





هفته نامه بازار سرمایه (شماره ۰۲۷)

هفته منتهی به ۷ آذر ماه ۱۴۰۴



۰۲۱-۴۲۳۵۹



تهران، خیابان ولی عصر، بلوار میرداماد، نرسیده به پل آفریقا، پلاک ۴۴۰



<https://saderatbourse.com>



شبکه‌های اجتماعی



@Bsi_bourse



Bank-saderat-iran-brokerage



۰۲۱-۴۲۳۵۹



تهران، خیابان ولی عصر، بلوار میرداماد، نرسیده به پل آفریقا، پلاک ۴۴۰



<https://saderatbourse.com>

۰۵	.....	• سرخط خبرها
۰۸	.....	• اقتصاد ایران
۱۱	.....	• بورس اوراق بهادار
۲۲	.....	• بورس کالا-انرژی
۲۵	.....	• اقتصاد جهان
۲۹	.....	• اتاق تحلیل

فهرست

• عبور شاخص از سقف تاریخی

شاخص بورس از سقف تاریخی خود عبور کرد. به این ترتیب، شاخص کل بورس تهران با عبور از رکورد قبلی خود، وارد محدوده جدیدی از رشد تاریخی شد.

• احتمال تغییر نرخ خوراک

احتمال تغییر در فرمول خوراک پتروشیمی‌ها قوت گرفت. پیشنهادات بر مبنای این است که تأثیر دو هاب اروپایی در فرمول قیمت‌گذاری خوراک پتروشیمی‌ها، با حذف یا تغییر ضرایب کاهش یابد.

• خبر مثبت اوره سازها

کود اوره با تصویب هیئت محترم وزیران رسماً از فهرست مواد خام و نیمه‌خام موضوع بند پ قانون برنامه هفتم خارج شد. بر اساس این مصوبه معافیت‌های مالیاتی که از سال ۱۴۰۰ از شرکت‌های اوره‌ساز حذف شده بود، دوباره برقرار شد.

• عرضه ارز زنجیره فلزی در تالار دوم

عرضه ارز صادراتی زنجیره فلزی کشور در تالار دوم از هفته اول آذر عملیاتی می‌شود. این اقدام با هدف افزایش رونق فروش و صادرات، افزایش شفافیت در صادرات، بازگشت ارز و بهبود وضعیت زنجیره فلزی کشور صورت گرفته است.

سرخط خبرها

• افزایش ارزش معاملات

در هفته جاری، ارزش معاملات نسبت به هفته گذشته افزایش چشم‌گیری داشت و میانگین روزانه آن به حدود ۱۰ همت رسید. بازار سرمایه در واکنش به انتشار خبری مثبت پیرامون صنعت پتروشیمی، روندی صعودی را تجربه کرد. بر اساس این خبر، اوره به‌عنوان محصول نهایی تأیید شد که این موضوع باعث شد صادرات شرکت‌های اوره‌ای از مالیات معاف شود. این تحول تأثیر مثبتی بر عملکرد مالی شرکت‌های اوره‌ساز خواهد داشت و در نتیجه، بیشترین بازدهی و ورود پول حقیقی در هفته جاری به همین بخش اختصاص یافت. همچنین شاخص کل بورس موفق شد سقف تاریخی خود را بشکند و رکورد جدیدی را ثبت کند.

• ورود پول حقیقی

ورود پول حقیقی در این هفته نیز بسیار ناچیز بود. با این حال، شاخص کل بازار رشد ۳.۶ درصدی را تجربه کرد. از سوی دیگر، خروج سرمایه از صندوق‌های درآمد ثابت نسبت به هفته گذشته کاهش یافت و به ۱.۶ همت رسید. در پایان هفته، ارزش دلاری بازار سرمایه به حدود ۱۵۵ میلیارد دلار رسید که نشان‌دهنده افزایش ۵ میلیارد دلاری نسبت به هفته گذشته است. در مجموع، بازار طی دو هفته اخیر نه ورود قابل توجهی از نقدینگی را تجربه کرده و نه خروج محسوسی داشته است. به نظر می‌رسد سرمایه‌گذاران فعلاً تصمیم به حفظ سرمایه‌های خود در بازار گرفته‌اند و صرفاً در حال اصلاح سبدهای سرمایه‌گذاری‌شان هستند.

سرخط خبرها

• تورم آبان منتشر شد

بر اساس گزارش مرکز آمار، نرخ تورم ماهانه در آبان ماه ۱۴۰۴ ۳.۴ درصد بود که در مقایسه با ماه قبل **افت** ۱.۶ واحد درصدی داشته است. تورم نقطه‌ای نیز با **افزایش** ۰.۸ واحد درصدی نسبت به شهریور ماه به ۴۹.۴ درصد رسید. در آبان ماه تورم نقطه به نقطه گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها به ۶۶.۲ درصد رسید، به عبارت دیگر، به طور متوسط هزینه خرید یک سبد خوراکی‌ها و آشامیدنی‌های یکسان در آبان ۱۴۰۴ نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۶۶.۲ درصد افزایش یافته است. تورم نقطه‌ای کالاهای خوراکی و خدمات نیز ۴۱.۲ درصد بود. تورم نقطه‌ای برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای بین ۵۱.۶ درصد (برای دهک‌های دوم) و ۴۸.۵ درصد (برای دهک دهم) متغیر بوده است. داده‌های نرخ تورم به تفکیک استان‌ها حاکی از آن است که استان‌های تهران و همدان کمترین نرخ تورم ماهانه (۲.۶ درصد) و استان لرستان بیشترین نرخ تورم ماهانه (۵ درصد) را داشته‌اند. تورم نقطه‌ای به تفکیک استان‌های کشور نیز بین ۴۲.۴ درصد (استان تهران) و ۵۹.۳ درصد (استان سمنان) متغیر بوده است.

