

افت ۷ درصدی قیمت نفت در هفته های اخیر علی رغم پیش بینی بیشتر تحلیلگران بازار، بار دیگر بر پیش بینی پذیری دشوار نفت در بازارهای جهانی صحنه گذاشته است.

نرخ بازدهی اسناد خزانه، با افتی بی سابقه، به محدوده ۲۱ درصد رسید و بیشترین افت هفتگی نرخ بهره در ماههای اخیر در این هفته رقم خورد.

با نزدیک شدن به زمان برگزاری مجامع، بازار سهام با محوریت شرکتهایی با قابلیت تقسیم سود مناسب، رشدی ۰.۴۶ درصدی را در نخستین هفته کاری سال ۹۶ تجربه کرد.

- **رشد بازار با محوریت سود نقدی:** به طور سنتی، سرمایه گذاران در ابتدای سال به شرکت هایی بیشتر توجه می کنند که قابلیت بالاتری برای تقسیم سود نقدی در مجامع پیش رو دارند. رشد گروه های ارتباطات، یوتیلیتی و الفین در این هفته، نشان داد که بازار امسال نیز بر خلاف سنت گذشته حرکت نکرده است. با این حال، روند رشد سریع شرکتهایی با قابلیت سود نقدی قابل توجه - که در سه هفته اخیر شاهد آن بودیم - احتمالاً در هفته های آینده کندتر خواهد شد.
- **رشد صنعت ساختمان:** افت ۲۰ درصدی ارزش شرکت های فعال در صنعت انبوه سازی، شاخص این صنعت را در پایان اسفند به کمترین حد خود در یکسال گذشته رسانده و همین موضوع توجه سفته بازان را برای سرمایه گذاری مجدد در این صنعت در شروع سال جدید جلب کرده است. به نظر می رسد رشد ۶ درصدی شرکت های فعال در این گروه، بیشتر به دلیل حمایت های قیمتی این شرکت افتاده باشد. رشد با ثبات این دسته از شرکت ها، به مشاهده نشانه های واقعی از بازار ساختمان وابسته است؛ چیزی که هنوز این بازار دیده نمی شود.
- **کاهش نرخ بازدهی بدون ریسک به کمترین حد از آبان ماه گذشته:** با کاهش استثنایی نرخ بهره بدون ریسک به محدوده ۲۱ درصد، بیشترین کاهش هفتگی نرخ بهره در یکسال اخیر رقم خورد. تثبیت نرخ بازدهی تا سررسید در محدوده ۲۱ درصد (که معادل نرخ بانکی ۱۹ درصد به حساب می آید) می تواند خبر مناسبی برای ارزش گذاری دارایی های ریسکی در کشور باشد. هنوز دلیل روشنی برای این افت یکباره قابل ذکر نیست و باید منتظر اطلاعات بیشتر و تحولات آتی ماند.
- **روند نوسانی بازارهای جهانی با محوریت نفت:** در یک ماه اخیر، قیمت نفت (بر خلاف اغلب پیش بینی ها)، با افتی ۱۰ درصدی به محدوده ۵۰ دلار رسید. به این ترتیب، بار دیگر، دشواری پیش بینی این کالای با اهمیت، مورد توجه تحلیلگران بازار قرار گرفت. گرچه هنوز بیشتر تحلیلگران مطرح بازار به موقت بودن این قیمت ها و بازگشت نفت به محدوده ۵۵ دلار اصرار می ورزند، توجه و آگاهی بیشتر به مدیریت ریسک در زمان سرمایه گذاری در حیطه های مرتبط با نفت ضروری است.

سکتور	وزن در بازار	بازدهی هفته	بازدهی ماه
کالای مصرفی ضروری	۲%	۵%	۴%
ساختمان	۳%	۳%	۱%
کالای پایه	۴۲%	۰%	-۰.۹%
مصرفی بادوام	۴%	۳%	-۱%
تکنولوژی	۳%	۲%	۵%
ارتباطات	۷%	۲%	۴%
حمل و نقل	۲%	-۰.۵%	-۰.۳%
انرژی	۶%	۰%	۳%
سلامت	۴%	۰%	۵%
یوتیلیتی	۴%	۲%	۵%
خدمات مالی	۱۲%	۰%	۰%
تجهیزات صنعتی	۴%	۲%	-۱۱%
سایر	۷%	۰%	۲%
بازدهی کل بازار (بورس و فرابورس)		۰.۶%	۰.۴%

بازدهی	هفته	ماه	سال
شاخص کل	۰.۴۶%	-۰.۰۱%	-۴.۵۲%
صندوق تجارت	۰.۶۴%	۳.۵۱%	۱۰.۳۲%
صندوق کیان	۰.۷۸%	۳.۵۲%	—
اوراق	YTM	تغییر هفته	تغییر ماه
اسناد خزانه اسلامی	۲۱.۳%	-۲.۵%	-۳.۱%
اوراق شرکتی	۲۲.۰۳%	-۰.۱۹%	۰.۸۳%
ارز	آخرین قیمت	بازدهی هفته	بازدهی ماه
دلار	۳۷,۱۵۰	۰.۵۱%	-۱.۹۴%
طلا (۱۸ عیار)	۱,۱۶۷,۰۳۰	۰.۷%	۰.۳۶%
بورس کالا	آخرین قیمت	بازدهی هفته	بازدهی ماه
فولاد بلیت خوزستان	۱۳۶۰۰	۰	-۴.۵۶%
کاتد مس	۲۲۳,۳۲۴	-۰.۵۰%	-۰.۱۴%
P.P جم	۴۰,۸۲۷	۵.۷۴%	۱۰.۹%
ورق گرم مبارکه	۱۹۹۶۵	۰%	۰%