

شاخص‌های بازار الگوریتم

شماره ۲۶ - اسفند 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 پورتهوی 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 کالای آتی الگوریتم بر اساس قیمت جهانی معاملات آتی کالاهای اولیه موجود در شاخص کالای 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 بیلت نیز از فرآیندی مشابه استفاده شده است با این تفاوت که به علت در دسترس نبودن داده‌های مربوط به معاملات آتی بیلت از اختلاف میان قیمت‌های آتی و جاری میلگرد برای تخمین قیمت آتی بیلت 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 کالایی 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.

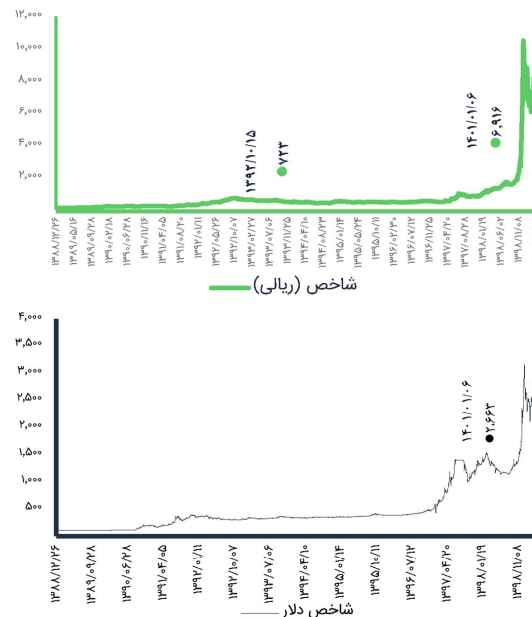
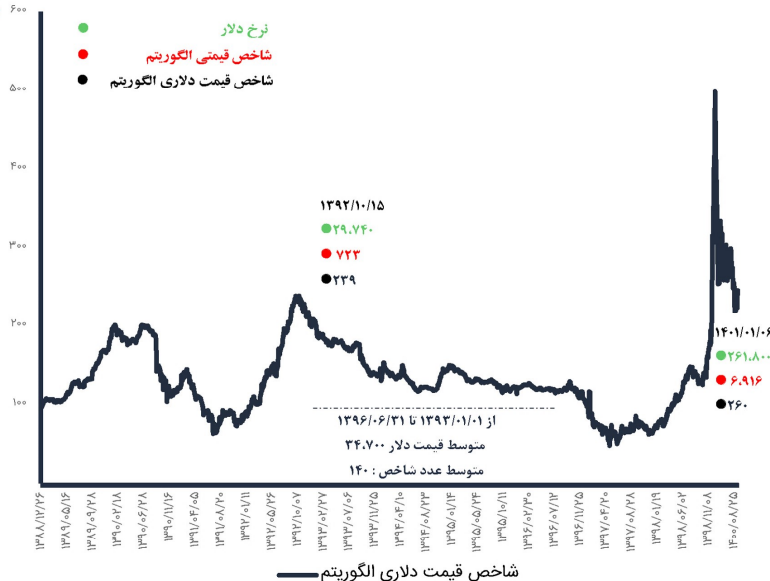
۲. شاخص کالای الگوریتم

بیش از ۶۰ درصد از ارزش بورس تهران را شرکت‌های کالایی و تولیدکنندگان کالاهای اولیه تشکیل می‌دهند. قیمت‌های جهانی کالاها تاثیر به‌سزایی در ارزش دلاری بازار سرمایه دارند. بر این اساس شاخص کالایی 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



