

هفته‌نامه

# تحلیل بازارهای ایران و جهان

شماره گزارش: ۱۱۲۰ | ۱۴۰۰  
هفته چهارم آبان‌ماه



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 بازارگردانی

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

- رسیدن کسری بودجه دولت بریتانیا به سطح ۱۸.۸ میلیارد پوند در ماه اکتبر بنا بر گزارش دفتر آمارهای ملی بریتانیا
- تداوم اثرگذاری قیمت‌های حمل دریایی بر روی تورم مصرف‌کنندگان
- رشد ۳.۵ درصدی شاخص تولیدات صنعتی کشور چین در ماه اکتبر بنا بر گزارش اداره آمارهای ملی چین
- کاهش ۳ درصدی تولید ناخالص داخلی کشور ژاپن در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۱ نسبت به فصل دوم سال



## ابعاد داخلی

- برقراری مجدد حراج اوراق بدهی دولتی
- رونمایی وزیر اقتصاد از برنامه‌های دولت برای کنترل تورم و ایجاد رشد اقتصادی غیر تورمی
- رسیدن درصد تغییرات شاخص قیمت تولیدکننده بخش صنعت در فصل تابستان ۱۴۰۰ به ۹/۸ درصد



۵ آذر - ۲۹ آبان ۱۴۰۰

## Economic Events **رویدادهای هفته آتی**

شنبه

یکشنبه

دوشنبه

سه شنبه

چهارشنبه

پنجشنبه

جمعه

- گزارش ماهانه بانک مرکزی آلمان
- میزان فروش مسکن آمریکا

- شاخص های مدیران خرید کشورهای اروپایی
- شاخص های مدیران خرید آمریکا

- برآورد دوم رشد اقتصادی آمریکا
- تراز تجارت کالایی آمریکا
- انتشار صورت جلسه نشست فدرال رزرو

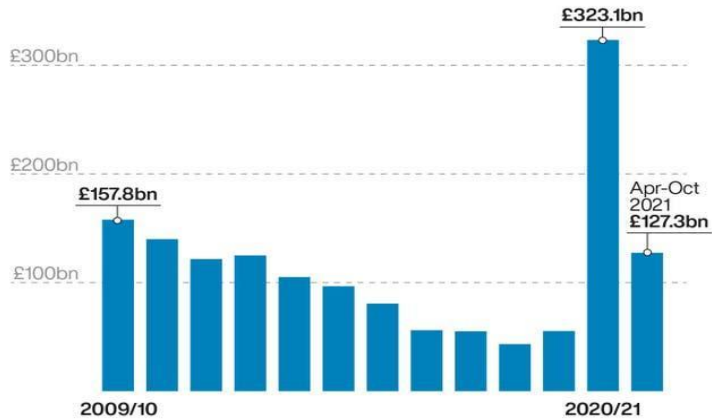
- برآورد نهایی رشد اقتصادی آلمان
- انتشار صورت جلسه نشست بانک مرکزی اروپا

- تورم قیمت های وارداتی آلمان
- رشد اقتصادی سوئیس



## عملکرد بودجه دولت بریتانیا

### میزان استقراض دولت بریتانیا در سال‌های مالی اخیر



افزایش هزینه بهره پرداختی بدهی‌های دولت بریتانیا باعث شد تا کسری بودجه این کشور در ماه اکتبر، بیش از انتظارات پیشین باشد. بر اساس گزارش دفتر آمارهای ملی بریتانیا، دولت این کشور در ماه گذشته شاهد کسری ۱۸.۸ میلیارد پوندی بودجه خود بوده است که تقریباً مشابه با رقم سال گذشته بوده اما ۵ میلیارد پوند بالاتر از انتظار تحلیلگران بوده است. از ماه آوریل تا پایان اکتبر در سال مالی جاری دولت بریتانیا، مجموع کسری بودجه این کشور معادل با ۱۲۷.۳ میلیارد پوند بوده است و دفتر بودجه کنگره پیش‌بینی کرده است که مجموع کسری بودجه این کشور تا پایان ماه مارس آینده به ۱۸۳ میلیارد پوند خواهد رسید.

هزینه بهره پرداختی بدهی‌های دولت در ماه گذشته به دلیل افزایش نرخ بازدهی برخی از اوراق قرضه، معادل با ۵.۶ میلیارد پوند (۷.۶ میلیارد دلار) بوده که بیش از ۳ برابر ماه مشابه سال قبل بوده و در ۷ ماه سال مالی جاری نیز هزینه بهره، ۶۳ درصد افزایش را نسبت به دوره مشابه سال قبل تجربه کرده است. همچنین احتمال افزایش رسمی نرخ بهره توسط بانک مرکزی این کشور در ماه آینده، می‌تواند هزینه بازپرداخت استقراض دولت را با افزایش دیگری مواجه نماید.

## گمانه‌زنی‌ها بر سر ریاست فدرال رزرو

دوره ریاست ژروم پاول بر فدرال رزرو در فوریه آینده به پایان خواهد رسید و در حال حاضر گمانه‌زنی‌های زیادی وجود دارد که آیا کاخ سفید مجدداً وی را برای یک دوره ۴ ساله دیگر معرفی خواهد نمود یا خیر. جو بایدن اخیراً اعلام کرده است که وی به زودی تصمیم خود را در زمینه رئیس آینده فدرال رزرو معرفی خواهد نمود. در حال حاضر گفته می‌شود که لایل برینارد، اقتصاددان زن عضو هیئت‌مدیره فدرال رزرو نیز اخیراً در کاخ سفید دیده شده است و از حمایت گروهی از دموکرات‌ها برای جایگزینی پاول برخوردار است در حالی که جنت یلن، رئیس سابق فدرال رزرو و وزیر کنونی خزانه‌داری آمریکا از پشتیبان‌های پاول می‌باشد. گفته می‌شود که برینارد در مقایسه با پاول، طرفدار انتظار بیشتر برای رسیدن به سطح اشتغال کامل در اقتصاد آمریکا برای افزایش نرخ بهره است، در حالی که پاول ترجیح می‌دهد در صورت افزایش ریسک دائمی شدن فشارهای قیمتی، نرخ بهره را افزایش دهد.

## پیش‌بینی آنگتاد از ادامه رشد قیمت‌های مصرف‌کنندگان

کنفرانس توسعه و تجارت سازمان ملل متحد (آنگتاد) در گزارش جدید خود اعلام کرده است که وضعیت کنونی هزینه‌های حمل دریایی باعث خواهد شد تا قیمت‌های مصرف‌کنندگان در سال آینده نیز شاهد افزایش ۱.۵ درصدی دیگری باشند که در میان آن‌ها، تجهیزات الکترونیکی و کامپیوتری، اسباب و اثاثیه و منسوجات با رشد بیش از ۱۰ درصد، بیشترین افزایش قیمت را در بازارهای جهانی متحمل خواهند شد. بر این اساس اقتصاد آمریکا شاهد رشد بیش از ۱.۲ درصدی قیمت‌های خود تحت تاثیر هزینه حمل دریایی و چین نیز شاهد رشد ۱.۴ درصدی قیمت‌ها خواهد بود.

## سقوط لیر با کاهش نرخ بهره

بانک مرکزی ترکیه برای سومین ماه متوالی تحت تاثیر فشارهای اردوغان رئیس‌جمهور این کشور، نرخ بهره معیار خود را با کاهش یک درصدی به ۱۵ درصد رساند که این امر باعث شد تا ارزش لیر ترکیه تحت تاثیر نگرانی سرمایه‌گذاران از اقدامات غیر منطقی بانک مرکزی با توجه به شرایط تورمی کنونی و از بین رفتن استقلال این نهاد در تصمیم‌گیری، به بیش از ۱۱.۲۵ واحد کاهش یابد تا سقوط ۵۰ درصدی ارزش خود در سال جاری را شاهد باشد.

## برنامه وزارت اقتصاد برای ایجاد رونق و کنترل تورم

بر اساس سخنان وزیر اقتصاد مهار نوسانات ارزی، کاهش فشار بر منابع ارزی، کنترل سریع رشد ترازنامه بانک‌ها در حد ۲ درصد، مدیریت نرخ در بازار بین بانکی، کنترل رشد مخارج دولت در حد یک‌سوم تورم انتظاری، از مجموعه اقدامات دولت برای مهار تورم خواهد بود. در مقابل برای رشد اقتصادی نیز دولت برنامه‌ای جداگانه خواهد داشت. «ثبتی کردن ۳۰ درصد مجوزهای کسب‌وکار»، «اعتبار انحصاری اسناد رسمی و تقویت حقوق مالکانه»، «بالا بردن هزینه تغییر مکرر مقررات و هزینه لغو تعهدات دستگاه‌های حاکمیتی» و «مالیات‌ستانی از فعالیت‌های سوداگرانه و سودهای نامولد» از جمله اقدامات دولت برای رشد اقتصادی خواهد بود. همچنین دولت با استفاده از مشارکت شرکای خارجی، انتشار اوراق سهام پروژه و ایجاد صندوق پروژه و هدایت اعتبار به حمایت از صنایع پیشران خواهد پرداخت.

## تامین مالی مجدد دولت از حراج اوراق بدهی

حراج اوراق بدهی دولتی بعد از دوماه تعطیلی موقت، بازگشت قدرتمندی داشت و مورد استقبال فعالان بازار قرار گرفت، آمارهای منتشره نشان می‌دهد که دولت در جدیدترین مرحله از فروش هفتگی اوراق به میزان ۷.۵۳ هزار میلیارد تومان تامین مالی کرد که تقریباً ۹۲۰ میلیارد تومان آن از طریق بانک‌ها و موسسات اعتباری غیربانکی خریداری شده و مبلغ ۶ هزار و ۶۱۰ میلیارد تومان از طریق بازار سرمایه به فروش رفته است.





## بازارهای جهانی

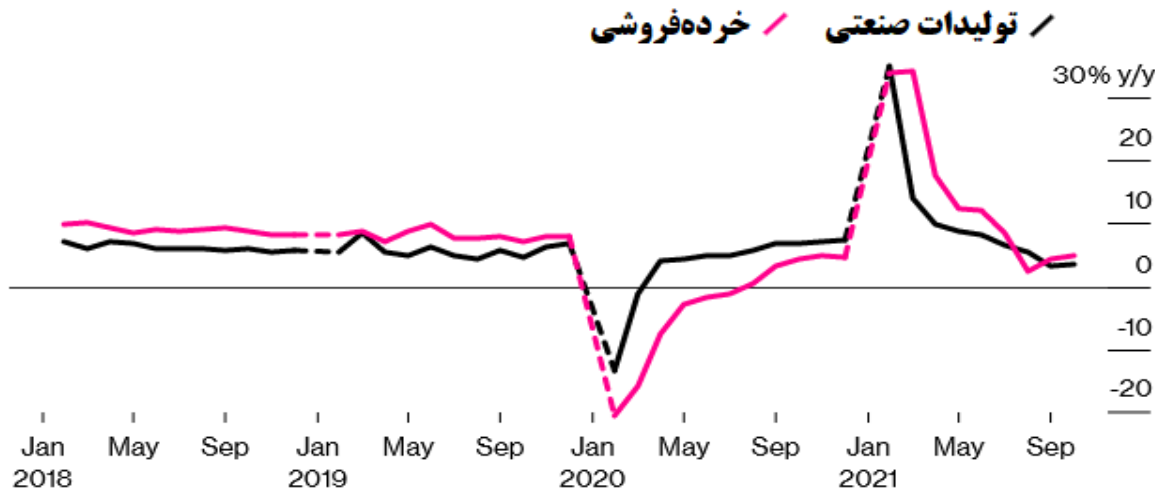
---

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

## عملکرد شاخص‌های اقتصادی چین در ماه اکتبر

اقتصاد چین در ماه اکتبر شاهد عملکرد بهتر از حد انتظار عمده شاخص‌های منتشره خود تحت تاثیر بازیابی مخارج مصرفی و همچنین بهبود سطح تولیدات صنعتی بود اگرچه شیوع ویروس کرونا و افت بخش مسکن همچنان به عنوان یک نگرانی جدی مطرح است.

