

شاخص‌های بازار الگوریتم

شماره ۲۱ - مهر 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 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

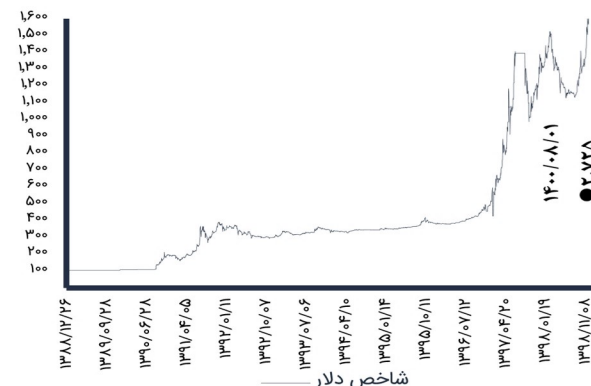
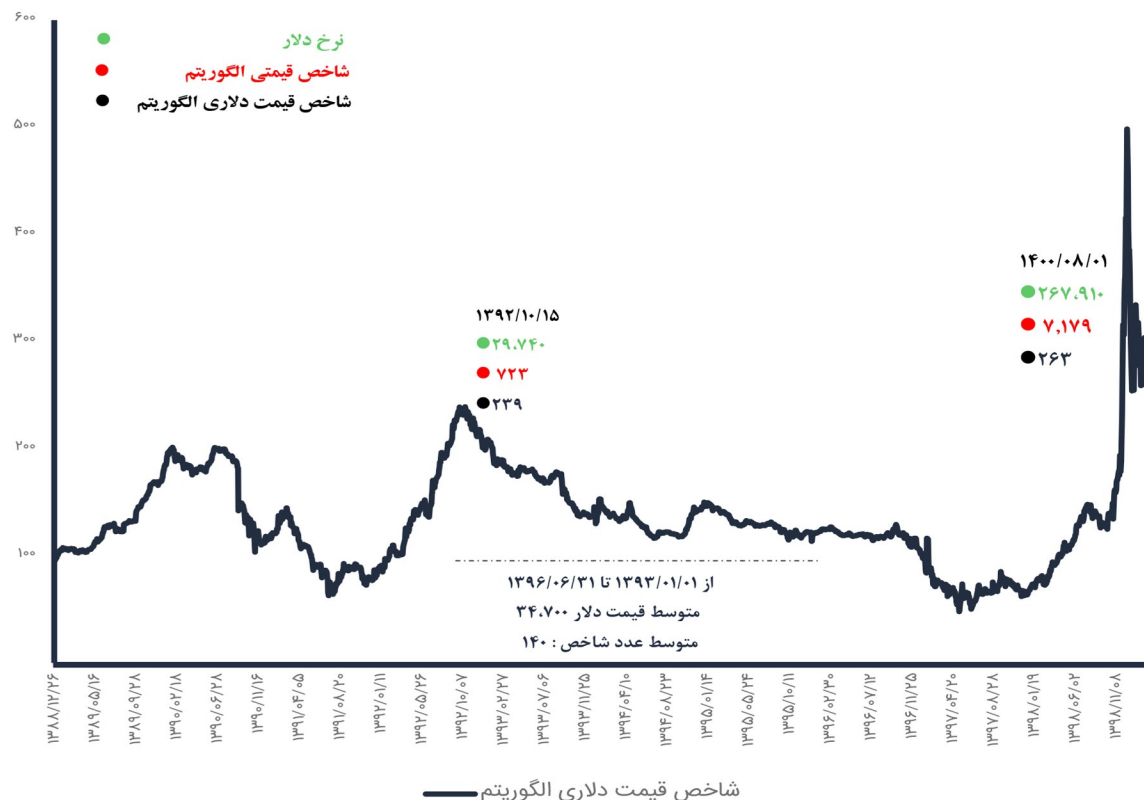
بیش از ۶۰ درصد از ارزش بورس تهران را شرکت‌های کالایی و تولیدکنندگان کالاهای اولیه تشکیل می‌دهند. قیمت‌های جهانی کالاها تاثیر به‌سزایی در ارزش دلاری بازار سرمایه دارند. بر این اساس شاخص کالایی الگوریتم به منظور بررسی تغییرات قیمت کالاهای جهانی مرتبط با بازار بورس کشور طراحی و محاسبه شده است. این شاخص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

