

شاخص‌های بازار الگوریتم

شماره ۱۴ - اسفند ۹۹



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

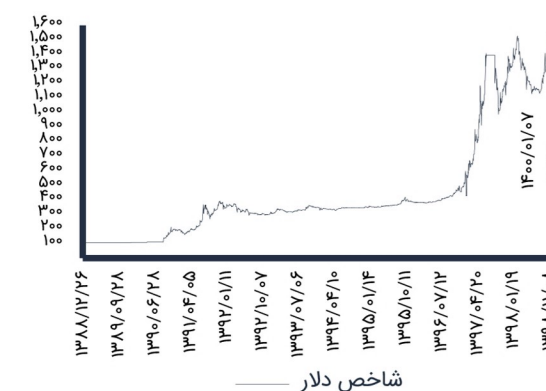
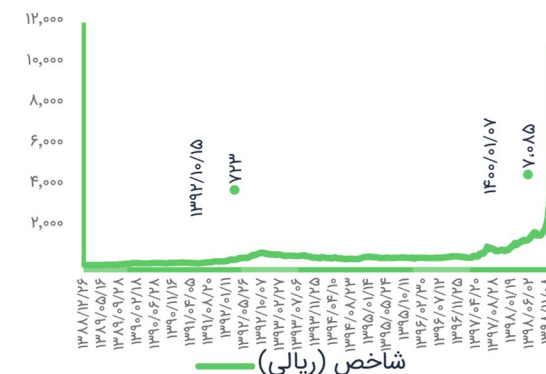
بیش از ۶۰ درصد از ارزش بورس تهران را شرکت‌های کلایی و تولیدکنندگان کالاهای اولیه تشکیل می‌دهند. قیمت‌های جهانی کالاها تاثیر به‌سزایی در ارزش دلاری بازار سرمایه دارند. بر این اساس شاخص کلایی الگوریتم به منظور بررسی تغییرات قیمت کالاهای جهانی مرتبط با بازار بورس کشور طراحی و محاسبه شده است. این شاخص سنجه‌ای برای اندازه‌گیری تغییرات قیمت سبکی 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 سی و پنج روز گذشته (از ۲ اسفند تا ۷ فروردین) با ۱.۹۶ درصد افت مواجه شده است. این شاخص که در نیمه اسفندماه تا ۶,۴۱۷ نیز افت کرده، به دلیل محدود شدن دامنه نوسان روندی فرسایشی در پیش گرفته و نقدشوندگی بازار را با چالش جدی مواجه کرده بود، به دنبال عدم اصلاح نرخ ارز، کمرنگ شدن احتمال توافق سریع با آمریکا در خصوص برجام و تعدیل انتظارات در خصوص نرخ ارز و برخی تصمیمات مانند مکلف کردن صندوقهای درآمد ثابت به خرید سهام تا حدی بهبود یافت، به گونه‌ای که طی سه هفته اخیر با ۱۰ درصد رشد مجدداً به سطوح ابتدای بهمن‌ماه ۱۳۹۹ بازگشته است. با این حال مادامی که چشم‌انداز نرخ ارز نامشخص باشد نمی‌توان به بهبود وضعیت کلی بازار امیدوار بود.
- شاخص قیمت دلاری الگوریتم که از تعدیل شاخص قیمتی الگوریتم با شاخص دلار حاصل می‌شود طی ۳۵ روز گذشته ۲.۳ درصد افت کرده است. کاهش شاخص قیمت دلاری الگوریتم در این مدت معلول کاهش قیمت ریالی سهام بوده است. بر این اساس شاخص قیمت دلاری الگوریتم در سطح ۱۰ اردیبهشت ۱۳۹۹ قرار دارد یعنی زمانی که نرخ ارز در بازار حدود ۱۵,۵۰۰ تومان بود. با این حال شاخص قیمت دلاری الگوریتم اکنون ۱۷.۷ درصد از اوج تاریخی خود در دی‌ماه ۱۳۹۲ بالاتر است.