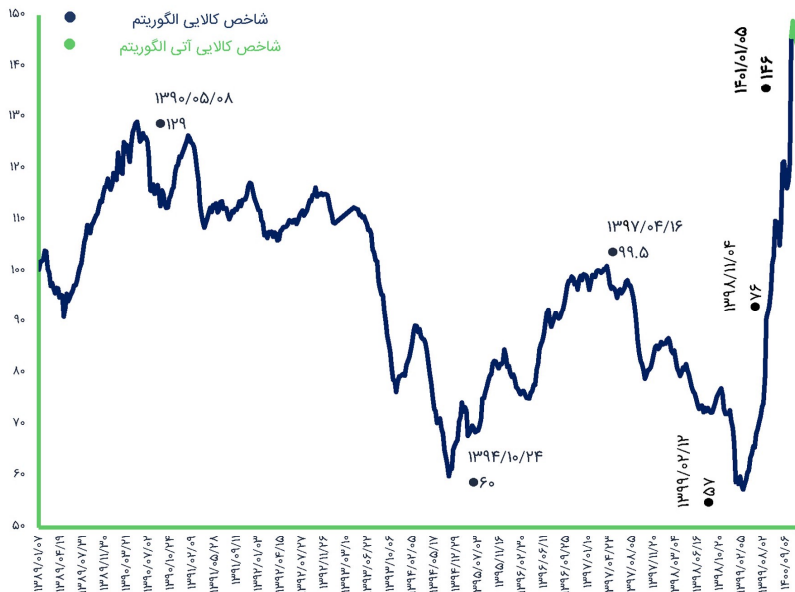
- شاخص قیمتی الگوریتم طی سی و پنج روز گذشته (از اسفند تا فروردین) با ۶.۴ درصد رشد مواجه شده است. به نظر می‌رسد بازار در یک ماه اخیر، پس از گذراندن ریسک‌ها و چالش‌هایی همچون ترس از قیمت‌گذاری دستوری، افزایش قیمت انرژی و بالتبع افزایش بهای تمام شده محصولات برخی صنایع بورسی، اعمال عوارض صادرات بر محصولات خام و نیمه خام اعلامی، وضع مالیات بر سود سپرده بانکی اشخاص حقوقی، قطعی برق و گاز صنایع و به طور کلی ریسک تصویب بودجه سال ۱۴۰۱، به وضعیت بنیادی شرکت‌ها و انتظارات از سودآوری مناسب آن‌ها در ماه‌های پیش‌رو وزن بیشتری داد. شایان ذکر است جنگ روسیه و اوکراین و در ادامه افزایش قیمت کامودیتی‌ها نیز در رشد شاخص قیمتی الگوریتم تأثیر قابل توجهی داشت.
- همچنین بانک مرکزی نرخ تسعیر اقلام پولی دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی بانک‌ها و مؤسسات اعتباری غیربانکی برای گزارشگری مالی منتهی به پایان سال مالی ۱۴۰۰ را اعلام کرد که و نرخ تسعیر برای هر یورو ۲۲ هزار تومان و هر دلار آمریکا ۲۰ هزار تومان تعیین شد. بنابراین به نظر می‌رسد بر اساس نرخ تسعیر جدید انتظارات برای کاهش بیشتر نرخ ارز به پایان رسیده است و نرخ تبدیل دلار به ریال نوسان منفی قابل توجهی نخواهد داشت.
- شاخص قیمت دلاری الگوریتم که از تعدیل شاخص قیمتی الگوریتم با شاخص دلار حاصل می‌شود طی ۳۵ روز گذشته ۶.۱ درصد رشد کرده است. ثبات نسبی شاخص دلار در یک ماه اخیر در کنار رشد ۶.۴ درصدی شاخص قیمتی الگوریتم شرایط را برای صعود شاخص قیمت دلاری فراهم کرده است. شاخص قیمت دلاری الگوریتم اکنون ۸.۸ درصد از اوج تاریخی خود در دی‌ماه ۱۳۹۲ بالاتر است.



الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص کلای الگوریتم



کالا	وزن	۱۴۰۰/۰۱/۰۵	۱۴۰۰/۱۱/۳۰	درصد تغییرات
بیلت	۳۲/۲۹%	۸۱۸	۶۷۸	۲۰/۶%
پلی اتیلن سنگین	۲۲/۳۵%	۱,۲۱۳	۱,۱۶۴	۴/۲%
نفت برنت	۱۶/۷۵%	۱۱۹	۹۴	۲۷/۱%
متانول	۸/۷%	۳۹۸	۳۶۲	۹/۹%
مس	۱۳%	۱۰,۲۲۲	۹,۹۵۱	۲/۷%
اوره	۵/۹%	۹۲۲	۵۳۱	۷۳/۶%
روی	۱/۱%	۴,۰۶۱	۳,۶۰۳	۱۲/۷%

