

شاخص‌های بازار الگوریتم

شماره ۱۷ - خرداد 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 کلای 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

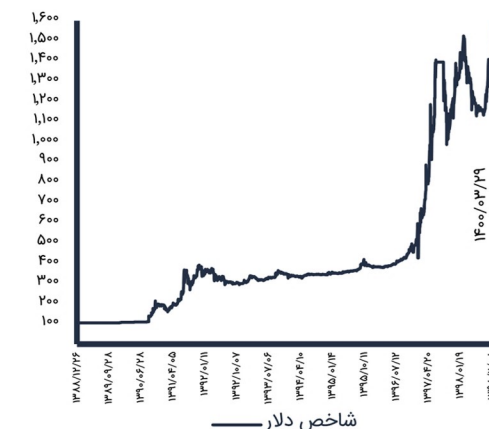
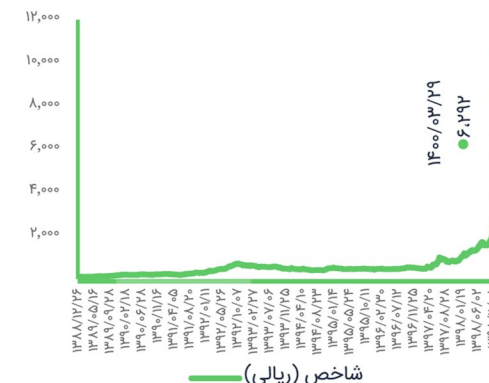
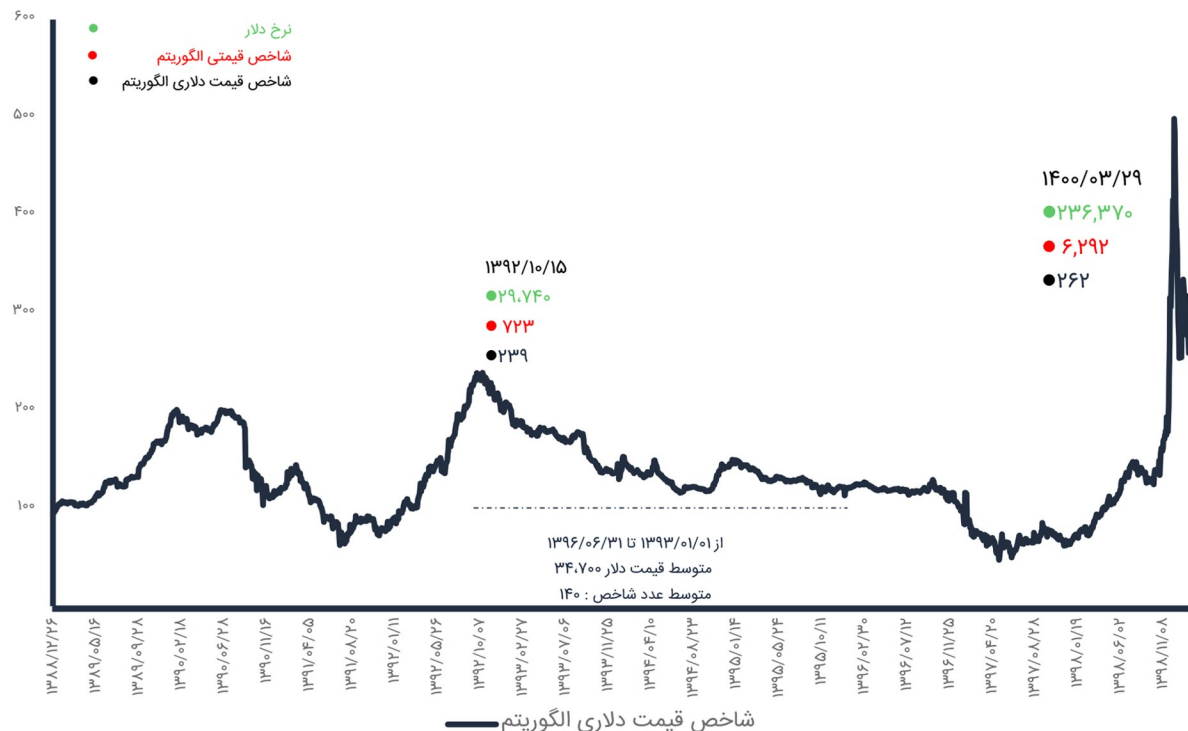
تحلیل‌گران و سرمایه‌گذاران به منظور برآورد روندهای آتی و بررسی وضعیت کلی بازار سرمایه از روش‌های ارزش‌گذاری مختلفی استفاده می‌کنند. یکی از روش‌های مرسوم ارزش‌گذاری بازار به خصوص پس از جهش‌های ارزی، مقایسه ارزش دلاری بازار سرمایه است که در این میان استفاده از شاخص دلاری قیمت و بازده نقدی یا همان دلاری 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.

