



شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان
(سهامی عام)

یخ زدگی شاخص کل علی رغم تب داغ دلار و سکه

گزارش تحلیل بازار ها - شماره ۱۴۲ - هفته منتهی به ۲۲ بهمن ۱۴۰۱

گروه تحلیل گران شرکت سرمایه گذاری اهتمام ایرانیان (سهامی عام)

EhtemamIranian.com

EhtemamIranian.ir

eii.co.ir

مهمترین عناوین

- - حقایق پیرامون چشم‌انداز اقتصاد جهانی: روی برگرداندن نفتکش‌ها از ایران برای کمک به روسیه در دور زدن تحریم‌ها؛
- - بورس و انرژی: نبرد کاهش تولید نفت؛
- - فلزات گرانبها و ارز: ریزش طلای جهانی و رشد دلار؛
- - بازار کالاهای خام: عدم افزایش تقاضای فولاد چین پس از تعطیلات سال نو؛
- - بررسی صندوق‌ها و بازدهی آنها؛
- - بررسی وضعیت بازار بدهی؛
- - بررسی بورس کالا؛
- - تحلیل تکنیکال: بورس - ریز موج صعودی؟؛
- - 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

روی برگرداندن نفتکش‌ها از ایران برای کمک به روسیه در دور زدن تحریم‌ها

اشاره

هفته منفی بازار سهام آمریکا، پس از دو ماه مثبت و یک زانویه پر فروغ، در واکنش به گزارشات جدید درآمد شرکتها و آمار بیکاری رقم خورد، دیدگاه منفی بسیاری از تحلیلگران نسبت به بازار از نکات مهم دیگر این هفته بود که برخی حتی سقوط مشابه 2020 را پیشبینی می‌کنند.

روسیه در واکنش به سقف قیمت تعیین شده برای نفت و فرآورده‌های انرژی تولیدی اش توسط غرب، تولید نفت خود را کاهش داد که این امر موجب بالارفتن قیمت نفت شد. استفاده از محصولات خوزه انرژی به عنوان یک سلاح توسط روسیه امری نیست که غرب آن را بپذیرد.

تحلیلگران معتقداند اقبال عمومی کنونی نسبت به سهام شرکت‌های حوزه تکنولوژی یک حباب است.

آلمان به دنبال تجهیز بیشتر اوکرایندر آستانه سفر بایدن به شرق اروپا. نخست وزیر انگلیس در پی ترمیم روابط تجاری با اتحادیه اروپا. و در نهایت عملکرد نامناسب دولت ترکیه در مدیریت بحران زلزله تنها بخشی از اخبار مهم این هفته بودند.

بلومبرگ
Bloomberg

بیزینس اینسایدر
BUSINESS
INSIDER

فاینشال تایمز
FT
FINANCIAL
TIMES

- بازار سهام آمریکا منفی ترین هفته دو ماه اخیر خود را ثبت کرد.
- روسیه در پاسخ سقف قیمت تعیین شده توسط غرب، تولید نفت خود را کاهش می‌دهد.
- کامیون‌های کمک‌های انسان دوستانه ارمنستان، برای اولین بار در 30 سال اخیر وارد ترکیه شدند.
- ورود شرکت نفتی "اگزان موبیل" به معاملات سهام نشان‌دهنده تغییر رفتار کمپانی‌های در قبال صرف منابع جهت کسب سود است.
- دوران سوددهی کلان پساکروناپی شرکت‌های آمریکایی دیگر به پایان رسیده.
- افزایش حد اعتباری بانک‌های آمریکایی ممکن است موجب اقبال عمومی دوباره به بازارهای سهام شود.
- پوتین در حال استفاده از کاهش تولید نفت به عنوان یک سلاح در بخش انرژی است و این به مذاق کشورهای غربی خوش نخواهد آمد.
- اتحادیه بازنشستگان فرانسه در اعتراض به قوانین جدید حقوق بازنشستگی ماکرون، به خیابان‌ها آمدند.
- با وجود کاهش شدید قیمت گاز در جهان، یک صندوق ثنی‌اف جدید گاز محور به محض عرضه، نیم میلیارد دلار سرمایه جذب کرد.
- شرکت آلمانی راین‌متال، در حال مذاکره برای فروش مستقیم تانک فوق پیشرفته نسل جدید "پنتر" به اوکراین رومانی در رد ادعاهای کیف: هیچ موشک روسی از آسمان ما عبور نکرده.
- یک سال پس از شروع حمله روسیه به اوکراین، بایدن به لهستان سفر میکند تا از وضعیت کلی منطقه بازدید کند.
- نخست‌وزیر انگلستان در حال کمک گرفتن از بخش خصوصی جهت ترمیم روابط تجاری این کشور با اتحادیه اروپا.
- آلمان به دنبال قطع تخفیف‌های حوزه انرژی برای برخی صنایع این کشور.
- بزرگترین افت قیمت مسکن آلمان در چند دهه اخیر، پایان منادی دوران رونق بازار املاک در این کشور و هشدار برای سایر کشورهاست.
- در پی اعطای سوسیدهای گسترده دولت چین به صنایعش، اتحادیه اروپا نیز به دنبال تصویب چنین لوایح حمایتی است.
- نخست وزیر مولداوی، به خاطر تاثیر منفی جنگ اوکراین روی نظر مردم این کشور حول مساله اتحادیه اروپا استعفا داد.
- ابعاد تراژدی زلزله در ترکیه و سوریه هنوز کاملا مشخص نشده‌است.
- با افزایش تنش‌های بین چین و آمریکا، چیت در حال ترک پروژه کابل ارتباطی جدید بین این دو کشور زیر اقیانوس آرام، است.
- افول ارزش معاملات مسکن در چین موجب نگرانی شرکت‌های عمرانی و فعالان این حوزه در این کشور شده.

