

گزارش ماهانه تحلیل بازار سرمایه آبان ماه ۱۴۰۴



www.asemanamc.com



سرمایه‌گذاری مطمئن و سودآوری پایدار

با صندوق درآمد ثابت آسمان سه‌نند

بازدهی محقق شده مهر ماه ۱۴۰۴

۳۶.۷٪ موثر سالیانه



فهرست

▲ ▲ ▲ ▲

۵۲ چکیده

۵۴ بازارهای جهانی و کامودیتی

۱۵ بازار سهام

۱۹ بورس کالا

۲۷ بازار بدهی

۳۶ درباره آسمان

▲ ▲
▲ ▲
▲ ▲
▲ ▲
▲ ▲
▲ ▲

▲
▲
▲
▲

چکیده

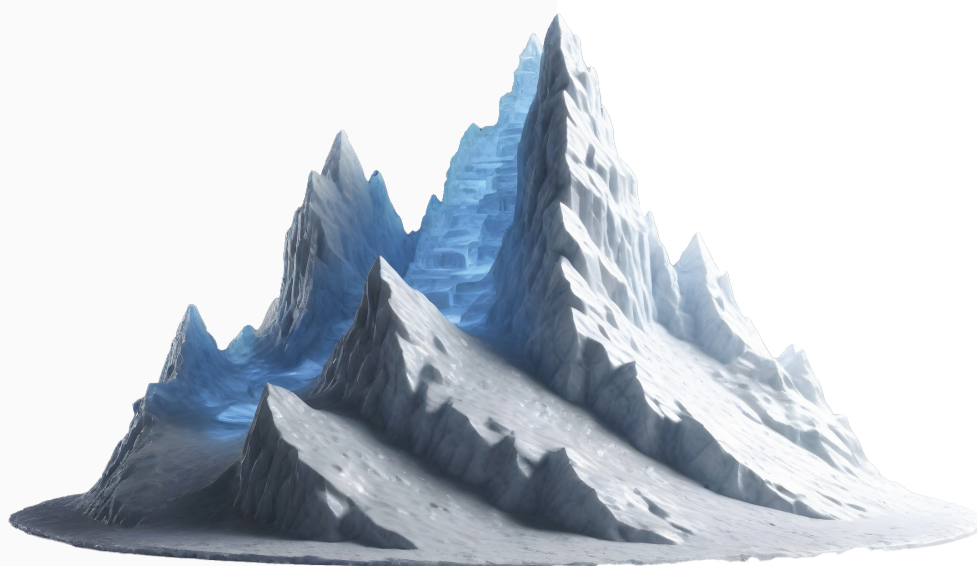
فعالان بازار سرمایه آبان ماه را با افزایش شاخص‌های کل (۲.۹ درصد) و هم‌وزن (۲.۷ درصد) به پایان رساندند. از ابتدای سال، طلا ۱۸ عیار با افزایش ۴۳ درصد، دلار توافقی با افزایش ۴.۱ درصد، شاخص کل با افزایش ۱۵.۶ درصد و شاخص هم‌وزن با رشد ۱۵.۳ درصد بازدهی نصیب سرمایه‌گذاران خود کرده است. متوسط ارزش معاملات در این ماه ۱۱.۵ همت بود که نسبت به ۱۱.۳ همت ماه قبل افزایش را نشان می‌دهد. همچنین متوسط حجم معاملات در آبان ماه ۲۹ میلیارد برگه سهم و در مهر ماه ۳۱ میلیارد برگه سهم بود. هشتمین ماه سال برای بازار سرمایه، جدال خریداران و فروشندگان همراه بود و پنج جایگاه اول جدول بازدهی آبان ماه، به صنایع ریالی و کوچک بورسی اختصاص یافت.

آبان ۱۴۰۴ صحنه نمایش روندهای پیچیده، نوسانات جذاب و تحولات ساختاری قابل تأملی بود. این ماه را می‌توان تلفیقی از بازیابی اعتماد سرمایه‌گذاران، آزمون مقاومت در برابر شوک‌های خارجی و تکامل بلوغ معامله‌گران در استفاده از ابزارهای مشتقه دانست. ارزش معاملات بازار آپشن به ارزش معاملات خرد سهام نیز در هفته اول به ۶.۱ درصد رسید که اگرچه از هفته قبل کمتر بود، اما همچنان در سطوح سالمی قرار داشت. در هفته دوم نسبت ارزش معاملات آپشن به معاملات خرد نیز به ۵.۶ درصد کاهش یافت که این کاهش همراه با افت کلی ارزش معاملات بود. سررسید قراردادهای دارایی پایه‌های "بملت"، "وتجارت" و "شینا" در پایان هفته سوم اتفاق افتاد. در ادامه هفته پایانی آبان، نمایشگر انعطاف‌پذیری و قدرت بازیابی بازار اختیار معامله بود.

در معاملات ۸ ماهه منتهی به آبان ماه تالار پتروشیمی تقاضا ۱۷٪ نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد داشته است درحالی‌که حجم عرضه‌ها حدود ۱ میلیون تن انواع محصولات کاهش داشته است. در بورس کالا فلزات حجم عرضه‌های ۸ ماهه منتهی به آبان ماه ۲۳٪ نسبت به مدت مشابه سال گذشته کاهش داشته است. همچنین از سمت تقاضا نیز شاهد رشد ۶٪ نسبت به ۸ ماه مشابه سال قبل هستیم.

بر اساس قانون بودجه سال ۱۴۰۴، دولت در جهت تامین بودجه خود مجاز است اقدام به انتشار و عرضه ۸،۱۰۰ هزار میلیارد ریال اوراق نماید. در این راستا دولت هر ساله از طریق بانک مرکزی اقدام به حراج اوراق بدهی منتشر شده می‌کند. در طی برگزاری بیست و چهار حراج تا آبان ۱۴۰۴، جمعاً ۷۳۹۳۱ / هزار میلیارد ریال اوراق مباحه عام توسط دولت فروخته شده است که ۱،۵۹۰.۵ هزار میلیارد ریال آن از طریق بازار پول و ۲۳۴۱.۲ هزار میلیارد ریال نیز از طریق بازار سرمایه به فروش رسیده است.

در معاملات آبان ماه، بازارهای جهانی به شرح زیر عمل کردند: میانگین قیمت انس طلا ۴۰۴۴ دلار، نفت برنت ۶۴.۲ دلار بر بشکه، مس ۱۰۸۱۲ دلار بر تن، بیلت CIS برابر ۴۳۹ دلار بر تن، اوره فوب خلیج فارس ۳۷۴ دلار بر تن و متانول چین ۲۴۵ دلار بر تن بوده است. صندوق بین المللی پول پیش بینی خود را از رشد اقتصاد جهانی سال ۲۰۲۵ به ۳.۲ درصد و برای سال ۲۰۲۶ به ۳.۱ درصد افزایش داد.





بازارهای جهانی و کامودیتی





قیمت طلا به حدود ۴۰۶۰ دلار در هر اونس کاهش یافت و به تحلیل داده‌های قوی‌تر بازار کار ایالات متحده، سیگنال‌های بانک مرکزی با رویکرد کاهشی و بازده پایین‌تر اوراق قرضه ایالات متحده واکنش نشان داد. گزارش وزارت کار نشان داد که تعداد مشاغل غیرکشاورزی در ماه سپتامبر ۱۱۹ هزار نفر افزایش یافته و نرخ بیکاری به ۴.۴ درصد رسیده است، که این امر در ابتدا احتمال کاهش فوری نرخ بهره توسط فدرال رزرو را کاهش داد و موجب تقویت دلار شد.



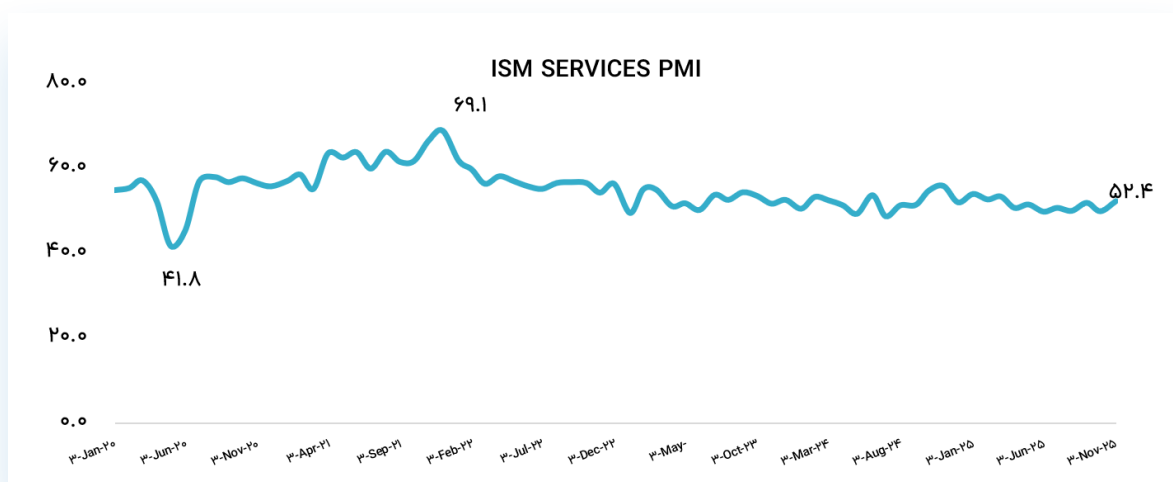
اظهارات رئیس فدرال رزرو مبنی بر اینکه تعدیل کوتاه‌مدت به سمت وضعیت خنثی ممکن است، بازارها را به کاهش مجدد قیمت‌ها ترغیب کرد و بازده شاخص‌ها را کاهش داد و مانع از رشد طلا شد. بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله ایالات متحده از بالاترین سطح خود در اواسط هفته کاهش یافته و اکنون زیر ۴.۱ درصد معامله می‌شود، که هزینه فرصت نگهداری شمش بدون بازده را کاهش می‌دهد و به تقویت این روند کمک می‌کند.

