

نگاه کاردان

آبان ماه ۱۴۰۰

کاردان
شرکت تأمین سرمایه کاردان





اقتصاد جهانی

- ❖ کسری تراز تجاری کشور آمریکا در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۱ نسبت به ماه گذشته با ۱۰.۳ درصد افزایش ۸۰.۹ میلیارد دلار گزارش شده است. نرخ بیکاری این کشور در ماه اکتبر ۲۰۲۱ از ۴.۸ به ۴.۶ درصد کاهش یافت. نرخ اوراق قرضه ۱۰ ساله این کشور از ۱.۳۴ در ماه سپتامبر به ۱.۴۴ درصد در این ماه افزایش یافته است. افزایش نرخ بهره در راستای کنترل نرخ تورم صورت گرفته است.
- ❖ مازاد تراز تجاری منطقه یورو در ماه سپتامبر از ۴.۸ میلیارد یورو در ماه قبل به ۷.۳ میلیارد یورو افزایش یافت. نرخ بیکاری این منطقه در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۱ از ۷.۵ درصد به ۷.۴ درصد کاهش یافته است. نرخ تورم نقطه به نقطه منطقه یورو در سال میلادی جاری از ۳.۴ درصد در ماه سپتامبر به ۴.۱ درصد در ماه اکتبر افزایش یافته است.
- ❖ تراز تجاری کشور چین از مبلغ ۶۶.۸ میلیارد دلار در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۱ به مبلغ ۸۵.۴ میلیارد دلار در ماه اکتبر افزایش یافت. نرخ بیکاری در این ماه ۴.۹ درصد گزارش شده است که نسبت به ماه قبل تغییر نیافته است. سرمایه گذاری در دارایی ثابت از ابتدای سال میلادی جاری تا پایان ماه اکتبر ۶.۱ درصد رشد یافته است.



اقتصاد ایران

- ❖ در آبان ماه سال جاری، نرخ ارز در بازار آزاد و در سامانه نیما به ترتیب با ۲.۵ و ۱.۲ درصد افزایش به حدود ۲۸۳ و ۲۳۶ هزار ریال رسید.
- ❖ نرخ تورم سالانه آبان ماه ۱۴۰۰ برای خانوارهای کشور به ۴۴,۴ درصد رسیده است و نسبت به ماه گذشته، ۱ درصد کاهش نشان می‌دهد.
- ❖ نرخ بهره بین بانکی در آبان ماه سال ۱۴۰۰ به ۲۰.۹۴ درصد افزایش یافت که بیشترین مقدار در سال جاری بوده است.
- ❖ مقایسه حجم صادرات و واردات کشور در مهرماه سال ۱۴۰۰ حاکی از مازاد تجاری ۸۰۰ میلیون دلاری است.
- ❖ در مهر ماه ۱۴۰۰، میانگین قیمت مسکن در شهر تهران ۳۱,۶۳ میلیون تومان بوده است و نسبت به ماه قبل ۰.۲ درصد کاهش یافت.



کالاهای پایه

- ❖ پیش‌بینی می‌شود قیمت نفت خام برنت در سال آینده میلادی به دلیل مازاد عرضه (تولید آمریکا و ائتلاف اوپک پلاس) به محدوده ۷۰ دلار در هر بشکه کاهش یابد.
- ❖ عدم تعادل میان عرضه و تقاضای گاز منجر به افزایش قیمت گاز طبیعی شده است. پیش‌بینی‌ها حاکی از این است که پس از سپری شدن ماه‌های سرد، قیمت گاز کاهش خواهد یافت.
- ❖ حمایت ریاست جمهوری آمریکا از پاول (رئیس فدرال رزرو) گمانه زنی در خصوص افزایش زود هنگام نرخ بهره در این کشور را تقویت نمود و منجر به تقویت شاخص دلار و کاهش قیمت جهانی طلا شد. قیمت سکه بهار آزادی تحت تاثیر افزایش نرخ ارز به ۱۲۴ میلیون ریال افزایش یافت.
- ❖ طرح اخذ مالیات کنگره آمریکا از شرکت‌های فعال در حوزه رمزارزها و سیاست پولی انقباضی آمریکا از دلایل اصلی ریزش قیمت رمزارزها در این ماه بوده است.
- ❖ عدم قطعیت در رابطه با سیاست‌های دولت چین و کاهش واردات در این کشور، در کاهش قیمت محصولات فولادی تاثیرگذار بوده است. همچنین نزدیک شدن به فصل سرما و کاهش تقاضا برای محصولات فولادی در کاهش قیمت محصولات فولادی در ماه‌های آتی تاثیرگذار خواهد بود.
- ❖ قیمت فلز مس به علت افزایش ظرفیت تولید و نگرانی‌هایی در خصوص رشد بخش ساختمانی کشور چین در آبان ماه سال جاری به ۹۶۰۰ دلار به ازای هر تن رسید. انتظار می‌رود در بلندمدت قیمت این فلز کاهش یابد.
- ❖ قیمت فلز روی به دلیل تقویت شاخص دلار (سیاست انقباضی فدرال رزرو) به ۳۳۳۰ دلار به ازای هر تن رسید. تحلیل‌گران معتقدند این وضعیت در زمستان نیز ادامه خواهد یافت و در حالت خوشبینانه قیمت هر تن روی می‌تواند تا ۳۵۰۰ دلار نیز افزایش یابد.

❖ قیمت متانول تحت تاثیر کاهش قیمت زغال سنگ، کاهش نرخ بهره برداری شرکت های الفینی در چین و فرارسیدن تعطیلات هند کاهش یافت. انتظار می رود قیمت این محصول تحت تاثیر افزایش نرخ زغال سنگ و گاز طبیعی در زمستان افزایش یابد.

❖ افت فعالیتهای اقتصادی در کشور چین به دلیل شیوع مجدد بیماری کرونا و بازگشت به مدار پالایشگاه ها و واحدهای پتروشیمی آمریکا پس از طوفان آیداه، سبب کاهش قیمت پلیمرها در این ماه شد.

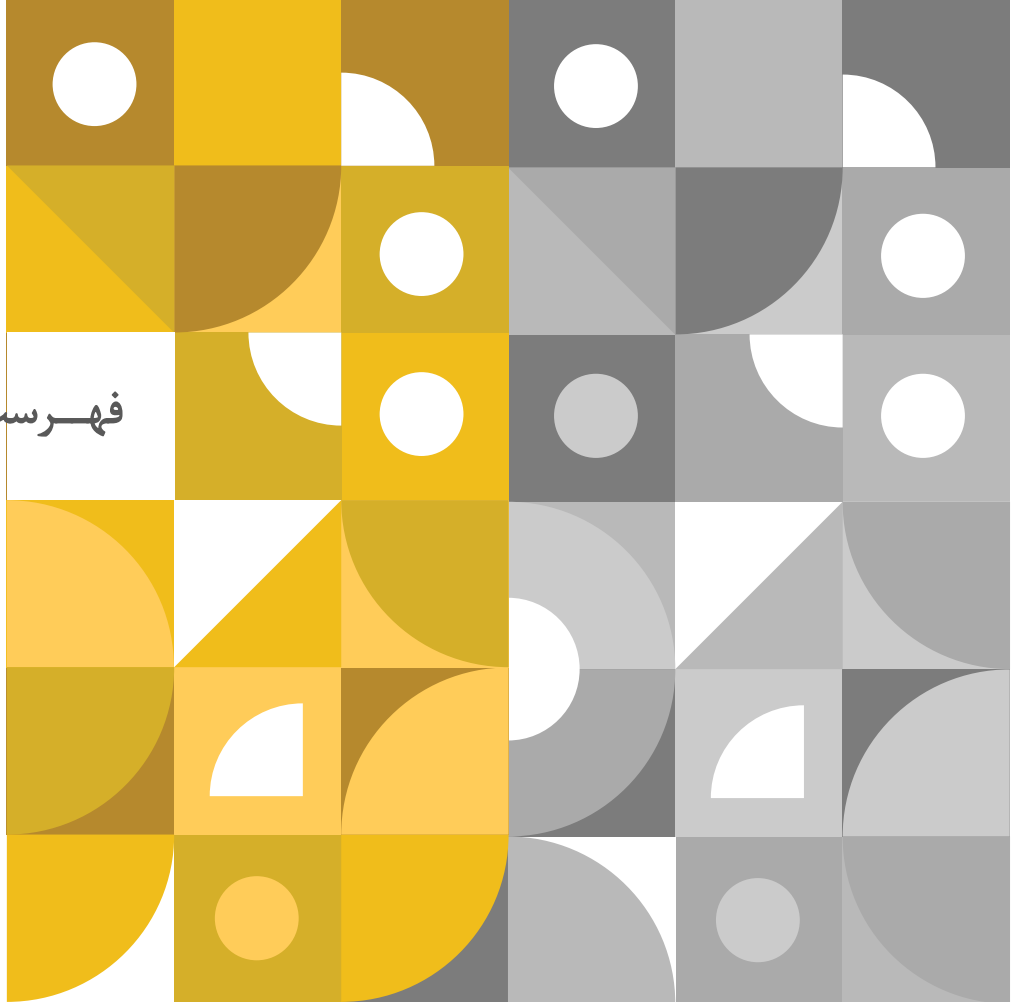
❖ قیمت اوره جهانی تحت تاثیر افزایش قیمت گاز طبیعی افزایش چشمگیری یافته است. افزایش قیمت جهانی اوره منجر به بازگشت بسیاری از واحدهای تولیدی در اروپا شده است. پیش بینی می شود با توجه به بحران انرژی در جهان، تا پایان سال میلادی ۲۰۲۱ قیمت این محصول همچنان صعودی باشد.

تحلیل بازار

❖ طی ماه گذشته شاخص کل بورس اوراق بهادار و شاخص کل هم وزن به ترتیب با ۳/۴ و ۳/۵ درصد کاهش همراه بودند. دلایل اصلی کاهش شاخص کل و هم وزن ارایه نظرات ضد و تقیض در خصوص قیمت گذاری خودرو، نامشخص بودن نقشه راه دولت برای تامین کسری بودجه کاهش نقدینگی بازار تحت تاثیر انتشار ۷۰ هزار میلیارد ریال اوراق دولتی و عدم الزام صندوق های سرمایه گذاری به خرید سهام می باشد.

فهرست

- اقتصاد جهان
- اقتصاد ایران
- بازار کالایی
- بازار سرمایه
- عملکرد کاردان



اقتصاد جهان



کسری تراز تجاری کشور آمریکا در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۱ نسبت به ماه گذشته با ۱۰.۳ درصد افزایش ۸۰.۹ میلیارد دلار گزارش شده است. نرخ بیکاری این کشور در ماه اکتبر ۲۰۲۱ از ۴.۸ به ۴.۶ درصد کاهش یافت. نرخ اوراق قرضه ۱۰ ساله این کشور از ۱.۳۴ در ماه سپتامبر به ۱.۴۴ درصد در این ماه افزایش یافته است. افزایش نرخ بهره در راستای کنترل نرخ تورم صورت گرفته است.

تراز تجاری

صادرات و واردات کشور آمریکا در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۱ به ترتیب با ۲.۸ درصد کاهش و ۰.۵۲ درصد افزایش به مبالغ ۲۰۷.۶ و ۲۸۸.۵ میلیارد دلار رسید. با توجه به ارقام ذکر شده کسری تجاری در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۱ در این کشور با ۱۰.۳ درصد افزایش به ۸۰.۹ میلیارد دلار رسیده است (کسری تجاری در ماه آگوست ۷۳.۳ میلیارد دلار گزارش شده بود). کسری تراز تجاری این کشور در ماه سپتامبر بیشتر از پیش بینی کارشناسان اقتصادی (۷۲.۸ میلیارد دلار) می باشد. متوسط صادرات و واردات آمریکا پیش از بیماری کرونا به ترتیب مبالغ ۲۱۱ و ۲۶۰ میلیارد دلار بوده است و بیماری کرونا سبب شد صادرات این کشور تا ۱۴۸ میلیارد دلار کاهش یابد. آمار منتشر شده از تجارت این کشور حاکی از آن است که صادرات به سطوح قبلی بازگشته و واردات به بیشترین میزان از سال ۲۰۱۸ رسیده است. این امر سبب شده است کسری تجاری آمریکا به بیشترین مقدار از سال ۲۰۱۸ برسد.

