





هفته نامه بازار سرمایه (شماره ۰۳۰)

هفته منتهی به ۲۸ 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>



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

فهرست

● رشد قیمت حواله دلار در تالار اول مرکز مبادله

در تالار اول مرکز مبادله، نرخ فروش حواله دلار ۲۶ آذر با افزایش ۱۲۶۹ تومانی نسبت به روز کاری گذشته به ۷۶ هزار و ۲۵۵ تومان رسید و نرخ خرید حواله دلار نیز با رشد محسوس در سطح ۷۵ هزار و ۵۶۹ تومان تثبیت شد.

● حذف حجم مبنا در بورس و فرابورس

بر اساس مصوبات هیأت مدیره شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران و تأیید هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، حجم مبنا برای نماد معاملاتی شرکت‌های پذیرفته شده در بازارهای اوراق بهادار تهران و شرکت‌های پذیرفته شده فرابورس ایران از تاریخ اول دی ماه ۱۴۰۴ برابر یک سهم تعیین می‌شود و مقررات گره معاملاتی در این بازارها از تاریخ مذکور اعمال نخواهد شد.

● قیمت‌گذاری ایران مال

صندوق ضمانت سپرده‌ها اعلام کرد: بر اساس تصمیم هیات‌گزیر، فرآیند قیمت‌گذاری ایران مال به صورت تخصصی انجام خواهد شد. ارزیابی این دارایی مهم با بالاترین سطح دقت و جامعیت توسط هیات کارشناسانی که از جهت تعداد اعضا و تنوع رشته‌ها به لحاظ تاریخی کم‌نظیر است، انجام می‌شود.

سرخط خبرها



• افزایش ارزش معاملات

در هفته گذشته، میانگین ارزش معاملات هم‌زمان به انتشار اخبار مثبت به رشد خود ادامه داد و به حدود ۱۷ همت افزایش یافت. در پی افزایش پی در پی نرخ دلار آزاد، انتظارات سرمایه‌گذاران برای حذف نرخ‌های دلار دستوری افزایش یافته است. همچنین شاهد افزایش نرخ دلار مرکز مبادله ارز و طلا به حدود ۷۴ هزار تومان نیز بودیم. خبر مهمی که در این هفته منتشر شد مجوز فروش آزاد و بدون تعیین نرخ محصولات صادراتی پالایشگاه‌ها در بورس انرژی بود.

• ورود پول حقیقی

در هفته گذشته شاهد افزایش دو برابری ورود پول حقیقی به بازار بودیم و مجموع ورود پول حقیقی به بازار به ۴.۵ همت رسید که نشان‌دهنده خوش‌بینی سرمایه‌گذاران حقیقی به بازار است. شاخص کل نیز به روند صعودی خود ادامه داد و ۵.۸ درصد رشد را در این هفته تجربه کرد. برخلاف هفته گذشته، در این هفته شاهد خروج پول از صندوق‌های درآمد ثابت بودیم و ۳.۵ همت پول از این صندوق‌ها خارج شد. در این هفته نیز نرخ دلار در سامانه مبادلات ارز و طلا از ۷۱ هزار تومان به ۷۴ هزار تومان افزایش یافت.

