

گزارش تحلیل بازار سرمایه

۱۴۰۲



واحد سرمایه گذاری و تحلیل اوراق بهادار

TUKA DEVELOPMENT شرکت سرمایه گذاری
INVESTMENT COMPANY توسعه توکا
(سهامی عام)





□ این گزارش به منظور شرح و بسط نماگرهای با اهمیت بازار سرمایه ایران تهیه شده است و به بررسی مقایسه‌ای این نماگرها پرداخته است؛

□ اطلاعات استفاده شده در این گزارش عموماً از مراجع معتبر اطلاعاتی مانند سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت بورس اوراق بهادار، بانک مرکزی و... می باشد؛

□ کلیه مطالب درج شده در این گزارش جنبه علمی تحقیقاتی دارد و برای فعالیت مستقیم در هیچ بازاری توصیه نمی‌شود. همچنین هیچ تبلیغی برای فعالیت در بازارهای مالی مختلف ندارد و همگی مطالب تنها برای کمک به یادگیری روش علمی نیوتنی در آنالیز نمودارها مطرح شده است؛

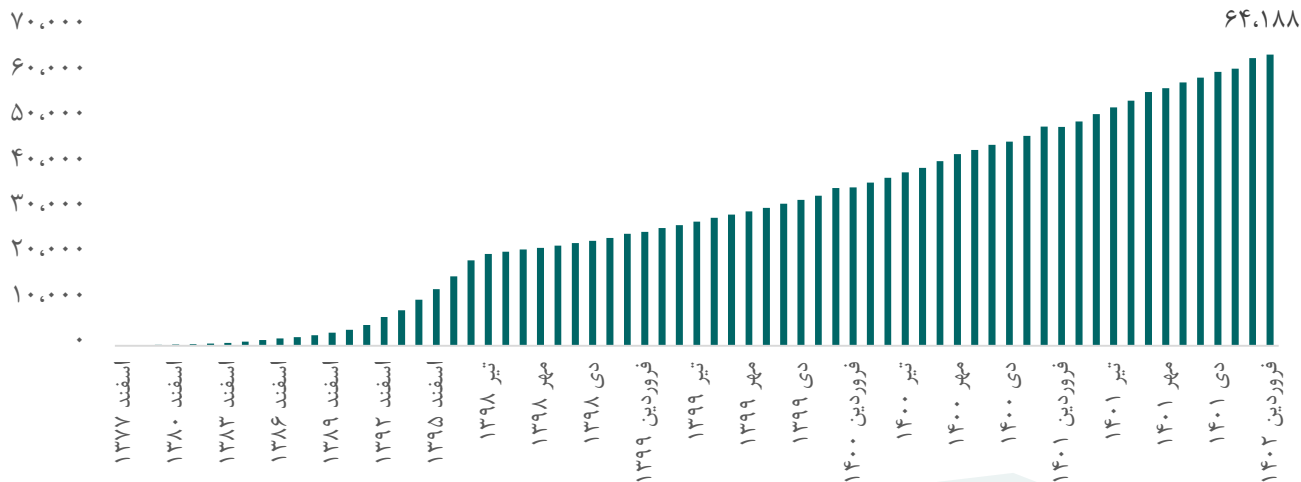
□ این گزارش برحسب مورد در سنوات آتی به روزرسانی خواهد شد...



نقدینگی

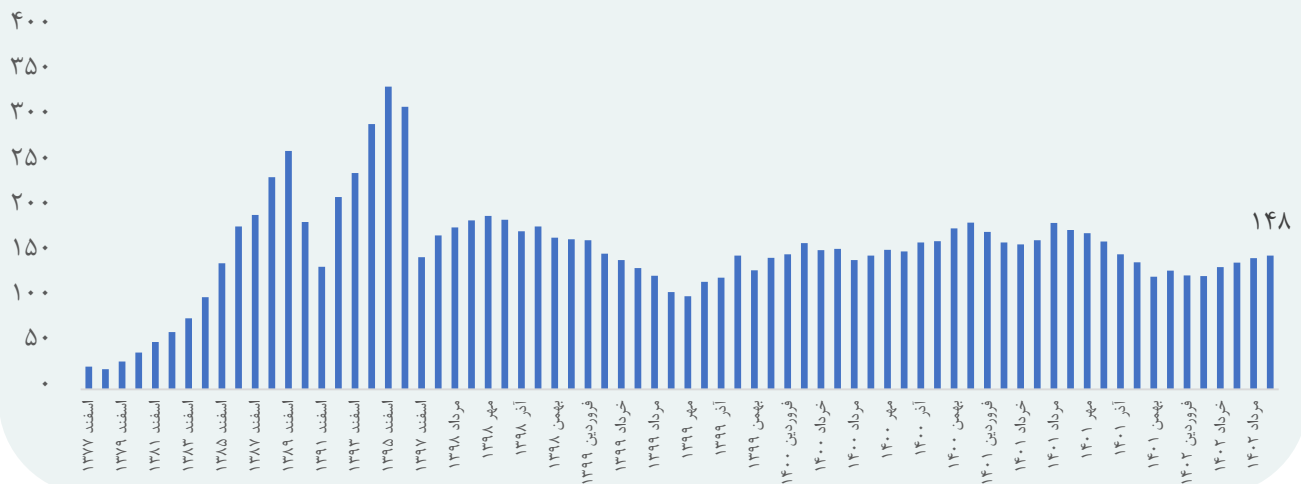
به تفکیک دلاری و ریالی

نقدینگی (هزار میلیارد ریال)



بر اساس آخرین گزارش منتشر شده توسط بانک مرکزی، در پایان فروردین ماه سال جاری، حجم نقدینگی به ۶۴۱۸۸ هزار میلیارد ریال رسیده، که معادل رشد ۱.۳ درصدی نسبت به اسفند ۱۴۰۱ بوده است.

نقدینگی دلاری (میلیارد دلار)



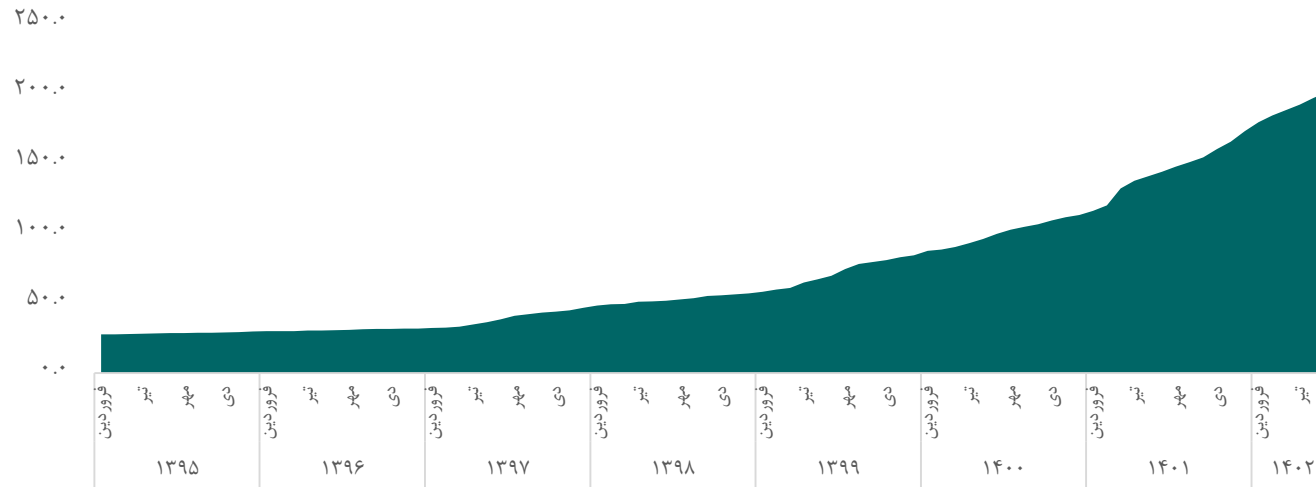
نقدینگی دلاری نیز از رقم ۱۳۱ میلیارد دلار در اسفند ماه ۱۴۰۱ با ۴ درصد کاهش به ۱۲۶ میلیارد دلار در پایان فروردین ماه رسیده است.

میانگین نقدینگی دلاری کشور از سال ۱۳۹۹ تا فروردین سال جاری معادل ۱۴۹ میلیارد دلار است که با فرض حفظ میانگین رشد نقدینگی ریالی به صورت ماهانه برابر با ۲.۶ درصد؛ نرخ دلار محاسباتی در مهر ۱۴۰۲ برابر با ۵۰۱,۳۷۳ ریال به دست می آید.



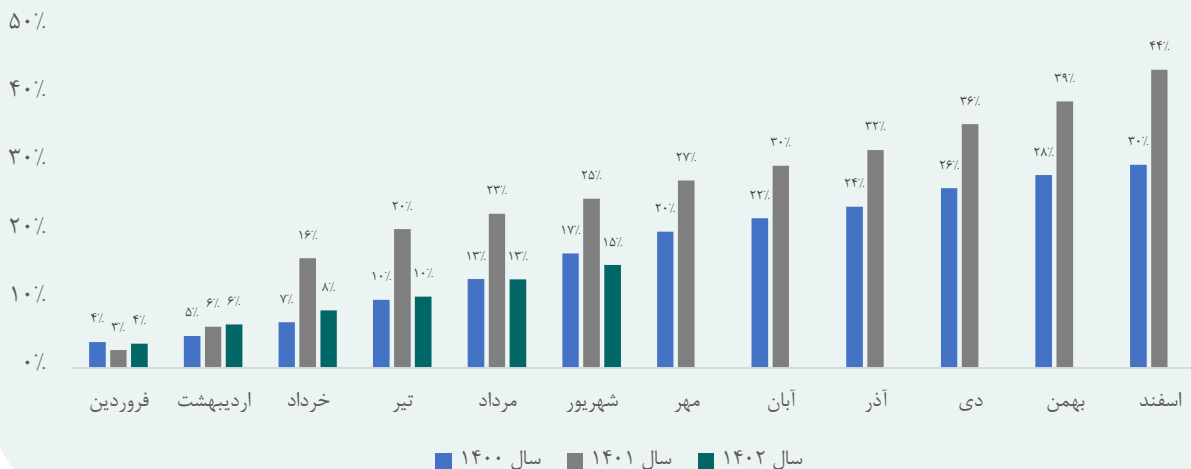
تورم

شاخص کل قیمت مصرف کننده خانوارهای شهری به تفکیک ماه (۱۴۰۰=۱۰۰)



شاخص قیمت مصرف کننده خانوارهای کشور که توسط مرکز آمار گزارش می‌گردد؛ شامل ۱۲ زیر گروه؛ خوارکی‌ها و آشامیدنی‌ها، دخانیات، پوشاک و کفش، مسکن، آب، برق، گاز و سایر سوخت‌ها، مبلمان و لوازم خانگی و نگهداری، بهداشت و درمان، حمل و نقل، ارتباطات، تفریح و فرهنگ، آموزش، هتل و رستوران و کالاهای خدمات متفرقه می‌باشد.

