

به نام خدا



گزارش بررسی عملکرد بازار بورس در بهمن ۱۳۹۶

امور سرمایه گذاری

اسفند ۱۳۹۶

اهم نکات مورد بررسی به شرح زیر می باشد:

افزایش ۲۱ درصدی ارزش بازار، عدم تغییر نسبت P/E و رشد ۹ درصدی افزایش سرمایه ها نسبت به

ابتدای سال ۱۳۹۶

ارزش بازار بورس از رقم ۳,۲۲۰,۳۷۴ میلیارد ریال در پایان اسفند ۱۳۹۵ با ۲۱٪ افزایش به رقم ۳,۹۰۸,۸۸۲ میلیارد ریال در پایان بهمن ماه سال ۱۳۹۶ رسید. با توجه به افزایش سرمایه ها، ارزش اسمی بازار ۹٪ در مدت ۱۱ ماهه اخیر رشد داشته است. شایان ذکر است متوسط نسبت P/E بازار در پایان بهمن ۱۳۹۶ معادل ۶.۸۲ مرتبه می باشد.

نماگرهای بازار					
درصد تغییر بهمن ۹۶ به اسفند ۹۵	درصد تغییر بهمن ۹۶ به بهمن ۹۵	۳۰ اسفند ۱۳۹۵	۳۰ بهمن ۱۳۹۵	۳۰ بهمن ۱۳۹۶	شرح
۲۱	۲۰	۳,۲۲۰,۳۷۴	۳,۲۵۷,۸۶۷	۳,۹۰۸,۸۸۲	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۹	۹	۱,۳۷۷,۸۸۳	۱,۳۷۱,۲۷۰	۱,۴۹۶,۷۱۴	ارزش اسمی (میلیارد ریال)
(۰)	(۳)	۶.۸۴	۷.۰۲	۶.۸۲	متوسط P/E بازار (مرتبه)
(۲۰)	(۶)	۱۶.۱۳	۱۳.۷۸	۱۲.۹۴	گردش معاملات (درصد)

* گردش معاملات از تقسیم انباشته معاملات خرد و بلوک و عمده از ابتدای سال بر ارزش بازار در پایان ماه حاصل می شود.

رشد ۲۷ درصدی شاخص کل، ۴۰ درصدی شاخص ۳۰ شرکت بزرگ و ۱۲ درصدی شاخص هم وزن طی

ده ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۳۹۶

شاخص عموم صنایع بزرگ در ۱۱ ماهه نخست ۱۳۹۶ با افزایش مواجه شد. همچنین شاخص ۳۰ شرکت بزرگ نیز ۴۱ درصد افزایش یافته است. بیشترین رشد شاخص در صنایع مورد بررسی متعلق به صنعت فرآورده های نفتی، فلزات اساسی، کانه های فلزی، شیمیایی و مخابرات بوده است. از سوی دیگر صنایع سیمان، بیمه و دارو با افت شاخص مواجه شدند. بازدهی کل بازار سرمایه (شاخص کل) از ابتدای سال ۱۳۹۶ معادل ۲۷٪ بوده است.

شاخص‌ها					
شرح	۳۰ بهمن ۱۳۹۶	۳۰ بهمن ۱۳۹۵	۳۰ اسفند ۱۳۹۵	درصد تغییر بهمن ۹۶ به اسفند ۹۵	درصد تغییر بهمن ۹۶ به بهمن ۹۵
شاخص کل	۹۸,۱۴۹	۷۷,۵۹۹	۷۷,۲۳۰	۲۷	۲۶
شاخص ۳۰ شرکت بزرگ	۴,۳۴۸	۳,۱۴۰	۳,۰۹۸	۴۰	۳۸
شاخص هم وزن	۱۷,۵۸۴	۱۵,۶۵۱	۱۵,۷۲۳	۱۲	۱۲
لاستیک و پلاستیک	۱۸,۸۹۹	۱۹,۳۶۹	۱۹,۱۰۷	-۱	-۲
انبوه سازی، املاک	۶۹۱	۷۴۳	۷۳۵	-۶	-۷
صنعت خودرو	۱۶,۶۸۹	۱۷,۹۵۳	۱۶,۸۴۳	-۱	-۷
سرمایه گذاریها	۲,۰۲۱	۱,۷۴۰	۱,۸۰۲	۱۲	۱۶
صنعت مخابرات	۱,۱۲۰	۸۶۱	۸۹۳	۲۵	۳۰
فرآورده های نفتی (پالایشگاهها)	۳۶۳,۶۸۲	۱۹۶,۱۳۳	۲۰۲,۹۸۲	۷۹	۸۵
صنعت فلزات اساسی	۵۹,۶۱۱	۳۵,۱۰۷	۳۴,۰۴۴	۷۵	۷۰
صنعت لیزینگ	۲,۱۷۳	۲,۱۰۰	۲,۳۵۰	-۸	۴
صنعت سیمان	۵۸۷	۷۱۷	۷۰۷	-۱۷	-۱۸
صنعت شیمیایی	۶,۳۳۹	۴,۶۹۶	۴,۷۱۱	۳۵	۳۵
صنعت دارو	۸,۲۴۴	۹,۰۳۳	۹,۱۹۳	-۱۰	-۹
کانه های فلزی (معدنی ها)	۲۰,۸۳۷	۱۴,۱۸۸	۱۳,۸۹۸	۵۰	۴۷
صنعت بانکداری	۵۴۷	۶۰۶	۵۸۷	-۷	-۱۰
صنعت بیمه	۴,۴۰۵	۴,۹۳۱	۵,۲۳۵	-۱۶	-۱۱
حمل و نقل	۳,۶۳۰	۳,۸۵۸	۳,۸۲۶	-۵	-۶