اشتغال

اشتغال بخش غیر کشاورزی در ماه اکتبر سال ۲۰۲۱ تعداد ۵۳۱ هزار نفر افزایش یافت که بیشتر از میزان پیش بینی شده (۳۱۲ هزار نفر) است. نرخ بیکاری از ۴.۸ درصد در ماه سپتامبر به ۴.۶ درصد در این ماه رسید. همچنین بر اساس آمار منتشر شده متوسط درآمد به ازای هر ساعت کار ۰.۴ درصد در این ماه افزایش یافته است. لازم به ذکر است متوسط نرخ بیکاری در آمریکا پیش از بیماری کرونا ۳.۷ درصد بوده است و بیماری کرونا سبب شد این نرخ تا ۱۴.۸ درصد افزایش یابد. بر اساس آخرین آمار منتشره، بیکاری در این کشور در حال بازگشت به سطح پیش از شیوع بیماری است.

تورم

در ماه اکتبر سال ۲۰۲۱ شاخص قیمت مصرف کننده ۰.۹ درصد و شاخص قیمت تولید کننده ۰.۶ درصد افزایش یافت. این ارقام در ماه گذشته به ترتیب ۰.۴ و ۰.۵ درصد گزارش شده بود.

نرخ بهره

نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله کشور آمریکا در پایان سال ۲۰۲۰ میلادی کمتر از ۱ درصد بود و در پایان ماه آوریل سال ۲۰۲۱ به ۱.۶۸ درصد رسید. این نرخ در ادامه کاهش یافت و در ماه سپتامبر به ۱.۳۴ درصد رسید. نرخ اوراق ده ساله در نوامبر سال ۲۰۲۱ به ۱.۴۴ درصد رسیده است. با توجه به افزایش نرخ تورم (در سپتامبر ۲۰۲۱ به بیشترین حد خود در ۱۳ سال اخیر رسیده است) و طرح نجات آمریکایی ۱.۹ تریلیون دلاری این کشور، روند کاهشی نرخ اوراق قرضه متوقف شد و نرخ بهره در راستای کنترل نرخ تورم افزایش یافت.

مازاد تراز تجاری منطقه یورو در ماه سپتامبر از ۴.۸ میلیارد یورو در ماه قبل به ۷.۳ میلیارد یورو افزایش یافت. نرخ بیکاری این منطقه در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۱ از ۷.۵ درصد به ۷.۴ درصد کاهش یافته است. نرخ تورم نقطه به نقطه منطقه یورو در سال میلادی جاری از ۳.۴ درصد در ماه سپتامبر به ۴.۱ درصد در ماه اکتبر افزایش یافته است.

تراز تجاری

صادرات منطقه یورو در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۱ مبلغ ۲۰۹.۳ میلیارد یورو گزارش شد که نسبت به ماه سپتامبر سال ۲۰۲۰ به میزان ۱۰ درصد افزایش یافته است (این مبلغ در ماه قبل ۱۸۴.۳ میلیارد یورو بود). به زعم کارشناسان دلیل اصلی این افزایش کنترل بیماری کرونا است. واردات منطقه یورو در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۱ مبلغ ۲۰۲ میلیارد یورو گزارش شده است که در مقایسه با سپتامبر سال گذشته ۲۱.۶ درصد افزایش یافته است (این مبلغ در ماه قبل ۱۷۹.۵ میلیارد یورو گزارش شده بود). با توجه به ارقام ذکر شده منطقه یورو در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۱ مبلغ ۷.۳ میلیارد یورو مازاد تراز تجاری داشت. شایان ذکر است مازاد تراز تجاری این منطقه در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۰ مبلغ ۲۴.۱ میلیارد یورو بود.

اشتغال

در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۱، نرخ بیکاری منطقه یورو ۷.۴ درصد گزارش شده است که در مقایسه با ماه آگوست همین سال (۷.۵ درصد) کاهش یافته است. نرخ بیکاری در ماه سپتامبر سال گذشته ۸.۶ درصد گزارش شده بود. نرخ بیکاری اتحادیه اروپا در ماه سپتامبر نیز ۶.۷ درصد گزارش شد که در مقایسه با ماه آگوست همین سال (۶.۹ درصد) کاهش یافته است. این نرخ در ماه سپتامبر سال گذشته ۷.۷ درصد گزارش شده بود.

تورم

در ماه اکتبر سال ۲۰۲۱، نرخ تورم نقطه به نقطه منطقه یورو ۴.۱ درصد گزارش شده است که در مقایسه با ماه سپتامبر (۳.۴ درصد) افزایش یافته است. شایان ذکر است نرخ تورم از ابتدای سال ۲۰۲۱ (از ۰.۹ درصد) صعودی بوده و به بیشترین مقدار (۴.۱ درصد) رسیده است. میانگین نرخ تورم طی ۴ سال اخیر ۱.۳ درصد است.

تراز تجاری کشور چین از مبلغ ۶۶.۸ میلیارد دلار در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۱ به مبلغ ۸۵.۴ میلیارد دلار در ماه اکتبر افزایش یافت. نرخ بیکاری در این ماه ۴,۹ درصد گزارش شده است که نسبت به ماه قبل تغییر نیافته است. سرمایه گذاری در دارایی ثابت از ابتدای سال میلادی جاری تا پایان ماه اکتبر ۶.۱ درصد رشد یافته است.

تراز تجاری

صادرات کشور چین در ماه اکتبر سال ۲۰۲۱ مبلغ ۳۰۰.۲ میلیارد دلار گزارش شد که نسبت به ماه قبل (۳۰۵.۸ میلیارد دلار) کاهش یافته است. واردات این کشور در ماه اکتبر سال ۲۰۲۱ مبلغ ۲۱۵.۷ میلیارد دلار گزارش شد که نسبت به ماه گذشته (۲۳۹ میلیارد دلار) کاهش یافته است. با توجه به مبلغ واردات و صادرات، تراز تجاری این کشور در این ماه مبلغ ۸۵.۴ میلیارد دلار می باشد که در مقایسه با تراز تجاری کشور چین در ماه سپتامبر همین سال (۶۶.۸ میلیارد دلار) افزایش یافته است.

اشتغال

نرخ بیکاری در ماه اکتبر سال جاری، ۴,۹ درصد گزارش شده است که نسبت به ماه قبل تغییر نداشته است.

تورم

رشد شاخص قیمت مصرف کننده سالانه کشور چین در ماه اکتبر سال جاری میلادی ۱.۵ درصد و رشد شاخص قیمت تولید کننده ۱۳.۵ درصد گزارش شده است. این ارقام در ماه گذشته به ترتیب ۰.۷ و ۱۰.۷ درصد گزارش شده بود. شایان ذکر است میانگین نرخ تورم تولیدکننده در ۴ سال اخیر ۱.۹۷ درصد است.

سرمایه گذاری در دارایی ثابت

سرمایه گذاری در دارایی های ثابت این کشور در سال ۲۰۲۰ تحت تاثیر شیوع ویروس کرونا کاهش یافت. مبلغ سرمایه گذاری در دارایی ثابت تا پایان ماه اکتبر سال ۲۰۲۱ به میزان ۶.۱ درصد افزایش یافته است. سرمایه گذاری محقق شده در مقایسه با پیش بینی صورت پذیرفته (۷,۳ درصد) کمتر است.

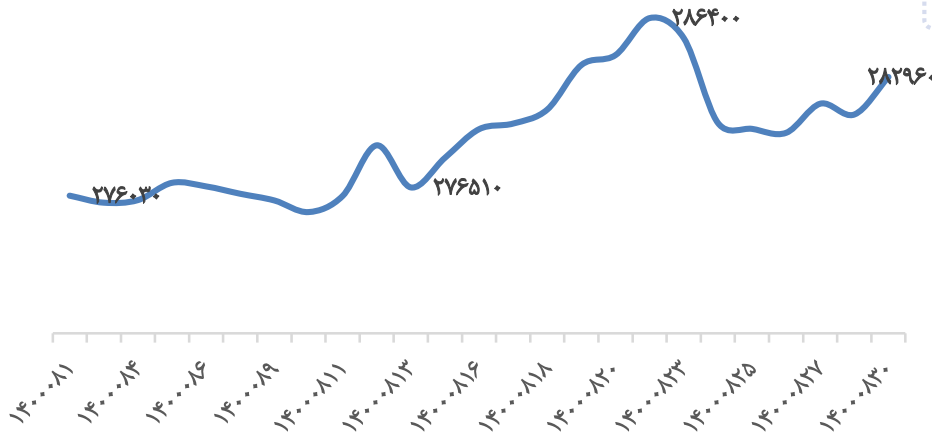
اقتصاد ایران



در آبان ماه سال جاری، نرخ ارز در بازار آزاد و در سامانه نیما به ترتیب با ۲.۵ و

۱.۲ درصد افزایش به حدود ۲۸۳ و ۲۳۶ هزار ریال رسید.

نرخ ارز آزاد (ریال)



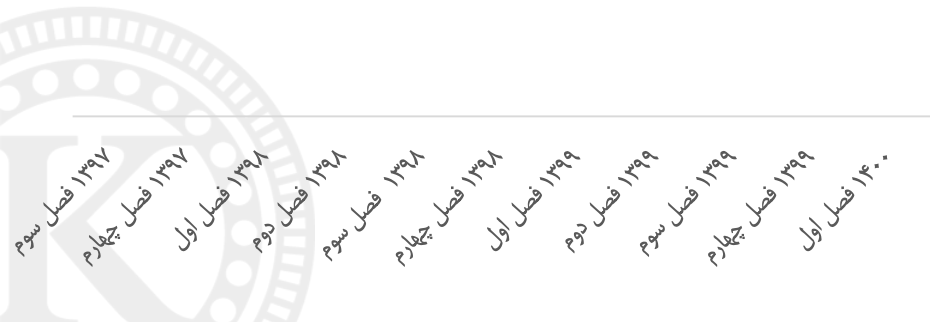
کسری بودجه در سال ۱۳۹۹ حدود ۵۰ درصد کل بودجه مصوب آن سال بوده است و کسری ۵۰ درصدی موجب شد تورم در سال گذشته به شدت افزایش یابد. به زعم کارشناسان با توجه به عدم تحقق درآمدهای پیش بینی شده در نیمه نخست سال جاری، کسری بودجه این سال نیز ۵۰ درصد خواهد بود. انتشار اوراق، فروش سهام دولتی، استقراض از صندوق توسعه و چاپ پول، راهکارهای پیش روی دولت برای جبران کسری بودجه است.

خالص مبلغ انتشار اوراق دولت هشت نخست سال ۱۴۰۰ مبلغ ۵۰.۵ هزار میلیارد تومان است. طبق آخرین آمار منتشر شده، پایه پولی در نیمه ی نخست سال نیز ۶۰ هزار میلیارد تومان افزایش یافته است. فروش اوراق بدهی در نیمه ی نخست سال سبب شد چاپ پول در سطح میانگین (در ۱۵ سال اخیر، متوسط ماهانه ی چاپ پول ۲ درصد بوده است) باقی بماند و از پولی شدن کسری بودجه جلوگیری شود. این اقدامات منجر به کاهش انتظارات تورمی و ثبات نرخ ارز در ماه های اخیر شده است.

