



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

مصوبه ۵ بندی دولت عامل نجات بازار سرمایه؟

بهمراه تحلیل و بررسی صنعت اوره

- ۱- تعیین نرخ گاز خوراک پتروشیمی‌ها، حداکثر معادل ۵ هزار تومان، نرخ گاز سوخت فلزات اساسی معادل ۴۰ درصد و نرخ گاز سوخت سیمانی‌ها معادل ۱۰ درصد گاز خوراک پتروشیمی‌ها؛
 - ۲- عدم تغییر فرمول محاسبه حقوق دولتی معادن در سال ۱۴۰۱؛
 - ۳- زمان بندی عرضه اوراق دولتی بگونه‌ای که فروش اوراق مالی اسلامی نقدی در بازار سرمایه بدون لحاظ فروش به صندوق‌های با درآمد ثابت حداکثر معادل ۵۵۰ درصد جریان نقدی ورودی بازار سرمایه در هر ماه باشد؛
 - ۴- تعیین نرخ تسعیر ارز بانک‌ها حداقل معادل ۹۰ درصد نرخ ارز شش ماهه سامانه نیما و مبنا قرارگرفتن نرخ مذکور برای محاسبه مالیات بر سود ناشی از تسعیر دارایی‌های ارزی بانک‌ها از سوی سازمان امور مالیاتی؛
 - ۵- مداخله فعالانه بانک مرکزی در بازار بین بانکی جهت اعمال سقف ۲۰ درصدی سود بازار بین بانکی.
- اینها ۵ مصوبه‌ای هستند که محمد مخبر، معاون اول دولت سیزدهم، آنها را ابلاغ کرد و بسیاری بر این عقیده هستند که رشد روزهای چهارشنبه ۶ بهمن و شنبه ۹ بهمن بورس تهران تحت تأثیر آنها بوده است.

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۹۱ - هفته منتهی به ۹ بهمن ۱۴۰۰

گروه تحلیل‌گران شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

EhtemamIranian.com

مهمترین عناوین

- حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی: جدی‌تر شدن جدال روسیه و آمریکا بر سر اوکراین - جدی‌تر شدن احتمال تحریم روسیه از سوی سوئیفت؛
- تصویر اقتصاد کلان: پیش‌بینی تورم‌های بالا در سال جدید میلادی از سوی صندوق بین‌المللی پول؛
- بورس و انرژی: هفته خوب نفت؛
- فلزات گرانبها و ارز: سیاست‌گذاری رمزارزها در ایران: تلاش برای کنترل کامل بازار بجای ساماندهی آن!؛
- بازار کالاهای خام: صعود سنگ‌آهن و نزول مس؛
- بررسی صندوق‌ها و بازدهی آنها؛
- بررسی بورس کالا؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - صعودی کوتاه‌مدت یا ادامه‌دار؟؛
- تحلیل تکنیکال: بیت‌کوین - احتمال ادامه اصلاح؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - خط روند نزولی کماکان پر قدرت ؛
- تحلیل تکنیکال: شاخص دلار - فدرال رزرو و تیک خوردن اهداف قیمتی؛
- 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؛
- پرونده ویژه: تحلیل و بررسی صنعت اوره.

حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی

جدی‌تر شدن جدال روسیه و آمریکا بر سر اوکراین

جدی‌تر شدن احتمال تحریم روسیه از سوی سوئیت

اشاره

یکی از مهمترین خبرهای هفته گذشته، به سیاق هفته‌های پیش از آن، بحران میان روسیه و اوکراین بود، که هر لحظه تنش‌ها در این مرز حایل بین دو کشور در حال افزایش یافتن است. صعود وال استریت به رهبری سهام مایکروسافت و اپل در انتهای هفته کاری منتهی به جمعه ۸ بهمن ۱۴۰۰، نیز خبر امیدوارکننده دیگری بود که رخ داد. از سوی دیگر، اقتصاددانان آمریکایی نسبت به چشم‌انداز اقتصادی سال ۲۰۲۲ میلادی چندان ابراز امیدواری نکردند. در نهایت خبر مهم دیگر طی هفته جاری، جدی‌تر شدن احتمال تحریم روسیه از سوی سوئیت بود.

بلومبرگ

Bloomberg

- سیاست‌مداران اروپایی اعلام کردند مذاکرات هسته‌ای ایران وارد فاز نهایی شده است.
- روسیه در حال عوض کردن توقعات طرفین درباره برجام است.
- ششمین هفته صعودی نفت رقم خورد!
- مسیر جدید فدرال رزرو، مسیر خوبی است.
- شرکت نفتی شورون، بدنال افزایش ۱۰ درصدی تولید نفت شیل در آمریکاست.
- شکست تلاش‌های رمزآرزی فیس‌بوک، نشانه خوبی درباره نقشه‌هایش برای متاورس نیست.
- صعود ارزش سهام شرکت‌های بزرگ در پایان هفته شکننده بازارها رخ داد.
- یک زیرشاخه امیکرون که از آن سریع‌تر پخش می‌شود در حال انتشار بوده که تزریق دوز بوستر در مورد آن کارساز است.
- تیمی از کاخ سفید، به شرکت‌های وال استریت در مورد تحریم‌های احتمالی روسیه گزارش‌هایی دادند.
- شورای امنیت روز دوشنبه جلسه مهمی در مورد بحران اوکراین دارد.
- آذربایجان آماده صادرات اضطراری گاز به اروپا است.
- یک استارت‌آپ نوپای سه‌ماهه عراقی، بزرگترین جذب سرمایه تاریخ این کشور را به ثمر رساند.
- حمله راکتی به فرودگاه بغداد، به هواپیماها آسیب رساند.
- قیمت مسکن دوبی، پس از صعود شدیدش در سال ۲۰۲۱، امسال متعادل خواهد بود.
- چین گفت بدنال همکاری با روسیه برای کاوش در سطح ماه است.
- کاهش قابل توجه ریسک مرگ بر اثر کرونا، خبر خوبی برای جهان است.
- ایالت‌های شمال آمریکا که قوانین محیط‌زیستی سختگیرانه‌ای هم دارند، بیشترین میزان مصرف نفت بعنوان سوخت نیروگاهی در ۵ سال اخیر را به ثبت رسانده‌اند.

BUSINESS INSIDER

بیزینس اینسایدر

- اپل و مایکروسافت، رهبری بازار را در صعود قیمت سهام شرکت‌های تکنولوژی بدست گرفتند.
- احتمال تحریم روسیه از سوی سوئیت جدی‌تر شد.
- اخبار واصله از میزان درخواست بازار و تولیدکنندگان نشان‌دهنده این است که وضعیت بحران ریزپرداننده‌ها فعلاً قصد بهبود ندارد.
- قرارداد مشارکت و همکاری رنو نیسان که محل مشاجره‌های متعدد این دو خودروساز است، برای ساخت کارخانه خودروهای الکتریکی احیا می‌شود.
- هم‌زمان با درنوردیدن آمریکا توسط امیکرون در ژانویه، امیدهای اقتصاددانان به وضعیت این کشور به پایین‌ترین حد دهه اخیر رسیده است.
- نیروهای روسیه با حضور در تمامی مرزها، اوکراین را از ۳ جهت محاصره کرده‌اند.
- هکرها، در حمله به صرافی کیوبیت، ۸۰ میلیون دلار به سرقت بردند.

موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۳۷۰,۴۹۸,۲۷۴ +۶/۷۵%

جان باختگان

۵,۶۶۸,۲۸۶ +۱/۱۵%

بهبودیافتگان

۲۹۲,۵۶۱,۵۸۷ +۵/۷۳%

منبع: www.worldometers.info

فایننشال تایمز



- پوتین گفت آمریکا به انتظارات روسیه در مورد اوکراین عمل نمی‌کند.
- آمریکا هم‌زمان با بالاگرفتن بحران اوکراین، قراردادهای همکاری برای تأمین گاز اروپا امضا کرد.
- چین در مورد احتمال درگیری نظامی با آمریکا بر سر مسأله تایوان هشدار داد.
- آژانتین برای برنامه‌ریزی جدید جهت ساماندهی بدهی ۵۷ میلیارد دلاری‌اش به صندوق بین‌المللی پول با این نهاد به توافق رسید.
- شورون خبر از سود ۵ میلیارد دلاری‌اش بخاطر بحران انرژی اخیر داد.
- شرکت کاترپیلار هرروز مشتریان جدید برای لوکوموتیوهای تماماً الکتریکی خود پیدا می‌کند.
- وضع بیمه خدمات درمانی در شهرهای فقیرنشین آمریکا رو به وخامت گذاشته است.
- سهام‌داری نمایندگان کنگره در شرکت‌های بزرگ تکنولوژی، تصویب قوانین ضد انحصار برای کنترل آنها را سخت کرده است.
- معامله‌گران به افزایش قیمت و رونق بورس کانادا امید دارند.
- آفریقای جنوبی، بدنال دریافت وام از بانک جهانی است.
- رنو نیسان برای سرمایه‌گذاری ۲۶ میلیارد دلاری در خودروهای الکتریکی از برنامه مشترک خود رونمایی کردند.

تصویر اقتصاد کلان

پیش‌بینی تورم‌های بالا در سال جدید میلاادی از سوی صندوق بین‌المللی پول

مقایسه بازدهی بازارها

بازار	هفتگی	ماه‌یانه	۱۴۰۰	یکساله
دلار (ریالی)	%۱/۳۶	%۱/۵۴	%۱۴/۵۲	%۲۱/۰۹
سکه (ریالی)	-%۰/۱۴	-%۶/۴۲	%۹/۵۲	%۱۵/۷۵
بورس (شاخص)	-%۵/۴۰	-%۱۲/۲۲	-%۶/۱۲	-%۱/۲۱
ارزش بازار رمزارزها (دلاری)	%۲/۲۴	-%۲۴/۰۲	-%۳/۶۹	%۷۱/۴۴
مسکن (ریالی-تهران)	-	%۱/۸	-	%۲۱/۱

طی هفته اخیر صندوق بین‌المللی پول گزارش جدید خود با عنوان «افزایش مبتلایان، بهبود متزلزل و تورم افزون‌تر» را در مورد چشم‌انداز اقتصاد جهان منتشر و در آن پیش‌بینی‌های جدید خود را ارائه کرد. بر این اساس، IMF پیش‌بینی کرده نرخ رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۲۲ معادل ۴.۴ درصد باشد و اقتصاد ایران نیز معادل ۲ درصد رشد کند.



