

# بولتن هفتگی بازار سرمایه

هفته منتهی به ۳ بهمن ماه ۱۴۰۴



## دیدگاه دانایان

هفته اخیر بازار سرمایه متعادل و پرنوسان بود و البته تحت تاثیر اتفاقات اخیر. بعد از هفته‌ها، شاخص هموزن بازده بهتری نسبت به شاخص کل ثبت کرد. شاخص هموزن در طی معاملات هفته اخیر حدود ۴.۵ درصد رشد کرد در حالیکه شاخص کل اندکی بیش از ۱.۵ درصد رشد را تجربه کرد.

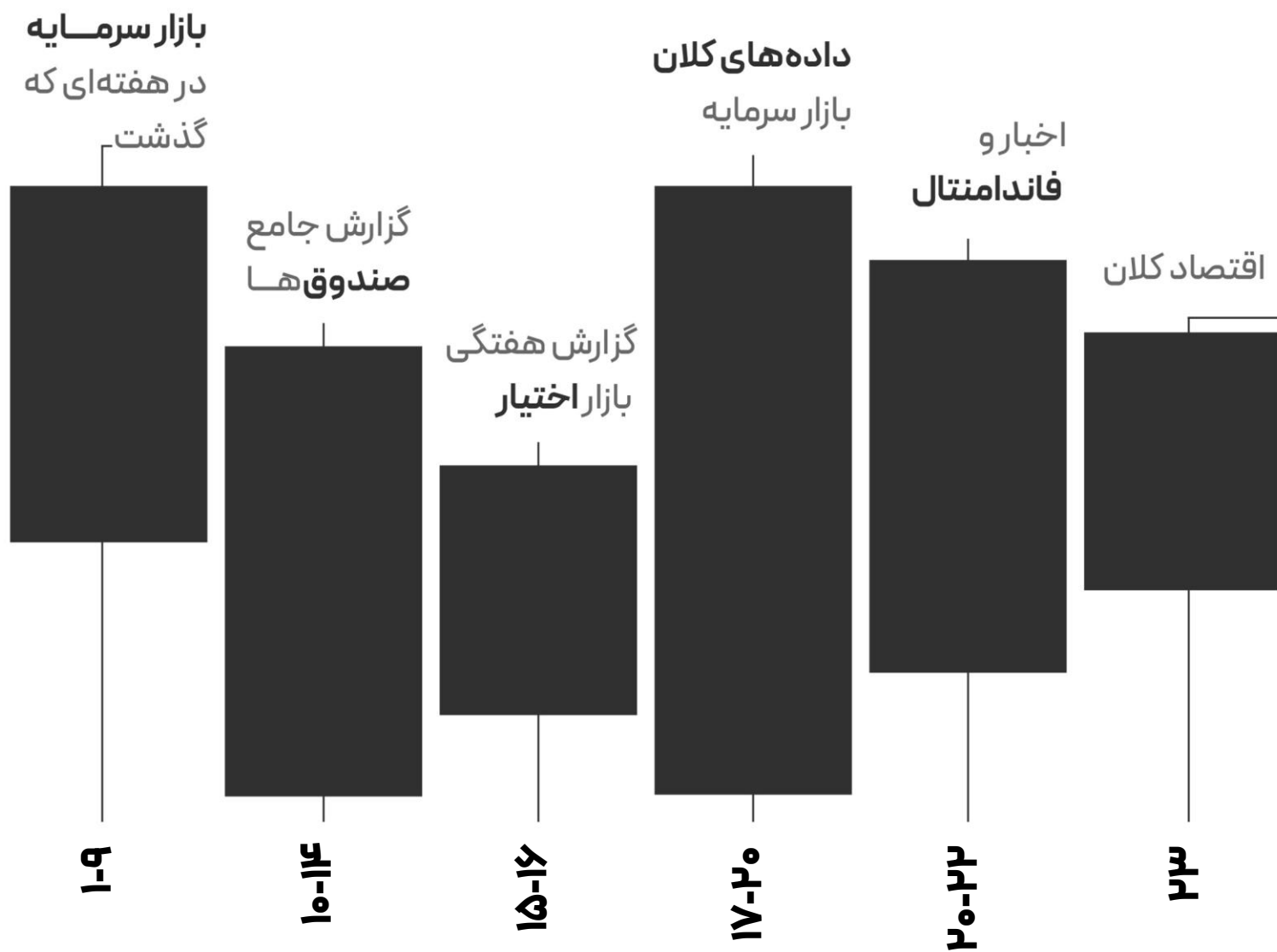
مهم‌ترین پارامتر نقدینگی بازار، یعنی **ارزش معاملات خرد** کماکان در وضعیت مناسبی قرار دارد و بر فراز ۲۰ همت تثبیت شده است. با این وجود باید هشدار احتمالی **کراس رو به پایین** میانگین متحرک‌های ارزش معاملات روزانه، و همچنین افت این پارامتر به زیر ۲۰ همت روزانه را هشدار ورود بازار به موج اصلاحی، مد نظر قرار داد.

با وجود رشد اخیر بازار و روند صعود کلی در مدت اخیر، اخبار و اتفاقاتی که در سطح کلان در کشور در حال رخداد است، بسیاری از معامله‌گران را به فاز احتیاط برده است و طی برخی از روزهای اخیر شاهد **خروج پول** نسبتاً سنگینی از معاملات خرد بازار سهام، بوده‌ایم.

از زمان قطعی اینترنت و اعمال محدودیت‌ها، یعنی از ۱۷ دی‌ماه تا پایان هفته اخیر، حدود ۵ همت پول حقیقی از معاملات خرد خارج شده است. این مقدار برای **صندوق‌های درآمد ثابت**، بیش از ۱۰ همت ورود پول بوده است که گواه بر فضای محتاطانه در بین معامله‌گران بازار سهام دارد.

به لحاظ تکنیکالی نیز، شاخص کل مستعد تشکیل **الگوی بازگشتی سقف دوقلو** یا **Double Top** است که با معاملات امروز (شنبه چهارم بهمن‌ماه) **خط گردن** یا **NeckLine** این الگو شکسته شده و در صورت تثبیت، الگوی فوق تایید می‌شود. همچنین، آخرین کف شاخص کل در محدوده ۴ میلیون و ۲۵۰ هزار واحد را می‌توان به عنوان حد نقض نهایی روند صعودی کوتاه‌مدت مد نظر قرار داد.

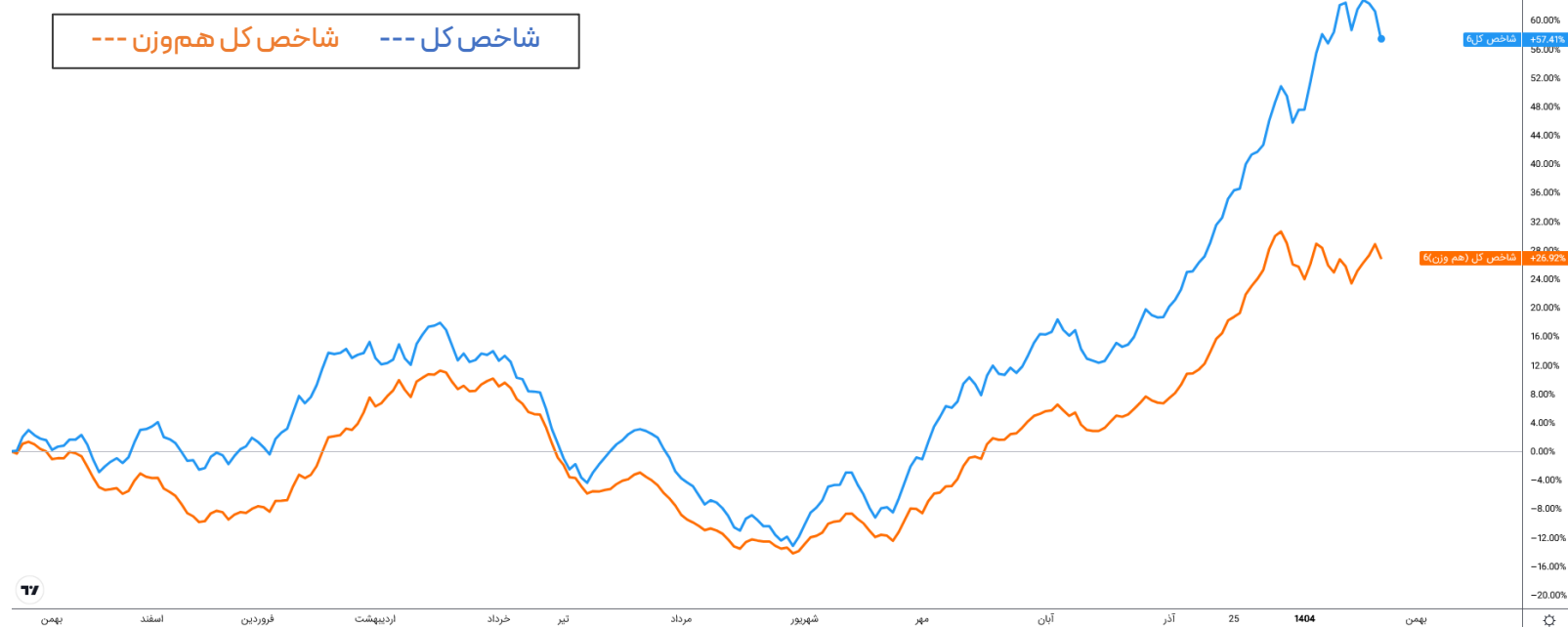
**صندوق‌های طلا** هم در مدت اخیر، با رشد انس جهانی طلا، چندان همراهی نکردند که مهم‌ترین دلایل آن را، رشد نکردن نرخ دلار و تتر و البته بسته بودن سامانه‌های دسترسی به نرخ‌های معتبر می‌توان دانست.



