

ماهنامه دیدگاه بازار کاریزما



خرداد ماه ۱۴۰۲



CHARISMA MARKET INSIGHT

۰۴	سیاست‌های پولی
۰۶	پایه پولی و نقدینگی
۰۹	تورم و شاخص قیمت مصرف‌کننده
۱۱	ارز خارجی

۱۵	بررسی بلندمدت بازار سهام
۱۸	ارزندگی بازار سهام
۲۱	مروری بر گزارش‌های ماهانه

۲۳	مروری بر بازار درآمد ثابت
۲۴	دید کلی بازار بدهی
۲۵	بازیگران کلیدی بازار بدهی
۲۸	معاملات اوراق درآمد ثابت توسط بازیگران کلیدی
۲۹	نمای کلی صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۳۰	تخصیص دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۳۱	بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت (قابل معامله)
۳۲	بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت (صدور و ابطال)



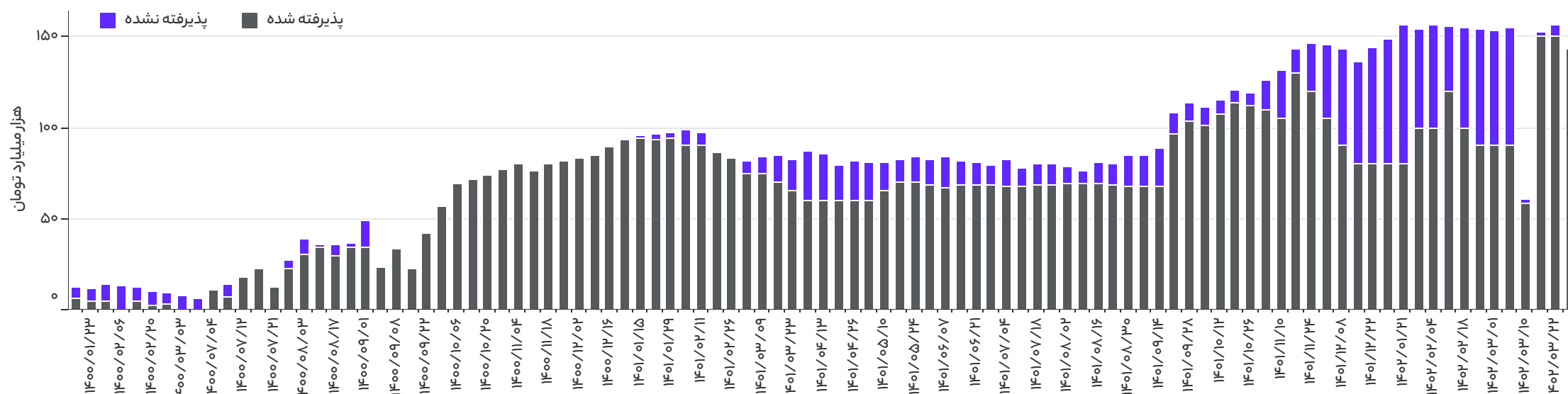


ECONOMY

سیاست‌های پولی

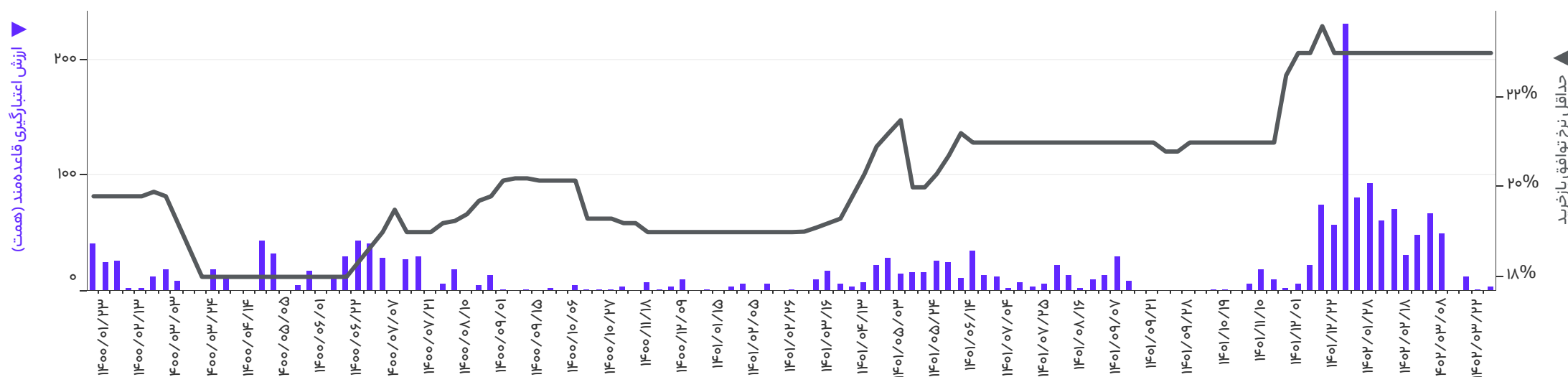
تامین مالی بانک‌ها از طریق قرارداد ریو

ارزش سفارش‌های ارسال شده از طرف بانک‌ها، به تفکیک وضعیت پذیرش از طرف بانک مرکزی، از ابتدای سال ۱۴۰۰



تامین مالی بانک‌ها از بانک مرکزی

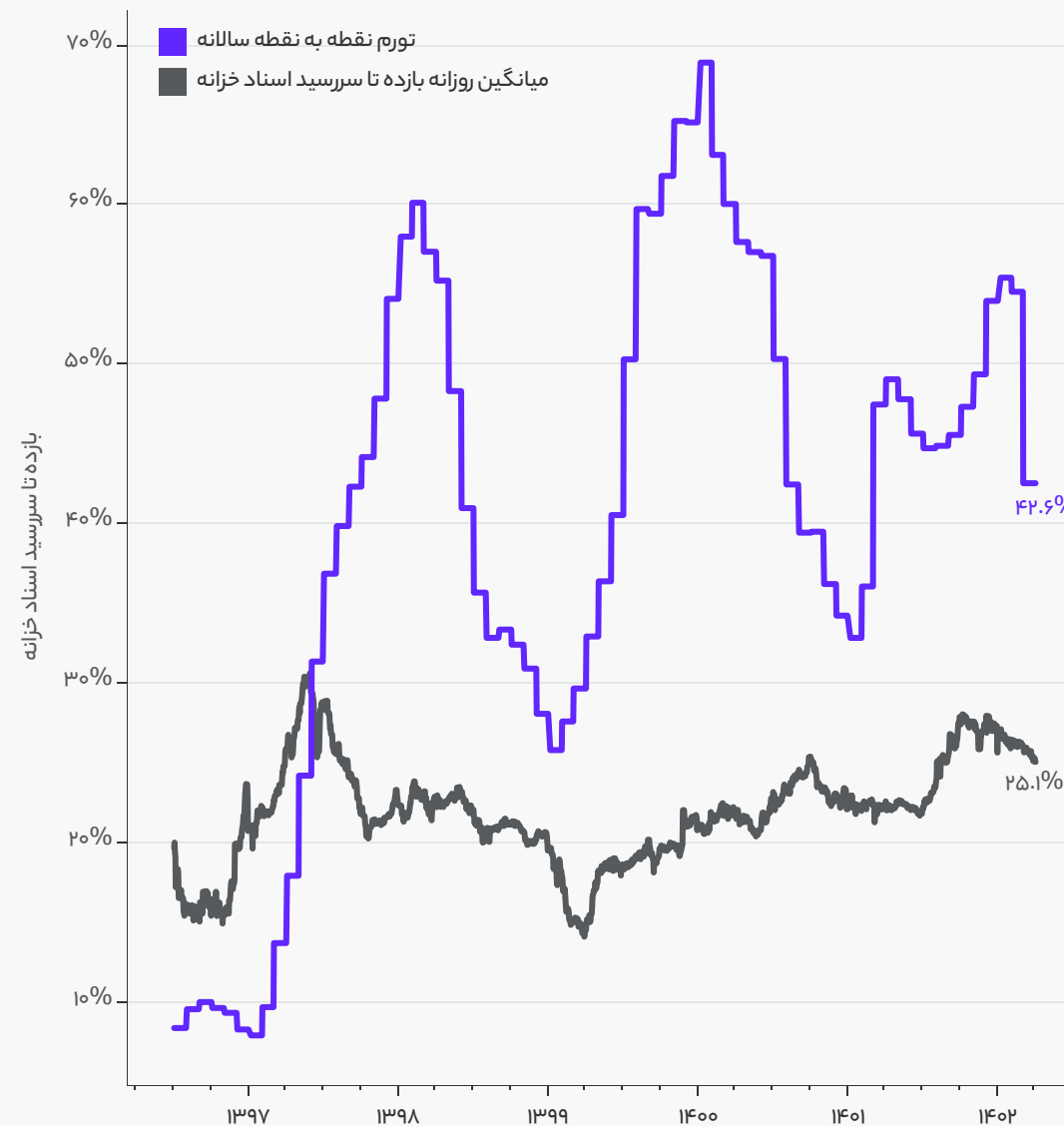
ارزش اعتبارگیری قاعده‌مند، هزار میلیارد تومان، به همراه حداقل نرخ توافق با خرید، از ابتدای سال ۱۴۰۰



سیاست‌های پولی

تورم و نرخ بازده اسناد خزانه

تورم نقطه به نقطه سالانه، در برابر میانگین روزانه نرخ بازده تا سررسید اسناد خزانه در سررسیدهای مختلف*، از مهر ۱۳۹۶، روزانه، بزرگنمایی شده

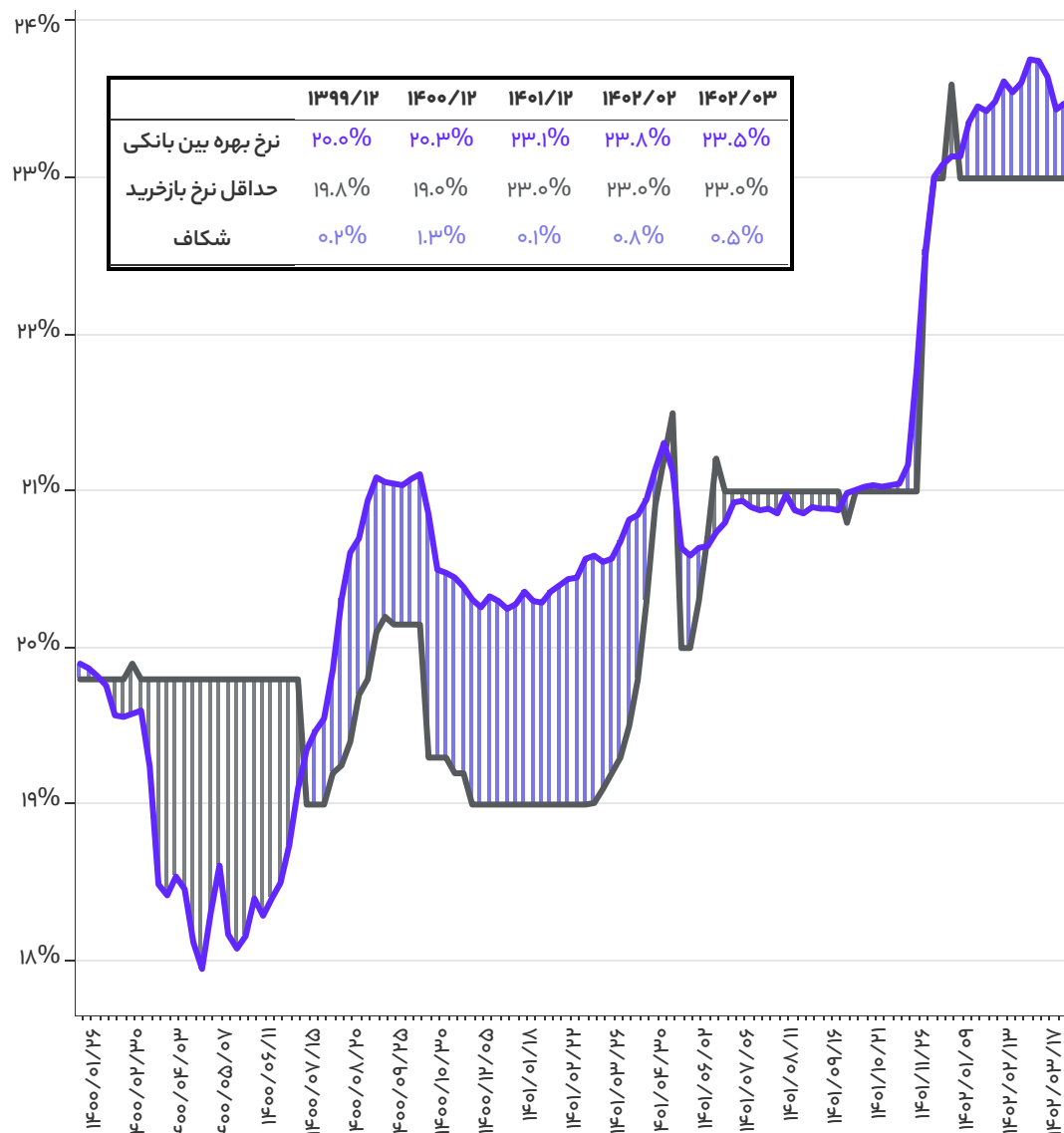


* برای محاسبه میانگین روزانه نرخ بازده تا سررسید اسناد خزانه، تنها اوراقی که بیش از ۳۰ روز تا سررسید فاصله دارند، استفاده شده است.

