

شاخص‌های بازار الگوریتم

شماره ۲۴ - دی ۱۴۰۰

»» 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 کالاها 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 کالاها 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

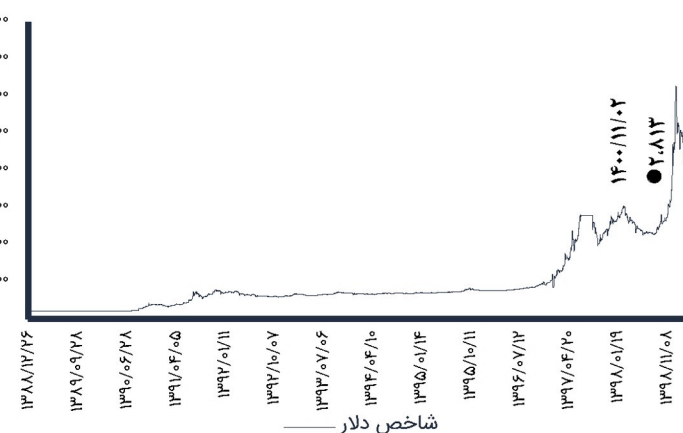
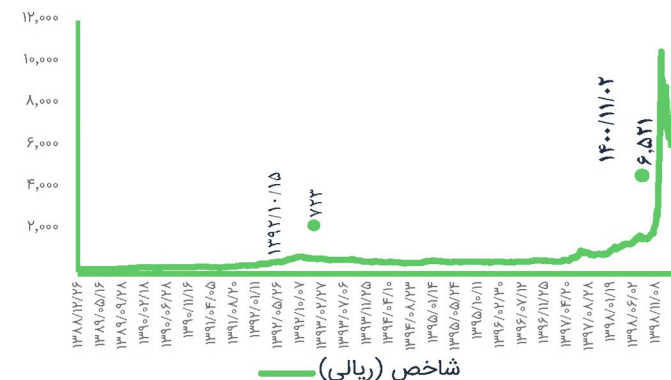
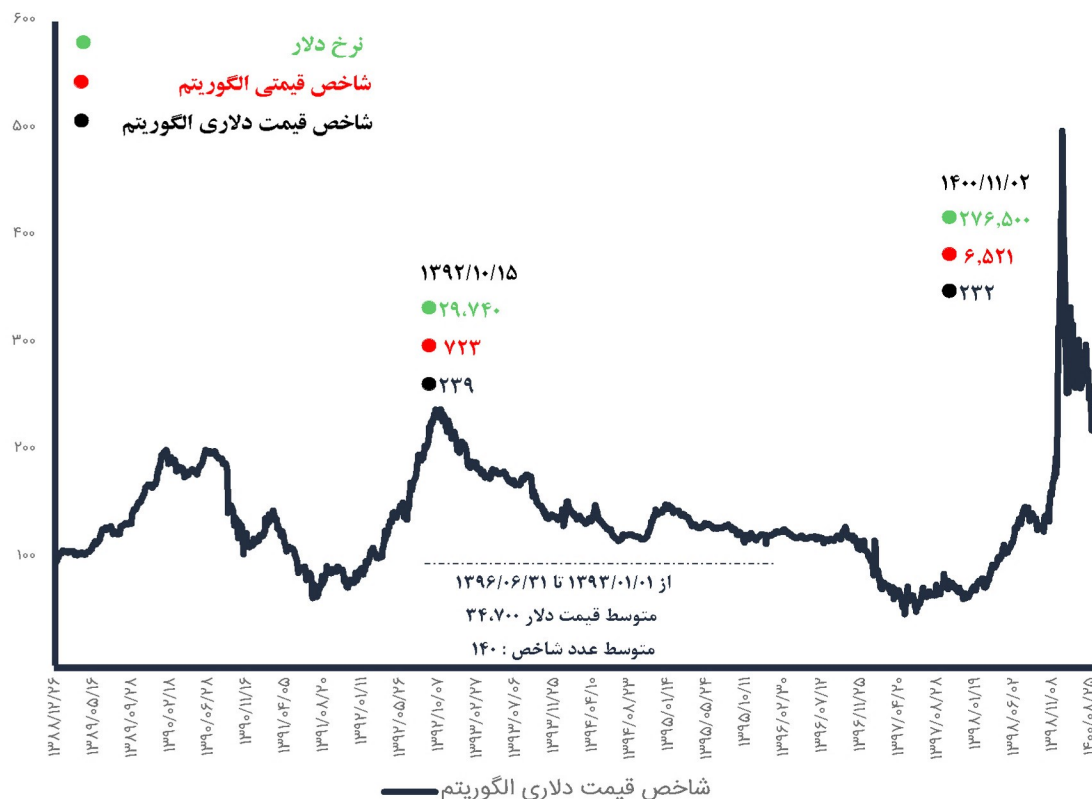
بیش از ۶۰ درصد از ارزش بورس تهران را شرکت‌های کلایی و تولیدکنندگان کالاهای اولیه تشکیل می‌دهند. قیمت‌های جهانی کالاها تاثیر به‌سزایی در ارزش دلاری بازار سرمایه دارند. بر این اساس شاخص کلایی الگوریتم به منظور بررسی تغییرات قیمت کالاهای جهانی مرتبط با بازار بورس کشور طراحی و محاسبه شده است. این شاخص سنجه‌ای 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



الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص قیمت دلاری الگوریتم



- شاخص قیمتی الگوریتم طی بیست و هفت روز گذشته (از ۵ دی تا ۲ بهمن) با ۸.۱ درصد افت مواجه شده است. اخبار مثبت درخصوص مذاکرات برجام و به تبع آن کاهش قابل توجه نرخ دلار، تردیدها درخصوص ارسال طرح ۱۰ بندی برای حمایت از بورس به مجلس، زمزمه ها درخصوص اخذ مالیات از صنایع و به طور کلی نامشخص بودن سیاست دولت در قبال نحوه مواجهه با صنایع و کسب و کارها از مهم ترین دلایل خروج پول از بازار و به تبع آن کاهش قیمت ریالی سهام بوده است.
- شاخص قیمت دلاری الگوریتم که از تعدیل شاخص قیمتی الگوریتم با شاخص دلار حاصل می شود طی ۲۷ روز گذشته بدون تغییر بوده است. افت ۸ درصدی شاخص دلار در یک ماه اخیر اثر کاهش شاخص ریالی را خنثی کرده و همین عامل موجب ثبات در شاخص مذکور شده است. این مسئله از حساسیت شدید بازار به نرخ ارز در دوره کنونی حکایت دارد. شاخص قیمت دلاری الگوریتم اکنون ۳ درصد از اوج تاریخی خود در دی ماه ۱۳۹۲ پایین تر است.
- به نظر می رسد دولت تمرکز خود را بر تأمین کسری بودجه خود به هر نحو ممکن معطوف داشته و در این مسیر از قربانی کردن شرکت ها و به تبع آن بورس نیز ابایی ندارد. بنابراین تداوم روند نزولی فعلی دور از انتظار نبوده و نمی توان چشم انداز روشنی برای آینده بازار متصور بود.





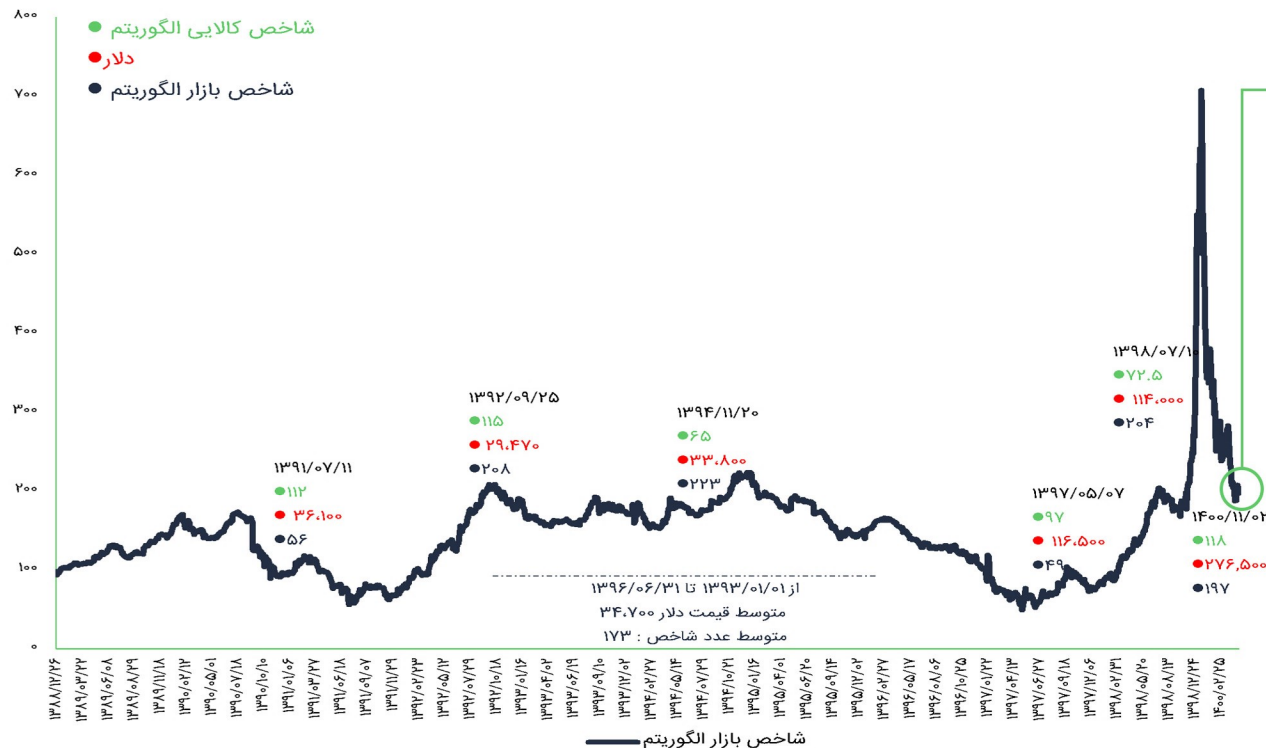
کالا	وزن	۱۴۰۰/۱۱/۰۱	۱۴۰۰/۱۰/۰۴	درصد تغییرات
بیلت	۳۲/۲۹%	۶۱۵	۵۹۶	۳/۲%
پلی اتیلن سنگین	۲۲/۳۵%	۱,۱۰۵	۱,۱۰۰	۰/۵%
نفت برنت	۱۶/۷۵%	۸۸	۷۷	۱۴/۷%
متانول	۸.۷%	۳۶۱	۳۱۹	۱۳/۲%
مس	۱۳%	۹,۹۴۹	۹,۵۶۶	۴%
اوره	۵/۹%	۶۴۱	۸۳۵	۲۳/۲%
روی	۱/۱%	۳,۶۶۹	۳,۴۵۶	۶/۲%