## نمودار مقایسه‌ی

## عملکرد شاخص کل و شاخص کل هم وزن

در تصویر زیر، عملکرد مقایسه‌ای شاخص کل و شاخص کل هم وزن در یک نمودار قابل مشاهده است. مشخص است که طی دوره زمانی یک ساله‌ی اخیر، عملکرد شاخص کل هم در دوره‌های رکود و هم در دوران رونق، در مجموع کمی بهتر از شاخص هم وزن بوده است. در رشد اخیر بازار که از پاییز سال گذشته آغاز شد و تا دی‌ماه سال گذشته ادامه یافت شاخص کل نسبت به شاخص هم وزن صعود پرشتاب‌تری را تجربه کرد. همچنین در لگ اول از روند اصلاحی پس از آن نیز، شاخص کل، بیشتر اصلاح را در قالب زمان تجربه کرد در حالی که شاخص کل هم وزن بیشتر در قالب قیمت اصلاح کرد. در لگ دوم ریزش اما، ریزش پرشتاب‌تری از سوی شاخص کل، نسبت به شاخص هم وزن رخ داد و بازده دو شاخص را به هم نزدیک‌تر کرد؛ در نهایت اما در حرکت صعودی اخیر بازار بار دیگر شاهد عملکرد بهتر شاخص سازان و شاخص کل، نسبت به شاخص هم وزن بودیم که مجموع اتفاقات اخیر، باعث عملکرد بهتر شاخص کل در مجموع یک سال اخیر نسبت به شاخص هم وزن شد.



| دوره زمانی           | یک هفته  | یک ماهه   | سه ماهه   | شش ماهه   | یک ساله   |
|----------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| بازده شاخص کل        | + ۱.۶۴ % | + ۱۳.۸۰ % | + ۴۴.۴۴ % | + ۵۶.۸۰ % | + ۵۷.۴۱ % |
| بازده شاخص کل هم وزن | + ۴.۴۳ % | + ۳.۹۰ %  | + ۲۵.۸۴ % | + ۳۳.۵۸ % | + ۲۶.۹۲ % |



## شاخص کل هم وزن به شاخص کل

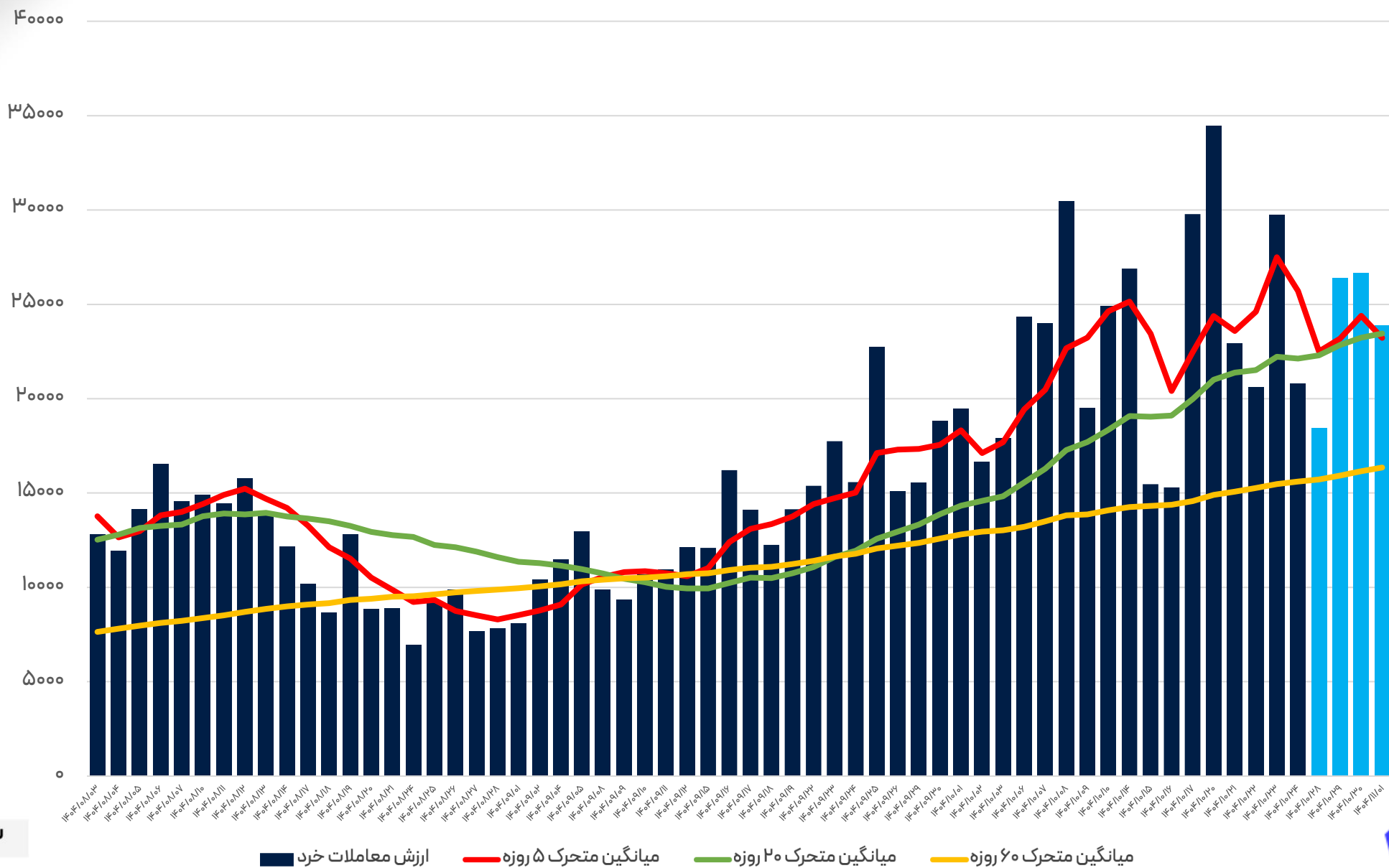
نمودار نسبی، از مقادیر یک کسر تشکیل می‌شود که در نمودار زیر، صورت این کسر، شاخص کل هم وزن و مخرج آن شاخص کل است. بدیهی‌ست با بزرگ‌تر شدن صورت کسر یا کوچک‌تر شدن مخرج، مقدار کلی کسر افزایش می‌یابد. این موضوع بدین معناست که رشد نمودار زیر، بیانگر عملکرد بهتر صورت کسر، یعنی شاخص کل هم وزن نسبت به شاخص کل است. همچنین اگر آینده‌ی نمودار صعودی ارزیابی شود، انتظار می‌رود شاخص هم وزن نسبت به شاخص کل بازده و عملکرد بهتری را به ثبت برساند. بازده بهتر می‌تواند شامل رشد بیشتر شاخص هم وزن نسبت به شاخص کل، یا اصلاح کمتر شاخص هم وزن نسبت به شاخص کل و یا رشد شاخص هم وزن و اصلاح قیمتی یا زمانی شاخص کل باشد.



در تصویر، نمودار نسبی شاخص هم وزن به شاخص کل را مشاهده می‌کنید. مدت‌هاست که بازده و عملکرد سهام شاخص ساز و شاخص کل، نسبت به سهام و صنایع کوچکتر بازار و شاخص کل هم وزن، چه در صعود و چه در اصلاح، بهتر و قوی‌تر بوده است. با وجود نوسانات مثبتی که در چند ماه اخیر در این نمودار و رشدهای مقطعی صنایع کوچکتر بازار بودیم، اما روند کلی نمودار نزولی بوده و حال، بعد از حدوداً ۳۰ ماه، ریزش در این نمودار، به نظر می‌رسد الگوی مثلث فرض شده در آستانه تمام شدن قرار گرفته است. اگرچه حد تایید نهایی پایان این اصلاح، شکست خط روند نزولی ترسیم شده به سمت بالا است، اما با حد نقض بازگشت به زیر آخرین کف نیز، می‌توان صعود احتمالی در این نمودار را مد نظر قرار داد. صعود نمودار فوق به معنای عملکرد بهتر سهام کوچکتر و مرتبط با شاخص هم وزن نسبت به شاخص سازان خواهد بود که در شرایط اصلاحی بازار، در قالب ریزش کم‌شتاب‌تر نمود پیدا خواهد کرد.