دسترسی پول برای بانک‌ها

شکاف بین نرخ بهره بین بانکی و حداقل نرخ بهره بانکی، از ابتدای سال ۱۴۰۰

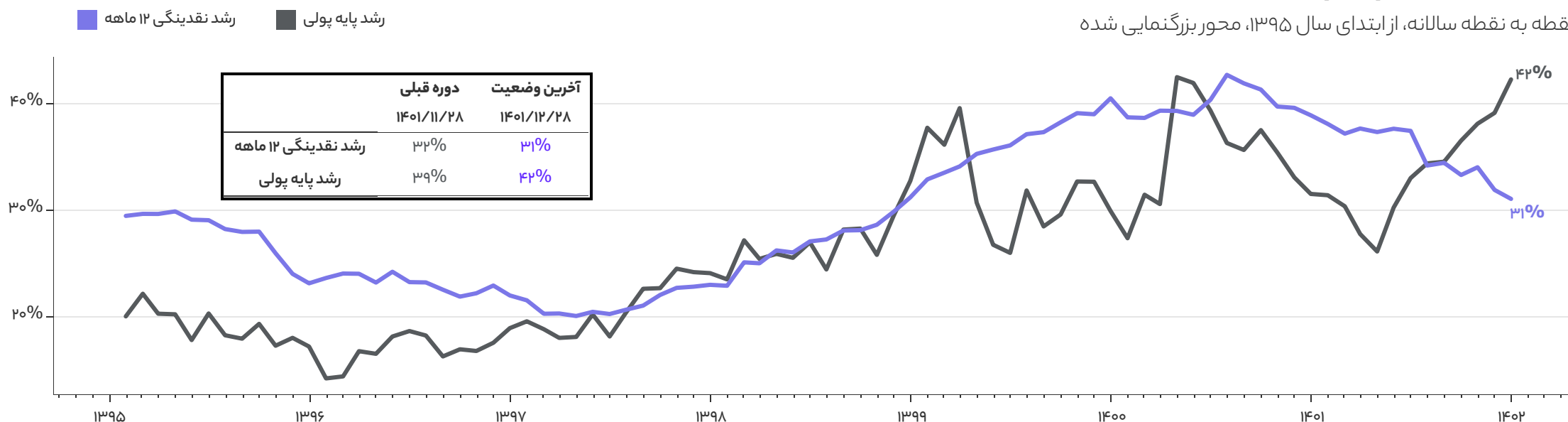
نرخ بهره بین بانکی
حداقل نرخ بهره بانکی



پایه پولی و نقدینگی

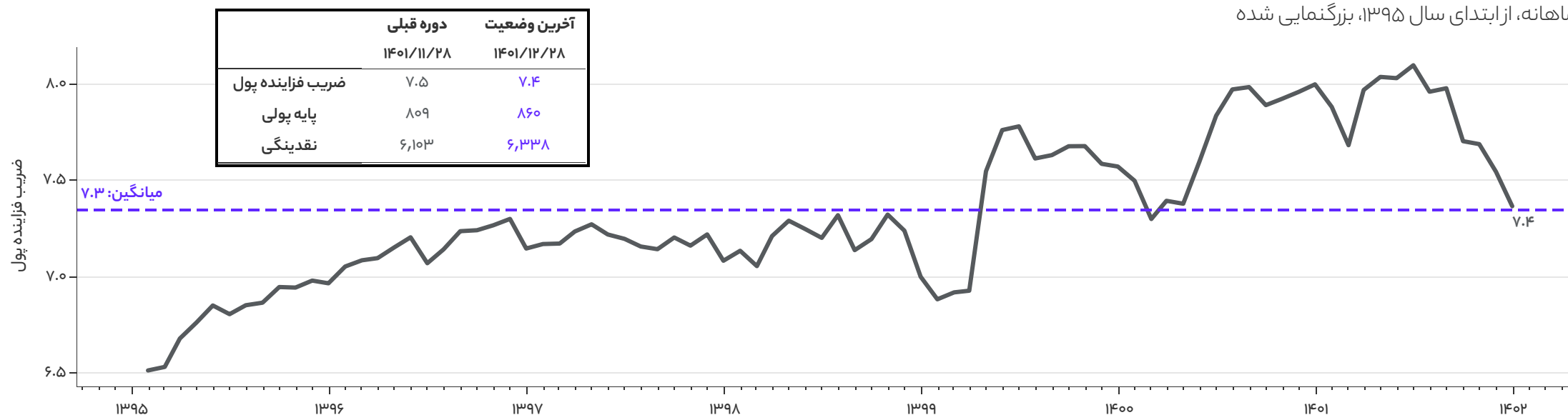
رشد نقدینگی و پایه پولی

نقطه به نقطه سالانه، از ابتدای سال ۱۳۹۵، محور بزرگنمایی شده



ضریب فزاینده پول

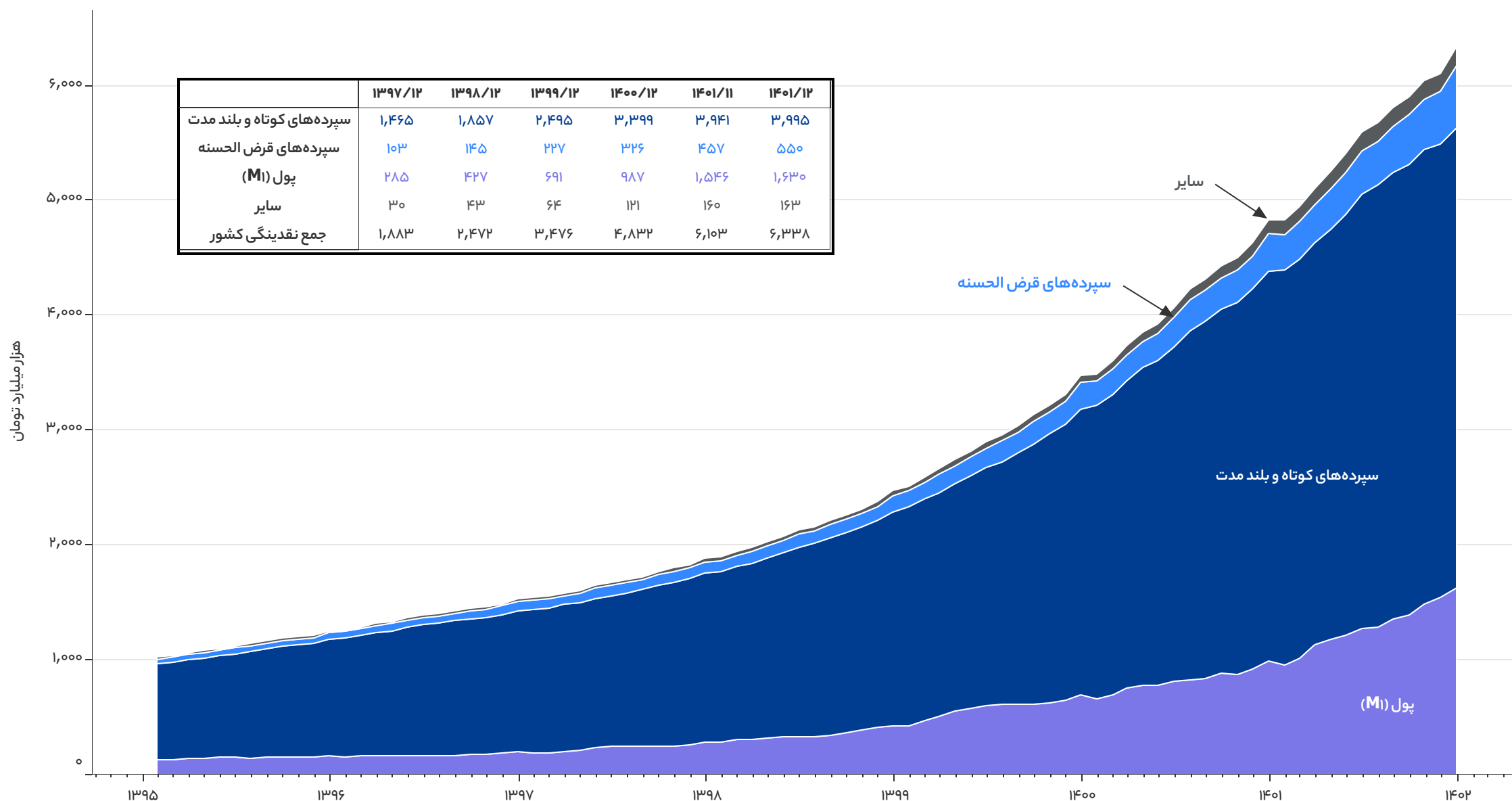
ماهانه، از ابتدای سال ۱۳۹۵، بزرگنمایی شده



پایه پولی و نقدینگی

اجزای نقدینگی

از سمت مصارف، از ابتدای سال ۱۳۹۵، هزار میلیارد تومان



پایه پولی و نقدینگی

نقدینگی در ایران به دلار آمریکا

میلیارد دلار، از ابتدای سال ۱۳۹۰، محور لگاریتمی، بزرگنمایی شده، به همراه میانگین، محور سمت راست دلار تعادلی* مورد انتظار برای رسیدن به معادل دلاری سطح نقدینگی



* قیمت دلاری لازم برای رسیدن به سطح نقدینگی دلاری مورد انتظار

نسبت پول به نقدینگی

از ابتدای سال ۱۳۹۰، نسبت پول (M1) به نقدینگی در ایران



تورم و شاخص CPI

وضعیت تورم*

نقطه به نقطه سالانه، به همراه تورم ماهانه، از ابتدای سال ۱۳۸۸

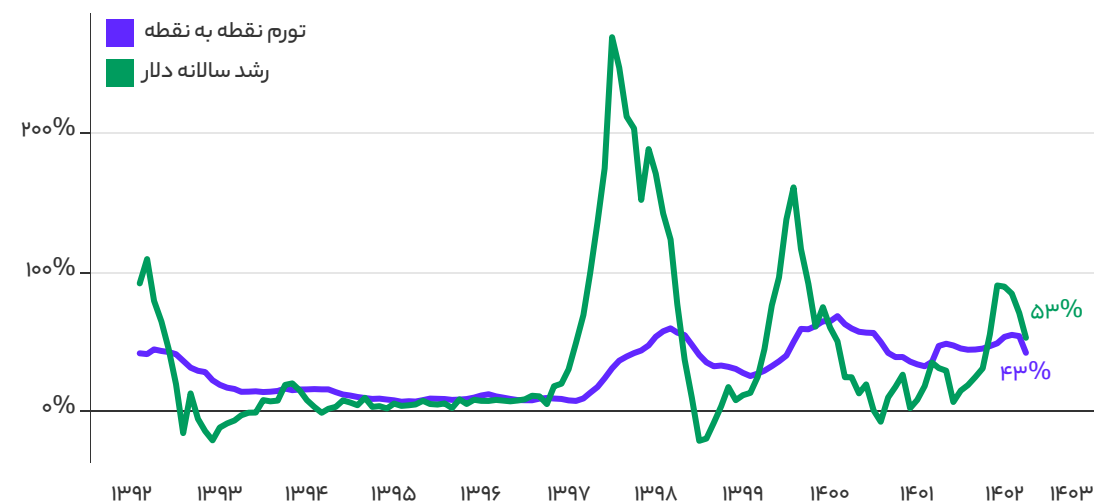


*دیتای استفاده شده برای تورم از سال ۱۴۰۰ به بعد از دیتای مرکز آمار و قبل از آن، از دیتای بانک مرکزی استفاده شده است.