- شاخص کالای الگوریتم طی ۴ هفته گذشته با ۱۲.۲ درصد رشد مواجه شده است. به این ترتیب این شاخص از کف تاریخی خود در اردیبهشت ماه امسال ۱۰۷ درصد بالاتر است.
- اوره با ریزش شدید ۲۳.۲ درصدی، منجر به افت ۳.۵ واحد درصدی شاخص کالای الگوریتم و در مقابل نفت برنت با جهش قابل توجه ۱۴.۷ درصدی و با توجه به وزن خود در شاخص، منجر به رشد ۲.۰۲ واحد درصدی شاخص مذکور شد. بیلت و متانول نیز از رشد خوبی برخوردار بوده اند. در هر حال رشد قیمت کامودیتی ها منجر به نزدیک شدن مجدد شاخص به سقف تاریخی خود در سال ۱۳۹۰ شده است. مشکلات در زنجیره عرضه کالاها به دلایلی همچون کمبود انرژی و ایجاد محدودیت در تولید کربن و افزایش تقاضا به دلیل کاهش نگرانی ها از خطرات احتمالی سویه اومیکرون دلیل اصلی این افزایش قیمت ها تلقی می شود و انتظار می رود این روند افزایشی حداقل در میان مدت و تا پایان فصل اول سال جدید میلادی ادامه دار باشد.
- از سوی دیگر در صورتی که قیمت قراردادهای آتی را برای ارزیابی انتظارات سرمایه گذاران در بازارهای کالایی مدنظر قرار دهیم این شاخص در ابتدای تیرماه ۱۴۰۱ حدود ۱۱۵ واحد خواهد بود که به معنای عدم تغییر جدی این شاخص در ماه های آتی است. بنابراین می توان گفت فعالان بازارهای جهانی حداقل ریزش یا جهش عجیبی را برای قیمت های جهانی انتظار نمی کشند.