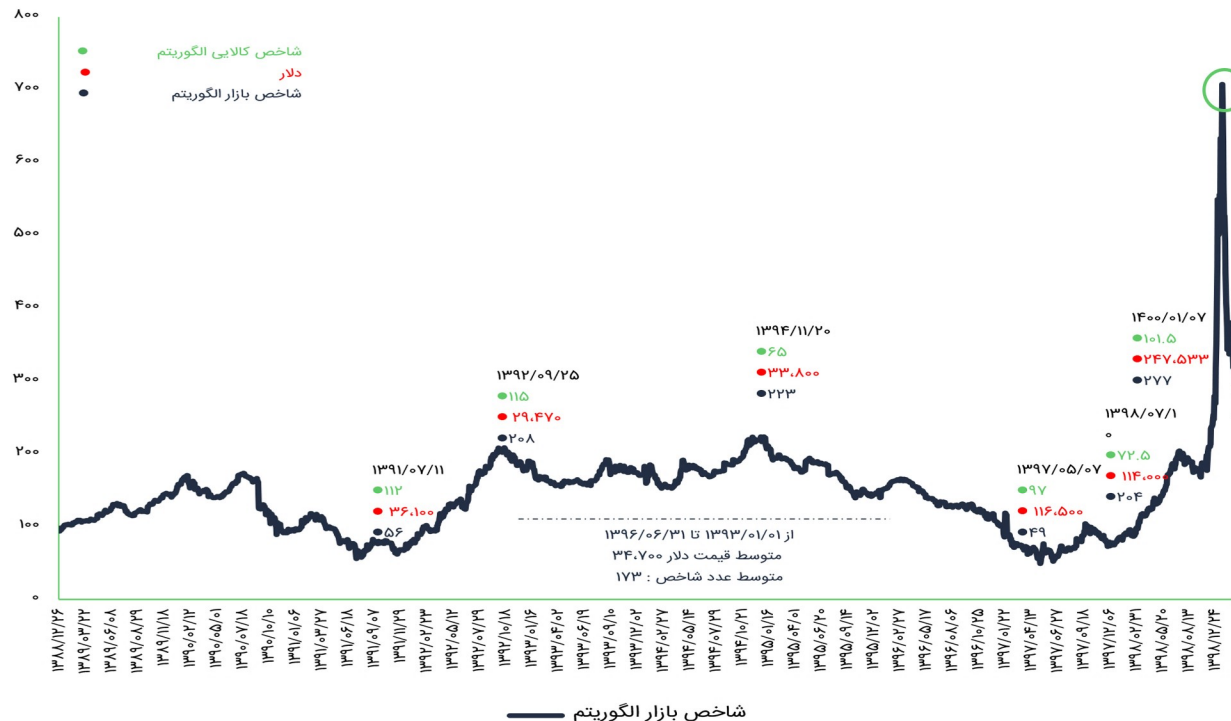
درصد تغییرات	۱۳۹۹/۱۱/۰۳	۱۳۹۹/۱۲/۰۲	وزن	کالا
۲,۷٪	۶۳	۶۴	۱۶,۷٪	نفت برنت
-۲,۴٪	۲۹۹	۲۹۲	۸,۷٪	متانول
۲۳,۹٪	۹۸۹	۱,۲۲۵	۲۲,۳٪	پلی اتیلن سنگین
۵,۵٪	۳۳۹	۳۵۸	۵,۹٪	اوره
۱۰٪	۲,۵۷۳	۲,۸۲۹	۱,۱٪	روی
۰,۱٪	۸,۹۴۱	۸,۹۵۴	۱۳٪	مس
۱,۱٪	۵۵۳	۵۵۹	۳۲,۳٪	بیلت

- شاخص کالای الگوریتم طی سی و پنج روز گذشته با ۵.۶ درصد رشد مواجه شده و از کف تاریخی خود در اردیبهشت‌ماه حدود ۷۷ درصد فاصله گرفته است.
- پلی‌اتیلن سنگین با ۲۴ درصد رشد قیمتی در ۳۵ روز اخیر به ۱,۲۲۵ دلار رسیده و منجر به رشد ۴.۴۶ واحد درصدی شاخص کالای الگوریتم شده است. متانول تنها کالایی است که طی یک ماه اخیر با افت مواجه شده و با ۲.۴ درصد کاهش منجر به افت ۰.۲ واحد درصدی شاخص کالای الگوریتم شده است.
- در صورتی که قیمت قراردادهای آتی را برای ارزیابی انتظارات سرمایه‌گذاران در بازارهای کالایی مدنظر قرار دهیم شاخص در ابتدای مردادماه ۱۴۰۰ حدود ۱۰۰ واحد خواهد بود که به معنای عدم تغییر جدی شاخص کالای الگوریتم در ماه‌های آتی است.

