



چکیده تحولات بازار بورس ایران در آبان ۱۳۹۵

دفترا: معاونت پژوهشی، دفتر آمار و پایش اقتصادی	تاریخ انتشار: آذر ۱۳۹۵
تهیه و تدوین: مهدی کرامت‌فر	ناظر علمی: تیمور رحمانی
همکاران: -	تاییدکننده: ابوالحسن والی‌زاده

شناسنامه گزارش:

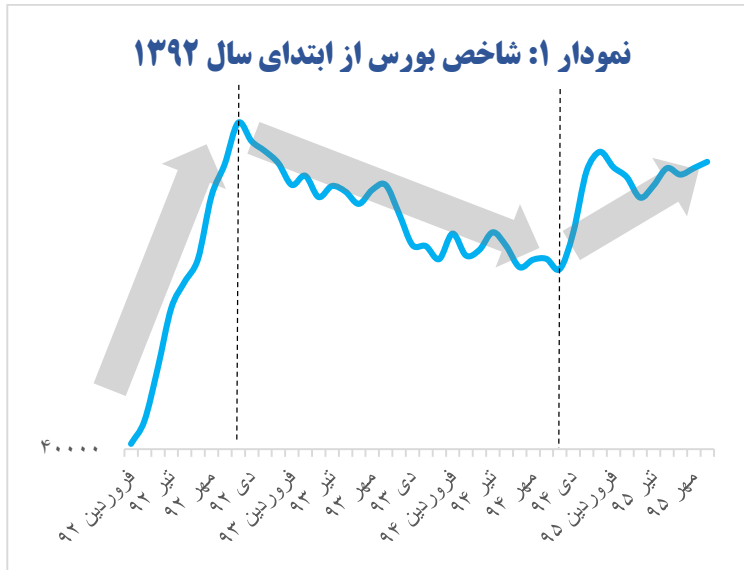
چکیده:

بر اساس آمار و اطلاعات ارائه شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، مهم‌ترین تحولات بازار بورس ایران در آبان ۱۳۹۵، به شرح زیر است:

- از ابتدای زمستان ۱۳۹۴ و همزمان با اجرایی شدن برجام، متغیرهای اصلی بازار سرمایه شامل شاخص، ارزش بازار و ارزش معاملات به شکل مشهودی بهبود یافته است. شایان ذکر است در کنار رشد این متغیرها، نوعی ثبات و ایجاد اطمینان نیز در بازار مشاهده می‌شود.
- پیش‌بینی شرکت‌ها از سود خود در آینده، از ابتدای زمستان ۱۳۹۴ با بهبود مواجه شده است. با این وجود، هنوز بهبود مشهودی در عملکرد واقعی شرکت‌ها و سود تحقق‌یافته آنها مشاهده نمی‌شود. به نظر می‌رسد که رشد بهای جهانی محصولات در کنار ملموس شدن اثرات اجرای برجام، دو عاملی است که می‌تواند سودآوری شرکت‌ها را در ماه‌های آتی بهبود دهد.