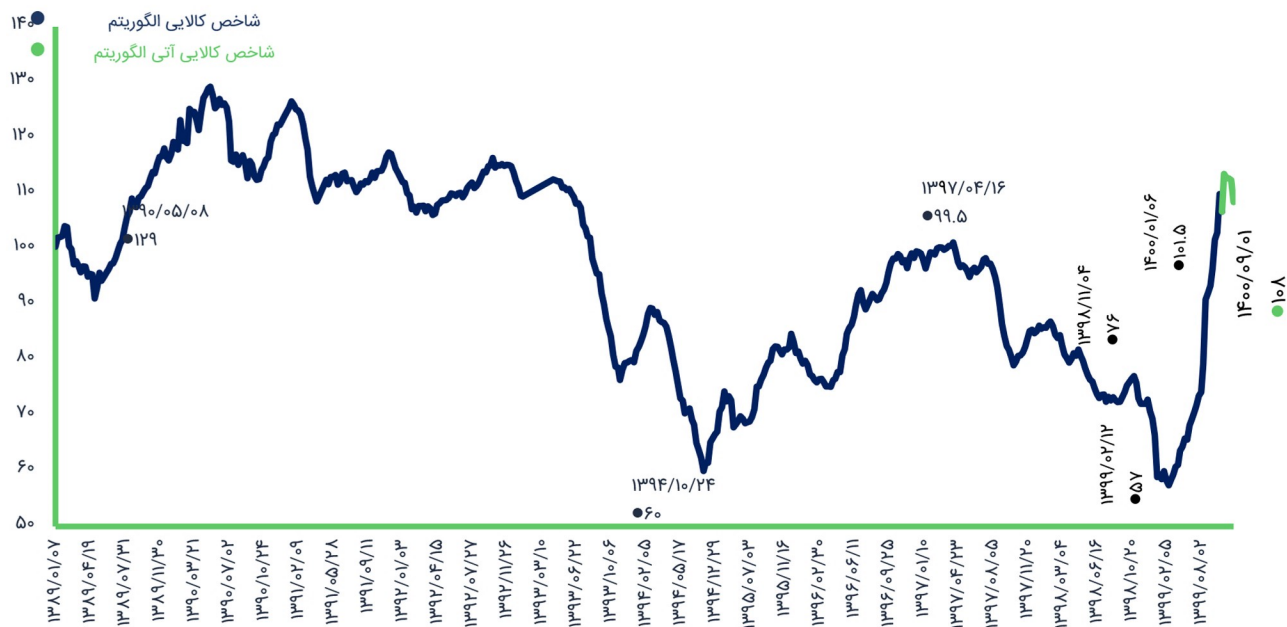
۲. شاخص کلای الگوریتم

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

شاخص قیمت دلاری الگوریتم



- شاخص قیمتی الگوریتم طی بیست و هشت روز گذشته (از ۱ خرداد تا ۲۸ خرداد) با ۴ درصد رشد مواجه شده است. به نظر می‌رسد با افت مداوم شاخص کل و نزدیک شدن به سطح یک میلیون واحد، بازار به یک حمایت روانی رسیده است. علاوه بر این با فرض ثبات قیمت دلار نیمایی در قیمت‌های فعلی و عدم ریزش شدید قیمت‌های جهانی قیمت سهام برخی از شرکت‌ها نیز جذاب شده است. این عوامل منجر به رشد اندک شاخص قیمتی الگوریتم در مدت مذکور شده است.
- شاخص قیمت دلاری الگوریتم که از تعدیل شاخص قیمتی الگوریتم با شاخص دلار حاصل می‌شود طی ۲۸ روز گذشته ۱.۵ درصد افت کرده است. کاهش ناچیز شاخص قیمت دلاری الگوریتم در این مدت معلول افزایش ۵.۸ درصدی نرخ دلار بوده است. بر این اساس شاخص قیمت دلاری الگوریتم در سطح ۶ اردیبهشت ۱۳۹۹ قرار دارد یعنی زمانی که نرخ ارز در بازار حدود ۱۵,۵۰۰ تومان بود. با این حال شاخص قیمت دلاری الگوریتم اکنون ۹.۶ درصد از اوج تاریخی خود در دی‌ماه ۱۳۹۲ بالاتر است.



