

ماهنامه خبری تحلیلی مدار

آبان ماه ۱۴۰۳ | سال دوم | شماره پانزده | ماهنامه خبری-تحلیلی





شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار

(گروه مالی بانک ملی ایران)



شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار

شرکت تولیدی و صنعتی مدار در تاریخ ۱۳/۱۲/۱۳۴۳ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. در پی تقاضای شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار نام این شرکت با نماد "مدار" در سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردید. در حال حاضر، این شرکت جزء شرکتهای سرمایه گذاری بانک ملی ایران می باشد.

آبان ماه ۱۴۰۳ | سال دوم | شماره پانزده



فهرست

- ۴ اهم اخبار آبان ماه ۱۴۰۳
- ۵ مروری بر بازارهای سرمایه گذاری
- ۶ اقتصاد جهانی
- ۱۲ اقتصاد داخلی
- ۱۸ بازار کالاهای اساسی
- ۲۶ وضعیت بازار سرمایه در آبان ماه ۱۴۰۳
- ۳۳ وضعیت بازار بورس کالا در آبان ماه ۱۴۰۳

تلفن: ۰۲۱-۲۶۲۵۴۳۲۸

فکس: ۰۲۱-۲۶۲۵۸۶۴۷

نشانی: تهران، میدان شهیدباهنر، خیابان شهید باهنر، پلاک

۶۳ ساختمان بانک ملی ایران، طبقه اول

صندوق پستی: ۱۹۷۸۶۴۸۴۹۰

پایگاه اینترنتی: www.mcmic.ir

پست الکترونیک: Info@MCMIC.IR

نام شرکت: شرکت سرمایه گذاری مدار

تهیه شده توسط: واحد سرمایه گذاری شرکت مدیریت سرمایه مدار

تاریخ نشر: ۱۱ آذر ماه ۱۴۰۳

اهم اخبار آبان ۱۴۰۳

و پرداخت بدهی اوره‌سازها در بودجه ۱۴۰۴

برای اولین بار در بودجه ۱۴۰۴، دولت ردیف منابعی برای پرداخت بدهی اوره‌سازها، تولیدکنندگان برق، تأمین اجتماعی و صندوق بازنشستگی اختصاص داده است. این پرداخت‌ها از محل انتقال ۲۰۰ همت دارایی‌های ملکی و سایر اموال انجام خواهد شد.

و کاهش ذخیره قانونی بانک‌ها در شهریور

در شهریور، نرخ ذخیره قانونی بانک‌ها از ۱۱.۸ درصد به ۱۰.۹ درصد کاهش یافت، که باعث کاهش بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی و ذخیره قانونی شد. این اقدام می‌تواند به رفع تنگنای نقدینگی در اقتصاد و کاهش نرخ بهره کمک کند. با توجه به اینکه بخش بزرگی از ذخیره قانونی بانک‌ها به صورت بدهی نزد بانک مرکزی قرار دارد، کاهش این نرخ اقدامی منطقی به نظر می‌رسد.

و آزادسازی واردات و حذف یارانه بنزین سوپر

طبق مصوبه هیئت وزیران، واردات بنزین سوپر آزاد شد و پیش‌بینی می‌شود بخش خصوصی آن را با قیمت‌های نزدیک به نرخ جهانی عرضه کند. بنزین سوپر تنها ۵ درصد از مصرف سالانه بنزین کشور را تشکیل می‌دهد و دولت برای یارانه این سوخت سالانه حدود ۲۰ همت هزینه می‌کرد. با آزادسازی واردات، این یارانه از بودجه حذف خواهد شد و احتمالاً مصرف بنزین سوپر به دلیل افزایش عرضه بیشتر خواهد شد.

و باز سرگیری حراج اوراق دولتی

۲۹ آبان ماه ۱۴ همت اوراق مباحه عام دولت برای فروش به روی میز رفت. در بیست و نهمین حراج اوراق، حدود ۱۴ هزار میلیارد تومان اوراق مباحه ۱۸۱ و ۱۸۷ معامله شد. نرخ بازده اوراق ۱۸۱ معادل ۲۷.۶ درصد و اوراق ۱۸۷ برابر ۲۸.۶ درصد بود. این معاملات نشان‌دهنده استقبال محدود خریداران با ۳ و ۷ متقاضی به ترتیب برای هر کد اوراق است. با بسته شدن پرونده اوراق دولتی در بودجه ۱۴۰۳، اگر دولت چهاردهم اوراقی مازاد بر سقف بودجه منتشر نکند، احتمال آرامش نسبی در نرخ بهره وجود دارد. اما در صورت انتشار مازاد، ابهام در روند کاهشی نرخ بهره همچنان باقی خواهد ماند.

و افزایش نرخ خودرو و تأثیر بر نمادهای خودرو و حساسا

خودرو و حساسا افزایش نرخ ۳۰ درصدی را برای محصولات پرتیراژ و اقتصادی خود اعلام کردند. این اقدام سبب شد که قیمت‌های جدید از بهای تمام‌شده گذشته هر دو شرکت فراتر رود، و تولید محصولات مشمول افزایش نرخ، دیگر زیان‌ده نباشد. با این حال، احتمال رشد دوباره بهای تمام‌شده به دلیل افزایش نرخ دلار و تورم عمومی، نیاز به افزایش نرخ مجدد در آینده را مطرح می‌کند.

و ۸ برابر شدن کدهای فعال بازار طی دو ماه اخیر

تعداد کدهای فعال در بازار که یکی از شاخص‌های مهم برای تداوم روند صعودی و پویایی معاملات محسوب می‌شود، در دو ماه اخیر رشد چشمگیری داشته است. در اوایل مهر و در شرایط اوج رکود، تعداد کدهای فعال به ۲۶ هزار نفر کاهش یافته بود. اما با بهبود شرایط بنیادی و کاهش ریسک‌ها، این تعداد ۸ برابر شده و اکنون به ۱۶۰ هزار کد فعال رسیده است. این رشد نشان‌دهنده بازگشت تدریجی اعتماد به بازار و افزایش فعالیت معامله‌گران است.

رو کاهش بهره مالکانه معادن سنگ آهن

با موافقت کمیسیون تلفیق، بهره مالکانه معادن سنگ آهن از ۵۵ درصد نرخ فروش کلوخه سنگ آهن به ۵۰ درصد کاهش یافت. این تصمیم می‌تواند تاثیر قابل توجهی بر سودآوری شرکت‌های فعال در این صنعت داشته باشد.

رو امکان واردات ۱۰۰ درصدی در برابر صادرات برای صنعت فولاد

بانک مرکزی امکان استفاده از ارز حاصل از صادرات زنجیره فولاد و فلزات رنگین اساسی را جهت واردات اقلام مورد نیاز در چهار حوزه «ماده اولیه، طرح‌های توسعه‌ای و تکمیل پروژه‌های تولید انرژی، نیاز کالاهای انتهایی صنایع فلزی» تا سقف ۱۰۰ درصد فراهم کرده است. این اقدام می‌تواند به بهبود واردات مواد اولیه و تسهیل در تأمین نیازهای تولید این صنایع کمک کند.

رو محدودیت مصرف گاز در پتروشیمی‌ها

محدودیت مصرف گاز برای صنایع مختلف در سامانه کدال در حال افزایش است. پس از اعلام محدودیت برای شرکت‌های فغدی و شپدیس در روزهای گذشته، پتروشیمی زاگرس نیز طی اطلاعیه‌ای خبر از کاهش تولید در واحدهای اول و دوم خود به دلیل محدودیت مصرف گاز داده است. این روند محدودیت‌ها می‌تواند تأثیراتی بر عملکرد و تولید صنایع پتروشیمی داشته باشد و نیازمند مدیریت منابع انرژی است.

رو حذف کامل چک کاغذی تا دو سال آینده

مدیر نظارت بر نظام‌های پرداخت بانک مرکزی اعلام کرد که تا کنون ۱۶ بانک زیرساخت صدور دسته‌چک الکترونیک را فراهم کرده‌اند. از میان ۳۶ هزار چک صادرشده روزانه در سامانه صیاد، بیش از ۴ هزار چک به صورت الکترونیک صادر می‌شود. طبق برنامه هفتم توسعه، قرار است چک‌های کاغذی طی دو سال آینده به طور کامل حذف شده و جای خود را به چک‌های الکترونیک بدهند.

رو حل مشکل رجیستری آیفون و تغییرات در واردات

ستار هاشمی اعلام کرد که با تدبیر دولت و پیگیری وزارت ارتباطات، مشکل رجیستری آیفون حل شده و حدود یک میلیون دستگاه آیفون ۱۴ و ۱۵ غیرفعال، فعال خواهند شد. وی افزود که حدود ۹۰۰ میلیون دلار آیفون به صورت غیررسمی وارد کشور می‌شده و ارزش آن نیز به شکل غیررسمی خارج می‌شود.

رو محدودیت شدید گاز و مازوت در صنعت سیمان

دبیر انجمن سیمان اعلام کرد که محدودیت گاز از ۱۵ مهر ماه با ۲۰ درصد آغاز شده و اکنون به ۸۰ درصد رسیده است. این محدودیت‌ها تا پایان اسفند ادامه خواهد داشت. همچنین صنعت سیمان با محدودیت مازوت نیز مواجه شده و تأمین آن صرفاً از بندر ماهشهر و بندرعباس مجاز است که هزینه‌های حمل و نقل بسیار بالایی دارد. این شرایط، خطر عدم تأمین سوخت کارخانجات و افزایش ریسک تولید را به همراه دارد.

مروری بر بازارهای سرمایه‌گذاری

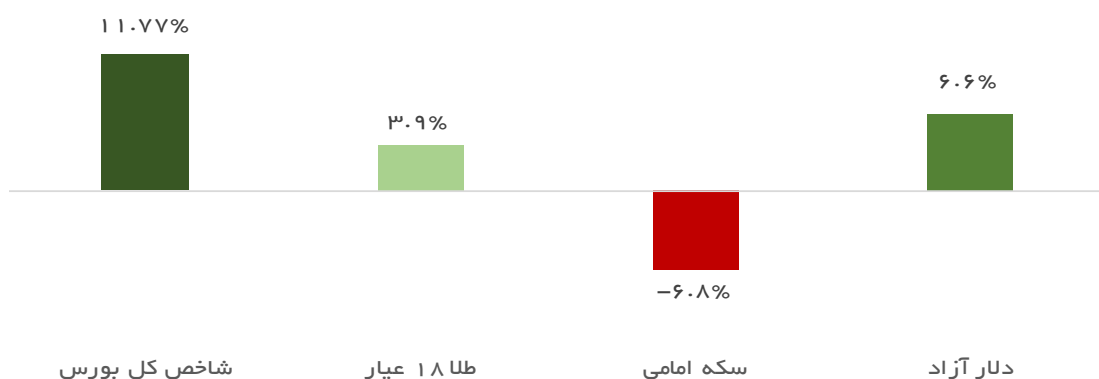
در آبان ۱۴۰۳، بازار سرمایه ایران به ویژه بورس اوراق بهادار تهران وضعیت پویایی را تجربه کرد. شاخص کل بورس در این ماه با رشد ۱۱ درصدی توانست رکوردهایی را ثبت کند. پایداری این روند نیازمند سیاست‌های حمایتی بیشتر و کنترل نوسانات اقتصادی است. افزایش بازدهی بورس تحت تأثیر انتشار اخبار مثبت از چشم‌انداز اقتصادی و پایان تنش‌های سیاسی در منطقه بود. این رشد بخشی از زیان‌های پیشین بورس از اردیبهشت ماه را جبران کرد و امیدها را برای ادامه روند صعودی در ماه‌های آینده را افزایش داد.

افزایش قیمت خودرو و تغییرات احتمالی قیمت حامل‌های انرژی از دیگر مواردی بود که بر بازار تأثیر گذار بود و برخی از نمادها را با رشد همراه کرد.

در آبان ماه ۱۴۰۳، بازار طلا، سکه و دلار در ایران نوسانات شدیدی را تجربه کرد که به دلیل عوامل داخلی و خارجی رخ داد. بازگشت ترامپ و قول‌های وی برای خاتمه جنگ‌ها از جمله مهمترین اتفاقات یک ماه اخیر بود. از سوی دیگر با رونمایی از سکه‌های جدید ۱۴۰۳ و بازار توافقی ارز، قیمت سکه طلا با کاهش حباب همراه بود. کاهش نرخ بهره آمریکا نیز روی قیمت انس جهانی طلا تأثیر گذار بود. البته با آمارمنتشر شده مقدار کاهش بعدی نرخ بهره قدری در ابهام قرار گرفته است.

بازدهی بازارهای سرمایه‌گذاری در آبان ماه تحت تأثیر سیاست‌های کلان اقتصادی و شرایط بین‌المللی قرار داشت. در حالی که بورس عملکردی مثبت و قابل توجه داشت، بازارهای طلا و ارز رشد کم‌تری داشته‌اند و بازار سکه با کاهش همراه بود. هرچند تورم همچنان از سوددهی این بازارها پیشی گرفته است.

بازدهی بازارهای سرمایه‌گذاری آبان ماه



اقتصاد جهانی



← اهم اخبار خارجی آبان ۱۴۰۳

← شاخص PMI سه منطقه آمریکا، اروپا و چین

← نرخ بیکاری سه منطقه آمریکا، اروپا و چین

← شاخص CPI سه منطقه آمریکا، اروپا و چین

← نرخ بهره آمریکا و منطقه یورو

اقتصاد جهانی

تراز تجاری نیوزیلند در سپتامبر ۲۰۲۴ با کسری ۲٫۱ میلیارد دلاری مواجه شد. صادرات کالا با ۵٫۲ درصد افزایش به ۵٫۰ میلیارد دلار رسید، در حالی که واردات با ۰٫۹ درصد کاهش به ۷٫۱ میلیارد دلار رسید. صادرات به چین، ژاپن و استرالیا کاهش یافت، اما صادرات به منطقه یورو و ایالات متحده افزایش چشمگیری داشت. در واردات، کاهش عمده از چین مشاهده شد، در حالی که واردات از ایالات متحده، استرالیا و اتحادیه اروپا افزایش یافت.

شاخص PMI تولید استرالیا در ماه اکتبر با کاهش به ۴۶٫۶، به پایین‌ترین سطح ۵۳ ماه اخیر رسید و رکود در این بخش را نشان داد. در مقابل، بخش خدمات که سهم عمده‌ای از اقتصاد کشور دارد، با افزایش شاخص PMI به ۵۰٫۶، بهبود اندکی را ثبت کرد و رشد فعالیت‌های تجاری جدید را نشان داد. فشارهای تورمی نیز کاهش یافته و هزینه‌های ورودی به پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۲۱ رسیده است. قیمت‌های نهایی، به‌ویژه در بخش خدمات، روند نزولی دارند و تورم در مسیر بازگشت به محدوده هدف ۲ تا ۳ درصدی بانک مرکزی استرالیا قرار گرفته است.

از سال ۱۹۹۵ تاکنون ارزش واردات جهانی تقریباً پنج برابر شده و در سال ۲۰۲۳ به ۲۴٫۲ هزار میلیارد دلار رسیده است. ده کشور نخست واردکننده، از جمله آمریکا، چین، و آلمان، مجموعاً ۱۲٫۴ هزار میلیارد دلار واردات داشته‌اند که بیش از نیمی از کل واردات جهان است. کشورهای بزرگ واردکننده دارای اقتصاد قوی و بازار مصرف گسترده‌ای هستند و عواملی مانند سرمایه‌گذاری تجاری، نرخ ارز و درآمد مردم بر واردات آن‌ها تأثیر می‌گذارد. آمریکا بزرگ‌ترین واردکننده است و مکزیک شریک تجاری اصلی آن به شمار می‌رود، در حالی که چین با وجود حجم واردات، مازاد تجاری دارد. احتمال اعمال تعرفه بر واردات توسط ترامپ در سال آینده می‌تواند ارزش تجارت جهانی را کاهش دهد.

تولید ناخالص داخلی ایالات متحده در سه‌ماهه سوم سال ۲۰۲۴ با نرخ سالانه ۲٫۸ درصد رشد کرد که مطابق با برآورد اولیه است و نسبت به رشد ۳ درصدی دوره قبلی کمی کاهش یافته است. در برآورد دوم، بهبودهایی در سرمایه‌گذاری در انبارهای خصوصی و سرمایه‌گذاری ثابت غیرمسکونی مشاهده شده، در حالی که صادرات و مخارج مصرف‌کننده اصلاحات نزولی داشته‌اند. همچنین، کاهش در واردات به‌عنوان کاهنده GDP به ثبت رسیده است.

در فهرست ارزشمندترین دارایی‌ها، طلا همچنان در صدر قرار دارد و شرکت اپل در جایگاه دوم است. شرکت انویدیا جایگاه خود را به اپل واگذار کرده، اما فاصله ارزش آن‌ها زیاد نیست. بیت‌کوین در جایگاه هفتم قرار دارد و با وجود کاهش قیمت اخیر، جایگاه خود را حفظ کرده است. تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که در سال آینده میلادی، تغییرات زیادی در این فهرست رخ دهد، به‌ویژه با نوسان‌های بیشتر در شاخص‌های مالی بورس‌ها و تغییرات قیمت دارایی‌ها. اقدامات ترامپ و واکنش‌های چین و اروپا تأثیرات فراگیری بر بازارها خواهد داشت و انتظار می‌رود که روندهای فعلی مانند رونق شرکت‌های فناوری ممکن است تضعیف شوند.

دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور منتخب آمریکا، اعلام کرده که در نخستین روز ریاست جمهوری خود، تعرفه‌های ۲۵ درصدی را بر کالاهای وارداتی از مکزیک و کانادا اعمال خواهد کرد. این اقدام به‌عنوان بخشی از تلاش‌های ترامپ برای مقابله با مهاجرت و جریان فتنان به ایالات متحده است. ترامپ در پست خود در شبکه اجتماعی Truth Social اظهار داشت که این تعرفه‌ها در پاسخ به افزایش جنایت و مواد مخدر از مرزهای باز این کشورها به ایالات متحده وضع خواهد شد.

اقتصاد جهانی

بزرگ‌ترین پروژه خورشیدی دریایی جهان با توان یک گیگاوات در چین راه‌اندازی شد. این پروژه در ۸ کیلومتری ساحل و در مساحتی به وسعت ۱,۲۲۳ هکتار واقع شده است. انتظار می‌رود این مزرعه خورشیدی قادر باشد برق حدود ۲ میلیون و ۶۷۰ هزار خانه را تأمین کند. پروژه در منطقه دریای آزاد سواحل دونگینگ استان شاندونگ قرار دارد و توسط شرکت CHN Energy توسعه داده شده است. این پروژه شامل ۲,۹۳۴ سکوی خورشیدی است که روی پایه‌های خرپایی فولادی نصب شده‌اند و هر سکو ابعادی برابر با ۶۰ متر در ۳۵ متر دارد. پس از بهره‌برداری کامل، انتظار می‌رود این مزرعه خورشیدی سالانه ۱.۷۸۹ میلیون کیلووات‌ساعت برق تولید کند، که برای تأمین برق حدود ۲ میلیون و ۶۷۰ هزار خانه کافی است. این پروژه به دنبال کاهش وابستگی چین به سوخت‌های فسیلی و کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای است.

در سال ۲۰۲۴، نقره با افزایش ۴۲,۴ درصدی در قیمت خود، از طلا پیشی گرفته و بهترین عملکرد را در میان فلزات گرانبها داشته است. تقاضای صنعتی و کاهش عرضه باعث این رشد چشمگیر شده است، به‌ویژه با توجه به نیاز بخش فناوری به نقره. تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که قیمت نقره ممکن است به ۴۰ دلار برای هر اونس برسد. این تغییرات، تحولی در بازار فلزات گرانبها و تغییر تقاضاهای صنعتی و الگوهای سرمایه‌گذاری سنتی را نشان می‌دهند.

