



گروہ مالی شہر
SHAHR FINANCIAL GROUP

بولتن ہفتگی

ہفتہ منتهی به ۹۹/۱۲/۱۰

چکیده

➤ در بازارهای داخلی، قیمت طلا به دلیل رشد قیمت دلار، ۱٪ نسبت به میانگین هفته گذشته خود افزایش داشته است. در بازار سرمایه نیز همانند هفته‌های قبل شاهد کاهش شاخص و رسیدن آن به عدد ۱,۱۸۵,۴۰۸ واحدی بودیم. در دیگر بازارها همانند خودرو و مسکن، تغییر چندانی صورت نگرفته است. شرایط رکودی حاکم بر جامعه باعث شده است که سرمایه‌گذاران انگیزه‌ای برای ورود سرمایه‌های خود به بازار سرمایه را نداشته باشند و در انتظار بهتر شدن شرایط اقتصادی و سیاسی کشور (رفع تحریم‌ها)، با توجه به خوشبینی به مذاکرات آتی بین ایران و آمریکا هستند.

➤ در بازارهای جهانی، قیمت فلزات پایه، طلا و نفت با کاهش همراه شدند که علت اصلی آن احتمال افزایش سود اوراق قرضه در آمریکا می‌باشد. نرخ سود ۱۰ ساله اوراق قرضه آمریکا با ارزش بازار ۲۱ تریلیون دلار به محدوده ۱,۵۲٪ رسیده است که از نرخ توزیع سود شرکت‌های S&P500 بالاتر بوده و طبعاً عامل خروج سرمایه از سهام و دارایی‌های پر ریسک به سمت اوراق خواهد شد. انتظار رشد نرخ بهره اوراق قرضه توسط بانک مرکزی آمریکا با هدف کنترل نرخ تورم، صعودی می‌باشد. بنابراین چشم انداز شاخص جهانی دلار در هفته آینده صعودی اما روند قیمتی دارایی‌هایی مانند طلا و بیت کوین کاهش‌ی پیش‌بینی می‌شود.



واحد	آخرین قیمت	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از اول سال	
دلار نیمایی	ریال	۲۳۸،۵۵۸	-۱٪	۴٪	۷۷٪
دلار آزاد	ریال	۲۴۸،۱۲۷	۱٪	۸٪	۶۷٪
سکه امامی	ریال	۱۱۳،۱۱۰،۰۰۰	۱٪	۹٪	۸۵٪
مقال طلا	ریال	۴۷،۷۴۰،۰۰۰	۱.۱۳٪	۳.۴۷٪	۷۸.۴۰٪
شاخص کل		۱،۱۸۵،۴۰۸	-۲.۶٪	-۵.۰٪	۱۳۳.۰٪
شاخص کل فرابورس		۱۶،۹۲۰	-۲.۲٪	-۵.۳٪	۱۵۷.۰٪
نفت برنت	دلار/بشکه	۶۴،۴۴	۰٪	۱۷٪	۱۳۷٪
مس LME	دلار/تن	۹،۱۷۲	-۱٪	۱۶٪	۹۰٪
روی LME	دلار/تن	۲،۸۲۱	-۱٪	۹٪	۵۵٪
سنگ آهن چین ۶۲ درصد	دلار/تن	۱۷۲	۴٪	۲٪	۹۱٪
ورق گرم	ریال/تن	۱۶۰،۴۰۰	۰٪	۱۱٪	۱۸۹٪
ورق سرد	ریال/تن	۱۹۸،۰۰۲	۰٪	-۶٪	۱۳۴٪
شمش بلوم	ریال/تن	۱۰۳،۷۲۹	۰٪	-۱٪	۱۵۶٪
کاتد مس	ریال/تن	۲،۰۴۵،۷۹۸	۰.۰۰٪	۸.۶۵٪	۲۰۵.۸۰٪

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 قیمت بیلت
- روند قیمتی متانول
- روند قیمتی پی وی سی
- روند قیمتی پلی اتیلن سبک خطی



آنچه در هفته پیش گذشت

➤ بازار های جهانی:

به نظر می رسد بانک های مرکزی دنیا کنترل نرخ اوراق قرضه را از دست داده باشند. این موضوع عامل جهش نرخ سود اوراق و برهم خوردن ثبات در بازارهای مالی خواهد شد. در روزهای پایانی هفته گذشته، شاخص دلار به این رویداد واکنش نشان داده و با رشد همراه بوده است. فعالان بازارهای مالی انتظار رشد بهره در زمان کوتاه تری نسبت به گذشته توسط فدرال رزرو را دارند. تداوم چاپ پول توسط بانک مرکزی آمریکا، همزمان با سیاست نرخ بهره در محدوده صفر درصد از عوامل نزول شاخص دلار در هفته های گذشته بود اما آمارها در روزهای پایانی هفته گذشته نشان از رسیدن شاخص انتظاری تورم آمریکا به ۲,۴۳ درصد رسیده که بالاترین سطح از میانگین سال (۲,۱۱ درصد) است. این موضوع محرک نرخ اوراق قرضه دو ساله آمریکا شده است.

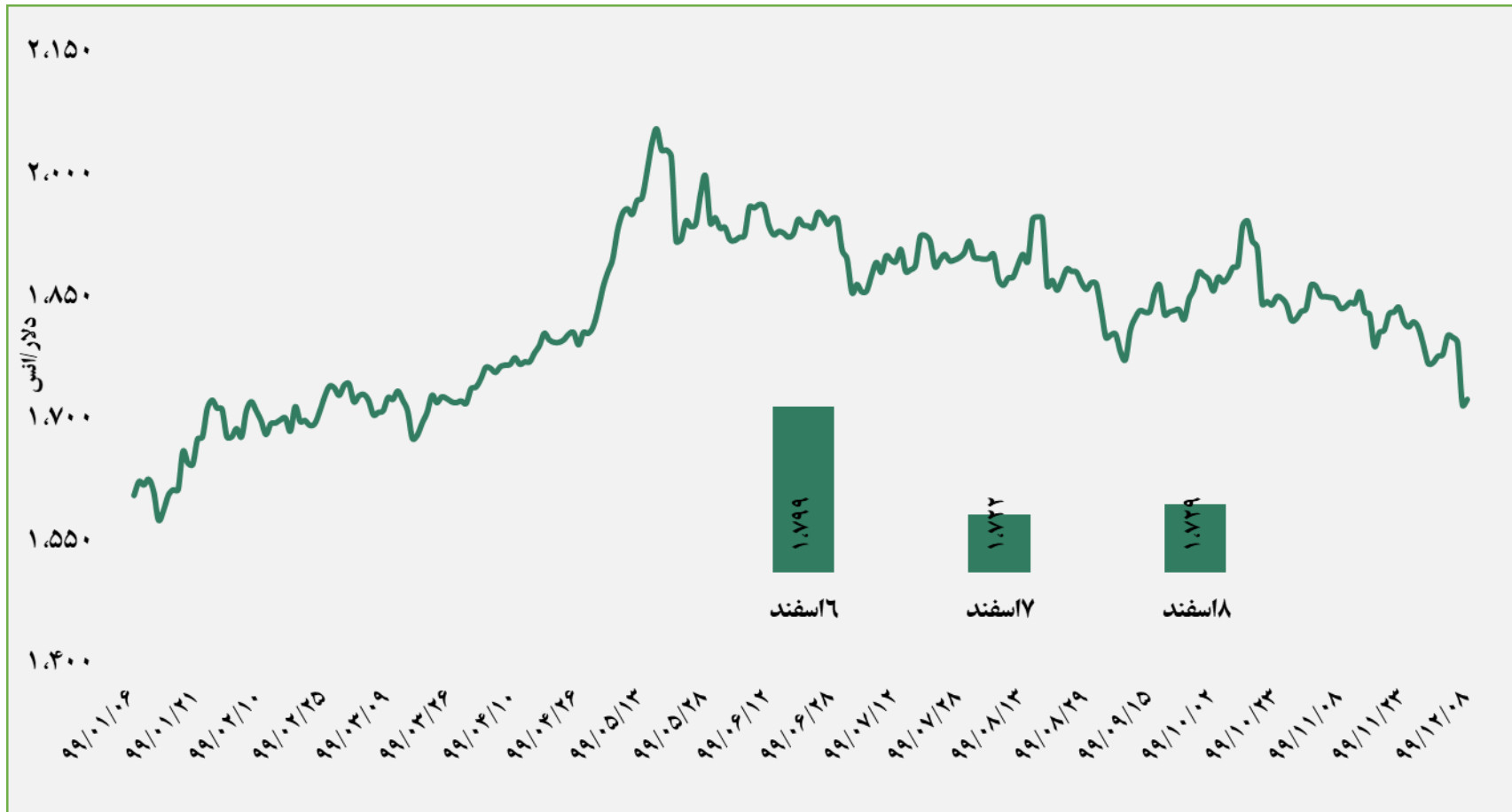
➤ کامودیتی ها:

به دلیل افزایش احتمال در تغییر نرخ بهره اوراق قرضه توسط فدرال رزرو آمریکا که در بالا به آن اشاره شد، در آخرین روز معاملاتی هفته، قیمت فلزات پایه، طلا و نفت با کاهش همراه شدند. در مقابل محصولات فلزی، محصولات شیمیایی به دلیل سرمای شدید در آمریکا با افزایش قیمت همراه بودند. همچنین در بازار رمز ارزها (کریپتو کارنسی) نیز بعد از گذشت هفته ها صعود قیمتی، شاهد نزول حدود ۱۵ درصدی در اکثر نمادها بودیم.



