

هفته نامه

ویژه سال ۱۴۰۱

تحلیل بازارهای ایران و جهان

شماره گزارش: ۱۴۰۲|۱۲۰۸ هفته اول فروردین ماه ۱۴۰۲

پرونده ویژه: آینده پژوهی زغال سنگ تا ۲۰۵۰ بانگاهی برنشریه های ICIS & Argus



گروه مالی

مهركان [ساتا]

www.mehregantamin.ir



مقدمه

سازمان تأمین اجتماعی نیروهای مسلح (ساتا)، در چشم‌انداز خود، سازمانی توسعه‌یافته، هوشمند، دانش‌محور و نوآور، چابک، پویا، مشارکت‌محور و سرآمد در ارائه خدمات نوین و پایدار تأمین اجتماعی به نیروهای مسلح در تراز منطقه را در دستور کار خود قرار داده است که همراستا با بیانات مقام معظم رهبری در مورد حرکت به سمت اقتصاد دانش‌بنیان است.

رهبر معظم انقلاب اسلامی در تبیین شعار سال ۱۴۰۲، ضمن اشاره به ضرورت ایجاد تحول اشاره فرموده و در مورد انتخاب شعار سال «مهار تورم و رشد تولید» این‌گونه بیان فرمودند که «یکی از مهم‌ترین مسائلی که ما نیاز داریم برای اینکه وضع اقتصاد کشور بهتر بشود، رشد مستمر و سریع است. رشد اقتصادی ما ضعیف بوده. ما در سیاستهای اقتصادی‌ای که به دولتها اعلام کردیم، رشد هشت درصدی را اعلام کردیم؛ در حالی که در بسیاری از سالهای دهه‌ی ۹۰ رشد ما زیر صفر بوده است. در مجموع هم وقتی که تحویل و تحول دولت انجام گرفت، رشد بسیار پایین بود؛ حالا رقمهای دقیقش را نمیخواهم عرض بکنم، مثلاً حدود یک درصد یا کمتر. ما به رشد اقتصادی سریع و مستمر احتیاج داریم؛ نه اینکه یک سال رشد داشته باشیم، بعد مجدداً توقف داشته باشیم. ما کی میتوانیم این رشد سریع و مستمر را به دست بیاوریم؟ آن وقتی که با کمک و هدایت مردم بتوانیم تولید را افزایش بدهیم. مسئولان محترم دولتی و همچنین نمایندگان مردم در مجلس شورای اسلامی بایستی مردم را به ایفای نقش مؤلّد در اقتصاد ترغیب کنند و آنها را هدایت کنند؛ برای بخش خصوصی اعتماد ایجاد کنند که سرمایه‌گذاری کند، کارآفرینی کند؛ بخش خصوصی می‌تواند.»

گروه مالی مهرگان (ساتا) نیز در سال ۱۴۰۲، در جهت دستیابی به جایگاه سه گروه مالی برتر در سطح کشور از منظر ارزش‌داری‌ها و تحقق چشم‌اندازهای ترسیمی خود گام خواهد برداشت. بدین منظور، توسعه همه‌جانبه در بخش‌های اثرگذار، من جمله بخش «تحقیق و توسعه» را در دستور کار خود قرار داده و با تهیه و انتشار گزارشات مدون تحلیلی در حوزه‌های مالی، اقتصادی، انرژی، کامودیتی و سایر حوزه‌های مرتبط سعی بر تحقق مسیر رو به رشد خود خواهد شد.

دکتر حسین کرمی
مدیرعامل



مدیرعامل گروه مالی مهرگان: دکتر حسین کرمی

مدیر تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی: دکتر معصومه طاهرخانی

تهیه شده در:

مدیریت تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی

گروه مالی مهرگان (ساتا)



تهران، خیابان ستارخان، خیابان حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷



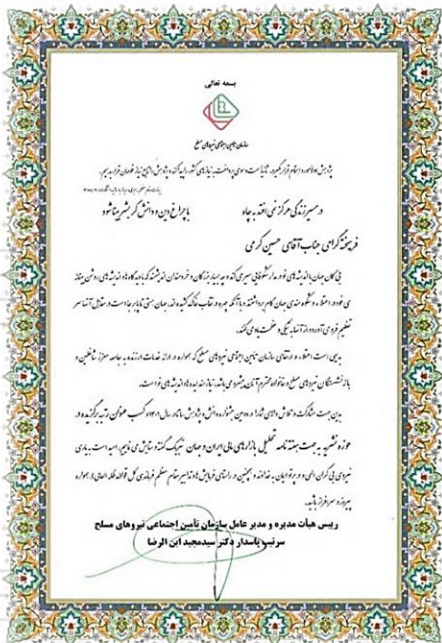
۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۰۰



Mehregan Investment Group (Sata)



www.mehregantamin.ir



کسب رتبه برگزیده «گروه مالی مهرگان» در دومین جشنواره «دانش و پژوهش» سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح (ساتا) در سال ۱۴۰۱

گروه مالی مهرگان در دومین جشنواره «دانش و پژوهش سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح (ساتا)» موفق شد در حوزه نشریه حائز رتبه برگزیده برای «هفته نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان» که توسط مدیریت تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی گروه تهیه و منتشر می شود، را کسب نماید.

آیین اختتامیه این جشنواره با حضور سرتیپ دکتر ابن الرضا، رئیس هیات مدیره و مدیرعامل ساتا در روز ۴شنبه مورخ ۱۰ اسفندماه ۱۴۰۱ برگزار شد و در جریان آن لوح تقدیر و تندیس جشنواره به دکتر حسین کرمی، مدیرعامل گروه مالی مهرگان اعطا شد. در بخشی از لوح اعطایی به گروه مالی مهرگان آمده که «اعتلا و ارتقای سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح که همواره در ارائه خدمات ارزنده به جامعه معزز شاغلین و بازنشستگان نیروهای مسلح و خانواده محترم آنان پیشرو می باشد، نیازمند ایده ها و اندیشه های نو است.»

ابعاد جهانی

- ادامه رشد نرخ بهره توسط فدرال رزرو به منظور کنترل سطح تورم
- عملکرد بهتر از حد انتظار فعالیت‌های کسب و کار در آمریکا و اروپا
- افزایش غیرمنتظره تورم در بریتانیا
- خریداری‌شدن کردیت سوئیس توسط UBS پس از بحران بانکی اخیر



ابعاد داخلی

- رشد ۴۳ درصدی شاخص کل بورس اوراق بهادار و افت ۲۵ درصدی ارزش دلاری آن در سال ۱۴۰۱
- رشد ۸۱ درصدی دلار بازار آزاد و ۱۴۸ درصدی سکه طرح جدید در سال ۱۴۰۱
- خروج ۴۲.۳ هزار میلیارد تومان نقدینگی توسط اشخاص حقیقی از بازار در سال ۱۴۰۱
- افزایش سطح نرخ بهره بین بانکی به بالاترین سطح خود در پایان سال ۱۴۰۱



۱۱ - ۵ فروردین ماه

Economic Events **رویدادهای هفته آتی**

شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه‌شنبه	چهارشنبه	پنجشنبه	جمعه
—	—	<ul style="list-style-type: none">• شاخص کسب و کار ifo آلمان• نرخ رشد نقدینگی و وام‌های خصوصی در حوزه یورو• سخنرانی رئیس بانک‌های مرکزی آلمان و بریتانیا	<ul style="list-style-type: none">• خرده‌فروشی استرالیا• تورم مصرف‌کنندگان ژاپن• بولتن فصلی بانک مرکزی بریتانیا	<ul style="list-style-type: none">• تورم مصرف‌کنندگان استرالیا• بولتن فصلی بانک مرکزی سوئیس• انتشار بودجه سالانه دولت کانادا	<ul style="list-style-type: none">• تورم مصرف‌کنندگان آلمان و اسپانیا• انتشار برآورد نهایی رشد اقتصادی آمریکا• نرخ بیکاری ایتالیا	<ul style="list-style-type: none">• شاخص PMI چین• تورم مصرف‌کنندگان فرانسه، ایتالیا و حوزه یورو• نرخ بیکاری حوزه یورو

شاخص PMI حوزه یورو در ماه مارس



شاخص کل PMI اقتصاد حوزه یورو در ماه مارس با رشد ۲.۱ واحدی نسبت به فوریه به ۵۴.۱ واحد رسید که بهتر از انتظار ۵۱.۹ واحدی بازار تحت تاثیر عملکرد بهتر از حد انتظار بخش خدمات با بهبود وضعیت زنجیره تامین و کاهش نگرانی درباره بحران انرژی بوده است. شاخص PMI بخش خدمات به سطح ۵۵.۶ واحد رسید در حالی که شاخص بخش تولید به ۴۷.۱ واحد کاهش یافته است.

نورم بریتانیا در ماه فوریه



بر اساس گزارش دفتر آمارهای ملی بریتانیا، شاخص قیمت مصرف کنندگان این کشور شاهد رشد ۱۰.۴ درصدی نسبت به ماه مشابه سال گذشته بوده، در حالی که تحلیلگران انتظار کاهش شتاب رشد از ۱۰.۱ به ۹.۹ درصد را داشتند. شاخص قیمت مواد غذایی و نوشیدنی‌های غیرالکلی در بریتانیا شاهد جهش ۱۸ درصدی در ماه گذشته بوده است.

افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو

کمیته بازار باز فدرال رزرو در پایان نشست خود با افزایش ۰.۲۵ درصدی نرخ بهره، این شاخص را به دامنه ۴.۷۵ تا ۵ درصد رساند که بالاترین سطح نرخ بهره از سپتامبر ۲۰۰۷ محسوب می‌شود. ریاست فدرال رزرو معتقد است که اقتصاد آمریکا ضربه سنگینی را به دلیل مشکلات اخیر بانکی متحمل نخواهد شد. این در حالی که اقتصاد آمریکا شاهد ریسک ایجاد بحران در صنعت بانکی خود پس از فروپاشی ۲ بانک «سیلیکون ولی» و «سیگنیچر» بوده است.

افزایش نرخ بهره توسط بانک انگلستان

بانک مرکزی بریتانیا نیز در پایان نشست خود اقدام به افزایش ۰.۲۵ درصدی نرخ بهره به سطح ۴.۲۵ درصد نمود که بالاترین سطح نرخ بهره در بریتانیا از سال ۲۰۰۸ محسوب می‌شود. همچنین این نهاد انتظار رشد اندک اقتصادی را برای سه‌ماهه دوم سال جاری اعلام کرده است، این در حالی است که در پیش‌بینی ماه فوریه خود، پیش‌بینی رشد منفی ۰.۴ درصدی را داشت.

خریداری کردیت سوئیس توسط UBS

UBS به عنوان بزرگ‌ترین بانک سوئیس اقدام به خرید کردیت سوئیس (رقیب خود) که دچار دردسرهای مالی و خروج سنگین سپرده‌های خود به میزان ۱۰ میلیارد دلار در روز شده بود، کرده است تا ثبات مالی را به بازارها بازگرداند و از اقتصاد سوئیس نیز محافظت نماید. بدین ترتیب UBS به چهارمین بانک دنیا با بیش از ۱۲۰ هزار کارمند و ۵ هزار میلیارد دلار دارایی تحت مدیریت تبدیل خواهد شد.

شاخص PMI آمریکا در ماه مارس

فعالیت‌های کسب و کار در اقتصاد آمریکا با شتاب گرفتن فعالیت‌ها در هر دو بخش تولید و خدمات، شاهد بهترین عملکرد از ماه می سال گذشته بود. بر اساس گزارش S&P Global، شاخص کل PMI اقتصاد آمریکا با ۳.۲ واحد افزایش به سطح ۵۳.۳ واحد رسیده است. در این بین فعالیت‌ها در بخش خدمات با رشد ۳.۲ واحدی به سطح ۵۳.۸ واحد رسیده و شاخص PMI بخش تولید نیز با ۲ واحد بهبود به ۴۹.۳ واحد دست یافته است.

وضعیت نرخ بهره بین بانکی ۱۴۰۱

بر اساس گزارش بانک مرکزی، نرخ بهره بین بانکی در سال گذشته با رقم ۲۳.۱۴ درصدی به کار خود خاتمه داد که بالاترین سطح این شاخص در سال ۱۴۰۱ محسوب می‌شود. به نظر می‌رسد با وجود تمایل بانک مرکزی برای کنترل اضافه برداشت و قدرت خلق پول بانک‌ها، عطش موجود در اقتصاد به سرمایه در گردش و ناترازی شبکه بانکی و همچنین رشد هزینه‌های دولتی، از جمله دلایلی است که باعث افزایش تقاضای بانک‌ها برای منابع مالی شده است.

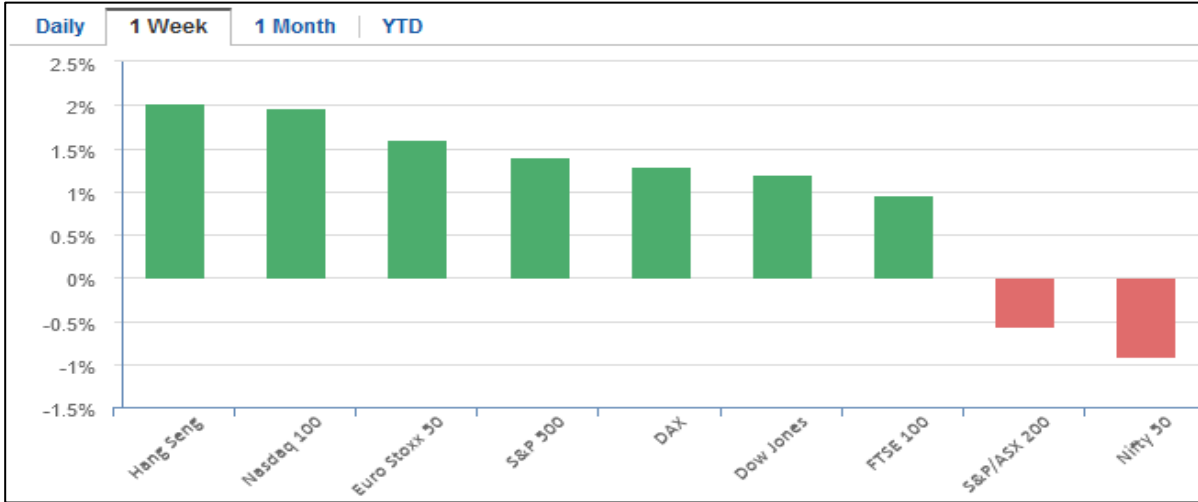
وضعیت تسهیلات پرداختی بانک‌ها در ۱۱ ماهه ۱۴۰۱

بر اساس داده‌های منتشرشده توسط بانک مرکزی، میزان تسهیلات پرداختی بانک‌ها در دوره ۱۱ ماهه سال ۱۴۰۱ با رشد بیش از ۳۸ درصدی نسبت به دوره مشابه سال پیشین به بیش از ۳۶،۶۹۳ هزار میلیارد ریال رسیده است. از کل تسهیلات پرداختی، ۸۳.۴ درصد به صاحبان کسب و کار پرداخته شده و ۱۶.۶ درصد نیز به خانوارها بوده است.



بازارهای جهانی

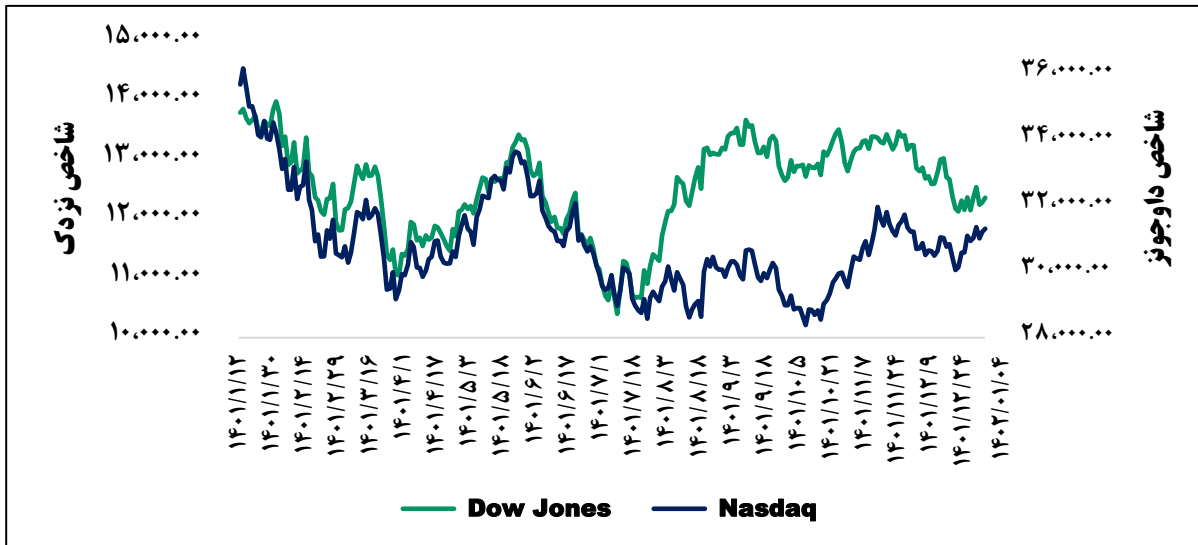
- اقتصاد جهانی
 - بازارهای مالی جهان
 - بازار نفت
 - بازار طلا و شاخص دلار
 - بازار رمزارزها
 - بازارهای کالایی در جهان
-
- نشریه ICIS
 - نشریه Argus



وضعیت بازارهای سهام بزرگ جهان در یک هفته اخیر

○ بازارهای جهانی سهام با افزایش گمانه‌زنی‌ها در باره توقف سیاست افزایش نرخ بهره توسط بانک‌های مرکزی مختلف در آینده نزدیک به دلیل وقوع بحران بانکی، شاهد رشد بود که در بین آن‌ها شاخص هانگ‌سنگ در هنگ‌کنگ با رشد ۲ درصدی، بیشترین افزایش را در بین شاخص‌های مهم داشته است.

○ شاخص Nifty 50 در هند با افت ۰.۹ درصدی، بیشترین کاهش را شاهد بوده است.



وضعیت بازار سهام آمریکا در یک هفته اخیر

○ بازارهای سهام در آمریکا با وجود نگرانی‌ها نسبت به سلامت سیستم بانکی و فشار فروش قابل توجه در بین سهام گروه این موسسات، شاهد رشد نسبی با توجه به هجوم سرمایه‌گذاران برای خرید سهام گروه‌هایی همچون یوتیلیتی، درمان و محصولات مصرف‌کنندگان بود.

