

شاخص‌های بازار الگوریتم

شماره ۱۵ - فروردین ۹۹

»» 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

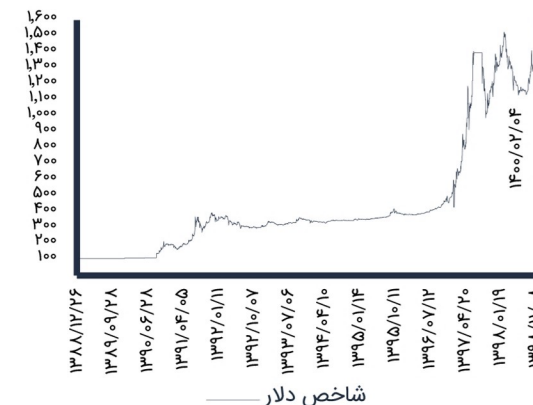
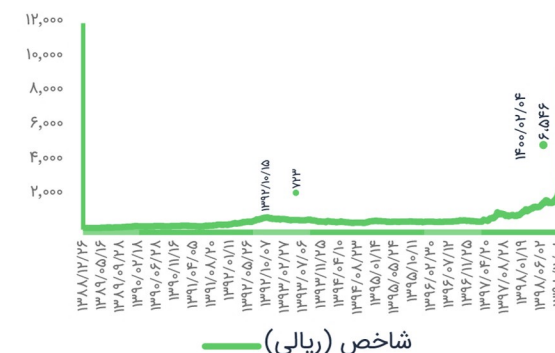
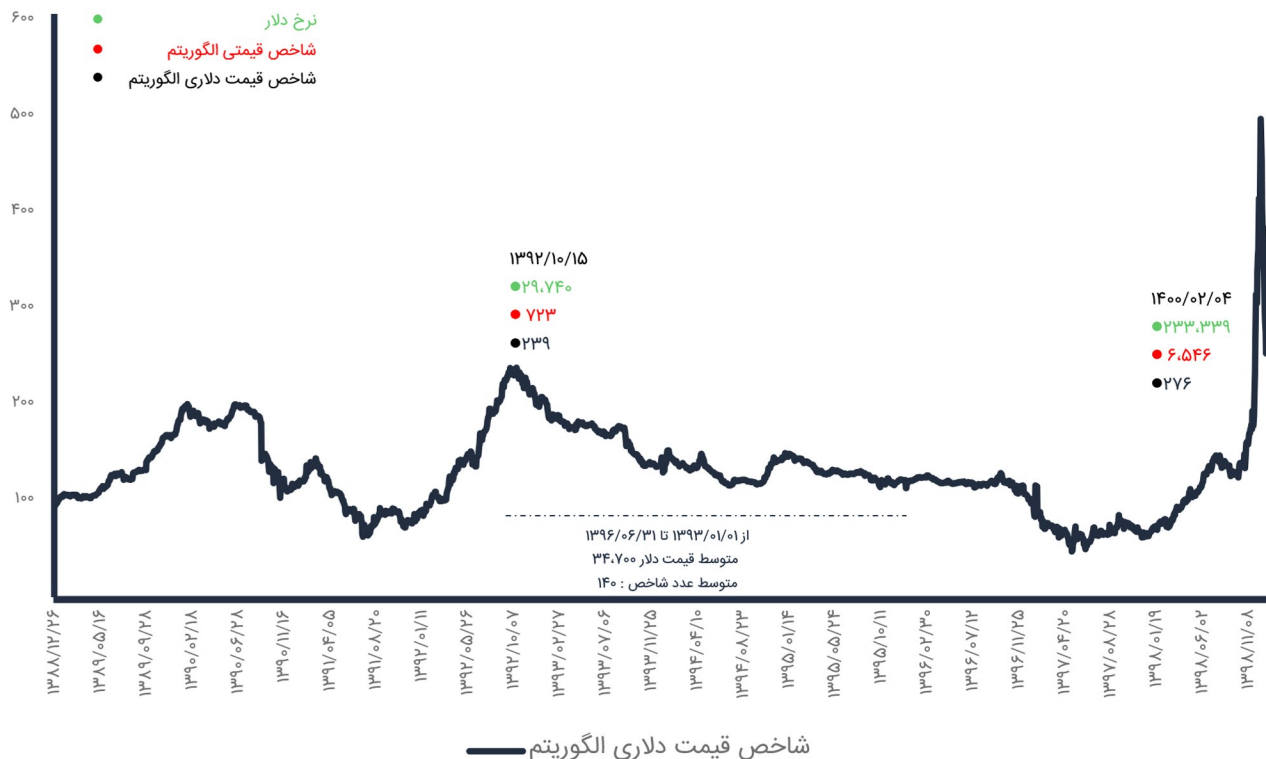
بیش از ۶۰ درصد از ارزش بورس تهران را شرکت‌های کلایی و تولیدکنندگان کالاهای اولیه تشکیل می‌دهند. قیمت‌های جهانی کالاها تاثیر به‌سزایی در ارزش دلاری بازار سرمایه دارند. بر این اساس شاخص کلایی الگوریتم به منظور بررسی تغییرات قیمت کالاهای جهانی مرتبط با بازار بورس کشور طراحی و محاسبه شده است. این شاخص سنجه‌ای 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 بیست و هشت روز گذشته (از ۷ فروردین تا ۴ اردیبهشت) با ۷.۶ درصد افت مواجه شده است. این شاخص که در نیمه اسفندماه تا ۶,۴۱۷ نیز افت کرده بود به دنبال وضع مقررات جدید برای صندوق‌های درآمد ثابت در روزهای پایانی اسفندماه و ابتدایی فروردین ماه به صورت موقت در مسیر صعود قرار گرفت و با ۱۰ درصد رشد مجدداً به سطوح ابتدای بهمن‌ماه ۱۳۹۹ بازگشت؛ اما پس از به اتمام رسیدن منابع این صندوق‌ها، شرایط بنیادین بازار به‌ویژه عدم اعتماد حاکم بر بازار باعث شد قیمت‌ها مجدداً در مسیر نزول قرار گیرند. در عین حال عدم وجود نقدینگی در بازار در کنار نامتقارن و محدود شدن دامنه نوسان منجر به شکل‌گیری روندی فرسایشی در بازار شد؛ به‌گونه‌ای که به‌رغم شکل‌گیری هر روزه صف‌های فروش، شاخص هنوز به سطوح نیمه اسفند بازنگشته است. به نظر می‌رسد 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 ۲۸ روز گذشته ۲ درصد افت کرده است. کاهش ۲ درصدی شاخص قیمت دلاری الگوریتم به‌رغم کاهش ۷.۶ درصدی قیمت ریالی سهام معلول کاهش ۵.۷ درصدی قیمت دلار است. در صورت باقی ماندن دلار در سطوح فعلی، کاهش ۷.۷ درصدی قیمت ریالی سهام شاخص قیمت دلاری الگوریتم را به کف پیشین خود در اواخر آبان‌ماه ۱۳۹۹ می‌رساند. با توجه به روند فعلی این میزان افت به حدود ۱۴ روز کاری زمان نیاز دارد. بدیهی است در صورت افت بیشتر قیمت دلار این روند طولانی‌تر خواهد شد، برای مثال در صورت افت دلار تا ۲۰ هزار تومان باقی ماندن شاخص در سطوح فعلی مستلزم افت ۱۴.۳ درصدی قیمت ریالی سهام و رسیدن شاخص به کف قبلی خود در آبان ۱۳۹۹ مستلزم افت ۲۱ درصدی قیمت ریالی سهام است.

