

ماهنامه خبری تحلیلی مدار

آذر ماه ۱۴۰۳ | سال دوم | شماره شانزده | ماهنامه خبری-تحلیلی





شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار

(گروه مالی بانک ملی ایران)



آذر ماه ۱۴۰۳ | سال دوم | شماره شانزده

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.



فهرست

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

اهم اخبار آذر ۱۴۰۳

و آغاز به کار بازار یکپارچه ارز تجاری

از شنبه ۲۴ آذر بازار توافقی ارز آغاز به کار کرده است. بانک مرکزی اعلام کرده، از دو روز پس از آن، یعنی ۲۶ آذر، همه صادرکنندگان ملزم هستند، ارز حاصل از صادرات را، برای مبادله با نرخ توافقی، در بازار ارز تجاری مرکز مبادله ارز و طلای ایران عرضه کنند.

و نرخ تسعیر ارز بانکها

بانک مرکزی نرخ تسعیر ارز برای گزارشگری مالی ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۳ را اعلام کرد که دلار ۴۵۷۳۷ تومان و یورو ۵۰۸۴۲ تومان تعیین شده است. این نرخ برای تسعیر دارایی‌ها و بدهی‌های پولی ارزی بانک‌ها و مؤسسات اعتباری غیربانکی بر اساس نرخ خرید حواله معاملات الکترونیکی ارز (ETS) در تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۳ محاسبه شده است. بانک‌ها موظفند این نرخ را به تمامی واحدهای مرتبط ابلاغ کرده و بر اجرای دقیق آن نظارت کنند.

و کشف ۱۱ میدان نفتی و گازی جدید

در سه سال گذشته، ایران با کشف ۱۱ میدان نفتی و گازی جدید، ۳.۴ میلیارد بشکه نفت و ۴۱۱ میلیارد متر مکعب گاز طبیعی به ذخایر خود افزود. ضریب موفقیت زمین‌شناسی در این اکتشافات به ۱۰۰ درصد رسیده، به طوری که همه چاه‌های اکتشافی به کشف منابع هیدروکربوری منجر شده‌اند. این نرخ موفقیت در مقایسه با میانگین ۵ ساله کشورهای منطقه مانند عراق (۵۰ درصد) و قطر (۵ درصد) بسیار بالاست. از نقاط برجسته این اکتشافات، کشف میادین «هیرکان» و «زیار» در استان گلستان است که برای نخستین بار در این منطقه انجام شده است.

و تصویب قطعنامه شورای حکام علیه ایران

قطعنامه پیشنهادی انگلیس، فرانسه و آلمان علیه برنامه هسته‌ای ایران در شورای حکام آژانس بین‌المللی انرژی اتمی تصویب شد. این قطعنامه از ایران می‌خواهد برای حل مسائل ادعایی پادمانی اقداماتی فوری انجام دهد و در خصوص ذرات اورانیوم با منشأ انسانی در دو مکان اعلام‌نشده، توضیحات معتبر ارائه دهد. همچنین از ایران خواسته شده اطلاعات و دسترسی‌های مورد نیاز آژانس را فراهم کند.

و مصرف برق در بخش‌های مختلف

مصرف برق در ایران ناترازی قابل توجهی را نشان می‌دهد. بخش صنعت با ۳۶ درصد بزرگترین مصرف‌کننده است و پس از آن بخش خانگی با ۳۱ درصد قرار دارد. کشاورزی و عمومی نیز به ترتیب ۱۴ و ۱۰ درصد از مصرف برق را به خود اختصاص داده‌اند، در حالی که صادرات برق تنها ۱ درصد مصرف را تشکیل می‌دهد. فاصله میان تقاضای برق و توان تأمین در زمان اوج، از سال ۱۳۹۲ افزایش یافته و در سال جاری به بیش از ۱۶ هزار مگاوات رسیده است که معادل تولید ۱۶ نیروگاه بوشهر است.

و افزایش ۳۸ درصدی تعرفه برق خانگی از ابتدای پاییز

تعرفه برق خانگی از ابتدای پاییز ۱۴۰۳ با افزایش ۳۸ درصدی روبرو شده است.

۷۷ افزایش قیمت بنزین هواپیما از ۶۰۰ تومان به ۷ هزار تومان

بنزین هواپیما قرار است از ۶۰۰ تومان به ۷ هزار تومان افزایش یابد. این افزایش قیمت باعث خواهد شد که سهم قیمت سوخت در هر ساعت صندلی از ۲۴ هزار تومان به ۲۸۰ هزار تومان برسد. طبق پیش‌بینی‌ها و ارزیابی‌های صورت گرفته، با تصمیم دولت برای بودجه ۱۴۰۴، نرخ سوخت به ۳۰ درصد نرخ درب پالایشگاه افزایش خواهد یافت، اگرچه این موضوع هنوز باید به تصویب مجلس برسد.

۷۷ رونمایی از ۲ ابزار مالی جدید بازار سرمایه

در تاریخ ۲۰ آذرماه، دو ابزار مالی جدید در بورس کالا و بورس انرژی رونمایی شد. نخستین رونمایی، بازار گواهی صرفه‌جویی برق بود که با هدف بهینه‌سازی مصرف برق در بورس انرژی راه‌اندازی شد. همچنین، ابزارهای مالی مبتنی بر نقره نیز در بورس کالا عرضه شدند، که امکان معاملات اوراق گواهی شمش نقره را فراهم می‌کند. این اقدام پس از طلا، دومین فلز گرانبهارا وارد بازار سرمایه ایران می‌کند.

۷۷ تعرفه واردات خودروهای نو و کارکرده در سال آینده ۶۰ درصد

نمایندگان مجلس در مصوبه‌ای بانک مرکزی را مکلف به اختصاص حداقل ۳ میلیارد و ۳۰۰ میلیون یورو برای واردات خودروهای سواری نو و کارکرده کردند؛ همچنین تعرفه واردات خودرو به ۶۰ درصد کاهش پیدا کرد.

۷۷ اختصاص سهمیه بنزین به کارت بانکی افراد

مالک شریعتی، عضو کمیسیون انرژی مجلس، اعلام کرد که در مجلس تصویب شد کارت‌های سوخت جمع‌آوری شوند و سهمیه بنزین به کارت بانکی صاحب خودرو منتقل گردد.

۷۷ میزان مالیات بر ارزش افزوده در سال آینده ۱۰ درصد شد

طبق مصوبه مجلس، در سال ۱۴۰۴ نرخ مالیات بر ارزش افزوده موضوع ماده (۷) و نرخ مالیات بر ارزش افزوده و جریمه موضوع بند (ب) ماده (۲۶) قانون مالیات بر ارزش افزوده به میزان یک واحد درصد به‌عنوان سهم دولت افزایش می‌یابد تا کل نرخ مالیات بر ارزش افزوده برابر ۱۰ واحد درصد گردد.

۷۷ تعداد صندوق‌های سرمایه‌گذاری بورسی به ۴۹۰ صندوق رسید

۱۰۶ صندوق سرمایه‌گذاری جدید، در ۲۰ ماه گذشته، در بازار سرمایه فعال شده است. آمارها نشان می‌دهد، از ابتدای سال ۱۴۰۲ تاکنون، یعنی در ۲۰ ماه گذشته، ۱۰۶ صندوق سرمایه‌گذاری جدید در بازار سرمایه فعال شده است. به این ترتیب تعداد صندوق‌های سرمایه‌گذاری بورسی از ۳۸۴ صندوق در ابتدای این دوره، به ۴۹۰ صندوق در پاییز امسال، رسیده است.

۷۷ کاهش ۵ درصدی نرخ مالیات شرکت‌های تولیدی

نمایندگان مجلس در لایحه بودجه ۱۴۰۴ نرخ مالیات واحدهای تولیدی را ۵ درصد کاهش دادند تا حمایت از تولید بیشتر شود.

۷۷ حقوق تا ۲۴ میلیون تومان از مالیات معاف شد

کمیسیون تلفیق لایحه بودجه سال ۱۴۰۴ مصوب کرد که درآمد ماهانه تا سقف ۲۴ میلیون تومان معاف از مالیات باشد.

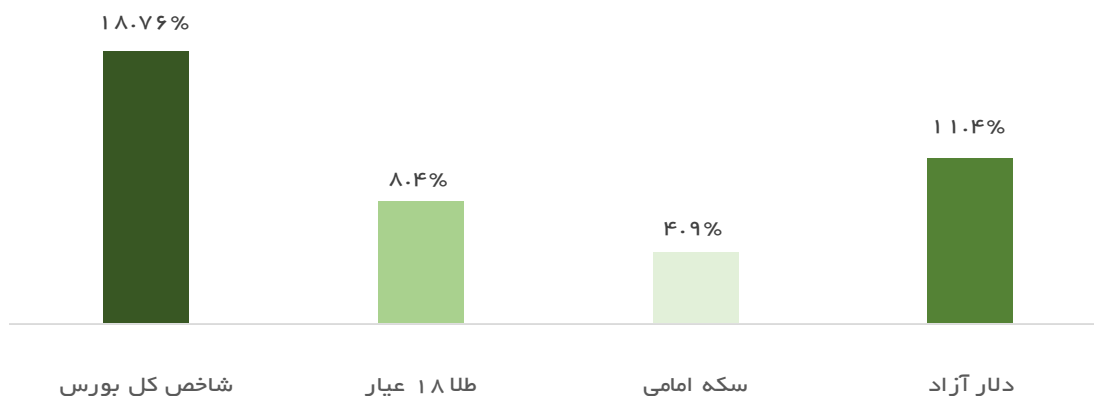
مروری بر بازارهای سرمایه‌گذاری

در آخرین ماه پاییز، همه بازارهای مالی با بازدهی مثبت همراه بودند. در آذر ماه ۱۴۰۳، شاخص کل بورس با رشد ۱۸,۷ درصدی توانست رکوردهایی را ثبت کند. نرخ دلار بازدهی ۱۱,۴ درصدی داشت و علیرغم کاهش ۱ درصدی نرخ انس جهانی، طلای داخلی و سکه تحت تاثیر افزایش نرخ دلار، به ترتیب بازدهی ۸,۴ و ۴,۹ درصدی را به ثبت رساندند.

بازار سرمایه در آذر ماه و با توجه به تحولات اتفاق افتاده در نرخ دلار نیمایی و بازار ارز توافقی و شرایط اقتصاد کلان، وارد فاز صعودی شد؛ به طوری که طی این ماه شاخص کل بورس رشد ۱۸,۷ درصدی را تجربه کرد. به نظر می‌رسد در حال حاضر افزایش قیمت دلار نیمایی موتور محرک بازار سرمایه شده و در صورت تداوم روند صعودی دلار نیمایی، همچنان می‌توان به رشد بازار امیدوار بود.

در آذر ماه، افزایش قیمت سکه، طلا و دلار تحت تأثیر تحولات ژئوپلیتیک و اقتصادی قرار داشت. حملات موشکی اکراین به روسیه و تهدیدات جدید روسیه به استفاده از سلاح‌های هسته‌ای باعث افزایش نگرانی‌های جهانی و توجه به دارایی‌های امن مانند طلا شد. همزمان، تغییرات سیاسی و تنش‌های جدید در خاورمیانه، بخصوص در لبنان و سوریه، بر جو بازار تأثیر گذاشت. از طرف دیگر، آمار بیکاری مثبت در ایالات متحده و انتظار کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو، باعث تقویت طلا شد. از سوی دیگر در ایران، تغییر سیاست‌های ارزی و بازار توافقی ارز باعث تقویت جو مثبت بازار شد.

بازدهی بازارهای سرمایه‌گذاری آذر ماه



اقتصاد جهانی



← اهم اخبار خارجی آذر 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

❖ کسری بودجه آمریکا در سال مالی جاری به ۱.۸۳ تریلیون دلار رسیده است.

❖ تولید ناخالص داخلی ایالات متحده در سه‌ماهه سوم سال ۲۰۲۴ با نرخ سالانه ۲.۸ درصد رشد کرده است که همان رقم اعلام شده در برآورد اولیه است و نسبت به رشد ۳ درصد در سه‌ماهه قبلی کاهش داشته است. در برآورد دوم، بهبودهایی در سرمایه‌گذاری در انبارهای خصوصی و سرمایه‌گذاری ثابت غیرمسکونی دیده می‌شود. با این حال، کاهش‌هایی در صادرات و مخارج مصرف‌کننده مشاهده شده است. همچنین واردات، که در محاسبه GDP به‌عنوان کاهشنده در نظر گرفته می‌شود، کاهش یافته است.

❖ دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور جدید آمریکا، قصد دارد تعرفه‌های سنگین ۲۵ درصدی بر واردات از کانادا و مکزیک و همچنین ۱۰ درصدی بر واردات از چین اعمال کند. این سه کشور مجموعاً ۴۱ درصد از حجم واردات مواد معدنی و فلزات به آمریکا را تشکیل می‌دهند. کالاهای اصلی صادراتی این کشورها شامل طلا، نقره، فولاد، آلومینیوم و فلزات اساسی هستند. افزایش هزینه این مواد می‌تواند آسیب به تولیدکنندگان آمریکایی وارد کرده و زنجیره تأمین را دچار اختلال کند. در سال ۲۰۲۳، کانادا به تنهایی ۴۶ میلیارد دلار و چین و مکزیک هر کدام ۲۸ میلیارد دلار صادرات فلزات به آمریکا داشته‌اند.

❖ موسسه رتبه‌بندی S&P پیش‌بینی رشد اقتصادی چین برای سال‌های ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ را کاهش داده است. این کاهش به دلیل تهدید تعرفه‌های بالاتر تحت ریاست جمهوری دونالد ترامپ و افزایش عدم قطعیت‌های جهانی در زمینه تجارت است. انتظار می‌رود تولید ناخالص داخلی چین در سال ۲۰۲۵ به میزان ۴.۱ درصد و در سال ۲۰۲۶ به میزان ۳.۸ درصد افزایش یابد که کمتر از پیش‌بینی‌های قبلی است. این تعرفه‌ها تأثیرات منفی بر صادرات، سرمایه‌گذاری و مصرف در چین خواهند داشت. اقدامات محرک پکن تاکنون تنها به گسترش مالی متوسط منجر شده و حمایتی مستقیم و قابل توجه برای خانوارها و مصرف وجود ندارد.

❖ چین بزرگ‌ترین مزرعه خورشیدی دریایی جهان را در ۸ کیلومتری ساحل و با مساحت هزار و ۲۲۳ هکتار راه‌اندازی کرده است. این پروژه با توان یک گیگاوات و استفاده از ۲۹۳۴ سکوی خورشیدی روی پایه‌های فولادی، قرار است برق مورد نیاز ۲ میلیون و ۶۷۰ هزار خانه را تأمین کند. این مزرعه در منطقه دریای آزاد سواحل دونگینگ استان شاندونگ واقع شده و پس از بهره‌برداری کامل، سالانه یک میلیارد و ۷۸۹ هزار کیلووات‌ساعت برق تولید خواهد کرد. هدف از این پروژه کاهش وابستگی چین به سوخت‌های فسیلی و کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای است.

❖ نرخ تورم سالانه ژاپن در اکتبر ۲۰۲۴ به ۲.۳ درصد کاهش یافت که پایین‌ترین سطح در ۹ ماه اخیر است. این کاهش به دلیل کاهش اثرات حذف یارانه انرژی و کاهش قیمت برق و گاز بوده است. همچنین، هزینه‌های مبلمان، فرهنگ، ارتباطات و آموزش کاهش یافت، در حالی که قیمت مواد غذایی، مسکن و حمل‌ونقل افزایش نشان داد. نرخ تورم هسته‌ای نیز به ۲.۳ درصد رسید که کمتر از ماه قبل اما بالاتر از پیش‌بینی‌ها بود. نرخ ماهانه تورم با افزایش ۰.۴ درصد، از کاهش ۰.۳ درصدی در سپتامبر فراتر رفت.

اقتصاد جهانی

» شاخص قیمت مواد غذایی فائو در نوامبر ۲۰۲۴ به ۱۲۷.۵ واحد رسید که ۰.۵ درصد افزایش نسبت به ماه قبل داشت و به بالاترین سطح از آوریل ۲۰۲۳ رسید. این رشد ناشی از افزایش قیمت روغن‌های گیاهی ۷.۵ درصد و محصولات لبنی ۰.۶ درصد بود که کاهش قیمت غلات ۲.۶ درصد، گوشت ۰.۸ درصد و شکر ۲.۵ درصد را جبران کرد. نگرانی از کاهش تولید روغن‌های گیاهی در آسیا و تقاضای بالای لبنیات در اروپای غربی از عوامل اصلی این افزایش بودند.

» نقره در سال ۲۰۲۴ با رشد ۴۲.۴ درصدی در قیمت، بهترین عملکرد را در میان فلزات گرانبها داشته و از طلا پیشی گرفته است. تحلیل‌گران با توجه به افزایش تقاضای صنعتی در بخش فناوری و کاهش عرضه، قیمت ۴۰ دلار در هر اونس را برای نقره پیش‌بینی می‌کنند. این روند نشان‌دهنده تغییرات قابل توجه در بازار فلزات و تحول الگوهای سرمایه‌گذاری سنتی است.

» بورس امارات به ارزش تریلیون دلار رسید و از کشورهای بزرگی مانند برزیل و اسپانیا پیشی گرفت. این دستاورد ناشی از سیاست‌های دولت امارات در جذب سرمایه‌گذاران جهانی، استفاده از نخبگان در شرکت‌های اماراتی، و سرمایه‌گذاری‌های عظیم در حوزه‌های هوش مصنوعی، اقتصاد دیجیتال و انرژی‌های تجدیدپذیر است. علاوه بر این، مجموع ارزش سه صندوق ذخیره این کشور از ۱۵۰۰ میلیارد دلار فراتر رفت.

» بزرگ‌ترین ذخایر طلای جهان در استان مرکزی هونان چین کشف شده است و زمین‌شناسان معتقدند این منطقه می‌تواند ۱۰۰۰ تن از این فلز گرانبها را در خود جای داده باشد. چین ادعا می‌کند بزرگ‌ترین منبع طلای شناخته‌شده جهان را کشف کرده است که ارزش آن بیش از ۸۰ میلیارد دلار (۶۳ میلیارد پوند) تخمین زده می‌شود. اداره زمین‌شناسی هونان حدود یک مایلی زیر زمین ۴۰ رگه طلا را در شهرستان پینگجیانگ، استان هونان، شناسایی کرده است.

» بازده اوراق قرضه دولتی ۱۰ ساله چین به حدود ۲ درصد کاهش یافته و به پایین‌ترین سطح در چند دهه گذشته رسیده است. این کاهش در پی انتظارات افزایش محرک‌های اقتصادی و مالی از سوی پکن برای حمایت از اقتصاد چین رخ داده است. هفته گذشته، بانک خلق چین از تزریق ۸۰۰ میلیارد یوان به سیستم بانکی خبر داد و همچنین ۲۰۰ میلیارد یوان اوراق قرضه دولتی خریداری کرد. سرمایه‌گذاران منتظر اعلامیه‌های محرک بیشتر در نشست‌های حزب کمونیست چین و کنفرانس اقتصادی هستند.

