

بولتن تحليل هفتگی

بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۱۸ آبان ماه ۱۴۰۳



گروه مالی شهر
SHARR FINANCIAL GROUP





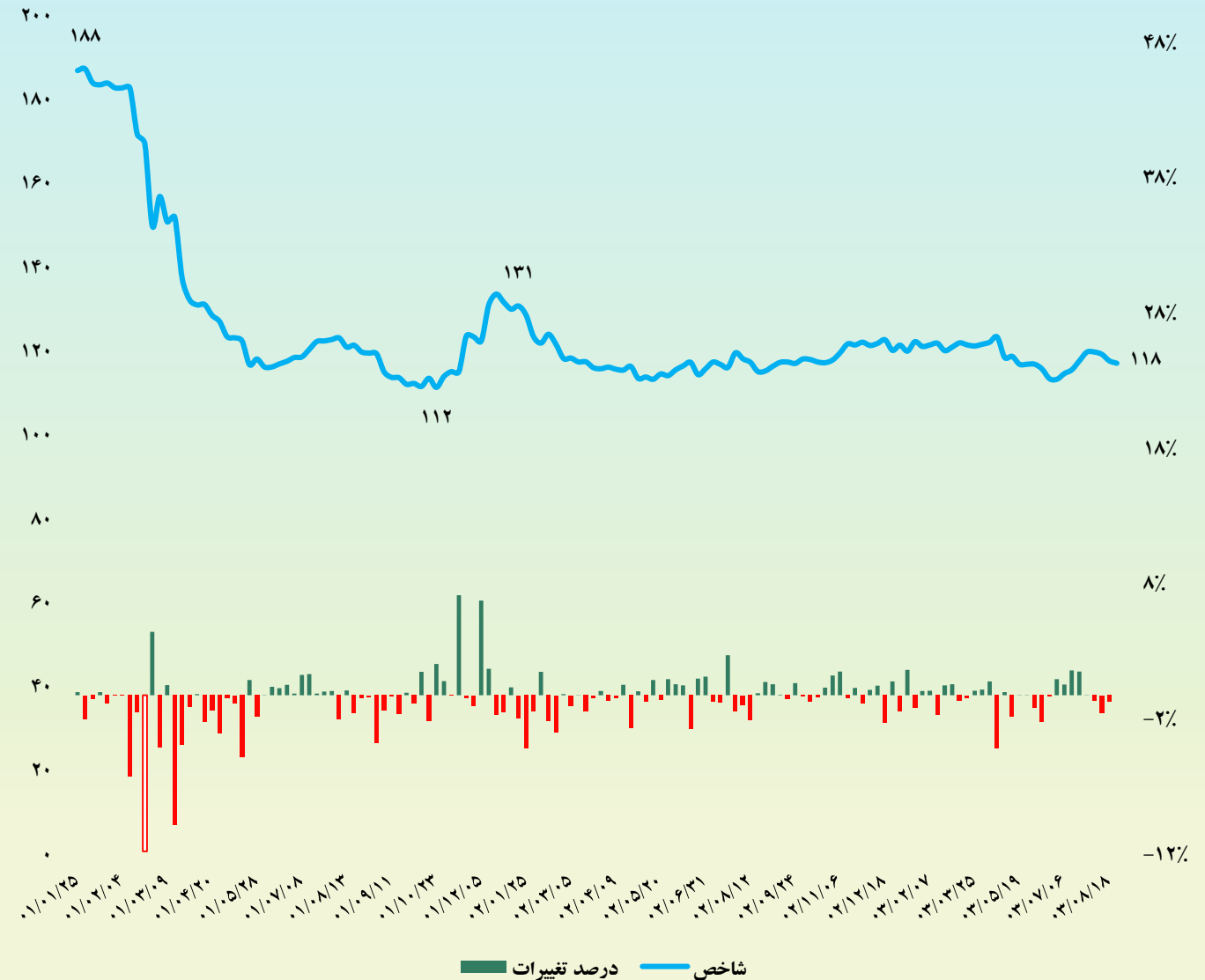
- شاخص کالایی SFG
- طلا
- نفت
- گاز
- فلزات اساسی
- سنگ آهن
- متانول
- اوره
- فرآورده های نفتی

شاخص کالایی SFG که به صورت اختصاصی در گروه مالی شهر و بر اساس میانگین وزنی از قیمت جهانی کامودیتی ها تهیه می‌شود، طی هفته گذشته این شاخص بدون تغییر بر روی عدد ۱۱۸ واحد ماند.

در چین رشد سالانه سرمایه گذاری مستقیم خارجی به ۳۰.۴ درصد رسید. رویکرد بانک خلق چین نیز کماکان انبساطی است.

مدعیان بیکاری در آمریکا در این هفته نسبت به هفته گذشته کاهش یافت که نشان از قوی بودن بازار کار این کشور است. با این حال PMI ترکیبی و کارخانه‌ای این کشور در منطقه رکودی تثبیت شدند.

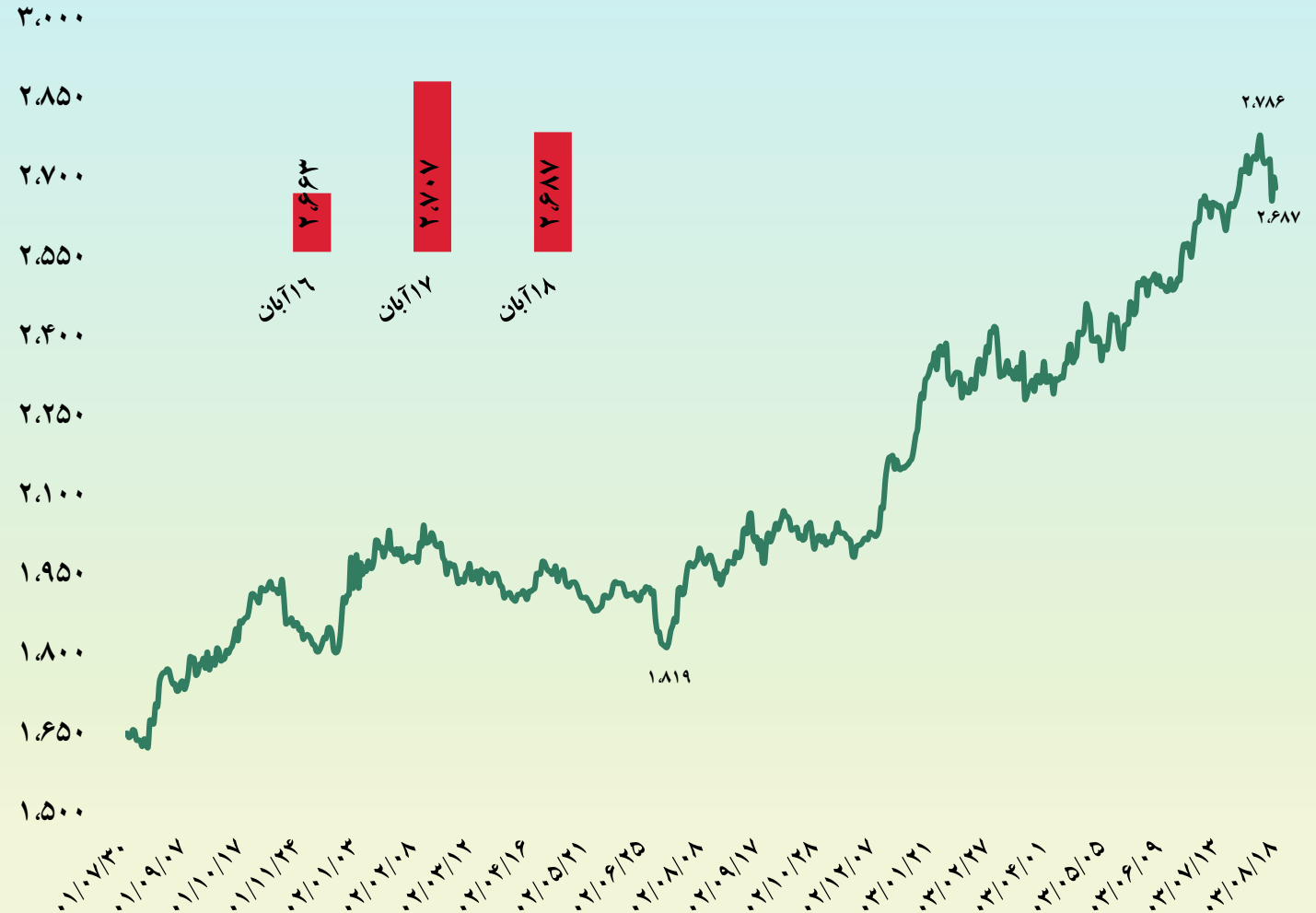
بانک مرکزی اروپا طبق انتظارات در ماه اکتبر نیز همانند ماه های سپتامبر و ژوئن، سه نرخ بهره کلیدی خود را ۲۵ واحد پایه کاهش داد که حاکی از تصدیق شروع سیاست های انبساطی است. نرخ تورم منطقه یورو نیز در ماه سپتامبر برای اولین بار در سه سال گذشته کمتر از هدف تورم ۲ درصدی شد.



