

هفته‌نامه

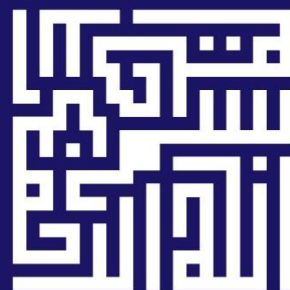
تحلیل بازارهای ایران و جهان

شماره گزارش: ۱۱۳۹ | ۱۴۰۰
هفته اول اسفندماه



سرمایه‌گذاری مهرگان
تامین پارس گروه مالی ساتا

www.mehregantamin.ir



مدیرعامل گروه مالی ساتا: دکتر سید محمد هاشمی نژاد
مدیر واحد تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی: دکتر اسفندیار شاه منصور

تهیه شده در:

مدیریت تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی
سرمایه گذاری مهرگان تامین پارس (گروه مالی ساتا)



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



۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۰۰



www.linkedin.com/company/mehregan-investment-holding



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





شرکت سرمایه گذاری
امین توان آفرین ساز

وب سایت: www.etavanafarin.ir

امور سهام: ۰۲۱ - ۶۶۵۲۷۰۱۲ - ۶۶۵۲۷۰۱۳

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۹۰



شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)

وب سایت: www.armoonbourse.com

افتتاح حساب آنلاین: www.armoonregister.com

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۸۸۸



مهرگان
صندوق 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

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

- تبعات حمله روسیه به اوکراین برای اقتصاد جهانی
- بازیابی سطح فعالیت‌های اقتصادی در ایالات متحده با رسیدن شاخص PMI کل اقتصاد آمریکا به سطح ۵۶ واحدی
- ثبت مزاد بودجه برای دولت بریتانیا در ماه ژانویه بنا بر گزارش دفتر ملی آمار بریتانیا
- گسترش تورم به کشورهای حوزه شرق آسیا بنا بر گزارش موسسه مارکیت



ابعاد داخلی

- گزارش بانک مرکزی از وضعیت نقدینگی و رشد ۳۹/۸ در دی‌ماه ۱۴۰۰ نسبت به مدت مشابه سال قبل
- کاهش نسبی سرعت رشد قیمت‌ها در بهمن ماه بنا بر گزارش مرکز آمار ایران



۱۳ - ۷ اسفند ۱۴۰۰

Economic Events **رویدادهای هفته آتی**

شنبه

یکشنبه

دوشنبه

سه‌شنبه

چهارشنبه

پنجشنبه

جمعه

- تولیدات صنعتی و خرده‌فروشی ژاپن
- رشد اقتصادی سوئیس
- تورم مصرفی اسپانیا

- شاخص‌های PMI چین، اسپانیا و ایتالیا
- خرده‌فروشی و تورم مصرفی آلمان
- تورم مصرفی ایتالیا

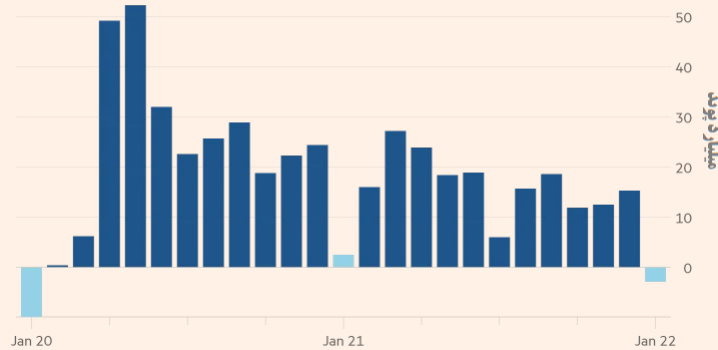
- تورم مصرفی حوزه یورو
- نشست مشترک اوپک پلاس
- سخنرانی رئیس فدرال رزرو در سنا

- تورم تولیدکنندگان حوزه یورو
- نرخ بیکاری حوزه یورو
- سفارشات دریافتی کارخانه‌های آمریکا

- نرخ بیکاری ژاپن
- خرده‌فروشی حوزه یورو
- تولیدات صنعتی فرانسه
- نرخ بیکاری و تغییرات مشاغل غیرکشاورزی آمریکا

تراز بودجه دولت بریتانیا در ماه گذشته

دولت بریتانیا در ماه ژانویه بعد از دو سال شاهد مازاد بودجه بوده است
خالص استقراض ماهیانه دولت بریتانیا به استثنای بدهی بانک‌های دولتی



دولت بریتانیا برای اولین بار از زمان شیوع ویروس کرونا در دنیا شاهد ثبت مازاد ماهانه بودجه با وجود افزایش هزینه‌های بهره پرداختی بر روی استقراض خود بوده است.

بنا به گزارش دفتر ملی آمار بریتانیا، تراز بودجه این کشور در ماه ژانویه شاهد مازاد ۲.۹ میلیارد پوندی بوده است که برای اولین بار از ژانویه ۲۰۲۰ می‌باشد که میزان درآمدهای دولت فراتر از سطح هزینه‌ها بوده است. تحلیلگران بیشتر انتظار ثبت مازاد ۳.۵ میلیارد پوندی را داشتند، اما رشد روز افزون تورم در بریتانیا، هزینه بهره پرداختی دولت بر روی بدهی‌های خود را بالا برده است به صورتی که این هزینه در ماه ژانویه معادل با ۶.۱ میلیارد پوند بوده است که بالاترین رقم ماهیانه از زمان گردآوری این داده‌ها از سال ۱۹۹۷ محسوب می‌شود.

در سال مالی جاری دولت بریتانیا که از آوریل گذشته آغاز شده است، خالص استقراض دولت معادل با ۱۳۸.۵ میلیارد پوند بوده است که تقریباً نیمی از رقم حاصل شده در دوره مشابه سال قبل می‌باشد. مجموع بدهی‌های ملی دولت بریتانیا تاکنون معادل با ۲.۳ تریلیون پوند یا ۹۴.۹ درصد از GDP این کشور می‌باشد که از دهه ۱۹۶۰ تاکنون بی‌سابقه می‌باشد.

بازیابی فعالیت‌های کسب و کار در ایالات متحده

فعالیت‌های اقتصادی در ایالات متحده در ماه فوریه شاهد بازگشت از پایین‌ترین سطح ۱۸ ماه اخیر با توجه به بازیابی سطح تقاضا بودند اگرچه فشارهای تورمی شاهد افزایش بوده است. بنا به گزارش موسسه مارکیت، شاخص PMI کل اقتصاد آمریکا با رشد ۴.۹ واحدی به سطح ۵۶ واحدی رسیده است. در این میان بخش خدمات با بهبود تقاضا با توجه به کمتر شدن اثرات اومیکرون، با پیشروی ۵.۵ واحدی به سطح ۵۶.۷ واحد رسیده است و فعالیت‌های بخش تولیدی نیز با رشد ۲ واحدی به سطح ۵۷.۵ واحدی دست یافته است. با این وجود شاخص قیمت تعیین شده از طرف کسب و کارها برای محصول خود به بالاترین سطح از سال ۲۰۰۹ افزایش یافته است که نشانه ادامه فشارهای قیمتی می‌باشد.

پدیدار شدن فشارهای تورمی در آسیا

نشانه‌های اولیه از افزایش سطح تورم در کشورهای شرق آسیا با توجه به رشد قیمت انرژی و مواد غذایی در کشورهای شرق آسیا در حالی پدیدار شده است که پیشتر به نظر می‌رسید این کشورها در مقابل فشارهای تورمی ایمن هستند اگرچه سطح تورم از هم‌نمای غربی همچنان کمتر محسوب می‌شود. تورم در هند در ماه ژانویه به ۶ درصد افزایش یافته که نزدیک به ۲ برابر میانگین تورمی در سه سال منتهی به شیوع کرونا می‌باشد، در سریلانکا تورم با عبور از سطح ۱۴ درصدی به بالاترین سطح دهه اخیر رسیده و در کره جنوبی نیز شاخص تورم کالاهای پایه با رسیدن به سطح ۳ درصدی، بالاترین سطح از سال ۲۰۱۲ را فتح کرده است. در تایلند به عنوان یکی از اقتصادهای ضعیف وابسته به گردشگری، تورم به ۳.۲ درصد رسیده که ۳ برابر بیشتر از میانگین سه سال منتهی به ۲۰۲۰ می‌باشد.

هشدار بانک مرکزی آلمان مبنی بر رکود در این کشور

بانک مرکزی آلمان در جدیدترین گزارش خود اعلام کرده است که بزرگ‌ترین اقتصاد اروپا احتمالاً وارد دومین رکود اقتصادی خود از زمان شیوع ویروس کرونا به دلیل رکوردشکنی مبتلایان اومیکرون و کاهش سطح فعالیت‌ها به دلیل پیامدهای مرتبط با آن شده است. در حالی که تولید ناخالص داخلی آلمان در سه ماهه پایانی سال گذشته میلادی افت ۰.۷ درصدی را تجربه کرده، احتمالاً روند نزولی فعالیت‌ها به شکل قابل توجهی در سه ماهه اول سال جاری نیز ادامه دارد و بر خلاف موج‌های پیشین کرونا، تنها بخش خدمات شاهد آسیب نبوده و شمار بالای مبتلایان و غیبت زیاد کارکنان به فعالیت‌ها در سایر بخش‌های اقتصادی نیز آسیب زده است.

عملکرد نقدینگی و پایه پولی در اولین ماه زمستان

بانک مرکزی با انتشار تحولات اقتصاد کلان در دی ماه، اعلام کرد که حجم نقدینگی در این ماه با عبور از سطح ۴۵۰۰ هزار میلیارد تومانی، شاهد رشد ۳۹.۸ درصدی بوده است که یکی از کمترین نرخ‌های رشد ۲ سال اخیر محسوب می‌شود. کاهش انتظارات تورمی و تصمیم سیاست‌گذار اقتصادی به کنترل ترانزنامه شبکه بانکی کشور دو دلیل عمده این کاهش به شمار می‌رود. پایه پولی نیز با رشد ۳۵.۵ درصدی به سطح ۵۶۸ هزار میلیارد تومان رسیده است.

آسیب‌شناسی قیمت‌گذاری دستوری توسط مرکز پژوهش‌ها

هر زمان که اقتصاد ایران با تکان‌های درونی و بیرونی مواجه شده است، اغلب برنامه تثبیت قیمت‌ها نیز به اجرا درآمده، اما این سیاست‌ها موفق نبوده‌اند. از نگاه مرکز پژوهش‌ها، تبلور این مساله در بحث قیمت‌گذاری و تنظیم بازار بوده و به نوعی باعث اختلال در نظام اقتصادی کشور شده است. از سوی دیگر اتخاذ سیاست‌هایی از این دست باعث عدم عرضه کالا، احتکار و در نتیجه ادامه جهش قیمت‌ها منجر می‌شود. نتایج نشان می‌دهد که قیمت‌گذاری کالاها و خدمات در ایران، جریان تولید و همچنین روابط اقتصادی را در سه دهه اخیر به صورت چشمگیری تحت تاثیر قرار داده است.