بازدهی منفی صندوق های سرمایه گذاری در یک ماهه ، ۴.۷۳ درصدی طی سه ماهه ، ۸.۱۷ درصدی در

شش ماهه و ۱۲.۴۷ درصدی در یک سال اخیر منتهی به بهمن ۱۳۹۶

از مجموع ۱۰۱ صندوق سرمایه گذاری، بازدهی کل صندوق های سرمایه گذاری در بازه های زمانی ماهانه، سه ماهه ، شش ماهه و یک سال اخیر به شرح ذیل می باشد:

بازدهی صندوق های سرمایه گذاری منتهی به بهمن ۱۳۹۶				
سالانه	۶ ماهه	۳ ماهه	ماهانه	شرح
۱۲.۴۷	۸.۱۷	۴.۷۳	-۰.۴۵	درصد بازدهی

کاهش ۶ درصدی متوسط ارزش روزانه معاملات نرمال^۱ و عدم تغییر متوسط ارزش روزانه کل معاملات

در ۱۱ ماهه نخست ۱۳۹۶ نسبت به مدت مشابه سال قبل

علی رغم رشد ۲۷ درصدی شاخص کل و شاخص صنایع، افزایش ارزش معاملات نرمال و ارزش معاملات عمده را مشاهده می کنیم و طی آن متوسط ارزش روزانه معاملات نرمال (خرد و بلوک) در ۱۱ ماهه نخست ۱۳۹۶، ۱٪ کاهش داشته است. متوسط ارزش معاملات روزانه (نرمال) در ۱۱ ماهه نخست ۱۳۹۶ معادل ۱,۸۷۳ میلیارد ریال بوده است. این مبلغ در مدت مشابه سال ۱۳۹۵ معادل ۲,۰۰۳ میلیارد ریال بوده است که نشان از کاهش ارزش معاملات طی ۱۱ ماهه ابتدای سال ۱۳۹۶ نسبت به سال قبل دارد. همچنین متوسط ارزش روزانه معاملات نرمال در بهمن ماه ۱۳۹۶ نسبت به بهمن ماه سال قبل افزایش ۲۹ درصدی داشته است.

ارزش معاملات سهام و حق تقدم (مبالغ به میلیارد ریال)								
شرح	بهمن ۱۳۹۶	بهمن ۱۳۹۵	اسفند ۱۳۹۵	درصد تغییر به بهمن ۱۳۹۶	درصد تغییر به بهمن ۱۳۹۶	۱۱ ماهه منتهی به بهمن ۱۳۹۶	۱۱ ماهه منتهی به بهمن ۱۳۹۵	درصد تغییر ۱۱ ماهه اول ۱۳۹۶ نسبت به ۱۱ ماهه اول ۱۳۹۵
معاملات نرمال	۴۷,۲۹۳	۳۶,۵۹۷	۴۵,۵۱۱	۲۹	۴	۴۱۵,۸۰۳	۴۴۴,۷۵۸	-۷
عمده و سایر	۴,۲۵۷	۰	۳۰,۲۰۸	---	-۸۶	۴۵,۴۳۳	۱۷,۴۵۹	۱۶۰
جمع معاملات بازار	۵۱,۵۵۰	۳۶,۵۹۷	۴۱,۰۲۱	۴۱	۲۶	۴۶۱,۲۳۶	۴۶۲,۲۱۷	۰
متوسط روزانه معاملات نرمال	۲,۲۵۲	۱,۷۴۳	۲,۲۷۶	۲۹	-۱	۱,۸۷۳	۲,۰۰۳	-۶
متوسط روزانه کل	۲,۴۵۵	۱,۷۴۳	۳,۷۸۶	۴۱	-۳۵	۲,۰۷۸	۲,۰۸۲	۰

^۱ معاملات نرمال، اصطلاح گزارشات سازمان بورس می باشد و به معاملات خرد و بلوک گفته می شود.

