

شاخص‌های بازار الگوریتم

شماره ۲۵ - بهمن 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 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.

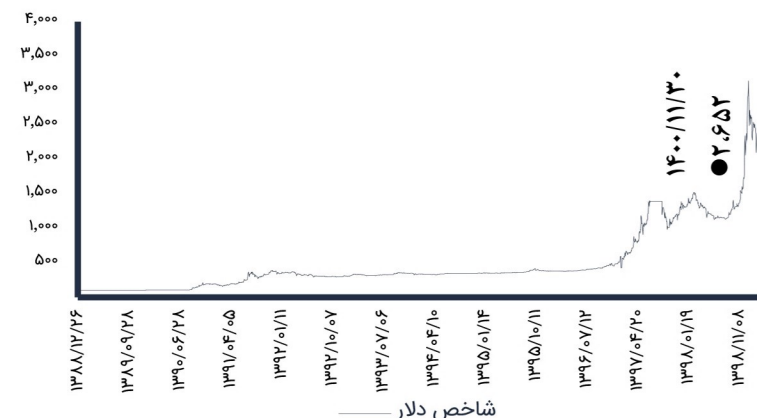
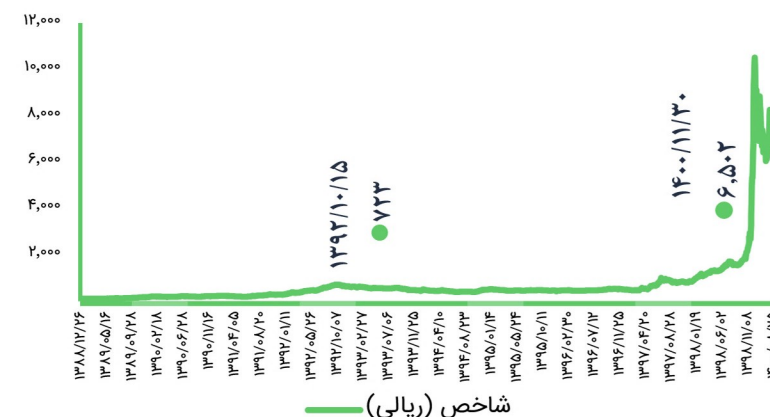
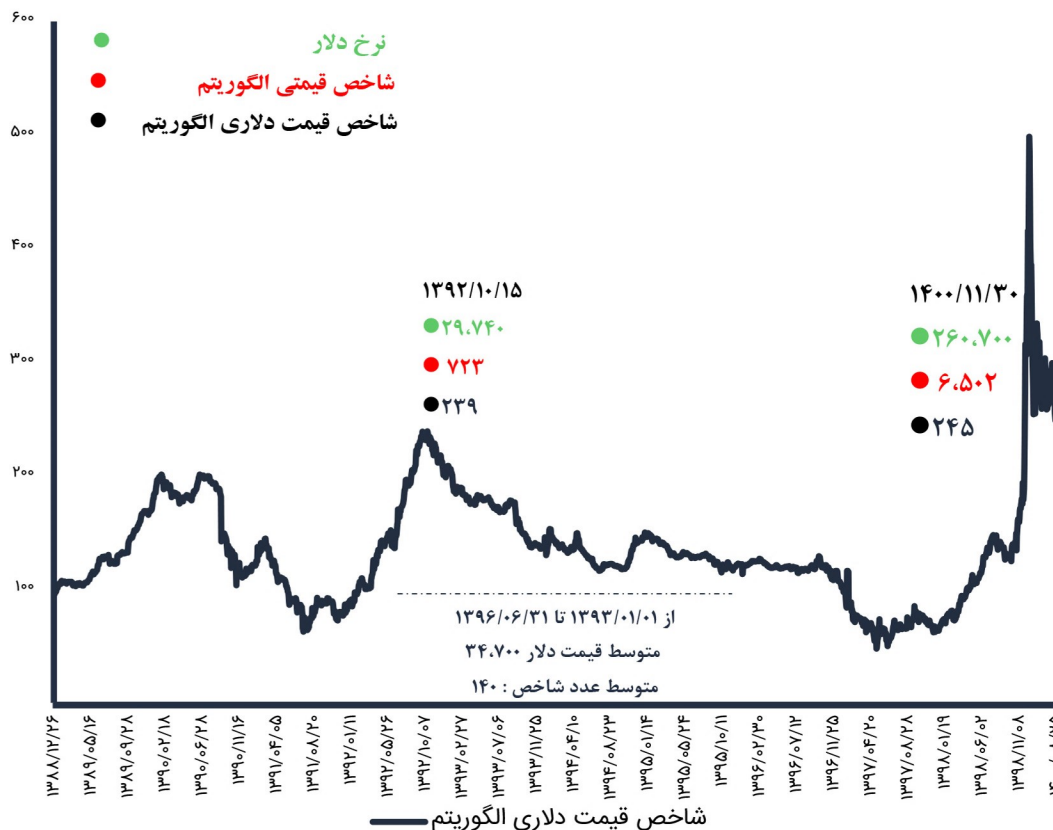
۲. شاخص کلای الگوریتم

