



گروه مالی شهر  
SHAHR FINANCIAL GROUP

بولتن هفتگی

هفته منتهی به ۹۹/۱۱/۲۶



## چکیده

تعیین دامنه نوسان نامتقارن، یکی از عجیبترین تصمیمات در ابتدای هفته بود. در حالی که اغلب فعالین بازار سرمایه در واقع منتقد وجود دامنه نوسان بودند، تعیین دامنه نوسان نامتقارن، آن هم به صورت موقت، گویی این اعلان را به بازار سرمایه وارد می کند که تصمیم گیر مایل به بازار مثبت است. اشتباهی که در چند ماه ابتدای سال باعث رفتار به شدت هیجانی شده که اثرات آن همچنان مشهود است. با توجه به چنین تصمیمی، بازار سرمایه در هفته گذشته با نوسانات مثبت به کار خود پایان داد و شاخص کل از ۱,۱۷۳,۰۰۰ واحد به ۱,۲۶۴,۳۳۷ واحد رشد کرد.

دستیابی به توافقی قابل قبول در افق زمانی کمتر از یکسال، احتمال قابل توجهی دارد. اقدامات ایران در زمینه تشدید فعالیت های هسته ای در هفته های اخیر، که بیشتر علامت رغبت ایران به تحریک طرف مقابل به منظور اتخاذ تصمیمات روشن برای تعیین تکلیف مساله هسته ای است، جای زیادی برای تعلل و بلاتکلیفی طولانی مدت در این باره باقی نمی گذارد. از طرف دیگر، یکپارچه شدن احتمالی نظام سیاسی ایران در ماه های آینده، سرعت و سهولت اتخاذ تصمیمات سیاسی دشوار در ایران را بیشتر از گذشته خواهد کرد. با توجه به موضوع فوق، اولاً؛ انتظار داریم تحرک قابل توجهی در تولید نفت ایران در یکسال آینده اتفاق بیافتد و صنایع متأثر از آن، نظیر پتروشیمی شرایط بهتری نسبت به سال جاری تجربه کنند. ثانیاً؛ قیمت ارز، ثبات بسیار بیشتری در یکسال آینده نسبت به سال جاری داشته باشد و سرعت اجرای پروژه های سرمایه گذاری در شرکت هایی که طرح های توسعه ای بزرگ دارند، افزایش یابد.



واحد	آخرین قیمت	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از اول سال
ریال	۲۳۴،۸۰۸	-۲٪	-۶٪	۷۴٪
ریال	۲۴۷،۰۰۰	۵٪	-۴٪	۶۶٪
ریال	۱۱۸،۵۱۰،۰۰۰	۹٪	۱٪	۹۳٪
ریال	۵۰،۴۴۰،۰۰۰	۶.۳۰٪	۵.۳۲٪	۸۸.۴۹٪
شاخص کل	۱،۲۶۴،۳۳۷	۱۱.۴٪	۶.۵٪	۱۴۸.۶٪
شاخص کل فرابورس	۱۷،۸۱۶	۴.۰٪	-۰.۲٪	۱۷۰.۶٪
دولار/بشکه	۶۲.۶۲	۶٪	۱۲٪	۱۳۰٪
دولار/تن	۸،۲۷۰	۶٪	۴٪	۷۲٪
دولار/تن	۲،۷۹۳	۷٪	۲٪	۵۴٪
دولار/تن	۱۵۹	۳٪	-۶٪	۷۷٪
ریال/تن	۱۳۴،۱۹۸	-۳٪	-۱۳٪	۱۴۲٪
ریال/تن	۱۸۴،۴۰۴	-۱۲٪	-۲۰٪	۱۱۸٪
ریال/تن	۱۰۱،۰۰۰	-۴٪	-۱۸٪	-۱۰.۵۱٪
ریال/تن	۱،۸۲۰،۸۹۶	۰.۷۰٪	-۱۱.۱۹٪	۱۷۲.۱۸٪

گروه مالی شهر  
بوتن هفتگی



## بازارهای جهانی

- اخبار اقتصاد جهانی
- تغییرات قیمت فلزات
- روند قیمتی طلا
- روند قیمتی نفت برنت
- روند قیمتی سنگ آهن
- روند قیمتی مس
- روند قیمتی روی
- روند قیمتی سرب
- روند قیمتی متانول
- روند قیمتی پی وی سی
- روند قیمتی پلی اتیلن سبک خطی





## آنچه در هفته پیش گذشت

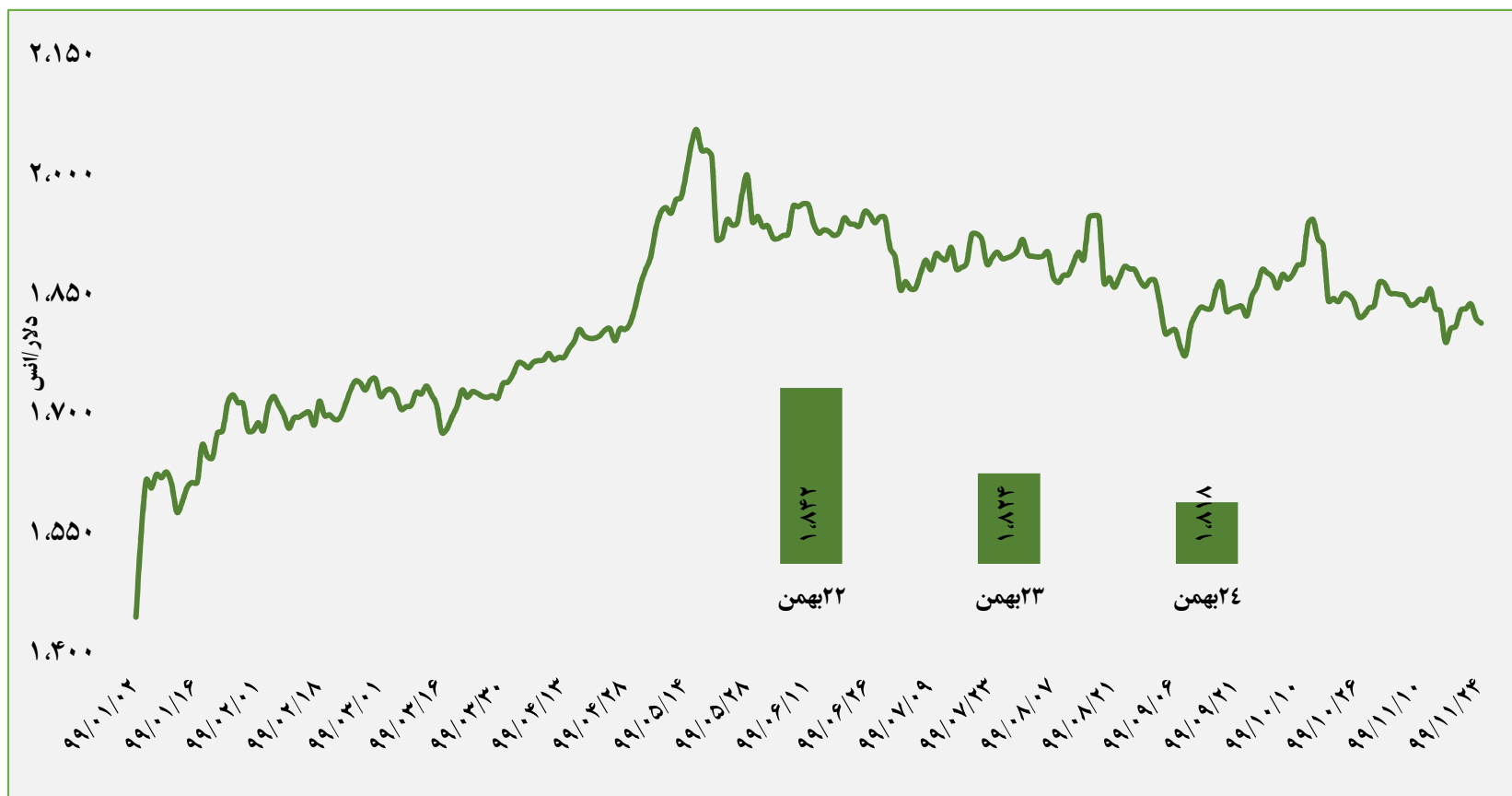
- **بازار سهام:** بازار سهام آمریکا در هفته‌های اخیر با توجه به تقویم اقتصادی نه چندان مهم روزهای کم نوسانی را پشت سر گذاشت و باز هم رکورد جدیدی را ثبت کرد که محرک آن ادامه گزارشات فراتر از انتظار شرکت‌ها و همچنین ورود پول ناشی از کم بودن نرخ اوراق در آمد ثابت می باشد و بنظر می رسد تا زمانی که چشم انداز تورمی بالا و نرخ اوراق پایین باشد این ورود پول به بازار سهام ادامه دار باشد.
- **کامودیتی ها:** پس از دو هفته متوالی رشد، در هفته اخیر شاخص دلار ضعیف شد و در کنار تقاضا، محرک رشد خیره کننده مس و نفت بوده‌اند. مس به بالاتر از ۸۳۰۰ دلار رسیده است و فاصله چندان با سقف تاریخی خود ندارد و انتظار داریم در کوتاه مدت به سمت سقف تاریخی خود حرکت کند. طلا نیز با افت شاخص دلار، رشد محدودی داشت و همچنان در محدوده‌ی خنثی در حال معامله می‌باشد.
- تعطیلات سال نو چین از جمعه هفته گذشته آغاز شده و به مدت یک هفته ادامه دارد به همین دلیل بازار کامودیتی ها تحت تاثیر این تعطیلی همیشه با نوسانات قیمتی بالا همراه بوده است، بطوریکه قیمت فلزات پایه و سنگ آهن با رشد قیمت همراه شدند.