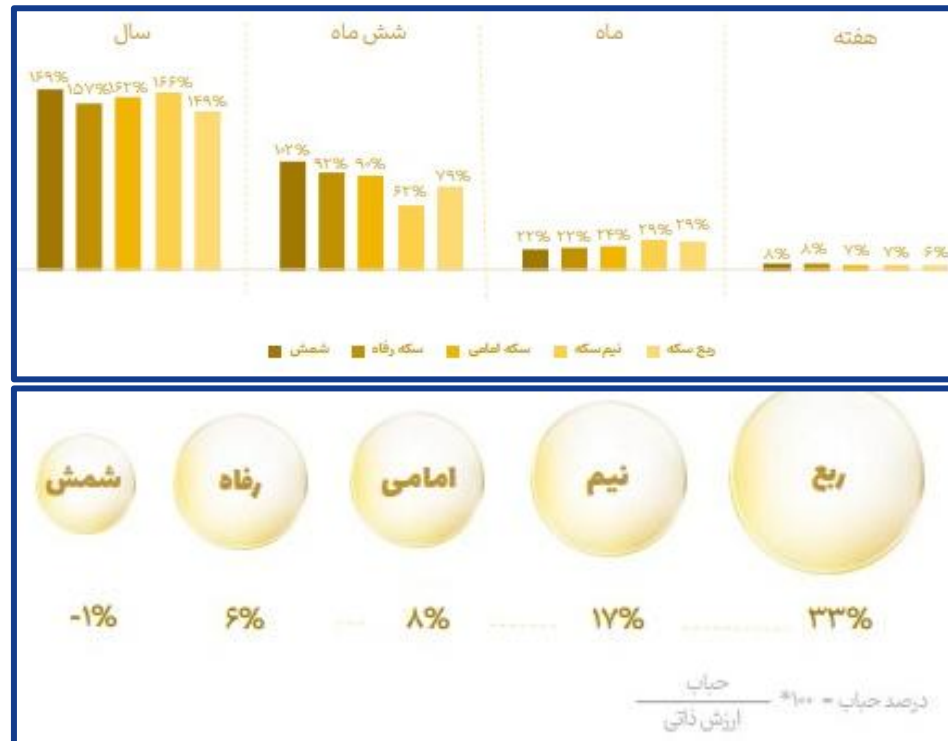
سرخط خبرها

• تورم لبنیات را چه کسی ساخته؟ پاسخ در زنجیره تولید است نه تقاضا

همزمان با افزایش قیمت لبنیات، موجی از فراخوان‌های مردمی برای نخریدن این محصولات در فضای مجازی شکل گرفته است؛ حرکتی اعتراضی که هدف آن شکستن قیمت‌ها از مسیر کاهش تقاضاست. اما داده‌های رسمی تصویر دیگری نشان می‌دهد؛ جایی که تورم پیش از رسیدن لبنیات به فروشگاه، در دامداری‌ها و زنجیره تولید شکل گرفته است. افزایش شدید قیمت نهاده‌های دامی، علوفه، دستمزد و خدمات تولید، هزینه تمام‌شده را به سطحی رسانده که بازار مصرف توان مهار آن را ندارد. در چنین شرایطی، تحریم مصرف‌کننده بیش از آن که ابزار کنترل قیمت باشد، نشانه‌ای از فشار معیشتی است. گرانی از تورم تولیدکننده می‌آید، نه از رفتار مصرف‌کننده. داده‌های قیمتی تابستان ۱۴۰۴ تصویری روشن از اقتصاد تولید غذا در ایران ارائه می‌دهد: تقریباً تمام حلقه‌های زنجیره کشاورزی، دامداری و تأمین نهاده‌ها با افزایش‌های شدید هزینه مواجه شده‌اند. افزایشی که پیش از رسیدن کالا به دست مصرف‌کننده، قیمت را قفل کرده است. در بخش دامداری سنتی، متوسط قیمت هر کیلوگرم گوسفند و بره زنده و گاو پرواری زنده نسبت به فصل مشابه سال قبل تا ۵۰.۸ درصد افزایش داشته‌اند و نشان می‌دهند ماده اولیه تولید لبنیات با تورم بالا وارد چرخه تولید می‌شود. این فشار هزینه‌ای در قیمت شیر نیز کاملاً منعکس شده است. در تابستان ۱۴۰۴، قیمت شیر گوسفند ۳۸.۹ درصد و قیمت شیر گاو ۴۴ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافته است. بنابراین افزایش قیمت لبنیات در بازار مصرف، ادامه طبیعی زنجیره‌ای است که از دامداری آغاز می‌شود.

سرخط خبرها

مقایسه بازدهی و حباب شمش و انواع سکه طلا



روند هفتگی سکه و دلار



اقتصاد ایران

طلا-دلار

• کاهش تقاضای اعتباری بانکها

در بازار بین بانکی، تقاضای اعتباری در هفته گذشته کمی افت داشت و به حدود ۶۱۰ همت رسید که بانک مرکزی با حدود ۳۰۵ همت آن موافقت کرد و همین باعث شد تا پس از هفته‌ها روند فزاینده در مازاد تقاضا، این هفته با افت محدودی در آن مواجه باشیم. در بیست و هشتمین حراج بازار اوراق بدهی ۲۹.۲۲ همت اوراق و در نرخ ۲۷.۴ درصد به فروش رفت که حدود ۲۲ همت آن در بازار سرمایه بود. افت اخیر در نرخ بهره بازار اولیه باعث شد تا روند کاهنده این نرخ از هفته سوم آبان تداوم داشته باشد. 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. 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، از هفته اخیر نشانه‌های این تغییر موضع مشاهده شد و بانک مرکزی بعد از حدود ۴ ماه، افزایش عرضه ریپو به میزان ۱۰ همت را انجام داد. همچنین شامخ کل و بخش صنعت کشور در آبان روند نزولی داشت و به صورت تعدیل شده فصلی هر دو وارد ناحیه رکودی شدند.

اقتصاد ایران

بانک



بورس اوراق بهادار

بورس

شاخص کل بورس در ادامه‌ی روند صعودی میان مدت خود، پس از واکنش به محدوده‌ی مقاومتی ۳,۷۸۰,۰۰۰ واحد، در جریان معاملات هفته پیش، در حال نزدیک شدن به محدوده‌ی ۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد است، محدوده‌ای که هم زمان با سقف کانال صعودی ترسیم شده نیز هم‌پوشانی دارد. با توجه به اخبار مثبت پیرامون بازار سرمایه و همچنین افزایش تدریجی نرخ دلار توافقی، احتمال تداوم حرکت شاخص به سمت تارگت‌های بالاتر وجود دارد. در عین حال، امکان استراحت و یا اصلاح نیز قابل انتظار است. در مجموع، سناریوی غالب همچنان تداوم روند صعودی ارزیابی می‌شود؛ با این حال، در صورت تضعیف مومنتوم حرکتی، احتمال بازگشت شاخص به محدوده‌های حمایتی پایین‌تر نیز وجود خواهد داشت.

روند شاخص‌های بورس در هفته گذشته

نمودار تغییرات شاخص کل	درصد تغییر	میزان تغییر	هفته گذشته	هفته جاری	شرح
	۵.۷۸	۲۰۶,۰۰۶	۳,۵۶۱,۴۷۷	۳,۷۶۷,۴۸۳	شاخص کل
	۴.۷۲	۴۷,۱۹۳	۱,۰۰۰,۷۴۲	۱,۰۴۷,۹۳۵	شاخص کل (هم وزن)
	۵.۰۳	۱۲,۲۶۱	۲۴۳,۵۳۱	۲۵۵,۷۹۲	شاخص ۳۰ شرکت بزرگ
	۶.۲۸	۲۱۱,۹۱۲	۳,۳۷۶,۲۸۶	۳,۵۸۸,۱۹۸	شاخص صنعت

بورس اوراق بهادار

بورس

نمادها با بیشترین بازدهی

بازدهی (درصد)	صنعت	نام شرکت	نماد
۴۵.۲۳	چندرشته‌ای صنعتی	سر.امید	وامید
۱۵.۴۸	دارویی	دارو جابران حیان	دجابر
۱۵.۳	محصولات چوبی	فیبر ایران	چفیبر
۱۵.۱۲	کانی غیرفلزی	فرآورده های نسوز ایران	کفرا
۱۵.۰۲	فلزات اساسی	کالسیمین	فاسمین

صنایع با بیشترین ارزش معاملات

درصد از کل	ارزش معامله (میلیارد ریال)	نام صنعت
۲۰.۹۷٪	۱۱۸۷۸۷	محصولات شیمیایی
۱۱.۶۱٪	۶۵۷۵۵	فلزات اساسی
۱۱.۵۷٪	۶۵۵۰۴	بانک‌ها و موسسات اعتباری
۸.۲۱٪	۴۶۵۱۸	فرآورده های نفتی
۷.۷۴٪	۴۳۸۶۳	شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی



ارزش معاملات بورس و صندوق های سرمایه گذاری

تغییرات حجم و ارزش معاملات		بورس	صندوق های سرمایه گذاری
حجم معاملات	ارزش معاملات	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	حجم معاملات (میلیون سهم)
هفته جاری	هفته گذشته	هفته جاری	هفته گذشته
۲۰.۴۸	۱,۱۷۳,۸۶۱	۱,۴۱۴,۲۸۳	۲۳۲,۱۲۰
۲۰.۹۲	۱۹۱,۹۶۸	۷۸۳,۰۳۳	۲۸,۴۸۸
۵.۳۹	۷۴۲,۹۸۲	۲۸۴,۴۸۸	۰.۰۱
۰.۰۱	۲۸,۴۸۴		

بورس اوراق بهادار

بورس

نوسانات هفته گذشته

گزارشها از معاملات بازار سهام حاکی از آن است که در هفته کاری منتهی به ۲۶ آذر ۱۴۰۴، سهم حقیقیها، حقوقیها و صندوقهای سهامی به ترتیب ۸۷۰,۶۳۹، ۱۵۴,۹۱۹ (۷۰.۵ درصد)، ۶۴,۵۲۰ و ۲۸,۴۸۴ (۱۲.۶ درصد) ریال (۵.۲ درصد) بود.

