

گزارش ماهانه تحلیل بازار سرمایه خرداد ماه ۱۴۰۵



www.asemanamc.com



سرمایه‌گذاری مطمئن و سودآوری پایدار

با صندوق درآمد ثابت آسمان سه‌نند

بازدهی محقق شده خرداد ماه ۱۴۰۵

۳۷.۱٪ موثر سالیانه



فهرست

▲ ▲ ▲ ▲

چکیده ۵۲

بازار سهام ۵۷

بازار بدهی ۱۴

بازارهای جهانی و کامودیتی ۲۱

درباره آسمان ۲۶

▲ ▲
▲ ▲
▲ ▲
▲ ▲
▲ ▲
▲ ▲

▲
▲
▲
▲

چکیده

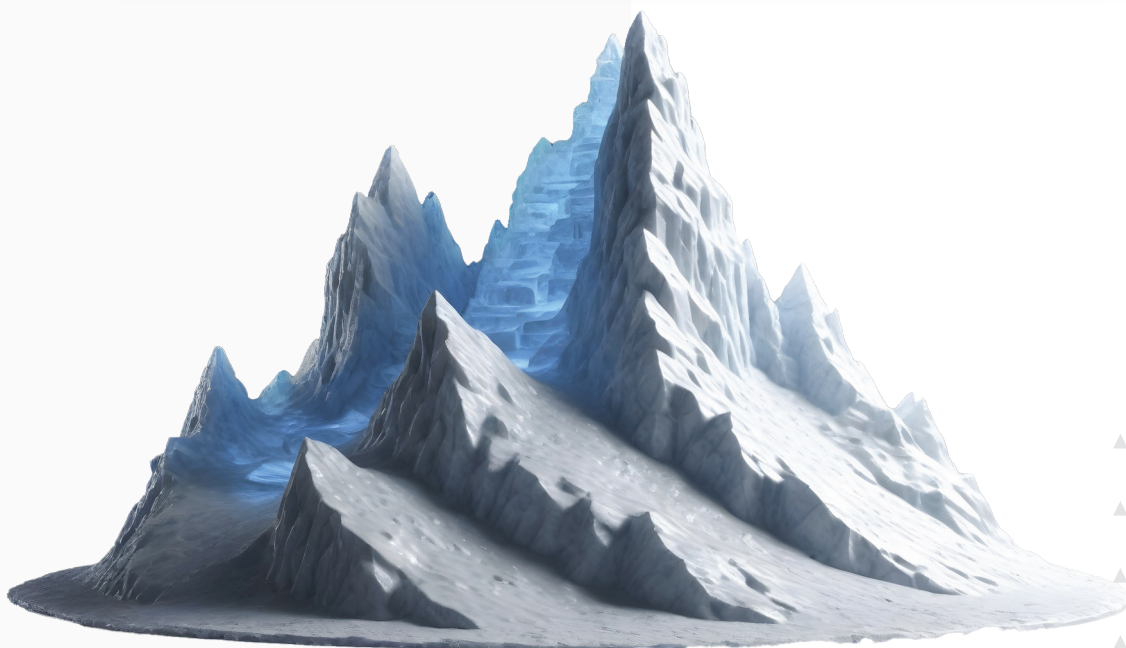
فعالان بازار سرمایه خرداد ماه را با افزایش شاخص‌های کل (۳۳ درصد) و هموزن (۳۴ درصد) به پایان رساندند. از ابتدای سال، طلا ۱۸ عیار با کاهش ۷.۳ درصد، دلار توافقی با افزایش ۶ درصد، شاخص کل با افزایش ۳۷.۹ درصد و شاخص هموزن با رشد ۴۰.۵ درصد بازدهی نصیب سرمایه‌گذاران خود کرده است. در این ماه، بازار سهام جایگاه ویژه‌ای میان سرمایه‌گذاران حفظ کرده است. البته در صورت بهبود نسبی شرایط، تشکیل سبدی ترکیبی از سهام و صندوق‌های درآمد ثابت و طلا می‌تواند گزینه‌ای معقول برای بسیاری از سرمایه‌گذاران باشد.

در چهار ماه اخیر، بازار جهانی نفت نوسانات شدیدی را تجربه کرده است. از اواخر زمستان تا بهار، نگرانی‌ها درباره تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه، محدودیت عرضه و کاهش موجودی فرآورده‌های نفتی باعث شد قیمت نفت و حاشیه سود پالایشگاه‌ها (Crack Spread) به‌طور محسوسی افزایش یابد؛ به‌ویژه کرک اسپرد گازوئیل که در برخی مقاطع به رکوردهای تاریخی رسید. با این حال، طی هفته‌های اخیر و با کاهش تنش‌ها، بازگشایی مسیرهای صادراتی و افزایش انتظارات نسبت به رشد عرضه، قیمت نفت بخش قابل توجهی از رشد خود را از دست داده و به پایین‌ترین سطوح چهار ماه اخیر بازگشته است. بر اساس قانون بودجه سال ۱۴۰۵، دولت در جهت تامین بودجه خود مجاز است اقدام به انتشار و عرضه ۱۰۲۵ همت اوراق نماید. در این راستا دولت هر ساله از طریق بانک مرکزی اقدام به حراج اوراق بدهی منتشر شده می‌کند. در

طی برگزاری سه حراج تا خرداد ۱۴۰۵، جمعاً ۷۶۴.۶ هزار میلیارد ریال اوراق مربحه عام توسط دولت فروخته شده است که ۶ هزار میلیارد ریال آن از طریق بازار پول و ۷۵۸.۶ هزار میلیارد ریال نیز از طریق بازار سرمایه به فروش رسیده است.