در نشست اخیر بانک مرکزی ترکیه، نرخ بهره بدون تغییر در سطح ۵۰ درصد باقی ماند زیرا تورم هنوز بالا است. نرخ تورم سالانه ترکیه در ماه گذشته ۴۸,۶ درصد و نرخ تورم ماهانه ۲,۹ درصد گزارش شد. از ماه مارس تا کنون، نرخ بهره تغییری نداشته است، اما پیش‌بینی می‌شود که بانک مرکزی به تدریج نرخ بهره را کاهش دهد. هدف بانک مرکزی هنوز محقق نشده و پیش‌بینی شده بود که تورم تا پایان سال جاری به زیر ۴۰ درصد برسد.

سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات چین همچنان با مشکل مواجه است و ۱۰,۳- درصد نسبت به سطح سال قبل در دوره ژانویه تا اکتبر کاهش یافت که شدیدترین انقباض سالانه از آگوست ۲۰۲۱ را نشان می‌دهد. که این فشار نشان‌دهنده فشار مداوم در بخش املاک چین است.

بانک‌های مرکزی اکنون ۱۲,۱ درصد از ذخایر طلای جهانی را در اختیار دارند که بالاترین میزان از دهه ۱۹۹۰ است. این درصد در سال جاری به شدت افزایش یافته و در دهه گذشته بیش از ۲ برابر شده است. چین، هند، ترکیه و لهستان بزرگترین مشارکت‌کنندگان در خریدهای بانک مرکزی جهانی بوده‌اند. طلا اکنون ۵,۴ درصد از ذخایر ارزی چین را تشکیل می‌دهد و در سال ۲۰۲۴ به ۲۲۶۴ تن رسید که یک رکورد جدید است. در همین حال از ابتدا سال ۲۰۲۴، قیمت طلا ۳۵ بار به بالاترین رکورد تاریخ رسیده و ۳۳ درصد افزایش یافته است.

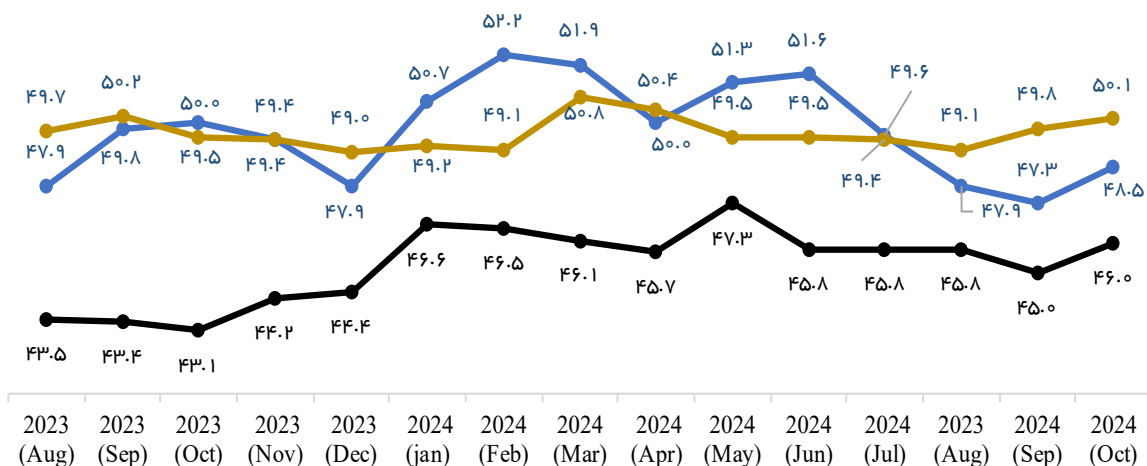
تولید صنعتی چین در اکتبر ۲۰۲۴ حدود ۵,۳ درصد رشد کرد که کمتر از پیش‌بینی‌های ۵,۶ درصدی بوده و نسبت به بالاترین رقم ۴ ماهه سپتامبر ۵,۴ درصد کاهش داشت. این کاهش در بچوبه تعدیل فعالیت‌های تولید و عرضه برق، گاز، آب رخ داد. در مقابل، تولید محصولات معدنی غیرفلزی (۲,۶- درصد) کاهش یافت. تولیدات صنعتی در ده ماه اول سال ۵,۸ درصد افزایش یافته است. تولیدات صنعتی ماهانه ۰,۴۱ درصد افزایش یافت که نسبت به سریع‌ترین سرعت پنج ماهه در سپتامبر ۰,۵۹ درصد کاهش داشت.

◀ شاخص PMI سه منطقه آمریکا، اروپا و چین

شاخص PMI ایالات متحده در اکتبر ۲۰۲۴ از ۴۷٫۸ به ۴۸٫۵ افزایش یافت. این تغییر نشان می‌دهد که بخش تولید آمریکا همچنان در محدوده انقباض باقی مانده است، اما نشانه‌هایی از کاهش رکود مشاهده می‌شود. بلا تکلیفی پیش از انتخابات ریاست جمهوری به عنوان دلیل اصلی کاهش سفارشات جدید ذکر شده است، اما سرعت کاهش کمتر شد و تولید به کمترین میزان در سه ماه گذشته رسید. با این حال، تولیدکنندگان به کاهش اشتغال و فعالیت خرید ادامه دادند. فشارهای تورمی کاهش یافت و هزینه‌های ورودی با کمترین سرعت در یک سال اخیر افزایش یافت، همچنین تورم قیمت تولید نیز کاهش یافت. در همین حال، زمان تحویل تأمین‌کنندگان برای اولین بار در سه ماه گذشته افزایش یافت که این تأخیرها به طور گسترده با اختلالات مرتبط با طوفان‌ها در ارتباط است.

شاخص مدیران خرید منطقه یورو در اکتبر ۲۰۲۴ از ۴۵٫۹ به ۴۶ افزایش یافت که نسبت به ۴۵ در سپتامبر بهبود یافته است. اگرچه PMI همچنان زیر ۵۰ باقی مانده که نشان‌دهنده انقباض مداوم است، اما این بهبود نشان‌دهنده کاهش آهسته در بخش تولید منطقه یورو است. این آمار بیست و هشتمین ماه متوالی انقباض را نشان می‌دهد که طولانی‌ترین رکود از زمان شروع رکوردها در سال ۱۹۹۷ است. حجم تولید برای نوزدهمین ماه متوالی کاهش یافت، به دلیل کاهش بیشتر سفارشات جدید کارخانه‌ها که منجر به کاهش بیشتر مشاغل نیز شد. از جنبه مثبت، کاهش تولید، فروش و اشتغال، کاهش سرعت یافته است.

شاخص PMI تولیدی چین در اکتبر ۲۰۲۴ به ۵۰٫۱ افزایش یافت که نسبت به ۴۹٫۸ در سپتامبر و کمی بالاتر از پیش‌بینی‌های بازار بود. این نخستین گسترش فعالیت‌های کارخانه‌ای از آوریل است، زیرا تولید برای دومین ماه متوالی افزایش یافت و به بالاترین سطح خود در شش ماه گذشته رسید، که تحت تأثیر تدابیر محرک اقتصادی قرار داشت. سفارشات جدید پس از پنج ماه کاهش ثابت شد، اگرچه فروش‌های خارجی با سرعت بیشتری کاهش یافت. علاوه بر این، سطح خرید با کندترین نرخ در پنج ماه گذشته کاهش یافت، در حالی که اشتغال با سرعت کمتری کاهش یافت. زمان‌های تحویل با سرعت ملایم‌تری افزایش یافت. در جبهه قیمت‌ها، قیمت‌های ورودی برای نخستین بار در چهار ماه اخیر افزایش یافت و با سریع‌ترین سرعت از می گذشته رشد کرده، در حالی که قیمت‌های خروجی کوچک‌ترین کاهش خود را در پنج ماه گذشته ثبت کردند. در نهایت، ستنیمت تجاری به بالاترین سطح چهار ماه اخیر رسید.



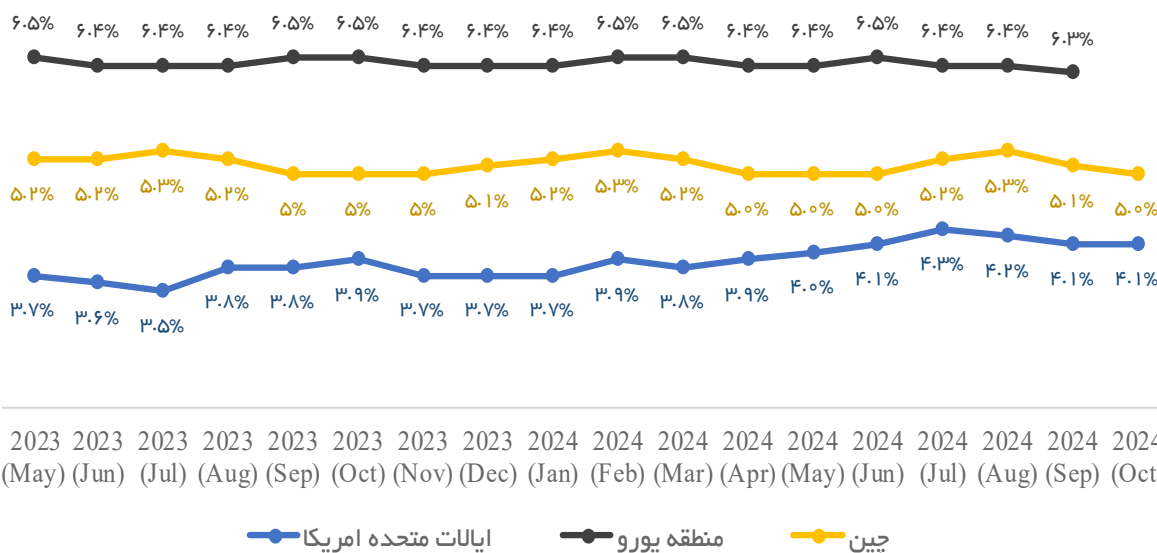
● ایالات متحده آمریکا ● منطقه یورو ● چین

● نرخ بیکاری سه منطقه آمریکا، اروپا و چین

نرخ بیکاری در ایالات متحده در اکتبر ۲۰۲۴ به ۴,۱ درصد رسید که نسبت به پایین‌ترین سطح سه ماهه ماه قبل بدون تغییر باقی ماند و با انتظارات بازار همسو بود. تعداد افراد بیکار نیز تقریباً ثابت و در حدود ۷ میلیون نفر باقی ماند. از میان افراد بدون شغل، تعداد افرادی که به‌طور دائمی شغل خود را از دست داده‌اند، اندکی افزایش یافت و به ۱,۸ میلیون نفر رسید، در حالی که تعداد اخراج‌های موقت تغییر چندانی نداشت و در ۸۴۶ هزار نفر باقی ماند. همچنین، بیکاری بلندمدت نسبت به ماه گذشته تقریباً بدون تغییر و در حدود ۱,۶ میلیون نفر بود. در همین حال، نرخ مشارکت نیروی کار با ۰,۱ درصد کاهش به ۶۲,۶ درصد رسید.

نرخ بیکاری در منطقه یورو در ماه سپتامبر بدون تغییر در ۶,۳۰ درصد باقی ماند. نرخ بیکاری در منطقه یورو از سال ۱۹۹۵ تا سال ۲۰۲۴ به‌طور متوسط ۹,۲۸ درصد بوده است که در ژانویه سال ۲۰۱۳ به بالاترین حد خود یعنی ۱۲,۲۰ درصد و در آگوست ۲۰۲۴ به پایین‌ترین حد خود یعنی ۶,۳۰ درصد رسیده است.

نرخ بیکاری بررسی شده در چین در اکتبر ۲۰۲۴ به ۵ درصد کاهش یافت، در حالی که تخمین‌های بازار و نرخ ماه سپتامبر ۵,۱ درصد بود. این میزان پایین‌ترین سطح در چهار ماه گذشته است. نرخ بیکاری برای ساکنان محلی ثبت نام شده با ۰,۱ درصد کاهش به ۵,۱ درصد رسید، در حالی که این رقم برای ساکنان غیرمحملی ۴,۸ درصد و برای کشاورزان غیرمحملی ۴,۷ درصد بود. در ۳۱ شهر بزرگ، نرخ بیکاری شهری ۵ درصد بود. به‌طور متوسط، کارکنان در شرکت‌ها ۴۸,۶ ساعت در هفته کار می‌کردند. از ژانویه تا اکتبر، میانگین نرخ بیکاری مورد بررسی ۵,۱ درصد که ۰,۲ درصد کمتر از مدت مشابه سال گذشته بود. در اکتبر ۲۰۲۴، نرخ بیکاری مورد بررسی همان ۵ درصد باقی ماند.



2023 (May) 2023 (Jun) 2023 (Jul) 2023 (Aug) 2023 (Sep) 2023 (Oct) 2023 (Nov) 2023 (Dec) 2024 (Jan) 2024 (Feb) 2024 (Mar) 2024 (Apr) 2024 (May) 2024 (Jun) 2024 (Jul) 2024 (Aug) 2024 (Sep) 2024 (Oct)

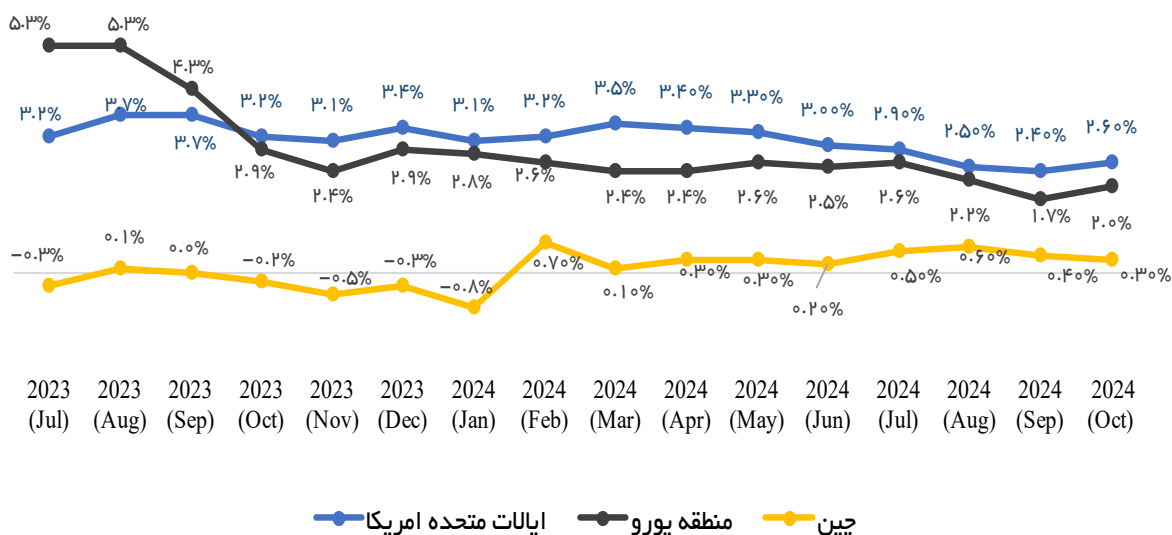
ایالات متحده آمریکا منطقه یورو چین

◀ شاخص CPI سه منطقه آمریکا، اروپا و چین

نرخ تورم سالانه در ایالات متحده در اکتبر ۲۰۲۴ به ۲٫۶ درصد افزایش یافت که در مقایسه با ۲٫۴ درصد در سپتامبر، پایین‌ترین نرخ از فوریه ۲۰۲۱ بود و مطابق با پیش‌بینی‌های بازار است. این افزایش نخستین افزایش تورم در هفت ماه گذشته است، زیرا هزینه‌های انرژی کمتر کاهش یافتند، که عمدتاً به دلیل کاهش کمتری در قیمت بنزین و نفت سوختی بود، در حالی که قیمت گاز طبیعی ۲ درصد افزایش یافت که مشابه سپتامبر بود. همچنین، تورم مسکن ثابت ماند و به ۴٫۹ درصد رسید. از طرف دیگر، تورم مواد غذایی و حمل‌ونقل کاهش یافت و قیمت‌ها برای خودروهای جدید و خودروها و کامیون‌های دست‌دوم همچنان کاهش یافت. به‌صورت ماهانه، شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) ۰٫۲ درصد افزایش یافت که با سه ماه گذشته هم‌خوانی دارد و همچنین با پیش‌بینی‌ها مطابقت دارد. شاخص مسکن ۰٫۴ درصد افزایش یافت که بیش از نیمی از افزایش ماهانه را تشکیل داد. در همین حال، تورم اصلی ثابت ماند و به ۳٫۳ درصد رسید و تورم ماهانه اصلی نیز در ۰٫۳ درصد ثابت ماند که مشابه سپتامبر بود.

نرخ تورم سالانه در منطقه یورو در اکتبر ۲۰۲۴ به ۲ درصد افزایش یافت که در مقایسه با ۱٫۷ درصد در سپتامبر، پایین‌ترین سطح از آوریل ۲۰۲۱ بود و مطابق با برآوردهای اولیه است. این افزایش پایان سال عمدتاً به دلیل اثرات پایه‌ای پیش‌بینی شده بود، زیرا کاهش‌های شدید قیمت انرژی در سال گذشته دیگر در نرخ‌های سالانه محاسبه نمی‌شود. تورم اکنون به هدف بانک مرکزی اروپا رسیده است. در اکتبر، هزینه‌های انرژی با سرعت کمتری کاهش یافتند و قیمت‌ها برای مواد غذایی، الکل و تنباکو و کالاهای صنعتی غیرانرژی سریع‌تر افزایش یافتند. تورم خدمات نیز به ۴ درصد افزایش یافت که بیشتر از پیش‌بینی‌های اولیه بود. در همین حال، نرخ تورم اصلی سالانه که قیمت‌های انرژی، غذا، الکل و تنباکو را شامل نمی‌شود، در ۲٫۷ درصد ثابت ماند که پایین‌ترین میزان از فوریه ۲۰۲۲ است. در مقایسه با ماه گذشته، شاخص قیمت مصرف‌کننده ۰٫۳ درصد افزایش یافت که پس از کاهش ۰٫۱ درصدی در سپتامبر بود.

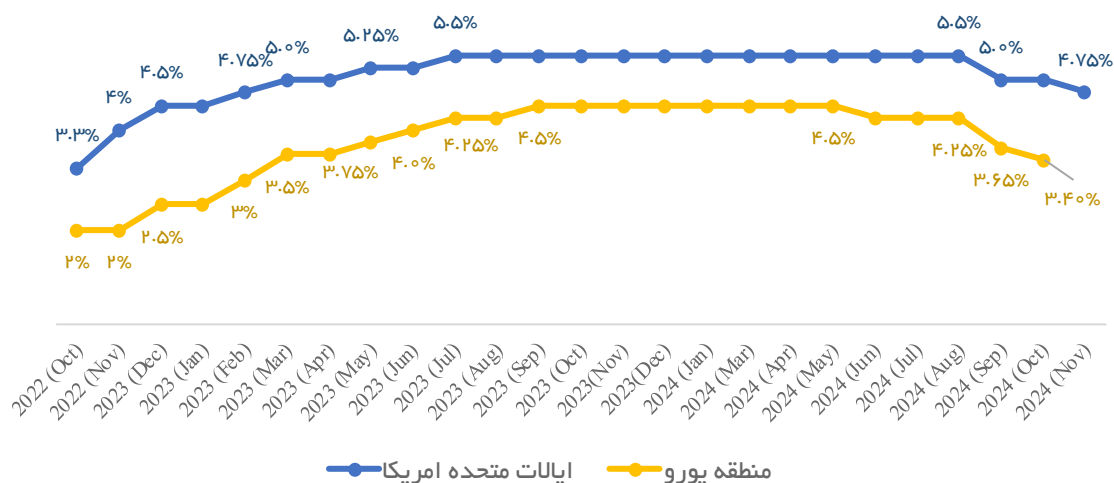
نرخ تورم سالانه چین در اکتبر ۲۰۲۴ به ۰٫۳ درصد رسید که در مقایسه با برآوردهای بازار و نرخ ۰٫۴ درصد در سپتامبر کاهش داشت. این کاهش، که نهمین ماه متوالی تورم مصرف‌کننده را نشان می‌دهد، کمترین میزان از ژوئن بوده و خطرات افزایش تورم منفی را با وجود اقدامات محرک پکن در اواخر سپتامبر برای حمایت از اقتصاد کندشده برجسته می‌کند. قیمت‌های غیرخوراکی همچنان کاهش داشتند که عمدتاً به دلیل افت بیشتر هزینه حمل‌ونقل و مسکن بود. در مقابل، قیمت‌ها در بخش‌های بهداشت و آموزش افزایش یافتند. در بخش مواد غذایی، قیمت‌ها پس از بیشترین افزایش در ۲۰ ماه گذشته در سپتامبر، تعدیل شدند. قیمت‌های مصرف‌کننده اصلی، بدون احتساب غذا و انرژی، نسبت به سال گذشته ۰٫۲ درصد افزایش یافتند که پس از کمترین رشد از فوریه ۲۰۲۱ با ۰٫۱ درصد در سپتامبر، رخ داد. به‌صورت ماهانه، شاخص قیمت مصرف‌کننده ۰٫۳ درصد کاهش یافت که از پیش‌بینی کاهش ۰٫۱ درصدی فراتر رفته و پس از ثابت ماندن در سپتامبر، ثبت شد.



