

هفته‌نامه

تحلیل بازارهای ایران و جهان

شماره گزارش: ۱۱۱۸ | ۱۴۰۰
هفته دوم آبان‌ماه



سرمایه‌گذاری مهرگان
تامین پارس گروه مالی ساتا

www.mehregantamin.ir



سرمایه گذاری مهرگان
تأمين پارس
(گروه مالی ساتا)

www.mehregantamin.ir



من شعار امسال را این جور تنظیم کردم: «تولید؛ پشتیبانی ها، مانع زدایی ها»؛
یعنی شعار این است: تولید؛ پشتیبانی ها، مانع زدایی ها، ما بایستی تولید را محور
کار قرار بدهیم و حمایت های لازم را انجام بدهیم و مانع ها 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

امور سهام: ۰۲۱-۶۶۵۲۷۰۱۲-۶۶۵۲۷۰۱۳

تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۹۰



شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)

وب سایت: www.armoonbourse.com

افتتاح حساب آنلاین: www.armoonregister.com

تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۸۸۸



مهرگان
صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی

وب سایت: 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، گزارشاتی 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.

سید محمد هاشمی نژاد
مدیرعامل

ابعاد جهانی

- اولین گام کاهش ابعاد سیاست‌های انبساط پولی توسط فدرال رزرو از آغاز شیوع ویروس کرونا
- ثبت عملکرد بهتر از حد انتظار بازار کار ایالات متحده و افزایش ۵۳۱ هزار واحدی تعداد مشاغل غیرکشاورزی
- ادامه رکوردشکنی کسری تراز تجاری ایالات متحده بنا بر گزارش وزارت تجارت آمریکا
- دومین انقباض متوالی در فعالیت‌های بخش تولید چین بنا بر گزارش اداره آمارهای ملی چین



ابعاد داخلی

- تورم ۱۷۰ درصدی کالاهای وارداتی در سال گذشته بنا بر گزارش مرکز آمار ایران
- سقوط ۳۰ درصدی حجم و افت ۰/۳ درصدی در قیمت معاملات مسکن پایتخت در مهرماه ۱۴۰۰
- ثبت تورم ۱۱/۴ درصدی تولیدکنندگان بخش خدمات کشور در فصل تابستان ۱۴۰۰



۱۴۰۰ آبان ۲۱-۱۵

Economic Events **رویدادهای هفته آتی**

شنبه

یکشنبه

دوشنبه

سه شنبه

چهارشنبه

پنجشنبه

جمعه

- تراز تجارت خارجی چین

- نشست کشورهای حوزه یورو
- سخنرانی رئیس فدرال رزرو

- تراز جاری ژاپن
- تراز تجارت خارجی آلمان و فرانسه
- تورم تولید آمریکا

- تورم تولید و مصرف چین
- تولیدات صنعتی ایتالیا
- تورم مصرفی آمریکا

- رشد اقتصادی بریتانیا
- تراز تجارت کالایی بریتانیا
- انتشار بولتن اقتصادی بانک مرکزی اروپا

- تولیدات صنعتی حوزه یورو
- نشست وزرای اقتصادی اتحادیه اروپا

عملکرد بازار کار آمریکا



بازار کار ایالات متحده پس از ۲ ماه عملکرد ضعیف، موفق به بازگشت به مسیر مناسب با ثبت عملکردی فراتر از حد انتظار در ایجاد شغل و همچنین کاهش نرخ بیکاری شد.

بنا به گزارش وزارت کار آمریکا، تعداد مشاغل غیر کشاورزی در اقتصاد آمریکا شاهد افزایش ۵۳۱ هزار واحدی بوده است که ۸۰ هزار واحد بیش از انتظار تحلیلگران بوده است. همچنین نرخ بیکاری نیز به ۴.۶ درصد کاهش یافته است که کمترین نرخ از زمان شیوع ویروس کرونا می‌باشد. همچنین شاخص متوسط دستمزد ساعتی نیز شاهد رشد ۴.۹ درصدی نسبت به سال گذشته بوده است که بیشترین افزایش از ماه فوریه محسوب می‌شود و همچنین ۲ برابر میانگین افزایشی در دستمزدها بین سال‌های ۲۰۰۷ تا ۲۰۱۹ می‌باشد اما تورم بالای ۵ درصدی در ایالات متحده به معنای تحلیل رفتن قدرت خرید نیروی کار می‌باشد.

داده‌های کنونی می‌تواند تأییدکننده اقدام اخیر فدرال رزرو در کاهش ابعاد سیاست‌های انبساط پولی با این فرض باشد که اقتصاد آمریکا در نقطه‌ای قرار گرفته که نیاز به حمایت‌های پولی کمتری در دوران پساکروناپی دارد.

برگزاری نشست فدرال رزرو

فدرال رزرو در نشست هفته گذشته خود، اولین گام در مسیر کاهش ابعاد سیاست‌های انبساط پولی خود که از زمان آغاز شیوع ویروس کرونا اتخاذ کرده بود را برداشت. مقامات کمیته بازار باز فدرال رزرو در پایان نشست روز چهارشنبه، اعلام کردند برنامه خرید ماهیانه ۱۲۰ میلیارد دلار اوراق بهادار از بازارهای مالی را به میزان ۱۵ میلیارد دلار در ماه‌های نوامبر و دسامبر کاهش می‌دهند که در صورت حفظ این سرعت، میزان خرید اوراق تا ژوئن سال آینده به صفر خواهد رسید. با این حال ژروم پاول رئیس فدرال رزرو، احتمال افزایش سریع نرخ بهره پس از صفر شدن خرید اوراق را رد کرد، اگرچه اعلام کرد در صورت نیاز، نهاد تحت ریاست وی آماده اقدام خواهد بود.

تعهدات نشست اقلیمی کلاسکو

بیست‌وششمین اجلاس جهانی سازمان ملل برای مقابله با گرم شدن زمین و کند شدن تغییرات آب و هوایی موسوم به کاپ۲۶، در کلاسکوی اسکاتلند در حالی در حال برگزاری است که رهبران چین و روسیه به عنوان دو کشور بزرگ تولیدکننده گازهای گلخانه‌ای، حضور فیزیکی در این نشست نداشتند. مهم‌ترین اعلان در این نشست تاکنون درباره طرح‌هایی برای تعدیل جدی متان است؛ یک گاز گلخانه‌ای قوی که می‌تواند اتمسفر را ۸۰ برابر سریع‌تر از دی‌اکسیدکربن در کوتاه‌مدت گرم کند و گازی که توسط عملیات نفت و گاز طبیعی تولید می‌شود. همچنین بیش از ۱۰۰ کشور که بیشترین میزان جنگل‌ها در دنیا را دارند، وعده دادند که تا سال ۲۰۳۰ جلوی جنگل زدایی را بگیرند.

رشد سفارشات دریافتی کارخانه‌های آلمانی

افزایش تقاضا برای کالاهای سرمایه‌ای در خارج از حوزه یورو باعث شد تا سفارشات دریافتی کارخانه‌های آلمانی به عنوان بزرگ‌ترین اقتصاد اروپا شاهد بهبود باشد و این در حالی است که بسیاری از واحدها همچنان درگیر چالش‌های ناشی از گلوگاه‌های ایجادشده در زنجیره تامین همچون زمان مورد نیاز برای تحویل و رشد قیمت مواد اولیه هستند. سفارشات دریافتی کارخانه‌ها پس از سقوط ۸.۸ درصدی در ماه سپتامبر، با رشد ۱.۳ درصدی در ماه اکتبر مواجه شده است.

تورم کالاهای صادراتی و وارداتی در سال ۹۹

قیمت کالاهای وارداتی و صادراتی یکی از مهم‌ترین عوامل تأثیرگذار بر میزان مبادلات خارجی کشورها و نیز یکی از عوامل تعیین کننده رابطه مبادله است و تغییرات آن‌ها از اهمیت بالایی برخوردار است. براساس آخرین داده‌های اعلامی مرکز آمار، تغییرات شاخص قیمت کالاهای وارداتی مبتنی بر داده‌های ریالی در سال ۹۹ نسبت به سال قبل، ۴۷۵.۱ درصد است که در مقایسه با تورم سال ۹۸ (برابر با ۳۰۴.۵ درصد) حدود ۱۷۰.۶ واحد درصد افزایش داشته است. همچنین نرخ تورم کالاهای صادراتی مبتنی بر داده‌های ریالی در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال قبل، ۱۵۵.۹ درصد است که در مقایسه با تورم سال ۱۳۹۸ که برابر با ۱۲۶.۶ درصد بود حدود ۲۹.۳ واحد درصد افزایش داشته است.

عملکرد تخصیص ارز ترجیحی

داده‌های منتشره از اداره گمرک نشان می‌دهد که تا پایان مهر ماه، ۸.۸ میلیارد دلار ارز ترجیحی برای ورود هفت ردیف کالایی به وزن ۱۴.۳۷ میلیون تن صرف شده که رشد ۹۵ درصدی ارزش کالاهای مشمول و افزایش ۲۵ درصدی در وزن را نشان می‌دهد. «ذرت»، «روغن‌های خوراکی نیمه‌جامد و مایع و خام»، «دارو و تجهیزات و ملزومات ضروری پزشکی»، «انواع دانه‌های روغنی (سویا و...)» و «گندم» از جمله کالاهای اساسی بوده است که حداقل یک میلیارد دلار ارز برای واردات آن‌ها اختصاص یافته است.



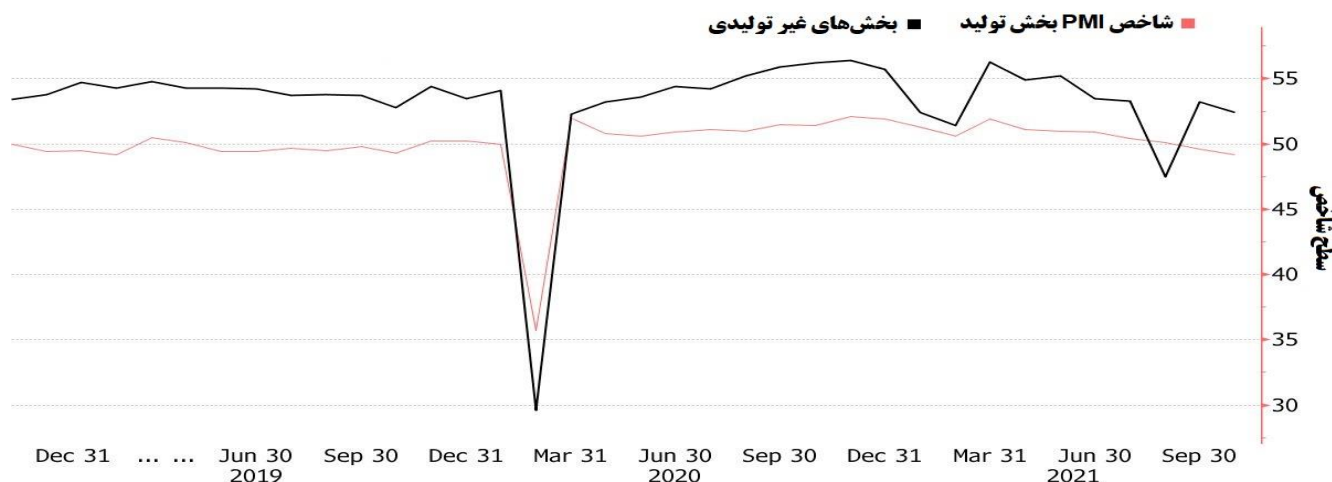
بازارهای جهانی

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

ادامه روند انقباضی فعالیت‌های تولیدی چین

فعالیت‌های کارخانه‌های تولیدی در دومین اقتصاد بزرگ دنیا شاهد دومین افت متوالی ماهانه در اکتبر تحت تاثیر اثرات منفی کمبود برق و همچنین جهش قیمت کامودیتی‌ها بر روی واحدهای تولیدی بوده است.

واحدهای تولیدی در اقتصاد چین شاهد دومین انقباض متوالی ماهانه در فعالیت‌های خود بوده‌اند

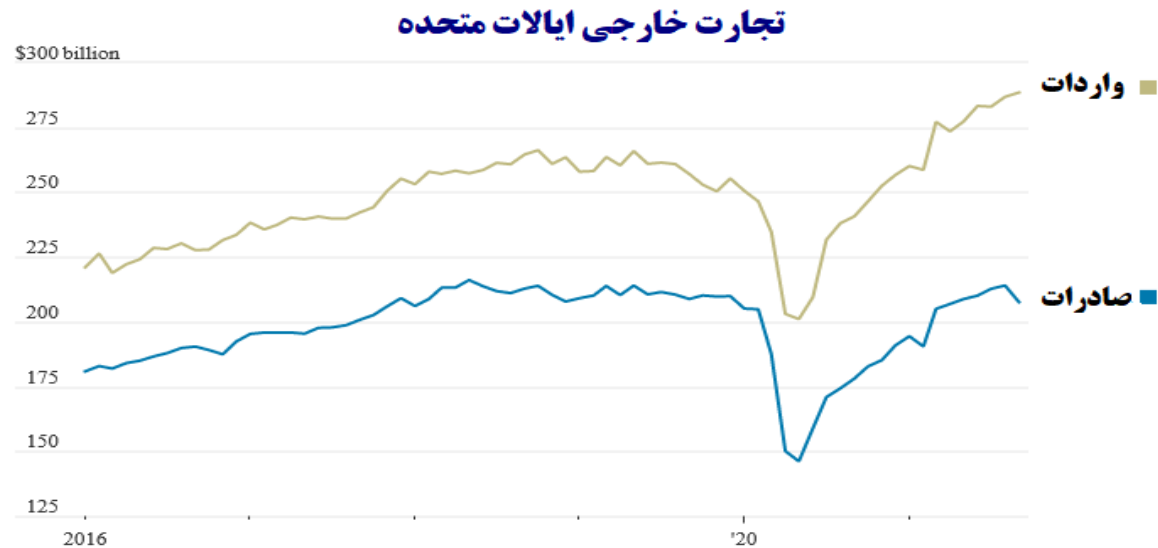


بر اساس گزارش اداره آمارهای ملی چین، شاخص PMI بخش تولید این کشور در ماه اکتبر با افت ۰.۴ واحدی نسبت به ماه گذشته به سطح ۴۹.۲ رسیده است که ۰.۵ واحد کمتر از انتظار تحلیلگران بوده و کمترین سطح از زمان شیوع ویروس کرونا می‌باشد. شاخص PMI بخش‌های غیرتولیدی که فعالیت در بخش خدمات و ساختمان را می‌سنجد نیز با ۰.۸ کاهش به ۵۲.۴ رسیده است که این افت عمدتاً ناشی از افزایش محدودیت‌ها در برخی از نقاط این کشور به دلیل شیوع ویروس کرونا و کاهش مخارج مصرف‌کنندگان در دوران هفته طلایی ماه اکتبر بوده است.