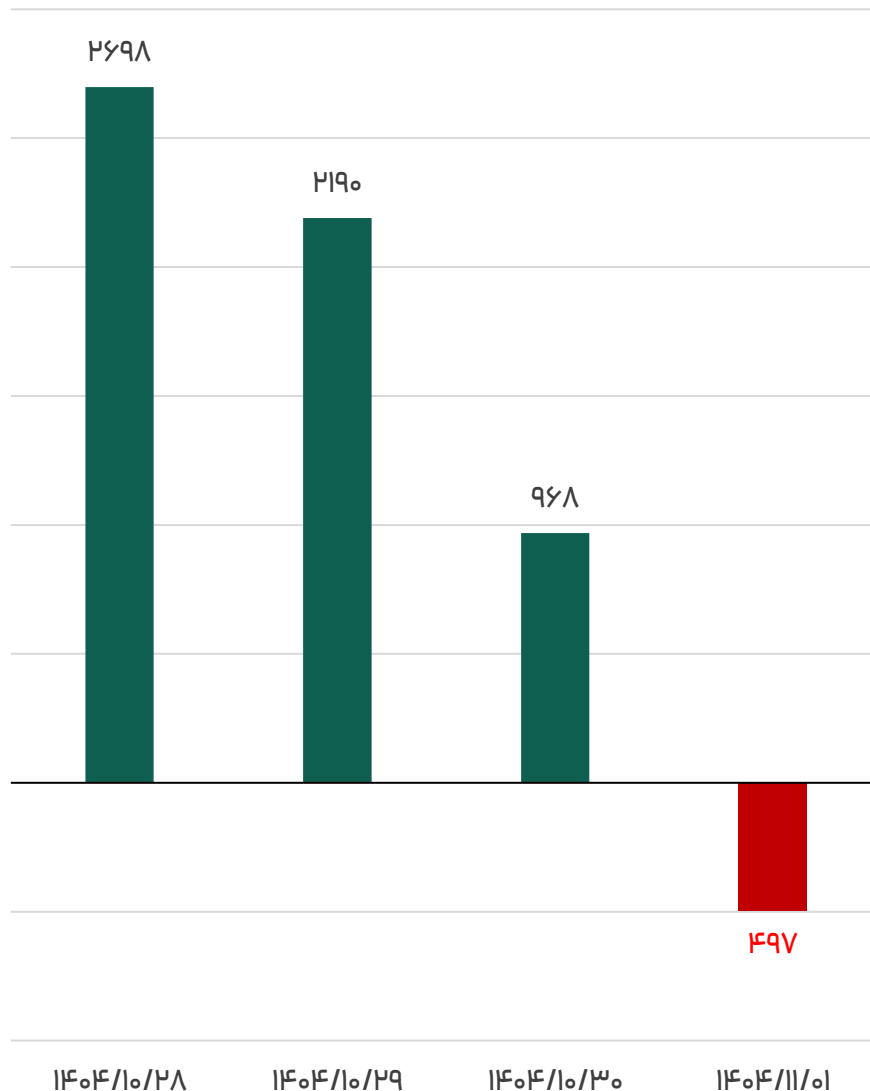


## ارزش معاملات خرد ۹۰ روزه بازار سرمایه (میلیارد تومان)

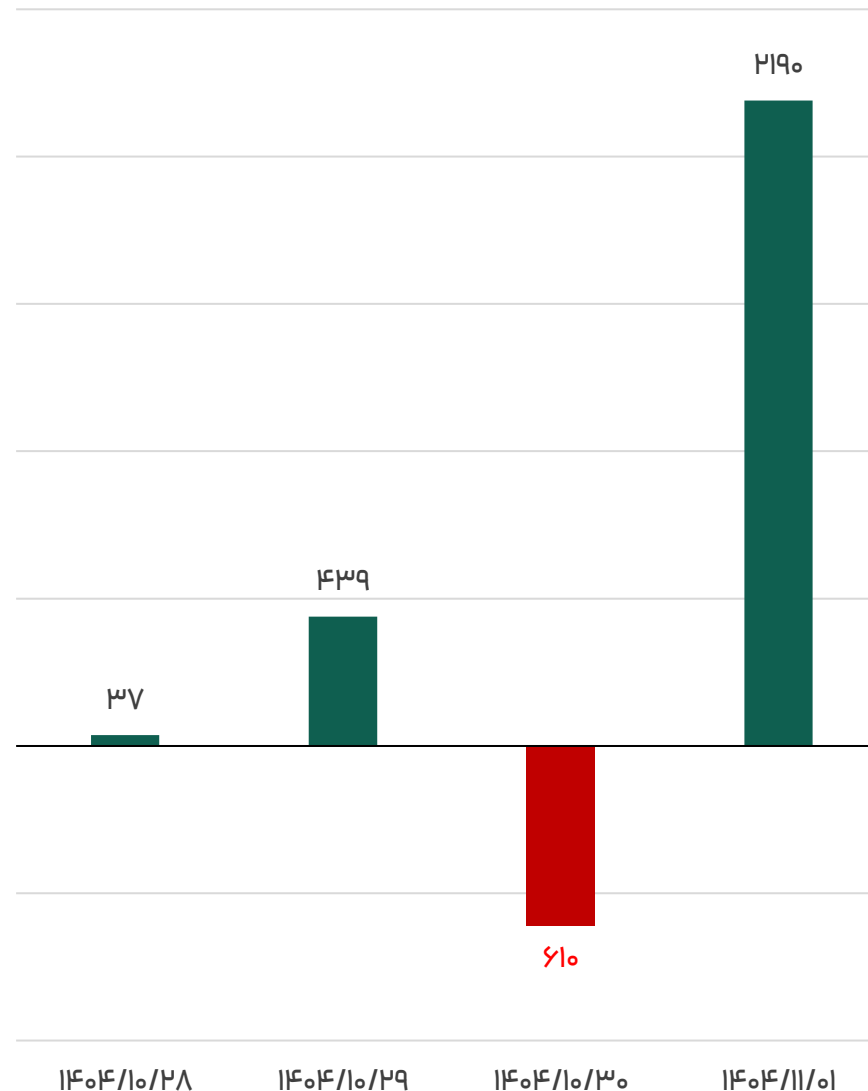


# ورود و خروج پول حقیقی طی هفته اخیر (میلیارد تومان)

ورود و خروج پول حقیقی به معاملات خرد

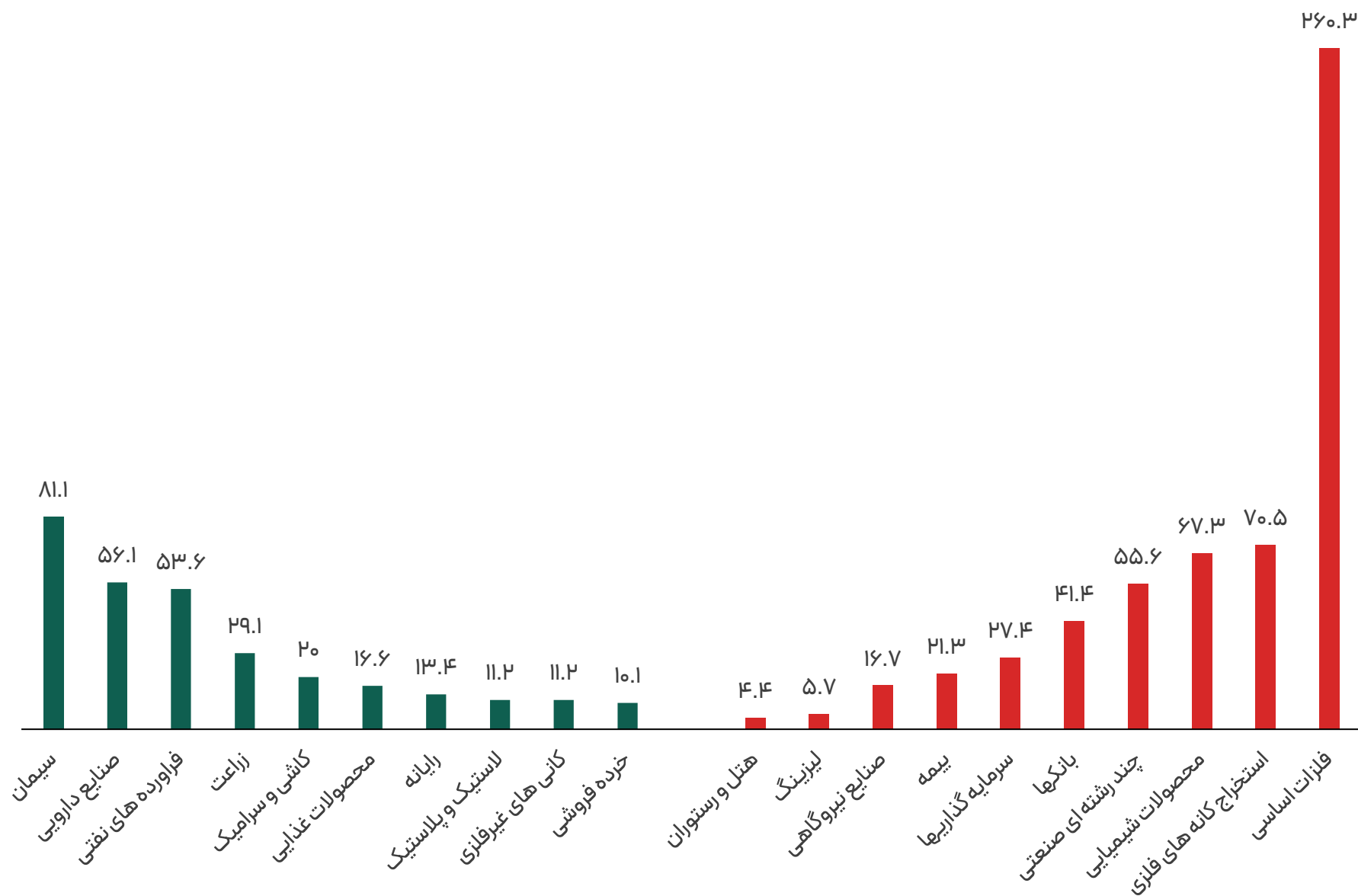


ورود و خروج پول حقیقی به درآمد ثابت‌ها

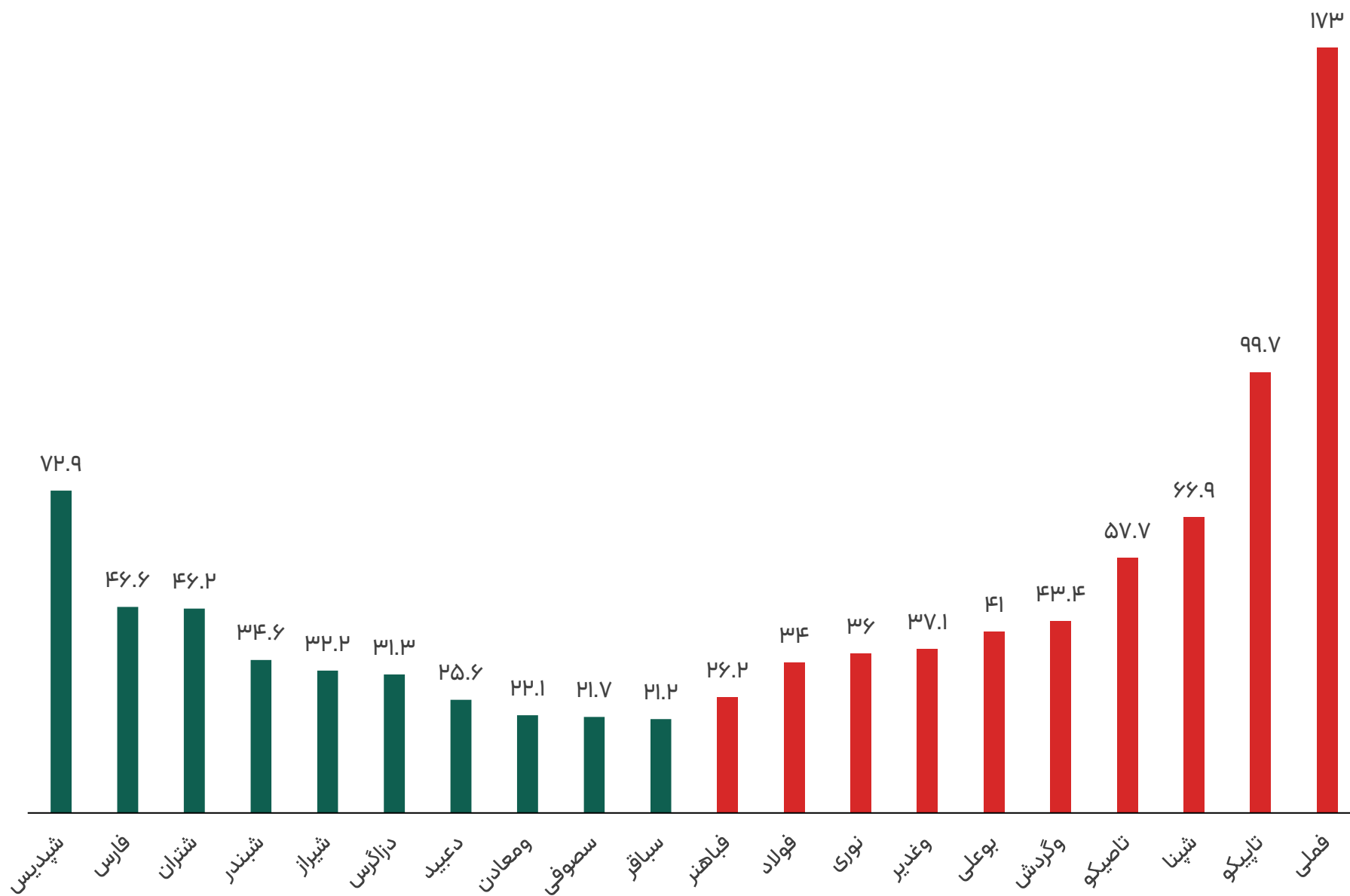




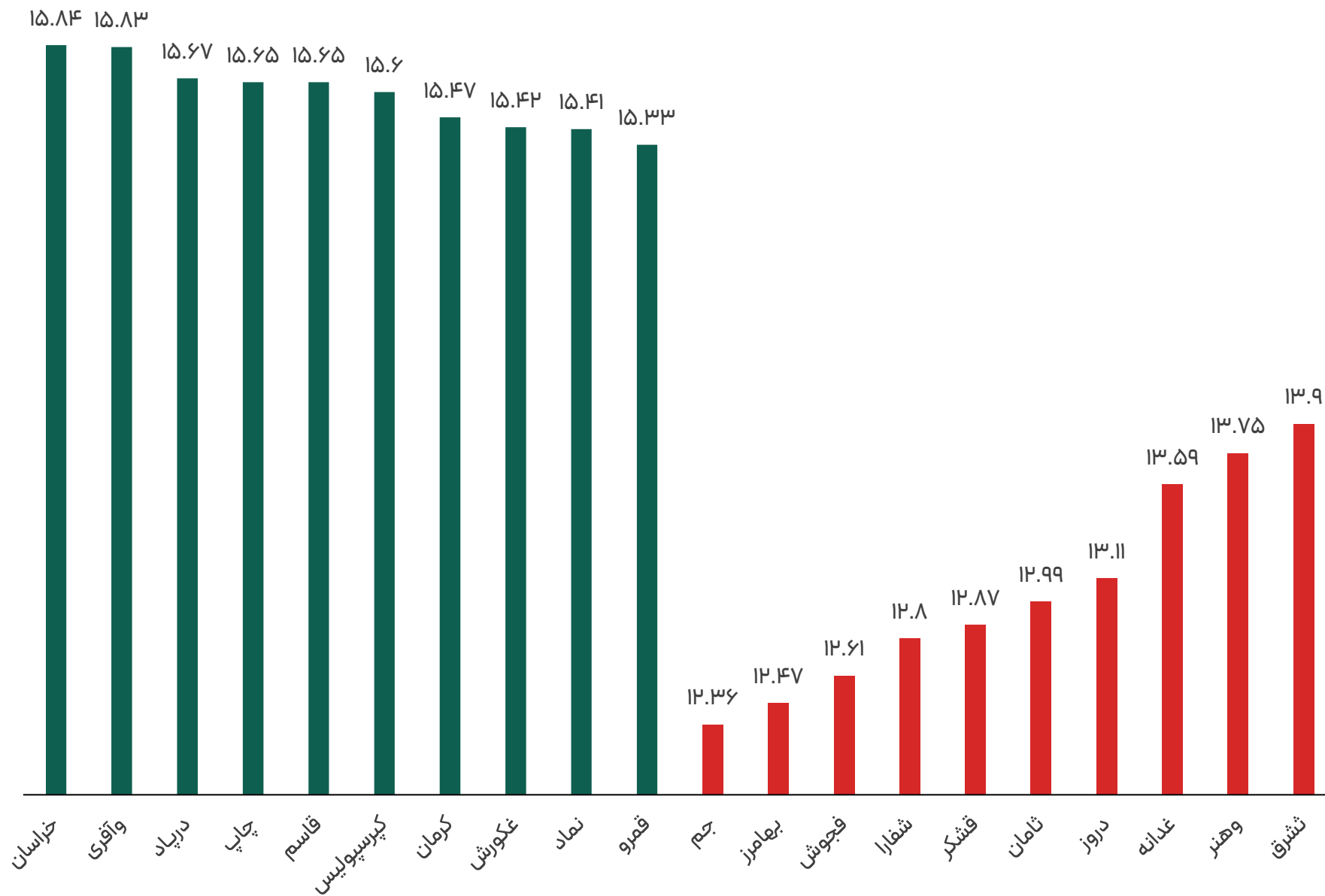
## بیشترین ورود و خروج پول هفتگی به صنایع (میلیارد تومان)



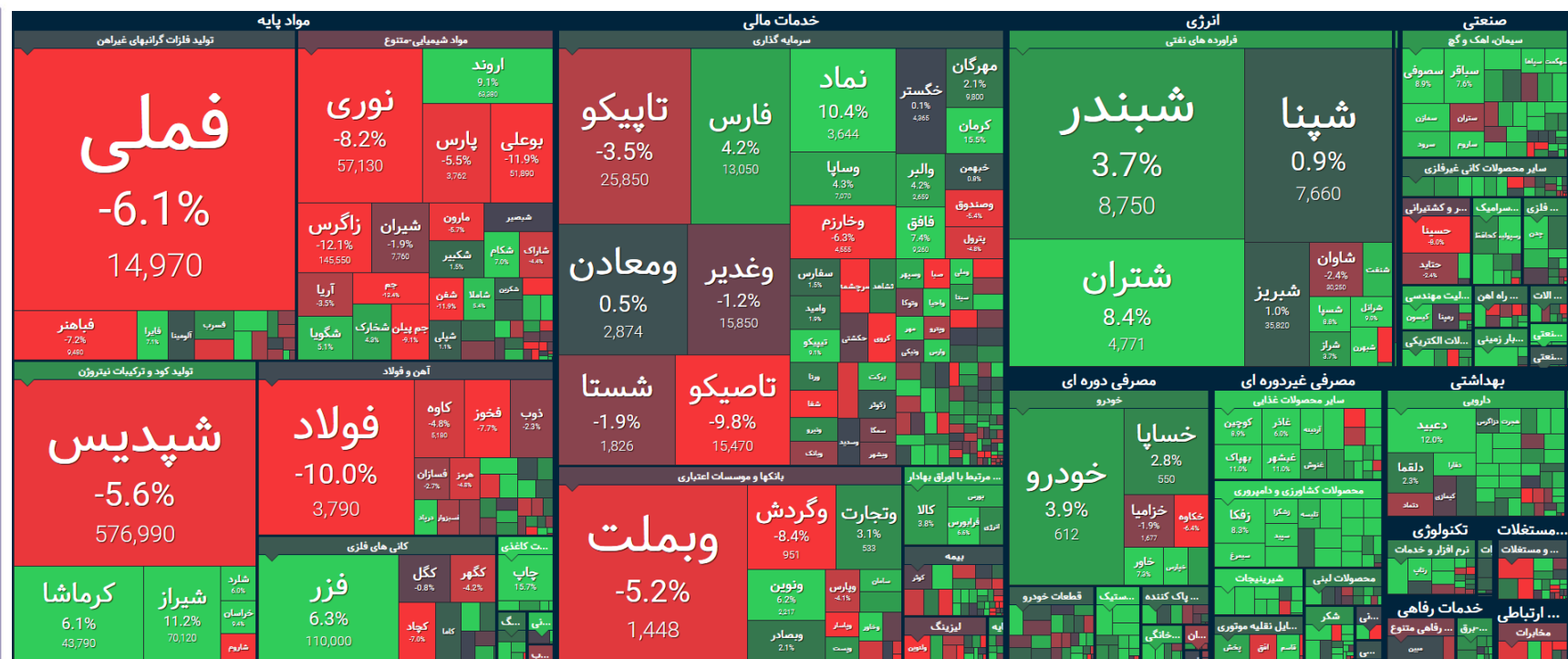