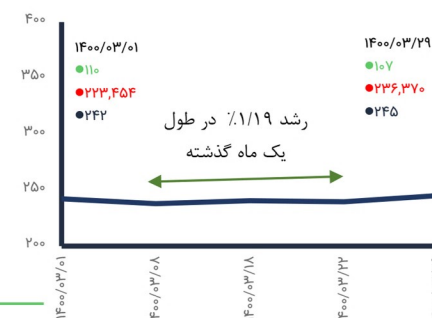
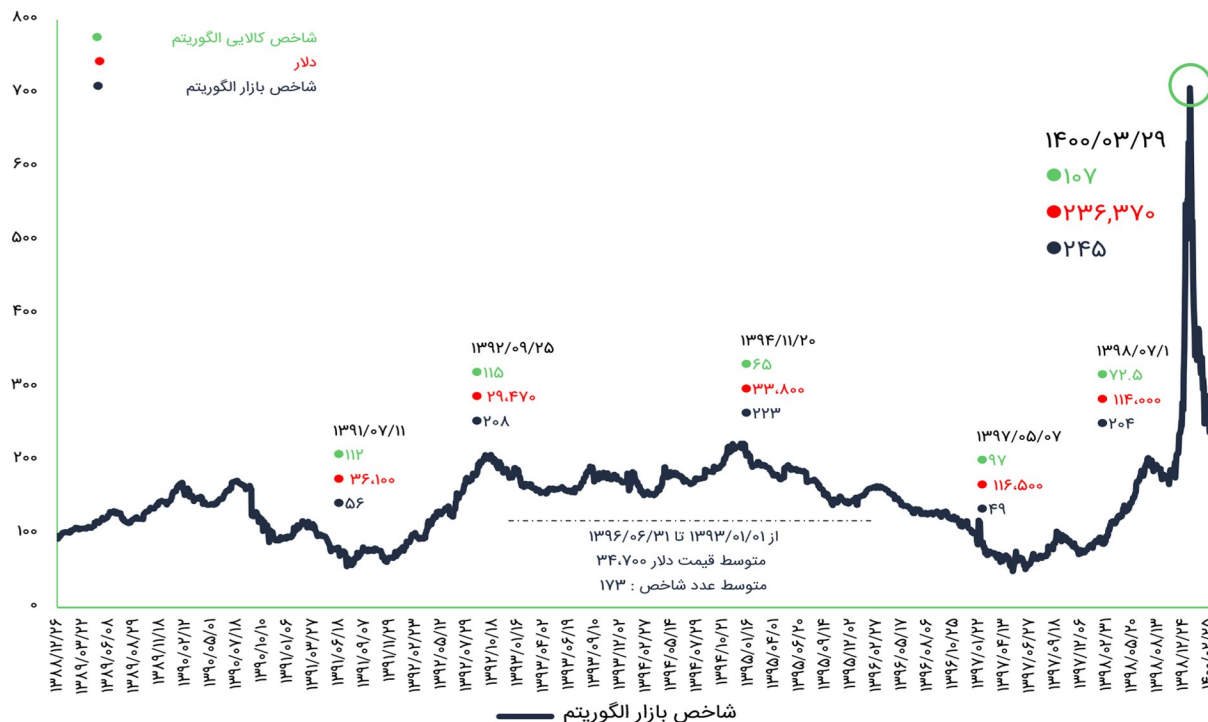
کالا	وزن	۱۴۰۰/۰۳/۲۸	۱۴۰۰/۰۲/۳۱	درصد تغییرات
بیلت	۳۲/۲۹%	۶۴۸	۷۱۳	-۹/۱%
پلی اتیلن سنگین	۲۲/۳۵%	۹۸۹	۱,۰۲۹	-۳/۹%
نفت برنت	۱۶/۷۵%	۷۳	۶۷	۹/۸%
متانول	۸/۷%	۳۰۹	۳۱۱	-۰/۷%
مس	۱۳%	۹,۱۴۶	۹,۹۰۴	-۷/۷%
اوره	۵/۹%	۴۲۸	۳۵۴	۲۱/۱%
روی	۱/۱%	۲,۸۳۹	۲,۹۶۹	-۴/۴%

- شاخص کالای الگوریتم طی بیست و هشت روز گذشته با ۲.۷ درصد ریزش مواجه شده ولی در عین حال از کف تاریخی خود در اردیبهشت ماه حدود ۹۳ درصد بالاتر است.
- بیلت با ۹.۱ درصد کاهش و با توجه به وزن بالای خود در شاخص کالای الگوریتم بیشترین اثر را بر کاهش این شاخص داشته و منجر به افت ۳.۵ واحد درصدی آن شده است. از سوی دیگر اوره و نفت برنت با ۲۱.۱ درصد و ۹.۸ درصد افزایش قیمت بیشترین اثر مثبت را بر این شاخص داشته و به ترتیب منجر به رشد ۱.۴۳ و ۱.۲۴ واحد درصدی آن شده اند.
- در صورتی که قیمت قراردادهای آتی را برای ارزیابی انتظارات سرمایه گذاران در بازارهای کالایی مدنظر قرار دهیم شاخص در ابتدای آذر ماه ۱۴۰۰ حدود ۱۰۸ واحد خواهد بود که به معنای عدم تغییر جدی این شاخص در ماه های آتی است. در واقع اثرات منفی ناشی از انتظارات برای افزایش نرخ بهره آمریکا از سوی فدرال رزرو تا حد زیادی با پیش بینی ها در خصوص افزایش تقاضای کالاهای اولیه پس از شیوع ویروس کرونا خنثی شده و سرمایه گذاران همچنان به تداوم قیمت های فعلی خوش بین هستند.



