

هفته‌نامه

# تحلیل بازارهای ایران و جهان

شماره گزارش: ۱۱۱۴ | ۱۴۰۰  
هفته چهارم 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

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 سرمایه گذاری  
اختصاصی بازرگانی

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

دورنگار: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۱۵۵۴

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۰۰



سرمایه گذاری 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

- کاهش برآورد رشد اقتصاد جهانی از جانب صندوق بین‌المللی پول به دلیل اختلال در زنجیره تامین و تفاوت فاحش در میزان واکسیناسیون
- افزایش سرعت رشد تورم در ایالات متحده بنا بر گزارش وزارت کار آمریکا
- تقویت و رکوردشکنی صادرات چین با وجود چالش‌های اخیر ایجادشده در اقتصاد این کشور
- رسیدن قیمت جهانی نفت برنت به کانال ۸۵ دلاری تحت تاثیر ادامه بحران کمبود انرژی در بازارهای جهانی
- رشد دسته جمعی کامودیتی‌ها در هفته گذشته با لیدری فلز روی



## ابعاد داخلی

- بازیابی فعالیت‌های کسب و کار در اقتصاد ایران با بهبود شاخص‌های PMI
- ادامه روند صعودی نقدینگی در مرداد ماه ۱۴۰۰ بنا بر گزارش بانک مرکزی
- پیش‌بینی رشد اقتصادی ایران به ۲.۵ درصد در سال ۲۰۲۱ و ۲ درصد برای سال ۲۰۲۲ بنا بر گزارش صندوق بین‌المللی پول



۳۰-۲۴ مهر ۱۴۰۰

## Economic Events **رویدادهای هفته آتی**

شنبه

- روز دوم نشست IMF

یکشنبه

- روز سوم نشست IMF

دوشنبه

- رشد اقتصادی چین
- تولیدات صنعتی چین
- خرده‌فروشی چین
- تولیدات صنعتی آمریکا
- تراز بودجه آمریکا

سه‌شنبه

- تجارت خارجی ژاپن
- تورم مصرفی بریتانیا
- تورم مصرفی حوزه یورو
- تغییرات ذخایر تجاری نفت در آمریکا

چهارشنبه

- تراز بودجه دولت بریتانیا

پنجشنبه

- شاخص مدیران خرید بخش تولید ژاپن
- شاخص مدیران خرید بخش تولید و خدمات کشورهای اروپایی
- شاخص مدیران خرید بخش تولید و خدمات آمریکا

جمعه



## ادامه روند بازبایی اقتصادی بریتانیا

جدیدترین تصویر منتشر شده از اقتصاد بریتانیا نشان می‌دهد که تولید ناخالص داخلی این کشور در ماه اوت شاهد رشد ۰.۴ درصدی در مقیاس ماهانه به مدد بازبایی گسترده بخش خدمات که حدود ۸۰ درصد از اقتصاد این کشور را در برمی‌گیرد، داشته است. در سه ماهه منتهی به ماه اوت، مجموع تولید ناخالص داخلی شاهد رشد ۲.۹ درصدی بوده است. با این حال در مقایسه با فوریه ۲۰۲۰ و قبل از شیوع ویروس کرونا، حجم اقتصاد این کشور همچنان ۰.۸ درصد کوچک‌تر از آن بازه زمانی می‌باشد. IMF در گزارش هفته گذشته خود هشدار داده که اقتصاد بریتانیا احتمالاً در مقایسه با سایر هم‌تایان خود، رشد آهسته‌تری را تا سال ۲۰۲۴ تجربه خواهد نمود.

## جهش غیرمنتظره شاخص خرده‌فروشی در اقتصاد آمریکا

شاخص خرده‌فروشی اقتصاد آمریکا در ماه گذشته با ثبت افزایش ۰.۷ درصدی، عملکردی بهتر از حد انتظار تحلیل‌گرانی را داشت که انتظار افت این شاخص را با توجه به مشکلات اخیر تولیدکنندگان و زنجیره تامین، داشتند. به نظر می‌رسد که افزایش شیوع ویروس کرونا دلالت‌های اخیر که باعث کاهش تقاضا در بخش خدمات شده است، باعث تغییر الگوی مخارج مصرف‌کنندگان به بخش کالایی شده و همین امر نیز باعث رشد شاخص خرده‌فروشی شده است. اگرچه این افزایش با توجه به مشکلات فعلی زنجیره تامین، احتمالاً مشکلات تامین‌کنندگان را برای پاسخگویی به تقاضای روزافزون، افزایش خواهد داد.

## سقوط تاریخی ارزش لیر ترکیه

ارزش لیر ترکیه در برابر دلار آمریکا در روزهای اخیر با رکوردشکنی جدید، به پایین‌ترین سطح برابری خود در مقابل دلار با نرخ ۹.۲۱ لیر به ازای هر دلار رسیده است. اقدام غیرمنتظره بانک مرکزی ترکیه در کاهش یک درصدی نرخ بهره به ۱۸ درصد در نشست پیشین خود، تحت فشارهای رئیس‌جمهور این کشور در حالی که نرخ تورم نزدیک به سطح ۲۰ درصدی قرار دارد، باعث تضعیف بیش از ۸ درصدی لیر ظرف یک ماه اخیر و افت بیش از ۲۰ درصدی از ابتدای سال جاری شده است. آقای اردوغان اخیراً سه نفر از مقامات ارشد بانک مرکزی که مخالف سیاست‌های غیرمتعارف وی بوده‌اند را نیز اخراج کرده است که همین امر نگرانی در بین فعالان بازار ارز در ترکیه را افزایش داده است.

## جزئیات متغیرهای اقتصاد کلان در مرداد ماه

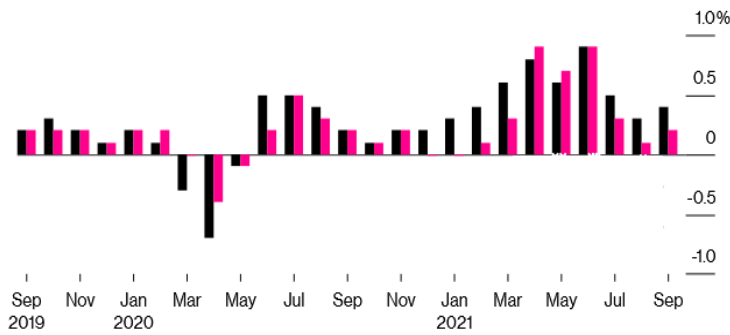
بانک مرکزی آمارهای مربوط به جزئیات متغیرهای پولی در ماه‌های تیر و مرداد را منتشر کرد. در حالی که در تیر ماه پایه پولی با رکوردشکنی شاهد ثبت نرخ رشد نقطه به نقطه ۴۲.۶ درصدی بوده است، در مرداد ماه نیز سطح رشد این شاخص با توجه به افزایش دارایی‌های خارجی بانک مرکزی و مطالبات این نهاد از دولت تحت تاثیر استفاده از تنخواه‌گردان، رشد ۴۲ درصدی تکرار شده است. همچنین نقدینگی نیز با ثبت رشد بیش از ۳۹ درصدی به رکورد ۳۹۲۱ هزار میلیارد تومان افزایش یافته است. رشد نقطه به نقطه پول و شبه‌پول به ترتیب معادل با ۳۶.۴ و ۳۹.۷ درصد بوده است.

## دلایل سقوط سرمایه‌گذاری در کشور

مرکز پژوهش‌های مجلس با ارائه دو گزارش دلایل اصلی سقوط سرمایه‌گذاری و سقوط قدرت تولیدکنندگان داخلی را معرفی کرد. این نهاد در گزارش نخست «تحریم‌های بین‌المللی»، «دلار ۴۲۰۰ تومانی» و «جهش نرخ ارز» را دلیل اصلی کاهش ۳۹ درصدی واردات کالاهای واسطه‌ای و افت ۴۴ درصدی واردات کالاهای سرمایه‌ای در دهه ۹۰ می‌داند. این سه عامل، انگیزه سرمایه‌گذاری در بخش مولد را کاهش داده و موجب تقویت فعالیت‌های غیرمولد، رانتی و دلالی شده است. مرکز پژوهش‌های مجلس در گزارش دوم نیز سیاست تثبیت نرخ ارز با برچسب حمایت از پول ملی را باعث تضعیف قدرت رقابت تولید داخلی با تولیدکنندگان خارجی دانست و راه اصلی تقویت و حمایت از پول ملی را مهار تورم معرفی کرد.

## افزایش شتاب تورم در ایالات متحده

شاخص تورم کل در اقتصاد آمریکا شاهد افزایش بیش از حد انتظاری در ماه سپتامبر بود  
 ■ شاخص کل تورم ماهانه مصرفی ■ تورم کالاهای پایه (به استثنای مواد غذایی و انرژی)



مصرف کنندگان در ایالات متحده شاهد رشد بیش از انتظار قیمت‌ها در اقتصاد در ماه گذشته بودند که نشان از تداوم فشارهای تورمی بوده و نگرانی‌ها مبنی بر تداوم روند رو به رشد قیمت‌ها و مردود شدن سناریو موقتی بودن افزایش قیمت‌ها را بالا برده است.

بنا به گزارش وزارت کار آمریکا، شاخص تورم مصرف‌کنندگان در اقتصاد این کشور در ماه سپتامبر شاهد رشد ۰.۴ درصدی در مقیاس ماهیانه و ۵.۴ درصدی در مقیاس سالیانه بوده که بالاترین افزایش از سال ۲۰۰۸ محسوب می‌شود. با فاکتور گرفتن از آنتیم‌های پرنوسانی همچون مواد غذایی و انرژی، شاخص تورم کالاهای پایه شاهد رشد ماهانه ۰.۲ درصدی بوده است. بیشتر تحلیل‌گران انتظار رشد ۰.۳ درصدی تورم کل را داشتند.

ظرف ماه‌های اخیر ترکیب عواملی همچون چالش‌های ایجاد شده در صنعت حمل و نقل، کمبود مواد اولیه، افزایش قیمت کامودیتی‌ها و رشد دستمزدها، منجر به افزایش هزینه‌ها در بخش تولید شده است که بخشی از این رشد هزینه‌های تولید، به مصرف‌کنندگان نیز انتقال یافته است. این گزارش احتمالاً باعث تقویت موضع فدرال رزرو در نشست ماه آینده خود برای کاهش ابعاد سیاست‌های انبساط پولی خواهد شد و ممکن است احتمال افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۲۲ را نیز بالا ببرد.





## بازارهای جهانی

---

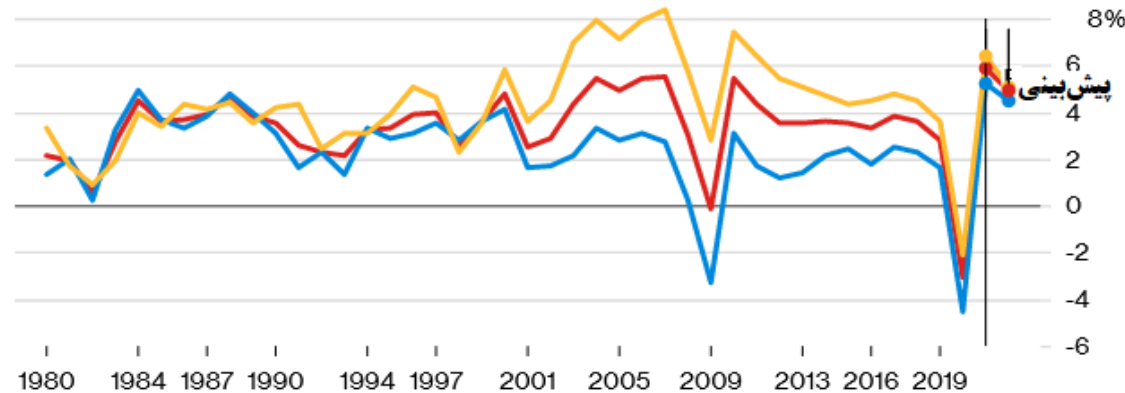
- اقتصاد جهانی
- بازارهای مالی جهان
- بازار نفت
- بازار طلا
- رمزارزها
- بازارهای کالایی

## کاهش برآورد رشد اقتصاد جهانی

صندوق بین‌المللی پول در تازه‌ترین گزارش خود نرخ رشد اقتصاد جهانی پس از رکود ناشی از بحران کرونا را در مقایسه با پیش‌بینی قبلی خود تا حدودی کاهش داد و دلیل آن را اختلال در زنجیره تامین و تفاوت فاحش بین میزان واکسیناسیون در کشورهای مختلف اعلام کرد.