در پی پیروزی قاطع دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور سابق آمریکا در انتخابات ریاست‌جمهوری آمریکا، در حالی که این خبر باعث افزایش بازده اوراق قرضه، دلار آمریکا و سهام شد، قیمت آتی طلا کاهش یافت.

طلا به دلیل افزایش خرید بانک مرکزی، تنش‌های ژئوپلیتیکی و کاهش نرخ‌های بهره، از یک رشد یک ساله برخوردار بوده است. انتظارات تداوم این شرایط باعث شده است بسیاری از تحلیلگران پیش‌بینی افزایش قیمت طلا را پیش‌بینی کنند و گلدمن ساکس پیش‌بینی کرد که طلا تا پایان سال ۲۰۲۵ به ۳۰۰۰ دلار در هر اونس خواهد رسید. این افزایش در بحبوحه نگرانی‌ها مبنی بر اینکه تعرفه‌های پیشنهادی ترامپ و مهاجرت می‌تواند تورم را دوباره شعله‌ور کند معکوس شد.

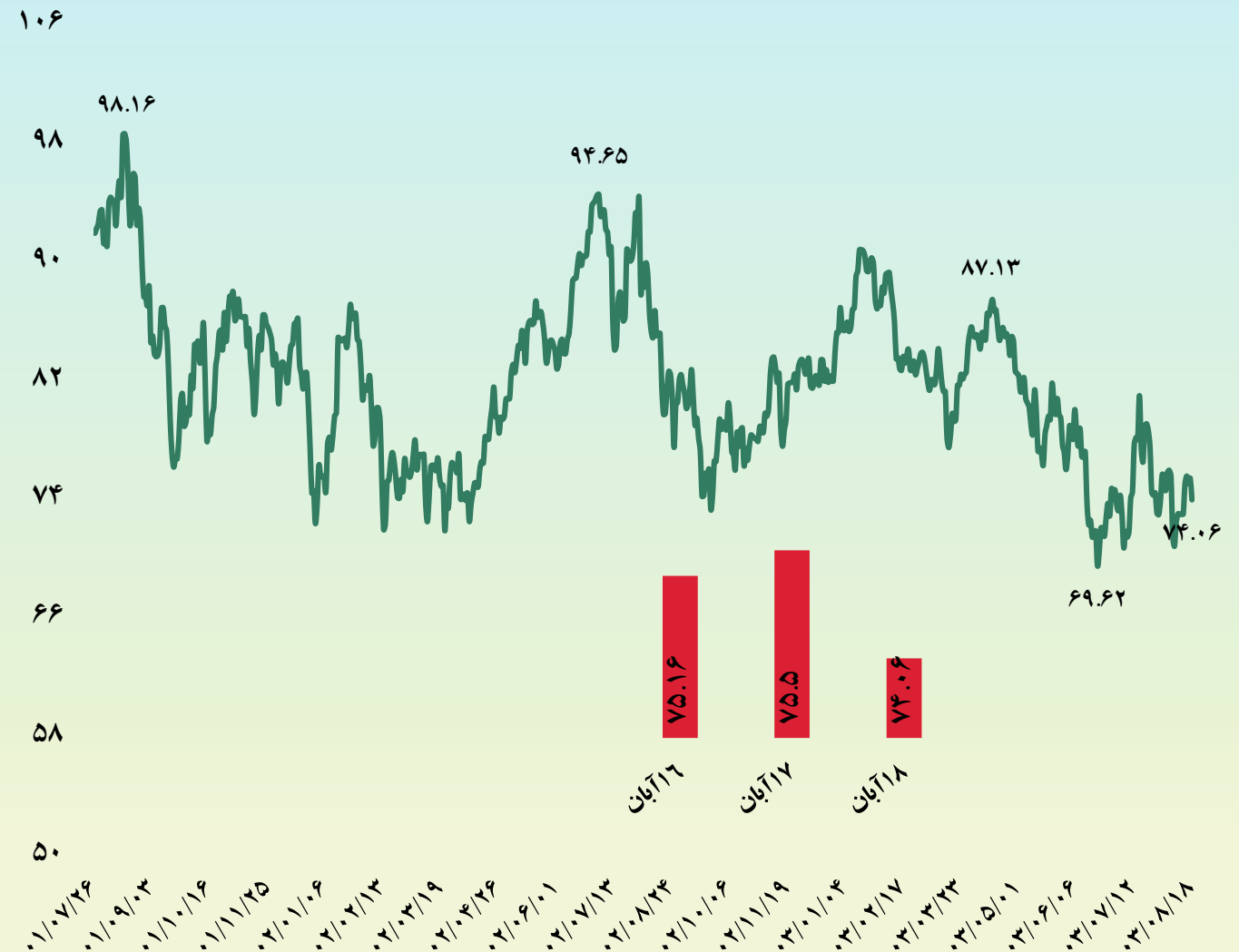
آدام ترنکوئیست، استراتژیست فنی ارشد LPL Financial، گفت که رشد بیشتر و انتظارات تورمی باعث افزایش بازده اوراق قرضه و دلار در روز چهارشنبه شد. این امر باعث می‌شود طلاهایی که بازدهی ندارد برای سرمایه‌گذاران جذابیت کمتری داشته باشد.



به دلیل کاهش نگرانی‌ها در مورد اختلالات طولانی‌مدت عرضه ناشی از طوفان رافائل در خلیج مکزیک ایالات متحده و ناامیدی از اقدامات محرک اقتصادی چین، قیمت‌های آتی نفت خام برنت کاهش یافت.

