

ماهنامه

بازارهای جهانی و اقتصاد ایران

شماره گزارش: ۱۴۰۰|۱۱۲۱
آبان ماه ۱۴۰۰



سرمایه‌گذاری مهرگان
تامین پارس گروه مالی ساتا

www.mehregantamin.ir



سرمایه گذاری مهرگان
تامین پارس
(گروه مالی ساتا)

www.mehregantamin.ir

تولید ۱۴ ساله پشتیبانی مانع زدایی

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

 KHAMENEI.IR
پورتال رسمی رهبری





شرکت سرمایه گذاری
امین توان آفرین ساز

وب سایت: www.etavanafarin.ir

امور سهام: ۰۲۱ - ۶۶۵۲۷۰۱۳ - ۶۶۵۲۷۰۱۴

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 سرمایه گذاری
اختصاصی بازارگردانی

وب سایت: 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

«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 به‌گونه‌ای 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 به‌صورت مستقیم بر رشد اقتصادی و به‌صورت 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 چشم‌انداز ترسیمی خود دستیابی به جایگاه یکی از سه گروه مالی برتر کشور را به لحاظ ارزش‌داری‌ها 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.

سیدمحمد هاشمی نژاد
مدیرعامل

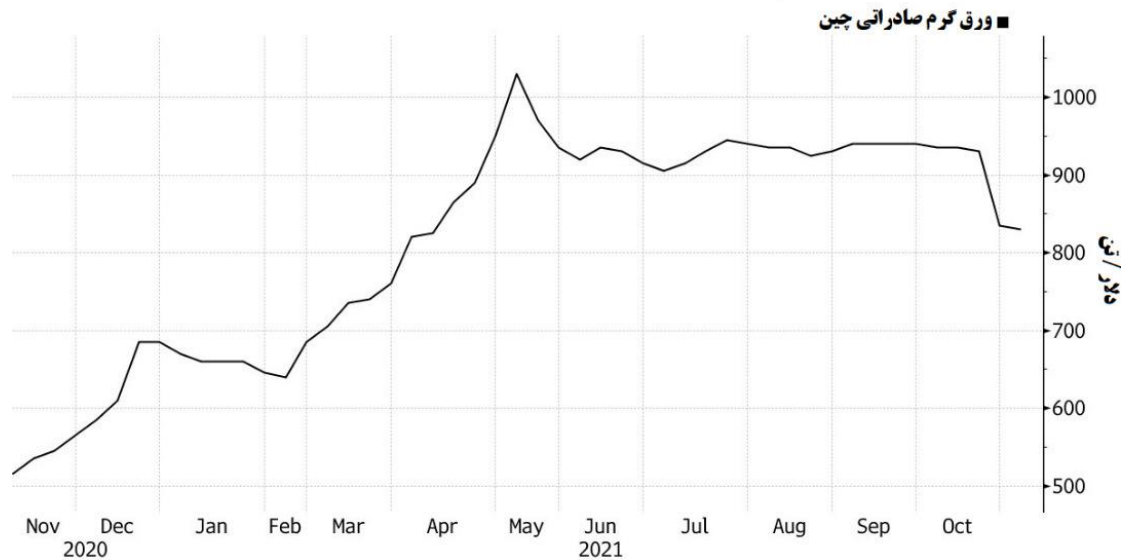


بازارهای جهانی فلزات

آرسلور میتال که به عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده فولاد در خارج از چین شناخته می‌شود، با انتشار گزارشی هشدار داده است تقاضای فولاد در چین به عنوان مهم‌ترین بازیگر صنعت فولاد دنیا **تحت تاثیر مشکلات صنعت ساختمان در این کشور** که یکی از پیامدهای آن منجر به بحران شرکت اورگراند شد، با نرخ رشدی کاهنده مواجه خواهد شد. بازار املاک چین تحت تاثیر افزایش بدهی‌ها و فشارهای مقامات دولتی برای کاهش ریسک‌های مالی قرار دارد که این امر منجر به کاهش فعالیت‌های اقتصادی در این حوزه و کاهش تقاضا برای کامودیتی‌هایی همچون فولاد شده است. میتال در یادداشت خود اعلام کرده که انتظار دارد مصرف فولاد در خارج از چین تحت تاثیر روند بازبایی اقتصادی پساکروناایی شاهد رشد ۱۲ تا ۱۳ درصدی باشد، اما نرخ رشد تقاضا در چین که پیشتر در جولای ۵ درصد برآورد شده بود، به ۳ درصد کاهش یافته است.

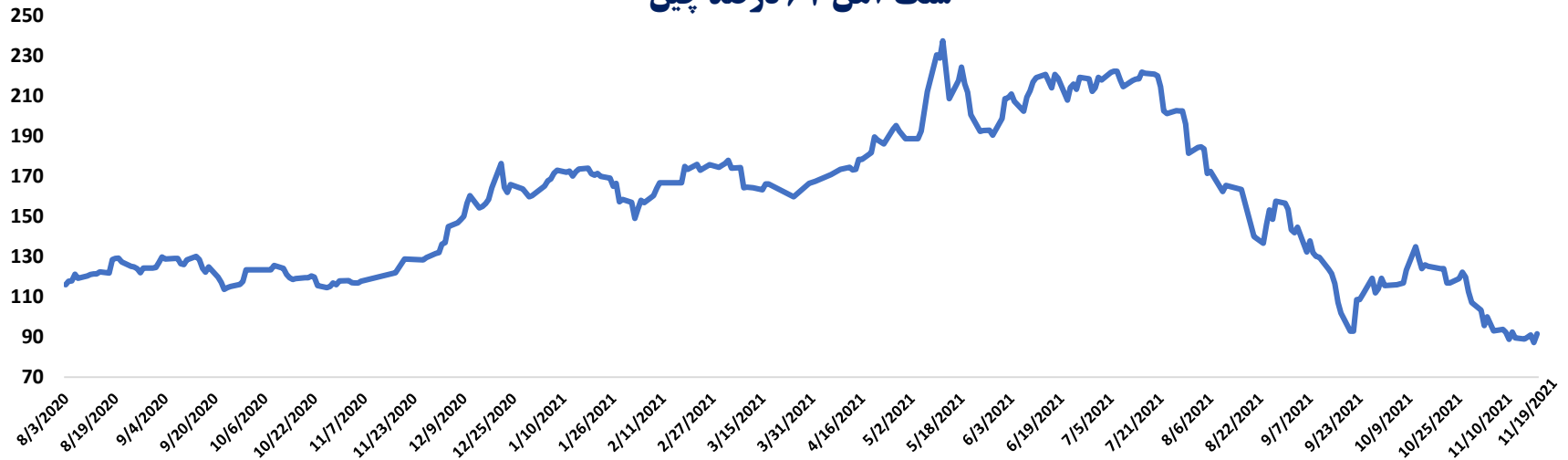
روند کنونی باعث کاهش همه جانبه قیمت‌ها در زنجیره فولاد چین نیز شده به صورتی که قیمت ورق گرم صادراتی این کشور که در ماه آوریل به رکورد بالای هزار دلاری نیز رسیده بود، ظرف ماه‌های اخیر **با افت بیش از ۲۰ درصدی** مواجه شده است. تولید فولاد در اکتبر معادل با ۷۱.۵۸ میلیون تن بوده است که ۲.۹ درصد کاهش نسبت به سپتامبر و ۲۳.۳ درصد نسبت به ماه مشابه سال قبل را نشان می‌دهد

کاهش تقاضا در بازار ساختمانی چین منجر به افت قیمت‌های صادراتی محصولات فولادی این کشور نیز شده است



تبعات ناشی از کاهش تقاضا برای فولاد در چین باعث شده است تا مواد خام فولادی از جمله سنگ آهن شاهد تداوم روند نزولی خود در معاملات بازارهای این کشور باشند. بر اساس گزارش مای استیل مجموع سنگ آهن ذخیره‌شده در بنادر چین در هفته گذشته به ۱۴۷.۶ میلیون تن رسیده بود که بالاترین سطح از آوریل ۲۰۱۹ بر اساس داده‌های مای استیل محسوب می‌شود. وضعیت کنونی باعث شده تا موسسه فیچ در جدیدترین گزارش تحقیقاتی خود، برآورد قیمتی خود از سنگ آهن را با کاهش مواجه کند. بر این اساس فیچ برآورد خود از میانگین قیمت سنگ آهن در سال جاری را از ۱۷۰ دلار به ۱۵۵ دلار کاهش داده و برای سال آینده نیز پیش‌بینی میانگین قیمتی ۹۰ دلاری نموده و ظرف یک بازه ۵ ساله، قیمت تا سال ۲۰۲۵ به ۶۵ دلار در هر تن کاهش خواهد یافت و تا انتهای دهه جاری میلادی، سطح قیمت به ۵۲ دلار خواهد رسید. فیچ در یادداشت خود خاطرنشان کرده است که با وجود بهبود وضعیت کمبود انرژی و همچنین انتظار کاهش محدودیت‌های اعمال‌شده بر تولید فولاد به صورت تدریجی ظرف ماه‌های آینده، انتظار تقویت قابل ملاحظه تقاضا در سال ۲۰۲۲ وجود ندارد، زیرا بسیاری از پروژه‌های ساختمانی تکمیل خواهد شد و همچنین پروژه‌های زیرساختی جدید نیز کاهش خواهد یافت زیرا تمرکز دولت بر روی محدود کردن اعطای اعتبار خواهد بود.

سنگ آهن ۶۲ درصد چین



آلومینیوم ظرف دو ماه اخیر پس از رکوردشکنی ماه سپتامبر، با آرام‌تر شدن نگرانی‌های مرتبط با بحران در بازار انرژی و همچنین هیجان معامله‌گران، شاهد روندی عمدتاً اصلاحی بوده که باعث شده است تا قیمت این فلز به محدوده ۲۶۰۰ دلاری باز گردد، اگرچه نگرانی‌های مرتبط با تقاضا همچنان پابرجاست. موجودی‌های انبار آلومینیوم در بورس فلزات لندن در حدود ۹۴۸ هزار تن می‌باشد که تقریباً نیمی از رقم ماه مارس می‌باشد که این کمبود موجودی منجر به ایجاد پرمیوم نزدیک به ۲۰ دلاری در بازار نقدی نسبت به سه ماهه شده است.