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



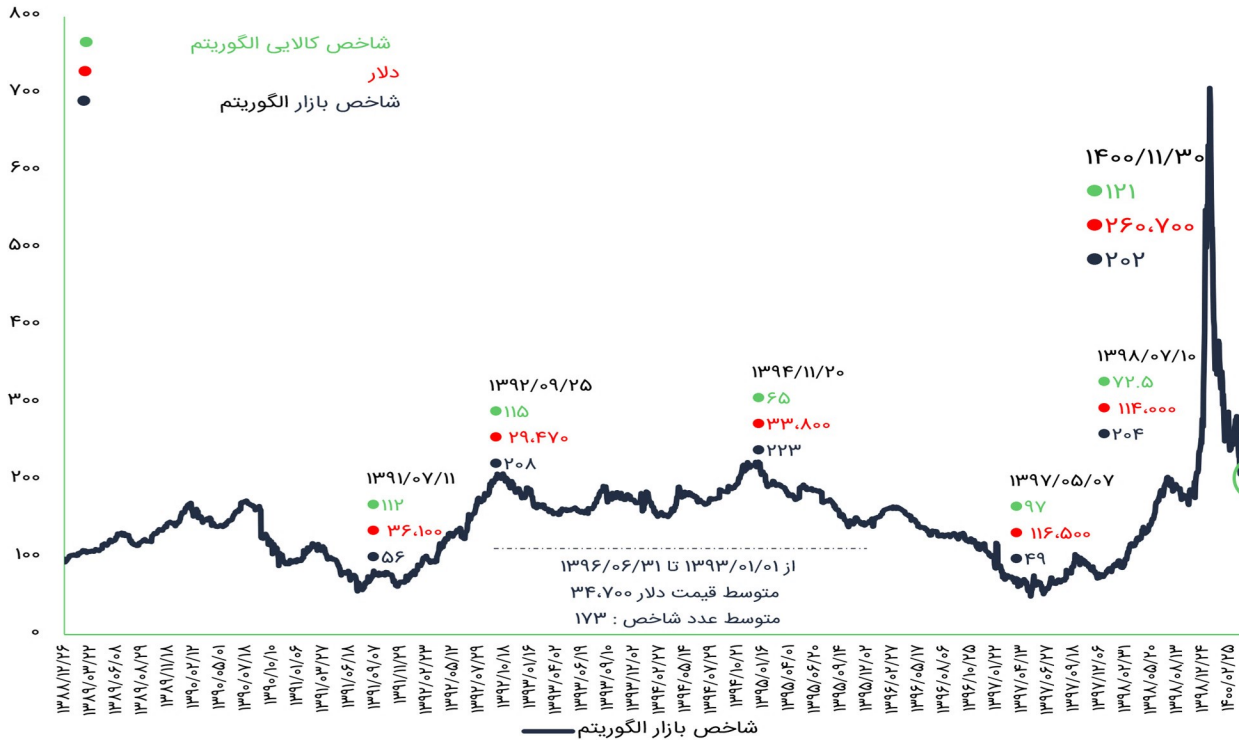
- شاخص قیمتی الگوریتم طی بیست و هشت روز گذشته (از ۲ بهمن تا ۳۰ بهمن) با ۰.۳ درصد افت مواجه شده است. بر اساس اخبار منتشره پیرامون مذاکرات وین، طرفین به توافقی که منافع همه را در برگیرد نزدیک هستند و همین عامل انتظارات برای نرخ تبدیل دلار به ریال را نزولی کرده است. علاوه بر این عواملی چون کمبود نقدینگی حقیقی در بازار، از دست رفتن اعتماد به تصمیمات سیاستگذار و شمولیت برخی محصولات صنایع بورسی مانند اوره و متانول به عنوان مواد خام و نیمه خام جهت اخذ مالیات توسط کمیسیون تلفیق، مانع رشد قیمت ریالی سهام بوده است.
- مذاکرات مثبت ایران و کره جنوبی در خصوص آزادسازی پول های بلوکه شده و ابراز تمایل مجدد کشورهایی هم چون ژاپن و کره جنوبی جهت از سرگیری واردات نفت خام از مبدا ایران، انتظارات برای کاهش نرخ دلار و ایجاد ثبات در بازار را فراهم کرده است.
- شاخص قیمت دلاری الگوریتم که از تعدیل شاخص قیمتی الگوریتم با شاخص دلار حاصل می شود طی ۲۸ روز گذشته ۵.۶ درصد رشد کرده است. ثبات نسبی شاخص قیمتی الگوریتم در یک ماه اخیر در کنار افت ۵.۷ درصدی شاخص دلار شرایط را برای صعود شاخص قیمت دلاری فراهم کرده است. شاخص قیمت دلاری الگوریتم اکنون ۲.۵ درصد از اوج تاریخی خود در دی ماه ۱۳۹۲ بالاتر است.





