



**گروه مالی شهر**  
SHAHR FINANCIAL GROUP

**بولتن هفتگی**

**هفته منتهی به ۱۳/۰۸/۱۴۰۱**

[www.sfg.ir](http://www.sfg.ir) - [info@sfg.ir](mailto:info@sfg.ir)



## چکیده

- در هفته گذشته در بازارهای داخلی در برخی از بخش‌ها شاهد افزایش و در برخی دیگر شاهد کاهش شاخص‌ها بودیم. در بخش بازار سرمایه، طی هفته گذشته شاخص کل بدون تغییر بر روی عدد ۱,۲۸۳,۵۴۰ واحدی قرار گرفت.
- دلار نیمایی با حدود ۰,۳۷٪ افزایش در محدوده ۲۷۴,۰۰۰ ریال و دلار صرافی ملی بدون تغییر در محدوده ۲۹۰,۰۰۰ ریال معامله شدند.
- قیمت سکه با ۰,۷٪ افزایش در محدوده ۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال و قیمت طلا نیز با ۰,۳٪ افزایش در محدوده ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال معامله شد.
- بورس جهانی در هفته گذشته روندی صعودی داشتند.
- طلا در پی کاهش ارزش دلار با افزایش قیمت به کار خود پایان داد.
- قیمت گاز طبیعی آمریکا در هفته گذشته روندی صعودی داشت.
- شرایط اقتصادی چین بهبود یافته و تاثیر مثبت بر قیمت‌ها داشت.
- فلزات اساسی هفته گذشته برآیندی صعودی داشتند.
- محصولات شیمیایی روندی نزولی داشتند.



نمودار روند ماهانه	بازده از اول سال	بازده ماهانه	بازده هفتگی	آخرین قیمت	واحد	
	۱۴.۶۸٪	۰.۷۹٪	۰.۳۷٪	۲۷۴,۳۹۸	ریال	دلار نیمایی
	۱۴٪	۰٪	۰٪	۲۹۰,۰۴۳	ریال	دلار صرافی ملی
	۲۹٪	۴٪	۷٪	۱۶۰,۰۵۰,۰۰۰	ریال	سکه امامی
	۱۳٪	۰٪	۳٪	۶۰,۳۳۰,۰۰۰	ریال	مقال طلا
	-۸٪	-۲٪	۰٪	۱,۲۸۳,۵۴۰		شاخص کل
	-۶٪	-۴٪	-۱٪	۱۷,۳۸۶		شاخص کل فرابورس
	-۱۴٪	۵٪	۶٪	۹۸.۶۷	دلار/بشکه	نفت برنت
	-۱۴٪	۵٪	۶٪	۷,۹۰۰	دلار/تن	مس LME
	-۲۷٪	-۶٪	-۴٪	۲,۸۴۸	دلار/تن	روی LME
	-۴۲٪	۲٪	-۲٪	۴۷۰	دلار/تن	اسلب CIS
	-۴۳٪	۳٪	-۱٪	۵۶۰	دلار/تن	ورق گرم CIS
	-۴۳٪	-۱۰٪	-۹٪	۸۵	دلار/تن	سنگ آهن چین ۶۲ درصد
	-۴۳٪	۳٪	-۱٪	۱۷۱,۲۳۶	ریال/تن	ورق گرم
	-۹٪	-۱۰٪	۰٪	۲۱۵,۲۷۳	ریال/تن	ورق سرد
	-۱۲٪	۴٪	۱٪	۱۳۲,۹۳۵	ریال/تن	شمس بلوم
	-۱۳.۲۵٪	-۶.۰۸٪	-۱۱.۰۴٪	۲,۱۳۷,۰۸۸	ریال/تن	کاند مس
	-۵۰.۵۸٪	۴.۵۷٪	۵.۴۴٪	۲۱,۰۶۴	دلار	بیت کوین

## بازارهای جهانی

- اخبار اقتصاد جهانی
- شاخص کالایی SFG
- تغییرات قیمت فلزات
- روند قیمتی طلا
- روند قیمتی نفت برنت
- روند قیمت گاز طبیعی
- روند قیمتی سنگ آهن
- روند قیمتی مس
- روند قیمتی روی
- روند قیمتی سرب
- روند قیمت اسلب
- روند قیمت ورق گرم
- روند قیمتی متانول



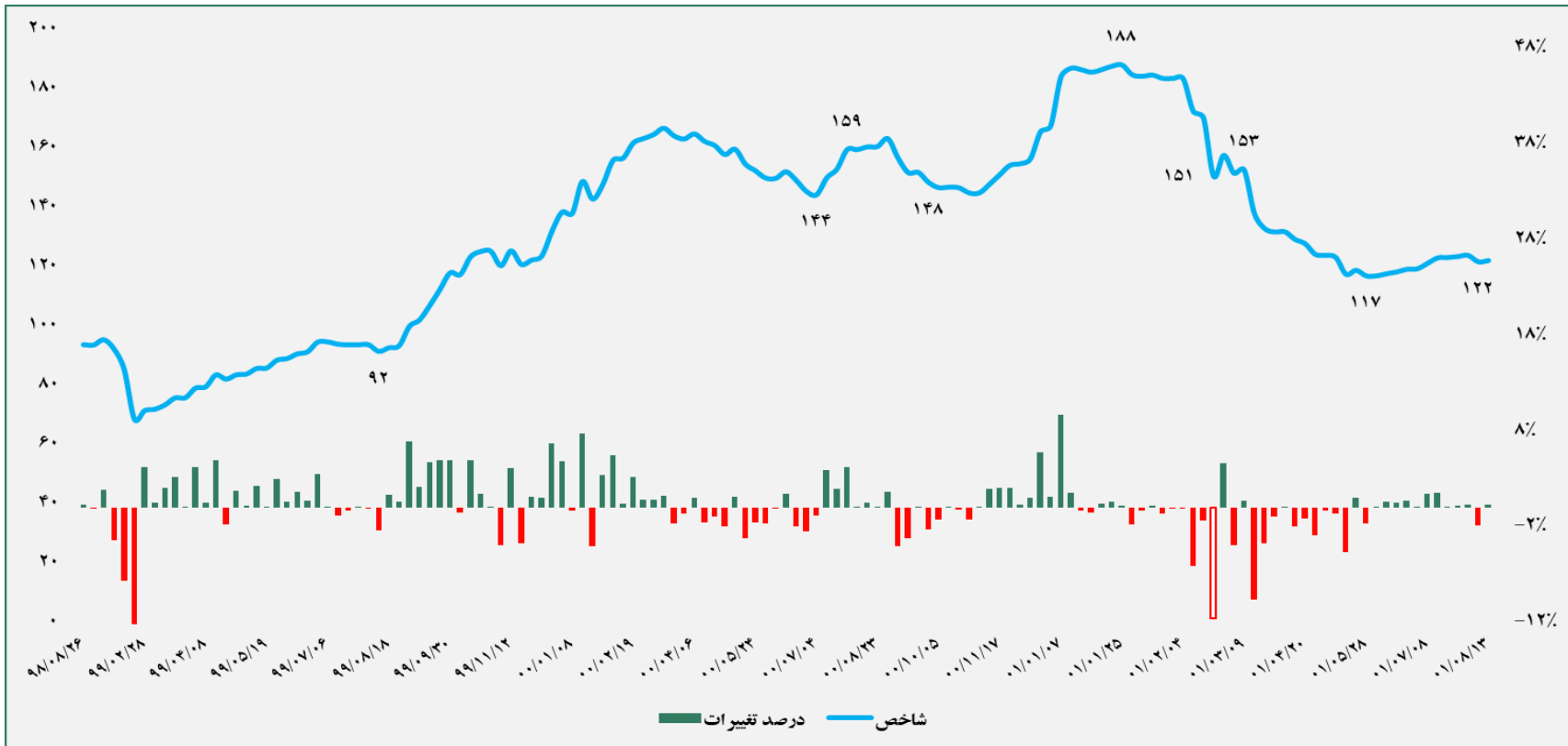
## آنچه در هفته پیش گذشت

- **جهش ۵ درصدی قیمت نفت در روز جمعه:** قیمت نفت روز جمعه در بجنوعه ابهامات نسبت به افزایش آتی نرخ‌های بهره توسط بانک مرکزی آمریکا، نزدیک شدن به زمان اجرای تحریم اتحادیه اروپا علیه واردات نفت روسیه و احتمال تسهیل محدودیت‌های کووید در چین، بیش از پنج درصد افزایش یافت و رشد هفتگی به ثبت رساند. چین پس از افزایش موارد ابتلا به کووید ۱۹ در روز پنج شنبه به بالاترین رکورد از اوت، محدودیت‌های سخت گیرانه برای مقابله با گسترش بیماری را حفظ کرد اما یک مقام سابق کنترل بیماری چین اعلام کرد به زودی تغییرات قابل توجهی در سیاست کووید ۱۹ این کشور صورت می‌گیرد. بازارهای سهام چین هفته گذشته از شایعه پایان قرنطینه، رونق گرفته بودند، هرچند که هیچ خبری رسماً اعلام نشد. با این حال، سیگنال‌ها درباره میزان افزایش نرخ بهره آمریکا، باعث شد نفت بخشی از رشد قیمتش را از دست دهد. همزمان با نگرانی‌هایی که درخصوص دورنمای تقاضا برای سوخت وجود دارد، عرضه به دلیل تحریم اتحادیه اروپا علیه واردات نفت روسیه و کاهش ذخایر نفت آمریکا، محدود خواهد ماند. ممنوعیت اتحادیه اروپا علیه واردات دریابرد نفت از روسیه از پنجم دسامبر به اجرا گذاشته می‌شود.
- **جهش قیمت طلا در پی کاهش ارزش دلار:** قیمت طلا ۳ درصد در روز جمعه به دنبال کاهش ارزش دلار افزایش یافت. خبر افزایش نرخ بیکاری در آمریکا در ماه اکتبر احتمال آرام‌تر شدن روند افزایش نرخ بهره بانک مرکزی این کشور را بیشتر کرد و باعث کاهش ارزش دلار شد. کارفرمایان آمریکایی کارگران بیشتری را در ماه اکتبر استخدام کردند اما افزایش نرخ بیکاری تا ۳,۷ درصد حاکی از بدتر شدن شرایط بازار کار در این کشور است. در واقع گزارش بازار کار آمریکا مطابق خواست بازار نبوده و به همین دلیل باعث بالا رفتن ارزش طلا شده است. ارزش دلار به دنبال انتشار اطلاعات اشتغال در آمریکا ۱,۶ درصد کاهش یافت و خرید طلا را برای دارندگان سایر ارزهای دنیا ارزان‌تر کرد. از طلا همواره به‌عنوان یک پشتوانه در زمان تورم بالا یاد می‌شود اما بالا رفتن نرخ بهره هزینه نگهداری آن را افزایش داده و تمایل برای خرید طلا را پایین می‌آورد.
- **توافق ائتلاف گروه ۷ برای تعیین یک قیمت ثابت برای نفت روسیه:** گروه هفت کشور ثروتمند دنیا و استرالیا توافق کردند به‌جای یک نرخ شناور، یک قیمت ثابت برای نفت روسیه تعیین کنند. مقامات آمریکا و کشورهای عضو گروه ۷ طی هفته‌های اخیر مذاکرات شدیدی برای توافق در مورد طرح بی‌سابقه تعیین سقف قیمت برای واردات نفت دریایی روسیه برگزار کردند که قرار است از پنجم دسامبر اجرایی شود. به این ترتیب، از مؤثر بودن تحریم‌های اتحادیه اروپا و آمریکا علیه روسیه جهت محدود کردن توانایی این کشور برای تامین مالی جنگ علیه اوکراین و درعین حال مختل نشدن بازار جهانی نفت اطمینان حاصل می‌شود. به گفته یکی از منابع، این ائتلاف توافق کرده سقف قیمت نفت روسیه یک قیمت ثابت باشد که مرتب بررسی شود نه یک کاهش قیمت نسبت به یک شاخص معین. به این ترتیب ثبات بازار افزایش یافته و فشار بر بازار حداقل می‌رسد. هنوز در مورد قیمت اولیه تصمیم‌گیری نشده است. اعضای این ائتلاف توافق کردند این قیمت ثابت به‌طور مرتب بررسی شده و در صورت لزوم تغییر کند. تعیین قیمت نفت بر اساس یک شاخص معین می‌تواند باعث بی‌ثباتی زیاد و نوسان قیمت شود.



## 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	۴۷۰	۴۷۰	۴۶۸	۴۴۲	۰.۴٪	۰.۰٪	۶.۳٪
۲	ورق گرم - CIS	۵۶۰	۵۶۰	۵۵۲	۵۵۱	۱.۴٪	۰.۰٪	۱.۶٪
۳	سنگ آهن ۶۲٪ - فوب چین	۸۵	۹۳	۹۵	۱۰۱	-۱۰.۵٪	-۸.۶٪	-۱۵.۸٪
۴	مس	۷,۹۰۰	۷,۶۵۶	۷,۵۷۷	۷,۷۷۳	۴.۳٪	۳.۲٪	۱.۶٪
۵	روی	۲,۸۴۸	۲,۹۶۵	۲,۹۶۷	۳,۲۵۰	-۴.۰٪	-۳.۹٪	-۱۲.۴٪
۶	سرب	۲,۰۲۰	۱,۹۱۳	۱,۹۵۴	۱,۹۸۷	۳.۴٪	۵.۶٪	۱.۷٪
۱	ارتوزایل	۱,۰۵۷	۱,۰۹۵	۱,۰۹۲	۱,۰۳۹	-۳.۲٪	-۳.۵٪	۱.۷٪
۲	استاین	۸۷۳	۹۰۸	۹۹۵	۱,۰۳۶	۱۲٪-	۴٪-	۱۶٪-
۳	آمونیاک مایع	۷۸۴	۷۹۱	۸۱۷	۸۲۱	۴٪-	۱٪-	۵٪-
۴	اوره پریل	۵۲۰	۵۳۹	۵۶۰	۵۳۶	۷٪-	۴٪-	۳٪-
۵	تولوفن	۱,۰۰۷	۱,۰۳۴	۱,۰۵۷	۱,۰۳۶	۵٪-	۳٪-	۳٪-
۶	برش سنگین	۳۸۶	۳۶۷	۳۷۰	۴۲۷	۴٪	۵٪	۱۰٪-
۷	نفتای سنگین	۹۶۵	۹۷۸	۹۷۱	۹۸۹	۱٪-	۱٪-	۲٪-
۸	پارازایلین	۹۲۹	۹۳۰	۱,۰۲۲	۱,۰۲۷	۹٪-	۰٪	۱۰٪-
۹	متانول	۲۵۱	۲۵۳	۲۷۰	۲۵۵	۷٪-	۱٪-	۲٪-
۱۰	منو اتیلن گلاپکل	۳۷۲	۳۹۰	۴۳۰	۴۵۰	۱۳٪-	۵٪-	۱۷٪-
۱۱	پلی اتیلن سبک خطی	۹۸۴	۹۹۶	۱,۰۱۲	۱,۰۵۲	۳٪-	۱٪-	۶٪-
۱۲	پلی اتیلن سنگین تزریقی	۸۴۰	۸۵۰	۸۸۸	۹۰۴	۵٪-	۱٪-	۷٪-
۱۳	پلی پروپیلن شیمیایی	۱,۱۰۹	۱,۱۴۰	۱,۱۳۳	۱,۱۵۶	۲٪-	۳٪-	۴٪-
۱۴	پلی پروپیلن نساجی	۹۹۱	۱,۰۰۳	۱,۰۳۸	۱,۰۶۷	۵٪-	۱٪-	۷٪-
۱۵	پی وی سی	۷۶۱	۷۹۹	۸۶۷	۹۸۴	۱۲٪-	۵٪-	۲۳٪-
۱۶	ABS-۵۰	۱,۳۹۷	۱,۵۰۰	۱,۵۵۵	۱,۵۷۴	۱۰٪-	۷٪-	۱۱٪-
۱۷	ABS-۷۵	۱,۳۹۷	۱,۵۰۰	۱,۵۵۵	۱,۵۷۴	۱۰٪-	۷٪-	۱۱٪-