الگوریتم
گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص بازار الگوریتم



کوتاه مدت

- شاخص بازار الگوریتم طی ۲۸ روز گذشته متأثر از افزایش قیمت ربالی سهام و نرخ ارز و کاهش قیمت کالاهای اولیه رشد ناچیزی به میزان ۱.۱۹٪ داشته است.
- رشد اندک شاخص بازار الگوریتم در یک ماه اخیر باعث شد تا مقدار این شاخص همچنان در سطوح انتهایی بهمن ماه ۱۳۹۸ باقی بماند. در واقع رشد ربالی قیمت سهام طی ۱۶ 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 ۱۰ درصد از اوج تاریخی پیشین خود در بهمن ماه ۱۳۹۴ بالاتر است.
- شاخص بازار الگوریتم سنجه‌ای برای ارزیابی ارزندگی بازار سهام متناسب با تغییرات نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه است. بنابراین طبیعی است که با کاهش قیمت ارز افزایش یافته و با افزایش قیمت جهانی کالاهای اولیه با کاهش مواجه شود، بنابراین در صورت کاهش تحریم‌ها و از بین رفتن انتظارات منفی درخصوص آینده نرخ ارز که منجر به کاهش نرخ ارز نسبت به سطوح فعلی خواهد شد، امکان اصلاح هر چه 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 ماه‌های آتی دور از انتظار نیست؛ اگر چه با وجود ابهاماتی که در جلسه اخیر فدرال رزرو در خصوص تداوم سیاست نرخ بهره پایین ایجاد شد، خوش‌بینی به تداوم روند رو به رشد کالاهای اولیه چندان منطقی نیست.
- اگر نرخ ارز تا ۲۰ هزار تومان کاهش یافته و شاخص کلای الگوریتم به ۱۰۰ واحد برسد، بازگشت شاخص بازار الگوریتم به سطح ۲۲۳ واحد، مستلزم ۲۰.۷ درصد افت در قیمت ربالی سهام خواهد بود.

بلند مدت

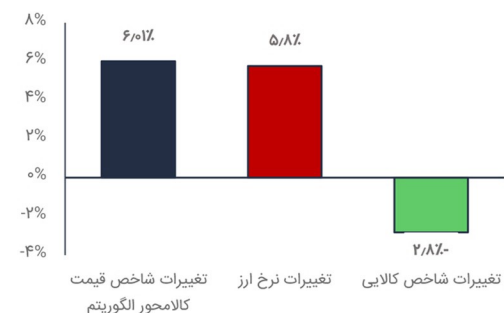
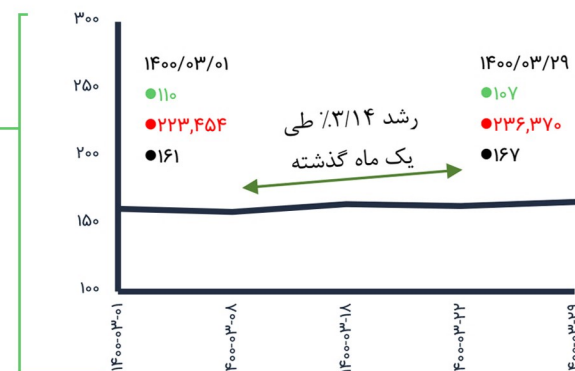
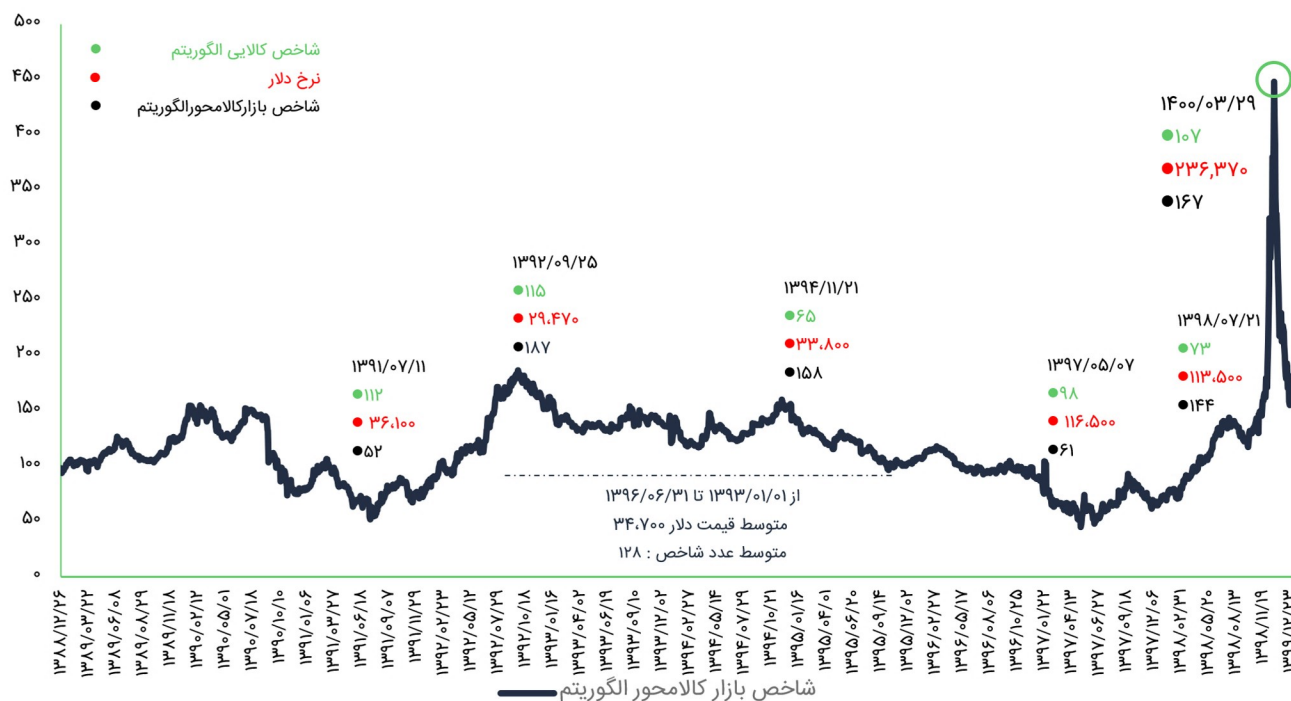
- آینده بلندمدت بازار سرمایه بیش از هر چیز به نوسانات نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه بستگی دارد. به نظر می‌رسد ایران به دلیل تنگنای اقتصادی و آمریکا به دلیل نگرانی از پیشرفت سریع برنامه هسته‌ای ایران مایل به حصول توافق مجدد حول برجام هستند. اظهارات مقامات سیاسی هر دو کشور در خصوص دست یابی به توافق پیش از تشکیل دولت جدید نیز گواه این مدعا است. در هر حال حصول توافق در افق کوتاه‌مدت، فارغ از تحقق در دولت فعلی یا آتی، می‌تواند به کاهش نرخ ارز منجر شود. در عین حال افزایش میزان صادرات نفت ایران در کنار پیش‌بینی‌ها در خصوص افزایش قیمت نفت زمینه را برای ثبات قیمت ارز در میان‌مدت فراهم خواهد کرد.
- به رغم پیش‌بینی‌ها در خصوص 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. در عین حال بسیاری از کارشناسان نسبت به چشم‌انداز بلندمدت قیمت نفت و رشد آن تا سطوح بالای ۸۰ دلار نیز امیدوارند. با این وجود جلسه اخیر فدرال رزرو و ایجاد شائبه در خصوص افزایش دو مرحله‌ای نرخ بهره توسط این نهاد تا سال ۲۰۲۳ از انتظارات تورمی و همچنین انتظار افزایش مداوم قیمت کالاهای اولیه کاسته است؛ هر چند پیش‌بینی‌ها در خصوص افزایش تقاضا پس از پایان واکسیناسیون تا حدی از نگرانی‌ها در خصوص ریزش شدید آن‌ها می‌کاهد.
- با توجه به موارد فوق به نظر می‌رسد تا زمانی که نتایج مذاکرات وین و اثرات آن بر نرخ ارز مشخص نشود نمی‌توان نظری قاطع در خصوص آینده بازار داشت؛ با این حال با توجه به محتمل بودن شکل‌گیری توافق و افت نرخ ارز، و همچنین زرمه‌ها در خصوص افزایش نرخ بهره و افت قیمت کالاهای اولیه در بلندمدت، احتیاط در معاملات به ویژه با افق بلندمدت منطقی به نظر می‌رسد.



الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص بازار کالامحور الگوریتم



بلند مدت

- سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام شرکت‌های کالامحور 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. با این حال در صورتی که نرخ ارز با کاهش جدی مواجه شود، رسیدن بازار سهام به تعادل مستلزم کاهش هر چه بیشتر قیمت سهام خواهد بود. به علاوه نباید ریسک کاهش قیمت کالاهای اولیه در میان و بلندمدت را نیز از نظر دور داشت. همچنین رویکردهای دولت جدید در خصوص صنایع نیز تا حد زیادی مبهم است و ممکن است سیاست‌های دولت سیزدهم به نفع برخی صنایع و به ضرر برخی دیگر تمام شود. در مجموع به نظر می‌رسد بهترین استراتژی اجتناب از سرمایه‌گذاری بلندمدت و حرکت گام به گام با متغیرهای موثر بر بازار است.
- در صورتی که شاخص کالایی الگوریتم با ۲۰ درصد کاهش مواجه شده و نرخ ارز به ۲۰,۰۰۰ تومان برسد شاخص بازار کالامحور الگوریتم به ۲۴۶ افزایش خواهد یافت که ۳۲ درصد بالاتر از اوج تاریخی خود در سال ۱۳۹۴ است. بنابراین احتیاط در سرمایه‌گذاری منطقی‌ترین راهبرد ممکن به نظر می‌رسد.

کوتاه مدت

- افزایش ۶ درصدی قیمت ریالی سهام شرکت‌های کالامحور در کنار کاهش ۲,۸ درصدی شاخص کالایی الگوریتم بر افزایش ۵,۸ درصدی قیمت ارز غلبه کرده و افزایش ۳,۱۴ درصدی شاخص بازار کالامحور الگوریتم را به دنبال داشته است.
- رشد شاخص بازار کالامحور الگوریتم در قیاس با شاخص بازار الگوریتم به دلیل ارزنده بودن سهام بسیاری از این شرکت‌ها در قیمت‌های کنونی است. در واقع در حال حاضر توجه سرمایه‌گذاران به سهام بنیادی بازار که عمدتاً شرکت‌های کالامحور هستند معطوف می‌باشد.
- در گزارش پیشین (۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰) اشاره شد که شاخص بازار کالامحور الگوریتم ۱۳,۷ درصد از سقف تاریخی خود پایین‌تر است. در حال حاضر شاخص بازار کالامحور الگوریتم ۱۰,۷ درصد پایین‌تر از سقف تاریخی خود در آذرماه ۱۳۹۲ است. بنابراین در صورت عدم کاهش نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه سرمایه‌گذاری در سهام این گونه شرکت‌ها با ریسک کمتری مواجه است. با این حال باید توجه داشت که سهام همه شرکت‌های کالامحور وضعیت مشابهی ندارند و در عین حال ریسک کاهش نرخ ارز در کوتاه‌مدت جدی به نظر می‌رسد.



