



**گروه مالی شهر**  
SHAHR FINANCIAL GROUP

**بولتن هفتگی**

**هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۰۴**

[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 ۱,۴۱۰,۱۸۸ واحدی قرار گرفت.
- دلار نیمایی با حدود ۰,۵۵٪ افزایش در محدوده ۲۷۹,۰۰۰ ریال و دلار صرافی ملی با ۷٪ افزایش در محدوده ۳۱۱,۰۰۰ ریال معامله شدند.
- قیمت سکه با ۲٪ افزایش در محدوده ۱۶۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال و قیمت طلا نیز بدون تغییر در محدوده ۶۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال معامله شد.
- طلا در پی افزایش ارزش دلار و احتمال افزایش نرخ بهره با کاهش قیمت به کار خود پایان داد.
- قیمت نفت به پایتتر از ۹۰ دلار در هر تن سقوط کرد.
- شاخص بورس‌های جهانی در هفته گذشته منفی بودند.
- قیمت گاز طبیعی آمریکا در هفته گذشته روندی صعودی 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      |                     |
|--------------------|------------------|--------------|-------------|-------------|-----------|---------------------|
|                    | ۱۶.۸۵٪           | ۲.۳۲٪        | ۰.۵۵٪       | ۲۷۹,۵۷۷     | ریال      | دلار نیمایی         |
|                    | ۲۳٪              | ۸٪           | ۷٪          | ۳۱۱,۵۵۰     | ریال      | دلار صرافی ملی      |
|                    | ۳۴٪              | ۱۱٪          | ۲٪          | ۱۶۵,۹۵۰,۰۰۰ | ریال      | سکه امامی           |
|                    | ۲۲٪              | ۱۲٪          | ۰٪          | ۶۵,۱۶۰,۰۰۰  | ریال      | مقال طلا            |
|                    | ۱٪               | ۱۰٪          | ۰٪          | ۱,۴۱۰,۱۸۸   |           | شاخص کل             |
|                    | ۰٪               | ۵٪           | ۱٪          | ۱۸,۵۹۴      |           | شاخص کل فرابورس     |
|                    | -۲۷٪             | -۱۱٪         | -۹٪         | ۸۳.۹۱       | دلار/بشکه | نفت برنت            |
|                    | -۲۱٪             | ۴٪           | -۲٪         | ۸,۰۶۵       | دلار/تن   | مس LME              |
|                    | -۲۵٪             | -۲٪          | -۵٪         | ۲,۹۲۳       | دلار/تن   | روی LME             |
|                    | -۴۷٪             | -۱۰٪         | -۱٪         | ۴۳۰         | دلار/تن   | اسلب CIS            |
|                    | -۴۵٪             | -۵٪          | -۱٪         | ۵۴۰         | دلار/تن   | ورق گرم CIS         |
|                    | -۳۸٪             | -۱٪          | ۰٪          | ۹۳          | دلار/تن   | سنگ آهن چین ۶۲ درصد |
|                    | -۲۳٪             | ۰٪           | -۲٪         | ۱۶۸,۶۴۱     | ریال/تن   | ورق گرم             |
|                    | ۱۱٪              | ۲۲٪          | ۲٪          | ۲۶۳,۱۰۸     | ریال/تن   | ورق سرد             |
|                    | -۱۰٪             | ۵٪           | ۰٪          | ۱۳۵,۳۳۴     | ریال/تن   | شمس بلوم            |
|                    | -۷.۳۹٪           | -۳.۵۰٪       | -۳.۰۱٪      | ۲,۲۸۱,۳۱۵   | ریال/تن   | کاتد مس             |
|                    | -۶۱.۰۲٪          | -۱۹.۸۸٪      | -۰.۰۲٪      | ۱۶,۶۱۵      | 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

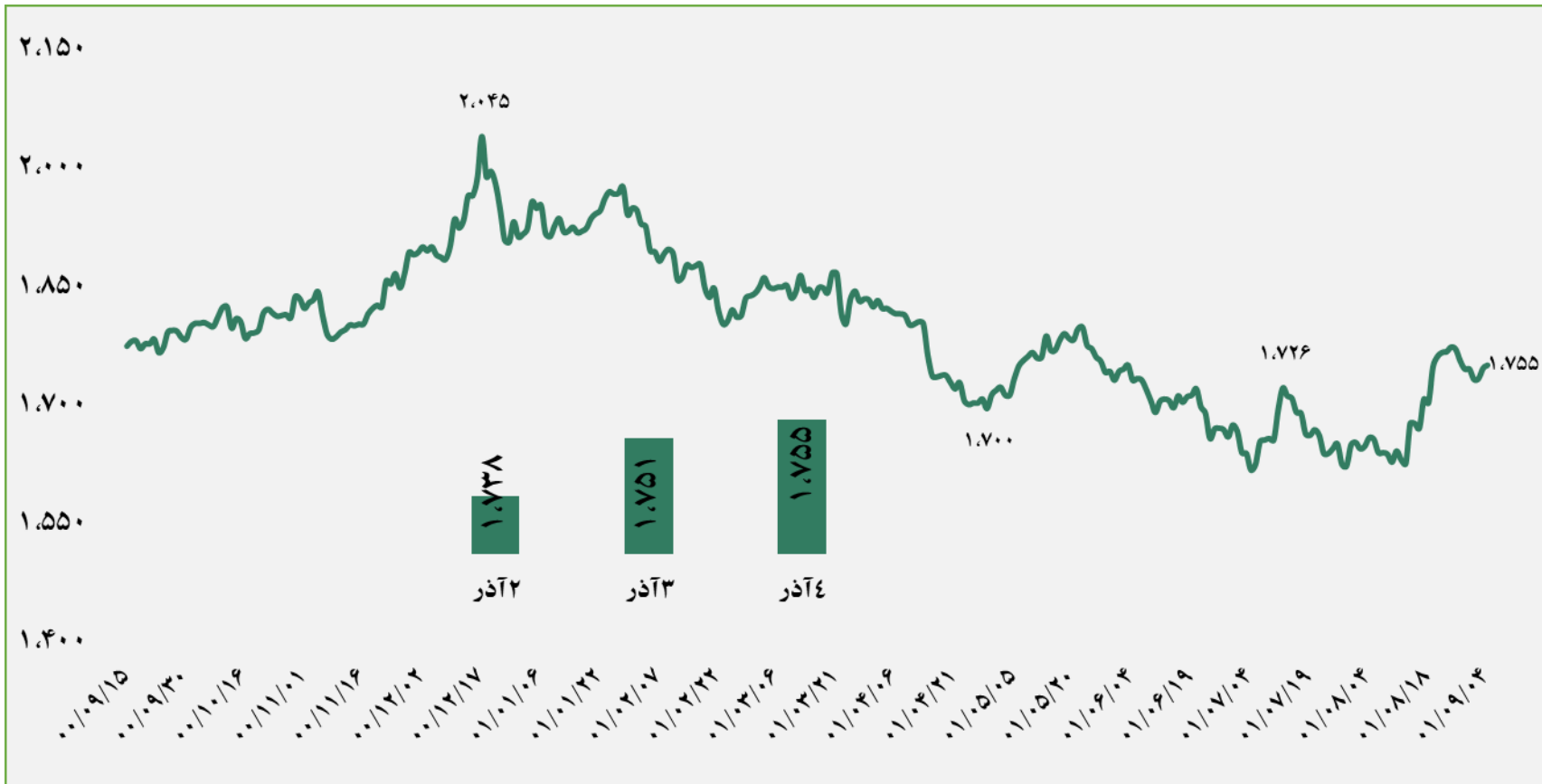
- **ادامه روند کاهش قیمت نفت:** قیمت نفت در معاملات اندک روز جمعه به دلیل تعطیلات روز شکرگزاری موسوم به بلک فرایدی و تحت تاثیر نگرانی‌ها نسبت به ضعیف شدن تقاضا برای سوخت در چین و اختلاف غربی‌ها بر سر سقف قیمت نفت روسیه، دو درصد کاهش یافت و سومین کاهش هفتگی متوالی را رقم زد. هر دو شاخص که در مقطعی از معاملات هفته گذشته به پایین‌ترین رکورد ۱۰ ماهه سقوط کرده بودند، سومین کاهش هفتگی متوالی را به ثبت رساندند. نفت برنت ۴,۶ درصد و وست تگزاس اینترمدیت ۴,۷ درصد کاهش هفتگی داشت. بهای نفت خام در نوامبر کاهش یافته و رشد قیمتی که در اکتبر پس از تصویب کاهش تولید نفت اوپک پلاس پیدا کرده بود، از دست داد. قرنطینه‌های اقتصادی سخت گیرانه چین و نگرانی از رکود اقتصادی در آمریکا، اصلی‌ترین موانع صعود نفت بوده‌اند. چین که بزرگترین واردکننده نفت جهان است، روز جمعه رکورد روزانه جدید آمار ابتلا به کووید ۱۹ را گزارش کرد. شهرهای سراسر چین به اجرای محدودیت‌های رفت و آمد و تدابیر دیگر برای کنترل شیوع بیماری، ادامه می‌دهند.
- **بهبود اقتصاد چین دچار مشکل شد:** شرکت‌های صنعتی چین در دوره ژانویه تا اکتبر با شعله‌ور شدن شیوع کووید-۱۹ و اعمال محدودیت‌های ویروس جدید مانند قرنطینه‌های هدفمند که فعالیت اقتصادی را کاهش داده است، شاهد کاهش بیشتر سود بودند. سود صنعتی در ۱۰ ماهه اول سال ۲۰۲۲ نسبت به سال قبل ۳ درصد کاهش یافت. داده‌های اداره ملی آمار چین در امروز یکشنبه (۲۷ نوامبر) نشان داد که این در مقایسه با کاهش ۲,۳ درصدی برای ژانویه تا سپتامبر است. این دفتر از ماه جولای ارقام ماهانه مستقلی را گزارش نکرده است. سود ۲۲ بخش از ۴۱ بخش عمده صنعتی چین کاهش یافت. این دفتر در بیانیه‌ای اعلام کرد که شیوع اخیر اپیدمی‌های داخلی خطر رکود اقتصادی جهانی را تشدید کرده است و شرکت‌های صنعتی با فشار بیشتری روبرو هستند. داده‌های بد برای دومین اقتصاد بزرگ جهان همچنین نشان‌دهنده بحران پرداخت بدهی در بخش املاک این کشور و کاهش شدید هزینه‌های مصرف‌کننده است. سود تولیدکنندگان در ۱۰ ماهه اول ۱۳,۴ درصد کاهش داشت که اندکی کمتر از کاهش ۱۳,۲ درصدی در ژانویه تا سپتامبر بود.
- **آمریکا تحریم نفتی ونزوئلا را رفع کرد:** به گزارش بلومبرگ، دولت بایدن به شرکت نفت شورون مجوز از سرگیری تولید نفت در ونزوئلا را صادر کرد. تحریم‌های آمریکا تمام فعالیت‌های حفاری طی ۳ سال گذشته در این کشور را متوقف کرده بود. شورون یک مجوز ۶ ماهه از اداره کنترل سرمایه‌های خارجی آمریکا (اوپاک) دریافت کرده که طبق آن می‌تواند نفت خام و محصولات نفتی را در پروژه‌های خود در ونزوئلا تولید کند. مجوز هیچ حفاری جدیدی صادر نشده اما این شرکت می‌تواند میداین نفتی فعلی را تعمیر کرده و حفظ کند. شرکت شورون در ۲۰۲۰، قبل از دستور آمریکا برای توقف کامل فعالیت‌های حفاری، ۱۵ هزار بشکه در روز نفت در ونزوئلا تولید می‌کرد. شرکت حفاری سن‌رامون در کالیفرنیا هم اجازه از سرگیری صادرات نفت را که از ۲۰۱۹ متوقف شده بود دریافت کرده است، یعنی زمانی که آمریکا تحریم‌های خود علیه ونزوئلا را تشدید کرد. تمام صادرات نفت به آمریکا می‌رود و این شرکت اجازه واردات مواد خام اولیه مانند رقیق‌کننده‌هایی که از آن برای تولید نفت خام استفاده می‌شود را از آمریکا دارد.



## قیمت های جهانی

| ردیف | 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 |
| ۱    | اسلب - CIS             | ۴۳۵        | ۴۴۵                | ۴۵۷                  | ۴۵۰                  | -۲.۲٪                      | -۴.۸٪     | -۳.۳٪        |
| ۲    | ورق گرم - CIS          | ۵۴۰        | ۵۴۰                | ۵۵۳                  | ۵۴۸                  | ۰.۰٪                       | -۲.۴٪     | -۱.۵٪        |
| ۳    | سنگ آهن ۶۲٪ - فوب چین  | ۹۱         | ۹۲                 | ۸۹                   | ۹۴                   | -۱.۱٪                      | ۲.۲٪      | -۳.۲٪        |
| ۴    | مس                     | ۸,۰۶۵      | ۸,۲۴۰              | ۷,۹۱۹                | ۷,۷۹۳                | -۲.۱٪                      | ۱.۸٪      | ۳.۵٪         |
| ۵    | روی                    | ۲,۹۲۳      | ۳,۰۶۲              | ۲,۲۲۹                | ۳,۰۶۹                | -۴.۵٪                      | ۳۱.۱٪     | -۴.۸٪        |
| ۶    | سرب                    | ۲,۱۳۳      | ۲,۰۶۴              | ۲,۰۴۰                | ۱,۹۷۱                | ۳.۳٪                       | ۴.۶٪      | ۸.۲٪         |
| ۱    | ارتوزایل               | ۱,۰۲۵      | ۱,۰۳۰              | ۱,۰۹۲                | ۱,۰۳۹                | -۰.۵٪                      | -۶.۱٪     | -۱.۳٪        |
| ۲    | استاین                 | ۹۱۳        | ۹۵۰                | ۹۹۵                  | ۱,۰۳۶                | ۴٪-                        | ۸٪-       | ۱۲٪-         |
| ۳    | آمونیاک مایع           | ۷۴۴        | ۷۴۴                | ۸۱۷                  | ۸۲۱                  | ۰٪                         | ۹٪-       | ۹٪-          |
| ۴    | اوره پرل               | ۵۰۴        | ۵۰۴                | ۵۶۰                  | ۵۳۶                  | ۰٪                         | ۱۰٪-      | ۶٪-          |
| ۵    | تولوئن                 | ۸۹۰        | ۹۵۸                | ۱,۰۵۷                | ۱,۰۳۶                | ۷٪-                        | ۱۶٪-      | ۱۴٪-         |
| ۶    | برش سنگین              | ۳۵۸        | ۳۸۷                | ۳۷۰                  | ۴۲۷                  | ۷٪-                        | ۳٪-       | ۱۶٪-         |
| ۷    | نفتای سنگین            | ۸۴۱        | ۹۲۵                | ۹۷۱                  | ۹۸۹                  | ۹٪-                        | ۱۳٪-      | ۱۵٪-         |
| ۸    | پارازایلین             | ۸۹۳        | ۹۲۱                | ۱,۰۲۲                | ۱,۰۲۷                | ۳٪-                        | ۱۳٪-      | ۱۳٪-         |
| ۹    | متانول                 | ۲۴۴        | ۲۴۴                | ۲۷۰                  | ۲۵۵                  | ۰٪                         | ۱۰٪-      | ۴٪-          |
| ۱۰   | منو اتیلن گلایکل       | ۳۷۶        | ۳۹۱                | ۴۳۰                  | ۴۵۰                  | ۴٪-                        | ۱۳٪-      | ۱۶٪-         |
| ۱۱   | پلی اتیلن سبک خطی      | ۹۲۲        | ۹۵۵                | ۱,۰۱۲                | ۱,۰۵۲                | ۳٪-                        | ۹٪-       | ۱۲٪-         |
| ۱۲   | پلی اتیلن سنگین تزریقی | ۸۳۴        | ۸۳۴                | ۸۸۸                  | ۹۰۴                  | ۰٪                         | ۶٪-       | ۸٪-          |
| ۱۳   | پلی پروپیلن شیمیایی    | ۹۸۰        | ۹۸۵                | ۱,۱۳۳                | ۱,۱۵۶                | ۱٪-                        | ۱۴٪-      | ۱۵٪-         |
| ۱۴   | پلی پروپیلن نساجی      | ۹۴۵        | ۹۵۲                | ۱,۰۳۸                | ۱,۰۶۷                | ۱٪-                        | ۹٪-       | ۱۱٪-         |
| ۱۵   | پی وی سی               | ۸۰۶        | ۷۵۸                | ۸۶۷                  | ۹۸۴                  | ۶٪                         | ۷٪-       | ۱۸٪-         |
| ۱۶   | ABS - ۵۰               | ۱,۳۸۹      | ۱,۳۹۲              | ۱,۵۵۵                | ۱,۵۷۴                | ۰٪                         | ۱۱٪-      | ۱۲٪-         |
| ۱۷   | ABS - ۷۵               | ۱,۳۸۹      | ۱,۳۹۲              | ۱,۵۵۵                | ۱,۵۷۴                | ۰٪                         | ۱۱٪-      | ۱۲٪-         |

