



گزارش ماهانه اقتصاد ایران

بررسی بازارهای مختلف ایران و جهان

دی ماه ۱۴۰۰



گزارش ماهانه اقتصاد ایران و جهان دی ۱۴۰۰
تهیه شده در واحد مطالعات شرکت سرمایه گذاری دی

سال اول - بهمن ماه ۱۴۰۰ - شماره ۸

تاریخ انتشار: دی ۱۴۰۰

نشانی: تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از میرداماد، خیابان سرو، پلاک ۵۸، شرکت
سرمایه گذاری غدیر، طبقه سوم

ایمیل: info@deyventures.com

تلفن تماس: ۰۲۱۸۸۶۵۹۷۶۶

سنة ١٤٤١ هـ
٢٠٢٠ م

تولید پیش‌بینی‌ها، مانع‌زدایی‌ها
سال ۱۴

فهرست مطالب

۷	..... مقدمه
۹	..... بازارها در یک نگاه
۱۲	..... اقتصاد ایران
۱۳	..... بازار ارز و سکه
۱۹	..... بازار سرمایه
۲۳	..... بازار پول
۳۳	..... بازار مسکن
۳۷	..... صادرات و واردات
۴۱	..... بازارهای جهانی
۴۲	..... بازار فلزات گران بها
۴۴	..... بازار نفت، گاز، پتروشیمی
۴۸	..... بازار فلزات اساسی
۵۰	..... جمع بندی



افت دلار
با سرمای
زمستان

مقدمه

حجم واردات کشور نیز در ۹ ماهه ابتدایی سال به ۳۷ میلیارد دلار رسید. در بازار جهانی طلا، فلز زرد پس از اعلام فدرال رزرو مبنی بر احتمال افزایش نرخ بهره از ماه مارس روندی نزولی گرفت و طی ماه اول از سال میلادی در حدود ۲ درصد ریزش قیمتی داشت. در بازار نفت اما افزایش تنش‌ها در امارات و اوکراین قیمت طلای سیاه را بالاترین حد خود در ۷ سال اخیر رسانده است. قیمت اوره نیز که در ماه‌های آخر سال قبل میلادی تا مرز بی‌سابقه ۱۰۰۰ دلاری بالا رفته بود در ماه ژانویه ریزش شدیدی داشت. قیمت سنگ آهن اما در مسیری معکوس درحالی‌که تا زیر مرز ۱۰۰ دلاری رفته بود با بهبود چشم‌انداز تقاضا به نزدیکی ۱۵۰ دلار رسید.

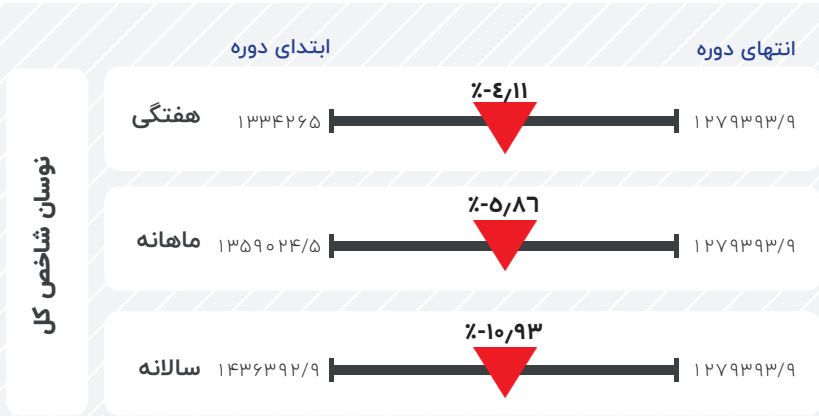
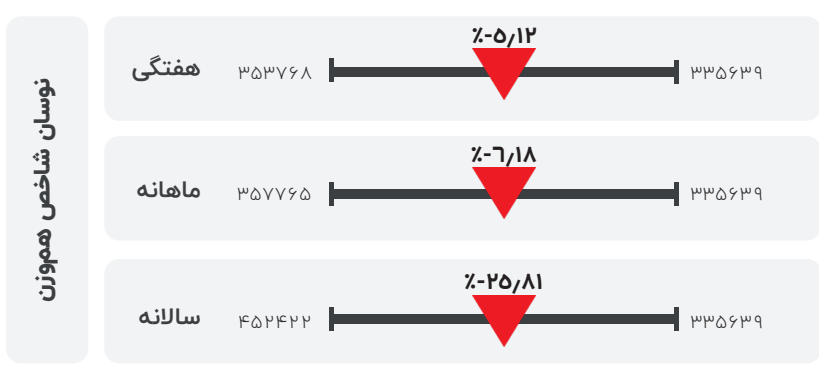
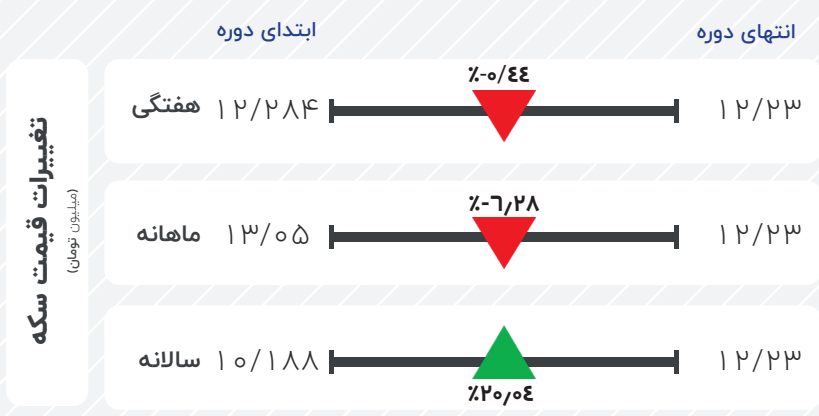
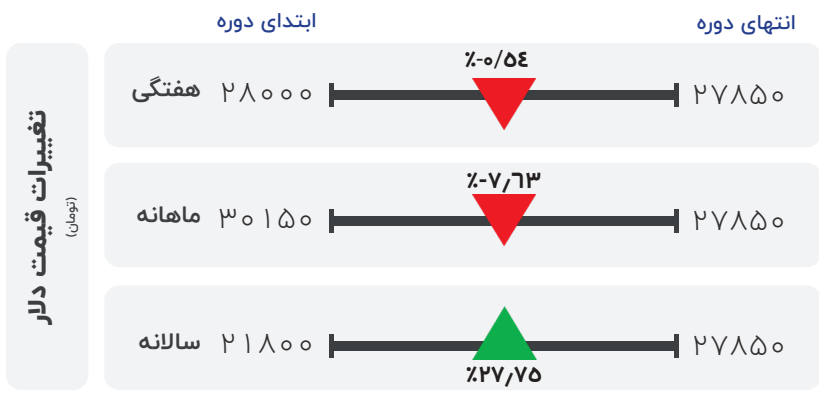
قیمت دلار در اولین ماه از فصل زمستان بیش از ۲ هزار تومان افت کرد؛ مهم‌ترین عامل این افت پیشرفت مذاکرات هسته‌ای بود که به لحظات سرنوشت‌ساز خود نزدیک شده است. انتشار اخبار خوش‌بینانه درباره توافق توانست ترمز دلار را بکشد و به طور موازی نیز سکه که کار خود را در ماه دی بالاتر از مرز ۱۳ میلیون تومانی آغاز کرده بود بیش از نیم میلیون تومان طی یک ماه کاهش ارزش داشت. اما هر چقدر بازارهای دیگر در حال نوسان‌اند بازار سهام در مسیر نزولی گرفتار شده است و در ماه دهم سال هم با افت ۳ درصدی به کف ۶ ماهه خود رسید. از سوی دیگر آمارهای پولی همچنان به طرز نگران‌کننده‌ای در حال صعود هستند. پایه پولی کشور در ۹ ماه ابتدای سال ۲۲/۲ درصد رشد کرد که بالاترین میزان طی یک دهه گذشته است. تورم مجدداً به مسیر صعودی خود بازگشت تا فقط یک ماه از سرعت رشد قیمت‌ها کاسته شود. تورم ماهانه در ماه دی ۲/۴ درصد گزارش شد. داده‌های بازار باز نیز نشان می‌دهد دستور رئیس‌جمهور به بانک مرکزی در خصوص نجات بورس سبب بسط بی‌سابقه پول در این بازار و نزول نرخ بهره شده است. هر چقدر آمارهای پولی و تورمی با سرعت در حال افزایش است، بازار اوراق بدهی دولتی که می‌تواند سدی موقتی در برابر تورم باشد، در دی ماه با کاهش ۳۳ درصدی فروش اوراق مواجه شد. بازار مسکن اما در شروع فصل سرد سال رونق نسبی داشت و هم قیمت و هم تعداد معاملات افزایشی بودند.



بازار در یک نگاه

گزارشی از بازارهای مالی ایران در یک نگاه؛ شامل:

- روند تغییرات قیمت سکه طلا و ارز
- تحولات بازار سرمایه
- بررسی متغیرهای پولی
- بازار مسکن





نقدینگی (همت)

ابتدای دوره

انتهای دوره



پایه پولی (همت)

ابتدای دوره

انتهای دوره



اعتبارات قاعدهمند (میلیارد تومان)

ابتدای دوره

انتهای دوره



قیمت مسکن (میلیون تومان)

ابتدای دوره

انتهای دوره



بازار باز (میلیارد تومان)

ابتدای دوره

انتهای دوره



اوراق بدهی (هزار میلیارد تومان)



ابتدا

انتهای

تورم (درصد)



سالانہ



ماهانہ



ONE HUNDRED DOLLARS
2013
ONE HUNDRED DOLLARS
OF THE UNITED STATES OF AMERICA
THIS NOTE IS LEGAL TENDER FOR ALL DEBTS, PUBLIC AND PRIVATE
JULY 4, 1776
FEDERAL RESERVE NOTE
LF 03517451 G
SERIES 2009 A
100

بازار سکه و ارز

روند کاهشی نرخ دلار در دی ماه

بازار ارز در اولین ماه زمستان همچون دیگر ماه‌های سال، متأثر از اتفاقاتی که در دنیای سیاست افتاد، حرکت کرد. نرخ دلار تهران در بازار آزاد در دی ماه بیش از ۲۳۰۰ تومان کاهش یافت تا خریداران دلار ۳۰ هزار تومانی خیلی زود پیشمان شوند. این افت بیشتر از هر چیز متأثر از انتظارات سیاسی بود، چرا که نه پیش‌بینی‌ها نسبت به نرخ تورم در این ماه بهبود پیدا کرده بود و نه شاخص‌های دیگر اقتصادی خبری از بهبود در آینده نزدیک را می‌دادند. اتفاقات وین رفته‌رفته از حجم خریداران بازار کاست و به حجم فروشندگان افزود.

روند دلار در ماه اول زمستان

در همان اولین روزهای ماه، نرخ وارد کانال ۲۹ هزار تومان شد؛ حرکت دلار آهسته طی می‌شد و تا اواسط ماه به کف کانال ۲۹ هزار تومان رسیده بود. نقطه عطف بازار را باید در روز ۱۷ دی‌ماه دید. جایی که مجوز کلی برای مذاکره از سوی رهبر معظم انقلاب داده شد: «مذاکره، صحبت و تعامل با دشمن در مقطعی به معنای تسلیم شدن نیست.» واکنش بازار به این اتفاق کاملاً واضح بود. آنچه موج کاهشی دی‌ماه را هموار کرد، مجاب شدن معامله‌گران بزرگ‌تر بازار برای تغییر روند بود. شاید از همان ۱۷ دی‌ماه بود که معامله‌گران بزرگ‌تر بازار هم تا حدودی به این نتیجه رسیدند که نگهداری دلار، حداقل در کوتاه‌مدت با ریسک همراه است. این را می‌شود در وضعیت نرخ درهم رصد کرد. درهم که چندان همگام با کاهش دلار پیش نمی‌رفت و به زیر سطح ۸ هزار تومان رضایت نمی‌داد، پس از ۱۷ دی‌ماه، در یک روز به کانال ۷۸۰۰ تومان نزول کرد.