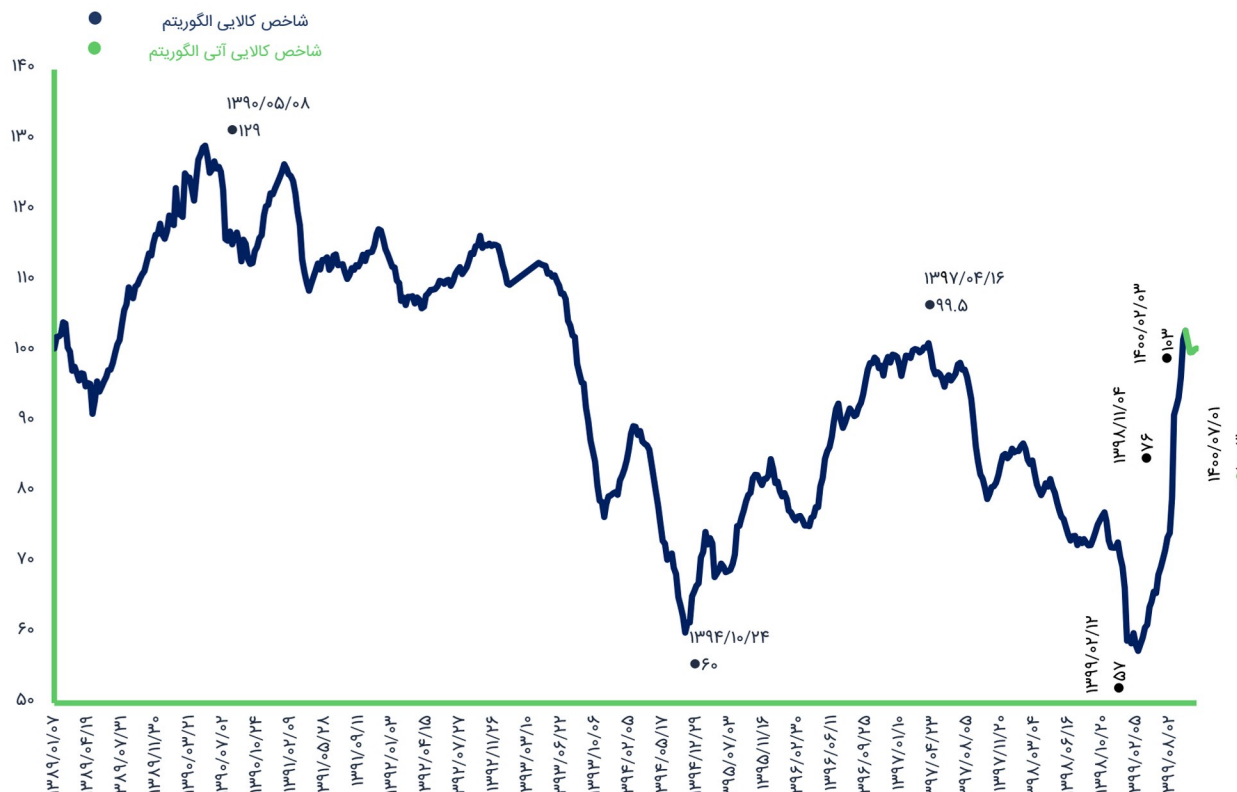




الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص کالای الگوریتم



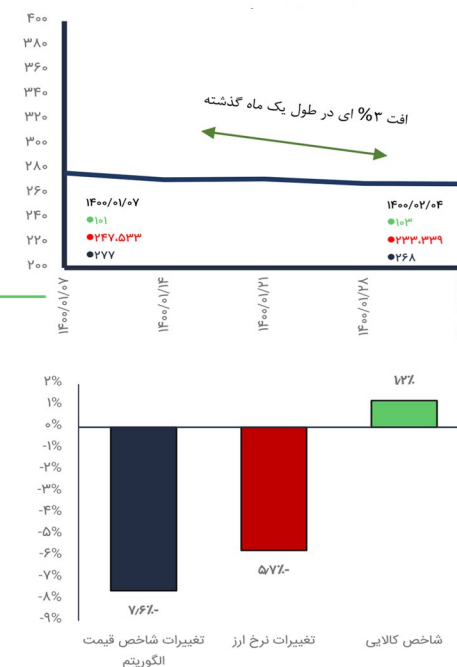
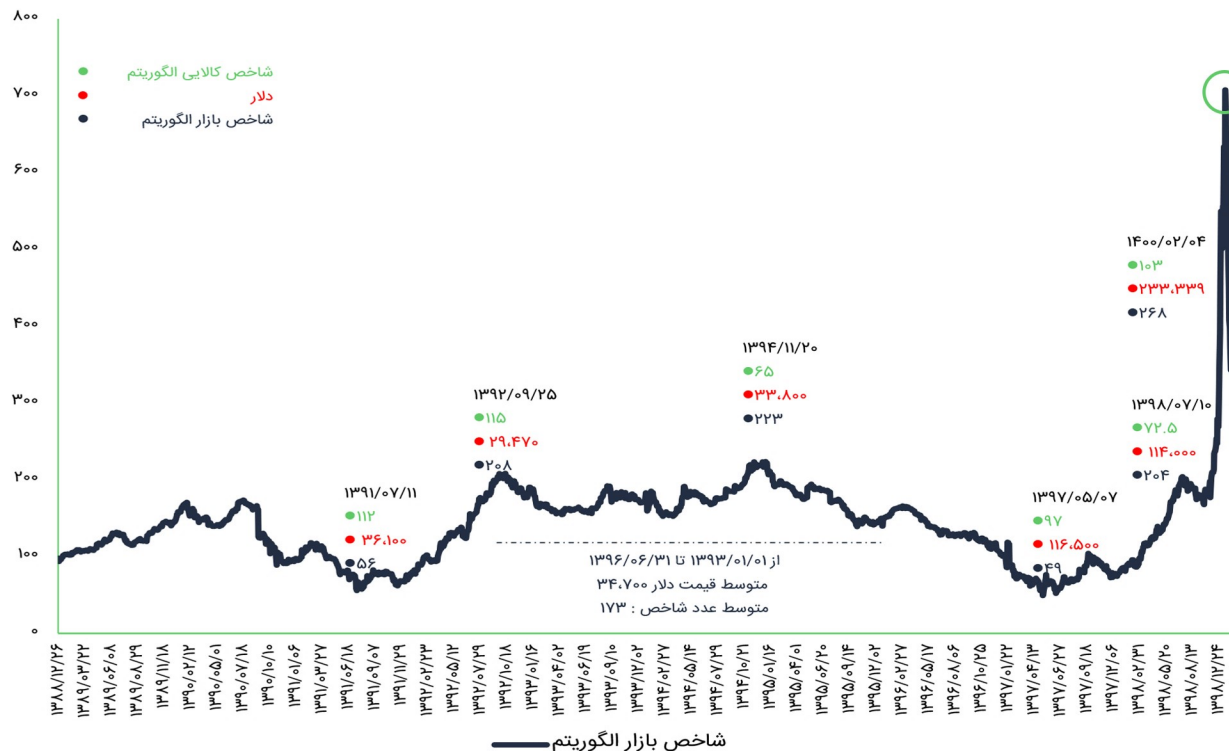
کالا	وزن	۱۴۰۰/۰۲/۰۳	۱۴۰۰/۰۱/۰۶	درصد تغییرات
نفت برنت	۱۶٫۷٪	۶۶	۶۴	۲٫۴٪
متانول	۸٫۷٪	۲۹۳	۲۹۲	۰٫۴٪
پلی اتیلن سنگین	۲۲٫۳٪	۱،۱۲۳	۱،۲۲۵	-۸٫۳٪
اوره	۵٫۹٪	۳۲۸	۳۵۸	-۸٫۴٪
روی	۱٫۱٪	۲،۸۵۱	۲،۸۲۹	۰٫۸٪
مس	۱۳٪	۹،۵۴۹	۸،۹۵۴	۶٫۶٪
بیلت	۳۲٫۳٪	۵۹۸	۵۵۹	۷٪