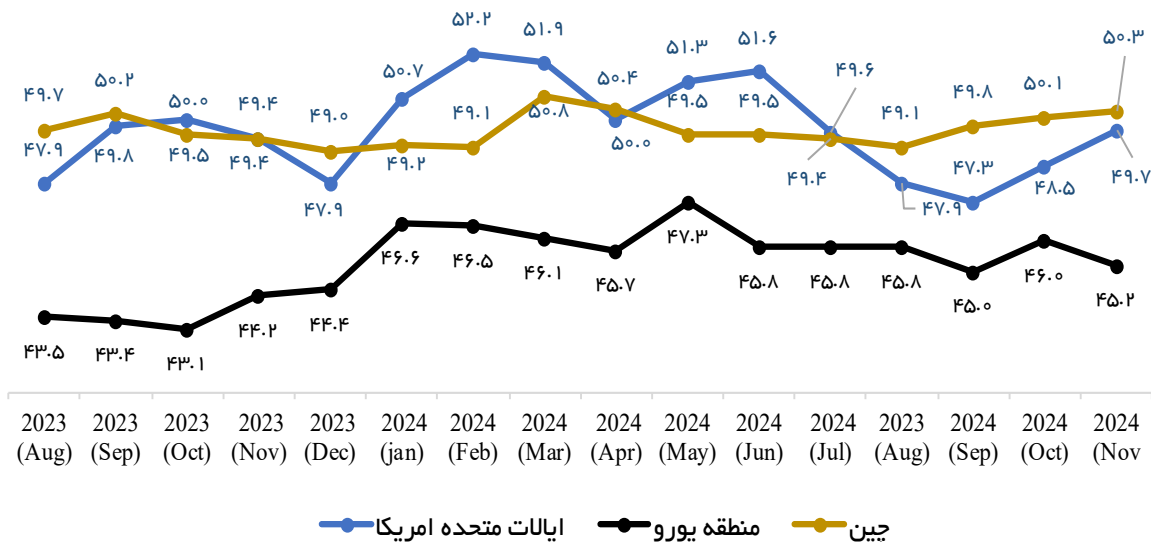
» تورم شدید در ترکیه باعث کاهش چشمگیر ارزش لیر شده و اسکناس ۲۰۰ لیری که زمانی ۱۴۰ دلار ارزش داشت، اکنون تنها ۵.۸ دلار ارزش دارد. این کاهش قدرت خرید، مشکلاتی مانند حمل پول با چمدان و چرخ‌دستی، تقاضای بالای نقدینگی در بانک‌ها، و حذف اسکناس‌های کوچک‌تر را به دنبال داشته است. با وجود این شرایط، مقامات هنوز تصمیمی برای چاپ اسکناس‌های بزرگ‌تر نگرفته‌اند، اما کارشناسان و مدیران بانکی بر ضرورت این اقدام تأکید دارند. تورم همچنان یکی از چالش‌های اساسی اقتصاد ترکیه محسوب می‌شود.

◀ شاخص PMI سه منطقه آمریکا، اروپا و چین

شاخص مدیران خرید بخش تولیدی ایالات متحده در نوامبر ۲۰۲۴ به ۴۹٫۷ رسید که بالاتر از مقدار اولیه ۴۸٫۸ و همچنین بالاتر از مقدار ۴۸٫۵ واحد در اکتبر است. این موضوع نشان‌دهنده نزدیک شدن به ثبات در بخش تولید است. نرخ کاهش سفارشات جدید به‌طور چشمگیری کند شده، در حالی که اعتماد بیشتر به آینده باعث شده تا شرکت‌ها نیروی کار بیشتری استخدام کنند. با این حال، تولید همچنان کاهش یافته است. در همین حال، نرخ تورم هزینه‌های ورودی بیش از پیش کاهش یافت و به پایین‌ترین سطح خود در یک سال گذشته رسید. در مقابل، قیمت خروجی با سرعت کمی بالاتر افزایش یافت.

بخش تولیدی منطقه یورو در ماه نوامبر با وخامت بیشتری روبه‌رو شد؛ به‌طوری که شاخص مدیران خرید بخش تولیدی به ۴۵٫۲ کاهش یافت و نشان‌دهنده انقباض شدیدتر در تولید، سفارشات جدید، خریدها و موجودی‌ها است. اشتغال با شدیدترین کاهش از آگوست ۲۰۲۰ مواجه شد که عمدتاً در آلمان و اتریش رخ داد. تقاضای ضعیف باعث ارائه تخفیف‌های شدید قیمتی شد، در حالی که هزینه‌های عملیاتی برای سومین ماه متوالی اندکی کاهش یافت. اقتصادهای کلیدی از جمله آلمان، فرانسه و ایتالیا با رکودهای قابل توجهی روبه‌رو بودند، در حالی که اسپانیا و یونان روند بهبود کندتری را نشان دادند. حجم کارهای معوق به شدت کاهش یافت و منعکس‌کننده ظرفیت مازاد مداوم در این بخش بود. با وجود سطح پایین تاریخی، اعتماد کسب‌وکارها به بالاترین سطح سه ماه گذشته رسید و نشانه‌ای از خوش‌بینی محتاطانه برای بهبود آینده است.

شاخص مدیران خرید بخش تولیدی چین در نوامبر ۲۰۲۴ به ۵۰٫۳ افزایش یافت که نسبت به ۵۰٫۱ در اکتبر بیشتر بوده و با پیش‌بینی‌های بازار همخوانی دارد. این عدد بالاترین سطح از آوریل بوده و همچنین دومین ماه متوالی رشد فعالیت‌های کارخانه‌ای را نشان می‌دهد که پس از اجرای مجموعه‌ای از اقدامات حمایتی از سوی دولت پکن از اواخر سپتامبر به وقوع پیوسته است. تولید با بیشترین رشد طی هفت ماه گذشته روبه‌رو شد و سفارشات جدید نیز پس از یک دوره رکود افزایش یافت. علاوه بر این، فعالیت‌های خرید برای اولین بار در هفت ماه گذشته افزایش یافت و با شدیدترین رشد از مارس مواجه شد. با این حال، چالش‌ها همچنان پابرجا بودند، زیرا سفارشات خارجی و اشتغال همچنان ضعیف باقی ماندند. زمان تحویل‌ها به‌طور قابل توجهی طولانی شد و به اوج هفت ماهه رسید. از نظر قیمتی، هزینه‌های ورودی به شدت کاهش یافت و قیمت‌های فروش پس از نشان دادن علائم ثبات در اکتبر دوباره کاهش یافتند. در نهایت، اعتماد به بالاترین سطح خود در هفت ماه گذشته بهبود یافت.

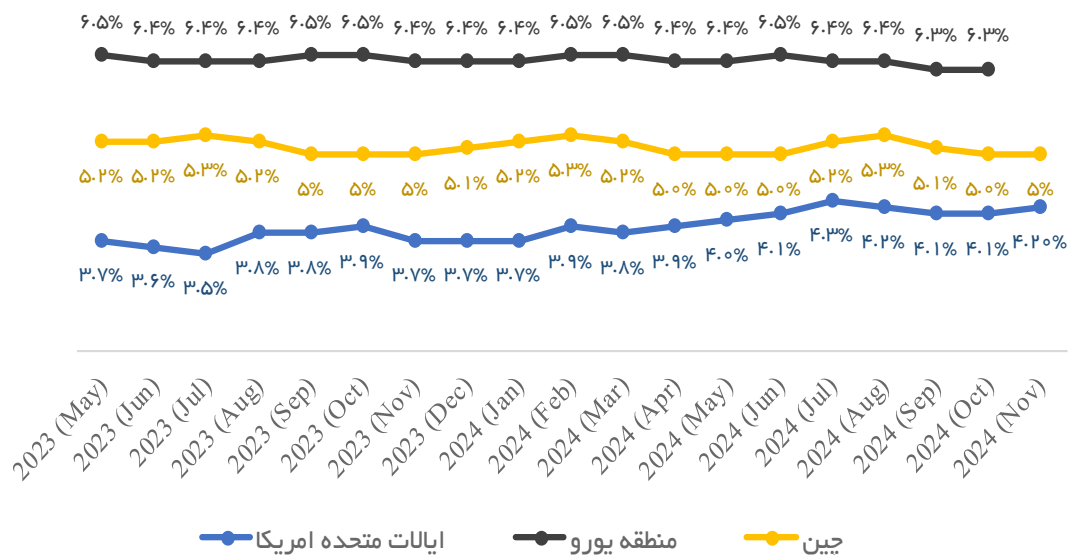


● نرخ بیکاری سه منطقه آمریکا، اروپا و چین

نرخ بیکاری در ایالات متحده در نوامبر ۲۰۲۴ به ۴,۲ درصد افزایش یافت که از ۴,۱ درصد در ماه قبل بیشتر بوده و با انتظارات بازار همخوانی دارد. تعداد افراد بیکار با ۱۶۱ هزار نفر افزایش به ۷,۱۴۵ میلیون نفر رسید، در حالی که سطح اشتغال با کاهش ۳۵۵ هزار نفری به ۱۶۱,۱۴۱ میلیون نفر رسید. همزمان، نرخ مشارکت نیروی کار از ۶۲,۶ درصد به ۶۲,۵ درصد کاهش یافت و نسبت اشتغال به جمعیت از ۶۰ درصد به ۵۹,۸ درصد افت کرد.

نرخ بیکاری در منطقه یورو در اکتبر ثابت ماند و در سطح ۶,۳۰ درصد قرار گرفت. نرخ بیکاری در منطقه یورو از سال ۱۹۹۵ تا ۲۰۲۴ به طور متوسط ۹,۲۷ درصد بوده و در ژانویه ۲۰۱۳ به بالاترین میزان خود با ۱۲,۲۰ درصد رسید. همچنین، پایین‌ترین نرخ بیکاری در تاریخ این منطقه ۶,۳۰ درصد در آگوست ۲۰۲۴ ثبت شد.

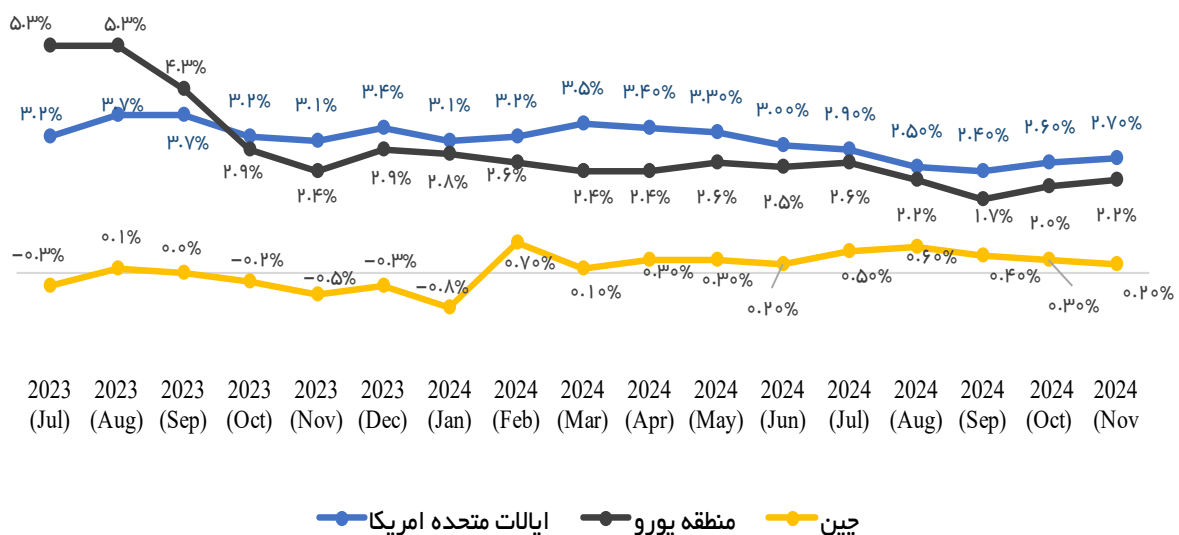
نرخ بیکاری بررسی شده در چین در نوامبر ۲۰۲۴ برابر با ۵ درصد بود که نسبت به ماه قبل تغییر نکرده و مطابق با انتظارات بازار قرار گرفت. نرخ بیکاری برای ساکنان محلی ثبت‌شده ۰,۱ درصد افزایش یافت و به ۵,۲ درصد رسید، در حالی که نرخ بیکاری برای ثبت‌نام‌شدگان غیرمحلی ۴,۶ درصد و برای ثبت‌نام‌شدگان غیرمحلی کشاورزی ۴,۴ درصد بود. در ۳۱ شهر بزرگ، نرخ بیکاری شهری همچنان ۵ درصد باقی ماند. از ژانویه تا نوامبر، میانگین نرخ بیکاری نظرسنجی شده ۵,۱ درصد بود که ۰,۱ درصد کمتر از مدت مشابه سال قبل است. در نوامبر ۲۰۲۳ نیز نرخ بیکاری بررسی شده ۵ درصد بود.



◀ شاخص CPI سه منطقه آمریکا، اروپا و چین

نرخ تورم سالانه در ایالات متحده برای دومین ماه متوالی در نوامبر ۲۰۲۴ به ۲٫۷ درصد افزایش یافت که از ۲٫۶ درصد در اکتبر بیشتر بوده و با انتظارات همخوانی دارد. این افزایش تا حدی تحت تأثیر اثرات پایه پایین از سال گذشته است. هزینه‌های انرژی با کاهش کمتری مواجه شد، عمدتاً به دلیل کاهش کمتر قیمت بنزین و سوخت گرمایشی بود، در حالی که قیمت گاز طبیعی افزایش یافت. همچنین، تورم برای مواد غذایی تسریع شد و قیمت خودروهای نو کاهش کمتری را تجربه کرد. از سوی دیگر، تورم در بخش مسکن و حمل و نقل کاهش یافت و قیمت خودروهای دست‌دوم همچنان در حال کاهش بود. به صورت ماهانه، شاخص قیمت مصرف‌کننده ۰٫۳ درصد افزایش یافت که مشابه اکتبر و مطابق با پیش‌بینی‌ها بود. نرخ تورم سالانه در منطقه یورو برای دومین ماه متوالی در نوامبر ۲۰۲۴ به ۲٫۳ درصد افزایش یافت که از ۲ درصد در اکتبر بیشتر بوده و مطابق با انتظارات بازار است. این افزایش در پایان سال عمدتاً به دلیل اثرات پایه پیش‌بینی شده بود، چرا که کاهش شدید قیمت انرژی در سال گذشته دیگر در نرخ‌های سالانه محاسبه نمی‌شود. قیمت انرژی ۱٫۹ درصد کاهش یافت که کمتر از افت ۴٫۶ درصدی در اکتبر بود. همچنین، هزینه کالاهای صنعتی غیرانرژی ۰٫۷ درصد افزایش یافت که از ۰٫۵ درصد در ماه قبل بیشتر بود. از سوی دیگر، تورم خدمات و مواد غذایی، الکل و دخانیات کاهش یافت. در همین حال، تورم هسته که قیمت‌های نوسانی غذا، انرژی، الکل و دخانیات را حذف می‌کند، بدون تغییر نسبت به ماه قبل در سطح ۲٫۷ درصد باقی ماند و پیش‌بینی‌ها مبنی بر افزایش آن به ۲٫۸ درصد را نقض کرد. در مقایسه با ماه قبل، شاخص قیمت مصرف‌کننده ۰٫۳ درصد کاهش یافت، در حالی که در اکتبر ۰٫۳ درصد افزایش داشت.

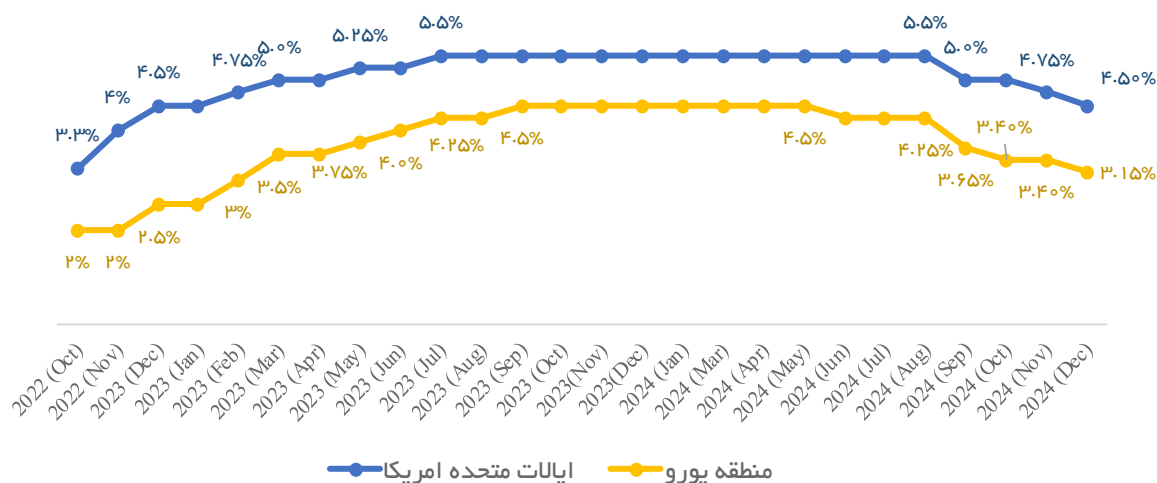
نرخ تورم سالانه چین در نوامبر ۲۰۲۴ به طور غیرمنتظره‌ای به ۰٫۲ درصد کاهش یافت که از ۰٫۳ درصد در ماه قبل کمتر بوده و پایین‌ترین نرخ پیش‌بینی بازار (۰٫۵ درصد) است. این رقم پایین‌ترین مقدار از ماه ژوئن تا کنون را نشان می‌دهد و بر افزایش خطرات کاهش قیمت‌ها در کشور با وجود اقدامات محرک اخیر پکن و سیاست‌های پولی حمایتی بانک مرکزی تأکید دارد. قیمت مواد غذایی با کمترین میزان افزایش در چهار ماه گذشته رشد کرد که ناشی از کاهش رشد قیمت سبزیجات تازه و گوشت خوک بود. در همین حال، قیمت کالاهای غیرغذایی بدون تغییر باقی ماند، در حالی که هزینه‌های خدمات درمانی و آموزش افزایش بیشتری داشتند و قیمت‌های حمل و نقل و مسکن کاهش بیشتری یافتند. شاخص اصلی قیمت مصرف‌کننده که غذا و انرژی را شامل نمی‌شود، با رشد ۰٫۳ درصدی نسبت به سال قبل به بالاترین سطح در سه ماه گذشته رسید. به صورت ماهانه، شاخص قیمت مصرف‌کننده ۰٫۶ درصد کاهش یافت که از کاهش ۰٫۳ درصدی اکتبر و پیش‌بینی کاهش ۰٫۴ درصدی فراتر رفته و نشان‌دهنده شدیدترین کاهش از ماه مارس تا کنون است.



نرخ بهره آمریکا و منطقه یورو

فدرال رزرو در دسامبر ۲۰۲۴ بار دیگر نرخ بهره را ۲۵ واحد پایه کاهش داد و آن را به بازه ۴٫۲۵ تا ۴٫۵ درصد رساند که سومین کاهش در سال جاری است و مطابق با انتظارات بود. نمودار موسوم به «نقطه‌ای» نشان می‌دهد که سیاست‌گذاران اکنون تنها دو کاهش نرخ بهره را در سال ۲۰۲۵ پیش‌بینی می‌کنند که مجموعاً ۵۰ واحد پایه خواهد بود، این درحالیست که در فصل قبل یک درصد کامل کاهش پیش‌بینی شده بود. فدرال رزرو همچنین پیش‌بینی‌های رشد تولید ناخالص داخلی را برای سال ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ به سمت بالا اصلاح کرد، در حالی که پیش‌بینی برای سال ۲۰۲۶ در سطح ۲ درصد ثابت ماند. به همین ترتیب، پیش‌بینی‌های تورم PCE برای سال ۲۰۲۴، ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ افزایش یافت. همین روند در مورد تورم اصلی PCE نیز مشاهده می‌شود، به طوری که پیش‌بینی‌ها برای سال‌های ۲۰۲۴، ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ افزایش یافته است. از سوی دیگر، نرخ بیکاری برای امسال و سال ۲۰۲۵ پایین‌تر پیش‌بینی شده، در حالی که پیش‌بینی برای سال ۲۰۲۶ در سطح ۴٫۳ درصد ثابت مانده است.