از آن طرف سفر چوی جونگ کان معاون وزیر خارجه کره جنوبی به وین هم نشانه‌ای به بازار ارز می‌داد که در آن سمت میز مذاکره هم خبرهایی در راه است. ۲۲ دی‌ماه خبری در رسانه‌های داخلی پیچید که این نشانه را تقویت می‌کرد؛ «اطلاعیه وزارت خارجه کره جنوبی: وزارت خزانه‌داری آمریکا یک مجوز خاص برای انتقال پول غرامت به یک سرمایه‌گذار ایرانی را صادر کرده است و این مسئله می‌تواند به بهبود روابط ستول با تهران کمک کند.»



ارزیابی معامله‌گران تکنیکال

معامله‌گرانی که از روی نمودار بازار را رصد می‌کنند، معتقد بودند که به دلیل اینکه دلار در مسیر افزایشی در کانال ۲۸ هزار تومان توقف چندانی نداشته، در مسیر کاهش در این کانال اسیر خواهد شد و نمی‌تواند به راحتی از آن عبور کند. تا حدودی هم این پیش‌بینی درست از آب درآمد و دلار نتوانست زیر ۲۷ هزار و ۵۰۰ تومان را در دی‌ماه تثبیت دهد. البته نقطه عطف ماه، یعنی همان ۱۷ دی‌ماه باعث شد تا دلار از میانه کانال ۲۸ هزار تومان به یک‌باره نوسان نزولی شدید دهد و به ۲۷,۶۰۰ تومان برسد؛ اما این سقوط یک‌باره در حد ۲ الی ۳ روز دوام داشت و بار دیگر دلار به کانال ۲۸ هزار تومان چسبید. البته شکست ۲۸ هزار تومان یک بار دیگر هم اتفاق افتاد و این بار دوام بیشتری پیدا کرد. در پایان ماه، دلار در ۲۷ هزار و ۸۵۰ تومان بسته شد، اما نتوانست فاصله قابل‌توجهی از کانال ۲۸ هزار تومان بگیرد. سایه سنگین کانال ۲۸ هزار تومان، در اوایل بهمن ماه بار دیگر سنگینی کرد.

پیش‌بینی روند دلار

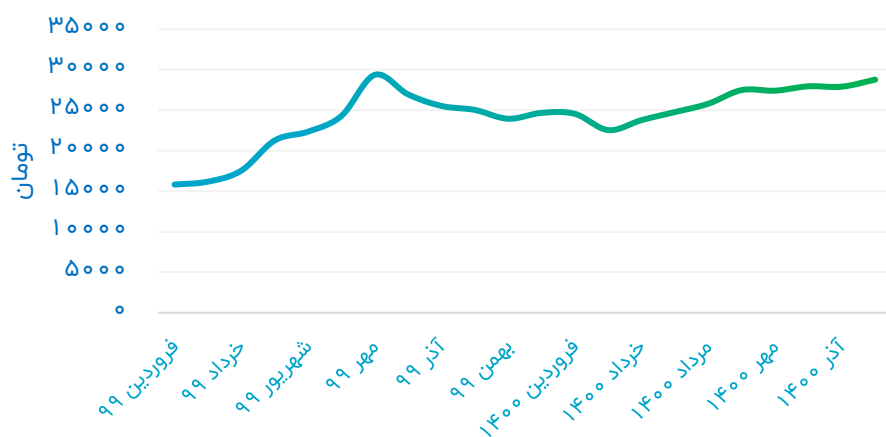
برخی می‌گویند فعلاً دلار در یک باند اسیر شده که سقف بالایی آن، مشخص‌تر است. در سمت بالا، یک سقف روانی در ۲۹ هزار و ۲۰۰ تومان قرار دارد. تا زمانی که دلار نتواند از این سقف عبور کند روند صعودی را نمی‌توان تأیید کرد؛ اما از آن سطح، برخی می‌گویند هدف بازارساز نرخ ۲۵ هزار تومان است. این را از کجا می‌گویند؟ در برهه‌ای از دی‌ماه، نرخ نیما و بازار متشکل توامان در کانال ۲۵ هزار تومان قرار گرفته بود، در واقع یک افزایش قابل‌توجه در نیما رخ داد و یک کاهش عجیب در متشکل تا این دو نرخ بر یکدیگر مماس شوند. برخی از روی این رفتار بازارساز، نرخ هدف را ۲۵ هزار تومان حدس می‌زنند. برخی هم معتقدند هرگاه بازارساز، اقدام افزایشی از خود نشان داد به این معنی است که مذاکره می‌تواند نزدیک باشد، چرا که بازارساز قصد دارد با بالا بردن قیمت، یک سقوط آبخاری و هیجانی را برای نرخ رقم بزند؛ و دلارهای در دسترس را به بهترین قیمت به فروش رساند.

افت قیمت سکه در اولین ماه زمستان

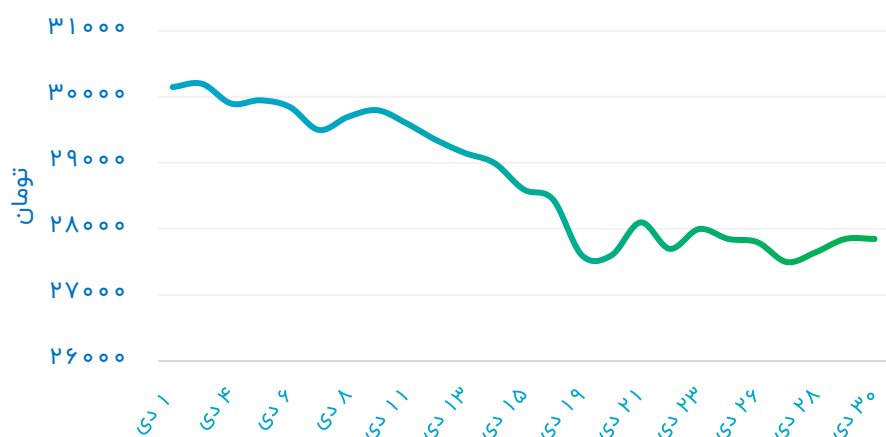
سکه امامی در دی‌ماه، کار خود را از کانال ۱۳ میلیون تومان آغاز کرده بود؛ ۱۳ میلیون و ۵۰ هزار تومان نرخی بود که در اولین روز دی‌ماه می‌شد سکه خرید. آن زمان حساب سکه در حدود ۳۲۰ هزار تومان بود. اتفاقی که افتاد، این بود که امید معامله‌گران سکه به احیای برجام در شروع زمستان بسیار اندک بود. در ابتدای سرمای زمستان، با اینکه دلار نشان می‌داد که امیدها به توافق بیشتر شده، اما سکه اعتنای چندانی به روند دلار نشان نمی‌داد. در پایان اتفاقات سیاسی و رفتار معامله‌گران موجب شد قیمت سکه روند نزولی پیدا کرده و ۵۵۰ هزار تومان کاهش یابد.

یک جمله معروف در بازار سکه وجود دارد: معامله‌گران سکه باهوش‌ترین‌های بازارند. سکه به نوعی معرفی نهنگ‌های بازار ارز است که به راحتی دم به تله نمی‌دهند. همین خاصیت موجب می‌شود تا سکه‌داران با هر خبری اقدام به فروش جنس نکنند و حرکت قیمت هم سخت‌تر از دلار باشد.

روند ماهانه قیمت فروش دلار آزاد



روند قیمت دلار در دی سال جاری



گرگ‌ومیش در بازار سکه

در پنجمین روز ماه که دلار به طور کامل کانال ۳۰ هزار تومان را از دست داده بود، سکه از سطح ۱۳ میلیون تومان پایین نیامد. در آن زمان، برگشت قیمت دلار به کانال ۳۰ هزار تومان پیش‌بینی می‌شد اما این اتفاق تا پایان ماه رخ نداد تا این بار ثابت شود که معامله‌گران هوشمند هم اشتباه می‌کنند.

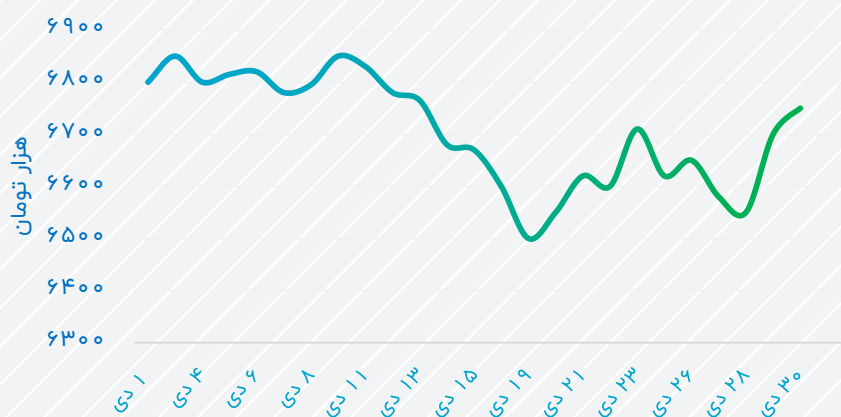
البته تحلیلگران معتقد بودند که شرایط گرگ‌ومیشی که بر بازار در طول ماه‌های اخیر حکم‌فرما بود، موجب شده بود تا سکه‌بازان با کمترین ریسک ممکن دست به معامله بزنند. به همین دلیل آن‌ها در آن برهه ترجیح می‌دادند ریسک ریزش دلار را به جان بخرند تا مبدا ریالی روی دستشان بماند. با توجه به اینکه در ابتدای دی‌ماه ارزش ذاتی سکه در حدود ۱۲ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان قرار داشت، خیلی‌ها بر این عقیده بودند که فلز گران‌بهای داخلی اگر هم سطح ۱۳ میلیون تومان را از دست بدهد، نمی‌تواند به راحتی از ۱۲ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان بگذرد. پس نگهداری سکه در آن زمان برای خیلی‌ها منطقی‌تر بود. چون فکر می‌کردند در صورت فروش هم باید ۴۰۰ هزار تومان پایین‌تر اقدام به خرید می‌کردند. ریسک ۴۰۰ هزار تومانی را پذیرفتند تا از صعود و رکوردهای جدید سکه جا نمانند؛ اما این بار حق با دارندگان دلار شد.

دلار آن‌قدر افت کرد که سکه ناچار شد به آن تن دهد و بپذیرد که وین چشم‌انداز ایران را مثبت کرده است یا حداقل بدبینی گذشته دیگر وجود ندارد. زمانی که حباب سکه به مرز ۵ درصد در میانه ماه رسید، برخی سایت‌ها خرید سکه را پر ریسک گزارش کردند. همین هم شد، درست در وسط دی، ۱۵ دی‌ماه سکه بالاخره مرز ۱۳ میلیون تومان را از دست داد. البته آنچه سکه را به کانال ۱۲ میلیون تومان سوق داد، تنها دلار نبود؛ اونس جهانی هم نشانه‌ای از رشد قیمتی در شروع سال جدید میلادی نشان نداد. این همان متغیری بود که دارندگان سکه در شروع سال میلادی نخواستند بودند سر آن ریسک کنند؛ اما اونس هم با دارندگان سکه یار نبود.

سقوط هم‌زمان اونس جهانی و نرخ دلار

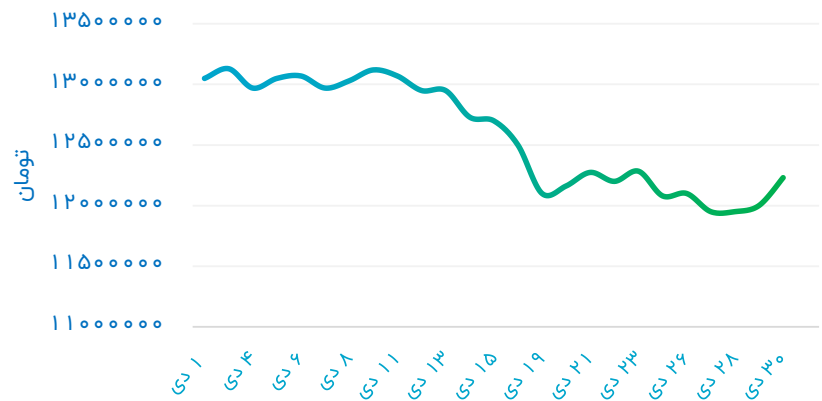
سکه زمانی که کانال ۱۳ میلیونی را از دست داد به سرعت خود را به نزدیکی ۱۲ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان رساند که برای معامله‌گران یک سطح روانی بود؛ در آنجا حمایت صورت گرفت و سطح خریدها بالا رفت؛ اما شوک بعدی خیلی زود از راه رسید؛ ۱۷ دی‌ماه با مجوز ضمنی که از سوی رهبر انقلاب برای مذاکره صادر شد، دلار در کاهش بی‌پروا تر شد و سکه هم فوراً خود را در سطح ۱۲ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان دید.

