



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان  
(سهامی عام)

# بازار تحت تاثیر آینده موهوم برجام

گزارش تحلیل بازارها - شماره ۹۷ - هفته منتهی به ۲۱ اسفند ۱۴۰۰

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: به سوی تعادل؛
- تصویر اقتصاد کلان: رکورد ۴۰ ساله تورم در آمریکا؛
- بورس و انرژی: رفع وحشت از بازارها؛
- فلزات گرانبها و ارز: افزایش قیمت سکه در سایه تداوم رشد اونس جهانی طلا؛
- بازار کالاهای خام: آتش جنگ در دریای سیاه؛
- بررسی صندوق‌ها و بازدهی آنها؛
- بررسی بورس کالا؛
- شاخص مدیران خرید (PMI)؛
- تحلیل تکنیکال: بورس - پولبک به سقف کانال نزولی شکسته شده؟؛
- تحلیل تکنیکال: بیت‌کوین - کماکان در فاز نزولی؛
- تحلیل تکنیکال: اونس طلا - ریزش شدید از سقف تاریخی (ATH)؛
- تحلیل تکنیکال: شاخص دلار - شاخص دلار ۱۰۰ واحدی؟؛
- بررسی شاخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار؛
- ارزیابی دلاری شاخص کل و محاسبه شاخص وارن بافت؛
- مقایسه نسبت‌های مالی هلدینگ‌های چندرشته‌ای صنعتی؛

# حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی

## به سوی تعادل

با رخت بر بستن وحشت اولیه‌ی ناشی از جنگ در اروپا و نتایج تحریم روسیه، بازارهای جهان هفته‌ی طوفانی خود را، متعادل تر به پایان بردند.

بلومبرگ  
**Bloomberg**

### اشاره

خبر توقف مذاکرات برجام که امروز تیر اول خبرگزاری بلومبرگ شد، تاثیر خود را در هفته‌ی پیش رو روی بازارهای انرژی خواهد داشت. تقویت روابط عربستان سعودی با چین برای تامین انرژی این کشور از در میانه‌ی بحران انرژی در غرب.

تصمیم جدی اروپا و آمریکا برای سخت تر کردن تحریم‌های روسیه و متخاصم دانستن این کشور در کنار کاهش تولیدات پالایشگاهی اروپا به علت تحریم نفت روسیه.

پیش بینی قیمت نفت ۲۴۰ دلاری در پایان دهه‌ی جاری میلادی توسط برخی کارشناسان و همچنین پایان دادن مبادلات عادی تجاری کشورهای گروه هفت با روسیه از اخبار قابل توجه این هفته بودند. مصرف بیشتر زغالسنگ به عنوان جایگزین گاز در نیروگاه ها و همچنین افزایش دوباره‌ی قیمت این محصول نیز شایان توجه است.

**BUSINESS INSIDER**  
بیزینس اینسایدر

### موارد ابتلاء به ویروس کرونا

۴۵۵,۱۰۳,۰۷۰	+۲,۵۸%
<b>جان باختگان</b> ۶,۰۵۸,۰۱۸	+۰.۸۰%
<b>بهبود یافتگان</b> ۳۸۹,۱۱۴,۹۰۵	+۳,۲۸%

فایننشال تایمز



- مذاکرات هسته‌ای برجام، با بسته شدن پنجره زمانی توافق اساسی، فعلا متوقف شد.
- ایران معتقد است که توقف فعلی روند مذاکرات می‌تواند در توافق نهایی تاثیر مثبت داشته باشد.
- آرامکو در میانه‌ی بحران انرژی جهانی، روابطش را با چین تقویت می‌کند.
- با پایان هفته‌ی جنجالی نفت، بازدهی هفتگی آن تقریباً صفر شد.
- دو هفته پس از شروع جنگ: اقتصاد روسیه هیچگاه انقدر وحشتزده نبوده است.
- همزمان با افزایش دوباره‌ی شاخص دلار با بالا رفتن مداوم ریسک‌های جهانی، باز هم بازارهای سهام منفی شدند.
- کشاورزان اوکراینی تحت فشار بذر افزایشی محصولاتشان هستند ولی از ترس جان کارگرانشان روند بسیار آهسته پیش می‌رود.
- هند مدعی است که به اشتباه یک موشک به سمت پاکستان شلیک کرده است!
- دو طرف درگیر در لیبی در پی تلاش‌های سازمان ملل در آستانه‌ی صلح هستند
- جنگ اوکراین باعث شده مشکلات پیشین زنجیره‌ی تامین سطحی و بی اهمیت به نظر برسند!
- ایالات متحده به سازمان ملل هشدار داد: احتمال استفاده از سلاح های شیمیایی و بیولوژیک توسط روسیه وجود دارد.
- جنگ پوتین، باعث شکل گیری نظم جدیدی در تامین انرژی جهان شده است.
- هفته‌ی پرتکانه‌ی بیت‌کوین، هنوز تا منتهی شدن به یک روند صعودی فاصله زیادی دارد.
- ثروتمندان تحریم شده‌ی روسیه با جابجایی دارایی های خود، باعث ایجاد امواج فروش در بازار شدند.

- بایدن: پوتین متخاصم است و باید هزینه بدهد.
- ایالات متحده واردات الماس، غذاهای دریایی و مشروبات الکلی را از روسیه ممنوع کرد.
- دیپلمات ارشد اوکراینی: در مذاکرات ما با روسیه پیشرفتی حاصل نشده است.
- روسیه قصد دارد کمپانی فیسبوک را به عنوان یک گروه تندرو معرفی کرده و از هرگونه فعالیت آن در کشورش جلوگیری کند.
- سه ژنرال روس تا کنون در اوکراین کشته شدند.
- بعضی تحلیلگران درباره نفت ۲۴۰ دلاری تا پایان این دهه هشدار می‌دهند.
- قیمت سوخت در آمریکا در حال رکورد شکنی مداوم است.
- آلمان برای افزایش کشت و کار در خاک خودش، قوانین محیط زیستی را تسهیل می‌کند.
- با قیمت‌های جدید گاز، مصرف زغالسنگ در اروپا افزایش داشت.
- مردم برزیل بیش از نیمی از درآمدشان را صرف پرداخت اقساط وام‌هایشان می‌کنند.
- کاهش صادرات نفت روسیه در حال منتج شدن به کاهش تولیدات پالایشگاهی اروپا است.
- خرید عمده‌ی بیت‌کوین توسط ثروتمندان روس

- کشورهای گروه ۷ به دنبال پایان دادن مبادلات تجاری عادی با روسیه هستند.
- ماکرون روسیه را به تحریمات گسترده و بسیار جدی تر در صورت ادامه دادن بمباران اوکراین تهدید کرد.
- خانوارهای بریتانیایی این ماه باید ۳۸ میلیارد دلار هزینه‌ی انرژی به خاطر افزایش قیمت‌ها بدهند.
- حمله‌ی روسیه به اوکراین باعث بحران کمبود منابع انسانی در خطوط کشتیرانی شده است.
- جی‌پی مورگان پایگاه های و روابط تجاری اصلی خود را از هنگ کنگ به شانگهای منتقل می‌کند.
- اتحادیه‌ی اروپا و بریتانیا پرونده‌های ضد انحصار بر علیه گوگل و فیسبوک باز می‌کنند.
- تورم بالا و شوک قیمت‌های حامل‌های انرژی یادآور روزهای بحرانی دهه ۷۰ جهان است.
- کنگره‌ی آرژانتین، توافق ۴۵ میلیارد دلاری با صندوق بین المللی پول را پذیرفت.
- خرید بیت‌کوین توسط مردم عادی روسیه جهت انجام مبادلات مالی و حفظ ارزش پولشان ادامه دارد.