کالا	وزن	۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۱۴۰۰/۱۱/۰۱	درصد تغییرات
بیلت	۳۲/۲۹%	۶۷۸	۶۱۵	۱۰/۲%
پلی اتیلن سنگین	۲۲/۳۵%	۱,۱۶۴	۱,۱۰۵	۵/۳%
نفت برنت	۱۶/۷۵%	۹۴	۸۸	۶/۹%
متانول	۸/۷%	۳۶۲	۳۶۱	۰/۳%
مس	۱۳%	۹,۹۵۱	۹,۹۴۹	۰/۰%
اوره	۵/۹%	۵۳۱	۶۴۱	۱۷/۱%
روی	۱/۱%	۳,۶۰۳	۳,۶۶۹	۱/۸%

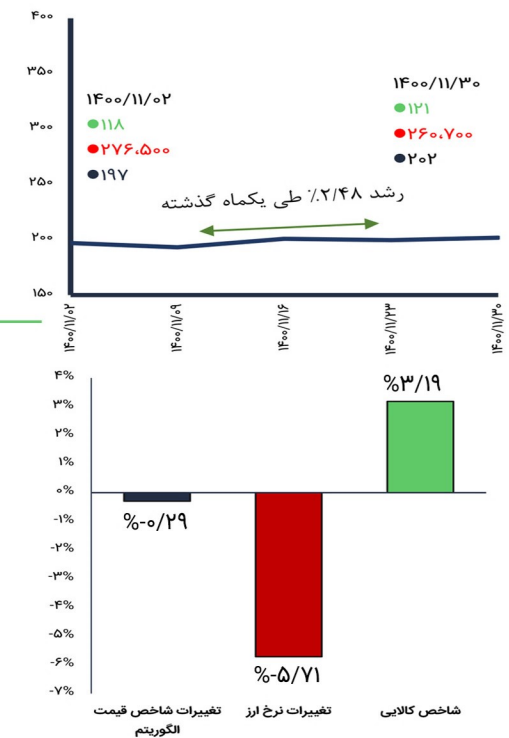
- شاخص کالای الگوریتم طی ۴ هفته گذشته با ۳.۲ درصد رشد مواجه شده است. به این ترتیب این شاخص از کف تاریخی خود در اردیبهشت ماه سال ۹۹، ۱۱۲ درصد بالاتر است.
- اوره با ریزش ۱۷.۱ درصدی، منجر به افت ۲ واحد درصدی شاخص کالای الگوریتم و در مقابل بیلت و نفت برنت به ترتیب با رشد ۱۰.۲ و ۶.۹ درصدی و با توجه به وزن خود در شاخص، مجموعاً منجر به رشد ۴.۳ درصدی شاخص مذکور شدند. الفین نیز با افزایش قیمت ۵.۳ درصدی، ۱ واحد درصد شاخص کالا را ارتقاء داد. در هر حال رشد قیمت کامودیتی‌ها منجر به نزدیک شدن مجدد شاخص به سقف تاریخی خود در سال ۱۳۹۰ شده است. مشکلات در زنجیره تامین کالاها به دلایلی همچون کمبود انرژی و افزایش نااطمینانی‌ها به علت احتمال وقوع جنگ بین روسیه و اوکراین، از عوامل اصلی این افزایش قیمت‌ها به شمار رفته و انتظار می‌رود قیمت‌های فعلی حداقل تا پایان فصل اول سال جدید میلادی ادامه‌دار باشد.
- از سوی دیگر در صورتی که قیمت قراردادهای آتی را برای ارزیابی انتظارات سرمایه‌گذاران در بازارهای کالایی مدنظر قرار دهیم این شاخص در ابتدای مردادماه ۱۴۰۱ حدود ۱۱۶ واحد خواهد بود که به معنای عدم تغییر جدی این شاخص در ماه‌های آتی است. بنابراین می‌توان گفت فعالان بازارهای جهانی حداقل ریزش یا جهش عجیبی را برای قیمت‌های جهانی انتظار نمی‌کشند.



