

هفته‌نامه

# تحلیل بازارهای ایران و جهان

شماره گزارش: ۱۱۲۲ | ۱۴۰۰  
هفته اول آذرماه



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)

# تولید ۱۴ ساله پشتیبانی‌ها، مانع‌زدایی‌ها

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





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

- افت دسته جمعی بازارهای سهام دنیا به دلیل نگرانی‌های ناشی از پدیدارشدن گونه جدید کرونا
- معرفی مجدد ژروم پاول برای ریاست فدرال رزرو توسط جو بایدن
- تسریع فعالیت‌های کسب و کار در اقتصاد حوزه یورو بنا بر گزارش موسسه مارکیت
- ادامه روند مناسب بخش تولید در اقتصاد ایالات متحده بنا بر گزارش موسسه مارکیت



## ابعاد داخلی

- کاهش شدید استقبال از بیستمین مرحله حراج اوراق بدهی
- افت محسوس شتاب افزایش قیمت‌های مصرف‌کنندگان در ماه گذشته بنا بر گزارش مرکز آمار ایران



۱۲-۶ آذر ۱۴۰۰

## Economic Events **رویدادهای هفته آتی**

شنبه

یکشنبه

دوشنبه

سه‌شنبه

چهارشنبه

پنجشنبه

جمعه

- خرده‌فروشی ژاپن
- تورم مصرف‌کنندگان آلمان و اسپانیا

- نرخ بیکاری و تولیدات صنعتی ژاپن
- شاخص‌های PMI چین
- تورم حوزه یورو

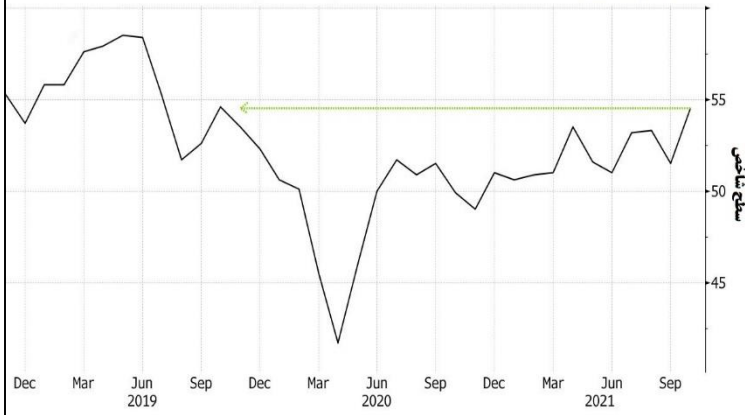
- شاخص PMI بخش تولید کشورهای حوزه یورو تعدیل شده
- شاخص PMI بخش تولید بریتانیا تعدیل شده

- تورم بخش تولید حوزه یورو
- نشست مشترک اوپک پلاس

- تولیدات صنعتی فرانسه
- خرده‌فروشی حوزه یورو
- شاخص PMI خدمات ایالات متحده
- نرخ بیکاری آمریکا

## فعالیت کسب و کارها در دوبی

فعالیت‌های کسب و کار در دوبی به بالاترین سطح دو سال اخیر افزایش یافت  
شاخص PMI دوبی



**اقتصاد دوبی که در سال گذشته تحت تأثیر بحران شیوع ویروس کرونا با افت ۱۱ درصدی مواجه شده بود، در سال جاری شاهد بازیابی مناسبی بوده است و برگزاری نمایشگاه اکسپو ۲۰۲۰ پس از یک سال تاخیر نیز به رونق فعالیت‌های کسب و کار در این جزیره کمک بسیاری نموده به صورتی که بنا به گزارش موسسه مارکیت، فعالیت‌ها در بخش غیر نفتی دوبی با جهش بیش از ۳ واحدی در ماه گذشته به سطح ۵۴.۵ واحد رسیده است که بالاترین میزان از اکتبر ۲۰۱۹ محسوب می‌شود. در حوزه گردشگری، داده‌های منتشره نشان می‌دهد که نرخ اشغال هتل‌های دوبی به ۸۲ درصد رسیده است که جهش ۶۰ درصدی را نسبت به سال گذشته نشان می‌دهد و در مقایسه با دوره مشابه سال ۲۰۱۹ نیز ۶ درصد افزایش داشته است.**

**در این میان دوبی با چالش‌های بلندمدتی در حال درگیر شدن است. عربستان سعودی در حال باز کردن اقتصاد خود و همچنین معرفی خود به عنوان یک مقصد جذاب سرمایه‌گذاری است و در حوزه گردشگری نیز در حال طی کردن اقدامات بدون سابقه‌ای است که می‌تواند جایگاه گردشگری دوبی در حاشیه خلیج فارس را به چالش بکشد.**

## نامزد شدن مجدد ژروم پاول برای ریاست فدرال رزرو

پس از هفته‌ها گمانه‌زنی درباره رئیس آینده فدرال رزرو و فشار برخی از نمایندگان دموکرات برای جایگزینی ژروم پاول با لایل برینیارد به عنوان گزینه‌ای هماهنگ‌تر با حزب حاکم دموکرات، جو بایدن در کنفرانسی خبری اعلام کرد که پاول را برای دومین دوره به عنوان گزینه ریاست فدرال رزرو به مجلس سنا معرفی خواهد شد و برینیارد را نیز به عنوان نایب‌رئیس فدرال رزرو انتخاب خواهد نمود. فدرال رزرو در دوران ریاست ژروم پاول با تزریق بیش از ۴ هزار میلیارد دلار به بازارهای مالی در دوران بحران کرونا و کاهش نرخ بهره به محدوده صفر درصد، به حمایت قابل توجهی از اقتصاد آمریکا پرداخت.

## پکن خواهان افزایش سرمایه‌گذاری زیرساختی

شورای دولتی چین در نشست جدید خود به دولت‌های محلی این کشور اجازه داده است که با افزایش فروش اوراق قرضه، منابع بیشتری را برای سرمایه‌گذاری در سال آینده اختصاص دهند تا بدین ترتیب از شتاب افت سرعت رشد اقتصادی چین بکاهند که این امر می‌تواند در افزایش تقاضای کامودیتی‌ها نیز موثر باشد. گفته می‌شود که دولت‌های محلی چین قادر به انتشار ۶۳۰ میلیارد دلار اوراق قرضه مخصوص در سال آینده خواهند بود که نزدیک به ۱۰ درصد افزایش نسبت به سال جاری را نشان می‌دهد. تحلیلگران در حال حاضر انتظار دارند سرعت رشد اقتصادی چین در سه ماهه پایانی سال به ۳.۱ درصد کاهش یابد.

## نگرانی درباره سطح بدهی ترکیه با سقوط ارزی

سقوط قابل توجه ارزش لیر و به‌راه افتادن اعتراضات خیابانی در خیابان‌های ترکیه، نگرانی‌ها از توانایی این کشور برای بازپرداخت بدهی‌های خارجی مورد تردید قرار گرفته است، زیرا ترکیه اتکای زیادی به سرمایه‌گذاری خارجی دارد و حجم بدهی‌های خارجی آن به بیش از ۴۵۰ میلیارد دلار بالغ می‌شود و در صورتی که بانک مرکزی این کشور بخواهد با استفاده از ذخایر ارزی خود به دفاع از ارز در حال سقوطش بپردازد، نتیجه آن کاهش ذخایر ارزی دولت و ناتوانی آن از بازپرداخت بدهی‌هایش خواهد بود. سهم بدهی دولتی به ۶۰ درصد کل بدهی‌های خارجی این کشور می‌رسد و تضعیف قیمت لیر به سنگین‌تر شدن بار بدهی دولت ترکیه و افزایش مخارج آن منتهی می‌شود.

## تهدید صنایع با قطعی گاز

بحران کمبود گاز در کشور شکل جدی‌تری به خود گرفته و مسئولان از آغاز محدودیت تحویل گاز به صنایع از جمله کارخانه‌های تولید سیمان، فولاد و پتروشیمی‌ها خبر می‌دهند. البته این محدودیت فعلاً در فاز اول است و تا حدودی با جایگزین شدن سوخت مایع (که آلاینده‌ی بالایی دارد) قابل جبران است، اما ادامه روند افزایشی مصرف گاز در بخش خانگی، تجاری و صنایع غیرعمده می‌تواند به توقف کامل تولید بسیاری از آنها منجر شود. در حال حاضر، افزایش تولید گاز امکان‌پذیر نیست و فقط صرفه‌جویی به‌ویژه در بخش خانگی می‌تواند همچنان جریان گاز به صنایع و نیروگاه‌ها را برقرار باقی بگذارد؛ در غیر این صورت باید منتظر آلودگی بیشتر هوا در کلانشهرها به دلیل استفاده از گازوئیل و مازوت بود و تعطیلی کارخانه‌ها هم به اقتصاد کشور ضربه خواهد زد.

## عدم استقبال از مرحله جدید فروش اوراق بدهی

بسیستمین مرحله حراج اوراق بدهی با عرضه ۲ هزار و ۹۰ میلیارد تومان از این اوراق برگزار شد، اما در این مرحله تنها ۳۲۰ میلیارد تومان اوراق بدهی را بانک‌ها خریدند و ۹۰ میلیارد تومان اوراق بدهی در بازار سرمایه فروخته شد. این در حالی است که در هفته ماقبل بیش از ۶ هزار و ۶۱۰ میلیارد تومان اوراق بدهی در بازار سرمایه فروخته شده بود.





## بازارهای جهانی

---

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

## عملکرد شاخص‌های PMI حوزه یورو

فعالیت‌های کسب و کار در حوزه یورو شاهد تسریع سرعت رشد خود به صورت غیرمنتظره‌ای بود، اگرچه بازیابی اقتصادی اروپا تحت تاثیر ریسک‌های قابل ملاحظه‌ای همچون شیوع موج جدید کرونا و فشارهای بی‌سابقه تورمی قرار دارد.

تورم و موج جدید شیوع ویروس کرونا می‌تواند به رشد اقتصادی حوزه یورو آسیب بزند

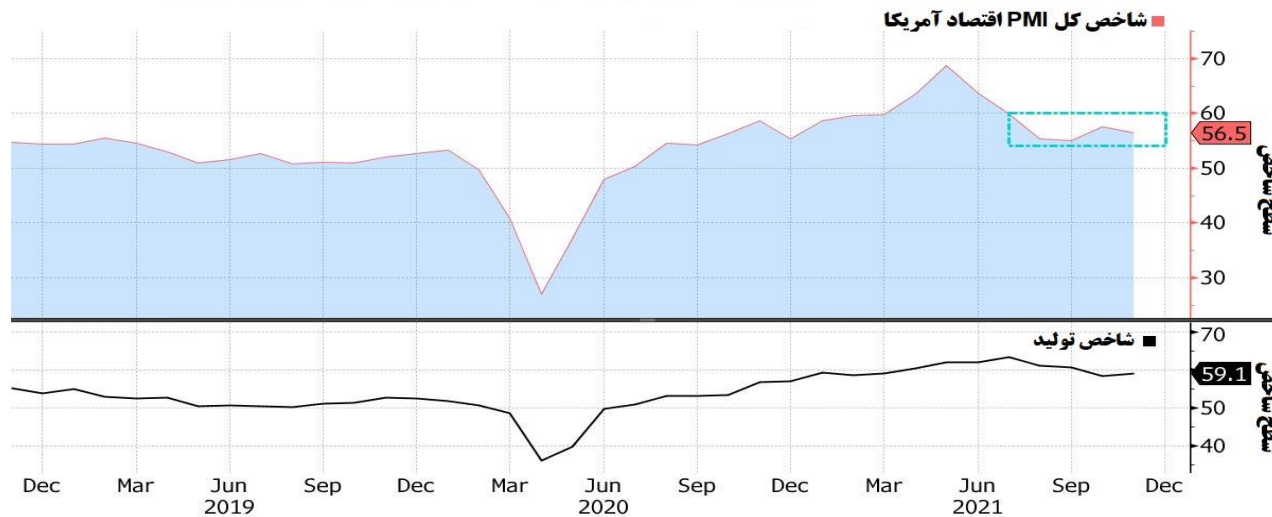


بر اساس گزارش موسسه مارکیت، شاخص PMI بخش تولید حوزه یورو در ماه نوامبر با رشد ۰.۳ واحدی به سطح ۵۸.۶ واحد رسیده است در حالی که تحلیلگران انتظار افت آن به سطح ۵۷.۵ واحد را داشتند. شاخص PMI بخش خدمات نیز با ۲ واحد افزایش به ۵۶.۶ واحد رسیده است در حالی که تحلیلگران انتظار کاهش آن به سطح ۵۳.۶ را داشتند که این وضعیت باعث شد تا شاخص کل PMI اقتصاد حوزه یورو با ۱.۶ واحد افزایش به سطح ۵۵.۸ واحد برسد. در این میان کسب و کارها گزارش داده‌اند که کمبودها خصوصاً در حوزه مواد اولیه باعث افزایش قیمت‌های بسیاری از کالاها و خدمات شده است که این امر در ترکیب با افزایش هزینه‌های حمل و نقل، رشد قیمت‌های انرژی و همچنین افزایش حقوق و دستمزدها باعث شده است تا هم قیمت فروش و هم هزینه فروش در هر دو حوزه کالاها و خدمات شاهد سریع‌ترین افزایش خود از سال ۱۹۹۸ و زمان آغاز گردآوری این داده‌ها باشند. با وجود افزایش شاخص کل PMI، تجدید نگرانی‌های کرونایی در ترکیب با تداوم اختلالات زنجیره تامین و همچنین روند کنونی افزایش هزینه‌ها باعث شده است تا خوش‌بینی کسب و کارها به کمترین سطح خود از ژانویه سال جاری برسند که ریسک کوتاه‌مدت پیش روی اقتصاد حوزه یورو را افزایش داده است.