# تصویر اقتصاد کلان

## رکورد ۴۰ ساله تورم در آمریکا

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

### مقایسه بازدهی بازارها

یکساله	۱۴۰۰	ماه‌به‌ماه	هفتگی	بازار
۸،۵۵٪	۶،۶۵٪	-۰،۰۴٪	۱،۳۴٪	دلار (ریالی)
۱۵،۸۲٪	۸،۸۵٪	۵،۴۴٪	۲،۰۰٪	سکه (ریالی)
۱۱،۴۲٪	۲،۹۶٪	۵،۷۹٪	۵،۲۶٪	بورس (شاخص)
۰،۸۰٪	-۱،۴۵٪	-۹،۱۴٪	۰،۰۴٪	ارزش بازار رمزارزها (دلاری)
۱۶،۴۰٪	-	۰،۴۰٪	-	مسکن (ریالی - تهران)

# بورس و انرژی

## رفع وحشت از بازارها

### بورس های جهانی

طی این هفته در بازارهای جهانی، شاهد افت حدوداً ۳ تریلیون دلاری ارزش کل بازارها بودیم، که این واقعه ارتباط مستقیم با شرایط جنگی بین روسیه و اوکراین و تحریم های سنگین روسیه، همچنین ترس اروپا از گسترش آتش جنگ دارد.

سه بورس دکس آلمان، فوتسی انگلیس و کک ۴۰ فرانسه که هفته ی پیش بدترین بازدهی و بیشترین افت ارزش را داشتند، این هفته با بازدهی مثبت، اندکی از مسیر رفته را بازگشتند که عملکرد بد روسیه در نبرد و از آن طرف پیشنهاد رئیس جمهور اوکراین برای صلح در این مساله بی تاثیر نبوده. تحریم سوئیت برای روسیه باعث شد شرکتهای بزرگ چند ملیتی مثل مکدونالدز، استارباکس، کوکا کولا مرسدس بنز و تویوتا دست به توقف فعالیت در روسیه بزنند که این مساله آثار منفی روی ارزش سهام این شرکتها داشته است.

بالا رفتن هزینه تولید و ریسک سرمایه گذاری خطر اصلی ایست که در حال حاضر تمامی بازارهای مالی جهان را به صورت غیر مستقیم تهدید میکند. ارزش سهام شرکتهای چینی بزرگترین ضربه را این هفته در بورسهای غربی خورد و شاهد افت حدود ۷۰٪ ای شاخص سهام شرکتهای چینی در بورس نیویورک بودیم! عدم اعتماد به سیاستهای دولت چین و ریسک سرمایه گذاری در این کشور را می توان از دلایل اصلی این واقعه دانست

### نفت و محصولات پتروشیمی

نفت برنت که در بازگشایی بازارهای جهانی ابتدا با رسیدن به سقف ۱۴۰ دلاری رکورد خود را شکست، در ادامه ی هفته با رخت بستن تشنج اولیه از بازارها تا حدود ۳۰ دلار از این قیمت عقب نشینی کرد. قیمت گاز در اروپا نیز با وجود افزایش قابل توجه نسبت به هفته ی پیش، تا ۵۰ درصد از سقف ناشی از وحشت ابتدای این هفته پایین آمد. در مجموع نفت در شرایط کنونی فارغ از هیجانات این چینی در مسیر صعودی قرار داشته و کارشناسان حوزه، ادامه ی این مسیر تا پایان دهی میلادی جاری را پیش بینی می کنند.

پیشنهاد صلح لفظی رئیس جمهور اوکراین به مسکو و همچنین عرضه نفت اورال روسیه در بازار با تخفیف زیاد از عوامل اصلی کاهش قیمت در بازارها بود.

متانول داخلی چین در بالاترین قیمت از سال ۲۰۱۷ در نزدیکی ۵۰۰ دلار معامله شده و قیمت متانول سی اف آر چین نیز به ۴۱۶ دلار رسیده است. بت تحویل جنوب شرق آسیا در مرز ۱۴۰۰ دلار معامله می شود و نفتا و اتانول چند دلاری از سقف قیمتی هفته ی گذشته عقب نشسته اند



منبع

بورس های جهانی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
۱	Dow Jones	۳۲,۹۳۸	واحد	-۲,۰۱٪	-۵,۱۰٪	۱,۳۳٪
۲	Nasdaq	۱۳,۳۰۲	واحد	-۳,۸۷٪	-۶,۶۸٪	۱,۹۱٪
۳	S&P ۵۰۰	۴,۲۰۰	واحد	-۲,۹۸٪	-۴,۸۵٪	۶,۶۶٪
۴	FTSE ۱۰۰	۷,۱۰۵	واحد	۱,۷۲٪	-۶,۳۷٪	۶,۰۰٪
۵	DAX	۱۳,۶۲۸	واحد	۴,۰۷٪	-۱۱,۶۵٪	-۶,۴۶٪
۶	CAC ۴۰	۶,۲۶۰	واحد	۳,۲۸٪	-۱۰,۷۲٪	۳,۷۵٪
۷	NIKKEI ۲۲۵	۲۵,۱۶۳	واحد	-۳,۱۷٪	-۹,۱۵٪	-۱۳,۸۶٪
۸	SHANGHAI	۳,۳۱۰	واحد	-۴,۰۰٪	-۴,۴۲٪	-۳,۷۰٪
۹	Moex	بسته	واحد	۰,۰۰٪	-۲۷,۲۰٪	-۲۸,۵۰٪