بانک مرکزی اروپا برای چهارمین بار در سال ۲۰۲۴، در دسامبر نرخ بهره کلیدی خود را ۲۵ واحد پایه کاهش داد که مطابق با انتظارات بود. این اقدام منعکس‌کننده چشم‌انداز مطلوب‌تر تورم و بهبود در انتقال سیاست پولی است. انتظار می‌رود تورم به تدریج کاهش یابد و در سال‌های ۲۰۲۴، ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ به ترتیب به ۲٫۴، ۲٫۱ و ۱٫۹ درصد برسد. تورم اصلی، بدون در نظر گرفتن انرژی و غذا، نیز پیش‌بینی می‌شود که در میان‌مدت به هدف ۲ درصد کاهش یابد. علیرغم بهبود شرایط مالی به دلیل کاهش نرخ بهره، هزینه‌های وام‌گیری همچنان به دلیل تأثیرات افزایش‌های قبلی بالا باقی مانده است. پیش‌بینی می‌شود روند بهبود اقتصادی کندتر از قبل باشد و رشد اقتصادی در سال‌های ۲۰۲۴، ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ به ترتیب ۰٫۷، ۱٫۱ و ۱٫۴ درصد برسد. بانک مرکزی اروپا بر بازگرداندن تورم به هدف ۲ درصدی خود تمرکز دارد و بر اساس داده‌های جدید سیاست‌های خود را تنظیم خواهد کرد.



اقتصاد داخلی

← شامخ

← نرخ بهره بین بانکی

← رشد اقتصادی

← دلار

← تجارت کالایی ایران طی ۸ ماهه نخست ۱۴۰۳

← نرخ تورم



◀ شامخ (IR PMI)

شاخص مدیران خرید کل اقتصاد در آبان ۱۴۰۳، معادل ۵۱,۳ محاسبه شده است. این شاخص نشان می‌دهد که میزان فعالیت‌های اقتصادی در این ماه نسبت به ماه قبل افزایش جزئی داشته است و پس از تعدیل فصلی، شاخص مذکور برای آبان معادل ۵۱,۴ برآورد شده است که حاکی از بهبود اندک نسبت به ماه قبل (۵۰,۲) است.

شاخص «میزان سفارشات جدید مشتریان» کل اقتصاد در آبان، پس از حذف اثر فصلی، معادل ۵۲,۰ برآورد شده است و شاخص تعدیل شده پس از شش ماه متوالی کاهش در آبان برای اولین بار افزایش داشته است. اگرچه به عقیده فعالان اقتصادی به دلیل کمبود نقدینگی، تقاضا به خصوص در بخش صنعت و ساختمان همچنان ضعیف است.

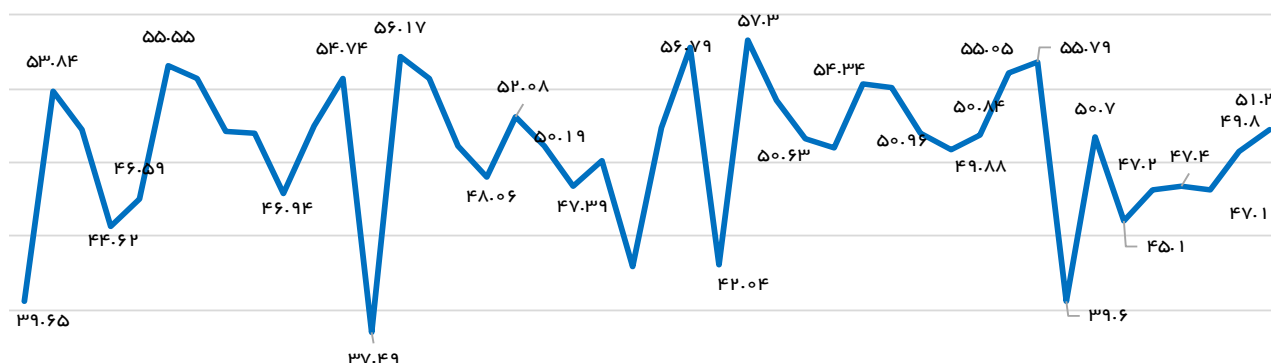
شاخص «میزان تولید محصول یا ارائه خدمات» در آبان‌ماه بعد از تعدیل فصلی، معادل ۵۱,۵ محاسبه شده و برای دومین ماه متوالی، بیشتر از محدوده مرزی ۵۰ قرار گرفته است. این در حالی است که با شروع مجدد قطعی‌های برق و پیش‌بینی شدت گرفتن کمبود انرژی در ماه‌های آینده و همچنین افزایش نرخ ارز و تشدید تورم قیمتی، کسب و کارها با نااطمینانی در رشد فعالیت‌ها در ماه‌های آینده روبرو هستند.

شاخص «میزان سفارشات جدید مشتریان» کل اقتصاد در آبان، پس از حذف اثر فصلی، معادل ۵۲,۰ برآورد شده است و شاخص تعدیل شده پس از شش ماه متوالی کاهش در آبان برای اولین بار افزایش داشته است. اگرچه به عقیده فعالان اقتصادی به دلیل کمبود نقدینگی، تقاضا به خصوص در بخش صنعت و ساختمان همچنان ضعیف است.

شاخص «میزان فروش کالاها یا خدمات» در آبان‌ماه پس از حذف اثر فصلی، ۵۱,۱ ثبت شده است که در مقایسه با ماه قبل (۵۴,۸) رشد کمتری داشته است. اگرچه شاخص مذکور پس از رکود پنج‌ماهه، برای دومین ماه متوالی بیشتر از محدوده ۵۰ قرار گرفته است، اما میزان فروش همچنان در سطوح پایینی قرار دارد که بخشی از آن ناشی از کاهش فروش صادراتی است.

شاخص «میزان صادرات کالاها یا خدمات» در آبان‌ماه پس از حذف اثر فصلی، با عدد ۴۷,۹ کمترین مقدار سه‌ماهه خود را به ثبت رسانده است. به عقیده فعالان اقتصادی تداوم سیاست‌های مرتبط با رفع تعهد ارزی به دنبال فشارهای قیمتی موجود، باعث کاهش صادرات شده است.

شامخ کل اقتصاد



سال	مهر	شهریور	مرداد	تیر	خرداد	اردیبهشت	فروردین
۱۴۰۰	۳۹.۶۵	۴۴.۶۲	۴۶.۵۹	۴۴.۶۲	۵۵.۵۵	۵۳.۸۴	۵۳.۸۴
۱۴۰۱	۳۷.۴۹	۴۶.۹۱۴	۴۸.۰۶	۵۰.۱۹	۵۲.۰۸	۴۷.۳۹	۴۷.۳۹
۱۴۰۲	۴۲.۰۴	۵۶.۷۹	۵۷.۳	۵۰.۶۳	۵۴.۳۴	۵۰.۹۶	۴۹.۸۸
۱۴۰۳	۳۹.۶	۵۵.۷۹	۵۰.۷	۴۷.۰۲	۴۷.۴	۴۵.۱	۴۷.۱

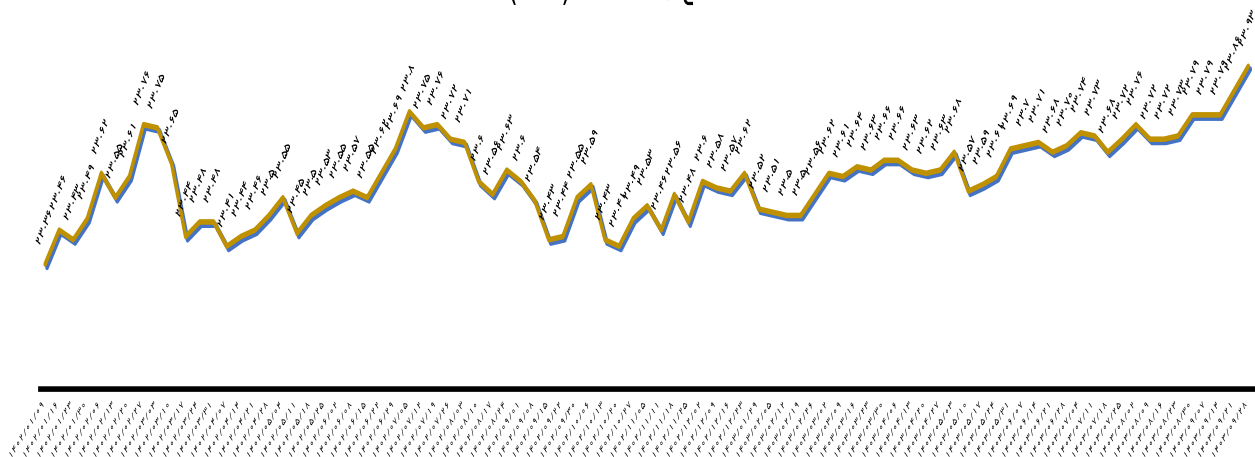
◉ نرخ بهره بین بانکی

نرخ بهره بین بانکی طی آذر ماه صعودی بوده و در نهایت در هفته منتهی به ۲۸ آذر ماه، با رشد ۰,۰۷ درصدی به ۲۳,۹۳ درصد رسیده است. این نرخ نسبت به آذر ماه سال گذشته ۱,۶ 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.

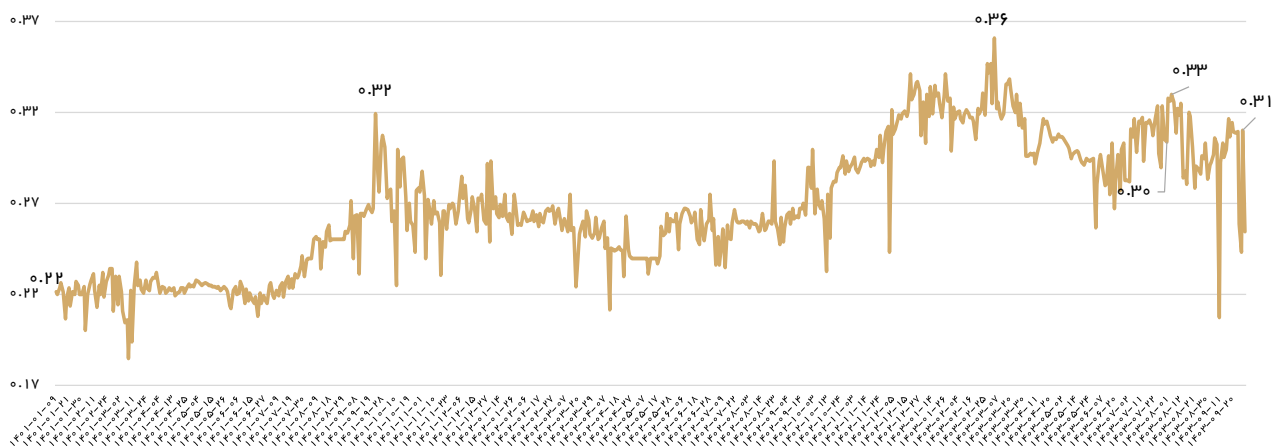
از هفته منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۱، نرخ سود بین بانکی وارد کانال ۲۱ درصدی شده و تا هفته منتهی به ۱۹ بهمن ماه در همین کانال در نوسان بود ولی از ۲۶ بهمن ماه این نرخ رکورد جدیدی در کانال ۲۲ درصدی به ثبت رساند و از ابتدای سال ۱۴۰۲ تاکنون این نرخ در کانال ۲۳ درصدی در نوسان بوده است.

طی آذر ماه ۱۴۰۳ بانک مرکزی ۱۲۷ هزار میلیارد ریال نقدینگی از بازار بین بانکی جمع آوری نموده و می‌توان گفت به صورت محسوسی در بازار بین بانکی انقباضی عمل کرده است. در سی و هفتمین عملیات بازار باز امسال، بانک مرکزی از بانک‌ها ۴ همت خالص جذب کرد و ۲۲۲ همت از ۲۵۵ همت سفارش‌های ارسالی را پذیرفت.

نرخ بهره بین بانکی (درصد)



● نرخ بهره بدون ریسک



میانگین نرخ بهره بدون ریسک طی آذر ماه ۲۹,۰۹ درصد بوده است.

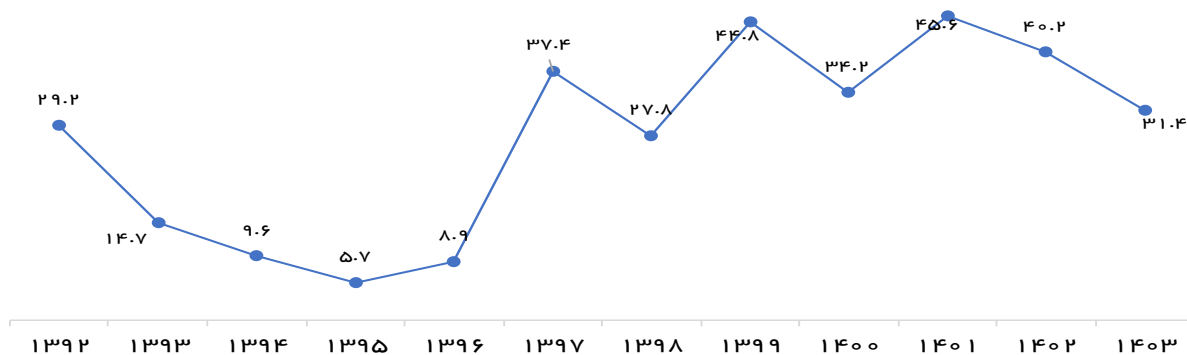
◀ نرخ تورم

به گزارش مرکز آمار ایران، در آذر ماه ۱۴۰۳ تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور، ۳۱,۴ درصد بوده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۳۱,۴ درصد بیشتر از آذر ماه ۱۴۰۲ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. تورم نقطه به نقطه آذر ماه ۱۴۰۳ در مقایسه با ماه قبل، ۱,۱ واحد درصد کاهش داشته است.

منظور از تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل می‌باشد. در آذر ماه ۱۴۰۳ تورم ماهانه خانوارهای کشور برابر ۲,۰ درصد بوده است. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات»، ۱,۸ درصد و برای گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات»، ۲,۱ درصد بوده است.

نرخ تورم سالانه کشور در آذر ماه ۱۴۰۳ برابر ۳۲,۵ درصد است که دامنه تغییرات آن برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای از ۳۰,۰ درصد برای دهک اول، تا ۳۲,۹ درصد برای دهک نهم است. بر این اساس فاصله تورمی دهک‌ها در این ماه به ۲,۹ واحد درصد رسید که نسبت به ماه قبل (۳,۲ واحد درصد) ۰,۳ واحد درصد کاهش داشته است.

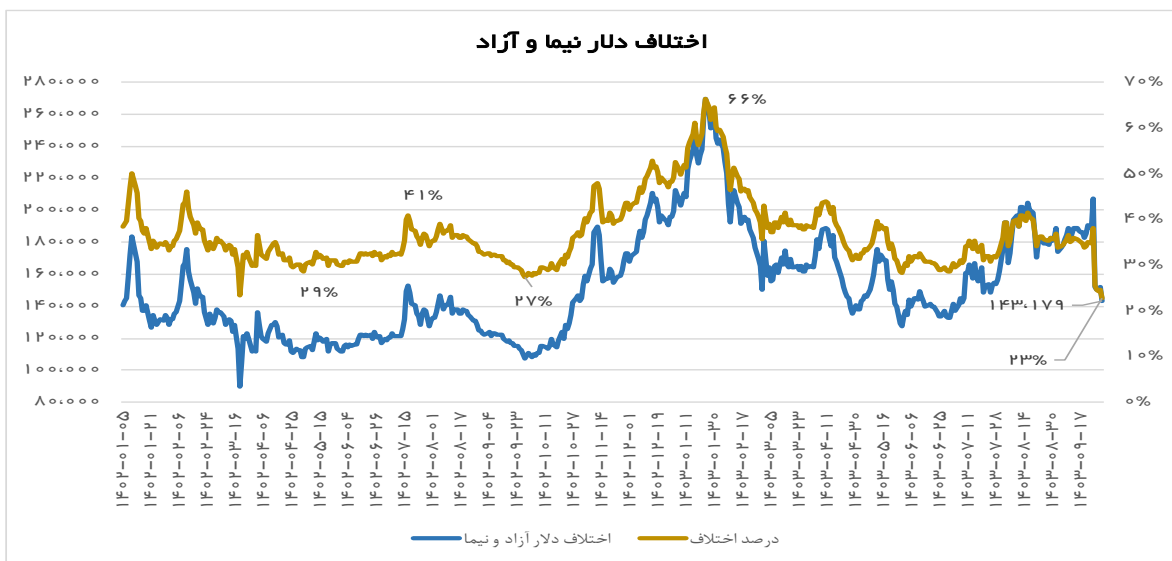
دوازده ماهه منتهی به آذر ماه



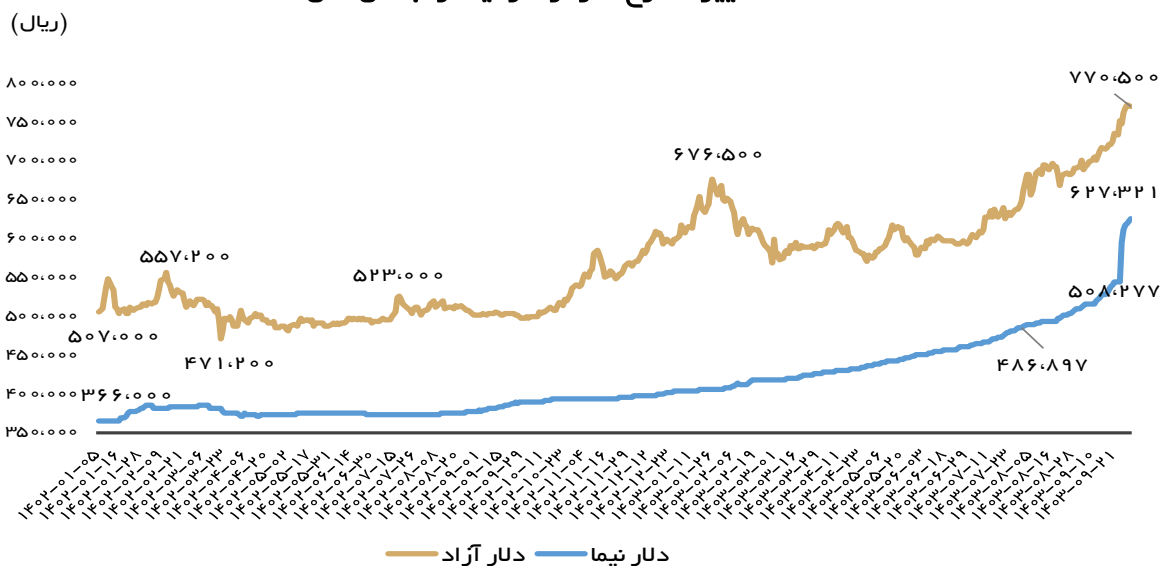
* لازم بذکر است از فروردین ۱۴۰۲، مرکز آمار ایران نرخ تورم را با سال پایه آماری ۱۴۰۰ محاسبه و اعلام می‌کند. در حالی که تا پیش از این محاسبات آماری بر اساس سال پایه ۱۳۹۵ صورت می‌گرفت.

دلار

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 آذر ماه به ۲۳ درصد رسیده است. در این ماه دلار نیمایی و آزاد به طور میانگین به ترتیب رشد ۲۳ و ۱۱ درصدی را نسبت به ماه قبل تجربه کردند. همچنین دلار بازار آزاد به طور متوسط نسبت به ابتدای سال ۱۴۰۳ به میزان ۲۵ درصد رشد داشته است. این در حالی است که دلار نیمه رشد ۵۵ درصدی را در همین مدت به ثبت رسانده است.



