



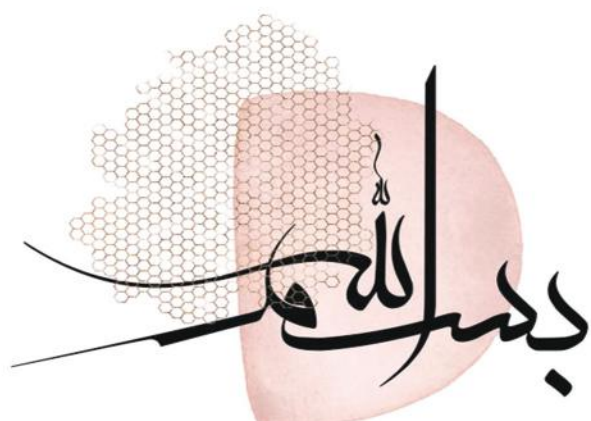
شرکت سرمایه‌گذاری
راهبرد مبین ایرانیان



ماهنامه تحلیلی

ویژه بازارهای مالی

مهرماه ۱۴۰۴ - شماره ۲۴





ماهنامه راهبرد مبین ایرانیان در راستای رسالت خویش در جهت رفع تقاضا و تامین نیازهای تحلیلی و خبری مخاطبان گردآورده شده است ، این بولتن تحلیلی حاوی چکیده ای از وضعیت کلی بازارهای مالی در سطح ایران و بین الملل می باشد، شرکت سرمایه گذاری راهبرد مبین ایرانیان مفتخر است بتواند قدمی مثبت در جهت اعتلای آگاهی مخاطبین گرامی بردارد.

۱ اقتصاد جهانی

شاخص pmی آمریکا، اروپا و چین
نرخ تورم آمریکا، اروپا و چین



۵ بازارهای جهانی

شاخص دلار
اونس جهانی طلا
نفت
مس
روم
آلومینیوم
سنگ آهن



۲۱ اقتصاد ایران

نگاه به روند بازار سرمایه
ارزش معاملات خرد
خالص ورود و خروج نقدینگی
بازده صنایع
روند P/Ettm بازار



۳۳ بازار سرمایه ایران

نرخ تورم
وضعیت بازار مسکن
وضعیت دلار و سکه
تجارت کالای ایران
نرخ بهره بین بانکی
مهمترین رویدادهای سیاسی
و اقتصادی



۳۴ بورس کالای ایران

بررسی وضعیت بازار فیزیکی بورس کالا
بخش فولاد
بخش سیمان



۴۸ منابع



ماهنامه راهبرد مبین ایرانیان

فقط یک نشریه مکتوب نیست !!

با مراجعه به تارنمای راهبرد
مبین ایرانیان از آفرین
رویدادهای مربوط به بازارهای
مالی مطلع شوید.

www.rahbordmobin.com





اقتصاد جھانے

بررسے شاخص pmی بخش تولید، آمریکا، چین و اتحادیہ اروپا
نرخ تورم آمریکا، چین و اتحادیہ اروپا

آمریکا، اروپا و چین

شاخص مدیران خرید تولیدی یا PMI تولیدی (Manufacturing purchasing manager's index) یک شاخص برجسته و پیشرو در اقتصاد کلان است که برای پیش بینی وضعیت رونق و یا رکود بخش بخش تولیدی اقتصاد استفاده می شود. شاخص مدیران خرید به طور کلی پنج موضوع اساسی بخش تولید را مورد بررسی قرار می دهد که عبارتند از: سفارشات جدید، سطح موجودی، میزان تولید، دریافت از تامین کنندگان و اشتغال و استخدام.

این شاخص در محدوده صفر تا صد منتشر می شود. عدد بالای پنجاه نشان دهنده گسترش فعالیت در بخش تولید است و رونق را نشان می دهد در حالی که وقتی عدد منتشر شده زیر پنجاه قرار می گیرد، نشان از وضعیت رکودی و انقباض فعالیت های آن اقتصاد دارد. عدد پنجاه که مرز بین این دو ناحیه است، نشان دهنده عدم تغییر فعالیت ها نسبت به ماه گذشته است.

شاخص PMI تولیدی آمریکا

در اکتبر ۲۰۲۵، شاخص PMI بخش تولید آمریکا (S&P Global) به ۵۲.۲ رسید و نسبت به سپتامبر (۵۲) کمی بالاتر از انتظار بود، که نشان دهنده بهبود شرایط کارخانه ها برای نهمین بار در ده ماه اخیر است.

رشد تولید و افزایش چشمگیر سفارش های جدید، بیشترین در ۲۰ ماه گذشته، از اصلی ترین عوامل این بهبود بودند. با این حال، رشد اشتغال کاهش یافت و به پایین ترین سطح سه ماه اخیر رسید و موجودی مواد اولیه تنها کمی افزایش پیدا کرد. همچنین، زمان تحویل تامین کنندگان کندتر افزایش یافت و تأثیر جزئی بر شاخص کلی داشت، که نشان دهنده بهبود نسبی وضعیت تامین و کاهش فشار بر زنجیره تامین نسبت به ماه قبل است.

شاخص PMI تولیدی اروپا

در اکتبر ۲۰۲۵، شاخص PMI بخش تولید منطقه یورو به ۵۰ رسید که حاکی از ثبات نسبی در بخش تولید است. تولید برای هشتمین ماه متوالی رشد کرد و سفارش های جدید پس از کاهش قبلی تقریباً ثابت ماندند، اما اشتغال کاهش یافت و سفارشات معوق به آرامی کاهش پیدا کردند. هزینه های ورودی اندکی افزایش یافت و تولید کنندگان برای اولین بار در شش ماه اخیر قیمت فروش محصولات خود را بالا بردند. موجودی مواد اولیه و فعالیت های خرید کاهش یافت، موجودی کالاهای نهایی سریع تر افت کرد و زمان تحویل تامین کنندگان به بدترین سطح سه سال اخیر رسید، هر چند کمتر از دوران پاندمی بود. به طور کلی، فعالیت های تولیدی با ثبات همراه است، اما خوش بینی نسبت به آینده کاهش یافته و فشارهای هزینه ای و مشکلات تامین همچنان ادامه دارند.

شاخص PMI تولیدی چین

شاخص مدیران خرید بخش تولید چین در اکتبر ۲۰۲۵ به ۴۹ واحد کاهش یافت که پایین تر از پیش بینی ها و کمترین سطح از آوریل است.

این شاخص برای هفتمین ماه متوالی در محدوده انقباض قرار دارد. تولید و سفارش های جدید کاهش یافتند، صادرات با بیشترین افت از آوریل روبه رو شد و خرید مواد اولیه نیز کاهش یافت.

اشتغال اندکی افت کرد و زمان تحویل طولانی تر شد. همچنین رشد هزینه های ورودی کاهش یافته و قیمت فروش محصولات با بیشترین سرعت از ژوئن پایین آمده است. اعتماد بنگاه ها به آینده نیز به کمترین سطح سه ماهه رسیده است.



آمریکا، اروپا و چین

نرخ تورم آمریکا

نرخ تورم سالانه آمریکا در سپتامبر ۲۰۲۵ به ۳ درصد رسید که بالاترین سطح از ژانویه و کمی بیشتر از ۲.۹ درصد ماه اوت بود، اما کمتر از پیش‌بینی ۳.۱ درصدی بازار. رشد قیمت‌ها عمدتاً به دلیل افزایش ۲.۸ درصدی بهای انرژی بود که بیشترین رشد از ماه مه ۲۰۲۴ محسوب می‌شود؛ نفت گرمایشی ۴.۱ درصد افزایش یافت و افت قیمت بنزین به منفی ۰.۵ درصد کاهش یافت. در مقابل، رشد قیمت مواد غذایی از ۳.۲ به ۳.۱ درصد و خودروهای کارکرده از ۶ به ۵.۱ درصد کاهش یافت و تورم بخش حمل‌ونقل نیز از ۳.۵ به ۲.۵ درصد افت کرد. تورم بخش مسکن در ۳.۶ درصد ثابت ماند. تورم هسته (بدون در نظر گرفتن غذا و انرژی) نیز از ۳.۱ به ۳ درصد کاهش یافت و کمتر از انتظار بازار بود. در مقیاس ماهانه، شاخص قیمت مصرف‌کننده ۰.۳ درصد افزایش یافت که کمتر از پیش‌بینی ۰.۴ درصدی است و مهم‌ترین عامل آن رشد ۴.۱ درصدی قیمت بنزین بود. شاخص هسته نیز در ماه سپتامبر تنها ۰.۲ درصد افزایش داشت. به‌طور کلی، تورم آمریکا در سپتامبر کمی افزایش یافت که بیشتر ناشی از رشد قیمت انرژی بود، در حالی که سایر بخش‌ها مانند غذا، حمل‌ونقل و کالاهای کارکرده روندی کندتر داشتند.

نرخ تورم در ناحیه یورو

نرخ تورم مصرف‌کننده در منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۵ به ۲.۲ درصد افزایش یافت، در حالی که در سه ماه قبل برابر با ۲.۰ درصد بود و بدین ترتیب کمی بالاتر از هدف میانی ۲ درصدی بانک مرکزی اروپا قرار گرفت.

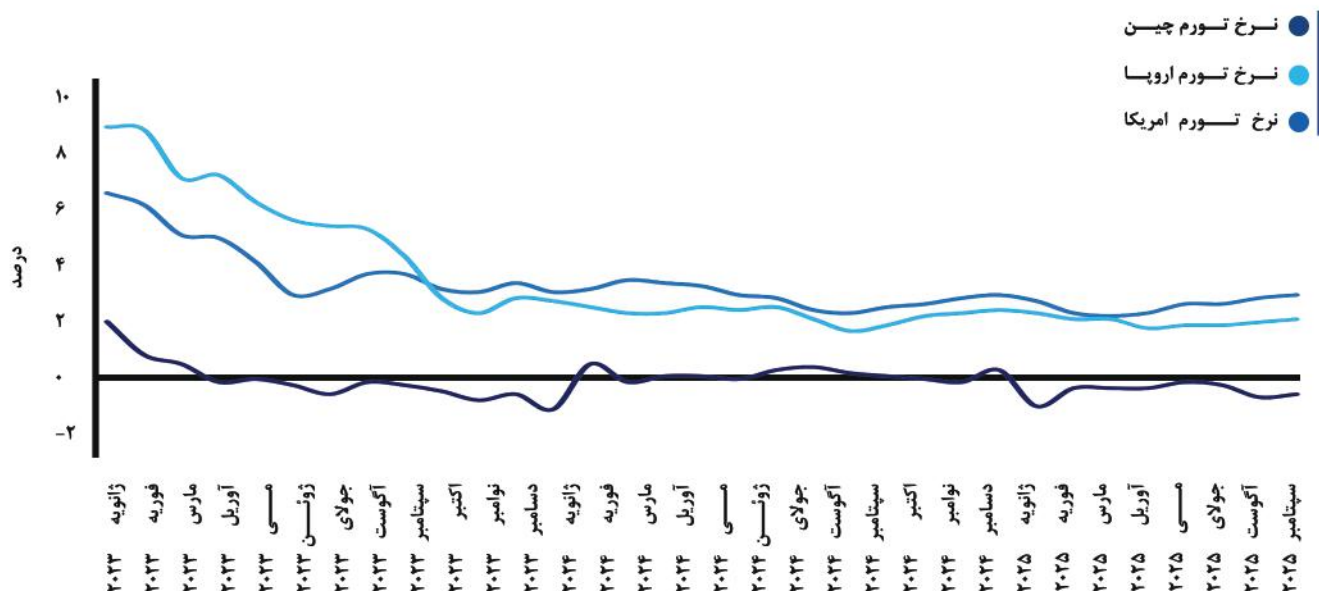
نرخ تورم در چین

طبق داده‌های اولیه، این افزایش عمدتاً ناشی از کاهش کمتر قیمت انرژی بود؛ به‌طوری که قیمت انرژی تنها ۰.۴ درصد افت کرد.

در حالی که در ماه اوت کاهش آن ۲.۰ درصد بود. تورم بخش خدمات نیز از ۳.۱ درصد به ۳.۲ درصد افزایش یافت، اما قیمت مواد غذایی با نرخ کندتری رشد کردند (۳.۰ درصد در برابر ۳.۲ درصد قبلی) که نشان‌دهنده افت تورم مواد غذایی فرآوری نشده است. تورم کالاهای صنعتی غیرانرژی هم بدون تغییر و در سطح ۰.۸ درصد باقی ماند. در همین حال، تورم هسته‌ای در سطح ۲.۳ درصد ثابت ماند و همچنان در پایین‌ترین سطح خود از ژانویه ۲۰۲۲ قرار دارد.

در سپتامبر ۲۰۲۵، شاخص قیمت مصرف‌کننده در چین نسبت به سال قبل ۰.۳ درصد کاهش یافت؛ رقمی که بیش از انتظار بازار است و نشان می‌دهد فشارهای تورمی در اقتصاد چین همچنان پایین مانده است. افت قیمت مواد غذایی نقش اصلی را در کاهش تورم داشت. عرضه فراوان پیش از تعطیلات هفته طلایی، هزینه‌های تولید کمتر و ضعف تقاضای مصرف‌کنندگان باعث شد قیمت مواد غذایی بیشترین کاهش را از ابتدای سال ۲۰۲۴ تجربه کند. در مقابل، قیمت کالاهای و خدمات غیرغذایی رشد ملایمی داشت و ۰.۷ درصد افزایش یافت. این افزایش تا حدی نتیجه سیاست‌های حمایتی دولت برای تحریک تقاضا از طریق طرح‌های تعویض و نوسازی کالاهای مصرفی بود. تورم هسته به یک درصد رسید که بالاترین سطح در حدود ۱۹ ماه گذشته است و می‌تواند نشانه‌ای از تدریجی شدن بهبود تقاضای داخلی باشد. در مجموع قیمت‌ها نسبت به ماه قبل تنها ۰.۱ درصد افزایش داشتند، که از پیش‌بینی‌ها کمتر است و حاکی از آن است که اقتصاد چین هنوز با چالش ضعف تقاضا و خطر تورم منفی مواجه است.

روند نرخ تورم ماهانه در سه منطقه آمریکا، اروپا و چین



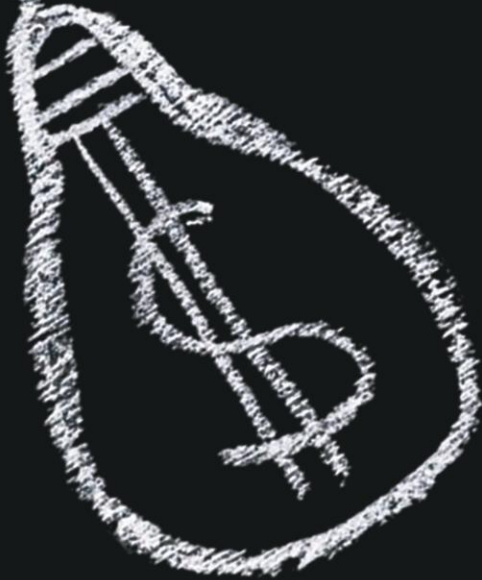
www.rahbordmobin.com



بازارهای جهانی

شاخص دلار
اونس جهانی طلا
نفت برنت
مس
روم
الومینیوم
سنگ آهن

شاخص دلار



در هفته منتهی به ۴ مهر ماه شاخص دلار طی یک روند صعودی به سطح ۹۸.۱۵ رسید. پس از کاهش ۰.۲۵ درصد در هفته گذشته، میزان عضو هیئت مدیره فدرال رزرو بر تسریع در روند تسهیل تاکید کردند، اما پاول خواستار احتیاط شد. از سوی دیگر انتشار داده‌های اقتصادی آمریکا از جمله شاخص مدعیان بیکاری و تغییرات فصلی GDP هر دو بهتر از انتظارات و مثبت برای ایندکس دلار بودند زیرا داده‌های جدید استدلال برای کاهش سریع نرخ‌های بهره فدرال رزرو را تضعیف می‌کند.

در هفته منتهی به ۱۱ مهر ماه بازارهای جهانی در شرایطی نوسانی ظاهر شدند که تعطیلی دولت آمریکا و تاخیر در انتشار داده‌های اقتصادی، بر چشم انداز حرکت بازار سایه انداخت. با عدم توافق کنگره بر سر بودجه، بخشی از دولت تعطیل شد و انتشار گزارش اشتغال ماه سپتامبر به تعویق افتاد. در این میان، گزارش ADP از کاهش اشتغال در بخش خصوصی حکایت داشت و همین موضوع انتظارات برای کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو را تقویت کرد و در نهایت شاخص دلار با یک روند نزولی به سطح ۹۷.۷۲ رسید.

شاخص دلار در پایان هفته منتهی به ۱۸ مهر ماه به زیر سطح ۹۹ واحد سقوط کرد؛ اظهارات ترامپ درباره عدم تمایل به دیدار با شی جین پینگ و احتمال افزایش تعرفه‌ها بر واردات چین نگرانی‌ها از تشدید جنگ تجاری را افزایش داد. تداوم تعطیلی دولت آمریکا احتمال تاخیر در انتشار داده‌های کلیدی مانند تورم و اشتغال را بالا برده است. بازارها اکنون با احتمال ۹۵ درصد کاهش ۰.۲۵ واحدی نرخ بهره در ماه جاری و ۸۰ درصد احتمال کاهش دیگر در دسامبر را قیمت گذاری کرده‌اند، در حالی که دلار ۱ درصد رشد هفتگی را ثبت کرد.

در هفته منتهی به ۲۵ مهر، شاخص دلار آمریکا با افت حدود ۰.۸۵ درصد از سطح ۹۹.۲۷ به ۹۸.۴۳ رسید. این کاهش عمدتاً تحت تأثیر افزایش احتمال کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در نشست پایان اکتبر و ضعف نسبی داده‌های اقتصادی آمریکا رخ داد. تعطیلی بخشی از دولت آمریکا نیز باعث تأخیر در انتشار آمار مهم و افزایش عدم قطعیت شد که در نتیجه، تمایل سرمایه‌گذاران به دارایی‌های امن مانند طلا را تقویت کرد.

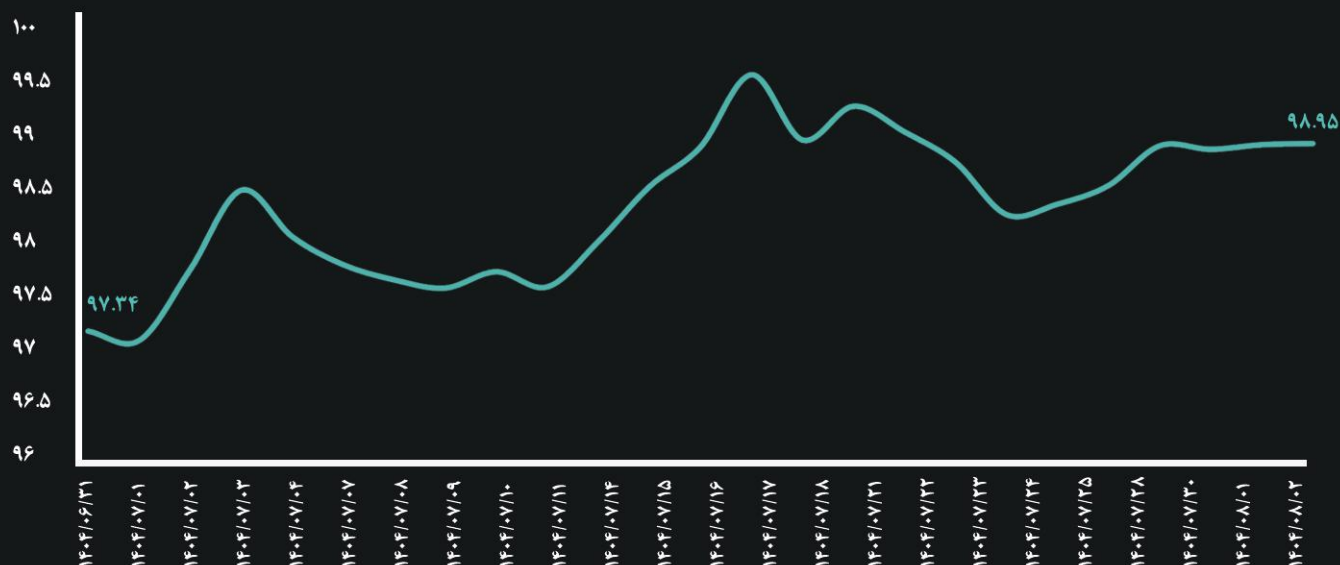
U.S. DOLLAR
INDEX



در هفته منتهی به ۲ آبان ۱۴۰۴ شاخص دلار آمریکا با روندی افزایشی به عدد ۹۸.۹۵ رسید. این رشد جزئی در شرایطی رقم خورد که انتشار گزارش شاخص قیمت مصرف‌کننده آمریکا به دلیل تعطیلی موقت دولت با تأخیر انجام شد. داده های تورمی کمتر از حد انتظار بود و احتمال کاهش ۰.۲۵ واحد درصدی نرخ بهره توسط فدرال رزرو در نشست پیش‌رو را تقویت کرد.

با وجود انتظار برای سیاست انبساطی، دلار به دلیل تقاضای احتیاطی و جریان‌های امن در سطح نزدیک به ۹۹ واحد تثبیت شد و بازارها در انتظار تصمیم فدرال رزرو باقی ماندند.