## قیمت های جهانی

نام محصول	آخرین قیمت	میانگین هفته گذشته	میانگین یک ماه گذشته	میانگین سه ماه گذشته	تغییرات آخرین قیمت نسبت به		
					هفته گذشته	ماه گذشته	سه ماه گذشته
سنگ آهن ۶۲٪ - فوب چین	۱۵۹	۱۵۷	۱۴۰	۱۲۵	۱.۳٪	۱۳.۶٪	۲۷.۲٪
مس	۸,۲۷۰	۸,۱۳۲	۷,۹۲۱	۷,۴۵۲	۱.۷٪	۴.۴٪	۱۱.۰٪
روی	۲,۷۹۳	۲,۶۷۳	۲,۷۶۲	۲,۷۰۹	۴.۵٪	۱.۱٪	۳.۱٪
سرب	۲,۱۱۶	۲,۰۶۵	۱,۹۸۸	۱,۹۵۳	۲.۵٪	۶.۴٪	۸.۳٪
ارتوزایلین	۵۷۴	۵۶۶	۵۵۸	۵۳۵	۱٪	۳٪	۷٪
استایرن منومر	۹۴۴	۸۹۷	۷۷۷	۸۸۰	۵٪	۲۱٪	۷٪
آمونیاک مایع	۱۳۵	۱۳۲	۱۲۰	۱۲۲	۲٪	۱۳٪	۱۱٪
اوره پریل	۲۱۱	۲۰۹	۱۹۷	۱۹۲	۱٪	۷٪	۱۰٪
برش سنگین	۳۳۴	۳۱۸	۲۸۵	۲۷۵	۵٪	۱۷٪	۲۱٪
متانول	۲۳۱	۲۵۲	۲۳۵	۲۰۴	-۸٪	-۲٪	۱۳٪
منو اتیلن گلایکل	۵۴۱	۵۳۷	۴۵۰	۴۲۰	۱٪	۲۰٪	۲۹٪
پلی اتیلن سبک خطی	۹۸۵	۹۷۳	۹۱۲	۹۰۰	۱٪	۸٪	۹٪
پلی اتیلن سنگین تزریقی	۸۵۶	۸۳۲	۸۱۵	۸۳۸	۳٪	۵٪	۲٪
پلی پروپیلن شیمیایی	۱,۴۹۲	۱,۳۹۶	۱,۳۲۸	۱,۲۳۲	۷٪	۱۲٪	۲۱٪
پلی پروپیلن نساجی	۱,۳۵۷	۱,۲۶۱	۱,۱۹۳	۱,۰۹۳	۸٪	۱۴٪	۲۴٪
پی وی سی	۱,۲۴۱	۱,۲۳۱	۱,۲۸۲	۱,۲۱۷	۱٪	-۳٪	۲٪
اتیلن	۸۳۰	۸۳۰	۹۶۰	۸۷۶	۰٪	-۱۴٪	-۵٪
پروپیلن	۹۷۵	۹۷۵	۹۹۰	۹۶۲	۰٪	-۲٪	۱٪
بنزن	۷۲۷	۷۱۷	۶۲۴	۵۷۵	۱٪	۱۷٪	۲۶٪
بوتادین	۷۹۰	۷۶۰	۱,۰۱۸	۱,۱۶۰	۴٪	-۲۲٪	-۳۲٪

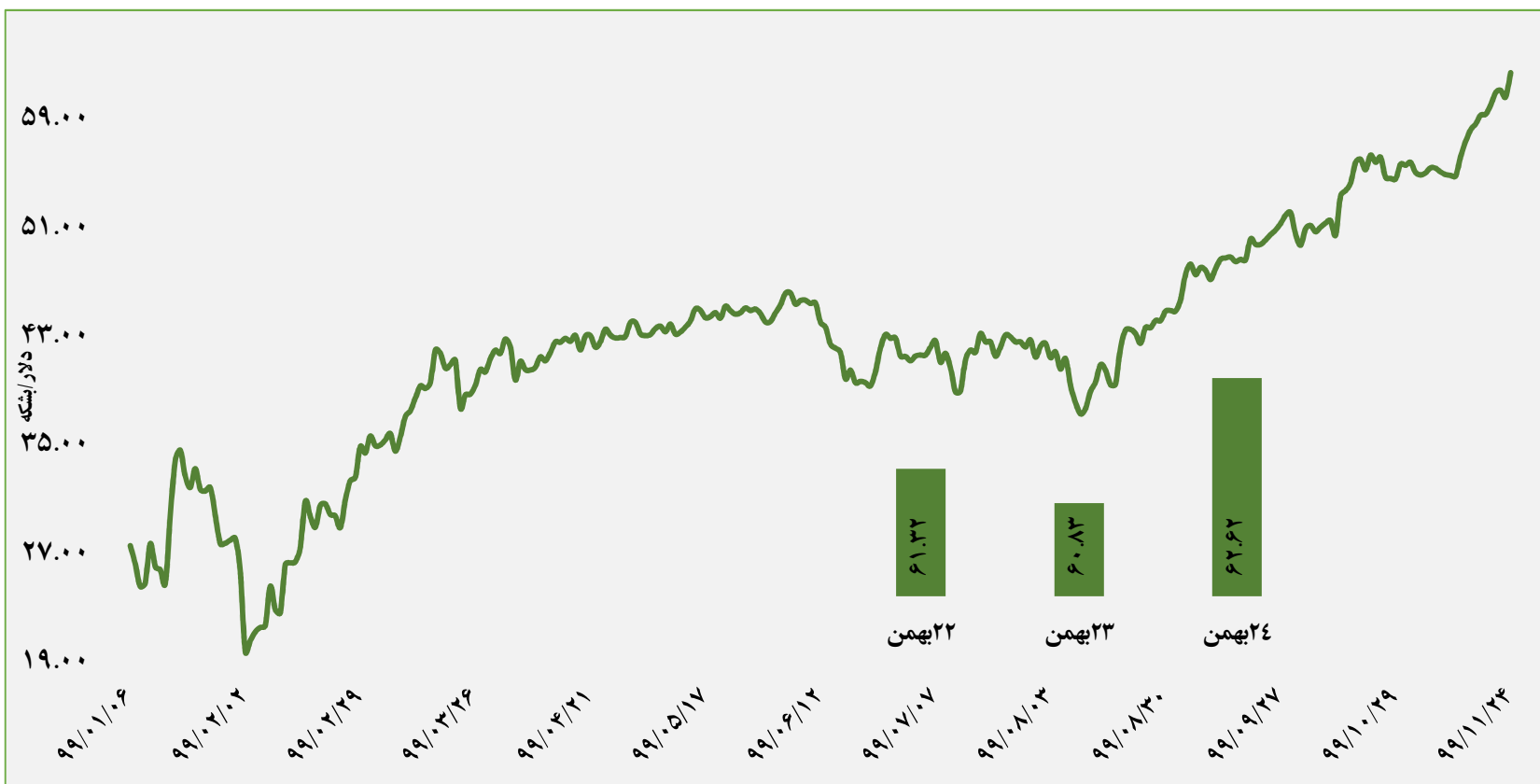
گروه مالی شهر بوتان هفتگی



## قیمت طلا

طلا هفته پیش را با رشد قیمت شروع کرد، اما از اواسط هفته با کاهش همراه شد به طوریکه از محدوده ۱۸۴۲ دلار به ۱۸۱۸ دلار رسید. در مجموع قیمت طلا در هفته گذشته برآیندی خنثی داشت.