نرخ بهره آمریکا و منطقه یورو

فدرال رزرو در نشست نوامبر ۲۰۲۴ خود، پس از کاهش ۵۰ نقطه پایه در سپتامبر، مطابق با انتظارات، محدوده هدف بودجه فدرال را ۲۵ واحد پایه به ۴٫۵-۴٫۷۵ درصد کاهش داد. جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، روز پنجشنبه در رویدادی به میزبانی اتاق بازرگانی دالاس اعلام کرد که رشد قوی اقتصاد آمریکا به سیاست‌گذاران این امکان را می‌دهد تا با دقت و احتیاط بیشتری درباره کاهش نرخ بهره تصمیم بگیرند. او تأکید کرد که شرایط اقتصادی فعلی نیازی به کاهش فوری نرخ بهره ندارد. پاول همچنین به پایداری بازار کار اشاره کرد، هرچند رشد اشتغال در ماه اکتبر ضعیف‌تر بوده است. وی افزود تورم به تدریج به سمت هدف ۲ درصدی فدرال رزرو حرکت می‌کند. با وجود افزایش جزئی در قیمت‌های مصرف‌کننده و تولیدکننده در داده‌های اخیر، پاول بر تعهد فدرال رزرو برای رسیدن به هدف تورمی ۲ درصدی تأکید کرد و اذعان داشت که این مسیر ممکن است با نوسانات همراه باشد.

بانک مرکزی اروپا در گزارش جلسه نوامبر خود اشاره کرده است که احتمال کاهش نرخ بهره را بیشتر در نظر می‌گیرد. اگرچه انتظار می‌رود تورم به‌ویژه به دلیل کاهش قیمت انرژی کاهش یابد، اما مقامات همچنان نسبت به فشارهای تورمی داخلی، از جمله رشد بالای دستمزدها و بهره‌وری پایین نیروی کار، محتاط هستند. با وجود پیش‌بینی‌های خوش‌بینانه‌تر در مورد تورم، بانک مرکزی بر اهمیت جمع‌آوری داده‌های بیشتر پیش از هرگونه تغییر در سیاست‌ها تأکید کرده است. سیاست‌گذاران اعلام کردند که هرگونه تصمیم درباره کاهش نرخ بهره به چشم‌انداز اقتصادی و شواهد بیشتری از کاهش فشارهای تورمی وابسته خواهد بود و نشان‌دهنده رویکردی محتاطانه و مبتنی بر داده است.



اقتصاد داخلی

← نرخ تورم

← شامخ

← نرخ بهره بین بانکی

← رشد اقتصادی

← دلار

← تجارت کالایی ایران طی ۷ ماهه نخست ۱۴۰۳



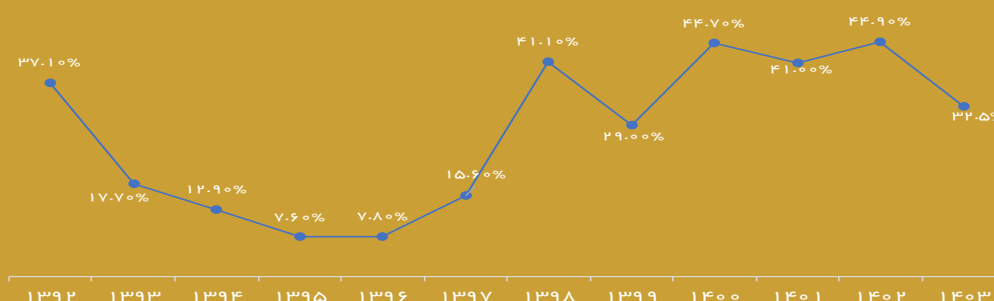
نرخ تورم

به گزارش مرکز آمار ایران، در آبان ماه ۱۴۰۳ تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور، ۳۲٫۵ درصد بوده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۳۲٫۵ درصد بیشتر از آبان ماه ۱۴۰۲ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. تورم نقطه به نقطه آبان ماه ۱۴۰۳ در مقایسه با ماه قبل، ۰٫۹ واحد درصد افزایش داشته است.

منظور از تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل می‌باشد. در آبان ماه ۱۴۰۳ تورم ماهانه خانوارهای کشور برابر ۲٫۸ درصد بوده است. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات»، ۳٫۶ درصد و برای گروه عمده «کالاهای غیر خوراکی و خدمات»، ۲٫۵ درصد بوده است.

نرخ تورم سالانه کشور در آبان ماه ۱۴۰۳ برابر ۳۳٫۱ درصد است که دامنه تغییرات آن برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای از ۳۰٫۴ درصد برای دهک اول، تا ۳۳٫۶ درصد برای دهک نهم است. بر این اساس فاصله تورمی دهک‌ها در این ماه به ۳٫۲ واحد درصد رسید که نسبت به ماه قبل (۳٫۶ واحد درصد) ۰٫۴ واحد درصد کاهش داشته است.

دوازده ماهه منتهی به آبان ماه



شامخ

شاخص مدیران خرید کل اقتصاد در مهرماه ۱۴۰۳ معادل ۵۲,۳ محاسبه شده و پس از تعدیل فصلی به ۴۹,۸ رسیده است و بر استمرار انقباض و رکود فعالیت‌های اقتصادی البته با شتابی کمتر دلالت دارد.

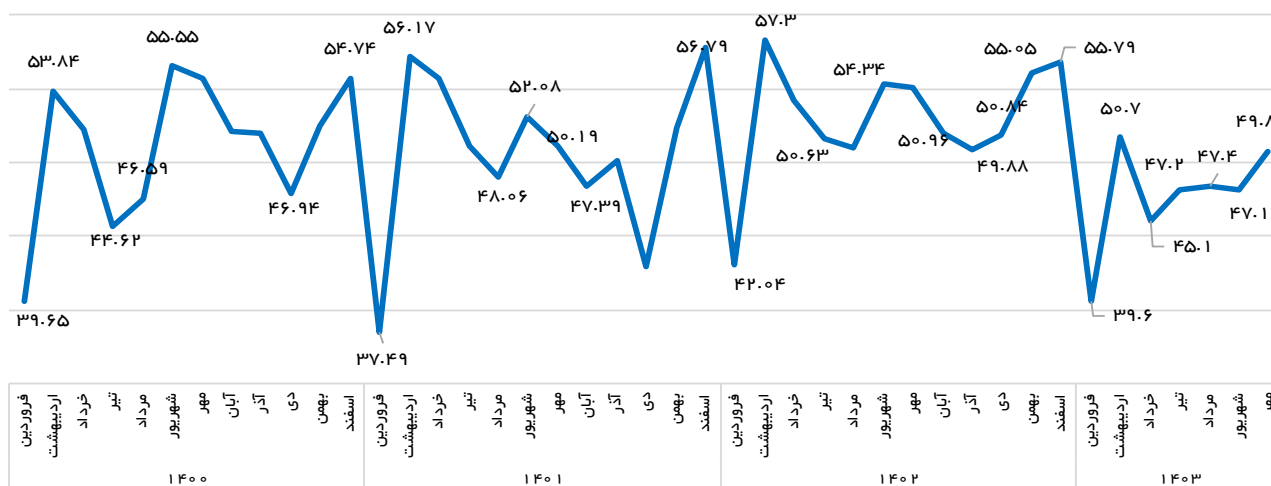
البته در بخش صنعت، شاخص تعدیل شده مدیران خرید این بخش بعد از رکود عمیق ۷ ماهه، با بهبود تأمین برق، رشد قابل توجهی داشته و از ۴۷,۸ در شهریور به ۵۴,۵ در مهرماه رسیده است؛ در حالی که از خردادماه، به واسطه قطعی برق، اغلب کارخانه‌ها در ظرفیت‌های پایین‌تر از توان تولیدی فعال بودند.

شاخص «میزان سفارشات جدید مشتریان» در مهر، پس از حذف اثر فصلی، معادل ۴۷,۵ برآورد شده است و برای ششمین ماه متوالی از اردیبهشت‌ماه کاهشی است البته شدت کاهش شاخص در مقایسه با ماه قبل کمتر بوده است. به نظر می‌رسد کمبود نقدینگی و نوسان شدید نرخ ارز در طرف تقاضا منجر به تداوم کاهش سفارشات شده است.

شاخص «موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده»، پس از حذف اثر فصلی، ۴۷,۱ ثبت شده است و برای تقریباً هشتمین ماه پیاپی روند کاهشی داشته است. در شرایطی که طی نیمسال گذشته مشکل عمده در تأمین نهاده‌ها، عدم تخصیص ارز مورد نیاز بوده است و همچنان برای بسیاری از شرکت‌ها ادامه داشته، در مهرماه شرایط سیاسی و نوسانات شدید نرخ ارز، منجر به افزایش قیمت و عدم عرضه مواد اولیه شده است و بخش تولید خرید خود را به تعویق انداخته است.

شاخص «میزان فروش کالاها یا خدمات» در مهرماه پس از حذف اثر فصلی، ۵۵,۳ برآورد شده است. این شاخص که در ماه گذشته یکی از کمترین مقادیر خود را به ثبت رسانده بود، پس از پنج ماه متوالی کاهش، برای اولین بار افزایش داشته است و در شرایطی که بسیاری از فعالان اقتصادی وضعیت شاخص را مانند ماه قبل ثبت کرده‌اند. در شرایطی که تقاضای کل در مهرماه ضعیف بوده است، بخشی از افزایش شاخص فروش متأثر از رشد جزئی در شاخص «میزان صادرات کالا یا خدمات» است که در مهرماه به عدد ۵۱ رسیده است و بعد از پنج ماه رکود بالاتر از محدوده مرزی ۵۰ قرار گرفته است و افزایش یافته است.

شامخ کل اقتصاد

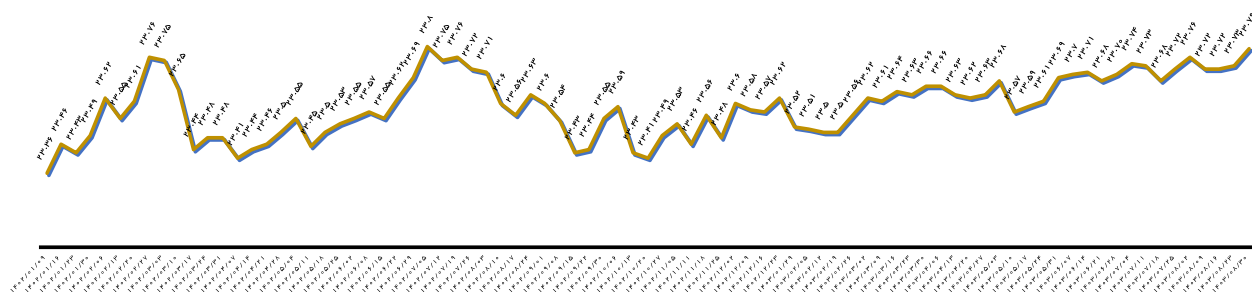


◀ نرخ بهره بین بانکی

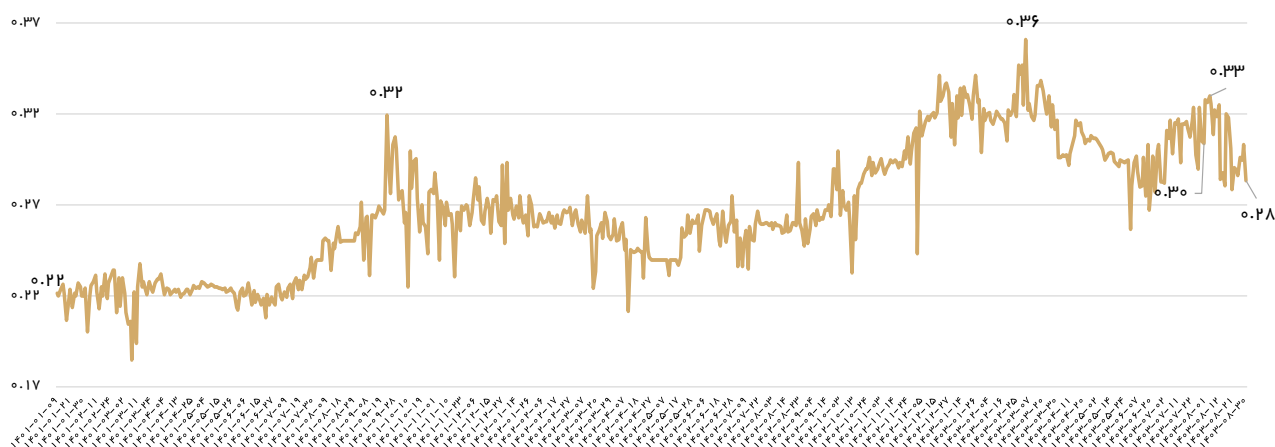
نرخ بهره بین بانکی در آبان ماه با افزایش جزئی به ۲۳,۷۹ رسید که بالاترین مقدار طی یکسال اخیر است. نرخ بهره بین بانکی طی آبان ماه صعودی بوده و در نهایت در هفته منتهی به ۳۰ آبان ماه، با رشد ۰,۰۳ درصدی نسبت به ابتدای ماه همراه شده است. در هفته نخست آبان ماه، نرخ بهره بین بانکی روند افزایشی داشت اما در ادامه پس از یک هفته کاهش مجدداً به روند صعودی خود ادامه داد و در نهایت در سطح ۲۳,۷۹ درصدی به کار خود پایان داد. این نرخ نسبت به آبان ماه سال گذشته ۷ درصد رشد داشته است. روند صعودی نرخ بهره بین بانکی که از بهمن ماه سال ۱۴۰۱ آغاز شده بود، در ۸ مهر ماه سال ۱۴۰۲ با شکستن رکورد ۱۰ ساله به نرخ ۲۳,۸۰ درصد رسید. از هفته منتهی به ۳۰ آذرماه ۱۴۰۱، نرخ سود بین بانکی وارد کانال ۲۱ درصدی شده و تا هفته منتهی به ۱۹ بهمن ماه در همین کانال در نوسان بود ولی از ۲۶ بهمن ماه این نرخ رکورد جدیدی در کانال ۲۲ درصدی به ثبت رساند و از ابتدای سال ۱۴۰۲ تاکنون این نرخ در کانال ۲۳ درصدی در نوسان است. در حال حاضر به نظر می‌رسد با توجه به شرایط فعلی اقتصادی، سیاست بانک مرکزی ثبات نسبی نرخ بهره بین بانکی است و بانک مرکزی قصد استفاده از این متغیر برای کنترل نرخ رشد نقدینگی را ندارد در حالی که شاهد افزایش نرخ بهره بین بانکی در پایان آبان ماه بودیم، در سی و چهارمین عملیات بازار باز امسال، بانک مرکزی از بانک‌ها ۳ همت خالص جذب کرد و ۲۳۰ همت از ۳۰۰ همت سفارش‌های ارسالی را پذیرفت. در دو هفته اخیر، بانک مرکزی برای دومین بار متوالی به بانک‌ها اعتبار تزریق کرد. هفته گذشته ۲۱ همت و هفته قبل تر ۱۱ همت اعتبار به بانک‌ها داده شد، در حالی که متوسط سال جاری تنها ۱,۱ همت بوده است.

این تغییر در اعطای اعتبار به دلیل تقاضای بالای پول توسط بانک‌ها انجام شده است. بانک مرکزی تزریقات را با نرخ توافق با خرید ۲۴ درصد و نرخ عملیات بازار باز ۲۳ درصد انجام می‌دهد تا نیازها را مدیریت کند.

نرخ بهره بین بانکی (درصد)



◀ نرخ بهره بدون ریسک



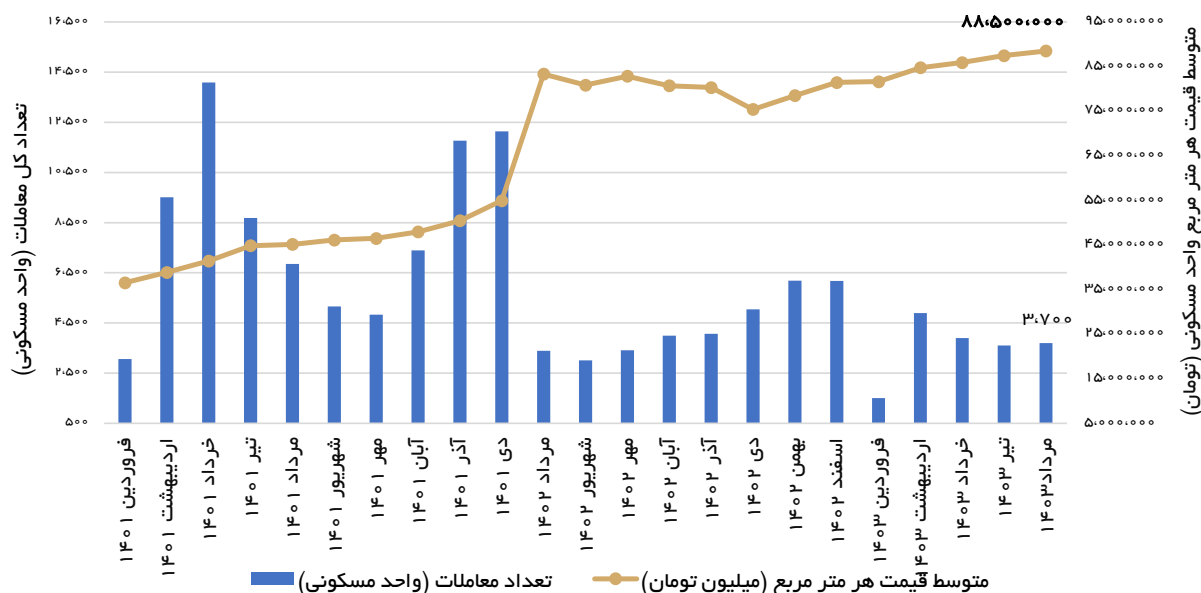
میانگین نرخ بهره بدون ریسک طی آبان ماه ۳۰,۴۴ درصد بوده است.

مسکن

تعداد واحدهای مسکونی آپارتمانی معامله شده در شهر تهران در مردادماه سال ۱۴۰۳ به ۷,۳ هزار فقره رسید که نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل به ترتیب ۳ و ۲۶,۲ درصد افزایش نشان می‌دهد. در این ماه متوسط قیمت فروش یک متر مربع زیربنای واحدهای مسکونی معامله شده در شهر تهران معادل ۸۸۵ میلیون ریال بود که نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل به ترتیب ۱,۲ و ۱۶,۸ درصد افزایش داشته است.