قیمت های جهانی

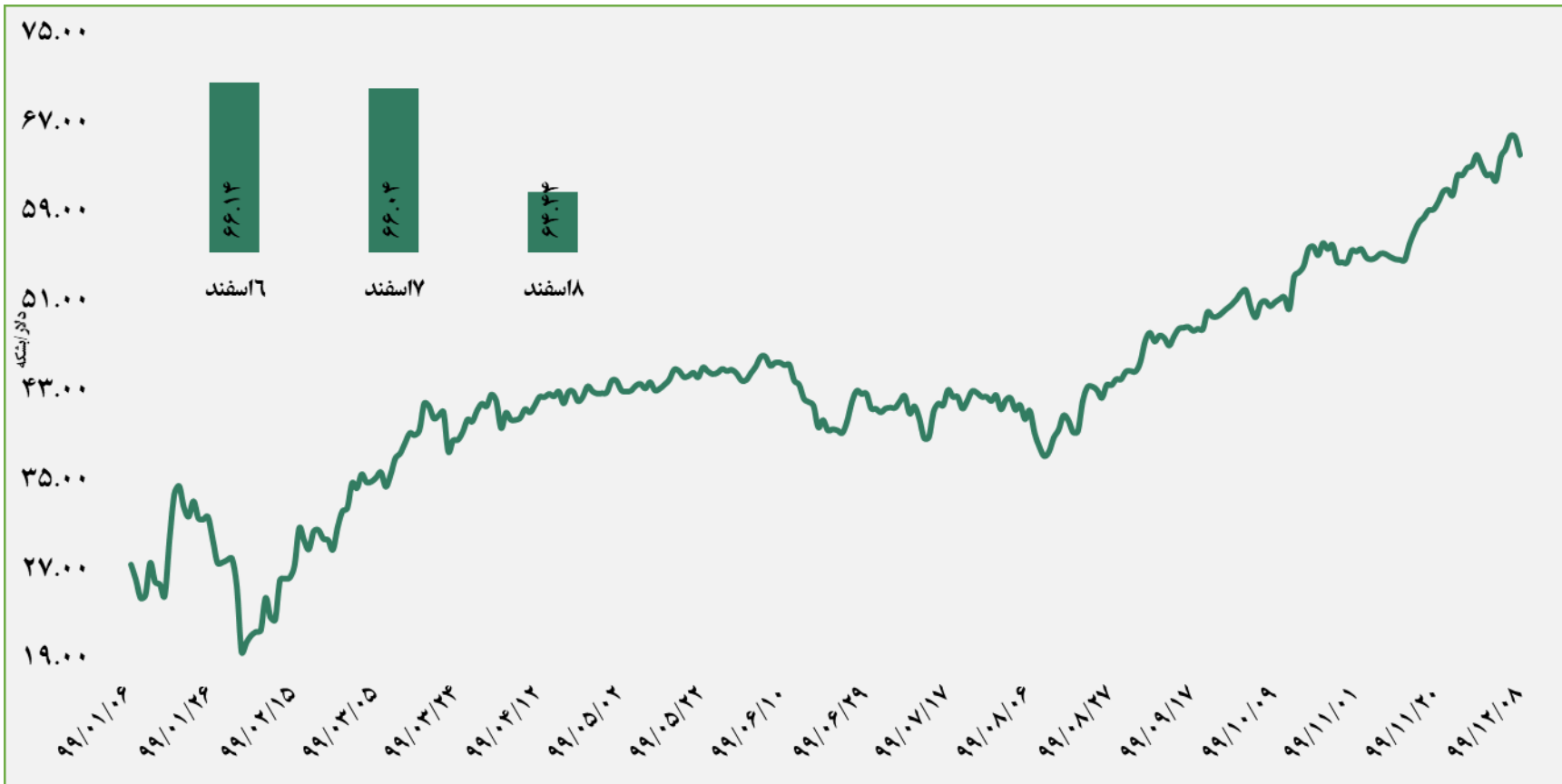
ردیف	نام محصول	آخرین قیمت	میانگین هفته گذشته	میانگین یک ماه گذشته	میانگین سه ماه گذشته	تغییرات آخرین قیمت نسبت به		
						سه ماه گذشته	ماه گذشته	هفته گذشته
۱	بیلت - فوب ترکیه	۶۱۵	۵۸۷	۵۸۵	۵۶۴	۹.۰٪	۵.۱٪	۴.۸٪
۲	سنگ آهن ۶۲٪ - فوب چین	۱۷۲	۱۶۶	۱۶۲	۱۵۴	۱۱.۷٪	۶.۲٪	۳.۶٪
۳	مس	۹,۱۷۲	۹,۲۵۹	۸,۰۶۹	۷,۸۷۹	۱۶.۴٪	۱۳.۷٪	-۰.۹٪
۴	روی	۲,۸۲۱	۲,۸۵۷	۲,۶۷۲	۲,۷۳۵	۳.۱٪	۵.۶٪	-۱.۳٪
۵	سرب	۲,۱۰۷	۲,۱۳۰	۲,۰۵۱	۲,۰۳۰	۳.۸٪	۲.۷٪	-۱.۱٪
۱	استایرن	۱,۳۶۷	۱,۳۶۷	۹۹۶	۹۵۵	۴۳٪	۳۷٪	۰٪
۲	تولون	۸۰۰	۸۰۰	۶۰۳	۵۴۲	۴۸٪	۳۳٪	۰٪
۳	متانول	۳۰۵	۳۰۵	۳۱۰	۲۹۴	۴٪	-۲٪	۰٪
۴	پلی اتیلن سبک خطی	۱,۰۹۴	۱,۰۹۴	۹۹۹	۱,۰۰۲	۹٪	۱۰٪	۰٪
۵	پی وی سی	۱,۳۰۰	۱,۳۰۰	۱,۲۳۰	۱,۲۰۳	۸٪	۶٪	۰٪
۶	اتیلن	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۸۴	۹۱۷	۹٪	۱۳٪	۰٪
۷	پروپیلن	۱,۱۵۵	۱,۱۵۵	۹۸۰	۹۸۴	۱۷٪	۱۸٪	۰٪
۸	بنزن	۹۱۵	۹۱۵	۶۷۳	۶۴۳	۴۲٪	۳۶٪	۰٪
۹	بوتادین	۹۸۰	۹۸۰	۷۹۸	۹۹۷	-۲٪	۲۳٪	۰٪



قیمت طلا

به نظر می‌رسد افزایش نرخ بازدهی اوراق قرضه در آمریکا و تقویت ارزش دلار، باعث شده است نه تنها طلا بازدهی نداشته باشد، بلکه قیمت آن روند نزولی را طی کند.

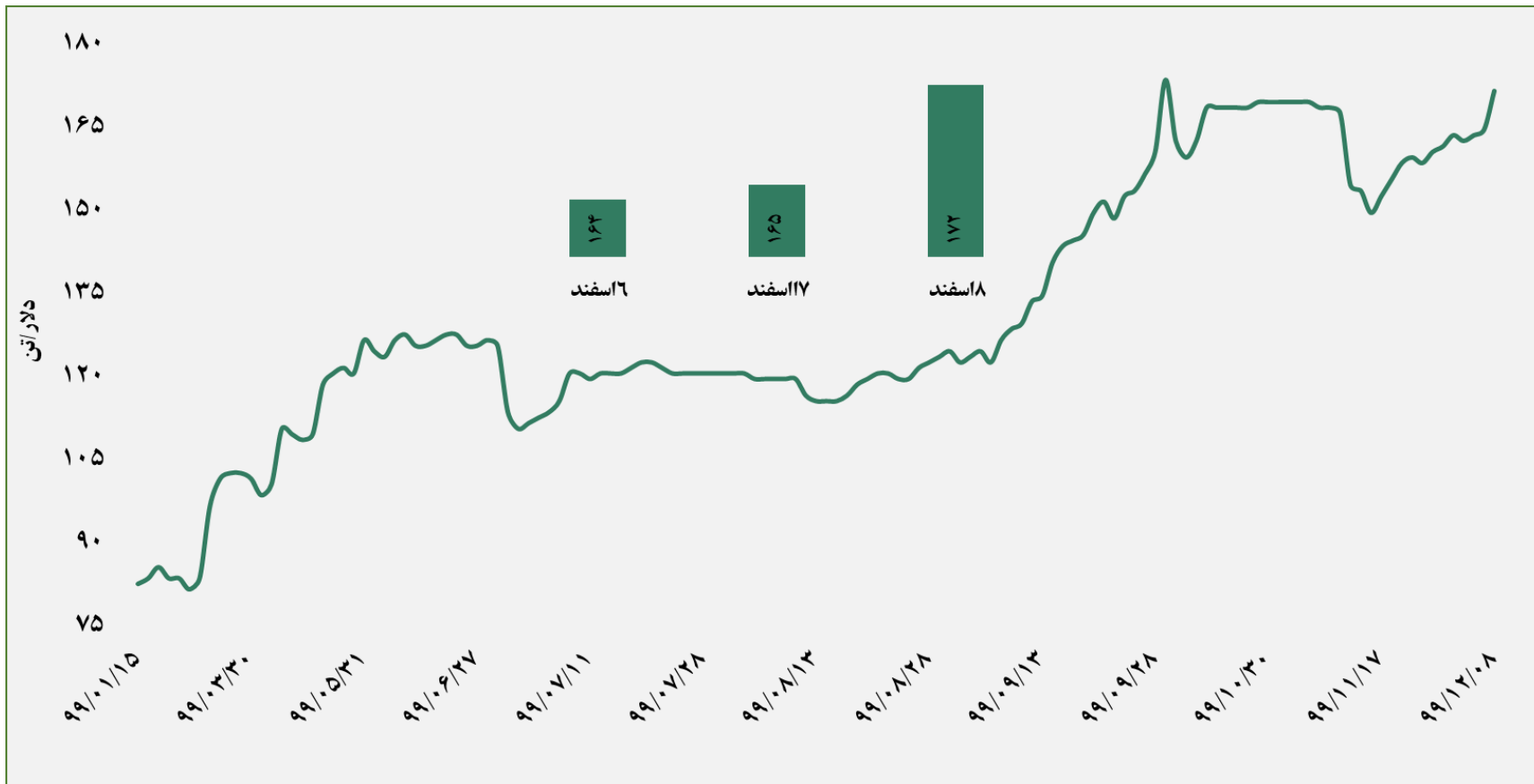
از نظر تکنیکال، این فلز زرد حمایت قیمتی ۱۸۰۰ دلار را از دست داده است و از نظر زمانی به محدوده قیمتی ۸ ماه پیش خود رسیده است. سرمایه گذاران امیدوار هستند که قیمت طلا از ۱۷۰۰ دلار پایین تر نیاید، در غیر این صورت شاهد افت بیشتر ارزش طلا خواهیم بود.