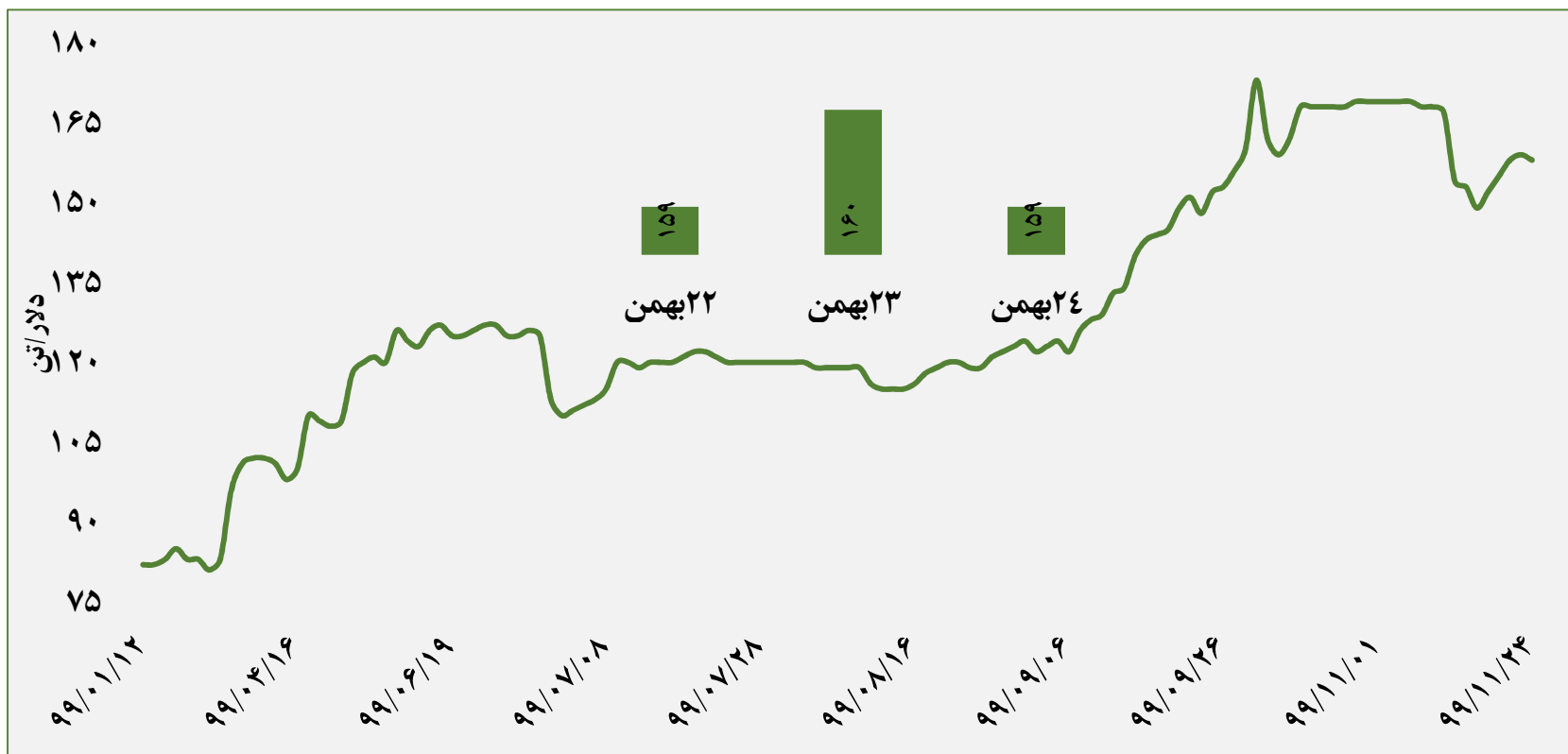
در هفته اخیر ارزهای دیجیتال مانند بیت کوین و اتریوم رشد قابل توجهی داشتند و به نظر می‌رسد سرمایه‌ها به جای طلا به سمت بازار ارزهای دیجیتال هدایت شده است. در طرف دیگر، روند روبه رشد بازارهای سهام نیز مانعی در مقابل رشد طلا شده است.



### قیمت نفت

قیمت نفت در هفته‌ای که گذشت با رشد ۵ درصدی به ۶۲,۶ دلار رسید. بر اساس پیش‌بینی آژانس بین‌المللی انرژی، تقاضای جهانی نفت با رشد قوی همراه خواهد شد و تا نیمه دوم سال ۲۰۲۱، اوپک پلاس به تدریج از توافق کاهش سطح تولید خارج خواهد شد. انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۱، تقاضای جهانی نفت خام با ۵,۴ میلیون بشکه افزایش به ۹۶,۴ میلیون بشکه در روز برسد و سرعت کاهش ذخایر نفت نیز افزایش پیدا کند.

