



کارگزاری بارز
BAREZ BROKERAGE

ماهنامه بارز

بهمن ماه ۱۴۰۰

واحد تحلیل کارگزاری سهام بارز

نگاهی بر عوامل مؤثر بر بازار





هرچند این روزها اخبار خوشایندی در خصوص چشم‌انداز پیش روی مذاکرات هسته‌ای ایران با کشورهای ۱+۴ و امریکا شنیده می‌شود و حتی وزیر امور خارجه در اجلاس داووس از ضرورت‌های «پساتوافق» سخن می‌گوید، اما واقع آن است که هنوز پُرانتزهای باز فراوانی پیش روی دو طرف وجود دارند که در خصوص آن تصمیم‌سازی نشده است.

با توجه به این وجود این پُرانتزها، با اطمینان نمی‌توان از توافق نزدیک و در دسترس، سخن گفت. باید اجازه داده شود دو طرف همچنان گفت‌وگوها و چکش‌کاری‌ها را ادامه دهند تا در نهایت از حجم این پُرانتزهای باز کاسته و کرانه‌های تفاهم هویدا شود.

اما پرسشی که با این توضیحات ممکن است به ذهن مخاطب خطور کند، آن است که محتوای این پُرانتزهای باز، چه گزاره‌هایی را تشکیل می‌دهند؟ یکی از مهم‌ترین گزاره‌ها، عدم مسوولیت‌پذیری ایالات متحده نسبت به هر نوع تفاهم احتمالی است. امریکا برخلاف اصول بدیهی نظام بین‌الملل، حاضر نیست تضامین لازم برای تداوم توافق احتمالی را ارائه کند. در واقع طرف مقابل تاکید می‌کند، هر نوع تفاهمی تنها تا زمان پایان دوره ریاست‌جمهوری جو بایدن، قابلیت اجرایی دارد و این کشور نمی‌تواند تضمینی برای تفاهم در آینده را ارائه کند.

همچنان سایه سنگین ابهامات دلار و برجام و نرخ پول بر سر بازار است و از طرفی دولت بی پول به بهانه‌های مختلف، در سود شرکت‌های بورسی دست اندازی می‌کند. نمی‌شود در این فضا خیلی به کوتاه مدت بازار سرمایه امید بست اما تقریباً همه خوب میدانند داستان در بلند مدت کاملاً متفاوت خواهد بود.



زمانی که جهان پیرامونی متوجه شوند، تفاهم میان ایران با کشورهای مقابل تنها در سال‌های محدود (مثلاً تا پایان دوره زمامداری بایدن)، قابلیت اجرایی دارد، طبیعی است از سرمایه‌گذاری‌های پایدار در ایران و تعریف پروژه‌های مشترک اقتصادی در افق بلندمدت خودداری می‌کنند.

مساله بعدی، مساله نحوه پایان دادن به تحریم‌های اقتصادی است. ایران خواستار «لغو» تحریم‌های اقتصادی مورد نظر است، اما ایالات متحده از «تعلیق» مرحله به مرحله تحریم‌ها سخن می‌گوید. وقتی به جای لغو تحریم‌ها، فرآیند تعلیق تحریم‌ها مطرح شود، باز هم شرکای اقتصادی ایران در جهان پیرامونی با حساسیت‌ها و نگرانی‌های بیشتری، مناسبات اقتصادی و ارتباطی خود با ایران را دنبال خواهند کرد. پس رسیدن به یک تعریف واحد در خصوص پایان دادن به تحریم‌های اقتصادی، ابهام دیگری است که هنوز درباره آن گفت‌وگوهای دامنهداری میان دو طرف جریان دارد.

بنابراین باید منتظر روزها و هفته‌های آینده باشیم تا تحولات تازه‌ای در بطن مذاکرات رخ دهد و مبتنی بر آنها بتوان تصویری از احتمالات آینده برجام به دست آورد.



بر اساس آخرین چشم انداز کالاهای اساسی بانک جهانی، انتظار می رود که قیمت انرژی در سال ۲۰۲۲ همچنان در بالاترین رقم باقی بماند، اما در نیمه دوم سال آینده روند کاهشی داشته باشد؛ چراکه انتظار می رود محدودیت های عرضه نفت برداشته شود.

در دیگر سو قیمت سایر محصولات نظیر کشاورزی و فلزات اساسی پیش بینی می شود که تا سال ۲۰۲۲ روند افزایشی خود را همچنان ادامه دهد.

آیهان کاز، رئیس اقتصاددانان و مدیرعامل گروه پیش بینی بانک جهانی اعلام کرد: افزایش قیمت انرژی باعث ایجاد ریسک کوتاه مدت در تورم جهانی شده و اگر ادامه یابد، می تواند در رشد اقتصادی کشورهای واردکننده تأثیر گذار باشد.

افزایش شدید قیمت کالاهای اساسی بیش از انتظار بالا رفته است، نوسان های شدید قیمتی اخیر احتمالاً سیاست کشورهای را برای مقابله با آن پیچیده تر می سازد. این در حالی است که اکثر کشورها از سال گذشته برای مقابله با رکود اقتصادی پس از پاندمی کرونا نیز دست و پنجه نرم می کند.



در سال ۲۰۲۱ برخی قیمت‌های کالاهای اساسی به بیشترین میزان خود از سال ۲۰۱۱ تاکنون افزایش یافت. به عنوان مثال قیمت گاز طبیعی و زغال سنگ رکورد جدیدی را به دلیل وجود موانع عرضه جهانی ثبت کرد که تقاضا به سمت سایر انرژی‌ها بیشتر شد. با این وجود انتظار بر این است که به دلیل افت تقاضا برای گاز، قیمت آن در سال ۲۰۲۲ کاهش یابد و عرضه نیز بیشتر شود. بنابراین افزایش شدید قیمت‌ها احتمال دارد در کوتاه‌مدت در عرضه آنها تاثیرگذار باشد.

پیش بینی می‌شود که قیمت نفت خام در سال ۲۰۲۲ هم روند افزایشی خود را به دلیل رشد تقاضایی که انتظار می‌رود داشته باشد به سطح قبل از پاندمی کرونا برسد. استفاده از نفت خام به عنوان انرژی جایگزین برای گاز طبیعی خطر افزایش شدید تقاضا در آینده را بیشتر می‌کند و به بالا رفتن قیمت نفت می‌انجامد و احتمالاً در رشد اقتصاد جهانی هم تاثیر منفی بگذارد.

پیش بینی می‌شود قیمت فلزات اساسی در سال ۲۰۲۲، ۵ درصد کاهش یابد، این در حالی است که قیمت این کالای اساسی در سال ۲۰۲۱، ۴۸ درصد رشد داشت. در بخش کشاورزی هم رشد ۲۲ درصدی قیمت‌ها را در سال ۲۰۲۱ شاهد بودیم اما انتظار می‌رود سال ۲۰۲۲ با توجه به بهبود شرایط عرضه، شرایط پایداری را شاهد باشیم.