از طرفی وضعیت در بخش ساخت و ساز چین به دلیل سیاست‌های انقباضی اخیر پکن برای کنترل ریسک‌های مالی در این بخش، با چالش‌های فراوانی روبرو شده است و از طرف دیگر بحران کمبود برق و شیوع گاه و بیگاه ویروس کرونا در نقاط مختلف چین که باعث اعمال سیاست‌های محدودکننده از جانب مقامات می‌شود، باعث کاهش سطح مصرف و همچنین آسیب به تولید شده است. چین از تابستان به دلیل اهداف تعیین‌شده در زمینه کاهش مصرف آلاینده‌های کربنی و همچنین کمبود زغال‌سنگ برای تامین انرژی مورد نیاز، شاهد قطعی برق و سهمیه‌بندی برق تحویلی به صنایع بوده است. در بین زیرشاخص‌ها، شاخص سفارشات صادراتی جدید در ماه اکتبر همچنان در محدوده انقباضی و در سطح ۴۶.۶ واحد قرار گرفته است. شاخص سفارشات جدید نیز به سطح ۴۸.۸ واحد کاهش یافته است.

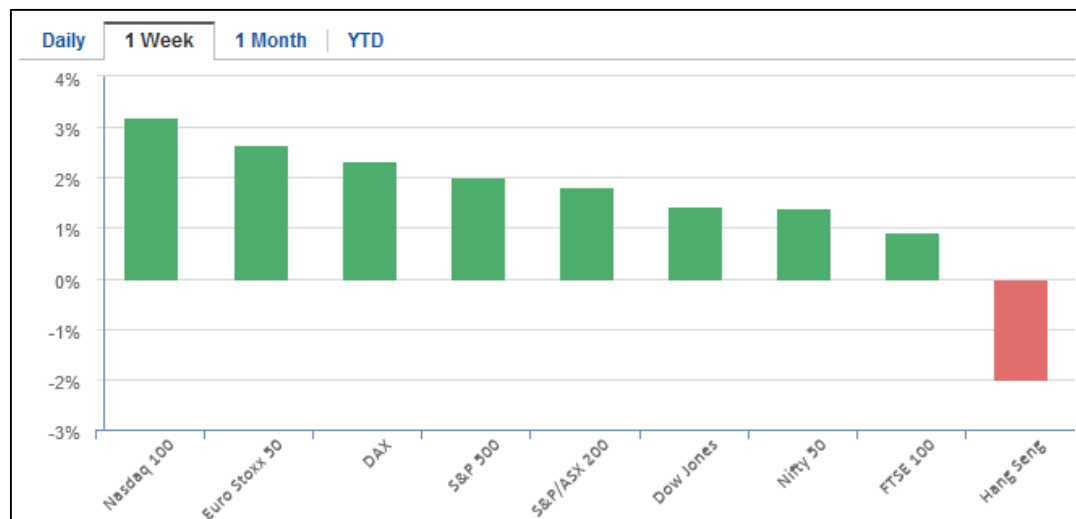
رکوردشکنی جدید کسری تجاری آمریکا

تراز تجارت خارجی بزرگ‌ترین اقتصاد دنیا در ماه سپتامبر شاهد ثبت رکورد جدیدی در زمینه کسری با توجه به ادامه روند رو به رشد واردات و از طرف دیگر افت صادرات بود که می‌تواند نشان‌دهنده اختلاف در سرعت بازیابی پساکرونايي بين آمريکا و ساير کشورها باشد.



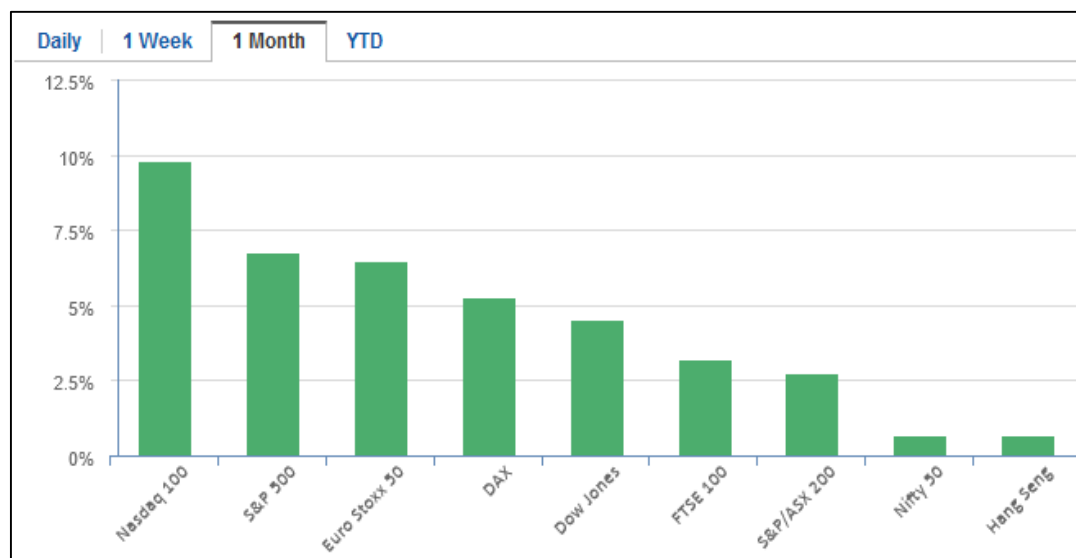
بنا به گزارش وزارت تجارت آمریکا، صادرات این کشور در ماه سپتامبر با ۳ درصد کاهش در مقیاس ماهیانه معادل با ۲۰۷.۵ میلیارد دلار بوده است. از طرف دیگر سطح واردات با ۰.۵ درصد افزایش به رکورد ۲۸۸.۴۹ میلیارد دلار افزایش یافته که این امر باعث شده تا کسری تراز تجارت خارجی ایالات متحده با رشد ۱۱.۲ درصدی در ماه سپتامبر به رقم بی‌سابقه ۸۰.۹ میلیارد دلار افزایش یابد.

واردکنندگان آمریکایی در آستانه فصل خرید پایان سال، در تلاش برای پر کردن قفسه‌های خود هستند و از طرف دیگر آشفته‌گی‌های زنجیره تامین جهانی در نظام توزیع کالا باعث شده است تا تقاضای کسب و کارها برای افزایش موجودی احتیاطی انبارهای خود نیز بالا برود که این امر فشار بر روی واردات را افزایش داده است. همچنین رشد قیمت‌ها و تورم نیز در این میان اثرگذار بوده است به صورتی که گزارش مستقل وزارت کار نشان می‌دهد که قیمت کالاهای صنعتی واردشده در ماه سپتامبر در اقتصاد آمریکا، ۳۵ درصد افزایش نسبت به سال گذشته را نشان می‌دهد. این در حالی است که در طرف صادرات، تقاضا برای محصولات آمریکایی نزولی بوده و از طرف دیگر وقوع طوفان آیدا و اختلالات ایجادشده خصوصا در بنادر ایالات لوئیزیانا که در صادرات نفت و فرآورده‌ها نقش مهمی دارند، احتمالا در افت صادرات موثر بوده است. تجارت خارجی در آمار اولیه رشد سه ماهه سوم، اثرگذاری منفی ۱.۱۴ درصدی در رشد GDP داشته است.



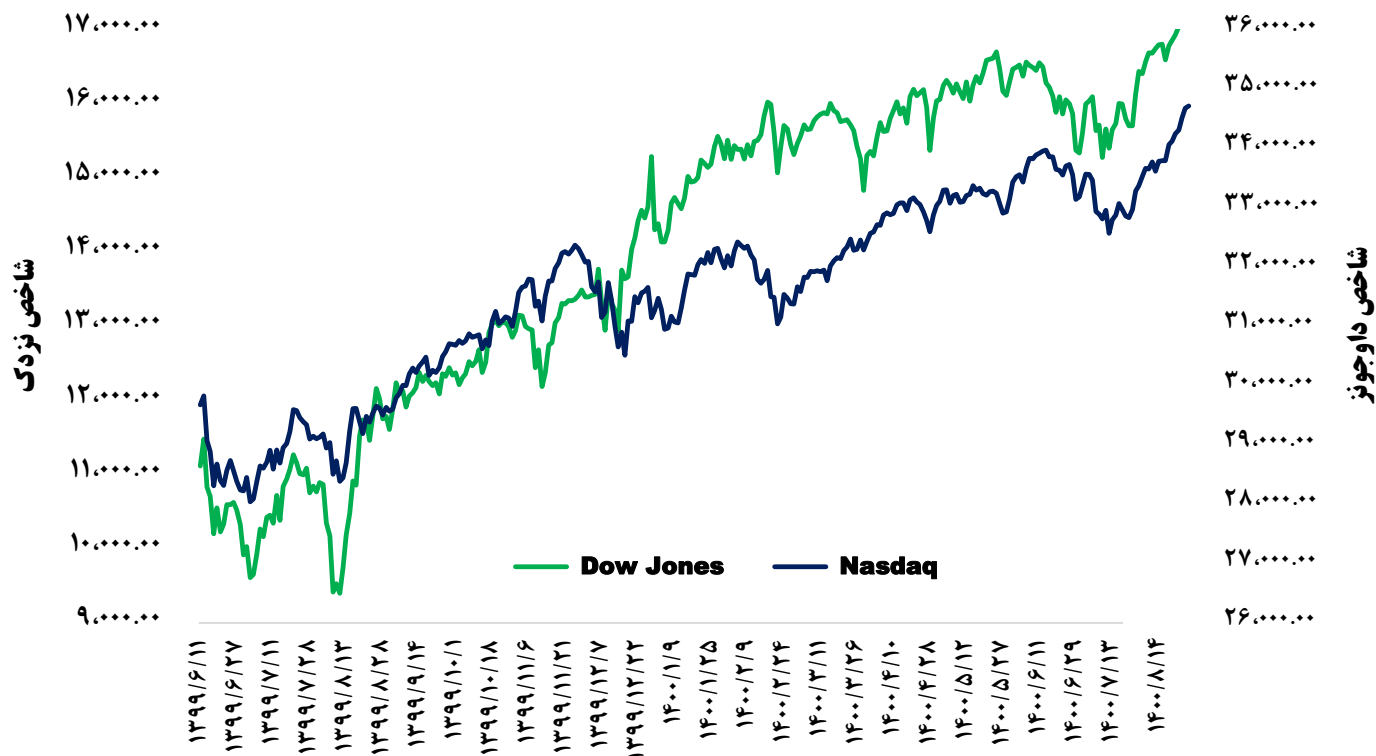
بازدهی بورس‌های بزرگ جهان در یک هفته اخیر

بازارهای سهام دنیا در هفته گذشته عمدتاً به روند افزایشی خود ادامه دادند که در بین آن‌ها شاخص **Nasdaq100** در بورس آمریکا با رشد ۳.۲ درصدی، بیشترین افزایش و شاخص **هانگ‌سنگ** در بورس هنگ‌کنگ با افت ۲ درصدی، بیشترین کاهش را در بین شاخص‌های بزرگ داشته‌اند.



بازدهی بورس‌های بزرگ جهان در یک ماه اخیر

در مقیاس ماهیانه شاخص‌های بزرگ بازار سهام دنیا شاهد ثبت روندی صعودی بودند که در بین آن‌ها شاخص **Nasdaq100** در بورس آمریکا با رشد ۹.۸ درصدی، بهترین عملکرد را در بین بازارهای سهام نشان داده و شاخص **هانگ‌سنگ** در بورس هنگ‌کنگ با رشد ۰.۶ درصدی، کمترین بازدهی را در بین شاخص‌های معتبر در بازارهای جهانی سهام را داشته است.



ارزش بازارهای سهام ظرف یک ماه اخیر شاهد رشد ۴ هزار میلیارد دلاری بوده است و معامله‌گران بازارهای سهام بر اساس داده‌های منتشره توسط گلدمن ساکس، ظرف یک ماه اخیر تنها در حوزه آپشن به صورت میانگین، روزانه ۵۳۸ میلیارد دلار معامله کرده‌اند که رکوردی تاریخی محسوب می‌شود. در این میان سخنان ژروم پاول مبنی بر عدم افزایش نرخ بهره و همچنین اقدام مشابه بانک مرکزی بریتانیا در عدم افزایش نرخ بهره با وجود انتظار بالای تحلیلگران، باعث کاهش نرخ‌ها در بازار اوراق قرضه شده و جذابیت سهام را افزایش داده است به صورتی که نسبت قیمت به درآمد در S&P500 بر اساس میانگین ۵ ساله نرمالیزه شده، معادل با ۳۲.۵ واحد می‌باشد.