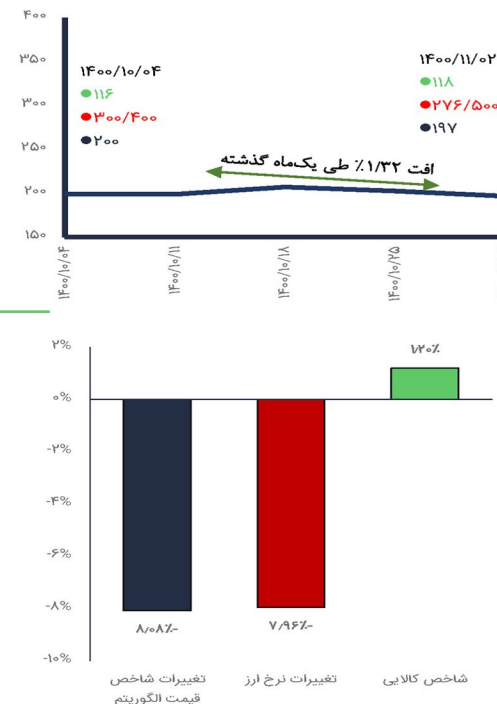


الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه



شاخص بازار الگوریتم



کوتاه مدت

- شاخص بازار الگوریتم طی ۲۷ روز گذشته متأثر از کاهش تقریباً برابر قیمت ریالی سهام و نرخ دلار و افزایش قیمت کالاهای اولیه ۱.۳ درصد افت کرده است.
- افت ۱.۳ درصدی شاخص بازار الگوریتم در ۲۷ روز اخیر باعث شد تا مقدار این شاخص به سطوح اواخر دی ماه ۱۳۹۸ برسد. به این ترتیب مقدار شاخص از ارقام مهرماه ۹۸ نیز کمتر شده است.
- به رغم کمتر شدن شاخص بازار الگوریتم نسبت به اوج پیشین خود، ابهامات متعدد در بازار می تواند مانع از اوج گیری دوباره آن شود، به ویژه آنکه بازار در دوره های ثبات نسبی نرخ ارز فاصله نسبتاً زیادی با اوج های تاریخی خود داشته است. بنابراین در صورتی که پیش بینی ها در خصوص به سرانجام رسیدن مذاکرات برجام صحیح بوده و دولت به رویه های فعلی خود در مواجهه با صنایع و شرکت ها ادامه دهد، رسیدن شاخص به سطوح زیر ۱۸۰ واحد دور از انتظار نیست.
- اخبار مرتبط با مذاکرات برجام به گونه ای است که دستیابی به توافق بیش از هر زمان دیگری در دسترس به نظر می رسد. بنابراین هرچند کاهش شدید نرخ ارز از مقادیر فعلی کمی دور از انتظار به نظر می رسد اما در صورت حصول توافق رشد نرخ ارز حداقل در کوتاه مدت کاملاً نامحتمل به نظر می رسد. در عین حال بازارهای جهانی نیز با ریسک های متعددی مواجهند و انتظار یک دوره افت در قیمت جهانی کالاهای اولیه چندان غیرمنطقی نیست، به ویژه آنکه دوران کووید رو به پایان بوده و عصر نرخ های بهره صفر رو به اتمام است. بنابراین خروج پول از بازار حداقل در کوتاه مدت منطقی بنیادی دارد.