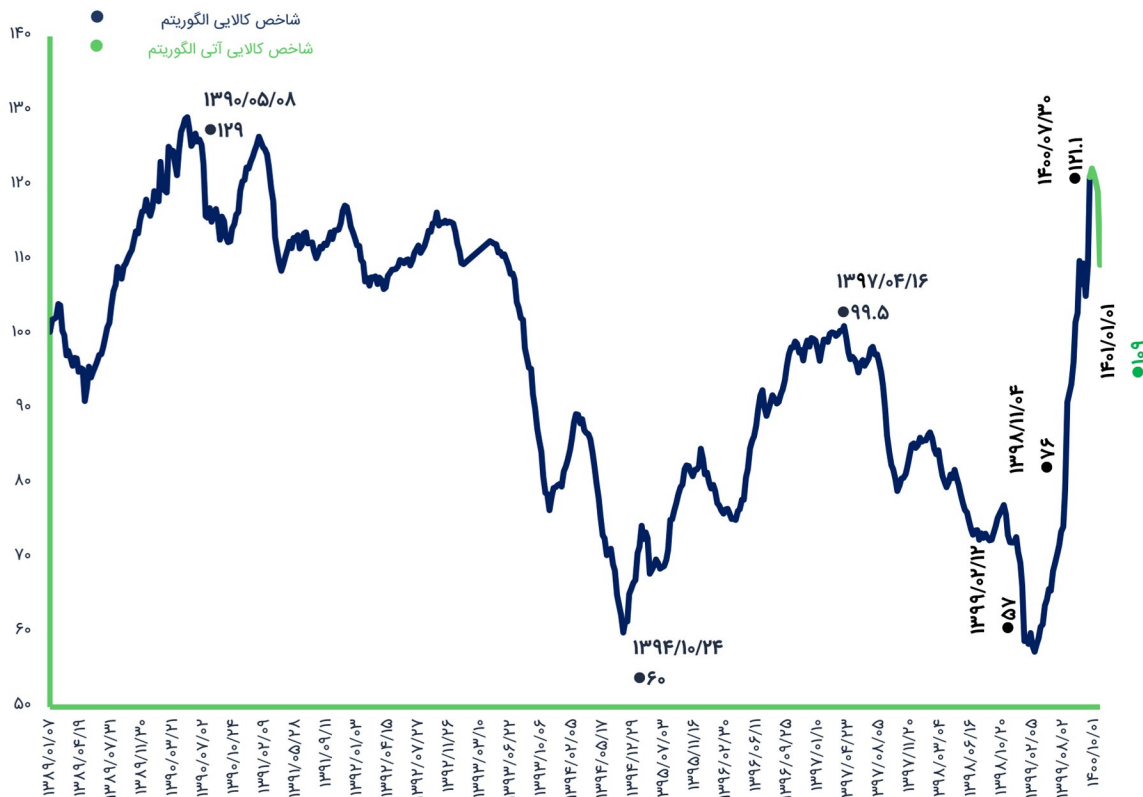
گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص قیمت دلاری الگوریتم



- شاخص قیمتی الگوریتم طی بیست و هشت روز گذشته (از ۳ مهر تا ۱ آبان) با ۳.۸ درصد افت مواجه شده است. افزایش نرخ بهره اوراق، ابهام در خصوص نحوه برخورد دولت با صنایع بورسی، تردیدها در خصوص تداوم روند صعودی در بازارهای جهانی و نامشخص بودن آینده برجام از مهمترین 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 ۲۸ روز گذشته ۳.۶ درصد افت کرده است. ثبات نسبی نرخ ارز در یک ماه اخیر باعث شده است میزان تغییرات این شاخص با شاخص قیمتی الگوریتم تقریباً یکسان باشد. این مسئله از حساسیت شدید بازار به نرخ ارز در دوره کنونی حکایت دارد. شاخص قیمت دلاری الگوریتم اکنون ۱۰ درصد از اوج تاریخی خود در دی ماه ۱۳۹۲ بالاتر است.
- 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. با این حال در صورت تداوم کاهش قیمت سهام و تورم داخلی و افزایش قیمت ها در بازارهای جهانی برخی از سهم ها به نقاط جذابی برای خرید خواهند رسید.