روند شاخص دلار طی مهر ماه سال جاری





Troye Once of Gold

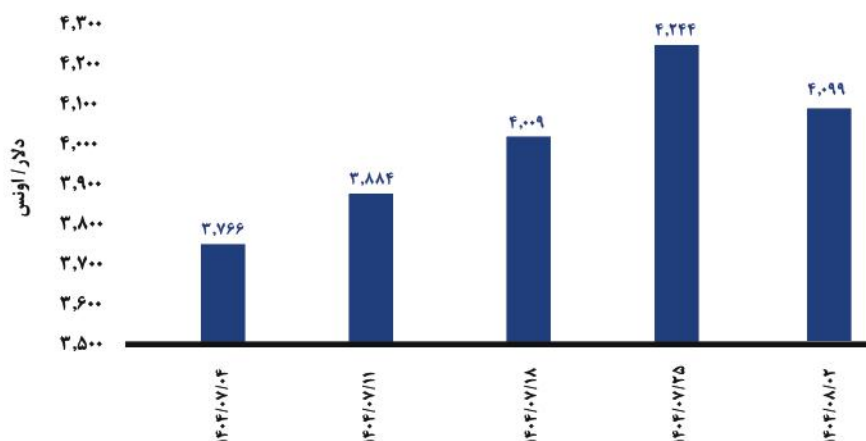
اونس جهانی طلا

در هفته منتهی به ۴ مهر ماه قیمت هر اونس طلا با رقم ۳,۷۶۶ دلار به کار خود خاتمه داد، که ۸۳ دلار بالاتر از قیمت هفته گذشته بود و همچنان نزدیک به اوج تاریخی ۳,۷۹۰ دلار باقی ماند. رشد بازده اوراق خزانه و دلار نتوانست مانع تقاضای امن شود. تصمیم دولت آمریکا برای تعرفه‌های داریوی و مواضع تندتر علیه روسیه نیز بر افزایش تقاضا افزود. نگرانی‌ها از کسری بودجه آمریکا، فشار بر استقلال فدرال رزرو و ادامه خریدهای بانک مرکزی چین از عوامل اصلی حمایت از طلا هستند. هرچند داده‌های مثبت اقتصادی آمریکا باعث توقف کوتاه مدت روند صعودی شد.

در هفته منتهی به ۱۱ مهر ماه قیمت هر اونس طلا با افزایش ۱۱۸ دلاری به رقم ۳,۸۸۴ دلار رسید. نگرانی‌ها درباره مدت تعطیلی دولت آمریکا و افزایش تقاضای پناه امن، مهمترین عامل حمایت کننده از قیمت‌ها بود.



روند هفتگی قیمت اونس جهانی طلا طی مهر ماه سال جاری



در هفته منتهی به ۲۵ مهر، بهای هر اونس طلا با رشد قابل توجه ۲۳۴ دلاری به سطح ۴,۲۴۴ دلار رسید و روندی صعودی را تجربه کرد. عامل اصلی این افزایش، تقاضا برای دارایی‌های امن در پی تداوم نااطمینانی‌های اقتصادی و سیاسی بود. هرچند اظهارات اخیر دونالد ترامپ درباره احتمال تعدیل تعرفه‌های تجاری علیه چین تا حدی از نگرانی‌ها کاست، اما تداوم تنش‌های ژئوپلیتیکی، تعطیلی دولت فدرال آمریکا و انتظار برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو همچنان از طلا حمایت کردند. در مجموع، جو کلی بازار نشان‌دهنده حفظ جذابیت طلا به عنوان پناهگاه امن سرمایه در فضای مبهم اقتصادی جهان است. تحلیلگران موسسه HSBC اعلام کردند که روند صعودی بازار طلا که اخیراً قیمت این فلز را به سطوح بالا رسانده است می‌تواند تا نیمه اول سال ۲۰۲۶ قیمت‌ها را به اوج تاریخی ۵,۰۰۰ دلار به ازای هر اونس برساند.

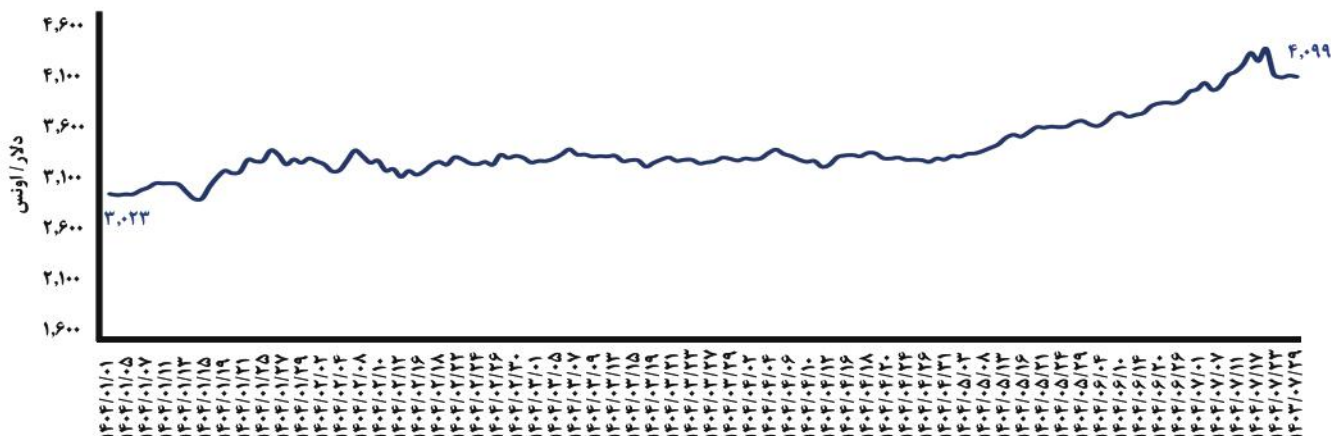
در هفته منتهی به ۲ آبان، بهای هر اونس طلا با افت ۱۴۵ دلاری به ۴,۰۹۹ دلار رسید. طلا پس از ۹ هفته رشد، در مسیر نخستین کاهش هفتگی طی ده هفته اخیر قرار گرفت. این فلز گرانبها که اوایل هفته تا رکورد ۴,۳۸۱ دلار نیز صعود کرده بود، در ادامه بیش از ۶ درصد افت کرد. داده‌های تورمی آمریکا کمتر از انتظار بود و احتمال کاهش نرخ بهره فدرال رزرو را افزایش داد، اما کاهش تقاضا برای دارایی‌های امن در پی بهبود روابط تجاری آمریکا و چین فشار بیشتری بر قیمت وارد کرد. کارشناسان افت اخیر را ناشی از برداشت سود و عوامل فنی می‌دانند.

همزمان افت اشتغال بخش خصوصی در گزارش ADP نیز انتظارات از ادامه سیاست‌های انبساطی فدرال رزرو را تقویت کرد و سبب کاهش شاخص دلار و حمایت از قیمت طلا شد. بانک UBS بار دیگر پیش‌بینی خود از قیمت طلا را افزایش داده است. دلیل این تغییر، رشد تقاضای سرمایه‌گذاران، شرایط نامطمئن اقتصاد کلان و فشارهای مالی و ژئوپلیتیکی است. UBS اکنون انتظار دارد متوسط قیمت طلا در ماه‌های پیش رو به ۴,۲۰۰ دلار هر هر انس برسد. پیش‌تر پیش‌بینی ۳,۸۰۰ دلار تا پایان ۲۰۲۵ و ۳,۹۰۰ دلار تا میانه ۲۰۲۶ مطرح بود. همچنین بانک گلدمن ساکس پیش‌بینی خود از قیمت طلا در پایان سال ۲۰۲۶ را از ۴,۳۰۰ دلار به ۴,۹۰۰ دلار در هر انس افزایش داد و این تغییر را ناشی از خرید طلا توسط بانک‌های مرکزی، حرکت جهانی به سوی غیردلاری‌سازی و افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی دانست.

در هفته منتهی به ۱۸ مهر ماه همزمان با صلح در غزه، ترامپ ملاقات برنامه‌ریزی شده با رئیس‌جمهور چین را به هم زد و از تشدید تعرفه‌ها نسبت به این کشور گفت.

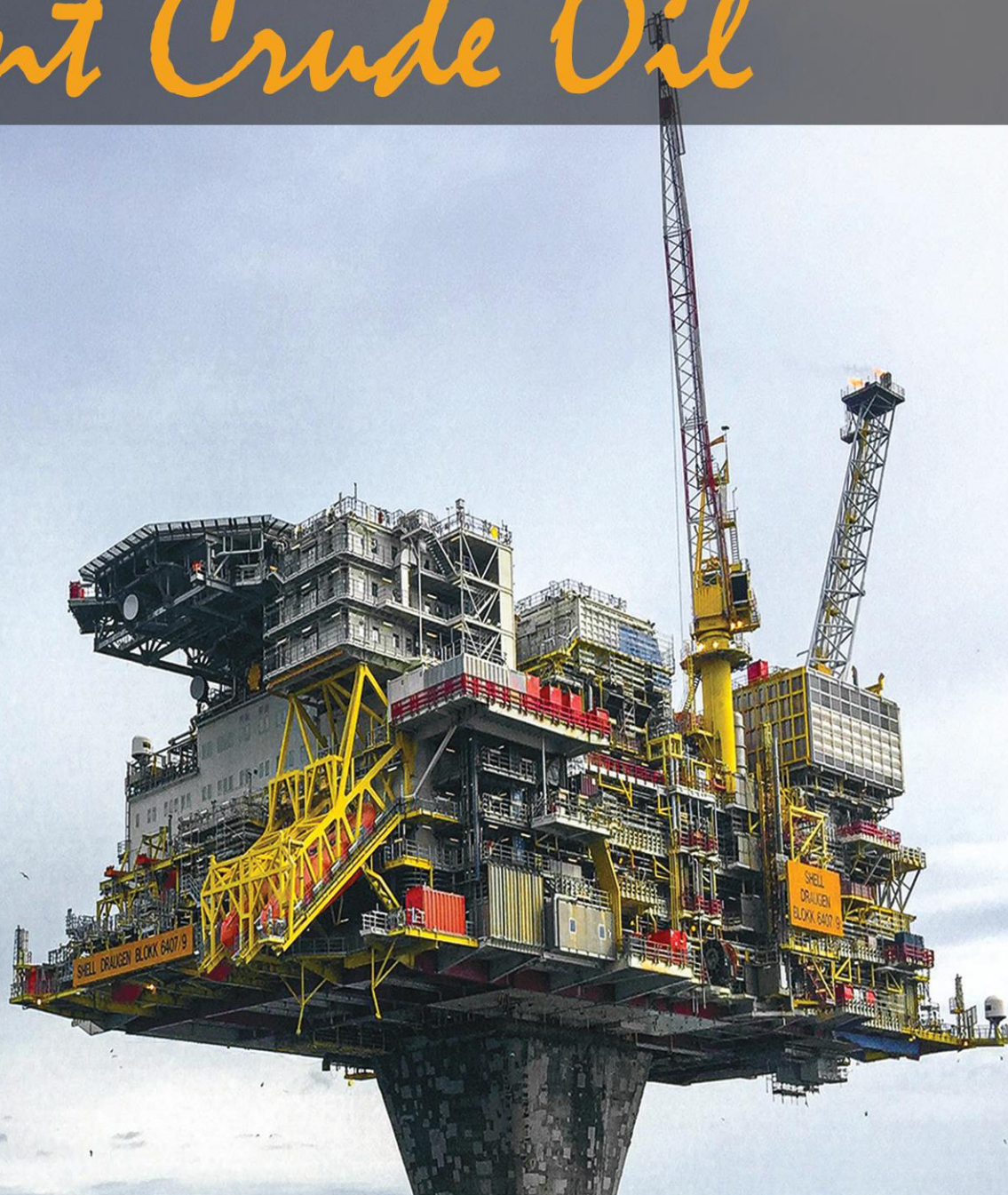
نگرانی از تشدید تنش تجاری و انتظار برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو سبب شد انس که پس از ثبت رکورد ۴,۰۵۹ دلاری به زیر سطح ۴,۰۰۰ دلار برگشته بود، دوباره رشد کند و با قیمت ۴,۰۰۹ دلار به کار خود پایان دهد. نااطمینانی سیاسی و امنیتی، کاهش رشد اقتصادی در جهان و تورم در کنار عدم علاقه‌مندی سرمایه‌گذاران به دارایی‌های دلار محور از اصلی‌ترین عوامل رشد این فلز است.

روند روزانه قیمت اونس جهانی طلا از ابتدای سال جاری



نفت خام برنت

Brent Crude Oil



در هفته منتهی به ۴ مهر ماه قیمت هر بشکه نفت برنت با افزایش ۴.۷ درصدی به رقم ۷۰ دلار رسید.

حملات پهنپادی اوکراین به زیرساخت‌های انرژی روسیه ظرفیت پالایشی این کشور را کاهش داده و موجب کمبود سوخت در برخی مناطق شده است. در کنار این تحولات، اعلام بازگشایی صادرات نفت اقلیم کردستان عراق به ترکیه و فشارهای آمریکا برای کاهش واردات نفت از روسیه از سوی هند و ترکیه نیز بر بازار اثرگذار بوده است.

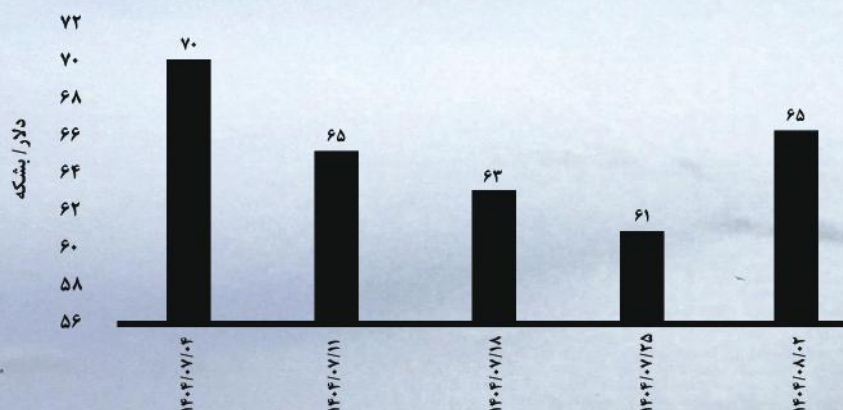
در هفته منتهی به ۱۱ مهر ماه قیمت هر بشکه نفت برنت با کاهش ۵ دلاری به رقم ۶۵ دلار رسید. گمانه‌زنی‌ها درباره افزایش تولید اوپک پلاس و بازگشت خط لوله عراق-کردستان، افزایش ذخایر نفت و فرآورده‌های نفتی آمریکا، افت تقاضای بنزین به پایین‌ترین سطح شش ماهه همگی قیمت نفت برنت را تحت فشار قرار دادند. از سوی دیگر، تعطیلی دولت آمریکا و تاخیر در انتشار داده‌های اقتصادی بر نگرانی‌ها درباره چشم انداز اقتصاد جهانی و بازار انرژی افزوده است. تحلیلگران پیش بینی می‌کنند بازار نفت در سه ماهه پایانی ۲۰۲۵ با مزاد عرضه روبه‌رو شود.

در هفته منتهی به ۱۱ مهر ماه قیمت هر بشکه نفت برنت با کاهش ۵ دلاری به رقم ۶۵ دلار رسید. گمانه‌زنی‌ها درباره افزایش تولید اوپک پلاس و بازگشت خط لوله عراق-کردستان، افزایش ذخایر نفت و فرآورده‌های نفتی آمریکا، افت تقاضای بنزین به پایین‌ترین سطح شش ماهه همگی قیمت نفت برنت را تحت فشار قرار دادند. از سوی دیگر، تعطیلی دولت آمریکا و تاخیر در انتشار داده‌های اقتصادی بر نگرانی‌ها درباره چشم انداز اقتصاد جهانی و بازار انرژی افزوده است. تحلیلگران پیش بینی می‌کنند بازار نفت در سه ماهه پایانی ۲۰۲۵ با مازاد عرضه روبه‌رو شود.

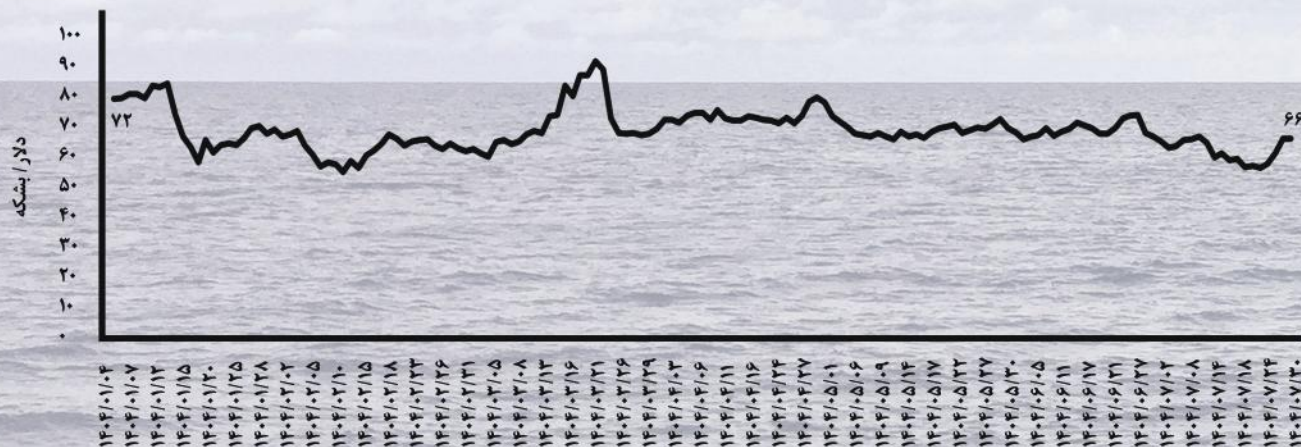
در هفته منتهی به ۱۸ مهر ماه بازار جهانی نفت به شدت نوسان داشت. ابتدا با نگرانی از تداوم تحریم‌ها علیه روسیه و افزایش مصرف نفت در آمریکا، قیمت‌ها افزایش یافت، سپس با اعلام آتش بس میان اسرائیل و حماس، ریسک ژئوپلیتیکی کاهش یافت و قیمت نفت افت کرد. در پایان هفته، تهدید ترامپ برای افزایش تعرفه‌ها بر کالاهای چینی موجب کاهش ۴ درصد دیگر شد. در مجموع، بازار نفت تحت تأثیر همزمان تنش‌های سیاسی، تحولات تجاری و داده‌های تقاضا هفته‌ای پرنوسان را تجربه کرد.

در هفته منتهی به ۲۵ مهر ماه قیمت هر بشکه نفت برنت با افت ۲ درصدی به رقم ۶۱ دلار به ازای هر بشکه رسید و دومین هفته متوالی در کاهش قیمت را ثبت کرد. بازار تحت تأثیر خبر دیدار احتمالی ترامپ و پوتین در مجارستان برای گفت‌وگو درباره اوکراین و نیز آتش بس موقت میان اسرائیل و حماس قرار داشت. در داخل آمریکا، افزایش ذخایر نفت و رشد تولید رکورد زد و منجر به فشار بر قیمت نفت شد. همزمان، افزایش تنش‌های تجاری واشنگتن و پکن نگرانی‌ها درباره رکود و کاهش تقاضای انرژی را تشدید نمود. بانک آو آمریکا هشدار داد که در صورت تشدید تنش‌های تجاری بین آمریکا و چین و همزمان لغو کاهش عرضه داوطلبانه یک میلیون و ۶۵۰ هزار بشکه‌ای اوپک پلاس، قیمت نفت برنت ممکن است به زیر ۵۰ دلار برای هر بشکه سقوط کند. این بانک پیش بینی خود از قیمت نفت برنت برای سه ماهه پایانی ۲۰۲۵ را ۶۱ دلار و برای نیمه نخست سال ۲۰۲۶ برابر با ۶۴ دلار به ازای هر بشکه حفظ کرده است، اما احتمال می‌دهد کف قیمت در این بازه زمانی حدود ۵۵ دلار باشد. در هفته منتهی به ۲ آبان ۱۴۰۴ قیمت نفت برنت با رشد حدود ۷ درصدی به ۶۶ دلار در هر بشکه رسید. این افزایش تحت تأثیر

روند هفتگی قیمت نفت برنت طی مهر ماه سال جاری



روند روزانه قیمت نفت برنت از ابتدای سال جاری





در هفته منتهی به ۴ مهر ماه قیمت مس با افزایش ۲۱۹ دلاری به رقم ۱۰،۲۱۲ دلار به ازای هر تن رسید. این رشد قیمت ناشی از رشد تقاضا نبود بلکه اختلال در عرضه سبب صعودی شدن قیمت این فلز شد. شرکت فریبورت-مک موران به دلیل حادثه‌ای مرگبار در معدن گراسبرگ، دومین منبع بزرگ مس جهان، به دلیل ریزش ۸۰۰ هزار تنی گل و لای اعلام فورس مازور کرد. فریبورت پیش بینی فروش سه ماهه مس و طلای خود را به ترتیب ۴٪ و ۶٪ کاهش داد. این اختلال همراه با تعلیق فعالیت معدن کنستانتسیا در پرو به دلیل اعتراضات، بازار مس را که به شدت به عرضه حساس است، تحت فشار قرار داده. اگر این محدودیت‌ها طولانی شود، قیمت مس ممکن است باز هم بالا برود و فشار بیشتری به کارخانه‌های ذوب وارد کند.