ابتدا بررسی داشته باشیم از روند حرکت قیمت در ماه گذشته که بر طبق شماره گذاری روی نمودار به توضیح آن خواهیم پرداخت:

- ۱- دلار در اواخر دی ماه موفق به شکست سطح هندسی ۲۸۴۰۰ تومان گردید و تا حمایت مهم ۲۷ هزار تومانی پیشروی کرد.
 - ۲- سطح شکسته شده ۲۸۴۰۰ چندین بار توسط قیمت تست گردید.
 - ۳- اخبار مساعد از مذاکرات منجر به شکسته شدن سطح ۲۷ هزار تومان گردید و به این ترتیب حمایت ۶ ماهه دلار شکسته شد و قیمت نهایتاً در کف کانال آبی رنگ در محدوده حمایت هندسی ۲۶۲۰۰ تومانی متوقف گردید.
 - ۴- سطح شکسته شده ۲۷ هزار تومانی تست شد.
 - ۵- در روزهای انتهایی بهمن ماه، قیمت به حمایت ۲۶۲۰۰ حمله نمود و موفق به شکست آن شده است.
- در حال حاضر، قیمت دلار بسیار نزدیک به کف کانال نزولی آبی رنگ و حمایت بعدی در ۲۵۴۰۰ در حال نوسان است. همچنین اندیکاتور RSI روی حمایت ۳۰ و روند صعودی کم شیب قرار گرفته است و انتظار می‌رود اگر اخبار خاصی از وین مخابره نشود، مجدداً شاهد افزایش نسبی قیمت تا سطوح ۲۶ هزار تومان باشیم اما روند حرکت قیمت در میان مدت نزولی بوده و در حوالی ۲۶ هزار تومان، احتمالاً دلار فروشنده بسیار خواهد داشت. حمایت بعدی قیمت در محدوده ۲۴۵۰۰ تومان قرار گرفته است.

نگاهی بر عوامل مؤثر در بازار

نرخ دلار



Published on TradingView.com, February 20, 2022 13:40:29 +0330
dolarTehranFardayi:dolarTehranFardayi, 1D O:26050 H:26060 L:25730 C:25740



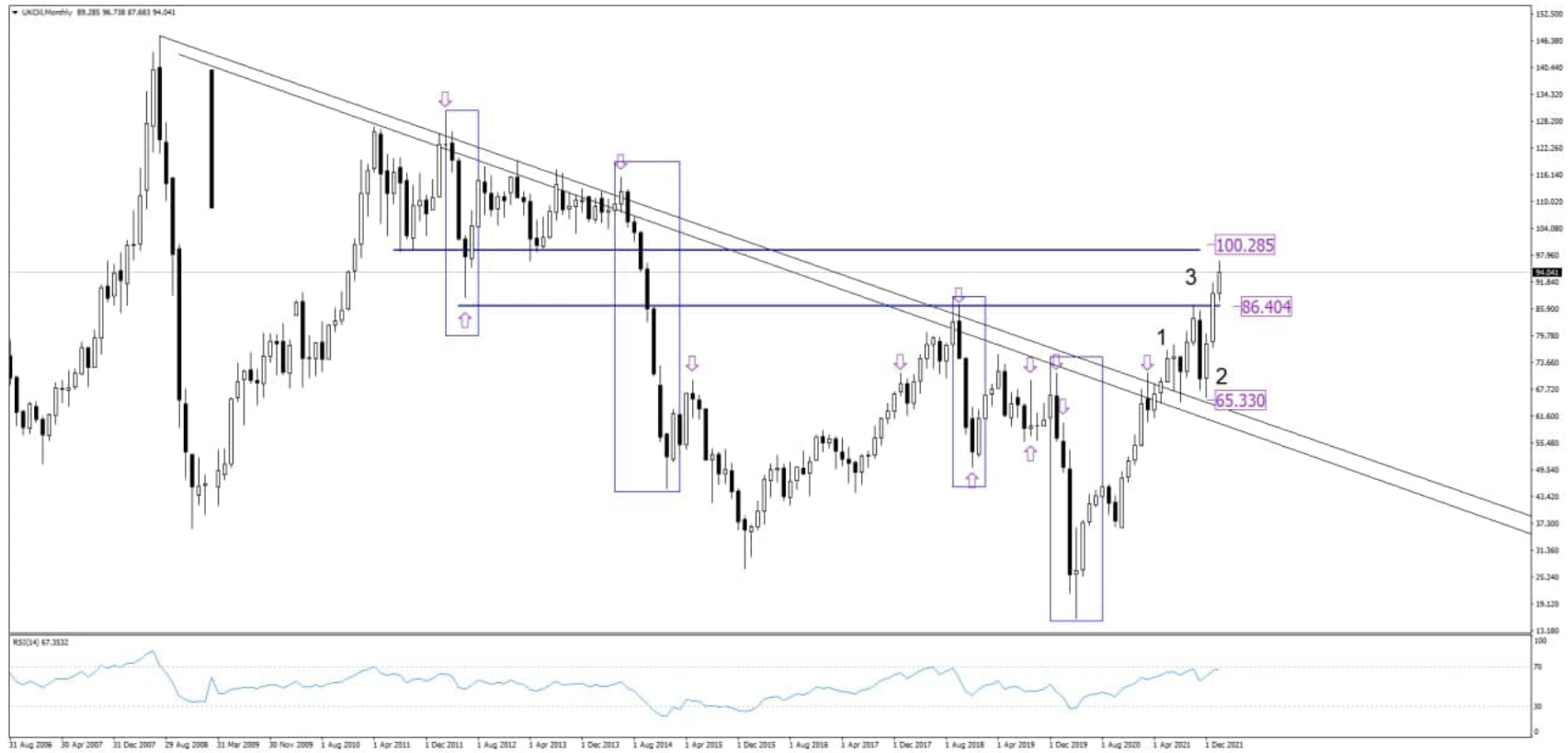


نمودار زیر، تایم فریم ماهانه حرکت قیمت نفت برنت است. در ماه جون سال ۲۰۲۱ اتفاق مهمی در قیمت نفت برنت افتاد و روند نزولی که از سال ۲۰۰۸ بر قیمت حاکم بود شکسته شد و قیمت تا بالاترین حد خود از سال ۲۰۱۴ یعنی قیمت ۸۷ دلار پیشروی کرد (شماره ۱ روی نمودار)، سپس مطابق انتظار رفتار قیمت در چنین مواقعی، قیمت روند شکسته شده در ۶۵ دلار را تست نمود که با اخبار مرتبط با سویه جدید اومیکرون همراه بود. (شماره ۲ روی نمودار) و در حمله بعدی به مقاومت فوق، موفق به شکست آن گردید و در بالاترین سطوح از سال ۲۰۱۴ قرار گرفت. تنشهای سیاسی روسیه و اوکراین نیز مزید بر علت شد تا قیمت تا نزدیکی مقاومت مهم و روانی ۱۰۰ دلاری پیشروی نماید (شماره ۳ روی نمودار)

در حال حاضر سطح ۸۷ دلار تبدیل به حمایت مهم برای نفت برنت شده است و بنظر میرسد شکست رو به پایین آن نیاز به اخبار محرک بسیار قوی داشته باشد. مشخصا روند میان مدت قیمت صعودی بوده و مادامی که قیمت بالای سطح ۸۷ دلار در نوسان است، روند کوتاه مدت قیمت نیز صعودی باقی خواهد ماند. با این تفاسیر احتمال شکست سطح ۱۰۰ دلار دور از ذهن بنظر نمیرسد و در صورت بروز این اتفاق، میاوانیم شاهد نفت ۱۱۵ دلاری نیز باشیم.