قیمت نفت

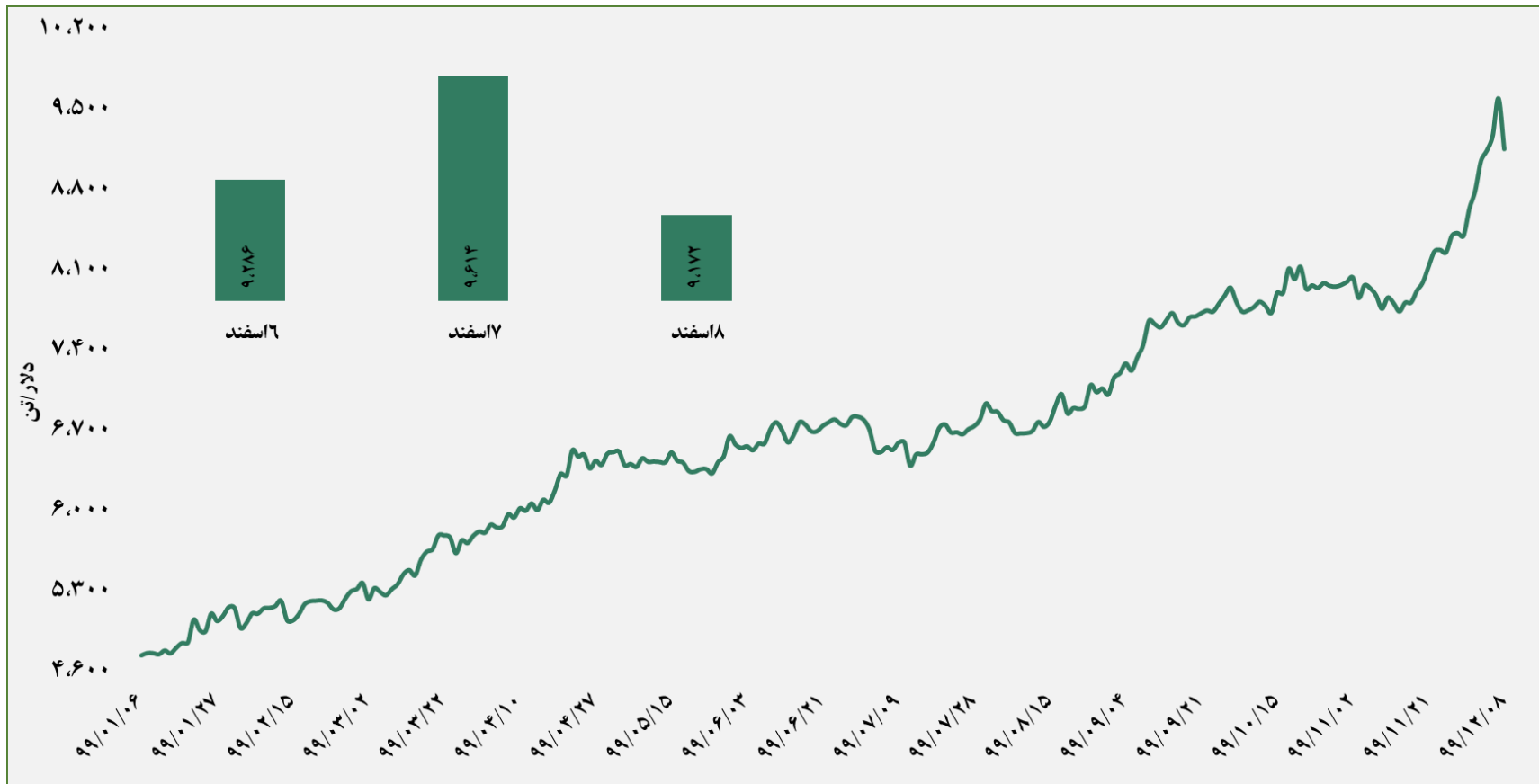
قیمت نفت در هفته گذشته روندی صعودی داشت و تا مرز ۶۷ دلار در هر بشکه رسید. سرمای بی سابقه هفته گذشته در جنوب آمریکا سبب قطعی برق ایالت تگزاس شده، به تأسیسات انرژی این منطقه آسیب رسانده و تولید میلیون‌ها بشکه نفت را متوقف کرده، این حادثه سبب افزایش قیمت انرژی شده است.

بانک آمریکایی جی پی مورگان اعلام کرد که افزایش قیمت نفت در سال جاری میلادی همچنان ادامه دارد و می‌تواند به بیش از ۷۰ دلار در هر بشکه نیز برسد.



قیمت سنگ آهن

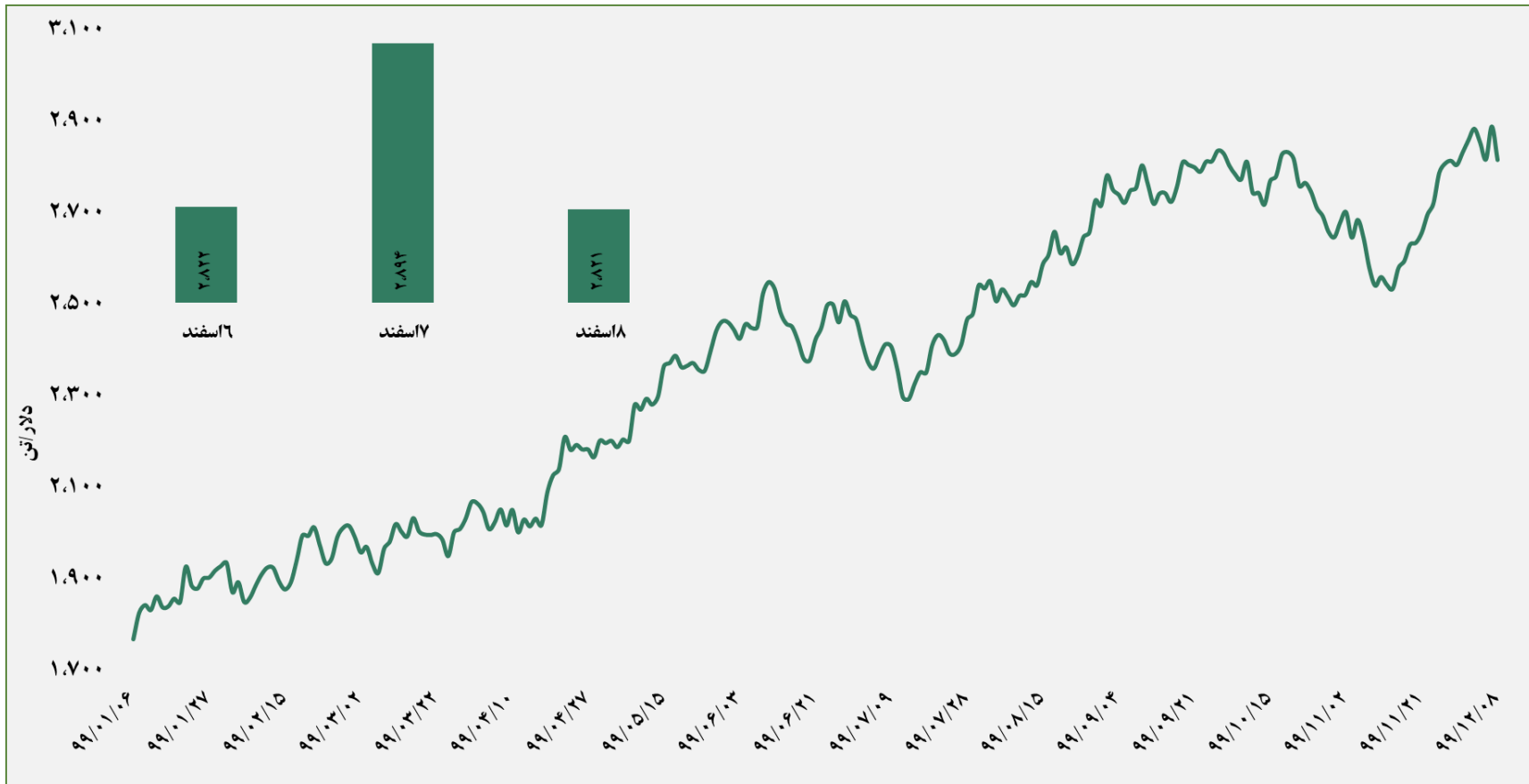
قیمت سنگ آهن در آخرین روز معاملاتی هفته گذشته به محدوده ۱۷۲ دلار در هر تن رسید، که به نظر می‌رسد با توجه به احتمال راه‌اندازی پروژه‌های بزرگ توسط دولت چین در سال ۲۰۲۱، افزایش قیمت این محصول همچنان ادامه داشته باشد. از نظر تحلیل تکنیکال نیز محدوده قیمتی ۱۸۷ دلار، نقطه مقاومتی مهمی برای ادامه روند قیمتی سنگ آهن به شمار می‌آید. بالاترین قیمت سنگ آهن مربوط به فوریه ۲۰۱۱ می‌باشد که معادل ۱۸۷ دلار در هر تن بوده است و پس از آن روند نسبتاً نزولی را در پیش گرفته بود. به طوریکه میانگین قیمت ۱۰ ساله (۲۰۱۱ الی ۲۰۲۰) معادل ۹۸ دلار در هر تن می‌باشد.