## عملکرد شاخص‌های PMI ایالات متحده

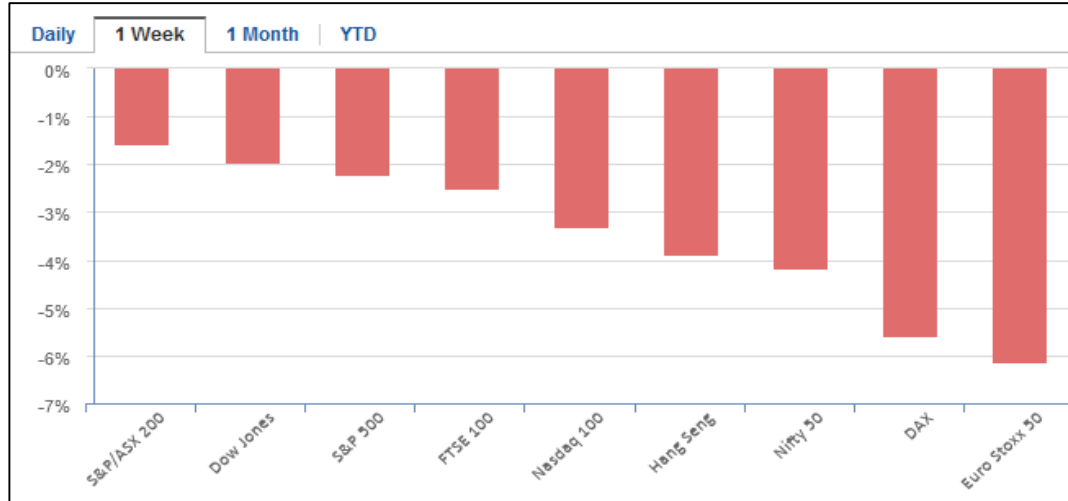
میزان رشد فعالیت‌های کسب و کار در بزرگ‌ترین اقتصاد دنیا شاهد کاهش شتاب خود در ماه نوامبر تحت تاثیر عواملی همچون افزایش تورم، کمبود منابع و همچنین مشکلات در استخدام نیروی کار مورد نیاز بود.

فعالیت‌های کسب و کار در ایالات متحده با وجود کاهش اخیر سرعت رشد، همچنان از سطح مناسبی برخوردار است



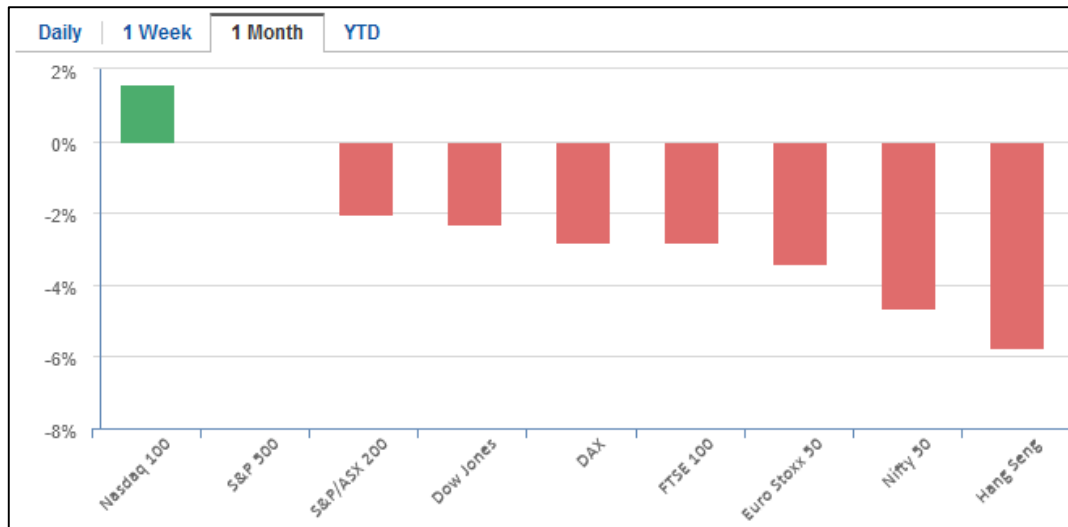
بر اساس گزارش موسسه مارکیت، شاخص PMI بخش تولید ایالات متحده در ماه نوامبر با رشد ۰.۷ واحدی به سطح ۵۹.۱ واحد رسیده است که ۰.۲ واحد کمتر از انتظارات بوده است. شاخص PMI بخش خدمات با ۱.۷ واحد کاهش به ۵۷ واحد رسیده است در حالی که انتظار تسریع آن به سطح ۵۹ واحدی می‌رفت. این وضعیت باعث شد تا شاخص کل اقتصاد ایالات متحده با ۱.۱ واحد افزایش به سطح ۵۶.۵ واحد برسد که همچنان فاصله مناسبی با مرز ۵۰ واحدی به عنوان جداکننده توسعه از انقباض فعالیت‌ها دارد و سطح رشد فعالیت‌ها همچنان بالاتر از میانگین بلندمدت رشد دوران پیش از کرونا است و شرکت‌ها در تلاش برای افزایش ظرفیت خود به منظور پاسخگویی به تقاضای روزافزون می‌باشند.

با این حال اقتصاد آمریکا همچنان در کشمکش برای مقابله با چالش‌های ادامه‌دار زنجیره تامین است به صورتی که قیمت نهاده‌های تولید شاهد افزایش به بالاترین سطح تاریخی خود در سطح ۷۸.۱ واحدی بوده که این امر منجر شده تا کسب و کارها، قیمت‌های دریافتی خود را نیز به دومین رتبه چهارده سال اخیر افزایش دهند. از طرف دیگر میزان سفارش‌های تکمیل‌نشده و در گلوگاه قرارگرفته نیز در دومین رتبه تاریخی خود از اکتبر ۲۰۰۹ قرار دارد.



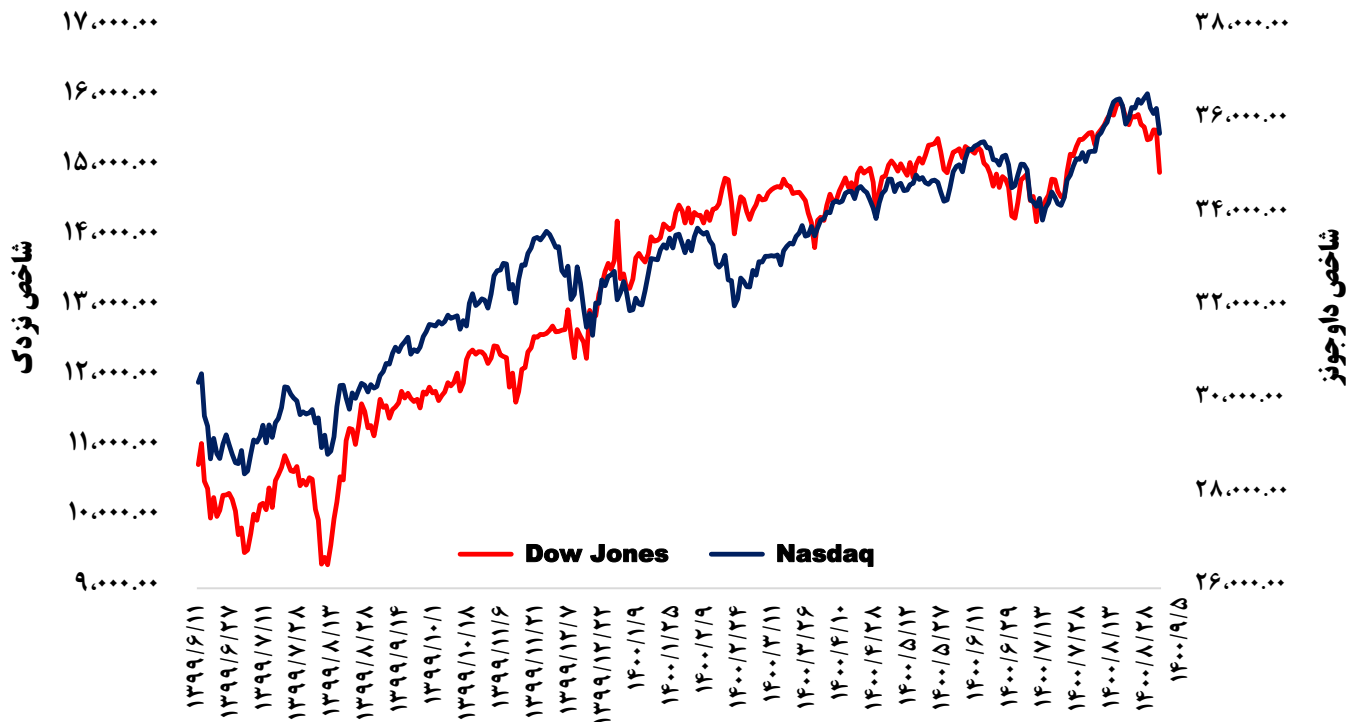
### بازدهی بورس‌های بزرگ جهان در یک هفته اخیر

نگرانی‌های ناشی از پدیدارشدن گونه جدید کرونا باعث شد تا بازارهای سهام دنیا شاهد افتی محسوس باشند که در بین آن‌ها شاخص S&P500 در بورس استرالیا با افت ۱.۵ درصدی، کمترین کاهش و شاخص EuroSoxx50 در بورس اروپا با افت ۶.۱ 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 روندی نزولی هستند که در بین آن‌ها شاخص Nasdaq100 در بورس آمریکا با رشد ۱.۵ درصدی، بهترین عملکرد را در بین بازارهای سهام نشان داده و شاخص هانگ‌سنگ در بورس هنگ‌کنگ با افت ۵.۷ درصدی، کمترین بازدهی را در بین شاخص‌های معتبر در بازارهای جهانی سهام را داشته است.



در بازار اوراق قرضه نیز هجوم سرمایه‌گذاران برای خرید این اوراق به سمت دارایی امن، باعث شد تا نرخ بازدهی اوراق ده ساله خزانه‌داری از ۱.۶۴ درصد به ۱.۴۸ درصد سقوط کند که این بزرگ‌ترین افت در آن از مارس ۲۰۲۰ محسوب می‌شود. نرخ بازدهی اوراق ۲ ساله نیز با سقوط بیش از ۱۸ درصدی مواجه شد. وضعیت فعلی در حالی رخ داده است که پیشتر برخی نگرانی‌های مرتبط با شیوع موج جدیدی از ابتلا به کرونا در خاک اروپا باعث ایجاد تردیدهایی در روند بازیابی اقتصادی اروپا شده بود اما حال اقتصاد جهانی شاهد افزایش شدید نگرانی‌های مرتبط با بازگشت روزهای سیاه ابتدای دوران شیوع کرونا می‌باشد.

## آخرین وضعیت بازار سهام

در حالی که بازارهای سهام در حال سپری کردن هفته‌ای مناسب بودند و پس از پایان تعطیلات روز شکرگزاری در روز پنج‌شنبه، برای ادامه روند خود در روز پایانی هفته آماده می‌شدند، اعلام شناسایی گونه جدیدی از ویروس کرونا با جهش‌های متعدد و پتانسیل عبور از سد واکسیناسیون که توسط سازمان بهداشت جهانی با عنوان اومی کرون نام‌گذاری شد، منجر به ایجاد ترس قابل ملاحظه‌ای در بازار جهانی مبنی بر توقف روند بازیابی اقتصادی و بازگشت محدودیت‌های کرونایی شد که جمعه سیاه بازارهای جهانی را رقم زد. در ایالات متحده، سقوط ۲.۵ درصدی شاخص داو جونز در روز جمعه، بدترین عملکرد آن از اکتبر ۲۰۲۰ محسوب می‌شود و S&P500 و نزدک نیز شاهد افت بیش از ۲.۲ درصدی بودند. این بدترین عملکرد تاریخی هر سه شاخص در روز موسوم به جمعه سیاه بوده است.