کدهای فعال

در هفته منتهی به ۲۶ آذر تعداد سهامداران فعال در بازار اعم از حقیقی و حقوقی (بدون احتساب کدهای دارای معامله در عرضههای اولیه) ۸۶۵ هزار و ۶۹۶ نفر بود که به تفکیک ۸۶۳ هزار و ۷۰۴ نفر شامل سهامداران حقیقی و یک هزار و ۹۹۲ نفر مربوط به حقوقیها می شود.

روند ارزش معاملات بورس و شاخص



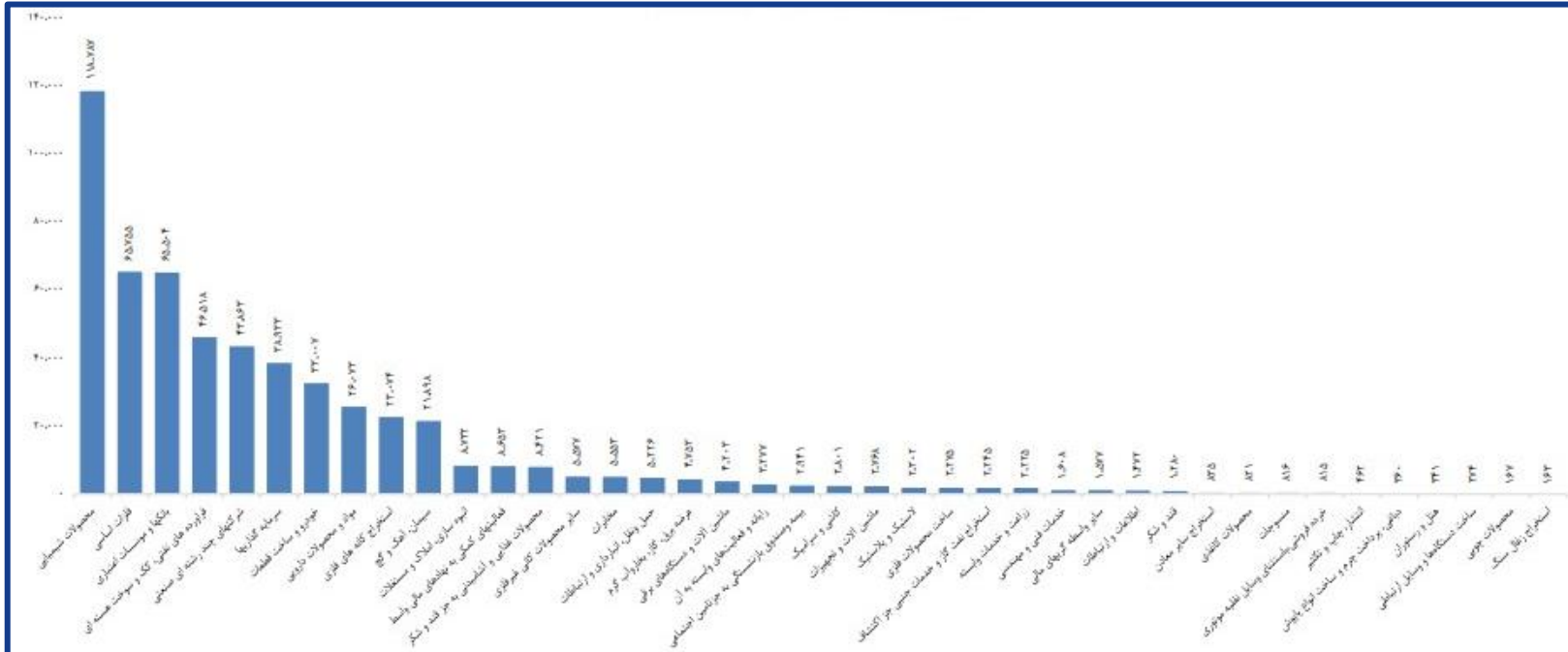
ارزش معاملات خرد روزانه



بورس اوراق بهادار

بورس

ارزش معاملات به تفکیک صنعت (میلیارد ریال)



بورس اوراق بهادار

بورس

ورود خروج پول به صنایع (میلیارد تومان)



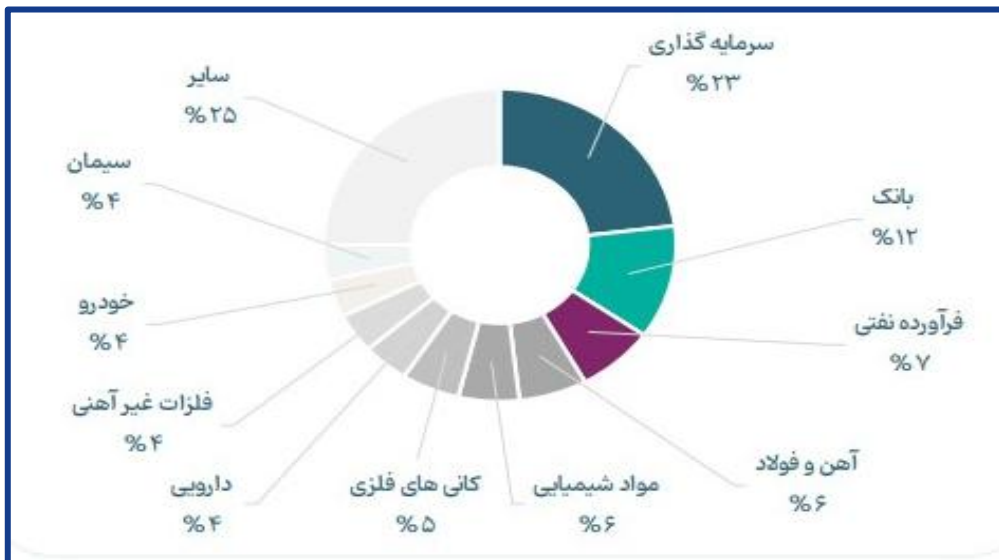
ورود خروج پول به درآمد ثابت (میلیارد تومان)