سرخط خبرها



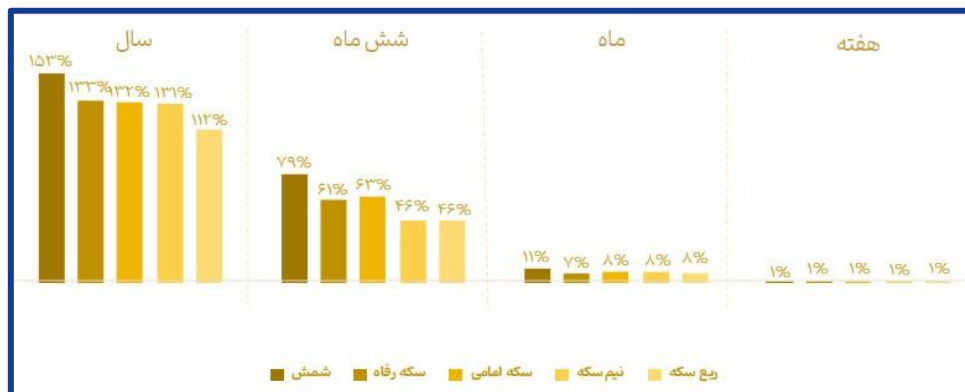
مقایسه بازدهی دلار سکه بورس

بازده سالانه	بازده از ابتدای سال	بازده ماهانه	بازده هفتگی	آخرین قیمت	واحد	هفته منتهی به ۷ آذر ۱۴۰۴
۳۷٪	۳٪	۱٪	۰٪	۷,۹۰,۲۷۲	ریال	دلار مرکز مبادله ارز و طلا
۶۳٪	۲۴٪	۶٪	۱٪	۱,۱۴۱,۷۰۰	ریال	دلار آزاد
۶۲٪	۲۵٪	-۳۶٪	۰٪	۱,۱۵۱,۵۷۰	ریال	دلار تتر
۱۳۰٪	۴۹٪	۷٪	۱٪	۱,۱۹,۰۰۰,۰۰۰	ریال	سکه امامی
۱۵۱٪	۶۸٪	۱۰٪	۱٪	۴۹۶,۸۲,۰۰۰	منقال/ریال	طلای آب شده
۵۹٪	۴۱٪	۵٪	۴٪	۴,۲۱۹	دلار	انس جهانی طلا
۳۵٪	۲۲٪	۱۹٪	۴٪	۳,۲۸۲,۳۵۴		شاخص کل
۲۳٪	۱۹٪	۱۴٪	۲٪	۹۴۱,۰۹۴		شاخص هم وزن
۲۳٪	۱۸٪	۱۶٪	۱٪	۲۸,۷۰۸		شاخص کل فرابورس

اقتصاد ایران

آمارهای کلان

مقایسه بازدهی و حباب شمش و انواع سکه طلا



روند هفتگی سکه و دلار



اقتصاد ایران

طلا-دلار

• افزایش تقاضای اعتباری بانکها

در بازار بین بانکی، تقاضای اعتباری در این هفته کمی افزایش داشت و به حدود ۶۰۶ همت رسید که بانک مرکزی با حدود ۳۰۹.۵ همت آن موافقت کرد. در صورت تأمین شکاف حدود ۳۰۰ همتی عرضه و تقاضای اعتبار در بازار بین بانکی از طریق اضافه برداشت در نرخهای بالا، قطعاً منجر به افزایش نرخهای بهره در بازارهای مختلف خواهد شد که در صورت همراهی آن با تورم انتظاری بالا در پی افزایشهای قابل توجه نرخ تورم، شرایط سودآوری بنگاهها راتحت تأثیر سوء قرار خواهد داد. در بازار بین بانکی، بانکها حدود ۵۲۶ همت سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۳۰ همت آن موافقت کرد. تقاضای اعتبار بانکها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، افزایش حدود ۶ همتی داشت که نسبت به سه ماه اخیر افزایش ۳۰ درصدی را نشان می‌دهد. نرخ بهره بین بانکی اعلامی واقعیت نرخ بهره بانکی نظام بانکی کشور را منعکس نمی‌کند و در عمل نرخهای بین بانکی ارقام بسیار بالاتر از آمار رسمی است. عدم تایید تقاضای اعتباری بانکها و سوق دادن آن به سمت اضافه برداشت نیز با هدف واقعی‌تر کردن نرخ بهره است. بانک مرکزی در ۴ ماه اخیر به کاهش موافقت با درخواستهای ریپو اقدام کرده، اما به احتمال زیاد مانند سالهای گذشته با نزدیک شدن به آخر سال و انباشت اوراق بدهی فروش نرفته دولتی، محتمل است که بانک مرکزی دوباره به افزایش عرضه ریپو تغییر موضع دهد. مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۳۰۹.۵ همت رسید و نسبت به هفته قبل افزایش حدود ۴ همتی داشت.

اقتصاد ایران

بانک



تحلیل تکنیکال شاخص کل



شاخص کل بورس در جریان معاملات هفته گذشته توانست سقف تاریخی خود را پشت سر بگذارد و اکنون در همان نواحی مقاومتی تازه شکسته شده در حال نوسان است. این محدوده می‌تواند نقش حمایت کوتاه‌مدت را ایفا کرده و در صورت تثبیت شاخص بالای آن، زمینه‌ی یک روند صعودی جدید فراهم خواهد شد. با این حال، سناریوی حرکت در مسیر نزولی همچنان پا برجا بوده و در صورتی که شاخص نتواند این محدوده را حفظ کند و سطح ۳.۲۵۶.۰۰۰ واحد از دست برود، احتمال حرکت شاخص به سمت حمایت‌های پایین‌تر وجود خواهد داشت.

بورس اوراق بهادار

بورس



<https://saderatbourse.com>

روند شاخص‌های بورس در هفته گذشته



شرح	هفته جاری	هفته گذشته	میزان تغییر	درصد تغییر
شاخص کل	۳,۲۸۲,۳۵۴	۳,۱۶۸,۵۶۳	۱۱۳,۷۹۱	۳.۵۹
شاخص کل (هم وزن)	۹۴۱,۰۹۵	۹۲۳,۷۸۴	۱۷,۳۱۰	۱.۸۷
شاخص ۳۰ شرکت بزرگ	۲۱۹,۸۹۶	۲۱۰,۶۴۳	۹,۲۵۳	۴.۳۹
شاخص صنعت	۳,۱۰۳,۰۹۷	۲,۹۸۵,۲۹۴	۱۱۷,۸۰۳	۳.۹۵