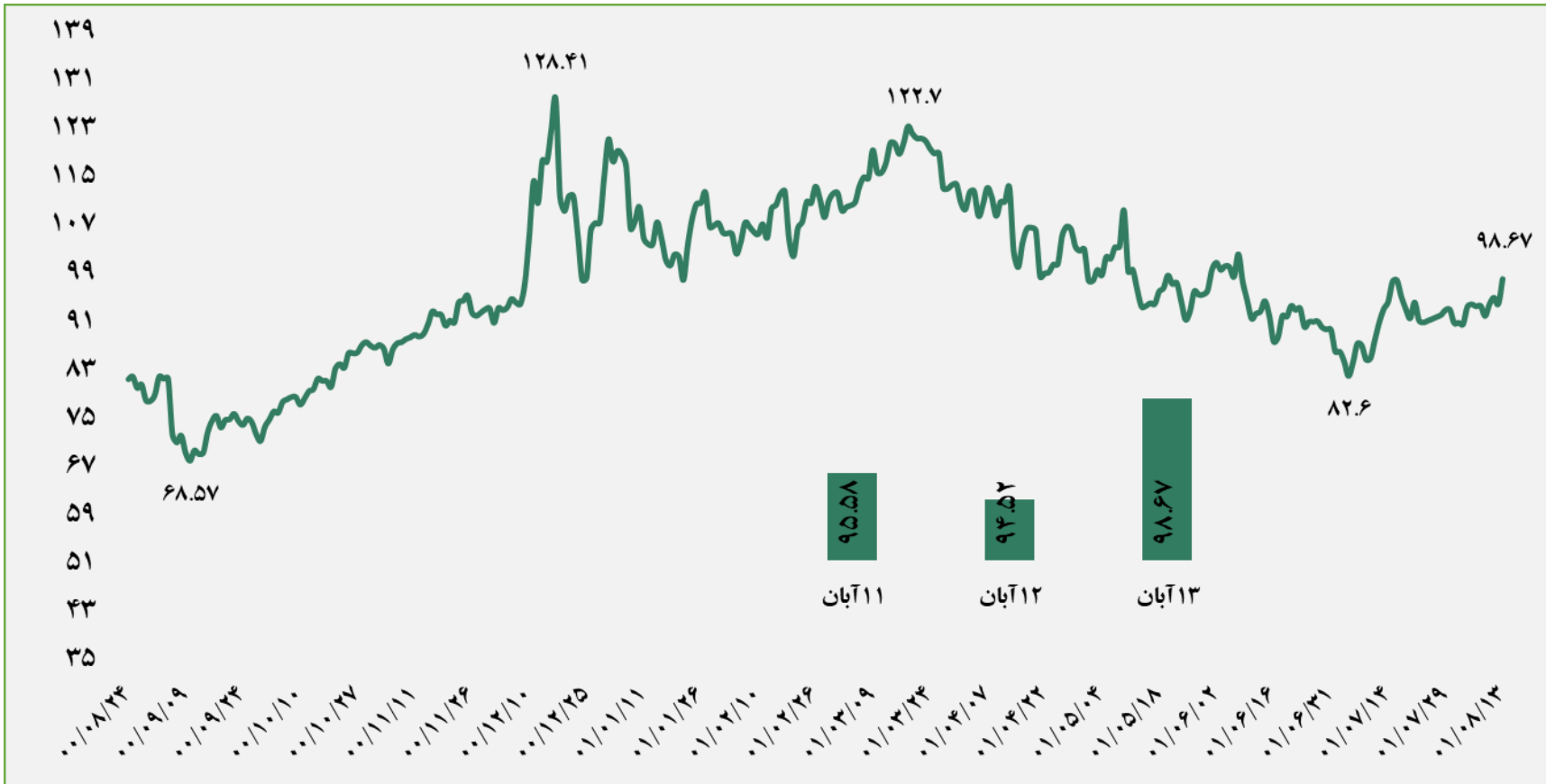
## شاخص کالایی SFG

شاخص کالای SFG ابزاری است که تغییرات قیمتی سبدهی از کالاهای اساسی در بازارهای جهانی را اندازه گیری می کند. این شاخص با در نظر گرفتن نیازهای خاص سرمایه گذاران در بازار سرمایه ایران، تغییرات قیمت نفت برنت، شمش CIS، مس و روی LME، اوره، متانول و پلی اتیلن سنگین دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی را دنبال می کند. وزن هر محصول در سبد کالایی SFG، برابر با وزن صنعت مرتبط با آن محصول در شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران تعیین شده است. این شاخص طی هفته گذشته بدون تغییر باقی ماند.

گروه مالی شهر

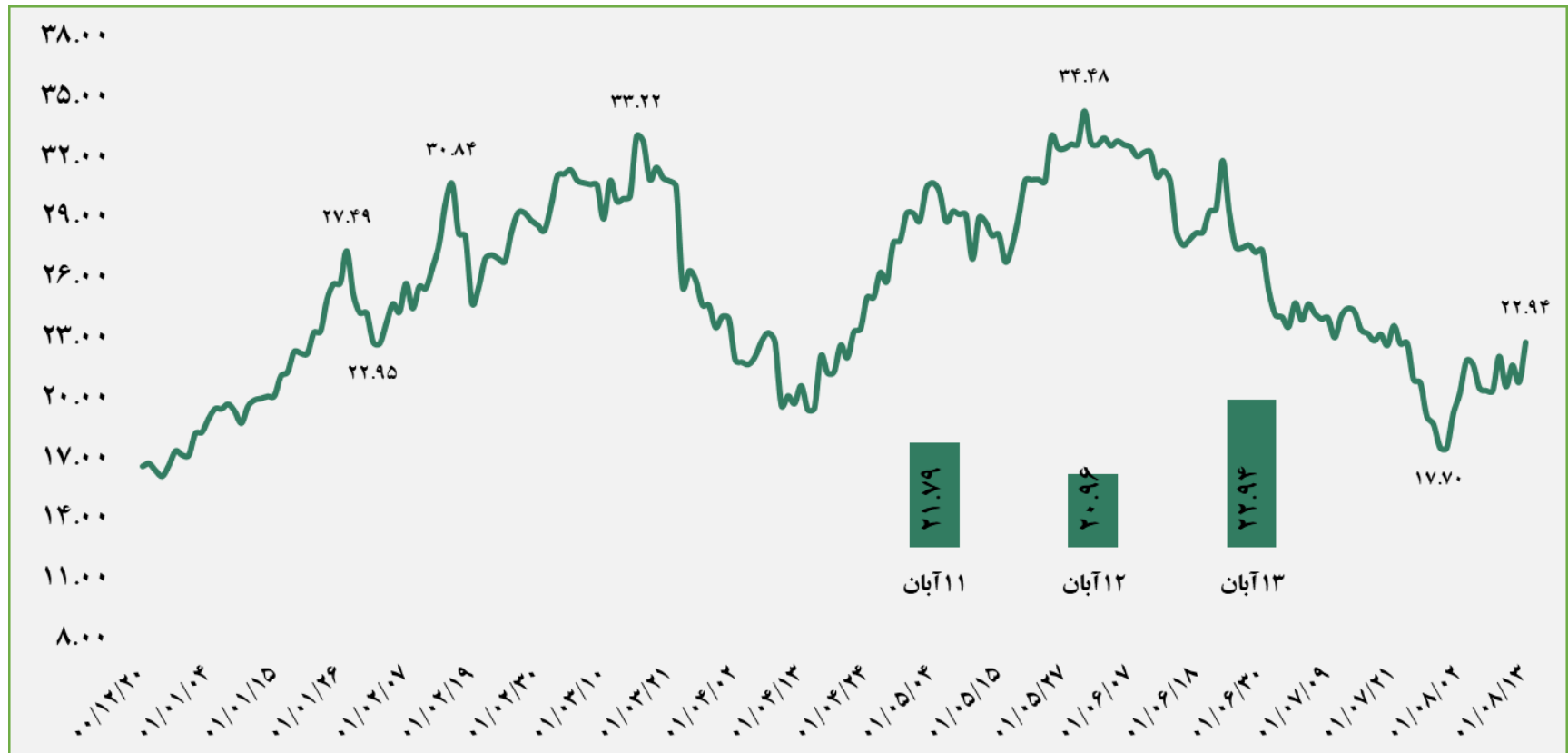






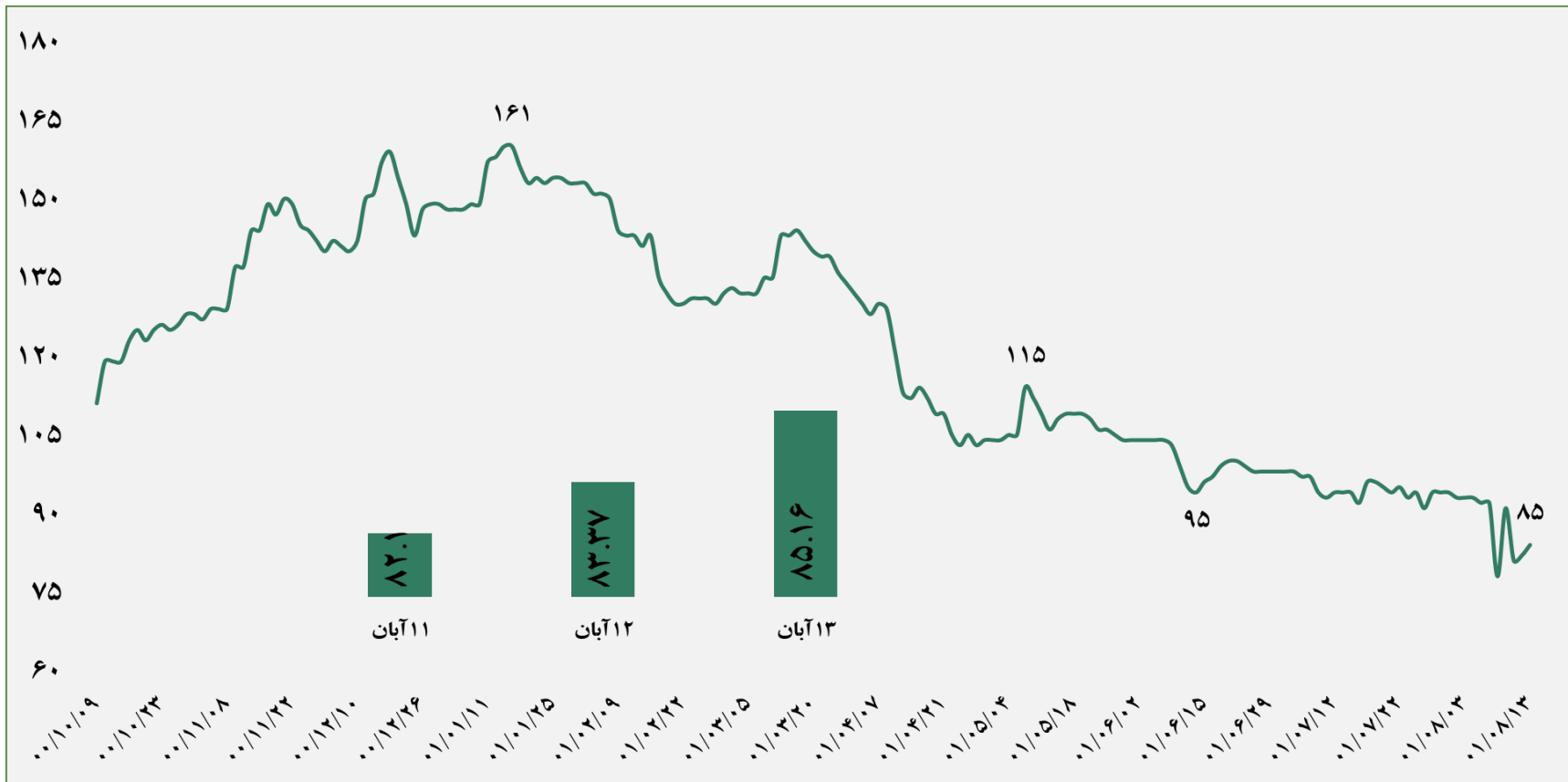
### قیمت نفت (دلار/بشکه)

قیمت نفت خام روز جمعه افزایش یافت که دلیل آن نگرانی‌ها درباره عرضه و همین‌طور توافق گروه ۷ بر سر مکانیزم محدود کردن برای نفت روسیه بود. از دیگر علل رشد قیمت نفت، احتمال کاهش محدودیت‌های کرونایی در چین و افزایش تقاضای این کشور است. همچنین اقدام آمریکا در عرضه ذخایر استراتژیک نفت به پایان خود نزدیک شده است. در طول دوره عرضه ذخایر استراتژیک نفت آمریکا که از آوریل تاکنون حدود ۱۸۰ میلیون بشکه عرضه شد، موجودی نفت خام تجاری بین ۲۰ تا ۳۰ میلیون بشکه افزایش یافت. با توجه به نزدیک شدن به پایان عرضه ذخایر استراتژیک نفت آمریکا، بازار از کاهش قابل توجه ذخایر نفت ایالات متحده بیم دارد. با توجه به این که تحریم‌های ایالات متحده و متحدانش در ۷ G علیه نفت روسیه از ۵ دسامبر اجرایی می‌شود، انتظار می‌رود تا حد زیادی صادرات نفت روسیه کاهش یابد. تحریم‌های نفت خام روسیه، پایان عرضه ذخایر استراتژیک نفت آمریکا، کاهش ارزش دلار و کاهش تولید اوپک پلاس، شرایط عالی برای قیمت‌های بالای نفت ایجاد می‌کند.



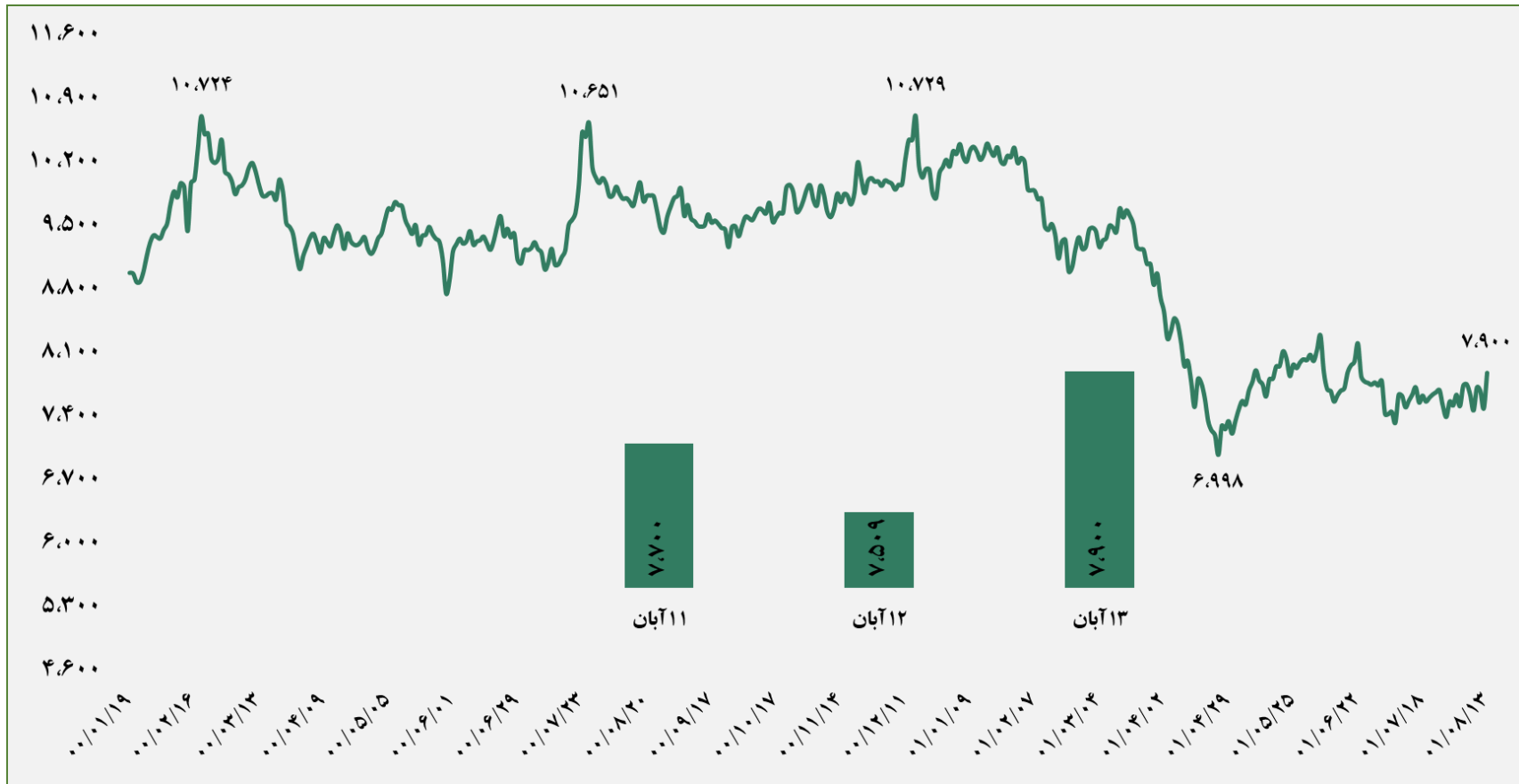
## قیمت گاز طبیعی آمریکا (سنت/متر مکعب)

شاخص TTF که معیار اصلی اروپا برای قیمت گاز مایع است، پنجشنبه به بالای ۱۳۵ یورو (۱۳۲ دلار) در هر مگاوات ساعت رسید که بالاترین میزان در سه هفته اخیر است. وابستگی اتحادیه اروپا به گاز آمریکا پس از تحریم انرژی روسیه از سوی این اتحادیه افزایش یافته است. آخرین خبرها از آمریکا از این حکایت دارد که ذخایر انرژی آمریکا به کمتر از میانگین فصلی رسیده و آغاز فصل سرما و افزایش مصرف در آمریکا هم چشم انداز ادامه صادرات به میزان قبل را تیره تر کرده است. دولت آمریکا از شرکت‌های صادر کننده انرژی به اروپا خواسته برای اطمینان از تأمین بازار آمریکا، صادرات خود را کاهش دهند. کارشناسان پیش بینی کردند این روند باعث افزایش بیشتر قیمت انرژی در اروپا خواهد شد. این در حالی است که بسیاری از صنایع سنگین اروپا هم اکنون به علت کمبود انرژی با تعطیلی یا کاهش تولید مواجه شده‌اند. افزایش سرسام آور قیمت انرژی در آستانه زمستان به مهم‌ترین دغدغه مردم کشورهای اروپایی تبدیل شده است.