تورم (ماهانه تجمعی)



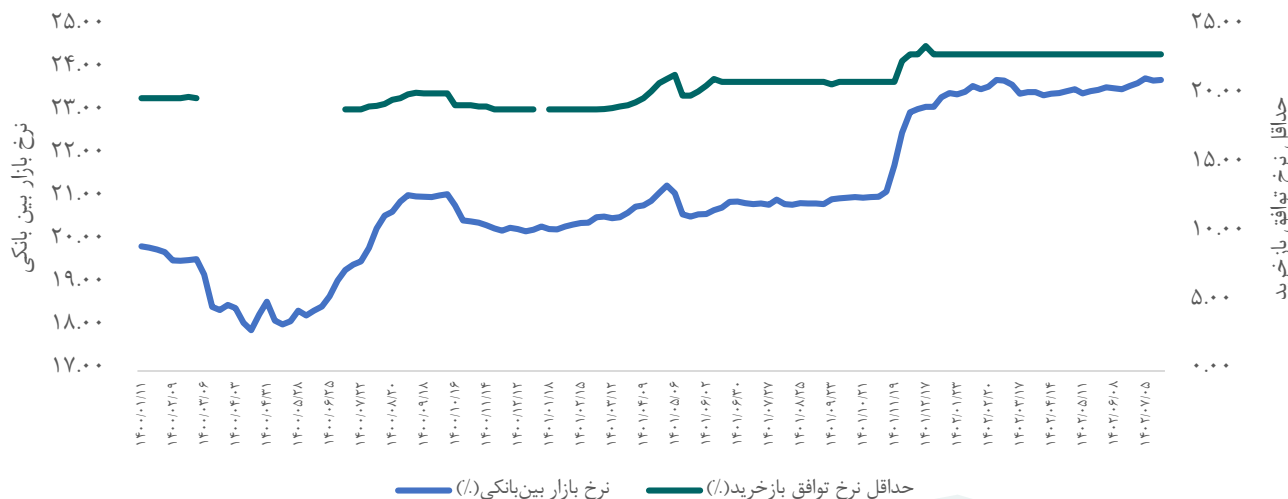
براساس تفکیک تورم ماهانه گزارش شده توسط مرکز آمار، رفتار تورمی سال ۱۴۰۲، تا پایان شهریور بسیار نزدیک به سال ۱۴۰۰ می‌باشد. در نتیجه براساس اطلاعات موجود؛ به نظر می‌رسد تورم انتظاری تا پایان سال ۱۴۰۲، به حداقل حدود ۳۰ درصد برسد...



نرخ سود

به تفکیک بازار بین بانکی و نرخ وام گیری قاعده مند

نرخ بازار بین بانکی



نرخ بازار بین بانکی (میانگین)



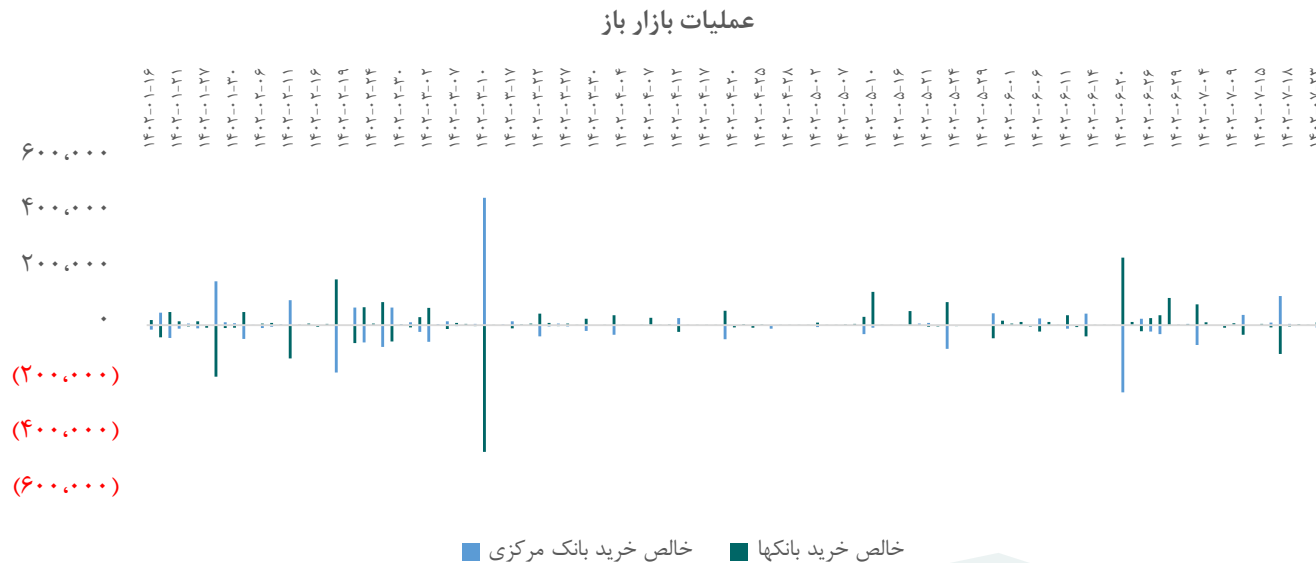
نرخ بهره بین بانکی در ایران معادل نرخ repo در دنیا است. به طور خلاصه نرخ repo هزینه استقراض یک شبه پول بین نهادهای پولی و مالی است که در سراسر دنیا با سیستم نرخ ارز شناور، به عنوان یکی از متغیرهای موثر در نرخ بهره واقعی اقتصاد شناخته می شود و از این نظر حائز اهمیت است.

براساس گزارش بانک مرکزی، نرخ بازار بین بانکی در ابتدای سال معادل ۲۳.۴۴ درصد بوده است و به طور تقریباً ثابتی تا مهر سال جاری به ۲۳.۷۷ درصد رسیده است؛ که بیشترین نرخ بازار بین بانکی طی ۷ ماه سال جاری است.

رفتار این نرخ از آن جهت مورد اهمیت است که بر حداقل نرخ مورد انتظار برای سرمایه گذاران اثر مستقیم دارد. تا کنون رفتار این نرخ بسیار شباهت به سال ۱۴۰۱ داشته است.

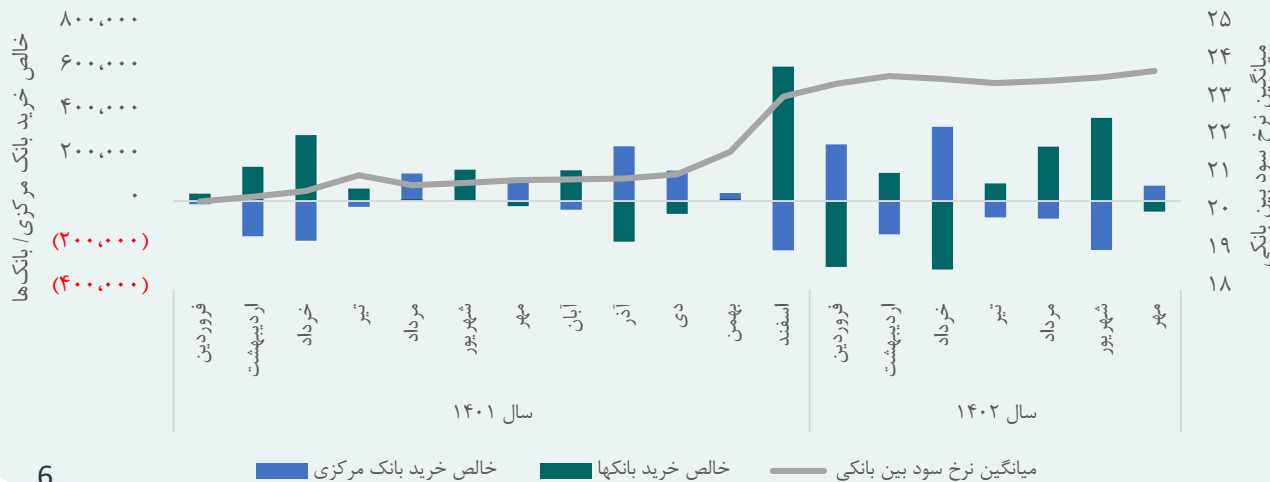


عملیات بازار باز



عملیات بازار باز به خرید و فروش اوراق قرضه دولتی در بازار آزاد، برای گسترش یا انقباض میزان پول در سیستم بانکی گفته می‌شود، که توسط بانک‌های مرکزی کشورها انجام می‌شود. هدف از عملیات بازار باز بانکی، کنترل تورم و نرخ بهره از طریق معاملات اوراق بهادار است.