همچنین گزارش موسسه وود مکنزی حاکی از این است که مشکلات تامین برق برای واحدهای آلومینیوم در سال جاری منجر شده است تا ظرفیت تولید داخلی این فلز در سال جاری شاهد کاهش ۷ درصدی در چین باشد که به معنی افت حدود ۳.۲ میلیون تنی می‌باشد و تخمین زده است که سهمیه‌بندی برق تحویلی به برق واحدهای تولیدی احتمالاً به صورت گاه و بی‌گاه تا سه ماهه دوم سال ۲۰۲۲ نیز ادامه خواهد داشت، اگرچه شدت کمبود برق دیگر مانند ماه‌های اخیر نخواهد بود. در این بین موسسه فیچ در یادداشتی، پیش‌بینی خود از قیمت آلومینیوم را در سال آینده در محدوده ۲۳۰۰ دلار در نظر گرفته است که بسیار کمتر از برآورد پیشین ماه گذشته متال بولتن می‌باشد.

تغییرات قیمتی هر تن آلومینیوم در بورس فلزات لندن



مس در معاملات ماه گذشته پس از تلاش ناموفق برای عبور از رکورد ماه می خود، شاهد اصلاح قیمتی حدود ۹ درصدی بوده است. در این بین رویترز با انتشار گزارشی اعلام کرده است که با کند شدن رشد اقتصادی در چین به عنوان بزرگ‌ترین بازار مصرفی چین و همچنین افزایش سطح عرضه از جانب معادن، افت قیمتی مس ادامه خواهد داشت، به صورتی که میانگین قیمت مس در بورس فلزات لندن بر اساس نظرسنجی صورت‌گرفته از ۲۹ تحلیلگر، معادل با ۹ هزار دلار در هر تن خواهد بود.

پیش‌بینی تحلیلگران حاکی از این است که بازار مس در سال آینده شاهد مازاد عرضه حدود ۸۲ هزار تنی خواهد بود و این در حالی است که پیشتر برآورد کسری ۱۰۰ هزار تنی عرضه در ماه جولای شده بود.

تغییرات قیمتی هر تن مس در بورس فلزات لندن



قیمت سرب نیز همچون سایر فلزات اساسی **شاهد اصلاح قیمتی پس از بازگشت مجدد به کانال ۲۴۰۰ دلاری** بوده است که عمده این افت قیمتی ناشی از افزایش صادرات سرب چین بوده است که منجر به کاهش میزان کسری عرضه در سایر نقاط دنیا شده بود. در ماه گذشته گزارش شده بود که تجار چینی با وجود داشتن سطح بالایی از موجودی سرب در انبارهای خود، به دلیل مسائل لجستیکی قادر با صدور مازاد عرضه در بازار به سایر بازارها نداشته‌اند، اما داده‌های رویترز نشان می‌دهد که این کشور موفق به غلبه بر برخی از مشکلات و صادرات بیش از ۱۵.۵ هزار تن شمش سرب شده است که بالاترین سطح ماهیانه از سال ۲۰۰۷ محسوب می‌شود و برای اولین بار از سال ۲۰۱۸، تراز تجاری چین در زمینه سرب را به خالص صادرات تبدیل کرده است.

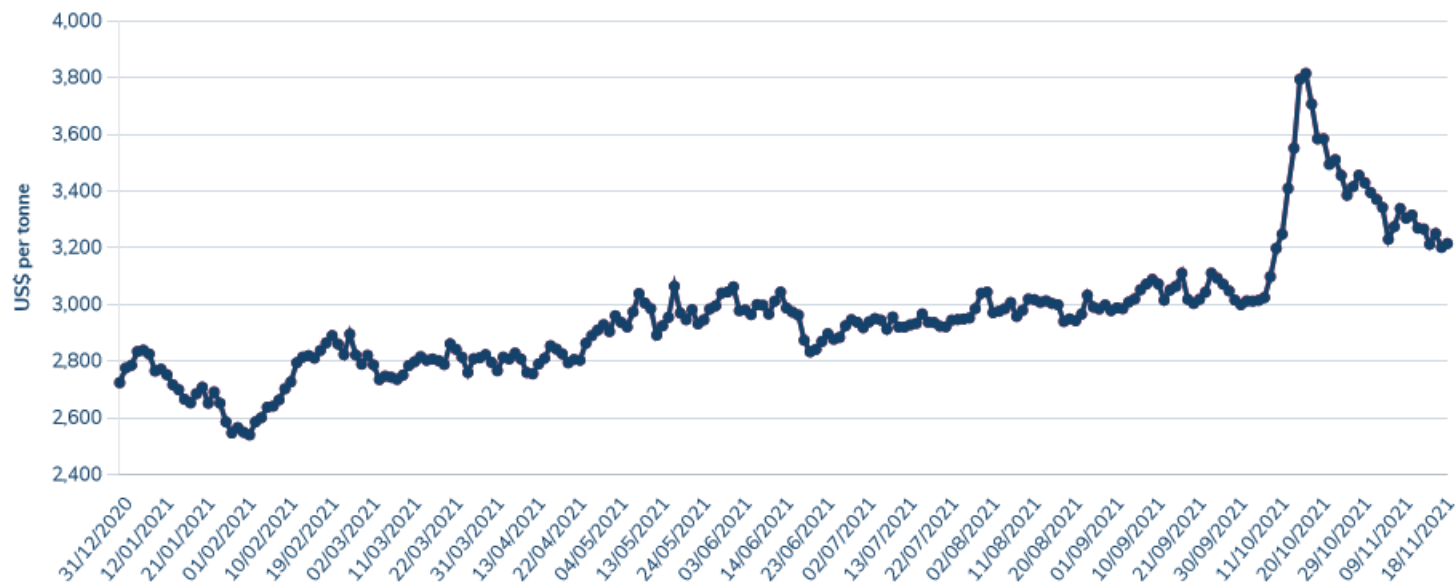
با این حال مجموع موجودی ۱۶۶ هزار تنی انبارهای بورس شانگهای، همچنان تقریباً سه برابر موجودی‌های LME می‌باشد که نشان‌دهنده تداوم مازاد عرضه در بازار چین است، اگرچه از شدت آن کاسته شده است. بر اساس برآورد **گروه بین‌المللی مطالعات سرب و روی**، مازاد عرضه سرب در سال جاری معادل با ۲۷ هزار و در سال آینده برابر با ۲۴ هزار تن خواهد بود که در مقایسه با برآورد ۱۷۲ هزار تنی ماه آوریل، نشان از بهبود چشمگیر وضعیت تقاضا در بازار می‌دهد.

تغییرات قیمتی هر تن سرب در بورس فلزات لندن



قیمت روی در بازارهای جهانی پس از جهش ناشی از اعلام برنامه تولید شرکت Nyrstar و رسیدن به سطح ۳,۸۱۵ دلاری، اصلاح قیمتی بیش از ۱۵ درصدی را ظرف هفته‌های اخیر تجربه کرده است و به محدوده ۳۲۰۰ دلاری کاهش یافته است. کاهش قیمت زغال سنگ در بازارهای جهانی و بهبود وضعیت تامین انرژی واحدهای تولیدکننده باعث کاهش نگرانی‌ها شده است اگرچه مازاد تقاضا در بازار همچنان وجود دارد. بر اساس گزارش گروه مطالعات بین‌المللی سرب و روی، بازار روی در دوره ۹ ماهه اول سال جاری شاهد کسری ۹۳ هزار تنی عرضه در برابر تقاضا بوده است در حالی که در دوره مشابه سال گذشته، میزان عرضه شاهد مازاد ۴۵۷ هزار تنی بوده است. همچنین موجودی انبارهای روی در بورس فلزات لندن به ۱۷۹ هزار تن کاهش یافته که کمترین سطح سه سال اخیر محسوب می‌شود. این امر باعث شده است تا شرکت روی هندوستان در گزارش درآمدی اخیر خود پیش‌بینی کند که سطح قیمتی فلز روی در سال آینده نیز در محدوده ۳ هزار تا ۳۲۰۰ دلاری به صورت میانگین باقی خواهد ماند.

تغییرات قیمتی هر تن روی در بورس فلزات لندن

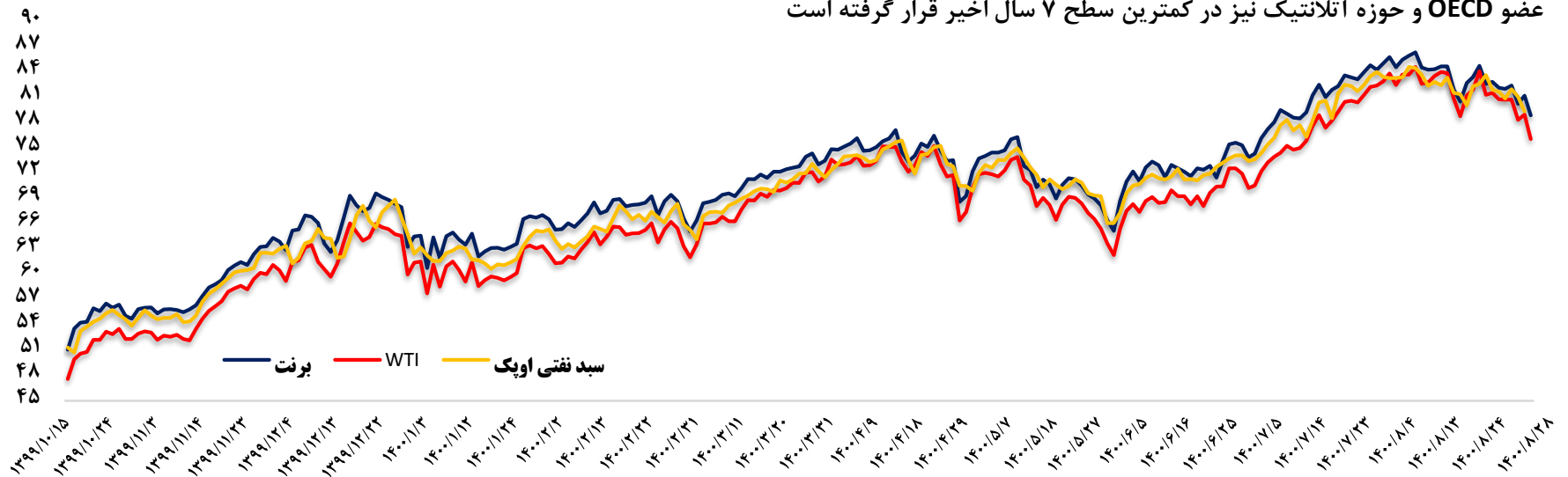




بازارهای جهانی نفت

قیمت نفت در بازارهای جهانی پس از رسیدن به بالاترین سطح سالیان اخیر تحت تاثیر روند عمومی افزایش قیمت‌های انرژی و همچنین خودداری اوپک پلاس از افزایش بیش از حد سطح عرضه خود که باعث شد **موسسه بانک آمریکا** در برآوردی، تخمین قیمت نفت ۱۲۰ دلاری را تا تابستان سال آینده نماید، ظرف یک ماه اخیر روندی نزولی را طی کرده است و افت قیمت‌ها در هفته گذشته نیز تشدید شد به صورتی که قیمت نفت برنت برای اولین بار در سه ماهه چهارم، **کانال ۸۰ دلاری را از دست داد.**