## قیمت سنگ آهن - سی اف آر چین (دلار/تن)

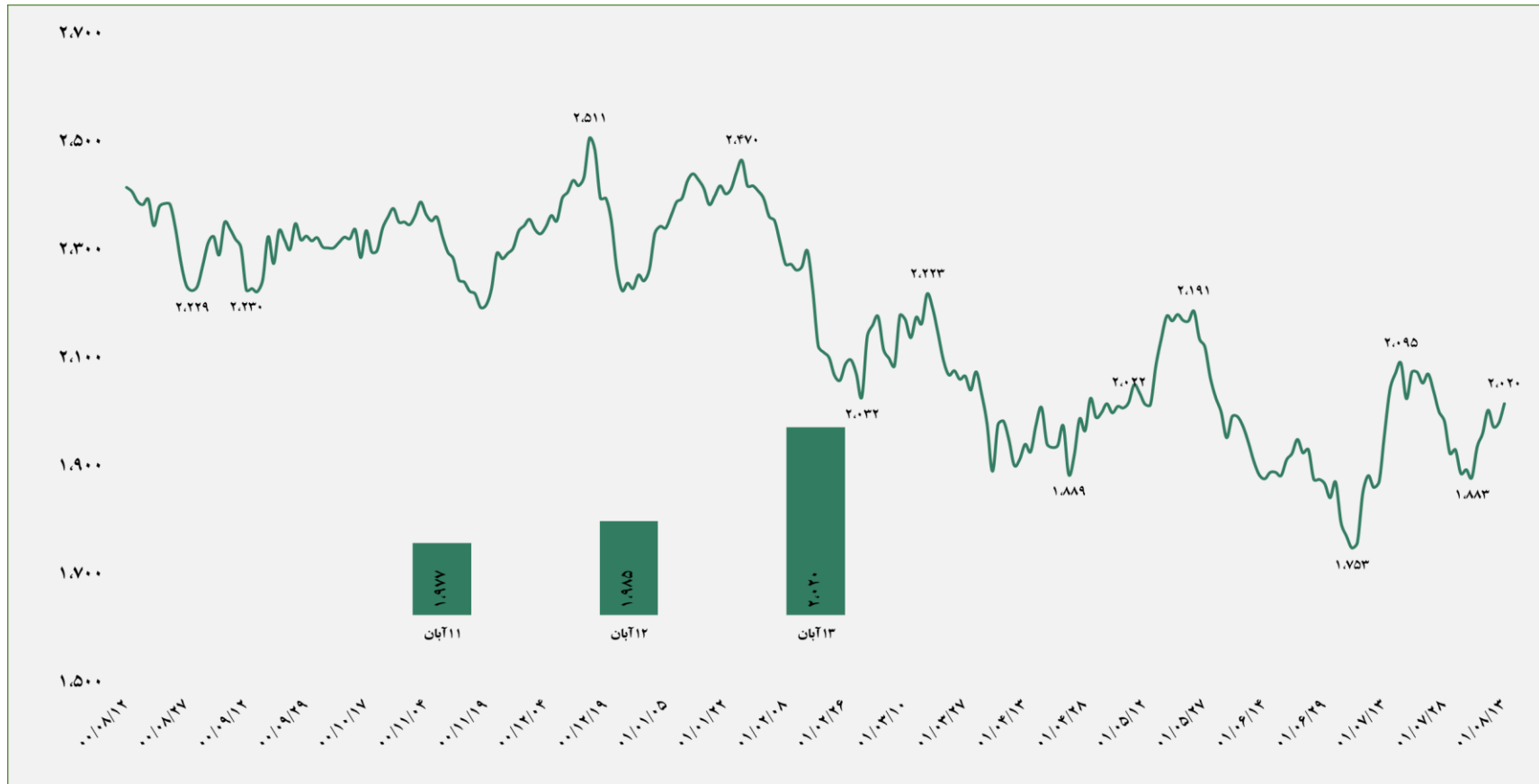
معاملات آتی سنگ آهن در بورس کالای دالیان و سنگاپور به زیر سطح حمایتی کلیدی ۹۰ دلار در هر تن رسید. بررسی ها نشان داد این امر به دلیل کاهش سود صنعتی و قرنطینه های جدید COVID-19 اعمال شده در کشور برتر تولید کننده فولاد یعنی چین بوده است که به شدت بر جو بازار تأثیر گذاشت. سود شرکت های صنعتی چین در ژانویه تا سپتامبر ۲۰۲۲ نسبت به سال قبل ۲,۳ درصد کاهش یافت و از ماه اکتبر با کاهش سریع تری همراه شد. بررسی ها نشان داد علت کاهش سریع سود شرکت ها محدودیت های اعمال شده ناشی از کووید-۱۹ و رکود ملکی بود که فعالیت کارخانه ها را کاهش داد. تحلیل گران جی پی مورگان در یادداشتی اظهار کردند: علیرغم بهبود تدریجی و خفیف داده های مربوط به بازار املاک، ما فکر نمی کنیم که اعتماد سرمایه گذاران به بازار سنگ آهن به این زودی افزایش یابد.



### قیمت مس \_ ال ام ای (دلار/تن)

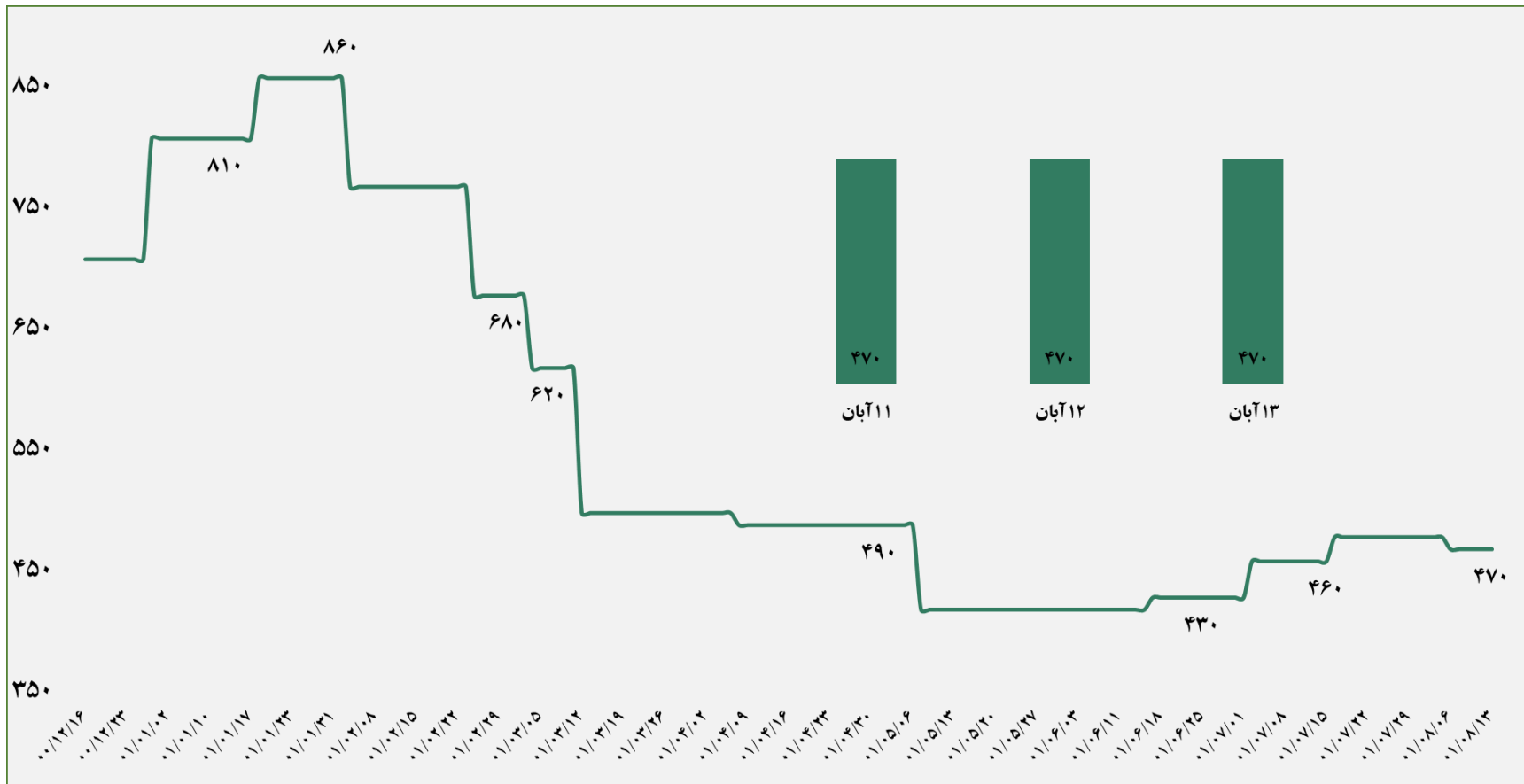
قیمت مس در روز جمعه ۱۳ آبان ماه در معاملات بورس فلزات لندن نسبت به روز پنجشنبه ۱۲ آبان ماه، حدود ۵ درصد نسبت به روز معاملاتی قبل از آن افزایش یافت و نسبت به هفته پیشین، حدود ۳ درصد رشد را تجربه کرد. موجودی مس در انبارهای بورس فلزات لندن در روز جمعه ۱۳ آبان ماه، با کاهش پنج هزار و ۳۷۵ تنی، از ۹۳ هزار و ۹۷۵ تن به ۸۸ هزار و ۶۰۰ تن رسیده است. قیمت مس در شرایط بکواردیشن به سر می‌برد.





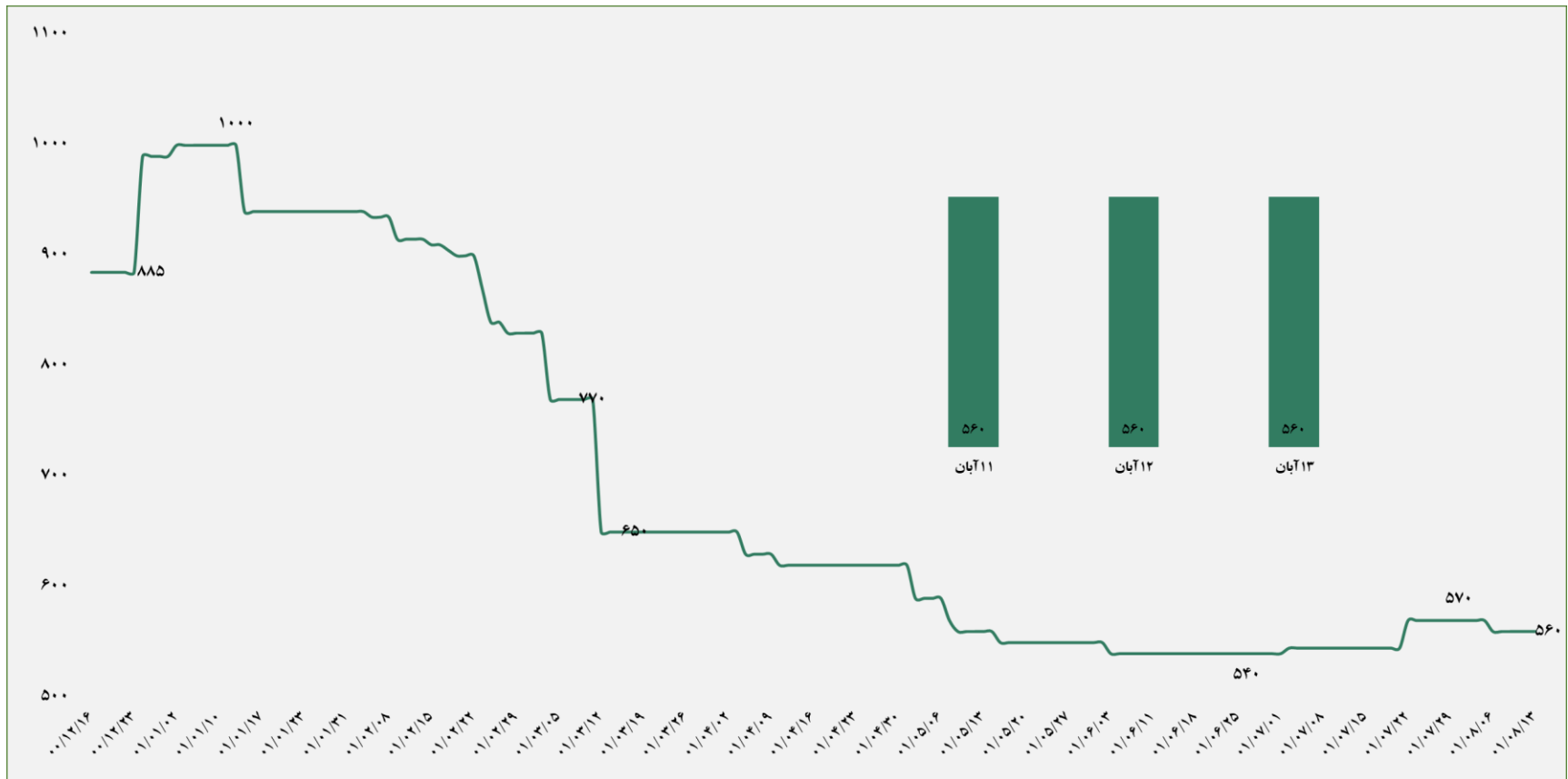
## قیمت سرب \_ ال ام ای (دلار/تن)

قیمت سرب طی ۲ هفته اخیر پس از کاهش ۱۰ درصدی و رسیدن به قیمت ۱,۸۸۳ دلار در هر تن، روندی صعودی داشت و با حدود ۷٪ افزایش به قیمت ۲,۰۲۰ دلار در هر تن رسید. اگر طی هفته معاملاتی جاری بتواند از ۲,۰۹۵ که یک نقطه مقاومتی بود عبور کند، می‌تواند تا محدوده ۲,۱۹۰ دلار در هر تن افزایش قیمت داشته باشد. اخبار منتشره از چین بسار مهم بوده و هر خبری مبنی بر افزایش یا کاهش محدودیت‌های کرونایی در این کشور می‌تواند بر قیمت کامودیتی‌ها تاثیر بگذارد.



## اسلب\_ سی آی اس (دلار/تن)

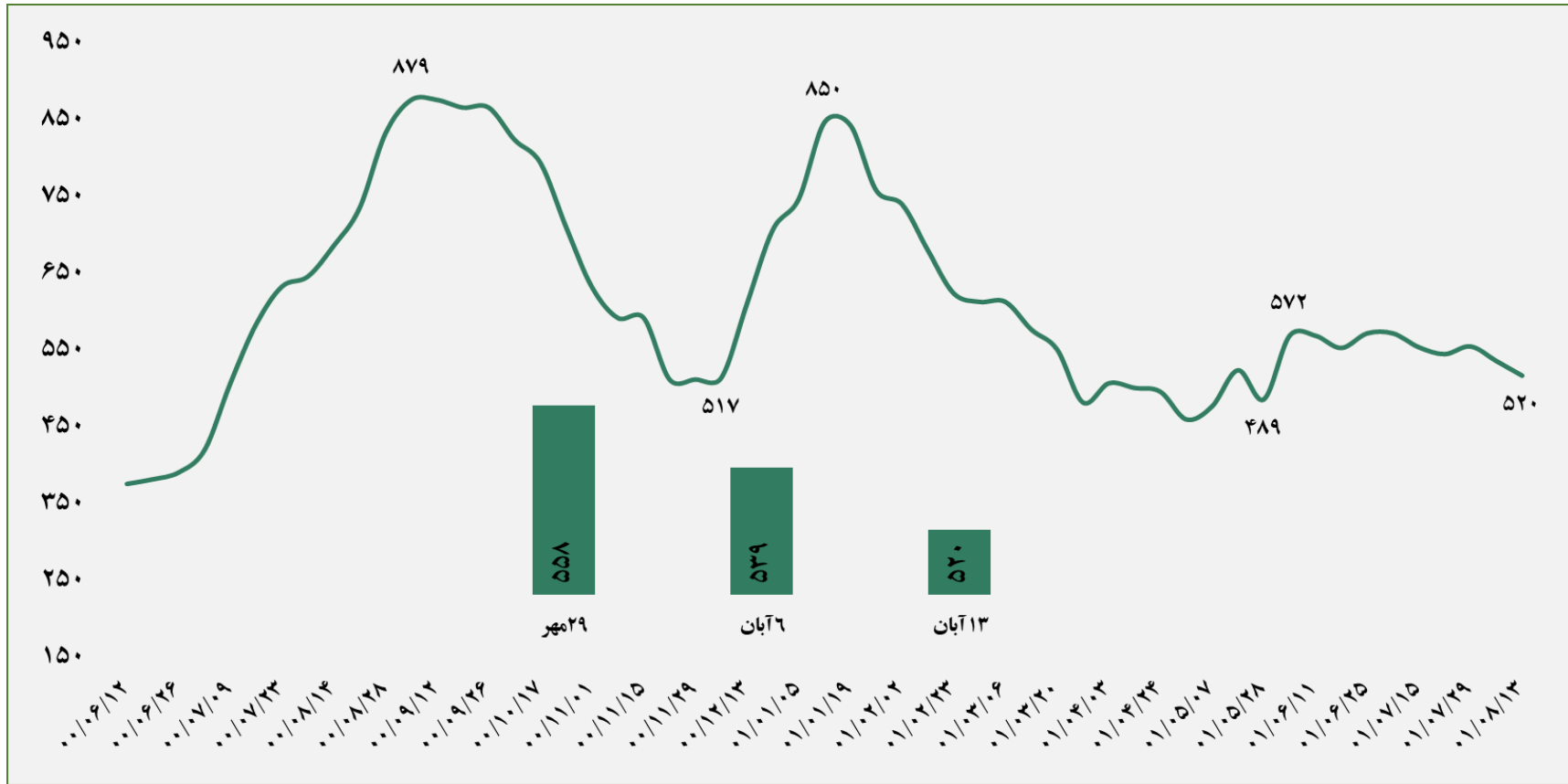
بازار فولاد چین همچنان تحت فشار قرار دارد، شاخص مدیران خرید صنعت فولاد چین برای دومین ماه متوالی کاهش پیدا کرد. شاخص PMI صنعت فولاد با ۲,۳ درصد کاهش در ماه اکتبر به ۴۴,۳ درصد رسید. تغییرات در زیر شاخص ها حاکی از آن است که سمت تقاضا ضعیف است، تولید کاهش پیدا کرده و قیمت های فولاد و قیمت های مواد خام روندی نزولی دارند و کارخانه های فولاد از زیان رنج می برند.