- حباب شرکت‌های حوزه هوش مصنوعی عمر درازی نخواهد داشت.
- یکی از تحلیلگران ارشد مورگان استنلی: مشخصه‌های رفتاری ای که پیش از سقوط سال‌های 2008، 2000 و 2020 مشاهده شدند اکنون در حال قدرت گرفتن هستند و احتمال سقوط بازار در حال بیشتر شدن است.
- حمله کشتی‌های غربی به لنج‌های قاچاق اسلحه در دریای عمان و دریای عرب، کار ایران در حمایت از یمن را دشوار کرده.
- فیسبک در انتظار موج جدید تعدیل نیرو: فعلا بودجه شرکت را تا انجام این امر تمدید نمی‌کنیم.
- با شدت گرفتن دوباره تهاجم روسیه به اوکراین و به رغم واکنش قوی این کشور و ناکامی روسها تا کنون، رئیس جمهور اوکراین از متحدانش تقاضای مهمات و تسلیحات جنگی فوری جهت ادامه مقاومت کرد.
- دولت ترکیه، مدیر شرکت عمرانی سازنده یک برج مسکونی نوساز که کاملا ویران شده را دستگیر کرد.

- جیم کلیمورن سیاستمدار آمریکایی: هیچ دلیلی برای اینکه بایدن در سال 2024 کاندید نشود وجود ندارد!
- واکنش سهامداران به آمار بیکاری و درآمد شرکتها، علت افت این هفته بازار سهام.
- حمله رئیس جمهور چپ‌گرای برزیل به عملکرد بانک مرکزی موجب نگرانی سرمایه‌گذاران شده.
- آمریکا یک شی ناشناس دیگر را بر فراز آلاسکا سرنگون کرد که طبق شایعات این هم یک بالن شناسایی چینی بود.
- ناوگان نفتکشهایی که جهت دورزدن تحریمها به ایران کمک می‌کردند، اکنون در حال ترک این امر و کمک به روسیه در فروش نفتش تحت تحریم به خاطر ریسک کمتر آن هستند.
- دولت ژاپن در حال فشار آوردن به اهل و گوگل برای کم کردن سهم ات‌ها از درآمد فروش اپلیکیشن‌های پلی‌استور و اپ‌استور است.
- بانک "کردیت سوییس" در حال سپری کردن شرایط حساسی است که می‌تواند آینده و عملکرد آن را شدیداً تحت تاثیر قرار دهد.
- ناکامی اردوغان در مدیریت بحران ناشی از زلزله، تیتیر خبرگزاری‌های مختلف جهان.
- موجب اقبال عمومی به هوش مصنوعی چت‌جی‌پی‌تی، موجب اوج‌گیری سهام شرکت‌های فعالی در زمینه هوش مصنوعی شد.
- جنگ روسیه، موج ضد آمریکایی دهه اخیر اروپا را خاموش و معکوس کرد!
- مردم شهرهای مختلف ایران برای سالگرد انقلاب اسلامی به خیابان آمدند.

بورس و انرژی

نبرد کاهش تولید نفت

بورس‌های جهانی

بدترین هفته بورس‌های آمریکا در دو ماه اخیر در حالی رقم خورد که تحلیلگران با توجه به بازده خب ژانویه و کاهش قدرت خریداران در بازارها، پیشبینی این رویداد را میکردند. گزارش نه چندان مطلوب درآمد بعضی از شرکتهای بزرگ در این هفته در کنار آسیب پذیری ناشی از ریسکهای سیستماتیک و غیر سیستماتیک ماه‌های اخیر موجب موج منفی این هفته شد. گفتنی است با توجه به وضعیت پر نوسان بازارهای پولی و مالی جهان و سیاستهای تند بانکهای مرکزی در ماه‌های اخیر جهت مقابله با تورم ضمن جلوگیری از رکود، باعث حساسیت معامله‌گران شده و واکنش بازارها به هر خبر و رویداد را چند برابر بیش از حد معمول و منطقی آنها کرده. در این میان نزدیک با ثبت بازدهی -2.15% در این هفته بدترین عملکرد را بین بازارها داشت.

نفت، گاز و محصولات پتروشیمی

تنها خبر تصمیم روسیه برای کاهش تولید، قیمت جهانی نفت را افزایش داد. قیمت نفت در معاملات روز جمعه بیش از ۲ درصد افزایش یافت که علت اصلی آن طرح روسیه برای کاهش تولید پس از اعمال تحریم‌های غرب بوده است. روسیه اعلام کرده است که در واکنش به اعمال سقف قیمتی از سوی کشورهای غربی علیه نفت و فرآورده‌های نفتی این کشور، تولید نفت خام خود را در ماه آینده ۵۰۰ هزار بشکه در روز کاهش خواهد داد. گفتنی است این رقم معادل ۵% تولید نت روسیه بوده و تنها در همین هفته تاثیر مثبت ۸.۶% ای بر قیمت نفت برنت داشته. برای مشاهده تاثیر واقعی این کاهش تولید و واکنش غرب جهت جلوگیری از موثر واقع شدن در میان مدت، باید تا زمان اعمال این کاهش تولید صبر کنیم...

گلدمن ساکس نیز پیش‌بینی قیمت نفت برنت در سال ۲۰۲۳ را از ۹۸ دلار در هر بشکه به ۹۲ دلار در هر بشکه و پیش‌بینی قیمت در سال ۲۰۲۴ را از ۱۰۵ دلار در هر بشکه به ۱۰۰ دلار در هر بشکه کاهش داد.