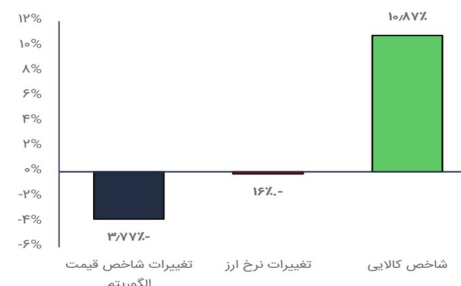
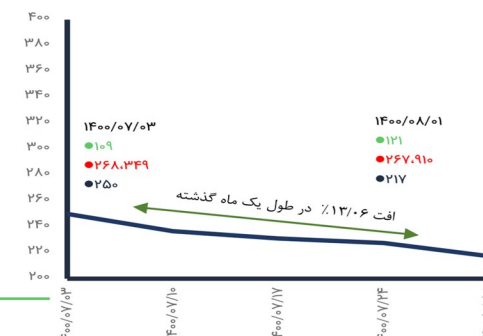
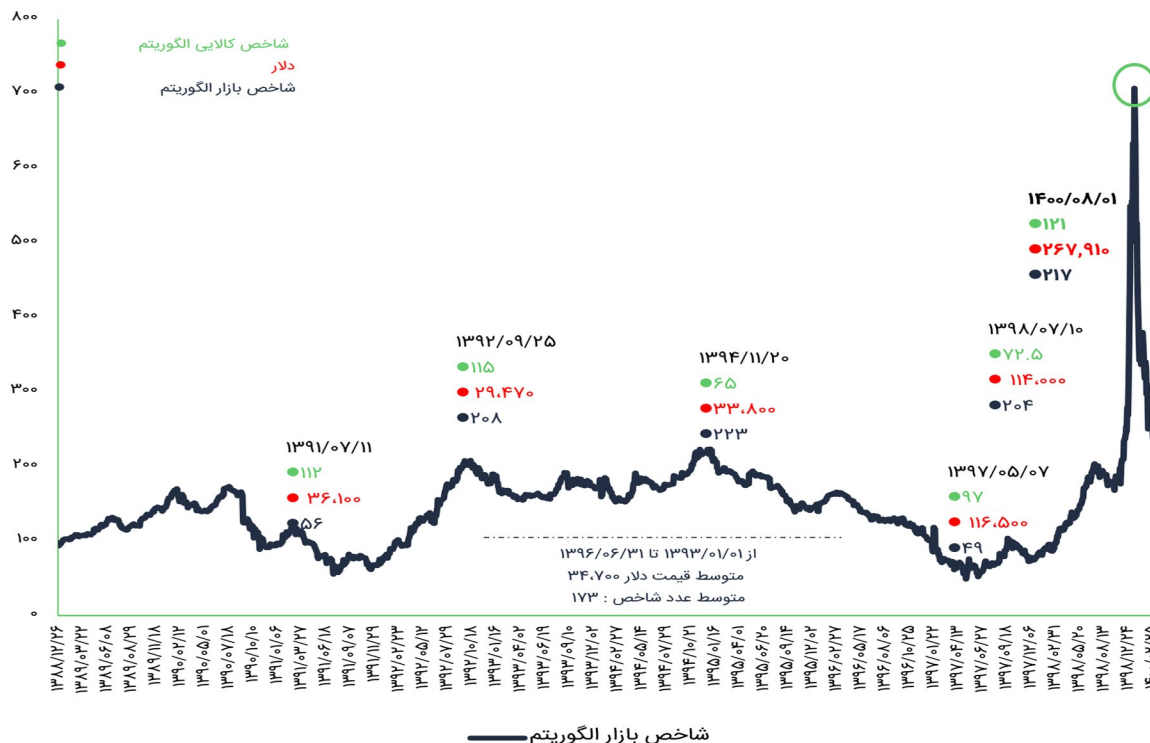
کالا	وزن	۱۴۰۰/۰۸/۰۱	۱۴۰۰/۰۷/۰۲	درصد تغییرات
بیلت	۳۲/۲۹%	۶۷۱	۶۰۰	۱۱/۸%
پلی اتیلن سنگین	۲۲/۳۵%	۱,۰۴۴	۱,۰۴۴	۰/۰%
نفت برنت	۱۶/۷۵%	۸۶	۷۸	۹/۸%
متانول	۸/۷%	۳۸۳	۳۵۷	۷/۳%
مس	۱۳%	۹,۷۳۷	۹,۳۵۷	۴/۱%
اوره	۵/۹%	۷۱۴	۵۰۰	۴۲/۹%
روی	۱/۱%	۳,۴۲۸	۳,۱۱۳	۱۰/۱%

