

شاخص‌های بازار الگوریتم

شماره ۲۲ - آبان ۱۴۰۰



الگوریتم
گروه خدمات بازار سرمایه

»» شاخص قیمت دلاری الگوریتم

»» شاخص کالای الگوریتم

»» شاخص بازار الگوریتم

»» شاخص بازار کالامحور الگوریتم



بورس و فرا بورس



کالامحور تعدیل می‌شود. شایان ذکر است که در محاسبه وزن هر کالا بر اساس ارزش بازار هلدینگ‌ها، به سهم آن کالا در پورتنوی هلدینگ نیز توجه شده است. همچنین مقدار این شاخص در روز نخست محاسبات (۱ فروردین ۱۳۸۹) برابر با ۱۰۰ در نظر گرفته شده است.

شاخص کلای آتی الگوریتم بر اساس قیمت جهانی معاملات آتی کالاهای اولیه موجود در شاخص کلای الگوریتم طراحی و محاسبه شده است. قیمت آتی مس و روی بر اساس اختلاف میان قیمت معاملات آتی بورس شانگهای و قیمت روز این کالاهای در چین و پس از کسر هزینه‌های حمل محاسبه شده است. برای محاسبه قیمت آتی بیل نیز از فرآیندی مشابه استفاده شده است با این تفاوت که به علت در دسترس نبودن داده‌های مربوط به معاملات آتی بیل از اختلاف میان قیمت‌های آتی و جاری میلگرد برای تخمین قیمت آتی بیل استفاده شده است. همچنین قیمت متانول و پلی‌اتیلین بر اساس قیمت آتی بورس ژنگزو و قیمت روز این کالاهای در چین و پس از کسر هزینه‌های حمل، و قیمت اوره خاورمیانه و نفت برنت بر اساس قیمت آتی این محصولات در آمریکا محاسبه شده است.

۳. شاخص بازار الگوریتم

سنجش ارزش بازار و مقایسه آن در دوره‌های مختلف مستلزم حذف اثر تغییرات نرخ ارز و کالاهای اولیه از شاخص قیمتی الگوریتم است. این کار با تقسیم شاخص قیمت دلاری الگوریتم بر شاخص کلایی الگوریتم محقق شده است. شاخص جدید که ارزش دلاری شاخص قیمت بازار را متناسب با ارزش کالاهای اولیه مرتبط با بازار کشور تعدیل می‌کند، شاخص بازار الگوریتم نامیده شده است.

۴. شاخص بازار کالامحور الگوریتم

با توجه به اهمیت شرکت‌های کالامحور در بازار بورس تهران کلیه شاخص‌های فوق‌الذکر برای ۹۱ شرکت کالامحور و هلدینگ‌های مرتبط با آن‌ها به صورت مجزا محاسبه و به صورت شاخص بازار کالامحور الگوریتم ارائه شده است تا امکان مقایسه تاریخی ارزش این گونه شرکت‌ها فراهم شود.

۱. شاخص قیمتی الگوریتم و شاخص قیمت دلاری الگوریتم

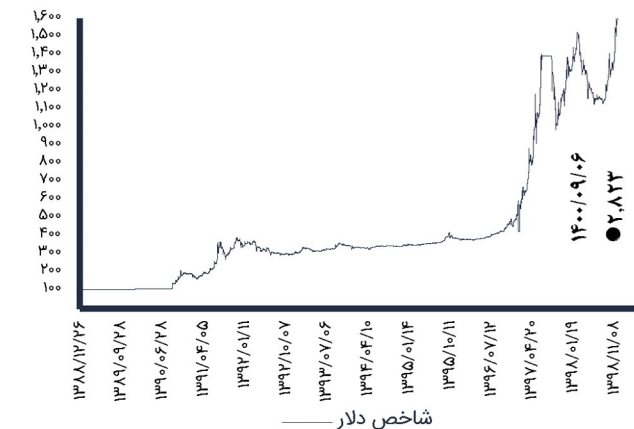
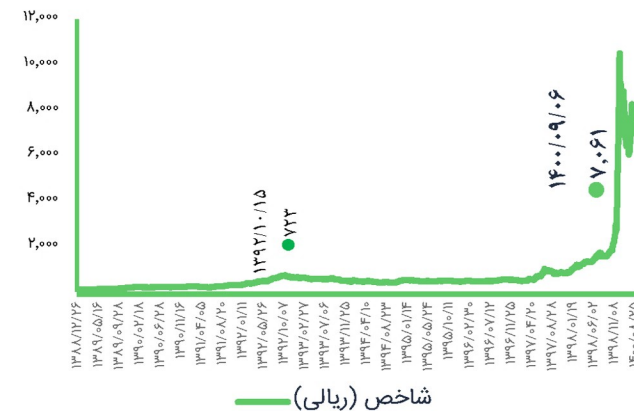
تحلیل‌گران و سرمایه‌گذاران به منظور برآورد روندهای آتی و بررسی وضعیت کلی بازار سرمایه از روش‌های ارزش‌گذاری مختلفی استفاده می‌کنند. یکی از روش‌های مرسوم ارزش‌گذاری بازار به خصوص پس از جهش‌های ارزی، مقایسه ارزش دلاری بازار سرمایه است که در این میان استفاده از شاخص دلاری قیمت و بازده نقدی یا همان دلاری شده‌ی شاخص کل بورس تهران در کنار محاسبه ارزش دلاری بازار، از رایج‌ترین روش‌ها محسوب می‌شوند. با این وجود شاخص کل علاوه بر رشد قیمتی، تقسیم سود شرکت‌ها را نیز منعکس می‌کند؛ در حالی که سنجش ارزش فعلی یک سهم به سودهای پرداخت شده پیشین آن سهم ارتباطی ندارد. همچنین دلاری کردن ارزش بازار نیز روش مناسبی برای دستیابی به این هدف نیست؛ چرا که افزوده شدن شرکت‌های جدید و افزایش سرمایه شرکت‌های قدیمی، ارزش بازار را به صورت مداوم تحت تاثیر قرار می‌دهد. بنابراین به نظر می‌رسد بهترین سنجه برای ارزیابی ارزش بازار، شاخص قیمت وزنی ارزشی است؛ زیرا تقسیم سود شرکت‌ها، ورود شرکت‌های جدید، یا افزایش سرمایه شرکت‌های قدیمی آن را دستخوش تعدیل نمی‌کند. با این حال این شاخص در حال حاضر صرفاً برای شرکت‌های حاضر در بورس تهران تهیه می‌شود؛ در حالی که با توسعه فرابورس و حضور شرکت‌های متعدد در این بازار لزوم ایجاد شاخصی که به صورت همزمان ارزش هر دو بازار را رصد کند ضروری به نظر می‌رسد.

گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم با هدف رفع این نقیصه، شاخص قیمت وزنی ارزشی تجمیعی بورس و فرابورس را از سال ۱۳۸۹ تهیه کرده است، و با عنوان شاخص قیمتی الگوریتم منتشر می‌کند. این شاخص به ارزیابی ارزش ریالی شرکت‌های حاضر در بورس و فرابورس کمک شایانی می‌کند؛ با این حال نوسات قیمت ارز و ارزش ریال امکان استفاده از آن برای مقایسه تاریخی را با مشکل مواجه می‌سازد. شاخص قیمت دلاری الگوریتم از تقسیم شاخص قیمت الگوریتم بر قیمت روز دلار در بازه‌ی مورد بررسی محاسبه می‌شود. رشد نرخ ارز منجر به افت شاخص بازار دلاری الگوریتم می‌شود؛ در این شرایط افزایش ارزش ریالی بازار برای حفظ شاخص در سطوح سابق منطقی به نظر می‌رسد.

۲. شاخص کلای الگوریتم

بیش از ۶۰ درصد از ارزش بورس تهران را شرکت‌های کلایی و تولیدکنندگان کالاهای اولیه تشکیل می‌دهند. قیمت‌های جهانی کالاها تاثیر به‌سزایی در ارزش دلاری بازار سرمایه دارند. بر این اساس شاخص کلایی الگوریتم به منظور بررسی تغییرات قیمت کالاهای جهانی مرتبط با بازار بورس کشور طراحی و محاسبه شده است. این شاخص سنجه‌ای برای اندازه‌گیری تغییرات قیمت سبده‌ی از کالاهای اولیه متشکل از نفت برنت، شمش (CIS)، مس (LME)، روی (LME)، اوره خاورمیانه (Fertilizerworks)، متانول CFR چین (Platts) و پلی‌اتیلین سنگین خاورمیانه (Platts) است. علت انتخاب این کالاها اثرگذاری آن‌ها بر عملیات شرکت‌های کالامحور حاضر در بورس ایران است. وزن هر کالا با نسبت ارزش بازار شرکت‌ها و هلدینگ‌های

شاخص قیمت دلاری الگوریتم

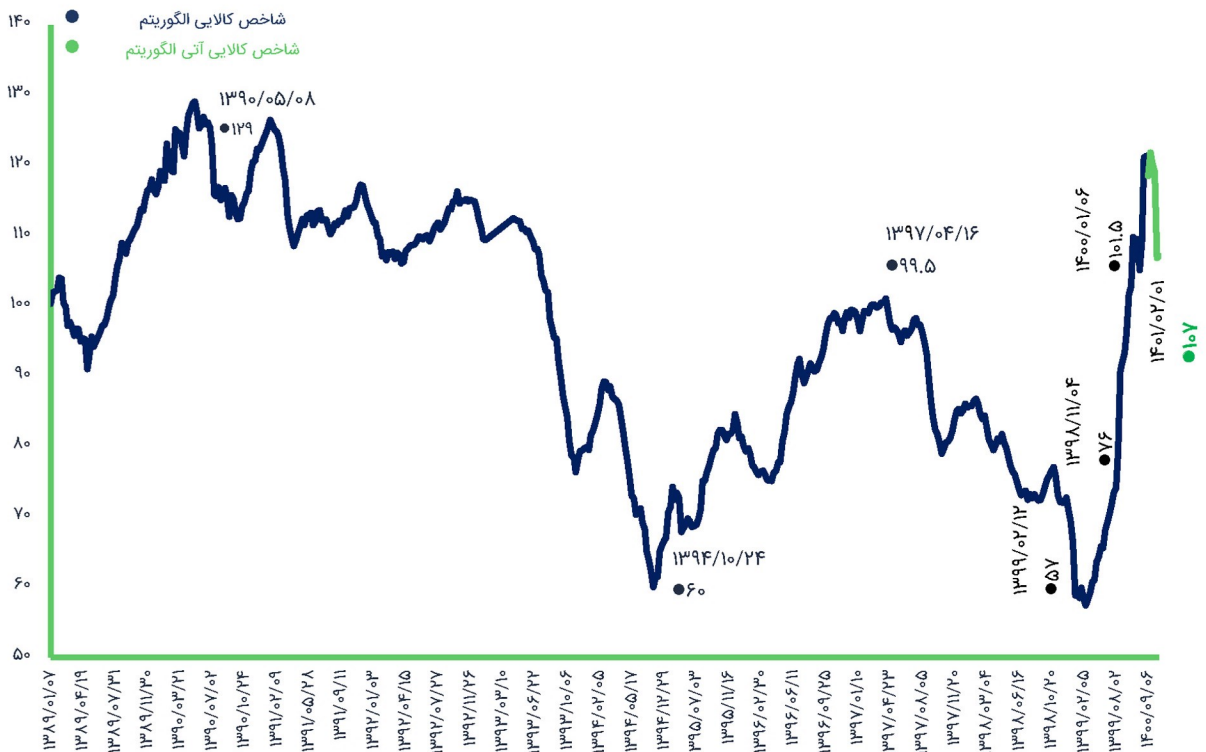


• شاخص قیمتی الگوریتم طی سی و پنج روز گذشته روز گذشته (از ۲ آبان تا ۶ آذر) با ۱.۶۵ درصد افت مواجه شده است. افزایش نرخ بهره اوراق درآمد ثابت مهم ترین عامل کم رفق شدن معاملات در هفته های اخیر بوده است. در عین حال ابهام در خصوص نحوه برخورد دولت با صنایع بورسی، تردیدها در خصوص تداوم روند صعودی در بازارهای جهانی و نامشخص بودن آینده برجام نیز از دیگر عوامل موثر بر کاهش ادامه دار بورس در ماه های اخیر بوده است.

