

هفته‌نامه

# تحلیل بازارهای ایران و جهان

شماره گزارش: ۱۱۱۳ | ۱۴۰۰  
هفته سوم مهرماه



سرمایه‌گذاری مهرگان  
تامین پارس گروه مالی ساتا

[www.mehregantamin.ir](http://www.mehregantamin.ir)



سرمایه گذاری مهرگان  
تامین پارس  
(گروه مالی ساتا)

[www.mehregantamin.ir](http://www.mehregantamin.ir)



من شعار امسال را این جور تنظیم کردم: «تولید؛ پشتیبانی‌ها، مانع‌زدایی‌ها»؛ یعنی شعار این است: تولید؛ پشتیبانی‌ها، مانع‌زدایی‌ها. ما بایستی تولید را محور کار قرار بدهیم و حمایت‌های لازم را انجام بدهیم و مانع‌ها را از سر راه تولید برداریم. امیدواریم ان شاء الله به لطف الهی این شعار تحقق لازم را پیدا کند.

رهبر انقلاب اسلامی  
۱۳۹۹/۱۲/۳۰





شرکت سرمایه گذاری  
امین توان آفرین ساز

وب سایت: [www.etavanafarin.ir](http://www.etavanafarin.ir)

امور سهام: ۰۲۱ - ۶۶۵۲۷۰۱۲ - ۶۶۵۲۷۰۱۳ - ۶۶۵۲۷۰۱۴

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۹۰



شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)

وب سایت: [www.armoonbourse.com](http://www.armoonbourse.com)

افتتاح حساب آنلاین: [www.armoonregister.com](http://www.armoonregister.com)

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۸۸۸



مهرگان  
صندوق سرمایه‌گذاری  
اختصاصی بازارگردانی

وب سایت: [www.mehreganfund.com](http://www.mehreganfund.com)

دورنگار: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۱۵۵۴

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۰۰



سرمایه‌گذاری مهرگان  
تامین پارس گروه مالی ساتا

چشم انداز ما؛  
کسب جایگاه یکی از سه  
گروه مالی برتر کشور

## مقدمه

«من شعار امسال را این جور تنظیم کردم: «تولید؛ پشتیبانی‌ها، مانع‌زدایی‌ها»؛ یعنی شعار این است: تولید؛ پشتیبانی‌ها، مانع‌زدایی‌ها. ما بایستی تولید را محور کار قرار بدهیم و حمایت‌های لازم را انجام بدهیم و مانع‌ها را از سر راه تولید برداریم. امیدواریم ان‌شاءالله به لطف الهی این شعار تحقق لازم را پیدا کند.»

رهبر انقلاب اسلامی - ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

سال ۱۴۰۰ که از سوی مقام معظم رهبری با شعار «تولید، پشتیبانی‌ها و مانع‌زدایی‌ها» مزین شده است، به خوبی نشان از آن دارد که رهبر انقلاب اسلامی، «ایجاد مشوق‌هایی از جمله مشوق‌های سرمایه‌گذاری را لازمه جهش تولید» می‌داند و می‌فرماید: «اوضاع کسب‌وکار در کشور باید به گونه‌ای باشد که افراد به سرمایه‌گذاری در تولید تشویق شوند و از افزایش هزینه‌های تولید جلوگیری شود.»

بر این اساس، به منظور افزایش سرمایه‌گذاری‌ها برای ایجاد جهش در ظرفیت تولید و به تبع آن افزایش رشد اقتصادی و اشتغال، بازارهای مالی از جمله بازار سرمایه شریان‌های اصلی اقتصاد و تولید هستند و بنابراین، توسعه مالی به صورت مستقیم بر رشد اقتصادی و به صورت غیرمستقیم بر افزایش اشتغال تاثیرگذار است و راهکار اصلی برای نیل به اهداف اقتصادی کشور محسوب می‌شود.

همچنین تغییرات و تحولات سریع در دنیای سرمایه‌گذاری و ایجاد چالش‌های اقتصادی و پیدا کردن راهکاری برای پیش‌بینی و حل آنها، داشتن نگرشی علمی-پژوهشی و به ویژه «آینده پژوهی» را برای مدیران به یک ضرورت تبدیل کرده است.

**گروه مالی ساتا** در چشم انداز ترسیمی خود دستیابی به جایگاه یکی از سه گروه مالی برتر کشور را به لحاظ ارزش دارایی‌ها و حضور اثرگذار در بازار را هدف قرار داده است، گسترش کمی و کیفی بخش «تحقیق و توسعه» را در دستور کار خود دارد تا با انجام مطالعات علمی و ارتباط مستمر با نهادهای مطالعاتی، گزارشات قابل اتکا، با ارزش آینده پژوهی و قابلیت رصد دقیق تحولات آتی تهیه و تولید کند.

در این راستا گروه مالی ساتا، هشت حوزه اصلی تحقیق و توسعه با سرفصل‌های «مطالعه و بررسی متغیرهای کلان اقتصادی داخلی و خارجی و تحلیل روندهای آنها»، «شناسایی و استفاده از ابزارها و فناوری‌های نوین مالی از قبیل فین‌تک‌ها و غیره»، «ارائه خدمات مشاوره مالی و اقتصادی»، «شناسایی و مطالعه ریسک‌های تاثیرگذار بر عملکرد شرکت‌های ساتا»، «مطالعه حوزه‌های جدید کسب و کارهای نوپا»، «مطالعات آینده‌پژوهی، مطالعه بازارها و ابزارها» و «توسعه و تقویت کانون‌های هم‌اندیشی و کارگروه‌های مطالعاتی» را برای واحد «تحقیق و توسعه» تدوین کرده و آمادگی خود را برای همکاری و تبادل نظر در خصوص این حوزه‌ها و سایر بخش‌های پیشنهادی، اعلام می‌کند. به این ترتیب، موجب امتنان است که گروه مالی ساتا را از دیدگاه‌ها و رهنمودهای سازنده خود برای بهبود فرایند تهیه و تولید گزارشات، بهره‌مند سازید.

سیدمحمد هاشمی نژاد  
مدیرعامل

## ابعاد جهانی

- عملکرد ضعیف بازار کار ایالات متحده با افزایش ۱۹۴ هزار شغل در ماه سپتامبر بنا بر گزارش وزارت کار این کشور
- رکوردشکنی کسری تجارت خارجی ایالات متحده با کسری ۷۳/۲ میلیارد دلاری بنا بر گزارش وزارت تجارت ایالات متحده
- تریدها درباره اعلام آمادگی روسیه در توانایی تامین گاز مورد نیاز اروپا
- رشد دسته جمعی بازارهای بورس بزرگ جهان در هفته گذشته



## ابعاد داخلی

- کاهش ۰/۱ درصدی نرخ بیکاری در تابستان ۱۴۰۰ و رسیدن به ۹/۶ درصد بنا بر گزارش مرکز آمار ایران
- افزایش ۱۱ درصدی میزان فروش داخلی و افزایش ۱۶/۳ درصدی میزان صادرات در فصل نخست سال جاری بر اساس گزارش اداره توانیر
- افزایش تمرکز بر روی بازار مسکن با اجبار اختصاص ۲۰ درصد از تسهیلات بانکی به این حوزه



۱۷-۲۳ مهر ۱۴۰۰

## Economic Events **رویدادهای هفته آتی**

شنبه

یکشنبه

دوشنبه

سه‌شنبه

چهارشنبه

پنجشنبه

جمعه

- میزان اعطای اعتبارات جدید در سیستم بانکی چین

- نرخ بیکاری بریتانیا

- تجارت خارجی چین
- رشد اقتصادی ماهانه بریتانیا
- تولیدات صنعتی حوزه یورو
- تورم مصرفی آمریکا

- تورم مصرف و تولید چین
- تورم تولید آمریکا

- تجارت خارجی حوزه یورو
- گزارش خرده فروشی آمریکا
- نشست IMF

## پیش‌بینی بارکلاز از افت شدید شتاب اقتصادی چین

بانک بریتانیایی بارکلاز در یادداشت تحقیقاتی اخیر خود اعلام کرده است که اهداف تعیین‌شده یکن برای کاهش اتکای اقتصاد خود به انرژی و کاهش انتشار کربن، باعث خواهد شد که سهمیه‌بندی تامین برق صنایع در سال آینده هم ادامه داشته باشد و در صورت پیگیری سختگیرانه این اهداف، نرخ رشد اقتصادی این کشور می‌تواند شاهد افت به کمتر از سطح ۶ درصدی باشد. چین خواهان کاهش سطح انرژی مصرفی به ازای هر واحد از تولید ناخالص داخلی به ۳ درصد به منظور کاهش سطح آلودگی است، اما در سال جاری این نرخ شاهد رشد بیش از ۴ درصدی بوده است و همین امر سختگیری‌های یکن را در هفته‌های اخیر بر روی مصرف انرژی صنایع بیشتر کرده است.

## برنامه عربستان برای تولید ۱۳ میلیون بشکه‌ای نفت خام

بنا به گزارش منتشره توسط اوپل پرایس، شرکت آرامکو عربستان که بزرگ‌ترین شرکت نفت و بزرگ‌ترین صادرکننده نفت در دنیا محسوب می‌شود، به دنبال این است که با سرمایه‌گذاری این شرکت در طرح‌های تولیدی، تولید نفت خود را در ۲۰۲۷ به ۱۳ میلیون بشکه در روز برساند. آرامکو هشدار داده است که صنعت نفت به اندازه کافی برای عرضه نفت جدید به بازار سرمایه‌گذاری نمی‌کند و به‌رغم تمام سناریوهای پیش‌بینی‌شده، دنیا تا چند دهه آینده به نفت نیاز خواهد داشت. شرکت آرامکو انتظار دارد تقاضا برای نفت تا پایان سال جاری میلادی ۹۹ میلیون بشکه در روز باشد و در ۲۰۲۲ به بیش از ۱۰۰ میلیون بشکه در روز برسد.

## پیشنهاد روسیه برای افزایش صادرات گاز به اروپا

در حالی که اروپا درگیر بحران انرژی شده و قیمت گاز طبیعی در قاره سبز شاهد جهش بیش از ۵۰۰ درصدی در سال جاری بوده است، رئیس جمهوری روسیه پیشنهاد افزایش سطح صادرات گاز به اروپا برای بهبود وضعیت انرژی را مطرح کرده است که با استقبال معامله‌گران همراه بوده، اگرچه برخی از تحلیلگران در عملیاتی‌شدن پیشنهاد روسیه تردید دارند. از طرفی در روسیه نیز سطح موجودی گاز پایین است و با توجه به نزدیک‌بودن زمستان، احتمالاً اولویت اول این کشور پر کردن مخازن خود خواهد بود و از طرف دیگر خطوط فعلی انتقال گاز روسیه به اروپا نزدیک به حداکثر ظرفیت فعال می‌باشند و تنها خط لوله موسوم به نورد استریم ۲ به آلمان می‌باشد که منتظر اعطای مجوزهای قانونی برای عملیاتی شدن است که آن هم می‌تواند چندین ماه به طول بینجامد.

## اختصاص ۲۰ درصد از تسهیلات بانکی به حوزه مسکن

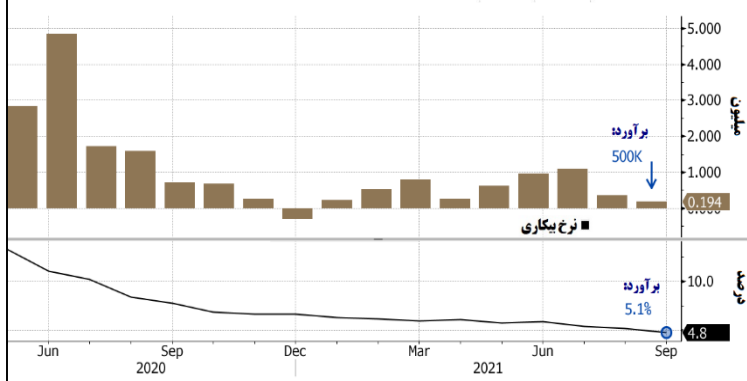
علی صالح آبادی رئیس کل بانک مرکزی در حاشیه نخستین جلسه شورای عالی مسکن اعلام کرد که در قانون جدید جهش تولید مسکن که به تصویب مجلس رسیده است، به جز بانک‌های تخصصی در حوزه کشاورزی و صنعت، دیگر بانک‌ها با برنامه ریزی انجام شده باید ۲۰ درصد از تسهیلات خود را به حوزه مسکن اختصاص دهند که به تفکیک هر بانک و سهمیه در نظر گرفته شده، ابلاغ به نظام بانکی صورت گرفته است. منابع دیگری برای جهش تولید مسکن در نظر گرفته شده است که این منابع در صندوق مربوط نگهداری و از طریق این صندوق پرداخت می‌شود که یکی از این منابع مربوط به بازپرداخت‌های قابل توجه مسکن مهر است که در اختیار بانک مسکن قرار می‌گیرد.