- شاخص کالای الگوریتم طی ۴ هفته گذشته با ۱۰.۹ درصد رشد مواجه شده است. به این ترتیب این شاخص از کف تاریخی خود در اردیبهشت ماه امسال ۱۰۹.۷ درصد بالاتر است.
- در این مدت اوره با جهشی خیره کننده و ۴۲.۹ درصد رشد و با توجه به وزن خود در شاخص، منجر به رشد ۴.۱۴ واحد درصدی شاخص کالای الگوریتم شده است. بیلت و نفت نیز از رشد خوبی برخوردار بوده اند. در هر حال رشد دسته جمعی قیمت کامودیتی ها منجر به نزدیک شدن شاخص به سقف تاریخی خود در سال ۱۳۹۰ شده است. مشکلات در زنجیره تأمین کالاها و افزایش تقاضا به دلیل کند شدن روند همه گیری کرونا دلیل اصلی این افزایش قیمت ها تلقی می شود و انتظار می رود این روند افزایشی در میان مدت 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 فروردین ۱۴۰۱ حدود ۱۰۹ 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



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.
- چنان‌که پیش از این اشاره شد فعالان بازارهای جهانی ثبات قیمت کالاهای اولیه را محتمل‌ترین سناریو برای میان‌مدت می‌دانند. بنابراین حداقل در میان‌مدت مهم‌ترین مؤلفه اثرگذار بر بازار سرمایه ایران نرخ ارز خواهد بود.
- 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 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.
- با توجه به موارد فوق به نظر می‌رسد سرمایه‌گذاری بخشی از دارایی‌ها در بازار سهام به‌ویژه در سهام شرکت‌های کالا محور امری معقول باشد، هرچند تا زمان روشن شدن مواضع دولت جدید در خصوص برجام نباید احتیاط را از نظر دور داشت.