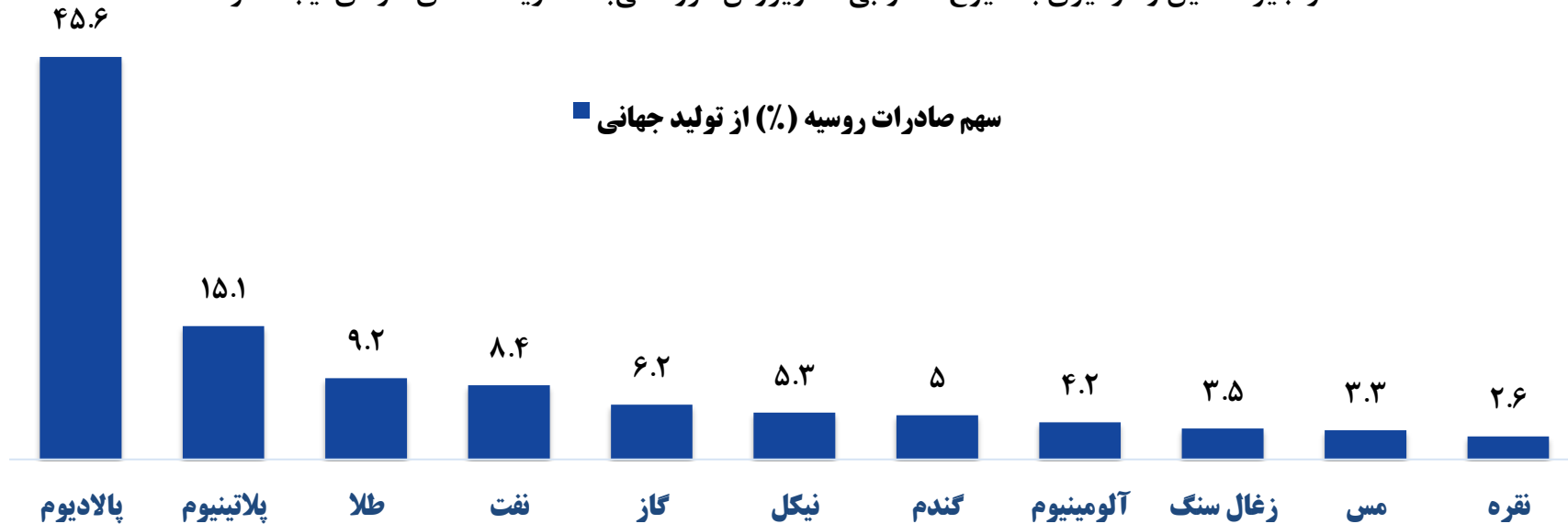


بازارهای جهانی

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

تبعات احتمالی حمله روسیه به اوکراین برای اقتصاد جهانی

حمله روسیه به اوکراین فارغ از تبعات سیاسی آن، برای اقتصاد جهانی نیز که در حال حاضر در کشمکش با مواردی همچون تورم بالا، اختلالات زنجیره تامین و درگیری با شیوع گاه و بی‌گاه ویروس کرونا می‌باشد، ریسک‌های تازه‌ای ایجاد کرده است.

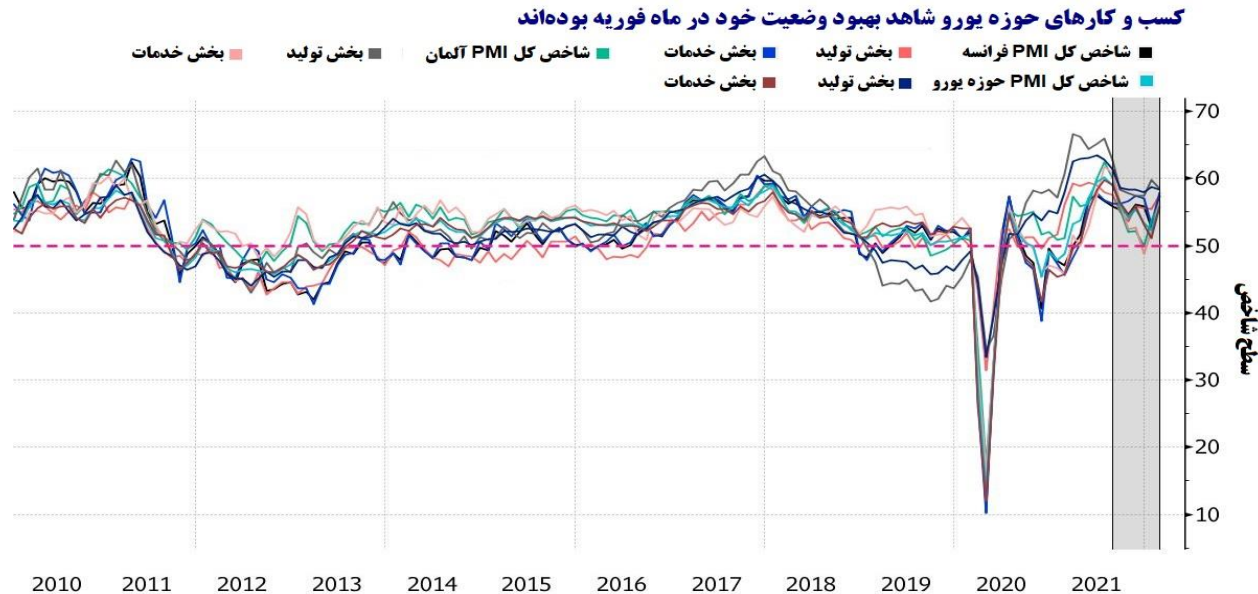


تبعات اقتصادی حمله روسیه بستگی به ابعاد جنگ و همچنین میزان تحریم‌هایی که غرب وعده اعمال آن علیه روسیه داده است را دارد. در صورت گسترش جنگ و اعمال تحریم‌هایی که خصوصا بتواند صادرات انرژی روسیه را مختلف کند، می‌تواند **تبعات سنگینی را برای اقتصاد اروپا که وابستگی بسیاری به گاز روسیه دارد، داشته باشد.** اتحادیه اروپا تقریبا نیمی از گاز و نزدیک به یک چهارم از نفت خود را از روسیه وارد می‌کند.

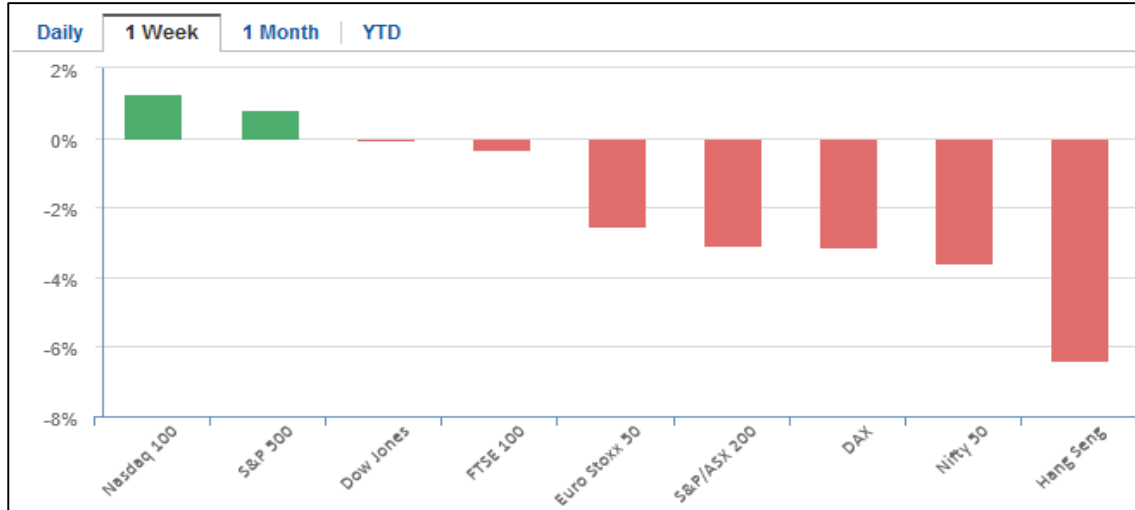
با توجه به سهم روسیه در تجارت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی، تحریم‌هایی که این بخش‌ها را هدف قرار دهد پتانسیل احتمالی ایجاد کسری عرضه در هر بخش و رشد قیمت‌ها را خواهد داشت. با اعلام حمله روسیه به اوکراین، قیمت نفت شاهد عبور از سطح ۱۰۰ دلاری بوده و جی‌پی مورگان پیش‌بینی نفت ۱۵۰ دلاری در صورت بدتر شدن شرایط را کرده است. کره جنوبی، هند و ژاپن در زمره بزرگ‌ترین بازندگان اقتصاد جهانی به دلیل افزایش قیمت نفت و اتکای بالای آن‌ها به واردات خواهند بود. همچنین قیمت کامودیتی‌هایی همچون آلومینیوم و نیکل که روسیه از جمله تامین‌کنندگان مهم آن است و نهاده مهمی برای صنعت خودرو محسوب می‌شود نیز شاهد افزایش محسوسی بوده است. همچنین بنا به گزارش وزارت کشاورزی آمریکا، روسیه و اوکراین به صورت مشترک سهم نزدیک به ۳۰ درصدی از صادرات گندم دنیا را دارند و دریای سیاه در نزدیکی اوکراین به عنوان یک هاب تجاری مهم در حمل و نقل غلات صادراتی اوکراین را برعهده دارد و این کشور یکی از صادرکنندگان بزرگ ذرت، جو و برخی دانه‌های روغنی محسوب می‌شود.

عملکرد شاخص‌های PMI حوزه یورو

فعالیت‌های اقتصادی حوزه یورو در ماه فوریه با توجه به کاهش سطح محدودیت‌های کرونایی، شاهد رشد بیش از حد انتظاری بود اگرچه افزایش قیمت‌ها به دلیل رشد هزینه دستمزد و انرژی شاهد رکوردشکنی بوده است

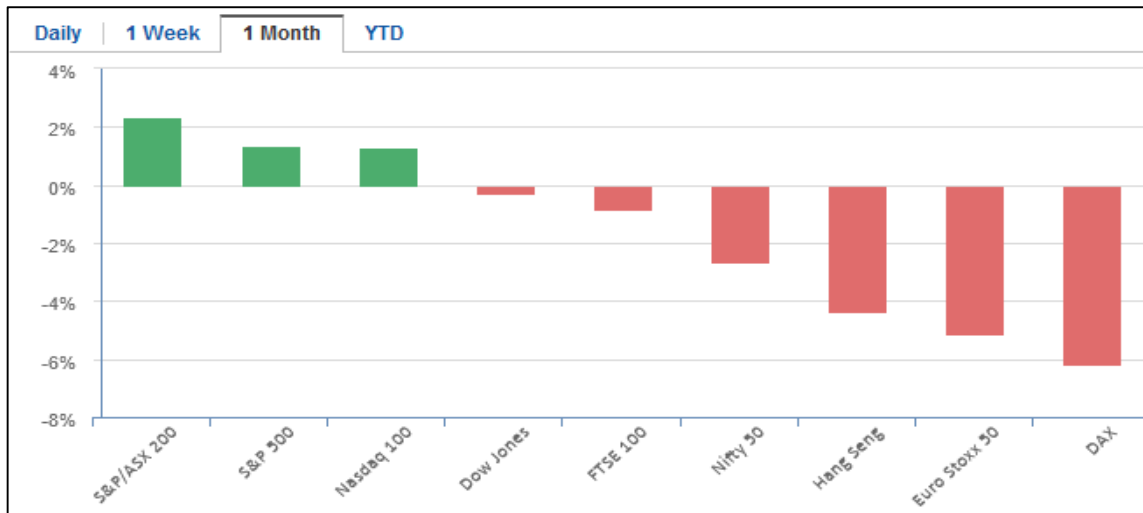


بنا به گزارش موسسه IHS Markit، شاخص کل PMI اقتصاد حوزه یورو در ماه فوریه با رشد ۳.۵ واحدی نسبت به ماه گذشته به سطح ۵۵.۸ واحد رسیده است در حالی که تحلیلگران تنها انتظار ثبت رقم ۵۲.۷ واحد را داشتند. این بالاترین سطح ۵ ماه اخیر برای این شاخص محسوب می‌شود. در این میان سطح فعالیت بخش خدمات با رشد ۴.۷ واحدی و ثبت رقم ۵۵.۸ واحد، نقش موثری را در رشد شاخص کل داشته است. تجدید تقاضا در بسیاری از کسب و کارهای خدماتی مرتبط با مصرف‌کنندگان همچون سفر، گردشگری و تفریحات و همچنین کاهش گلوگاه‌های زنجیره تامین در رشد بخش خدمات نقش موثری داشته است. فعالیت‌های بخش تولید نیز تحت تاثیر افزایش سطح تقاضا و کاهش گلوگاه‌های زنجیره تامین در ترکیب با کاهش تاخیر در تحویل از جانب تامین‌کنندگان به کمترین سطح از ژانویه ۲۰۲۱، در سطح ۵۸.۴ واحد قرار گرفته که اگرچه ۰.۳ واحد کمتر از ماه قبل است اما همچنان در وضعیت مناسبی به سر می‌برد. از طرف دیگر در حالی که تورم حوزه یورو در ماه ژانویه به رکورد ۵.۱ درصدی رسیده بود، داده‌های موسسه مارکیت نشان می‌دهد که فشارهای قیمتی در ماه فوریه شتاب گرفته است به صورتی که شاخص کل قیمتی کسب و کارهای حوزه یورو در ماه فوریه با نزدیک شدن به سطح ۶۵ واحدی، رکورد تاریخی جدیدی را ثبت نموده است.



