

# آشنی بازار سرمایه

۱۵۰



کانون نهادی سرمایه‌گذاری ایران

۱ تا ۷ بهمن ماه ۱۳۹۷ - ۲۱ تا ۲۷ ژانویه ۲۰۱۹

صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی خود از رشد اقتصاد جهان در سال ۲۰۱۹ را از ۳/۷ به ۳/۵ درصد و در سال ۲۰۲۰ از ۳/۷ به ۳/۶ درصد کاهش داد. این موضوع موجب شد نگرانی سرمایه‌گذاران افزایش یابد به گونه‌ای که شاخص‌های سهام در روزهای نخستین هفته با کاهش همراه شدند. با این وجود اعلام عملکرد بهتر از انتظار از سوی بسیاری از شرکت‌ها و توافق کنگره آمریکا و ترامپ در خصوص پایان تعطیلی بخش‌هایی از دولت فدرال باعث شد تا این کاهش‌ها در روزهای پایانی هفته اندکی جبران شوند.

## جهان در هفته‌ای که گذشت...

بازارهای آسیایی معاملات هفتگی را با آرامش آغاز کردند. در معاملات این روز اغلب شاخص‌ها با افزایش نسبی همراه شدند که در این بین شاخص بورس شانگهای با رشد ۰/۵ درصدی صعودی‌ترین شاخص بود. با این وجود نگرانی سرمایه‌گذاران از تحولات سیاسی و اقتصادی جهان باعث شد رشد سایر شاخص‌ها چندان قابل توجه نباشد. همچنین در این روز چین تأیید کرد که رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۱۸ کمترین رشد اقتصادی چین در ۲۸ سال اخیر بوده است. ارائه آمارهای ضعیف از عملکرد قدرت‌های اقتصادی جهان، سرمایه‌گذاران اروپایی را نگران کرد به گونه‌ای

بسی از آن که صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی خود از رشد اقتصاد جهان در سال ۲۰۱۹ را از ۳/۷ درصد به ۳/۵ درصد و در سال ۲۰۲۰ از ۳/۷ درصد به ۳/۶ درصد کاهش داد. شاخص‌های سهام در منطقه شرق آسیا با کاهش همراه شدند. در این روز شاخص بورس شانگهای با ۱/۲ درصد ریزشی‌ترین شاخص بود. در این میان ارزش این، که یک دارایی برای حفظ ارزش به‌شمار می‌رود، در مقابل دلار تقویت شد. بازارهای اروپایی نیز متأثر از اصلاح پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول، یک‌دست فریز شدند. در این بین شاخص میب در بورس ایتالیا با افت بیش از یک درصدی، نزولی‌ترین شاخص بود. در همین

در حالی که وضعیت نامعین مذاکرات تجاری امریکا و چین، به حال‌وهوای بازارهای جهان غالب شده، در معاملات سهام در بورس‌های منطقه شرق آسیا شاخص‌ها با نوسان چندانی همراه نشدند. در این روز شاخص KPSPI در بورس کره جنوبی با رشد ۰/۵ درصدی صعودی‌ترین شاخص بود. تصمیم بانک مرکزی ژاپن در خصوص عدم تغییر در نرخ بهره این کشور از دیدگر تحولات مهم اقتصادی در گزارش عملکرد این شرکت در جلسه معاملاتی مهم اروپایی، شاخص‌های سهام در ساعات اولیه تحت تأثیر تنش‌های تجاری رخ داده میان چین و امریکا با کاهش چشمگیر همراه شدند اما اخبار رسیده از وال استریت باعث شد در ساعات پایانی برخی از این ریزش‌ها جبران شوند. با این وجود اغلب شاخص‌ها در اعدادی کمتر از روز قبل بسته شدند. در این بین شاخص

به دنبال رشد نسبی شاخص‌های سهام در بورس نیویورک، شاخص‌های سهام در منطقه شرق آسیا نیز رشد کردند. اما نگرانی‌ها در خصوص رشد اقتصاد جهان باعث شد این رشد چندان قابل توجه نباشد. در معاملات این روز شاخص KOSPI در بورس سئول با رشد ۰/۸ درصدی، صعودی‌ترین شاخص بود که افزایش بیش از ۵ درصدی قیمت سهام شرکت هاینکس در آن تأثیر زیادی داشت. نکته جالب توجه آن که این صعود قیمتی پس از آن اتفاق افتاد که صعود اعلام شده در گزارش عملکرد این شرکت در سه ماهه چهارم سال ۲۰۱۸ از میزان انتظارات سرمایه‌گذاران کمتر بود. در حالی که سرمایه‌گذاران منتظر اعلام مواضع ماریو دراگی رئیس بانک مرکزی اروپا در خصوص چشم‌انداز رشد اقتصادی اتحادیه اروپا هستند، اغلب شاخص‌های سهام در قاره سبز با رشد همراه شدند. در معاملات