### شاخص‌های اقتصادی چین شاهد عملکردی بهتر از انتظار در ماه گذشته بودند



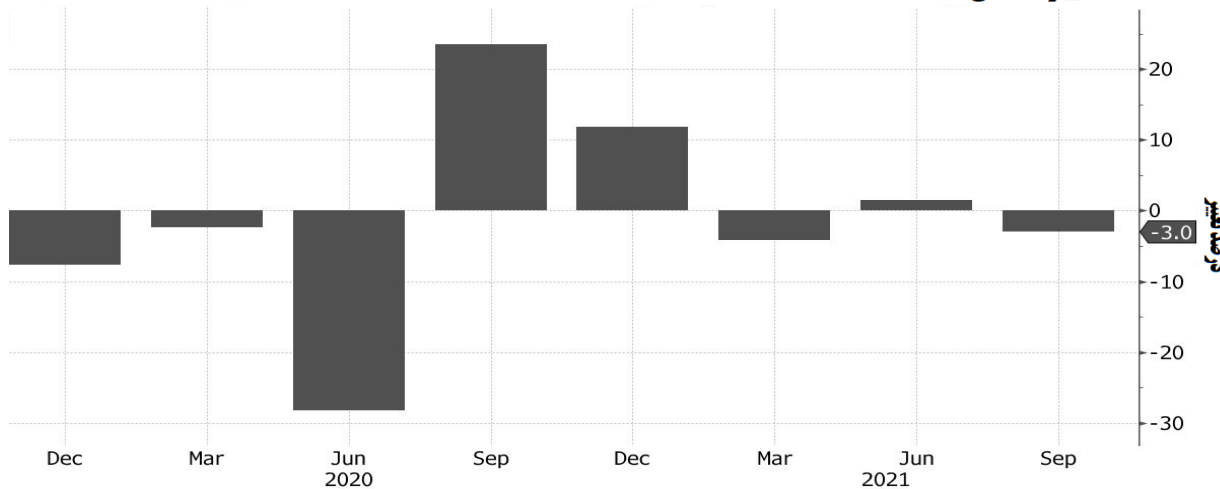
بر اساس گزارش اداره آمارهای ملی چین، تولیدات صنعتی این کشور در در ماه اکتبر شاهد رشد ۳.۵ درصدی بوده است که در مقایسه با عملکرد ۳.۱ درصدی ماه سپتامبر و انتظار ۳ درصدی تحلیلگران، نتیجه‌ای بهتر از حد انتظار داشته است. میزان خرده‌فروشی با افزایش ۴.۹ درصدی همراه بوده است که ۰.۵ درصد بالاتر از ماه سپتامبر و ۱.۱ درصد بالاتر از انتظار تحلیلگران عمل کرده است. کمبود انرژی که یکی از عوامل مهم کاهش سطح تولیدات صنعتی در ماه سپتامبر بوده، در ماه اکتبر شاهد بهبود وضعیت بوده است به صورتی که میزان عرضه برق با افزایش بیش از ۱۱ درصدی نسبت به سال گذشته مواجه شده است. سرمایه‌گذاری بر روی دارایی‌های ثابت در دوره ۱۰ ماهه سال جاری نیز افزایش ۶.۱ درصدی داشته است در حالی که در دوره ۹ ماهه این شاخص شاهد رشد ۷.۳ درصدی بوده و برآورد ۶.۳ درصدی از رشد آن در دوره ۱۰ ماهه شده بود. ادامه سختگیری‌های پکن در بازار املاک همچنان در حال سنگینی بر این شاخص می‌باشد.

داده‌های بهتر از حد انتظار در عمده حوزه‌ها در ماه گذشته، تسکین موقتی را در مقابل نگرانی‌های ناشی از روند نزولی اقتصاد چین در ماه‌های اخیر فراهم کرده است. به صورتی که اخیراً گلدمن ساکس هشدار داده است که نرخ رشد اقتصادی چین در سال آینده به دلیل افت بخش مسکن که با در نظر گرفتن صنایع وابسته به آن، ممکن است که به کمتر از ۵ درصد نیز کاهش یابد.

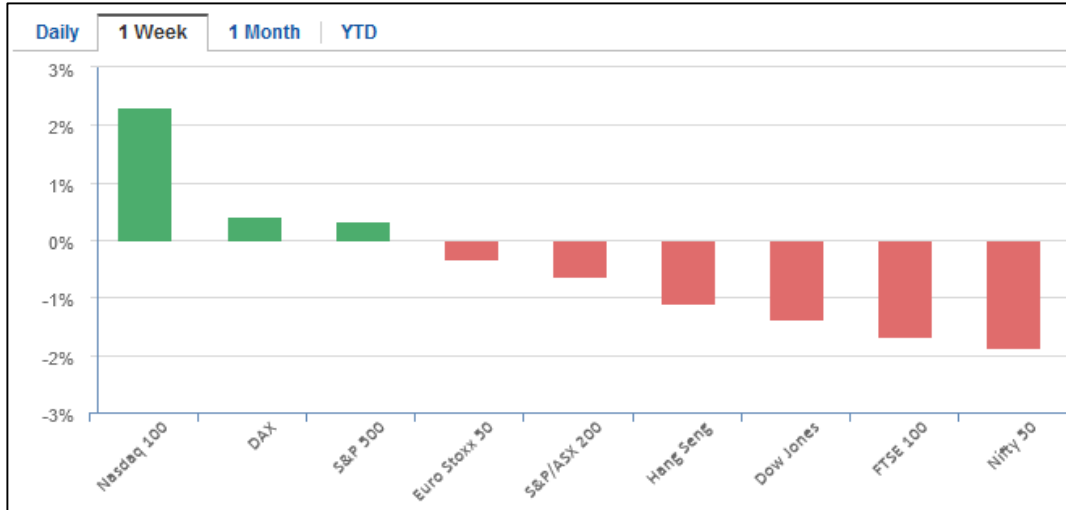
## افت اقتصاد ژاپن در سه ماهه سوم

سومین اقتصاد بزرگ دنیا در سه ماهه سوم سال جاری میلادی شاهد افت بیش از حد انتظاری تحت تاثیر عقب‌نشینی مصرف‌کنندگان با توجه به محدودیت‌های کرونایی و همچنین کاهش سطح تولید کارخانه‌ها بود.

محدودیت‌های کرونایی در فصل تابستان منجر به نزول مجدد اقتصاد ژاپن شد  
 ■ رشد فصلی GDP

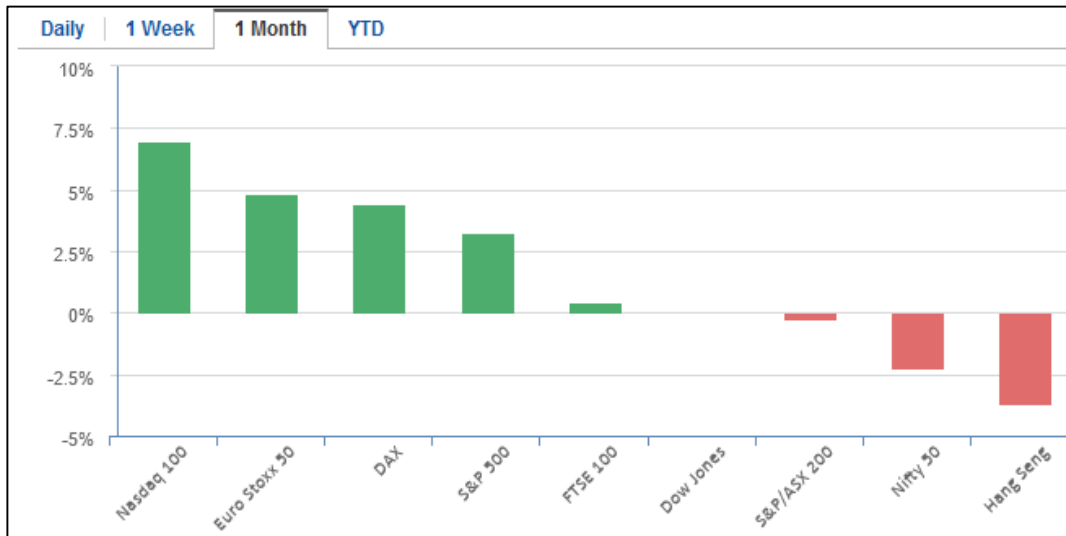


بنا به گزارش دفتر کابینه دولت ژاپن، تولید ناخالص داخلی این کشور در سه ماهه سوم شاهد کاهش ۳ درصدی نسبت به فصل دوم سال بوده است که افت حاصل شده، بسیار بالاتر از انتظار رشد منفی ۰.۷ درصدی تحلیلگران بوده است. شیوع موج گسترده‌ای از ابتلا به ویروس کرونا در تابستان که منجر به اعلام وضعیت اضطراری در نقاط مختلف این کشور و اعمال محدودیت‌های گسترده شده بود، باعث کاهش سطح مخارج مصرف‌کنندگان و همچنین احتیاط تولیدکنندگان و ثبت رشد منفی بیش از حد انتظار در ژاپن شد و این در حالی است که این کشور شاهد برگزاری مسابقات المپیک نیز در تابستان بود و پیشتر انتظار داشت با برگزاری این مسابقات بتواند تحرک مناسبی را در سطح کشور ایجاد نماید اما کرونا منجر به برگزاری مسابقات پشت درهای بسته شد. از طرف دیگر محدودیت‌های زنجیره تامین که یکی از چالش‌های مهم اقتصاد جهانی در حال حاضر می‌باشد نیز آسیب قابل توجهی به تولیدکنندگان ژاپنی خصوصاً صنعت خودروی این کشور وارد کرده است به صورتی که صادرات این کشور با کاهش ۸.۳ درصدی و مخارج سرمایه‌ای نیز با سقوط ۱۴.۴ درصدی مواجه شده است. اقتصاد ژاپن در ۵ فصل از ۸ فصل اخیر شاهد رشد منفی بوده و در صورت فاکتور گرفتن از همه‌گیری کرونا، GDP واقعی این کشور در کمترین سطح از سال ۲۰۱۴ قرار دارد و این امر باعث شده که تحلیلگران پیش‌بینی اعمال سیاست مالی انبساطی به ارزش ۳۵۰ میلیارد دلار از جانب دولت ژاپن برای تحریک اقتصاد این کشور را انجام دهند.



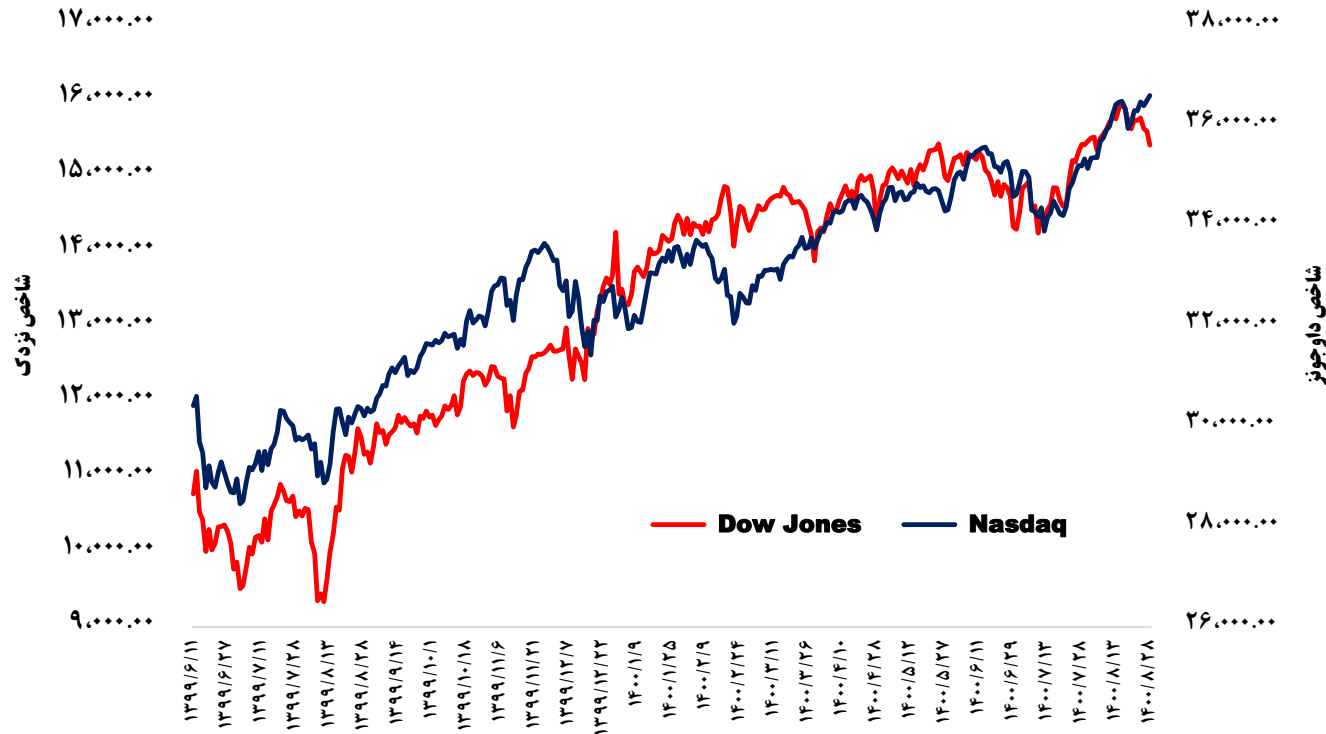
### بازدهی بورس‌های بزرگ جهان در یک هفته اخیر

بازارهای سهام دنیا در هفته گذشته عمدتاً شاهد روندی نزولی بودند که در بین آن‌ها شاخص **nasdaq100** در بورس آمریکا با رشد ۲.۳ درصدی، بیشترین افزایش و شاخص **Nifty50** در بورس هند با افت ۱.۸ درصدی، بیشترین کاهش را در بین شاخص‌های بزرگ داشته‌اند.



