

هفته نامه

تحلیل بازارهای ایران و جهان

شماره گزارش: ۱۴۰۲/۱۲۳۸ هفته سوم شهریور ماه ۱۴۰۲

بانگاهی برنشریه های ICIS & Argus



گروه مالی
مهركان [ساتا]

www.mehregantamin.ir



مدیرعامل گروه مالی مهرگان: دکتر حسین کرمی

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

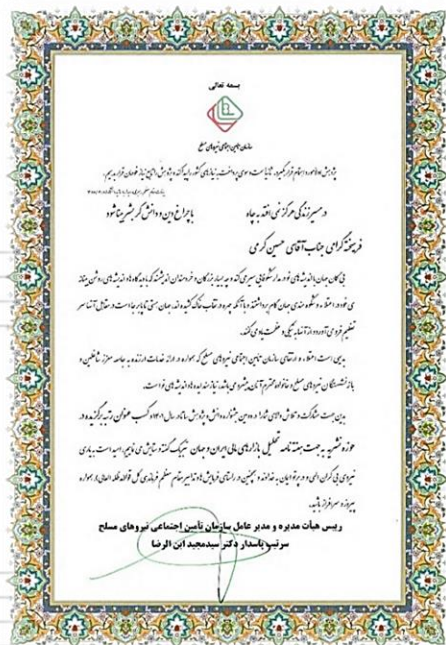
مقدمه

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 «مهارت تورم و رشد تولید» این گونه 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 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 مولد 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 ارزش دارایی‌ها 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



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

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» در سال ۱۴۰۱ 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

- رشد ۳.۷ درصدی شاخص کل تورم مصرف کنندگان آمریکا در ماه اوت
- بهبود شرایط تورمی در اقتصاد چین با اثر گذاری سیاست‌های محرک دولتی
- افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا در هفته گذشته با وجود کاهش رشد اقتصادی
- تعدیل منفی رشد اقتصادی حوزه یورو ظرف دو سال پیش رو بنا بر کمیسیون اروپا



ابعاد داخلی

- کاهش سطح شاخص PMI اقتصاد در مرداد ماه سال ۱۴۰۲
- افت شتاب رشد نقدینگی در آخرین گزارش بانک مرکزی

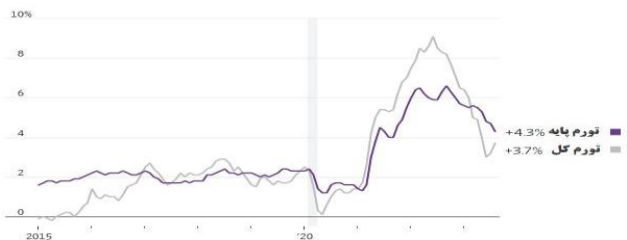


۲۵ - ۳۱ شهریور ماه

رویدادهای هفته آتی Economic Events

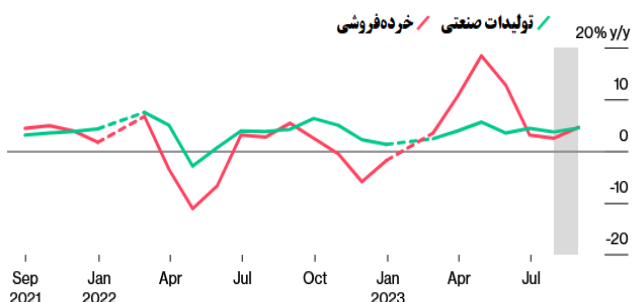
شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه‌شنبه	چهارشنبه	پنجشنبه	جمعه
-	-	• گزارش ماهانه بانک مرکزی آلمان	• تراز تجاری سوئیس • تراز جاری حوزه یورو • تورم مصرف‌کنندگان کانادا	• تراز تجاری ژاپن • تورم مصرف‌کنندگان بریتانیا • نشست کمیته بازار باز فدرال رزرو	• تراز بودجه دولت بریتانیا • نشست بانک مرکزی سوئیس و بریتانیا • تراز جاری آمریکا	• شاخص‌های PMI استرالیا، ژاپن، فرانسه، آلمان، حوزه یورو، بریتانیا و آمریکا • خرده‌فروشی کانادا

تورم آمریکا در ماه اوت



شتاب رشد قیمت‌های مصرف‌کنندگان آمریکا در ماه گذشته افزایش داشته است. شاخص کل تورم مصرف‌کنندگان آمریکا شاهد رشد ۳.۷ درصدی در مقایسه با عملکرد ۳.۲ درصدی ماه جولای بوده اما به استثنای قیمت مواد غذایی و انرژی، شاخص تورم پایه شاهد کاهش سرعت خود از ۴.۷ به ۴.۳ درصد بوده است. در مقیاس ماهانه رشد ۰.۶ درصدی شاخص کل، سریع‌ترین افزایش در بیش از یک سال اخیر بوده که ناشی از افزایش بیش از ۱۰ درصدی قیمت بنزین نسبت به ماه جولای بوده است.

شاخص‌های اقتصادی چین در ماه اوت



اقتصاد چین در ماه اوت تحت تأثیر رونق سفرهای تابستانی و اثرگذاری سیاست‌های محرک دولتی بر روی مخارج مصرف‌کنندگان و تولیدات کارخانه‌ها، نشانه‌هایی از بهبود وضعیت را نشان داده است. تولیدات صنعتی چین شاهد بهبود رشد خود از ۳.۷ درصد در ماه جولای به ۴.۵ درصد (انتظار ۳.۹ درصدی تحلیلگران) بوده، اما سرمایه‌گذاری ثابت شاهد کاهش شتاب رشد خود از ۳.۴ به ۳.۲ درصد بوده است.

تعدیل منفی چشم‌انداز حوزه یورو

کمیسیون اروپایی به عنوان بازوی اجرایی اتحادیه اروپا، پیش‌بینی خود از رشد اقتصادی حوزه یورو را به دلیل عملکرد ضعیف آلمان، کاهش داد. گزارش بروز شده این نهاد برآورد رشد ۰.۸ درصدی این ناحیه در سال جاری را جایگزین پیش‌بینی ۱.۱ درصدی پیشین نموده است. چشم‌انداز سال آینده نیز با کاهش مشابه ۰.۳ درصدی به ۱.۳ درصد کاهش یافته است. اقتصاد آلمان شاهد برآورد رشد منفی ۰.۴ درصدی است و برآورد رشد هلند نیز از ۱.۸ درصد به ۰.۵ درصد کاهش یافته است. در زمینه تورم نیز پیش‌بینی کاهش تورم به ۲.۹ درصد در ۲۰۲۴ از برآورد ۵.۶ درصدی سال جاری صورت گرفته است.

وضعیت تورم چین در ماه اوت

تورم مصرف‌کنندگان چین پس از رشد منفی ۰.۳ درصدی در ماه جولای که اولین سقوط در قیمت‌ها ظرف بیش از دو سال اخیر بود، شاهد رشد ۰.۱ درصدی در ماه اوت نسبت به سال گذشته بود. شاخص تورم پایه که در آن از محاسبه آیتم‌های پرنوسان همچون مواد غذایی و انرژی فاکتور به عمل می‌آید نیز رشد ۰.۸ درصدی را تجربه کرد. در طرف مقابل تورم تولیدکنندگان پس از رشد منفی ۴.۴ درصدی در ماه جولای، شاهد کاهش افت به ۳ درصد بوده است.

ادامه تقاضای ضعیف اروپا برای گاز طبیعی

با وجود کاهش بیش از ۸۰ درصدی قیمت گاز طبیعی در اروپا نسبت به سقف سال گذشته، چشم‌انداز بخش تولید در حوزه‌های صنایع شیمیایی گرفته تا فلزات و ماشین‌آلات، چندان روشن به نظر نمی‌رسد و همین امر باعث ادامه ضعف در تقاضای گاز از جانب صنایع اروپایی شده است. بر اساس گزارش S&P Global، میزان تقاضای گاز صنایع اروپایی در سال جاری معادل با ۹۳.۲ میلیارد متر مکعب خواهد بود که بیش از ۲۳ درصد کاهش نسبت به سال ۲۰۲۱ را نشان می‌دهد.

افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا

بانک مرکزی اروپا در پایان نشست سیاست‌گذاری خود برای دهمین بار متوالی نرخ بهره سپرده‌ها را افزایش داد تا این شاخص با رشد ۰.۲۵ درصدی به سطح ۴ درصد برسد در حالی که تحلیلگران عمدتاً به دو دسته تقسیم شده و گروهی معتقد بودند که ضعف اخیر اقتصاد حوزه یورو مانع از رشد بهره خواهد شد. این افزایش با واکنش منفی سیاستمداران ایتالیا، پرتغال و فرانسه روبرو شده که سطح بهره را ریسک جدی برای رشد اقتصادی خود می‌دانند.