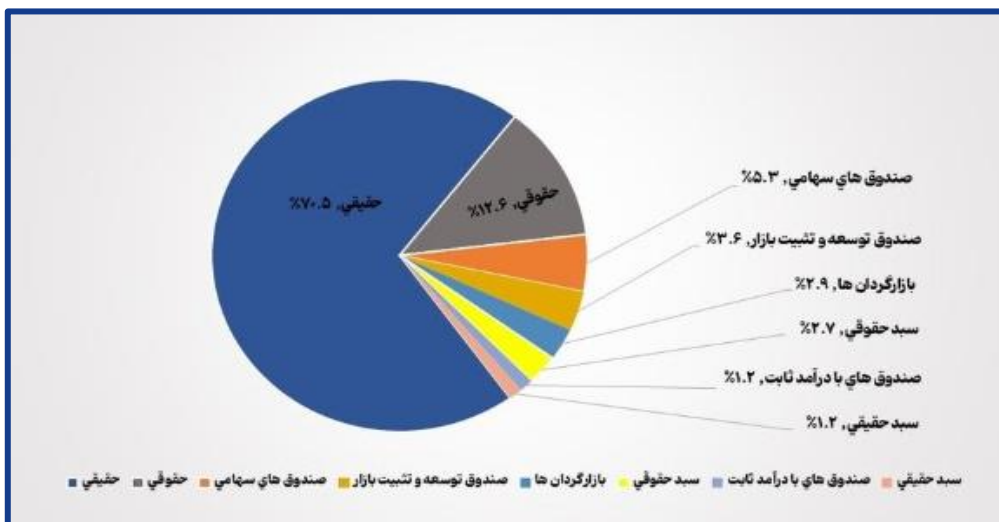
بورس اوراق بهادار

بورس

سهام صنایع از ارزش معاملات



سهام اشخاص از ارزش معاملات

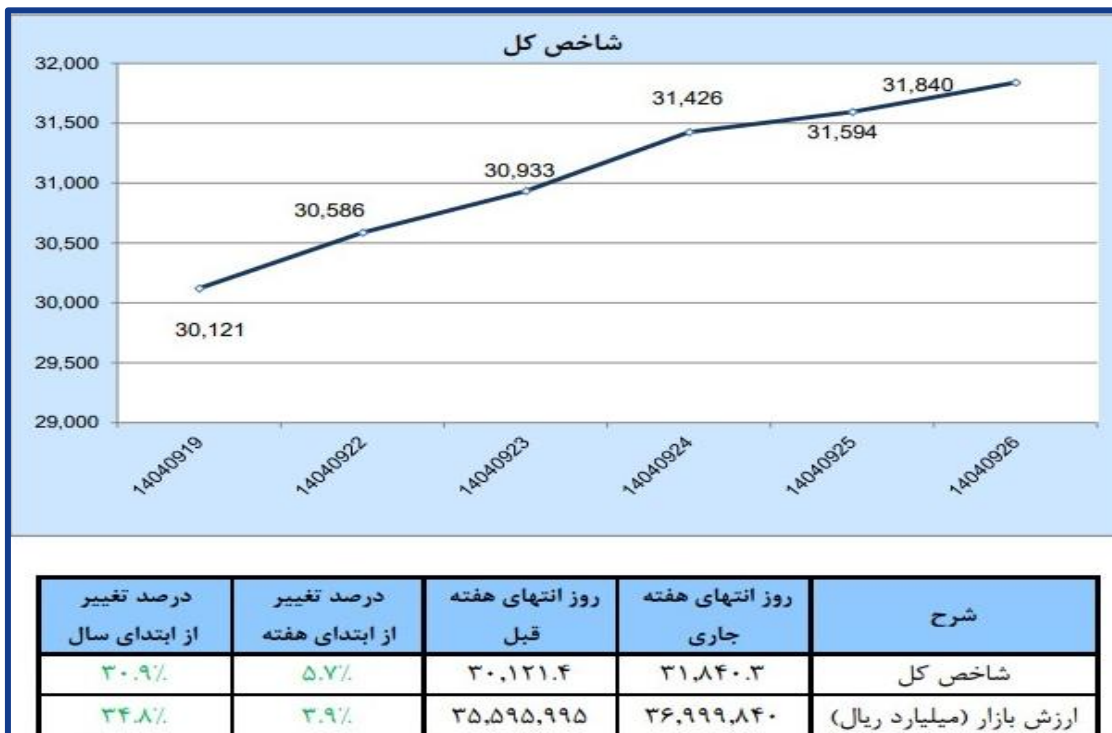


بورس اوراق بهادار

بورس



شاخص کل فرابورس



بورس اوراق بهادار

فرابورس

ارزش معاملات فرابورس

فرابورس	هفته جاری	هفته گذشته	درصد تغییر
ارزش معاملات (میلیارد ریال)	۱۳,۳۷۷,۰۰۸	۱۲,۹۲۵,۰۷۸	۳.۵۰
حجم معاملات (میلیون سهم)	۱۱۳,۷۸۷	۸۷,۸۲۹	۳۰



• پتروشیمی

بازار اوره که در ابتدای هفته قبل با کاهش محسوس فعالیت معاملاتی مواجه بود، با اعلام مناقصه زودهنگام هند به طور ناگهانی تغییر مسیر داد. این مناقصه نه تنها انتظارات تقاضا را تقویت کرد، بلکه به عنوان یک سیگنال روانی باعث بهبود احساس بازار در اغلب مناطق صادراتی شد. فروش های خاورمیانه، جنوب شرق آسیا و ایران نشان می دهد کف قیمتی بازار تا حد زیادی تثبیت شده است. در بازار متانول نیز گزارش آرگوس نشان می دهد بازار در اواسط دسامبر وارد فازی از بازگشت قیمتی کوتاه مدت شده است؛ بازگشتی که بیش از آن که ناشی از بهبود تقاضا باشد، ریشه در اختلال موقت سمت عرضه، به ویژه در ایران دارد.

• زنجیره فولاد

در بازار جهانی، در هفته گذشته شاهد افزایش قیمت مواد اولیه تولید فولاد از جمله سنگ آهن و زغال سنگ کک شو بودیم. تداوم این روند می تواند در هفته آتی بر قیمت تمام شده فولاد در بازارهای جهانی اثرگذار باشد. سنگ آهن CFR ۶۲٪ چین از سطح ۱۰۵ دلار به ۱۰۸ دلار رسید. همچنین زغال سنگ کک شو با افزایش ۷ دلاری نسبت به هفته گذشته در قیمت ۲۱۷ دلاری معامله شد. شمش فولاد فوب دریای سیاه در این هفته با ۷ دلار کاهش در قیمت ۴۳۳ دلار معامله شد. همچنین بیلت صادراتی ایران در قیمت ۴۱۵ دلار بدون تغییر ماند.