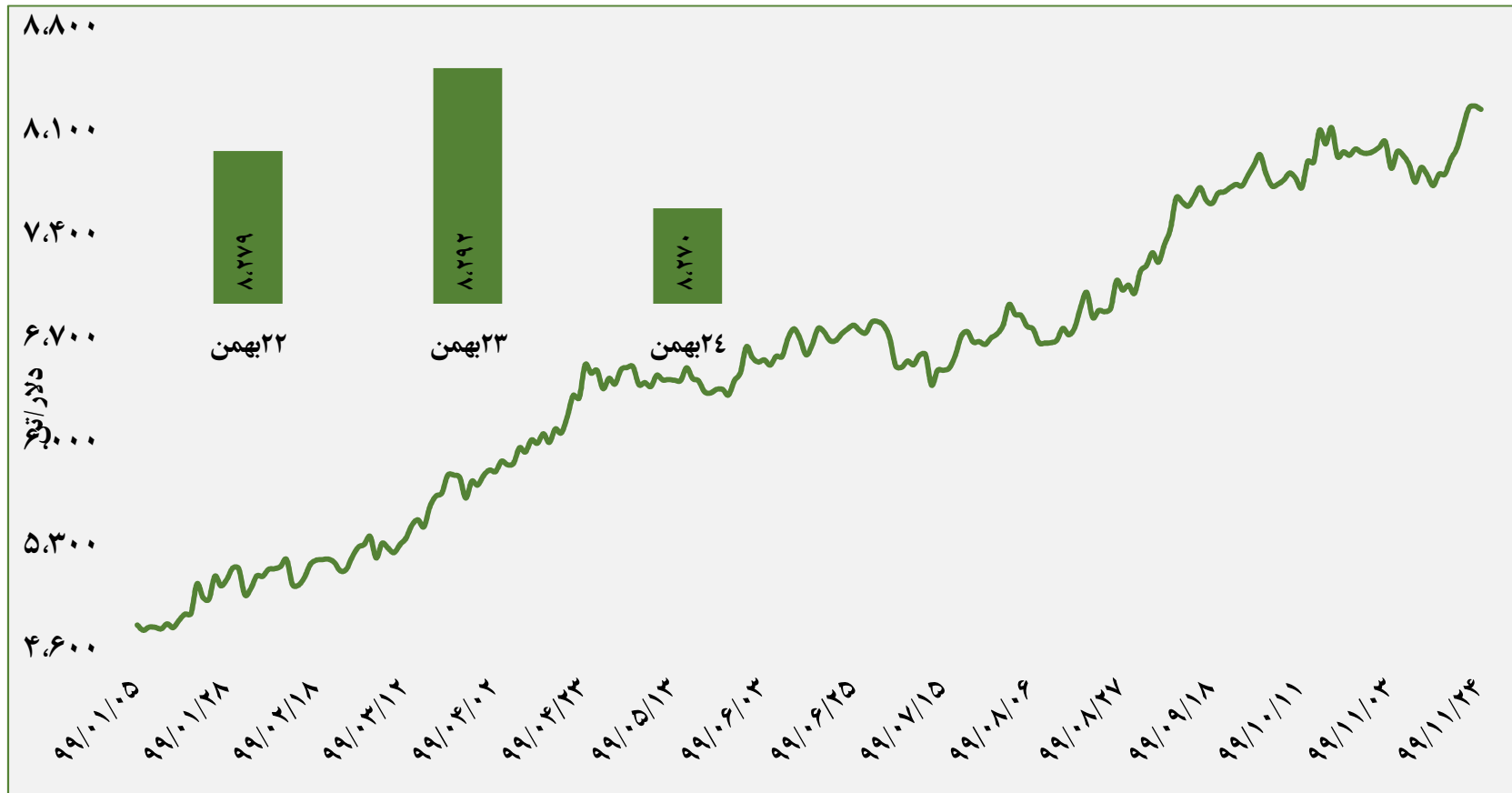




## قیمت سنگ آهن

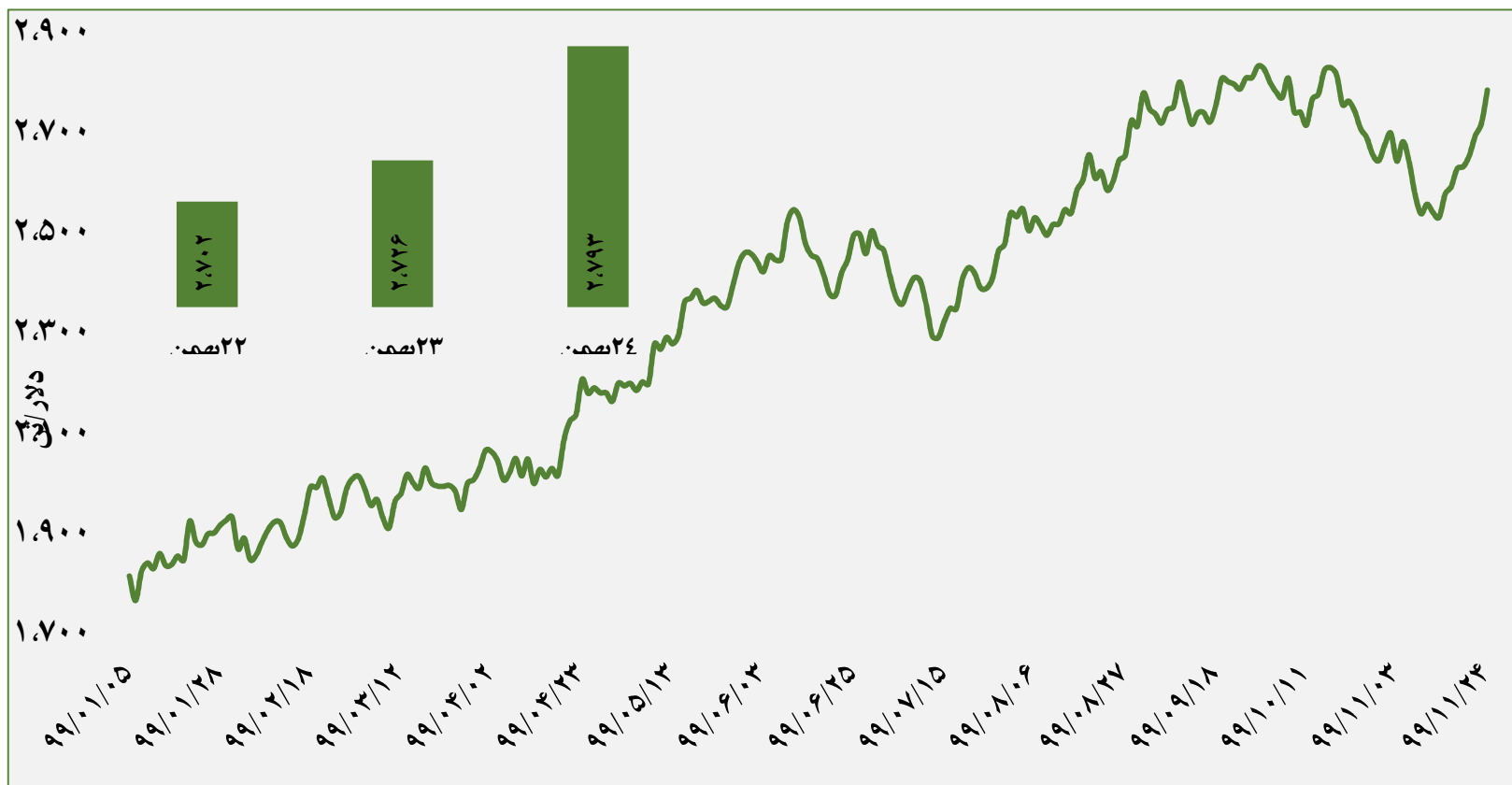
قیمت سنگ آهن در یک ماه اخیر با میانگین ۱۶۰ دلار در حال معامله می‌باشد، در اواخر هفته پیش به علت تعطیلات سال نو در چین این مواد معدنی با رشد قیمت همراه شد.

برخی از معامله گران در بازار سنگ آهن بر این باورند که این محصول در چند روز اخیر به کف قیمت رسیده و در نتیجه قیمت‌ها در بازارهای آتی افزایش پیدا خواهد کرد.



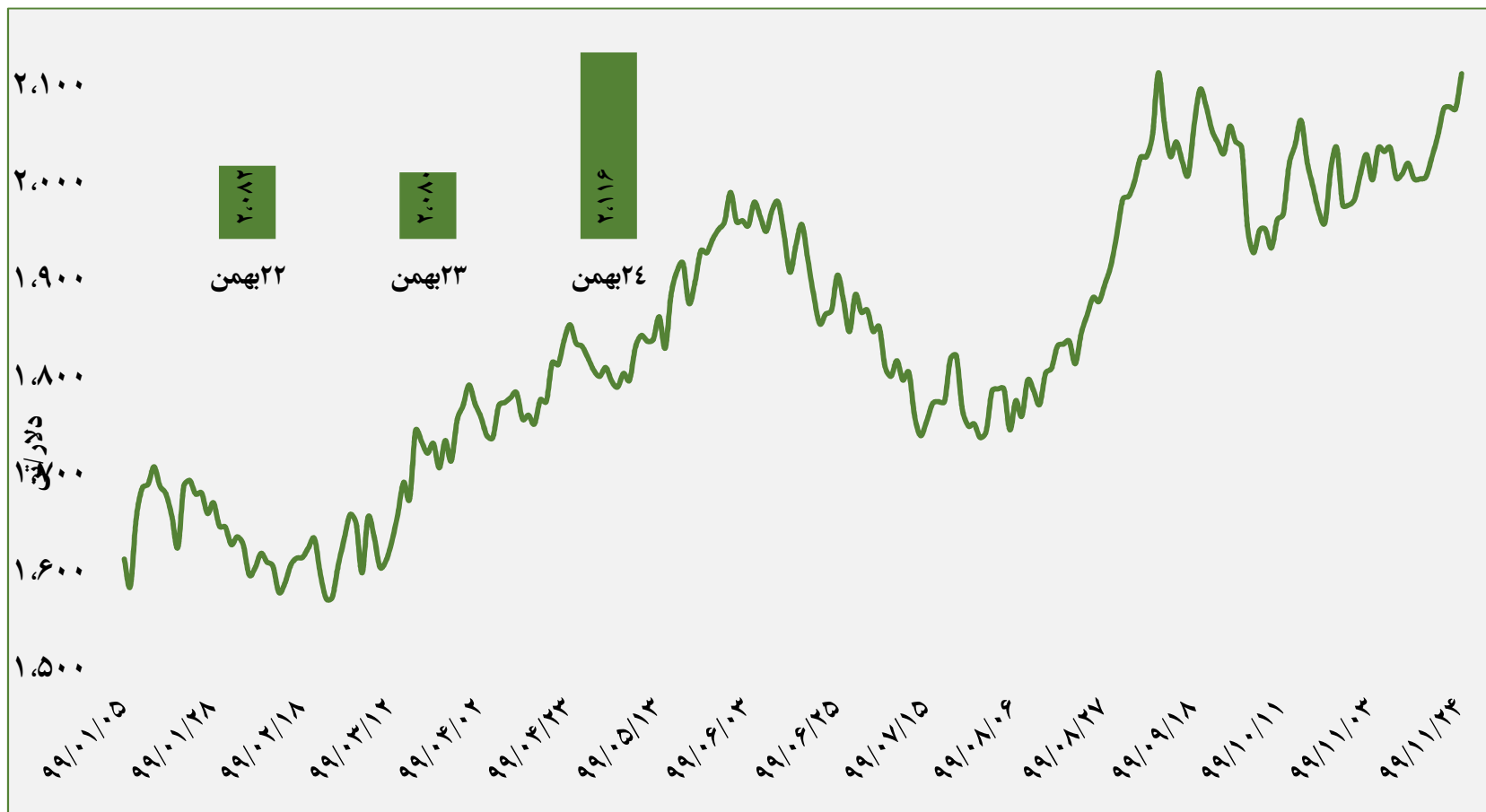
### قیمت مس

قیمت مس به سقف قیمتی بیش از ۸ سال اخیر رشد کرده که مهمترین دلیل آن افزایش امیدها به بازیابی سریع اقتصاد جهانی همزمان با توزیع هرچه بیشتر واکسن و کاهش مبتلایان به کرونا در جهان بوده است. چین بعنوان بزرگترین مصرف کننده مس در جهان بعد از دو ماه توانسته هیچ مبتلای جدیدی به کرونا نداشته باشد. و بسیاری از کشورها نیز در حال واکسینه شدن می باشند. فعالیت در بسیاری از کارخانه‌ها نیز در حال برگشت به حالت قبل از کرونا است.