نرخ بهره (درصد)	فصلی نرخ رشد اقتصادی (درصد)	نقطه به نقطه (ماهانه)		میانگین سالیانه			درآمد سرانه (دلار)	تولید ناخالص داخلی (میلیون دلار)	حوزه جغرافیایی متغیر
		نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ تورم (درصد)	نرخ بیکاری (درصد)	نرخ رشد اقتصادی - به قیمت‌های ثابت (درصد)			
جهان									
-	-	-	-	۲۰۲۰	-	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
-	-	-	-	%۳/۱۸	-	%۵/۹	۱۰.۸۴۵	۸۴.۵۳۷.۶۹۰	مقدار شاخص
پیش‌بینی (۲۰۲۲)									
آمریکا									
۲۲-ژانویه	۲۱-دسامبر	۲۱-دسامبر	۲۱-دسامبر	۲/۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۰/۲۵	%۶/۹	%۷	%۳/۹	%۴/۷	%۳/۹	%۵/۵	۶۳.۴۱۶	۲۰.۹۳۲.۷۵۰	مقدار شاخص
پیش‌بینی (۲۰۲۲)									
چین									
۲۱-ژانویه	۲۱-دسامبر	۲۱-دسامبر	۲۱-دسامبر	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۳/۷	%۱/۶	%۱/۵	%۵/۱	%۰/۹	%۵/۱	%۴	۱۰.۴۸۵	۱۴.۷۲۳.۸۳۷	مقدار شاخص
پیش‌بینی (۲۰۲۲)									
منطقه یورو									
۲۱-دسامبر	سپتامبر-۲۱	۲۱-دسامبر	نوامبر-۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	۲۰۱۹	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۰/۰۰	%۲/۲	%۵	%۷/۲	%۲/۶	%۷/۹۲	-%۶/۳	۳۷.۷۲۳	۱۲.۹۱۶.۶۱۸	مقدار شاخص
پیش‌بینی (۲۰۲۱)									
ایران									
۲۱-دسامبر	تابستان ۱۴۰۰	دی ۱۴۰۰	پاییز ۱۴۰۰	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۲۰	بازه زمانی
%۱۸	%۴/۲	%۳۵/۹	%۸/۹	%۴۴	%۸/۹	%۲/۵	۷.۵۵۵	۲۰.۳.۴۷۱	مقدار شاخص
پیش‌بینی (۲۰۲۲)									

بازده	بازده	بازده	معادل	آخرین قیمت	عنوان	ردیف
یکساله	ماهانه	هفتگی				

بورس های جهانی

	۱۳.۵۰٪	-۴.۶۵٪	۱.۳۴٪	واحد	۳۴,۷۲۴	Dow Jones	۱
	۹.۴۹٪	-۱۲.۳۴٪	۰.۱۱٪	واحد	۱۴,۴۵۵	Nasdaq	۲
	۱۷.۱۳٪	-۷.۴۵٪	۰.۸۰٪	واحد	۴,۴۳۰	S&P 500	۳
	۱۶.۶۱٪	۲.۲۱٪	۱.۱۲٪	واحد	۷,۵۱۰	FTSE 100	۴
TeleTrader	۱۲.۱۰٪	-۴.۰۴٪	-۱.۸۳٪	واحد	۱۵,۳۱۹	DAX	۵
	۲۶.۴۱٪	-۳.۰۰٪	-۱.۴۵٪	واحد	۶,۹۶۶	CAC 40	۶
	-۵.۲۵٪	-۸.۰۹٪	-۲.۹۴٪	واحد	۲۶,۷۱۷	NIKKEI 225	۷
	-۲.۷۳٪	-۱.۹۸٪	-۰.۰۱٪	واحد	۳,۵۲۳	SHANGHAI	۸
TradingEconomics	-۹.۲۹٪	-۸.۲۱٪	-۴.۳۹٪	واحد	۳,۴۳۹	Moex	۹

نفت و انرژی

TeleTrader	۶۹.۶۸٪	۱۳.۵۵٪	۲.۱۴٪	دلار/بشکه	۸۸.۹۳	نفت خام برنت	۱۰
TeleTrader	۸۱.۹۲٪	۱۵.۳۵٪	۲.۹۸٪	دلار/بشکه	۸۷.۳۲	نفت خام WTI	۱۱
TeleTrader	۶۱.۷۲٪	۲۵.۰۰٪	۲۵.۰۳٪	۱۶.۵۹ سنت/مترمکعب	۴.۶۹	گاز طبیعی (هنری هاب)	۱۲
OilPrice	۳۲.۸۸٪	۱۷.۷۱٪	۱.۸۳٪	دلار/بشکه	۹۰.۲۰	سبب اوپک	۱۳
OilPrice	۶۴.۷۷٪	۱۸.۲۱٪	۰.۷۴٪	دلار/بشکه	۸۴.۷۹	نفت سنگین ایران	۱۴
TeleTrader	۷۰.۵۶٪	۱۶.۳۰٪	۳.۹۷٪	دلار/تن	۷۸۵	گازوئیل	۱۵
TradingEconomics	۵۴.۹۲٪	۱۸.۵۸٪	۰.۳۶٪	دلار/تن	۷۷۴.۵۸	نفتا	۱۶
TradingEconomics	۳۷.۶۸٪	-۲۸.۰۰٪	-۰.۹۲٪	دلار/تن	۷۲۰	اتانول	۱۷
Sunsirs	۱۶.۶۷٪	۱۲.۸۸٪	۷.۱۴٪	دلار/تن	۴۲۱	متانول (داخلی چین)	۱۸
PLATTS	۱۸.۰۳٪	۱۲.۸۴٪	۱.۶۴٪	دلار/تن	۳۶۶	متانول (CFR)	۱۹
Fertilizerworks	۴۱.۱۴٪	-۴۲.۲۵٪	-۱۱.۸۰٪	دلار/تن	۵۶۴.۵۰	اوره گرانول خاورمیانه	۲۰
PLATTS	۲۷.۲۳٪	۷.۲۳٪	۵.۵۳٪	دلار/تن	۱۱۷۵	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۲۱

بورس های جهانی

ژانویه سیاه بازارهای مالی جهان درحالی رگم خورد که پس از سال خوب ۲۰۲۱ و دسامبر پرفروغ آن، تحلیلگران به سنت و سبقه سنوات پیشین امید بازار مثبتی در ماه اول سال میلادی داشتند. اما کاهش ۹ تریلیون (۹۰۰۰ میلیارد) دلاری ارزش بازارهای سهام جهان در ژانویه اخیر رخ داد که این اصلاح، پس از سقوط مارس ۲۰۲۰ بزرگترین سقوط تاریخ بازارهای جهان است. سیاست جدید اتخاذشده توسط فدرال رزرو مبنی بر تعدد دفعات افزایش نرخ بهره در سال پیش رو، سیگنال افزایش ارزش دلار را صادر کرد که باعث سقوط یک روزه نیم درصدی داوجونز با وجود کاهش ۵ درصدی شاخص آن طی هفته پیشین شد. در نهایت عملکرد متلاطم داوجونز، اسانددی ۵۰ و نزدک در این هفته، با پایان هفته خوب بازارها، به رهبری اپل و مایکروسافت، موجب بسته شدن روبه بالا و مثبت این شاخصها شد. اقدامات مهم و مثبت مایکروسافت و گزارش مالی فوقالعاده اپل، حاکی از درآمد ۱۲۴ میلیارد دلاری این شرکت و افزایش ۱۱ درصدی فروش علیرغم بحران زنجیره تأمین و کمبود تراشهها بود. این گزارشها از عوامل مهم بازگشت بازارها در پایان هفته بمحسوب می شود.

نفت و محصولات پتروشیمی

سرمای فراگیر در نیمکره شمالی و بحران انرژی و قیمت بالای گاز در جهان بعلاوه افزایش تهدیدها در منطقه خاورمیانه و شرق اروپا، دست به دست هم دادند تا ششمین هفته صعودی نفت علیرغم رالی ۶ هفته ای ۳۰ درصدی قیمت آن رقم بخورد. نفت که در اواسط هفته به بالای ۹۰ دلار رسید، پایان هفته تنها با تقویت دلار اندکی از این قیمت عقب نشست. موضع اوپک پلاس مبنی بر برنامه کاهش تولید تا اواسط سال ۲۰۲۲ نیز باعث تقویت روند افزایش ماههای آتی خواهد شد. هفته پیش گلدمن ساکس برای نفت قیمت بالای ۱۰۰ دلار در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۲ را پیش بینی کرد. غول انرژی آمریکایی شورون بالاترین درآمد خود از سال ۲۰۱۴ را به ثبت رساند و اذعان کرد که برنامه افزایش تولید ۱۰ درصدی در سال پیش رو در آمریکا را دارد. قیمت گاز اما بی توجه به شدت گرفتن بحران در اروپا، در محدوده هفته های پیشین ثابت بود، که حاکی از عدم باور بازار اروپا به وقوع درگیری است. فرآورده های سوختی پتروشیمی هفته خوبی را پشت سر گذاشتند و افزایش قیمت سوخت در آمریکا از تیرهای رسانه های مطرح جهان بود. قیمت اوره اما با کاهش ۴۰ درصدی یک ماهه، علیرغم قیمت بالای گاز و محصولات کشاورزی، به محدوده ۵۶۰ الی ۶۰۰ دلار رسید، که روند فعلی آن نشانه ای از کند شدن این کاهش قیمت ندارد.

فلزات گرانبها و ارز

سیاستگذاری رمزارزها در ایران:

تلاش برای کنترل کامل بازار بجای ساماندهی آن!