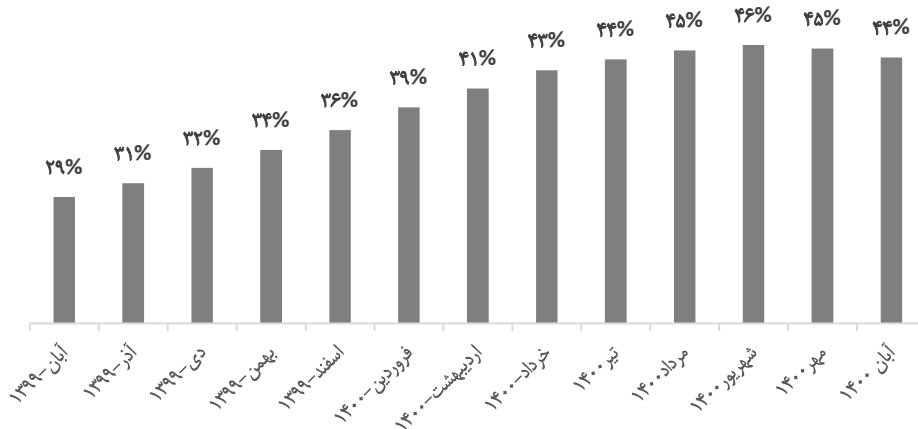
نقدینگی به دلار فصلی (میلیارد دلار)



در آبان ماه سال جاری، نرخ ارز در بازار آزاد و در سامانه نیما به ترتیب با ۲.۵ و ۱.۲ درصد افزایش به حدود ۲۸۳ و ۲۳۶ هزار ریال رسید. در صورت عدم فروش اوراق بدهی، پولی شدن کسری بودجه و عدم حصول نتیجه در مذاکرات برجام، پیش بینی می شود تا پایان سال ۱۴۰۰ نقدینگی به مبلغ حدود ۵۰۰۰ هزار میلیارد تومان افزایش یابد و نرخ ارز به بیش از ۳۰ هزار تومان افزایش یابد.



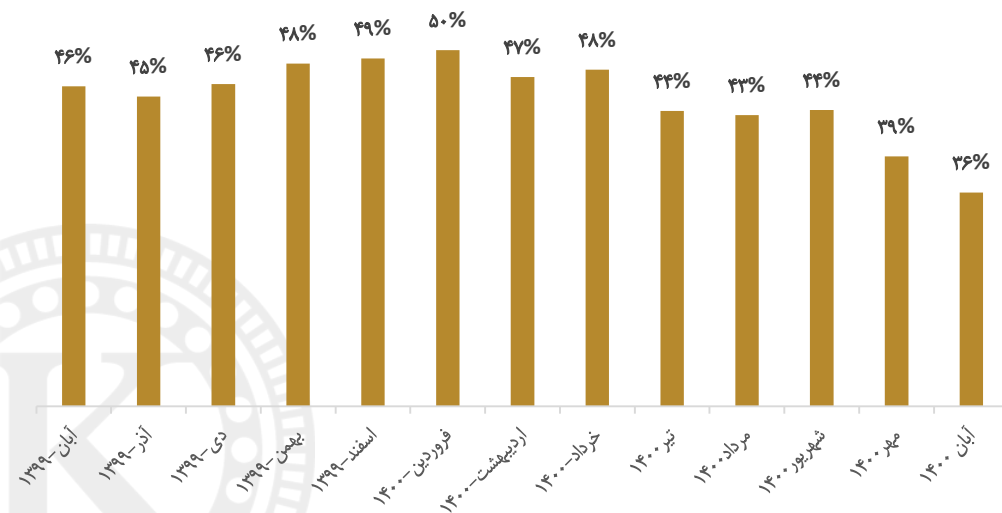
نرخ تورم سالانه



نرخ تورم سالانه آبان ماه ۱۴۰۰ برای خانوارهای کشور به ۴۴,۴ درصد رسیده است و نسبت به ماه گذشته، ۱ درصد کاهش نشان می‌دهد.

نرخ تورم نقطه‌ای در آبان ماه سال ۱۴۰۰ به عدد ۳۵,۷ درصد رسید که نسبت به ماه قبل ۳,۵ واحد درصد کاهش یافته است. نرخ تورم نقطه‌ای گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» با کاهش ۱۴,۱ واحد درصدی به ۴۶,۴ درصد و گروه «کالاهای غیر خوراکی و خدمات» با افزایش ۰,۷ واحد درصدی به ۳۰,۲ درصد رسیده است.

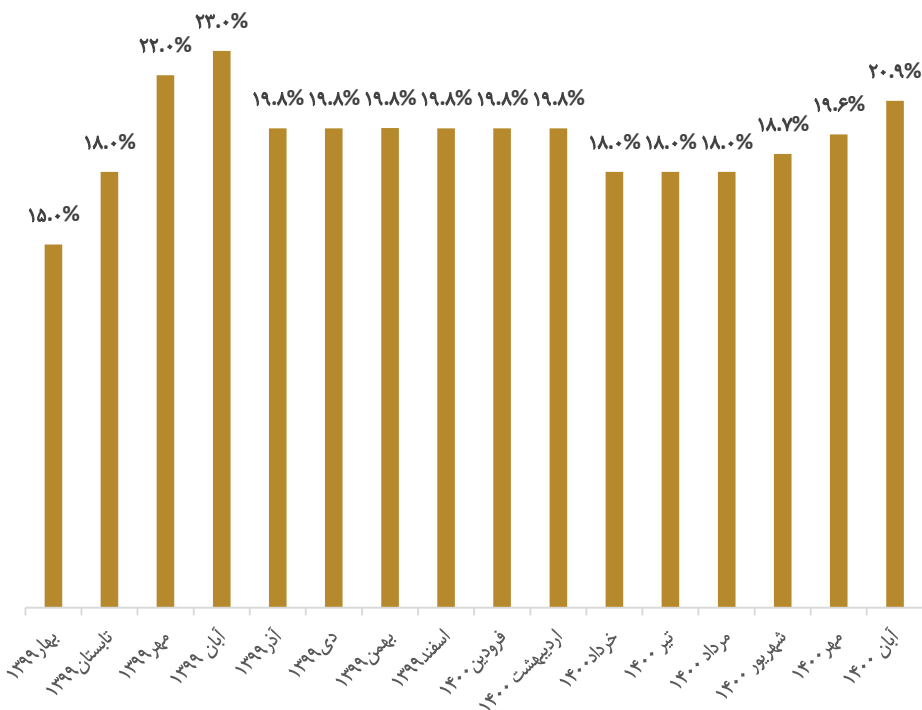
نرخ تورم نقطه به نقطه



نرخ تورم سالانه (میانگین دوازده ماه گذشته) برای خانوارهای کشور به ۴۴,۴ درصد رسیده است که نسبت به نرخ گزارش شده در مهر ماه، ۱ واحد درصد کاهش نشان می‌دهد. دامنه تغییرات نرخ تورم سالانه برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای از ۴۴ درصد برای دهک اول تا ۴۷,۲ درصد برای دهک دهم است. تفاوت نرخ تورم میان دهک‌ها عمدتاً ناشی از تورم بیشتر کالاهای لوکس در مقایسه با کالاهای ضروری می‌باشد که ناشی از نرخ ارز تخصیص یافته به این کالاها است.

نرخ بهره بین بانکی در آبان ماه سال ۱۴۰۰ به ۲۰.۹۴ درصد افزایش یافت که بیشترین مقدار در سال جاری بوده است.

نرخ بهره بین بانکی



مشابه سنوات گذشته در نیمه اول سال ۱۴۰۰ عرضه پول به دلیل استفاده دولت از تنخواه بانک مرکزی افزایش یافت. از سوی دیگر به دلیل امیدواری به احیای برجام انتظارات تورمی کاهش یافت و به تبع آن تقاضای پول نیز کاهش یافت. عوامل ذکر شده منجر به کاهش نرخ بهره تا محدوده ۱۷ درصد در شبکه بین بانکی شد.

در شهریور ماه، سیاستگذار سیاست انقباضی در پیش گرفت و نرخ بهره بین بانکی روند صعودی خود را آغاز نمود. بنابر آمار منتشر شده توسط بانک مرکزی در ۲۰ آبان ماه سال ۱۴۰۰، نرخ سود بین بانکی به ۲۰.۹۴ درصد رسید که بیشترین مقدار در سال جاری بوده است.

به زعم کارشناسان با توجه به افزایش انتظارات تورمی و به تبع آن افزایش شدت منفی بودن نرخ سود حقیقی در ماه های آتی انتظار می رود نرخ بهره افزایش یابد. شایان ذکر است دولت نیز ملزم به تامین کسری بودجه خود تا پایان سال می باشد و نحوه تامین کسری بودجه بر نرخ بهره اثرگذار خواهد بود.

مقایسه حجم صادرات و واردات کشور در مهرماه سال ۱۴۰۰ حاکی از مزاد تجاری ۸۰۰ میلیون دلاری است.

ارزش صادرات در مهر ماه سال ۱۴۰۰ به ۵ میلیارد و ۳۰۰ میلیون دلار رسیده است. واردات در این دوره ۴ میلیارد و

۵۰۰ میلیون دلار بوده است. مزاد تجاری کشور در هفتمین ماه سال جاری ۸۰۰ میلیون دلار گزارش شده است.

جهش صادراتی در اولین ماه پاییز را می توان در قالب دو سناریو تحلیل کرد؛ سناریوی اول کاهش موانع صادراتی و

سناریوی دوم نیز کاهش آثار جانبی تحریمها و به موازات آن کاهش ترس شرکا از مبادله با ایران و در نتیجه خرید

کالاهای ایرانی است. شاهد این ادعا نیز تغییراتی است که از ماههای اخیر در ترکیب شرکای تجاری ایجاد شده است.

چین، عراق، ترکیه، امارات و افغانستان پنج مقصد نخست صادراتی کشور در هفت ماهه نخست سال ۱۴۰۰ بودند و

کشورهای امارات، چین، ترکیه، آلمان و سوییس نیز مهمترین کشورهای طرف معامله با ایران در زمینه واردات کالا

هستند.

تلفن همراه، ذرت دامی، گندم، دانه سویا، روغن آفتابگردان، کنجاله سویا، جو، برنج، شکر و روغن پالم ۱۰ قلم عمده

کالاهای وارداتی در این مدت بودند. همچنین ۱۰ قلم نخست صادرات در این مدت را گاز طبیعی، متانول، پلی اتیلن،

محصولات نیمه تمام آهنی، پروپان مایع، شمش آهن، میله های آهنی، اوره، کاتد مس و قیر تشکیل داده است.