◆» 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 ۲۸ خرداد 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.

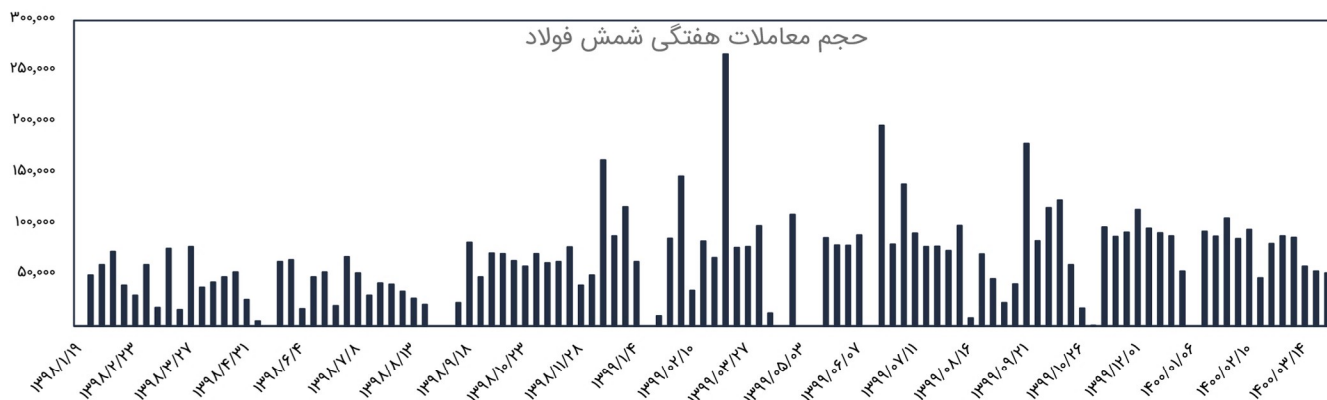
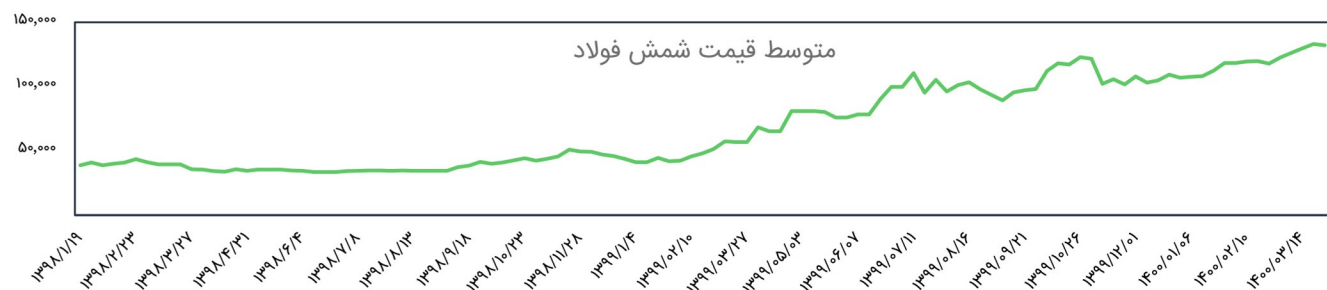
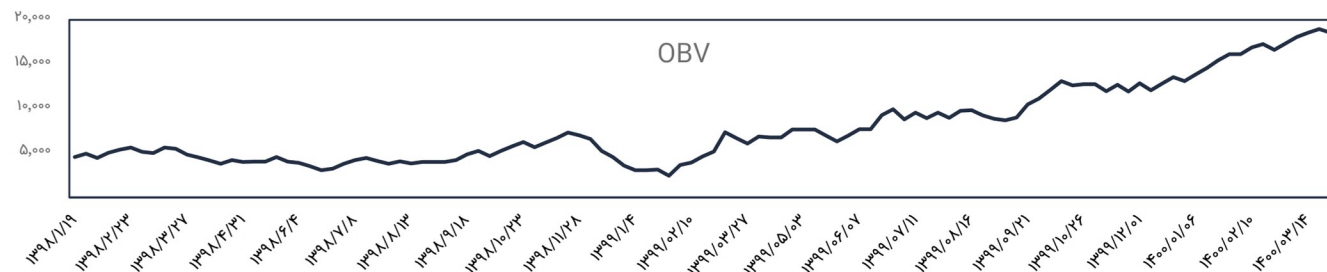
^۱-On Balance Volume

