



گروه مالی شهر
SHAHR FINANCIAL GROUP

بولتن هفتگی

هفته منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۰۳

www.sfg.ir - info@sfg.ir

چکیده

- آخرین هفته از فروردین ماه ۱۴۰۰ با منفی بودن تمام بازارهای سرمایه به پایان رسید. در این بین بورس با کاهش تقریباً ۸ درصدی بدترین عملکرد را در بین بازارهای به اصطلاح موازی خود به ثبت رساند. عده ای از سرمایه گذاران و کارشناسان تحلیل های زیادی مبنی بر بهبود شرایط بورس در فروردین ماه ارائه داده بودند که خلاف این تحلیل هارا شاهد بودیم.
- از یک سو بی اعتمادی مردم و از سوی دیگر شرایط سخت معیشتی و اقتصادی باعث شده است که توان سرمایه گذاری بلند مدت در بورس از سمت سرمایه گذاران خرد گرفته شود. عده ای بر این باور بودند که تمام پول های خروجی از بورس به سمت بانک ها یا صندوق های سرمایه گذاری روانه شود، اما آمارها این مسئله را نشان نمی دهد و شاید بتوان گفت که بیشتر این پول صرف استفاده روزمره بسیاری از سرمایه گذاران زیان دیده شده است.
- شاخص های مهم بورسی جهان به ویژه در اروپا ریزش کردند که دلیل اصلی این امر، خبر افزایش مالیات بر سرمایه بوده است که توسط بایدن اعلام شده است.
- در بازار کامودیتی ها، قیمت محصولات فلزی در مجموع روندی صعودی داشتند اما در مقابل محصولات شیمیایی روندی نزولی یا بدون تغییر داشتند.
- قیمت نفت به دلیل کاهش تقاضا از سمت هند (به دلیل شیوع سریع ویروس کرونا) که سومین مصرف کننده بزرگ جهان می باشد با کاهش همراه شد.



واحد	آخرین قیمت	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از اول سال
دلار نیمایی	۲۲۸،۵۲۷	-۱٪	-۵٪	-۵٪
دلار آزاد	۲۳۳،۶۹۸	-۱٪	۱٪	۱٪
سکه امامی	۱۰۰،۷۶۰،۰۰۰	-۲٪	-۱۰٪	-۱۰٪
مثقال طلا	۴۳،۸۳۰،۰۰۰	-۱.۲۶٪	-۶.۵۷٪	-۶.۵۷٪
شاخص کل	۱،۲۰۷،۰۴۷	-۱.۱٪	-۷.۸٪	-۷.۸٪
شاخص کل فرابورس	۱۷،۷۲۸	-۰.۴٪	-۱.۷٪	-۱.۷٪
نفت برنت	۶۵.۵۴	-۱٪	۲٪	۲٪
مس LME	۹،۵۴۵	۱٪	۶٪	۵٪
روی LME	۲،۸۰۲	۱٪	۲٪	۰٪
اسلب CIS	۸۶۰	۳٪	۱۹٪	۱۷٪
ورق گرم CIS	۹۷۰	۳٪	۲۰٪	۱۵٪
سنگ آهن چین ۶۲ درصد	۱۷۷	۱٪	۶٪	۶٪
ورق گرم	۱۶۹،۲۰۹	-۷٪	۱۲٪	۱۰٪
ورق سرد	۲۲۵،۸۹۶	۹٪	۱۰٪	۱۰٪
شمش بلوم	۱۱۷،۹۹۶	۰٪	۱۱٪	۱۰٪
کاتد مس	۲،۰۹۳،۲۶۱	۲.۴۳٪	۴.۲۳٪	۴.۲۳٪

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 اسلب
- روند قیمت ورق گرم
- روند قیمتی متانول
- روند قیمتی پی وی سی
- روند قیمتی پلی اتیلن سبک خطی



آنچه در هفته پیش گذشت

➤ **کاهش قیمت نفت در پی افزایش آمار کرونا:** قیمت نفت روز چهارشنبه تحت تاثیر نگرانیها نسبت به افزایش آمار مبتلایان به کووید ۱۹ در هند که سومین مصرف کننده بزرگ نفت در جهان است، برای دومین روز کاهش پیدا کرد. بهای معاملات نفت برنت برای تحویل در ژوئن ۴۸ سنت معادل ۰.۷ درصد کاهش یافت و به ۶۶ دلار و ۹ سنت در هر بشکه رسید. نفت برنت روز گذشته ۴۸ سنت کاهش داشت. بهای معاملات وست تگزاس اینترمدیت آمریکا برای تحویل در ژوئن ۵۳ سنت معادل ۰.۸ درصد کاهش یافت و به ۶۲ دلار و ۱۵ سنت در هر بشکه رسید. قرارداد ماه مه نفت وست تگزاس اینترمدیت روز سه شنبه با ۱.۵ درصد کاهش، در ۶۲ دلار و ۴۴ سنت بسته شد.

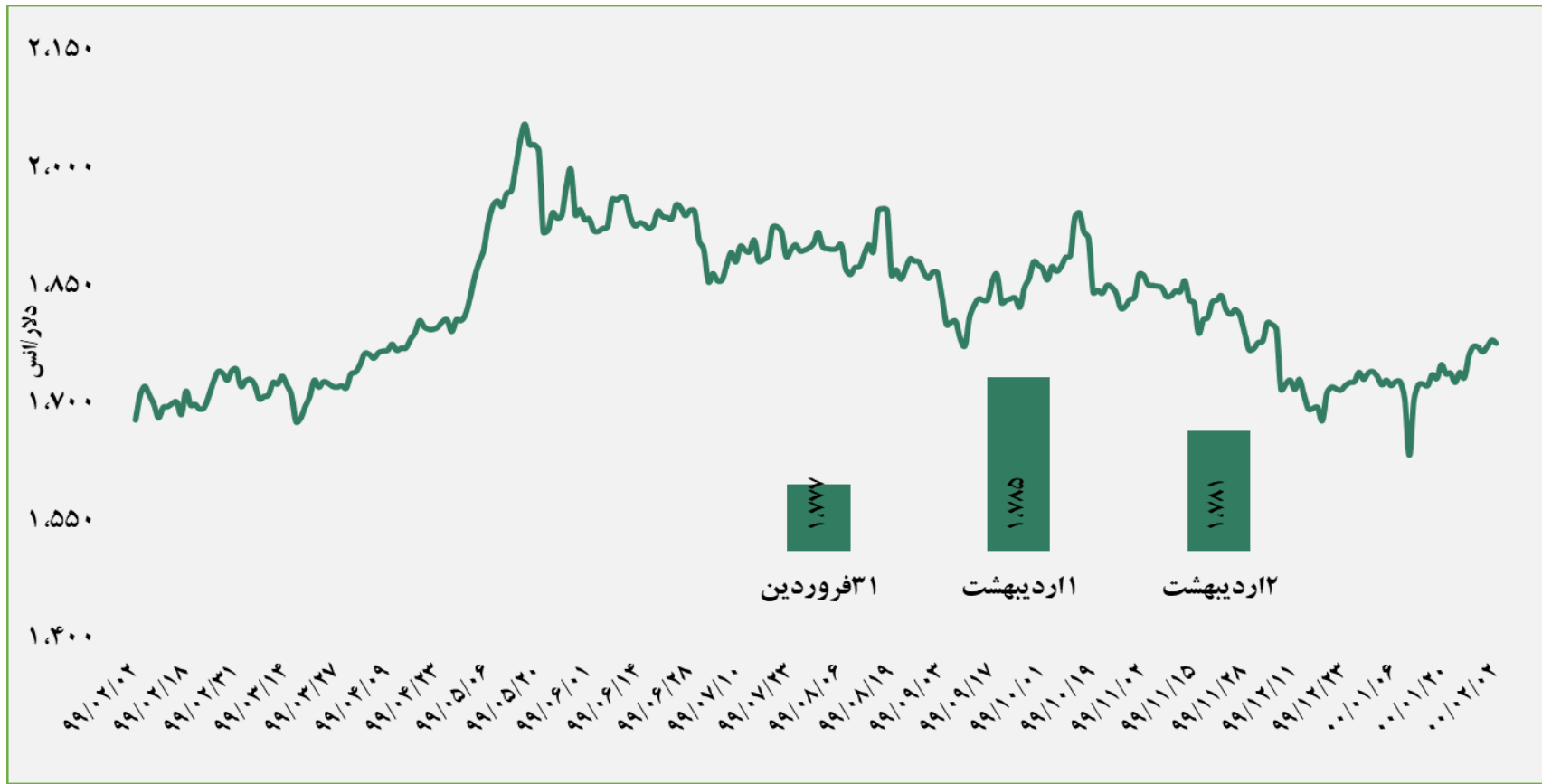
➤ **شکست رکورد قیمت پالادیوم در جهان به خاطر کمبود عرضه:** قیمت هر اونس پالادیوم از ۲۹۰۰ دلار عبور کرد و رکورد تاریخی خود را شکست. دلیل افزایش قیمت پالادیوم کمبود عرضه این فلز ارزشمند به بازار جهانی است. قیمت هر اونس پالادیوم برای تحویل در ماه ژوئن به ۲۹۲۹ دلار رسید که رشد ۳ درصدی را داشته است. البته پس از چند ساعت قیمت پالادیوم به حدود ۲۸۶۰ دلار رسید. طی سه ماه گذشته قیمت پالادیوم مداوم در حال افزایش است و مجموعاً در این مدت ۳۰ درصد رشد کرده است. البته با توجه به آنکه انتظار می رود شاهد بهبود تولید در صنعت خودروسازی باشیم و تقاضای پالادیوم در این صنعت افزایش یابد و از سوی دیگر با کمبود عرضه پالادیوم در بازار مواجه هستیم، ممکن است روند افزایش قیمت آن ادامه یابد.

➤ **سقوط ارزش بیت کوین به زیر ۵۰ هزار دلار با تصمیم مالیاتی جدید در آمریکا:** ارزش بیت کوین به دنبال پیشنهاد بایدن برای دو برابر کردن مالیات بر افزایش سرمایه، ۵.۸ درصد کاهش یافت و به حدود ۴۸۵۹۶ دلار رسید. به گزارش بلومبرگ، ارزش بیت کوین به دنبال اعلام پیشنهاد دو برابر کردن مالیات بر افزایش سرمایه برای ثروتمندان توسط بایدن، برای هفتمین بار طی ۸ روز گذشته کاهش یافت. نگرانی‌های مالیاتی شاید یکی از دلایل این کاهش باشد. سرمایه گذاران بیت کوین در آمریکا که از افزایش ۷۰ درصدی ارزش این ارز مجازی در سال جاری میلادی سود برده‌اند، حالا اگر سرمایه ارز مجازی خود را پس از بیش از یک سال مالکیت بفروشند، با مالیات بر افزایش سرمایه خود مواجه هستند.