بورس اوراق بهادار

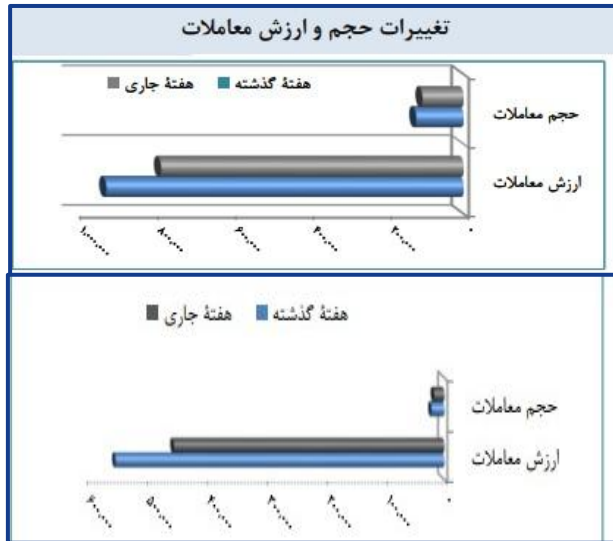
بورس

نمادها با بیشترین بازدهی

نماد	نام شرکت	صنعت	بازدهی (درصد)
شبندر	پالایش نفت بندر عباس	فرآورده‌های نفتی	۱۷.۲
قمرست	قند لرستان	قندوشکر	۱۲.۳۴
شپارس	بین‌المللی محصولات پارس	شیمیایی	۱۲.۳
وتوصا	س.توسعه صنعتی ایران	سرمایه گذاری‌ها	۱۱.۷۱
وساپا	س.سایپا	سرمایه گذاری‌ها	۱۱.۱۵

صنایع با بیشترین ارزش معاملات

نام صنعت	ارزش معامله (میلیارد ریال)	درصد از کل
محصولات شیمیایی	۳۶۸۱۵	۱۵.۷۶%
فرآورده‌های نفتی	۳۱۲۳۵	۱۳.۳۷%
فلزات اساسی	۲۹۲۵۹	۱۲.۵۳%
بانک‌ها و موسسات اعتباری	۲۲۷۸۳	۹.۷۵%
خودرو و ساخت قطعات	۱۷۷۱۷	۷.۵۹%



بورس	هفته جاری	هفته گذشته	درصد تغییر
ارزش معاملات (میلیارد ریال)	۷۷۶,۷۶۰	۹۱۷,۴۰۶	-۱۵.۳۳
حجم معاملات (میلیون سهم)	۱۰۵,۱۹۱	۱۲۱,۰۹۹	-۱۳.۱۴
صندوق های سرمایه گذاری	هفته جاری	هفته گذشته	درصد تغییر
ارزش معاملات (میلیارد ریال)	۴۵۰,۹۳۹	۵۴۷,۷۷۹	-۱۷.۶۸
حجم معاملات (میلیون یونیت)	۱۶,۹۸۷	۲۱,۲۳۴	-۱۹.۹۶

بورس اوراق بهادار

بورس

نوسانات هفته گذشته

هفته گذشته بازار با نوسانات مثبت همراه بود، اما با افزایش ریسک های منطقه ای و عدم افزایش قابل توجه نرخ ارز مبادله ای (نرخ فعلی ۷۱۵۰۰ تومان) باعث جهت گیری سرمایه گذاران به سمت سایر بازارها شده است. همچنین افزایش نرخ بهره اوراق فشار مضاعفی به بازار سهام وارد کرده که می تواند سبب کاهش تقاضای کوتاه مدت در کل بازار شود، اما با وجود ریسک های موجود بازار سهام را می توان در نقطه تعادلی خود در نظر گرفت.

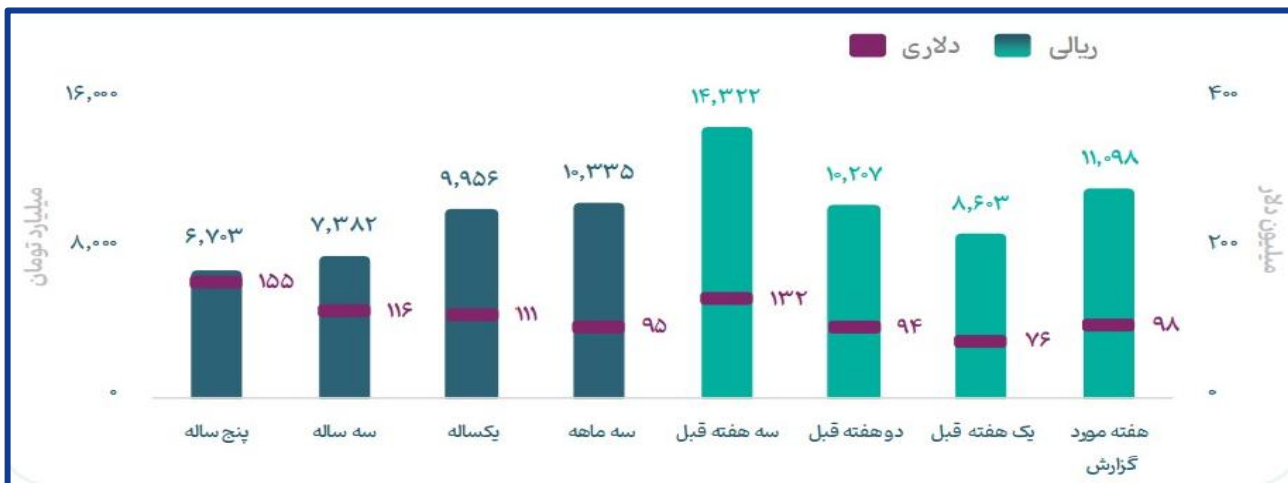
کدهای فعال

در هفته کاری منتهی به ۵ آذر ۱۴۰۴، سهم حقیقی ها، حقوقی ها و صندوق های سهامی به ترتیب ۳۹۴ هزار و ۳۱۲ میلیارد ریال (۷۰.۱ درصد)، ۶۴ هزار و ۱۲۴ میلیارد ریال (۱۱.۴ درصد) و ۳۲ هزار و ۳۳۹ میلیارد ریال (۵.۷ درصد) بود. در هفته یادشده تعداد سهام داران فعال در بازار اعم از حقیقی و حقوقی (بدون احتساب کدهای دارای معامله در عرضه های اولیه) ۳۸۷ هزار و ۶۳۲ نفر بود که به تفکیک ۳۸۶ هزار و ۱۷۸ نفر شامل سهام داران حقیقی و یک هزار و ۴۵۴ نفر مربوط به حقوقی ها می شود.