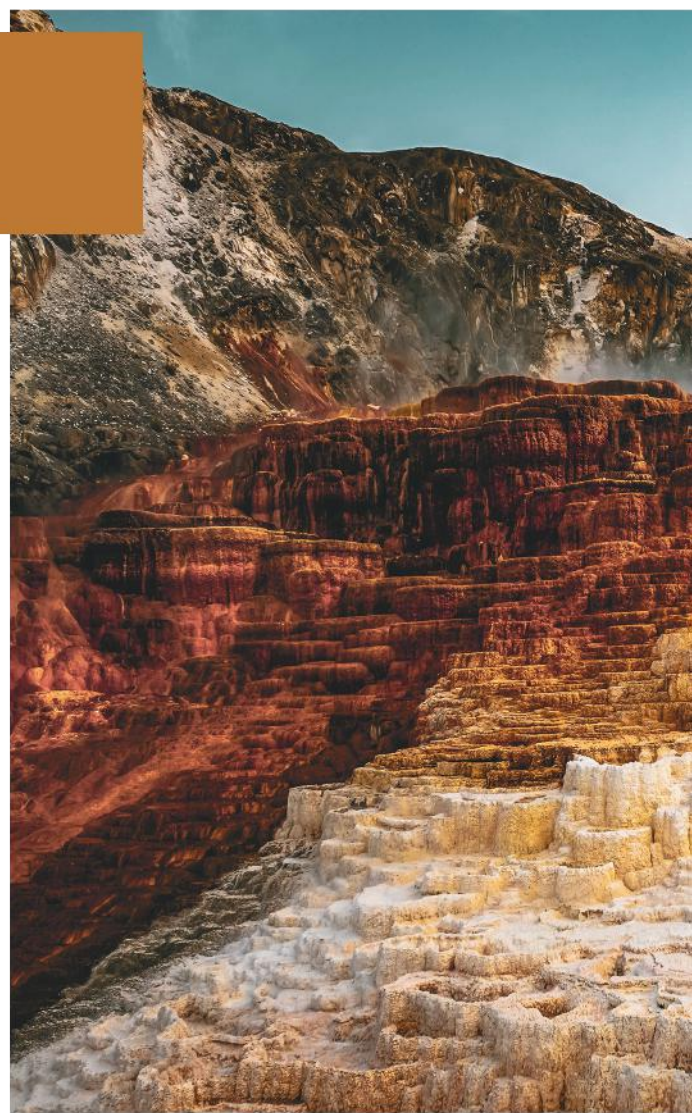
در هفته منتهی به ۱۱ مهر ماه قیمت جهانی مس با صعود چشمگیر ۵۰۳ دلاری به رقم ۱۰،۷۱۵ دلار به ازای هر تن رسید. مجموعه عواملی همچون افت تولید شیلی، بحران عرضه در معدن گراسبرگ اندونزی و محدودیت های سیاسی چین، چشم انداز عرضه مس را به شدت محدود کرده است. همین شرایط فارغ از ضعف نسبی تقاضای صنعتی موجب شد قیمت‌ها به بالاترین سطح دو ماهه برسند.

بازارهای جهانی در هفته منتهی به ۱۸ مهر ماه یکی از پرتلاطم‌ترین هفته های خود در چند سال گذشته را سپری کرد، تا روز چهارشنبه به دنبال انتظارات برای بهبود اقتصاد جهانی، کاهش نرخ بهره و رشد تورم شاهد رکودشکنی اکثر کامودیتی‌ها علی‌الخصوص فلزات بودیم. اما در روز آخر هفته و با سخنرانی ترامپ و حمله مجدد به سیاست‌های اقتصادی چین ترس از تشدید جنگ تجاری و افزایش تعرفه‌ها منجر به ریزش‌های شدیدی در بازار شد. قیمت فلز مس با افت ۳۰۱ دلاری به رقم ۱۰،۴۱۴ دلار به ازای هر تن رسید. این ریزش پس از آن بود که ترامپ از احتمال افزایش گسترده تعرفه‌ها بر کالاهای چینی در واکنش به محدودیت صادراتی چین در حوزه عناصر نادر خاکی خبر داد. در همین حال، اختلالات تولید در معادن شیلی، اندونزی و کانادا عرضه جهانی را تحت فشار گذاشته ات. ترکیب ریسک‌های تجاری و محدودیت عرضه چشم انداز بازار مس را تیره تر کرده است. بانک گلدمن ساکس در گزارشی اعلام کرد که به دلیل مازاد عرضه در بازار، انتظار می‌رود قیمت مس در سال‌های ۲۰۲۶ و ۲۰۲۷ در بازه ای بین ۱۰،۰۰۰ تا ۱۱،۰۰۰ دلار به ازای هر تن باقی بماند، هرچند چشم انداز بلند مدت این فلز همچنان مثبت است.

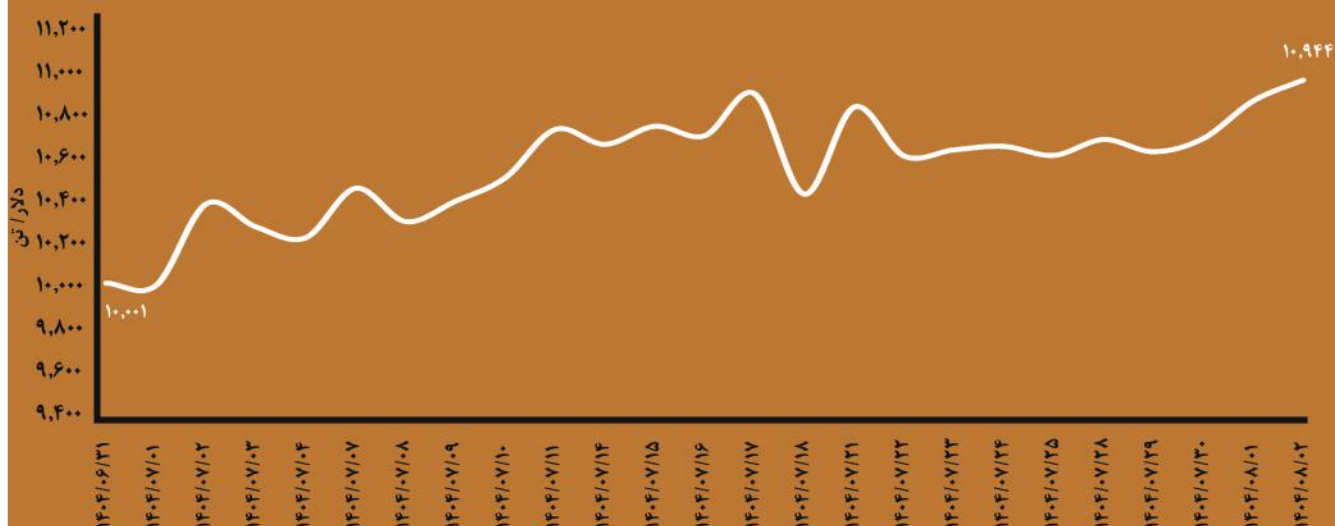


Copper

در هفته منتهی به ۲۵ مهر، قیمت مس پس از نوسانات قابل توجه، در نهایت با نرخ ۱۰,۵۹۴ دلار به ازای هر تن به کار خود پایان داد. این رقم نسبت به ابتدای هفته که در سطح ۱۰,۸۱۹ دلار قرار داشت کاهش یافته، اما در مقایسه با هفته قبل افزایش حدود ۱۸۰ دلاری را نشان می‌دهد. در میانه هفته قیمت‌ها تا محدوده ۱۱ هزار دلار نیز پیش رفتند، اما در روزهای پایانی با تعدیل انتظارات و افزایش عرضه، روندی نزولی در پیش گرفتند. رشد هفتگی مس عمدتاً تحت تأثیر محدودیت‌های عرضه جهانی به‌ویژه توقف فعالیت در معدن گراسبرگ اندونزی و همچنین انتظارات مثبت نسبت به تقاضای بلندمدت در صنایع فناوری و انرژی‌های تجدیدپذیر بود. علاوه بر این، اظهارات رئیس فدرال رزرو مبنی بر احتمال کاهش نرخ بهره در نشست ماه اکتبر موجب تقویت جو خرید در بازار شد. با این حال، تشدید تنش‌های تجاری میان آمریکا و چین بر سر کنترل صادرات عناصر خاکی کمیاب نگرانی‌هایی درباره زنجیره تأمین جهانی ایجاد کرد. در مجموع، بازار مس طی هفته گذشته در فضایی میان حمایت عرضه محدود و ریسک‌های ژئوپلیتیکی نوسان داشت، به‌طوری‌که در کوتاه‌مدت روندی نزولی اما در مقایسه با هفته قبل عملکردی مثبت را تجربه کرد. در هفته منتهی به ۲ آبان، قیمت جهانی مس روند صعودی داشت و با افزایش ۳۵۰ دلار به ۱۰,۹۴۴ دلار به ازای هر تن رسید. رشد بازار مس در بورس فلزات لندن عمدتاً تحت تأثیر محدودیت عرضه و اختلالات تولید بود؛ حدود ۸۰ معدنچی پس از ریزش جزئی در معدنی در جمهوری دومینیکن آسیب دیدند و تحلیلگران همچنان تأثیر توقف فعالیت معدن «گراسبرگ» در اندونزی و اختلالات اخیر در معدن زیرزمینی «آل تنینته کودلکو» در شیلی را بررسی می‌کنند.

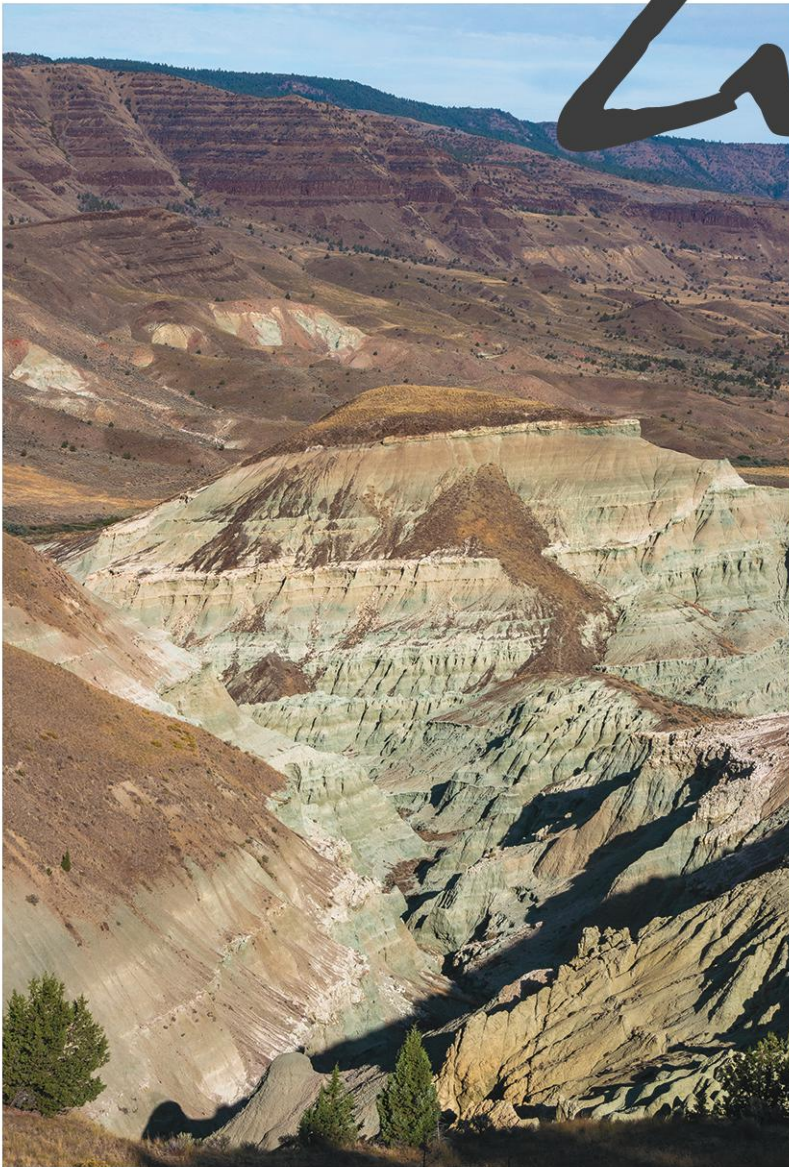


روند هفتگی قیمت جهانی مس طی مهر ماه سال جاری



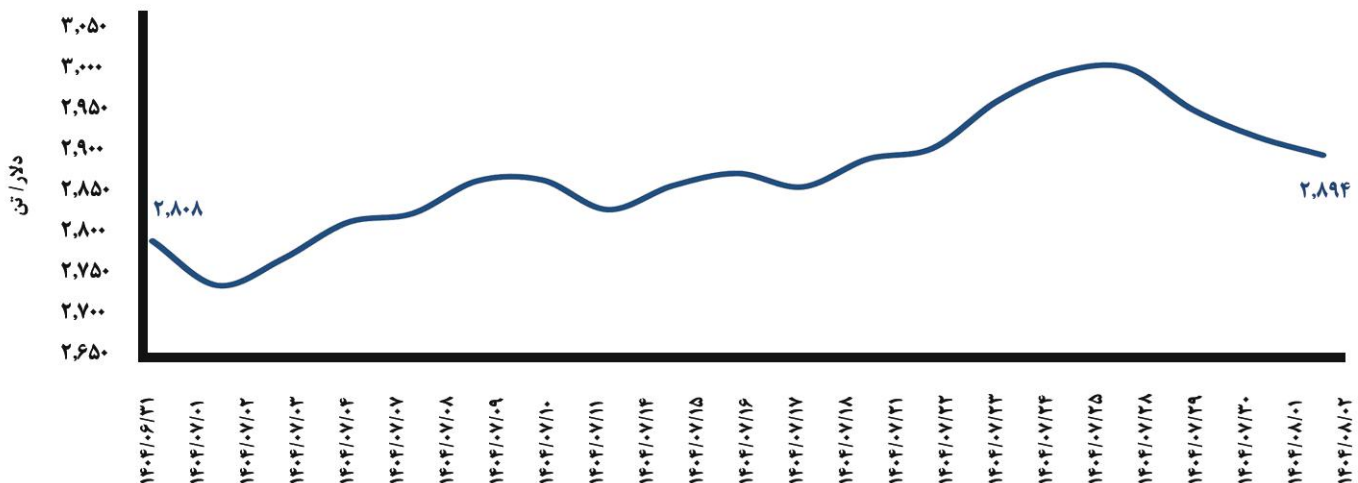
Zinc metal

روی



در هفته منتهی به ۴ مهر ماه، قیمت هر تن فلز روی در مقایسه با هفته گذشته تغییر محسوسی نداشت و با وجود نوسانات در طول هفته، نهایتاً در سطح ۲,۸۹۳ دلار بسته شد. کاهش جزئی یک دلاری نسبت به هفته پیش، عمدتاً ناشی از واکنش بازار به گزارش‌هایی بود که از برنامه کمیسیون اروپا برای اعمال تعرفه‌های سنگین ۲۵ تا ۵۰ درصدی بر واردات فولاد و محصولات مرتبط از چین حکایت داشت. با توجه به اینکه کاربرد اصلی روی در فرآیند گالوانیزه و حفاظت از فولاد در برابر خوردگی است، هرگونه محدودیت در دسترسی فولاد چین به بازار اروپا می‌تواند منجر به کاهش تولید فولاد در این کشور شود. این موضوع در نهایت چشم‌انداز تقاضای جهانی برای روی را تحت فشار قرار داده و به عاملی کاهنده برای قیمت‌ها تبدیل شده است.

روند قیمت روزانه فلز روی طی مهر ماه سال جاری



در هفته منتهی به ۱۱ مهر ماه قیمت هر تن فلز روی با افزایش ۱۳۶ دلاری به رقم ۳,۰۳۰ دلار رسید که بالاترین سطح ۹ ماهه گذشته است. کاهش بیش از ۲ درصد تولید فلز تصفیه شده به دلیل محدودیت پالایش، تعطیلی واحد Toho در ژاپن و افت شدید موجودی انبار LME مهمترین دلایل رشد قیمت بوده اند.

در هفته منتهی به ۲۵ مهر، فلز روی روندی نزولی را تجربه کرد و در نهایت با افت ۵۵ دلاری در سطح ۲,۹۴۰ دلار به ازای هر تن به کار خود پایان داد. قیمت این فلز از ۳,۰۲۲ دلار در ابتدای هفته تا پایان هفته به طور پیوسته کاهش یافت. فشار فروش در بازار عمدتاً ناشی از تشدید تنش‌های تجاری میان آمریکا و چین و چشم‌انداز افزایش تولید جهانی بود. تولیدکنندگان چینی در تلاش‌اند با توجه به ضعف تقاضای داخلی و اختلاف قیمتی میان بازارهای لندن و شانگهای، صادرات خود را افزایش دهند تا از قیمت‌های بالاتر جهانی بهره‌مند شوند. به طور کلی، بازار روی در هفته گذشته تحت تأثیر نگرانی‌های سمت عرضه و ضعف تقاضا، در مسیری نزولی و محتاطانه حرکت کرد.



در هفته منتهی به ۱۸ مهر ماه قیمت هر تن فلز روی با کاهش ۳۴ دلاری به رقم ۲,۹۹۶ دلار رسید. این کاهش قیمت تحت تأثیر تهدیدهای فزاینده در ارتباط با عرضه این فلز صورت گرفت. درخصوص این فلز بانک گلدمن ساکس پیش بینی کرده که چین از یک واردکننده خالص به یک صادرکننده خالص در سال ۲۰۲۶ تبدیل شود، زیرا تولید داخلی این کشور در حال افزایش است.

در هفته منتهی به ۲ آبان، قیمت جهانی روی با افزایش ۸۳ دلار به ۳,۰۲۴ دلار به ازای هر تن رسید. بازار روی تحت تأثیر تداوم محدودیت عرضه روی تصفیه‌شده، روند صعودی داشت. داده‌های گروه مطالعات بین‌المللی سرب و روی نشان می‌دهد که تولید روی تصفیه‌شده در سال جاری با وجود افزایش ۶.۳٪ تولید معدنی، بیش از ۲٪ کاهش یافته که عمدتاً ناشی از محدودیت‌های تولید در واحدهای ذوب قزاقستان و ژاپن است.



آلومینیوم *Aluminium*

در هفته منتهی به ۴ مهر، بهای جهانی آلومینیوم با افت ۲۰ دلاری به ۲,۶۵۳ دلار بر تن رسید. این کاهش عمدتاً ناشی از افت تقاضای صنعتی به‌ویژه در بخش‌های خودروسازی و ساختمان بود که فشار نزولی بر بازار وارد کرد. اگرچه محدودیت‌های تولید در برخی مناطق همچنان ادامه دارد، اما اثر حمایتی آن بر قیمت‌ها ناچیز بوده و برتری سمت عرضه حفظ شده است. در کوتاه مدت، استمرار ضعف شاخص‌های صنعتی می‌تواند قیمت را تحت فشار نگه دارد؛ با این حال، در افق میان‌مدت، اجرای پروژه‌های زیرساختی و سرمایه‌گذاری در انرژی‌های پاک می‌تواند مجدداً تقاضا برای آلومینیوم را تقویت کند.

در هفته منتهی به ۱۱ مهر ماه قیمت هر تن فلز آلومینیوم با افزایش ۵۹ دلاری به رقم ۲,۷۱۱ دلار رسید و به بالاترین سطح سه سال گذشته نزدیک شد. رشد تقاضای حمل و نقل و انرژی های تجدیدپذیر در کنار محدودیت عرضه از سوی چین و کاهش ذخایر جهانی سبب شد قیمت این فلز روند صعودی به خود بگیرد.



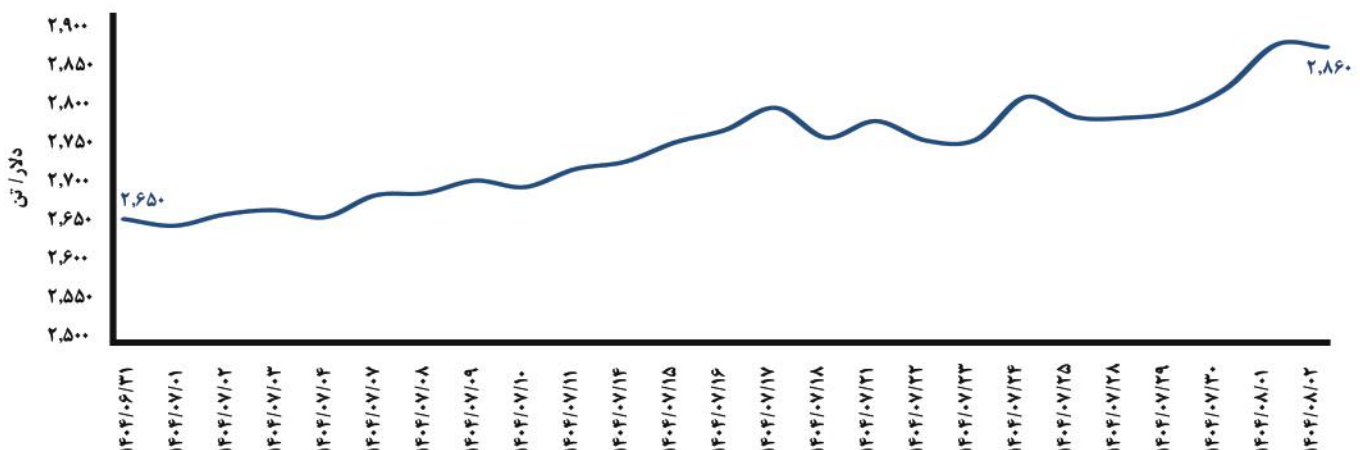
در هفته منتهی به ۲۵ مهر، قیمت آلومینیوم با رشد ۲۵ دلاری به سطح ۲,۷۷۵ دلار به ازای هر تن رسید. این فلز طی هفته نوسانات محدودی داشت و از ۲,۷۷۰ دلار در ابتدای هفته تا ۲,۷۹۹ دلار در میانه هفته افزایش یافت. رشد قیمتی آلومینیوم عمدتاً ناشی از محدودیت‌های عرضه و پیش‌بینی‌های مثبت نسبت به تقاضای بلندمدت، به‌ویژه از سوی صنایع فناوری و مراکز داده بود. با این حال، تشدید تنش‌های تجاری میان آمریکا و چین بر سر کنترل صادرات عناصر خاکی کمیاب، تا حدی از شتاب رشد قیمت‌ها کاست. در مجموع، بازار آلومینیوم در هفته گذشته روندی صعودی اما محتاطانه را تجربه کرد.