شاخص دلار در روز جمعه، ۲۱ نوامبر، با قیمت ۱۰۰.۱۸۰ معامله شد که نسبت به جلسه معاملاتی قبلی، ۰.۰۲ درصد افزایش یافته است. نگاهی به گذشته نشان می‌دهد که در چهار هفته گذشته، شاخص دلار ۱.۳۰ درصد افزایش داشته و در ۱۲ ماه گذشته، قیمت آن ۶.۸۳ درصد کاهش یافته است. با نگاهی به آینده، پیش‌بینی می‌شود که شاخص دلار تا پایان این سه ماهه به ۹۹.۹۲۰ و در یک سال آینده به ۹۷.۷۹۶ برسد.



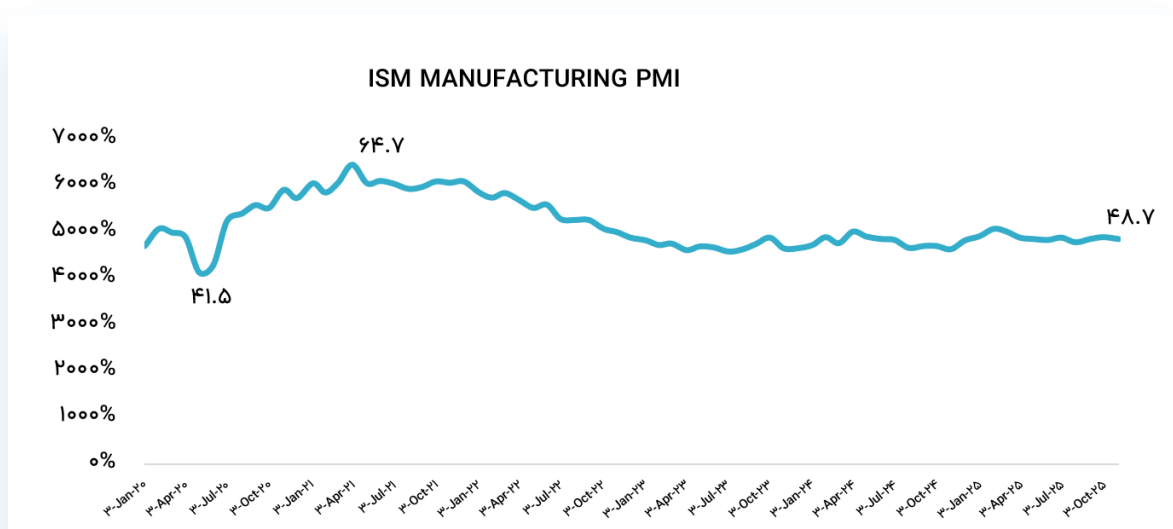
PMI خدمات

شاخص مدیران خرید بخش خدمات آمریکا در ماه نوامبر ۲۰۲۵ در حالی عدد ۵۲/۴ را نشان می دهد که پیشبینی ها برآورد عدد ۵۰/۷ را برای این ماه داشته اند.



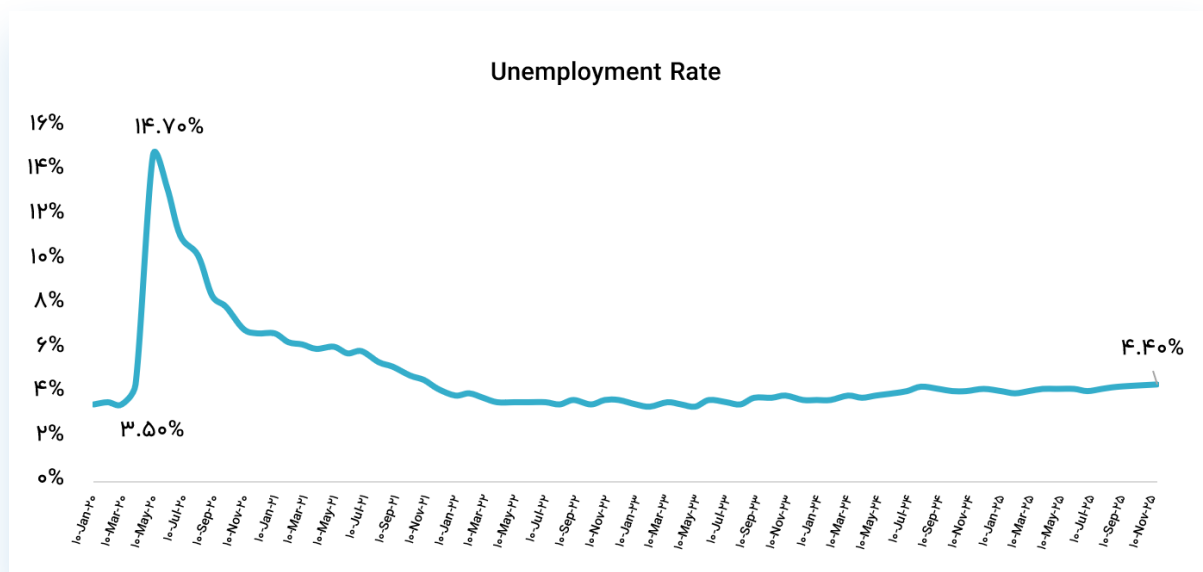
PMI تولید

شاخص مدیران خرید بخش تولیدات آمریکا در ماه نوامبر ۲۰۲۵ عدد ۴۸/۷ را نشان می دهد که ۰/۵ واحد کمتر از پیشبینی ها بوده است. این عدد برای هشتمین ماه پیاپی زیر ۵۰ گزارش شده است که نشان از وضعیت انقباضی در تولید می باشد.



نرخ بیکاری

نرخ بیکاری در نوامبر ۲۰۲۵ رقم ۴/۴۰ درصد ثبت گردیده است که نسبت به سپتامبر ۰/۱ واحد درصد افزایش داشته است و تعداد متقاضیان برای بیمه بیکاری هم از ۲۱۸ هزار نفر به ۲۳۲ هزار نفر افزایش داشته است.