نگاهی بر عوامل مؤثر در بازار

نرخ نفت

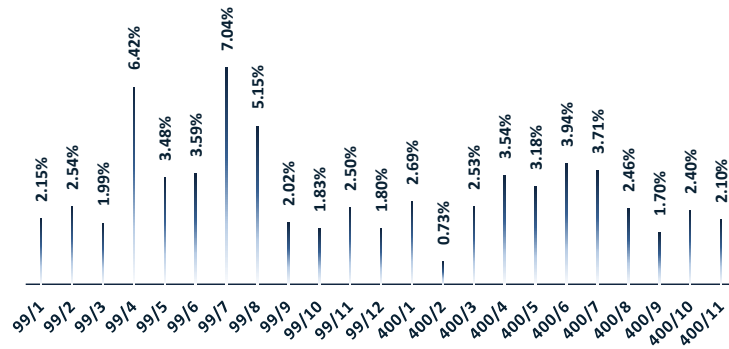




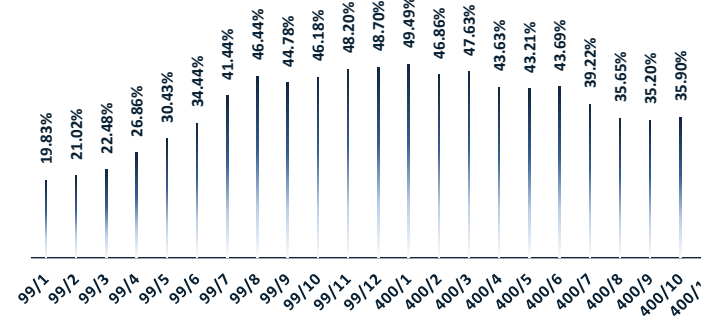
- تورم ماهانه بهمن ۱۴۰۰ به ۲.۱ درصد رسیده که در مقایسه با ماه گذشته، ۰.۳ واحد درصد کاهش داشته است.
- تورم ماهانه برای گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» و «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» به ترتیب ۳.۹ درصد، ۱.۱ درصد بوده است.
- نرخ تورم نقطه به نقطه در بهمن ماه ۱۴۰۰ به عدد ۳۵.۴ درصد رسیده است که نسبت به ماه گذشته کاهش ۰.۵ واحد درصدی را نشان می‌دهد.
- نرخ تورم نقطه‌ای برای خانوارهای شهری ۳۵.۳ درصد می‌باشد که نسبت به ماه قبل ۰.۵ واحد درصد کاهش داشته است. هم‌چنین این نرخ برای خانوارهای روستایی ۳۵.۸ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۰.۷ واحد درصد کاهش داشته است.
- نرخ تورم نقطه‌ای گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» با کاهش ۱.۹ واحد درصدی به ۴۰.۷ درصد و گروه «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» با افزایش ۰.۱ واحد درصدی به ۳۲.۵ درصد رسیده است.
- نرخ تورم سالانه بهمن ماه ۱۴۰۰ برای خانوارهای کشور به ۴۱.۴ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل، ۱.۰ واحد درصد کاهش نشان می‌دهد.
- هم‌چنین نرخ تورم سالانه برای خانوارهای شهری و روستایی به ترتیب ۴۰.۸ درصد و ۴۴.۲ درصد بوده که برای خانوارهای شهری ۱.۰ واحد درصد کاهش و برای خانوارهای روستایی ۱.۶ واحد درصد کاهش داشته است.

نگاهی بر عوامل مؤثر در بازار

تورم



تورم ماهانه



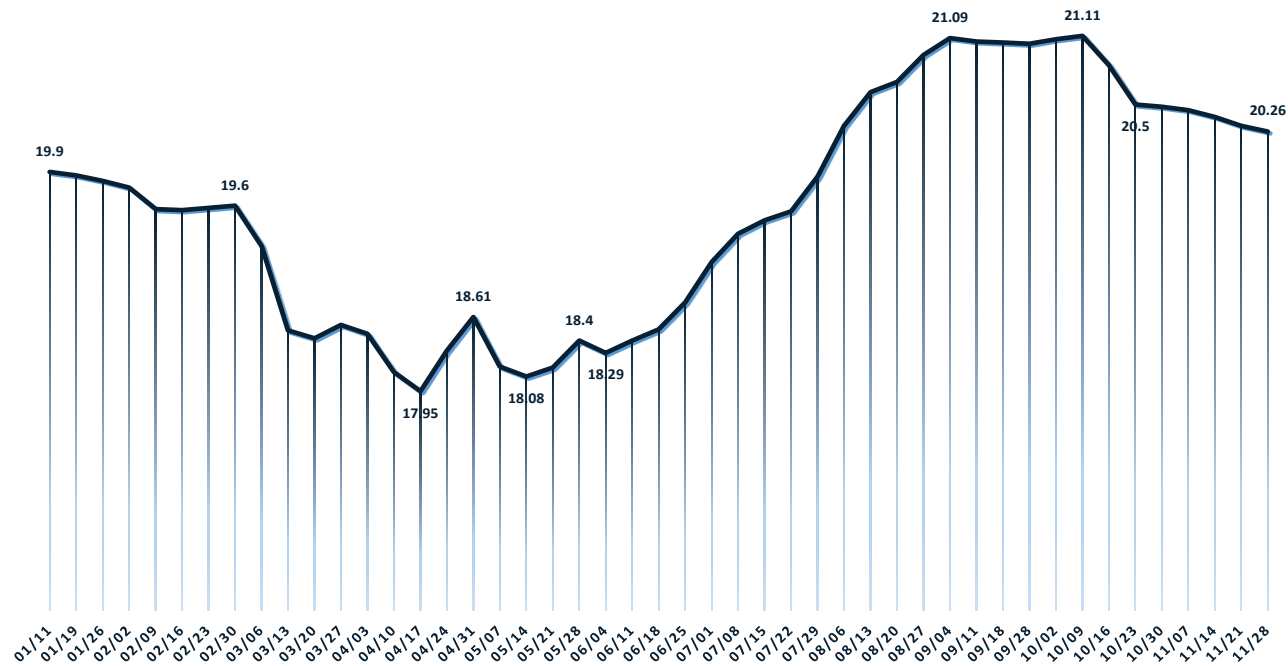
تورم نقطه به نقطه

نگاهی بر عوامل مؤثر در بازار

نرخ بهره بین بانکی



نرخ بهره بین بانکی که از آغاز کار دولت سیزدهم روند صعودی به خود گرفته بود در چند هفته اخیر با کاهش صدم درصدی همراه بود و طبق آخرین اطلاعیه بانک مرکزی به عدد ۲۰٫۲۶ درصد رسید.