بورس اوراق بهادار

روند صنایع



ارزش معاملات اختیار



بورس اوراق بهادار

اختیار معامله

روند بازار مشتقه

در هفته گذشته ارزش معاملات روزانه بازار در تمامی روزهای هفته بالای ۱۰۰۰ میلیارد تومان بود که رقمی بی سابقه است. هفته گذشته هفته‌ای تماماً مثبت در شاخص بورس داشتیم و بازار مشتقه هم که در روند صعودی خود قرار داشت در هفته گذشته در ادامه روند هفته‌های قبل با افزایش ارزش معاملات همراه بود. بیش از ۹۰٪ از میانگین ۱۱۶۳ میلیارد تومانی بازار را اختیار خرید تشکیل داد که خود نشانه‌ی خوبی هست. همچنین نسبت قیمت اختیار خرید به دارایی‌های پایه و استراتژی کاورد کال به اوج خود رسید که آن نیز نشان‌دهنده خوش‌بینی بازار به حرکت شاخص بود.

خلاصه بازار



بورس اوراق بهادار

اختیار معامله

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضستا۵۴	۳۴۸%	شستا	۲۲.۶
۲	ضهرم۲۸	۲۱۴%	اهرم	۱۳.۱
۳	ضستا۵۳	۲۰۵%	شستا	۲۷.۴
۴	ضستا۱۱۴۴	۲۰۰%	شستا	۱.۳
۵	ضجار۷۷	۱۵۰%	وتجارت	۰.۹
۱	طهرم۲۲	-۱۰۰%	اهرم	۱۲.۵
۲	طهرم۲۱	-۹۸%	اهرم	۰.۸
۳	طستا۵۲	-۷۶%	شستا	۱.۰
۴	طستا۵۳	-۷۴%	شستا	۴.۸
۵	طستا۵۴	-۶۴%	شستا	۴.۵

ارزش معاملات

بورس کالا	هفته جاری		هفته گذشته		درصد تغییرات	
	حجم (تن)	ارزش (هزار ریال)	حجم (تن)	ارزش (هزار ریال)	حجم	ارزش
بازار فیزیکی	۳,۰۹۱,۰۴۵	۶۸۲,۲۴۸,۱۶۸,۵۰۳	۳,۱۹۷,۲۶۱	۶۹۵,۳۱۲,۸۷۹,۴۷۲	-۳	-۱.۸۸
بازار مشتقه	۶,۰۵۰,۷۵۷	۱۳,۵۹۳,۸۱۰,۶۳۲	۸,۴۹۶,۲۴۱	۱۴,۶۹۵,۴۰۴,۱۹۴	-۲۹	-۷.۵
بازار ابزارهای مالی	۹,۰۴۱,۱۶۹,۹۵۹	۷۳۹,۴۰۹,۸۴۰,۹۸۲	۹,۱۵۴,۱۳۹,۸۲۰	۶۶۱,۵۹۱,۶۸۳,۲۳۴	-۱	۱۱.۷۶

بورس کالا-انرژی

کالا

تغییرات قیمت هفتگی

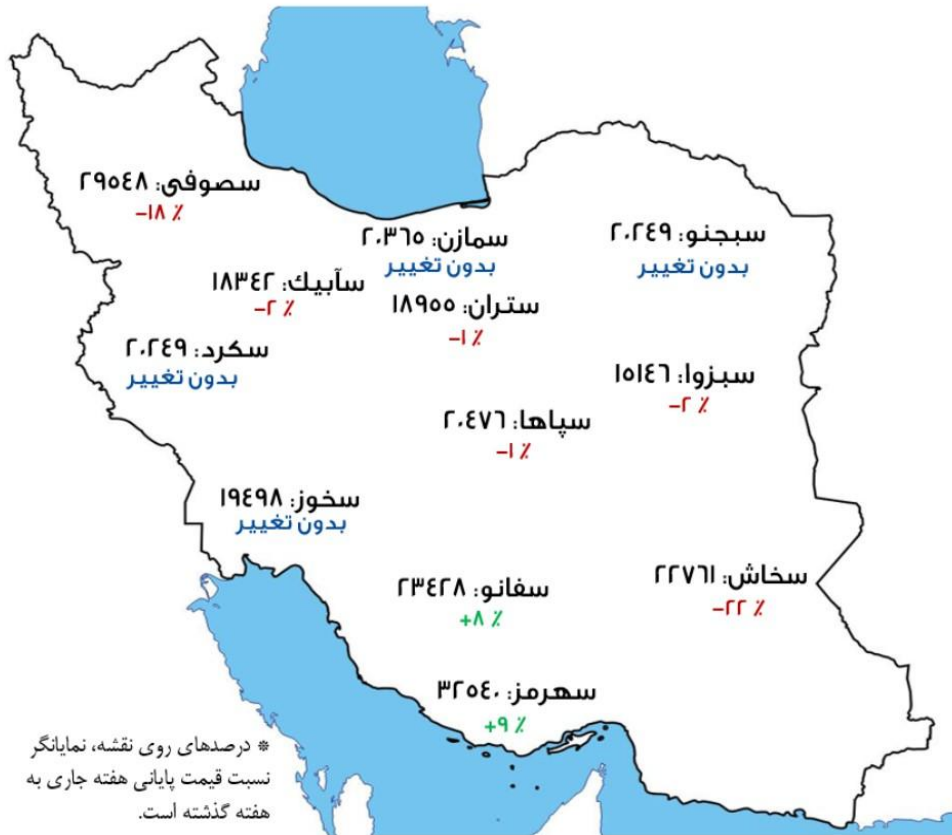
تولید کننده	نام کالا	درصد
سیمان سپهر قبر و کارزین	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۴۶%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم بیلن)	پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	۲۳%
پتروشیمی کارون	متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات پلیمریک	۲۱%
پتروشیمی آبادان	پلی وینیل کلراید ۵۷۰	۲۱%
پتروشیمی رجال	پلی پروپیلن شیمیایی RG۳۲۱۲E	۲۰%
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن نساجی ZH۵۱۰L	-۵۹%
پتروشیمی مارون	پلی پروپیلن نساجی Z۳۰G	-۵۸%
پتروشیمی بندر امام	پلی وینیل کلراید ۵۶۵	-۲۶%
پتروشیمی ارغوان گستر ایلام	پلی پروپیلن نساجی HP۵۱۰L	-۲۶%
گروه صنعتی معدنی سیمان تجارت مهریز	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-کیسه ۵۰	-۲۳%