عملیات بازار باز



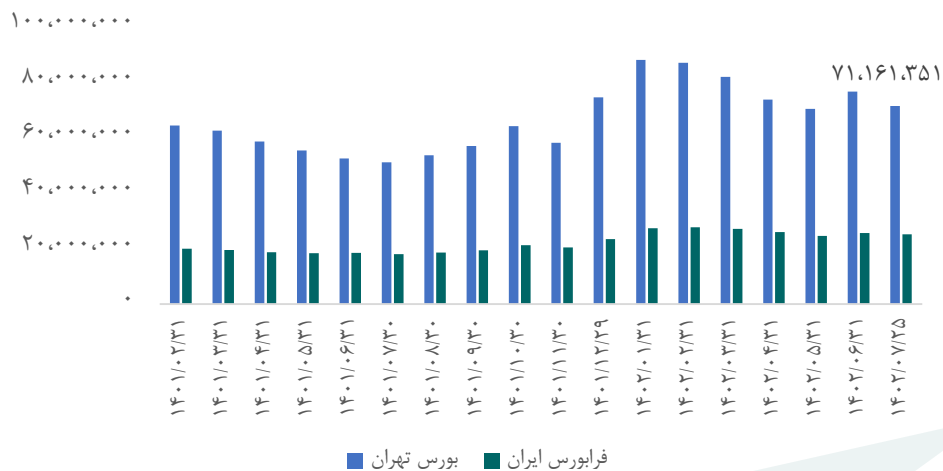
به نظر می‌رسد، تغییرات نرخ سود بین بانکی در نتیجه عملیات بازار باز، یک شاخص نسبی از قدرت کنترل بانک مرکزی بر نرخ سود بازار است. همچنین، بر این اساس می‌توان استراتژی بانک مرکزی در خصوص سیاست انقباضی یا انبساطی را زیر نظر داشت.



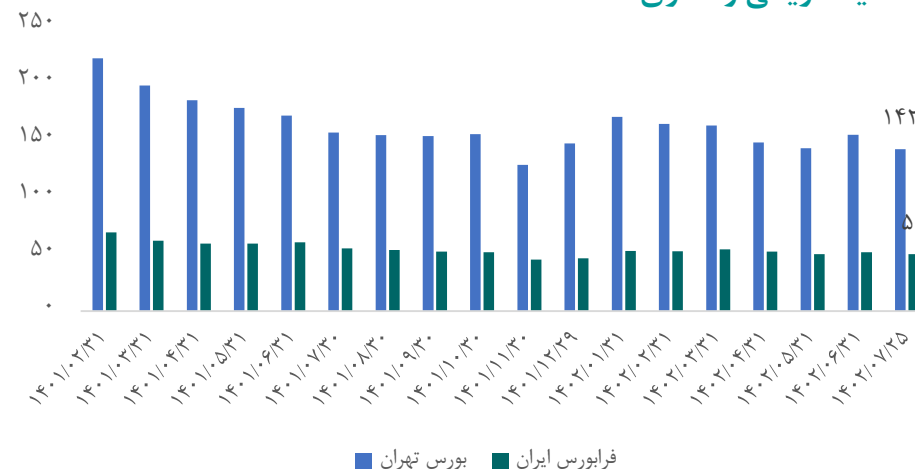
ارزش بازار

به تفکیک ریالی و دلاری

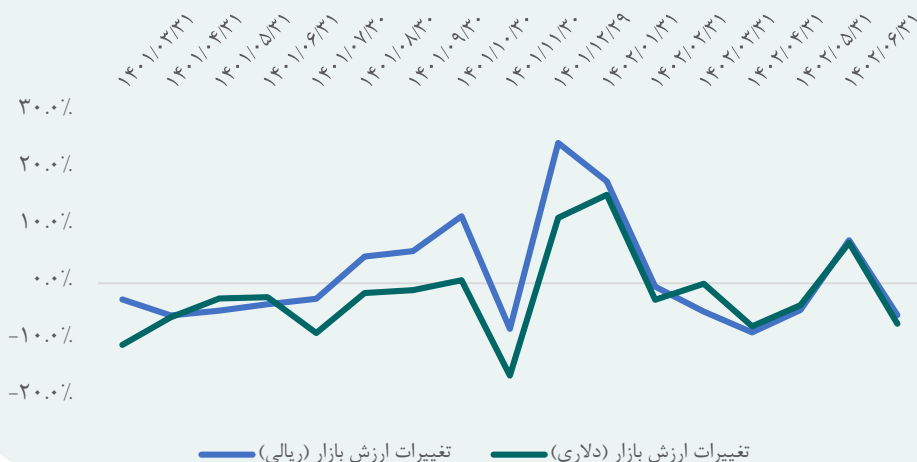
ارزش بازار (میلیارد ریال)



ارزش بازار (میلیارد دلار)



تغییرات ارزش بازار



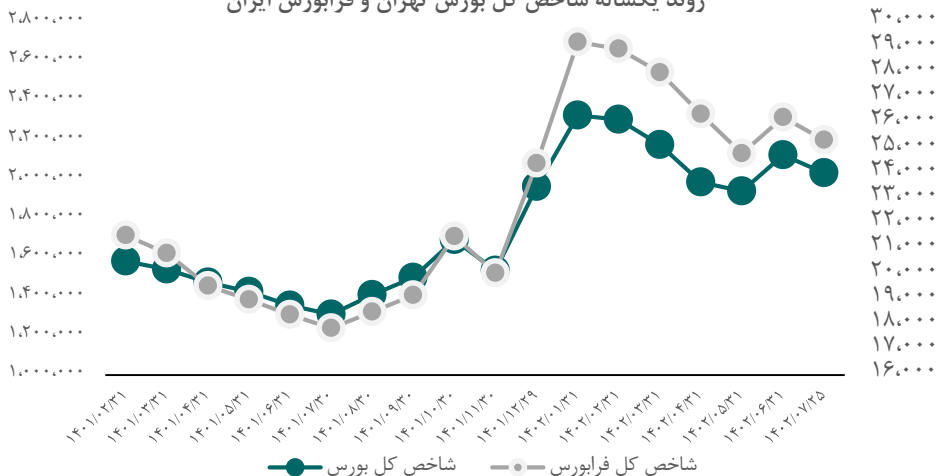
- ارزش بازار بورس و فرا بورس از مجموع ۱۰۱۸۲۱ هزار میلیارد ریال در شهریور ماه با ۶ درصد کاهش به حدود ۹۶۱۸۳ هزار میلیارد ریال در مهر ماه سال جاری رسیده است.
- ارزش دلاری بازار از ۲۰۶ میلیارد دلار در شهریور ماه با ۷ درصد کاهش به حدود ۱۹۲ میلیارد دلار در مهر ماه رسیده است.



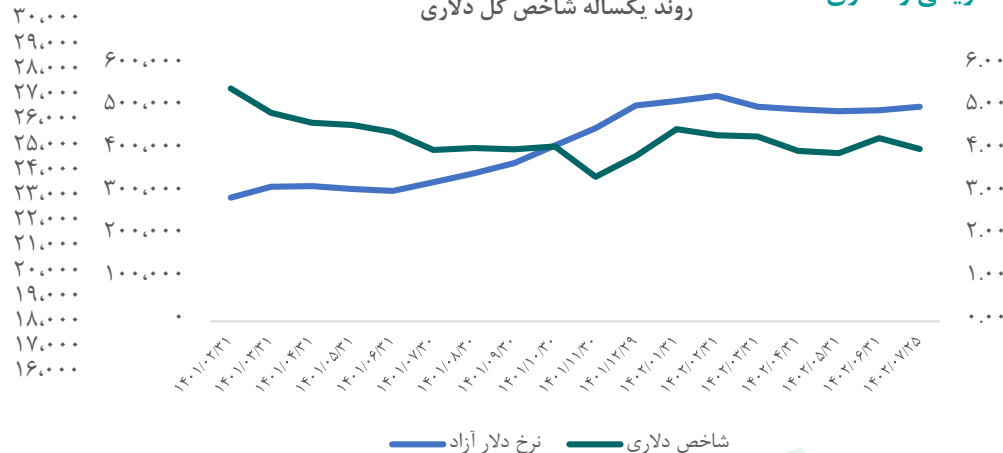
شاخص کل

به تفکیک ریالی و دلاری

روند یکساله شاخص کل بورس تهران و فرابورس ایران



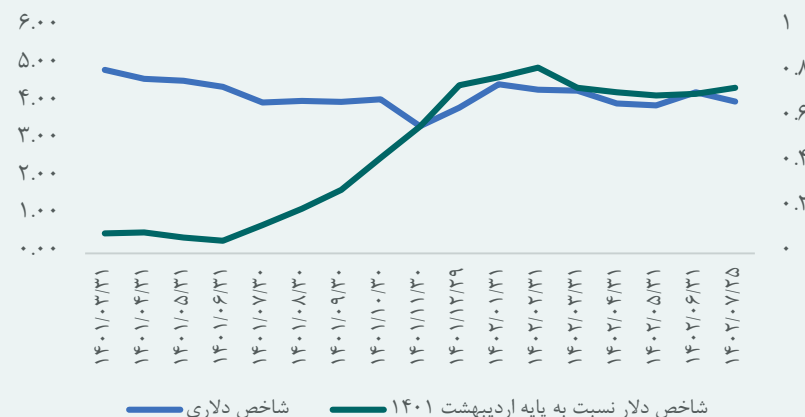
روند یکساله شاخص کل دلاری



■ پس از رشد ۹ درصدی شاخص کل بورس و رشد ۶ درصدی شاخص کل فرابورس در شهریور ماه، این دو شاخص به ترتیب با ۴ و ۳ درصد کاهش در مهر ماه مواجه بوده‌اند.

■ نوسانات نرخ دلار، تحت تاثیر اخبار سیاسی در مهر ماه، به ویژه خبر جنگ در سرزمین غزه، شاخص را دست خوش نوسانات منفی کرد...