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
فلزات گرانبها							
۱	طلا	۱,۷۸۸	دلار/اونس	-۲.۳۵%	-۰.۹%	-۳.۰۶%	TeleTrader
۲	نقره	۲۲.۳۹	دلار/اونس	-۷.۶۷%	-۱.۹۳%	-۱۶.۷۷%	TeleTrader
طلا و سکه (داخلی) - پنجشنبه ۷ بهمن							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۲,۳۲۴,۰۰۰	ریال	۱.۱۸%	-۴.۲۶%	۱۷.۷۶%	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۲۲,۸۶۰,۰۰۰	ریال	-۰.۱۴%	-۵.۶۷%	۱۸.۲۴%	tgju/org
ارز - پنجشنبه ۷ بهمن							
۵	دلار آزاد	۲۷۷,۷۱۰	ریال	-۰.۸۹%	۱.۴۰%	۲۱.۱۸%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۴۳,۳۶۹	ریال	-۰.۸۷%	۰.۲۹%	۵.۳۳%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۴۵,۵۸۰	ریال	-۰.۸۷%	۰.۲۹%	۶.۴۲%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۲۷۸,۸۱۹	ریال	-۲.۳۶%	-۸.۷۶%	۴.۳۳%	sanarate/ir
۹	یورو حواله (خرید)	۲۷۱۵۶۱	ریال	-۲.۵%	-۱.۲۱%	-۳.۲۹%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۷۴,۰۲۸	ریال	-۲.۵%	-۱.۲۱%	-۴.۲۷%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۶۸,۰۴۰	ریال	-۰.۷۲%	-۷.۳۷%	۱۶.۷۵%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۶۶,۲۶۸	ریال	-۰.۸۷%	۰.۲۹%	۴.۴%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۶۶۸۷۰	ریال	-۰.۸۷%	۰.۲۹%	۴.۷۲%	sanarate/ir
رمزارز							
۱۴	بیت کوین	۳۷,۸۴۰	دلار	۷.۶۴%	-۱۸.۷۴%	۱۰.۲۹%	Tradingview
۱۵	اتریوم	۲,۵۵۴	دلار	۵.۵۶%	-۲۹.۸۳%	۸۴.۵۷%	Tradingview

طی هفته اخیر، اونس جهانی طلا کار خود را با رشد ۲۰ دلاری و رسیدن به عدد ۱,۸۵۳ دلار آغاز کرد و بالاترین مقدار خود طی دو ماه اخیر را به ثبت رساند. اما در ادامه پس از نشست سیاست پولی فدرالرزرو و همچنین انتشار آمارهای مثبت اقتصادی آمریکا از جمله GDP فصلی، طلا دچار افت شده و با ریزش ۳ درصدی و ثبت بازده هفتگی ۲/۳۵- درصد به کار خود پایان داد. در نشست فدرالرزرو، پاول سیاستهای مطرح شده قبلی خود از جمله به پایان رساندن تیپینگ تا ماه مارس و افزایش نرخ بهره را مجدداً بیان کرده و بر اجرای آن تأکید داشت، که همین امر باعث افزایش شاخص دلار و در مقابل آن ریزش طلا شد.

سکه و ارز (داخلی)
 هفته گذشته شاهد ثبات نسبی در بازار ارز و طلای داخلی بودیم و بازار همچنان در انتظار روشن شدن وضعیت سیاسی-اقتصادی به سر می برد.

رمزارز
 روز چهارشنبه، پس از اینکه فدرالرزرو تصمیم گرفت نرخ بهره را ثابت نگه دارد، بیت کوین برای مدت کوتاهی افزایش یافت و به نرخ ۳۹ هزار دلار نزدیک شد، اما غول بازار کریپتو پس از یک سری اظهارنظرهای تندتیز ژروم پاول در کنفرانس مطبوعاتی بسرعت مسیر خود را تغییر داده و با افت ۸ درصدی به حدود ۳۵,۵۰۰ دلار افت کرد. اما در ادامه کشور روسیه که هفته گذشته یکی از عوامل ریزش بازار کریپتو لقب گرفت، این هفته نقش مثبتی را از خود نشان داد و از افت بیشتر بیت کوین جلوگیری کرد. ولادیمیر پوتین، رئیس جمهور روسیه، از دولت و بانک مرکزی این کشور درخواست کرده که در زمینه رمزارزها به تفاهم برسند و با رد پیشنهاد ممنوعیت بیت کوین، خواستار تنظیم مقررات و قانون گذاری برای بازار کریپتو است و در ادامه اظهار داشته که با توجه به مزیت های رقابتی موجود در کشورش باید توجه ویژه ای به بیت کوین و بحث ماینینگ نمود.

در ایران نیز هفته گذشته پیش نویسی از سوی «کارگروه رمزارزها» در «سند تحول دولت سیزدهم» حول قانون گذاری و ساماندهی بازار کریپتو برای ارائه به هیئت وزیران آماده شد. اگرچه نکات مثبتی در این طرح دیده می شود، اما به نظر می رسد دولت کنترل کامل بازار رمزارزها در کشور را به ساماندهی آن ترجیح داده است. طبق این پیش نویس بایستی سامانه و شرکتی راه اندازی شود که مبادلات رمزارزی افراد را زیر نظر می گیرد؛ همچنین سقف ریالی برای افراد حقیقی تعیین شده که بیش از آن اجازه نگهداری رمزارز را در کیف پول شخصی خود ندارند. اما عجیب ترین بخش مربوط به ماده ۲۳ است. طبق این ماده کلیه اشخاص حقیقی ایرانی حداکثر می توانند تا ۴ برابر وجه نقد مجاز تعیین شده در آیین نامه اجرایی مبارزه با پولشویی را در کیف پول های شخصی خود نگهداری کنند.

بازار کالاهای خام صعود سنگ آهن و نزول مس



منبع: مرکز پژوهش‌های مجلس شورای اسلامی
(مجموعه‌های داده)

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه
محصولات کشاورزی						
۱	ذرت	۶۳۶.۲۵	سنت / بوشل	۲۵۰	دلار / تن	۲.۹۵%
۲	کتان (پنبه)	۱۲۱.۵۶	سنت / پوند	۲,۶۸۰	دلار / تن	۰.۴۰%
۳	سویا	۱,۴۷۱.۷۵	سنت / بوشل	۵۴۱	دلار / تن	۴.۰۱%
۴	شکر	۱۸.۴۱	سنت / پوند	۴۰۶	دلار / تن	-۲.۵۴%
۵	گندم	۷۸۷.۲۵	سنت / بوشل	۲۸۹	دلار / تن	۱.۱۲%
۶	کانولا	۱۰۲۳	دلار کانادا / تن	۸۰۸	دلار / تن	-۵.۸۹%
کالاهای صنعتی						
۷	مس	۹۴۹۶.۰	دلار / تن			-۴.۴۰%
۸	قیر	۳,۵۳۸	یوان / تن	۵۶۶.۰۸	دلار / تن	-۰.۴۵%
۹	فولاد	۵,۰۵۱	یوان / تن	۸۰۸.۱۶	دلار / تن	۱.۱۵%
۱۰	آلومینیوم	۳,۰۶۰	دلار / تن			۱.۲۴%
۱۱	سرب	۲,۲۵۰	دلار / تن			-۴.۴۶%
۱۲	روی	۳,۶۲۰	دلار / تن			-۰.۸۱%
۱۳	سنگ آهن	۱۳۵.۵۰	دلار / تن			۱.۸۸%
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۶۴۹.۰۰	دلار / تن			۸.۱۷%
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بنادر ایران)	۵۵۳	دلار / تن			۲.۰۳%
شاخص‌های کالایی						
۱۶	بالتیک خشک	۱,۳۰۲	واحد			-۱۱.۶۷%
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۲۶۷	واحد			۰.۳۶%
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۴,۶۸۱	واحد			-۱.۸۲%
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس اند پی (S&P GSCI)	۳,۰۶۳	واحد			۰.۸۷%

بازار محصولات کشاورزی

قیمت محصولات ضروری کشاورزی این هفته با روبه‌وخامت گذاشتن مسیر دیپلماسی در اروپا افزایشی بود. گندم، دانه سویا، کانولا، پنبه و ذرت همگی شاهد افزایش قیمت قابل‌توجه بوده و بعضاً بازدهی قیمتی بالای ۵ درصدی را نیز به ثبت رساندند. با وجود این اخبار توافق حاصله بین آرژانتین و صندوق بین‌المللی پول برای بازپرداخت بدهی‌های این کشور می‌تواند با تسهیل شرایط اقتصادی، زمینه صادرات بیشتر غلات از این مبدأ را فراهم کند.

بازار کالاهای صنعتی

هفته پرفرازونشیب کالاهای اساسی بدنبال اظهارات و اعلام برنامه‌های ژروم پاول رئیس فدرال رزور درحالی رقم خورد که شاخص کامودیتی بلومبرگ در بالاترین حد تاریخ خود قرار دارد. این شاخص که بر اساس قیمت ۲۳ قلم کالای اساسی اصلی تنظیم می‌شود، نشان‌دهنده وضع خوب تجارت و تقاضای کامودیتی‌ها در جهان است. عملکرد نوسانی این هفته کامودیتی‌ها که بخاطر افزایش شاخص دلار در پایان هفته ثبت شد، مبین فاصله گرفتن دنیا از سیاست‌های پولی دوران کرونا و اتخاذ سیاست‌های انقباضی است. این هفته مس و سرب بیشترین کاهش قیمت را در محدوده حدود ۵ درصد از سقف چندماهه خود داشتند و آلومینیوم، روی و سنگ آهن علی‌رغم کمی افت قیمت در پایان هفته، عملکرد مثبتی را از خود نشان دادند.

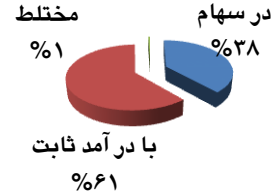
واهمه از افزایش تنش‌ها در مرز اوکراین و خطر درگیری با روسیه از عوامل افزایش قیمت فلزات در اروپا بوده و قیمت بیلت فوب دریای سیاه را با ۸ درصد افزایش به نزدیکی ۶۵۰ دلار رساند. همچنین کاهش محدودیت‌های تولید حاصل از صرفه‌جویی در مصرف انرژی در چین، امید به افزایش تقاضای فولاد این کشور و قیمت سنگ آهن را در مسیر صعود قرار داده است.

شاخص‌های کالایی

هزینه حمل‌ونقل دریایی نیز در هفته‌های اخیر در حال رکوردشکنی بوده و حمل یک کانتینر از اروپا به مقصد هنگ‌کنگ نزدیک به ۱۰۰۰۰ دلار هزینه دربردارد. افزایش اتکای صادرات چین به اروپا از طریق خطوط ریلی و راه‌آهن ترانس‌سایبری از جمله نتایج بالارفت قیمت حمل‌ونقل دریایی است.