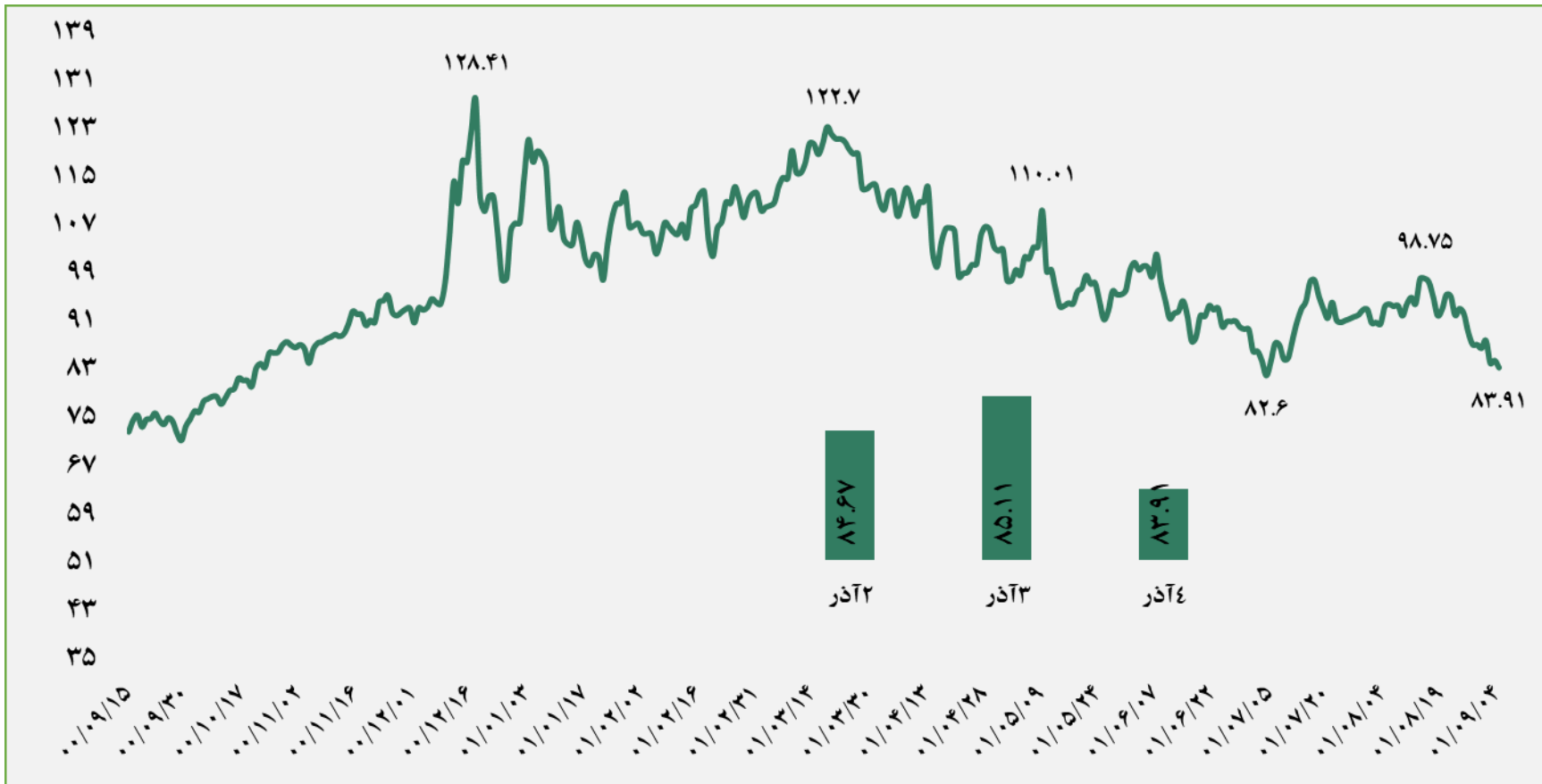




### قیمت طلا (دلار/انس)

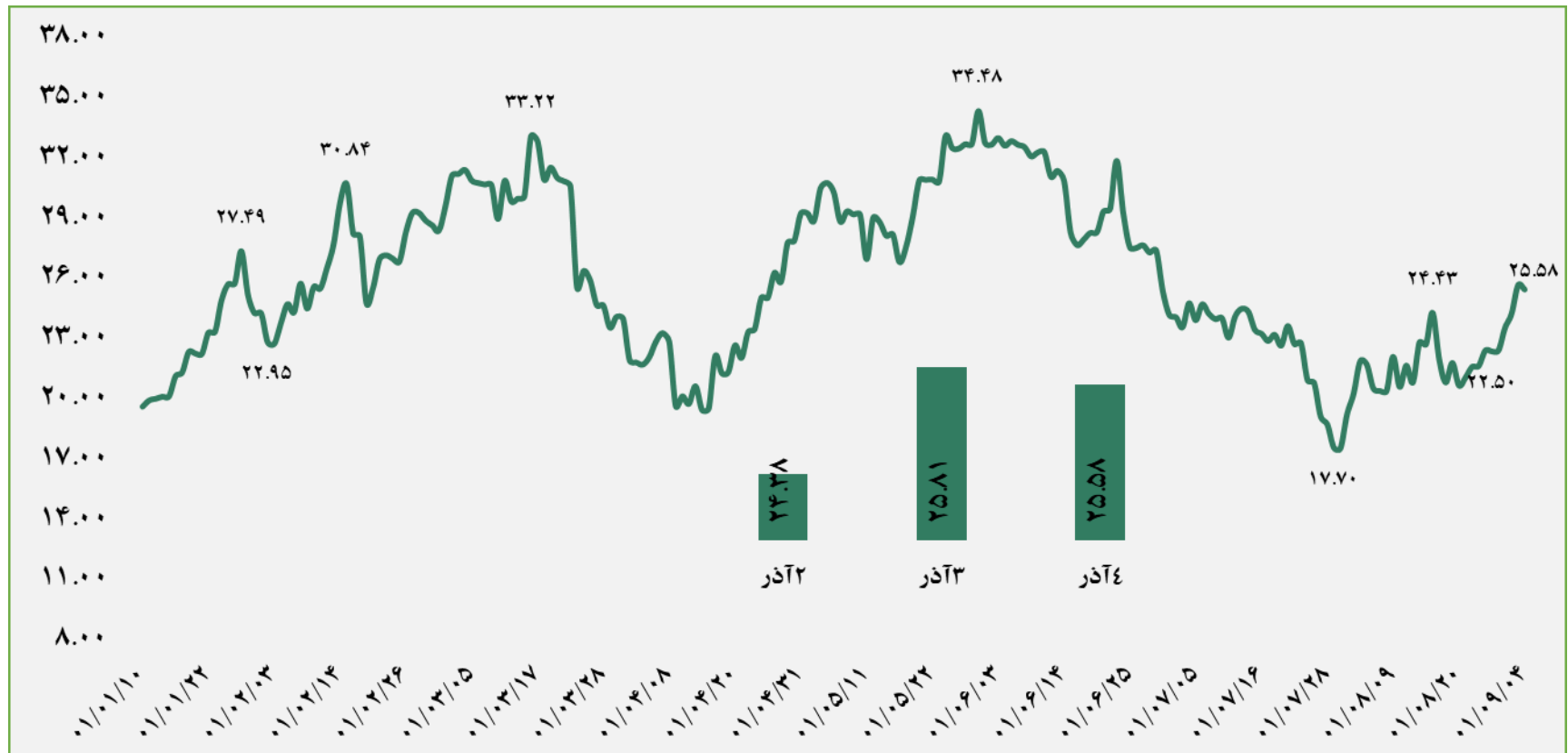
قیمت ۱۷۵۰ دلار در هر اونس خود را حفظ کرده است اما تحلیلگران به سرمایه‌گذاران هشدار می‌دهند که به این زودی‌ها انتظار حرکت ناگهانی را نداشته باشند زیرا این فلز گرانبها به شدت به یک محرک جدید برای افزایش قیمت‌ها نیاز دارد. تحلیلگران کالا اظهار کردند که موضع سیاست پولی تهاجمی فدرال رزرو همچنان مهمترین عامل برای بازار طلاست. در حالی که بانک مرکزی ایالات متحده متعهد شده است که می‌تواند سرعت افزایش نرخ بهره را در دسامبر کاهش دهد، سرمایه‌گذاران همچنان تمایلی به ورود به بازار ندارند. تحلیلگران همچنین عنوان کردند که هرگونه ضعف در دلار آمریکا می‌تواند منجر به بازگشت قیمت طلا به بالای ۱۸۰۰ دلار در هر اونس شود.





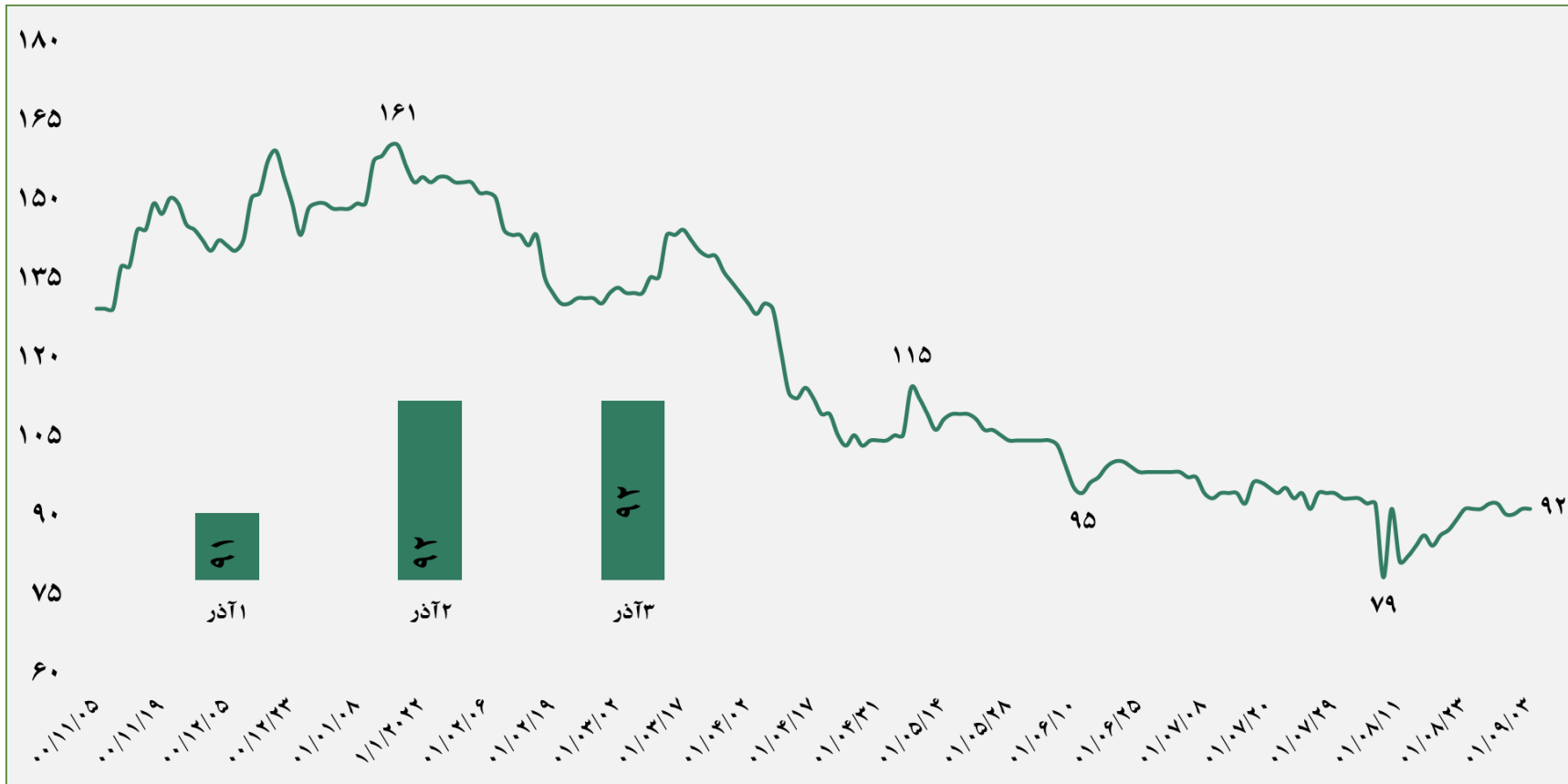
### قیمت نفت (دلار/بشکه)

هر بشکه نفت برنت نزدیک به ۲ دلار کاهش پیدا کرد و ۸۳/۹۱ دلار فروخته شد. همتای آمریکایی آن، یعنی وست تگزاس اینترمدیت، نیز با ۱/۶۶ دلار کاهش قیمت، ۷۶/۲۸ دلار معامله شد. هر دو شاخص نفت در حالی در پایین ترین بهای سطح ۱۰ ماهه خود معامله شدند که سومین هفته متوالی روند کاهش را طی می کردند. داده های بازار حاکی از کاهش تقاضاست؛ به بیان دیگر در قراردادهای دوماهه، میزان عرضه از تقاضا بیشتر است و معاملات در دوره های کوتاه مدت با قیمت کمتر صورت می گیرد. چین به عنوان بزرگ ترین واردکننده نفت جهان، روز جمعه از شیوع تازه ای خبر داد. این موضوع کاهش تقاضای چین را کلید زده است و تخمین زده شده که تقاضای روزانه نزدیک به یک میلیون بشکه نسبت به میانگین قبلی بایستد. این در حالی است که برخی دیگر از تحلیلگران کاهش عرضه حاصل از اعمال سقف قیمتی بر نفت روسیه را یک میلیون بشکه تخمین زده اند که با توجه به کاهش تقاضای چین به نظر می رسد بازار در حال ورود به رکود است.