علاوه بر این عدم پاسخگویی اوپک به درخواست کشورهای مصرف‌کننده در افزایش سطح تولید باعث شد تا ایالات متحده در هفته گذشته از چین دعوت نماید که به آزادسازی ذخایر استراتژیک خود برای مقابله با افزایش قیمت نفت خام و فرآورده‌ها بپردازند که چین در بیانیه‌ای اعلام کرد که در حال بررسی این موضوع می‌باشد. آمریکا همچنین درخواست خود را از سایر مصرف‌کنندگان بزرگ آسیایی نفت همچون ژاپن، کره جنوبی و هند نیز تکرار کرد که این امر منجر به شتاب گرفتن روند کاهش قیمت‌ها شد. این در حالی است که گلدمن ساکس با انتشار یادداشتی اعلام کرده که فشار فروش اخیر در بازار، غیرمنطقی بوده و بررسی داده‌های مختلف نشان از کسری ۲ میلیون بشکه‌ای عرضه در برابر تقاضا ظرف یک ماه اخیر در بازار را می‌دهد و همچنین میزان ذخایر تجاری نفت در کشورهای عضو OECD و حوزه آتلانتیک نیز در کمترین سطح ۷ سال اخیر قرار گرفته است



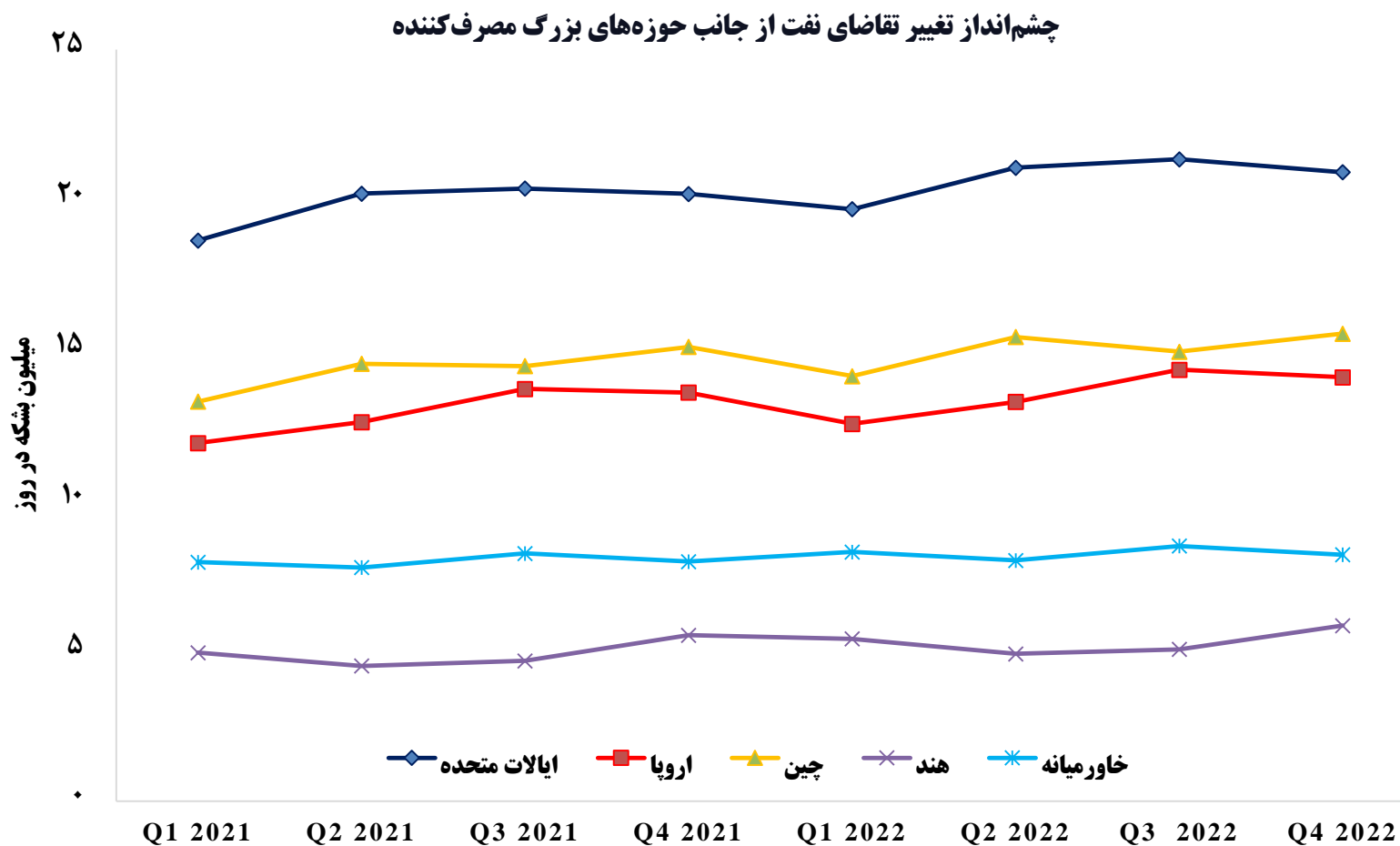
اوپک برای سال جاری میلادی، با اعمال تعدیل منفی برای دومین ماه متوالی، تخمین رشد ۵.۶ میلیون بشکه‌ای سطح تقاضای نفت را انجام داده است که نزدیک به ۱۶۰ هزار بشکه کاهش نسبت به برآورد قبلی را نشان می‌دهد. سطح پایین‌تر از انتظارات تقاضا در چین و هند در سه ماهه سوم سال جاری، عمده‌ترین عامل این اصلاح منفی در تقاضا بوده است. از طرف دیگر با توجه به سطح بالای قیمت‌ها در بازار انرژی، روند بازیابی در سه ماهه پایانی سال نیز با نرخی کاهنده ادامه خواهد داشت.

مناطق	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	2021	میزان رشد	واحد
قاره آمریکا	۲۲.۷۳	۲۴.۳۳	۲۴.۹۹	۲۴.۴۶	۲۴.۱۴	۱.۷۰	م. بشکه در روز
ایالات متحده (به تنهایی)	۱۸.۶۵	۲۰.۲۱	۲۰.۳۸	۲۰.۲۰	۱۹.۸۷	۱.۵۲	م. بشکه در روز
اروپا	۱۱.۹۱	۱۲.۶۱	۱۳.۷۱	۱۳.۵۹	۱۲.۹۶	۰.۵۳	م. بشکه در روز
آسیا اقیانوسیه	۷.۶۷	۷.۰۴	۷.۱۵	۷.۵۷	۷.۳۶	۰.۲۲	م. بشکه در روز
مجموع OECD	۴۲.۳۰	۴۳.۹۸	۴۵.۸۵	۴۵.۶۳	۴۴.۴۶	۲.۴۴	م. بشکه در روز
چین	۱۳.۲۹	۱۴.۵۵	۱۴.۴۷	۱۵.۱۱	۱۴.۳۶	۰.۹۹	م. بشکه در روز
هند	۴.۹۴	۴.۵۰	۴.۶۷	۵.۵۲	۴.۹۱	۰.۴۰	م. بشکه در روز
سایر آسیا	۸.۳۶	۸.۹۸	۸.۴۹	۸.۶۲	۸.۶۱	۰.۴۸	م. بشکه در روز
خاورمیانه	۷.۹۵	۷.۷۷	۸.۲۴	۷.۹۷	۷.۹۹	۰.۴۴	م. بشکه در روز
آفریقا	۴.۳۵	۴.۰۶	۴.۱۶	۴.۴۴	۴.۲۵	۰.۱۹	م. بشکه در روز
آمریکای لاتین	۶.۱۵	۶.۱۶	۶.۵۴	۶.۴۰	۶.۳۱	۰.۳۰	م. بشکه در روز
روسیه	۳.۵۷	۳.۴۲	۳.۶۱	۳.۷۴	۳.۵۸	۰.۲۲	م. بشکه در روز
مجموع غیر OECD	۵۰.۵۷	۵۱.۴۱	۵۲.۰۴	۵۳.۸۷	۵۱.۹۸	۳.۲۲	م. بشکه در روز
مجموع دنیا	۹۲.۸۷	۹۵.۳۸	۹۷.۸۹	۹۹.۴۹	۹۶.۴۴	۵.۶۵	م. بشکه در روز
برآورد پیشین	۹۲.۷۷	۹۵.۳۶	۹۸.۳۳	۹۹.۸۲	۹۶.۶۰	۵.۸۲	م. بشکه در روز

اوپک در گزارش ماه نوامبر خود پیش‌بینی از رشد تقاضای نفت را معادل با ۴.۲ میلیون بشکه برآورد کرده است که در مقایسه با برآورد قبلی بدون تغییر بوده است. مجموع تقاضای دنیا در سال آینده در محدوده ۱۰۰.۶ میلیون بشکه در روز به صورت میانگین خواهد بود که تقریباً نیم میلیون بشکه بالاتر از سقف تقاضا در سال ۲۰۱۹ خواهد بود. در میان فراورده‌های سوختی، بنزین و دیزل در هر دو حوزه OECD و خارج از آن، بیشترین رشد را شاهد خواهند بود که بنزین در ایالات متحده، چین و هند بیشترین سهم را خواهد داشت در حالی که بیشترین رشد مصرف دیزل اختصاص به اروپا و سایر کشورهای عضو OECD در قاره آمریکا خواهد داشت.