روند ارزش معاملات بورس و شاخص



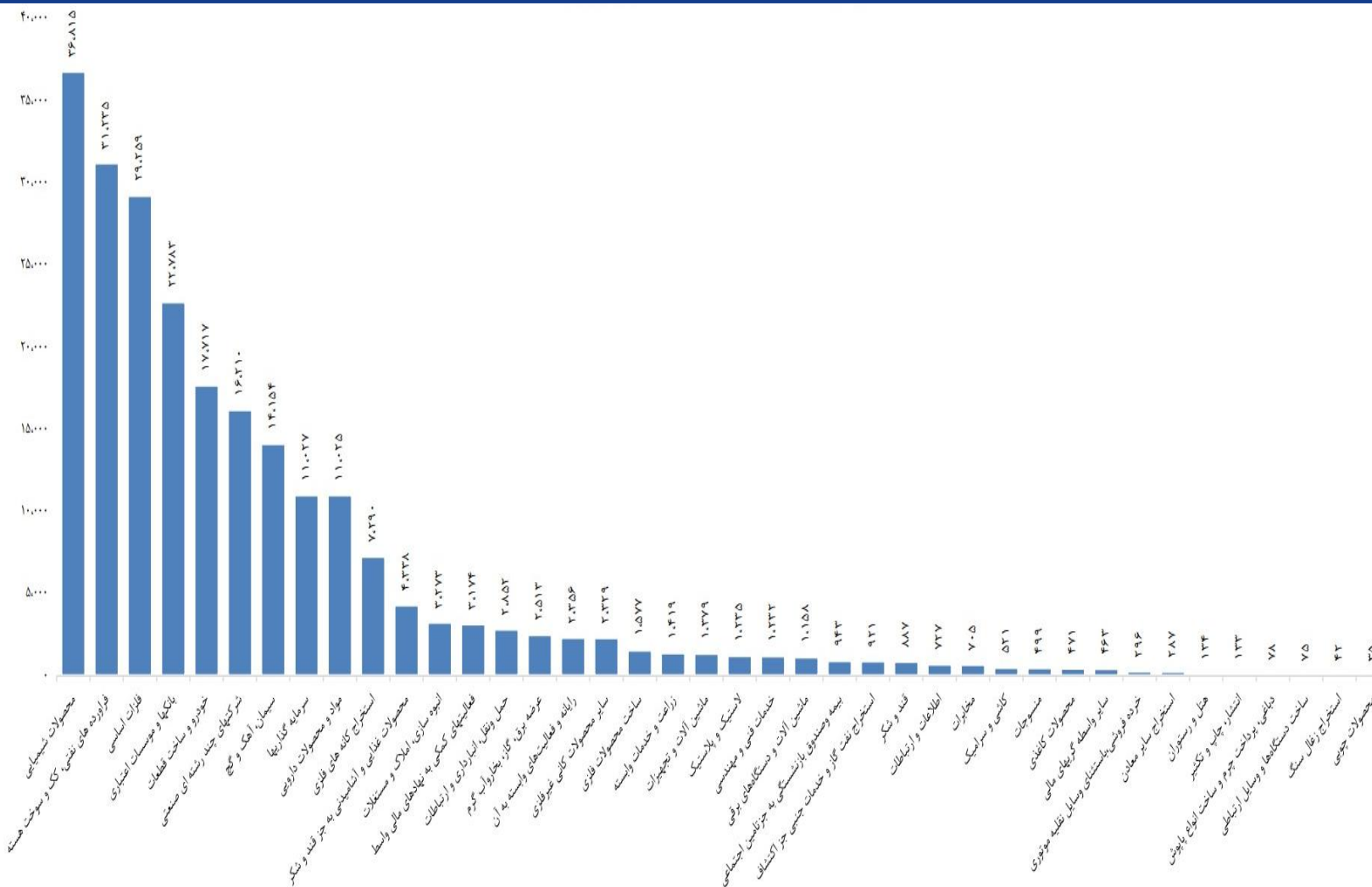
ارزش معاملات خرد روزانه



بورس اوراق بهادار

بورس

ارزش معاملات به تفکیک صنعت (میلیارد ریال)

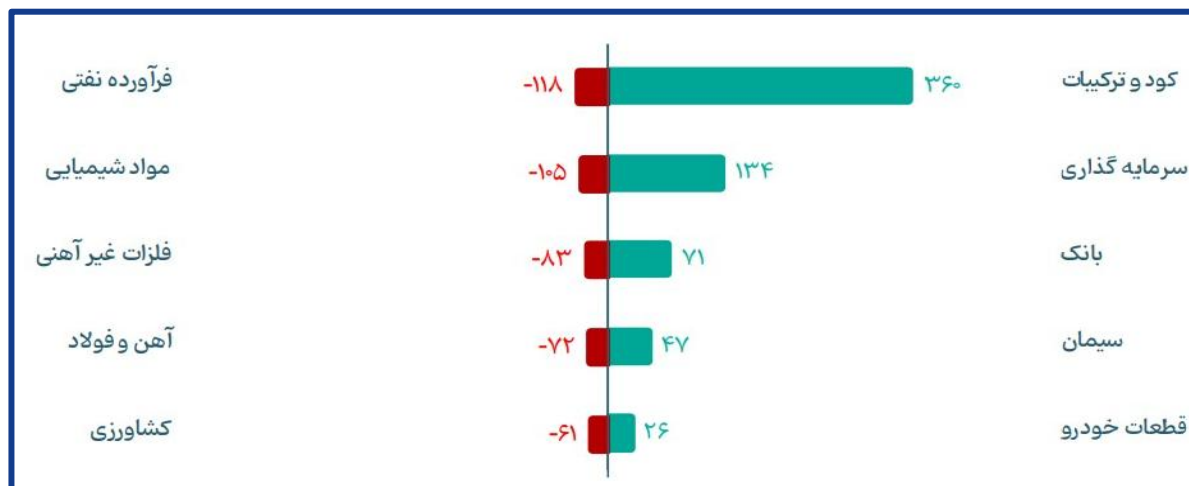


بورس اوراق بهادار

بورس



ورود خروج پول به صنایع (میلیارد تومان)