کوتاه مدت

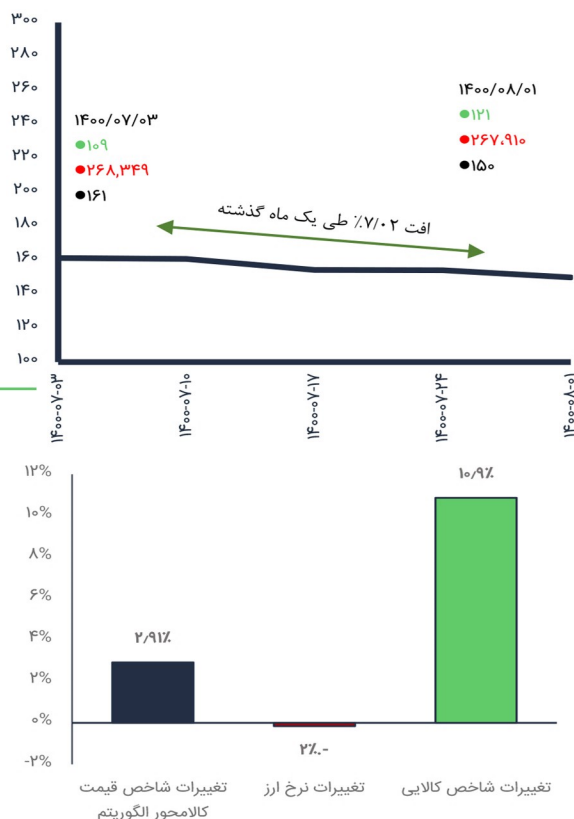
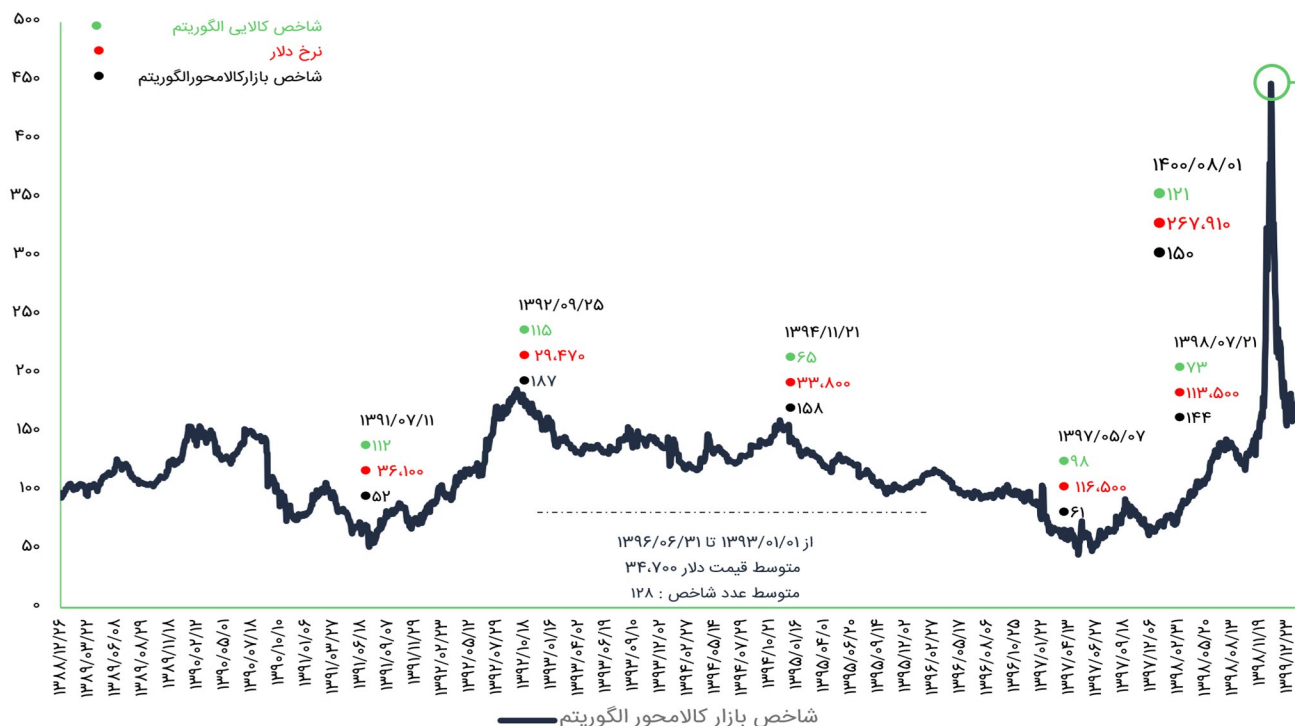
- شاخص بازار الگوریتم طی ۲۸ روز گذشته متأثر از کاهش قیمت ریالی سهام و افزایش قیمت کالاهای اولیه ۱۳.۶ درصد افت کرده است.
- افت ۱۳.۶ درصدی شاخص بازار الگوریتم در ۲۸ روز اخیر باعث شد تا مقدار این شاخص به سطوح ابتدای بهمن‌ماه ۱۳۹۸ برسد. به این ترتیب پس از ۲۱ ماه برای نخستین بار مقدار این شاخص به مقداری پایین‌تر از اوج تاریخی خود رسید.
- به‌رغم کمتر شدن شاخص بازار الگوریتم نسبت به اوج پیشین خود، ابهامات متعدد در بازار مانع از اوج‌گیری دوباره آن خواهد شد، به‌ویژه آنکه بازار در دوره‌های ثبات نسبی نرخ ارز فاصله نسبتاً زیادی با اوج‌های تاریخی خود داشته است. بنابراین تا زمانی که فعالان بازار نتوانند تحلیل درستی در خصوص آینده مذاکرات برجام داشته باشند، احتمال افت هر چه بیشتر قیمت ریالی سهام در کوتاه‌مدت وجود دارد. به این ریسک باید ریسک فروش شدید اوراق در ماه‌های آتی که منجر به رشد نرخ بهره خواهد شد نیز افزود.
- روند فعلی مذاکرات ایران و طرف‌های غربی در خصوص برجام و وضعیت ناپس‌امان بودجه کشور به‌گونه‌ای است که هرگونه اصلاح در قیمت ارز مقطعی بوده و به‌احتمال بسیار زیاد قیمت ارز در پایان سال بالاتر از مقادیر فعلی خواهد بود مگر آنکه گشایشی جدی در تحریم‌ها پدید آید. در صورت ثبات قیمت‌های جهانی در سطوح فعلی و افزایش قیمت ارز بازار، افت‌های کوتاه‌مدت قیمت سهام می‌تواند جهش نسبت مناسب بازار در میان‌مدت را به دنبال داشته باشد.
- اگر نرخ ارز تا ۳۵ هزار تومان افزایش یافته و شاخص کلای الگوریتم در سطوح فعلی باقی بماند، آنگاه باقی ماندن قیمت ریالی سهام در سطوح فعلی باعث خواهد شد که مقدار شاخص بازار الگوریتم به سطح میانگین خود در دوره برجام بازگردد، هر چند تجربه نشان داده است در دوره‌های رشد نرخ ارز، بازار نیز با افزایش مواجه می‌شود.



الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص بازار کلامحور الگوریتم



بلند مدت

- سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام شرکت‌های کلامحور 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 ربالی 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 کلامحور الگوریتم به ۱۱۵ 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 کلامحور الگوریتم طی ۲۸ روز گذشته با ۷ درصد افت مواجه شد. این افت ناشی از کاهش ربالی قیمت سهام و افزایش شاخص کلامحور الگوریتم بوده است.
- افت کمتر شاخص کلامحور الگوریتم نسبت به شاخص بازار الگوریتم نشان می‌دهد که قیمت ربالی سهام این شرکت‌ها در ۴ هفته اخیر با کاهش کمتری مواجه بوده است. به همین دلیل است که به‌رغم کاهش ارزش جدی قیمت سهام در بازار، شاخص با اصلاح چشمگیری مواجه نشده است.
- در گزارش پیشین (۳ مهر ۱۴۰۰) اشاره شد که شاخص بازار کلامحور الگوریتم ۵.۳۷ درصد از سقف تاریخی خود پایین‌تر است. با افت یک ماه اخیر اکنون این شاخص ۲۳٪ 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:
 $OBV = OBV_{\text{روز قبل}}$

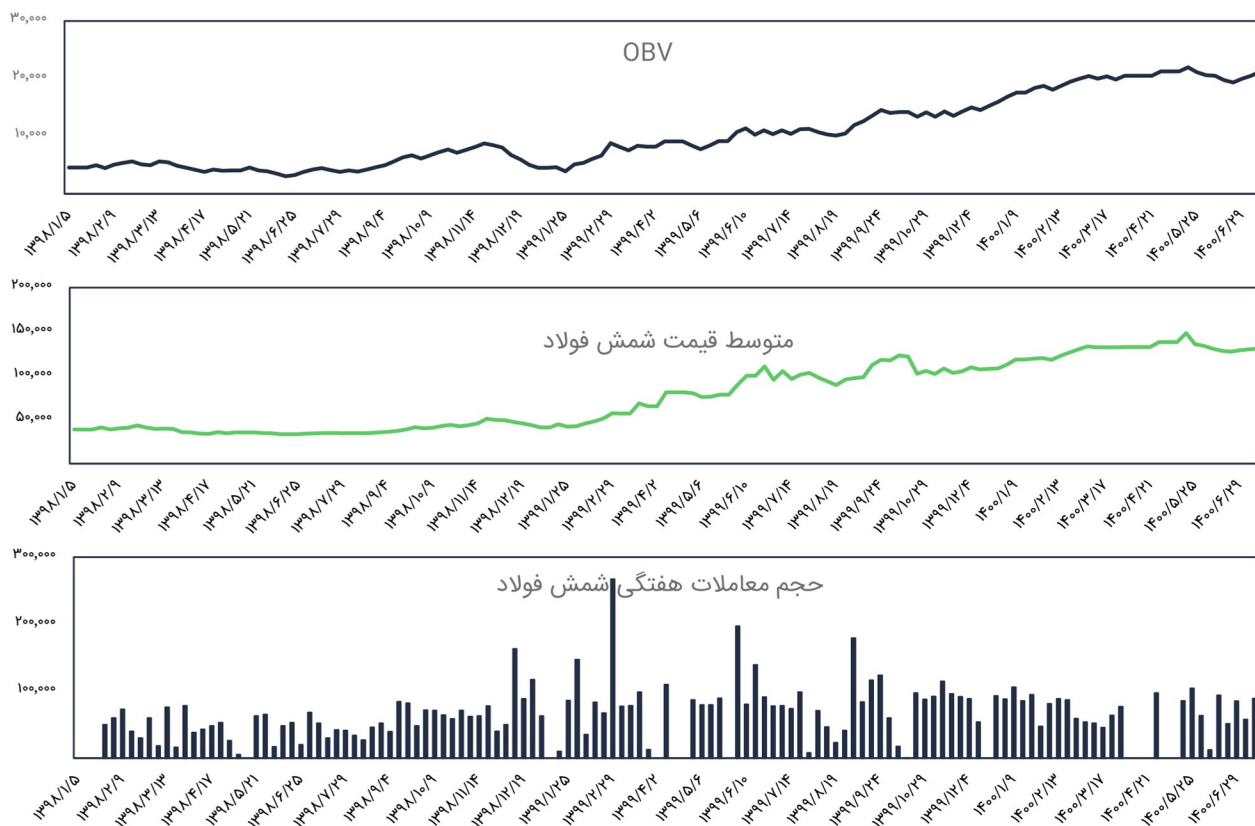
کاربرد OBV

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 ۱ آبان 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