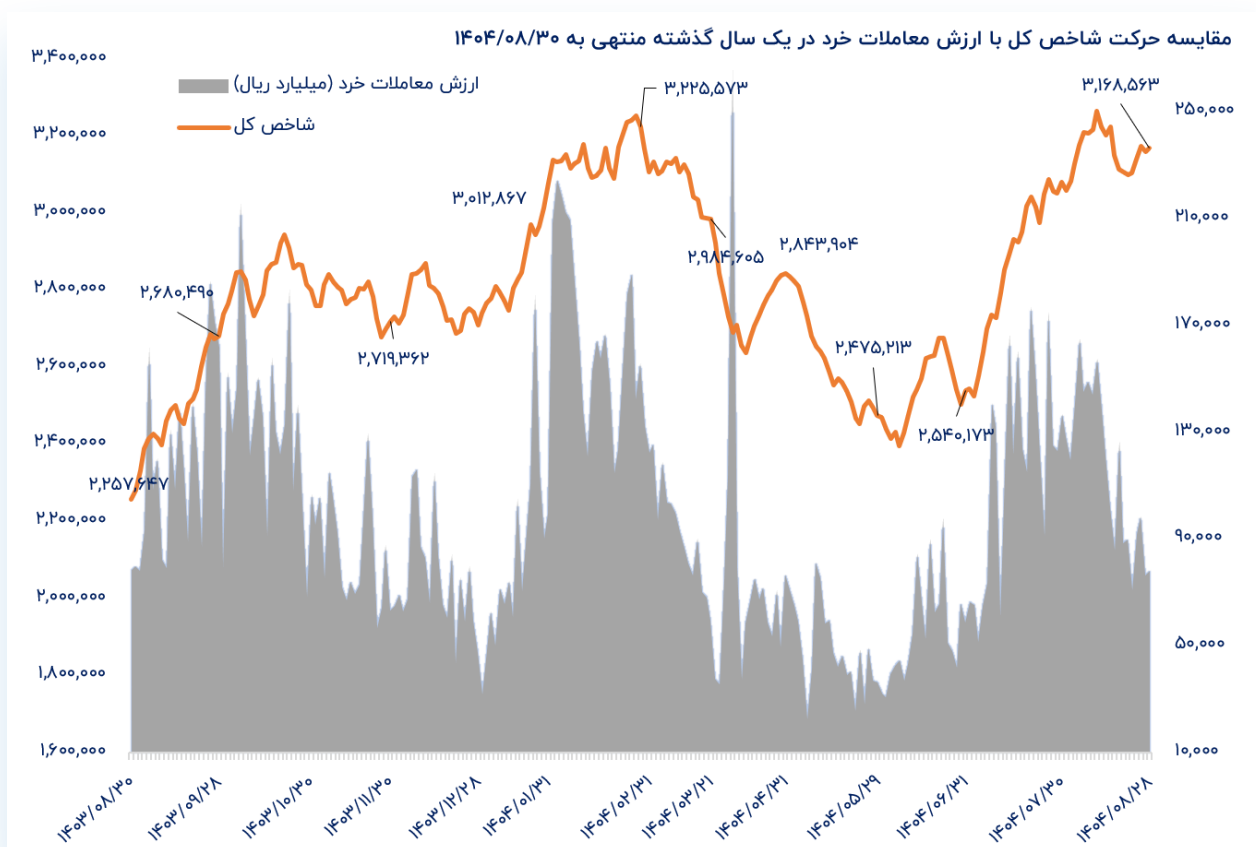


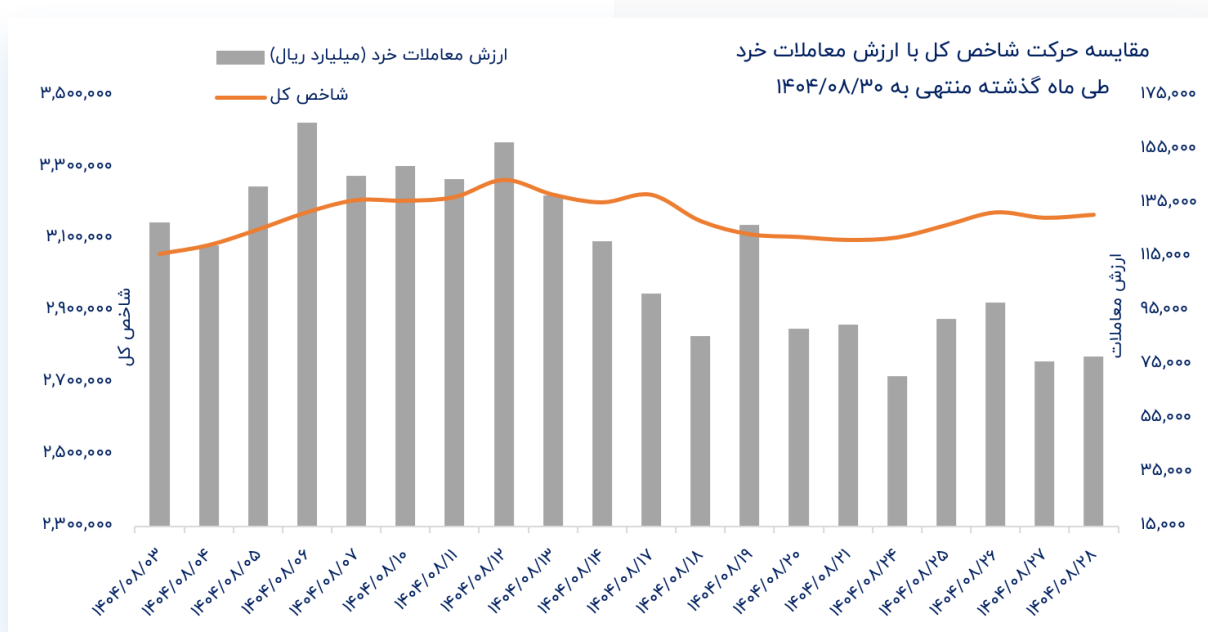
بازار سهام

تحلیل وضعیت بازار سرمایه و عوامل موثر بر آن در آبان ماه

هشتمین ماه سال ۱۴۰۴ نیز تا حدودی مانند گذشته تحت تاثیر شرایط و اتفاقات سیاسی و ژئوپلیتیکی مهم در سطح کشور و جهان پشت سر گذاشته شد. آبان ماه، مجموعه ای از ریسک‌های اقتصادی، سیاسی و ابهامات بنیادی در مسیر بازار سهام بود و اجازه نداد روندی قدرتمند مشابه مهرماه ادامه داشته باشد. پنج جایگاه اول جدول بازدهی آبان ماه، به صنایع ریالی و کوچک بورسی اختصاص یافت. در میان ۵۱ گروه فعال بازار، گروه پیمانکاری صنعتی با اختلاف چشمگیر در جایگاه نخست بازدهی ایستاد. شاخص کل در آبان ماه نهایتاً با رشد حدود ۸۸ هزار واحدی با افزایش ۲/۹ درصدی همراه شد و از سطح ۳ میلیون و ۷۹ هزار واحدی در پایان مهر به محدوده ۳ میلیون و ۱۶۸ هزار واحدی در پایان آبان ماه رسید. در مهر و شهریور نیز این شاخص به‌ترتیب با رشد ۲۱/۲ و ۲/۶ درصدی همراه بود.

شاخص هموزن که نشان‌دهنده عملکرد کلی شرکت‌های کوچک و متوسط بازار است نیز با رشد ۲/۷ درصدی همراه بود و به ۸۸۹ هزار واحد رسید و شرایط به نسبت خوبی را تجربه کرد. همچنین شاخص هموزن نیز همراستا با شاخص کل حرکت می‌کند.



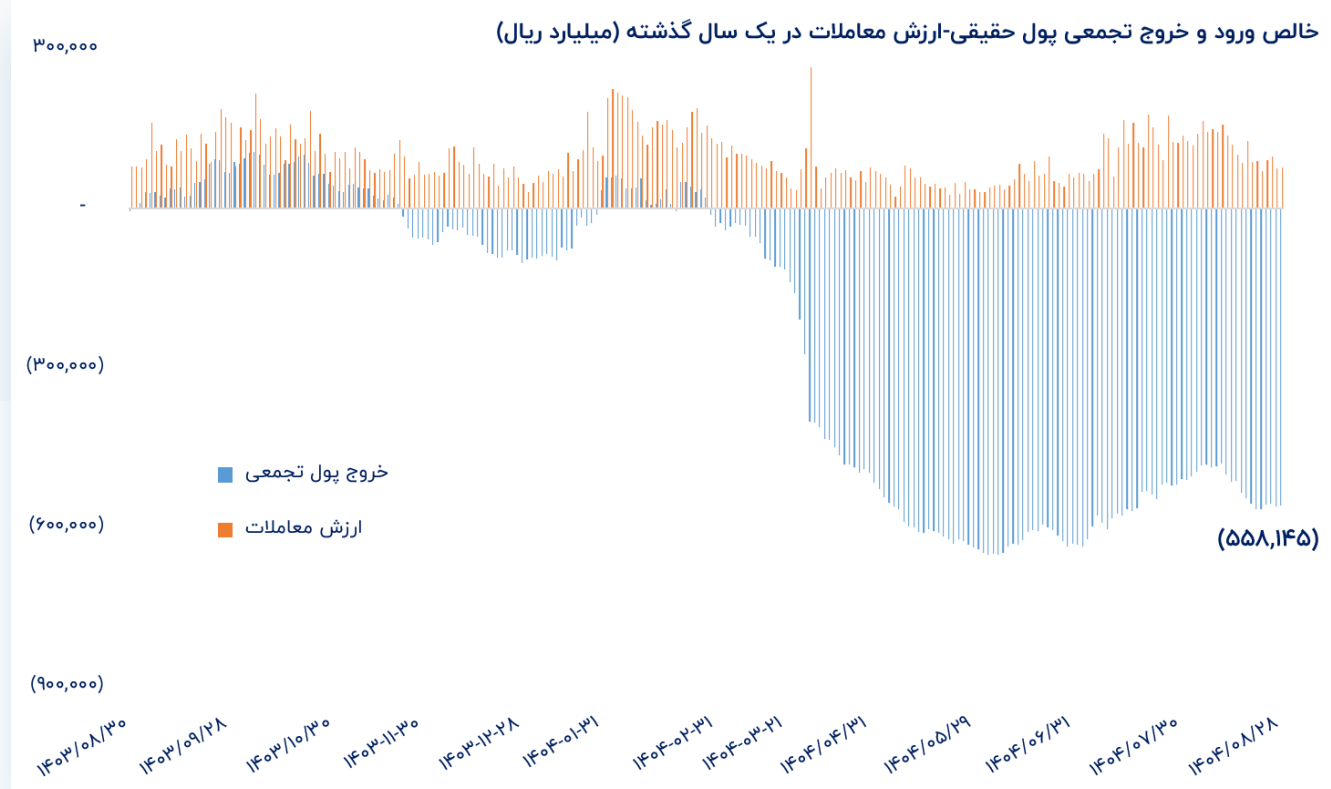


خروج سرمایه از بازار سهام یکی از چالش‌های جدی می باشد که در سال های اخیر مشاهده شده است. بر اساس اطلاعات ارائه شده طی ۱۲ ماه گذشته بیش از ۵۵ هزار میلیارد تومان پول اشخاص حقیقی از بازار سرمایه خارج شده است. با این وجود خروج سرمایه در آبان کاهش داشت و نشانگر تغییر مسیر نقدینگی به سمت بازار سرمایه بود.

به طور کلی، نیمه دوم سال دوره‌ای حساس برای بورس تهران بوده است. با وجود رکود در اغلب بخش‌های اقتصادی، رشد انتظارات تورمی و محدودیت‌های سیاست پولی، بورس تهران در مقایسه با بازارهای موازی مانند ارز و طلا ظرفیت بیشتری برای جذب سرمایه‌های خرد دارد. نرخ بالای بهره در بازار بدهی و اوراق اخزا که به سطوح جذابی برای سرمایه‌گذاران رسیده‌اند، بخشی از نقدینگی موجود را از بازار سهام خارج کرده و به سمت ابزارهای مالی کم‌ریسک سوق داده‌اند.



در ادامه سال، می‌توان نوسانات نرخ دلار و اختلاف دلار موثر صنایع با آزاد، تصمیمات سیاستگذار درباره نرخ سود بانکی، ناترازی انرژی، تشدید تحریم‌ها، رشد نقدینگی و افزایش تورم را جدی‌ترین موانع رشد سهام دانست. از مهم‌ترین اتفاقات آبان ماه، ۱۲ آبان به ارتفاع تاریخی ۳ میلیون و ۲۶۵ هزار واحد رسید و فاکتورهایی همچون افزایش کارمزد معاملاتی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری و توقف کاهش فاصله بین نرخ ارز بازار مبادله‌ای و نرخ‌های بازار آزاد تا حدود زیادی منجر به احتیاط و البته تردید در بین فعالان بازار سهام شدند.



بازار اختیار معامله

بازار اختیار معامله ایران در آبان ماه ۱۴۰۴، صحنه نمایش روندهای پیچیده، نوسانات جذاب و تحولات ساختاری قابل تأملی بود. این ماه را می‌توان تلفیقی از بازیابی اعتماد سرمایه‌گذاران، آزمون مقاومت در برابر شوک‌های خارجی و تکامل بلوغ معامله‌گران در استفاده از ابزارهای مشتقه دانست.