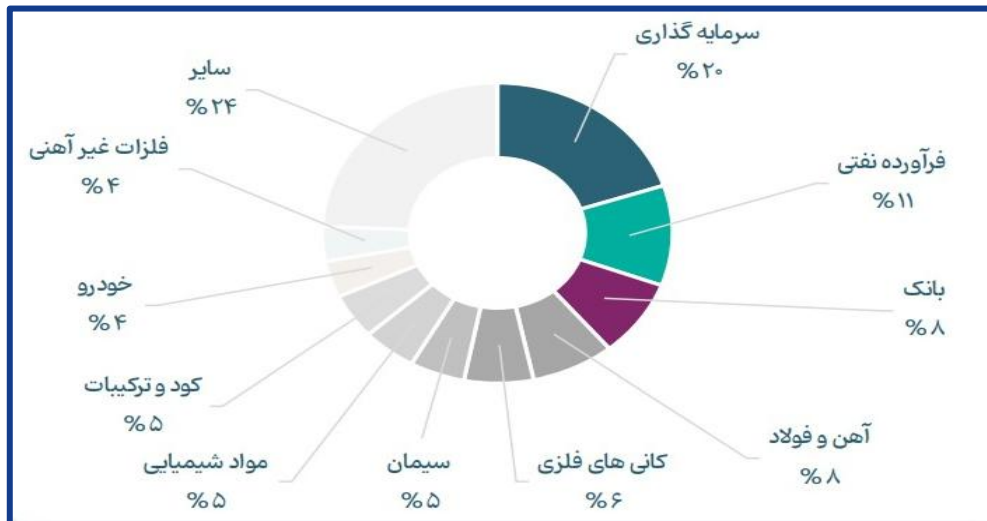
ورود خروج پول به درآمد ثابت (میلیارد تومان)



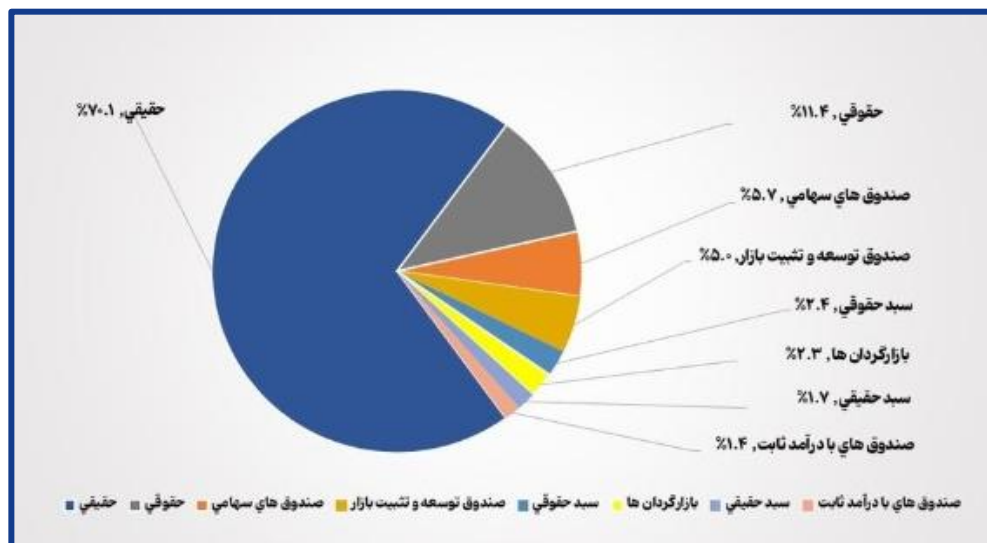
بورس اوراق بهادار

بورس

سهام صنایع از ارزش معاملات



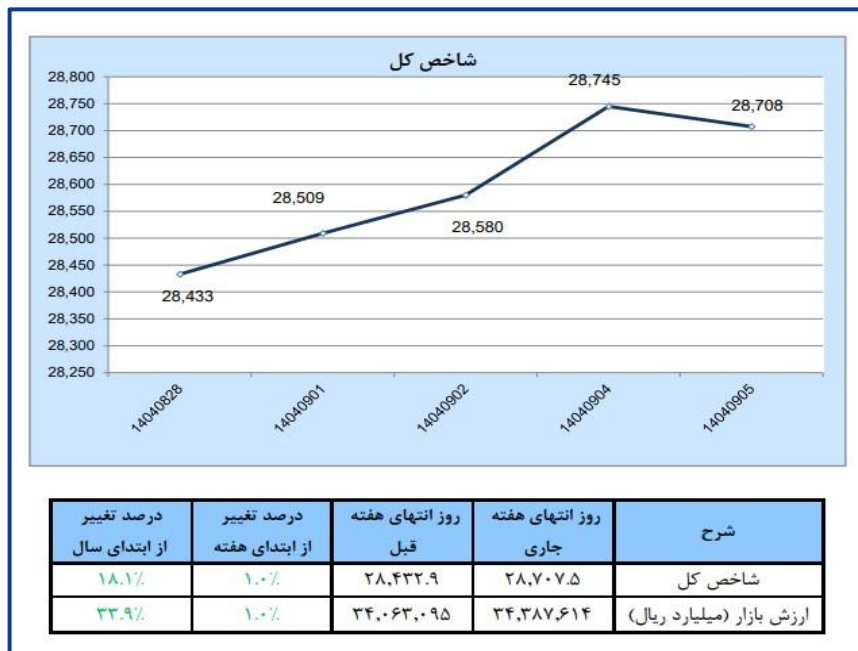
سهام اشخاص از ارزش معاملات



بورس اوراق بهادار

بورس

شاخص کل فرابورس



درصد تغییر از ابتدای سال	درصد تغییر از ابتدای هفته	روز انتهای هفته قبل	روز انتهای هفته جاری	شرح
۱۸.۱٪	۱.۰٪	۲۸.۴۳۲.۹	۲۸.۷۰۷.۵	شاخص کل
۳۳.۹٪	۱.۰٪	۳۴.۰۶۳.۰۹۵	۳۴.۳۸۷.۶۱۴	ارزش بازار (میلیارد ریال)

بورس اوراق بهادار

فرابورس

ارزش معاملات فرابورس

فرابورس	هفته جاری	هفته گذشته	درصد تغییر
ارزش معاملات (میلیارد ریال)	۱۱,۳۵۵,۹۶۳	۱۲,۸۸۷,۵۹۷	-۱۱.۹۰
حجم معاملات (میلیون سهم)	۶۰,۳۴۲	۷۰,۸۱۵	-۱۵

پتروشیمی

در ماه‌های اخیر قیمت متانول در چین به طور مداوم کاهش یافته است. این افت عمدتاً ناشی از فزونی عرضه نسبت به تقاضا و فشارهای کلان اقتصادی است. از یک سو تولید داخلی متانول افزایش یافته و واردات نیز بالا مانده است. ظرفیت کارکرد واحدهای تولیدی به حدود ۸۵ درصد رسیده و تولید ماهانه به ۲ میلیون تن ارتقا یافته است. هم‌زمان ورود کشتی‌های حامل متانول (به خصوص از ایران و دیگر صادرکنندگان) بالا رفت و موجودی انبار بنادر چین به رقم بی‌سابقه ۱.۵۰ میلیون تن در پایان اکتبر ۲۰۲۵ رسید. این فشار عرضه باعث شده قیمت متانول چین افت معناداری را تجربه کند.