بلند مدت

- آینده بلندمدت بازار سرمایه بیش از هر چیز به نوسانات نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه بستگی دارد. حصول توافق با آمریکا به احتمال کاهش نسبی نرخ ارز و ثبات کوتاهمدت آن کمک خواهد نمود. در عین حال سناریوهای ثبات یا کاهش قیمت جهانی کالاهای اولیه نیز محتمل تر از سناریوهای افزایشی می‌باشند، بنابراین به نظر می‌رسد با توجه به رویه‌های جاری دولت فعلی، چشم‌انداز روشنی در میان‌مدت در انتظار بازار سرمایه نیست.
- 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 امکان‌پذیر 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 افاق بلندمدت با تردید جدی مواجه می‌کند. البته وقوع تورم‌های شدید می‌تواند به ریسک‌های سیاسی نیز بیانجامد.
- به نظر می‌رسد هدف اصلی دولت در حال حاضر تأمین کسری بودجه و احصاء درآمد به هر نحو ممکن است و در این راه از قیمت‌گذاری غیرمنطقی گاز، وضع مالیات سنگین بر شرکت‌ها به بهانه‌های مختلف و ... ابایی نداشته و چه بسا به زودی مالیات بر عایدی سرمایه در بورس را در دستور کار خود قرار دهد. بنابراین به رغم ریسک‌های نگهداری دلار، سرمایه‌گذاری در سهام تا زمان اصلاح رویه‌های دولت چندان منطقی نخواهد بود.

شاخص بازار الگوریتم



کوتاه مدت

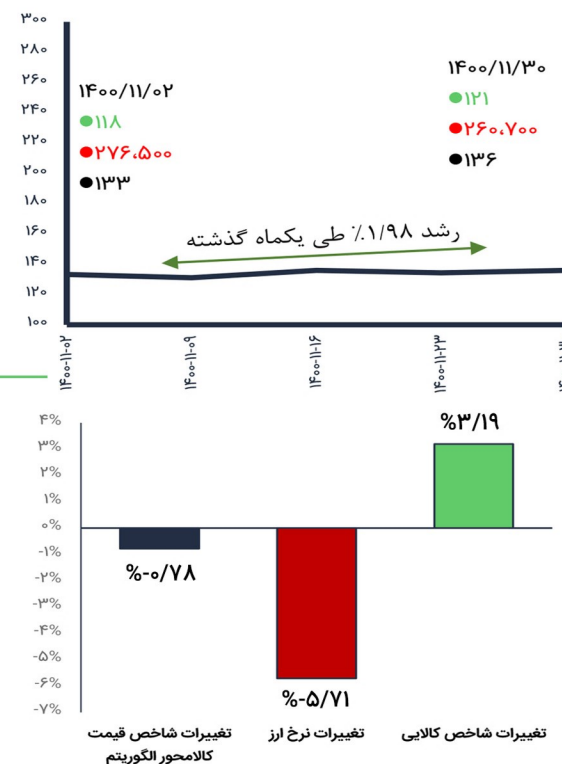
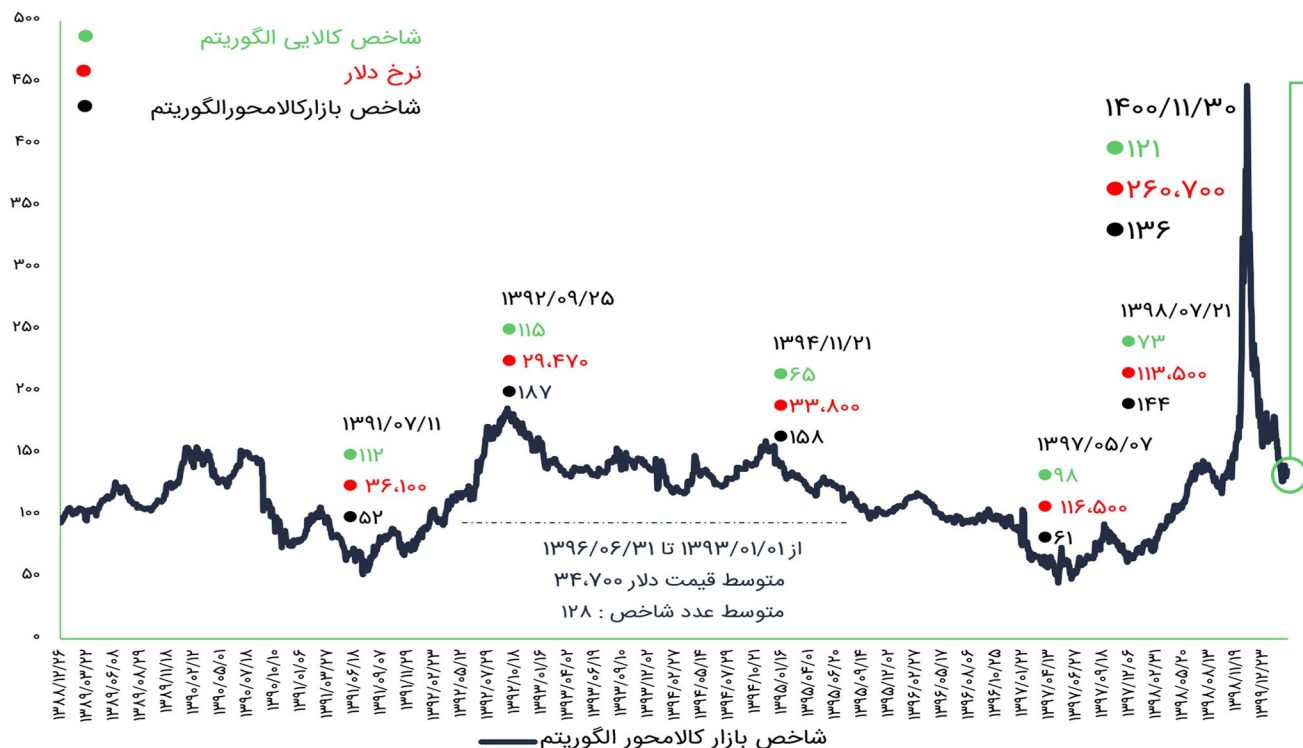
- شاخص بازار الگوریتم طی ۲۸ روز گذشته متأثر از ثبات نسبی قیمت ریالی سهام، کاهش قابل توجه نرخ ارز و افزایش قیمت کالاهای اولیه ۲.۵ درصد رشد کرده است.
- رشد ۲.۵ درصدی شاخص بازار الگوریتم در ۲۸ روز اخیر باعث شد تا مقدار این شاخص به سطوح اوایل مهرماه ۱۳۹۸ برسد.
- به رغم کمتر شدن شاخص بازار الگوریتم نسبت به اوج پیشین خود، ابهامات متعدد در بازار می تواند مانع از اوج گیری دوباره آن شود، به ویژه آنکه بازار در دوره های ثبات نسبی نرخ ارز فاصله نسبتاً زیادی با اوج های تاریخی خود داشته است. بنابراین در صورتی که پیش بینی ها در خصوص به سرانجام رسیدن مذاکرات برجام صحیح بوده و دولت به رویه های فعلی خود در مواجهه با صنایع و شرکت ها ادامه دهد، تثبیت شاخص در محدوده فعلی و حتی پایین تر از آن دور از انتظار نیست.
- اخبار مرتبط با مذاکرات برجام به گونه ای است که دستیابی به توافق بیش از هر زمان دیگری در دسترس به نظر می رسد. بنابراین هرچند کاهش شدید نرخ ارز از مقادیر فعلی کمی دور از انتظار به نظر می رسد اما در صورت حصول توافق، رشد نرخ ارز حداقل در کوتاه مدت کاملاً نامحتمل خواهد بود. همچنین به رغم پیش بینی ها برای تداوم قیمت کالاهای اولیه به سطوح بالا در ۳ ماهه ابتدایی ۲۰۲۲، مشکلات تامین برق صنایع در نیمه اول سال آتی و احتمال تعطیلی خطوط تولید، خروج پول از بازار حداقل در کوتاه مدت را امری منطقی نشان می دهد.