### بازدهی بورس‌های بزرگ جهان در یک ماه اخیر

در مقیاس ماهیانه بیشتر شاخص‌های بزرگ بازار سهام دنیا شاهد ثبت روندی صعودی هستند که در بین آن‌ها شاخص **Nasdaq100** در بورس آمریکا با رشد ۷ درصدی، بهترین عملکرد را در بین بازارهای سهام نشان داده و شاخص **هانگ‌سنگ** در بورس هند با افت ۳.۷ درصدی، کمترین بازدهی را در بین شاخص‌های معتبر در بازارهای جهانی سهام را داشته است.
















## آخرین وضعیت بازار سهام

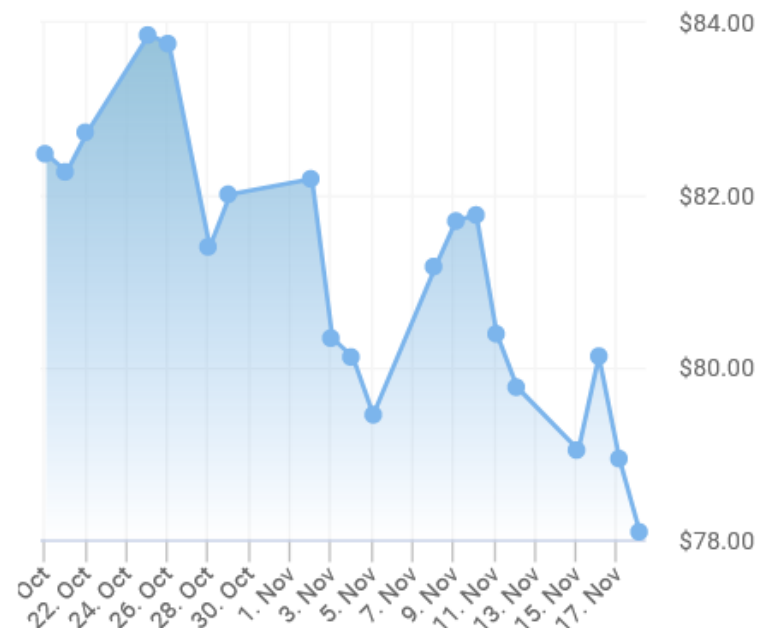
بازارهای سهام ایالات متحده در هفته گذشته شاهد روندی متفاوت بودند. در حالی که شاخص داوجونز با افت ۱.۴ درصدی و ثبت دومین افت متوالی هفتگی به کار خود خاتمه داد، این در حالی است که شاخص S&P500 برای ۶۶امین بار موفق به ثبت رکورد جدیدی در سال جاری در روز پنج‌شنبه شد و شاخص نزدک که در آن شرکت‌های تکنولوژی از وزن بالایی برخوردار هستند، برای ۴۶امین بار متوالی موفق به ثبت سقف جدیدی در سال جاری شد. با این حال نگرانی‌های کرونایی بر بازارهای مختلف سهام در نقاط مختلف سنگینی می‌کند و اعمال قرنطینه در اتریش و احتمال بازگشت محدودیت‌های گسترده در آلمان و تیره شدن چشم‌انداز بازیابی اقتصاد جهانی، باعث افزایش استقبال معامله‌گران از اوراق قرضه و دارایی‌های ارزی امن همچون دلار آمریکا شده است.

ارزش بازارهای سهام در دنیا ظرف روزهای اخیر تا سطح ۱۲۲.۳۵ هزار میلیارد دلار افزایش یافته بود که بالاترین سطح تاریخی محسوب می‌شود و معادل با ۱۴۵ درصد از تولید ناخالص داخلی اقتصاد جهانی می‌باشد. سیاست‌های انبساطی اتخاذ شده از جانب بانک‌های مرکزی مختلف در دنیا و چاپ پول ارزان با نرخ‌های بهره نزدیک به صفر یا منفی، نقش مهمی در افزایش ارزش دارایی‌ها داشته است اما برخی از تحلیلگران احتمال می‌دهند که روند کنونی رشد بازارها به زودی به پایان خواهد رسید به صورتی که بانک آمریکایی مورگان استنلی برای سال آینده، پیش‌بینی شاخص ۴۴۰۰ واحدی برای S&P500 نموده است که به معنای ۶ درصد کاهش از سطح فعلی می‌باشد.

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

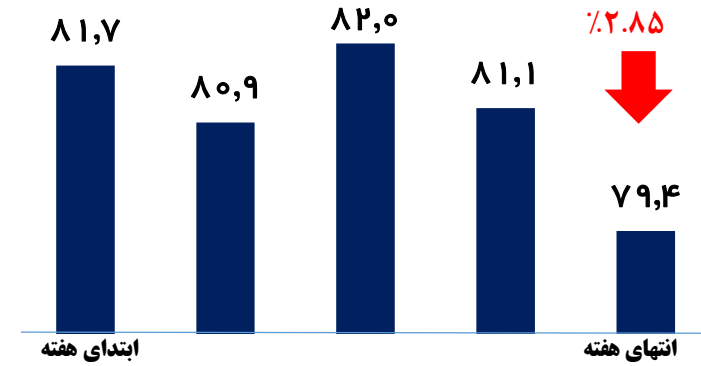
	قیمت	تغییرات	
<b>تحویل در شمال غربی اروپا</b>			
 Iran Light	78.09	-0.85	-1.08%
 Iran Heavy	76.19	-0.85	-1.10%
 Forozan Blend	76.44	-0.85	-1.10%
<b>تحویل در مدیترانه</b>			
 Iran Light	77.44	-0.85	-1.09%
 Iran Heavy	75.29	-0.85	-1.12%
 Forozan Blend	75.54	-0.85	-1.11%
 Soroosh	72.29	-0.85	-1.16%
<b>تحویل در بندر سیدی کریر</b>			
 Iran Light	79.34	-0.85	-1.06%
 Iran Heavy	77.19	-0.85	-1.09%
 Forozan Blend	77.44	-0.85	-1.09%
<b>تحویل در آفریقای جنوبی</b>			
 Iran Light	78.09	-0.85	-1.08%
 Iran Heavy	76.19	-0.85	-1.10%
 Forozan Blend	76.44	-0.85	-1.10%

تغییرات یک‌ماهه قیمتی نفت سبک ایران  
**\$78.09 -5.3%**

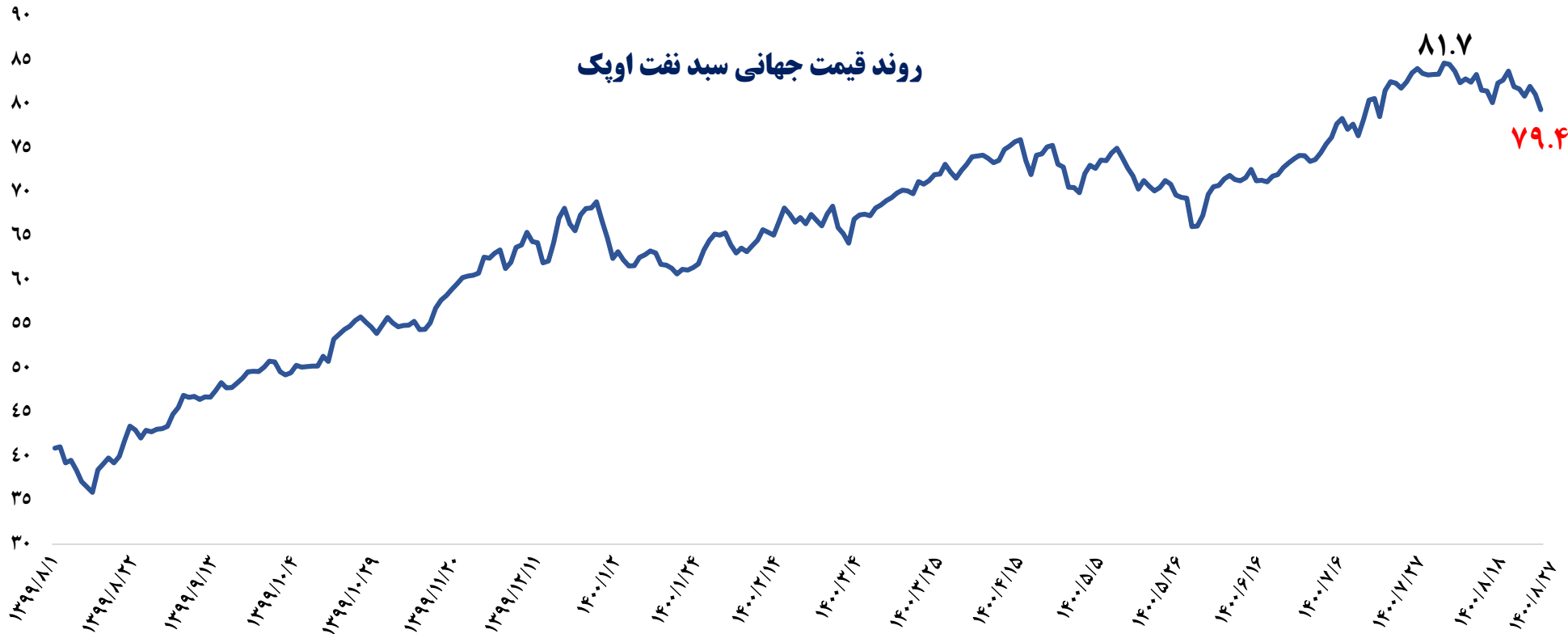


### آخرین روند قیمت جهانی نفت

قیمت نفت در بازارهای جهانی شاهد افت هفتگی تحت تاثیر شیوع موج اخیر ویروس کرونا و برقراری قرنطینه در کشورهای اروپایی بود. این در حالی است که جو بایدن و ژي پينگ پينگ روسای جمهور ایالات متحده و چین در مذاکراتی که در هفته گذشته داشتند، به گفتگو بر سر آزادسازی بخشی از ذخایر استراتژیک نفت خود برای کنترل قیمت‌ها پرداختند و رویترز در گزارشی اعلام کرده است که آمریکا از ژاپن و هند نیز به صورت جداگانه درخواست کرده است که به بررسی امکان استفاده از ذخایر استراتژیک خود بپردازند که این امر باعث افت قیمت‌ها در بازار شده است.



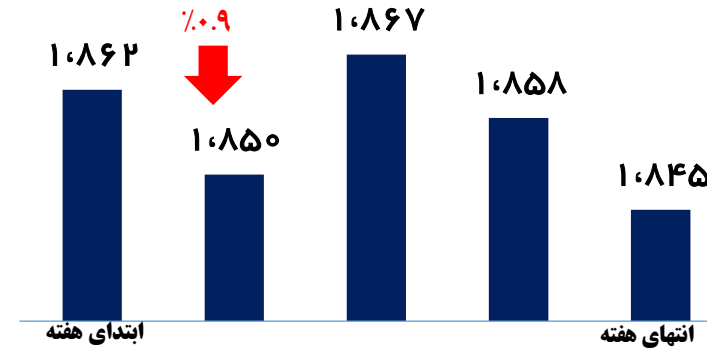
### روند قیمت جهانی سبد نفت اوپک





### آخرین روند قیمتی طلا

طلا در معاملات هفته گذشته نتوانست که رالی اخیر قیمتی خود که با کمک نگرانی‌های تورمی آغاز شده را ادامه بدهد و از سطح ۱۸۷۰ دلاری عبور نماید که این امر باعث شد تا قیمت این فلز گرانبها در محدوده ۱۸۶۰ دلاری در حال نوسان باشد تا در روز جمعه شاهد افت به سطح ۱۸۴۵ دلاری بود. افزایش نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله به سطح ۱.۶۵ درصدی در هفته گذشته نیز مانع از ایجاد تحرکات مثبت در بازار طلا شد اگرچه نرخ بازدهی در پایان هفته به سطح ۱.۵۳ درصد عقب‌نشینی کرد.