بازدهی بورس‌های بزرگ جهان در یک هفته اخیر

بازارهای جهانی سهام با وجود بازیابی در روز جمعه، در مقیاس هفتگی عمدتاً شاهد کاهش بودند که در بین آن‌ها شاخص **Nasdaq100** در بورس آمریکا با رشد ۱.۳ درصدی، بیشترین افزایش و شاخص **هانگ‌سنگ** در **بورس هنگ‌کنگ** با افت ۶.۴ درصدی، بیشترین کاهش را در بین شاخص‌های بزرگ داشته‌اند.

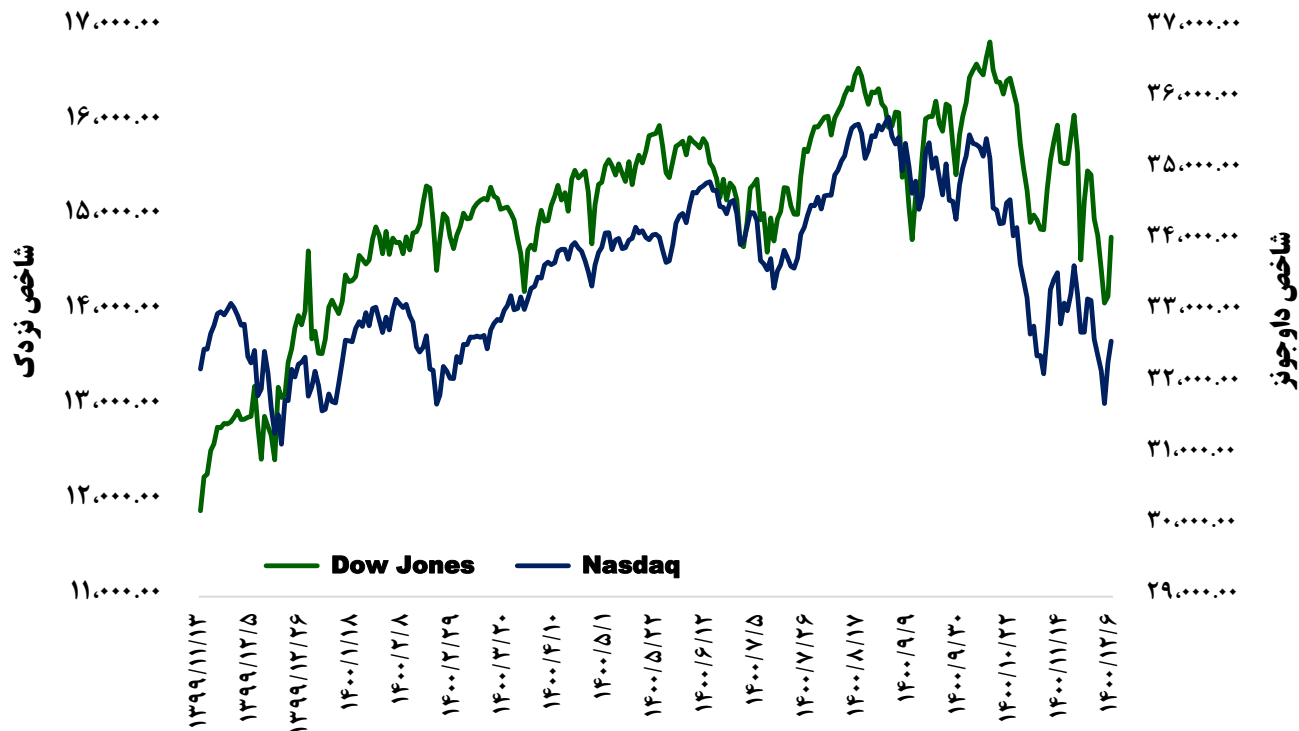


بازدهی بورس‌های بزرگ جهان در یک ماه اخیر

در یک ماه اخیر بازارهای سهام عمدتاً شاهد روندی نزولی بودند که در بین آن‌ها شاخص **S&P/ASX200** در بورس استرالیا با رشد ۲.۳ درصدی، بیشترین افزایش را در بین بازارهای سهام داشته و شاخص **Dax** در **بورس آلمان** با افت ۶.۱ درصدی، بیشترین کاهش را در بین شاخص‌های معتبر در بازارهای جهانی سهام را داشته است.














آخرین وضعیت بازار سهام

بازارهای جهانی سهام شاهد روند بسیار پر نوسانی در هفته گذشته بودند و توجه سرمایه‌گذاران از احتمال افزایش سریع نرخ بهره توسط فدرال رزرو به سرعت به سمت تهاجم روسیه به اوکراین و تبعات آن منعطف شد با این حال بازارهای سهام در آمریکا تحت تاثیر حمایت سرمایه‌گذاران خرد شاهد بازگشت در ۲ روز پایانی هفته بود. بر اساس گزارش FactSet، سرمایه‌گذاران در هفته منتهی به روز پنج‌شنبه به صورت خالص بیش از ۳.۶ میلیارد دلار به ETFهای بازار سهام تزریق کردند که در این میان تنها شاخص S&P500 شاهد تزریق بیش از ۳ میلیارد دلاری نقدینگی از جانب معامله‌گران بود که این امر منجر به بازپس‌گیری رشد این شاخص پس از افت نزدیک به ۲.۵ درصدی پس از آغاز حمله روسیه به اوکراین شد.



شاخص S&P500 در هفته گذشته رشد ۰.۸ درصدی را تجربه نمود و شاخص نزدک نیز ۱.۶ درصد افزایش را تجربه کرد در حالی که داو جونز موفق شد تا با رشد ۲.۵ درصدی در روز جمعه، هفته را بدون تغییر محسوسی به پایان برساند. نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا نیز شاهد بازگشت به سطح ۲ درصدی با فروش اوراق توسط معامله‌گران بود. با این وجود انتظار نمی‌رود که نوسانات به پایان رسیده باشد زیرا با وجود احتمال مذاکره بین ۲ طرف، اوکراین همچنان شاهد بمباران و ادامه هجوم ارتش روسیه است و احتمال درگیری شهری در کیف با نزدیک شدن ارتش روسیه به این شهر، به شدت بالا رفته است که ادامه این وضعیت می‌تواند بازارها را مجدد با نوسانات قابل توجهی روبرو کند.

قیمت انواع گریدهای نفت ایران برای تحویل در مناطق مختلف عرضه

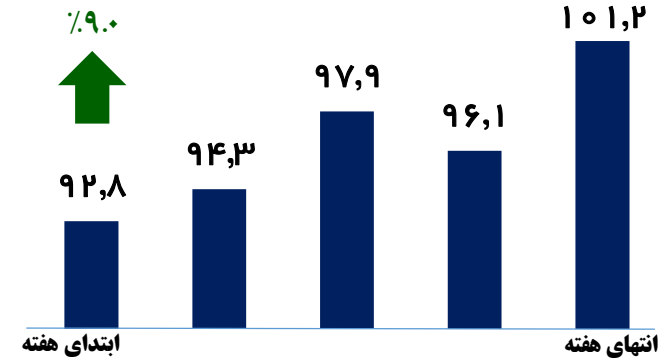
	قیمت	تغییرات	
تحویل در شمال غربی اروپا			
 Iran Light	94.76	-0.38	-0.40%
 Iran Heavy	92.86	-0.38	-0.41%
 Forozan Blend	93.11	-0.38	-0.41%
تحویل در مدیترانه			
 Iran Light	94.11	-0.38	-0.40%
 Iran Heavy	91.96	-0.38	-0.41%
 Forozan Blend	92.21	-0.38	-0.41%
 Soroosh	88.96	-0.38	-0.43%
تحویل در بندر سیدی کریر			
 Iran Light	96.01	-0.38	-0.39%
 Iran Heavy	93.86	-0.38	-0.40%
 Forozan Blend	94.11	-0.38	-0.40%
تحویل در آفریقای جنوبی			
 Iran Light	94.76	-0.38	-0.40%
 Iran Heavy	92.86	-0.38	-0.41%
 Forozan Blend	93.11	-0.38	-0.41%

تغییرات یک‌ماهه قیمتی نفت سبک ایران
\$94.76 8.5%



آخرین روند قیمت جهانی نفت

قیمت نفت در بازارهای جهانی تحت تاثیر شدت گرفتن تنش‌ها در اروپا با حمله روسیه به اوکراین در هفته گذشته شاهد عبور از سطح ۱۰۵ دلاری نیز بود، اما در روز جمعه با توجه به تصمیم ایالات متحده برای عدم هدف قرار دادن بخش صادرات انرژی روسیه و یا حذف دسترسی این کشور به سیستم سوئیفت، قیمت در بورس نیویورک و لندن شاهد عقب‌نشینی به کانال ۹۰ دلاری بود. بنا به گفته وزارت خارجه آمریکا، تحریم نفت روسیه منجر به آسیب به مصرف‌کنندگان آمریکایی و نه ولادیمیر پوتین خواهد شد. در این میان ایالات متحده، ژاپن، کره جنوبی و استرالیا در حال بررسی اقدامی هماهنگ برای آزادسازی بخشی از ذخایر استراتژیک خود در بازار به منظور اثرگذاری بر روی قیمت‌های نفت هستند.

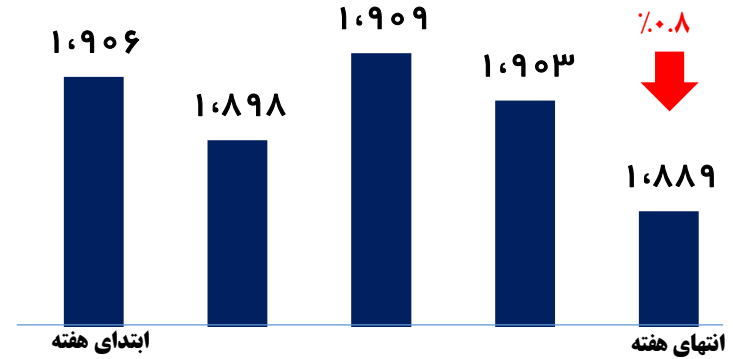


روند قیمت جهانی سبد نفتی اوپک

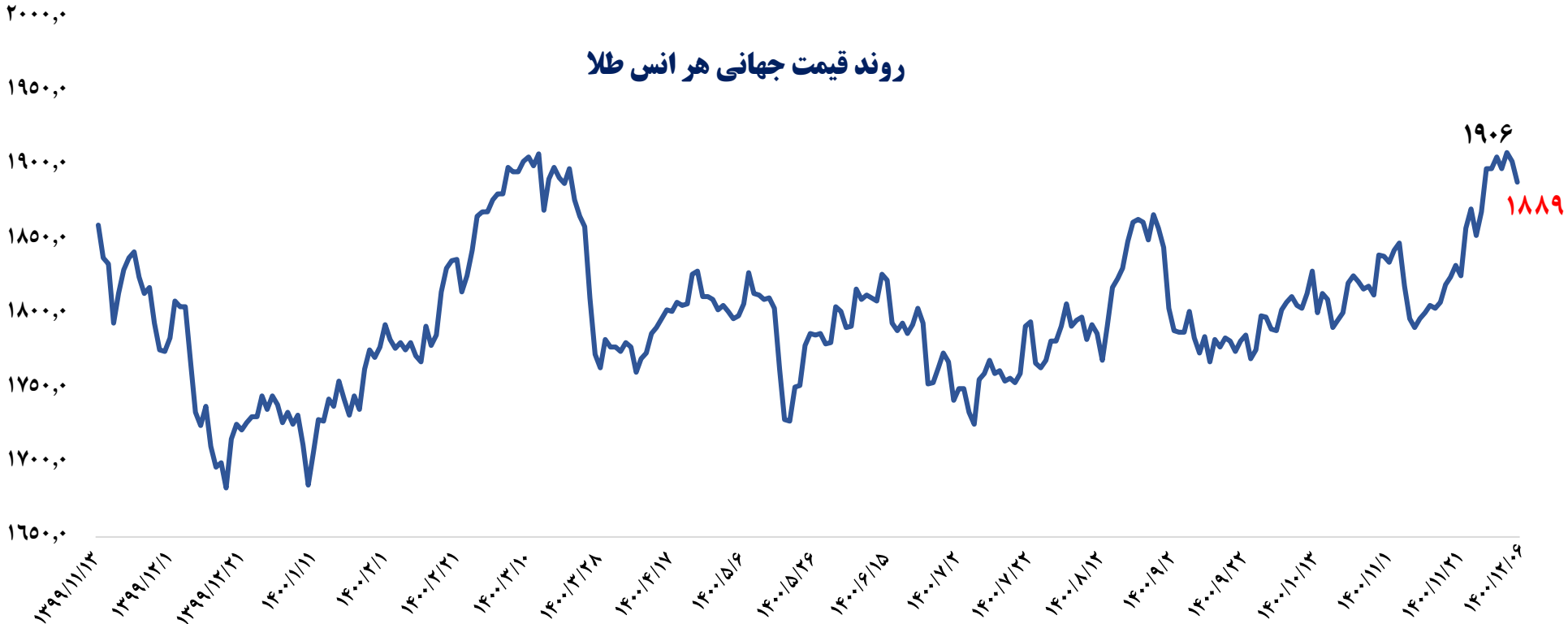


آخرین روند قیمتی طلا

در حالی که قیمت طلا در معاملات هفته گذشته تحت تاثیر حمله روسیه به اوکراین و ترس شدید سرمایه‌گذاران، تا سطح ۱،۹۷۴ دلاری که بالاترین قیمت ۱۳ ماه اخیر محسوب می‌شود صعود کرده بود، اما در ادامه شاهد کاهش هیجانات معامله‌گران بودیم و بازیابی نسبی بازارهای سهام باعث بازگشت قیمت این فلز گرانبها به کانال ۱۸۰۰ دلاری شد. با این وجود گلدمن ساکس با انتشار یادداشتی اعلام کرده که احتمال ثبت رکورد ۲۳۵۰ دلاری توسط طلا با توجه به شرایط اوکراین و افزایش تقاضا برای ETFهای مبتنی بر طلا، دور از ذهن نیست.