ارقام به میلیارد دلار

دوره	ارزش واردات	ارزش صادرات	تراز تجاری
سال ۱۳۹۹	۳۸,۴	۳۴,۵	-۳,۹
فروردین ۱۴۰۰	۲,۷۹۴	۲,۹۶۸	۰,۱۷۴
اردیبهشت ۱۴۰۰	۳,۷۳۱	۳,۳۵۲	-۰,۳۷۹
خرداد ۱۴۰۰	۳,۶۷۵	۴,۳۸	۰,۷۰۵
تیر ۱۴۰۰	۴,۳	۳,۶	-۰,۷
مرداد ۱۴۰۰	۲,۱	۳,۳	۱,۲
شهریور ۱۴۰۰	۶,۵	۴,۱	-۲,۴
نیمه اول سال ۱۴۰۰	۲۳,۱۰	۲۱,۸۰	-۱,۳
مهر ۱۴۰۰	۴,۵	۵,۳	۰,۸

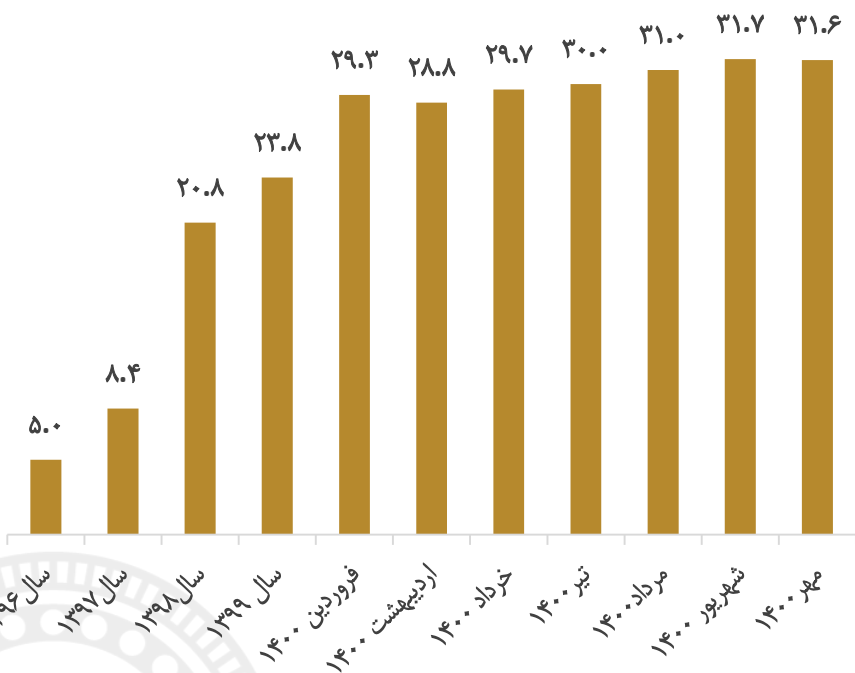
در مهر ماه ۱۴۰۰، میانگین قیمت مسکن در شهر تهران ۳۱۶۳ میلیون تومان بوده است و نسبت به ماه قبل ۰.۲ درصد کاهش یافت.

در مهر ماه سال ۱۴۰۰ متوسط قیمت خرید و فروش یک متر مربع زیربنای واحد مسکونی معامله شده از طریق بنگاه های معاملات ملکی شهر تهران ۳۱۶ میلیون ریال بود که نسبت به ماه قبل (۳۱۷ میلیون ریال) ۰.۲ درصد کاهش یافته است. تعداد معاملات آپارتمان های مسکونی شهر تهران به ۵.۵ هزار واحد مسکونی رسید که نسبت به ماه قبل ۲۹.۸ درصد و نسبت به ماه مشابه سال قبل ۳۶.۸ درصد کاهش نشان می دهد. بررسی توزیع تعداد واحدهای مسکونی معامله شده در شهر تهران به تفکیک عمر بنا حاکی از آن است که واحدهای تا ۵ سال ساخت با سهم ۳۳ درصد بیشترین سهم را به خود اختصاص داده اند.

روند نزولی رشد نقطه به نقطه قیمت مسکن معامله شده در شهر تهران در ماه گذشته تداوم یافت؛ بر این اساس متوسط قیمت یک متر مربع زیربنای واحد مسکونی معامله شده در شهر تهران در مهر ماه سال جاری نسبت به ماه مشابه سال قبل ۱۸.۴ درصد افزایش یافته است، این در حالی است که رشد این نرخ در فروردین، اردیبهشت، خرداد، تیر، مرداد و شهریور ماه ۱۴۰۰ به ترتیب، ۹۱.۷، ۶۹.۷، ۵۶.۶ و ۴۳.۷، ۳۴ و ۳۰.۵ درصد بوده است.

شاخص اجاره واحدهای مسکونی در شهر تهران و در کل مناطق شهری نسبت به ماه مشابه سال قبل به ترتیب ۴۸.۴ و ۵۱.۳ درصد رشد داشته است.

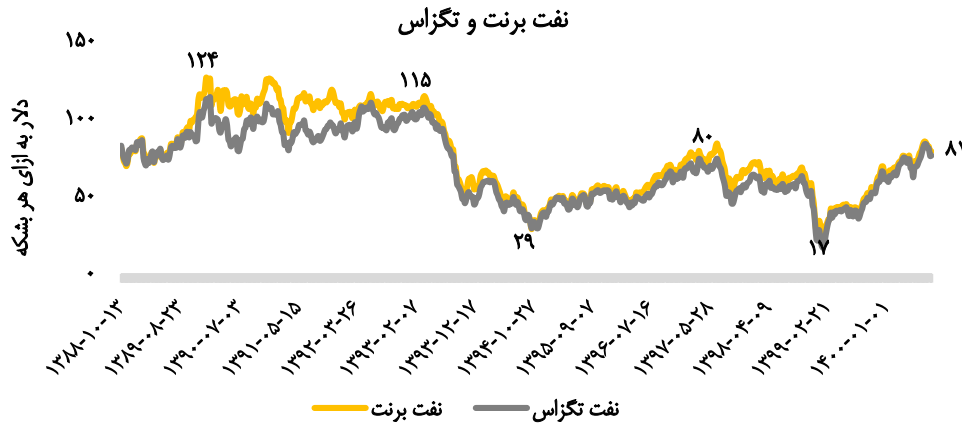
متوسط قیمت یک متر مربع زیربنای واحد مسکونی تعدیل شده تهران (میلیون تومان)



بازار کالایی



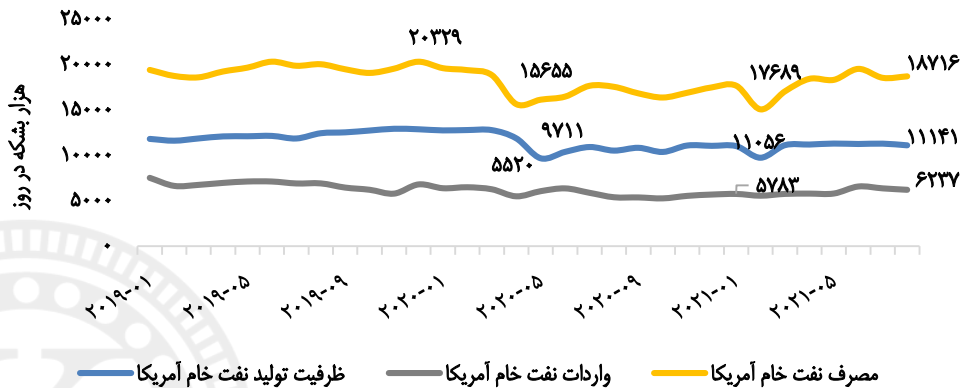
پیش‌بینی می‌شود قیمت نفت خام برنت در سال آینده میلادی به دلیل مازاد عرضه (تولید آمریکا و ائتلاف اوپک پلاس) به محدوده ۷۰ دلار در هر بشکه کاهش یابد.



قیمت نفت با توجه به بحران انرژی و تقویت تقاضا تا ۸۶ دلار در هر بشکه افزایش یافت، اما تحت تأثیر خبرهای مبنی بر احتمال عرضه و آزادسازی ذخایر نفت آمریکا جهت کنترل قیمت، افت نمود و به ۷۷ دلار در هر بشکه رسید.

اتخاذ سیاست پولی انقباضی برای مهار تورم آمریکا، افزایش ابهامات پیرامون آزادسازی بخشی از ذخایر استراتژیک این کشور، تصمیم گروه اوپک پلاس مبنی بر افزایش تولید (به میزان ۴۰۰ هزار بشکه در روز) و تقویت شاخص دلار سبب شد قیمت نفت افت نماید.

تولید و مصرف نفت آمریکا



طبق جدیدترین گزارش آژانس بین‌المللی انرژی از دورنمای کوتاه‌مدت بازار، تقاضای جهانی برای نفت خام تا پایان سال جاری میلادی از عرضه بیشتر است و این عامل سبب پایداری قیمت نفت در محدوده ۸۰ دلار در هر بشکه تا پایان سال میلادی جاری است.

انتظار می‌رود قیمت نفت خام برنت در سال آینده میلادی با توجه به مازاد عرضه در بازار (افزایش تولید آمریکا و ائتلاف اوپک پلاس) به محدوده ۷۰ دلار در هر بشکه کاهش یابد.

عدم تعادل میان عرضه و تقاضای گاز منجر به افزایش قیمت گاز طبیعی شده است. پیش‌بینی‌ها حاکی از این است که پس از سپری شدن ماه‌های سرد، قیمت گاز کاهش خواهد یافت.

در ماه گذشته به دلیل کاهش قیمت نفت و همبستگی زیاد قیمت نفت و گاز، قیمت گاز طبیعی به صورت موقت تا محدوده ۵۵ سنت در هر مترمکعب کاهش یافت ولی به دلایلی که در ادامه بررسی می‌شود، مجدداً به روند صعودی پیش‌بینی شده بازگشت. در ادامه به بررسی دلایل روند ذکر شده پرداخته شده است.

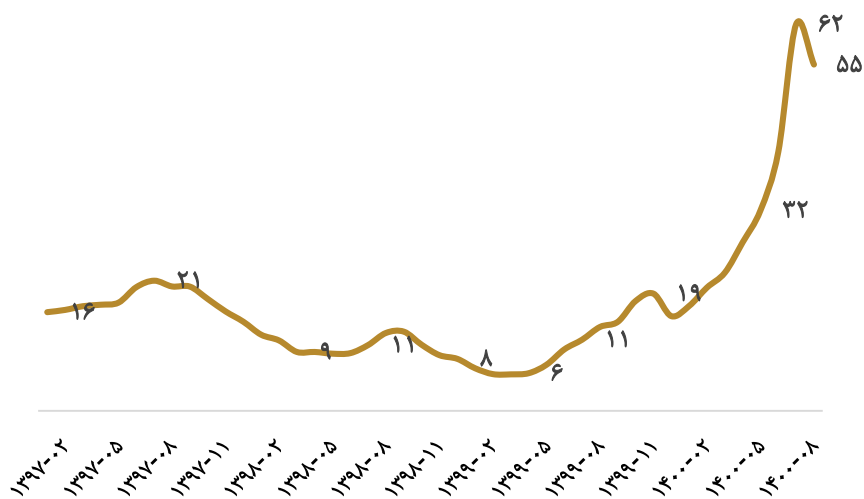
ایجاد اختلال در صادرات گاز از خط لوله یامال-اروپا (یکی از سه خط لوله اصلی گاز صادراتی روسیه به اروپا)، برای دومین بار در چند روز اخیر، کاهش تولید ۴۵ درصدی گاز طبیعی به دنبال کاهش تولید نفت در فصل تابستان سال گذشته از مهمترین دلایل افت عرضه است.

عدم تعادل میان عرضه و تقاضای گاز منجر به افزایش قیمت گاز طبیعی شده است. قیمت گاز طبیعی در حال حاضر در آمریکا ۸۰ درصد بیشتر از سال گذشته است. از طرفی کاهش ذخایر گاز طبیعی در آستانه زمستان تشدید کننده افزایش قیمت گاز، خواهد بود. جدیدترین گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا نشان می‌دهد ذخایر گاز طبیعی این کشور ۱۰ درصد کمتر از سال گذشته میلادی است که در کنار تولید محدود باعث افزایش قیمت این محصول شده است. قیمت گاز طبیعی در اروپا نیز پنج برابر شده است و برخی کارخانه‌ها را مجبور به کاهش تولید نموده است. چین هم افزایش قیمت گاز را تجربه نموده و افزایش قیمت منجر به خاموشی‌های گسترده در برخی شهرهای آن کشور شده است.