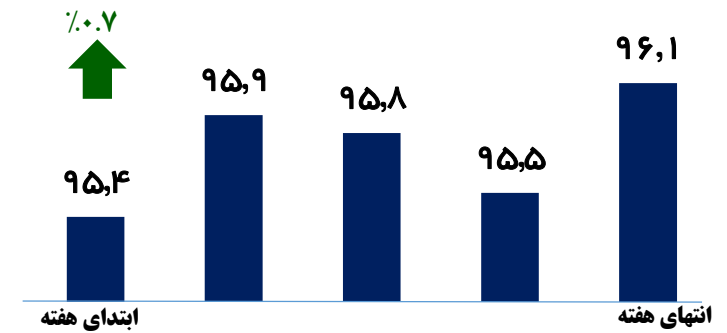


### روند قیمت جهانی هر انس طلا

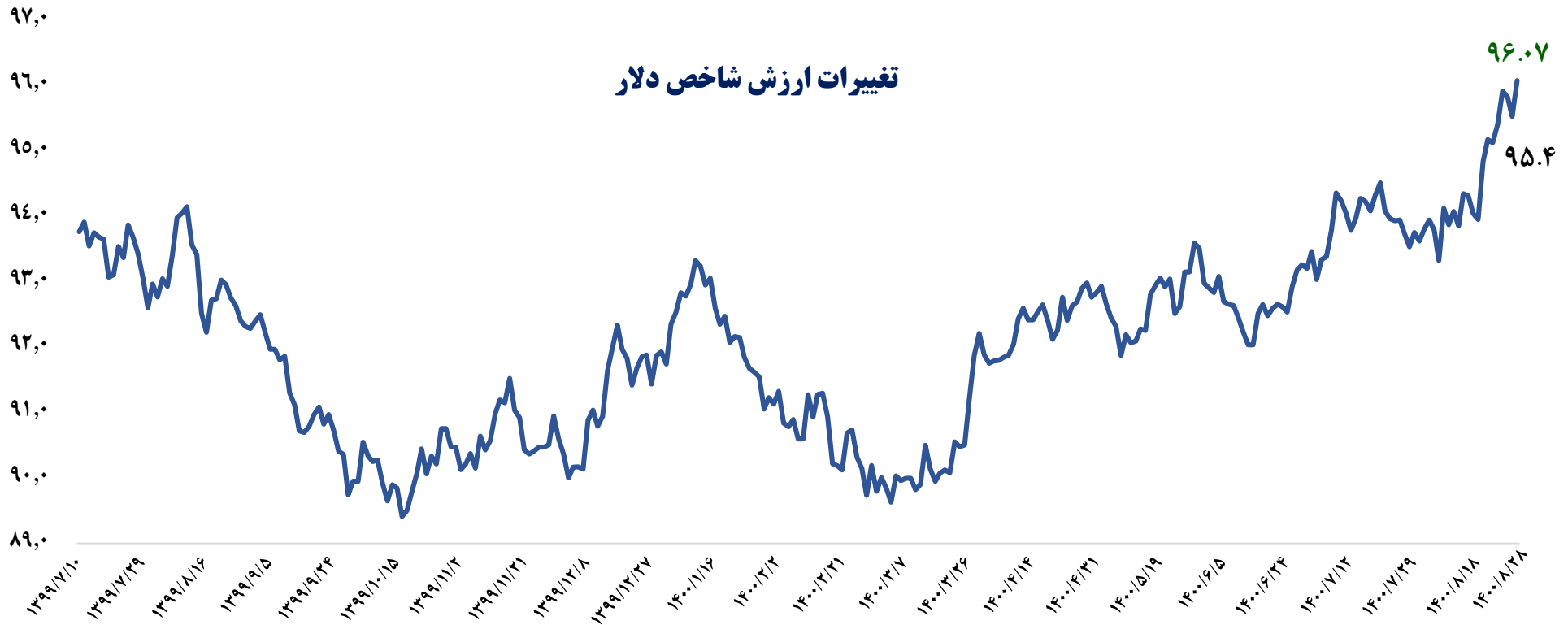


### آخرین روند شاخص دلار

ارزش شاخص دلار آمریکا شاهد نزدیک شدن به بالاترین سطح ۱۶ ماه اخیر در هفته گذشته بود. اعلام اتریش مبنی بر اعمال مجدد قرنطینه کرونایی و احتمال اقدام مشابه از جانب آلمان، باعث تضعیف ارزش یورو به کمترین سطح ۱۶ ماه اخیر شد و استقبال سرمایه‌گذاران از دلار به عنوان یک دارایی ارزی امن افزایش یافت. از طرف دیگر عملکرد بهتر از حد انتظار رشد ۱.۷ درصدی شاخص خرده‌فروشی در اقتصاد آمریکا نیز در تقویت ارزش دلار موثر بوده است.



### تغییرات ارزش شاخص دلار



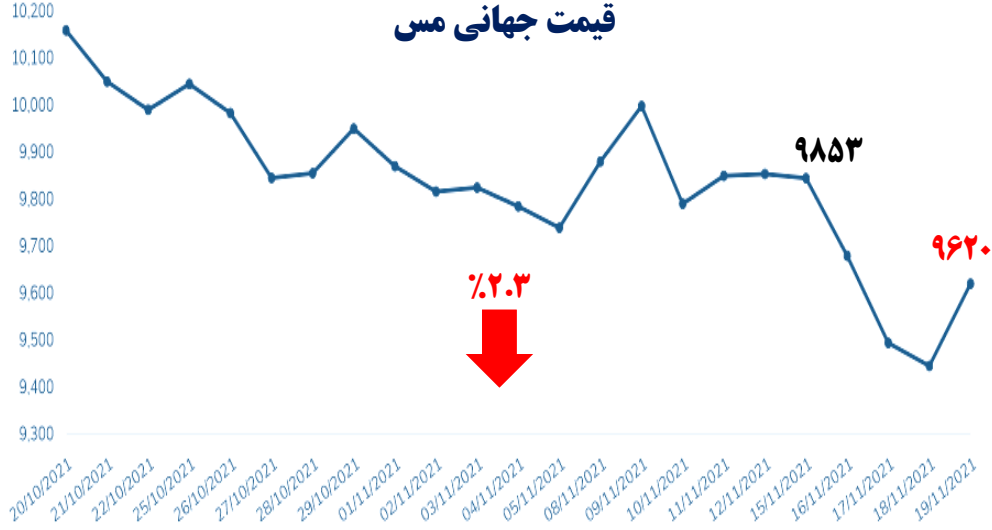


رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان ۲۴ ساعته	نوسان هفتگی
1	Bitcoin	\$1,094,602,956,981	\$58,146	\$38,252,827,776	0.73%	-9.42%
2	Ethereum	\$507,677,255,289	\$4,304	\$21,343,391,647	6.70%	-7.78%
3	Binance Coin	\$97,458,734,721	\$585	\$2,609,877,181	9.30%	-6.40%
4	Tether	\$72,876,237,360	\$1.00	\$84,261,978,195	0.03%	0.00%
5	Solana	\$66,010,227,146	\$218	\$3,686,829,506	10.30%	-5.63%

### رکوردشکنی مجدد بیت کوین

قیمت بزرگ‌ترین رمز ارز دیجیتال دنیا پیش از بازیابی نسبی روز جمعه، شاهد ۵ افت متوالی روزانه بود که از ماه می تاکنون سابقه نداشته است. افزایش فشارهای مقامات نظارتی در نقاط مختلف دنیا از جمله چین و ایالات متحده بر بازار رمز ارزها و همچنین سودگیری معامله‌گران پس از رکوردشکنی قیمتی این ارز دیجیتال در سطح ۶۸ هزار دلاری، ظرف روزهای اخیر باعث شد تا ارزش بیت‌کوین تا سطح ۵۷ هزار دلاری نیز اصلاح نماید اگرچه در روز جمعه شاهد رشد کمتر از یک درصدی آن بودیم.

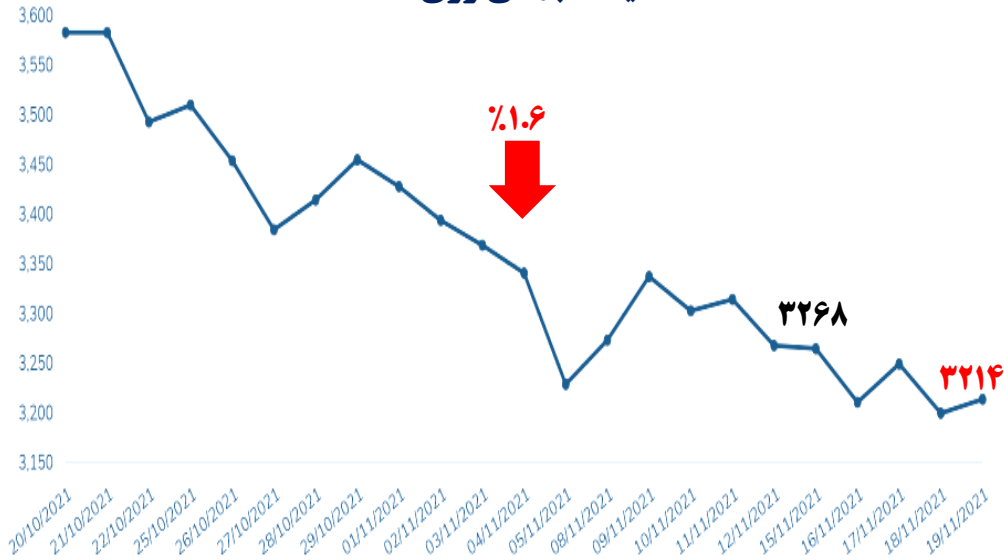
### قیمت جهانی مس



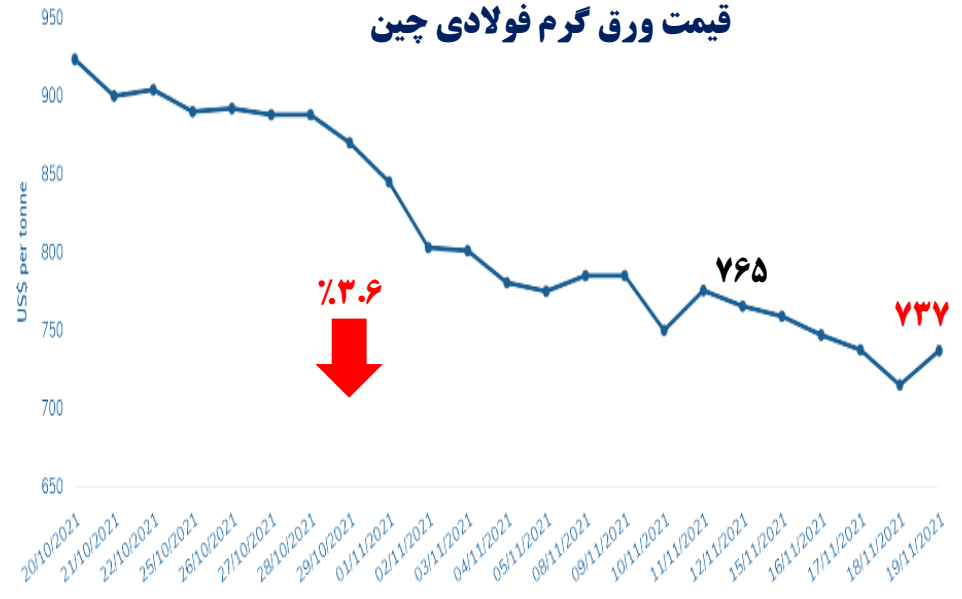
### قیمت سنگ آهن

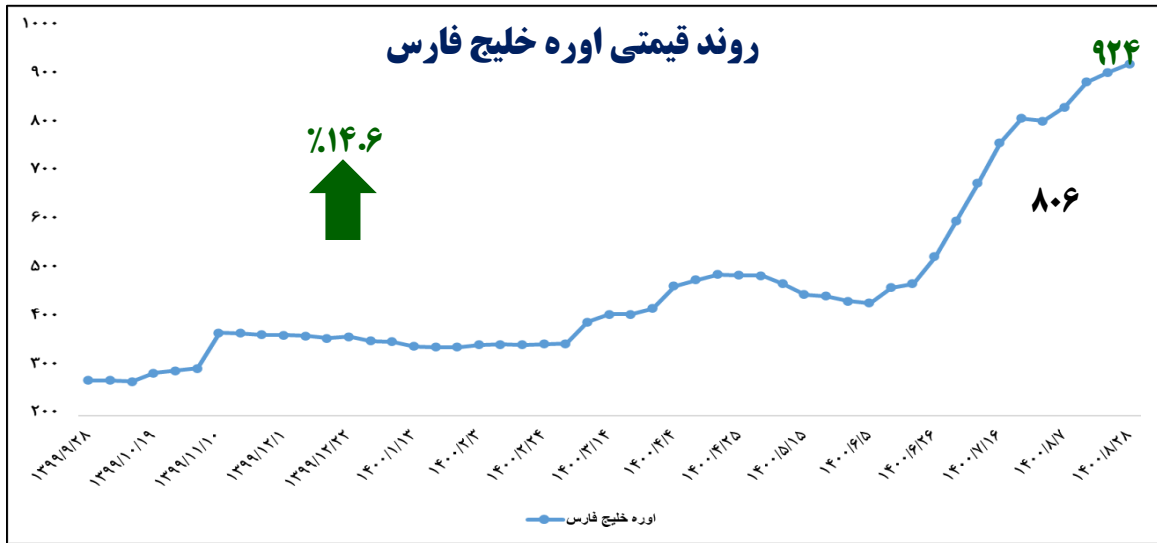


### قیمت جهانی روی



### قیمت ورق گرم فولادی چین





## روند ماهانه قیمت اوره

قیمت اوره در منطقه خلیج فارس در هفته گذشته با سرعت کمتری شاهد ادامه رشد خود بود تا در نهایت قیمت این محصول با ۱.۸ درصد افزایش به سطح ۹۰۷ دلار در هر تن برسد.