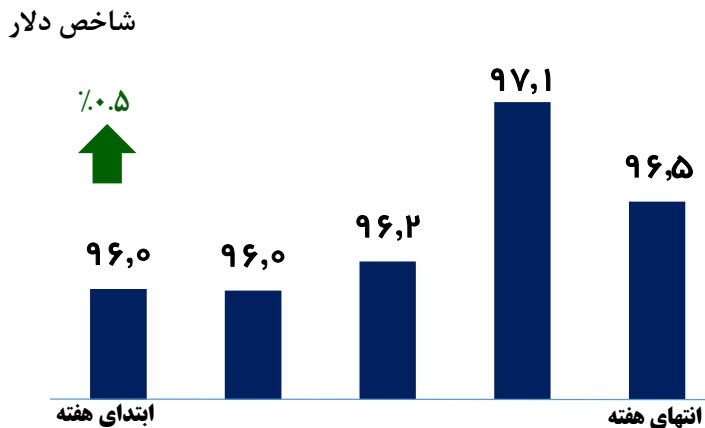


روند قیمت جهانی هر انس طلا

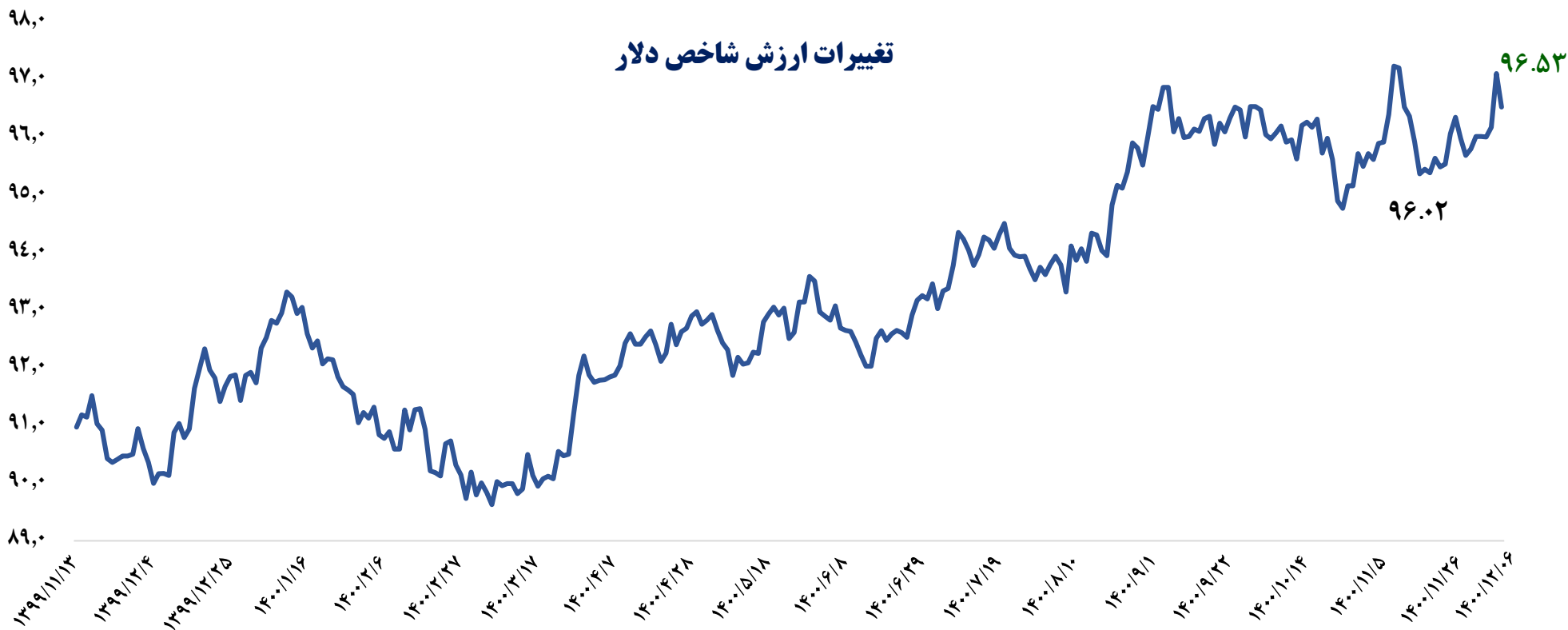


آخرین روند شاخص دلار

در حالی که شاخص دلار آمریکا در هفته گذشته شاهد رشد ۰.۵ درصدی با هجوم سرمایه‌گذاران به سمت دارایی‌های امن تحت تاثیر حمله روسیه به اوکراین بود، اما عدم تحریم بخش انرژی روسیه توسط کشورهای غربی و همچنین احتمال مذاکرات بین دو کشور در بلاروس برای پایان دادن به نبرد با استقبال سرمایه‌گذاران روبرو شد و بازیابی بازارهای سهام و کاهش قیمت نفت، با عقب‌نشینی ارزش دلار در روز جمعه نیز مواجه شد.



تغییرات ارزش شاخص دلار





رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان ۲۴ ساعته	نوسان هفتگی
1	Bitcoin	\$742,439,934,584	\$39,101	\$26,302,538,678	1.49%	-2.90%
2	Ethereum	\$332,911,915,471	\$2,779	\$17,374,230,007	6.43%	-0.93%
3	Tether	\$79,580,329,021	\$1.0	\$65,577,995,037	0.01%	0.00%
4	BNB	\$62,193,240,491	\$367	\$1,794,612,327	4.33%	-5.76%
5	USD Coin	\$53,255,578,550	\$0.999	\$5,358,830,566	-0.07%	0.00%

بانک مرکزی اروپا خواهان جلوگیری از امکان دورزدن تحریم‌ها توسط روسیه با رمز ارز

کریستین لاگارد رئیس بانک مرکزی اروپا از اتحادیه اروپا خواست تا به سرعت اقدام به تصویب قوانین نظارتی بر رمز ارزها نماید تا بتوانند به جلوگیری از امکان دورزدن تحریم‌ها توسط روسیه پس از حمله به این کشور به اکراین دست بزنند. پارلمان اروپایی در حال کار بر روی مجموعه قوانینی با نام بازارهای دارایی‌های مبتنی بر رمز ارز (MiCA) می‌باشد و کشورهای هم‌چون آلمان، ایتالیا و اسپانیا همچنین خواهان این هستند که رمز ارزها تحت نظارت بازوی جدید ضد پولشویی اتحادیه اروپا قرار بگیرد. حال با توجه به حمله روسیه به اکراین و اعمال مجموعه‌ای از تحریم‌ها توسط این کشور، گفتگوها درباره احتمال استفاده روسیه از رمزارزها برای دور زدن برخی از تحریم‌ها شدت گرفته است.



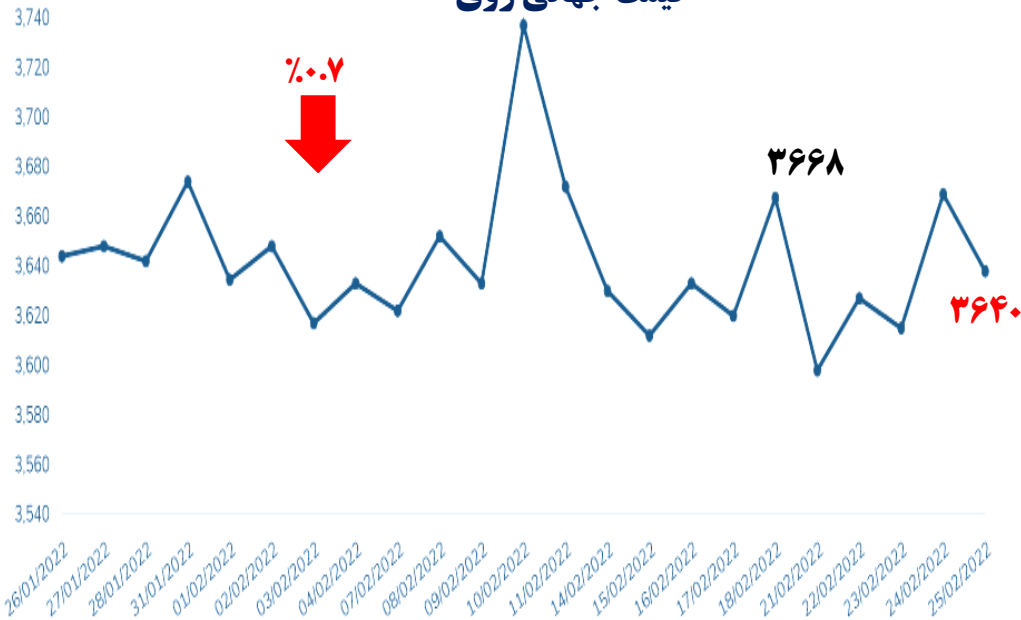
قیمت جهانی مس



قیمت سنگ آهن چین



قیمت جهانی روی



قیمت ورق گرم فولادی چین



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)