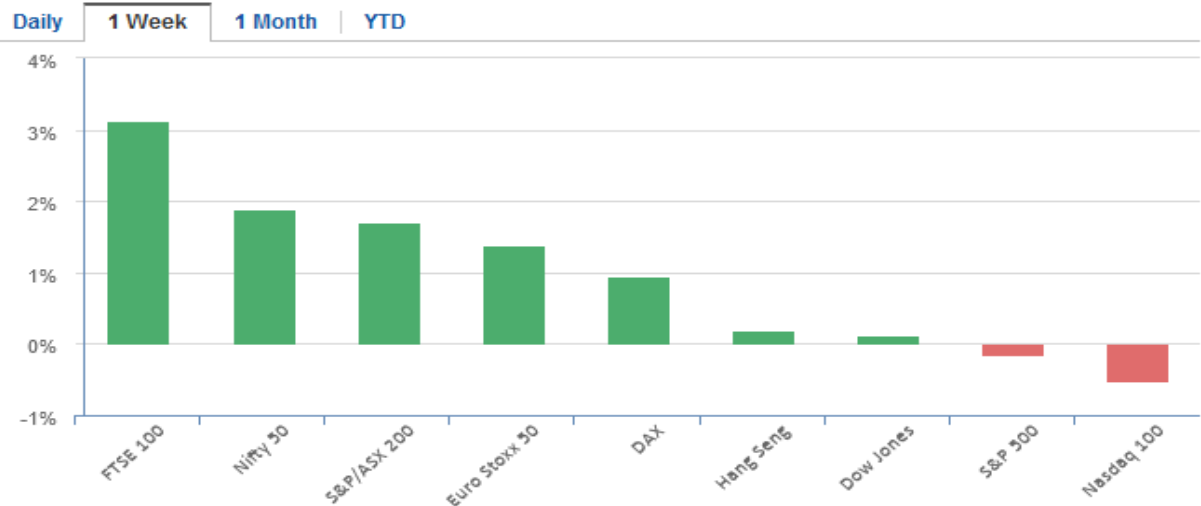
وضعیت نقدینگی در پایان مرداد ماه

بر اساس گزارش بانک مرکزی، نقدینگی در پایان مرداد با رشد ۲۶.۹ درصدی نسبت به سال گذشته به ۶ هزار و ۸۵۵ هزار میلیارد تومان رسیده که نسبت به دوره مشابه سال قبل، میزان رشد با کاهش ۱۰.۹ درصدی روبرو شده است. همچنین سهم پول از نقدینگی به عنوان بخش تورم‌زای شاخص‌های پولی که در فروردین به رکورد ۲۶ درصد رسیده بود، حال با اندکی کاهش در سطح ۲۵.۱ درصد قرار دارد اما نسبت به سال‌های قبل همچنان در سطح بالایی می‌باشد.



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 در هفته گذشته با داده‌های مناسب اقتصادی چین، انتظار پایان سیاست رشد نرخ بهره بانک مرکزی اروپا و خوش‌بینی سرمایه‌گذاران شاهد روندی صعودی بود. **شاخص FTSE100 در بورس بریتانیا** با رشد ۳.۱ درصدی، بیشترین افزایش را در بین شاخص‌های مهم داشته است.

○ **شاخص Nasdaq100 در بورس آمریکا** با افت ۰.۵ درصدی، بیشترین کاهش را شاهد بوده است.

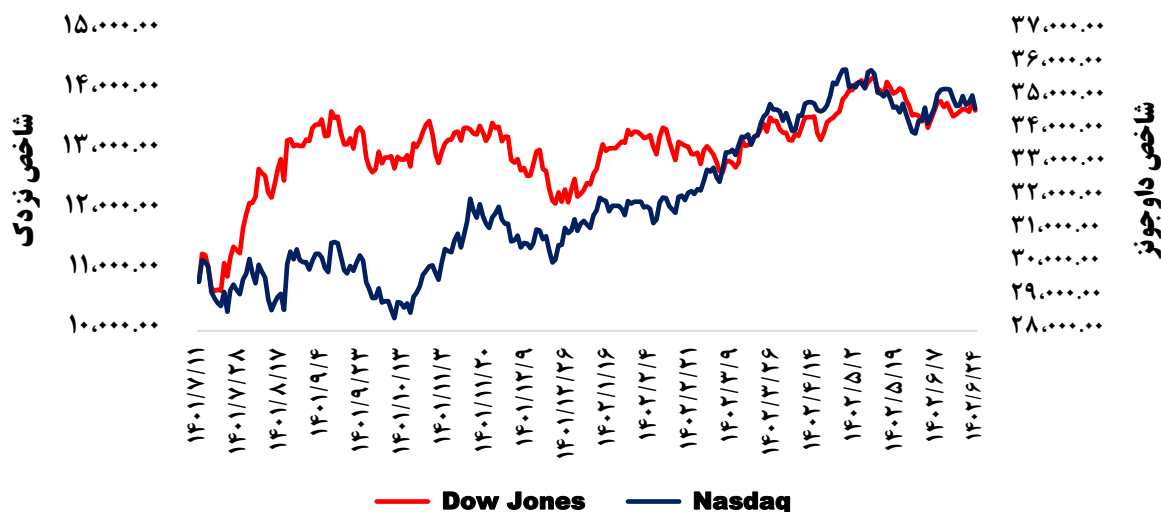
وضعیت بازار سهام آمریکا در یک هفته اخیر

○ بازارهای سهام در آمریکا با وجود آغاز مناسب هفته، شاهد اصلاح نسبتاً عمیقی در روز جمعه بودند که باعث **منفی شدن دو شاخص نزدک و S&P500** گشت.

○ داو جونز هفته گذشته را با رشد اندک ۰.۱ درصدی به پایان برد در حالی که **S&P500** با افت ۰.۲ درصدی همراه بود.

○ گمانه‌زنی تحلیلگران درباره احتمال باقی ماندن تورم در سطح بالا و عدم کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در سال آینده، باعث ایجاد نوسانات کاهشی در بازار شد.

○ در بازار قرضه نرخ بهره اوراق ۲ ساله که به تغییرات بهره حساسیت بیشتری دارد از سطح ۵ درصد عبور کرد و اوراق ۱۰ ساله نیز در ۴.۳۳ درصد قرار گرفت.



آخرین وضعیت بازار جهانی نفت

- قیمت نفت در بازارهای جهانی تحت تاثیر جو غالب کمبود عرضه نسبت به تقاضا با اقدام روسیه و عربستان در تمدید محدودیت‌های تولید خود، شاهد ثبت **سومین رشد متوالی هفتگی** و صعود قیمت‌ها به بالاترین سطح خود از نوامبر سال گذشته بود.
- آژانس بین‌المللی انرژی و اوپک در گزارش‌های ماهانه خود هر دو به کمبود عرضه تا پایان سال جاری میلادی اشاره کردند. بر اساس برآورد IEA، **بازار جهانی نفت در نیمه دوم سال جاری با کمبود ۱.۲ میلیون بشکه‌ای عرضه نسبت به تقاضا** مواجه خواهد شد.
- اوپک نیز در گزارش جدید خود تخمین زده که در سه ماهه پایانی سال، بازار نفت با کسری بیش از ۳ میلیون بشکه نفت در روز روبرو خواهد شد که **بیشترین کمبود عرضه در یک دهه اخیر** محسوب می‌شود. اوپک همچنین برآورد کرده که موجودی‌های نفت دنیا شاهد کاهش روزانه ۳.۳ میلیون بشکه‌ای در مقطع مشابه خواهد بود که در صورت تحقق، این سطح کاهش از سال ۲۰۰۷ بی‌سابقه خواهد بود.