پالایشی

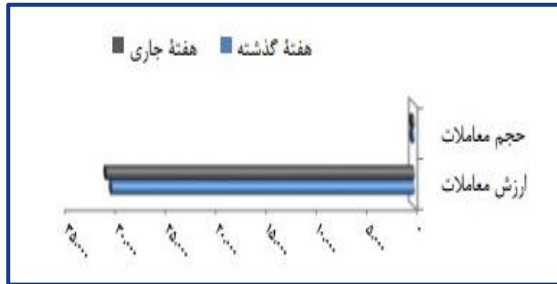
در هفته گذشته، شاخص اسپرد پتروپالایشی‌ها با افت شدید ۱۳ دلاری (معادل ۶.۵ درصد) به ۱۸۶ دلار به‌زای هر تن رسید. در حالی که نرخ میعانات با کاهش ۱.۵ درصدی همراه بود اما افت بیش‌تر و ۳ درصدی سبد محصولات، موجب کاهش این شاخص گردید. در این میان، گازوئیل با کاهش ۷۱ دلاری به ازای هر تن، بیشترین اثر منفی را بر شاخص در هفته گذشته برجای گذاشت. شاخص کرک‌اسپرد شرکت‌های پالایشی در هفته منتهی به ۷ آذر ماه با کاهش ۰.۲۶٪ مواجه شد و به ۱۱.۷ دلار/ بشکه رسید. هفته گذشته قیمت نفت خام پالایشگاه‌ها با کاهش ۰.۶ دلار/ بشکه‌ای مواجه شد، در حالی که نرخ سبد محصولات با کاهش بسیار شدیدتر حدود ۴.۶ دلار/ بشکه‌ای مواجه شد.

بورس اوراق بهادار

روند صنایع اصلی



ارزش معاملات اختیار



اختیار معامله	هفته جاری	هفته گذشته	درصد تغییر
ارزش معاملات (میلیارد ریال)	۲۰,۵۶۱	۲۰,۰۲۰	۱.۷۷
حجم معاملات (میلیون قرارداد)	۲۲۱	۱۸۷	۲۴

روند بازار مشتقه

در هفته گذشته، شاخص کل بورس پس از لمس سقف پیشین خود، در روز چهارشنبه تغییر مسیر داد و روندی نزولی به خود گرفت. ارزش معاملات بازار مشتقه تا روز سه‌شنبه سیری صعودی داشت و به رکورد ۹۰۴ میلیارد تومان رسید، اما تحت تأثیر فضای منفی روز چهارشنبه، تا سطح ۸۰۰ میلیارد تومان تعدیل شد. این الگوی رفتاری شباهت زیادی به معاملات دو هفته گذشته دارد؛ زمانی که شاخص کل پس از برخورد به سقف تاریخی وارد فاز اصلاحی شد و ارزش معاملات مشتقه نیز به تبع آن به کمتر از ۵۰۰ میلیارد تومان تنزل یافت. افزون بر این، خریداران در کلیت نمادها حضوری فعال داشتند اگرچه نمی‌توانند شرایط فوق را سیگنالی قطعی مبنی بر شکست سقف تاریخی و خوش‌بینی مطلق بازار تعبیر کرد، اما شواهد نشان می‌دهد که فعالان بازار در کوتاه‌مدت انتظار کاهش چشمگیری نسبت به قیمت‌های فعلی ندارند.

بورس اوراق بهادار

اختیار معامله

خلاصه بازار



بورس اوراق بهادار

اختیار معامله

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضستا۹۰۴	۲۰۰%	شستا	۲۸.۴
۲	ضذوب۹۰۳	۲۰۰%	ذوب	۰.۵
۳	ضستا۹۰۴۲	۱۸۶%	شستا	۶.۴
۴	ضذوب۹۰۲۸	۱۲۹%	ذوب	۰.۵
۵	ضهرم۹۰۲۲	۱۱۲%	اهرم	۰.۸
۱	طستا۹۰۴	-۹۳%	شستا	۳.۲
۲	طخود۹۰۴۵	-۸۸%	خودرو	۱.۳
۳	طستا۹۰۴۲	-۸۰%	شستا	۶.۴
۴	طهرم۱۰۲۲	-۵۲%	اهرم	۰.۵
۵	طهرم۱۰۲۴	-۵۱%	اهرم	۱۶.۶

ارزش معاملات

بورس کالا	هفته جاری		هفته گذشته		درصد تغییرات	
	حجم (تن)	ارزش (هزار ریال)	حجم (تن)	ارزش (هزار ریال)	حجم	ارزش
بازار فیزیکی	۳,۴۸۵,۸۲۹	۷۶۶,۹۰۶,۰۱۰,۵۴۸	۳,۴۵۹,۱۷۰	۵۷۱,۸۳۰,۷۵۹,۹۳۲	۱	۳۴
بازار مشتقه	۱,۱۸۵,۹۷۹	۴,۵۷۳,۲۲۱,۱۵۵	۱,۵۹۲,۸۹۳	۷,۰۱۵,۷۰۸,۶۸۷	-۲۶	-۳۴.۸
بازار ابزارهای مالی	۵,۱۸۱,۴۱۷,۰۳۹	۲۷۸,۲۵۲,۸۳۳,۰۹۵	۵,۴۱۴,۴۹۲,۳۲۵	۳۴۵,۸۷۵,۹۷۴,۳۷۱	-۴	-۱۹.۵

بورس کالا-انرژی

کالا

تغییرات قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
صنایع سیمان زابل (سیمان زابل)	سیمان پوزولانی ویژه	۴۷%
پتروشیمی فن آوران	اسید استیک	۳۵%
پتروشیمی سازند	تری اتانول آمین	۳۲%
پتروشیمی سازند	پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	۲۹%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم بیلن)	پلی پروپیلن فیلم RPI۲۰L	۲۸%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-قله	-۳۴%
پتروشیمی ارومیه	کریستال ملامین	-۲۴%
پتروشیمی جم	پلی اتیلن سنگین تزریقی (HMI۵۰)۴۸۵۰	-۲۱%
سیمان صوفیان	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-قله	-۲۰%
صنایع سیمان زابل (سیمان زابل)	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-قله	-۱۳%