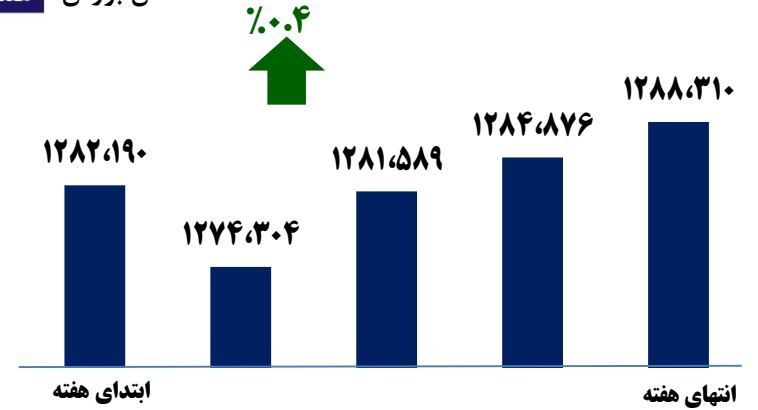


تحولات بازار سرمایه ایران

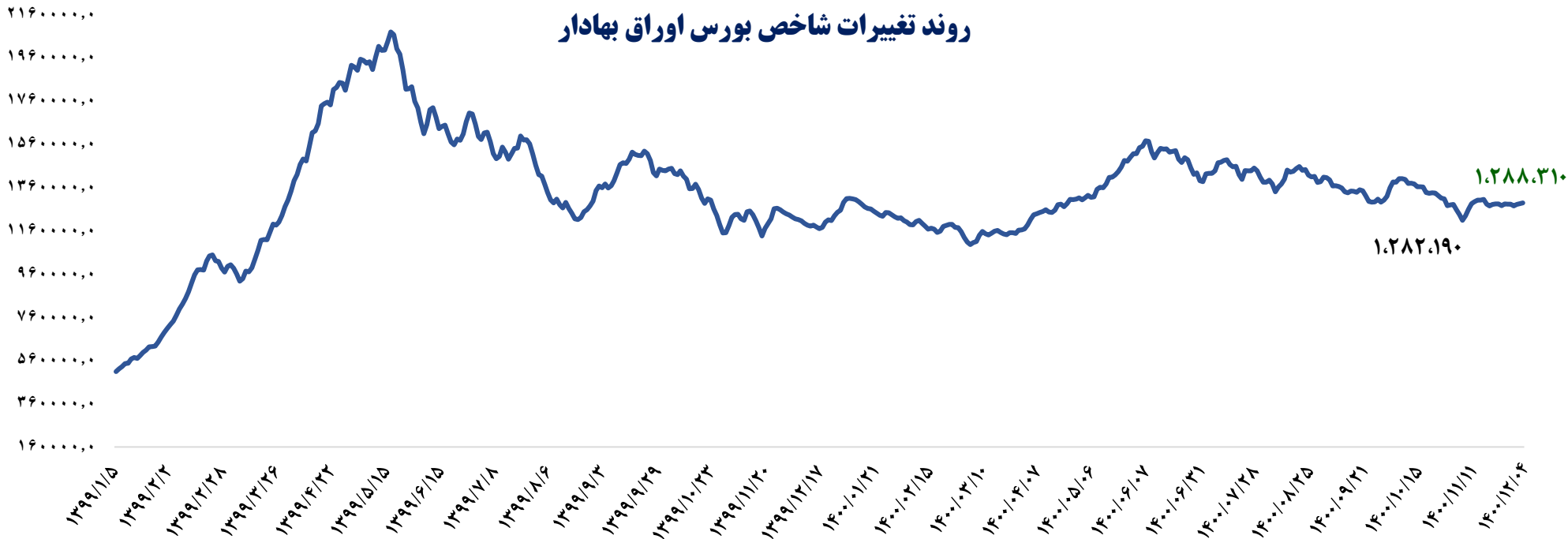
- شاخص بورس
- بازدهی صنایع
- بورس کالا

نگاهی به آخرین روند بازار

ارزش معاملات خرد با وجود آنکه زیر سطح ۴ هزار میلیارد تومانی بوده است، اما در هفته گذشته روندی افزایشی به خود گرفته و می‌توان انتظار داشت در هفته‌های پیش رو تا پایان اسفند ماه بهبود بیشتری حاصل شود و به تبع آن منجر به افزایش تقاضای خرید شود. همچنین باور به رشد توسط ذهن معامله‌گران، مقوله‌ای است که باید اتفاق بیفتد و این اطمینان حاصل شود تا پول‌های پارک شده، پول‌های موجود در صندوق‌های با درآمد ثابت و نقدینگی خارج از بازار وارد بورس شود تا رشد مناسب سهام را رقم بزند که البته در هفته گذشته نیز در اکثر روزها شاهد کاهش خروج پول حقیقی از بازار سرمایه بوده‌ایم.

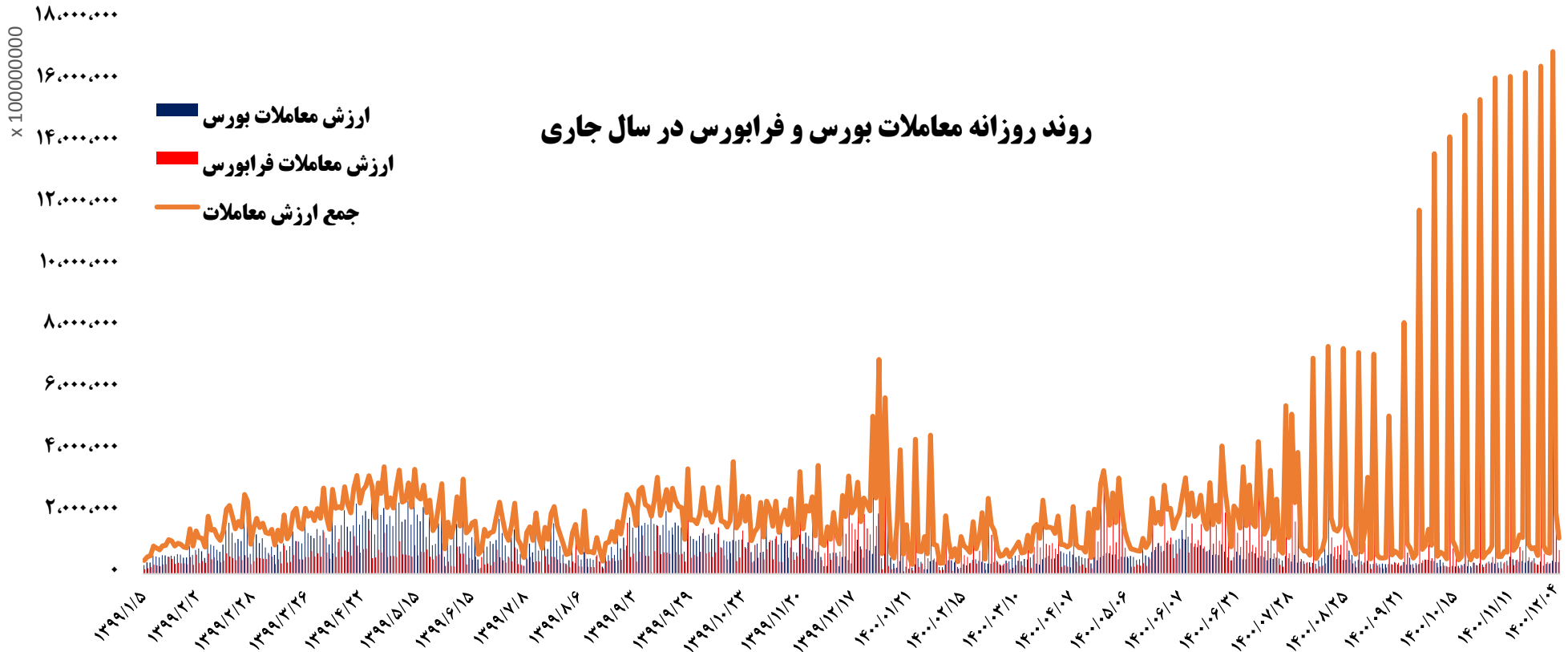
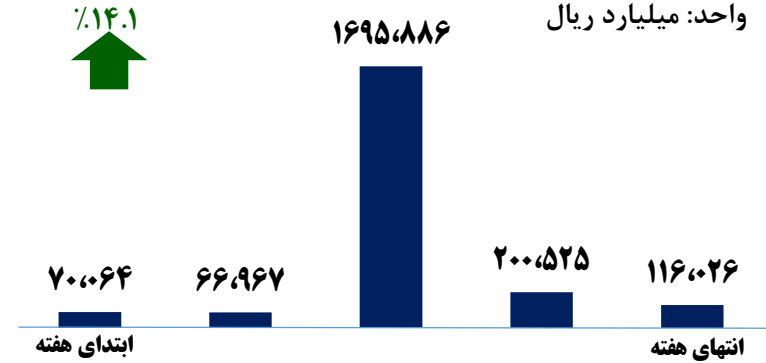


روند تغییرات شاخص بورس اوراق بهادار



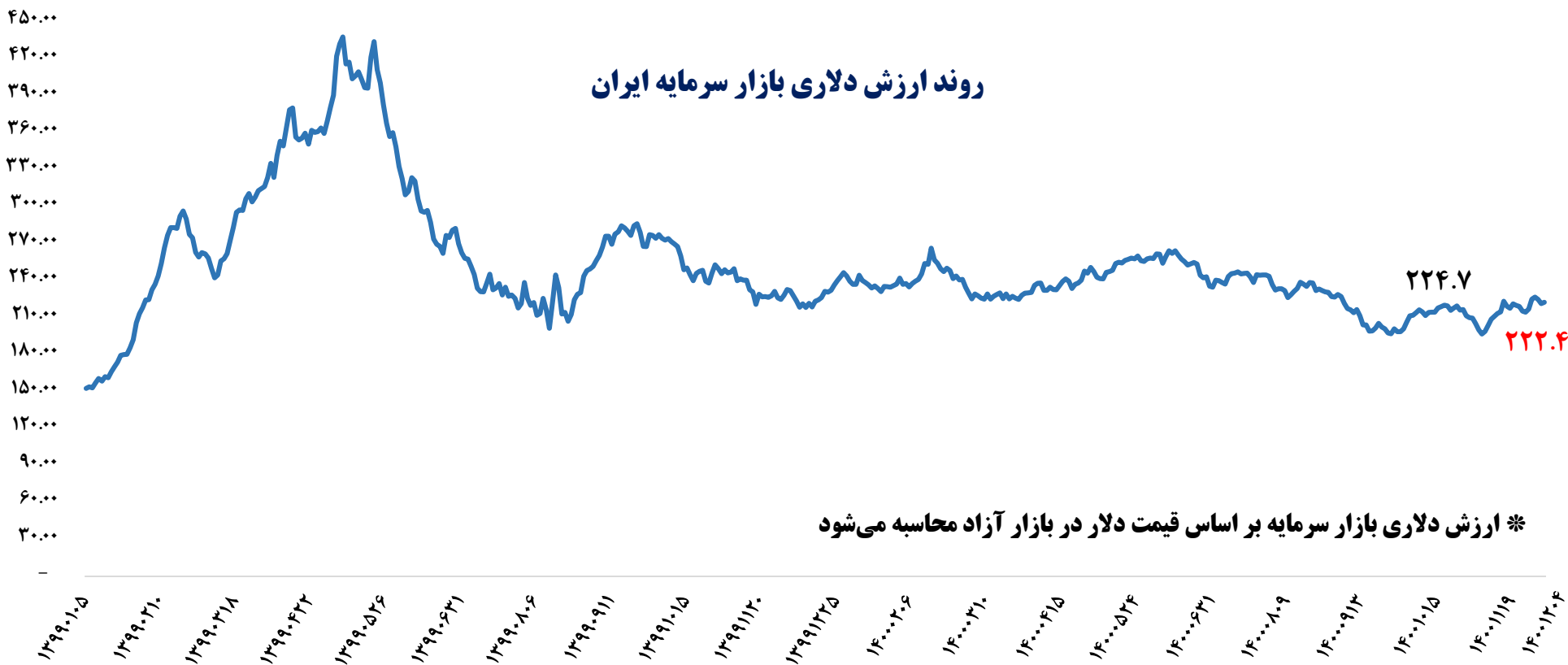
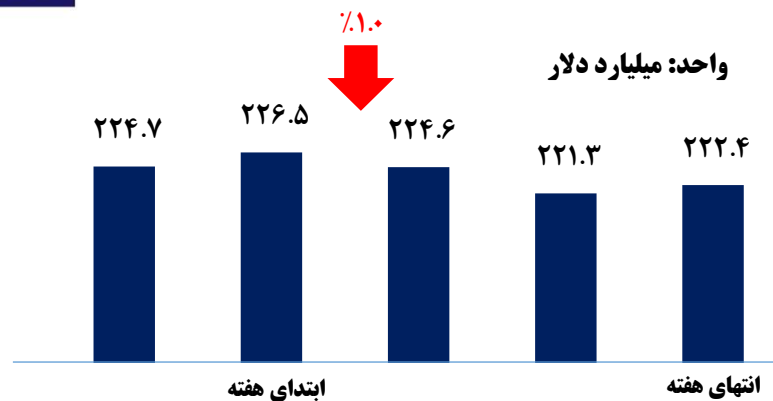
نگاهی به آخرین ارزش معاملات بازار

ارزش معاملات صورت گرفته در بازار سرمایه در هفته گذشته، با رشد ۱۴ درصدی و ثبت رکوردی جدید به سطح ۲۱۴.۹ هزار میلیارد تومان دست یافت.
 ارزش معاملات در بورس تهران در هفته گذشته با رشد ۲۴ درصدی به سطح ۱۸.۲ هزار میلیارد تومان افزایش یافت.
 ارزش معاملات صورت گرفته در فرابورس با رشد ۱۳ درصدی در سطح ۱۹۶.۶ هزار میلیارد تومان قرار گرفت.