روند قیمت روزانه نیم سکه در دی ۱۴۰۰



منبع: شبکه اطلاع‌رسانی طلا و ارز tjgu.org

روند قیمت روزانه سکه امامی در دی ۱۴۰۰



پس از آن بود که بسیاری از معامله‌گران سکه متوجه شدند ریسکی که در ابتدای ماه کرده بودند را باخته‌اند. حتی به نظر می‌آمد که جابه‌جایی از بازار سکه به بازار دلار هم در حال رخ دادن بود. سکه تا ۲۲ دی‌ماه تا کانال ۱۲ میلیون و ۲۰۰ هزار تومان سقوط کرد. در ۲۵ دی‌ماه حساب سکه به زیر ۲۰۰ هزار تومان رسید که نشان می‌داد عرضه به شدت در بازار رشد کرده است. آنچه که معامله‌گران سکه فکرش را نمی‌کردند، افت هم‌زمان ارزش دلار در بازار داخل و اونس در بازار جهانی بود. در آخرین روزهای ماه، سکه به کانال بعدی هم حتی رسید و ۱۱ میلیون و ۹۰۰ هزار تومان خرید و فروش شد. در این زمان، ضرر خریداران ابتدای ماه، به بیش از ۸ درصد رسیده بود. با این حال سکه در پایان ماه بالای ۱۲ میلیون تومان ماند، بالاتر از حمایت ۱۲ میلیون و ۲۰۰ هزار تومان. آنچه به نظر می‌آید، سکه برای بازگشت به کانال ۱۳ میلیون تومان تنها دلار بالای ۲۸ هزار تومان نمی‌خواهد، اونس جهانی نیز باید همپای دلار حرکت کند. تا زمانی که سکه بالای ۱۲ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان را نبیند، خیلی از معامله‌گران سکه بار دیگر دست به ریسک خرید نخواهند زد.

سکه امامی



۱۱۹,۹۸۰,۰۰۰

کمترین قیمت سکه



۱۳۲,۶۱۰,۰۰۰

بیشترین قیمت سکه

سکه بهار آزادی



۱۱۵,۴۵۰,۰۰۰

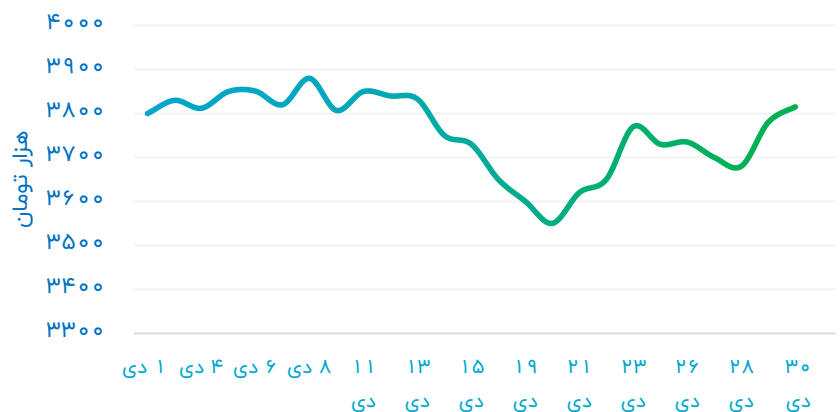
کمترین قیمت سکه



۱۲۹,۰۱۰,۰۰۰

بیشترین قیمت سکه

روند قیمت روزانه ربع سکه در دی ۱۴۰۰





بازار سرمایه

بازده نزولی بورس به دی‌ماه رسید

روند معاملات بورس در اولین ماه زمستانی کشور نشان از افت تقریباً ۳ درصدی در شاخص کل و شاخص هموزن داشته و شاخص کل در انتهای این ماه به کف ۶ ماهه رسیده است. در بررسی دیگر شاخص‌ها نیز مشاهده می‌شود خروج پول از بازار سرمایه در این ماه نیز تداوم داشته و این روند در دی‌ماه ۱۹ درصد رشد داشته است.

شاخص هموزن در دی ماه نشان می‌دهد عدد این متغیر در پایان اولین ماه زمستانی برابر با ۳۳۵ هزار و ۶۴۰ واحد قرار گرفته که نسبت به یک ماه قبل خود در حدود ۳/۶ درصد کاهش داشته است.

افزایش ۴۶ درصدی در ارزش معاملات

با وجود افت شاخص‌های کل و هموزن در بازار سرمایه دی‌ماه، ارزش کل معاملات روندی صعودی را ثبت کرده است. در این ماه به طور میانگین روزانه ۲۸ هزار و ۲۵۰ میلیارد تومان معامله در بازار سهام صورت گرفته که نسبت به ماه قبل خود تقریباً ۴۶ درصد افزایش داشته است. با این حال ارزش معاملات خرد به صورت متوسط روزانه در این مقطع معادل با ۳ هزار و ۱۰ میلیارد تومان بوده که نسبت به آذرماه ۸ درصد افت را به ثبت رسانده است.

تداوم خروج پول حقیقی از بورس

در برآورد معاملات روزانه بورس مشاهده می‌شود در دی‌ماه به طور میانگین در هر روز ۳۰۲ میلیارد تومان از بورس خارج شده است. این رقم در ماه گذشته برابر با ۲۵۴ میلیارد تومان بوده که معاملات اولین ماه زمستانی

به‌طورکلی در پی نجات بورس از وضعیت نزولی خود در ماه‌های اخیر از سوی دولت راه‌کارهای بسیاری پیگیری شده است. با این حال هنوز بورس روند بازدهی نزولی خود را ادامه داده و در اولین ماه زمستانی دو افت مهم را در شاخص کل و شاخص هموزن از خود برجای گذاشته است.

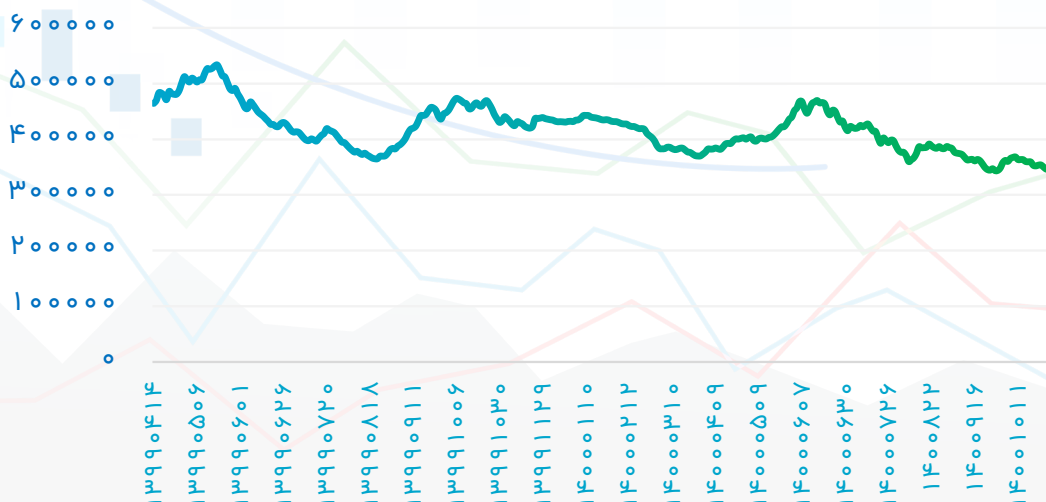
افت ۳ درصدی در شاخص کل بورس

شاخص کل بورس در پایان دی‌ماه به یک میلیون و ۲۷۹ هزار و ۳۹۳ واحد رسید. این رقم در مقایسه با ماه گذشته تقریباً ۳ درصد افت داشته و روندی نزولی را از خود برجای گذاشته است. بررسی‌ها نشان می‌دهد این کمترین میزان شاخص بورس از ابتدای مرداد ماه سال جاری تاکنون بوده است.

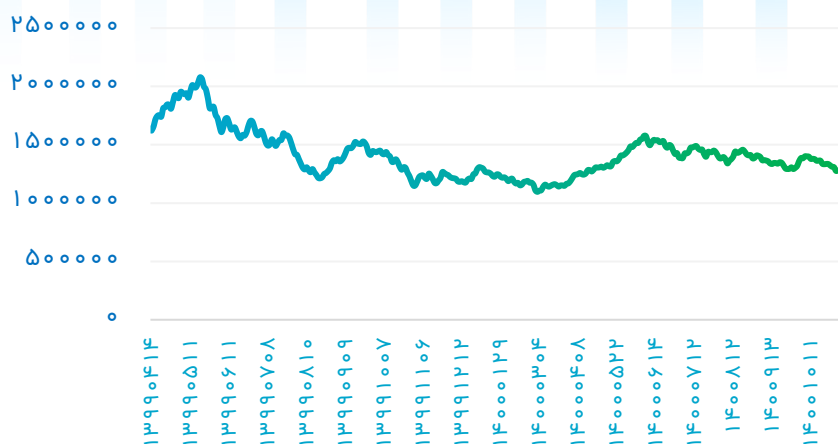
افت ۳ درصدی در شاخص هموزن

در شاخص هموزن با برابر قرار دادن اندازه همه شرکت‌ها وزن آن‌ها یکسان در نظر گرفته شده و شاخص مؤثرتری از تغییر در بازار سرمایه به دست می‌آید. در همین خصوص تغییرات

روند یک ساله شاخص هموزن تا پایان دی ۱۴۰۰



روند یک ساله شاخص کل تا پایان دی ۱۴۰۰



منبع: وبسایت بورس تهران

کشور نشان از رشد ۱۹ درصدی در خروج سرمایه از بازار سهام داشته است.

در همین خصوص بررسی‌ها نشان می‌دهد از ششم آذر امسال تا پایان دی‌ماه همواره خروج پول حقیقی در بازار شکل‌گرفته است؛ یعنی به عبارت دیگر ۵۴ روز خروج مداوم پول حقیقی از بازار سرمایه. در این میان بیشترین میزان خروج پول نیز در روز ۲۸ دی‌ماه ثبت‌شده که در حدود ۷۰۰ میلیارد تومان بوده است.

کاهش در مازاد فروش دی‌ماه

شاخص دیگری که در بررسی معاملات بورس از اهمیت بسزایی برخوردار است صف خرید و فروش بورسی است.

در همین رابطه بررسی آمارهای بورسی در دی‌ماه نشان می‌دهد در این مقطع ارزش صفوف خرید سهام به طور میانگین روزانه برابر با ۱۲۲ میلیارد تومان بوده که این رقم در مقایسه با ماه قبل در حدود ۳ درصد افزایش داشته است.

در مقابل صف فروش سهام متوسط روزانه دی‌ماه برابر با ۱۳۸ میلیارد تومان بوده که در مقایسه با ماه قبل ۲۳/۳ درصد کاهش داشته است.

بنابراین در این ماه به طور میانگین در هر روز ۱۵ میلیارد تومان مازاد فروش در بورس وجود داشته که یک چهارم همین رقم در ماه گذشته بوده است؛ یعنی تقریباً ۷۵ درصد کاهش.



بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
یکصد هزار ریال

50

بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران

ایران پست

۵۰۰۰۰۰۰

ایران پست

بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران

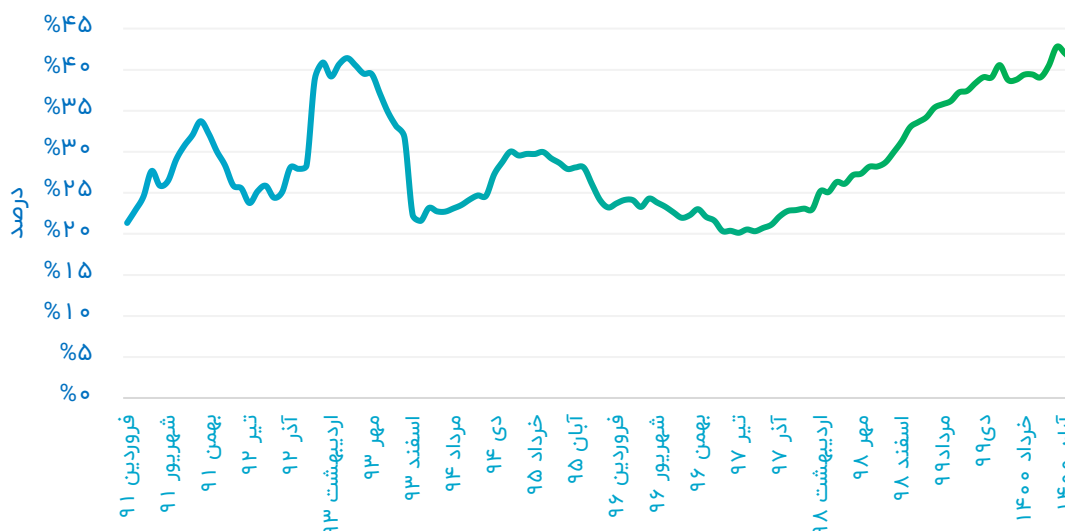
50

بازار پول

رکورد زنی بی‌سابقه در پایه پولی آذرماه

پایه پولی به رکوردزنی‌های خود ادامه داده و در آخرین ماه پاییز بالاترین رشد ماهانه را در هفت ماه اخیر ثبت کرد. رشد ۹ ماهه این متغیر نیز در سال ۱۴۰۰ برابر با ۲۲/۲ درصد بوده که در تاریخ یک دهه اخیر بی‌سابقه بوده است. نقدینگی نیز با رشد ۴۱/۴ درصدی مواجه شده که البته بخشی از آن را بانک مرکزی فاقد آثار پولی می‌داند.

