

رمایه‌گذار ایرانی

تازه‌های بورس و اقتصاد • سال اول / شماره هشت / شهریور ۹۹

واحد مدیریت دارایی • شرکت سبدگردان توسعه فیروزه

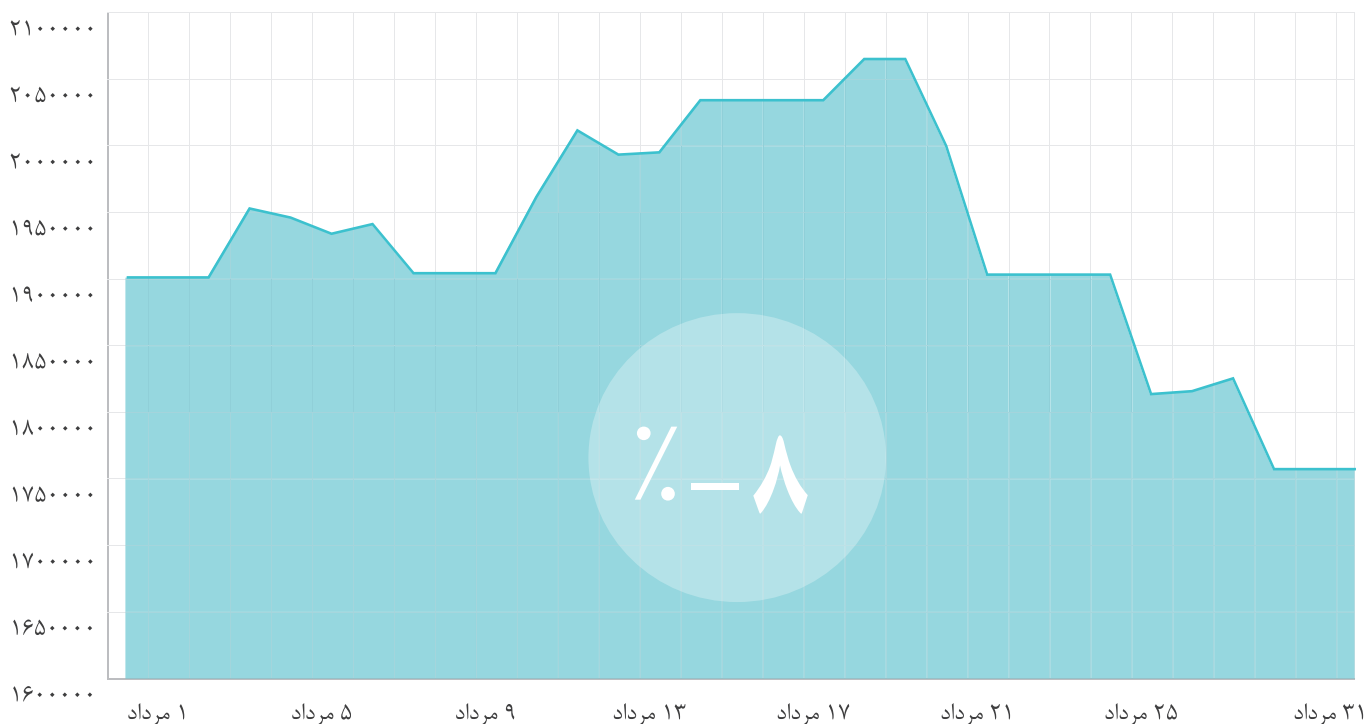




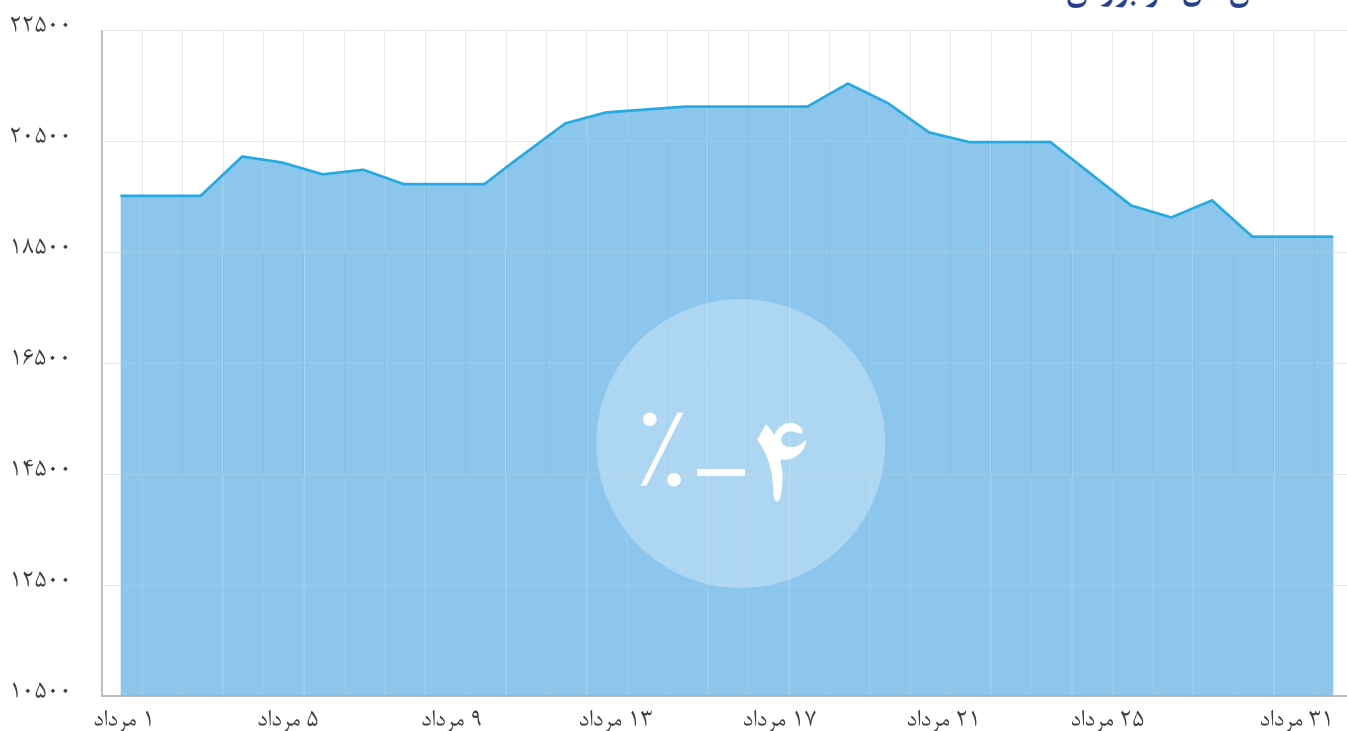
سرمایه‌گذار ایرانی

تازه‌های بورس و اقتصاد • سال اول / شماره هشت / شهریور ۹۹ | واحد مدیریت دارایی • شرکت سبذگردان توسعه فیروزه

شاخص کل بورس



شاخص کل فرابورس





سرمایه‌گذار ایرانی

تازه‌های بورس و اقتصاد • سال اول / شماره هشت / شهریور ۹۹ | واحد مدیریت دارایی • شرکت سبذگردان توسعه فیروزه

بازدهی هفتگی بورس اوراق بهادار

شاخص بورس از اوایل تیرماه ۱۳۷۱ تا مردادماه ۱۳۹۹ از محدوده ۴۷۰ واحد به محدوده بیش از ۲ میلیون واحد رسید. در شکل زیر نمودار لگاریتمی شاخص کل بورس اوراق بهادار از اوایل تیرماه ۱۳۷۱ تا اواخر مردادماه ۱۳۹۹ آورده شده است. همانگونه که مشاهده می‌شود چهار دوره رونق در بورس مشخص است.