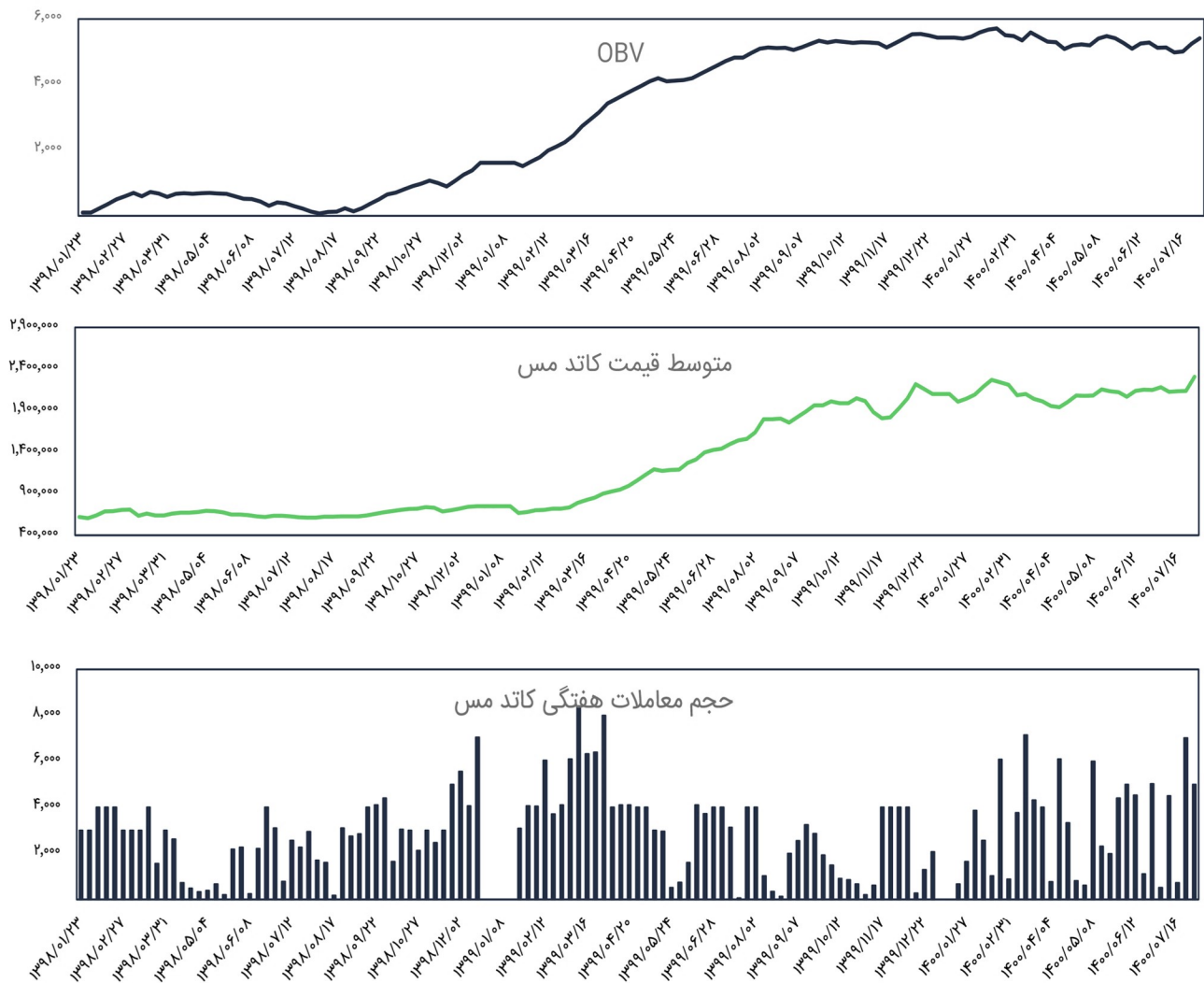
^۲-Divergence



• در ۲۸ روز گذشته (۳ مهر تا ۱ آبان) مجموعاً ۲۸۲,۳۸۵ تن شمش فولادی با نرخ متوسط ۱۲۹,۱۲۱ 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 ۱۳۰,۴۶۵ تومان بوده است؛ بنابراین افت قیمت میانگین شمش در ماه اخیر معلول قیمت جهانی پایین این محصول در هفته‌های ابتدایی مهر 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 ۲۸ روز گذشته (۳ مهر تا ۱ آبان) مجموعاً ۱۷,۲۴۵ تن کاند مس با متوسط قیمت ۲,۱۸۳,۴۹۸ ریال معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۱.۸ درصد افزایش را نشان می‌دهد.