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

	قیمت	تغییرات	
--	------	---------	--

### تحویل در شمال غربی اروپا

 Iran Light	79.85	-0.19	-0.24%
 Iran Heavy	77.95	-0.19	-0.24%
 Ferozan Blend	78.20	-0.19	-0.24%

### تحویل در مدیترانه

 Iran Light	79.20	-0.19	-0.24%
 Iran Heavy	77.05	-0.19	-0.25%
 Ferozan Blend	77.30	-0.19	-0.25%
 Soroosh	74.05	-0.19	-0.26%

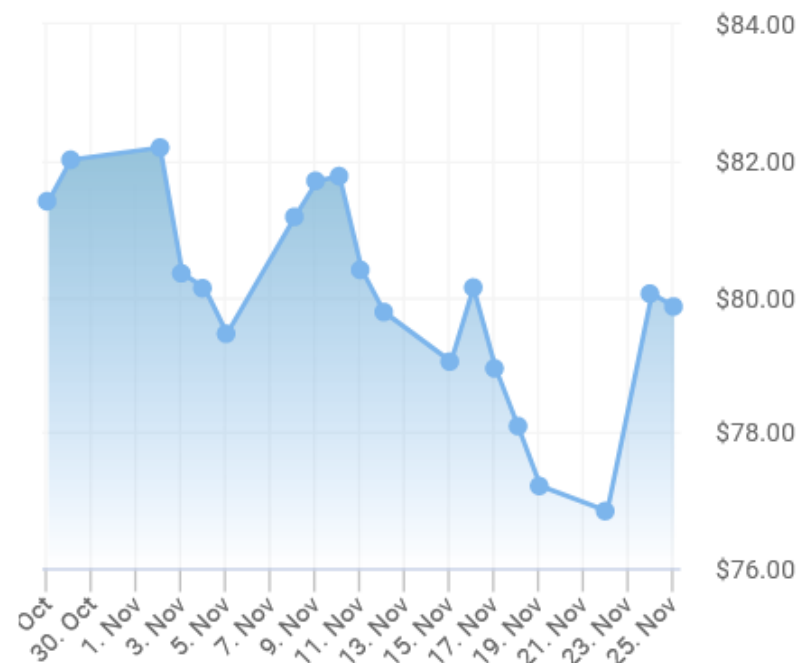
### تحویل در بندر سیدی کریر

 Iran Light	81.10	-0.19	-0.23%
 Iran Heavy	78.95	-0.19	-0.24%
 Ferozan Blend	79.20	-0.19	-0.24%

### تحویل در آفریقای جنوبی

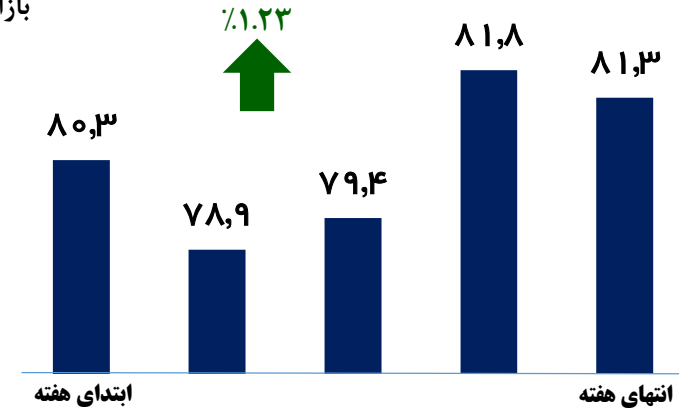
 Iran Light	79.85	-0.19	-0.24%
 Iran Heavy	77.95	-0.19	-0.24%
 Ferozan Blend	78.20	-0.19	-0.24%

تغییرات یک‌ماهه قیمتی نفت سبک ایران  
**\$79.85 -1.9%**



### آخرین روند قیمت جهانی نفت

قیمت نفت در جمعه سیاه بازارهای جهانی با سقوط بیش از ۹ دلاری در شاخص برنت، یکی از بدترین سقوط‌های یک روزه خود را تحت تاثیر نگرانی شدید از گونه جدید ویروس کرونا موسوم به اومی کرون تجربه نمود. این افت ۱۱.۵ درصدی، هفتمین سقوط تاریخی نفت برنت محسوب می‌شود که می‌تواند باعث شود تا اوپک پلاس در نشست هفته آینده خود به تجدید نظر درباره افزایش سطح تولید خود با توجه به تجدید نگرانی‌های مرتبط با بازگشت گسترده محدودیت‌ها شود. اما روند قیمت جهانی سبد نفت اوپک به دلیل تاخیر در انتشار داده توسط اوپک، همچنان نشان دهنده هفته سبزی بوده است.

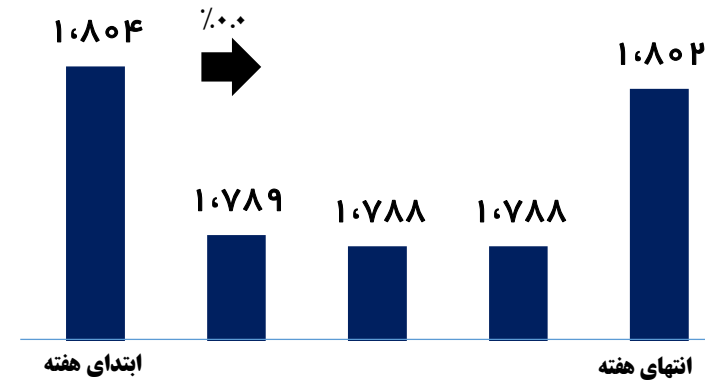


### روند قیمت جهانی سبد نفت اوپک



### آخرین روند قیمتی طلا

قیمت طلا در روزهای ابتدایی هفته گذشته پس از افزایش احتمال شتاب گرفتن کاهش میزان خرید اوراق قرضه از جانب فدرال رزرو و تحت فشار قرار گرفتن بانک مرکزی اروپا برای کاهش ابعاد سیاست‌های انبساط پولی خود، با کاهش شدیدی به کانال ۱۷۰۰ دلاری سقوط کرده بود اگرچه قیمت در روز جمعه پس از اعلام آفریقای جنوبی در شناسایی گونه جدیدی از ویروس کرونا، شاهد بازیابی نسبی به کانال پیشین بود اما جو عمومی منفی در بازار، از رشد بیشتر طلا جلوگیری کرد.



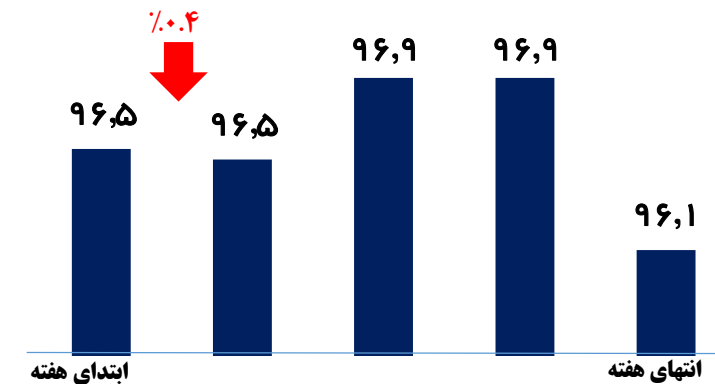
### روند قیمت جهانی هر انس طلا



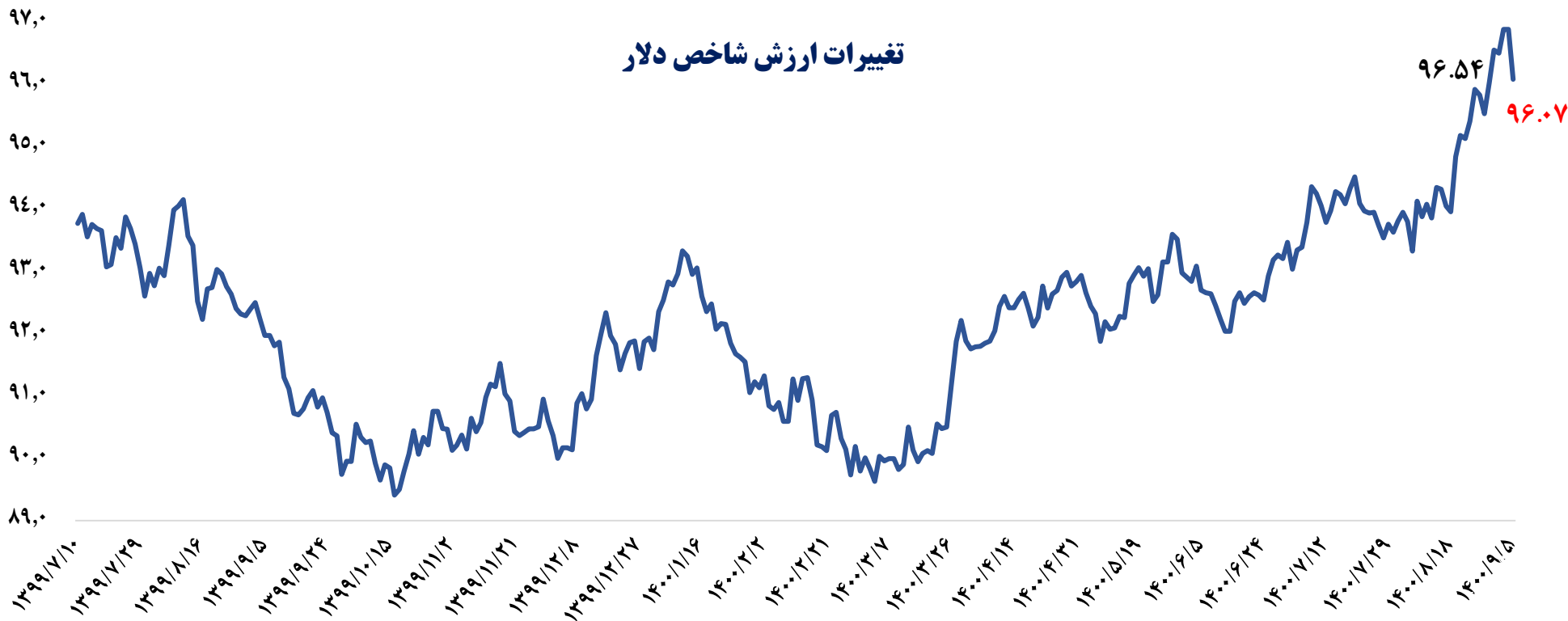


### آخرین روند شاخص دلار

انتشار خبر شناسایی واریانت جدید ویروس کرونا در آفریقای جنوبی باعث شد تا بازارهای جهانی از جمله دلار آمریکا با فشار فروش سنگینی از جانب معامله‌گران مواجه باشند و هجوم خریداران به سمت بازارهای اوراق قرضه که باعث سقوط بیش از ۸ درصدی نرخ بازدهی اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری شد، فشار زیادی را به دلار وارد نمود.



### تغییرات ارزش شاخص دلار





رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان ۲۴ ساعته	نوسان هفتگی
1	Bitcoin	\$1,025,613,061,338	\$54,347	\$38,252,827,776	-7.64%	-6.53%
2	Ethereum	\$483,229,264,215	\$4,082	\$21,343,391,647	-8.94%	-5.16%
3	Binance Coin	\$98,945,246,197	\$593	\$2,609,877,181	-6.93%	1.37%
4	Tether	\$72,645,291,052	\$1.0	\$84,261,978,195	20.00%	0.00%
5	Solana	\$59,799,762,611	\$197.0	\$3,686,829,506	-6.35%	-9.63%

### افت رمز ارزها

شیوع گونه جدید ویروس کرونا در آفریقای جنوبی که با جهش‌های متعددی همراه بوده و باعث شده تا در گونه‌های واریانت‌های نگران‌کننده از جانب سازمان بهداشت جهانی قرار بگیرد، منجر به ایجاد فشار فروش قابل توجهی در کلیه کلاس‌های دارایی از جمله رمز ارزها از جانب معامله‌گران در روز جمعه شد به صورتی که قیمت بیت‌کوین تنها در روز جمعه با افت بیش از ۷ درصدی مواجه شد تا پس از رکوردشکنی اخیر بیت‌کوین، قیمت این رمز ارز در هفته گذشته با افت ۶/۵ درصدی مواجه شود.