در معاملات خرداد ماه، بازارهای جهانی به شرح زیر عمل کردند:

انس طلا (دلار/تن)	۴,۳۶۸
نفت برنت (دلار/بشکه)	۹۳
مس لندن (دلار/تن)	۱۴,۰۸۸
بیلت CIS (دلار/تن)	۴۸۵
اوره فوب خلیج فارس (دلار/تن)	۴۵۶
متانول CFR چین (دلار/تن)	۳۸۵



مهمترین گزارشات کدال در خرداد





افزایش نرخ فروش محصولات تعدادی از شرکت های بورسی در خرداد ماه در کدال به ثبت رسید که بیشترین افزایش نرخ را شرکت های دارویی داشته اند. در بین شرکت های دارویی شرکت کیمیا کالای رازی با نماد "کیمازی" با افزایش نرخ فروش ۱۹۲ درصدی بالاترین افزایش نرخ را داشته است. در جدول زیر ۵ شرکت دارویی که بالاترین افزایش نرخ را داشته اند قابل مشاهده است.

نام شرکت	نماد	درصد افزایش نرخ
کیمیا کالای رازی	کیمازی	۱۹۲
الحاوی	دحاوی	۱۴۴
دارویی و نهاده های زاگرس دارو	دزاگرس	۱۰۸
زهرآوی	دزهرآوی	۸۱
پارس دارو	دپارس	۷۵

شرکت های غذایی و لبنی در خردادماه به طور میانگین ۲۵ درصد افزایش نرخ داشته اند . جدول زیر ۵ شرکت غذایی با بالاترین درصد افزایش نرخ را نشان می دهد.

نام شرکت	نماد	درصد افزایش نرخ
پگاه گیلان	غگیلا	۴۰
پگاه خراسان	غشان	۳۸
سالمین	غسالم	۳۳
پگاه آذربایجان غربی	غشاذر	۲۷
پگاه اصفهان	غشصفا	۲۷

شرکت‌های کاشی و سرامیک هم در خردادماه به طور میانگین ۲۴ درصد افزایش نرخ را به ثبت رسانده‌اند. در جدول زیر ۵ شرکت کاشی و سرامیک که بالاترین افزایش نرخ را داشته‌اند قابل مشاهده است.

نام شرکت	نماد	درصد افزایش نرخ
پارس سرام	کسرام	۳۸
کاشی سعدی	کسعدی	۲۵
صنایع کاشی و سرامیک سینا	کساوه	۲۲
کاشی الوند	کلوند	۲۰
تولید کاشی تکسرام	کترام	۱۸

افزایش نرخ فروش سایر شرکت‌های بورسی که در خردادماه در کدال به ثبت رسیده است به شرح جدول زیر است.

نام شرکت	نماد	درصد افزایش نرخ
نساجی بابکان	نبابک	۹۸%
کمباین سازی ایران	تکمبا	۵۵%
کیا الکتروود شرق	کیا	۴۶%
تولیدی برنا باتری	خبرنا	۲۵%
صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز	شکام	۲۵%
مهندسی نصیر ماشین	خنصیر	۲۴%
فرو سیلیس ایران	فروس	۲۱%
صنایع فروآلیاژ ایران	فروژ	۲۱%
آلیاژ گستر هامون	فهامون	۲۱%
معدنی املاح ایران	شاملا	۲۰%
لنت ترمز ایران	خلنت	۱۵%
مهندسی صنعتی روان فن آور	خفناور	۱۰%



بازار سهام

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

سومین ماه سال ۱۴۰۵ نیز همچون فروردین و اردیبهشت تحت تاثیر شرایط و اتفاقات سیاسی و ژئوپلیتیکی مهم در سطح کشور و جهان پشت سر گذاشته شد و بازار سرمایه بیش از پیش به اخبار مذاکرات بین‌المللی چشم دوخت، تقریباً در تمام روزهای معاملاتی بهار ۱۴۰۵ به دنبال افزایش تورم انتظاری و جاماندگی بازار سهام، شاهد ورود پول بودیم. شاخص کل در خرداد ماه نهایتاً با رشد حدود ۱/۳ میلیون واحدی با افزایش ۳۳/۸ درصدی همراه شد و از سطح ۳ میلیون و ۸۳۱ هزار واحدی در ابتدای خرداد به محدوده ۵ میلیون و ۱۲۵ هزار واحدی در پایان ماه رسید.

شاخص هموزن که نشان‌دهنده عملکرد کلی شرکت‌های کوچک و متوسط بازار است نیز با رشد ۳۴/۳ درصدی همراه بود و به ۱ میلیون و ۳۴۲ هزار واحد رسید و شرایط به نسبت خوبی را با پیشتازی صنایع دارویی، سیمانی و غذایی تجربه کرد. هفته پایانی خردادماه، ایران و آمریکا بر سر بندهایی برای پایان جنگ به تفاهم رسیدند و تفاهم نامه ۶۰ روزه ای را امضا نمودند و در حال حاضر بازارها به دنبال نشانه‌هایی قابل اتکا برای اطمینان از پایان قطعی جنگ هستند و از نرخ‌های هیجانی فاصله گرفته‌اند.