قیمت مس

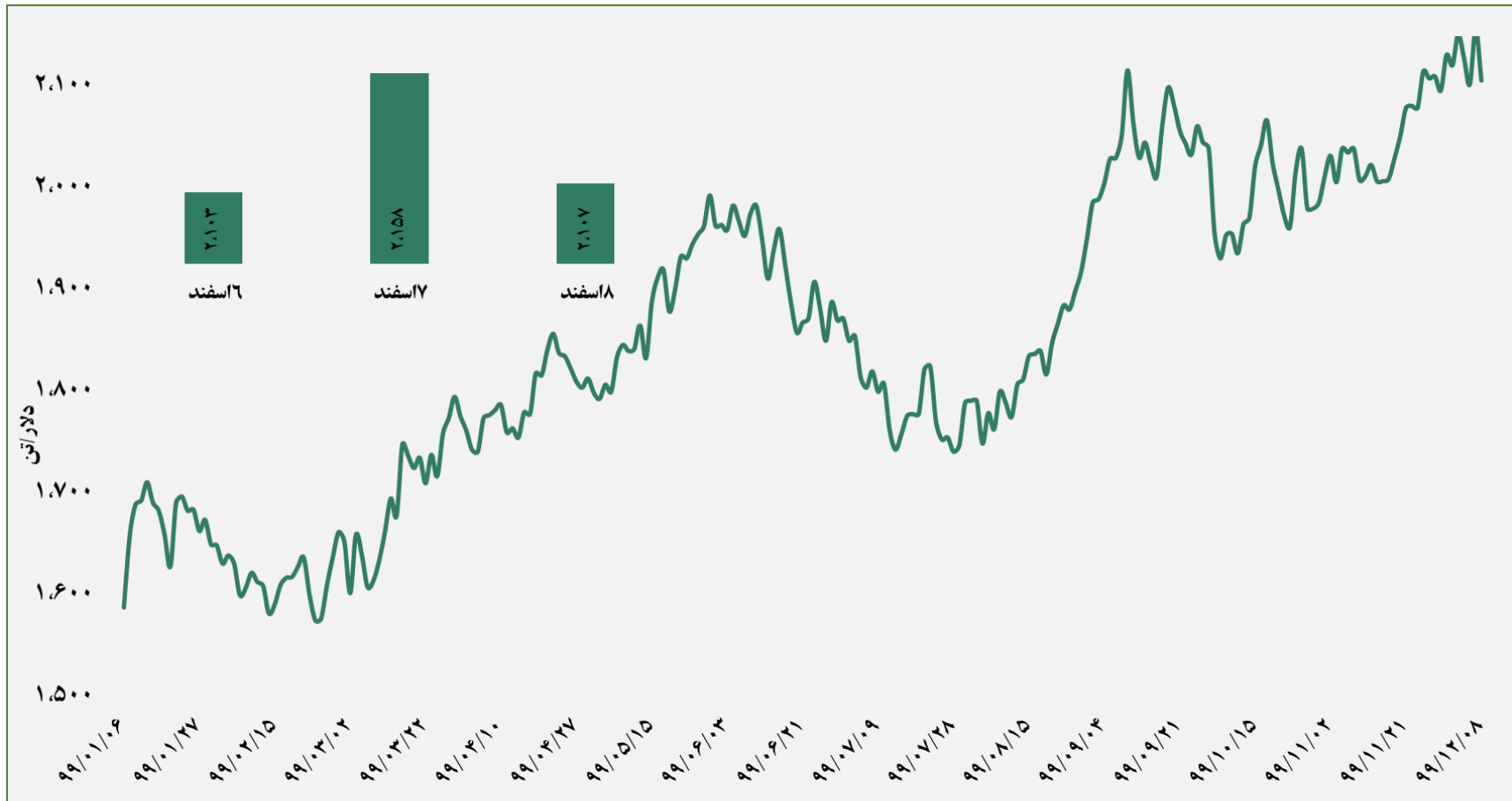
قیمت مس در پنجشنبه گذشته وارد کانال ۹۶۰۰ دلار در هر تن شد، اما در آخرین روز معاملاتی (جمعه) با ۴۵۰ دلار کاهش در هر تن به محدوده ۹۱۰۰ دلار رسید، که علت آن، اخبار ناشی از افزایش سود اوراق قرضه در آمریکا بوده است که باعث شده است تمایل خرید به کامودیتی‌ها کمتر شود.

این کاهش قیمت در حالی رخ داد که سرمایه گذاران انتظار افزایش قیمت مس و شکستن رکورد ۱۰ ساله و گذشتن از قیمت ۹۸۸۰ دلار را در هفته‌های آینده دارند.



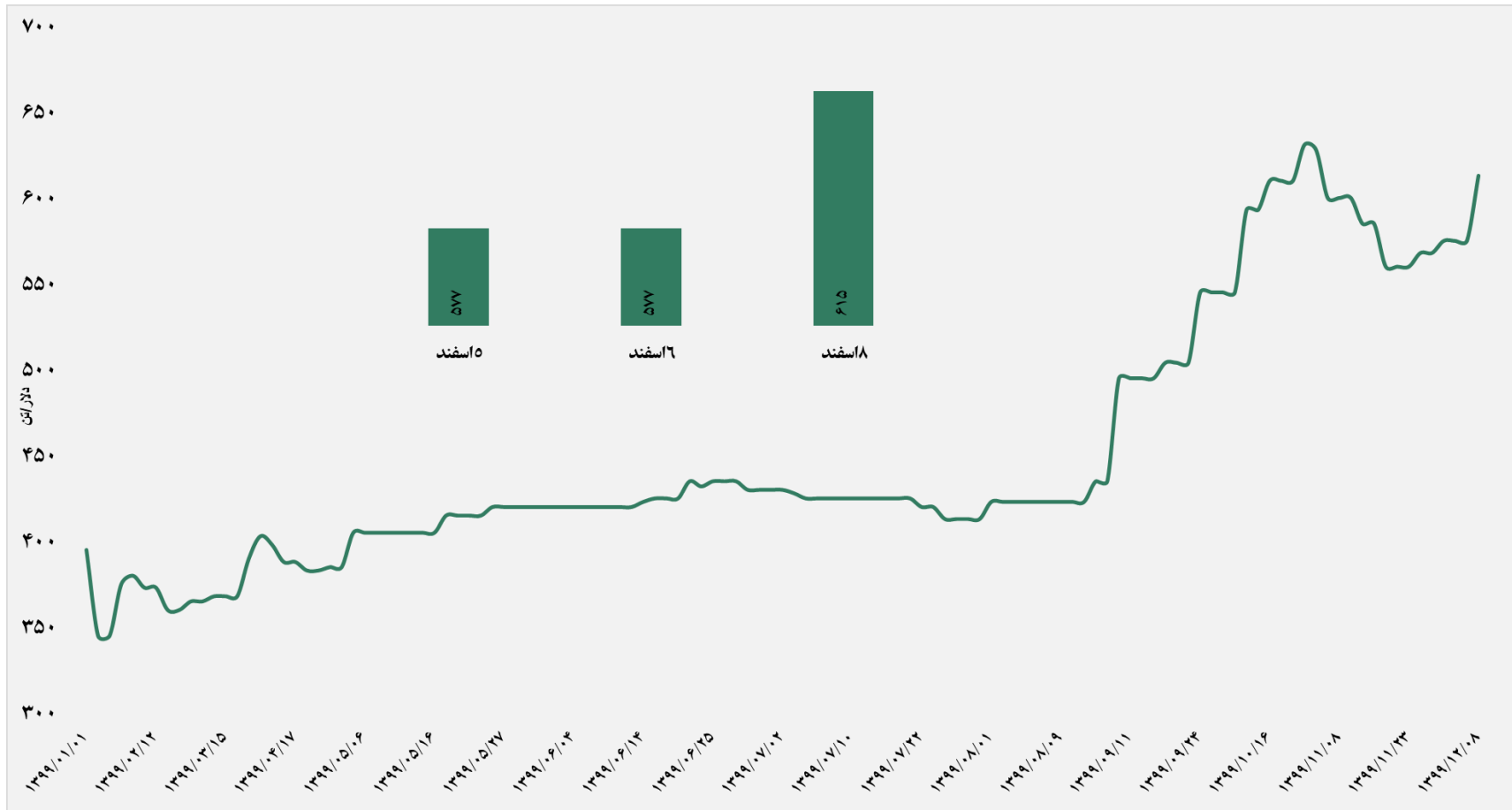
قیمت روی

قیمت فلز روی همانند فلز مس تحت تاثیر خبر افزایش نرخ اوراق قرضه آمریکا با کاهش همراه بوده است. از نظر تحلیل تکنیکال نیز در هفته گذشته این فلز توانست از سقف سالانه خود نیز عبور کند و در حال حاضر این اصلاح قیمتی، پولبک به سقف شکسته شده به حساب می آید و تغییر در روند قیمتی هنوز مشاهده نشده است.