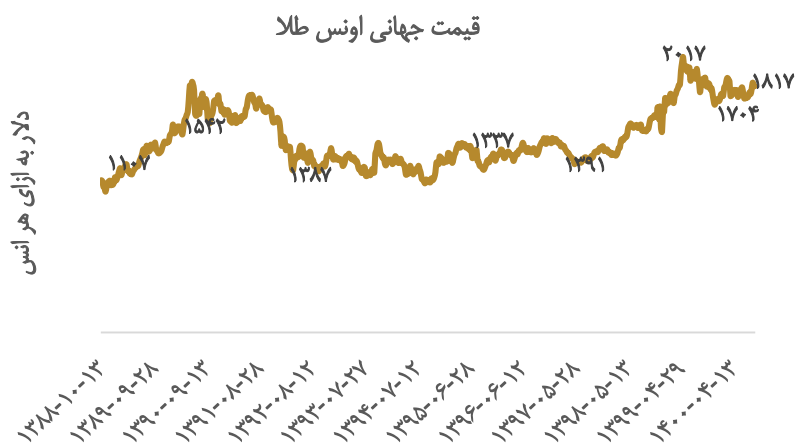
اداره اطلاعات انرژی آمریکا تخمین زده است قیمت گاز طبیعی آمریکا در زمستان به بیشترین رقم از سال ۲۰۰۵ میلادی برسد. با توجه به این‌که ۴۸ درصد از خانواده‌های آمریکایی از گاز طبیعی برای گرم کردن خانه‌هایشان استفاده می‌کنند، پیش‌بینی می‌شود هر خانواده ۷۴۶ دلار در زمستان هزینه گاز پرداخت کند که ۳۰ درصد بیشتر از سال گذشته است.

میانگین نرخ گاز ۴ منطقه (سنت/متر مکعب)

Herny hub - NBP - TTF - Alberta



حمایت ریاست جمهوری آمریکا از پاول گمانه زنی در خصوص افزایش زودهنگام نرخ بهره در این کشور را تقویت نمود و منجر به تقویت شاخص دلار و کاهش قیمت جهانی طلا شد. قیمت سکه بهار آزادی تحت تاثیر افزایش نرخ ارز به ۱۲۴ میلیون ریال افزایش یافت.



در هفته های ابتدایی ماه گذشته قیمت طلا در واکنش به داده های اشتغال بخش غیر کشاورزی آمریکا افت نمود لیکن عدم تمایل بانک های بزرگ دنیا (مانند بانک مرکزی انگلستان) به افزایش نرخ بهره در زمان حاضر و عقب نشینی بانک مرکزی کانادا از خرید اوراق قرضه مانع افت بیشتر این فلز گران بها شد.



در روزهای پایانی ماه گذشته پس از پشتیبانی جو بایدن از تداوم ریاست پاول بر فدرال رزرو، گمانه زنی ها در مورد افزایش زودهنگام نرخ بهره را تقویت نمود و منجر به تقویت شاخص دلار و کاهش قیمت جهانی طلا شد.

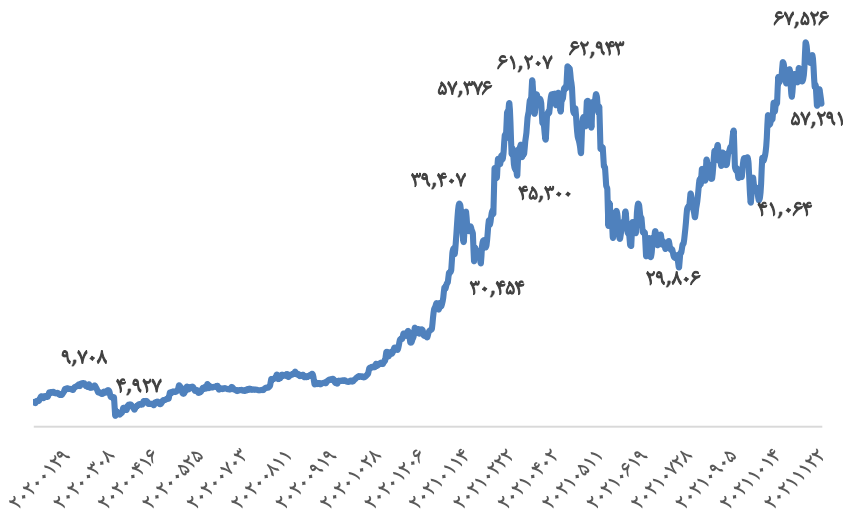
قیمت هر سکه بهار آزادی نیز تحت تاثیر نوسانات قیمت جهانی طلا و نرخ برابری ارز در پایان آبان

ماه به ۱۲۴ میلیون ریال رسید.

طرح اخذ مالیات کنگره آمریکا از شرکت های فعال در حوزه رمزارزها و سیاست پولی انقباضی آمریکا از دلایل اصلی ریزش قیمت ها در این ماه بوده است.

قیمت بیت کوین در ماه جاری نوسانات بسیار شدیدی را تجربه نمود و با این که قیمت آن از سقف تاریخی خود (۶۷ هزار دلار) عبور نمود به سرعت به کمتر از ۶۰ هزار دلار رسید. تحلیل گران نهایی شدن طرح اخذ مالیات کنگره آمریکا از شرکت های فعال در حوزه رمزارزها را دلیل اصلی ریزش قیمت می دانند. با این حال جزئیات این لایحه هنوز مشخص نشده است.

قیمت بیت کوین (دلار)



از طرفی افزایش نرخ اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا (سیاست پولی انقباضی) باعث کاهش تزریق پول به اقتصاد گردیده است که دلیل دیگری برای روند نزولی اخیر بازار رمز ارزهاست.

در ماه های اخیر نوسانات بیت کوین به عنوان پیشتاز بازار رمزارز کاهش یافته است که این موضوع می تواند نشانه افزایش بلوغ این بازار باشد و باعث کاهش ریسک این کلاس دارایی نوظهور شود. از طرفی تحلیل ها نشان می دهد سرمایه گذاران نهادی و صندوق های سرمایه گذاری همچنان در حال خرید رمزارزهای مهم هستند و خالص جریان ورودی این سرمایه گذاران همچنان مثبت است.

به روزرسانی شبکه بلاکچین بیت کوین با نام تپروت (*Taproot*) از دیگر اتفاقات مهم ماه جاری بیت کوین بود. این به روزرسانی باعث بهبود و افزایش تراکنش های شبکه می گردد و باعث افزایش محبوبیت و قیمت این رمزارز در افق زمانی بلند می شود.

عدم قطعیت در رابطه با سیاست‌های دولت چین و کاهش واردات در این کشور، در کاهش قیمت محصولات فولادی تأثیرگذار بوده است. همچنین نزدیک شدن به فصل سرما و کاهش تقاضا برای محصولات فولادی در کاهش قیمت محصولات فولادی در ماه‌های آتی تأثیرگذار خواهد بود.

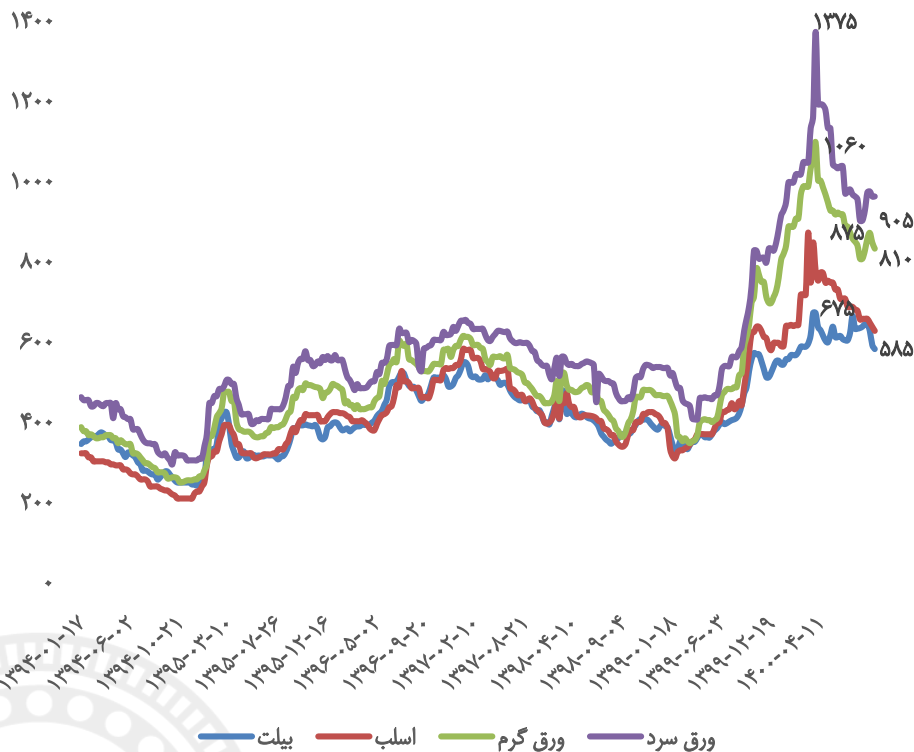
در ماه‌های ابتدای سال میلادی، با توجه به بهبود اقتصادی کشور چین و افزایش تقاضا در این کشور، قیمت فولاد جهانی افزایش یافت. در این ماه تضعیف تقاضای مصرف‌کنندگان نهایی برای محصولاتی مانند میلگرد، باعث کاهش قیمت محصولات فولادی شد.

عدم قطعیت در رابطه با سیاست‌های دولت چین و کاهش واردات در این کشور، در کاهش قیمت محصولات فولادی ایران نیز تأثیرگذار بوده است. کاهش قیمت زغال سنگ و افت شدید قیمت سنگ آهن از دلایل دیگر افت قیمت محصولات فولادی بوده است.

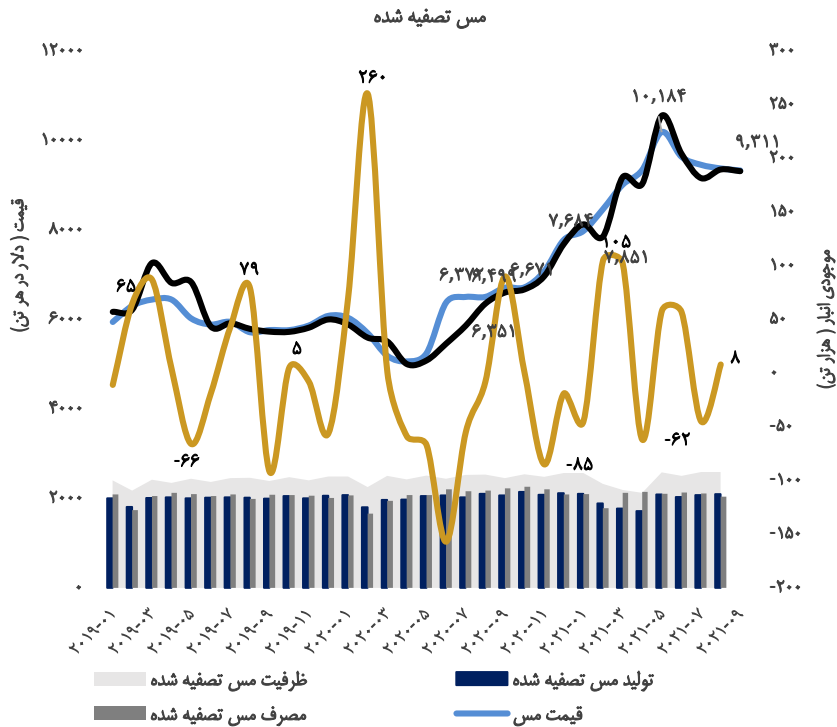
همچنین نزدیک شدن به فصل سرما و کاهش تقاضا برای محصولات فولادی در کاهش قیمت محصولات فولادی در ماه‌های آتی تأثیرگذار خواهد بود.