## ورق گرم \_ سی آی اس (دلار/تن)

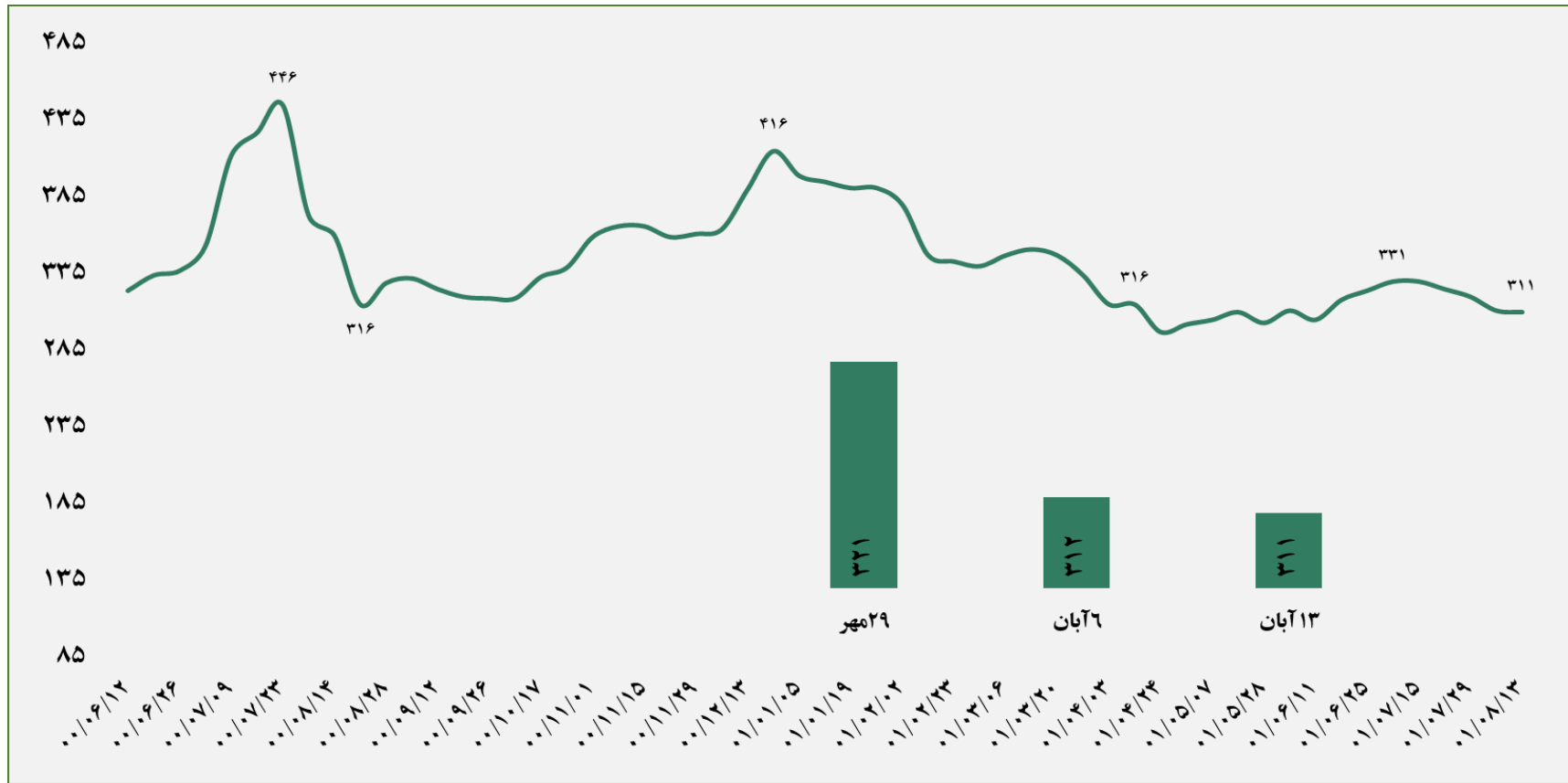
در بازار داخلی اروپا ورق گرم ۱۰ یورو افت داشته ۶۵۰ یورو هر تن درب کارخانه شنیده شد. در بازار داخلی امریکا هم ورق گرم ۴۰ دلار کاهش داشته ۷۰۰ دلار هر شورت تن درب کارخانه ثبت شد. متوسط قیمت ورق گرم صادراتی چین نیز از ۵۳۵ تا ۵۴۳ دلار به ۵۱۴ تا ۵۲۶ دلار هر تن فوب رسید. علی‌رغم اینکه خبرهای مبنی بر کاهش محدودیت های کرونایی در چین منتشر شده اما صنعت فولاد واکنشی به آن نشان نداده است. حاشیه سود تولید ورق گرم در آخرین گزارش چین به منفی ۸,۴ درصد رسیده است. در صورتی که عدم توازن بین عرضه و تقاضا ادامه پیدا کند، انتظار می‌رود قیمت‌ها نیز اندکی کاهشی باشد.





### قیمت اوره پریل - فوب خلیج فارس (دلار/تن)

قیمت اوره بازار جهانی در بسیاری از بازارها با کاهش همراه بود. یکی از بزرگترین مشکلات برای تولید اوره مشکل گرانی قیمت گاز است ولی صرف نظر از احتمال گرانی گاز در زمستان اروپا، پایین آمدن موقت قیمت گاز در این ایام باعث شد که بعضی تولید کنندگان اقدام به افزایش تولید نمایند که باعث کاهش قیمت اوره گردید و باعث شد بعضی خریداران اوره و کودهای شیمیایی به امید افزایش عرضه و کاهش بیشتر قیمت ها از فعالیت های خرید خود بکاهند. در آمریکا نیز تولید بالا و تقاضای کم به کاهش قیمت ها منجر شد.



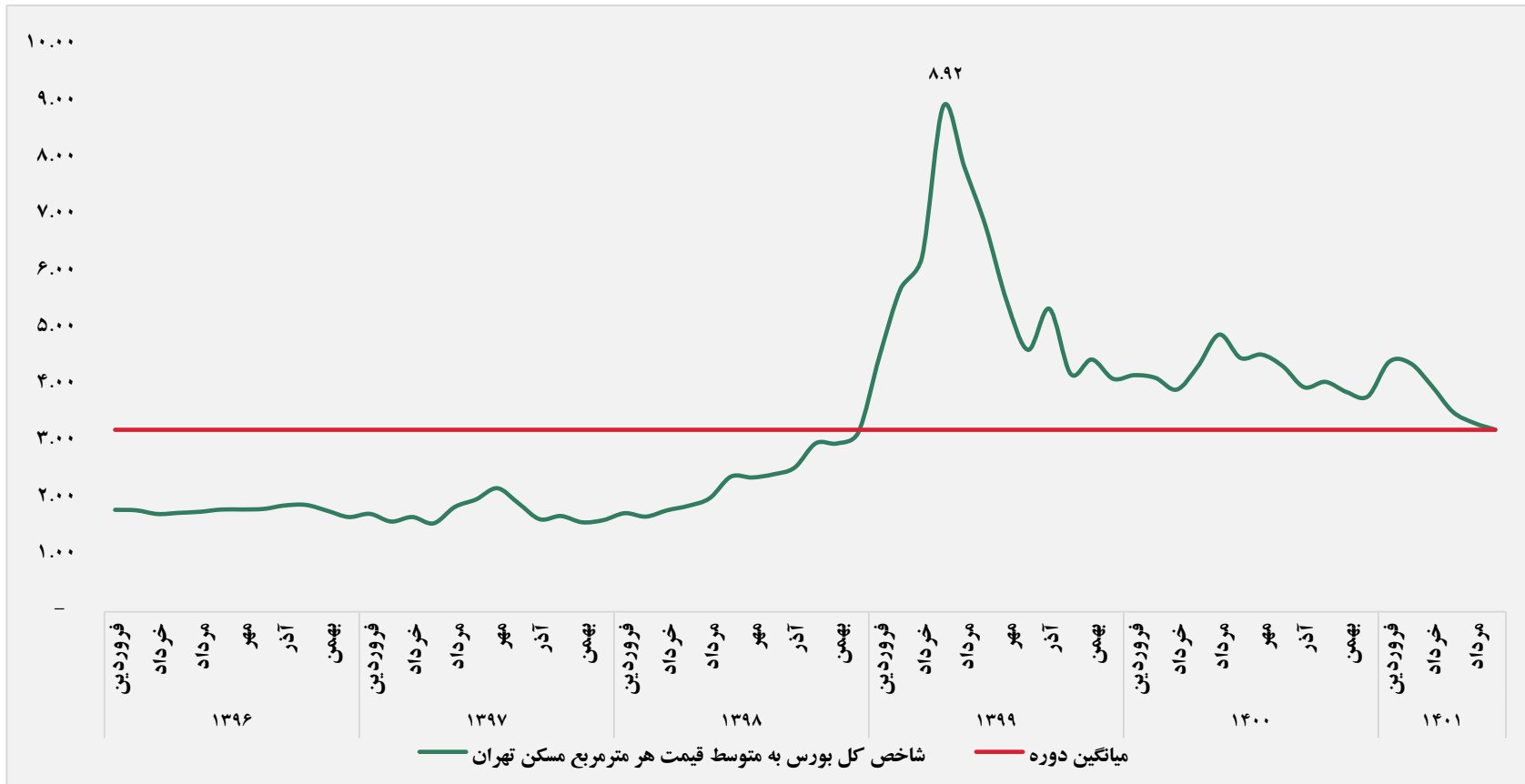
## قیمت متانول - سی اف آر چین (دلار/تن)

متانول در هفته گذشته با کاهش اندک به ۳۱۱ دلار در هرتن رسید. طی هفته گذشته، شاهد کاشه ارزش پول کشورهای شرقی آسیا به خصوص چین در برابر دلار بودیم که باعث کاهش تقاضای نسبی در کالاهای اساسی از جمله متانول شد. با توجه به تقاضای پایین محصولات الفینی، حاشیه سود واحدهای پتروشیمی MTO بسیار پایین بوده (در برخی موارد حاشیه سود منفی می باشد) و این واحدها با ظرفیت پایین در حال فعالیت هستند و این موضوع باعث کاهش تقاضای مواد اولیه آنها یعنی متانول شده است. میزان ذخایر ساحلی متانول در چین نیز به عدد ۴۵۰ هزارتن رسیده که کمترین مقدار در چهار سال گذشته بوده است.



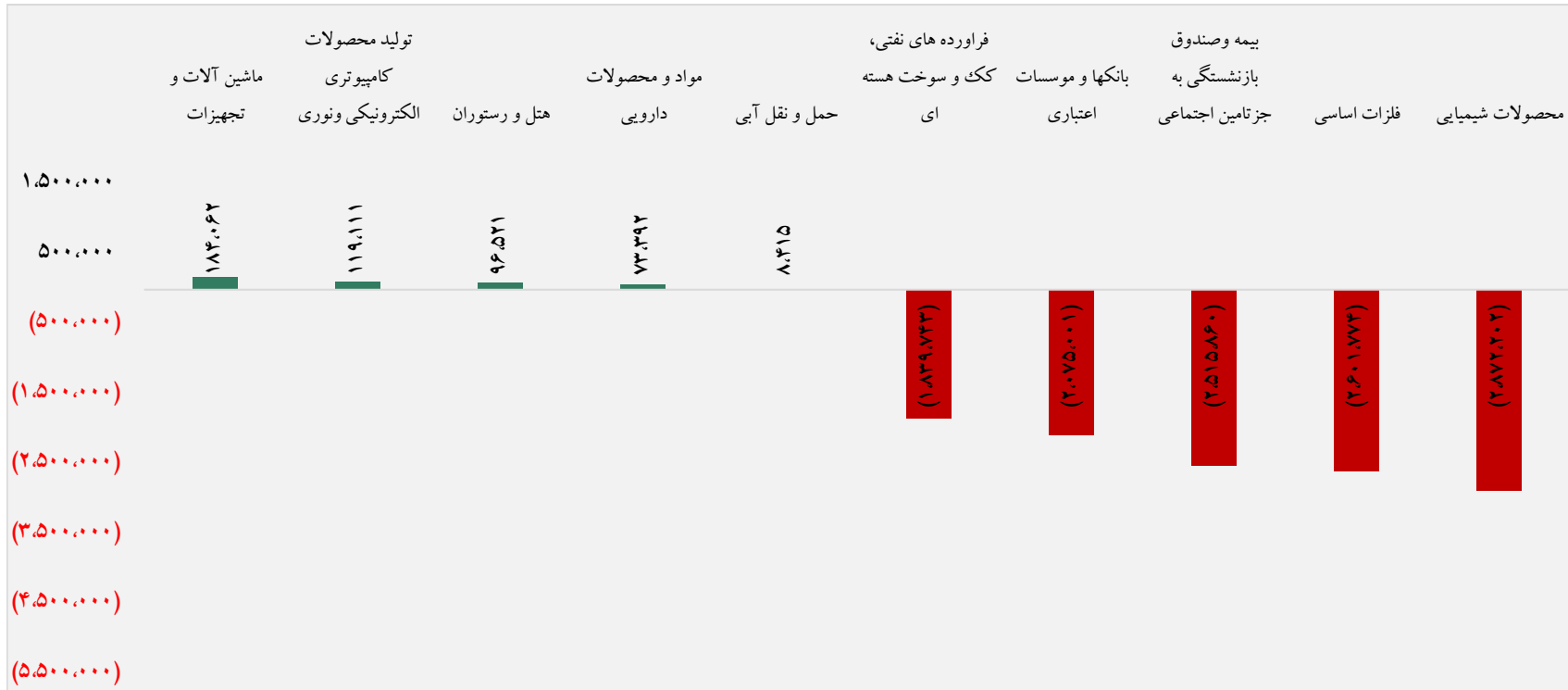
## بازار سرمایه

- تحلیل شاخص کل
- ورود نقدینگی به صنایع
- ورود نقدینگی
- ارزش معاملات
- نقدینگی تجمعی