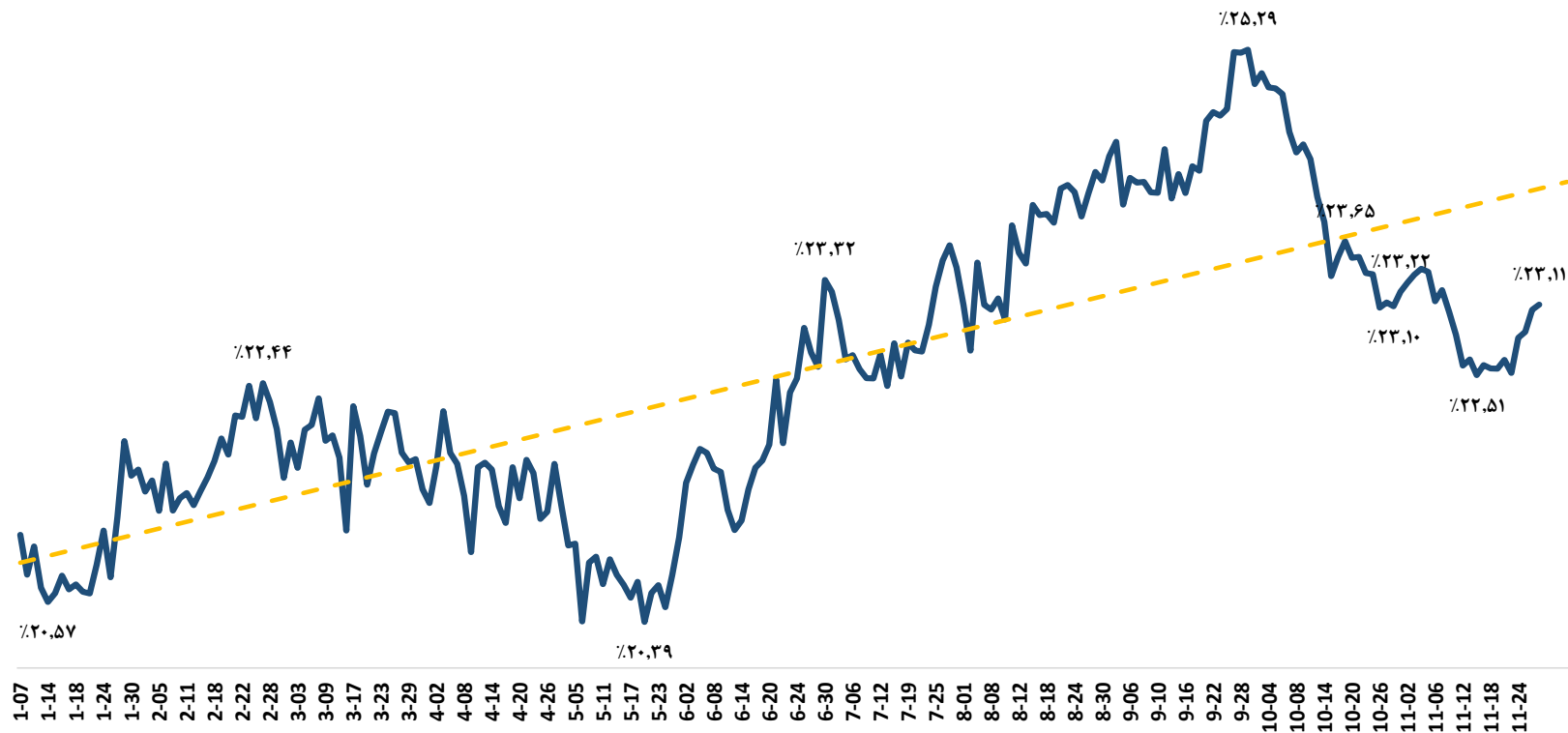
نرخ بازار بین بانکی

نگاهی بر عوامل مؤثر در بازار

نرخ بهره اوراق درآمد ثابت بورسی



نرخ بهره بدون ریسک در انتهای بهمن ماه ۱۳۹۱ درصد و میانگین این نرخ در کل ماه ۹۱'۲۲ درصد بوده است.



میانگین نرخ بهره بدون ریسک

نگاهی بر عوامل مؤثر در بازار

نرخ‌های داخلی و جهانی



نرخ‌های داخلی و جهانی

تغییرات	انتهای ماه	ابتدای ماه	واحد	نام کالا
۶%	۹۳'۵۴	۸۷'۸۹	دلار/بشکه	نفت برنت
۱۱%	۴'۴۳	۳'۹۹	mmBTU/Cent	گاز طبیعی
۳%	۱۸۹۰	۱۸۳۴	دلار/اونس	طلا
-۴%	۱۱,۷۵۶,۰۰۰	۱۲,۲۶۲,۰۰۰	تومان	سکه امامی
-۶%	۲۶,۱۴۰	۲۷,۸۲۰	تومان	دلار آزاد
-۳%	۲۳,۸۸۲	۲۴,۵۴۶	تومان	دلار نیما
-۶%	۲۹,۴۵۵	۳۱,۴۷۸	تومان	یورو
۰%	۱,۲۸۲,۱۹۰	۱,۲۸۱,۸۰۱	واحد	شاخص بورس
۶%	۴۰,۰۵۷	۳۷۹۲۵	دلار	بیت کوین

نگاهی بر عوامل مؤثر در بازار

نرخ‌های داخلی و جهانی



نرخ‌های داخلی و جهانی

شرکت‌های تأثیر پذیر بازار سرمایه

نام کالا	واحد	ابتدای ماه	انتهای ماه	تغییرات	تولید کنندگان	مصرف کنندگان
بوتادین	دلار/تن	۸۵۱	۱۰۹۱	۲۸%	جم - شکبیر - شجم	شصبیر
بنزین پیرولیز	دلار/تن	۶۶۹	۷۲۷	۹%	مارون - جم - شکبیر	بوعلی - نوری
نفثا	دلار/تن	۷۵۲	۸۲۴	۱۰%	نوری	شاراک - شکبیر - بوعلی
پارازایلین	دلار/تن	۹۹۴	۱۰۸۵	۹%	نوری - بوعلی - شصفها	شگویا
متانول	دلار/تن	۳۶۰	۳۶۲	۱%	شخارک - شفن - زاگرس	شسینا - شفارس
بنزن	دلار/تن	۱۰۳۱	۱۰۶۱	۳%	نوری - بوعلی	شیران - پارس - شپترو
اتان	دلار/تن	۳۲۰	۳۴۹	۹%	پارس	آریا - جم - مارون
آلومینیوم	دلار/تن	۳۰۴۱	۳۲۶۳	۷%	فایرا- فنوال	--
منو اتیلن گلاکول	دلار/تن	۶۶۲	۶۶۶	۱%	شاراک - مارون - جم - شکام	شپلی - شگویا
آرتوزایلین	دلار/تن	۹۴۴	۱۰۴۰	۱۰%	نوری - بوعلی	شفارا
پروپیلن	دلار/تن	۱۰۵۵	۱۰۳۰	-۲%	جم - مارون - شاراک	جم پیلن - شپترو

نگاهی بر عوامل مؤثر در بازار

نرخ‌های داخلی و جهانی



نرخ‌های داخلی و جهانی

شرکت‌های تاثیر پذیر بازار سرمایه

نام کالا	واحد	ابتدای ماه	انتهای ماه	تغییرات	تولید کنندگان	مصرف کنندگان
مس	دلار/تن	۹۹۴۱	۹۹۵۶	۰%	فملی - فباهنر - سرچشمه	--
بیلت	دلار/تن	۵۵۲	۶۰۳	۹%	شرکت‌های فولاد ساز و سنگ آهنی	--
روی	دلار/تن	۳۶۳۵	۳۵۷۶	-۲%	فاسمین - فروری - فرآور - فزرین - کاما - کیمیا - فگستر	--
پلی پروپیلن رافیا	دلار/تن	۱۴۹۰	۱۵۵۵	۴%	جم پیلن - مارون - شاراک	--
پلی پروپیلن هموپلیمر فیبر	دلار/تن	۱۵۷۵	۱۶۱۰	۲%	جم پیلن - مارون - شاراک	--
پلی پروپیلن تزریقی	دلار/تن	۱۰۵۳	۱۱۱۳	۶%	جم پیلن - مارون - شاراک	--
پلی اتیلن ترفتلات بطری	دلار/تن	۱۲۸۵	۱۳۴۷	۵%	شگویا	--
سرب	دلار/تن	۲۳۷۱	۲۳۴۶	-۱%	فسرب	--
اسلب	دلار/تن	۵۶۰	۶۱۵	۱۰%	شرکت‌های فولاد ساز و سنگ آهنی	--