نمایندگان اوپک پلاس به رویترز گفتند که پس از اعلام روسیه برای کاهش تولید نفت، اوپک پلاس هیچ اقدامی نمی‌کند آنها همچنین به رویترز گفتند که ممکن است نفت در سال ۲۰۲۳ صعود خود را از سر بگیرد زیرا تقاضای چین پس از لغو محدودیت‌های کووید و عدم سرمایه‌گذاری رشد عرضه را محدود می‌کند و تعداد فزاینده‌ای که احتمال بازگشت به ۱۰۰ دلار در هر بشکه را دارند، افزایش می‌یابد.



منبع

بورس‌های جهانی

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده یکساله
بورس‌های جهانی						
1	Dow Jones	33,863	واحد	-0.14%	-0.30%	-2.50%
2	Nasdaq	12,305	واحد	-2.14%	7.91%	-13.67%
3	S&P 500	4,089	واحد	-1.08%	3.07%	-7.36%
4	FTSE 100	7,897	واحد	-0.05%	1.80%	4.07%
5	DAX	15,308	واحد	-1.09%	2.41%	-0.76%
6	CAC 40	7,130	واحد	-1.44%	2.97%	1.68%
7	NIKKEI 225	27,671	واحد	0.59%	4.63%	-0.09%
8	SHANGHAI	3,261	واحد	-0.08%	3.13%	-2.92%
9	Moex	2,262	واحد	0.59%	3.41%	-36.23%
نفت و انرژی						
10	نفت خام برنت	86.49	دلار/بشکه	8.63%	2.63%	-11.13%
11	نفت خام WTI	79.72	دلار/بشکه	8.19%	4.38%	-8.42%
12	گاز طبیعی (هنری هاب)	2.584	دلار/MM Btu	7.24%	-22.76%	-34.32%
13	سبذ اوپک	82.78	دلار/بشکه	2.84%	2.48%	-12.19%
14	نفت سنگین ایران	80.67	دلار/بشکه	1.73%	-0.02%	-7.01%
15	گازونیل	831	دلار/تن	4.30%	-6.63%	14.63%
16	اتانول	2.185	دلار/گالون	0.23%	1.75%	2.10%
17	نفقا	689	دلار/تن	2.20%	11.73%	-14.27%
18	متانول (داخلی چین)	2,593	یوان/تن	-1.66%	0.13%	-11.52%
19	متانول CFR	330	دلار/تن	-0.30%	2.73%	-8.79%
20	اوره گرانول خاورمیانه	333.5	دلار/تن	-9.46%	-17.61%	-39.47%
21	پت - فوب جنوب شرق آسیا	0	دلار/تن	1.90%	8.57%	-11.90%

بازار فلزات گرانبها

کندل هفتگی طلا برای دومین هفته متوالی زیر 1900 دلار بسته شد. اما همچنان برخی کاهش احتمالی را به عنوان یک فرصت خرید می‌بینند. آخرین نظرسنجی هفتگی کیتکو طلا نشان دهنده دیدگاه نزولی تحلیلگران وال استریت در کوتاه مدت نسبت به طلا است. همچنین سنتیمت صعودی در میان سرمایه‌گذاران خرد به پایین‌ترین سطح خود از اواخر ماه اکتبر رسیده است.

برخی تحلیلگران معتقدند که در کوتاه مدت احتمال رسیدن قیمت طلا به حمایت 1,823 دلار وجود دارد و با توجه به لحن انقباضی اعضای فدرال رزرو، احتمال فشار فروش طلا افزایش خواهد یافت. دولت چین برای سومین ماه متوالی در حال خرید طلا و افزایش ذخایر بانک مرکزی این کشور است. موجودی طلا اکنون به 2025 تن رسیده است. افزایش موجودی طلای بانک‌های مرکزی دنیا، راهکاری برای مقابله با تنش‌های ارزی بوده که به صورت روزافزون توسط کشورهای آسی از جمله روسیه، ترکیه، چین و سایر کشورها با تنش اقتصادی و سیاسی بالا استفاده می‌شود.

سکه و ارز (داخلی)

قیمت سکه امامی نسبت به هفته گذشته 3.97 درصد افزایش یافت و وارد کانال 25 هزار تومان شد. از سوی دیگر دلار آزاد نیز با افزایش 5.621 درصدی به 46 هزار تومان رسید.

رمزارز

با اصلاح قیمت و نوسان قیمت در محدوده 21,900، شاهد کاهش قیمت هستیم که این امر نشان‌دهنده فعالیت سفته‌بازان شبکه است. از سوی دیگر افت قیمت موجب ایجاد ترس در بازار شد که شاهد افزایش فشار فروش و رسیدن به سطح 1 ماهه اخیر بودیم. از سوی دیگر شاهد رسیدن شاخص SOPR به زیر سطح کلیدی 1 هستیم که این امر نشان‌دهنده کاهش خروج بیتکوین در سود می‌باشد. به طور کلی با ریزش قیمت، فشار فروش در شبکه همچنان در سطوح نسبتاً پایینی قرار دارد ولی توزیع در ضرر به نسبت سود شدت یافته است. شاخص SOPR زیر سطح کلیدی 1 در حال نوسان می‌باشد که در صورت نامساعد بودن شرایط، افزایش ترس و عمل کردن این سطح به عنوان مقاومت، پتانسیل برای تقویت سناریو ریسکی می‌تواند تقویت شود. همچنین ناحیه 22,600 در حال حاضر محدوده مقاومتی پیش‌رو است که 5 درصد موجودی در گردش در این ناحیه قرار دارد.

از سوی دیگر نواحی 21,000 و 20,500 به عنوان مناطق حمایتی می‌توان در نظر داشت.