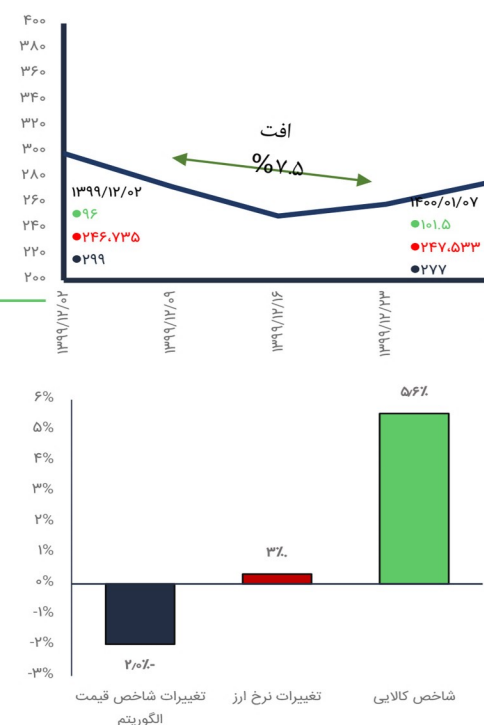


الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه



شاخص بازار الگوریتم



کوتاه مدت

- شاخص بازار الگوریتم طی ۳۵ روز گذشته متأثر از کاهش قیمت ریالی سهام و افزایش قیمت کالاهای اولیه ۷.۵ درصد افت کرده است.
- افت ۷.۵ درصدی شاخص بازار الگوریتم در یک ماه اخیر باعث شد مقدار این شاخص به سطح نیمه اسفندماه ۱۳۹۹ بازگردد، در واقع رشد قیمتی سهام از ابتدای سال تا حد زیادی با افزایش قیمت ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه قابل توضیح است؛ با این حال باید توجه داشت که مقدار این شاخص همچنان ۲۴ درصد از اوج تاریخی پیشین خود در بهمن-ماه ۱۳۹۴ بالاتر است.
- شاخص بازار الگوریتم سنجهای برای ارزیابی ارزندگی بازار سهام متناسب با تغییرات نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه است. بنابراین طبیعی است که با کاهش قیمت ارز افزایش یافته و با افزایش قیمت جهانی کالاهای اولیه با کاهش مواجه شود، بنابراین در صورت کاهش تحریمها و از بین رفتن انتظارات منفی درخصوص آینده نرخ ارز که منجر به کاهش نرخ ارز در سطوح فعلی خواهد شد، امکان اصلاح هر چه بیشتر قیمت ریالی سهام وجود دارد؛ با این حال اگر رشد قیمت جهانی کالاهای اولیه تداوم داشته و از میزان افت قیمت ارز پیشی بگیرد، امکان رشد قیمت ریالی سهام در ماههای آتی دور از انتظار نیست.