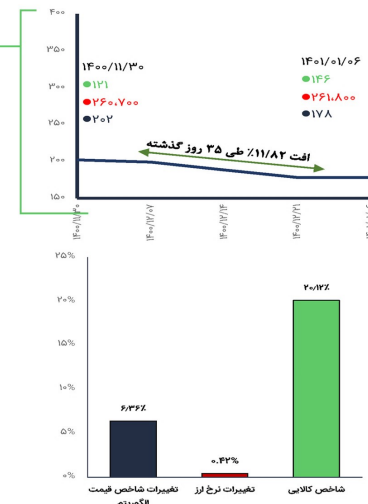
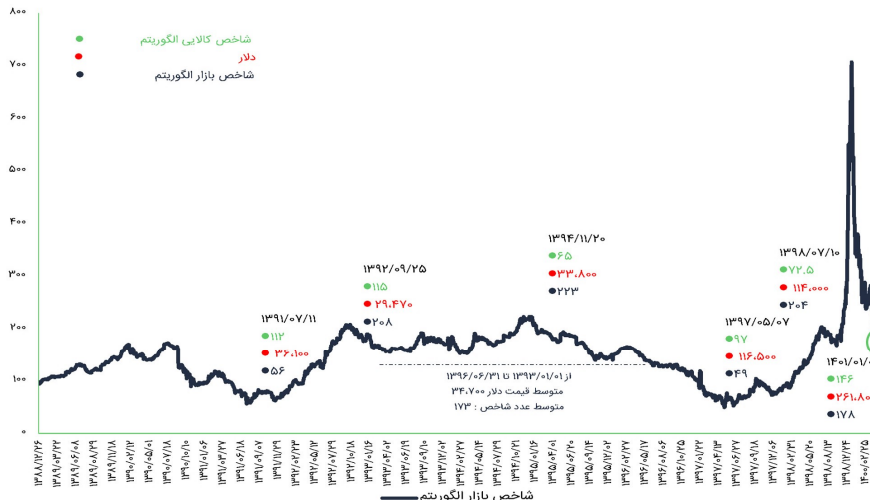
- شاخص کلای الگوریتم طی ۵ هفته گذشته با ۲۰/۱ درصد رشد مواجه شده است. به این ترتیب این شاخص از کف تاریخی خود در اردیبهشت ماه سال ۱۵۶/۹۹ درصد بالاتر است.
- در بازه گزارش قیمت تمامی کالاهای اولیه جهانی رشد کردند و همین عامل منجر به رشد شارپ شاخص کلایی الگوریتم شد. با این حال بیلت، و نفت برنت با توجه به وزن بیشتر در شاخص کلایی و اوره به دلیل جهش بالای قیمتی، تأثیر بیشتری بر شاخص داشتند؛ به طوری که بیلت با رشد ۲۰/۶ درصدی ۸۱۲٪، اوره با رشد ۷۳/۶ درصدی ۶/۷۹٪ و نفت برنت با رشد ۲۷/۱ درصدی ۴۳۹٪ شاخص کلایی الگوریتم را ارتقا دادند. وقوع جنگ بین روسیه و اوکراین و به تبع آن نگرانی در مورد کاهش عرضه در بخش انرژی، محصولات غذایی و برخی کالاهای اولیه، عامل اصلی افزایش قیمت‌ها به شمار رفته به گونه‌ای که انتظارات تحلیلگران برای تداوم روند صعودی کامودیتی‌ها در نیمه اول سال ۲۰۲۲ را بیش از پیش کرده است. انتظار می‌رود با توجه به عدم وجود چشم‌انداز برای حل و فصل بحران اوکراین در کوتاه‌مدت قیمت‌های فعلی حداقل در میان‌مدت تثبیت شود و کاهش شدید قیمت‌ها بعید به نظر می‌رسد.
- از سوی دیگر در صورتی که قیمت قراردادهای آتی را برای ارزیابی انتظارات سرمایه‌گذاران در بازارهای کلایی مدنظر قرار دهیم این شاخص در ابتدای شهریور ماه ۱۴۰۱ حدود ۱۴۴ واحد خواهد بود که به معنای عدم تغییر جدی این شاخص در ماه‌های آتی است. بنابراین می‌توان گفت فعالان بازارهای جهانی حداقل ریزش عجیبی را برای قیمت‌های جهانی انتظار نمی‌کنند.