بررسی توزیع تعداد واحدهای مسکونی معامله شده در مردادماه سال ۱۴۰۳ در شهر تهران به تفکیک عمر بنا حاکی از آن است که واحدهای تا ۵ سال ساخت با سهم ۲۷,۲ درصد بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند. در ماه مورد بررسی رشد شاخص کرایه مسکن اجاری در شهر تهران و در کل مناطق شهری نسبت به ماه قبل یکسان و معادل ۵,۳ درصد بوده است. رشد نقطه به نقطه شاخص مزبور در مرداد ماه سال ۱۴۰۳ در شهر تهران و کل مناطق شهری نسبت به ماه مشابه سال قبل به ترتیب معادل ۴۵,۵ و ۴۹ درصد می‌باشد توزیع فراوانی تعداد واحدهای مسکونی معامله شده شهر تهران در مردادماه سال ۱۴۰۳ نشان می‌دهد که به لحاظ مساحت، واحدهای مسکونی با سطح زیربنای کمتر از ۸۰ متر مربع، سهمی معادل ۵۵,۷ درصد از معاملات انجام شده را به خود اختصاص دادند. همچنین ۵۷ درصد واحدهای مسکونی با قیمتی کمتر از متوسط قیمت هر متر مربع واحد مسکونی در این ماه (۸۸۵ میلیون ریال) معامله شده و ۵۰ درصد از معاملات نیز به واحدهای مسکونی با ارزش هر واحد کمتر از ۶ میلیارد تومان اختصاص داشته است. توزیع تعداد معاملات انجام شده بر حسب مناطق مختلف شهر تهران در مرداد ماه سال ۱۴۰۳ حاکی از آن است که از میان مناطق ۲۲ گانه شهر تهران، منطقه ۵ با سهم ۱۴ درصدی از کل معاملات، بیشترین تعداد قراردادهای مبادعه‌نامه را به خود اختصاص داده است. در میان مناطق ۲۲ گانه شهرداری تهران، بیشترین متوسط قیمت یک متر مربع زیربنای مسکونی معامله شده معادل ۱,۱۷۹۰,۱ میلیون ریال به منطقه ۱ و کمترین آن با ۴۲۱,۲ میلیون ریال به منطقه ۱۸ تعلق داشته است.

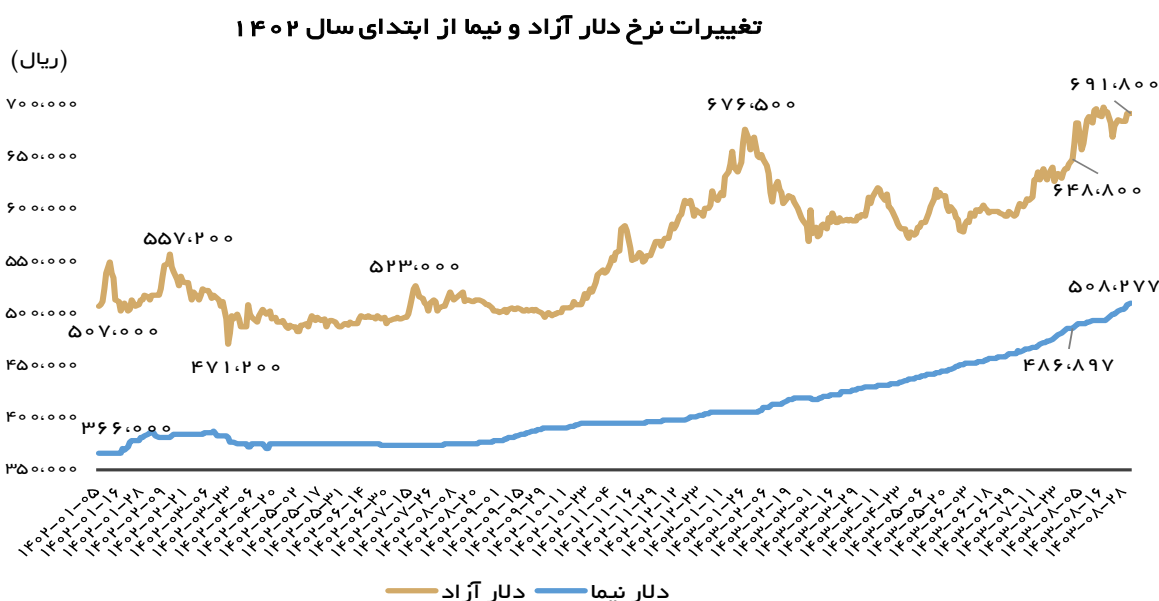
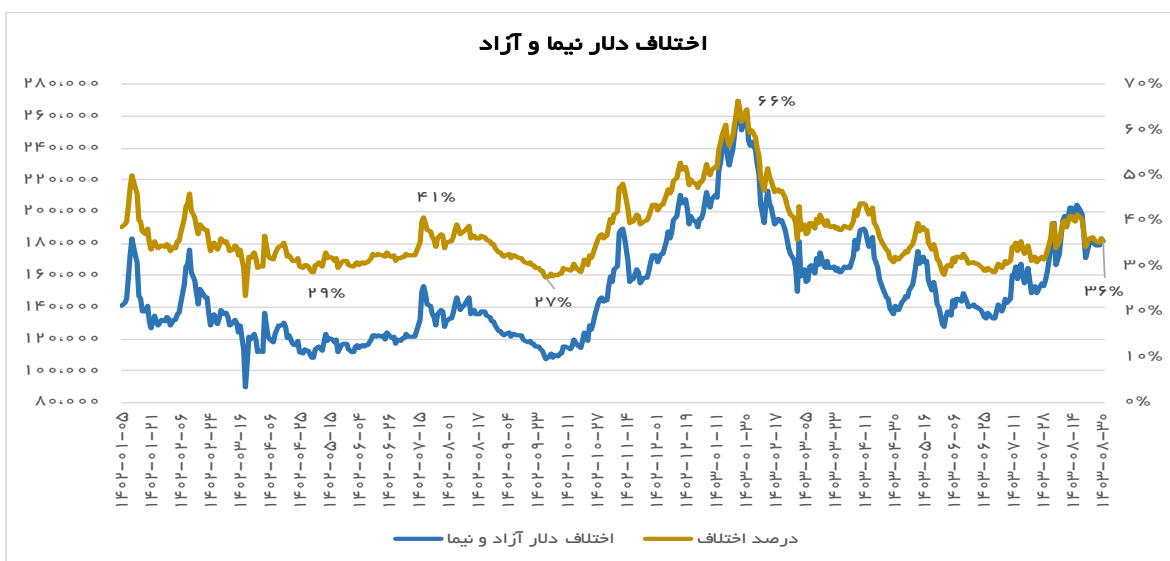
تحولات بازار مسکن شهر تهران



دولار

اختلاف نرخ دلار نیمایی و آزاد در ابتدای فروردین ماه سال جاری به بالاترین حد خود در سال جاری یعنی اختلاف ۶۶ درصدی معادل ۲۷ هزار تومان رسید. اما در روزهای پایانی مرداد ماه، بارش دلار نیمه متاثر از رشد تقاضا و کاهش دلار آزاد، این فاصله کاهش یافت و به ۱۳ هزار تومان معادل ۲۸ درصد رسید. این اختلاف به صورت تاریخی همواره کمتر از ۳۰ درصد بوده اما در آبان ماه به طور میانگین ۳۷ درصد بوده است. لذا انتظار می‌رود با حرکت دلار نیمه به سمت دلار آزاد، شاهد کاهش اسپرید ایجاد شده باشیم. که این امر در صورت تحقق می‌تواند محرک مهمی برای رشد بازار سرمایه باشد.

با توجه به روند کاهشی و افزایشی قیمت دلار در سال‌های گذشته می‌توان گفت که الگوی فعلی روند بازار ارز، مشابه سال‌های اخیر است. به این صورت که دلار کاهشی می‌شود و با ارزش ذاتی خود، فاصله می‌گیرد، اما حرکت بعدی بارش شارپی و سقف‌زنی شروع می‌شود. در این ماه دلار نیمایی و آزاد به طور میانگین به ترتیب رشد ۵ و ۷ درصدی را نسبت به ماه قبل تجربه کردند. همچنین دلار بازار آزاد به طور متوسط نسبت به ابتدای سال ۱۴۰۳ به میزان ۱۲ درصد رشد داشته است. این در حالی است که دلار نیمه رشد ۲۶ درصدی را در همین مدت به ثبت رسانده است.



◀ تجارت کالایی ایران طی ۷ ماهه نخست ۱۴۰۳

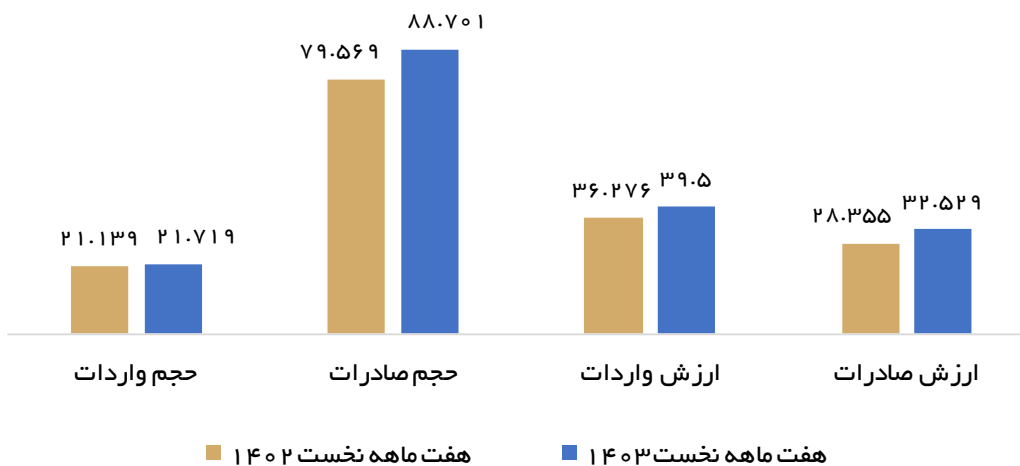
در هفت ماهه سال ۱۴۰۳، میزان صادرات قطعی کالاهای غیرنفتی کشور (به استثنای نفت خام، نفت کوره و نفت سفید و همچنین بدون صادرات از محل تجارت چمدانی)، بالغ بر ۸۸,۷۰۱ هزار تن و به ارزش ۳۲,۵۲۹ میلیون دلار بوده است که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، افزایشی ۱۱,۴۸ درصدی در وزن و ۱۴,۷۲ درصدی در ارزش دلاری داشته است. همچنین میزان واردات کشور در این مدت، با افزایشی ۲,۷۴ درصدی در وزن و ۸,۸۹ درصدی در ارزش دلاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، به ارقام ۲۱,۷۱۹ هزار تن و ۳۹,۵۰۰ میلیون دلار رسیده است.

طی هفت ماهه سال ۱۴۰۳، بیشترین میزان صادرات کشور، به مقصد کشورهای «چین»، با رقمی بالغ بر ۸,۶۰۳ میلیون دلار و سهم ۲۶,۴۵ درصد از کل ارزش صادرات، «عراق» با ۷,۲۸۸ میلیون دلار و سهم ۲۲,۴۱ درصد، «امارات متحده عربی» با ۴,۲۰۶ میلیون دلار و سهم ۱۲,۹۳ درصد، «ترکیه» با ۳,۳۱۹ میلیون دلار و سهم ۱۰,۲۰ درصد و کشور «افغانستان» با ۱,۳۲۵ میلیون دلار و سهم ۴,۰۷ درصد از کل ارزش، صورت گرفته است.

طی هفت ماهه سال ۱۴۰۳، کشور «امارات متحده عربی»، با اختصاص رقمی بالغ بر ۱۲,۰۰۱ میلیون دلار و سهمی در حدود ۳۰,۳۸ درصد از کل ارزش واردات، در جایگاه نخست کشورهای طرف معامله قرار گرفته است. همچنین کشورهای «چین» با ۱۰,۲۱۹ میلیون دلار و سهم ۲۵,۸۷ درصد، «ترکیه» با ۶,۵۵۹ میلیون دلار و سهم ۱۶,۶۰ درصد، «آلمان» با ۱,۴۲۲ میلیون دلار و سهم ۳,۶۰ درصد و «فدراسیون روسیه» با ۹۵۸ میلیون دلار و سهم ۲,۴۲ درصد از کل ارزش واردات، جزو کشورهای عمده طرف معامله واردات بوده‌اند.

طی هفت ماهه سال ۱۴۰۳، میزان ترانزیت خارجی کشور به وزن ۱۳,۲۳۹ هزار تن بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۴۱,۷۸ درصد رشد داشته است.

حجم و ارزش کالاهای صادراتی و وارداتی طی هفت ماهه نخست ۱۴۰۳ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته



بازار کالاهای اساسی



- ← نفت
- ← گاز طبیعی
- ← طلا
- ← مس
- ← روی
- ← فولاد
- ← سنگ آهن
- ← متانول
- ← اوره
- ← اتیلن
- ← فولاد
- ← پی‌وی‌سی
- ← کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی

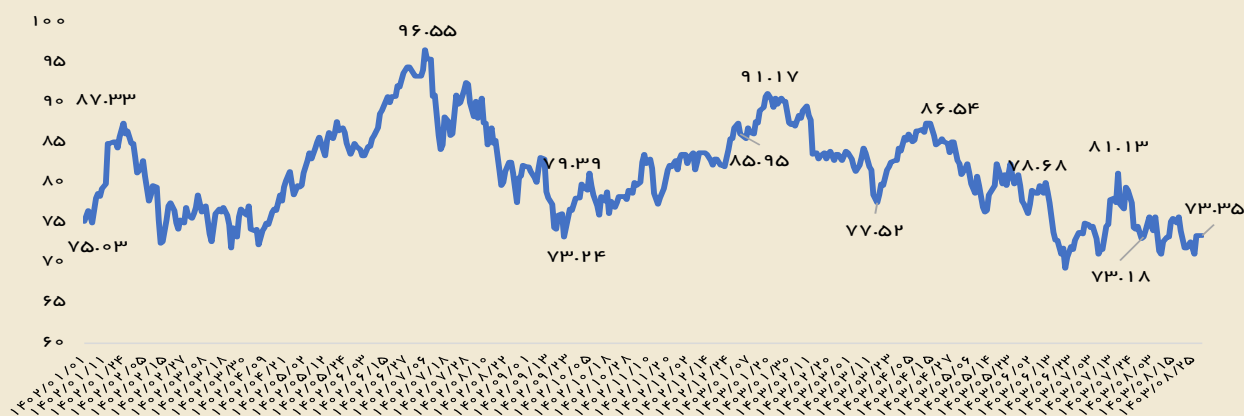
نفت

در آخرین هفته آبان ماه، قیمت نفت در آستانه افزایش هفتگی بیش از ۵ درصد قرار گرفت. قیمت نفت برنت به ۷۴.۶۶ دلار و WTI به ۷۰.۵۳ دلار در هر بشکه رسید. تنش‌های بین روسیه و اوکراین نگرانی‌هایی را در بازارهای انرژی ایجاد کرده است. شلیک موشک بالستیک میانبر در روسیه به اوکراین و هشدار درباره تشدید تنش‌ها، نشانه ورود جنگ به مرحله‌ای جدید و افزایش نگرانی‌ها درباره اختلالات احتمالی عرضه نفت بود. همچنین، گزارش‌ها از احتمال ادامه کاهش تولید اوپک پلاس به دلیل تقاضای ضعیف و اقدامات چین برای تقویت تجارت، از قیمت‌ها حمایت کرده است.

صادرات نفت خام روسیه در آبان ماه به ۳.۲۸ میلیون بشکه در روز کاهش یافت که کمترین میزان در دو ماه گذشته بود و نسبت به هفته‌های گذشته ۱۵۰ هزار بشکه در روز کاهش نشان می‌دهد. این کاهش عمدتاً به دلیل رکود ۳۰ درصدی در محموله‌های پایانه‌های دریای بالتیک و سیاه و افزایش نرخ پالایش در روسیه بود که دسترسی به نفت خام برای صادرات را کاهش داد. در مقابل، در اکتبر به دلیل تعمیرات گسترده پالایشگاه‌های داخلی، صادرات نفت خام روسیه به ۳.۴۷ میلیون بشکه در روز رسید که بیشترین سطح در چهار ماه گذشته بود. اما با ادامه محدودیت‌های صادراتی، افزایش قیمت نفت و تحریم‌ها، پالایشگاه‌های روسیه با ضررهای سنگین مواجه شده‌اند و برخی از آنها در حال کاهش نرخ بهره‌برداری یا تعطیلی فعالیت‌های خود هستند. انتظار می‌رود صادرات نفت خام روسیه به زودی دوباره افزایش یابد.

دیدگاه برخی بانک‌های سرمایه‌گذاری درباره آینده بازار نفت منفی است و پیش‌بینی می‌کنند که قیمت نفت سال آینده پایین‌تر از سطح کنونی باشد. به اعتقاد آنها، برنامه‌های ترامپ به اقتصاد جهانی آسیب می‌زند و رشد تقاضای نفت محدود خواهد بود، در نتیجه قیمت‌ها تحت فشار قرار می‌گیرند. در مقابل، برخی تحلیلگران معتقدند تحریم نفت ایران توسط دولت ترامپ می‌تواند قیمت‌ها را افزایش دهد، اما اوپک پلاس با ظرفیت مازاد خود قادر به جبران کاهش عرضه ایران است. گروه مک کواری پیش‌بینی می‌کند تولید نفت آمریکا تا پایان سال جاری به ۱۳.۹ میلیون بشکه در روز برسد و بازار در سه‌ماهه نخست سال آینده با ۲.۴ میلیون بشکه مازاد عرضه مواجه شود، در حالی که آژانس بین‌المللی انرژی میزان این مازاد را یک میلیون بشکه تخمین می‌زند. گلدمن ساکس پیش‌بینی کرده است که قیمت نفت در سال آینده بین ۷۰ تا ۸۵ دلار در هر بشکه نوسان کند. این بانک همچنین معتقد است که حتی اختلال کامل در صادرات نفت ایران تأثیر محدودی بر قیمت جهانی نفت خواهد داشت.