بلند مدت

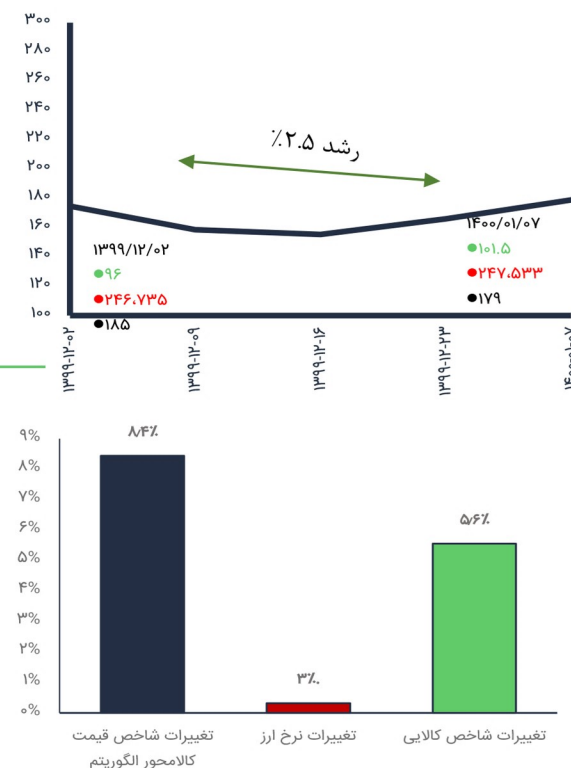
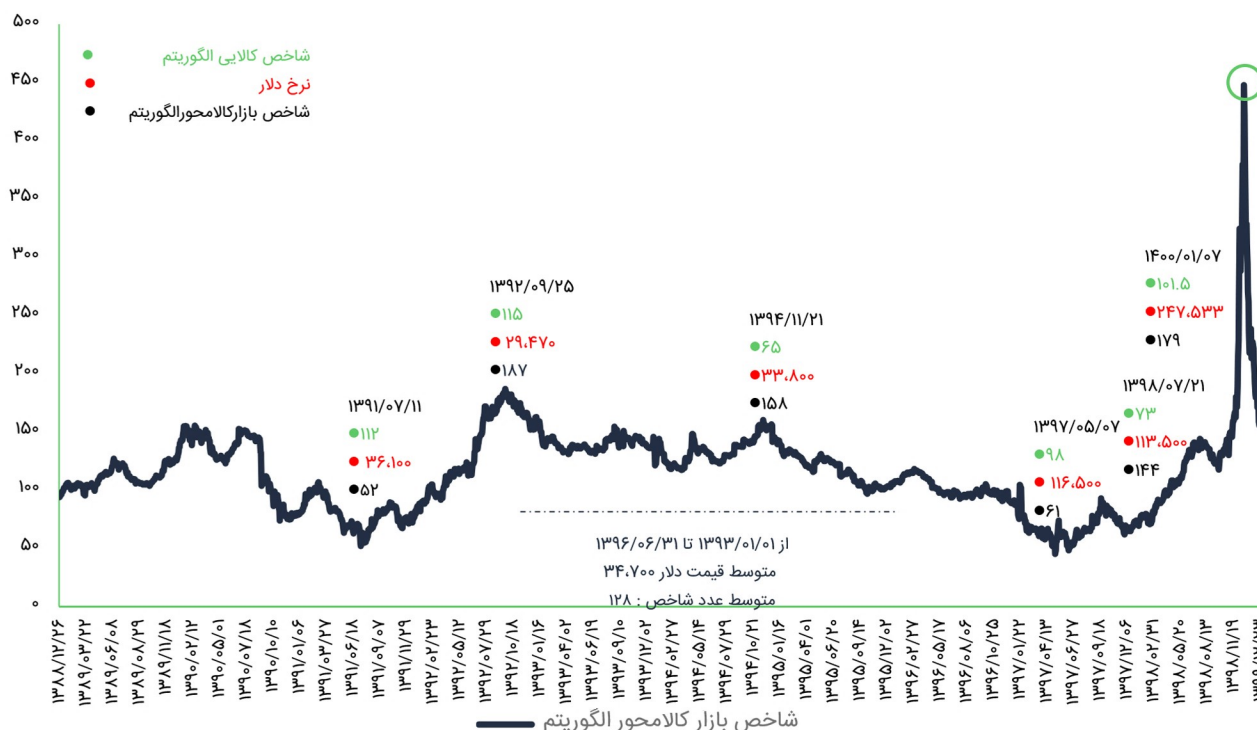
- پیش‌بینی‌های خوشبینانه درخصوص بازگشت سریع آمریکا به برجام پس از انتخاب بایدن اکنون جای خود را به واقع‌گرایی داده و انتظارات درخصوص بازگشت نرخ ارز به ارقامی همچون ۱۵,۰۰۰ تومان تا حد زیادی تعدیل شده است. از سوی دیگر تصویب قانون بودجه با رقم عجیب ۱,۲۷۸ هزار میلیارد تومان چشم‌اندازی تورمی همراه با افزایش شدید نقدینگی را ترسیم می‌کند که اصلاح قیمت ارز به سطوح پایین‌تر را جز با ارزیابی شدید دولت غیرممکن می‌سازد. به نظر می‌رسد با توجه به عدم حصول توافق سریع میان و آمریکا، دسترسی دولت به ارز و به تبع آن ارزیابی برای کاهش و تثبیت قیمت ارز منتفی باشد.
- به رغم پیش‌بینی‌ها درخصوص افت شدید اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۰ به دلیل شیوع ویروس کرونا، قیمت جهانی کالاهای اولیه طی ماه‌های اخیر به سرعت رو به بهبود رفته‌اند و بسیاری نسبت به چشم‌انداز بلندمدت قیمت نفت نیز امیدوارند. تداوم این روند در بلندمدت با تردیدهای جدی مواجه است اما دلایل بسیاری برای عدم ریزش شدید قیمت‌ها در این بازارها وجود دارد.
- نکته حایز اهمیت دیگر توافقات تجاری ایران و چین است. هر چند متن این توافق منتشر نشده است اما با توجه به اطلاعات ارائه شده از سوی مسئولین، این توافق صرفاً یک نقشه راه برای توافقات جامع آتی میان ایران و چین است که می‌تواند رشد اقتصادی ایران را در سال‌های آتی در پی داشته باشد.
- عدم اصلاح جدی قیمت ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه، در کنار چشم‌انداز رشد اقتصادی ایران متأثر از قرارداد بلندمدت با چین دلایلی قانع‌کننده برای امیدوار بودن به چشم‌انداز بلندمدت بازار سهام است. بنابراین به نظر می‌رسد پس از ریزش‌های اخیر مجدداً دوران سرمایه‌گذاری بلندمدت در بازار سهام فرا رسیده است.



الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص بازار کالامحور الگوریتم



بلند مدت

- چنان که پیش از این اشاره شد قیمت جهانی کالاهای اولیه از سطوح پیش از کرونا پیشی گرفته است. انتظارات درخصوص کاهش قیمت ارز نیز واقع بینانه تر شده است. در عین حال در یک چشم انداز بلند مدت به واسطه رشد شدید نقدینگی متاثر از کسری بودجه می توان انتظار افزایش نرخ ارز را نیز داشت. در این شرایط و با توجه به آنکه دلیلی برای یک ریزش شدید در قیمت جهانی کالاهای اولیه وجود ندارد می توان گفت چشم انداز سرمایه گذاری بلند مدت در بازار سهام کاملاً روشن است.
- در یک فرض بدبینانه در صورتی که شاخص کالای الگوریتم به ۹۶ واحد رسیده و قیمت دلار به ۱۸ هزار تومان کاهش یابد شاخص بازار کالامحور الگوریتم به ۲۳۴.۸ واحد افزایش خواهد یافت که ۲۷ درصد بالاتر از اوج تاریخی خود در سال ۱۳۹۴ است. این در حالی است که شاخص بازار الگوریتم در حال حاضر حدود ۲۴ درصد بالاتر از اوج پیشین خود است؛ بنابراین سرمایه گذاری در سهام کالامحور از ریسک کمتری برخوردار است.

کوتاه مدت

- رشد ۸.۴ درصدی قیمت ریالی سهام شرکت های کالامحور در کنار افزایش قیمت ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه منجر به رشد ۲.۵ درصدی شاخص بازار کالامحور الگوریتم شده است.
- رشد ۲.۵ درصدی شاخص بازار کالامحور الگوریتم به رغم افت ۷.۵ درصدی شاخص بازار الگوریتم از اقبال بازار به سهام شرکت های کالامحور حکایت دارد. بخشی از این اقبال معلول اصلاح جدی در قیمت ریالی این سهام، بخشی ناشی از تعدیل انتظارات کاهشی در خصوص نرخ ارز، بخشی معلول افزایش قیمت جهانی کالاهای اولیه و برخی متاثر از الزام صندوق های درآمد ثابت به خرید سهام بوده است.
- در گزارش پیشین (۲ اسفند ۱۳۹۹) اشاره شد که شاخص بازار کالامحور الگوریتم ۶ درصد از سقف تاریخی خود پایین تر است. تداوم روند نزولی قیمت ریالی سهام باعث شد شاخص بازار کالامحور الگوریتم در ۱۶ اسفندماه به ۱۵۵ واحد برسد که ۱۷ درصد پایین تر از اوج تاریخی پیشین این شاخص در آذرماه ۱۳۹۲ بود. در حال حاضر شاخص بازار کالامحور الگوریتم ۴ درصد پایین تر از سقف تاریخی خود در آذرماه ۱۳۹۲ است. بنابراین با توجه به نزدیک تر بودن قیمت سهام شرکت های کالامحور به اوج های پیشین خود سرمایه گذاری در سهام این گونه شرکت ها 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 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 ۲۷ اردیبهشت 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.