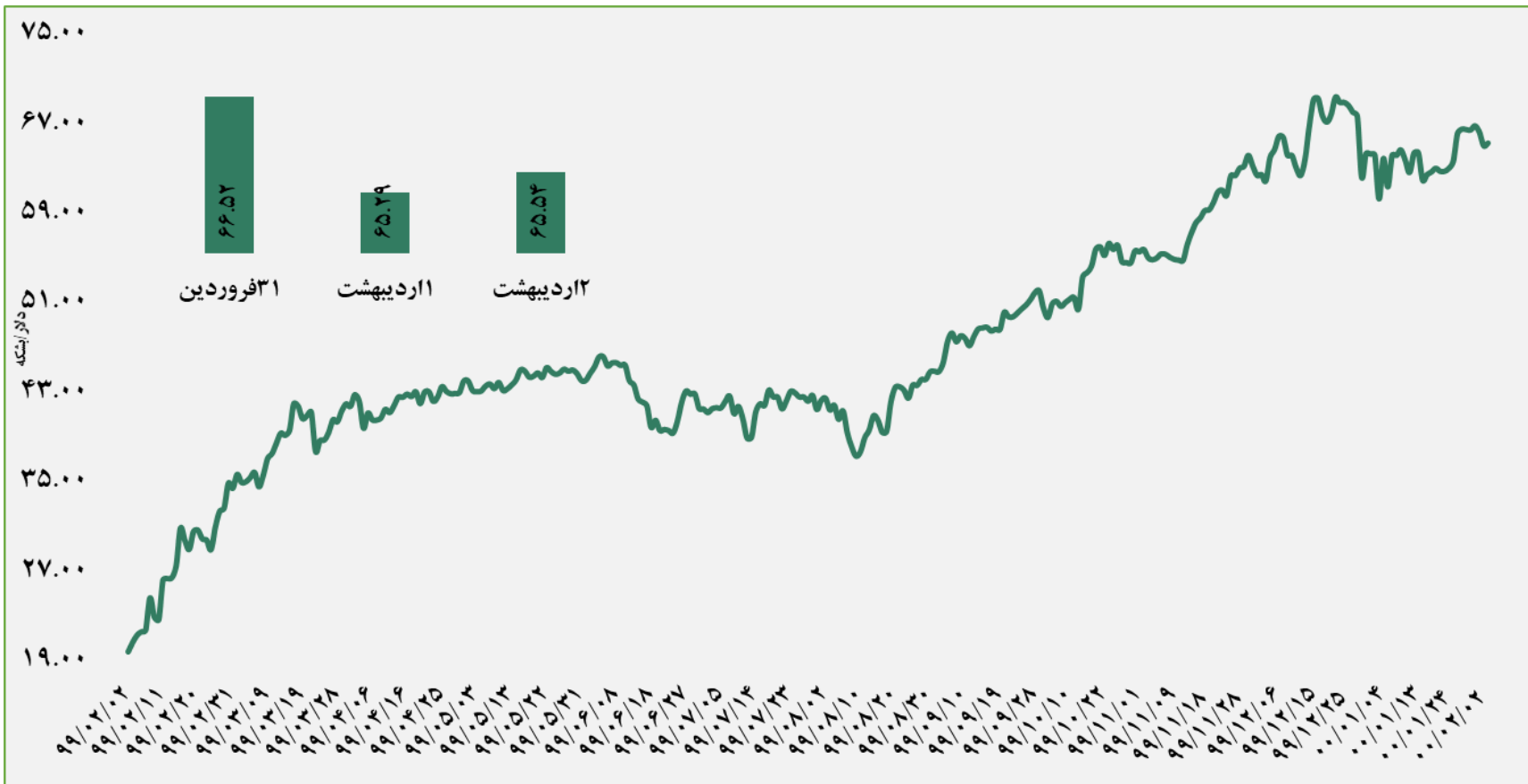
قیمت های جهانی

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	اسلب - CIS	۸۶۰	۸۰۲	۵۹۱	۵۹۶	۴۴.۳٪	۴۵.۵٪	۷.۲٪
۲	ورق گرم - CIS	۹۷۰	۹۰۵	۸۹۵	۷۷۷	۲۴.۸٪	۸.۴٪	۷.۲٪
۲	سنگ آهن ۶۲٪ - فوب چین	۱۷۷	۱۷۵	۱۶۷	۱۶۶	۶.۶٪	۶.۰٪	۱.۱٪
۳	مس	۹,۵۴۵	۹,۴۴۳	۹,۰۱۵	۸,۷۰۸	۹.۶٪	۵.۹٪	۱.۱٪
۴	روی	۲,۸۰۲	۲,۸۱۳	۲,۸۰۸	۲,۷۵۹	۱.۶٪	-۰.۲٪	-۰.۴٪
۵	سرب	۲,۰۲۱	۲,۰۱۴	۱,۹۶۳	۲,۰۱۲	۰.۴٪	۳.۰٪	۰.۳٪
۱	استایرن	۱,۲۱۸	۱,۲۱۸	۱,۱۷۳	۱,۱۴۵	۶٪	۴٪	۰٪
۲	تولونن	۷۴۲	۷۳۰	۷۱۲	۶۹۰	۸٪	۴٪	۲٪
۳	متانول	۲۹۲	۲۹۴	۲۹۲	۳۰۰	-۳٪	۰٪	-۱٪
۴	پلی اتیلن سبک خطی	۱,۱۳۷	۱,۱۴۰	۱,۱۸۵	۱,۱۱۱	۲٪	-۴٪	۰٪
۵	پی وی سی	۱,۵۶۰	۱,۵۶۰	۱,۵۶۰	۱,۳۸۵	۱۳٪	۰٪	۰٪
۶	اتیلن	۱,۰۵۰	۱,۰۵۰	۱,۰۱۶	۹۸۲	۷٪	۳٪	۰٪
۷	پروپیلن	۱,۱۰۰	۱,۰۸۵	۱,۱۰۱	۱,۰۷۸	۲٪	۰٪	۱٪
۸	بنزن	۹۶۰	۹۳۱	۸۵۷	۷۵۰	۲۸٪	۱۲٪	۳٪
۹	بوتادین	۹۵۰	۹۵۰	۸۷۵	۸۰۶	۱۸٪	۹٪	۰٪



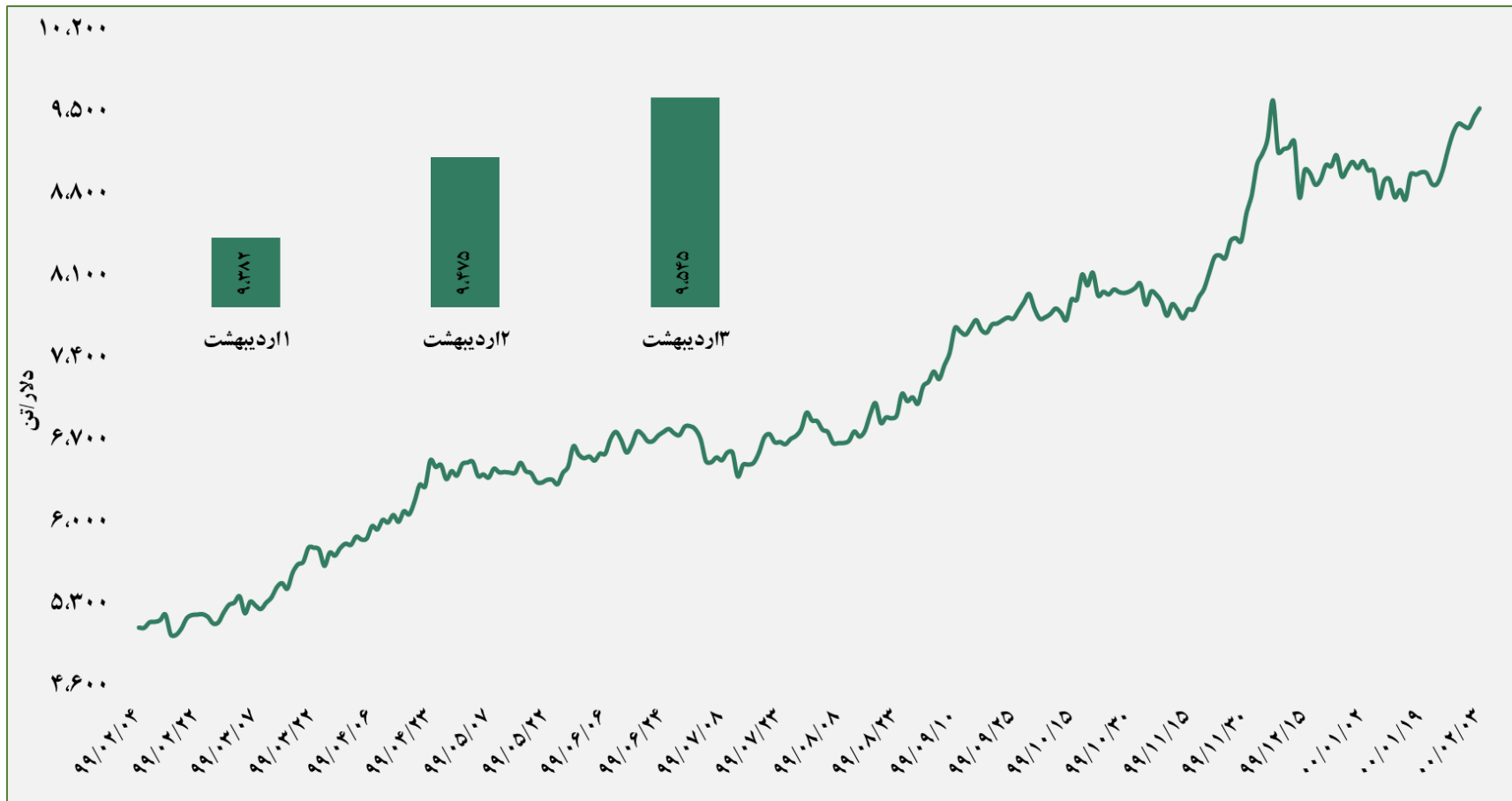
قیمت طلا

قیمت طلا در هفته گذشته هرچند که در آخرین روز معاملاتی با کاهش جزئی همراه بود، اما در مجموع روندی صعودی داشت. قیمت حال حاضر نسبت به یک سال پیش حدوداً ۵.۸٪ بالاتر می‌باشد. کاهش ارزش دلار در بازار جهانی از یک سو و پایین بودن نرخ بهره اوراق قرضه دولتی آمریکا از سوی دیگر از جمله دلایلی است که باعث شده تا طلا به سمت سومین هفته متوالی رشد قیمت برود. سرمایه گذاران و کارشناسان پیش بینی می‌کنند تا هفته آینده قیمت طلا در محدوده ۱۷۵۰ دلار مستحکم شده و می‌تواند از قیمت ۱۸۰۰ دلار به راحتی عبور کند.