بلند مدت

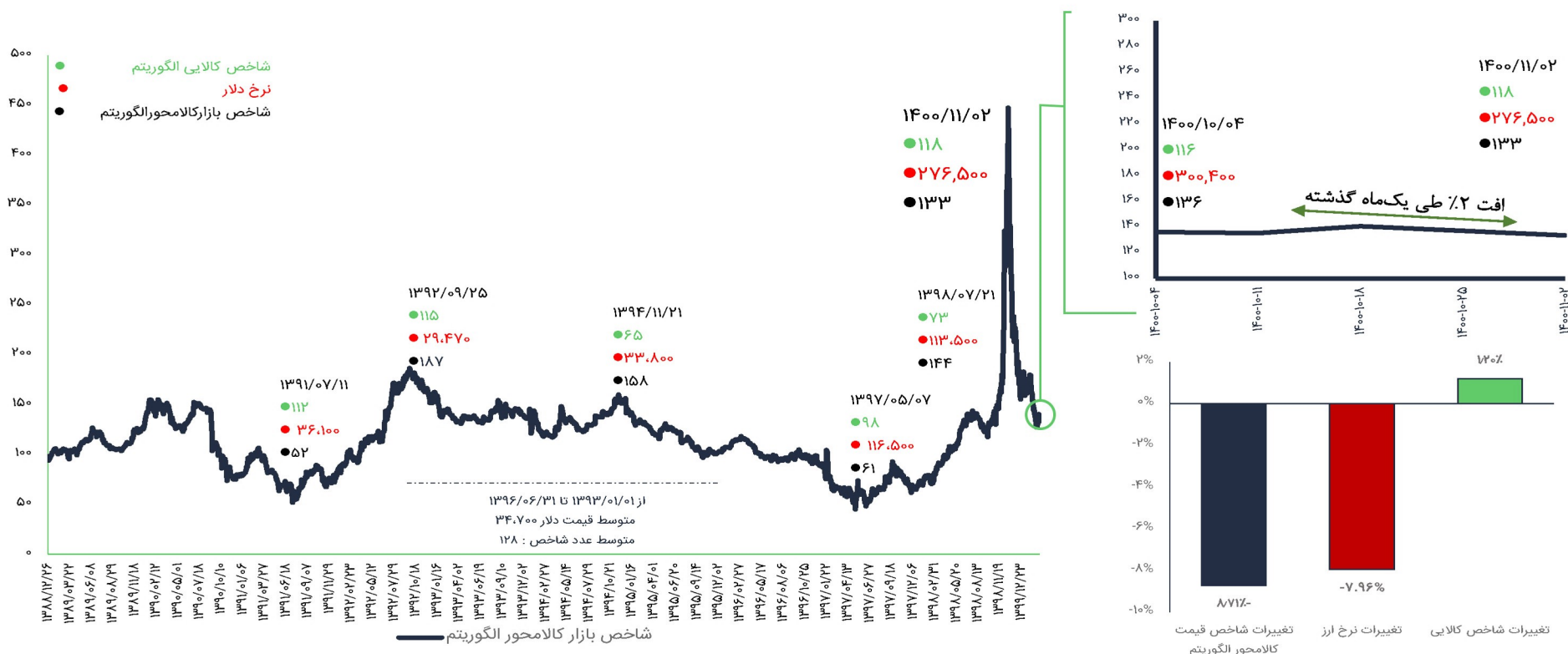
- آینده بلندمدت بازار سرمایه بیش از هر چیز به نوسانات نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه بستگی دارد. حصول توافق با آمریکا به احتمال کاهش نسبی نرخ ارز و ثبات کوتاه مدت آن کمک خواهد نمود. در عین حال سناریوهای ثبات یا کاهش قیمت جهانی کالاهای اولیه نیز محتمل تر از سناریوهای افزایشی می باشند، بنابراین به نظر می رسد با توجه به رویه های جاری دولت فعلی، چشم انداز روشنی در میان مدت در انتظار بازار سرمایه نیست.
- اعداد مندرج در لایحه بودجه ۱۴۰۱ نشان می دهد که در صورت عدم توافق ایران و غرب و به تبع آن ناتوانی ایران در فروش نفت به میزان ۱.۲ میلیون بشکه در روز، کسری بودجه در سال آینده بیش از ۳۰۰ هزار میلیارد تومان خواهد بود که جبران آن جز با فروش اوراق به نرخ های بسیار بالا امکان پذیر نخواهد بود؛ با این حال رشد کسری بودجه به تورم های سرسام آوری منجر خواهد شد که اثر رشد نرخ بهره را خنثی خواهد کرد. این مسئله نگهداری ریال را برای افق بلندمدت با تردید جدی مواجه می کند. البته وقوع تورم های شدید می تواند به ریسک های سیاسی نیز بیانجامد.
- در گزارش پیشین اشاره شد که سرمایه گذاری بخشی از دارایی ها در بازار سهام به ویژه در سهام شرکت های کالا محور امری معقول باشد، اما اتفاقات یک ماه اخیر نشان داد تنها هدف دولت در حال حاضر تأمین کسری بودجه و احصا درآمد به هر نحو ممکن است و در این راه از قیمت گذاری غیرمنطقی گاز، وضع مالیات سنگین بر شرکت ها به بهانه های مختلف و ... ابایی نداشته و چه بسا به زودی مالیات بر عایدی سرمایه در بورس را در دستور کار خود قرار دهد. بنابراین به رغم ریسک های نگهداری دلار، سرمایه گذاری در سهام تا زمان اصلاح رویه های دولت چندان منطقی نخواهد بود.



الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص بازار کلامحور الگوریتم



بلند مدت

- پیش از این همواره اشاره می‌شد که سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام شرکت‌های کلامحور مستلزم توجه جدی به روندهای آتی نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه است. اما در حال حاضر سیاست‌های دولت در قبال صنایع نیز به یکی از ریسک‌های جدی بازار تبدیل شده است که نباید از آن غافل بود.
- بی‌اعتمادی گسترده بازار به اظهارات مقامات دولتی و خروج گسترده پول از بازار سرمایه، ریسک‌ها در خصوص کاهش بیشتر نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه چشم‌انداز سرمایه‌گذاری در بازار سهام حتی در سهام‌های بنیادی را به شدت تیره می‌کند؛ بنابراین سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های کلامحور نیز تا زمان رفع ابهامات چندان معقول نیست.

کوتاه مدت

- شاخص بازار کلامحور الگوریتم طی ۲۷ روز گذشته با ۲ درصد افت مواجه شد. این افت ناشی از کاهش نسبتاً برابر قیمت ریالی سهام و نرخ دلار، در مقابل افزایش شاخص کلامحور الگوریتم بوده است. در حال حاضر شاخص کالا محور ۲۸,۹٪ پایین‌تر از سقف تاریخی خود در آذرماه ۱۳۹۲ است.
- افت بیشتر شاخص کلامحور الگوریتم نسبت به شاخص بازار الگوریتم نشان می‌دهد که قیمت ریالی سهام این شرکت‌ها در ۴ هفته اخیر با کاهش بیشتری مواجه بوده است. مشکلات در زمینه تأمین گاز خوراک و سوخت صنایع در کنار عملی نشدن وعده‌های دولت در خصوص حمایت از تولید و حذف قیمت‌گذاری دستوری از جمله دلایل این موضوع بوده است. در واقع سیاست‌های دولت به گونه‌ای است که شرکت‌های بزرگ و کلامحور بازار را بیش از همه تحت تأثیر قرار می‌دهد. این رویه در کوتاه‌مدت به جبران درآمدهای دولت کمک خواهد نمود اما به زودی با فشار بر شرکت‌ها به زیان‌ده شدن آن‌ها منجر شده و به تبع آن صندوق‌های بازنشستگی، بانک‌ها و غیره را به شکل منفی متأثر نموده و در میان‌مدت دولت را با بحران‌های بیشتری مواجه خواهد نمود.