تغییرات نرخ دلار آزاد و نیمه از ابتدای سال ۱۴۰۲



تجارت کالایی ایران طی ۸ ماهه نخست ۱۴۰۳

در هشت 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 ۱۰۳,۵۵۸ هزار تن و به ارزش ۳۸,۱۵۲ میلیون دلار بوده است که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، افزایشی ۱۴,۶۶ درصدی در وزن و ۱۸,۰۴ درصدی در ارزش دلاری داشته است. همچنین میزان واردات کشور در این مدت، با کاهش ۱,۷۳ درصدی در وزن و افزایشی ۶,۱۲ درصدی در ارزش دلاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، به ارقام ۲۴,۵۲۵ هزار تن و ۴۵,۱۲۷ میلیون دلار رسیده است.

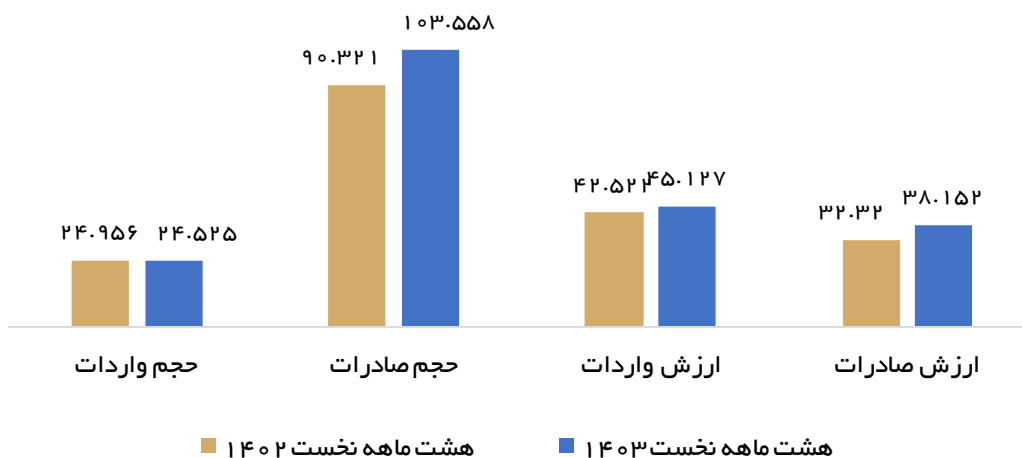
طی هشت ماهه سال ۱۴۰۳ بیشترین میزان صادرات کشور، به مقصد کشورهای «چین»، با رقمی بالغ بر ۹,۸۹۹ میلیون دلار و سهم ۲۵,۹۵ درصد از کل ارزش صادرات، «عراق» با ۸,۳۰۳ میلیون دلار و سهم ۲۱,۷۶ درصد، «امارات متحده عربی» با ۴,۷۵۵ میلیون دلار و سهم ۱۲,۴۶ درصد، «ترکیه» با ۴,۴۱۵ میلیون دلار و سهم ۱۱,۵۷ درصد و کشور «افغانستان» با ۱,۵۵۹ میلیون دلار و سهم ۴,۰۹ درصد از کل ارزش، صورت گرفته است.

طی هشت ماهه سال ۱۴۰۳ کشور «امارات متحده عربی»، با اختصاص رقمی بالغ بر ۱۳,۶۱۵ میلیون دلار و سهمی در حدود ۳۰,۱۷ درصد از کل ارزش واردات، در جایگاه نخست کشورهای طرف معامله قرار گرفته است. همچنین کشورهای «چین» با ۱۱,۵۳۹ میلیون دلار و سهم ۲۵,۵۷ درصد، «ترکیه» با ۷,۸۵۰ میلیون دلار و سهم ۱۷,۴۰ درصد، «آلمان» با ۱,۵۶۹ میلیون دلار و سهم ۳,۴۸ درصد و «فدراسیون روسیه» با ۱,۰۵۴ میلیون دلار و سهم ۲,۳۴ درصد از کل ارزش واردات، جزو کشورهای عمده طرف معامله واردات بوده‌اند.

طی هشت ماهه سال ۱۴۰۳ میزان ترانزیت خارجی کشور به وزن ۱۴,۷۴۶ هزار تن بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۳۴,۹۳ درصد رشد داشته است.

حجم و ارزش کالاهای صادراتی و وارداتی طی هشت ماهه نخست

۱۴۰۳ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته



بازار کالاهای اساسی



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

نفت

قیمت نفت روز جمعه ۳۰ آذر تقریباً ثابت ماند. نفت برنت با ۶ سنت افزایش به ۷۲.۹۴ دلار و نفت وست تگزاس اینترمدیت با ۸ سنت افزایش به ۶۹.۴۶ دلار در هر بشکه رسیدند، اما هر دو شاخص در پایان هفته حدود ۲.۵ درصد کاهش ثبت کردند.

بازار نفت در وضعیت ثبات قرار دارد و قیمت‌ها در نوسان محدودی حول قیمت ۷۰ دلار در هر بشکه قرار گرفته است. این ثبات به دلیل پیش‌بینی مازاد عرضه نفت در سال آینده و کاهش چشمگیر رشد تقاضا ایجاد شده است. آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) پیش‌بینی تقاضای نفت برای سال ۲۰۲۵ را کمی افزایش داده اما همچنان معتقد است که بازار نفت به خوبی تأمین خواهد شد.

از اواسط اکتبر، قیمت نفت در محدودهای ثابت باقی مانده است، زیرا نگرانی‌های ژئوپلیتیکی کاهش یافته و پیش‌بینی‌ها از مازاد عرضه در سال آینده و چشم‌انداز ضعیف اقتصاد چین وجود دارد. مقامات چینی نیز وعده داده‌اند که برای تقویت اقتصاد کشور اقداماتی بیشتر انجام دهند که می‌تواند منجر به افزایش قیمت نفت شود.

در نوامبر، واردات نفت خام چین به ۱,۱۷ میلیون بشکه در روز رسید که بالاترین سطح در ۱۴ ماه گذشته بود. با این حال، بخش عمده‌ای از این نفت اضافی در ذخیره‌سازی‌ها باقی مانده است، زیرا فعالیت پالایشگاه‌ها ضعیف بوده است. این امر باعث می‌شود که هرگونه تفسیر مثبت از افزایش واردات نفت در این ماه تحت الشعاع قرار گیرد. پالایشگاه‌های چین در نوامبر ۵۸,۵۱ میلیون تن نفت خام پردازش کردند که معادل حدود ۱۴,۲۴ میلیون بشکه در روز است. با این حال، قیمت نفت در هفته سوم آذر ماه یک رشد هفتگی را تجربه کرد. این افزایش به دلیل پیش‌بینی تشدید تحریم‌ها علیه روسیه و ایران، و همچنین امیدواری به بهبود تقاضای چین پس از وعده سیاست‌های پولی انبساطی پکن در سال آینده بود. اتحادیه اروپا تحریم‌های بیشتری علیه روسیه تصویب کرده و مقامات آمریکایی نیز از احتمال اعمال محدودیت‌های بیشتر بر صادرات نفت روسیه و ایران خبر داده‌اند.

طبق گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا (EIA)، ذخایر نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۲۰ دسامبر، ۴,۲ میلیون بشکه نسبت به هفته قبل کاهش یافته است. ذخایر نفت خام آمریکا با ۴۱۶,۸ میلیون بشکه، حدود ۵۵ درصد کمتر از میانگین پنج‌ساله برای این زمان از سال است.

روند قیمت نفت برنت از ابتدای سال ۱۴۰۲



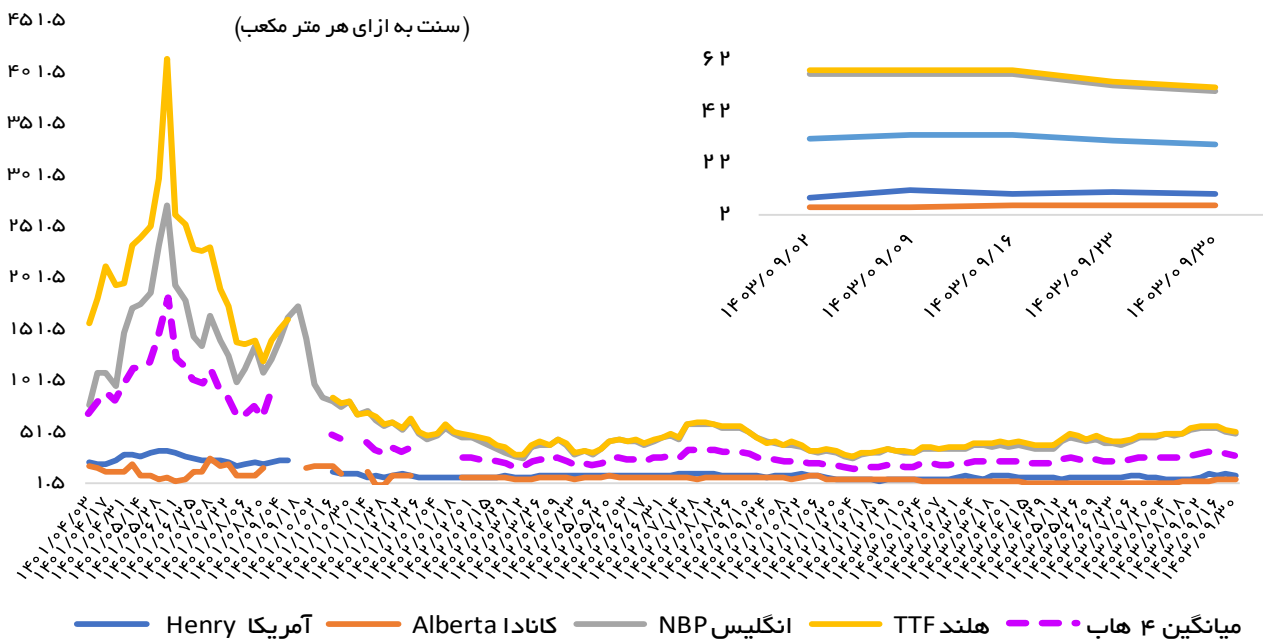
گاز طبیعی

در آذر ماه میانگین نرخ ۴ هاب با کاهش ۷ درصدی به ۲۹,۳ سنت رسید.

معاملات آتی گاز طبیعی در آمریکا روز جمعه ۳۰ آذر ماه به بیش از ۳,۷ دلار به ازای هر MMBtu رسید که بالاترین سطح در بیش از یک سال گذشته بود. این افزایش ناشی از پیش‌بینی تقاضای قوی‌تر برای LNG در سطح جهانی و چشم‌انداز رشد مصرف داخلی است. پیش‌بینی‌های جدید درباره ورود یک جبهه هوای سرد به آمریکا در اواسط ژانویه، باعث شد صنعت انرژی پیش‌بینی تقاضا را برای تعطیلات آخر هفته ۱۸ میلیارد فوت مکعب افزایش دهد. این افزایش همزمان با انتشار داده‌های اداره اطلاعات انرژی (EIA) بود که نشان داد ذخایر گاز طبیعی برای دومین هفته متوالی بیش از ۱۰۰ میلیارد فوت مکعب کاهش یافته و روند برداشت از ذخایر را تشدید کرده است. علاوه بر این، کاهش احتمال تأمین گاز از روسیه از طریق اوکراین، سرمایه‌گذاران را به خرید LNG ترغیب کرده است، زیرا کشورهای اتحادیه اروپا به دنبال منابع جایگزین گاز هستند. این شرایط تقاضا برای LNG آمریکا را در آستانه آغاز دوره ریاست‌جمهوری جدید افزایش داده است. ترامپ وعده داده که مجوزهای بیشتری برای صادرات LNG صادر کند، که شرکت‌ها را به سمت صادرات سودآورتر سوق می‌دهد.

واردات LNG ترکیه در ماه جاری به دلیل نگرانی‌ها درباره اختلال در جریان گاز روسیه افزایش یافته است. واردات LNG ترکیه به ۱,۲۱ میلیون تن رسید که بالاترین میزان از فوریه ۲۰۲۴ است و عمدتاً از ایالات متحده و الجزایر تأمین شده است. همچنین، کاهش عرضه از خاورمیانه و شمال آفریقا به دلیل محدودیت‌های کانال سوئز و کاهش تولید در مصر، هزینه‌ها را بالا نگه داشته است.

قیمت گاز طبیعی در اروپا کاهش یافته است، چرا که تلاش‌های اسلواکی برای حفظ انتقال گاز از طریق اوکراین خوش‌بینی‌هایی در مورد تأمین گاز در سال آینده ایجاد کرده است. اسلواکی در حال مذاکره با مسکو و کی‌یف برای ادامه انتقال گاز از طریق اوکراین است و گزینه‌هایی مانند استفاده از واسطه‌ها مطرح شده است. مخازن گاز اروپا در این زمستان سریع‌تر از معمول تخلیه شده‌اند که باعث افزایش قیمت‌ها در اوایل دسامبر شد. توقف انتقال گاز از اوکراین می‌تواند منجر به کاهش سریع‌تر ذخایر شود، و گلدمن ساکس پیش‌بینی کرده که سطح ذخایر تا پایان فصل گرمایش به ۳۹ درصد کاهش یابد. با این حال، اروپا تحت شرایط خاص قادر به پر کردن ذخایر خود در تابستان آینده خواهد بود.

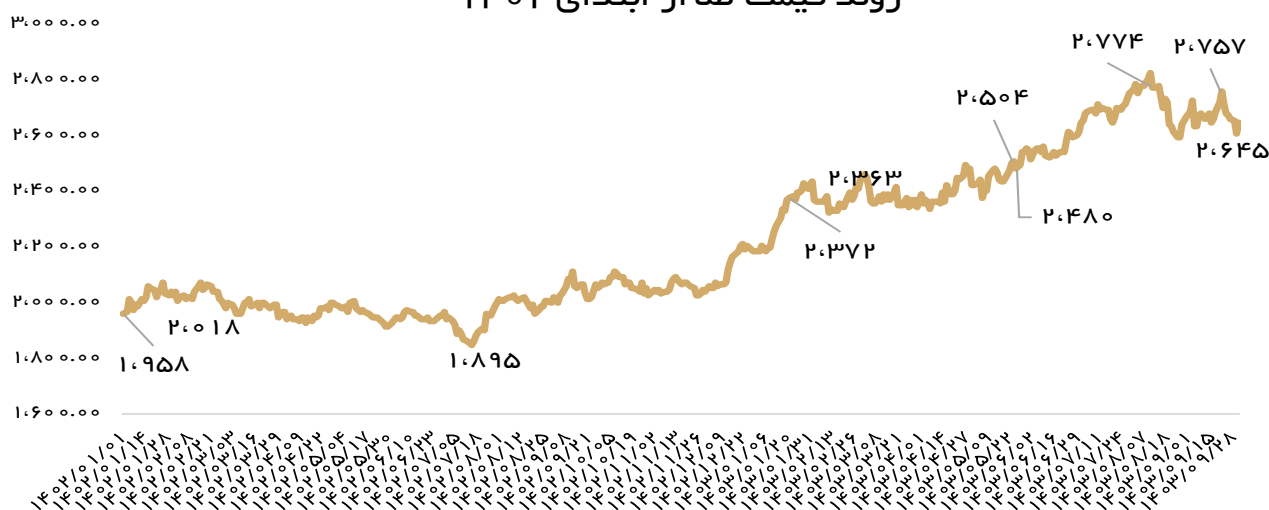


Henry آمریکا	Alberta کانادا	NBP انگلیس	TTF هلند	میانگین ۴ هاب
۱۰.۱	۵.۷۳	۴۹.۹	۵۱.۵	۲۹.۳۰
۱۴۰۳/۰۹/۳۰				

طلا

قیمت هر اونس طلا طی آذر ماه با ۱ دلار کاهش به ۲,۶۴۵ دلار در هر اونس رسید. طی هفته‌های اخیر، قیمت طلا تحت تأثیر تحولات مختلف ژئوپولیتیکی و اقتصادی قرار گرفته است. در هفته منتهی به ۲ آذر، توجه بازارها از تنش‌های خاورمیانه به بحران اوکراین معطوف شد. حملات موشکی به روسیه و واکنش‌ها به آن موجب افزایش نوسانات در بازارها شد. در کنار این تحولات، انتشار آمار بیکاری در آمریکا موجب تردید در کاهش نرخ بهره فدرال رزرو شد. این عوامل باعث افزایش قیمت طلا تا سطح ۲۷۰۸ دلار شد. در هفته منتهی به ۹ آذر، آتش‌بس در لبنان و تنش‌های جدید در سوریه باعث ادامه نگرانی‌های ژئوپولیتیکی شد. در این دوره، انس طلا برای اولین بار در ماه کاهش یافت و به ۲۶۵۵ دلار رسید. همچنین گزارش‌های اقتصادی از چین نشان‌دهنده کاهش تقاضای فیزیکی طلا بود که به کاهش قیمت‌ها دامن زد. بازارها همچنان منتظر تصمیمات فدرال رزرو در دسامبر بودند. در هفته منتهی به ۱۶ آذر، تحولات سوریه و سقوط حلب ادامه یافت، اما این بار بازارها کمتر به آن توجه نشان دادند. گزارش اشتغال NFP ایالات متحده، که نشان‌دهنده رشد شغل‌ها بود، باعث افزایش انتظارات برای افزایش نرخ بهره در آینده شد. این موضوع باعث شد که انس طلا به ۲۶۳۵ دلار کاهش یابد و بازار به طور کلی نگران تغییرات بیشتر در سیاست‌های فدرال رزرو باشد. در نهایت، در هفته منتهی به ۲۳ آذر، بازارهای طلا تحت تأثیر آمار تورم تولیدکننده آمریکا و تصمیمات بانک‌های مرکزی دیگر کشورها قرار گرفتند. هرچند فدرال رزرو همچنان کاهش ۲۵ واحدی نرخ بهره را در پیش گرفت، اما پیش‌بینی‌ها نشان داد که در سال ۲۰۲۵ تعداد کاهش‌های نرخ بهره کمتر خواهد بود.

روند قیمت طلا از ابتدای ۱۴۰۲



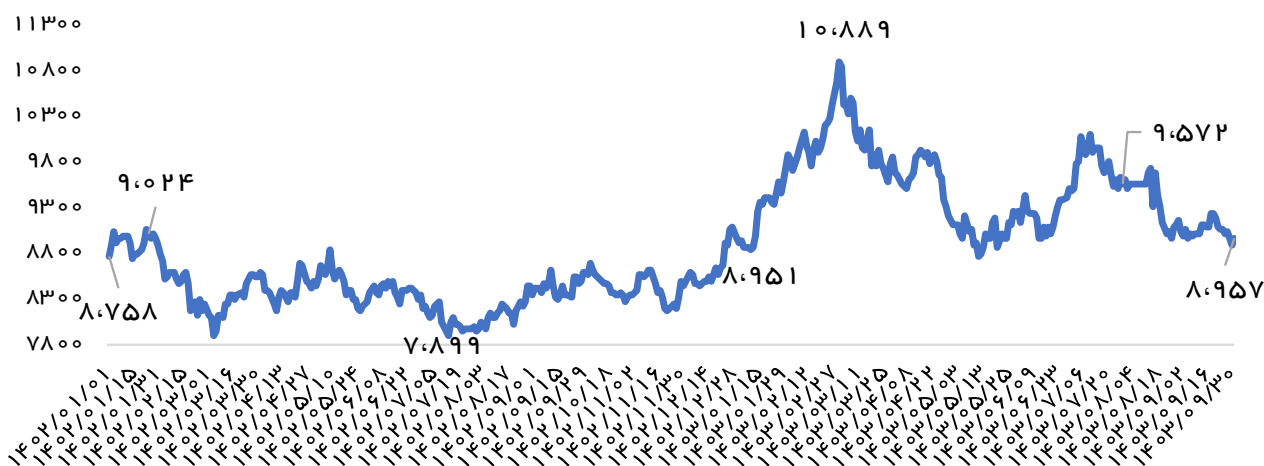
در آذر ماه قیمت فلز مس با افت ۲ درصدی به ۸,۹۵۷ دلار در هر تن رسید.