روند قیمت نفت برنت از ابتدای سال ۱۴۰۲



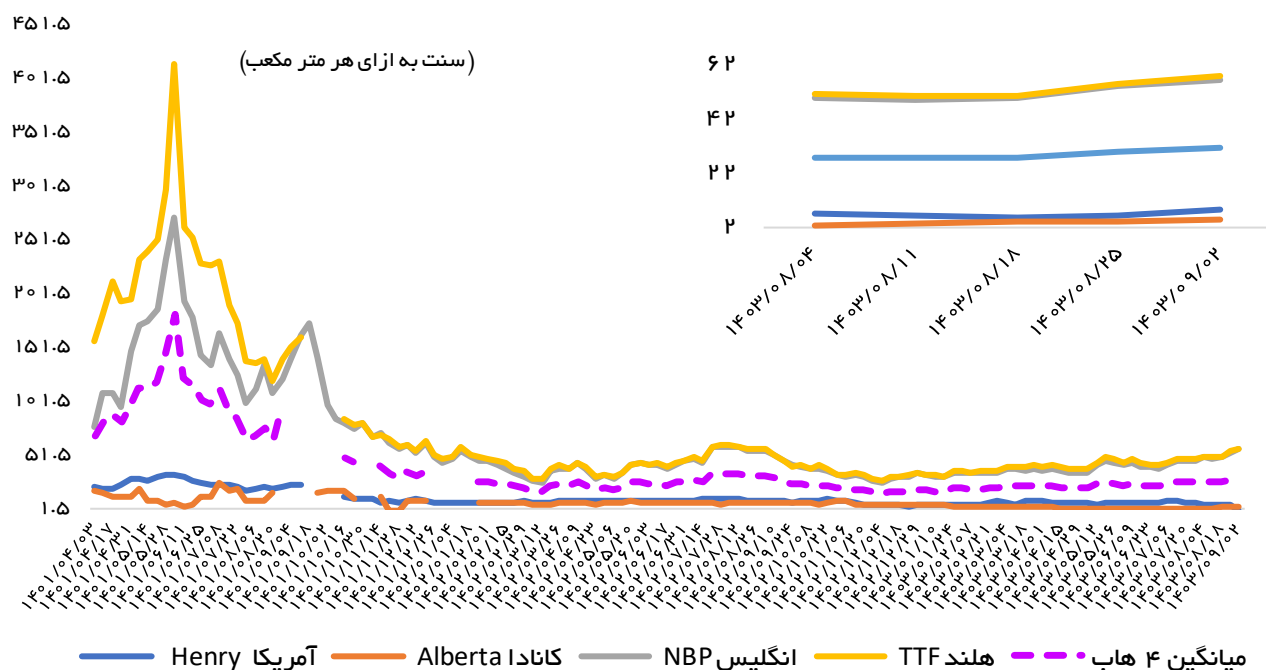
گاز طبیعی

در ماه اکتبر ۲۰۲۴، بازار گاز طبیعی در مناطق مختلف تغییرات قابل توجهی داشته است. در آبان ماه میانگین ۴ هاب با افزایش ۱۸ درصدی به ۳۱.۶۲ سنت رسید.

قیمت آتی گاز طبیعی در آمریکا به ۳.۳ دلار/MMBtu رسید، در حالی که گزارش EIA نشان داد که ذخایر گاز طبیعی در هفته منتهی به ۲۲ نوامبر ۳ میلیارد فوت مکعب کاهش یافته است. این کاهش کمتر از میانگین پنج ساله بود و پیش‌بینی‌هایی که در مورد کاهش شدیدتر دما در دسامبر وجود داشت، فشار بر قیمت‌ها وارد کرد. با این حال، تقاضای صادراتی همچنان قوی بود و تولید گاز طبیعی آمریکا به ۱.۵ میلیارد فوت مکعب در روز افزایش یافت تا پاسخگوی نیاز اروپا و آسیا باشد.

قیمت گاز طبیعی اروپا به دلیل انتظارات از افزایش تقاضا با نزدیک شدن دماهای پایین‌تر در دسامبر و نیازهای فصلی گرمایش به ۴۷.۵ یورو به ازای هر مگاوات‌ساعت افزایش یافته است. ذخایر گاز در اروپا در حال حاضر ۸۶.۶۵ درصد پر است که ۱۰ درصد کمتر از سال گذشته است و این موضوع نگرانی‌هایی را در مورد تأمین ایجاد کرده است. پیش‌بینی‌ها از شرایط معتدل آب و هوایی در هفته آینده خیر می‌دهند، اما احتمال دماهای سردتر در هفته‌های بعدی تقاضا را افزایش خواهد داد. همچنین، عدم قطعیت در مورد تأمین گاز روسیه از طریق اوکراین و تقاضای بالای آسیای برای گاز طبیعی مایع، ریسک‌های اضافی به همراه دارد.

وزارت انرژی اردن اعلام کرده است که ذخایر گاز عظیمی به حجم ۹.۴ تریلیون فوت مکعب (۲۶۶ میلیارد متر مکعب) در میدان گازی ریشا کشف شده است. این ذخایر می‌تواند اردن را تا سال ۲۰۳۰ به خود کفایی گاز برساند و نیازهای داخلی را تأمین کند. استخراج این ذخایر می‌تواند وابستگی اردن به واردات گاز، عمدتاً از اسرائیل، را کاهش داده و رشد صنعتی این کشور را تسریع کند. کشف این میدان گازی پیامدهای ژئوپولیتیکی قابل توجهی دارد. توسعه این ذخایر ممکن است نقش اسرائیل و مصر در تأمین گاز منطقه را کاهش دهد و ایده‌های انتقال گاز شرق مدیترانه به اروپا را از طریق خطوط لوله یا LNG دوباره احیا کند.



Henry آمریکا	Alberta کانادا	NBP انگلیس	TTF هلند	میانگین ۴ هاب
۸.۲۹	۴.۴۲	۵۶.۳	۵۷.۵	۳۱.۶۲

۱۴۰۳/۰۹/۰۲

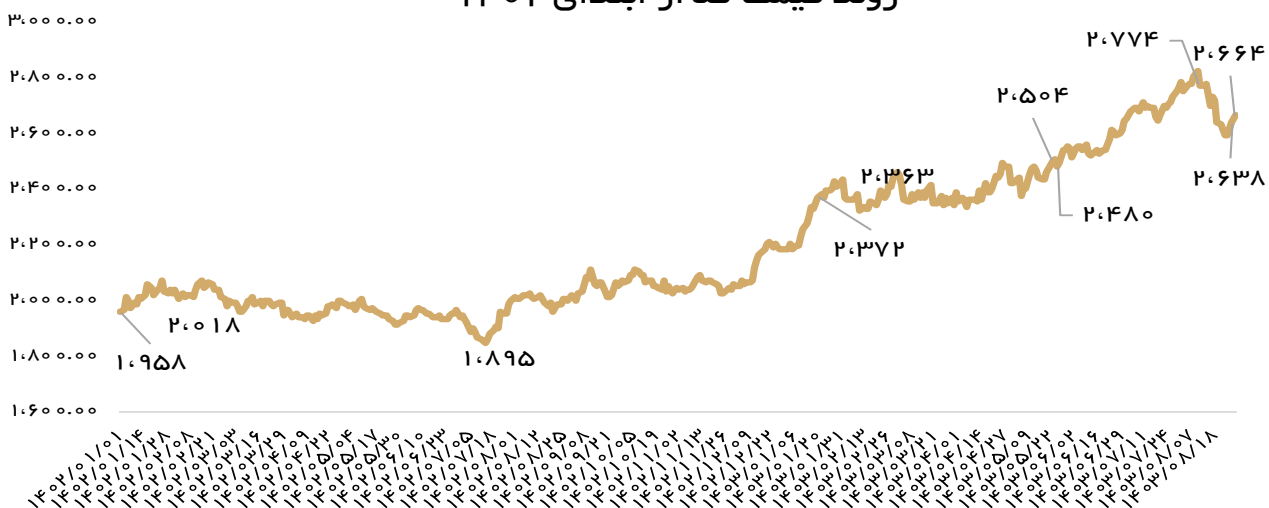


طلا

قیمت هر اونس طلا طی آبان ماه ۴ درصد کاهش یافت و به ۲,۶۶۴ دلار رسید. با وجود این که قیمت‌های PCE در اکتبر طبق انتظارات پیش رفت و احتمال کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در دسامبر را تقویت کرد، داده‌های دیگر نشان‌دهنده مقاومت اقتصاد بودند و این احتمال را تقویت کردند که فدرال رزرو در سال آینده رویکرد محتاطانه‌تری در پیش بگیرد. بنابراین، طلا برای اولین بار از ژوئن تاکنون کاهش یافته بود.

طی ماه گذشته، قیمت طلا با نوسانات قابل توجهی روبه‌رو بوده است. در این بازه زمانی، طلا به دلیل نگرانی‌ها از تحولات ژئوپولیتیکی و چشم‌انداز کاهش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو آمریکا، رشد چشمگیری داشت. با این حال، قیمت طلا به رغم این افزایش‌ها، برای آبان ماه حدود ۴ درصد کاهش یافت. بازارها در انتظار داده‌های بیشتر از وضعیت اقتصادی آمریکا و سیاست‌های آینده فدرال رزرو هستند، پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد که با کاهش احتمالی نرخ بهره از سوی فدرال رزرو، قیمت طلا ممکن است به روند صعودی خود ادامه دهد.

روند قیمت طلا از ابتدای ۱۴۰۲



در آبان ماه قیمت فلز مس با افت ۴ درصدی به ۹,۱۵۸ دلار در هر تن رسید.

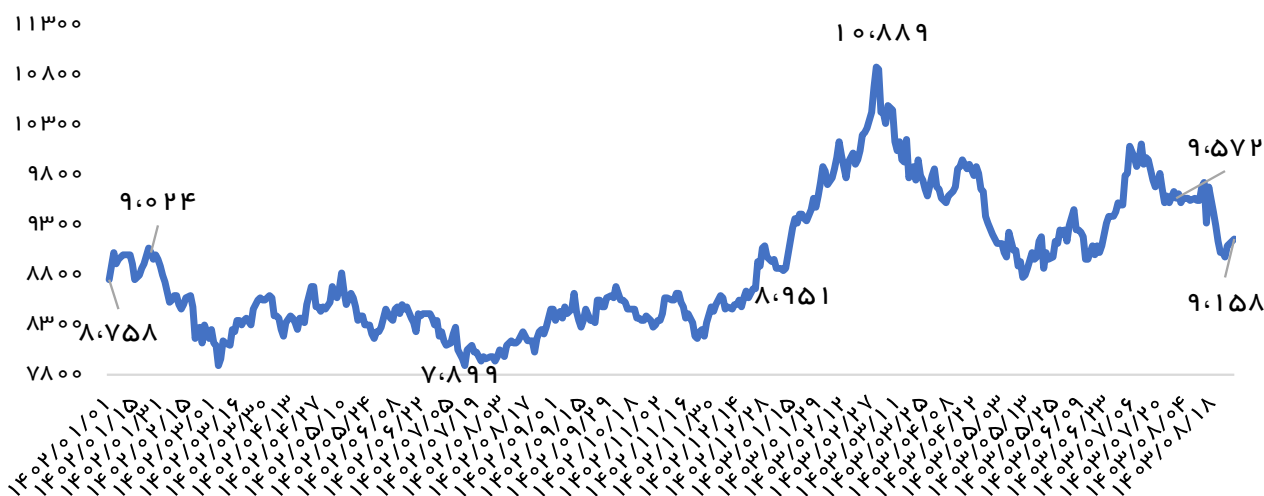
قیمت مس به پایین‌ترین سطح دو و نیم ماه اخیر خود رسیده است و به محدوده ۹,۰۰۰ دلار در هر تن نزدیک شده است. این کاهش قیمت به دلیل نگرانی‌ها از تقاضای چین، به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده جهانی مس، و تقویت دلار آمریکا است. در حالی که تولید صنعتی چین در اکتبر نسبت به سال گذشته ۵.۳ درصد افزایش یافت، این افزایش کمتر از انتظارات بازار بود و به طور کلی تاثیر منفی بر قیمت مس گذاشت. علاوه بر این، نگرانی‌ها از تشدید تنش‌های تجاری بین چین و سایر کشورها نیز فشارهایی به بازار وارد کرده است.

چین در سال‌های اخیر ظرفیت پالایش مس خود را افزایش داده است تا به تقاضای فزاینده برای این فلز پاسخ دهد. با این حال، کاهش تولید و ساخت و ساز در این کشور و همچنین موانع تجاری ممکن است مانع از صادرات مازاد تولید مس چین شود که این موضوع فشار مضاعفی به قیمت‌ها وارد می‌آورد. در هفته‌های اخیر، بازارها همچنان با نگرانی از تقاضای ضعیف چین و اقدامات حمایتی ناکافی از سوی دولت این کشور، نظیر مشوق‌های مالیاتی، روبه‌رو هستند.

در پی این وضعیت، نرخ مس در بورس لندن نیز تحت تاثیر فشار تقاضا و تقویت دلار آمریکا کاهش یافته است. علاوه بر این، وزارت دارایی چین اعلام کرده است که مشوق‌های مالیاتی صادراتی برخی کالاها، از جمله مس، از اول دسامبر لغو خواهد شد، که این خبر می‌تواند به افزایش قیمت آلومینیوم در بورس لندن و نگرانی‌ها از کاهش عرضه جهانی این فلز منجر شود.

بانک آمریکا پیش‌بینی کرده است که قیمت مس در سال ۲۰۲۵ به ۹,۴۳۸ دلار در هر تن کاهش خواهد یافت، که معادل کاهش ۱۲ درصدی نسبت به پیش‌بینی‌های قبلی است. این کاهش پیش‌بینی شده به دلیل نوسانات بازار ناشی از سیاست‌های تجاری، محدودیت‌های عرضه، و تغییرات تقاضا است. همچنین، چالش‌های تأمین معدن و مسائل تجاری با چین می‌توانند فشارهای بیشتری بر بازار مس وارد کنند. با این حال، تقاضای ساختاری برای مس ناشی از سرمایه‌گذاری‌های انتقال انرژی ممکن است از قیمت این فلز راهبردی حمایت کند.

روند قیمت مس LME از ابتدای سال ۱۴۰۲



روى

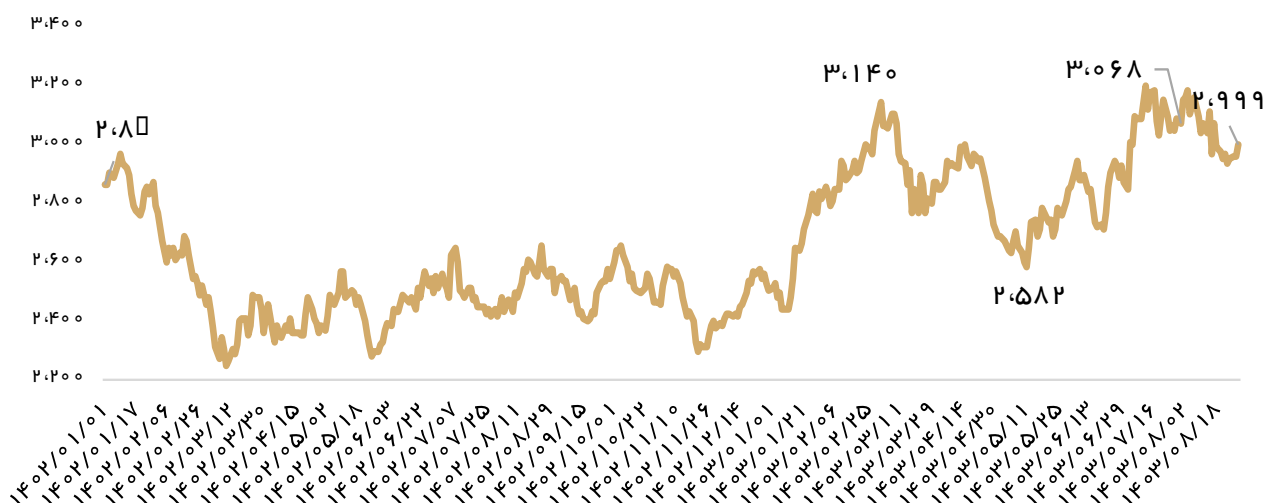
قیمت روی در ماه گذشته با کاهش ۷۰ دلاری به ۲,۹۹۹ دلار در هر تن رسید.

در ماه‌های اخیر، قیمت فلز روی شاهد جهش قابل توجهی بوده است. پس از آتش‌سوزی در کارخانه ذوب تولیدکننده بزرگ Teck در سیپتامبر، که منجر به کاهش ۱۲ درصدی تولید تصفیه‌شده روی شد، قیمت این فلز به بالاترین سطح خود در ۲۰ ماه اخیر رسید و معاملات آتی سه ماهه در بورس فلزات لندن با افزایش ۴,۵ درصدی به ۳,۲۸۴ دلار در هر تن رسید. این افزایش به علت کاهش عرضه و نگرانی‌ها در مورد تأثیرات بلندمدت بحران‌ها در تولید بوده است.

در همین حال، سرمایه‌گذاران در انتظار برنامه‌های جدید از سوی دولت چین برای مقابله با چالش‌های اقتصادی هستند. اگر تنش‌های تجاری بین چین و آمریکا ادامه یابد، ممکن است فشار بیشتری بر بازار مواد خام وارد شود. علاوه بر این، با توجه به بالا بودن نرخ‌های بهره در اقتصادهای بزرگ، پیش‌بینی می‌شود که نرخ رشد اقتصادی در سال آینده کمتر از امسال باشد.

در هفته منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۰۲، موجودی انبار شمش روی نسبت به هفته گذشته ۵ درصد افزایش پیدا کرد. از ابتدای مهرماه، نرخ شمش روی در بورس لندن در حدود ۳ هزار دلار در تن معامله شده است. با نزدیک شدن به پایان سال میلادی و افزایش موجودی انبار، این نرخ به زیر ۳ هزار دلار کاهش یافته است.

روند قیمت روی LME از ابتدای سال ۱۴۰۲



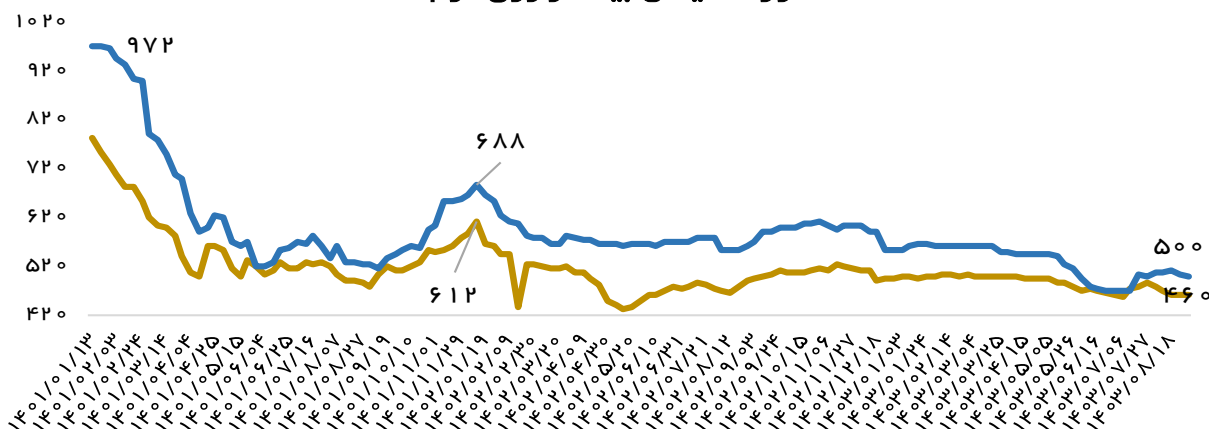
فولاد

بیلت و ورق گرم CIS آبان ماه را به ترتیب با کاهش ۱۸ و ۸ دلاری به پایان رساندند. بازار فولاد به ویژه در آسیا با چالش‌های قابل توجهی روبه‌رو است. واردات فولاد به ژاپن در شش ماه گذشته به بالاترین سطح در ده سال اخیر رسیده و چین سهم بزرگی از این واردات را به خود اختصاص داده است. واردات فولاد به هند نیز افزایش چشمگیری داشته است؛ به طوری که در شش ماه اول سال مالی جاری بیش از ۴.۷ میلیون تن فولاد وارد شده که بیش از ۳۶ درصد آن از چین بوده است. این افزایش عمدتاً به دلیل قیمت پایین فولاد چینی است و نگرانی‌هایی درباره تأثیر آن بر تولید داخلی به وجود آورده است.

از سوی دیگر، رکود تولید فولاد در چین باعث کاهش تقاضای داخلی شده و این مسئله می‌تواند برای صادرات فولاد ایران به چین مشکلاتی ایجاد کند. طبق آمار اداره کل گمرک چین، صادرات فولاد این کشور در ماه اکتبر ۲۰۲۴ با رشد ۴۰٫۹ درصدی نسبت به ماه مشابه سال گذشته به ۱۱٫۲ میلیون تن رسید. اگر چین به خام‌فروشی بیشتر روی آورد و بازار داخلی اش تقاضا نداشته باشد، ممکن است ایران با کاهش صادرات فولاد مواجه شود. این تغییرات می‌توانند تأثیرات قابل توجهی بر بازار فولاد جهانی و به ویژه در کشورهای واردکننده مانند ژاپن و هند داشته باشند.