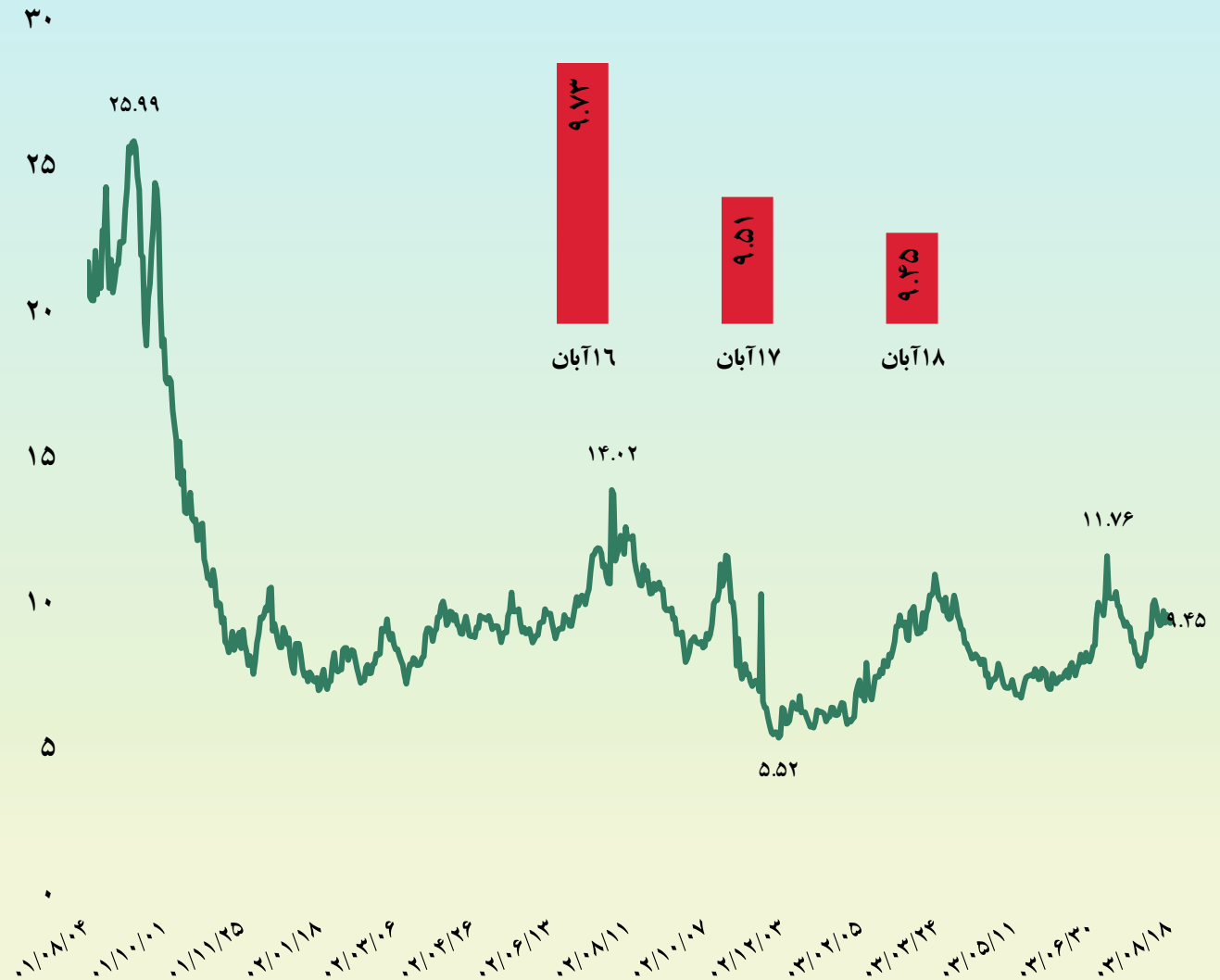
الکس هودز، تحلیلگر شرکت کارگزاری StoneX در یادداشتی به مشتریان گفت: «تهدیدهای قطعی عرضه به دلیل طوفان رافائل با تغییر طوفان‌ها در مرکز خلیج مکزیک در حدود ۵ روز آینده کاهش می‌یابد.

در چین، اقدامات محرک با هدف کاهش فشارهای بدهی دولت محلی، نتوانست انتظارات بازار را برای افزایش تقاضا برآورده کند و به کاهش قیمت‌ها کمک کرد. روندهای تورمی و کاهش مداوم واردات نفت خام نیز بر احساسات تأثیر گذاشت. در همین حال، انتظارات از تحریم‌های سخت‌تر ایالات متحده علیه ایران و ونزوئلا حمایت‌هایی را فراهم کرد. با این حال، شاخص برنت در هفته حدود ۱ درصد افزایش یافت.



قیمت‌های آتی گاز طبیعی ایالات متحده در روز جمعه به کمتر از ۲.۷ دلار/ MMBtu (۹.۵۵ سنت/متر مکعب) کاهش یافت که دلیل آن پیش‌بینی آب و هوای معتدل تا اواخر نوامبر است که انتظار می‌رود تقاضای گرمایشی را پایین نگه دارد و به شرکت‌های برق اجازه دهد تا گاز بیشتری را به انبار تزریق کنند. هواشناسان پیش‌بینی می‌کنند که ۴۸ ایالت پایین‌تر حداقل تا ۲۳ نوامبر گرم‌تر از حد نرمال خواهند ماند. بر اساس گزارش شرکت مالی LSEG، میانگین تولید گاز در ۴۸ ایالت پایین‌تر از ۱۰۱.۳ میلیارد مکعب در روز در ماه اکتبر به ۱۰۰.۷ میلیارد مکعب در روز در ماه نوامبر کاهش یافته است.

در ایالات متحده، چندین شرکت انرژی تولید نفت و گاز از سکوه‌های دریایی خلیج مکزیک را کاهش داده‌اند. اداره ایمنی و اجرای محیط زیست ایالات متحده گزارش داد که شرکت‌های انرژی تولید گاز خلیج مکزیک را حدود ۱۱ درصد در روز جمعه کاهش دادند که از ۱۰ درصد در روز پنجشنبه افزایش یافت. در حال حاضر، منطقه دریایی خلیج مکزیک تنها حدود ۲ درصد از گاز این کشور را به خود اختصاص می‌دهد، بنابراین کاهش ۱۱ درصدی نشان‌دهنده کاهش تنها ۰.۲ میلیارد فوت مکعب در روز است.



قیمت مس در روز جمعه به دلیل ناامیدی از میزان اقدامات محرک مالی اعلام شده توسط چین، مصرف کننده اصلی فلزات، برای راه اندازی مجدد اقتصاد ضعیف خود، کاهش یافت.

چین روز جمعه یک بسته حمایتی برای اقتصاد پراکنده خود اعلام کرد که فشارهای بازپرداخت بدهی را برای دولت های محلی کاهش می دهد و نشان می دهد که محرک های بیشتری در خط لوله است.

نیتش شاه، استراتژیست کالا در WisdomTree می گوید: «بازار به وضوح ناامید شده بود، آنها بیشتر از چین می خواهند.» انتظارات بسیار بالا بود و سخنان گرم بسیاری از سوی مقامات در مورد حمایت از سیاست های مالی وجود داشت، اما بازارها در حال رشد هستند. "سرمایه گذاران نگران تهدیدهای دونالد ترامپ رئیس جمهور آینده آمریکا برای اعمال تعرفه های سخت بر چین هستند که می تواند تقاضای فلزات را کاهش دهد.

قیمت مس در بورس آتی شانگهای ۱.۵ درصد افزایش یافته بود که نشان دهنده برخی خوش بینی های اولیه است. همچنین، کاهش ۹ درصدی موجودی مس در انبارهای شانگهای نشان دهنده تقاضای امیدوارکننده است که اندکی کاهش قیمت را جبران می کند.