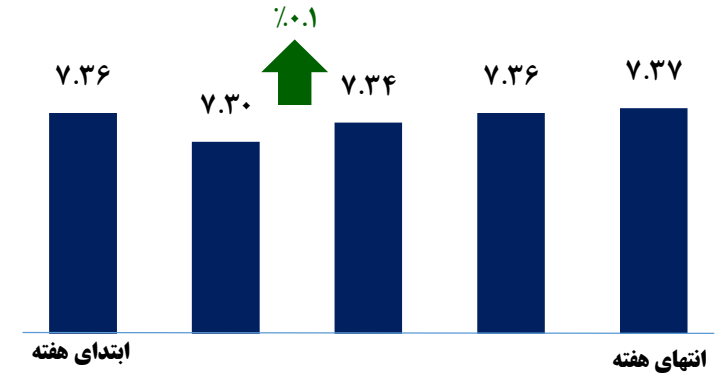
ارزش دلاری بازار سرمایه ایران

در حالی که شاخص ارزش دلاری بازار سرمایه ایران در هفته گذشته با کاهش قیمت ارز به پایین‌ترین سطح ۷ ماه اخیر، موفق به پیشروی به سمت سطح ۲۲۶ میلیارد دلاری که بیشترین ارزش بازار از آذرماه محسوب می‌شود، اما در ادامه با بازگشت قیمت دلار به کانال ۲۶ هزار تومانی، شاهد عقب‌نشینی نسبی این شاخص بودیم.



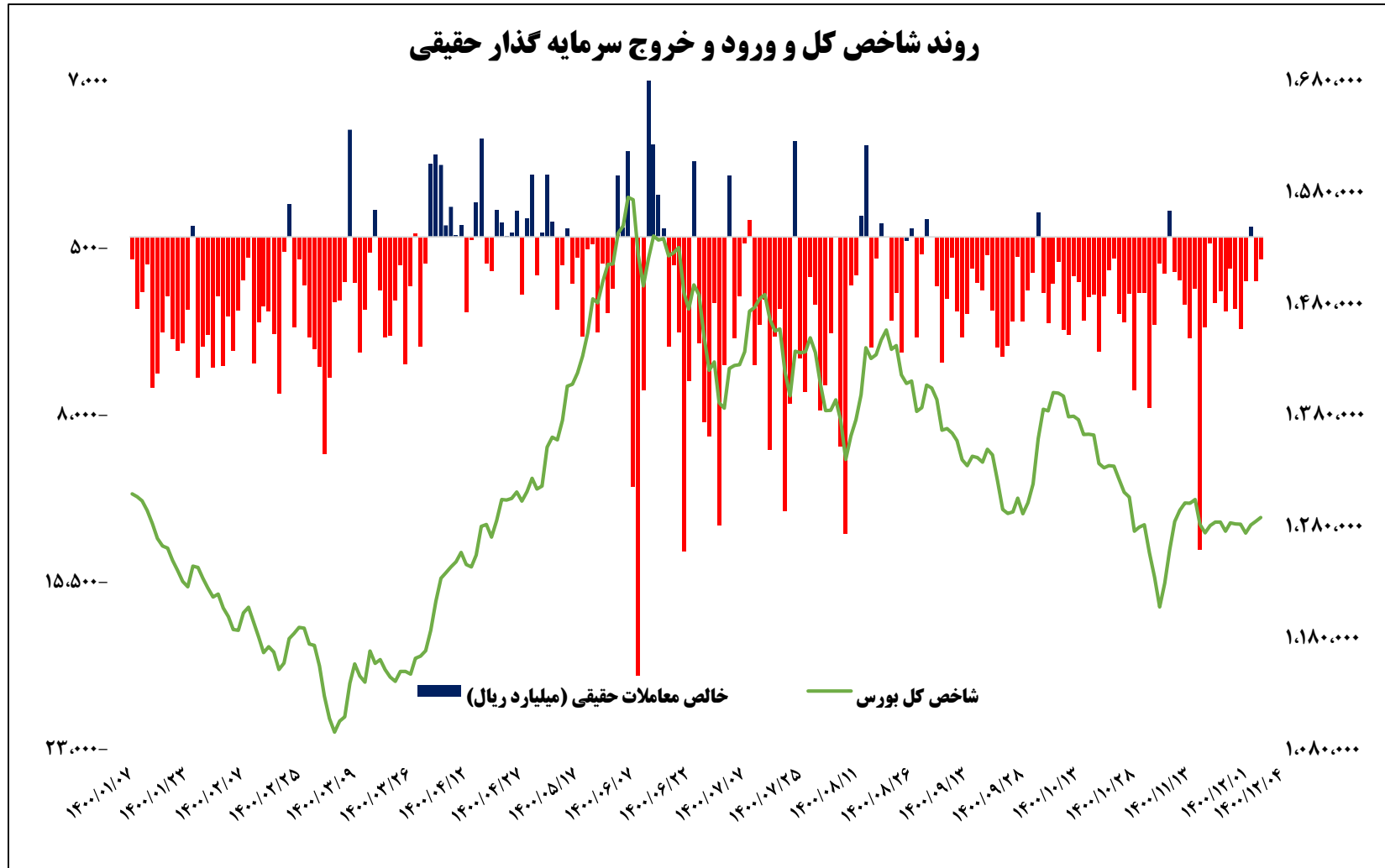
نسبت P/E بازار

روند کم‌نوسان شاخص قیمت به درآمد بورس تهران در هفته گذشته نیز با توجه به سکون وضعیت در بازار سهام ادامه داشت تا ارزش شاخص تنها با ۰.۱ واحد افزایش مواجه شود.



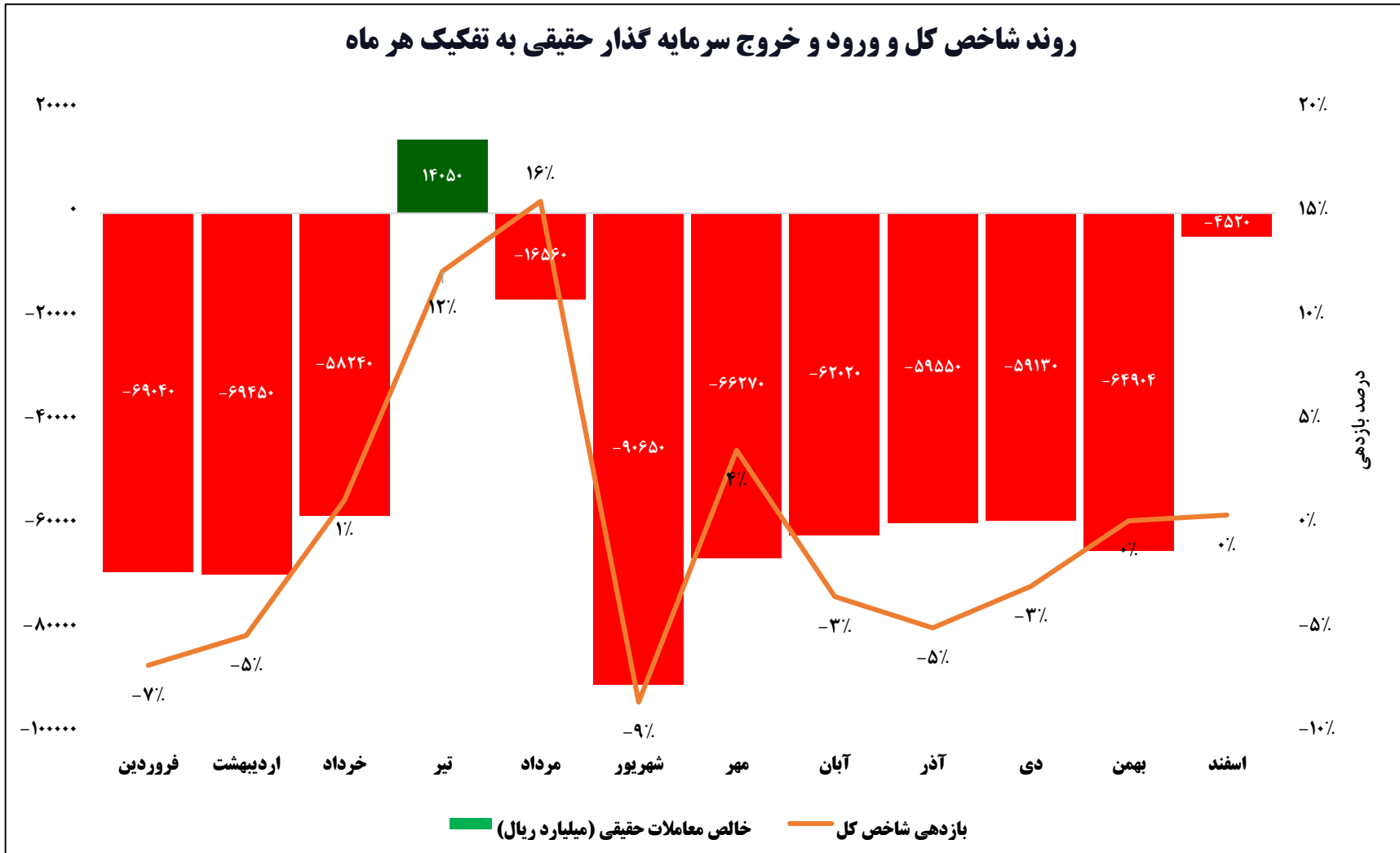
روند تغییرات نسبت قیمت به درآمد در بازار سرمایه



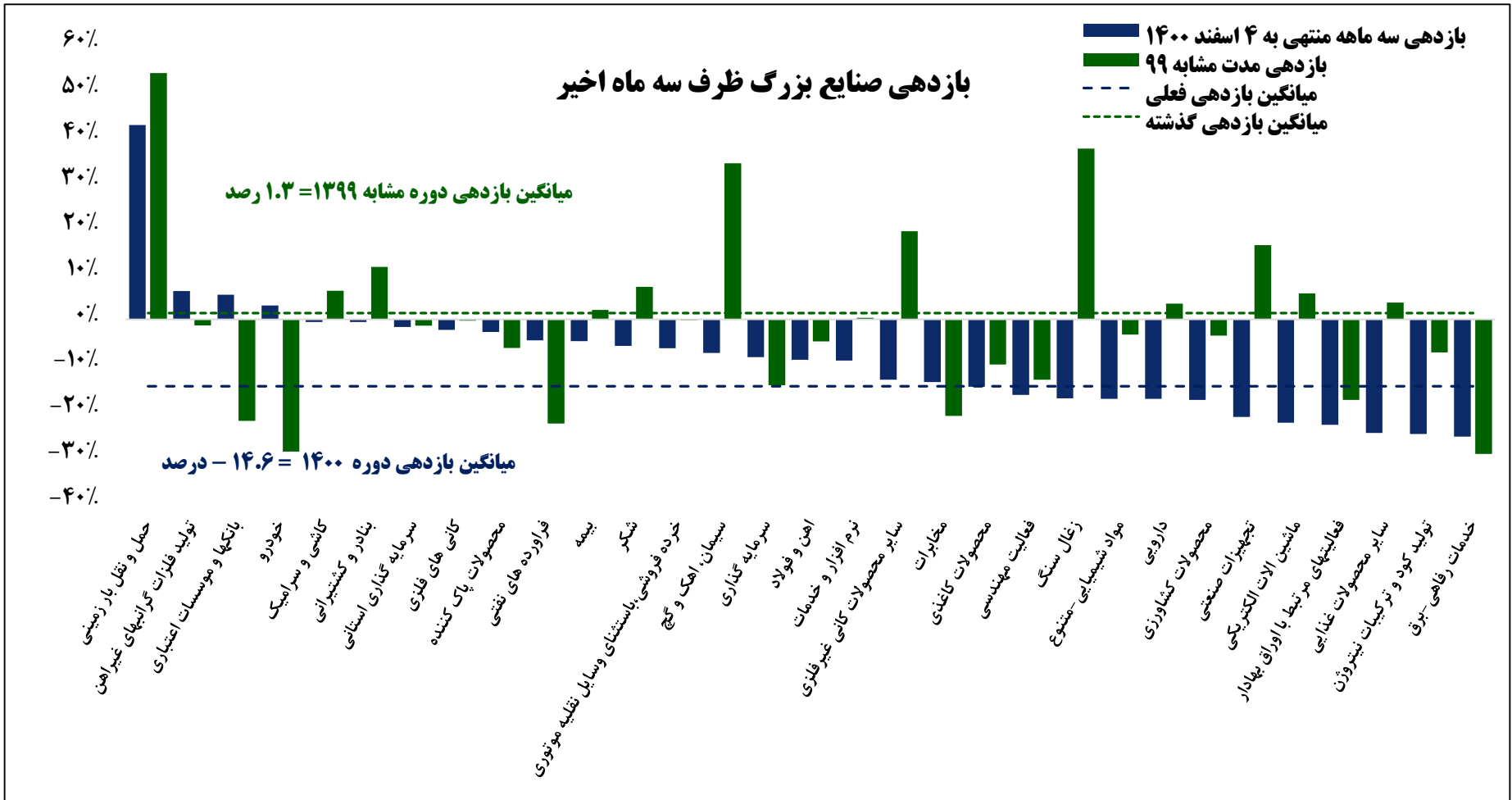


خالص فروش سرمایه‌گذاران حقیقی در معادل با ۸۶۴ میلیارد تومان بوده است که کمترین سطح خروج پول از جانب معامله‌گران حقیقی از زمان آغاز زمستان را نشان می‌دهد.