در هفته منتهی به ۲ آبان، قیمت جهانی آلومینیوم با افزایش ۸۵ دلار به ۲,۸۶۰ دلار به ازای هر تن رسید و روند صعودی خود را در بورس فلزات لندن حفظ کرد. افزایش قیمت‌ها عمدتاً تحت تأثیر محدودیت‌های عرضه بود، چرا که مشکلات عملیاتی در چند پالایشگاه کلیدی سبب کاهش تولید و فشار بر موجودی بازار شد. این محدودیت‌ها همراه با نگرانی‌ها درباره تأمین پایدار آلومینیوم، باعث شد معامله‌گران نسبت به روند کوتاه‌مدت بازار خوش‌بین باشند و تقاضا برای فلز افزایش یابد.



در هفته منتهی به ۱۸ مهر ماه قیمت فلز آلومینیوم تحت تأثیر محدودیت‌های عرضه و پیش‌بینی‌های خوش بینانه در مورد تقاضای بلند مدت با افزایش ۳۸ دلاری به سطح ۲,۷۵۰ دلار به ازای هر تن رسید. بازار آلومینیوم با فشار ناشی از مقررات جدید اتحادیه اروپا در حوزه مالیات کربن و هزینه‌های انتقال مواجه است. این موضوع باعث شده هزینه تولید و صادرات فلزات سبک افزایش یابد و نوسان قیمتی این گروه نیز بالا برود. طبق گزارش گلدمن ساکس، انتظار دارد از اواسط سال ۲۰۲۶، با افزایش عرضه از اندونزی، بازار آلومینیوم نیز با مازاد مواجه شود. براساس پیش‌بینی، قیمت آلومینیوم در سه ماهه چهارم ۲۰۲۶ حدود ۲,۳۵۰ دلار در هر تن خواهد بود و تا سال ۲۰۳۰ به سطح فعلی باز نخواهد گشت.

روند قیمت روزانه آلومینیوم طی مهر ماه سال جاری



بازار

سنگ آهن

“

در هفته منتهی به ۴ مهر، قیمت سنگ آهن با افزایش ۱ دلاری به ۱۰۶ دلار بر تن رسید. رشد اندک نشان دهنده تعادل نسبی بازار است، جایی که کاهش تقاضای فولاد چین فشار نزولی ایجاد کرده، اما فعالیتهای زیرساختی و سیاستهای حمایتی تا حدی قیمتها را حمایت کردهاند. در کوتاهمدت، انتظار می رود نوسانات محدود ادامه یابد مگر آنکه تغییر قابل توجهی در عرضه یا تقاضای جهانی رخ دهد.

Iron ore market

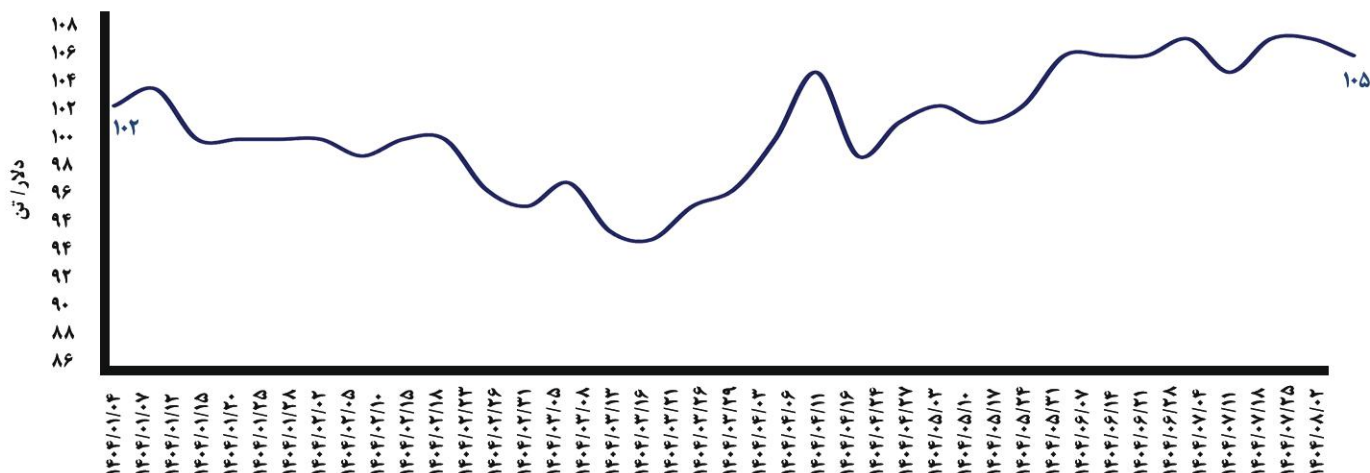


در هفته منتهی به ۱۱ مهر ماه قیمت هر تن سنگ آهن با کاهش ۲ دلاری به رقم ۱۰۴ دلار رسید. قیمت این فلز تحت تاثیر داده‌های منتشر شده کشور چین روند نزولی را تجربه کرد. تولید چین برای ششمین ماه متوالی در سپتامبر کاهش یافت که این موضوع نگرانی‌ها در مورد تقاضای آینده سنگ آهن را افزایش داد و سبب شد قیمت سنگ آهن کاهش پیدا کند. در هفته منتهی به ۱۸ مهر، قیمت سنگ آهن با خلوص ۶۲ درصد از حدود ۱۰۴ دلار به ازای هر تن به ۱۰۶ دلار افزایش یافت. این رشد قیمتی پس از پایان تعطیلات «هفته طلایی» در چین رخ داد، زمانی که بازار فعالیت خود را از سر گرفت. تجدید موجودی انبارها پس از تعطیلات، به‌ویژه برای سنگ آهن با خلوص متوسط، باعث افزایش تقاضا در بنادر چین شد و در نتیجه قیمت‌ها با روند صعودی همراه گردید.

در هفته منتهی به ۲۵ مهر، قیمت سنگ آهن هر تن ۱۰۶ دلار ثابت ماند. تقاضای این فلز تحت تاثیر تنش‌های چین و آمریکا و پیش‌بینی افزایش عرضه جهانی تا پایان سال، تحت فشار بود. با این حال، اعلام ترامپ مبنی بر اینکه تعرفه ۱۰۰ درصدی پیشنهادی بر کالاهای چینی اجرا نخواهد شد و احتمال دیدار وی با رئیس جمهور چین تا پایان ماه، تا حدی نگرانی‌های بازار را کاهش داد. در هفته منتهی به ۲ آبان، قیمت سنگ آهن با کاهش جزئی به ۱۰۵ دلار رسید و بازار نسبتاً باثبات بود. تقاضای کوتاه‌مدت چین ضعیف اما میان‌مدت قابل ترمیم است و قیمت‌ها احتمالاً بین ۱۰۰ تا ۱۰۸ دلار نوسان خواهند داشت و عامل کلیدی، سیاست تولید فولاد چین و بازسازی موجودی‌ها است.



روند قیمت سنگ آهن CFR چین از ابتدای سال جاری



جهت دسترسی به آرشیو مطالب گذشته ، به سایت زیر مراجعه نمایید:

www.rahbordmobin.com





اقتصاد ایران

نرخ تورم
وضعیت بازار مسکن
وضعیت دلار و سکه
تجارت کالایه ایران
نرخ بهره بین بانکه
مهمترین رویداد هاه سیاسته و اقتصادیه

Inflation Rate

نرخ تورم

در مهر ماه ۱۴۰۴ تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور، ۴۸.۶ درصد بوده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۴۸.۶ درصد بیشتر از مهر ماه ۱۴۰۳ برای خرید یک "مجموعه کالا و خدمات یکسان" هزینه کرده‌اند. از سویی تورم نقطه به نقطه مهر ماه ۱۴۰۴ در مقایسه با ماه قبل ۳.۳ واحد درصد افزایش داشته است.

در مهر ماه ۱۴۰۴ تورم ماهانه خانوارهای کشور برابر با ۵ درصد بوده است. تورم ماهانه برای گروه‌های عمده "خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات" ۶.۴ درصد و برای گروه عمده "کالاهای غیر خوراکی و خدمات" ۴.۲ درصد بوده است.

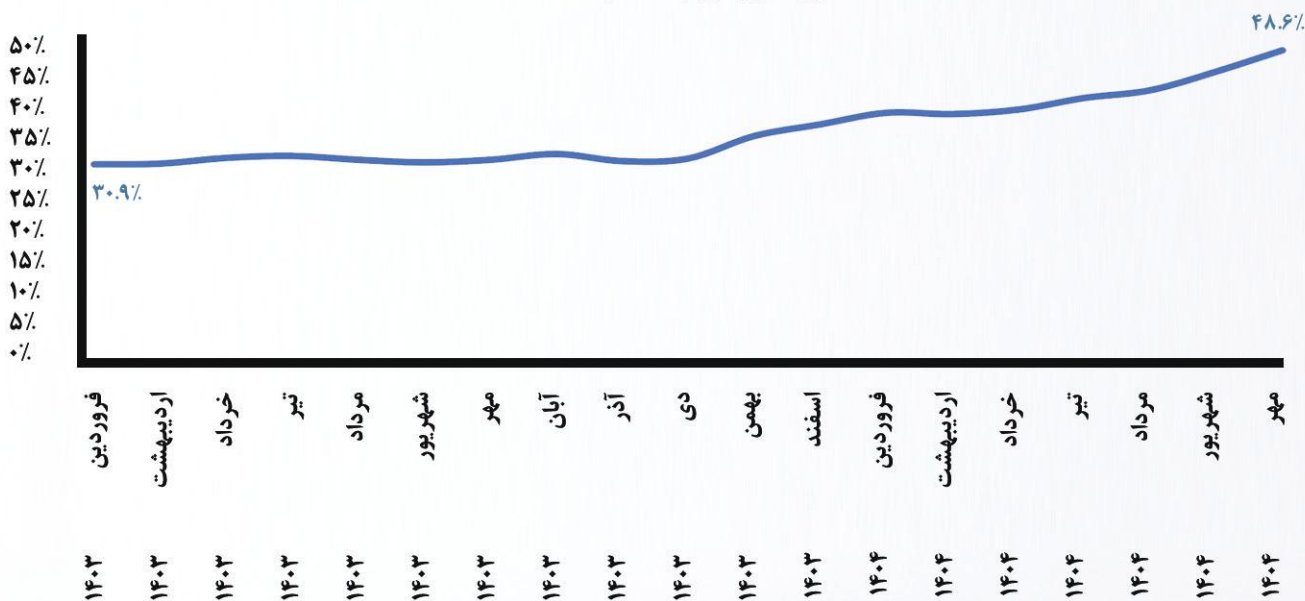
در مهر ماه ۱۴۰۴ نرخ تورم سالانه برای خانوارهای کشور به ۳۸.۹ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل ۱.۴ واحد درصد افزایش یافته است.

نگاهی دقیق‌تر به آمار نرخ تورم در مهر ماه ۱۴۰۴ به تفکیک استان‌های کشور حاکی از آن است که استان مرکزی و تهران به ترتیب با نرخ تورم نقطه به نقطه ۵۷ و ۴۲.۲ بیشترین و کم‌ترین میزان تورم را تثبیت کرده‌اند.

براساس گزارش مرکز آمار در مهر ماه ۱۴۰۴، شاخص قیمت مصرف کننده خانوارهای کشور به عدد ۴۰۳.۸ رسیده است که نسبت به ماه قبل، ۵ درصد افزایش، نسبت به ماه مشابه سال قبل، ۴۸.۶ درصد افزایش و در دوازده ماهه منتهی به ماه جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل، ۳۸.۹ درصد افزایش داشته است.

منظور از تورم نقطه به نقطه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت نسبت به ماه مشابه سال قبل می‌باشد.

روند نرخ تورم نقطه به نقطه

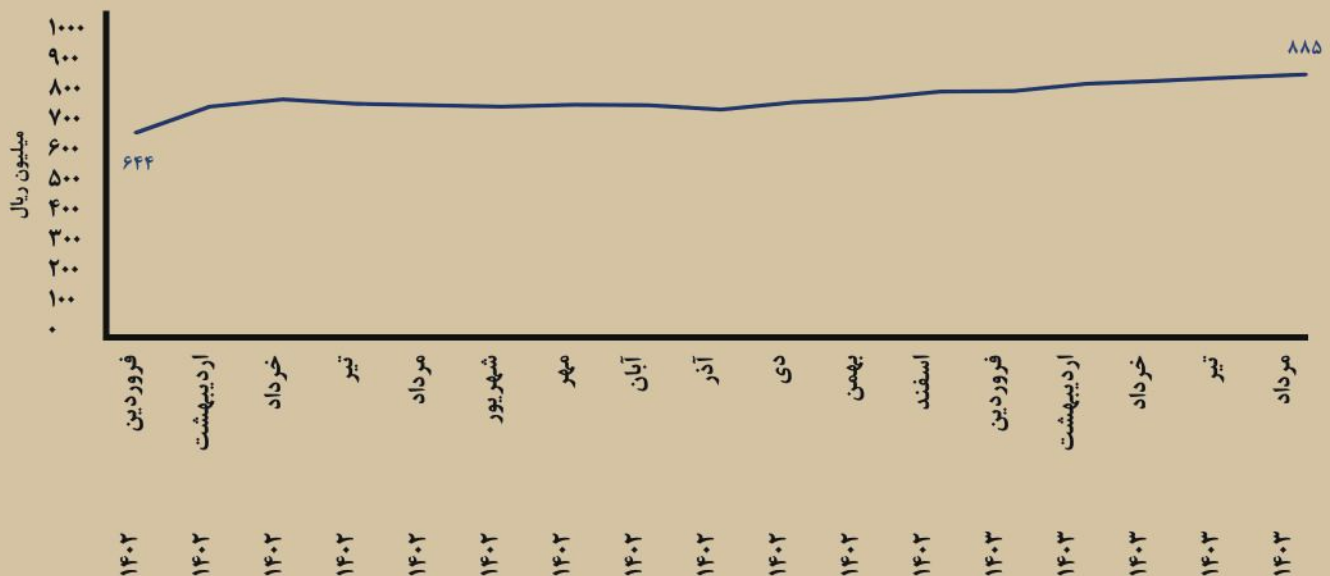


وضعیت بازار مسکن

طبق اعلام بانک مرکزی، در مرداد ماه سال جاری، تعداد آپارتمان‌های معامله شده در شهر تهران به ۳.۷ هزار واحد مسکونی رسید که نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل به ترتیب ۳ و ۲۶.۲ درصد افزایش نشان می‌دهد. در ماه مورد گزارش، متوسط قیمت خرید و فروش یک متر مربع زیربنای واحد مسکونی معامله شده از طریق بنگاه‌های معاملات ملکی شهر تهران ۸۸۵ میلیون ریال بود که حاکی از افزایش ۱.۲ درصدی نسبت به ماه قبل می‌باشد. توزیع تعداد معاملات انجام شده بر حسب مناطق مختلف شهر تهران در مرداد ماه سال ۱۴۰۳ حاکی از آن است که از میان مناطق ۲۲ گانه شهر تهران، منطقه ۵ با سهم ۱۴ درصدی از کل معاملات، بیشترین تعداد قراردادهای مبادیه نامه را به خود اختصاص داده است. همچنین مناطق ۲۰، ۴ و به ترتیب سهم‌های ۹.۷، ۸.۱ و ۷.۷ درصدی در رتبه‌های بعدی قرار گرفته‌اند.



روند قیمت هر متر مربع مسکن در شهر تهران





وضعیت بازار

دلار و سکه Gold Coins & Currency

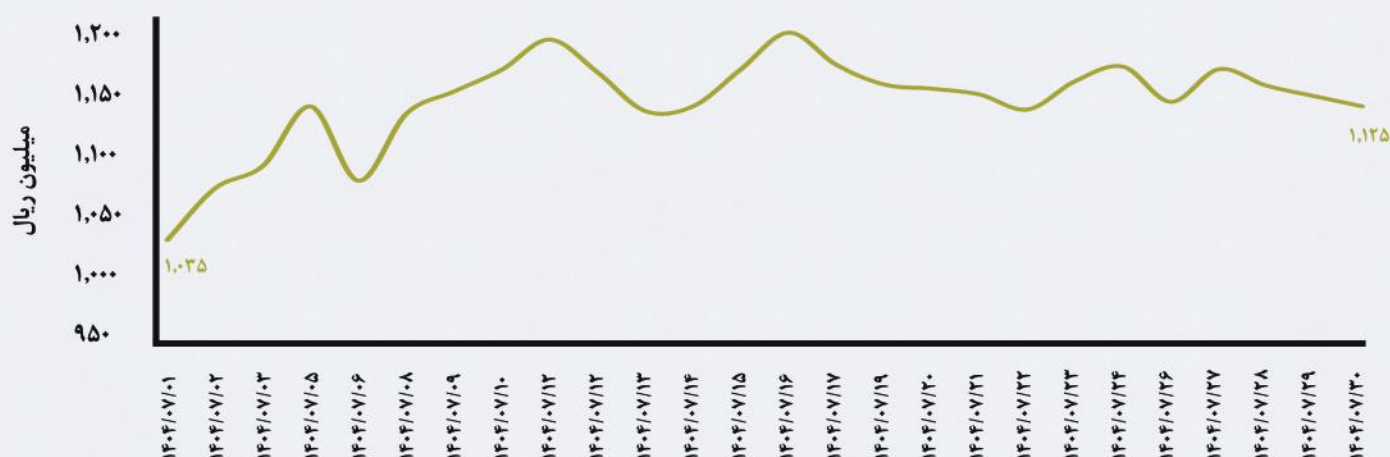
در مهرماه ۱۴۰۴، دلار آزاد روندی صعودی و نوسانی را تجربه کرد و از ۱۰۴,۷۵۰ تومان در ابتدای ماه به ۱۰۸,۸۵۰ تومان در پایان ماه رسید. در میانه ماه، این ارز حتی به ۱۱۷,۰۰۰ تومان نیز رسید که بالاترین سطح ثبت شده در این ماه بود. افزایش نرخ دلار آزاد عمدتاً ناشی از فعال سازی مکانیزم ماشه و تأثیر آن بر تقاضای بازار ارز بود. با وجود نوسانات میان ماه، ثبات نسبی در انتهای مهر نشان دهنده کنترل نسبی بازار و تعدیل اثرات کوتاه مدت بر نرخ ارز است. این روند همچنین حاکی از حساسیت بالای بازار به تغییر سیاست های ارزی و واکنش سریع فعالان اقتصادی به اخبار کلان بود.

در مهرماه ۱۴۰۴، قیمت سکه امامی روندی صعودی و نوسانی را تجربه کرد و از ۱۰۳ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان در ابتدای ماه به ۱۱۲ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان در پایان ماه رسید.

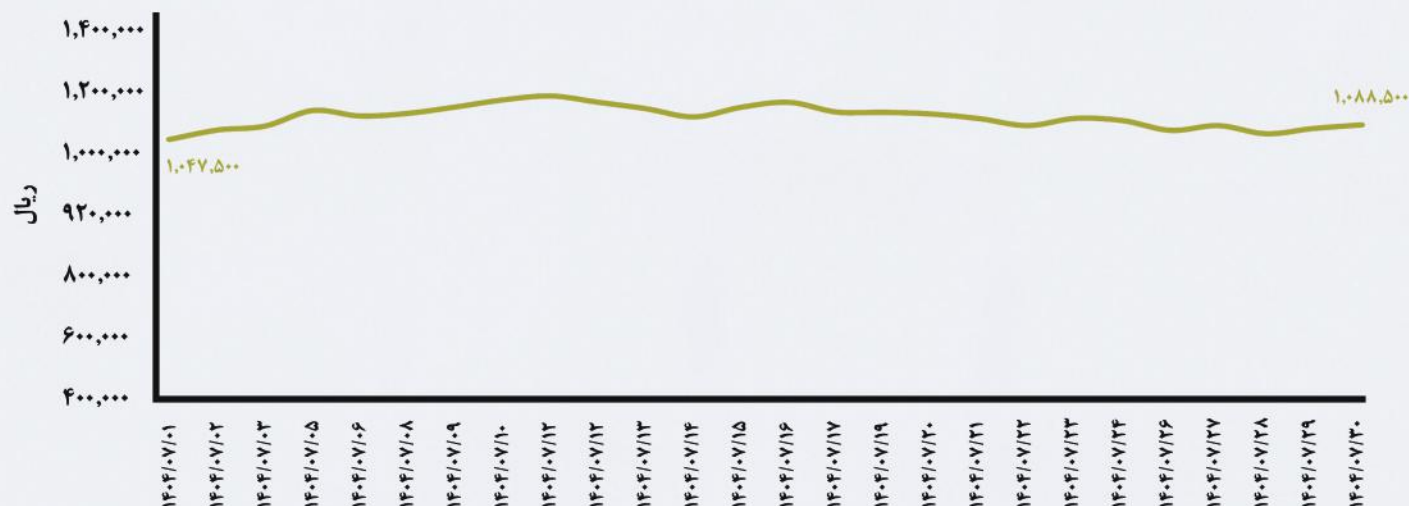
در میانه ماه، این فلز گرانبها حتی به ۱۱۷ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان نیز رسید که بالاترین سطح ثبت شده در این دوره بود.