## میانگین بیشترین ورود و خروج پول روزانه به نمادها در هفته اخیر (میلیارد تومان)



## ترین‌های بازده هفتگی (درصد)



## بیشترین ارزش معاملات هفتگی (میلیارد تومان)

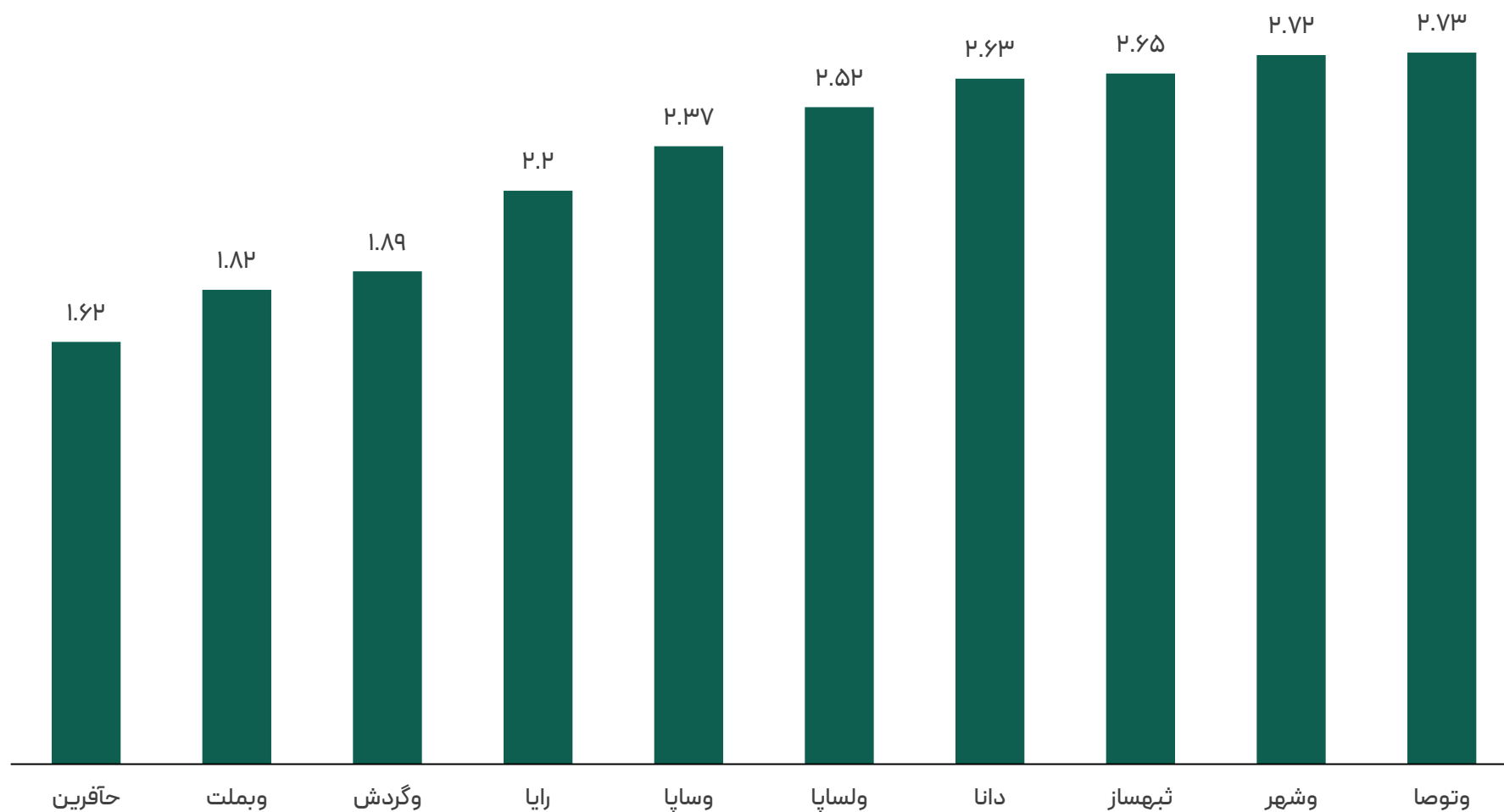


دسته بندی شده بر اساس صنایع | اندازه سلول بر اساس میانگین ارزش معاملات هفته اخیر نماد | رنگ سلول بر اساس بازده هفتگی نماد



## ده نماد با کمترین نسبت P/E

نسبت P/E (قیمت به سود)، یک معیار برای سنجش ارزش سهام است که از قیمت فعلی سهام بر سود هر سهم (EPS) به دست می‌آید. این نسبت نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران برای هر واحد سود شرکت چه میزان پول پرداخت می‌کنند. به طور کلی هرچه نسبت P/E پایین‌تر باشد، ارزندگی سهام بیشتر است.