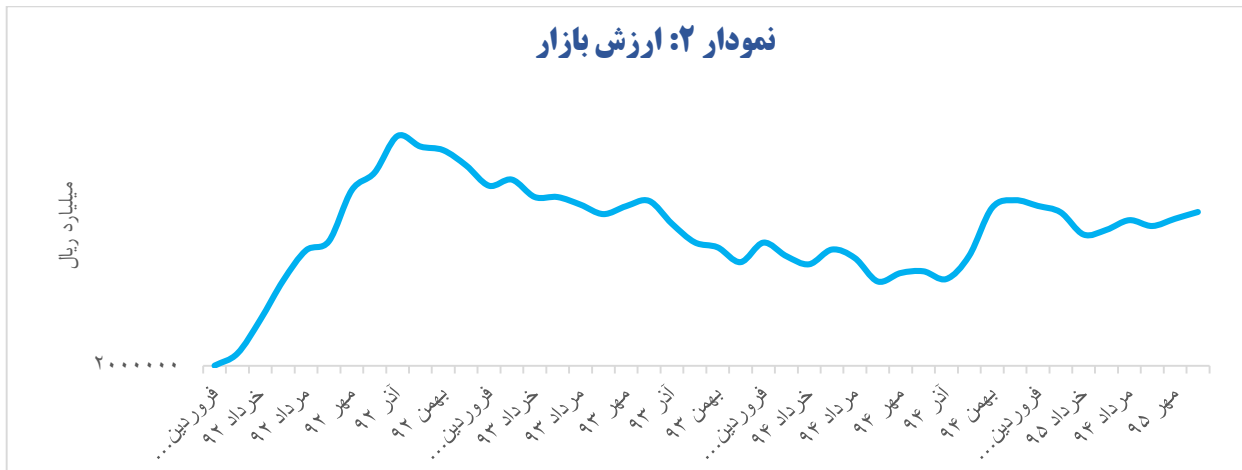


۱- شاخص کل



- شاخص بورس که از ابتدای زمستان ۱۳۹۲، به مدت هشت فصل، از روند نزولی برخوردار بوده، از ابتدای زمستان ۱۳۹۴ روندی صعودی پیدا کرده است.
- نوسانات شاخص بورس از ابتدای زمستان ۱۳۹۴ به طور قابل توجه کاهش یافته است.
- شاخص بورس از ابتدای آبان ۱۳۹۵ تا انتهای این ماه، معادل ۱,۵ درصد افزایش یافته است. رشد این شاخص در پایان آبان ماه ۱۳۹۵ نسبت به ماه مشابه سال قبل برابر با ۲۶,۱ درصد بوده است.

۲- ارزش بازار



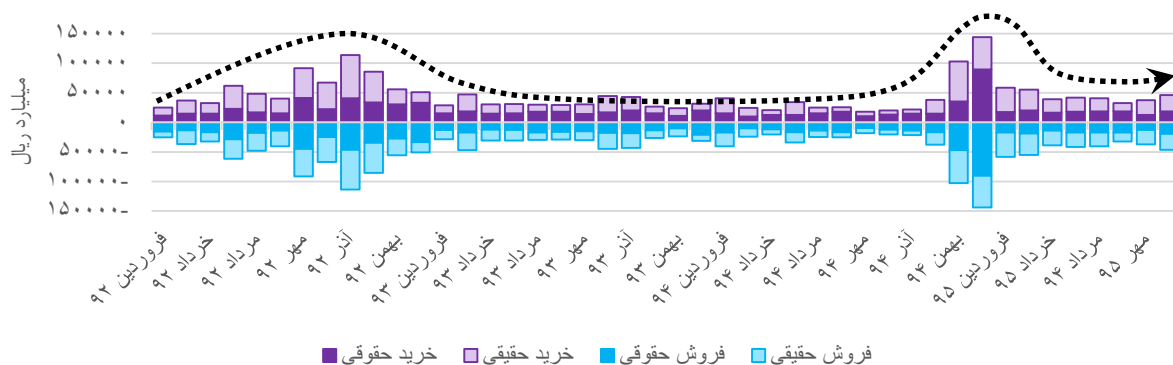
- ارزش بازار سرمایه از ابتدای زمستان ۱۳۹۴ تغییر روند داده و شروع به افزایش کرده است. با وجود برخی نوسانات، روند صعودی ارزش بازار به طور کلی تا پایان آبان ماه تداوم داشته و از ابتدای این ماه تا پایان آن، معادل ۲,۲ درصد افزایش یافته است.
- جدول زیر، سهم صنایع تاثیرگذار در رشد ارزش بازار را طی آبان ماه نشان می‌دهد. در این ماه، رشد برخی صنایع بزرگ به دلیل رشد بهای جهانی محصولاتی مانند فلزات و نفت، از مهم‌ترین عوامل پیش‌برنده بازار بوده است. از سوی دیگر، تداوم روند ثابت بهای محصولات پتروشیمی و نیز انتشار صورت‌های مالی نه چندان مطلوب دو خودروساز بزرگ در ابتدای آبان ماه، دو عامل اصلی کاهنده رشد ارزش بازار بوده‌اند.