• شاخص قیمت دلاری الگوریتم که از تعدیل شاخص قیمتی الگوریتم با شاخص دلار حاصل می شود طی ۳۵ روز گذشته ۵ درصد افت کرده است. افزایش نرخ ارز در یک ماه اخیر باعث شده است میزان افت این شاخص بیشتر از افت شاخص قیمتی الگوریتم باشد. عملکرد معکوس بازار سهام و بازار ارز بیش از هر چیز معلول رشد نرخ بهره بوده است؛ با این حال در صورت تداوم روند کنونی در بازار ارز، بازار سهام نیز ناگزیر از رشد خواهد بود.

• به نظر می رسد با توجه به کسری بودجه شدید دولت در سال جاری که مطابق برآورد مرکز پژوهش های مجلس بیش از ۳۰۰ هزار میلیارد تومان است، دولت چاره ای جز فروش اوراق در حجم گسترده ندارد. این مسئله به افزایش هر چه بیشتر نرخ بهره در آینده منجر شده و زمینه را برای کاهش هر چه بیشتر قیمت سهام فراهم خواهد کرد.

• تداوم کاهش قیمت سهام، پایداری تورم داخلی و رشد نرخ ارز عواملی است که می تواند منجر به رشد قیمت سهام در ماه های آتی شود؛ با این حال اگر دولت بر سیاست های خود مبنی بر قیمت گذاری دستوری صنایع اصرار بورزد و در عین حال مشکلات عرضه انرژی (برق و گاز) ادامه دار باشد، عوامل مذکور کمکی به بازار نخواهد. به علاوه نباید از ریسک های مرتبط با کاهش قیمت کالاهای اولیه در بازارهای جهانی غافل شد.



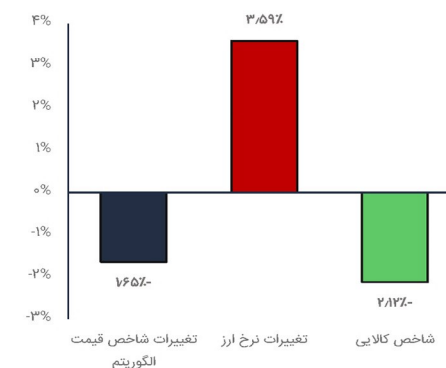
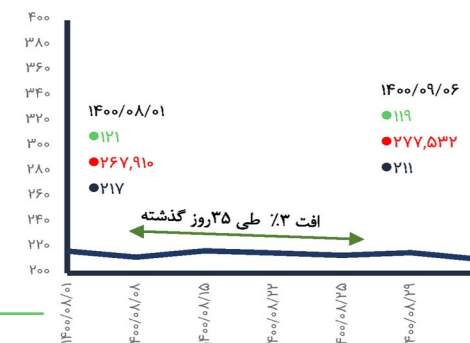
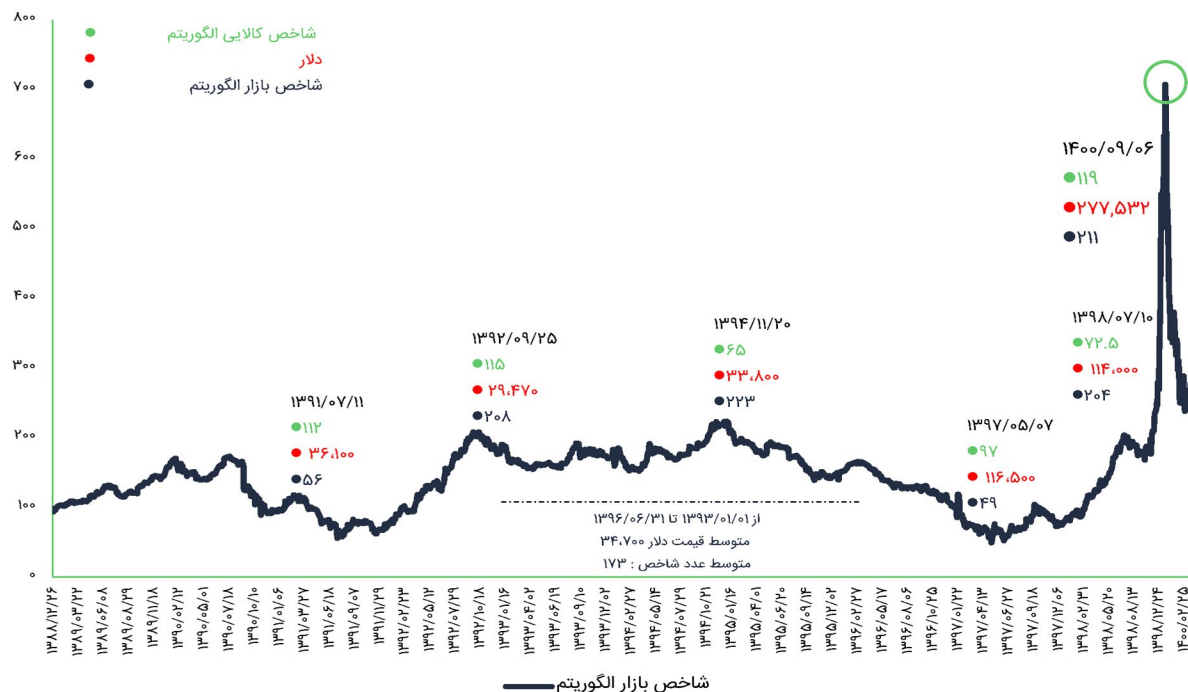
کالا	وزن	۱۴۰۰/۰۹/۰۵	۱۴۰۰/۰۷/۳۰	درصد تغییرات
بیلت	۳۲/۲۹%	۶۱۱	۶۷۱	۸.۹%
پلی اتیلن سنگین	۲۲/۳۵%	۱,۱۲۳	۱,۰۴۴	۷.۶%
نفت برنت	۱۶/۷۵%	۷۳	۸۶	۱۴.۹%
متانول	۸.۷%	۳۳۱	۳۸۳	۱۳.۶%
مس	۱۳%	۹,۴۵۲	۹,۷۳۷	۲.۹%
اوره	۵.۹%	۹۱۷	۷۱۴	۲۸.۳%
روی	۱/۱%	۳,۱۸۶	۳,۴۲۸	۷.۰%