روند رشد نقطه‌ای نقدینگی در ۱۰ سال گذشته



منبع: وبسایت بانک مرکزی

بالاترین سطح سه ماهه خود بایستد. دلایل مهمی که می‌تواند اشاره به این افزایش در متغیر پایه پولی کشور داشته باشد رشد اضافه برداشت بانکها از بانک مرکزی و افزایش در عملیات توافق بازخريد رپو است. اضافه برداشت بانکها به دليل كسري شديد در نهادهای مالی در ماههای اخیر روندی افزایشی داشته و سطوح جدیدی را ثبت کرده است.

از سوی دیگر در عملیات توافق بازخريد بانکها نیز در بازار باز، روند بسط پول از سوی بانک مرکزی با هدف کنترل نرخ سود بین‌بانکی، شدت گرفته و این امر موجب رشد پایه پولی در ماه سوم پاییز شده است.

سطح بالای نقدینگی در آذر ۱۴۰۰

دومین متغیر کلان اقتصادی مهم و تأثیرگذار بر اقتصاد کشور نقدینگی است. این شاخص در آذرماه ۱۴۰۰، با ۲/۶ درصد رشد نسبت به ماه قبل خود به ۴ هزار و ۴۲۷ میلیارد تومان رسیده و ۱۱۱ هزار میلیارد تومان افزایش پیدا کرده است.

رشد نقطه‌ای در این شاخص نشان می‌دهد در یک سال گذشته نقدینگی کشور ۴۱/۴ درصد رشد داشته که به لحاظ مقداری معادل با هزار و ۳۰۰ هزار میلیارد تومان بوده است.

در سومین ماه پاییز متغیرهای اقتصاد کلان در کشور دستخوش تغییرات مهمی شدند. پایه پولی و نقدینگی که از شاخص‌های مهم در این مطالعه هستند، در این دوره رشد قابل‌توجهی را از خود برجای گذاشته و در سطح نگران‌کننده‌ای قرار گرفتند.

رکورد زنی در پایه پولی آذرماه

در آخرین ماه پاییزی کشور پایه پولی با رشد ۳/۷۵ درصدی در مقایسه با ماه گذشته به ۵۶۰ هزار میلیارد تومان رسید. بررسی رشد ماهانه این شاخص با ماه‌های قبل نشان از بالاترین میزان این رشد در ۷ ماه اخیر داشته است.

رشد ۹ ماهه این متغیر در مقایسه با پایان سال گذشته نیز نشان می‌دهد ۲۲/۲ درصد رشد در این بازه زمانی ثبت شده که به لحاظ مقداری برابر با ۱۰۰ هزار میلیارد تومان بوده است. بررسی این رشد در یک دهه اخیر نشان‌دهنده بالاترین رکورد در این مقطع زمانی بوده است؛ به عبارت دیگر هیچ‌گاه در ۹ ماهه نخست سال در ده سال گذشته، رشد پایه پولی به این میزان ثبت نشده است.

این افزایش موجب شد تا رشد نقطه‌ای این متغیر نیز در سطح ۳۷/۶ درصد قرار بگیرد و در



بانک مرکزی به علت پوشش آماری معادل با ۲۴/۹ درصد بوده است؛ یعنی ۲/۵ واحد درصد کمتر.

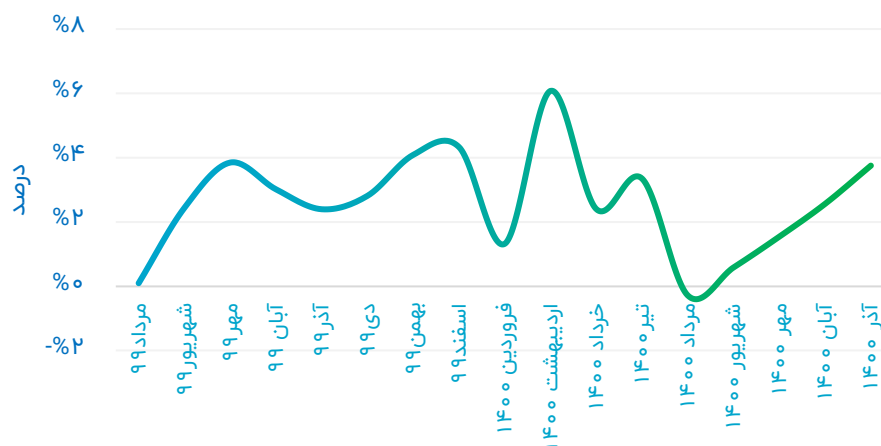
سطح بالای ضریب فزاینده نقدینگی در آذر ۱۴۰۰

ضریب فزاینده نقدینگی حاصل از تقسیم نقدینگی بر پایه پولی در آخرین ماه پاییز کمی نزولی شد. در همین رابطه این میزان در مهر ماه به ۸ واحد رسیده بود که در طی مسیر کاهشی خود در آخرین ماه پاییز به ۷/۹ واحد تقلیل پیدا کرد اما هنوز به لحاظ قدرت خلق نقدینگی در کشور در وضعیت خطرناکی قرار دارد.

با این حال بانک مرکزی در خصوص رشد بالای نقدینگی در ماه‌های اخیر درصدی از افزایش را مربوط به رشد پولی نمی‌داند. بر این اساس بانک مرکزی در اطلاعیه خود اعلام کرد ۲/۷ درصد از این رشد نقطه‌ای مربوط به پوشش آماری ناشی از اضافه شدن اطلاعات خلاصه دفتر کل دارائی‌ها و بدهی‌های بانکی چند نهاد مالی بوده است. در این صورت رشد واقعی نقدینگی در این ماه ۳۸/۷ درصد خواهد بود.

مقایسه این رقم با پایان سال ۱۴۰۰ نیز نشان از ۹۵۲ هزار میلیارد تومان افزایش در این شاخص داشته که معادل با رشدی ۲۷/۴ درصدی بوده است. با این حال رشد واقعی نقدینگی از دید

روند رشد ماهانه پایه پولی در اقتصاد ایران



منبع: وبسایت بانک مرکزی

تورم به مسیر صعودی برگشت

تورم ماهانه در کشور دوباره روندی صعودی پیدا کرد. بررسی‌ها از تورم دی‌ماه نشان می‌دهد بیشترین سهم در افزایش قیمت این ماه را رشد قیمت‌ها در بخش اجاره داشته است. در ادامه مقایسه تورم ماهانه در دهک‌ها نیز حاکی از آن است که فشار افزایش قیمت در این ماه بیشتر متوجه طبقات بالای درآمدی بوده است.

مقایسه شاخص قیمت مصرف‌کننده در هر ماه با ماه گذشته تورم ماهانه را نشان می‌دهد که گویای رشد عمومی قیمت‌ها در این بازه زمانی است. تورم نقطه‌ای نیز اشاره به رشد عمومی قیمت‌ها در یک سال گذشته دارد. در همین رابطه تورم ماهانه در دی‌ماه روندی صعودی گرفته و به ۲.۴ درصد رسیده است.

روند صعودی در تورم ماهانه دی

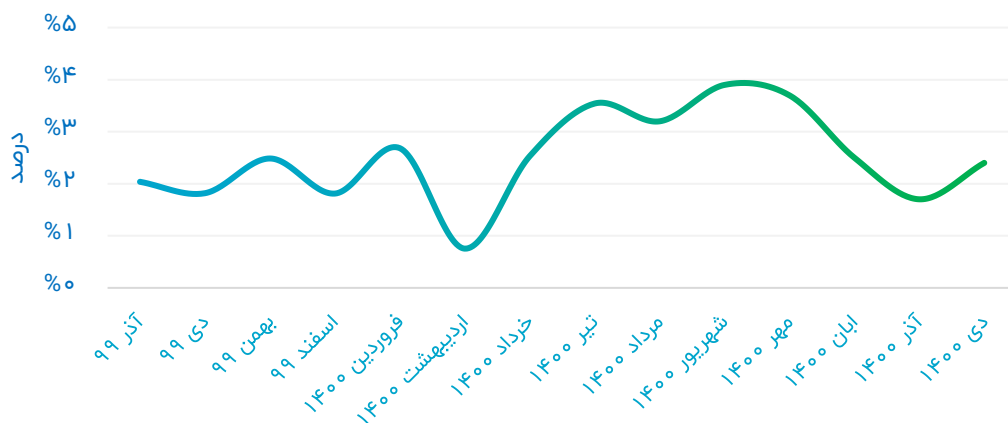
تورم ماهانه دی به بالاترین سطح خود در سه ماه اخیر رسید. در حالی که سرعت تورم در ماه‌های گذشته کاهش یافته به ثبات رسیده بود در این ماه دوباره افزایشی شد. در همین رابطه تورم مرکز آمار از قیمت کالاها و خدمات مصرفی در کل کشور با ۰.۷ واحد درصد افزایش نسبت به آذر برابر با ۲.۴ درصد ثبت شد.

در بررسی آمار ماهانه تورم در گروه‌های مهم کالاهای خوراکی و غیر خوراکی مشاهده می‌شود تورم ماهانه دخانیات در کشور بالاترین سطح را در میان کالاهای دیگر داشته که برابر با ۴.۸ درصد به ثبت رسیده است. تورم ماهانه «نان و غلات» در این مقطع نیز معادل با ۴.۴ درصد بوده و دومین رکورد را در میان تورم ماهانه کالایی ایران به ثبت رسانید.

در این میان اما با توجه به ضریب اهمیت کالاهای خوراکی و غیر خوراکی در کشور مشاهده می‌شود تورم اجاره سهم بسزایی را در افزایش تورم ماهانه در کشور در این ماه داشته است. در همین رابطه تورم اجاره در این ماه برابر با ۴.۴ درصد ثبت شده که سومین رکورد توری در میان کالاهای خوراکی و غیر خوراکی کشور بوده است. با توجه به ضریب اهمیت این کالا در تورم ماهانه، سهم اجاره در تورم ماهانه دی برابر با ۱.۳۶ درصد بوده که تقریباً بیش از ۵۰ درصد تورم اولین ماه زمستانی بوده است؛ به عبارت دیگر یکی از مهم‌ترین عوامل افزایش در تورم ماهانه در دی‌ماه رشد قیمت‌ها در بخش اجاره بوده است.

مقایسه تورم شهری و روستایی نیز در این مدت نشان می‌دهد تورم ماهانه شهری برابر با ۲.۵ درصد و تورم ماهانه روستایی ۱.۹ درصد ثبت شده است؛ به عبارت دیگر تورم مناطق شهری ۰.۶ واحد درصد بیشتر از مناطق روستایی رشد داشته است.

