشد قیمت‌های انرژی در اروپا شد. قیمت برق این هفته در بسیاری از کشورهای اروپایی با رکوردشکنی، به بالاترین میزان خود در تاریخ رسید. این قیمت‌های بالا موجب توقف تولید فلز روی در فرانسه و چند کشور دیگر توسط شرکت نایراستار (بزرگترین تولیدکننده روی اروپا) شد که ماه گذشته نیز تولید خود در بلژیک را متوقف کرده بود. این مهم موجب افزایش قابل توجه قیمت روی شد.

موجودی مس و فولاد انبارهای جهان بشدت در حال کاهش است که در صورت ادامه این روند، با افزایش تقاضا در ماه‌های آتی و ازسرگیری تولید واحدهای صنعتی، پیش‌بینی رشد قیمت‌ها می‌رود و پیش‌بینی کلی برای بازارها در سال ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ مثبت بوده و رونق و افزایش قیمت‌ها مورد انتظار است.

کاهش قیمت زغال‌سنگ و سنگ آهن، که موجب کاهش شدید قیمت فولاد در چین شده بود، اکنون با کاهش تولید این محصول موجب کم شدن موجودی انبارها شده و پیش‌بینی می‌شود پیش از فصل بهار و افزایش دوباره تولید فولاد شاهد یک مرحله افزایش قیمت این محصول باشیم.

شاخص‌های کالایی

موج جدید و گسترده ابتلاء به کرونا، که به شوک قوی اومیکرون متصل شد، اکنون در حال نشان دادن تأثیر خود روی شاخص حمل‌ونقل بالتیک خشک است. کاهش ۲۵ درصدی بالتیک خشک در این هفته، که تمام بازارها را غافلگیر کرد، در نتیجه محدودیت‌های یک ماه اخیر در کشورهای مختلف بوده، که اکنون در حال نمود پیدا کردن است.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه
محصولات کشاورزی						
۱	ذرت	۵۹۲.۵	سنت/بوشل	۲۳۳	دلار/تن	۰.۳۴٪
۲	کتان (پنبه)	۱۰۷.۴۱	سنت/پوند	۲,۳۶۸	دلار/تن	۱.۲۲٪
۳	سویا	۱,۲۸۴.۵۰	سنت/بوشل	۴۷۲	دلار/تن	۳.۴۱٪
۴	شکر	۱۹.۱۳	سنت/پوند	۴۲۲	دلار/تن	-۲.۸۴٪
۵	گندم	۷۷۴.۷۵	سنت/بوشل	۲۸۵	دلار/تن	-۱.۱۵٪
۶	کانولا	۱۰۰۹	دلار کانادا/تن	۷۹۷	دلار/تن	-۰.۴۰٪
کالاهای صنعتی						
۷	مس	۹۴۴۶.۰	دلار/تن			-۰.۰۸٪
۸	قیر	۲,۹۸۲	یوان/تن	۴۷۷.۱۲	دلار/تن	۸.۶۷٪
۹	فولاد	۴,۷۰۰	یوان/تن	۷۵۲.۰۰	دلار/تن	۹.۲۳٪
۱۰	آلومینیوم	۲,۷۳۳	دلار/تن			۴.۶۹٪
۱۱	سرب	۲,۳۰۳	دلار/تن			۰.۴۱٪
۱۲	روی	۳,۳۸۱	دلار/تن			۶.۱۷٪
۱۳	سنگ آهن	۱۱۰.۰۰	دلار/تن			۶.۷۶٪
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۶۰۱.۰	دلار/تن			-۰.۶۷٪
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بندر ایران)	۵۴۵	دلار/تن			-۲.۶۸٪
شاخص‌های کالایی						
۱۶	بالتیک خشک	۲,۴۹۸	واحد			-۲۵.۳۰٪
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۲۳۹	واحد			-۰.۳۴٪
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۴,۳۶۷	واحد			۰.۳۶٪
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس‌اند‌پی (S&P GSCI)	۲,۷۰۰	واحد			-۰.۸۸٪