- شاخص کالای الگوریتم طی بیست و هشت روز گذشته با ۱.۲ درصد رشد مواجه شده و از کف تاریخی خود در اردیبهشت ماه حدود ۷۸ درصد فاصله گرفته است.
- بیلت با ۷ درصد رشد قیمتی در ۲۸ روز اخیر به ۵۹۸ دلار رسیده و منجر به رشد ۲.۲۷ واحد درصدی شاخص کالای الگوریتم شده است. پلی اتیلن سنگین و اوره به ترتیب با ۸.۳ و ۸.۴ درصد کاهش منجر به افت ۱.۸۲ و ۰.۶۳ واحد درصدی شاخص کالای الگوریتم شده اند.
- در صورتی که قیمت قراردادهای آتی را برای ارزیابی انتظارات سرمایه گذاران در بازارهای کالایی مدنظر قرار دهیم شاخص در ابتدای مهرماه ۱۴۰۰ حدود ۱۰۰ واحد خواهد بود که به معنای عدم تغییر جدی شاخص کالای الگوریتم در ماههای آتی است. در واقع حتی اگر بسته های حمایتی دولتها به دلیل موفقیت در مقابله با همه گیری متوقف شود نیز انتظار می رود بازگشت تقاضا به بازارها مانع از افت جدی قیمت کالاهای اولیه شود.





شاخص بازار الگوریتم



بلند مدت

- آینده بلندمدت بازار سرمایه بیش از هر چیز به نحوه تعامل میان ایران و آمریکا درخصوص برجام بستگی دارد. در صورت حصول سریع نتیجه در مذاکرات (به‌ویژه تا پیش از پایان دولت فعلی) و دسترسی دولت به ارز، کاهش قیمت دلار به سطوح زیر ۲۰ هزار تومان و ثبات حداقل یک‌ساله آن دور از انتظار نیست. در این شرایط نمی‌توان امید چندانی به احیای بازار سرمایه داشت.
- به‌رغم 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 روند صعودی در بلندمدت با تردیدهای جدی مواجه است اما دلایل بسیاری برای عدم ریزش شدید قیمت‌ها از جمله بازگشت تقاضا به بازار پس از رفع بحران همه‌گیری وجود دارد. بنابراین ریسک چندانی از ناحیه افت شدید قیمت کالاهای اولیه حداقل در یک ساله آینده وجود ندارد.
- تکتک حایز اهمیت دیگر توافق تجاری ایران و چین است. هر چند متن این توافق منتشر نشده‌است 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. رشد اقتصادی ناشی از این توافق در کنار بهبود کلی وضعیت اقتصاد ایران متاثر از رفع تحریم‌ها می‌تواند بازار سرمایه را در سال‌های آتی به گزینه‌ای جذاب برای سرمایه‌گذاری تبدیل کند.
- عدم اصلاح جدی قیمت ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه، در کنار چشم‌انداز رشد اقتصادی ایران متاثر از قرارداد بلندمدت با چین دلایلی قانع‌کننده برای امیدوار بودن به چشم‌انداز بلندمدت بازار سهام است. بنابراین به‌نظر می‌رسد پس از تعیین تکلیف قیمت ارز و اتمام اصلاح بازار، مجدداً دوران سرمایه‌گذاری بلندمدت در بازار سهام فرا خواهد رسید.