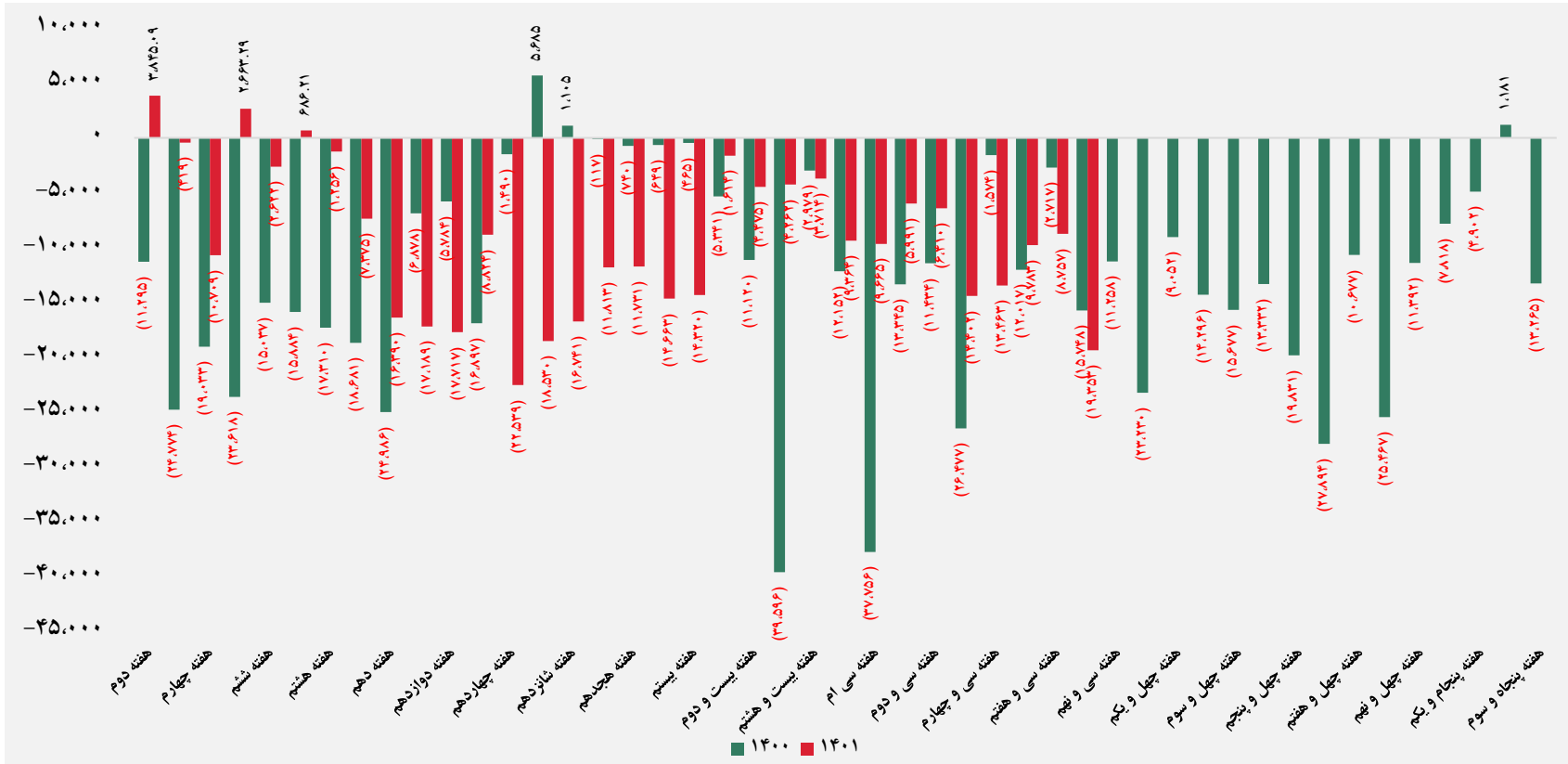
## شاخص کل بورس به متوسط قیمت هر متر مربع مسکن تهران

نمودار فوق نمایانگر شاخص کل بورس به قیمت هر متر مربع مسکن است. نمودار قرمز رنگ میانگینی از تاریخ ۱۳۹۶ تا مرداد ۱۴۰۱ می باشد، همانطور که در نمودار نمایان است از سال ۱۳۹۶ تا اواسط ۱۳۹۸ نمودار سبز رنگ با خط میانگین (نمودار قرمز) با یک روند متناسب در حرکت بوده است، اما از اواسط سال ۱۳۹۸ شاخص بورس شروع به افزایش کرد و به حدود ۹ برابر رسید و پس از آن روند ریزشی شاخص شروع شد. در حال حاضر خط سبز رنگ با خط میانگین در یک نقطه بوده، اما نمی توان بیان کرد که بورس نسبت به قیمت مسکن ارزان است. در حال حاضر برای اینکه این روند به سال ۱۳۹۶ تا مرداد ۱۳۹۸ برسد، شاخص باید به اصلاح خود ادامه دهد.



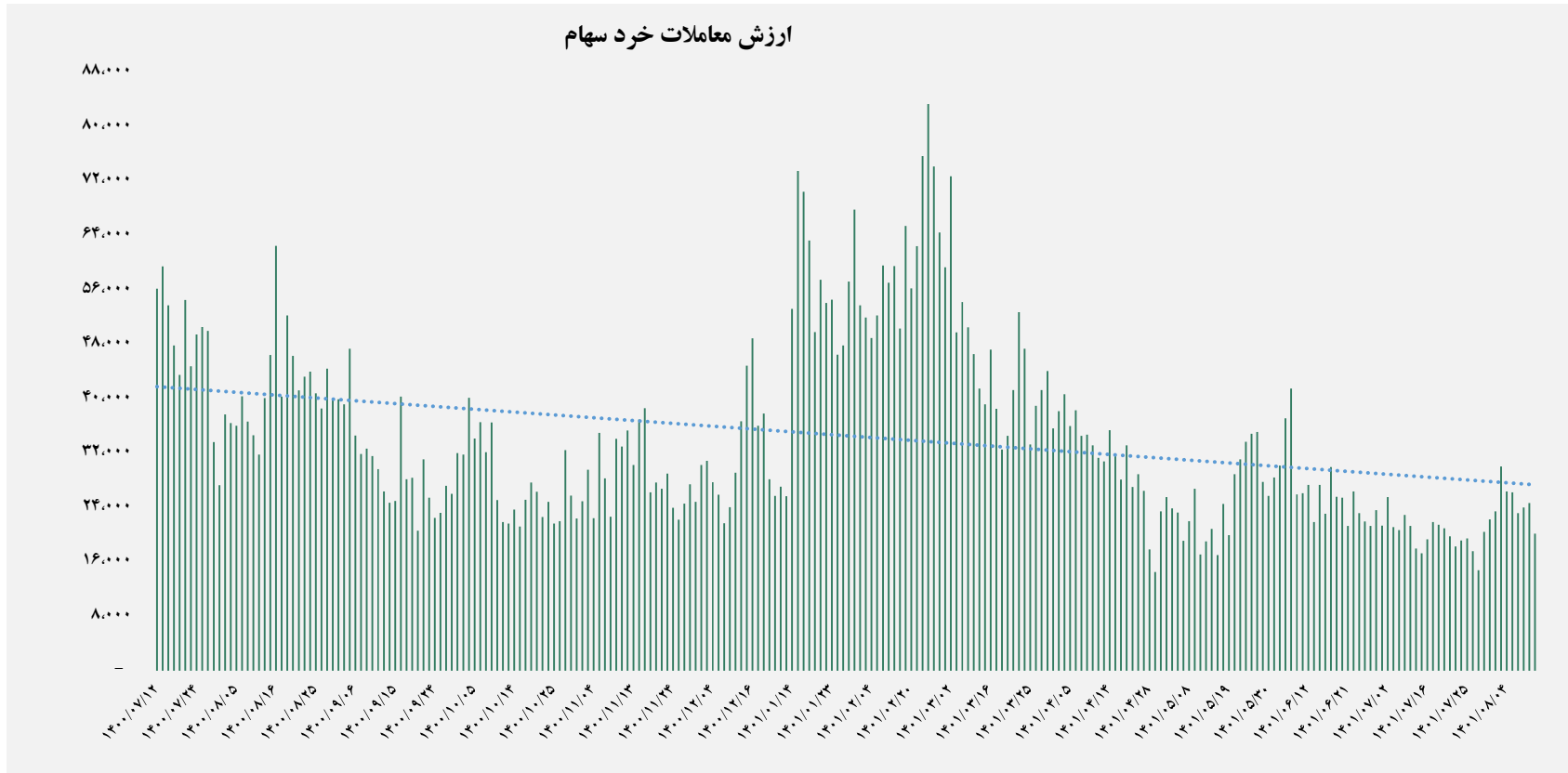
## ورود و خروج نقدینگی به صنایع توسط حقیقی ها (میلیارد ریال)

در هفته گذشته، همانطور که در نمودار نمایان است بیشترین خروج نقدینگی از بخش محصولات شیمیایی با ۲,۸۷۲ میلیارد ریال و بیشترین ورود نقدینگی به بخش ماشین آلات و تجهیزات با ۱۸۴ میلیارد ریال بوده است. در مجموع در هفته گذشته مبلغ ۱۹,۳۵۳ میلیارد ریال خروج نقدینگی از صنایع را داشتیم.



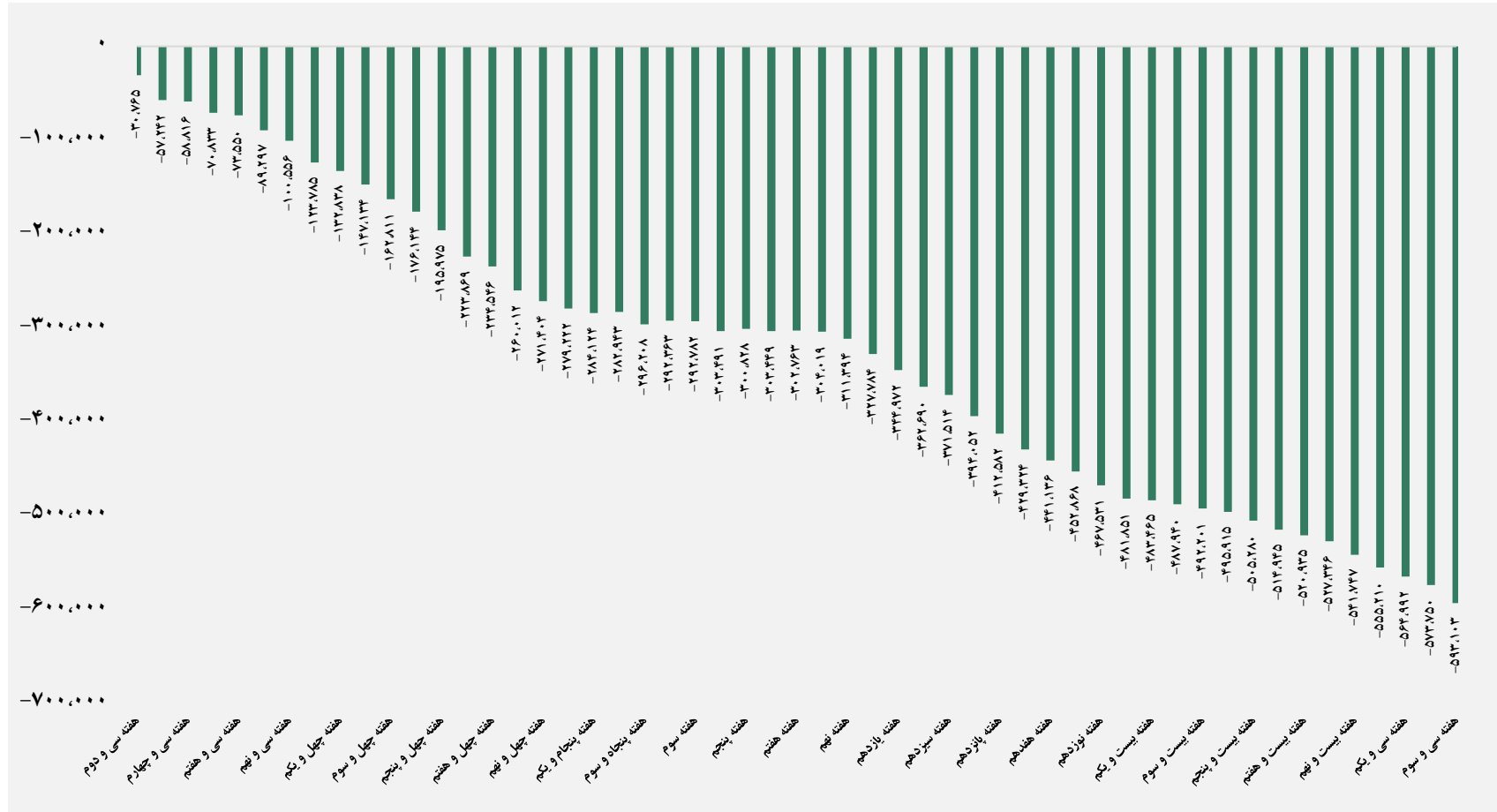
## ورود نقدینگی توسط حقیقی ها به بازار (میلیارد ریال)

هفته گذشته همانند روال قبل، خروج نقدینگی از بورس را شاهد بودیم. طی هفته مورد بررسی، حدوداً مبلغ ۱۹,۳۵۳ میلیارد ریال خروج نقدینگی از بورس را داشتیم که نسبت به هفته ماقبل خود حدود ۱۲۰ درصد افزایش داشت. ۷ ماهه اول سال ۱۴۰۱ شرایط این بخش از بازار سرمایه بسیار ناامید کننده بود و نه تنها سرمایه گذاران نتوانستند ضررهای خود را جبران کنند، بلکه با کاهش ارزش سهم ها ضررهای بیشتری را متحمل شدند. در حال حاضر، روند معاملات در بورس نشان می دهد امید به بازگشت به مدار صعودی بسیار ضعیف است و این بخش از بازار سرمایه در رکود قرار گرفته است.



### ارزش معاملات خرد سهام (میلیارد ریال)

ارزش معاملات خرد سهام طی ۳ ماه ابتدای سال ۱۴۰۱ صعودی بود، اما پس از آن این روند نزولی شد. همانطور که در نمودار نمایان است ارزش معاملات طی مهر ماه نسبت به خرداد ماه حدود ۶۰٪ کاهش داشته است. در حال حاضر بورس شرایط رکودی داشته و سرمایه گذاران سرمایه خود را به دیگر بخش های بازارهای مالی هدایت می کنند.



## ورود (خروج) نقدینگی تجمعی از سال ۱۴۰۰ (میلیارد ریال)

خروج نقدینگی تجمعی طی هفته مورد بررسی درصد کمی افزایش داشت. در حال حاضر بسیاری از سهم ها ارزش خرید بالایی دارند اما سرمایه گذاران تمایلی به انتقال نقدینگی خود به بورس را ندارند. طی روزهای اخیر نیز با توجه به شرایط موجود خروج نقدینگی سرعت بیشتری گرفته است. در حال حاضر بورس مورد توجه سرمایه گذاران نبوده و شاید در انتظار بهبود شرایط و مرتفع شدن مشکلات موجود در اقتصاد باشند.



## بورس کالا

- قیمت محصولات فلزی
- قیمت محصولات شیمیایی
- حجم عرضه و معامله هفتگی
- مبلغ فروش شرکت ها





## 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/کیلوگرم	۱۳۲,۹۳۵	۱۳۱,۲۵۲	۱۲۸,۲۳۰	۱۲۶,۷۸۲	۱٪	۳.۷٪	۴.۹٪
۲	ورق گرم		۱۷۱,۲۳۶	۱۷۱,۲۳۶	۱۶۶,۵۸۴	۱۵۵,۳۲۵	۰٪	۲.۸٪	۱۰.۲٪
۳	ورق سرد		۲۱۵,۲۷۳	-	۲۳۶,۳۶۷	۲۲۷,۳۸۶	-	-۸.۹٪	-۵.۳٪
۴	سبد تیرآهن مخلوط		۱۵۲,۰۳۵	-	-	-	-	-	-
۵	کاتد مس		۲,۱۳۷,۰۸۸	۲,۴۰۲,۲۴۹	۲,۲۶۵,۰۳۴	۲,۲۱۶,۴۷۵	-۱۱٪	-۵.۶٪	-۳.۶٪
۶	مفتول مسی		۲,۴۵۶,۵۵۷	۲,۴۵۶,۵۵۷	۲,۴۱۳,۰۸۱	۲,۳۱۴,۹۴۴	۰٪	۱.۸٪	۶.۱٪
۷	شمش روی		۸۰۰,۰۰۰	۷۸۵,۴۲۶	۸۰۸,۹۵۳	۸۵۱,۵۳۵	۲٪	-۱.۱٪	-۶.۱٪
۸	شمش آلومینیوم		۶۸۱,۳۵۹	۶۲۶,۹۱۳	۶۴۲,۲۷۳	۶۹۸,۳۵۸	۹٪	۶.۱٪	-۲.۴٪