## سیاست استرداد مالیات ارزش افزوده صادرکنندگان

همزمان با ابلاغ ضوابط اجرایی سیاست‌های ارزی و تجاری از سوی دولت، مشکل استرداد مالیات ارزش افزوده صادرکنندگان حل شد؛ به‌گونه‌ای که سازمان امور مالیاتی بر ضرورت استرداد مالیات ارزش افزوده بدون توجه به رفع تعهد ارزی ظرف یک ماه تاکید کرد. در نقطه مقابل، طرح جرم‌انگاری وارد نکردن ارز حاصل از صادرات، در مجلس به جریان افتاده است. بر اساس «طرح جرم‌انگاری وارد نکردن ارز حاصل از صادرات» مجلس، صادرکنندگان موظفند پس از فروش کالای خود در خارج از کشور حداکثر ظرف مدت سه ماه ارز حاصل از صادرات را به بانک مرکزی ارائه کنند.

## عملکرد بازار کار آمریکا در ماه سپتامبر

اقتصاد آمریکا در ماه سپتامبر، شاهد ضعیف‌ترین عملکرد در ایجاد شغل در سال جاری بوده است  
مجموع مشاغل غیر کشاورزی ایجادشده



**بزرگ‌ترین اقتصاد دنیا در ماه گذشته میلادی شاهد کمترین شتاب در ایجاد مشاغل جدید بوده است که می‌تواند نشان از کندشدن روند بازیابی بازار کار باشد و همچنین تلاش‌های فدرال رزرو برای کاهش ابعاد سیاست‌های انبساط پولی پیش از پایان سال را پیچیده خواهد ساخت.**

**بنا به گزارش وزارت کار آمریکا، میزان مشاغل غیر کشاورزی در این کشور در ماه گذشته به صورت خالص شاهد افزایش ۱۹۴ هزار شغل بوده است در حالی که تحلیلگران به صورت میانگین انتظار حداقل ایجاد نیم میلیون شغل جدید را داشتند. این برای دومین ماه پیاپی است که عملکرد بازار کار، بسیار ضعیف‌تر از انتظارات بوده است. همچنین نرخ بیکاری نیز به ۴.۸ درصد کاهش یافته است که کمترین سطح از زمان شیوع ویروس کرونا می‌باشد اما این افت ناشی از کاهش میزان مشارکت در بین زنان در جمعیت فعال جامعه بوده است. پیشتر تحلیلگران انتظار داشتند که با منقضی‌شدن برنامه پرداخت مزایای مکمل بیمه بیکاری، شمار نیروی کار فعال در جامعه بیشتر شود اما این اتفاق هنوز رخ نداده است. این امر می‌تواند باعث عقب‌افتادن برنامه کاهش سطح خرید اوراق بهادار از بازارهای مالی از جانب فدرال رزرو شود.**





## بازارهای جهانی

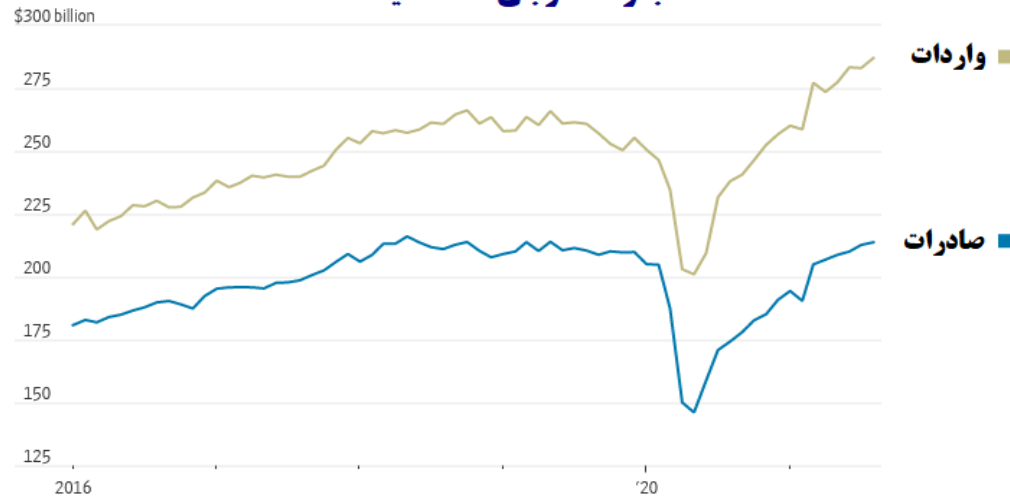
---

- اقتصاد جهانی
- بازارهای مالی جهان
- بازار نفت
- بازار طلا
- رمزارزها
- بازارهای کالایی

## رکوردشکنی کسری تجاری در ایالات متحده

اشتهای بالای مصرف‌کنندگان آمریکایی برای کالاهای وارداتی باعث شد تا تراز تجارت خارجی بزرگ‌ترین اقتصاد دنیا در ماه اوت، شاهد رکوردشکنی در زمینه کسری تجاری باشد.

تجارت خارجی ماهانه ایالات متحده

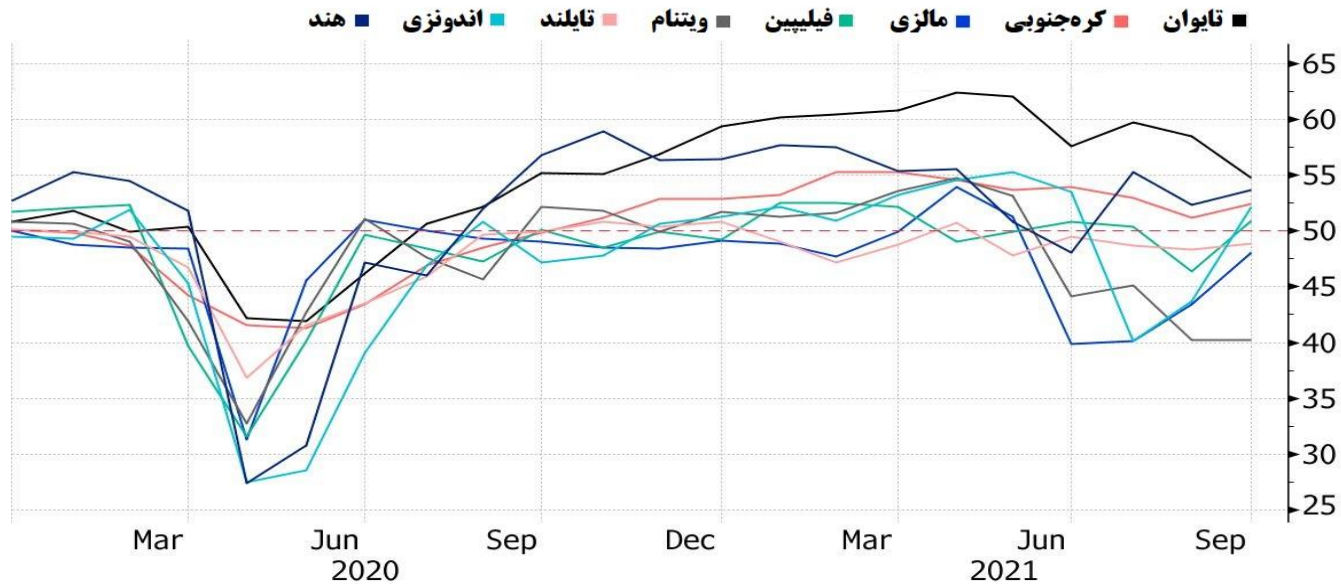


بنا به گزارش وزارت تجارت ایالات متحده، صادرات این کشور در ماه اوت با رشد ۰.۵ درصدی به سطح ۲۱۳.۷ میلیارد دلار رسید که بالاترین میزان صادرات از ماه می سال ۲۰۱۹ در این کشور می‌باشد و ناشی از افزایش تقاضا در اقتصادهای مختلف در شرایط پساکروناایی می‌باشد. از طرف دیگر میزان واردات با ۱.۴ درصد افزایش به رکورد بی‌سابقه ۲۸۷ میلیارد دلاری رسید که باعث ثبت رکورد جدیدی در زمینه تجارت خارجی ایالات متحده با کسری ۷۳.۲ میلیارد دلاری شد. سرعت بالاتر رشد اقتصادی ایالات متحده در قیاس با سایر نقاط دنیا باعث شده است تا کسری تراز تجارت خارجی این کشور ظرف ماه‌های گذشته شاهد وسعت‌گرفتن باشد زیرا رشد واردات در قیاس با صادرات، سریع‌تر است، اگرچه برخی از تحلیلگران اعتقاد دارند که از شتاب واردات ایالات متحده ظرف ماه‌های آتی با توجه به کندشدن رشد اقتصادی، کاسته خواهد شد. در این میان با وجود رشد عمومی حجم تجارت خارجی، مشکلات کسب و کارها با اختلالات در زنجیره تامین همچنان ادامه دارد به صورتی که کمبود شدید در عرضه نیمه‌رساناها باعث آسیب به خودروسازان شده است به صورتی که صادرات خودروی آمریکا با کاهش ۸ درصدی مواجه و واردات خودروی این کشور نیز ۵.۲ درصد افت کرده است. در این میان کسری تجاری آمریکا با چین نیز به ۳۱.۷ میلیارد دلار افزایش یافته که بالاترین میزان از جولای ۲۰۱۹ محسوب می‌شود و نشان از ناموفق‌بودن توافق دوجانبه تجاری بین دو کشور برای شکاف می‌باشد.

## بازیابی نسبی فعالیت‌های تولیدی در ناحیه شرق آسیا

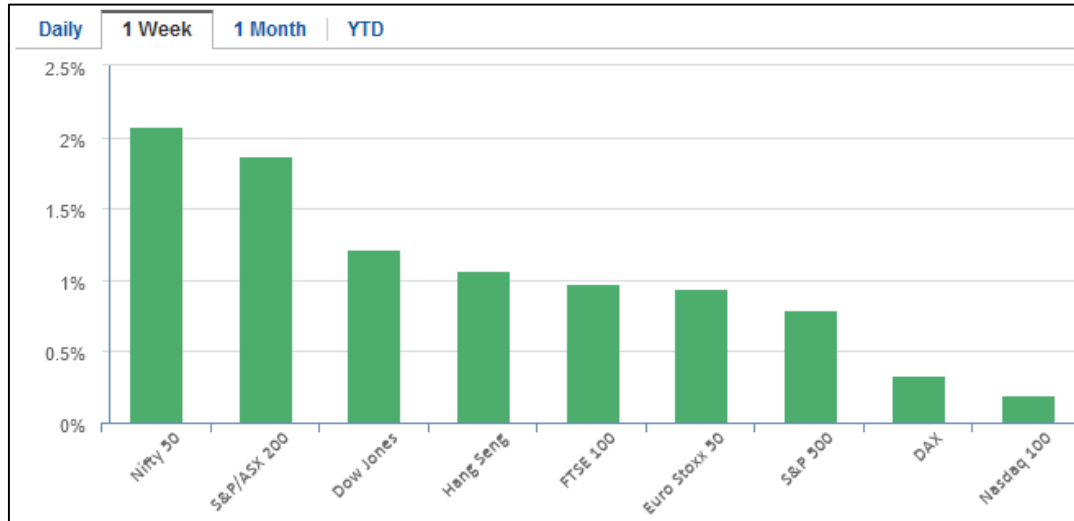
در کشورهای حوزه شرق آسیا به عنوان یکی از مراکز مهم تولیدی دنیا، فعالیت کارخانه‌ها در ماه گذشته با سهل‌تر شدن محدودیت‌های اعمال شده پس از شیوع موج اخیر دلتا در این ناحیه که باعث فلج شدن اقتصاد کشورهای این منطقه شده بود، شاهد بازیابی نسبی بوده است.