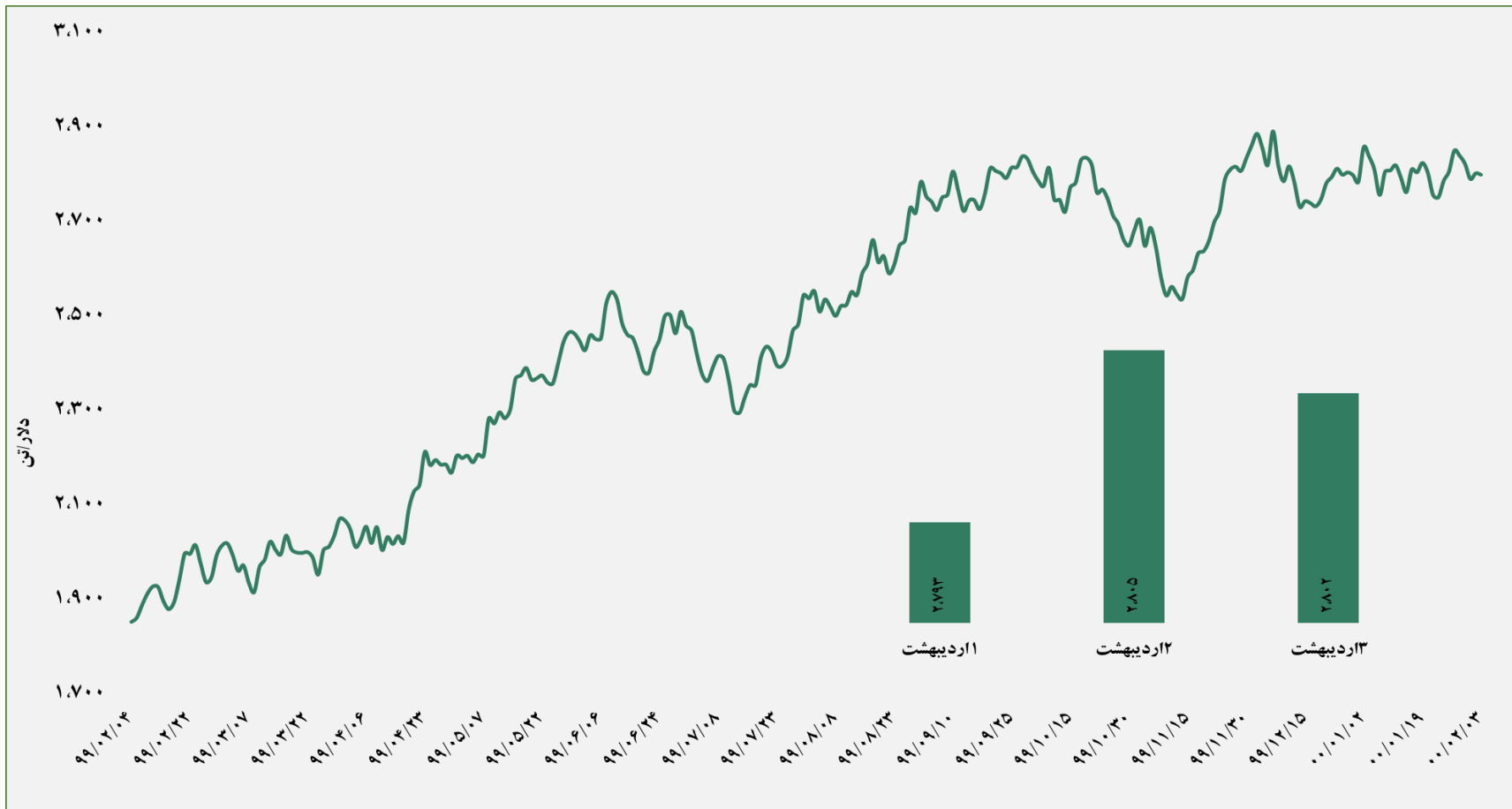
قیمت نفت

نفت در هفته‌ای که گذشت به خاطر گسترش ویروس کرونا در برخی کشورها مانند هند که خوش بینی‌ها درباره نشانه‌های مثبت اقتصادی را در مورد آمریکا و اروپا کاهش داده بود، به سطوح پایین تری تنزل یافت. در این هفته سه روز افزایشی (شنبه، پنج‌شنبه و جمعه) و دو روز کاهشی (سه‌شنبه و چهارشنبه) برای نفت رقم خورد. با این حال، نتیجه کاهش یک درصدی آن برای نفت برنت بود و نفت وست تگزاس اینترمدییت نیز ۱/۶ درصد در این بازه زمانی پایین رفت. آمریکا همچنان در پیشانی امیدواری‌ها برای افزایش تقاضای نفت قرار دارد چراکه واکسیناسیون سریع در این کشور تا حدود زیادی آن را از موج جدید شیوع کووید-۱۹ در امان نگه داشته است. این موضوع برای بازار نفت از این جهت اهمیت دارد که ایالات متحده بزرگ‌ترین مصرف‌کننده نفت جهان است و بازگشت خودروها به جاده‌ها منجر به رشد مصرف سوخت به خصوص در فصل رانندگی در ایام تعطیل تابستان خواهد شد.



قیمت مس

روز جمعه سوم اردیبهشت ماه مصادف با ۲۳ آوریل، مس در بورس فلزات لندن رشد ۰.۷ درصدی را نسبت به روز معاملاتی گذشته تجربه کرد و با افزایش ۷۰ دلار در پله ۹ هزار و ۵۴۵ دلار به ازای هر تن قرار گرفت، همچنین این فلز نسبت به هفته گذشته ۲.۲ درصد رشد را تجربه کرد. قیمت سه ماهه فلز سرخ رنگ نیز با افزایش ۰.۷ درصدی معادل ۷۰ دلار نسبت به روز پنجشنبه دوم اردیبهشت ماه، به قیمت ۹ هزار و ۵۱۸ دلار به ازای هر تن رسیده است. گفتمنی است موجودی انبار مس در بورس فلزات لندن با کاهش سه هزار و ۲۲۵ تن از ۱۵۸ هزار و ۹۷۵ تن به ۱۵۵ هزار و ۷۵۰ تن رسید.



قیمت روی

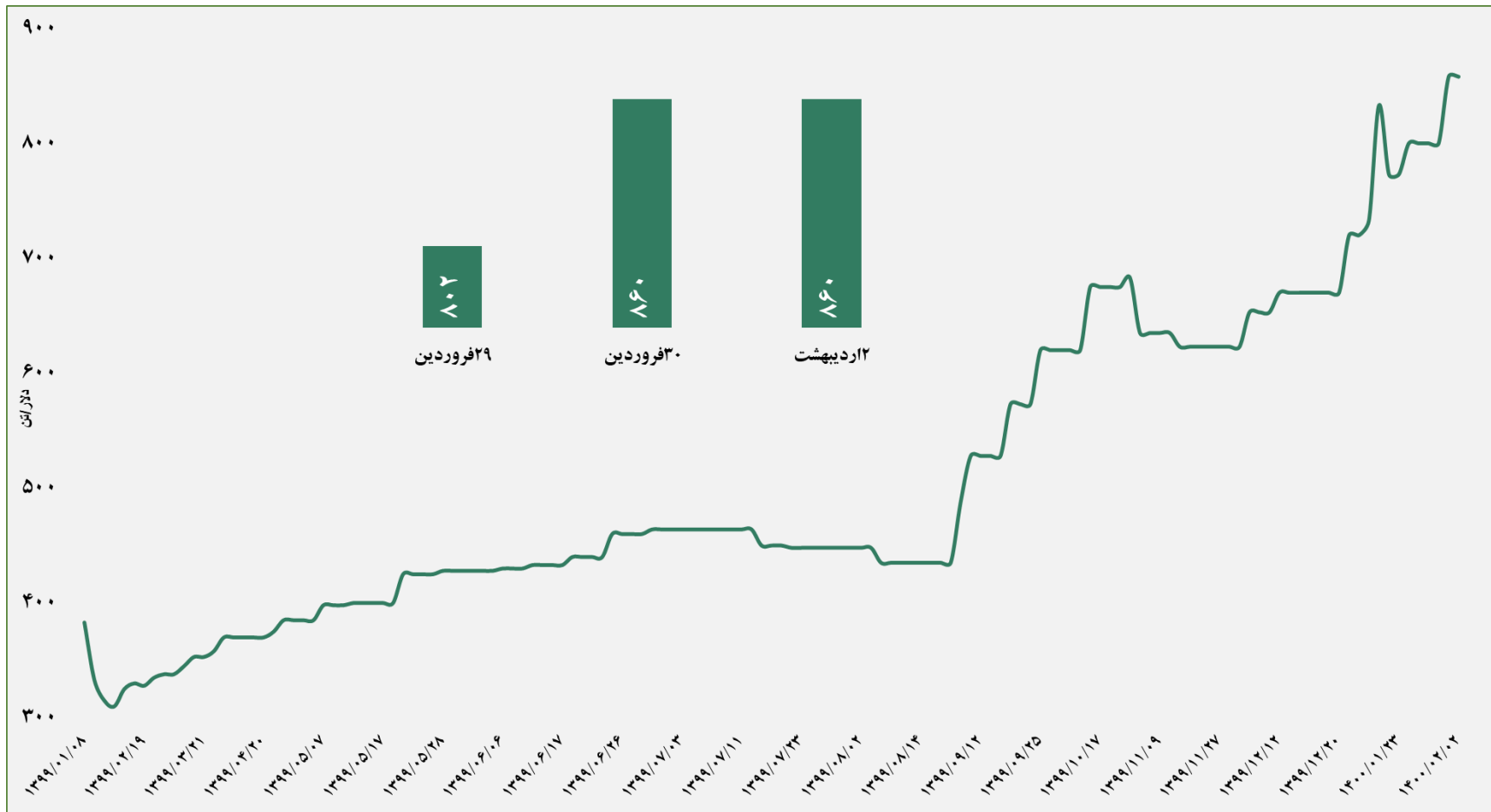
روی در هفته گذشته روندی نوسانی داشت و آخرین روز معاملاتی را با کاهش به پایان رساند. این فلز در ۴ هفته گذشته حدود ۳٪ افزایش داشت. در حال حاضر قیمت با روند نزولی کوتاه مدتی که در هنگام اصلاح اخیر ساخته بود، درگیر است و در صورت شکستن آن به سمت بالا و عبور قیمت از منطقه سقف قبلی یعنی ۲ هزار و ۹۰۰ واحد می توان انتظار داشت قیمت این فلز تا سطوح ۳ هزار و ۲۰۰ دلار نیز افزایش داشته باشد.