آخرین وضعیت بازار سهام

بازارهای سهام آمریکا تحت تاثیر عملکرد مناسب ایجاد اشتغال در اقتصاد این کشور در ماه گذشته و همچنین ادامه روند مناسب انتشار گزارش‌های درآمدی سه ماهه سوم، شاهد رشد هفتگی و ثبت رکوردهای جدیدی بودند. بر اساس گزارش وال استریت ژورنال، بیش از ۸۲ درصد از شرکت‌های عضو S&P500 موفق به ثبت عملکردی فراتر از حد انتظار تحلیلگران در سه ماهه سوم شده‌اند که نگرانی‌های سرمایه‌گذاران مبنی بر افت عملکرد شرکت‌ها را کاهش داده است. شاخص S&P500 با رشد ۲ درصدی، بهترین عملکرد هفتگی خود از ماه ژوئن را ثبت نمود، شاخص داو جونز شاهد پیشروی ۱.۴ درصدی بود و شاخص نزدک نیز با رشد ۳.۱ درصدی، بالاترین رشد هفتگی خود از ماه آوریل را ثبت نمود و هر سه شاخص موفق به ثبت سقف جدیدی شدند.

قیمت انواع گریدهای نفت ایران برای تحویل در مناطق مختلف عرضه

	قیمت	تغییرات
--	------	---------

تحویل در شمال غربی اروپا

 Iran Light	80.12	-0.22	-0.27%
 Iran Heavy	78.22	-0.22	-0.28%
 Forozan Blend	78.47	-0.22	-0.28%

تحویل در مدیترانه

 Iran Light	79.47	-0.22	-0.28%
 Iran Heavy	77.32	-0.22	-0.28%
 Forozan Blend	77.57	-0.22	-0.28%
 Soroosh	74.32	-0.22	-0.30%

تحویل در بندر سیدی کریر

 Iran Light	81.37	-0.22	-0.27%
 Iran Heavy	79.22	-0.22	-0.28%
 Forozan Blend	79.47	-0.22	-0.28%

تحویل در آفریقای جنوبی

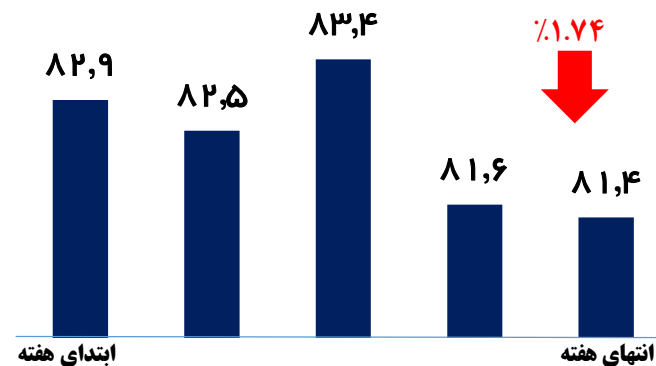
 Iran Light	80.12	-0.22	-0.27%
 Iran Heavy	78.22	-0.22	-0.28%
 Forozan Blend	78.47	-0.22	-0.28%

تغییرات یک ماهه قیمتی نفت سبک ایران
\$80.12 0.9%

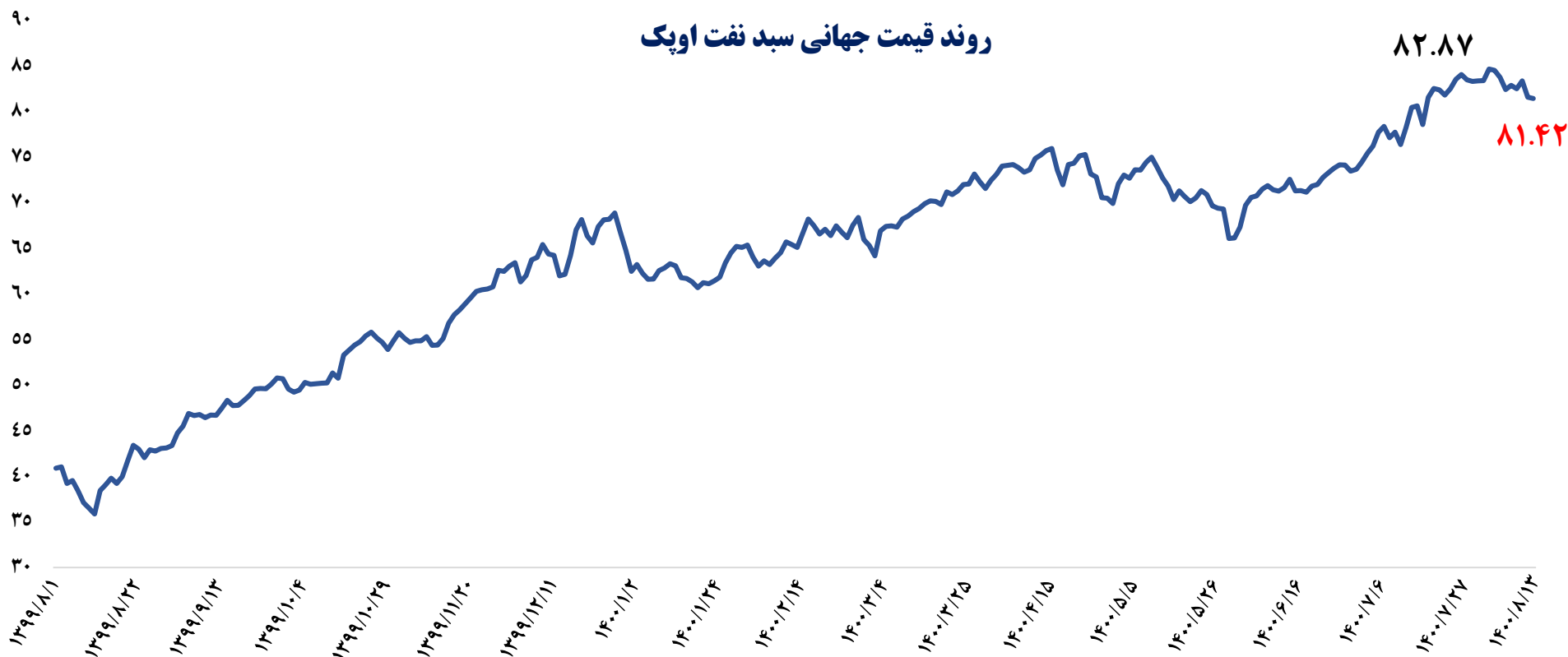


آخرین روند قیمت جهانی نفت

قیمت نفت در بازارهای جهانی شاهد دومین افت متوالی هفتگی خود بود. اوپک پلاس در نشست روز پنج‌شنبه خود با رد درخواست مصرف‌کنندگان از جمله ایالات متحده، اعلام کرد که مشکل کنونی بازارهای انرژی بیشتر ناشی از گاز طبیعی و زغال سنگ می‌باشد و دلیلی برای افزایش سطح تولید نفت بیش از توافقات پیشین نمی‌باشد. همچنین عربستان سعودی نیز در روز جمعه قیمت پیشنهادی خود برای فروش نفت در بازارهای آسیایی را افزایش داد که تحلیلگران این امر را به معنای اعتقاد بزرگ‌ترین صادرکننده نفت دنیا برای بهبود وضعیت تقاضا ارزیابی کرده‌اند. همچنین بانک آمریکا نیز در یادداشت اخیر خود اعلام کرده است که قیمت نفت می‌تواند تا سطح ۱۲۰ دلار در هر بشکه پیشروی نماید.

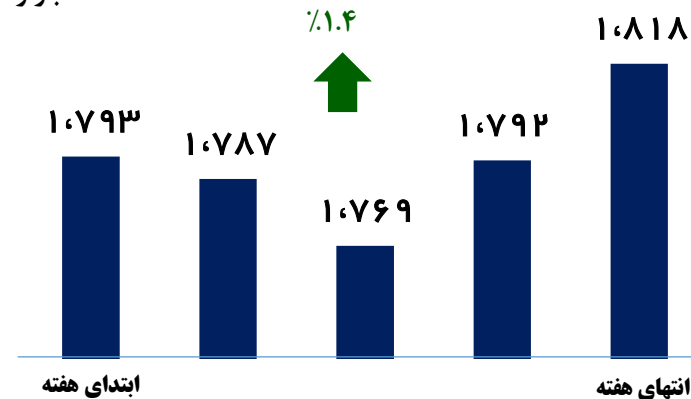


روند قیمت جهانی سبد نفت اوپک



آخرین روند قیمتی طلا

کاهش نسبتاً چشمگیر نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا به سطح ۱.۴۵ درصد در روز جمعه در ترکیب با افزایش سطح ریسک‌پذیری معامله‌گران و عقب‌نشینی شاخص دلار از بالاترین سطح یک سال اخیر خود باعث شد تا قیمت طلا به بالاترین سطح ۲ ماه اخیر برسد و حال مقاومت ۱۸۳۰ دلاری را در پیش روی خود داشته باشد.

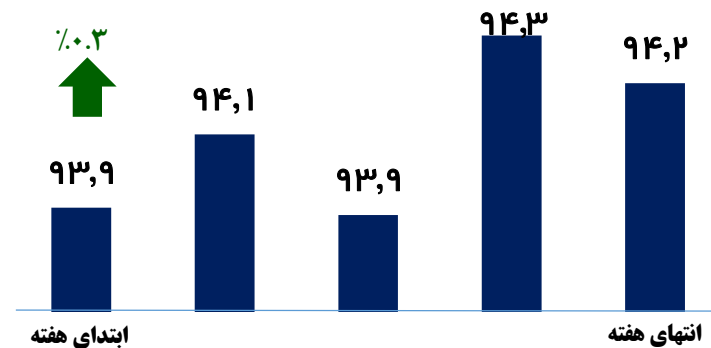


روند قیمت جهانی هر انس طلا

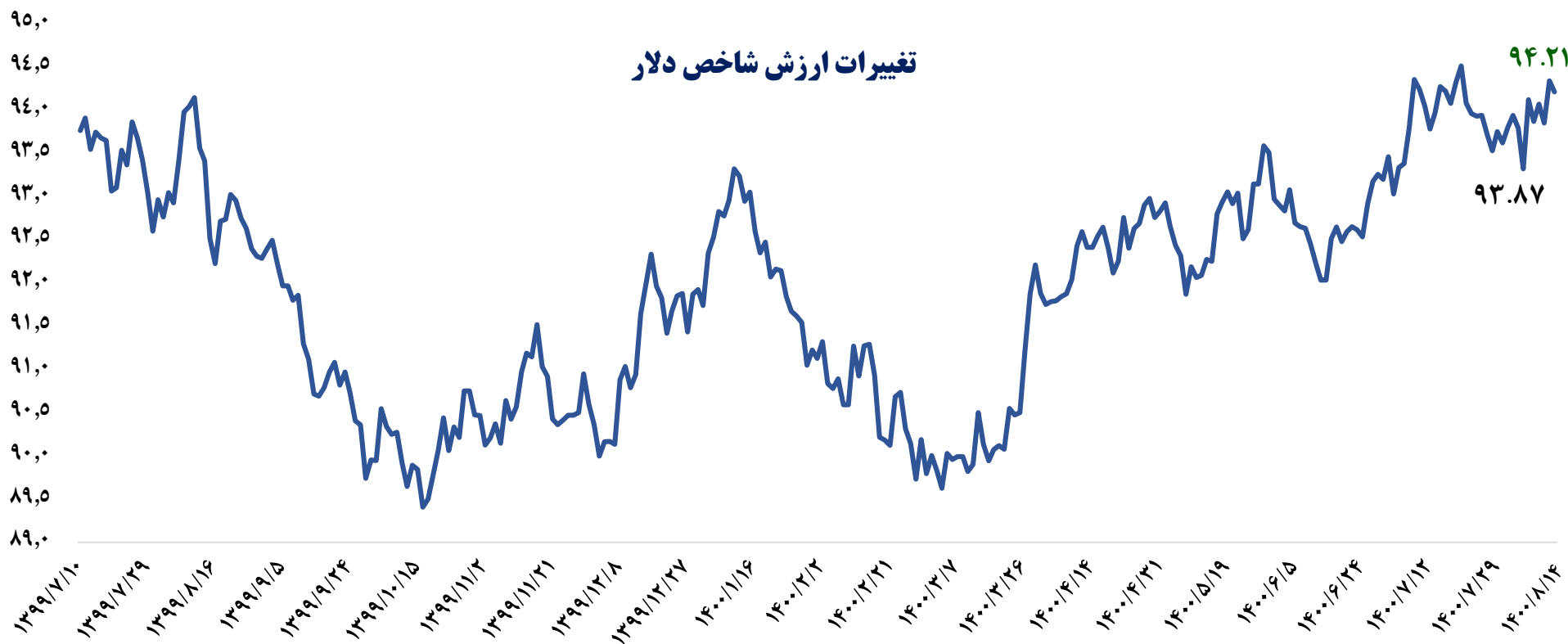


آخرین روند شاخص دلار

شاخص دلار آمریکا پس از اعلام گزارش مناسب بازار کار آمریکا در روز جمعه شاهد جهش به سطح ۹۴.۶ واحدی که بالاترین سطح از سپتامبر ۲۰۲۰ محسوب می‌شود، بود اما در ادامه با بهبود سطح ریسک‌پذیری معامله‌گران در بازارهای سهام اصلاح اندکی بود اگرچه در مقیاس هفتگی شاهد ثبت رشد نسبی بود.