**کارخانه‌های تولیدی شرق آسیا عمدتاً شاهد بهبود وضعیت پس از محدودیت‌های ناشی از موج اخیر دلتا بوده‌اند**



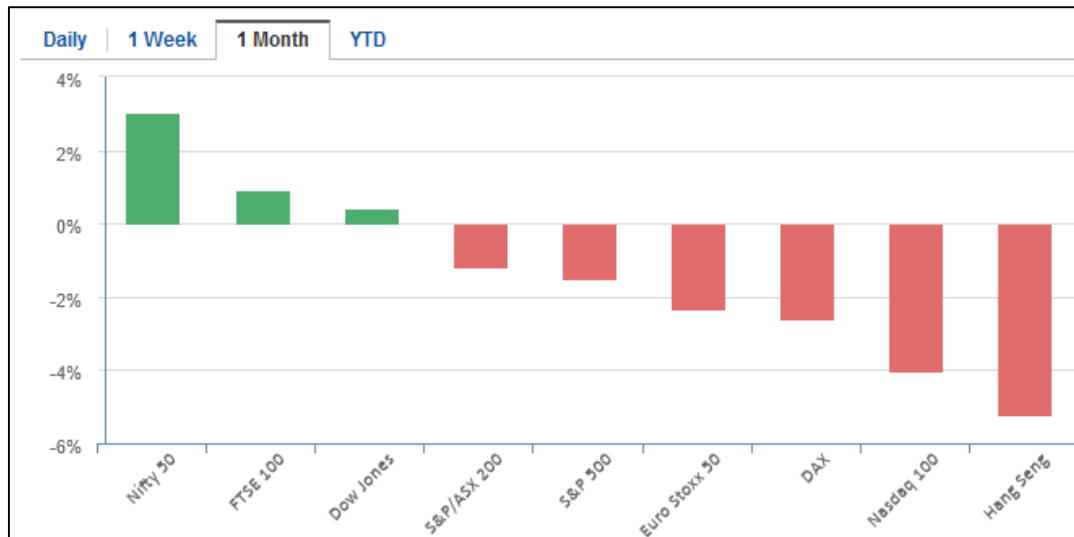
گزارش **موسسه مارکیت** حاکی از این است که در بین این کشورها، اندونزی با رشد بیش از ۸.۵ واحدی که بزرگ‌ترین رشد ماهانه از ژوئن ۲۰۲۰ بوده است، موفق به بازگشت به مرز بالای ۵۰ در شاخص PMI بخش تولید شده است. تایلند، مالزی و فیلیپین شاهد بهبود وضعیت خود در مقایسه با ماه گذشته بوده و تنها فیلیپین بوده که سطح شاخص PMI بخش تولید بدون تغییر در سطح ۴۰.۲ باقی مانده است.

ژاپن، تایوان و کره جنوبی در ماه گذشته موفق به حفظ خود در محدوده توسعه فعالیت‌ها شدند که در بین آن‌ها، عملکرد تایوان با وجود کاهش به سطح ۵۴.۷ واحدی، بهترین عملکرد منطقه در بخش تولید محسوب می‌شده است اما در ژاپن به عنوان سومین اقتصاد بزرگ دنیا، محدودیت‌های کرونایی و همچنین افزایش اختلال در زنجیره تامین و کمبود مواد اولیه و تاخیر در تحویل محموله‌ها باعث ثبت کندترین رشد این شاخص از ماه فوریه شود. هند نیز پس از کشمکش با بحران کرونای دلتا، برای سومین ماه متوالی شاهد توسعه فعالیت‌ها بوده و شاخص بخش تولید این کشور به سطح ۵۳.۷ واحد افزایش یافته است. کشورهای در حال توسعه شرق آسیا با وجود بهبودهای اخیر، در مجموع با توجه به تاخیر در توزیع واکسن کرونا که منجر به طولانی‌تر شدن بحران کرونا در این کشورها شده است، در مقایسه با هم‌تایان توسعه یافته خود در حوزه بازیابی پساکرونایی عقب‌تر هستند.



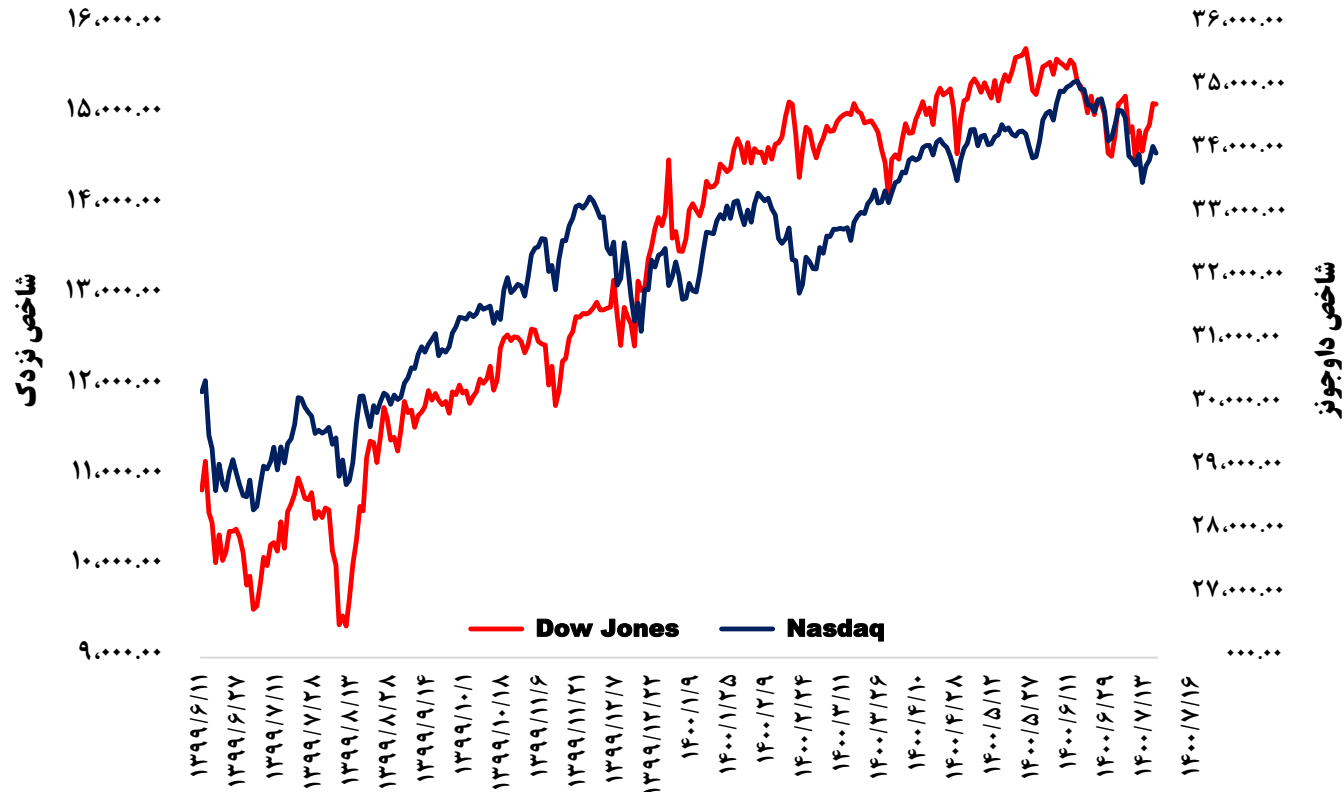
### بازدهی بورس‌های بزرگ جهان در یک هفته اخیر

بازارهای سهام دنیا در هفته گذشته شاهد بازگشت به محدوده مثبت بودند که در بین آن‌ها شاخص **Nifty50** در بورس هند با رشد ۲ درصدی، بیشترین افزایش و شاخص **Nasdaq100** در بورس آمریکا با رشد ۰.۲ درصدی، کمترین افزایش را در بین شاخص‌های بزرگ داشته‌اند.



### بازدهی بورس‌های بزرگ جهان در یک ماه اخیر

در مقیاس ماهیانه اکثر شاخص‌های بزرگ بازار سهام دنیا در محدوده قرمز هستند که در بین آن‌ها شاخص **Nifty50** در بورس هند با رشد ۳ درصدی، بهترین عملکرد را در بین بازارهای سهام نشان داده و شاخص **هانگ‌سنگ** در بورس هنگ‌کنگ با افت ۵.۲ درصدی، کمترین بازدهی را در بین شاخص‌های معتبر در بازارهای جهانی سهام را داشته است.
















اصلاح اخیر قیمتی در بازار سهام که منجر به افت ۵ درصدی شاخص S&P500 از سقف اخیر خود در ماه سپتامبر شده است، در روزهای اخیر با استقبال سرمایه‌گذاران مواجه شده است اگرچه در بین تحلیلگران در تداوم این روند صعودی، اختلاف نظر وجود دارد. از طرف دیگر در بازار اوراق قرضه، نرخ بازدهی اسناد ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا با ثبت هفتمین رشد متوالی به ۱.۶ درصد رسیده است که بالاترین سطح از ماه ژوئن می‌باشد.

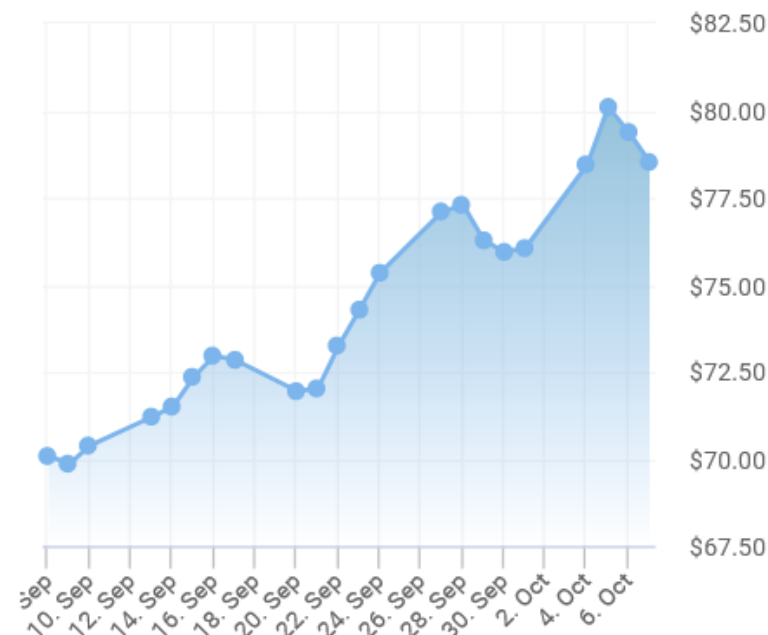
## آخرین وضعیت بازار سهام

بازارهای سهام در ایالات متحده موفق به ثبت بهترین صعود هفتگی از ماه اوت با وجود روزهای پر نوسان شدند. عمده تمرکز سرمایه‌گذاران در هفته گذشته بر روی افزایش قیمت‌های انرژی، نگرانی‌های تورمی و همچنین مذاکرات در مجلس سنای آمریکا بر سر تمدید کوتاه مدت سقف بدهی‌های دولت آمریکا بودند و توافق قانون‌گذاران آمریکایی که مانع از اولین نکول دولت آمریکا بر روی اوراق قرضه منتشره خود شد، با استقبال سرمایه‌گذاران در بازار سهام روبرو شد و حتی عملکرد ضعیف‌تر از حد انتظار بازار کار آمریکا نیز نتوانست مانع از رشد هفتگی شاخص‌های سهام شود. دو شاخص S&P500 و داوجونز شاهد رشد ۰.۸ و ۱.۲ درصدی بودند در حالی که شاخص نزدک رشد اندک ۰.۱ درصدی را شاهد بود.

## قیمت انواع گردهای نفت ایران برای تحویل در مناطق مختلف عرضه

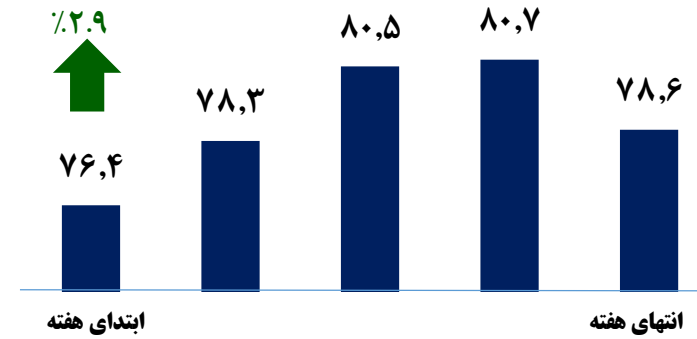
	قیمت	تغییرات	
<b>تحویل در شمال غربی اروپا</b>			
 Iran Light	78.52	-0.86	-1.08%
 Iran Heavy	76.62	-0.86	-1.11%
 Forozan Blend	76.87	-0.86	-1.11%
<b>تحویل در مدیترانه</b>			
 Iran Light	77.87	-0.86	-1.09%
 Iran Heavy	75.72	-0.86	-1.12%
 Forozan Blend	75.97	-0.86	-1.12%
 Soroosh	72.72	-0.86	-1.17%
<b>تحویل در بندر سیدی کریر</b>			
 Iran Light	79.77	-0.86	-1.07%
 Iran Heavy	77.62	-0.86	-1.10%
 Forozan Blend	77.87	-0.86	-1.09%
<b>تحویل در آفریقای جنوبی</b>			
 Iran Light	78.52	-0.86	-1.08%
 Iran Heavy	76.62	-0.86	-1.11%
 Forozan Blend	76.87	-0.86	-1.11%