الگوریتم

گروه 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.
- بی‌اعتمادی گسترده بازار به اظهارات مقامات دولتی و خروج گسترده پول از بازار سرمایه، ریسک‌ها در خصوص کاهش بیشتر نرخ ارز و قیمت جهانی کالاهای اولیه چشم‌انداز سرمایه‌گذاری در بازار سهام حتی در سهام‌های بنیادی را به شدت تیره می‌کند؛ بنابراین سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های کالامحور نیز تا زمان رفع ابهامات چندان معقول نیست.

کوتاه مدت

- شاخص بازار کالامحور الگوریتم طی ۲۸ روز گذشته با ۲ درصد رشد مواجه شد. این رشد ناشی از کاهش بیشتر نرخ دلار، در مقابل افزایش شاخص کالایی الگوریتم بوده است. در حال حاضر شاخص کالامحور ۲۷.۲٪ پایین‌تر از سقف تاریخی خود در آذرماه ۱۳۹۲ است.
- رشد کمتر شاخص کالامحور الگوریتم نسبت به شاخص بازار الگوریتم نشان می‌دهد که قیمت ریالی سهام این شرکت‌ها در ۴ هفته اخیر با افزایش کمتری مواجه بوده است. مشکلات در زمینه تأمین گاز خوراک و سوخت صنایع، 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 از جمله دلایل این موضوع بوده است. در واقع سیاست‌های دولت به گونه‌ای است که شرکت‌های بزرگ و کالامحور بازار را بیش از همه تحت تأثیر قرار می‌دهد. این رویه در کوتاه‌مدت به تأمین درآمدهای دولت کمک خواهد نمود اما به زودی با فشار بر شرکت‌ها به زیان‌ده شدن آن‌ها منجر شده و به تبع آن صندوق‌های بازنشستگی، بانک‌ها و غیره را به شکل منفی متأثر نموده و در میان‌مدت دولت را با بحران‌های بیشتری مواجه خواهد نمود.