از سوی دیگر، انتشار گزارشات ماهانه و فصلی شرکت‌ها نیز می‌تواند بر روند معاملات در هفته‌های آینده تاثیر بگذارد. از مهم ترین ریسک های بازار می توان به تداوم ریسک های سیاسی، افزایش نرخ سود بانکی، تصمیمات مرتبط با صنایع بورسی و تلاش سایر بازارها برای جذب نقدینگی اشاره کرد. از سوی دیگر مبنای نرخ‌گذاری محصولات پالایشی به قیمت‌های مرجع جهانی نزدیک خواهد شد و این عامل محرک رشد سود و افزایش قیمت نمادهای پالایشی بوده است. از ابتدای سال تا خرداد ماه نیز نمادهای شیفته، کولان، رهیاب، وفیروزه، پاریز، تادیکو، زهلال، ذرت به بازار عرضه شده‌اند.

بازدهی بورس و بازارهای موازی

یک سال منتهی به خرداد ۱۴۰۵	بهار ۱۴۰۵	خرداد ۱۴۰۵	
۷۲٪	۳۸٪	۳۶٪	شاخص بورس
۱۴۵٪	-۹.۹۰٪	-۱۷٪	میانگین صندوق های طلا
۲۸.۸۰٪	۷.۲۰٪	۲.۴۰٪	سود بانکی

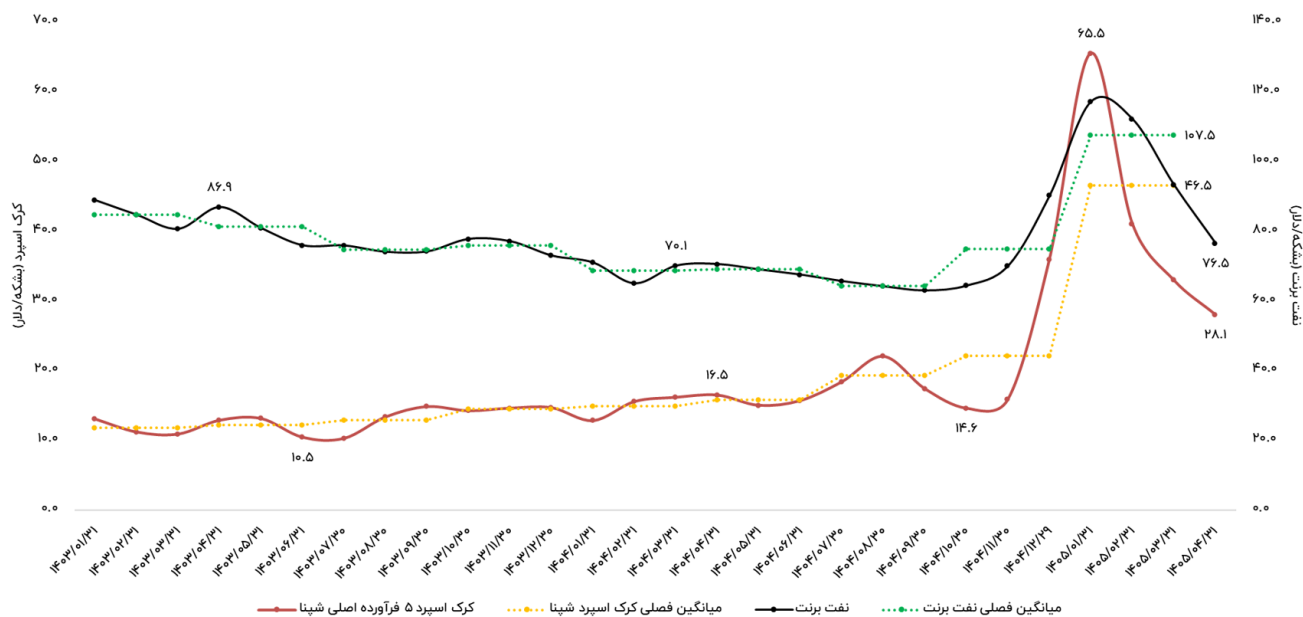
نگاهی به کرک اسپرد پالایشگاه‌ها



- ▲ ▲ در چهار ماه اخیر، بازار جهانی نفت نوسانات شدیدی را تجربه کرده است. از اواخر
- ▲ ▲ زمستان تا انتهای بهار، نگرانی‌ها درباره تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه،
- ▲ ▲ محدودیت عرضه و کاهش موجودی فرآورده‌های نفتی باعث شد قیمت نفت و
- ▲ ▲ حاشیه سود پالایشگاه‌ها (Crack Spread) به‌طور محسوسی افزایش یابد؛ به‌ویژه
- ▲ ▲ کرک اسپرد گازوئیل که در برخی مقاطع به رکوردهای تاریخی رسید.

با این حال، طی هفته‌های اخیر و با کاهش تنش‌ها، بازگشایی مسیرهای صادراتی و افزایش انتظارات نسبت به رشد عرضه، قیمت نفت بخش قابل توجهی از رشد خود را از دست داده و به پایین‌ترین سطوح چهار ماه اخیر بازگشته است. با وجود افت قیمت نفت، کرک اسپرد پالایشگاه‌ها، به‌خصوص در بخش گازوئیل، همچنان در سطوحی بالاتر از میانگین تاریخی باقی مانده است؛ زیرا موجودی پایین فرآورده‌های پالایشگاهی و محدودیت ظرفیت پالایشی همچنان از حاشیه سود پالایشگاه‌ها حمایت می‌کند.