تغییرات یک‌ماهه قیمتی نفت سبک ایران  
**\$78.52 12.4%**

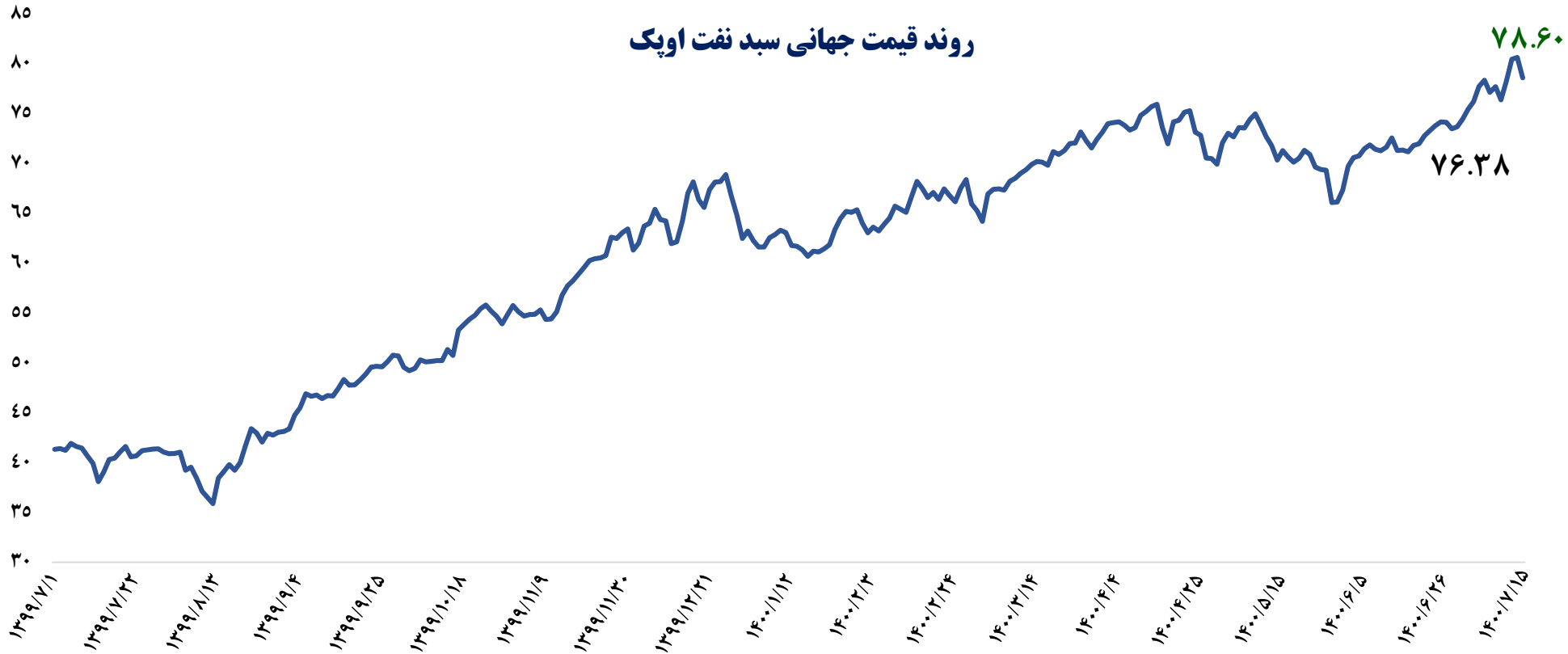


### آخرین روند قیمت‌ها

قیمت نفت در بورس نیویورک برای اولین بار از نوامبر ۲۰۱۴ تحت تاثیر بحران کنونی انرژی در دنیا و همچنین تصمیم اوپک پلاس مبنی بر حفظ سطح عرضه در بازار در نشست هفته اخیر خود، شاهد رسیدن به سطح ۸۰ دلار در هر بشکه بود. در حالی که قیمت‌ها در بازار انرژی همچنان شاهد روند صعودی است، شرکت آرامکو اعلام کرده که کمبود گاز طبیعی باعث افزایش تقاضا برای نفت به منظور تولید برق و انرژی‌های حرارتی شده است و همچنین وزارت انرژی آمریکا نیز اعلام کرده که با وجود قیمت‌های کنونی نفت، در حال حاضر برنامه‌ای برای استفاده از ذخایر استراتژیک نفت برای تسکین وضعیت کنونی وجود ندارد. از طرف دیگر تضعیف ارزش دلار با عملکرد ضعیف بازار کار نیز به نفع کامودیتی‌ها تمام شد.

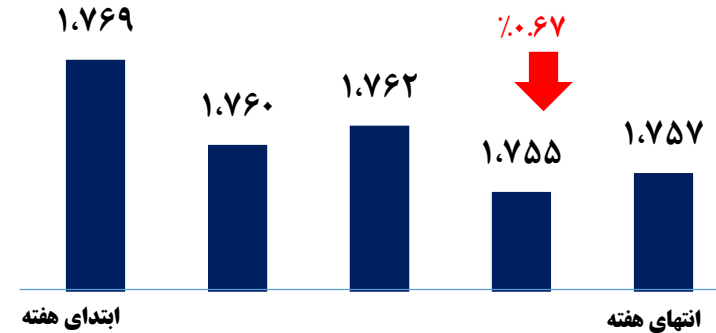


### روند قیمت جهانی سبد نفت اوپک



### آخرین روند طلا

قیمت طلا در بازارهای جهانی با وجود عملکرد ناامیدکننده بازار کار آمریکا برای دومین ماه متوالی، موفق به افزایش قیمت و عبور از سطح مقاومتی کوتاه‌مدت ۱.۷۸۰ دلاری نشد. به نظر می‌رسد که تمرکز بازار در حال حاضر بیش از حد بر روی جهت آتی سیاست پولی فدرال رزرو است و با وجود عملکرد ضعیف اخیر بازار کار آمریکا، برخی از تحلیلگران معتقد هستند که این امر با وجود پیچیده‌شدن تلاش‌های فدرال رزرو، ممکن است مانع از کاهش ابعاد سیاستهای پولی این نهاد نشود و این امر همچنان بر روی طلا سنگینی خواهد نمود.



### روند قیمت جهانی هر انس طلا





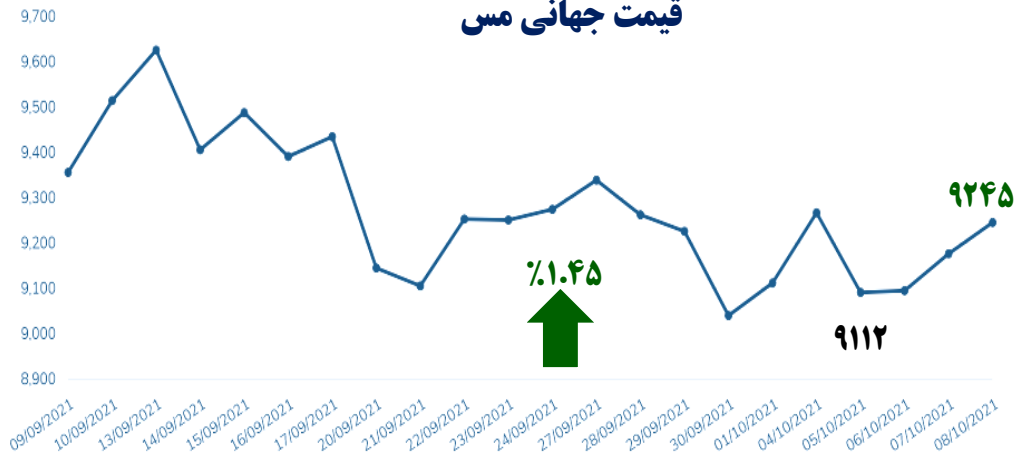


رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان ۲۴ ساعته	نوسان هفتگی
1	Bitcoin	\$1,026,620,577,382	\$54,500	\$41,503,025,657	1.17%	13.95%
2	Ethereum	\$421,739,379,164	\$3,574	\$21,884,503,936	0.23%	8.74%
3	Cardano	\$71,979,361,310	\$2.24	\$3,025,662,983	-0.61%	0.00%
4	Binance Coin	\$71,305,499,793	\$423	\$2,130,342,923	-2.67%	1.20%
5	Tether	\$68,417,697,802	\$1.000	\$77,852,283,377	0.00%	0.00%

### ادامه روند صعودی بیت کوین

بزرگ‌ترین رمز ارز دنیا شاهد تداوم رشد قیمت خود در هفته گذشته بود و قیمت‌ها با رشد بیش از ۱۳ درصدی، بهترین عملکرد خود از ماه اوت را به نمایش گذاشتند تا رشد این رمز ارز از ابتدای سال نیز به نزدیک سطح ۹۰ درصدی برسد. برخی از دلایل برای رشد اخیر قیمت بیت کوین ذکر شده‌اند که از جمله آن، گزارش موسسه "بانک آمریکا" در مطلوب بودن این دارایی برای سرمایه‌گذاران برای انتخاب در سبد داراییشان، روند افزایشی تورم و نگرانی مبنی بر موقتی نبودن رشد قیمت‌ها که می‌تواند به بیت کوین ابزاری همچون پوشش ریسک تورمی دهد و همچنین گزارش اخیر جی‌پی مورگان که در آن خبر از انتقال نقدینگی برخی از سرمایه‌گذاران نهادی از طلا به بیت کوین را می‌دهد.

### قیمت جهانی مس



### قیمت سنگ آهن



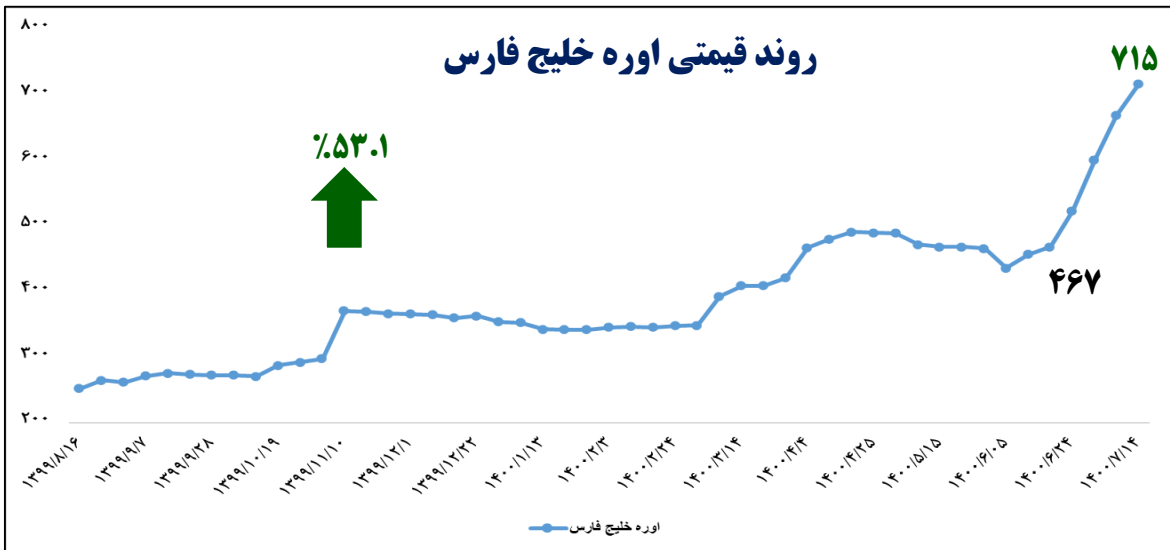
### قیمت جهانی روی



### قیمت ورق گرم فولادی چین



### روند قیمتی اوره خلیج فارس

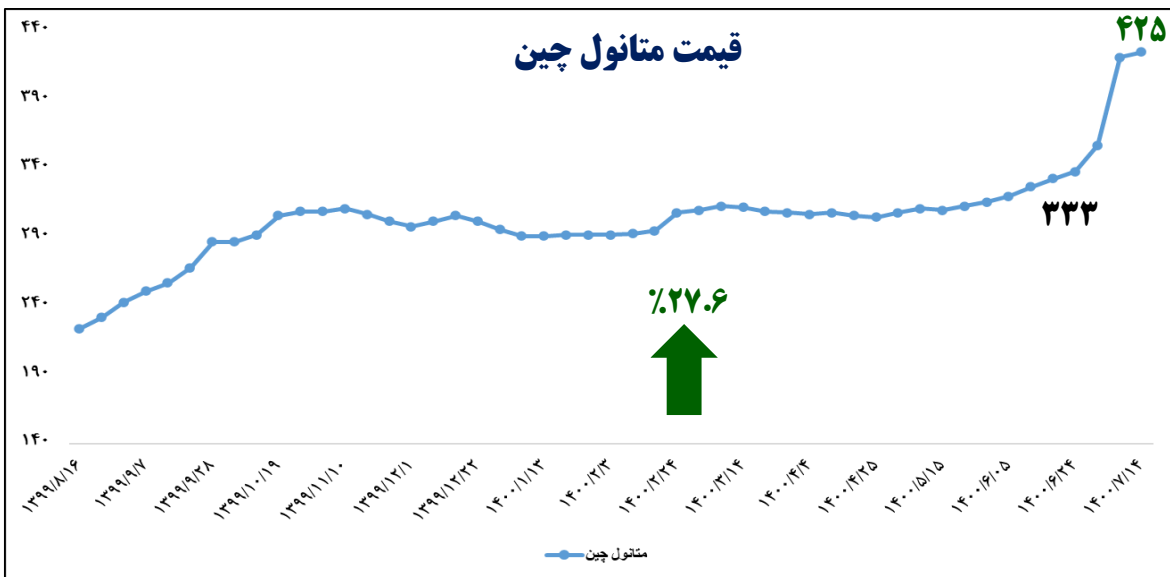


### روند ماهانه قیمت اوره

قیمت **اوره** در منطقه خلیج فارس در هفته گذشته و در معاملات تحویل نقدی ماه جاری شاهد ادامه روند صعودی خود بود و با رشد **۷.۱ درصدی** به سطح **۷۱۵ دلار** در هر تن افزایش یافت.

