

۱۰ نبض کند بورس در شهریورماه

دوشنبه ۲ شهریور ۱۴۰۵ سال ۲۲، شماره ۶۶۳۸ DONIA-EQTESAD.COM

۱۲ بهار پرسود آشنامیدنی‌ها

۱۳ پنج عامل رشد دلار



بورس‌انداز ۵۹۱۸۱۳۵۵

نبض شاخص				
نام شاخص	مقدار روز	تغییرات روزانه (درصد)	تغییرات هفتگی (درصد)	تغییرات ماهانه (درصد)
شاخص کل	۶,۴۰۰,۱۹۰.۶۷	۰.۱۴	۱.۹۷	۱۹.۶۰
شاخص کل (مجموعه)	۱,۳۳۰,۳۶۹.۸۱	۰.۷۳	۲.۵۷	۲۰.۷۶
شاخص قیمت-بازار (مجموعه)	۱,۰۱۱,۹۶۴.۰۷	۰.۱۴	۱.۹۳	۱۸.۸۱
شاخص قیمت (مجموعه)	۸۱۱,۸۶۴.۰۸	۰.۱۳	۲.۵۶	۲۰.۵۶
شاخص صنعت	۵,۷۶۳,۳۰۰.۸۸	۰.۰۱	۱.۹۰	۱۹.۳۷
شاخص بازار کل	۶,۴۰۰,۳۶۹.۲۸	۰.۶۶	۱.۵۲	۱۹.۲۳
شاخص بازار دوم	۱,۰۰۰,۳۶۹.۸۱	۱.۲۷	۲.۳۰	۲۰.۹۳
شاخص نزد بازار	۷,۶۱۱,۴۶۹.۶۳	۰.۰۴	۱.۸۷	۱۸.۹۴
شاخص مشترک بازار	۷۴۸,۴۵۰.۷۹	۰.۱۹	۱.۶۱	۲۰.۸۶
شاخص ۳۰ روزه نزد	۶۴۵,۳۶۱.۶۷	۰.۶۱	۱.۷۴	۲۰.۱۳
ارزش بازار بورس (میلیارد ریال)	۲۳۳,۵۲۳,۵۰۰.۹۳	۲.۵۱	۶.۳۶	۲۲.۱۸
شاخص فرابورس	۳۸,۹۸۰.۳۳	۰.۵۷	۲.۶۶	۲۱.۵۷
ارزش بازار فرابورس (میلیارد ریال)	۲۵,۹۸۳,۸۶۶.۵۹	۲.۰۴	۲.۴۵	۲۵.۷۵

بیشترین ارزش معاملات (میلیارد ریال)	بیشترین ارزش معاملات (میلیون سهم)	بیشترین ارزش معاملات (میلیون سهم)
چیت	۱۶,۳۷۵.۰۴	خودرو
فولاد	۱۳,۷۵۰.۶۶	بیمه </td
فنی	۱۱,۵۰۹.۱۵	خشایا