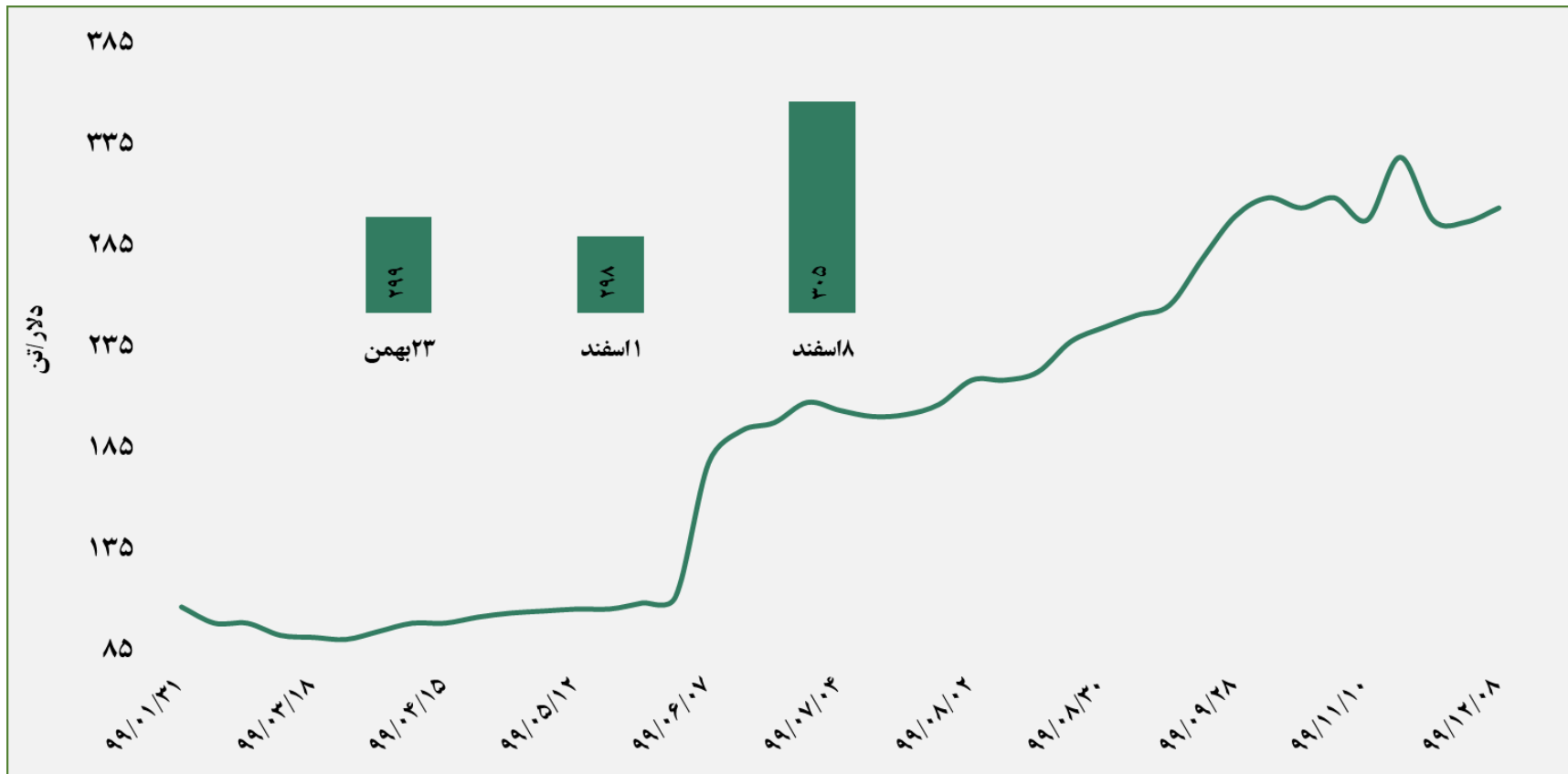
قیمت سرب

در هفته‌های گذشته، قیمت فلز سرب به دلیل حمایت‌های رئیس جمهور جدید آمریکا مبنی بر استفاده از انرژی‌های پاک و بالطبع آن افزایش در تولید ماشین‌های برقی و نیاز بیشتر به فلز سرب، این محصول با رشد قیمتی مناسبی همراه شد. بطوریکه قیمت فلز سرب به بیش از سقف اصلی سالانه خود رسید. در هفته گذشته نیز با توجه به موضوع افزایش نرخ اوراق قرضه، این فلز نیز همانند سایر کامودیتی‌ها اصلاح قیمتی را تجربه کرد و از حوالی ۲۱۵۰ دلار به حوالی ۲۱۰۷ دلار در هر تن رسیده است.



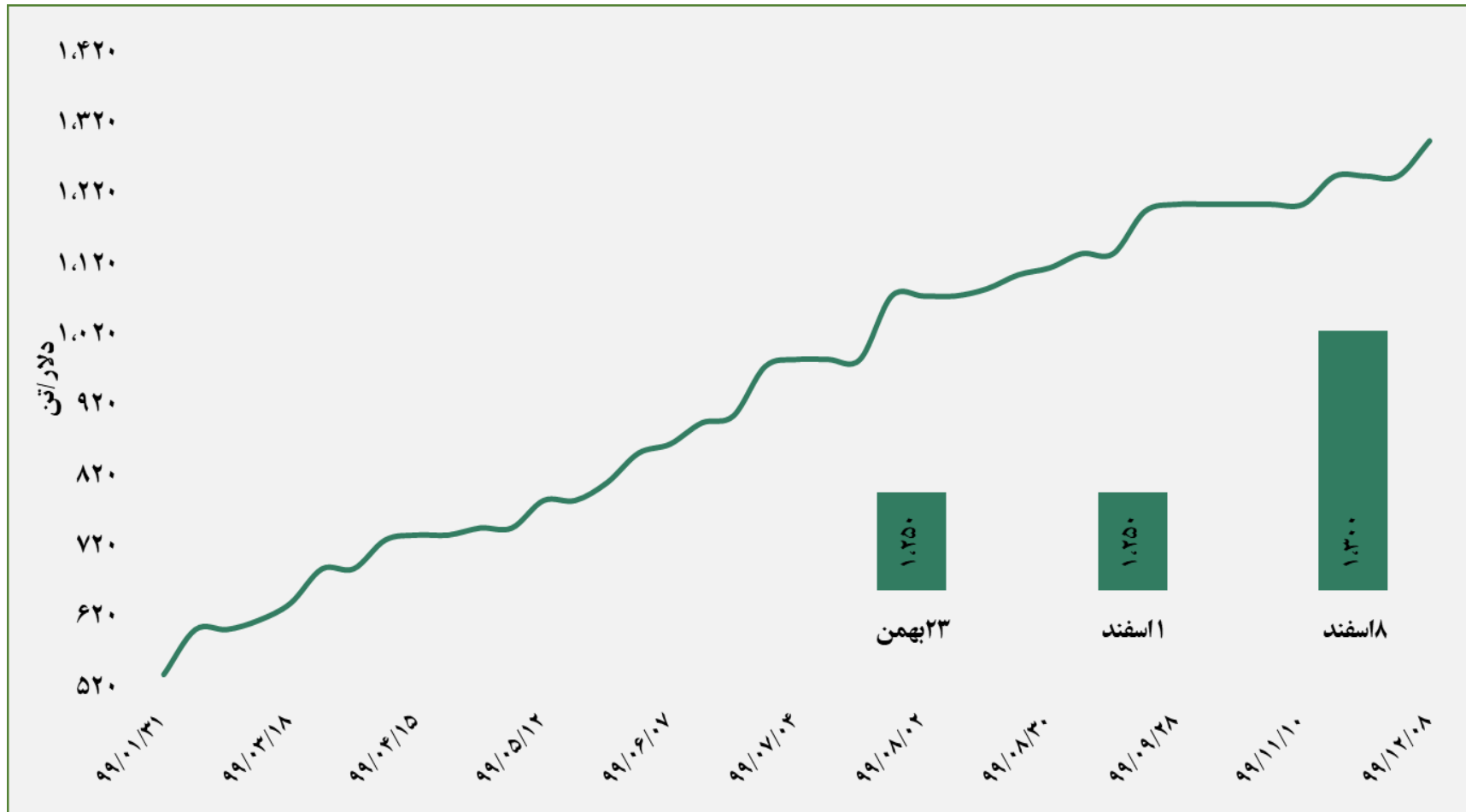
بیلت - فوب ترکیه

نرخ بیلت CIS با افزایش ۲۷ دلاری نسبت به هفته گذشته در قیمت ۵۸۰ دلار معامله شد. قیمت‌های وارداتی قراضه ترکیه به ۴۴۶ دلار در هر تن رسیده که رشد ۶۰ دلاری نسبت به دو هفته گذشته داشته است که محرک قیمت جهانی فولاد در منطقه CIS و ایران خواهد بود. بیلت ایران نیز با ۱۷ دلار افزایش نسبت به هفته گذشته در ۵۴۳ دلار معامله شد. بیلت فوب ترکیه در آخرین روز معاملاتی با ۶ درصد افزایش به ۶۱۵ دلار در هر تن رسید.