قیمت سرب

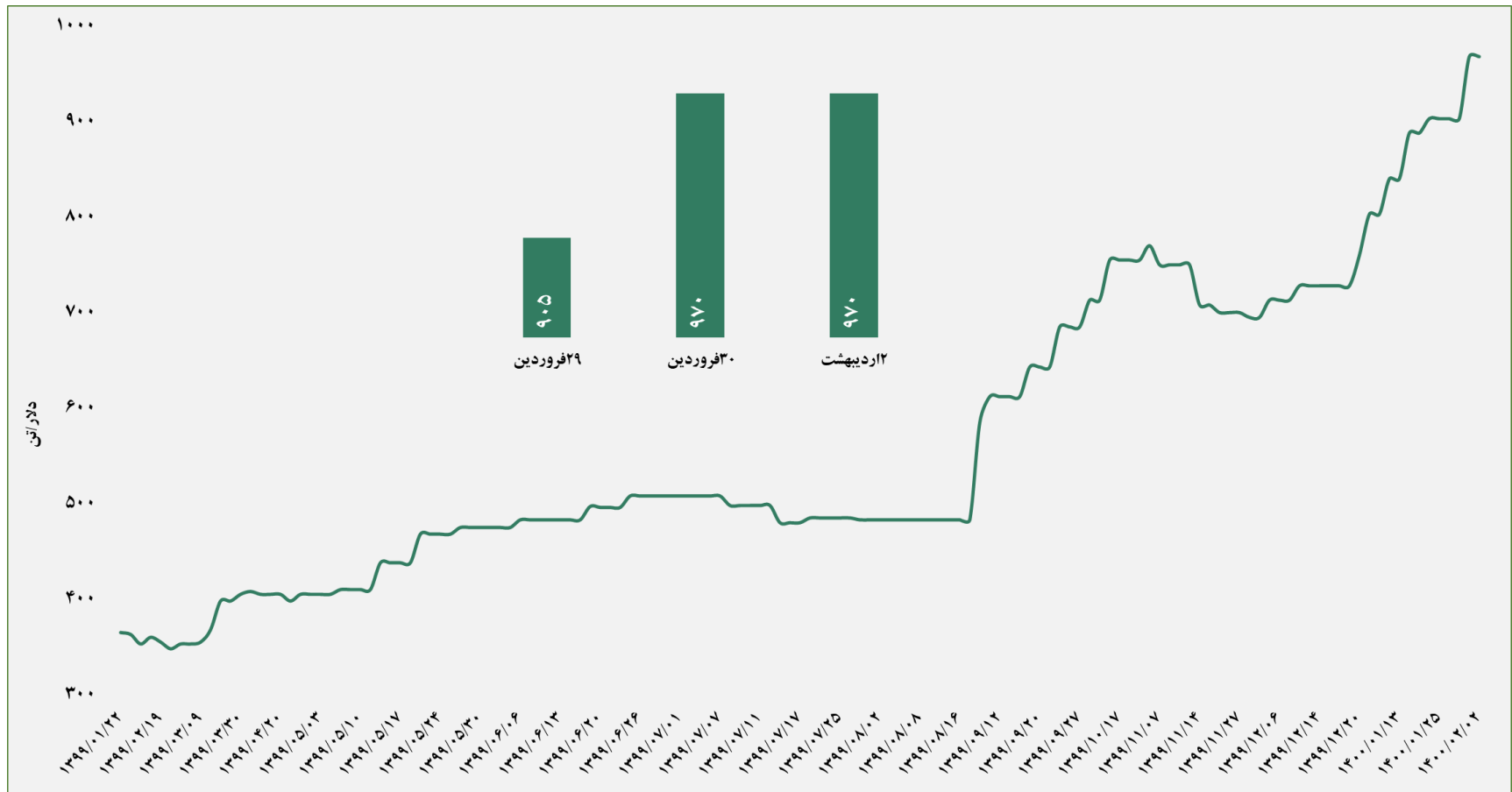
در هفته گذشته قیمت سرب کار خود را با کاهش قیمت شروع کرد، اما در آخرین روز معاملاتی با افزایش قیمت همراه بود. طی ۲ ماه گذشته این فلز ۷٪ کاهش قیمت داشته است، اگر بتواند از محدوده ۲۰۲۱ دلار در هر تن عبور کند، می توان انتظار رسیدن به محدوده ۲۰۵۰ دلار در هر تن را داشت.

لازم به ذکر است استفاده از این فلز در صنعت باتری سازی روندی افزایشی دارد اما به دلیل بالا بودن عرضه، قیمت ها تاثیر زیادی نپذیرفته اند.



اسلب - CIS

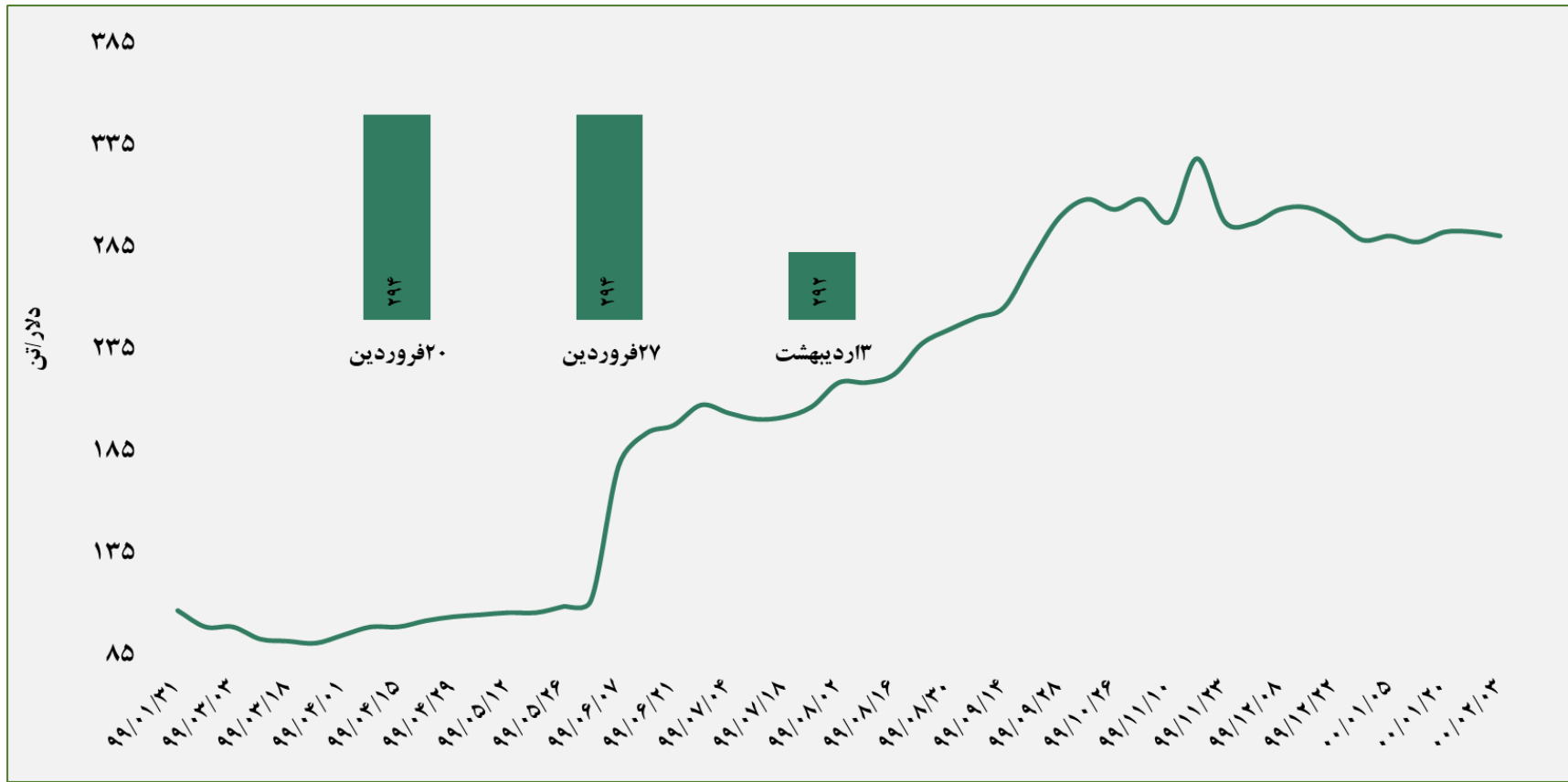
قیمت اسلب با رسیدن به عدد ۸۶۰ دلار در هر تن به بالاترین حد خود طی ۱۲ سال اخیر رسید، همچنین اسلب طی یک سال اخیر با ۱۱۵٪ افزایش از ۴۰۰ دلار در هر تن به ۸۶۰ دلار در هر تن رسیده است. رشد بازارهای داخلی ورق و همچنین رونق بازارهای خریدار اسلب سی آی اس موجب شده اسلب صادراتی سی آی اس به روند صعودی ادامه دهد. قیمت بیلت نیز با افزایش ۲ دلاری نسبت به هفته گذشته در قیمت ۵۹۸ دلار معامله شد.



ورق گرم - CIS

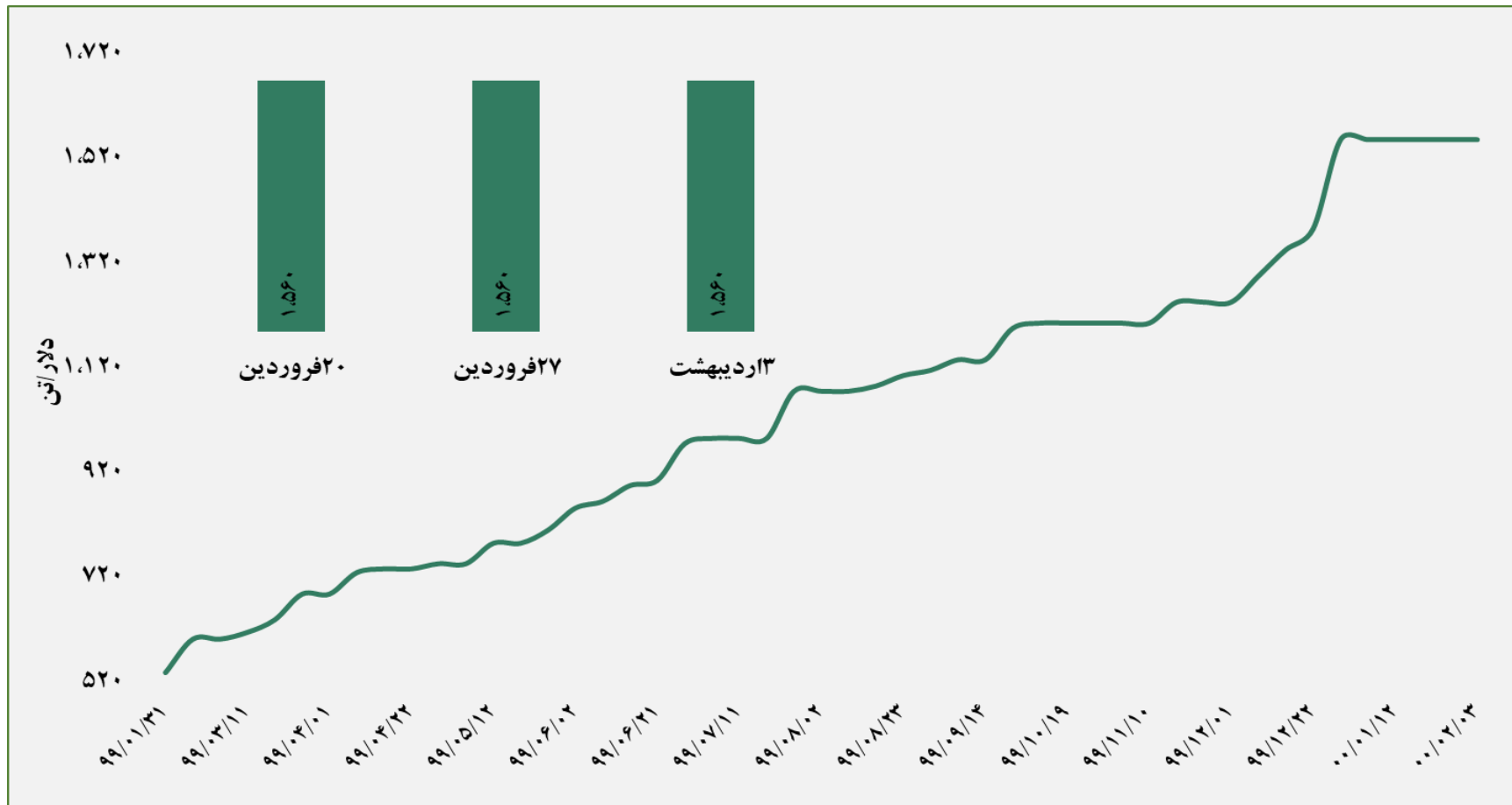
در هفته گذشته ورق گرم روندی سعودی داشت و در قیمت ۹۷۰ دلار در هر تن معامله شد که این رقم ۳٪ بالاتر از هفته گذشته ، ۲۰٪ بالاتر از ماه گذشته و حدود ۱۱۲٪ نسبت به سال گذشته بوده است.