بررسی بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین بازدهی دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی ماهانه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
در سهام	۵۵۳,۷۴۲	۰/۳	۲/۸-	۶/۳-	۲/۸-	۳,۱۹۱/۰
با درآمد ثابت	۸۷۶,۵۰۵	۰/۲	۴/۴	۰/۹	۱۶/۷	۱۴۸/۰
مختلط	۸,۲۴۶	۲/۱-	۱/۷	۵/۳-	۵/۹	۲,۲۴۴/۵
جمع کل صندوق‌ها	۱,۲۴۰,۹۳۰	۱/۷-	۱/۶-	۵/۴-	۹/۷	۱,۲۷۶/۸



منبع: شرکت مدیریت فناوری بورس

صندوق‌های سرمایه‌گذاری

در این هفته بازدهی هفتگی همه صندوق‌ها به جز صندوق‌های درآمد ثابت، منفی بود. همچنین در این هفته سهم ارزش صندوق‌های با درآمد ثابت با ۱۰ درصد کاهش به ۶۱ درصد رسید، که در نتیجه این کاهش، متعاقباً سهم صندوق‌های سهامی ۱۰ درصد افزایش یافت.

بررسی بازدهی اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده	
اخز۸۱۳	۹۶۴,۰۰۰	۱۴۰۰-۱۱-۰۹	۱۴۰۱-۰۲-۱۹	۱۴,۳۲٪	۱۳,۶۳٪	
اخز۸۱۲	۹۹۶,۰۰۰	۱۴۰۰-۱۱-۰۵	۱۴۰۰-۱۱-۱۱	۲۷,۶۱٪	۲۴,۴۳٪	
اخز۰۰۲	۵۲۳,۲۰۰	۱۴۰۰-۱۱-۰۹	۱۴۰۳-۱۰-۲۴	۲۴,۴۷٪	۳۰,۸۰٪	
میانگین بازدهی					۲۳,۱۵٪	۲۴,۸۹٪

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 اخز۸۱۳ با سررسید ۱۴۰۱/۰۲/۱۹ و به ترتیب با بازدهی‌های YTM و ساده ۱۴/۳۲ و ۱۳/۶۳ درصد بود. همچنین بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نماد اخز۸۱۲ با ۲۷/۶۱ و به ترتیب سررسیدهای ۱۴۰۰/۱۱/۱۱ و ۱۴۰۳/۱۰/۲۴ و به ترتیب بازدهی‌های YTM و ساده ۲۷/۶۱ و ۳۰/۸ درصد بود. از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۳/۱۵ و ۲۴/۸۹ درصد است.

بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM
اراد۸۶	۱,۰۳۱,۹۶۰	۱۴۰۰-۱۱-۰۵	۱۴۰۲-۰۴-۰۴	۱۳,۹۹٪
اشاد۱۰	۹۸۶,۱۱۰	۱۴۰۰-۱۱-۰۹	۱۴۰۰-۱۲-۲۶	۲۹,۸۲٪

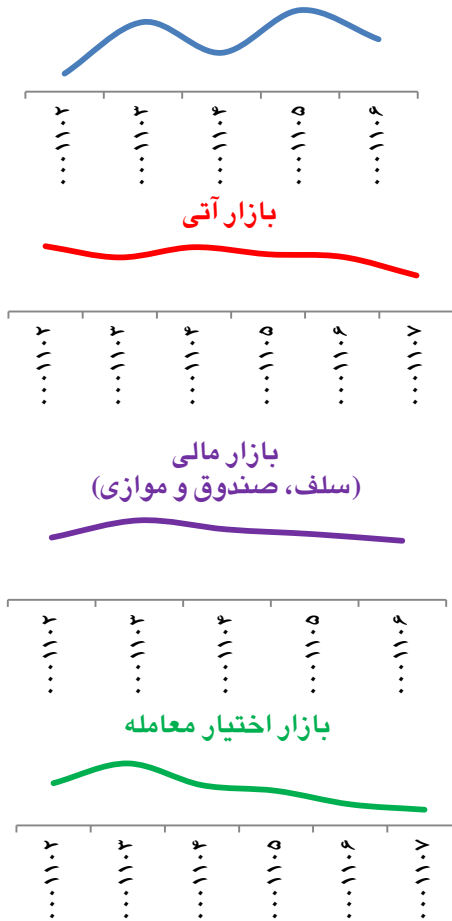
منبع: فرابورس ایران

اوراق تأمین مالی

از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد۸۶ به میزان ۱۳/۹۹ درصد با سررسید ۱۴۰۲/۰۴/۰۴ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد اشاد۱۰ به میزان ۲۹/۸۲ درصد با سررسید ۱۴۰۰/۱۲/۲۶ بوده است.

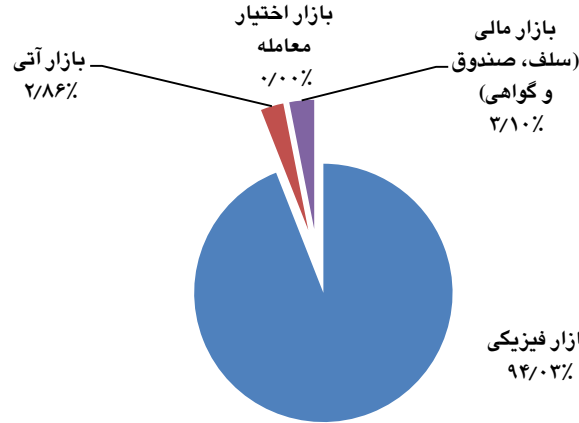
بورس کالا

بازار فیزیکی



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

سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۵/۹ 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 ۱۴/۳۴ و حجم معاملات ۸/۹۲ 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	۶۸,۵۹۰,۳۴۲	۱,۲۷۵,۴۱۸	۵۶/۷%
پتروشیمی و نفتی	۴۷,۴۲۸,۱۲۲	۲۵۰,۲۱۵	۳۹/۲%
معنی	۲,۴۹۵,۳۰۳	۳۵,۰۰۰	۲/۱%
بازار فرعی	۲,۴۵۷,۱۶۶	۱۰,۸۷۴	۲/۰%
جمع	۱۲۰,۹۷۰,۹۳۳	۱,۵۷۱,۵۰۷	۱۰۰%

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

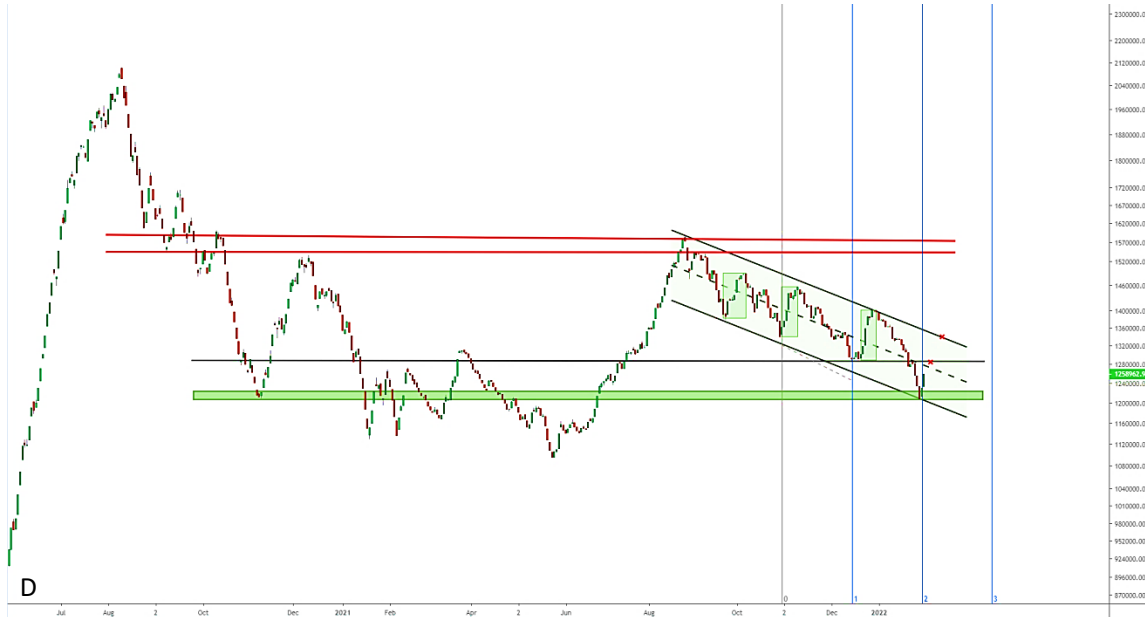
مقایسه نرخهای بورس کالا با نرخهای جهانی

محصول	نرخ ریالی	میانگین هفتگی نرخ نیمایی دلار	میانگین هفتگی نرخ دلار 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	۱۶۷,۱۴۱,۰۰۰	۲۴۶,۱۶۹	۲۷۸,۱۲۰	۶۷۹	۶۰۱	۵۶۵	۱۲۰/۳%	۱۰۶/۵%	-۸/۳%
یک تن کاتد مس	۲,۴۱۵,۷۴۷,۲۴۷	۲۴۶,۱۶۹	۲۷۸,۱۲۰	۹,۸۱۳	۸,۶۸۶	۹,۴۹۶	۱۰۲/۳%	۹۱/۵%	-۰/۷%
یک تن پت شهید تندگویان	۲۵۴,۱۸۹,۵۲۸	۲۴۶,۱۶۹	۲۷۸,۱۲۰	۱,۴۳۹	۱,۲۷۴	۱,۱۷۵	۱۲۲/۵%	۱۰۸/۴%	-۲/۷%
یک تن بیلت فخوز	۱۲۸,۰۳۱,۰۰۰	۲۴۶,۱۶۹	۲۷۸,۱۲۰	۵۲۰	۴۶۰	۵۵۳	۹۴/۰%	۸۳/۲%	۲/۵%
یک تن سیمان تیپ 2 فله	۴,۰۸۶,۴۰۰	۲۴۶,۱۶۹	۲۷۸,۱۲۰	۱۷	۱۵	-	-	-	-۱/۷%

تحلیل تکنیکال بورس

صعودی کوتاه‌مدت یا ادامه‌دار؟

شاخص کل



- شاخص کل پس از ریزش سنگین ۲۰۰ هزار واحدی از سقف کانال نزولی، خود را به کف آن در محدوده ۱,۲۰۰,۰۰۰ واحد رساند و به این محدوده واکنش مثبتی نشان داد.
- در ادامه رشد روز چهارشنبه، امروز (۹ بهمن ۱۴۰۰) نیز شاخص کل با تداوم روند مثبت خود، رشدی ۳۰ هزار واحدی کرده و کندل تثبیت خود را نیز به ثبت رساند اما با حجم معاملات راضی‌کننده‌ای همراه نبود.
- برای تأیید تغییر روند در کوتاه‌مدت شاخص کل نیاز دارد از کف قبلی خود در محدوده ۱,۲۸۵,۰۰۰ واحد عبور کرده و بر بالای آن تثبیت شود. همچنین برای تأیید تغییر روند در میان‌مدت نیز شاخص کل نیاز دارد سقف کانال نزولی خود را پر قدرت روبه‌بالا شکسته و از آن عبور نماید، که در این صورت شاخص کل از ساختار کارکشن نزولی خارج شده و انتظار یک موج صعودی در میان‌مدت از آن می‌رود.