ظرف یک ماه اخیر قیمت اوره در بازار نقدی شاهد رشد ۱۴ درصدی بوده است.



## روند ماهانه قیمت متانول

بازار متانول شرق آسیا در هفته گذشته شاهد ادامه روند نزولی قیمت‌ها تحت تاثیر افت قیمت زغال سنگ و همچنین گاز طبیعی در بازار چین بود تا قیمت معاملات متانول با ۰.۹ درصد کاهش به سطح ۳۳۹ دلار در هر تن کاهش یابد.

ظرف یک ماه اخیر قیمت متانول بر اساس نرخ CFR چین شاهد افت ۱۹ درصدی بوده است.



قیمت جهانی گندم (واحد: دلار بر بوشل)



قیمت جهانی شکر (واحد: دلار بر پوند)



قیمت جهانی دانه‌های روغنی (واحد: دلار بر بوشل)



قیمت جهانی ذرت (واحد: دلار بر بوشل)





## تحولات بازار سرمایه ایران

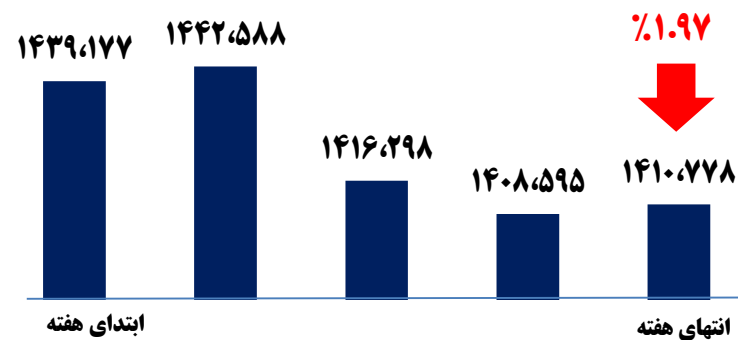
---

- شاخص بورس
- بازدهی صنایع
- بورس کالا

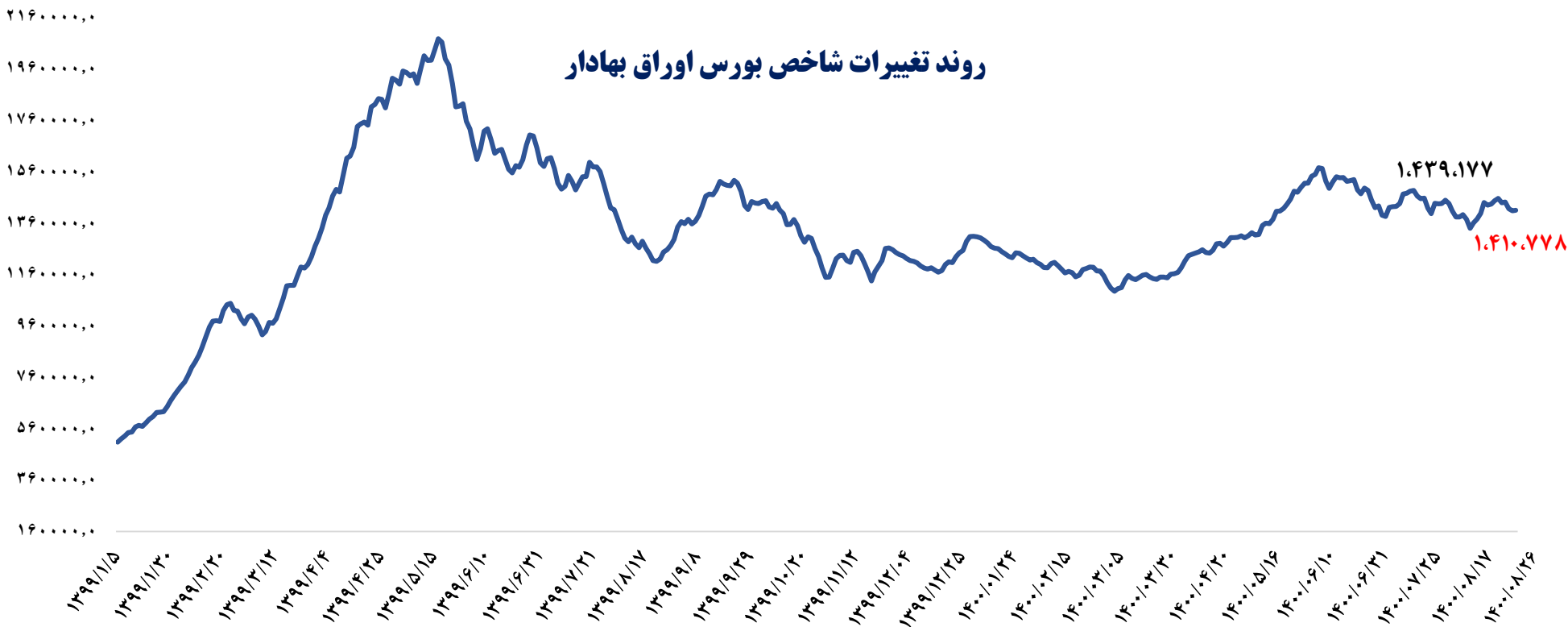


### نگاهی به آخرین روند بازار

خبر جلوگیری از افزایش نرخ خودرو و سایر اخبار در اوایل هفته گذشته بازار را در یک شوک منفی فرو برد و با افت حدود دو درصدی در هفته گذشته به کانال یک میلیون و ۴۱۰ هزار واحدی رسید. همچنین صحبت‌های صورت گرفته درباره حذف ارز ترجیحی با وجود رد فوریت لایحه آن از سوی مجلس، در حال ایجاد محرک رشد برای برخی از نمادها است که انتظار می‌رود این روند در هفته پیش رو نیز دنبال شود، بدین معنی که اخباری از این دست بتواند تحرکاتی را به برخی از نمادها وارد نماید.



### روند تغییرات شاخص بورس اوراق بهادار

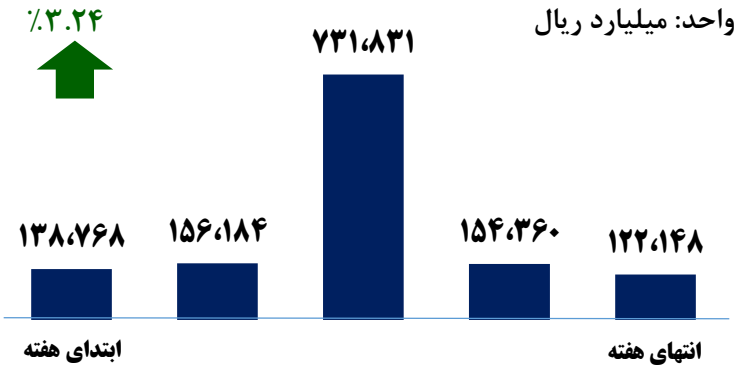


### نگاهی به آخرین ارزش معاملات بازار

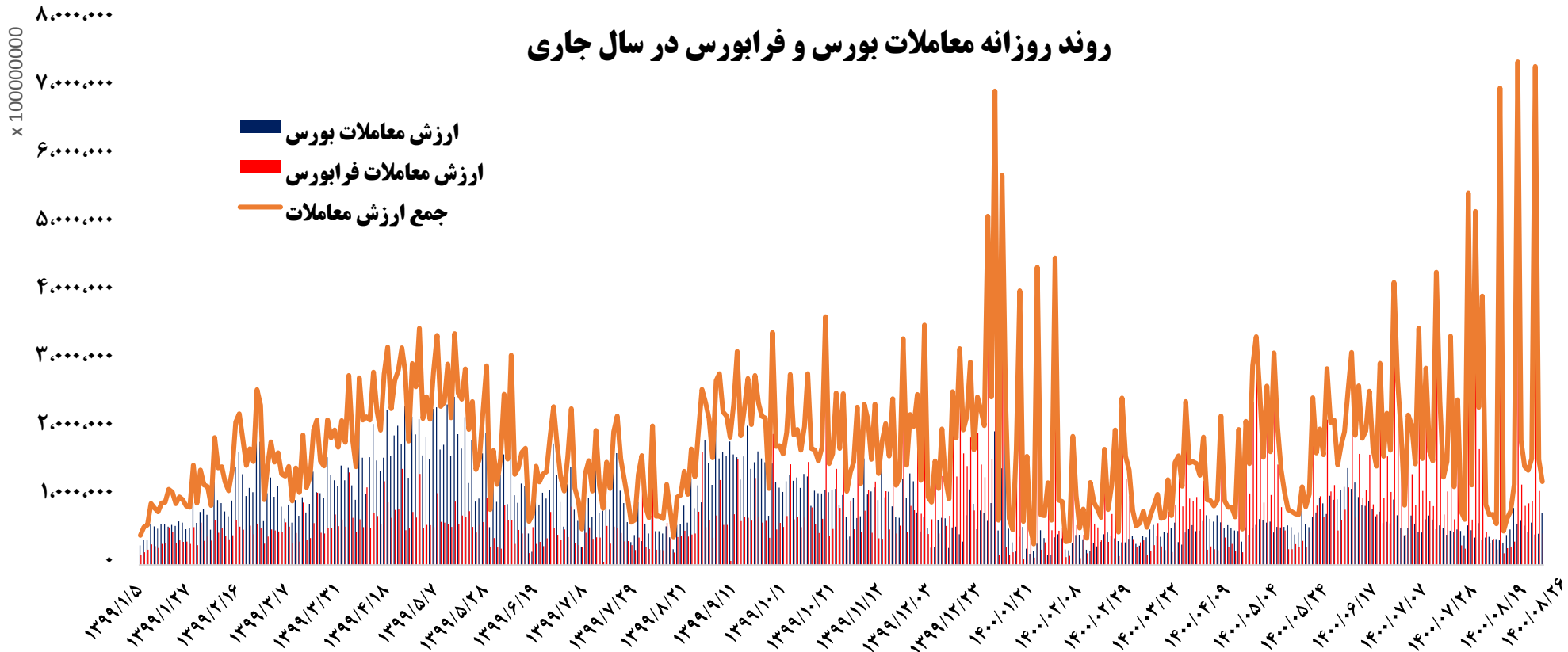
ارزش معاملات صورت گرفته در بازار سرمایه در هفته گذشته، با رشد ۳.۲ درصدی به سطح ۱۳۰.۳ هزار میلیارد تومان افزایش یافت.

ارزش معاملات در بورس تهران در هفته گذشته با افت ۱۳ درصدی به سطح ۲۷.۶ هزار میلیارد تومان کاهش یافت.

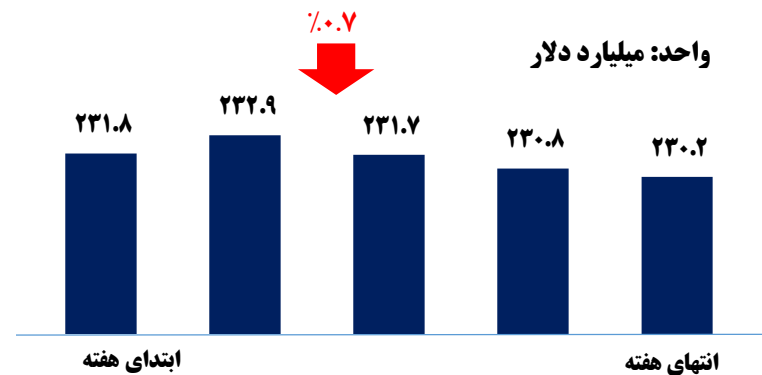
ارزش معاملات صورت گرفته در فرابورس با رشد ۸ درصدی به سطح ۱۰۲.۶ هزار میلیارد تومان افزایش یافت.