کوتاه مدت

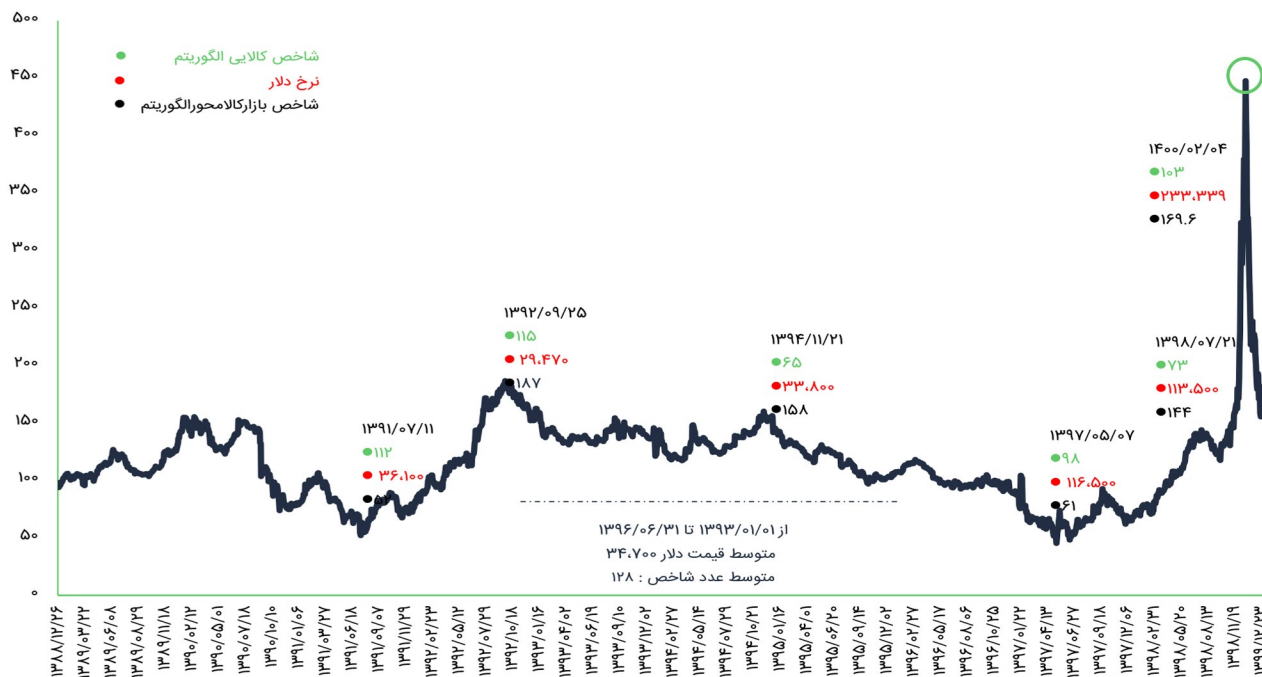
- شاخص بازار الگوریتم طی ۲۸ روز گذشته متاثر از کاهش قیمت ربالی سهام و افزایش قیمت کالاهای اولیه، ۳.۲ درصد افت کرده است.
- افت ۳.۲ درصدی شاخص بازار الگوریتم در یک ماه اخیر باعث شد مقدار این شاخص به سطوح نیمه اسفندماه ۱۳۹۸ بازگردد، در واقع رشد قیمتی سهام طی ۱۴ ماه گذشته تا حد زیادی با افزایش قیمت ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه قابل توضیح است؛ با این حال باید توجه داشت که مقدار این شاخص همچنان ۲۰ درصد از اوج تاریخی پیشین خود در بهمن ماه ۱۳۹۴ بالاتر است.
- شاخص بازار الگوریتم سنجای برای ارزیابی ارزندگی بازار سهام متناسب با تغییرات نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه است. بنابراین طبیعی است که این شاخص با کاهش قیمت ارز افزایش یافته و با افزایش قیمت جهانی کالاهای اولیه با کاهش مواجه شود، بنابراین در صورت کاهش تحریم ها و از بین رفتن انتظارات منفی درخصوص آینده نرخ ارز که منجر به کاهش نرخ ارز در سطوح فعلی خواهد شد، امکان اصلاح هرچه بیشتر قیمت ربالی 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 ربالی سهام در ماه های آتی دور از انتظار نیست.
- اگر نرخ ارز تا ۲۰ هزار تومان کاهش یابد و قیمت کالاهای اولیه در سطوح فعلی باقی بماند، بازگشت شاخص بازار الگوریتم به سطح ۲۲۳ واحد مستلزم ۴۰ درصد افت در قیمت ربالی سهام خواهد بود.



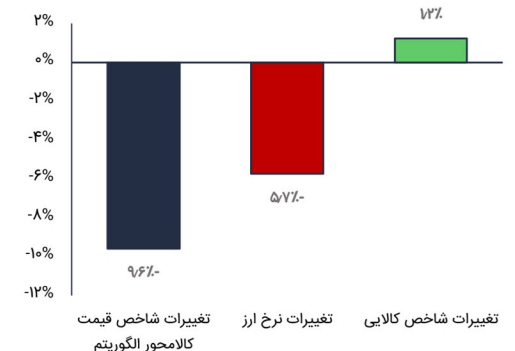
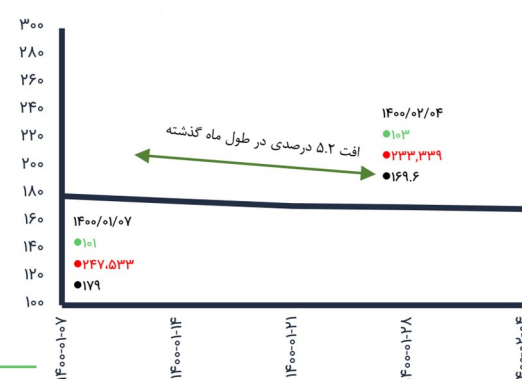
الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص بازار کالامحور الگوریتم