این روز شاخص میب در بورس ایتالیا با رشد ۰/۸۵ درصدی پیش‌تاز سایر شاخص‌ها بود. گروه فناوری اطلاعات نیز تحت تأثیر افزایش قیمت سهام شرکت‌های این گروه، سرآمد گروه‌ها بود. این در حالی است که شاخص بورس لندن برخلاف سایر شاخص‌های اروپایی در اعدادی کمتر از روز قبل بسته شد. اعلام عملکرد بهتر از انتظار از برخی شرکت‌ها به‌ویژه گروه فناوری اطلاعات باعث شد تا بخش عمده‌ای از سهام مورد معامله در وال استریت با رشد همراه شوند که افزایش بیش از ۵ درصدی قیمت سهام اینتل نمونه‌ای از آن بود. با این وجود اظهارات وزیر تجارت امریکا در این خصوص که واشنگتن همچنان ملاحظاتی در روابط خود با چین دارد باعث شد شاخص‌ها تحت فشار قرار گیرند. به گونه‌ای که در پایان معاملات شاخص داوجونز در اعدادی کمتر از روز قبل بسته شد.

در معاملات این روز شاخص هنگ‌سنگ در بورس هنگ‌کنگ با رشد ۱/۷ درصدی رشدی‌ترین شاخص بود. این رشد پس از آن صورت گرفت که قانون‌گذاران چینی بسته‌های جدیدی برای کمک به نقدینگی بانک‌های این کشور معرفی کردند. اغلب شاخص‌های سهام در قاره اروپا نیز معاملات واپسین روز کاری را با رشد به پایان بردند که در این میان شاخص دکس در بورس فرانکفورت با ۱/۴ درصد سرآمد سایر شاخص‌ها بود. گروه فناوری اطلاعات نیز متأثر از صعود شاخص این گروه در بورس نیویورک و بورس‌های آسیایی، بهترین عملکرد را در بین گروه‌ها داشت. حمایت نخست وزیر ژاپن از مدیرعامل شرکت نیسان در مقابل اتهامات وارد شده باعث شد

قیمت سهام شرکت زنی فرانسه با رشد بیش از ۵ درصدی همراه شود. ابراز نگرانی ماریو دراگی رئیس بانک مرکزی اروپا نیز کاهش ارزش یورو در مقابل دلار به پایین‌ترین سطح در شش ماهه اخیر را پی داشت. با انتشار اخباری از توقف میان ترامپ و کنگره برای پایان دادن به طولانی‌ترین تعطیلی دولت امریکا در طول تاریخ، شاخص‌های سهام در بورس نیویورک به روند رشدی روز قبل خود ادامه دادند. در معاملات این روز شاخص نزدک با ۱/۳ درصد، رشدی‌ترین شاخص بود. گروه فناوری اطلاعات نیز همچون روز گذشته بیشترین تأثیر را در صعود این شاخص داشت که رشد ۳/۲ درصدی ارزش سهام اپل بارزترین اتفاق در این گروه بود.

بازارهای آسیایی معاملات هفتگی را با آرامش آغاز کردند. در معاملات این روز اغلب شاخص‌ها با افزایش نسبی همراه شدند که در این بین شاخص بورس شانگهای با رشد ۰/۵ درصدی صعودی‌ترین شاخص بود. با این وجود نگرانی سرمایه‌گذاران از تحولات سیاسی و اقتصادی جهان باعث شد رشد سایر شاخص‌ها چندان قابل توجه نباشد. همچنین در این روز چین تأیید کرد که رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۱۸ کمترین رشد اقتصادی چین در ۲۸ سال اخیر بوده است. ارائه آمارهای ضعیف از عملکرد قدرت‌های اقتصادی جهان، سرمایه‌گذاران اروپایی را نگران کرد به گونه‌ای

فلزات، نقدی (بورس فلزات لندن)