رشد سکه امامی عمدتاً تحت تأثیر افزایش نرخ دلار آزاد و صعود قیمت انس جهانی طلا شکل گرفت و نشان‌دهنده حساسیت بالای بازار سکه به تحولات ارزی و بین‌المللی است. نوسانات میان‌ماه در کنار روند افزایشی پایانی، نمایانگر تداوم تقاضا برای دارایی‌های امن و حفظ جذابیت سکه به عنوان پوشش تورمی بود. به طور کلی، عملکرد سکه امامی در مهرماه، بازتاب مستقیم تغییرات در بازار ارز و بازار جهانی طلا و همچنین افزایش تقاضای سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت و بلندمدت را نشان می‌دهد.

روند روزانه قیمت سکه طی مهرماه سال جاری



روند روزانه قیمت دلار در بازار آزاد طی مهرماه سال جاری



ایران

تجارت کالایی



روند تراز تجاری ایران



طی شش ماهه نخست سال ۱۴۰۴، بیشترین میزان صادرات کشور، به مقصد کشورهای چین، عراق، امارات متحده عربی، ترکیه و افغانستان صورت گرفته است. از سویی در بازه زمانی یاد شده، کشور امارات متحده عربی در جایگاه نخست کشورهای طرف معامله واردات قرار گرفته است. همچنین کشورهای چین، ترکیه، هند و آلمان جزو کشورهای عمده طرف معامله واردات بوده‌اند.

ارزش صادرات و واردات در شهریور ماه سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل به ترتیب افزایشی ۳۱ درصدی و کاهش ۱۵ درصدی را تجربه کرده است. تراز تجاری در ماه مذکور به منفی ۳۱۸ میلیون دلار رسیده است.

در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۴، میزان صادرات غیرنفتی، در حدود ۷۵ میلیون تن و به ارزش ۲۶ میلیارد دلار بوده است که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، افزایشی ۶۲۵ درصدی در وزن و کاهش ۰۰۱ درصدی در ارزش دلاری داشته است. همچنین میزان واردات کشور در این مدت، با افزایشی ۲۰۴ درصدی در وزن و کاهش ۱۵۳۶ درصدی در ارزش دلاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، به ارقام ۱۸۸ میلیون تن و ۲۸۴ میلیارد دلار رسیده است.

نرخ بهره بین بانکی

براساس داده‌های بانک مرکزی نرخ بهره بین بانکی در هفته پایانی اذر ماه به سطح ۲۳.۹۳ درصد رسید که نسبت به هفته انتهای ماه قبل ۰.۱۴ درصد افزایش داشته. این میزان بالاترین نرخ بهره بین بانکی از ابتدای سال جاری تا پایان اذر ماه محسوب می‌شود.

در دی ماه شاهد ادامه سیر صعودی نرخ بهره بین بانکی بودیم به طوری که در هفته پایانی دی ماه این نرخ به سطح ۲۳.۹۸ درصد رسید که این میزان بالاترین میزان نرخ بهره بین بانکی از ابتدای سال جاری بوده است.

در بهمن ماه نیز نرخ بهره بین بانکی همانند ماه گذشته در سطح ۲۳.۹۷ درصد باقی ماند و تغییر محسوسی نداشت. در اسفند ماه نرخ بهره بین بانکی اندکی کاهش یافت و در نهایت در سطح ۲۳.۹۵ درصد به کار خود خاتمه داد.

در هفته پایانی فروردین ماه ۱۴۰۴، نرخ بهره بین بانکی به ۲۳.۹۶ درصد رسید که نسبت به رقم ۲۳.۹۵ درصدی پایان سال ۱۴۰۳، تغییر محسوسی نداشته و تقریباً ثابت مانده است. ثبات نسبی این نرخ در شرایطی رقم خورده که بازار پول همچنان تحت تاثیر سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی و مدیریت نقدینگی در شبکه بانکی قرار دارد.

این ثبات در حالی رخ داد که با آغاز جنگ ایران و اسرائیل از ۲۳ خرداد، بازارهای مالی دچار نوسان شدند. با این حال، بانک مرکزی ترجیح داد برای جلوگیری از رکود و حفظ تعادل نقدینگی، نرخ بهره را بدون تغییر نگه دارد.

در تیرماه ۱۴۰۴، نرخ بهره بین بانکی با کاهش از ۲۳.۹۸ به ۲۳.۶۴ درصد رسید. این افت محدود عمدتاً ناشی از بهبود سطح نقدینگی بانک‌ها، کاهش فشار تقاضای منابع کوتاه‌مدت، و ثبات نسبی در انتظارات تورمی بود.

نرخ بهره بین بانکی یکی از شاخص‌های مهم اقتصادی است که نشان دهنده هزینه تامین

منابع مالی برای بانک‌ها و موسسات مالی است.

این نرخ توسط بانک مرکزی اعلام می‌شود و براساس میانگین وزنی نرخ بهره تسهیلات و سپرده‌های بانک‌ها محاسبه می‌شود.

نرخ بهره بین بانکی تاثیر مستقیمی بر نرخ بهره تسهیلات و سپرده‌های مشتریان بانک‌ها دارد و همچنین نشان دهنده وضعیت تعادل بین تقاضا و عرضه پول در بازار است.

در هفته‌های ابتدایی سال ۱۴۰۳، نرخ بهره بین بانکی روندی کاهشی داشت ولیکن از نیمه دوم اردیبهشت ماه، همگام با افزایش نرخ بهره در بازارهای مختلف، شروع به افزایش نمود. عمده دلیل افزایش نرخ بهره در بازارهای مختلف افزایش قابل توجه نرخ اوراق خزانه اسلامی که به عنوان دارایی بدون ریسک شناخته می‌شود، بود.



همچنین شرایط رکود اقتصادی پس از جنگ ایران و اسرائیل منجر به کاهش تقاضا برای پول شد که این امر نیز بر کاهش نرخ بهره تأثیرگذار بود. از سوی دیگر، بانک مرکزی با اعمال کنترل‌های جدی تر و دادن مهلت به بانک‌ها برای برطرف کردن تراز منفی، توانسته وضعیت منابع و مصارف بانک‌ها را بهتر مدیریت کند که این سیاست نیز کاهش نرخ بهره بین بانکی را در پی داشت.

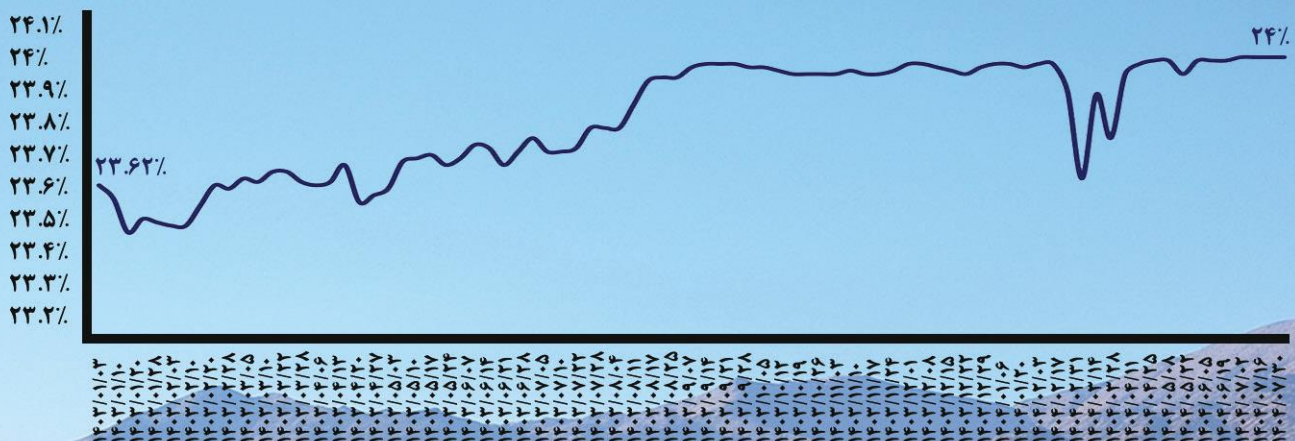
در مرداد ماه ۱۴۰۴، نرخ بهره بین بانکی با افزایش جزئی از ۲۳.۸۹ درصد به ۲۳.۹۹ درصد رسید که نشان‌دهنده ثبات نسبی در سیاست پولی بانک مرکزی بود.

این افزایش اندک تحت تأثیر فشارهای نقدینگی کوتاه‌مدت در بازار بین بانکی و تورم بالا و انتظارات اقتصادی شکل گرفت، در حالی که بانک مرکزی تلاش کرد با حفظ تعادل در بازار پول، از ایجاد شوک‌های اضافی جلوگیری کند. به طور کلی، مرداد ماه شاهد افزایش محدود ۰.۱۰ درصدی نرخ بهره بین بانکی بود که تأثیر محدودی بر سایر بازارهای مالی داشت و بازتاب‌دهنده مدیریت محتاطانه بانک مرکزی در شرایط اقتصادی و ارزی مبهم بود.

در شهریورماه ۱۴۰۴ نرخ بهره بین بانکی تقریباً بدون تغییر ماند و عمدتاً روی ۲۳.۹۹ درصد تثبیت شد؛ تنها در هفته منتهی به ۱۲ شهریور اندکی به ۲۳.۹۵ درصد کاهش یافت و دوباره به سطح قبلی بازگشت. این ثبات بیانگر مدیریت سیاست‌گذار پولی است. در مجموع، هرچند سطح نرخ بهره بین بانکی تغییر محسوسی در شهریور تجربه نکرد، اما نزدیکی آن به سقف بازه اخیر حاکی از فشار نهفته در بازار پول است. در صورتی که این روند در ماه‌های آینده ادامه یابد، می‌تواند به عنوان هشدار برای سیاست‌گذار پولی تلقی شود تا در خصوص مدیریت نقدینگی و تزریق هدفمند منابع اقدامات لازم را انجام دهد.

در مهرماه ۱۴۰۴، نرخ بهره بین بانکی با ثبات نسبی همراه بود و از ۲۳.۹۹ درصد در ابتدای ماه به ۲۴ درصد در پایان ماه رسید. این وضعیت نشان‌دهنده کنترل سیاست‌های پولی و حفظ ثبات در بازار بین بانکی است و بیانگر آن است که بانک مرکزی با هدف تثبیت نرخ‌ها و مدیریت انتظارات بازار، از تغییرات ناگهانی در هزینه تامین نقدینگی جلوگیری کرده است. این ثبات می‌تواند به کاهش نوسانات در بازار پول و حمایت از برنامه‌ریزی مالی بانک‌ها و شرکت‌ها کمک کند.

روند نرخ بهره بین بانکی از ابتدای سال ۱۴۰۳



1

رشد اقتصادی منفی ۰.۱ درصدی

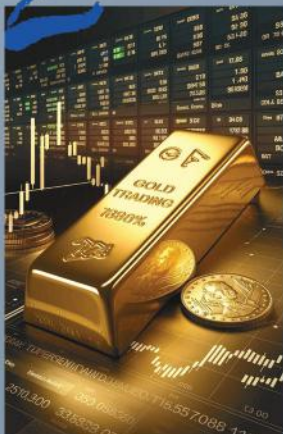
بنا به گزارش مرکز آمار ایران، اقتصاد ایران که در ۴.۵ سال گذشته همواره رشد مثبت را ثبت کرده بود، در بهار امسال با افت همراه بود چراکه رشد اقتصادی با نفت منفی ۰.۱ درصد و رشد اقتصادی بدون نفت منفی ۰.۴ درصدی رقم خورد.



2

واردات شمش طلا آزاد شد

معاون اول رئیس جمهور، مصوبه‌ای را ابلاغ کرد تا سرمایه‌گذاران خارجی بتوانند شمش استاندارد طلا را وارد کشور نموده، در بورس کالا یا مرکز مبادله ارز و طلا عرضه کنند و پس از گذشت حداقل یک سال، اصل سرمایه و سود خود را حتی به صورت شمش از ایران خارج نمایند.



امکان فروش ارز کالاهای انتهای زنجیره فولادی و فراورده‌های نفتی در تالار دوم مرکز مبادله



با تمهیدات بانک مرکزی و پیرو تعامل صورت پذیرفته با وزارت صمت و اتاق بازرگانی ایران با رعایت شرایط و ضوابط خاص امکان فروش ارز حاصل از صادرات کالاهای انتهای زنجیره فولادی و فراورده‌های نفتی در تالار دوم مرکز مبادله برای صادرکنندگان که حداقل ۲۰٪ از تعهدات خود را در ۱۵ ماه گذشته در تالار اول مرکز مبادله و سایر روشهای مجاز رفع نموده‌اند، مهیا شود.

نیاز به واردات کالاهای اساسی ۳.۵ میلیارد دلار کاهش یافت

وزیر جهاد کشاورزی گفت: امسال با ۸ میلیارد دلار نیاز به واردات، بدون ایجاد کمبود، مدیریت انجام میشود و حدود یک میلیارد دلار ذخیره ارزی نیز تامین شده است.



تامین ارز ۲۸.۹ میلیارد دلاری برای واردات کالاهای اساسی و صنعتی

بانک مرکزی از ابتدای امسال تا نهم مهر ماه، بیش از ۲۸ میلیارد و ۹۶۰ میلیون دلار ارز برای واردات کالاهای اساسی، دارو، صنایع و خدمات تامین کرده است. از این مبلغ ۲۰ میلیارد و ۸۱۴ میلیون دلار به بخش تجاری و بازرگانی اختصاص یافته است.



راهاندازی صندوق‌ها و اوراق ارزی برای جذب نقدینگی مردم

وزیر اقتصاد از برنامه راهاندازی صندوق‌ها و اوراق ارزی خبر داد و گفت: این ابزارها به زودی معرفی می‌شوند و می‌توانند ضمن جذب نقدینگی مردم، منابع لازم برای تامین سرمایه در گردش بنگاه‌های بزرگ را فراهم کنند.



6

پیش بینی افزایش ۵۰ درصدی تقاضای برق در خاورمیانه طی یک دهه آینده

آژانس بین المللی انرژی پیش بینی کرد تقاضای برق در خاورمیانه و شمال آفریقا تا سال ۲۰۳۵ حدود ۵۰ درصد افزایش یابد که نتیجه شهرنشینی، توسعه صنعتی و رشد سریع جمعیت خواهد بود.



نرخ تسعیر ارز بانکها اعلام شد

بانک مرکزی نرخ تسعیر اقلام پولی داراییها و بدهیهای ارزی شبکه بانکی برای گزارشگری مالی پایان شهریور ۱۴۰۴ را برای هر یورو ۸۱۲،۹۷۷ ریال و برای هر دلار ۶۹۲،۱۵۴ ریال تعیین کرد.



حذف ۴ صفر از پول ملی تصویب شد

نمایندگان مجلس شورای اسلامی حذف ۴ صفر از پول ملی را تصویب کردند.



تولید فولاد ایران به مرز ۱۵ میلیون تن رسید

انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران، آمار تولید زنجیره آهن و فولاد کشور در شش ماهه اول سال ۱۴۰۴ را منتشر و اعلام کرد تولید فولاد به مرز ۱۵ میلیون تن رسید.



قیمت خـــرید تضمینی گندم اعلام شد

شورای قیمت گذاری محصولات کشاورزی، نرخ تضمینی گندم برای سال زراعی ۱۴۰۵-۱۴۰۴ را براساس کیفیت بین ۲۷،۵۰۰ تا ۲۹،۵۰۰ تومان اعلام کرد.



اعلام تعرفه برق تجدیدپذیر در آبان ماه ۱۴۰۴ برای صنایع مشمول

تعرفه برق تجدیدپذیر ویژه صنایع با مصرف بیش از یک مگاوات که نسبت به تامین سه درصد انرژی خود از منابع تجدیدپذیر اقدام نکرده‌اند، برای دوره آبان ماه ۱۴۰۴ معادل ۶۷،۱۰۰ ریال به ازای هر کیلووات ساعت تعیین شد.





www.rahbordmobin.com



شرکت سرمایه‌گذاری
راهبرد مبین ایرانیان



هر ماه با تازه‌ترین اخبار و
تحلیل‌های سیاسی و اقتصادی





بازار سرمایه ایران

نگاه به روند بازار سرمایه
ارزش معاملات خرد
خالص ورود و خروج نقدینگی در سهام
بازدهی صنایع
روند P/E ttm بازار

Tehran Stock Exchange (TSE)

نگاهی به روند بازار سرمایه

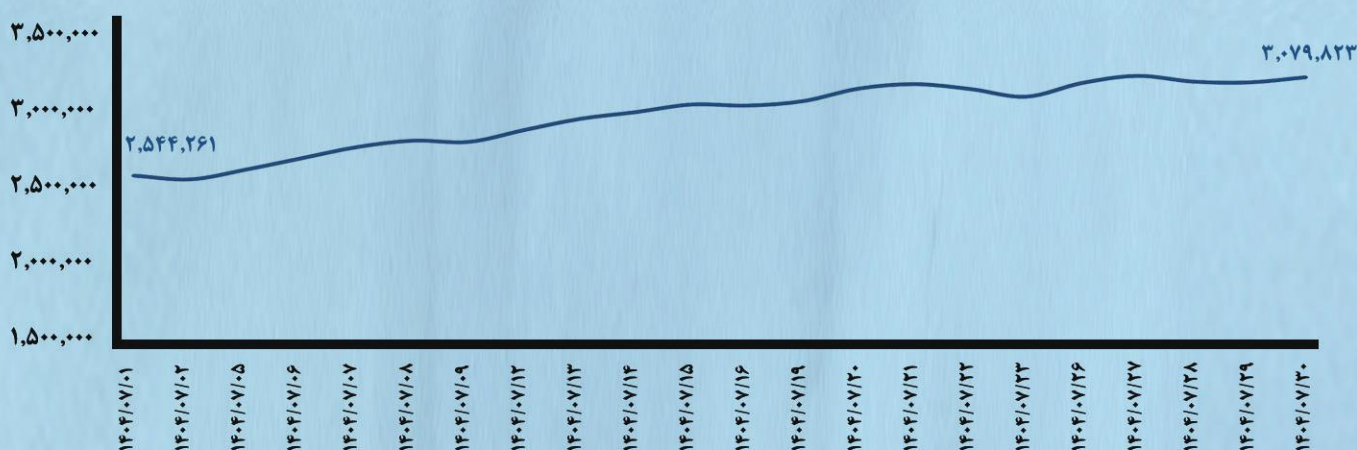
همچنین انتشار گزارش‌های مطلوب شرکت‌ها در سامانه کدال، به‌ویژه در صنایع پالایشی، غذایی و زراعتی، موجب افزایش اعتماد و هدایت جریان نقدینگی به سمت سهام بنیادی و کوچک‌تر شد. در مجموع، مهرماه را می‌توان ماه بازسازی آرام اعتماد، بازگشت نقدینگی و شکل‌گیری نگاهی میان‌مدت و منطقی‌تر در میان فعالان بازار دانست؛ ماهی که در صورت تداوم ثبات اقتصادی و استمرار سیاست‌های حمایتی، می‌تواند سرآغاز دوره‌ای از رشد متعادل و پایدار برای بازار سرمایه باشد.

منفی‌های اخیر دیگر باعث ریزش‌های هیجانی نشدند و بیشتر به فرصتی برای خرید در قیمت‌های پایین تر تبدیل گشتند؛ نشانه‌ای از رشد بلوغ رفتاری سرمایه‌گذاران و کاهش تصمیم‌گیری‌های احساسی در معاملات. در این میان، بازگشت تقاضا در نمادهای لیدر، اخبار مثبت از صنعت خودرو و عرضه‌های جدید در بورس کالا، همراه با سیگنال‌های اصلاحی بانک مرکزی درباره تعدیل تدریجی سیاست‌های ارزی، فضای بازار را متعادل‌تر کرد.