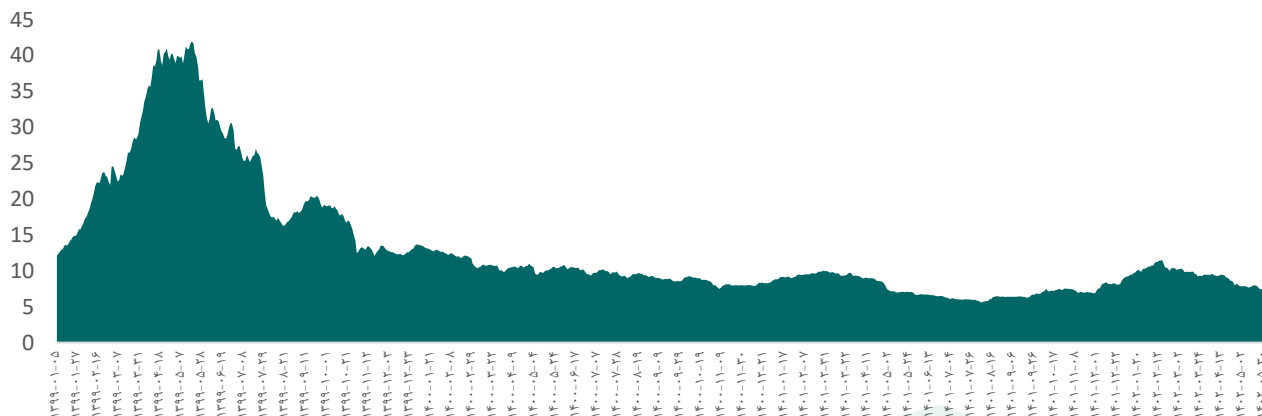
تغییرات شاخص دلار نسبت به قیمت دلار





نسبت قیمت به درآمد P/E

P/E ttm

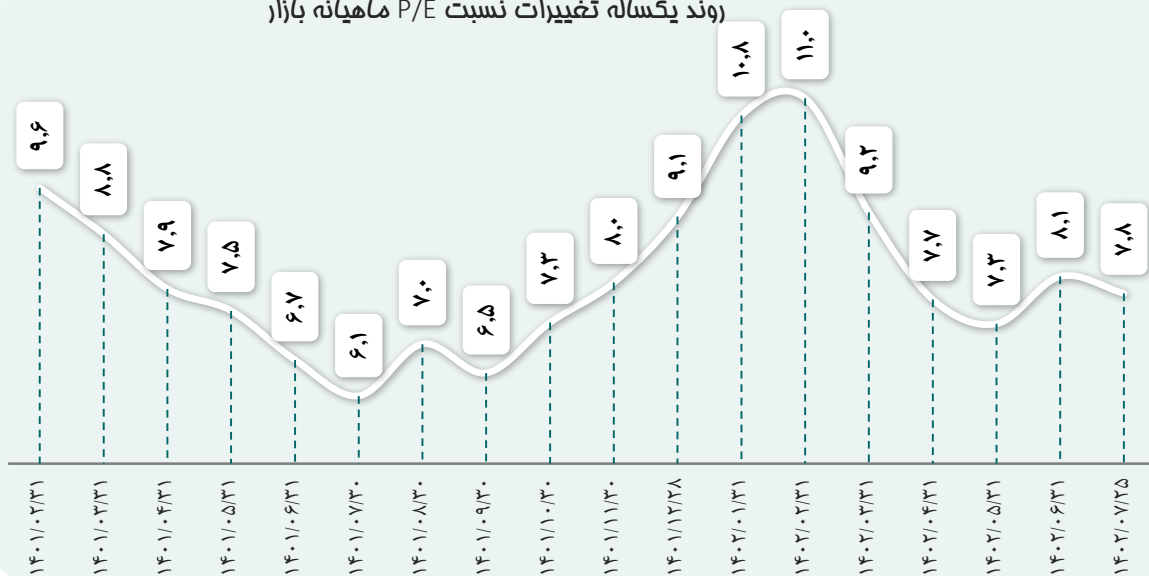


■ میانگین ۱۴ ساله نسبت قیمت به درآمد هر سهم گذشته نگر بازار در محدوده ۸/۶۹ واحد بوده است. این شاخص در مهر ماه با طی کردن یک روند روبه کاهش به محدوده ۷/۸۱ واحد رسیده است.

■ از ابتدای سال جاری بیشترین نسبت قیمت به درآمد هر سهم گذشته نگر بازار در اردیبهشت ماه معادل ۱۱ واحد بوده است و با یک روند مداوم نزولی تا حدود ۸ واحد در مهر ماه رسیده است.

■ روند نسبت قیمت به درآمد گذشته نگر در بازار از آن جهت با اهمیت است که با توجه به سقف و کف این شاخص، جهت حرکت بازار قابل پیش‌بینی است.