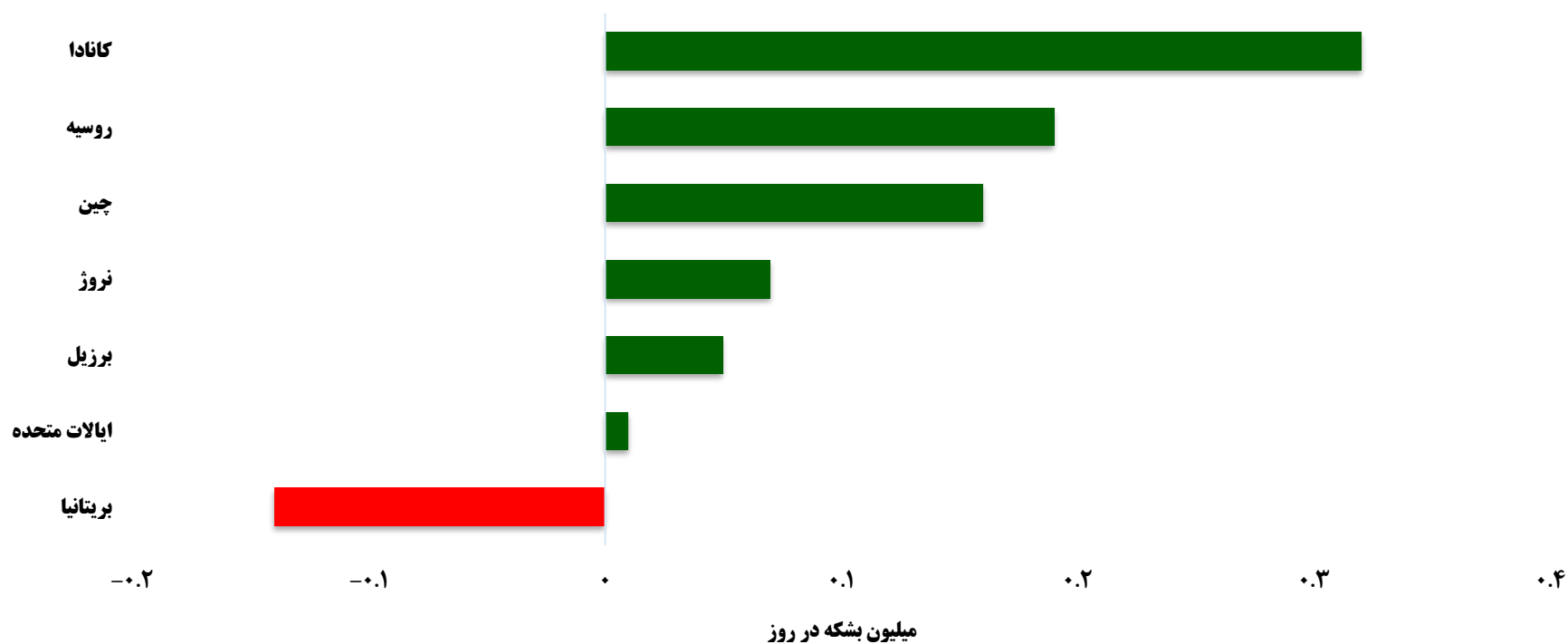
مناطق	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2022	میزان رشد	واحد
قاره آمریکا	۲۴.۰۴	۲۵.۴۲	۲۶.۰۲	۲۵.۲۷	۲۵.۲۰	۱.۰۶	م. بشکه در روز
ایالات متحده (به تنهایی)	۱۹.۶۹	۲۱.۰۷	۲۱.۳۵	۲۰.۹۲	۲۰.۷۶	۰.۹۰	م. بشکه در روز
اروپا	۱۲.۵۵	۱۳.۲۸	۱۴.۳۵	۱۴.۱۰	۱۳.۵۸	۰.۶۱	م. بشکه در روز
آسیا اقیانوسیه	۷.۹۱	۷.۲۲	۷.۲۸	۷.۶۸	۷.۵۲	۰.۱۷	م. بشکه در روز
مجموع OECD	۴۴.۵۰	۴۵.۹۲	۴۷.۶۴	۴۷.۰۵	۴۶.۳۰	۱.۸۴	م. بشکه در روز
چین	۱۴.۱۴	۱۵.۴۴	۱۴.۹۵	۱۵.۵۵	۱۵.۰۲	۰.۶۶	م. بشکه در روز
هند	۵.۴۰	۴.۹۰	۵.۰۵	۵.۸۴	۵.۳۰	۰.۳۹	م. بشکه در روز
سایر آسیا	۹.۰۵	۹.۵۹	۹.۰۷	۸.۹۵	۹.۱۶	۰.۵۵	م. بشکه در روز
خاورمیانه	۸.۲۹	۸.۰۱	۸.۴۹	۸.۲۰	۸.۲۵	۰.۲۶	م. بشکه در روز
آفریقا	۴.۵۳	۴.۱۹	۴.۲۸	۴.۵۷	۴.۳۹	۰.۱۴	م. بشکه در روز
آمریکای لاتین	۶.۳۸	۶.۳۳	۶.۶۹	۶.۵۶	۶.۴۹	۰.۱۸	م. بشکه در روز
روسیه	۳.۶۷	۳.۴۷	۳.۶۶	۳.۷۹	۳.۶۵	۰.۰۷	م. بشکه در روز
مجموع غیر OECD	۵۳.۵۱	۵۳.۹۶	۵۴.۱۱	۵۵.۵۸	۵۴.۲۹	۲.۳۱	م. بشکه در روز
مجموع دنیا	۹۸.۰۲	۹۹.۸۸	۱۰۱.۷۵	۱۰۲.۶۳	۱۰۰.۵۹	۴.۱۵	م. بشکه در روز

* به دلیل گرد شدن برخی از اعداد به صورت مستقل، اعداد مجموع ممکن است با اعداد انفرادی هماهنگی نداشته باشد.



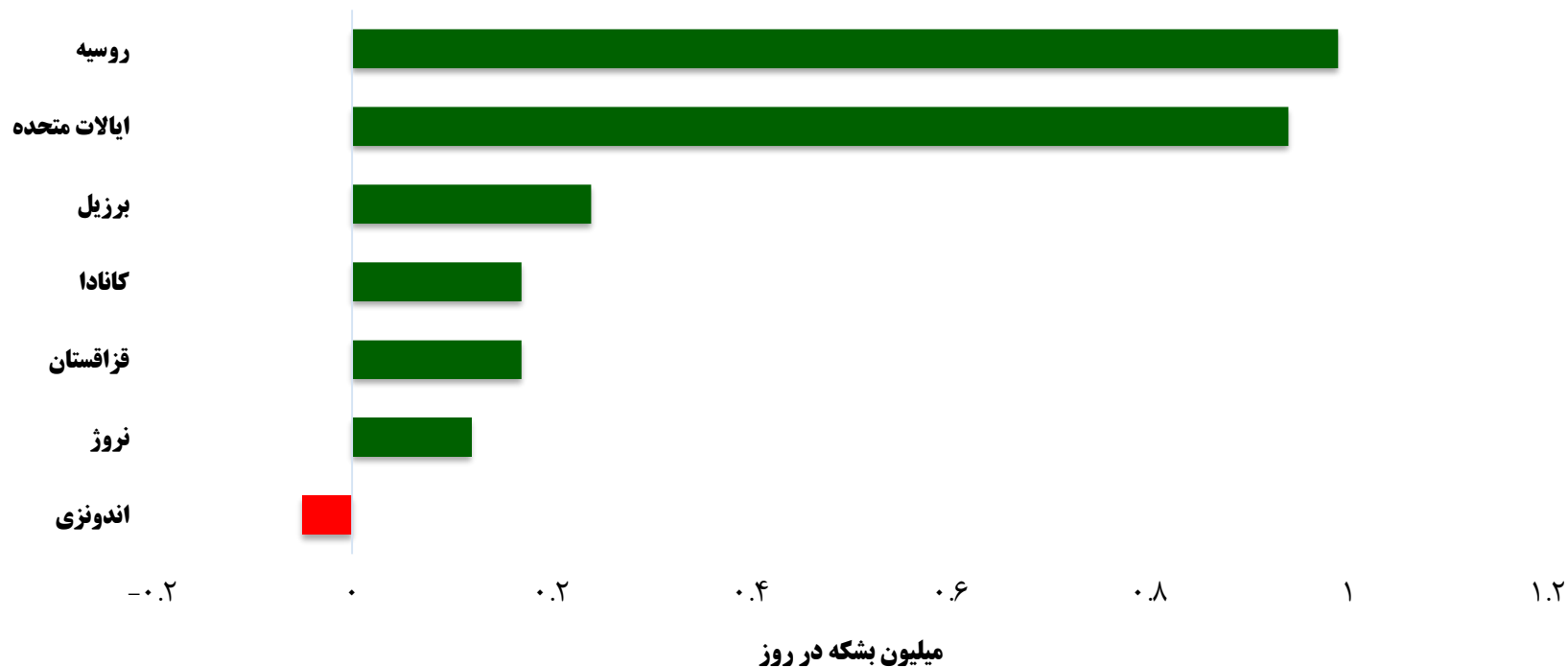
اوپک در گزارش ماه نوامبر خود برآورد کرده است که سطح تولید کشورهای خارج از اوپک در سال جاری با افزایش ۷۰۰ هزار بشکه‌ای مواجه خواهد شد که در مقایسه با برآورد گزارش قبلی شاهد تغییری نبوده است تا بدین‌گونه مجموع تولید این کشورها به صورت میانگین معادل با ۶۳.۶ میلیون بشکه در روز باشد.

رشد عرضه نفت خام از جانب کشورهای منتخب غیر اوپک در سال ۲۰۲۱



اوپک در گزارش ماه نوامبر خود تغییری در برآورد از رشد تولید کشورهای غیر اوپک در سال آینده میلادی نداده است و همچنان انتظار رشد ۳ میلیون بشکه‌ای را برای این کشورها دارد. در این میان تخمین‌های اوپک حاکی از این است که سطح تولید در ایالات متحده با افزایش ۹۰۰ هزار بشکه‌ای مواجه خواهد داشت اما کاهش سطح تولید در کشورهایی همچون نروژ، مکزیک، هند و برخی دیگر کشورها باعث خنثی شدن اثر افزایش تولید در آمریکا خواهد شد.