هفته اول آبان ماه با نفس‌های تازه‌ای برای بازار سرمایه همراه بود. پس از یک دوره نوسانات نگران‌کننده در پایان مهر، شاهد بازگشت تدریجی اعتماد سرمایه‌گذاران خرد و نهادی بودیم. مجموع ارزش معاملات این هفته به ۴,۲۷۷ میلیارد تومان رسید که اگرچه نسبت به هفته پایانی مهرماه ۷ درصد کاهش نشان می‌داد، اما در بطن خود، نشانه‌های امیدوارکننده‌ای داشت.



رشد ۴.۲ درصدی شاخص کل در این هفته، که آن را به بهترین بازدهی در بین بازارهای موازی تبدیل کرد، اصلی‌ترین موتور محرک تقاضا برای اختیارهای خرید بود. این رشد عمدتاً تحت تأثیر دو عامل کلان شکل گرفت: اول، انتشار اخبار مثبت از مذاکرات ، و دوم، اعلام برخی از مصوبات مثبت دولت برای حمایت از تولید داخل. این اخبار، نقدینگی هوشمند را به سمت بازار سوق داد. نسبت ارزش معاملات بازار آپشن به ارزش معاملات خرد سهام نیز در این هفته به ۶.۱ درصد رسید که اگرچه از هفته قبل کمتر بود، اما همچنان در سطوح سالمی قرار داشت.



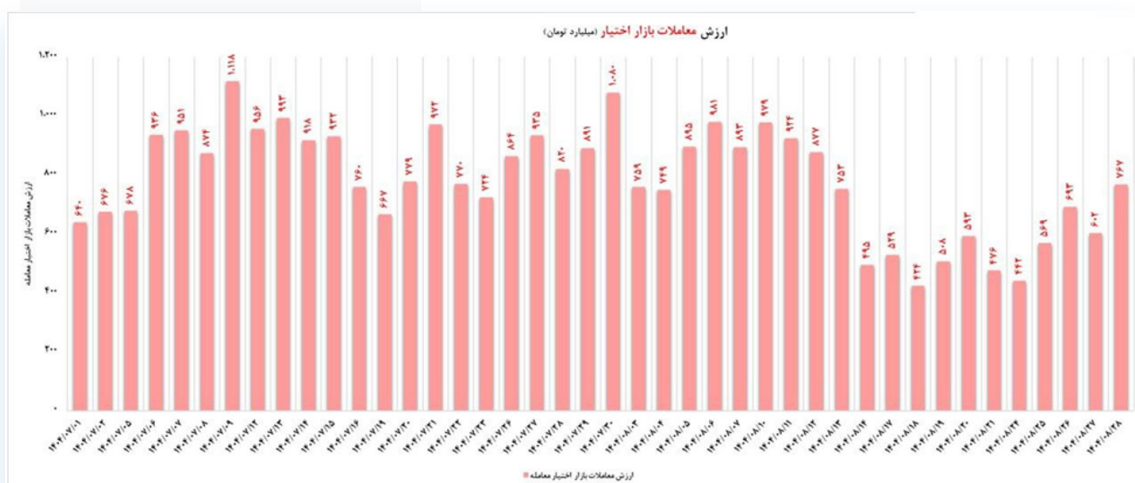
هفته دوم آبان ماه، هفته تثبیت دستاوردهای هفته قبل و تجمیع نیرو برای حرکت‌های آتی بود. ارزش معاملات با افت جزئی ۶ درصدی به ۴,۰۲۸ میلیارد تومان رسید. میانگین روزانه ارزش معاملات در این هفته ۸۰۶ میلیارد تومان بود و نسبت ارزش معاملات آپشن به معاملات خرد نیز به ۵.۶ درصد کاهش یافت که این کاهش همرا با افت کلی ارزش معاملات بود.

هفته سوم آبان، چالشی‌ترین هفته این ماه بود. ارزش معاملات با کاهشی محسوس به میزان ۳۷ درصد، به ۲,۵۲۹ میلیارد تومان سقوط کرد. این افت قابل توجه، عکس‌العملی طبیعی به دو عامل اصلی محسوب می‌شد. میانگین روزانه ارزش معاملات به ۵۰۶ میلیارد تومان رسید. سررسید قراردادهای دارایی پایه‌های "وبملت"، "وتجارت" و "شپنا" در پایان این هفته اتفاق افتاد. این سه نماد از جمله نمادهای شاخص‌ساز و پرحجم بازار بودند و سررسید همزمان آن‌ها، اگرچه با افت ارزش معاملات همراه بود، اما به خوبی مدیریت شد. نسبت ارزش معاملات آپشن به معاملات خرد به ۵.۲ درصد، که پایین‌ترین سطح در ماه بود، کاهش یافت.

هفته پایانی آبان، نمایشگر انعطاف‌پذیری و قدرت بازیابی بازار اختیار معامله بود. ارزش معاملات با رشد چشمگیر ۲۱ درصدی به ۳,۰۷۳ میلیارد تومان رسید. این رشد، نشان‌دهنده عبور سریع بازار از هیجان منفی هفته قبل و بازگشت به مسیر اصلی بود. انتشار آمارهای مثبت از عملکرد شرکت‌های بزرگ در پایان فصل و همچنین آرامش نسبی سیاسی، بستر این بازگشت را فراهم کرد.

میانگین روزانه ارزش معاملات به ۶۱۵ میلیارد تومان بهبود یافت. نسبت ارزش معاملات آپشن به معاملات خرد نیز با جهشی قابل توجه به محدوده ۷.۴ درصد رسید که حاکی از بازگشت شدید توجه معامله‌گران به این بازار بود.





رفتار معامله‌گران در آبان ۱۴۰۴، حاکی از بلوغ فزاینده آن‌ها بود. دیگر اختیار معامله تنها یک ابزار سفته‌بازی محسوب نمی‌شد، بلکه به عنوان یک ابزار استراتژیک در سبد معاملاتی استفاده می‌گشت. در هفته‌های پرنوسان، شاهد افزایش حجم معاملات اختیار فروش بودیم. این امر نشان می‌دهد سهامداران بزرگ برای محافظت از سبد سهام خود در برابر ریسک کاهش قیمت، از اختیار فروش استفاده می‌کردند.

نوسانات ارزش معاملات از ۲,۵۲۹ تا ۴,۲۷۷ میلیارد تومان، نه یک ضعف، بلکه نشانه‌ای از پویایی و واکنش فعال بازار به تحولات محیطی بود. سرسیدهای موفق متعدد بر روی نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز، مهم‌ترین دستاورد این ماه بود که اعتماد متولیان بازار و سرمایه‌گذاران را جلب کرد.

با در نظر گرفتن روند بلوغ بازار، افزایش مشارکت نهادهای مالی و توسعه تدریجی ابزارهای جدید، می‌توان چشم‌انداز مثبتی برای ادامه رشد و تأثیرگذاری بازار اختیار معامله ایران در ماه‌ها و سال‌های آتی ترسیم کرد. این بازار در حال تبدیل شدن به محفلی برای به کارگیری استراتژی‌های پیچیده، مدیریت ریسک و در نهایت، کمک به کارایی بیشتر بازار سرمایه ایران است.

بورس کالا





آبان ماه هر سال به عنوان یکی از مقاطع مهم در تقویم معاملاتی بورس کالای ایران شناخته می شود، چرا که از یک سو تحت تأثیر تغییرات فصلی در بخش تولید و مصرف قرار دارد و از سوی دیگر، نوسانات متغیرهای کلان اقتصادی و انتظارات فعالان بازار را منعکس می کند. بررسی عملکرد تالارهای مختلف شامل تالار محصولات صنعتی و معدنی، تالار پتروشیمی و فرآورده های نفتی، تالار محصولات کشاورزی و همچنین بازار فرعی، چشم انداز نسبتاً دقیقی از وضعیت عرضه و تقاضا در بخش واقعی اقتصاد ارائه می دهد.

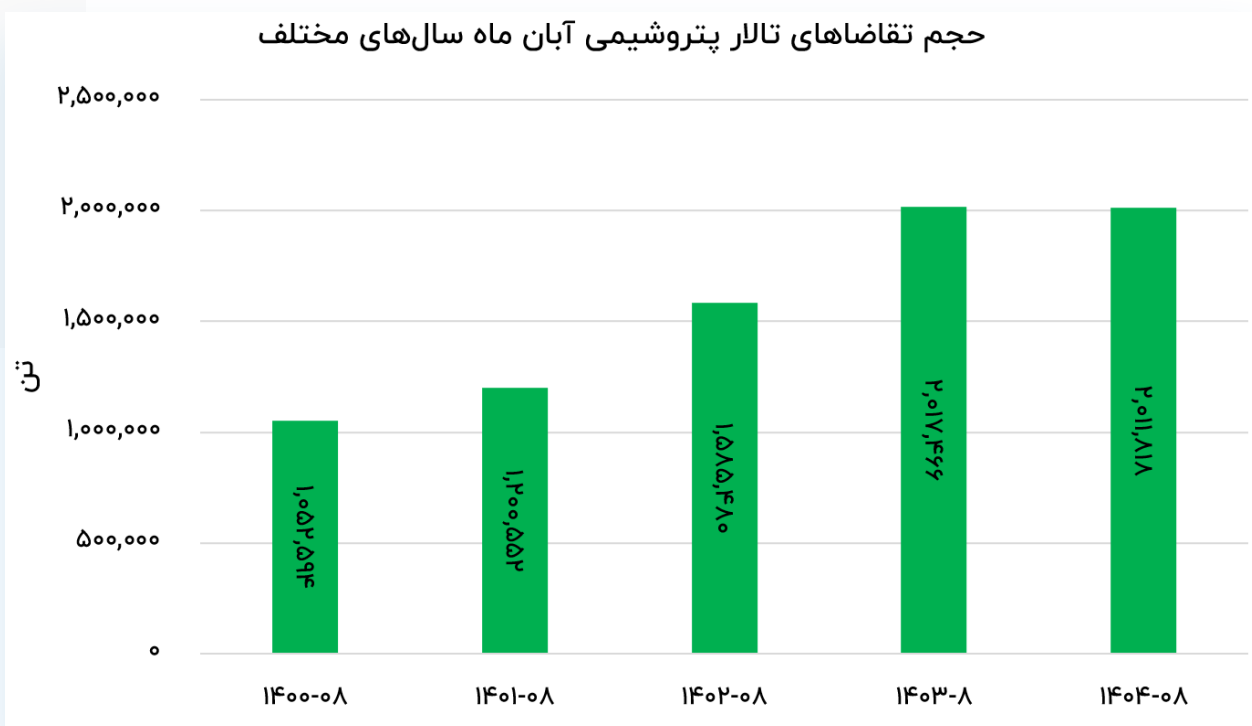
در آبان ماه، رفتار معاملاتی در هر یک از این تالارها می تواند بیانگر ترکیبی از عوامل اثرگذار همچون تغییرات نرخ ارز، سیاست های تنظیم بازاری دولت، شرایط صادرات، و سطح موجودی انبارها باشد. از این رو تحلیل روند حجم و ارزش معاملات، نوع قراردادهای مورد استفاده (نقد، نسبه، سلف و قراردادهای بلندمدت)، و ترکیب خریداران و فروشندگان، اهمیت ویژه ای در ارزیابی پویایی های بازار دارد. علاوه بر این، مقایسه عملکرد آبان ماه با ماه های قبل، امکان رصد تغییر جهت جریان های معاملاتی و شناسایی فرصت ها و چالش های پیش روی صنایع مختلف را فراهم می کند. ارزش معاملات ۸ ماهه سال جاری با ۵۳٪ رشد نسبت به مدت مشابه سال گذشته به ۱۷،۶۹۹،۱۲۹ هزار میلیون ریال رسیده است.