تورم و شاخص CPI

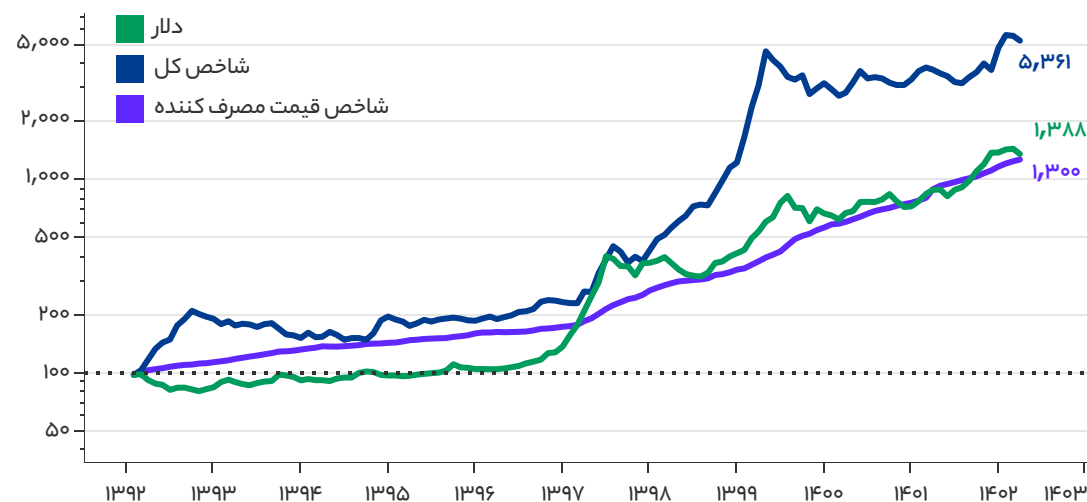
تورم و رشد دلار

از ابتدای سال ۱۳۹۲، تورم نقطه به نقطه سالانه در برابر رشد نقطه به نقطه قیمت دلار

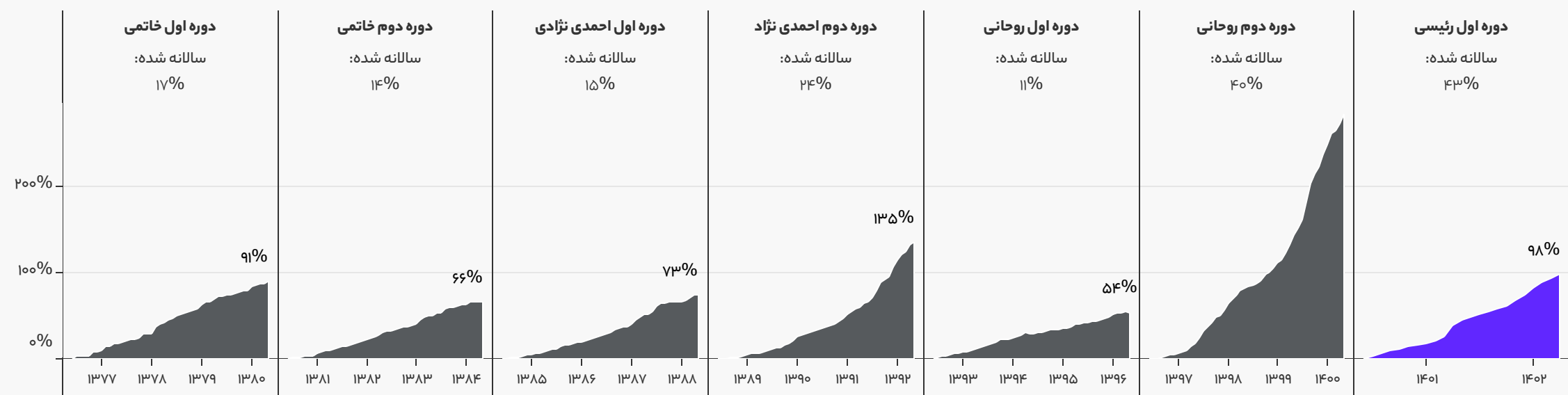


شاخص قیمت مصرف کننده در برابر دلار و بازدهی بازار سهام

مبنای تمامی شاخص‌ها سال ۱۳۹۲ بازنشاندن شده، عدد پایه ۱۰۰، محور لگاریتمی



تورم تجمعی در دوره‌های ریاست جمهوری گذشته



ارز خارجی

وضعیت دلار

از آذر ۱۳۹۷، تومان، دلار آزاد در برابر دلار نیمایی و دلار سکه*

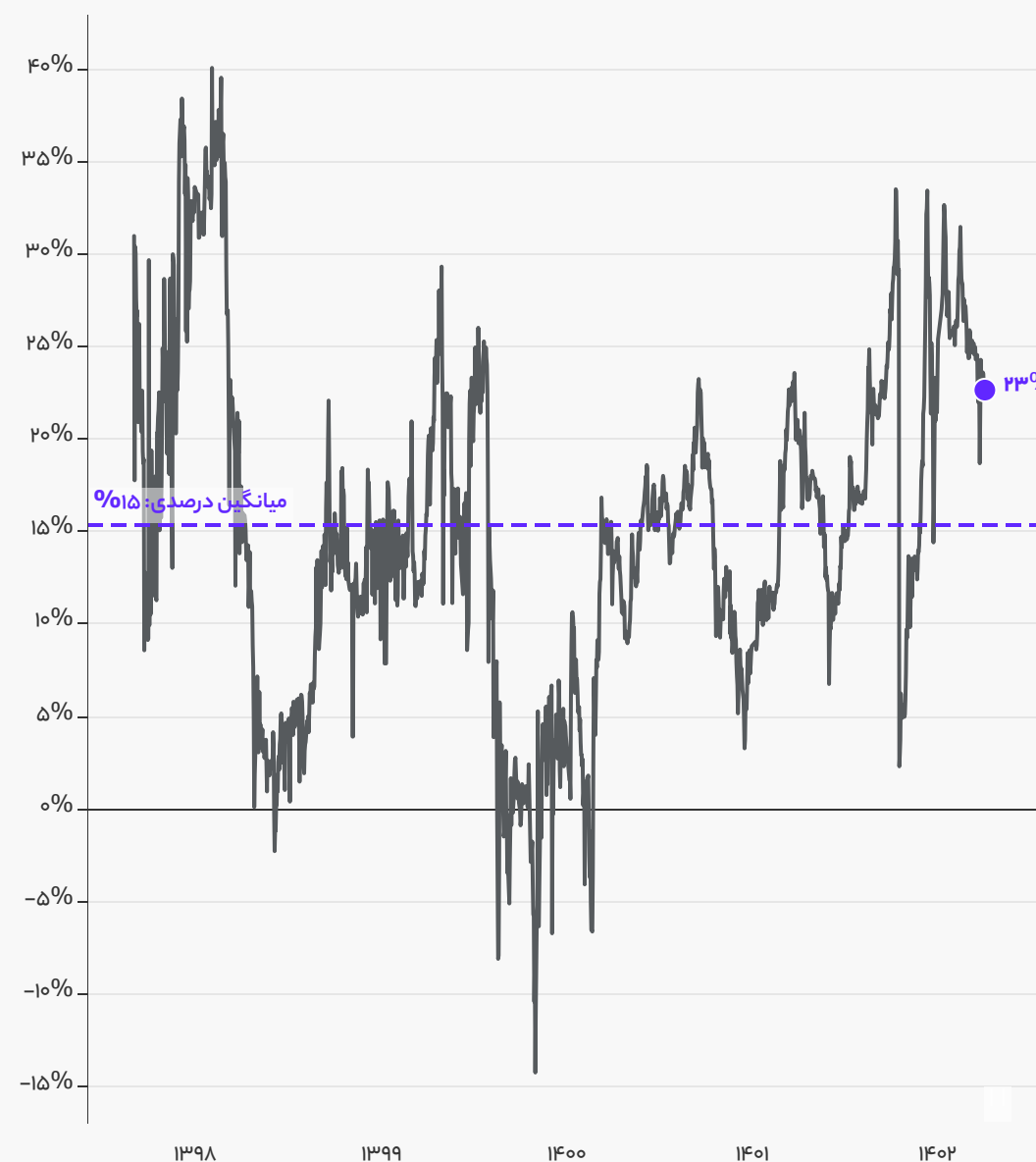


* دلار سکه با استفاده از سکه امامی محاسبه شده است.

ارز خارجی

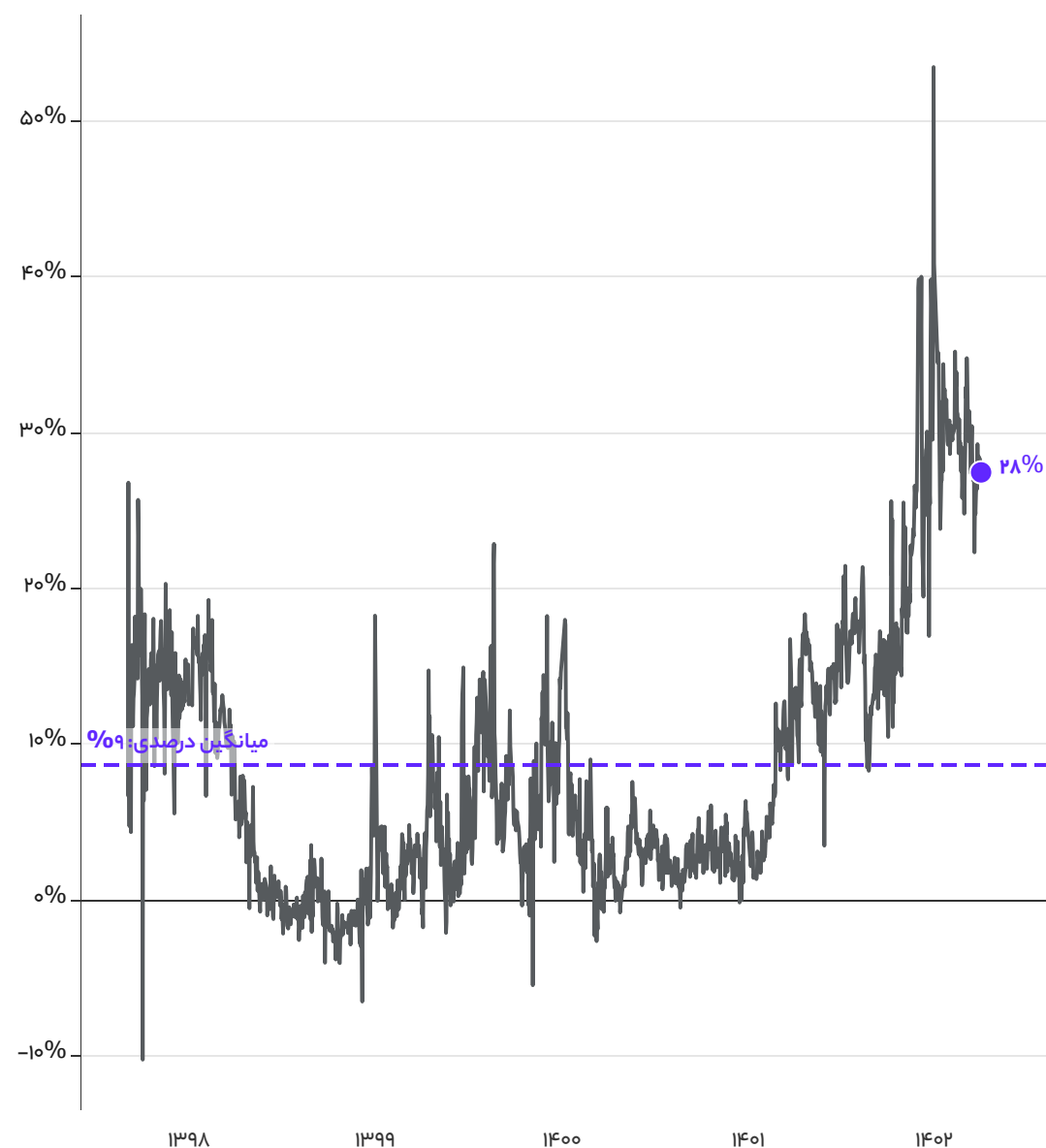
شکاف دلار آزاد و دلار نیمایی

از آذر ۱۳۹۷، اختلاف درصدی دلار آزاد و دلار نیمایی



شکاف دلار آزاد و دلار سکه

از آذر ۱۳۹۷، اختلاف درصدی دلار آزاد و دلار سکه





EQUITY

بررسی بلندمدت بازار سهام

روندهای بلندمدت شاخص بورس ایران*

از ابتدای روند صعودی سال ۱۳۸۸، محور لگاریتمی، بزرگنمایی شده، نسبت قیمت به سود گذشته نگر براساس شاخص بورس ایران

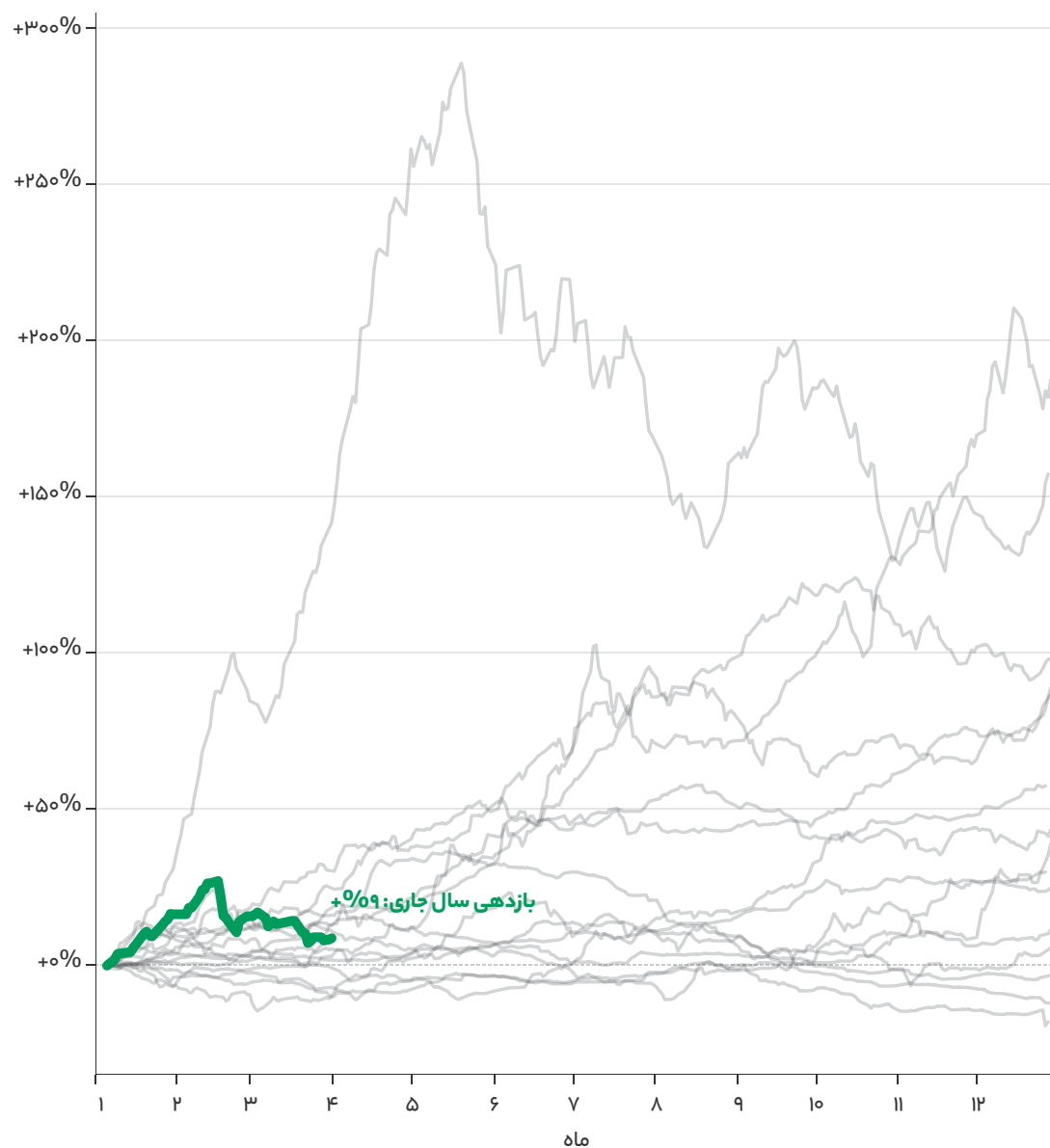


* شاخص بورس ایران (IREX) شاخصی است با سیستم وزن دهی ارزش محور، که شامل بورس تهران و فرابورس می باشد.

** متوسط نرخ اسناد خزانه اسلامی، میانگین نرخ بازدهی اوراق در سرسبدهای مختلف می باشد که بیش از ۳۰ روز تا سررسید خویش فاصله دارند.

مقایسه بازدهی سال جاری

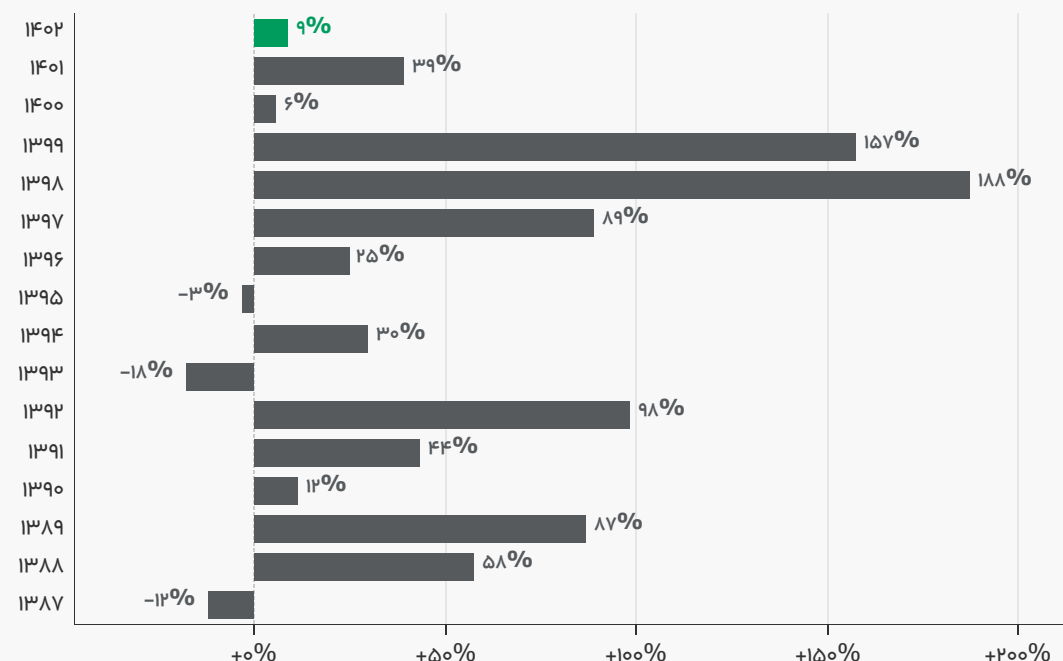
از سال ۱۳۸۷، مقایسه بازدهی سال جاری در مقابل سال‌های گذشته، شاخص بورس ایران