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه
۱,۸۷۳	۱/۶۷	۲/۰۶	۰۵/۵۳
۲/۷۳	۲/۳۶	-۰/۱۶	۱/۰۳
۲,۰۷۳	۰/۰۰	۶/۴۶	۴/۵۱
۱۱,۷۰۷	۰/۰۰	۱/۴۰	۸/۳۹
۲,۱۱۲	-۱/۰۹	-۱/۱۹	۵/۴۹
۲,۶۴۹	-۰/۴۶	۴/۸۹	۴/۱۲
۳,۷۶۲/۰	۰/۵۹	۱/۵۴	-۲/۴۱

موجودی کالا (بورس فلزات لندن)

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه
۱,۳۰۵,۱۳۵	۰/۰۴	-۰/۲۰	۲/۷۵
۱۴۵,۶۷۵	۰/۰۷	۷/۹۳	۱۲/۳۰
۸۵,۲۰۰	-۱/۶۵	-۱۳/۴۱	-۲۰/۸۰
۲۰۳,۰۸۸	۰/۳۹	۰/۸۵	-۲/۹۲
۹۷۵	-۱/۰۲	-۱۰/۵۵	-۶۸/۰۳
۱۱۷,۴۷۵	-۰/۵۳	-۴/۳۹	-۱۱/۵۶
۰	-	-	-

فلزات گرانبها

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه
۱۳۰۵,۲۴۵	۱/۸۸	۱/۸۰	۳/۰۱
۱,۳۶۰,۷۰۰	۵/۸۲	۶/۰۹	۶/۸۹
۱۵,۷۱	۲/۵۸	۲/۵۵	۴/۵۲
۸۱۳/۵۰	۱/۵۶	۲/۰۱	۲/۳۸
۱,۳۶۰,۵۰	۳/۰۷	-۱/۱۶	۸/۴۳

سنگ آهن و فولاد

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه
۷۳/۲۵	-۰/۱۰	-۰/۲۰	۷/۲۵
-	-	-	-

سنگ آهن چین CFR

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه
۵۳/۶۳	۰/۹۴	-۰/۳۲	۱۶/۰۳
۶۱/۵۲	۰/۷۰	-۱/۸۸	۱۲/۹۴
۴۱,۳۳۰	۲/۱۳	۰/۸۰	۰/۹۳
۶۰/۲۲	-۰/۵۰	-۱/۱۲	۱۴/۴۰
۳/۱۹	۲/۹۰	-۸/۳۳	-۹/۸۹

مجموعه پالایش شده، سنگاپور

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه
۵۷۰	۰/۴۰	-۰/۸۷	۱۲/۹۳
۷۷/۵۲	-	-۰/۱۰	۷/۶۰

گازوئیل (USD/bbl)

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه
۱۸۹/۱۹	۰/۳۳	-۱/۲۶	۹/۱۳
۱۳۸/۸۵	۰/۰۶	-۴/۴۳	۴/۳۷
۵۷,۹۱۰	۱/۷۲	۱/۸۶	۱۸/۹۴

محصولات کشاورزی

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه
۵۱۹/۸۱	-۰/۱۰	۰/۴۰	۱/۹۳
۳۸۰/۶۲	۰/۸۶	-۰/۲۹	۱/۹۸
۹۲۱/۴۸	۰/۸۲	۰/۵۲	۵/۹۲
۴۸۸/۵۰	۰/۳۱	۰/۸۹	۳/۱۰
۷۴/۱۳	۱/۳۵	۰/۳۲	۰/۸۶

دوشنبه

سه شنبه

چهارشنبه

پنجشنبه

جمعه

درصد تغییر	مقدار	نرخ برابری جفت ارزهای اصلی	درصد تغییر	مقدار
۰/۴۴	۱/۱۴	یورو به دلار	۸/۰۴	۲۴,۷۱۷
۴/۴۶	۱/۳۲	پوند به دلار	۹/۳۱	۷,۱۶۵
-۱/۶۲	۱۰۹/۵۵	دلار به یورو	۳/۱۶	۶,۷۹۳
-۰/۲۴	۰/۹۹	دلار به فرانک سوئیس	۷/۴۰	۳,۱۵۵
۱/۶۴	۰/۷۱۸	دلار استرالیا به دلار امریکا	۷/۵۵	۲۰,۷۸۶

درصد تغییر	مقدار	بازارهای سرمایه (سهام)
۰/۴۴	۲۴,۷۱۷	امریکا (داوجونز)
۰/۱۱	۷,۱۶۵	امریکا (نزدک)
-۰/۳۲	۶,۷۹۳	لندن (ا.ف.آی.اس-۱۰۰)
۰/۶۴	۳,۱۵۵	اروپا (یوروستاک ۵۰)
۰/۵۸	۲۰,۷۸۶	آسیا (نیکی ۲۲۵)