تغییرات ارزش شاخص دلار

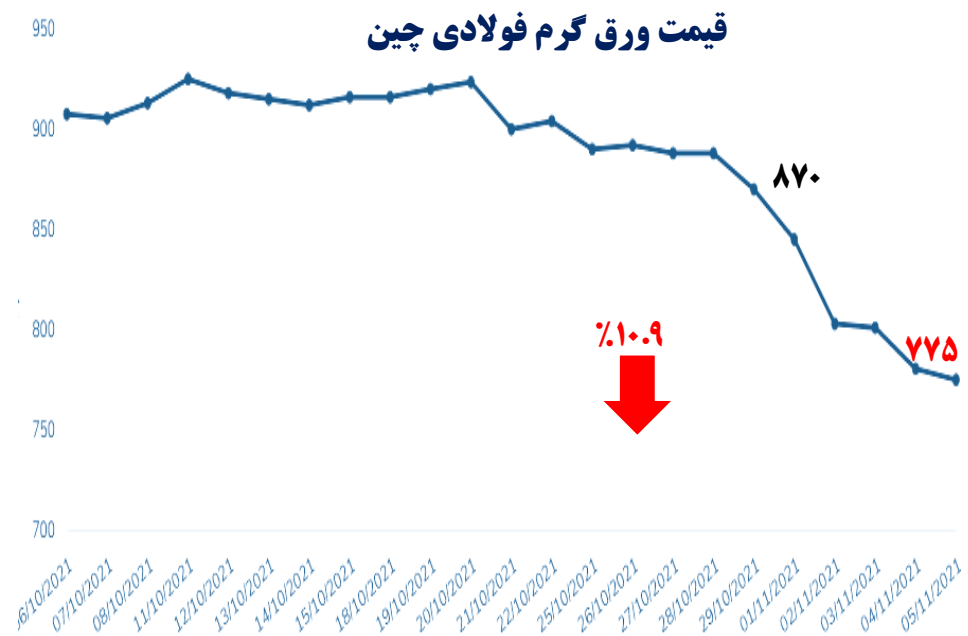
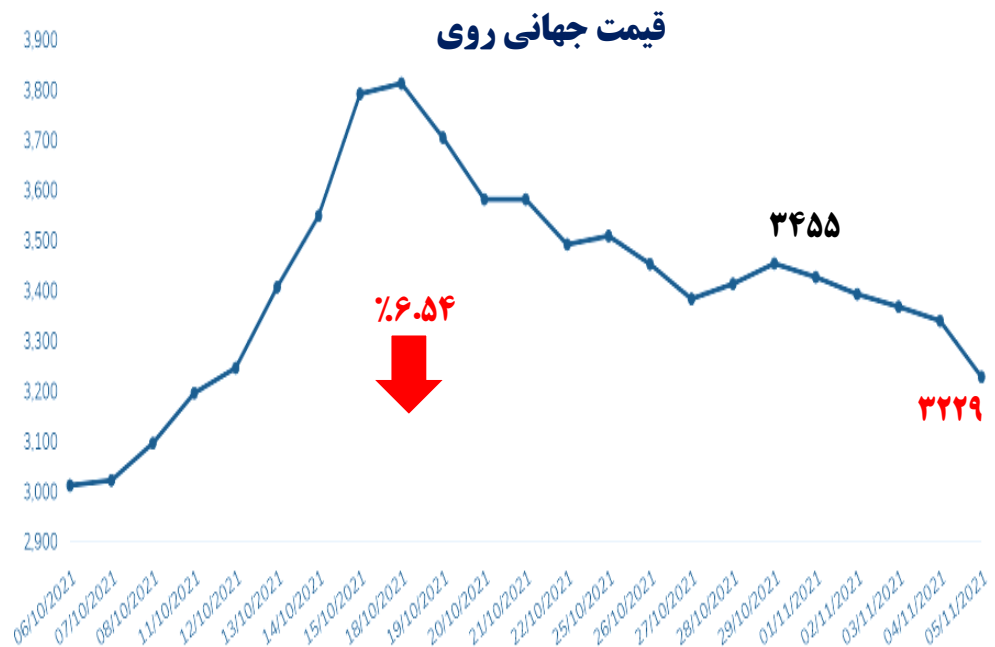


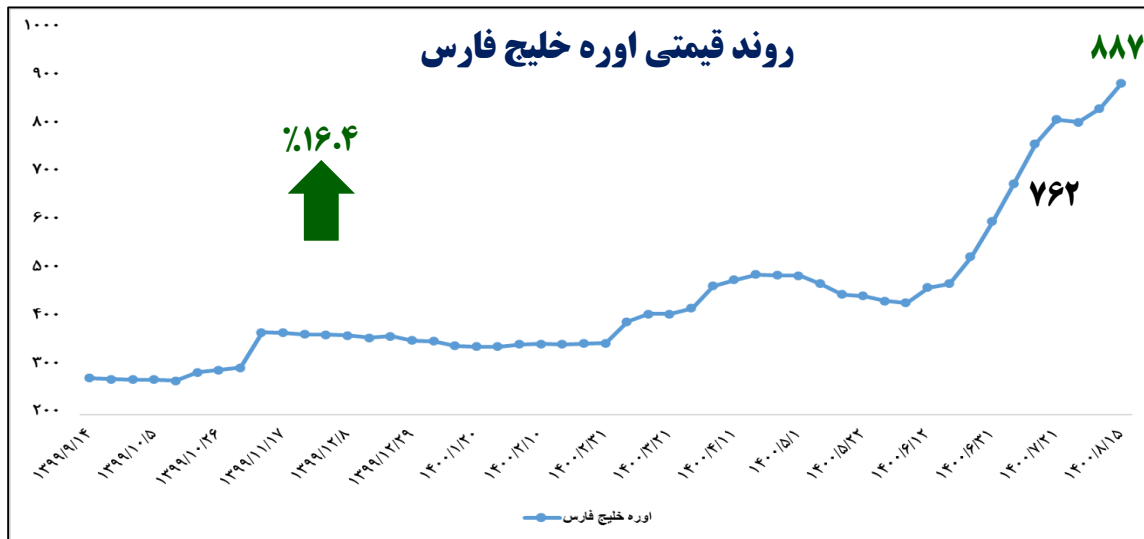


رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان ۲۴ ساعته	نوسان هفتگی
1	Bitcoin	\$1,150,344,060,958	\$60,959	\$31,006,822,661	-0.33%	-1.75%
2	Ethereum	\$530,353,406,994	\$4,489	\$15,108,043,761	0.04%	2.49%
3	Binance Coin	\$101,121,237,103	\$605	\$3,605,171,863	9.57%	15.46%
4	Tether	\$71,886,390,108	\$1.0	\$76,248,707,547	0.05%	0.10%
5	Solana	\$70,876,922,203	\$235.0	\$3,159,130,666	-1.97%	18.05%

افزایش کاربران یوان دیجیتال

بنا به گزارش بانک مرکزی چین، شمار حساب‌های فعال در زمینه یوان دیجیتال به ۱۴۰ میلیون کاربر افزایش یافته است و در این میان کاربران حقوقی / نهادی نیز بالغ بر ۱۰ میلیون حساب کاربری را شامل می‌شوند. همچنین شمار تراکنش‌های این ارز دیجیتال در پروژه آزمایشی کنونی به ۶۲ میلیارد یوان (۹.۷ میلیارد دلار) در ۱۵۰ میلیون تراکنش رسیده است. بانک مرکزی چین در حال حاضر یکی از موسسات پیشرو مالی در زمینه مطالعات مربوط به استفاده از ارزهای دیجیتال به عنوان ابزارهای پرداخت محسوب می‌شود.

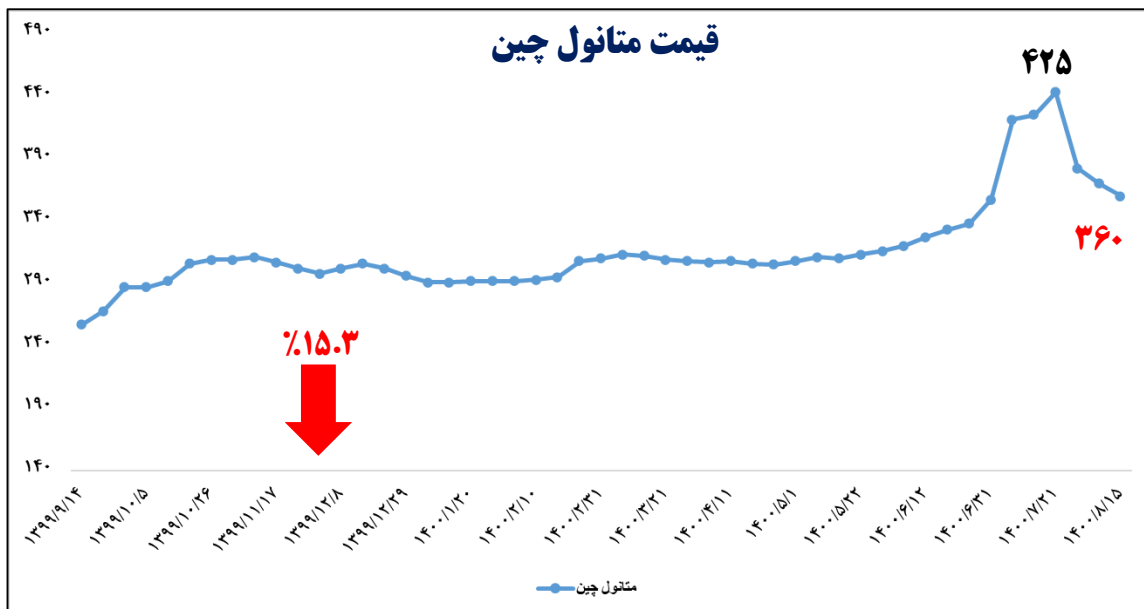




روند ماهانه قیمت اوره

قیمت اوره در منطقه خلیج فارس در هفته گذشته نیز همچنان شاهد ادامه روند صعودی خود و ثبت رکوردهای قیمتی جدیدی بوده است که در طی آن قیمت این محصول با ۶.۲ درصد افزایش به سطح ۸۸۷ دلار در هر تن رشد کرد.

ظرف یک ماه اخیر قیمت اوره در بازار نقدی شاهد رشد ۱۶ درصدی بوده است.



روند ماهانه قیمت متانول

بازار متانول شرق آسیا در هفته گذشته با ادامه اصلاح قیمتی مواجه بود تا قیمت معاملات متانول بر اساس نرخ CFR چین با ۲.۷ درصد کاهش به سطح ۳۶۰ دلار در هر تن کاهش یابد.

ظرف یک ماه اخیر قیمت متانول بر اساس نرخ CFR چین شاهد افت ۱۵ درصدی بوده است.

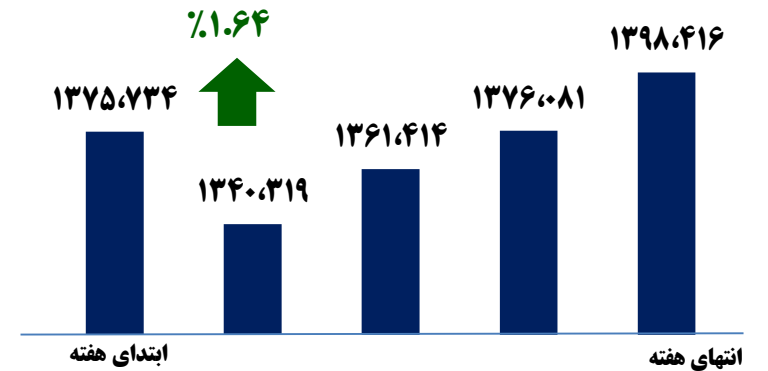


تحولات بازار سرمایه ایران

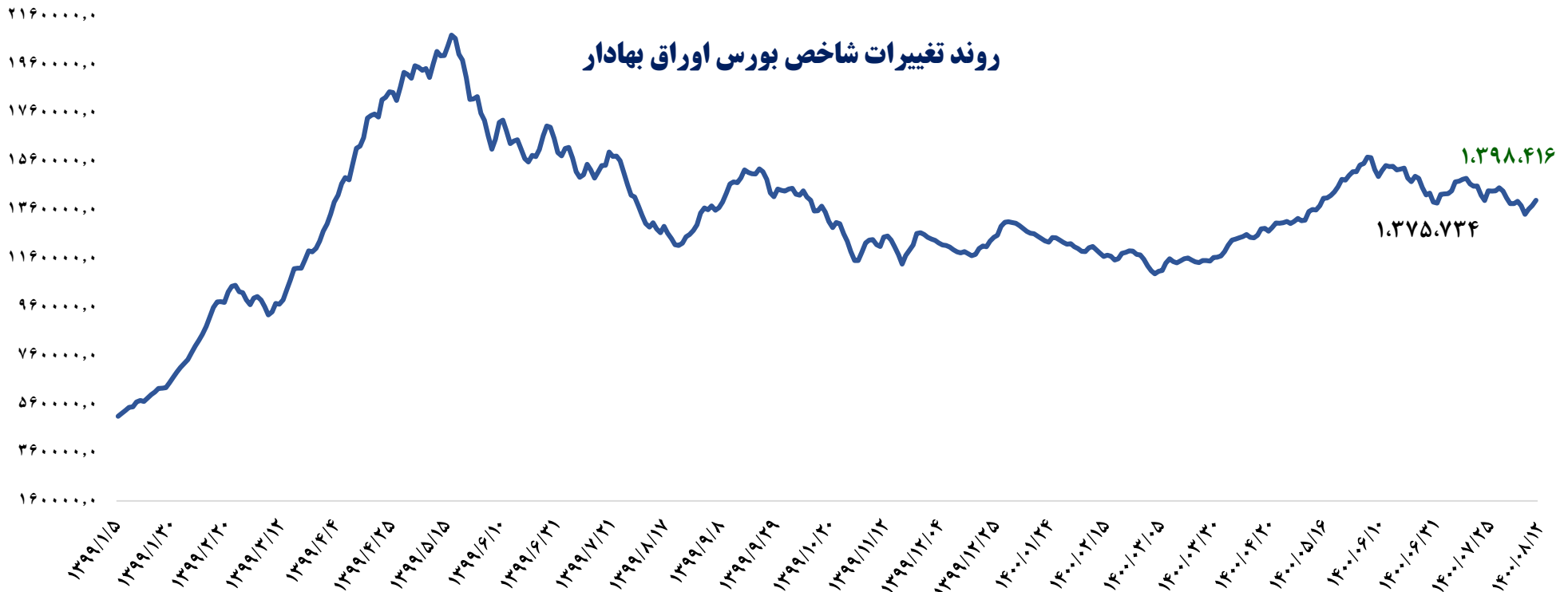
- شاخص بورس
- بازدهی صنایع
- بورس کالا

نگاهی به آخرین روند بازار

بازار سهام در هفته گذشته پس از تجربه دو روز کاهش، تحت تاثیر برگزاری جلسات مجدد بین نهادهای مختلف، شاهد بازگشت نسبی و از بین رفتن صفهای فروش بود. ضمن آنکه در جلسه سه‌شنبه ستاد هماهنگی اقتصادی دولت بر لزوم پرداخت مابقی سهم بورس از یک‌درصد منابع صندوق توسعه ملی تصویب شده بود، مورد توجه رئیس‌جمهور قرار گرفت که امکان دارد روزهای رونق بورس را مجدداً تا حدودی فراهم کند. از طرف دیگر معامله‌گران حقیقی در روز چهارشنبه مجدداً به بازار بازگشته و برآیند آن‌ها نشان‌دهنده رقم خوردن خالص خرید بوده است.