نگاهی بر عوامل مؤثر در بازار

نرخ‌های داخلی و جهانی



نرخ‌های داخلی و جهانی

شرکت‌های تاثیر پذیر بازار سرمایه

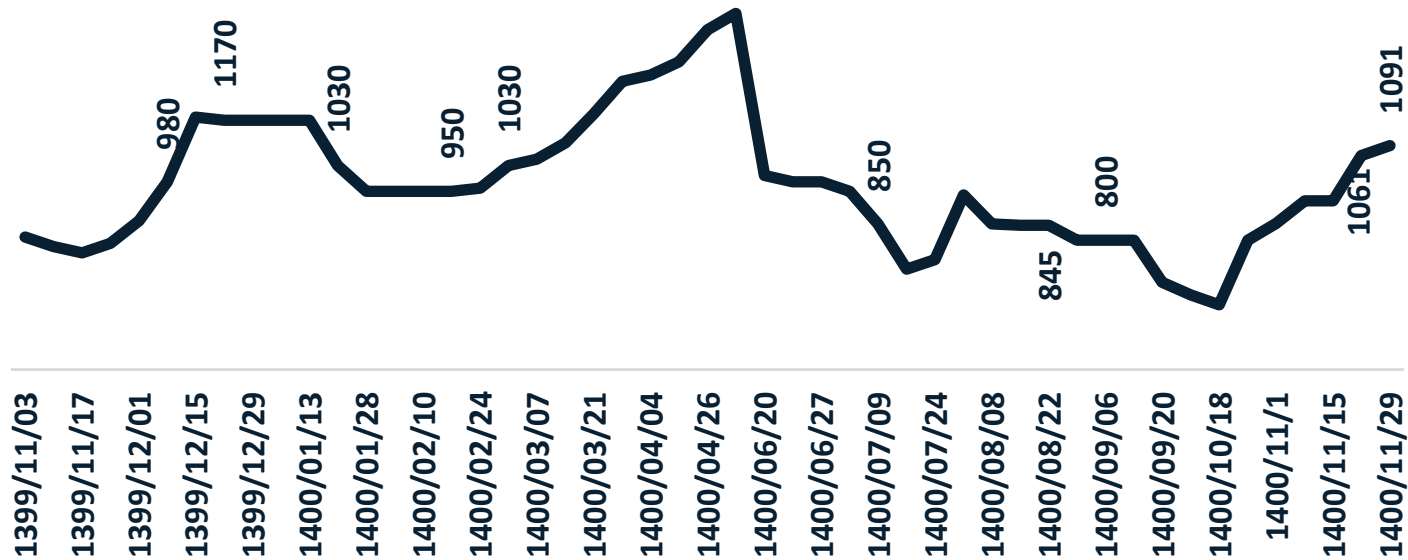
نام کالا	واحد	ابتدای ماه	انتهای ماه	تغییرات	تولید کنندگان	مصرف کنندگان
PVC	دلار/تن	۱۳۳۱	۱۳۰۰	-۲%	شغدیر - شپترو	--
پلی اتیلن سنگین	دلار/تن	۱۱۱۳	۱۱۶۵	۵%	آریا - جم - شاراک - شکبیر	--
پلی اتیلن سبک خطی	دلار/تن	۱۱۱۳	۱۱۶۷	۵%	آریا - جم - شاراک - مارون - شکبیر	--
ABS	دلار/تن	۱۹۲۵	۱۹۲۵	۰%	شبصیر	--
LAB	دلار/تن	۱,۵۷۵	۱,۶۲۰	۱%	شیران	شرکت‌های شوینده
لوبکات	دلار/تن	۴۲۶	۴۴۴	۴%	پالایشگاه‌ها	روانکارها
روغن پایه	دلار/تن	۸۲۸	۸۲۳	-۱%	شسپا - شبرهن - شرانل - شنف - شسینا	--
اتیلن	دلار/تن	۹۴۱	۱۱۹۱	۲۷%	آریا - جم - مارون - شپترو	شغدیر
اوره	دلار/تن	۶۶۰	۵۲۵	-۲۰%	شپدیس - شیراز - کرماشا - خراسان - شلرد	شفارس

بررسی برخی کامودیتی‌ها

بوتادین



بوتادین در بهمن ماه نیز، با توجه به کمبود عرضه ناشی از کاهش اسپرد تولید، تعطیلات و هم چنین انفجار در یکی از کراکهای بخار در کره جنوبی صعودی بوده و بارشد ۲۸ درصدی به ۱۰۹۱ دلار در هر تن رسید.



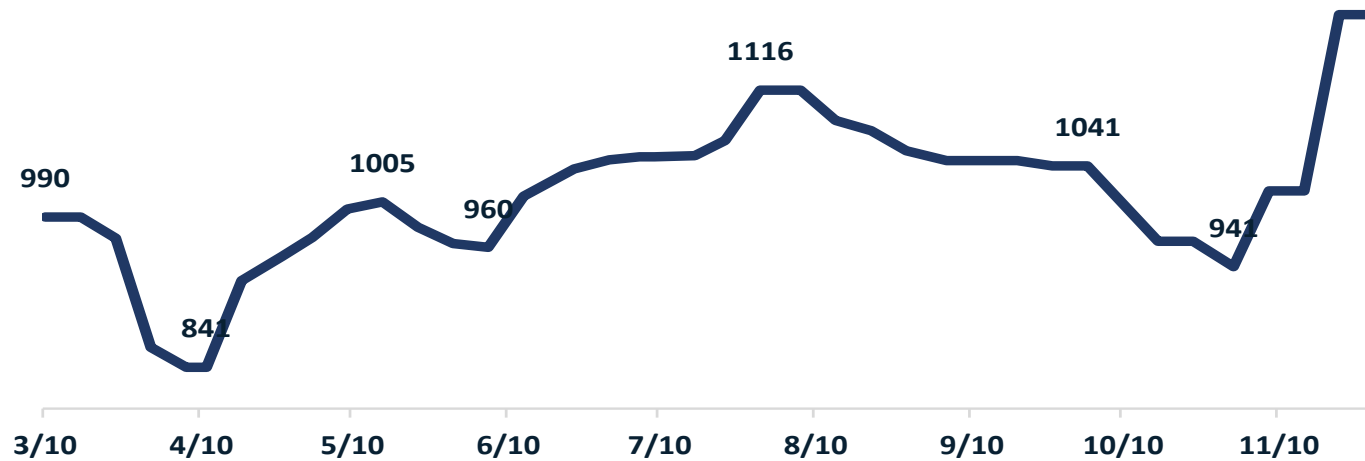
بوتادین

بررسی برخی کامودیتی‌ها

اتیلن



بدنبال رشد قیمت جهانی نفت خام و نفتا به عنوان ماده اولیه تولید اتیلن و هم چنین کاهش تولید بعضی واحدهای تولیدی، اتیلن در بهمن ماه با ۲۷ درصد رشد همراه بود و به ۱۱۹۱ دلار در هر تن رسید.