با این حال افزایش تعداد وام‌های تایید شده بخش مسکن در چین در ماه اکتبر، فعالین بازار را نسبت به اتمام بحران تأمین مالی پروژه‌های ساخت و ساز خوش بین نموده و انتظار بهبود قیمت این کالا در کوتاه مدت وجود دارد. همچنین دولت چین اعلام نمود که در هفته‌های آتی تولیداتش را تا ۴۰ درصد کاهش می‌دهد که این موضوع در کاهش بیشتر قیمت محصولات فولادی جلوگیری می‌نماید. پیش‌بینی می‌شود قیمت محصولات فولادی در محدوده فعلی نوسان اندکی داشته باشد.

قیمت بیلت و اسلب (فوب خلیج فارس) ورق گرم و ورق سرد (فوب CIS)



قیمت فلز مس به علت افزایش ظرفیت تولید و نگرانی هایی در خصوص رشد بخش ساختمانی کشور چین در آبان ماه سال جاری به ۹۶۰۰ دلار به ازای هر تن رسید. انتظار می رود در بلندمدت قیمت این فلز کاهش یابد.



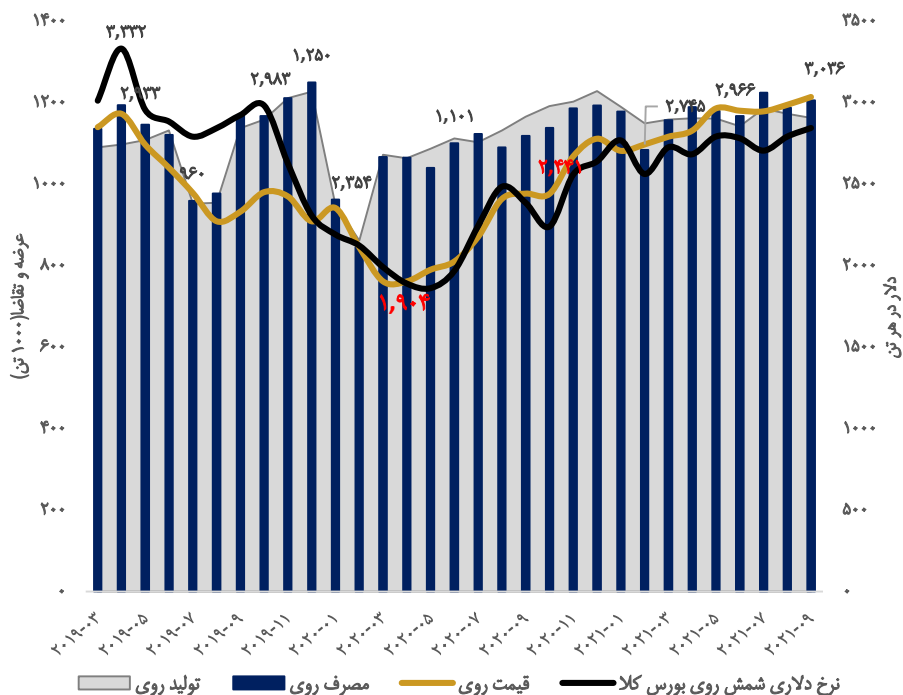
قیمت مس در پایان آبان ماه به ۹۶۰۰ دلار به ازای هر تن رسید. قیمت این فلز از ابتدای شیوع بیماری کرونا بیش از ۸۰ درصد رشد داشته است. دلیل اصلی این رشد، محدودیت های عرضه به دلیل قرنطینه، اعتصابات کارگری و تضعیف شاخص دلار بوده است. در ماه های گذشته، تحلیلگران معتقد بودند به دلیل روند جهانی کربن زدایی، تقاضای مس در میان مدت صعودی خواهد بود و افزایش قیمت این فلز را محتمل می دانستند اما نگرانی هایی در مورد رشد بخش ساختمانی کشور چین (به عنوان بزرگ ترین مصرف کننده نهایی مس)، باعث تردید هایی در مورد رشد تقاضا شده است. همچنین بر اساس گزارش جدید بانک جهانی پیش بینی می شود قیمت مس در سال ۲۰۲۲ با کاهش ۵ درصدی نسبت به سال ۲۰۲۱ مواجه شود.

از طرفی رشد قیمت مس، باعث ایجاد معادن جدید و افزایش ظرفیت تولید در کشورهای مختلف شده است. مجموع این عوامل در میان مدت سبب کاهش قیمت خواهد شد اما در کوتاه مدت بازار منتظر نتیجه انتخابات ریاست جمهوری کشور شیلی (بزرگ ترین تولید کننده مس جهان) است. این احتمال وجود دارد رییس جمهور جدید با افزایش ضریب مالکانه باعث کاهش تولید شود. از طرفی سیاست فدرال رزرو باعث تقویت شاخص دلار شده است که در صورت ادامه این روند قیمت مس تحت فشار قرار خواهد گرفت.

قیمت فلز روی به دلیل تقویت شاخص دلار (سیاست انقباضی فدرال رزرو) به ۳۲۳۰ دلار به ازای هر تن رسید. تحلیل گران معتقدند این وضعیت در زمستان نیز ادامه خواهد یافت و در حالت خوشبینانه قیمت هر تن روی می‌تواند تا ۳۵۰۰ دلار نیز افزایش یابد.

قیمت فلز روی در پایان ماه جاری به ۳۲۳۰ به ازای هر تن رسید. در هفته های گذشته قیمت این فلز به ۳۸۰۰ دلار نیز رسیده بود. کمبود عرضه در این فلز همچنان مشهود است و در ماه های اخیر بر خلاف سال میلادی گذشته مقدار تقاضا از عرضه پیشی گرفته است. در اتفاقی کم سابقه قیمت نقدی فلز روی بیشتر از قرارداد های آتی سه ماهه است. دلیل این وضعیت، آغاز دوباره قرنطینه و مشکلات در بخش لجستیک و تاخیر در تحویل محصولات در کشورهای اروپایی می‌باشد. به همین علت مصرف کنندگان، به جای خرید قراردادهای آتی حاضرند به قیمت بیشتری محصول نقد را خریداری نمایند تا از دریافت به موقع محصول مطمئن شوند. در کشور چین نیز برخی از کارخانه های تولید روی به دلیل تلاش برای کاهش آلودگی، تولید خود را کاهش دادند.

به دلیل تقویت شاخص دلار (سیاست انقباضی فدرال رزرو) قیمت این فلز در حال حاضر به ۳۲۳۰ دلار به ازای هر تن بازگشته است. تحلیل گران معتقدند این وضعیت در زمستان نیز ادامه خواهد یافت و در حالت خوشبینانه قیمت هر تن روی تا ۳۵۰۰ دلار افزایش می‌یابد.



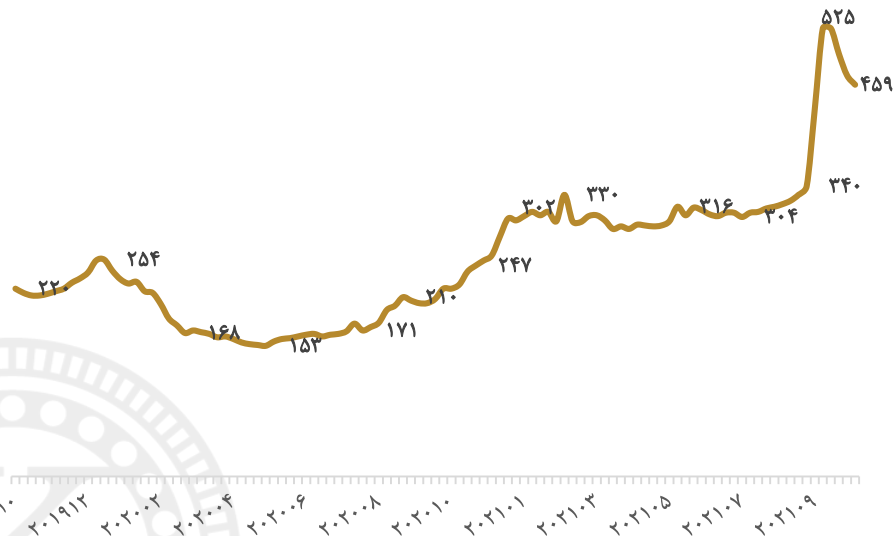
قیمت متانول تحت تاثیر کاهش قیمت زغال سنگ، کاهش نرخ بهره برداری شرکت های الفینی در چین و فرارسیدن تعطیلات هند کاهش یافت. انتظار می رود قیمت این محصول تحت تاثیر افزایش نرخ زغال سنگ و گاز طبیعی در زمستان افزایش یابد.

در ماه گذشته قیمت متانول در چین در پی اقدامات دولت برای مهار افزایش قیمت زغال سنگ، محدودیت های زیست محیطی ناشی از انتشار کربن، کاهش نرخ بهره برداری شرکت های الفینی در چین، کاهش نرخ گاز طبیعی به دلیل ریزش قیمت نفت و کاهش تقاضای متانول به دلیل فرارسیدن تعطیلات هند (یکی از بزرگترین مصرف کنندگان جهان) کاهش یافت.

شایان ذکر است در هفته آخر آبان ماه، فاز اول پتروشیمی زاگرس با ظرفیت ۱.۶۵ میلیون تن (یکی از بزرگترین شرکت های تولیدکننده متانول در جهان) به دلیل مشکل فنی خاموش شد و منجر به کاهش عرضه و جلوگیری از کاهش بیشتر قیمت این محصول شد.

قطعی برق و افزایش مجدد نرخ زغال سنگ و گاز طبیعی به دلیل زمستان زودهنگام در اکثر کشورها، می تواند مجدداً موجب افزایش نرخ متانول شود.

قیمت متانول (CFR China)



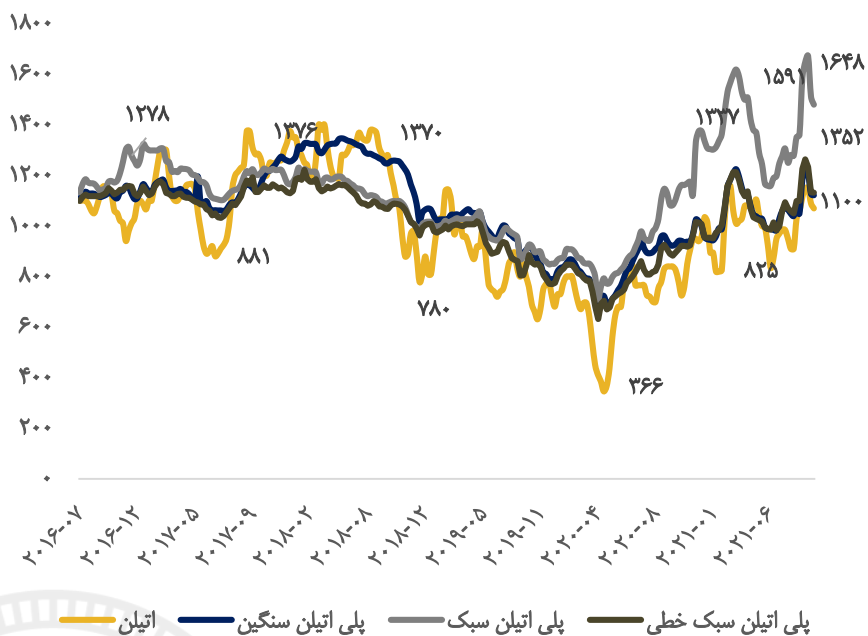
افت فعالیتهای اقتصادی در کشور چین به دلیل شیوع مجدد بیماری کرونا و بازگشت به مدار پالایشگاه ها و واحدهای پتروشیمی آمریکا پس از طوفان آیداء، سبب کاهش قیمت پلیمرها در این ماه شد.