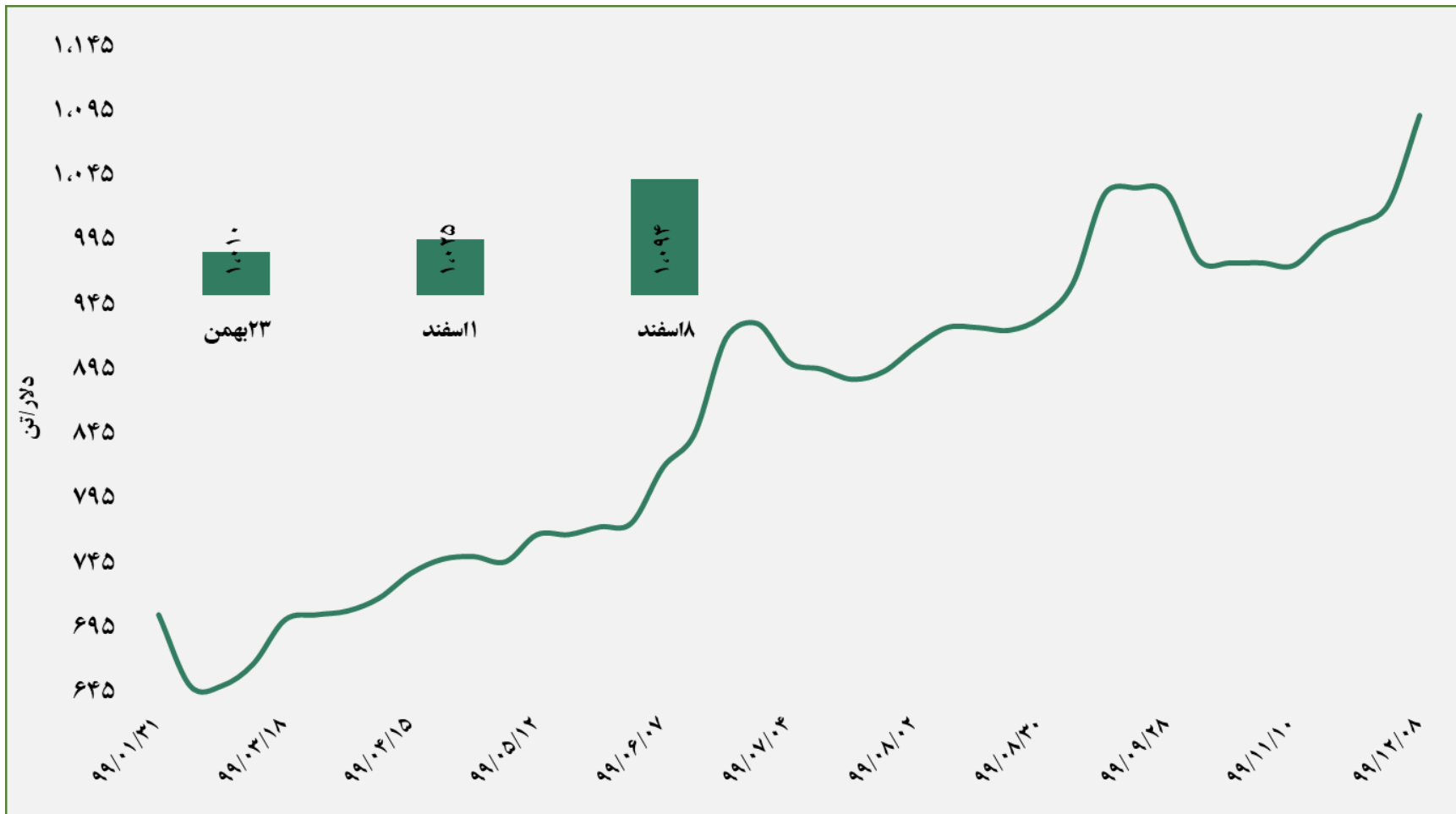
قیمت متانول

طی هفته اخیر، با توجه به فضای مثبت برای محصولات پتروشیمی، کاهش عرضه متانول و همچنین اختلال در عرضه محصولات پایین دستی از جمله اسید استیک، پلی پروپیلن و ... در آمریکا، قیمت متانول به ۳۰۵ دلار در هر تن افزایش پیدا کرد. اما علی رغم اینکه در بسیاری از کشورها در هفته‌های گذشته به دلیل فصل سرما، شرکتهای متانول ساز با افت گاز برای تولید همراه شده‌اند اما قیمت در دو هفته گذشته با تغییر چندانی همراه نبوده است.



قیمت پی وی سی

بازار پی وی سی در هفته گذشته با افزایش تقاضا همراه بوده است. فعالین چینی در بازار پی وی سی نیز بعد از اتمام تعطیلات سال نو، با قدرت بیشتر نسبت به سه هفته گذشته به این بازار برگشتند. بطوریکه قیمتها در هر هفته رشدهای جدیدی را ثبت می کند. تقاضا برای این محصول در کشور هند نیز در هفته گذشته کمی از حد معمول بالاتر بوده است و احتمال دارد با توجه به تعطیلی برخی از کارخانه های تولید کننده محصول پی وی سی در آمریکا، قیمت این محصول همچنان به رشد خود ادامه دهد.



قیمت پلی اتیلن سبک خطی

قیمت پلی اتیلن سبک خطی چین، به دلیل فعالیت‌های ذخیره سازی مجدد پس از سال نو چینی و افزایش قیمت انرژی در هفته‌های گذشته، افزایش یافت. قیمت این محصول در جنوب آسیا (هند) به دلیل کاهش عرضه، افزایش قیمت ۱۷۰ دلاری داشت، زیرا هند عمدتاً از خاورمیانه و ایالات متحده واردات انجام می‌دهد که هر دو منطقه با کمبود تولید روبرو شده‌اند. علت اصلی کاهش تولید در آمریکا نیز سرمای شدید هوا بود که تاثیر بااهمیتی بر روی قیمت این محصول در هفته گذشته داشته است.



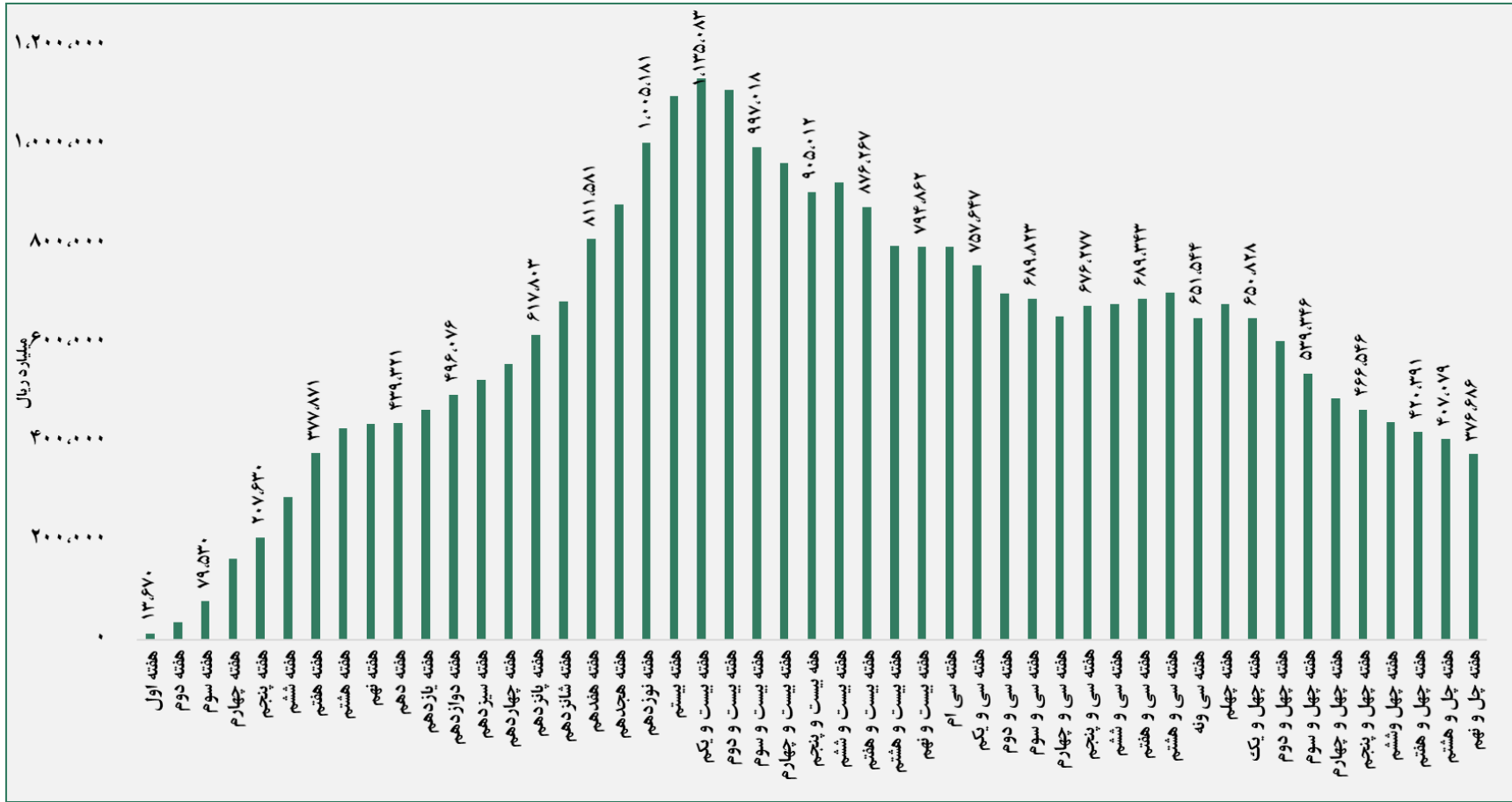
بازار سرمایه

- اخبار
- ورود نقدینگی
- ارزش معاملات
- نقدینگی تجمعی
- ارزش معاملات هفتگی

آنچه در هفته پیش گذشت

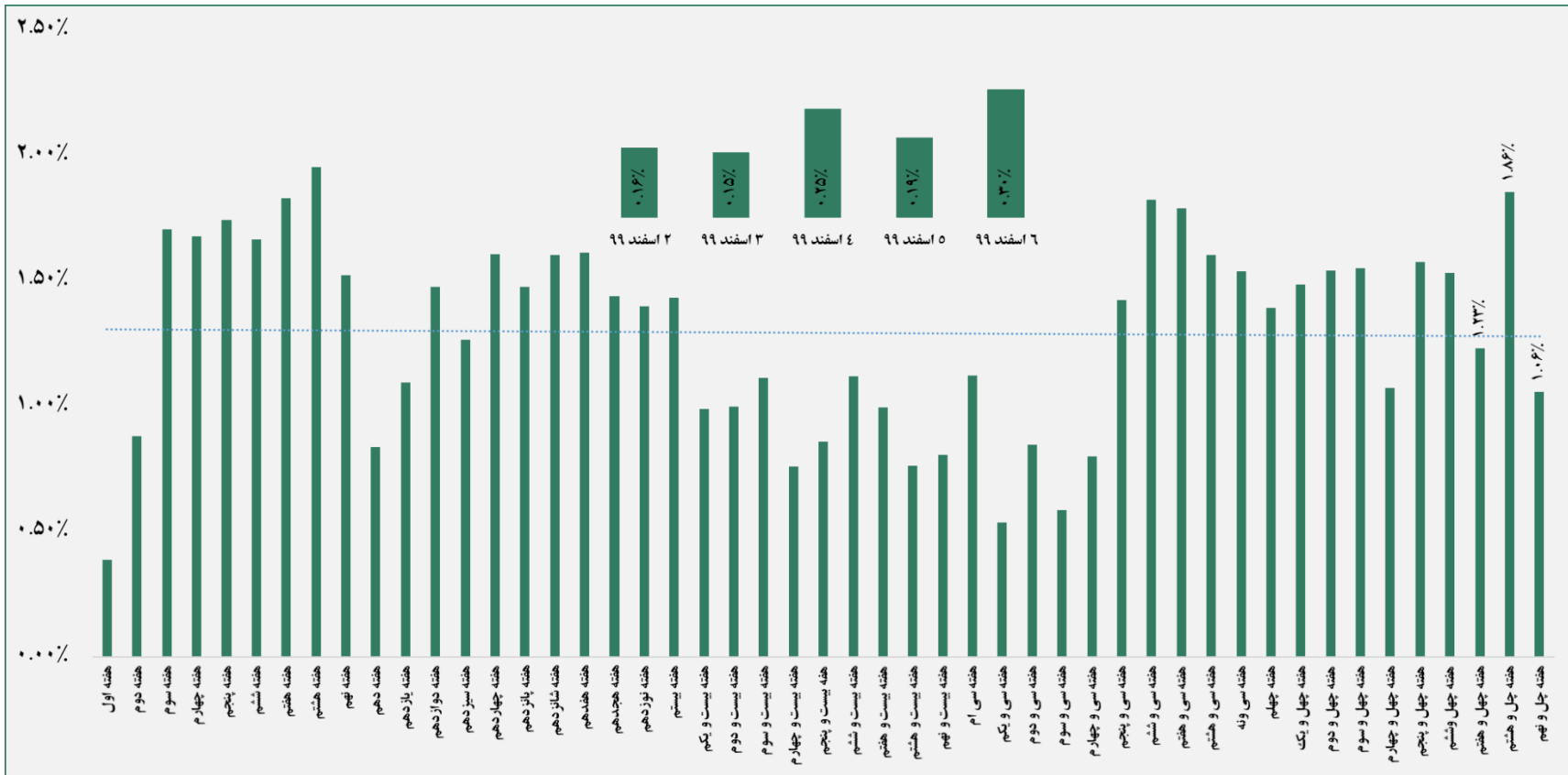
➤ نمایندگان مجلس در جلسه علنی صبح یکشنبه مجلس شورای اسلامی و در جریان بررسی جزئیات لایحه بودجه در بخش درآمدی بند الحاقی ۲ تبصره ۱۵ را به تصویب رساندند که براساس آن، وزارت نیرو مکلف است متوسط بهای انرژی برق تحویلی به صنایع فولادی، آلومینیوم، مس، فلزات اساسی و کانی‌های فلزی، واحدهای پالایشگاهی و پتروشیمی را بر مبنای نرخ خرید انرژی برق از نیروگاههای دارای قرارداد تبدیل انرژی (ECA) محاسبه و دریافت کند که با این مصوبه قیمت برق از ۸۰ به ۳۰۰ تومان افزایش می‌یابد.