روند قیمت نفت برنت و کرک اسپرد ۵ فرآورده اصلی شینا



در این نمودار نرخ نفت برنت به عنوان نماینده‌ای از ۳ نفت موثر (برنت، عمان، دبی) و کرک اسپرد ۵ فرآورده اصلی شپنا به عنوان نماینده‌ای از ۶ پالایشگاه بورسی آورده شده است. ۵ فرآورده اصلی شامل نفت‌گاز، بنزین، نفت‌کوره، نفت‌سفید، سوخت‌جت می‌باشد و جهت محاسبه کرک اسپرد از میانگین ۳ نفت ذکر شده استفاده شده است.

نکته حائز اهمیت صنعت این است که با توجه به شرایط اضطرار پس از جنگ نرخ خوراک و فرآورده‌ها معادل نرخ‌های قبل از آغاز جنگ برای پالایشگاه‌ها اعمال خواهد شد که این محدودیت تا اواخر خرداد ماه برقرار بوده است.

همانطور که گفته شد در این نمودار ۵ فرآورده اصلی پالایشگاه‌ها در نظر گرفته شده است و سایر فرآورده‌ها که عمدتاً کرک اسپردهای منفی نیز دارد لحاظ نشده است بنابراین کرک اسپرد واقعی پالایشگاه‌ها از اعداد بالا کمتر می‌باشد. برای مثال کرک اسپرد سبد محصولات شپنا در بهمن ماه حدود ۱۱/۵ دلار برای هر بشکه بوده است که این عدد در اوج خود به ۴۸ دلار در فروردین ماه رسیده بود که با توجه به ابلاغیه شرایط اضطرار برای پالایشگاه لحاظ نشده است. این عدد در هفته اخیر به حدود ۲۱ دلار رسیده است که علارغم افت از اوج خود همچنان حدود ۲ برابر کرک اسپردهای قبل از جنگ می‌باشد.

طبق نمودار بالا کرک اسپرد ۵ فرآورده اصلی شپنا در کل سال ۱۴۰۴ برابر ۱۶/۴ دلار بوده است و میانگین آن در ۳ ماه بهار ۱۴۰۵ برابر با ۴۶/۵ دلار بوده است که در آخرین هفته خرداد ماه با بیش از ۴۰٪ افت نسبت به میانگین فصل بهار به ۲۶/۵ دلار در هر بشکه رسیده است، با این حال همچنان بیش از ۶۰٪ نسبت به میانگین سال ۱۴۰۴ بالاتر می‌باشد.



از جمله ریسک‌های صنعت در ادامه سال مالی جاری، فرمول‌های مربوط به نرخ خوراک و فرآورده‌های پالایشگاهی است که بنا است تا اواخر تیر ماه فرمول‌های جدید تعیین و ابلاغ گردند و می‌تواند کرک اسپرد پالایشگاه‌ها و به تبع آن سود پالایشگاه‌ها را دستخوش تغییرات مثبت/منفی نماید.