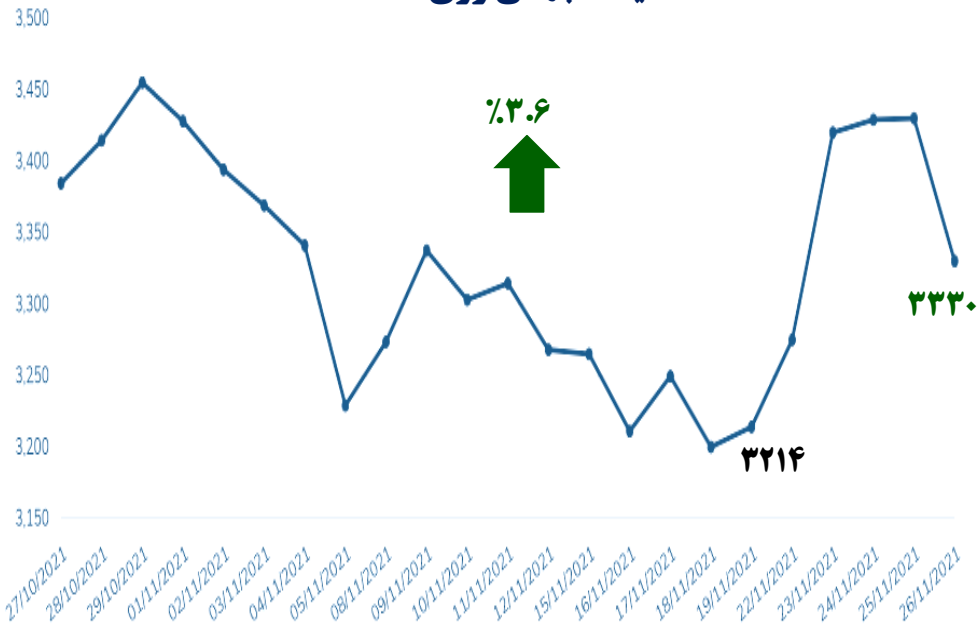
### قیمت جهانی مس



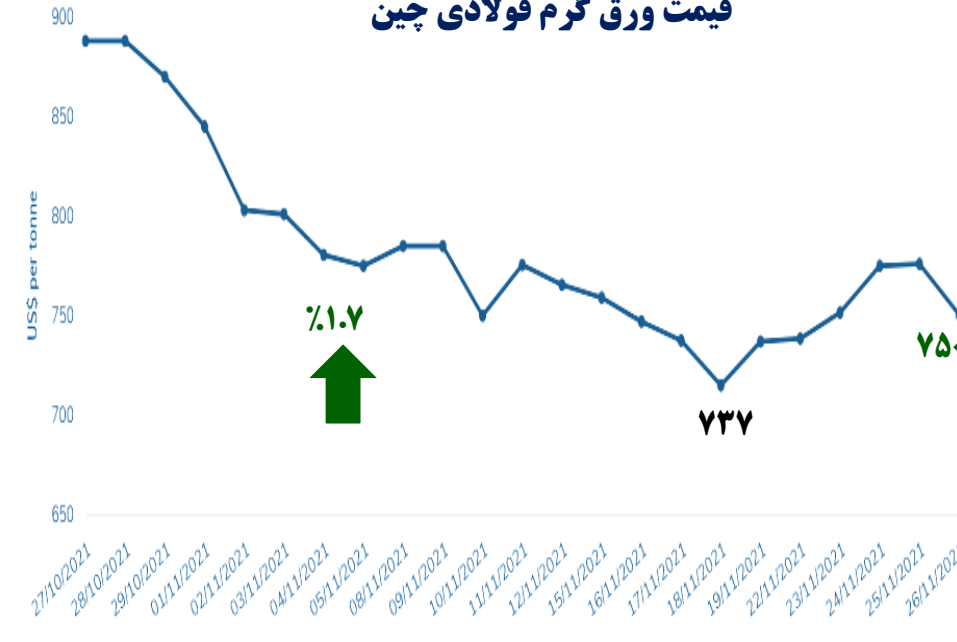
### قیمت سنگ آهن

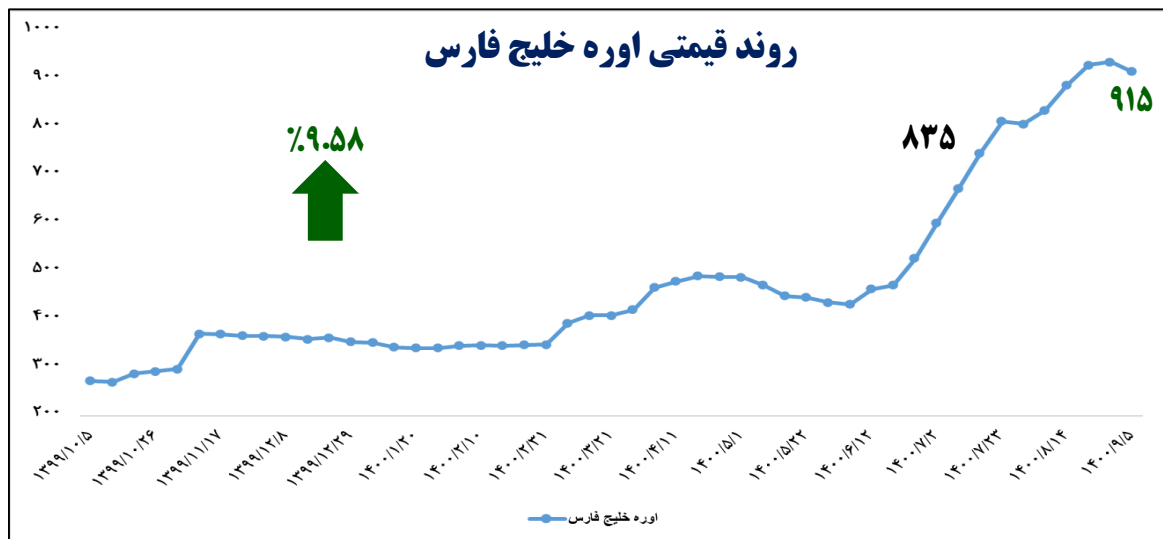


### قیمت جهانی روی



### قیمت ورق گرم فولادی چین

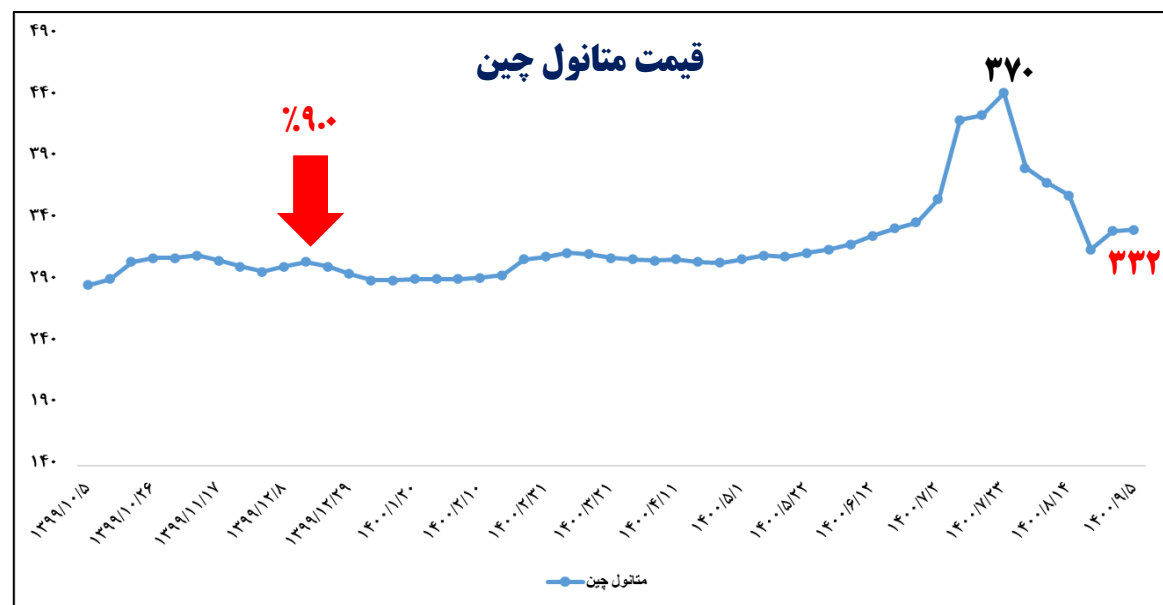




### رشد ماهانه قیمت اوره

با تبدیل شدن قراردادهای ماه دسامبر به قراردادهای آتی غالب بازار، قیمت اوره در منطقه خلیج فارس در هفته گذشته پس از ۴ هفته متوالی شاهد افت بود تا قیمت این محصول با **۲.۱ درصد کاهش** به سطح **۹۱۵ دلار** در هر تن برسد.

ظرف یک ماه اخیر قیمت اوره در بازار نقدی شاهد **رشد ۹.۵ درصدی** بوده است.



### رشد ماهانه قیمت متانول

بازار **متانول** شرق آسیا در هفته گذشته پس از چندین هفته روند نسبتاً پرنوسان، شاهد روزهای آرامی بود تا قیمت معاملات متانول بر اساس نرخ CFR چین بدون تغییر خاصی در سطح **۳۳۲ دلار** در هر تن قرار بگیرد.

ظرف یک ماه اخیر قیمت متانول بر اساس نرخ CFR چین شاهد **افت ۹ درصدی** بوده است.



قیمت جهانی گندم (واحد: دلار بر بوشل)



قیمت جهانی شکر (واحد: سنت بر پوند)



قیمت جهانی سویا (واحد: دلار بر بوشل)



قیمت جهانی ذرت (واحد: دلار بر بوشل)