افت هفتگی حجم فروش و تقاضای سیمان

در هفته منتهی به ۲۸ آذر، حجم معاملات سیمان کشور در سطح ۱.۱ میلیون تن، حجم تقاضا در سطح ۱.۶ میلیون تن و حجم عرضه در سطح ۱.۳ میلیون تن قرار گرفت. معاملات رکود بیشتر تقاضای سیمان را نشان داد. میزان تقاضا و حجم قراردادهای سیمان هر دو کاهش داشتند که بیشترین میزان افت تقاضا و تناژ فروش از اول پاییز است. صنعت سیمان از جامانده‌های رشد اخیر بوده است. این شاخص در حالی از کف شهریورماه رشد ۲۸ درصدی را نشان می‌دهد که شاخص کل از آن زمان رشد ۶۳ درصدی را ثبت کرده است. در میان شرکت‌های بورسی با عرضه بیشتر از ۵۰۰۰ تن نیز، بیشترین رقابت‌ها به ترتیب به این شرکت‌ها تعلق داشت: شرکت سیمان ممتازان، هرمزگان، کرمان، فارس و صوفیان.

قیمت معاملات سیمان تیپ ۲ فله مناطق مختلف کشور (هزار ریال در تن)



بورس کالا-انرژی

سیمان

ارزش معاملات

تعداد فروشندهگان	تعداد خریداران	تعداد دفعات معاملات	ارزش معاملات (ریال)	حجم معاملات	واحد عرضه	کالا/اوراق	بازار
۳۵	۱۲۱	۲۲۲	۴۴,۵۵۹,۰۵۶,۷۵۸,۷۹۵	۱۲۵,۵۸۸	تن	فراورده های هیدروکربوری	بازار فیزیکی
۶۲	۷۱	۱۷۱	۳,۴۵۷,۴۸۹,۰۰۰,۸۰۰	۱,۹۴۶,۶۶۷,۰۳۰	کیلووات ساعت	برق عادی	بازار برق
			۱,۶۹۵,۹۸۷,۷۲۰,۰۰۰	۳۲,۰۷۳,۱۲۰	کیلووات ساعت	برق سبز	
			۱۶,۰۵۵,۵۵۶,۴۸۰,۰۰۰	۱,۰۱۸,۷۷۱,۲۰۰	کیلووات ساعت	برق آزاد	
۱۴۳	۱۷۱	۶۲۵	۴,۳۲۱,۷۶۰,۸۲۸,۱۶۰	۲,۹۶۷,۲۲۳,۰۵۰	کیلووات ساعت	برق عادی	برق مشتقه
			۲,۴۶۶,۴۲۴,۵۱۲,۷۲۰	۴۸,۸۸۲,۹۶۰	کیلووات ساعت	برق سبز	
			۲۶۳,۶۳۸,۲۸۱,۶۰۰	۱۸,۷۲۰,۰۰۰	کیلووات ساعت	برق آزاد	
۰	۰	۰	۲۸,۲۶۰,۸۵۶,۸۲۳,۲۸۰	۶,۰۳۲,۳۳۷,۳۶۰	کیلووات ساعت	مجموع بازار برق	
۲	۶	۱۱۶	۸,۰۰۰,۶۹۴,۹۰۳,۹۲۰	۲۲,۱۰۷	ورقه	اوراق سلف با سررسید بیش از یکسال	بازار مشتقه
-	-	-	-	-	قرارداد	قرارداد آتی	
۲	۳	۳۹	۳,۰۰۱,۱۲۱,۳۰۰,۰۰۰	۳۶,۵۱۹	ورقه	گواهی ظرفیت	بازار سایر اوراق بهادار
۵۱,۰۰۰	۵۱,۰۰۰	۵۱,۰۰۰	۵,۲۶۵,۶۲۷,۰۳۳,۲۴۸	۱۴,۹۵۳,۵۳۶	ورقه	گواهی سپرده کالا	
۳	۶	۱۶	۱,۳۱۲,۷۵۰,۹۸۶,۲۴۰	۱۷,۱۲۳,۸۸۴	ورقه	گواهی صرفه جویی	
۱,۳۲۲	۳,۵۹۰	۱۶,۲۲۷	۱۴,۶۷۵,۳۹۲,۹۶۸,۱۲۲	۱,۰۲۷,۶۵۵,۸۶۹	واحد	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	

بورس کالا-انرژی

انرژی



بانک مرکزی اروپا در آخرین نشست تعیین نرخ بهره در سال ۲۰۲۵، نرخ بهره را بدون تغییر گذاشت. این امر نشان‌دهنده اطمینان به اقتصاد باثبات منطقه یورو و کاهش فشارهای تورمی بود.

در هفته گذشته قیمت معاملات آتی نفت خام (WTI) در روز جمعه به حدود ۵۶.۴ دلار در هر بشکه رسید که دومین کاهش متوالی هفتگی را ثبت کرد، زیرا نگرانی‌ها از مزاد عرضه بر ریسک‌های ژئوپلیتیکی غلبه داشت. در حال حاضر قیمت نفت خام به پایین‌ترین سطح تقریبی پنج سال اخیر رسیده که بیشتر ناشی از بازگشت تدریجی ظرفیت‌های اوپک پلاس، افزایش تولید غیراوپکی‌ها و نشانه‌های ضعف تقاضا در چین و آمریکا است.

رشد سالانه تولید صنعتی چین در نوامبر کاهش یافت که کم‌ترین مقدار از اوت ۲۰۲۴ بود. شاخص خرده‌فروشی این کشور در نوامبر نیز افت محسوسی نشان داد. تغییرات (FDI) چین در نوامبر نیز با وجود بهبود، کماکان منفی است اما سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت این کشور در این ماه وضعیت بدتری را ثبت کرد.

فدرال رزرو در آخرین جلسه کمیته بازار باز سال ۲۰۲۵، مطابق انتظارات بازار نرخ بهره سیاستی خود را کاهش داد. با توجه به سخنان بعد از جلسه یادشده توسط آقای پاول، انتظار می‌رود فدرال رزرو در اولین جلسه سال ۲۰۲۶، نرخ را تغییر ندهد. این موضوع می‌تواند سرعت رشد قیمت جهانی طلا را کاهش دهد.