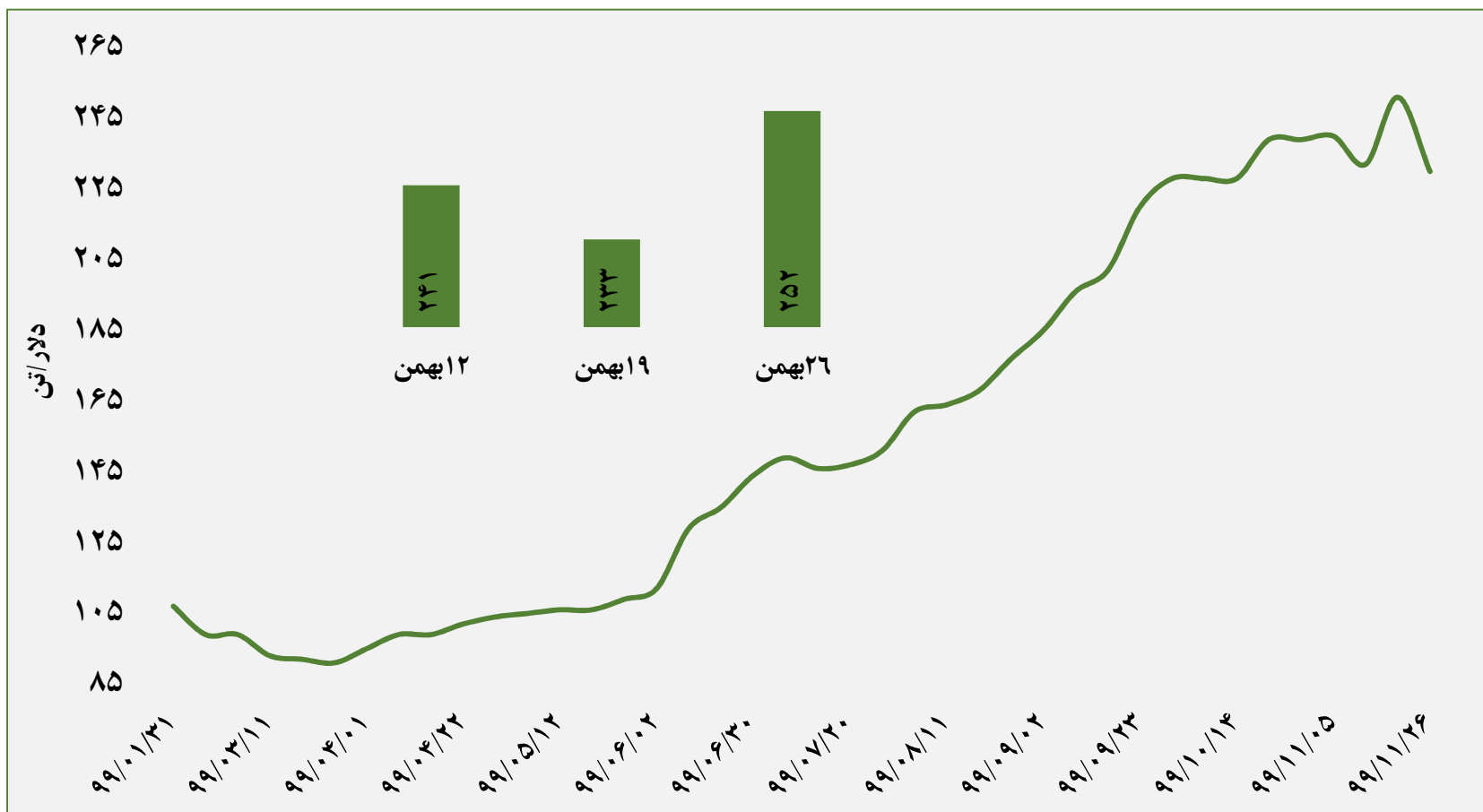
## قیمت روی

قیمت روی در ماه ژانویه با رشد خوبی همراه بود، اما سپس در اواخر همان ماه وارد فاز اصلاحی شد و به محدوده ۲۵۳۹ دلار در اوایل فوریه رسید. از سوم فوریه ۲۰۲۱ روند رو به رشد قیمتی فلز روی شروع و به محدوده ۲۸۰۰ دلار رسید. با توجه به اخبار خوب مبنی بر اثر بخشی واکسن کرونا، پیش بینی می‌شود قیمت روی از سقف قبلی خود که محدوده ۲۸۳۸ دلار بوده است عبور کند.



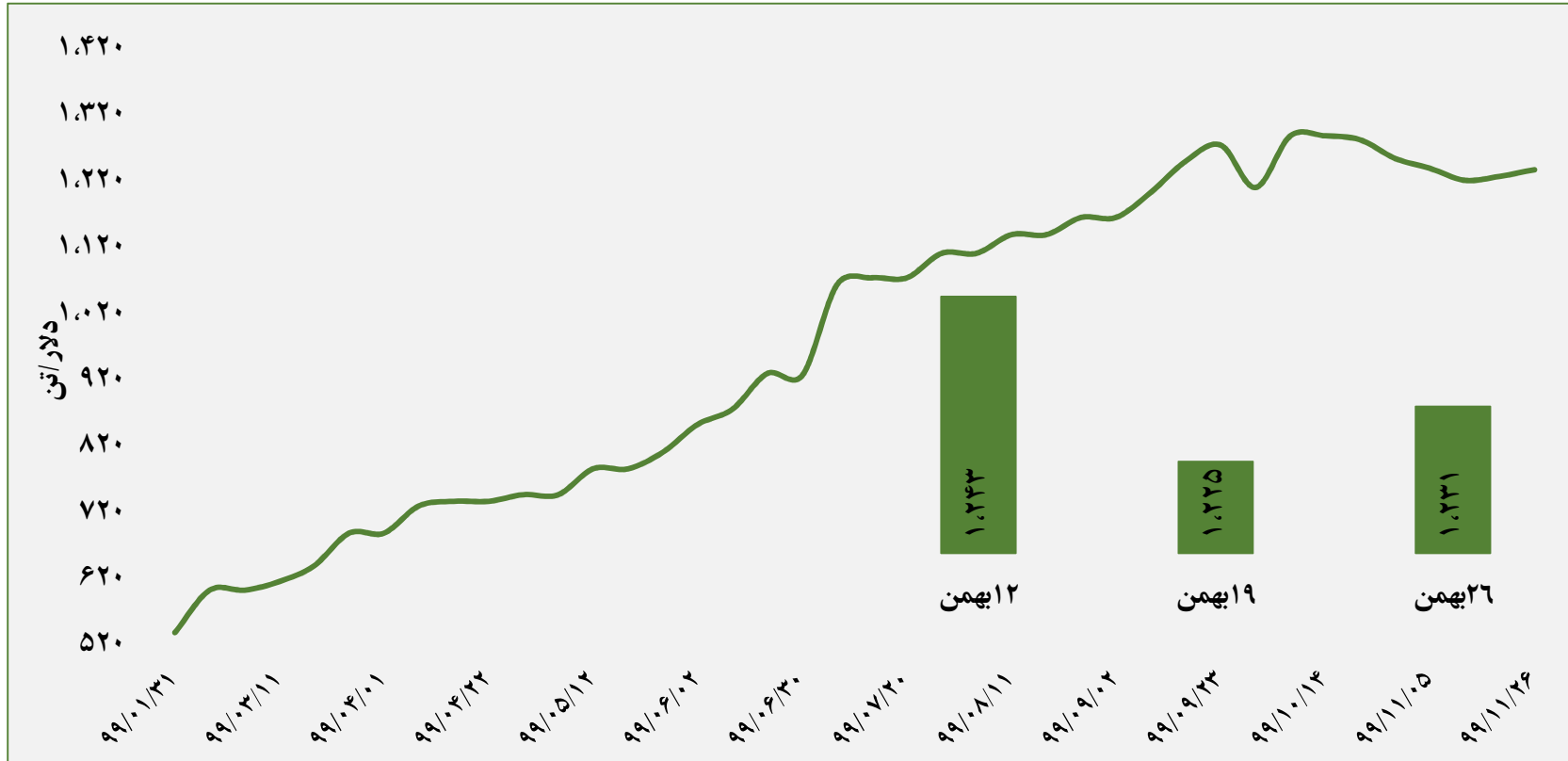
### قیمت سرب

قیمت سرب همانند فلز روی پس از کاهش قیمت قابل توجه، در فاز صعودی قرار گرفت و توانست از سقف قبلی خود عبور کند. قیمت این فلز تحت تاثیر واکس کرونا و امیدواری به برگشت وضعیت جهان به حالت قبل از کرونا، افزایش پیدا کرده است. اگر در هفته آینده قیمت سرب در هر تن به بالاتر از سقف اصلی خود برسد، می توان به افزایش بیشتر این محصول تا حوالی ۲۳۵۰ دلار نیز خوشبین بود.