قیمت ورق گرم چین با کاهش سطح موجودی ها همچنان روند صعودی داشته است. هیجانات بازار با رشد قیمت های آتی به خصوص پس از اعلام کاهش موجودی این محصول بالا گرفت.



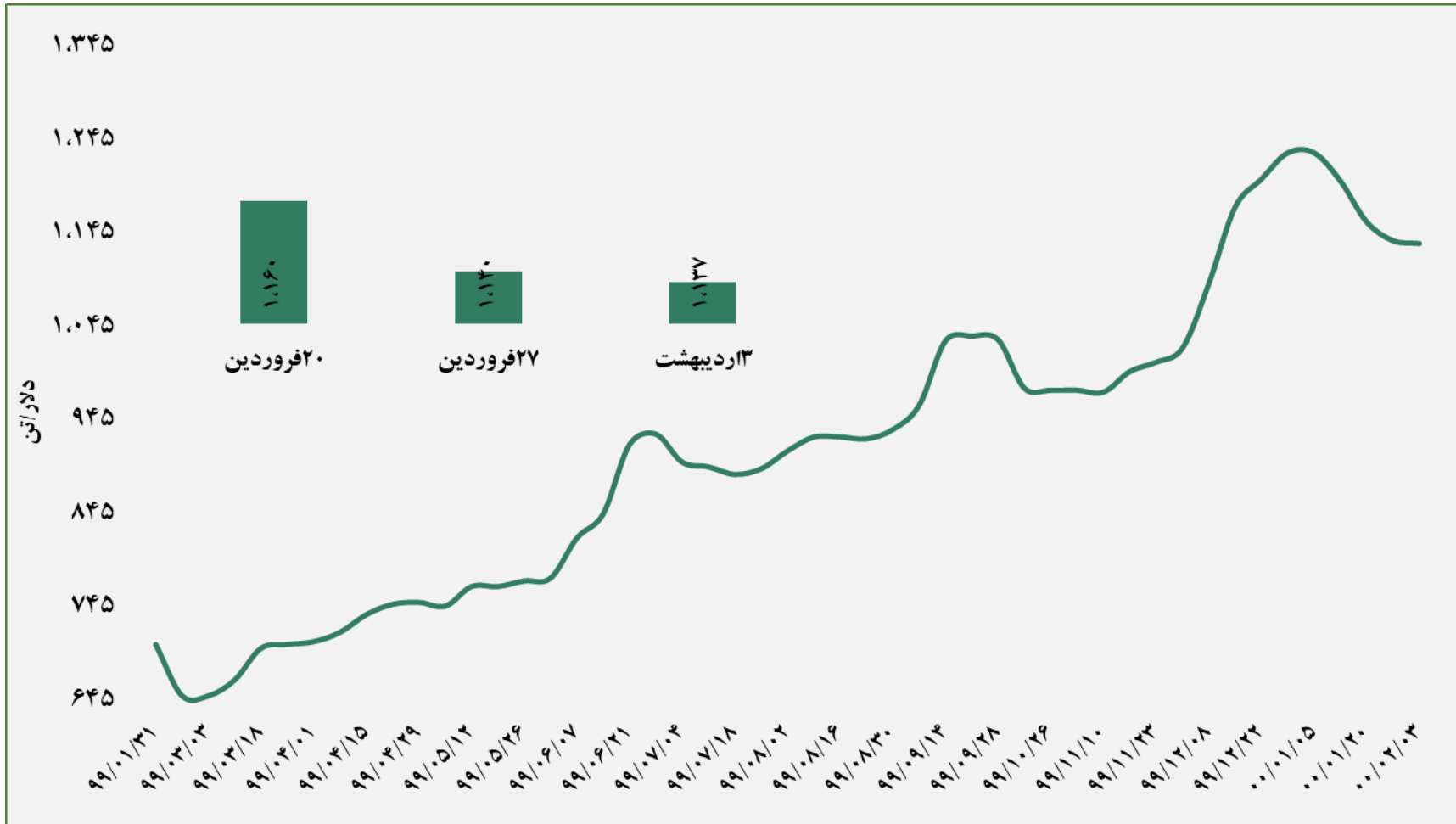
قیمت متانول

بازار متانول آسیا در هفته ۲۳ آپریل در برخی از نقاط پررونق و در برخی نقاط دیگر راکد بوده است. در چین دو محموله به قیمت ۳۳۰ دلار در تن CFR چین معامله شد. این محموله‌ها در طول ماه می تحویل داده می‌شوند. در ایران اما بحث بر سر محموله‌های لحظه‌ای محدود بوده است. در عوض حداقل دو مناقصه توسط پتروشیمی‌های فن‌آوران، زاگرس و کیمیا پارس خاورمیانه برای فروش متانول برای بارگیری در ماه‌های می و ژوئن برگزار گردید.



قیمت پی وی سی

قیمت پی وی سی در هفته گذشته روندی ثابت داشت تا این چهارمین هفته متوالی باشد که این محصول پلیمری بدون تغییر قیمت به کار خود پایان دهد. طی یک ساله گذشته قیمت این محصول بیش از ۱۸۰٪ رشد کرده است و این توقف قیمت یا حتی اصلاح قیمتی آتی یک امر طبیعی می باشد. آمار نشان می دهد قیمت های فیوچرز برای ماه می و ژوان پایینتر از قیمت حال حاضر می باشد، پیشنهاد ماه می برای CFR چین ۱۵۴۰ دلار و برای هند ۱۴۹۰ دلار اعلام شده است.



قیمت پلی اتیلن سبک خطی

قیمت این محصول شیمیایی نیز در هفته گذشته روندی نزولی به خود گرفت. حجم عظیمی از تجارت های پلی اتیلن و پلی پروپیلن منطقه در ماه آوریل قبل از آغاز ماه رمضان در روز ۱۲ آوریل تکمیل شد. تقاضا در اکثر کشور های منطقه غرب آسیا در طی ماه رمضان به دلیل ساعت های کاری کمتر کاهش یافته، و با پایان این ماه یا تعطیلات عید فطر پایان میابد. پیش بینی میشود به طور کلی بازار ها از اواسط ماه می رویه صعودی به خود بگیرند.