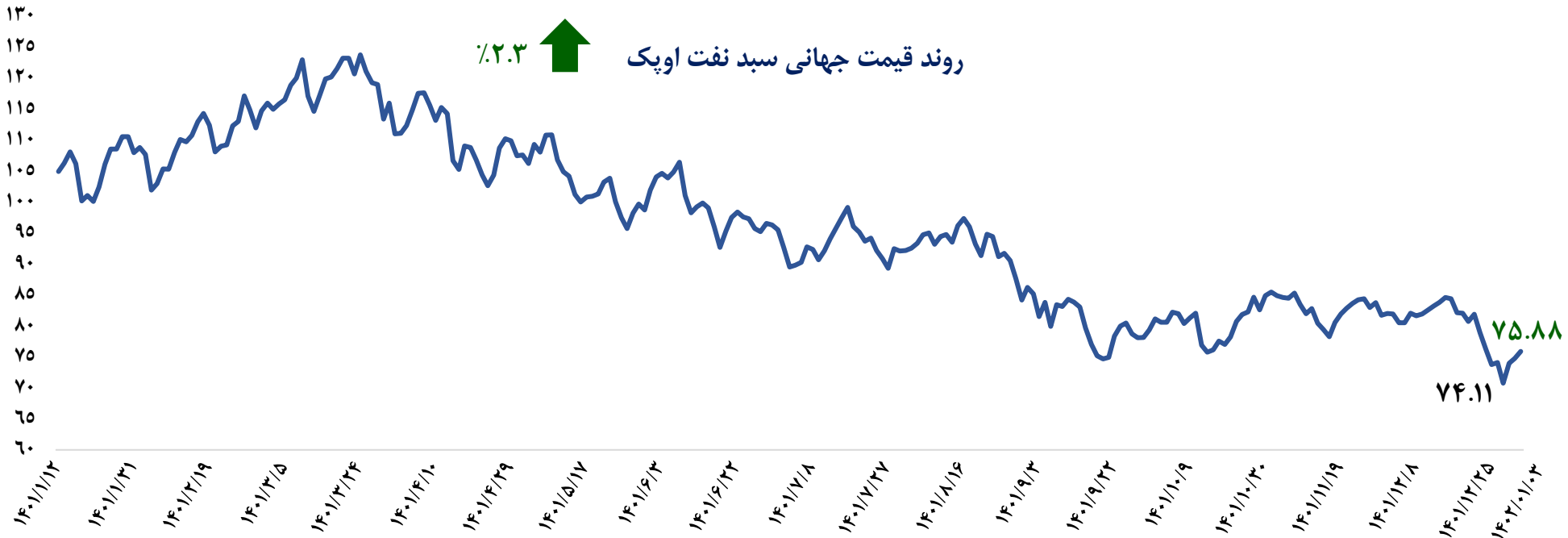
○ در هفته گذشته شاخص S&P500 با رشد ۱.۴ درصدی، داوجونز با افزایش ۱.۲ درصدی و نزدک با رشد ۱.۷ درصدی به کار خود خاتمه دادند.

○ در بازار اوراق قرضه نیز نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله به ۳.۳۷۹ درصد کاهش یافته تا عمیق‌ترین افت در مقطع سه‌هفته‌ای را از مارس ۲۰۲۰ تجربه نماید.

آخرین وضعیت بازار جهانی نفت

- قیمت نفت شاهد بازیابی اندکی در هفته گذشته با نشانه‌هایی از وضعیت مناسب تقاضا بود. اگرچه شرایط پراسترس اقتصاد کلان با توجه به وضعیت بحران بانکی اخیر، سرمایه‌گذاران را با نگرانی روبرو کرده است.
- آمارهای اداره اطلاعات انرژی آمریکا حاکی از این است که صادرات نفت خام و فرآورده‌های نفتی آمریکا شاهد رکوردشکنی با عبور از سطح ۱۲ میلیون بشکه در روز بوده است. همچنین روسیه نیز کاهش نیم میلیون بشکه‌ای سطح تولید خود در روز را تا ماه ژوئن ادامه خواهد داد که این امر با استقبال بازار روبرو شده است.
- اما نفت در مسیر ثبت عمیق‌ترین کاهش قیمتی خود از سه ماهه اول ۲۰۲۰ و در زمانی است که وقوع کرونا و اعمال قرنطینه در نقاط مختلف دنیا، باعث کاهش شدید تقاضا شد.

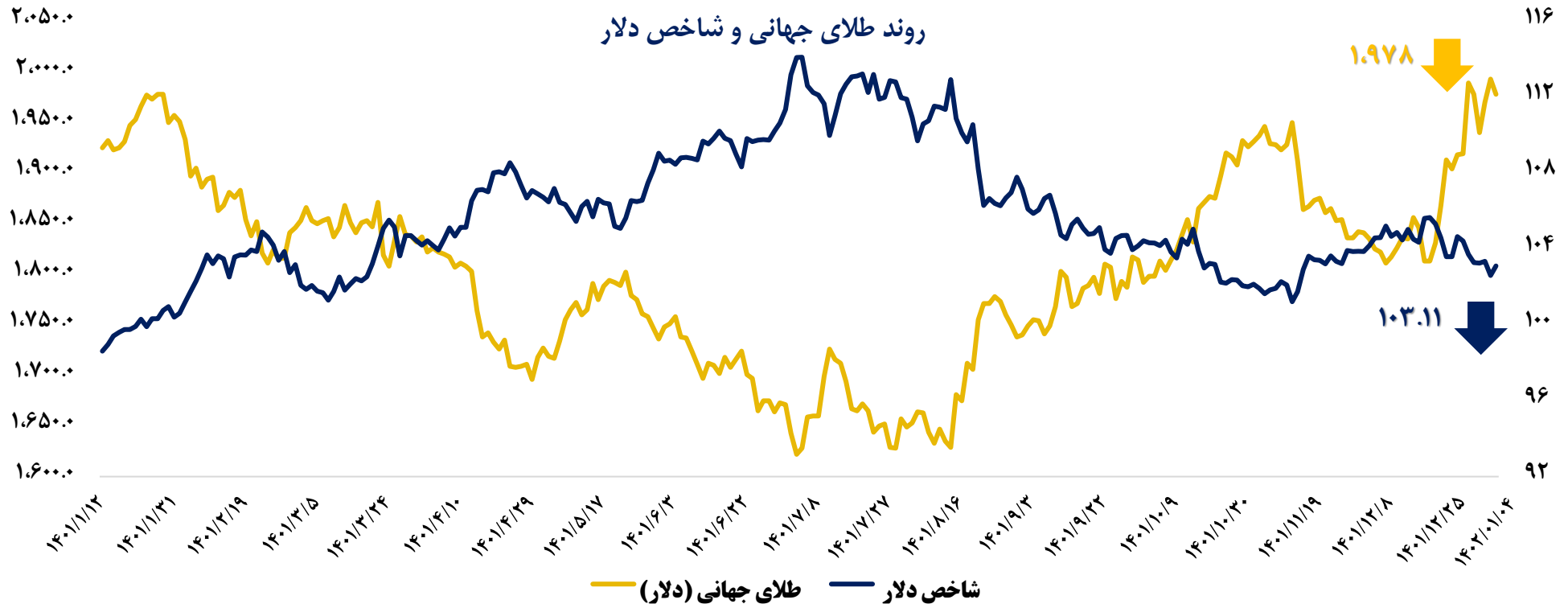
تغییرات یک ماهه قیمتی نفت سبک ایران



آخرین روند طلای جهانی و شاخص دلار

- تغییر انتظارات درباره ادامه سیاست رشد نرخ بهره فدرال رزرو توسط سرمایه گذاران به دلیل بحران بانکی اخیر باعث افت ارزش دلار در هفته گذشته شد. فدرال رزرو نرخ بهره را تنها ۰.۲۵ درصد افزایش داد و حال میانگین انتظارات حاکی از سقف نرخ بهره ۵.۱ درصدی می باشد که کمتر از برآورد نرخ ۵.۸ درصدی قبل از وقوع بحران بانکی است.
- در طرف مقابل طلا با وجود دو بار عبور از سطح ۲ هزار دلاری که برای اولین بار از مارس ۲۰۲۲ اتفاق می افتاد، موفق به حفظ خود در بالای این سطح مهم نشد و در نهایت هفته را با افت اندکی به پایان برد.