گروه مالی شهر

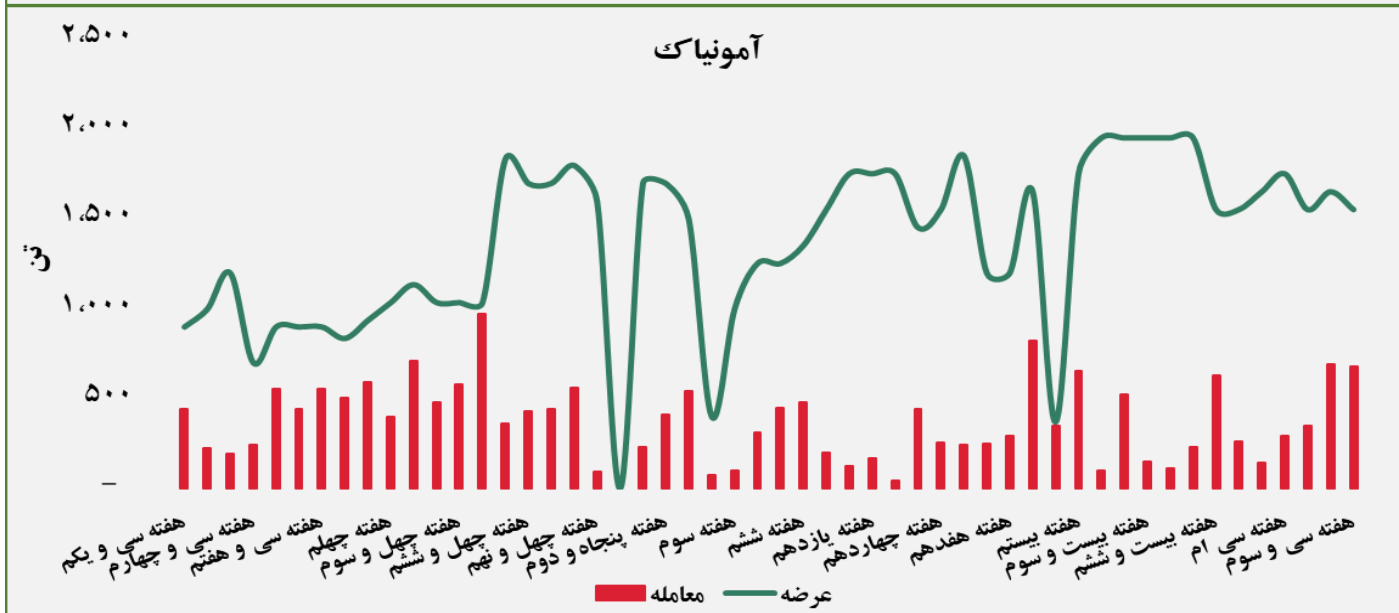
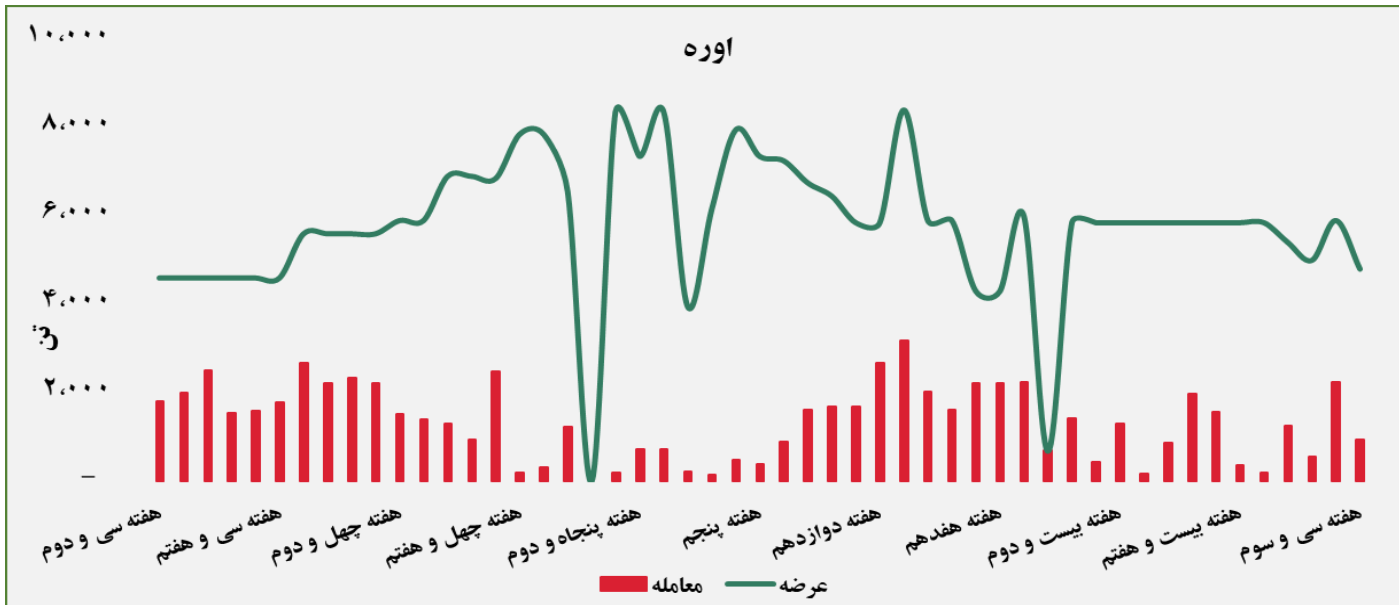


## تغییر قیمت محصولات شیمیایی در بورس کالا

نام محصول	واحد	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
اوره پریل	ریال/کیلوگرم	۱۴۴,۳۵۸	۱۴۲,۳۷۲	۱۴۵,۸۴۰	۱۳۵,۶۹۸	۱٪	-۱٪	۶٪
پلی وینیل کلراید		۲۶۸,۶۰۵	۲۶۵,۲۵۸	۲۵۳,۰۶۴	۲۵۳,۰۵۲	۱٪	۶٪	۶٪
پلی اتیلن سبک خطی		۲۶۰,۷۳۳	۲۶۹,۴۲۹	۲۷۴,۰۶۸	۲۷۵,۸۳۷	-۳٪	-۵٪	-۵٪
ارتوزایلین		۲۸۴,۸۸۷	۲۸۴,۸۸۷	۲۸۵,۴۹۳	۲۶۷,۷۶۳	۰٪	۰٪	۶٪
استایرن منومر		۲۶۱,۵۳۲	-	-	۲۶۷,۲۸۶	-	-	-۲٪
پلی پروپیلن شیمیایی		۴۵۴,۸۸۱	۴۹۲,۱۶۸	۴۴۲,۱۲۶	۳۸۱,۲۷۳	-۸٪	۳٪	۱۹٪
پلی اتیلن سنگین تزریقی		۲۵۴,۱۶۳	۲۶۳,۷۹۵	۲۵۰,۱۴۹	۲۳۷,۰۶۲	-۴٪	۲٪	۷٪
آمونیاک		۲۰۷,۸۰۰	۲۰۸,۹۸۹	۲۱۰,۱۰۷	۲۰۵,۶۴۰	-۱٪	-۱٪	۱٪
پلی اتیلن سنگین فیلم		۲۲۵,۱۰۷	۲۳۱,۳۱۲	۲۳۴,۷۸۱	۲۳۵,۰۸۶	-۳٪	-۴٪	-۴٪
لوب کات سنگین		۱۰۷,۵۸۰	۱۰۹,۷۳۱	۱۱۲,۰۶۵	۱۲۵,۶۵۰	-۲٪	-۴٪	-۱۴٪
لوب کات سبک	۱۱۰,۳۸۶	۱۱۲,۵۹۴	۱۱۵,۵۲۱	۱۲۹,۸۱۹	-۲٪	-۴٪	-۱۵٪	







گروه مالی شهرک پارس هفتگی



## مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا (میلیارد ریال)



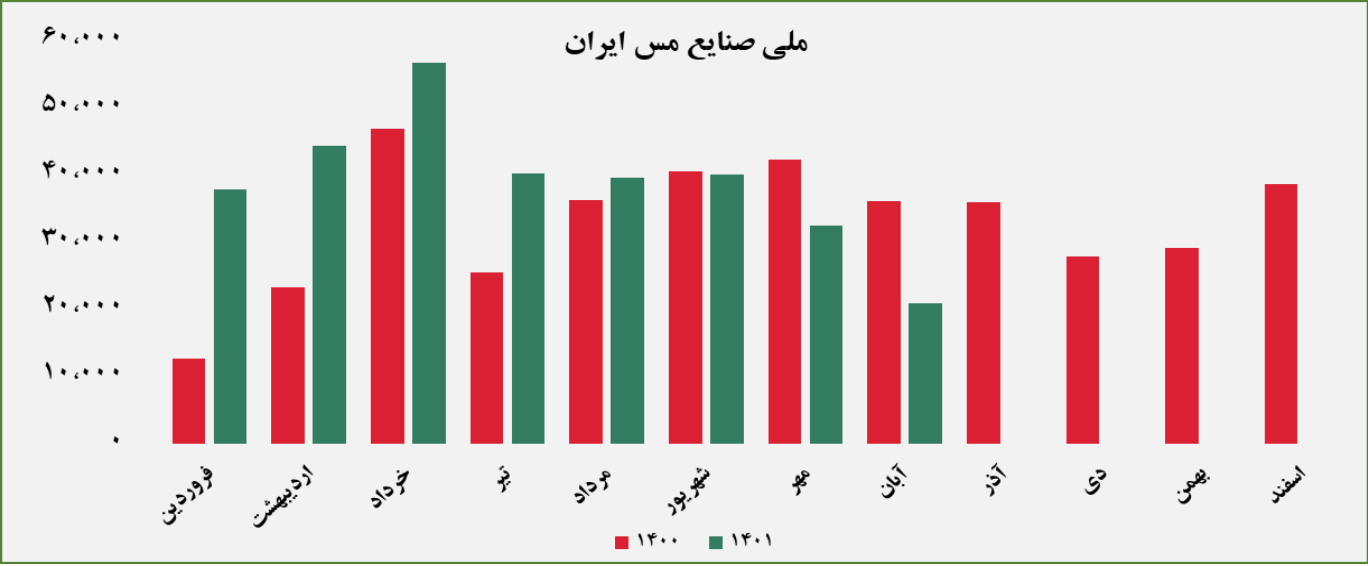
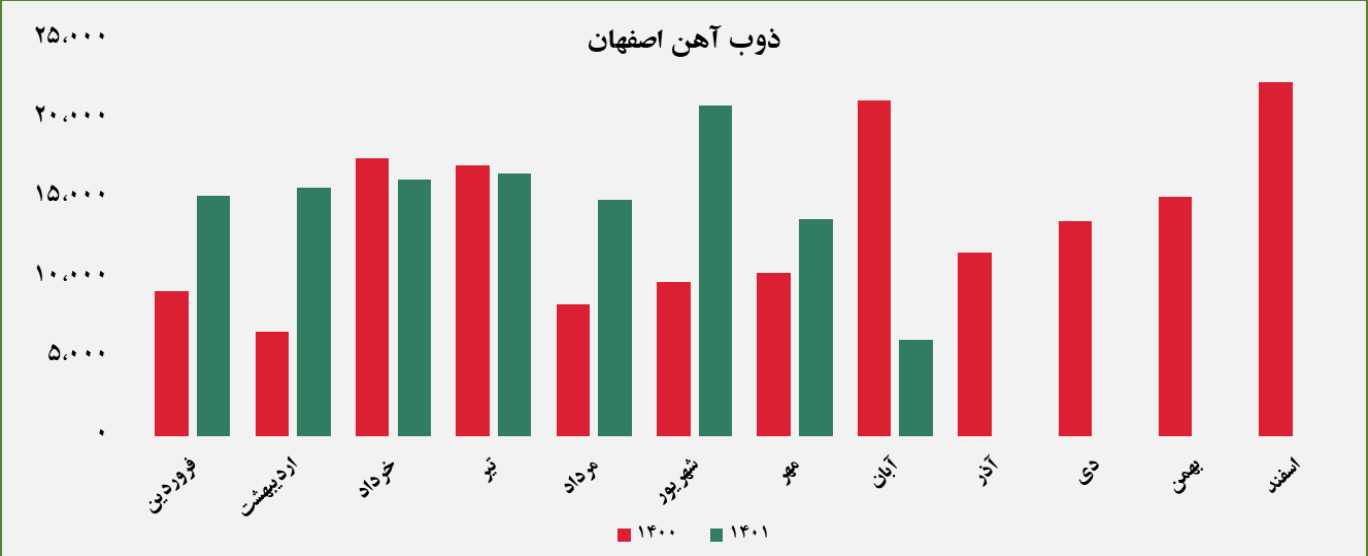


## مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا (میلیارد ریال)



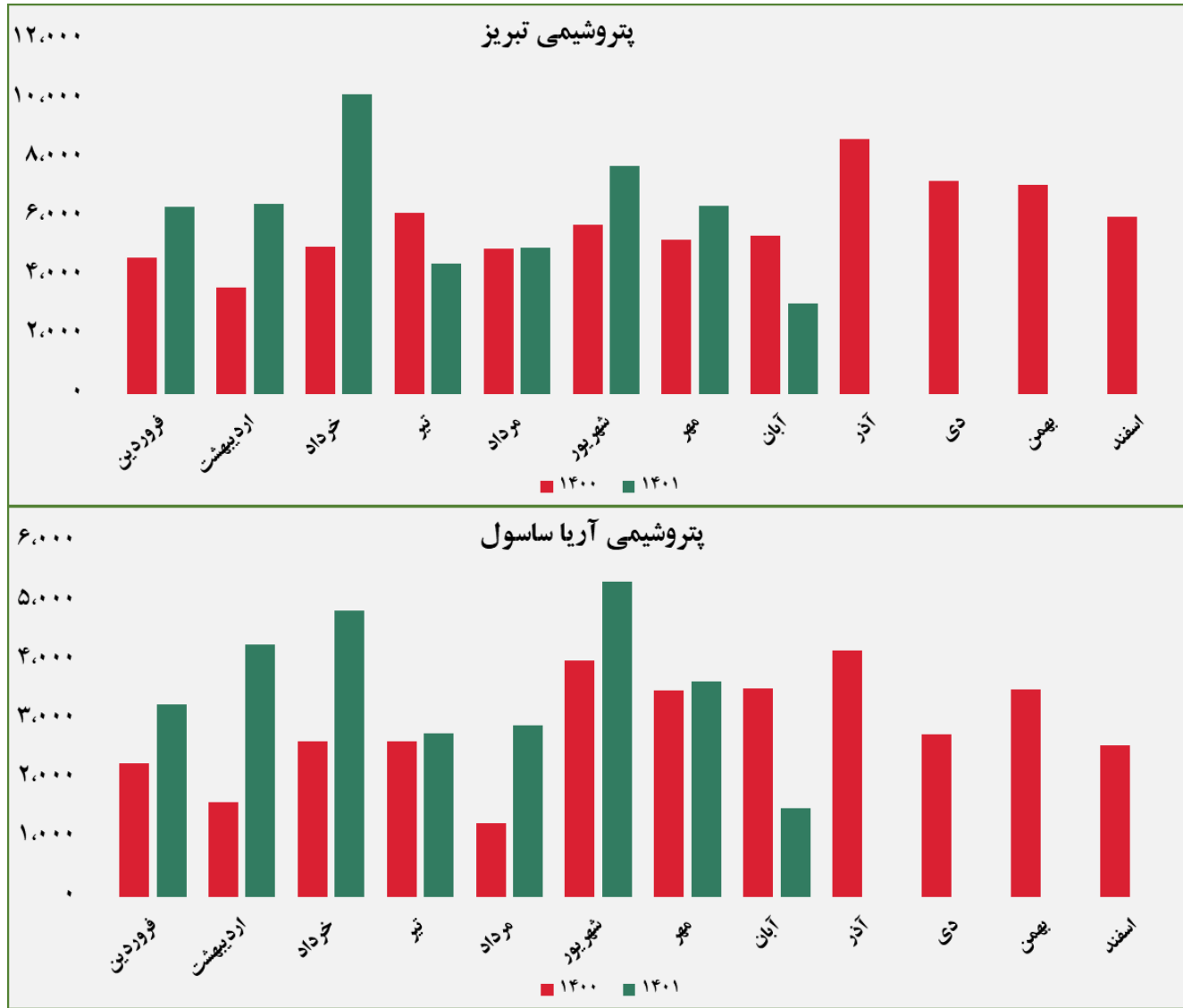
گروه مالی شهر

## مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا ( میلیارد ریال )



گروه مالی شهر یوتی اف هفتگی

## مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا (میلیارد ریال)

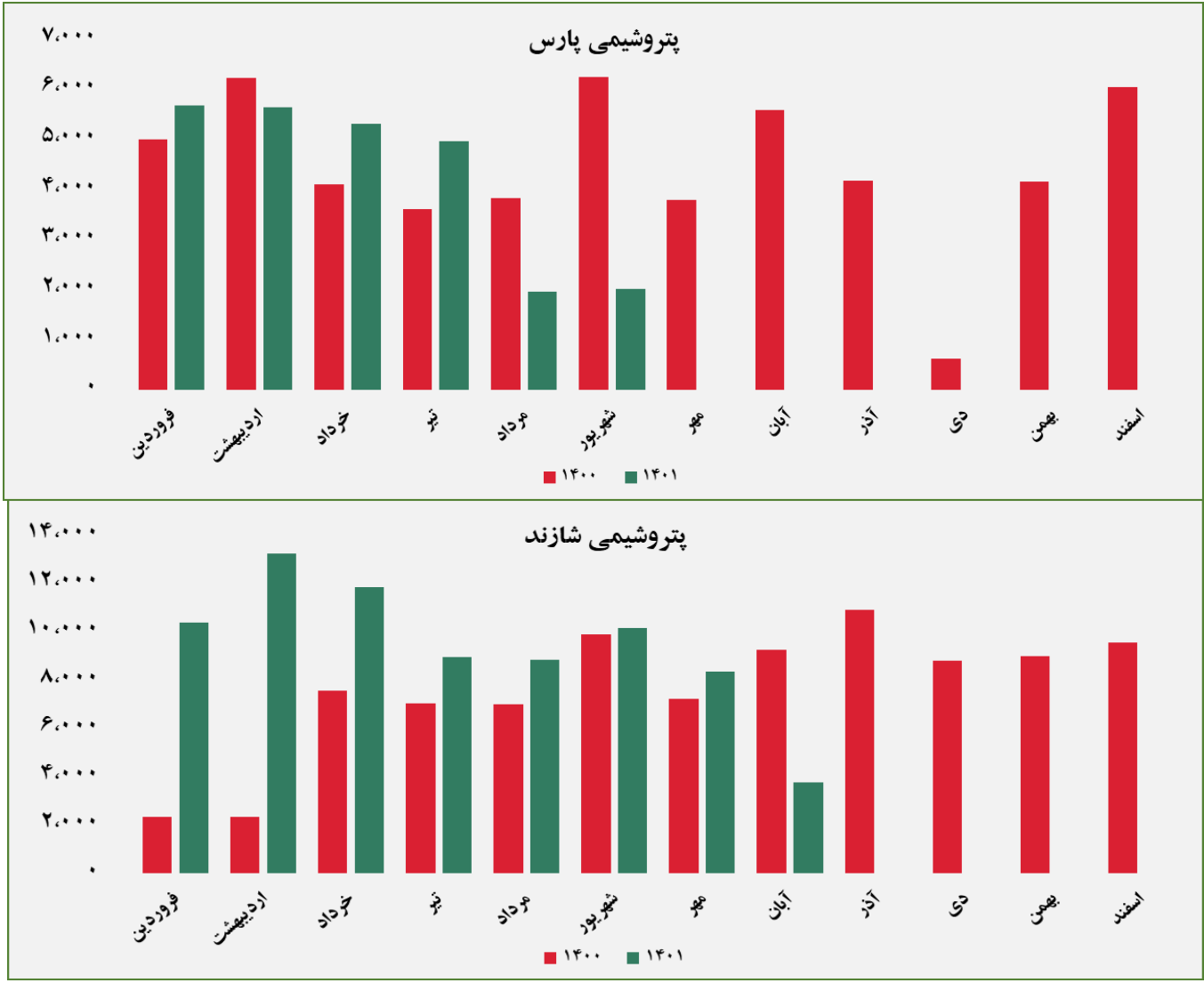


مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا (میلیارد ریال)