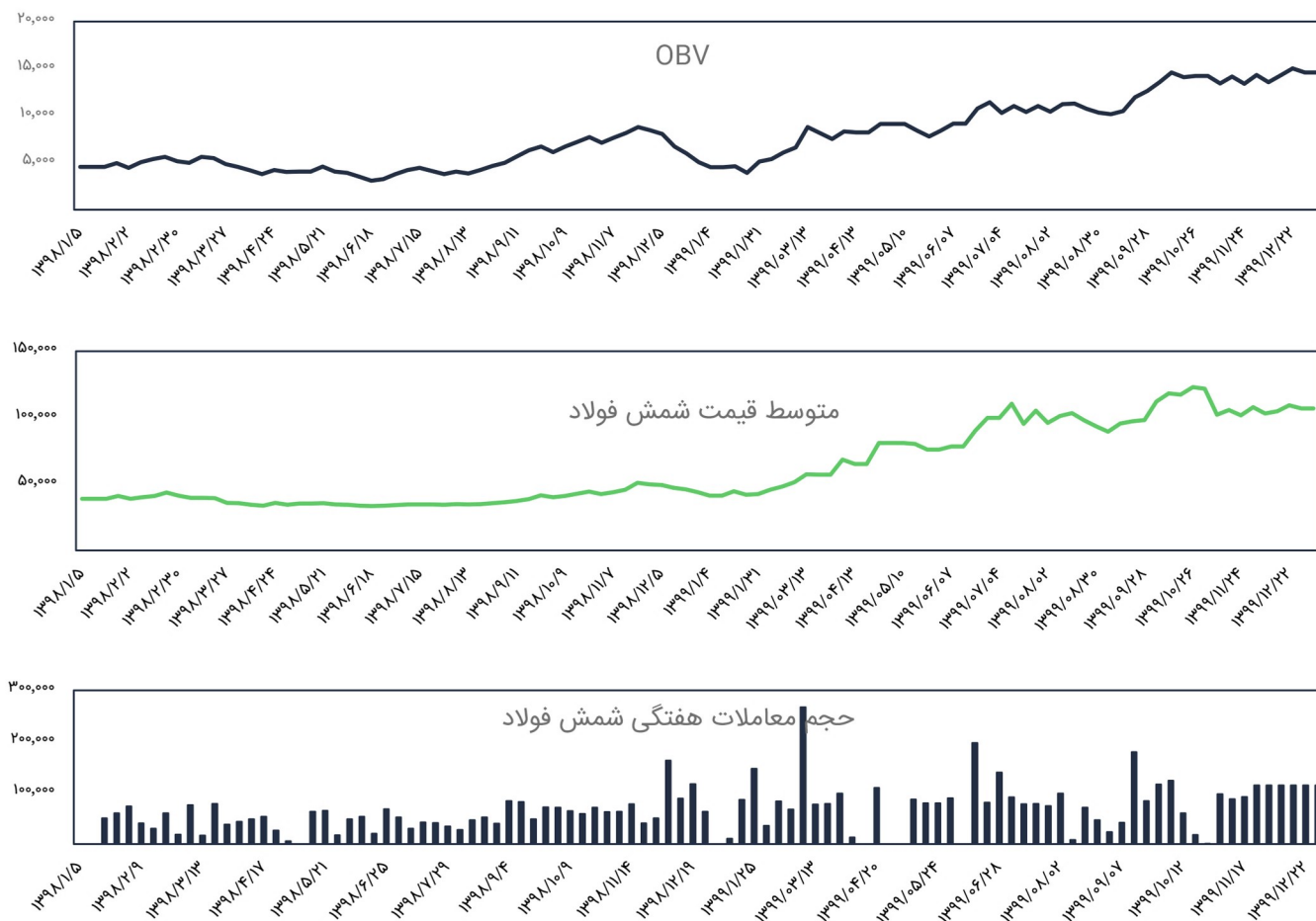
۱-On Balance Volume
۲-Divergence



الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص حجم تعادلی شمش فولاد



• در ۳۵ روز گذشته (۲ اسفندماه تا ۷ فروردینماه) مجموعاً ۳۲۹,۳۸۰ تن شمش فولادی با نرخ متوسط ۱۰۵,۸۲۰ ریال به ازای هر کیلوگرم به فروش رسیده است که در قیاس با متوسط قیمت‌ها در بهمن‌ماه ۱.۳ درصد افزایش نشان می‌دهد.

• ثبات نسبی قیمت شمش در بورس کالا معلول ثبات نسبی قیمت جهانی این محصول در بازارهای جهانی و قیمت ارز در بازارهای داخلی بوده است.

• با توجه به نرخ ۶۰۰ دلاری هر تن اسلب و ۵۵۰ دلاری هر تن بیلت صادراتی، انجام معاملات در سطح قیمتی ۱۰۵,۸۲۰ ریال به ازای هر کیلوگرم به معنای معامله این محصول با دلار حدود ۱۸,۴۰۰ تومانی است که حاکی از پایین‌تر بودن قیمت دلار فولاد نسبت به قیمت دلار بازار و دلار نیمایی 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.