### برآورد IMF از رشد اقتصاد جهانی به 5.9 درصد تغییر یافته است

رشد اقتصاد جهانی / اقتصادهای پیشرفته / بازارهای نوظهور و در حال توسعه



بر این اساس، نرخ رشد تولید ناخالص داخلی اقتصاد جهانی در سال آینده معادل با ۵.۹ درصد برآورد شده است در صورتی که پیشتر در ماه جولای، برآورد ۶ درصدی از جانب این نهاد صورت گرفته بود. اختلالات گسترده ایجادشده در زنجیره تامین کالا باعث شده است تا این نهاد، برآورد خود از **رشد اقتصادی کشورهای توسعه‌یافته را از ۵.۶ درصد به ۵.۲ درصد کاهش** دهد، اما از طرف دیگر اقتصادهای در حال توسعه و بازارهای نوظهور تحت تاثیر افزایش قیمت کامودیتی‌ها و انرژی که باعث بهبود وضعیت کشورهای صادرکننده می‌شود، از ۶.۳ درصد به ۶.۴ درصد افزایش یافته است. برای سال ۲۰۲۲، صندوق پیش‌بینی رشد ۴.۹ درصدی اقتصاد جهانی را حفظ کرده است.

در حوزه تورم، اگرچه IMF عقیده دارد که شتاب رشد قیمت‌ها تا میانه سال ۲۰۲۲ به سطح دوران پیش از کرونا باز خواهد گشت، اما همچنین هشدار داده است که در صورت باقی‌ماندن اختلالات زنجیره تامین، تبعات منفی تورم می‌تواند همچنان ادامه داشته باشد که ممکن است منجر به اتخاذ زودتر از حد انتظار سیاست افزایش نرخ بهره توسط اقتصادهای بزرگ دنیا شود. همچنین به گفته این نهاد، تفاوت فاحش بین رشد اقتصادی کشورهای ثروتمند و کشورهای فقیر یک نگرانی جدی است و اختلاف قابل ملاحظه‌ای میان میزان واکسیناسیون در کشورهای فقیر و ثروتمند وجود دارد که باعث شده است تا IMF از کشورهای پیشرفته بخواهد به شتاب گرفتن واکسیناسیون در سایر اقتصادها کمک نمایند.

## عملکرد تجارت خارجی چین در ماه سپتامبر

صادرات دومین اقتصاد بزرگ دنیا در ماه گذشته شاهد ثبت رکورد جدیدی تحت تاثیر افزایش قابل توجه تقاضا پیش از فرارسیدن تعطیلات پایان سال و همچنین خنثی شدن اثرگذاری برق با توجه به رشد بیشتر قیمت‌های فروش بوده است.

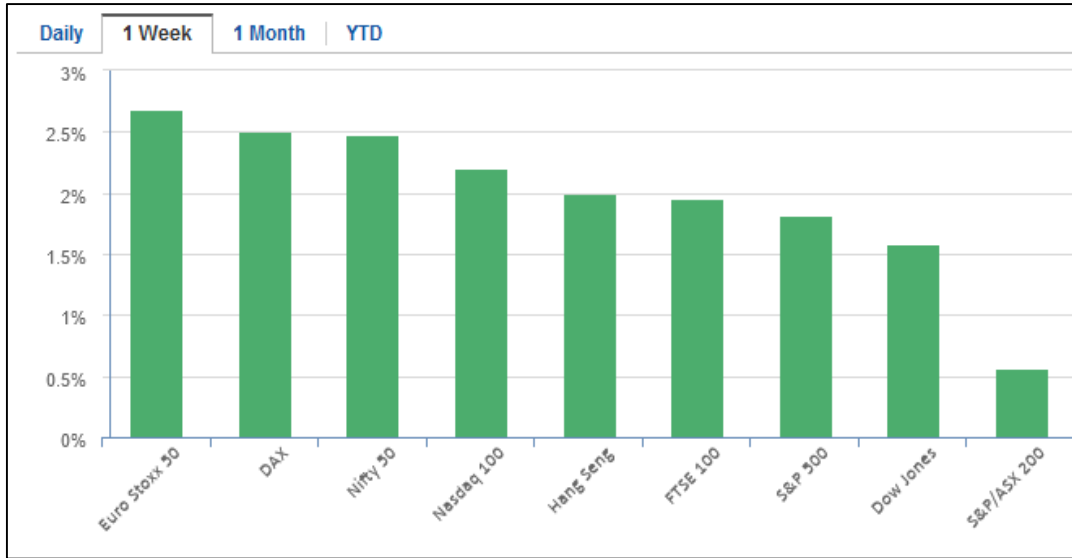
**صادرات چین در ماه گذشته با وجود سهمیه‌بندی برق تحویلی به صنایع، شاهد رشدی بیش از حد انتظار بود**

■ رشد دلاری صادرات ■ رشد دلاری واردات



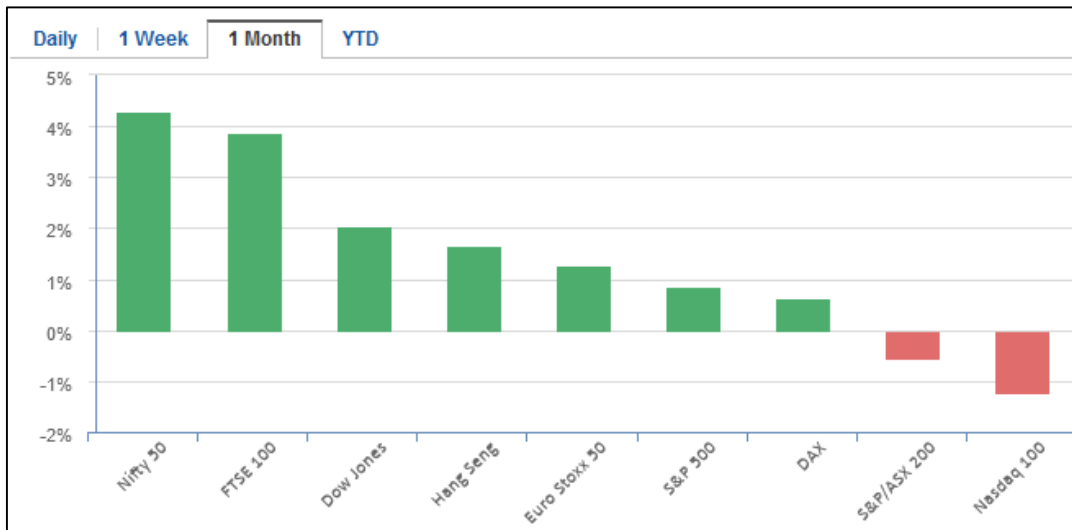
بر اساس گزارش اداره کل گمرک چین، صادرات این کشور در ماه سپتامبر با رشد ۲۸.۱ درصدی نسبت به ماه مشابه سال گذشته به رکورد ۳۰۵.۷ میلیارد دلار افزایش یافت در حالی که پیشتر تحلیلگران انتظار رشد ۲۱ درصدی آن را داشتند. از طرف دیگر میزان واردات با ۱۷.۶ درصد افزایش به سطح ۲۳۸.۹ میلیارد دلار رسید که کمتر از انتظار رشد ۲۰ درصدی تحلیلگران بوده است.

صادرات چین ظرف ماه‌های اخیر همچنان یکی از عوامل اصلی و محرک بازیابی اقتصادی چین در دوران پساکروناایی بوده است و موفق به خنثی کردن بخشی از اثرات منفی ناشی از ضعف در بخش مصرف داخلی در دومین اقتصاد بزرگ دنیا بوده است. اشتها برای خرید کالاهای چینی با توجه به نزدیک شدن روزهای پایانی سال میلادی که به صورت سنتی، فصل خرید محسوب می‌شود، همچنان ادامه داشته و این در حالی است که صادرکنندگان چینی با چالش‌های مختلفی همچون افزایش هزینه حمل دریایی، افزایش قیمت مواد اولیه، کمبود برق و محدودیت‌های زیست محیطی مواجه بوده‌اند اما رشد قیمت‌ها، به عملکرد صادرکنندگان نیز کمک کرده است. از طرف دیگر کاهش سطح واردات می‌تواند ناشی از روند کند شدن تقاضای داخلی در اقتصاد چین باشد.



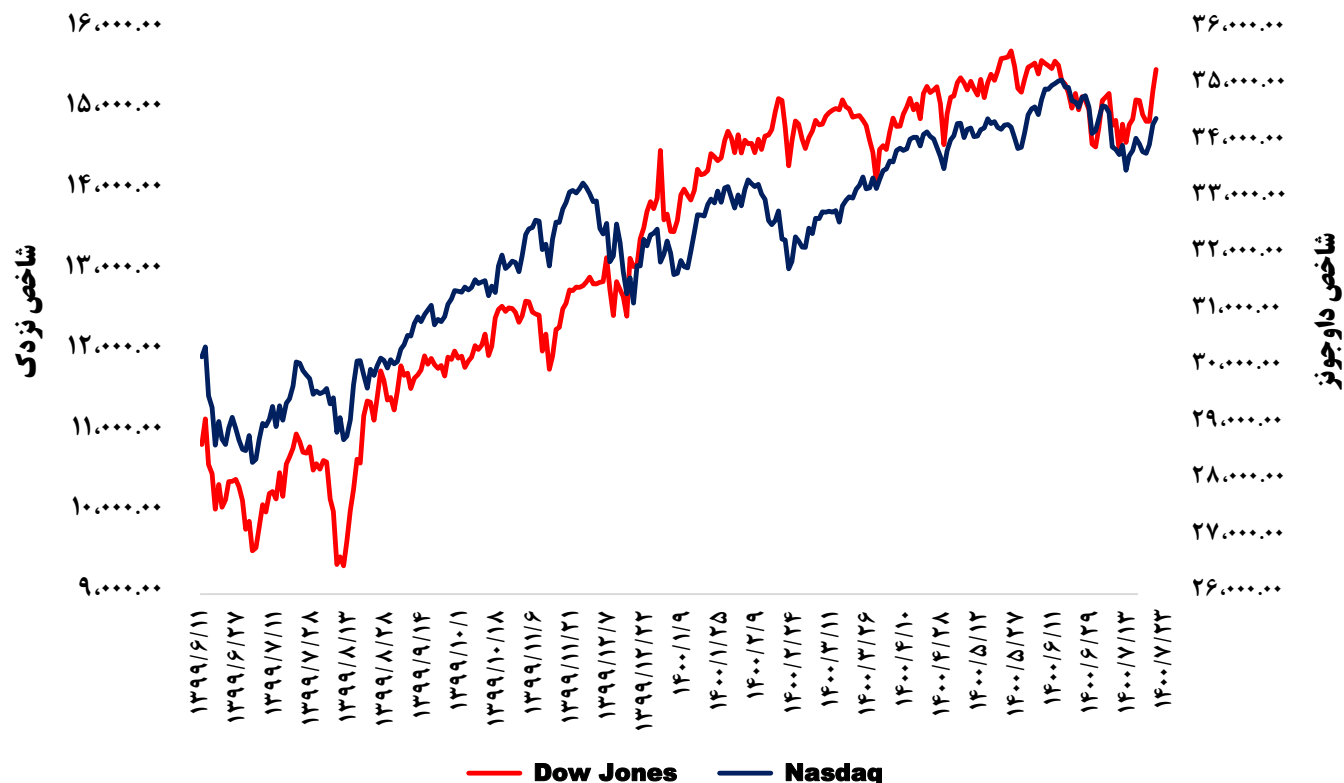
### بازدهی بورس‌های بزرگ جهان در یک هفته اخیر

بازارهای سهام دنیا در هفته گذشته شاهد ادامه روند صعودی خود بودند که در بین آن‌ها شاخص **EuroStoxx50** در **بورس اروپا** با رشد **۲.۷ درصدی**، بیشترین افزایش و شاخص **S&PASX** در بورس استرالیا با رشد **۰.۵ درصدی**، کمترین افزایش را در بین شاخص‌های بزرگ داشته‌اند.