بازار بدهی



تامین مالی دولت از طریق اوراق بدهی

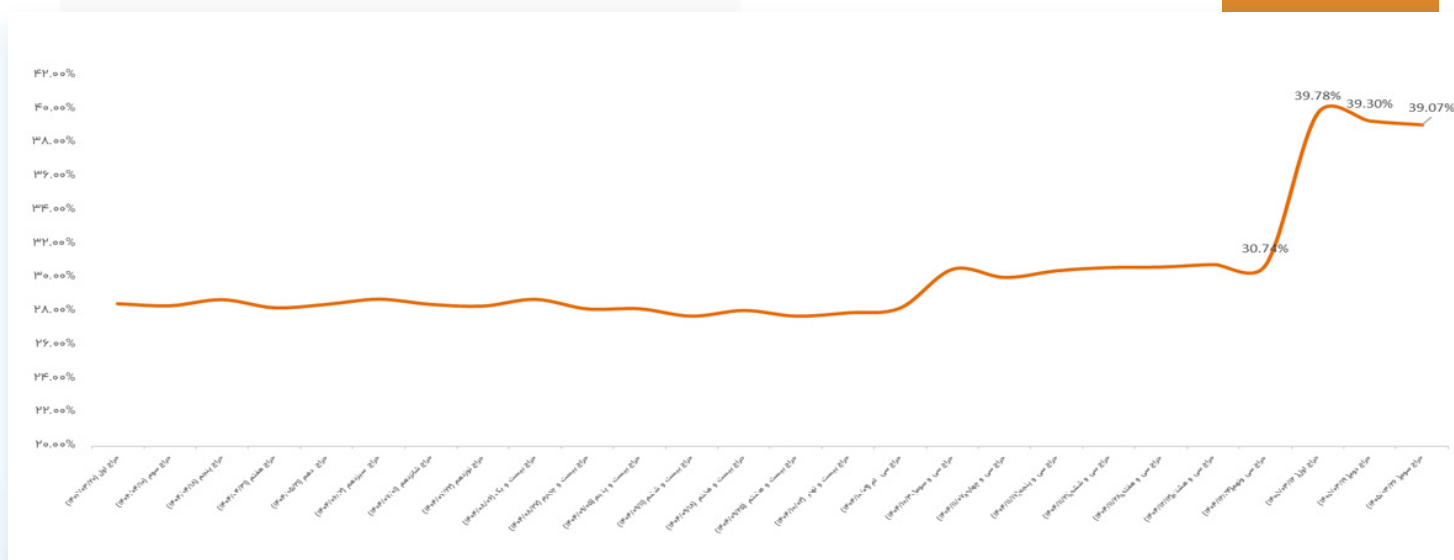
تا خرداد ماه سال ۱۴۰۵

بر اساس قانون بودجه سال ۱۴۰۵، دولت در جهت تامین بودجه خود مجاز است اقدام به انتشار و عرضه ۱۰،۰۲۵ همت اوراق نماید. در این راستا دولت هر ساله از طریق بانک مرکزی اقدام به حراج اوراق بدهی منتشر شده می‌کند. در طی برگزاری سه حراج تا خرداد ۱۴۰۵، جمعاً ۷۶۴/۶ هزار میلیارد ریال اوراق مابجه عام توسط دولت فروخته شده است که ۶ هزار میلیارد ریال آن از طریق بازار پول و ۷۵۸/۶ 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 سی و هفتم در پایان بهمن ۱۴۰۴ به نرخ ۳۰/۶۲ درصد رسیده است. اولین حراج سال ۱۴۰۵ با نرخ ۳۹/۷۸٪ شروع شد و در حراج سوم با نرخ ۳۹/۰۷٪ به پایان رسید.

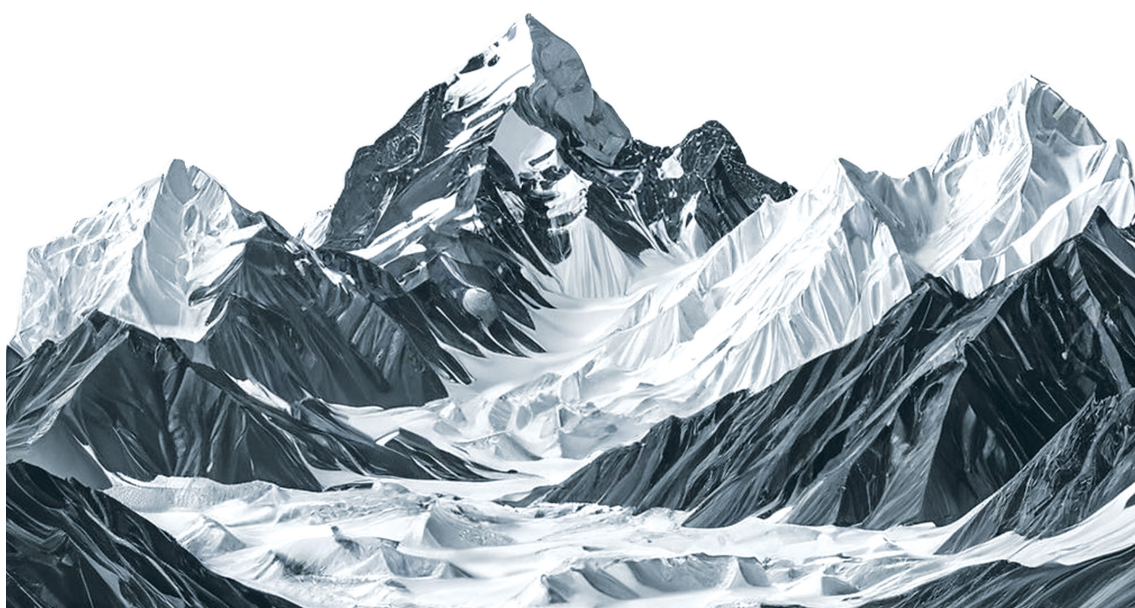
نمودار زیر روند نرخ بازده تا سررسید اوراق فروش رفته از طریق حراج را در سال ۱۴۰۱ تا سومین حراج سال ۱۴۰۵ را نمایش می‌دهد. این نمودار می‌تواند به تحلیل‌گران و سرمایه‌گذاران کمک کند تا تغییرات نرخ بهره و انتظارات بازار را بهتر درک کنند و تصمیمات بهتری در زمینه سرمایه‌گذاری اتخاذ نمایند. این روند صعودی در 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 خرداد ۱۴۰۵

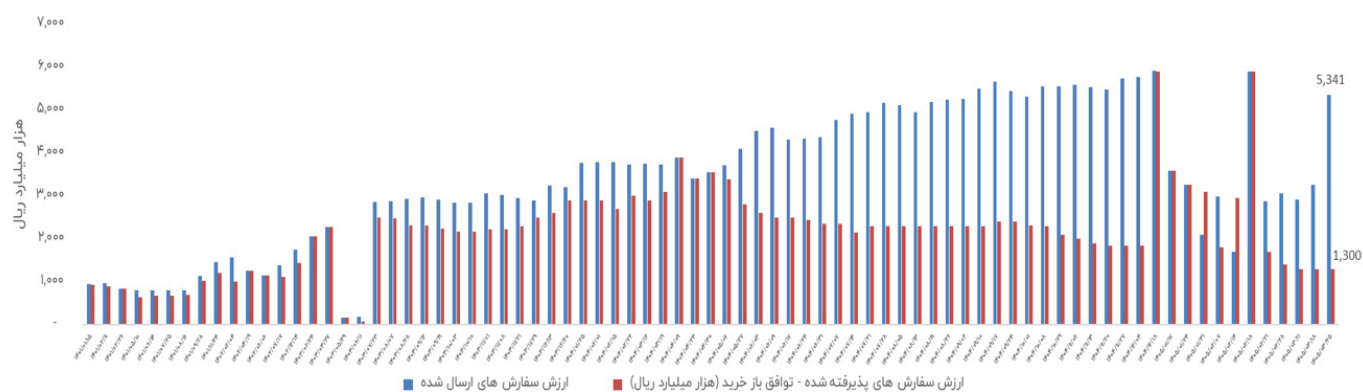


همانطور که ملاحظه می‌شود از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا پایان خرداد، بانک‌ها بزرگ‌ترین خریدار اوراق بدهی بوده‌اند. همچنین طی این مدت وزارت امور اقتصادی و دارایی به نیابت از دولت اقدام به تامین منابع نقدی از طریق اوراق بهادار اسلامی ننموده است.