ابتلا به بیماری کرونا در چین روندی صعودی داشت و در پکن در اوج هشت ماهه اخیر است. دولت این کشور محدودیت‌های فراوانی برای جلوگیری از گسترش بیماری وضع نموده است که ممکن است عامل قرنطینه کامل و افت فعالیتهای اقتصادی در این کشور شود و شرایط را برای کاهش قیمت محصولات پتروشیمی فراهم سازد.

بسیاری از واحدهای پلی‌پروپیلن در چین به دلیل قوانین کنترل انتشار گازهای سمی نرخ‌های بهره‌برداری خود را کاهش داده و در حال فروش خوراک پروپیلن خود در بازار نقدی هستند. دولت چین در اواسط سپتامبر، صنایع مصرف کننده زغال سنگ را ملزم به کاهش نرخ بهره برداری نمود.

کارشناسان انتظار دارند کاهش تقاضا بیشتر از کاهش عرضه باشد و منجر به ریزش قیمت محصولات پلیمری شود. ریزش قیمت محصولات پلیمری در بازار چین می تواند بر بازارهای کوچکتر در آسیا نیز تاثیر گذارد و مقدمات افت قیمت ها را فراهم نماید. شایان ذکر است قیمت گاز LNG نیز با کاهش روبه رو شده است و پالایشگاهها و واحدهای پتروشیمی آمریکایی هم پس از طوفان آیداء دوباره با تمام ظرفیت به مدار باز گشته اند.

اکثر تولیدکنندگان جنوب شرق آسیا قیمت‌های پلی‌پروپیلن خود را با توجه به محدودیت منطقه‌ای در نتیجه تعطیلی‌ها، ثابت نگاه داشتند اما ظهور مجدد قیمت‌های رقابتی پلی‌پروپیلن چین در جنوب شرق آسیا در دو هفته گذشته بازار این منطقه را تحت تاثیر قرار داده است.

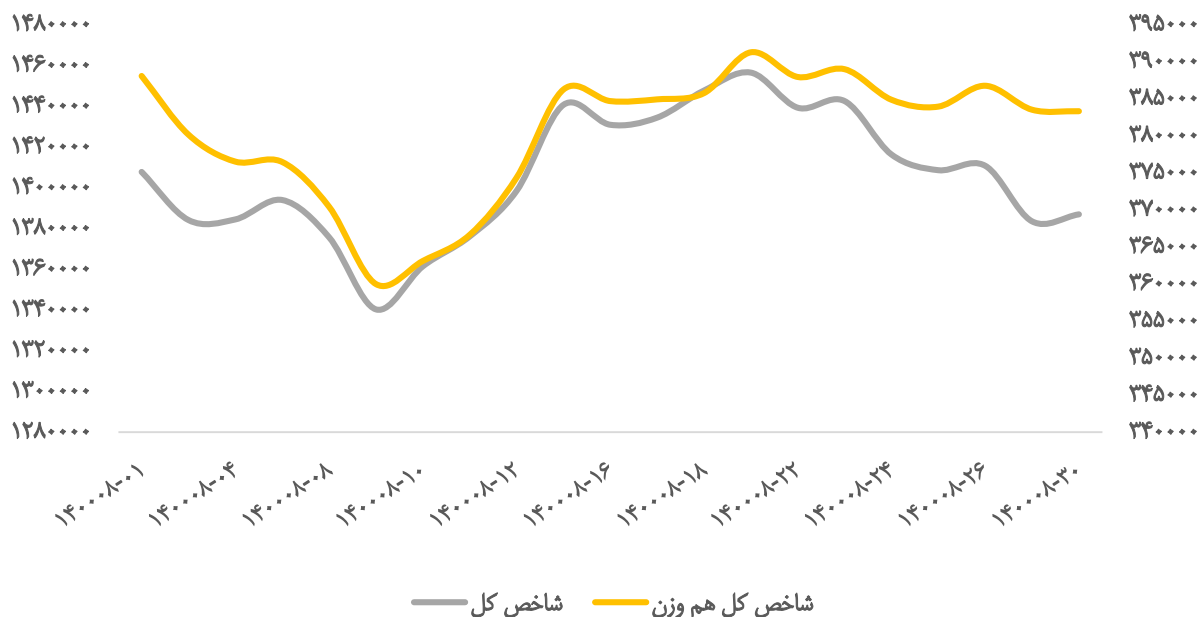


بازار سرمایه



طی ماه گذشته شاخص کل بورس اوراق بهادار و شاخص کل هم وزن به ترتیب با ۳/۴ و ۳/۵ درصد کاهش همراه بودند. دلایل اصلی کاهش شاخص کل و هم وزن ارایه نظرات ضد و تقیض در خصوص قیمت گذاری خودرو، نامشخص بودن نقشه راه دولت برای تأمین کسری بودجه کاهش نقدینگی بازار تحت تأثیر انتشار ۷۰ هزار میلیارد ریال اوراق دولتی و عدم الزام صندوق های سرمایه گذاری به خرید سهام می باشد.

طی ماه گذشته شاخص کل بورس اوراق بهادار و شاخص کل هم وزن به ترتیب با ۳/۴ و ۳/۵ درصد کاهش همراه بودند. دلایل اصلی کاهش شاخص کل و هم وزن کاهش شدید نقدشوندگی بازار و نامشخص بودن نقشه راه دولت برای تأمین کسری بودجه می باشد. مهمترین دلیل کاهش نقدینگی بازار تداوم انتشار اوراق دولتی ۷۰ هزار میلیارد ریال اوراق دولتی و افزایش نرخ بهره بدون ریسک اوراق خزانه به ۲۴ درصد است. انتظار می رود با توجه به اراده دولت در جهت کمینه سازی کسری بودجه در سال آتی، نرخ نهاده های تولید، مالیات و نرخ انرژی در بودجه اصلاح گردد. شایان ذکر است اجرای هر یک از عوامل ذکر شده منجر به کاهش سود شرکت های تولیدی می شود.



پیش بینی شاخص کل وابسته به نرخ ارز، قیمت جهانی کالاهای پایه و بودجه سال ۱۴۰۱ است. با توجه به اعلام سیاست اقتصادی دولت در خصوص کمینه سازی کسری بودجه در سال ۱۴۰۱، انتظار می رود سیاست مالی انقباضی (کاهش مخارج دولت و یا افزایش درآمد دولت از طریق افزایش نرخ نهاده تولید، نرخ انرژی یا مالیات) اتخاذ گردد. اتخاذ سیاست ذکر شده منجر به کاهش سودآوری شرکت های تولیدی خواهد شد.

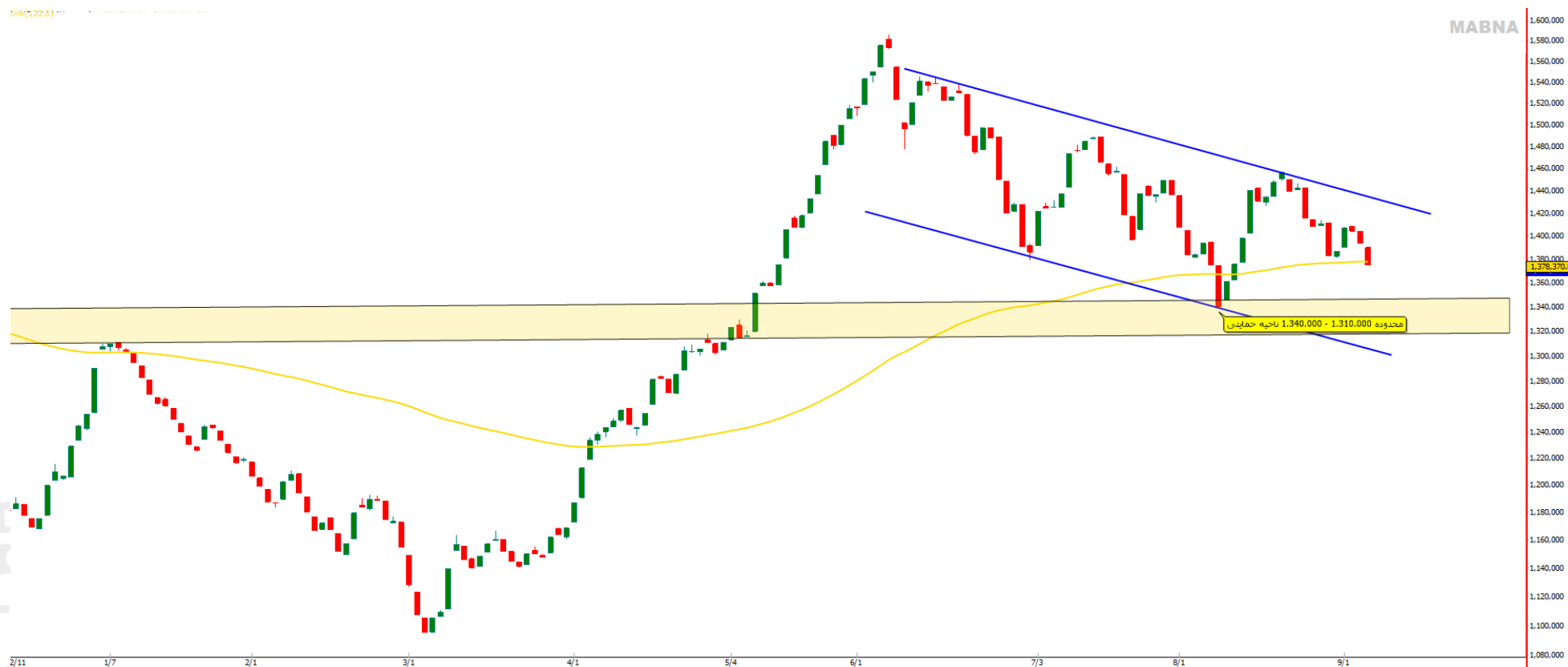
لازم به ذکر است در خصوص کسری بودجه ۵۰ درصدی دولت در سال جاری، طبق گفته های وزیر اقتصاد برنامه انتشار ۴۵۰ هزار میلیارد ریال اوراق تا پایان سال در دستور کار قرار گرفته است لکن جبران این کسری بودجه تنها از طریق انتشار اوراق دولتی میسر نمی باشد. سیاست دولت برای جبران کامل کسری بودجه اثر بسزایی بر شکل گیری انتظارات تورمی و به تبع آن افزایش نرخ ارز دارد.

طبق آنچه پیش از این توسط دولت اعلام گردیده است، برنامه فروش سهام جهت جبران کسری بودجه از جمله گزینه های احتمالی می باشد که جزییات آن منتشر نگردیده است. از دیگر روش های تامین کسری بودجه انتشار اوراق دولتی و فروش مستقیم یا غیرمستقیم به شرکت های فعال در صنایع بزرگ (با توجه به سودآوری مطلوب صنایع فلزی، پتروشیمی و پالایشی) است. گزینه ی دیگر جهت تامین کسری بودجه دولت، چاپ پول می باشد که از جمله تبعات مهم آن افزایش نرخ ارز و نرخ تورم می باشد. اتخاذ هر یک از گزینه های مذکور بر بازار بورس اوراق بهادار اثرگذار خواهد بود.

نرخ ارز وابسته به دسترسی دولت به منابع ارزی یا حصول نتیجه در مذاکرات برجام است. با توجه به نامعلوم بودن نتیجه مذاکرات اظهارنظر در خصوص این متغیر در مقطع فعلی میسر نیست. از سوی دیگر به نظر می رسد بازگشت تولیدات صنعتی جهانی به سطح پیش از شیوع ویروس کرونا رخ داده است و در صورت بازگشت قیمت های جهانی به میانگین بلندمدت کاهش درآمد ارزی دولت دور از انتظار نخواهد بود. همچنین انتظار می رود با توجه به واکسیناسیون عمومی قیمت های جهانی کالاهای پایه در سال ۲۰۲۲ کاهش یابد لیکن کاهش قیمت جهانی کالاهای پایه تا پایان سال ۲۰۲۱ دور از انتظار است.