روند تورم ماهانه در ایران





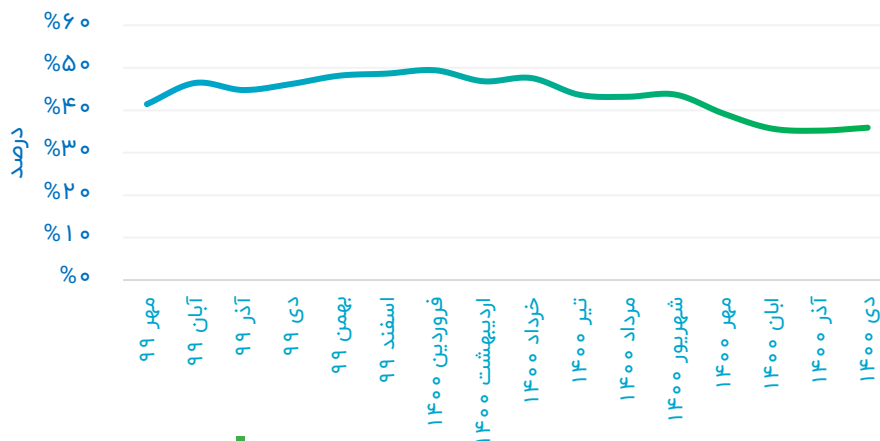
رکورد زنی در تورم دهک‌های بالاتر

به طور کلی می‌توان دهک‌های جامعه را برحسب درآمد و هزینه آن‌ها به ده قسمت تقسیم‌بندی کرد. هر کدام از دهک‌ها بر اساس سبد مصرفی خود تورمی را تجربه می‌کنند که در مقایسه با سایرین متفاوت خواهد بود. در همین رابطه در ماه اخیر مشاهده می‌شود تورم دهک دهم برابر با ۲.۹ درصد بوده و تورم دهک اول معادل با ۲.۳ درصد به ثبت رسیده است. روند صعودی تورم در این تقسیم‌بندی از دهک اول تا دهم نشان می‌دهد فشار افزایش قیمت در این ماه بیشتر متوجه دهک‌های بالاتر بوده است.

رشد دوباره تورم نقطه‌ای در کشور

تورم نقطه‌ای کالاها و خدمات مصرفی در کشور برابر با ۳۵.۹ درصد ثبت شد. مقایسه این رقم با ماه گذشته نشان از ۰.۷ واحد درصد افزایش در تورم نقطه‌ای دی‌ماه در مقایسه با آخرین ماه آذر داشته است. بررسی تفکیکی کالاها و خدمات مصرفی در کشور نشان می‌دهد «هتل و رستوران» تورمی معادل با ۶۲.۱ درصد داشته که در مقایسه با سایر کالاها بیشترین سطح را به ثبت رسانده است. پس از آن «شکر، مربا، عسل (قند، شکر، شیرینی‌ها)» دومین رکورد را در میان سایر کالاها داشته‌اند که تورم نقطه‌ای این گروه برابر با ۵۸.۶ درصد بوده است.

روند تورم نقطه‌ای در یکسال اخیر



منبع: مرکز آمار ایران

رکورد زنی بی‌سابقه در بسط زمستانی پول

در اولین ماه زمستان نرخ بهره روندی نزولی داشته و به ۲۰.۴۸ درصد رسید. این رویداد در اثر دستور مستقیم دولت به بانک مرکزی در خصوص نجات بورس صورت گرفت. در این رابطه بانک مرکزی بسط پول در بازار باز را افزایش داده و بی‌سابقه‌ترین سطح خود در برگزاری عملیات این بازار را رقم زد.

بانک مرکزی در دو بازار به صورت مستقیم و غیرمستقیم سعی در مدیریت حساب نقدینگی بانکها و کنترل نرخ سود بین‌بانکی دارد. این بازارها، بازار شبانه و بازار بین‌بانکی است. در همین رابطه آمار و ارقام نشان می‌دهد روند عملیات بازار باز در دی‌ماه سیری صعودی داشته و رکوردی تاریخی را ثبت کرده است.

رکورد زنی در بسط عملیات پولی بازار باز

در هر هفته بانک مرکزی از بانک‌های دارای کسری، اوراق عرضه‌شده برای فروش را خریداری می‌کند. میزان اوراقی که بانک مرکزی در این بازار از نهادهای مالی عرضه‌کننده خریداری می‌کند به اختیار این نهاد است و به صلاحدید خود انجام می‌شود. این اوراق دارای نرخ سود و تاریخ سررسیدی است که باز هم بانک مرکزی تعیین‌کننده آن است.

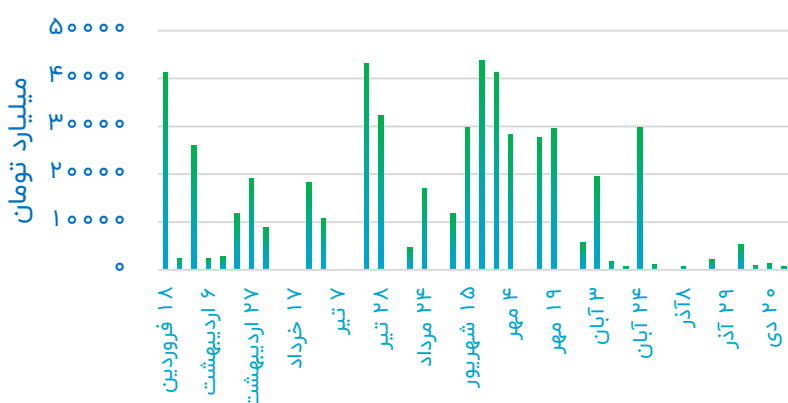
در همین رابطه در هفته‌های اخیر در عملیات بازار باز روند خرید اوراق یا همان بسط پول در بانک‌ها سیری صعودی گرفته و به بی‌سابقه‌ترین سطح خود از ابتدای برگزاری این بازار تاکنون رسیده است. در ابتدای دی‌ماه سطح بسط پول در این بازار در کانال ۵۰ هزار میلیارد تومان قرار داشته که در پایان این ماه به ۷۸ هزار میلیارد

تومان رسید.

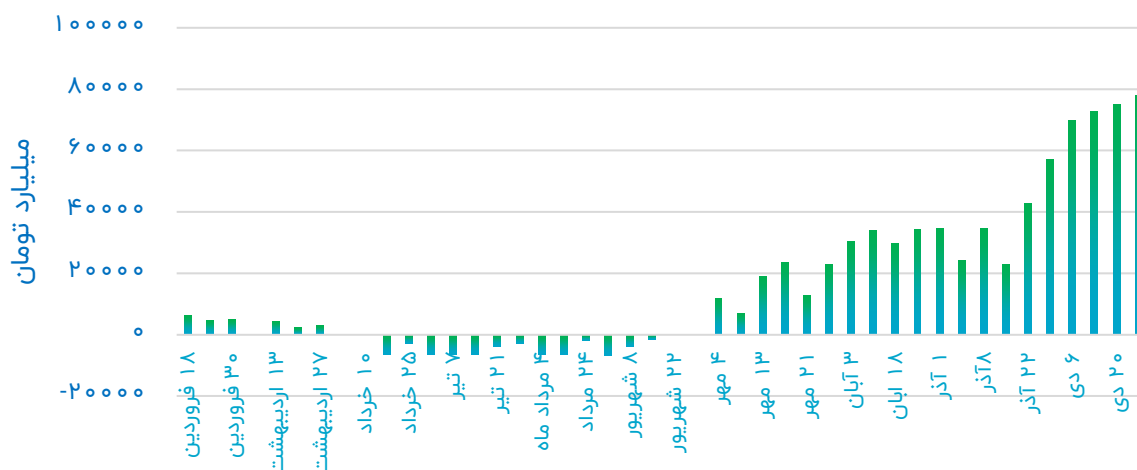
به عبارت دیگر مقایسه هفتگی خرید اوراق در این بازار از سوی بانک مرکزی نشان از رشد ۳۶ درصدی در این متغیر داشته است.

از سوی دیگر با افزایش بسط نقدینگی در این بازار نرخ سود نیز کاهشی قابل‌توجه پیدا کرده و از ۲۰.۱۵ درصد در هفته‌های پایانی دی‌ماه به ۱۹.۳ درصد تقلیل پیدا کرد. کاهش نرخ سود و افزایش بسط پول در این بازار همگی در راستای کاهش نرخ سود بین‌بانکی در بازار شبانه است. در ابتدای دی‌ماه دولت در دستور خود مبنی بر

روند اعتبارات قاعده‌مند در سال ۱۴۰۰



روند قبض و بسط پول در بازار باز سال ۱۴۰۰



منبع: وبسایت بانک مرکزی

درصد قرار داشته و تغییری نکرده است.

بررسی اعتبارات قاعده‌مند در این بازار نشان می‌دهد سطح این متغیر در دی‌ماه تقریباً ۸۶ درصد کاهش داشته و از ۵ هزار و ۲۷۰ میلیارد تومان به ۷۴۰ میلیارد تومان تنزل پیدا کرده است.

نرخ سود بین‌بانکی نیز در این بازار در ابتدای دی‌ماه در بالاتر از ۲۱ درصد قرار داشته که در پایان این ماه به ۲۰.۴۸ درصد کاهش یافت. این کاهش در ادامه سیاست بانک مرکزی در خصوص تزریق نقدینگی در بازار باز و کاهش نرخ سود در آن بازار بوده است. این عمل موجب شده تا بانک‌های دارای کسری نیاز خود را از عملیات بازار باز مرتفع کرده و حجم معاملات در این بازار کاهش چشمگیری داشته باشد. درنهایت این کاهش عملیات موجب نزول نرخ بهره در کشور شد.

نجات بورس، نرخ سود را در سقف ۲۰ درصد اعلام کرد و بانک مرکزی را موظف به کنترل این نرخ در این سقف دانست.

پذیرش ۱۰۰ درصدی اوراق بانک‌های دارای کسری از سوی بانک مرکزی، کاهش نرخ سود در بازار باز و افزایش بی‌رویه بسط نقدینگی در بازار باز رفتارهای بانک مرکزی در این ماه در جهت کاهش این نرخ در اولین ماه زمستان بوده است.

کاهش نرخ سود بین‌بانکی در دی‌ماه

در بازار شبانه بانک‌های دارای کسری از بانک‌های دارای مازاد اقدام به قرض پول می‌کنند. این استقراض تاریخ سررسید کوتاه‌مدت و نرخ سودی توافقی دارد. بانک مرکزی نیز در این بازار به صورت غیرمستقیم حضور داشته و کف و سقف نرخ سود را تعیین می‌کند. این دامنه هفته‌های متوالی است که در سطح ۱۴ تا ۲۲



کاهش خرید اوراق بدهی دولتی در بازار اولیه

روند درآمدزایی دولت از بازار اولیه حراج اوراق بدهی در اولین ماه زمستانی نزولی بوده است. در این ماه مجموعاً ۶ هزار و ۱۴۶ میلیارد تومان اوراق بدهی دولتی از دولت خریداری شده که نسبت به ماه قبل کاهش ۳۳ درصدی داشته است. بررسی‌ها علت اصلی افت در معاملات این بازار را عدم تناسب ویژگی‌های اوراق برای خریداران نشان می‌دهد.

اوراق در این بازار هستند. بررسی فعالیت مشتریان در این بازار در ماه نخست زمستان ۱۴۰۰ نشان می‌دهد ۴ هزار و ۹۵۶ میلیارد تومان را بخری‌ها و هزار و ۹۵۶ میلیارد تومان را نهادهای مالی خریداری کرده‌اند. به طور کلی در عملیات ماه‌های اخیر بانک‌ها تمایل کمتری به خرید اوراق داشته و این عمل در بازار سرمایه رونق بیشتری پیدا کرده است. مهم‌ترین عامل در این رویدادها را می‌توان وضعیت بد نقدینگی حساب جاری نزد بانک‌ها و بازدهی نزولی بورس در ماه‌های اخیر عنوان کرد. در نهایت اما کاهش ۳۳ درصدی خرید اوراق بدهی دولتی توسط مشتریان ریشه در جذابیت پایین اوراق عرضه شده در این بازار داشته است.