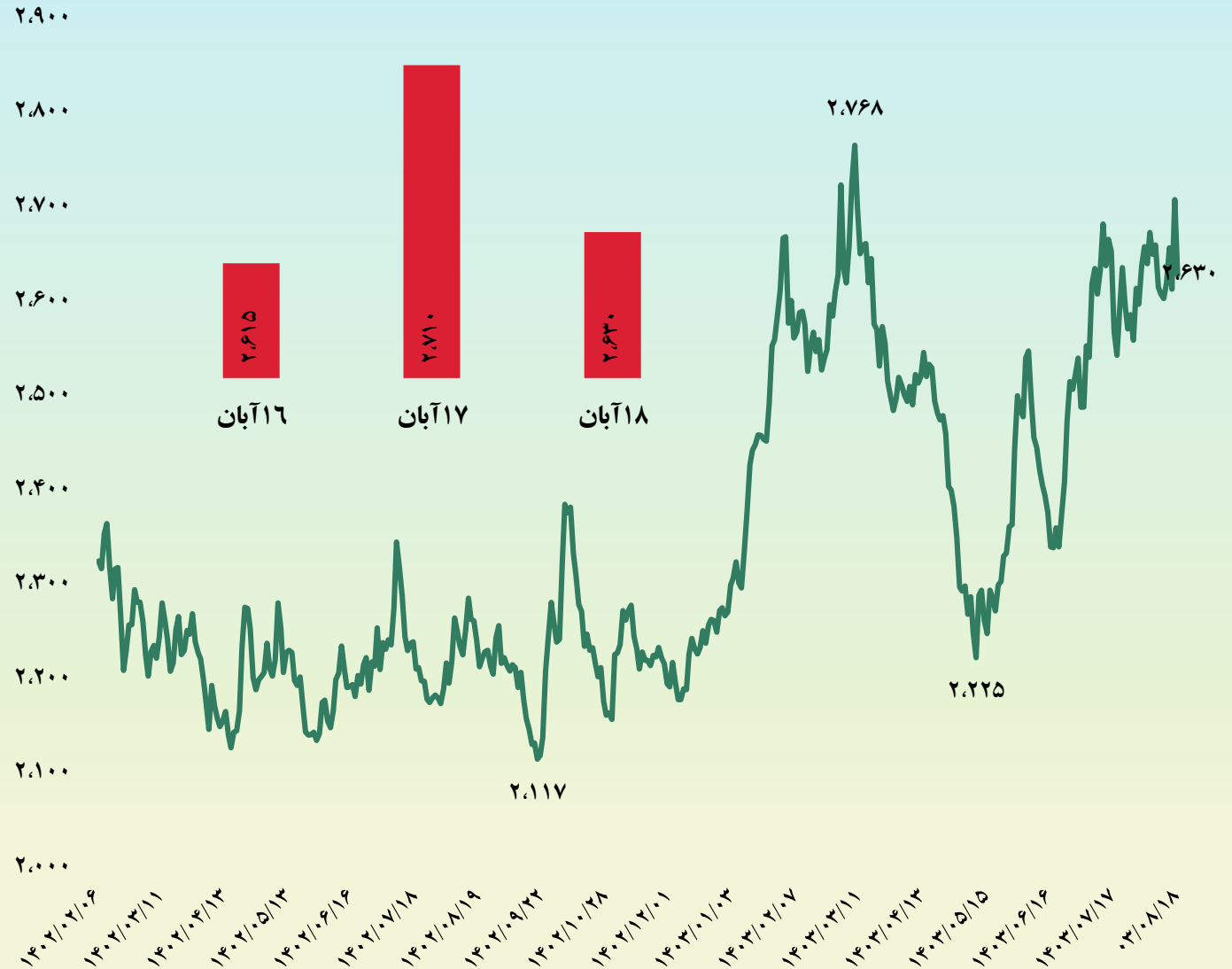


قیمت روی در هفته گذشته کاهش یافت، زیرا موجودی جدید انبارها ترس از کمبود عرضه را کاهش داد. کنترل یک طرفه بر ۷۹ درصد از ذخایر روی موجود در LME اخیراً نگرانی‌ها را در مورد عرضه کوتاه مدت محدود افزایش داده است. با این حال، این تنش با ورود ۱۰۲۷۵ تن به انبارهای LME در سنگاپور کاهش یافت و کل ذخایر را به ۲۴۲۴۲۵ تن رساند. این افزایش موجودی منجر به کاهش حق بیمه قراردادهای نقدی بیش از سه ماه روی به حدود ۱۸ دلار در هر تن شد که از اوج ۵۸ دلار کاهش یافت. با وجود این، پتانسیل صعودی همچنان محدود است زیرا کارخانه‌های ذوب همچنان با کمبود مواد خام مواجه هستند و تولید روی تصفیه شده را محدود می‌کند.

علاوه بر این، سود صنعتی چین در ماه سپتامبر کاهش یافت که نشان‌دهنده تقاضای ضعیف و کاهش شدید قیمت‌های تولیدکننده بود. در همین حال، اوزر نویه، تولیدکننده روی روسیه، با چالش‌های تولید مرتبط با تحریم‌ها مواجه است، و این موضوع تولید برنامه‌ریزی شده ۳۲۰۰۰۰ تنی آن برای سال ۲۰۲۵ یعنی حدود ۲.۵ درصد از عرضه جهانی پیش‌بینی شده را با تردید مواجه می‌کند.



معاملات آتی آلومینیوم به ۲۶۳۰ دلار در هر تن کاهش یافت. چین بسته ۱.۴ تریلیون دلاری را برای دولت‌های محلی برای مبادله بدهی‌های خارج از ترازنامه با پکن و کمک به دسترسی آنها به منابع مالی بهتر اعلام کرد، اما از هدف قرار دادن جریان‌ها برای تحریک مصرف به‌طور خاص خودداری کرد و بازارها را به کاهش انتظارات از اقدامات تهاجمی تر که به تقاضای تولید کمک می‌کرد، سوق داد. با این حال، آلومینیوم به عملکرد بهتر از سایر فلزات اساسی در سال ادامه داد زیرا بحران عرضه آلومینا باعث افزایش نهاده‌ها برای تولیدکنندگان شد. در این میان، قیمت بوکسیت به بالاترین حد خود رسید زیرا گینه صادرات آلومینیوم جهانی امارات از این کشور را مسدود کرد. توقف فعالیت بزرگترین معدن کار جهان به کاهش تولید بوکسیت از استرالیا و جامائیکا افزوده و ذوب‌های چینی را از عرضه خود خارج کرده و موجودی سنگ معدن را به کمترین میزان خود از سال ۲۰۱۵ کاهش داده است.

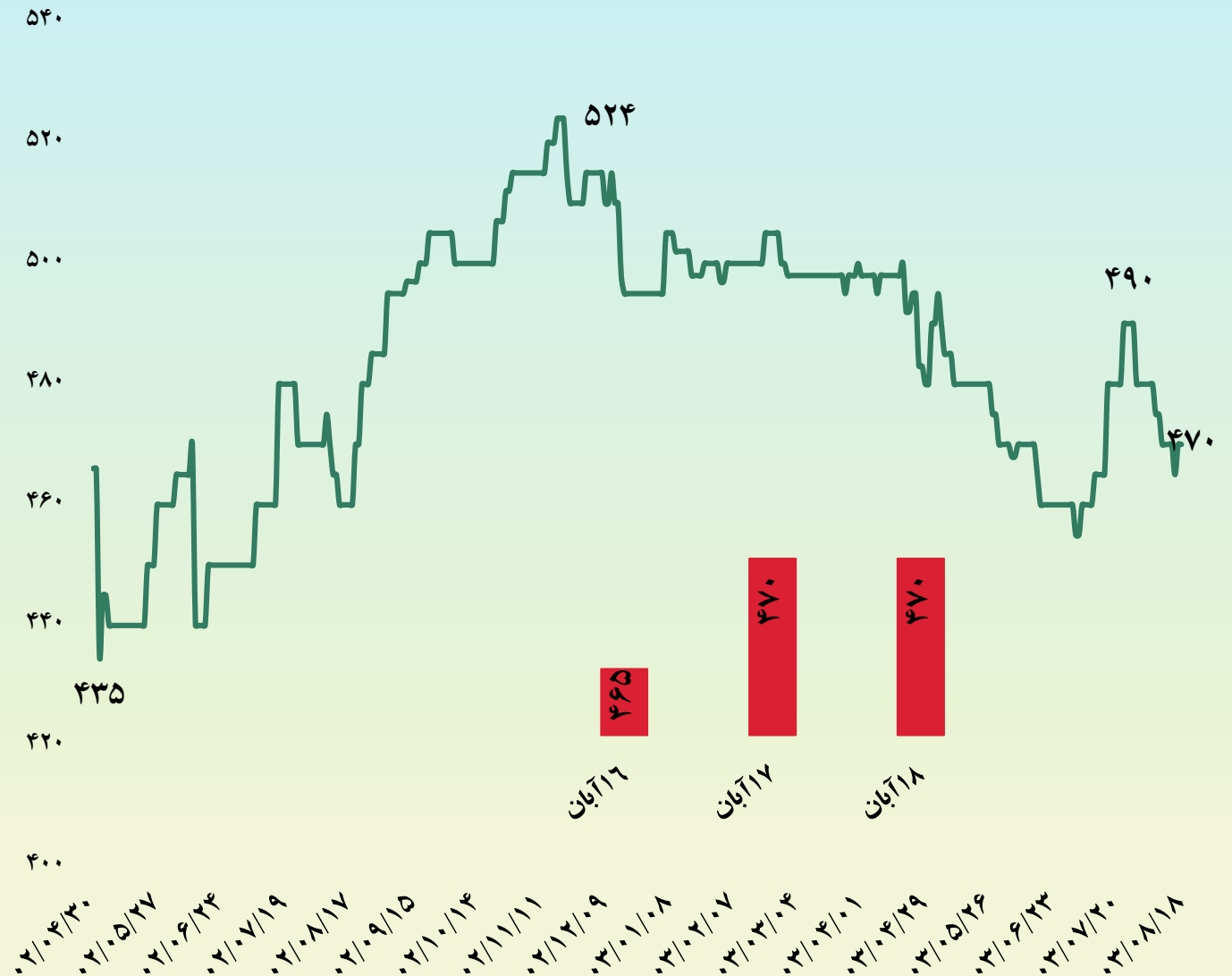


قیمت‌های فولاد ساختمانی چین از جمله میلگرد و مفتول در ماه نوامبر احتمالاً نوسان خواهد داشت. این نوسانات ناشی از کشمکش بین انتظارات مثبت در مورد اقتصاد کلان و اصول ضعیف بازار فولاد است.