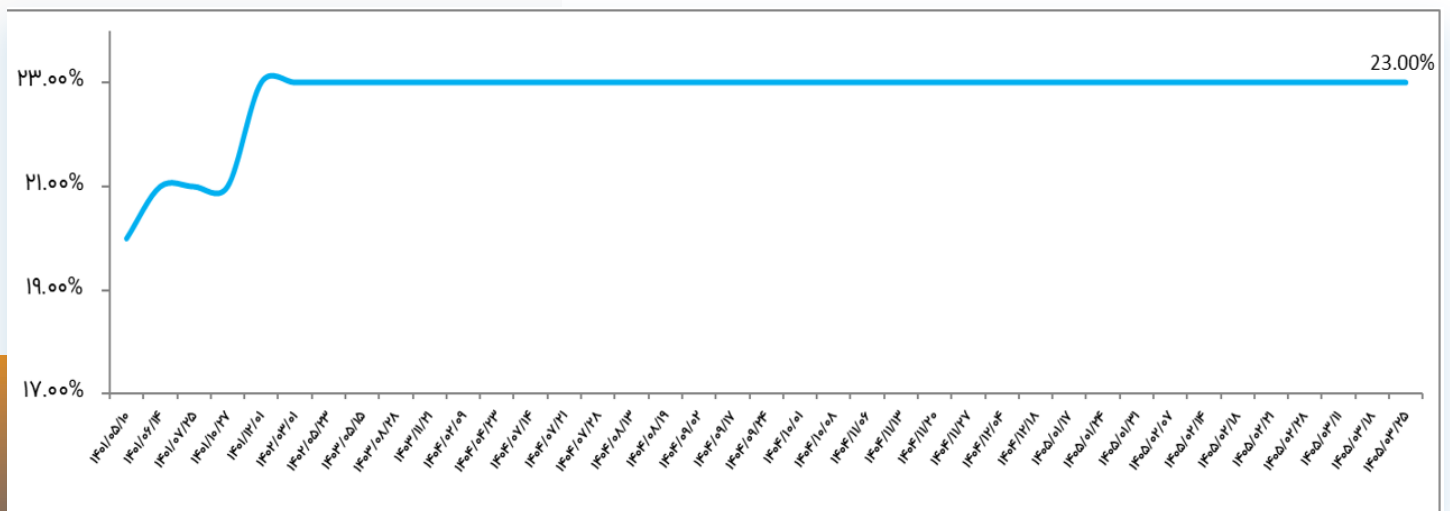
عملیات بازار باز در خرداد ۱۴۰۵

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 خرداد ۱۴۰۵ در مجموع ۳ حراج برگزار گردید. نمودار زیر روند بسط نقدینگی در بازار باز را از ابتدای سال ۱۴۰۱ نشان می دهد.