- دوره اول: سال ۱۳۷۳-۱۳۷۴ (رشد از محدوده ۴۴۰ به ۲۱۰۰ واحد - رشد ۳۸۰٪)
- دوره دوم: سال ۱۳۸۱-۱۳۸۳ (رشد از محدوده ۳۰۰۰ به ۱۳۵۰۰ واحد - رشد ۳۵۰٪)
- دوره سوم: ۱۳۹۱-۱۳۹۲ (رشد از محدوده ۲۵۰۰۰ به ۹۰۰۰۰ واحد - رشد ۲۶۰٪)
- دوره چهارم: ۱۳۹۸-۱۳۹۹ (رشد از محدوده ۱۸۰۰۰۰ به ۲۰۰۰۰۰۰ واحد - رشد ۱۰۱۰٪) را می‌توان به طور کلی به عنوان بازه‌های زمانی رونق بورس از آن یاد کرد که میزان رشد دوره اخیر از سه دوره قبلی بیشتر بوده است.

نمودار لگاریتمی شاخص کل بورس





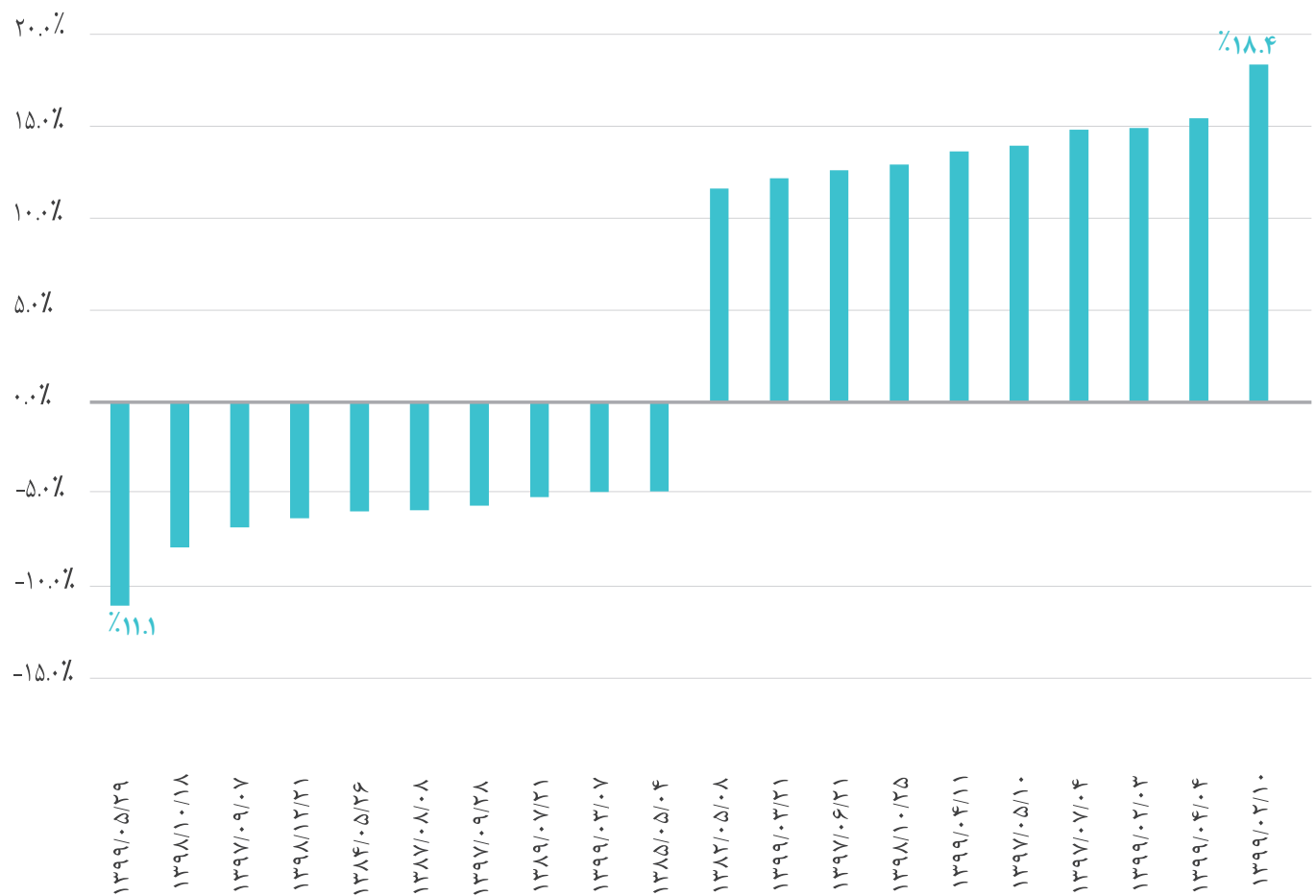
سرمایه‌گذار ایرانی

تازه‌های بورس و اقتصاد • سال اول / شماره هشت / شهریور ۹۹ | واحد مدیریت دارایی • شرکت سبذگردان توسعه فیروزه

اگر بازده هفتگی بورس را از اول تیر ۱۳۷۱ تا آخر مرداد ۱۳۹۹ بررسی کنیم و ده هفته با بیشترین بازده و ده هفته با کمترین بازده را مرتب کنیم، به نمودار زیر خواهیم رسید. نمودار زیر بازدهی شاخص بورس در هفته منتهی به تاریخ ذکر شده را نشان می‌دهد. میانگین ۱۰ هفته با بیشترین بازدهی ۱۴٪ و میانگین ۱۰ هفته با کمترین بازدهی ۶.۴٪ است.

همانگونه که مشاهده می‌شود ۹ هفته از ۱۰ هفته پر بازده‌ترین بازدهی هفتگی سی سال اخیر بورس مربوط به دوره اخیر است. بیشترین بازدهی هفتگی سی سال اخیر بورس اوراق بهادار در هفته منتهی به ۱۰ اردیبهشت ۱۳۹۹ با بازدهی ۱۸.۴٪ محقق شده است. همچنین ۶ هفته از ۱۰ هفته بدترین بازدهی هفتگی سی سال اخیر مرتبط با دوره اخیر است. بدترین بازده هفتگی سی سال اخیر در هفته منتهی به ۲۹ مرداد ۱۳۹۹ با ریزش ۱۱.۱٪ شاخص بورس اتفاق افتاده است.

بیشترین و کمترین بازدهی هفتگی از سال ۱۳۷۱ تا کنون



با توجه به بیشتر بودن ابعاد رشد اخیر بورس نسبت به سه دوره رونق قبلی، باید در ادامه دید که ابعاد ریزش بورس نیز نسبت به سه دوره دیگر بیشتر خواهد بود یا اینکه چارچوب فکری جدید بازار تنها در جهت صعود بازار بوده است.