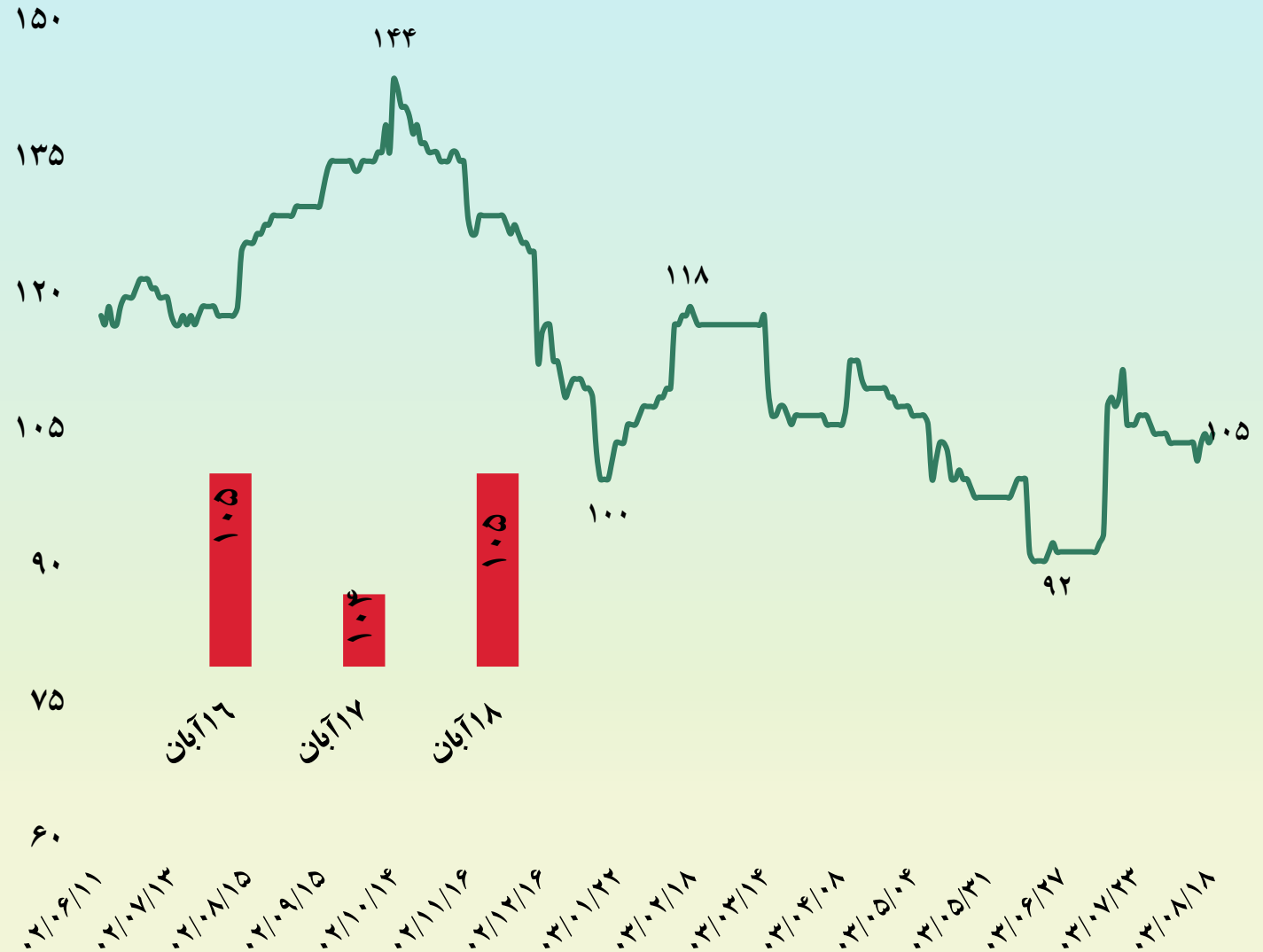
گزارش‌ها نشان می‌دهد که فشار عرضه و تقاضا برای محصولات فولاد ساختمانی داخلی ممکن است به‌طور کلی در این ماه افزایش یابد. تولید بالا در تضاد با تقاضای متوسط تا پایین قرار دارد. با این حال، قیمت‌های فولاد ساختمانی ممکن است در نقطه‌ای از ماه افزایش یابد که این موضوع به دلیل اخبار مربوط به سیاست‌های کلان اقتصادی است.

در اکتبر، قیمت‌های داخلی محصولات فولاد ساختمانی از سطوح بالا کاهش یافتند. این کاهش قیمت‌ها در شرایطی اتفاق افتاد که تولید افزایش و تقاضا ضعیف شد که باعث احتیاط در بازار شد.

گزارش اشاره کرده است که رکود فصلی در تقاضا به تدریج در شمال غرب و شمال شرق چین ظاهر شده و احتمالاً کار در پروژه‌های ساختمانی محلی در این ماه کندتر خواهد شد.