• افزایش متوسط قیمت مس در بورس کالا، ناشی از رشد قیمت جهانی این محصول بوده است.

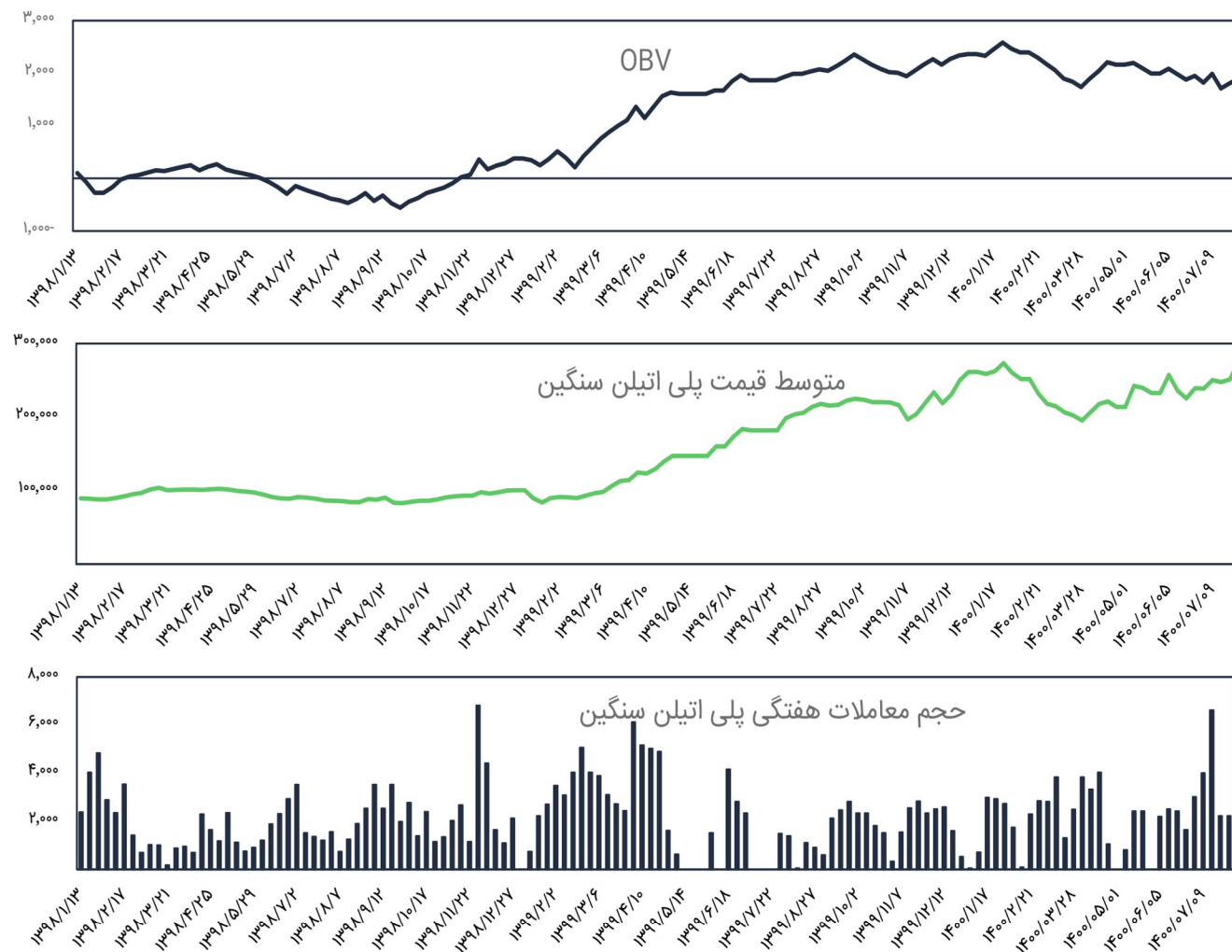
• شاخص OBV و قیمت کاند مس روندی صعودی و همگرا دارند که به معنای احتمال افزایش بیشتر قیمت‌ها است.



الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص حجم تعادلی پلی اتیلن سنگین فیلم



در ۲۸ روز گذشته (۳ مهر تا ۱ آبان) مجموعاً ۱۵,۰۷۰ تن پلی اتیلن سنگین با متوسط قیمت ۲۵۲,۹۸۶ 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 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

تلفن: ۰۲۱ - ۶۶ ۹۷ ۲۶ ۵۲

algorithm.holdings / info@algorithm.holdings