## گزارش صندوق‌های اهرمی

| نماد                                                                                           | درصد حباب ↓ | میانگین حباب |         | ضریب اهرمی کلاسیک | نسبت سهامی | ضریب اهرمی بالقوه | ضریب اهرمی بالفعل | بازدهی  |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|---------|-------------------|------------|-------------------|-------------------|---------|--------|
|                                                                                                |             | یک ماهه      | سه ماهه |                   |            |                   |                   | سه ماهه | سالانه |
|  دواپکس     | ۱۲.۵۴       | -۳.۵۴        | -۲.۰۶   | ۱.۷۸              | ۰.۸۹       | ۱.۵۸              | ۱.۳۸              | ۱۳۵.۵   | ۷۳.۳۳  |
|  پیشران     | -۳.۰۸       | ۰.۴۲         | -۲.۳۲   | ۱.۶۶              | ۰.۹۳       | ۱.۵۴              | ۱.۵۹              | ۶۷.۶۹   | ۶۶.۱۷  |
|  موج        | -۷.۴۵       | -۶.۸۱        | -۴.۸۲   | ۱.۵۴              | ۰.۹۸       | ۱.۵۱              | ۱.۶۲              | ۱۱.۷۸   | ۷۸.۶۱  |
|  توان       | -۷.۷۲       | ۳۰.۹۳        | ۱۱.۹۴   | ۱.۷۵              | ۰.۹۲       | ۱.۶۱              | ۱.۷۳              | ۱۲.۶۷   | ۵۴.۱۸  |
|  نارنج اهرم | -۹.۵۵       | -۲.۵         | -۴.۹۴   | ۱.۸۴              | ۰.۹۷       | ۱.۷۸              | ۱.۹۵              | ۵۷.۸۶   | ۸۹.۸۷  |
|  اهرم       | -۱۲.۵۶      | -۷.۹۸        | -۶.۷۹   | ۱.۵۷              | ۰.۹۴       | ۱.۴۸              | ۱.۶۷              | ۴۶.۱۸   | ۳۸.۶۲  |
|  جهش        | -۱۵.۱۵      | -۹.۱۳        | -۱۰.۲۱  | ۱.۸۵              | ۰.۹۲       | ۱.۷               | ۱.۹۶              | ۶۹.۳۲   | ۵۲.۹۳  |
|  شتاب       | -۱۶.۱۴      | -۹.۹۲        | -۱۰.۱۴  | ۱.۸               | ۰.۸۶       | ۱.۵۵              | ۱.۸               | ۴۹.۹    | ۵۰.۱   |
|  بیدار    | -۱۶.۹۲      | -۱۱.۳۸       | -۱۱.۰۱  | ۱.۶۹              | ۰.۸۳       | ۱.۴               | ۱.۶۴              | ۷.۰۷    | ۶۵.۸۱  |



## گزارش صندوق‌های طلا

|                        |                    |                   |      |
|------------------------|--------------------|-------------------|------|
| دلار                   | انس طلا            | انس نقره          | دلار |
| (۰.۱۶%) ۱,۴۱۰,۱۰۰ ریال | (۰.۰۴%) ۴,۹۸۶ دلار | (۲۴.۳۱%) ۱۰۳ دلار |      |

| نماد                                            | قیمت آخرین معامله | درصد تغییر آخرین معامله | درصد حباب |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|-----------|
| تمام سکه طرح جدید ۱۴۱۱ آینده                    | ۱,۶۰۳,۸۰۲         | ۲.۶۹                    | -۳.۰۹     |
| تمام سکه طرح جدید ۱۳۱۲ رفاه                     | ۱,۳۹۳,۹۲۰         | -۱.۱۴                   | -۱۵.۷۷    |
| تمام سکه طرح جدید ۱۴۱۲ سامان                    | ۱,۶۰۸,۳۱۱         | ۲.۶۸                    | -۲.۸۲     |
| گواهی سپرده پیوسته شمش نقره ۹۹۹.۹               | ۴,۶۸۰,۰۰۰         | -۰.۸۸                   | -۰.۰۴     |
| گواهی سپرده پیوسته تمام سکه بهار آزادی طرح جدید | ۱,۶۰۵,۰۰۰,۵۰۰     | ۰.۰۳                    | -۳.۰۲     |
| گواهی سپرده پیوسته شمش طلای ۹۹۵+                | ۲۰,۹۹۹,۸۵۰        | -۰.۱۵                   | -۶.۶۵     |



## بازده ماهانه صندوق‌های سهامی به درصد (ده صندوق برتر)

| نماد                                                                                        | بازدهی   |         |        | میانگین ارزش معاملات |         | درصد حساب | میانگین حساب |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|--------|----------------------|---------|-----------|--------------|---------|
|                                                                                             | ماهانه ↓ | سه ماهه | سالانه | یک ماهه              | سه ماهه |           | یک ماهه      | سه ماهه |
| مانا     | ۱۲.۷۶    | ۴۱.۵۶   | -۸۶.۲۵ | ۰.۷                  | ۸.۹۸    | ۰.۸۴      | -۰.۰۵        | -۰.۲۲   |
| فیروزه   | ۱۲.۰۳    | ۵۳.۲۱   | -۴۱.۰۶ | ۴۸.۱۵                | ۲۳.۵۳   | -۰.۵۱     | -۰.۰۴        | ۰.۱۹    |
| آمیتیس   | ۱۱.۶۲    | ۴۵.۴۸   | ۷۷     | ۶.۴۵                 | ۳.۱۴    | ۱.۳       | ۱.۰۱         | ۰.۶۱    |
| وبازار   | ۱۱.۳     | ۴۹.۵۸   | ۶۶.۰۷  | ۲.۱۲                 | ۱.۵۷    | -۰.۰۷     | -۰.۲۴        | ۰.۱۱    |
| درسا     | ۱۱.۱۲    | ۳۱.۶۲   | ۳۷.۰۵  | ۰.۱۳                 | ۰.۰۹    | -۲.۳۷     | -۳.۰۸        | -۳.۸۶   |
| خلیج    | ۱۰.۰۷    | ۴۰.۴۶   | ۵۴.۷۴  | ۲.۳۳                 | ۱.۰۴    | -۰.۲      | ۰.۲۸         | ۰.۱۸    |
| صدف    | ۹.۹۲     | ۴۴.۲۷   | ۶۹.۷۳  | ۰.۹۷                 | ۰.۵۲    | ۰.۴۲      | ۰.۵۹         | ۰.۳۶    |
| عرش    | ۹.۴۲     | ۴۰.۹۸   | ۵۶.۴۶  | ۰.۹۲                 | ۱.۶۳    | -۰.۰۹     | -۰.۵۸        | -۱.۴۱   |
| پیروز  | ۹.۲۸     | ۴۸.۳۱   | ۴۰.۰۹  | ۱۲.۵۱                | ۵.۱     | ۱.۴۴      | ۰.۲۱         | ۰.۵۷    |