ظرف یک ماه اخیر قیمت اوره در بازار نقدی شاهد رشد **۵۳ درصدی** بوده است.

### قیمت متانول چین



### روند ماهانه قیمت متانول

بازار **متانول** شرق آسیا در هفته گذشته تحت تاثیر تعطیلات هفته طلایی در چین، شاهد ثبات قیمتی بود و در نهایت قیمت معاملات متانول بر اساس نرخ CFR چین با **۰.۹ درصد افزایش** به سطح **۴۲۵ دلار** در هر تن افزایش یافت.

ظرف یک ماه اخیر قیمت متانول بر اساس نرخ CFR چین شاهد رشد **۲۷ درصدی** بوده است.



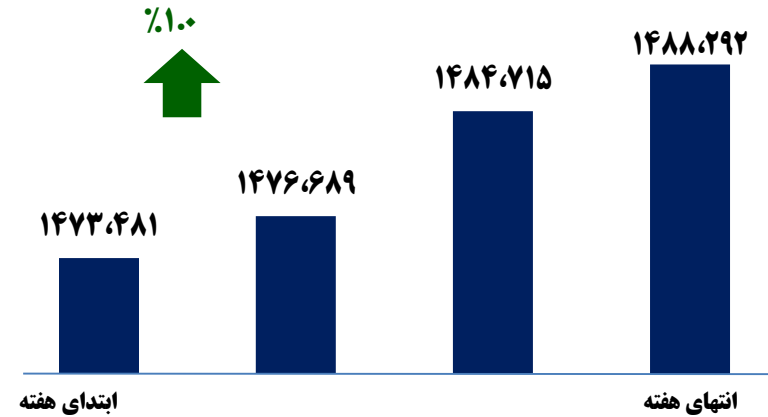
## تحولات بازار سرمایه ایران

---

- شاخص بورس
- بازدهی صنایع
- بورس کالا

### نگاهی به آخرین روند بازار

در هفته گذشته شاهد اتفاقات مختلفی بودیم و هر کدام تاثیر خاص خود را بر بازار و گروه‌های مختلف گذاشت، اما بیش از همه افزایش نرخ انرژی در سطح بین‌المللی و به تبع آن افزایش نرخ گاز در هاب‌های مختلف دنیا که هم اکنون به بالاتر از ۲۰ سنت رسیده است، توجه معامله‌گران را به خود جلب کرد تا به سمت شرکت‌های تولید کننده متانول و اوره جذب شوند چرا که قیمت این محصولات نیز در حال حرکت به سمت رکوردهای تاریخی خود می‌باشد. در هفته گذشته نیز رئیس جدید بانک مرکزی منصوب گردید فلذا سیاست‌های جدید بانک مرکزی می‌تواند بر انتظارات آتی بازار تاثیر شایانی بگذارد.

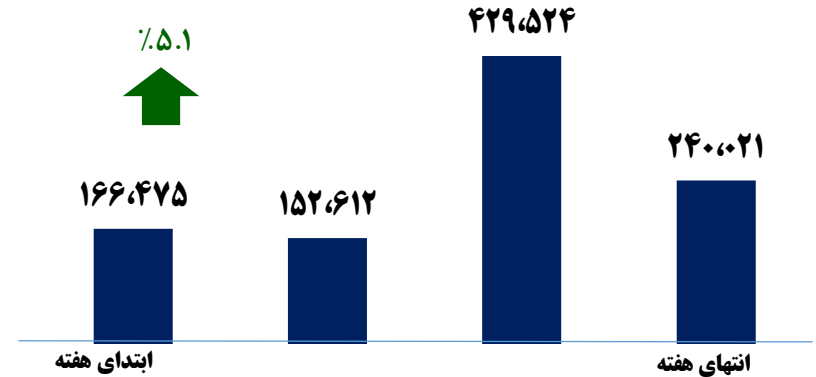


### روند تغییرات شاخص بورس اوراق بهادار

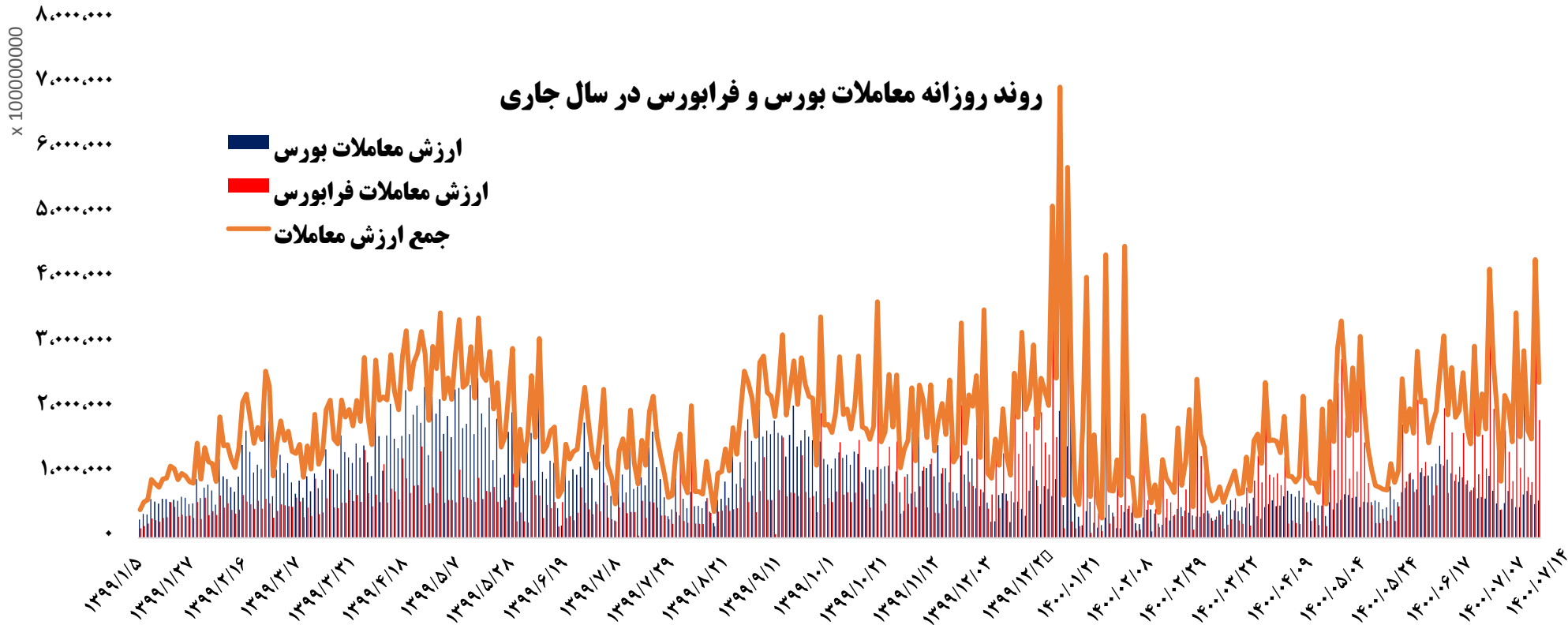


### نگاهی به آخرین روند بازار

ارزش معاملات صورت گرفته در بازار سرمایه در هفته گذشته با رشد ۵ درصدی، به سطح ۹۸.۸ هزار میلیارد تومان افزایش پیدا کرد.  
 ارزش معاملات در بورس تهران در هفته گذشته با رشد ۱۱ درصدی به سطح ۲۲.۲ هزار میلیارد تومان رشد کرد.  
 ارزش معاملات صورت گرفته در فرابورس نیز با رشد ۳ درصدی به سطح ۷۳.۹ هزار میلیارد تومان افزایش یافت.

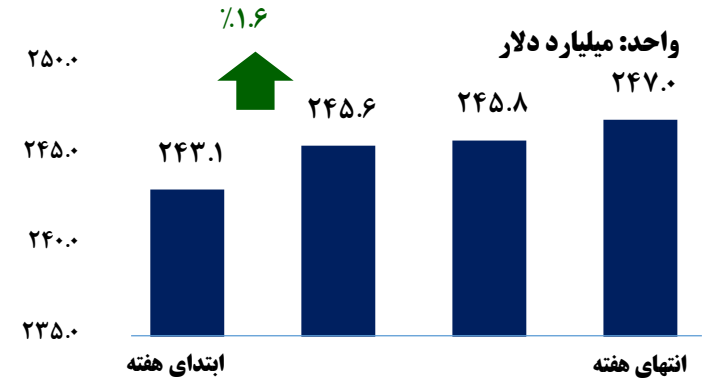


### روند روزانه معاملات بورس و فرابورس در سال جاری

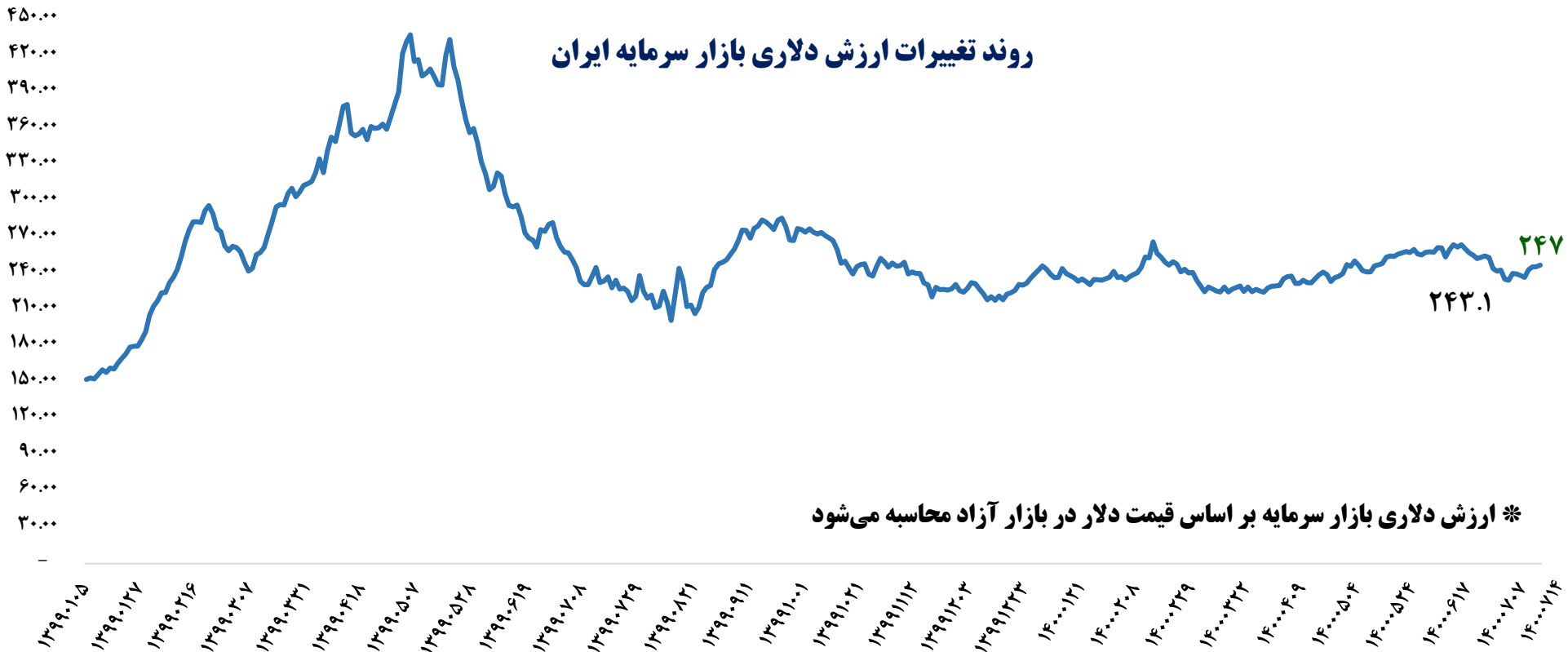


### ارزش دلاری بازار سرمایه ایران

ثبات ارزش دلار در بازار آزاد در هفته گذشته باعث شد تا شاخص ارزش دلاری بازار سرمایه با توجه به رشد نسبی ایجادشده در بازار سهام، افزایشی هر چند اندک را تجربه نماید.