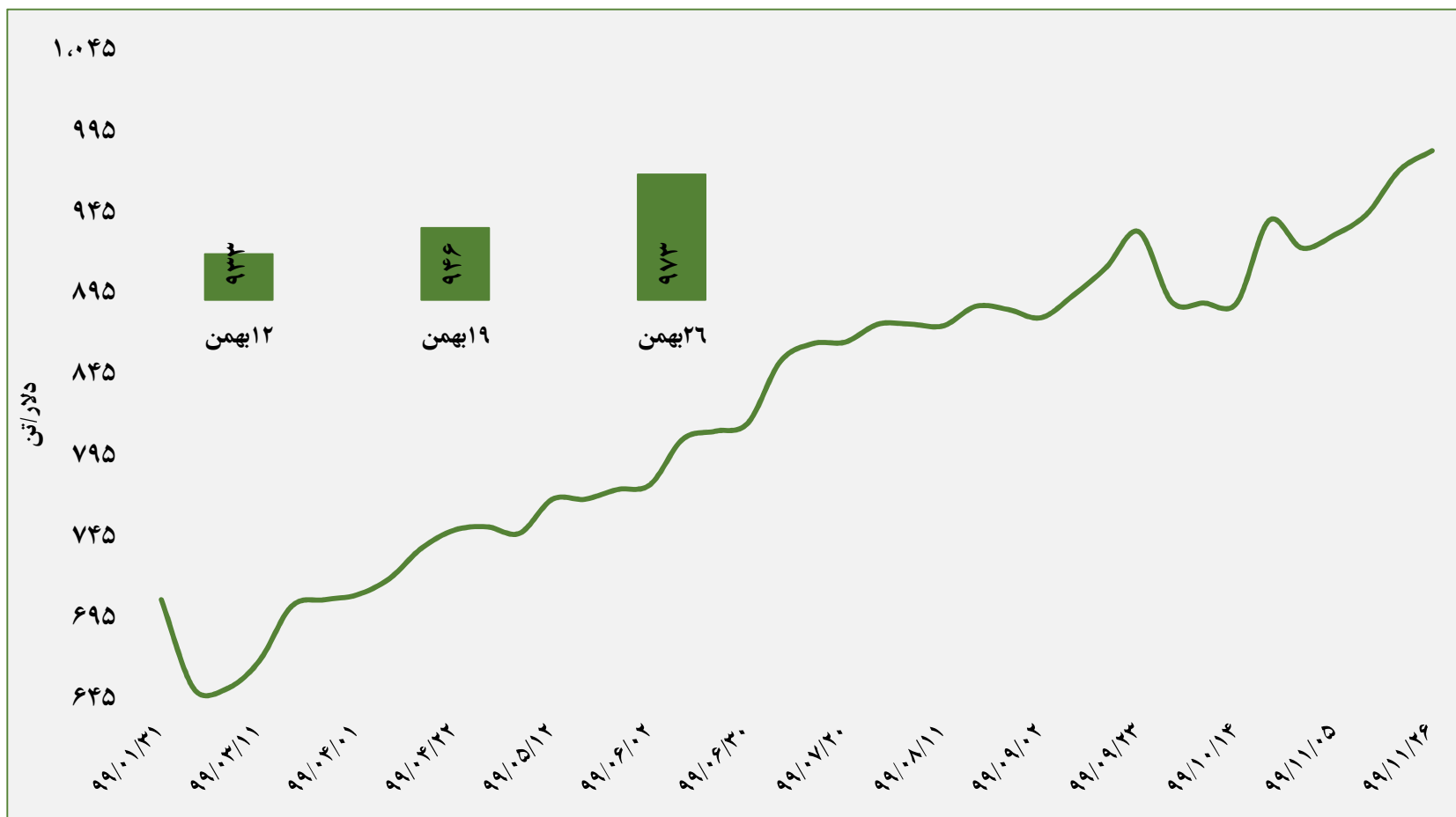
### قیمت متانول

متانول در دو هفته گذشته به بالاترین قیمت خود در چند سال اخیر رسید، اما در هفته گذشته که مصادف با تعطیلی سال نو در کشور چین بود، علی رغم افزایش قیمت نفت، قیمت متانول در بعضی مناطق بدون تغییر و در بعضی مناطق با کاهش همراه باشد.



### قیمت پی وی سی

محصول پی وی سی آسیا در هفته گذشته بین صفر تا ۴۰ دلار نوسان داشت. عمده نوسانات به واسطه رشد قیمتی این محصول تحویل ماه مارس بود. قیمت پی وی سی CFR چین با ۴۰ دلار افزایش به حدود ۱۲۱۰ دلار در هر تن رسید. این رقم بالاترین رقم پی وی سی در چند سال اخیر می باشد. قیمت این محصول در CFR هند نیز حدود ۱۳۵۰ دلار در تن ثبت شد. سفارشات جدید در ماه مارس ۲۰ دلار افزایش نسبت به ماه فوریه را نشان می دهد. در ماه آینده نیز اورهال برخی از شرکت های تولید کننده پی وی سی در ژاپن و کره جنوبی ممکن است عرضه این محصول را دچار اختلال کند.



### قیمت پلی اتیلن سبک خطی

قیمت پلی اتیلن سبک خطی چین در هفته گذشته به دلیل فعالیت‌های ذخیره‌سازی مجدد برای تحویل پس از سال نو با افزایش همراه بوده است.

فعالان بازار معتقد هستند که در سال جاری بهبود اقتصاد کلان به تدریج موجب بهبود در تقاضا این محصول می‌شود.



گروه مالی شهر  
بولتن هفتگی

## بازار سرمایه

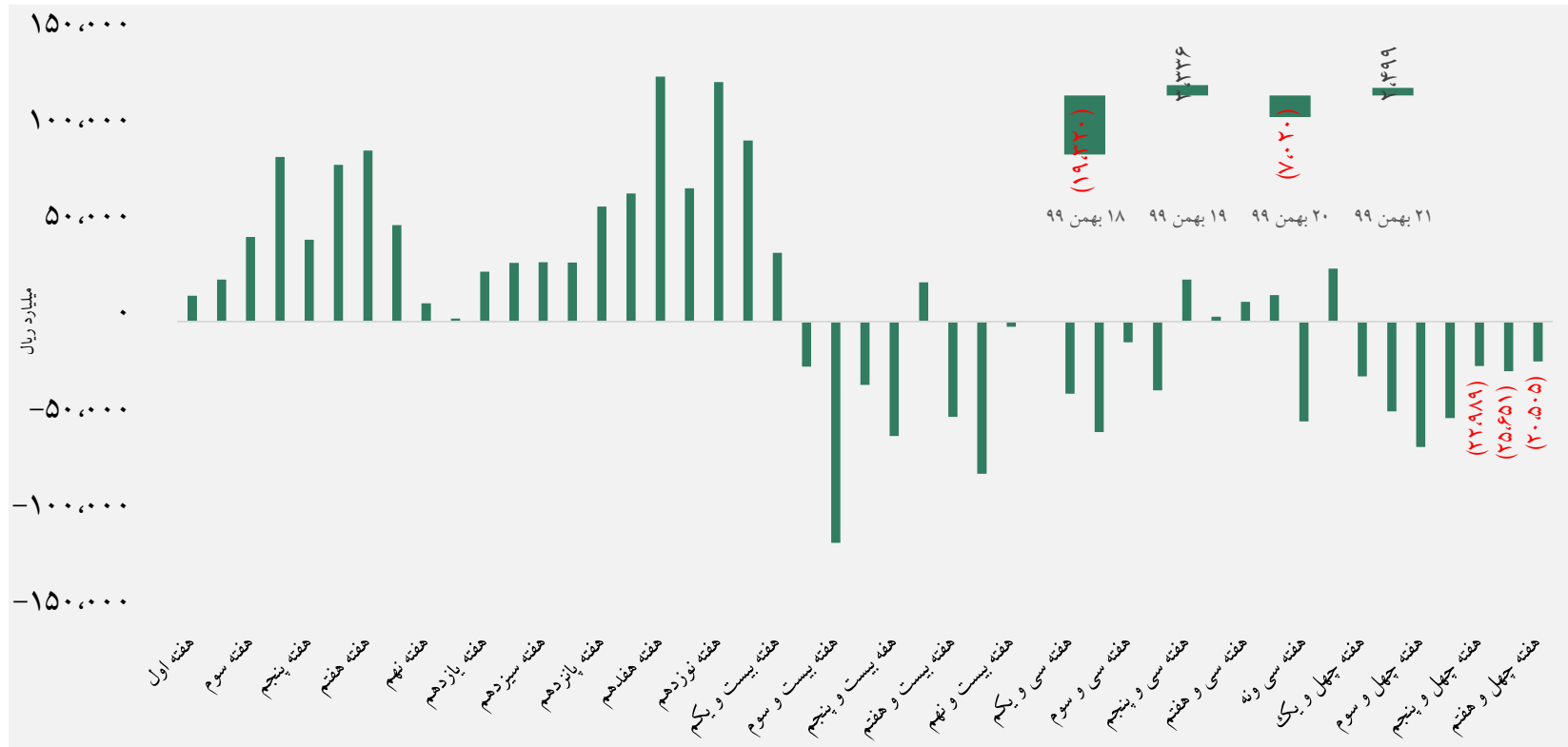
- اخبار
- ورود نقدینگی
- ارزش معاملات
- نقدینگی تجمعی
- ارزش معاملات هفتگی
- پرتفوی شرکت
- چکیده تحلیل شرکت بهمن دیزل