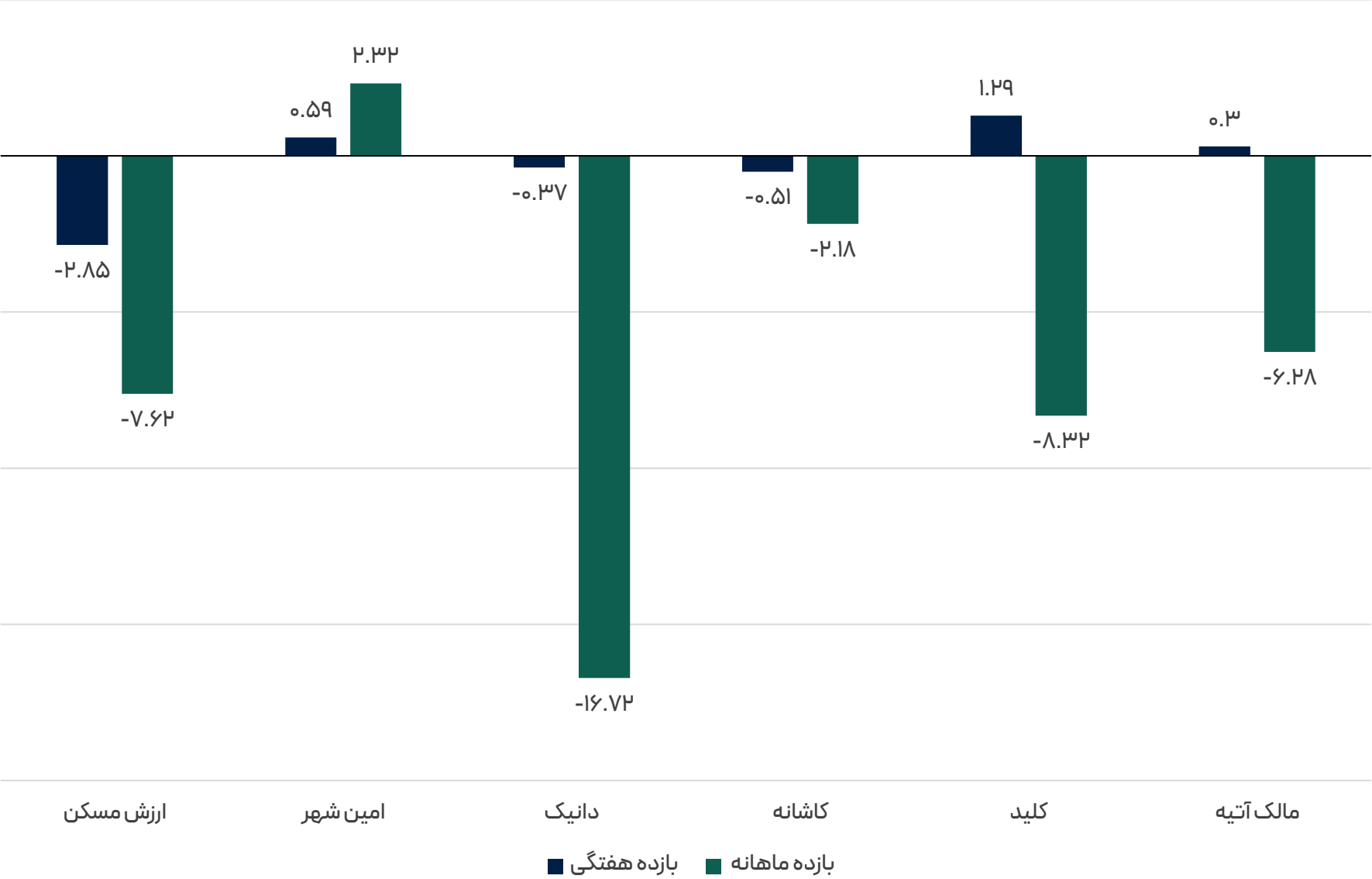


## بازده ماهانه صندوق‌های بخشی به درصد (ده صندوق برتر)

| نماد                                                                                            | بازدهی   |         |        | میانگین ارزش معاملات |         | درصد حباب | میانگین حباب |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|--------|----------------------|---------|-----------|--------------|---------|
|                                                                                                 | ماهانه ↓ | سه ماهه | سالانه | یک ماهه              | سه ماهه |           | یک ماهه      | سه ماهه |
| پالایش       | ۱۸.۵۵    | ۵۳.۸۲   | ۱۰۹.۶۹ | ۴۹۳.۷۷               | ۴۰۴.۰۶  | -۲۰.۵۱    | -۱۸.۰۷       | -۱۴.۱۳  |
| دایب مزه     | ۱۶.۴۶    | ۴۰.۴۵   | ۵۰     | ۱۴.۷۸                | ۶.۵۶    | ۰.۳۶      | ۰.۲۱         | ۰.۱۷    |
| نمک          | ۱۵.۷     | ۴۴.۷۱   | ۸۳.۲۵  | ۱۱.۱۷                | ۶.۶۴    | ۰.۲۸      | -۰.۲۶        | ۰.۰۴    |
| دایب متال    | ۱۴.۶     | ۶۸.۱۷   | ۵۷     | ۱۱.۳۲                | ۱۰.۳۸   | ۰.۱       | ۰.۲۵         | ۰.۰۵    |
| پتروپاداش    | ۱۳.۲     | ۴۲.۴۵   | ۵۰.۵۶  | ۱۳.۶۱                | ۷.۴۲    | -۰.۹۱     |              |         |
| طعام       | ۱۲.۰۸    | ۳۴.۵۴   | ۵۹.۱۶  | ۲.۱۲                 | ۱.۷۵    | ۰.۸۱      | ۱.۳۲         | ۰.۴۹    |
| فلزفارابی  | ۱۲.۰۶    | ۴۹.۳۴   | ۷۰.۵۶  | ۳.۸۱                 | ۶.۶۲    | -۰.۵۸     | ۰.۶          | ۰.۳۷    |
| اکتان      | ۱۱.۵۸    | ۴۹.۱۷   | ۵۰.۵۷  | ۲۷.۳۴                | ۱۴.۴۱   | -۲.۴۹     | ۰.۷۵         | ۰.۳۵    |
| سورنافود   | ۱۰.۶۸    | ۳۵.۸۳   | ۶۴.۵   | ۶.۲۴                 | ۳.۱۷    | -۱.۶۲     | -۰.۹۳        | -۰.۰۴   |



# بازده صندوق‌های املاک و مستغلات (درصد)

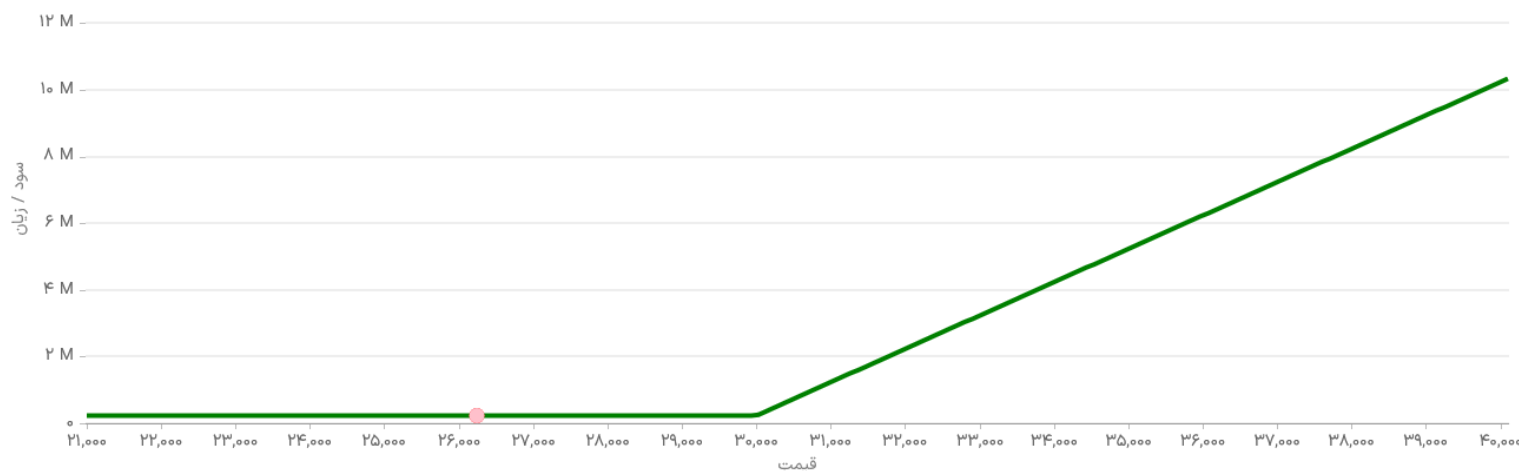


## گزارش هفتگی بازار آپشن

### پیشنهاد استراتژی ترکیبی بازار آپشن

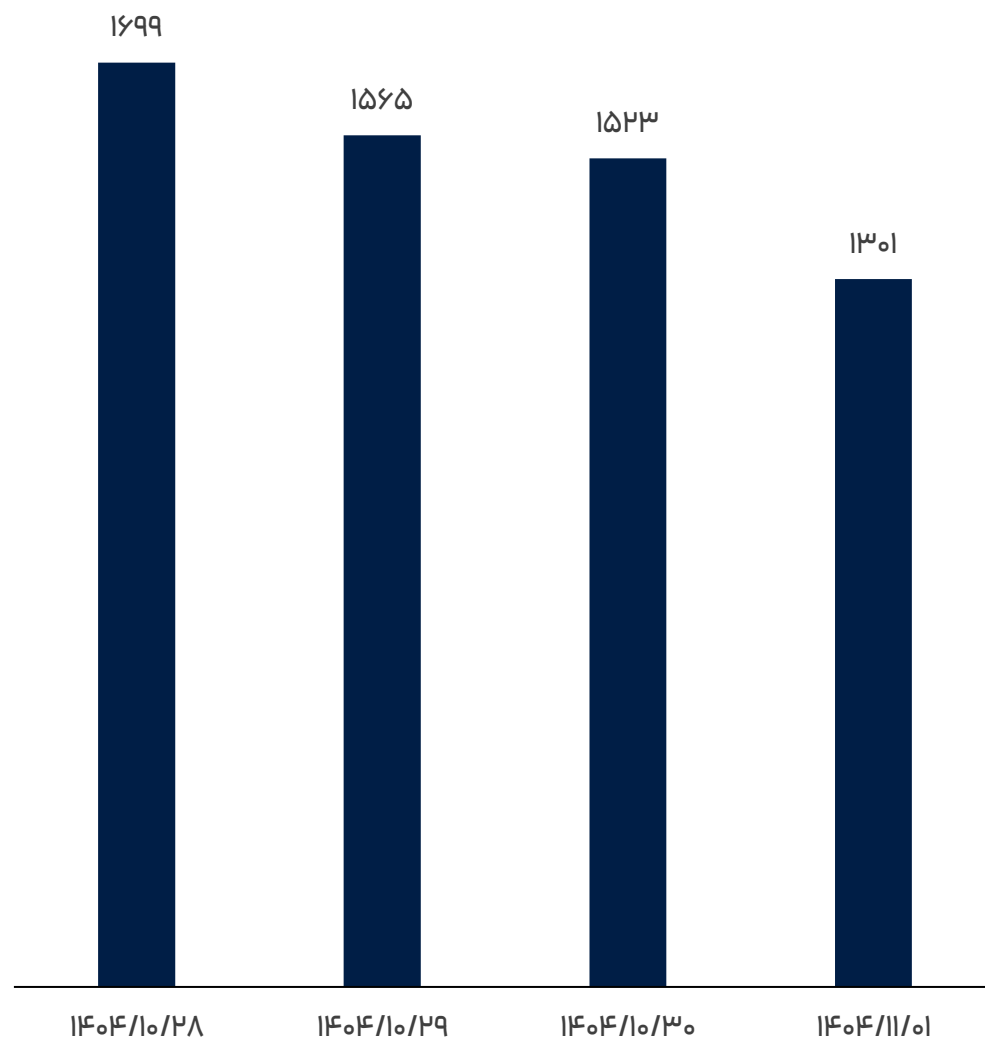
نتیجه استراتژی بیمه دارایی پایه (Protective Put) با قراردادهای اختیار فروش برج ۱۰ صندوق اهرم (پیشنهاد شده در بولتن هفتگی منتهی به ۷ آذرماه) این استراتژی با خرید همزمان دارایی پایه (صندوق اهرم) و خرید اختیار فروش آن انجام می‌شد. اشاره شد که با توجه به اینکه دیدگاه و ریسک‌پذیری معامله‌گر به چه صورت باشد، قراردادهای طهرم ۱۰۲۷، طهرم ۱۰۲۶ و طهرم ۱۰۲۵ می‌توانند مناسب باشند. طهرم ۱۰۲۷ استراتژی بدون ریسک می‌ساخت، و سودآوری استراتژی از قیمت ۳,۰۲۱ تومان در صندوق اهرم آغاز می‌شد. حداکثر ریسک استراتژی با استفاده از طهرم ۱۰۲۶ اما ماهانه ۱.۴ درصد بود و در عوض، سودآوری استراتژی از قیمت ۲,۸۶۵ تومان در صندوق اهرم آغاز می‌شد. همچنین با استفاده از طهرم ۱۰۲۵، حداکثر ریسک استراتژی ماهانه ۴ درصد بود و در عوض، از قیمت ۲,۷۷۰ تومان در صندوق اهرم، سودآوری استراتژی آغاز می‌شد. در نهایت، این استراتژی با قیمت ۴۰۴۰ تومانی صندوق اهرم در روز سررسید برج ۱۰، با سود قابل توجه در تمامی پایه‌ها به اتمام رسید و بسته شد. در تصویر زیر، قیمت‌های روزی که استراتژی پیشنهاد شد، آمده است.

| خالص        | افست            | وجه تضمین | ۱۷% | Σ  | دلتا  | قیمت   | اعمال  | تعداد | نوع         | نماد      | خرید/فروش |                                     |   |
|-------------|-----------------|-----------|-----|----|-------|--------|--------|-------|-------------|-----------|-----------|-------------------------------------|---|
| -۲۶,۲۷۰,۰۰۰ | ▶               |           |     |    | ۱     | ۲۶,۲۷۰ |        | ۱     | دارایی پایه | اهرم      | خرید      | <input checked="" type="checkbox"/> | × |
| -۳,۴۸۰,۰۰۰  | ▶               |           | ۴۸  | ۴۶ | -۰.۷۴ | ۳,۴۸۰  | ۳۰,۰۰۰ | ۱     | اختیار فروش | طهرم ۱۰۲۷ | خرید      | <input checked="" type="checkbox"/> | × |
| -۲,۳۴۲,۰۰۰  | ▶               |           | ۵۲  | ۴۶ | -۰.۵۵ | ۲,۳۴۲  | ۲۸,۰۰۰ | ۱     | اختیار فروش | طهرم ۱۰۲۶ | خرید      | <input type="checkbox"/>            | × |
| -۱,۴۱۰,۰۰۰  | ▶               |           | ۵۴  | ۴۶ | -۰.۳۴ | ۱,۴۱۰  | ۲۶,۰۰۰ | ۱     | اختیار فروش | طهرم ۱۰۲۵ | خرید      | <input type="checkbox"/>            | × |
| -۲۹,۷۵۰,۰۰۰ | -۶۸,۰۰۰ (-۰.۲%) |           |     |    | ۰.۲۶  |        |        |       |             |           | روز ۴۶    | <input checked="" type="checkbox"/> | + |