الگوریتم
گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص بازار الگوریتم



بلند مدت

- افزایش سقف درآمدهای نفتی دولت از ۳۸۲ همت به ۴۸۴ همت در سال ۱۴۰۱ و تخصیص ۴۰ درصد از درآمدهای حاصل از فروش نفت به صندوق توسعه در کمیسیون تلفیق نشان‌دهنده خوش‌بینی سیاست‌گذاران به حصول توافق کامل هسته‌ای است. با این حال در صورت عدم توافق ایران و غرب و به تبع آن ناتوانی ایران در فروش نفت، کسری بودجه در سال آینده می‌تواند به بیش از ۴۰۰ هزار میلیارد تومان افزایش یابد که جبران آن جز با فروش اوراق به نرخ‌های بسیار بالا امکان پذیر نخواهد بود؛ با این حال رشد کسری بودجه به تورم‌های 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.
- جنگ اوکراین منجر به وضع تحریم‌هایی سخت علیه روسیه شده است که حتی در صورت بروز آتش بس میان دو کشور به سرعت رفع نخواهند شد. بر این اساس به نظر می‌رسد قیمت کامودیتی‌ها به ویژه در بخش انرژی در سطوح بالا باقی بماند. این بدان معنا است که تورم در سطح بین‌المللی افزایش یافته و به تبع آن تورم داخل ایران نیز با افزایش مواجه خواهد شد.
- آینده بلندمدت بازار سرمایه بیش از هر چیز به نوسانات نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه بستگی دارد. حصول توافق با آمریکا به ثبات نسبی نرخ ارز در کوتاه‌مدت کمک خواهد نمود اما روند دیگر متغیرهای اقتصاد کلان از جمله کسری بودجه و به تبع آن نقدینگی به گونه‌ای است که ثبات بلندمدت نرخ ارز را با تردید جدی مواجه می‌سازد. در عین حال سناریوهای ثبات قیمت جهانی کالاهای اولیه نیز در بلندمدت محتمل‌تر از سناریوهای کاهشی می‌باشند، بنابراین به نظر می‌رسد بازار در بلندمدت روندی صعودی خواهد داشت.

