

اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی تهران

معاونت بررسی های اقتصادی



خلاصه وضعیت بازدهی بازار سهام و بازارهای موازی
از ابتدای سال ۹۴ تا ۱۱ مهر ۹۴

نگارنده:

اکرم عابدی

(مهرماه ۱۳۹۴)

خلاصه وضعیت بازدهی بازار سهام و بازارهای موازی از ابتدای سال ۹۴ تا ۱۱ مهر ۹۴

مقایسه بازدهی بازارهای مختلف از ابتدای سال ۹۴ تا ۱۱ مهر ۹۴

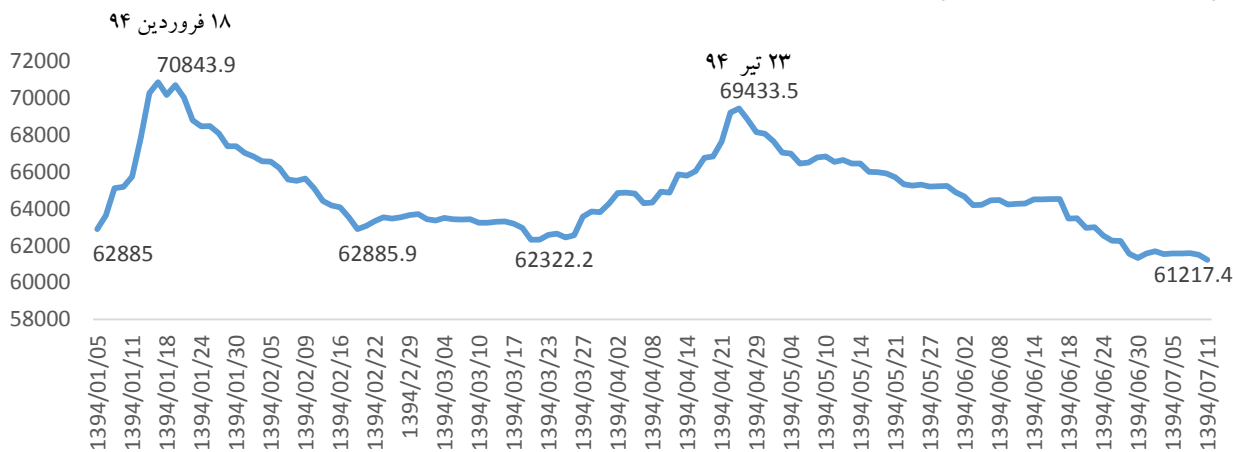
بازار	بازدهی (درصد)
بازار سهام	-۲,۶۵
هر گرم طلای ۱۸ عیار	-۳,۱۶
مسکن (بازدهی در دوره ۶ ماهه ابتدای سال)	۴,۹
ارز	۳,۵
سود بانکی (بازدهی در دوره ۶ ماهه ابتدای سال)	۱۰

بازار پول رتبه اول بازدهی و طلا رتبه آخر بازدهی را به خود اختصاص داده اند.

بازدهی بازار سهام از ابتدای سال ۹۴ تا ۱۱ مهر ۹۴

شاخص بازار سهام در بازه زمانی از ابتدای سال ۱۳۹۴ تا ۱۱ مهر ماه با نوساناتی همراه بوده است. در انتهای این بازه زمانی، شاخص بورس به کمترین مقدار خود رسیده است. از ابتدای سال تا ۱۱ مهر بازدهی بازار سرمایه منفی ۲,۶۵ درصد می باشد.

نمودار تغییرات شاخص کل بورس



منبع: نرم افزار ره آورد نوین

طی دو مقطع زمانی (۱۸ فروردین و ۲۳ تیر) شاخص بازار سهام رشد کرده است که ناشی از آثار مثبت روانی مذاکرات هسته ای بوده و بلافاصله با فشار عرضه سهام توسط سهامداران حقوقی و همچنین نوسان گیران، بازار وارد فاز نزولی شده است.