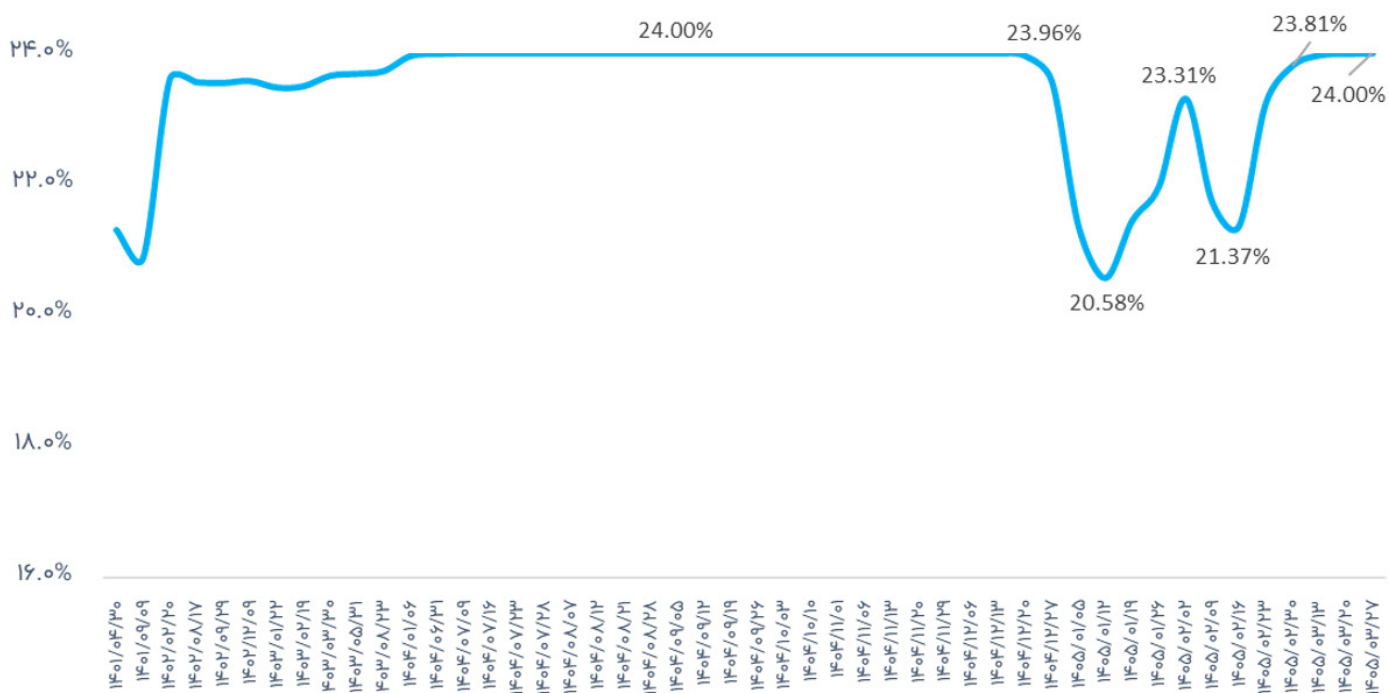
نرخ سود بین بانکی

حداقل نرخ توافق بازخريد (ريپو) بدون تغيير در يك سال اخير، نرخ ۲۳/۰۰ درصد
ثبت گرديده است.





بر اساس آمار منتشر شده از سوی بانک-مرکزی، نرخ سود بانکی در خرداد با تغییر مثبت ۰/۶۹٪ نسبت به ماه اردیبهشت، نرخ ۲۴/۰۰ درصد ثبت گردیده است. نمودار زیر روند تغییرات نرخ سود بین بانکی را از ابتدای ۱۴۰۱ نشان می‌دهد.





بازارهای جهانی و کامودیتی





در اولین نشست فدرال رزرو تحت ریاست کوین وارش (Kevin Warsh)، کمیته بازار آزاد فدرال (FOMC) نرخ بهره را در محدوده ۳/۵۰٪ تا ۳/۷۵٪ بدون تغییر حفظ کرد. این چهارمین جلسه متوالی بود که پس از یک دوره کاهش نرخ بهره، نرخ‌ها ثابت نگه داشته شدند. تصمیم وارش برای عدم تغییر نرخ بهره تا حد زیادی قابل پیش‌بینی بود. با این حال، سرمایه‌گذاران توجه ویژه‌ای به پیش‌بینی‌های اقتصادی فدرال رزرو (Dot Plot) و نخستین کنفرانس خبری او داشتند؛ زیرا بازار کار بهبود یافته، تورم بالای ۴٪ باقی مانده و بازار اوراق قرضه احتمال افزایش نرخ بهره تا پایان سال را بیشتر ارزیابی می‌کند.

همچنین تغییر چشمگیری در بیانیه فدرال رزرو رخ داده است. این بیانیه کوتاه‌ترین بیانیه از زمان ریاست آلن گرینسپن (Alan Greenspan) تاکنون بوده و هیچ‌گونه «راهنمایی آینده‌نگر (Forward Guidance) در آن وجود ندارد. همچنین هیچ رأی مخالفی ثبت نشد که می‌تواند نشانه‌ای از موضع انقباضی‌تر (هاوکیش‌تر) فدرال رزرو باشد.

عبارت «کمیته ثبات قیمت‌ها را محقق خواهد کرد» همراه با افزایش پیش‌بینی‌های تورمی که در ادامه آمده، نشان‌دهنده رویکردی انقباضی است. با این حال، فدرال رزرو همچنین بر «حفظ ذخایر کافی در سیستم بانکی» تأکید کرده است. برخی تحلیلگران معتقدند این جمله می‌تواند به این معنا باشد که حتی در صورت افزایش نرخ بهره، امکان اجرای سیاست تسهیل کمی (QE) همچنان وجود خواهد داشت.

شواهد بیشتری از تغییر موضع فدرال رزرو در نمودار دات‌پلات دیده می‌شود. پیش‌بینی میانه نرخ بهره فدرال فاندز برای پایان سال ۲۰۲۶ از ۳/۴٪ به ۳/۸٪ افزایش یافت و پیش‌بینی سال بعد نیز نیم درصد بالاتر رفت. از میان ۱۹ عضو شرکت‌کننده، ۹ نفر معتقدند که امسال نرخ بهره افزایش خواهد یافت.



افزایش پیش‌بینی نرخ بهره عمدتاً ناشی از افزایش پیش‌بینی‌های تورم بوده است. تورم هسته PCE برای سال ۲۰۲۶ به میزان ۰/۶٪ و برای سال ۲۰۲۷ به میزان ۰/۳٪ بالاتر برآورد شد.

نتیجه‌گیری: پیش‌بینی‌های جدید و تأکید فدرال رزرو بر دستیابی به ثبات قیمت‌ها باعث شده بازارها انتظار داشته باشند که وارش و فدرال رزرو در آینده نرخ بهره را افزایش دهند. البته باید توجه داشت که خود وارش پیش‌بینی‌های شخصی‌اش را در دات‌پلات وارد نکرده است.

سه پیام اصلی وارش در کنفرانس خبری

تورم

«تورم ۲ درصدی هدف دیرینه فدرال رزرو است و تا زمانی که به این هدف نرسیم، دلیلی برای بازنگری در آن نمی‌بینم.»