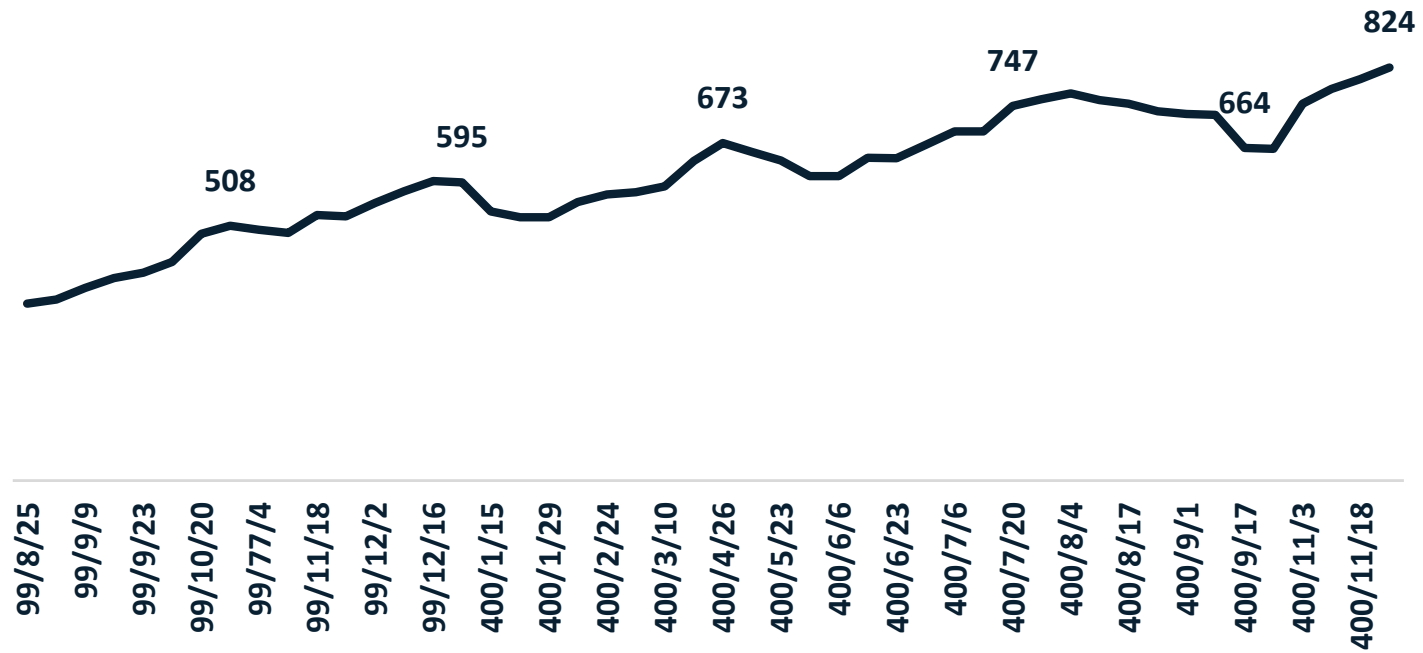
اتیلن

بررسی برخی کامودیتی‌ها

نفتا



با افزایش قیمت نفت خام، قیمت فرآورده های نفتی از جمله نفتا نیز با رشد همراه بوده است. نفتا در بهمن ماه با رشد نزدیک به ۱۰ درصدی به ۸۲۴ دلار در هر تن رسید.



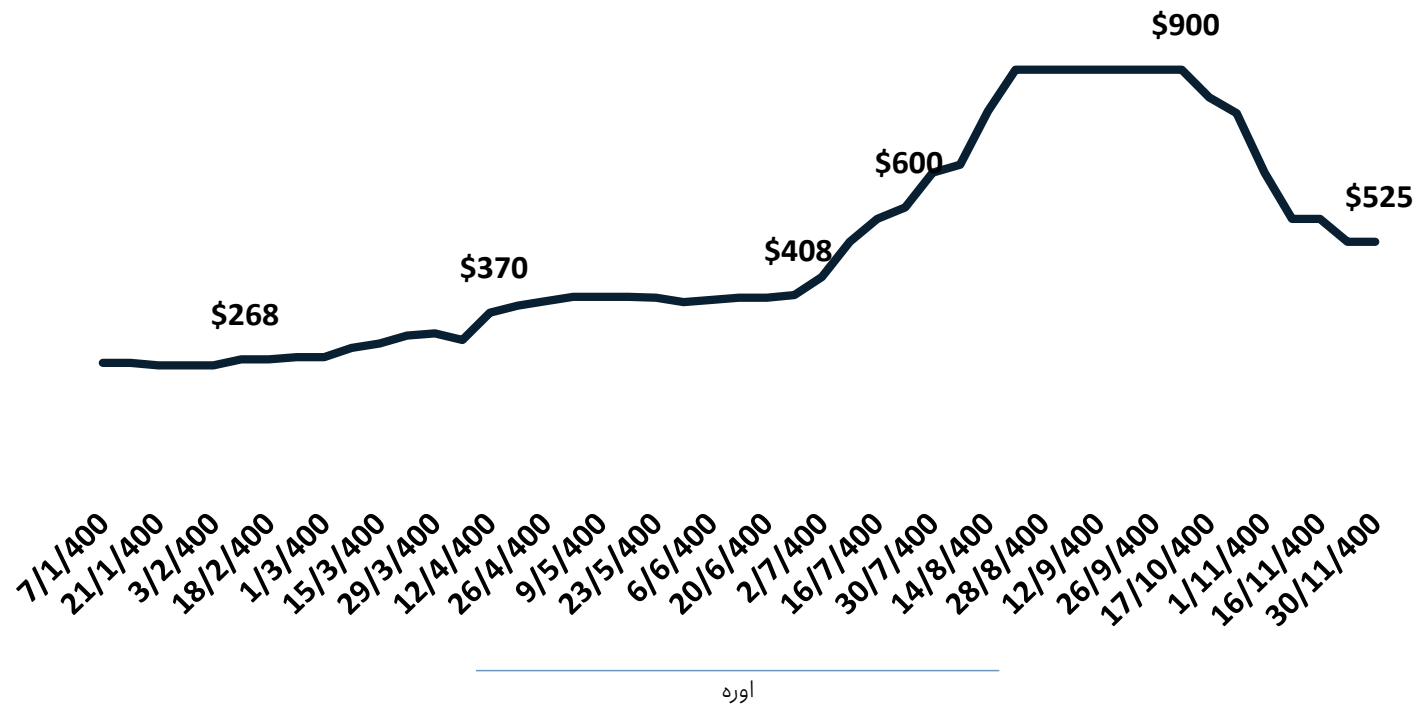
نفتا

بررسی برخی کامودیتی‌ها

اوره



اوره در بهمن ماه نیز به روند نزولی خود ادامه داده و از ۶۶۰ دلار به ۵۲۵ دلار در انتهای ماه رسید. تمایلات کلی در بازار اوره نزولی است. خریداران خریدشان را تا پایان فصل اول ۲۰۲۲ به تعویق می‌اندازند، نا اطمینانی حول قیمت‌ها نیز در بی میلی خریداران تاثیر داشته است. مناقصه اوره هند که چشم انداز کوتاه مدت را تعیین می‌کند، احتمالاً در نیمه دوم مارس برگزار می‌شود و انتظار می‌رود در صورت ادامه کمبود تقاضا از سوی اروپا یا ایالات متحده، قیمت‌های جهانی تحت فشار باقی بماند.



اوره



شروع بهمن همراه شد با ریزش شدید بازار و خروج نمودار قیمت از کف کانال نزولی و با این شکست کف کانال، فروشها در بازار شدت گرفت. اما همانطور که در تحلیلهای کانال احتمال شکست کاذب (false breakout) مطرح و بررسی گردید، خوشبختانه در انتهای هفته اول بهمن، قیمت مجدداً به داخل کانال نزولی برگشت و فعالان بازار این بار خوشحال بودند از ورود مجدد نمودار قیمت به داخل کانال نزولی!

پس از آن حمایتهایی که از سهام شاخص ساز بازار صورت پذیرفت و باعث گردید مقاومت محدوده ۱۳۰۰ هزار واحد در اواسط ماه مجدداً تست شود. اما نهایتاً در انتهای ماه نمودار قیمت زیر مقاومت فوق بسته شد تا کندل ماهانه بهمن ماه همانجایی که باز شده بود بسته شود اما با یک شدوی بلند. کندلی که به آن اصطلاحاً hammer گفته میشود و نشان از پتانسیل صعودی بازار حداقل به لحاظ الگوهای کندل استیک دارد.