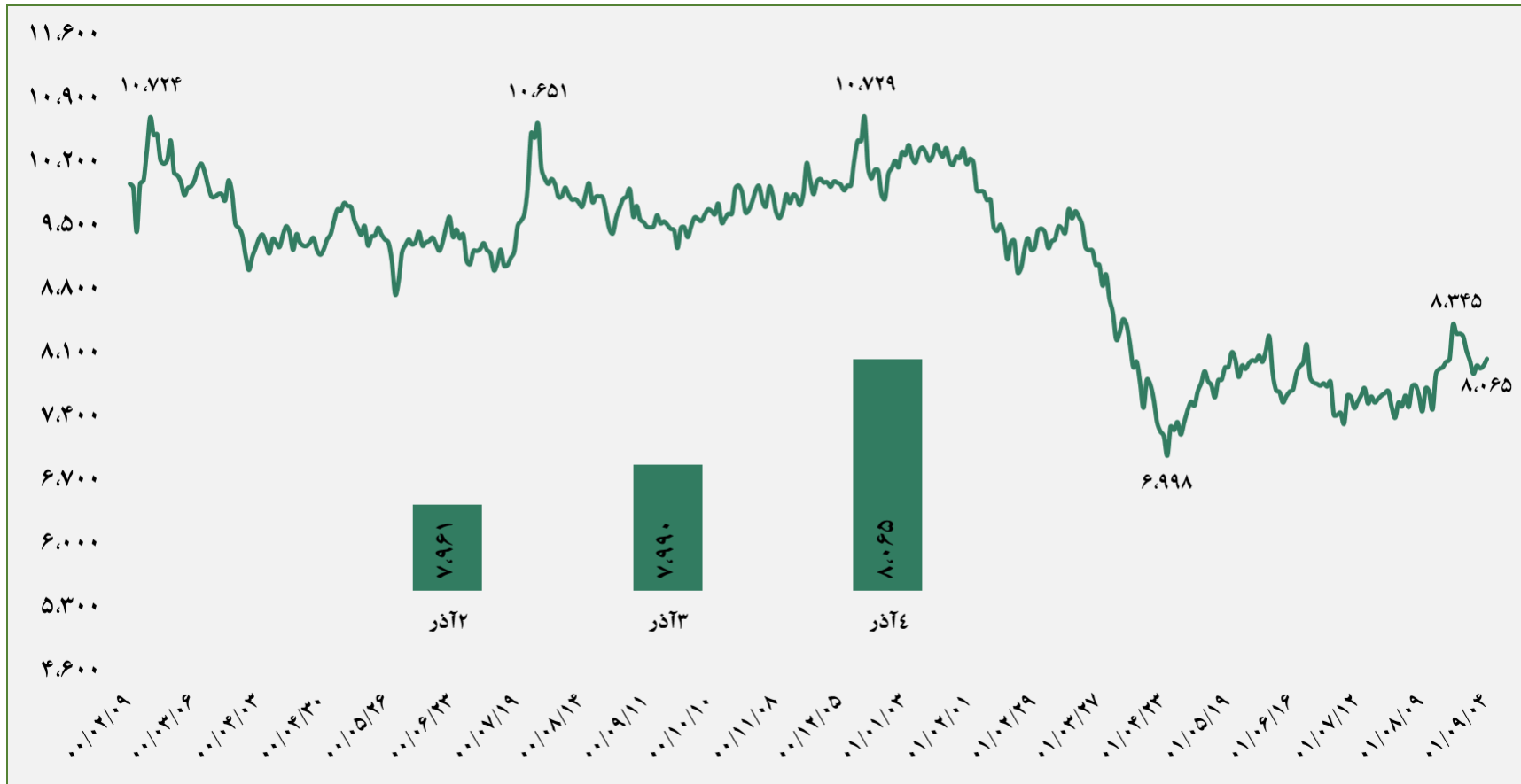
## قیمت گاز طبیعی آمریکا (سنت/متر مکعب)

بحران انرژی در آستانه زمستان ۲۰۲۳ میلادی به مرحله جدیدی رسیده؛ در این میان به گفته کارشناسان رقابت دیوانه‌وار اروپا و آمریکا برای دریافت انرژی بیشتر نظر جهانیان را به خود معطوف کرده و اروپایی که زمانی احساس می‌کرد می‌تواند دست نیاز برای دریافت گاز LNG به سوی آمریکا دراز کند، با پروژه‌های نیمه تمام این کشور مایوس و ناامید است. در این میان آمریکا که قول صدور LNG به اروپا را در پایان سال ۲۰۲۲ میلادی و ابتدای ۲۰۲۳ میلادی داده بود در حال حاضر با پروژه‌های نیمه تمام تولید LNG مواجه است. به اعتقاد کارشناسان در صورتی که آمریکا گاز LNG تولیدی نیز داشته باشد نمی‌تواند به تقاضای اروپا پاسخ دهد. از دید کارشناسان آمریکا تولید LNG را از سال ۲۰۱۶ آغاز کرده و اکنون هفت کارخانه آن می‌تواند سوخت را به خارج از این کشور صادر کند، اما وقتی مردم آمریکا به آن نیاز دارند چگونه می‌تواند مردم خود را متقاعد کند که فعلاً اروپا در اولویت می‌باشد؟ این درحالی است که خود مردم آمریکا با توجه به زمستان پیش رو به این میزان از گاز نیاز دارند؛ بدین ترتیب می‌توان گفت که آمریکا قادر به تأمین گاز LNG اروپا نیست.



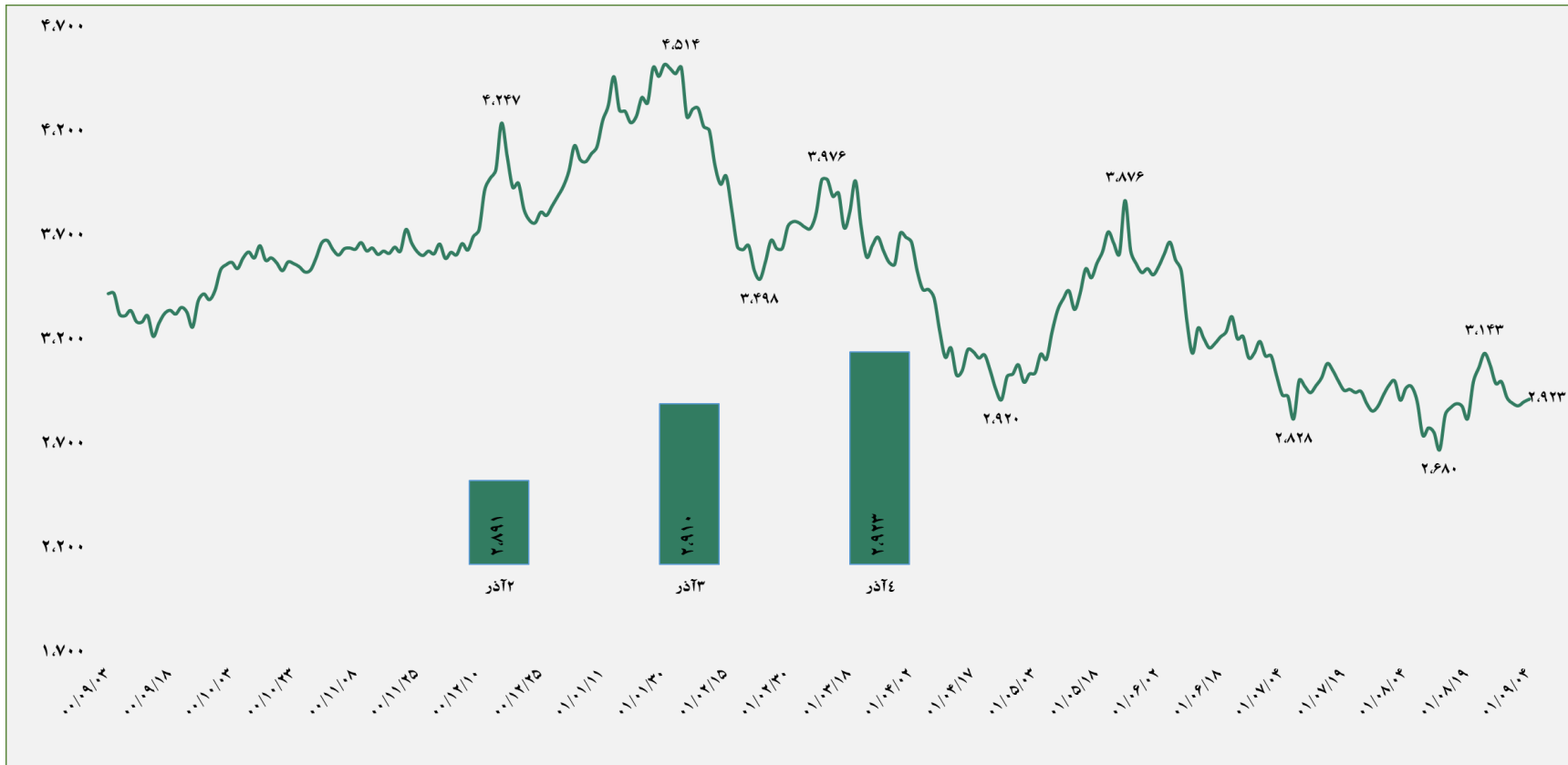
## قیمت سنگ آهن - سی اف آر چین (دلار/تن)

قیمت سنگ آهن طی ۲ هفته گذشته صعودی بوده و از عمده دلایل این موضوع انتظارات برای کاهش محدودیت های کرونایی در چین و افزایش تقاضا در بخش فولاد است. انتظارات برای کاهش سرعت رشد نرخ بهره در جهت سیاست های انقباضی نیز عامل دیگری برای تقویت تقاضای فعلی می باشد. موجودی انبار سنگ آهن در بنادر چین نیز همچنان به رشد خود ادامه داده و به سطح ۱۴۷ میلیون تن رسیده است. طی ۴۰ روز گذشته، میزان موجودی حدود ۲۰ میلیون تن افزایش یافته که نشان از برتری عرضه نسبت به تقاضای مصرفی دارد. نکته جالب توجه عدم کاهش قیمت و ثبات نسبی آن طی این مدت در محدوده ۸۰ تا ۱۰۰ دلار می باشد. با این وجود به نظر می رسد در صورتی که محدودیت های کرونایی چین ادامه پیدا کند شاهد کاهش قیمت این ماده معدنی باشیم.



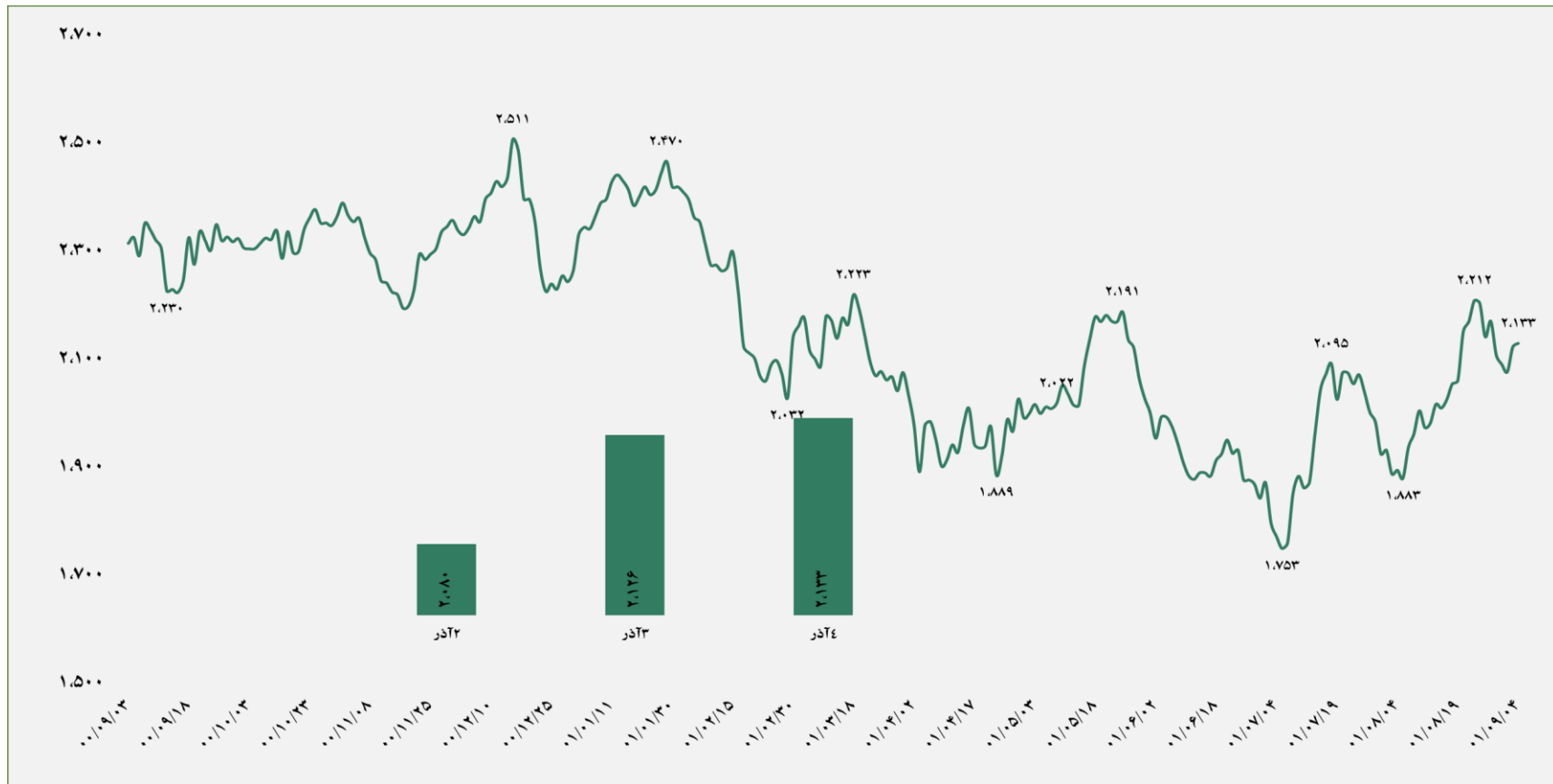
### قیمت مس \_ ال ام ای (دلار/تن)

قیمت مس در روز جمعه چهارم آذر ماه در معاملات بورس فلزات لندن نسبت به روز پنجشنبه سوم آذر ماه، حدود ۰.۹٪ معادل ۷۵ دلار افزایش یافت. موجودی مس در انبارهای بورس فلزات لندن در روز جمعه چهارم آذر ماه، با افزایش ۶۰۰ تنی، از ۹۰ هزار و ۱۵۰ تن به ۹۰ هزار و ۷۵۰ تن رسیده است. روز جمعه چهارم آذر ماه در بورس فلزات لندن، قیمت مس در شرایط کانتنگو به سر می‌برد. اختلاف قیمت سه ماهه و نقدی در این روز، برابر با ۳۴ دلار بر تن گزارش شده که نسبت به پنجشنبه سوم آذر ماه، با افزایش چهار دلار بر تن همراه بوده است.