## گزارش هفتگی بازار آپشن

ارزش معاملات روزانه (میلیارد تومان)



اختیار خریدها با بیشترین ارزش معاملات

| ماهانه                  | هفتگی                   | روزانه                 |
|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| ۱۱۲۶ صهرم<br>۵۴,۰۰۷.۱ B | ۱۲۵۸ صهرم<br>۱۴,۰۴۶.۶ B | ۱۲۵۸ صهرم<br>۱,۴۴۸.۷ B |
| ۱۱۲۸ صهرم<br>۱۷,۷۹۵.۴ B | ۱۱۲۶ صهرم<br>۴,۸۸۲.۸ B  | ۱۲۵۷ صهرم<br>۴۰۰.۲ B   |
| ۱۱۲۵ صهرم<br>۱۴,۶۳۱.۲ B | ۱۲۵۷ صهرم<br>۳,۳۷۰.۳ B  | ضخود ۱۲۵<br>۲۸۲ B      |
| ۱۲۵۸ صهرم<br>۱۴,۳۰۴.۵ B | ۱۱۲۸ صهرم<br>۲,۸۹۰.۱ B  | ۱۲۵۶ صهرم<br>۲۳۴.۳ B   |
| ۱۱۲۷ صهرم<br>۱۲,۳۳۰.۶ B | ۱۲۵۶ صهرم<br>۲,۴۸۶.۲ B  | ۱۲۵۵ صهرم<br>۱۳۰.۸ B   |

اختیار فروشها با بیشترین ارزش معاملات

| ماهانه                  | هفتگی                  | روزانه               |
|-------------------------|------------------------|----------------------|
| ۱۱۲۶ طهرم<br>۱۲,۰۶۸.۹ B | ۱۲۵۸ طهرم<br>۲,۹۴۲.۸ B | ۱۲۵۸ طهرم<br>۵۲۱.۱ B |
| ۱۱۲۸ طهرم<br>۳,۹۲۶.۸ B  | ۱۲۵۷ طهرم<br>۱,۳۴۱.۸ B | طستا ۱۱۴۷<br>۴۳۲.۸ B |
| ۱۱۲۷ طهرم<br>۳,۲۶۹.۶ B  | ۱۱۲۶ طهرم<br>۱,۱۵۴.۱ B | ۱۲۵۷ طهرم<br>۳۷۵.۵ B |
| ۱۲۵۸ طهرم<br>۲,۹۴۴.۲ B  | طستا ۱۱۴۷<br>۱,۰۲۵.۷ B | طستا ۱۱۴۶<br>۲۱۳.۹ B |
| ۱۱۲۵ طهرم<br>۱,۶۶۶.۸ B  | ۱۱۲۸ طهرم<br>۸۳۷ B     | ۱۲۵۶ طهرم<br>۱۴۴.۷ B |



# تحليل تکنیکال هفتگی شاخص کل بورس



## تحلیل تکنیکال هفتگی شاخص کل بورس

نمودار تکنیکال شاخص کل بورس در تایم فریم هفتگی را در اسلاید قبل مشاهده کردید. در این اسلاید نیز، از نمای نزدیک تر و در تایم فریم روزانه، نمودار تکنیکال شاخص کل قابل مشاهده است.

پس از اصلاحی که از سقف اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۲ آغاز شد، شاخص کل بورس در آبان ماه سال گذشته، صعود خوبی را آغاز کرد که در شاخص کل به بیش از ۶۵ درصد رشد رسید و در اردیبهشت ماه سال جاری، سقف جدیدی در تاریخچه ی شاخص کل، به ثبت رسید. پس از آن، روند اصلاحی آغاز شد که در تابستان با شکل گیری جنگ ۱۲ روزه بین ایران و اسرائیل، سرعت گرفت و به لحاظ فیبوناچی، ۶۱.۸ درصد از موج صعودی پیش از خود را تصحیح یا اصلاح، یا بازگشت کرد. پس از آن، بار دیگر در شهریورماه اخیر، شاهد شکل گیری موج جدیدی از تقاضا بودیم که تا سقف اخیر به ۹۰ درصد رشد در شاخص کل رسید که نسبت ۱۲۷.۲ فیبوناچی سه نقطه ای نیز قرار دارد.

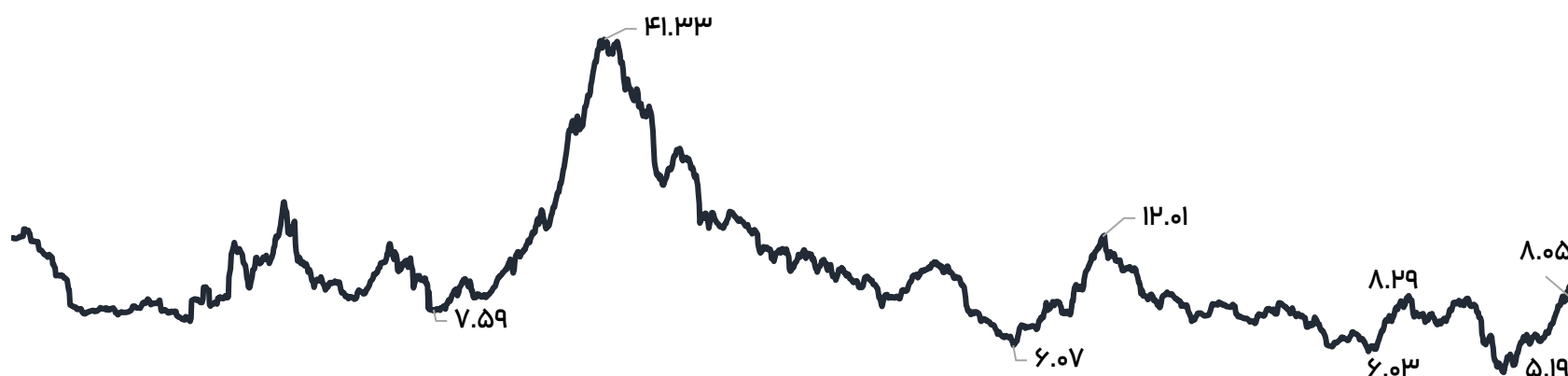
در حال حاضر هم، به نظر می رسد در آستانه شکل گیری الگوی بازگشتی سقف دوقلو هستیم که در صورت شکست کف آخر در ۴ میلیون و ۲۵۵ هزار واحد و سپس شکست میانگین متحرک ۲۶ روزه، می توان روند اصلاحی کوتاه مدت بازار را تایید شده دانست. در غیر این صورت، می توان با حد نقض و حد ضرر شکست این دو محدوده و تثبیت کندل های زیر آن، روند صعودی بازار را چه بصورت نوسانگیری و چه بصورت سهامداری، همراهی کرد.



## نسبت P/E و P/S بازار سرمایه

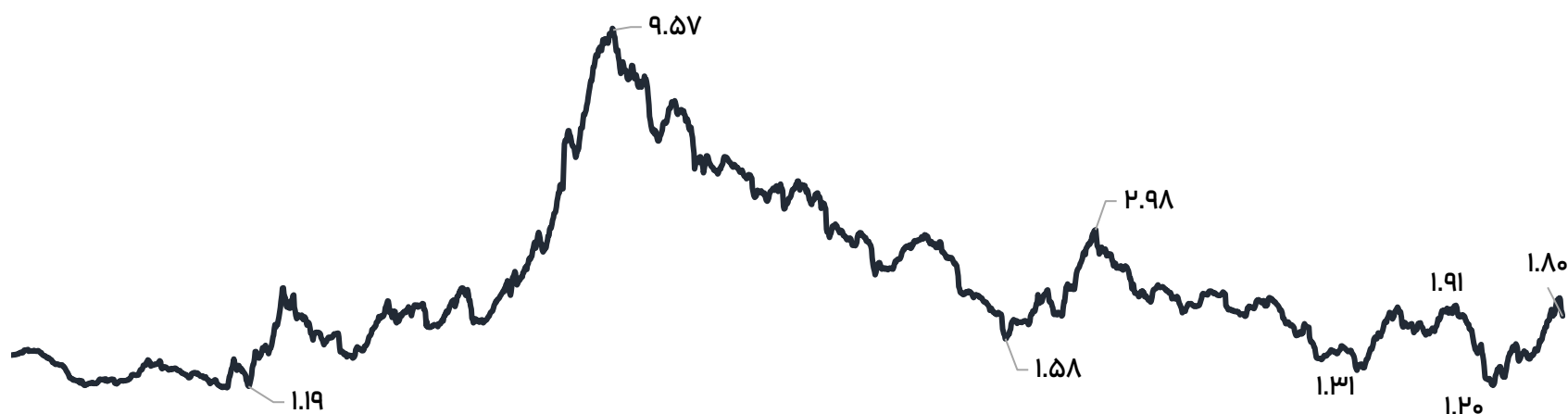
نسبت P/E (قیمت به سود)، یک معیار برای سنجش ارزش سهام است که از قیمت فعلی سهام بر سود هر سهم به دست می‌آید. این نسبت نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران برای هر واحد سود شرکت چه میزان پول پرداخت می‌کنند. به طور کلی هرچه نسبت P/E پایین‌تر باشد، ارزندگی سهام بیشتر است.

### رشد تغییرات P/E بازار سرمایه از سال ۱۳۹۶ تا کنون



نسبت P/S نیز یکی از مهم‌ترین نسبت‌های مالی بازار برای تحلیل و ارزش‌سنجی سهام است؛ P/S ارزش روز شرکت را با میزان فروش سالیانه مقایسه می‌کند و نشان‌دهنده این است که ارزش شرکت چند برابر فروش آن شرکت است یا قیمت سهم، چند برابر فروش شرکت به ازای هر سهم است.