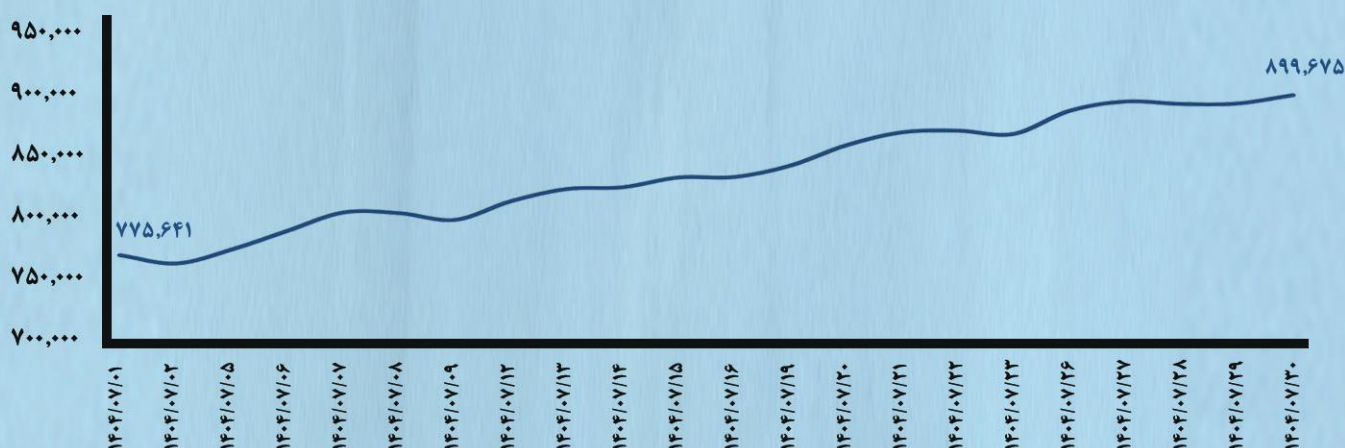


مهرماه ۱۴۰۴ برای بورس تهران یادآور دوره‌ای بود که پس از ماه‌ها نوسان و بی‌اعتمادی، نشانه‌هایی از ثبات و بازسازی اعتماد در میان سرمایه‌گذاران نمایان شد. در این ماه، شاخص کل با رشد ۲۱ درصدی به سطح ۳ میلیون و ۷۹ هزار واحد و شاخص هم‌وزن با افزایش ۱۶ درصدی به عدد ۸۹۹ هزار واحد رسید، که بیانگر بهبود هم‌زمان در سهام بزرگ و کوچک بازار است. حفظ شاخص کل در محدوده سه‌میلیونی در شرایطی که فشار فروش همچنان در برخی صنایع وجود داشت، نشان داد که خریداران در کمین فرصت‌های جذاب هستند و بازار به تدریج در حال بازگشت به تعادل است.

روند شاخص کل بورس در طی مهرماه سال جاری



روند شاخص کل هم‌وزن طی مهرماه سال جاری





ارزش معاملات خرد

در تیرماه ۱۴۰۴، ارزش معاملات خرد بازار سرمایه از ۳.۸ هزار میلیارد تومان در ابتدای ماه (اولین روز کاری پس از جنگ) به ۷.۷ هزار میلیارد تومان در پایان ماه افزایش یافت. این رشد نشان‌دهنده بازگشت تدریجی اعتماد سرمایه‌گذاران و کاهش هیجان‌های سیاسی بود. در نیمه دوم ماه، انتشار گزارش‌های مثبت فصل بهار و احتمال نشست ایران و اروپا درباره برنامه هسته‌ای، همراه با افت قیمت نمادها و ثبات نسبی بازار ارز، موجب افزایش نقدینگی و تحرکات خرید در بازار شد. این روند صعودی ارزش معاملات نوید بهبود تدریجی وضعیت بازار را می‌دهد.

در مرداد ماه ۱۴۰۴، ارزش معاملات خرد بازار سرمایه با روند نزولی قابل توجهی همراه بود. این رقم از ۷.۳ همت در ابتدای ماه به ۳.۶ همت در انتهای ماه کاهش یافت و میانگین ارزش معاملات خرد در طول ماه حدود ۴.۸ همت ثبت شد، در حالی که این رقم در ماه پیش ۷.۸ همت بوده است. کاهش چشمگیر ارزش معاملات خرد نشان‌دهنده کاهش انگیزه فعالان بازار و احتیاط شدید سرمایه‌گذاران در مواجهه با فضای مبهم سیاسی و اقتصادی است. ریسک‌های ژئوپولیتیک، ابهام ناشی از مذاکرات ایران با اروپا و مکانیسم ماشه، همراه با فشارهای تورمی و افزایش نرخ دلار و سکه، باعث شد بخش قابل توجهی از سرمایه‌گذاران نقش تماشاچی را برگزینند و معاملات کم‌حجم و محافظه‌کارانه انجام دهند.

آخرین ماه سال تحت تاثیر شرایط و اتفاقات اقتصادی و سیاسی مهم در سطح کشور و جهان پشت سر گذاشته شد و رونق بورس به شدت پایین آمد. به طور کلی اسفند ماه بازار سهام با وجود محرک‌های مثبت با سرخ پوشی نمادها سپری شد به طوری که استیضاح وزیر اقتصاد، اقدامات ترامپ، افزایش نرخ سود اوراق بدهی تا ۳۶ درصد، ناترازی انرژی و سرکوب نرخ دلار توافقی از جمله عوامل اثرگذار بر بازار بودند که سبب افزایش ترس و شکل‌گیری روند منفی شدند. به طوری که متوسط ارزش معاملات خرد در این ماه برابر با ۷.۶ همت بود که نسبت به ماه پیش کاهشی بود و در نهایت با رقم ۶.۷ همت به کار خود خاتمه داد.

در فروردین ماه سال ۱۴۰۴ با شروع روند مذاکرات بین ایران و آمریکا و خوش بینی سرمایه‌گذاران شاهد افزایش در ارزش معاملات خرد بودیم. در حالی که متوسط ارزش معاملات خرد در سال گذشته برابر با ۵.۹ همت بود در فروردین ماه سال جاری این رقم به ۸.۴ همت رسید. این موضوع نشان از افزایش تحرک در بازار، افزایش مشارکت سرمایه‌گذاران حقیقی و بازگشت توجه فعالان به معاملات سهام است.

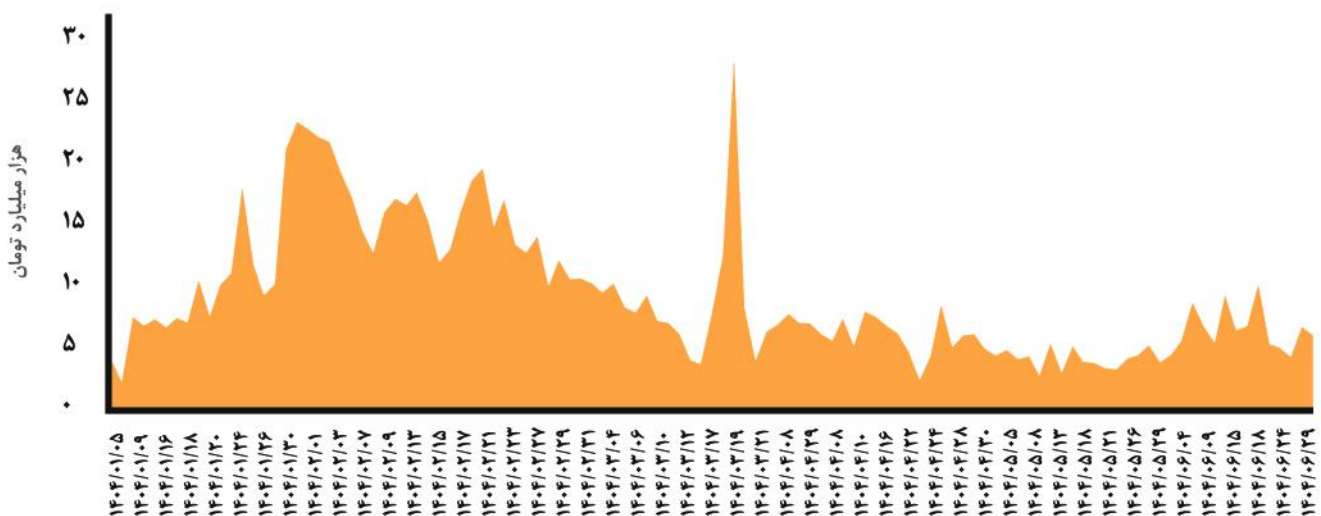
در اردیبهشت ماه ۱۴۰۴، میانگین ارزش معاملات خرد به ۱۶.۸ همت رسید که نسبت به فروردین ماه (۸.۴ همت) رشد قابل توجهی داشت. این افزایش عمدتاً ناشی از فضای مثبت اولیه ناشی از مذاکرات سیاسی و کاهش نرخ ارز بود. با این حال، ارزش معاملات در طول ماه از ۲۰.۷ همت به ۱۲.۵ همت کاهش یافت که نشان‌دهنده ضعف تقاضای پایدار و احتیاط سرمایه‌گذاران است.

در شهریورماه ۱۴۰۴ ارزش معاملات خرد بازار سهام با نوسانات قابل توجهی همراه شد. معاملات که در ابتدای ماه در سطح ۳.۲ همت قرار داشت، تحت تأثیر بهبود انتظارات، اخبار مثبت گروه خودرویی و افزایش اقبال به سهام تا محدوده ۱۰ همت نیز رشد کرد. با این حال، در نیمه دوم ماه با شدت گرفتن ریسک‌های سیاسی و افزایش جذابیت بازارهای موازی، بخشی از نقدینگی از بازار خارج شد و ارزش معاملات در پایان ماه به ۵.۸ همت کاهش یافت. متوسط ارزش معاملات خرد در این ماه ۵.۶ همت بود که نسبت به رقم ۴.۸ همت در مرداد حدود ۱۶.۶ درصد رشد نشان داد. این موضوع بیانگر آن است که اگرچه معاملات نسبت به ماه قبل پرونق‌تر بود، اما در نیمه دوم شهریور سایه ریسک‌های بیرونی مانع از تثبیت ارزش‌های بالاتر

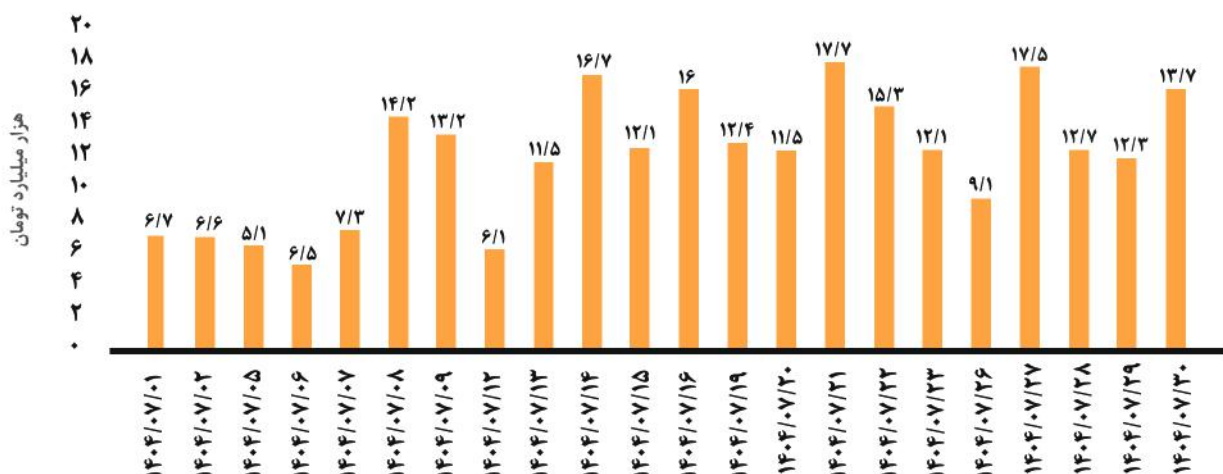
در مهرماه سال ۱۴۰۴، ارزش معاملات خرد بورس تهران نشانه‌های روشنی از بازگشت تدریجی نقدینگی و افزایش اعتماد فعالان بازار را بروز داد. متوسط ارزش معاملات خرد در این ماه حدود ۱۱.۶ همت بود که نسبت به ماه‌های پیش از آن رشد محسوسی نشان می‌دهد. بازار که مهر را با ارزش معاملات ۶.۷ همت آغاز کرده بود، در پایان ماه به رقم ۱۳.۷ همت رسید و حتی در برخی روزها شاهد عبور ارزش معاملات از سطح ۱۷ همت نیز بودیم؛ سطحی که مدت‌ها در بازار مشاهده نشده بود. این روند صعودی، بیانگر افزایش حضور سرمایه‌گذاران حقیقی، بهبود فضای روانی و بازگشت تدریجی اعتماد به بازار سرمایه است. رشد ارزش معاملات هم‌زمان با صعود شاخص‌ها و کاهش فشار فروش، نشان داد که بازار از فاز رکود معاملاتی خارج شده و

به سمت تحرک بیشتر حرکت می‌کند. به نظر می‌رسد ترکیب عواملی همچون گزارش‌های مطلوب شرکت‌ها، بهبود انتظارات از سیاست‌های ارزی، و افزایش جذابیت قیمت سهام پس از اصلاح‌های ماه‌های گذشته، موجب شد نقدینگی جدید وارد بازار شود و فعالیت معامله‌گران افزایش یابد. در مجموع، رشد پیوسته ارزش معاملات خرد در مهرماه را می‌توان مهم‌ترین نشانه احیای تدریجی جریان نقدینگی و بازگشت اعتماد سرمایه‌گذاران به بورس دانست؛ موضوعی که در صورت تداوم در ماه‌های آتی، می‌تواند زمینه‌ساز رونق پایدار در بازار سرمایه باشد.

روند ارزش معاملات خرد از ابتدای سال جاری



روند ارزش معاملات در مهرماه سال جاری



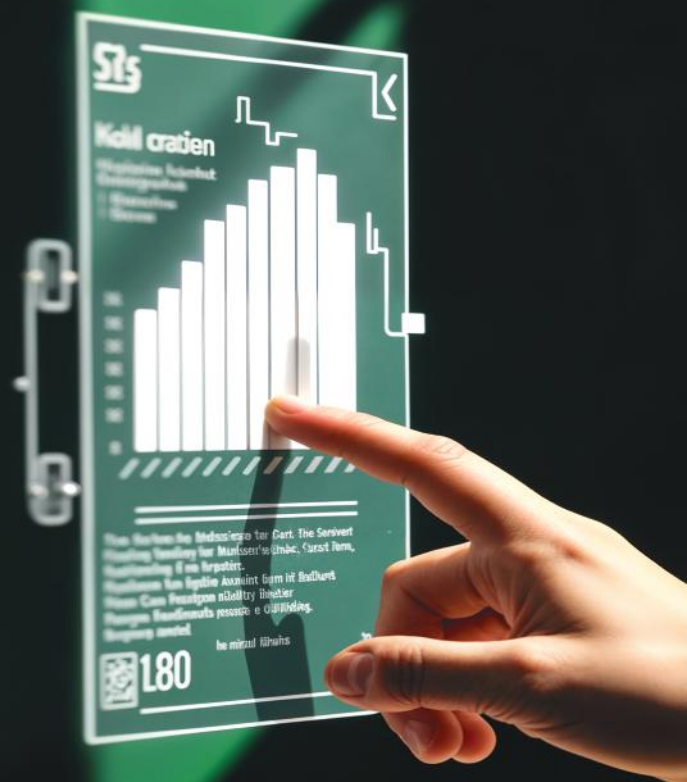
خالص ورود و خروج نقدینگی حقیقی در سهام

در اسفند ماه بیش از ۳ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان نقدینگی حقیقی از بازار سرمایه خارج شد که نسبت به بهمن ماه افت شدیدی را تجربه کرد. شدت خروج پول در روزهای پایانی سال افزایش یافت که نشان دهنده تغییر مسیر نقدینگی به سمت بازارهای دیگر به خصوص سکه و ارز بوده است.

در نخستین ماه سال ۱۴۰۴، بازار سرمایه شاهد ورود قابل توجه نقدینگی حقیقی به سهام بود؛ به طوری که خالص ورود پول حقیقی به رقم قابل توجه ۱۱،۴۳۲ میلیارد تومان رسید. این رشد قابل توجه را می‌توان تا حد زیادی به آغاز مذاکرات جدید میان ایران و آمریکا نسبت داد، موضوعی که امیدواری‌ها نسبت به بهبود شرایط سیاسی و اقتصادی کشور را افزایش داده و موجب تحریک تقاضا در بازار سهام شده است. همزمان با این روند، شاهد خروج نقدینگی از صندوق های طلا و درآمد ثابت نیز بودیم، موضوعی که بیانگر افزایش ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران و تمایل آنها به حضور مستقیم تر در بازار سهام است. تحلیلگران معتقدند فضای مثبت ناشی از مذاکرات باعث افزایش اشتیاق سرمایه‌گذاران حقیقی برای ورود مجدد به بازار شده و در نتیجه شاهد ورود نقدینگی به بازار سهام هستیم. اگرچه برخی نگرانی‌ها درخصوص پایداری این روند وجود دارد، اما در صورت تداوم فضای مثبت سیاسی، بازار سرمایه می‌تواند در ماه‌های آینده نیز از ورود نقدینگی جدید بهره‌مند شود.

در اردیبهشت ماه ۱۴۰۴، بازار سرمایه شاهد خروج نقدینگی حقیقی به میزان ۲،۳۶۷ میلیارد تومان بود. این روند خروج نقدینگی نشان‌دهنده افزایش احتیاط و کاهش تمایل سرمایه‌گذاران خرد برای حضور فعال در بازار سهام است. عوامل متعددی مانند ابهامات سیاسی، عدم قطعیت در مذاکرات بین‌المللی و نگرانی نسبت به شرایط اقتصادی داخلی، باعث شد شاهد خروج نقدینگی حقیقی در این ماه باشیم.

در بازه زمانی ۱ تا ۲۱ خرداد ماه ۱۴۰۴، پیش از آغاز جنگ، بازار با خروج ۸،۲۰۹ میلیارد تومان پول حقیقی مواجه شد. این خروج ناشی از نااطمینانی سیاسی، عدم برگزاری دور ششم مذاکرات، کاهش ارزش معاملات و افت شاخص‌ها بود که باعث تضعیف اعتماد و افزایش رفتار محافظه‌کارانه سرمایه‌گذاران شد.



در تیرماه ۱۴۰۴ بازار سرمایه شاهد خروج قابل توجه نقدینگی حقیقی‌ها بود؛ به طوری که در مجموع، بیش از ۳۵،۶۲۳ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار خارج شد. این در حالی است که در فصل بهار، جریان ورود نقدینگی مثبت و معادل ۸۴۷ میلیارد تومان بود. خروج نقدینگی از بازار در تیرماه، پس از بازگشایی مجدد معاملات در تاریخ ۷ تیر و با تداوم فضای نااطمینانی، شدت گرفت. در ابتدای ماه، خالص خروج ۲،۲۶۷ میلیارد تومان ثبت شد و در ۱۱ تیر به اوج خود رسید؛ جایی که بازار با خروج سنگین ۱۲ هزار میلیارد تومانی مواجه شد. این فشار فروش عمدتاً ناشی از نگرانی‌های سیاسی، عدم قطعیت درباره آینده مذاکرات، جو روانی پس از پایان جنگ، و نبود محرک قوی بنیادی بود.

تورمی، نسبت قیمت به سود بازار در سطح متعادل تری قرار گرفت. در واقع، افزایش ارزش معاملات و ورود مقطعی نقدینگی در نیمه اول ماه مانع از افت بیشتر این نسبت شد، اما فشار ریسک‌های سیاسی و احتیاط سرمایه‌گذاران در نیمه دوم ماه اجازه نداد این شاخص فراتر از محدوده ۵.۴ واحد تثبیت شود. به طور کلی، رفتار P/ETM در شهرپور نشان داد که بازار همچنان در مرحله بازتعادل قرار دارد و بیشتر تحت تأثیر متغیرهای سیاسی و جریان نقدینگی حرکت می‌کند تا تغییرات بنیادی در سودآوری شرکت‌ها.

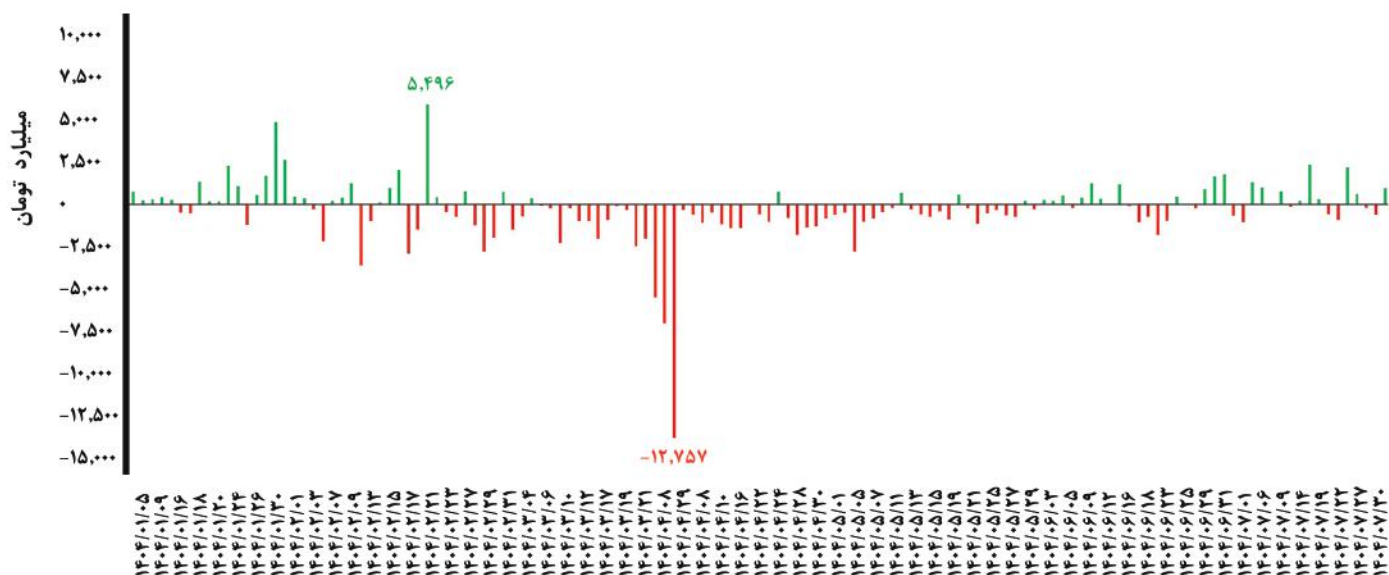
در مهرماه ۱۴۰۴ بازار سهام پس از دوره‌ای از خروج سرمایه، شاهد ورود خالص ۹,۴۶۵ میلیارد تومان نقدینگی حقیقی بود؛ رقمی که در مقایسه با خروج ۱۴۲۱ میلیارد تومانی ماه قبل بیانگر چرخش معنادار جریان سرمایه به سمت بازار سرمایه است. در ۲۰ مهر نیز رکورد ورود ۲۱۹۸ میلیارد تومان پول حقیقی به ثبت رسید که نشان‌دهنده افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران به چشم انداز سودآوری شرکت‌ها و ثبات نسبی متغیرهای کلان اقتصادی است. این روند را می‌توان حاصل بهبود گزارش‌های مالی شرکت‌ها، تقویت انتظارات از ثبات نرخ ارز و جذاب شدن قیمت سهام پس از اصلاح‌های گذشته دانست؛ عواملی که در مجموع زمینه بازگشت تدریجی نقدینگی به بازار و تقویت سمت تقاضا را فراهم کردند.