شرح	هر انس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار (ایندکس)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۱,۹۷۸	۱۰۳.۱۱
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	٪۰.۵	٪۰.۵



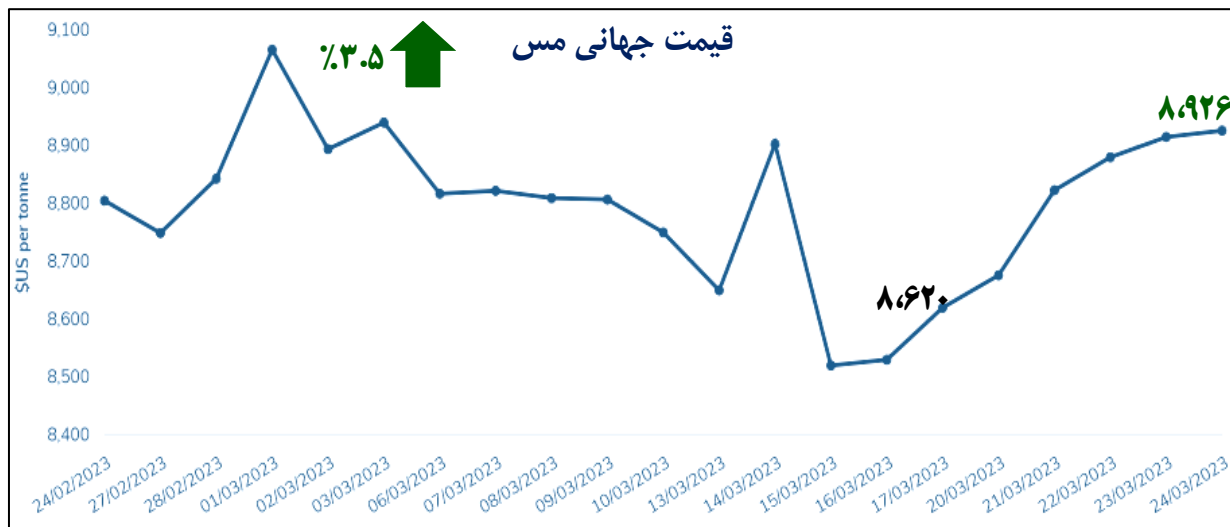
روند قیمت بیت کوین



رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان ۲۴ ساعته	نوسان هفتگی
1	Bitcoin	\$532,607,492,974	\$27,551	\$26,138,019,397	-2.52%	0.61%
2	Ethereum	\$214,846,667,908	\$1,755.0	\$10,598,059,743	-3.11%	-3.36%
3	Tether	\$79,112,589,232	\$1.0	\$39,839,523,117	0.03%	0.00%
4	BNB	\$51,223,100,365	\$324.0	\$483,029,246	-0.72%	-5.81%
5	USD Coin	\$33,919,494,287	\$1.00	\$5,615,944,702	0.06%	5.83%

آخرین اخبار رمزارزها

- اعلام نزدیک مبنی بر راه اندازی سرویس‌هایی برای ذخیره و نگهداری بیت‌کوین و اتریوم تا سه ماهه دوم ۲۰۲۳
- افزایش میزان گردش تتر به ۷۸ میلیارد دلار با گسترش استقبال سرمایه‌گذاران از این استیبل کوین



روند هفتگی قیمت جهانی مس

○ مس در هفته گذشته شاهد نزدیک شدن به کانال ۹ هزار دلاری با تضعیف ارزش دلار و همچنین نشانه‌هایی مبنی بر تقویت تقاضا در چین به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده مس دنیا بود.

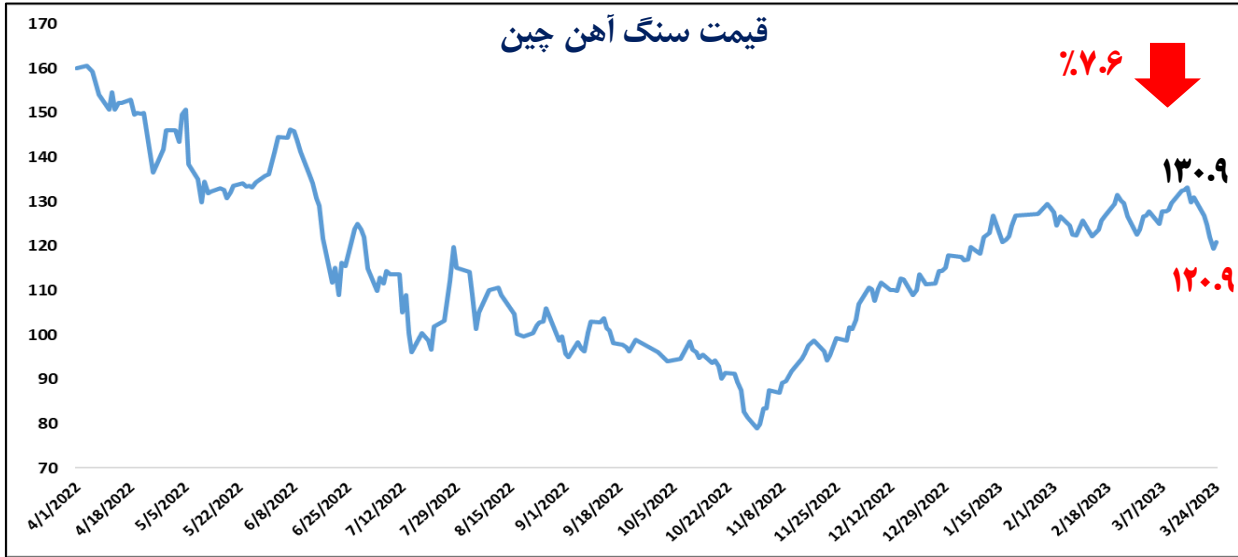
○ قیمت‌های نقدی معاملات مس در بورس فلزات لندن، با ۳.۵ درصد افزایش به ۸,۹۲۶ دلار در هر تن رسید.



روند هفتگی قیمت جهانی روی

○ روی شاهد ثبت افت هفتگی دیگر با ادامه وضعیت ضعیف بنیادین با توجه به انتظار رشد سطح عرضه از یک طرف و تقاضای ضعیف مصرفی از طرف دیگر بود.

○ قیمت روی در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۱.۱ درصد کاهش در سطح ۲,۸۹۸ دلار در هر تن قرار گرفت.



روند هفتگی قیمت سنگ آهن

○ سنگ آهن در هفته گذشته شاهد عقب نشینی به کمترین سطح از میانه ماه ژانویه تحت تاثیر پیشنهاد سیاست گذاران چینی مبنی بر کاهش ۲.۵ درصدی سطح تولید فولاد خام در سال ۲۰۲۳ بود که این امر باعث کاهش قیمت ها در بازار مواد خام فولادی شد.

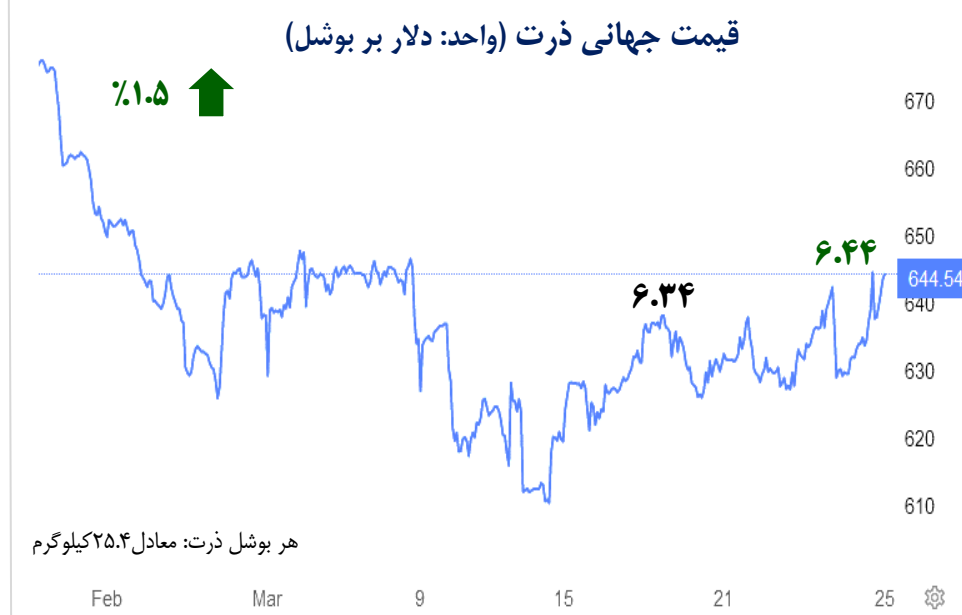
○ قیمت هر تن سنگ آهن در بازار چین با افت ۷.۶ درصدی در سطح ۱۲۰.۹ دلار قرار گرفت.



روند هفتگی قیمت ورق گرم فولادی چین

○ ورق گرم فولادی چین نیز شاهد افت محسوسی در هفته گذشته با اعلام میزان پیشنهادی سیاست گذاران چینی برای کاهش اجباری سطح تولید فولاد این کشور بود.

○ قیمت این محصول بر اساس نرخ فوب چین با ۴.۹ درصد کاهش در سطح ۶۳۷ دلار در هر تن قرار گرفت.