✚ خروج سهامداران حقیقی از بورس طی بهمن ماه ۱۳۹۶

رقم خالص خرید نسبت به فروش اشخاص حقیقی در بهمن ماه ۱۳۹۶ منفی بوده است. ۴۱٪ خرید ها توسط حقیقی ها و ۵۹٪ توسط حقوقی ها انجام پذیرفته است.

لازم به ذکر است در یکساله منتهی به ۳۰ بهمن ۱۳۹۶ حقیقی ها ۳,۳۱۵ میلیارد ریال نقدینگی از بازار سرمایه خارج کرده اند که این نقدینگی عمدتاً در اسفند ماه ۹۵، اردیبهشت، خرداد و مهر ۱۳۹۶ از بازار سرمایه خارج شده است.

روند معاملات خرد و بلوک به تفکیک حقیقی و حقوقی									
مازاد (کسری) خرید نسبت به فروش اشخاص حقیقی (میلیارد ریال)	فروش (میلیارد ریال)				خرید (میلیارد ریال)				تاریخ
	درصد	حقیقی	درصد	حقوقی	درصد	حقیقی	درصد	حقوقی	
-۱۹۲	۴۱	۱۹,۳۴۸	۵۹	۲۷,۹۴۵	۴۱	۱۹,۱۵۶	۵۹	۲۸,۱۳۷	بهمن
-۷۸۴	۴۳	۲۲,۵۹۷	۵۷	۲۹,۵۲۳	۴۲	۲۱,۸۱۳	۵۸	۳۰,۳۰۷	دی ۱۳۹۶
۳,۱۲۴	۴۵	۲۰,۲۹۵	۵۵	۲۴,۹۱۹	۵۲	۲۳,۴۱۸	۴۸	۲۱,۷۹۵	آذر ۱۳۹۶
-۴۱۱	۵۰	۱۷,۰۹۴	۵۰	۱۶,۸۲۲	۴۹	۱۶,۶۸۳	۵۱	۱۷,۲۳۳	آبان ۱۳۹۶
-۱,۵۵۱	۶۰	۱۸,۰۳۰	۴۰	۱۲,۱۷۴	۵۵	۱۶,۴۷۹	۴۵	۱۳,۷۲۵	مهر ۱۳۹۶
۲۹۶	۴۳	۱۴,۵۳۰	۵۷	۱۹,۱۳۳	۴۴	۱۴,۸۲۶	۵۶	۱۸,۸۳۸	شهریور ۱۳۹۶
-۵۰	۵۰	۱۷,۹۲۲	۵۰	۱۷,۶۸۶	۵۰	۱۷,۸۷۲	۵۰	۱۷,۷۳۷	مرداد ۱۳۹۶
۷۱۶	۴۴	۱۳,۴۶۱	۵۶	۱۷,۳۹۱	۴۶	۱۴,۱۷۷	۵۴	۱۶,۶۷۵	تیر ۱۳۹۶
-۱,۸۲۵	۵۳	۱۴,۵۹۶	۴۷	۱۲,۹۵۸	۴۶	۱۲,۷۷۱	۵۴	۱۴,۷۸۳	خرداد ۱۳۹۶
-۱,۲۶۲	۵۵	۲۶,۷۷۱	۴۵	۲۲,۰۱۶	۵۲	۲۵,۵۰۹	۴۸	۲۳,۲۷۹	اردیبهشت ۱۳۹۶
۴۵۹	۶۷	۲۰,۵۶۲	۳۳	۱۰,۰۲۸	۶۹	۲۱,۰۲۲	۳۱	۹,۵۶۹	فروردین ۱۳۹۶
-۱,۸۳۵	۳۵	۱۶,۰۲۸	۶۵	۲۹,۴۸۳	۳۱	۱۴,۱۹۳	۶۹	۳۱,۳۱۸	اسفند
-۳,۳۱۵	۴۸	۲۲۱,۲۳۴	۵۲	۲۴۰,۰۷۸	۴۷	۲۱۷,۹۱۹	۵۳	۲۴۳,۳۹۶	یکسال اخیر
-۱,۴۸۰	۴۹	۲۰۵,۲۰۶	۵۱	۲۱۰,۵۹۵	۴۹	۲۰۳,۷۲۶	۵۱	۲۱۲,۰۷۸	۱۱ ماهه اول ۱۳۹۶

✚ اختصاص ۷۳٪ از ارزش بازار بورس به ۷ صنعت؛ کاهش وزن بانکی، خودرو و دارویی از لحاظ ارزش

بازار و افزایش وزن فلزات اساسی، فرآورده های نفتی، شیمیایی و کانی های فلزی.