بررسی بازدهی صندوقهای سرمایه‌گذاری

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی هفتگی (%)	میانگین بازدهی ماه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
در سهام	۵۶۷,۶۴۳	۱۹,۸	۰,۵۴	-۵,۶۷	-۳,۸۸	۱۳,۷۵	۲۸,۶۱
با درآمد ثابت	۸۵۵,۸۹۱	۸۶,۱۵	۰,۱۷	۱,۰۱	۴,۰۳	۸,۵۶	۱۵,۳۸
مختلط	۹,۲۲۶	۳۹,۴۴	-۲,۳۲	-۵,۵۶	-۳,۴۵	۱۴,۰۱	-۱,۳۶
جمع کل صندوقها	۱,۲۲۲,۷۳۶	۳۱,۴۳	-۱,۹	-۵,۲۹	-۶,۳۳	۹,۹۹	-۵,۱۸



صندوقهای سرمایه‌گذاری

در این هفته بازدهی هفتگی همه صندوقها به جز صندوقهای مختلط، مثبت بود. همچنین پس از تغییر محسوس سهم صندوقها طی هفته گذشته، در این هفته سهم ارزش صندوقهای سهامی با ۱ درصد کاهش نسبت به هفته گذشته به ۳۹ درصد رسید که این 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	
اخزا۹۰۶	۷۳۵,۰۰۰	۱۴۰۰-۰۹-۲۴	۱۴۰۲-۰۳-۲۱	۲۲,۹۹%	۲۴,۲۴%	
اخزا۸۱۰	۹۹۲,۹۵۲	۱۴۰۰-۰۹-۲۴	۱۴۰۰-۱۰-۰۶	۲۴,۰۰%	۲۱,۵۹%	
اخزا۸۱۲	۹۷۰,۲۱۵	۱۴۰۰-۰۹-۲۴	۱۴۰۰-۱۱-۱۱	۲۶,۴۷%	۲۳,۸۴%	
اخزا۰۰۲	۴۹۲,۵۸۱	۱۴۰۰-۰۹-۲۴	۱۴۰۳-۱۰-۲۴	۲۵,۸۳%	۳۳,۴۲%	
میانگین بازدهی					۲۴,۸۹%	۲۶,۸۰%

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 اخزا۹۰۶ و اخزا۸۱۰ با سررسیدهای ۱۴۰۲/۰۳/۲۱ و ۱۴۰۰/۱۰/۰۶ و با بازدهی‌های ۲۲/۹۹ و ۲۱/۵۹ درصد بود.

همچنین بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نماد اخزا۸۱۲ و اخزا۰۰۲ با سررسیدهای ۱۴۰۰/۱۱/۱۱ و ۱۴۰۳/۱۰/۲۴ و بازدهی‌های ۲۶/۴۷ و ۲۵/۸۳ درصد بود.

از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۴/۸۹ و ۲۶/۸۰ درصد است.

بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

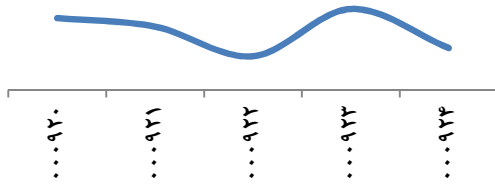
نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM
اراد۳۴	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰-۰۹-۲۱	۱۴۰۳-۰۵-۲۷	۱۵/۵۹%
اروند۱۱	۹۷۳,۰۰۰	۱۴۰۰-۰۹-۲۴	۱۴۰۰-۱۲-۲۲	۳۴/۲۲%

منبع: فرابورس ایران

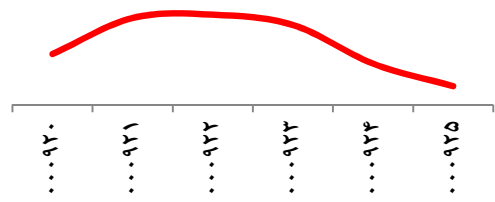
اوراق تأمین مالی

از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد۳۴ بمیزان ۱۵/۵۹ درصد با سررسید ۱۴۰۳/۰۵/۲۷ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد اروند۱۱ بمیزان ۳۴/۲۲ درصد با سررسید ۱۴۰۰/۱۲/۲۲ بوده است.