در هفته‌های اخیر، قیمت مس تغییرات قابل توجهی را تجربه کرده است. در ابتدا، قیمت مس به ۹,۱۸۰ دلار در هر تن رسید، اما سپس روند کاهشی در پیش گرفت و به ۸,۹۵۷ دلار در هر تن رسید. افزایش قیمت مس تصفیه‌شده به دلیل کمبود کنسانتره مس و رقابت شدید کارخانه‌های ذوب برای تأمین این ماده اولیه بوده است. بازار کنسانتره مس نیز به شدت محدود است و پیش‌بینی می‌شود این وضعیت تا سال آینده ادامه یابد. ورود شرکت‌هایی مانند Mercuria به این بازار و برنامه آن‌ها برای افزایش ظرفیت تولید کنسانتره مس، رقابت را افزایش داده است.

همچنین، تقاضا برای مس به دلیل انتقال به انرژی‌های پاک مانند خودروهای الکتریکی و انرژی‌های تجدیدپذیر در حال رشد است، به طوری که انتظار می‌رود این بخش‌ها تا سال ۲۰۳۴ سهم قابل توجه‌تری از تقاضای جهانی مس را به خود اختصاص دهند. از طرف دیگر، شرکت‌هایی مانند واله پیش‌بینی تولید مس خود را کاهش داده‌اند و تولیدات آن‌ها برای سال‌های آینده پایین‌تر از پیش‌بینی‌های قبلی است. در بازار ضایعات مس چین، برخی خریداران از واردات مس از ایالات متحده به دلیل نگرانی از افزایش تعرفه‌ها اجتناب کرده‌اند.

موجودی مس قابل تحویل در انبارهای ثبت‌شده بورس فلزات شانگهای (SHFE) روز جمعه آخر آذر ماه به ۸۴,۵۵۷ تن رسید که نسبت به هفته قبل با کاهش ۱۳,۱۹۹ تنی (۱۳,۵۰٪) همراه بود. علت اصلی این کاهش، کمبود پایدار عرضه قراضه مس و افزایش تقاضا برای کاتدهای تصفیه‌شده بود، هرچند که معاملات کلی همچنان به دلیل پایان سال ضعیف باقی ماند.

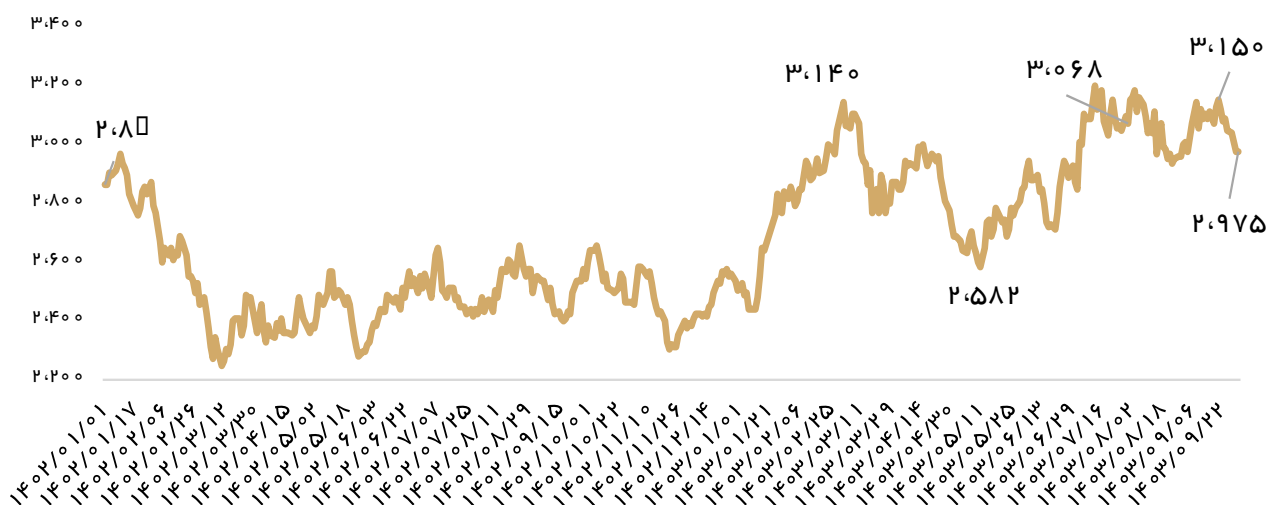
روند قیمت مس LME از ابتدای سال ۱۴۰۲



روى

قیمت روی در ماه گذشته با کاهش ۲۳,۵ دلاری به ۲,۹۷۵ دلار در هر تن رسید. یکی از عوامل تاثیرگذار بر نرخ فلز روی، کمبود کنسانتره روی است که موجب کاهش عرضه این فلز در بازار جهانی شده است. بسیاری از ذوب‌کنندگان چینی به دلیل محدودیت‌های عرضه کنسانتره، به جای استفاده از منابع خارجی، به خوراک داخلی روی آورده‌اند. این موضوع به‌ویژه در فصول سرد سال فشار بیشتری به تولید وارد کرده و باعث افزایش نوسانات قیمت‌ها شده است. علاوه بر این، ضعف تقاضا در بخش فولاد باعث کاهش مصرف روی در صنایع مختلف شده است. تقاضای ضعیف برای روی در بازارهای جهانی، به‌ویژه در صنعت فولاد، باعث شده که قیمت‌ها در برخی دوره‌ها کاهش یابد. در این میان، سیاست‌های چین نیز تأثیر زیادی بر بازار گذاشته است. چین به رغم زیان‌ده بودن بسیاری از ذوب‌کنندگان، سیاست‌هایی را برای ادامه فعالیت آن‌ها اتخاذ کرده که منجر به تقاضای مصنوعی برای روی و نوسانات بیشتر در بازار شده است. افزایش قیمت انرژی در اروپا از دیگر عواملی است که بر نوسانات قیمت روی اثر گذاشته است. با توجه به افزایش هزینه‌های انرژی، فشار به حاشیه سود ذوب‌کنندگان در اروپا بیشتر شده و بسیاری از آن‌ها تولید خود را کاهش داده‌اند.

روند قیمت روی LME از ابتدای سال ۱۴۰۲



فولاد

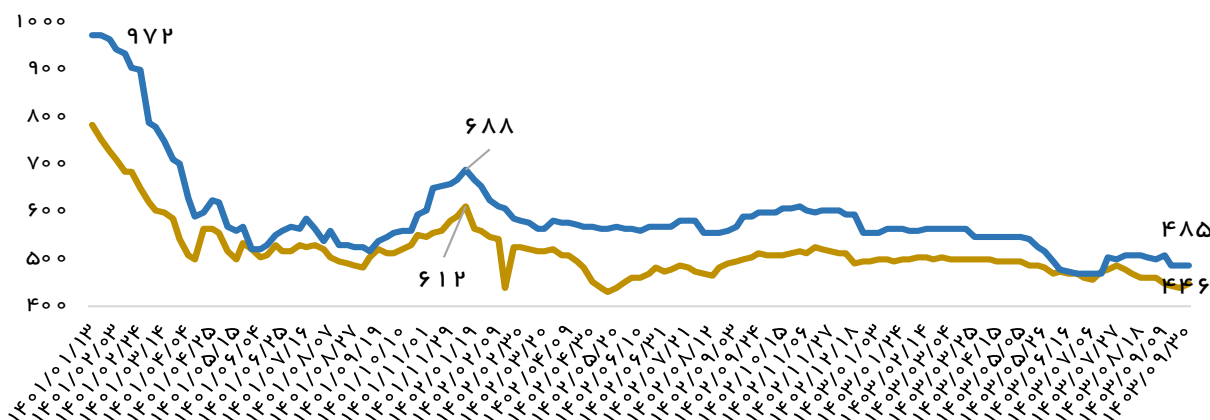
بیلت و ورق گرم CIS آذر ماه را به ترتیب با کاهش ۱۵ و ۲۰ دلاری به پایان رساندند.

چین به‌عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده فولاد جهان، در میانه ماه نوامبر برای نخستین بار از تابستان با کاهش تولید روزانه فولاد خام مواجه شد. این کاهش به دلیل کاهش تقاضای داخلی ناشی از ورود به فصل رکود ساخت‌وساز و عدم حمایت کافی از سوی محرک‌های اقتصادی است. میانگین تولید روزانه فولاد خام اعضای انجمن آهن و فولاد چین طی ۱۱ تا ۲۰ نوامبر با ۰٫۸ درصد کاهش به ۲٫۰۸ میلیون تن رسید در زمینه صادرات، چین رکورد تاریخی صادرات فولاد را در ماه اکتبر ثبت کرد و حجم صادرات به ۱۲٫۴۰۸ میلیون تن رسید که نسبت به سال گذشته ۵۰٫۹ درصد افزایش داشت. اما تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌کنند این روند افزایشی در سال ۲۰۲۵ کاهش یابد، به‌طوری که صادرات فولاد چین حدود ۱۰ تا ۲۰ درصد کمتر از سطح سال ۲۰۲۴ شود. این کاهش ممکن است به دلیل مناقشات تجاری و افت تقاضای خارجی رخ دهد. همچنین کشورهای نظیر ویتنام در حال اعمال تعرفه‌های ضد دامپینگ هستند که می‌تواند روند صادرات چین را محدود کند.

در بازار داخلی، تقاضای فولاد همچنان ضعیف است و مصرف ظاهری فولاد طی ۱۰ ماه نخست سال ۲۰۲۴ حدود ۵٫۹ درصد نسبت به سال گذشته کاهش یافته است. این وضعیت با چالش‌هایی همچون بدهی بالای سازندگان و کاهش جمعیت که بر شروع پروژه‌های جدید اثر منفی می‌گذارد، تشدید شده است.

در بازار مواد اولیه، قیمت سنگ آهن و سایر محصولات فولادی در پی کاهش انتظارات نسبت به محرک‌های اقتصادی جدید افت کرده است. قرارداد آتی سنگ آهن در بورس کالا دالیان با کاهش ۱٫۱۷ درصدی به ۸۰۰٫۵ یوان در هر تن رسید.

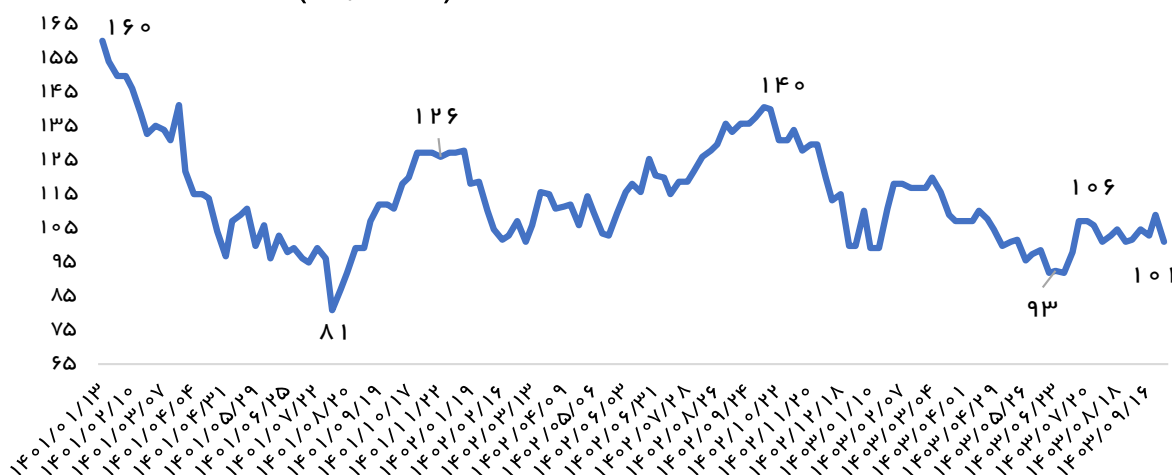
روند قیمتی بیلت و ورق گرم



سنگ آهن

در میانه آذر ماه، قیمت سنگ آهن با عیار ۶۲ درصد چین، به ۱۰۹ دلار به ازای هر تن افزایش یافت، اما در ادامه با کاهش ۸ دلاری در انتهای اذر ماه به ۱۰۱ دلار به ازای هر تن رسید. قیمت هر تن سنگ آهن با عیار ۶۲ درصد در سال جاری میلادی تحت تأثیر ضعف اقتصاد چین قرار داشته و عملکرد بازار امسال منفی بوده است. قیمت این ماده خام در بورس سنگاپور در حدود ۱۰۰ دلار در حال نوسان است و اخیراً ۳ درصد کاهش داشته است. پیش‌بینی می‌شود که قیمت سنگ آهن در سال آینده به ۸۰ دلار و در سال ۲۰۲۶ به ۷۶ دلار کاهش یابد. ضعف اقتصاد چین و افزایش عرضه دو عامل اصلی فشار بر بازار هستند. بحران بخش مسکن چین و پیش‌بینی کاهش رشد اقتصادی این کشور، وضعیت را پیچیده‌تر کرده است. در همین راستا، قیمت سنگ آهن در بازارهای آسیایی به دلیل کاهش انتظارات از محرک‌های اقتصادی جدید کاهش یافته است. در بورس کالا دالیان چین، قرارداد آتی سنگ آهن با کاهش ۱،۱۷ درصدی به قیمت ۱۱۰،۱۴ دلار رسید. همچنین در بورس سنگاپور، قیمت سنگ آهن ۱،۵۱ درصد کاهش داشت و به ۱۰۳،۷۵ دلار رسید. چین دیگر به دنبال دستیابی به نرخ رشد اقتصادی خاص نیست و معتقد است که رشد کمتر از ۵ درصد قابل قبول است. تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که قیمت سنگ آهن بیش از حد بالا قیمت‌گذاری شده و اصلاح نزولی آن اجتناب‌ناپذیر است. همچنین، انتظار می‌رود که افزایش عرضه محموله‌ها فشار بیشتری بر قیمت‌ها وارد کند. این وضعیت همزمان با کاهش قیمت دیگر مواد اولیه فولادسازی در بورس دالیان، مانند زغال‌سنگ کک‌شو و کک، رخ داده است.

روند قیمت سنگ آهن ۶۲ درصد (CFR چین)

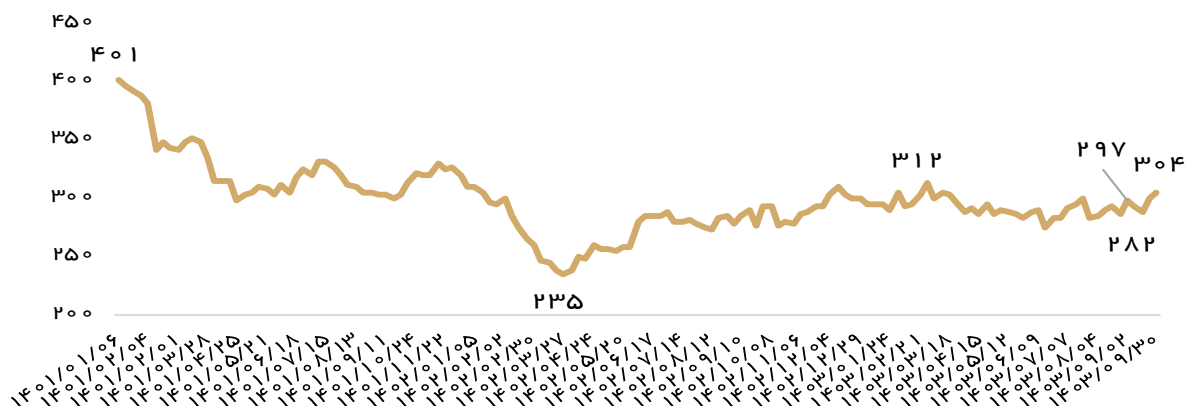


متانول

در آذر ماه متانول سی اف آر چین با افزایش ۷ دلاری، به طور میانگین ۳۰۴ بر هر تن معامله شد. با نزدیک شدن به پایان سال، معاملات نقدی در آسیا کاهش یافته و تمرکز بازار به سمت مذاکرات بلندمدت برای سال ۲۰۲۵ سوق پیدا کرده است. در عین حال، محدودیت عرضه از ایران و افزایش تقاضای اروپا همچنان قیمت‌های متانول را در سطح بالایی نگه داشته است. در آینده نزدیک، فعالیت تجاری بین آسیا و اروپا و همچنین عرضه تولیدکنندگان جدید در منطقه می‌تواند تأثیر مهمی بر روند قیمت‌ها داشته باشد. در هفته منتهی به ۲۹ نوامبر، قیمت‌های متانول در آسیا نسبتاً ثابت یا با کاهش جزئی همراه بود. تفاوت قیمتی حدود ۱۶۰ دلار بین اروپا و چین و هند، موجب شد تولیدکنندگان خاورمیانه تمایل بیشتری به ارسال محموله‌ها به اروپا پیدا کنند. این اختلاف قیمتی در هفته‌های اخیر افزایش یافته و برخی از محموله‌ها از آسیا به اروپا هدایت شده‌اند. در اروپا، قیمت فوب روتردام به دلیل کمبود عرضه ۵,۹۷ دلار افزایش یافت و به ۴۶۵,۶۵ دلار رسید محدودیت عرضه متانول ایران و انتقال محموله‌های نقدی به اروپا، باعث شد قیمت‌های متانول در آسیا در هفته منتهی به ۱۳ دسامبر افزایش یابد. در چین، چند معامله TIM با قیمت‌های ۲۹۷، ۳۰۲، و ۳۰۴ دلار انجام شد و قیمت داخلی متانول در شرق چین نیز به میزان ۱۰۰ یوان افزایش یافت. با این حال، بازارهای آسیای جنوب شرقی، کره و تایوان فعالیت کمی داشتند، زیرا شرکت کنندگان مشغول مذاکرات قراردادی برای سال ۲۰۲۵ بودند.

بازار متانول هند تحت تأثیر عوامل بنیادین مثبت به رشد خود ادامه داد و برای سومین هفته متوالی افزایش قیمت را تجربه کرد. شاخص CFR هند به بالاترین سطح خود از فوریه ۲۰۲۳ رسید و قیمت‌های داخلی در کاندلا و بمبئی نیز افزایش یافت و به حدود ۳۲,۵۰ رویه در هر کیلوگرم رسید که معادل بیش از ۳۵۰ دلار در هر تن بود.