◆» 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:
 $OBV = OBV_{\text{روز قبل}}$

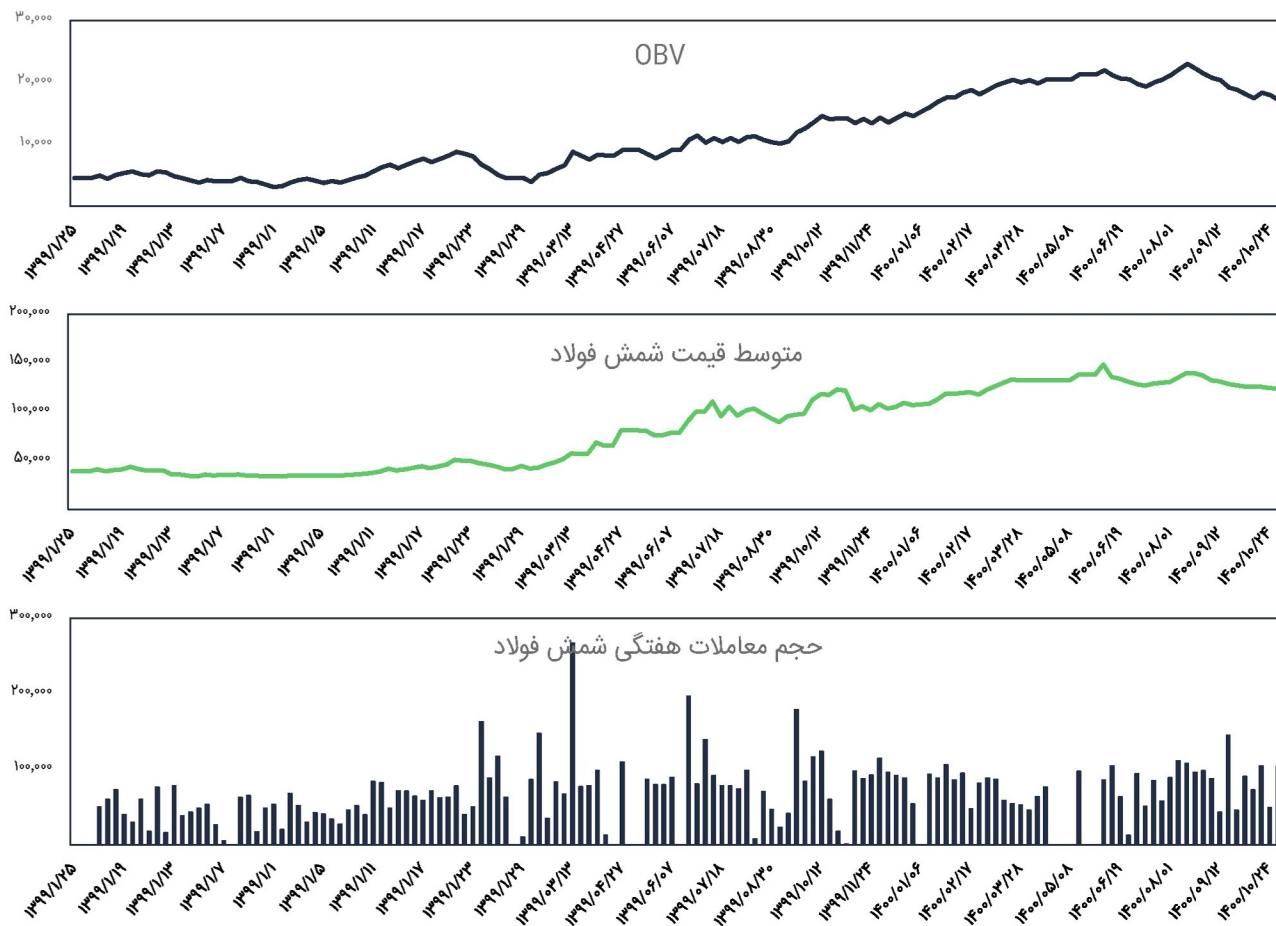
کاربرد OBV

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 ۲ بهمن 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.