تغییرات یک ماهه قیمتی نفت سبک ایران

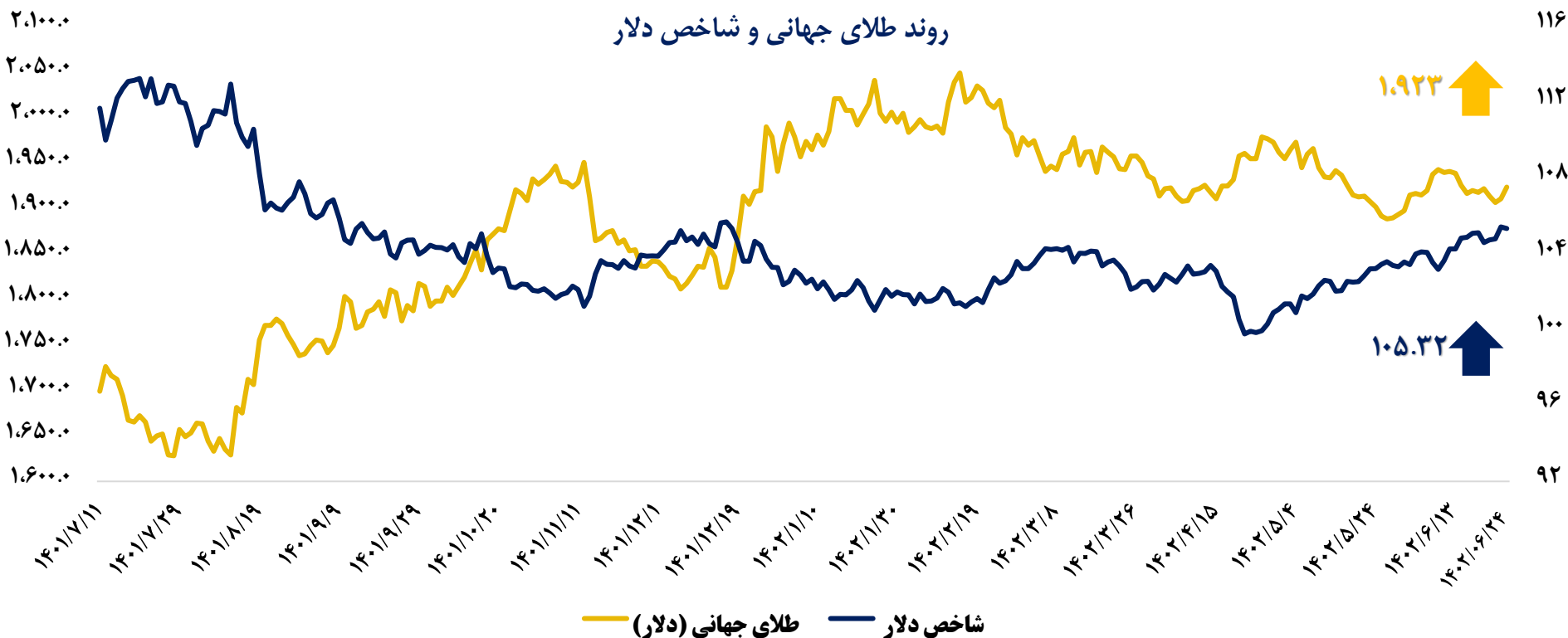
\$90.92 11.0%



آخرین روند طلای جهانی و شاخص دلار

- **دلار** با ثبت نهمین رشد متوالی هفتگی، همچنان در طولانی‌ترین روند افزایشی خود پس از ۱۲ هفته رشد متوالی سال ۲۰۱۴ قرار دارد. کاهش ارزش یورو به کمترین سطح ۶ ماه اخیر در برابر دلار با احتمال پایان سیاست افزایش بهره بانک مرکزی اروپا و تداوم افت ارزش ین ژاپن، از عوامل تقویت دلار است.
- **طلا** در طرف مقابل در حالی که با فشار ابتدایی ارزش دلار شاهد افت تا ابتدای کانال ۱۹۰۰ دلاری بود، موفق به بازیابی نسبی شد اما نتوانست که رشد چندانی را با توجه به افزایش نرخ بازدهی اوراق قرضه در بازارهای موازی تجربه کند.

شرح	هر انس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار (ایندکس)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۱،۹۲۳	۱۰۵،۳۲
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	۰،۳٪	۰،۲٪



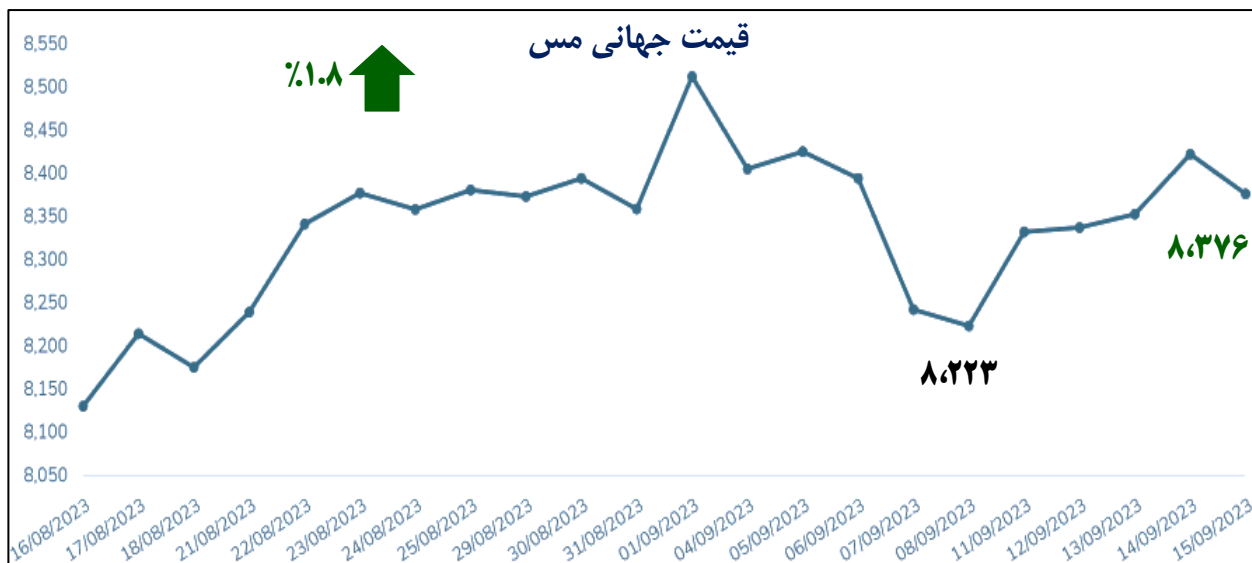
روند قیمت بیت کوین



رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان ۲۴ ساعته	نوسان هفتگی
1	Bitcoin	\$516,353,975,923	\$26,495	\$11,446,121,186	-0.22%	2.53%
2	Ethereum	\$196,745,593,414	\$1,636.0	\$4,346,642,262	0.60%	0.25%
3	Tether	\$83,062,416,168	\$1.0	\$19,732,508,453	-0.01%	0.10%
4	BNB	\$33,063,158,189	\$214.0	\$624,220,311	1.33%	0.00%
5	XRP	\$26,560,900,878	\$0.50	\$757,157,223	1.01%	-0.20%

آخرین اخبار رمزارزها

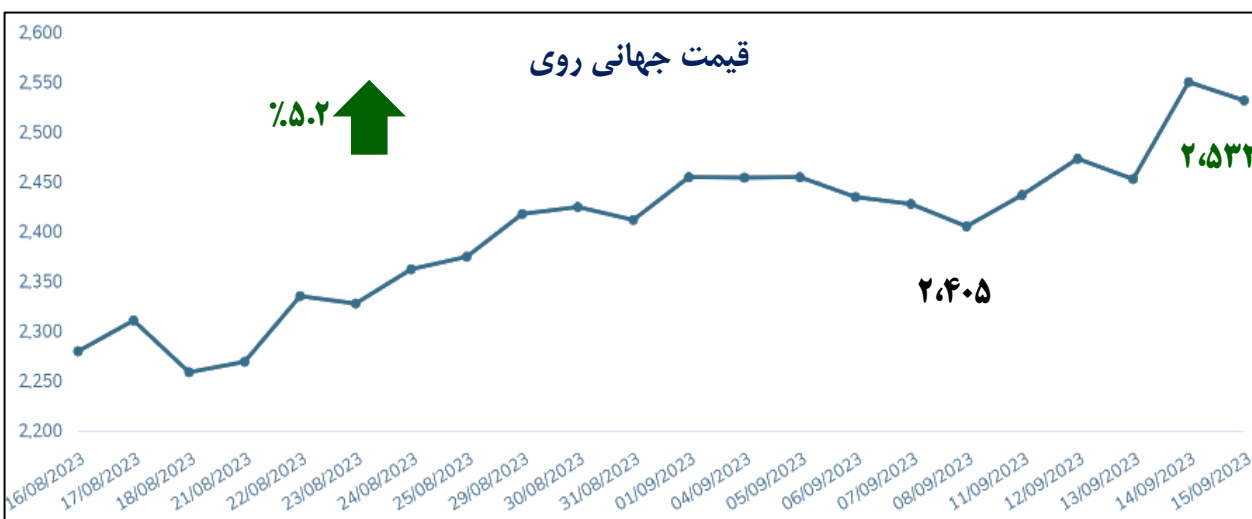
- توافق دویچه بانک آلمان با موسسه رمزارز سوئیسی تاروس برای فراهم کردن امکان نگهداری دارایی های دیجیتالی برای مشتریان نهادی دویچه بانک
- اجازه دادگاهی در آمریکا به صرافی ورشکسته FTX برای فروش هفتگی ۱۰۰ میلیون دلار از دارایی های مبتنی بر رمزارز برای بازپرداخت حساب های مشتریان خود



روند هفتگی قیمت جهانی مس

○ **مس** در هفته گذشته با استقبال نسبی معامله‌گران از داده‌های اقتصادی ماه گذشته چین و خوش‌بینی نسبت به تثبیت وضعیت اقتصاد این کشور، شاهد افزایش بود اگرچه افزایش ارزش دلار در روز پایانی هفته باعث اصلاح و کاهش میزان رشد این فلز اساسی گشت.