- شاخص کالای الگوریتم طی ۵ هفته گذشته با ۲.۱ درصد افت مواجه شده است. با این حال این شاخص همچنان ۱۰۶.۵ درصد از کف تاریخی خود در اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۹ بالاتر است.
- در این مدت اوره با ۲۸.۳ درصد رشد و با توجه به وزن خود در شاخص، منجر به رشد ۳.۵۲ واحد درصدی شاخص کالای الگوریتم شده است. در عین حال بیلت و نفت با ۸.۹ و ۱۴.۹ درصد کاهش به ترتیب منجر به کاهش ۲.۹۳ و ۲.۲۲ واحد درصدی شاخص کالای الگوریتم شده‌اند.
- رشد دسته‌جمعی قیمت کامودیتی‌ها منجر به نزدیک شدن شاخص به سقف تاریخی خود در سال ۱۳۹۰ شده است. مشکلات در زنجیره تأمین کالاها و افزایش تقاضا به دلیل کندی شدن روند همه‌گیری کرونا دلیل اصلی این افزایش قیمت‌ها تلقی می‌شود؛ با این حال رشد تورم در اقتصادهای بزرگ دنیا به ویژه آمریکا می‌تواند منجر به اعمال سیاست‌های پولی انقباضی در این کشورها شود؛ اقدامی که زمینه را برای کاهش قیمت کالاهای اولیه در بازارهای جهانی فراهم می‌کند.
- در صورتی که قیمت قراردادهای آتی را برای ارزیابی انتظارات سرمایه‌گذاران در بازارهای کالایی مدنظر قرار دهیم این شاخص در ابتدای اردیبهشت ۱۴۰۱ حدود ۱۰۷.۲ واحد خواهد بود که به معنای عدم تغییر جدی این شاخص در ماه‌های آتی است. بنابراین می‌توان گفت فعالان بازارهای جهانی حداقل ریزش یا جهش عجیبی را برای قیمت‌های جهانی انتظار نمی‌کشند.



الگوریتم
گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص بازار الگوریتم



بلند مدت

• آینده بلندمدت بازار سرمایه بیش از هر چیز به نوسانات نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه بستگی دارد. در حالی که به نظر می‌رسد ایران به دلیل تنگنای اقتصادی و آمریکا به دلیل نگرانی از پیشرفت سریع برنامه هسته‌ای ایران مایل به حصول توافق مجدد حول برجام هستند؛ اظهارات مقامات سیاسی ایران در روزهای اخیر حصول توافق حداقل در افق کوتاه‌مدت را با تردید جدی مواجه کرده است. دستیابی به توافق در بلندمدت یا عدم توافق منجر به افزایش قیمت ارز شده و زمینه را برای رشد بازار سرمایه فراهم خواهد کرد.

• در صورتی که ایران نتواند به توافقی جدی با غرب دست یابد، کسری بودجه دولت در سال‌های آتی به ارقامی خیره‌کننده خواهد رسید. این کسری با فروش اوراق مگر به نرخ‌های بسیار بالا امکان‌پذیر نخواهد بود؛ با این حال رشد کسر بودجه به تورم های سرسام‌آوری منجر خواهد شد که اثر رشد نرخ بهره را خنثی خواهد کرد. این مسئله نگهداری ریال را برای افق بلندمدت با تردید جدی مواجه می‌کند. البته وقوع تورم‌های شدید می‌تواند به ریسک‌های سیاسی نیز بیانجامد.

• با توجه به موارد فوق به نظر می‌رسد سرمایه‌گذاری بخش از دارایی‌ها در بازار سهام با دید بلندمدت اقدامی منطقی باشد.

کوتاه مدت

• شاخص بازار الگوریتم طی ۳۵ روز گذشته متأثر از کاهش قیمت ربالی سهام و افزایش قیمت ارز با ۳ درصد افت مواجه شده است؛ هر چند افت شاخص کالایی الگوریتم تاحدی این اصلاح را تعدیل کرده است.

• افت ۳ درصدی شاخص بازار الگوریتم در ۳۵ روز اخیر باعث شد تا مقدار این شاخص به سطوح ابتدای بهمن‌ماه ۱۳۹۸ برسد. به این ترتیب مقدار این شاخص به یکی از مقادیر اوج خود در سال ۱۳۹۲ نزدیک شده است.

• نزدیک شدن مقدار شاخص به اوج خود در سال ۱۳۹۲ در حالی رخ می‌دهد که فضای سیاسی مانند همان دوره در انتظار نتایج مذاکرات برجام است. با توجه به پیش‌شرط‌های ایران در خصوص لغو کامل تحریم‌ها و زیاده‌خواهی طرف غربی حصول توافق در کوتاه‌مدت چندان محتمل به نظر نمی‌رسد، بنابراین اگر الگوی سال ۱۳۹۲ تکرار شود بازار سهام تا پیش از حصول توافق با افت بیشتری مواجه خواهد شد.