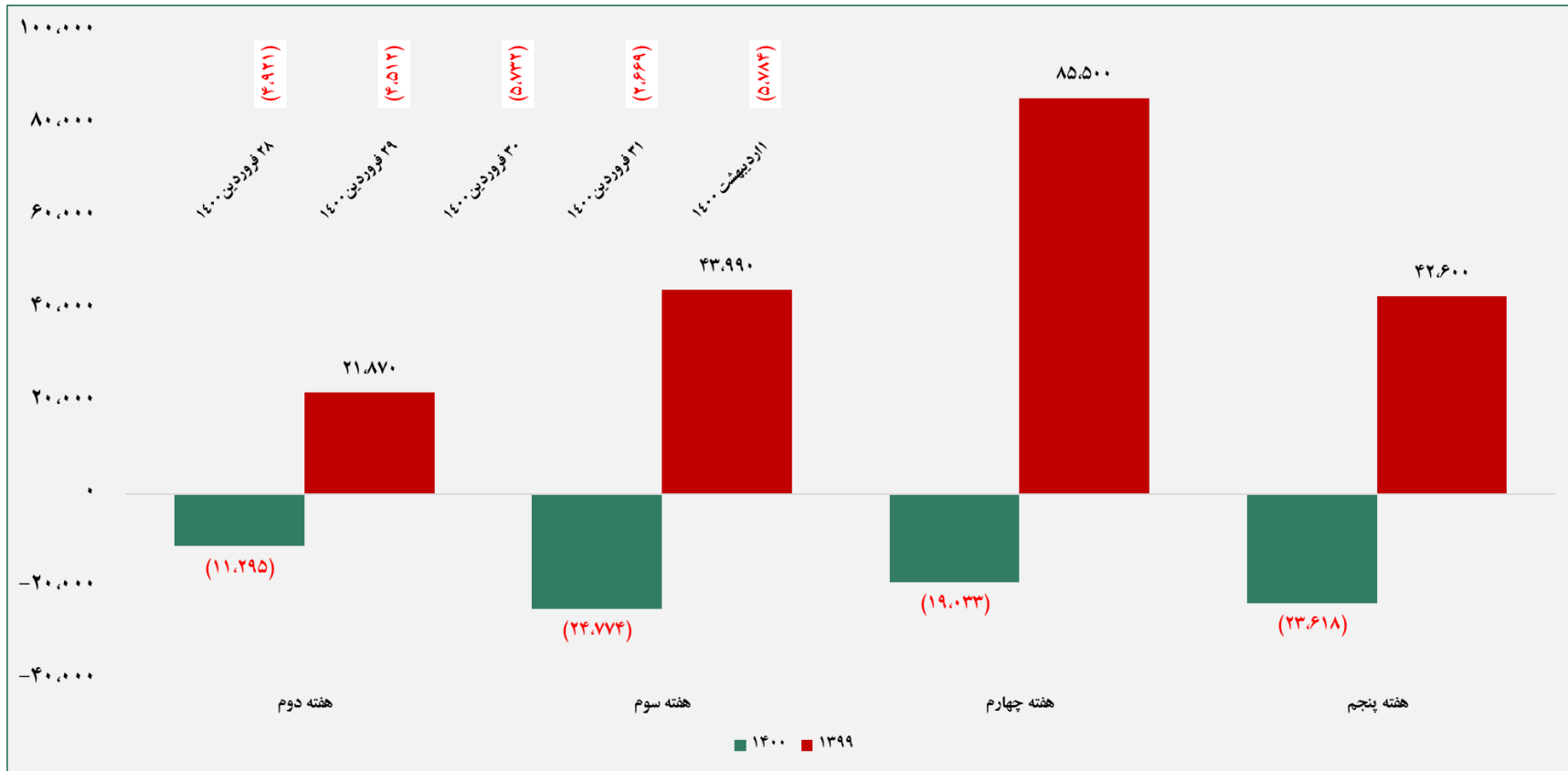


بازار سرمایه

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

آنچه در هفته پیش گذشت

- **تورم نقطه به نقطه فروردین ماه به ۰.۵٪ رسید:** حسین زاده اعلام کرد: در فروردین ۱۴۰۰ تورم ماهانه، نقطه‌ای و سالانه نسبت به ماه قبل (اسفند ۹۹) رشد داشته است. رئیس مرکز آمار ایران افزود: در فروردین ماه تورم ماهانه ۲.۷ دهم درصد، تورم نقطه‌ای ۴۹.۵ درصد و تورم سالانه به ۳۸.۹ درصد رسید. تورم سالانه برای خوراکی‌ها مشتمل بر ۱۶۴ قلم کالا ۴۳.۵ درصد و برای غیرخوراکی و خدمات مشتمل بر ۳۱۱ قلم کالا ۳۶.۷ درصد بوده است، همچنین تورم سالانه برای خانوارهای شهری ۳۸.۶ درصد و برای خانوارهای روستایی ۴۰.۶ درصد بوده است.
- **منفی ترین فروردین تاریخ بازار سهام:** در پایان اولین ماه از سال ۱۴۰۰ بورس تهران با کاهش ۶/۷ درصدی، منفی ترین فروردین تاریخ بازار سهام را رقم زد. در این ماه تمامی متغیرهای بورسی از ارزش معاملات سهام گرفته تا خروج سرمایه‌های حقیقی روندی کاهشی داشتند که مشخص نیست این روند تا چه زمانی ادامه داشته باشد. در بازارهای مشابه نیز روند معاملات به همین شکل بود.
- **صادرات در فروردین ماه ۸۰٪ رشد کرد:** در فروردین ماه امسال ۱۰ میلیون و ۳۴۳ هزار تن کالا به ارزش ۵ میلیارد و ۷۶۲ میلیون دلار بین جمهوری اسلامی ایران و شرکای تجاری آن مبادله شد که در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته از لحاظ وزن ۳۲ درصد و از حیث ارزش ۶۲.۵ درصد افزایش داشت. **چین** با واردات ۲ میلیون و ۲۵۹ هزار تن کالا به ارزش ۹۷۴ میلیون دلار (رشد ۳۷ درصدی وزن و ۸۶ درصدی ارزش) اولین مقصد صادرات کالاهای ایرانی، **عراق** با یک میلیون و ۵۳۷ هزار تن به ارزش ۴۲۸ میلیون دلار (رشد ۷۷ درصدی وزن و ۶۶ درصدی ارزش)، **امارات** با یک میلیون و ۲۰۰ هزار تن به ارزش ۴۱۷ میلیون دلار (رشد وزنی و ارزش ۱۷ درصدی)، **تورکیه** با ۱۹۱ هزار تن به ارزش ۱۷۷ میلیون دلار (رشد ۷.۵ درصدی وزن و ۱۴۹ درصدی ارزش) و **افغانستان** با ۴۵۲ هزار تن به ارزش ۱۷۵ میلیون دلار (رشد ۱۷ درصدی وزن و ۴۲ درصدی ارزش) نسبت به مدت مشابه سال گذشته پنج کشوری بودند که در مجموع ۵ میلیون و ۶۳۹ هزار تن کالا به ارزش ۲ میلیارد و ۱۷۱ میلیون دلار از ایران وارد کردند. صادرات به کشورهای فوق ۶۸ درصد وزن و ۷۳ درصد ارزش کل صادرات کشور را به خود اختصاص داده است.



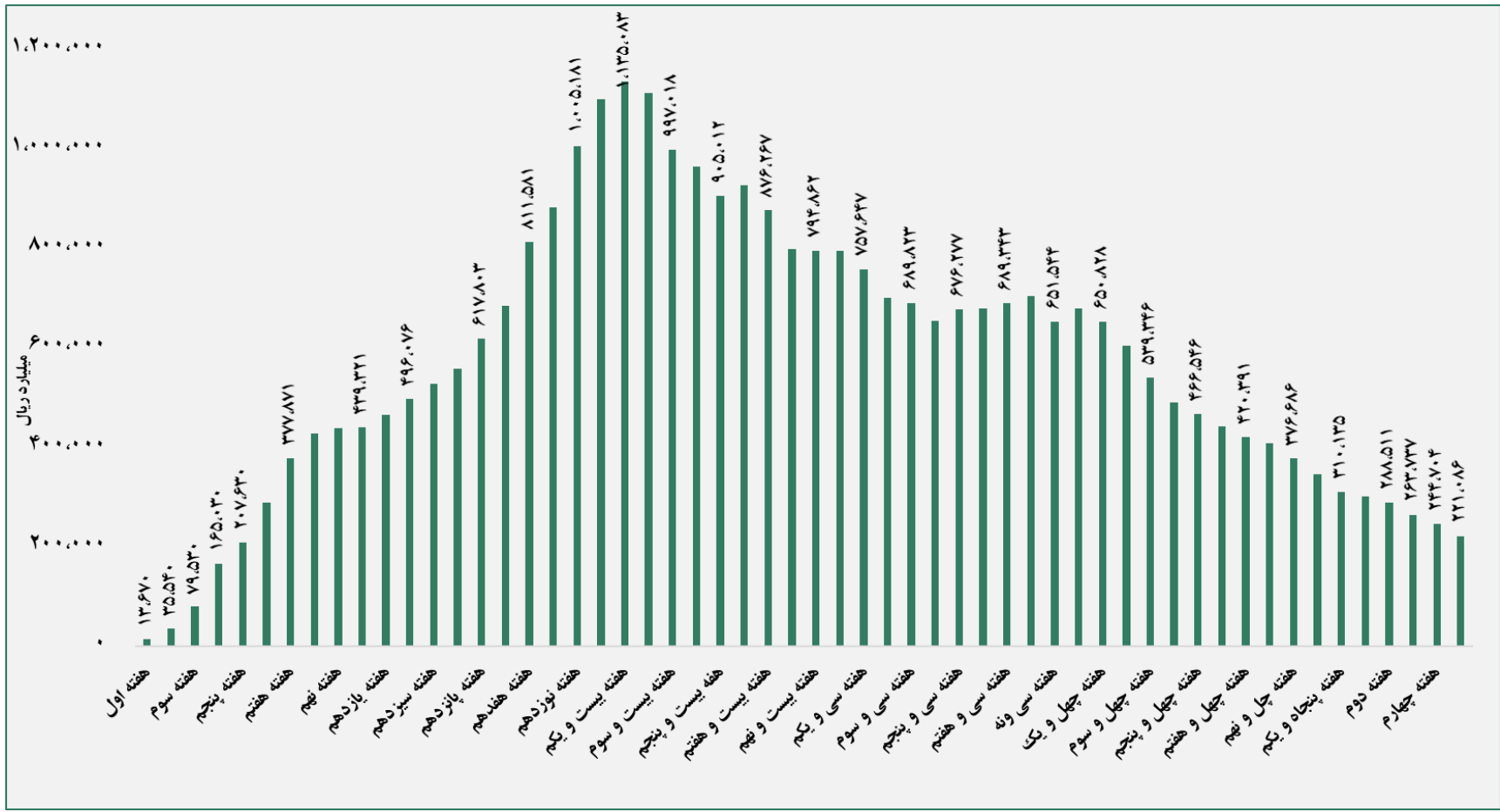
ورود نقدینگی توسط حقیقی ها به بازار

داستانی تکراری برای بورس، منفی های پی در پی و خروج نقدینگی از بازار این روزهای برای همه سرمایه گذاران امری خسته کننده و کسل کننده شده است. همانطور که در نمودار نمایان است از هفته چهارم (آخر آذر ماه ۱۳۹۹) به صورت متوالی شاهد خروج نقدینگی توسط حقیقی ها از بورس هستیم و حتی تصمیم اتخاذ شده در خصوص تغییر دامنه نوسان که از اول اردیبهشت ۱۴۰۰ اجرایی شد هم نتوانست تاثیری بر بهبود شرایط بگذارد.



ارزش معاملات

ارزش معاملات همانند کلیت بازار روند قابل قبولی ندارد. از ابتدای سال ۱۴۰۰ روند معاملات یک هفته در میان افزایش و کاهش داشته است و هیچ نشانی از ثبات و بهبود شرایط در آن دیده نمی‌شود. با توجه به شرایط موجود و سخت اقتصادی حاکم بر جامعه، به نظر می‌رسد سرمایه گذاران خرد حداقل در کوتاه مدت روی خوش به بورس نشان ندهند و تمایلی به سرمایه گذاری در این بخش از بازار سرمایه نداشته باشند.



ورود نقدینگی تجمعی از ابتدای سال ۱۳۹۹

نمودار بالا نمایانگر واضح از خروج پول خرد از بورس می باشد که با توجه به فشار عرضه و عدم وجود تقاضا این نمودار کماکان نزولی بوده است.

عدد نقدینگی حال حاضر (۲۲۱.۰۸۶ میلیارد ریال) یک سوم هفته چهارم (آخر آذر ماه) می باشد و از همان هفته روند کاهشی شروع شد و تا کنون ادامه دارد، هر چند که تصمیمات زیادی برای بهبود شرایط اتخاذ شد اما هیچکدام به کمک بورس نیامد.

بورس کالا

- قیمت محصولات فلزی
- قیمت محصولات شیمیایی





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	۱۱۸,۱۵۷	۱۱۸,۱۵۷	۱۱۱,۱۴۵	۱۰۶,۷۹۰	۰.۰٪	۶.۳٪	۱۰.۶٪
۲	ورق گرم		۱۶۹,۲۰۹	۱۸۱,۳۱۳	۱۶۹,۵۳۹	۱۶۱,۱۸۶	-۶.۷٪	-۰.۲٪	۵.۰٪
۳	ورق سرد		۲۲۵,۱۹۶	۲۲۵,۱۹۶	۲۱۱,۹۳۹	۲۰۳,۲۲۸	۰.۰٪	۶.۶٪	۱۱.۲٪
۴	سبد تیر آهن مخلوط		۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۲۰,۷۱۲	۱۲۱,۴۷۹	۰.۰٪	۹.۴٪	۸.۷٪
۵	کاتد مس		۲,۰۹۳,۲۶۱	۲,۰۹۳,۲۶۱	۲,۰۴۸,۴۲۰	۱,۹۷۹,۹۰۷	۰.۰٪	۲.۲٪	۵.۷٪
۶	مفتول مسی		۲,۰۵۳,۸۲۱	-	۲,۱۴۹,۶۲۴	۲,۰۵۴,۲۸۵	-	-۴.۵٪	۰.۰٪
۷	شمش روی		۶۱۳,۲۲۴	-	۶۳۱,۶۴۸	۶۲۳,۴۷۹	-	-۲.۹٪	-۱.۶٪
۸	شمش آلومینیوم		۵۵۲,۰۳۱	۵۴۶,۶۷۶	۵۳۶,۱۷۱	۵۱۸,۸۱۰	۱.۰٪	۳.۰٪	۶.۴٪