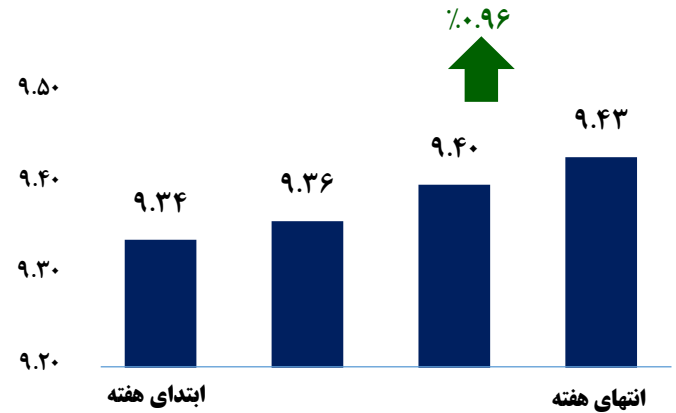


### روند تغییرات ارزش دلاری بازار سرمایه ایران



**نسبت P/E بازار**

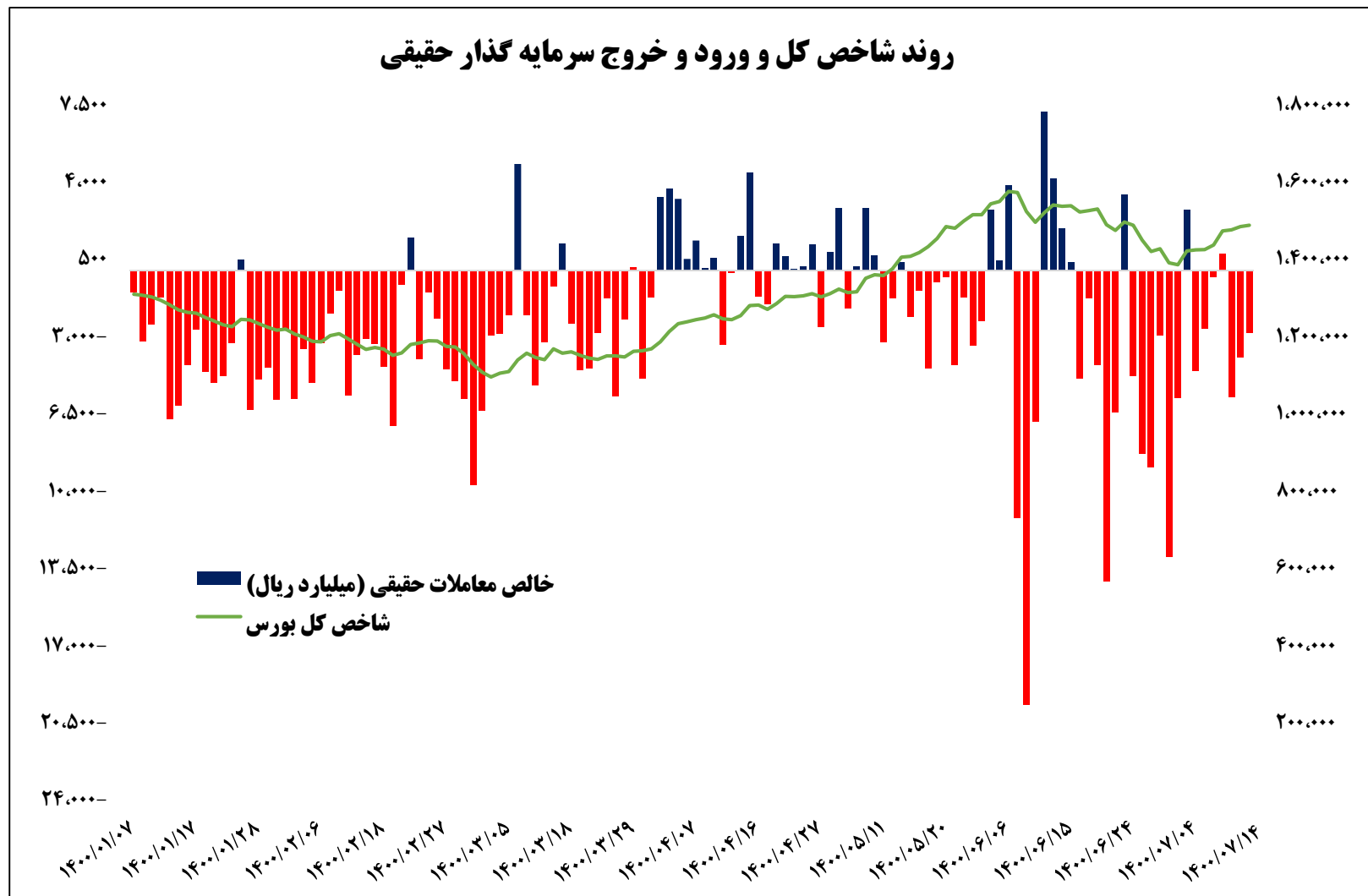
شاخص قیمت به درآمد بازار سرمایه نیز به پیشروی خود در کانال ۹ واحدی در هفته گذشته ادامه داد اگرچه میزان افزایش کمتر از یک درصد بوده است.



**روند تغییرات نسبت قیمت به درآمد در بازار سرمایه**

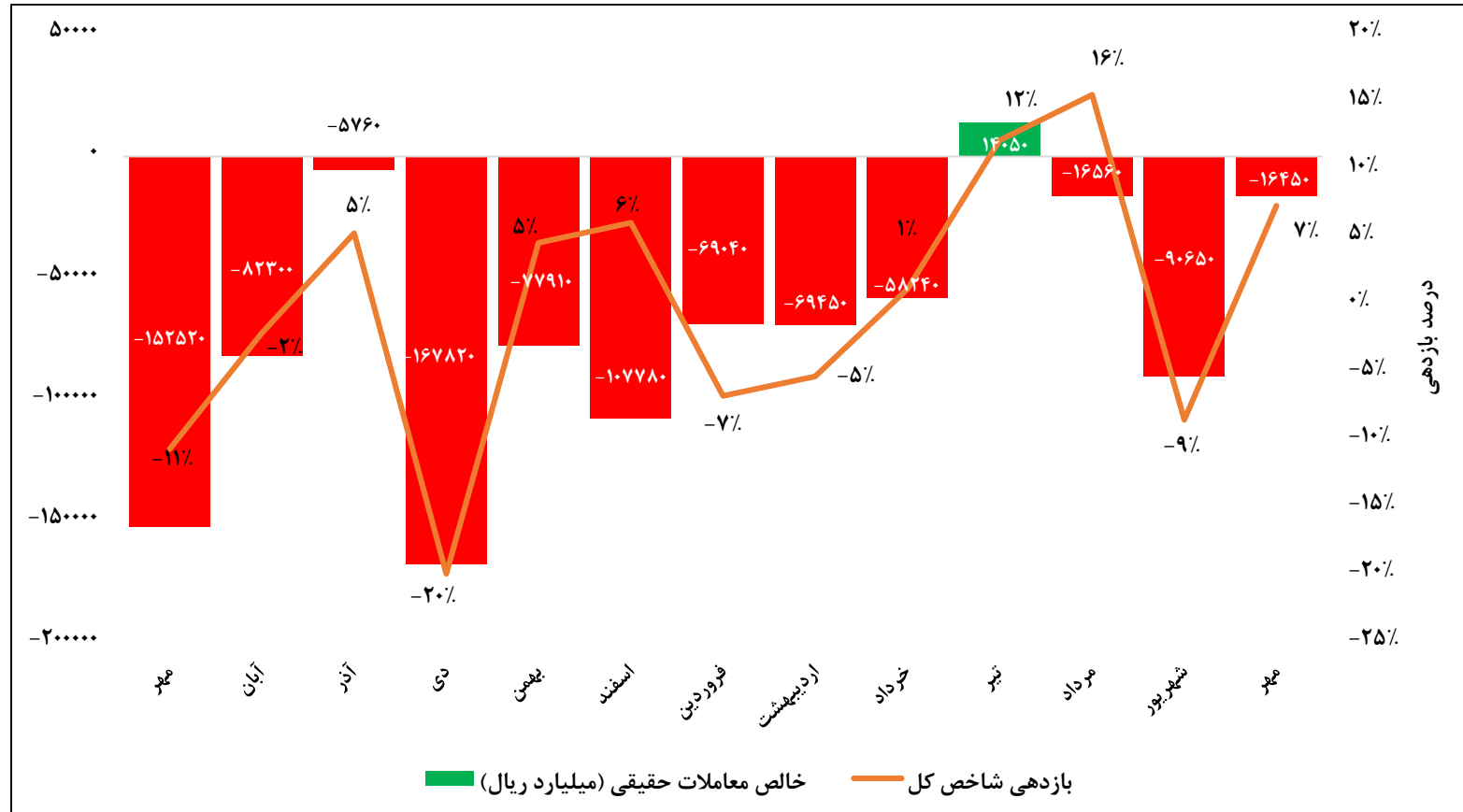






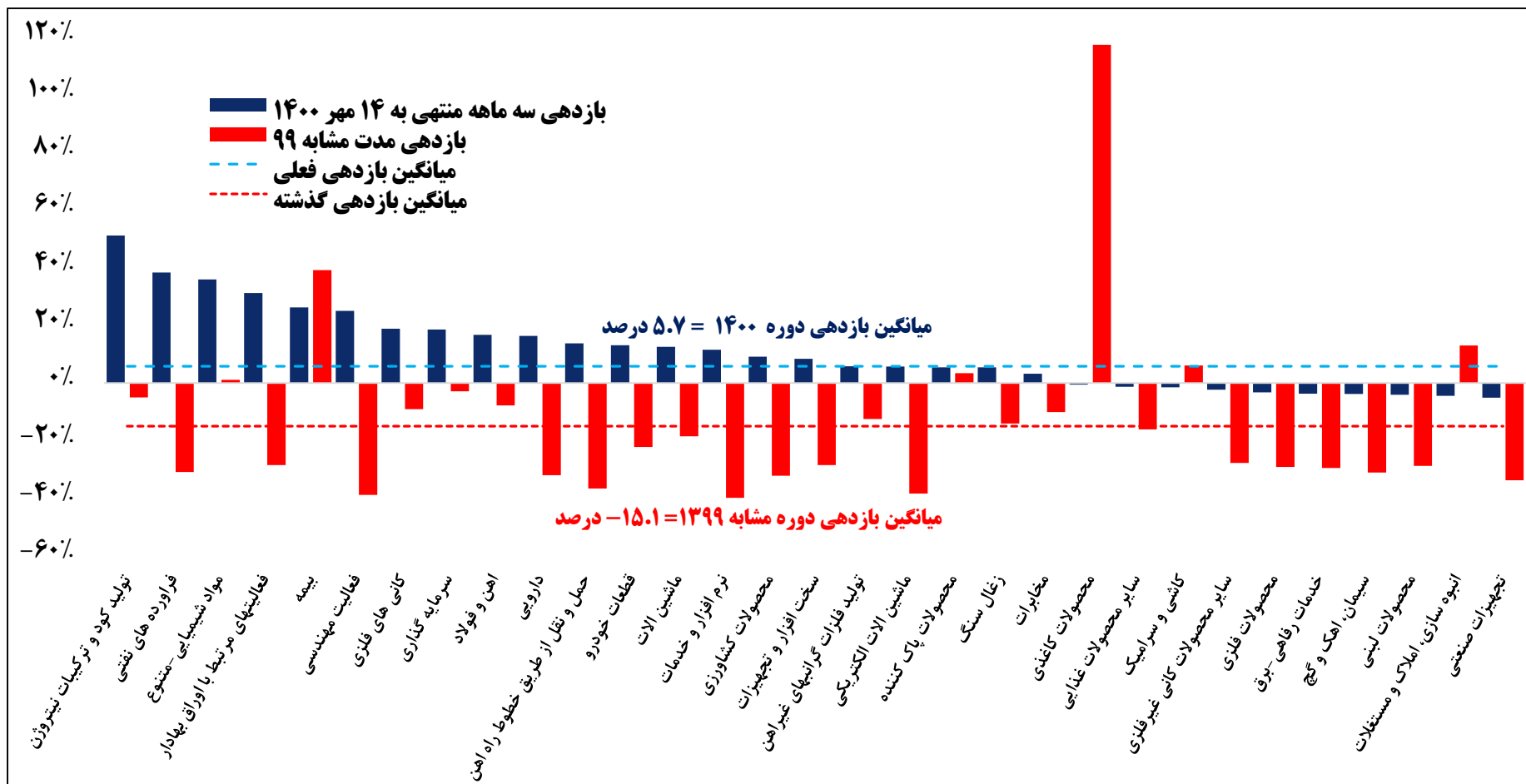
خالص خرید سرمایه‌گذاران حقیقی در دومین هفته معاملاتی مهر ماه شاهد ادامه روند نزولی خود بود و رقم منفی ۱,۱۷۲ میلیارد تومان را در پایان معاملات هفته رقم زده است.