روند تغییرات شاخص بورس اوراق بهادار

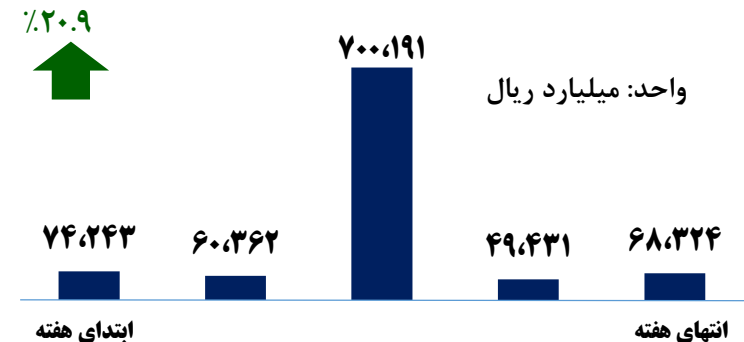


نگاهی به آخرین ارزش معاملات بازار

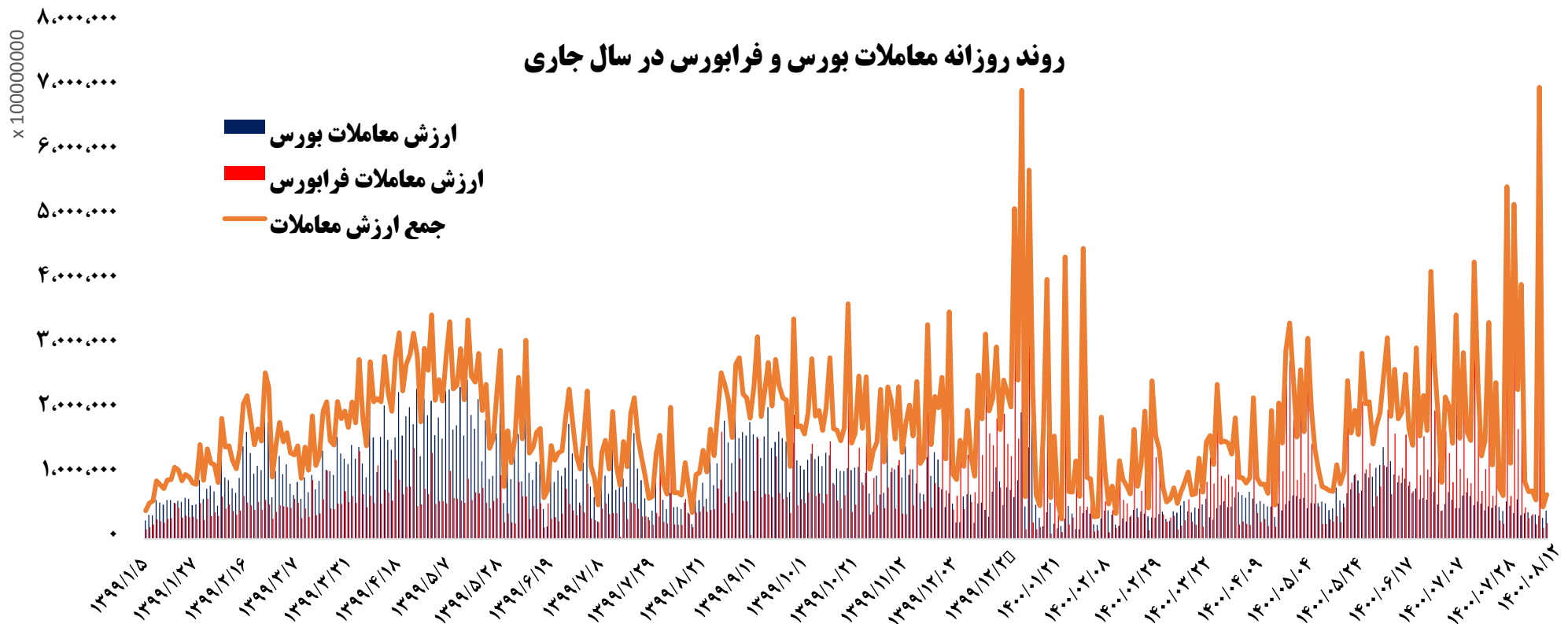
ارزش معاملات صورت گرفته در بازار سرمایه در هفته گذشته، با رشد ۲۰ درصدی به سطح ۹۵.۲ هزار میلیارد تومان افزایش یافت.

ارزش معاملات در بورس تهران در هفته گذشته با رشد ۳ درصدی به سطح ۱۸.۵ هزار میلیارد تومان افزایش یافت.

ارزش معاملات صورت گرفته در فرابورس با رشد ۲۶ درصدی به سطح ۷۶.۶ هزار میلیارد تومان افزایش یافت.

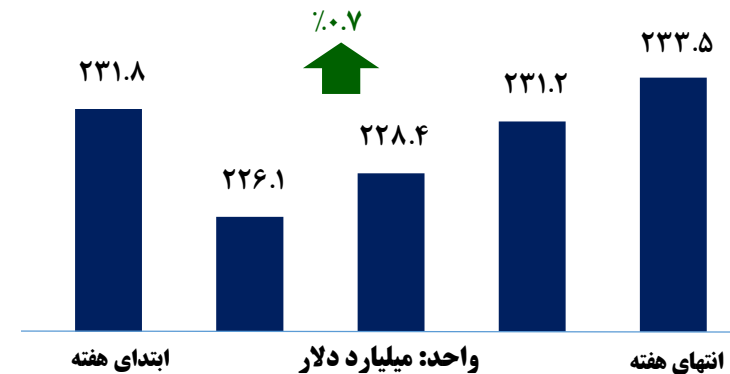


روند روزانه معاملات بورس و فرابورس در سال جاری

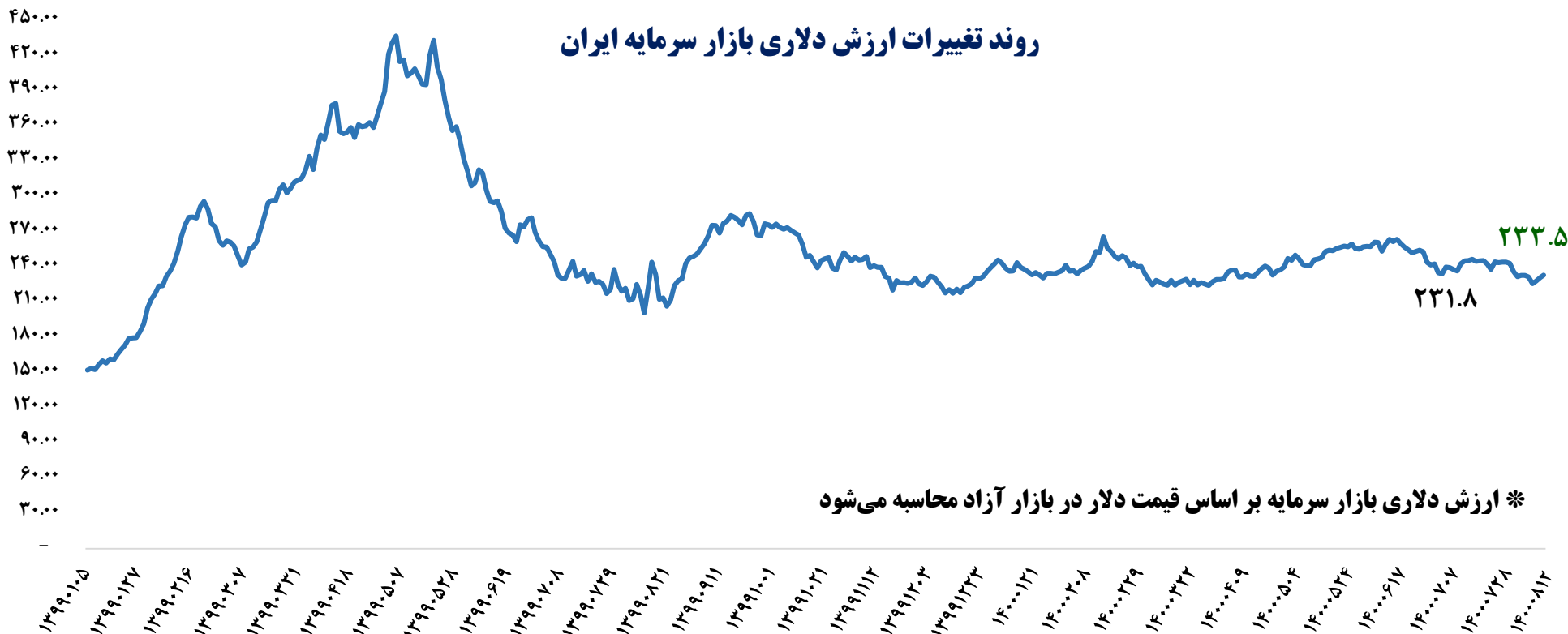


ارزش دلاری بازار سرمایه ایران

شاخص ارزش دلاری بازار سرمایه در هفته گذشته شاهد افت تا سطح ۲۲۶ میلیارد دلاری نیز بود، اما بازگشت نسبی بازار در روزهای پایانی باعث ثبت رشد اندکی در مقیاس هفتگی برای این شاخص شد.



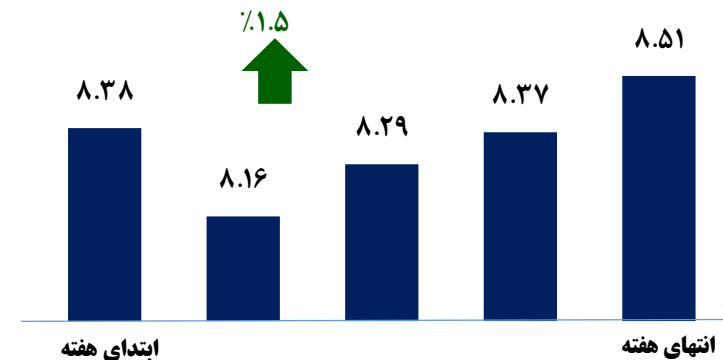
روند تغییرات ارزش دلاری بازار سرمایه ایران



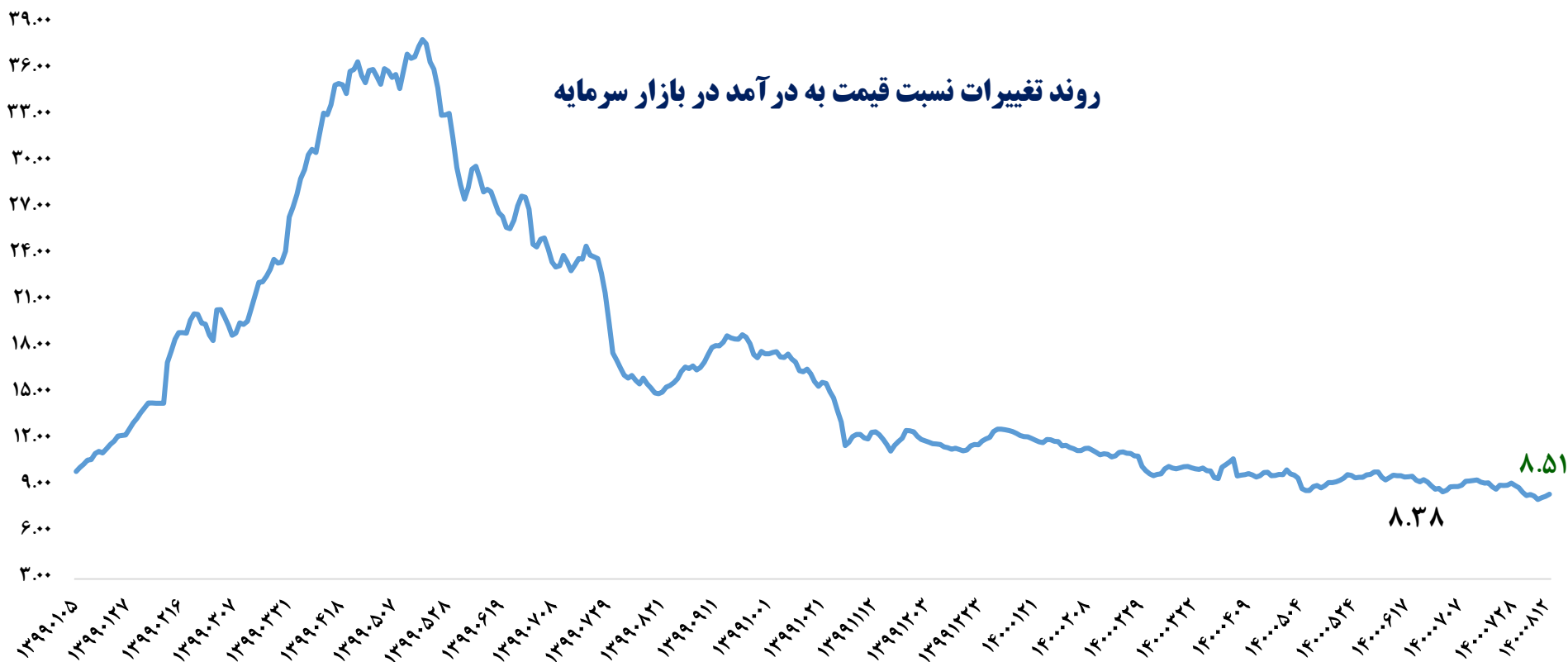
* ارزش دلاری بازار سرمایه بر اساس قیمت دلار در بازار آزاد محاسبه می‌شود