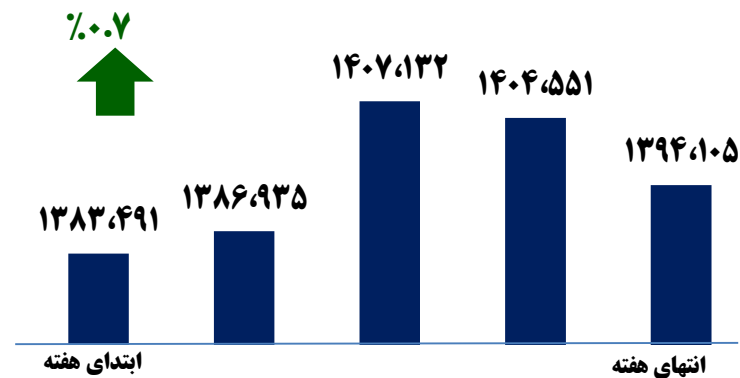
## تحولات بازار سرمایه ایران

---

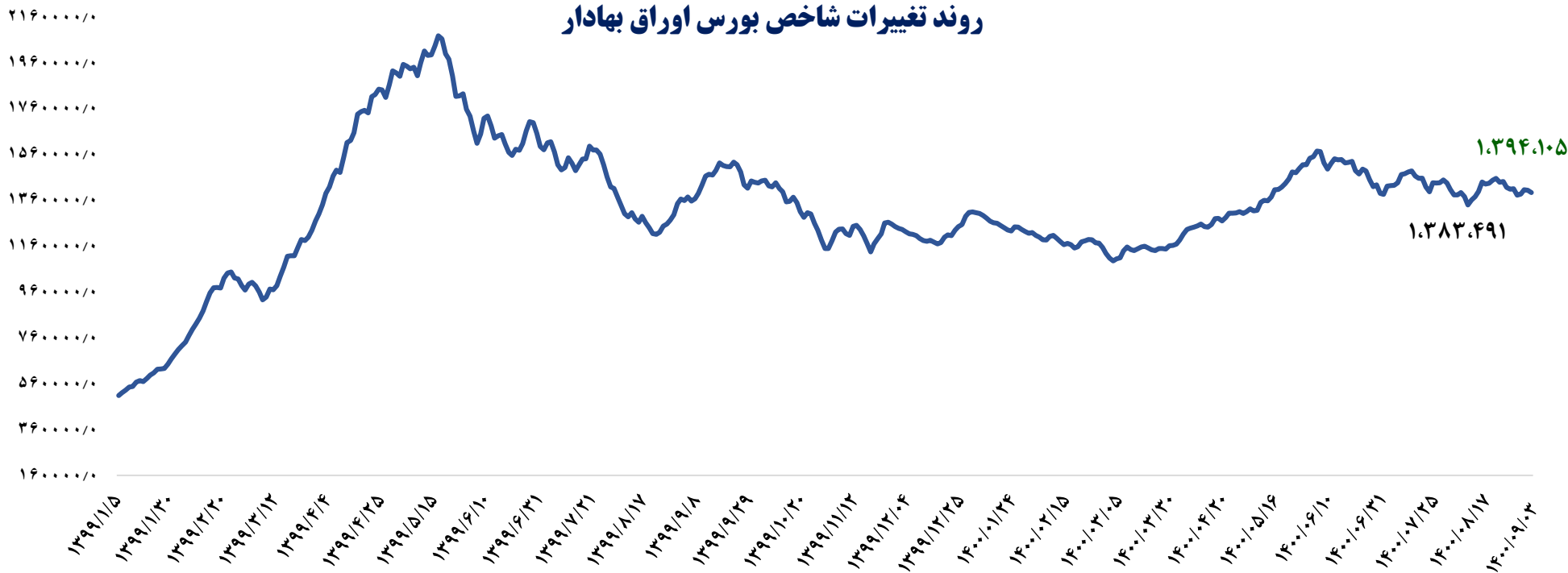
- شاخص بورس
- بازدهی صنایع
- بورس کالا

### نگاهی به آخرین روند بازار

در حالی شاخص کل در محدوده ۱.۴ میلیون واحد در حال نوسان است که شاخص هم وزن روندی عمدتاً نزولی را دارد و این نشان می‌دهد عمده شرکت‌ها در هفته گذشته روندی منفی را داشته‌اند. از طرف دیگر با نزدیک شدن به فصل سرما و افزایش مصرف گاز، سایه قطعی گاز بر سر صنایع وجود دارد و این بار علاوه بر شرکت‌های پتروشیمی، شرکت‌های فلزی و نیروگاهی نیز مستثنی نیستند. البته در پتروشیمی اورهال سالانه معمولاً در این زمان انجام می‌شود و این شرکت‌ها از سال‌های قبل خود را برای این زمان آماده کرده‌اند، اما شرکت‌های فلزی می‌باید با کاهش تولید دست و پنجه نرم کنند.



### روند تغییرات شاخص بورس اوراق بهادار

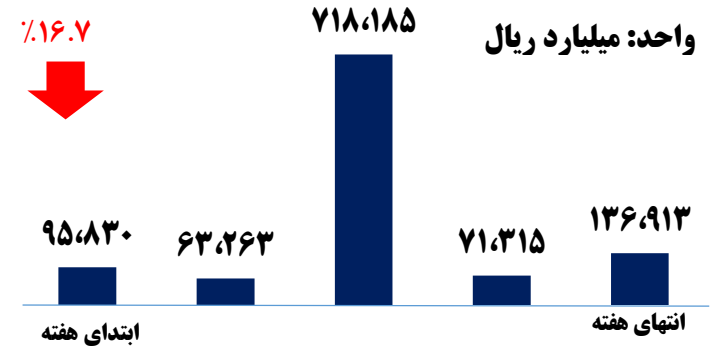


### نگاهی به آخرین ارزش معاملات بازار

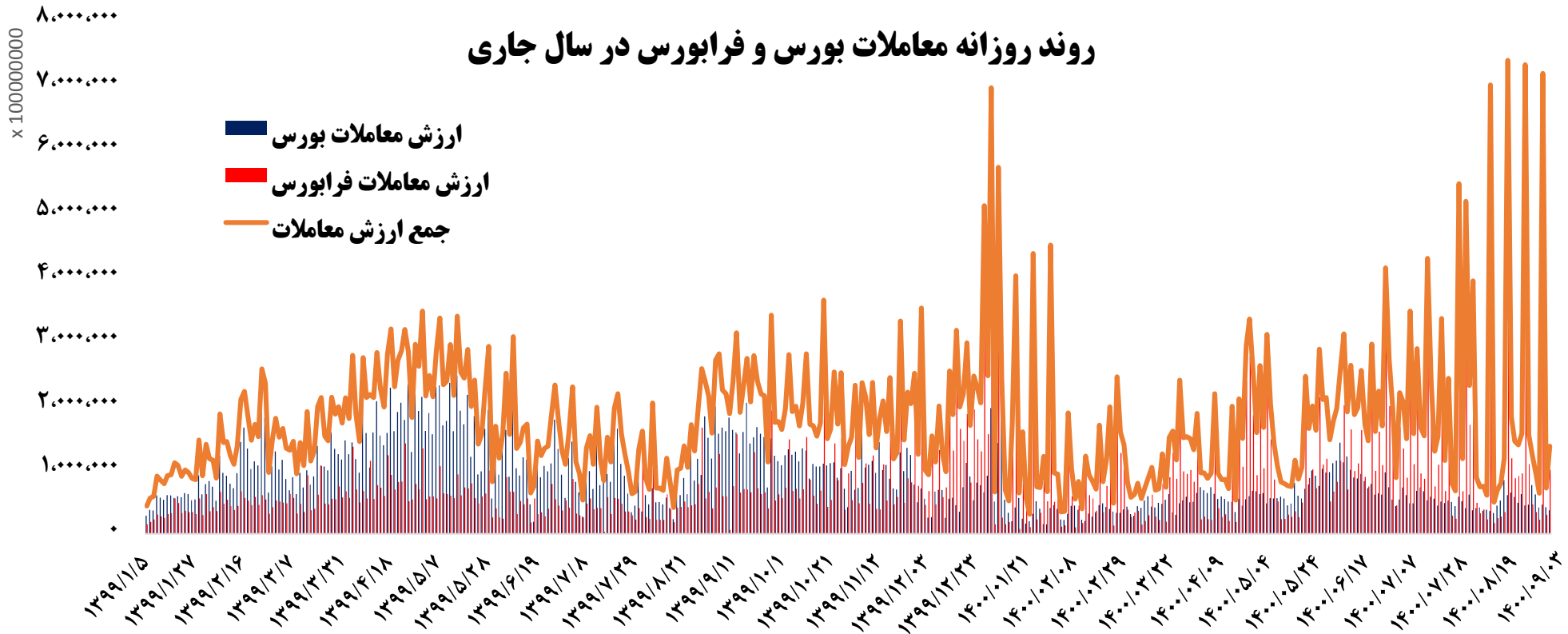
ارزش معاملات صورت‌گرفته در بازار سرمایه در هفته گذشته، با **افت ۱۶ درصدی** به سطح **۱۰۸.۵ هزار میلیارد تومان** کاهش یافت.

ارزش معاملات در بورس تهران در هفته گذشته با **افت ۱۷ درصدی** به سطح **۲۲.۷ هزار میلیارد تومان** کاهش یافت.

ارزش معاملات صورت‌گرفته در فرابورس با **کاهش ۱۶ درصدی** به سطح **۸۵.۸ هزار میلیارد تومان** کاهش یافت.



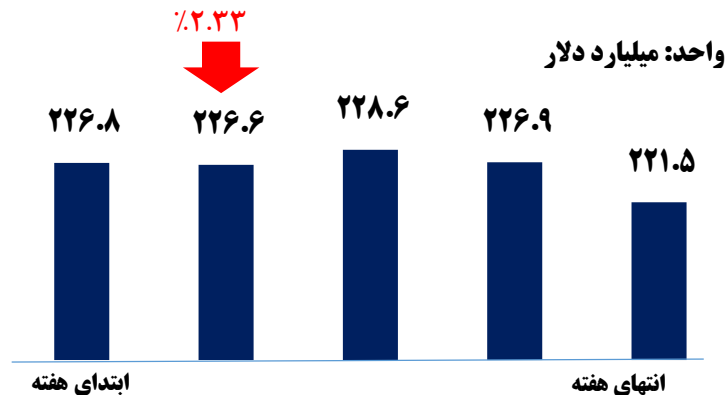
### روند روزانه معاملات بورس و فرابورس در سال جاری



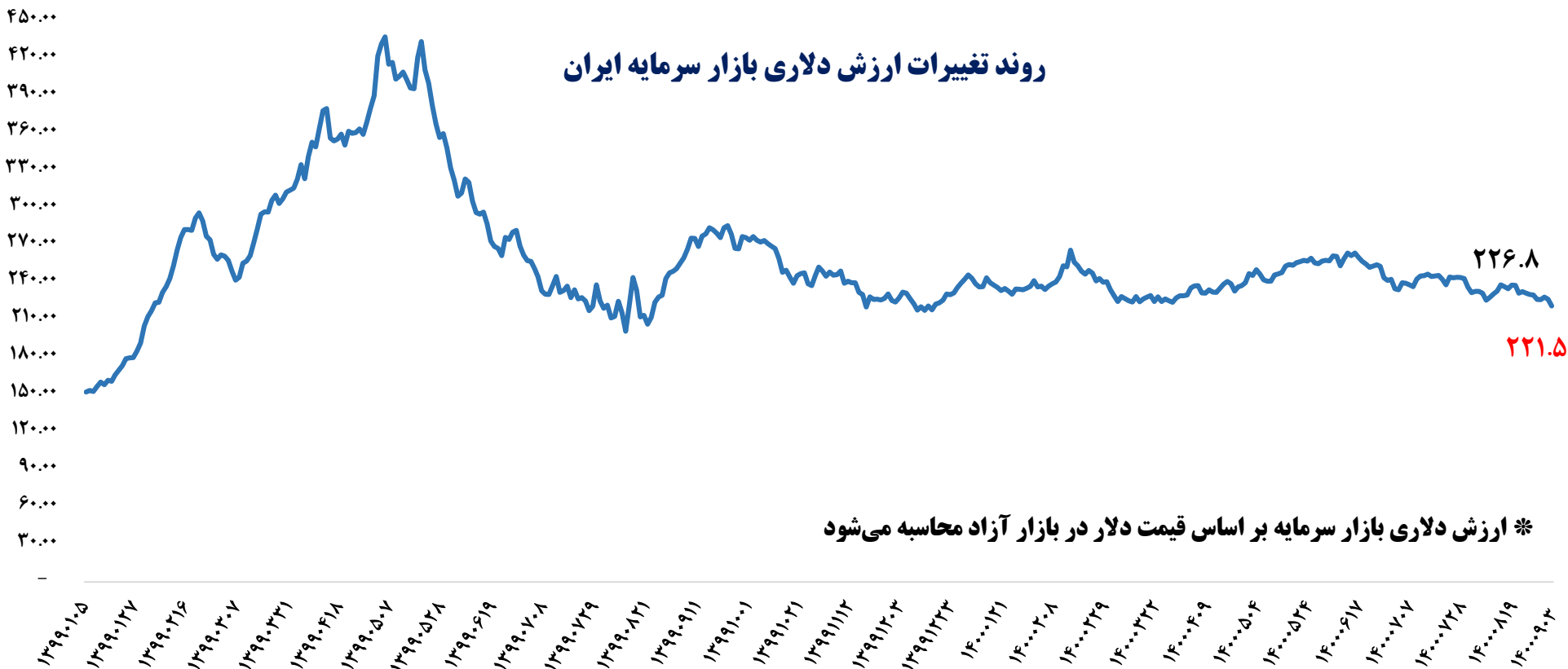


ارزش دلاری بازار سرمایه ایران

ادامه روند صعودی ارزش دلار در معاملات بازار آزاد باعث شد تا ارزش شاخص دلاری بازار سرمایه با کاهش به سطح ۲۲۱ میلیارد دلاری، کمترین ارزش خود از اسفندماه سال گذشته را ثبت نماید.