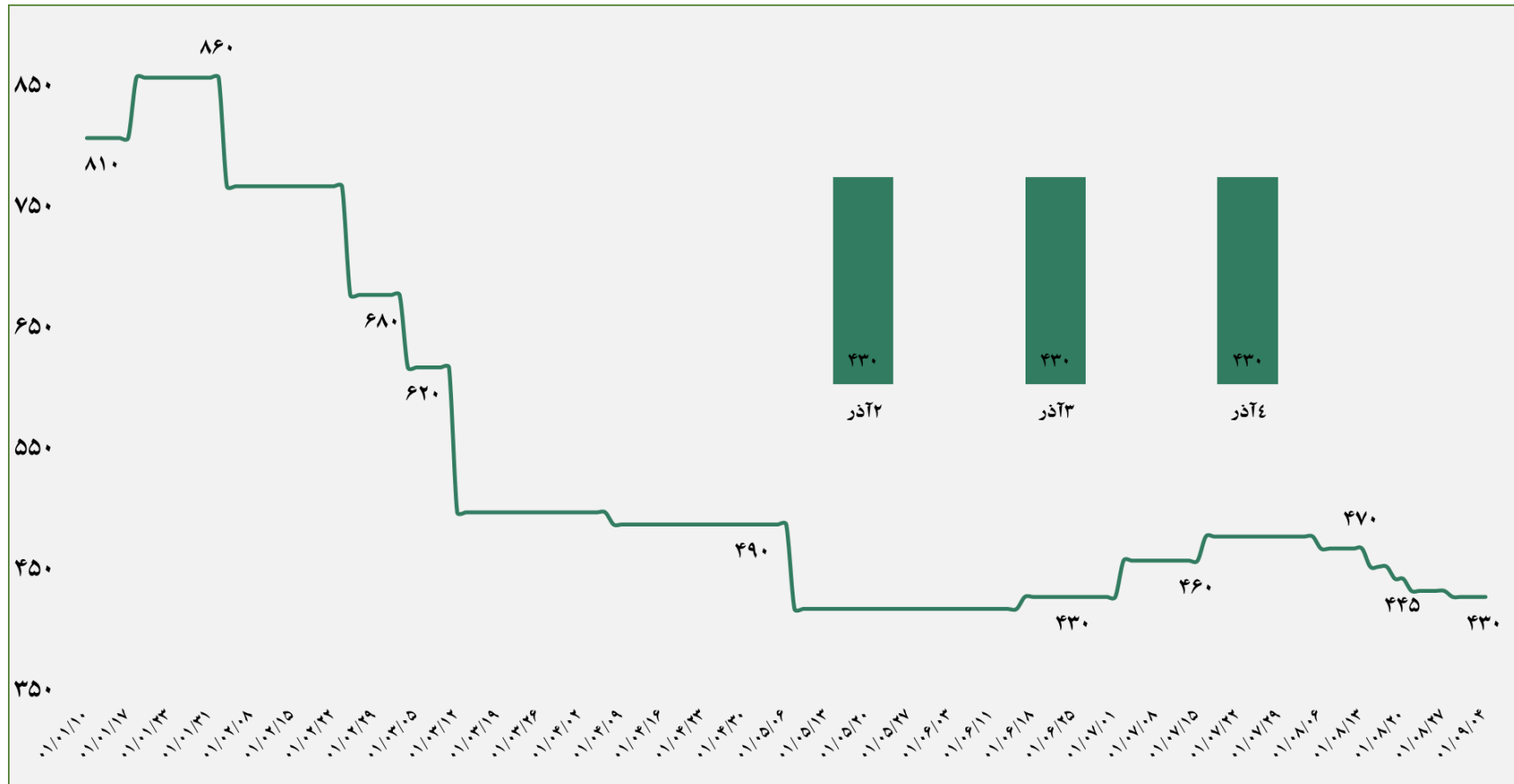
## قیمت روی \_ ال ام ای (دلار/تن)

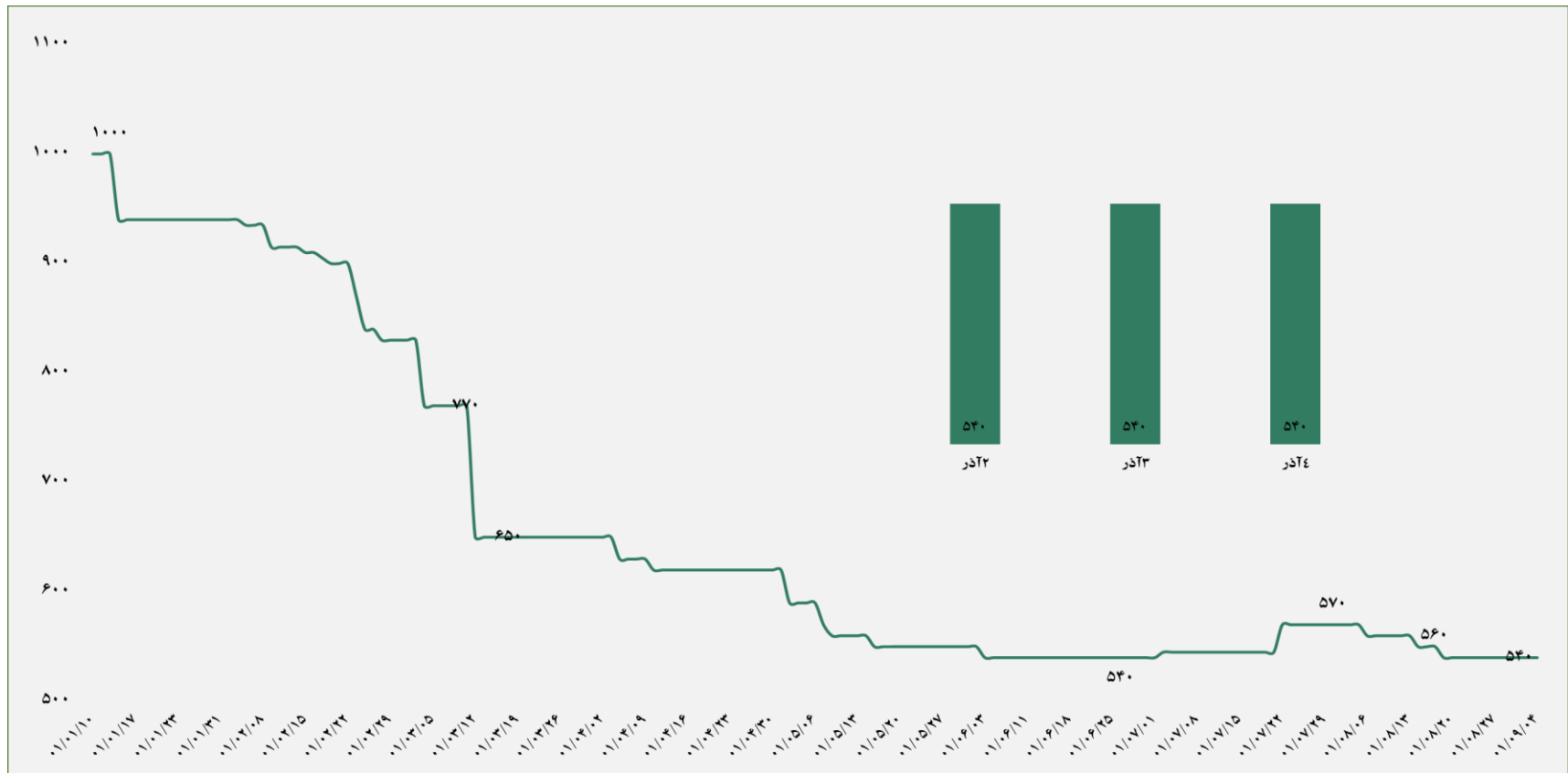
قیمت روی در آخرین روز معاملاتی هفته گذشته با ۱۳ دلار افزایش در قیمت ۲,۹۲۳ دلار در هر تن معامله شد. این فاز در نیمه دوم هفته گذشته روندی افزایشی داشت. پس از اینکه دولت چین خبری مبنی بر حمایت ۱۷۹ میلیون دلاری خود را از بخش مسکن را تصویب کرد، برخی از فلزات تغییر جهت دادند. اما همچنان مشکل ویروس کرونا و همچنین بالا بودن عرضه نسبت به تقاضا، از افزایش بیشتر قیمت ها جلوگیری کرد.



## قیمت سرب \_ ال ام ای (دلار/تن)

قیمت سرب همانند فلزات مس و روی در نیمه دوم هفته گذشته روندی مثبت داشت و در آخرین روز معاملاتی با قیمت ۲,۱۳۳ دلار در هر تن معامله شد. از نظر تکنیکال این فلز در شرایط خوبی قرار دارد و می تواند طی معاملات هفته آتی مجدداً به محدوده ۲,۲۰۰ دلار در هر تن برسد. اگر طرح حمایت کشور چین از بخش مسکن اجرا شود، و چرخه اقتصاد این کشور به راه بیوفتد، افزایش قیمت ها دور از انتظار نیست.



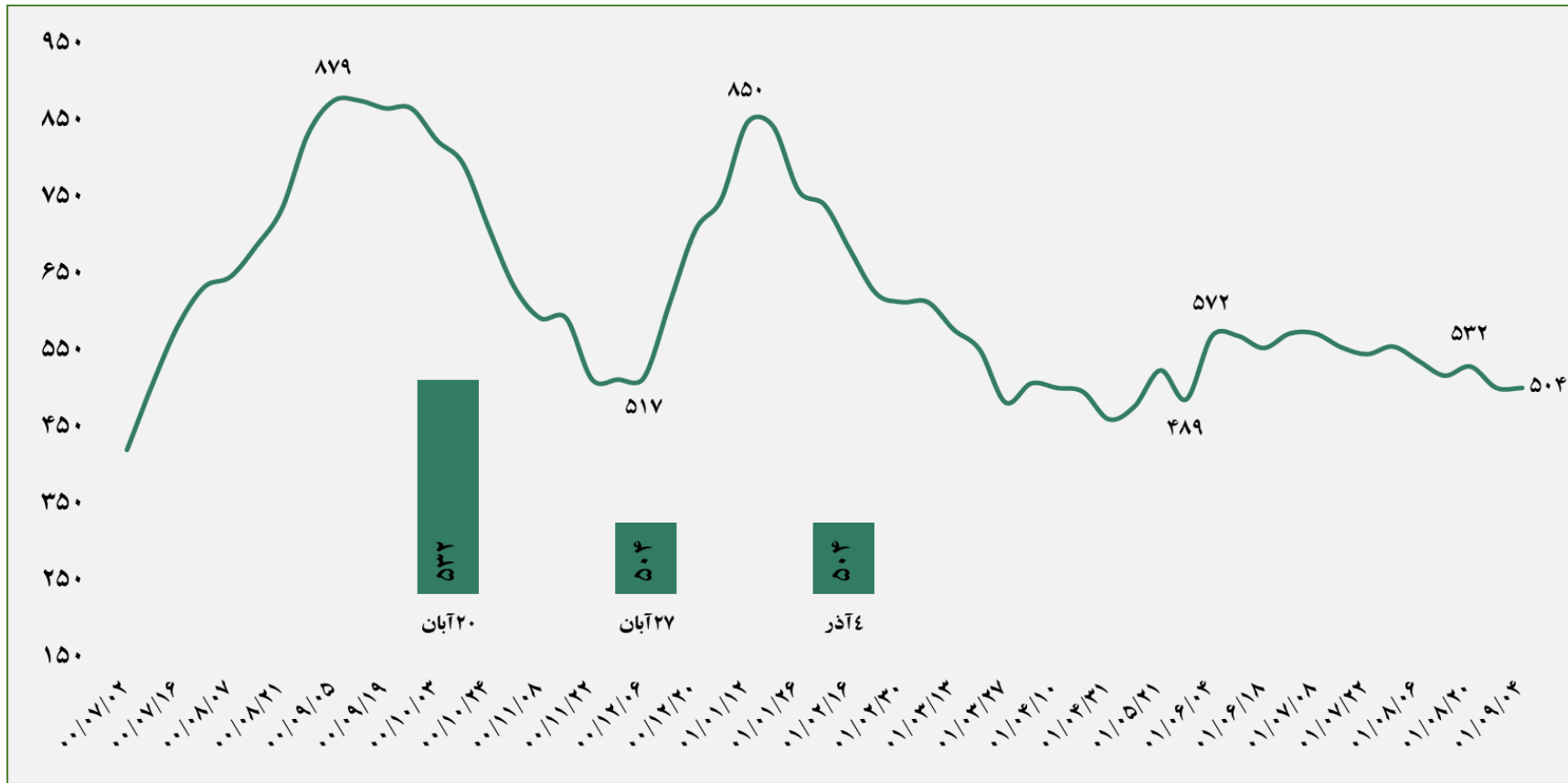


## ورق گرم \_ سی آی اس (دلار/تن)

هفته گذشته میلادی ورق گرم صادراتی سی آی اس در ۵۴۰ دلار هر تن فوب دریای سیاه بدون تغییر باقی ماند. متوسط قیمت ورق گرم صادراتی چین نیز از ۵۲۸ تا ۵۳۷ دلار به ۵۳۲ تا ۵۳۴ هر تن فوب رسید. در بازار داخلی اروپا ورق گرم ۲۰ یورو افت داشت و ۶۰۵ یورو هر تن درب کارخانه شنیده شد. در بازار داخلی امریکا هم ورق گرم ۶۲۰ دلار هر شورت تن درب کارخانه بود. همچنین اسلب صادراتی سی آی اس افت ۷٫۵ دلاری داشت و ۴۲۰ دلار هر تن فوب شنیده شد.

گروه مالی شهرک پورتن هفتگی





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

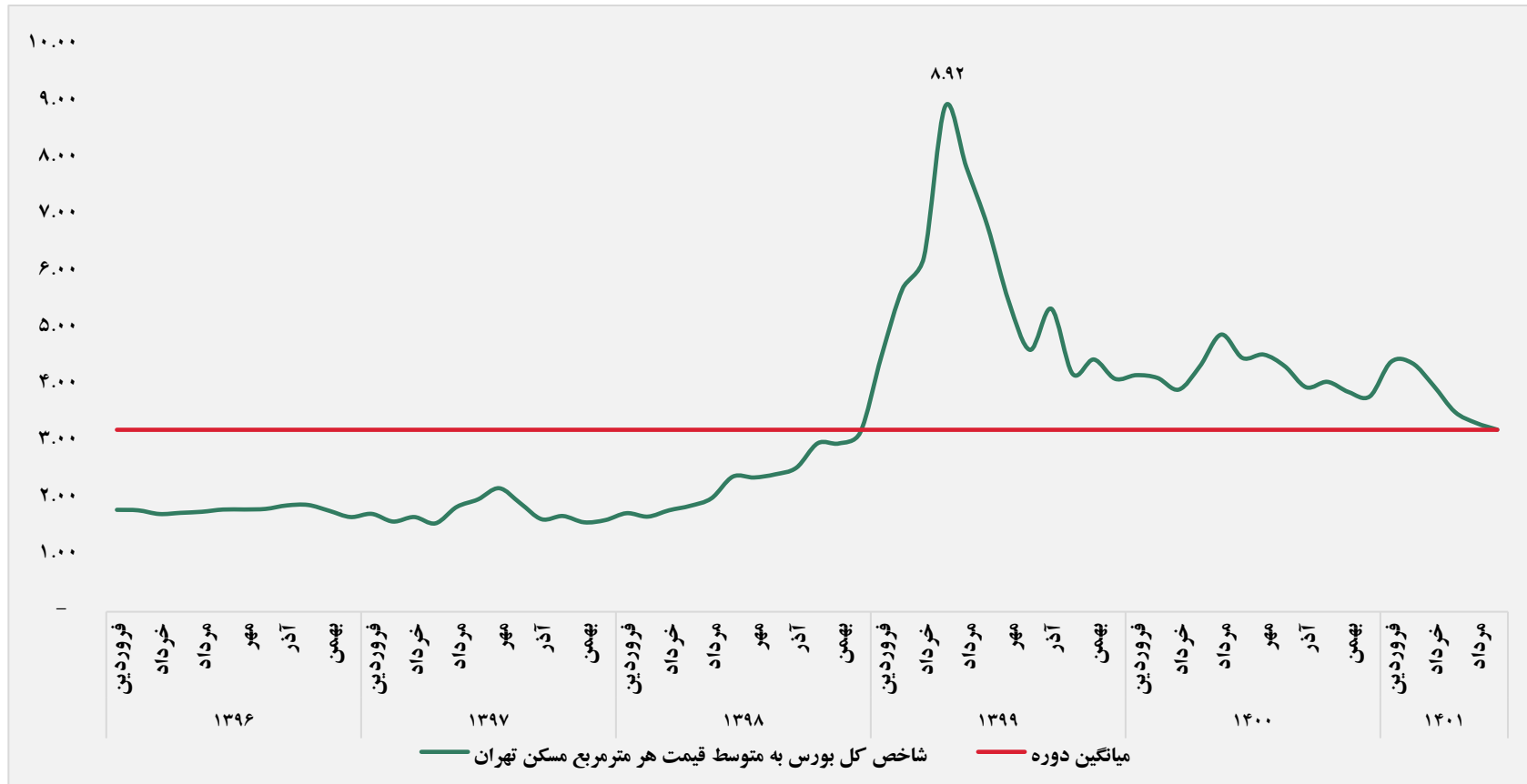
در هفته گذشته قیمت اوره در بیشتر مناطق افت اندکی را تجربه کرد. به جز هند که در هفته گذشته مناقصه برگزار کرده بود، در سایر نقاط میزان تقاضا پایین است. عرضه کنندگان در خاورمیانه و آفریقا هنوز محموله هایی برای اواخر دسامبر دارند که می تواند فشار بیشتری بر قیمت ها وارد کند، مگر اینکه تقاضای قوی تری در بازار پدیدار شود. در چین قیمت اوره داخلی به دلیل صادرات محموله هایی به هند، پاکستان و اتیوپی افزایش یافت. برخی از مصرف کننده های داخلی نیز شاهد کمبود عرضه ناشی از قرنطینه هستند که این موضوع نیز موجب افزایش قیمت می شود.