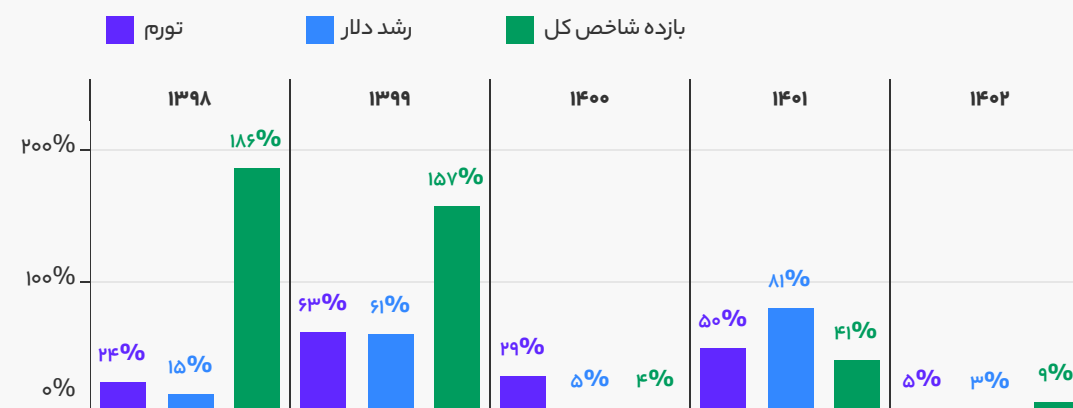
بررسی بلندمدت بازار سهام

بازدهی سالانه بازار سهام

از سال ۱۳۸۷، شاخص بورس ایران

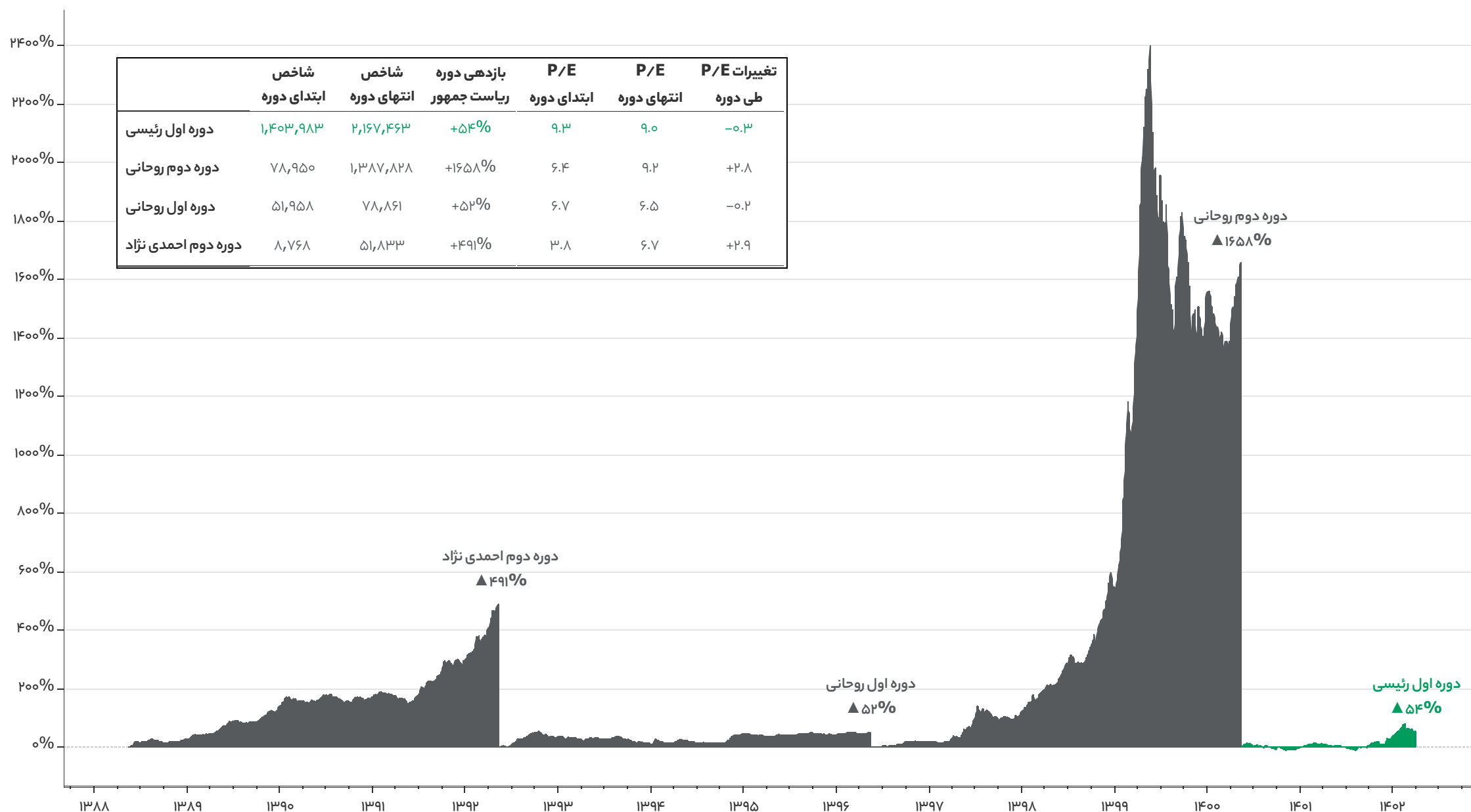


بازدهی سالانه بازار سهام در برابر تورم و رشد دلار



بررسی بلندمدت بازار سهام

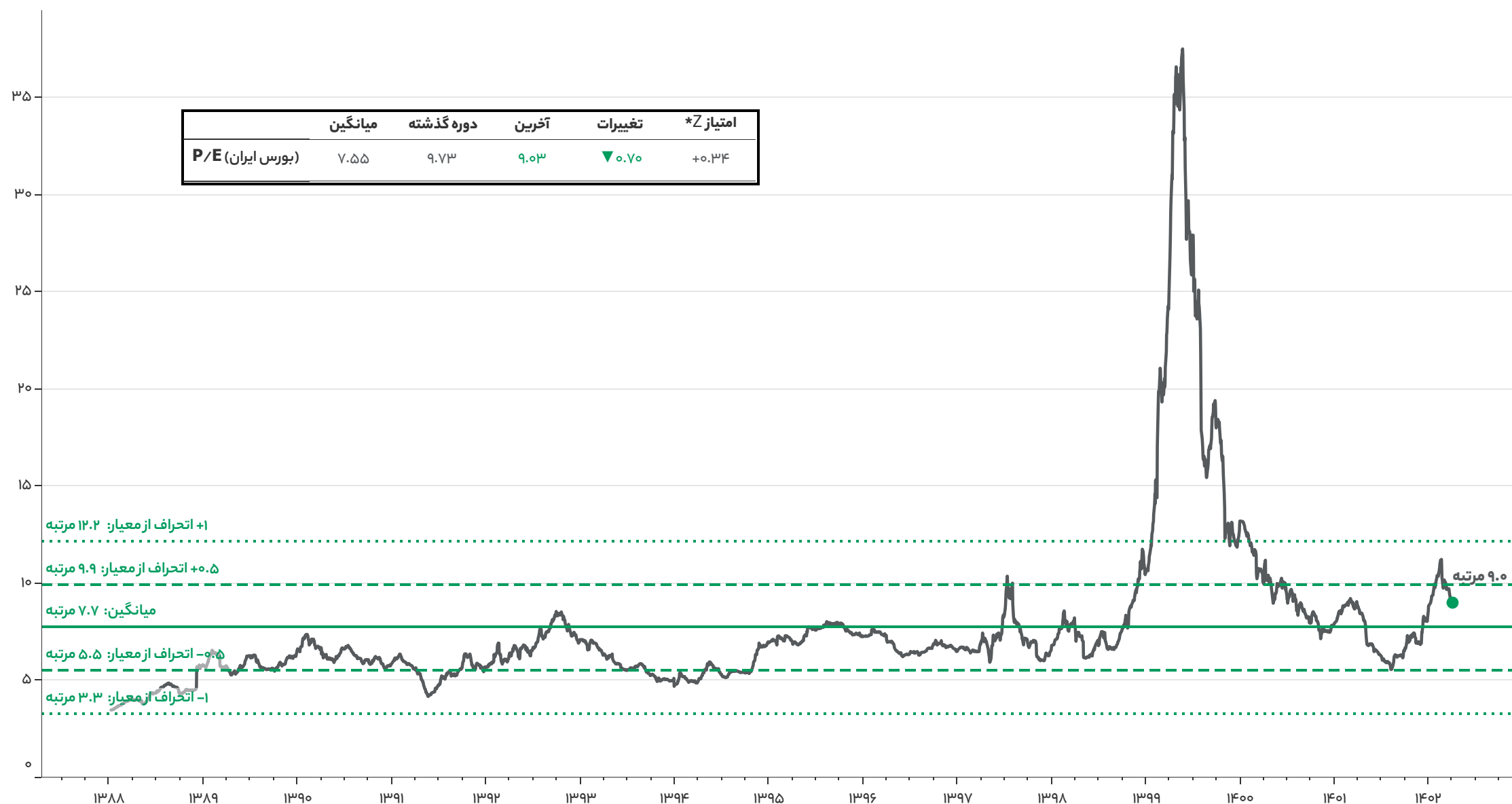
بازدهی شاخص بورس ایران طی دوره‌های ریاست جمهوری



ارزندی بازار سهام

نسبت قیمت به سود (P/E) بورس ایران

از ابتدای سال ۱۳۸۸، نسبت قیمت به سود گذشته نگر بورس ایران*



* میانگین وزنی نسبت قیمت به سود سهام براساس ارزش بازار

ارزندگی بازار سهام

ارزش دلاری بازار

از سال ۱۳۹۵، ارزش بازار بورس تهران و فرابورس، میلیارد دلار، محاسبه شده با دلار آزاد، در برابر شاخص کل بورس تهران، برای مقایسه بهتر عرضه اولیه‌های سال ۱۳۹۵ به بعد حذف شده‌اند.



* ارزش ریالی بازار نیز پس از حذف عرضه‌های اولیه از سال ۱۳۹۵ محاسبه شده است.

ارزندگی بازار سهام

نسبت ارزش کل بازار به نقدینگی کشور*

از سال ۱۳۹۵، ارزش کل بازار بورس تهران و فرابورس**، در برابر شاخص کل بورس تهران



* با توجه به اختلاف زمانی چند ماهه انتشار اطلاعات نقدینگی کشور، ماه‌های منتهی با استفاده از مدل‌های آماری برآورد گردیده‌اند.
 ** برای مقایسه بهتر، عرضه اولیه‌های سال ۱۳۹۵ به بعد حذف گردیده‌اند.

مروری بر گزارش‌های ماهانه

بهترین فروش‌های ماهانه*

روند فروش ماهانه، انتخاب شده براساس رشد نسبت به میانگین فروش ۳ ماهه، میلیارد تومان



* در فیلتر فوق تمامی گزارش‌های ماهانه لحاظ نشده و تنها روی بخشی از گزارش‌ها بررسی صورت گرفته است.

بهترین فروش‌های ماهانه*

انتخاب شده براساس رشد نسبت به میانگین فروش ۳ ماهه، به تفکیک سکتور و صنعت

سکور	صنعت	نماد	میانگین ۳ ماهه	میانگین ۶ ماهه
مصرفی غیردوره‌ای	شکر	قلرست	۱۱۳۵%	۲۰۲۰%
		قمر	۲۸۸%	۳۵۴%
	سایر محصولات غذایی	غچین	۹۵%	۱۱۱%
		غذشت	۹۴%	۷۷%
صنعتی	تجهیزات صنعتی	زپارس	۸۶%	۲۰۰%
		بالبر	۱۷۴%	۱۳۰%
یوتیلیتی	خدمات رفاهی-برق	بکهنوج	۱۹۰%	۲۰۱%
		بگیلان	۵۳%	۷۸%
مواد پایه	مواد شیمیایی-متنوع	شلعاب	۱۳۴%	۱۱۶%
		جم پیلن	۷۵%	۷۰%
	کانی های فلزی	شرنگی	۷۳%	۷۱%
		کدما	۹۳%	۱۰۴%
	سایر محصولات کانی غیرفلزی	سخر	۹۳%	۷۴%
		سهمگمت	۶۱%	۱۰۱%
بهداشت	دارویی	کسپا	۶۸%	۵۹%
		فینتا	۶۲%	۶%
مصرفی دوره‌ای	قطعات خودرو	ددام	۹۷%	۱۲۴%
		دسبحان	۵۴%	۴۵%
		دپارس	۵۲%	۲۴%
		خنصیر	۴۹%	۵۶%

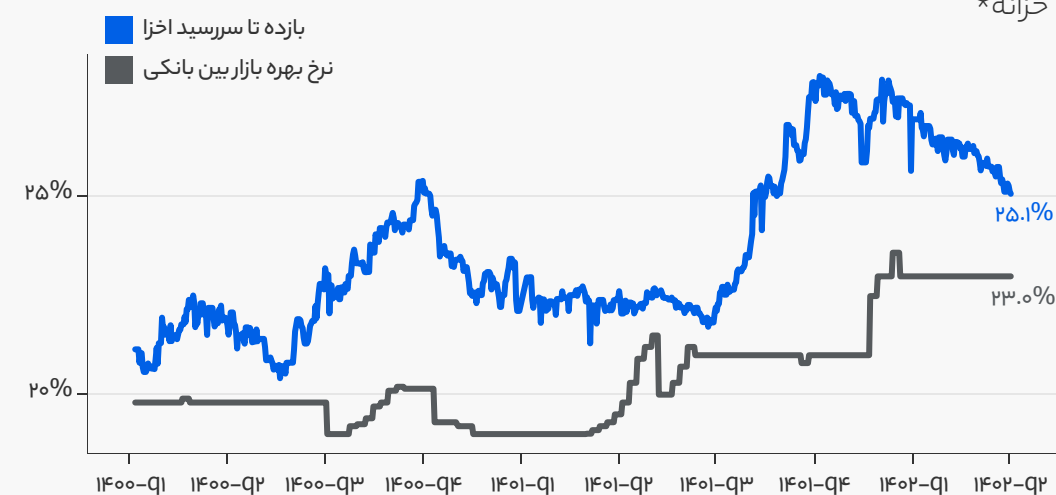


FIXED INCOME

مروری بر بازار درآمد ثابت

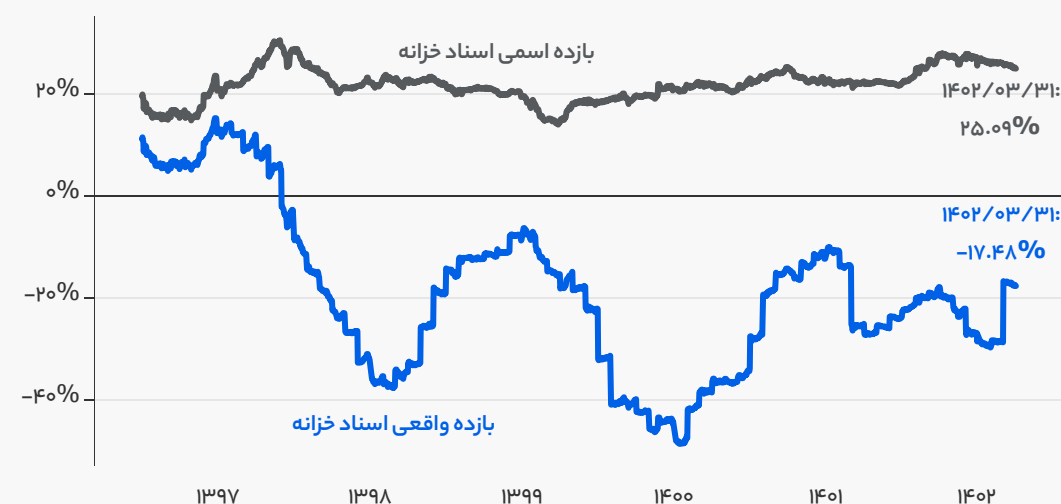
نرخ سود بین بانکی و بازده اسناد خزانه

از ابتدای سال ۱۴۰۰، حداقل نرخ بهره توافق بازخرید در مقابل میانگین روزانه بازده تا سررسید اسناد خزانه*