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

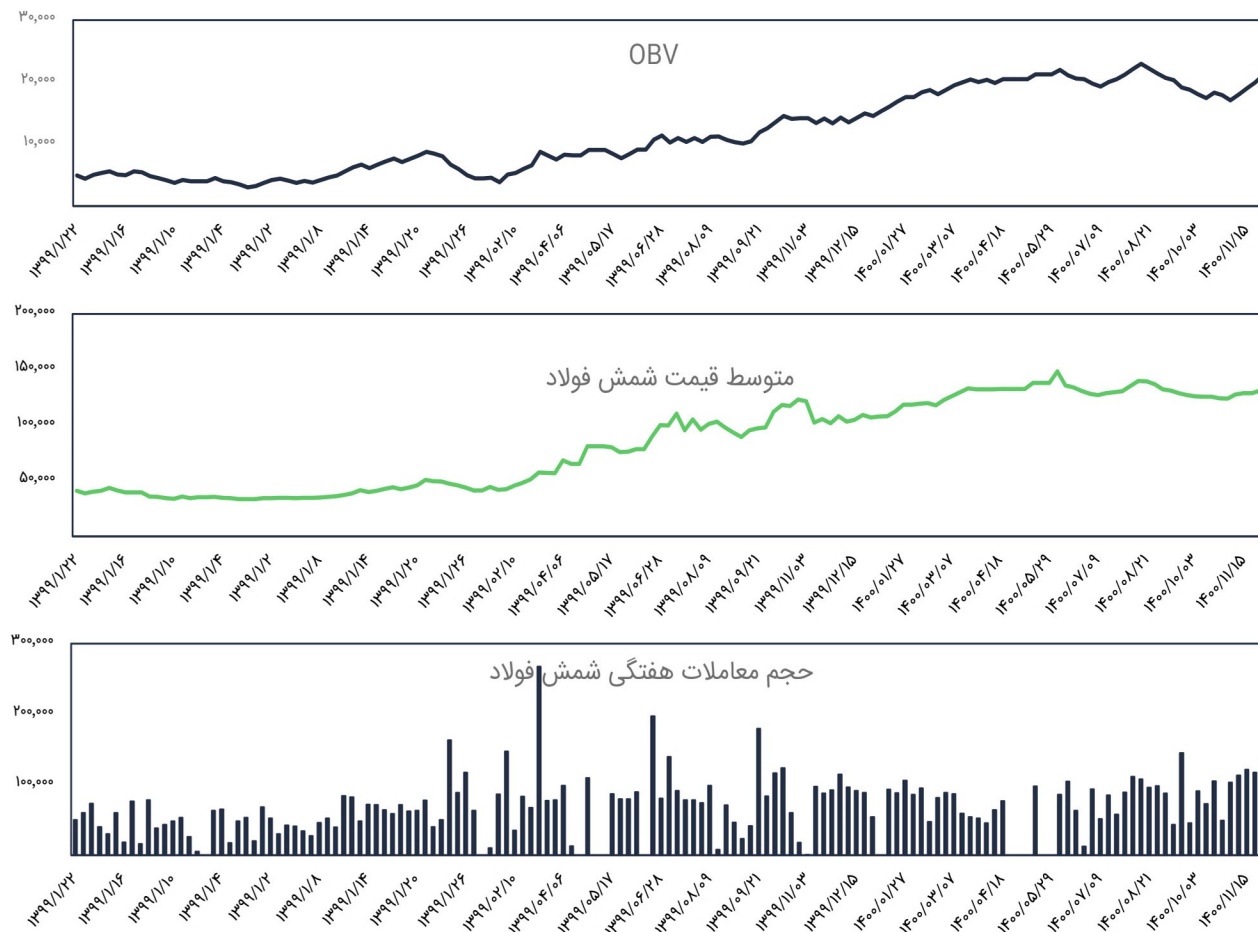
کاربرد OBV

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 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 ۳۰ بهمن 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 (۲ بهمن تا ۳۰ بهمن) مجموعاً ۴۹۰,۶۴۰ تن شمش فولادی با نرخ متوسط ۱۲۹,۰۸۷ ریال به ازای هر کیلوگرم به فروش رسیده است که در قیاس با متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۳.۵ درصد افزایش 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 ۱۳۰,۹۰۱ تومان بوده است؛ بنابراین رشد قیمت میانگین شمش در ماه اخیر معلول افزایش قیمت جهانی این محصول در هفته‌های اخیر بوده است.