ردیف	عنوان	آخرین قیمت	معادل	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده سالانه	منبع
فلزات گرانبها							
1	طلا	1,864	دلار/اونس	-0.06%	-1.83%	+0.19%	TeleTrader
2	نقره	22.02	دلار/اونس	-1.52%	-7.44%	-6.73%	TeleTrader
طلا و سکه (داخلی)							
3	یک گرم طلای 18 عیار	21,535,000	ریال	+3.11%	+12.83%	+87.90%	tgju/org
4	سکه امامی	250,510,000	ریال	+3.97%	+17.76%	+109.03%	tgju/org
ارز							
5	دلار آزاد	460,000	ریال	+5.61%	+14.24%	+78.27%	tgju/org
6	دلار حواله (خرید)	282,435	ریال	0.00%	0.00%	+19.15%	sanarate/ir
7	دلار حواله (فروش)	285,000	ریال	0.00%	0.00%	+19.15%	sanarate/ir
8	یورو آزاد	491,640	ریال	+1.79%	+11.01%	+63.66%	tgju/org
9	یورو حواله (خرید)	301,705	ریال	-1.07%	-1.19%	+11.61%	sanarate/ir
10	یورو حواله (فروش)	304,446	ریال	-1.07%	-1.19%	+11.61%	sanarate/ir
11	درهم آزاد	125,300	ریال	+2.86%	+12.16%	+73.97%	sanarate/ir
12	درهم حواله (خرید)	76,905	ریال	0.00%	0.00%	+19.15%	sanarate/ir
13	درهم حواله (فروش)	77,604	ریال	0.00%	0.00%	+19.15%	sanarate/ir
رمزارز							
14	بیتکوین	21,995	دلار	-3.94%	+16.43%	-48.45%	Tradingview
15	اتریوم	1,544	دلار	-4.82%	+7.85%	-48.01%	Tradingview



ردیف عنوان آخرین قیمت معادل بازده هفتگی بازده ماهانه بازده سالانه

محصولات کشاورزی

1	ذرت	681	سنت/بوشل	268	دلار/تن	0.50%	3.80%	4.59%	TeleTrader
2	کتان (پنبه)	85.58	سنت/پوند	1887	دلار/تن	-0.62%	1.41%	-31.70%	TeleTrader
3	سویا	1,540	سنت/بوشل	566	دلار/تن	0.52%	3.15%	-2.92%	TeleTrader
4	شکر	21.58	سنت/پوند	476	دلار/تن	1.60%	9.82%	18.18%	TeleTrader
5	گندم	783	سنت/بوشل	288	دلار/تن	3.40%	5.74%	-2.00%	TeleTrader
6	کانولا	832	دلار کانادا/تن	604	دلار/تن	0.07%	-0.69%	-17.89%	TradingEconomics

کالاهای صنعتی

7	مس	8854	دلار/تن			-1.26%	-0.87%	-3.21%	TeleTrader
8	قیر	3,864	یوان/تن	577	دلار/تن	-1.10%	7.21%	8.85%	TradingEconomics
9	فولاد	4,021	یوان/تن	600	دلار/تن	0.98%	-1.13%	-19.56%	TradingEconomics
10	آلومینیوم	2,477	دلار/تن			-3.60%	-1.31%	-21.03%	TeleTrader
11	سرب	2,091	دلار/تن			-0.59%	-4.04%	-8.59%	TeleTrader
12	روی	3,206	دلار/تن			-4.29%	-3.23%	-14.45%	TeleTrader
13	سنگ آهن	126.0	دلار/تن			-4.00%	3.28%	-13.40%	TradingEconomics
14	بیلت CIS (فوب دریای سیاه)	566	دلار/تن			2.12%	2.35%	-18.81%	Metal Bulletin
15	بیلت صادراتی ایران (فوب بندر ایران)	544	دلار/تن			0.18%	7.72%	-7.80%	Metal Bulletin

شاخص‌های کالایی

16	بالتیک خشک	602	واحد			-3.06%	-51.84%	-57.75%	tgju.org
17	شاخص کالاهای اساسی در جهان (CRB)	297	واحد			2.52%	0.90%	6.32%	TradingEconomics
18	شاخص بورس فلزات لندن (LME)	4,186	واحد			-0.65%	-0.23%	11.33%	TradingEconomics
19	شاخص کالاهای اساسی گلدمن ساکس اس اند پی (S&P GSCI)	3,443	واحد			3.95%	1.16%	6.97%	TradingEconomics

بازار کالاهای خام

عدم افزایش تقاضای فولاد چین پس از تعطیلات سال نو

بازار محصولات کشاورزی

ممنوعیت استفاده از سموم جهت دفع آفات گیاه نیشکر و خشکسالی، تولید نیشکر در اروپا را تحت تاثیر قرار داده است. از سوی دیگر، در هند کارخانه‌ها به دلیل افزایش قیمت سوخت، نیشکر را برای تولید اتانول خرد می‌کنند. این عوامل منجر به اختلال در عرضه شکر و افزایش قیمت آن شده است.