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

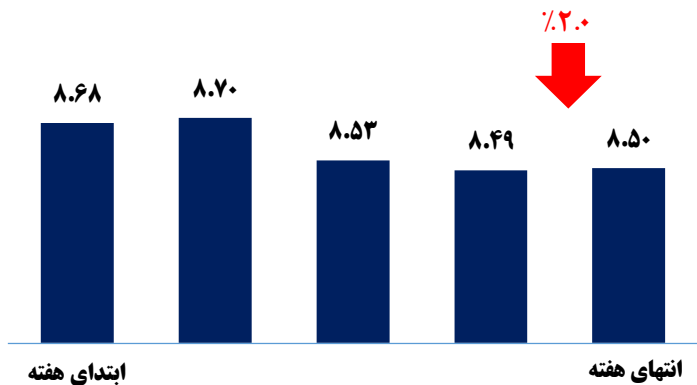


**ارزش دلاری بازار سرمایه ایران**  
 رکوردشکنی‌های ارزش دلار در معاملات هفته گذشته بازار آزاد منجر شد تا ارزش شاخص  
 دلاری بازار سرمایه در آستانه از دست دادن کانال ۲۳۰ میلیارد دلاری قرار بگیرد.

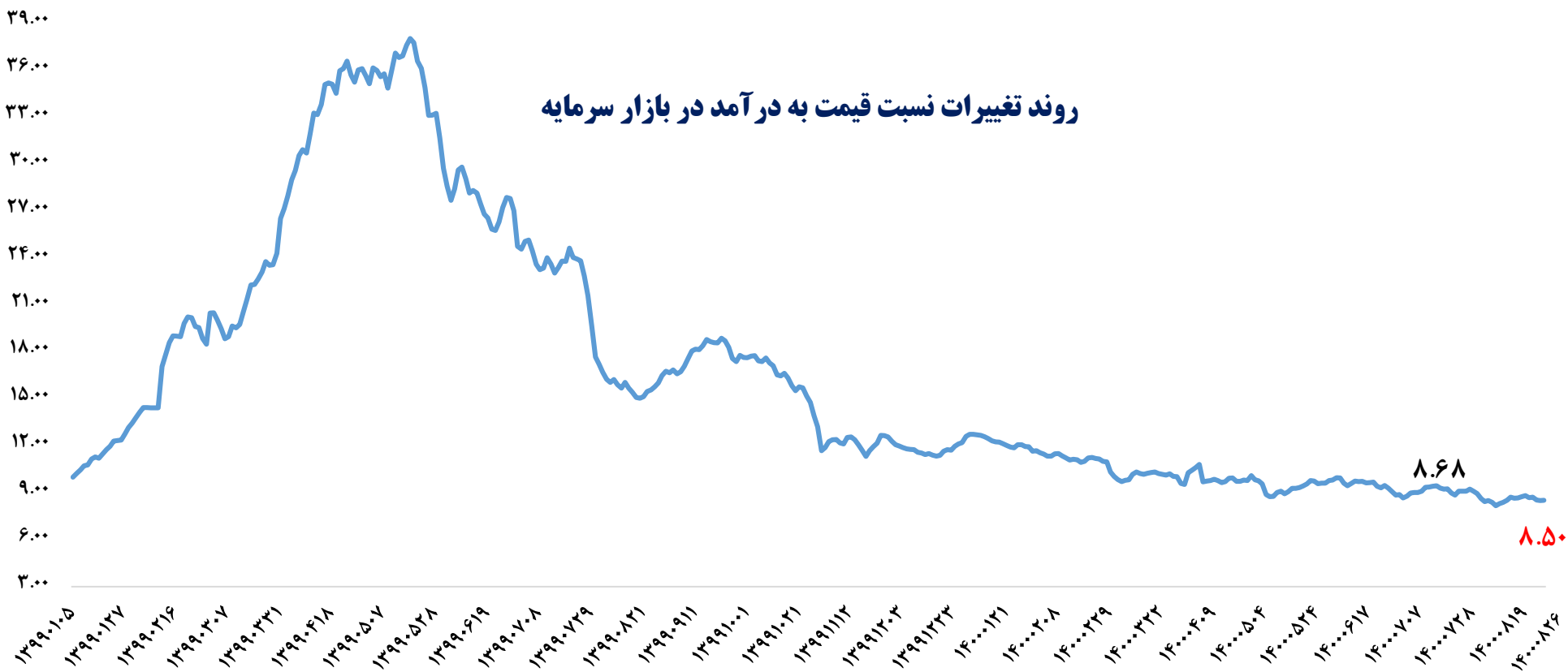


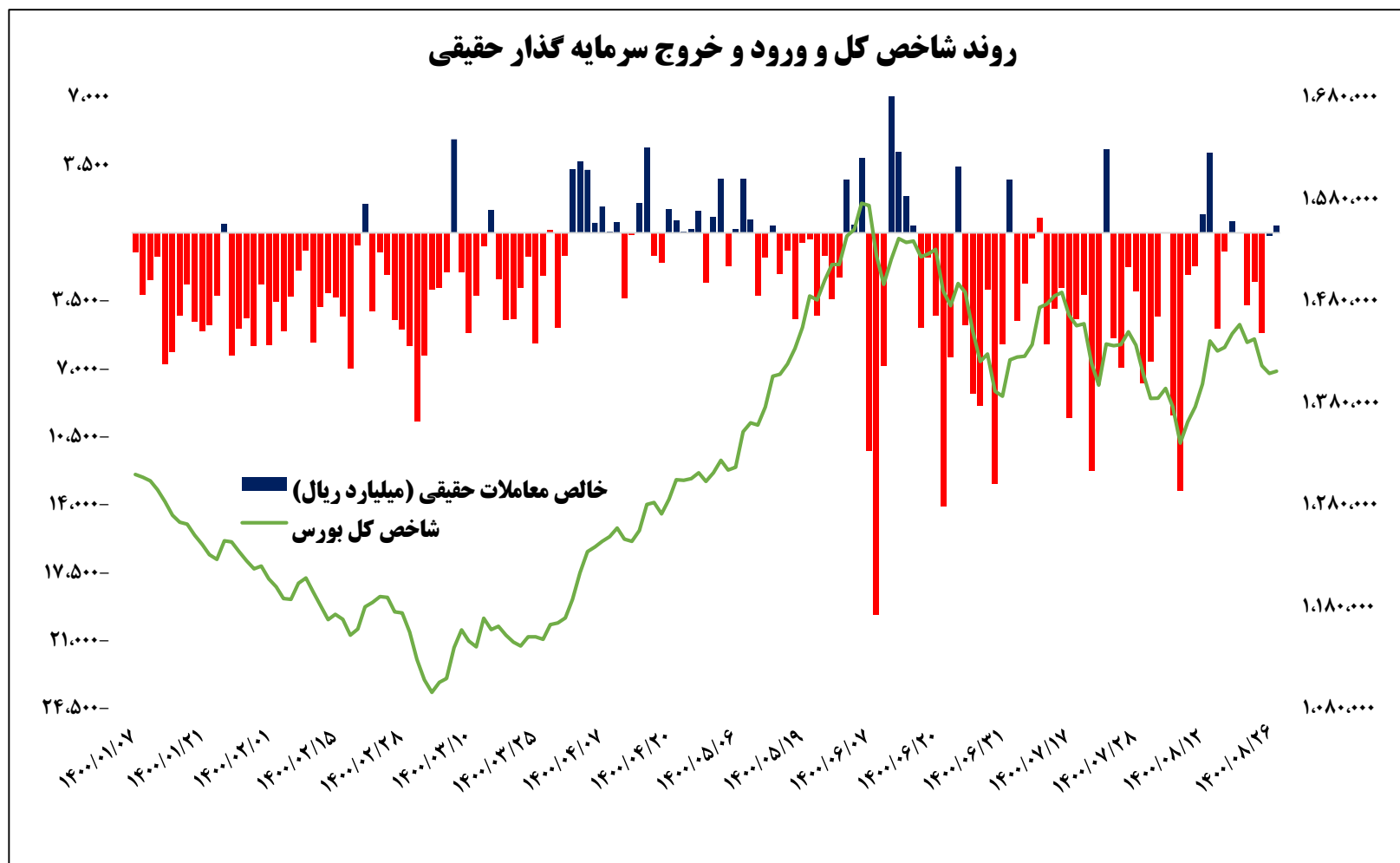
### نسبت P/E بازار

نسبت قیمت به درآمد بازار سرمایه در هفته گذشته شاهد تعدیل بسیار اندکی با توجه به افت بازار سهام بود و در سطح ۸.۵ واحد به کار خود خاتمه داد.