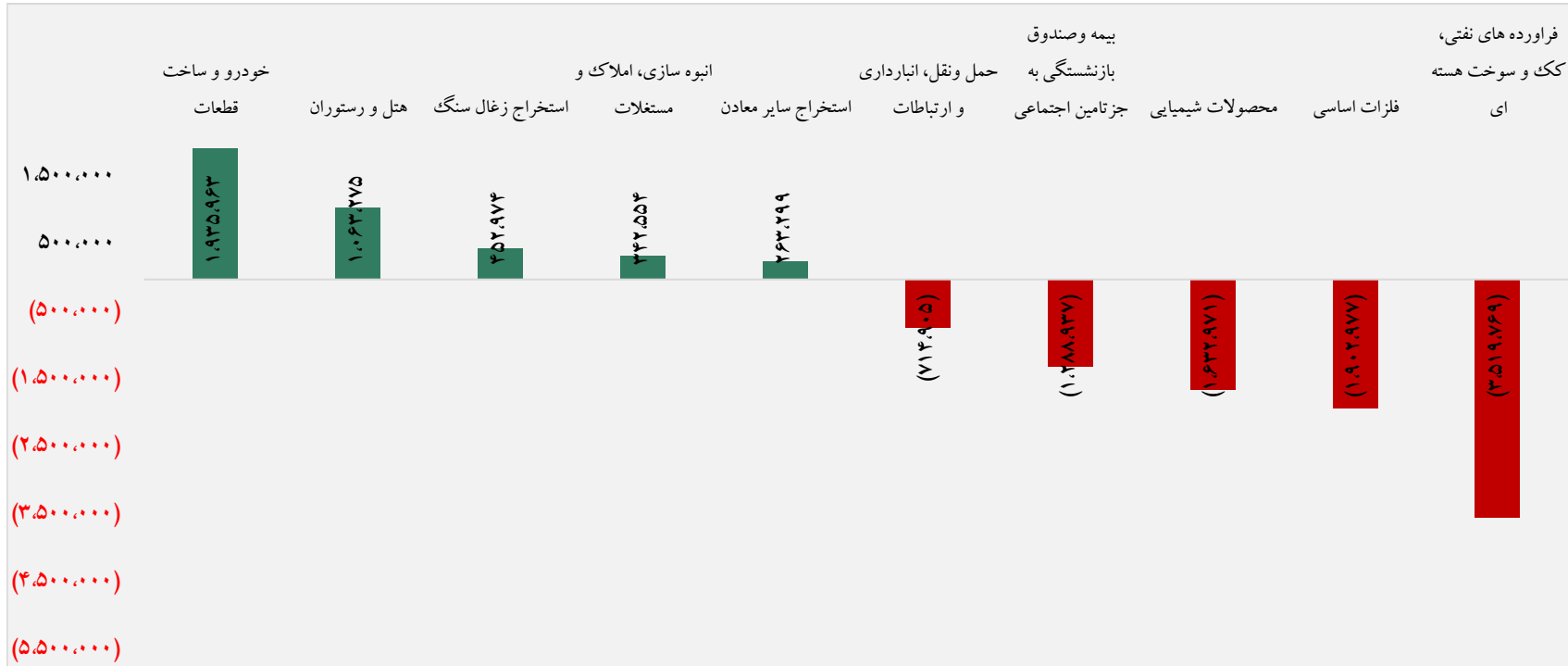
## بازار سرمایه

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



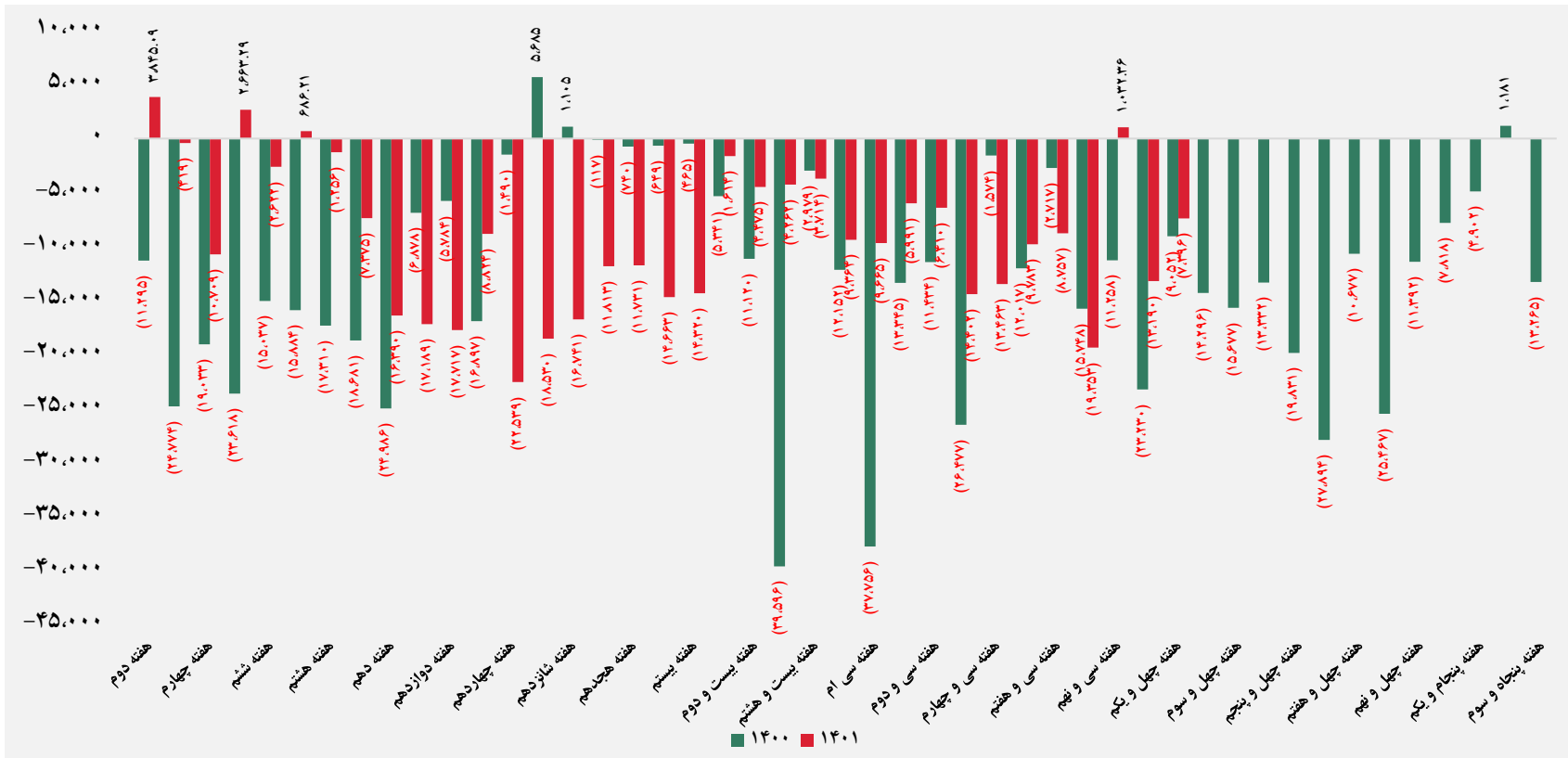
## شاخص کل بورس به متوسط قیمت هر متر مربع مسکن تهران

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.



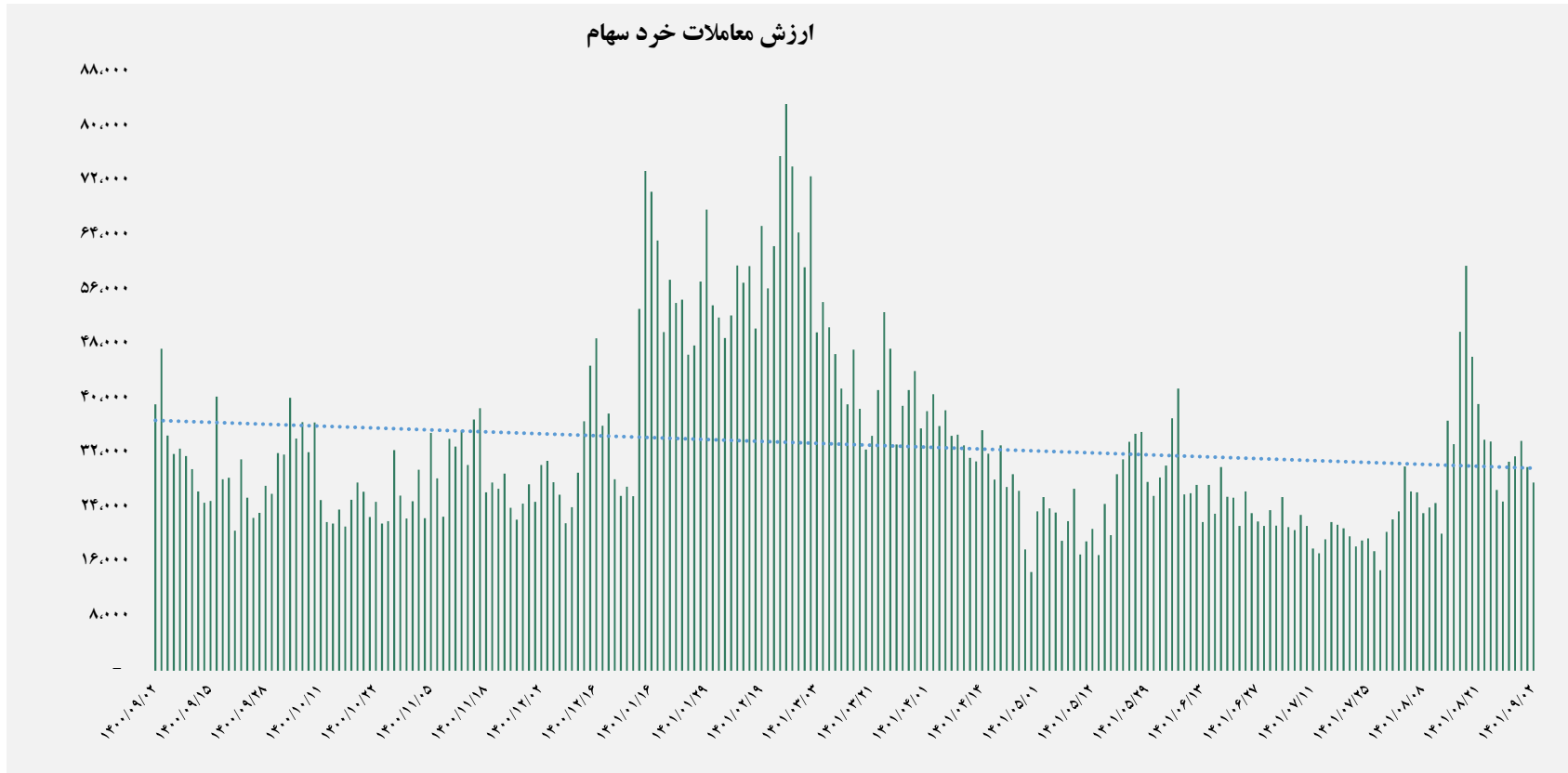
## ورود و خروج نقدینگی به صنایع توسط حقیقی ها (میلیارد ریال)

در هفته گذشته، همانطور که در نمودار نمایان است بیشترین خروج نقدینگی از بخش فرآورده های نفتی با ۳,۵۱۹ میلیارد ریال و بیشترین ورود نقدینگی به بخش خودرو و ساخت قطعات با ۱,۹۳۵ میلیارد ریال بوده است. در مجموع در هفته گذشته مبلغ ۷,۳۹۶ میلیارد ریال خروج نقدینگی از صنایع را داشتیم.



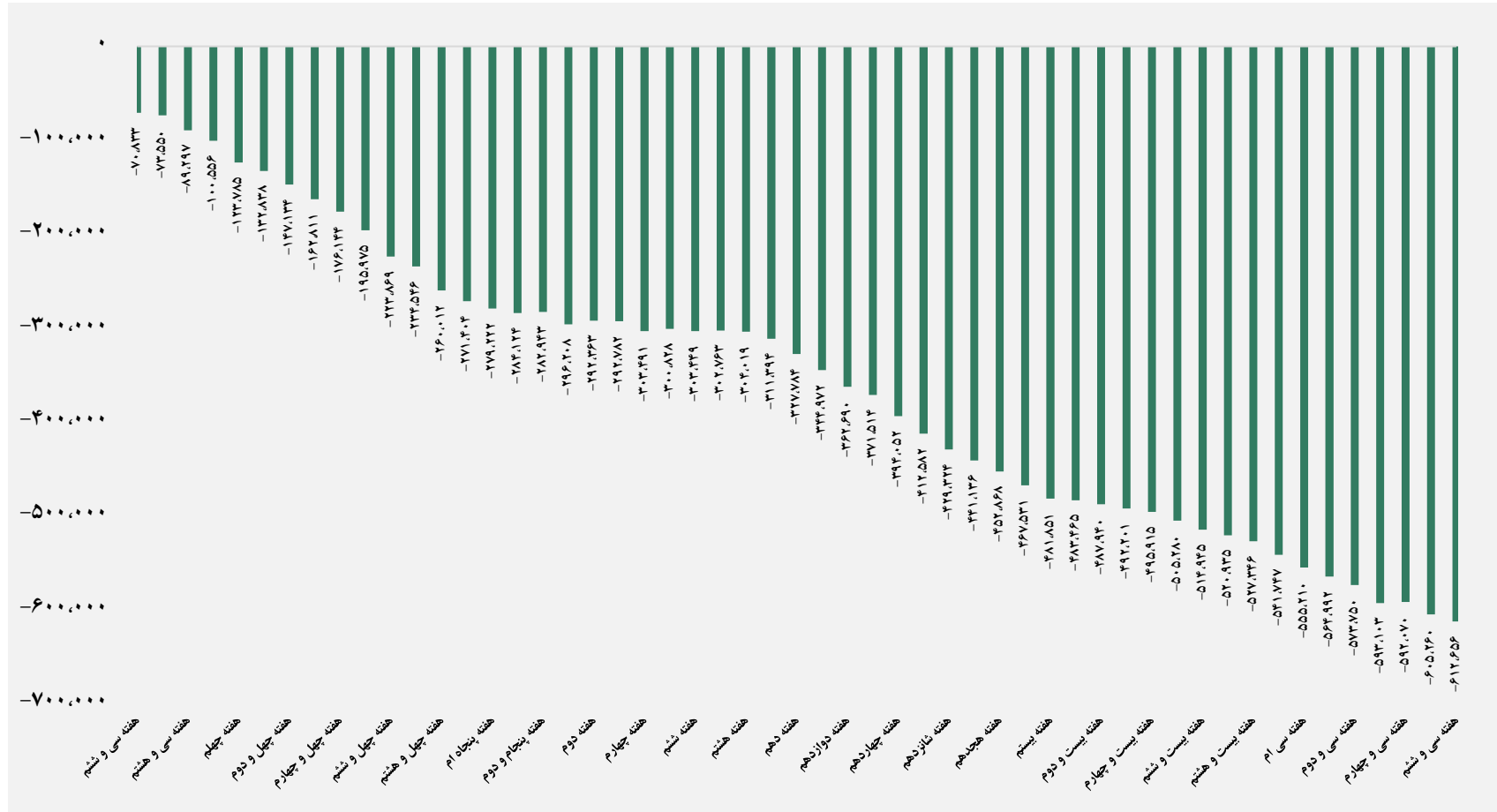
## ورود نقدینگی توسط حقیقی ها به بازار (میلیارد ریال)

هفته گذشته مجدداً خروج نقدینگی از بورس را شاهد بودیم، طی هفته مورد بررسی حدوداً مبلغ ۷,۳۹۶ میلیارد ریال خروج نقدینگی از بورس داشتیم. طی ۸ ماهه سال ۱۴۰۱ شرایط این بخش از بازار سرمایه بسیار ناامید کننده بود و نه تنها سرمایه گذاران نتوانستند ضرر های 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 آبان ماه نسبت به خرداد ماه که بالاترین ارزش معاملات در سال ۱۴۰۱ بوده است حدود ۲۸٪ کاهش داشته است. طی چند روز اخیر ارزش معاملات افزایش قابل توجهی داشته است که اگر این روند ادامه پیدا کند می توان به بهبود شرایط بورس امیدوار شد.