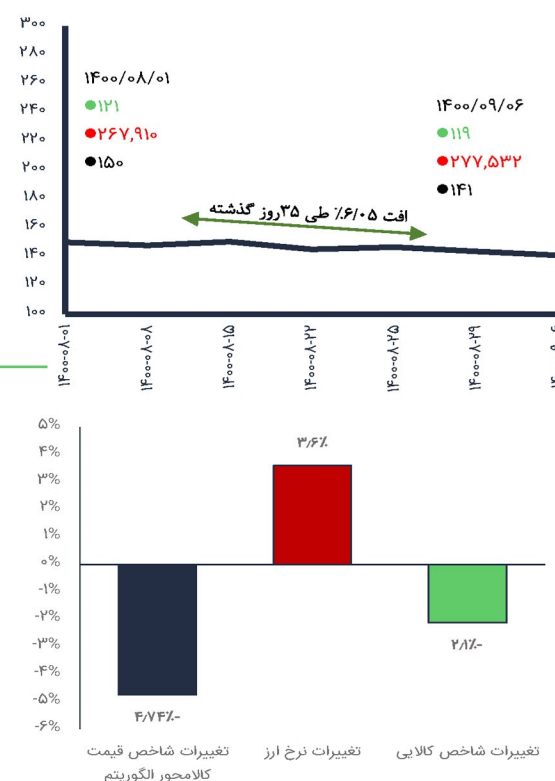
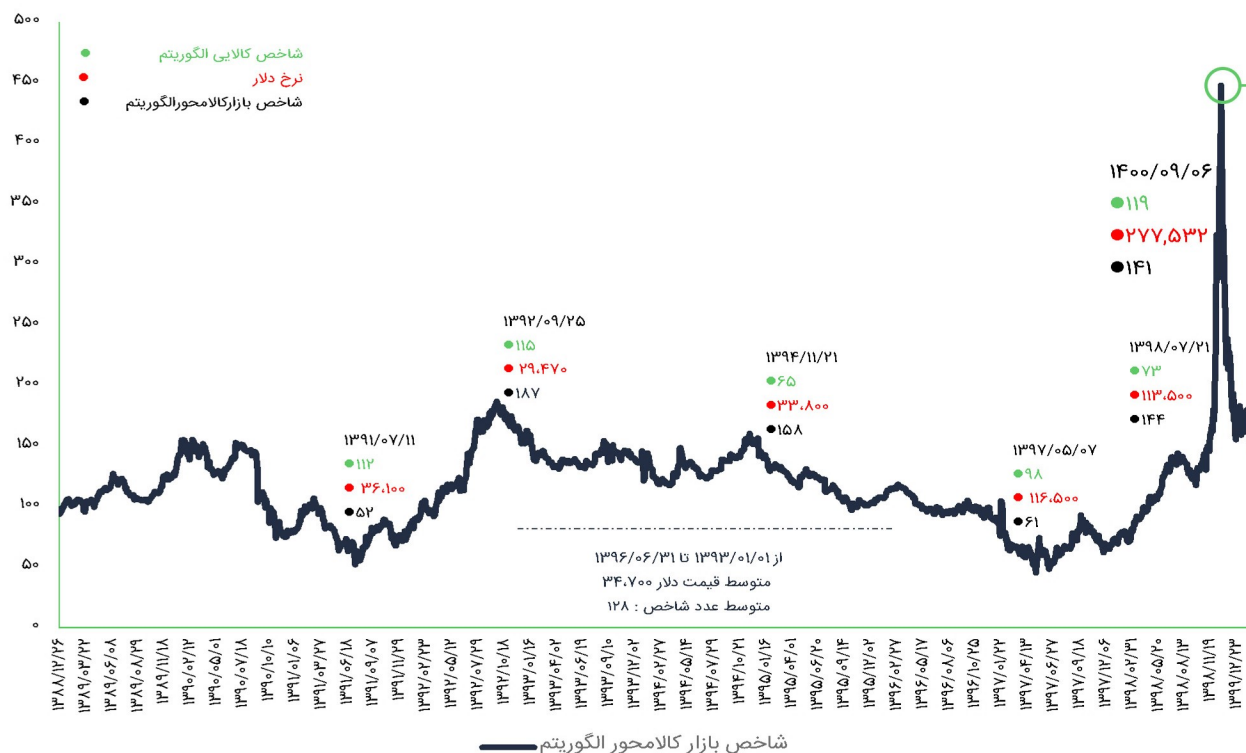
• در عین حال باید توجه داشت که شرایط بودجه‌ای کشور در حال حاضر به مراتب بدتر از شرایط سال ۱۳۹۲ است و میزان خوش‌بینی‌ها به مذاکرات نسبت به سال ۱۳۹۲ پایین‌تر است. این عوامل می‌تواند مانع از ثبات نرخ ارز در قیمت‌های فعلی شود. رشد قیمت ارز به شرط ثبات قیمت‌های جهانی در محدوده فعلی، عدم دخالت دولت در قیمت‌گذاری و حاد نشدن مسئله تأمین انرژی می‌تواند به تحقق سناریویی متفاوت با سال ۱۳۹۲ منجر شود.



الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص بازار کالامحور الگوریتم



بلند مدت

- سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام شرکت‌های کالامحور مستلزم توجه جدی به روندهای آتی نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه است. در صورت ثبات نرخ ارز یا کاهش آن تا ۲۰ هزار تومان سرمایه‌گذاری در سهام این شرکت‌ها به قصد کسب سود نرمال و بالاتر از نرخ سود اوراق درآمد ثابت منطقی است. در عین حال در صورتی که نرخ ارز متأثر از شکست در مذاکرات برجام با افزایش مواجه شود، قیمت ریالی سهام این‌گونه شرکت‌ها با رشد مناسبی مواجه خواهد شد.
- در عین حال باید توجه داشت که رویکردهای دولت جدید در خصوص صنایع نیز تا حد زیادی مبهم بوده و ممکن است سیاست‌های دولت سیزدهم به نفع برخی صنایع و به ضرر برخی دیگر تمام شود.
- در صورتی که شاخص کالایی الگوریتم ثابت مانده و نرخ ارز به ۳۵,۰۰۰ تومان برسد شاخص بازار کالامحور الگوریتم به ۱۱۲ واحد کاهش خواهد یافت که از متوسط عدد این شاخص در دوره برجام نیز کمتر خواهد بود. بنابراین به نظر می‌رسد سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام این شرکت‌ها سودآور خواهد بود، هرچند نباید ریسک‌های مترتب بر قیمت‌های جهانی در بلندمدت را از نظر دور داشت.

کوتاه مدت

- شاخص بازار کالامحور الگوریتم طی ۳۵ روز گذشته با ۶.۰۵ درصد افت مواجه شد. این افت ناشی از کاهش ریالی قیمت سهام و افزایش قیمت ارز بوده است.
- افت بیشتر شاخص کالامحور الگوریتم نسبت به شاخص بازار الگوریتم نشان می‌دهد که قیمت ریالی سهام این شرکت‌ها در ۴ هفته اخیر با کاهش بیشتری مواجه بوده است.
- با افت یک ماه اخیر اکنون شاخص بازار کالامحور الگوریتم ۲۴.۶٪ پایین‌تر از سقف تاریخی خود در آذرماه ۱۳۹۲ است. بنابراین در صورت عدم کاهش نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه سرمایه‌گذاری در سهام این‌گونه شرکت‌ها با ریسک کمتری مواجه است.