عدم ارائه راهنمایی آینده‌نگر

«به این نتیجه رسیدیم که راهنمایی آینده‌نگر برای شرایط فعلی سیاست‌گذاری مناسب نیست.»

دات‌پلات همچنان منتشر خواهد شد، اما وارش در آن مشارکت نخواهد کرد.

اصلاحات در فدرال رزرو

وارش از تشکیل ۵ کارگروه تخصصی خبر داد که وظیفه دارند پیشنهادهایی برای مراحل بعدی سیاست‌گذاری، از جمله نحوه ارتباطات و اطلاع‌رسانی فدرال رزرو، ارائه کنند.

برداشت کلی بازار

این بیانیه و سخنان وارش در مجموع هاوکیش (انقباضی) تلقی می‌شوند؛ یعنی فدرال رزرو اکنون بیش از گذشته بر کنترل تورم تمرکز دارد و احتمال افزایش نرخ بهره در ماه‌های آینده را تقویت کرده است. چنین رویکردی معمولاً برای اوراق قرضه و سهام رشد (Growth Stocks) منفی و برای دلار آمریکا مثبت ارزیابی می‌شود.

بخش هفتم

خدمات آسمان

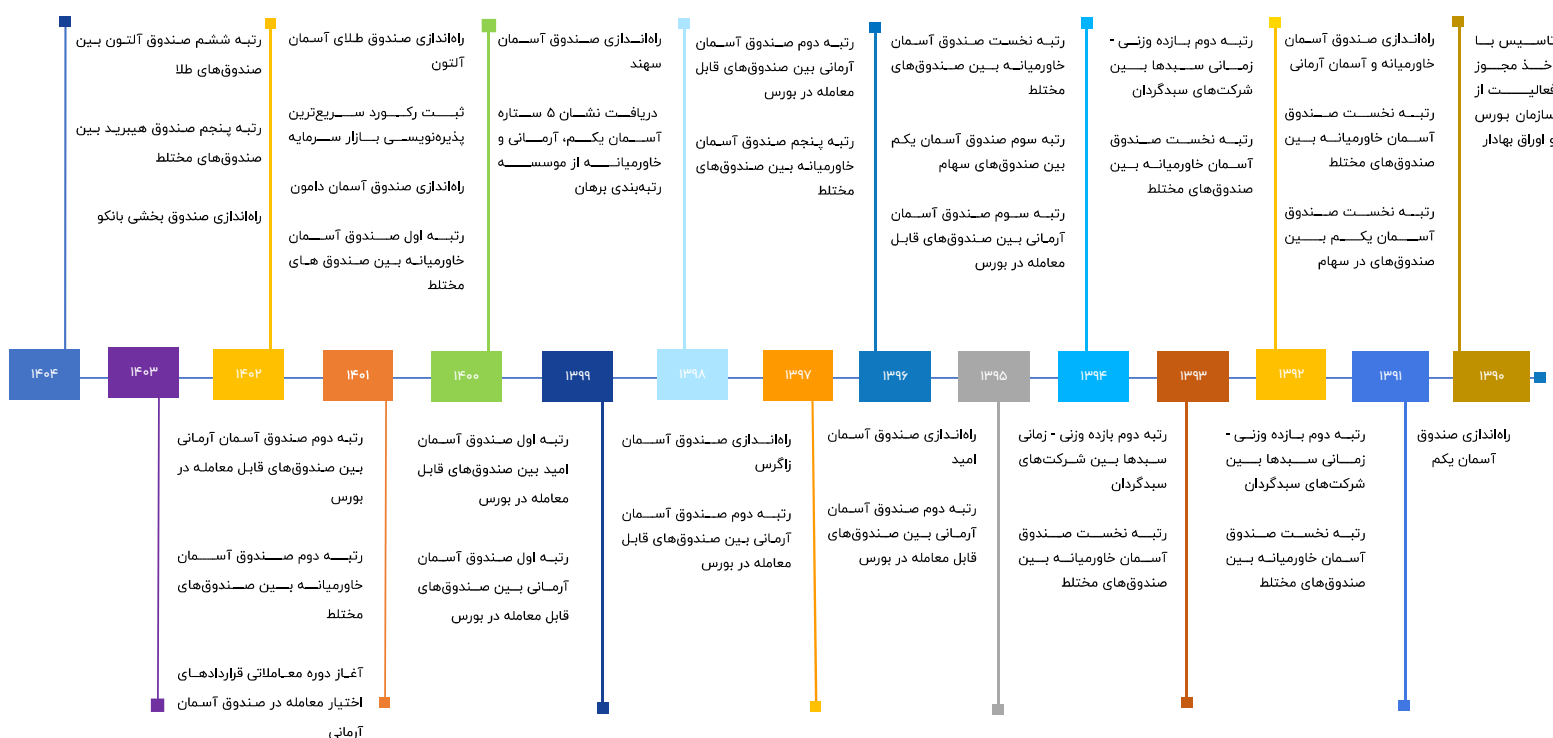
شرکت مدیریت دارایی آسمان با هدف ارائه خدمات تخصصی در زمینه مدیریت سرمایه‌گذاری اوراق بهادار در مرداد ماه ۱۳۹۰ تاسیس و با کسب مجوز سبگردانی از سازمان بورس و اوراق بهادار، تحت نظارت این سازمان فعالیت خود را آغاز کرد. این شرکت با تکیه بر تجارب و سوابق مدیران خود در طی دوره فعالیت با راه‌اندازی صندوق‌های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

خدمات:

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