ارزش معاملات

بازار	کالا/اوراق	واحد عرضه	حجم معاملات	ارزش معاملات (ریال)	تعداد دفعات معاملات	تعداد خریداران	تعداد فروشندگان
بازار فیزیکی	فرآورده های هیدروکربوری	تن	۱۴۹,۲۰۹	۵۹,۳۳۹,۰۱۵,۱۰۳,۰۳۵	۲۴۵	۱۴۲	۳۸
	برق فیزیکی	برق عادی	کیلووات ساعت	۱,۳۴۴,۰۰۰	۳,۰۵۷,۶۰۰,۰۰۰	۴	۲	۲
برق سبز		کیلووات ساعت	۱,۱۹۶,۱۶۰	۶۵,۷۸۸,۸۰۰,۰۰۰			
برق آزاد		کیلووات ساعت	۰	۰			
بازار برق	برق مشتقه	برق عادی	کیلووات ساعت	۶۴۶,۵۰۹,۰۳۰	۲۳۸	۸۶	۳۲
		برق سبز	کیلووات ساعت	۳۱۶,۸۰۰			
		برق آزاد	کیلووات ساعت	۰			
	مجموع بازار برق	کیلووات ساعت	۶۴۹,۳۶۵,۹۹۰	۱,۲۲۴,۵۳۸,۸۷۰,۷۴۰	۰	۰	۰
بازار مشتقه	اوراق سلف با سررسید بیش از یکسال	ورقه	۱	۵۷۴,۴۴۷,۷۰۰	۱	۱	۱
	قرارداد آتی	قرارداد	-	-	-	-	-
بازار سایر اوراق بهادار	گواهی ظرفیت	ورقه	۳,۹۴۶	۳۴۰,۲۲۶,۹۰۰,۰۰۰	۱۱	۴	۲
	گواهی سپرده کالا	ورقه	۵۱	۱۵,۲۱۸,۱۸۲	۰	۰	۰
	گواهی صرفه جویی	ورقه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱	۱	۱
	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	واحد	۱۲,۵۴۱,۵۱۹	۱۸۲,۳۷۶,۳۶۲,۴۵۸	۵۵۰	۱۸۰	۲۱۹

بورس کالا-انرژی

انرژی





نرخ رشد نقدینگی منطقه یورو در ماه اکتبر ثابت باقی ماند. همچنین در نشست اعضای بانک مرکزی اروپا بدون تغییر نگه داشتن نرخ بهره در پی بالا بودن سطح نااطمینانی مصوب شد.

در هفته گذشته نشست بین اعضای بانک مرکزی اروپا برگزار شد. در این نشست اکثر اعضا معتقد بودند که به دلیل بالا بودن سطح نااطمینانی، نگه داشتن نرخ‌های بهره بدون تغییر اقدام مناسبی است. همچنین برخی از اعضا معتقدند که، با توجه به وضعیت کنونی اقتصاد و نرخ‌های تورم که با پیش‌بینی‌های دسامبر همخوانی دارد، ممکن است در صورت تداوم شرایط مطلوب فعلی، چرخه کاهش نرخ بهره به پایان برسد.

آمار مدعیان بیکاری آمریکا به روند نزولی خود در سه هفته گذشته ادامه داد. همچنین، رشد ماهانه و سالانه خرده‌فروشی این کشور در سپتامبر کاهش پیدا کرد.

نرخ رشد سود صنعتی چین در اکتبر نسبت به ماه پیش افت داشت. همچنین نرخ رشد سود صنعتی در بخش استخراج زغال سنگ و نفت و گاز افت قابل توجهی نشان دادند در حالی که نرخ رشد بخش ذوب فلزات آهنی و تولید برق و گرما و رایانه و مخابرات قابل توجه بود.

اقتصاد جهان

اخبار



از آغاز دور دوم ریاست جمهوری خود، ترامپ بارها اعتراض خود را نسبت به سیاست‌های فدرال رزرو اعلام کرده است. او معتقد است فدرال رزرو باید با سرعت بیشتری اقدام به کاهش نرخ بهره کند. در مقابل، جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، همواره تاکید کرده است که سیاست‌های این بانک صرفاً مبتنی بر داده‌ها و مشاهدات اقتصادی خواهد بود و خواست سیاسی ترامپ نمی‌تواند تصمیمات فدرال رزرو را تغییر دهد.

قیمت نفت در معاملات آسیایی روز چهارشنبه، پس از انتشار آمار افزایش ذخایر نفت در آمریکا و نگرانی‌ها در مورد مازاد عرضه، کاهش یافت، اما این کاهش به دلیل تحریم‌ها علیه نفت روسیه محدود شد. قیمت نفت وست تگزاس اینترمدیت آمریکا به ۶۵.۶۰ دلار در هر بشکه رسید. پس از حملات اوکراین به زیرساخت‌های انرژی و بندری روسیه، حاشیه سود تولید سوخت دیزل در اروپا افزایش یافته و روز سه‌شنبه به بالاترین حد خود از سپتامبر ۲۰۲۳ رسید. این در حالی است که حاشیه سود پالایشگاه‌ها در سطح جهان افزایش یافته است.

بر اساس آخرین پیش‌بینی‌ها، عرضه جهانی سنگ آهن در سال ۲۰۲۶ میلادی می‌تواند به رکورد بی‌سابقه ۲.۶۸ میلیارد تن برسد. استرالیا با سهمی معادل ۹۸۵.۹ میلیون تن در سال آینده، همچنان بزرگ‌ترین عرضه‌کننده خواهد ماند. انتظار می‌رود برزیل حجم تولید خود را در سال ۲۰۲۶ به ۴۸۹.۳ میلیون تن برساند. هند نیز با هدف افزایش تولید فولاد، قصد دارد تولید سنگ آهن خود را به ۲۹۵ میلیون تن برساند.

اقتصاد جهان

اخبار



طلای جهانی در آستانه یک انفجار قیمتی

بازار جهانی طلا وارد مرحله‌ای شده که در آن رژیم قیمتی گذشته عملاً فروپاشیده و یک ترکیب کم‌نظیر از تقاضای رسمی، ریسک‌های ژئوپلیتیکی و محدودیت عرضه، مسیر قیمت را بازنویسی می‌کند.