نسبت P/E بازار

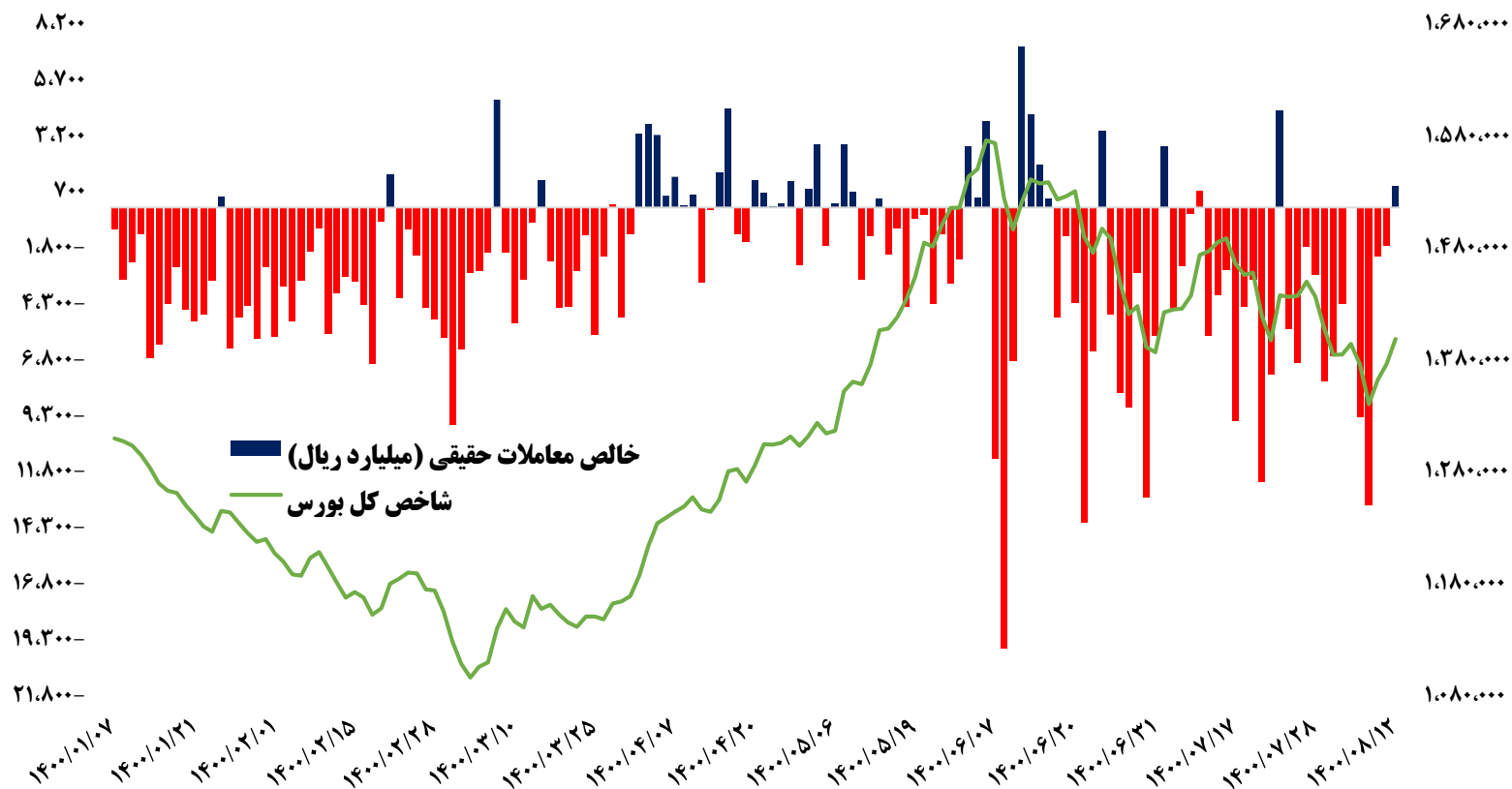
نسبت قیمت به درآمد بازار سرمایه در هفته گذشته پس از کاهش به پایین‌ترین میزان از دی ماه ۹۸، موفق به بازیابی نسبی خود شد.



روند تغییرات نسبت قیمت به درآمد در بازار سرمایه

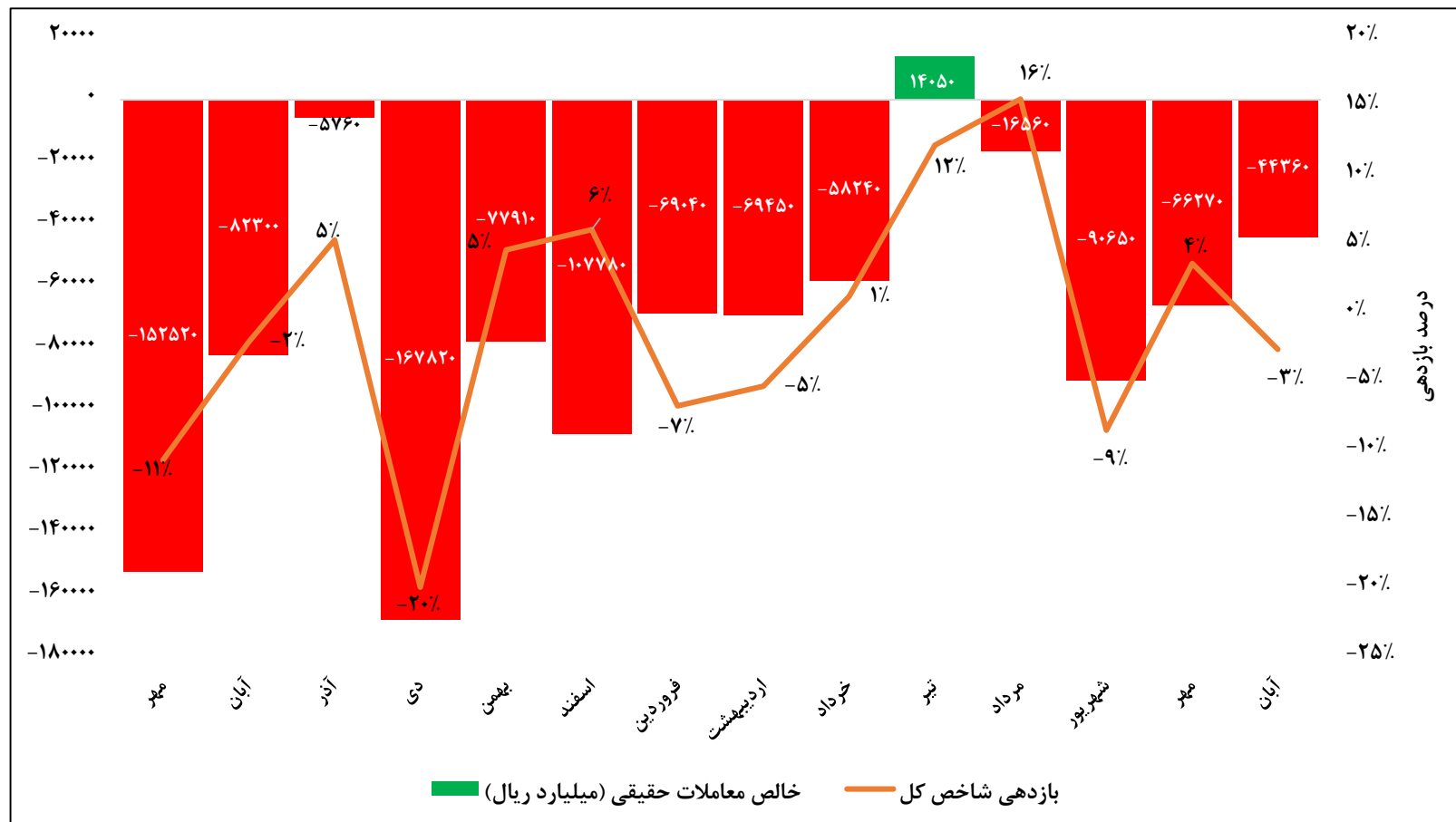


روند شاخص کل و ورود و خروج سرمایه گذار حقیقی

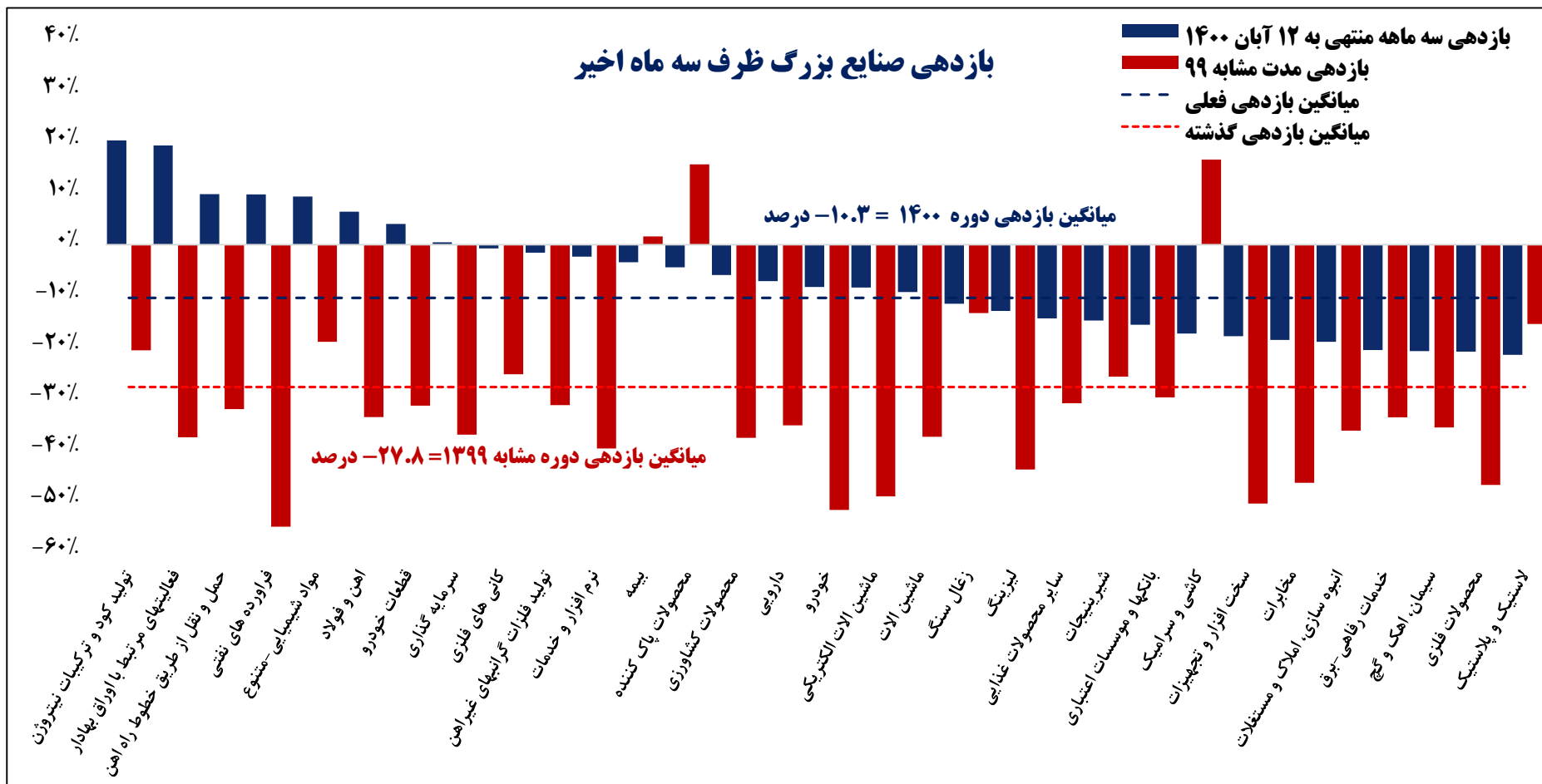


خالص خرید سرمایه‌گذاران حقیقی در دومین هفته آبان ماه با رشد ۳۷ درصدی به سطح منفی ۲,۵۶۴ میلیارد تومان افزایش یافت اگرچه در روز چهارشنبه پس از ۱۲ جلسه معاملاتی متوالی، این شاخص موفق به بازگشت به محدوده مثبت شد.