## آنچه در هفته پیش گذشت

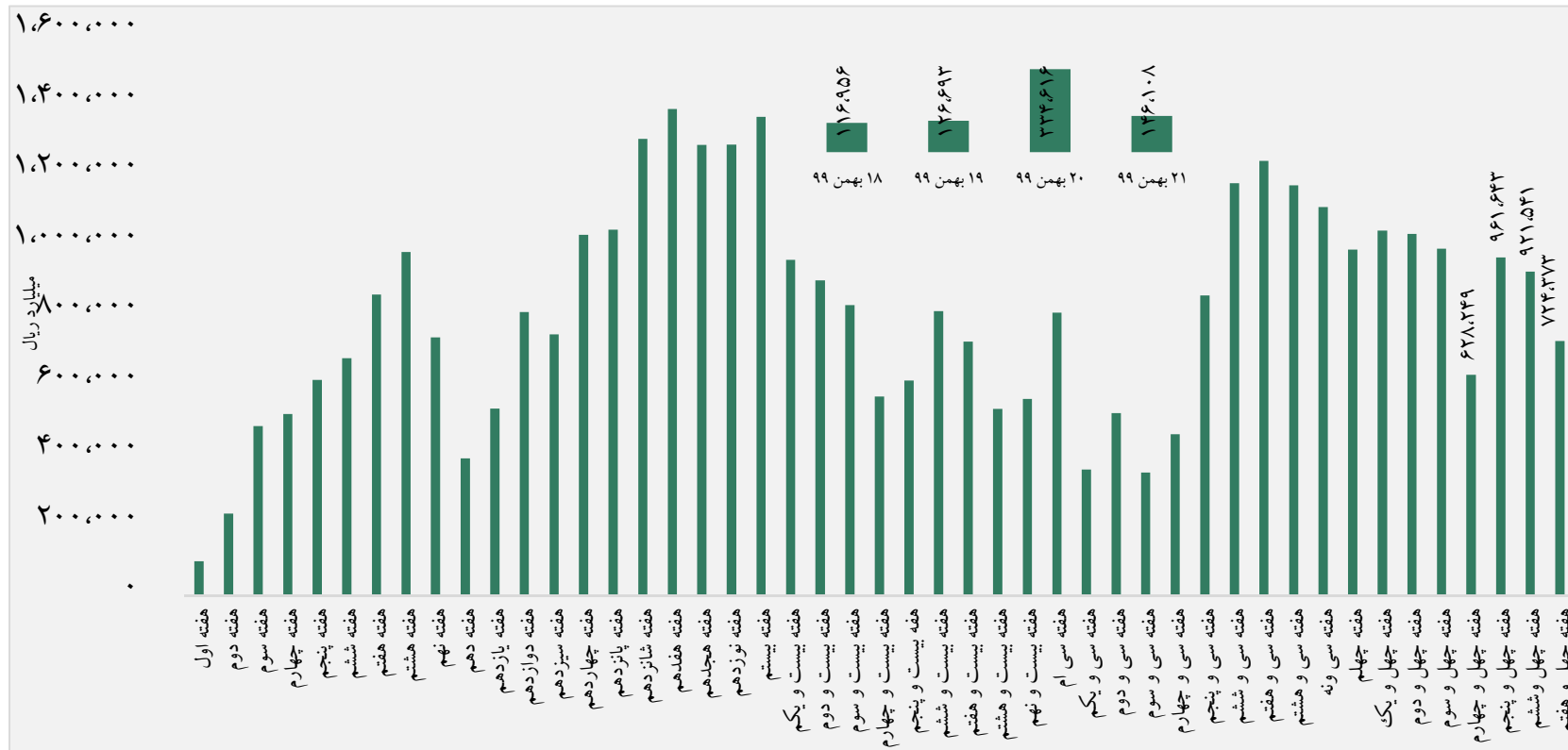
- در حالی دولت طی هفته جاری لایحه اصلاحیه بودجه ۱۴۰۰ را به مجلس تقدیم خواهد کرد که رئیس کل بانک مرکزی از عدم تغییر ارز ۴۲۰۰ تومانی دارو و کالاهای اساسی در این اصلاحیه خبر داد. از مهمترین اختلافات دولت و مجلس در خصوص بودجه ۱۴۰۰، حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی دارو و کالاهای اساسی بود، مجلسی‌ها ادامه پرداخت این نوع ارز را باعث افزایش رانت و فساد می‌دانند و دولت معتقد است الآن زمان حذف یکباره ارز ۴۲۰۰ تومانی نیست چراکه اثر مستقیم در قیمت سایر کالاها خواهد داشت.
- دبیر کل کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران زمان محدود سازی دامنه نوسان سهام در بورس بین منفی ۲ درصد و مثبت ۶ درصد را یک ماهه دانست و گفت: تصمیم محدود کردن دامنه نوسان در برخی دیگر از بورس‌های دنیا نیز وجود دارد و برای کوتاه مدت اتخاذ می‌گردد. دبیر کل کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران تصمیم محدود سازی دامنه نوسان و برخی دیگر از تصمیمات سازمان و شورای عالی بورس را موجب مثبت شدن جو چند روز اخیر در بازار سرمایه دانست.
- مدیرعامل هلدینگ خلیج فارس از عرضه سهام پتروشیمی اروند به عنوان بزرگترین تولید کننده پی وی سی جهان در بورس خبر داد.



## ورود نقدینگی توسط حقیقی ها به بازار

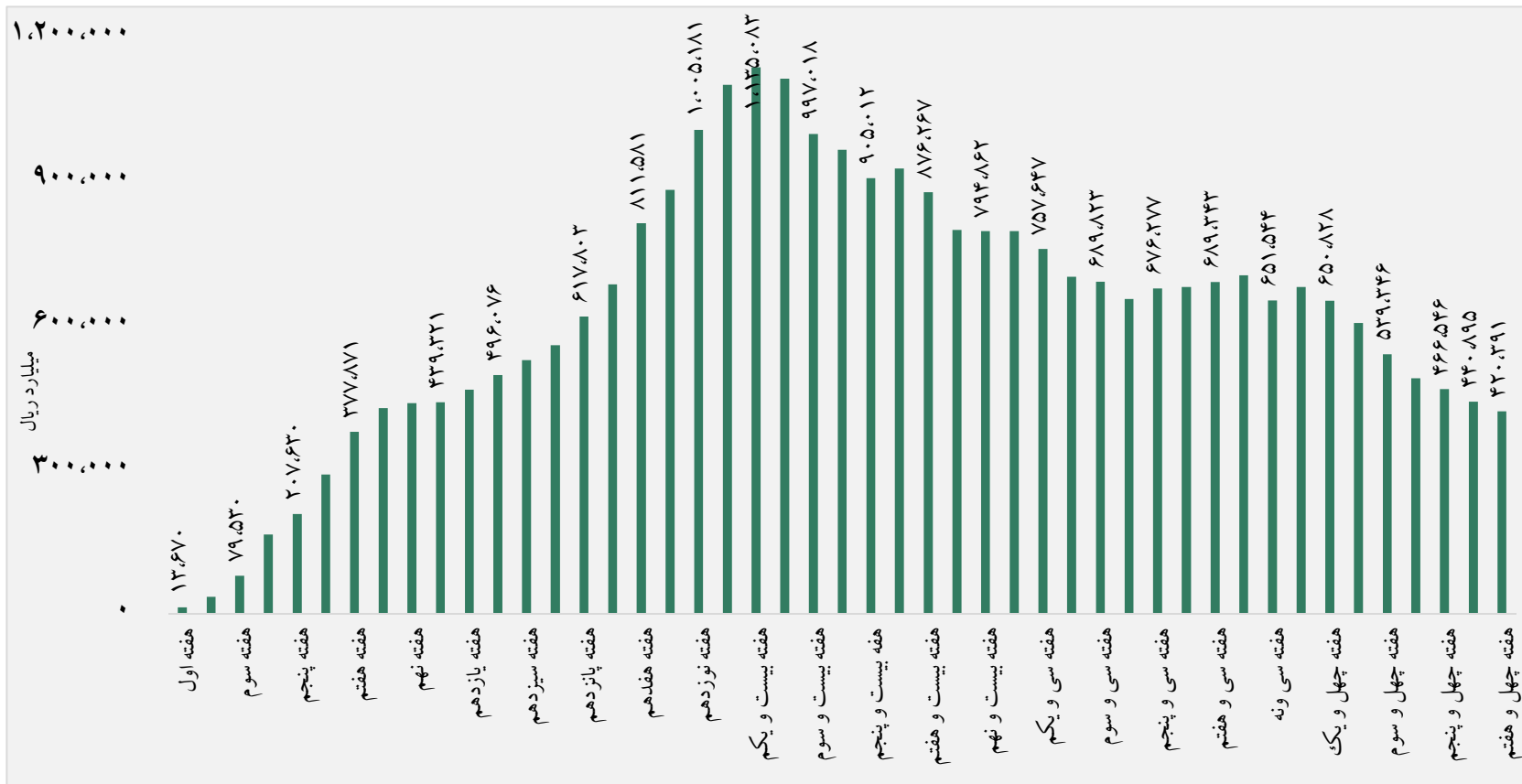
همانطور که در نمودار بالا نمایان است، همانند هفته‌های گذشته، خروج پول توسط حقیقیها را در بازار شاهد هستیم. روند کلی بازار در بورس تهران، همچنان نزولی می باشد و هر هفته شاهد افت بیشتر قیمت سهام در اکثر شرکتهای فعال هستیم. به نظر میرسد تا موقعی که روند شاخص کل بورس تغییر نکند و انتظارات تورمی افزایش پیدا نکند، همچنان شاهد خروج پول در هفته‌های آتی خواهیم بود.