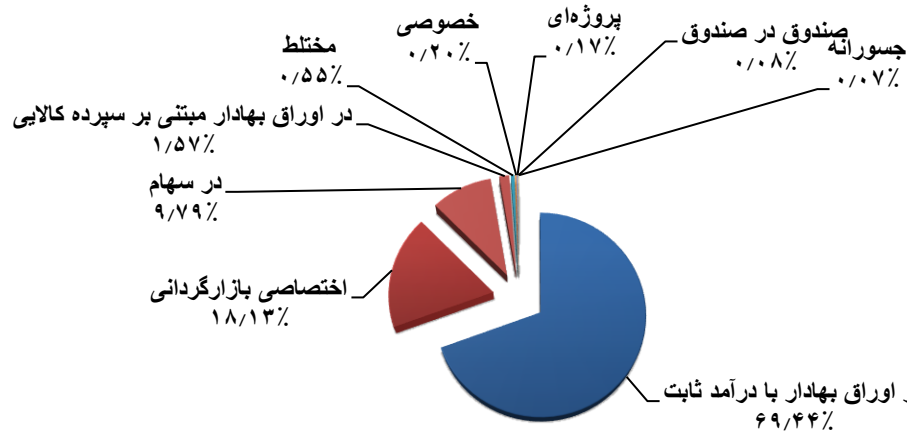
بازار کالاهای صنعتی

تقاضای فولاد در چین پس از تعطیلات سال نو هنوز افزایش نیافته، که تا حدی با افزایش موجودی‌ها مشخص شده است. این موضوع باعث شده که انتظار افت قیمت در روزهای آتی وجود داشته باشد. فعالین بازار انتظار داشتند که با نزدیک شدن به تعطیلات سال نو چین، سطح فعالیت‌های اقتصادی نیز بهبود پیدا کند و تقاضا در اواخر ژانویه رشد کرد و فولادسازان شاهد بهبود حاشیه سود در ژانویه بودند. بهبود حاشیه سود، برخی از کارخانه‌ها را تشویق کرد که تولید بیلت‌شان را افزایش دهند. فولادسازان در طول تعطیلات تولیدشان را در سطح نرمال حفظ کردند اما معامله‌گران ترجیح دادند فعالیت‌شان را متوقف کنند که منجر به افزایش موجودی انبار بیلت شد. کل موجودی انبار بیلت در 4 انبار تجای و 2 بندر با 651 هزار تن افزایش به بالاترین سطح 8 سال اخیر رسید. با توجه به سطح بالای موجودی انبار انتظار می‌رود در ماه فوریه فضای افزایش قیمت‌ها برای بیلت محدود است.

شاخص‌های کالایی

برای تحلیل نوسانات شاخص بالتیک به بررسی عوامل موثر بر آن یعنی، شاخص شناورهای Capesize، Panamax و Supramax می‌پردازیم. شاخص Capesize که محموله‌های سنگ آهن و زغال سنگ 150000 تنی را دنبال می‌کند، حدود 7.5 درصد افزایش یافت و به 486 واحد رسید و شاخص پاناماکس که محموله‌های زغال‌سنگ یا غلات 60000 تن تا 70000 تن را دنبال می‌کند، با 0.4 درصد افزایش به 864 واحد رسید. در همین حال، شاخص سوپراماکس با 8 واحد کاهش به 628 واحد رسید. شاخص بالتیک، در طی هفته گذشته به دلیل تقاضای ضعیف برای کشتی‌ها حدود 3.06 درصد کاهش یافت و به 602 واحد رسید.

بررسی وضعیت صندوق‌ها



در هفته منتهی به یکشنبه 23 بهمن 1401 بازدهی هفتگی صندوق‌های درآمد ثابت، مبتنی بر سپرده کالایی، خصوصی، جسورانه، مختلط، در سهام، صندوق در صندوق و اختصاصی بازارگردانی مثبت و بازدهی صندوق‌های پروژه‌ای صفر بود.

در عین حال، بیشترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های مختلط با 0.51 درصد و کمترین میزان بازدهی هفتگی مربوط به صندوق‌های پروژه‌ای با صفر درصد بود.

از سوی دیگر به ترتیب صندوق‌های با درآمد ثابت با 69/44 درصد، اختصاصی بازارگردانی با 18/13 درصد و سهامی با 9/79 درصد دارای بیشترین سهم از ارزش دارایی کل صندوق‌ها بودند.

با توجه به بازدهی سالانه، صندوق‌های در سهام، مختلط و اختصاصی بازارگردانی به ترتیب با بازده 26.47 درصد، 23.27 درصد و 21.42 درصد دارای بیشترین بازدهی و صندوق‌های پروژه‌ای با بازده 3.05 درصد دارای کمترین بازدهی بودند.

همچنین جمع کل خالص ارزش دارایی صندوق‌ها نسبت به هفته گذشته 0.67 درصد افزایش داشته است.

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	میانگین دارایی‌های نقدی (%)	میانگین بازدهی هفتگی (%)	میانگین بازدهی ماهانه (%)	میانگین بازدهی 3 ماهه (%)	میانگین بازدهی 6 ماهه (%)	میانگین بازدهی سالانه (%)
صندوق در صندوق	۵,۴۱۰.۹۲	۰.۰۰٪	۰.۱۷٪	۱.۰۱٪-	۹.۳۷٪	۱۱.۳۲٪	۱۸.۸۰٪
جسورانه	۴,۳۳۳.۴۴	۰.۰۶٪	۰.۰۸٪	۰.۲۶٪	۵.۹۸٪	۶.۲۲٪	۱۴.۱۸٪
در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۴,۴۵۹,۰۳۲.۳۸	۰.۰۳٪	۰.۳۹٪	۱.۶۴٪	۵.۱۷٪	۹.۴۴٪	۱۶.۶۷٪
اختصاصی بازارگردانی	۱,۱۶۴,۳۰۹.۸۲	۲.۷۵٪	۰.۰۴٪	۳.۴۱٪-	۱۳.۹۰٪	۱۱.۵۲٪	۲۱.۴۲٪
در سهام	۶۲۸,۵۳۱.۵۵	۰.۱۳٪	۰.۱۴٪	۳.۶۳٪-	۱۲.۶۶٪	۱۲.۹۹٪	۲۶.۴۷٪
در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی	۱۰۰,۵۸۴.۶۵	۱.۰۸٪	۰.۴۱٪	۱۴.۸۶٪	۳۶.۵۶٪	-	-
مختلط	۳۵,۵۱۷.۸۴	۰.۰۱٪	۰.۵۱٪	۰.۳۹٪-	۱۰.۴۰٪	۱۱.۷۲٪	۲۳.۲۷٪
خصوصی	۱۲,۷۲۰.۶۵	۰.۰۰٪	۰.۱۱٪	۰.۵۷٪	۱.۵۰٪	۲.۷۸٪	۶.۲۵٪
پروژه‌ای	۱۰,۸۹۸.۲۷	۰.۰۵٪	۰.۰۰٪	۳.۰۵٪	۳.۰۵٪	۳.۰۵٪	۳.۰۵٪
جمع کل	۶,۴۲۲,۹۸۹						