شاخص بازار کالامحور الگوریتم



بلند مدت

- چنانچه 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 باتوجه به آنکه دلیلی برای یک ریزش شدید در قیمت جهانی کالاهای اولیه وجود ندارد می توان گفت چشم انداز سرمایه گذاری بلند مدت در سهام شرکت های کالا محور کاملاً روشن است.
- در یک فرض بدبینانه در صورتی که شاخص کالای الگوریتم به 96 واحد رسیده و قیمت دلار به 18 هزار تومان کاهش یابد شاخص بازار کالامحور الگوریتم به 235.6 واحد افزایش خواهد یافت که 26 درصد بالاتر از اوج تاریخی خود در سال 1392 است. این در حالی است که شاخص بازار الگوریتم در حال حاضر حدود 20 درصد بالاتر از اوج پیشین خود است؛ بنابراین سرمایه گذاری در سهام کالامحور از ریسک کمتری برخوردار است.

کوتاه مدت

- کاهش 9.6 درصدی قیمت ریالی سهام شرکت های کالامحور در کنار کاهش قیمت ارز و افزایش قیمت جهانی کالاهای اولیه منجر به افت 5.2 درصدی شاخص بازار کالامحور الگوریتم شده است.
- افت بیشتر شاخص بازار کالامحور الگوریتم در قیاس با شاخص بازار الگوریتم به دلیل افت بیشتر قیمت ریالی سهام شرکت های کالامحور بوده است که از نقد شونده تر بودن سهام این شرکت ها که افت بیشتر قیمت پایانی آن ها را به دنبال دارد ناشی می شود.
- در گزارش پیشین (7 فروردین 1399) اشاره شد که شاخص بازار کالامحور الگوریتم 4 درصد از سقف تاریخی خود پایین تر است. در حال حاضر شاخص بازار کالامحور الگوریتم 9.3 درصد پایین تر از سقف تاریخی خود در آذرماه 1392 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 ۴ 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