هرچند در نیمه دوم ماه، با انتشار گزارش‌های عملکرد مثبت فصل بهار، گمانه‌زنی‌ها درباره ازسرگیری مذاکرات هسته‌ای و حمایت برخی نهادهای بازار، روند خروج سرمایه تا حدودی تعدیل شد، اما در مجموع تراز ورود و خروج نقدینگی در تیرماه منفی ماند. این اتفاق نشان‌دهنده ضعف اعتماد عمومی و ترجیح سرمایه‌گذاران به نقد شدن دارایی در شرایط بی‌ثباتی بود.

در مرداد ماه ۱۴۰۴، بازار سرمایه با فشار فروش شدید و خروج نقدینگی حقیقی مواجه بود. در این ماه، مجموعاً ۱۳,۶۶۶ میلیارد تومان نقدینگی حقیقی از بازار سهام خارج شد. تنها در دو روز شاهد ورود پول حقیقی بودیم و در مابقی روزها بازار با خروج نقدینگی همراه بود. این روند، در کنار کاهش ارزش معاملات خرد و افت شاخص‌ها، نشان‌دهنده احتیاط شدید و رفتار محافظه کارانه سرمایه‌گذاران در شرایط ابهام سیاسی و اقتصادی است. ریسک‌های ژئوپولیتیک، نگرانی‌ها از مکانیسم ماشه، فشارهای تورمی و رشد نرخ دلار و سکه، سرمایه‌گذاران را به سمت کنار ایستادن و نقش تماشاچی سوق داد و معاملات عمدتاً کم‌حجم و محتاطانه انجام شد.

در شهریورماه ۱۴۰۴ نسبت P/ETM بازار نوسان محدودی را تجربه کرد؛ به‌طوری‌که از سطح ۵.۳ واحد در ابتدای ماه به ۵.۴ واحد در پایان ماه رسید. متوسط این نسبت در طول ماه برابر با ۵.۴ واحد بود که نسبت به متوسط مردادماه یعنی ۵.۶ واحد کاهش نشان می‌دهد. این افت بیانگر آن است که با وجود نوسانات شاخص کل و رشد مقطعی قیمت‌ها در نیمه اول ماه، همگام با بهبود بخشی از سودآوری شرکت‌ها و تعدیل انتظارات

روند خالص ورود و خروج نقدینگی حقیقی‌ها از ابتدای سال جاری



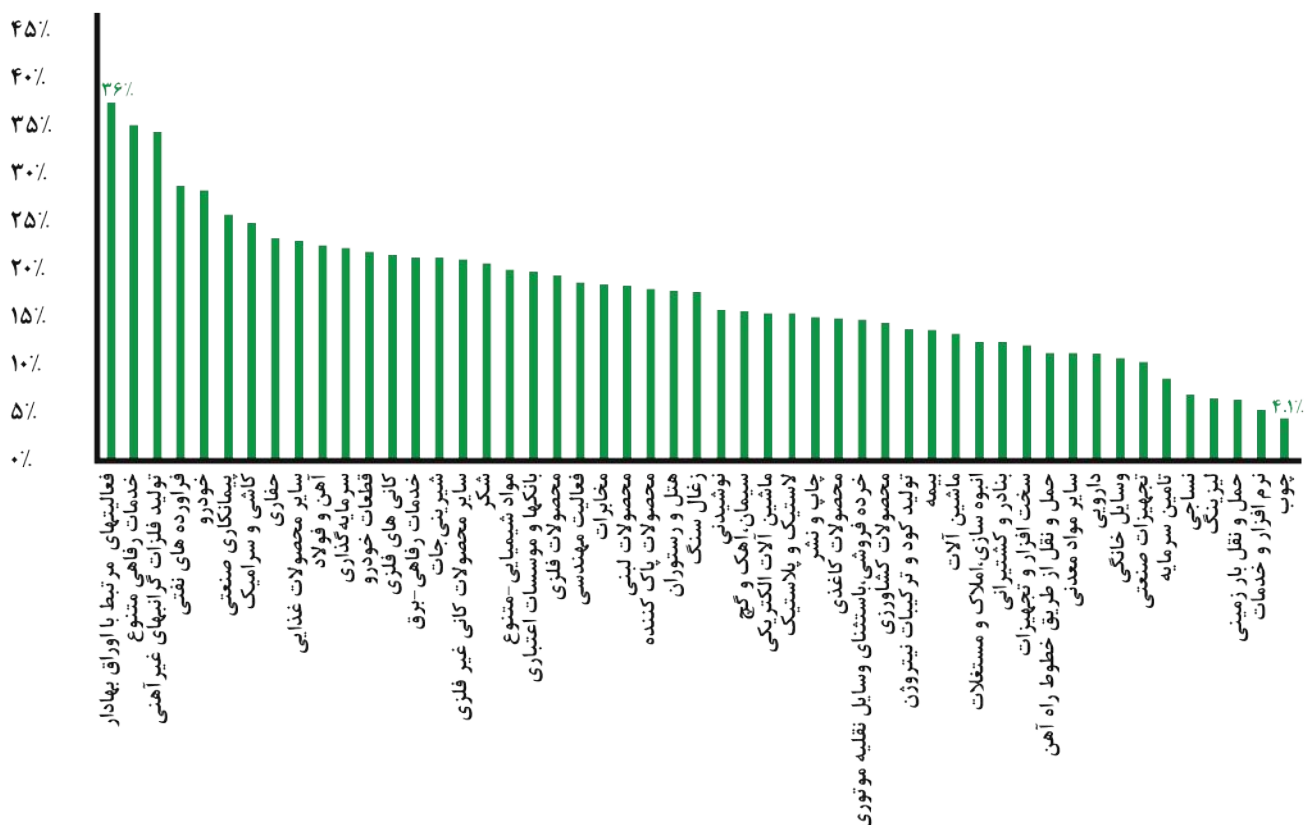
ورود و خروج نقدینگی	
میزان ورود و خروج نقدینگی (میلیارد تومان)	بازه زمانی
-۳۷,۰۹۷	سال ۱۴۰۳
۸۴۷	بهار ۱۴۰۴
-۵۰,۷۱۰	تابستان ۱۴۰۴
۹,۴۶۵	مهرماه ۱۴۰۴

به‌طور کلی، عملکرد مثبت تمامی گروه‌ها در مهرماه را می‌توان نشانه‌ای از بهبود هماهنگ در بدنه بازار و آغاز یک فاز تعادلی و بنیادمحور در روند قیمتی صنایع دانست.

در مهرماه ۱۴۰۴، تمامی صنایع بازار سرمایه بازدهی مثبت ثبت کردند که نشان‌دهنده بهبود کلی فضای معاملاتی و بازگشت اعتماد به بازار است. در این میان، صنایع فعالیت‌های مرتبط با اوراق بهادار، خدمات رفاهی و تولید فلزات گرانبهای غیرآهنی با بازدهی ۳۶،۳۶ و ۳۳ درصدی بیشترین رشد را داشتند، ناشی از افزایش حجم معاملات، بهبود چشم‌انداز سودآوری و هدایت جریان نقدینگی به سمت گروه‌های کوچک و تحرک‌پذیر. در مقابل، صنایع حمل‌ونقل زمینی، نرم‌افزار و خدمات و چوب با بازدهی‌های ۴،۱ و ۵،۱ و ۶ درصدی کمترین رشد را ثبت کردند که بیانگر اثرپذیری کمتر این گروه‌ها از عوامل کوتاه‌مدت و تمرکز بازار بر صنایع با پتانسیل بالاتر سودآوری است.



بازدهی صنایع در مهرماه سال جاری



Price to Earnings (Trailing Twelve Months)

نسبت قیمت به درآمد در دوازده ماه گذشته

این رشد را می توان ناشی از افزایش قیمت سهام در نتیجه ورود نقدینگی حقیقی به بازار و بهبود انتظارات سرمایه گذاران نسبت به آینده اقتصادی کشور در پی آغاز مذاکرات جدید میان ایران و آمریکا دانست. با توجه به میانگین تاریخی این نسبت در بازار سرمایه، عدد ۷.۳ همچنان در محدوده های منطقی و قابل قبول قرار دارد.

در اردیبهشت ماه ۱۴۰۴، میانگین نسبت P/E_{tm} بازار به ۷.۹ واحد رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل (۷.۷ واحد) افزایش جزئی داشته است. با وجود این افزایش، نسبت فعلی همچنان در محدوده های نسبتاً متعادل قرار دارد و از منظر بنیادی، نشان دهنده ارزان بودن نسبی بازار در مقایسه با میانگین های تاریخی است. با این حال، تداوم جذابیت بازار نیازمند بهبود پایدار سودآوری شرکتها، رفع ابهام از سیاست های اقتصادی و کاهش ریسک های غیراقتصادی است.

در خرداد ماه ۱۴۰۴، متوسط نسبت P/E_{tm} بازار سرمایه با کاهش از ۷.۹ واحد در اردیبهشت به ۷.۷ واحد رسید و در پایان این ماه، پیش از آغاز جنگ، به سطح ۷.۲ واحد افت کرد.

این کاهش تدریجی P/E_{tm} نشان دهنده ضعف انتظارات سودآوری و کاهش تقاضای سرمایه گذاران برای سهام بود. عوامل اصلی این روند نزولی شامل عدم برگزاری دور جدید مذاکرات، افزایش نااطمینانی های سیاسی و ادامه رکود در بازارهای جهانی بود که باعث شد چشم انداز سودآوری شرکتها تضعیف شود. همچنین افت قیمت سهام و خروج نقدینگی حقیقی از بازار موجب شد تا این نسبت بیشتر تحت فشار قرار بگیرد.

در تیر ماه ۱۴۰۴، نسبت P/E_{tm} بازار سرمایه از سطح ۷.۲ واحد در ابتدای ماه به ۶.۵ واحد در پایان ماه کاهش یافت. این افت نسبت، عمدتاً ناشی از کاهش قیمت سهام و در عین حال بهبود سودآوری شرکتها بر اساس گزارش های عملکرد فصل بهار بود. فشار فروش و خروج سنگین نقدینگی در نیمه نخست ماه، موجب افت قابل توجه قیمت ها شد.

در سوی مقابل، انتشار گزارش های قوی برخی شرکتها در انتهای ماه باعث شد سود هر سهم (EPS) تعدیلی صعودی داشته باشد و در نتیجه نسبت P/E_{tm} کاهش یابد. این کاهش می تواند نشانه ای از ارزش گذاری جذاب تر بازار برای سرمایه گذاران میان مدت و بلندمدت تلقی شود، هرچند همچنان بی اعتمادی و احتیاط بر تصمیمات معاملاتی حاکم است.

تا اواسط فروردین ماه ۱۴۰۳ به واسطه رشد شاخص شاهد رسیدن P/E_{tm} به سطح ۷.۶ واحدی بودیم اما با افزایش ریسک های سیستماتیک و سیاسی این نسبت مجدداً با روند نزولی همراه شد و به محدوده ۷ واحد نزدیک شد و همچنان در این محدوده در حال نوسان است. به طوری که در خرداد ماه سال جاری این نسبت به طور متوسط برابر با ۷.۳ واحد بود. تیر ماه در حالی آغاز شد که به واسطه جریان انتخابات سطح P/E_{tm} بازار تا عدد ۷.۱ واحد رسید اما این سطح تداوم پیدا نکرد و با توجه به رکود غالب شده بر بازار این نسبت در انتهای ماه به سطح ۶.۷ رسید. در مرداد همچنان شاهد کاهش نسبت P/E_{tm} بازار و رسیدن آن به سطح ۶.۲ واحد بودیم از دلایل اصلی این سقوط، بی اعتمادی مفرط سرمایه گذاران نسبت به شرایط بازار بوده است. در شهریور ماه وضعیت اندکی بهتر از مرداد بود و نسبت P/E_{tm} به طور متوسط به سطح ۶.۳ واحدی رسید.

در حالی که تا اواسط مهر ماه شاهد بود نسبت P/E_{tm} بازار بودیم اما در روزهای پایانی به دلیل انتشار گزارش های میان دوره ای ضعیف و همچنین ریسک های سیاسی شاهد افت این نسبت به سطح ۶ واحدی بودیم. میانگین بلند مدت P/E_{tm} بازار سهام ایران حدود ۷ واحد است. انتظارات تورمی بالا، رشد نرخ بهره و ریسک های سیاسی، دلایل پایین ماندن نسبت مذکور است.

در آبان ماه با توجه به رشد شاخص های بورسی شاهد افزایش نسبت P/E_{tm} بازار بودیم به طوری که این نسبت از سطح ۵.۹ واحد در ابتدای آبان ماه به ۶.۶ واحد در پایان ماه رسید. در آذر ماه نیز همانند ماه قبل با توجه به رشد شاخص های بورسی شاهد افزایش نسبت P/E_{tm} بازار بودیم به طوری که این نسبت از سطح ۶.۷ واحدی در ابتدای ماه به ۷.۶ در پایان ماه رسید. در زمستان سال جاری شاهد افت P/E_{tm} بازار بودیم که دو دلیل اصلی داشت: اول شکل گیری روند اصلاحی در بازار و در مرحله دوم با انتشار گزارشات فصلی شاهد رشد سود چهار فصل گذشته بازار بودیم که مجدداً منجر به کاهش این نسبت شد. نسبت P/E_{tm} که در ۱۹ دی ماه به سقف سال جاری خود، یعنی ۸.۳ واحد رسید بود.

در حال حاضر با افت چشمگیری همراه شده و در انتهای اسفند ماه به ۶.۹ رسیده است که نشان دهنده افت بیش از یک واحدی در این نسبت است. در فروردین ماه ۱۴۰۴ متوسط نسبت P/E_{tm} بازار به ۷.۳ واحد رسید که نسبت به میانگین این شاخص در سال ۱۴۰۳ با رقم ۷ واحد، افزایش نسبی را نشان می دهد.



در واقع، افزایش ارزش معاملات و ورود مقطعی نقدینگی در نیمه اول ماه مانع از افت بیشتر این نسبت شد، اما فشار ریسک‌های سیاسی و احتیاط سرمایه‌گذاران در نیمه دوم ماه اجازه نداد این شاخص فراتر از محدوده ۵.۴ واحد تثبیت شود. به‌طور کلی، رفتار P/E_{tm} در شهر یور نشان داد که بازار همچنان در مرحله باز تعادل قرار دارد و بیشتر تحت تأثیر متغیرهای سیاسی و جریان نقدینگی حرکت می‌کند تا تغییرات بنیادی در سودآوری شرکت‌ها.

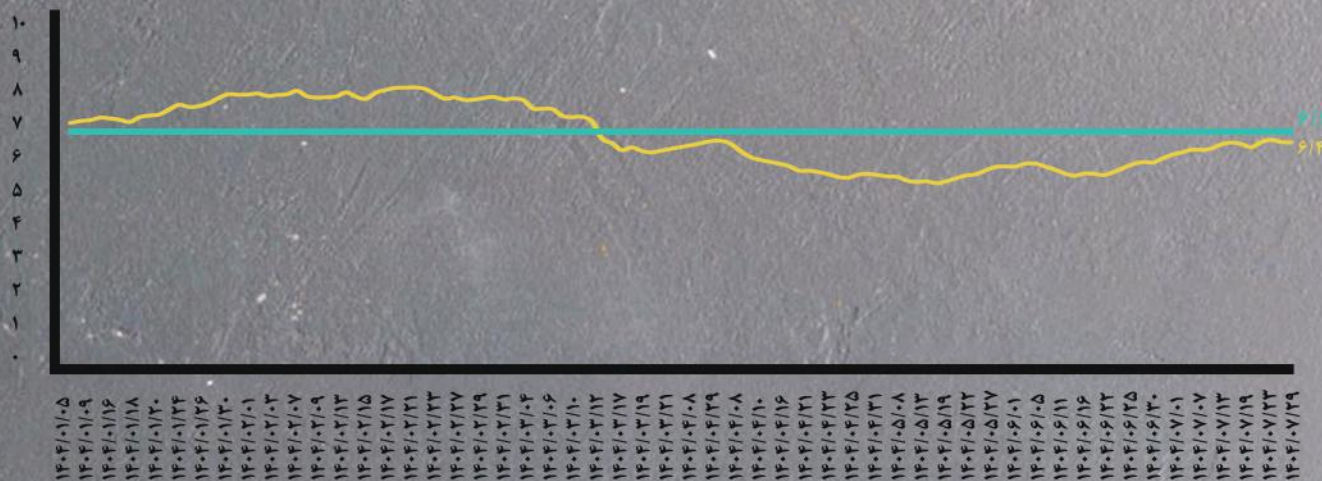
در مهرماه ۱۴۰۴ نسبت P/E_{tm} بازار با رشد قابل توجهی از ۵.۴ واحد در ابتدای ماه به ۶.۴ واحد در پایان ماه رسید و متوسط آن در این دوره حدود ۶ واحد بود؛ در حالی که این نسبت در مردادماه به طور متوسط ۵.۴ واحد ثبت شده بود. این افزایش نشان‌دهنده بهبود انتظارات سرمایه‌گذاران از سودآوری آتی شرکت‌ها و افزایش تمایل بازار به پذیرش ارزش‌گذاری‌های بالاتر است. رشد قیمت سهام در کنار ثبات نسبی نرخ ارز و گزارش‌های مثبت عملکرد شرکت‌ها موجب شد ضریب ارزشی بازار به سطح متعادل تری برسد. از منظر بنیادی، افزایش تدریجی نسبت P/E_{tm} را می‌توان نشانه‌ای از افزایش اعتماد به پایداری سود شرکت‌ها و چشم‌انداز مثبت‌تر بازار سرمایه در ماه‌های پیش‌رو دانست.

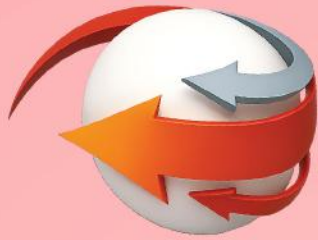
در مردادماه ۱۴۰۴، نسبت P/E_{tm} بازار سرمایه با کاهش از ۶.۴ واحد به ۵.۳ واحد مواجه شد که بازتاب‌دهنده کاهش انتظارات سودآوری و افزایش نگرانی سرمایه‌گذاران بود. افت P/E_{tm} همزمان با نزول شاخص‌ها، خروج نقدینگی حقیقی و کاهش ارزش معاملات خرد رخ داد و نشان داد که بازار تحت تأثیر فضای ابهام‌آلود سیاسی، ریسک‌های ژئوپولیتیک، فشارهای تورمی و نوسانات نرخ دلار و سکه قرار دارد.

سرمایه‌گذاران عمدتاً رفتار محافظه‌کارانه اتخاذ کردند و بسیاری نقش تماشاچی را برگزیدند تا روشن شدن مسیر مذاکرات و شرایط اقتصادی، ریسک خود را کاهش دهند. کاهش P/E_{tm} بازار، علاوه بر اثر روانی، بیانگر ارزش‌گذاری محتاطانه سهامداران نسبت به سودآوری شرکت‌ها و عدم تمایل به سرمایه‌گذاری پرریسک در شرایط نامطمئن بود.

در شهریورماه ۱۴۰۴ نسبت P/E_{tm} بازار نوسان محدودی را تجربه کرد؛ به طوری که از سطح ۵.۳ واحد در ابتدای ماه به ۵.۴ واحد در پایان ماه رسید. متوسط این نسبت در طول ماه برابر با ۵.۴ واحد بود که نسبت به متوسط مردادماه یعنی ۵.۶ واحد کاهش نشان می‌دهد. این افت بیانگر آن است که با وجود نوسانات شاخص کل و رشد مقطعی قیمت‌ها در نیمه اول ماه، همگام با بهبود بخشی از سودآوری شرکت‌ها و تعدیل انتظارات تورمی، نسبت قیمت به سود بازار در سطح متعادل تری قرار گرفت.