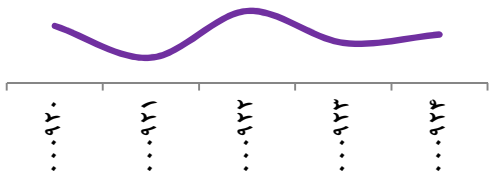
بازار فیزیکی



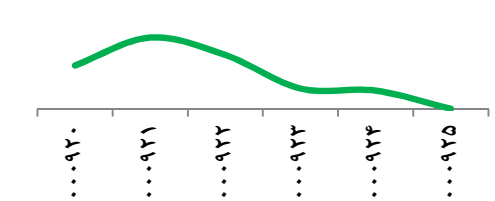
بازار آتی



بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)

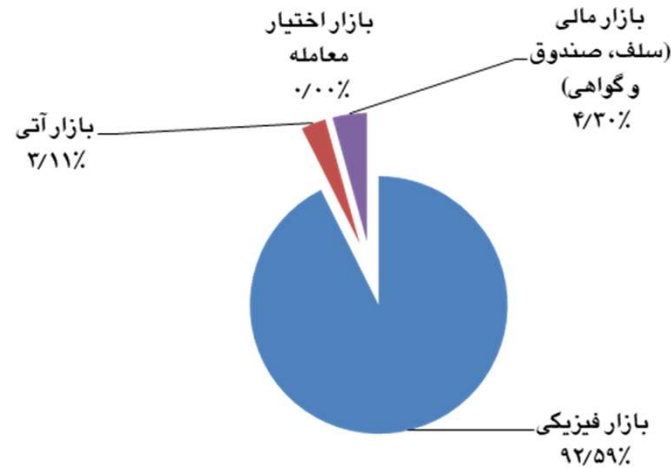


بازار اختیار معامله



تحولات بازار فیزیکی و آتی و مالی بورس کالا در هفته اخیر، حاکی از روندی نوسانی و نسبتاً ثابت بود و تحولات بازار اختیار معامله حاکی از روندی نزولی بود.

سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۹/۳ 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 ۳/۳۱ و همچنین حجم معاملات ۴/۹۹ درصد افزایش پیدا کرده است.

ارزش و حجم معاملات مهمترین گروه‌های کالایی در بازار فیزیکی

گروه اصلی	رزش (میلیون ریال)	حجم	درصد از کل
صنعتی	۸۱,۹۱۲,۷۰۲	۱,۵۴۶,۹۹۵	۵۵/۱%
پتروشیمی و نفتی	۶۵,۷۲۵,۵۸۶	۵۲۳,۶۴۰	۴۴/۲%
بازار فرعی	۱,۰۱۱,۱۷۹	۵,۳۹۵	۰/۷%
جمع	۱۴۸,۶۴۹,۴۶۸	۲,۰۷۶,۰۳۰	۱۰۰%

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

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

مقایسه نرخ‌های بورس کالا با نرخ‌های جهانی

محصول	نرخ ریالی	میانگین هفتگی نرخ نیمایی دلار	میانگین هفتگی نرخ دلار سنا	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ سنا)	ارزش دلاری در بورس کالا (نرخ نیمایی)	نرخ جهانی (دلار)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ سنا)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نرخ نیمایی)
یک تن اوره گرانول	۱۸۳,۲۷۵,۰۰۰	۲۳۸,۰۲۴	۲۷۸,۳۱۸	۶۵۹	۷۷۰	۸۶۳	۷۶/۳%	۸۹/۲%
یک تن کاتد مس	۲,۲۵۰,۳۵۵,۰۰۰	۲۳۸,۰۲۴	۲۷۸,۳۱۸	۸,۰۸۶	۹,۴۵۴	۹,۴۵۴	۸۵/۵%	۱۰۰/۰%
یک تن پت شهید تندگویان	۳۰۸,۲۹۳,۶۸۷	۲۳۸,۰۲۴	۲۷۸,۳۱۸	۱,۱۰۸	۱,۲۹۵	۱,۰۶۰	۱۰۴/۵%	۱۲۲/۲%
یک تن بیلت فخور	۱۲۸,۸۶۰,۰۰۰	۲۳۸,۰۲۴	۲۷۸,۳۱۸	۴۶۳	۵۴۱	۵۶۰	۸۲/۷%	۹۶/۷%
یک تن سیمان تیپ ۲ فله	۴,۷۵۹,۷۱۹	۲۳۸,۰۲۴	۲۷۸,۳۱۸	۱۷	۲۰	-	-	-