برای ادامه روند حرکت شاخص، البته شاخصی که خیلی با واقعیت های بازار همخوانی ندارد، سناریوهایی زیر محتمل هستند: ۱- تا زمانی که زیر مقاومت محدوده ۱۳۰۰ هزار واحد قرار داریم متأسفانه وزن بیشتر را برای حرکت به سمت کف کانال نزولی و محدوده ۱۲۰۰ هزار واحد میدهیم. در این صورت RSI نیز مجدداً تا سطوح ۳۰ افت خواهد نمود.

۲- در صورت شکست مقاومت ۱۳۰۰ هزار واحد، اهداف حرکت شاخص کل، سطوح بالایی کانال نزولی و محدوده های تقریبی ۱۳۴۰ هزار و ۱۴۰۰ هزار واحد خواهند بود.

بازار سرمایه

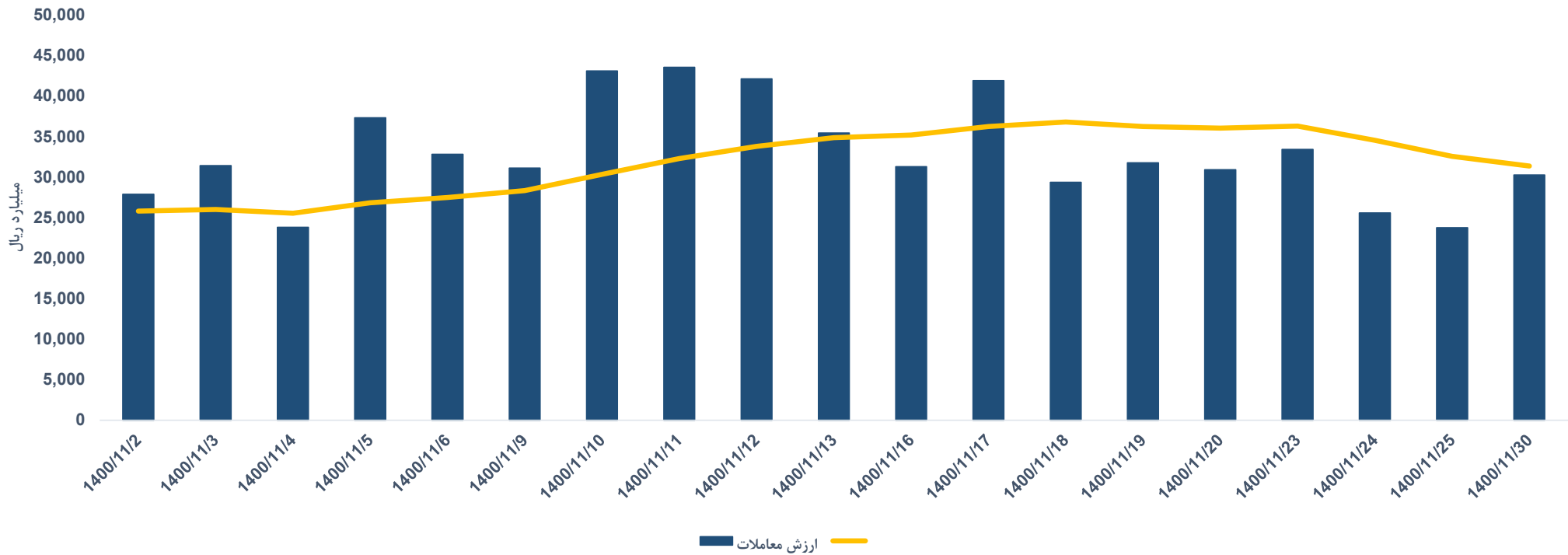
آنچه در بهمن گذشت....