قیمت معاملات آتی میلگرد فولادی در چین نیز ابتدا به ۳۱۸۰ یوان در هر تن کاهش یافت که پایین‌ترین سطح در یک و نیم ماه گذشته بود. این کاهش به دلیل افزایش تولید فولاد و صادرات بالای چین، همراه با تقاضای پایین داخلی بود. همچنین، بسته مالی چین برای جایگزینی بدهی‌های دولت‌های محلی نتوانست تقاضا را به اندازه کافی تحریک کند. با این حال، در اواخر نوامبر، به دلیل انتظارات پیرامون تصویب بسته‌های حمایتی بیشتر از سوی دولت چین قیمت‌ها به ۵۹۸ دلار در هر تن رسید که بالاترین سطح سه هفته اخیر بود. با این وجود، بحران املاک و مازاد ظرفیت تولید فولاد همچنان بر بازار فشار وارد می‌کند.

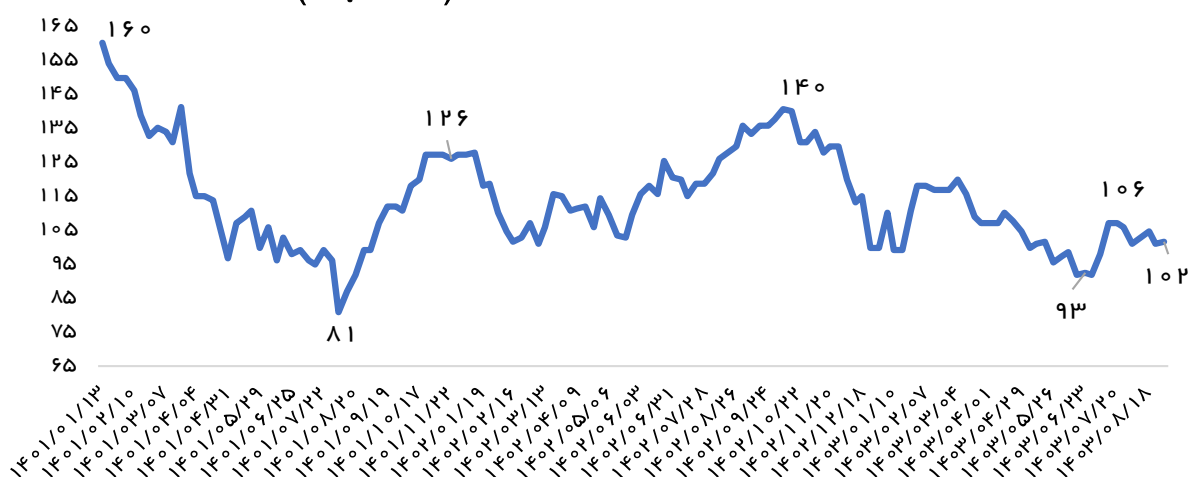
روند قیمتی بیلت و ورق گرم



◀ سنگ آهن

در آبان ماه، قیمت سنگ آهن با عیار ۶۲ درصد چین با کاهش جزئی، به ۱۰۲ دلار به ازای هر تن رسید. قیمت سنگ آهن طی روزهای اخیر روندهای متفاوتی را تجربه کرده است. در اواسط ماه، قیمت سنگ آهن برای محموله‌هایی با عیار ۶۲ درصد به حدود ۱۰۵ دلار در هر تن رسید، که ناشی از امید به افزایش تقاضا از سوی چین بود. توسعه برنامه‌های ساخت‌وساز در شهر گوانگ‌ژو و انتظارات مرتبط با تقاضای مصالح ساختمانی به این افزایش کمک کرد. با این حال، افزایش محموله‌های صادراتی از استرالیا و انباشت ذخایر در بنادر چین همچنان فشار نزولی بر قیمت‌ها وارد کرده است. در ادامه، قیمت سنگ آهن در بازارهای آسیایی کاهش یافت و سرمایه‌گذاران با رویکردی محتاطانه، پیش از اعلام بسته‌های محرک مالی چین، شاهد افت قیمت‌ها بودند. این کاهش تحت تأثیر کاهش تولید فلز مذاب و افت سودآوری تولیدکنندگان فولاد بود. واردات بالا و موجودی‌های انباشته در بنادر نیز عامل فشار بر بازار شد. به همین دلیل، برخی کارشناسان انتظار دارند تأثیر عوامل کلان اقتصادی به تدریج کاهش یافته و بازار بیشتر تحت تأثیر عوامل بنیادی قرار گیرد.

روند قیمت سنگ آهن ۶۲ درصد (CFR چین)

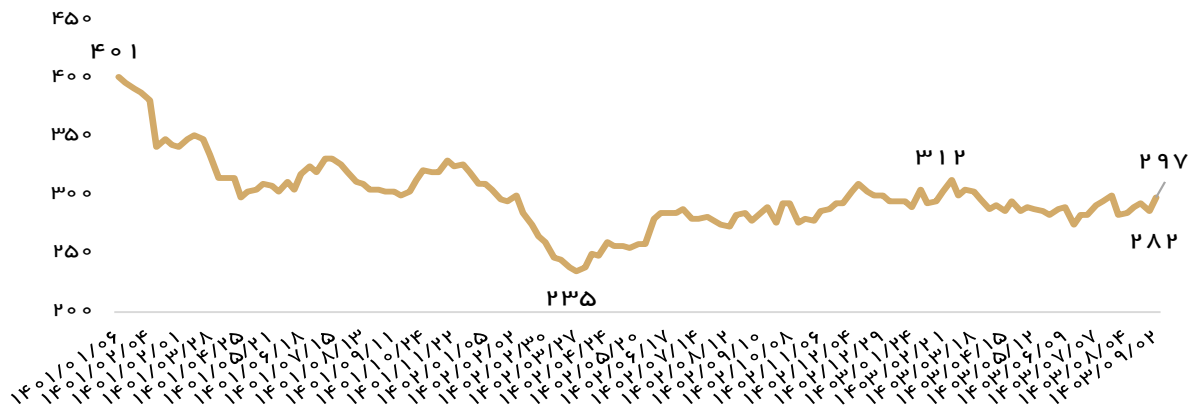


متنول

در هفته گذشته متنول سی اف آر چین با افزایش ۱۵ دلاری، به طور میانگین ۲۹۷ بر هر تن معامله شد. بازار متنول طی ماه اخیر در مناطق مختلف نوساناتی را تجربه کرد. در بازار هند، قیمت‌ها به دلیل سطح بالای موجودی در انبارها و عرضه کافی، عمدتاً ثابت و در بازه محدودی باقی ماندند. با این حال، در چین و سایر بخش‌های آسیا، عواملی مانند کاهش عرضه به دلیل محدودیت گاز و داده‌های مثبت اقتصادی، نظیر افزایش شاخص مدیران خرید و رشد قیمت معاملات آتی نفت خام، موجب افزایش قیمت‌ها شدند.

در جنوب و شرق چین نیز، موجودی متنول افزایش یافت که رشد قیمت‌ها را محدود کرد. در ادامه ماه، کمبود گاز در چین و کاهش تولید متنول در ایران به دلیل محدودیت‌های گازی، منجر به افزایش تقاضا و تقویت قیمت‌ها در برخی بازارهای آسیایی شد. در جنوب شرق آسیا، قیمت‌ها به دلیل تمرکز فعالان بازار بر قراردادهای بلندمدت برای سال ۲۰۲۵، در سطح ثابتی باقی ماند. به‌طور کلی، کاهش عرضه در برخی مناطق و تقاضای متعادل موجب روند صعودی ملایم در بازار متنول شد، اما شرایط همچنان تحت تأثیر عوامل منطقه‌ای و فصلی قرار دارد.

رشد قیمت متنول CFR چین

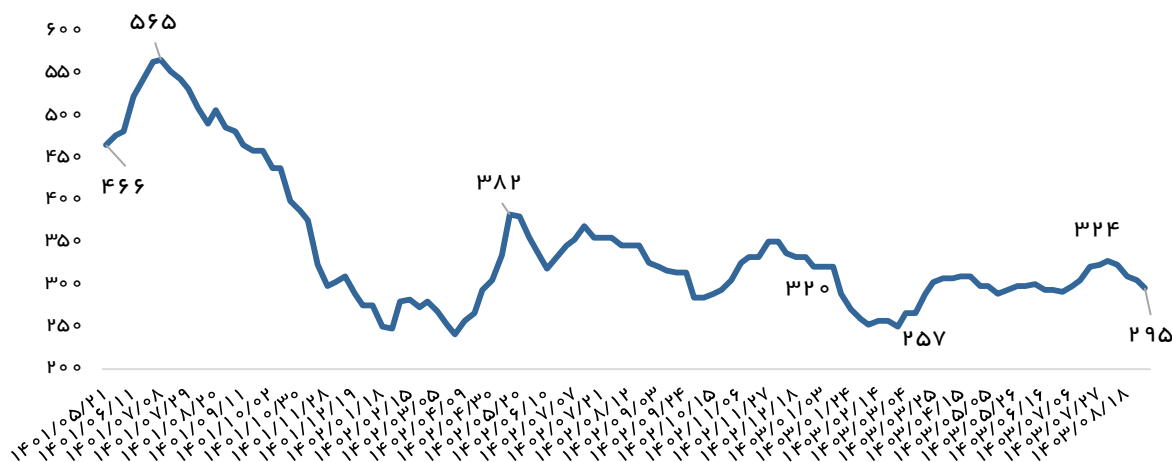


● اوره

در آبان ماه، قیمت اوره گرانول خلیج فارس با کاهش جزئی به طور میانگین ۲۹۵ دلار به ازای هر تن معامله شد. بازار اوره در ماه‌های اخیر نوسانات قابل توجهی را تجربه کرد. پس از افزایش ۳۰ تا ۴۰ دلاری قیمت‌ها به دلیل برگزاری دو تندر پیاپی هندوستان و مسائل ژئوپلیتیکی خاورمیانه، قیمت اوره در پی فروکش کردن این عوامل کاهش یافت. در این میان، سومین تندر هندوستان نیز اعلام شد و با تأثیرگذاری بر بازار، موجب افت اولیه و سپس بازگشت قیمت‌ها به سطوح پیشین شد، اما از آن فراتر نرفت. در همین دوره، تقاضای اوره ایران با چالش مواجه شد و قیمت‌های پیشنهادی فروشندگان ایرانی به هدف خریداران نزدیک نبود و در محدوده ۲۹۰ تا ۲۹۵ دلار در هر تن باقی ماند.

در بازار جهانی، نیجریه به عنوان بازیگری جدید تأثیر قابل توجهی بر بازار گذاشت. با فعال‌سازی خطوط تولید «دانگوته» و تقویت نقش «آیندوروما»، نیجریه توانست برزیل را تغذیه کند و از افزایش شدید قیمت‌ها جلوگیری کند. این کشور با سیاست فروش حداکثری و بدون تمرکز بر پایداری قیمت‌ها، نقش مهمی در تعیین قیمت اوره در تندر سوم هند داشت. چشم‌انداز بازار اوره به شدت وابسته به رفتار خریداران بزرگ از جمله هند، برزیل و آمریکای شمالی است. انتظار می‌رود فعالیت برزیل بتواند قیمت‌ها را تقویت کند، اما در صورت توقف خریدهای هند تا سال جدید میلادی، فشار برای یافتن مقاصد دیگر صادراتی بر تولیدکنندگان افزایش خواهد یافت. شرایط ژئوپلیتیکی خاورمیانه نیز به عنوان متغیری تأثیرگذار بر این بازار باقی مانده است.

ر وند قیمت اوره گرانول فوب خلیج فارس



اتیلن

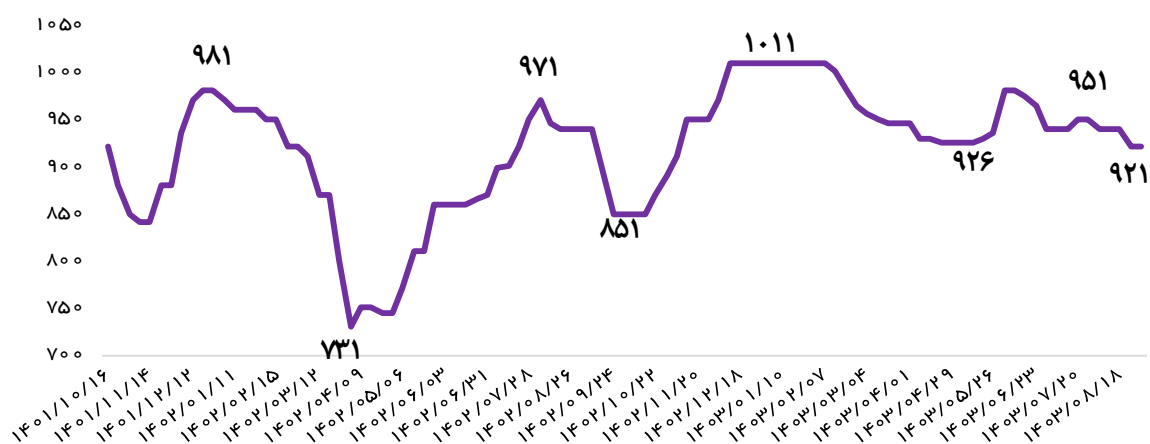
در آبان ماه، قیمت اتیلن سی‌اف‌آر چین با کاهش ۳۰ دلاری به طور میانگین ۹۲۱ دلار به ازای هر تن معامله شد. طی این ماه بازار اتیلن با تغییراتی در عرضه و تقاضا مواجه شد. در ماه اخیر، کاهش قیمت اتیلن در جنوب شرق آسیا به ضعف در صنایع پایین‌دستی، به‌ویژه در بازار پلی‌اتیلن نسبت داده شد. کاهش تولید و کاهش فعالیت اقتصادی در صنایع وابسته باعث کمبود تقاضا برای اتیلن در این منطقه شد. با این حال، در شمال شرق آسیا شرایط متفاوت بود و بازار نسبتاً متعادلی مشاهده شد که به دلیل بهبود جزئی در برخی بخش‌های پایین‌دستی و مدیریت مناسب عرضه بود. این ثبات در شمال شرق آسیا به تعادل بین عرضه و تقاضا و همچنین نبود مازاد شدید تولید ارتباط دارد.

پیش‌بینی می‌شود که با افزایش احتمالی تقاضا برای محصولات پایین‌دستی در پایان سال و شروع سال جدید میلادی، بازار اتیلن در جنوب شرق آسیا بهبود نسبی داشته باشد.

در آمریکا، داده‌های صادراتی نشان دادند که صادرات اتیلن به چین در ماه اکتبر تقریباً نصف شده است. کاهش سطح آب در کانال پاناما یکی از دلایل اصلی این کاهش بوده که بر ترافیک کشتی‌ها تأثیر گذاشته است. همچنین، هیچ ظرفیت جدیدی برای تولید اتیلن در منطقه ساحل خلیج آمریکا اضافه نشده است و تولیدکنندگان سعی می‌کنند از ظرفیت موجود برای پاسخ به تقاضای جهانی استفاده کنند.

قیمت نفتای C+F ژاپن کاهش ۱۱ دلاری به ازای هر تن داشته است و کرک اسپرید نفتا-اتیلن ۲۴۶ دلار بر تن ارزیابی می‌شود.

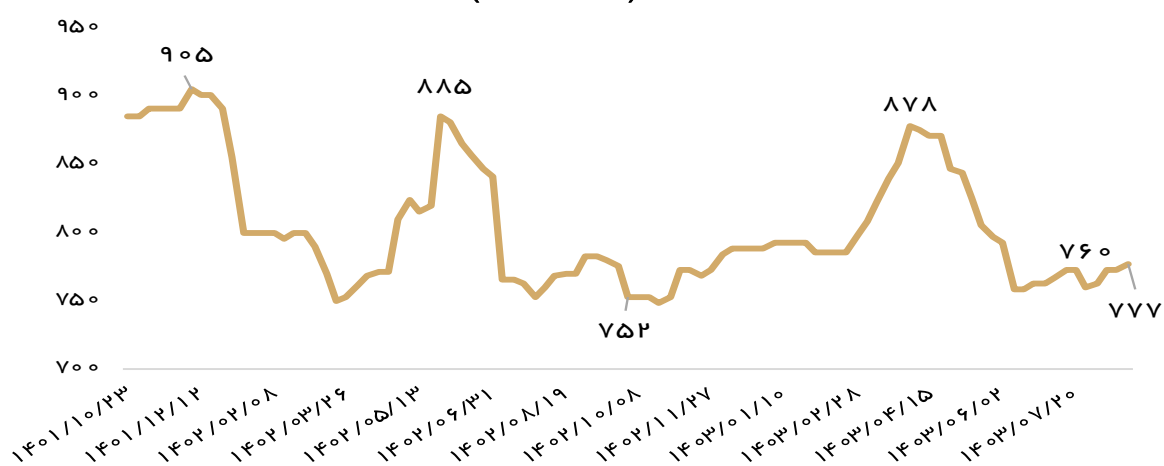
روند قیمت اتیلن CFR چین از ابتدای ۲۰۲۲



● پی‌وی‌سی (PVC)

در آبان ماه، قیمت PVC سی‌اف‌آر چین با افزایش جزئی به طور میانگین ۷۷ دلار به ازای هر تن معامله شد. خریداران در سراسر بازارهای پی‌وی‌سی وارداتی آسیا به دلیل تقاضای ضعیف و عرضه کافی در حاشیه هستند. هند اخیراً تعرفه ضد دامپینگ برای واردات PVC با درجه S-PVC را به صورت رسمی اعلام کرد. این تصمیم بعد از مدت‌ها انتظار به اجرا درآمد و پیامدهای مهمی برای بازارهای جهانی PVC خواهد داشت، به ویژه برای کشورهای صادرکننده که به هند صادرات دارند. هدف از این تعرفه‌های موقت، محافظت از صنعت داخلی هند در برابر واردات ارزان قیمت است که تهدیدی برای تولیدکنندگان محلی ایجاد کرده است. این اقدام می‌تواند قیمت‌های جهانی PVC را تحت تأثیر قرار دهد و به خصوص صادرکنندگان را با چالش‌های جدیدی مواجه سازد.