○ قیمت مس در معاملات نقدی بورس فلزات لندن، با **۱.۸ درصد افزایش** به سطح **۸,۳۷۶** دلار در هر تن رسید.

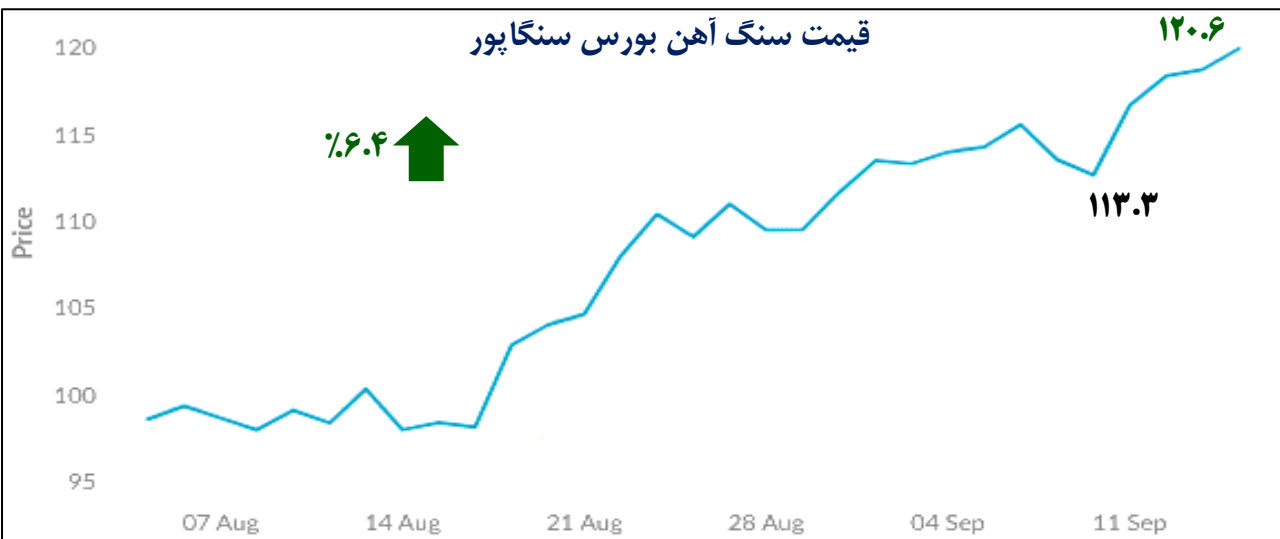


روند هفتگی قیمت جهانی روی

○ **روی** در هفته گذشته با انتشار اخباری مبنی بر تعطیلی فعالیت معدن روی شرکت پرتغالی آلمینا-میناس با ظرفیت تولید ۲۱۵ هزار تن کنسانتره روی و تا سه ماهه دوم سال آینده به دلیل قیمت‌های پایین این محصول، و همچنین افت ۲۶ هزار تنی موجودی LME شاهد افزایش قیمت بود.

○ قیمت روی در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با **۵.۲ درصد افزایش** در سطح **۲,۵۳۲** دلار در هر تن قرار گرفت.

قیمت سنگ آهن بورس سنگاپور

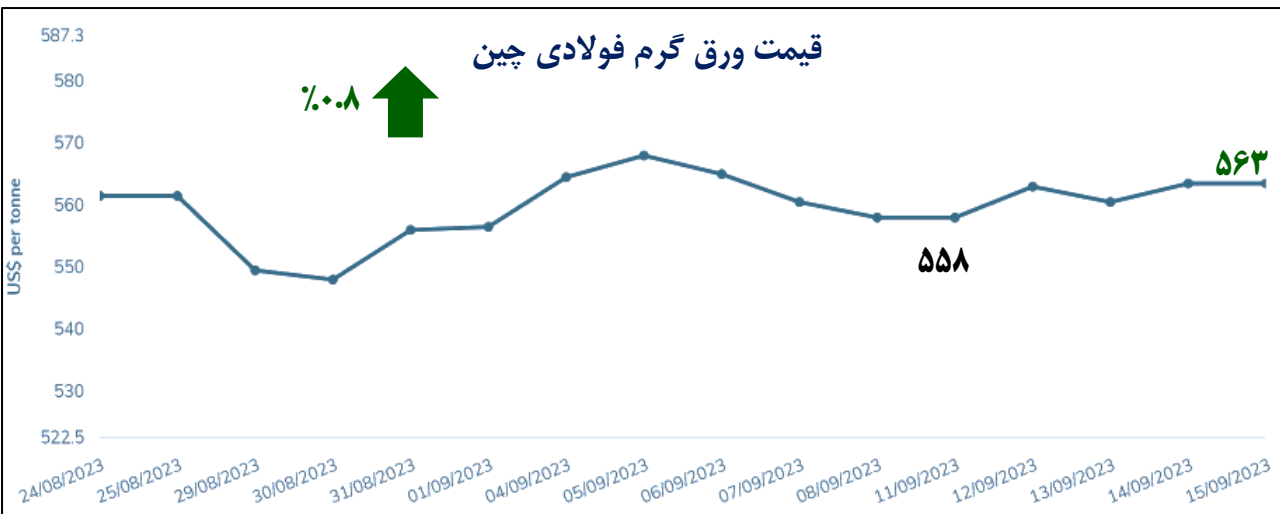


روند هفتگی قیمت سنگ آهن

○ **سنگ آهن** در هفته گذشته با خوش بینی نسبت به بهبود وضعیت اقتصاد چین، ۴ برابر شدن اعتبارات بانکی تخصیص داده شده در اقتصاد در ماه گذشته به ۱.۳۶ تریلیون یوان و کاهش موجودی سنگ آهن در بنادر این کشور به ۱۱۵.۹ میلیون تن (کمترین سطح سه سال اخیر)، شاهد صعود به بالاترین سطح قیمتی خود از ماه آوریل سال جاری بود.

○ قیمت هر تن سنگ آهن در بورس سنگاپور با رشد ۶.۴ درصدی به سطح ۱۲۰.۶ دلار رسید.

قیمت ورق گرم فولادی چین



روند هفتگی قیمت ورق گرم فولادی چین

○ **ورق گرم فولادی چین** در هفته گذشته شاهد ادامه روند کم نوسان خود بود. با این حال خوش بینی های نسبت به بهبود تقاضای فولاد از جانب بخش مسکن چین و احتمال اجبار محدودیت های سراسری کاهش تولید پیش از پایان سال بر روی واحدهای فولادی، می تواند باعث اثرگذاری بر قیمت در بازار شود.

○ قیمت این محصول بر اساس نرخ فوب چین در معاملات سه ماهه با رشد ۰.۸ درصدی به ۵۶۳ دلار در هر تن افزایش یافت.