منبع: شرکت مدیریت فناوری بورس

بررسی وضعیت بازار بدهی

بررسی بازدهی اسناد خزانه اسلامی (اوراق بدون ریسک)

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملات	تاریخ سررسید	YTM	بازدهی ساده
گام ۰۲۰۳۶۱	۹۰۱۳۰۰	۱۴۰۱-۱۱-۱۹	۱۴۰۲-۰۳-۳۱	۲۳.۰۰%	۳۰.۰۵%
اخزا ۱۰۳	۵۴۷۴۹۰	۱۴۰۱-۱۱-۱۹	۱۴۰۴-۰۵-۲۰	۲۷.۱۶%	۳۲.۹۷%
اخزا ۹۰۹	۹۲۹۰۰۰	۱۴۰۱-۱۱-۱۹	۱۴۰۲-۰۳-۱۶	۲۵.۵۸%	۲۳.۶۴%
میانگین بازدهی					۲۸.۰۵%

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 نمادهای گام 020361 و اخزا 103 با سررسید 1402/03/31 و 1404/05/20 و بازدهی 33/00 و 32/97 درصد بود.

همچنین کمترین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده متعلق به نماد اخزا 909 با سررسید 1402/03/16 و بازدهی 23.64 و 25.58 درصد بود.

از سوی دیگر، میانگین بازدهی تا سررسید (YTM) و بازدهی ساده اسناد خزانه اسلامی، به ترتیب، معادل 27/56 و 28.05 درصد است.

بررسی بازدهی اوراق تأمین مالی

نماد	قیمت معامله شده هر سهم	تاریخ آخرین روز معاملات	تاریخ سررسید	YTM
اراد ۱۰۰	۹۳۰۵۵۰	۱۴۰۱-۱۱-۱۸	۱۴۰۲-۱۱-۲۷	۲۵.۵۰%
کرمان ۴۶۲	۱۰۵۰۰۰۰	۱۴۰۱-۱۱-۱۹	۱۴۰۴-۰۶-۰۲	۱۶.۱۵%

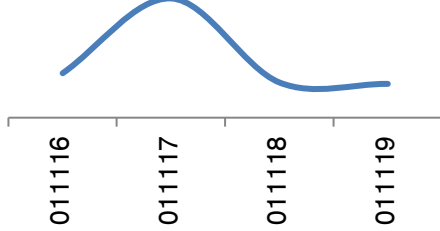
اوراق تأمین مالی

از میان اوراق تأمین مالی معامله شده طی هفته اخیر کمترین بازدهی متعلق به نماد کرمان 462 بمیزان 16.15 درصد با سررسید 1404/06/02 و بیشترین بازدهی متعلق به نماد اراد 100 بمیزان 25.50 درصد با سررسید 1402/11/27 بوده است.

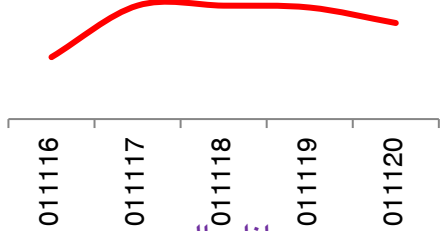
منبع: فرابورس ایران

بورس کالا

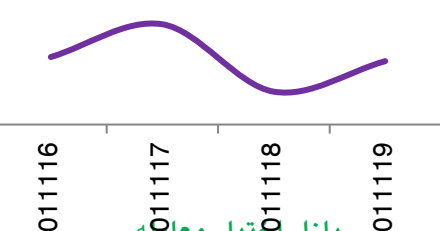
بازار فیزیکی



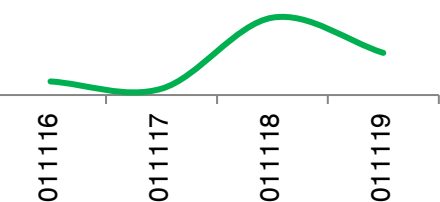
بازار آبی



بازار مالی (سلف، صندوق و موازی)

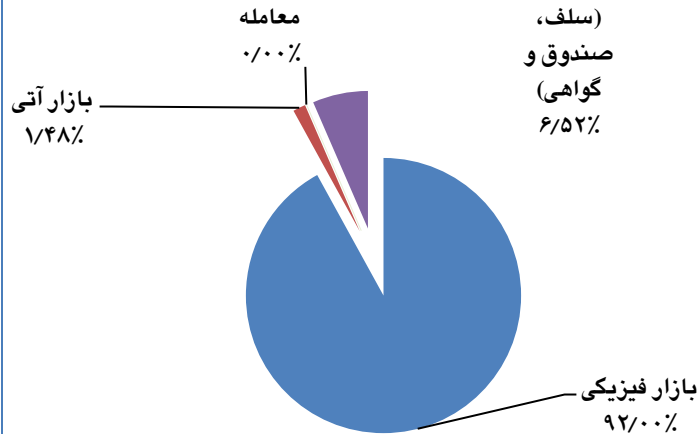


بازار اختیار معامله



تحولات معاملات بورس کالا در هفته اخیر، نشاندهنده روند نوسانی بازار فیزیکی، اختیار معامله، بازار آبی و مالی بوده است.