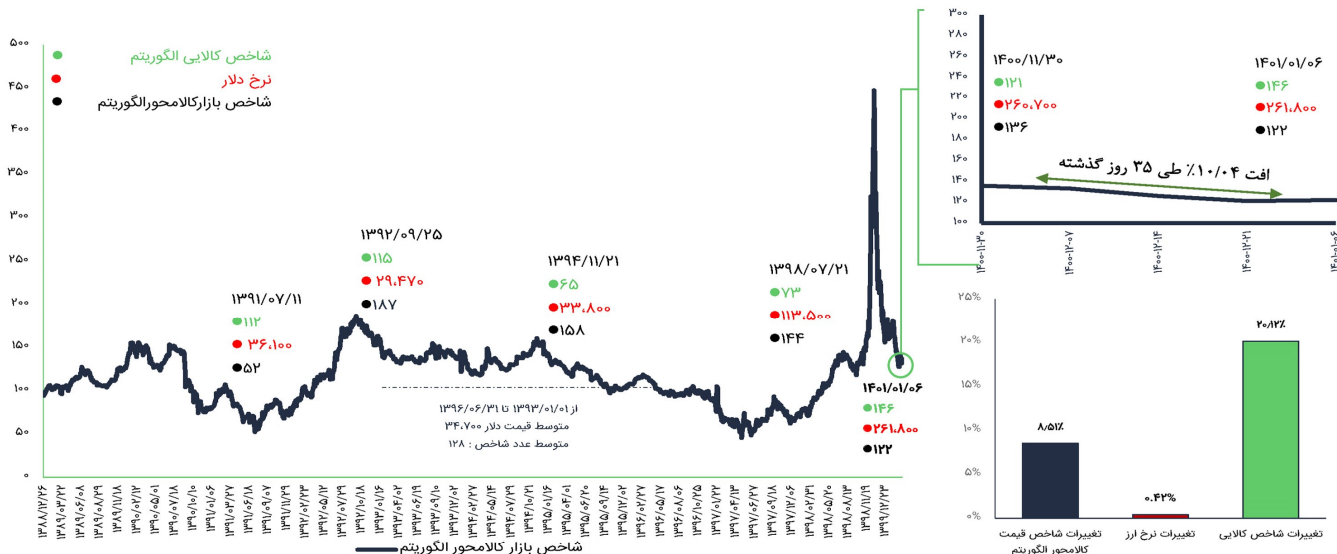
کوتاه مدت

- شاخص بازار الگوریتم طی ۳۵ روز گذشته متأثر از ثبات نسبی نرخ ارز، افزایش قیمت ریالی سهام و افزایش قابل‌توجه قیمت کالاهای اولیه ۱۱,۸ درصد افت کرده است.
- افت ۱۱,۸ درصدی شاخص بازار الگوریتم در ۳۵ روز اخیر باعث شد تا مقدار این شاخص به سطوح اواخر آبان‌ماه ۱۳۹۸ برسد. به نظر می‌رسد در ماه‌های آتی قیمت‌های جهانی کالاهای اولیه در سطوح فعلی تثبیت شود. بنابراین رشد شاخص بازار الگوریتم در کوتاه‌مدت دور از انتظار نیست. البته باید توجه داشت که در افق زمانی بلندتر متغیرهای دیگری همچون نرخ ارز تأثیرگذار خواهند بود؛ به‌ویژه آنکه بازار در دوره‌های ثبات نسبی نرخ ارز فاصله نسبتاً زیادی با اوج‌های تاریخی خود داشته است. بنابراین در صورتی که پیش‌بینی‌ها در خصوص به سرانجام رسیدن مذاکرات برجام صحیح بوده و دولت به رویه‌های فعلی خود در مواجهه با صنایع و شرکت‌ها ادامه دهد، تثبیت شاخص در محدوده فعلی دور از انتظار نیست.
- اخبار مرتبط با مذاکرات برجام به گونه‌ای است که دست‌یابی به توافق بیش از هر زمان دیگری در دسترس به نظر می‌رسد. بنابراین هرچند کاهش شدید نرخ ارز از مقادیر فعلی کمی دور از انتظار به نظر می‌رسد اما در صورت حصول توافق رشد نرخ ارز حداقل در کوتاه مدت کاملاً نامحتمل خواهد بود.



گروہ خدمات بازار سرمایه

شاخص بازار کالامحور الگوریتم



بلند مدت

- پیش از این همواره اشاره می‌شد که سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام شرکت‌های کالامحور 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.
- رشد قیمت کالاهای اولیه در هفته‌های اخیر و عدم انتظار برای افت جدی آن‌ها در ماه‌های پیش‌رو در کنار اطمینان نسبی از عدم افت شدید نرخ ارز حتی در صورت حصول توافق برجام چشم‌انداز سودآوری شرکت‌های کالامحور در سال ۱۴۰۱ را روشن می‌سازد. بر این اساس سرمایه‌گذاری در سهام اینگونه شرکت‌ها در سال جاری کم‌ریسک به نظر می‌رسد.

کوتاه مدت

- شاخص بازار کالامحور الگوریتم طی ۳۵ روز گذشته با ۱۰ درصد افت مواجه شد. این افت ناشی از افزایش بیشتر قیمت جهانی کالاهای اولیه، در مقابل افزایش شاخص قیمت کالامحور الگوریتم بوده است. در حال حاضر شاخص کالا محور ۳۴.۸٪ پایین‌تر از سقف تاریخی خود در آذرماه ۱۳۹۲ است.
- افت کمتر شاخص کالامحور الگوریتم نسبت به شاخص بازار الگوریتم نشان می‌دهد که قیمت ربایی سهام این شرکت‌ها در ۵ هفته اخیر با افزایش بیشتری مواجه بوده است. وقوع جنگ میان روسیه و اوکراین و رشد کامودیتی‌ها موجب افزایش اقبال سهامداران به شرکت‌های کامودیتی محور و رشد تقاضا در آن‌ها شده است. البته نباید از احتمال تعطیلی خطوط تولید به دلیل کمبود برق صنایع در تابستان و عملی نشدن وعده‌های دولت در خصوص حمایت از تولید و حذف قیمت‌گذاری دستوری غافل شد. از این موارد می‌توان به عنوان بزرگ‌ترین چالش‌های شرکت‌های کامودیتی محور در کوتاه‌مدت یاد کرد.