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

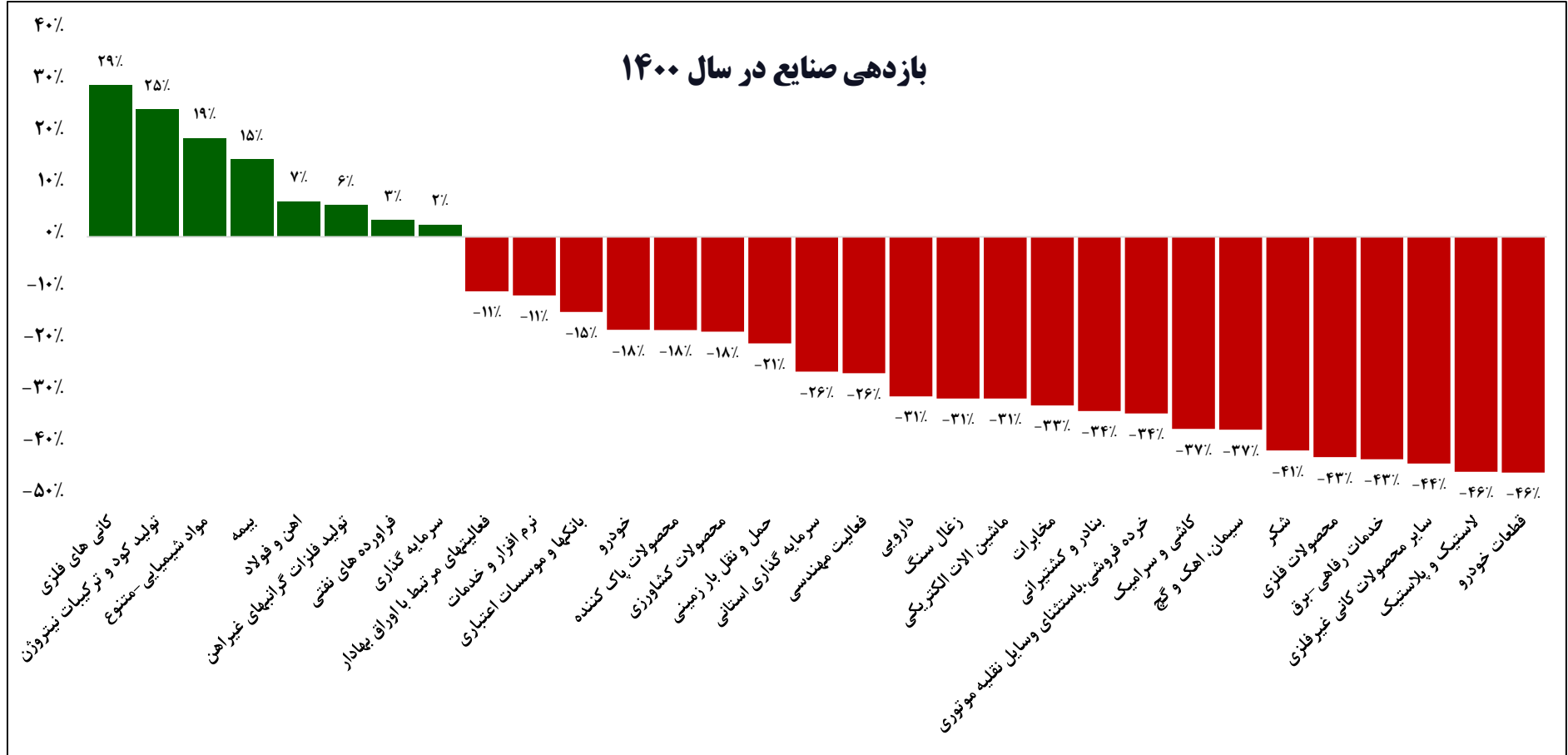


خالص خروج نقدینگی از جانب معامله‌گران حقیقی تا پایان چهارمین روز اسفند ماه معادل ۴۵۲ میلیارد تومان بوده است. از ابتدای سال گذشته مجموع معاملات سرمایه‌گذاران حقیقی نشان‌دهنده برآیند خروج ۳۲.۷ هزار میلیارد تومانی نقدینگی از جانب این گروه بوده است.



بازدهی صنایع ظرف سه ماه اخیر

در دوره سه ماهه منتهی به ۴ اسفند ۱۴۰۰، سهامداران صنایع بزرگ شاهد زیان ۱۴ درصدی شاخص گروه‌های مختلف سهامی به صورت میانگین بوده‌اند. در این بین گروه حمل و نقل زمینی، فلزات غیر آهنی و بانکها و موسسات اعتباری با بازدهی ۶، ۴۳ و ۵ درصدی، بیشترین بازدهی را ظرف سه ماه اخیر داشته‌اند. در طرف مقابل حمل و نقل ریلی، سخت افزار و تجهیزات و شیرینی جات برای سهامداران خود زیان ۳۸، ۳۷ و ۳۵ درصدی را به همراه داشتند.



بازدهی صنایع در سال ۱۴۰۰

در سال جاری تا ۴ اسفند ماه، صنایع بزرگ بورسی به صورت میانگین شاهد **زیان ۲۸ درصدی** شاخص گروه‌های سهامی بوده‌اند. در این بین گروه **کانی فلزی، تولید کود و ترکیبات نیتروژن و مواد شیمیایی** شاهد بازدهی مثبت ۲۹، ۲۵ و ۱۹ درصدی بوده است. در طرف مقابل **شیرینی جات، محصولات لبنی و حمل و نقل ریلی** با بازدهی -۶۳، -۵۷ و -۵۶ 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 (۱۴۰۰/۱۰/۳۰ - ۱۴۰۰/۱۰/۰۱)		ماه گذشته (۱۴۰۰/۱۱/۳۰ - ۱۴۰۰/۱۱/۰۱)		تالار معاملات بورس کالا
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	
۸.۰٪	۴.۴٪	۱۰۹,۵۹۱,۰۳۳	۳۷۹,۳۸۴	۱۱۸,۳۳۸,۲۸۳	۳۹۶,۱۸۶	تالار پتروشیمی
۱۴.۱٪	۳۲.۵٪	۳۰۸,۸۹۰,۸۱۷	۱,۹۸۸,۸۹۳	۳۵۲,۵۷۳,۴۴۸	۲,۶۳۵,۱۶۷	تالار صنعتی
۹۵.۱٪	۱۷۸.۹٪	۳۰,۵۹۵,۱۰۷	۳۳۲,۲۵۲	۵۹,۶۹۸,۵۴۰	۹۲۶,۵۰۸	تالار حراج باز
۷.۵٪	-	۳۷۱,۰۳۲	۰	۳۹۸,۶۹۴	۰	تالار طلا
-۲۲.۹٪	-۳۵.۱٪	۳۸,۸۶۵,۲۹۴	۴۱۰,۹۶۶	۲۹,۹۶۵,۵۹۱	۲۶۶,۷۹۷	تالار فرآورده های نفتی
۲۵.۲٪	۱۵.۹٪	۱۲,۹۵۰,۴۷۲	۶۰,۸۶۱	۱۶,۲۱۳,۷۵۱	۷۰,۵۶۰	تالار فرعی
-۱۷.۷٪	-۲۴.۹٪	۸۱,۶۳۸,۷۹۳	۵۱۸,۵۴۵	۶۷,۲۰۱,۶۴۰	۳۸۹,۴۶۵	تالار کالای صادراتی کیش
۱۰.۵٪	۲۶.۹٪	۵۸۲,۹۰۲,۵۴۸	۳,۶۹۰,۹۰۱	۶۴۴,۳۸۹,۹۴۷	۴,۶۸۴,۶۸۳	کل بازار

کارنامه بورس انرژی در ۱۱ ماهه سال جاری

بورس انرژی در حوزه معاملات و ابزارهای مالی در سال‌های اخیر موفقیت‌های بسیاری داشته و برخوردار از منابع عظیم هیدروکربوری و جایگاه ویژه ایران در بین تولیدکنندگان نفت و گاز در جهان، وجود زیرساخت‌ها و پتانسیل‌های بالای تولید و انتقال برق در کشور و جایگاه ویژه از این حیث در منطقه یکی از فرصت‌های مهم است. در سال جاری ارزش معاملات در رینگ داخلی بورس انرژی ۲۶ هزار میلیارد تومان و حجم داد و ستد ۲ میلیون و ۳۰۷ هزار تن بود. اما رونق معاملات در بازار صادراتی بیشتر و حجم معاملات آن نزدیک به دوبرابر میزان فروش داخلی بود.

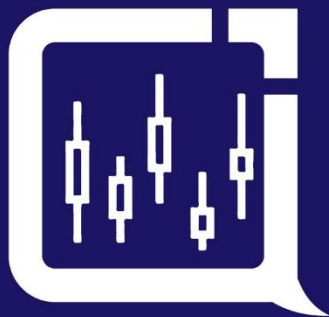
حجم معاملات بازار صادراتی بورس انرژی در سال جاری تا پایان بهمن‌ماه ۴ میلیون و ۵۵۹ هزار تن به ارزش ۶۴ هزار میلیارد تومان بوده است. جمعا برای سال جاری تا پایان بهمن‌ماه حجم معاملات حامل‌های انرژی ۶ میلیون و ۸۶۷ هزار تن به ارزش ۹۰ هزار میلیارد تومان بوده است. در همین بازار ارزش معاملات اوراق سلف استاندارد موازی با سررسید یک‌سال و بیشتر ۲۷ هزار میلیارد تومان بوده و از ابتدای سال تاکنون ۲۰ میلیون و ۷۸۵ هزار ورقه بهادار سلف موازی استاندارد مورد داد و ستد قرار گرفته است. در نهایت ارزش معاملات بورس انرژی برای سال جاری رقمی نزدیک به ۱۲۰ هزار میلیارد تومان بود.

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

تالار معاملات بورس کالا	ماه گذشته (۱۴۰۰/۱۱/۳۰ - ۱۴۰۰/۱۱/۰۱)		ماه ماقبل (۱۴۰۰/۱۰/۳۰ - ۱۴۰۰/۱۰/۰۱)		درصد تغییرات	
	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	در حجم	در ارزش
تالار پتروشیمی	۳۹۶,۱۸۶	۱۱۸,۳۳۸,۲۸۳	۳۷۹,۳۸۴	۱۰۹,۵۹۱,۰۳۳	۴.۴%	۸.۰%
تالار صنعتی	۲,۶۳۵,۱۶۷	۳۵۲,۵۷۳,۴۴۸	۱,۹۸۸,۸۹۳	۳۰۸,۸۹۰,۸۱۷	۳۲.۵%	۱۴.۱%
تالار حراج باز	۹۲۶,۵۰۸	۵۹,۶۹۸,۵۴۰	۳۳۲,۲۵۲	۳۰,۵۹۵,۱۰۷	۱۷۸.۹%	۹۵.۱%
تالار طلا	۰	۳۹۸,۶۹۴	۰	۳۷۱,۰۳۲	-	۷.۵%
تالار فرآورده های نفتی	۲۶۶,۷۹۷	۲۹,۹۶۵,۵۹۱	۴۱۰,۹۶۶	۳۸,۸۶۵,۲۹۴	-۳۵.۱%	-۲۲.۹%
تالار فرعی	۷۰,۵۶۰	۱۶,۲۱۳,۷۵۱	۶۰,۸۶۱	۱۲,۹۵۰,۴۷۲	۱۵.۹%	۲۵.۲%
تالار کالای صادراتی کیش	۳۸۹,۴۶۵	۶۷,۲۰۱,۶۴۰	۵۱۸,۵۴۵	۸۱,۶۳۸,۷۹۳	-۲۴.۹%	-۱۷.۷%
کل بازار	۴,۶۸۴,۶۸۳	۶۴۴,۳۸۹,۹۴۷	۳,۶۹۰,۹۰۱	۵۸۲,۹۰۲,۵۴۸	۲۶.۹%	۱۰.۵%

بازگشت رکود به حجم معاملات بازار شمش فولاد

در هفته گذشته، از رونق معاملات شمش و مقاطع طویل فولاد در بازار فیزیکی بورس کالای ایران کاسته و بر رکود حاکم بر معاملات این محصول در بازار آزاد افزوده شد. قیمت پایه عرضه شمش فولاد متأثر از سیگنال رشد قیمت جهانی و استقبال خریداران از عرضه‌های هفته قبل افزایش محسوسی داشت که این رشد قیمت پایه به میزانی بود که از رغبت صنایع تکمیلی فولادی کشور برای خرید شمش کاست. در این شرایط، سیگنال‌های منفی ارزی متأثر از اخبار مثبت مذاکرات وین مزید بر علت و باعث شد امید به کاهش بیشتر قیمت‌ها همراه با عقب‌نشینی نرخ دلار، بر رکود حاکم بر معاملات محصولات فولادی در هفته گذشته بیفزاید. در روز سه‌شنبه سوم اسفندماه در مجموع حدود ۶۲ هزار تن شمش فولاد در این بازار مورد معامله قرار گرفت. صعود قیمت عرضه شمش فولاد به کانال ۱۳ هزار تومان، عقبگرد نرخ ارز آزاد در بازار داخل ظرف روزهای ابتدایی هفته جاری و حذف ابلاغیه بورس کالا مبنی بر آزاد بودن خرید شمش بدون داشتن سهمیه بهین‌یاب، مهم‌ترین دلایل از رونق افتادن معاملات شمش فولاد بود.