روند یکساله تغییرات نسبت P/E ماهیانه بازار

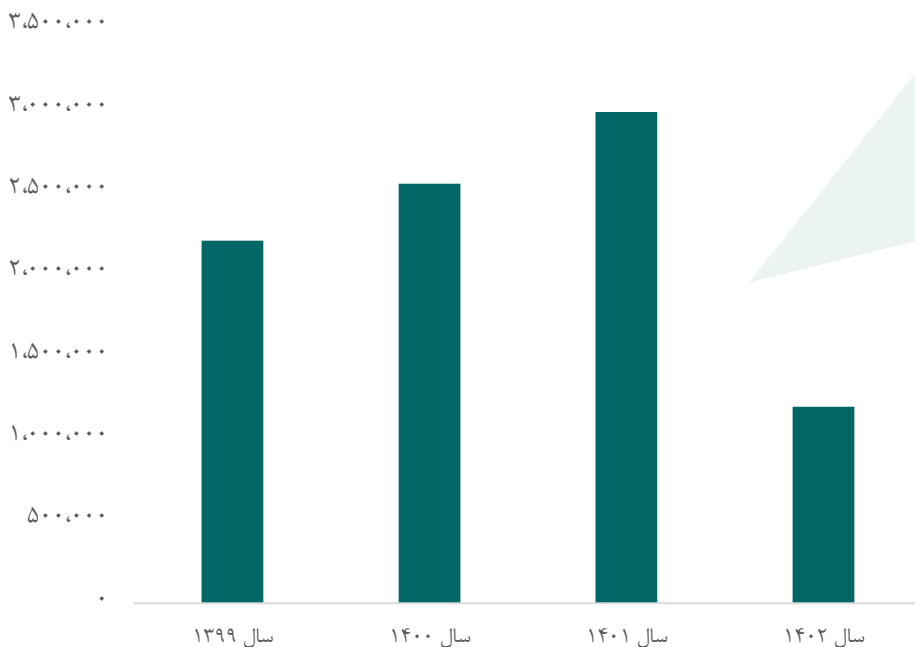




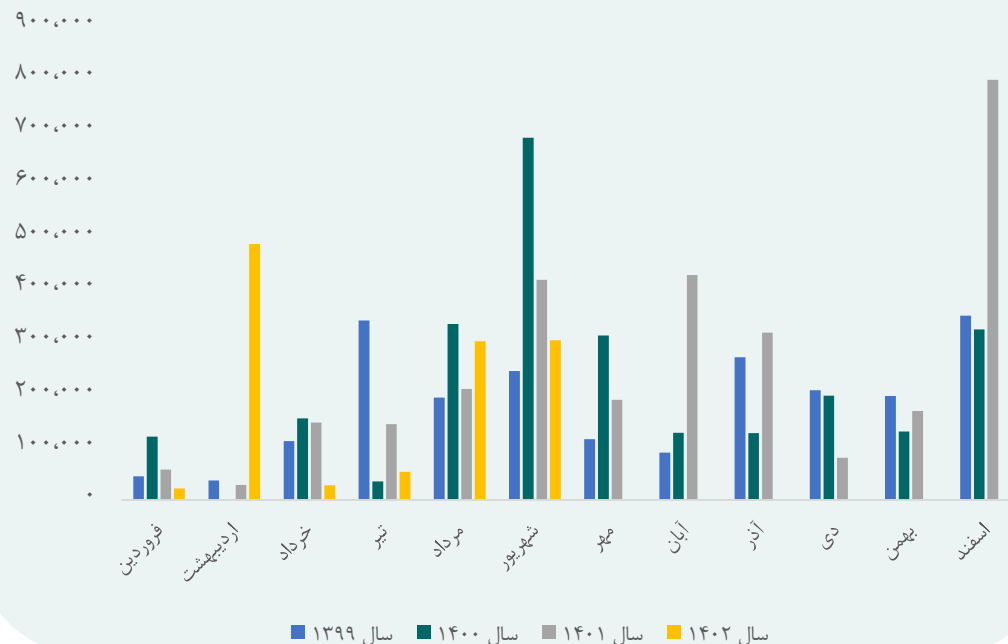
ارزش جذب و تجهیز منابع

به تفکیک سرمایه‌ای و بدهی

ارزش جذب و تجهیز منابع مالی از طریق بازار سرمایه / بدهی



ارزش جذب و تجهیز منابع مالی از طریق بازار سرمایه / بدهی



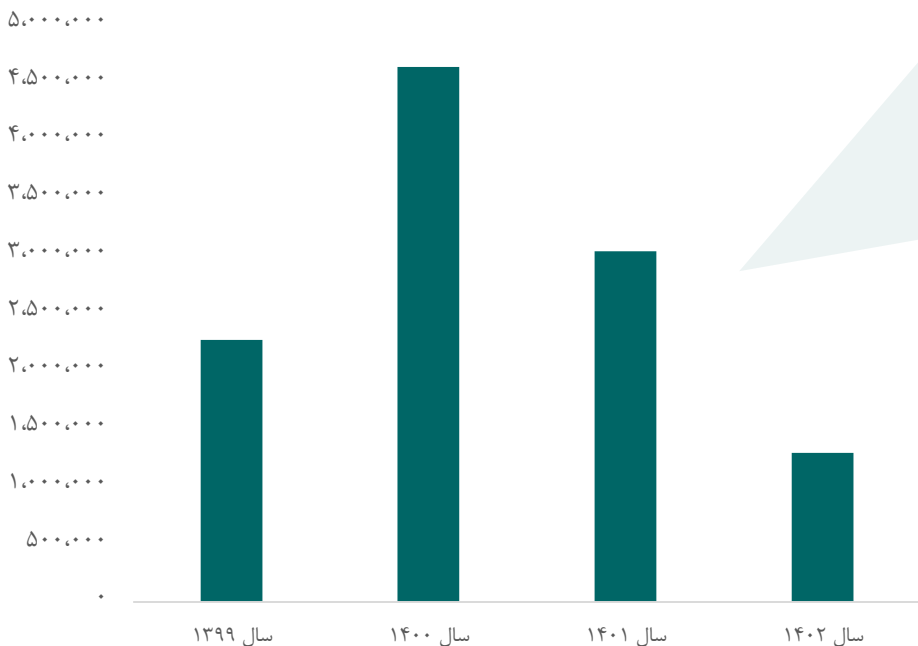
تجهیز منابع از طریق بازار سرمایه از دو طریق بدهی و سرمایه‌ای است. تجهیز منابع از طریق بدهی معمولاً بر رفتار شاخص کل در جهت عکس تاثیر داشته است. به طوری که به نظر می‌رسد در دوره‌هایی که تجهیز منابع از طریق بدهی نسبت به میانگین سال رقم بالاتری باشد شاخص کل روند نزولی در پیش می‌گیرد.



ارزش جذب و تجهیز منابع

به تفکیک سرمایه‌ای و بدهی

ارزش جذب و تجهیز منابع مالی از طریق بازار سرمایه / سرمایه ای



ارزش جذب و تجهیز منابع مالی از طریق بازار سرمایه / سرمایه ای



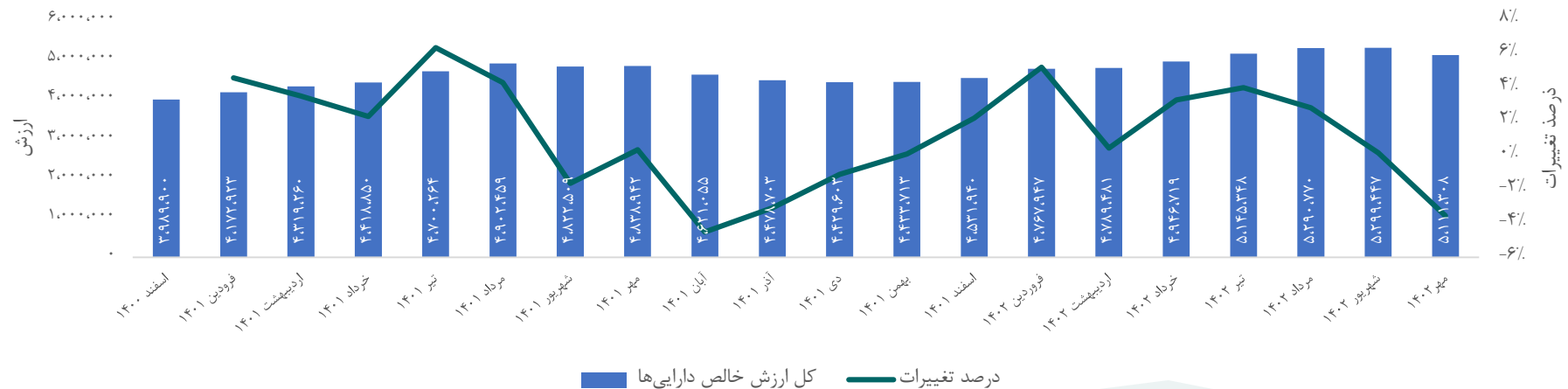
تجهیز منابع از طریق بازار سرمایه از دو طریق بدهی و سرمایه‌ای است. هرچند تجهیز منابع از طریق سرمایه‌ای معمولاً واکنش خاصی را در روند شاخص کل باعث نمی‌شود؛ اما در صورتی که این تجهیز منابع نسبت به میانگین رقم بسیار بالاتری داشته باشد، بر رفتار بازیگران سهام تاثیر منفی خواهد داشت.



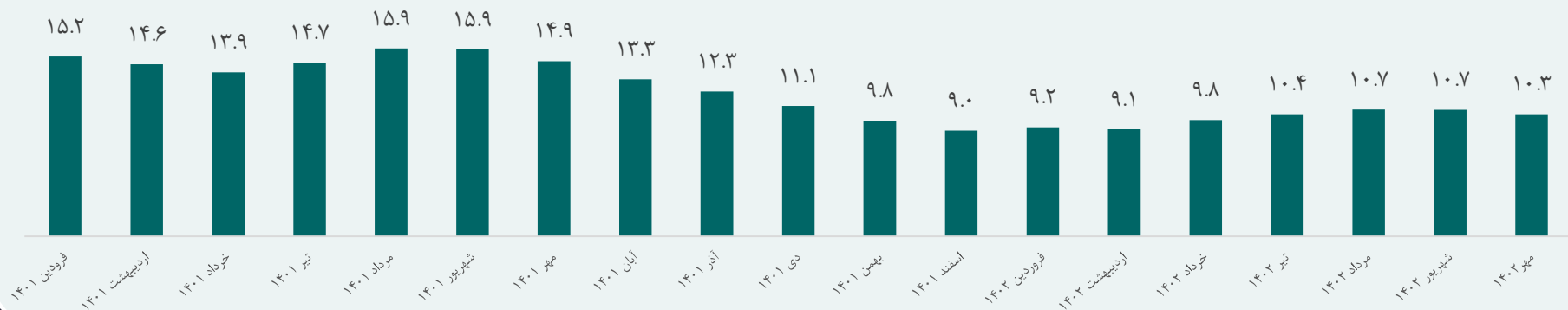
ارزش صندوق‌های سرمایه گذاری

به تفکیک ریالی و دلاری

کل ارزش خالص دارایی های صندوق های درآمد ثابت (میلیارد ریال)



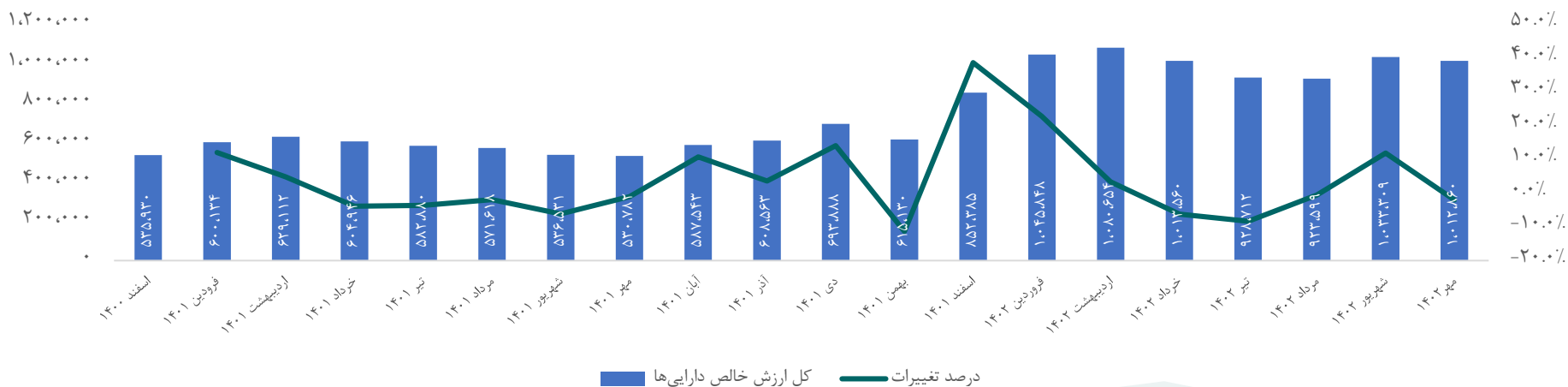
کل ارزش خالص دارایی های صندوق های درآمد ثابت (میلیارد دلار)



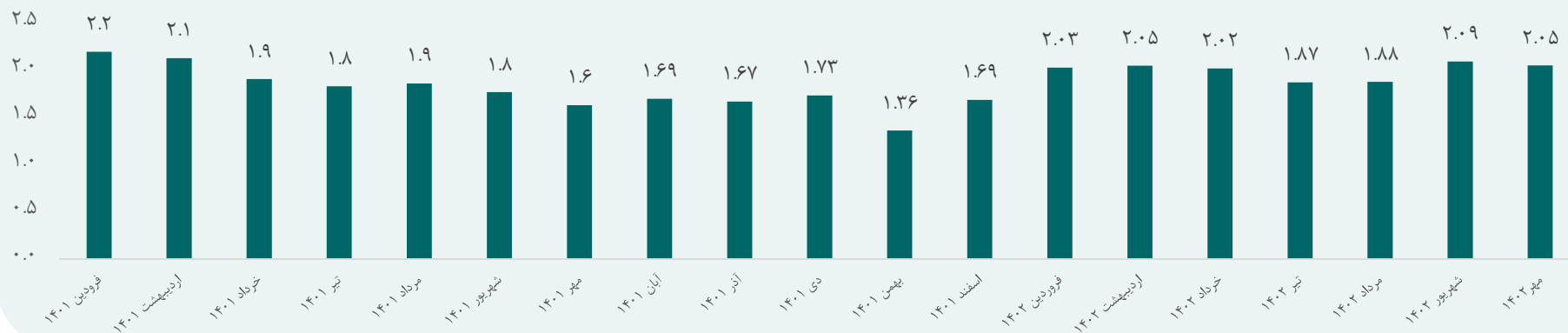


ارزش صندوق‌های سرمایه گذاری به تفکیک ریالی و دلاری

کل ارزش خالص دارایی‌های صندوق‌های سهامی (میلیارد ریال)