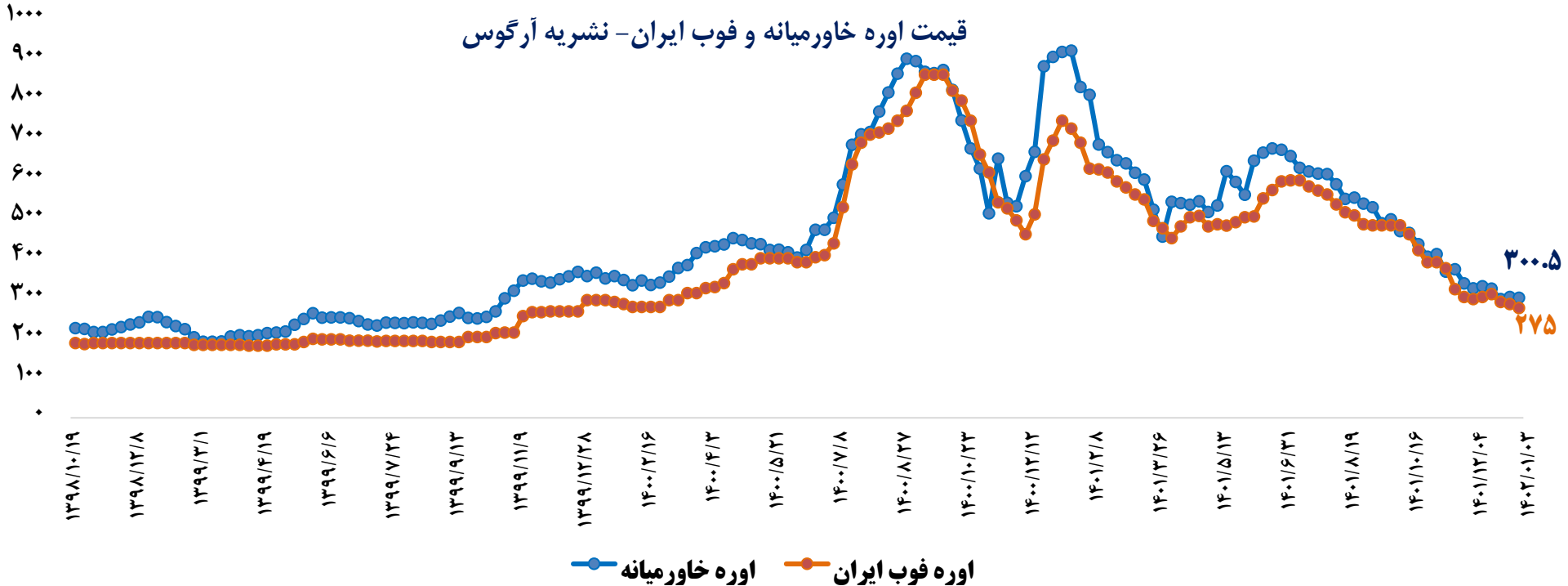


مقایسه آخرین وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

- قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته با افت ۳.۵ درصدی در هر تن به سطح ۲۷۵ دلار رسید.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته، شاهد افت بود و با کاهش ۰.۸ درصدی به سطح ۳۰۰.۵ دلار در هر تن، رسید.
- قیمت گاز طبیعی در هفته گذشته تحت تاثیر تداوم سطح بالای محموله های LNG و رشد تولید انرژی از منابع تجدیدپذیر همچون باد، با کاهش به سطح کمتر از ۴۰ یورو در هر مگاوات بر ساعت، کمترین قیمت ۲۱ ماه اخیر را تجربه کرد.

شرح	مقدار پایانی (در هفته گذشته)	تغییر هفتگی (درصد)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۳۰۰.۵	-۰.۸	-۸.۸
اوره فوب ایران	۲۷۵	-۳.۵	-۹.۱

واحد: دلار / تن





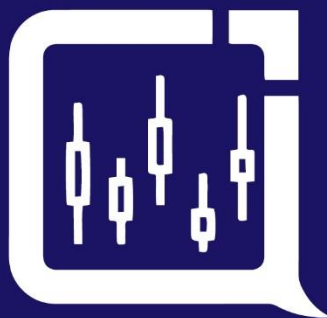
قیمت متانول در بازارهای اروپا و چین

- متانول در بازار اروپا شاهد افت قیمتی در هفته گذشته به دلیل پیشی گرفتن عرضه از تقاضا بود.
- میانه دامنه قیمتی براساس نرخ فوب روتردام با **افت ۱.۷ درصدی** در سطح ۳۳۴ یورو (۳۶۰ دلار) در هر تن قرار گرفت.
- متانول چین در هفته گذشته شاهد تغییرات اندکی با توجه به نااطمینانی درباره سطح عرضه و تقاضا در کوتاه مدت بود، اگرچه عمده انتظارات مبتنی بر بالا بودن سطح عرضه می باشد.
- میانگین قیمت محموله های وارداتی با **رشد ۰.۶ درصدی** که به دلیل صعود کف قیمت های پیشنهادی بود، در سطح ۳۰۹ دلار در هر تن گرفت.



قیمت پلی اتیلن در بازارهای اروپا و آسیا

- بازار پلی اتیلن اروپا در هفته گذشته با وجود کاهش مازاد عرضه به دلیل تعطیلی موقت تعدادی از واحدها برای تعمیر و نگهداری، شاهد ادامه روند نزولی خود با توجه ضعف تقاضا بود.
- میانه قیمت پلی اتیلن گرید فیلم در شمال غربی با **افت ۱.۱ درصدی** در سطح ۱،۳۰۰ یورو (۱،۴۰۱ دلار) قرار گرفت.
- بازار پلی اتیلن وارداتی چین شاهد روند نزولی به دلیل چشم انداز ضعیف تقاضا بود. از طرفی با توجه به آغاز ماه رمضان در کشورهای اسلامی، میزان عرضه کاهش یافته، اما میزان تقاضا نیز با دورنمای ضعیفی مواجه است که کاهش در قیمت ها را رقم زده است.
- میانه قیمتی پلی اتیلن سبک براساس نرخ CFR با **۲.۵ درصد کاهش** در سطح ۱،۰۲۰ دلار در هر تن قرار داشته است.



بازار سرمایه و اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۱

- شاخص بورس و ارزش معاملات
- وضعیت بازدهی صنایع
- وضعیت ورود و خروج پول
- بورس کالا
- نرخ ارز و سکه
- شاخص کل مدیران

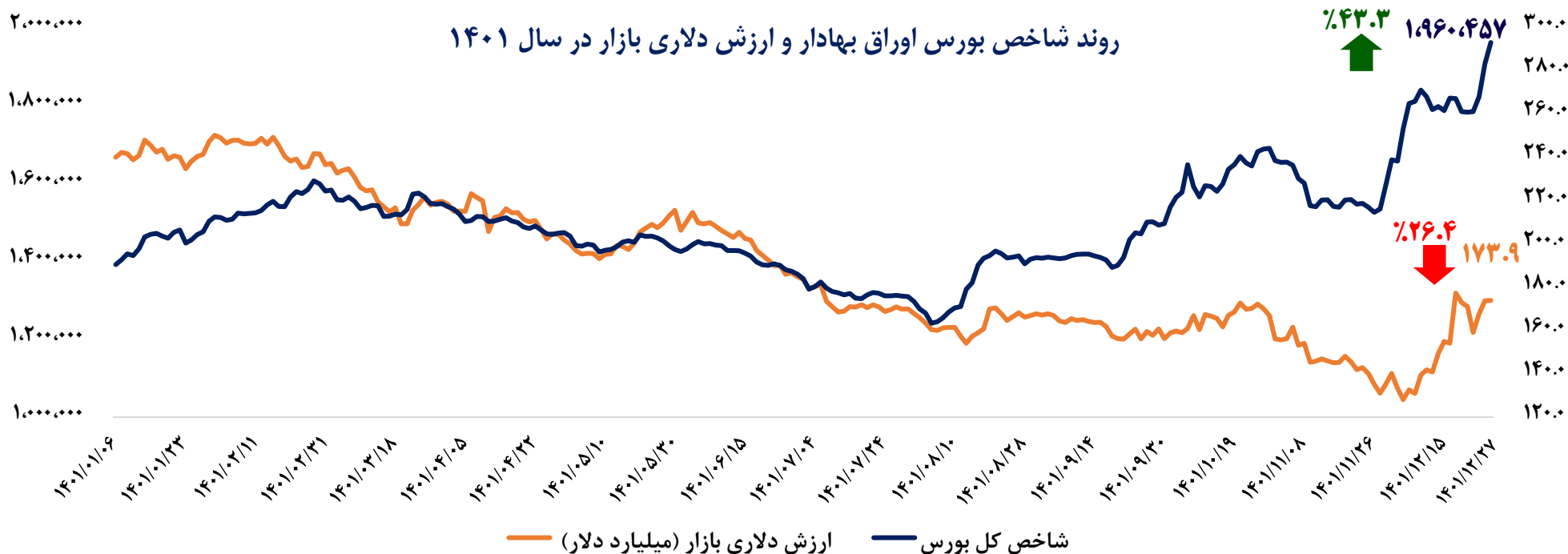
کارنامه بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱

- بازار سرمایه در سال گذشته شاهد دو روند متفاوت بود. در حالی که در دو ماهه ابتدایی سال شاهد افزایش شاخص کل تا سطح ۱.۶ میلیون واحدی بودیم. در ادامه، تحلیل رفتن اعتماد سرمایه گذاران و کاهش شدید حجم معاملات در بازار به دلیل سیاست‌هایی همچون قیمت‌گذاری دستوری، قطع انرژی تحویلی به واحدها و نااطمینانی بر سر چشم‌انداز اقتصادی، باعث رکود شدید در بازار در یک بازه ۶ ماهه تا آبان ماه به کانال ۱.۲ میلیون واحدی شد.
- اما در ۵ ماهه پایانی سال با اثرگذاری ناشی از جهش قیمت دلار و انتظار افزایش سطح سودآوری بنگاه‌های بورسی و همچنین پوشش انتظارات تورمی، شاخص کل بورس شاهد جهش نزدیک به ۵۸ درصدی از کف بود تا سال را نزدیک به رکورد ۲ میلیون واحدی به اتمام برساند.