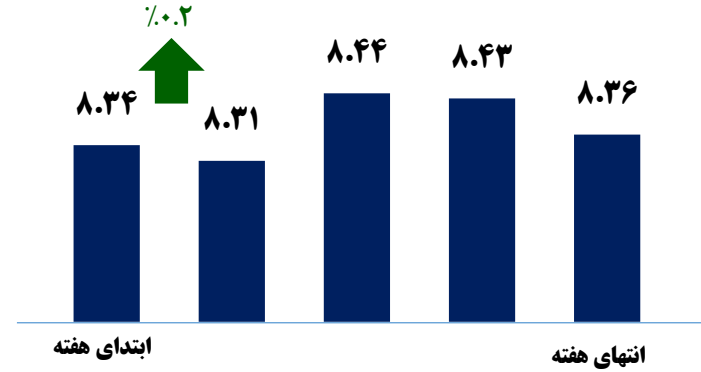
روند تغییرات ارزش دلاری بازار سرمایه ایران



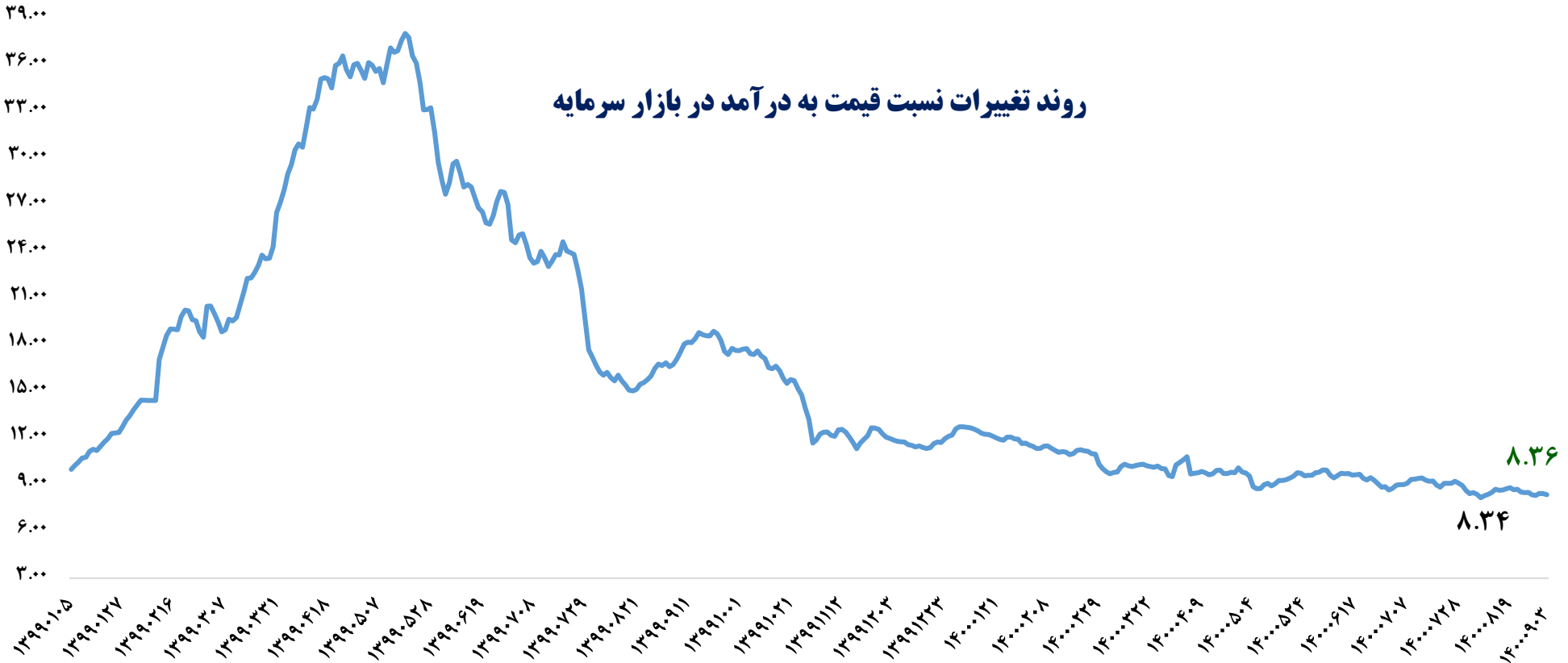
\* ارزش دلاری بازار سرمایه بر اساس قیمت دلار در بازار آزاد محاسبه می‌شود

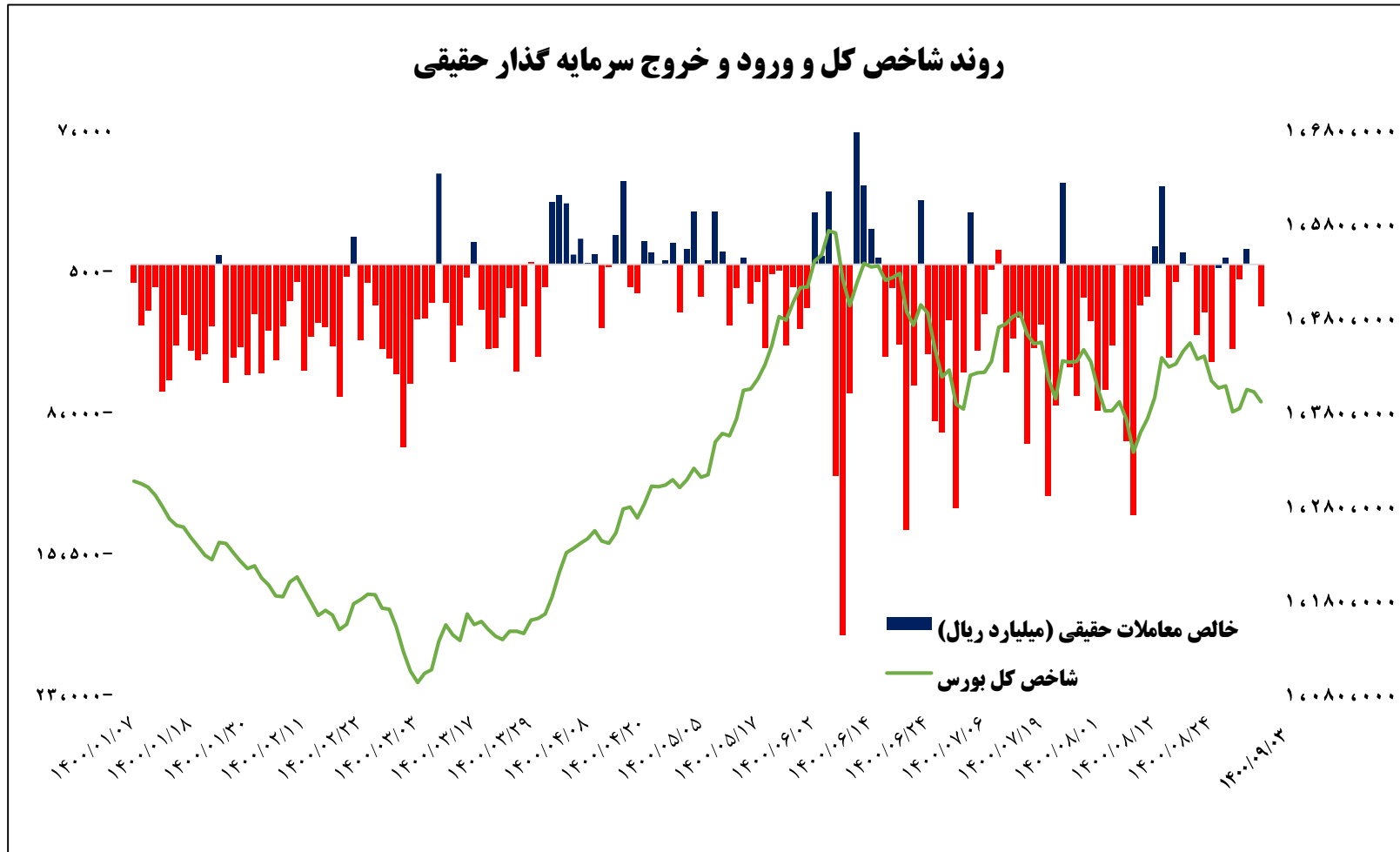
**نسبت P/E بازار**

نسبت قیمت به درآمد بازار سرمایه در هفته گذشته با نوسانات بسیار اندکی مواجه بود و در نهایت در سطح ۸.۳۶ واحدی به کار خود خاتمه داد.