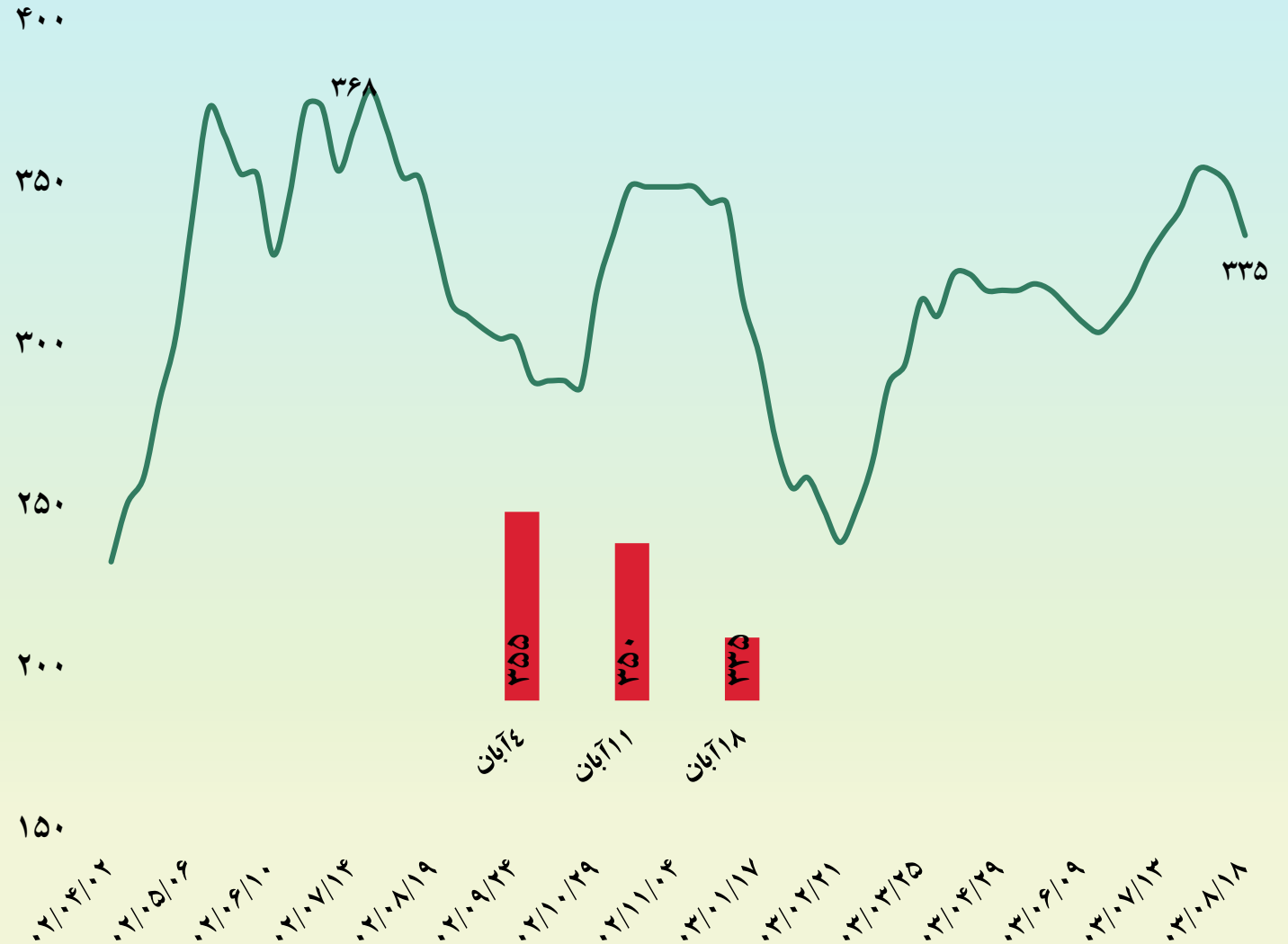


گزارش ماهانه Mysteel نشان می دهد که با حمایت از امید برای بهبود شرایط بنیادی بازار، انتظار می رود قیمت سنگ آهن وارداتی در چین در طول ماه باقیمانده نوامبر به تدریج افزایش یابد، اگرچه احتمال عقب نشینی در اواخر ماه وجود دارد. این گزارش خاطر نشان کرد که در ماه اکتبر، قیمت های سنگ آهن در چین عمدتاً تحت تاثیر جو سرد بازار کاهش یافت. این احساسات با انبوهی از اقدامات محرک اعلام شده در اواخر سپتامبر توسط پکن برای تقویت اقتصاد تقویت شده بود، اما زمانی که مشوق های سیاستی اعلام شد؛ پس از تعطیلات روز ملی (۷-۱ اکتبر) نتوانست انتظارات را برآورده کند و بنابراین احساس بازار بدتر شد. با گذشت ماه اکتبر، چشم انداز مورد انتظار سنگ آهن کاهش یافت، زیرا فعالیت های ساختمانی در برخی مناطق چین به دلیل بارندگی های مکرر یا محدودیت های ناشی از حفاظت از محیط زیست با مانع مواجه شد. یک تحلیلگر سنگ آهن مستقر در شانگهای اظهار داشت: ماه گذشته مقدمه ای برای کاهش فصلی تقاضای فولاد در زمستان بود و قیمت محصولات آهنی از جمله سنگ آهن شروع به کاهش کرد.

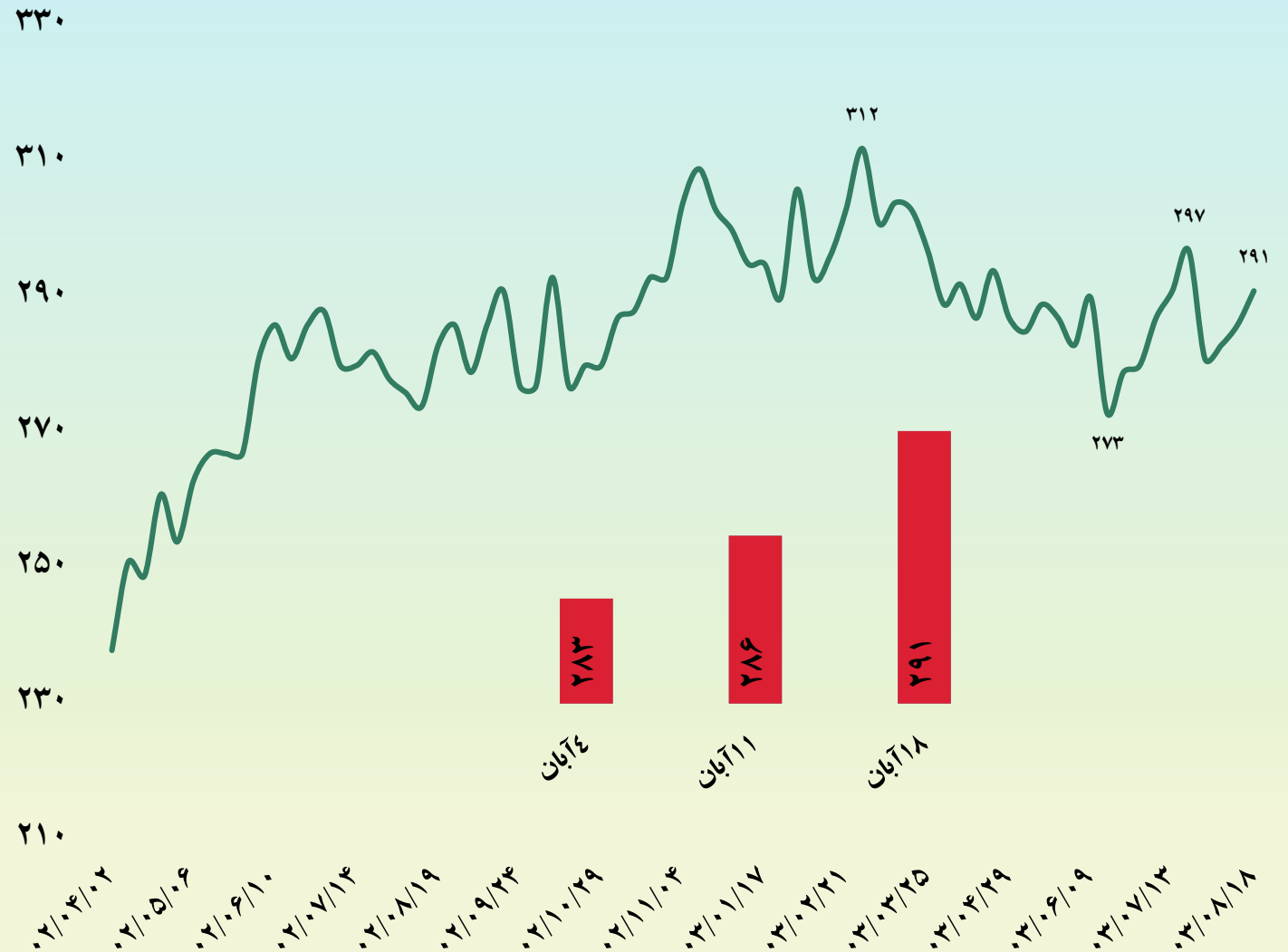


تولیدکنندگان کود شیمیایی ایرانی این هفته قیمت ۳۲۵ دلار در هر تن FOB را برای فروش اوره گرانول هدف قرار دادند، اما پیشنهادات حدود ۲۰ دلار کمتر از این قیمت بودند و هیچ معامله جدیدی انجام نشد.