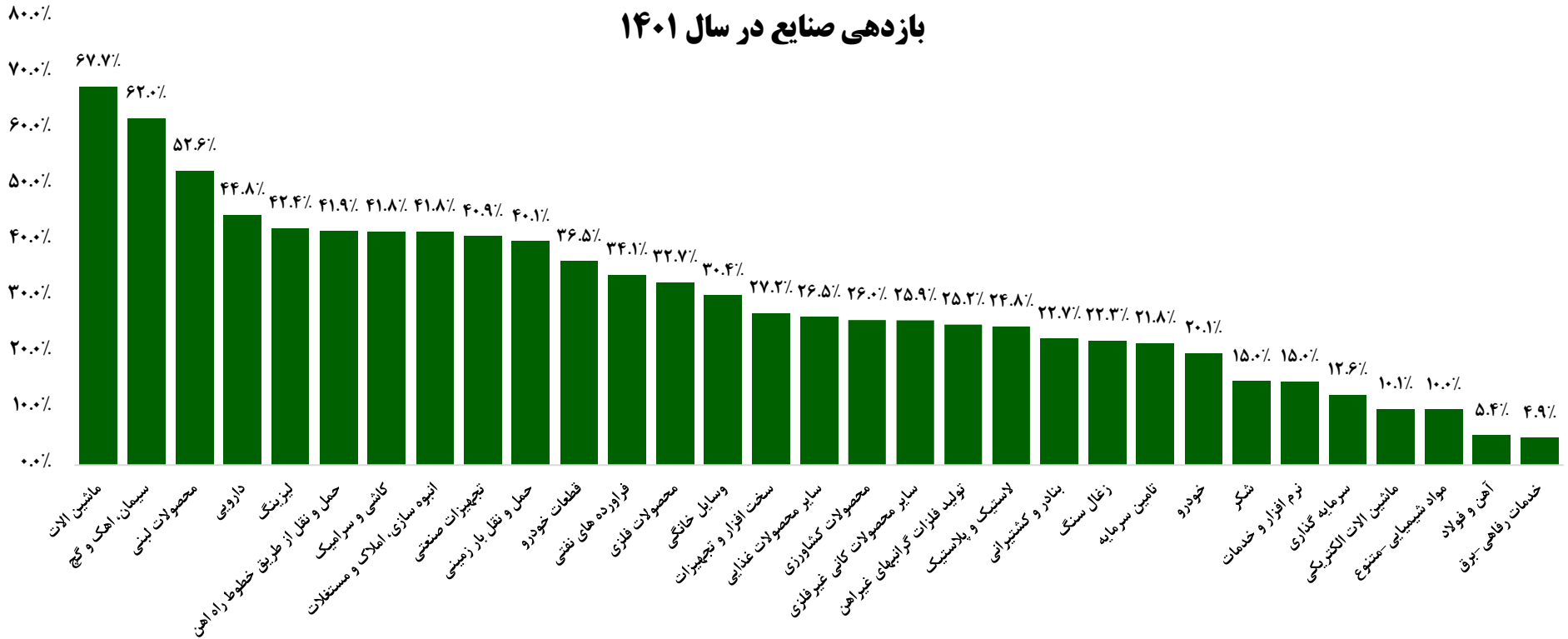
شرح	ارزش معاملات بورس	ارزش معاملات فرابورس	ارزش کل معاملات بازار سرمایه
مقدار تجمعی (در سال گذشته)	۱,۳۸۴	۱۰,۴۴۸	۱۱,۸۳۲
میزان تغییرات (نسبت به سال گذشته)	۱۵.۳٪	۱۳۷٪	۱۱۱٪

واحد: هزار میلیارد تومان

روند شاخص بورس اوراق بهادار و ارزش دلاری بازار در سال ۱۴۰۱



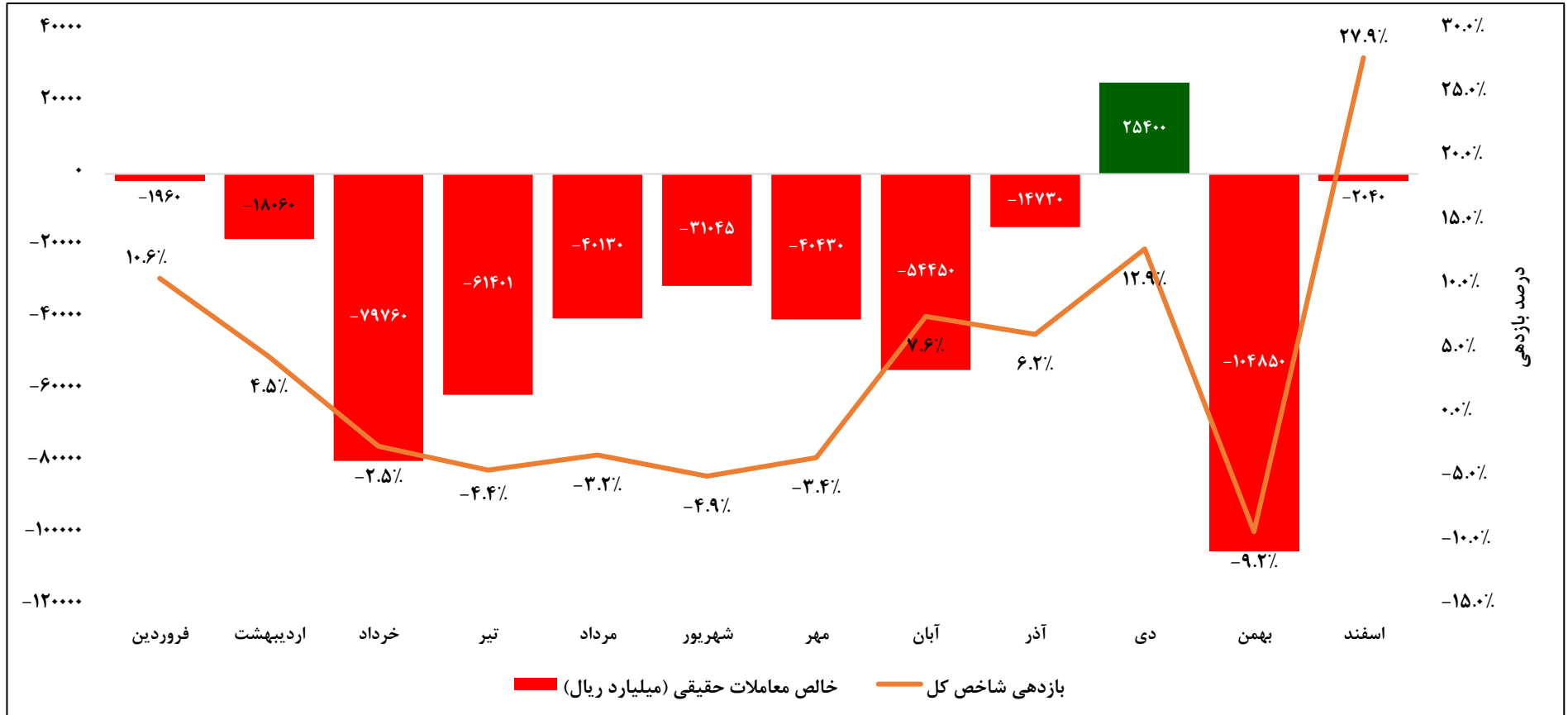
بازدهی صنایع در سال ۱۴۰۱



کارنامه بازدهی صنایع در سال ۱۴۰۱

- صنایع بزرگ بازار در سال گذشته، شاهد ثبت میانگین بازدهی ۲۰.۷ درصدی بودند.
- ماشین آلات، سیمان و محصولات لبنی با بازدهی ۶۳.۷، ۶۲ و ۵۲.۶ درصدی، بیشترین رشد را در سال گذشته داشتند.
- فعالیت اوراق بهادار، کانی فلزی و بیمه با بازدهی ۶۸-، ۲۱.۵- و ۱۲.۷- درصد، کمترین بازدهی را در بین صنایع بزرگ در سال گذشته داشتند.

روند شاخص کل و خالص ارزش خرید (در سهام) سرمایه گذاران حقیقی در سال ۱۴۰۱



وضعیت خالص خرید (در سهام) سرمایه گذاران حقیقی در سال ۱۴۰۱

- در اسفندماه معامله گران حقیقی به صورت خالص ۲۰۴ میلیارد تومان نقدینگی از بازار خارج کردند.
- خالص خروج نقدینگی حقیقی در سال ۱۴۰۱، معادل با ۴۲.۳ هزار میلیارد تومان بوده که ۳۱ درصد کاهش نسبت به سال ۱۴۰۰ داشته است..

مقایسه حجم و ارزش معاملات در منتخب تالار معاملات بورس کالا در سال ۱۴۰۱

درصد تغییرات (نسبت به سال ۱۴۰۰)		سال ۱۴۰۱ (منتهی به ۱۲/۲۸)		تالار معاملات صنعتی و سیمان	درصد تغییرات (نسبت به سال ۱۴۰۰)		سال ۱۴۰۱ (منتهی به ۱۲/۲۸)		تالار معاملات بورس کالا
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)		در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	
۵۵.۴٪	۳۳.۳٪	۵۴۲,۳۲۵,۹۳۵	۲۸۶,۲۸۷	مس	۲۳.۵٪	۱۴.۵٪	۱,۶۸۴,۵۸۸,۳۷۴	۵,۸۳۲,۶۷۴	تالار پتروشیمی
۲۷.۴٪	۱۷.۸٪	۳,۱۱۰,۸۶۱,۸۵۳	۱۷,۲۲۲,۲۲۸	فولاد	۲۷.۴٪	۶.۵٪	۴,۱۸۲,۰۸۹,۸۵۲	۳۰,۶۹۳,۳۰۰	تالار صنعتی
۲۴۷.۷٪	۲۵۹.۲٪	۵۲۸,۶۳۱,۲۵۰	۱۸,۸۱۹,۰۰۰	سنگ آهن	۲۷۱.۴٪	-	۲۴,۲۷۱,۰۸۰	۱	تالار طلا
۱۳۴.۰٪	۸۴.۸٪	۴۳,۸۰۶,۹۲۳	۴۶,۸۲۰	روی	-۳۲.۱٪	-۵۷.۴٪	۴۱۵,۳۱۴,۹۳۹	۳,۱۰۳,۰۲۸	تالار فرآورده های نفتی
۶۱.۳٪	۳۴.۲٪	۲۷۸,۴۴۷,۲۰۵	۳۵۶,۶۸۰	آلومینیوم	۵۴.۹٪	۱۰۳.۶٪	۱۸۶,۳۲۹,۷۳۲	۱,۱۳۲,۹۱۱	تالار فرعی
۲۰۱.۴٪	۱۱۴.۵٪	۳۷۰,۴۸۲,۸۷۰	۵۵,۷۱۵,۴۵۹	سیمان	۶۵.۷٪	۲۲.۶٪	۹۳۴,۰۱۷,۸۷۶	۶,۱۵۷,۸۷۹	تالار کالای صادراتی کیش
۲۹.۶٪	۹۹.۵٪	۴,۸۷۴,۵۵۶,۰۳۶	۹۲,۴۴۶,۴۷۴	جمع کل	۲۴.۹٪	۰.۳٪	۷,۴۲۶,۶۱۱,۸۵۳	۴۶,۹۱۹,۷۹۳	کل بازار