گروه مالی شهر یونین هفتگی



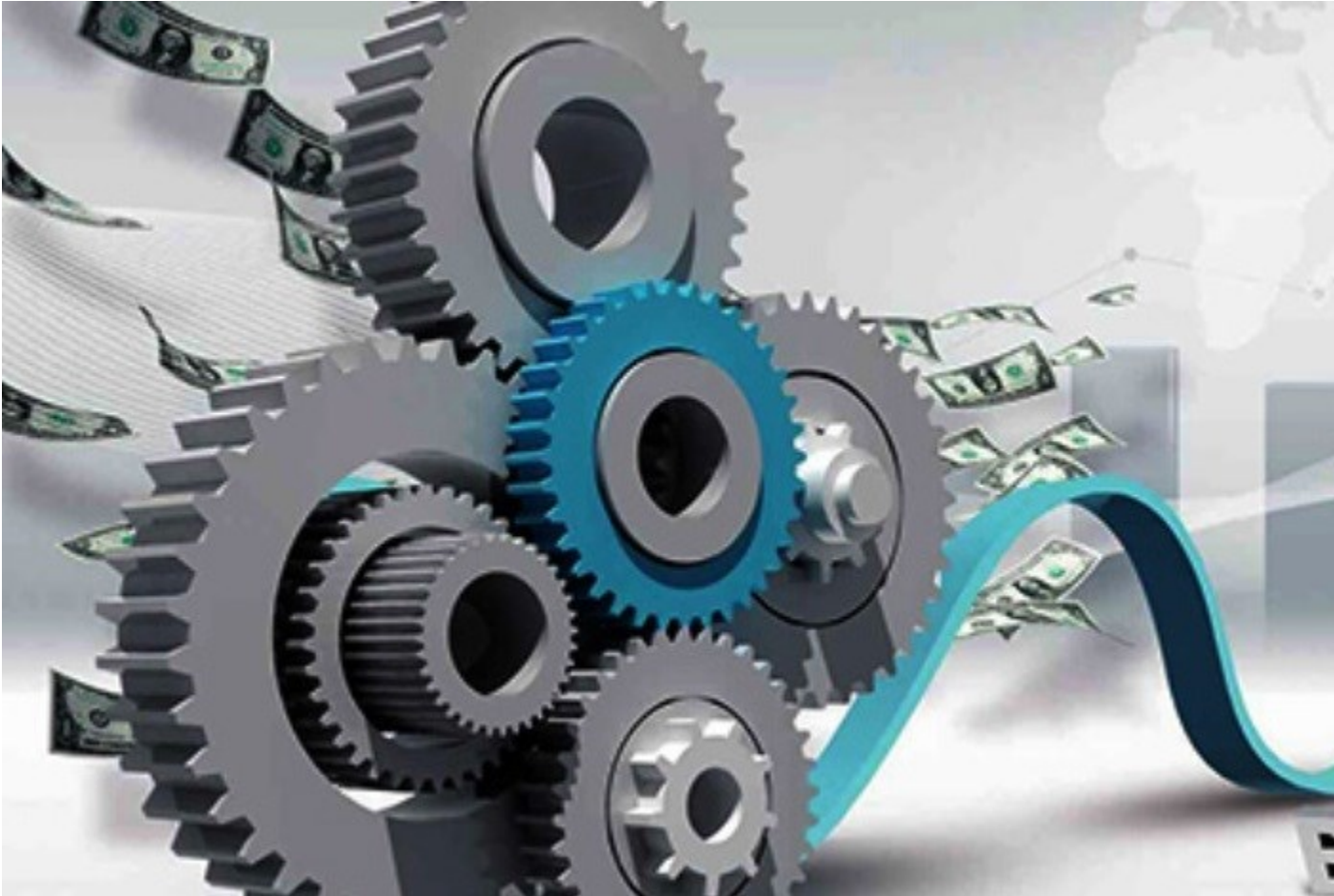
تغییر قیمت محصولات شیمیایی در بورس کالا

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	۵۸,۴۴۰	۵۴,۵۸۲	۴۹,۶۲۶	۵۱,۶۲۵	۷٪	۱۸٪	۱۳٪
۲	پلی وینیل کلراید		۳۳۵,۶۷۹	۳۳۹,۲۵۱	۳۳۸,۴۹۳	۳۱۹,۹۴۴	-۱٪	-۱٪	۵٪
۳	پلی اتیلن سبک خطی		۳۱۴,۷۰۵	۳۱۳,۷۹۱	۳۱۰,۱۸۹	۲۷۲,۲۴۴	۰٪	۱٪	۱۶٪
۴	ارتوزایلین		۱۵۹,۸۲۶	۱۵۹,۸۲۶	۱۵۴,۲۳۳	۱۴۹,۰۹۴	۰٪	۴٪	۷٪
۵	استایرن منومر		۲۴۹,۶۵۱	۲۴۹,۶۵۱	۲۷۶,۰۰۳	۲۵۲,۷۶۵	۰٪	-۱۰٪	-۱٪
۶	پلی پروپیلن شیمیایی		۴۷۸,۶۲۹	۴۶۲,۵۲۷	۴۵۷,۵۹۲	۴۱۱,۹۱۱	۳٪	۵٪	۱۶٪
۷	پلی اتیلن سنگین تزریقی		۲۳۷,۰۷۶	۲۳۷,۰۷۶	۲۴۰,۹۷۰	۲۲۶,۴۲۷	۰٪	-۲٪	۵٪
۸	آمونیاک		۴۵,۹۶۷	۴۰,۶۸۴	۴۱,۴۷۹	۳۶,۷۶۲	۱۳٪	۱۱٪	۲۵٪
۹	پلی اتیلن سنگین فیلم		۲۵۹,۹۴۲	۲۵۹,۹۴۲	۲۶۱,۳۷۰	۲۳۸,۰۷۱	۰٪	-۱٪	۹٪

گروه مالی شهر بولین هفتگی

تحولات اقتصاد داخلی

- آخرین تحولات نقدینگی
- نرخ تورم و پیش بینی آن

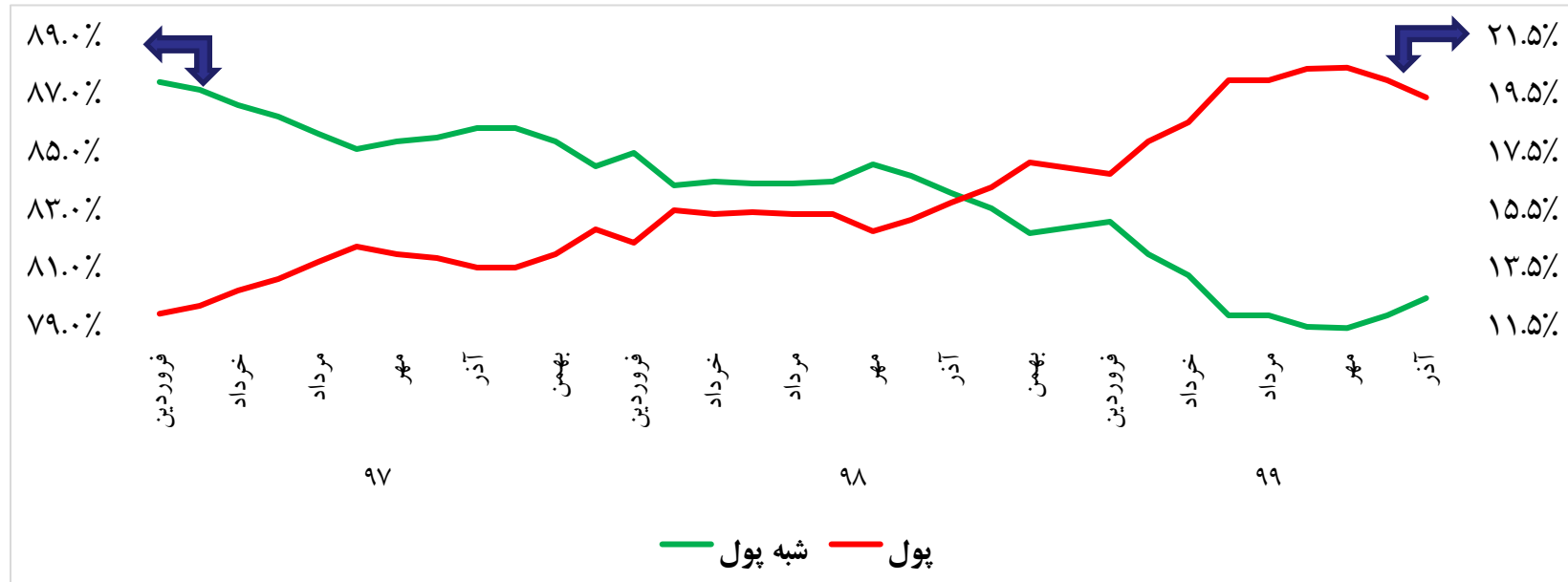


آخرین تحولات نقدینگی کل کشور

متغیر	پول	شبه پول	نقدینگی	پایه پولی (مصارف)	ضریب فزاینده	سهم پول از نقدینگی	سهم شبه پول از نقدینگی	رشد یکساله پول	رشد یکساله شبه پول	رشد یکساله نقدینگی	رشد یکساله پایه پولی
مقدار (هزار میلیارد ریال)	۶،۱۷۰	۲۵،۱۳۰	۳۱،۳۰۰	۴،۰۷۵	۷،۶۸	۱۹،۷٪	۸۰،۳٪	۶۹،۸٪	۳۲،۳٪	۳۸،۴٪	۲۹،۷٪

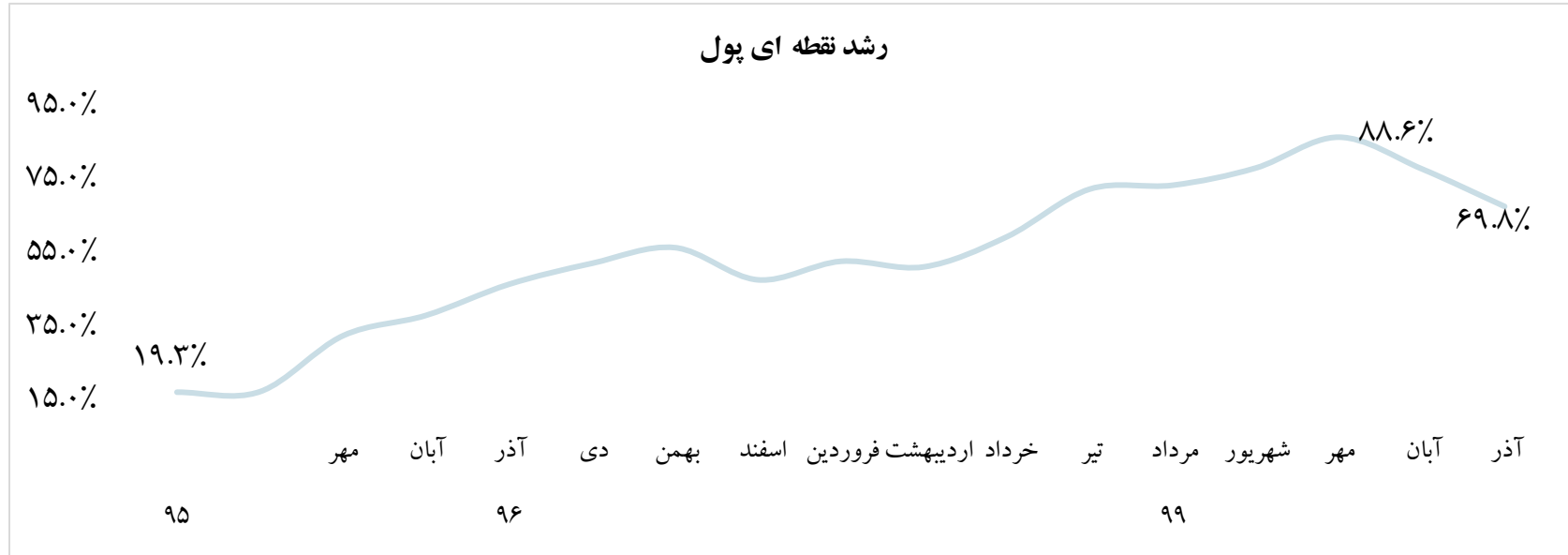
- نقدینگی کل کشور در پایان آذر ماه ۱۳۹۹ به حدود ۳۱ میلیون میلیارد ریال رسید که نسبت به آذر ماه سال قبل از آن رشد بیش از **۳۸ درصدی** نشان می دهد.
- پایه پولی با حدود **۳۰ درصد رشد** طی یکسال به رقم ۴۰۷۵ هزار میلیارد ریال رسید. **۷۹ درصد** از رشد نقدینگی ناشی از رشد پایه پولی بوده است.
- ضریب فزاینده نقدینگی رکورد جدید ۷،۶۸ واحد ثبت کرده است که عامل ۲۱ درصد رشد نقدینگی طی یک سال گذشته بوده است (اعطای تسهیلات توسط بانکها - عمدتاً به بخش های غیرمولد - افزایش یافته است).
- کل پول در دست مردم (شامل سکه و اسکناس و سپرده های دیداری) به رقم ۶۱۷۰ هزار میلیارد ریال رسیده است که نسبت به آذر ماه سال ۹۸ **افزایش بی سابقه حدود ۷۰ درصدی** نشان می دهد.