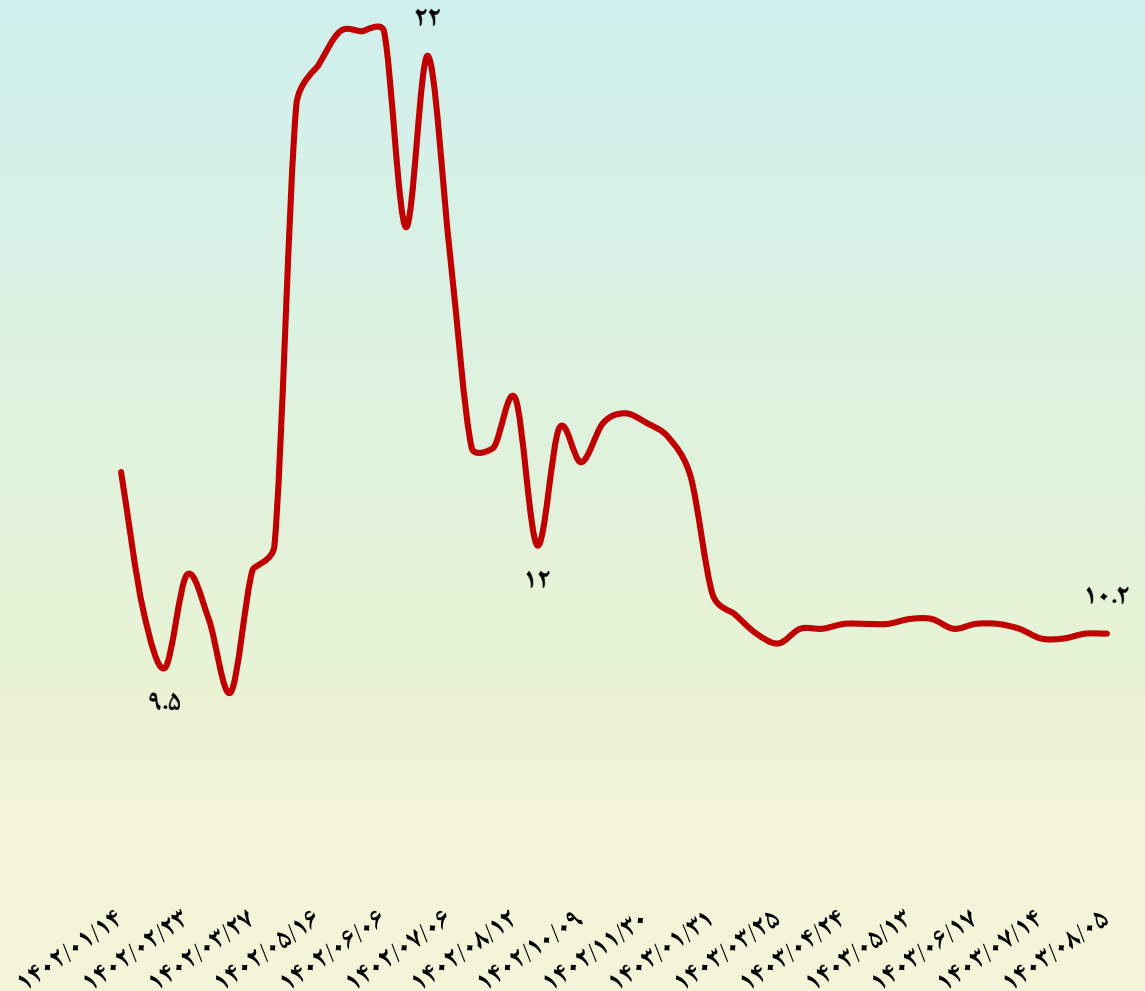
سطح پیشنهادی نشان‌دهنده افزایش جزئی نسبت به فروش اوره ۳۰،۰۰۰ تنی لردگان به قیمت ۳۲۳ دلار برای بارگیری در نیمه اول نوامبر است. در ابتدای این هفته، پیشنهادات به ۳۰۵ دلار FOB نیز رسید. میزان تولید همچنان کمی کاهش یافته است؛ پارسید و لردگان در حال بهره‌برداری با حدود ۷۰٪ ظرفیت به دلیل محدودیت‌های تأمین گاز هستند.



متانول در هفته گذشته با رشد ۵ دلاری به ۲۹۱ دلار در هر تن رسید.
تقاضا برای محموله‌های فوری در تایوان کم بوده و خریداران بیشتر بر روی
تامین محموله‌های قراردادهای قبلی تمرکز کرده‌اند.
مذاکرات قراردادهای ۲۰۲۵ در آسیای جنوب شرقی آغاز شده است، اما توافقی
در مورد قیمت‌ها هنوز حاصل نشده و تقاضا برای محموله‌های فوری کم است.



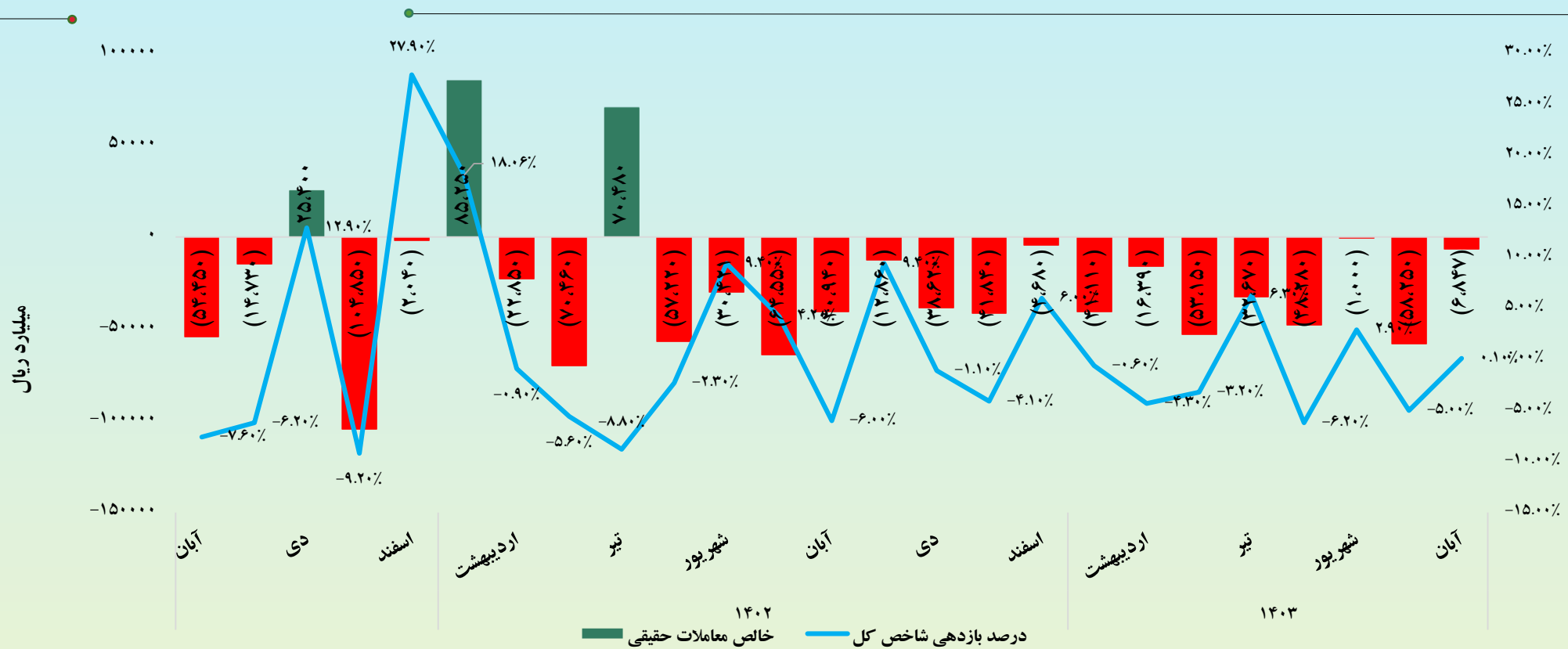
میانگین کرک اسپرد آبان ۱۴۰۲ = ۱۳.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد آذر ۱۴۰۲ = ۱۴.۴ دلار
 میانگین کرک اسپرد دی ۱۴۰۲ = ۱۳.۷ دلار
 میانگین کرک اسپرد بهمن ۱۴۰۲ = ۱۴.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد اسفند ۱۴۰۲ = ۱۳.۸ دلار
 میانگین کرک اسپرد فروردین ۱۴۰۳ = ۱۱ دلار
 میانگین کرک اسپرد اردیبهشت ۱۴۰۳ = ۱۰.۶ دلار
 میانگین کرک اسپرد خرداد ۱۴۰۳ = ۱۰.۱ دلار
 میانگین کرک اسپرد تیر ۱۴۰۳ = ۱۰.۳۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد مرداد ۱۴۰۳ = ۱۰.۴۴ دلار
 میانگین کرک اسپرد شهریور ۱۴۰۳ = ۱۰.۳۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد مهر ۱۴۰۳ = ۱۰.۱۳ دلار