### بازدهی بورس‌های بزرگ جهان در یک ماه اخیر

در مقیاس ماهیانه بیشتر شاخص‌های بزرگ بازار سهام دنیا به محدوده مثبت بازگشته‌اند که در بین آن‌ها شاخص **Nifty50** در **بورس هند** با رشد **۴.۳ درصدی**، بهترین عملکرد را در بین بازارهای سهام نشان داده و **شاخص Nasdaq100** در **بورس آمریکا** با افت **۱.۲ درصدی**، کمترین بازدهی را در بین شاخص‌های معتبر در بازارهای جهانی سهام را داشته است.















## آخرین وضعیت بازار سهام

بازارهای سهام در ایالات متحده تحت تاثیر گزارش‌های قدرتمند درآمدی شرکت‌ها در سه ماهه سوم، موفق به ثبت بهترین رشد هفتگی ماه‌های اخیر شدند. در حالی که روزهای ابتدایی هفته گذشته تحت تاثیر نگرانی فعالان بازارهای جهانی از روند تورم و همچنین کرونای دلتا، شاهد نزول شاخص‌ها بود، اما عملکرد مناسب درآمدی شرکت‌ها خصوصا در صنعت مالی، آغازگر موج خوش‌بینی معامله‌گران بود و در ادامه رشد غیرمنتظره شاخص خرده‌فروشی نیز به بهبود احساسات معامله‌گران کمک نمود تا باعث رشد ۱.۸ درصدی شاخص S&P500 در هفته گذشته شوند که بهترین عملکرد هفتگی از ماه جولای محسوب می‌شود. شاخص داوجونز نیز با رشد ۱.۶ درصدی موفق به ثبت بالاترین رشد هفتگی خود از ماه ژوئن شد.

در هفته گذشته در بین شرکت‌های شاخص S&P500، ۴۱ شرکت که معادل با ۸.۲ درصد از کل شرکت‌های تشخیص‌دهنده این شاخص می‌باشند، گزارشات درآمدی سه ماهه سوم خود را منتشر کرده‌اند که بررسی داده‌ها نشان می‌دهد که سود خالص تجمعی این شرکت‌ها شاهد رشد ۴۰.۴ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل بوده‌اند که عملکرد ۸۵ درصد آن‌ها، فراتر از انتظار تحلیلگران بوده است. ظرف روزهای آینده شمار بیشتری از شرکت‌ها اقدام به گزارش عملکرد سه ماهه سوم خود خواهند نمود که در حال حاضر تحلیلگران انتظار رشد ۲۹ درصدی سود خالص مجموع شرکت‌ها در مقایسه با دوره مشابه سال ۲۰۲۰ را دارند.

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

	قیمت	تغییرات	
<b>تحویل در شمال غربی اروپا</b>			
 Iran Light	81.61	+0.90	+1.12%
 Iran Heavy	79.71	+0.90	+1.14%
 Forozan Blend	79.96	+0.90	+1.14%
<b>تحویل در مدیترانه</b>			
 Iran Light	80.96	+0.90	+1.12%
 Iran Heavy	78.81	+0.90	+1.16%
 Forozan Blend	79.06	+0.90	+1.15%
 Soroosh	75.81	+0.90	+1.20%
<b>تحویل در بندر سیدی گریز</b>			
 Iran Light	82.86	+0.90	+1.10%
 Iran Heavy	80.71	+0.90	+1.13%
 Forozan Blend	80.96	+0.90	+1.12%
<b>تحویل در آفریقای جنوبی</b>			
 Iran Light	81.61	+0.90	+1.12%
 Iran Heavy	79.71	+0.90	+1.14%
 Forozan Blend	79.96	+0.90	+1.14%

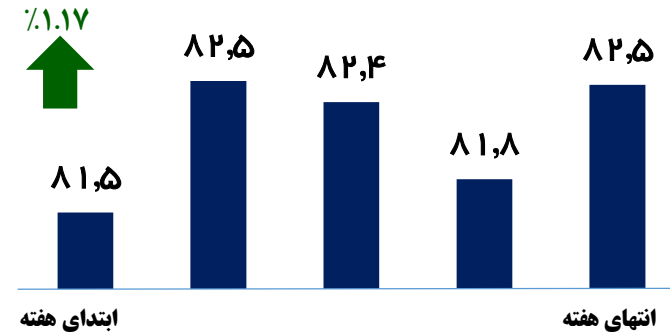
تغییرات یک‌ماهه قیمتی نفت سبک ایران  
**\$81.61 12.7%**





### آخرین روند قیمت‌ها

قیمت نفت برنت در بازارهای جهانی تحت تاثیر ادامه بحران کمبود انرژی در بازارهای جهانی شاهد صعودی موقت به کانال ۸۵ دلاری برای اولین بار از اکتبر ۲۰۱۸ بود. روند صعودی قیمت‌ها در بازار انرژی و خصوصا گاز طبیعی، همچنان محرک اصلی صعود قیمت نفت می‌باشد به صورتی که آژانس بین‌المللی انرژی در روز پنجشنبه اعلام کرد که وضعیت کنونی گاز طبیعی باعث افزایش نیم میلیون بشکه‌ای تقاضا برای نفت ظرف ماه‌های آینده می‌باشند. بانک آمریکا در یادداشت اخیر خود چشم‌انداز احتمالی صعود قیمت نفت خام به ۱۰۰ دلار در هر بشکه را حفظ کرده است که این امر می‌تواند آسیب قابل توجهی با کندشدن روند بازبایی اقتصاد جهانی داشته باشد اگرچه اوپک تاکنون در زمینه افزایش سطح عرضه به بازار، محتاط بوده است.

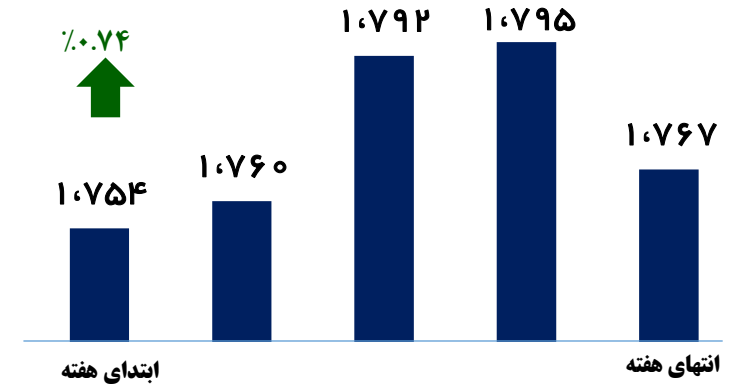


### روند قیمت جهانی سبد نفت اوپک



### آخرین روند طلا

در حالی که قیمت طلا در بازارهای جهانی پس از انتشار گزارش تورم در ایالات متحده، در آستانه ثبت بزرگ‌ترین رشد هفتگی خود و رسیدن به کانال ۱۸۰۰ دلاری بود، بهبود سطح ریسک‌پذیری در بین معامله‌گران در بازارهای جهانی و صعود بازارهای سهام تحت تاثیر گزارش‌های مناسب درآمدی و همچنین بازیابی نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا پس از سه روز افت متوالی باعث شد تا قیمت طلا در روز جمعه شاهد کاهش قابل ملاحظه‌ای باشد اگرچه بازدهی هفتگی این فلز گرانبها همچنان مثبت بوده است.

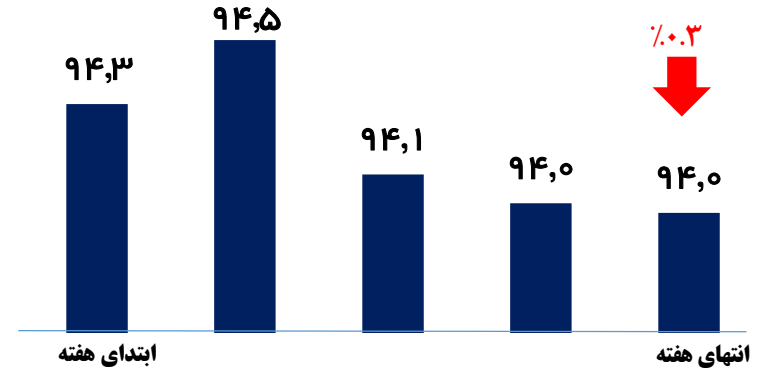


### روند قیمت جهانی هر انس طلا

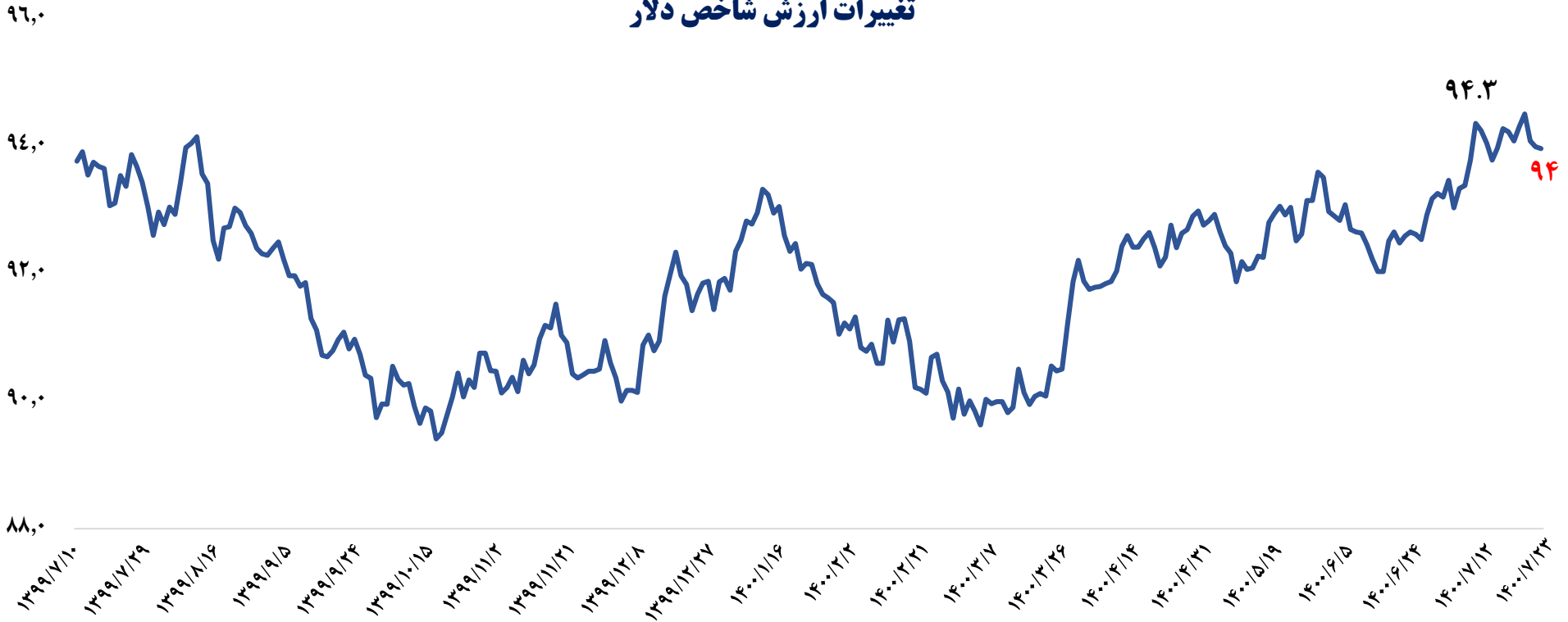


### آخرین روند

ارزش شاخص دلار در برابر سبد ارزی هم‌تایان خود تحت تاثیر افزایش سطح ریسک‌پذیری در بین معامله‌گران بازارهای جهانی و کاهش تقاضا برای این ارز که به عنوان یک دارایی امن محسوب می‌شود، شاهد پایان روند ۵ هفته رشد متوالی خود بود. انتشار داده‌های قدرتمند مرتبط با درآمدزایی شرکت‌ها در ایالات متحده باعث کاهش نگرانی‌های مربوط به ایجاد رکود تورمی در اقتصاد شد و همچنین عملکرد بهتر از حد انتظار شاخص خرده‌فروشی نیز با استقبال معامله‌گران مواجه شد که این امر باعث شد تا ارزش شاخص دلار پس از ثبت رکورد ۹۴.۵۶ واحدی که بالاترین سطح یک سال اخیر محسوب می‌شود، با عقب‌نشینی مواجه شود.