پتروشیمی

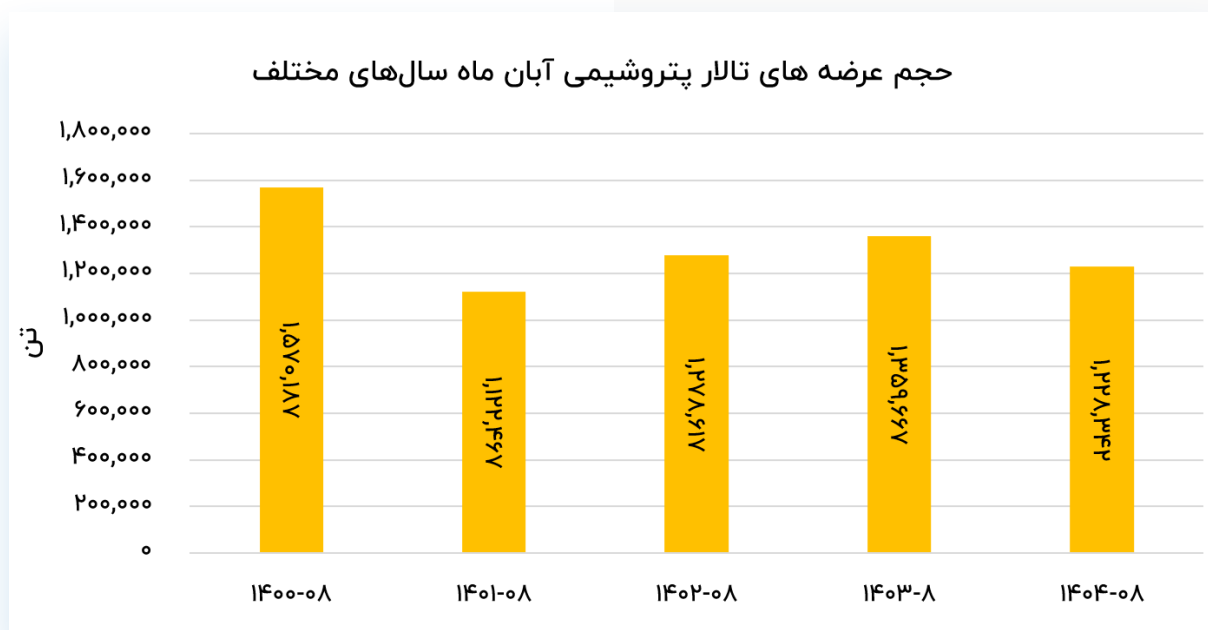


در تالار پتروشیمی بورس کالا نسبت به مهر ماه تقاضا نسبتاً با ثبات بوده است و ۲,۰۱۱,۸۱۸ تن تقاضا برای انواع محصولات پتروشیمی به ثبت رسیده است.

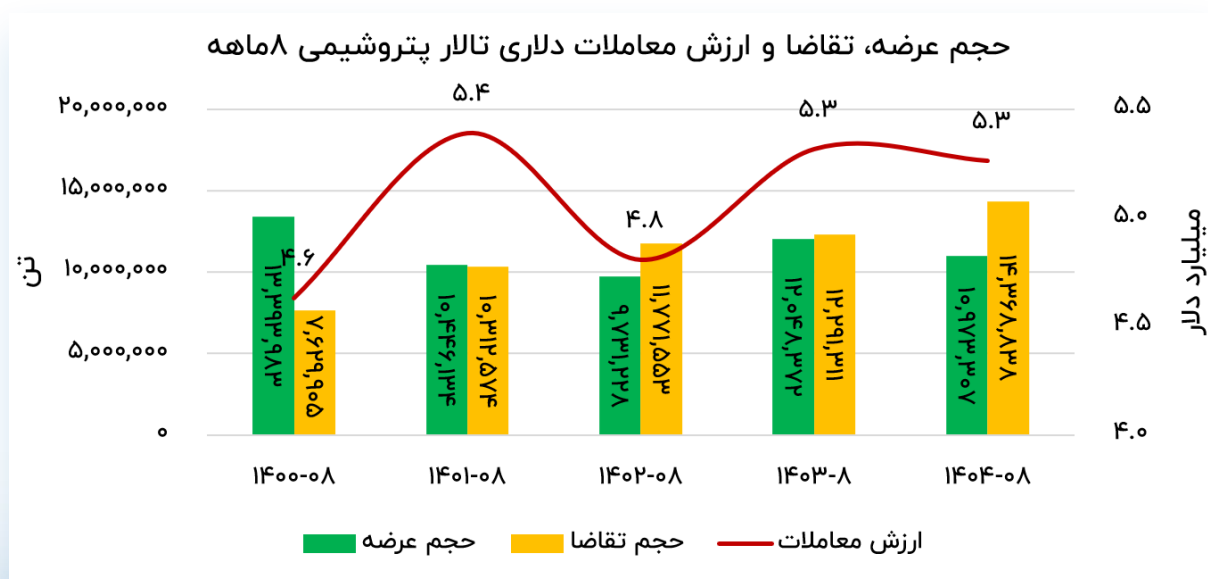


ضمن اینکه از سمت عرضه شاهد کاهش ۶٪ انواع محصولات در تالار پتروشیمی نسبت به مهر ماه بوده‌ایم. همانطور که مشاهده می‌شود عرضه انواع محصولات تالار پتروشیمی از ۱,۳۵۹,۶۶۷ تن در آبان ماه سال ۱۴۰۳ به ۱,۲۲۸,۳۴۲ تن انواع محصولات در سال ۱۴۰۴ رسیده است.





در معاملات ۸ ماهه منتهی به آبان ماه تقاضا ۱۷٪ نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد داشته است درحالیکه حجم عرضه ها حدود ۱ میلیون تن انواع محصولات کاهش داشته است. ضمن اینکه ارزش ریالی معاملات تالار پتروشیمی با ۵۶٪ رشد نسبت به مدت مشابه سال گذشته به بیش از ۳۶۷ هزار میلیارد تومان رسیده است.



زنجیره فولاد

تأثیر تعرفه‌های تجاری دونالد ترامپ بر زنجیره تأمین فولاد به دلیل نقش کلیدی این فلز در صنایع مختلف (ساخت‌وساز، خودروسازی، انرژی و غیره) بسیار مهم است. تعرفه‌های اعمال‌شده توسط ترامپ، به‌ویژه تعرفه‌های ۲۵٪ تا ۵۰٪ بر واردات فولاد از کشورهای مانند کانادا، مکزیک، چین، برزیل و اتحادیه اروپا (از ژوئن تا آگوست ۲۰۲۵)، زنجیره تأمین فولاد را در سطح جهانی و منطقه‌ای تحت تأثیر قرار داده است. کاهش تقاضای جهانی به دلیل کندی رشد اقتصادی (پیش‌بینی کاهش ۰.۵٪ در GDP جهانی در ۲۰۲۵) قیمت فولاد را در بازارهای جهانی تحت فشار قرار داده است. تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند قیمت فولاد در بازارهای غیرآمریکایی ۳-۵٪ کاهش یابد.