رشد عرضه نفت از جانب کشورهای منتخب غیر اوپک در سال ۲۰۲۲

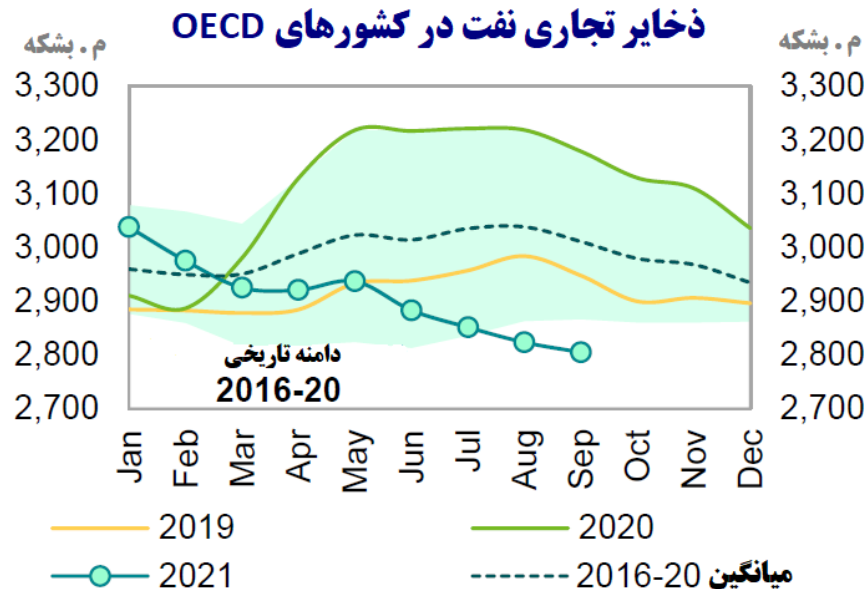


بر اساس گزارشات منابع ثانویه و تخمین‌های کارشناسان، برآورد اوپک حاکی از این است که تولید ۱۳ کشور عضو این کارتل نفتی در ماه اکتبر معادل با ۲۷.۴۵ میلیون بشکه در روز بوده است که افزایش ۲۲۰ هزار بشکه‌ای را نسبت به رقم تعدیل‌شده ماه پیشین را نشان می‌دهد. عربستان سعودی، ونزوئلا و امارات محرکان اصلی رشد تولید بوده‌اند در حالی که تولید در نیجریه و گابون و گینه کاهش یافته است.

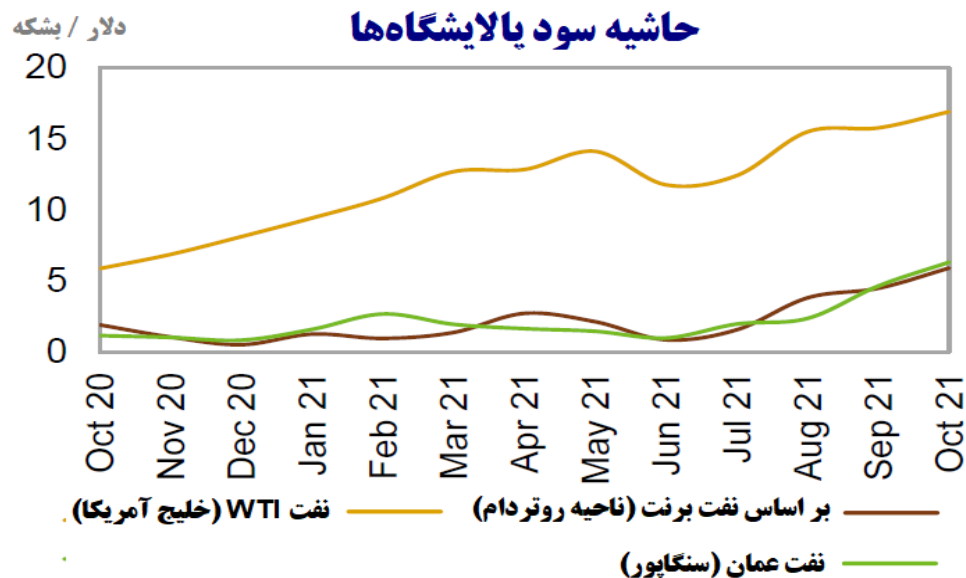
کشور	اکتبر	سپتامبر	تغییر	واحد
عربستان سعودی	۹.۷۵۹	۹.۶۴۹	۱۱۰	هزار بشکه در روز
عراق	۴.۱۴۹	۴.۱۴۲	۷	هزار بشکه در روز
امارات	۲.۸۲۸	۲.۷۹۰	۳۸	هزار بشکه در روز
ایران	۲.۵۰۲	۲.۴۹۲	۱۰	هزار بشکه در روز
کویت	۲.۵۰۲	۲.۴۷۰	۳۲	هزار بشکه در روز
نیجریه	۱.۳۵۴	۱.۳۹۹	-۴۵	هزار بشکه در روز
لیبی	۱.۱۶۴	۱.۱۴۹	۱۵	هزار بشکه در روز
انگولا	۱.۱۲۴	۱.۱۲۵	-۱	هزار بشکه در روز
الجزایر	۹۴۴	۹۳۴	۱۰	هزار بشکه در روز
ونزوئلا	۵۹۰	۵۳۳	۵۷	هزار بشکه در روز
کنگو	۲۷۳	۲۵۸	۱۵	هزار بشکه در روز
گابن	۱۷۹	۱۹۶	-۱۷	هزار بشکه در روز
گینه	۸۷	۱۰۰	-۱۳	هزار بشکه در روز
مجموع	۲۷.۴۵۳	۲۷.۲۳۶	۲۱۷	هزار بشکه در روز

برآوردهای ابتدایی اوپک از وضعیت ذخایر تجاری نفت و فرآورده‌ها در انبارهای کشورهای عضو OECD در ماه سپتامبر نشان می‌دهد که رقم این شاخص با کاهش ۱۸.۵ میلیون بشکه‌ای نسبت به آمار تعدیل شده ماه اوت، معادل با ۲,۸۰۵ میلیون بشکه بوده است که در مقایسه با ماه مشابه سال گذشته ۳۷۴ میلیون بشکه کاهش و در قیاس با میانگین ۵ ساله، ۲۰۶ میلیون بشکه کاهش را نشان می‌دهد. همچنین در صورت در نظر گرفتن میانگین سال‌های ۲۰۱۵ تا ۲۰۱۹ برای حذف اختلال ایجادشده به دلیل کرونا، این شاخص ۱۶۳ میلیون بشکه کاهش را نشان می‌دهد.

در بین اجزای این ذخایر، ذخایر نفت خام در ماه سپتامبر معادل با ۱,۳۳۴ میلیون بشکه بوده است که ۱۱۸ میلیون بشکه کمتر از میانگین ۵ ساله و ۱۰۳ میلیون بشکه کمتر از میانگین قبل از کرونا می‌باشد. میزان فرآورده‌های نفتی در مخازن نیز با ۸۹ میلیون بشکه کاهش نسبت به میانگین ۵ ساله به ۱,۴۷۱ میلیون بشکه رسیده و در مقایسه با میانگین ۵ ساله قبل از کرونا نیز ۴۳ میلیون بشکه کاهش را نشان می‌دهد.



حاشیه سود صنعت جهانی پالایشی در ماه اکتبر در همه مناطق شاهد روندی صعودی بود و کاهش سطح موجودی محصولات با توجه به کاهش نرخ فعالیت عملیاتی پالایشگاه‌ها با در نظر قرار دادن فعالیت‌های تعمیر و نگهداری، موفق به رسیدن به بالاترین سطح خود از دوران پیش از کرونا (اکتبر ۲۰۱۹) شد. **در ایالات متحده** مارجین پالایشگاه‌ها تحت تاثیر عملکرد مناسب سوخت جت و سوخت نفت و همچنین تقاضای قدرتمند برزیل برای واردات فرآورده‌های نفتی از ایالات متحده برای پوشش تقاضای تولید برق، با رشد ماهانه ۱.۱۳ دلاری به میانگین ۱۶.۸۹ دلار در هر بشکه برسد. **در اروپا**، همچنان کاهش سطح عرضه به دلیل عملیات تعمیر و نگهداری در ترکیب با تقاضای مناسب صنایع برای مصرف فرآورده‌های نفتی و بهبود سفرهای هوایی که باعث افزایش تقاضا در حوزه سوخت جت شده است، عامل محرک افزایش حاشیه سود پالایشگاه‌ها بوده تا مارجین پالایشی با ۱.۴۲ دلار افزایش به میانگین ۵.۹۰ دلار در هر بشکه برسد. **در قاره آسیا** همچنان تقاضای قدرتمند برای فرآورده‌های سوخت نفت برای تولید انرژی با توجه به قیمت بالای سوخت‌های جایگزین همچون زغال‌سنگ و گاز طبیعی باعث ثبت قوی‌ترین افزایش در مارجین پالایشگاه‌ها در ماه گذشته شد و از طرف دیگر تقاضای صنایع برای فرآورده‌های سوختی نیز صعودی بوده که این امر باعث شده تا مارجین پالایشی آسیا بر اساس شاخص نفت عمان با افزایش ۱.۶۸ دلاری به ۶.۳۴ دلار افزایش یابد.



رویداد	چارچوب زمانی	آسیا	اروپا	آمریکا	تحلیل
تشدید محدودیت‌های تردد	نوامبر - دسامبر ۲۰۲۱	تاثیر منفی بر روی بازار محصولات	تاثیر منفی بر روی بازار محصولات	تاثیر منفی بر روی بازار محصولات	نگرانی‌های مرتبط با کرونای دلتا می‌تواند باعث افزایش فشار بر روی مصرف سوخت و ایجاد مازاد عرضه در بازار محصولات در کوتاه مدت شود.
پایان فصل تعمیر و نگهداری پاییزی	نوامبر - دسامبر ۲۰۲۱	تاثیر منفی بر روی بازار محصولات	تاثیر منفی بر روی بازار محصولات	تاثیر منفی بر روی بازار محصولات	با پایان فصل تعمیر و نگهداری بسیاری از واحدهای پالایشی و بازگشت واحدها به مدار تولید، انتظار تضعیف حاشیه سود با توجه به افزایش سطح عرضه محصولات می‌رود.
بهبود بازار سوخت‌های نفتی	نوامبر - دسامبر ۲۰۲۱	تاثیر مثبت بر روی بازار محصولات	تاثیر مثبت بر روی بازار محصولات	تاثیر مثبت بر روی بازار محصولات	افزایش تقاضا برای تولید برق می‌تواند منجر به بهبود وضعیت بازار سوخت‌های نفتی در دو ماه پایانی سال شود.
بسته‌بودن سطح عرضه نسبت به تقاضا	نوامبر - دسامبر ۲۰۲۱	تاثیر مثبت بر روی بازار محصولات	تاثیر مثبت بر روی بازار محصولات	تاثیر مثبت بر روی بازار محصولات	با توجه به انتظار اقدام تجار، مصرف‌کنندگان و همچنین پالایشگاه‌ها برای تجدید موجودی‌های کاهش‌یافته سوخت‌های نفتی خود، انتظار می‌رود که سطح معاملات این فرآورده‌ها در کوتاه‌مدت افزایش یابد.