### تغییرات ارزش شاخص دلار





رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان ۲۴ ساعته	نوسان هفتگی
1	Bitcoin	\$1,169,449,992,103	\$62,087	\$41,503,025,657	8.03%	13.92%
2	Ethereum	\$456,515,795,046	\$3,876	\$21,884,503,936	2.94%	8.45%
3	Binance Coin	\$80,025,108,986	\$475	\$3,025,662,983	1.86%	12.29%
4	Cardano	\$73,364,089,046	\$2.23	\$2,130,342,923	3.10%	-0.45%
5	Tether	\$68,519,038,866	\$0.990	\$77,852,283,377	-0.09%	-1.00%

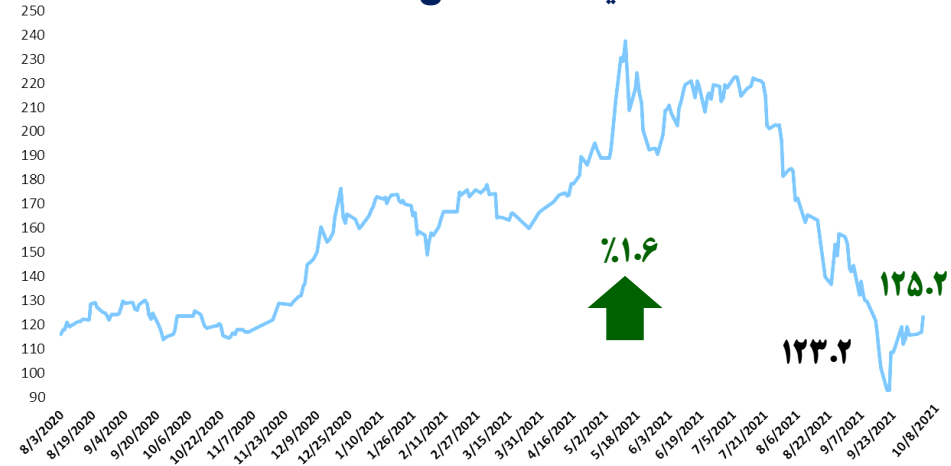
### احتمال اعطای مجوز به ETF بیت‌کوین در آمریکا

بنا به گزارش بلومبرگ، کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا احتمالاً به اولین صندوق قابل معامله بر اساس قراردادهای آتی بیت‌کوین برای فعالیت در بازار سرمایه ایالات متحده ظرف روزهای آینده، مجوز رسمی فعالیت اعطا خواهد نمود که این امر گام بزرگ دیگری در فراگیر شدن معاملات مبتنی بر این رمز ارز دیجیتال در بازارهای مالی خواهد بود. ارزش بیت‌کوین در معاملات روزهای اخیر با عبور از مرز ۶۰ هزار دلاری، به بالاترین سطح خود از ماه آوریل رسیده است که رشد بیش از ۹۰ درصدی را ظرف سه ماهه اخیر نشان می‌دهد و در آستانه رکورد ۶۴،۸۶۹ دلاری می‌باشد که در ابتدای سال به آن دست یافته بود.

قیمت جهانی مس



قیمت سنگ آهن



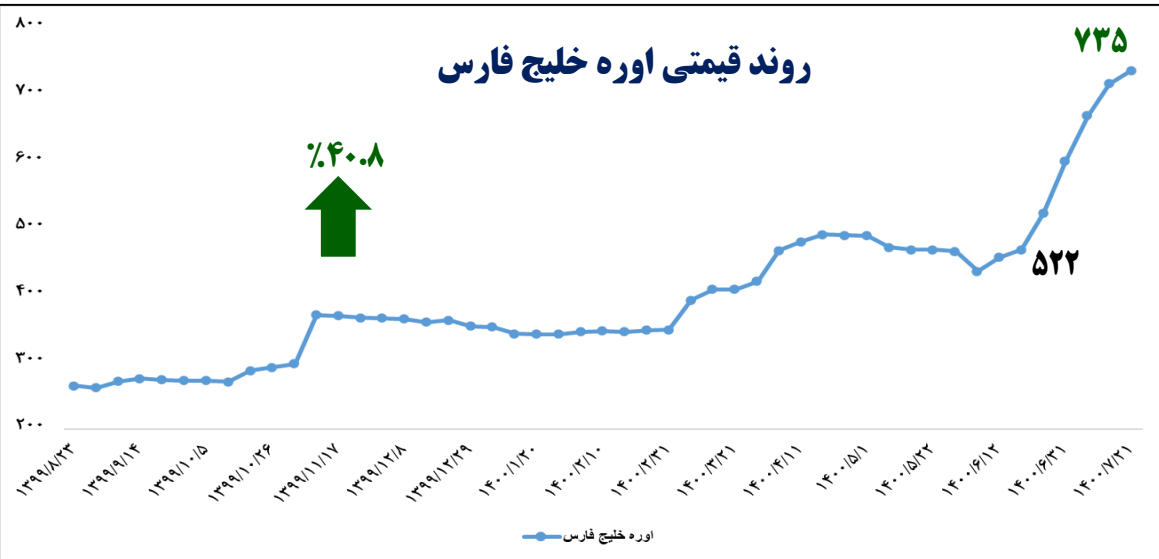
قیمت جهانی روی



قیمت ورق گرم فولادی چین



### روند قیمتی اوره خلیج فارس

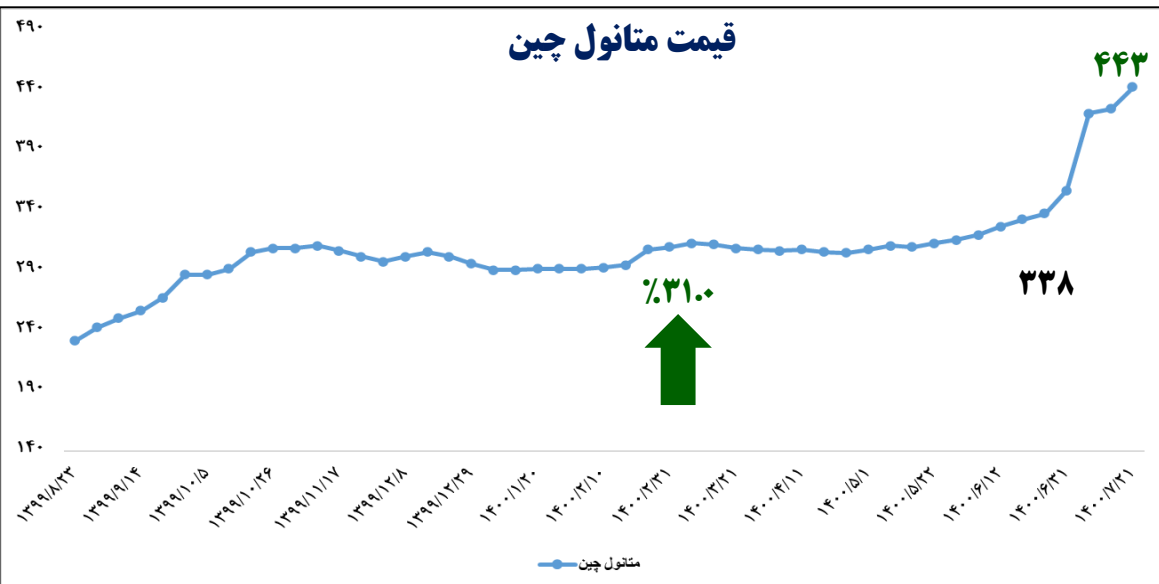


### روند ماهانه قیمت اوره

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 ۲.۸ درصدی به سطح ۷۳۵ دلار در هر تن افزایش یافت.

ظرف یک ماه اخیر قیمت اوره در بازار نقدی شاهد رشد ۴۰ درصدی بوده است.

### قیمت متانول چین



### روند ماهانه قیمت متانول

بازار متانول شرق آسیا در هفته گذشته نیز شاهد ادامه روند صعودی هفته‌های اخیر خود بود و در نهایت قیمت معاملات متانول بر اساس نرخ CFR چین با ۴ درصد افزایش به سطح ۴۴۳ دلار در هر تن افزایش یافت و این در حالی است که در هیجان معاملات در روزهای ابتدایی هفته، قیمت تا سطح ۴۷۰ دلاری نیز پیش رفته بود اما در ادامه بخشی از رشد، پس گرفته شد.

ظرف یک ماه اخیر قیمت متانول بر اساس نرخ CFR چین شاهد رشد ۳۱ درصدی بوده است.





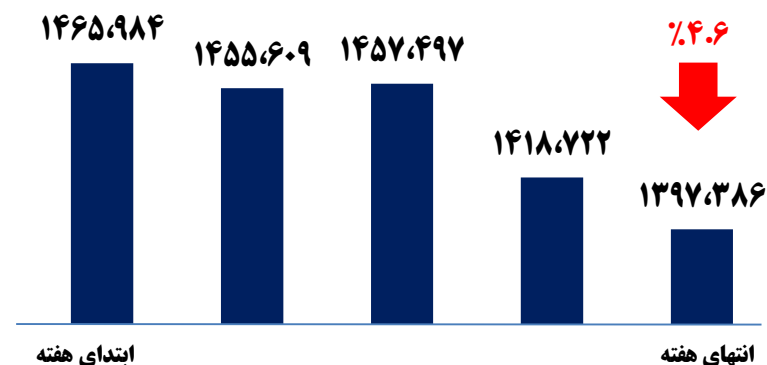
## تحولات بازار سرمایه ایران

---

- شاخص بورس
- بازدهی صنایع
- بورس کالا

### نگاهی به آخرین روند بازار

در هفته گذشته شاهد افزایش خروج پول توسط اشخاص حقیقی و فروش اوراق توسط دولت بوده‌ایم که منجر به عدم افزایش حجم معاملات خرد شود. به نظر می‌رسد فروش اوراق توسط دولت ادامه خواهد داشت چراکه با این حجم فروش هنوز با کسری بودجه خود فاصله زیاد دارد. در هفته‌های ماقبل رشد قیمت گاز و پتروشیمی باعث گردید تا این گروه موتور رشد بازار باشد اما سودگیری از نمادهای این گروه و فروش در قیمت‌های بالا توسط معامله‌گران نتوانست که نقدینگی حاصل را به سمت سایر گروه‌ها ببرد. اما رشد قیمت‌های جهانی فلزات که در حال معامله هستند، می‌تواند موتور رشد بازار جاری شود.