- (۱) تقاضای رسمی: ستون اصلی رشد بانک‌های مرکزی سه سال است که بدون توقف طلای فیزیکی می‌خرند؛
 - (۲) بازگشت ETFها: سیگنال اعتماد نهادی ETFها پس از چهار سال خروج، در ۲۰۲۵ دوباره وارد فاز خرید شدند.
 - (۳) محدودیت عرضه: موتور پنهان صعود. رشد عرضه جهانی تقریباً صفر است. تولید معادن کند و همراه با ریسک
 - (۴) محیط کلان: اقتصاد آمریکا و تنش‌های جهانی بدهی بالای آمریکا، کسری بودجه مزمن، سیاست‌های تجاری مبهم
 - (۵) چرا طلا می‌تواند تا ۵۰۰۰ دلار برود؟ چون هر سه شرط لازم برای یک جهش تاریخی هم‌زمان فعال‌اند:
- تقاضای رسمی قوی و مداوم
 - عرضه محدود
 - فضای کلان بی‌ثبات و همراه با ریسک

تا وقتی این سه جریان برقرار است، طلا به‌جای اوج‌گیری‌های مقطعی، وارد مسیر صعودی ساختاری شده و سطوح ۴۵۰۰-۵۰۰۰ دلار برای ۲۰۲۶ سناریوی کاملاً منطقی است. طلا اکنون در قلب یک ابرچرخه جدید قرار دارد؛ چرخه‌ای که سقف‌ها را جابه‌جا می‌کند، کف‌ها را بالا می‌برد و با هیچ‌یک از دوره‌های تاریخی قابل مقایسه نیست. اگر شرایط فعلی ادامه یابد، قیمت‌های خیلی بالاتر نه رؤیا، بلکه واقعیتی در مسیر شکل‌گیری هستند.

اقتصاد جهان

طلا



تغییرات هفتگی قیمت‌ها

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۶۲,۴۶	-۱,۷۰
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۵۸,۲۱	-۲,۱۷
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۳۶,۰۰	-۰,۲۳
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۴۴,۰۰	۰,۶۸
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۵۴,۰۰	-۳,۴۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۱۰۹۴۳,۰۰	۱,۷۹
روی (دلار/تن) - LME	۳۰۲۸,۰۰	۱,۱۴
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۸۴۱,۰۰	۱,۲۱
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۷۲۰,۰۰	-۰,۱۴
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۹۲۹,۰۰	-۲,۲۱
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۱۳,۰۰	-۰,۶۱
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۷۸۱,۰۰	-۱,۵۱
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۴۲,۰۰	۲,۹۸
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۴۰۶,۰۰	-۰,۷۳

اقتصاد جهان

قیمت‌ها



نگاهی به داترا

شرکت آترا زیست آرای از تازه واردان بازار سرمایه می‌باشد که در تاریخ ۲۸ آبان ماه عرضه اولیه ۹ درصد سهام آن با موفقیت انجام شد. در جدول زیر به مرور خلاصه وضعیت شرکت می‌پردازیم:

شرح	واحد	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
فروش	میلیون ریال	۱,۲۲۷,۱۱۳	۲,۵۷۷,۸۴۶	۵,۸۱۶,۴۳۲	۵,۵۹۶,۵۵۸	۷,۸۷۳,۴۷۱	۱۲,۷۵۴,۲۳۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	-۲۲۷,۳۸۳	-۶۰۱,۹۶۲	-۱,۷۷۰,۷۲۹	-۱,۸۷۳,۲۹۷	-۱,۹۱۸,۱۰۰	-۳,۵۷۰,۲۶۵
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۹۹۹,۷۳۰	۱,۹۷۵,۸۸۴	۴,۰۴۵,۷۰۳	۳,۷۲۳,۲۶۱	۵,۹۵۵,۳۷۱	۹,۱۸۳,۹۷۲
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	میلیون ریال	-۱۸۰,۱۱۲	-۳۸۲,۸۰۸	-۷۵۰,۱۷۴	-۸۶۵,۳۴۲	-۹۵۸,۵۸۸	-۲,۱۷۳,۹۴۲
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	میلیون ریال	-۴۵,۵۴۷	-۸۲,۶۲۹	-۱۸,۴۸۴	-۲۰۶,۱۰۷	-۳۰۹,۱۵۸	-۳۷۰,۹۹۰
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۷۷۴,۰۷۱	۱,۵۱۰,۴۴۷	۳,۲۷۷,۰۴۵	۲,۶۵۱,۸۱۲	۴,۶۸۷,۶۲۶	۶,۶۳۹,۰۴۰
هزینه‌های مالی	میلیون ریال	-۳,۳۰۴	-۵,۱۷۲	-۳۲,۴۹۶	-۵۱,۸۲۲	-۲۸۱,۸۳۶	-۴۵۶,۵۴۶
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	میلیون ریال	۱۶,۵۲۴	۲۴,۲۸۴	۷,۰۰۷	۱۱,۹۸۵	۹,۲۲۲	۱۲,۹۱۱
سود (زیان) خالص قبل از بهره و مالیات	میلیون ریال	۷۸۷,۲۹۱	۱,۵۲۹,۵۵۹	۳,۲۵۱,۵۵۶	۲,۶۱۱,۹۷۵	۴,۴۱۵,۰۱۲	۶,۱۹۵,۴۰۴
مالیات	میلیون ریال	-۲,۰۰۰	-۱۸۳,۸۰۲	۰	-۳۳۱,۴۳۴	-۶۳۵,۰۵۶	-۸۹۱,۱۵۲
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۷۸۵,۲۹۱	۱,۳۴۵,۷۵۷	۳,۲۵۱,۵۵۶	۲,۲۸۰,۵۴۱	۳,۷۷۹,۹۵۶	۵,۳۰۴,۲۵۲
سرمایه	میلیون ریال	۱۶۵,۸۱۷	۱۶۵,۸۱۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۵۰,۹۳۴	۳,۹۵۰,۹۳۴	۳,۹۵۰,۹۳۴
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	میلیون ریال	۱۹۹	۳۴۱	۸۲۳	۵۷۷	۹۵۷	۱,۳۴۳

اتاق تحلیل



تهیه و تنظیم:

واحد خدمات مالی و توسعه کسب و کار

آنچه در این گزارش مطالعه نمودید بررسی آخرین وضعیت بازارهای داخلی و خارجی است. این گزارش جنبه آموزشی دارد و توصیه‌ای برای سرمایه‌گذاری تلقی نمی‌گردد.