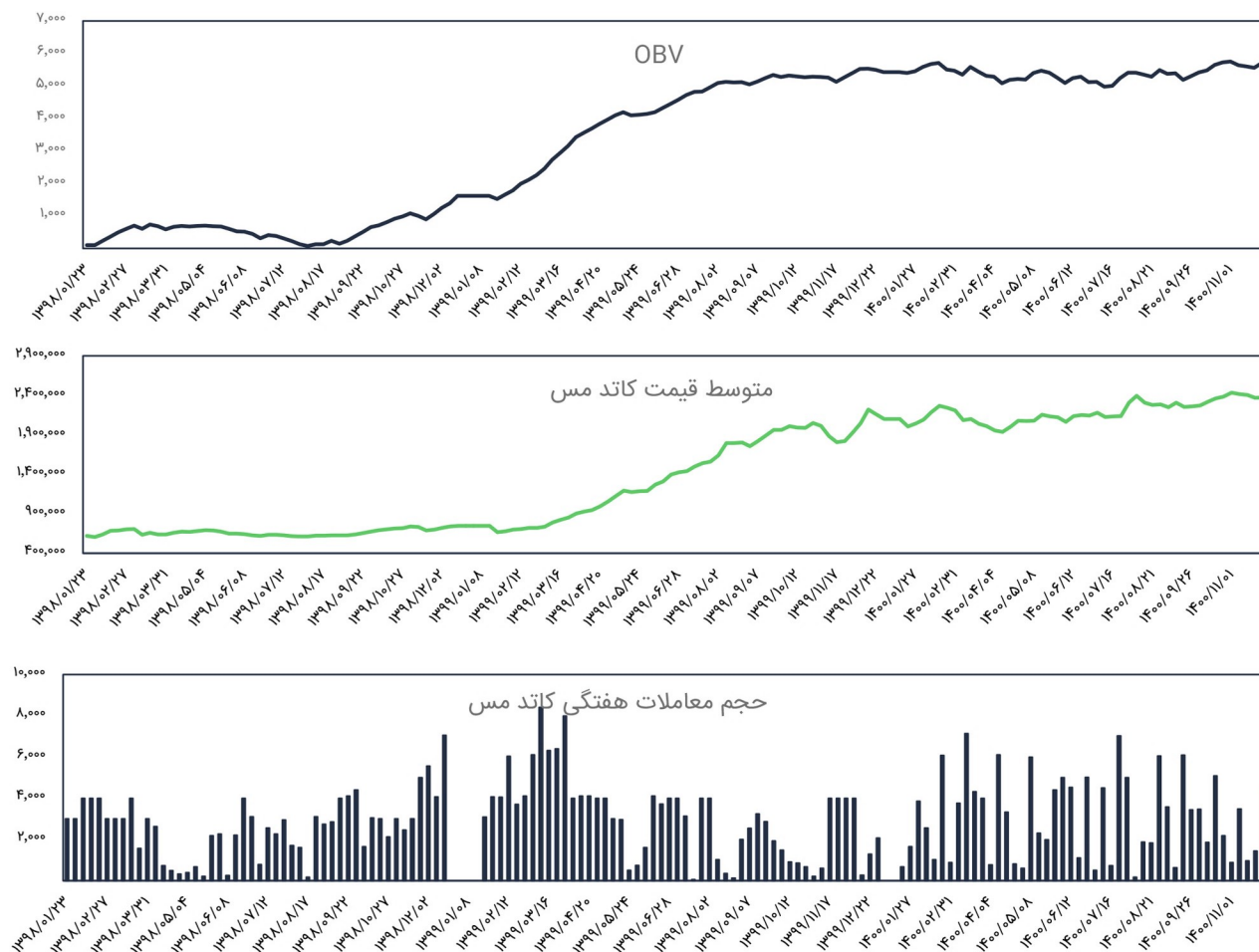
• چنان‌که مشاهده می‌شود شاخص OBV و قیمت شمش روندی صعودی و همگرا دارند، به همین دلیل انتظار می‌رود قیمت شمش در آینده با افزایش مواجه شود.



الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

شاخص حجم تعادلی کاتد مس

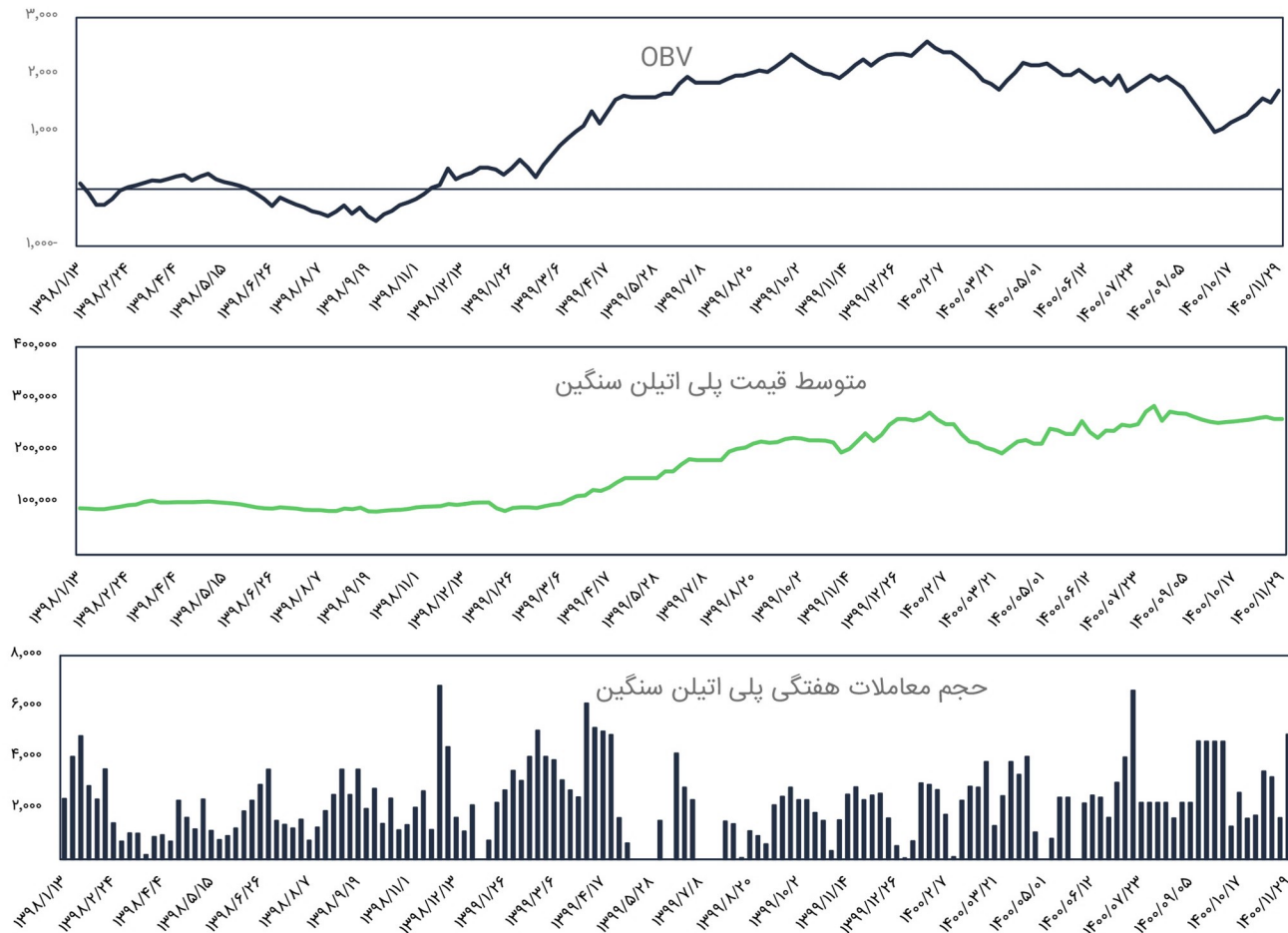


• در ۲۸ روز گذشته (۲ بهمن تا ۳۰ بهمن) مجموعاً ۱۰,۳۶۰ تن کاتد مس با متوسط قیمت ۲,۳۹۰,۰۲۹ ریال معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۱ درصد افزایش را نشان می‌دهد.

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

• شاخص OBV و قیمت کاتد مس طی یک ماه اخیر روندی صعودی و همگرا دارند، به همین دلیل انتظار می‌رود قیمت مس در آینده با افزایش مواجه شود.





- در ۲۸ روز گذشته (۲ بهمن تا ۳۰ بهمن) مجموعاً ۱۳,۱۸۹ تن پلی اتیلن سنگین با متوسط قیمت ۲۶۲,۷۶۴ ریال به ازای هر کیلوگرم معامله شد که نسبت به متوسط قیمت‌ها در ماه قبل ۱.۹ 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.



خیابان ولیعصر - خیابان بزرگمهر - پلاک ۱۶ - طبقه چهارم

تلفن: ۰۲۱ - ۶۶ ۹۷ ۲۶ ۵۲

algorithm.holdings / info@algorithm.holdings