بازده اسمی و واقعی اسناد خزانه**

از سال ۱۳۹۵، میانگین روزانه نرخ بازده تا سررسید اسناد خزانه



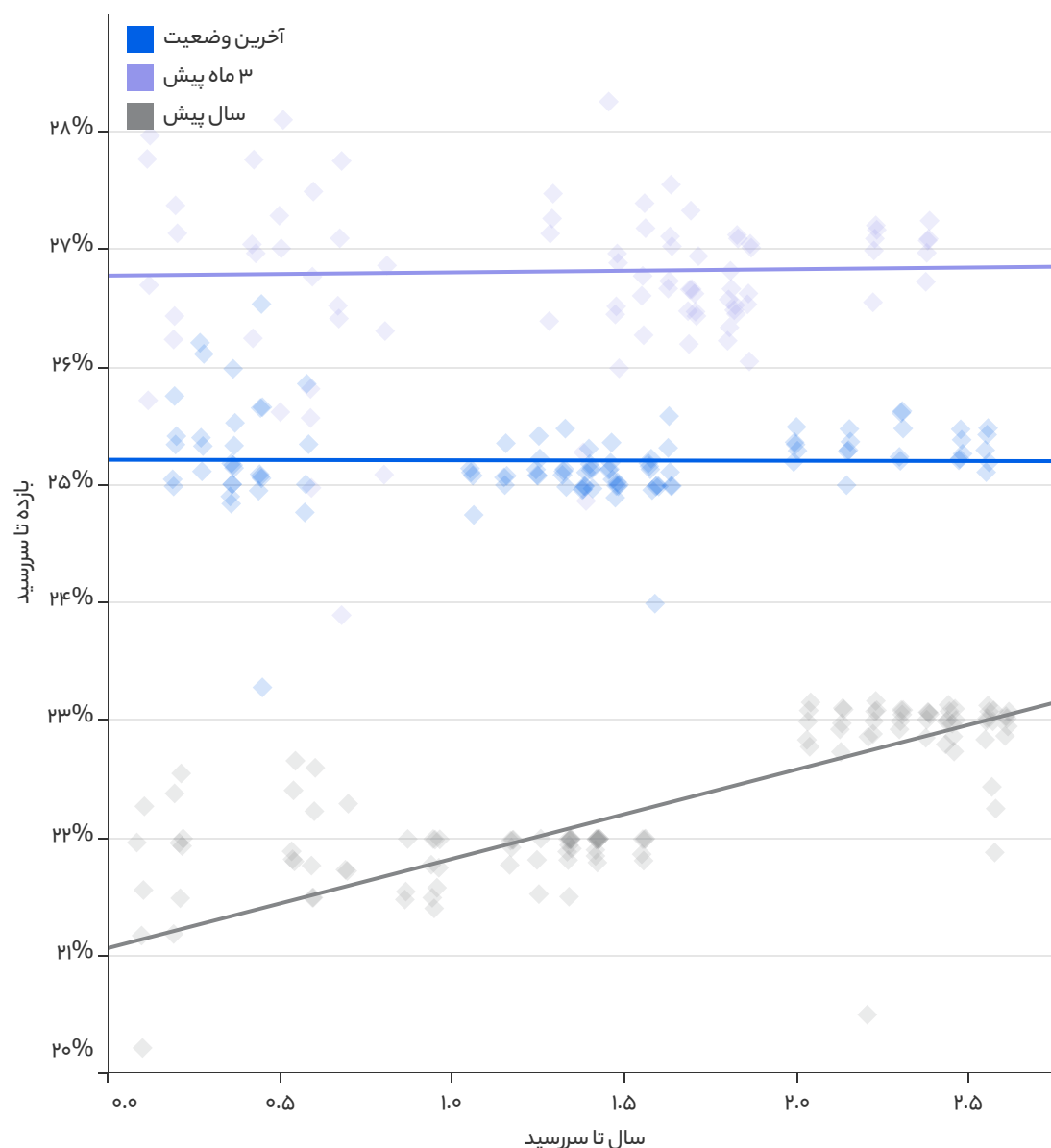
* میانگین روزانه بازده تا سررسید اسناد خزانه در سررسیدهای مختلف که بیش از ۳۰ روز تا سررسید خود فاصله دارند.

** بازده واقعی اسناد خزانه با نرخ تورم نقطه به نقطه سالانه محاسبه شده است.

*** برای رسم منحنی نیز اسناد خزانه با تاریخ سررسید کمتر از ۳۰ روز حذف گردیده‌اند.

منحنی بازده تا سررسید اسناد خزانه

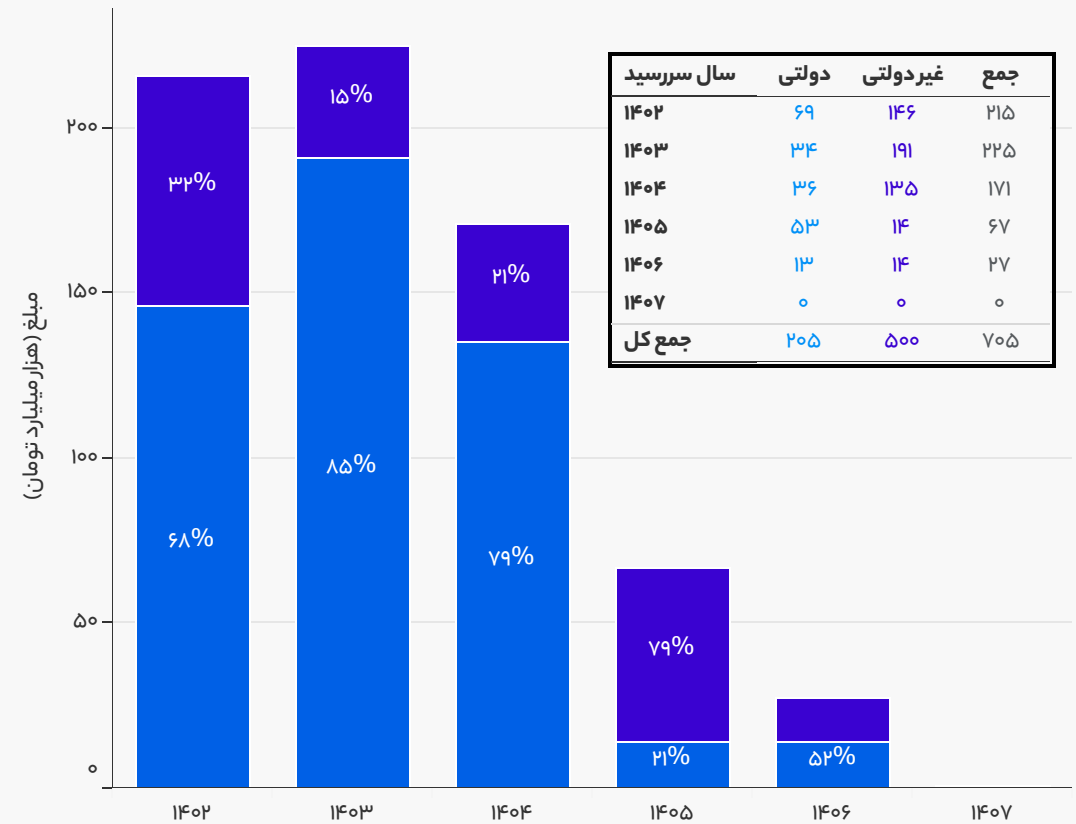
منحنی به همراه بازده تا سررسید اسناد خزانه***، برای آخرین روز، ۳ ماه پیش و سال پیش



دید کلی بازار بدهی

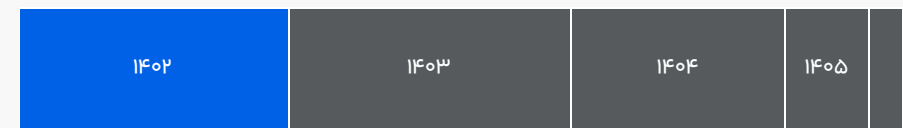
مانده اوراق

به تفکیک سال سررسید، به تفکیک ناشر*، هزار میلیارد تومان



وضعیت مانده اوراق به تفکیک سال

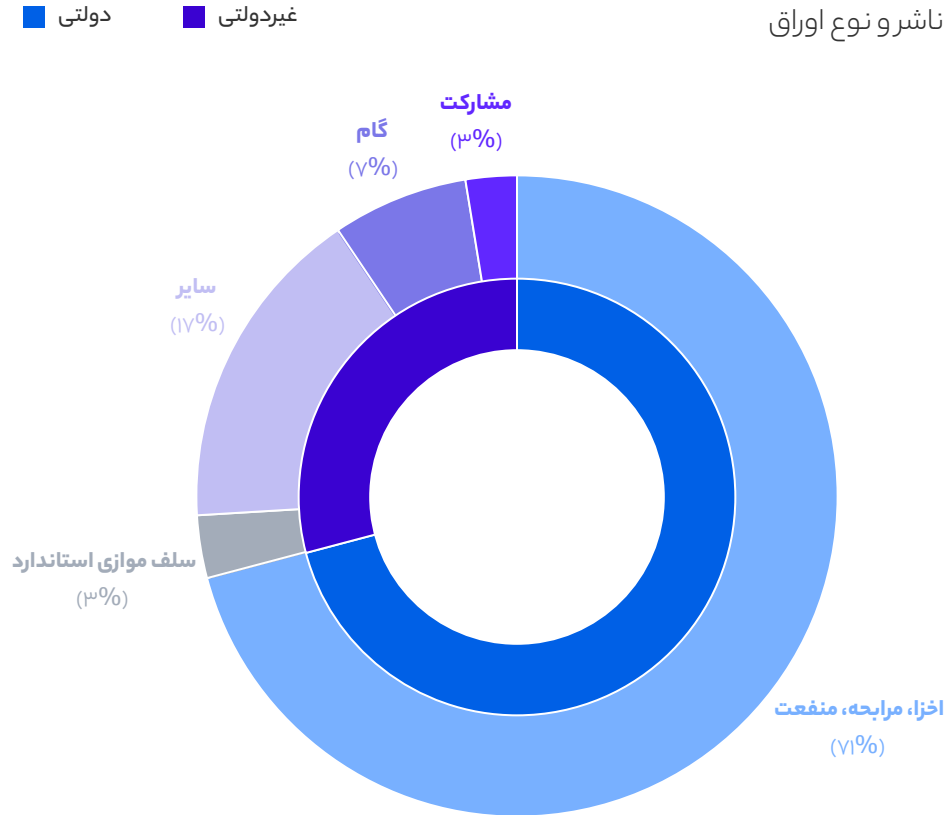
حجم مانده اوراق به تفکیک سال سررسید، سال جاری در مقایسه با بقیه سال‌ها



* با توجه به حجم پایین اوراق درآمد ثابت منتشر شده توسط شهرداری، ناشران در این گزارش به دو دسته دولتی و غیردولتی تقسیم شده اند.

ترکیب مانده اوراق

به تفکیک ناشر و نوع اوراق

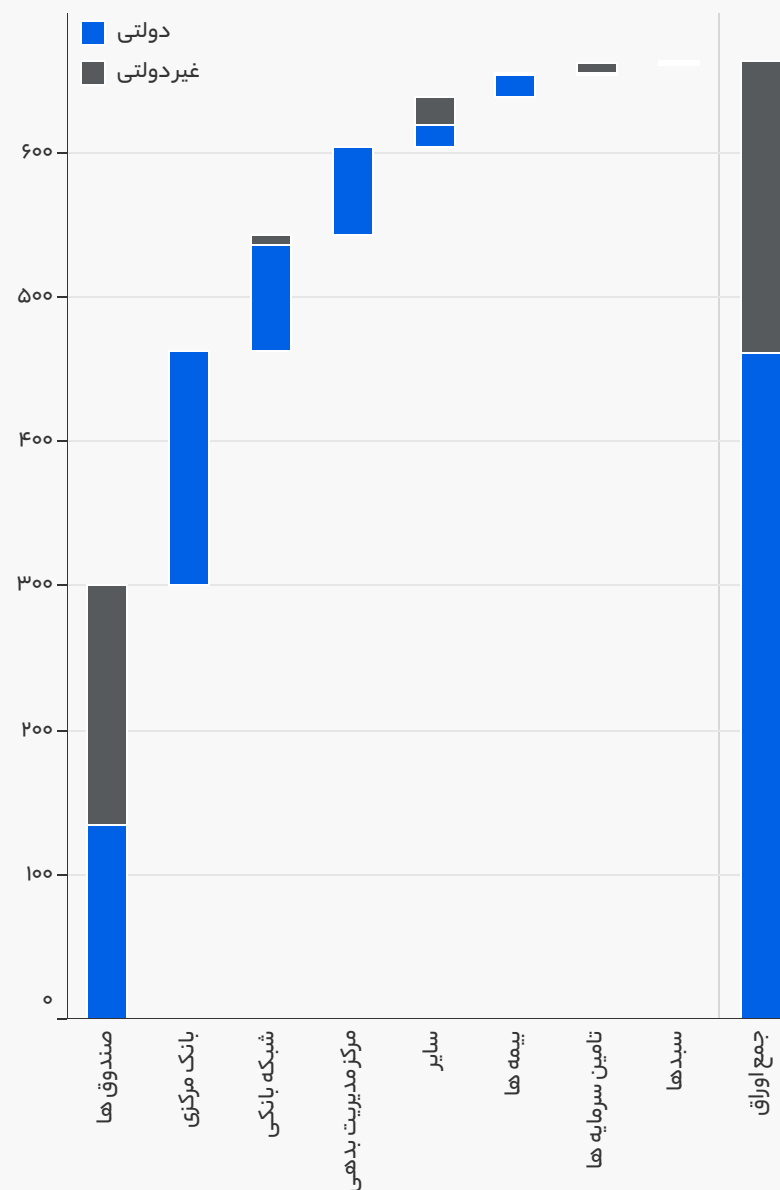


ناشر	نوع اوراق	مانده (همت)	درصد از کل
دولتی	اخزا، مرابحه، منفعت	۵۰۰	۷۱%
غیردولتی	سایر	۱۱۷	۱۷%
	گام	۴۸	۷%
	سلف موازی استاندارد	۲۲	۳%
	مشارکت	۱۸	۳%