## 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 شاهد ورود نقدینگی به بورس بودیم و شاید این امر بتواند نگاه سرمایه گذاران را به خود جلب کند.



## 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 | ۱۳۵,۳۲۴    | ۱۳۵,۵۳۵            | ۱۲۸,۲۳۰              | ۱۲۶,۷۸۲              | ۰٪                         | ۵.۵٪      | ۶.۷٪         |
| ۲    | ورق گرم          |              | ۱۶۸,۶۴۱    | -                  | ۱۶۶,۵۸۴              | ۱۵۵,۳۲۵              | -                          | ۱.۲٪      | ۸.۶٪         |
| ۳    | ورق سرد          |              | ۲۶۳,۱۰۸    | ۲۵۷,۶۰۰            | ۲۳۶,۳۶۷              | ۲۲۷,۳۸۶              | ۲٪                         | ۱۱.۳٪     | ۱۵.۷٪        |
| ۴    | سبد تیرآهن مخلوط |              | ۱۵۲,۰۳۵    | -                  | -                    | -                    | -                          | -         | -            |
| ۵    | کاتد مس          |              | ۲,۲۸۱,۳۱۵  | ۲,۳۵۲,۱۷۵          | ۲,۲۶۵,۰۳۴            | ۲,۲۱۶,۴۷۵            | -۳٪                        | ۰.۷٪      | ۲.۹٪         |
| ۶    | مفتول مسی        |              | ۲,۴۰۷,۰۷۵  | -                  | ۲,۴۱۳,۰۸۱            | ۲,۳۱۴,۹۴۴            | -                          | -۰.۲٪     | ۴.۰٪         |
| ۷    | شمش روی          |              | ۸۸۲,۴۴۴    | ۸۳۶,۴۰۱            | ۸۰۸,۹۵۳              | ۸۵۱,۵۳۵              | ۶٪                         | ۹.۱٪      | ۳.۶٪         |
| ۸    | شمش آلومینیوم    |              | ۷۲۵,۶۸۶    | ۷۶۳,۴۶۱            | ۶۴۲,۲۷۳              | ۶۹۸,۳۵۸              | -۵٪                        | ۱۳.۰٪     | ۳.۹٪         |



## 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 |           |            |
|------|------------------------|--------------|------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|-----------|------------|
|      |                        |              |            |                    |                      |                      | سه ماه گذشته               | ماه گذشته | هفته گذشته |
| ۱    | اوره پریل              | ریال/کیلوگرم | ۱۳۲,۴۵۱    | ۱۳۵,۹۴۲            | ۱۴۵,۸۴۰              | ۱۳۵,۶۹۸              | -۲٪                        | -۹٪       | -۳٪        |
| ۲    | پلی وینیل کلراید       |              | ۲۹۳,۶۷۴    | ۳۱۷,۰۶۲            | ۲۵۳,۰۶۴              | ۲۵۳,۰۵۲              | ۱۶٪                        | ۱۶٪       | -۷٪        |
| ۳    | پلی اتیلن سبک خطی      |              | ۲۸۴,۷۳۵    | ۲۷۸,۷۸۶            | ۲۷۴,۰۶۸              | ۲۷۵,۸۳۷              | ۳٪                         | ۴٪        | ۲٪         |
| ۴    | ارتوزایلین             |              | ۲۷۰,۶۷۴    | ۲۷۴,۲۱۸            | ۲۸۵,۴۹۳              | ۲۶۷,۷۶۳              | ۱٪                         | -۵٪       | -۱٪        |
| ۵    | استایرن منومر          |              | ۲۶۱,۵۳۲    | -                  | -                    | ۲۶۷,۲۸۶              | -۲٪                        | -         | -          |
| ۶    | پلی پروپیلن شیمیایی    |              | ۴۴۸,۶۸۵    | ۴۹۶,۰۶۷            | ۴۴۲,۱۲۶              | ۳۸۱,۲۷۳              | ۱۸٪                        | ۱٪        | -۱۰٪       |
| ۷    | پلی اتیلن سنگین تزریقی |              | ۲۸۵,۵۴۷    | ۲۷۴,۱۲۹            | ۲۵۰,۱۴۹              | ۲۳۷,۰۶۲              | ۲۰٪                        | ۱۴٪       | ۴٪         |
| ۸    | آمونیاک                |              | ۱۹۵,۸۱۲    | ۲۰۳,۴۱۶            | ۲۱۰,۱۰۷              | ۲۰۵,۶۴۰              | -۵٪                        | -۷٪       | -۴٪        |
| ۹    | پلی اتیلن سنگین فیلم   |              | ۲۲۷,۲۶۱    | ۲۲۴,۸۸۶            | ۲۳۴,۷۸۱              | ۲۳۵,۰۸۶              | -۳٪                        | -۳٪       | ۱٪         |
| ۱۰   | لوب کات سنگین          |              | ۱۱۲,۷۳۷    | ۱۱۲,۷۳۷            | ۱۱۲,۰۶۵              | ۱۲۵,۶۵۰              | -۱۰٪                       | ۱٪        | ۰٪         |
| ۱۱   | لوب کات سبک            |              | ۱۱۵,۶۷۸    | ۱۱۷,۹۹۱            | ۱۱۵,۵۲۱              | ۱۲۹,۸۱۹              | -۱۱٪                       | ۰٪        | -۲٪        |

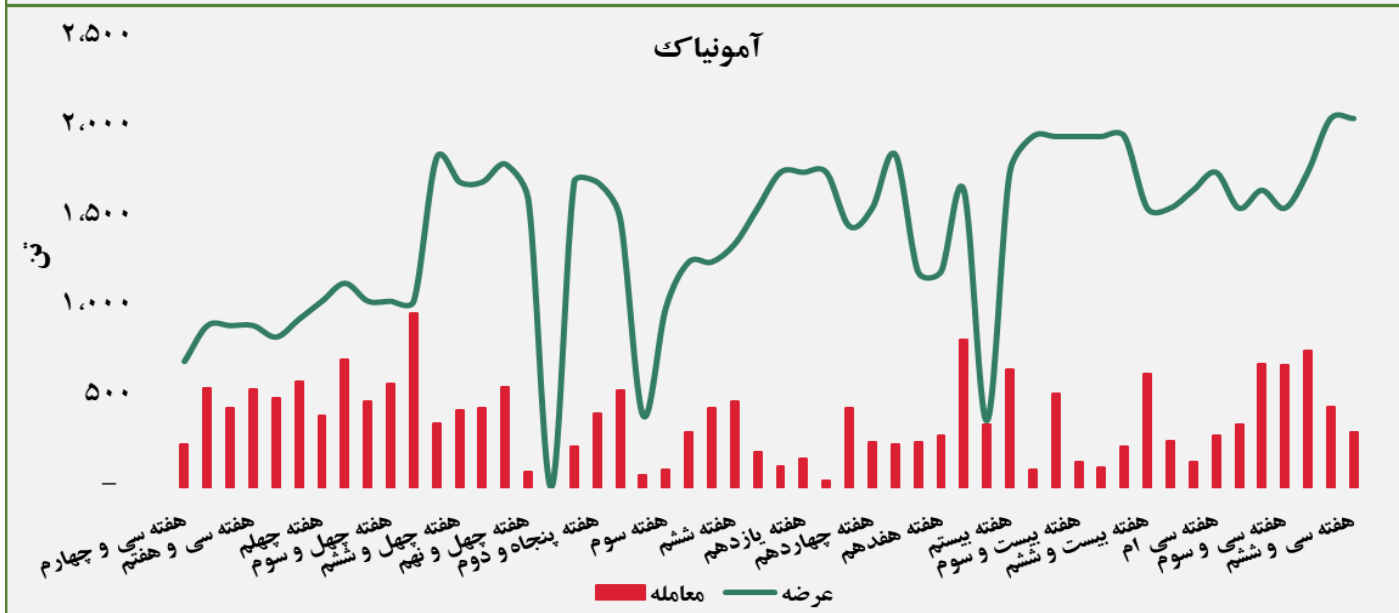
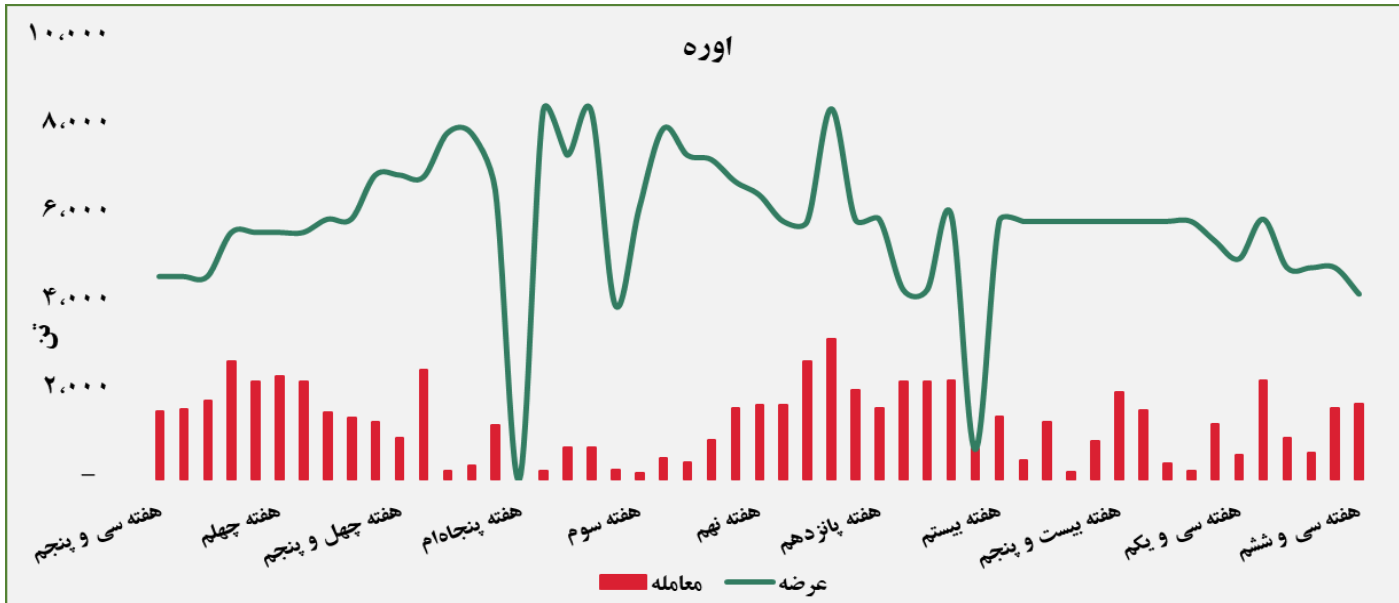
گروه مالی شهر بورس هفتگی