TeleTrader

TradingEconomics

### نفت و انرژی

۱۰	نفت خام برنت	۱۰۸,۵۳	دلار/بشکه	-۴,۷۱٪	۱۸,۴۶٪	۷۳,۹۳٪	TeleTrader
۱۱	نفت خام WTI	۱۰۳,۰۰	دلار/بشکه	-۴,۴۲٪	۱۶,۳۴٪	۷۸,۱۷٪	TeleTrader
۱۲	گاز طبیعی (هنری هاب)	۴,۷۲	دلار / MMBtu	-۴,۸۶٪	۱۴,۷۱٪	۸۳,۵۴٪	TeleTrader
۱۳	سبب اوپک	۱۱۷,۲۳	دلار/بشکه	۰,۱۴٪	۶,۰۰٪	۸۱,۹۳٪	OilPrice
۱۴	نفت سنگین ایران	۱۰۵,۹۹	دلار/بشکه	-۳,۹۲٪	۲۷,۱۹٪	۶۱,۷۹٪	OilPrice
۱۵	گازوئیل	۱,۰۱۸	دلار/تن	-۱۰,۱۵٪	۲۴,۴۵٪	۹۲,۵۳٪	TeleTrader
۱۶	نفتا	۱,۰۷۸,۴۰	دلار/تن	-۳,۶۲٪	۱۹,۹۸٪	۷۴,۰۶٪	TradingEconomics
۱۷	اتانول	۲,۵۲	دلار/گالن	-۲,۵۲٪	۱۷,۳۹٪	۳۸,۷۶٪	TradingEconomics
۱۸	متانول (داخلی چین)	۳,۱۴۵	یوان/تن	۱۰,۱۶٪	۱۷,۲۱٪	۱۸,۲۲٪	Sunsirs
۱۹	متانول CFR	۴۱۶	دلار/تن	۶,۲۵٪	۱۱,۷۸٪	۲۶,۲۰٪	PLATTS
۲۰	اوره گرانول خاورمیانه	۸۶۴,۸۳	دلار/تن	۲۶,۸۱٪	۳۶,۲۳٪	۵۷,۰۰٪	Fertilizerworks
۲۱	پت - فوب جنوب شرق آسیا	۱,۳۸۰	دلار/تن	۸,۷۰٪	۱۴,۸۶٪	۲۴,۲۸٪	PLATTS

سنت / متره  
کعب

# فلزات گرانبها و ارز

## افزایش قیمت سکه در سایه تداوم رشد اونس جهانی طلا

### بازار فلزات گرانبها

با توجه به ادامه درگیری‌ها بین روسیه و اوکراین، هفته گذشته اونس جهانی طلا کار خود را با رشد آغاز کرد و طی دو روز با صعود ۵ درصدی به عدد ۲۰۷۰ دلار که بالاترین قیمت ۱۸ ماهه اخیر خود است، دست یافت. اما در پایان هفته دو عامل مانع رشد بیشتر طلا شدند؛ انتشار تورم ۷.۹ درصدی آمریکا که خود رکورد چهل ساله محسوب می‌شود، احتمال افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در جلسات آتی که سه‌شنبه و چهارشنبه (۱۵ و ۱۶ مارچ) هفته جاری برگزار می‌شود را بالا برد. مانع دیگر، سخنان مثبت پوتین درباره مذاکرات با اوکراین بود که کمی ترمز این فلز را کشید.

### سکه و ارز (داخلی)

بازار ارز همچنان منتظر تعیین و تکلیف مذاکرات وین است و هفته گذشته ثبات نسبی بر این بازار حاکم بود. اما بازار سکه متأثر از افزایش اونس جهانی طلا و همچنین بیشتر شدن تقاضا با توجه به نزدیک شدن به روزهای پایانی سال، صعودی شده و شاهد افزایش حباب در انواع سکه بودیم.

### رمزارز

هفته گذشته جانت یلن (Janet Yellen)، وزیر خزانه داری ایالات متحده در بیانیه ای حذف شده که در تاریخ ۹ مارس (۱۸ اسفند) در وب سایت وزارت خزانه داری به صورت ناخواسته منتشر شد، عنوان کرد که دستور قریب‌الوقوع جو بایدن (Joe Biden) در زمینه رمزارزها یک رویکرد سازنده در تنظیم صنعت دارایی دیجیتال به وجود خواهد آورد. یلن گفت: «همان‌طور که سیاست‌های ایالات متحده در بین آژانس‌ها تعدیل می‌شود، فرمان اجرایی رئیس‌جمهور در مورد رمزارزها نیز از نوآوری در این حوزه حمایت می‌کند.» یلن افزود: «بر اساس فرمان اجرایی، خزانه داری با همکاران بین‌سازمانی برای تهیه گزارشی در مورد آینده پول و سیستم‌های پرداخت مشارکت خواهد کرد.» پس از انتشار این بیانیه، قیمت بیت‌کوین افزایش یافت و این افزایش تقریباً برابر با ۱۱ درصد بود و به سطح ۴۲ هزار دلار رسید. با توجه به داده‌های کوین دسک، سایر رمزارزها نیز به دنبال افزایش قیمت بیت‌کوین، رشد داشتند. فرمان اجرایی کاخ سفید در مورد رمزارزها که بسیاری مدتها منتظر اعلام آن بودند، اخیراً توجه زیادی را به خود جلب کرده است، زیرا گمانه‌زنی‌ها مبنی بر اینکه روس‌ها می‌توانند از بیت‌کوین و استیبل‌کوین‌ها برای دور زدن تحریم‌های اقتصادی اعمال‌شده توسط غرب استفاده کنند را افزایش می‌دهد. به‌این‌ترتیب، بسیاری از تحلیلگران نگران این هستند که دولت بایدن موضع سختی در قبال بخش در حال تحول رمزارزها اتخاذ کند. نظرات یلن یک رویکرد متعادل را نشان می‌دهد. در بیانیه حذف‌شده یلن آمده است: «دستور اجرایی به خطرات مربوط به تأمین مالی غیرقانونی، حمایت از مصرف‌کنندگان و سرمایه‌گذاران و جلوگیری از تهدیدات علیه سیستم مالی و اقتصاد گسترده‌تر می‌پردازد.» پس از فروکش کردن خوشبینی نسبت به این بیانیه و همچنین انتشار آمار تورم آمریکا، بیت‌کوین بار دیگر به زیر سطح ۴۰ هزاردلاری کاهش یافت و تقریباً تمامی سود های ناشی از این خوش بینی از بین رفت.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
<b>فلزات گرانبها</b>							
۱	طلا	۱,۹۸۳	دلار/اونس	۰.۸۳%	۶.۶۲%	۱۵.۱۲%	TeleTrader
۲	نقره	۲۵,۸۳	دلار/اونس	۰.۸۶%	۹.۴%	-۰.۲۳%	TeleTrader
<b>طلا و سکه (داخلی) - پنج‌شنبه ۱۹ اسفند</b>							
۳	یک گرم طلای ۱۸ عیار	۱۲,۱۷۸,۰۰۰	ریال	۱.۴۸%	۵.۳۹%	۱۹.۲۶%	tgju/org
۴	سکه امامی	۱۲۲,۱۱۰,۰۰۰	ریال	۲%	۵.۴۴%	۱۷.۴۲%	tgju/org
<b>ارز - پنج‌شنبه ۱۹ اسفند</b>							
۵	دلار آزاد	۲۵۶,۹۶۰	ریال	۰.۳۲%	-۱.۳۹%	۶.۱۵%	tgju/org
۶	دلار حواله (خرید)	۲۳۴,۹۵۳	ریال	-۱.۹۲%	-۱.۲۴%	۲.۹۲%	sanarate/ir
۷	دلار حواله (فروش)	۲۳۷,۰۸۷	ریال	-۱.۹۲%	-۱.۲۴%	۲.۱۲%	sanarate/ir
۸	یورو آزاد	۲۸۵,۷۱۰	ریال	-۰.۳۸%	-۳.۹۳%	۱.۰۵%	tgju/org
۹	یورو حواله (خرید)	۲۶۰,۰۶۱	ریال	-۲.۲۶%	-۴.۳۸%	-۲.۴۴%	sanarate/ir
۱۰	یورو حواله (فروش)	۲۶۲,۴۲۳	ریال	-۲.۲۶%	-۴.۳۸%	-۵.۲۸%	sanarate/ir
۱۱	درهم آزاد	۶۴,۷۸۷	ریال	-۲.۰۴%	-۲.۳%	۲.۲۳%	sanarate/ir
۱۲	درهم حواله (خرید)	۶۳,۹۷۶	ریال	-۱.۹۳%	-۱.۲۴%	۳.۸۵%	sanarate/ir
۱۳	درهم حواله (فروش)	۶۴,۵۵۸	ریال	-۱.۹۲%	-۱.۲۴%	۴.۰۸%	sanarate/ir
<b>رمزارز</b>							
۱۴	بیت‌کوین	۳۸,۲۲۳	دلار	-۱.۱۴%	-۷.۴۴%	-۳۱.۷۳%	Tradingview
۱۵	اتریوم	۲,۵۵۶	دلار	-۲.۳۱%	-۱۱.۲۶%	۴۶.۴۴%	Tradingview