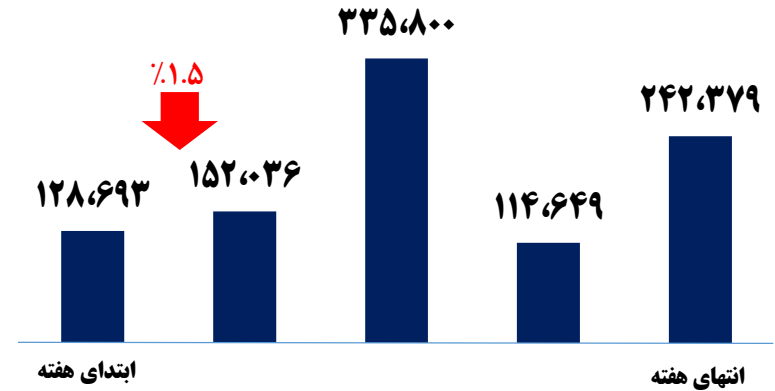


### روند تغییرات شاخص بورس اوراق بهادار

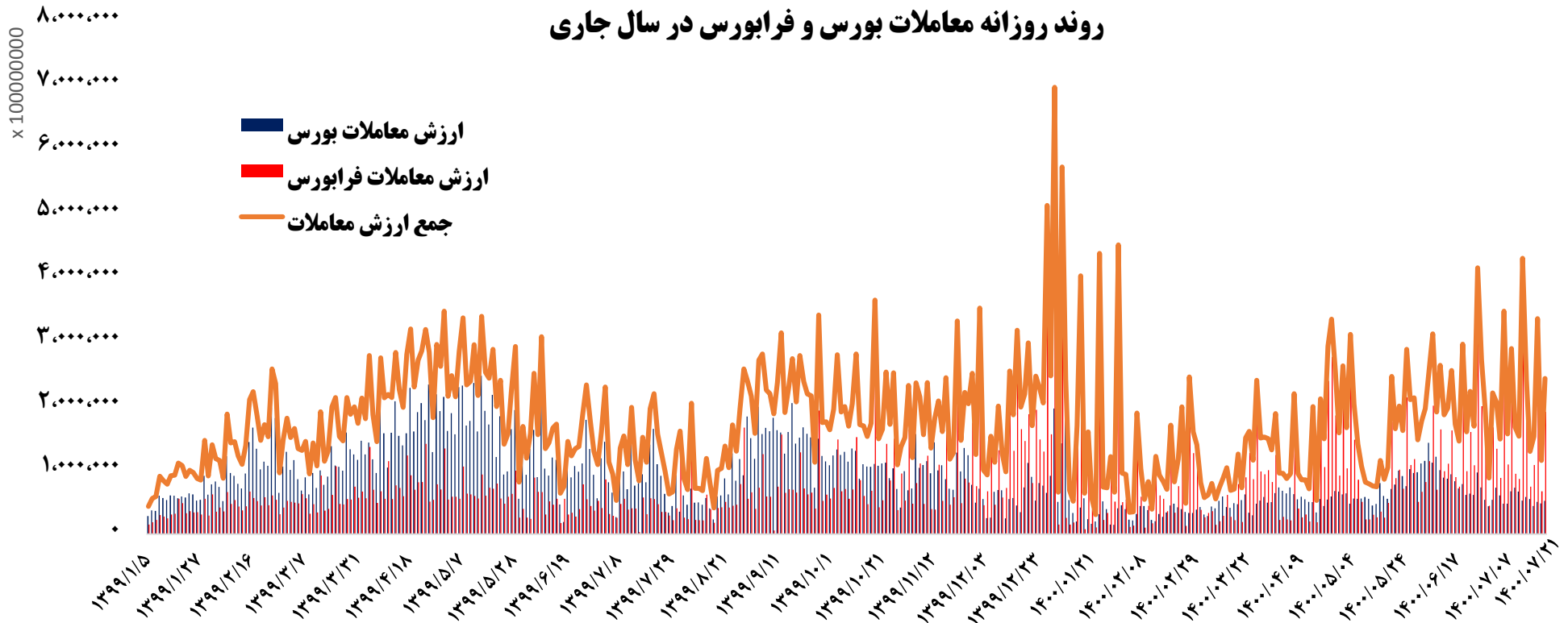


### نگاهی به آخرین روند بازار

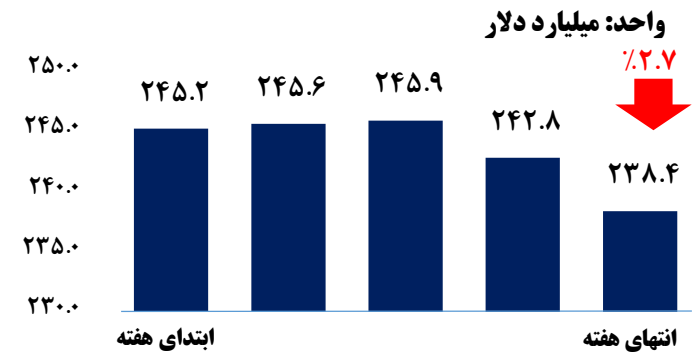
ارزش معاملات صورت گرفته در بازار سرمایه در هفته گذشته با **افت ۱.۵ درصدی**، به سطح ۹۷.۳ هزار میلیارد تومان کاهش پیدا کرد.  
 ارزش معاملات در بورس تهران در هفته گذشته بدون تغییر در سطح ۲۴.۸ هزار میلیارد تومان قرار گرفت.  
 ارزش معاملات صورت گرفته در فرابورس نیز با **افت ۲ درصدی** به سطح ۷۲.۴ هزار میلیارد تومان کاهش یافت.



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

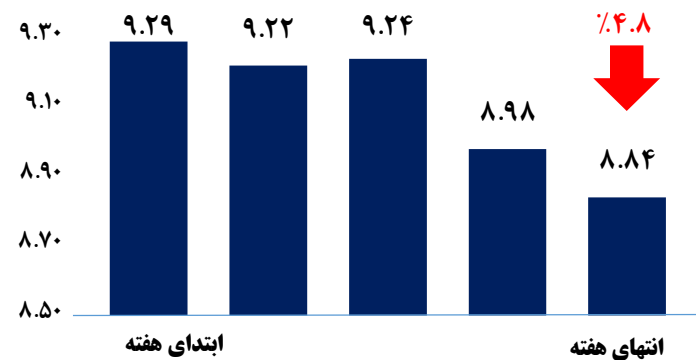


**ارزش دلاری بازار سرمایه ایران**  
کاهش ارزش دلار در بازار آزاد در هفته گذشته نتوانست که از افت ارزش شاخص دلاری بازار سرمایه در هفته گذشته، با توجه به عقب‌نشینی شاخص کل به کانال ۱.۳ میلیون واحدی جلوگیری نماید.



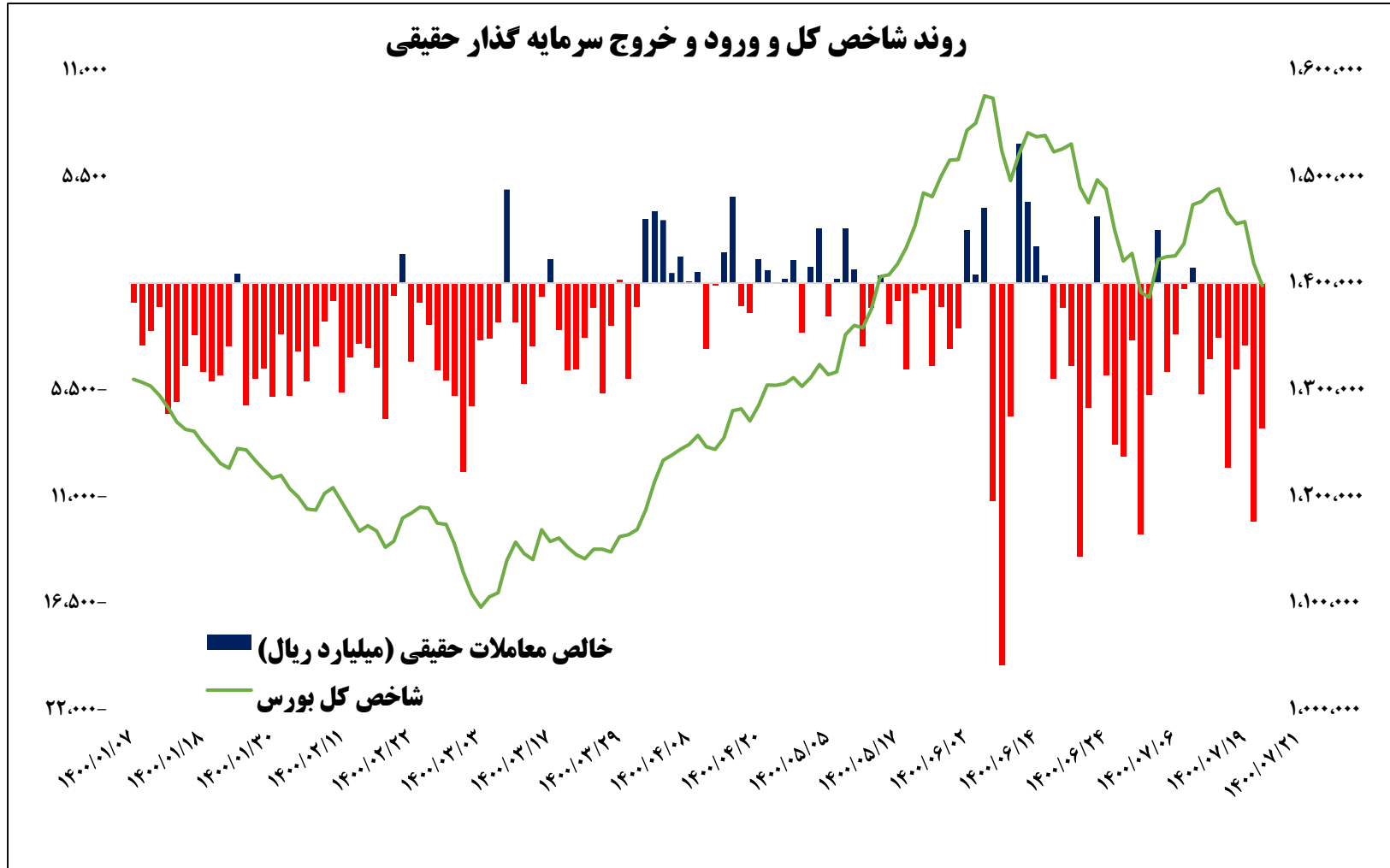
### نسبت P/E بازار

عقب‌نشینی بازار سهام در هفته گذشته باعث شد تا نسبت قیمت به درآمد بازار سرمایه نیز شاهد بازگشت مجدد به کانال ۸ واحدی باشد.