## حجم عرضه و معامله هفتگی در بورس کالا (سال ۱۴۰۱)



گروه مالی شهر بورس هفتگی

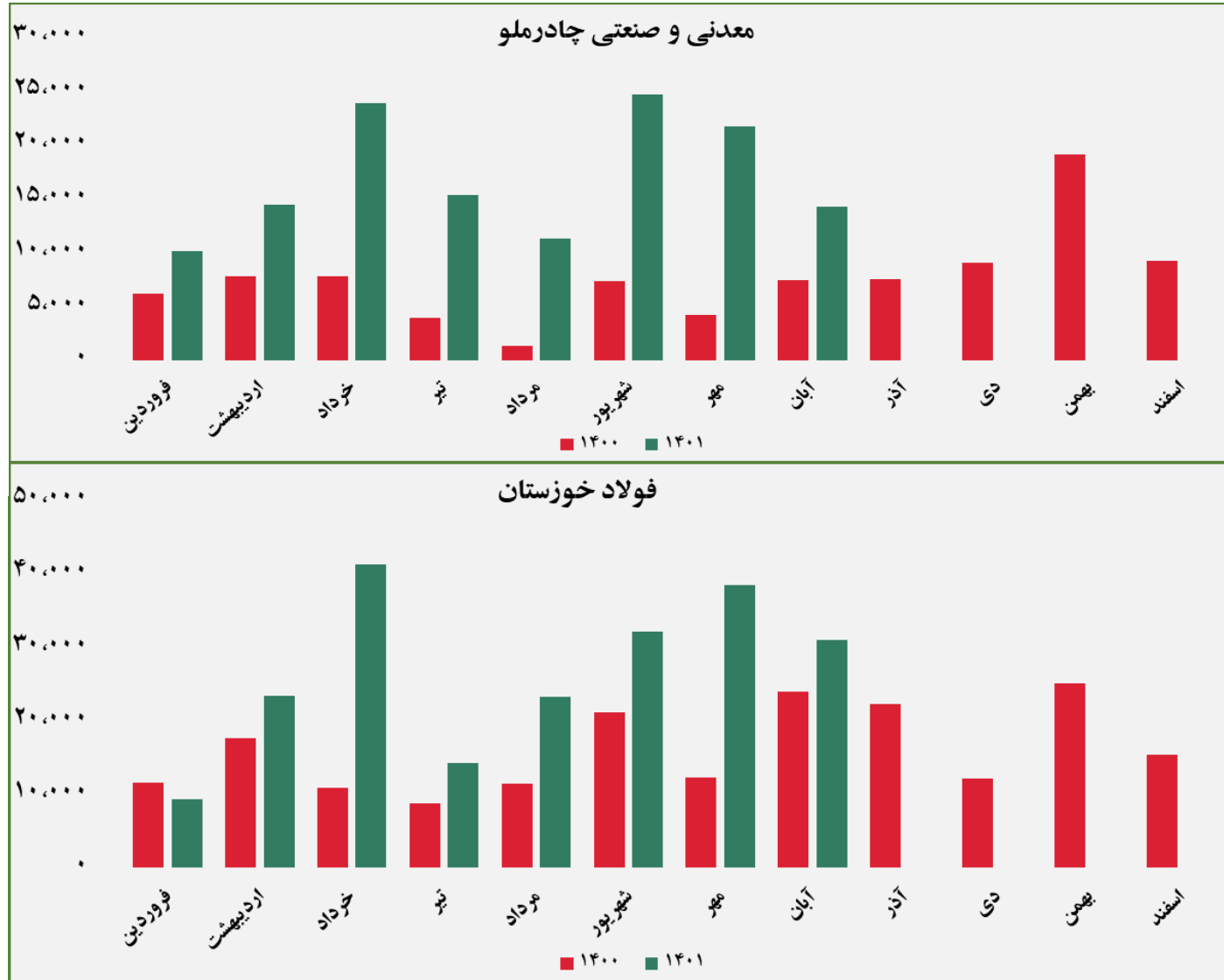




گروه مالی شهرک پارس هفتگی



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





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



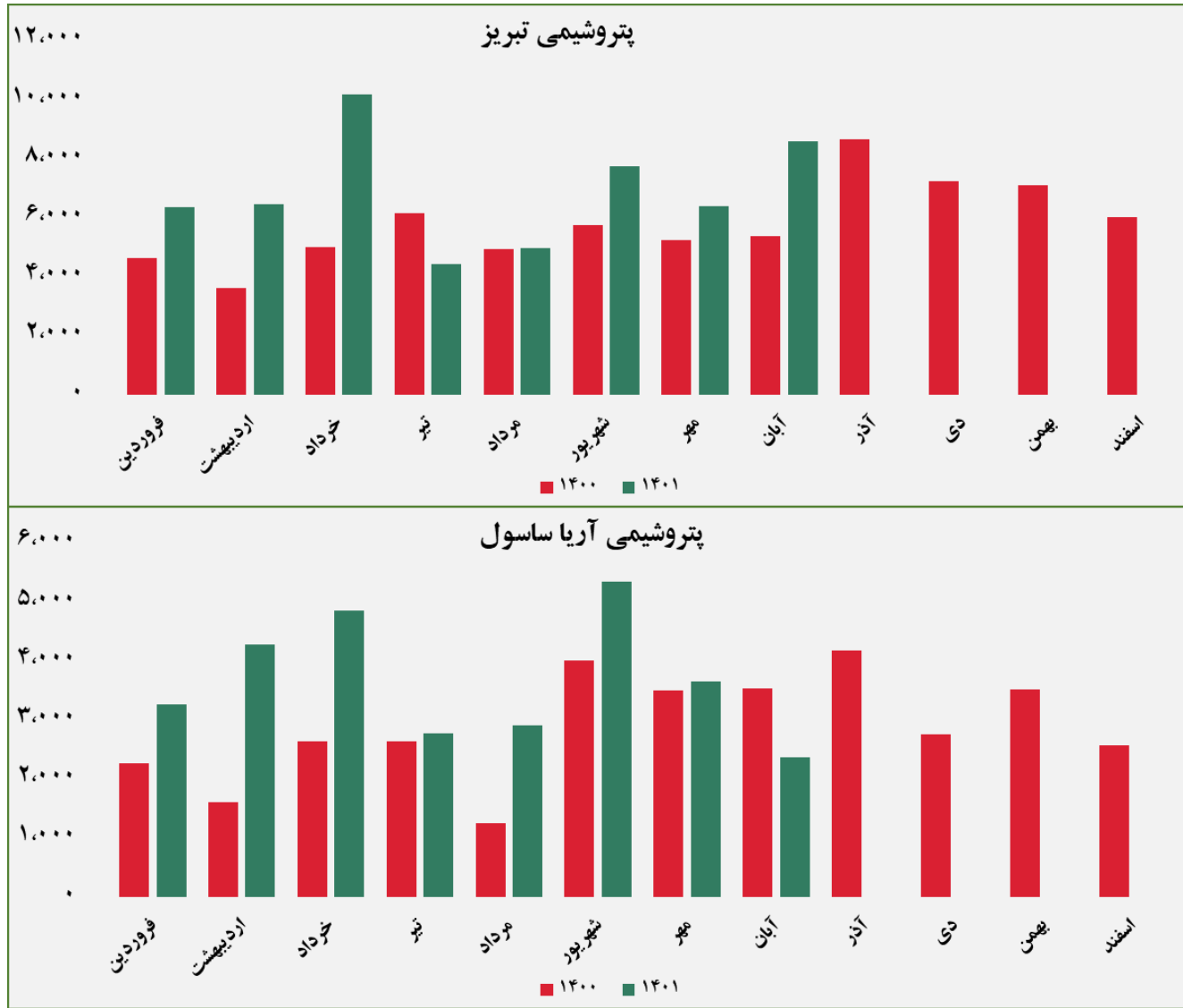
گروه مالی شهر یوتیو هفتگی

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



گروه مالی شهر یوتن هفتگی

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

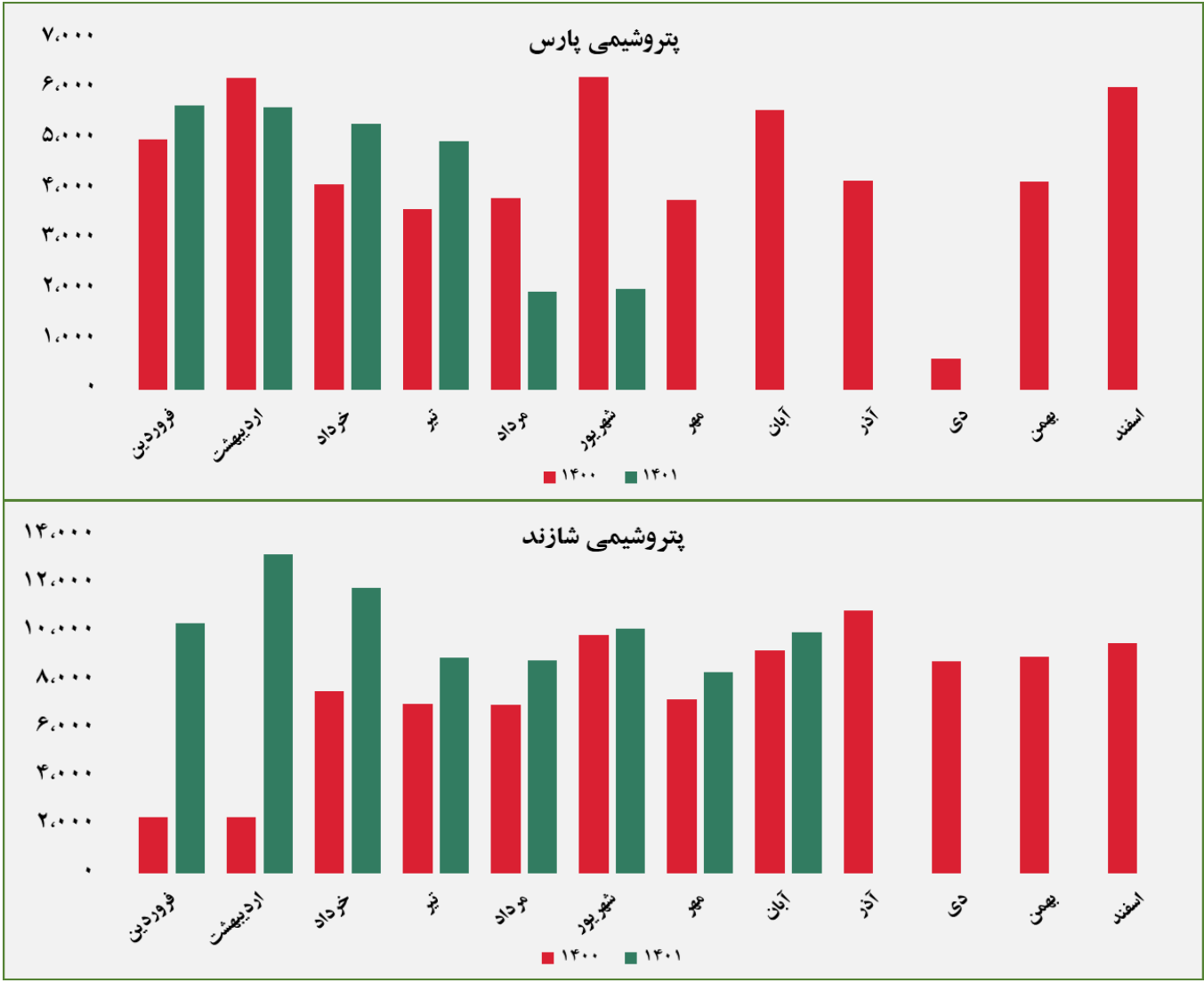


مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا (میلیارد ریال)



گروه مالی شهر یوتیو هفتگی

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



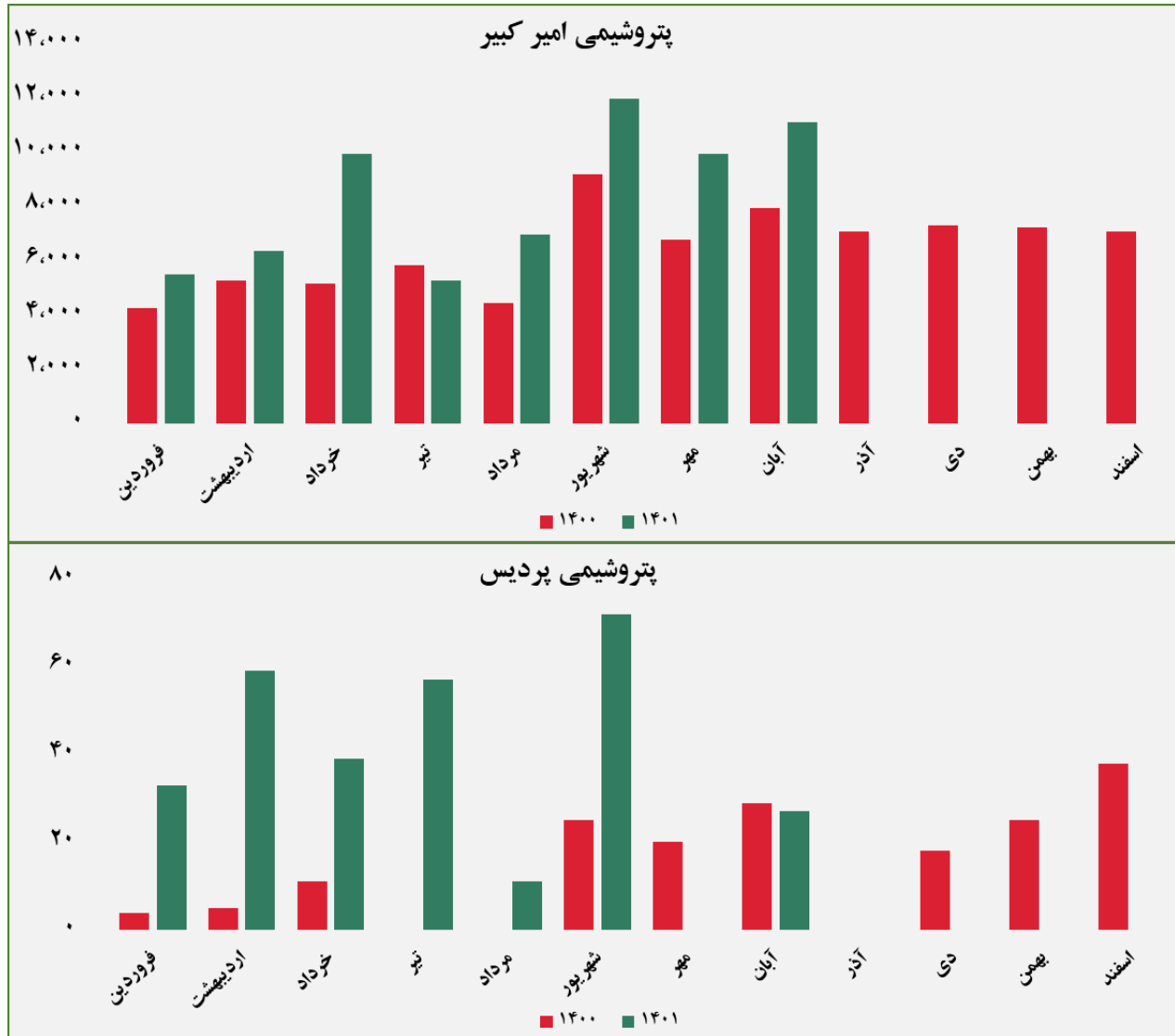
گروه مالی شهر یوتی اف هفتگی

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



گروه مالی شهر پوینت هفتگی

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



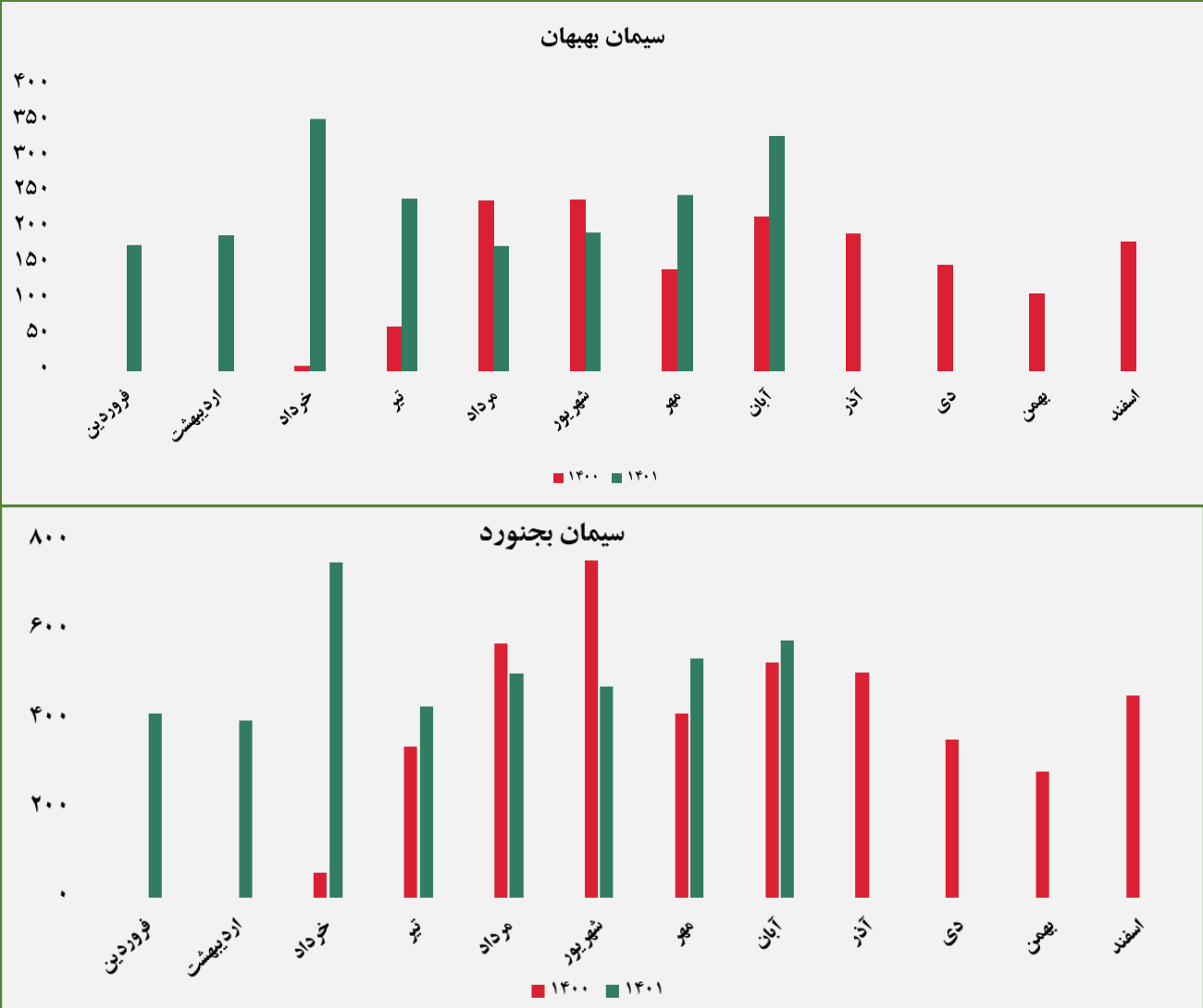
## مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا ( میلیارد ریال )