➤ در بهمن ماه ۱۳۹۹ تعداد معاملات آپارتمان‌های مسکونی شهر تهران به ۳,۹ هزار واحد مسکونی رسید که نسبت به ماه قبل ۱۱,۴ درصد افزایش و نسبت به ماه مشابه سال قبل ۷۰,۵ درصد کاهش را نشان می‌دهد. همچنین قیمت هر متر مربع واحد مسکونی بیش از ۹۷ درصد افزایش یافته و میانگین به متری ۲۸ میلیون و ۳۹۰ هزار تومان رسیده است. طبق اعلام بانک مرکزی، تعداد معاملات آپارتمان‌های مسکونی شهر تهران در ۱۱ ماهه سال ۱۳۹۹ به حدود ۷۸ هزار واحد مسکونی رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، ۶,۴ درصد افزایش نشان می‌دهد. در چند ماه اخیر تنها بازار سرمایه با کاهش محسوس همراه بوده است و علی‌رغم کاهش نرخ دلار، بازارهای موازی کاهش محسوسی را تجربه نکرده‌اند.



ورود نقدینگی تجمعی از ابتدای سال ۱۳۹۹

همانطور که در شکل بالا نمایان است، ورود نقدینگی تجمعی از هفته بیست و یکم رو به کاهش بوده است و همچنان هر هفته شاهد کاهش بیشتر در ورود نقدینگی تجمعی در بازار سرمایه هستیم. با توجه به اینکه بازار سرمایه به دلیل کاهش انتظارات تورمی جذابیت خود را از دست داده است، به نظر می‌رسد دوران اوج بورس به پایان رسیده و زمان زیادی می‌برد تا نقدینگی تجمعی تغییر روند بدهد.



ارزش معاملات هفتگی به ارزش کل

در هفته گذشته با توجه به کاهش قیمت در اکثر نمادها از یک طرف و افزایش ارزش معاملات از طرف دیگر باعث رشد محسوس نسبت ارزش معاملات به ارزش کل شده بود. اما این افزایش تداومی نداشت و این نسبت به کمتر از ۱۴ هفته گذشته خود رسیده است. عدم اطمینان سرمایه گذاران خرد به بازار سرمایه و خروج این افراد از این بازار باعث کاهش در ارزش معاملات و کاهش در نسبت ارزش معاملات به ارزش کل شده است.

بورس کالا

- قیمت محصولات فلزی
- قیمت محصولات شیمیایی
- حجم معاملات





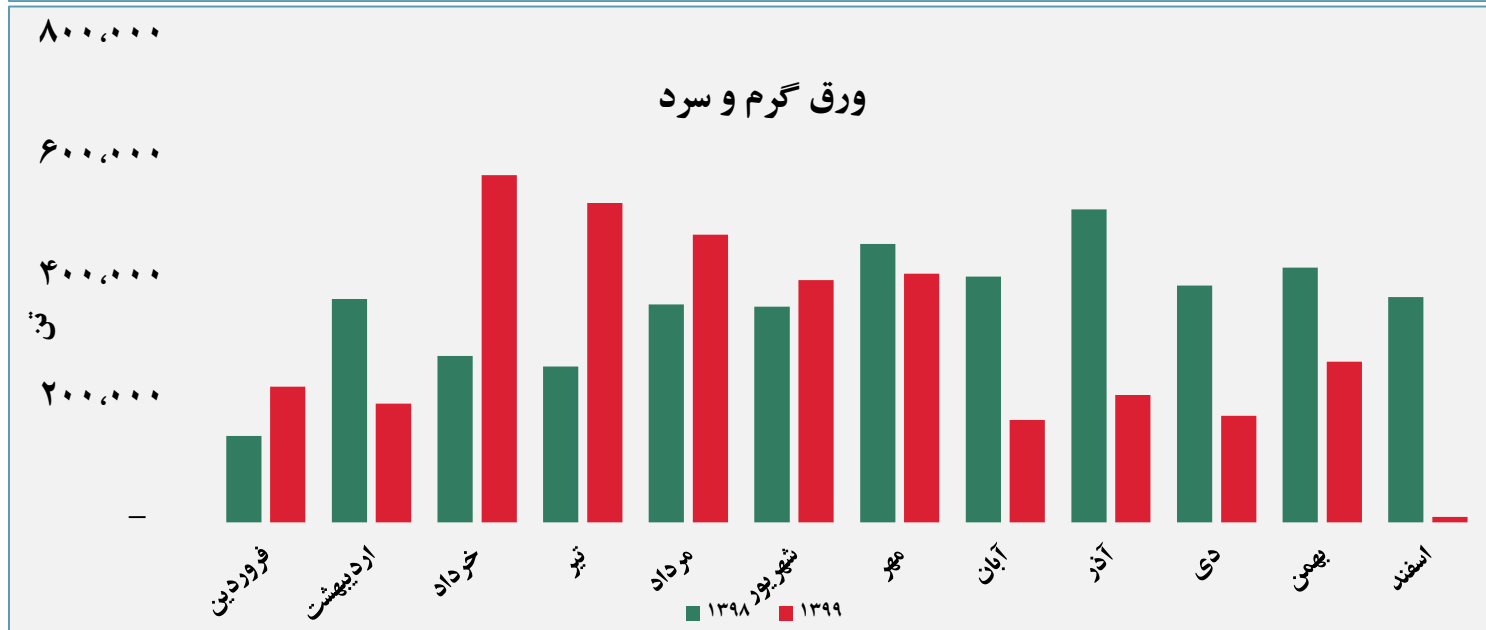
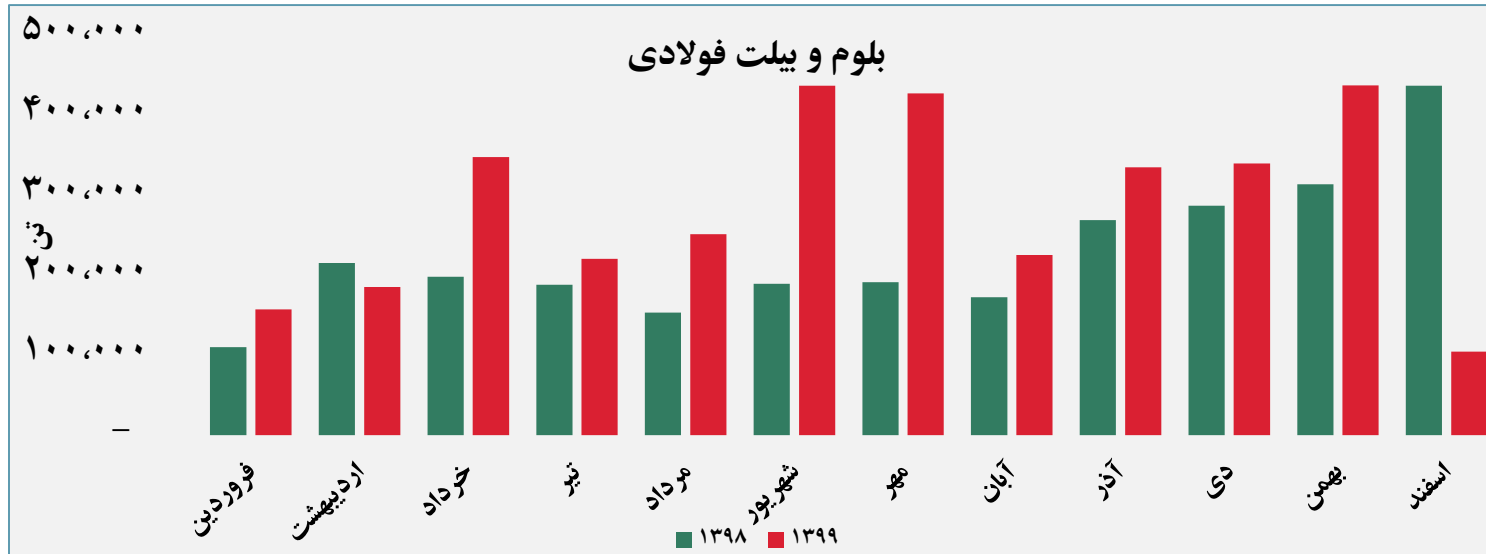
تغییر قیمت فلزات در بورس کالا