گروه مالی شهر بوتین هفتگی



## ارزش معاملات

در هفته گذشته ارزش معاملات حدود ۲۱ درصد نسبت به هفته ماقبل خود کاهش داشته است. اما نسبت به بالاترین ارزش معاملات در هفته هفدهم، فاصله ۴۸ درصدی دارد. پیش‌بینی می‌شود پول جدیدی توسط فعالین بازار و یا سرمایه‌گذاران جدید در هفته‌های آینده به بازار تزریق نشود و شاهد رشد محسوس در ارزش معاملات هفتگی حداقل در بازه کوتاه مدت نخواهیم بود.



### ورود نقدینگی تجمعی از ابتدای سال ۱۳۹۹

همانطور که در نمودار بالا نمایان است، ورود نقدینگی تجمعی از هفته بیست و یکم وارد کانال نزولی شده است و همچنان این نزول ادامه دارد و انتظار می رود در بازه کوتاه مدت شاهد تغییر مسیر ورود نقدینگی تجمعی نباشیم. نقدینگی تجمعی در هفته گذشته نسبت به هفته بیست و یکم با کاهش ۶۳ درصدی همراه بوده است.



## بورس کالا

- قیمت محصولات فلزی
- قیمت محصولات شیمیایی
- حجم معاملات





## تغییر قیمت فلزات در بورس کالا

ردیف	نام محصول	واحد	آخرین قیمت	میانگین هفته گذشته	میانگین یک ماه گذشته	میانگین سه ماه گذشته	تغییرات آخرین قیمت نسبت به		
							هفته گذشته	ماه گذشته	سه ماه گذشته
۱	شمش بلوم	ریال/تن	۱۰۱،۰۰۰	۱۰۴،۹۸۴	۱۱۵،۶۵۰	۱۰۱،۳۷۲	-۳.۸%	-۱۲.۷%	-۰.۴%
۲	ورق گرم		۱۳۴،۱۹۸	۱۳۸،۳۵۴	۱۶۴،۱۲۸	۱۵۱،۵۶۱	-۳.۰%	-۱۸.۲%	-۱۱.۵%
۳	ورق سرد		۱۸۴،۴۰۱	۲۰۹،۷۴۳	۱۶۳،۷۰۴	۱۵۱،۱۱۲	-۱۲.۱%	۱۲.۶%	۲۲.۰%
۴	سبد تیرآهن مخلوط		۱۳۹،۴۳۳	۱۱۵،۸۴۲	۱۳۰،۳۰۷	۱۲۱،۲۷۷	۲۰.۴%	۷.۰%	۱۵.۰%
۵	کاتد مس		۱،۸۲۰،۸۹۶	۱،۸۰۸،۲۵۲	۲،۰۱۰،۹۳۷	۱،۹۱۱،۷۱۵	۰.۷%	-۹.۵%	-۴.۸%
۶	شمش آلومینیوم		۴۷۹،۸۱۷	۴۷۶،۱۳۹	۵۰۷،۵۳۳	۵۲۰،۷۵۶	۰.۸%	-۵.۵%	-۷.۹%

گروه مالی شهر بولین هفتگی



## تغییر قیمت محصولات شیمیایی در بورس کالا

ردیف	نام محصول	واحد	آخرین قیمت	میانگین هفته گذشته	میانگین یک ماه گذشته	میانگین سه ماه گذشته	تغییرات آخرین قیمت نسبت به		
							هفته گذشته	ماه گذشته	سه ماه گذشته
۱	اوره پریل	ریال/تن	۴۸,۸۱۰	۵۲,۱۶۵	۴۶,۶۲۰	۴۶,۱۹۳	-۶%	۵%	۶%
۲	پلی وینل کلراید		۲۸۶,۵۷۴	۲۸۲,۵۹۱	۳۲۶,۱۳۴	۳۰۵,۴۵۶	-۶%	-۱۲%	۱%
۳	پلی اتیلن سبک خطی		۲۴۲,۴۸۴	۲۱۶,۴۸۰	۲۳۲,۱۷۷	۲۲۴,۴۷۴	۸%	۴%	۱۲%
۴	ارتوزایلین		۱۳۱,۸۸۸	۱۲۴,۹۳۷	۱۴۲,۶۷۲	۱۳۲,۶۳۱	-۱%	-۸%	۶%
۵	استایرن منومر		۲۲۴,۴۶۵	۲۰۱,۰۴۳	۲۰۲,۶۶۱	۲۰۹,۷۰۷	۷%	۱۱%	۱۲%
۶	پلی پروپیلن شیمیایی		۳۲۵,۰۲۲	۳۱۳,۱۱۴	۳۴۳,۰۴۸	۳۴۰,۳۹۹	-۵%	-۵%	۴%
۷	پلی اتیلن سنگین تزریقی		۲۱۴,۹۳۷	۲۰۳,۲۶۳	۲۰۶,۸۷۰	۲۰۵,۵۶۷	۵%	۴%	۶%
۸	آمونیاک		۳۲,۱۴۹	۳۱,۲۳۱	۳۰,۴۵۲	۲۹,۹۲۷	۷%	۶%	۳%
۹	پلی اتیلن سنگین فیلم		۲۱۴,۳۲۰	۱۹۹,۲۲۲	۲۲۰,۳۸۴	۲۱۶,۳۶۲	-۱%	-۳%	۸%

گروه مالی شهر بوئن هفتگی





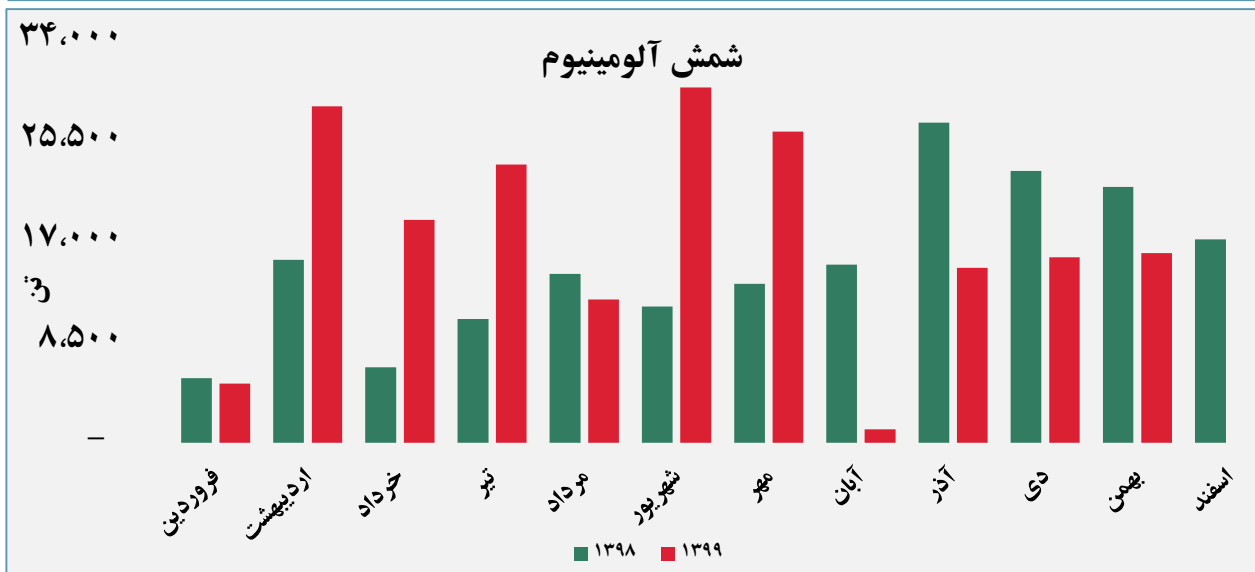
## حجم معاملات در بورس کالا



گروه مالی شهر  
بوئین هفتگی



## حجم معاملات در بورس کالا



گروه مالی شهر بوئین هفتگی