نمودار شاخص کل

بازار سرمایه

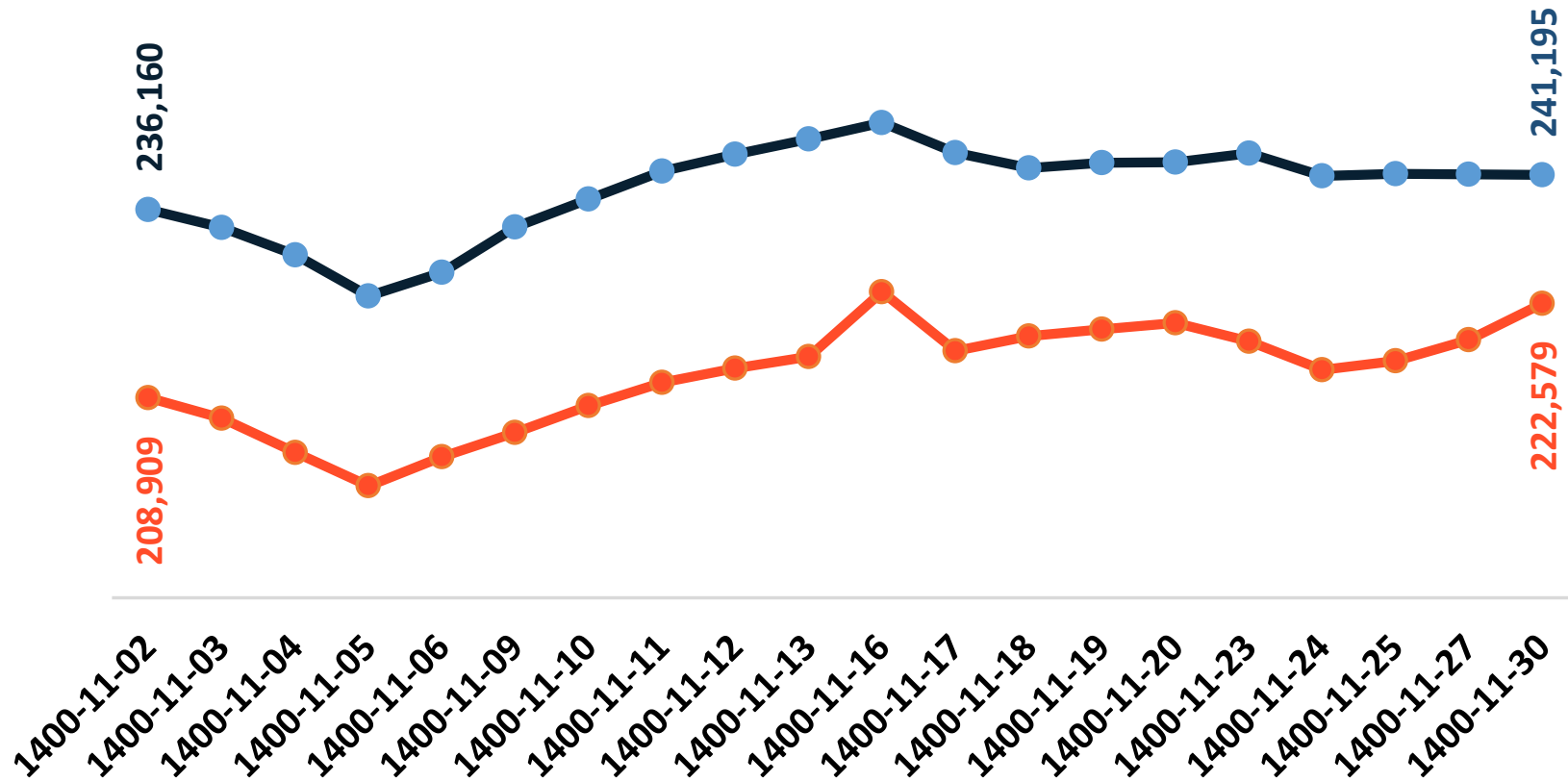
اطلاعات بازار در بهمن ماه



ارزش معاملات در بازار نقد بورس و فرابورس

بازار سرمایه

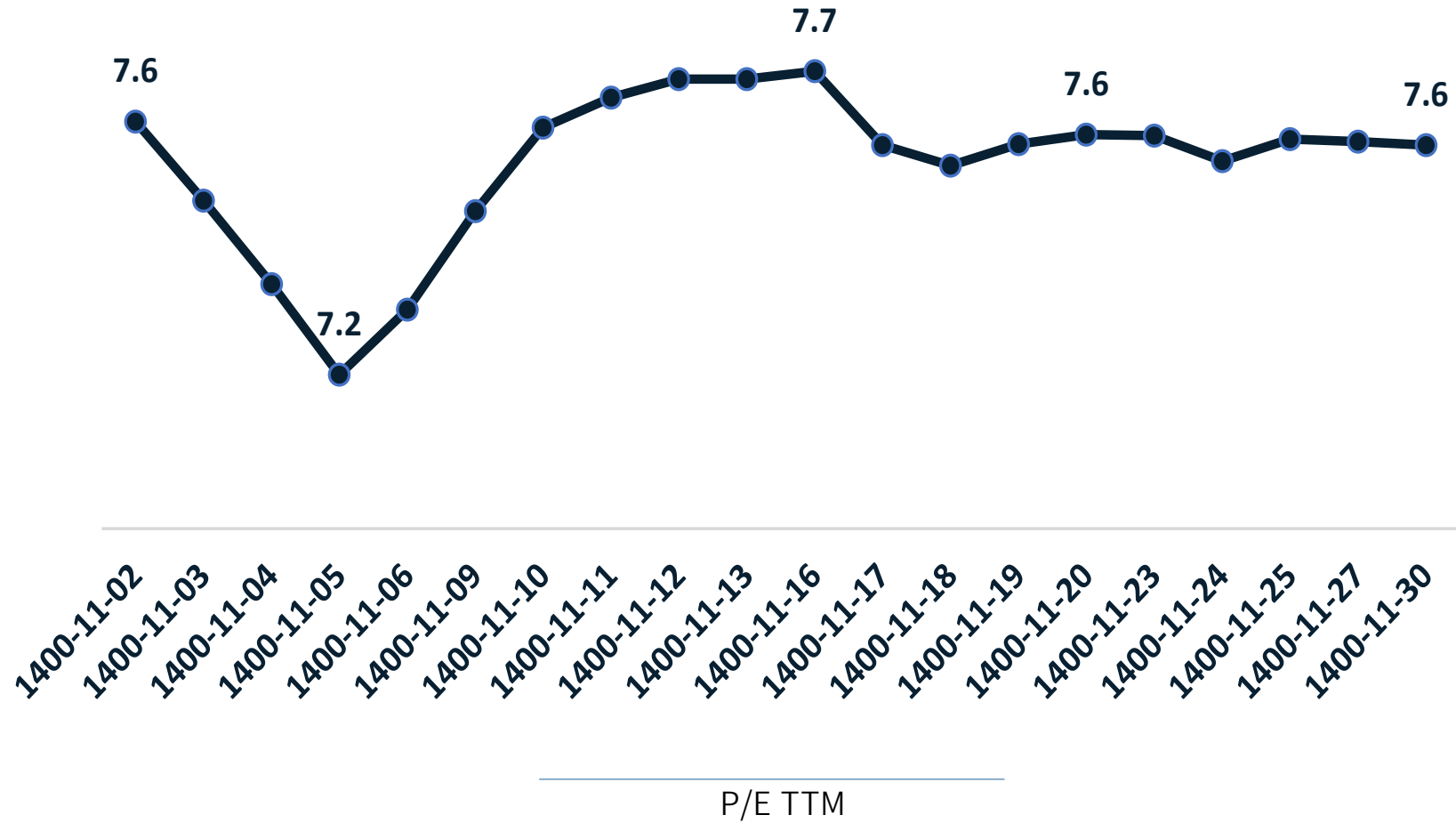
اطلاعات بازار در بهمن ماه



ارزش دلاری بازار

بازار سرمایه

اطلاعات بازار در بهمن ماه



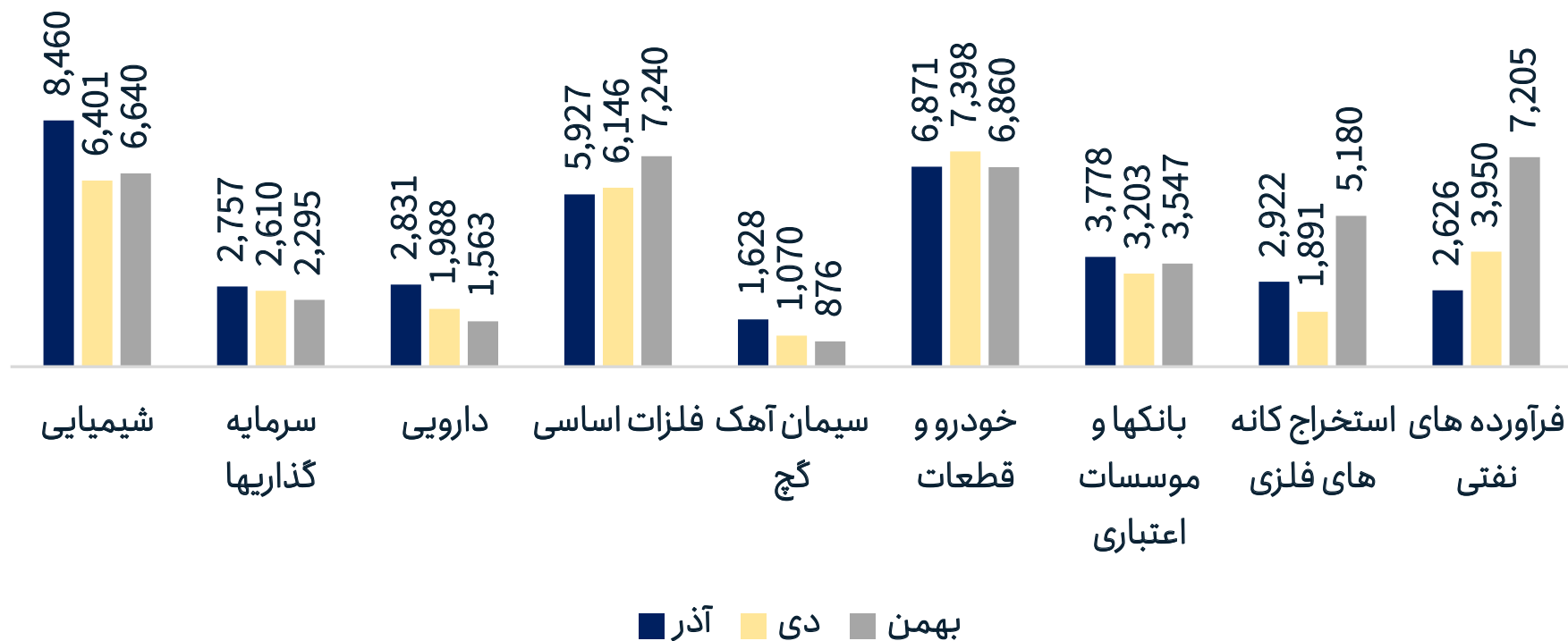
بازار سرمایه

ورود و خروج پول حقیقی



بازار سرمایه

ارزش معاملات



ارزش معاملات صنایع بزرگ در سه ماه اخیر



کارگزاری بارز
BAREZ BROKERAGE

سود مصداق بارز است.