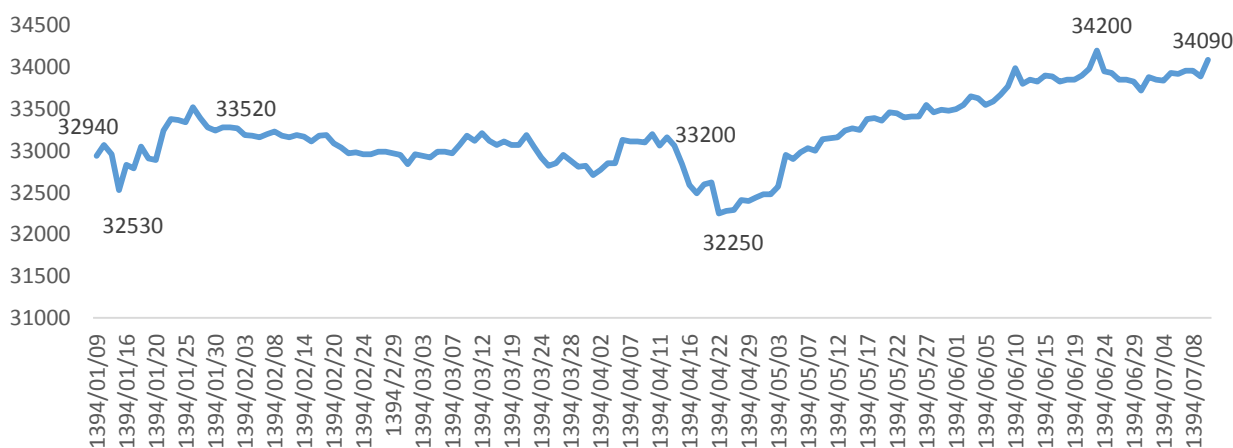
^۱ برای محاسبه نرخ سود بانکی شش ماهه، نرخ قانونی اعلامی توسط بانک مرکزی (۲۰ درصد) در نظر گرفته شده است.

برخی دلایل کاهش بازدهی بازار سهام براساس نظرات کارشناسان و فعالان بازار سرمایه:

- با نزدیک تر شدن به زمان انتشار گزارشات شش ماهه شرکتها و با توجه به بدبینی فعالان و کارشناسان بازار سرمایه نسبت به گزارش های شش ماهه، موج فروش سهام شدت گرفته است.
- تشکیل صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت موجب شده تا بخشی از منابع مالی در این بخش جذب شود. شایان ذکر است برخی از این صندوق ها شرکت های زیر مجموعه بانک ها می باشند.
- استمرار سیاست های مداخله جویانه دولت در عرصه قیمت گذاری نقش مهمی در افت بازار ایفا نموده است. (صنایعی نظیر صنایع پالایشی، پتروشیمی، معدن و سایر فلزات با محدودیت های تعیین دستوری قیمت در حوزه نهاده ها و محصولات مواجه هستند)

بازارهای موازی

روند تغییرات نرخ ارز - دلار



منبع: نرم افزار ره آورد نوین

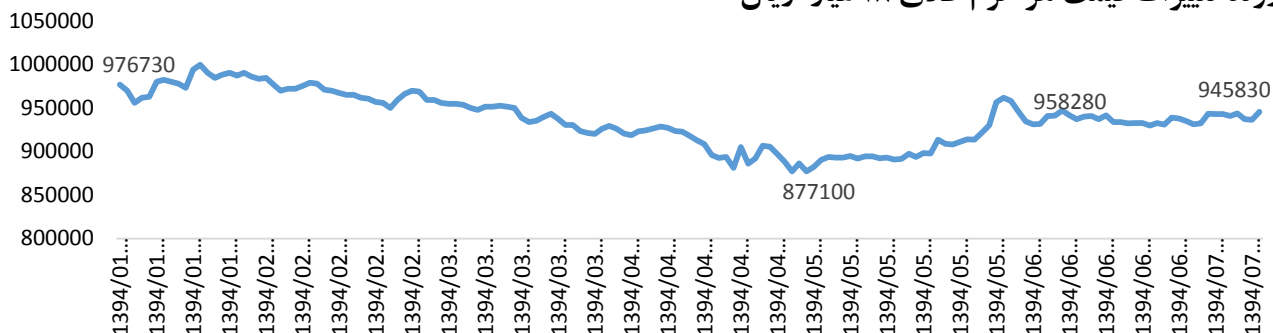
نوسانات دلار در ۶ ماهه ابتدای سال ۱۳۹۴ تا ۱۱ مهر ماه در نمودار فوق نشان داده شده است. قیمت دلار از ۳۲۹۴۰ ریال در ابتدای سال به رقم ۳۴۰۹۰ ریال در ۱۱ مهر ماه رسیده است که حاکی از افزایش ۳٫۵ درصدی آن دارد.