◆» شاخص حجم تعادلی شمش فولاد

◆» شاخص حجم تعادلی کاتد مس

◆» شاخص حجم تعادلی پلی اتیلن سنگین فیلم



بورس کالا



شاخص OBV

شاخص حجم تعادلی^۱ (OBV) اولین بار در سال ۱۹۶۲ و در کتاب «کلید جدید گرانویل برای سودآوری در بازار سرمایه» توسط جوزف گرانویل معرفی شد. این شاخص با ترکیب داده‌های مربوط به قیمت و حجم معاملات یک سهم یا کالا، به پیش‌بینی روند قیمتی آتی آن‌ها کمک می‌کند. برای محاسبه این شاخص، در صورتی که قیمت پایانی روز جاری بالاتر از قیمت پایانی روز گذشته باشد حجم معاملات امروز به مقدار شاخص در روز قبل اضافه و در صورتی که قیمت پایانی کمتر از قیمت پایانی روز گذشته باشد، حجم جاری از مقدار شاخص در روز قبل کسر می‌گردد:

- اگر قیمت پایانی روز جاری بیشتر از روز قبل باشد:
 $OBV = OBV_{\text{روز قبل}} + \text{حجم معامله روز جاری}$
- اگر قیمت پایانی روز جاری کمتر از روز قبل باشد:
 $OBV = OBV_{\text{روز قبل}} - \text{حجم معامله روز جاری}$
- اگر قیمت پایانی روز جاری برابر روز قبل باشد:
 $OBV = OBV_{\text{روز قبل}}$

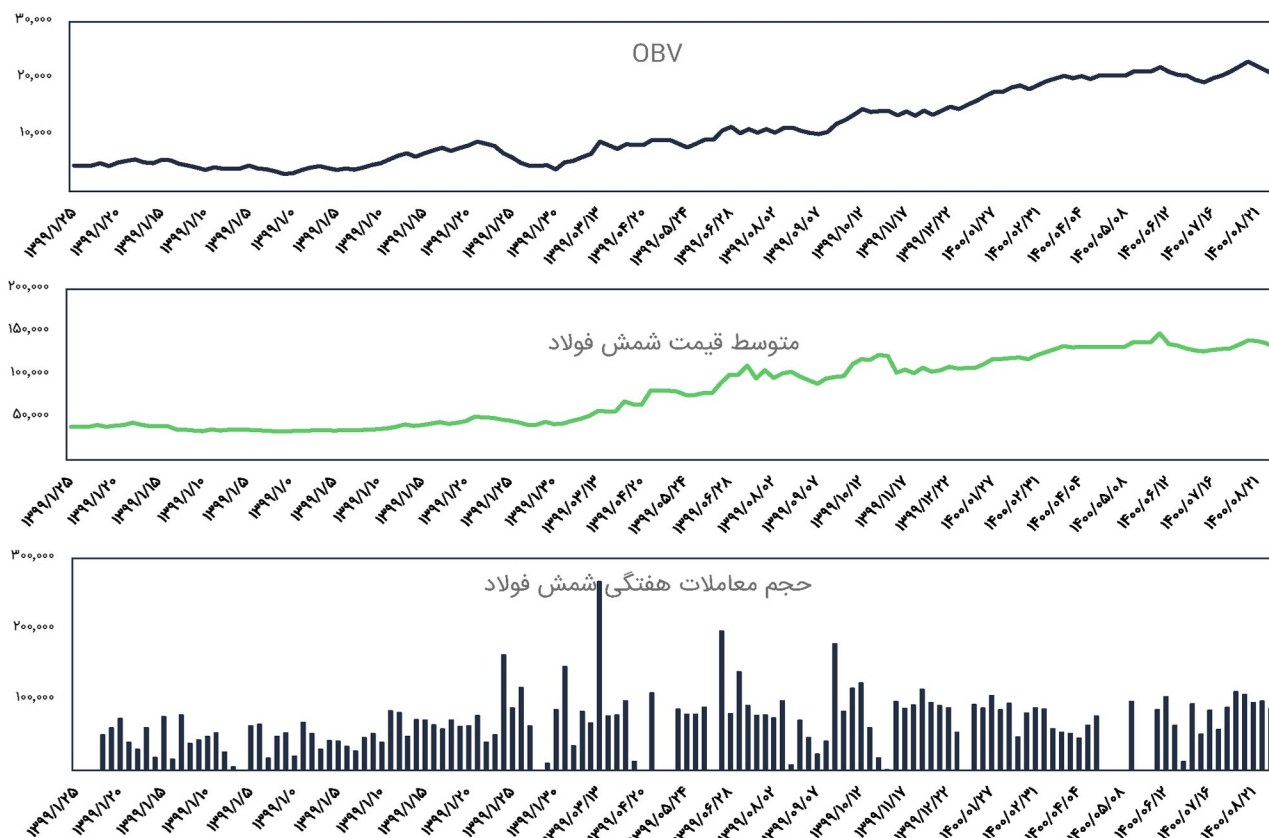
کاربرد OBV

اگر در یک دوره زمانی معین مجموع حجم معاملات در روزهای با قیمت صعودی از مجموع حجم معاملات در روزهای با قیمت نزولی بیشتر باشد، OBV انتهای دوره نسبت به ابتدای دوره افزایش می‌یابد (و بالعکس). تقدم حجم بر قیمت یا تبعیت قیمت از حجم در یک دوره، فرضیه اصلی شکل دهنده شاخص OBV است. بر این اساس می‌توان از OBV به منظور تایید یا رد روند جاری و پیش‌بینی تغییر روند قیمت‌ها در آینده استفاده کرد، چراکه تغییر در حجم‌های معاملاتی معمولاً نشانگر تغییر در روند قیمتی است. تا زمانی که قیمت و OBV در یک جهت حرکت کنند، روند فعلی قیمت‌ها تداوم خواهد یافت. از سوی دیگر اگر قیمت و OBV واگرا^۲ باشند احتمالاً روند قیمت‌ها در آینده معکوس خواهد شد. واگرایی به دو صورت اتفاق می‌افتد، الف) حالتی که قیمت در حال افزایش اما OBV افزایشی نبوده و یا در صورت افزایش کمتر از قیمت بر مقدار آن اضافه شده است (Bearish Divergence). در این صورت پیش‌بینی می‌شود که روند افزایشی قیمت‌ها به زودی متوقف و قیمت‌ها کاهش یابد، ب) حالتی که قیمت کاهشی اما OBV کاهش نیافته و یا در صورت کاهش کمتر از قیمت از مقدار آن کاسته شده است (Bullish Divergence). در این صورت پیش‌بینی می‌شود روند کاهشی قیمت‌ها به زودی متوقف و قیمت‌ها افزایش یابد.