سهم بازارهای کالایی از ارزش معاملات یک هفته اخیر



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

در این هفته 99/3 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 42.64 درصد و حجم معاملات 49 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	۱۶۱,۸۲۰,۶۵۲	۲,۰۴۱,۴۴۲	۶۹/۷٪
پتروشیمی و قتی	۶۸,۸۳۵,۹۰۴	۳۷۳,۹۵۱	۲۹/۶٪
اموال غیر منقول	.	.	۰/۰٪
معدنی	.	.	۰/۰٪
بازار فرعی	۱,۶۱۷,۰۴۸	۴,۸۴۵	۰/۷٪
جمع	۲۳۲,۲۷۳,۶۰۴	۲,۴۲۰,۲۳۸	۱۰۰٪

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

مقایسه نرخهای بورس کالا با نرخهای جهانی

مصول	نرخ ریالی	میانگین هفتهگی نرخ (نیمایی دلار)	میانگین هفتهگی نرخ (دلار آزاد)	ارزش دلاری در بورس کالا (نوخ نیمایی)	ارزش دلاری در بورس کالا (نوخ آزاد)	نوخ جهانی به قیمت جهانی (دلار)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نوخ نیمایی)	نسبت بورس کالا به قیمت جهانی (نوخ آزاد)	تغییرات هفتهگی نرخ ریالی
یک تن اوره گرانول	۱۰۲,۱۰۴,۰۰۰	۲۸۲,۴۳۵	۴۴۶,۸۵۰	۲۶۲	۲۲۸	۲۵۴	۱۰۲/۱٪	۶۴/۵٪	-۴/۳٪
یک تن کاتد مس	۳,۵۱۶,۳۸۳,۰۰۰	۲۸۲,۴۳۵	۴۴۶,۸۵۰	۱۲,۴۵۰	۷,۸۶۹	۸,۸۵۴	۱۴۰/۶٪	۸۸/۹٪	-۵/۵٪
یک تن شهید تندگویان	۴۲۲,۰۵۸,۰۰۰	۲۸۲,۴۳۵	۴۴۶,۸۵۰	۱,۴۹۴	۹۴۵	۱,۰۵۰	۱۴۲/۳٪	۹۰/۰٪	۲/۷٪
یک تن بیلت فخوز	۱۸۷,۱۲۳,۰۰۰	۲۸۲,۴۳۵	۴۴۶,۸۵۰	۶۶۳	۴۱۹	۵۴۴	۱۲۱/۸٪	۷۷/۰٪	۵/۸٪
یک تن سیمان تیپ ۲ ه	۶,۵۷۵,۰۰۰	۲۸۲,۴۳۵	۴۴۶,۸۵۰	۲۳	۱۵	-	-	-	-۱/۶٪

تحلیل تکنیکال شاخص کل

ریز موج صعودی؟



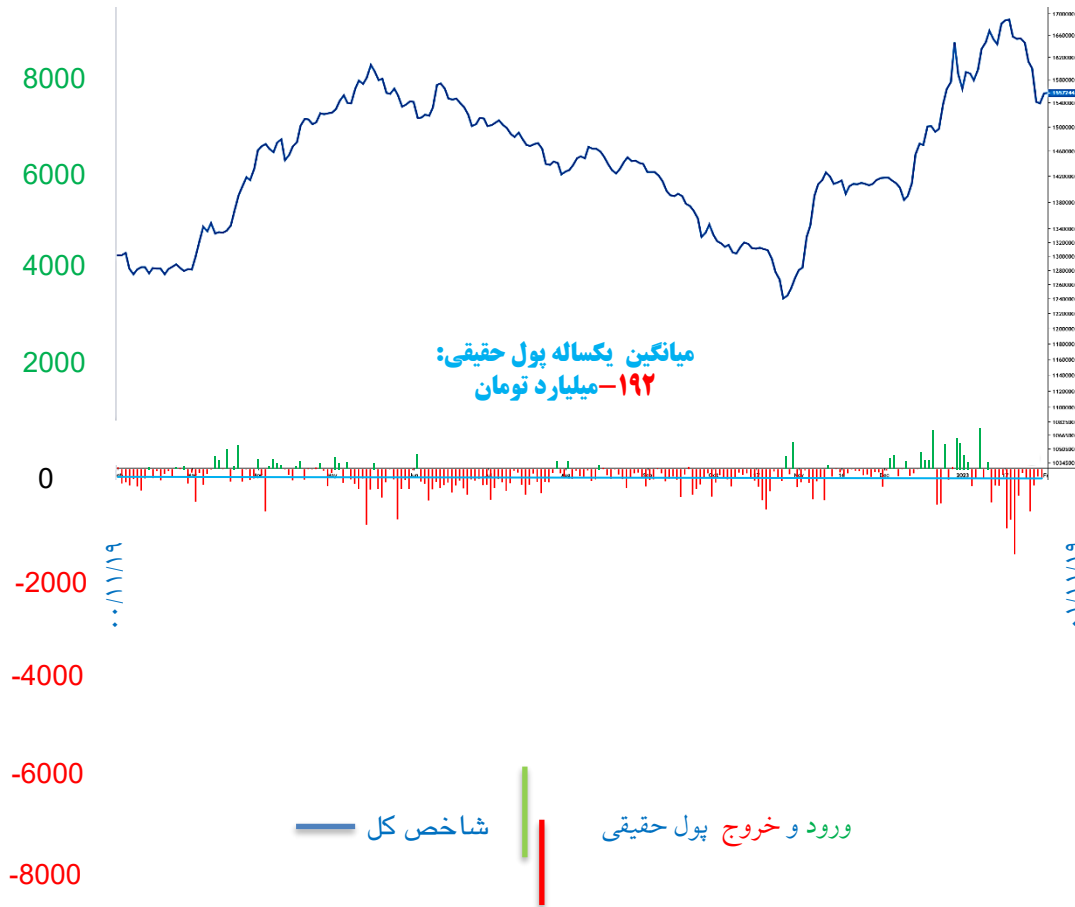
- با توجه به تثبیت شاخص کل بر بالای محدوده حمایتی 1.540.000 واحد و واگرایی مثبت RSI این احتمال وجود دارد که شاهد یک ریز موج صعودی تا محدوده 1.600.000 واحد باشیم اما این محدوده یک مقاومت بسیار مهم برای شاخص کل محسوب می شود و شکست یا عدم شکست آن می تواند ادامه روند شاخص کل را مشخص نماید.
- در صورتی که شاخص کل موفق به عبور از محدوده 1.600.000 واحد نشود کف فعلی نیز شکسته خواهد شد و اهداف پیش روی شاخص کل محدوده های حمایتی 1.500.000 واحد و 1.450.000 واحد خواهد بود.