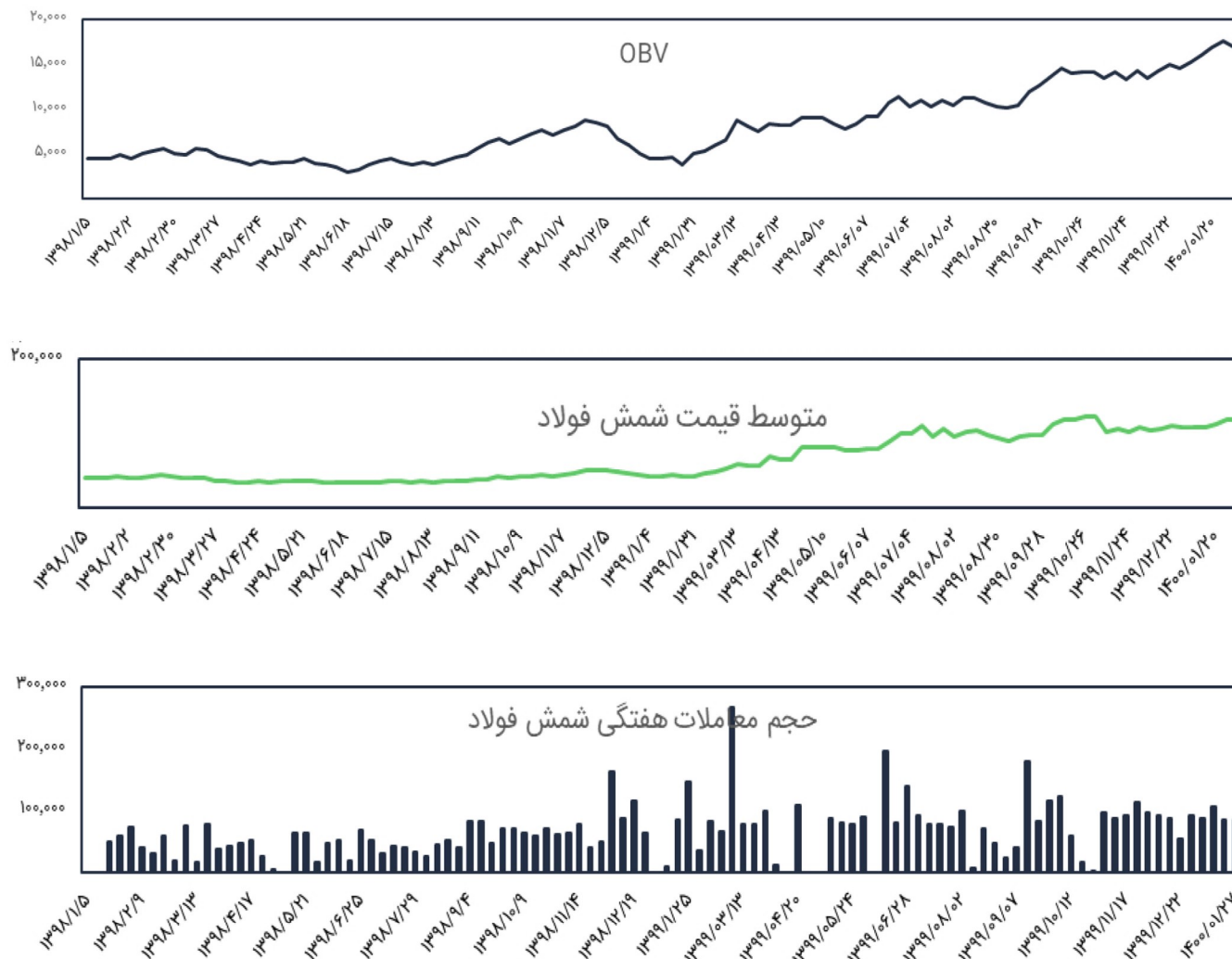
۲-Divergence



الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص حجم تعادلی شمش فولاد



• در ۲۸ روز گذشته (۷ فروردین ماه تا ۴ اردیبهشت ماه) مجموعاً ۳۷۲,۲۹۲ تن شمش فولادی با نرخ متوسط ۱۱۴,۳۱۴ ریال به ازای هر کیلوگرم به فروش رسیده است که در قیاس با متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۸ درصد افزایش نشان می‌دهد.

• افزایش متوسط قیمت شمش در بورس کالا معلول افزایش قیمت جهانی این محصول در بازارهای جهانی بوده است. با این حال کاهش قیمت ارز منجر به افت قیمت این محصول در آخرین معاملات شده است.

چنان که 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.