❖ 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 روندهای اشاره شود.

تحلیل تکنیکال بیت کوین

احتمال ادامه اصلاح

بیت کوین (BTCUSD)



- همان طور که انتظار می رفت هفته گذشته بیت کوین در محدوده ۳۳ هزار دلار مورد حمایت قرار گرفت و با رسیدن به محدوده ۳۸ هزار دلار ۵۰ درصد موج نزولی اخیر خود را پوشش داد.
- این امکان وجود دارد که بیت کوین طی این هفته تا محدوده ۳۹ الی ۴۰ هزار دلار نیز صعود کند، که در این صورت این موج صعودی تنها پولبکی به این حمایت شکسته شده خواهد بود.
- با توجه به شرایط فعلی نمودار بیت کوین به نظر می رسد روند نزولی بیت کوین می تواند تا سطوح پایین تر نیز ادامه داشته باشد و محدوده حمایتی بعدی آن ۲۹ الی ۳۰ هزار دلار است.

❖ 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

خط روند نزولی کماکان پر قدرت

اونس طلا (XAUUSD)



- همانطور که هفته گذشته نیز پیش‌بینی شده بود، اونس جهانی طلا موفق شد بار دیگر به خط روند نزولی بلندمدت خود در محدوده ۱,۸۵۵ دلار برسد.
- اونس طلا با رسیدن به محدوده ۱,۸۵۵ دلار، هم‌زمان به میدلاین کانال صعودی و خط روند نزولی بلندمدت و مقاومت استاتیک خود برخورد کرد و سپس ریزش سنگینی را تا محدوده ۱,۷۸۰ دلار (کف کانال صعودی) تجربه کرد.
- اونس جهانی طلا به نظر می‌رسد در محدوده فعلی با افزایش تقاضا روبرو شده و می‌تواند تا محدوده ۱,۸۱۰ الی ۱,۸۱۵ دلار نیز صعود کند، اما با توجه به شرایط نمودار، احتمال نزول مجدد و شکست کف کانال صعودی بسیار زیاد است، که در این صورت روند نزولی آن می‌تواند تا محدوده ۱,۶۸۰ الی ۱,۶۹۰ دلار نیز در میانمدت ادامه داشته 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.

تحلیل تکنیکال شاخص دلار

فدرال رزرو و تیک خوردن اهداف قیمتی

شاخص دلار (DXY)



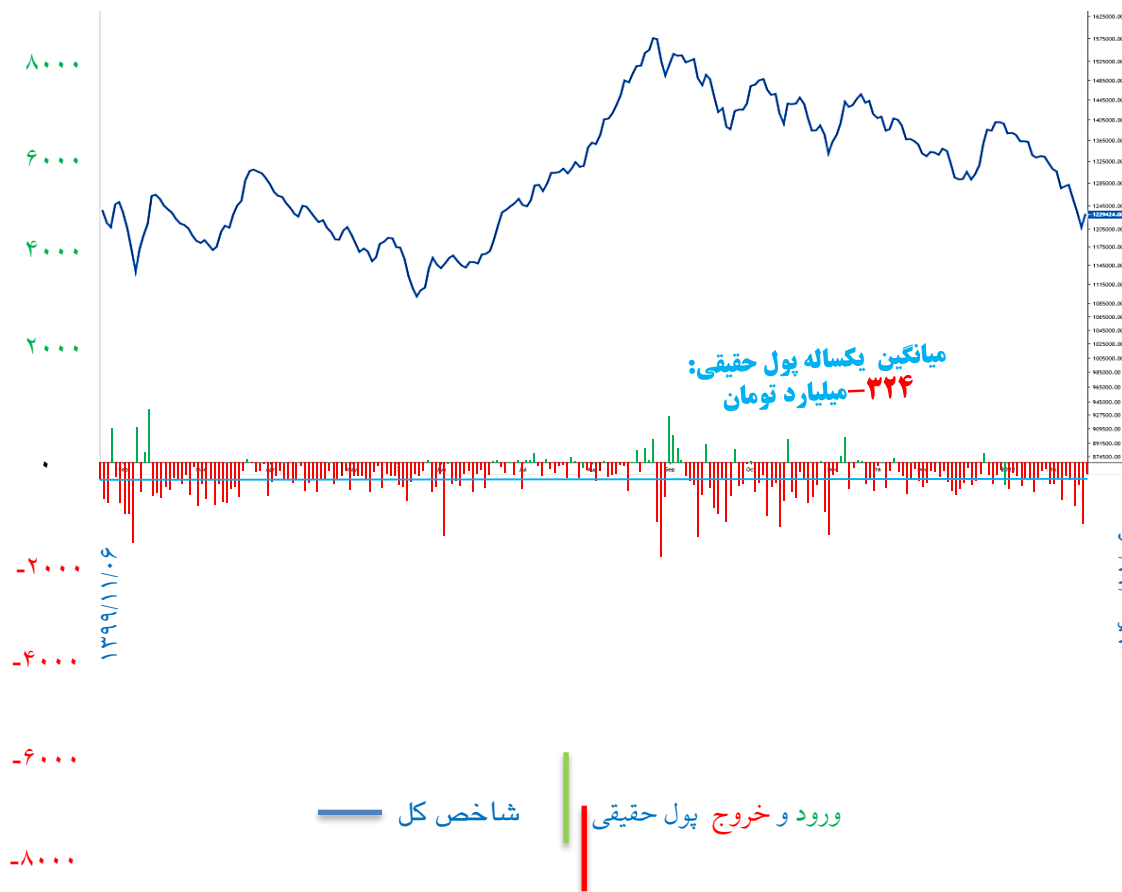
- طبق پیش‌بینی هفته گذشته شاخص دلار روند نزولی خود را تا محدوده حمایتی ۹۴/۶۰۰ واحد ادامه داد و پس از سخنرانی رئیس فدرال رزرو یک موج صعودی پر قدرت را تا محدوده ۹۷/۴۴۱ واحد تجربه کرد.
- در حال حاضر حدود ۷۸ درصد موج صعودی قبل طی شده و انتظار می‌رود روند صعودی فعلی تا محدوده مقاومتی ۹۸/۰۰۰ الی ۹۸/۳۰۰ واحد نیز ادامه داشته باشد که در این صورت موج صعودی فعلی (C) ۱۰۰ درصد موج صعودی قبلی خود (A) را مدل خواهد کرد و هدف قیمتی دومی که از زمان تشکیل الگوی کف دوقلو در ماه آگوست سال ۲۰۲۱ پیش‌بینی کرده بودیم، بوقوع خواهد پیوست و پس از آن احتمال تغییر روند و نزولی شدن شاخص دلار وجود دارد.

❖ 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 ۱,۲۲۹,۴۲۲ واحدی و بازده هفتگی ۴- درصد بسته شد.
- برآیند هفتگی، حاکی از خروج ۳,۰۲۷ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۰، نشان دهنده خروج ۶۲,۲۲۶ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی بطور میانگین، روزانه ۳۰۴ میلیارد تومان از بازار خارج شده است.

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

شنبه	۱۴۰۰/۱۱/۰۲	۳۳۶- میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۱۱/۰۳	۸۳۵- میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۱۱/۰۴	۴۳۷- میلیارد تومان
سه شنبه	۱۴۰۰/۱۱/۰۵	۱۱۸۸- میلیارد تومان
چهارشنبه	۱۴۰۰/۱۱/۰۶	۲۳۱- میلیارد تومان

منبع: شرکت بورس (TSE.ir)

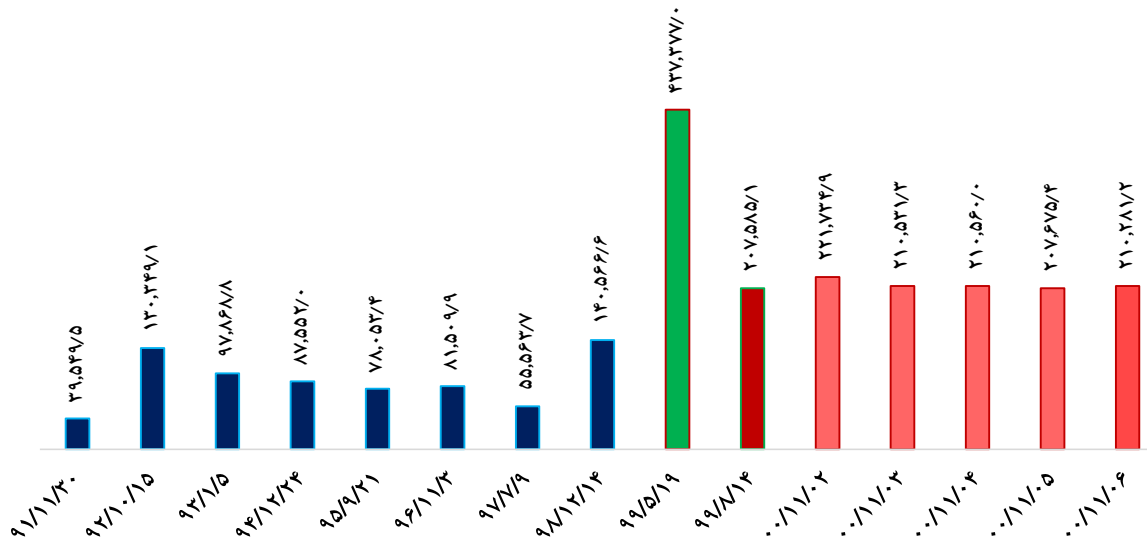
ارزش دلاری شاخص کل

طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۲۱۰ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله سال گذشته خود معادل ۵۱/۹ 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 ۱۰۳ درصد محاسبه می‌شود. گفتنی است که این شاخص برای آمریکا در تاریخ ۲۸ ژانویه سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۴۸/۱ تریلیون دلاری بازارهای مالی و GDP برابر با ۲۳/۸ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۲۰۲ درصد محاسبه شده است.