نشانه های استمرار تورم های بالا سهام پول و شبه پول از نقدینگی



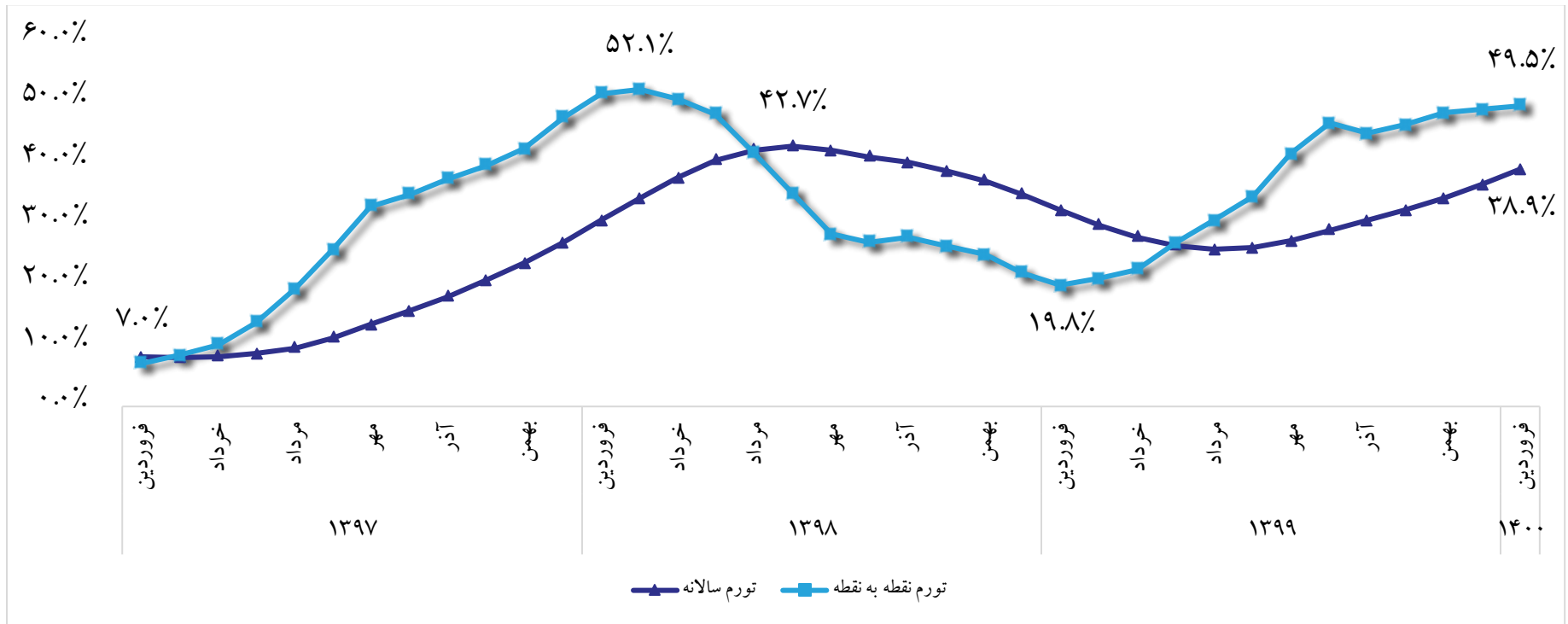
- سهم پول از نقدینگی کل کشور از ۱۲ درصد در ابتدای سال ۹۷ به ۱۹.۷ درصد رسیده است که نشان از رشد انتظارات تورمی طی این دوره و انتقال منابع بلندمدت بانکی به سپرده های سیالتر و تورم زاتر جاری دارد. اگر چه در آبان و آذر روند معکوس شده است.
- روند بلندمدت اقتصاد ایران نشان می دهد سهم متوسط پول از نقدینگی ۱۵ درصد می باشد. لذا در حال حاضر سهم پول از نقدینگی از روند بلندمدت آن ۳۱ درصد بیشتر است.

پول در دست مردم



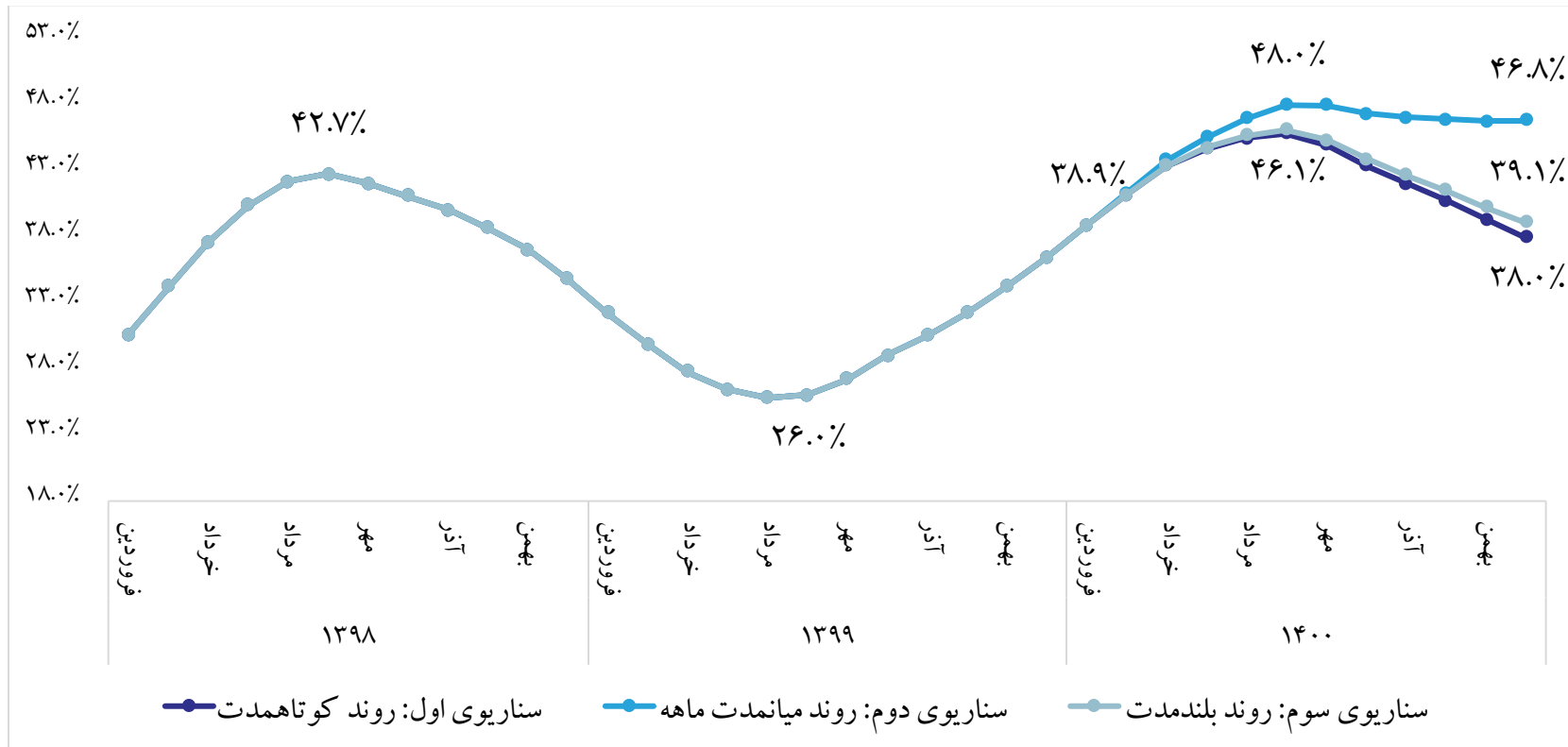
- در حالی که رشد سالانه پول در سالهای ۹۵، ۹۶ و ۹۷ در محدوده ۱۹ تا ۲۰ درصد بوده است. در آذر ماه سال ۹۹ این رقم با رشد ۳.۵ برابری به حدود **۷۰ درصد** رسیده است.
- رشد افسار گسیخته پول در دست مردم تحقق سیاست های بانک مرکزی را در کنترل نرخ تورم و تحقق نرخ تورم هدفگذاری شده را غیرممکن خواهد ساخت.
- با توجه به اینکه نرخ تورم مورد هدف بانک مرکزی است و لذا سود بانکی ابزار بانک مرکزی تلقی می گردد. از این منظر نرخ سود تنها گزینه سیاستی در دسترس بانک مرکزی است که با توجه به رقم بالای آن قابلیت

آخرین وضعیت نرخ تورم



- با افزایش نرخ دلار (فشار هزینه ای سمت عرضه اقتصاد) و افزایش نقدینگی (فشار سمت تقاضا) نرخ تورم در مدار افزایشی قرار گرفته است.
- تورم نقطه به نقطه از ابتدای سال ۹۸ پس از یکسال طی کردن روند کاهشی و رسیدن به زیر ۲۰ درصد، از فروردین ماه سال ۹۹ وارد روند صعودی شده است و در حال نزدیک شدن به نقطه اوج قبلی است.
- تورم نقطه به نقطه در پایان فروردین ماه به رقم قابل توجه ۴۹.۵ درصد رسیده است و تورم سالانه نیز به ۳۸.۹ درصد افزایش یافته است.

پیش بینی نرخ تورم بر اساس روندها



● پیش بینی نرخ تورم بر اساس روند گذشته در سه سناریوی روندی ارائه شده است:

● در سناریوی بلندمدت فرض شده است قیمت ها و رشد آن از روند دو ساله آن تبعیت کند. در این حالت نرخ تورم در پایان سال جاری به ۳۹.۱ درصد

خواهد رسید. در این سناریو نرخ تورم در میانه سال به اوج خود یعنی ۴۸ درصد خواهد رسید.

● در سناریوی میانمدت، روند یکساله تورم مبنای پیش بینی قرار گرفته است. در این حالت تورم در پایان سال ۱۴۰۰ به ۴۶.۸ درصد می رسد. تغییرات

و تحولات نقدینگی و رشد قیمت دلار به انضمام کسری بودجه دولت و فشارهای بین المللی تاییدی بر این پیش بینی ها است.



- در سناریوی کوتاهمدت نرخ تورم در پایان سال به حدود ۳۸ درصد خواهد رسید. این سناریو با بهبود انتظارات ناشی از احتمال توافق و برگشت آمریکا به برجام انطباق دارد.
- در پایان سال جاری تورم با احتمال بسیار بالا در محدوده ۴۰ درصد قرار گرفته و از نرخ های هدفگذاری شده بانک مرکزی فاصله زیادی خواهد گرفت.
- سیاست بانک مرکزی در هدفگذاری نرخ تورم با توجه به ابزارهایی که در اختیار دارد عملاً اثربخش نبوده است. تسعیر ریالی تخصیص های ارزی صندوق توسعه ملی جهت تامین کسری بودجه دولت منجر به رشد پایه پولی و به تبع آن رشد نقدینگی شده است و یکی از اصلی ترین عوامل رشد تورم بوده است.
- بالا بودن نرخ تورم نقطه به نقطه و ثبات آن در محدوده بالای ۴۵ درصد خبر بدی است که نشان از تورم های بالاتر در ماه های پیش رو و استمرار رشد انتظارات تورمی دارد.