سرمایه‌گذار ایرانی

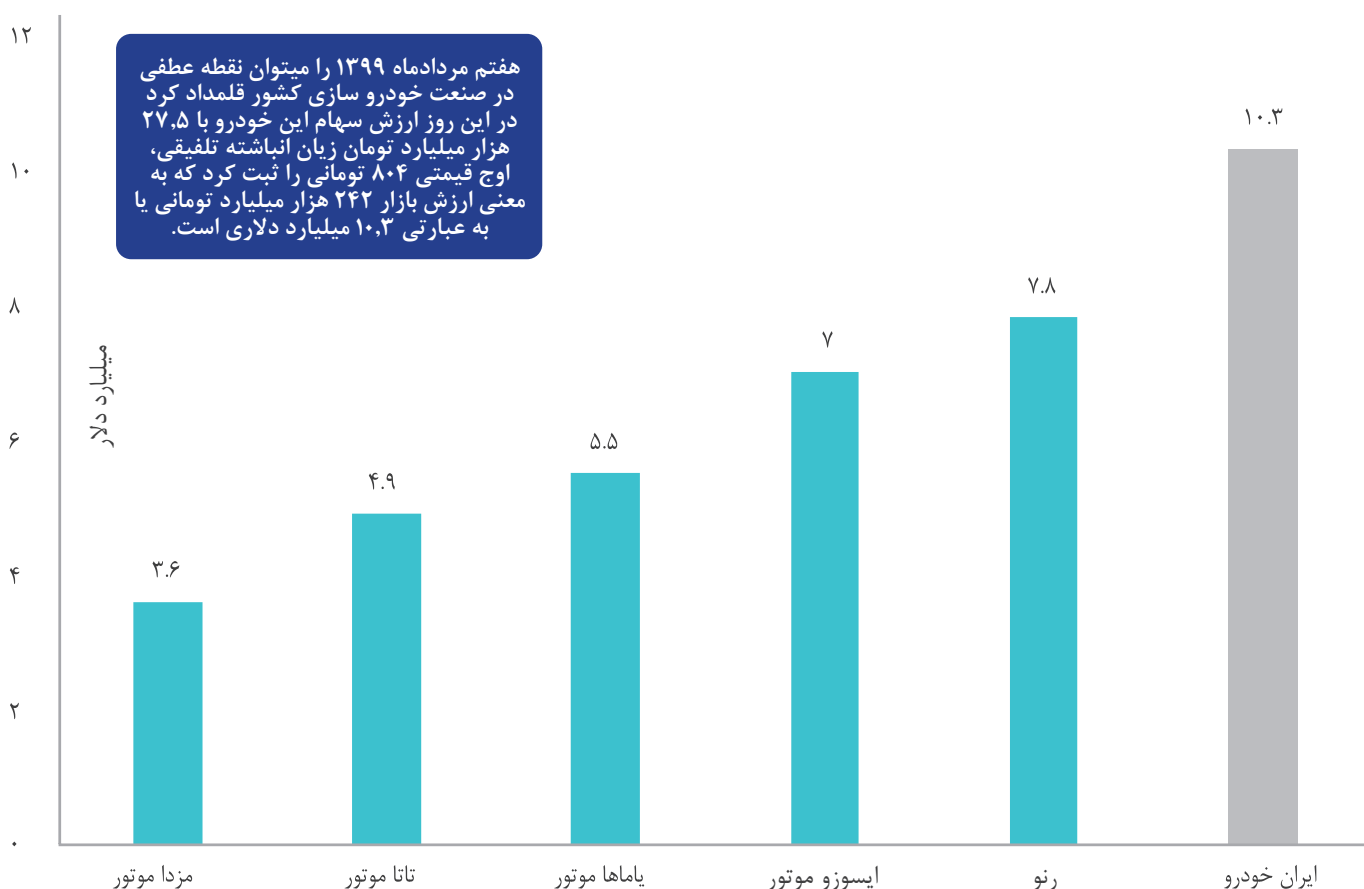
تازه‌های بورس و اقتصاد • سال اول / شماره هشت / شهریور ۹۹ | واحد مدیریت دارایی • شرکت سبذگردان توسعه فیروزه

روزی که ایران خودرو ۱۰ میلیارد دلاری شد

هفتم مردادماه ۱۳۹۹ را می‌توان نقطه عطفی در صنعت خودروسازی کشور قلمداد کرد.

در این روز ارزش سهام این خودرو، اوج قیمتی ۸۰۴ تومانی را ثبت کرد که به معنی ارزش بازار ۲۴۲ هزار میلیارد تومانی یا به عبارتی ۱۰.۳ میلیارد دلاری است. نکته حائز اهمیت آنکه این ارزش بازار در شرایطی حاصل شد که ایران خودرو در صورت‌های مالی تلفیقی خود زیان انباشته ۲۷.۵ هزار میلیارد تومانی به‌جای گذاشته است. با توجه به اینکه کلیه دارایی‌های ایران خودرو تجدید ارزیابی شده است و با توجه به زیان انباشته ۲۷.۵ هزار میلیاردی در تلفیق، می‌توان گفت خالص ارزش دارایی‌های این شرکت حتی ۵ هزار میلیارد تومان هم نمی‌باشد. در واقع چه به لحاظ ارزش ذاتی که عایدات نداشته آتی را تنزیل کند و چه به لحاظ خالص ارزش دارایی، رقم ۲۴۲ هزار میلیاردی ارزش بازار را می‌توان یک انحراف بزرگ تاریخی از ارزش واقعی قلمداد کرد که متأسفانه آثار برطرف شدن این انحراف بزرگ تاریخی بدون هزینه و کاهش اعتماد عمومی مردم نسبت به بازار سرمایه نخواهد بود. همچنین انفعال سهامداران عمده برای عرضه سهام در قیمت‌های پایین‌تر و جلوگیری از هیجان عمومی بر این سهام نیز درخور توجه است.