نبض شاخص های صنایع		
صنعت	مقدار پایانی	درصد تغییر
محصولات کامپیوتری الکترونیکی	۱۰۶۰۰.۶۱	+۲.۹۸
رادیویی	۱۴۵۰۶.۹۸	+۲.۹۶
ذغال سنگ	۱۴۷۵۶۸.۴۷	+۲.۹۶
سایر صنایع	۵۵۳۳۵۵.۶۸	+۲.۹۰
محصولات هوابرد	۸۸۵۰۱۳.۴۴	+۲.۷۵
خودرو	۵۱۱۵۸۸.۵۷	+۲.۴۰
فنی مهندسی	۷۱۵۰۹.۶۹	+۲.۳۶
محصولات چرمی	۳۸۵۷۹.۹	+۲.۲۰
محصولات کاغذ	۹۲۴۹۰.۰۴	+۱.۸۲
انتشار چاپ	۵۹۴۵۵۶.۶۶	+۱.۷۲
مواد دارویی	۷۱۳۳۴۸.۸۵	+۱.۴۴
زراعت	۱۳۷۷۰۱.۴۷	+۱.۵۹
خرده فروشی به جز وسایل نقلیه	۱۸۵۴۴.۰۱	+۱.۴۹
وسایل ترابری	۵۳۱۹۱.۸۱	+۱.۴۶
بیمه و بازفروش	۲۰۳۳۵۲.۷۱	+۱.۴۳
غذایی جز قند	۶۶۴۴۶۷.۱۴	+۱.۳۳
بانکها	۳۴۴۳۰.۴۷	+۱.۱۷
شیمیایی	۳۴۷۸۵۶.۵۳	+۱.۱۷
لایستیک	۸۸۶۵۱۴	+۰.۹۹
محصولات فلزی	۵۳۳۱۱۵.۶۹	+۰.۹۹
دستگاههای برقی	۱۳۹۰۰۳۶۶.۳	+۰.۹۶
انیمه سازی	۱۷۱۲۱.۳۹	+۰.۹۰
مالی	۵۴۶۵۳۳۱.۸۳	+۰.۸۹
سایر مالی	۳۳۹۷۳.۰۵	+۰.۵۳
اداره بازارهای مالی	۳۶۳۰۰.۸۲	+۰.۴۶
سرمایه گذاریها	۶۸۳۷۸.۱۵	+۰.۳۴
رایانه	۱۵۷۱۴۴.۶۲	+۰.۳۳
اطلاعات و ارتباطات	۷۰۱.۷۷	+۰.۱۶
کالای غیر فلزی	۱۵۱۹۰.۵۸	+۰.۰۵
تأمین آب و گاز	۹۷۷۱.۹۲	+۰.۰۲
سیمان	۸۷۹۷۵.۸۸	+۰.۰۵
قند و شکر	۵۱۰۹۵۸.۸۸	+۰.۰۴
ماینر آلات	۶۶۹۹۸۰.۵۶	+۰.۳۶
کاشی و سرامیک	۱۶۴۶۵۰.۷۷	+۰.۲۶
قزاق اساسی	۵۱۶۶۵۱.۴۴	+۰.۷۱
فرآورده نفتی	۶۶۹۲۷۳۴.۸	+۱.۱۷
چند رشته ای	۷۷۸۱۶۴.۶۱	+۱.۱۱
حمل و نقل	۱۳۰۵۷۲.۴۸	+۱.۲۰
استخراج نفت جز نفت	۶۳۳۰۲.۹۱	+۱.۲۹
محصولات	۹۲۸۳۲.۷۵	+۱.۴۷
کالای غیر فلزی	۸۷۶۶۵۶.۸۱	+۱.۴۹
هتل و رستوران	۱۰۱۹۰.۰۱	+۱.۶۷

سرمعداران ورود و خروج حقیقی ها

صنایع بورسی با بیشترین ورود پول سرمایه گذاران خرد	
نام صنعت	ارزش (تغییر مالکیت) (میلیارد تومان)
خودرو و ساخت قطعات	۲۸۲.۰۱
فلزات اساسی	۱۳۴.۱۰
بانکها و موسسات اعتباری	۹۴.۸۲
عرضه برق، گاز، آب و آب گرم	۶۰.۹۴
محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۶۰.۷۵
حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۵۱.۲۱
مخابرات	۴۲.۰۹
رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۲۰.۰۹
استخراج سایر سنگ	۱۹.۱۶
استخراج فلزات معدن	۱۱.۴۸
تولید محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری	۱۱.۳۷
سرمایه گذاریها	۱۰.۳۶
ماشین آلات و تجهیزات	۹.۹۶
حمل و نقل آبی	۶.۲۶
فعالیت های کمکی به فعالیت های مالی واسطه	۴.۵۰
محصولات کاغذی	۳.۰۶
کاشی و سرامیک	۲.۰۶
دیباغی، پرداخت چرم و ساخت انواع پاروش	۱.۶۶
لاستیک و پلاستیک	۰.۷۳
ساخت دستگاهها و وسایل ترابری	۰.۴۴