در گزارش پیش‌رو سعی شده است با استفاده از اطلاعات منتشره توسط بورس کالای ایران روند قیمتی کالاهایی که بر سودآوری شرکت‌های کالامحور حاضر در بورس ایران اثر جدی دارند مورد بررسی قرار گیرد. با توجه به حجم معاملات و تعداد روزهای معاملاتی و همچنین اهمیت اقتصادی، از گروه کالاهای صنعتی شمش فولاد و کاتد مس و از گروه محصولات شیمیایی پلی‌اتیلن سنگین فیلم به عنوان نمونه انتخاب و شاخص OBV برای آن‌ها محاسبه شده است. داده‌های مربوط به شاخص قیمت هر کالا و همچنین حجم و ارزش معاملات آن از گزارش‌های مربوط به آمار معاملات شرکت بورس کالای ایران از ابتدای سال ۹۸ تا تاریخ ۶ آذر سال جاری، استخراج شده است. همچنین از آنجا که کالاهای مختلف در تمامی روزهای هفته معامله نمی‌شوند، ارقام و مبالغ استفاده شده جهت محاسبه شاخص به صورت مجموع هفتگی در نظر گرفته شده‌اند.

1-On Balance Volume

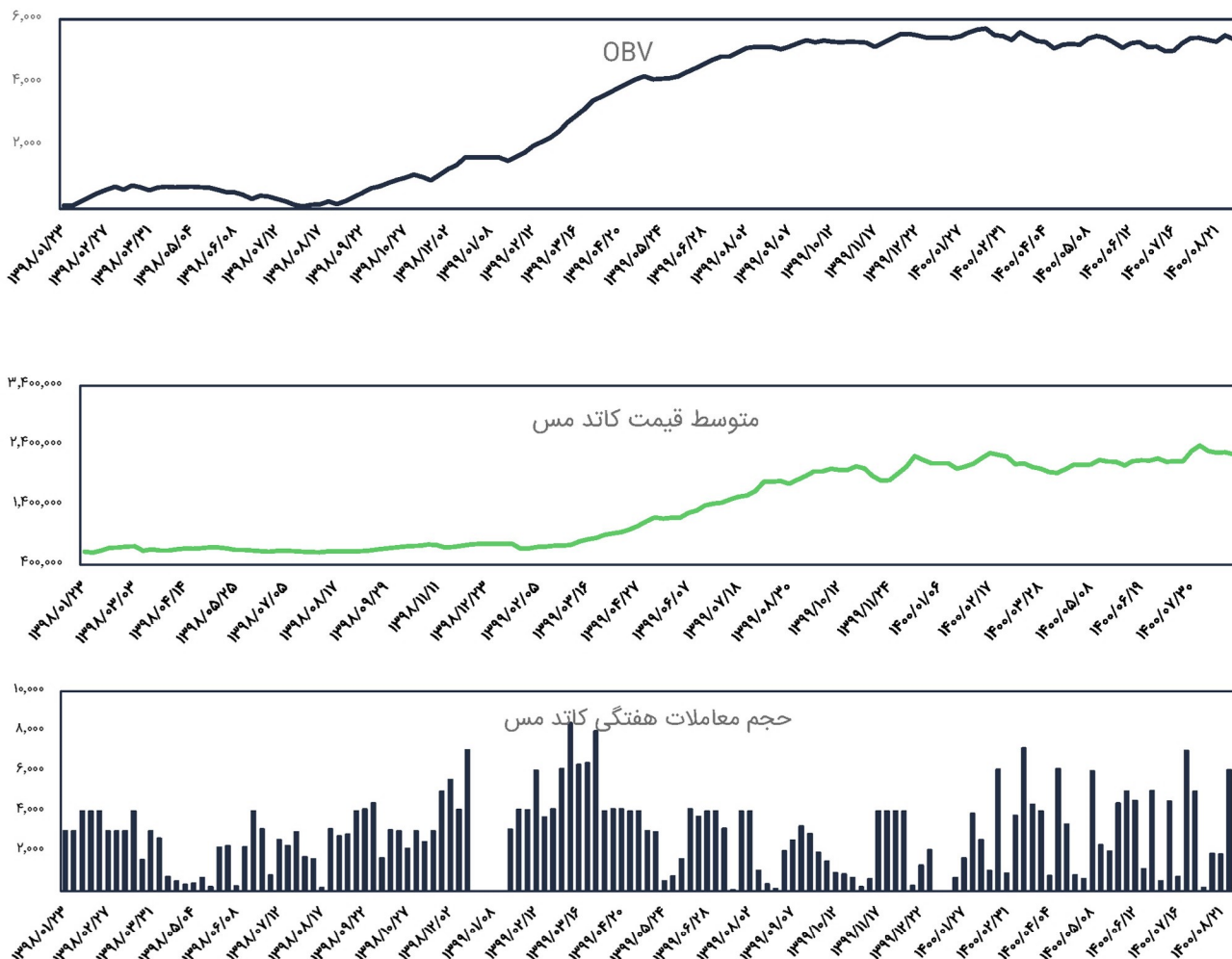
2-Divergence



در ۳۵ روز گذشته (۲ آبان تا ۶ آذر) مجموعاً ۴۹۹,۵۸۰ تن شمش فولادی با نرخ متوسط ۱۳۶,۶۵۵ ریال به ازای هر کیلوگرم به فروش رسیده است که در قیاس با متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۵.۸ درصد رشد نشان می‌دهد.

به رغم رشد ۵.۸ درصدی نرخ فروش شمش در ۳۵ روز گذشته نسبت به ۲۸ روز پیش از آن، باید توجه داشت که نرخ فروش شمش در طول دوره جاری روندی نزولی داشته است. علت این مسئله افت تدریجی قیمت بیلت بوده است.