در پایان بهمن ماه ۱۳۹۶، ۷۳٪ از ارزش بازار بورس در اختیار ۷ صنعت بزرگ بود. این رقم در ۳۰ بهمن ۱۳۹۵ معادل ۶۹٪ بوده است. صنعت دارو در پایان بهمن ۱۳۹۶ با ارزش بازار ۱۱۵،۲۲۵ میلیارد ریالی در رتبه دهم قرار دارد. صنایع بانکی، خودرویی و خدمات فنی و مهندسی با افت وزن و صنایع فلزات اساسی، فرآورده های نفتی، شیمیایی و کانی های فلزی وزن بالاتری از لحاظ ارزش بازار پیدا کرده اند.

ارزش بازار به تفکیک صنعت (میلیارد ریال)					
تغییر سهم (درصد)	سهم بازار (درصد)	۳۰ بهمن ۱۳۹۵	سهم بازار (درصد)	۳۰ بهمن ۱۳۹۶	شرح
۲	۲۰	۶۶۲،۴۹۶	۲۲	۸۶۰،۵۷۲	شیمیایی
۴	۱۰	۳۴۱،۸۷۴	۱۴	۵۵۲،۱۱۴	فلزات اساسی
۳	۶	۲۰۵،۶۲۶	۹	۳۴۶،۱۵۰	فرآورده های نفتی
۰	۸	۲۷۴،۷۸۰	۸	۳۲۸،۰۷۷	مخابرات
-۳	۱۰	۳۲۵،۷۵۰	۷	۲۸۹،۹۳۷	بانک ها
۱	۶	۱۸۷،۶۳۹	۷	۲۶۲،۴۶۴	کانی فلزی
۰	۷	۲۱۴،۵۸۹	۶	۲۴۹،۴۶۸	چند رشته ای
-۱	۵	۱۶۶،۱۱۳	۴	۱۵۲،۷۳۲	خودرو
۱	۳	۹۰،۴۶۵	۴	۱۴۱،۳۰۶	رایانه و فعالیت های وابسته به آن
-۱	۴	۱۳۸،۷۲۸	۳	۱۱۵،۲۲۵	دارویی
۰	۳	۹۴،۶۱۳	۳	۱۰۰،۵۰۶	تامین برق، گاز، بخار و آب گرم
۰	۲	۷۶،۲۲۴	۲	۷۷،۴۰۹	سرمایه گذاریها
-۱	۳	۹۱،۸۹۳	۲	۷۱،۴۱۸	خدمات فنی مهندسی
-۱	۲	۷۰،۷۵۷	۲	۶۴،۶۲۳	حمل و نقل
-۱	۲	۶۵،۳۰۸	۱	۵۱،۸۰۹	سیمان، آهک و گچ
۰	۱	۴۲،۰۰۲	۱	۳۷،۹۸۲	محصولات غذایی بجز قند و شکر
-۱	۶	۲۰۹،۰۱۰	۵	۲۰۷،۰۹۰	سایر صنایع
-	۱۰۰	۳،۲۵۷،۸۶۷	۱۰۰	۳،۹۰۸،۸۸۲	جمع

نتیجه گیری

عملکرد بازار سرمایه در ۱۱ ماهه نخست ۱۳۹۶ شامل موارد زیر می باشد:

- ✓ افزایش ۲۱ درصدی ارزش بازار، عدم تغییر نسبت **P/E** و رشد ۹ درصدی افزایش سرمایه ها نسبت به ابتدای سال ۱۳۹۶؛
- ✓ رشد ۲۷ درصدی شاخص کل، ۴۰ درصدی شاخص ۳۰ شرکت بزرگ و ۱۲ درصدی شاخص هم وزن طی ده ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۳۹۶؛
- ✓ بازدهی منفی صندوق های سرمایه گذاری در یک ماهه، ۴.۷۳ درصدی طی سه ماهه، ۸.۱۷ درصدی در شش ماهه و ۱۲.۴۷ درصدی در یک سال اخیر منتهی به بهمن ۱۳۹۶؛
- ✓ کاهش ۶ درصدی متوسط ارزش روزانه معاملات نرمال^۲ و عدم تغییر متوسط ارزش روزانه کل معاملات در ۱۱ ماهه نخست ۱۳۹۶ نسبت به مدت مشابه سال قبل؛
- ✓ خروج سهامداران حقیقی از بورس طی بهمن ماه ۱۳۹۶؛
- ✓ اختصاص ۷۳٪ از ارزش بازار بورس به ۷ صنعت؛ کاهش وزن بانکی، خودرو و دارویی از لحاظ ارزش بازار و افزایش وزن فلزات اساسی، فرآورده های نفتی، شیمیایی و کانی های فلزی.

امور سرمایه گذاری

اسفند ۱۳۹۶

^۲ معاملات نرمال، اصطلاح گزارشات سازمان بورس می باشد و به معاملات خرد و بلوک گفته می شود.