

با جدی تر شدن صحنه رقابتهای انتخاباتی، انتظار می رود نوسانات بازار سرمایه تحت تاثیر ریسک انتخابات در سه هفته باقیمانده تا انتخابات تشدید گردد.

ارزشگذاری نمادهای صنعت پالایشگاهی در ماههای اخیر، تحت تاثیر معاملات سفته بازانه، به سطوحی بیش از ارزش ذاتی خود رسیده است.

محیط عمومی بازار سرمایه با رشد ۱.۲ درصدی در این هفته، چهارمین رشد هفتگی پیاپی خود را به ثبت رساند.

- بهبود محیط عمومی بازار:** محیط عمومی بازار به طور مشهود بهبود یافته است. این هفته نیز، برای چهارمین هفته متوالی، بازدهی بازار مثبت بود و با ثبت ۱.۲ درصد بازدهی، بازدهی بازار از ابتدای سال تا کنون، به ۴ درصد رسیده است. تزریق نقدینگی جدید از سوی افراد حقیقی و به گوش نرسیدن اخبار نامساعد در سطح اقتصاد کلان و صنایع در ماههای اخیر، باعث بهبود ارزشگذاری و افزایش نسبت قیمت به درآمد کل بازار شده است. از سوی دیگر، الزام صندوقهای سرمایه گذاری با درآمد ثابت به سرمایه گذاری در بازار سهام، نقدینگی قابل توجهی را از سوی این صندوقها روانه بازار خواهد ساخت. با این حال، نیمی از بازار سرمایه تحت تاثیر قیمت جهانی کالاهای پایه و قیمت دلار است، که شرایط ریسکی و رکودی این متغیرها، امکان پیش بینی کل بازار را دشوار می سازد.
- ارزشگذاری نمادهای پالایشگاهی:** بازدهی نمادهای پالایشگاهی در دو ماه گذشته در حالی به طور متوسط ۱۸ درصد بوده که اخبار موثقی مبنی بر تغییر بنیادی مشکلات و ریسکهای این صنعت به گوش نمی رسد. این صنعت که ۵ درصد از ارزش کل بازار سهام ایران را به خود اختصاص داده است، با نسبت قیمت به درآمد ۸.۵ و با درصد تقسیم سود اندک، از نظر معیارهای منطقی و قابل قبول برای سرمایه گذاران بنیادی فاقد ارزش واقعی است. برای صنعتی که قیمت محصولات نهایی و همچنین خوراک آنها، تحت قواعدی تحلیل ناپذیر تعیین می گردد، ریسک زیادی متوجه سرمایه گذاران کوتاه مدت آن، وجود خواهد داشت.
- انتخابات و برندگان احتمالی:** با برگزاری نخستین مناظره انتخاباتی، رقبای اصلی انتخابات تا حدود زیادی مشخص شدند. بازار هنوز ریسک زیادی برای انتخاب جایگزینی برای حسن روحانی قائل نیست و به همین دلیل، اخبار انتخاباتی نوسان زیادی در بازارهای مختلف ایجاد نکرده است. با این حال، به گمان برخی از صاحب نظران، مناظره اول نشان داد که نمی توان ریسک تغییر شرایط موجود و پیروزی رقیب اصلی وی، محمد باقر قالیباف را کاملا نادیده گرفت. تسلط وی بر نقاط ضعف رقیب و انگیزه بالا برای مبارزه و پیروزی در انتخابات، در صورتیکه با سرعتی که شروع شده است ادامه یابد، احتمالا در هفتههای آینده، نقش مهمتری در ایجاد نوسانات قیمتی بازار ایفا خواهد کرد.

سکتور	وزن در بازار	بازدهی هفته	بازدهی ماه
کالای مصرفی ضروری	۲%	۲.۳%	۱.۰%
ساختمان	۳%	۲%	۷%
کالای پایه	۴۱%	۰.۷%	۰.۲%
مصرفی بادوام	۵%	۲%	۱۲%
تکنولوژی	۳%	۳%	۲۲%
ارتباطات	۷%	۱%	-۳%
حمل و نقل	۲%	۰.۴%	۱.۷%
انرژی	۷%	۴%	۱۱%
سلامت	۴%	۱.۲%	۱.۴%
بیوتیلیتی	۳%	۲%	۳%
خدمات مالی	۱۲%	۰%	-۲%
تجهیزات صنعتی	۴%	-۲%	۴%
سایر	۶%	۳%	۹%
بازدهی کل بازار (بورس و فرابورس)		۱.۲%	۲.۸%

بازدهی	هفته	ماه	سال
شاخص کل	۱.۲%	۲.۵%	۱.۴%
صندوق تجارت	۱.۲%	۲.۴%	۱۱.۹%
صندوق کیان	۰.۴۸%	۱.۱%	—
اوراق	YTM	تغییر هفته	تغییر ماه
اسناد خزانه اسلامی	۲۲.۱%	۰%	-۰.۰۲%
اوراق شرکتی	۲۱.۰۱%	-۱.۰۸%	-۱.۰۲%
ارز	آخرین قیمت	بازدهی هفته	بازدهی ماه
دلار	۳۷۶۱۰	۰.۲۶%	۰.۲۹%
طلا (۱۸ عیار)	۱,۱۷۲,۵۷۰	-۰.۴۸%	۰.۵۵%
بورس کالا	آخرین قیمت	بازدهی هفته	بازدهی ماه
فولاد بیلت خوزستان	۱۳۶۰۰	۰%	۰%
کاتد مس	۲۱۵,۲۰۲	-۲.۱%	-۷.۲%
P.P جم	۴۰,۸۲۷	۰%	۰%
ورق گرم مبارکه	۱۹,۹۶۵	۰%	۰%