# بازار کالاهای خام

## آتش جنگ در دریای سیاه

### بازار محصولات کشاورزی

در این هفته بازار محصولات کشاورزی نیز مانند سایر بازارها اندکی در حالت ترس همه‌جانبه و وحشت خارج شد، قیمت محصولات با اینکه در این هفته عموماً بازدهی منفی به ثبت رساندند، بازدهی ماهانه‌ی بعضاً چند ده درصدی و در مجموع قیمتی بالاتری از قیمت پیش از شروع بحران در اوکراین دارد. توقف کامل صادرات کود شیمیایی توسط روسیه مسأله‌ای نگران‌کننده‌است که در فصل پیش رو موجب پایین تر آمدن بازدهی مزارع و باغات خواهد شد و در صورت عدم پایان بحران احتمال قوی شاهد سطوح قیمتی بالاتری در محصولات کشاورزی به علت کاهش عرضه در ماه‌های آتی باشیم.

### بازار کالاهای صنعتی

داغ‌ترین خبر این هفته دستور ولادیمیر پوتین رئیس‌جمهور روسیه مبنی بر ممنوعیت صادرات کامودیتی‌ها تا پایان سال ۲۰۲۲ جهت تامین نیازهای داخلی کشور بود. کود شیمیایی که روسیه بزرگترین صادرکننده‌ی آن در جهان است بیشترین تأثیر را از این خبر گرفت و شاهد افزایش قیمت اوره تا نزدیک ۹۰۰ دلار بودیم. بازار فولاد نیز که از هزینه‌های بالای حمل‌ونقل دریایی و قیمت بالای سنگ آهن و تقاضای بالا متلاطم است. این هفته با افزایش ۲۰٪ قیمت بیلت فوب دریای سیاه عطش خود را نشان داد. با وجود کاهش نرخ فولاد داخلی چین نسبت به هفته‌ی پیش، شاهد افزایش ۸۸ دلاری قیمت بیلت صادراتی ایران بودیم. نیکل نیز این هفته شاهد افزایش قیمت ۱۱۲ درصدی بود و در سقف خود تا ۶۰ هزار دلار به ازای هر تن هم معامله شد اما اکنون با کمی تعدیل در حدود ۵۳ هزار دلار به ازای هر تن معامله می‌شود که خبر بدی برای صنایع باتری سازی خودروهای الکتریکی و فولاد ضد زنگ است.

### شاخص‌های کالایی

بالتیک خشک که در پایان فصل سرد، طی یک ماه ۸۰٪ افزایش داشته، نوید رونق گرفتن بازارهای جهانی و افزایش تعداد کشتی‌های در رفت و آمد در سطح جهان را می‌دهد. با وجود رکورد شکنی مداوم هزینه‌ی حمل و نقل کانتینری در یک سال اخیر و افزایش دوباره‌ی آن به خصوص در مسیر دریای مدیترانه و دریای سیاه به خاطر شرایط جنگی، باید شاهد تورم شدید در چه کالاهای بازار مصرف کننده و چه در کامودیتی‌ها به علت این هزینه‌ی اضافی حمل و نقل باشیم. بازده مثبت شاخص‌های کالایی گلدمن ساکس و سی‌آر بی در کنار شاخص ال‌ام‌ئی لندن در حالی رخ داد که در میانه‌ی این هفته بعد از رکورد شکنی چند ساله و زدن یک سقف، شاهد عقب نشینی آنها از سقف مذکور بودیم و این خود گواهی بر کمتر شدن آتش ترس در بازارهاست.

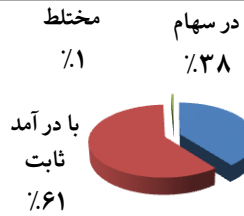


منبع: مرکز پژوهش‌های اقتصادی ایران (مطالعات اقتصادی)

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه
<b>محصولات کشاورزی</b>						
۱	ذرت	۷۶۲,۷۵	سنت/بوشل	۳۰۰	دلار/تن	۱,۴۳٪
						۱۷,۳۹٪
						۵۵,۲۷٪
۲	کتان (پنبه)	۱۱۷,۰۴	سنت/پوند	۲,۵۸۰	دلار/تن	۰,۷۷٪
						-۴,۷۲٪
						۵۴,۶۴٪
۳	سویا	۱,۶۷۹,۵۰	سنت/بوشل	۶۱۷	دلار/تن	۱,۳۷٪
						۵,۷۱٪
						۳۷,۳۸٪
۴	شکر	۱۹,۰۹	سنت/پوند	۴۲۱	دلار/تن	-۱,۵۰٪
						۷,۱۹٪
						۲۶,۲۶٪
۵	گندم	۱۱۰۷	سنت/بوشل	۴۰۷	دلار/تن	-۸,۴۴٪
						۳۷,۵۶٪
						۷۱,۷۶٪
۶	کانولا	۱۱۳۹,۱	دلار کانادا/تن	۹۰۰	دلار/تن	۴,۳۸٪
						۱۲,۳۹٪
						۳۶,۶۸٪
<b>کالاهای صنعتی</b>						
۷	مس	۱۰۱۰۱	دلار/تن			-۴,۷۱٪
						۲,۷۶٪
						۱۰,۷۰٪
۸	قیر	۴,۰۲۶	یوان/تن	۶۴۴,۱۶	دلار/تن	۱۱,۳۴٪
						۱۰٪
						۳۴,۶۵٪
۹	فولاد	۴,۹۰۰	یوان/تن	۷۸۴,۰۰	دلار/تن	-۱,۷۱٪
						۲,۰۸٪
						۶,۵۷٪
۱۰	آلومینیوم	۳,۴۸۰	دلار/تن			-۹,۳۹٪
						۸,۷۸٪
						۶۰,۲۶٪
۱۱	سرب	۲,۲۹۷	دلار/تن			-۶,۸۲٪
						۰,۳۹٪
						۱۶,۵۱٪
۱۲	روی	۳,۸۳۰	دلار/تن			-۶,۳۶٪
						۴,۷۷٪
						۳۵,۲۴٪
۱۳	سنگ آهن	۱۵۲,۵۰	دلار/تن			۰,۹۹٪
						۴,۸۱٪
						-۹,۵۰٪
۱۴	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	۸۵۳,۰	دلار/تن			۲۱,۱۰٪
						۲۷,۹۳٪
						۴۱,۰۵٪
۱۵	بیلت صادراتی ایران (فوب بنادر ایران)	۶۹۰	دلار/تن			۱۴,۶۲٪
						۲۳,۲۱٪
						۲۴,۱۰٪
<b>شاخص‌های کالایی</b>						
۱۶	بالتیک خشک	۲,۷۱۸	واحد			۲۶,۵۴٪
						۸۱,۵۶٪
						۳۸,۱۲٪
۱۷	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	۳۱۴	واحد			۲,۰۵٪
						۱۲,۲۱٪
						۵۱,۸۲٪
۱۸	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	۵,۳۰۰	واحد			۲,۴۶٪
						۱۲,۲۵٪
						۳۷,۸۹٪
۱۹	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس‌اند‌پی (S&P GSCI)	۳,۶۹۹	واحد			-۰,۹۴٪
						۱۴,۹۲٪
						۵۶,۰۹٪