اقتصاد جهان

اخبار



ترامپ چند روز پیش اعلام کرد: تا زمانی که ونزوئلا تمام نفت، زمین و سایر دارایی‌هایی را که پیش‌تر از ایالات متحده آمریکا دزدیده شده‌اند بازنگرداند، نفتکش‌های تحریمی که وارد ونزوئلا می‌شوند یا این کشور را ترک می‌کنند مسدود خواهند شد. ترامپ، ونزوئلا را به ارسال گسترده مواد مخدر به ایالات متحده متهم کرده است. او این اتهام را به‌عنوان توجیهی برای کارزار حمله به کشتی‌ها در دریای کارائیب و اعزام بزرگ‌ترین قوای نظامی در تاریخ اخیر آمریکای لاتین به سواحل ونزوئلا، مطرح کرد.

مازاد تجاری منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۵ به ۱۹.۴ میلیارد یورو افزایش یافت. جهشی که عمدتاً ناشی از افزایش صادرات به آمریکا پس از توافقات تجاری جدید بود. صادرات منطقه یورو به جهان در سپتامبر ۲۰۲۵ به ۲۵۶.۶ میلیارد یورو رسید که ۷.۷ درصد نسبت به سال قبل افزایش داشته است. همچنین واردات نیز با رشد ۵.۳ درصد به ۲۳۷.۱ میلیارد یورو رسید.

به گفته شش منبع نزدیک به سرویس‌های اطلاعاتی آمریکا، گزارش‌های داخلی هشدار می‌دهند که پوتین همچنان در پی تصرف سراسر اوکراین است. این ارزیابی با اظهارات دونالد ترامپ رئیس‌جمهوری آمریکا، که گفته بود پوتین خواهان پایان دادن به درگیری‌هاست، در تضاد است.

اقتصاد جهان

اخبار

طلا و ریسک های جهانی

در ماه های اخیر، بازار طلا تحت تأثیر نوسانات قیمتی، تغییر انتظارات سیاست پولی و تحولات ژئوپلیتیکی قرار داشته است. براساس برآوردهای موجود، خرید طلا توسط بانک های مرکزی در ماه اکتبر به حدود ۴۹ تن رسیده که در مقایسه با میانگین میانگین متحرک ۱۲ ماهه که در سطح ۶۶ تن قرار دارد نیز عدد قابل توجهی محسوب می شود. نکته مهم آن است که این خریدها در دوره ای انجام شده که بازار با نوسانات شدید همراه بوده؛ موضوعی که نشان می دهد تقاضای بانک های مرکزی ماهیتی ساختاری و غیرحساس به قیمت دارد. در چرخه فعلی، طلا بیش از پیش به ابزاری برای تنوع بخشی ذخایر ارزی و پوشش ریسک های ژئوپلیتیکی و مالی تبدیل شده است. افزایش بدهی دولت ها، استفاده گسترده از تحریم های مالی و تردید نسبت به امنیت دارایی های ذخیره، انگیزه بانک های مرکزی برای انباشت طلا را تقویت کرده است. مشارکت کشورهای مانند قطر و چین نشان می دهد که این روند ماهیتی جهانی دارد و انتظار می رود در افق میان مدت تداوم یابد. در کنار تقاضای رسمی، سیاست پولی فدرال رزرو و رفتار سرمایه گذاران خصوصی نیز بر مسیر آتی طلا اثرگذار است. با نزدیک شدن به فاز کاهش نرخ بهره، جذابیت طلا به عنوان دارایی بدون بازدهی اسمی افزایش می یابد. در حال حاضر، ETF های طلا تنها حدود ۰.۱۷ درصد از پرتفوی های مالی آمریکا را تشکیل می دهند، سطحی که نشان دهنده ظرفیت بالقوه بالا برای رشد تقاضاست. برآوردها حاکی از آن است که هر افزایش یک واحد پایه در این سهم می تواند قیمت طلا را حدود ۱.۴ درصد افزایش دهد.

اقتصاد جهان

طلا



تغییرات هفتگی قیمت‌ها

کالا	متوسط هفتگی قیمت	بازده هفتگی (%)
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۶۰,۰۲	-۲,۷۱
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۵۶,۴۴	-۳,۷۰
بیلت (دلار/تن) - CIS	۴۴۰,۰۰	۰,۰۰
اسلب (دلار/تن) - CIS	۴۴۸,۰۰	۰,۰۰
ورق گرم (دلار/تن) - CIS	۴۶۰,۰۰	۰,۰۰
مس (دلار/تن) - LME گرید A	۱۱۷۲۵,۰۰	۰,۹۰
روی (دلار/تن) - LME	۳۰۶۶,۰۰	-۱,۹۵
آلومینیوم (دلار/تن) - LME	۲۹۰۷,۰۰	۰,۹۴
اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا	۷۲۵,۰۰	۰,۰۰
پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۹۳,۰۰	-۱,۵۴
پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۸۱۰,۰۰	-۱,۷۰
پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۷۵۷,۰۰	-۱,۴۳
متانول (دلار/تن) - CFR چین	۲۴۷,۰۰	۱,۶۵
اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه	۳۹۶,۰۰	۴,۷۶

اقتصاد جهان

قیمت‌ها



نگاهی به پتروشیمی جم

در فصل پاییز، بازار شاهد رقابت قابل توجه بر روی محصولات پلی اتیلن شرکت در بورس کالا بود. از آن جایی که این رقابتها تاثیر حدود ۱۶ درصدی بر روی سبد محصولات پتروشیمی جم دارد، انتظار می رود اسپرد بین محصولات و خوراک شرکت در این فصل، با بهبود ۳۰ دلاری نسبت به فصل تابستان همراه باشد.

۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	زمستان	پاییز	تابستان	بهار	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	مفروضات کلان
۲,۹۸۵	۲,۱۳۲	۱,۴۷۱	۱,۰۴۱	۱,۲۳۱	۱,۱۱۹	۹۲۸	۸۷۷	۶۸۹	۵۱۷	۳۵۲	۲۶۴	نرخ ارز - آزاد (هزار ریال)
۲,۰۶۰	۱,۴۷۱	۹۶۷	۷۶۰	۹۱۵	۷۳۶	۶۹۷	۶۹۲	۵۰۸	۳۸۲	۲۷۰	۲۳۰	نرخ ارز - مبادله ای/نیما (هزار ریال)
۴۰٪	۴۵٪	۴۸٪	۴۵٪	۹٪	۹٪	۱۱٪	۱۰٪	۳۶٪	۳۲٪	۳۷٪	۳۵٪	نرخ تورم
۰.۰۸	۰.۰۹	۰.۰۹	۰.۰۹	۰.۱۰	۰.۰۹	۰.۰۹	۰.۰۹	۰.۰۹	۰.۰۷	۰.۰۷	۰.۰۶	گاز سوخت (دلار/مترمکعب)
۶۵	۶۳	۶۰	۶۴	۶۰	۶۴	۶۸	۶۶	۷۸	۸۱	۹۶	۷۸	نفت برنت
۵۷	۵۵	۵۴	۶۱	۵۴	۶۲	۶۵	۶۴	۷۴	۷۱	۸۱	۸۲	قیمت نفتا قوب خلیج فارس
۸۱۸	۸۰۴	۷۸۷	۸۱۵	۷۴۵	۸۲۹	۸۴۴	۸۴۲	۸۹۹	۹۴۸	۱,۰۰۴	۱,۱۱۰	نرخ پلی اتیلن سنگین FOB Mid East
۹۹۸	۹۸۴	۹۶۷	۹۸۹	۹۱۵	۹۹۹	۱,۰۰۸	۱,۰۲۴	۱,۰۸۸	۹۶۹	۱,۱۹۳	۱,۴۲۵	نرخ پلی اتیلن سبک FOB Mid East
۸۰۸	۷۹۴	۷۷۷	۸۱۱	۷۳۵	۸۱۹	۸۲۳	۸۵۶	۹۱۸	۹۲۷	۱,۰۱۰	۱,۱۱۹	نرخ پلی اتیلن سبک خطی FOB Mid East
۷۱۸	۷۰۴	۶۸۷	۷۶۰	۶۹۵	۷۵۹	۷۸۳	۸۰۳	۸۵۵	۸۳۸	۹۶۵	۱,۰۶۵	پروپیلن CFR چین
۷۷۸	۷۶۴	۷۴۷	۷۹۷	۷۰۵	۷۶۹	۸۲۶	۸۷۷	۹۴۸	۸۸۶	۱,۰۳۱	۱,۰۴۵	قیمت اتیلن CFR SE Asia
مفروضات تولید - میلیون تن در سال												
۱.۸	۱.۸	۱.۸	۱.۸	۰.۴	۰.۵	۰.۵	۰.۵	۱.۸	۱.۶	۱.۷	۱.۷	ظرفیت تولید
مفروضات مقدار فروش - هزار تن												
۴۸۳	۴۸۳	۴۸۳	۴۸۲	۱۱۱	۱۲۲	۱۱۷	۱۳۲	۴۹۴	۴۲۸	۳۴۸	۴۳۵	اتیلن
۳۳۲	۳۳۲	۳۳۲	۳۲۷	۵۳	۵۹	۵۶	۵۹	۴۲۹	۱۹۴	۲۰۵	۲۰۹	پروپیلن
۳۴۰	۳۴۰	۳۴۰	۳۴۱	۷۸	۸۶	۹۳	۸۴	۳۵۷	۳۷۹	۳۶۵	۳۳۵	پلی اتیلن سنگین
۳۳۲	۳۳۲	۳۳۲	۳۳۸	۷۴	۸۱	۱۰۳	۸۱	۳۳۳	۳۱۸	۳۷۴	۳۴۲	پلی اتیلن سبک خطی
۴۱۱	۴۱۱	۴۱۱	۳۹۹	۹۴	۱۰۴	۹۷	۱۰۳	۳۹۶	۳۸۳	۳۸۳	۴۱۰	سایر
مفروضات نرخ فروش - دلار بر تن												
۵۴۵	۵۳۴	۵۲۳	۵۴۷	۴۸۶	۵۳۱	۶۰۱	۵۹۳	۶۵۵	۵۶۰	۷۶۴	۸۲۴	اتیلن
۵۸۷	۵۷۳	۵۵۸	۶۲۰	۵۶۵	۶۲۶	۶۴۰	۶۷۲	۶۴۴	۵۰۸	۶۹۳	۷۷۶	پروپیلن
۸۵۱	۸۳۶	۸۱۹	۸۶۴	۷۷۵	۹۶۲	۸۷۹	۸۷۶	۹۰۳	۹۸۵	۱۱۷۰	۱۱۴۳	پلی اتیلن سنگین
۸۰۸	۷۹۴	۷۷۷	۸۲۱	۷۳۵	۹۰۱	۸۳۹	۸۵۳	۸۴۷	۸۴۰	۹۹۰	۱,۰۹۷	پلی اتیلن سبک خطی
۶۱۹	۶۰۶	۵۹۲	۶۳۴	۵۶۷	۶۲۵	۶۶۹	۶۵۹	۸۱۲	۵۸۷	۷۲۷	۶۹۲	سایر
مفروضات بهای تمام شده - دلار بر تن												
۲۲۰	۲۲۰	۲۲۰	۲۲۱	۲۲۰	۲۲۰	۲۱۳	۲۳۹	۲۶۱	۲۱۸	۲۹۷	۳۴۴	خوراک گاز دریافتی شرکت
۴۱۱	۳۹۹	۳۸۵	۴۳۶	۳۹۱	۴۴۷	۴۵۵	۴۶۹	۵۲۵	۴۳۹	۵۸۴	۵۸۸	خوراک مایع دریافتی شرکت
مفروضات سودآوری - دلار بر تن												
۱۳۹	۱۳۴	۱۱۵	۱۳۱	۸۲	۱۵۰	۱۵۶	۱۴۵	۱۱۸	۱۲۶	۱۶۶	۲۰۲	سود ناخالص هر تن
۱۳۶	۱۳۳	۱۰۱	۱۱۶	۱۵۹	۱۰۳	۹۸	۱۰۰	۹۴	۱۴۲	۲۰۲	۲۲۷	سود عملیاتی هر تن
۱۰۵	۱۰۴	۸۵	۹۷	۱۵۰	۸۰	۷۳	۷۷	۹۲	۱۴۴	۲۱۰	۲۴۲	سود خالص هر تن
۵۸۰	۵۷۱	۵۷۵	۶۰۲	۵۷۵	۶۱۰	۶۲۷	۶۱۵	۷۰۷	۶۰۶	۷۶۱	۷۴۸	بهای تمام شده هر تن

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.