تحلیل تکنیکال بورس

واکنش مثبت به محدوده (PRZ) اما کماکان زیر خط روند نزولی

شاخص کل



- پس از آن که طی ۴ هفته گذشته محدوده حمایتی (PRZ) ۱,۳۱۰,۰۰۰ الی ۱,۲۸۰,۰۰۰ واحد را محدوده بازگشتی برای شاخص کل ارزیابی کرده و روی آن تأکید داشتیم، هفته گذشته بالاخره شاخص کل به این محدوده رسید و به آن واکنشی مثبت نشان داد.
- بعد از این واکنش مثبت، شاخص کل برای تغییر روند و صعود مجدد نیاز به شکست خط روند نزولی و تثبیت بر بالای آن دارد.
- در صورتیکه طی هفته جاری شاخص کل موفق به عبور از محدوده مقاومتی ۱,۳۱۵,۰۰۰ الی ۱,۳۲۰,۰۰۰ واحد (جایی که خط روند نزولی و میانگین متحرک ۲۰۰ روزه در آن قرار گرفته‌اند) شود، می‌توان تغییر روند آن را مورد تأیید قرار داد.
- اما این تغییر روند صرفاً در کوتاه‌مدت بوده و حتی در صورتیکه شاخص کل موفق به شکست مقاومت ذکرشده گردد نیز کماکان در کانالی نزولی قرار گرفته و برای شروع یک موج صعودی قابل توجه باید از آن خارج شود.

❖ 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

نوسان در کانال نزولی

بیت کوین (BTCUSD)



- همانطور که پیش‌بینی شده بود، هفته گذشته بیت‌کوین به نوسان خود ادامه داد و دقیقاً به محدوده حمایتی که در تحلیل هفته گذشته ذکر شده بود (۴۶,۸۰۰ دلار) بازگشت.
- همانطور که در چارت روبرو ملاحظه می‌فرمایید بیت‌کوین در تایم‌فریم ۴ ساعته در یک کانال نزولی قرار گرفته و در حال نوسان در آن است.
- انتظار می‌رود بیت‌کوین طی هفته جاری بار دیگر به سمت محدوده سقف این کانال (۴۸,۵۰۰ واحد) حرکت کند و با رسیدن به آن مجدداً دچار اصلاح شود که در این صورت با بازگشت مجدد قیمت به سطح حمایتی ۴۶,۸۰۰ دلار، این بار باید شاهد شکست روبه‌پایین این محدوده باشیم.

❖ 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

تکمیل پولبک و ادامه روند نزولی

اونس طلا (XAUUSD)

- اونس جهانی طلا هفته گذشته پولبک خود را به خط روند شکسته شده با رسیدن به سطح قیمتی ۱,۸۱۴ دلار تکمیل کرد.
- در حال حاضر به نظر می‌رسد طلا آماده شروع یک موج نزولی دیگر است و روند نزولی ادامه دارد که در این صورت احتمال شکست کف قبلی طلا در محدوده ۱,۷۶۰ دلار بسیار زیاد بوده و انتظار می‌رود قیمت تا محدوده حمایتی ۱,۷۲۰ الی ۱,۷۳۰ دلار نیز کاهش یابد.



❖ 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

تکمیل اصلاح زمانی

شاخص دلار (DXY)