جذابیت پایین اوراق برای مشتریان

اوراق عرضه شده برای فروش در بازار اولیه دی‌ماه غالباً نرخ سودهای بالایی را به همراه داشته است. از جمله این اوراق اراد ۹۴ بوده

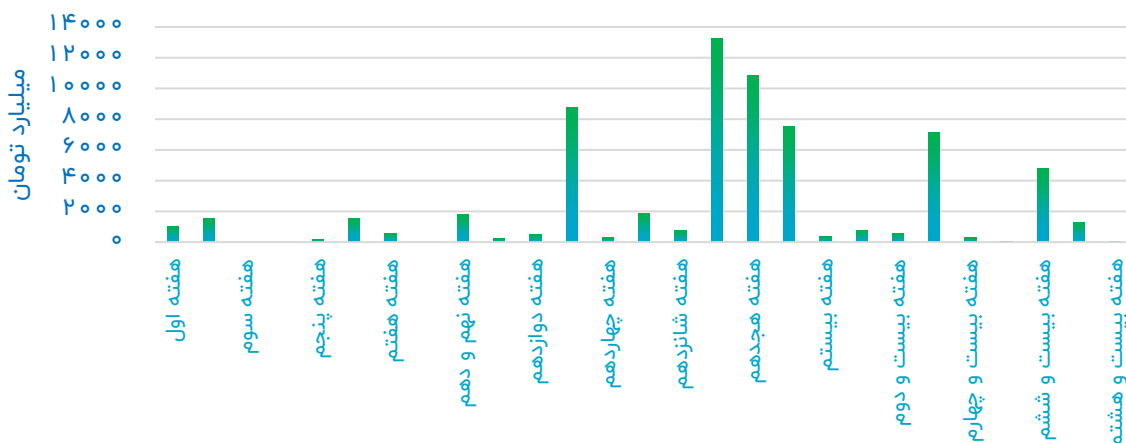
یکی از مهم‌ترین راه‌های درآمدزایی دولت و تأمین کسری بودجه فروش اوراق بدهی دولتی در بازار اولیه است. هر چه داد و ستد در این بازار بیشتر باشد دولت نیاز کمتری برای خلق پول جهت تأمین کسری بودجه خواهد داشت و در نهایت تورم رشد کمتری پیدا خواهد کرد. رصد معاملات در این بازار در دی‌ماه اما نشان از کاهش سطح خرید اوراق توسط مشتریان داشته است.

کاهش ۳۳ درصدی خرید اوراق

در ماه آذر دولت توانست مجموعاً ۹ هزار و ۱۵۰ میلیارد تومان اوراق بدهی دولتی به فروش برساند. این در حالی است که در اولین ماه زمستانی کشور این رقم با افتی ۳۳ درصدی مواجه شده و به ۶ هزار و ۱۴۶ میلیارد تومان رسید.

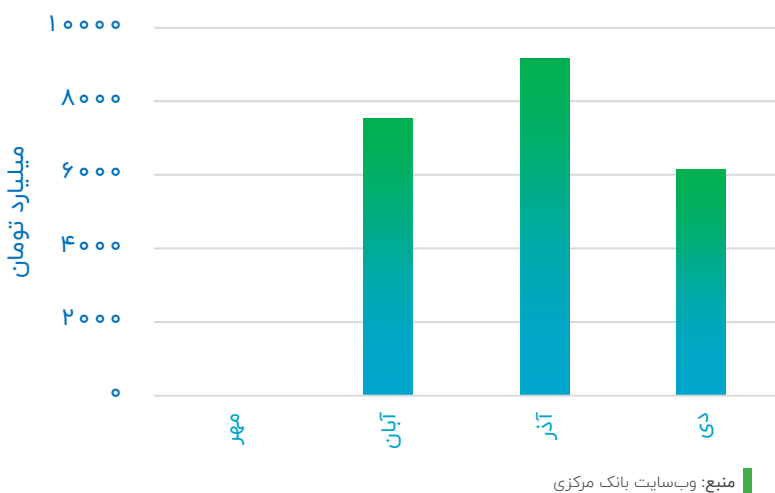
به طور کلی فروشنده اوراق در این بازار دولت بوده و نهادهای مالی و بخری‌ها مشتریان خرید

روند حراج اوراق بدهی دولتی در سال ۱۴۰۰

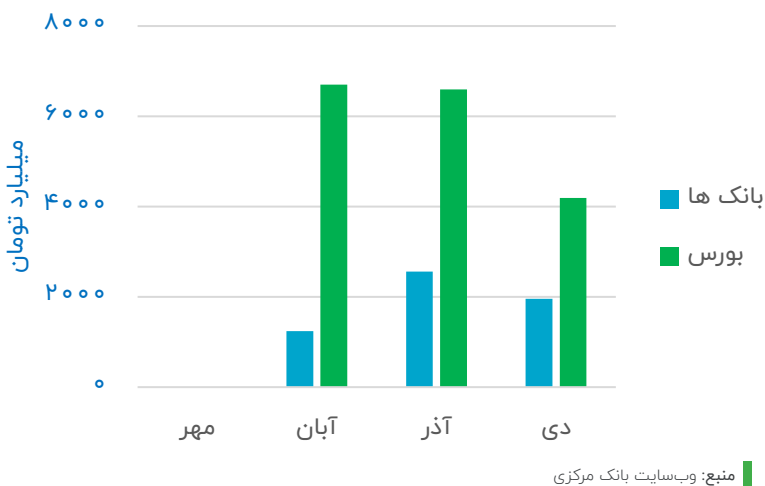


کرده و نهادهای مالی نیز در این بازار در سال جاری سهمی ۳۹.۸۵ درصدی داشته‌اند. طبق محاسبات، به لحاظ مقداری این خرید در بازار سرمایه معادل با ۳۹ هزار و ۷۵۰ میلیارد تومان بوده و در بانک‌ها برابر با ۲۶ هزار و ۳۳۰ میلیارد تومان به ثبت رسیده است.

ماهانه کل خرید اوراق بدهی در ۴ ماه اخیر



مقایسه سهم خرید اوراق بدهی در چهار ماه اخیر



که نرخ سود آن برابر با ۲۱.۹۸ درصد و تاریخ سررسید آن تقریباً سه ساله بوده است.

اوراق دیگری نیز که در این ماه در بازار عرضه شد نیز نرخ سود آن‌ها تقریباً بالای ۲۱.۵ درصد بوده و تاریخ سررسید آن‌ها نزدیک به سه سال بوده است.

نکته آنجاست که با این که نرخ سود در این ماه رشد قابل توجهی داشته اما تناسبی میان تاریخ سررسید اوراق و نرخ آن برای مشتریان وجود نداشته است؛ به عبارت دیگر مشتریان توقع داشتند که یا تاریخ سررسید اوراق از این بازه زمانی کمتر باشد یا نرخ سود از سطح ۲۲ درصد بالاتر رفته تا بیشتر آن‌ها را برای خرید تحریک کند.

در شرایطی که در این ماه نرخ سود در بازار ثانویه به سطح ۲۵ درصد رسیده بود برای خریداران اوراق نرخ ۲۱.۹۸ درصدی جذابیت نداشت.

کل خرید اوراق تا پایان دی‌ماه

درنهایت در مجموع بیست و هشت مرحله فروش اوراق بدهی دولتی تا پایان دی‌ماه، ۶۶ هزار و ۸۰ میلیارد تومان اوراق بدهی دولتی به فروش رسیده که به نوعی درآمدزایی دولت از این مسیر به شمار می‌آید. بررسی تفکیکی حجم اوراق فروخته شده نشان می‌دهد از میانه خرداد که این بازار در سال جاری راه‌اندازی شد تاکنون ۶۰.۱۵ درصد را بورسی‌ها خریداری



بازار مسکن

رونق بازار مسکن در مناطق پایین‌تر تهران

قیمت مسکن در اولین ماه زمستانی کشور روند صعودی خود را ادامه داده اما از رونق نیفتاد. بررسی شمار معاملات در این ماه نشان می‌دهد تعداد خرید و فروش مسکن در دی هم‌رتبه با ماه گذشته در قله یک سال و نیم اخیر قرارگرفته است. قیمت هر متر مربع زمین مسکونی در شهر تهران در ماه‌های اخیر روندی صعودی را از خود برجای گذاشته است. در همین رابطه در ماه اول زمستان نیز این متغیر با ۱.۰۶ درصد رشد مواجه شده و به طور متوسط قیمت هر متر واحد مسکونی در این شهر به مرز ۳۳ میلیون تومان نزدیک شد.

رشد ۱/۰۶ درصدی قیمت مسکن در تهران

در آخرین اطلاعیه بانک مرکزی درخصوص بازار مسکن، قیمت زمین مسکونی در شهر تهران با ۱.۰۶ درصد رشد به ۳۲ میلیون و ۹۳۶ هزار تومان رسید. مقایسه این متغیر با موقعیت مشابه خود در سال گذشته نشان از رشد ۲۰.۲۷ درصدی داشته است.

در بررسی روند قیمت‌ها در این ماه رکوردی به چشم نمی‌خورد اما همچنان مسیر این متغیر صعودی است.

افزایش قیمت در مناطق پایین تهران

در بررسی قیمت یک متر مربع زمین مسکونی به تفکیک مناطق ۲۲ گانه تهران مشاهده می‌شود در منطقه‌های پایین‌تر افزایش بیشتر قیمت وجود داشته و در برخی مناطق بالاتر تهران افت قیمت به ثبت رسیده است.

در همین رابطه در منطقه ۱۶، بیشترین رشد قیمتی در اولین ماه زمستان ثبت‌شده که برابر با ۱۰.۸۵ درصد بوده است. منطقه ۱۹ نیز رشدی معادل با ۱۰.۵ درصد داشته و در این رده‌بندی مکان دوم را داشته است.

در این میان مناطق ۱ و ۱۴ رشد ماهانه‌ای در کانال رشد متوسط به ثبت رسانده‌اند.

در مقابل مناطق بالاتر از قبیل ۷ و ۶ و ۲ بیشترین افت‌ها را در این ماه ثبت کرده‌اند که منطقه ۷ با ۴.۱ درصد کاهش قیمت رکورددار افت قیمت در میان مناطق ۲۲ گانه تهران و مناطق ۶ و ۲ در رده‌های بعدی افت قیمت قرارگرفته‌اند.

رشد معاملات در اولین ماه زمستان

تعداد معاملات ثبت‌شده در بازار مسکن تهران در دی‌ماه برابر با ۹ هزار و ۸۱۶ واحد بوده که نسبت به ماه قبل خود تقریباً ۰.۵ درصد افزایش داشته است.

بررسی تعداد معاملات در این ماه با ماه‌های گذشته نشان از تداوم رونق در بازار خرید و فروش مسکن در آذر و دی داشته که در ۱۸ ماه گذشته بی‌سابقه بوده است.

مقایسه این متغیر با سال گذشته نیز نشان از رشد ۱۸۰ درصدی در تعداد معاملات دی‌ماه امسال به نسبت سال گذشته داشته است.