روند P/E_{tm} بازار از ابتدای سال جاری





Rahbord Mobin Investment Co.

خالص ورود و خروج تقدیرنگی حقیقی در سهام

در اسفند ماه بیش از ۳ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان نقدینگی حقیقی از بازار سرمایه خارج شد که نسبت به بهمن ماه افت شدیدی را تجربه کرد. شدت خروج پول در روزهای پایانی سال افزایش یافت که نشان دهنده تغییر مسیر نقدینگی به سمت بازارهای دیگر به خصوص سکه و ارز بوده است.

در نخستین ماه سال ۱۴۰۴، بازار سرمایه شاهد ورود قابل توجه نقدینگی حقیقی به سهام بود. به شکلی که خالص ورود پول حقیقی به رقم قابل توجه ۱۱,۹۳۲ میلیارد تومان رسید. این رشد قابل توجه را می توان تا حد زیادی به آغاز مذاکرات جدید میان ایران و آمریکا نسبت داد. موضوعی که امیدواری ها نسبت به بهبود شرایط سیاسی و اقتصادی کشور را افزایش داده و موجب تحریک تقاضا در بازار سهام شده است. هنرمندان با این روند، شاهد خروج نقدینگی از صندوق های طلا و درآمد ثابت نیز بودند. موضوعی که به نفع افزایش ریسک پذیری سرمایه گذاران و تمایل آنها به حضور مستقیم تر در بازار سهام است. تحلیلگران معتقدند فضای مثبت ناشی از مذاکرات باعث افزایش اشتیاق سرمایه گذاران حقیقی برای ورود مجدد به بازار شده و در نتیجه شاهد ورود نقدینگی به بازار سهام هستیم. اگرچه برخی نگرانی ها در خصوص پایداری این روند وجود دارد اما در صورت تداوم فضای مثبت سیاسی، بازار سرمایه می تواند در ماههای آینده نیز از ورود نقدینگی جدید بهره مند شود.

در اردیبهشت ماه ۱۴۰۴، بازار سرمایه شاهد خروج نقدینگی حقیقی به میزان ۳,۳۲۷ میلیارد تومان بود. این روند خروج نقدینگی نشان دهنده افزایش احتیاط و کاهش تمایل سرمایه گذاران خرد برای حضور فعال در بازار سهام است. عوامل متعددی مانند ابهامات سیاسی، عدم قطعیت در مذاکرات بین المللی و نگرانی نسبت به شرایط اقتصادی داخلی، باعث شده شاهد خروج نقدینگی حقیقی در این ماه باشیم.

در بازه زمانی ۱ تا ۲۱ خرداد ماه ۱۴۰۴، بیش از آغاز جنگ، بازار با خروج ۸,۴۰۹ میلیارد تومان پول حقیقی مواجه شد. بازار با خروج ناشی از نا اطمینانی سیاسی، عدم برگزاری دور نشست مذاکرات، کاهش ارزش معاملات و افت شاخص ها بود که باعث تضعیف اعتماد و افزایش رفتار رندانه کارانه سرمایه گذاران شد.



آلومینیوم Aluminium

در هفته منتهی به ۹ تیر ۱۴۰۴ قیمت جهانی آلومینیوم با افزایش جزئی از ۲۵۹۰ دلار به ۲۵۹۹ دلار به آری صعودی این فلز تأثیر گذار بوده است. این رشد محدودیت عرضه مواد اولیه و منقبضی در حوزه مذکور ناشی از تحولات سیاسی در بازار، انتظارات پیرامون تقویم مصرف چین و کاهش شایع جهانی آلومینیوم با وجود نوسانات در بازار هفته در نهایت با کاهش جزئی در هفته منتهی به ۱۴ تیر ماه، قیمت جهانی آلومینیوم را در پیوند است.

و تقاضای در دسترس یک سو، دگرگونی آبی در آبی هوای نرسیده روند قیمتی این فلز تحت تأثیر هورمان جهانی منجمد عرضه و منقبض قیمت شده چرا که این نشی می تواند بر زنجیره تامین جهانی فلزات اثر بگذارد. همچنین، بیش دینوی بود که سمت عرضه آلومینیوم در چین به دلیل محدودیت سقف آلومینیومی برای تولید آلومینیوم به اهداف گریزی، شامل نایابی این کشور محدود شده با این حال، در سمت تقاضا، تقویم رکود در بخش تولید چین که با افت شایع ۳۹۰ باشد در مجموع، بازبود شایع افزایشی از سمت تولید آلومینیوم باقی معذور و تقاضای واقعی کمتر از انتظارات فشار و قیمت آلومینیوم در طی این هفته پدیدار شده و از رشد قیمت این فلز شد.

www.rahbordmobin.com

tel:021-88707057



بورس کالا

وضعیت بازار فیزیکی بورس کالا
بخش فولاد
بخش سیمان

بورس کالا | وضعیت بازار فیزیکی

در مهرماه سال جاری، مجموع ارزش معاملات بازار فیزیکی بورس کالا نسبت به شهریورماه با چهار درصد افزایش روبه‌رو بوده است. که از این بین، بخش بازار کالای صادراتی، بازار فرعی، بازار پتروشیمی بیشترین ارزش معاملات را داشته‌اند.

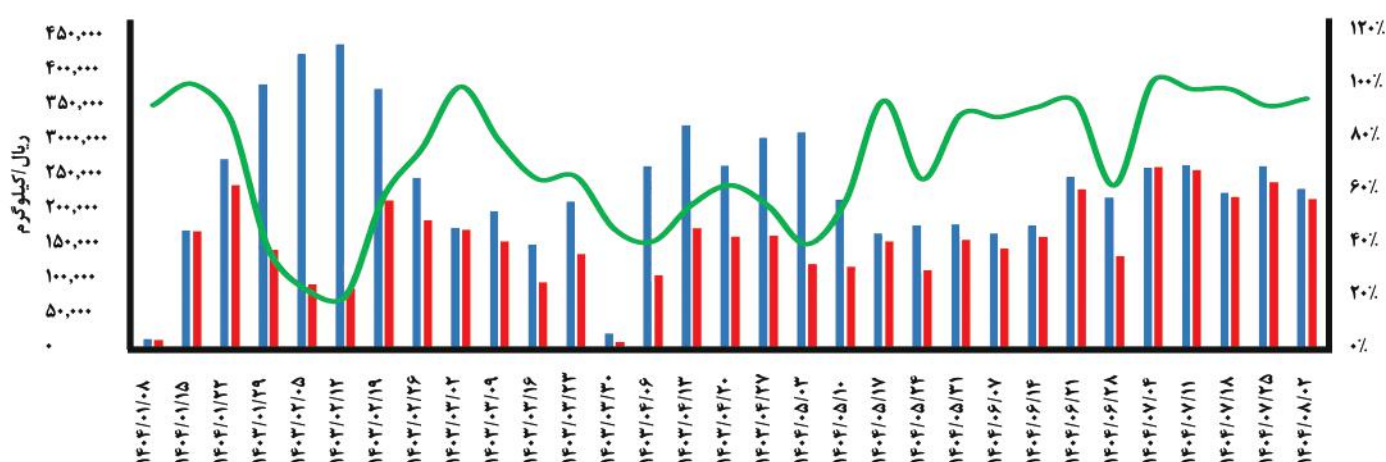
میزان حجم و ارزش معاملات در تالار فیزیکی بورس کالا در مهرماه ۱۴۰۴

بازار فیزیکی	حجم (تن)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	درصد تغییرات نسبت به ماه قبل
پتروشیمی	۸۹۴,۹۴۳	۴۹۶,۸۴۳,۹۸۸	۱۵٪
صنعتی	۴,۴۵۸,۶۸۷	۱,۱۹۸,۷۹۸,۸۳۹	۰٪
سیمان	۳,۵۶۷,۲۲۵	۷۶,۹۴۹,۹۲۱	-۳۴٪
فرعی	۱,۴۹۳,۸۱۴	۹۱,۷۱۸,۹۸۹	۳۷٪
حراج باز	۲,۱۳۷,۹۹۰	۵۳۳,۳۱۲,۸۷۵	-۱۵٪
کالای صادراتی	۲,۲۰۵,۳۳۷	۳۸۶,۰۶۲,۰۷۹	۶۷٪
کل بازار	۱۴,۷۵۷,۹۹۶	۲,۷۸۳,۶۸۶,۶۹۵	۴٪

در مهرماه ۱۴۰۴، بازار فولاد بورس کالا با متوسط ۸۰ درصد معاملات موفق، عملکردی متعادل از خود نشان داد. نوسانات قیمتی محدود و فضای محتاطانه معاملات ناشی از سیاست‌های ارزی جدید و ریسک‌های صادراتی بود، در حالی که مصوبه وزارت صمت درباره بازگشت ارز حاصل از صادرات هنوز برای تولیدکنندگان کوچک و متوسط قابل سازگاری کامل نبود. همزمانی رشد حجم تقاضا، افزایش درصد فروش و ثبات نسبی نرخ ارز شرایطی ایجاد کرد که هم خریداران و هم فروشندگان از آن منتفع شدند. در پایان ماه، قیمت شمش فولاد خوزستان به ۳۳۲,۸۶۸ ریال به ازای هر کیلوگرم رسید و نشان داد که بازار فولاد در مسیر تعادل و بازگشت به رشد قرار دارد و فولادسازان جایگاه خود در بازار داخلی را تثبیت کرده‌اند.

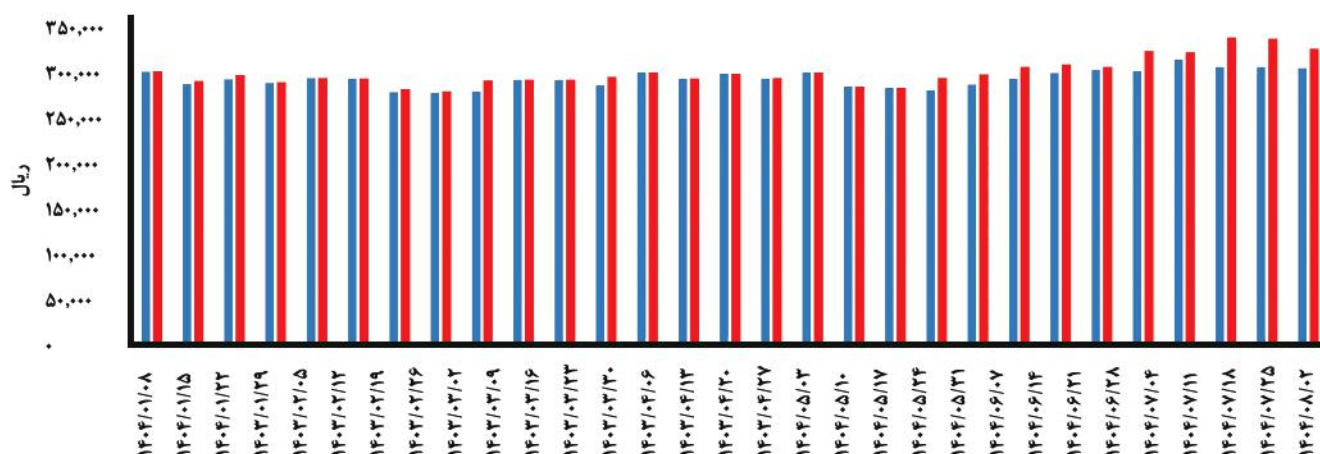
● نسبت حجم معامله به حجم عرضه
● حجم عرضه
● حجم معامله

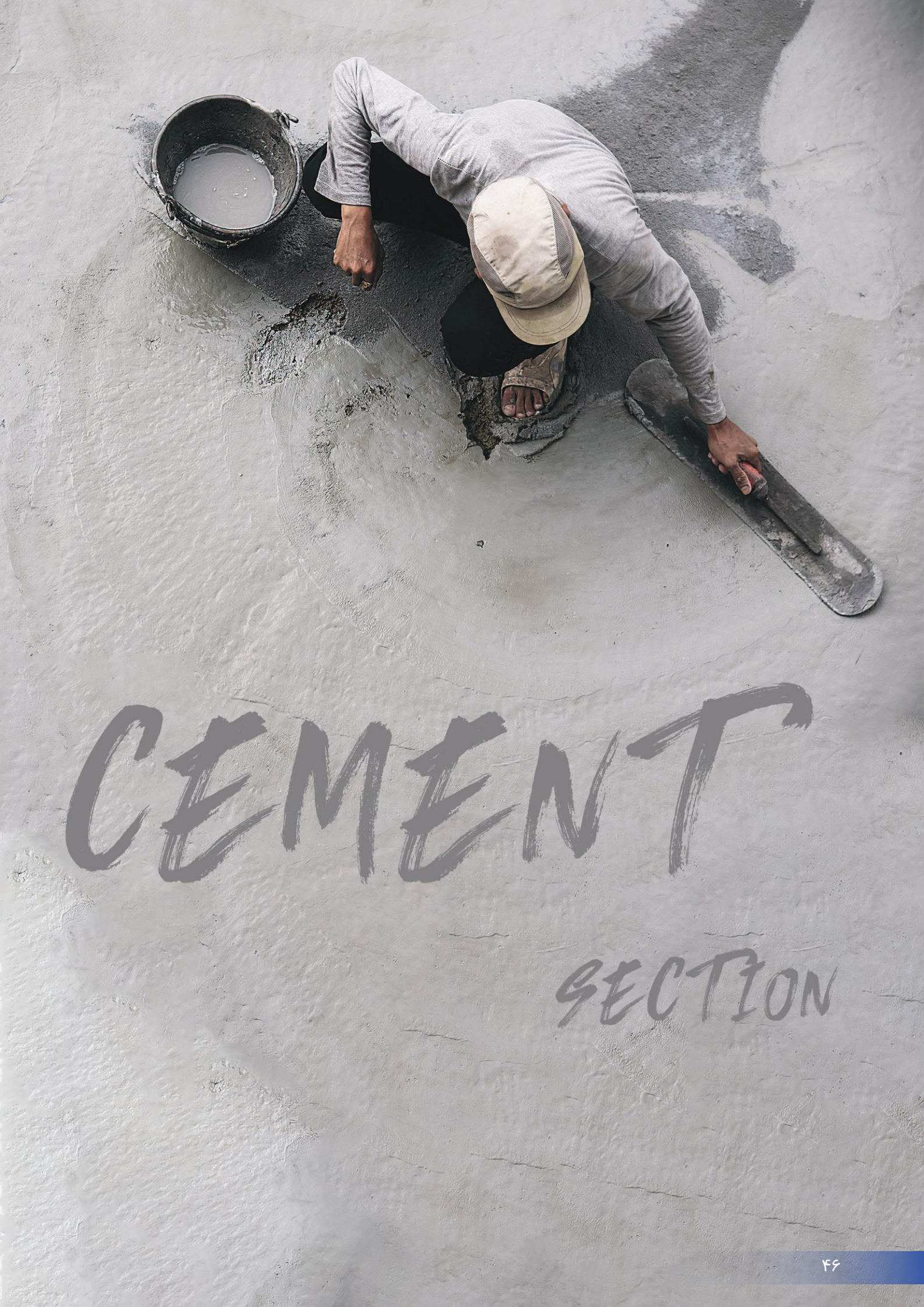
روند حجم عرضه و مقدار معامله در بلوم و بیلت فولادی به صورت هفتگی از ابتدای سال جاری



● قیمت پایه شمش فخوز
● قیمت معاملاتی شمش فخوز

روند قیمت پایه و قیمت معاملاتی شمش فخوز به صورت هفتگی از ابتدای سال جاری





CEMENT

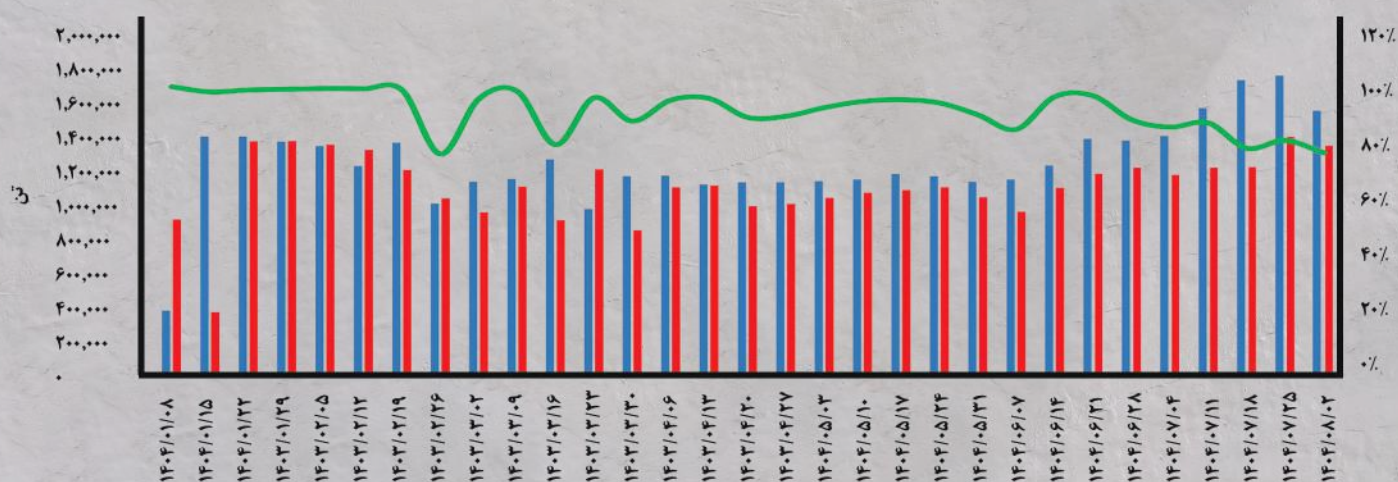
SECTION

بخش سیمانی

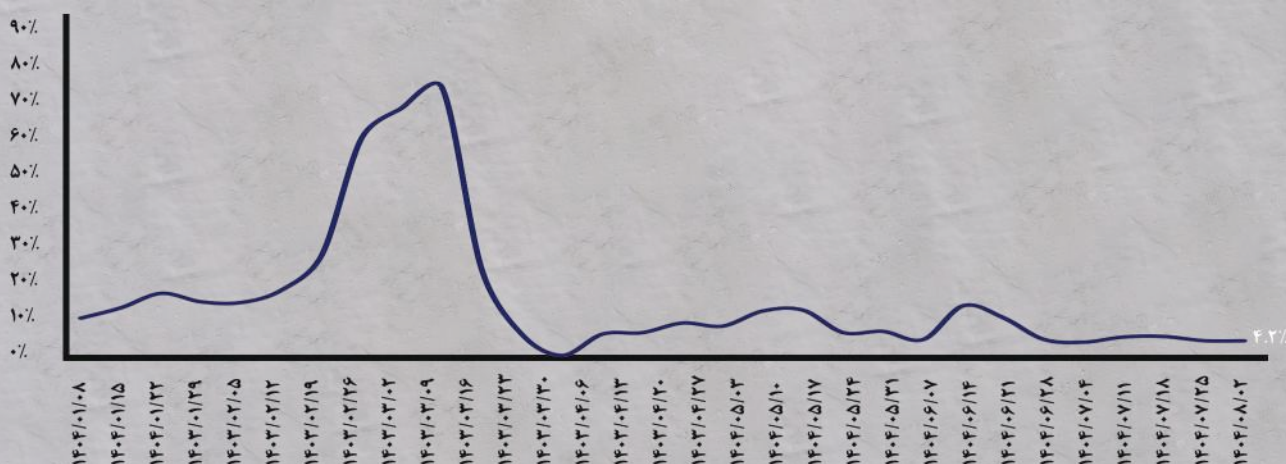
در مهرماه ۱۴۰۴، بازار سیمان در بورس کالا روندی متعادل و محتاطانه داشت، به طوری که به طور متوسط ۸۰ درصد از عرضه‌ها معامله شد، رقمی که نسبت به ۹۰ درصد ماه قبل کاهش نشان می‌دهد. همچنین متوسط درصد رقابت بر روز سیمان تیپ ۲ فله به ۴.۶ درصد رسید که نسبت به ۸.۴ درصد ماه پیش افت داشته است. این کاهش در نسبت معامله و رقابت، حاکی از کاهش فشار خرید و احتیاط فعالان بازار در پی تغییر شرایط تقاضا و افزایش عرضه‌ها است. با وجود این، معاملات پایدار و درصد معاملات قابل توجه، نشان‌دهنده ثبات نسبی بازار و تداوم جریان عرضه و تقاضا است. به طور کلی، مهرماه را می‌توان ماه تثبیت و تعادل در بازار سیمان بورس کالا دانست، جایی که بازار با وجود کاهش رقابت، توانست معاملات خود را با ثبات نسبی به پیش ببرد.

نسبت حجم معامله به حجم
حجم عرضه
حجم معامله

روند حجم عرضه و مقدار معامله در گروه سیمان به صورت هفتگی از ابتدای سال جاری



روند درصد رقابت روی سیمان تیپ-دو فله از ابتدای سال جاری



منابع

مجله متال بولتن فلزات

مجله آرگوس

سایت مرکز آمار

سایت بانک مرکزی

سایت بورس کالا

سایت گمرک

Tradingeconomidcs.com

Investing.com

Fastmarkets.com

U.S Energy information
administration



PPC
Campaigns

SEO
Management

Digital
Marketing