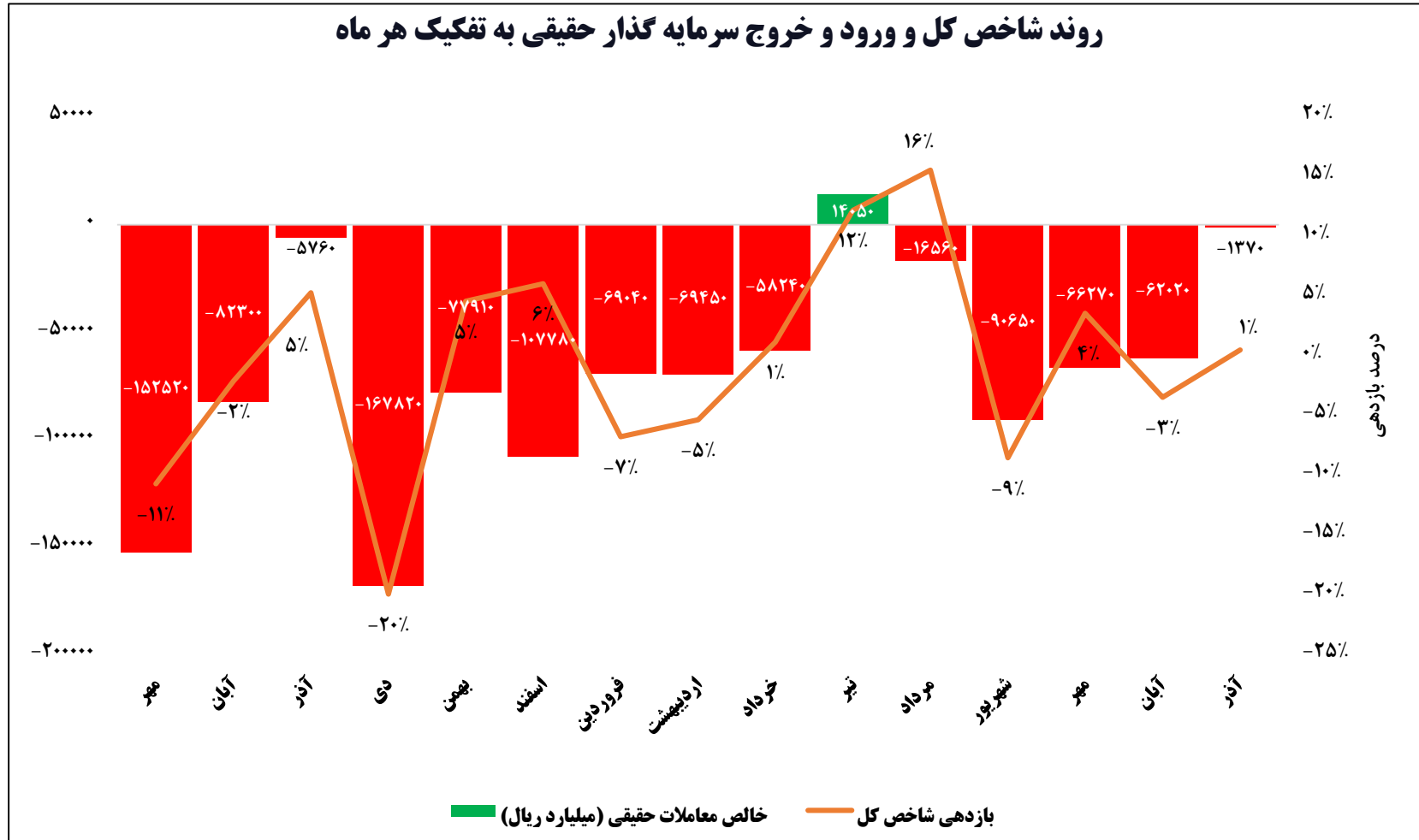


**روند تغییرات نسبت قیمت به درآمد در بازار سرمایه**

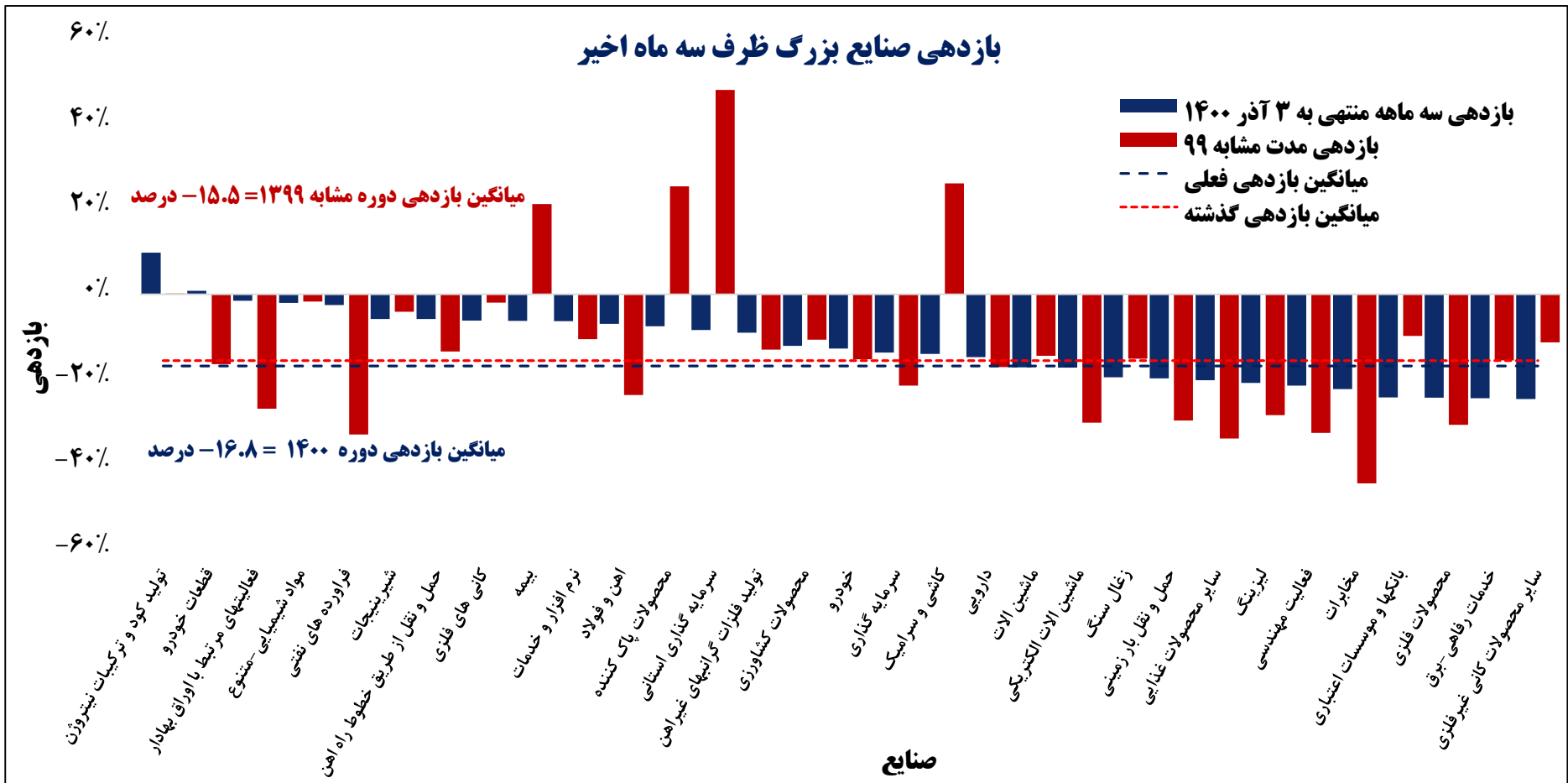




خالص خرید سرمایه‌گذاران حقیقی در هفته گذشته مجدد شاهد بهبود اندکی بود، اگرچه همچنان شاهد خروج ۶۶۳ میلیارد تومانی نقدینگی از جانب معامله‌گران حقیقی از بازار بودیم که ۴۰ درصد کاهش در مقایسه با هفته پیشین را نشان می‌دهد.

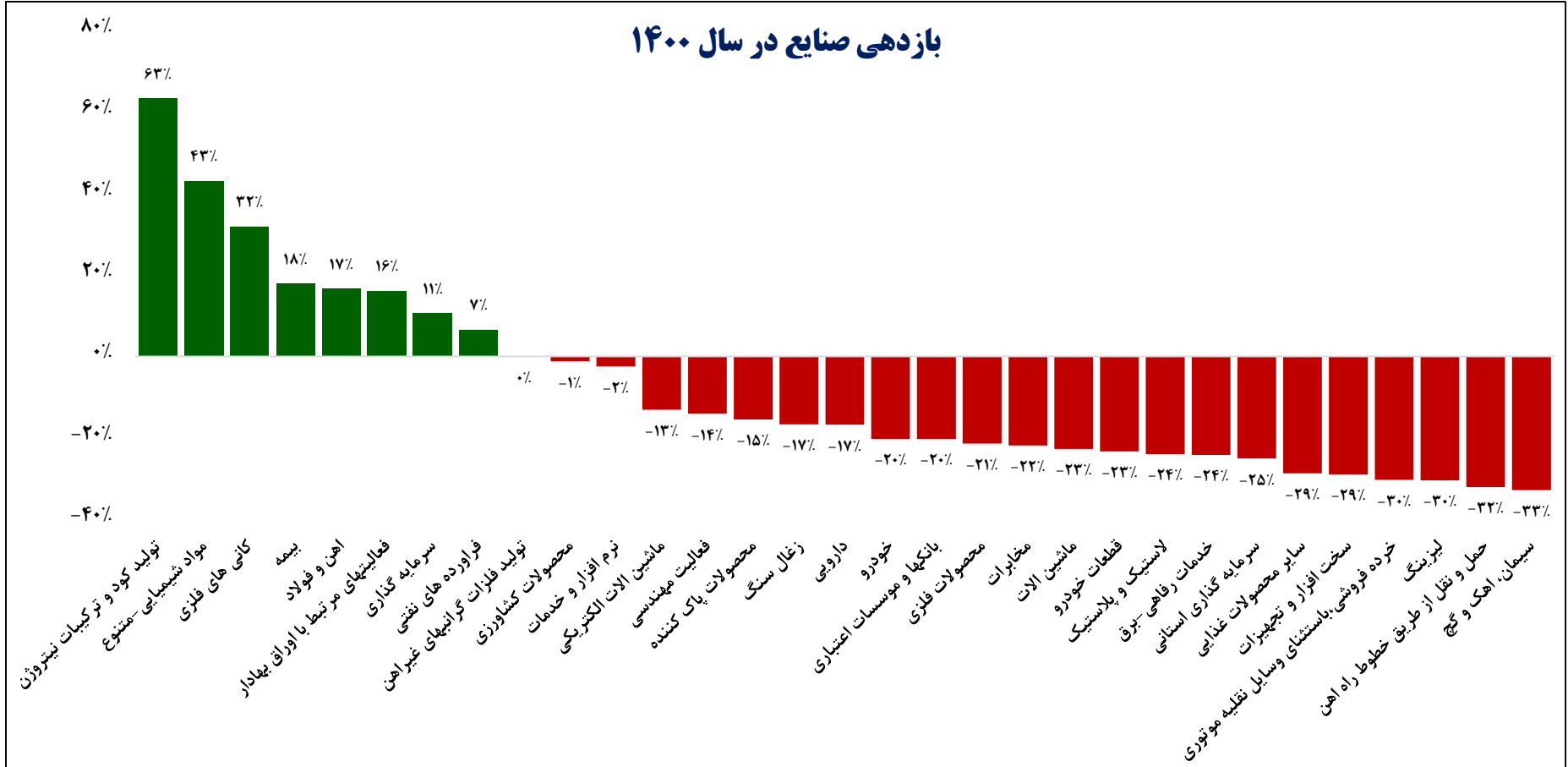


سرمایه‌گذاران حقیقی در آبان ماه مبلغ ۶،۲۰۲ میلیارد تومان را در آبان ماه به صورت خالص از بازار سهام خارج کرده‌اند و در سه روز ابتدایی آذرماه نیز مبلغ خالص فروش معامله‌گران حقیقی معادل با ۱۳۷ میلیارد تومان بوده است. از ابتدای سال گذشته مجموع معاملات سرمایه‌گذاران حقیقی نشان‌دهنده برآیند خروج ۱۴۰۹ هزار میلیارد تومانی نقدینگی از جانب سرمایه‌گذاران حقیقی بوده است.



### بازدهی صنایع ظرف سه ماه اخیر

در دوره سه ماهه منتهی به سوم آذر ۱۴۰۰، سهامداران صنایع بزرگ شاهد زیان ۱۶ درصدی شاخص گروه‌های مختلف سهامی به صورت میانگین بوده‌اند. در این بین گروه‌های تولید کود و ترکیبات نیتروژن و قطعات خودرو شاهد بازدهی ۱۰ و ۱ درصدی در شاخص خود بوده‌اند. در طرف مقابل **بنادر و کشتیرانی، تجهیزات صنعتی و انبوه‌سازی** برای سهامداران خود زیان ۳۳، ۳۳ و ۳۱ درصدی را به همراه داشتند.



### بازدهی صنایع در سال ۱۴۰۰

در سال جاری تا سوم آذر ماه، صنایع بزرگ بورسی به صورت میانگین شاهد **زیان ۱۶ درصدی** شاخص گروه‌های سهامی بوده‌اند. در این بین گروه تولید کود و ترکیبات نیتروژن، مواد شیمیایی و کانی فلزی شاهد بازدهی مثبت ۶۳، ۴۳ و ۳۲ درصدی بوده است. در طرف مقابل **شیرینی جات، حمل و نقل زمینی و تجهیزات صنعتی** با بازدهی -۴۵، -۴۴ و -۴۵ درصد، بیشترین زیان را برای سهامداران خود ایجاد نمودند.

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

درصد تغییرات		ماه ماقبل (۱۴۰۰/۰۷/۳۰ - ۱۴۰۰/۰۷/۰۱)		ماه گذشته (۱۴۰۰/۰۸/۳۰ - ۱۴۰۰/۰۸/۰۱)		تالار معاملات بورس کالا
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	
۵.۳%	۱.۴%	۱۲۶,۲۰۲,۰۴۷	۴۴۴,۶۵۰	۱۳۲,۸۳۳,۶۴۳	۴۵۰,۷۴۷	تالار پتروشیمی
۲۰.۶%	۳۱.۵%	۲۷۱,۵۸۴,۶۳۷	۱,۴۹۸,۲۴۴	۳۲۷,۴۴۶,۹۲۱	۱,۹۶۹,۹۴۸	تالار صنعتی
۳۵۳.۸%	۳۶۰.۰%	۹۲۵,۵۰۰	۵۰,۰۰۰	۴,۱۹۹,۸۰۰	۲۳۰,۰۰۰	تالار حراج باز
-۰.۶%	-	۹۳۸,۶۴۸	۰	۹۳۳,۲۹۱	۰	تالار طلا
-۳.۹%	-۱۲.۷%	۶۵,۷۵۰,۸۷۰	۷۱۵,۲۸۵	۶۳,۲۱۸,۱۷۱	۶۲۴,۷۴۸	تالار فرآورده های نفتی
۱۵.۹%	۳۱.۰%	۱۰,۰۱۷,۴۸۰	۴۴,۲۳۱	۱۱,۶۰۹,۹۰۶	۵۷,۹۴۴	تالار فرعی
۶۵.۷%	-۵.۸%	۳۹,۸۰۴,۴۸۱	۴۷۷,۲۹۲	۶۵,۹۴۶,۲۸۳	۴۴۹,۵۹۸	تالار کالای صادراتی کیش
۱۷.۷%	۱۷.۱%	۵۱۵,۲۲۳,۶۶۳	۳,۲۲۹,۷۰۲	۶۰۶,۱۸۸,۰۱۵	۳,۷۸۲,۹۸۵	کل بازار

### رشد مناسب ارزش معاملات بورس انرژی

تکانه‌های مثبت بهای نفت خام در هفته‌های گذشته سیگنال مهمی برای رشد ارزش معاملات در بازار فیزیکی بورس انرژی با محوریت عرضه‌های صادراتی بود؛ آن‌هم در شرایطی که کاهش نسبی این نرخ در بازارهای بین‌المللی تاکنون اثر خاصی بر جذابیت این بازار نگذاشته است. با توجه به داده‌های منتشرشده توسط بورس انرژی، در آبان‌ماه بازار فیزیکی این بورس شاهد دادوستد ۶۴۶ هزار تن انواع محصولات به ارزش ۱۱.۲ هزار میلیارد تومان بوده است که از نظر وزنی رشد ۴ درصدی اما از نظر ارزشی، رشد بیش از ۲۷ درصدی را نشان می‌دهد. رشد قیمت‌ها در بازارهای جهانی در کنار افزایش رقابت برای خرید در بین متقاضیان و رشد نرخ مهم‌ترین دلایل این روند صعودی بوده است. البته رقابت برای خرید از مسیر شفافیت و افزایش درآمدزایی دولت را باید بسیار مهم ارزیابی کرد که این روند هنوز هم ادامه دارد.