## بررسی بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی هفتگی (%)	میانگین بازدهی ماهانه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
در سهام	۵۵۸,۲۲۳	۲۰,۹۶	۲,۱۱	-۲,۴۷	-۲,۰۹	۶,۸۸	۳۲,۶۲
با درآمد ثابت	۹۰۱,۳۸۵	۸۶,۲۱	-۰,۵۳	۱,۸۱	۴,۶۷	۸,۳۸	۱۷,۴۳
مختلط	۸,۳۱۸	۴۷,۳۱	۲,۱۶	۲,۰۴	-۲,۰۹	-۳,۴۲	۱۵,۰۳
جمع کل صندوق‌ها	۱,۳۰۴,۲۵۹	۳۴,۴۷	۲,۲۴	۲,۰۷	۱	-۳,۹۸	۷,۵



منبع: شرکت مدیریت فناوری بورس

### صندوق‌های سرمایه‌گذاری

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

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

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
اخزا۱۸۱	۹۴۴,۴۱۰	۱۴۰۰-۱۲-۱۸	۱۴۰۱-۰۳-۲۳	۲۴,۲۹٪	۲۲,۳۸٪
اخزا۱۰۱	۵۴۳,۶۸۴	۱۴۰۰-۱۲-۱۸	۱۴۰۳-۱۱-۱۵	۲۳,۳۰٪	۲۸,۸۵٪
اخزا۲۱۰	۸۴۳,۸۰۰	۱۴۰۰-۱۲-۱۸	۱۴۰۱-۱۰-۱۹	۲۲,۴۶٪	۲۲,۰۸٪
اخزا۱۳۱	۹۶۴,۹۸۰	۱۴۰۰-۱۲-۱۸	۱۴۰۱-۰۲-۱۹	۲۳,۷۸٪	۲۱,۷۲٪
میانگین بازدهی					۲۴,۶۴٪

### اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

طی هفته اخیر، بیشترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده در میان اوراق بدهی سررسید نشده متعلق به نماد اخزا۱۸۱ و اخزا۱۰۱ با سررسیدهای ۱۴۰۱/۰۳/۲۳ و ۱۴۰۱/۱۱/۱۵ و بازدهی‌های ۲۴/۲۹ و ۲۸/۸۵ درصد بود. همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده به ترتیب متعلق به نماد اخزا۲۱۰ و اخزا۱۳۱ با سررسیدهای ۱۴۰۱/۱۰/۱۹ و ۱۴۰۱/۰۲/۱۹ و بازدهی‌های ۲۲/۴۶ و ۲۱/۷۲ درصد بود. از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل ۲۳/۲۲ و ۲۴/۶۴ درصد است.

## بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملاتی	تاریخ سررسید	YTM
اراد۶۹	۱,۰۷۶,۲۱۰	۱۴۰۰-۱۲-۱۵	۱۴۰۳-۱۰-۲۱	۱۵,۲۲٪
اشاد۱۰	۹۹۳,۰۰۰	۱۴۰۰-۱۲-۱۸	۱۴۰۰-۱۲-۲۶	۵۸,۰۱٪

منبع: فرابورس ایران

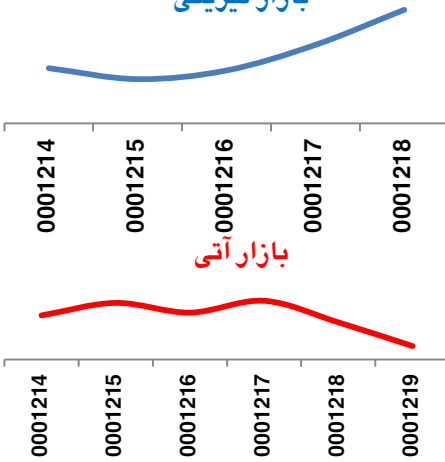
### اوراق تأمین مالی

از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد اراد۶۹ به میزان ۱۵/۲۲ درصد با سررسید ۱۴۰۳/۱۰/۲۱ و بیشترین بازدهی متعلق به نماد اشاد۱۰ به میزان ۵۸/۰۱ درصد با سررسید ۱۴۰۰/۱۲/۲۶ بوده است.