قیمت جهانی گندم (واحد: دلار بر بوشل)

↑ ۶.۷٪

۶.۰۳

۵.۶۵

603.77

هر بوشل گندم: معادل ۲۷ کیلوگرم

Aug 25 30 Sep 8 13 16

قیمت جهانی سویا (واحد: دلار بر بوشل)

↓ ۰.۸٪

۱۳.۵۰

۱۳.۳۹

1339.0

هر بوشل سویا: معادل ۲۱ کیلوگرم

Aug 25 30 Sep 8 13 16

قیمت جهانی شکر (واحد: سنت بر پوند)

↑ ۰.۳٪

۲۶.۷۸

۲۶

26.780

هر پوند: معادل ۰.۴۵ کیلوگرم

Aug 24 30 Sep 8 13 16

قیمت جهانی ذرت (واحد: دلار بر بوشل)

↑ ۱.۷٪

۴.۷۵

۴.۶۷

475.49

هر بوشل ذرت: معادل ۲۵.۴ کیلوگرم

Aug 25 30 Sep 8 13 16

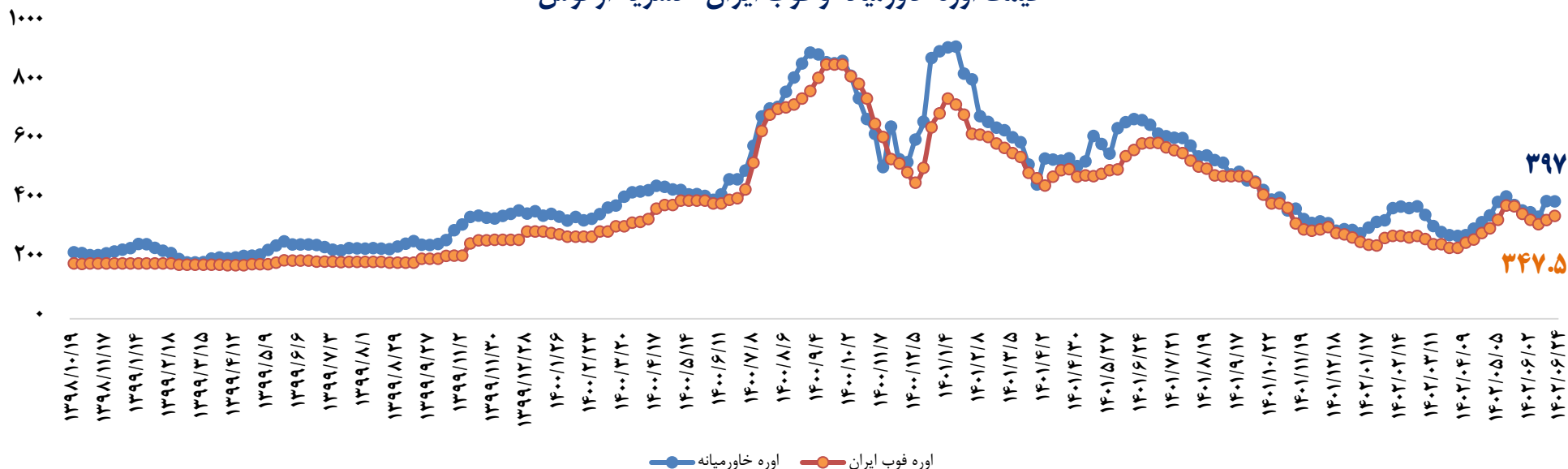
مقایسه آخرین وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

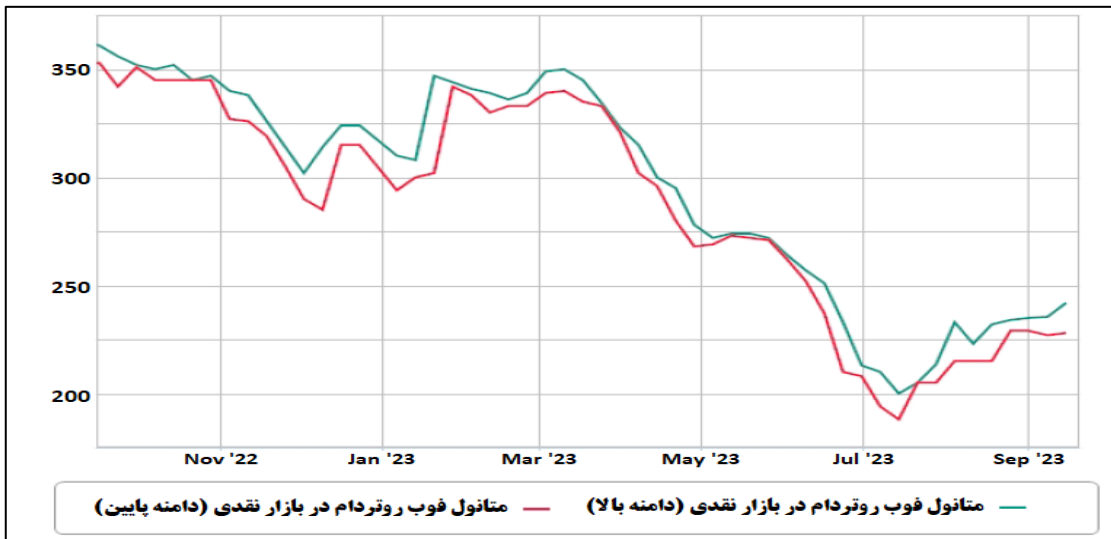
- قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته با رشد ۴.۲ درصدی در هر تن به سطح ۳۴۷.۵ دلار رسید.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته، بر اساس گزارش آرگوس با افت اندک ۰.۱ درصدی همراه بود و به سطح ۳۹۷ دلار در هر تن، رسید.
- قیمت گاز طبیعی در هاب اروپا با وجود نوسانات متعدد هفته گذشته، مجددا در محدوده ۳۶ یورو در هر مگاوات بر ساعت به کار خود خاتمه داد. اعتصاب کارگران LNG استرالیا در حال حاضر تهدیدی را متوجه اروپا نمی کند زیرا این واحدها عمدتاً به صادرات به آسیا می پردازند اما ادامه این وضعیت ممکن است کشورهای آسیایی همچون ژاپن، کره و چین را وادار به خرید محموله های مورد نیاز خود از سایر بازارها نمایند که این امر قیمت در اروپا را تحت تاثیر قرار می دهد.

شرح	مقدار پایانی (در هفته گذشته)	تغییر هفتگی (درصد)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۳۹۷	-۰.۱	۳.۱
اوره فوب ایران	۳۴۷.۵	۴.۲	-۸.۶

واحد: دلار / تن

قیمت اوره خاورمیانه و فوب ایران - نشریه آرگوس



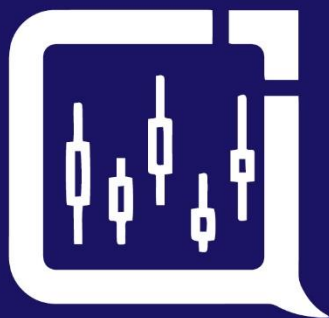


قیمت متانول در بازارهای اروپا و چین

- **متانول در بازارهای اروپایی تحت تاثیر افزایش سطح تقاضا در بازار نقدی و برخی گمانه‌زنی‌ها درباره احتمال کاهش سطح عرضه از جانب آمریکا با توجه به از مدار خارج شدن مجتمع متانول Natgasoline در تگزاس، شاهد رشد نسبی بود.**
- **میان‌ه دامنه قیمتی بر اساس فوب روتردام با رشد ۱.۳ درصدی در سطح ۲۳۵ یورو (۲۵۰ دلار) در هر تن قرار گرفت.**
- **متانول چین در هفته گذشته شاهد ادامه روند صعودی اما کند خود با توجه به افزایش تقاضا برای محموله‌های تحویل اکتبر پس از تعطیلات موسوم به هفته طلایی در چین که در تاریخ یک تا ۶ اکتبر می‌باشد، بوده است.**
- **میانگین قیمت محموله‌های وارداتی با ۱.۲ درصد افزایش در سطح ۲۸۷ دلار در هر تن گرفت.**

قیمت پلی اتیلن در بازارهای اروپا و آسیا

- **بازار پلی اتیلن اروپا با توجه به تداوم روند صعودی نفت خام در بازار بالا دستی و بهبود تقاضا در بین صنایع پایین دستی، شاهد ادامه روند صعودی خود بوده است.**
- **میان‌ه قیمت پلی اتیلن گرید فیلم داخلی اتحادیه اروپا با افزایش ۵.۸ درصدی در سطح ۱,۸۱۲ یورو (۱,۹۳۴ دلار) قرار گرفت.**
- **بازار پلی اتیلن وارداتی چین در هفته گذشته شاهد ادامه روند باثبات خود با توجه به ضعف تقاضا از جانب صنایع پایین دستی برای خرید محموله‌های وارداتی بوده است. سطح بالای موجودی خوراک در واحدهای پایین دستی، تقاضا در بازار برای پلی اتیلن را بر اساس گزارش آی سی سی کاهش داده است.**
- **میان‌ه قیمتی پلی اتیلن سبک براساس نرخ CFR بدون تغییر در سطح ۱,۰۰۲ دلار در هر تن قرار داشته است.**