^۱-On Balance Volume

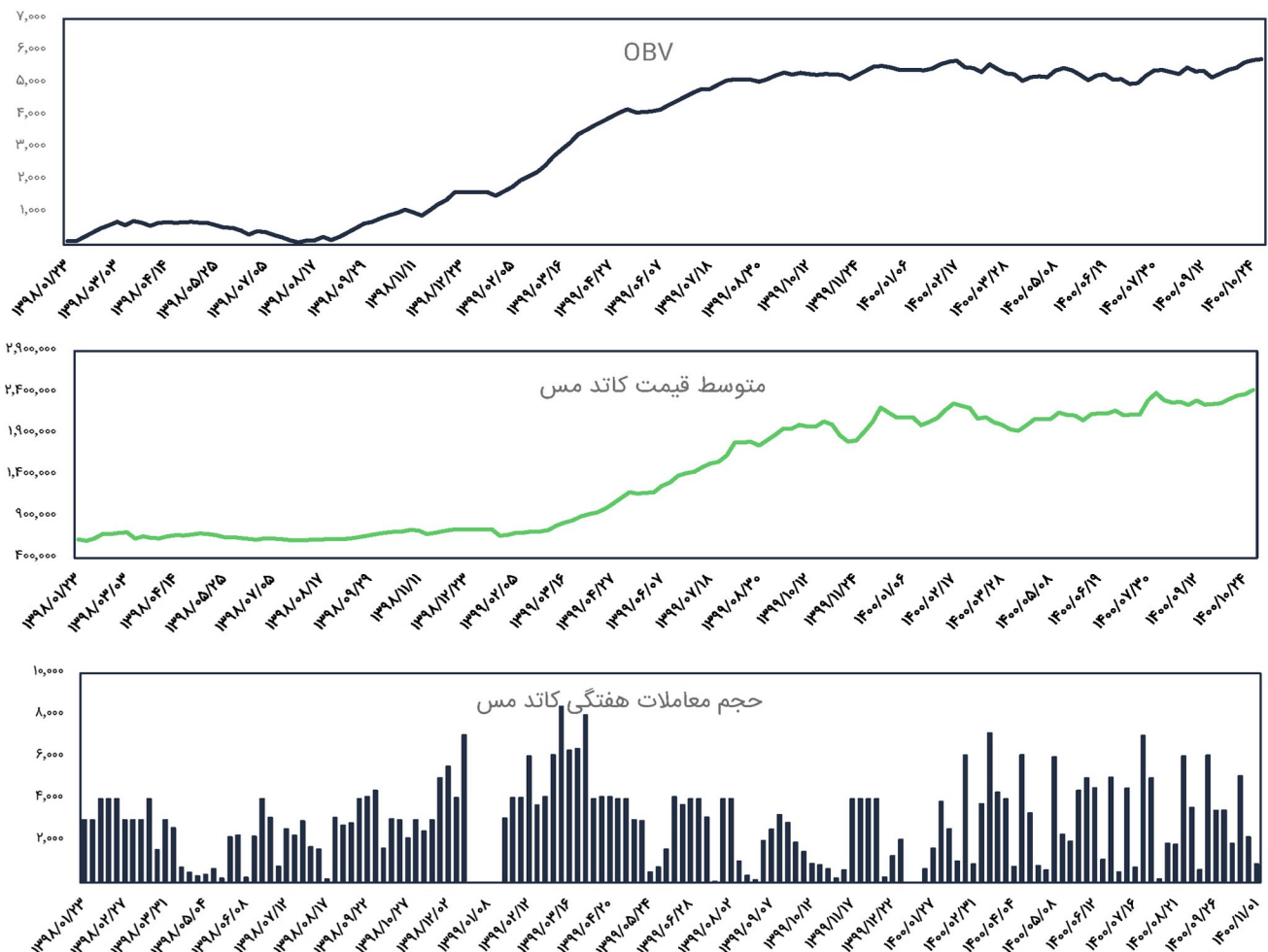
^۲-Divergence



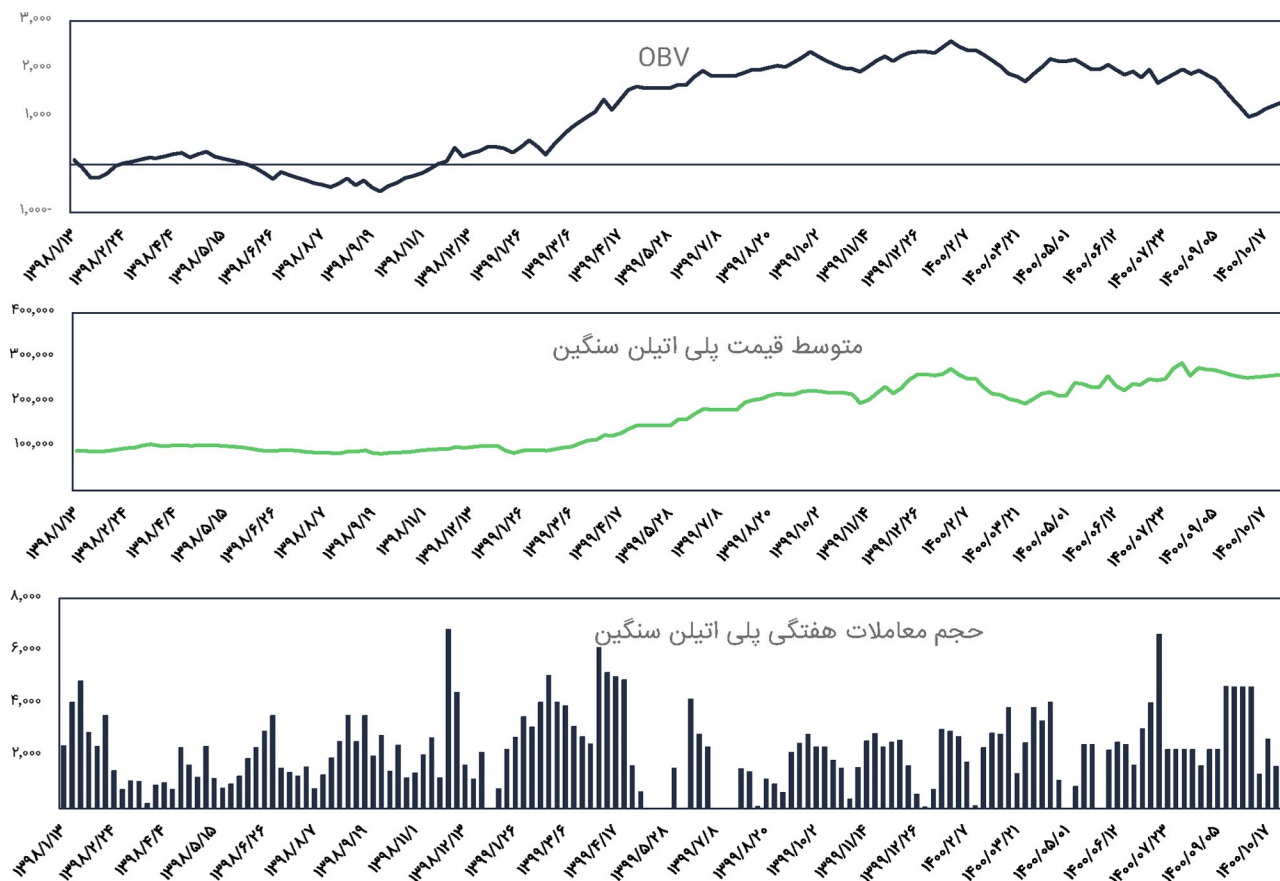
• در ۲۷ روز گذشته (۵ دی تا ۲ بهمن) مجموعاً ۳۲۹,۳۷۰ تن شمش فولادی با نرخ متوسط ۱۲۴,۶۹۹ ریال به ازای هر کیلوگرم به فروش رسیده است که در قیاس با متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۲.۵ درصد کاهش نشان می‌دهد.

• قیمت شمش در بازارهای جهانی طی روزهای اخیر روندی صعودی داشته است به گونه‌ای که متوسط قیمت شمش در معاملات اخیر این محصول در بورس کالا ۱۲۳,۸۰۳ تومان بوده است؛ بنابراین افت قیمت میانگین شمش در ماه اخیر معلول قیمت جهانی پایین این محصول در هفته‌های اخیر 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 ۲۷ روز گذشته (۵ دی تا ۲ بهمن) مجموعاً ۱۰,۰۱۰ تن کاند مس با متوسط قیمت ۲,۳۶۵,۵۵۱ ریال معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۴.۶ درصد افزایش را نشان می‌دهد.
- کاهش متوسط قیمت پلی‌اتیلن در بورس کالا، ناشی از رشد قیمت جهانی این محصول بوده است.
- شاخص OBV و قیمت کاند مس روندی صعودی و همگرا دارند که به معنای احتمال افزایش بیشتر قیمت‌ها است.



• در ۲۷ روز گذشته (۵ دی تا ۲ بهمن) مجموعاً ۷,۲۱۶ تن پلی اتیلن سنگین با متوسط قیمت ۲۵۷,۷۸۲ ریال به ازای هر کیلوگرم معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۰.۴ درصد کاهش را نشان می‌دهد.

• شاخص OBV و قیمت پلی‌اتیلن سنگین روندی صعودی و همگرا دارند که احتمال تداوم روند صعودی 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.



تهران، سعادت آباد، خیابان سرو غربی، خیابان صدف،
خیابان صنوبر، پلاک ۱۶، واحد ۵

تلفن: ۰۲۱ - ۲۶ ۶۵ ۴۳ ۷۶

algorithm.holdings / info@algorithm.holdings