صنایع بورسی با بیشترین خروج پول سرمایه گذاران خرد	
نام صنعت	ارزش (تغییر مالکیت) (میلیارد تومان)
فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	-۳۸۵.۲۸
شرکت های چندرشته ای صنعتی	-۲۴۸.۸۳
استخراج فلزات فلزی	-۲۴۵.۵۷
زراعت و خدمات وابسته	-۱۳۰.۸۲
سیمان، آهک و گچ	-۵۹.۴۱
اطلاعات و ارتباطات	-۳۴.۱۳
محصولات فلزی	-۲۹.۴۴
مواد و محصولات دارویی	-۲۹.۰۷
خدمات فنی و مهندسی	-۲۶.۶۶
منسوجات	-۲۵.۳۹
ماشین آلات و دستگاه های برقی	-۱۶.۶۳
بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی	-۱۵.۹۳
انیمه سازی، املاک و مستغلات	-۱۲.۱۱
سایر محصولات کالای غیر فلزی	-۱۰.۹۸
سایر واسطه گری های مالی	-۵.۰۰
محصولات شیمیایی	-۴.۹۴
خرده فروشی، به استثنای وسایل نقلیه موتوری	-۴.۷۹
محصولات چوبی	-۴.۴۴
استخراج نفت گاز و خدمات چوبی جز کنشاف	-۴.۲۴
انتشار، چاپ و تکثیر	-۳.۷۰
قند و شکر	-۲.۸۵
هتل و رستوران	-۲.۵۹
فعالیت های هنری، سرگرمی و خلاقانه	-۱.۸۹
فعالیت مهندسی، تجزیه و تحلیل و آزمایش فنی	-۱.۵۲
پیمانکاری صنعتی	-۱.۱۹

چرا رقابت داخلی ها سخت شد؟

طناب کشی بازارها



بازارهای دارایی با رکوردهای جدید همراه شده است. جذاب شدن بازارهای رقیب معادله بورس را پیچیده تر کرده است. دلار آزاد و طلا که در بخشی از ماه های گذشته از بازار سهام جانمده بودند، اکنون بار دیگر مورد توجه قرار گرفته اند. به ویژه در افزایش قیمت طلا می توان این بازارها را به گزینیهایی جدی برای سرمایه های سرگردان تبدیل کرد. به ویژه در شرایطی که ابهامات سیاسی همچنان پابرجاست، گروهی از سرمایه گذاران ترجیح می دهند بخشی از دارایی خود را به بازارهایی اختصاص دهند که از نگاه آنها پوششی در برابر ریسک های سیاسی و تورمی محسوب می شوند.

چرخش پول های سرگردان

با این حال بسیاری از کارشناسان همچنان به تداوم روند صعودی بورس امیدوارند و ورود پول و ارزش معاملات را نشانه ای از ادامه تقاضا در تالار شیشه ای می دانند. بورس در این میان همچنان از مزیت هایی مانند رشد سودآوری بخشی از شرکت ها، ارزشی نسبی برخی سهام و امکان ادامه ورود سرمایه های خرد برخوردار است. اما باید این موضوع را مدنظر قرار داد که افزایش جذابیت دلار و طلا می تواند بخشی از پول های کوتاه مدت را از بازار سهام دور کند؛ به خصوص اگر ریسک های سیاسی بار دیگر تشدید شود. از این رو احتمال چرخش سریع پول میان بازارها افزایش می یابد.

در همین رابطه حجت سرهنگی، کارشناس بازارهای مالی، با بیان اینکه در حال حاضر بازارهای بیش از گذشته به تحولات سیاسی و اقتصادی حساس شده اند، به «دنیای اقتصاد» گفت: بازار سهام در ریزش معاملات دیروز با قدرت قابل توجهی همراه شد و در مقطعی نزدیک به ۳۰ درصد صف خرید شکل گرفت. اما در ادامه از شدت تقاضا کاسته شد و شاخص کل نیز بخشی از رشد خود را پس داد. نماگر اصلی بازار در نهایت با حدود ۰.۱۴ درصد رشد در محدوده ۶ میلیون و ۷۰ هزار واحد آرام گرفت. شاخص هموزن نیز



دارویی ها در صدر صندوق های بخشی

در چنین شرایطی، بررسی عملکرد ۵۴ صندوق بخشی فعال در بازار سرمایه تصویر متفاوتی از بازدهی صنایع مختلف ارائه می دهد. از ابتدای سال، سه رتبه نخست جدول بازدهی صندوق های بخشی در اختیار صندوق های صنعت دارویی قرار گرفته است. صندوق فارمان با ثبت بازدهی ۱۹۱ درصدی از ابتدای سال، در صدر این جدول ایستاده و بهترین عملکرد را در میان تمام صندوق های بخشی به ثبت رسانده است. پس از فارمانی، دو صندوق دارویی دیگر با بازدهی ۱۹۰ و ۱۷۳ درصد در جایگاه بعدی قرار گرفتند. بنابراین، سه صندوق برتر بازار از منظر بازدهی سال جاری همگی در معرض عملکرد