گروه مالی شهر پورتین هفتگی

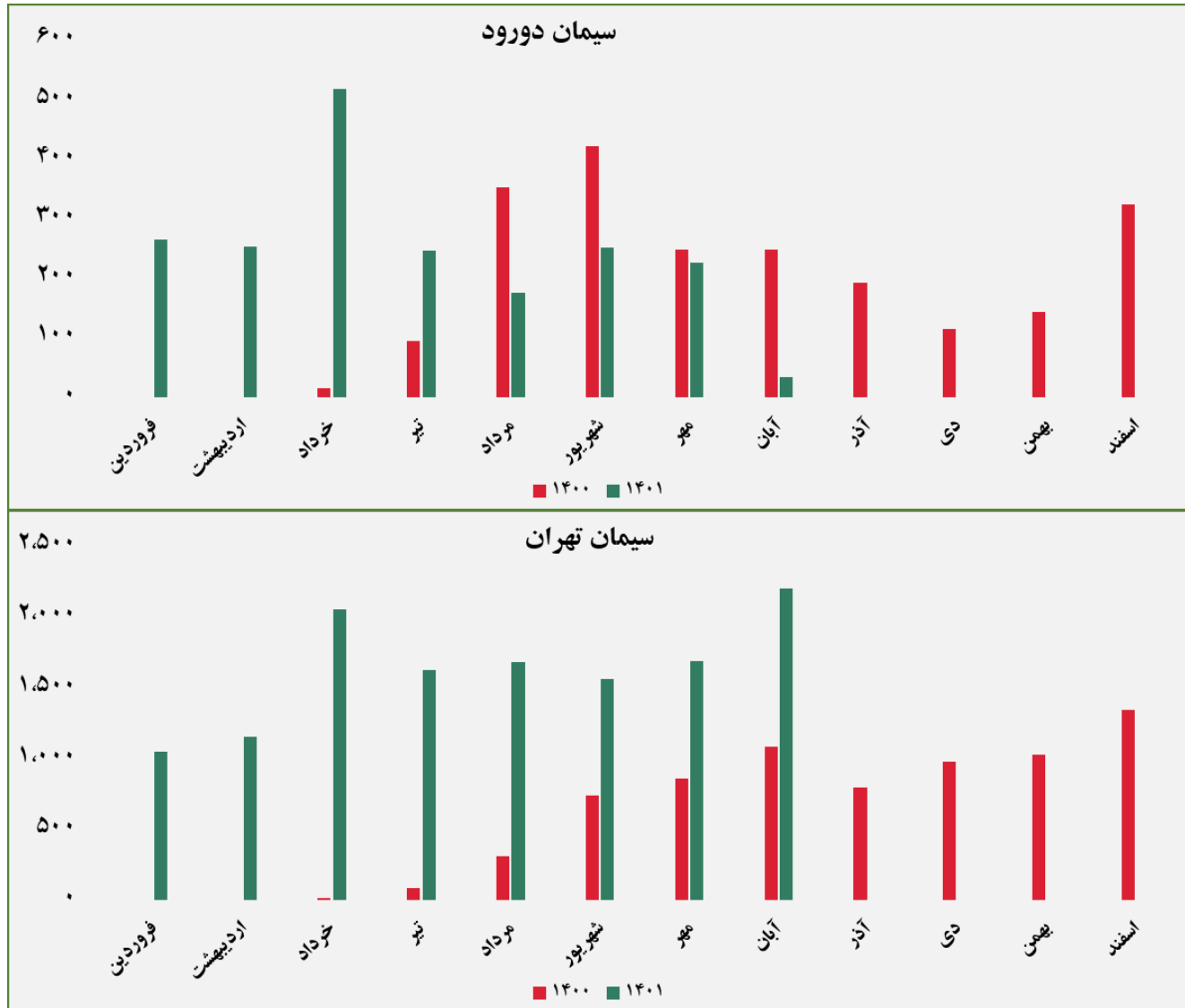


مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا (میلیارد ریال)

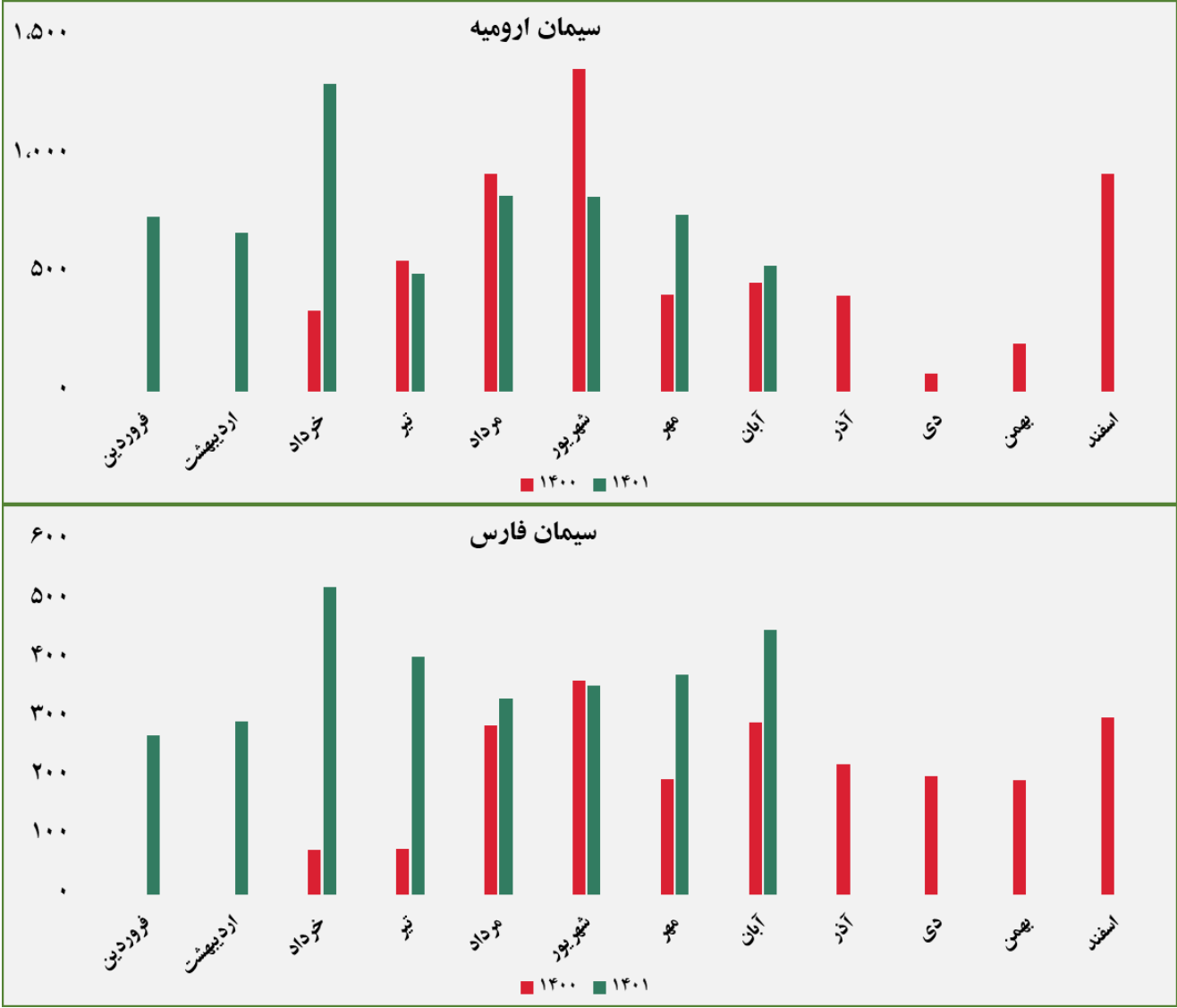


گروه مالی شهر

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

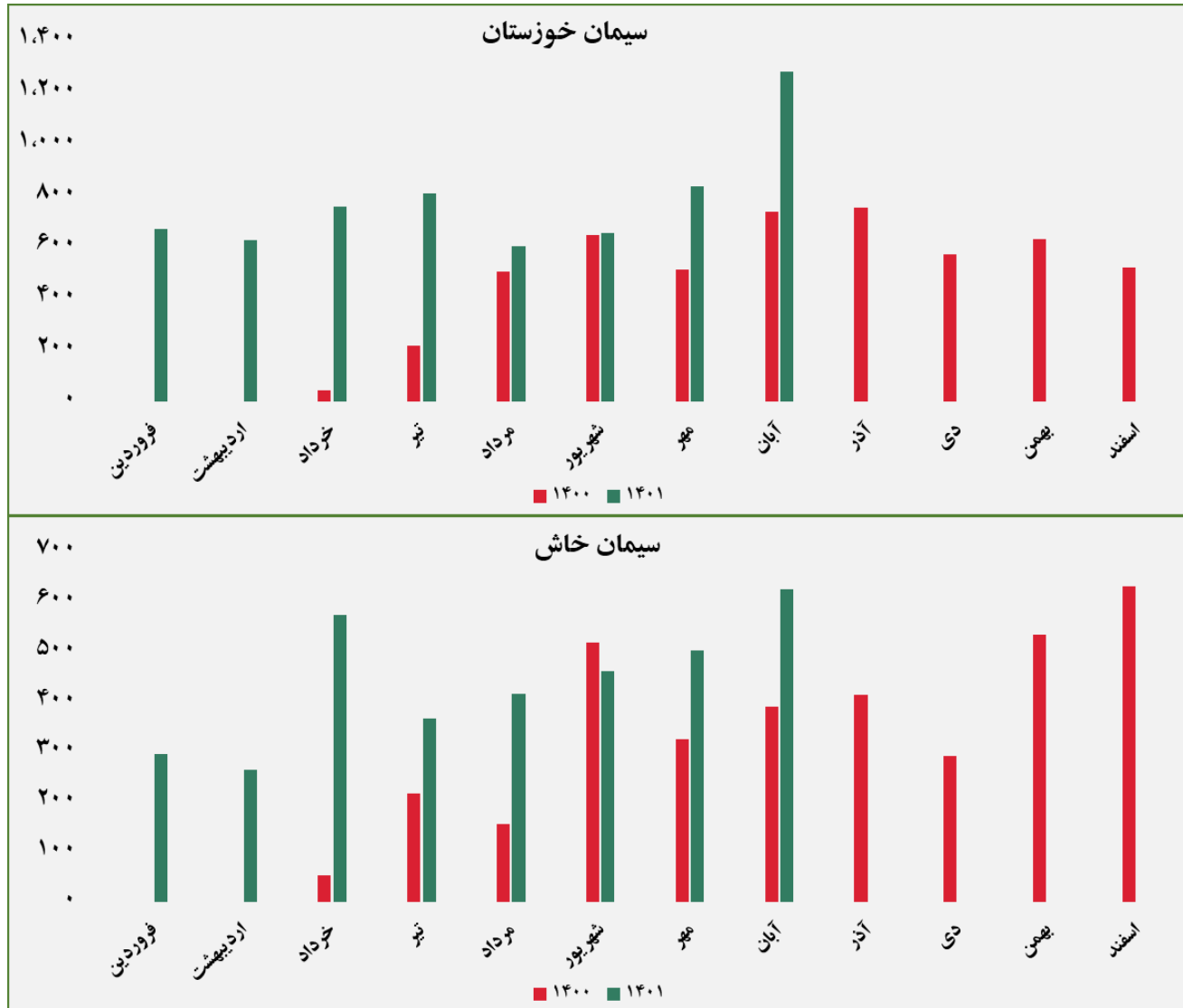


## مبلغ فروش شرکت ها برای کلیه محصولات در بورس کالا ( میلیارد ریال )



گروه مالی شهر بوتن هفتگی

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

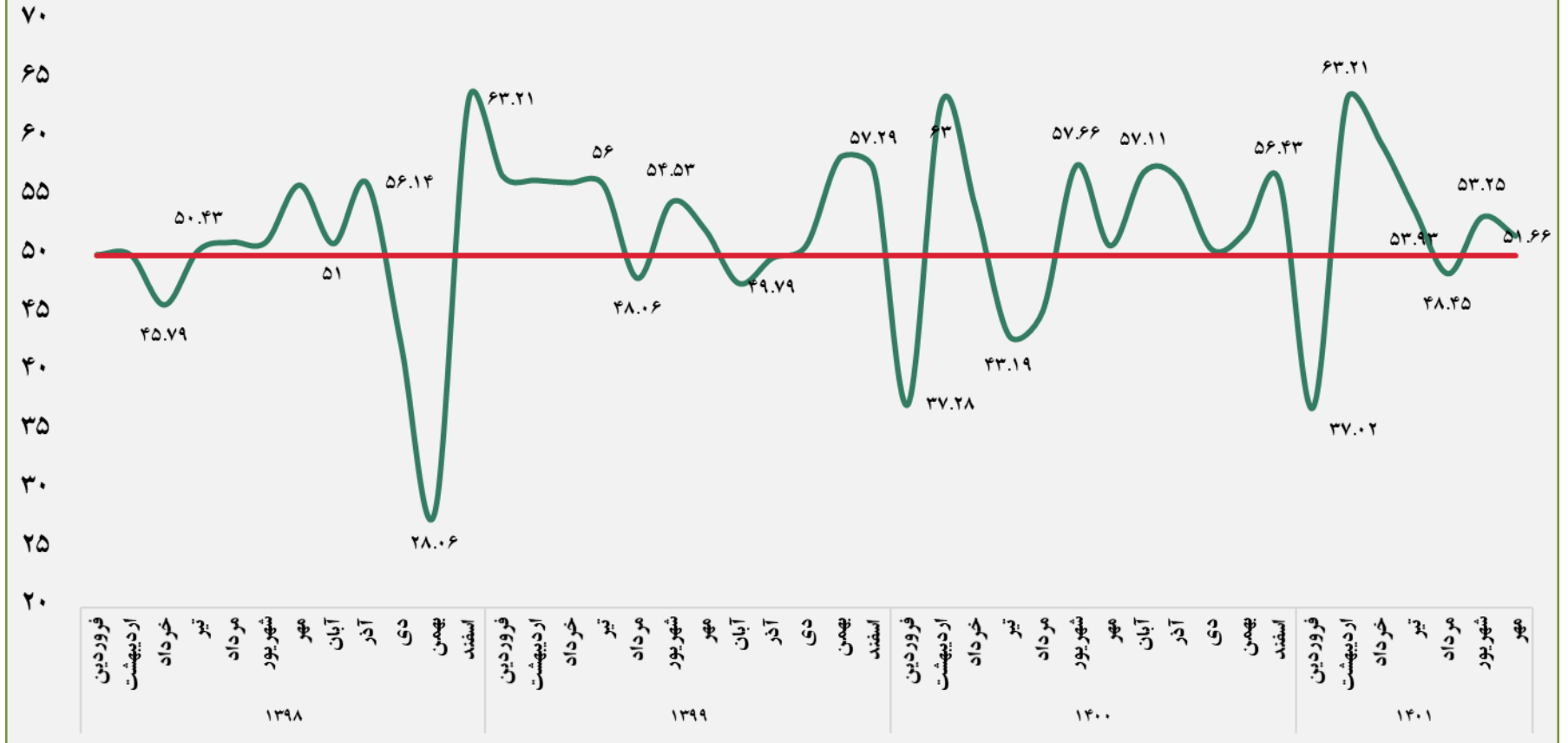


## تحولات اقتصاد داخلی

- 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.