بازیگران کلیدی بازار بدهی

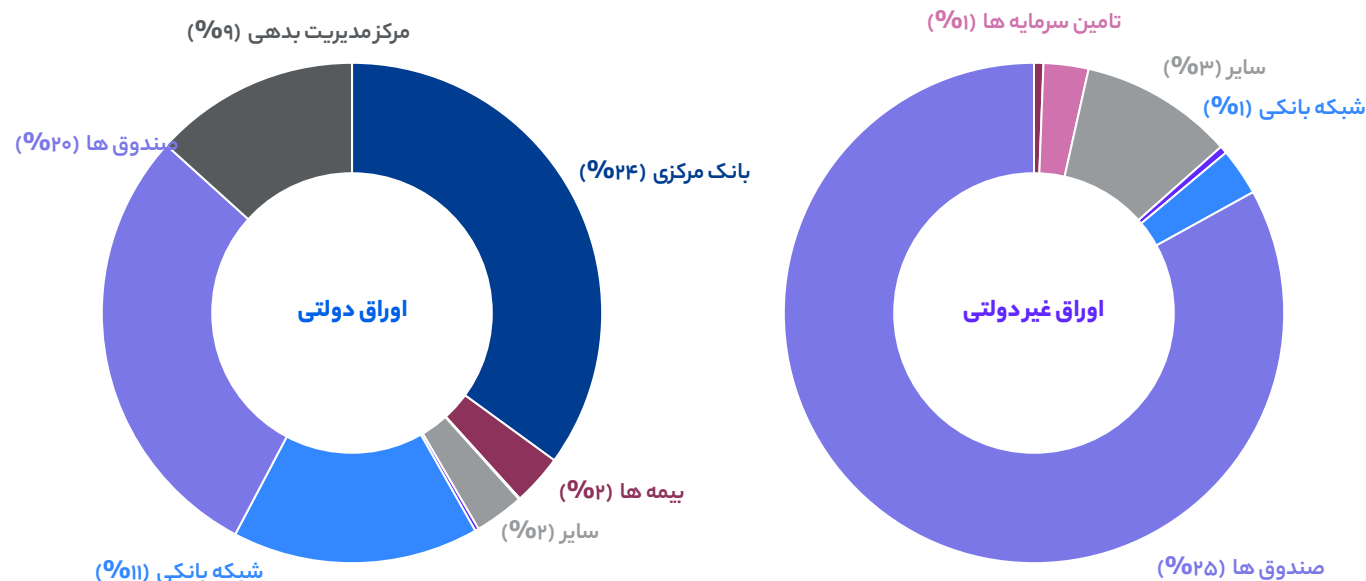
دارندگان درصدی اوراق

به تفکیک ناشر اوراق، هزار میلیارد تومان



ترکیب دارندگان درصدی اوراق

به تفکیک ناشر و دارنده اوراق، هزار میلیارد تومان



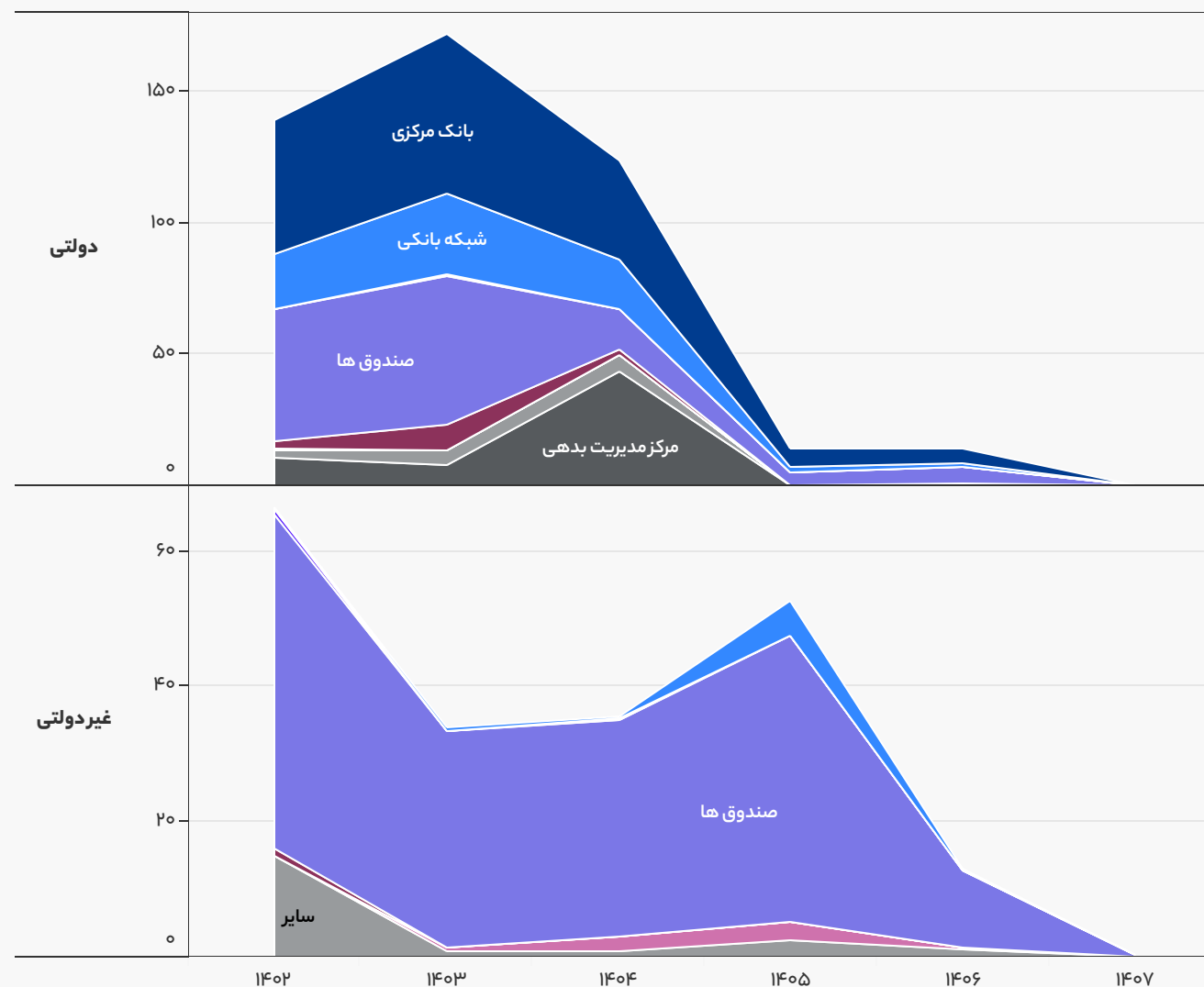
ناشر	دارندگان	۱۴۰۲/۰۲	۱۴۰۳/۰۳	۱۴۰۴/۰۴	۱۴۰۵/۰۵	۱۴۰۶/۰۶	۱۴۰۷/۰۷	جمع کل
دولتی	بانک مرکزی	۵۱	۶۱	۳۸	۷	۵	-	۱۶۲
	صندوق ها	۵۰	۵۷	۱۵	۵	۶	-	۱۱۳
	شبکه بانکی	۲۱	۳۱	۱۸	۲	۲	-	۷۴
	مرکز مدیریت بدهی	۱۰	۸	۴۳	-	-	-	۶۱
	بیمه ها	۳	۱۰	۲	-	-	-	۱۵
	سایر	۳	۵	۶	-	-	-	۱۵
	سبدها	-	۱	-	-	-	-	۱
غیردولتی	تامین سرمایه ها	-	-	-	-	-	-	-
	صندوق ها	۴۹	۳۲	۳۲	۴۲	۱۱	-	۱۶۷
	سایر	۱۵	۱	۱	۲	۱	-	۲۰
	شبکه بانکی	-	-	-	۵	-	-	۶
	تامین سرمایه ها	-	۱	۲	۳	-	-	۶
	بیمه ها	۱	-	-	-	-	-	۱
	سبدها	۱	-	-	-	-	-	۱

بازیگران کلیدی بازار بدهی

دارندگان درصدی اوراق به تفکیک سررسید

آخرین وضعیت مبلغ سرمایه گذاری دارنگان اوراق، هزار میلیارد تومان

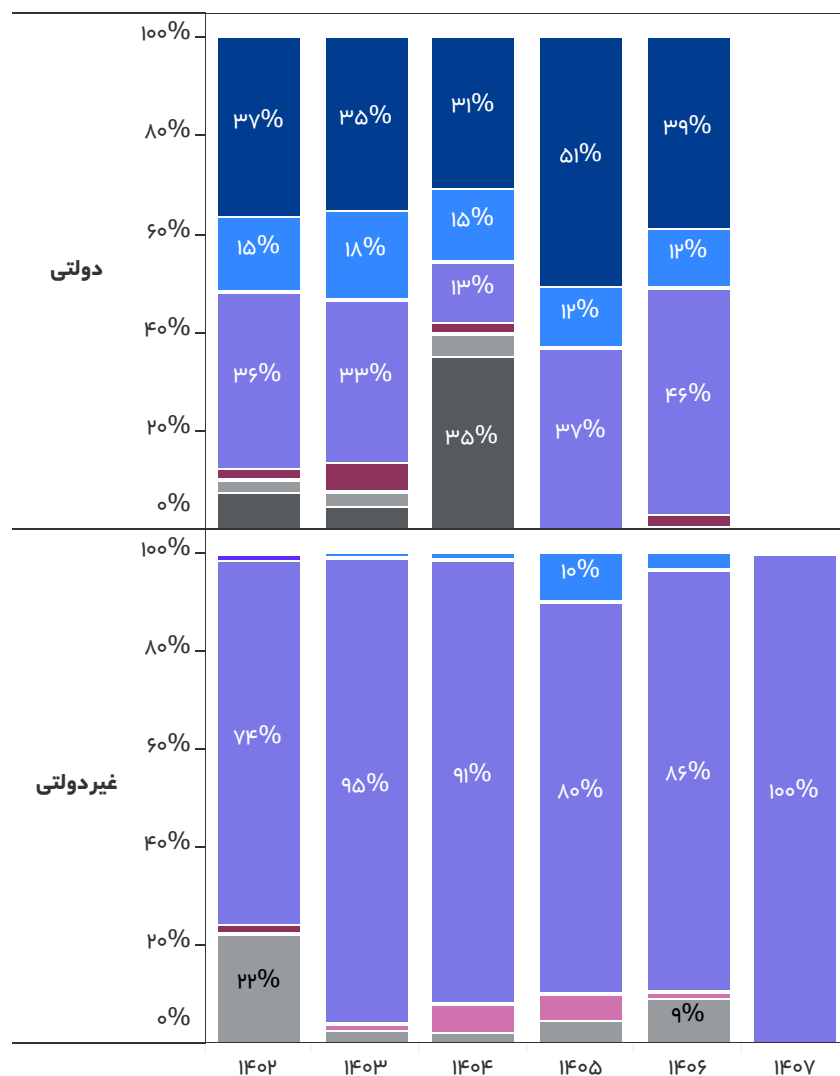
بانک مرکزی سبدها بیمه ها سایر
شبکه بانکی صندوق ها تامین سرمایه ها مرکز مدیریت بدهی



سهم دارندگان اوراق به تفکیک سررسید

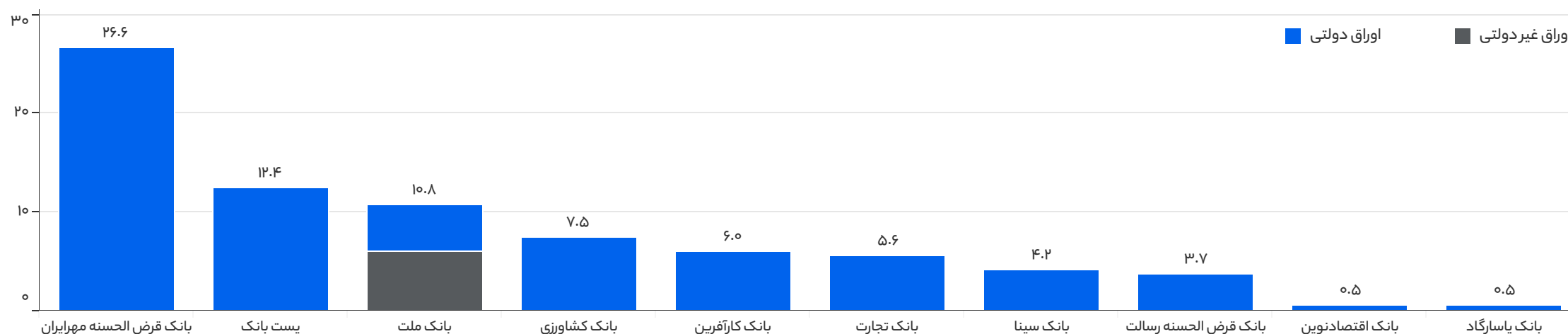
درصد از کل اوراق در هر ماه، به تفکیک دارندگان اوراق (دارندگان درصدی)

بانک مرکزی سبدها بیمه ها سایر
شبکه بانکی صندوق ها تامین سرمایه ها مرکز مدیریت بدهی