### روند شاخص کل و ورود و خروج سرمایه گذار حقیقی به تفکیک هر ماه



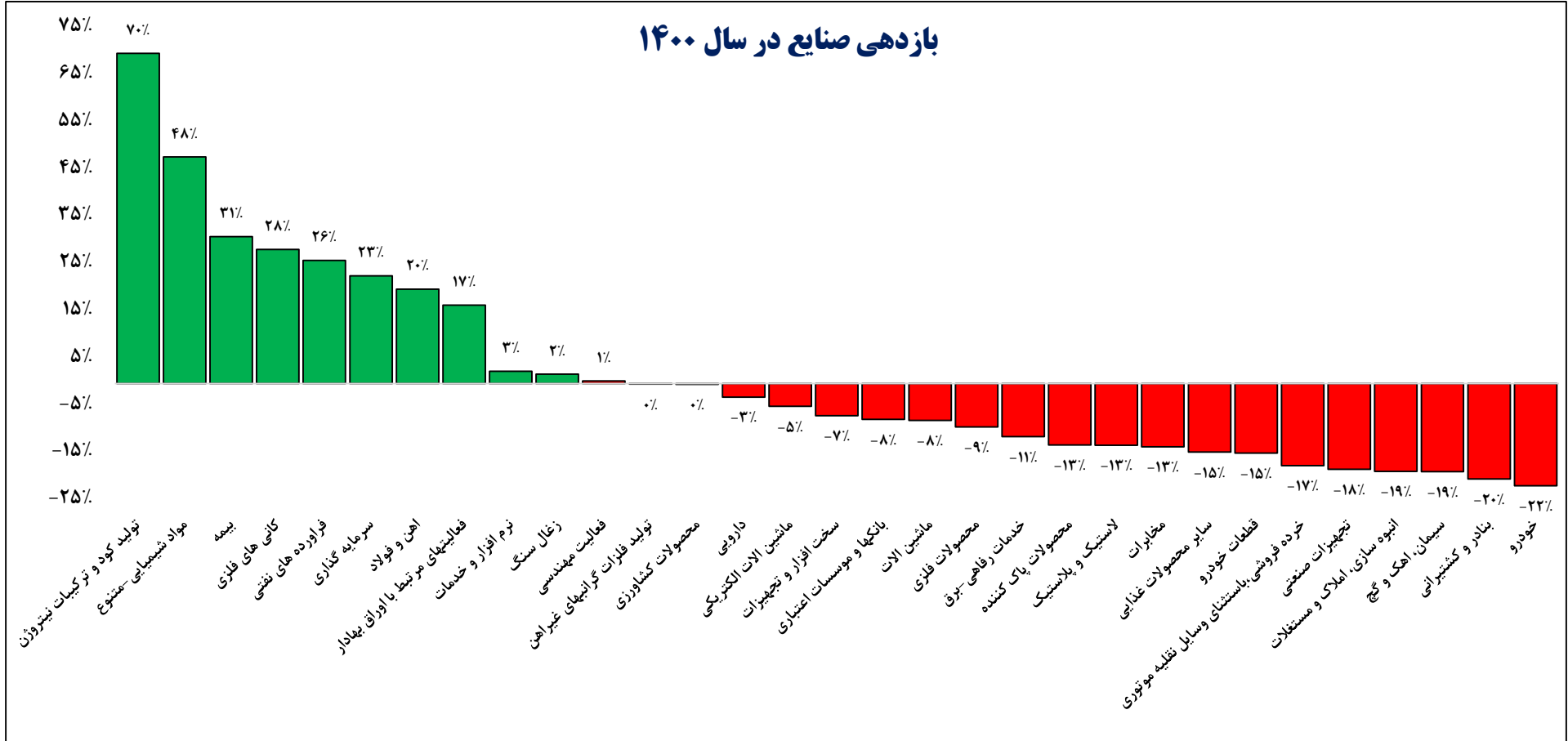
خالص فروش سرمایه‌گذاران حقیقی در مهر ماه معادل با ۱,۶۴۵ میلیارد تومان بوده است. از ابتدای سال گذشته مجموع معاملات سرمایه‌گذاران حقیقی نشان‌دهنده برآیند خروج ۲,۷۷۰ میلیارد تومانی نقدینگی از جانب سرمایه‌گذاران حقیقی بوده است.

## بازدهی صنایع بزرگ ظرف سه ماه اخیر



## بازدهی صنایع ظرف سه ماه اخیر

در دوره سه ماهه منتهی به ۱۴ مهر ۱۴۰۰، سهامداران صنایع بزرگ شاهد افزایش ۵ درصدی شاخص گروه‌های مختلف سهامی به صورت میانگین بوده‌اند. در این بین گروه‌های تولید کود و ترکیبات نیتروژن، فراورده‌های نفتی و مواد شیمیایی شاهد بازدهی ۵۱، ۳۸ و ۳۶ درصدی در شاخص خود بوده‌اند. در طرف مقابل شیرینی‌جات، حمل و نقل زمینی و بنادر و کشتیرانی برای سهامداران خود زیان ۲۴، ۱۹ و ۱۴ درصدی را به همراه داشتند.



### بازدهی صنایع در سال ۱۴۰۰

در سال جاری تا ۱۴ مهر ماه، صنایع بزرگ بورسی به صورت میانگین شاهد **زیان ۵.۵ درصدی** شاخص گروه‌های سهامی بوده‌اند. در این بین گروه **تولید کود و ترکیبات نیتروژن، مواد شیمیایی و بیمه** شاهد بازدهی مثبت ۷۰، ۴۸ و ۳۱ درصدی بوده است. در طرف مقابل **شیرینی جات، حمل و نقل زمینی و کانی غیر فلزی** با بازدهی ۵۲-، ۳۳- و ۲۶- درصد، بیشترین زیان را برای سهامداران خود ایجاد نمودند.

## مقایسه حجم و ارزش معاملات در رینگ بورس کالا در دو هفته اخیر

درصد تغییرات		هفته گذشته (منتهی به ۰۷/۱۴)		هفته ماقبل (منتهی به ۰۷/۰۷)		تالار معاملات بورس کالا
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	
۳.۲٪	۲.۶٪	۳۱,۳۲۳,۶۷۲	۱۱۳,۳۷۱	۳۲,۳۲۶,۶۰۸	۱۱۶,۳۵۰	تالار پتروشیمی
-	-	۹۲۵,۵۰۰	۵۰,۰۰۰	۰	۰	تالار حراج باز
-۵۱.۴٪	-۴۴.۴٪	۹۶,۵۶۰,۶۱۶	۵۱۰,۴۵۶	۴۶,۹۷۲,۳۳۴	۲۸۴,۰۱۲	تالار صنعتی
-۲.۲٪	-۵.۴٪	۱۳,۵۴۵,۳۱۴	۱۵۳,۴۲۵	۱۳,۲۵۲,۱۱۱	۱۴۵,۱۱۰	تالار فرآورده های نفتی
۵.۲٪	-۹.۰٪	۲,۳۵۳,۶۳۲	۱۱,۹۹۱	۲,۴۷۵,۷۱۵	۱۰,۹۱۴	تالار فرعی
۱۲.۹٪	۲۳.۸٪	۷,۸۷۴,۹۵۱	۹۰,۱۲۵	۸,۸۸۹,۶۰۵	۱۱۱,۶۱۷	تالار کالای صادراتی کیش
-۳۱.۹٪	-۲۸.۱٪	۱۵۲,۵۸۳,۶۸۵	۹۲۹,۳۶۸	۱۰۳,۹۱۶,۳۷۳	۶۶۸,۰۰۳	کل بازار

## کاهش صادرات محصولات نفتی ایران از طریق بورس انرژی

بورس انرژی به عنوان مهم‌ترین ابزار صادراتی فرآورده‌های نفتی، در سال‌های اخیر و با وجود تحریم‌ها به سلاح استراتژیک ایران در بازارهای منطقه‌ای تبدیل شده است؛ ابزاری که به همراه شفافیت و امنیت معاملات تاکنون ارزآوری قابل توجهی داشته است، اما در ماه‌های پایانی دولت دوازدهم، شاهد کاهش گام به گام حجم عرضه‌های صادراتی بودیم که توانمندی این سلاح استراتژیک ایران را کاهش داد. از همه عجیب‌تر اینکه رویکرد کاهش صادرات از بستر بورس انرژی در بسیاری از فرآورده‌ها در دولت جدید نیز تعقیب می‌شود.

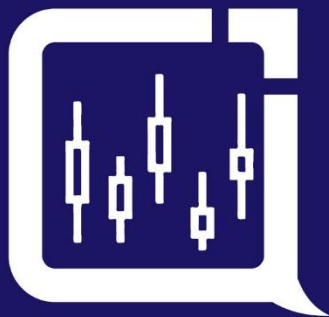
حجم صادرات فرآورده‌ها از بستر بورس انرژی در سال جاری به ۲ میلیون و ۸۰۰ هزار تن رسیده که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، افت ۶۶ درصدی را نشان می‌دهد؛ واقعیتی که علنا از کاهش توان صادرات رسمی ایران در بازارهای منطقه‌ای و جهانی حکایت دارد. نکته جالب توجه آنکه حجم صادرات فرآورده‌ها از بستر شفاف و رسمی بورس انرژی در روزهای سخت تحریم‌ها بسیار بیشتر از شرایط فعلی بوده است؛ یعنی با کاهش انتظاری و روانی سخت‌گیری‌های بین‌المللی، بورس انرژی از معادلات فروش گویی کنار گذاشته شده است.

### مقایسه حجم و ارزش معاملات در منتخب تالار صنعتی در دو هفته اخیر

تالار معاملات صنعتی	هفته گذشته (منتهی به ۰۷/۱۴)		هفته ماقبل (منتهی به ۰۷/۰۷)		درصد تغییرات	
	حجم معامله (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)	ارزش (میلیون ریال)	در حجم	در ارزش
مس	۱,۲۲۰	۱۵,۳۸۱,۴۸۲	۷,۲۰۰	۹,۵۷۸,۶۷۱	-۸۳.۱%	۶۰.۶%
فولاد	۲۵۹,۹۷۷	۴۰,۶۲۲,۰۸۸	۴۴۴,۰۵۶	۸۰,۹۵۷,۱۰۳	-۴۱.۵%	-۴۹.۸%
سنگ آهن	۰	۰	۸۰,۰۰۰	۱,۷۲۲,۳۹۰	-	-
روی	۳۱۰	۲۰۷,۱۸۳	۴۱۰	۲۷۳,۷۳۸	-۲۴.۴%	-۲۴.۳%
آلومینیوم	۲,۱۹۰	۱,۴۳۱,۱۹۹	۴,۲۷۵	۲,۷۶۸,۹۸۷	-۴۸.۸%	-۴۸.۳%
سیمان	۹۳۸,۸۶۰	۴,۲۰۸,۸۳۱	۹۵۵,۳۷۰	۴,۲۰۹,۲۷۲	-۱.۷%	۰.۰%
جمع کل	۱,۲۰۲,۵۵۷	۶۱,۸۵۰,۷۸۳	۱,۴۹۱,۳۱۱	۹۹,۵۱۰,۱۶۱	-۱۹.۴%	-۳۷.۸%

#### راه‌اندازی معاملات گواهی سپرده سیمان برای خریداران خرد

بنا به گزارش معاونت عملیات و بازار بورس کالای ایران، در بستر گواهی سپرده کالایی بخشی از مشکلات خریداران خرد سیمان در قالب قبض انبار و گواهی سپرده رفع می‌شود، به طوری که شرایط مجزایی برای خریداران خرد در نظر گرفته خواهد شد. در همین راستا وزارت صمت اقدام به دسته‌بندی مشتریان کرده و قرار شده است که پروژه‌ها، خریداران عمده و خرد از یکدیگر جدا شوند تا بتوانند بر اساس برنامه‌ها و با شرایط بهتری سیمان خود را تهیه کنند. بر اساس تصمیمات گرفته‌شده، حداقل مقدار سیمان معامله‌شده ۱۰ تن خواهد بود و شرکت‌ها در حال حاضر کمتر از ۱۰ تن نمی‌توانند بارگیری و تحویل داشته باشند. هرچند با توجه به پیشنهادهایی که شده، ممکن است بخشی از معاملات خرد سیمان به بستر گواهی سپرده کالایی منتقل شود. در این خصوص بحث پذیرش انبارها در برنامه قرار گرفته است و در صورتی که انبارها پذیرش شوند و معاملات به آن بستر منتقل شود، بخشی از نیازهای خرد سیمان از این بخش تامین خواهد شد.