# بورس کالا

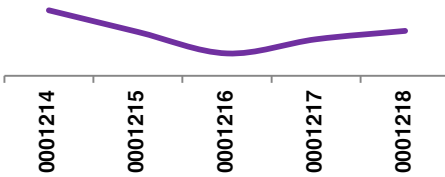
## بازار فیزیکی



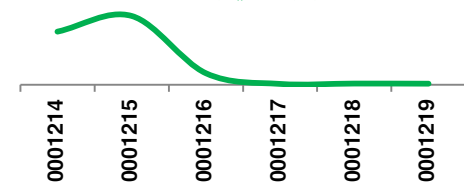
## بازار آبی



## بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)

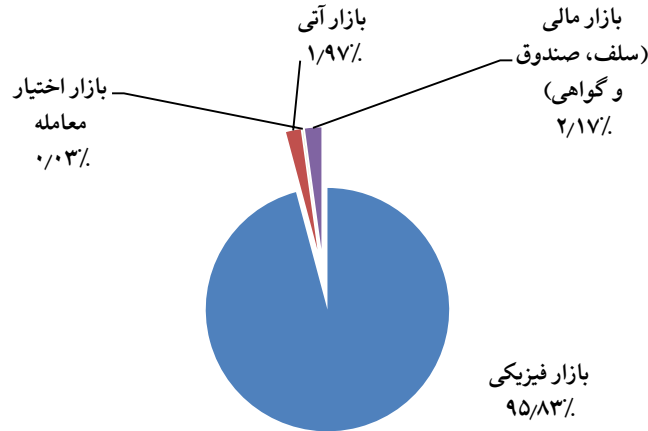


## بازار اختیار معامله



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

## سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



در این هفته ۹۷/۷ 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 ۹/۳۹ و همچنین حجم معاملات ۶/۰۶ 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	۱۲۸,۴۸۴,۲۸۷	۲,۱۸۸,۴۶۶	۶۱/۶%
پتروشیمی و نفتی	۷۵,۱۸۲,۴۶۴	۴۸۷,۱۱۳	۳۶/۱%
معدنی	۶۲۷,۴۶۴	۶,۵۰۰	۰/۳%
بازار فرعی	۴,۲۱۹,۰۳۲	۱۸,۵۸۳	۲/۰%
<b>جمع</b>	<b>۲۰۸,۵۱۳,۲۴۷</b>	<b>۲,۷۰۰,۶۶۲</b>	<b>۱۰۰%</b>

همچنین بررسی تحولات براساس نرخ ارز حواله ارزی، حاکی از عقب ماندن بیلت فولاد خوزستان و اوره گرانول و نرخ کاتد مس 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 اوره گرانول و شمش بیلت فولاد خوزستان از نرخ‌های جهانی و پیشی گرفتن نرخ کاتد مس و 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 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	۱۱۶,۵۹۳,۰۰۰	۲۴۱,۷۰۹	۲۵۴,۰۸۰	۴۸۲	۴۵۹	۸۶۵	۵۳/۱%	۵۵/۸%	-۲/۸%
یک تن کاتد مس	۲,۴۶۰,۸۳۸,۰۷۶	۲۴۱,۷۰۹	۲۵۴,۰۸۰	۱۰,۱۸۱	۹,۶۸۵	۱۰,۱۰۱	۹۵/۹%	۱۰۰/۸%	۲/۶%
یک تن پت شهید تندگویان	۳۴۲,۰۸۶,۱۹۲	۲۴۱,۷۰۹	۲۵۴,۰۸۰	۱,۴۱۵	۱,۳۴۶	۱,۳۸۰	۹۷/۶%	۱۰۲/۶%	-۲/۶%
یک تن بیلت فحوز	۱۴۴,۰۸۲,۰۰۰	۲۴۱,۷۰۹	۲۵۴,۰۸۰	۵۹۶	۵۶۷	۶۹۰	۸۲/۲%	۸۶/۴%	۱۰/۱%
یک تن سیمان تیپ ۲ فله	۴,۹۵۹,۴۹۹	۲۴۱,۷۰۹	۲۵۴,۰۸۰	۲۱	۲۰	-	-	-	۳/۰%

ردیف	کشور	PMI آخرین	PMI قبلی	تغییر ماهانه	تاریخ محاسبه
۱	انگلیس	۵۹/۹	۵۴/۲	۱۰٪	۲۱ فوریه
۲	استرالیا	۵۶/۶	۴۶/۷	۲۱٪	۲۱ فوریه
۳	آمریکا	۵۵/۹	۵۱/۱	۹٪	۲۱ فوریه
۴	آلمان	۵۵/۶	۵۳/۸	۳٪	۲۱ فوریه
۵	فرانسه	۵۵/۵	۵۲/۷	۵٪	۲۱ فوریه
۶	منطقه یورو	۵۵/۵	۵۲/۳	۶٪	۲۱ فوریه
۷	ایتالیا	۵۳/۶	۵۰/۱	۷٪	۲۱ فوریه
۸	برزیل	۵۳/۵	۵۰/۹	۵٪	۲۱ فوریه
۹	سنگاپور	۵۲/۵	۵۴/۴	-۳٪	۲۱ فوریه
۱۰	ایران	۵۱/۵۵	۴۶/۹۴	۹٪	۲۱ فوریه
۱۱	آفریقای جنوبی	۵۰/۹	۵۰/۹	۰٪	۲۱ فوریه
۱۲	روسیه	۵۰/۸	۵۰/۳	۱٪	۲۱ فوریه
۱۳	چین	۵۰/۱	۵۰/۱	۰٪	۲۱ فوریه
۱۴	ژاپن	۴۵/۸	۴۸/۸	-۶٪	۲۱ فوریه

منبع: TradingEconomics

# شاخص مدیران خرید (PMI)

شامخ کل اقتصاد و شامخ صنعت ایران

## جهان

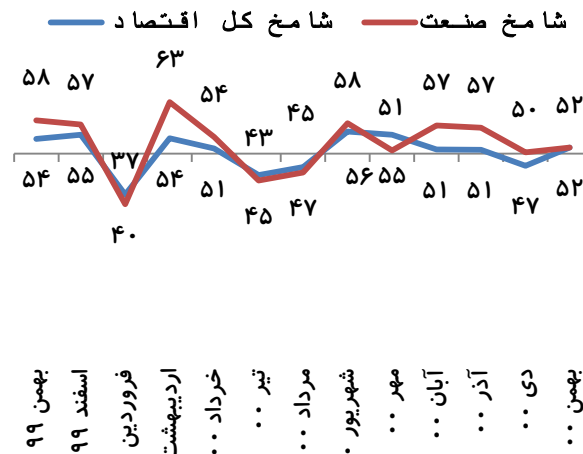
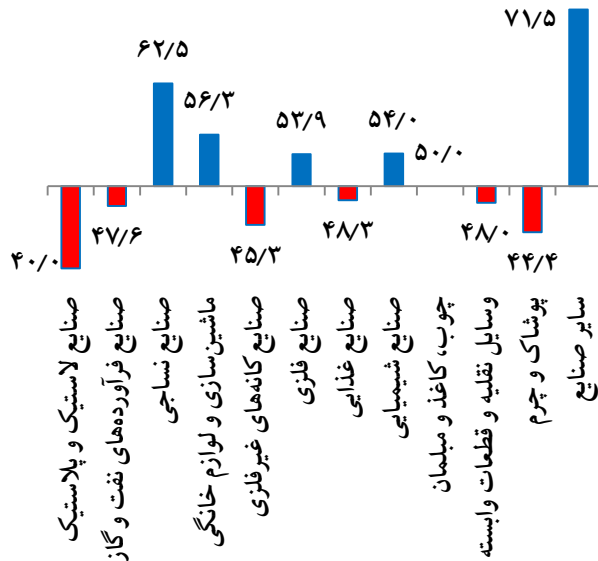
گزارش PMI فوریه ۲۰۲۲، بیانگر وضعیت مناسب و رشد این شاخص در اکثر کشورهای دنیا است و به غیر از ژاپن، سایر کشورها عدد خوب بالای ۵۰ را به ثبت رساندند. بیشترین تغییرات مثبت به ترتیب متعلق به استرالیا، انگلیس، آمریکا و ایتالیا است و در مقابل فقط ژاپن و سنگاپور دچار ریزش شدند. آفریقای جنوبی و چین نیز نسبت به ماه گذشته میلادی تغییری نکردند.