ارزش بازار





سرمایه‌گذار ایرانی

تازه‌های بورس و اقتصاد • سال اول / شماره هشت / شهریور ۹۹ | واحد مدیریت دارایی • شرکت سبدگردان توسعه فیروزه

بازدهی هفتگی بورس اوراق بهادار

سیاست انبساطی فدرال رزرو و افزایش بدهی‌های دولت آمریکا موجب سقوط شاخص جهانی دلار شد. این افت موجب رشد قیمت فلزات اساسی و به‌ویژه طلا شد، به گونه‌ای که طلا در طی یک ماه گذشته رکورد قیمت ۲۰۶۳ دلاری را ثبت کرد. تداوم تضعیف دلار در کنار اقدام آقای Buffett در خرید سهام یکی از تولیدکنندگان طلا و گزارش بزرگ‌ترین بانک‌های جهان موجب ترسیم چشم‌انداز مثبت برای قیمت طلا در آینده شده است.

از طرفی بهبود تقاضای چین پس از بحران کرونا موجب افزایش حجم واردات بسیاری از محصولات شد، به گونه‌ای که چین با واردات بیش از ۷۶۲ هزار تن مس و ۱۱۲.۶۵ میلیون تن سنگ‌آهن در ماه جولای رکوردهای جدیدی را ثبت کرد. این امر موجب رشد قیمت سنگ‌آهن وارداتی چین (عیار ۶۲٪) به حوالی ۱۳۰ دلار شد که نزدیک به اعداد شش سال و نیم گذشته می‌باشد. در بین فلزات اساسی نیز روی با رشد ۱۱ درصدی بیش‌ترین رشد را در یک‌ماهه اخیر داشته که در پی رشد تولید فولاد چین و افزایش تقاضای روی برای تولید ورق گالوانیزه بوده است.

در یک ماه گذشته تعداد حلقه‌های چاه نفت آمریکا به ۱۷۲ عدد رسید که کم‌ترین رقم از آوریل سال ۲۰۰۵ است. با این وجود نگرانی در مورد موج دوم همه‌گیری ویروس کرونا، موجب شده قیمت نفت همچنان در محدوده ۴۰ دلار در هر بشکه ثابت بماند و به نظر نمی‌رسد فرصت چندانی برای بالا رفتن از این محدوده داشته باشد. با وجود ثبات قیمت نفت، افزایش قیمت گاز و بهبود تقاضا بسیاری از محصولات پتروشیمی موجب رشد قیمتی آن‌ها پس از ریزش‌های سنگین قیمتی در اثر کرونا شد. اوره، ABS و PVC به ترتیب با رشد ۱۶٪، ۱۲٪ و ۶٪ بیش‌ترین رشدهای ماهانه را در بین محصولات پتروشیمی داشته‌اند.