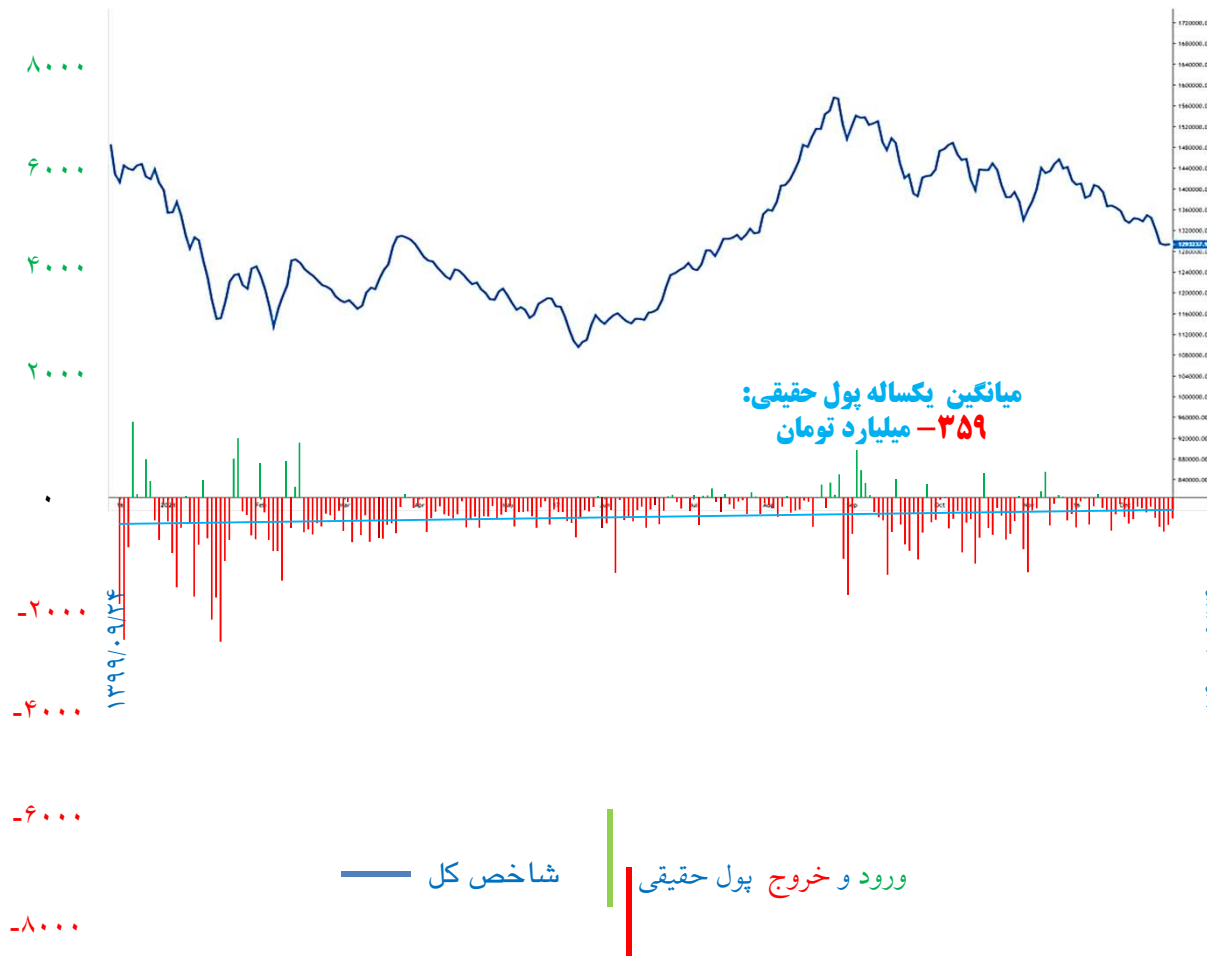
- شاخص دلار موفق به حفظ محدوده حمایتی ۹۵/۵۰۰ واحد شد و به نظر می‌رسد در حال تکمیل اصلاح خود از منظر زمانی است.
- پیش‌بینی می‌شود شاخص دلار تا اواخر فوریه سال ۲۰۲۲ به این اصلاح زمانی ادامه دهد.
- پس از تکمیل این اصلاح زمانی، انتظار می‌رود شاخص دلار به روند صعودی خود ادامه داده و برای رسیدن به هدف قیمتی خود (TP2) اقدام کند.
- (ژروم اچ. پاول، رئیس فدرال رزرو، در نشست هفته اخیر خود اعلام کرد که قصد دارد خرید اوراق قرضه را متوقف کند و هدف بانک مرکزی این است که تا اواسط ماه مارس تیپرینگ را به پایان برساند). این می‌تواند محرکی برای خروج شاخص دلار از اصلاح زمانی باشد.

❖ 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 ۱,۲۹۳,۲۳۷ واحدی و بازده هفتگی ۴/۱۶- درصد بسته شد.
- برآیند هفتگی، حاکی از خروج ۲,۴۴۲ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۰، نشان‌دهنده خروج ۵۱,۴۱۶ میلیارد تومان از بازار است. یعنی بطور میانگین، روزانه ۲۹۴ میلیارد تومان از بازار خارج شده است.
- میانگین روزانه خالص پول حقیقی به کل بازار از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا چهارشنبه بیست و چهارم آذر ۱۴۰۰ به ما عدد صفر 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 ۳۳۹ میلیارد تومان افول کرده است.