کل ارزش خالص دارایی‌های صندوق‌های سهامی (میلیارد دلار)



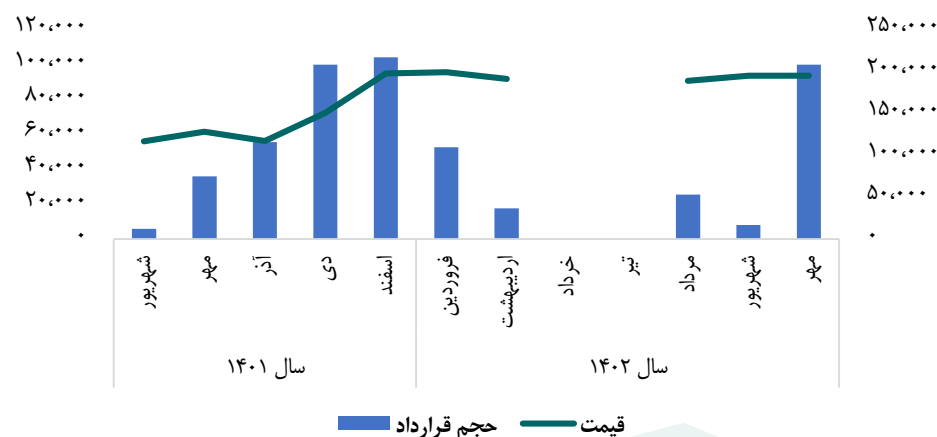


بورس کالا / قیمت جهانی

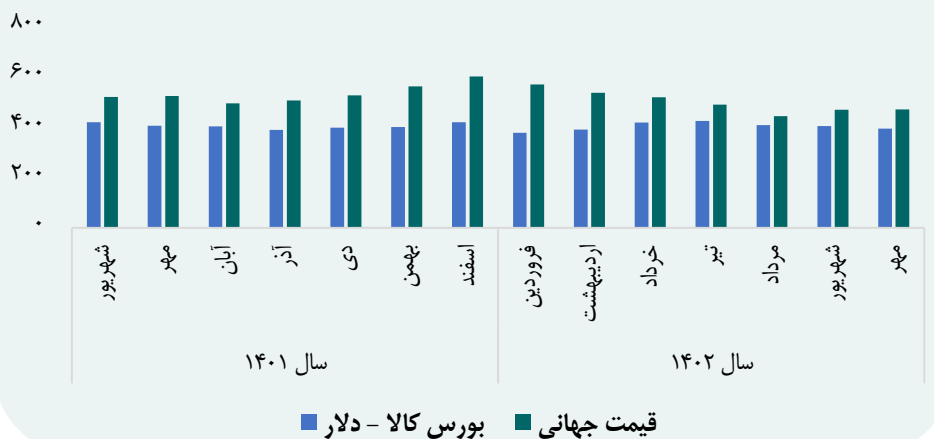
شمش فخوز



شمش فولاد مبارکه



شمش فخوز



شمش فولاد مبارکه



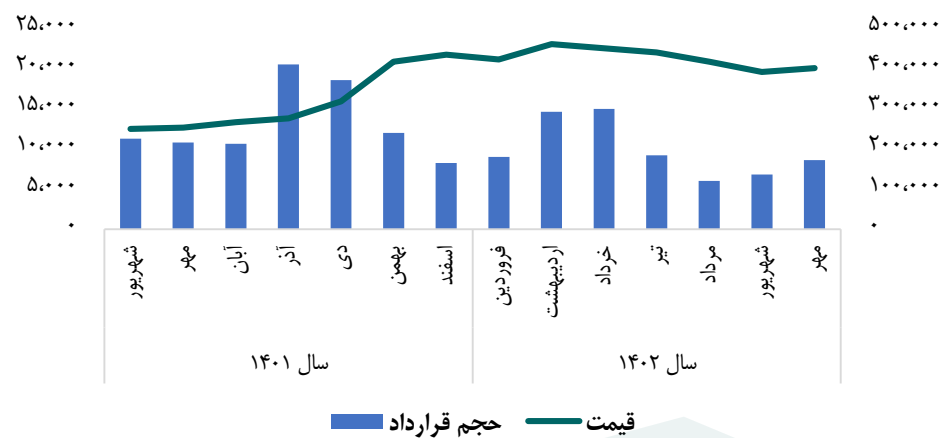


بورس کالا / قیمت جهانی

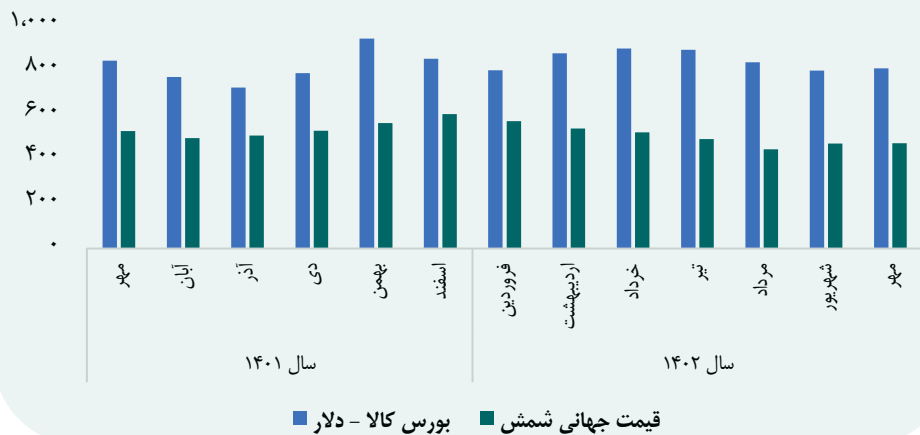
گالوانیزه فولاد مبارکه



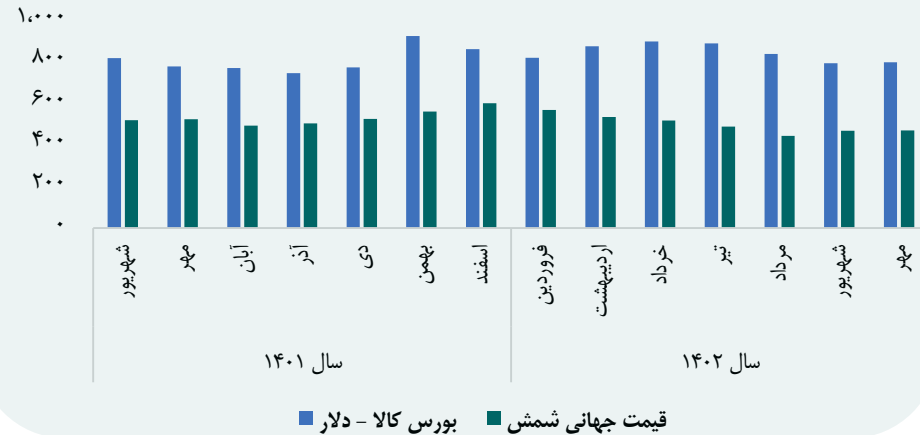
گالوانیزه فجر



گالوانیزه فولاد مبارکه



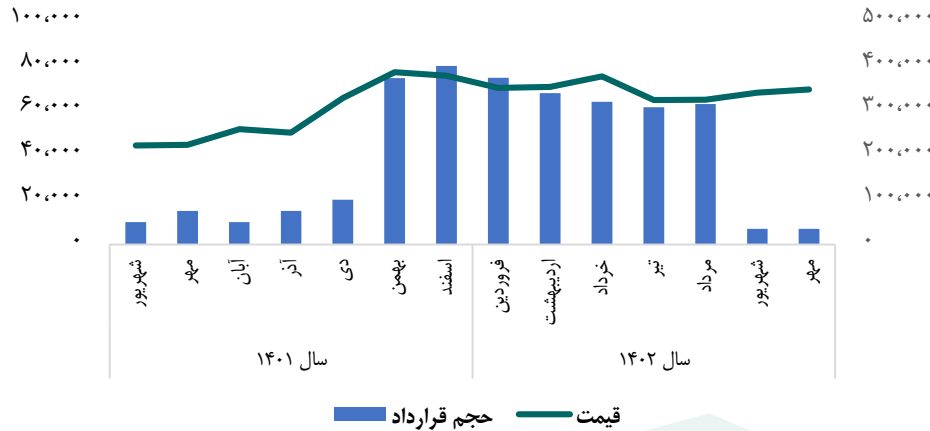
گالوانیزه فجر



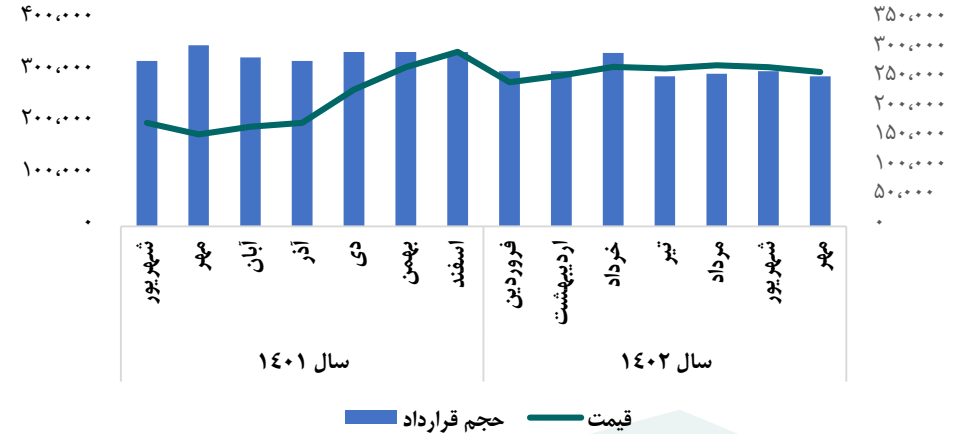


بورس کالا / قیمت جهانی