## ایران

هفته گذشته گزارش شامخ بهمن ماه کل اقتصاد ایران منتشر شد که با رشد ۹ درصدی به عدد خوب ۵۱.۵۵ رسید. از علل رشد این شاخص می‌توان به امید رونق نسبی بازار شب عید اشاره کرد. در بخش زیرشاخص‌های اصلی شامخ اقتصاد، کمترین مقدار مربوط به شاخص میزان موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده است. شاخص میزان فعالیت‌های کسب و کار نیز بیشترین مقدار را با عدد ۵۵.۷ به خود اختصاص داد. در بخش زیرشاخص‌های فرعی شامخ اقتصاد، بیشترین مقدار همانند ماه‌های قبل مربوط به شاخص قیمت خرید مواد اولیه یا لوازم خریداری شده با مقدار ۷۳.۶۵ است و کمترین آن متعلق به شاخص میزان صادرات کالا یا خدمات با عدد ۴۸.۵۱ است.

در بخش صنعت نیز چهل و یکم گزارش شامخ منتشر شد، که با رشد ۲.۳ درصدی، به عدد ۵۱.۵ رسید. بیشترین مقدار زیرشاخص اصلی شامخ صنعت متعلق به شاخص سرعت انجام و تحویل سفارش به مقدار ۵۹.۸۴ و کمترین آن مربوط به میزان سفارشات جدید مشتریان است. در بخش زیرشاخص‌های فرعی شامخ صنعت، بیشترین مقدار همانند ماه‌های قبل متعلق به قیمت خرید مواد اولیه با عدد ۷۳.۴۸ است. همچنین کمترین مقدار در این بخش مربوط به شاخص میزان فروش محصولات با عدد ۴۶.۴۳ است. در بخش گزارش شامخ صنایع منتخب، شامخ گروه صنایع نساجی با عدد ۶۲.۵ در صدر قرار گرفت. پس از آن، شامخ گروه ماشین‌سازی و لوازم خانگی و گروه صنایع شیمیایی به ترتیب با مقادیر ۵۶.۳ و ۵۴ قرار گرفتند. در انتها کمترین مقدار به نام شامخ گروه صنایع لاستیک و پلاستیک با عدد ضعیف ۴۰ ثبت شد.

روند تغییرات شاخص مدیران خرید (شامخ) ایران



# تحلیل تکنیکال بورس

پولبک به سقف کانال نزولی شکسته شده؟

## شاخص کل



- شاخص کل هفته گذشته موفق شد محدوده متراکم ۱/۲۸۵/۰۰۰ واحد را رو به بالای بشکند و از سقف کانال نزولی خود نیز عبور کند.
- شاخص کل در محدوده ۱/۳۴۰/۰۰۰ واحد به محدوده مقاومتی حاصل از تقاطع دو میانگین متحرک ۱۰۰ و ۲۰۰ روزه رسید و نتوانست بر بالای آن تثبیت گردد سپس امروز با ثبت کندلی نزولی به ۱/۳۳۲/۹۴۳ واحد رسید.
- اگر شاخص کل در محدوده ۱/۳۲۰/۰۰۰ الی ۱/۳۱۰/۰۰۰ واحد مورد حمایت قرار گیرد، این حرکت نزولی را می‌توان صرفاً پولبکی به کانال شکسته شده دانست و در این صورت شاخص کل موجی صعودی را در میان مدت طی خواهد کرد.

❖ 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

## کماکان در فاز نزولی

### بیت کوین (BTCUSD)



- همانطور که انتظار می‌رفت بیت‌کوین هفته گذشته به روند نزولی خود ادامه داد و تا محدوده حمایتی ۳۷ هزار دلار نیز نزول کرد سپس ۵۰ درصد موج نزولی خود را جبران و توانست تا محدوده ۴۲ هزار دلار صعود کند.
- بیت کوین در محدوده ۴۲ هزار دلار الگویی برگشتی را به ثبت رساند و مجدداً وارد فاز نزولی شد.
- در حال حاضر دو محدوده حمایتی پیش روی بیت کوین قرار دارد. محدوده ۳۷ هزار دلار و محدوده ۳۴ هزار دلار که انتظار می‌رود طی هفته آینده در این محدوده‌های مورد حمایت قرار گیرد.

#### ❖ 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

ریزش شدید از سقف تاریخی (ATH)

اونس طلا (XAUUSD)



- انس جهانی طلا در طی هفته گذشته با ادامه یافتن تنش های ناشی از جنگ روسیه و اوکراین موفق شد به محدوده سقف تاریخی (ATH) خود در ۲۰۷۰ دلار برسد.
- پس از رسیدن به سقف قیمتی ۲۰۷۰ دلار قیمت طلا با ریزشی شدید مواجه شد و طی تنها یک روز حدود ۱۰۰ دلار کاهش یافت.
- در صورت آرام شدن شرایط جنگ و کاهش تنش ها انتظار می رود طلا پس از موج صعودی شارپی که تجربه کرده است وارد فاز اصلاحی شود که در این صورت هدف قیمتی آن را می توان محدوده ۱۹۰۰ دلار در نظر گرفت.

❖ 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 شاخص دلار

شاخص دلار ۱۰۰ واحدی؟

شاخص دلار (DXY)