❖ 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.

شاخص کل و ورود/خروج پول حقیقی کل بازار

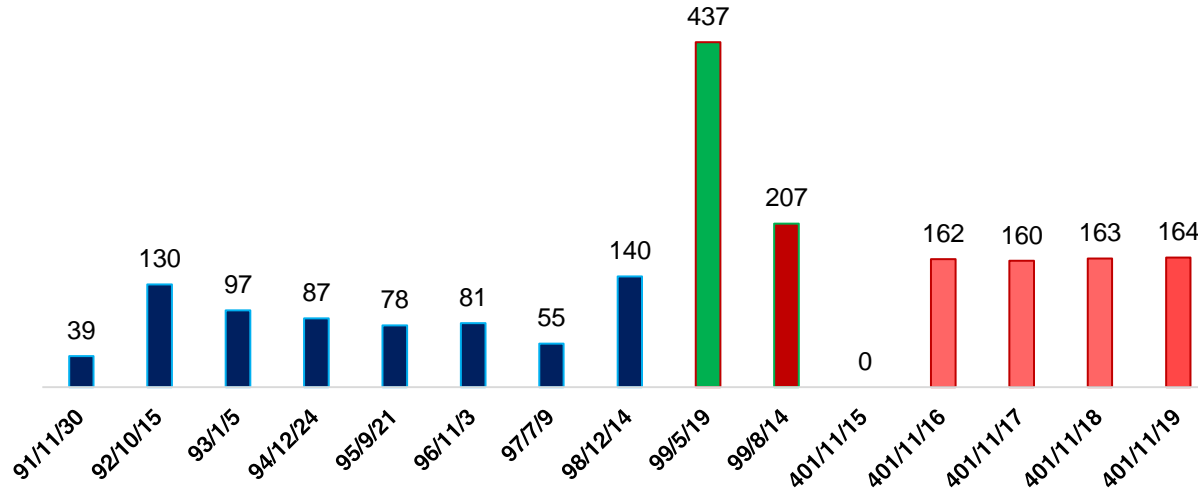
شاخص کل، خالص ورود و خروج پول حقیقی (هزار میلیارد تومان)



- هفته گذشته بازار با ثبت شاخص کل 1,558,081 واحدی و بازده هفتگی 0.05 درصد بسته شد.
- برآیند هفته گذشته پول حقیقی، حاکی از خروج 1683 میلیارد تومان از بازار است.
- خالص ورود/خروج پول اشخاص حقیقی از ابتدای سال 1401، نشان دهنده‌ی خروج 41,605 میلیارد تومان از بازار است؛ یعنی به طور میانگین، روزانه 195 میلیارد تومان پول از بازار خارج شده است.
- خالص پول اشخاص حقیقی کل بازار از ابتدای سال 1399 که در قله خود (19 مرداد 99) به عدد 118,242 میلیارد تومان رسیده بود، به عدد 59,435- میلیارد تومان افول کرد.

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

یکشنبه	01/11/16	-954	میلیارد تومان
دوشنبه	01/11/17	-368	میلیارد تومان
سه‌شنبه	01/11/18	-165	میلیارد تومان
چهارشنبه	01/11/19	-196	میلیارد تومان



ارزش دلاری شاخص کل

طی هفته اخیر ارزش دلاری بازار سرمایه در نرخ 164 میلیارد دلار به کار خود پایان داد. به این ترتیب میزان اصلاح ارزش دلاری شاخص کل نسبت به قله شاخص معادل 63 درصد شد.

شاخص وارن بافت

بر اساس گزارش جدید بانک جهانی، در سال 2020 GDP ایران معادل 231/55 میلیارد دلار اعلام شده است. لذا، نسبت ارزش دلاری بازار سرمایه به GDP ایران (موسوم به شاخص وارن بافت) معادل 71 درصد محاسبه می‌شود.

گفتنی است که این شاخص در تاریخ 20 ژانویه سال 2023، با توجه به ارزش 44/5 تریلیون دلاری بازارهای مالی آمریکا و GDP برابر با 26/2 تریلیون دلار در این کشور، معادل 170 درصد محاسبه شده است.

نماد	P/E (TTM)	EPS (ریال) (TTM)	P (ریال)	P/E (پیش‌بینی)	EPS (ریال) (پیش‌بینی)	سال مالی	P/NAV 1401/11/23
شستا	7.29	129	940	4.92	191	1402/03/31	78%
وبانک	4.65	2,051	9,540	4.74	2,013	1401/12/29	67%
وصندوق	0.55	2,526	1,400	0.53	2,647	1401/12/29	55%
وامید	6.84	1,835	12,560	6.64	1,891	1401/12/29	61%
وغدیر	8.60	2,071	17,820	6.23	2,859	1401/09/30	68%
ونیکی	4.53	932	6,300	-	-	1401/09/30	57%

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، احسان برین، عبدالکریم جهاندار، زهرا عزیزپور و بردیا وکیلی

راهبری و نظارت بر محتوا:
رضا جعفری

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