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



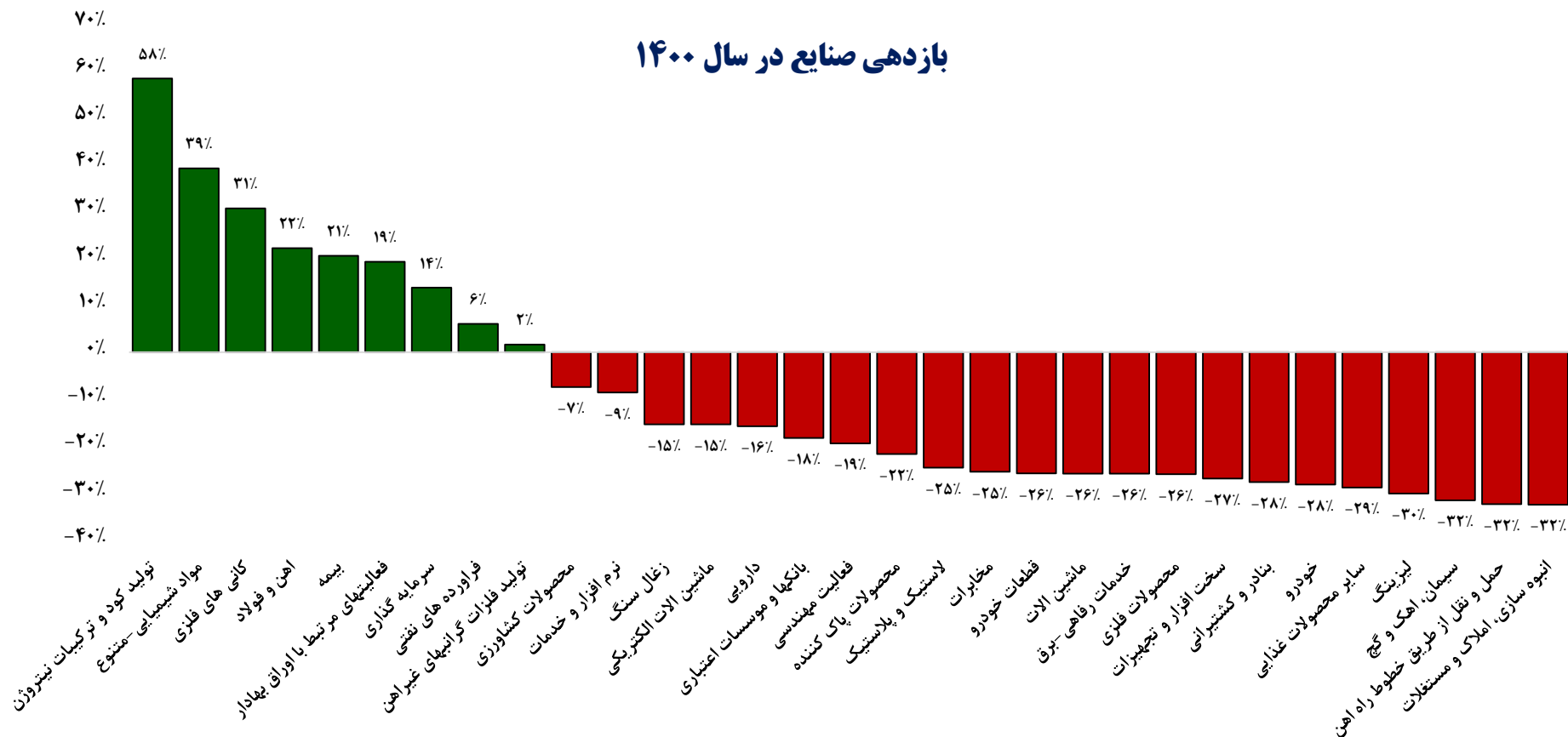
خالص فروش سرمایه‌گذاران حقیقی در آبان ماه معادل ۴،۴۳۶ میلیارد تومان بوده است. از ابتدای سال گذشته مجموع معاملات سرمایه‌گذاران حقیقی نشان‌دهنده برآیند خروج ۱۲.۱ هزار میلیارد تومانی نقدینگی از جانب سرمایه‌گذاران حقیقی بوده است.



بازدهی صنایع ظرف سه ماه اخیر

در دوره سه ماهه منتهی به ۱۲ آبان ۱۴۰۰، سهامداران صنایع بزرگ شاهد زیان ۱۰ درصدی شاخص گروه‌های مختلف سهامی به صورت میانگین بوده‌اند. در این بین گروه‌های تولید کود و ترکیبات نیتروژن، فعالیت‌های مرتبط با اوراق بهادار و حمل و نقل ریلی شاهد بازدهی ۱۹، ۲۰ و ۱۰ درصدی در شاخص خود بوده‌اند. در طرف مقابل حمل و نقل زمینی، محصولات لبنی و تجهیزات صنعتی برای سهامداران خود زیان ۳۱، ۲۵ و ۲۴ درصدی را به همراه داشتند.

بازدهی صنایع در سال ۱۴۰۰



بازدهی صنایع در سال ۱۴۰۰

در سال جاری تا ۱۲ آبان ماه، صنایع بزرگ بورسی به صورت میانگین شاهد **زیان ۱۶.۷ درصدی** شاخص گروه های سهامی بوده اند. در این بین گروه تولید کود و ترکیبات نیتروژن، مواد شیمیایی و کانی فلزی شاهد بازدهی مثبت ۵۸، ۳۹ و ۳۱ درصدی بوده است. در طرف مقابل **شیرینی جات، حمل و نقل زمینی و تجهیزات صنعتی** با بازدهی -۵۸، -۴۸ و -۴۲ درصد، بیشترین زیان را برای سهامداران خود ایجاد نمودند.

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

تالار معاملات بورس کالا		هفته گذشته (منتهی به ۰۸/۱۲)		هفته ماقبل (منتهی به ۰۸/۰۵)		درصد تغییرات	
حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	در حجم	در ارزش	در حجم	در ارزش
۱۰۷,۴۵۱	۳۱,۱۴۸,۷۷۴	۱۱۱,۴۴۶	۳۳,۷۳۷,۳۵۳	-۳.۶%	-۷.۷%		
۲۳۰,۰۰۰	۴,۱۹۹,۸۰۰	۰	۰	-	-		
۵۹۸,۳۴۷	۱۰۹,۹۶۴,۲۹۹	۳۱۷,۱۹۱	۴۸,۶۳۵,۵۹۱	۸۸.۶%	۱۲۶.۱%		
۱۴۹,۶۱۱	۱۵,۷۲۳,۱۷۷	۱۴۰,۵۴۰	۱۵,۳۷۲,۰۷۶	۶.۵%	۲.۳%		
۷,۴۳۱	۱,۹۱۲,۰۹۶	۱۵,۱۸۸	۳,۰۸۳,۴۳۱	-۵۱.۱%	-۳۸.۰%		
۱۰۶,۷۶۳	۱۵,۷۴۱,۷۴۵	۷۷,۵۷۵	۱۲,۷۰۳,۵۶۴	۳۷.۶%	۲۳.۹%		
۱,۱۹۹,۶۰۳	۱۷۸,۶۸۹,۸۹۱	۶۶۱,۹۴۰	۱۱۳,۵۳۲,۰۱۵	۸۱.۲%	۵۷.۴%		
کل بازار							

الگوی چین برای مدیریت بازار کالایی

در حوزه تنظیم بازار مواد اولیه بهترین عملکرد را دولت چین داشته است آن‌هم در وضعیتی که مهم‌ترین ابزار آن در مدیریت بازار مواد اولیه با محوریت فلزات صندوقی است که به SRB مشهور است؛ صندوق کالایی که در قیمت‌های پایین اقدام به خرید کرده و برای کاهش ریسک تامین مواد اولیه همیشه ذخیره امنی در اختیار دارد. این صندوق در اوج قیمت‌ها ذخایر خود را برای تنظیم بازار آزاد می‌کند؛ آن‌هم در وضعیتی که اگر نیاز بازار داخلی جدی شد، به کمک ابزارهای خود اقدام به واردات گسترده می‌کند. احترام به نوسان آزادانه قیمت‌ها به تبعیت از شرایط روز جهانی و تقابل عرضه و تقاضا از ویژگی‌های این صندوق حمایتی به شمار می‌رود، ولی در وضعیتی که شکست بازار یا عدم تعادل جدی و خشن را داشته باشیم، شاهد مداخله مستقیم این صندوق خواهیم بود.

در بازار داخلی بسیاری از کالاها وجود دارند که یا با کسری عرضه بنیادین روبه‌رو هستند یا مستعد التهاب‌اند. به عنوان مثال، پلی‌اتیلن ترفتالات‌ها، بسیاری از پلی‌پروپیلن‌ها از جمله کالاهایی هستند که کسری عرضه بنیادین دارند. بنابراین برای حمایت از صنایع داخلی باید برای تامین امن این مواد اولیه تدبیری اندیشیده شود.

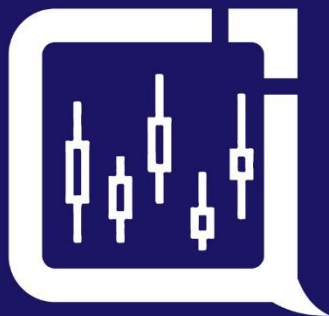
مقایسه حجم و ارزش معاملات در منتخب تالار صنعتی در دو هفته اخیر

تالار معاملات صنعتی		هفته گذشته (منتهی به ۰۸/۱۲)		هفته ماقبل (منتهی به ۰۸/۰۵)		درصد تغییرات	
حجم معامله (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)	ارزش (میلیون ریال)	در حجم	در ارزش		
۲,۳۷۰	۴,۳۱۹,۹۹۴	۳۸۰	۴۳۳,۰۸۳	۵۲۳.۷٪	۸۹۷.۵٪		مس
۵۲۶,۰۵۷	۹۵,۸۹۵,۸۴۱	۲۹۲,۰۵۳	۴۳,۱۰۲,۷۴۰	۸۰.۱٪	۱۲۲.۵٪		فولاد
۲۶۰,۰۰۰	۴,۹۳۵,۷۰۰	۰	۰	-	-		سنگ آهن
۴۰۰	۳۰۴,۱۱۵	۲۶۵	۲۱۲,۶۰۸	۵۰.۹٪	۴۳.۰٪		روی
۴,۷۱۰	۳,۱۸۱,۹۸۲	۴,۴۷۵	۲,۶۳۴,۵۸۶	۵.۳٪	۲۰.۸٪		آلومینیوم
۱,۰۴۴,۰۴۰	۴,۶۲۱,۰۴۲	۱,۰۵۰,۰۵۵	۴,۶۶۶,۰۴۴	-۰.۶٪	-۱.۰٪		سیمان
۱,۸۳۷,۵۷۷	۱۱۳,۲۵۸,۶۷۴	۱,۳۴۷,۲۲۸	۵۱,۰۴۹,۰۶۱	۳۶.۴٪	۱۲۱.۹٪		جمع کل

کاهش حجم معاملات شمش فولاد

در حالی که نرخ شمش فولاد در بازارهای جهانی با محوریت چین رو به کاهش گذاشته، فرمول فعلی تعیین قیمت پایه در بازار داخل به اوج‌گیری قیمت‌های پایه منجر شده است. عدم تطبیق فرمول فعلی با وضعیت موجود در بازار جهانی و البته بازار داخل و سرعت پایین تطبیق‌پذیری آن، از جمله ایرادات مهم مطرح به این روش تعیین نرخ است.

سقف قیمت پایه تعیین‌شده برای عرضه شمش فولاد در معاملات هفته گذشته در بازه ۱۳ هزار و ۱۰۰ تومان تا ۱۳ هزار و ۹۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم بود که با رشد ۳ درصدی در مقیاس هفتگی، بیشترین میزان از نیمه مردادماه محسوب می‌شود که این موضوع سیگنالی منفی برای تقاضای حاکم بر این بازار بود. بررسی روند معاملات شمش فولاد در رینگ بورس کالا از فروش حدود ۶۰ درصدی عرضه‌ها حکایت دارد. این در حالی است که در هفته پیشین بالغ بر ۸۷ درصد شمش فولاد عرضه‌شده در بازار مورد دادوستد قرار گرفت. در حالی فرمول فعلی تعیین قیمت پایه شمش فولاد به رشد هفتگی قیمت معاملات شمش فولاد منجر می‌شود که بازار داخلی محصولات در رکود سنگین مصرفی قرار دارد.