## شاخص‌های کلان اقتصاد ایران

---

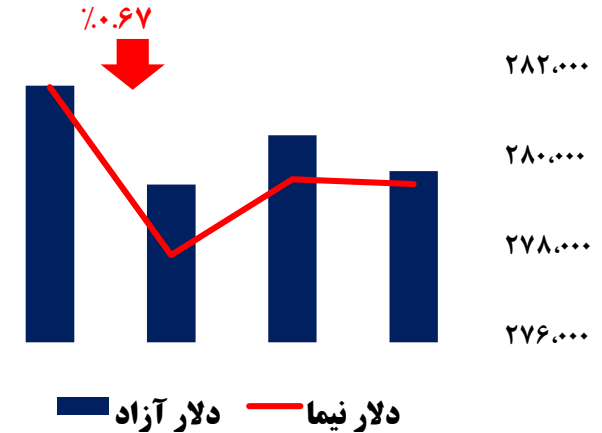
- بازار ارز
- بازار کار
- تولید و تجارت برق

### آخرین وضعیت دلار

قیمت دلار آزاد در روز چهارشنبه به کانال ۲۷ هزار تومانی سقوط کرد، اما متوسط قیمت هفتگی بالای ۲۸ هزار تومان و روی بیشترین مقدار سال جاری قرار گرفت، این در حالی بود که عرضه دلار افت محسوسی داشت.

متوسط هفتگی قیمت دلار آزاد در هفته اخیر وارد کانال ۲۸ هزار تومان شد و در سطح ۲۸،۰۴۰ تومانی قرار گرفت که در سال جاری بی‌سابقه بوده است. این در حالی است که با انتشار خبر انتصاب رئیس جدید بانک مرکزی، دلار شاهد عقب‌نشینی از کانال ۲۸ هزار تومانی در روز پایانی معاملات هفته گذشته بود.

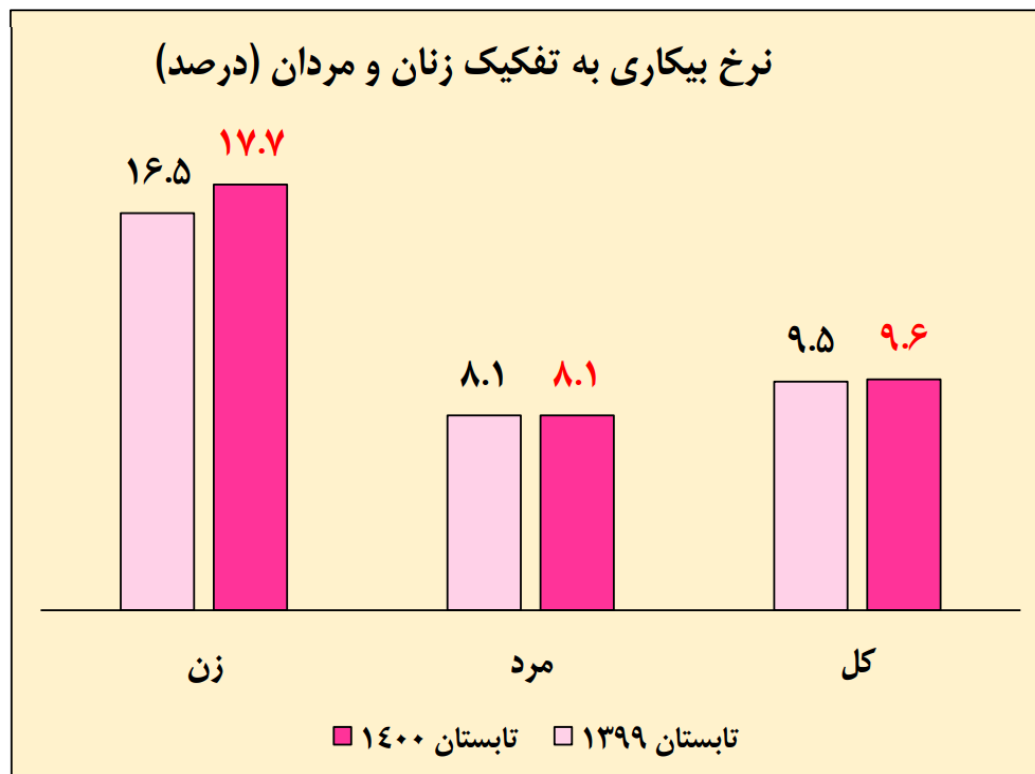
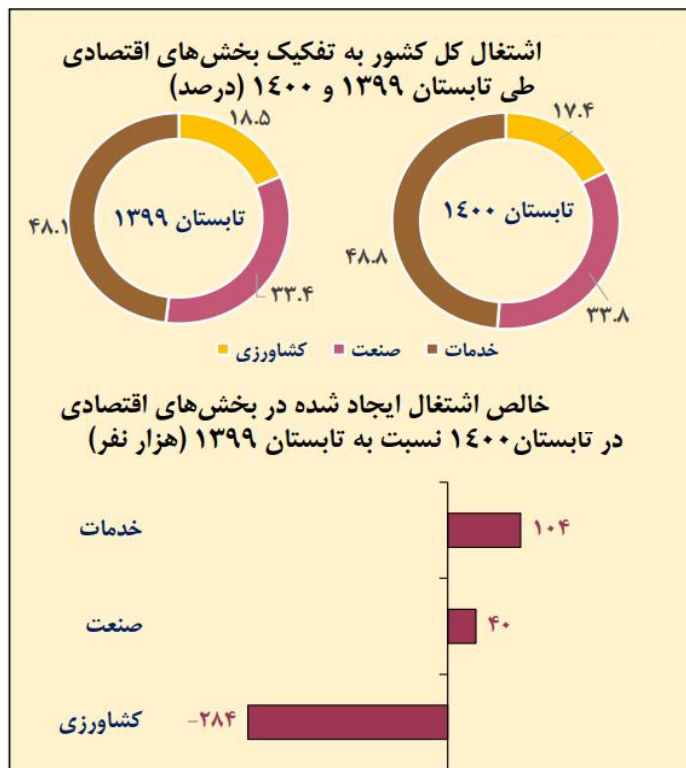
۲۳۵،۶۰۰  
۲۳۴،۷۰۰  
۲۳۳،۸۰۰  
۲۳۲،۹۰۰  
۲۳۲،۰۰۰



### روند تغییر قیمت دلار در بازار آزاد



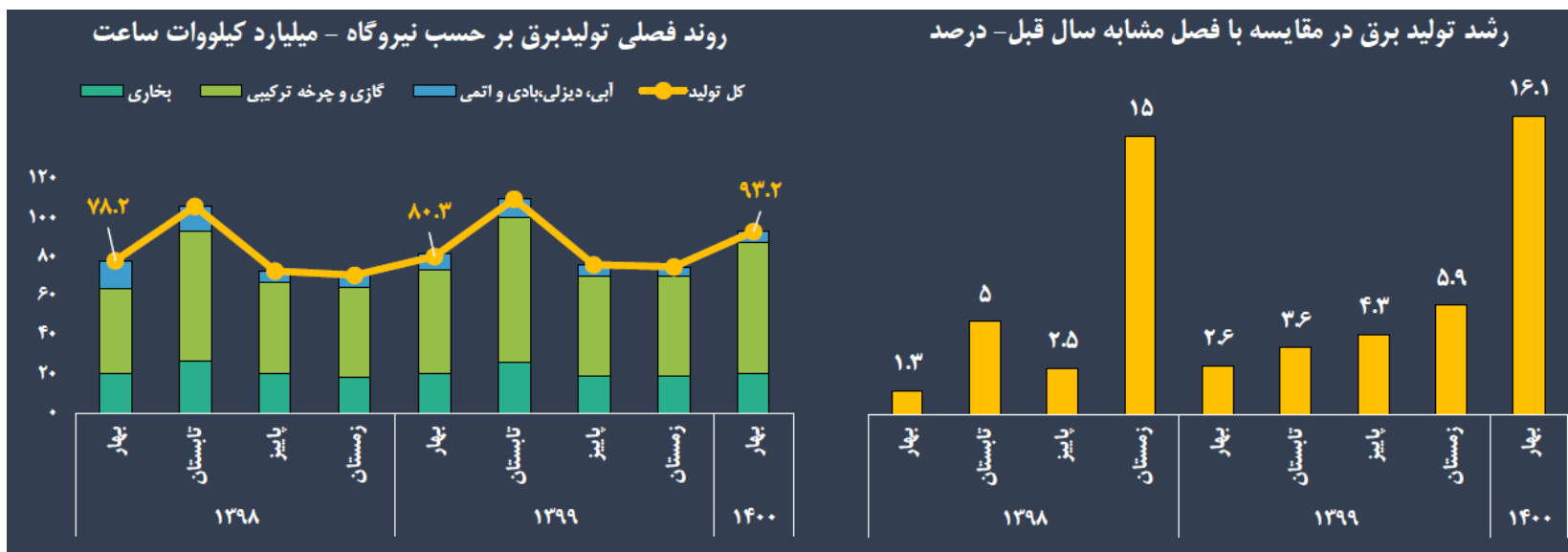




## بازار کار در تابستان ۱۴۰۰

بنا بر گزارش مرکز آمار ایران، نرخ بیکاری در تابستان ۱۴۰۰ به ۹/۶ درصد رسیده که نسبت به تابستان ۱۳۹۹ حدود ۰/۱ درصدی بیشتر است. نرخ بیکاری زنان و مردان در تابستان ۱۴۰۰ به ترتیب ۱۷/۷ درصد و ۸/۱ درصد بوده که این ارقام در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته برای زنان با افزایش ۱/۲ واحد درصدی و برای مردان بدون تغییر بوده است. همانطور که ملاحظه میشود در تابستان ۱۴۰۰ نرخ بیکاری زنان به مراتب بالاتر از مردان و دارای اختلاف حدود ۹/۶ درصدی است.

در تابستان ۱۴۰۰ بخش خدمات با سهم ۴۸/۸ درصدی بیشترین سهم اشتغال را به خود اختصاص داده و بخش صنعت و بخش کشاورزی به ترتیب ۳۳/۸ درصد و ۱۷/۴ درصد از شاغلان ۱۵ ساله و بیشتر را از آن خود کرده‌اند. همچنین در تابستان ۱۴۰۰ در مقایسه با تابستان ۱۳۹۹، به سهم شاغلان بخش خدمات و صنعت افزوده شده (به ترتیب افزایش ۰/۷ واحد درصدی و افزایش ۰/۴ واحد درصدی) و در مقابل سهم شاغلان بخش کشاورزی (۱/۱ واحد درصد) کاهش یافته است.



## تحولات مرتبط با برق در فصل بهار

در حالی که کشور از اواخر فصل بهار و سپس تابستان با مشکل تامین برق مواجه و مجبور به سهمیه‌بندی و قطعی برق صنایع برای تامین برق خانگی گشت، گزارش اداره توانیر نشان می‌دهد در فصل بهار ۱۴۰۰ حدود ۹۳.۲ میلیارد کیلووات ساعت انرژی برق در کشور تولید شده که در مقایسه با فصل مشابه سال قبل با رشد قابل توجه ۱۶.۱ درصدی همراه بوده است. عامل مهم افزایش مزبور، رشد حدود ۲۶ درصدی تولید برق توسط نیروگاه‌های گازی و چرخه ترکیبی با مشارکت ۱۷.۲ واحد درصدی از رشد کل تولید برق بوده به نحوی که افت حدود ۳۴ درصدی تولید برق از نیروگاه‌های آبی، دیزلی، بادی و اتمی را نیز جبران کرده است.

میزان فروش داخلی برق در فصل نخست سال جاری، حدود ۷۰.۳ میلیارد کیلووات ساعت اعلام شده که نسبت به فصل بهار سال ۱۳۹۹ حدود ۱۱ درصد افزایش داشته است. در این فصل، حدود ۶۸ درصد از کل فروش داخلی برق توسط دو بخش صنعتی و خانگی مصرف شده است. سه عامل مهم در افزایش فروش برق داخلی در بهار ۱۴۰۰ نسبت به فصل مشابه سال قبل، افزایش مصرف برق صنعتی با مشارکت ۴.۲ واحد درصدی، مصرف بخش کشاورزی با سهم ۲.۲ واحد درصدی و مصرف خانگی با سهم ۱.۹ واحد درصدی است.

همچنین در عرصه تجارت خارجی نیز در این بازه زمانی، حدود ۲.۲ میلیارد کیلووات ساعت برق از ایران به سایر کشورها صادر و در مقابل ۶۰۳ میلیون کیلووات ساعت برق، وارد کشور شده است. در مقایسه با فصل مشابه سال قبل، صادرات و واردات برق در فصل نخست سال جاری به ترتیب با افزایش ۱۶.۳ درصدی و ۲۵.۶ درصدی همراه است.

تهران، خیابان ستارخان، خیابان  
حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷

۰۰۰۸۰۷۴۵ - ۲۱۰

[www.mehregantamin.ir](http://www.mehregantamin.ir)