بازار سرمایه و اقتصاد ایران

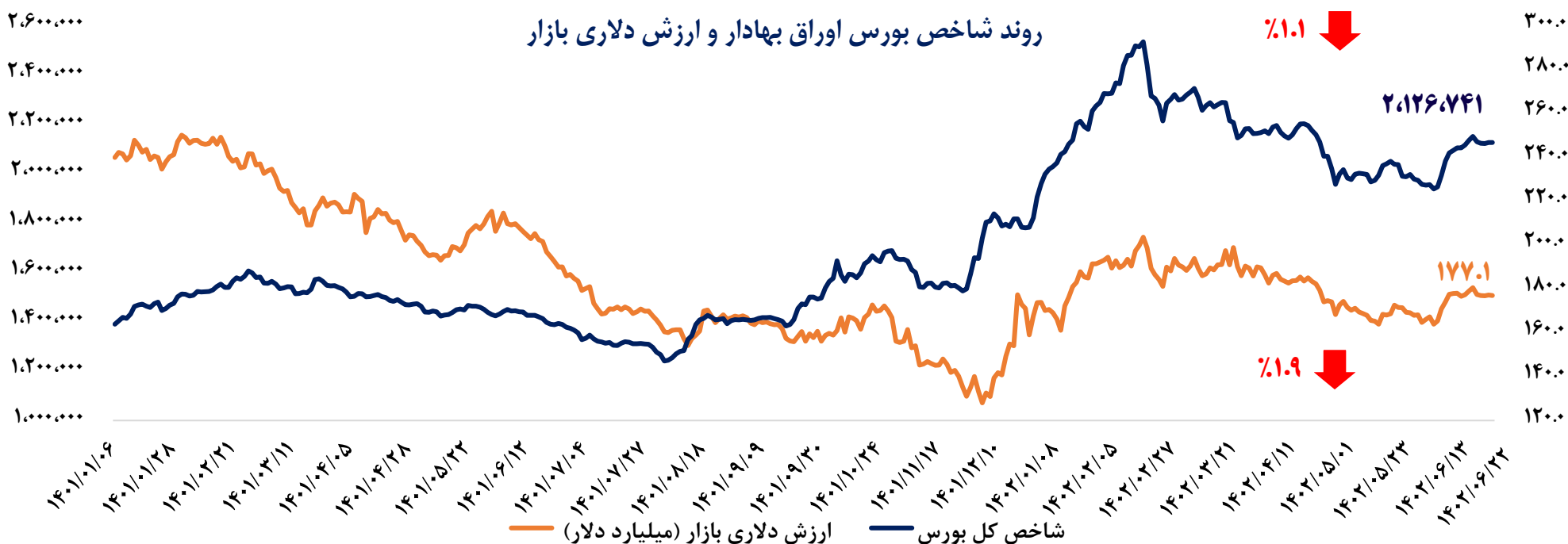
- شاخص بورس و ارزش معاملات
- وضعیت بازدهی صنایع
- وضعیت ورود و خروج پول
- بورس کالا
- نرخ ارز و سکه
- شاخص کل مدیران خرید

نگاهی به روند بازار سرمایه در هفته گذشته

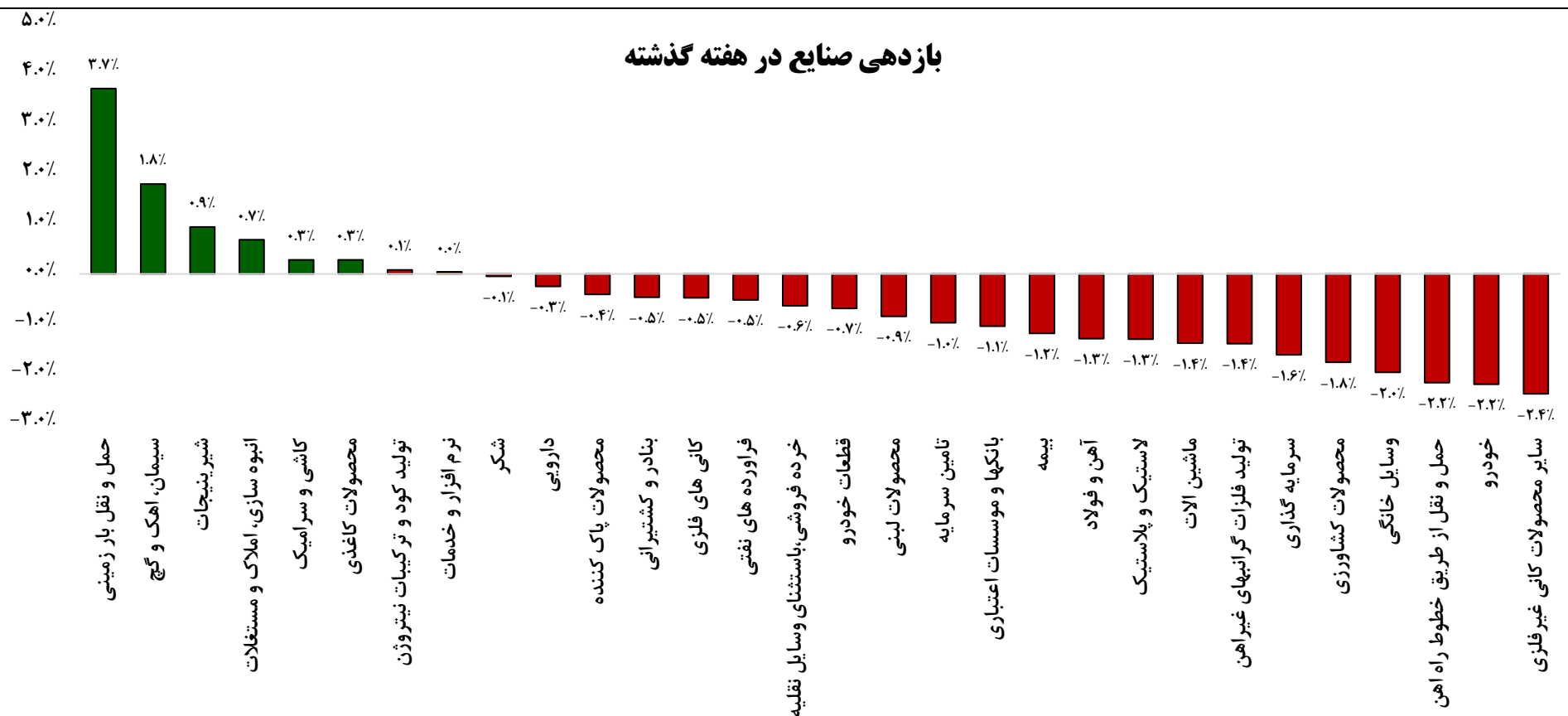
- با پایان شهریورماه همان طور که در هفته های گذشته نیز اشاره شد، بازار در انتظار گزارشات ۶ ماهه خواهد نشست که نسبت به قیمت های فعلی تابلو گزارشات مطلوبی خواهد بود.
- اما قطعی برق در برخی از صنایع و کاهش تولید، در عملکرد شش ماهه شرکت ها تاثیر گذار خواهد بود. اگر نرخ ارز در ماه های آینده از تغییر آنچنانی برخوردار نباشد، سود تقسیمی شرکت های بورسی باید با سود سپرده های بانکی رقابت کند و در آن شرایط نسبت های قیمت به درآمد باید بیشتر در محاسبات قیمت گذاری لحاظ شود. بازار سهام تاکنون در سال جاری رشد کمتر از ۸ درصدی را تجربه کرده و برای افزایش بازدهی آن، بایستی جذابیت سرمایه گذاری در آن افزایش یابد.

شرح	ارزش معاملات بورس	ارزش معاملات فرا بورس	ارزش کل معاملات بازار سرمایه
مقدار تجمیعی (در هفته گذشته)	۳۲	۲۳۹	۲۷۱
میزان تغییرات (نسبت به هفته پیشین)	۷.۲٪	۶.۹٪	۷.۰٪