روند قیمت PVC (CFR چین) از ابتدای ۲۰۲۲

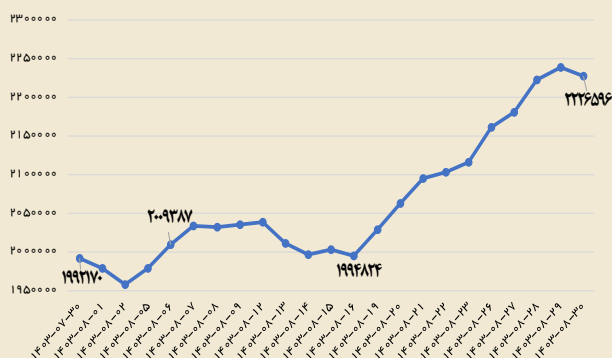


وضعیت بازار سرمایه در آبان ۱۴۰۳

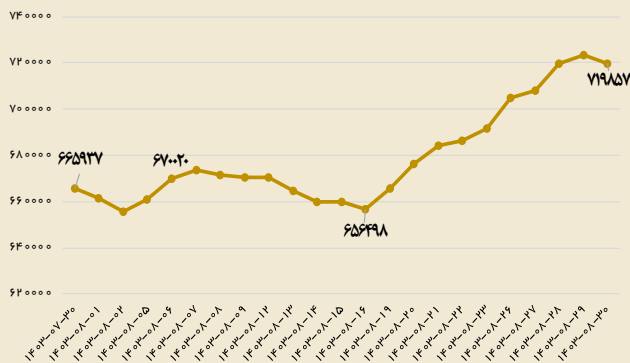


- ← روند شاخص کل بورس در آبان ماه
- ← روند شاخص کل هم وزن در آبان ماه
- ← روند شاخص کل، ارزش و حجم معاملات بورس طی آبان ماه ۱۴۰۳
- ← جریان ورود و خروج نقدینگی حقیقی از ابتدای ۱۴۰۳
- ← روند P/E بازار سرمایه
- ← بررسی ارزش دلاری بازار سرمایه
- ← بازدهی صنایع طی آبان ماه

روند شاخص کل بورس طی آبان ماه



روند شاخص کل هم‌وزن آبان ماه



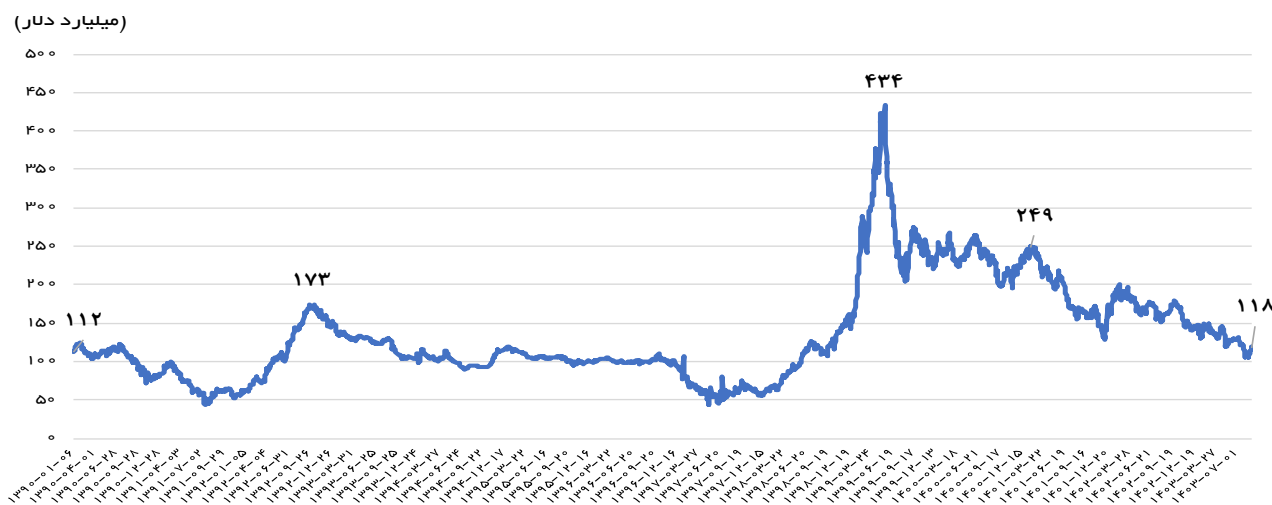
بازار سرمایه ایران در آبان ماه ۱۴۰۳، به دلیل تاثیرپذیری از متغیرهای اقتصادی، سیاسی، و جهانی، شاهد نوسانات شدیدی بوده است. شاخص کل بورس تهران تا اواسط آبان به صورت رنج در محدوده ۱ میلیون ۹۵۰ تا ۲ میلیون ۴۰ هزار واحد در نوسان بود اما در هفته چهارم آبان روند صعودی داشت و چندین روز متوالی سبزپوش بود و از مرز ۲ میلیون واحد گذشت. در هفته‌های اخیر، بازارهای جهانی و داخلی تحت تأثیر تحولات سیاسی و اقتصادی متعددی قرار گرفته‌اند. در سطح بین‌المللی، بازگشت دونالد ترامپ به عنوان رئیس‌جمهور آمریکا و وعده‌های او برای کاهش تنش‌ها در خاورمیانه و اوکراین، انتظارات برای کاهش تنش‌های ژئوپلیتیکی را افزایش داد. با این حال، نگرانی‌ها در مورد جنگ تجاری بین چین و آمریکا و داده‌های ضعیف اشتغال در ایالات متحده همچنان سایه‌ای بر بازارها افکنده است. انس جهانی طلا در ابتدا به دلیل نگرانی‌های ژئوپلیتیکی افزایش یافت و به سطح ۲,۷۸۵ دلار رسید، اما در پی بازگشت ترامپ و تغییرات در انتظارات بازار، به شدت کاهش یافت و در نهایت به ۲,۵۶۰ دلار رسید. در بازار داخلی، نرخ دلار با نوساناتی همراه بود و تلاش‌هایی برای مدیریت بازار ارز از طریق مداخله‌های سنگین صورت گرفت. دلار در محدوده‌های ۶,۸۳۵ تا ۶۹,۴۰۰ تومان نوسان داشت و تلاش‌ها برای تثبیت در بالای ۷۰ هزار تومان ناکام ماند. در بازار طلا، مثقال طلای ۱۷ عیار (مظنه) نیز ابتدا افزایش چشمگیری داشت و به بیش از ۲۰ میلیون تومان رسید، اما سپس تحت تأثیر کاهش انس جهانی به ۱۸,۷۶۰ میلیون تومان کاهش یافت. حباب طلا و سکه نیز به ترتیب کاهش و افزایش یافت و رفتارهای متفاوتی از خود نشان داد. بازار سکه امامی نیز با نوسانات زیادی مواجه بود. با عرضه سکه‌های جدید بانک مرکزی، قیمت سکه امامی ابتدا به بالای ۵۵ میلیون تومان رسید، اما در نهایت به حدود ۵۰,۴۰۰ میلیون تومان کاهش یافت. حباب سکه نیز به طور متغیر بین ۸ تا ۱۰ میلیون تومان در نوسان بود. گواهی سپرده پیوسته سکه در بورس کالا نیز از ۵۴,۱۰۰ میلیون تومان به ۴۹,۵۰۰ میلیون تومان افت کرد. در حراج‌های مرکز مبادله شمش، حجم معاملات و قیمت‌ها تغییرات قابل توجهی را تجربه کرد. در این دوره، میانگین قیمت هر کیلوگرم شمش استاندارد در حدود ۵.۷ تا ۶.۱ میلیارد تومان بود. این نوسانات عمدتاً تحت تأثیر تغییرات قیمت انس جهانی و دلار قرار داشت.

◀ ارزش بازار بورس ایران بر حسب دلار

روند نسبت ارزش بازار بورس ایران بر حسب دلار در نمودار زیر از ابتدای سال ۱۳۹۰ نشان داده شده است. پس از رسیدن به سقف ۴۳۴ میلیارد دلاری در مردادماه ۱۳۹۹ این شاخص در مسیر نزولی قرار گرفت و در تیر ماه ۱۴۰۲، تا سطح ۱۲۸ میلیارد دلار هم کاهش یافت.

از آبان ماه ۹۹ تا دی ماه ۱۴۰۱، این نسبت با توجه به تغییرات نرخ ارز در محدوده ۲۰۰ تا ۲۵۰ میلیارد دلار در حال نوسان بوده است. اما از بهمن ماه ۱۴۰۱ تحت تاثیر جهش ناگهانی نرخ ارز، این شاخص به محدوده کمتر از ۲۰۰ میلیارد دلار رسید و با توجه به ثبات نسبی نرخ ارز، تا آذر ماه در کانال ۱۵۰ تا ۲۰۰ میلیارد دلار در نوسان بود.

اما از ابتدای دی ماه و با افزایش نرخ دلار و عدم رشد شاخص کل بورس، ارزش دلاری بازار با روند نزولی همراه بوده و تا محدوده ۱۳۰ میلیارد دلار رسید، اما در پایان شهریور ماه بعد از چند ماه کاهش متوالی توانست اندکی افزایش یابد و نسبت به انتهای مرداد ماه در سطح بالاتری حرکت کرده و در هفته پایانی شهریور ماه با اندکی رشد به محدوده ۱۲۹ میلیارد دلاری رسید. ولی مجدداً در آبان ماه با افزایش نرخ دلار و ریزش بازار، ارزش دلاری تا محدوده ۱۰۴ میلیارد دلار تنزل پیدا کرد. سپس با بهبود شرایط و رشد شاخص بورس طی نیمه دوم آبان ماه ارزش دلاری به محدوده ۱۱۸ میلیارد دلار رسید.

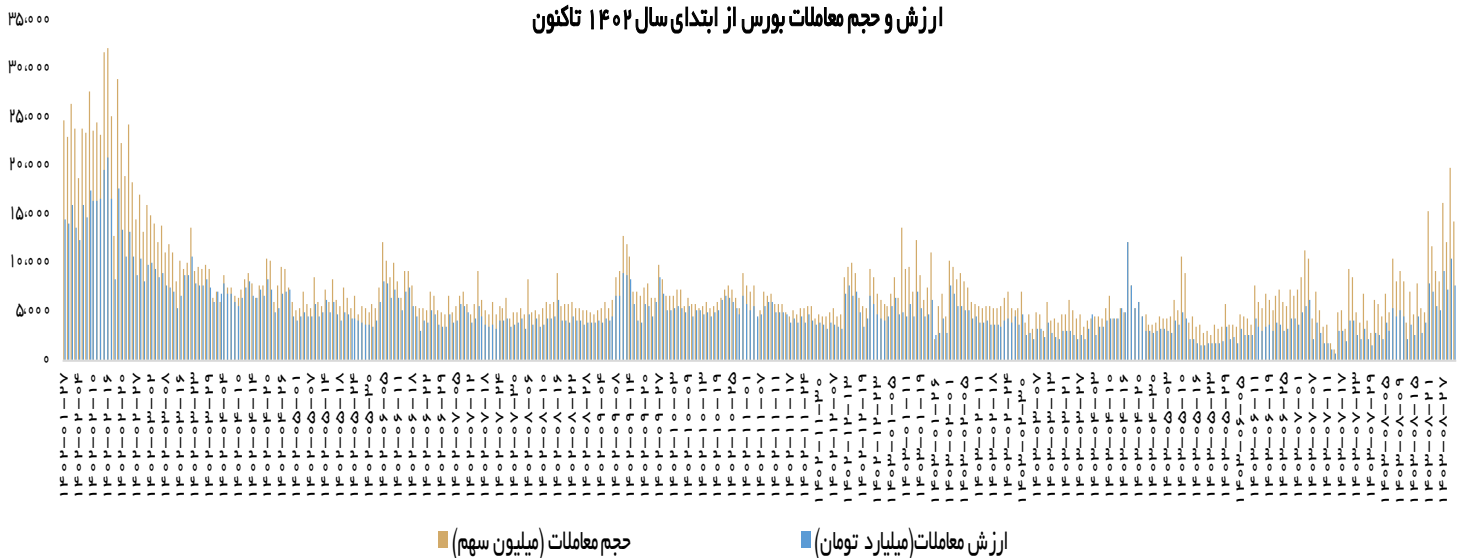


◀ ارزش و حجم معاملات بورس از ابتدای سال ۱۴۰۲ تاکنون

همان‌طور که در نمودار فوق مشخص است، ارزش معاملات از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا پایان مهر ماه روند نزولی داشته است و حتی با وجود افزایش ارزش معاملات طی آبان ماه نسبت به ابتدای سال ۱۴۰۲ افت بیش از ۵۰ درصدی را تجربه کرده است، این در حالی است که در اولین روز فروردین ماه سال جاری ارزش معاملات ۵,۶ هزار میلیارد تومان بوده است.

در آبان ماه شاهد یک روند تعادلی با شیب ملایم صعودی در شاخص بازار سرمایه بودیم و در ادامه شاخص با اقبال مثبت همراه شد. از نظر پراکندگی، میانگین روزانه ارزش معاملات خرد طی آبان ۱۴۰۳ حدود ۵۰۴۵ میلیارد تومان بوده، این در حالی است که در مهر ماه ۱۴۰۳ ارزش معاملات حدود ۲,۹۷۹ میلیارد تومان بوده است.

ارزش و حجم معاملات بورس از ابتدای سال ۱۴۰۲ تاکنون



◀ روند P/E(TTM) بازار سرمایه از ابتدای سال ۱۴۰۱

از ابتدای سال ۱۴۰۰ روند کاهش P/E که از مرداد ماه ۹۹ آغاز شده بود، با شیب بسیار ملایم تداوم یافت. به طوری که طی سال ۱۴۰۰ نسبت P/E بازار از ۱۲,۷۲ مرتبه به ۷,۴۷ مرتبه رسید. در واقع این نسبت در سال ۱۴۰۰ در هر ماه به طور تقریبی ۰,۴۴ واحد کاهش یافته است.

اما سال ۱۴۰۱ برای بازار سرمایه متفاوت از سال گذشته و با روند صعودی P/E بازار آغاز شد و اگرچه در خرداد ماه تا محدوده ۸,۸۳ واحد صعود کرد، اما در میانه سال با افت شدید قیمت سهام، این نسبت به ۵,۵۹ واحد رسید که کمترین مقدار از آذر ۱۳۹۸ تاکنون و ۲۰ درصد پایین‌تر از میانگین تاریخی ۱۰ ساله P/E بازار است.

پس از آن با رشد بازار سهام این نسبت در اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۲ به عدد ۱۱,۲۵ رسید اما با افت شدید قیمت سهام طی ۵ ماه اول سال به ۷,۶۹ واحد کاهش یافت، اما مجدداً طی شهریور ماه با روند صعودی بازار سرمایه، روند افزایشی داشت و به محدوده میانگین تاریخی بلندمدت خود رسید. اما در آبان ماه مجدداً با روند کاهش همراه شد و به کمترین مقدار خود طی دو ماه اخیر و کمتر از میانگین تاریخی ۱۰ ساله رسید. طی آذر ماه با افزایش نسبی تقاضا در کلیت بازار و افزایش قیمت اغلب سهام، این نسبت اندکی افزایش یافت اما طی دو ماه دی و بهمن، با کاهش چشمگیر قیمت سهام این نسبت به کمترین مقدار خود طی یک سال اخیر رسید. P/E آینده‌نگر نیز از ۶,۴ واحد در اواخر آذرماه به کمترین مقدار خود یعنی ۵,۵ واحد رسید.

اما طی اسفند ماه تحت تاثیر رشد قیمت سهام، P/E بازار سرمایه افزایشی بوده و به سطح ۷,۴۲ واحد رسیده است. متوسط P/E بازار در کل سال ۱۴۰۲ معادل ۸,۲۹ واحد بوده است.

این نسبت در روزهای نخست سال ۱۴۰۳ تحت تاثیر رشد بازار تا محدوده ۷,۸ واحد رشد داشت و سپس با افزایش ریسک‌های سیستماتیک و سیاسی مجدداً با روند نزولی همراه شد و به محدوده ۷ واحد (نزدیک به میانگین بلندمدت) خود رسید و در ابتدای آبان ماه در محدوده ۵,۸۴ واحد قرار گرفت که نسبت به پایان شهریورماه که در ۶,۳۹ واحد قرار داشته، در وضعیت مطلوبی قرار نداشت.

P/E در روز پایانی آبان ماه با ۰,۸ واحد افزایش نسبت به ماه قبل در محدوده ۶,۶۵ واحد قرار گرفت.

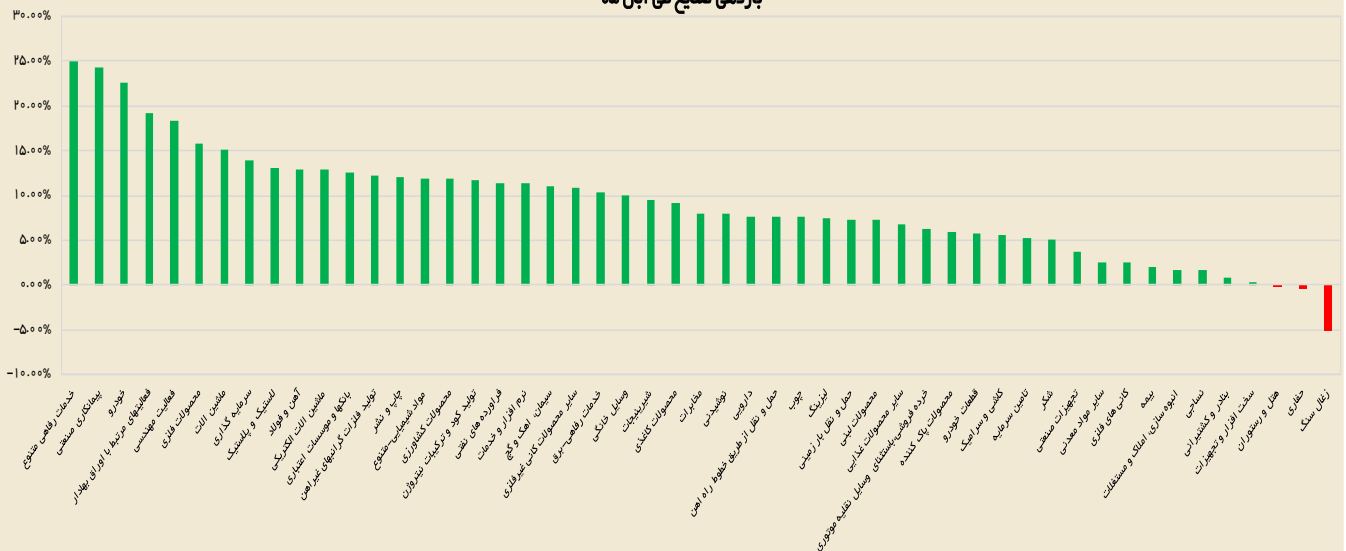


◀ بازدهی صنایع طی مهر ماه

طی آبان ماه ۱۴۰۳، عمده صنایع و نمادها با افزایش ارزش همراه بودند و روند صعودی در پیش گرفتند و از ۵۲ صنعت، تنها ۳ صنعت بازدهی منفی در یک ماه اخیر داشتند. از میان ۵۲ صنعت بورسی، صنعت زغال سنگ با افت حدود ۵ درصدی زیان‌ده‌ترین صنعت بازار سهام بوده و پس از آن صنعت «حفاری» و «هتل و رستوران» بیشترین افت را طی آبان ماه داشته است.

دو صنعت «خدمات رفاهی متنوع» و «پیمانکاری صنعتی» به ترتیب با افزایش ۲۴,۹۱ و ۲۴,۳۰ درصدی در زمره صنایع با بازدهی مثبت طی آبان ۱۴۰۳ قرار گرفتند.

بازدهی صنایع طی آبان ماه



وضعیت بازار بورس کالا



← حجم و ارزش محصولات معامله شده در بورس کالا

← بیشترین رقابت‌ها

← قاب قیمت محصولات صنعتی و پتروشیمی

● وضعیت بازار بورس کالا در آبان ۱۴۰۳

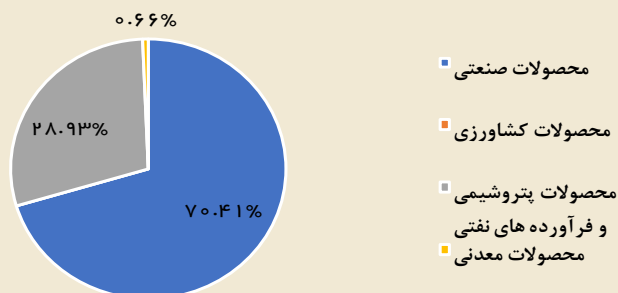
در ۸ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۳ شاهد رشد ۳۲ درصدی ارزش کل معاملات در بورس کالا نسبت به مدت مشابه سال گذشته بوده‌ایم، که از میان آن‌ها بازار فیزیکی که حدود ۸۴ درصد ارزش معاملات بورس کالا را تشکیل می‌دهد، افزایش ۲۰ درصدی داشته است. همچنین آمار معاملات آبان ماه منعکس کننده رشد ۷۳ درصدی ارزش کل معاملات نسبت به آبان سال گذشته بوده است.