گروه مالی شهر یوتی اف هفتگی

## مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا (میلیارد ریال)



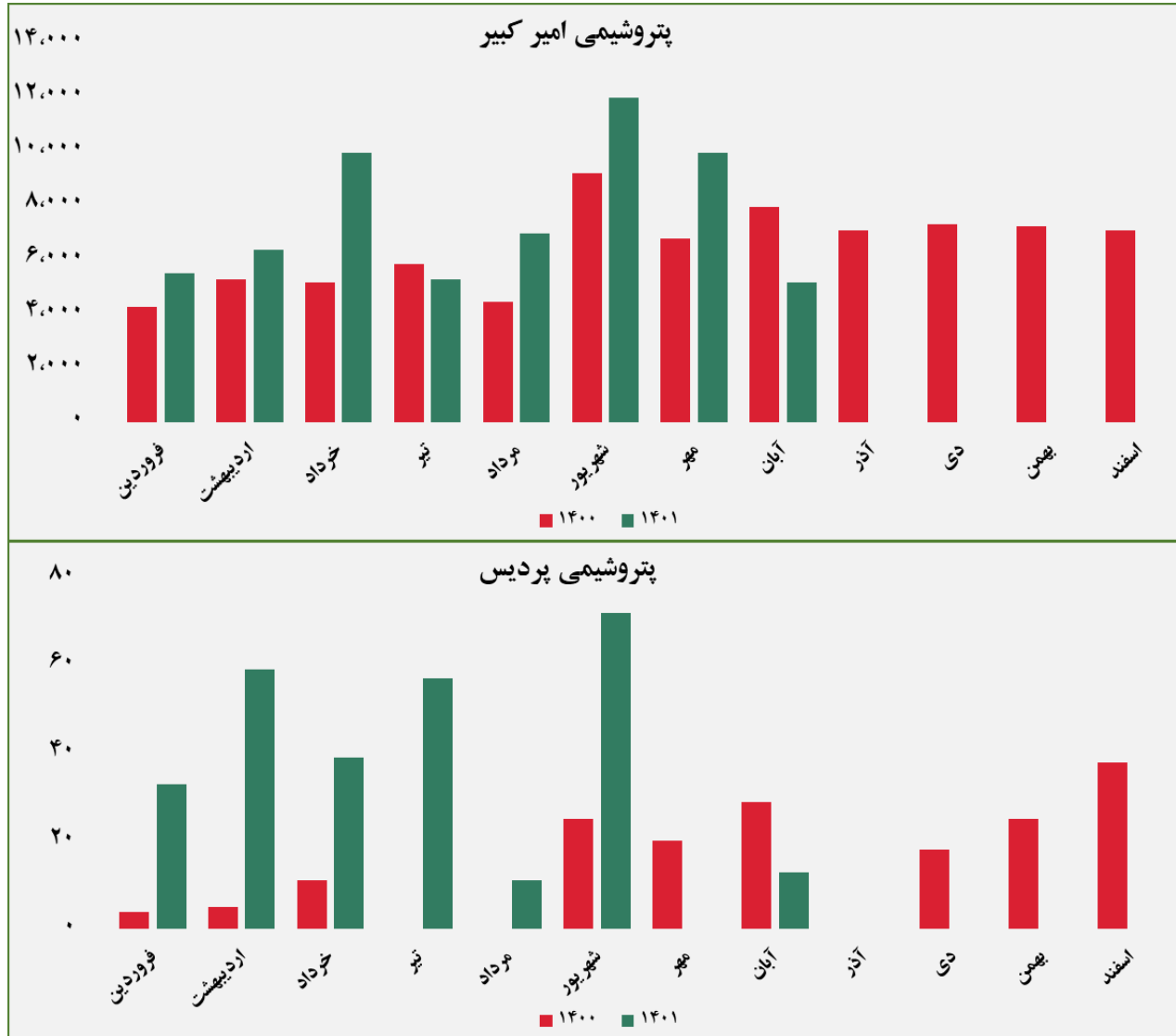
گروه مالی شهر بورس هفتگی

## مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا (میلیارد ریال)



گروه مالی شهر پوینت هفتگی

## مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا (میلیارد ریال)



گروه مالی شهر

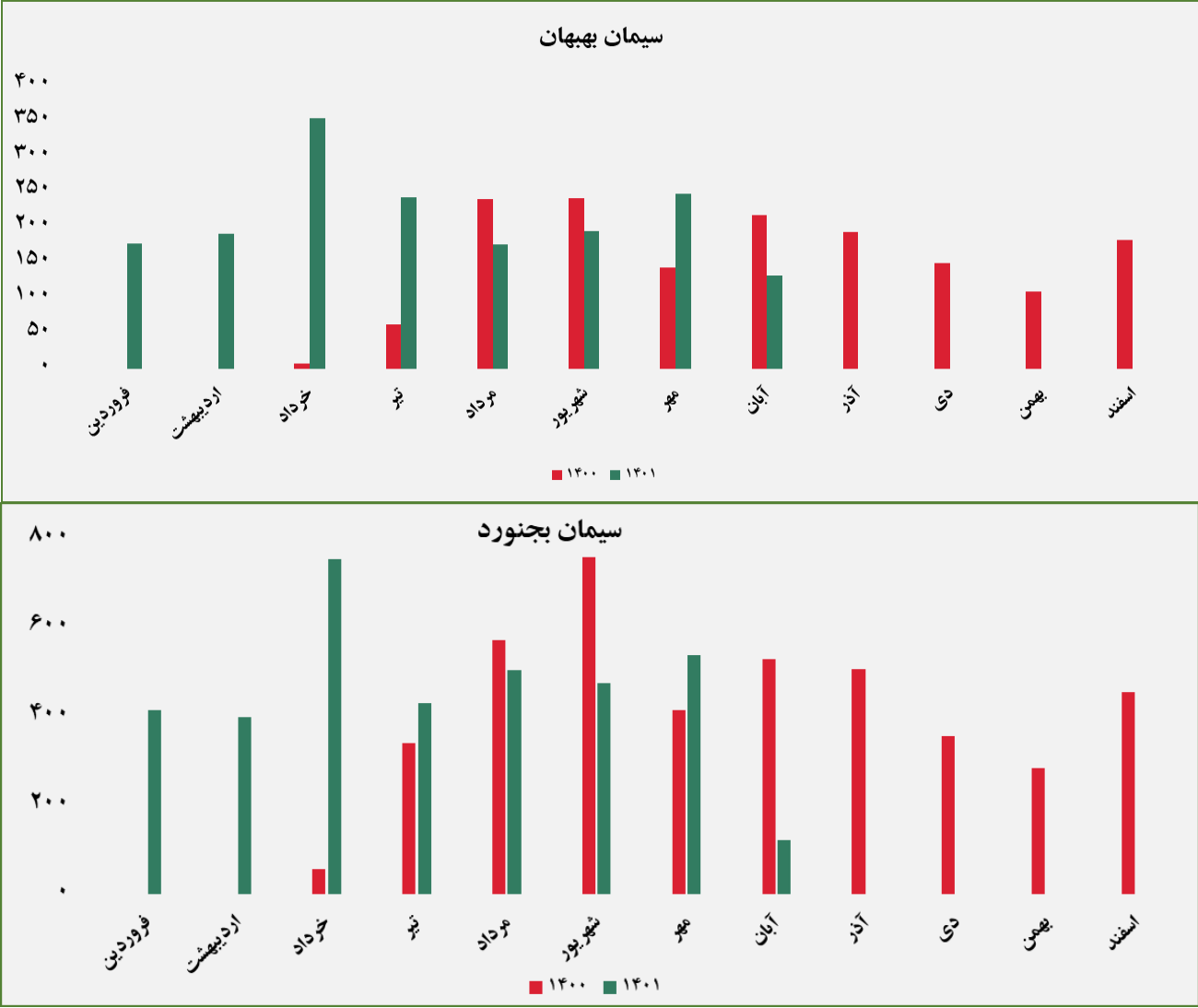
## مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا ( میلیارد ریال )



گروه مالی شهر یوتیو هفتگی

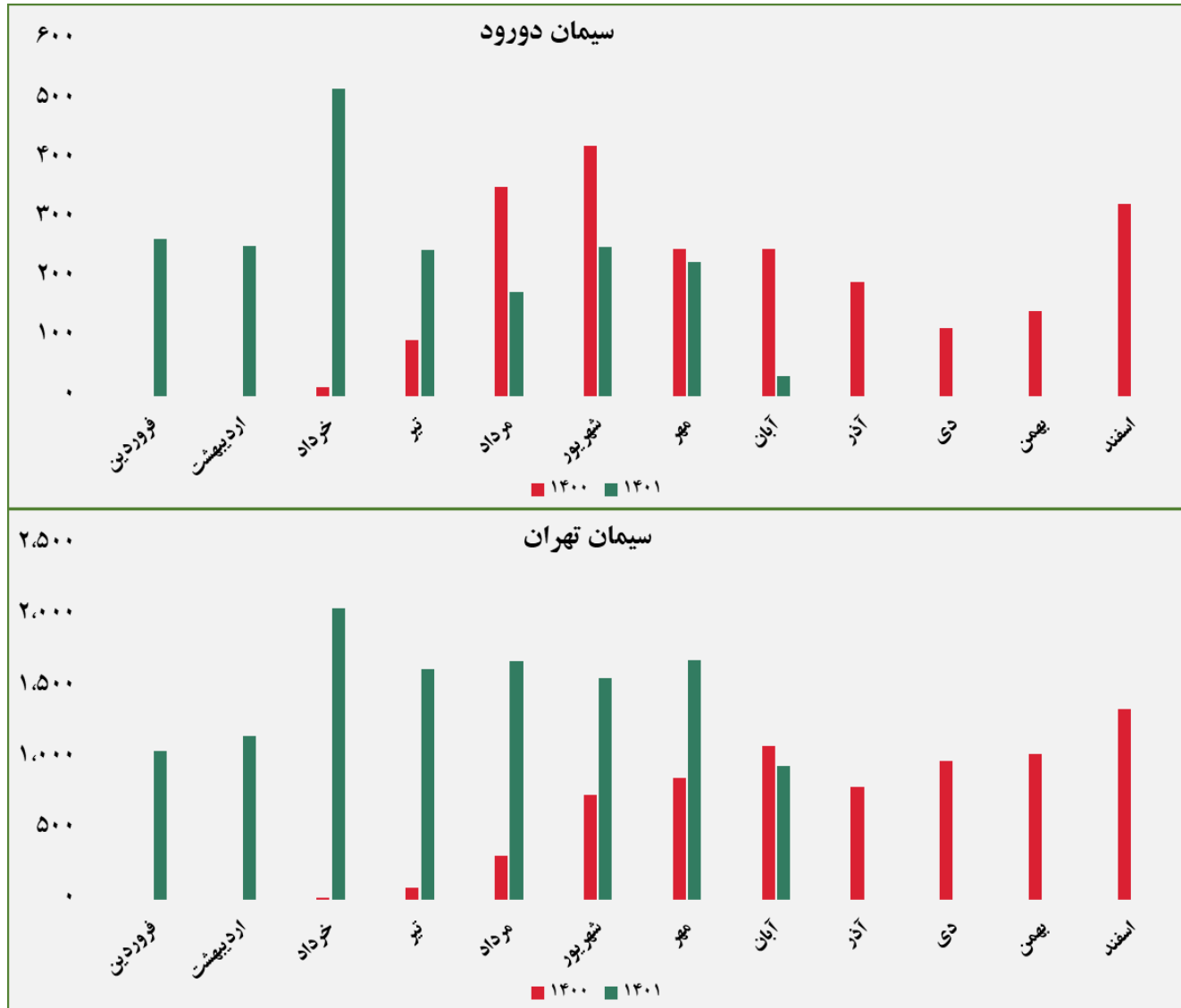


مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا (میلیارد ریال)