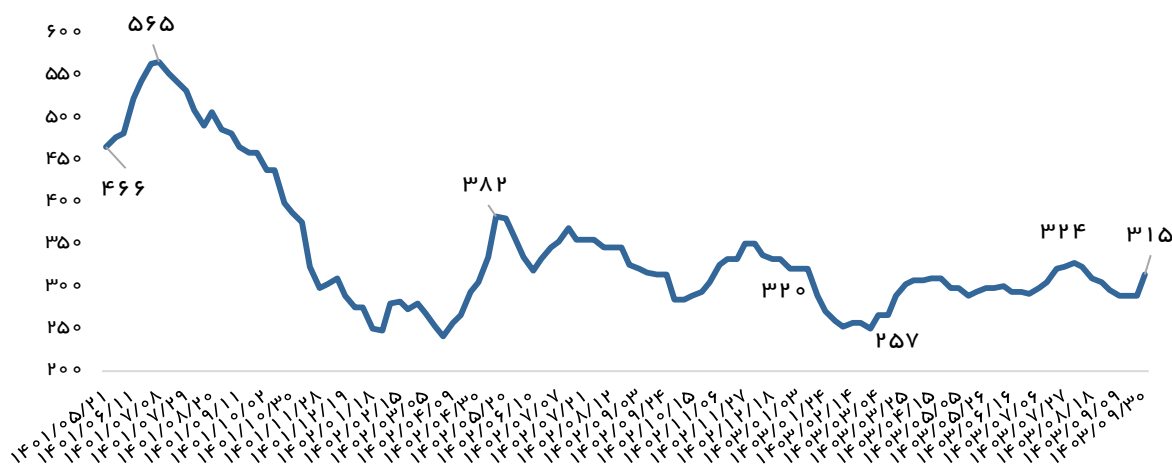
روند قیمت متانول CFR چین



● **اوره**

در هفته آخر آذر ماه، قیمت اوره در بازار جهانی افزایش داشته است که دلیل اصلی آن تقاضای بالا از سوی هند است. هند قصد دارد تا فوریه ۲۰۲۵ حدود ۱٫۵ میلیون تن اوره وارد کند که بیشتر این تقاضا از سواحل غربی هند خواهد بود. در مقابل، تقاضا در برزیل و مصر کاهش یافته است، زیرا با توجه به کاهش قیمت‌های جهانی غلات، به‌ویژه ذرت، و فعالیت ضعیف کشاورزی، برخی از خریداران تردید دارند که حجم خرید خود را افزایش دهند. در این میان، قیمت اوره همچنان در حال رشد است. محموله‌های اوره ایران در هفته گذشته به قیمت ۳۰۷ دلار به ازای هر تن فروخته شد و اکنون پیشنهادات به محدوده ۳۱۰ دلار به ازای هر تن رسیده است. تولید اوره در ایران با کاهش شدیدی مواجه است، و تنها پتروشیمی پردیس با ۶۷ درصد ظرفیت خود به تولید ادامه می‌دهد. این کاهش تولید همزمان با اعلام اخبار مربوط به مناقصات هند صورت گرفته است، و افزایش تقاضای هند و ترکیه موجب شده تا برخی تجار هندی به خرید اوره از مصر روی بیاورند.

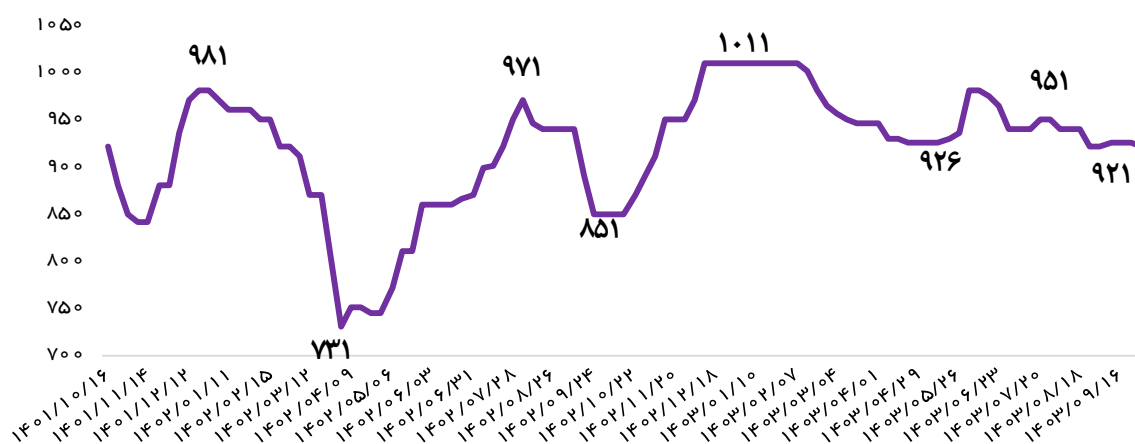
در اواسط دسامبر ۲۰۲۴، قیمت‌های اوره گرانول افزایش یافته و به محدوده ۳۵۵-۳۶۰ دلار به ازای هر تن فوب رسید. با این حال، فعالیت بازار پیش از مناقصه هند کاهش یافته و هیچ معامله جدیدی گزارش نشد. مناقصات هند و اتیوپی فرصت‌های خوبی برای حمل و نقل در ماه‌های ژانویه و اوایل فوریه فراهم می‌کنند. همچنین، خریداران استرالیایی نیز تمایل دارند محموله‌هایی برای بارگیری در اواخر دسامبر و ژانویه تأمین کنند. در حال حاضر، تولیدکنندگان تمایلی به ارائه قیمت‌های قطعی ندارند. هزینه حمل و نقل برای ۵۰,۰۰۰ تن از بنادر خلیج فارس به سواحل غربی هند در حدود ۱۲-۱۵ دلار به ازای هر تن برآورد می‌شود.

ر وند قیمت اوره گرانول فوب خلیج فارس

اتیلن

در آذر ماه، قیمت اتیلن سی‌اف‌آر چین نسبت به آبان ماه تغییر محسوسی نداشت. در هفته منتهی به ۲۹ نوامبر، قیمت اتیلن CFR شمال شرق آسیا بدون تغییر در ۸۹۵ دلار در هر تن و CFR جنوب شرق آسیا در ۹۲۵ دلار تثبیت شد. این ثبات قیمتی در میان کاهش فعالیت کراکرها، بخار و افزایش عرضه به دلیل راه‌اندازی کراکرها، جدید در چین مشاهده شد. واحدهایی مانند Wanhua و Chemical Sinopec و INEOS برنامه‌ریزی کرده‌اند که تولید خود را از اواخر ۲۰۲۴ تا اوایل ۲۰۲۵ آغاز کنند و انتظار می‌رود ظرفیت تولید اتیلن به بیش از ۵ میلیون تن در سال برسد. در هفته منتهی به ۶ دسامبر، قیمت اتیلن CFR جنوب شرق آسیا همچنان پایدار و در ۹۲۶ دلار در هر تن معامله شد. در چین به دلیل کاهش فعالیت کراکرها، بخار، قیمت اتیلن ۲۰۰ یوان در هر تن افزایش یافت و برخی شرکت‌ها در حال انباشتن موجودی اتیلن در انبارهای خود هستند. بازار اتیلن در آسیا، به‌ویژه جنوب شرق، در هفته‌های اخیر آرام و بدون تغییرات چشمگیر بوده است. بسیاری از خریداران اعلام کردند که برای دسامبر تأمین کافی دارند و تمرکز بازار بر مذاکرات قراردادهای بلندمدت سال ۲۰۲۵ است. اختلاف قیمتی میان اتیلن CFR شمال شرق آسیا و FOB کره جنوبی نیز افزایش یافته که دلیل اصلی آن افزایش تولید در کره جنوبی به دلیل بهبود جزئی حاشیه سود بوده است. در بالادست، قیمت نفتای CFR ژاپن در بازه زمانی مذکور روند افزایشی داشت و در تاریخ ۲۹ نوامبر به ۶۳۳.۵۰ دلار در هر تن و در ۶ دسامبر به ۶۴۲ دلار رسید. کرک اسپرند نفتا-اتیلن در حال حاضر حدود ۲۵۳ تا ۲۷۲ دلار در هر تن ارزیابی می‌شود که برای تولید کنندگان یکپارچه سودآور است، اما برای تولید کنندگان غیر یکپارچه همچنان پایین‌تر از محدوده سودآوری ۳۰۰-۳۵۰ دلار است. کارخانه PT Lotte Indonesia نیز قصد دارد واحد کراکر بخار جدید خود را در نیمه دوم ۲۰۲۵ راه‌اندازی کند که ظرفیت تولید سالانه ۱ میلیون تن اتیلن را خواهد داشت.

روند قیمت اتیلن CFR چین از ابتدای ۲۰۲۲



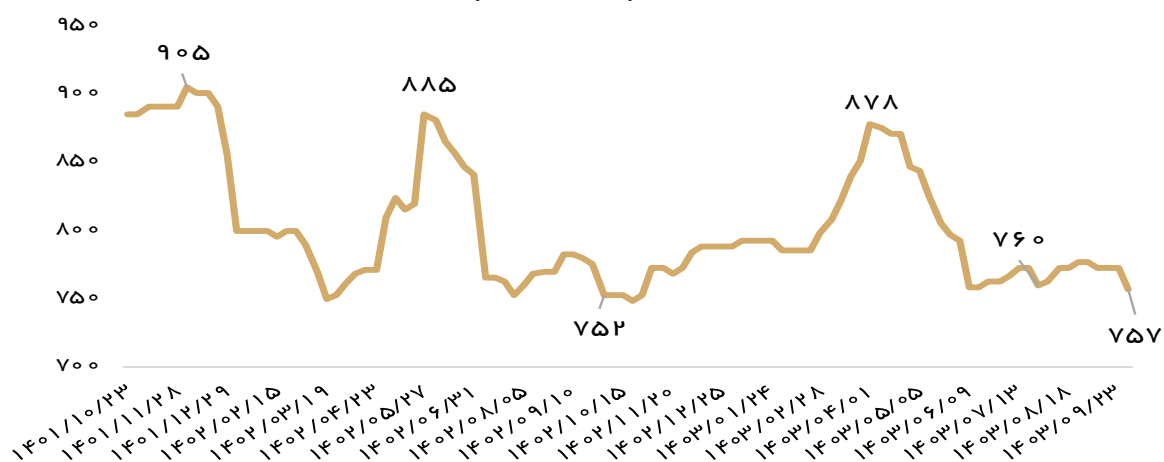
● پی‌وی‌سی (PVC)

در آذر ماه، قیمت PVC سی‌اف‌آر چین با کاهش ۲۰ دلاری به طور میانگین ۷۵۷ دلار به ازای هر تن معامله شد. در هند، بازار تحت تأثیر تصمیم برای اعمال تعرفه‌های ضد دامپینگ (ADD) بر واردات PVC قرار گرفته است. این تعرفه‌ها بین ۵۱ تا ۳۳۹ دلار بر اساس مبدا متغیر بوده و باعث محدود شدن فعالیت‌های بازار شده است. در این میان، قیمت PVC در هند با افزایش ۱۰ دلاری به ۸۱۰ دلار در هر تن CIF رسید.

قیمت‌های پیشنهادی برای PVC به دلیل ضعف تقاضا و افزایش هزینه‌های حمل و نقل کانتینر کاهش یافته‌اند. بر اساس گزارش‌ها، قیمت PVC مبتنی بر اتیلن و کاربید در چین به ترتیب به ۶۴۲ دلار و ۶۳۰ دلار در هر تن FOB چین رسیده‌اند که پایین‌ترین سطح تاریخی خود محسوب می‌شوند. هزینه‌های حمل و نقل کانتینر از چین به هند نیز از ۸۰-۱۰۰ دلار به ۹۵-۱۰۰ دلار در هر تن افزایش یافته است.

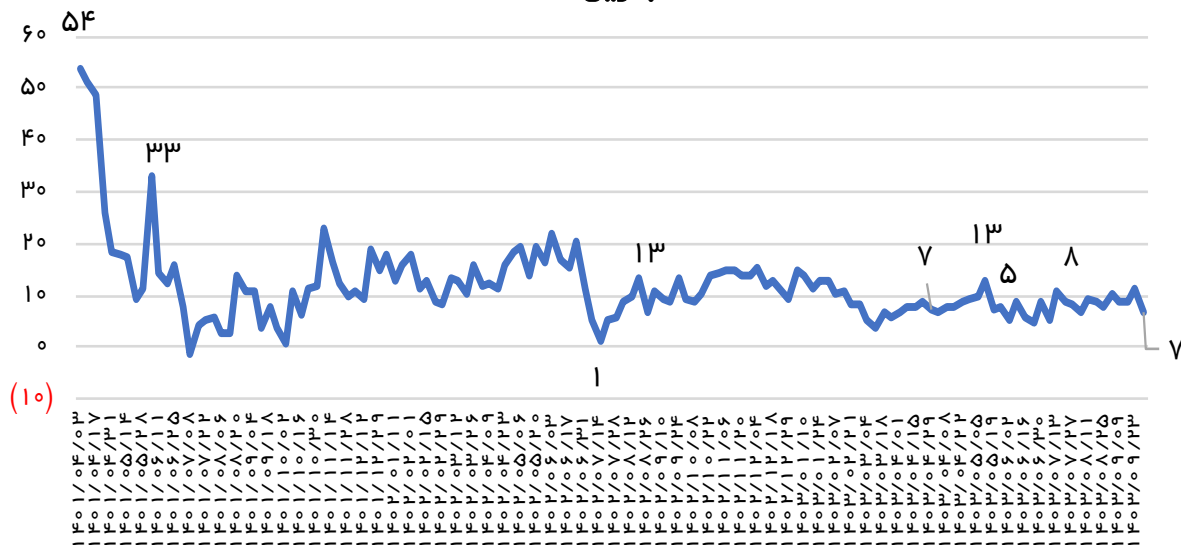
در پاکستان، فاصله قیمتی میان پیشنهادات فروشندگان و درخواست‌های خریداران موجب کاهش فعالیت‌های بازار شده است. همچنین، در شورای همکاری خلیج فارس و شرق مدیترانه، تقاضا به دلیل افت مصرف در بخش ساخت‌وساز و اختلالات ناشی از درگیری‌های منطقه‌ای کاهش یافته است.

روند قیمت PVC (CFR چین) از ابتدای ۲۰۲۲

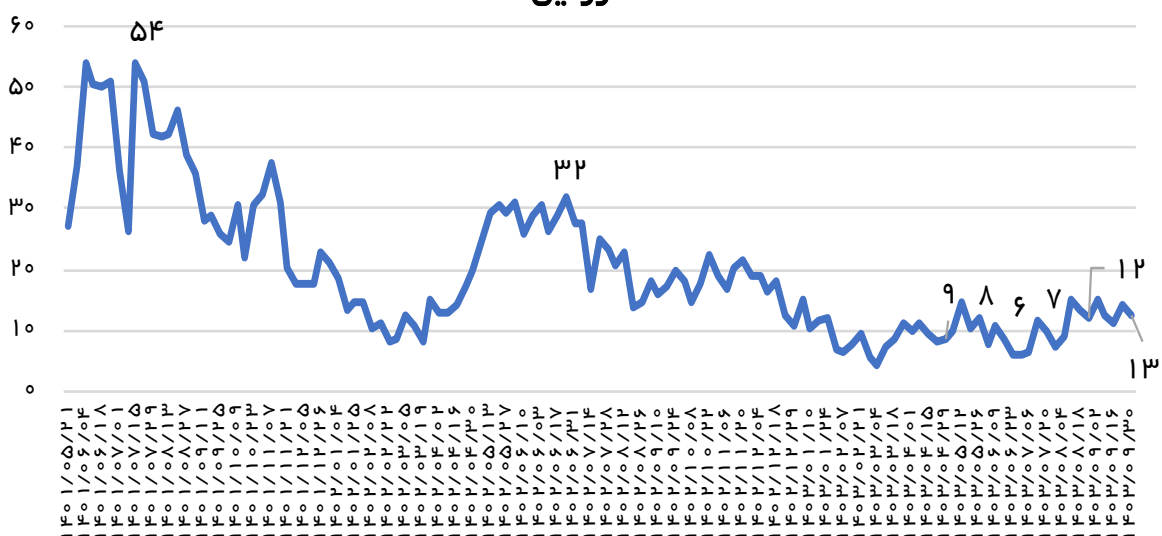


● کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی

بنزین



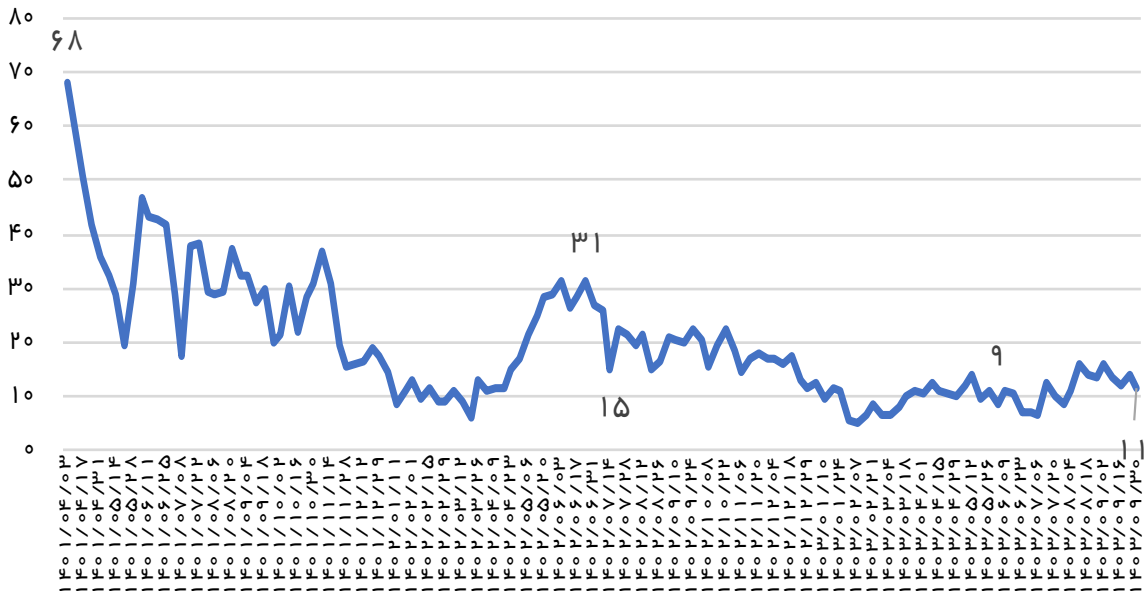
گازوئیل



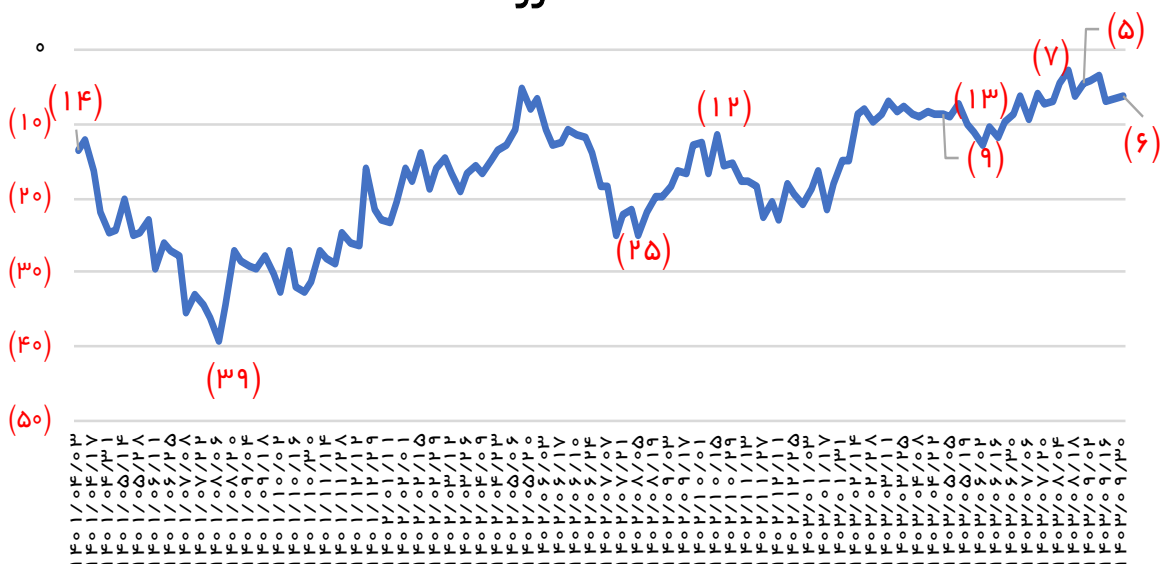


کوک اسپرد فرآورده‌های نفتی

نفت سفید



نفت کوره

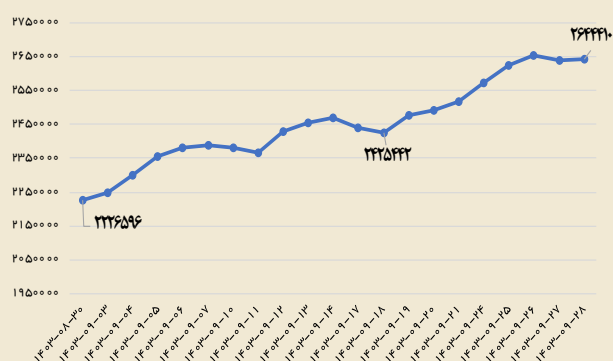


وضعیت بازار سرمایه در آذر ۱۴۰۳

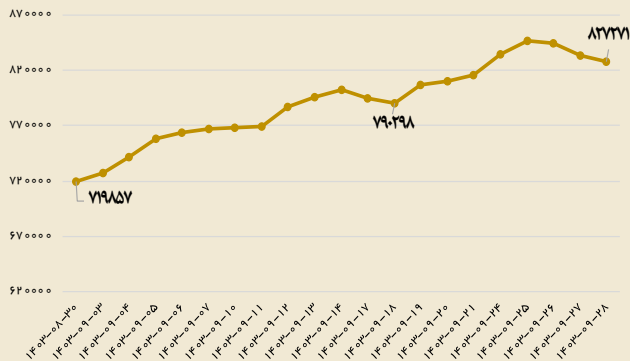


- ← روند شاخص کل بورس در آذر ماه
- ← روند شاخص کل هم وزن در آذر ماه
- ← روند شاخص کل، ارزش و حجم معاملات بورس طی آذر ماه ۱۴۰۳
- ← جریان ورود و خروج نقدینگی حقیقی از ابتدای ۱۴۰۲
- ← روند P/E بازار سرمایه
- ← بررسی ارزش دلاری بازار سرمایه
- ← بازدهی صنایع طی آذر ماه