صنایع با بیشترین تاثیر مثبت	فراورده‌های نفتی	فلزات اساسی	استخراج کانه‌های فلزی
سهم در رشد ارزش بازار (درصد)	۱,۱۱	۰,۸۴	۰,۴۲
صنایع با بیشترین تاثیر منفی	محصولات شیمیایی	خودرو و قطعات	حمل و نقل
سهم در رشد ارزش بازار (درصد)	-۰,۴۱	-۰,۳۵	-۰,۳۴



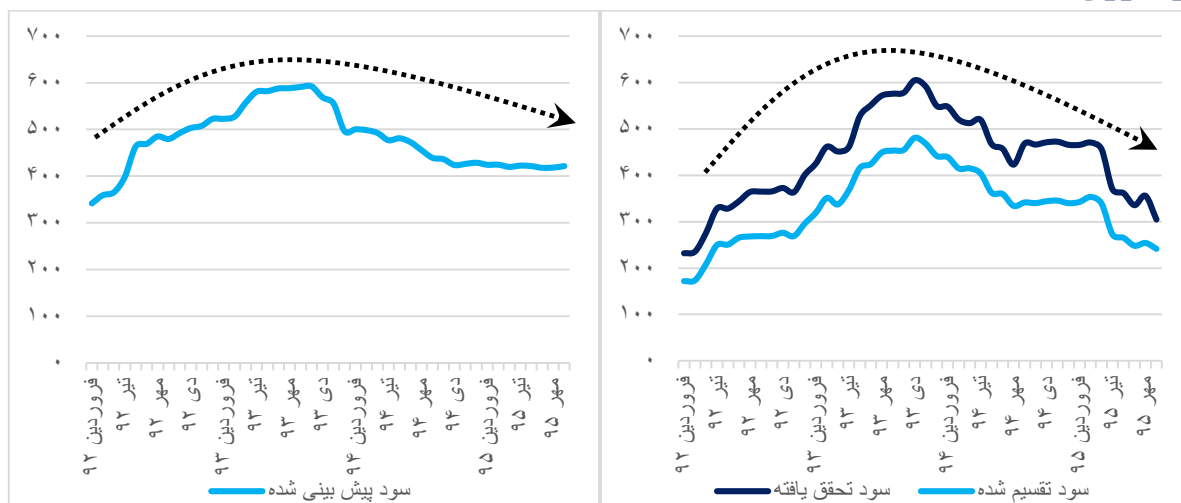
۳- حجم معاملات

نمودار ۳: حجم معاملات به تفکیک ماهیت معامله‌گران



- حجم ماهانه معاملات از ابتدای زمستان ۱۳۹۴ به شکل مشهودی افزایش یافته است. این افزایش در ماه‌های ابتدایی سال ۱۳۹۵ نیز تا حدی ادامه یافته و پس از آن، نوعی ثبات در حجم معاملات مشاهده می‌شود.
- نکته قابل توجه در زمینه معاملات آن است که از ابتدای زمستان سال ۱۳۹۴ سهم افراد حقیقی از معاملات افزایش یافته و به عنوان نمونه، در آبان ماه سال ۱۳۹۵ مقدار ۶۰,۲ درصد از کل خرید سهام توسط افراد حقیقی صورت گرفته است که مقایسه آن با رقم ۳۵,۸ درصد در آبان سال ۱۳۹۴ به خوبی رشد حضور افراد حقیقی را در بازار نشان می‌دهد.

۴- سودآوری



- روند بلندمدت سود پیش‌بینی شده از میانه سال ۱۳۹۳ نزولی بوده است. با این وجود، از ابتدای زمستان ۱۳۹۴، این روند نزولی متوقف شده و به‌طور نسبی باثبات شده است. بهبود روند سود پیش‌بینی شده می‌تواند ناشی از تغییر نگرش بنگاه‌ها به بهبود شرایط در دوره پس از برجام باشد.
- با وجود بهبود روند سود پیش‌بینی شده، سود تحقق‌یافته شرکت‌ها همچنان دارای روند نزولی است. میزان سود تحقق‌یافته در ۱۲ ماه منتهی به آبان سال ۱۳۹۵ نسبت به دوره مشابه قبل، معادل ۳۵,۱ درصد کاهش نشان می‌دهد.
- در ۱۲ ماه منتهی به آبان ۱۳۹۵، صنایع فلزات اساسی، فرآورده‌های نفتی، استخراج کانه‌های فلزی و محصولات شیمیایی، تأثیری اساسی در کاهش سود تحقق‌یافته شرکت‌ها نداشته‌اند. انتظار می‌رود افزایش بهای جهانی فلزات و نفت خام طی ماه‌های اخیر، سودآوری این صنایع را در ماه‌های آتی بهبود بخشد.