دلایل رشد قیمت دلار (بر اساس نظرات کارشناسان):

- افزایش تقاضا در ماه پایانی تابستان
- افزایش تقاضای ارز حجاج
- کاهش درآمدهای نفت

معاونت بررسی های اقتصادی

روند تغییرات قیمت هر گرم طلای ۱۸ عیار-ریال



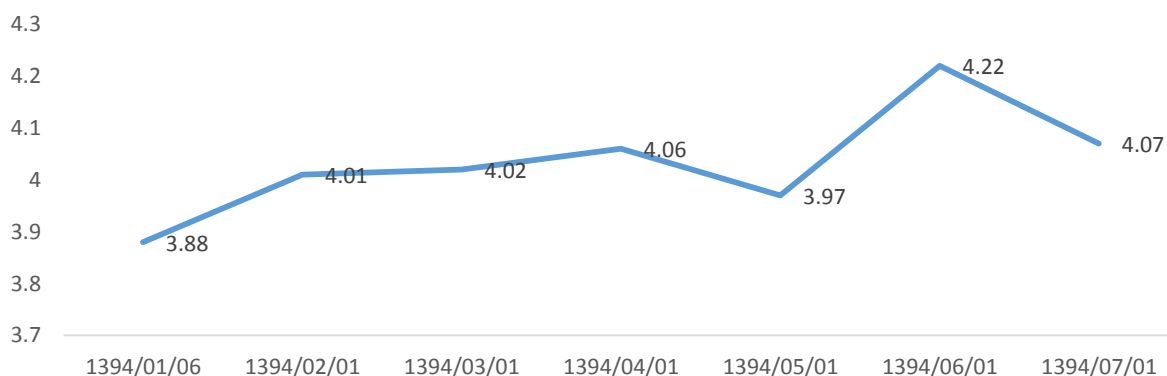
منبع: نرم افزار ره آورد نوین

روند تغییرات قیمتی هر گرم طلای ۱۸ عیار نشان می دهد که بازدهی طلا در ۶ ماهه نخست امسال منفی ۳,۱۶ درصد بوده است.

مسکن

تغییرات قیمت مسکن در نمودار زیر نشان داده شده است (بدلیل اینکه اطلاعات قیمت روزانه فروش هر متر مربع آپارتمان در دسترس نیست اطلاعات مسکن در بازه زمانی شش ماهه و روند ماهانه بررسی شده است). به نظر می رسد با توجه به سیاست های اخیر دولت در حوزه مسکن (افزایش اعتبارات در بخش مسکن)، به حداقل رسیدن حاشیه سود ساخت مسکن، کاهش ساخت و ساز در دو سال اخیر و همچنین تقاضای نهفته در بازار روند افزایشی قیمت مسکن آغاز شده است. در شش ماهه نخست متوسط قیمت فروش مسکن در تهران ۴,۹ درصد رشد قیمت داشته است.

روند تغییرات ماهانه متوسط قیمت فروش مسکن در تهران طی شش ماه نخست سال ۹۴ - میلیون تومان در هر متر مربع



منبع: سامانه اطلاعات بازار املاک ایران