◆» 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 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:

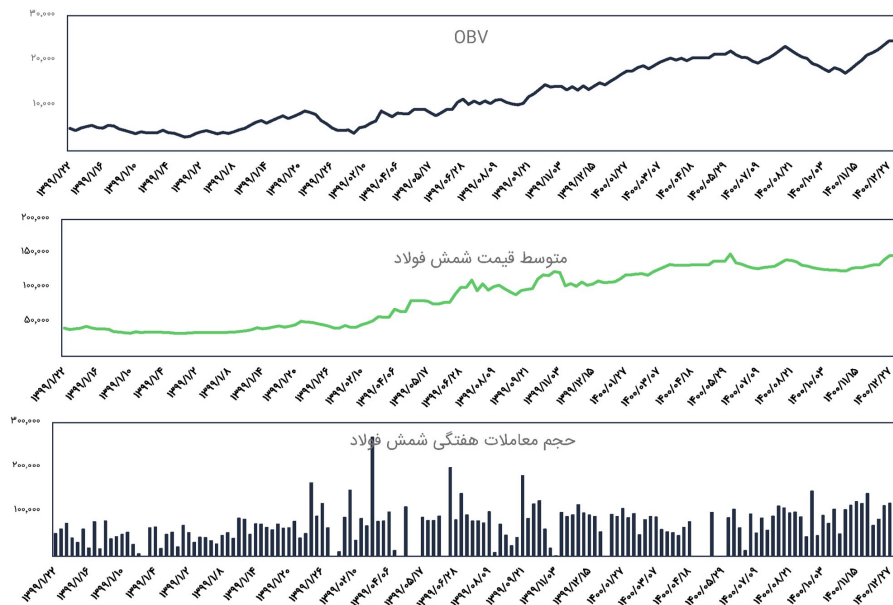
- اگر قیمت پایانی روز جاری بیشتر از روز قبل باشد: $\text{حجم معامله روز جاری} + \text{OBV روز قبل} = \text{OBV}$
- اگر قیمت پایانی روز جاری کمتر از روز قبل باشد: $\text{حجم معامله روز جاری} - \text{OBV روز قبل} = \text{OBV}$
- اگر قیمت پایانی روز جاری برابر روز قبل باشد: $\text{OBV} = \text{OBV روز قبل}$

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 کاهش می‌یابد 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 فروردین 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.