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



مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای

نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش بینی)	EPS (ریال) (پیش بینی)	سال مالی	P/NAV
شستا	۰.۶۸	۱,۳۹۵	۹۵۰	۰.۳۰	۳,۱۶۳	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۷۷%
وبانک	۴.۹۷	۱,۵۳۶	۷,۶۳۰	۴.۴۳	۱,۷۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۲%
وصندوق	۵.۰۴	۲,۰۹۹	۱۰,۵۸۰	۳.۰۹	۳,۴۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۴%
وامید	۱۱.۵۸	۱,۱۸۰	۱۳,۶۷۰	۱۰.۹۴	۱,۲۵۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۱%
وغدیر	۱۰.۷۳	۱,۲۱۲	۱۳,۰۱۰	۶.۰۱	۲,۱۶۵	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۷۹%
ونیکی	۵.۳۲	۱,۶۵۳	۸,۸۰۰	-	-	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۴%



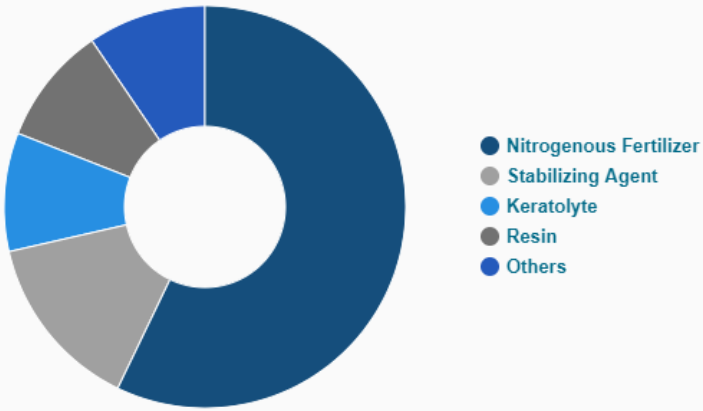
شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

تحلیل و بررسی صنعت اوره

رکسانا ثابت قدم، بردیا وکیلی

RSabetghadam@EhtemamIranian.com
BVakili@EhtemamIranian.com

Global Urea Market Share, By Application (in US\$ Million)



www.imarcgroup.com

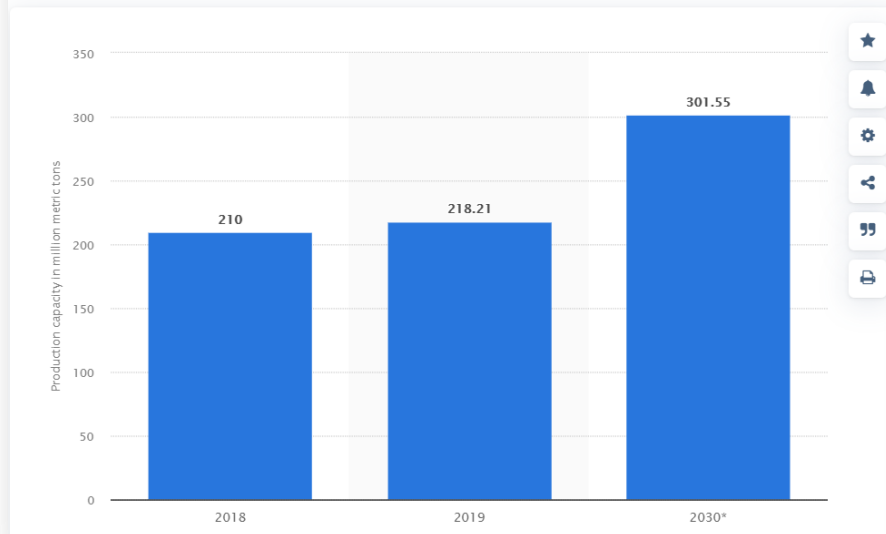
مصارف اوره

- مطابق نمودار روبرو، بیشترین کاربرد (بیش از ۵۰ درصد) اوره بمنظور ساخت کودهای بر پایه نیتروژن است.

ظرفیت تولید اوره در جهان

Production capacity of urea worldwide from 2018 to 2030

(in million metric tons)

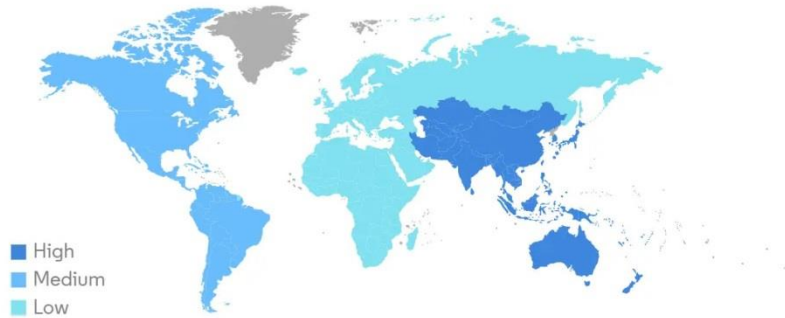


- همانطور که ملاحظه می‌شود، ظرفیت تولید اوره در جهان در سال ۲۰۱۹ میلادی معادل ۲۱۸/۲۱ میلیون تن بوده است.
- بر این اساس، انتظار می‌رود ظرفیت تولید در این صنعت تا سال ۲۰۳۰ میلادی بالغ بر ۳۰۱ میلیون تن شود.

نرخ رشد صنعت بر اساس مناطق جهان

- همانطور که ملاحظه می‌شود، بیشترین نرخ رشد در صنعت اوره، متعلق به منطقه جنوب شرق آسیا و یکی از پرشتابترین رشد‌ها در صنعت اوره، مربوط به کشور هند است، که بر اساس آمارهای منتشره در سال ۲۰۱۹، بعنوان بزرگترین سازنده اوره در جهان شناخته می‌شد و به تنهایی حدود یک‌سوم اوره مورد نیاز جهان را تأمین می‌کرد.

Urea Market - Growth Rate by Region, 2021-2026



Source: Mordor Intelligence

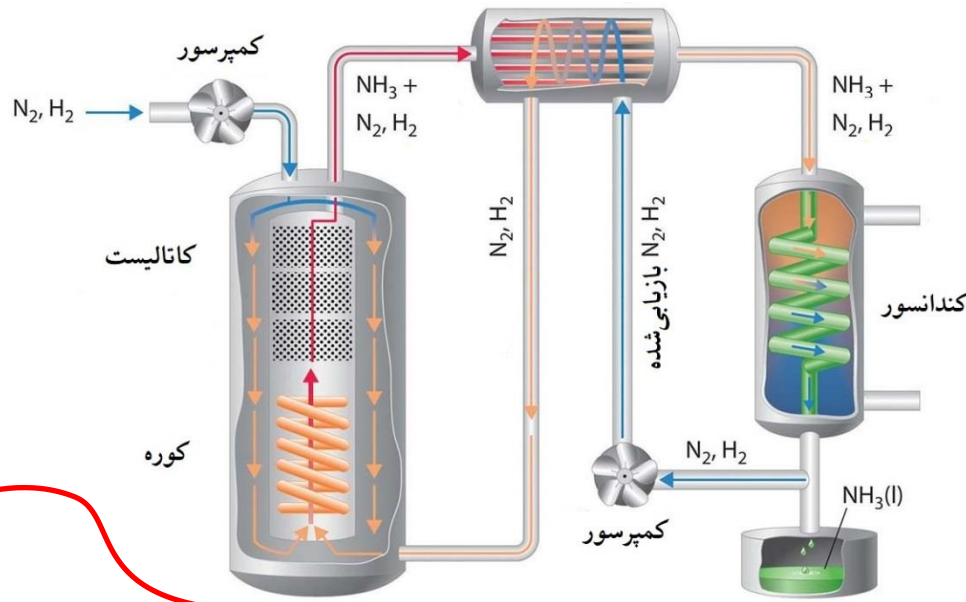
ترکیب ظرفیت تولید اوره در مناطق گوناگون جهان

- بر اساس آخرین آمارهای منتشره در وبسایت knoema.com، ۱۰ کشور نخست تولیدکننده اوره در دنیا، به سرگروهی هند، بیش از ۷۳ درصد تولید اوره در جهان را برعهده دارند.
- ایران در این فهرست جایگاه ششم را دارد.