آخرین اخبار بورس کالا

- رکوردشکنی بورس کالا در سال ۱۴۰۱ با عبور مجموع ارزش معاملات در بخش های مختلف از سطح هزار ۱۰۰۰ میلیارد تومان
- سخنان رئیس سازمان بورس از احتمال عدم تداوم عرضه خودرو در بورس کالا در سال ۱۴۰۲ در صورت قیمت گذاری صحیح این محصول خارج از بورس

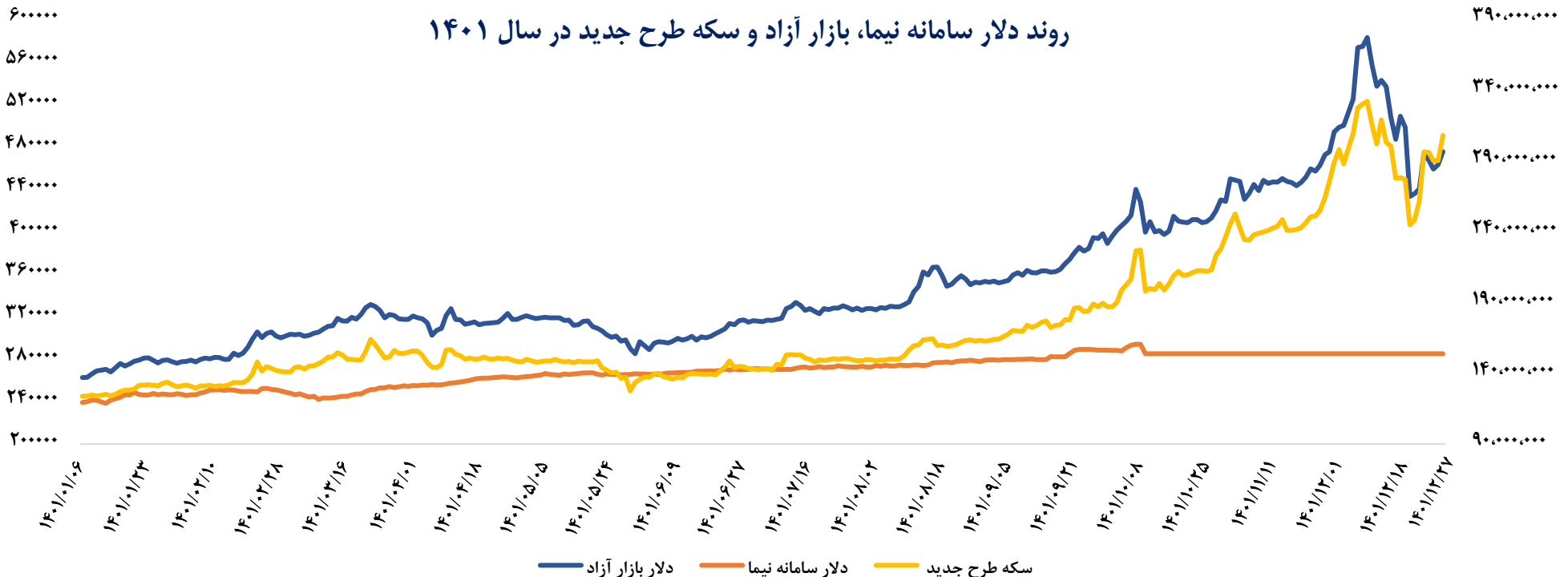
کارنامه دلار و سکه در سال ۱۴۰۱

- قیمت دلار در معاملات بازار آزاد در سال گذشته رشد بیش از ۸۱ درصدی را تجربه کرد. در حالی که در نیمه اول سال، معاملات دلار عمدتاً با ثبات نسبتاً مناسبی صورت می‌گرفت، جهش قیمتی این ارز از نیمه دوم سال ۱۴۰۱ آغاز شد.
- شدت گرفتن انتظارات تورمی در میان معامله‌گران و افراد جامعه و افزایش سطح عمومی تقاضا به واسطه حذف ارزهای ترجیحی از جمله دلایل افزایش چشمگیر قیمت دلار در نیمه دوم سال بودند.
- در بازار سکه جهش قیمت آن بسیار بالاتر بوده و طرح تحویل ربع سکه در بورس کالا نیز منجر به سرد شدن بازار در سال گذشته نشد. حباب سکه طرح جدید نسبت به قیمت واقعی آن بر اساس محاسبات به بیش از ۷.۲ میلیون تومان رسیده است.

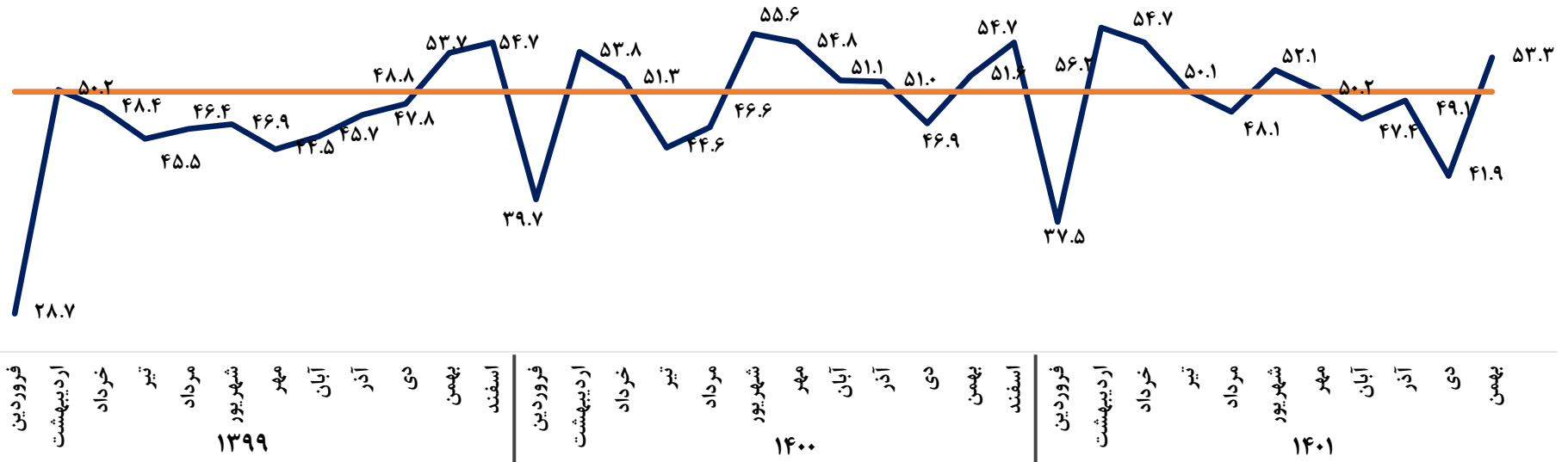
شرح	قیمت دلار آزاد	قیمت دلاری نیمایی	قیمت سکه طرح جدید
مقدار پایانی (در سال گذشته)	۴۷۵،۵۰۰	۲۸۵،۰۰۰	۳۰۸،۰۰۰،۰۰۰
میزان تغییرات (نسبت به سال گذشته)	%۸۱.۴	%۱۹.۵	%۱۴۸.۲

واحد: ریال

روند دلار سامانه نیما، بازار آزاد و سکه طرح جدید در سال ۱۴۰۱



شاخص کل مدیران خرید اقتصاد ایران



وضعیت فعالیت‌های کسب و کار در بهمن ماه ۱۴۰۱

- بر اساس گزارش مرکز پژوهش‌های **اتاق بازرگانی ایران**، فعالیت‌های کسب و کار در بهمن ماه شاهد رونق قابل توجهی بودند که باعث بازگشت شاخص PMI اقتصاد ایران به محدوده توسعه فعالیت‌ها شد. داده‌های منتشره حاکی از این است که **شاخص کل اقتصاد ایران در بهمن‌ماه ۱۴۰۱ با ثبت عدد ۵۱.۳۵ پس از سه ماه رکود مجدداً به ناحیه رونق بازگشته است**. نزدیک شدن به عید نوروز و وضعیت بهتر بازارها در ماه‌های پایانی سال از عوامل مؤثر بر شاخص کل و شاخص صنعت است.
- در حوزه صنعت نیز **شاخص صنعت در بهمن‌ماه با ثبت عدد ۵۷.۳۹ پس از رکود فعالیت‌ها در دی‌ماه (۴۵.۶) مجدداً به ناحیه بالای ۵۰ برگشته و نشان از بهبود فعالیت‌ها در بخش صنعت کشور دارد**.
- مؤلفه‌های شاخص صنعت نشان می‌دهد میزان تولید محصولات افزایش قابل توجهی داشته (۵۸.۷۳) و میزان سفارشات جدید به میزان چشمگیری افزایش یافته است (۶۳.۱۴). بنا بر داده‌های منتشرشده در بهمن‌ماه سرعت انجام و تحویل سفارشات به میزان قابل توجهی افزایش یافته (۵۷.۸۴) و میزان استخدام نیروی کار افزایش داشته است (۵۳.۴۵).