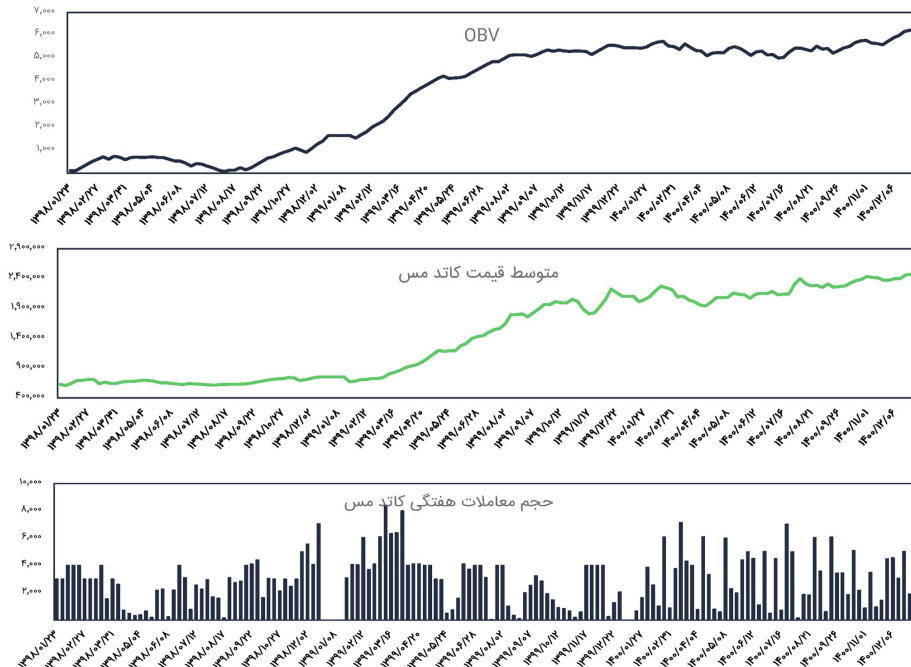
^۱ On Balance Volume
^۲ Divergence



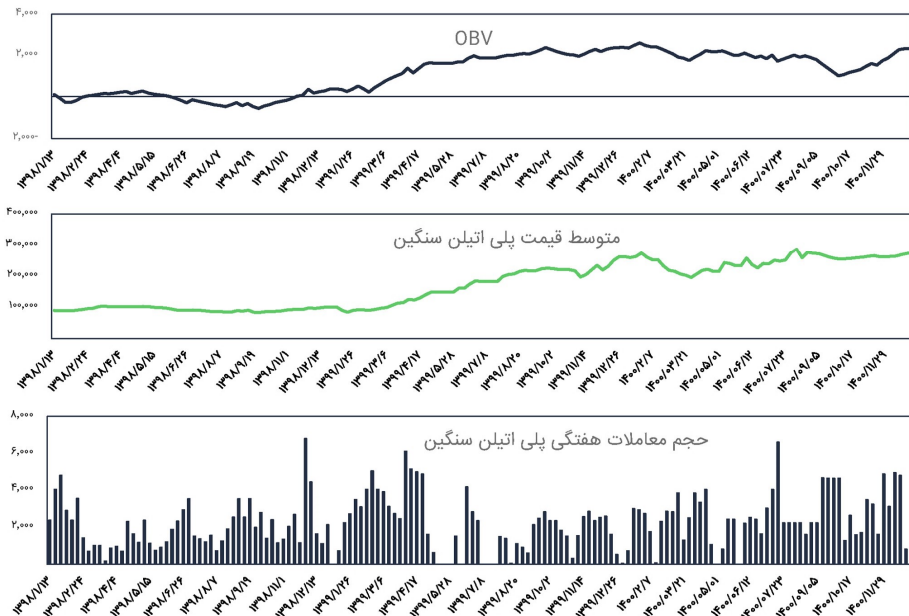
• در ۳۵ روز گذشته (۱ اسفند تا ۶ فروردین) مجموعاً ۳۸۰,۳۴۵ تن شمش فولادی با نرخ متوسط ۱۳۹,۱۹۴ ریال به ازای هر کیلوگرم به فروش رسیده است که در قیاس با متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۷.۸ درصد افزایش نشان می‌دهد.

• قیمت شمش در بازارهای جهانی طی روزهای اخیر روندی صعودی داشته است به‌گونه‌ای که متوسط قیمت شمش در معاملات اخیر این محصول در بورس کالا ۱۴۶,۳۸۹ تومان بوده است؛ بنابراین رشد قیمت میانگین شمش در ماه اخیر معلول افزایش قیمت جهانی این محصول در هفته‌های اخیر بوده است.

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



- در ۳۵ روز گذشته (۱ اسفند تا ۶ فروردین) مجموعاً ۱۴,۵۴۰ تن کاند مس با متوسط قیمت ۲,۴۲۷,۸۴۵ ریال معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۱.۶ درصد افزایش را نشان می‌دهد.
- افزایش متوسط قیمت مس در بورس کالا، ناشی از رشد قیمت جهانی این محصول بوده است.
- شاخص OBV و قیمت کاند مس طی یک ماه اخیر روندی صعودی و همگرا دارند، به همین دلیل انتظار می‌رود قیمت مس در آینده با افزایش مواجه شود.



- در ۳۵ روز گذشته (۱ اسفند تا ۶ فروردین) مجموعاً ۱۳,۷۰۶ تن پلی اتیلن سنگین با متوسط قیمت ۲۶۵,۴۸۵ ریال به ازای هر کیلوگرم معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۱ درصد افزایش را نشان می‌دهد.
- شاخص OBV و قیمت پلی اتیلن سنگین طی یک ماه اخیر روندی صعودی و همگرا دارند، به همین دلیل انتظار می‌رود قیمت پلی اتیلن سنگین در آینده با افزایش مواجه شود.

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 نگر خوارزمی (تک‌سهمی)
Kharazmi Brokerage Co.

خیابان ولیعصر - خیابان بزرگمهر - پلاک ۱۶ - طبقه چهارم

۵۲ ۲۶ ۹۷ ۶۶ - ۰۲۱

تلفن:

algorithm.holdings / info@algorithm.holdings