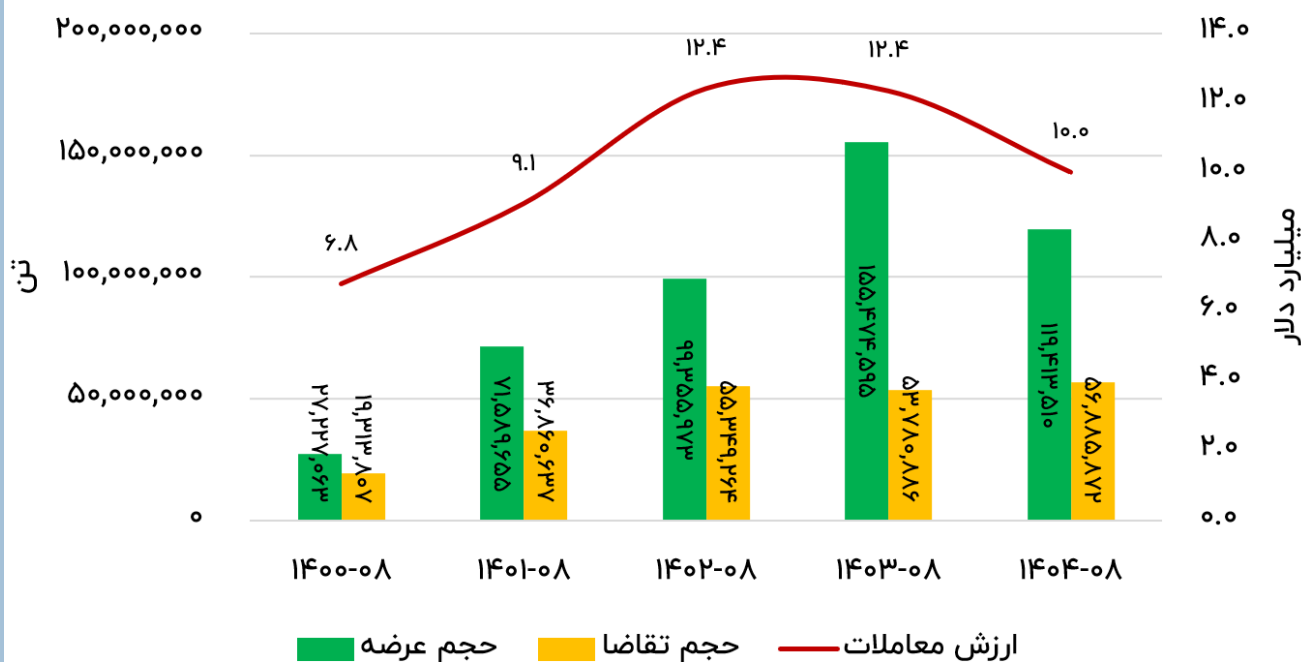
ایران، به‌عنوان یکی از تولیدکنندگان بزرگ فولاد، به‌طور مستقیم تحت تأثیر تعرفه‌های آمریکا نیست (به دلیل تحریم‌ها)، اما افزایش هزینه‌های تجهیزات صنعتی (مثل کوره‌ها و قطعات وارداتی) به دلیل تعرفه‌های غیرمستقیم و مشکلات لجستیکی، هزینه‌های تولید فولاد در ایران را بالا برده است.

در بورس کالا حجم عرضه‌های ۸ ماهه منتهی به آبان ماه ۲۳٪ نسبت به مدت مشابه سال گذشته کاهش داشته است. همچنین از سمت تقاضا نیز شاهد رشد ۶٪ نسبت به ۸ ماه مشابه سال قبل هستیم. ارزش معاملات زنجیره فولاد در بورس کالا نیز رشدی ۲۷ درصدی نسبت به ۸ ماه ابتدایی سال گذشته داشته است و به ۶۹۷ هزار میلیارد تومان رسیده است.





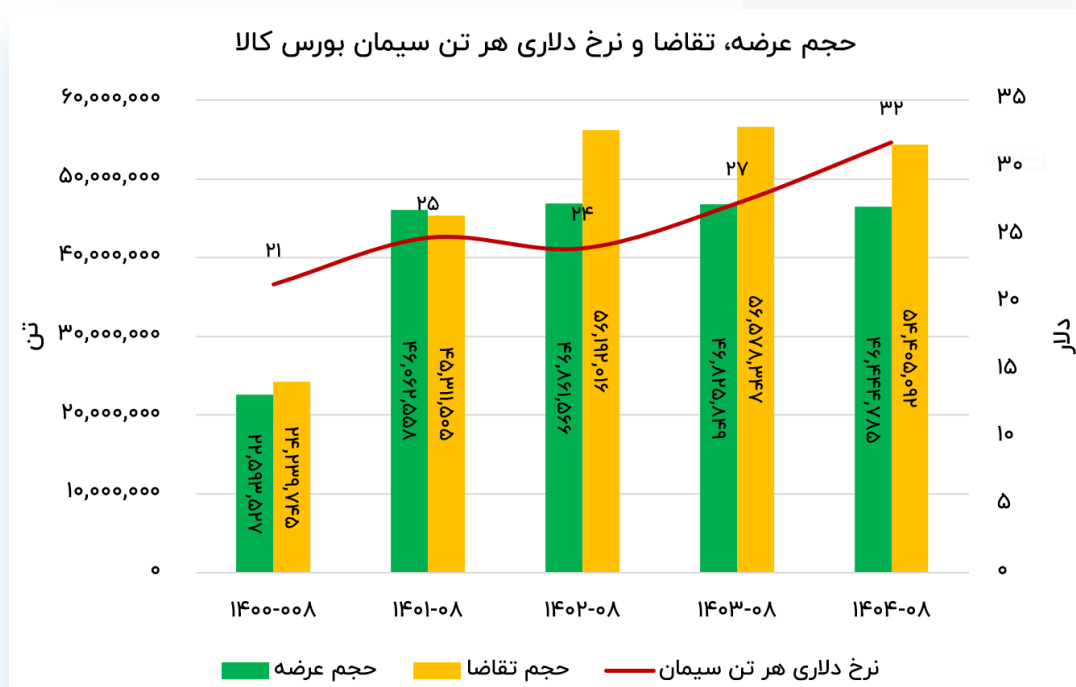
حجم عرضه، تقاضا و ارزش معاملات دلاری زنجیره فولاد ۸ ماهه



سیمان

در معاملات سیمان بورس کالا در ۸ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴ بیش از ۴۶ میلیون تن انواع سیمان در بورس کالا عرضه گردیده است که نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۱٪ کاهش داشته است که می‌توان عامل اصلی آن را ناترازی‌های انرژی و قطعی برق واحدهای تولیدی در تابستان دانست. از طرفی تقاضا نیز نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۴٪ افت داشته است که نشان از شرایط رکودی در بخش ساخت و ساز و در نتیجه کاهش تقاضا برای سیمان می‌باشد. البته نباید از محدودیت‌هایی که برای خرید سیمان از طرف وزارت صمت و بورس کالا برای خریداران در جهت کاهش تقاضا در تابستان اعمال شده است نیز غافل بود.

ارزش معاملات تالار سیمان بورس کالا در آبان ماه ۱۴۰۴ برابر با ۱۳/۲ هزار میلیارد تومان بوده است که نسبت به آبان ماه سال گذشته ۷۴٪ رشد داشته است.