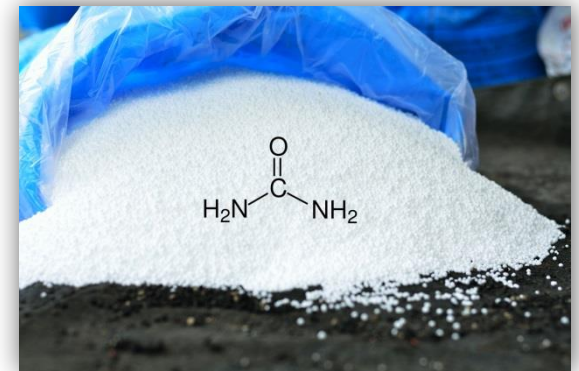
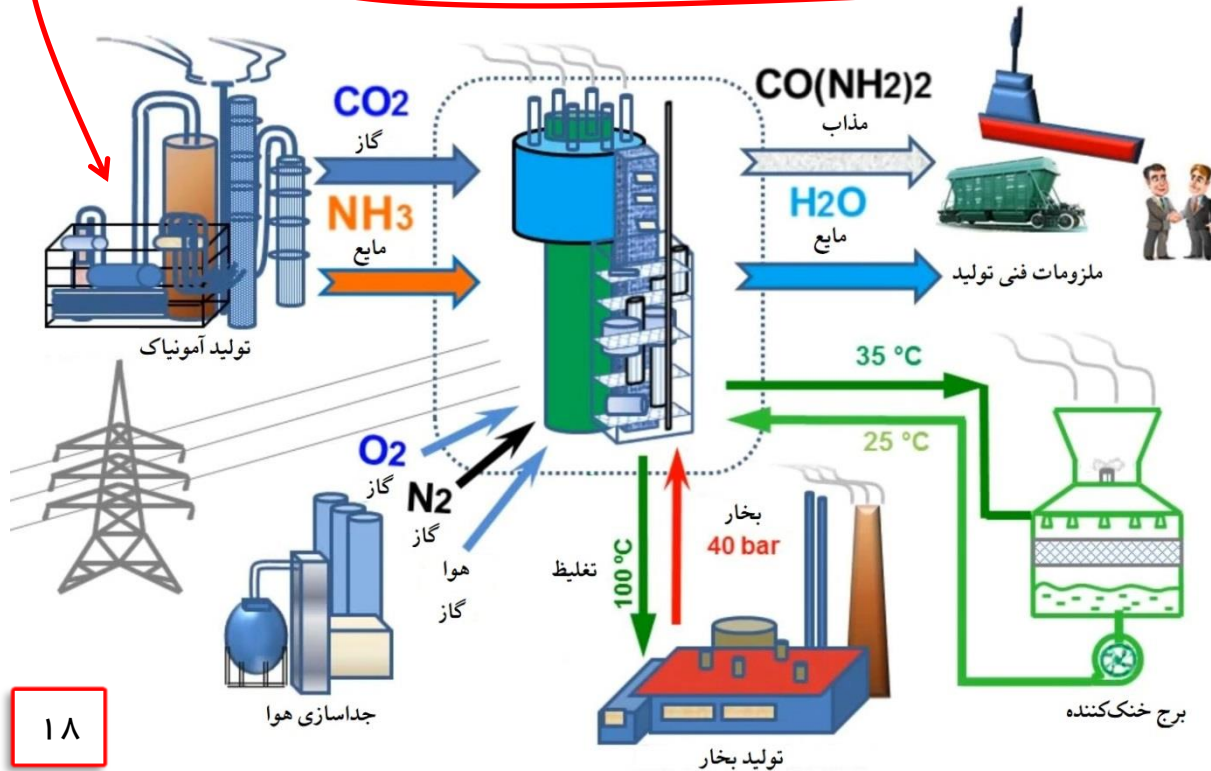


منبع: www.knoema.com

فرآیند تولید آمونیاک و اوره



- اوره محصولی است که از آمونیاک بدست می‌آید. بنابراین در خط تولید شرکت‌های اوره‌ساز، ابتدا آمونیاک تولید می‌شود و سپس آمونیاک بدست‌آمده، طی فرآیندی، به اوره تبدیل می‌شود.
- بر این اساس، ابتدا با ورود گازهای هیدروژن و نیتروژن به درون کوره و رد شدن آنها از کاتالیست مورد نیاز، آمونیاک بدست می‌آید. پس از آن می‌بایست هیدروژن و نیتروژن، که به‌همراه آمونیاک از کوره خارج می‌شوند، با استفاده از کندانسور از آمونیاک جدا شده و در نهایت آمونیاک بدست آید.
- در ادامه آمونیاک بدست آمده (که شکل آن مایع است)، به‌همراه گاز دی‌اکسید کربن وارد دستگاه تغلیط می‌شوند تا گازهای اکسیژن، نیتروژن و هوا از آنها جدا شود. محصول نهایی این خط تولید، اوره مذاب و آب خواهد بود.
- اوره معمولاً ابتدا بصورت گرانول درآمده و سپس برای مصرف‌کنندگان ارسال می‌شود.



گاز خوراک و صنعت اوره

- در ایران، یکی از مهمترین چالش‌های صنعت اوره، تعیین نرخ گاز خوراک پتروشیمی‌های اوره‌ساز است.
- آنچه بعنوان عرف در اذهان سرمایه‌گذاران شکل گرفته، فرمولی برای تعیین نرخ گاز خوراک است، که در آن قیمت اوره بر اساس میانگین قیمت گاز داخلی و نرخ گاز در ۴ هاب بین‌المللی بدست می‌آید.
- بطور طبیعی، افزایش قیمت گاز خوراک سبب افزایش بهای تمام‌شده تولید اوره خواهد شد.
- طی هفته‌های اخیر، و درحالی‌که گزارشات ۹ ماهه و ۳ ماهه شرکت‌های اوره‌ساز خبر از نرخ گاز خوراک بالای ۵۰۰۰ هزار تومان (و حتی فراتر از ۷۰۰۰ تومان) می‌دهند، دولت اعلام کرده که سقف قیمت ۵۰۰۰ تومان را برای این ماده اولیه اعمال خواهد کرد.
- گرچه اثر این اعلام خود را در افزایش قیمت سهام شرکت‌های حاضر در این صنعت نشان داده، اما بازار هنوز نسبت به آن به اعتماد کامل نرسیده است.

$$\text{فرمول نرخ گاز خوراک پتروشیمی‌ها} = \frac{\text{متوسط قیمت گاز در چهار هاب تعیین شده} + \text{متوسط قیمت گاز داخلی}}{۲}$$

$$\text{فرمول متوسط قیمت گاز داخلی} = \frac{(\text{مقدار واردات} - \text{مقدار فروش داخلی}) \times \text{متوسط نرخ فروش داخلی} + \text{درآمد حاصل از صادرات} + \text{کل پرداختی برای واردات}}{\text{مقدار فروش داخلی} + \text{مقدار صادرات}}$$

چهار هاب بین‌المللی تعیین‌کننده نرخ گاز در ایران : TTF و NBP (هاب‌های مصرف‌کننده)، آلبرتا و هنری (هاب‌های تولیدکننده)

منبع فرمول‌ها: تأمین سرمایه کیان

پتروشیمی پردیس



اعضای هیأت مدیره		
نام و نام خانوادگی	بنمایندگی از	سمت
سیدجعفر هاشمی	گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	رئیس هیأت مدیره
محمدرضا محسنی	بازرگانی پتروشیمی	نایب رئیس هیأت مدیره
غلامرضا جمشیدی	سرمایه‌گذاری غدیر	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره
محمد علی اکبری	خدمات مدیریت هامون سپاهان	عضو موظف هیأت مدیره
شهریار قرمزی	بازرگانی و تجارت هامون سپاهان	عضو غیرموظف هیأت مدیره

ظرفیت تولید سالانه (تن)

اوره	۳,۲۲۵,۰۰۰
آمونیاک	۲,۰۴۰,۰۰۰

تخمین EPS و ارزش گذاری سهام شپدیس

- بفرض رفع تحریم‌ها در سال ۱۴۰۱ و کاهش تخفیف در صادرات اوره، میانگین نرخ اوره برای سال ۱۴۰۱ میلادی معادل ۴۵۰ دلار به ازای هر تن فرض شده است، که بدلیل شروع سال مالی پتروشیمی پردیس از ۱ مهر ۱۴۰۰، ای ین نرخ برای سال مالی ۱۴۰۱ این شرکت، کمی کمتر و در حد ۴۰۰ دلار فرض شده است. همچنین فرض شده، نرخ گاز خوراک اوره‌سازها در بدترین حالت، از سقف ۵۰۰۰ تومانی تبعیت نخواهد کرد. بنابراین با توجه به قیمت ۱۳۳،۹۱۰ ریالی سهام شرکت در پایان معاملات روز شنبه ۹ بهمن ۱۴۰۰، نسبت P/E آینده‌نگر (کارشناسی) شپدیس، با توجه به محاسبات کارشناسان شرکت اهتمام ایرانیان، برای سال مالی ۱۴۰۱ معادل ۳/۶ بدست می‌آید.

دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ (کارشناسی)	دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	شرح
		عملیات در حال تداوم:
۲۶۳,۴۱۵,۲۱۴	۱۹۷,۳۹۸,۶۸۱	درآمدهای عملیاتی
-۱۴۰,۶۴۳,۵۸۰	-۷۰,۷۱۰,۵۷۷	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۲۳,۷۷۱,۶۳۵	۱۲۶,۶۸۸,۱۰۴	سود (زیان) ناخالص
-۹,۶۴۴,۸۵۴	-۹,۵۱۲,۷۶۵	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)
۸,۰۴۱,۸۷۶	۲,۶۳۵,۵۵۱	سایر درآمدها
-۳۶۸,۸۲۲	-۲۶۳,۱۶۰	سایر هزینه‌ها
۲۲۰,۷۹۹,۸۳۴	۱۱۹,۵۴۶,۷۳۰	سود (زیان) عملیاتی
-۵۷۰,۷۰۷	-۴۷۴,۰۷۸	هزینه‌های مالی
۱,۶۳۶,۵۰۷	۴,۲۳۲,۸۳۹	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۱,۵۳۵,۹۱۳	۴,۶۲۲,۷۹۴	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- اقلام متفرقه
۲۲۳,۲۹۱,۵۴۷	۱۲۷,۹۲۸,۲۸۵	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
		هزینه مالیات بر درآمد:
-۳۴,۸۲۷	-۴۵,۱۸۷	سال جاری
۰	۰	سال‌های قبل
۲۲۳,۲۵۶,۷۲۰	۱۲۷,۸۸۳,۰۹۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
		عملیات متوقف شده:
۰	۰	سود (زیان) خالص عملیات متوقف شده
۲۲۳,۲۵۶,۷۲۰	۱۲۷,۸۸۳,۰۹۸	سود (زیان) خالص
		سود (زیان) پایه هر سهم
۳۷,۲۲۶	۲۱,۳۱۴	سود (زیان) خالص هر سهم- ریال
۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