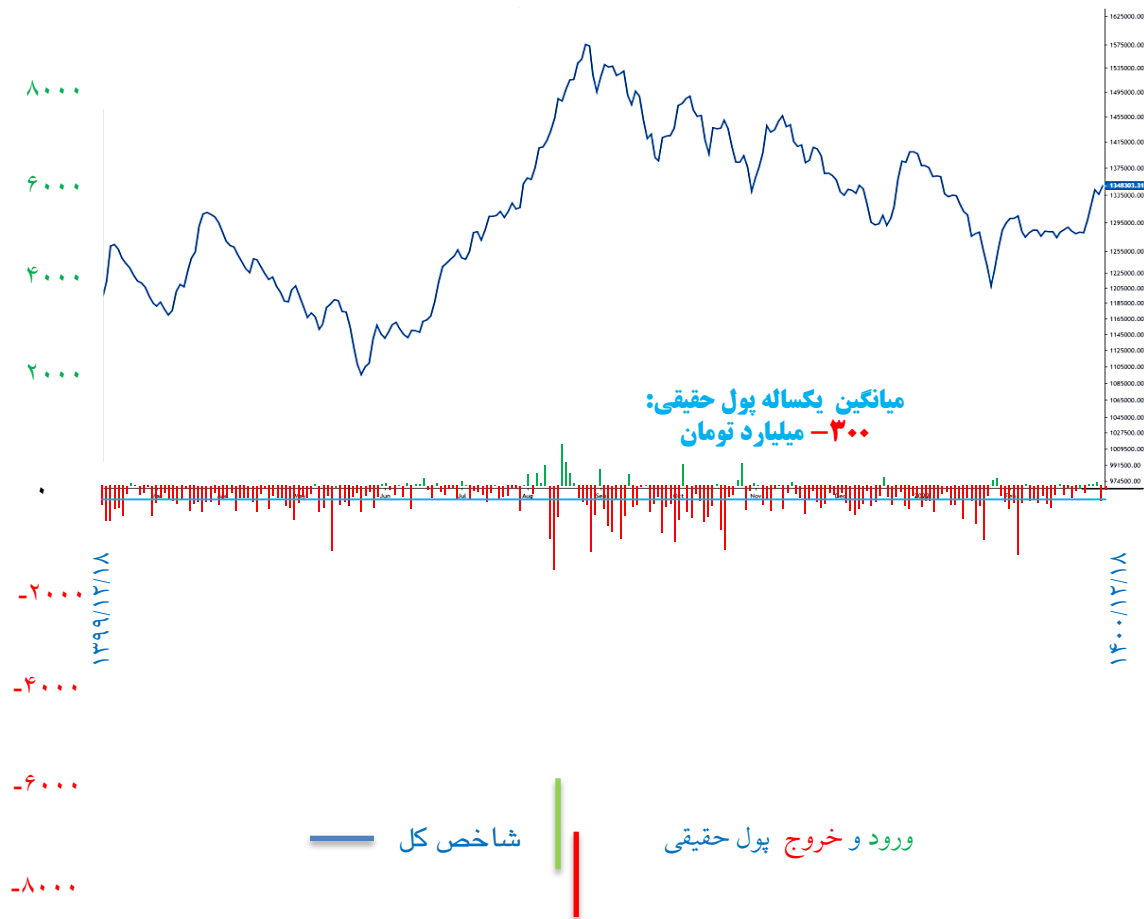
- شاخص دلار کماکان گارد صعودی خود را حفظ کرده و توانست از محدوده ۹۷.۷۰۰ واحد رشد خوبی را به سمت قله ی قبلی خود داشته باشد و در حال حاضر در محدوده ۹۹.۱۲۶ واحد قرار گرفته است.
- روند هفته پیش روی شاخص دلار کاملاً به تصمیماتی که در جلسات فدرال رزرو این هفته گرفته خواهد شد بستگی دارد.
- در صورت ادامه روند صعودی هدف بعدی آن محدوده ۱۰۰ واحد خواهد بود.

❖ 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)



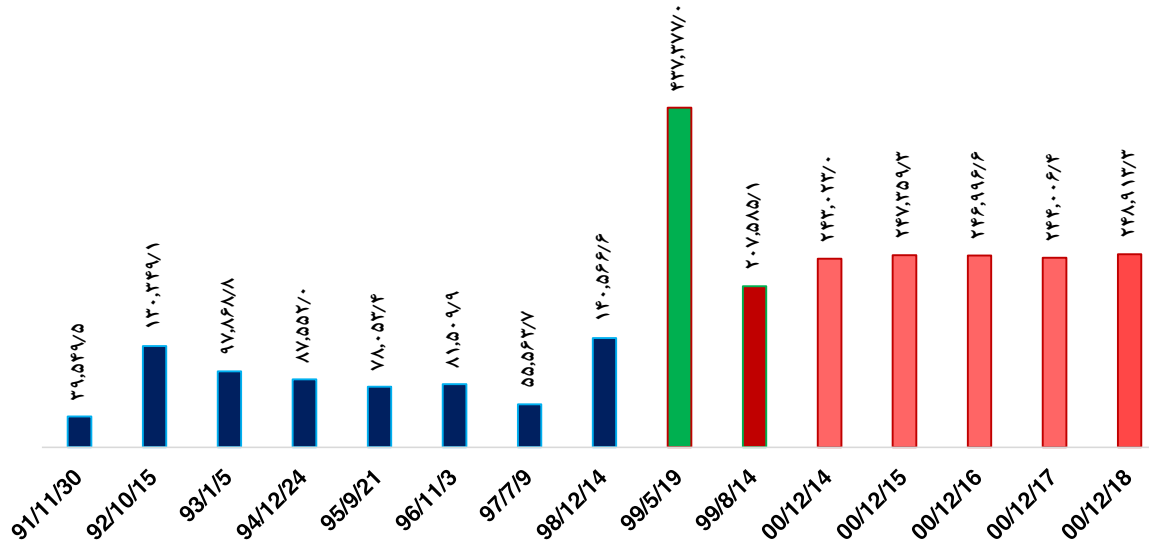
- هفته گذشته بازار با ثبت شاخص کل ۱,۳۴۸,۳۰۳ واحدی و بازده هفتگی ۵.۲ درصد بسته شد.
- برآیند هفتگی، حاکی از خروج ۲۶۹ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول حقیقی از ابتدای سال ۱۴۰۰، نشان دهنده‌ی خروج ۶۸,۵۷۴ میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی به طور میانگین، روزانه ۲۹۴ میلیارد تومان از بازار خارج شده است.

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

شنبه	۱۴۰۰/۱۲/۱۴	+۳۷	میلیارد تومان
یکشنبه	۱۴۰۰/۱۲/۱۵	+۳۱	میلیارد تومان
دوشنبه	۱۴۰۰/۱۲/۱۶	+۷۴	میلیارد تومان
سه شنبه	۱۴۰۰/۱۲/۱۷	-۳۲۸	میلیارد تومان
چهارشنبه	۱۴۰۰/۱۲/۱۸	-۸۳	میلیارد تومان

# ارزش دلاری شاخص کل

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



طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ ۲۴۹ میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله یکساله معادل ۴۳ 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 ۱۲۲ درصد محاسبه می‌شود. گفتنی است که این شاخص برای آمریکا در تاریخ ۱۱ مارس سال ۲۰۲۲، با توجه به ارزش ۴۷/۳ تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با ۲۴ تریلیون دلار در این کشور، شاخص وارن بافت برای آمریکا معادل ۱۹۷ درصد محاسبه شده است.

نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش بینی)	EPS (ریال) (پیش بینی)	سال مالی	P/NAV
شستا	۰.۶۴	۱,۳۹۵	۸۹۲	۰.۲۸	۳,۱۶۳	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۷۱٪
وبانک	۵.۲۹	۱,۵۳۶	۸,۱۳۰	۴.۷۲	۱,۷۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۵٪
وصندوق	۵.۳۵	۲,۰۹۹	۱۱,۲۲۰	۳.۲۸	۳,۴۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶۹٪
وامید	۱۱.۸۵	۱,۱۸۰	۱۳,۹۸۰	۱۱.۱۸	۱,۲۵۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۸۳٪
وغدیر	۶.۴۶	۲,۲۳۹	۱۴,۴۶۰	۶.۶۸	۲,۱۶۵	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۸۵٪
ونیکی	۵.۲۳	۱,۶۵۳	۸,۶۴۰	-	-	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴۳٪

## مقایسه نسبت‌های مالی هدینگ‌های چندرشته‌ای



## بیانیه سلب مسئولیت:

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

---

## شناسنامه:

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

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

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