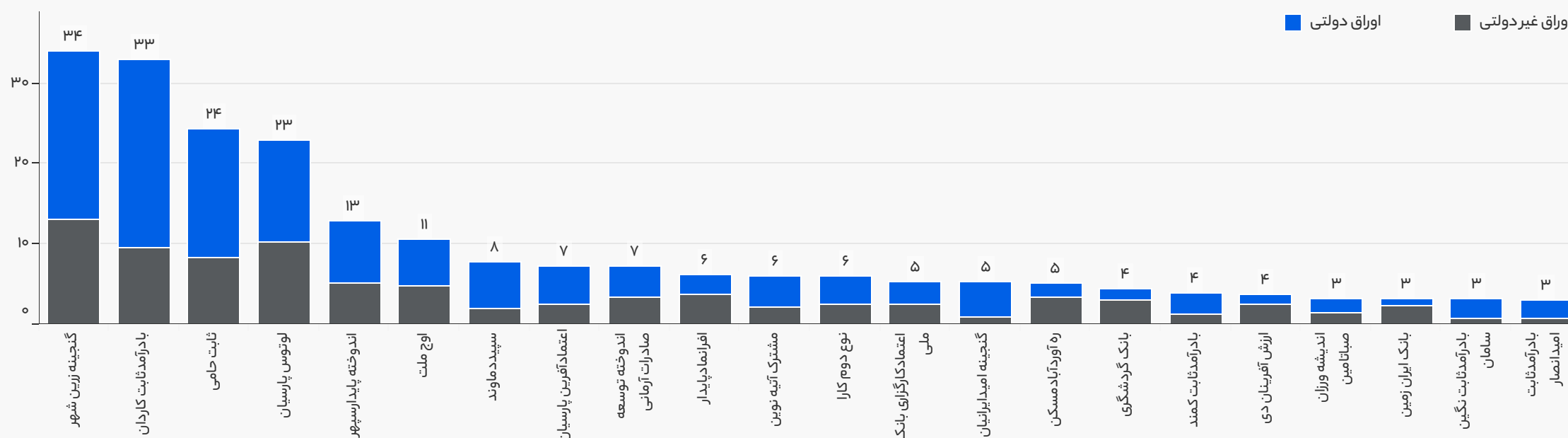


بازیگران کلیدی اوراق درآمد ثابت

سهم بانک‌ها از اوراق درآمد ثابت (هزار میلیارد تومان)



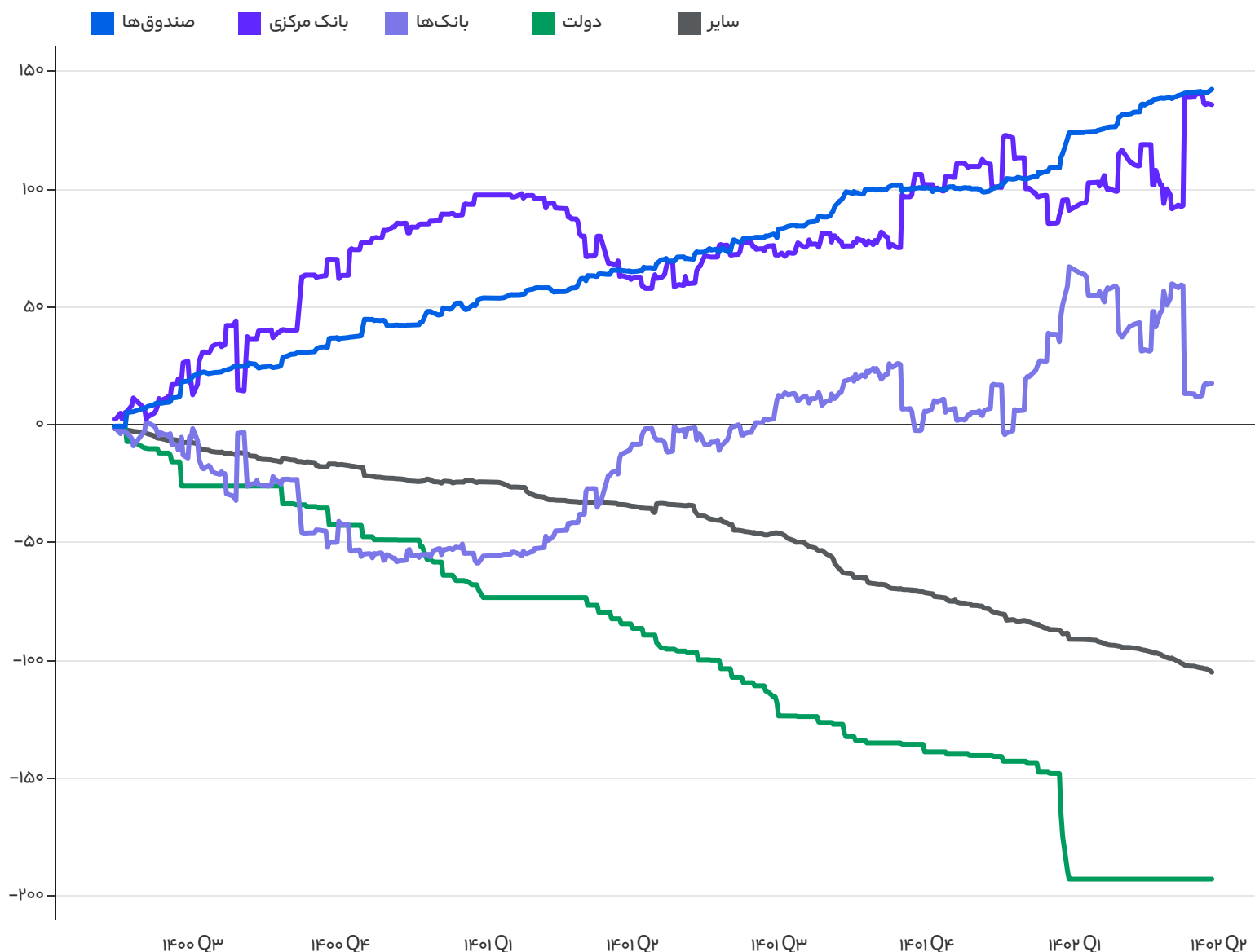
سهم صندوق‌ها از اوراق درآمد ثابت (هزار میلیارد تومان)



معاملات اوراق درآمد ثابت توسط بازیگران کلیدی

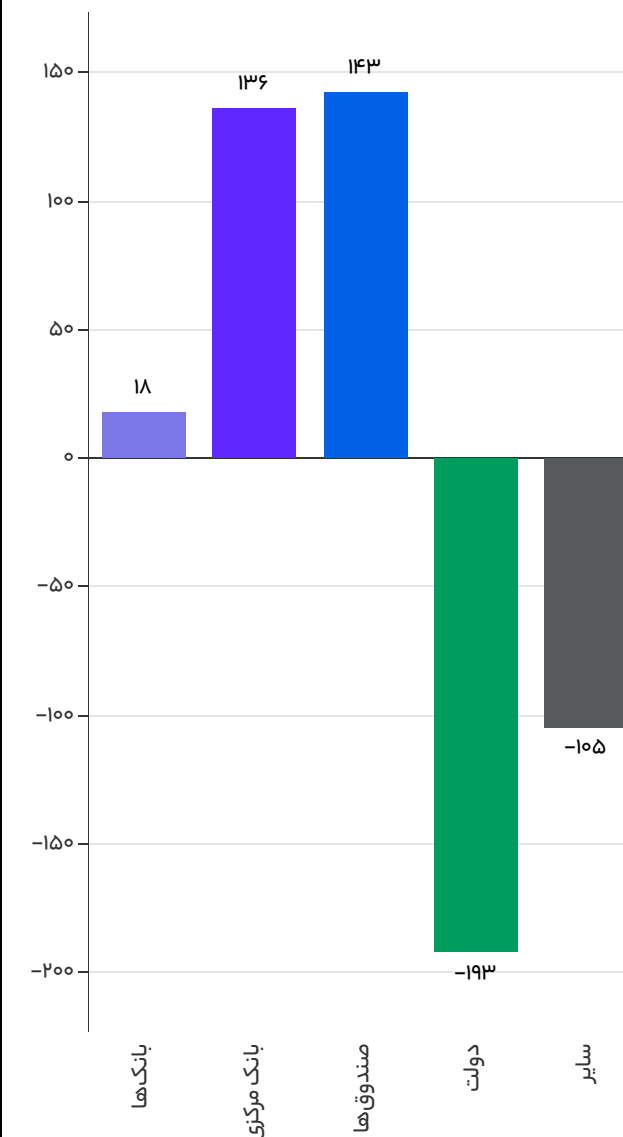
خالص معاملات اوراق

روزانه، خالص خرید و فروش، هزار میلیارد تومان، به صورت تجمع از ۲ سال پیش، به تفکیک نهادها



خلاصه معاملات اوراق

خالص خرید و فروش، هزار میلیارد تومان، طی ۲ سال گذشته، به تفکیک نهادها



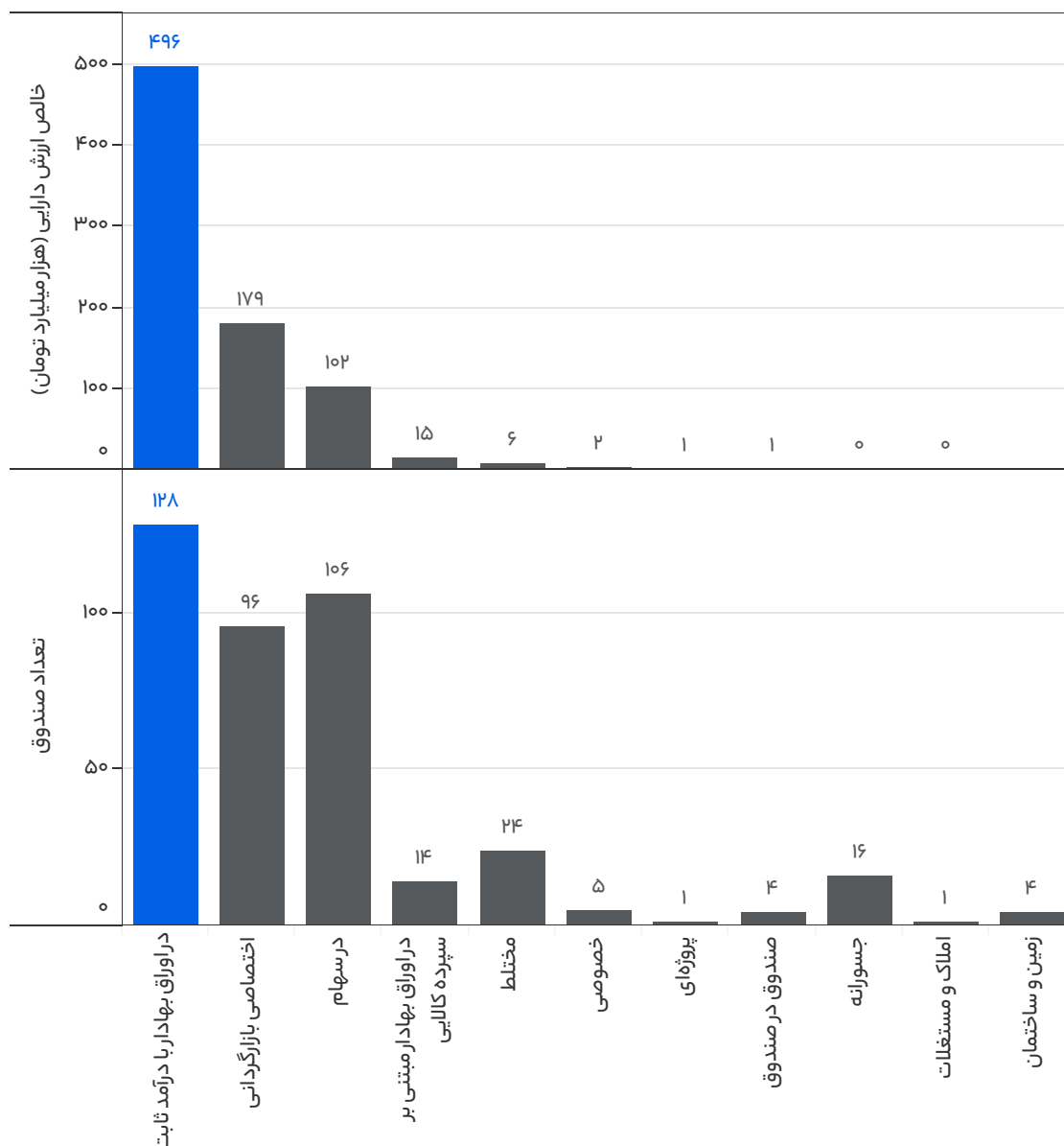
نمای کلی صندوق های سرمایه گذاری

نمای کلی

تعداد و خالص ارزش دارایی های صندوق ها، به تفکیک نوع صندوق

ارزش و تعداد صندوق های سرمایه گذاری

به تفکیک نوع صندوق، مرتب شده براساس خالص ارزش دارایی



کلاس سرمایه گذاری	نوع صندوق	تعداد صندوق	خالص ارزش دارایی ها (همت)
سرمایه گذاری سنتی	در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۱۲۸	۴۹۶.۰
	در سهام	۱۰۶	۱۰۱.۸
	مختلط	۲۴	۶.۲
	صندوق در صندوق	۴	۱.۰
سرمایه گذاری خصوصی	خصوصی	۵	۱.۷
	جسورانه	۱۶	۰.۴
سرمایه گذاری جایگزین	اختصاصی بازارگردانی	۹۶	۱۷۹.۴
	در اوراق مبتنی بر سپرده کالایی	۱۴	۱۵.۴
	پروژه ای	۱	۱.۱
	املاک و مستغلات	۱	۰.۲
	زمین و ساختمان	۴	۰.۲
جمع کل		۳۹۹	۸۵۳.۰

صندوق های جدید ماه گذشته

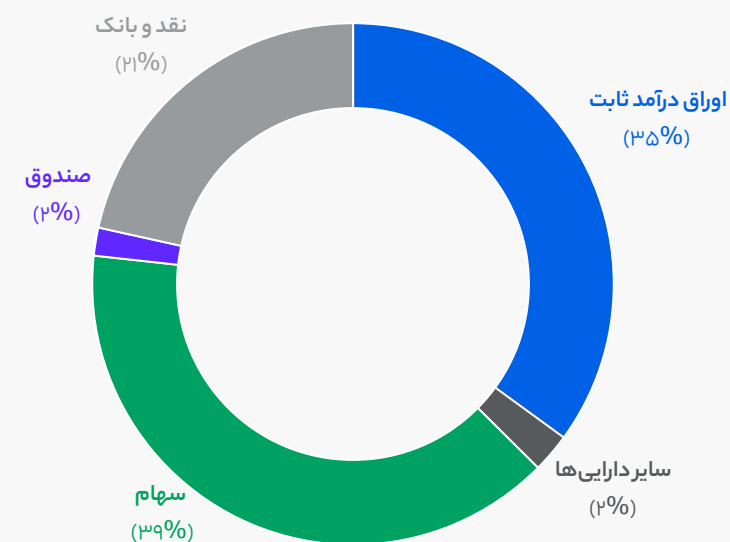
به تفکیک نوع صندوق و قابلیت معامله

نام صندوق	نوع معامله	نوع
اختصاصی بازارگردانی بازده معاملات	صدور و ابطال	بازارگردانی
اختصاصی بازارگردانی برلیان		
اختصاصی بازارگردانی پیش پایدار		
جسورانه ارغوان	قابل معامله	جسورانه
سهامی اهرمی شتاب آگاه	قابل معامله	سهامی
با تضمین اصل سرمایه کیان	صدور و ابطال	مختلط