پتروشیمی خراسان

ترکیب سهامداران پتروشیمی خراسان بازار دوم بورس

پترو فرهنگ
۱۹ درصد

سایر
سهامداران
۱۳/۳۷ درصد

تاپیکو
۴۲/۶۶ درصد

پارسان
۱۳/۲۳ درصد

سرمایه‌گذاری
آتیه صبا
۱۱/۷۴ درصد

اعضای هیأت مدیره

نام و نام خانوادگی	بنماینده از	سمت
رسول طاعتی	سرمایه‌گذاری آتیه صبا	رئیس هیأت مدیره
فریبرز کریمائی	گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	نایب رئیس هیأت مدیره
علیرضا بابازاده	سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره
عباسعلی قدیریان	پترو فرهنگ	عضو غیرموظف هیأت مدیره
زهره مجیدنیا	پتروشیمی فناوران	عضو غیرموظف هیأت مدیره

ظرفیت تولید سالانه (تن)

۴۹۵,۰۰۰	اوره
۳۳۰,۰۰۰	آمونیاک

تخمین EPS و ارزش گذاری سهام خراسان

- بفرض رفع تحریم‌ها در سال ۱۴۰۱ و کاهش تخفیف در صادرات اوره، میانگین نرخ اوره برای سال ۱۴۰۱ میلادی معادل ۴۵۰ دلار به ازای هر تن فرض شده است. همچنین فرض شده، نرخ گاز خوراک اوره‌سازها در بدترین حالت، از سقف ۵۰۰۰ تومانی **تبعیت نخواهد کرد**. بنابراین با توجه به قیمت ۹۶,۰۴۰ ریالی سهام شرکت در پایان معاملات روز شنبه ۹ بهمن ۱۴۰۰، نسبت P/E آینده‌نگر (کارشناسی) خراسان، با توجه به محاسبات کارشناسان شرکت اهتمام ایرانیان، برای سال مالی ۱۴۰۰ معادل ۴/۹۴ و برای سال مالی ۱۴۰۱ معادل ۳/۱۶ بدست می‌آید.

1401 (کارشناسی)	1400 (کارشناسی)	شرح
		عملیات در حال تداوم:
۷۶,۵۶۱,۱۱۰	۴۷,۸۷۲,۲۲۷	درآمدهای عملیاتی
-۱۹,۰۴۹,۰۰۵	-۱۱,۰۹۸,۷۰۵	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۵۷,۵۱۲,۱۰۶	۳۶,۷۷۳,۵۲۲	سود (زیان) ناخالص
-۱,۴۹۵,۷۴۹	-۱,۲۶۸,۹۰۰	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)
۳۴۱,۸۸۶	۲۸۴,۹۰۵	سایر درآمدها
۵۶,۳۵۸,۲۴۳	۳۵,۷۸۹,۵۲۷	سود (زیان) عملیاتی
۱,۴۵۳,۸۴۶	۱,۲۱۱,۵۳۹	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- اقلام متفرقه
۵۷,۸۱۲,۰۸۹	۳۷,۰۰۱,۰۶۶	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
		هزینه مالیات بر درآمد:
-۳,۳۱۷,۸۶۶	-۲,۱۲۳,۵۱۱	سال جاری
-۶۰۷۰۰	-۵۰۵۸۴	سال‌های قبل
۵۴,۴۳۳,۵۲۳	۳۴,۸۲۶,۹۷۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۵۴,۴۳۳,۵۲۳	۳۴,۸۲۶,۹۷۱	سود (زیان) خالص
		سود (زیان) پایه هر سهم
۳۰,۴۱۱	۱۹,۴۵۷	سود (زیان) خالص هر سهم- ریال
۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۷۸۹,۹۱۲	سرمایه

صنایع پتروشیمی کرمانشاه



اعضای هیأت مدیره		
نام و نام خانوادگی	بنمایندگی از	سمت
ابوالقاسم فارسی	خدمات مدیریت هامون سپاهان	رئیس هیأت مدیره
علی کریمی	سرمایه‌گذاری مدبران اقتصاد	نایب رئیس هیأت مدیره
سیدجعفر هاشمی	سرمایه‌گذاری هامون سپاهان	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره
بهرنگ اسدی قره‌جلو	گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	عضو غیرموظف هیأت مدیره
همایون جمشیدیان	گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان	عضو غیرموظف هیأت مدیره

ظرفیت تولید سالانه (تن)

اوره	۶۸۶,۰۰۰
آمونیاک	۳۹۶,۰۰۰

تخمین EPS و ارزش گذاری سهام کرمانشا

- بفرض رفع تحریم‌ها در سال ۱۴۰۱ و کاهش تخفیف در صادرات اوره، میانگین نرخ اوره برای سال ۱۴۰۱ میلادی معادل ۴۵۰ دلار به ازای هر تن فرض شده است. همچنین فرض شده، نرخ گاز خوراک اوره‌سازها در بدترین حالت، از سقف ۵۰۰۰ تومانی **تبعیت نخواهد کرد**. بنابراین با توجه به قیمت ۴۷,۳۰۰ ریالی سهام شرکت در پایان معاملات روز شنبه ۹ بهمن ۱۴۰۰، نسبت P/E آینده‌نگر (کارشناسی) کرمانشا، با توجه به محاسبات کارشناسان شرکت اهتمام ایرانیان، برای سال مالی ۱۴۰۰ معادل ۵/۱۱ و برای سال مالی ۱۴۰۱ معادل ۲/۶۵ بدست می‌آید.

1401 (کارشناسی)	1400 (کارشناسی)	شرح
عملیات در حال تداوم:		
۹۲,۶۷۷,۲۰۵	۵۴,۲۰۶,۸۵۲	درآمدهای عملیاتی
-۲۷,۸۱۸,۱۷۵	-۱۹,۸۷۵,۹۷۷	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۶۴,۸۵۹,۰۳۰	۳۴,۳۳۰,۸۷۵	سود (زیان) ناخالص
-۱,۵۵۴,۱۵۱	-۱,۳۷۱,۷۶۳	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)
۲۶۹,۰۲۶	۲۵۶,۳۱۶	سایر درآمدها
-۴۸۳,۸۸۴	-۴۶۰,۸۴۳	سایر هزینه‌ها
۶۳,۰۹۰,۰۲۲	۳۲,۸۵۴,۴۸۶	سود (زیان) عملیاتی
-۱۸۲,۶۷۵	-۱۷۳,۹۷۶	هزینه‌های مالی
۱۴۰,۰۴۱	۱۳۳,۳۷۲	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
-۱,۰۸۲,۷۰۵	-۱,۰۳۱,۱۴۷	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- اقلام متفرقه
هزینه مالیات بر درآمد		
۹۶۰,۰۷۲	۹۱۴,۳۵۴	سال های قبل
۶۲,۹۲۴,۷۵۵	۳۲,۶۹۷,۰۸۹	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۶۲,۹۲۴,۷۵۵	۳۲,۶۹۷,۰۸۹	سود (زیان) خالص
۱۷,۸۳۰	۹,۲۶۵	سود (زیان) خالص هر سهم- ریال
۲,۵۲۹,۲۰۰	۲,۵۲۹,۲۰۰	سرمایه

پتروشیمی شیراز



اعضای هیأت مدیره		
سمت	بنمایندگی از	نام و نام خانوادگی
رئیس هیأت مدیره	بازرگانی و تجارت هامون سپاهان	افشار بازیار
نایب رئیس هیأت مدیره	سرمایه‌گذاری مدبران اقتصاد	هوشنگ ایزدی
مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	سرمایه‌گذاری هامون سپاهان	امین امرائی
عضو غیرموظف هیأت مدیره	گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	محمد رضا مقدسی
عضو غیرموظف هیأت مدیره	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	محمد مهدی جمشیدیان

ظرفیت تولید سالانه (تن)

۱,۵۶۷,۰۰۰	اوره
۱,۰۰۵,۰۰۰	آمونیاک

تخمین EPS و ارزش گذاری سهام شیراز

- بفرض رفع تحریم‌ها در سال ۱۴۰۱ و کاهش تخفیف در صادرات اوره، میانگین نرخ اوره برای سال ۱۴۰۱ میلادی معادل ۴۵۰ دلار به ازای هر تن فرض شده است. همچنین فرض شده، نرخ گاز خوراک اوره‌سازها در بدترین حالت، از سقف ۵۰۰۰ تومانی **تبعیت نخواهد کرد**. بنابراین با توجه به قیمت ۵۵,۲۳۰ ریالی سهام شرکت در پایان معاملات روز شنبه ۹ بهمن ۱۴۰۰، نسبت P/E آینده‌نگر (کارشناسی) خراسان، با توجه به محاسبات کارشناسان شرکت اهتمام ایرانیان، برای سال مالی ۱۴۰۰ معادل ۵/۹۳ و برای سال مالی ۱۴۰۱ معادل ۳/۲۵ بدست می‌آید.

1401 (کارشناسی)	1400 (کارشناسی)	شرح
عملیات در حال تداوم:		
۱۸۹,۸۷۷,۰۸۷	۱۲۹,۶۵۹,۵۲۸	درآمدهای عملیاتی
-۸۷,۲۵۹,۲۷۹	-۶۷,۲۶۴,۶۶۰	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۰۲,۶۱۷,۸۰۸	۶۲,۳۹۴,۸۷۸	سود (زیان) ناخالص
-۱۱,۶۸۴,۱۳۵	-۱۰,۷۱۶,۹۴۶	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)
۱,۱۹۱,۸۳۲	۱,۱۳۵,۰۷۸	سایر درآمدها
-۲۰۰,۳۵۸	-۱۹۰,۸۱۷	سایر هزینه‌ها
۹۱,۹۳۵,۱۴۷	۵۲,۶۳۲,۱۹۳	سود (زیان) عملیاتی
-۱,۴۴۴,۱۷۴	-۱,۲۷۵,۴۰۴	هزینه‌های مالی
۰	۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
-۲,۸۷۴,۹۳۰	-۲,۷۲۸,۰۲۹	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی- اقلام متفرقه
۸۷,۶۰۶,۰۴۳	۴۸,۵۰۸,۷۶۱	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
هزینه مالیات بر درآمد:		
-۱,۰۴۸,۰۶۲	-۹۹۸,۱۵۵	سال جاری
۰	۰	سال‌های قبل
۸۶,۵۵۷,۹۸۱	۴۷,۵۱۰,۶۰۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۸۶,۵۵۷,۹۸۱	۴۷,۵۱۰,۶۰۷	سود (زیان) خالص
۱۶,۹۷۲	۹,۳۱۶	سود (زیان) خالص هر سهم- ریال
۵,۱۰۰,۰۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه

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

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