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

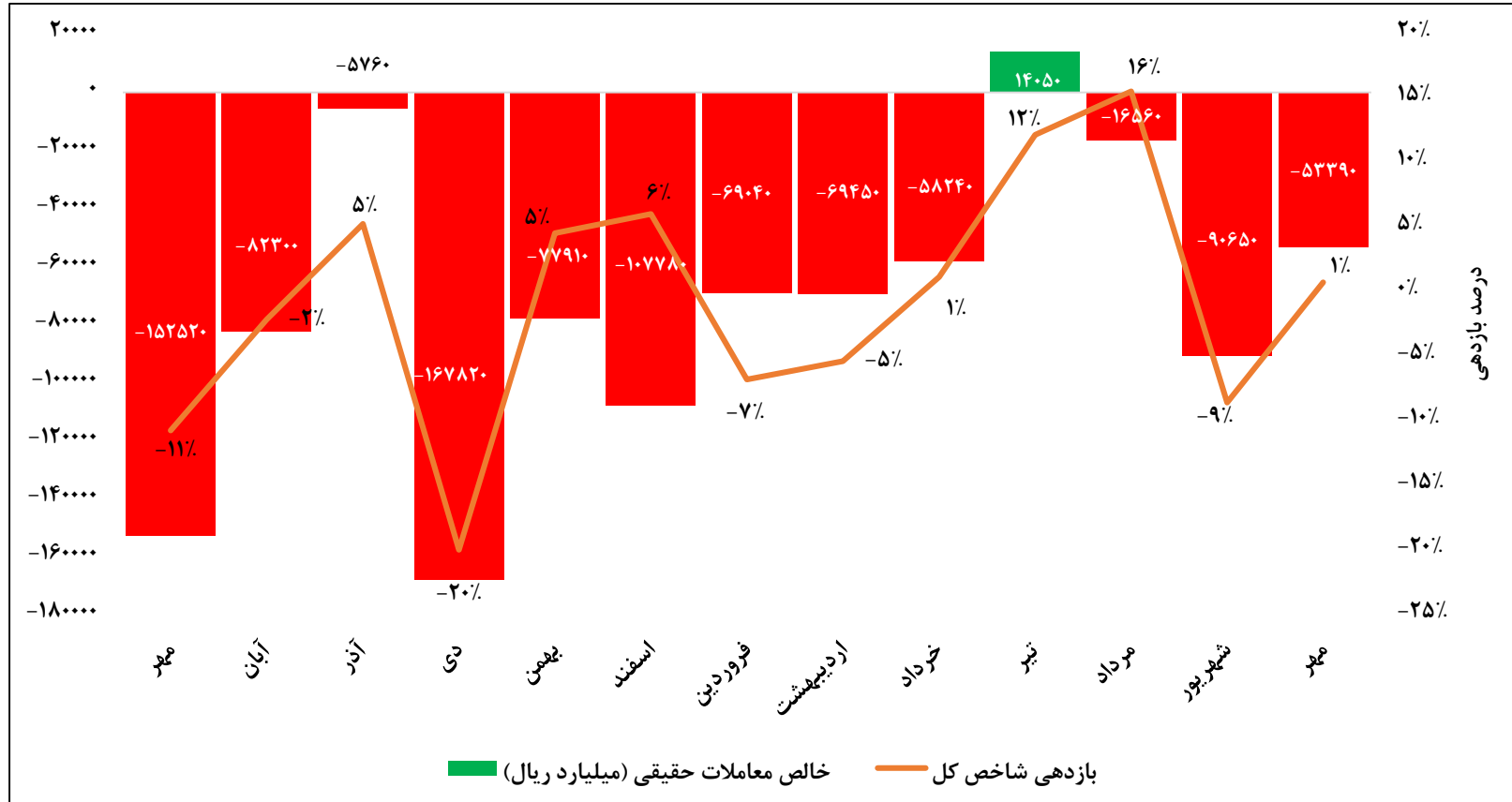




خالص خرید سرمایه‌گذاران حقیقی در هفته گذشته نیز شاهد ادامه روند نزولی خود بود و با ثبت خروج ۳,۶۹۴ میلیارد تومانی از جانب معامله‌گران حقیقی، بدترین هفته پاییز و دومین هفته پر فروش از جانب معامله‌گران حقیقی در سال جاری را رقم زد.

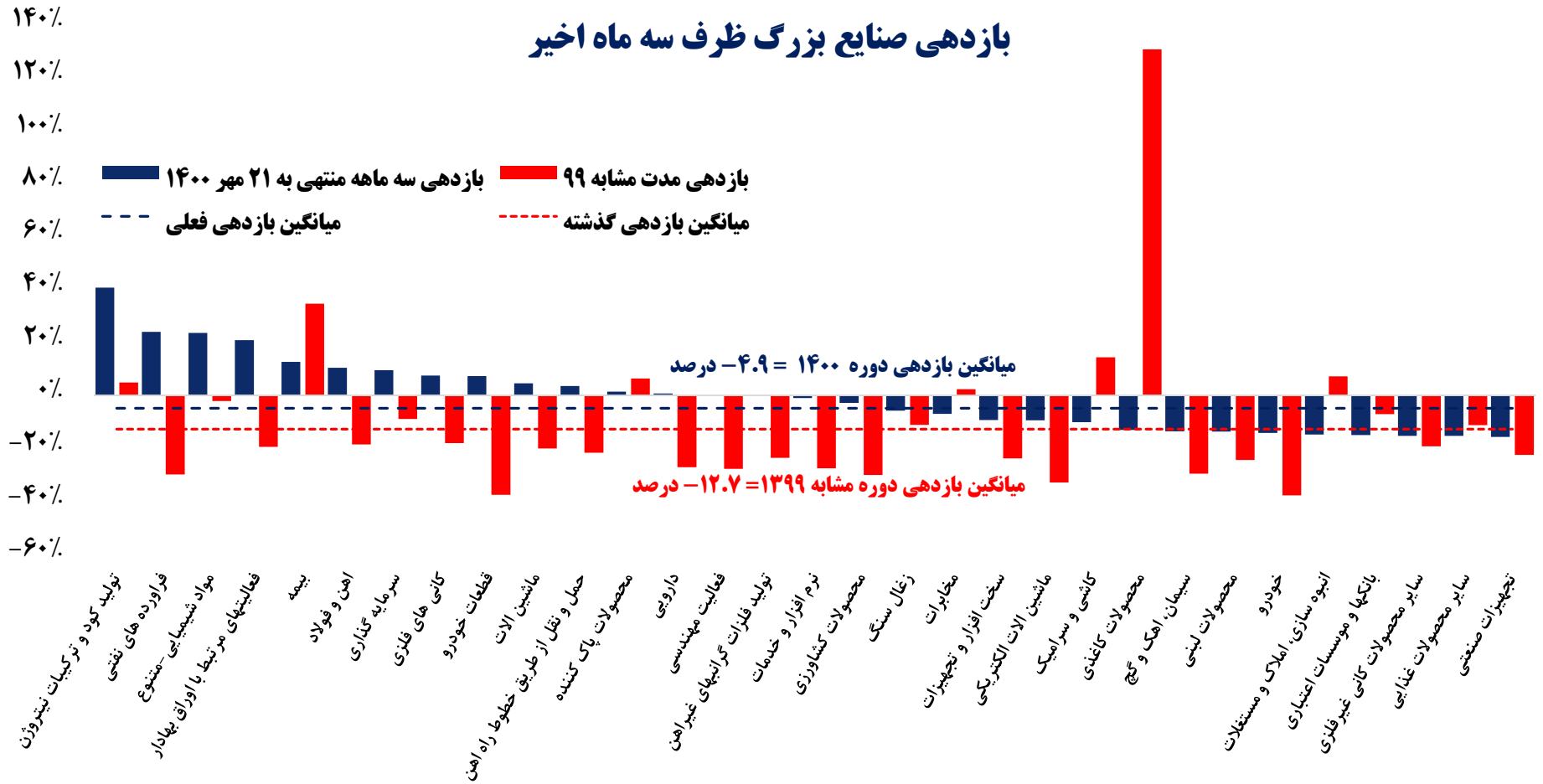


### روند شاخص کل و ورود و خروج سرمایه گذار حقیقی به تفکیک هر ماه



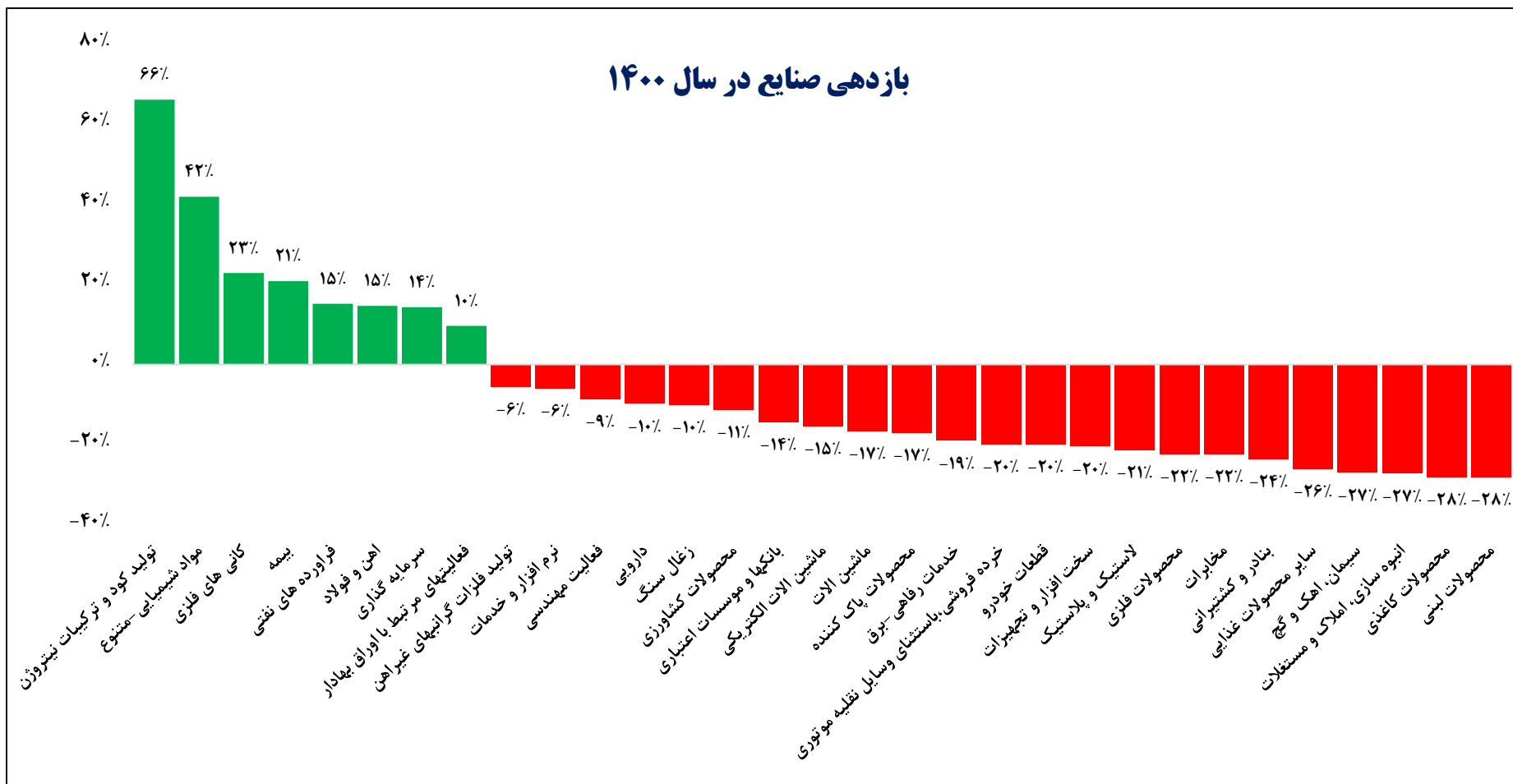
خالص فروش سرمایه‌گذاران حقیقی در مهر ماه معادل با ۵،۳۳۹ میلیارد تومان بوده است. از ابتدای سال گذشته مجموع معاملات سرمایه‌گذاران حقیقی نشان‌دهنده برآیند خروج ۶،۴۶۴ میلیارد تومانی نقدینگی از جانب سرمایه‌گذاران حقیقی بوده است.

## بازدهی صنایع بزرگ ظرف سه ماه اخیر



### بازدهی صنایع ظرف سه ماه اخیر

در دوره سه ماهه منتهی به ۲۱ مهر ۱۴۰۰، سهامداران صنایع بزرگ شاهد زیان ۴.۹ درصدی شاخص گروه‌های مختلف سهامی به صورت میانگین بوده‌اند. در این بین گروه‌های تولید کود و ترکیبات نیتروژن، فرآورده‌های نفتی و مواد شیمیایی شاهد بازدهی ۴۱، ۲۴ و ۲۴ درصدی در شاخص خود بوده‌اند. در طرف مقابل شیرینی‌جات، حمل و نقل زمینی و شکر برای سهامداران خود زیان ۲۴، ۳۳ و ۲۱ درصدی را به همراه داشتند.