پرونده ویژه

○ گزارش آینده پژوهی زغال سنگ تا ۲۰۲۵

چکیده مدیریتی

زغال سنگ نقش مهمی در تولید برق به خصوص در کشورهای چین و هند ایفا می کند. کاربرد مهم دیگر زغال سنگ در صنعت فولاد است. اما در سال های اخیر توجه به گرمایش جهانی و پیامدهای نامطلوب استفاده از سوخت های فسیلی و به خصوص زغال سنگ، موجب انجام اقداماتی کاهش استفاده از زغال سنگ شده است.

در گزارش ۲۰۲۱ آژانس بین المللی انرژی پیش بینی شده است که تا سال ۲۰۲۲ یا ۲۰۲۳ تقاضای جهانی زغال سنگ به اوج جدیدی رسیده و سپس به مقدار ثابتی برسد. با وجود بحران جهانی انرژی در سال ۲۰۲۲، چشم انداز کلی تقاضا در سال ۲۰۲۲ بدون تغییر باقی می ماند و عوامل مختلف اثرگذار بر تقاضا، یکدیگر را خنثی می کنند. حمله روسیه به اوکراین، تجارت زغال سنگ، سطوح قیمتی و الگوهای عرضه و تقاضا را تحت تأثیر خود قرار داد. به دلیل افزایش قیمت سوخت های فسیلی و به طور ویژه گاز طبیعی، موجی از تقاضا برای گزینه های رقابت پذیر دیگر مانند زغال سنگ در برخی مناطق ایجاد شد. با این وجود، قیمت های بالای زغال سنگ، استفاده از انرژی های تجدیدپذیر و کاهش رشد اقتصادی جهان، موجب کاهش تقاضای کلی زغال سنگ شد.

قیمت بالای گاز تعدادی از کشورها را به سمت استفاده از

زغال سنگ ارزانتر سوق خواهد داد. همچنین موج گرما و خشکسالی در برخی مناطق جهان منجر به افزایش تقاضای برق و کاهش تولید برق آبی خواهد شد. بر مبنای پیش بینی آژانس بین المللی انرژی، تقاضای جهانی زغال سنگ در سال ۲۰۲۳ به رکورد تاریخی خود می رسد و بعد از آن با اندکی کاهش به سطوح سال ۲۰۲۲ می رسد.

چین و هند، بزرگترین مصرف کنندگان زغال سنگ در جهان هستند. این دو کشور همچنین بزرگترین تولیدکنندگان و واردکنندگان زغال سنگ محسوب می شوند. بنابراین دنبال کردن عرضه و تقاضای این دو کشور حائز اهمیت است.

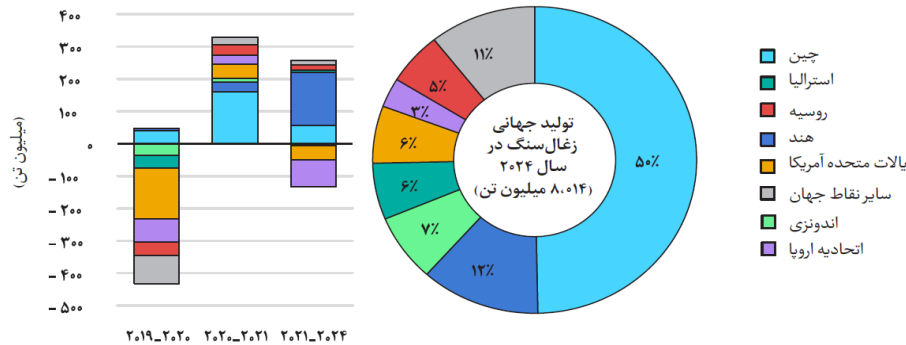
تهاجم روسیه به اوکراین باعث ایجاد یک سری ممنوعیت ها و تحریم ها توسط بسیاری کشورها علیه روسیه شده است. با توجه به اینکه روسیه سومین صادر کننده زغال سنگ در دنیا است و این تحریم ها باعث تغییر جریان تجارت جهانی خریداران و به خصوص اروپا شد. در این گزارش به بررسی تقاضا و عرضه زغال سنگ تا سال ۲۰۲۵ پرداخته شده است و اثر تحولات مهمی مانند حمله روسیه به اوکراین بر روی امنیت انرژی مورد بررسی قرار گرفته است. این گزارش بر مبنای گزارش های منتشر شده توسط آژانس بین المللی انرژی (IEA) در سال های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ تهیه شده است.



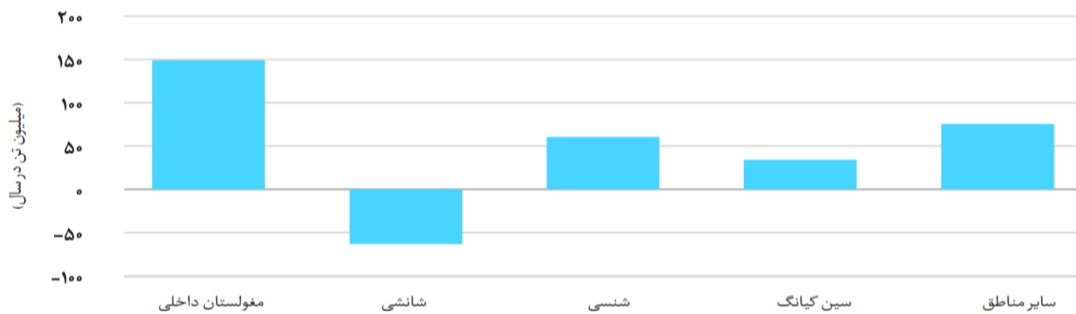
روند افزایشی تولید زغال سنگ تا سال ۲۰۲۴

در شکل (۱۱) تغییرات تولید زغال سنگ جهان تا سال ۲۰۲۴ نمایش داده شده است. تولید زغال سنگ در سرتاسر جهان با کاهش ۴٫۸ درصدی به ۷٫۵۶۰ میلیون تن در سال ۲۰۲۰ رسید. کاهش شدید تقاضای داخلی به میزان ۲۴ درصد معادل ۱۵۶ میلیون تن در اتحادیه اروپا سبب شد تا تولید کاهش یابد. ۸۶ درصد تولید مربوط به زغال سنگ حرارتی و زغال سنگ قهوه‌ای و مابقی مربوط به زغال سنگ متالورژیکی است. چین که بزرگ‌ترین تولیدکننده زغال سنگ در جهان است حدود ۵۰ درصد از تولید جهانی زغال سنگ در سال ۲۰۲۰ را به خود اختصاص داد. با افزایش تقاضا در سال ۲۰۲۱ عرضه جهانی زغال سنگ ۴٫۵ درصد افزایش خواهد یافت و به سطح ۷٫۸۸۹ میلیون تن خواهد رسید که این سطح کمی از سطوح تولید قبل از پاندمی کمتر است. با این حال افزایش تولید در سال ۲۰۲۱ به دلیل شرایط نامساعد آب و هوایی، اختلالات زنجیره تأمین و بحران کرونا با مشکل مواجه شد. با افزایش سریع تقاضا نسبت به تولید، ذخایر ایجاد شده در سال ۲۰۲۰ در سال ۲۰۲۱ مصرف شد. در پاسخ به کمبود زغال سنگ انتظار می‌رود کشورهای بزرگ تولیدکننده زغال سنگ مانند چین، هند، اندونزی و روسیه تولید خود را افزایش دهند.

شکل ۱۱: تغییرات تولید زغال سنگ جهانی و منطقه‌ای تا ۲۰۲۴



شکل ۱۲: تغییرات ظرفیت استخراج چین بر اساس برنامه به تفکیک منطقه (۲۰۲۰-۲۰۲۵)



منبع: دولت چین ۲۰۲۱، برنامه ۵ ساله چهاردهم



شرکت سرمایه گذاری
امین توان آفرین ساز

وب سایت: www.etavanafarin.ir

امور سهام: ۰۲۱ - ۶۶۵۲۷۰۱۳ - ۶۶۵۲۷۰۱۲

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۹۰



شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)

وب سایت: www.armoonbourse.com

افتتاح حساب آنلاین: www.armoonregister.com

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۸۸۸



مهرگان
صندوق سرمایه گذاری
اختصاصی بازارگردانی

وب سایت: www.mehreganfund.com

دورنگار: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۱۵۵۴

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۰۰



سبدگردان مهرگان

وب سایت: www.mehregan-portfolio.ir

دورنگار: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۳۲۸۹

تلفن: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۳۲۹۸



گروه مالی مهرگان ساتا

چشم انداز ما!
کسب جایگاه یکی از سه
گروه مالی برتر کشور

بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی مهرگان (ساتا) مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات افشا شده توسط سازمان ها و نهادهای ناشر اطلاعات ندارد و در خصوص تبعات ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، از خود سلب مسئولیت می نماید.

تهران، خیابان ستارخان، خیابان
حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷
۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۰۰ 📞
۰۲۱ - ۶۶۵۳۱۵۵۴ 📠
www.mehregantamin.ir 🌐