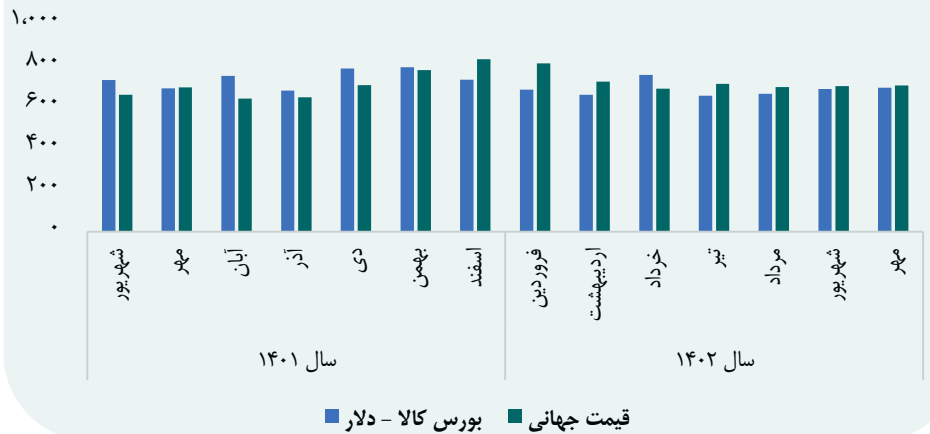
ورق سرد فولاد مبارکه



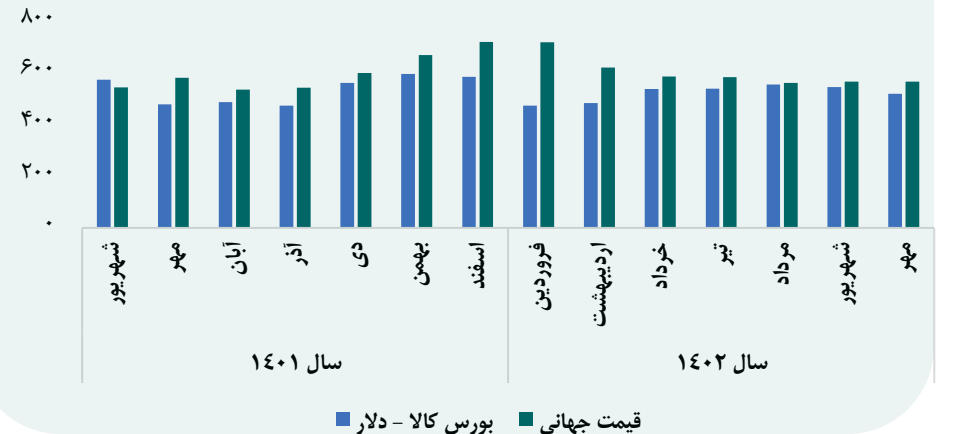
ورق گرم فولاد مبارکه



ورق سرد فولاد مبارکه



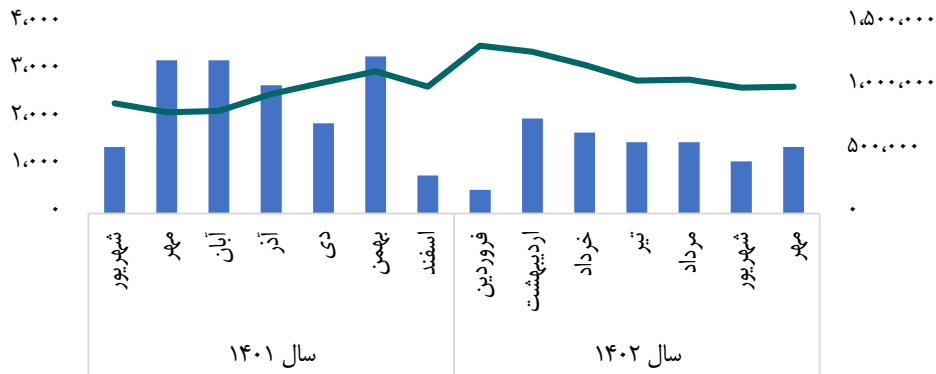
ورق گرم فولاد مبارکه





بورس کالا / قیمت جهانی

شمش روی کالسیمین



حجم قرارداد (Blue Bar) / قیمت (Green Line)

کاتد مس فملی



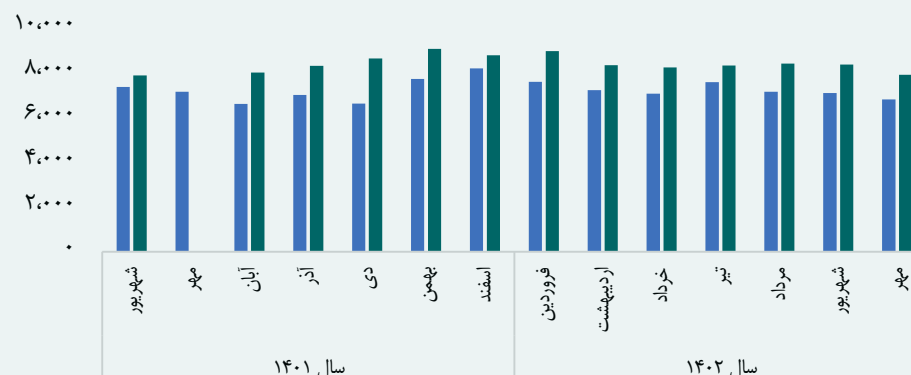
حجم قرارداد (Blue Bar) / قیمت (Green Line)

شمش روی کالسیمین



بورس کالا - دلار (Blue Bar) / قیمت جهانی (Green Bar)

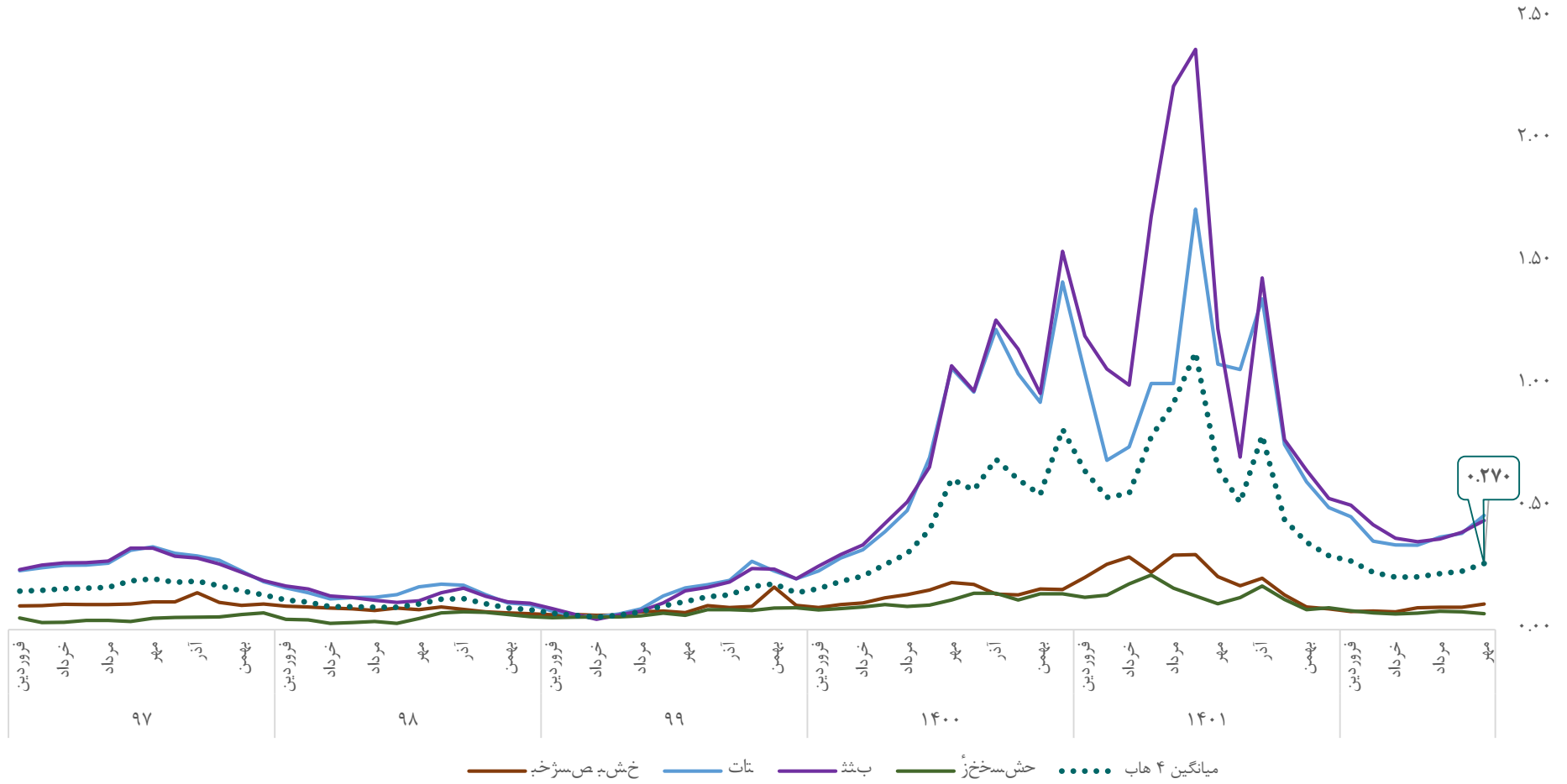
کاتد مس فملی



بورس کالا - دلار (Blue Bar) / قیمت جهانی (Green Bar)