روند شاخص کل بورس طی آذر ماه



روند شاخص کل هم‌وزن آذر ماه



شاخص کل و شاخص هم وزن طی آذر ماه رشد نسبتاً خوبی را تجربه کردند. شاخص کل حدود ۴۱۷ هزار واحد افزایش یافت و به کانال ۲ میلیون و ۶۰۰ هزار واحدی رسید. در پنج هفته اخیر، بازارهای جهانی و داخلی تحت تأثیر تنش‌های ژئوپلیتیک و سیاست‌های اقتصادی تغییرات متعددی را تجربه کردند. در ابتدا توجه‌ها از خاورمیانه به اوکراین معطوف شد، جایی که حملات موشکی اوکراین به روسیه و پاسخ روسیه با موشک‌های قاره‌پیما، نگرانی‌ها را افزایش داد. در همین زمان، قطعنامه‌ای علیه ایران در آژانس بین‌المللی انرژی اتمی صادر شد که تأثیر مستقیم بر قیمت دلار گذاشت اما دلار پس از تلاش ناموفق برای تثبیت بالای ۷۰ هزار تومان در نهایت به ۶۹۳۸۰ تومان رضایت داد. در هفته بعد، آتش‌بس در لبنان اعلام شد، اما متهم کردن طرفین به نقض آن، موجب بی‌ثباتی منطقه‌ای شد. همزمان، تنش‌ها در سوریه با سقوط حلب افزایش یافت. در بازارهای جهانی، احتمال کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه دسامبر در ابهام قرار گرفت و دلار به سطح کمی بالاتر از ۷۰ هزار تومان رسید.

در هفته سوم، سوریه به تغییر رژیم نزدیک‌تر شد، اما واکنش بازارها به این تحولات نسبت به لبنان و غزه محدودتر بود. دلار نیز با افزایش تقاضا و تأثیر تحولات سوریه رشد کرد و به ۷۱ هزار تومان رسید.

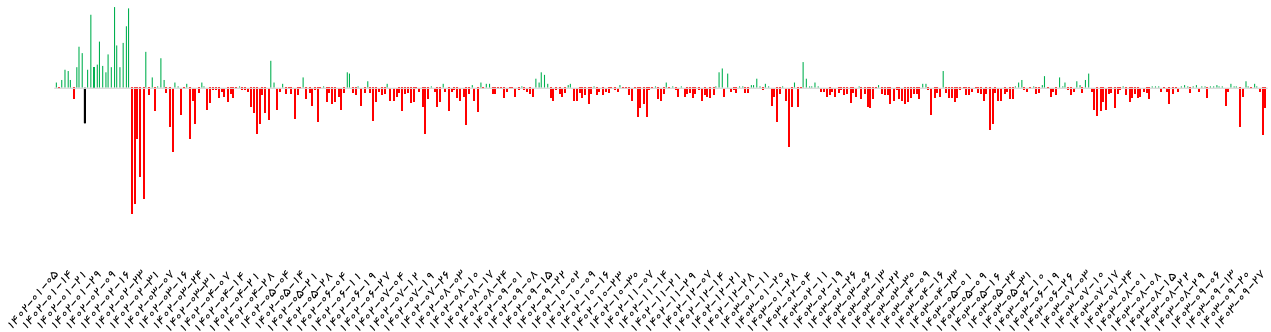
در هفته چهارم، پس از سقوط اسد، تنش‌های منطقه‌ای کاهش یافت و توجه‌ها به سیاست‌های اقتصادی معطوف شد. کاهش نرخ بهره در اروپا، سوئیس و کانادا رخ داد و ژاپن نیز در تصمیم‌گیری برای افزایش نرخ بهره تردید کرد. آمار تورم تولیدکننده آمریکا بالاتر از انتظار بود که چشم‌انداز کاهش نرخ بهره در سال آینده را مبهم کرد، اما بازارها همچنان انتظار کاهش ۲۵ پوینتی نرخ بهره فدرال رزرو در دسامبر را داشتند. در ایران نیز نزدیک شدن دلار نیما به نرخ ارز شناور و احتمال تک‌نرخ شدن ارز مورد توجه قرار گرفت. دلار در این دوره به رشد خود ادامه داد و به ۷۳ هزار تومان نزدیک شد.

در نهایت، در هفته آخر، فدرال رزرو نرخ بهره را ۲۵ پوینت کاهش داد، اما به دلیل رشد اقتصادی آمریکا و افزایش هزینه‌های مصرف‌کنندگان، پیش‌بینی کاهش‌های آینده نرخ بهره محدودتر شد. همزمان، بانک مرکزی ایران سیاست ارز شناور را تقویت کرد. دلار در این هفته رشد قابل توجهی داشت و به ۷۷ هزار تومان رسید.

◀ جریان ورود و خروج نقدینگی حقیقی از ابتدای ۱۴۰۲

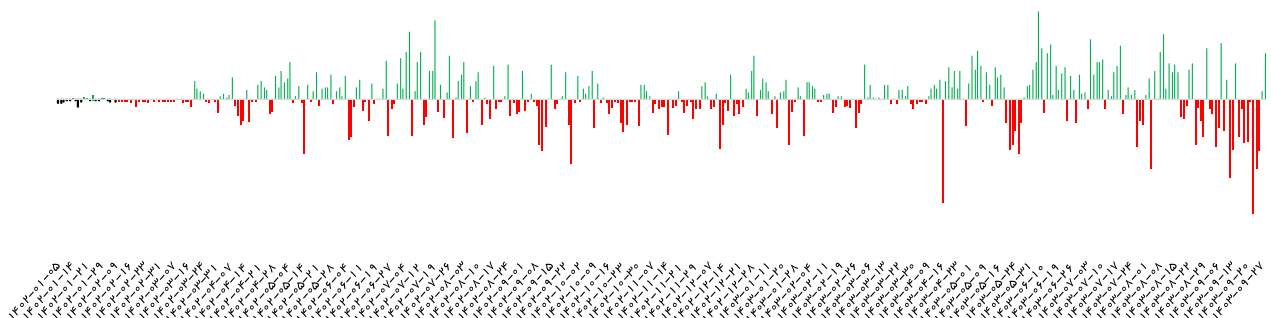
برآیند معاملات آذر ۱۴۰۳ منجر به خروج حدود ۳,۴۷۳ میلیارد تومان نقدینگی افراد حقیقی از بازار شد که نسبت به آبان ماه این مبلغ دو برابر شده است.

طی آذر ماه، بازار سرمایه نسبت به ماه گذشته شرایط بهتری را تجربه کرد. اگر چه بازار شاهد خروج نقدینگی سرمایه‌گذاران حقیقی بود، اما ارزش معاملات خرد افزایش یافت و به محدوده ۱۱ هزار میلیارد تومان رسید که نسبت به ۵ هزار میلیارد تومان ماه قبل با افزایش قابل توجهی همراه بوده است. به نظر می‌رسد با تک شدن قیمت دلار می‌توان انتظار رشد بازار سرمایه در چند ماه منتهی به پایان سال را داشت.



◀ جریان ورود و خروج نقدینگی حقیقی در صندوق های قابل معامله و اوراق درآمد

با توجه به وجود روند مثبت در بازار سرمایه، ابزارهای با درآمد ثابت طی آذرماه با خروج حدود ۷,۶۵۵ میلیارد تومان پول حقیقی مواجه شدند. به عبارت دیگر طی مدت مذکور به‌طور میانگین روزانه ۲۸۳ میلیارد تومان پول حقیقی از ابزارهای درآمد ثابت خارج شده است، در حالی که در ماه قبل در مجموع حدود ۳,۳۲۶ میلیارد تومان ورود پول حقیقی به ثبت رسیده است.



◀ 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، ارزش دلاری تا محدوده ۱۰۴ میلیارد دلار تنزل پیدا کرد. سپس با بهبود شرایط و رشد شاخص بورس، با وجود رشد دلار، ارزش دلاری بازار در انتهای آذر ماه به محدوده ۱۲۵ میلیارد دلار رسید.

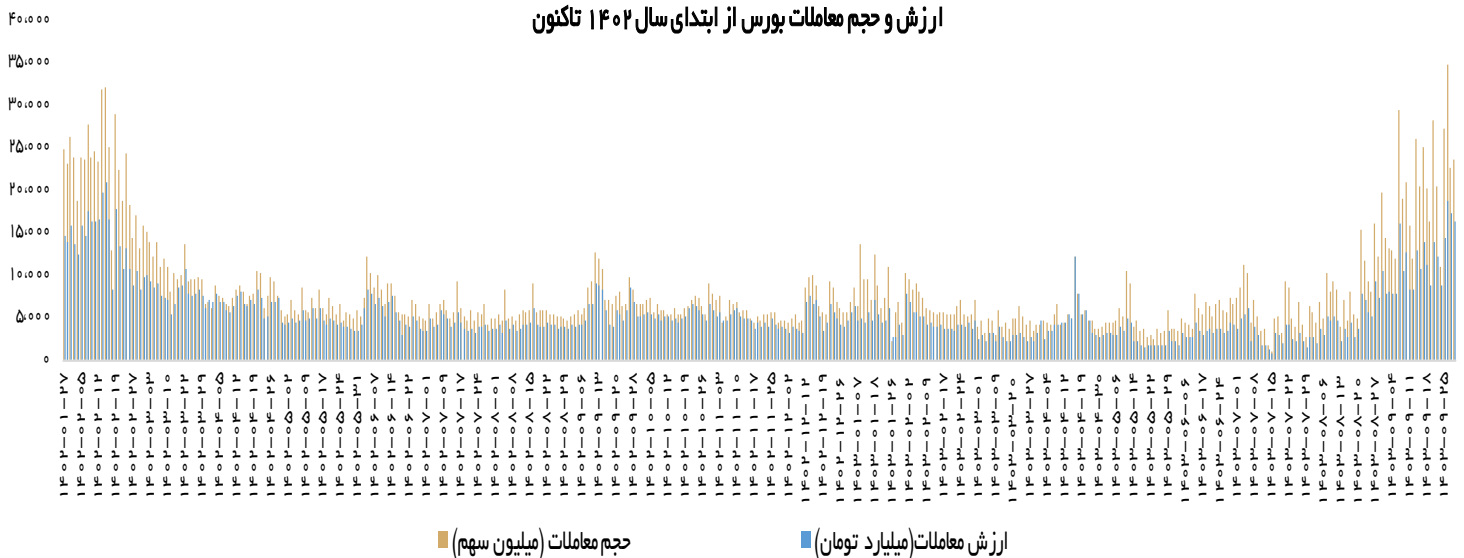
(میلیارد دلار)



◀ 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 اما در ادامه با وجود روند مثبت در بازار، ارزش معاملات طی آبان و آذر ماه نسبت به ابتدای سال رشد 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. از ابتدای آبان ماه هم‌زمان با رشد شاخص بازار سرمایه شاهد افزایش ارزش معاملات بودیم. از نظر پراکندگی، میانگین روزانه ارزش معاملات خرد طی آذر ۱۴۰۳ حدود ۱۱,۹۲۱ میلیارد تومان بوده، این در حالی است که در آبان ماه ۱۴۰۳ ارزش معاملات حدود ۵,۰۴۵ میلیارد تومان بوده است.

ارزش و حجم معاملات بورس از ابتدای سال ۱۴۰۲ تاکنون



◀ روند P/E(TTM) بازار سرمایه از ابتدای سال ۱۴۰۰

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.

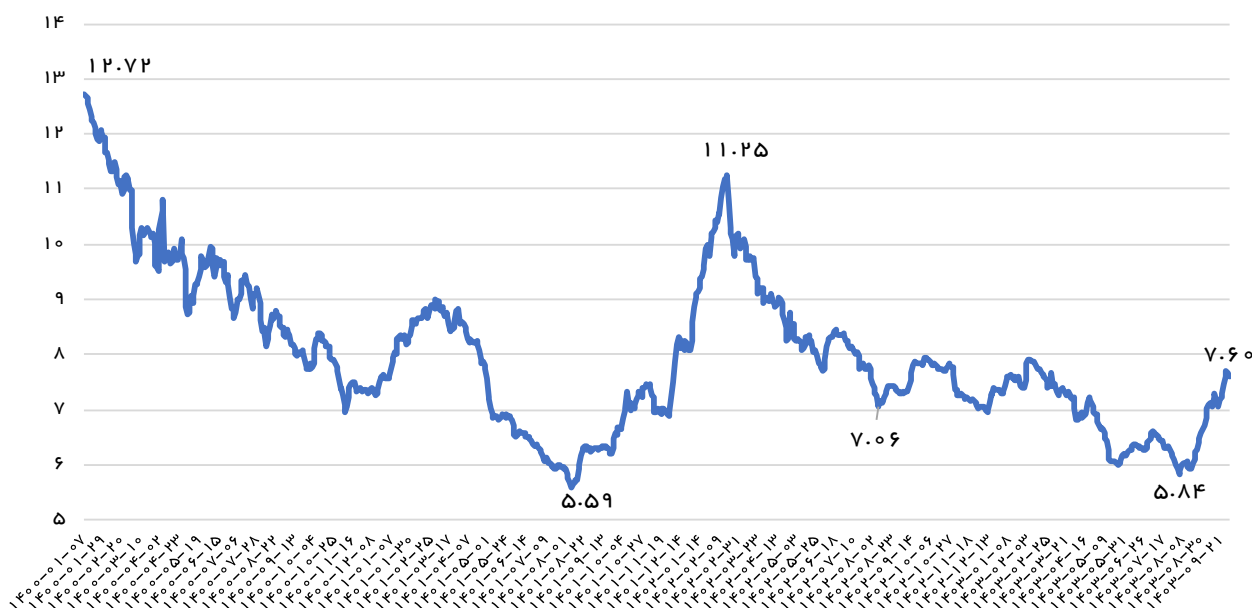
اما سال ۱۴۰۱ برای بازار سرمایه متفاوت از سال گذشته و با روند صعودی P/E بازار آغاز شد و اگرچه در خرداد ماه تا محدوده ۸,۸۳ واحد صعود کرد، اما در میانه سال با افت شدید قیمت سهام، این نسبت به ۵,۵۹ واحد رسید که کمترین مقدار از آذر ۱۳۹۸ تاکنون و ۲۰ درصد پایین‌تر از میانگین تاریخی ۱۰ ساله P/E بازار است.

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 به دلیل روند نزولی بازار در محدوده ۵,۸۴ واحد قرار گرفت که نسبت به اردیبهشت ماه که در ۷,۸۷ واحد قرار داشته، با افت ۲ واحدی همراه بود.

از ابتدای آبان ماه با شروع روند افزایشی بازار سرمایه این شاخص افزایش پیدا کرد و در روز پایانی آذر ماه با ۰,۹۵ واحد افزایش نسبت به ماه قبل در محدوده ۷,۶ واحد قرار گرفت.



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 آذر ۱۴۰۳

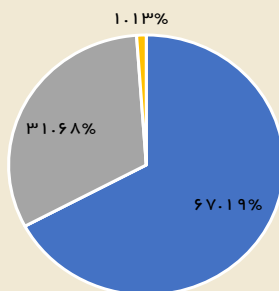
در ۹ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۳ شاهد رشد ۳۶ درصدی ارزش کل معاملات در بورس کالا نسبت به مدت مشابه سال گذشته بوده‌ایم، که از میان آن‌ها بازار فیزیکی که حدود ۸۲ درصد ارزش معاملات بورس کالا را تشکیل می‌دهد، افزایش ۲۱ درصدی داشته است. همچنین آمار معاملات آذر ماه منعکس کننده رشد ۷۲ درصدی ارزش کل معاملات نسبت به آذر سال گذشته بوده است.