### بازدهی صنایع در سال ۱۴۰۰

در سال جاری تا ۲۱ مهر ماه، صنایع بزرگ بزرگی به صورت میانگین شاهد **زیان ۱۳ درصدی** شاخص گروه‌های سهامی بوده‌اند. در این بین گروه تولید کود و ترکیبات نیتروژن، مواد شیمیایی و کانی فلزی شاهد بازدهی مثبت ۶۶، ۴۲ و ۲۳ درصدی بوده است. در طرف مقابل **شیرینی جات، حمل و نقل زمینی و کانی غیرفلزی** با بازدهی -۵۷، -۳۸ و -۳۴ 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 ۰۷/۲۱)		هفته ماقبل (منتهی به ۰۷/۱۴)		تالار معاملات بورس کالا
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	
-۱۰.۳%	-۱۲.۰%	۳۲,۳۲۶,۶۰۸	۱۱۶,۳۵۰	۲۸,۹۸۶,۸۴۶	۱۰۲,۴۰۳	تالار پتروشیمی
-	-	۰	۰	۰	۰	تالار حراج باز
۱۳.۴%	۲۰.۷%	۴۶,۹۷۲,۳۳۴	۲۸۴,۰۱۲	۵۳,۲۵۹,۴۵۶	۳۴۲,۷۴۴	تالار صنعتی
۷۱.۶%	۷۹.۲%	۱۳,۲۵۲,۱۱۱	۱۴۵,۱۱۰	۲۲,۷۴۶,۰۸۸	۲۶۰,۰۸۱	تالار فرآورده های نفتی
۲۱.۱%	۱۷.۲%	۲,۴۷۵,۷۱۵	۱۰,۹۱۴	۲,۹۹۸,۶۱۰	۱۲,۷۸۹	تالار فرعی
۱۳.۱%	۶.۶%	۸,۸۸۹,۶۰۵	۱۱۱,۶۱۷	۱۰,۰۵۰,۷۳۴	۱۱۸,۹۷۶	تالار کالای صادراتی کیش
۱۳.۶%	۲۵.۳%	۱۰۳,۹۱۶,۳۷۳	۶۶۸,۰۰۳	۱۱۸,۰۴۱,۷۳۴	۸۳۶,۹۹۳	کل بازار

### تحقق تولید مسکن ارزان به کمک بورس کالا

عزم دولت برای فراهم کردن مسکن ارزان برای مردم باعث شده است تا مجدداً مساله قیمت مصالح ساختمانی مورد توجه قرار گیرد. با توجه به سهم قابل توجه نرخ سیمان و فولاد در هزینه ساخت هر واحد مسکونی، رسیدن به بهترین روش برای تعیین قیمت این محصولات مورد توجه مسوولان، کارشناسان و حتی عموم مردم قرار گرفته است. چند سالی است که تعیین قیمت محصولات فولادی در کشور به بورس کالا سپرده شده و ظرف ماه‌های اخیر، سیمان نیز راهی این بازار شده است تا قیمت آن در بازاری شفاف و به دور از هرگونه نرخ‌گذاری دستوری تعیین شود. همین امر باعث شده تا در هفته گذشته رئیس‌جمهور در نخستین جلسه شورای عالی مسکن دولت سیزدهم اعلام کرد: "باید دسترسی به مصالح ساختمانی آسان شود، وزارت صمت باید با سازوکارهایی این دسترسی را از طریق بورس فراهم کند. دولت نمی‌خواهد وارد ساخت مسکن شود، بلکه باید به مردم الگو دهد تا مردم در این خصوص میدان‌داری کنند؛ یعنی دولت باید به مردم الگو دهد تا مسکن‌سازان و شرکت‌هایی که حاضرند، وارد میدان شوند و دولت به آنها تسهیلات دهد".

بورس کالا می‌تواند زمینه فروش محصولات ساختمانی و به‌خصوص سیمان و محصولات فولادی را از طریق بازاری شفاف و رقابتی فراهم کند. در این میان عده‌ای مخالف این نحوه فروش مصالح ساختمانی هستند و استفاده از این بازار شفاف برای فروش محصولات ساختمانی را عامل گرانی عنوان می‌کنند.

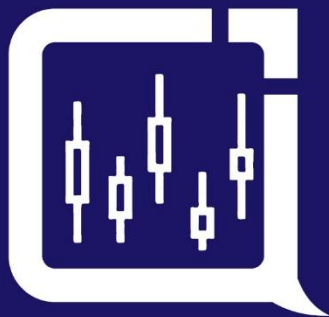
### مقایسه حجم و ارزش معاملات در منتخب تالار صنعتی در دو هفته اخیر

تالار معاملات صنعتی	هفته گذشته (منتهی به ۰۷/۲۱)		هفته ماقبل (منتهی به ۰۷/۱۴)		درصد تغییرات	
	حجم معامله (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)	ارزش (میلیون ریال)	در حجم	در ارزش
مس	۱۱,۳۲۵	۱۵,۰۳۳,۴۲۱	۱,۲۲۰	۱,۵۳۸,۴۸۲	۸۲۸.۳%	۸۷۷.۲%
فولاد	۱۸۲,۲۷۹	۲۸,۲۳۱,۴۷۴	۲۵۹,۹۷۷	۴۰,۶۲۲,۰۸۸	-۲۹.۹%	-۳۰.۵%
سنگ آهن	۱۳۵,۰۰۰	۴,۶۷۱,۰۴۵	۰	۰	-	-
روی	۵۵۰	۳۶۷,۲۲۰	۳۱۰	۲۰۷,۱۸۳	۷۷.۴%	۷۷.۲%
آلومینیوم	۵,۵۷۵	۳,۷۷۱,۲۹۹	۲,۱۹۰	۱,۴۳۱,۱۹۹	۱۵۴.۶%	۱۶۳.۵%
سیمان	۹۸۰,۵۲۰	۴,۳۵۸,۰۳۲	۹۳۸,۸۶۰	۴,۲۰۸,۸۳۱	۴.۴%	۳.۵%
جمع کل	۱,۳۱۵,۲۴۹	۵۶,۴۳۲,۴۹۱	۱,۲۰۲,۵۵۷	۴۸,۰۰۷,۷۸۳	۹.۴%	۱۷.۵%

#### وضعیت بازار محصولات فولادی

رکود در معاملات شمش و محصولات فولادی کشور در رینگ صنعتی بورس کالا و بازار آزاد خودنمایی می‌کند. در این شرایط، شروع فصل سرد سال به تعمیق رکود مصرفی می‌انجامد و تعدیل نرخ ارز نیز رکود سرمایه‌ای در این بازار را شدت می‌بخشد. البته معاملات شمش فولاد نسبت به بازار مقاطع طولی فولادی رکود کمتری دارد؛ چرا که نوردکار حتی در شرایط رکود مصرفی نیز به‌سادگی نمی‌تواند خطوط تولید خود را متوقف کند؛ بنابراین حداقل خرید در این بازار جریان دارد. رینگ صنعتی بورس کالا در روز سه‌شنبه گذشته میزبان عرضه ۱۵۶ هزار تن شمش فولاد بود هرچند در نهایت تنها ۷۰ هزار تن شمش فولاد در این رینگ مورد معامله قرار گرفت که این رقم حدود ۴۵ درصد حجم عرضه‌ها بود. بررسی معاملات شمش فولاد در رینگ صنعتی بورس کالا بیانگر آن است که عدم تطبیق حجم معامله و میزان تقاضای ثبت‌شده چند هفته‌ای است که در رینگ صنعتی بورس کالا جریان دارد.

بررسی روند معاملات شمش فولاد در روز گذشته بیانگر آن است که اغلب معاملات انجام‌شده مربوط به محصولات تاتی بود که با کف نرخ پایه تعیین‌شده عرضه شده بودند. میانگین قیمت معامله شمش فولاد معادل با ۱۲,۹۰۰ تومان بود که احتساب مالیات ارزش افزوده و کارمزد ارکان بهای تمام‌شده این شمش برای خریدار ۱۴ هزار تومان خواهد بود.



## شاخص‌های کلان اقتصاد ایران

---

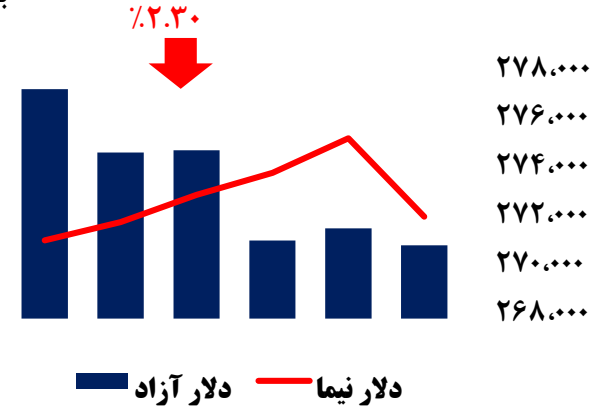
- بازار ارز
- چشم‌انداز اقتصاد ایران
- شاخص PMI اقتصاد



### آخرین وضعیت دلار

قیمت دلار بازار آزاد از ابتدای هفته گذشته شاهد طی کردن مسیری نزولی بود و در نهایت در محدوده ۲۷۱۰۰ تومانی به کار خود پایان داد. در این بین داده‌های منتشره از بازار متشکل نشان از افزایش حجم عرضه دلار در هفته اخیر به بیش از ۴۳ میلیون دلار بوده است که چهارمین هفته پرتزریق سال برای دلار در سال جاری محسوب می‌شود. در حال حاضر به نظر می‌رسد فعالان بازار این روزها احتمال شروع زود هنگام مذاکرات را بالا ارزیابی می‌کنند و به همین دلیل و با توجه به افزایش عرضه دلار از جانب بازارساز، قیمت‌ها شاهد روندی نزولی بوده است.

۲۳۸،۰۰۰  
 ۲۳۷،۰۰۰  
 ۲۳۶،۰۰۰  
 ۲۳۵،۰۰۰  
 ۲۳۴،۰۰۰  
 ۲۳۳،۰۰۰  
 ۲۳۲،۰۰۰



### روند تغییر قیمت دلار در بازار آزاد



## ارزیابی صندوق بین‌المللی پول از شاخص‌های اقتصادی ایران

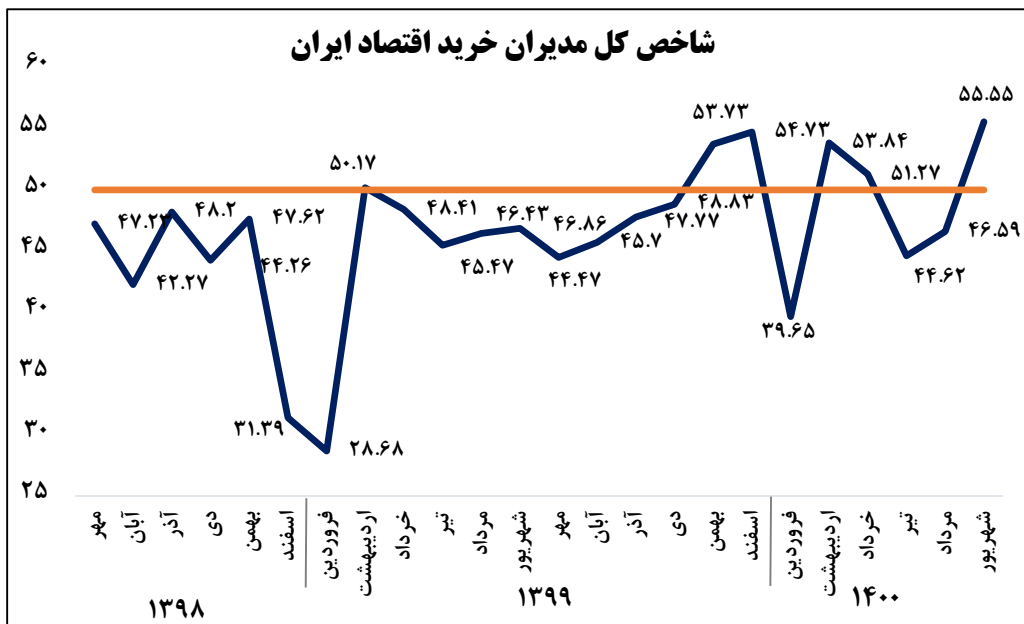
متغیر	واحد	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
GDP ثابت	هزار میلیارد تومان	۷۱۸	۶۷۴	۶۲۹	۶۵۰	۶۶۶	۶۷۹
GDP ثابت	درصد تغییر	۳.۷۶	-۶.۰۳	-۶.۷۸	۳.۳۹	۲.۴۶	۲.۰
GDP جاری	میلیارد دلار	۴۴۶	۴۵۷	۵۸۱	۸۳۵	۱۰۸۱	۱۱۳۷
GDP جاری	میلیارد (برابری قدرت خرید)	۱.۱۷۳	۱.۱۲۸	۱.۰۷۱	۱.۱۲۰	۱.۱۸۹	۱.۲۴۶
سرانه GDP (قیمت ثابت)	میلیون تومان	۸.۸	۸.۲	۷.۵	۷.۷	۷.۸	۷.۹
سرانه GDP (قیمت ثابت)	دلار (برابری قدرت خرید)	۱۴.۴۰۲	۱۳.۳۸۰	۱۲.۳۳۷	۱۲.۶۲۲	۱۲.۸۰۵	۱۲.۹۳۱
تورم	درصد تغییر	۹.۶	۳۰.۲	۳۴.۶	۳۶.۴	۳۹.۳	۲۷.۵
نرخ بیکاری	درصد	۱۲.۰۸	۱۲.۰۳	۱۰.۶	۹.۶	۱۰.۰۴	۱۰.۵۵
درآمد عمومی دولت	% نسبت به GDP	۱۶.۹	۱۵.۴	۱۰.۴	۸.۹	۹.۱	۹.۴
مصارف عمومی دولت	% نسبت به GDP	۱۸.۷	۱۷.۲	۱۵.۵	۱۴.۶	۱۵.۶	۱۶.۶
خالص بدهی دولت	% نسبت به GDP	۲۳.۷	۲۵.۵	۳۶.۹	۳۰.۲	۲۷.۲	۲۸.۴