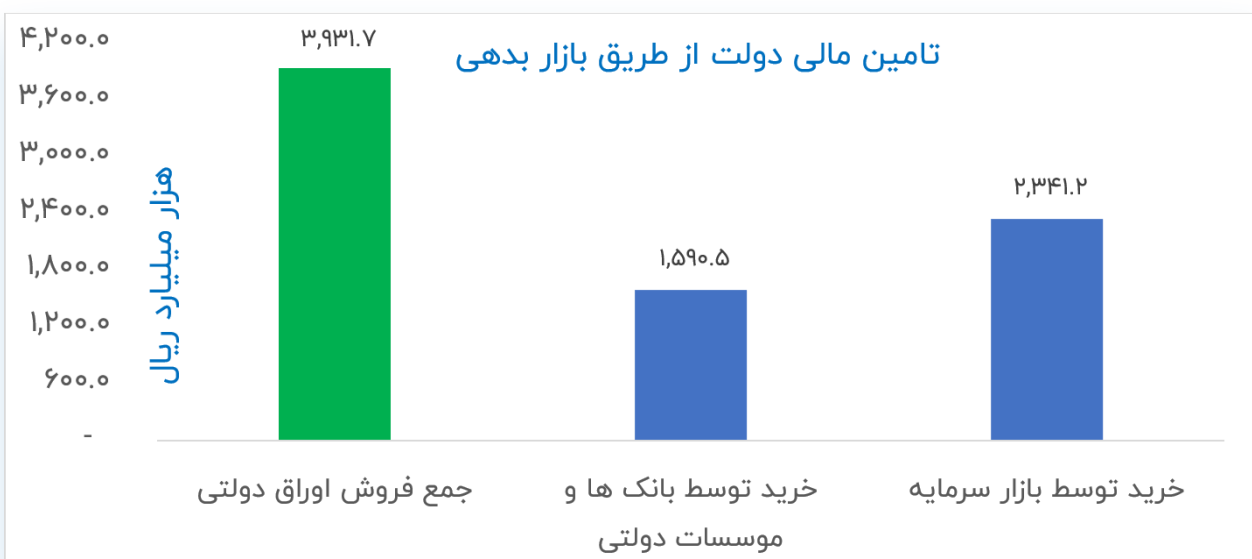
بازار بدهی



تامین مالی دولت از طریق اوراق بدهی

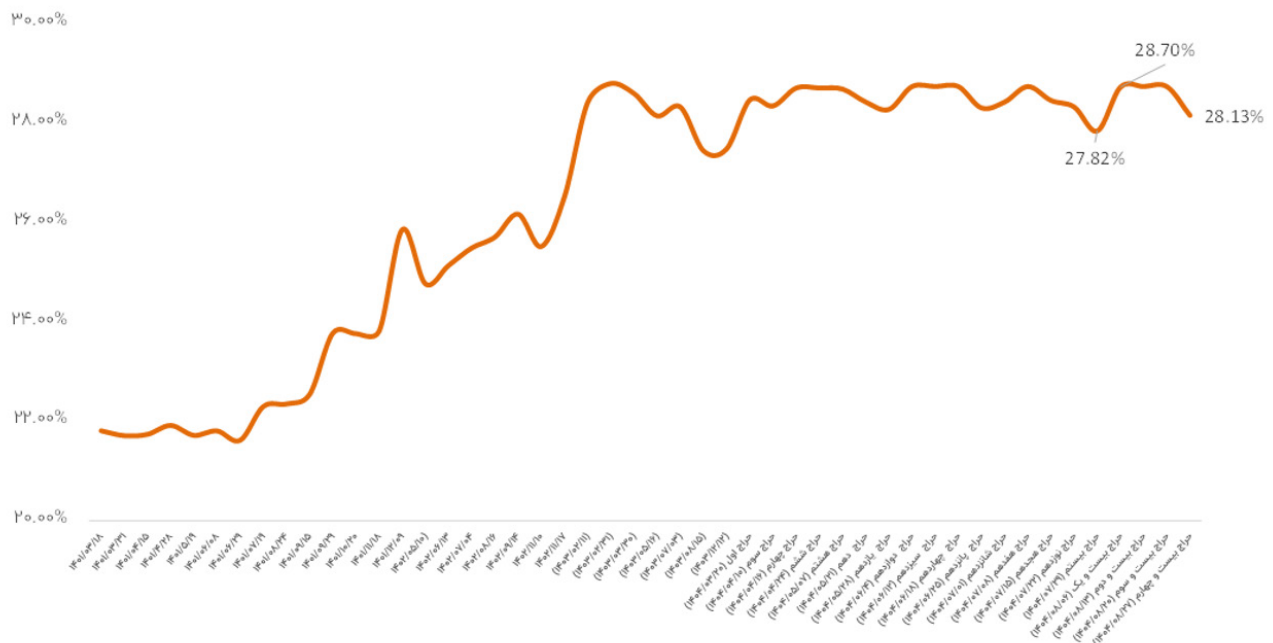
تا آبان ماه سال ۱۴۰۴

بر اساس قانون بودجه سال ۱۴۰۴، دولت در جهت تامین بودجه خود مجاز است اقدام به انتشار و عرضه ۸،۱۰۰ هزار میلیارد ریال اوراق نماید. در این راستا دولت هر ساله از طریق بانک مرکزی اقدام به حراج اوراق بدهی منتشر شده می‌کند. در طی برگزاری بیست و چهار حراج تا آبان ۱۴۰۴، جمعاً ۷۳۹۳۱ / هزار میلیارد ریال اوراق مرابحه عام توسط دولت فروخته شده است که ۱،۵۹۰/۵ هزار میلیارد ریال آن از طریق بازار پول و ۲۳۴۱/۲ هزار میلیارد ریال نیز از طریق بازار سرمایه به فروش رسیده است.

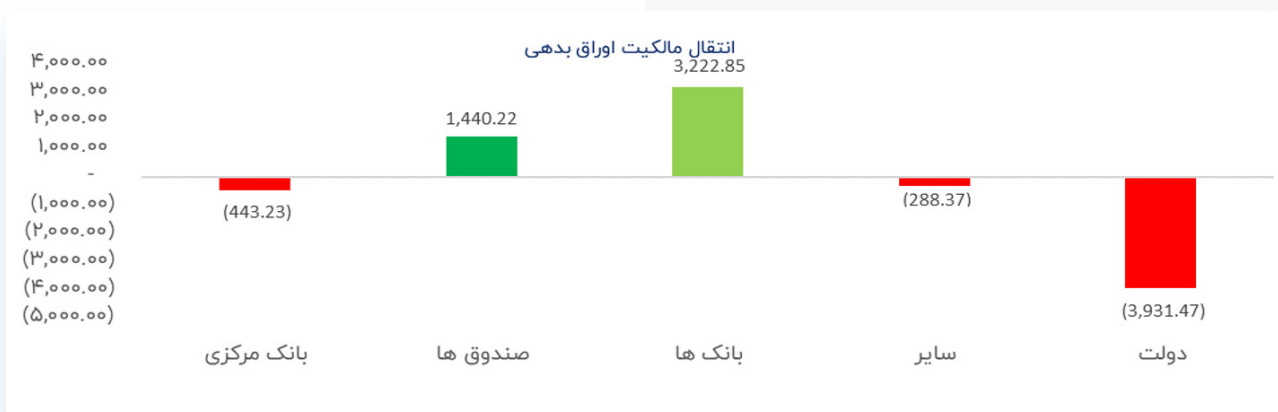


اولین حراج سال ۱۴۰۳ با نرخ ۲۸/۳۹ درصد شروع شد و با کاهش حدود یک درصدی به رقم ۲۷/۴۵ درصد در اسفند ماه رسید. با شروع سال ۱۴۰۴، نرخ فروش اوراق در اولین حراج به ۲۸/۴۴ درصد رسید که در حراج بیست و چهارم در پایان آبان ۱۴۰۴ به نرخ ۲۸/۱۳ درصد رسیده است.

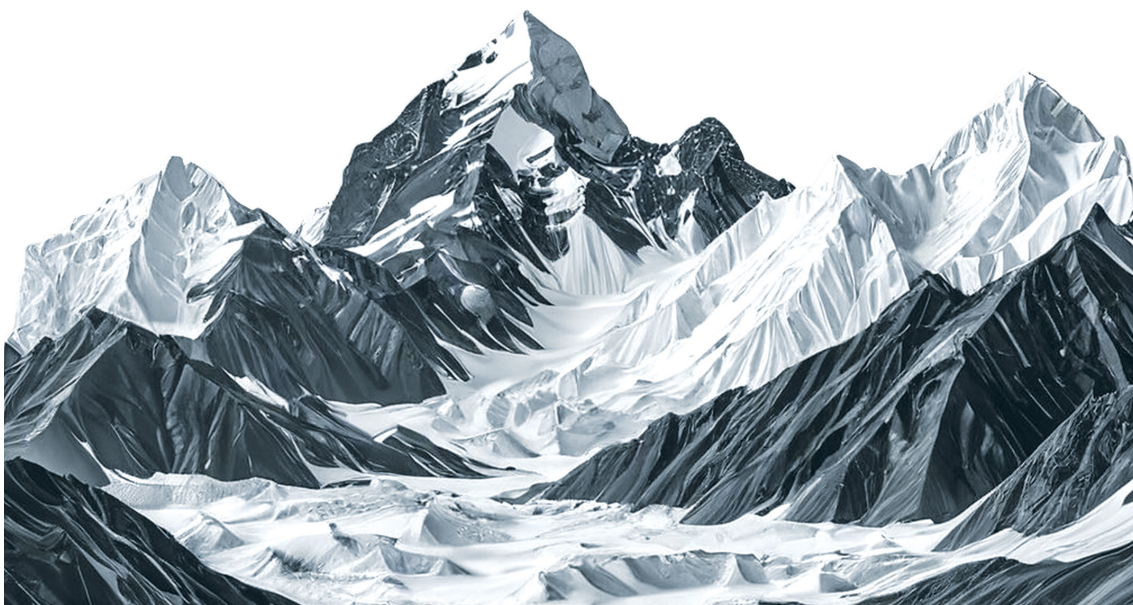
نمودار زیر روند نرخ بازده تا سررسید اوراق فروش رفته از طریق حراج را در سال ۱۴۰۱ تا بیست و چهار حراج سال ۱۴۰۴ را نمایش می‌دهد. این نمودار می‌تواند به تحلیل‌گران و سرمایه‌گذاران کمک کند تا تغییرات نرخ بهره و انتظارات بازار را بهتر درک کنند و تصمیمات بهتری در زمینه سرمایه‌گذاری اتخاذ نمایند. این روند صعودی در نرخ بازده اوراق می‌تواند به عنوان نشانه‌ای از افزایش ریسک‌های اقتصادی و نیاز به بازده بالاتر برای جبران این ریسک‌ها در نظر گرفته شود.



انتقال مالکیت اوراق بدهی تا آبان ۱۴۰۴



همانطور که ملاحظه می‌شود از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا پایان آبان، بانک ها بزرگ‌ترین خریدار اوراق بدهی بوده اند. همچنین طی این مدت وزارت امور اقتصادی و دارایی به نیابت از دولت اقدام به تامین منابع نقدی به مبلغ ۳۹۳۱/۴۷ هزار میلیارد ریال از طریق اوراق بهادار اسلامی نموده است.

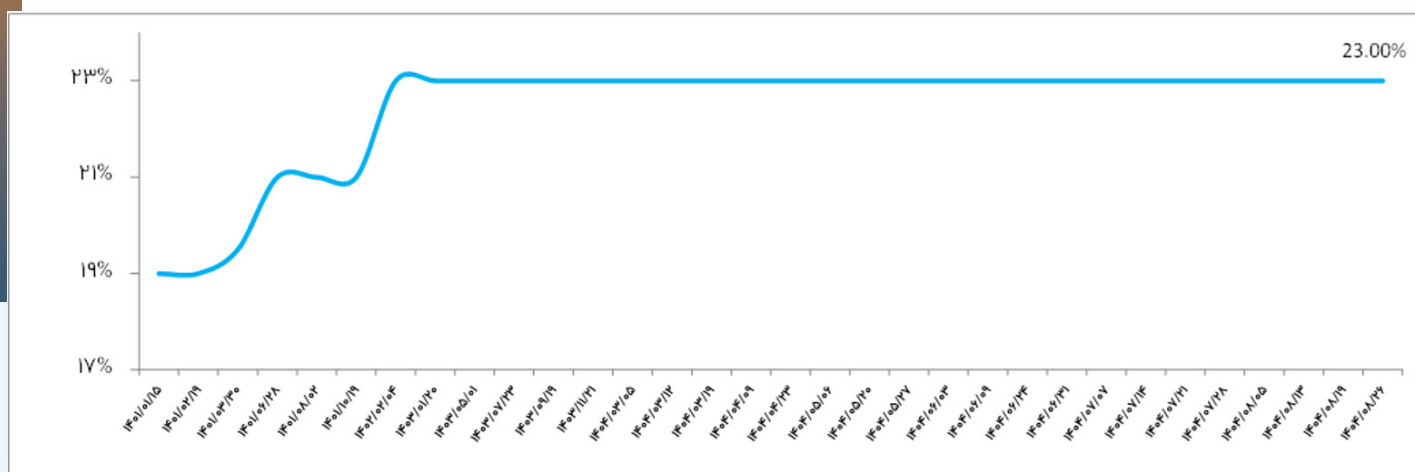


بانک مرکزی در چارچوب مدیریت نقدینگی مورد نیاز بازار بین بانکی عملیات بازار باز را به صورت هفتگی برگزار می کند. در این راستا طی آبان ۱۴۰۴ در مجموع ۴ حراج برگزار گردید. نمودار زیر روند بسط نقدینگی در بازار باز را از ابتدای سال ۱۴۰۱ نشان می دهد.