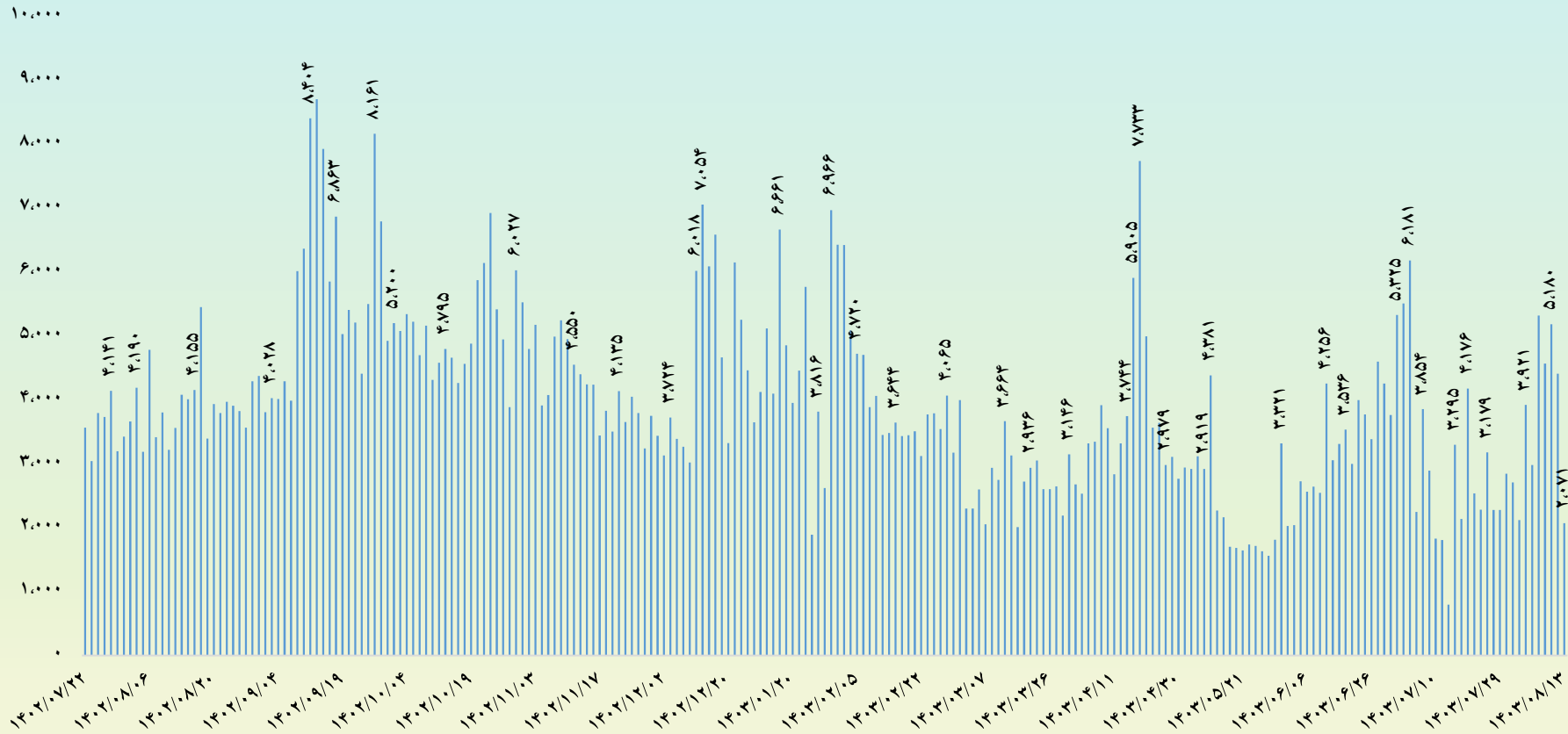
بازار سرمایه

- روند شاخص کل و خالص ارزش خرید
- ارزش معاملات کل
- ارزش معاملات صنعت



در هفته گذشته معامله گران حقیقی حدود ۹۲۴ میلیارد تومان نقدینگی از بازار سهام خارج نمودند. در آبان ماه خروج نقدینگی توسط حقیقی ها حدودا ۶۸۴ میلیارد تومان بوده است. از ابتدای سال جاری تا تاریخ گزارش، حدودا مبلغ ۲۵,۷ هزار میلیارد تومان نقدینگی از بورس خارج شده است.

ارزش معاملات (میلیارد ریال)



| کمترین سرانه خرید حقوقی | ردیف | بیشترین سرانه خرید حقوقی | ردیف |
|-------------------------|------|--------------------------|------|
| قلرست | ۱ | وصندوق | ۱ |
| وتوس | ۲ | نوری | ۲ |
| زشگرا | ۳ | صبا | ۳ |
| دسانکو | ۴ | فولاز | ۴ |
| رافزا | ۵ | غالبر | ۵ |

| کمترین قدرت خرید حقوقی | ردیف | بیشترین قدرت خرید حقوقی | ردیف |
|------------------------|------|-------------------------|------|
| زشگرا | ۱ | نیان | ۱ |
| ولاعتماد | ۲ | زاگرس | ۲ |
| برکت | ۳ | قشرین | ۳ |
| حفاری | ۴ | ملت | ۴ |
| خپویش | ۵ | وئو | ۵ |

| کمترین سرانه خرید حقیقی | ردیف | بیشترین سرانه خرید حقیقی | ردیف |
|-------------------------|------|--------------------------|------|
| تفیرو | ۱ | کسرا | ۱ |
| غیوان | ۲ | زفجر | ۲ |
| وئخوز | ۳ | کرومیت | ۳ |
| فجام | ۴ | خگستر | ۴ |
| ساروج | ۵ | گشان | ۵ |

| کمترین قدرت خرید حقیقی | ردیف | بیشترین قدرت خرید حقیقی | ردیف |
|------------------------|------|-------------------------|------|
| کایزد | ۱ | زفجر | ۱ |
| خفتر | ۲ | شکام | ۲ |
| چنوپا | ۳ | داتام | ۳ |
| فماک | ۴ | ئبهساز | ۴ |
| ساروج | ۵ | فصبا | ۵ |

| کمترین بازدهی | ردیف | بیشترین بازدهی | ردیف |
|---------------|------|----------------|------|
| شرنگی | ۱ | خوساز | ۱ |
| زمگسا | ۲ | زماهان | ۲ |
| کسعدی | ۳ | داتام | ۳ |
| ئیردیس | ۴ | دتوزیع | ۴ |
| فن افزا | ۵ | ساذری | ۵ |

شرکت های تابعه

سرمایه گذاری شهر آتیه

تلفن: ۰۲۱-۶۶۷۶۷۲۹۸

پست الکترونیک: info@shahratieh.com



تامین سرمایه تمدن

تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۳۶۴۰۵

پست الکترونیک: info@tamadonib.com



توسعه گردشگری شهر آیین

تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۳۴۰۲۲

پست الکترونیک: tourism@shahrtdc.com



لیزینگ شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۳۶۴۰۵

پست الکترونیک: info@leasingshahr.ir



کارگزاری شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۱۰۲۲۰۱

پست الکترونیک: info@shahrb-co.ir



آب و برق کیش

تلفن: ۰۷۶-۴۴۴۲۴۸۸۰

پست الکترونیک: info@kwpcoco.ir



هدینگ گروه مالی شهر