## چشم‌انداز اقتصاد ایران از نگاه IMF

صندوق بین‌المللی پول در جدیدترین گزارش فصلی خود، اقدام به بروزرسانی برآورد خود از رشد اقتصادی کشورهای مختلف نمود که در این میان بر اساس آخرین امارها، این نهاد **رشد اقتصادی ایران** در سال ۲۰۲۰ که بسیاری از کشورهای دنیا درگیر بحران ناشی از شیوع کرونا بوده‌اند را ۳.۴ درصد اعلام کرده (برآورد پیشین ۱.۵ درصد) که این رقم برای سال ۲۰۲۱ معادل با ۲.۵ درصد و برای سال ۲۰۲۲ معادل ۲ درصد گزارش شده است تا اقتصاد ایران برای سه سال متوالی شاهد رشد مثبت پس از رکود عمیق ناشی از تحریم‌های تحمیل‌شده به کشور پس از خروج یکجانبه ایالات متحده از برجام باشد.

همچنین انتظار می‌رود **نرخ بیکاری** در ایران از ۹.۶ درصد در سال ۲۰۲۰ به ۱۰ درصد در سال ۲۰۲۱ برسد. همچنین برآورد این نهاد از **نرخ تورم** در ایران حاکی از این است که رقم این شاخص از در سال ۲۰۲۰ معادل با ۳۶.۴ درصد بوده که انتظار می‌رود در سال جاری میلادی به ۳۹.۳ درصد افزایش یابد اما در سال آینده به ۲۷.۵ درصد کاهش یابد.

شامخ کل اقتصاد - شاخص مدیران خرید (PMI) شهریور ۱۴۰۰



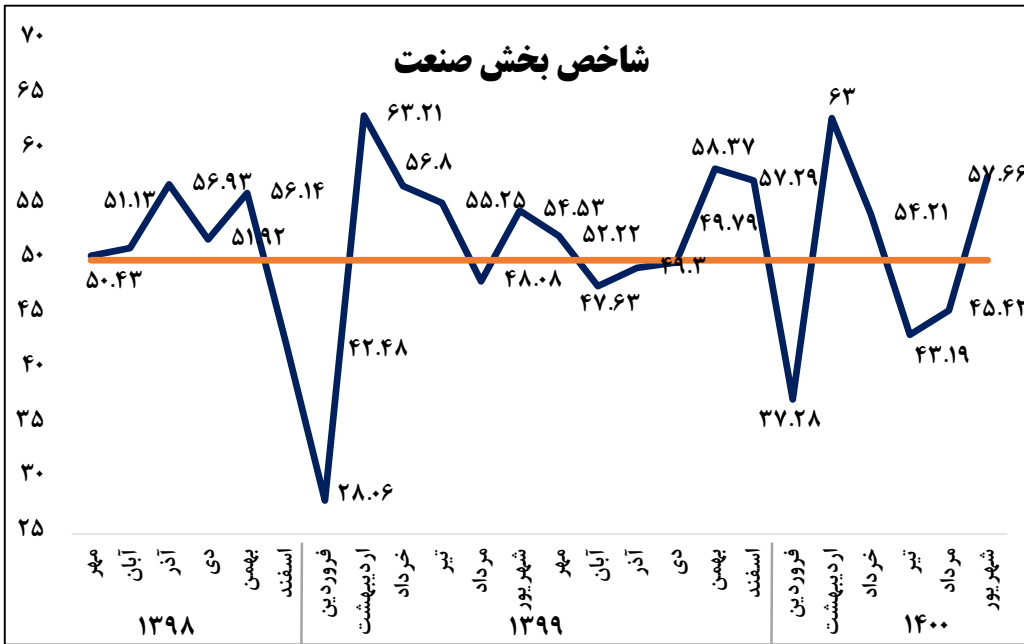
شاخص	تیر ۱۴۰۰	مرداد ۱۴۰۰	شهریور ۱۴۰۰
شامخ کل	۴۴.۶۲	۴۶.۵۹	۵۵.۵۵
میزان فعالیت‌های کسب و کار	۴۴.۹۳	۴۰.۴۱	۵۷.۶۴
میزان سفارشات جدید مشتریان	۳۳.۹۸	۴۳.۸۹	۵۷.۴۳
سرعت انجام و تحویل سفارش	۴۹.۶۲	۵۴.۳۷	۵۴.۵۱
موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری‌شده	۴۷.۸۱	۴۷.۱۶	۵۲.۰۳
میزان استخدام و بکارگیری نیروی انسانی	۵۴.۸۷	۵۲.۲۳	۵۲.۶۵
قیمت خرید مواد اولیه یا لوازم خریداری‌شده	۸۴.۰۲	۸۰.۷۵	۸۰.۱۳
موجودی محصول نهایی در انبار یا کارهای معوق	۴۸.۳۶	۵۰.۱۵	۵۰.۰۹
میزان صادرات کالا یا خدمات	۴۲.۰۹	۴۵.۱۱	۴۸.۷۴
قیمت محصولات تولیدشده یا خدمات ارائه شده	۵۸.۱۸	۵۹.۰۳	۶۲.۵۲
مصرف حامل‌های انرژی	۵۶.۵۷	۴۵.۹۴	۵۰.۲۲
میزان فروش کالاها یا خدمات	۴۲.۶۷	۴۰.۰۱	۵۷.۶۴
انتظارات در ارتباط با میزان فعالیت اقتصادی در ماه آینده	۵۷.۰۱	۶۴.۳۴	۶۳.۳۲

بهبود فعالیت‌های کسب و کار

گزارش اخیر مرکز پژوهش‌های اتاق ایران از شاخص کل مدیران خرید اقتصاد کشور در شهریورماه، از فعال شدن اغلب کسب‌وکارها پس از محدودیت‌های اخیر کرونا در سایه مشکلات بزرگ و شرایط نامساعد حکایت دارد. با فروکش کردن بحران ۲ ماهه پیک پنجم کرونا، شاخص PMI اقتصاد کشور در شهریورماه با جهش ۸.۹۶ واحدی به ۵۵.۵۵ واحد رسیده و همه زیرشاخص‌های آن نیز بالای ۵۰ واحد ثبت شده‌اند. البته همچنان آمارها از تداوم رشد قیمت خرید مواد اولیه و لوازم موردنیاز تولید و شیب تند افزایش قیمت محصولات و خدمات حکایت دارد و این مسئله می‌تواند چالش‌های جدید برای تولید و بازار به همراه داشته باشد.

در بین زیرشاخص‌ها، شاخص میزان فعالیت‌های کسب‌وکار در شهریورماه (۵۷.۶۴) بعد از دو ماه کاهش پیاپی به بیشترین مقدار خود طی ۴ ماه اخیر رسیده است. شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان (۵۷.۴۳) نیز در شهریورماه افزایش داشته و به بیشترین مقدار خود از ابتدای شروع طرح رسیده است. البته افزایش این شاخص هم که در بخش صنعت و خدمات و کشاورزی بوده است بیشتر متأثر از شرایط بعد از رکود شدید دو ماه قبل بوده است. شاخص قیمت محصولات تولیدشده یا خدمات در شهریورماه (۶۲.۵۲) با افزایش شدید قیمت مواد اولیه و لوازم موردنیاز با شیب بیشتری افزایش یافته و طی ۵ ماه اخیر به بیشترین مقدار خود رسیده است.

شاخص صنعت - شاخص مدیران خرید (PMI) شهریور ۱۴۰۰



شاخص	تیر ۱۴۰۰	مرداد ۱۴۰۰	شهریور ۱۴۰۰
شاخص کل صنعت	۴۳.۱۹	۴۵.۲۴	۵۷.۶۶
مقدار تولید محصولات	۴۱.۵۶	۴۰.۲۶	۶۱.۹۶
میزان سفارشات جدید مشتریان	۳۷.۴۴	۴۱.۴۱	۵۸.۹۳
سرعت انجام و تحویل سفارش	۵۱.۸۴	۵۵.۵۴	۵۹.۴۹
موجودی مواد اولیه خریداری شده	۴۲.۵۸	۴۲.۱۸	۴۸.۷۵
میزان استخدام و بکارگیری نیروی انسانی	۴۷.۶۸	۵۱.۰۲	۵۳.۴۶
قیمت خرید مواد اولیه	۷۹.۴۲	۸۲.۵۳	۷۹.۷۳
موجودی محصول نهایی در انبار	۴۸.۴۴	۵۱.۲۶	۵۰.۰۷
میزان صادرات کالا	۴۵.۳۱	۴۴.۳۲	۵۱.۳۶
قیمت محصولات تولید شده	۵۵.۹۵	۶۰.۰۱	۵۶.۰۷
مصرف حامل‌های انرژی	۴۶.۴۲	۴۶.۴۴	۵۹.۲۲
میزان فروش محصولات	۳۵.۲۵	۳۸.۲۲	۵۸.۱۹
انتظارات تولید در ماه آینده	۵۴.۲۰	۶۵.۹۸	۶۳.۸۳

## بهبود فعالیت‌های کسب و کار

بر اساس داده‌های به دست آمده از بنگاه‌های بخش صنعت، شاخص مدیران خرید صنعت در شهریورماه پس از دو ماه رکود پیاپی موفق به ثبت رقم ۵۷.۶۶ شده است که روند بهبود در فعالیت‌های بخش صنعت را نشان می‌دهد. با این حال همچنان حدود نیمی از شرکت‌کنندگان وضعیت را مانند ماه قبل ارزیابی کردند. در بین زیرشاخص‌های اصلی شاخص صنعت، فقط شاخص موجودی مواد اولیه عدد زیر ۵۰ را به ثبت رسانده و سایر زیرشاخص‌ها بالای ۵۰ بوده‌اند. در شهریورماه همه رشته فعالیت‌های صنعتی به جز صنایع نساجی و پوشاک و چرم، عدد شاخص کل صنعت بالای ۵۰ را ثبت کرده‌اند.

در بین زیرشاخص‌ها، شاخص مقدار تولید محصولات در شهریورماه (۶۱.۹۶) بیشترین مقدار خود را طی ۴ ماه اخیر به ثبت رسانده است. افزایش این شاخص به دلیل بازگشایی صنایع بعد از تعطیلات ناشی از پیک پنجم کرونا بوده است. شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان در شهریورماه (۵۸.۹۳) به بالاترین سطح ۴ ماه اخیر رسیده است. البته فعالان اقتصادی با کاهش قدرت خرید مشتریان و کمبود شدید نقدینگی آن‌ها مواجه هستند. شاخص موجودی مواد اولیه در شهریورماه (۴۸.۷۵) برای چهارمین ماه پیاپی همچنان روند کاهشی داشته است. افزایش شدید قیمت مواد اولیه و نوسانات نرخ ارز، دلیل اصلی کمبود مواد اولیه در بخش صنعت است. از سوی دیگر بسیاری از مواد اولیه داخلی با افزایش قیمت شدید همراه بوده‌اند.

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

۰۰۰۸۰۷۴۵ - ۲۱۰

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