تغییرات قیمت کالاهای جهانی از ابتدای سال ۲۰۲۰

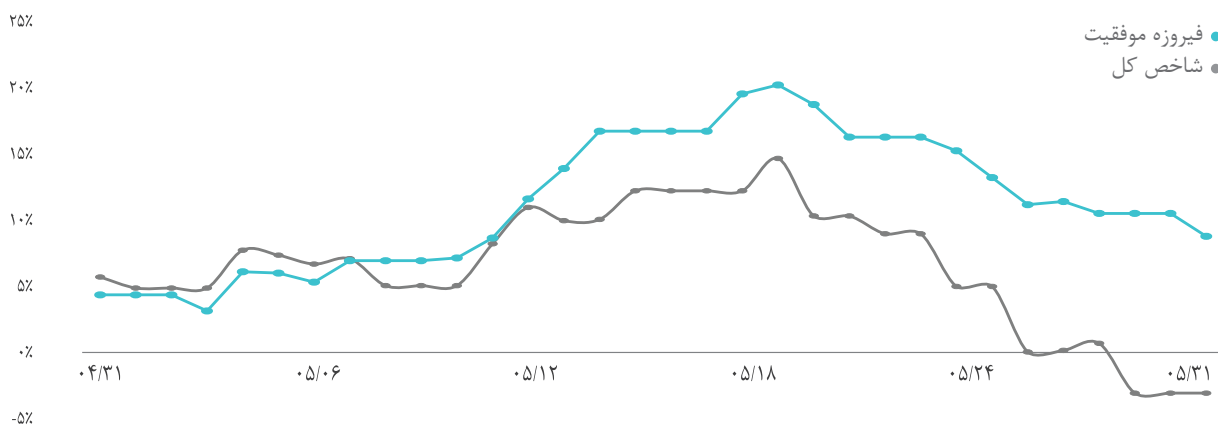




سرمایه‌گذار ایرانی

تازه‌های بورس و اقتصاد • سال اول / شماره هشت / شهریور ۹۹ | واحد مدیریت دارایی • شرکت سیدگردان توسعه فیروزه

اخبار گروه مالی فیروزه



بازدهی مرداد ماه فیروزه موفقیت **۴٪+** مرداد ۹۹

بازدهی مرداد ماه شاخص کل **۸٪-** مرداد ۹۹



فیروزه در یک نگاه

گروه مالی فیروزه اولین شرکت بین‌المللی در بازار سرمایه ایران است که در سال ۱۳۸۴ با هدف جذب و مدیریت سرمایه‌های داخلی و خارجی در بازار بورس تهران آغاز به کار کرد و به تدریج فعالیت‌های خود را برای ارائه خدمات متنوع مالی به سرمایه‌گذاران و کسب‌وکارها گسترش داد.

مجموعه خدمات و محصولات ارائه شده توسط گروه مالی فیروزه شامل صندوق‌های سرمایه‌گذاری، مدیریت دارایی، خدمات بازار سرمایه در کنار خدمات کارگزاری اوراق بهادار مانند پذیرش شرکت‌ها، عرضه اولیه، انتشار اوراق، عرضه خصوصی سهام، سهامداری اختصاصی، ادغام و تملیک و مشاوره مالی می‌باشد.

این سند توسط شرکت سیدگردان توسعه فیروزه صرفاً جهت اطلاع‌رسانی تنظیم شده است و نباید به عنوان یک تقاضا یا پیشنهاد برای ارائه هرگونه خدمتی در حوزه‌های قضایی که در آنها دادن چنین تقاضا یا پیشنهادی به عموم یا گروه خاصی از سرمایه‌گذاران غیرقانونی می‌باشد، تفسیر گردد. مطالب این گزارش براساس اطلاعاتی می‌باشد که شرکت سیدگردان توسعه فیروزه آن‌ها را موفق می‌داند، با این وجود شرکت سیدگردان توسعه فیروزه هیچ تضمین یا ضمانتی (خواه صریح یا ضمنی) در ارتباط با صحت، تکمیل یا معتبر بودن اطلاعات مندرج در این گزارش نمی‌دهد. هرگونه نظری که در این گزارش تصریح شده است، بازتاب ارزیابی است که تا تاریخ تهیه مستند انتشار یافته است و امکان دارد که تغییر یابد. شرکت سیدگردان توسعه فیروزه هیچ نوع مسئولیتی برای ورود هرگونه خسارت یا زیان مستقیم، غیرمستقیم یا تبعی که ناشی از استفاده تمام یا بخشی از این مطالب باشد را قبول نمی‌کند. تمامی اطلاعات گزارش شده تنها پس از اخذ رضایت کتبی از شرکت سیدگردان توسعه فیروزه می‌تواند بازتولید و یا افشا شود.

آدرس: میدان قدس، خیابان باهنر، ابتدای کوچه صالحی، پلاک ۱۰۶، ساختمان مهدیار • تلفن تماس: ۰۹۱۲۹۵۸۴۳۸۰ - ۰۲۱۲۲۷۰۴۰۹۳ داخلی ۲۲۴
www.turquoisepartners.com