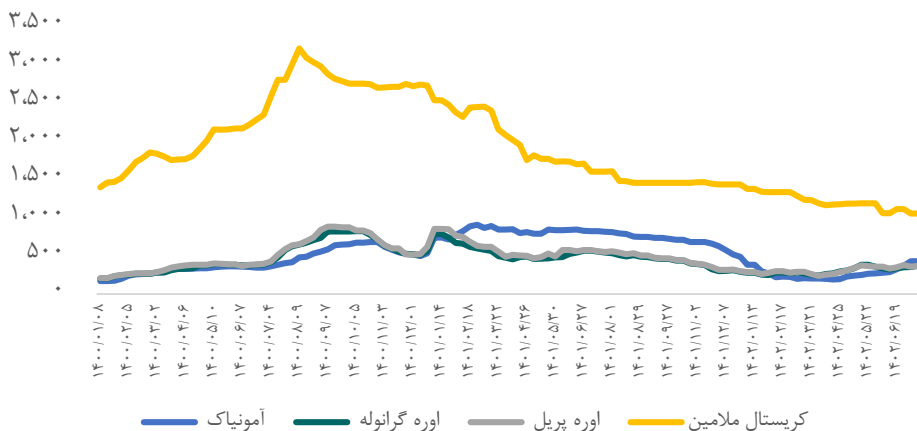
نرخ گاز جهانی



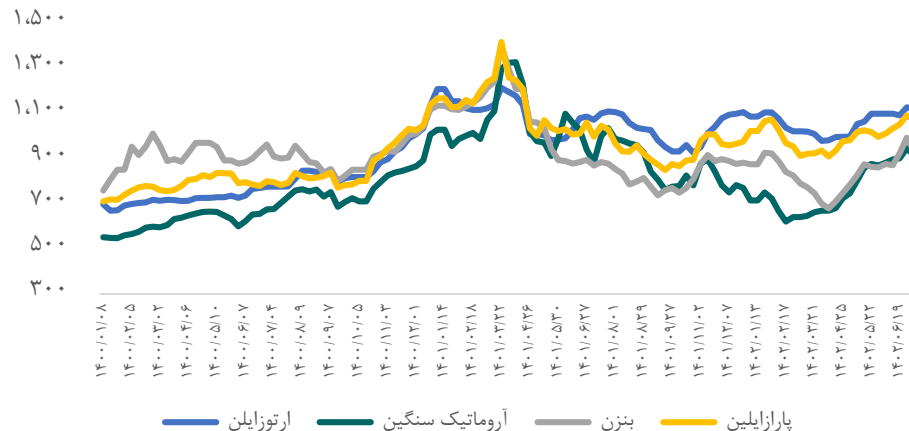


نرخ جهانی

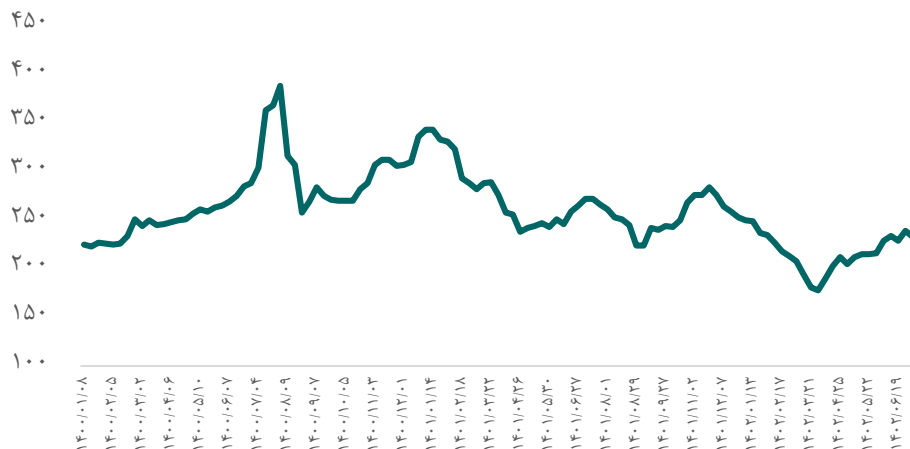
روند قیمتی اوره، آمونیاک و کریستال ملامین (FOBخلیجفارس)



روند قیمتی آروماتیکها (FOBخلیجفارس)



روند قیمتی متانول (FOBخلیجفارس)

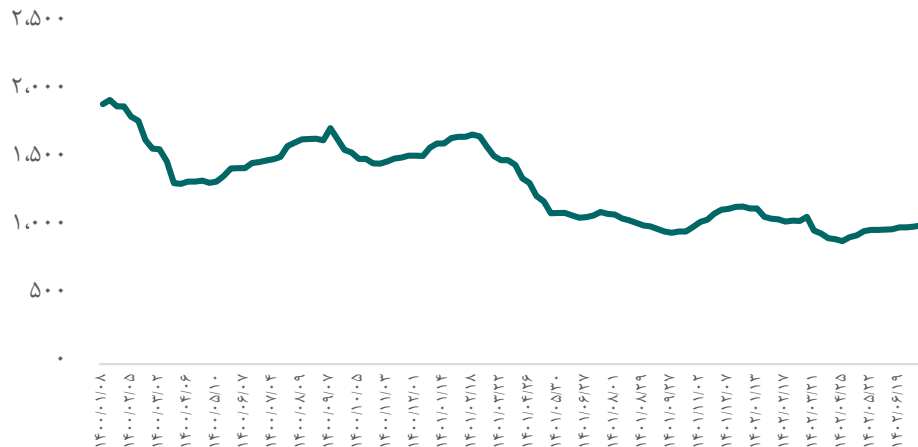




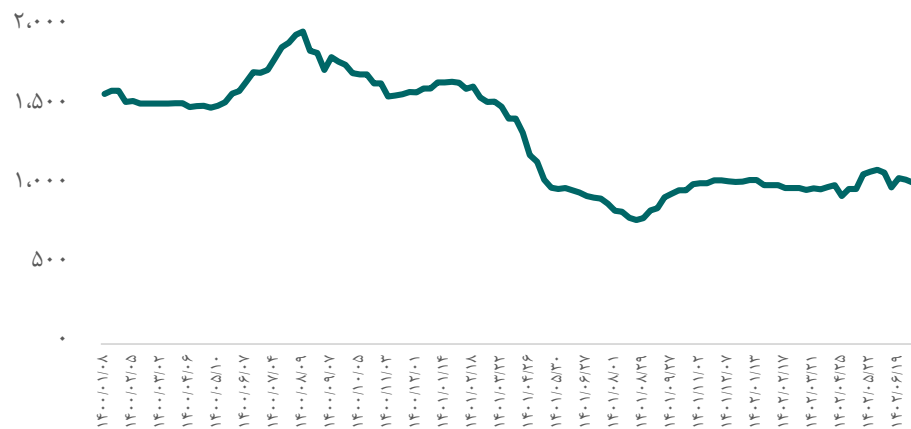
نرخ جهانی

۲,۵۰۰

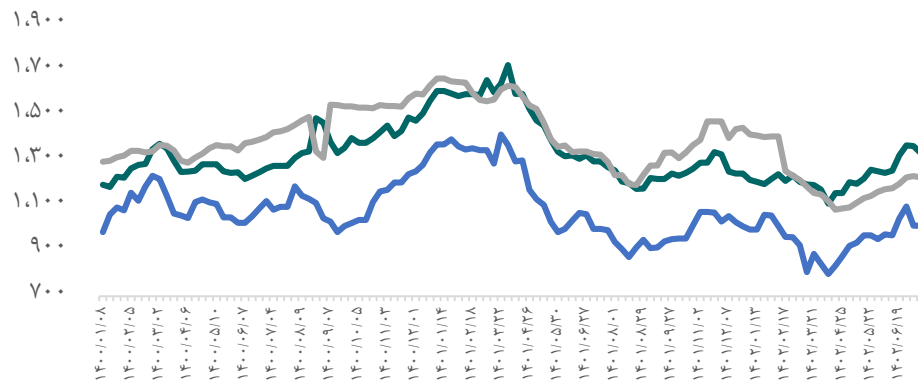
پلی پروپیلن (FOBخلیج فارس)



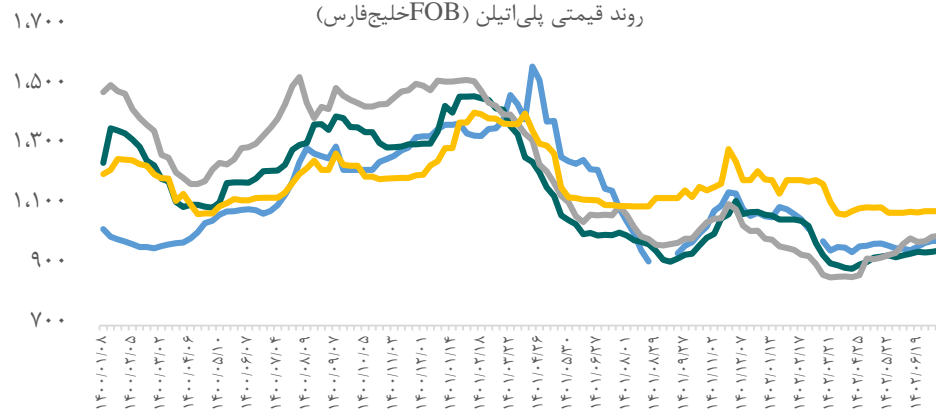
روند قیمتی PVC (FOBخلیج فارس)



روند قیمتی استایرن و پلی استایرن (FOBخلیج فارس)



روند قیمتی پلی اتیلن (FOBخلیج فارس)



تهیه کنندگان:

مدیرتحلیل و مطالعات اقتصادی:
الهه ظفری

کارشناسان:

مریم رفیع زاده
میلاذ محمدی
منیژه جوانبخت

شرکت سبدگردان

آتیه توکا