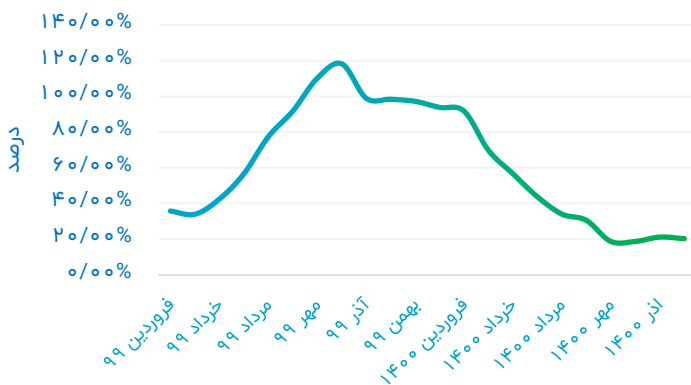
رشد معاملات در مناطق پایین‌تر

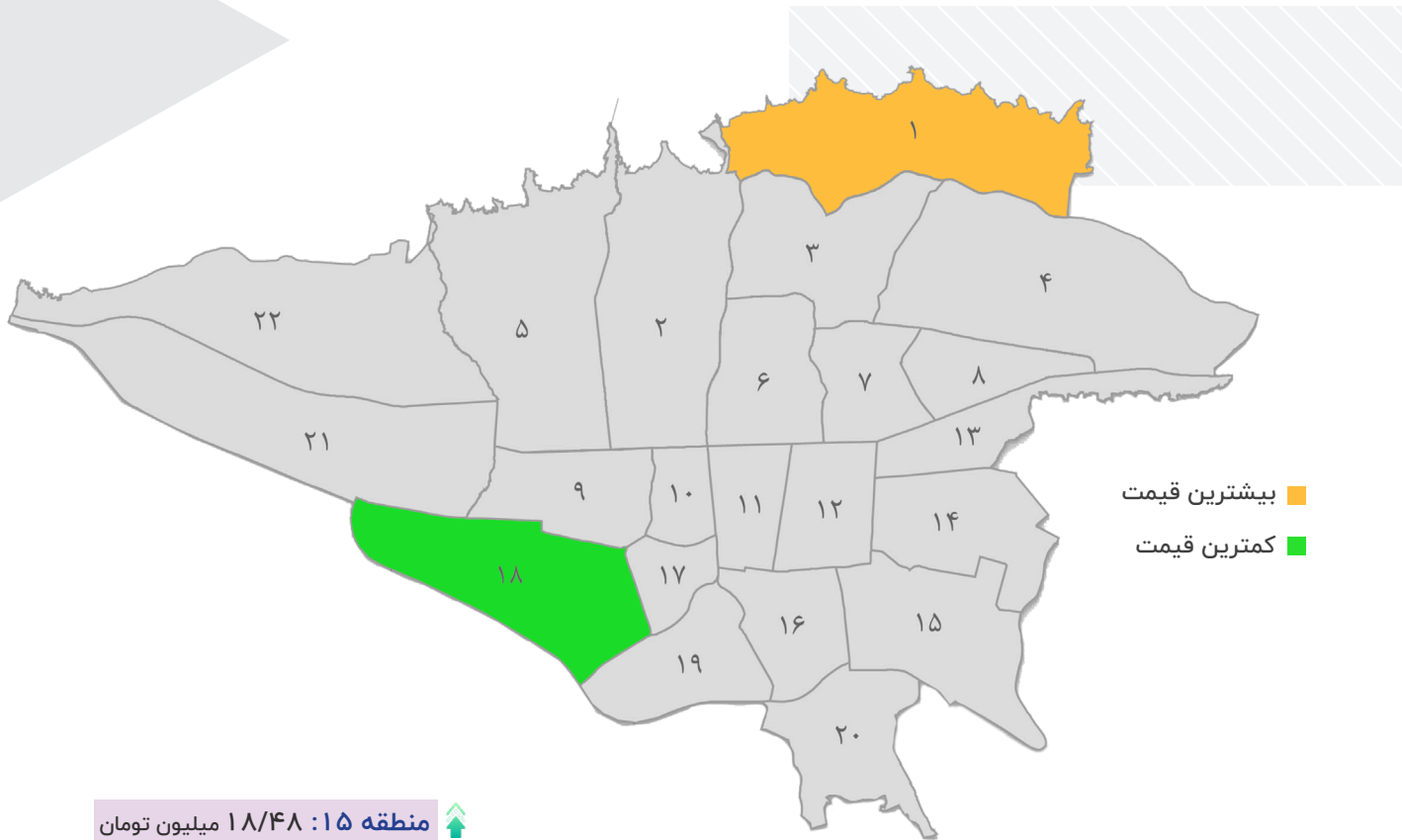
در بررسی روند تعداد معاملات مسکن به تفکیک مناطق تهران مشاهده می‌شود مناطق پایین‌تر تهران رشد بیشتری را از حیث تعداد معاملات داشته‌اند. در همین رابطه در منطقه ۲۲ تعداد معاملات دی‌ماه ۳۰ درصد افزایش پیدا کرده و رکورددار بیشترین رشد ماهانه خرید و فروش در بازار اولین ماه زمستانی مسکن بوده است.

منطقه ۱۶ نیز با رشدی ۱۶.۸ درصدی در تعداد معاملات مسکن دومین رکورد را در این رده‌بندی ثبت کرده است. مناطق ۱۵ و ۲۰ نیز دیگر مناطقی هستند که در دی‌ماه رشدی بالای ۱۰ درصد را در تعداد معاملات خود ثبت کرده‌اند.

در مقابل در مناطق بالاتر تهران در این ماه افت معاملات به ثبت رسیده است. در همین خصوص در منطقه ۱، تعداد معاملات به ۳۴۷ فقره رسیده که نسبت به ماه قبل خود تقریباً ۱۶ درصد کاهش داشته است. این بیشترین افت تعداد معامله در این ماه در میان مناطق تهران بوده است. در ادامه مناطق ۶ و ۲ نیز رده‌های بعدی را در خصوص افت معاملات مسکن دی‌ماه به ثبت رسانده‌اند.

روند رشد نقطه‌ای قیمت مسکن

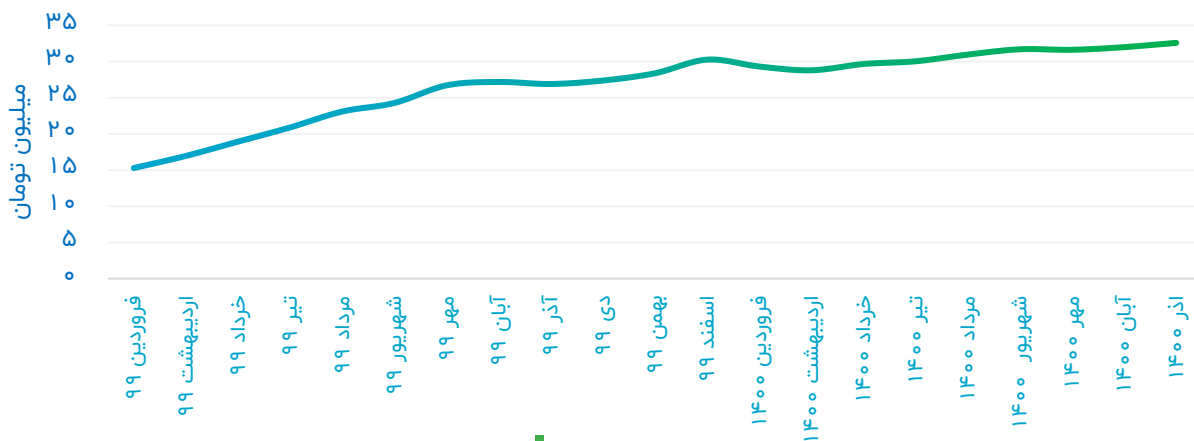




بیشترین قیمت
کمترین قیمت

منطقه ۱۵: ۱۸/۴۸ میلیون تومان ↑	منطقه ۸: ۲۹/۴۳ میلیون تومان ↑	منطقه ۱: ۷۰/۲۱ میلیون تومان ↑
منطقه ۱۶: ۱۸/۷ میلیون تومان ↑	منطقه ۹: ۲۳/۶۶ میلیون تومان ↑	منطقه ۲: ۴۸/۸۵ میلیون تومان ↓
منطقه ۱۷: ۱۷/۸۶ میلیون تومان ↑	منطقه ۱۰: ۲۲/۲۱ میلیون تومان ↑	منطقه ۳: ۶۳/۰۱ میلیون تومان ↑
منطقه ۱۸: ۱۵/۶۴ میلیون تومان ↓	منطقه ۱۱: ۲۲/۷۵ میلیون تومان ↓	منطقه ۴: ۳۵ میلیون تومان ↓
منطقه ۱۹: ۱۹/۰۵ میلیون تومان ↑	منطقه ۱۲: ۲۰ میلیون تومان ↓	منطقه ۵: ۴۰/۷۸ میلیون تومان ↑
منطقه ۲۰: ۱۶/۹۷ میلیون تومان ↑	منطقه ۱۳: ۲۹/۶۲ میلیون تومان ↑	منطقه ۶: ۴۶/۴۹ میلیون تومان ↓
منطقه ۲۱: ۲۴/۶۵ میلیون تومان ↑	منطقه ۱۴: ۲۴/۷۴ میلیون تومان ↑	منطقه ۷: ۳۰/۵ میلیون تومان ↓
منطقه ۲۲: ۳۱/۹۵ میلیون تومان ↑		

رند ماهانه متوسط قیمت یک متر مربع زمین مسکونی در تهران



منبع: وبسایت بانک مرکزی



صادرات و واردات ایران

واردات ۳۷ میلیارد دلاری تا پایان پاییز

واردات ایران تا پایان آذرماه به حدود ۳۷ میلیارد دلار رسید. در همین خصوص بررسی آمار صادرات و واردات در ۹ ماهه ابتدایی سال جاری نشان می‌دهد بیشترین واردات در کشور از سوی امارات بوده که تقریباً ۳۱ درصد از کل واردات بوده است. بیشترین صادرات ایران نیز در این مدت به مقصد چین بوده که در میان سایرین سهمی ۳۰ درصدی داشته است.

است. طبق آمارها تا پایان آذر امسال تقریباً ۲ میلیارد و ۳۵۳ میلیون دلار ذرت دامی در کشور وارد شده است. از این میان ۵۷ درصد از سوی کشور امارات بوده و مابقی از سوی سایر کشورها به ثبت رسیده است.

بررسی آمار صادرات ۹ ماهه در کشور

در سوی دیگر آمارهای تجاری کشور روند صادرات وجود دارد. بر اساس آمارهای ثبت شده مشاهده می شود چین بیشترین مقصد صادراتی ایران بوده است.

در همین خصوص در ۹ ماهه ابتدایی سال جاری ارزش کالاهای صادراتی ایران برابر با ۳۵ میلیارد و ۱۴۵ میلیون دلار بوده است. طبق آمارهای ثبت شده تا پایان آبان ماه، در این ماه تقریباً ۴ میلیارد دلار کالا صادر شده که از میزان واردات این ماه ۱ میلیارد دلار کمتر بوده است.

بررسی رده بندی مقاصد صادراتی ایران در ۹ ماه سپری شده از سال ۱۴۰۰ نشان می دهد ۲۹ درصد از صادرات ایران به سوی چین بوده که بالاترین رکورد را در میان کشورهای صادراتی داشته است.

رده دوم صادرات ایران نیز به کشور عراق تعلق داشته که تقریباً ۱۹.۳ درصد بوده است. در این رده بندی کشورهای ترکیه و امارات نیز رده های سوم و چهارم را داشته اند.

رکورد زنی متانول در صادرات

در میان کالاهای صادراتی ایران، متانول بالاترین درصد صادرات را به خود اختصاص داده است. در همین رابطه رصد داده های تجاری ایران در این مدت نشان می دهد ۱ میلیارد و ۶۲۵ میلیون دلار از صادرات ایران متعلق به متانول بوده است که بالاترین میزان در میان کالاهای صادراتی دیگر بوده است.

تا پایان آذرماه، ۹۱.۶ درصد از متانول صادراتی ایران به مقصد چین بوده، ۷.۱۶ درصد هند و مابقی در میان سایر کشورها بوده است.

آمار واردات و صادرات در کشور یکی از مهم ترین متغیرهای توضیح دهنده وضعیت تجارت خارجی کشور است. رصد وضعیت تجاری نیز به نوعی می تواند تأثیرگذار در وضعیت اقتصاد کلان کشور در دوره های مختلف باشد. در همین رابطه آمار تجاری ۹ ماهه کشور نشان از افزایش ۵ میلیارد دلاری واردات در آخرین ماه پاییز داشته است.

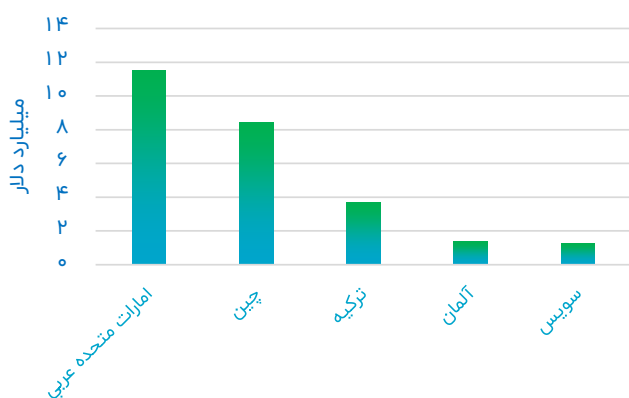
روند واردات نه ماهه کشور در سال جاری

بررسی آمار واردات ۹ ماهه در کشور نشان می دهد تا پایان آذرماه، مجموعاً ۳۶ میلیارد و ۹۵۰ میلیون دلار در کشور کالا وارد شده است. در مقایسه این رقم با ماه قبل مشاهده می شود در آخرین ماه پاییز ارزش دلاری واردات کشور تقریباً معادل با ۵ میلیارد دلار بوده است. بررسی این آمار به تفکیک کشورهای واردکننده نشان دهنده آن است که تا پایان پاییز امسال، امارات متحده در سال جاری بیشترین سهم را در واردات کشور داشته که برابر با ۱۱ میلیارد و ۵۰۰ میلیون دلار بوده است؛ یعنی تقریباً ۳۱ درصد از کل واردات کشور. کشور چین نیز در این رده بندی در جایگاه دوم قرار داشته و ۲۲.۸ درصد از کل واردات کشور را به ثبت رسانده است.