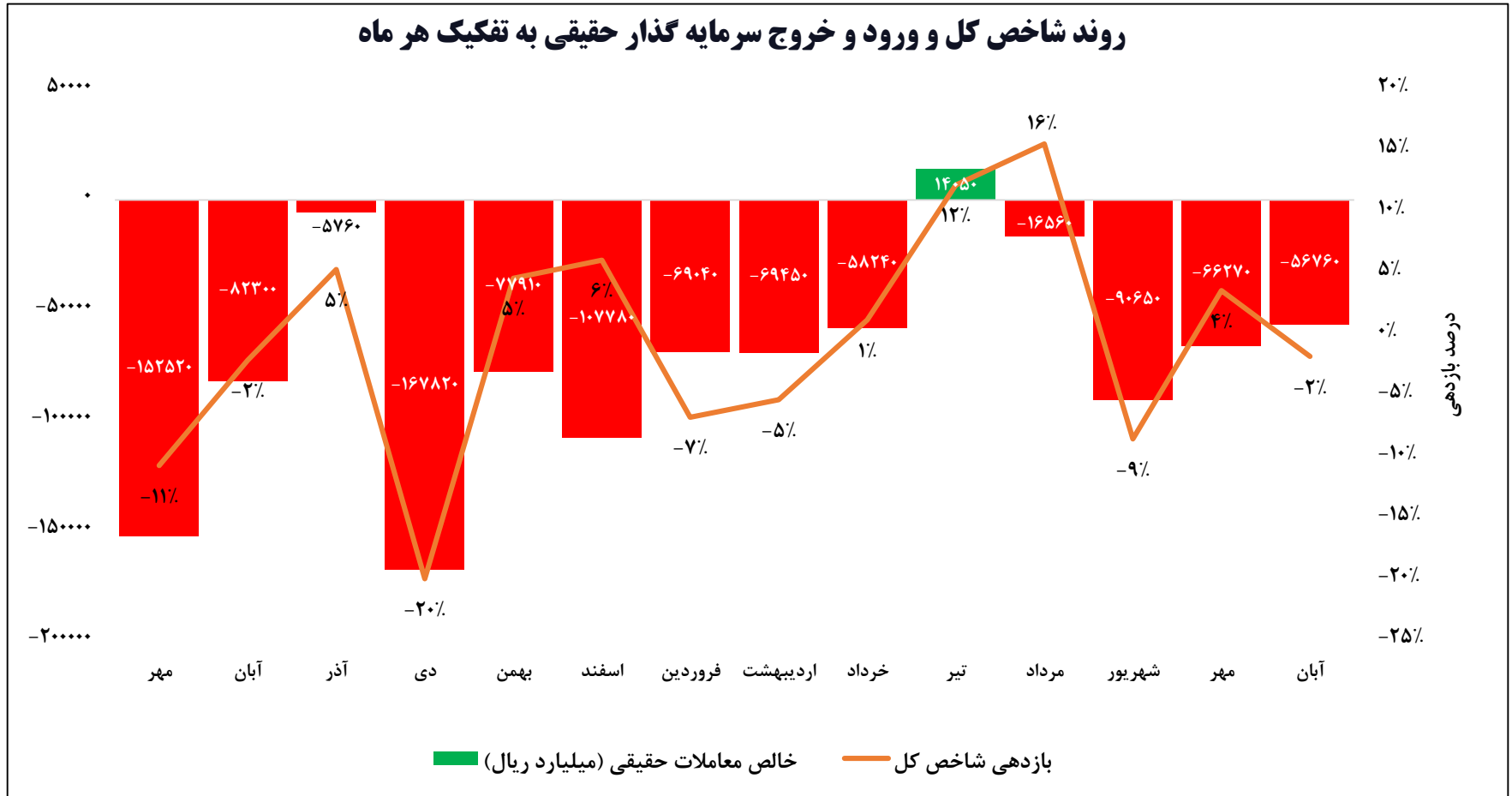


### روند تغییرات نسبت قیمت به درآمد در بازار سرمایه

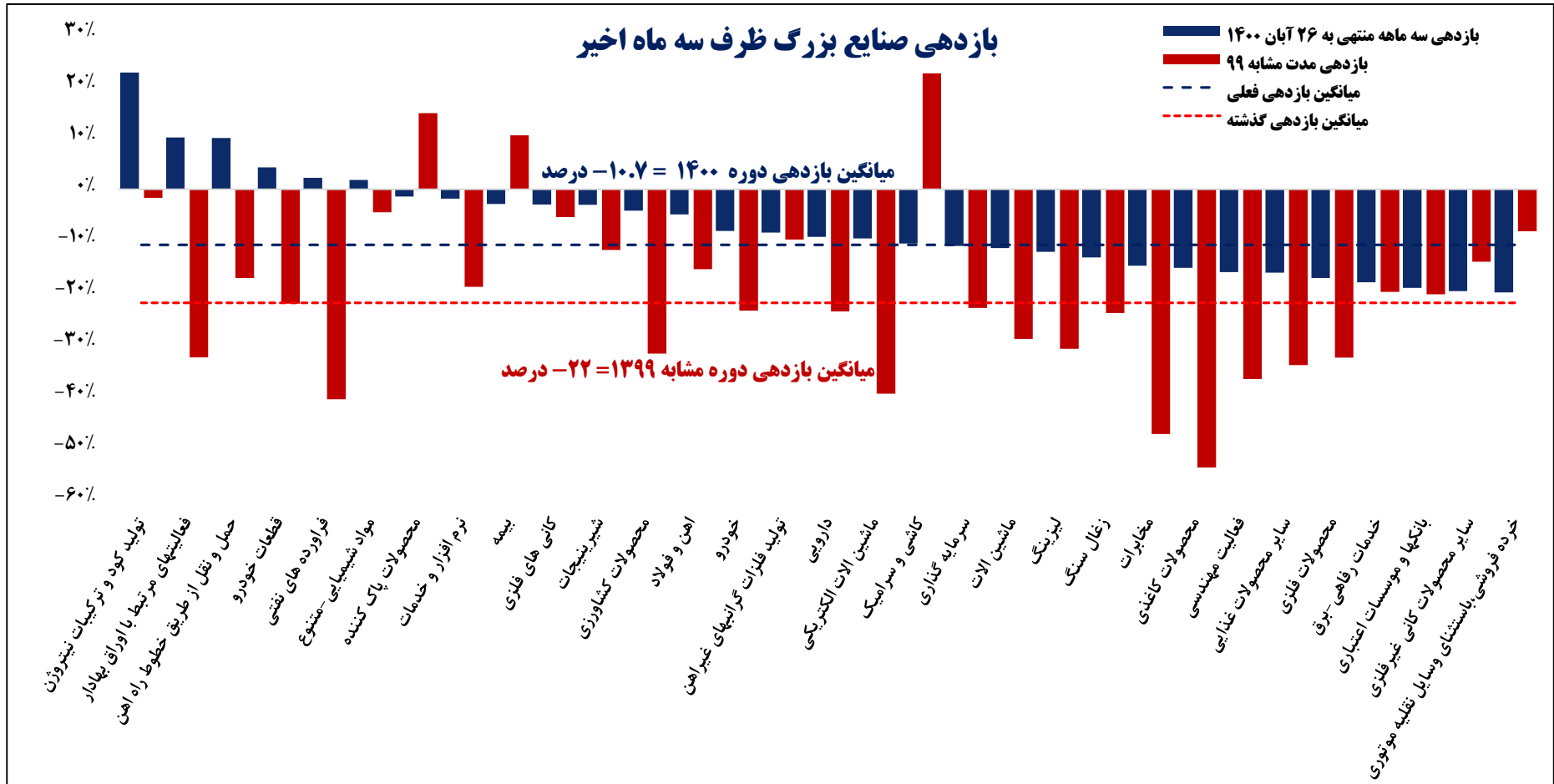




خالص خرید سرمایه‌گذاران حقیقی در هفته گذشته مجدد شاهد تضعیف بود تا میزان خروج نقدینگی از جانب معامله‌گران حقیقی به ۱،۱۲۲ میلیارد تومان افزایش یابد، اگرچه ۲ روز پایانی هفته شاهد بهبود وضعیت بودیم. اما بازار با وجود نبود فروشنده جدی، با کمبود خریدار نیز مواجه است. عمده نقدینگی در هفته گذشته جذب صندوق‌های درآمد ثابت شده است.



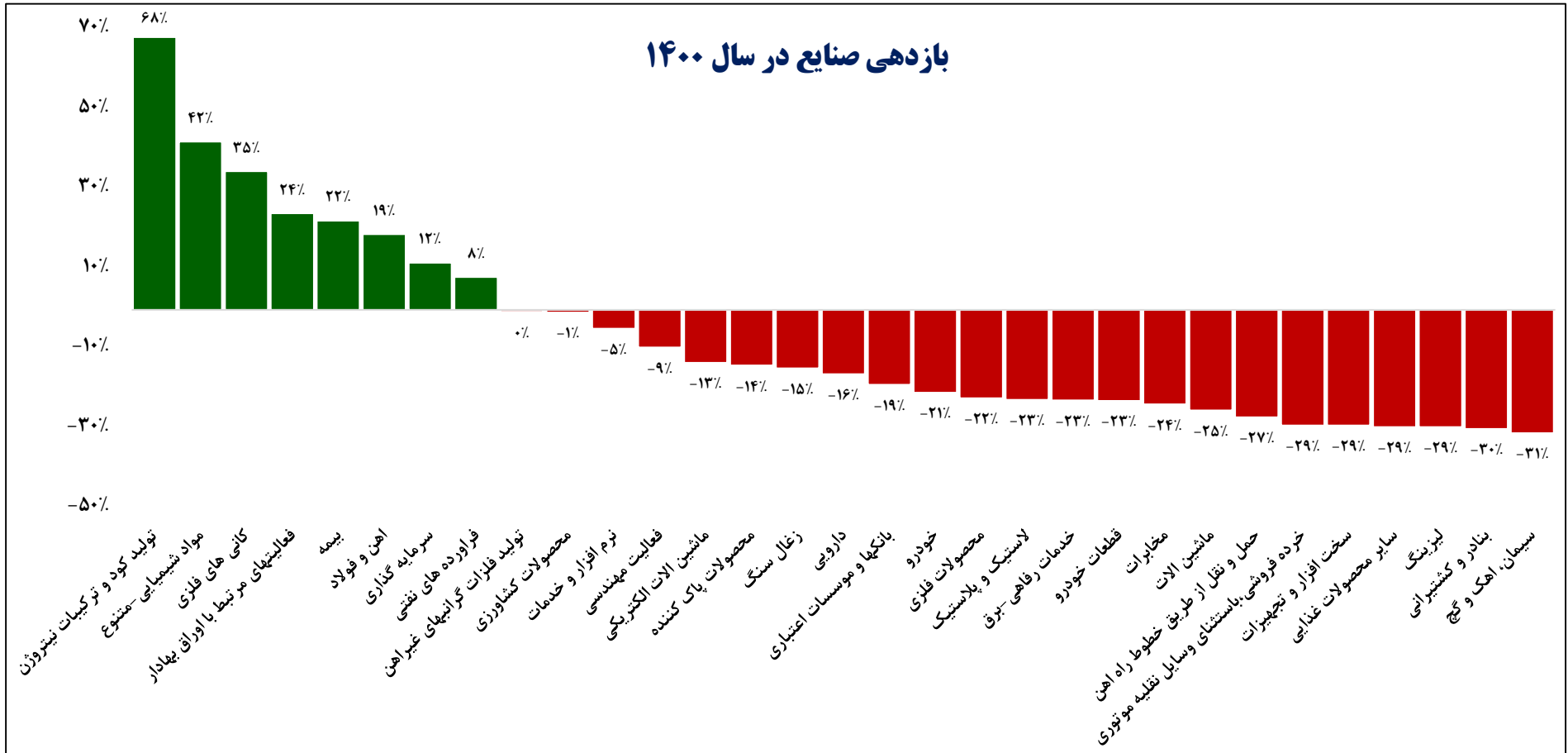
خالص فروش سرمایه‌گذاران حقیقی در آبان ماه معادل با ۵.۶۷۶ میلیارد تومان بوده است. از ابتدای سال گذشته مجموع معاملات سرمایه‌گذاران حقیقی نشان‌دهنده برآیند خروج ۱۳.۴ هزار میلیارد تومانی نقدینگی از جانب سرمایه‌گذاران حقیقی بوده است.



### بازدهی صنایع ظرف سه ماه اخیر

در دوره سه ماهه منتهی به ۲۶ 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 ۲۳، ۱۰ و ۱۰ درصدی در شاخص خود بوده‌اند. در طرف مقابل تجهیزات صنعتی، محصولات لبنی و سیمان، آهک و گچ برای سهامداران خود زیان ۲۸، ۲۶ و ۲۳ درصدی را به همراه داشتند.





### بازدهی صنایع در سال ۱۴۰۰

در سال جاری تا ۲۶ آبان ماه، صنایع بزرگ بورسی به صورت میانگین شاهد **زیان ۱۴ درصدی** شاخص گروه‌های سهامی بوده‌اند. در این بین گروه تولید کود و ترکیبات نیتروژن، مواد شیمیایی و کانی فلزی شاهد بازدهی مثبت ۶۸، ۴۲ و ۳۵ درصدی بوده است. در طرف مقابل **شیرینی جات، تجهیزات صنعتی و حمل و نقل زمینی** با بازدهی -۴۵، -۴۲ و -۴۳ 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 ۰۸/۲۶)		هفته ماقبل (منتهی به ۰۸/۱۹)		درصد تغییرات	
	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	در حجم	در ارزش
تالار پتروشیمی	۱۰۱,۲۸۷	۳۰,۶۲۷,۲۸۶	۱۰۷,۷۳۸	۳۲,۳۱۱,۷۷۶	-۶.۰%	-۵.۲%
تالار حراج باز	۰	۰	۰	۰	-	-
تالار صنعتی	۵۱۶,۸۳۸	۸۹,۹۱۵,۶۴۶	۴۱۱,۴۵۲	۵۴,۹۹۰,۹۶۳	۲۵.۶%	۶۳.۵%
تالار فرآورده های نفتی	۱۱۷,۶۱۷	۱۲,۶۵۵,۲۱۴	۲۰۷,۸۳۷	۱۸,۴۱۸,۱۵۰	-۴۳.۴%	-۳۱.۳%
تالار فرعی	۱۷,۳۱۸	۳,۰۲۸,۱۵۹	۱۵,۲۳۲	۳,۱۵۶,۹۷۱	۱۳.۷%	-۴.۱%
تالار کالای صادراتی کیش	۱۶۵,۱۸۹	۲۲,۱۱۸,۰۴۴	۶۹,۶۲۴	۱۲,۸۷۳,۸۱۷	۱۳۷.۳%	۷۱.۸%
کل بازار	۹۱۸,۲۴۹	۱۵۸,۳۴۴,۳۴۹	۸۱۱,۸۸۳	۱۲۱,۷۵۱,۶۷۷	۱۳.۱%	۳۰.۱%

## رکوردشکنی بورس انرژی

افزایش بهای نفت خام در بازارهای جهانی در کنار داده‌های بسیار مهم رشد بهای گاز طبیعی موجب شده است تا جریان عمومی نوسان نرخ در بازار حامل‌های انرژی از جذابیت زیاد این معاملات حکایت کند. سرمایه بی‌سابقه‌ی مطلبی است که در بسیاری از پیش‌بینی‌ها مورد توجه قرار گرفته و خروجی آن رشد نرخ در بازارهای آتی حامل‌های انرژی، مخصوصاً گاز طبیعی بوده است. این روند همچنین برای بورس انرژی ایران نیز مهم ارزیابی می‌شود، زیرا که با رشد بهای فرآورده‌ها در بازارهای جهانی، شاهد تقویت توان رقابت‌پذیری بورس انرژی در بازارهای صادراتی خواهیم بود.

در روز چهارشنبه معامله ۱۹۲ هزار تن نفتا در بورس انرژی که ارزشی بالغ بر ۳ هزار و ۷۳۵ میلیارد تومان (معادل با ۱۵۶ میلیون دلار) داشت، رکورد ارزش روزانه معاملات بورس انرژی در سال جاری را شکست که می‌تواند سیگنال مهمی از عبور بورس انرژی ایران از سد تحریم‌ها را بدهد.

