

منتقدین دولت با بزرگنمایی بحران بانکی در یک ماه پیش رو، احتمالاً حداکثر استفاده از نارضایتی عمومی از ورشکستگی احتمالی بانک‌ها را در یک ماه منتهی به انتخابات انجام خواهند داد.

با وجود نبود انگیزه‌های بنیادی کافی برای رشد قیمت سهام شرکت‌های بزرگ بازار، سهام شرکت‌های کوچک و قابل دستکاری در ماه اخیر، ۱۰ الی ۱۵ درصد رشد کرده است.

با وجود افت یکپارچه قیمت کالاهای پایه در هفته‌های اخیر، مبانی بنیادی زیادی در سطح جهانی از قیمت‌های موجود کالاهای پایه حمایت می‌کنند.

- روند نزولی قیمت‌های جهانی کالاهای پایه، در این هفته شدت گرفت و قیمت مس، روی، سنگ آهن، متانول، اوره و فولاد اقی از ۲ تا ۱۵ درصد را تجربه کرده‌اند. بازار ایران نیز کمابیش واکنشی هماهنگ با این افت قیمت در این هفته نشان داده است. ضعیف‌تر شدن احتمال انجام برنامه‌های محرک اقتصادی توسط دولت ترامپ، دلیل این موضوع عنوان شده است. با این حال، روند هماهنگ و مناسب رشد اقتصاد جهانی در بیشتر مناطق جهان، امیدواری‌ها برای حفظ قیمت‌های جهانی، حداقل در سطوح فعلی، را بیشتر کرده است. با توجه به تاثیر پذیری بازار ایران از قیمت‌های جهانی کالاهای پایه، و افت قابل توجه این بخش در ۳ ماه اخیر، زمینه‌هایی برای رشد این بخش از بازار در میان مدت وجود دارد.
- در حالیکه شرکتهای بزرگ بازار، شرایط مطمئنی برای رشد ندارند، پول‌های جدید و ماجراجو به دنبال بازدهی در نمادهای کوچکترند. رشد ۱۰ درصدی صنعت ساختمان، ۱۵ درصدی صنایع غذایی و شویبند، و ۱۲ درصدی صنعت خودرو، در یک ماه اخیر، بدون آنکه تغییر بااهمیتی در شرایط بنیادین این صنایع اتفاق بیافتد، نشان دهنده قدرت این منابع و ضعف ساختار بازار به منظور جلوگیری از دستکاری قیمتی است. ساختار سهامداری متمرکز و نبود عرضه کننده در قیمت‌های مناسب برای شرکت‌های کوچک، دستکاری قیمت در این نمادها را تسهیل کرده و همین موضوع، انگیزه‌ای برای سفته بازان در این نمادها در شرایط رکودی ایجاد کرده است.
- مشکلات بانکی و احتمال نکول برخی از موسسات اعتباری پاشنه آشیل دولت فعلی است که مخالفین به خوبی آنرا تشخیص داده اند. نگاهی به تیرهای روزنامه منتقدین دولت، در یک ماه اخیر نشان می‌دهد که قسمتی از استراتژی مخالفان دولت، بر دامن زدن به امکان ورشکستگی بانک‌ها و کشاندن ناراضیان بانکی به خیابان‌ها قرار گرفته است. تشدید این شرایط در صورتیکه به ایجاد هراس بانکی (Bank Run) برای یک یا چند بانک تا زمان انتخابات منجر شود، می‌تواند شرایط پیش‌بینی نشده حتی در نتایج انتخابات به همراه داشته باشد. انتظار اشاعه اخبار نامساعد بانکی و شایعات نامعتبر در یکماه آینده، بیش از هر زمان دیگری، وجود دارد و بخش خدمات مالی تا زمان انتخابات، با دشواری زیادی برای کسب بازدهی مواجه خواهد بود.

سکتور	وزن در بازار	بازدهی هفته	بازدهی ماه
کالای مصرفی ضروری	۲٪	۷٪	۱۵٪
ساختمان	۳٪	۴٪	۱۰٪
کالای پایه	۴۱٪	-۱٪	-۰,۳٪
مصرفی بادوام	۴,۸٪	۱۰٪	۱۲٪
تکنولوژی	۳٪	۸٪	۱۴٪
ارتباطات	۷٪	-۱٪	۱٪
حمل‌ونقل	۲٪	-۰,۱٪	۱,۳٪
انرژی	۷٪	۲٪	۸٪
سلامت	۴٪	۰٪	۳٪
بیوتیلیتی	۴٪	۰٪	۶٪
خدمات مالی	۱۲٪	-۱٪	۰٪
تجهیزات صنعتی	۴٪	۵٪	۵٪
سایر	۷٪	۵٪	۱۰٪
بازدهی کل بازار(بورس و فرابوس)		۱٪	۳,۳٪

بازدهی	هفته	ماه	سال
شاخص کل	۰,۵۴٪	۲,۳۳٪	-۲,۷۱٪
صندوق تجارت	۰٪	۳,۱۸٪	۷,۷۴٪
صندوق کیان	-۰,۲٪	۲,۷۴٪	—
اوراق	YTM	تغییر هفته	تغییر ماه
اسناد خزانه اسلامی	۲۲,۵٪	۰٪	-۲,۴٪
اوراق شرکتی	۲۲,۰۵٪	۰,۳٪	۰,۲۶٪
ارز	آخرین قیمت	بازدهی هفته	بازدهی ماه
دلار	۳۷,۴۴۰	-۰,۱۶٪	۰,۴٪
طلا (۱۸ عیار)	۱,۱۶۸,۱۸۰	۰,۵۴٪	۳,۳۸٪
بورس کالا	آخرین قیمت	بازدهی هفته	بازدهی ماه
فولاد بلیت خوزستان	۱۳۶۰۰	۰٪	۰٪
کاتد مس	۲۳۲۰,۳۴	۰٪	۳,۹٪
P.P جم	۴۰,۸۲۷	۰٪	۰٪
ورق گرم مبارکه	۱۹۹۶۵	۰٪	۰٪