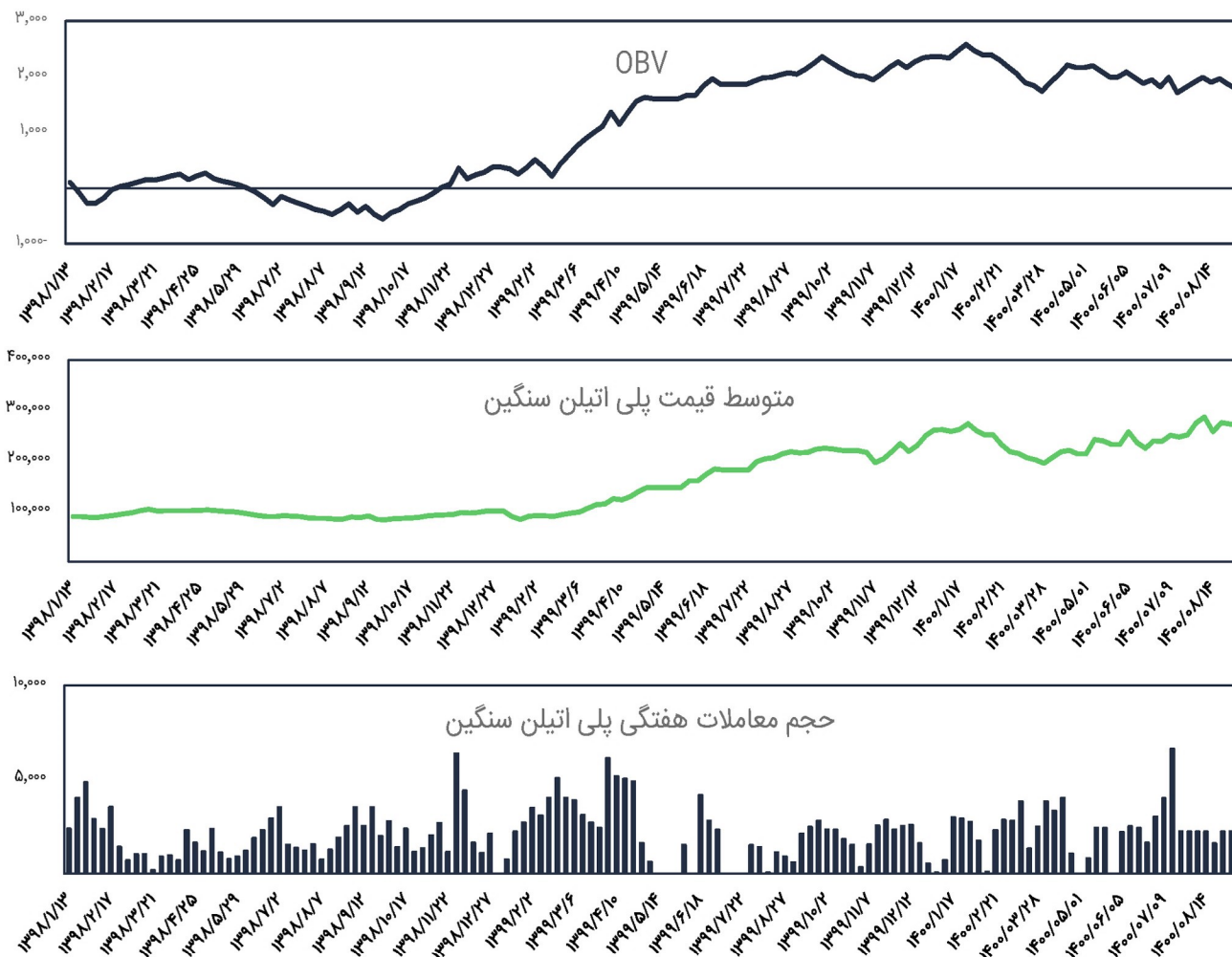
چنان‌که مشاهده می‌شود شاخص OBV و قیمت شمش روندی نزولی و همگرا دارند، به همین دلیل انتظار می‌رود قیمت شمش در آینده با کاهش مواجه شود.



در ۳۵ روز گذشته (۲ آبان تا ۶ آذر) مجموعاً ۱۳,۴۸۰ تن کاتد مس با متوسط قیمت ۲,۲۸۰,۱۹۶ ریال معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۴.۴ درصد افزایش را نشان می‌دهد.

• افزایش متوسط قیمت مس در بورس کالا، ناشی از افزایش قیمت ارز و بالا رفتن قیمت مس در هفته‌های ابتدایی دوره اخیر است؛ هرچند باید توجه داشت که قیمت جهانی این محصول در طول دوره اخیر به تدریج با افت مواجه شده است.

• شاخص OBV و قیمت کاتد مس روندی نزولی و همگرا دارند که به معنای احتمال کاهش بیشتر قیمت‌ها در آینده است.



در ۳۵ روز گذشته (۲ آبان تا ۶ آذر) مجموعاً ۱۰,۴۹۴ تن پلی اتیلن سنگین با متوسط قیمت ۲۷۲,۶۹۹ ریال به ازای هر کیلوگرم معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۷.۸ درصد افزایش را نشان می‌دهد.

شاخص OBV و قیمت پلی‌اتیلن سنگین روندی نزولی و همگرا دارند که احتمال تداوم روند نزولی در قیمت این محصول را نشان می‌دهد.

گزارش شاخص‌های بازار الگوریتم تلاشی برای ارزیابی ارزندگی بازار سرمایه است. در این راستا سعی شده است اثر مهم‌ترین متغیرهای موثر بر بازار سرمایه ایران یعنی نرخ ارز و قیمت کالاهای اولیه بر ارزش شرکت‌ها سهامی مورد مذاقه قرار گیرد. نتایج این پژوهش یکی از ورودی‌های تحلیلی مهم برای تدوین سیاست‌های سرمایه‌گذاری در گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم است. بدیهی است نتایج این گزارش به‌تنهایی مبنای کاملی برای تصمیم‌گیری نبوده و صرفاً نظر تدوین‌کنندگان را منعکس می‌کند؛ چرا که پویایی‌های بازار و اقتصاد می‌تواند منجر به ایجاد تغییر در مفروضات تحلیلی و به‌تبع آن نتایج شود.

این گزارش توسط گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم و با هدف رشد فضای تحلیلی بازار سرمایه تهیه و منتشر شده است. گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم به همراه زیرمجموعه‌های اصلی خود یعنی دو شرکت سبدگردان الگوریتم و کارگزاری آینده نگر خوارزمی به ارائه کلیه خدمات کارگزاری، مدیریت دارایی، تأمین مالی و مشاوره سرمایه‌گذاری می‌پردازد.



الگوریتم
گروه خدمات بازار سرمایه



شرکت سبدگردان الگوریتم
ALGORITHM CAPITAL

کارگزاری آینده نگر خوارزمی (شرکت سهامی خاص)
Kharazmi Brokerage Co.

خیابان ولیعصر - خیابان بزرگمهر - پلاک ۱۶ - طبقه چهارم

تلفن: ۰۲۱ - ۶۶ ۹۷ ۲۶ ۵۲

algorithm.holdings / info@algorithm.holdings