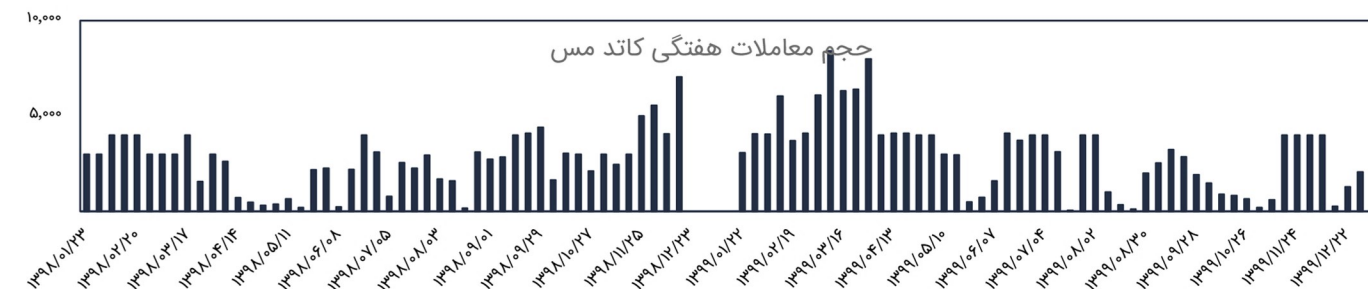
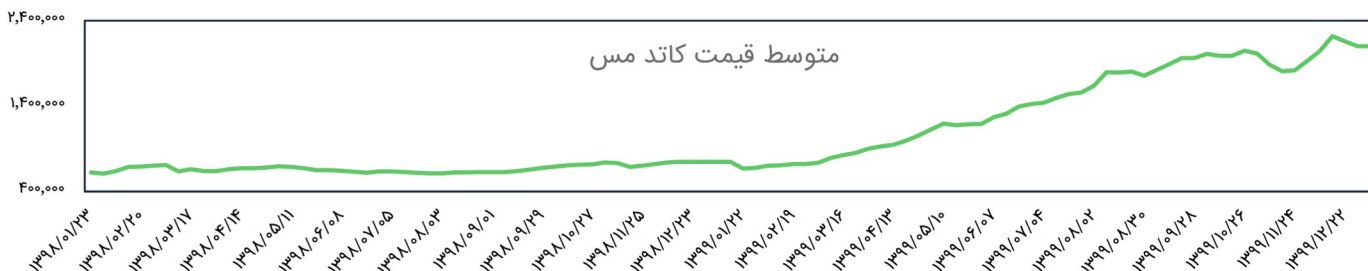
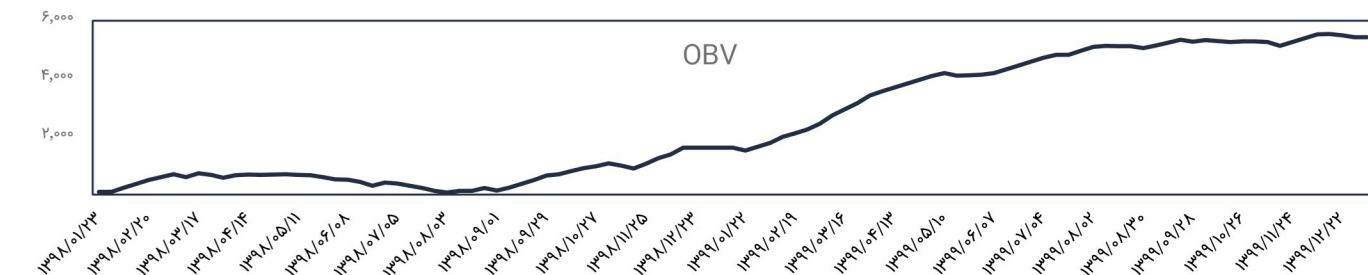




الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

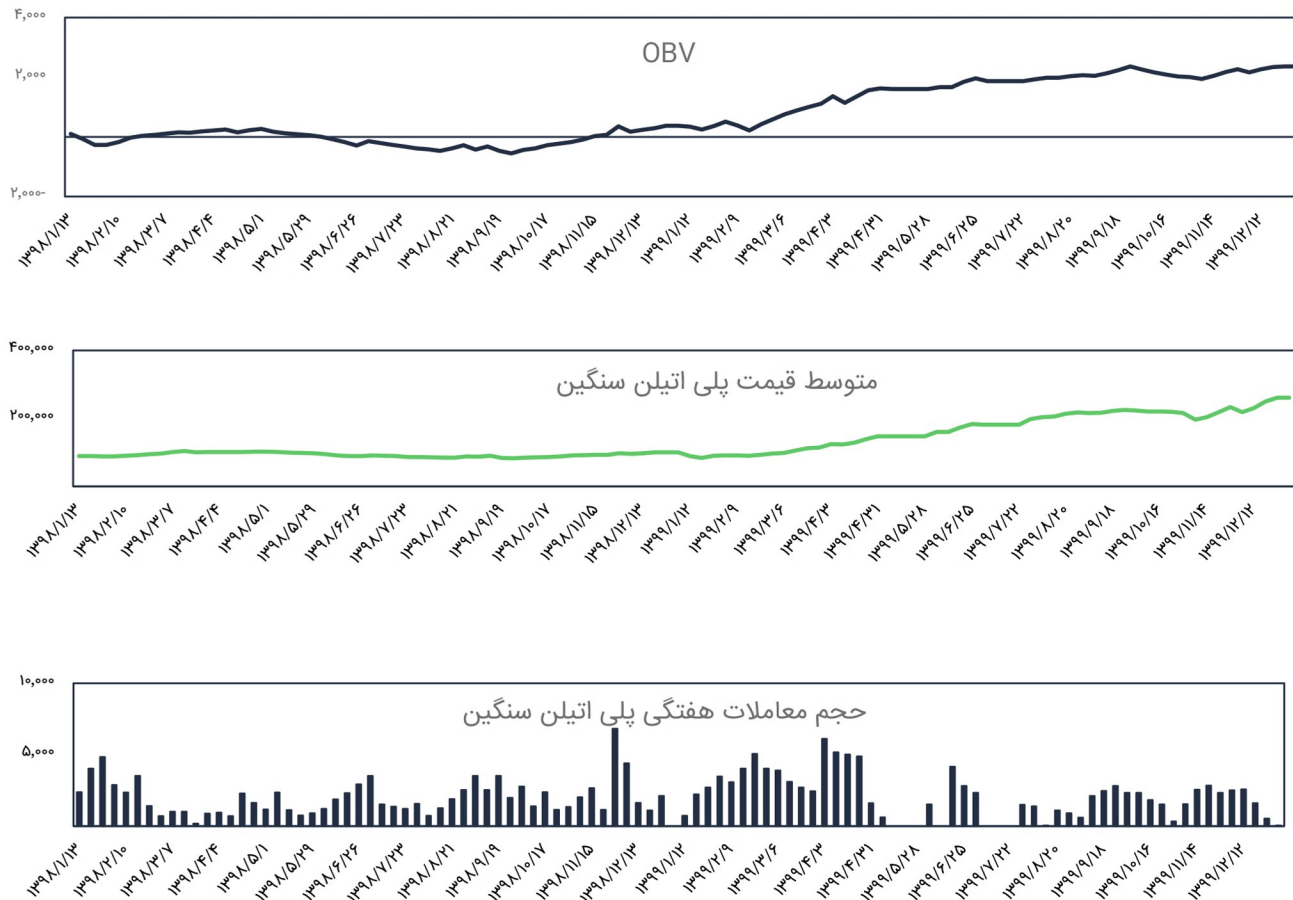
شاخص حجم تعادلی کاند مس



- در ۳۵ روز گذشته (۲ اسفندماه تا ۷ فروردینماه) ۷,۶۰۰ تن کاند مس با متوسط قیمت ۲,۰۸۵,۵۷۹ ریال معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۱۲.۵ درصد افزایش را نشان می‌دهد.
- افزایش قیمت مس در یک ماه اخیر، معلول افزایش قیمت جهانی این کالا بوده است.

- شاخص OBV و قیمت کاند مس روندی همگرا و نزولی دارند که به معنای احتمال کاهش قیمت‌های فعلی است.





• در ۳۵ روز گذشته (۲ اسفندماه تا ۷ فروردینماه) ۷,۲۷۱ تن پلی اتیلن سنگین با متوسط قیمت ۲۳۳,۳۳۲ ریال به ازای هر کیلوگرم معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۲.۴ درصد کاهش را نشان می‌دهد.

• قیمت پلی‌اتیلن که پس از سقف‌شکنی در آذرماه روندی نزولی را در پیش گرفته بود، در اسفندماه و متأثر از افزایش قیمت جهانی این محصول روندی صعودی داشته است به گونه‌ای که ضمن شکستن سقف قبلی قیمتی خود، در آخرین معاملات خود با قیمت ۲۶۱,۶۰۴ معامله شده است.

• 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.



خیابان ولیعصر - خیابان بزرگمهر - پلاک ۱۶ - طبقه چهارم

۰۲۱ - ۶۶ ۹۷ ۲۶ ۵۲

تلفن:

algorithm.holdings / info@algorithm.holdings