حجم و ارزش محصولات معامله شده در بورس کالا

درصد تغییرات	۸ ماهه اول ۱۴۰۲		۸ ماهه اول ۱۴۰۳		نوع بازار	
	ارزش	حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)		
۲۰%	۲%	۸,۲۳۹,۷۳۵,۸۵۳	۹۱,۹۷۹,۹۴۰	۹,۹۰۳,۹۵۸,۱۷۵	۹۳,۳۶۴,۵۰۶	بازار فیزیکی
۵۶۹%	۱۱۸۴۱۹%	۱۱۶,۹۳۰	۶۰۰,۱۴۰	۷۸۱,۸۳۲	۷۱۱,۲۸۰,۴۱۷	اختیار
۱%	۱۶۲%	۱۲۶,۷۱۷,۵۶۶	۴,۴۱۲,۸۴۸	۱۲۸,۴۹۹,۸۵۳	۱۱,۵۴۶,۴۵۱	قرارداد آتی
۲۱۳%	۲۷۶%	۵۵۲,۱۴۸,۲۲۹	۱۰,۰۰۹۵,۴۲۹,۵۱۴	۱,۷۲۹,۲۰۰,۲۶۱	۳۷,۹۳۱,۵۷۷,۵۷۵	بازار ابزارهای مالی
۳۲%	۲۸۰%	۸,۹۱۸,۷۱۸,۵۷۸	۱۰,۱۹۲,۴۲۲,۴۴۲	۱۱,۷۶۲,۴۴۰,۱۲۱	۳۸,۷۴۷,۷۶۸,۹۴۹	جمع کل معاملات شرکت بورس کالای ایران

حجم و ارزش محصولات معامله شده در بورس کالا

درصد تغییرات	یک ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۴۰۲		یک ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۴۰۳		نوع بازار	
	ارزش	حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)		
۳۶%	۱۰%	۱,۰۶۳,۰۸۳,۲۶۴	۱۱,۱۲۸,۰۲۹	۱,۴۴۴,۷۰۹,۸۰۵	۱۲,۱۸۶,۹۵۹	بازار فیزیکی
۵۶۱%	۷۳۹۶۰%	۳۷,۲۳۲	۳۱۱,۵۰۳	۲۴۶,۰۳۷	۲۳۰,۶۹۸,۴۶۶	اختیار
-	-	-	-	۱۲,۷۹۴,۲۷۷	۱,۰۰۱,۸۴۳	قرارداد آتی
۵۹۷%	۴۹۳%	۷۳,۹۳۷,۸۴۷	۱,۵۷۰,۹۵۹,۱۸۴	۵۱۵,۰۱۸,۹۰۴	۹,۳۲۱,۳۵۹,۶۶۹	بازار ابزارهای مالی
۷۳%	۵۰۴%	۱,۱۳۷,۰۵۸,۳۴۲	۱,۵۸۲,۳۹۸,۷۱۶	۱,۹۷۲,۷۶۹,۰۲۴	۹,۵۶۵,۲۴۶,۹۳۷	جمع کل معاملات شرکت بورس کالای ایران

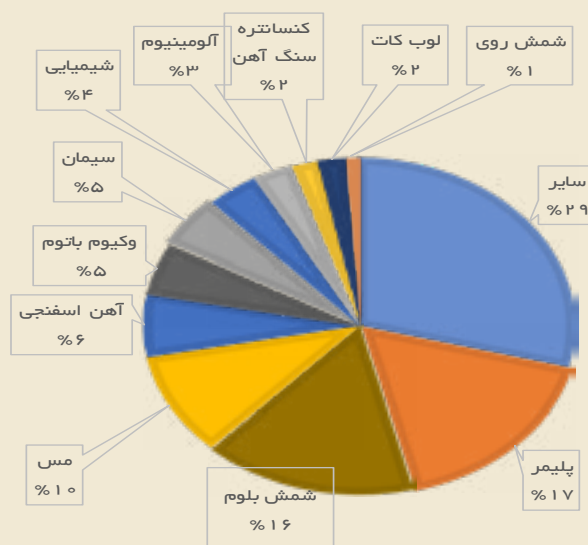


وضعیت بازار بورس کالا در آبان ۱۴۰۳

طی یک ماه گذشته ارزش ماهیانه معاملات بازار فیزیکی بورس کالا شاهد رشد حدود ۳۶ درصدی نسبت به دوره مشابه سال گذشته بوده است که در این میان محصولات شیمیایی، شمش روی، شمش بلوم، آلومینیوم، کنسانتره سنگ آهن، سیمان، پلیمر و مس به ترتیب بیشترین رشد را داشته‌اند. نکته قابل توجه معاملات ماه اخیر این بوده است که از بین کلیه محصولات گازها و خوراکی‌ها، قیر و لوب کات با کاهش ارزش معاملات روبه‌رو بوده است.

حجم و ارزش محصولات معامله شده در بورس کالا

نوع بازار	یک ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۴۰۲		یک ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۴۰۳		درصد تغییرات	
	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	درصد از کل	حجم
شمش بلوم	۶۶۱۰۱۴۵	۱۲۴۰۰۰۲۰۳۶۹	۷۶۹۰۰۸۷	۲۲۵۰۰۵۱۰۱۲۰	۱۶%	۱۶%
پلیمر	۴۳۲۰۴۴۵	۱۷۴۰۴۷۲۰۶۵۹	۴۷۲۰۹۸۸	۲۳۸۰۷۵۷۰۹۵۲	۱۷%	۹%
مس	۳۳۰۷۲۵	۱۰۱۰۵۱۲۰۲۶۷	۳۰۰۵۳۳	۱۳۹۰۴۵۰۰۷۱	۱۰%	-۹%
آهن اسفنجی	۵۴۰۰۰۰۰	۶۷۰۶۲۹۰۳۸۷	۵۸۶۰۹۵۰	۸۵۰۰۴۸۰۸۸۲	۶%	۹%
وکیوم باتوم	۶۳۹۰۷۵۰	۷۷۰۴۲۸۰۴۳۴	۴۱۶۰۵۰۰	۷۸۰۱۶۲۰۰۶۳	۵%	-۳۵%
کنسانتره سنگ آهن	۴۷۰۰۰۰۰	۱۶۰۹۳۳۰۸۶۴	۶۷۱۰۰۰۰	۲۵۰۵۹۹۰۰۹۰	۲%	۴۳%
قیر	۲۹۰۸۴۹	۴۰۱۶۵۰۱۷۵	۱۸۰۶۲۳	۳۰۵۶۳۰۹۵۱	۰%	-۳۸%
سیمان	۵۰۴۲۲۰۷۴۰	۵۲۰۱۶۱۰۱۳۶	۵۰۴۵۴۰۸۷۱	۷۶۰۰۱۴۰۹۳۰	۵%	۱%
آلومینیوم	۲۶۰۳۸۵	۲۷۰۰۰۸۰۷۵۹	۴۱۰۹۹۰	۴۸۰۴۳۴۰۰۷۴	۳%	۵۹%
شیمیایی	۱۳۲۰۰۵۰	۲۷۰۱۵۱۰۵۸۱	۱۷۸۰۵۰۱	۵۷۰۵۳۳۰۷۶۷	۴%	۳۵%
لوب کات	۱۸۸۰۱۵۰	۳۵۰۵۳۸۰۱۹۰	۱۳۳۰۰۰۰	۳۱۰۴۴۳۰۷۰۳	۲%	-۲۹%
شمش روی	۳۰۲۲۰	۳۰۱۲۵۰۰۴۷	۵۰۶۷۵	۹۰۵۴۶۰۵۰۴	۱%	۷۶%
گازها و خوراکی‌ها	۱۰۴۴۰	۵۸۲۰۲۹۲	۱۰۵۹۵	۳۷۵۰۷۵۰	۰%	۱۱%
چدن	۲۰۰۰۰	۳۲۹۰۵۹۱	۰	۰	۰%	۰%
خودرو	۳۵۷	۱۰۸۳۳۰۸۲۴	۰	۰	۰%	۰%
سایر	۲۰۵۳۸۰۹۹۹	۳۴۷۰۷۱۳۰۹۱۲	۳۰۴۰۵۰۶۴۶	۴۲۵۰۷۲۷۰۹۴۸	۲۹%	۳۴%
جمع کل معاملات شرکت بورس کالای ایران	۱۱۰۱۲۸۰۰۲۹	۱۰۰۶۳۰۰۸۳۰۲۶۴	۱۲۰۱۸۶۰۹۵۹	۱۰۴۴۴۰۷۰۹۰۸۰۵	۱۰۰%	۳۶%



بیشترین رقابت‌ها

بیشترین رقابت در بخش فولاد		
نام کالا	تولیدکننده	اختلاف مثبت قیمت پایه
ورق گرم HR	فولاد مبارکه اصفهان	۳۲%
تیرآهن بال پهن ۱۸	ذوب آهن اصفهان	۲۲%
تختال C	فولاد خوزستان	۱۵%
بیشترین رقابت در بخش سیمان		
نام کالا	تولیدکننده	اختلاف مثبت قیمت پایه
سیمان پوزولانی	سیمان هرمزگان	۷۱%
سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	سیمان آذرآبادگان خوی	۶۸%
سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	سیمان آرتا اردبیل	۶۸%
بیشترین رقابت در بخش شیمیایی		
نام کالا	تولیدکننده	اختلاف مثبت قیمت پایه
تری اتانول آمین	پتروشیمی شازند	۱۶۲%
زایلین مخلوط	پتروشیمی بندرامام	۸۹%
استایرن منومر	پتروشیمی پارس	۸۸%
بیشترین رقابت در بخش پلیمر		
نام کالا	تولیدکننده	اختلاف مثبت قیمت پایه
پلی اتیلن سنگین بادی LMP 0035	پتروشیمی بندرامام	۷۳%
پلی اتیلن سنگین فیلم F7000 LMP	پتروشیمی میاندوآب	۴۹%
پای پروپیلن شیمیایی RG3212E	پتروشیمی رجال	۴۰%
بیشترین رقابت در بخش روغن		
نام کالا	تولیدکننده	اختلاف مثبت قیمت پایه
روغن پایه SN150	نفت پارس	۳۲%
روغن پایه SN500	نفت سپاهان	۲%

قاب قیمت محصولات صنعتی و پتروشیمی

ردیف	نام محصول	میانگین آخرین قیمت عملاتی آبان ماه (ریال)	میانگین آخرین قیمت عملاتی مهر ماه (ریال)	درصد تغییر ماهانه	میزان عرضه	میزان تقاضا	حجم معاملات (تن)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	شرکت‌های عرضه‌کننده
۱	شمش بلوم (۱۵۰۱۵۰)	۲۳۸۰۳۴۰	۲۲۳۰۵۰۱	۷%	۸۵۱۰۱۴۵	۱۰۵۵۱۰۵۶۹	۷۱۴۰۰۹۵	۱۷۰۰۱۹۷۰۶۱۴	فولاد کاهو جنوب کیش، آهن و فولاد ارفع، ذوب آهن اصفهان، غلتک سازان سپاهان، مجتمع فولاد خراسان، معدنی و صنعتی چادرملو
۲	گندله سنگ آهن	۵۴۰۵۳۳	۵۴۰۵۳۳	۰%	۳۰۵۰۴۰۰۰	۱۰۳۸۹۰۰۰۰	۱۰۳۲۷۰۰۰۰	۷۲۰۳۶۵۰۱۶۵	توسعه معدنی و صنعتی میبائور، سنگ آهن گهر زمین، مجتمع فولاد خراسان، معدنی و صنعتی چادرملو، معدنی و صنعتی کل گهر
۳	ورق گالوانیزه	۴۲۶۰۲۹۹	۴۱۹۰۸۸۲	۲%	۱۹۹۰۳۵۰	۱۰۲۰۵۰۰	۸۳۰۶۵۰	۳۵۰۶۵۹۰۹۱۲	فولاد امیرکبیر کاشان، ورق خودرو چهار محال و بختیاری، صنایع هفت الماس
۴	مس کاتد	۵۰۲۵۰۳۱۸	۵۰۷۷۰۶۸۰	۳%	۱۵۰۶۲۰	۲۲۰۵۹۰	۱۵۵۶۰	۸۱۰۶۹۴۰۹۵۰	گسترش و نوسازی معادن خاورمیانه
۵	آهن اسفنجی	۱۴۴۰۹۰۰	۱۲۹۰۹۶۹	۱۱%	۶۱۱۰۰۰۰	۱۰۳۰۰۱۰۰۰	۵۸۶۰۹۵۰	۸۵۰۴۸۰۸۸۲	توسعه آهن و فولاد کل گهر
۶	وکیوم باتوم	۱۸۷۰۶۶۴	۱۶۰۰۱۴۳	۱۷%	۴۴۶۰۵۰۰	۱۰۱۱۵۰۵۰۰	۴۱۶۰۵۰۰	۷۸۰۱۶۲۰۰۶۳	پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت امام خمینی ره شازند
۷	ورق گرم	۳۲۸۰۷۹۰	۳۰۴۰۱۲۵	۸%	۵۳۲۰۰۴۸	۴۰۱۰۴۱۴	۳۴۴۰۱۲۸	۱۱۳۰۱۴۵۰۹۲۲	فولاد مبارکه اصفهان
۸	میلگرد	۲۷۰۰۷۹۸	۲۷۱۰۸۵۱	۰%	۱۰۶۶۰۴۷۷	۴۳۴۰۰۰۹	۲۳۳۰۶۱۶	۶۳۰۷۲۹۰۸۹۲	ذوب آهن اصفهان، فولاد آلیاژی ایران، تولیدی فولاد سپید فراب کویر
۹	منو اتیلن گلیکول	۲۵۳۰۷۶۳	۲۴۱۰۵۵۷	۵%	۱۷۰۷۰۷	۳۱۰۱۲۲	۱۷۰۷۰۷	۴۰۴۹۳۰۳۸۶	پتروشیمی شازند، پتروشیمی مارون، پتروشیمی مروارید
۱۰	لوب کات	۲۳۶۰۴۱۹	۲۰۹۰۳۱۸	۱۳%	۲۲۰۰۰۰۰	۱۳۳۰۰۰۰	۱۳۳۰۰۰۰	۳۱۰۴۴۳۰۷۰۳	پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت تبریز، پالایش نفت تهران
۱۱	کریستال ملفین	۵۹۸۰۴۸۸	۵۴۰۰۸۱۴	۱۱%	۲۰۹۵۰	۳۰۲۷۵	۲۰۴۴۰	۱۰۴۶۰۰۳۱۱	پتروشیمی ارومیه، پتروشیمی خراسان
۱۲	قیر	۱۹۱۰۳۷۴	۱۶۲۰۷۹۶	۱۸%	۴۱۰۵۶۹	۱۸۰۸۴۳	۱۸۰۶۲۳	۳۰۵۶۳۰۹۵۱	نفت پاسارگاد، پالایش نفت جی، پالایش نفت دنا بام گلستان
۱۳	شمش روی	۱۰۶۸۲۰۲۰۳	۱۰۶۰۶۰۶۶۴	۵%	۵۰۸۰۰	۱۲۰۷۵۵	۵۰۶۷۵	۹۰۵۴۶۰۵۰۴	ذوب روی بافق، فراوری مواد معدنی ایران، کاسیمین، ملی سرب و روی ایران
۱۵	سود کاستیک	۱۱۶۰۹۸۹	۱۰۵۰۱۱۱	۱۱%	۵۰۰۱۳۰	۶۱۰۲۱۵	۵۰۰۰۹۰	۵۰۸۵۹۰۹۶۶	پتروشیمی اروند، نیروکلر
۱۶	روغن پایه SN ۵۰	۳۴۸۰۸۸۰	۳۴۱۰۲۲۱	۲%	۸۰۹۵۴	۹۰۰۵۱	۸۰۲۷۴	۲۰۸۸۶۰۶۳۰	نفت ایرانول، نفت بهران، نفت سپاهان
۱۷	دوده	۶۱۳۰۴۳۲	۶۱۱۰۱۰۳	۰%	۷۶۰۹۳۴	۱۰۴۴۴	۱۰۴۴۴	۸۸۵۰۷۹۶	دوده صنعتی پارس، صنعتی دوده فام، کربن ایران
۱۸	تیر آهن	۲۷۴۰۴۴۱	۲۶۷۰۵۸۴	۳%	۱۳۶۰۳۵۶	۱۲۸۰۷۶۳	۸۰۰۶۵۶	۲۲۰۱۳۵۰۳۰۱	ذوب آهن اصفهان
۱۹	تختال	۲۴۰۰۷۹۸	۲۲۲۰۷۶۱	۸%	۳۳۰۰۰۰۰	۴۶۲۰۰۰۰	۲۴۰۰۰۰۰	۵۷۰۷۹۱۰۵۰۰	فولاد هرمزگان جنوب
۲۰	پلی وینیل کلراید	۴۲۶۰۰۷۷	۳۹۵۰۶۹۷	۸%	۴۴۰۲۶۴	۶۶۰۴۰۹	۴۰۰۴۵۸	۱۷۰۲۳۸۰۲۱۷	پتروشیمی ابادان
۲۱	پلی پروپیلن	۵۵۹۰۱۰۵	۵۰۷۰۹۲۱	۱۰%	۷۳۰۹۰۴	۱۳۸۰۲۶۳	۷۳۰۰۱۰	۴۰۰۸۲۰۰۳۹۸	پتروشیمی شازند، پتروشیمی مارون، پلی پروپیلن جم
۲۲	آرگون	۲۳۵۰۵۸۰	۲۲۵۰۹۷۷	۴%	۱۰۶۰۰	۳۰۸۹۰	۱۰۵۹۵	۳۷۵۰۷۵۰	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو
۲۳	اسلک وکس	۲۶۴۰۹۶۵	۲۴۲۰۰۱۳	۹%	۱۱۰۴۰۰	۲۰۵۹۲	۲۰۵۴۲	۶۷۳۰۵۴۰	نفت ایرانول، نفت بهران، نفت پارس
۲۴	اسید استیک	۱۸۹۰۷۰۶	۱۶۳۰۴۹۲	۱۶%	۷۰۲۰۰	۹۰۴۵۶	۷۰۲۰۰	۱۰۳۶۵۰۸۸۲	پتروشیمی فن اوران
۲۵	آمونیاک	۱۷۵۰۳۰۲	۱۵۹۰۶۵۳	۱۰%	۴۰۰۸۰	۲۰۷۰۰	۱۰۸۹۰	۳۳۱۰۳۲۲	پتروشیمی خراسان، صنایع پتروشیمی کرمانشاه، کود شیمیایی اوره لردگان
۲۶	اوره	۱۵۳۰۵۸۸	۱۳۵۰۷۳۷	۱۳%	۲۸۰۶۰۰	۱۶۰۲۷۵	۱۴۰۴۴۰	۲۰۲۱۷۰۸۰۵	پتروشیمی پردیس، پتروشیمی خراسان، پتروشیمی شیراز، صنایع پتروشیمی کرمانشاه، کود شیمیایی اوره لردگان
۲۷	پلی اتیلن ترفتالات	۵۳۱۰۴۵۲	۴۹۸۰۸۳۳	۷%	۵۷۰۵۷۷	۹۶۰۷۱۳	۵۶۰۳۲۷	۲۹۰۹۳۵۰۱۲۳	پتروشیمی شهید تندگویان
۲۸	پلی اتیلن سبک	۵۱۷۰۹۴۸	۵۰۱۰۱۰۷	۳%	۱۰۶۰۰۹۵	۱۵۳۰۳۷۶	۹۷۰۸۵۹	۵۰۰۶۸۵۰۸۵۵	پتروشیمی جم، پتروشیمی امیرکبیر، پتروشیمی بندرامام، پتروشیمی شازند

اطلاعیه سلب مسئولیت



محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی‌گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی‌تواند به عنوان ارائه راه‌حل سرمایه‌گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

اطلاعات و مفروضات این گزارش می‌تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات به عهده نمی‌گیرد