^۲-Divergence



الگوریتم

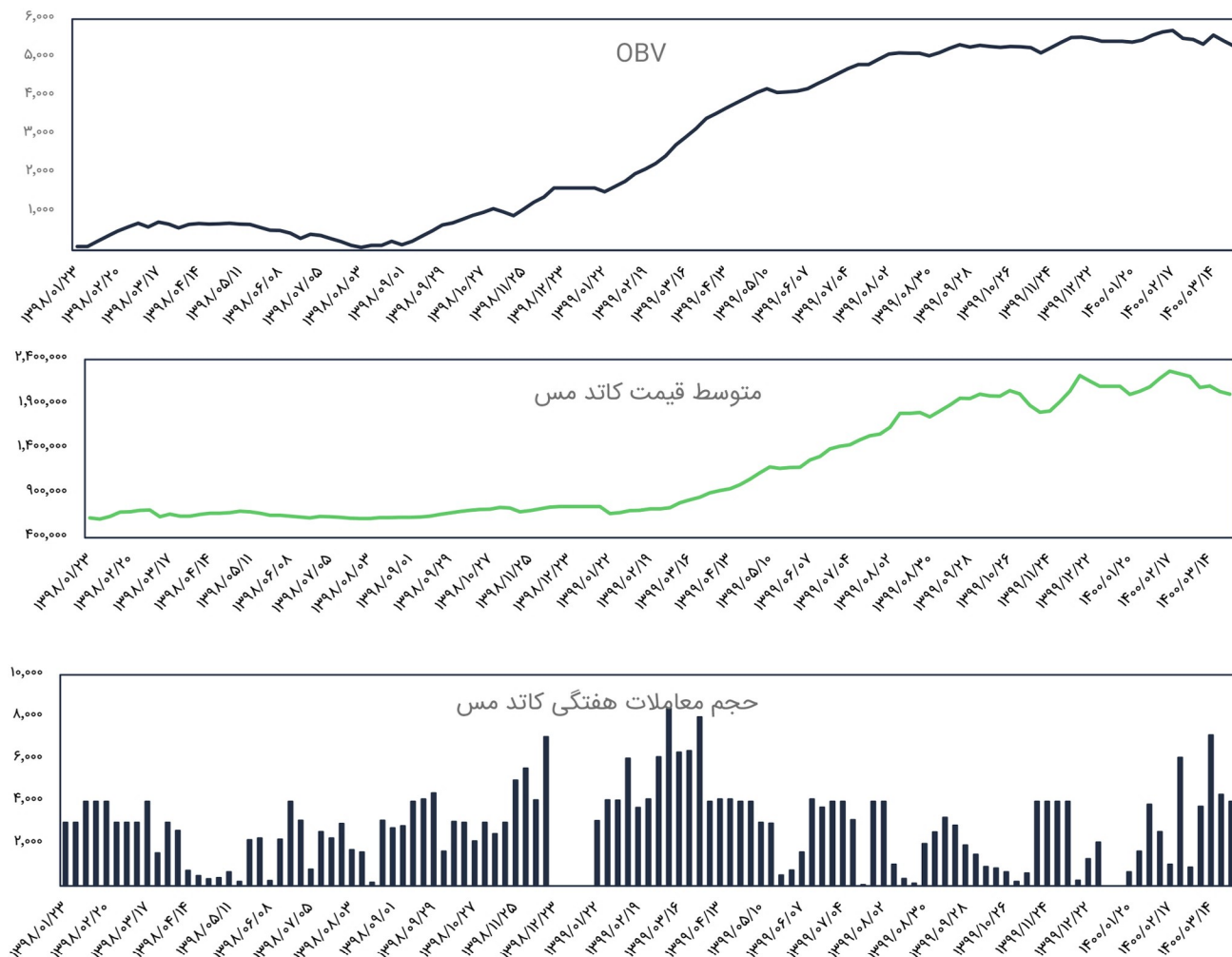
گروه خدمات بازار سرمایه



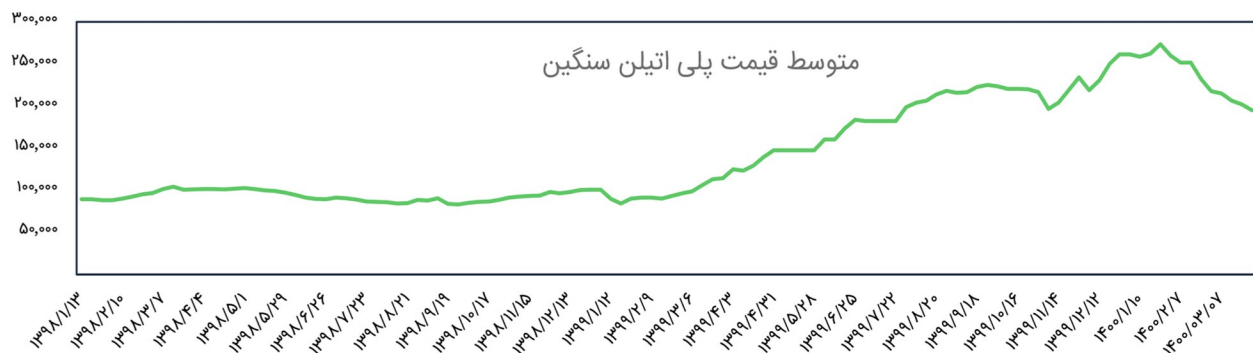
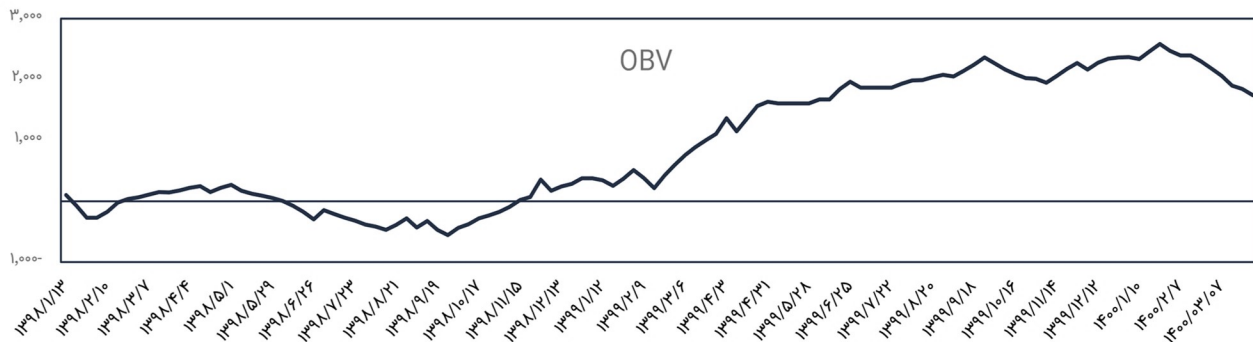
شاخص حجم تعادلی شمش فولاد

- در ۲۸ روز گذشته (۱ تا ۲۸ خردادماه) مجموعاً ۲۵۱,۳۲۶ تن شمش فولادی با نرخ متوسط ۱۲۹,۶۱۰ ریال به ازای هر کیلوگرم به فروش رسیده است که در قیاس با متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۸.۷ درصد افزایش نشان می‌دهد.
- افزایش متوسط قیمت شمش در بورس کالا معلول افزایش قیمت ارز بوده است هر چند کاهش قیمت جهانی این محصول منجر به افت قیمت آن 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.





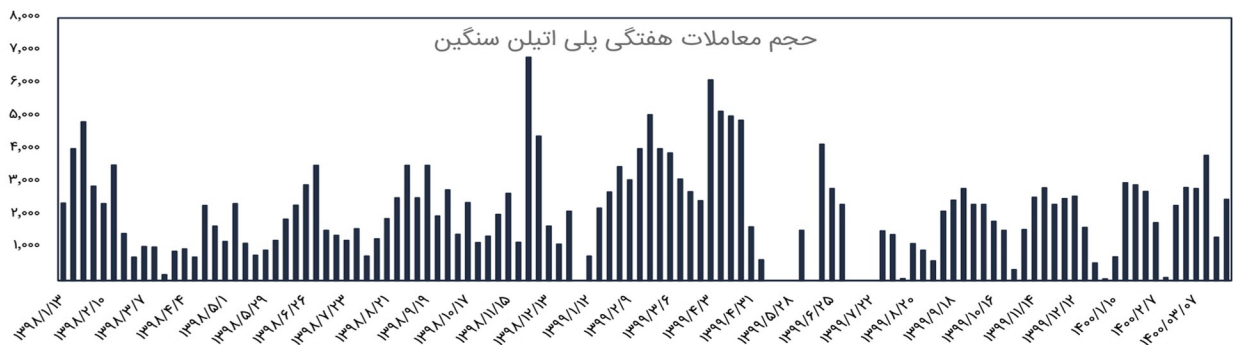
- در ۲۸ روز گذشته (۱ تا ۲۸ خردادماه) ۱۹,۲۲۰ تن کاتد مس با متوسط قیمت ۲,۰۶۶,۱۰۳ ریال به ازای هر کیلوگرم معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۷.۳ درصد کاهش را نشان می‌دهد.
- کاهش قیمت مس بیش از هر چیز معلول افت قیمت جهانی این کالای اولیه بوده است.
- شاخص OBV و قیمت کاتد مس روندی نزولی و همگرا دارند که به معنای احتمال کاهش بیشتر قیمت‌ها است.



• در ۲۸ روز گذشته (۱ تا ۲۸ خردادماه) ۱۰,۴۳۹ تن پلی اتیلن سنگین با متوسط قیمت ۲۰۵,۵۳۷ ریال به ازای هر کیلوگرم معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۱۱.۲ درصد کاهش را نشان می‌دهد.

• عمده دلیل تداوم کاهش قیمت پلی‌اتیلن در یک ماه اخیر کاهش قیمت جهانی این محصول بوده است.

• شاخص OBV و قیمت پلی‌اتیلن سنگین روندی نزولی و همگرا دارند که احتمال تداوم روند نزولی 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.



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