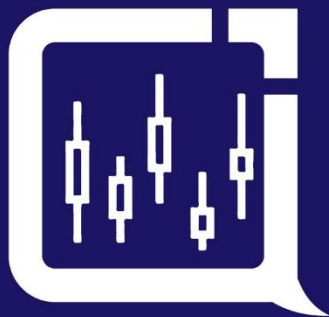
### مقایسه حجم و ارزش معاملات در منتخب تالار صنعتی در دو هفته اخیر

تالار معاملات صنعتی	هفته گذشته (منتهی به ۰۸/۲۶)		هفته ماقبل (منتهی به ۰۸/۱۹)		درصد تغییرات	
	حجم معامله (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)	ارزش (میلیون ریال)	در حجم	در ارزش
مس	۸,۵۵۰	۱۳,۸۴۸,۲۹۵	۳,۵۲۰	۴,۱۵۱,۳۱۶	۱۴۲.۹٪	۲۳۳.۶٪
فولاد	۳۱۶,۷۷۸	۵۸,۲۴۱,۴۱۰	۲۶۸,۰۲۹	۴۱,۶۴۲,۷۹۰	۱۸.۲٪	۳۹.۹٪
سنگ آهن	۱۱۰,۰۰۰	۳,۷۴۵,۷۵۴	۱۰۰,۰۰۰	۳,۹۵۹,۴۷۸	۱۰.۰٪	-۵.۴٪
روی	۶۴۰	۴۶۳,۱۷۲	۳۰۰	۲۱۹,۹۶۶	۱۱۳.۳٪	۱۱۰.۶٪
آلومینیوم	۷,۳۷۵	۴,۶۷۰,۲۸۲	۳,۵۸۵	۲,۳۱۰,۳۴۵	۱۰۵.۷٪	۱۰۲.۱٪
سیمان	۱,۰۳۵,۱۲۵	۴,۴۷۹,۴۹۲	۱,۰۶۰,۴۵۵	۴,۶۷۴,۲۳۴	-۲.۴٪	-۴.۲٪
جمع کل	۱,۴۷۸,۴۶۸	۸۵,۴۴۸,۴۰۵	۱,۴۳۵,۸۸۹	۵۶,۹۵۸,۱۲۹	۳.۰٪	۵۰.۰٪

### استقبال از قراردادهای کشف پرمیوم

با تایید الگوی قراردادهای کشف پرمیوم توسط کارگروه تنظیم بازار در هفته گذشته، دستورالعمل مدیریت بازارهای کالایی در روزهای آینده توسط وزیر صمت برای یک دوره آزمایشی ۳ ماهه رسماً ابلاغ خواهد شد تا پس از تکمیل زیرساخت‌های مربوطه و دریافت و بررسی نظرات ذینفعان در کارگروه مدیریت بازار، دستورالعمل نهایی وارد فاز اجرای دائمی شود.

در روز چهارشنبه و در اولین معاملات آزمایشی صورت‌گرفته در حوزه شمش فولاد، واحدهای تولیدی اقدام به تامین و خرید ۱۷۵ هزار تن شمش فولاد به ارزش تقریبی ۲۴۱۵ میلیارد تومان نمودند. شرکت چادرملو، فولاد کاوه و فولاد سیرجان سه شرکتی بودند که اقدام به عرضه شمش فولاد بر اساس قراردادهای کشف پرمیوم نمودند. قرار است که در سه‌شنبه آتی نیز فولاد مبارکه با هدف تامین کامل بازار، اولین عرضه تلفیقی ورق گرم را در بورس کالا انجام دهد.



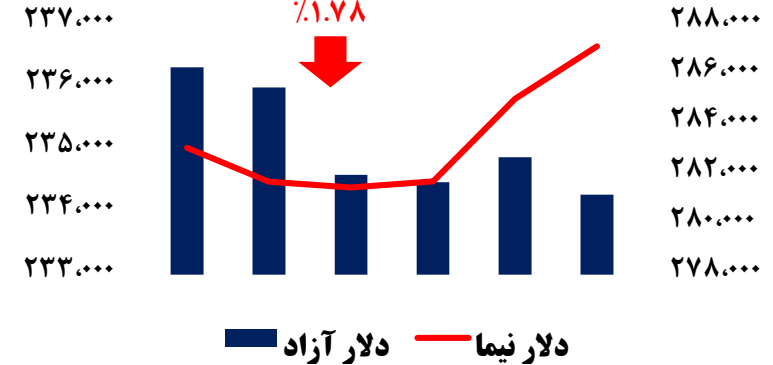
## شاخص‌های کلان اقتصاد ایران

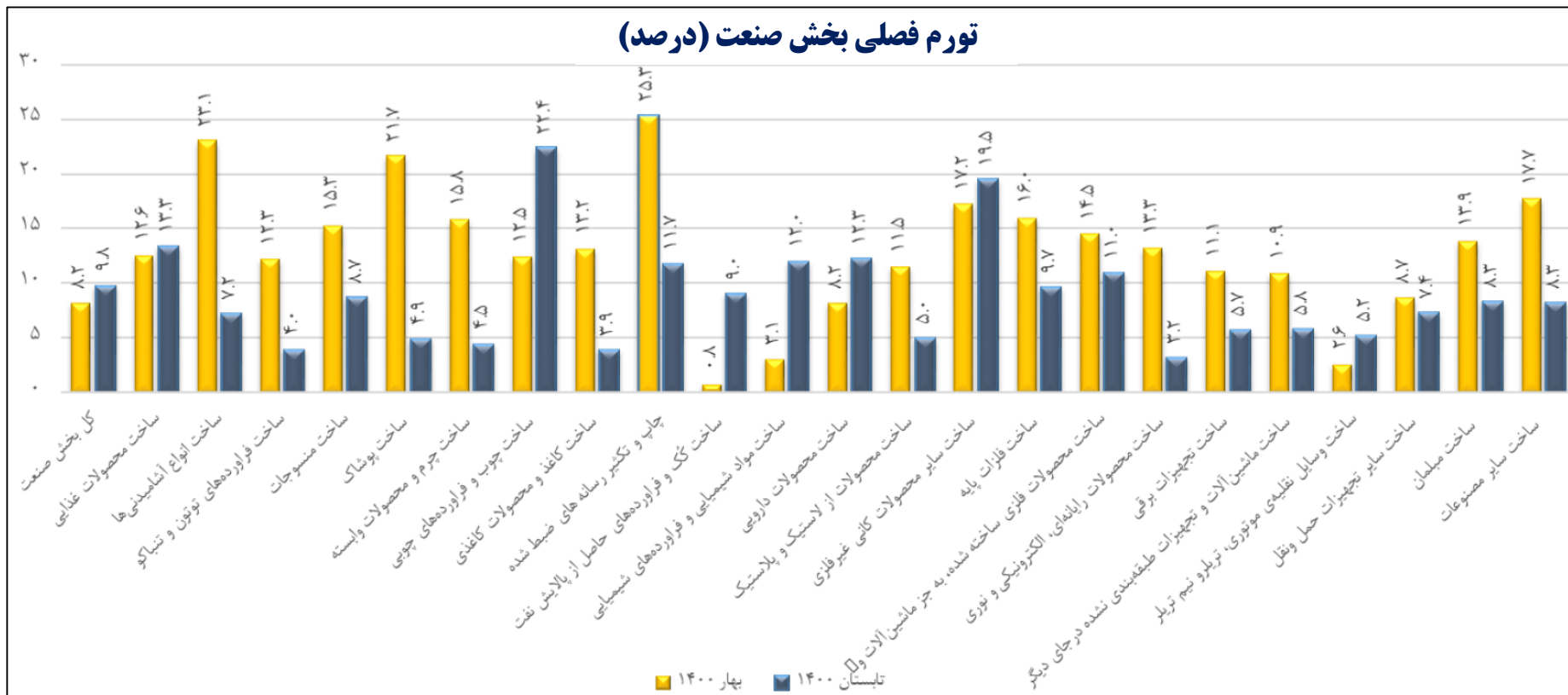
---

- بازار ارز
- شاخص قیمت تولیدکننده بخش صنعت
- شاخص قیمت تولیدکننده بخش زراعت

### آخرین وضعیت دلار

با وجود انتشار خبر آزادسازی ۳.۵ میلیارد دلار از دارایی‌های ارزی بلوکه‌شده از مبدا ناشناخته و اعلام تخصیص ۱ میلیارد دلار ارز به کالاهای اساسی، بازار ارز در روزهای ابتدایی هفته توجه چندانی به این خبر نشان نداد و روندی بی‌سابقه را طی کرد. به نظر می‌رسد فاکتور عدم اطمینان در تعیین مسیر قیمتی دلار نسبتاً تاثیرگذارتر بوده است. از طرف دیگر دور جدید مذاکرات احیای برجام هشتم آذر ماه شروع می‌شود و در هفته آینده رئیس سازمان انرژی اتمی به ایران سفر خواهد کرد. با نزدیک شدن به تاریخ مذاکرات، فعالان بازار ارز با احتیاط بیشتری در بازار معامله می‌کنند که این امر منجر به اصلاح قیمت‌ها در پایان هفته شده است.





### شاخص قیمت تولیدکننده بخش صنعت فصل تابستان ۱۴۰۰

در فصل تابستان ۱۴۰۰ درصد تغییرات شاخص قیمت تولیدکننده بخش صنعت نسبت به فصل قبل (تورم فصلی) به ۹/۸ درصد رسید که در مقایسه با فصل قبل ۱/۶ واحد درصد افزایش دارد.

در فصل مورد بررسی در میان زیربخش‌های مختلف صنعتی کم‌ترین تورم فصلی مربوط به زیربخش‌های ساخت محصولات رایانه‌ای، الکترونیکی و نوری (۳/۲ درصد)، ساخت کاغذ و محصولات کاغذی (۳/۹ درصد) و ساخت فرآورده‌های توتون و تنباکو (۴/۰ درصد) و بیش‌ترین آن به ترتیب مربوط به زیربخش‌های **ساخت چوب و فرآورده‌های چوبی (۲۲/۴ درصد)**، **ساخت سایر محصولات کانی غیر فلزی (۱۹/۵ درصد)** و **ساخت محصولات غذایی (۱۳/۳ درصد)** می‌باشد.

### شاخص قیمت تولیدکننده زراعت، باغداری و دامداری سنتی در فصل تابستان ۱۴۰۰

درصد تغییر				شاخص تابستان ۱۴۰۰	ضریب اهمیت فصل تابستان سال پایه	گروه
تابستان ۱۳۹۹		تابستان ۱۴۰۰				
نسبت به فصل مشابه سال قبل	چهار فصل منتهی به تابستان ۱۳۹۹ نسبت به چهار فصل منتهی به تابستان ۱۳۹۸	نسبت به فصل مشابه سال قبل	چهار فصل منتهی به تابستان ۱۴۰۰ نسبت به چهار فصل منتهی به تابستان ۱۳۹۹			
۲۸/۲	۱۷/۶	۷۹/۷	۶۶/۵	۵۴۰/۵	۱۰۰	زراعت / باغداری و دامداری سنتی
۳۷/۴	۲۱/۶	۸۹/۱	۸۰/۹	۵۶۹/۲	۷۷/۴	زراعت و باغداری
۳۵/۰	۲۰/۱	۱۰۲/۹	۸۸/۵	۵۵۰/۸	۴۲/۲	زراعت
۴۲/۸	۴۱/۲	۹۳/۱	۸۶/۹	۴۴۸/۰	۲۴/۳	غلات
۲۳/۳	۱/۱	۱۰۹/۶	۸۶/۸	۶۸۳/۸	۱۲/۲	سبزیجات و حبوبات
۴۰/۴	۳۱/۱	۱۱۸/۵	۹۵/۲	۷۰۵/۶	۵/۷	سایر محصولات زراعی

### شاخص قیمت تولیدکننده بخش زراعت فصل تابستان ۱۴۰۰

درصد تغییر متوسط شاخص چهار فصل منتهی به فصل جاری گروه زراعت و باغداری نسبت به دوره مشابه سال قبل (نرخ تورم سالانه) معادل **۸۰/۹ درصد افزایش می‌باشد** و از طرف دیگر، درصد تغییر متوسط شاخص چهار فصل منتهی به فصل جاری گروه زراعت نسبت به دوره مشابه سال قبل (نرخ تورم سالانه) برابر با **۸۸/۵ درصد افزایش می‌باشد**.

گروه غلات نیز نسبت به دوره مشابه سال قبل (نرخ تورم سالانه) برابر با **۸۶/۹ درصد افزایش می‌باشد**.



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

۰۰۰۸۰۷۴۵ - ۲۱۰

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