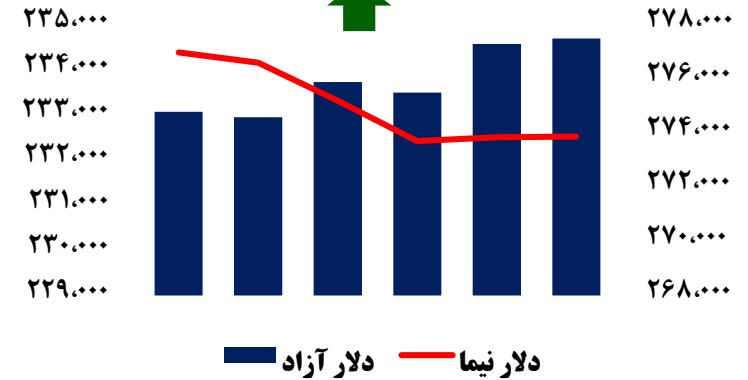


شاخص‌های کلان اقتصاد ایران

- بازار ارز
- بازار مسکن
- نهاده‌های ساختمانی
- تورم تولید کننده بخش خدمات

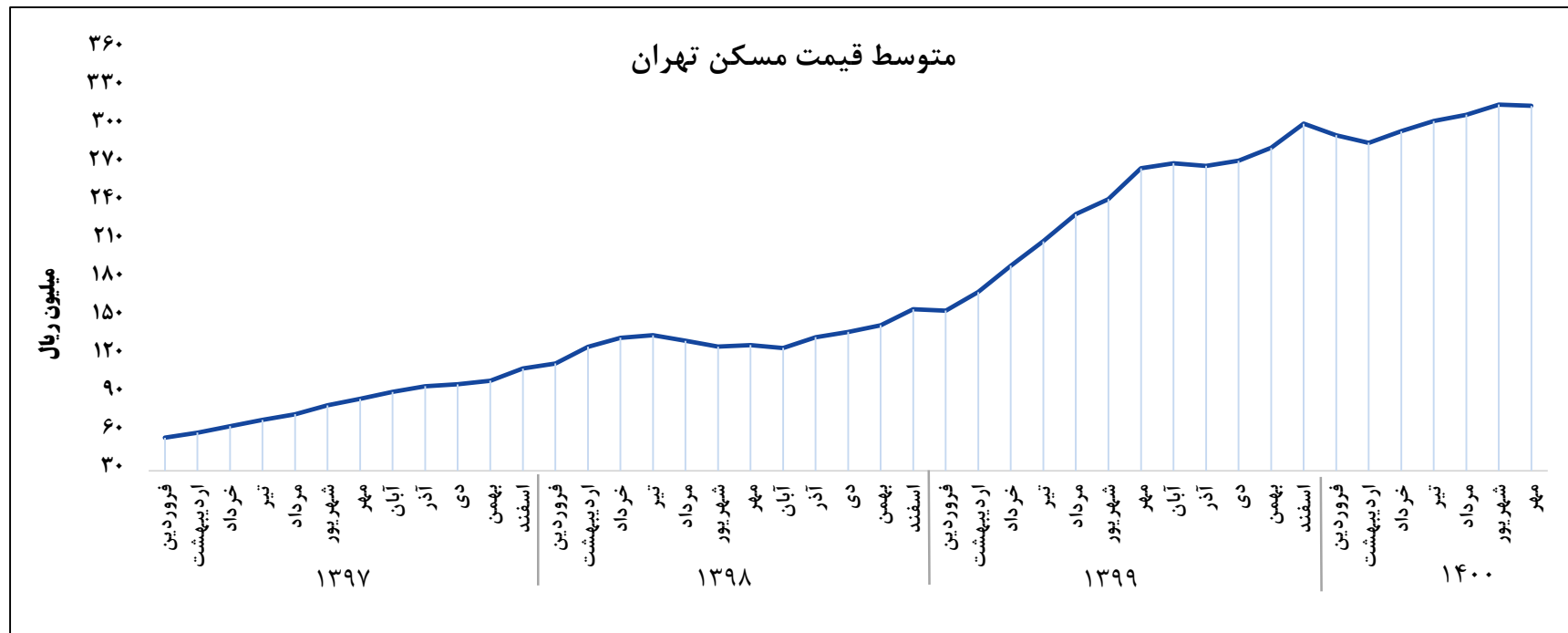
آخرین وضعیت دلار

بازار دلار در هفته گذشته با انتشار برخی اخبار مبهم مبنی بر درگیری نیروهای ایران با آمریکا در خلیج فارس بر سر یک نفتکش و همچنین ممنوع شدن معاملات ارزی در افغانستان، فاز صعودی به خود گرفت، اما اعلام زمان شروع مذاکرات احیای برجام پس از ماه‌ها چشم‌انتظاری در روز ۵شنبه از جانب دیپلمات‌های کشور باعث عدم عبور دلار از مرز ۲۸ هزار تومانی شد. ایالات متحده نیز اعلام کرده است که در دور هفتم مذاکرات وین که از ۲۹ نوامبر از سر گرفته خواهد شد شرکت خواهد کرد و ریاست هیئت آمریکایی را رابرت مالی نماینده آمریکا در امور ایران به عهده خواهد داشت.



روند تغییر قیمت دلار در بازار آزاد

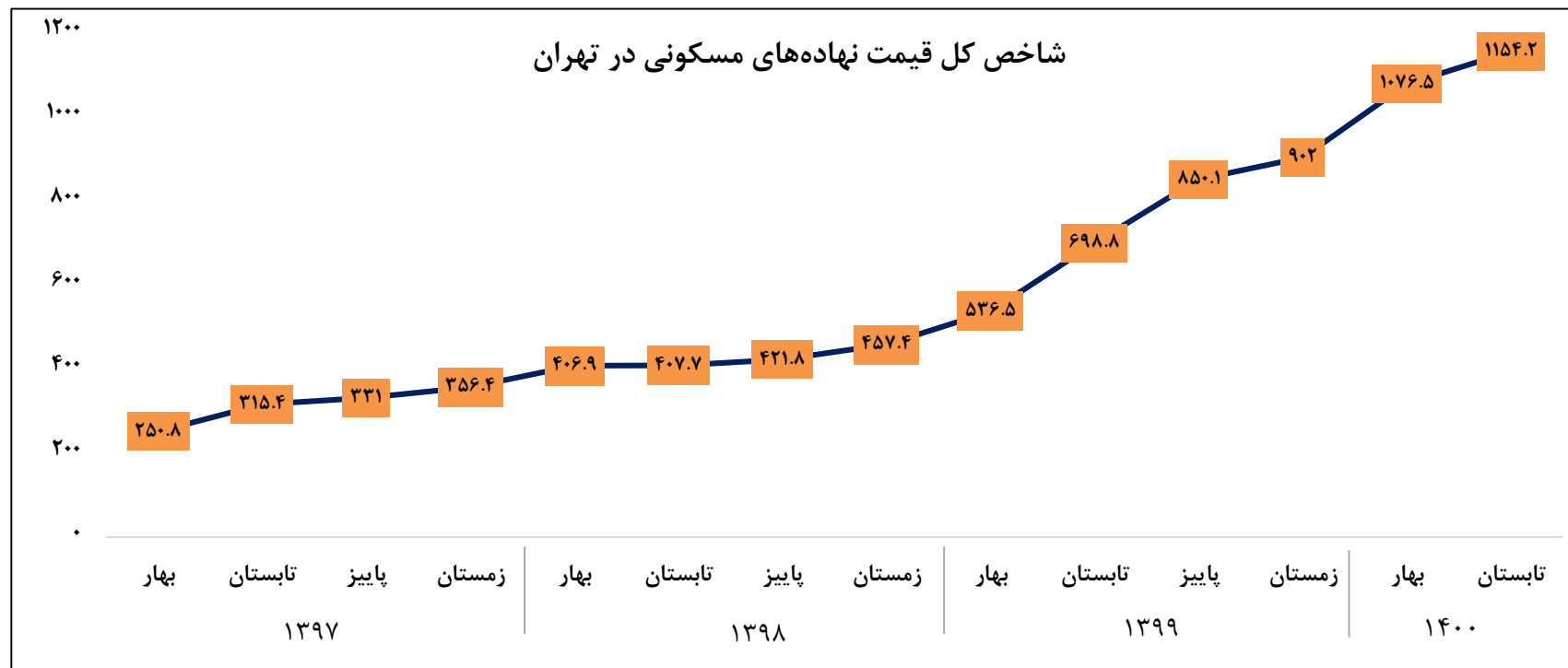




عملکرد بازار مسکن تهران در مهر ماه

انتشار آمار رسمی تحولات قیمت و حجم معاملات مسکن پایتخت در مهرماه، نشان از کاهش قابل توجه حجم معاملات و همچنین افت قیمت‌ها را می‌دهد. بنا به گزارش بانک مرکزی، میانگین قیمت هر مترمربع واحد مسکونی در پایتخت در مهرماه امسال به ۳۱۰۶ میلیون تومان رسید که افت ۰.۳ درصدی را در مقیاس ماهانه نشان می‌دهد که به معنای منفی شدن تورم بازار مسکن تهران در اولین ماه پاییز بوده است. در این ماه همچنین حجم معاملات خرید و فروش آپارتمان نیز به میزان چشم‌گیری کاهش یافت و بازار معاملات مسکن شهر تهران با سقوط ۳۰ درصدی حجم معاملات در مقایسه با ماه قبل به ۵،۵۰۰ فقره رسیده است.

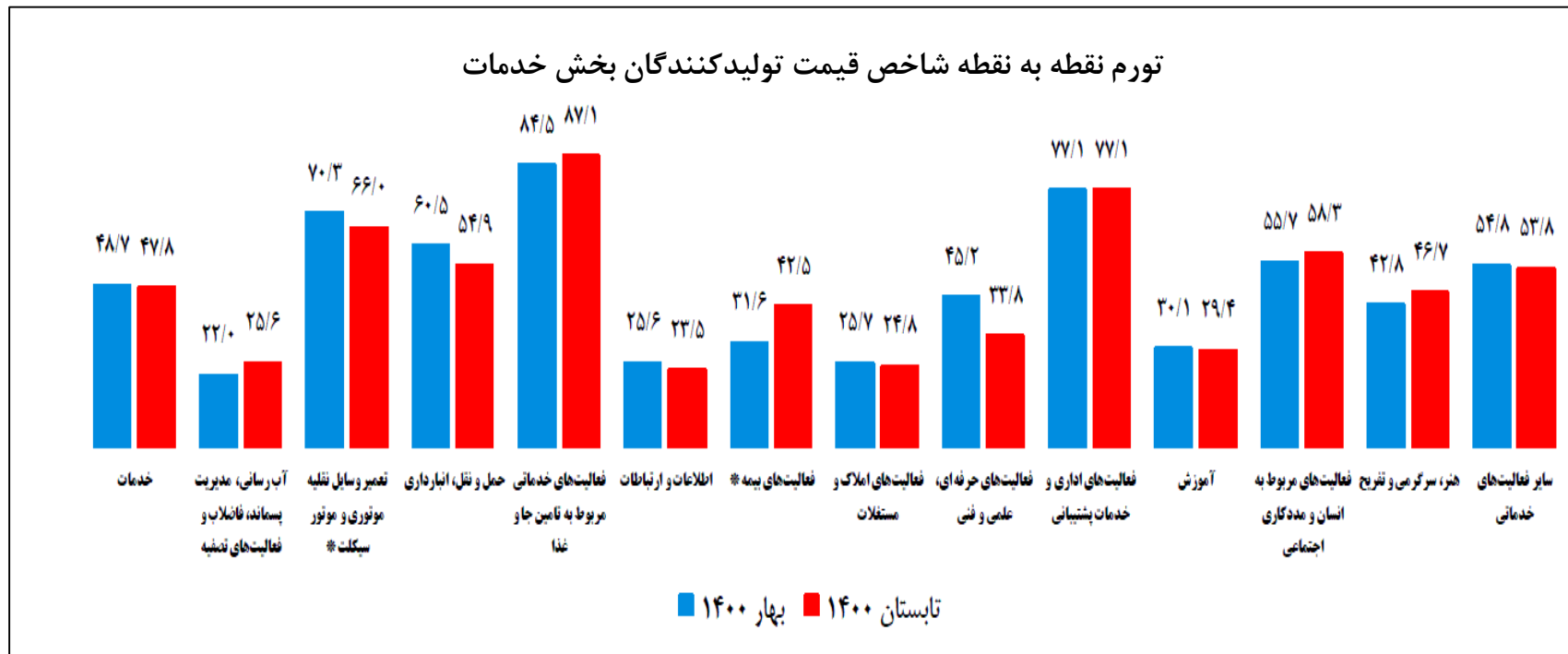
به نظر می‌رسد مهم‌ترین عاملی که منجر به رقم خوردن پاییز متفاوت در بازار ملک و تبدیل دو گروه فعال بازار به دیده‌بان در مهرماه شد، به بیم و امید این دو گروه از بابت وضعیت ریسک‌های غیراقتصادی و انتظارات تورمی مربوط می‌شود. ایجاد یک فضای خاکستری در بازار مسکن درخصوص آینده ریسک‌های غیراقتصادی و احتمالات مطرح درباره تعیین تکلیف نشست‌های برجام به نظر تاثیر خود را در بازار مسکن در ماه گذشته، گذاشته است.



وضعیت قیمت نهاده‌های ساختمان‌های مسکونی در تابستان ۱۴۰۰

داده‌های منتشره از جانب مرکز آمار، نشان می‌دهد که روند صعودی قیمت نهاده‌های ساختمان‌های مسکونی در تهران همچنان ادامه دارد و در پایان فصل تابستان، سطح این شاخص به رسیدن به رقم ۱۱۵۴.۲ واحدی، رشد ۷.۲ درصدی را نسبت به سه ماهه اول سال جاری نشان می‌دهد و در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته نیز جهش ۶۵.۴ درصدی را ثبت کرده است که این امر نشان می‌دهد سرعت رشد تورم نقطه به نقطه از ۱۰۰.۷ درصد در فصل بهار شاهد کاهش شتاب خود بوده است همچنین در ۴ فصل منتهی به تابستان ۱۴۰۰، شاخص تورم سالیانه شاهد افزایش ۸۸.۴ درصدی بوده است.

در بین زیر گروه‌ها، "سیمان، بتن، شن و ماسه" با ۱۴۴ درصد بیشترین تورم نقطه به نقطه را به خود اختصاص داده است در حالی که گروه "آهن آلات، میلگرد، پروفیل درب و پنجره و نرده" با ۳۸.۲ درصد افزایش، کمترین میزان رشد را شاهد بوده‌اند.



تغییرات تورم تولیدکنندگان بخش خدمات

داده‌های منتشره از جانب مرکز آمار، نشان می‌دهد که شاخص قیمت تولیدکنندگان بخش خدمات در کشور در فصل تابستان شاهد رشد ۱۱.۴ درصدی خود بوده‌است که در این میان کمترین تورم فصلی متعلق به بخش "آبرسانی، مدیریت پسماند، فاضلات و تصفیه" با رشد ۳ درصدی و "اطلاعات و ارتباطات" با افزایش ۴.۲ درصدی بوده است. از طرف دیگر "فعالیت‌های مرتبط با سلامت انسان و مددکاری اجتماعی" با جهش ۱۷.۸ درصدی و "فعالیت خدماتی تامین جا و غذا" با ۱۶.۳ درصد افزایش شاهد بیشترین تورم فصلی بوده‌اند.

در مقیاس نقطه به نقطه نیز تولیدکنندگان بخش خدمات کل کشور در فصل تابستان شاهد جهش ۴۷.۸ درصدی شاخص قیمت خود بوده‌اند. همچنین در صورت محاسبه تغییرات چهار فصل منتهی به تابستان ۱۴۰۰، تورم سالیانه شاخص تولیدکنندگان بخش خدمات شاهد افزایش ۴۵.۱ درصدی بوده است.

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

۰۸۰۷۴۵ - ۲۱۰

www.mehregantamin.ir