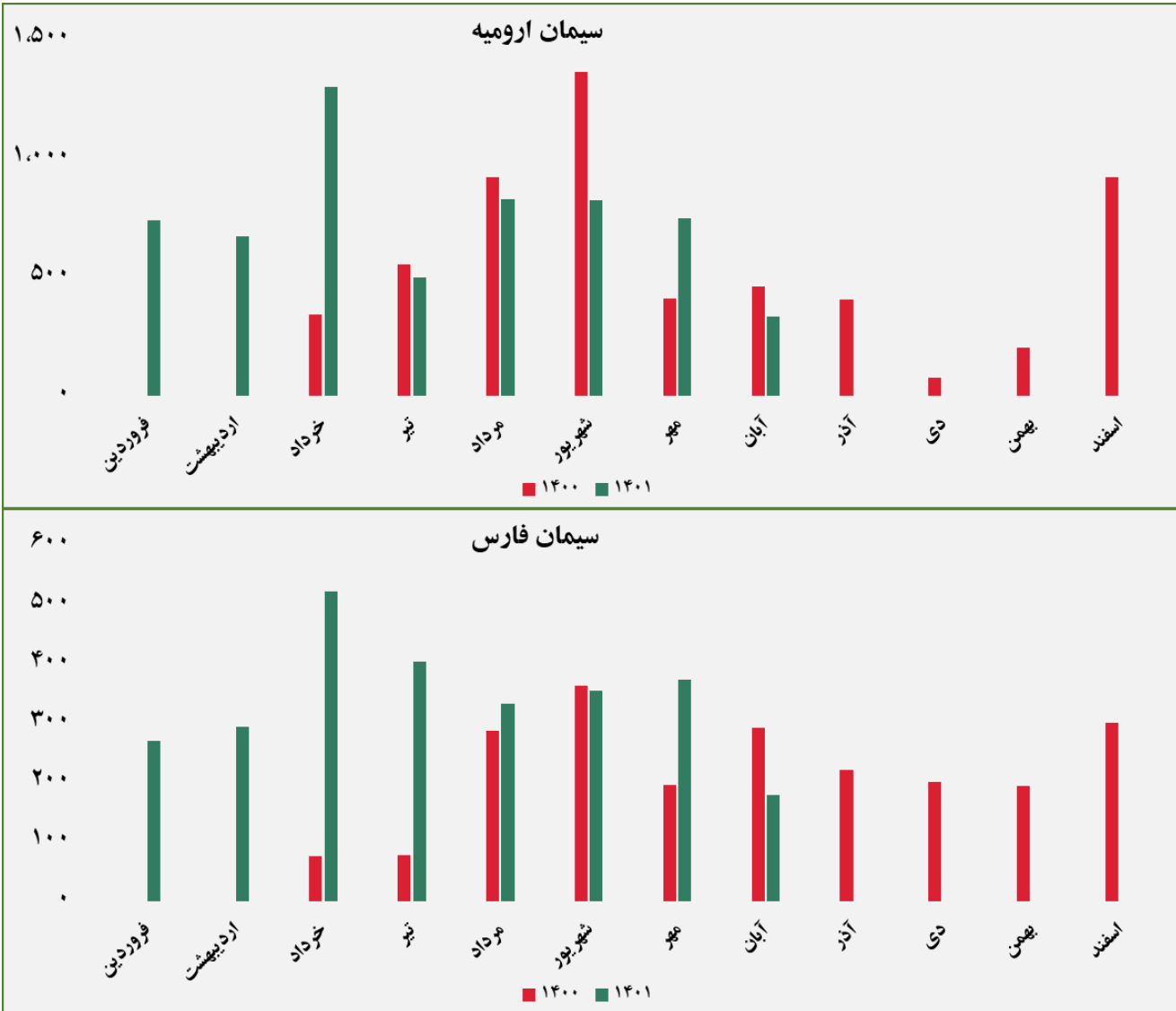


گروه مالی شهر بوتن هفتگی

## مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا (میلیارد ریال)

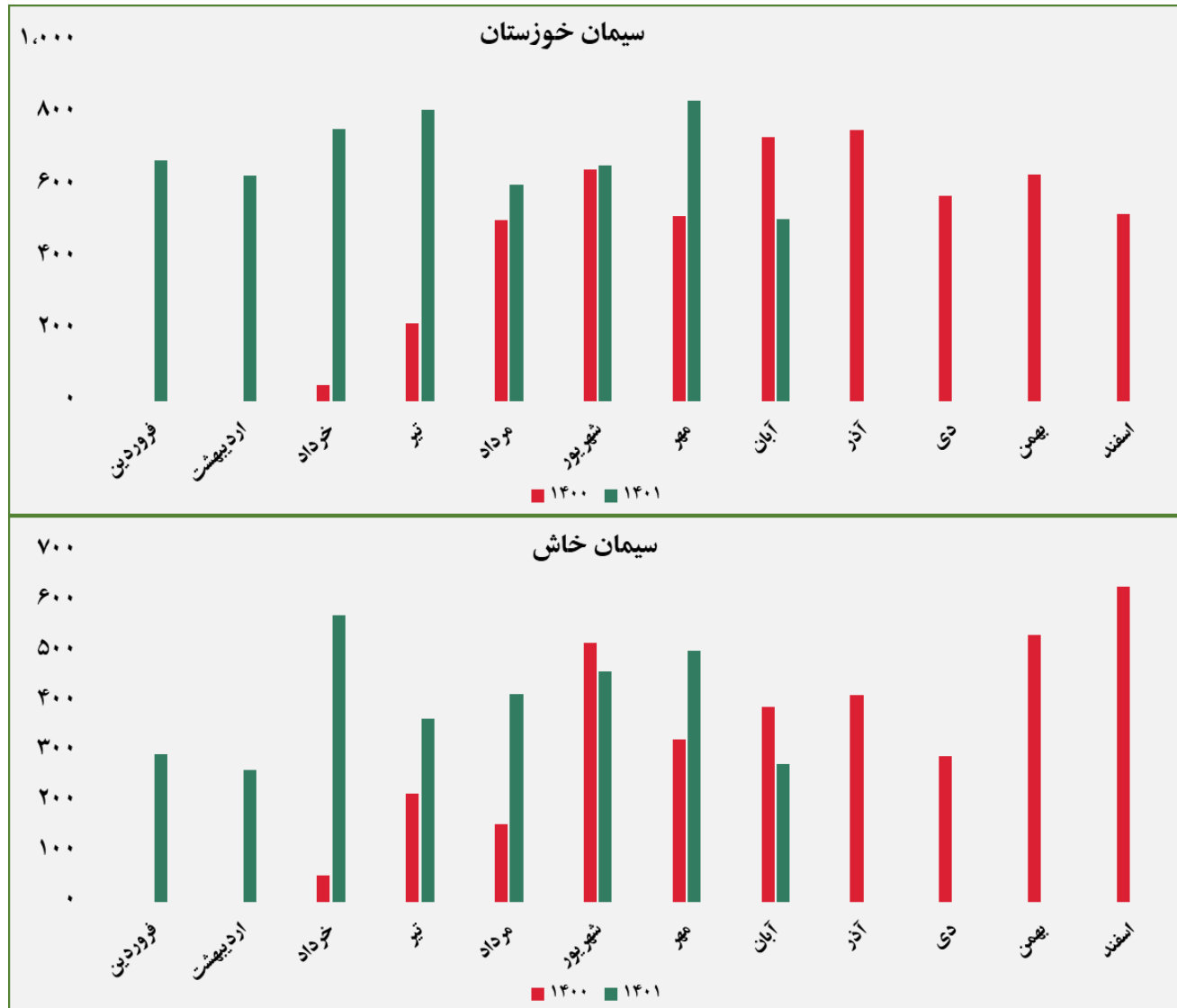


## مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا ( میلیارد ریال )



گروه مالی شهر پوتین هفتگی

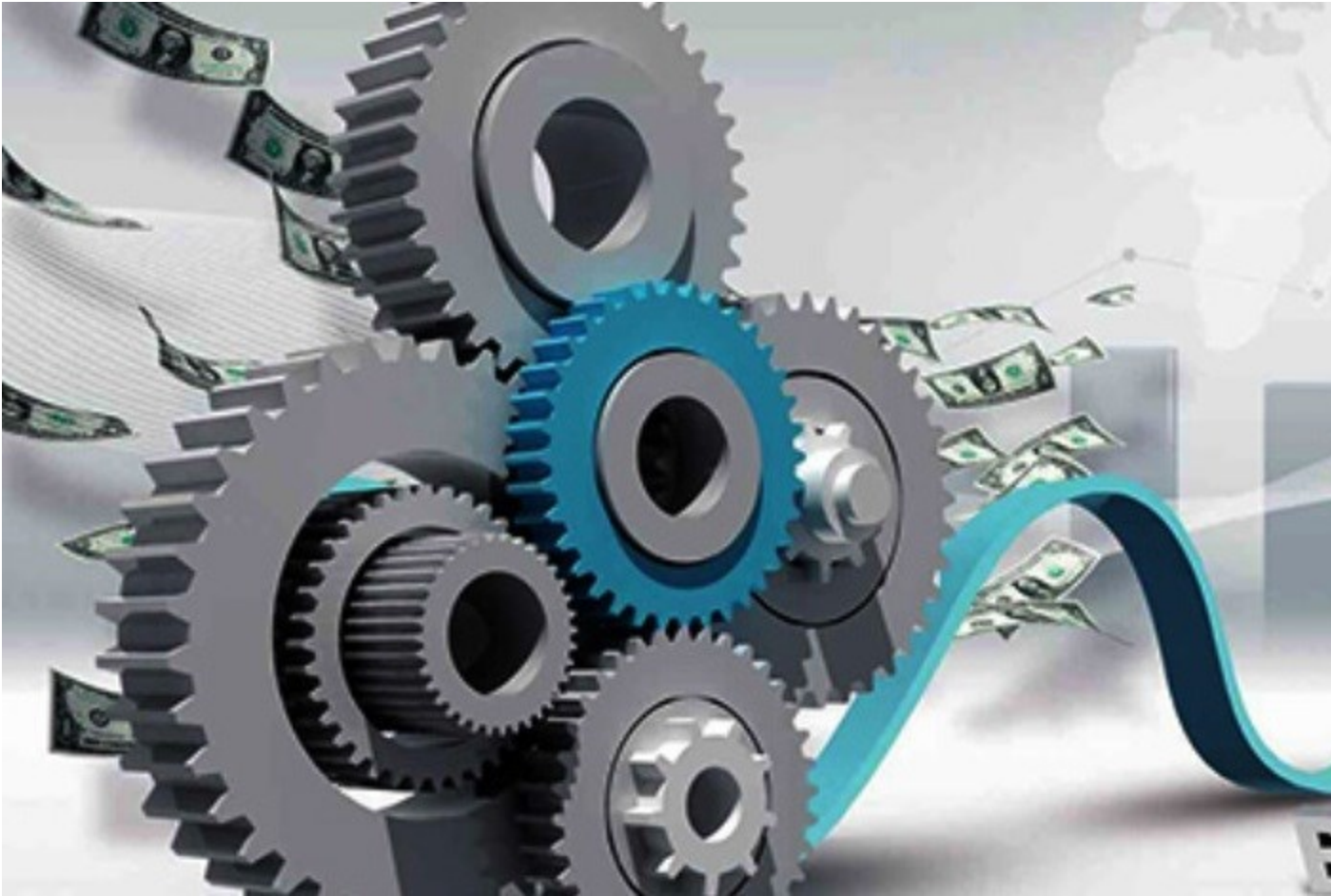
## مبلغ فروش شرکت‌ها برای کلیه محصولات در بورس کالا (میلیارد ریال)



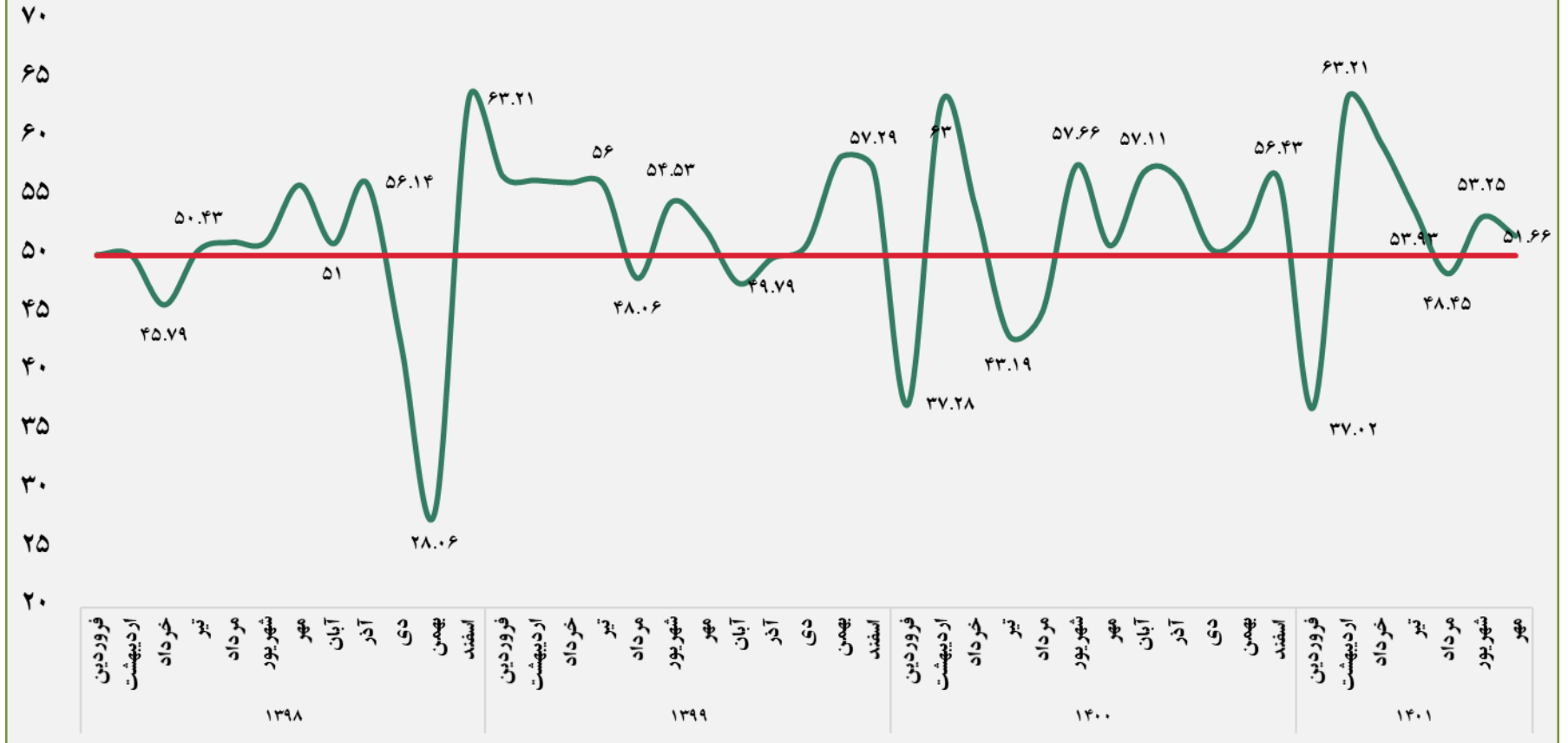
گروه مالی شهر یوتن هفتگی

## تحولات اقتصاد داخلی

- شامخ بخش صنعت
- شامخ گروه



### مقایسه روند شاخص بخش صنعت



## شاخص مدیران خرید در بخش صنعت:

- شاخص مقدار تولید محصولات بخش صنعت در مهرماه (۵۴,۸۶) با نرخ کمتری نسبت به شهریورماه افزایش داشته است. هرچند با توجه به کاهش شدید تقاضا و میزان فروش، افزایش تولید منجر به افزایش موجودی انبار شده است.
- شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان در مهرماه (۴۵,۰۸) نسبت به شهریورماه کاهش قابل توجهی داشته است. به عقیده فعالان اقتصادی علاوه بر کمبود نقدینگی و کاهش قدرت خرید، اتفاقات اخیر کشور نیز در کاهش تقاضا بسیار مؤثر بوده است.
- شاخص موجودی مواد اولیه خریداری شده در مهرماه (۴۹,۶۴) اگرچه نسبت به شهریور شدت کاهش کمتری داشته اما همچنان نشان دهنده کمبود مواد اولیه است. به عقیده فعالان اقتصادی کمبود نقدینگی و عدم ثبات قیمت ارز باعث شده تا بنگاه‌ها در تأمین مواد اولیه با مشکل روبرو باشند.
- شاخص میزان استخدام در مهرماه (۵۱,۳۸) به کمترین میزان ۶ ماهه اخیر از فروردین ماه رسیده است. با کاهش فروش و کاهش تقاضا، برخی از شرکت‌ها برای کم کردن هزینه‌ها ناچار به تعدیل نیرو بوده‌اند.
- شاخص قیمت خرید مواد اولیه در مهرماه (۶۵,۳۳) به بیشترین میزان ۳ ماهه اخیر رسیده است. بر اساس گزارش مرکز آمار از شاخص قیمت مصرف کننده در مهرماه نیز نرخ تورم ماهانه مهر به ۳,۰ درصد رسیده که در مقایسه با همین اطلاع در ماه قبل، ۰,۸ واحد درصد افزایش داشته است.
- شاخص موجودی محصول نهایی در انبار در مهرماه (۵۵,۱۸) به بیشترین میزان ۳ ماهه اخیر رسیده است. به دلیل پیشی گرفتن رشد تولید از رشد تقاضا و فروش، میزان موجودی انبار در این ماه با شدت بیشتری افزایش داشته است.
- شاخص میزان صادرات کالا در مهرماه (۴۸,۷۱) برای چهارمین ماه پیاپی همچنان روند کاهشی دارد.
- شاخص قیمت محصولات تولید شده در مهرماه (۴۷,۸۲) برای سومین ماه پیاپی همچنان کاهشی است اما شدت کاهش آن نسبت به شهریورماه اندکی کمتر است. کاهش قدرت خرید مشتریان و کاهش میزان تقاضا باعث شده تا فعالان اقتصادی، علی‌رغم هزینه زیاد نهاده‌های تولید، به دلیل دستوری بودن قیمت برخی از محصولات و همچنین کاهش تقاضا، محصولات خود را با قیمت بسیار اندک و نزدیک به قیمت تمام شده بفروش برسانند.
- شاخص میزان فروش محصولات در مهر (۴۳,۹۳) در مقایسه با شهریورماه با شدت بیشتری همچنان کاهشی است. کاهش شدید قدرت خرید و اتفاقات اخیر کشور باعث کاهش شدید تقاضا و در نتیجه میزان فروش شرکت‌ها شده است.
- شاخص انتظارات تولید در ماه آینده (۶۰,۳۹) به کمترین مقدار ۴ ماهه اخیر رسیده است. اگرچه همچنان نشان دهنده خوش بینی فعالان بخش صنعت برای آبان ماه است.





## برخی مشکلات اصلی در مهر ماه ۱۴۰۱ از دید فعالان اقتصادی:

- بسیاری از شرکت‌ها به دلیل اتفاقات اخیر در کشور با کاهش فروش و عدم توزیع کالا روبرو بوده‌اند. تقاضا در بسیاری از فعالیت‌ها کاهش داشته است. (صنایع شیمیایی، صنایع کانی غیرفلزی و ...)
- کمبود شدید نقدینگی، چند نرخ بودن قیمت ارز و عدم ثبات نرخ ارز، شرکت‌ها را در تأمین مواد اولیه با مشکل روبرو کرده است. (صنایع کشاورزی)
- کمبود عرضه نهاده‌های تولید در دام‌پروری و مرغداری، بالا بودن قیمت‌ها و کمبود نقدینگی شرکت‌ها باعث شده تا بسیاری از آنها اقدام به جوجه ریزی نکنند.
- قیمت‌های دستوری تعیین شده برای برخی از تولیدات، کمتر از قیمت تمام‌شده است. (صنایع غذایی و صنایع شیمیایی)
- بسیاری از شرکت‌ها همچنان با مانع تراشی برای صدور مجوزها از سوی گمرک و اداره استاندارد روبرو هستند. (صنایع لاستیک و پلاستیک، صنایع شیمیایی و ...)
- برخی از شرکت‌ها به دلیل کاهش تقاضای مشتریان ناشی از حوادث اخیر کشور و همچنین کاهش قدرت خرید، ناچار به تعدیل نیرو شدند.
- عدم ثبات نرخ ارز، نوسانات قیمت مواد اولیه و کمبود نقدینگی باعث شده تا بسیاری از شرکت‌ها در تأمین مواد اولیه با مشکل روبرو باشند.
- ایجاد محدودیت در شبکه‌های اجتماعی و اینترنت باعث ضرر و کاهش در صادرات شده است.
- شرکت‌ها در نحوه تعهد ارزی برای تأمین دلار موردنیاز با مشکلات زیادی مواجه هستند به‌خصوص که مبادلات با برخی از کشورهای همسایه به‌صورت ریالی انجام می‌شود، ناچارند تا بعضاً به‌صورت نقدی از کامیون‌داران دلار بگیرند.