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
شمش بلوم	ریال/تن	۱۰۲,۵۸۲	۱۰۲,۵۸۲	۱۰۴,۷۹۶	۱۰۳,۹۲۰	۰.۰٪	-۲.۱٪	-۱.۳٪
ورق گرم		۱۶۰,۴۰۰	۱۶۰,۴۰۰	۱۵۵,۱۵۳	۱۵۵,۷۴۰	۰.۰٪	۳.۴٪	۳.۰٪
ورق سرد		۱۹۸,۰۰۲	۱۹۸,۰۰۲	۱۹۷,۰۷۲	۲۰۳,۶۲۲	-	۰.۵٪	-۲.۸٪
سبد تیرآهن مخلوط		۱۱۹,۳۵۴	۱۱۹,۳۵۴	۱۳۰,۷۹۳	۱۲۵,۵۲۵	۰.۰٪	-۸.۷٪	-۴.۹٪
کاتد مس		۲,۰۴۵,۷۹۸	۲,۰۴۵,۷۹۸	۱,۸۴۴,۸۰۲	۱,۹۱۷,۷۱۵	۰.۰٪	۱۰.۹٪	۶.۷٪
مفتول مسی		۲,۰۹۳,۶۸۰	۲,۰۹۳,۶۸۰	۱,۸۶۷,۳۶۵	۱,۹۷۴,۲۱۶	-	۱۲.۱٪	۶.۱٪
شمش روی		۶۴۳,۳۵۵	۶۴۳,۳۵۵	۵۹۷,۲۵۹	۶۱۷,۶۴۴	۰.۰٪	۷.۷٪	۴.۲٪
شمش آلومینیوم		۵۲۲,۷۰۹	۵۲۵,۲۶۵	۴۸۵,۱۴۰	۵۰۸,۱۴۶	-۰.۵٪	۷.۷٪	۲.۹٪

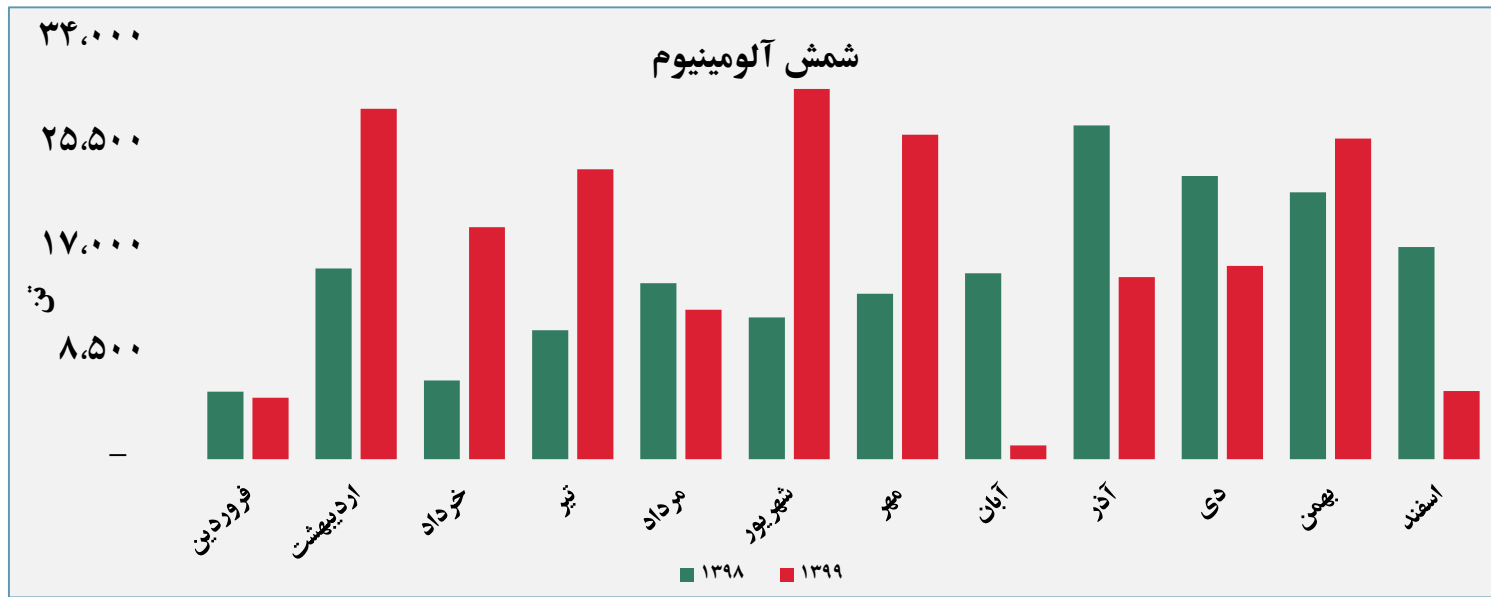
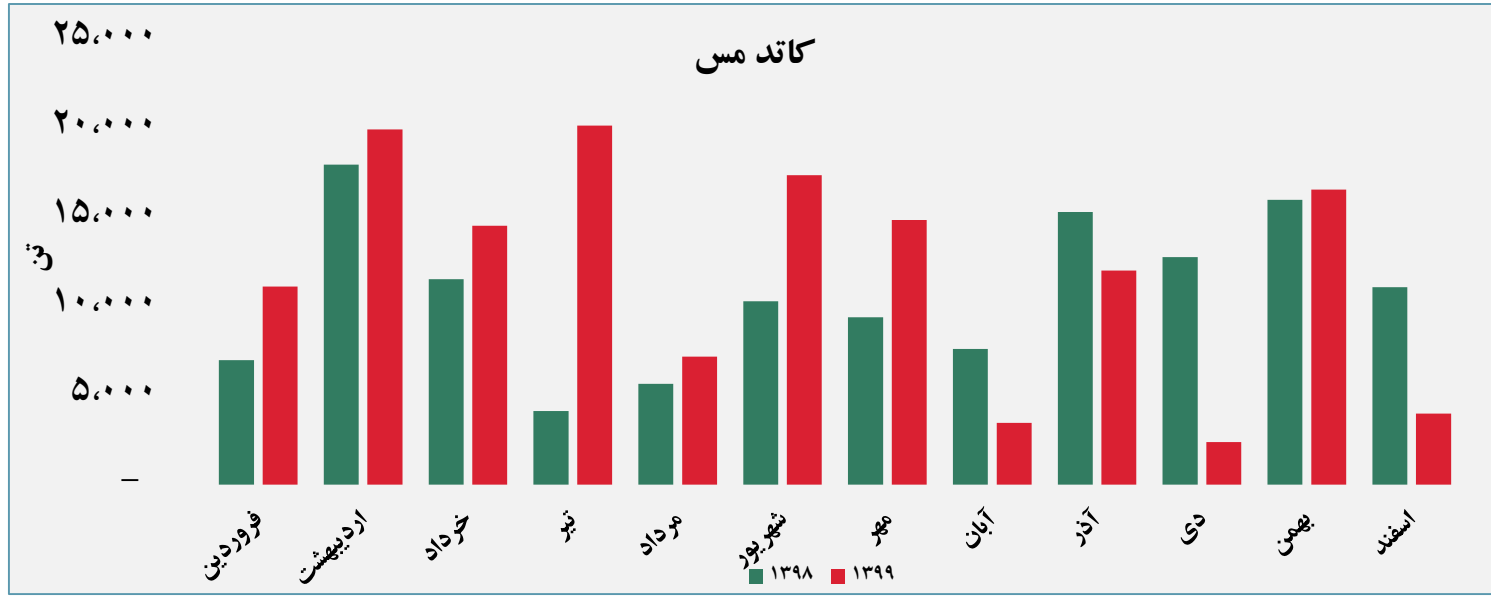
تغییر قیمت محصولات شیمیایی در بورس کالا

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	۵۵,۱۶۰	۵۵,۶۳۵	۵۲,۶۱۱	۴۹,۷۳۶	-۱٪	۵٪	۱۱٪
۲	پلی وینل کلراید		۳۰۳,۲۳۴	۳۰۴,۹۵۱	۲۸۷,۷۴۶	۳۰۶,۷۴۷	-۱٪	۵٪	-۱٪
۳	پلی اتیلن سبک خطی		۲۵۱,۱۳۹	۲۴۸,۲۵۵	۲۲۵,۸۶۱	۲۲۷,۷۱۰	۱٪	۱۱٪	۱۰٪
۴	ارتوزایلین		۱۵۶,۶۷۷	۱۵۶,۶۷۷	۱۴۳,۶۷۲	۱۳۲,۶۳۱	۰٪	۹٪	۱۸٪
۵	استایرن منومر		۲۹۷,۷۵۸	۲۹۷,۷۵۸	۲۰۲,۶۶۱	۲۰۹,۷۰۷	۰٪	۴۷٪	۴۲٪
۶	پلی پروپیلن شیمیایی		۴۱۷,۲۶۲	۴۱۷,۲۶۲	۳۳۱,۹۴۲	۳۳۴,۲۳۰	۰٪	۲۶٪	۲۵٪
۷	پلی اتیلن سنگین تزریقی		۲۱۰,۵۹۳	۲۱۴,۴۵۳	۲۰۴,۰۵۵	۲۰۶,۲۹۴	-۲٪	۳٪	۲٪
۸	آمونیاک		۳۵,۶۷۰	۳۱,۸۹۴	۳۲,۱۲۹	۳۱,۰۶۸	۱۲٪	۱۱٪	۱۵٪
۹	پلی اتیلن سنگین فیلم		۲۱۸,۹۰۰	۲۱۸,۹۰۰	۲۰۵,۷۹۹	۲۱۵,۱۷۴	۰٪	۶٪	۲٪

حجم معاملات در بورس کالا



حجم معاملات در بورس کالا



گروه مالی شهر بوتن هفتگی