واحد: هزار میلیارد تومان

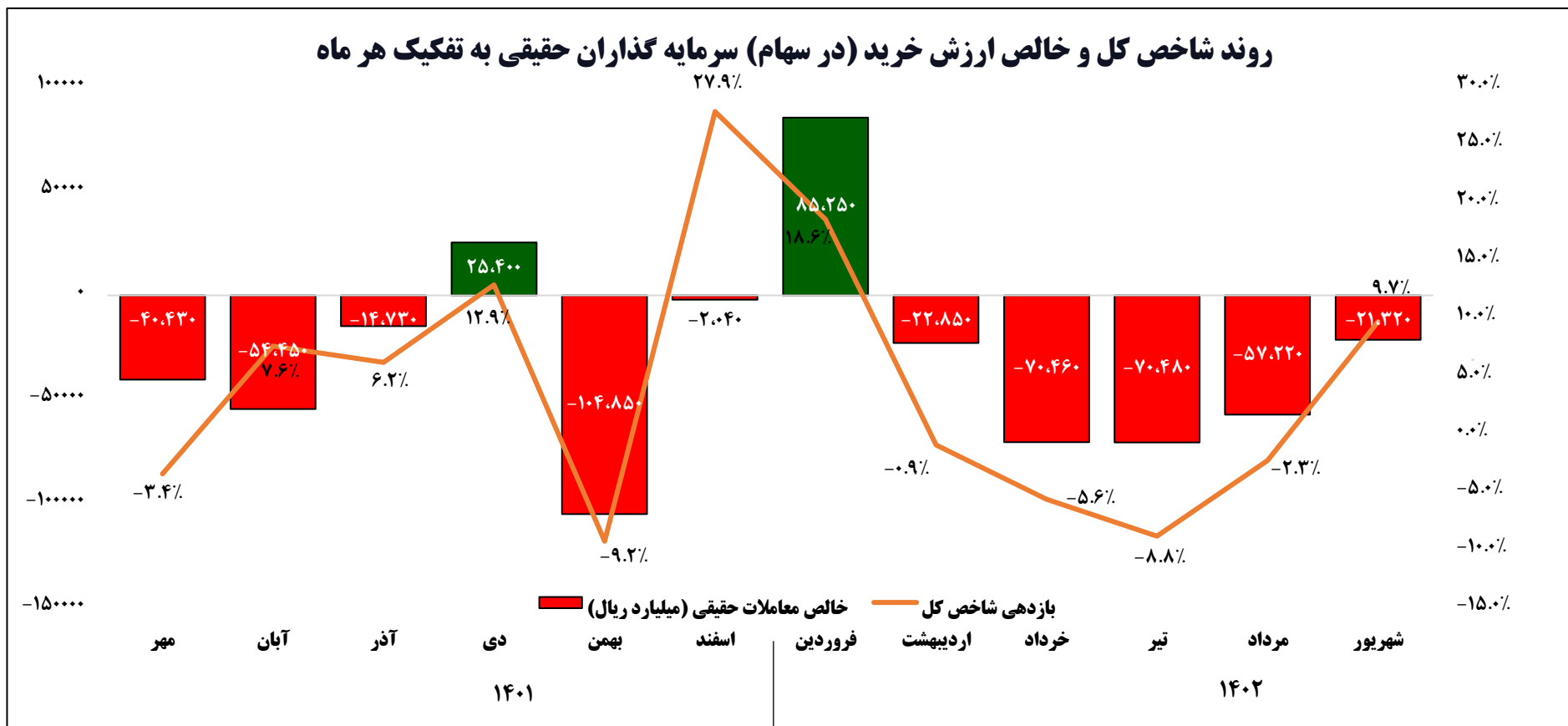


بازدهی صنایع در هفته گذشته



وضعیت بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۲۲ شهریور ۱۴۰۲

- صنایع بزرگ بازار در هفته گذشته، شاهد ثبت **میانگین بازدهی ۱.۲- درصدی** بودند.
- **حمل زمینی، سیمان و شیرینیجات** با ثبت بازدهی ۳.۷، ۱.۸ و ۰.۹ درصدی، بیشترین افزایش در هفته گذشته شاهد بودند.
- **فعالیت مرتبط با اوراق بهادار، هتل و رستوران و محصولات فلزی** با بازدهی ۷.۳-، ۵.۲- و ۴- درصد، بیشترین کاهش را در هفته گذشته تجربه کردند.



نگاهی به خالص خرید (در سهام) سرمایه گذاران حقیقی در هفته منتهی به ۲۲ شهریور ۱۴۰۲

- در هفته گذشته شاهد **خالص خروج ۱,۹۲۰ میلیارد تومانی** از جانب معامله گران حقیقی در بازار سهام بودیم.
- در شهریور ماه معامله گران حقیقی به صورت خالص **۲,۱۳۲ میلیارد تومان** نقدینگی از بازار خارج کرده اند.
- خالص خروج نقدینگی حقیقی در سال ۱۴۰۲، معادل با **۱۵.۷ هزار میلیارد تومان** بوده است.

مقایسه حجم و ارزش معاملات در منتخب تالار معاملات بورس کالا در هفته گذشته

تالار معاملات بورس کالا		هفته گذشته (منتهی به ۰۶/۲۲)		درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)	
حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	در حجم	در ارزش	در حجم	در ارزش
۱۱۴,۴۱۱	۴۱,۹۱۸,۷۵۶	۹.۶%	۱۴.۲%	-۹۹.۰%	-۹۸.۸%
تالار پتروشیمی					
۳۹۲,۶۹۴	۴۱,۵۸۰,۹۸۴	-۶.۲%	-۱۸.۹%	۵۴.۳%	۷۲.۳%
تالار صنعتی					
۹۷۱,۵۹۲	۱۲۰,۷۷۳,۶۳۳	۴۶.۰%	۴۳.۱%	۱۷.۵%	۲۳.۴%
تالار حراج باز					
۱۲,۸۵۸	۲,۴۰۵,۸۶۳	-۸۳.۷%	-۷۸.۶%	-۴۴.۵%	-۴۴.۷%
تالار فرآورده های نفتی					
۱۸,۷۷۶	۴,۷۲۲,۲۰۵	-۷۱.۹%	-۶۴.۴%	-۱۵.۹%	۵.۳%
تالار فرعی					
۲۵۵,۵۶۱	۳۲,۷۸۲,۷۹۹	۷۱.۷%	۵۰.۳%	۳.۰%	۱.۸%
تالار کالای صادراتی کیش					
۱,۷۶۵,۸۹۲	۲۴۴,۱۸۴,۲۴۰	۱۹.۱%	۱۱.۷%	۱۱.۵%	۱۸.۶%
کل بازار					
۳۰۱,۴۱۷	۷۴,۴۰۹,۶۶۳				
فولاد					
۶۵۷,۰۰۰	۲۸,۸۷۷,۹۷۴				
سنگ آهن					
۶۳۵	۶۲۰,۱۶۴				
روی					
۴,۸۸۰	۴,۸۷۹,۷۲۴				
آلومینیوم					
۱,۲۳۸,۶۴۱	۱۲,۱۰۳,۹۸۶				
سیمان					
۲,۲۰۲,۶۳۳	۱۲۱,۱۱۰,۶۱۵				
جمع کل					

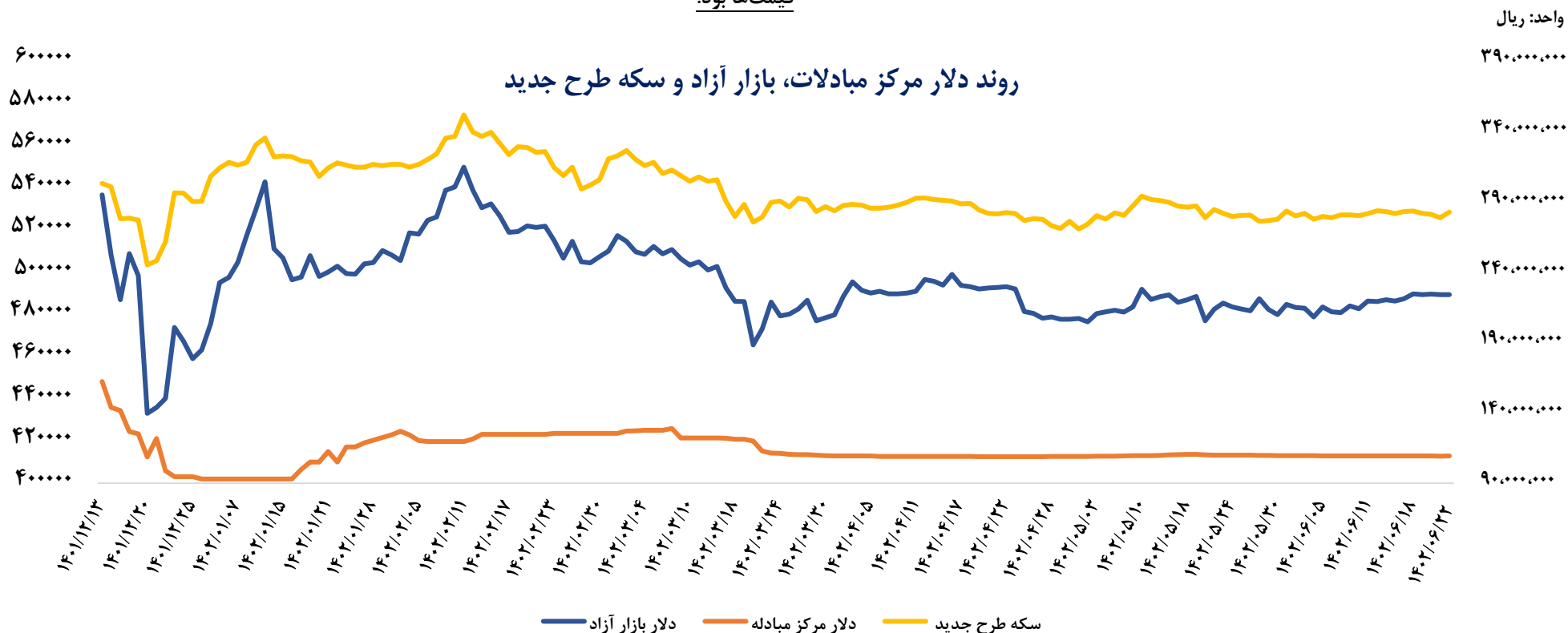
آخرین اخبار بورس کالا

- افزایش سطح عرضه واحدهای فولادی به نزدیک ۲۰۰ هزار تن شمش و بلوم در هفته گذشته، با کاهش محدودیت برقی تولیدکنندگان، اتمام دوره اورهال و ثبت تقاضای ۲۳۵ هزار تنی از جانب خریداران
- معامله ۱.۱ تن طلا ظرف ۶ ماه اخیر در بورس کالا به ارزش ۳.۸ هزار میلیارد تومان در قالب ۱۱.۴ میلیون گواهی سپرده از زمان راهاندازی این ابزار معاملاتی