بازارهای جهانی پتروشیمی

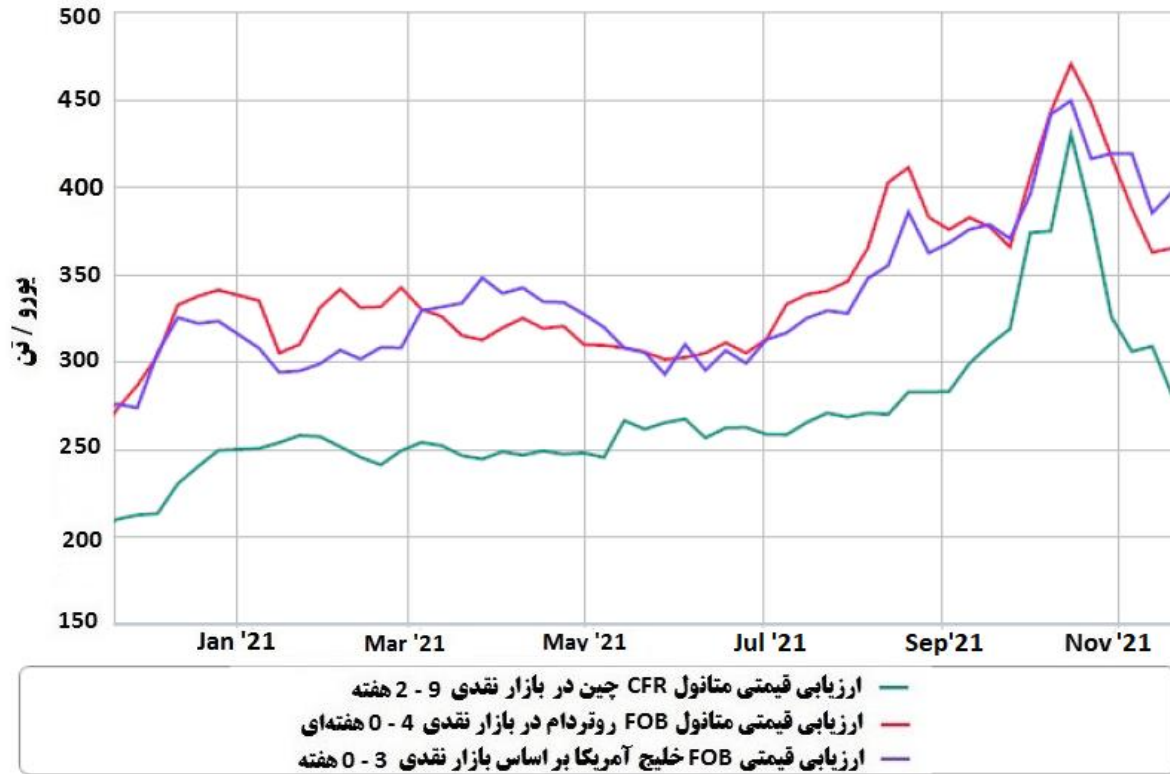


دخالت فعالانه دولت چین در بازار زغال سنگ به منظور اطمینان از افزایش سطح عرضه و کنترل بازار در هفته‌های اخیر صورت گرفت و همچنین کاهش نسبی قیمت گاز طبیعی با توجه به افزایش سطح واردات این کشور در مقایسه با سال گذشته، باعث شد تا قیمت متانول در مناطق داخلی چین با سقوط آزاد قابل توجهی مواجه شود و تقریباً کلیه رشد ۲ ماه اخیر را بازپس بگیرد. در این میان افزایش سطح عرضه از جانب تولیدکنندگان داخلی خصوصاً در نواحی جنوبی چین نیز در شتاب‌دادن به روند نزولی قیمت‌ها و افزایش فشار فروش در بازار موثر بوده است.

شاخص	ارزش‌گذاری	دامنه قیمتی	تغییر ماهیانه سقف و کف قیمتی
متانول داخلی شرق چین	یوان / تن	۲۶۰۵ - ۲۸۱۰	-۱۴۷۰ - -۱۰۴۵
متانول داخلی جنوب چین	یوان / تن	۲۶۱۰ - ۲۷۸۰	-۱۴۵۰ - -۱۰۸۰
متانول مناطق داخلی چین	یوان / تن	۲۲۵۰ - ۳۳۰۰	-۱۶۵۰ - -۱۳۰۰
متانول CFR به مقصد چین	دلار / تن	۳۳۵ - ۳۵۰	-۹۳ - -۹۵

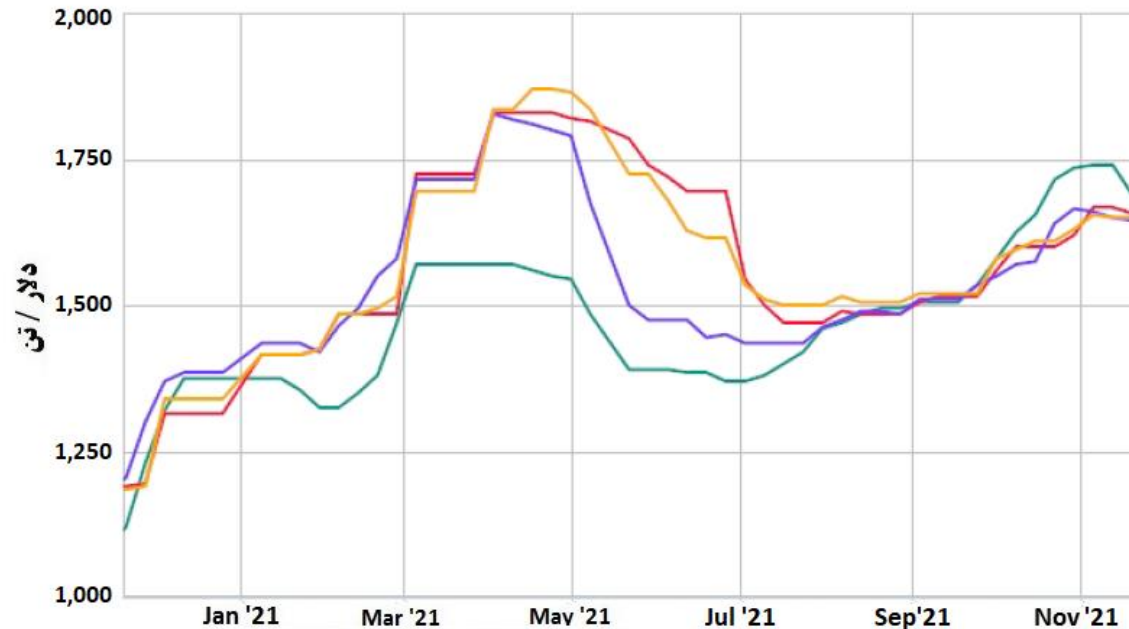
آخرین وضعیت نرخ فعالیت عملیاتی متانول و صنایع پایین‌دستی در چین و مقایسه با ماه گذشته

متانول	فرمالدهید	آستیک اسید	متانول به اولفین
%۶۸	%۳۶	%۸۸	%۶۶
٪+۱	٪-۲	٪+۳	٪+۵



قیمت متانول در بازارهای نقدی اروپا نیز شاهد افت بیش از ۲۰ درصدی در مقایسه با سقف خود در ماه گذشته تحت تاثیر افزایش سطح عرضه با بازگشت بسیاری از واحدهای تعطیل شده به دلیل عملیات تعمیر و نگهداری به مدار تولید و همچنین کاهش نگرانی‌ها مربوط به قیمت مواد اولیه، به سطح ۳۵۵ تا ۳۷۵ یورو در هر تن کاهش یافت.

افزایش سطح موجودی انبارهای ناحیه روتردام به ۷۰ درصد از ظرفیت اسمی نیز تاییدی بر افزایش قابل توجه سطح عرضه با وجود روند مناسب تقاضا دارد اگرچه گفته شده است که پایین آمدن سطح رود راین در اروپا و کاهش فعالیت‌های حمل از طریق این رود، تا حدی در کاهش تحویل برخی از سفارش‌ها موثر بوده است.



پلی اتیلن LDPE گرید فیلم بر اساس نرخ CFR هند — پلی اتیلن LDPE گرید فیلم بر اساس نرخ CFR پاکستان — پلی اتیلن LDPE گرید فیلم بر اساس نرخ CFR شورای همکاری خلیج فارس

پلی اتیلن صادراتی خاورمیانه در ماه جاری روندی عمدتاً با ثبات را پس از دو ماه افزایش قیمت که تا حدی ناشی از کاهش سطح عرضه از جانب تولیدکنندگان حاشیه خلیج فارس بوده، شاهد بوده است. اما از طرف دیگر در بازار هند، برگزاری جشنواره دیوالی و کاهش تقاضای ناشی از آن در دوران تعطیلات ملی این کشور باعث افت بیشتر قیمت‌ها در این بازار نسبت به سایر بازارها برخی از همتایان خود شده است. اما انتظار می‌رود افزایش تقاضای واحدهای فرآوری برای پر کردن موجودی انبار خود، مجدداً باعث تقویت سطح معاملات تجاری در این بازار شود. همچنین کاهش سطح صادرات محموله‌های ایالات متحده در بازار نیز می‌تواند باعث تقویت قیمت‌های فروش خاورمیانه در بازار با کاهش سطح رقابت شود.

شاخص جهانی پتروشیمی موسسه ICIS که با نام اختصاری **IPEX** شناخته می‌شود و به بررسی میانگین تغییرات صورت گرفته در قیمت محصولات پتروشیمی در مناطق مختلف دنیا می‌پردازد، در ماه اکتبر شاهد رشد ۱.۷ درصدی به دلیل افزایش قیمت محصولات پلاستیک و پتروشیمی در آسیا بوده است. ناحیه شمال شرقی آسیا با توجه به افزایش قیمت PVC و پلی اتیلن، افزایش ۴.۸ درصدی را در شاخص قیمت خود تجربه کرد. ناحیه خلیج آمریکا تحت تاثیر افت پروپیلن، بنزن و بوتادین، در مجموع نزول ۳.۶ درصدی را تجربه کرده است. در شمال غربی اروپا سقوط قیمتی بنزن و بوتادین نیز باعث کاهش ۲.۲۵ درصدی قیمت‌ها در این ناحیه شد. با این حال شاخص جهانی پتروشیمی در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، افزایش ۵۵ درصدی را تجربه کرده است.