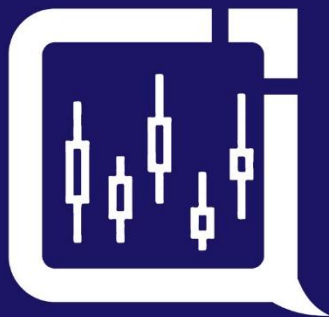
## مقایسه حجم و ارزش معاملات در منتخب تالار صنعتی در دو ماه اخیر

درصد تغییرات		ماه ماقبل (۱۴۰۰/۰۷/۳۰ - ۱۴۰۰/۰۷/۰۱)		ماه گذشته (۱۴۰۰/۰۸/۳۰ - ۱۴۰۰/۰۸/۰۱)		تالار معاملات صنعتی
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)	
-۱۸.۳%	-۲۷.۸%	۳۷,۶۸۹,۲۷۶	۲۶,۴۴۵	۳۰,۸۰۸,۲۹۴	۱۹,۱۰۰	مس
۱۹.۰%	۱۷.۶%	۲۰۵,۰۴۹,۸۵۲	۱,۲۱۵,۳۹۰	۲۴۳,۹۲۳,۵۱۶	۱,۴۲۹,۰۲۷	فولاد
۱۲۸.۵%	۱۴۲.۳%	۶,۳۹۳,۴۳۵	۲۱۵,۰۰۰	۱۴,۶۰۷,۴۴۲	۵۲۱,۰۰۰	سنگ آهن
۹۹.۹%	۸۵.۰%	۹۳۲,۳۹۹	۱,۳۷۰	۱,۸۶۳,۸۰۱	۲,۵۳۵	روی
۴۲.۲%	۵۳.۴%	۱۲,۳۷۹,۵۹۳	۱۷,۸۹۰	۱۷,۵۹۸,۱۰۳	۲۷,۴۴۵	آلومینیوم
۲۷.۹%	۲۹.۶%	۱۷,۷۷۸,۲۰۹	۳,۹۹۳,۰۹۰	۲۲,۷۳۴,۰۴۷	۵,۱۷۶,۴۰۰	سیمان
۱۸.۳%	۳۱.۲%	۲۸۰,۲۲۲,۷۶۴	۵,۴۶۹,۱۸۵	۳۳۱,۵۳۵,۲۰۳	۷,۱۷۵,۵۰۷	جمع کل

### اولین عرضه تلفیقی در بازار ورق گرم

با توجه به سیاست وزارت صمت که در آن تامین کامل مواد اولیه صنایع پایین دست در اولویت می‌باشد، به شرکت‌های فولادی در حال حاضر اجازه داده شده است که با واردات ورق گرم و تلفیق آن با تولیدات داخلی خود با نسبت یک به پنج، اقدام به عرضه در بورس کالا برای پاسخ به تقاضا نمایند. در این میان شرکت فولاد مبارکه در روز چهارشنبه در معاملات عرضه تلفیقی خود موفق به فروش بیش از ۳۰۰ هزار تن ورق گرم به واحدهای تولیدی دارای بهین‌یاب شد که بالاترین رکورد ثبت‌شده فروش این شرکت می‌باشد. این امر باعث شد قیمت پایه ورق گرم عرضه شده به نسبت عرضه قبلی فولاد مبارکه به میزان ۶,۵ درصد کاهش یابد و به ۱۹۹,۷۱۰ ریال در هر کیلوگرم برسد. از نکات مهم دیگر معاملات امروز ورق گرم این بود که ورق گرم فولاد مبارکه برای نخستین بار بدون محدودیت در سمت تقاضا معامله شد و در مازاد عرضه نیز بدون سقف سهمیه شرکت‌ها خرید خواهند کرد. در ادامه عرضه‌های تلفیقی بیشتری توسط بورس کالا در دست برنامه ریزی است که شامل ورق سرد، کنسانتره آهن و برخی محصولات پتروشیمی که بازار در آن کسری عرضه دارد، خواهد بود.





## شاخص‌های کلان اقتصاد ایران

---

- بازار ارز
- تورم
- تسهیلات پرداختی

### آخرین وضعیت دلار

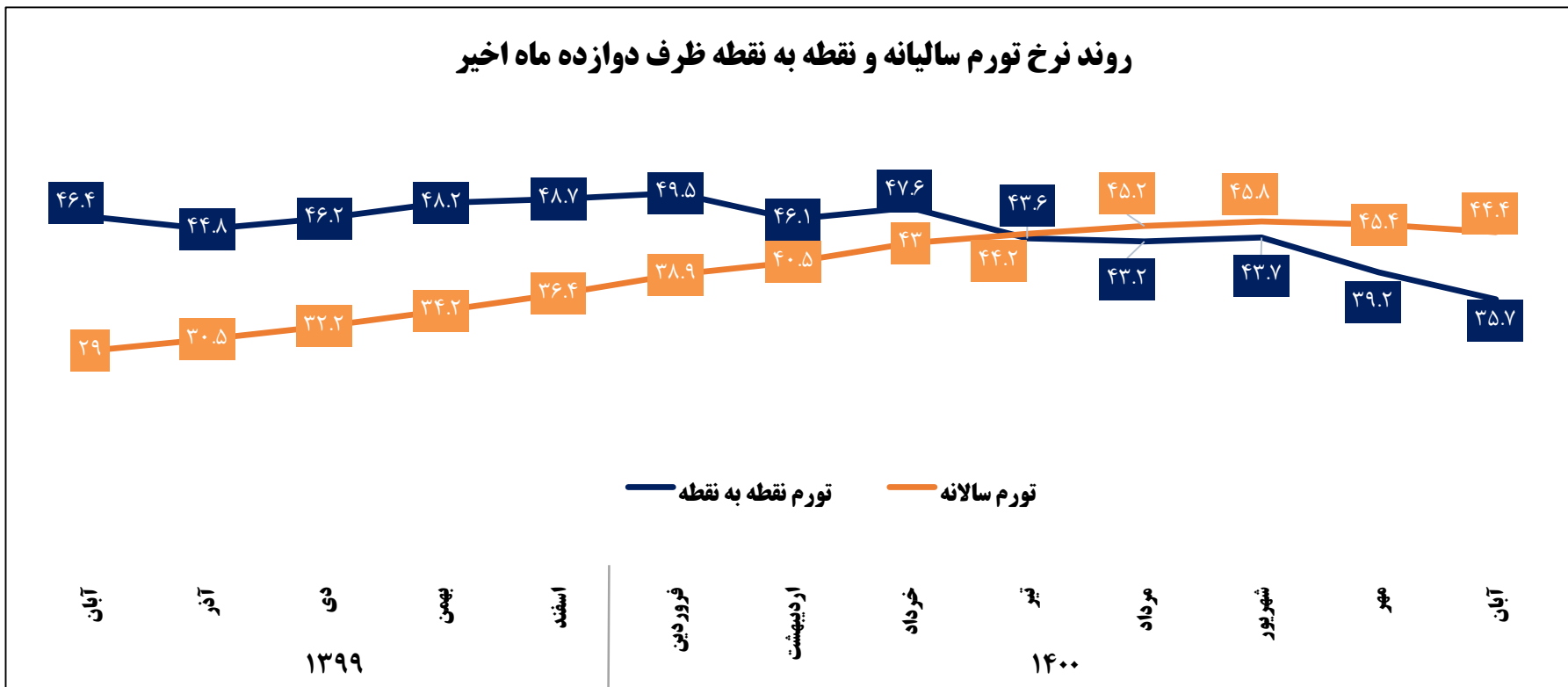
قیمت دلار در معاملات هفته گذشته برای اولین بار از آبان ماه سال گذشته وارد کانال ۲۹ هزار تومانی شد. از جمله عوامل مهمی که در هفته گذشته محرکی برای افزایش قیمت دلار شدند می‌توان به اختلاف قیمت دلار در بازار آزاد و صرافی‌های بانکی، اخبار برجام و اظهارات گروسی درباره فعالیت هسته‌ای ایران اشاره کرد.



### روند تغییر قیمت دلار در بازار آزاد



### روند نرخ تورم سالیانه و نقطه به نقطه ظرف دوازده ماه اخیر



### داده‌های تورم مهر ماه ۱۴۰۰

جدیدترین داده‌های مرکز آمار از روند رشد قیمت‌های مصرف‌کنندگان در سطح کشور نشان می‌دهد که شاخص قیمت مصرف‌کننده در آبان ماه شاهد ادامه روند بهبود نسبی و کاهش رشد خود بوده است. بنا بر گزارش مرکز آمار ایران، سطح تورم ماهانه همراه به ۲.۵ درصد رسیده تا پس از ۴ ماه متوالی ثبت تورم بالای ۳ درصدی، این شاخص افت محسوسی را تجربه کند. تورم سالانه نیز با ۱ درصد افت به سطح ۴۴.۴ درصد کاهش یافته است که در جایگاه دوم کمترین تورم سالیانه ۱۴۰۰ قرار خواهد گرفت. شاخص تورم نقطه به نقطه نیز با ۳.۵ درصد کاهش به ۳۵.۷ درصد رسیده است، که پایین‌ترین سطح تورم ۱۴ ماه اخیر محسوب می‌شود. در این میان تورم نقطه به نقطه خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات که وزن بالایی در سبد خانوار ایرانی دارد شاهد کاهش بیش از ۱۴ درصدی سرعت رشد خود به ۴۶.۴ درصد بوده است.

شرح	کشاورزی		صنعت و معدن		مسکن و ساختمان		خدمات		کل بخش‌ها	
	مبلغ	سهم از کل	مبلغ	سهم از کل	مبلغ	سهم از کل	مبلغ	سهم از کل	مبلغ	سهم از کل
ایجاد	۲۰۹،۸۸۰	۲۰.۴	۵۸۰،۶۹۴	۱۳.۲	۱۶۵،۷۹۹	۲۲.۰	۶۱۱،۵۴۳	۹.۵	۱،۶۵۰،۷۴۷	۱۱.۱
تأمین سرمایه در گردش	۷۰۳،۸۲۹	۶۸.۳	۳،۴۷۶،۶۳۹	۷۹.۱	۲۵۴،۵۷۱	۳۳.۷	۴،۳۶۷،۴۶۴	۶۸.۱	۹،۹۱۷،۸۳۵	۶۶.۹
تعمیر	۴،۵۴۳	۰.۴	۵۵،۴۹۲	۱.۳	۱۳۶،۴۲۴	۱۸.۱	۱۰۴،۱۰۷	۱.۶	۳۰۵،۰۵۷	۲.۱
توسعه	۶۴،۷۳۸	۶.۳	۲۵۲،۵۶۷	۵.۷	۵۳،۸۷۱	۷.۱	۷۱۷،۴۱۳	۱۱.۲	۱،۲۳۹،۱۰۵	۸.۴
خرید کالای شخصی	۱۴،۷۷۰	۱.۴	۱۹،۱۹۸	۰.۴	۱۰۳	۰.۰	۳۹،۴۴۱	۰.۶	۹۴۸،۹۴۲	۶.۴
خرید مسکن	۱۰،۳۶	۰.۱	۹،۹۳۰	۰.۲	۱۳۵،۷۱۷	۱۸.۰	۳۸،۷۷۴	۰.۶	۱۸۹،۵۸۹	۱.۳
سایر	۳۱،۲۵۷	۳.۰	۳،۰۵۰	۰.۱	۸،۲۴۴	۱.۱	۵۳۲،۸۴۵	۸.۳	۵۷۷،۶۰۴	۳.۹
جمع	۱،۰۳۰،۰۵۴	۱۰۰.۰	۴،۳۹۷،۵۷۰	۱۰۰.۰	۷۵۴،۷۲۹	۱۰۰.۰	۶،۴۱۱،۵۸۶	۱۰۰.۰	۱۴،۸۲۸،۸۸۰	۱۰۰.۰

### تسهیلات پرداختی به تفکیک بخش‌های اقتصادی طی ۷ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۰

بنا بر گزارش بانک مرکزی، تسهیلات پرداختی بانک‌ها طی هفت ماهه ابتدای سال ۱۴۰۰ به بخش‌های اقتصادی مبلغ ۱۴ هزار و ۸۲۹ هزار میلیارد ریال (مبلغ ۱۴۸۲۸.۹ هزار میلیارد ریال) است که در مقایسه با دوره مشابه سال قبل مبلغ پنج هزار و ۴۷۴ هزار میلیارد ریال (مبلغ ۵۴۷۴.۲ هزار میلیارد ریال) (معادل ۵۸.۵ درصد) افزایش داشته است.

سهم تسهیلات پرداختی در قالب سرمایه در گردش در کلیه بخش‌های اقتصادی طی هفت ماهه ابتدای سال جاری مبلغ ۹ هزار و ۹۱۸ هزار میلیارد ریال (مبلغ ۹۹۱۷.۸ هزار میلیارد ریال) معادل ۶۶.۹ درصد کل تسهیلات پرداختی است. سهم تسهیلات پرداختی بابت تأمین سرمایه در گردش بخش صنعت و معدن در هفت ماهه ابتدای سال جاری معادل سه هزار و ۴۷۷ هزار میلیارد ریال (۳۴۷۶.۶ هزار میلیارد ریال) بوده است که حاکی از تخصیص ۳۵.۱ درصد از منابع تخصیص یافته به سرمایه در گردش کلیه بخش‌های اقتصادی مبلغ ۹ هزار و ۹۱۸ هزار میلیارد ریال (مبلغ ۹۹۱۷.۸ هزار میلیارد ریال) است.

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

۰۰۰۸۰۷۴۵ - ۲۱۰

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