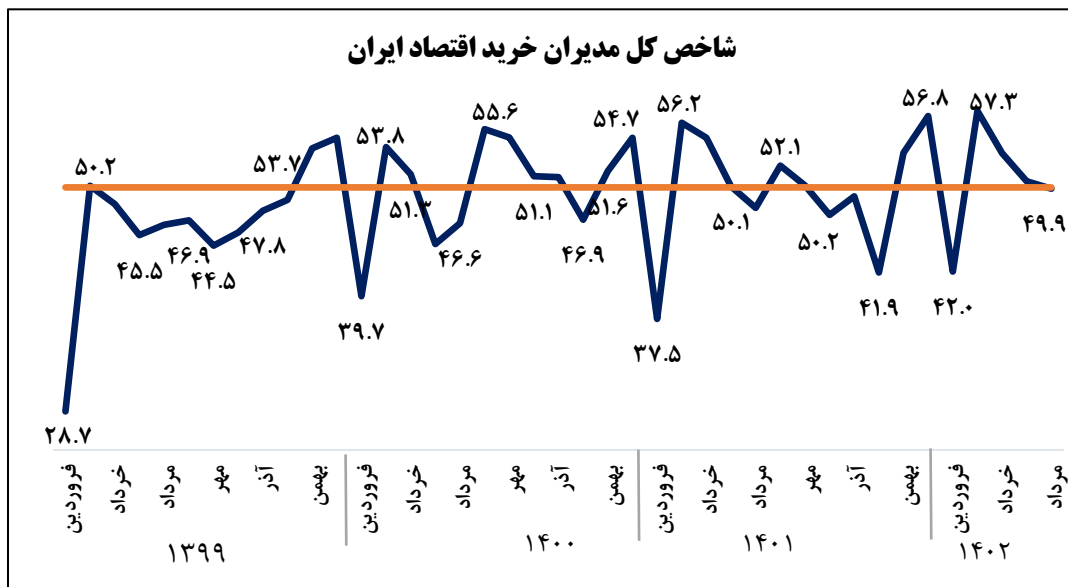
آخرین وضعیت دلار و سکه

- در روزهای گذشته اخبار جدیدی از فرآیند آزادسازی منابع ارزی منتشر شد. به نظر می‌رسد طرف آمریکایی دستور آزادسازی در رابطه با ۶ میلیارد دلار مسدود شده در کره جنوبی را صادر کرده و این دارایی‌ها در حال انتقال به سمت بانک‌های قطری است.
- با این حال اخبار مرتبط با شورای احکام سازمان انرژی اتمی و بیانیه‌های صادره درباره ایران، باعث ایجاد برخی نگرانی‌ها و تحرکات در بازار ارز شده است.
- تغییرات ارزش دلار ظرف ماه‌های اخیر عمدتاً بسیار محدود بوده است. در صورت از سر گرفته شدن مذاکرات هسته‌ای و به نتیجه رسیدن آن است که می‌توان امیدوار به کاهش بیشتر قیمت‌ها بود.

شرح	قیمت دلار آزاد	قیمت دلار مبادله‌ای	قیمت سکه طرح جدید
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۴۸۹،۳۰۰	۴۱۲،۸۷۶	۲۸۲،۵۰۰،۰۰۰
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	٪۰.۳	٪۰.۰	٪۰.۱



شامخ کل اقتصاد - شاخص مدیران خرید (PMI) مرداد ۱۴۰۲



شاخص			خرداد ۱۴۰۲	تیر ۱۴۰۲	مرداد ۱۴۰۲
شاخص کل اقتصاد					
مؤلفه‌های اصلی	میزان فعالیت‌های کسب و کار	۵۷/۳۶	۵۰/۹۷	۵۰/۶۳	۴۹/۹۷
	میزان سفارشات جدید مشتریان	۴۹/۹۶	۴۶/۳۸	۴۴/۸۴	
	سرعت انجام و تحویل سفارش	۵۸/۲۲	۵۵/۳۶	۵۴/۶۷	
	موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری‌شده	۴۶/۵۶	۴۴/۵۶	۴۷/۸۸	
	میزان استخدام و بکارگیری نیروی انسانی	۵۲/۹۵	۵۶/۰۶	۴۹/۴۱	
مؤلفه‌های کمکی	قیمت خرید مواد اولیه یا لوازم خریداری‌شده	۷۳/۲۲	۷۵/۶۱	۷۰/۲۷	
	موجودی محصول در انبار یا کارهای معوق	۵۳/۴۲	۴۸/۸۳	۵۱/۰۱	
	میزان صادرات کالا یا خدمات	۵۱/۳۷	۴۷/۱۲	۴۸/۸۹	
	قیمت محصولات تولیدشده یا خدمات ارائه‌شده	۵۸/۱۶	۵۳/۷۱	۵۴/۰۸	
	مصرف حامل‌های انرژی	۵۶/۷۵	۵۸/۷۹	۵۰/۸۴	
میزان فروش کالاها یا خدمات		۵۰/۶۵	۴۴/۷۳	۴۹/۱۳	
انتظارات در ارتباط با میزان فعالیت اقتصادی در ماه آینده		۶۰/۱۷	۵۶/۷۹	۶۳/۳۵	

عملکرد شاخص مدیران خرید در مرداد ماه

- گزارش مرکز پژوهش‌های اتاق بازرگانی نشان از ادامه روند نزولی شاخص PMI اقتصاد ایران برای چهارمین ماه متوالی می‌دهد. بر این اساس شاخص کل مدیران خرید با افت بیش از ۰.۶ واحدی به سطح ۴۹.۹ واحد رسیده که که کمترین سطح ۷ ماه اخیر در صورت نادیده گرفتن فروردین ماه می‌باشد.
- در مرداد ماه شاخص میزان سفارشات جدید مشتریان به کمترین مقدار هفت‌ماهه اخیر (به‌غیر از فروردین‌ماه) رسیده، شاخص موجودی مواد اولیه برای سومین ماه پیاپی کاهشی بوده و شاخص میزان فروش کالا و خدمات نیز برای دومین ماه پیاپی مقدار کمتر از ۵۰ را نشان می‌دهد. در طرف مقابل شاخص قیمت مواد اولیه برای چندمین ماه متوالی، مقدار بالاتر از ۷۰ را ثبت کرده است.
- بر اساس داده‌های به‌دست‌آمده از بنگاه‌های بخش صنعت، شاخص مدیران خرید این حوزه در مردادماه با ثبت عدد ۴۷.۷ برای چهارمین ماه پیاپی و با شدت بیشتری در مقایسه با ماه گذشته کاهش یافته است و کمترین میزان هفت‌ماهه اخیر را (به‌غیر از فروردین‌ماه) به ثبت رسانده است. در این ماه، مؤلفه‌های اصلی به‌جز میزان استخدام و به‌کارگیری نیروی انسانی و سرعت انجام و تحویل سفارش، کمتر از ۵۰ گزارش شده‌اند. کاهش در شاخص صنعت و ایجاد شرایط رکودی عمدتاً به دلیل کاهش رشد میزان سفارشات است و از طرف دیگر موجودی مواد اولیه نیز به دلیل کمبود نقدینگی، کاهشی بوده است.



شرکت سرمایه گذاری
امین توان آفرین ساز

وب سایت: www.etavanafarin.ir
امور سهام: ۰۶۶۵۲۷۰۱۳-۰۶۶۵۲۷۰۱۲
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: ۰۶۶۵۳۱۵۵۴-۰۲۱
تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۰۰



سبدگردان مهرگان

وب سایت: www.mehregan-portfolio.ir
دورنگار: ۰۶۶۵۳۳۲۸۹-۰۲۱
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