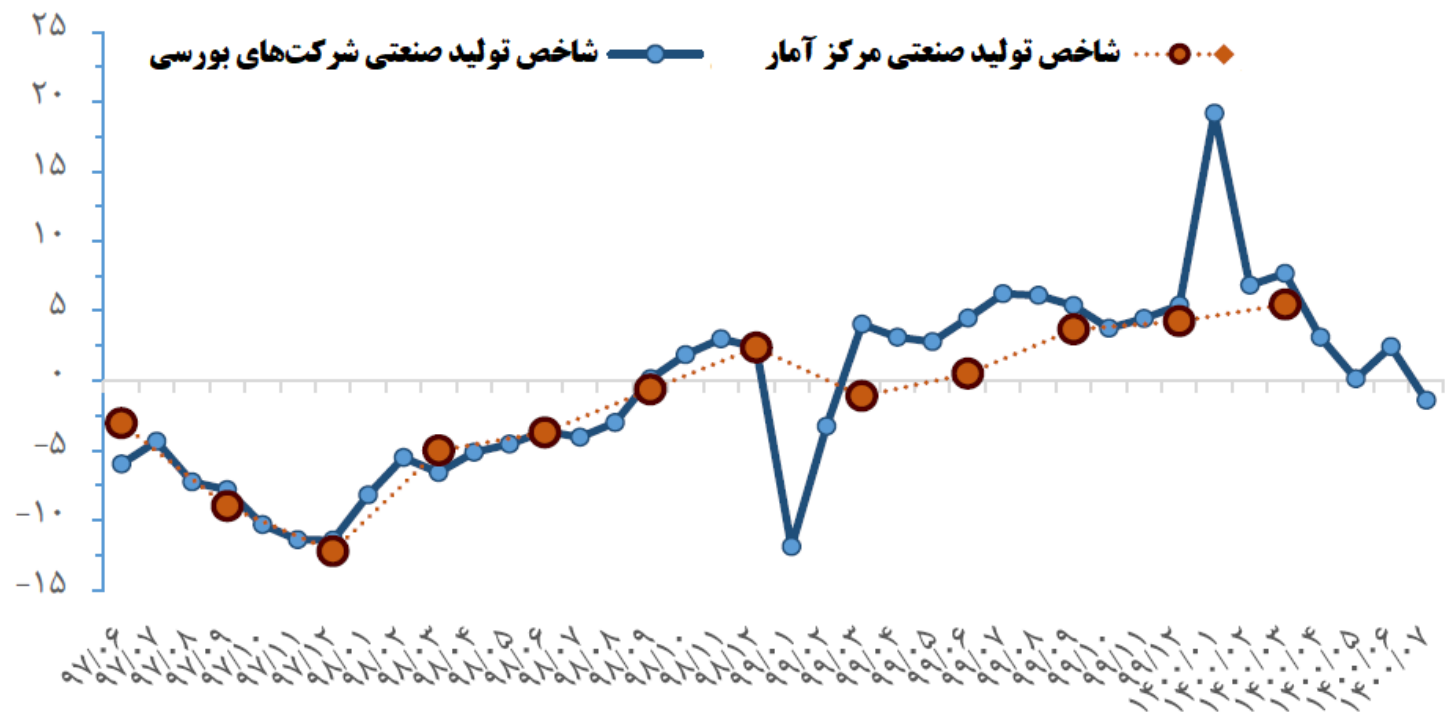


IPEX	رقم شاخص	آخرین تغییر ماهانه
جهانی	۲۲۷.۵	٪۱.۷۳
ایالات متحده	۲۷۷.۱	٪-۳.۶۹
شمال غربی اروپا	۳۰۵.۷	٪-۲.۲۵
شمال شرقی آسیا	۲۱۵.۳	٪۴.۸۱



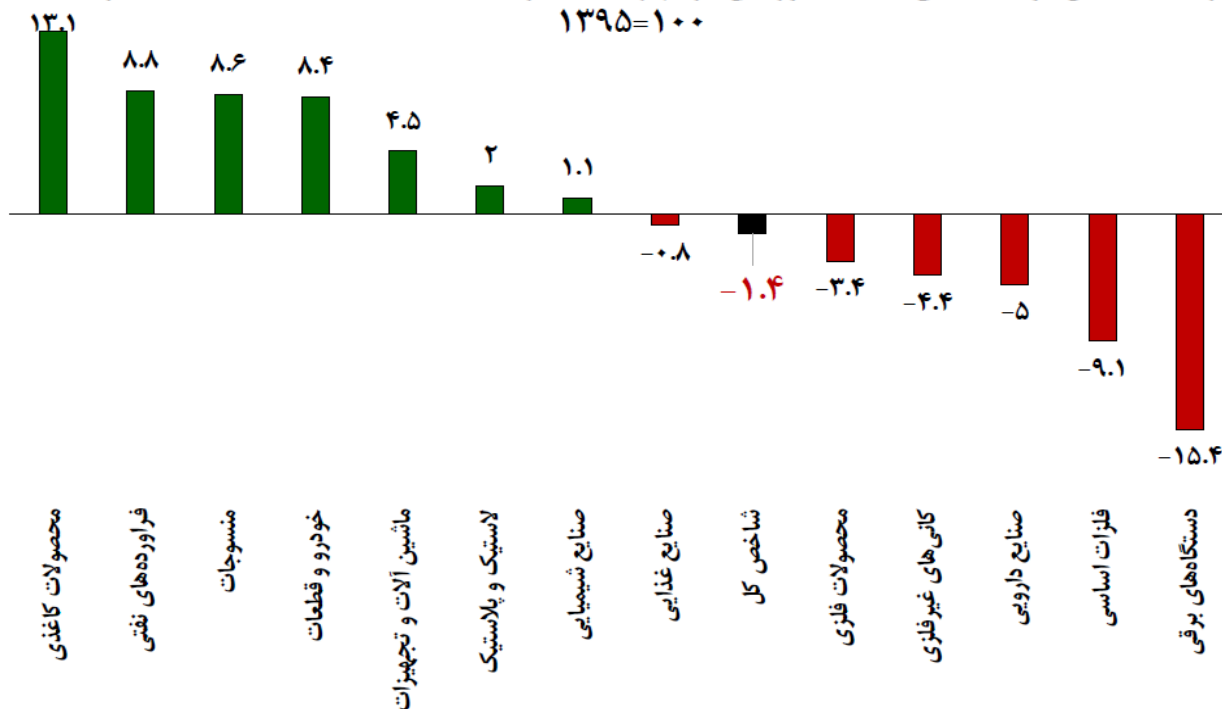
شاخص های کلان
اقتصاد ایران

رشد نقطه به نقطه تولیدات صنعتی



بر اساس گزارش پژوهشکده پولی و بانکی بانک مرکزی، تولیدات صنعتی شرکت‌های بورسی پس از ۱۶ ماه شاهد ثبتي رشدی منفی بود که تایید جدیدی بر روند نزولی تولید شرکت‌های بورسی است که از تیرماه سال جاری آغاز شده بود. بر این اساس این شاخص شاهد **افت ۱.۴ درصدی** در مقایسه با مهر ماه سال گذشته بوده است که اولین افت پس از اردیبهشت سال ۹۹ محسوب می‌شود. همچنین سطح اسمی شاخص نیز در محدوده ۱۰۴ واحدی قرار گرفته است که در مقایسه با بازه زمانی ۳ سال قبل (مهر ۹۷) تنها ۴ درصد افزایش را نشان می‌دهد.

رشد شاخص تولید صنایع منتخب بورسی در مهر ۱۴۰۰ در مقایسه با ماه مشابه سال قبل - درصد -
 $1395=100$



در بین زیرگروه‌ها، بیشترین تاثیر منفی بر رشد شاخص را **صنعت فلزات اساسی** داشته است که شاهد منفی بودن حقیقی تولید در این صنعت بوده است. رشد شاخص تولید **صنعت خودروسازی و ساخت قطعات** بعد از ۱۷ ماه تک رقمی شد و به ۸/۶ درصد کاهش یافت. این در حالی است که رشد فروش این صنعت در این ماه بیشتر از رشد تولید بوده است که نشان از کاهش موجودی انبار دارد. **صنعت کانی‌های غیر فلزی** مشابه سه ماهه تابستان در مهرماه نیز رشد منفی تولید را ثبت کرد.

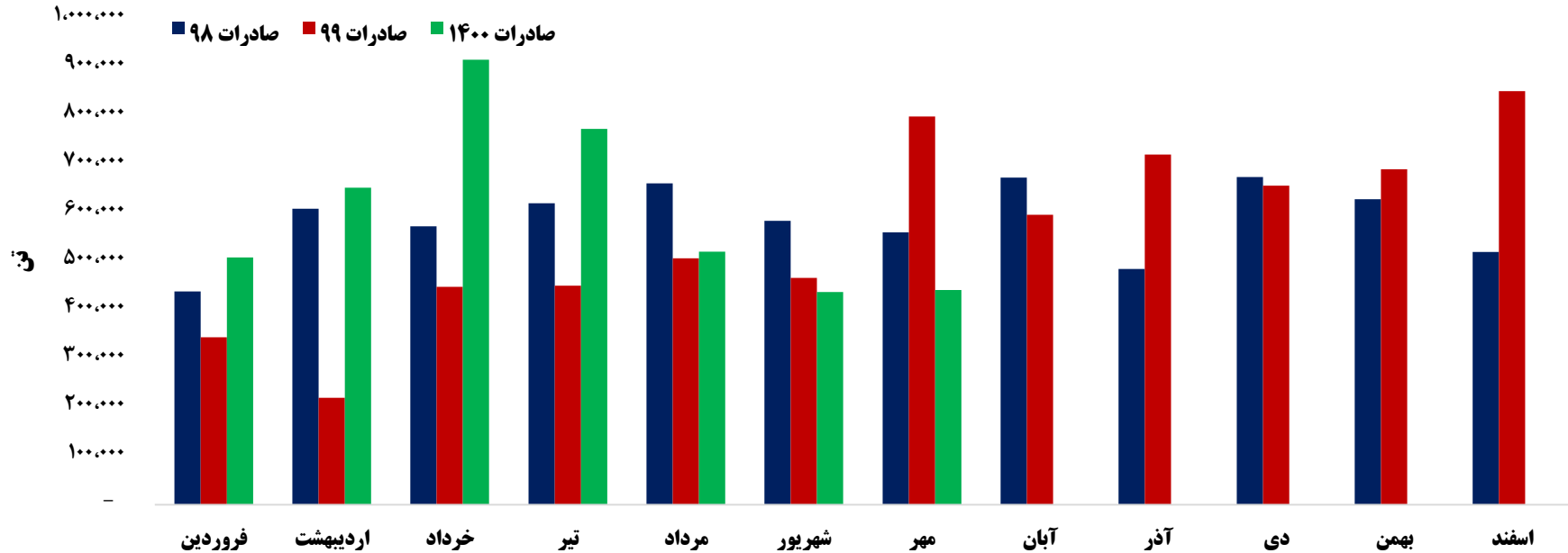
صنعت محصولات دارویی در مهرماه نیز برای ششمین ماه متوالی شاهد رشد منفی بود و بررسی صورت‌های مالی ۶ ماهه نشان می‌دهد که این صنعت در کنار محصولات غذایی، بدترین وضعیت سودآوری را در سال جاری داشتند به طوری که ارزش حقیقی سود آنها (سودآوری به صورت تورمزدایی شده) در شش ماهه سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش داشته است که این کاهش سود حقیقی می‌تواند به دلیل قیمت‌گذاری دولتی و غیر بازاری در کالاهای ضروری باشد.