عملکرد بهتری داشت و بارشد ۰.۷۳ درصدی به حدود یک میلیون و ۷۳۰ هزار واحد رسید. او افزود: یکی از نکات مهم معاملات یکشنبه، همچنان بالا بودن حجم ارزش معاملات خرید بود. ارزش معاملات خرد سهام به بیش از ۴۰۰ همت رسید و نسبت به روزهای قبل افزایش محسوسی داشت. اگرچه در جریان معاملات خروج پول اندکی از بازار مشاهده شد، اما افزایش حجم ارزش معاملات نشان می دهد منابعی که طی هفته های اخیر وارد بازار شده اند، دست کم در شرایط فعلی قصد خروج سریع از بورس را ندارند. از ابتدای سال نیز نزدیک به ۴۰۰ همت پول وارد بازار سهام شده است.

این کارشناس ادامه داد: در ابتدای معاملات حدود ۹۰ درصد بازار در محدوده مثبت قرار داشت، اما در پایان این نسبت به حدود ۶۰ درصد رسید. در عین حال، همچنان تعداد قابل توجهی از نمادها در سمت تقاضا قرار داشتند. این رفتار نشان می دهد بازار در حال نوعی پوست اندازی است و جریان پول حقیقی ها در حال تغییر مسیر میان گروه ها و بازارهای مختلف است. تحلیلگر بازارهای مالی اظهار کرد: یکی از دلایل کاهش شدت رشد قیمت بازار سهام، افزایش نرخ دلار و رشد قیمت گواهی های کالایی در بورس کالا و صندوق های کالایی، به ویژه صندوق های طلا و نقره، بوده است. این بازارها طی روزهای اخیر بازدهی قابل توجهی داشته اند و طبیعی است که بخشی از سرمایه گذاران برای نقد کردن منابع خود و استفاده از فرصت های ایجاد شده در بازار طلا، نقره و سایر گواهی های کالایی اقدام کنند. او افزود: در بازار ایران، به دلیل شرایط اقتصادی و سیاسی، بخش قابل توجهی از پول های سرگردان ماهیتی کوتاه مدت دارند و میان بازارهای مختلف جابه جایی می شوند. این منابع ممکن است در مقطعی وارد بازارهای مسکن، خودرو، دلار، طلا، گواهی های کالایی و در ماه های اخیر بازار سهام شوند. شکل گیری روند صعودی در هر بازار نیز می تواند سرمایه گذاران را برای تغییر سریع موقعیت معاملاتی خود ترغیب کند.

این کارشناس بازارهای مالی ادامه داد: اکنون با توجه به روند پرشتاب رشد در صندوق های طلا و نقره و گواهی های کالایی، بخشی از سرمایه گذاران ممکن است بخواهند از این روند استفاده کنند. این موضوع در شرایطی رخ داده که صندوق های طلا و نقره از ابتدای سال بازدهی قابل توجهی داشته اند و مدت ها تحت تأثیر عوامل مختلف، از جمله شرایط قیمت های جهانی، با محدودیت در رشد مواجه بودند. در روزهای اخیر اما هم بازارهای جهانی از این گروه ها حمایت کرده اند و هم قیمت طلای جهانی به بالای ۲۰۰۰ دلار و نقره به نزدیکی ۷۰ دلار رسیده است. افزایش نرخ دلار نیز توجه بیشتری را به این بازارها جلب کرده است.

او تأکید کرد: بنابراین در شرایط فعلی شاهد نوعی جدال میان بازار سهام و سایر بازارها هستیم. از یک سو بورس پس از ورود حجم قابل توجهی از سرمایه های خرد همچنان از رشد برخوردار است و از سوی دیگر، طلا، نقره و گواهی های کالایی با رشد اخیر، بخشی از توجه سرمایه گذاران را به خود جلب کرده اند.

چشم انداز شهر یور

حجت سرهنگی در ادامه با اشاره به ورود بازار به شهر یورماه گفت: شهریور معمولاً ماه پرچالشی برای بازار سهام است و همزمانی آن با سبنا ماه می تواند نوسانات بازارهای داخلی و جهانی را افزایش دهد. با این حال، می توان شهر یور را به دو نیمه تقسیم کرد. در نیمه نخست، یعنی تا یازدهم ماه، به نظر می رسد بازار همچنان بتواند مومنتوم خود را حفظ کند، با توجه به اینکه ارزش معاملات معمولاً بالای

بازدهی مثبت در ۵۴ صندوق بخشی

در رتبه دهم صندوق سیمانا، متعلق به صنعت سیمان، قرار گرفته است. قرار گرفتن یک صندوق سیمانی در جمع ۱۰ صندوق برتر، در کنار حضور پررنگ صندوق های دارویی و غذایی، نشان می دهد رشد بازار در سال جاری تنها به یک صنعت محدود نبوده و در بخش های مختلف بازار سرمایه گسترده شده است.