با توجه به موارد ذکر شده انتظار می رود تا پایان سال ۱۴۰۰ قیمت های جهانی از ثبات نسبی برخوردار باشند و نرخ ارز صعودی باشد لیکن سودآوری شرکت های تولیدی وابسته به سیاست دولت در بودجه سال ۱۴۰۱ است و برآیند عوامل ذکر شده تعیین کننده روند بازار سرمایه خواهد بود.

پس از رشد شاخص در تابستان سال جاری از محدوده‌ی ۱.۱۰۰.۰۰۰ واحد تا ۱.۵۸۰.۰۰۰ واحد، شاخص کل وارد دوره‌ی اصلاح گردید و تا محدوده‌ی ۱.۳۴۰.۰۰۰ واحد افت را تجربه نمود. در حال حاضر شاخص کل داخل کانال نزولی قرار دارد و محدوده ۱.۳۴۰.۰۰۰ - ۱.۳۱۰.۰۰۰ واحد محدوده حمایتی شاخص می باشد.



همانطور که انتظار می‌رفت شاخص کل هم وزن پس از کاهش تا سطح ۳۷۰.۰۰۰ واحد روند صعودی خود را آغاز نمود، شاخص کل در یک سال اخیر در محدوده‌ی ۳۷۰.۰۰۰ واحد تا ۴۷۰.۰۰۰ در حال نوسان بوده است. در مسیر صعودی شاخص کل هم وزن، ناحیه ۴۰۵.۰۰۰ واحد ناحیه مقاومتی مهمی است.



عملکرد کاردان



۱۴۰۰/۰۹/۰۱

۲۲/۷۱٪

بازده موثر
(سالانه)

۲۰/۶۳٪

بازده یک‌ساله

۹/۸۸٪

بازده شش‌ماهه

۲۰/۵٪

بازده مورد انتظار
(ساده، بانکی)

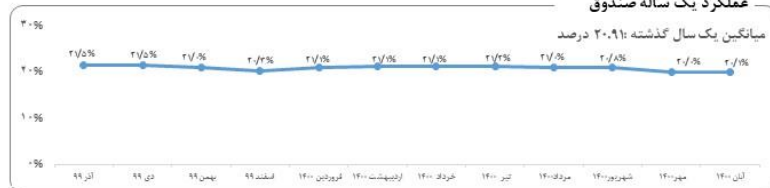


شرکت تأمین سرمایه کاربدان با پشتوانه دو بانک تجارت و سامان در سال ۱۳۹۲ ایجاد گردید و امروز یکی از شرکت‌های تأمین سرمایه معتبر در بازار سرمایه با ۳۳۰ هزار میلیارد ریال دارایی تحت مدیریت است. تأمین سرمایه کاربدان با استفاده از تجربه موفق دو بانک تأسیس کننده و با استفاده از کادر حرفه‌ای و متعهد خود اقدام به مدیریت منابع سرمایه گذاران در بازار سرمایه می‌نماید.

ویژگی‌های صندوق

مزایا	استراتژی	ترکیب دارایی
<ul style="list-style-type: none"> خرید و فروش از طریق شبکه کارگزاری در سراسر کشور کسب سود بی‌بی از نظام بانکی پرداخت سود در موعد مقرر به صورت روزشمار بندون نرخ شکست وجود مسدودان حرفه‌ای قد شونده‌ی سریع واحدهای سرمایه‌گذاری در هر زمان بهره‌گیری از نرخ‌های متناسب به دلیل تجمیع منابع مصنّف از مسالیات 	<ul style="list-style-type: none"> قد شونده‌ی به واسطه بازارگردانی پیشرو در ارائه خدمات مالی تخصیص بهینه دارایی کسب بیشترین بازدهی با کمترین ریسک 	<p>ترکیب دارایی</p> <ul style="list-style-type: none"> وجه نقد ۳۷/۲٪ ساز دارایی‌ها ۵۴/۱٪ اوراق مشارکت ۷/۷٪ سهام ۱/۰٪

عملکرد یک ساله صندوق



ارکان صندوق

مشخصات صندوق	ارکان صندوق
دوره تقسیم سود	بازارگردان
حد اقل تعداد واحد قابل صدور	مدیر صندوق
حداکثر تعداد واحد قابل صدور	متولی
نقد شونده‌گی	حسابرس
دوره ماندگاری	مدیران سرمایه‌گذاری
تاریخ آغاز فعالیت صندوق	

۱۴۰۰/۰۹/۰۱

۲۲٪

بازده موثر
(سالانه)

۲۰٪

بازده یک‌ساله

۹/۲۰٪

بازده شش‌ماهه

۲۰/۵٪

بازده مورد انتظار
(ساده، بانکی)

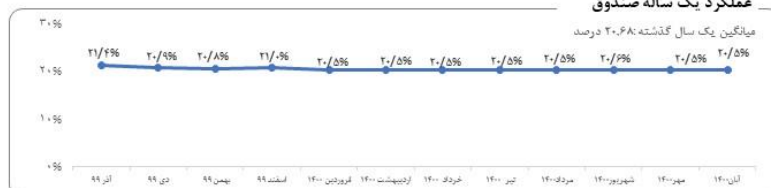


شرکت تأمین سرمایه کاربدان با پشتوانه دو بانک تجارت و سامان در سال ۱۳۹۲ ایجاد گردید و امروز یکی از شرکت‌های تأمین سرمایه معتبر در بازار سرمایه با ۳۳۰ هزار میلیارد ریال دارایی تحت مدیریت است. تأمین سرمایه کاربدان با استفاده از تجربه موفق دو بانک تأسیس کننده و با استفاده از کادر حرفه‌ای و متعهد خود اقدام به مدیریت منابع سرمایه گذاران در بازار سرمایه می‌نماید.

ویژگی‌های صندوق

مزایا	استراتژی	ترکیب دارایی
<ul style="list-style-type: none"> کسب سود بیش از نظام بانکی پرداخت سود در موعد مقرر به صورت روزشمار بندون نرخ شکست وجود مسدودان حرفه‌ای قد شونده‌ی سریع واحدهای سرمایه‌گذاری در هر زمان بهره‌گیری از نرخ‌های متناسب به دلیل تجمیع منابع مصنّف از مسالیات 	<ul style="list-style-type: none"> پیشرو در ارائه خدمات مالی تخصیص بهینه دارایی کسب بیشترین بازدهی با کمترین ریسک 	<p>ترکیب دارایی</p> <ul style="list-style-type: none"> وجه نقد ۳۷/۲٪ ساز دارایی‌ها ۵۴/۱٪ اوراق مشارکت ۷/۷٪ سهام ۱/۰٪

عملکرد یک ساله صندوق



مشخصات صندوق

مشخصات صندوق	ارکان صندوق
دوره تقسیم سود	مدیر صندوق
حد اقل تعداد واحد قابل صدور	متولی
حداکثر تعداد واحد قابل صدور	حسابرس
نقد شونده‌گی	مدیران سرمایه‌گذاری
دوره ماندگاری	
تاریخ آغاز فعالیت صندوق	



۱۴۰۰/۰۹/۰۱

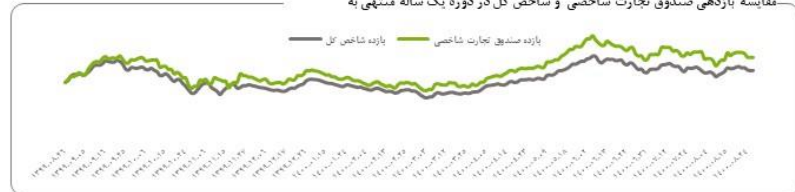


شرکت تأمین سرمایه کاردان با پشتوانه دو بانک تجارت و سامان در سال ۱۳۹۲ ایجاد گردید و امروز یکی از شرکت‌های تأمین سرمایه معتبر در بازار سرمایه با ۳۳۰ هزار میلیارد ریال دارایی تحت مدیریت است. تأمین سرمایه کاردان با استفاده از تجربه موفق دو بانک تأسیس کننده و با استفاده از کادر حرفه‌ای و متعهد خود اقدام به مدیریت منافع سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه می‌نماید.

ویژگی‌های صندوق



مقایسه بازدهی صندوق تجارت شاخصی و شاخص کل در دوره یک ساله منتهی به



مشخصات صندوق

نوع	سهامی شاخصی
حداقل تعداد واحد قابل صدور	۱ واحد
حداکثر تعداد واحد قابل صدور	ندارد
نقد شونده‌گی	۱ روز کاری
دوره ماندگاری	ندارد
عمر صندوق	نامحدود
تاریخ آغاز فعالیت صندوق	۱۳۹۴/۰۱/۱۷
بازارگردان	شرکت تأمین سرمایه کاردان
مدیر صندوق	شرکت تأمین سرمایه کاردان
متولی	مؤسسه حسابرسی شاخص اندیشان
حسابرس	مؤسسه حسابرسی فریوران راهبرد
مدیران سرمایه‌گذاری	محمدعلی کمالی
	سحر فرهمندی
	عماد قلم‌رزی

۱۴۰۰/۰۹/۰۱

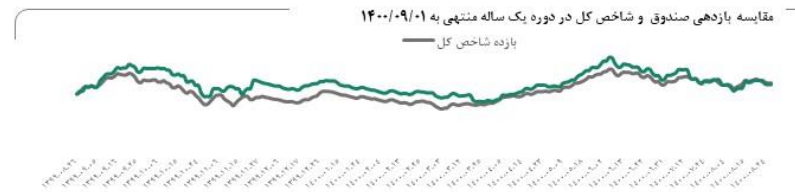


شرکت تأمین سرمایه کاردان با پشتوانه دو بانک تجارت و سامان در سال ۱۳۹۲ ایجاد گردید و امروز یکی از شرکت‌های تأمین سرمایه معتبر در بازار سرمایه با ۳۳۰ هزار میلیارد ریال دارایی تحت مدیریت است. تأمین سرمایه کاردان با استفاده از تجربه موفق دو بانک تأسیس کننده و با استفاده از کادر حرفه‌ای و متعهد خود اقدام به مدیریت منافع سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه می‌نماید.

ویژگی‌های صندوق



مقایسه بازدهی صندوق و شاخص کل در دوره یک ساله منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۰۱



مشخصات صندوق

نوع	سهامی
حداقل تعداد واحد قابل صدور	۱۰ واحد
حداکثر تعداد واحد قابل صدور	۱۰۰۰۰۰۰ واحد
نقد شونده‌گی	۳ تا ۷ روز کاری
دوره ماندگاری	دارد
تاریخ آغاز فعالیت صندوق	۱۳۹۴/۰۱/۱۷
ضامن نقد شونده‌گی	شرکت تأمین سرمایه کاردان
مدیر صندوق	شرکت تأمین سرمایه کاردان
متولی	مؤسسه حسابرسی شاخص اندیشان
حسابرس	مؤسسه حسابرسی بیات رایان
مدیران سرمایه‌گذاری	محمدعلی کمالی
	سحر فرهمندی
	نعیمه سادات صفوی میرهن

☎ (۰۲۱) ۹۶۶۲ ۱۱۰۰

☎ (۰۲۱) ۹۶۶۲ ۱۱ ۳۳

☎ (۰۹۹۱) ۲۶۶ ۲۱ ۹۰

🌐 www.kardan.ir

✉ info@kardan.ir

شماره تلفن تماس سیدگردان

کاردان
شرکت تأمین سرمایه کاردان