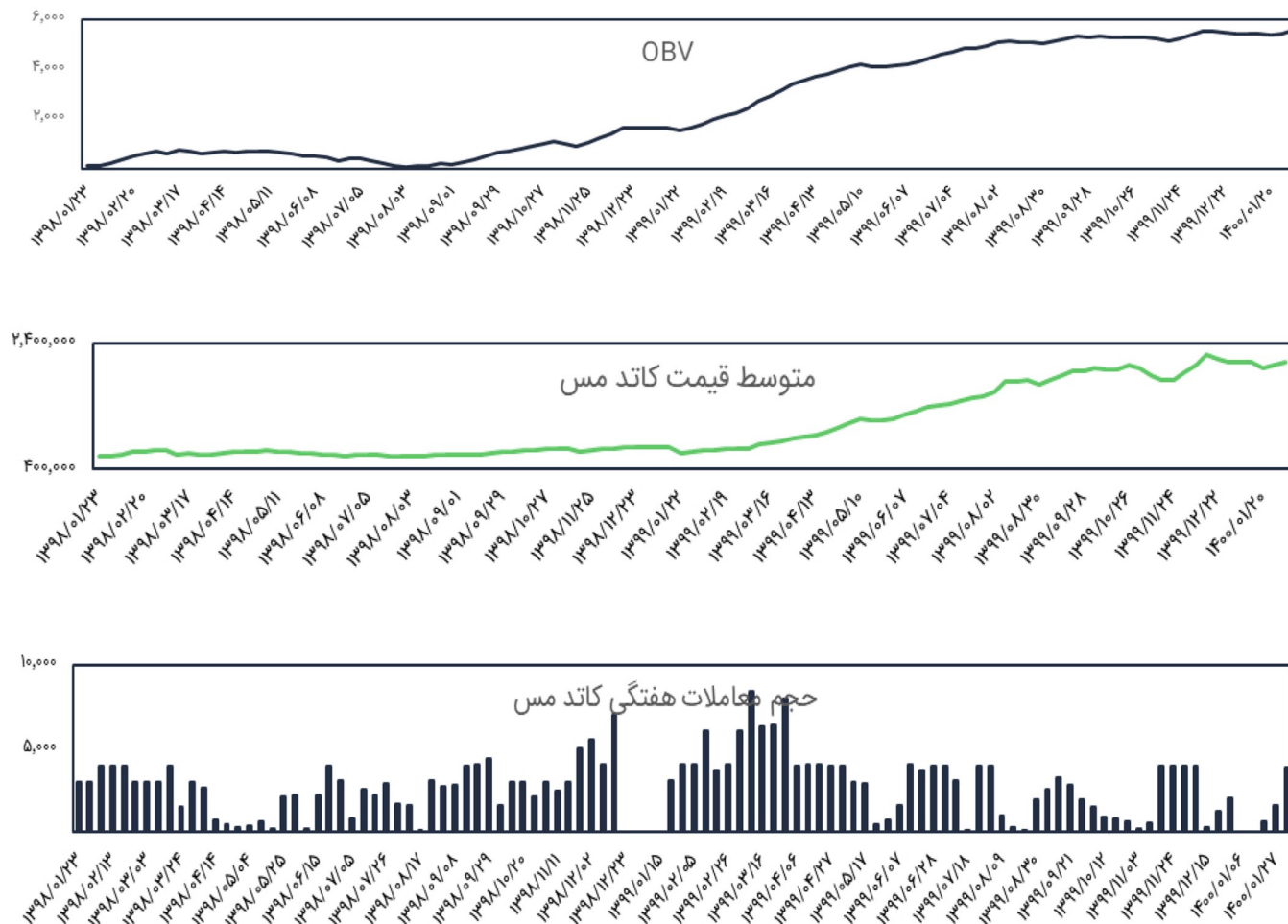




الگوریتم

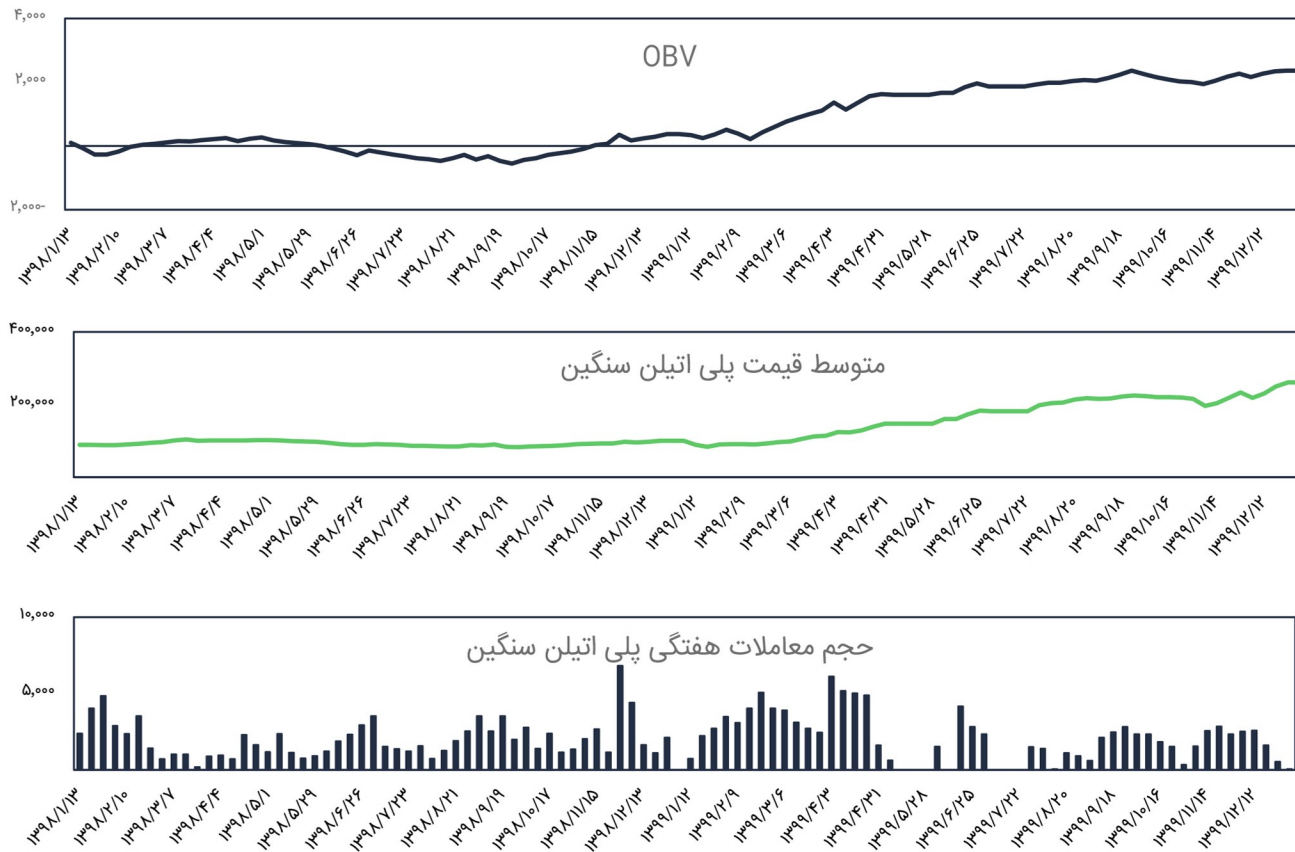
گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص حجم تعادلی کاند مس



- در ۲۸ روز گذشته (۷ فروردین ماه تا ۴ اردیبهشت ماه) ۶,۱۶۰ تن کاند مس با متوسط قیمت ۲,۰۷۰,۹۵۲ ریال معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۰.۷ درصد کاهش را نشان می‌دهد.
- ثبات قیمت مس در یک ماه اخیر، معلول افزایش قیمت جهانی این کالا و کاهش همزمان قیمت ارز بوده‌است.
- شاخص OBV و قیمت کاند مس روندی همگرا و صعودی دارند که به معنای احتمال افزایش قیمت‌های فعلی است.





• طی یک ماه گذشته در بورس کالا پلی اتیلن سنگین فیلم معامله نشده است.

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