صادرات غیر نفتی	صادرات نفتی	واردات	صادرات	تجارت		
۱۶۵۱	۳۵	۱۶۵۲	۱۶۸۶	۳۳۳۸	۹ ماهه اول ۲۰۲۱	ترکیه (میلیون دلار)
۶۶۳	۳۸	۱۱۹۲	۷۰۱	۱۸۹۳	۹ ماهه اول ۲۰۲۰	
۱۴۹	-۷.۸	۳۸.۶	۱۴۰	۷۶.۳	درصد تغییر	
۴۸۰۲	۱۳	۵۴۶۲	۴۸۱۵	۱۰،۲۷۷	۹ ماهه اول ۲۰۲۱	چین (میلیون دلار)
۳۵۹۳	۱۰۰۲	۶۶۰۱	۴۵۹۵	۱۱،۱۹۶	۹ ماهه اول ۲۰۲۰	
۳۴	-۹۹	-۱۷.۳	۴.۸	-۸.۲	درصد تغییر	

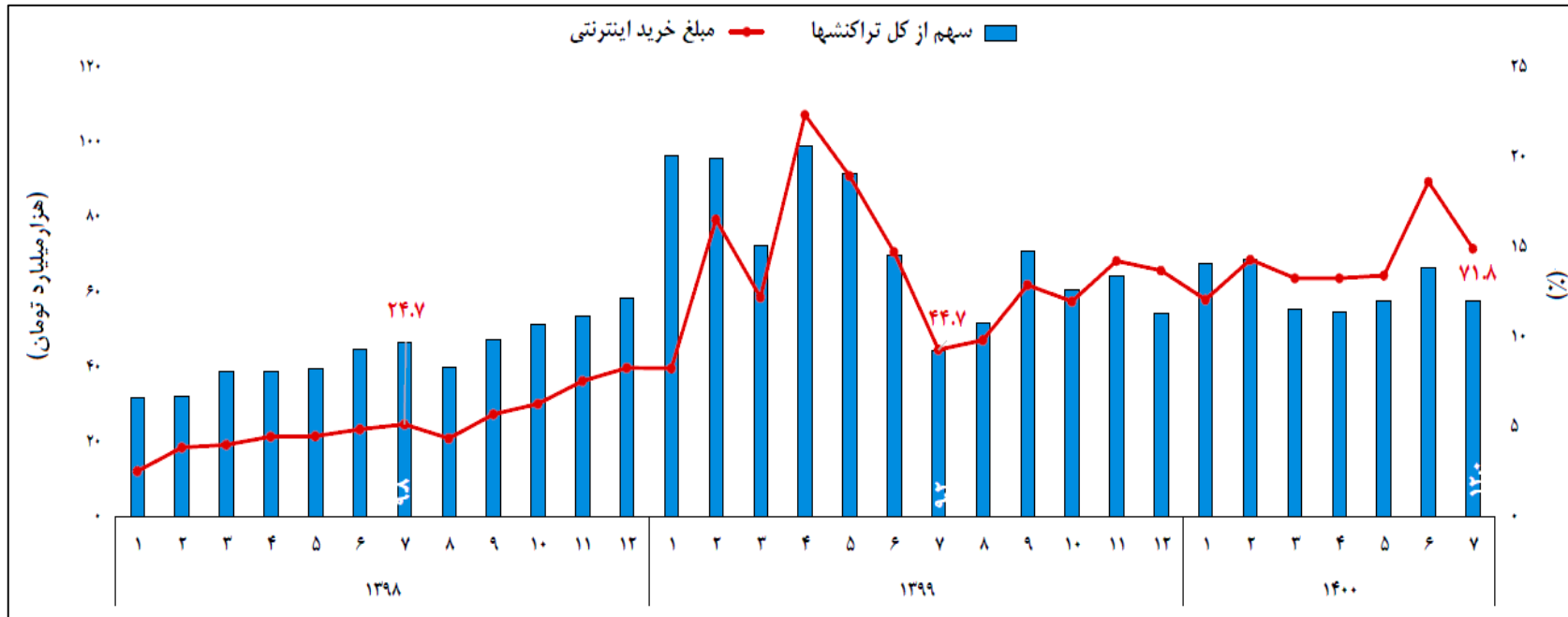
آمارهای رسمی تجارت خارجی کشور در ۹ ماه اول سال جاری میلادی با چین و ترکیه نشان از رشد ۴ درصدی صادرات به چین و جهش ۱۴۰ درصدی صادرات به ترکیه را می‌دهد. همچنین تراز تجارت خارجی ایران با ترکیه نیز در حالی که در دوره مشابه سال گذشته رقم منفی ۴۹۱ میلیون دلاری را نشان می‌داد، در سه فصل ابتدایی سال جاری میلادی به مثبت ۳۴ میلیون دلار بهبود یافته است.

در این میان در حالی که آمارهای رسمی خبری از صادرات نفت نمی‌دهند، آمارهای شرکت‌های ردیابی نفتکش‌ها نشان می‌دهد که در نیمه اول امسال حدود ۶۰۰ هزار بشکه در روز نفت و میعانات نفتی صادر شده است. دولت در بودجه سال جاری صادرات ۲.۳ میلیون بشکه نفت خام و میعانات گازی به قیمت ۴۰ دلار برای هر بشکه را پیش‌بینی کرده بود. اما در این میان داده‌های منتشرشده توسط دیوان محاسبات نشان می‌دهد که درآمدهای نفتی بودجه دولت در شش ماهه اول امسال که باید بیش از ۱۰۱ هزار میلیارد تومان می‌شد، تنها شاهد تحقق ۲۵.۵ درصدی بوده است. در حالی که متوسط قیمت نفت در شش ماهه اول امسال ۶۵ دلار بوده (بیش از ۱.۵ برابر رقمی که در بودجه لحاظ شده) و با توجه به اختلاف چشمگیر قیمت نفت در قانون بودجه و بازارهای بین‌المللی باید حداقل شاهد تحقق ۴۰ درصدی می‌بودیم اما به نظر می‌رسد که دشواری‌های انتقال پول باعث شده است که درآمدهای محقق‌شده کمتر از نفت فروخته در شرایط تحریمی فعلی باشد.

عملکرد صادرات فولاد واحدهای بزرگ کشور



داده‌های منتشرشده از جانب **ایمیدرو** نشان می‌دهد واحدهای بزرگ فولادی کشور در مهر ماه اقدام به صدور ۴۴۲ هزار تن محموله کرده‌اند که رشد کمتر از یک درصدی را نسبت به مهر ماه نشان می‌دهد و **سقوط ۴۴ درصدی** را در مقایسه با ماه مشابه سال قبل نشان می‌دهد. در مجموع ۷ ماهه، صادرات معادل با ۴.۲۵ میلیون تن بوده است که ۳۱ درصد رشد نسبت به سال گذشته را نشان می‌دهد. محدودیت‌های تحمیل‌شده در تحویل برق به واحدهای فولادی، به نظر یکی از عوامل مهم افت صادرات پس از ثبت رکورد ۹۱۶ هزار تنی خرداد ماه بوده است و این در حالی است که برنامه منتشرشده توسط وزارت نفت نشان می‌دهد که این وزارتخانه قصد دارد که در سه فاز، تا ۶۲ درصد از گاز تحویلی به واحدهای فولادی را کاهش دهد که برای شرکتی همچون فولاد مبارکه به عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده فولاد کشور، این امر به منزله سقوط ۵۰ درصدی تولید این شرکت خواهد بود.



آمار شبکه شاپرک از وضعیت شبکه پرداخت‌های الکترونیک در مهر ماه نشان می‌دهد که حدود ۷۲ هزار میلیارد تومان صرف خریدهای اینترنتی شده است که افت ۲۰ درصدی نسبت به شهریور ماه را نشان می‌دهد، اگرچه در مقایسه با ماه مشابه سال گذشته، افزایش ۶۰ درصدی را ثبت کرده است. همچنین سهم خریدهای اینترنتی، ۱۲ درصدی از کل تراکنش‌ها بوده است در حالی که کارتخوان‌های فروشگاه‌های سهم ۷۶ درصدی و ابزارهای پذیرش موبایلی نیز سهم ۱۱.۶ درصدی را داشته‌اند. علاوه بر این در دوره ۷ ماهه، مجموع خریدهای اینترنتی معادل با ۴۸۰ هزار میلیارد تومان بوده است که **افت ۲.۴ درصدی** را در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته نشان می‌دهد.

تامین مالی از طریق بازار سرمایه (هزار میلیارد تومان)

تغییرات (واحد)	۷ ماهه ۱۳۹۹	۷ ماهه ۱۴۰۰	نوع
۴۰	۹۶.۸	۱۳۶.۲	سرمایه‌ای (بدون احتساب صندوق‌ها)
۵۰	۱۰۸.۸	۱۶۴.۲	بدهی
۴۶	۲۰۵.۶	۳۰۰.۴	جمع

تامین مالی از بازار سرمایه در دوره ۷ ماهه سال جاری با حذف محاسبات مرتبط با صندوق‌های سرمایه‌گذاری، با رشد ۴۶ درصدی موفق به عبور از مرز ۳۰۰ هزار میلیارد تومانی شده است. در این میان سهم بخش بدهی، ۵ درصد از کل تامین مالی صورت گرفته در این دوره زمانی بوده است و افزایش سرمایه با سهم ۴۲ درصدی و عرضه اولیه نیز سهم حدود ۳ درصدی را داشته است. کاهش میزان عرضه اولیه به رقم اسمی ۹ هزار میلیارد تومان در حالی حاصل شده است که در دوره مشابه سال گذشته، این رقم معادل با ۲۵.۴ هزار میلیارد تومان بوده است.

همچنین حدود ۱۵۲ هزار میلیارد تومان اوراق دولتی منتشر شده است که ۱۰۷ هزار میلیارد تومان آن اختصاص به اسناد خزانه اسلامی، ۳۴ هزار میلیارد تومان اوراق مابجه عام و ۱۲ هزار میلیارد تومان اختصاص به سلف استاندارد داشته است.