حداقل نرخ توافق باخرید (ریپو) بدون تغییر در یک سال اخیر، نرخ ۲۳/۰۰ درصد
ثبت گردیده است.





وضعیت کلی معاملات اوراق بدهی به تفکیک

سررسید(اخزا،اراد) منتهی به هفته آخر آبان (۲۸ آبان ۱۴۰۴)

وضعیت کلی معاملات اوراق بدهی به تفکیک سررسید (اخزا،اراد)							
۱۴۰۴ آبان ۲۸							
جمع	کمتر از ۹۰ روز	بین ۹۰ تا ۱۸۰ روز	بین ۱۸۰ تا ۲۶۵ روز	بین ۲۶۵ تا ۷۲۰ روز	بین ۷۲۰ تا ۱۰۹۵ روز	بیش از ۱۰۹۵ روز	اخزا
۲۷.۴۷٪	۲۸.۵۰٪	۲۷.۰۲٪	۲۶.۳۹٪	۲۶.۵۱٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	میانگین YTM
۲۲.۲۵٪	۳۲.۰۱٪	۳۱.۹۲٪	۳۱.۴۴٪	۳۱.۵۳٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	معادل بانکی
۱,۰۴۹,۷۴۱	۴۰۰,۲۹۹	۲۰۷,۱۴۷	۱۴۹,۸۰۳	۲۹۲,۴۹۲	۰	۰	حجم معاملات (ورقه)
۸۹۵	۲۹۰	۱۹۰	۱۱۷	۱۹۸	۰	۰	ارزش معاملات (میلیارد ریال)
جمع	کمتر از ۹۰ روز	بین ۹۰ تا ۱۸۰ روز	بین ۱۸۰ تا ۲۶۵ روز	بین ۲۶۵ تا ۷۲۰ روز	بین ۷۲۰ تا ۱۰۹۵ روز	بیش از ۱۰۹۵ روز	اراد
۳۲.۴۴٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۳۱.۷۰٪	۰.۰۰٪	۳۷.۳۱٪	۳۷.۲۶٪	میانگین YTM
۲۸.۴۳٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۲۷.۸۵٪	۰.۰۰٪	۲۲.۱۳٪	۲۲.۰۹٪	معادل بانکی
۲۶,۹۱۵,۰۰۰	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۲۲,۷۹۵,۰۰۰	۰	۴,۱۱۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	حجم معاملات (ورقه)
۲۴,۶۵۲	۰	۰	۲۱,۳۵۹	۰	۲,۲۸۹	۴	ارزش معاملات (میلیارد ریال)
مقادیر ذکر شده " میانگین YTM " و " معادل بانکی " در ستون جمع تمامی جداول ، میانگین وزنی نرخ اوراق در سررسید های مختلف هستند.							

بخش هفتم

خدمات آسمان

شرکت مدیریت دارایی آسمان با هدف ارائه خدمات تخصصی در زمینه مدیریت سرمایه‌گذاری اوراق بهادار در مرداد ماه ۱۳۹۰ تاسیس و با کسب مجوز سب‌گردانی از سازمان بورس و اوراق بهادار، تحت نظارت این سازمان فعالیت خود را آغاز کرد. این شرکت با تکیه بر تجارب و سوابق مدیران خود در طی دوره فعالیت با راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلف و ایجاد سبدهای اختصاصی برای سرمایه‌گذاران، در جهت منافع آنان گام برداشته است.

خدمات:



مدیریت حرفه‌ای
سبدهای اختصاصی



طراحی، راه‌اندازی و مدیریت حرفه‌ای
صندوق‌های سرمایه‌گذاری



سرمایه‌گذار فعال
۱۶۵.۰۰۰ نفر



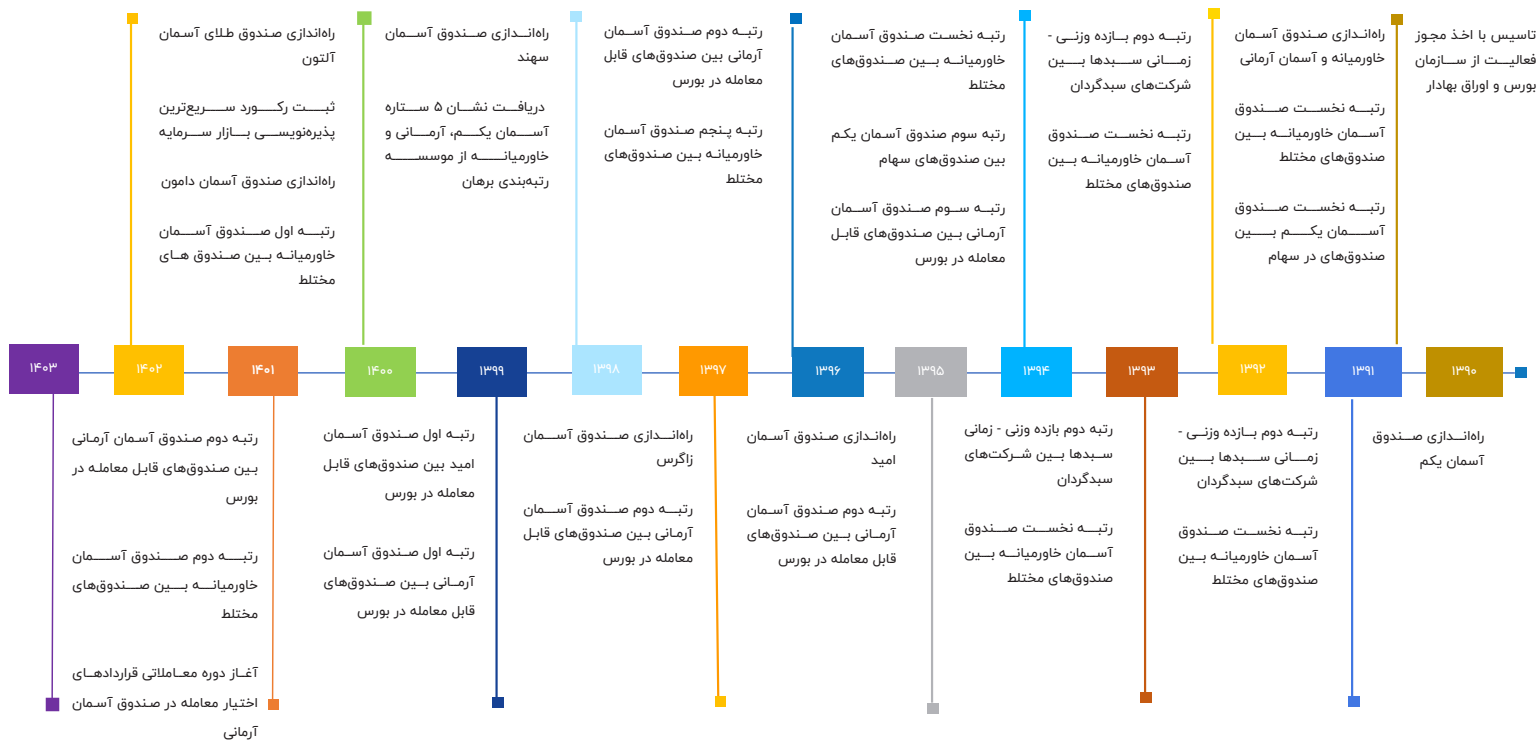
منابع تحت مدیریت
۱۹۰.۵۰۰ میلیارد ریال



۱۰۰۰ میلیارد ریال
سرمایه ثبتي

آمار مهم:

مهم‌ترین دستاوردها:



بیانیه سلب مسئولیت

محتوای این گزارش صرفاً با هدف اطلاع‌رسانی منتشر شده است و شامل هیچ‌گونه مشاوره، توصیه یا پیشنهاد سرمایه‌گذاری، یا درخواست خرید یا فروش هیچ‌گونه اوراق بهادار نیست. اطلاعات، فرضیات و نظرات بیان شده در این گزارش می‌تواند بدون اطلاع قبلی تغییر کند و آسمان در قبال دریافت‌کنندگان گزارش مسئولیتی برای بروز رسانی ندارد. بنابراین اطلاع از آخرین وضعیت بازارها قبل از هر گونه تصمیم به سرمایه‌گذاری اکیداً ضروریست. اقدام به سرمایه‌گذاری صرفاً به پشتوانه محتوای این گزارش مردود بوده و لازم است برای هر سرمایه‌گذار به صورت خاص و متناسب با شرایط خودش انجام شود. اتکا به اطلاعات این گزارش صرفاً به تشخیص خواننده واگذار می‌شود. سرمایه‌گذاری توأم با ریسک است. تخصیص متنوع دارایی‌ها متضمن بازدهی نیست و ریسک زیان را به طور کامل از بین نمی‌برد.

این گزارش از طرف شرکت سبدگردان آسمان و برای ارائه به شبکه مشتریان تهیه شده است؛ مگر با رضایت کتبی آسمان، نباید مورد بازتولید یا افشا به سایر اشخاص واقع شود.



۰۲۱ ۴۱۷۹۳۰۰۰

www.asemanamc.com

تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از توانیر، خیابان شاهین، پلاک ۲، ساختمان آسمان