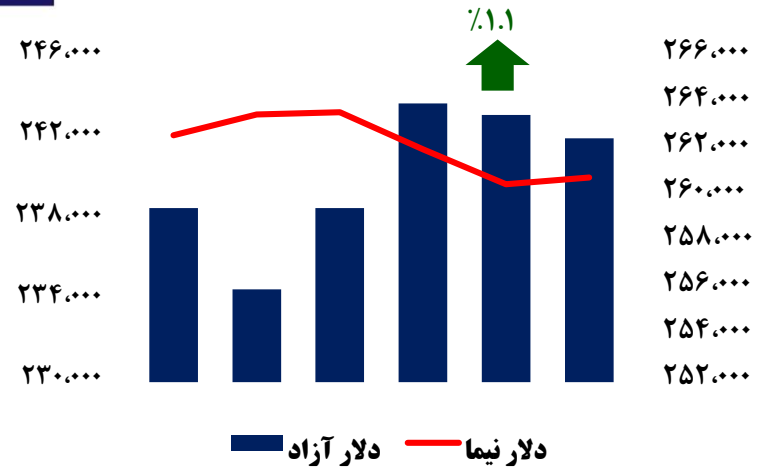


شاخص‌های کلان اقتصاد ایران

- بازار ارز
- تورم
- تامین مالی

آخرین وضعیت دلار

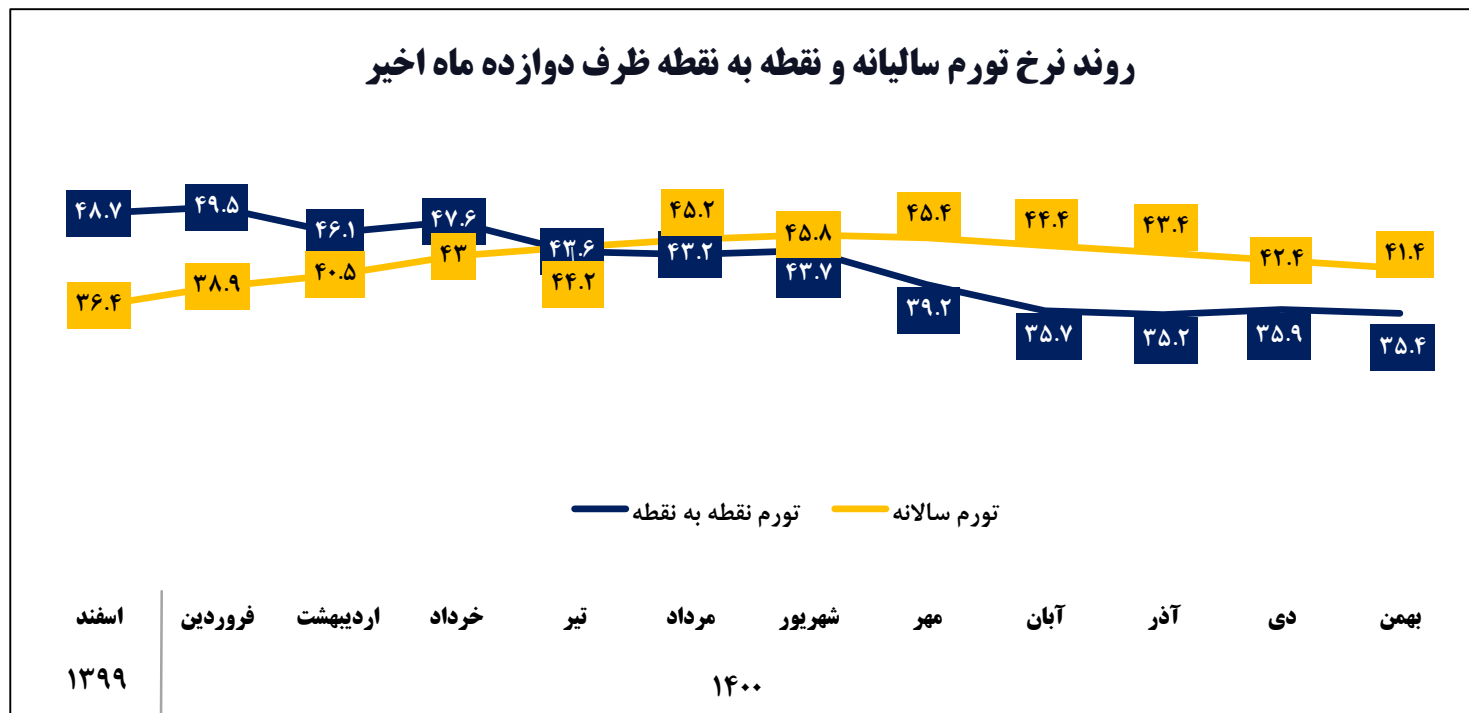
قیمت دلار پس از قرار گرفتن در کف ۷ ماهه خود در روز یکشنبه هفته گذشته با افت به سطح ۲۵,۶۰۰ تومانی، شاهد بازگشت مجدد به کانال ۲۶ هزار تومانی بود. برخی از کارشناسان و تحلیلگران بازار ارز تهران با اشاره به عدم انتشار اخبار جریان‌ساز سیاسی برای بازار ارز در روزهای اخیر، این موضوع را دلیل بازگشت ارز به کانال ۲۶ هزار تومانی دانسته‌اند. این در حالی است که ضمن مثبت بودن کلیت اخبار منتشرشده حول محور مذاکرات هسته‌ای ایران و قدرت‌های جهانی، هنوز خبری قطعی از حصول توافق جدید مخابره نشده است و همین عدم قطعیت در رشد قیمت‌ها موثر بوده است.



روند تغییر قیمت دلار در بازار آزاد



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

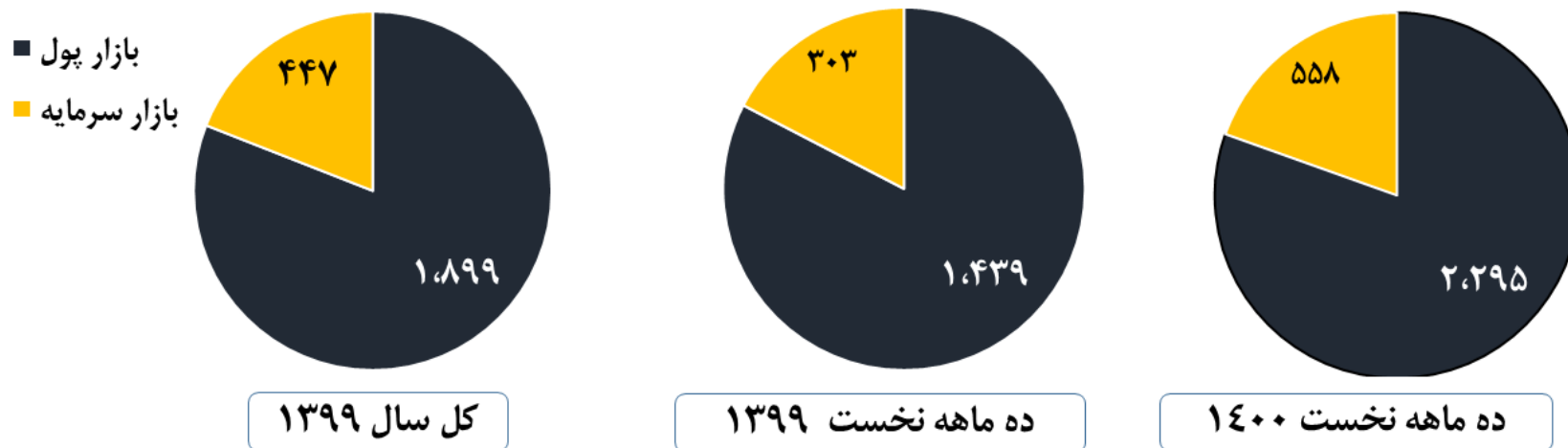


روند تورم در بهمن ماه

بهبود انتظارات تورمی که خود را در جدیدترین گزارش مرکز آمار ایران نشان داده است، باعث کاهش نسبی سطح شاخص‌های قیمتی در بهمن ماه شده است. بر اساس داده‌های منتشرشده، تورم ماهانه با کاهش ۰.۳ درصدی به ۲.۱ درصد، تورم نقطه به نقطه با کاهش نیم درصدی به سطح ۳۵.۴ درصد و تورم میانگین سالیانه نیز با کاهش یک درصدی به ۴۱.۴ درصد رسیده است که کمترین سطح پس از اردیبهشت ماه سال جاری محسوب می‌شود. انتظارات مثبتی که ناشی از پیشرفت‌های مذاکرات احیای برجام و رفع احتمالی تحریم‌ها در ماه‌های آتی به وجود آمده، نقش مهمی را در کاهش انتظارات تورمی ایفا کرده است.

در ماه‌های اخیر دلار نیز روند نزولی داشته، به نحوی که در دی ماه نرخ دلار ۸ درصد افت کرد و در بهمن ماه از سطح قیمت دلار به میزان ۷ درصد کاسته شد. کاهش نرخ ارز در کوتاه‌مدت می‌تواند یکی دیگر از عوامل موثر بر نرخ تورم باشد. البته این روند کاهشی در حالی رخ داده که گروه کالاهای خوراکی همچنان تورم بالایی را تجربه می‌کنند و تورم ماهانه آنها نسبت به ماه قبل بیش از دو برابر شده است. تورم ماهانه کالاهای خوراکی در جدیدترین گزارش مرکز آمار به ۳.۹ درصد رسیده است که ۲.۲ درصد افزایش نسبت به ماه دی را ثبت کرده است در صورت کنترل تورم کالاهای خوراکی، سطح قیمت‌ها رشد کمتر و ثبات بیشتری را تجربه کنند. همچنین باید توجه کرد که نوسانات فصلی و کاهش عرضه برخی از محصولات کشاورزی در زمستان باعث افزایش تورم برخی خوراکی‌ها شده که این اثر با گذر از فصل سرما کمرنگ خواهد شد.

تامین مالی بازار پول (تسهیلات پرداختی بانکها) و بازار سرمایه - هزار میلیارد تومان



تامین مالی بازار پول و سرمایه ده ماهه نخست ۱۴۰۰

بنابر گزارش اتاق بازرگانی تهران، ۲۸۵۳ هزار میلیارد تومان تامین مالی طی ده ماهه نخست ۱۴۰۰ با سهم ۸۰ درصدی بازار پول و ۲۰ درصدی بازار سرمایه صورت پذیرفته است بطوریکه شاهد رشد ۶۳.۷ درصدی کل تامین مالی در مقایسه با مدت مشابه سال قبل (افزایش حدود ۵۹ درصدی تامین مالی از بازار پول و افزایش ۸۴ درصدی تامین مالی از بازار سرمایه) بوده‌ایم.

همچنین مشارکت مثبت ۴۹.۱ واحد درصدی بازار پول و ۱۴.۶ واحد درصدی بازار سرمایه در رشد تامین مالی برای بازه زمانی مذکور ثبت شده است.

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

۰۰۰۸۰۷۴۵ - ۲۱۰

www.mehregantamin.ir