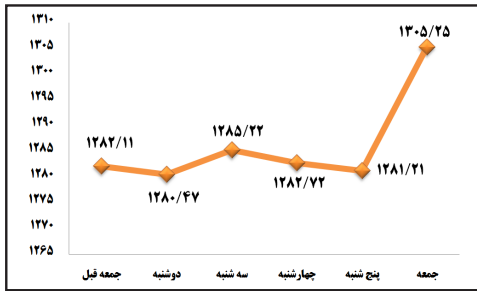


### پنجشنبه

سخنان وزیر تجارت امریکا در خصوص این که این کشور همچنان ملاحظاتی در خصوص تجارت با چین داد، باعث شده نگرانی‌ها در خصوص اختلافات میان دو کشور افزایش یابد. این موضوع به تقویت ارزش دلار و متعاقب آن کاهش قیمت طلا انجامید به گونه‌ای که اونس جهانی با افتی ۰/۱۲ درصدی به قیمت ۱,۲۸۱/۲۱ دلار تنزل کرد.

### جمعه

صحبت‌ها در خصوص احتمال توافق کنگره با ترامپ در خصوص پایان تعطیلی بخش‌هایی از دولت امریکا باعث شده ارزش دلار در مقابل ارزهای معتبر کاهش یافته و قیمت طلا در بازارهای جهانی جهش نماید. در این روز هر اونس با افزایش قیمت ۱/۸۸ درصدی به ۱,۳۰۵/۲۵ دلار صعود کرد که این سطح قیمتی در حدود یک سال اخیر بی‌سابقه است. در مجموعه هفته نیز فلز زرد افزایش قیمتی ۱/۸ درصدی را به ثبت رساند.



### Monday

در حالی که افزایش ارزش دلار موجب گرانتر شدن قیمت طلا برای خریداران شده که از ارزشهای غیردلاری استفاده می‌کنند قیمت هر اونس طلا ۰/۱۲ درصد کاهش یافت تا به ۱,۲۸۰/۴۷ دلار بازگردد.

### Tuesday

گزارش صندوق بین‌المللی پول در خصوص کاهش نرخ پیش‌بینی شده برای رشد اقتصاد جهانی در سال جاری و آینده، تقاضا برای خرید طلا به عنوان یک دارایی امن را افزایش داد به گونه‌ای که در معاملات این روز هر اونس با رشد ۰/۳۷ درصدی، در ۱,۲۸۵/۲۲ دلار معامله شد.

### Wednesday

گزارش‌های فراتر از انتظار از برخی شرکت‌های بزرگ در بورس نیویورک و سایر بورس‌های معتبر باعث شد قدرت ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران اندکی افزایش یافته و تقاضا برای طلا کاهش یابد. این موضوع باعث شد فلز زرد با کاهش قیمت ۰/۱۹ درصدی همراه شود و معاملات خود در روز چهارشنبه را در ۱,۲۸۲/۷۲ دلار به پایان برد.

تقویم اقتصادی (۱ تا ۷ بهمن ماه ۹۷ - ۳۱ تا ۲۷ ژانویه ۲۰۱۹)

رویداد	زمان	واقعی	پیش‌بینی	قبلی
تغییرات در تولید ناخالص داخلی کره جنوبی در سه ماهه سوم ۲۰۱۸ - درصد	دوشنبه	۱/۰۰	۰/۶	۰/۶
نرخ بیکاری انگلیس در ماه نوامبر - درصد	سه‌شنبه	۴/۰	۴/۱	۴/۱
تراز تجاری ژاپن در ماه دسامبر - میلیارد دلار	سه‌شنبه	-۵۵	-۳۰	-۷۳۸
تغییرات شاخص قیمت مسکن امریکا در ماه نوامبر - درصد	چهارشنبه	۰/۴	۰/۲	۰/۴
تغییرات در ذخایر نفتی امریکا در هفته گذشته - میلیون بشکه	پنجشنبه	۷/۹۷	-۰/۰۴	-۲/۶۸
نرخ بیکاری روسیه در ماه دسامبر - درصد	جمعه	۴/۸	۴/۸	۴/۸

■ بهتر از پیش‌بینی ■ بدتر از پیش‌بینی

### روند قیمت نفت در هفته گذشته