حجم و ارزش محصولات معامله شده در بورس کالا

درصد تغییرات	۹ ماهه اول ۱۴۰۲		۹ ماهه اول ۱۴۰۳		نوع بازار	
	ارزش	حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)		
۲۱%	۱%	۹۰۲۶۸۰۷۳۰۰۳۹۸	۱۰۲۰۷۲۸۰۲۲۷	۱۱۰۲۰۶۰۵۰۴۰۷۷۴	۱۰۳۰۶۷۶۰۱۶۶	بازار فیزیکی
۵۶۷%	۹۴۲۹۹%	۱۴۲۰۲۷۰	۹۸۵۰۷۸۴	۹۴۹۰۵۵۹	۹۳۰۰۵۶۹۰۰۷۵	اختیار
-۱%	۱۲۸%	۱۴۰۰۳۴۰۶۳۴	۵۰۳۸۳۰۲۴۸	۱۳۸۰۱۶۹۰۹۳۷	۱۲۰۳۰۰۰۵۳۹	قرارداد آتی
۲۸۵%	۳۵۸%	۵۹۰۰۴۲۳۰۷۷۸	۱۱۰۰۵۷۰۴۰۲۰۶۹۹	۲۰۲۷۰۰۴۸۹۰۰۳۴	۵۰۰۶۵۵۰۷۷۶۰۱۹۲	بازار ابزارهای مالی
۳۶%	۳۶۳%	۹۰۹۹۹۰۳۳۱۰۰۸۰	۱۱۰۱۶۶۰۴۹۹۰۹۵۸	۱۳۰۶۱۶۰۱۱۳۰۳۰۴	۵۱۰۷۰۲۰۳۲۱۰۹۷۲	جمع کل معاملات شرکت بورس کالای ایران

حجم و ارزش محصولات معامله شده در بورس کالا

درصد تغییرات	یک ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲		یک ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳		نوع بازار	
	ارزش	حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)		
۲۷%	-۴%	۱۰۰۲۸۰۹۹۴۰۵۴۵	۱۰۰۷۴۸۰۲۸۷	۱۰۳۰۲۰۵۴۶۰۵۹۸	۱۰۰۳۱۱۰۶۶۰	بازار فیزیکی
۵۶۲%	۵۶۷۶۳%	۲۵۰۳۴۰	۳۸۵۰۶۴۴	۱۶۷۰۷۲۷	۲۱۹۰۲۸۸۰۶۵۸	اختیار
-۲۷%	-۲۲%	۱۳۰۳۱۷۰۰۶۸	۹۷۰۴۰۰	۹۰۶۷۰۰۰۸۵	۷۵۴۰۰۸۸	قرارداد آتی
۱۳۱۴%	۱۲۲۳%	۳۸۰۲۷۵۰۵۴۸	۹۶۱۰۹۷۳۰۱۸۵	۵۴۱۰۲۸۸۰۷۷۴	۱۲۰۷۲۴۰۱۹۸۰۶۱۷	بازار ابزارهای مالی
۷۲%	۱۲۳۰%	۱۰۰۸۰۰۶۱۲۰۵۰۲	۹۷۴۰۰۷۷۰۵۱۶	۱۰۸۵۳۰۶۷۳۰۱۸۴	۱۲۰۹۵۴۰۵۵۳۰۰۲۳	جمع کل معاملات شرکت بورس کالای ایران



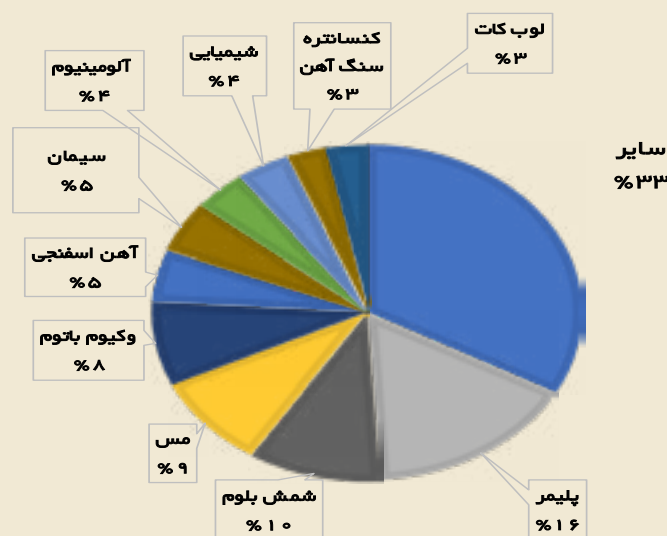
- محصولات صنعتی
- محصولات کشاورزی
- محصولات پتروشیمی و فرآورده های نفتی
- محصولات معدنی

وضعیت بازار بورس کالا در آبان ۱۴۰۳

طی یک ماه گذشته ارزش ماهیانه معاملات بازار فیزیکی بورس کالا شاهد رشد حدود ۲۷ درصدی نسبت به دوره مشابه سال گذشته بوده است که در این میان شمش روی، کنسانتره سنگ آهن، آلومینیوم، محصولات شیمیایی، سیمان، لوبکات، پلیمر، و کیوم باتوم و مس به ترتیب بیشترین رشد را داشته‌اند. نکته قابل توجه معاملات ماه اخیر این بوده است که از بین کلیه محصولات، چدن، گازها و خوراک‌ها، قیر و آهن اسفنجی با کاهش ارزش معاملات روبه‌رو بوده است.

حجم و ارزش محصولات معامله شده در بورس کالا

نوع بازار	یک ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲		یک ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳		درصد تغییرات	
	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	درصد از کل	حجم
شمش بلوم	۷۴۱۰۵۱۵	۱۳۸۰۴۶۴۰۶۵۴	۵۳۱۰۷۹۷	۱۲۸۰۸۸۱۰۰۰۱	۱۰%	-۲۸%
پلیمر	۳۶۹۰۸۳۹	۱۴۹۰۰۸۰۰۶۱۰	۳۸۴۰۴۴۲	۲۰۹۰۶۴۵۰۷۳۵	۱۶%	۴%
مس	۳۲۰۳۵۶	۹۶۰۲۲۰۱۸۳	۳۴۰۵۳۵	۱۱۹۰۵۲۴۰۳۶۱	۹%	۷%
آهن اسفنجی	۴۹۵۰۰۰۰	۶۴۰۱۱۳۰۹۶۲	۳۹۱۰۱۵۰	۵۸۰۸۸۵۰۱۲	۵%	-۲۱%
وکیوم باتوم	۶۴۸۰۵۴۰	۷۴۰۶۳۸۰۵۴۴	۴۴۸۰۵۰۰	۹۹۰۲۸۸۰۳۸۲	۸%	-۳۱%
کنسانتره سنگ آهن	۴۸۵۰۰۰۰	۱۶۰۹۰۸۰۳۷۰	۸۸۰۰۰۷۴	۴۳۰۷۲۴۰۰۰۰	۳%	۸۱%
قیر	۲۷۰۸۲۷	۳۰۶۶۲۰۳۵۷	۱۴۰۸۱۸	۳۰۳۸۲۰۵۸۷	۰%	-۴۷%
سیمان	۵۰۵۵۹۰۳۱۷	۴۷۰۷۵۴۰۰۳۵	۴۰۹۸۲۰۹۰۳	۶۹۰۸۵۶۰۵۰۷	۵%	-۲%
آلومینیوم	۲۸۰۳۹۰	۲۶۰۳۶۱۰۰۶۷	۳۷۰۵۶۵	۵۳۰۹۰۷۰۵۴۹	۴%	۳۲%
شیمیایی	۱۳۴۰۵۷۷	۲۷۰۲۶۴۰۳۳۹	۱۴۹۰۰۲۹	۴۷۰۰۸۳۰۳۳۶	۴%	۱۱%
لوب کات	۱۷۲۰۴۰۰	۳۰۰۹۰۴۰۳۴۷	۱۸۱۰۵۵۰	۴۳۰۸۱۶۰۵۸۴	۳%	۵%
شمش روی	۳۰۸۰۵	۳۰۹۷۶۰۱۷۹	۶۰۰۴۰	۱۰۰۷۲۱۰۳۲۷	۱%	۵۹%
گازها و خوراک‌ها	۱۰۹۲۵	۶۵۶۰۳۵۰	۱۰۵۰۰	۴۱۰۰۸۸۶	۰%	-۳۷%
چدن	۲۰۲۷۵	۳۶۹۰۸۸۸	۹۲۵	۱۷۲۰۶۰۸	۰%	-۵۹%
خودرو	۰	۰	۰	۰	۰%	۰%
سایر	۲۰۵۴۵۰۵۲۱	۳۴۸۰۶۱۷۰۶۶۱	۲۰۲۶۶۰۸۳۲	۴۲۳۰۹۵۷۰۳۲۹	۳۳%	-۱۱%
جمع کل معاملات شرکت بورس کالای ایران	۱۰۰۷۴۸۰۲۸۷	۱۰۰۲۸۰۹۹۴۰۵۴۵	۱۰۰۳۱۱۰۶۶۰	۱۰۳۰۲۰۵۴۶۰۵۹۸	۱۰۰%	-۴%



بیشترین رقابت‌ها

بیشترین رقابت در بخش فولاد		
نام کالا	تولیدکننده	اختلاف مثبت قیمت پایه
ورق گرم HR	فولاد مبارکه اصفهان	۲۶%
تیر آهن ۳۰	ذوب آهن اصفهان	۱۲%
ورق رنگی	فولاد مبارکه اصفهان	۱۱%
بیشترین رقابت در بخش سیمان		
نام کالا	تولیدکننده	اختلاف مثبت قیمت پایه
سیمان پرتلند نوع ۱ رده ۳۲/۵-فله	سیمان صوفیان	۸۱%
سیمان پرتلند نوع ۵ رده ۳۲/۵-فله	کارخانجات سیمان لامرد	۷۸%
سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-کیسه ۵۰	سیمان قشم	۷۵%
بیشترین رقابت در بخش شیمیایی		
نام کالا	تولیدکننده	اختلاف مثبت قیمت پایه
تری اتانول آمین	پتروشیمی سازند	۱۶۰%
اسید نیتریک	پتروشیمی شیراز	۷۰%
استابرن منومر	پتروشیمی پارس	۶۸%
بیشترین رقابت در بخش پلیمر		
نام کالا	تولیدکننده	اختلاف مثبت قیمت پایه
پلی اتیلن سنگین بادی ۰۰۳۵ LMP	پتروشیمی بندرامام	۶۹%
پلی اتیلن سنگین فیلم LMP ۴۷۰۰۰	پتروشیمی میاندوآب	۵۸%
پلی وینیل کلراید S۶۵	پتروشیمی اروند	۴۴%
بیشترین رقابت در بخش روغن		
نام کالا	تولیدکننده	اختلاف مثبت قیمت پایه
روغن پایه SN ۱۵۰	نفت پارس	۱۳۶%
روغن پایه SN ۵۰۰	نفت بهران	۱۳۴%
روغن پایه SN ۵۰۰	نفت پارس	۱۲۹%

قاب قیمت محصولات صنعتی و پتروشیمی

ردیف	نام محصول	میانگین آخرین قیمت (معاملاتی آذر ماه (ریال)	میانگین آخرین قیمت (معاملاتی آبان ماه (ریال)	درصد تغییر ماهانه	میزان عرضه	میزان تقاضا	حجم معاملات (تن)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	شرکت‌های عرضه‌کننده
۱	شمش بلوم (۱۵۰-۱۵۰)	۲۴۲۰۳۵۰	۲۳۸۰۳۴۰	۲%	۹۴۹۰۲۶۹	۹۲۱۰۷۳۷	۵۳۱۰۷۹۷	۱۲۸۰۸۸۱۰۰۰۱	فولاد کاوه جنوب کیش، آهن و فولاد ارفع، ذوب آهن اصفهان، غلتک سازان سپاهان، مجتمع فولاد خراسان، معدنی و صنعتی چادرملو توسعه معدنی و صنعتی صباپور، سنگ آهن گهرزین، مجتمع فولاد خراسان، معدنی و صنعتی چادرملو، معدنی و صنعتی گل گهر فولاد امیرکبیر کاشان، ورق خودرو چهار محال و بختیاری، صنایع هفت الماس
۲	گندله سنگ آهن	۵۵۰۴۸۵	۵۴۰۵۳۳	۲%	۲۰۶۱۸۰۰۰	۱۰۱۴۴۰۰۰	۱۰۰۹۷۰۰۰	۶۰۰۸۶۷۰۰۶۰	فولاد کاوه جنوب کیش، آهن و فولاد ارفع، ذوب آهن اصفهان، غلتک سازان سپاهان، مجتمع فولاد خراسان، معدنی و صنعتی چادرملو توسعه معدنی و صنعتی صباپور، سنگ آهن گهرزین، مجتمع فولاد خراسان، معدنی و صنعتی چادرملو، معدنی و صنعتی گل گهر فولاد امیرکبیر کاشان، ورق خودرو چهار محال و بختیاری، صنایع هفت الماس
۳	ورق گالوانیزه	۴۴۷۰۹۶۸	۴۲۶۰۲۹۹	۵%	۱۶۰۰۷۵۰	۷۰۰۴۵۰	۶۳۰۹۰۰	۲۸۰۶۲۵۰۱۴۲	فولاد کاوه جنوب کیش، آهن و فولاد ارفع، ذوب آهن اصفهان، غلتک سازان سپاهان، مجتمع فولاد خراسان، معدنی و صنعتی چادرملو توسعه معدنی و صنعتی صباپور، سنگ آهن گهرزین، مجتمع فولاد خراسان، معدنی و صنعتی چادرملو، معدنی و صنعتی گل گهر فولاد امیرکبیر کاشان، ورق خودرو چهار محال و بختیاری، صنایع هفت الماس
۴	مس کاتد	۵۰۳۴۶۰۴۲۷	۵۰۲۵۰۳۱۸	۲%	۱۴۰۰۰۰	۱۹۰۷۶۰	۱۴۰۰۰۰	۷۴۰۸۴۹۰۹۸۰	گسترش و نوسازی معادن خاور میانه
۵	آهن اسفنجی	۱۵۰۰۸۶۰	۱۴۴۰۹۰۰	۴%	۳۸۳۰۰۰۰	۵۲۵۰۲۰۰	۳۶۵۰۶۰۰	۵۵۰۱۵۴۰۵۸۵	توسعه آهن و فولاد گل گهر
۶	وکیوم باتوم	۲۲۱۰۳۷۹	۱۸۷۰۶۶۴	۱۸%	۴۴۸۰۵۰۰	۹۱۷۰۱۰	۴۴۸۰۵۰۰	۹۹۰۲۸۸۰۳۸۲	پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت امام خمینی ره شازند
۷	ورق گرم	۳۲۷۰۵۹۷	۳۲۸۰۷۹۰	۰%	۴۴۶۰۰۵۵	۳۷۵۰۳۳۹	۳۵۲۰۴۳۰	۱۱۵۰۴۵۵۰۱۸۱	فولاد مبارکه اصفهان
۸	میلگرد	۲۸۲۰۷۵۲	۲۷۲۰۷۹۸	۴%	۱۰۰۷۶۰۰۸۷	۲۹۶۰۷۶۰	۱۹۷۰۸۳۱	۵۵۰۹۳۷۰۱۱۳	ذوب آهن اصفهان، فولاد آلیاژی ایران، تولیدی فولاد سپید فراب کویر
۹	منو اتیلن گلیکول	۲۹۵۰۷۸۴	۲۵۳۰۷۶۳	۱۷%	۱۲۰۶۹۲	۲۹۰۵۵۳	۱۲۰۶۹۲	۳۰۷۵۴۰۰۹۶	پتروشیمی شازند، پتروشیمی مارون، پتروشیمی مرورید
۱۰	لوب کات	۲۴۱۰۳۴۷	۲۳۶۰۴۱۹	۲%	۲۳۲۰۵۰۰	۲۰۰۲۰۸۵۰	۱۸۱۰۵۵۰	۴۳۰۸۱۶۰۵۸۴	پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت تبریز، پالایش نفت تهران
۱۱	کریستال ملامین	۶۶۲۰۲۹۹	۵۹۸۰۴۸۸	۱۱%	۱۰۸۷۵	۲۰۵۳۵	۱۰۷۶۵	۱۰۱۶۸۰۹۵۸	پتروشیمی ارومیه، پتروشیمی خراسان
۱۲	قیر	۲۲۸۰۲۷۶	۱۹۱۰۳۷۴	۱۹%	۶۰۰۵۳۳	۱۴۰۸۱۸	۱۴۰۸۱۸	۳۳۸۲۰۵۸۷	نفت پاسارگاد، پالایش نفت جی، پالایش نفت دنا بام گلستان
۱۳	شمش روی	۱۰۷۷۵۰۵۴	۱۰۶۸۲۰۲۰۳	۶%	۶۰۰۹۰	۱۴۰۵۸۰	۶۰۰۴۰	۱۰۰۷۲۱۰۳۲۷	ذوب روی بافق، فراوری مواد معدنی ایران، کالسیمین، ملی سرب و روی ایران
۱۴	سود کاستیک	۱۲۴۰۳۴۵	۱۱۶۰۹۸۹	۶%	۴۴۰۱۰۰	۵۵۰۷۵۰	۴۳۰۵۰۰	۵۰۴۰۹۰۱۶	پتروشیمی اروند، نیروگلر
۱۵	روغن پایه ۵۰۰ SN	۳۷۵۰۵۴۶	۳۴۸۰۸۸۰	۸%	۷۰۳۹۵	۱۳۰۴۹۰	۷۰۳۹۵	۲۰۷۷۷۰۱۶۳	نفت ایراتول، نفت بهران، نفت سپاهان
۱۶	دوده	۶۱۸۰۱۱۳	۶۱۳۰۴۳۲	۱%	۸۶۰۱۳۲	۲۰۹۰۴	۲۰۹۰۴	۱۰۷۹۵۰۰۰	دوده صنعتی پارس، صنعتی دوده فام، کرین ایران
۱۷	تیراهن	۲۷۶۰۰۶۸	۲۷۴۰۴۴۱	۱%	۸۵۰۳۰۳	۴۷۰۷۵۷	۲۳۰۷۳۳	۶۰۵۵۱۰۹۳۳	ذوب آهن اصفهان
۱۸	تختال	۲۴۹۰۱۶۰	۲۴۰۰۷۹۸	۳%	۲۲۱۰۳۶۰	۳۱۹۰۰۰	۲۱۰۰۰۰	۵۲۰۵۷۲۰۸۰۰	فولاد هرمزگان جنوب
۱۹	پلی وینیل کلراید	۴۸۲۰۸۰۵	۴۲۶۰۰۷۷	۱۳%	۴۶۰۹۲۰	۷۹۰۹۹۱	۴۲۰۸۶۱	۲۰۰۶۹۳۰۵۲۶	پتروشیمی آبادان
۲۰	پلی پروپیلن	۶۰۱۰۲۰۹	۵۵۹۰۱۰۵	۸%	۷۲۰۴۵۰	۱۲۹۰۸۸۷	۷۰۰۹۵۴	۴۲۰۶۵۸۰۱۹۸	پتروشیمی شازند، پتروشیمی مارون، پلی پروپیلن جم
۲۱	آرگون	۲۷۳۰۹۲۴	۲۳۵۰۵۸۰	۱۶%	۱۰۵۰۰	۵۰۳۴۰	۱۰۵۰۰	۴۱۰۰۸۸۶	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو
۲۲	اسلاک وکس	۲۷۶۰۲۲۳	۲۶۴۰۹۶۵	۴%	۹۰۳۳۰	۳۰۴۴۶	۳۰۳۲۴	۹۱۸۰۱۶۷	نفت ایرانول، نفت بهران، نفت پارس
۲۳	اسید استیک	۱۹۹۰۳۲۶	۱۸۹۰۷۰۶	۵%	۶۰۲۴۰	۷۰۸۲۴	۶۰۲۴۰	۱۰۲۴۳۰۷۹۲	پتروشیمی فن اوران
۲۴	آمونیاک	۱۸۱۰۶۷۶	۱۷۵۰۳۰۲	۴%	۱۰۹۸۰	۱۰۴۶۰	۹۲۰	۱۶۷۰۱۴۲	پتروشیمی خراسان، صنایع پتروشیمی کرمانشاه، کود شیمیایی اوره لردگان
۲۵	اوره	۱۵۰۰۴۹۱	۱۵۳۰۵۸۸	-۲%	۲۳۰۰۰۰	۲۱۰۴۶۵	۱۷۰۵۵۰	۲۰۶۴۱۰۱۱۸	پتروشیمی پردیس، پتروشیمی خراسان، پتروشیمی شیراز، صنایع پتروشیمی کرمانشاه، کود شیمیایی اوره لردگان
۲۶	پلی اتیلن ترفتالات	۵۰۶۰۸۹۸	۵۳۱۰۴۵۲	-۵%	۲۴۴۰۵۷۷	۴۱۷۰۸۱۰	۲۳۶۰۹۹۲	۱۲۰۰۱۳۰۰۷۰۰	پتروشیمی شهید تندگویان
۲۷	پلی اتیلن سبک	۵۵۹۰۱۷۵	۵۱۷۰۹۴۸	۸%	۷۷۰۹۹۹	۱۳۸۰۳۵۰	۷۶۰۳۹۳	۴۲۰۷۱۷۰۰۸۳	پتروشیمی جم، پتروشیمی امیرکبیر، پتروشیمی بندر امام، پتروشیمی شازند
۲۸	چدن	۱۸۶۰۶۰۳	۰	۰%	۱۲۰۰۰	۹۲۵	۹۲۵	۱۷۲۰۶۰۸	ذوب آهن اصفهان

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