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

شنبه	۱۴۰۰/۰۹/۲۰	: ۳۷۷- میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۰۹/۲۱	: ۵۴۱- میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۰۹/۲۲	: ۶۳۱- میلیارد تومان
سه‌شنبه	۱۴۰۰/۰۹/۲۳	: ۵۰۶- میلیارد تومان
چهارشنبه	۱۴۰۰/۰۹/۲۴	: ۳۸۸- میلیارد تومان

منبع: شرکت بورس (TSE.ir)

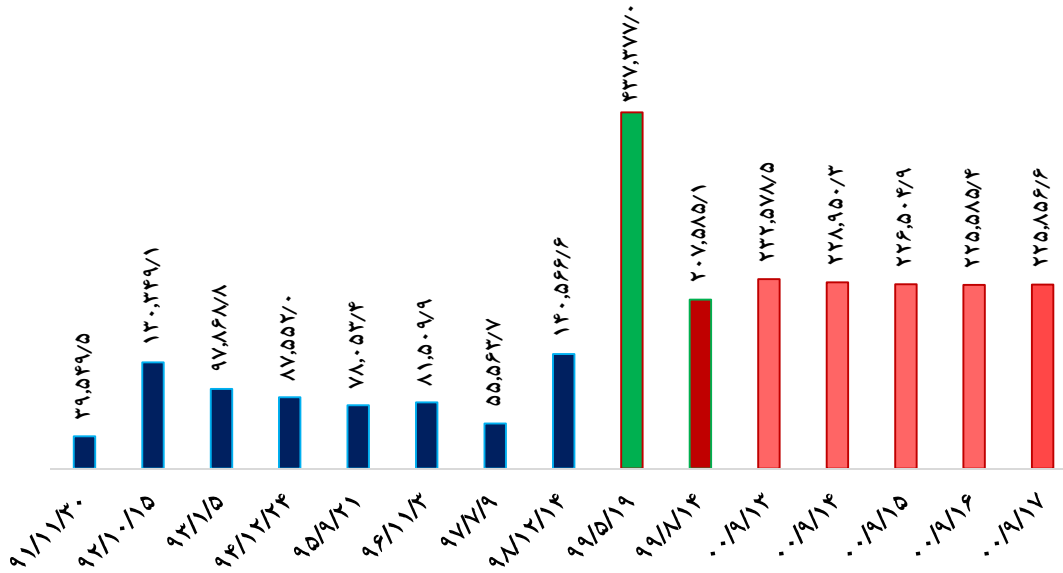
نمودار ارزش دلاری قله‌های شاخص کل طی سال‌های ۹۱-۱۴۰۰ (میلیارد دلار)

طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۲۲۶ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله یکساله معادل ۴۸/۳۶ 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 ۱۱۷ درصد محاسبه می‌شود.

گفتنی است که این شاخص برای آمریکا در تاریخ ۱۷ دسامبر سال ۲۰۲۱ با توجه به ارزش ۵۰/۴ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۳/۷ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۲۱۳ درصد محاسبه شده است.



نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش‌بینی)	EPS (ریال) (پیش‌بینی)	سال مالی	P/NAV
شستا	۵.۳۴	۱,۸۹۵	۱۰,۱۲۰	۳.۲۰	۳,۱۶۳	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۷۶%
وبانک	۵.۱۳	۱,۵۵۱	۷,۹۶۰	۴.۶۲	۱,۷۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۴%
وسندوق	۶.۰۲	۲,۰۹۲	۱۲,۵۹۰	۳.۶۸	۳,۴۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۷۳%
وامید	۱۱.۱۸	۱,۱۸۰	۱۳,۱۹۰	۱۰.۵۵	۱,۲۵۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۸%
وغدیر	۱۲.۰۵	۱,۲۱۲	۱۴,۶۰۰	۶.۷۴	۲,۱۶۵	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۸۳%
ونیکی	۵.۴۷	۱,۶۵۳	۹,۰۵۰	-	-	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۶%

مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای

بیانیه سلب مسئولیت:

شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)، هیچگونه مسئولیتی در برابر صحت اطلاعات موجود در گزارش‌های تحلیلی تهیه شده توسط کارشناسان این شرکت، که با نام و نشان اهتمام ایرانیان منتشر می‌شود، بر عهده نمی‌گیرد و نظرات ارائه شده در این گزارش‌ها به هیچ وجه به عنوان توصیه‌ای جهت خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت‌ها و سایر ابزارهای معاملاتی نیست و مسئولیت استفاده از این اطلاعات برعهده خوانندگان محترم است.

شناسنامه:

محتوای سری گزارش‌های «تحلیل بازارها»، حاصل تلاش گروهی تیم تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام) است. اسامی تحلیل‌گران، به ترتیب حروف الفبا، عبارت است از:
صدرا آدم‌عارف، رکسانا ثابت‌قدم، رضا جعفری، عبدالکریم جهاندار و بردیا وکیلی

راهبری و نظارت بر محتوا:
احسان برین