بررسی کلی عملکرد صندوق های بخشی نیز نشان می دهد تمام ۵۴ صندوق فعال بازار از ابتدای سال بازدهی مثبت داشته اند. این موضوع از منظر گستردگی رشد در میان ابزارهای بخشی بازار اهمیت زیادی دارد؛ چراکه حتی صنعت پرریز صندوق بخشی نیز در پایان این دوره در محدوده بازدهی مثبت قرار گرفته است.

با این حال، فاصله میان عملکرد صندوق ها قابل توجه است. اختلاف بازدهی میان بهترین و بدترین صندوق بخشی در سال جاری به ۱۷۲ درصد رسیده است. این شکاف قابل توجه نشان می دهد انتخاب صنعت و صندوق در سال جاری نقش مهمی در میزان کسب بازدهی داشته است و صرف حضور در بازار سرمایه به تنهایی به معنای دستیابی به بازدهی مشابه نبوده است. از سوی دیگر، میانگین بازدهی ۵۴ صندوق بخشی از ابتدای سال به ۷۲ درصد رسیده است. مقایسه این رقم با عملکرد صندوق های صدرنشین نشان می دهد صندوق های دارویی و غذایی فاصله محسوسی با میانگین کل بازار صندوق های بخشی ایجاد کرده اند. در مجموع، همزمان با ثبت رکوردهای جدید در بازار سهام و بخش هایی از بازار سرمایه توانسته اند بازدهی بسیار بالاتری از میانگین عمومی صندوق های بخشی به ثبت برسانند.

جاذبیت تازه برخی بازارها

به گفته حجت سرهنگی، طلا، نقره و گواهی های کالایی در همین یکی دو روز گذشته رشد قابل توجهی را تجربه کرده اند و در برخی موارد بازدهی آنها به ۱۵ تا ۲۰ درصد رسیده است. البته باید توجه داشت که این بازارها از ابتدای سال رشد چندانی نداشته اند و بخشی از رشد اخیر را می توان ناشی از جریان جابجایی آنها دانست.

او افزود: با توجه به نرخ دلار، کسری بودجه، محاصره اقتصادی و سایر متغیرهای اثرگذار بر وضعیت اقتصادی کشور، می توان انتظار داشت طلا و نقره در ماه های آینده مورد توجه قرار گیرند. به نظر می رسد شیب رشد این بازارها نسبت به گذشته بیشتر شود و طلا و نقره در دو سه ماه آینده بتوانند بازدهی مناسبی برای سرمایه گذاران ایجاد کنند. بنابراین می توان سهم قابل توجهی از پرتفوی و متناسب با شرایط و قیمت ها، به بازارهای کالایی اختصاص داد.

او گفت: با توجه به تورم پیش رو، انتظار می رود اغلب بازارهای داخلی، اعم از سهام و بازارهای کالایی، در مقطع مناسب خود بازدهی نسبتاً مطلوبی برای سرمایه گذاران ایجاد کنند. با این حال، نوع ریسک هر بازار متفاوت است. در صورت نبود توافق و در عین حال نبود جنگ، بازار سهام و طلا می توانند شرایط مناسبی داشته باشند؛ اما در صورت وقوع جنگ، احتمال مواجه شدن بورس با شرایط دشوار افزایش می یابد و در چنین وضعیتی بازار طلا و کالاهای همچنان می توانند گزینه هایی مناسب تر باشند. این کارشناس تأکید کرد: تصمیم گیری حرفه ای در بازار نیازمند آن است که هر فرصت سرمایه گذاری بر اساس استراتژی، منابع، میزان ریسک پذیری و توان واقعی سرمایه گذار سنجیده شود. سرمایه گذار باید با توجه به ویژگی های فردی خود مشخص کند در چه بازار، چه شرایط و چه زمانی وارد شود و از تصمیم گیری صرفاً بر مبنای روند پیمانه کاری بازگردد.