تخصیص دارایی صندوق های سرمایه گذاری

ترکیب دارای صندوق ها

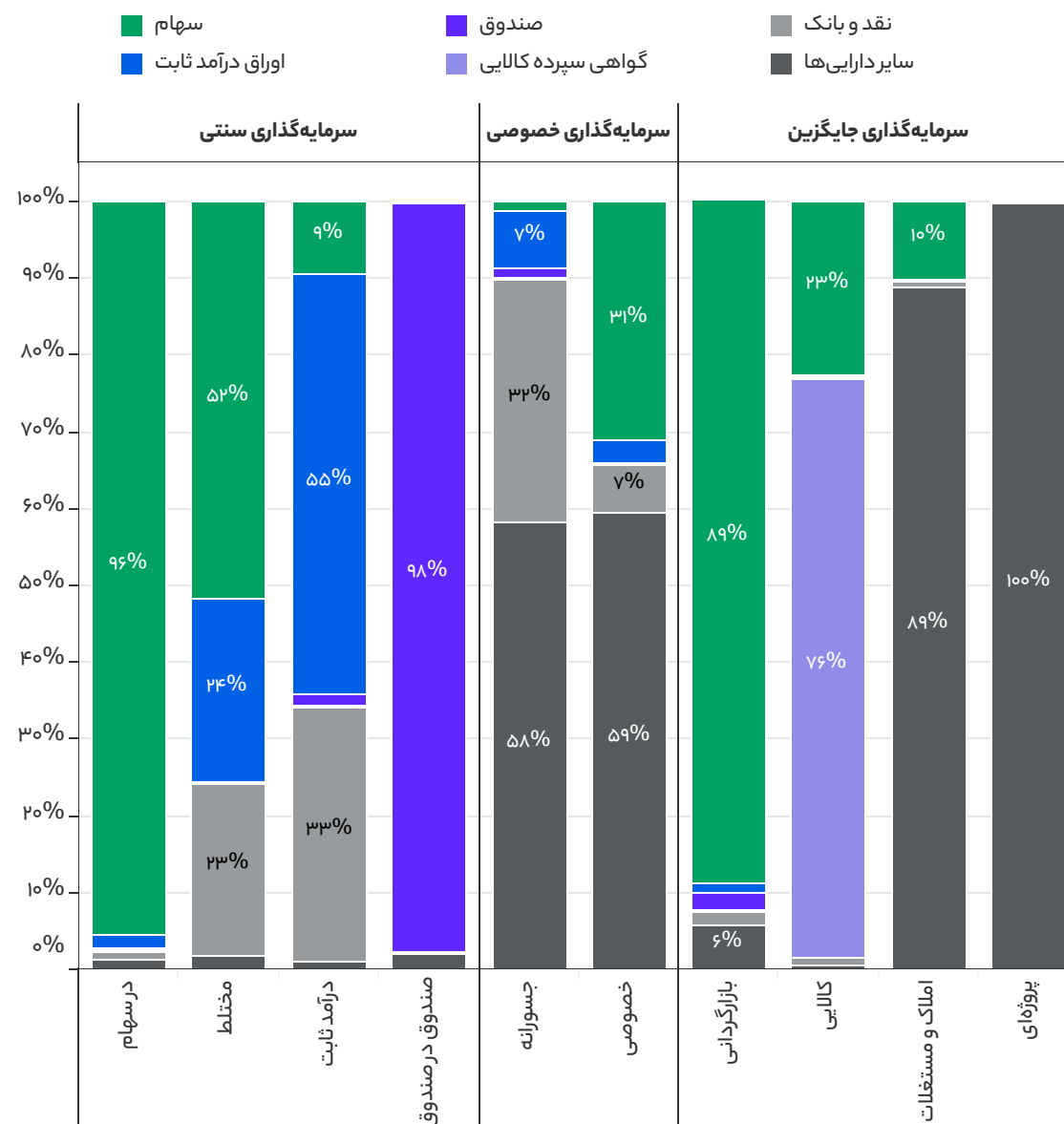
به تفکیک کلاس سرمایه گذاری و نوع صندوق



کلاس سرمایه گذاری	نوع صندوق	سهم	درآمد ثابت	صندوق	نقد و بانک	سایر دارایی ها
سرمایه گذاری سنتی	مختلط	۵۲%	۲۴%	-	۲۳%	۲%
	درآمد ثابت	۹%	۵۵%	۲%	۳۳%	۱%
	صندوق در صندوق	-	-	۹۸%	-	۲%
	در سهام	۹۶%	۲%	-	۱%	۱%
سرمایه گذاری خصوصی	جسورانه	۱%	۷%	۱%	۳۲%	۵۸%
	خصوصی	۳۱%	۳%	-	۷%	۵۹%
سرمایه گذاری جایگزین	اختصاصی بازارگردانی	۸۹%	۱%	۲%	۲%	۶%
	املاک و مستغلات	۱۰%	-	-	۱%	۸۹%
	پروژه های	-	-	-	-	۱۰۰%
	مبتنی بر سپرده کالایی	۲۳%	-	-	۱%	-
مجموع	کل	۳۹%	۳۵%	۲%	۲۱%	۲%

ترکیب دارای صندوق ها

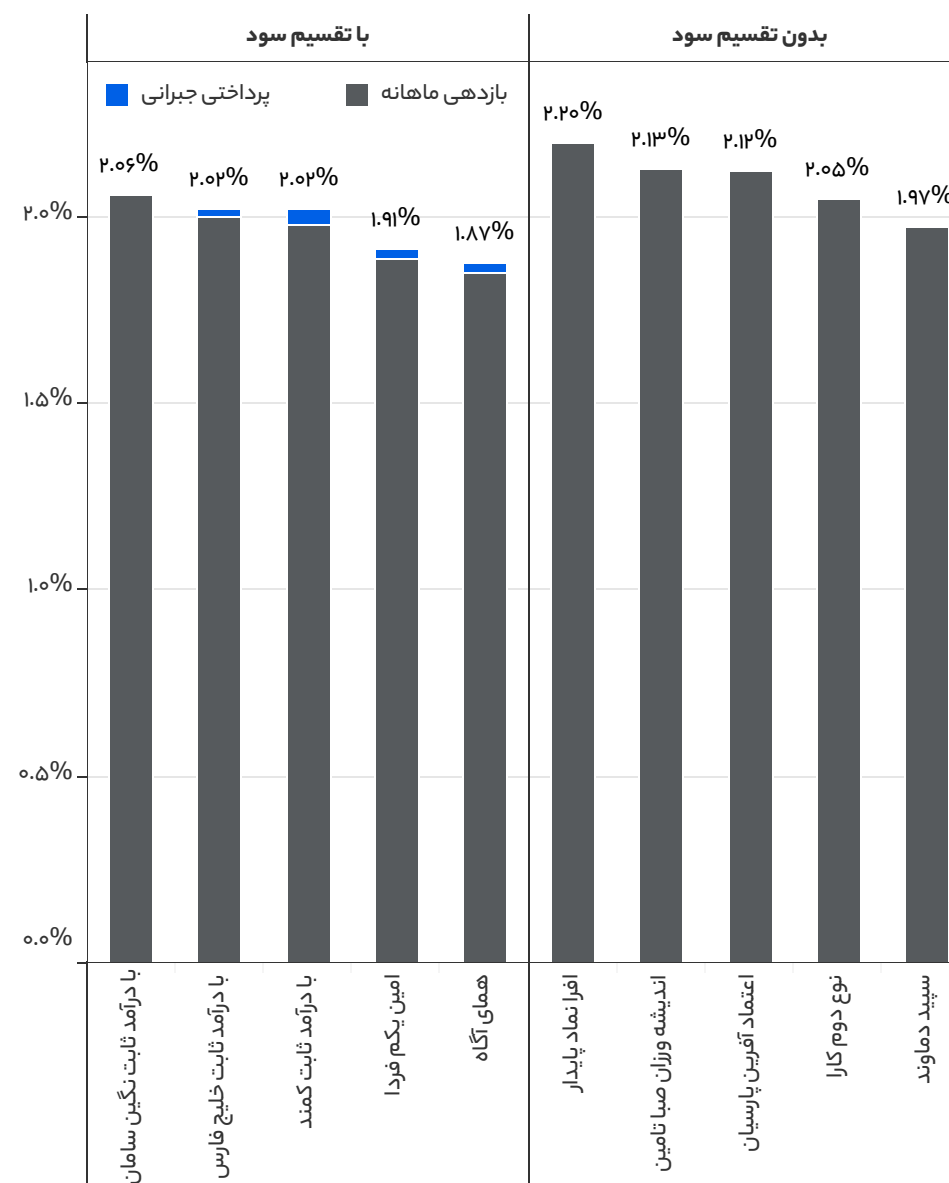
به تفکیک کلاس سرمایه گذاری و نوع صندوق



بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت (قابل معامله)

بازدهی ماه گذشته بزرگترین صندوق‌های درآمد ثابت

صندوق‌های قابل معامله، به تفکیک نوع تقسیم سود

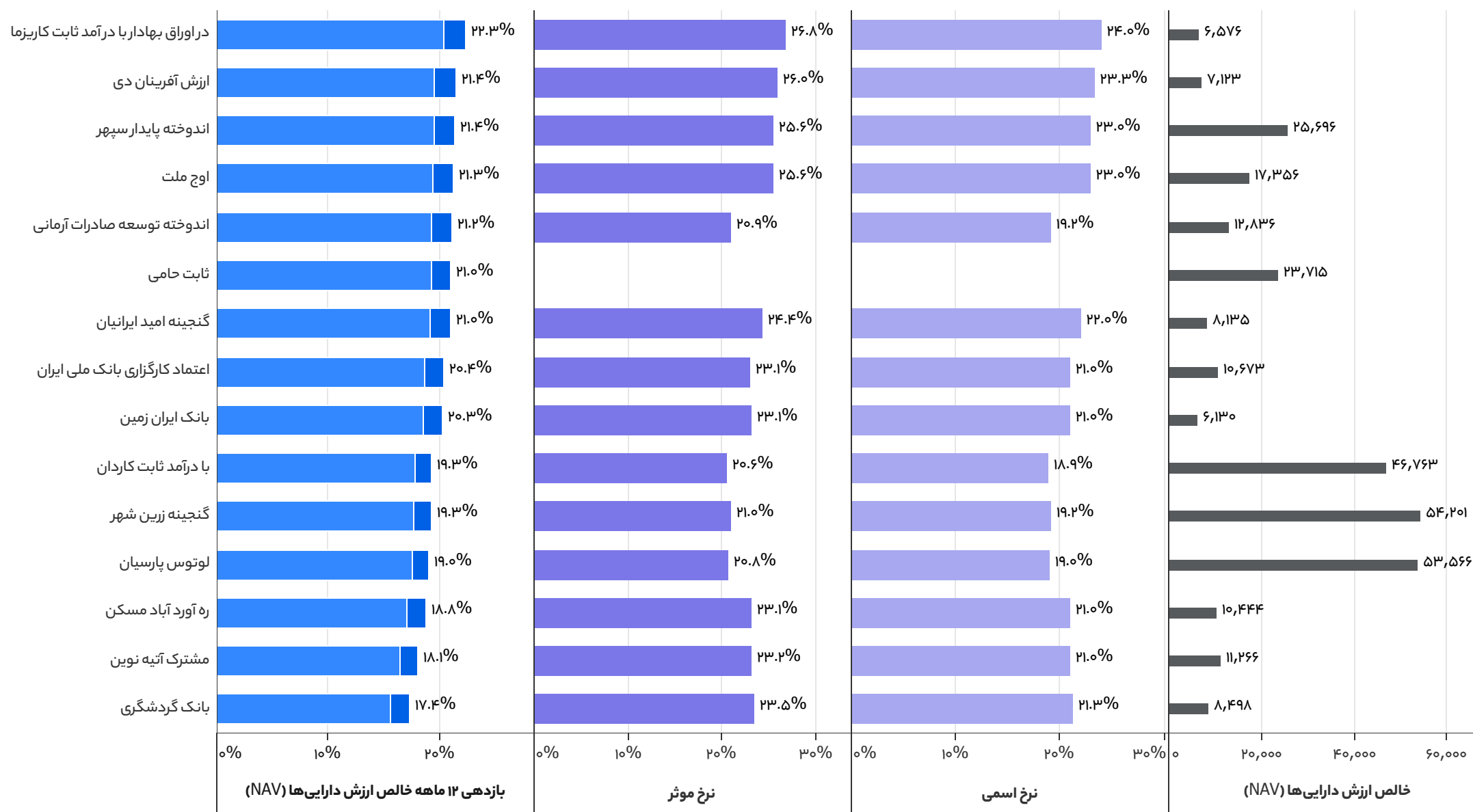


نوع صندوق	نام صندوق	خالص ارزش دارایی‌ها (میلیارد تومان)	بازدهی ۱۲ ماهه NAV	بازدهی ۳ ماهه NAV	بازدهی ۶ ماهه NAV	بازدهی ۱ ماهه NAV	بازده ساده تقسیم سود	بازده موثر تقسیم سود
با تقسیم سود	امین یکم فردا	۳,۲۷۷	۲۰.۹%	۵.۸%	۱۰.۸%	۱.۸۹%	۲۳.۰%	۲۵.۵%
	با درآمد ثابت خلیج فارس	۵,۴۰۱	-	۵.۸%	۱۰.۲%	۲.۰۰%	۲۴.۳%	۲۷.۱%
	با درآمد ثابت کمند	۹,۶۴۵	۲۲.۳%	۵.۹%	۱۱.۶%	۱.۹۸%	۲۴.۳%	۲۷.۱%
	با درآمد ثابت نگین سامان	۵,۳۵۱	۲۲.۲%	۵.۸%	۱۱.۴%	۲.۰۶%	۲۳.۱%	۲۵.۷%
	همای آگاه	۳,۲۹۹	۲۱.۵%	۵.۴%	۱۰.۹%	۱.۸۵%	۲۲.۵%	۲۵.۰%
بدون تقسیم سود	اعتماد آفرین پارسین	۱۲,۹۵۱	۲۴.۲%	۶.۰%	۱۱.۸%	۲.۱۳%		
	افرا نماد پایدار	۱۳,۰۴۸	۲۵.۷%	۶.۵%	۱۲.۹%	۲.۲۰%		
	اندیشه وزان صبا تامین	۶,۰۶۱	۲۴.۷%	۶.۳%	۱۲.۴%	۲.۱۳%		
	سپید دماوند	۱۵,۴۶۷	۲۲.۸%	۵.۸%	۱۱.۳%	۱.۹۷%		
	نوع دوم کارا	۱۳,۰۰۶	۲۵.۴%	۶.۲%	۱۲.۴%	۲.۰۵%		

بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت (صدور و ابطال)

بازدهی ماه گذشته بزرگترین صندوق‌های درآمد ثابت

صندوق‌های صدور و ابطال، خالص ارزش دارایی بر اساس میلیارد تومان، مرتب شده بر اساس بازده سالانه خالص ارزش دارایی‌ها



 CharismaHolding

 Charisma.ir

 CharismaHolding