### رشد تغییرات P/S بازار سرمایه از سال ۱۳۹۶ تا کنون

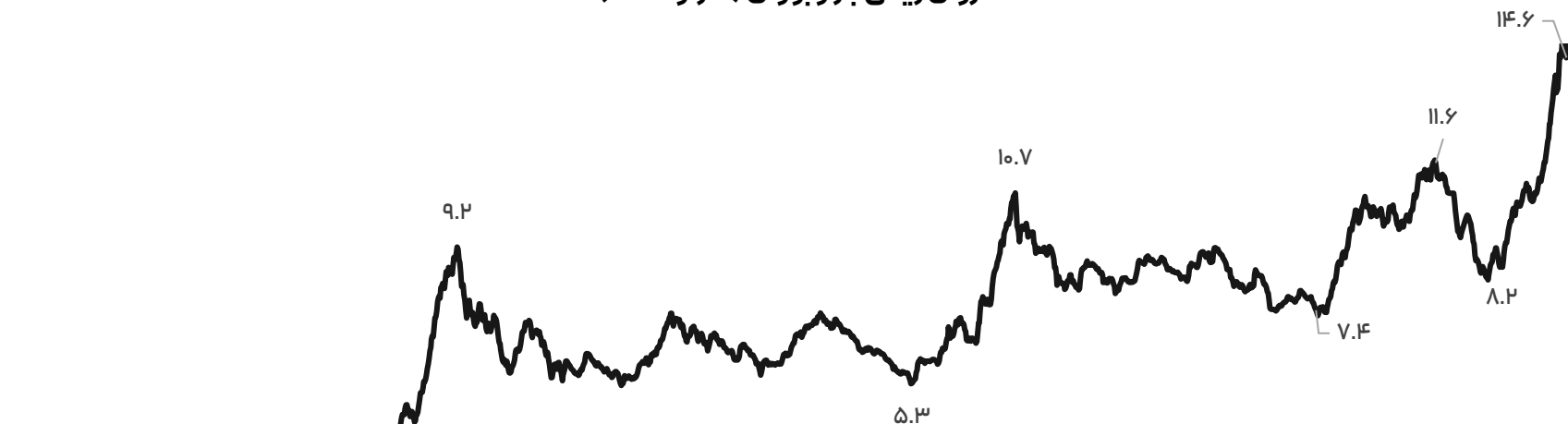


## ارزش دلاری و ریالی بازار سرمایه

با وجود رشد ریالی بازار و سقف‌شکنی شاخص کل و شاخص هم‌وزن طی یک سال اخیر، اما از لحاظ ارزش دلار، بازار تقریباً رشدی نداشته و در کف ۵ ساله و بلندمدت خود قرار دارد که می‌تواند به نوعی نشان‌دهنده ارزندگی بازار سرمایه حتی با وجود رشد اخیر باشد.

در دو نمودار زیر، روند هشت‌ساله‌ی ارزش ریالی و دلاری بازار را مشاهده می‌کنید.

ارزش ریالی بازار بورس (هزار همت)



ارزش دلاری بازار بورس (میلیارد دلار)







### تداوم رکوردشکنی طلا و نقره جهانی

انس جهانی طلا در رکوردی جدید به ۴,۹۸۰ دلار و انس جهانی نقره به ۱۰۰ دلار رسیدند که رکوردهای قیمتی جدیدی در تاریخ معاملات این دو فلز گرانبها به حساب می‌آید.



### توقف معاملات صندوق‌های نقره تا اطلاع ثانوی

بورس کالا اعلام کرد: به اطلاع می‌رساند پیرو مکاتبات صورت گرفته مبنی بر اصلاح امیدنامه و اساسنامه صندوق‌های سرمایه‌گذاری کالایی نقره، نماد کلیه صندوق‌های نقره تا اطلاع ثانوی متوقف خواهد بود.

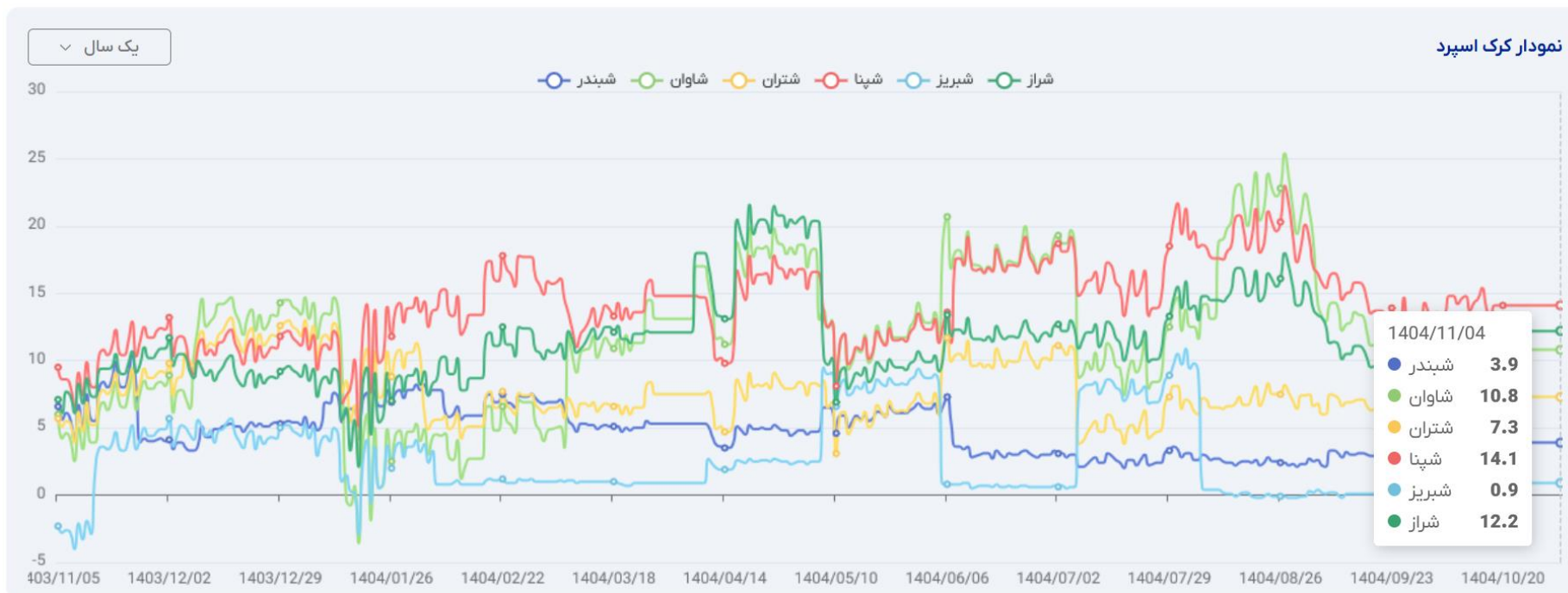
### تتر در کانال ۱۴۰ هزار تومانی

در شرایط قطعی و محدودیت اینترنت، اطلاع از نرخ‌ها و قیمت‌ها هم با مشکل مواجه شده. تتر یا همان دلار دیجیتال در صرافی‌های بزرگ، در حال حاضر در کانال ۱۴۰ هزار تومان در حال معامله است.



## کرک اسپرد پالایشی‌ها

نمودار کرک اسپرد

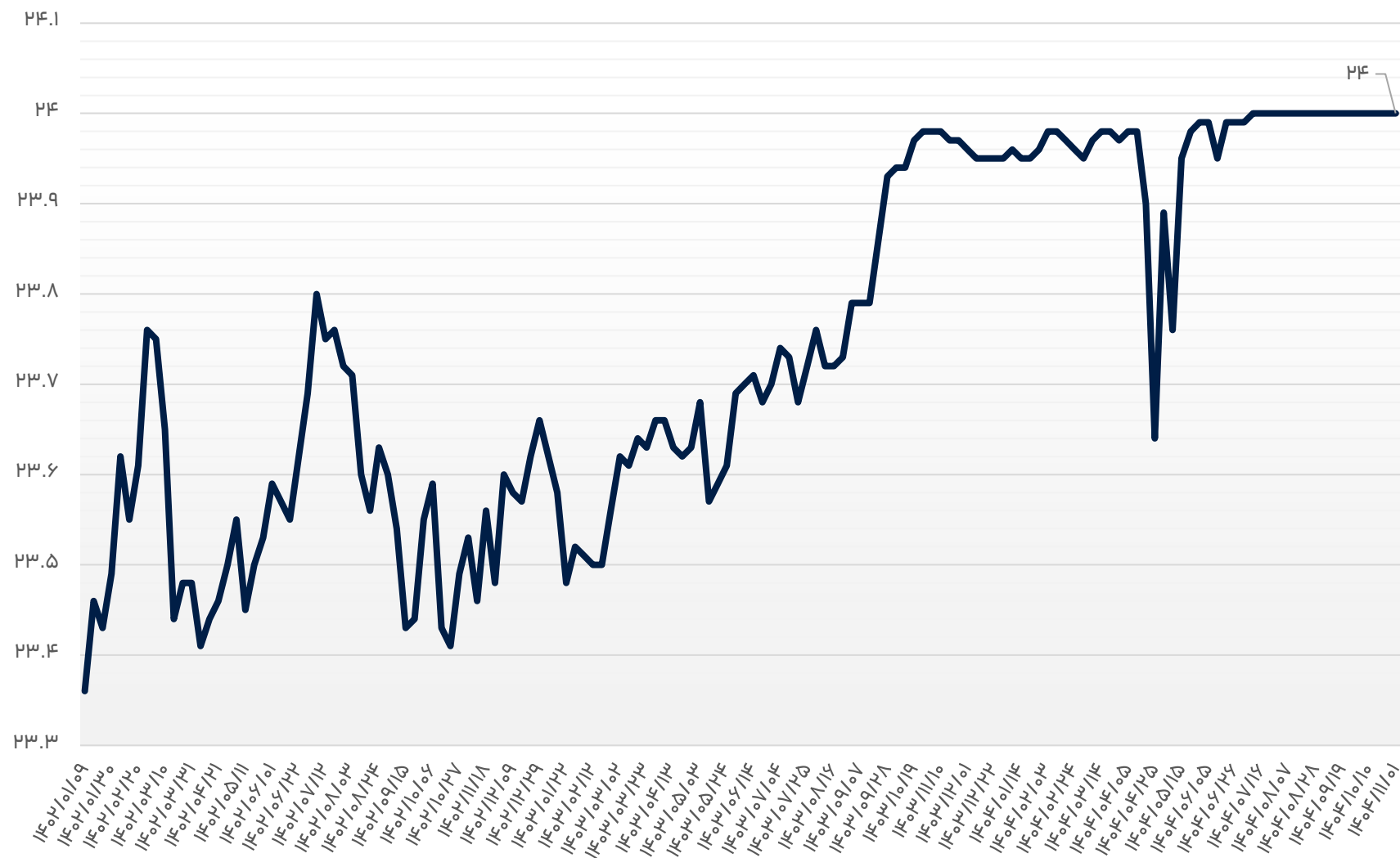


میانگین کرک اسپرد: شندر \$ ۴.۷ شاون \$ ۱۱.۸ شتران \$ ۷.۷ شپنا \$ ۱۴.۲ شیریز \$ ۲.۶ شراز \$ ۱۱.۵



## نرخ بهره بین بانکی

با اعلام بانک مرکزی، هفته اخیر، نرخ بهره بین بانکی هفته اخیر در سطح ۲۴ درصدی ثابت باقی ماند.  
در نمودار زیر تغییرات نرخ بهره بین بانکی از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا کنون را مشاهده می کنید.



---

با سپاس از توجه شما

---