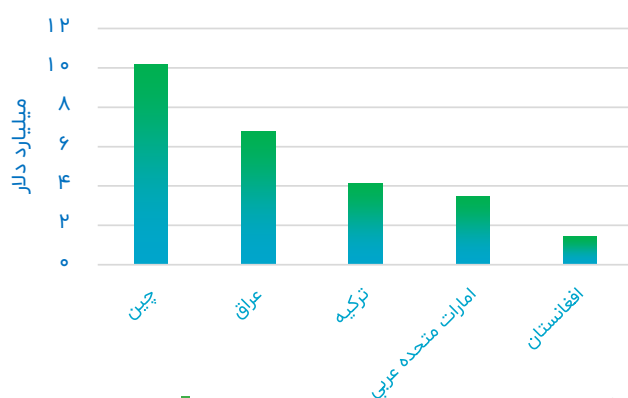
گوشی تلفن همراه در صدر کالاهای وارداتی

بررسی آمار واردات به تفکیک کالاها نشان می دهد بیشترین میزان واردات در کشور مربوط به گوشی تلفن همراه بوده است. طبق آمارها در نه ماهه امسال تقریباً ۲ میلیارد و ۹۱۵ میلیون دلار گوشی تلفن همراه وارد کشور شده است. ۹۸.۹ درصد آن از سوی امارات صورت گرفته است و یک درصد از گوشی های وارداتی نیز از سوی چین بوده و مابقی از سایر کشورها وارد شده است. ذرت دامی نیز در این رده بندی جایگاه دوم را داشته

بیشترین مبدا وارداتی ایران در ۹ ماه نخست ۱۴۰۰



بیشترین مقاصد صادراتی ایران در ۹ ماه نخست ۱۴۰۰

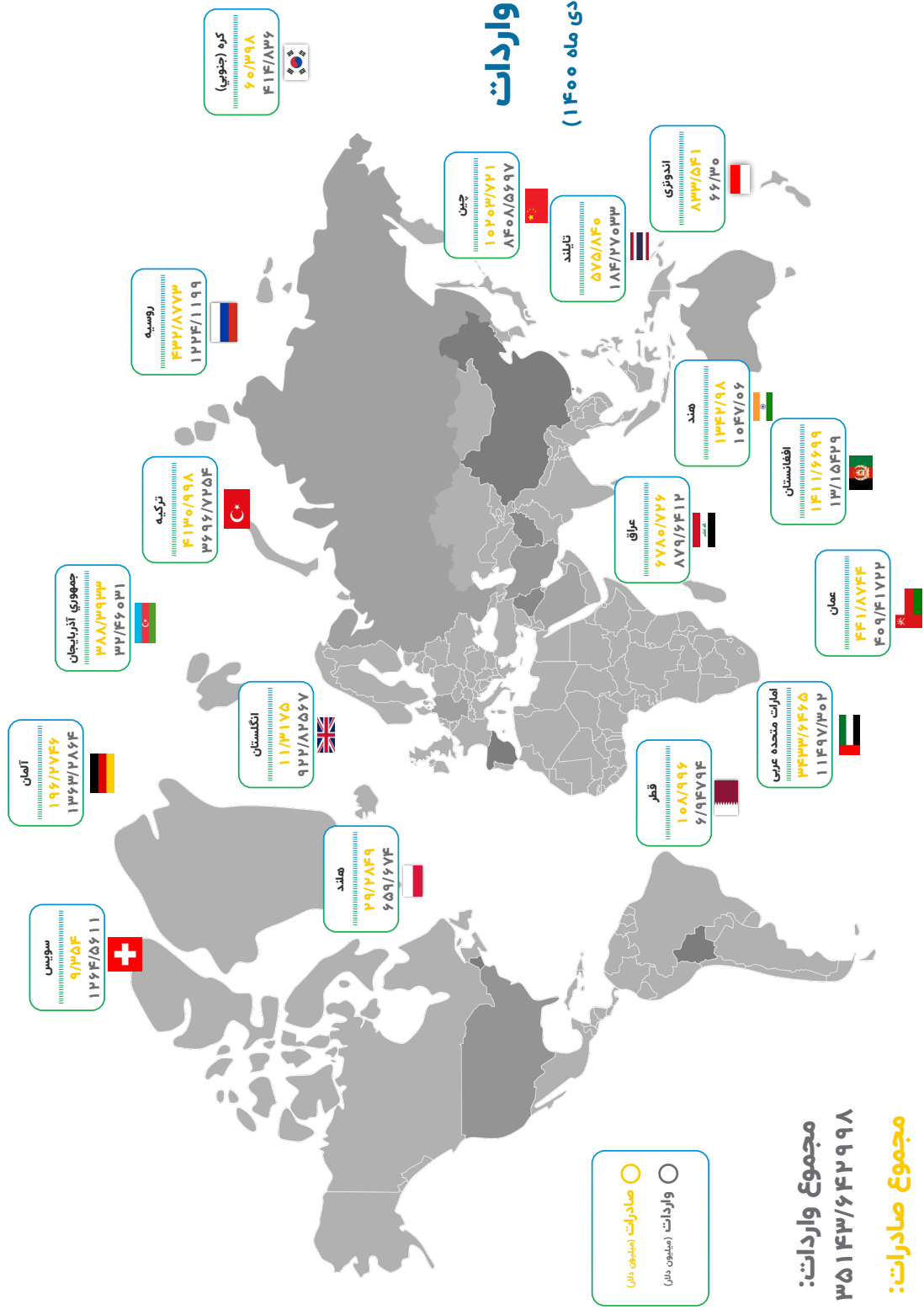


منبع: وبسایت گمرک کشور

ایران (تا پایان دی ماه ۱۴۰۰)

صادرات و واردات

میزان



مجموع واردات: ۳۵۱۴۳/۶۴۲۹۹۸

مجموع صادرات: ۳۶۹۴۳/۳۴۸۷۵۳



بازارهای جهانی

تغییر در بازارهای جهانی

در پرونده بازارهای جهانی به بررسی روندها و علل تغییرات در بازارهای کلیدی زیر می‌پردازیم:

- فلزات گرانبها
- نفت، گاز و پتروشیمی
- فلزات اساسی



صعود و نزول طلا در آغاز ۲۰۲۲

بودند، اکنون به دلیل خلق پول زیاد با تورم‌های بی‌سابقه‌ای مواجه شده‌اند. داده‌های شاخص قیمت مصرف‌کننده آمریکا در ماه دسامبر نشان می‌دهد تورم سالانه این کشور به ۷ درصد رسیده است که بالاترین مقدار تورم در ۴۰ سال اخیر در آمریکاست.

این در حالی است که تورم هدف تعریف‌شده توسط فدرال رزرو ۲ درصد است و معمولاً نرخ تورم واقعی در حوالی همین مقدار نوسان می‌کند. در قاره اروپا نیز، خبرها حکایت از رسیدن تورم بریتانیا به بالاترین حد خود در ۳۰ سال اخیر دارد. طلا همواره در شرایط تورمی به عنوان پوشش دهنده ریسک کاهش سرمایه با افزایش تقاضا مواجه می‌شود.

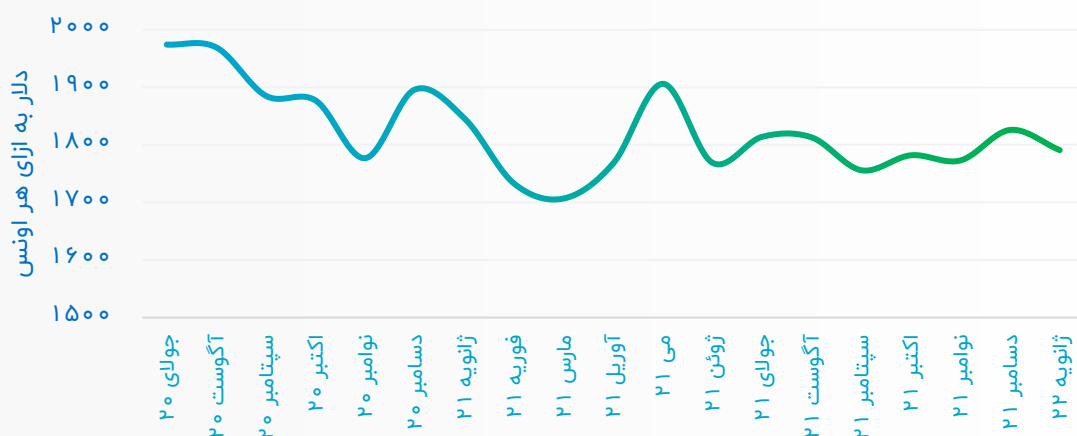
علاوه بر بحث تورم، افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی در امارات و اوکراین نیز سبب افزایش تقاضا برای پناهگاه‌های امن دارایی از جمله طلا می‌شود. تمام این عوامل دست به دست هم دادند تا قیمت طلا طی دو هفته از زیر مرز ۱۸۰۰ دلاری تا بالای قیمت ۱۸۵۰ دلاری صعود کند. در مقطعی همین صعود ناگهانی قیمت طلا سبب شده بود تا برخی از تحلیل‌گران آینده بلندمدت قیمت طلا را صعودی ارزیابی کنند؛ اما این مسیر پس از نشست فدرال رزرو معکوس شد.

به نظر می‌رسد طلا قصد جدا شدن از مرز ۱۸۰۰ دلاری را ندارد. طلا در ماه ژانویه دو وضعیت کاملاً متفاوت را سپری کرد. در حالی که هفته‌های اول و آخر ژانویه روند قیمت طلا نزولی بود، در دو هفته میانی به یک باره طلا مجدداً مسیری نزولی به خود گرفت. پس از اینکه طلا در میانه ماه ژانویه شروع به افزایش قیمت کرد، قیمت فلز زرد حتی موفق به پشت سر گذاشتن مرز ۱۸۵۰ دلاری نیز شد. قیمتی که آخرین بار هفت هفته پیش طلا توانسته بود از آن عبور کند؛ اما پس از آن و به دلیل عوض شدن شرایط طلا مجدداً در هفته آخر بیش از ۲.۳ درصد نزول کرد تا دوباره به زیر مرز ۱۸۰۰ دلاری بازگردد. این نوسانات در نهایت سبب شد که طلا کار خود در ماه ژانویه را ۴۰ دلار پایین‌تر از ابتدای ماه به پایان ببرد و نزدیک به ۲ درصد کاهش قیمت داشته باشد.

صعود ناکام طلا در ژانویه

طلا در میانه ماه دلایل زیادی برای افزایش قیمت داشت. اولین و شاید مهم‌ترین دلیل افزایش بی‌سابقه نرخ تورم در کشورهای توسعه‌یافته دنیا بود. بانک‌های مرکزی اقتصادهای بزرگ جهان که در دوره کرونا دست به اقدامات حمایتی و تزریق اعتبار برای سر پا نگه‌داشتن اقتصادهای خود زده

روند قیمت طلا در یک سال اخیر



منبع: investing.com



سقوط پس از نشست تاریخی

از ابتدای سال جاری میلادی مشخص بود که مهم‌ترین اتفاق اقتصادی ماه، نشست فدرال رزرو در ماه ژانویه است. تقریباً تمامی بازارها در انتظار این نشست بودند. در حقیقت تمامی عامل‌های اقتصادی در سطح جهان منتظر بودند تا واکنش فدرال رزرو به نرخ تورم بی‌سابقه این کشور را ببینند.

جلسه فدرال رزرو برگزار شد و بیانیه نشست دو روزه بانک مرکزی آمریکا سیگنال‌های محکم انقباضی را به جهان مخابره کرد. در بیانیه این نشست آمده بود که به دلیل افزایش تورم و همچنین بحران کرونا خارج‌شده است، زمان برای افزایش نرخ بهره فرا رسیده است. فدرال رزرو از دسامبر ۲۰۱۸ نرخ بهره را افزایش نداده است. همچنین بانک مرکزی آمریکا اولین افزایش نرخ بهره را از ماه مارس محتمل می‌داند. بازارها در حال حاضر پیش‌بینی می‌کنند که در سال جاری میلادی، فدرال رزرو چهار بار نرخ بهره را افزایش دهد تا با تورم مقابله کند.

پس از این نشست بود که طلا به یک باره وارد روند نزولی شد. افزایش نرخ بهره، همواره با افزایش هزینه فرصت نگهداری طلا سبب کاهش تقاضا و قیمت آن می‌شود.

ثبات بالاترین قیمت نفت در ۷ سال اخیر

اولین ماه از سال ۲۰۲۲ میلادی را می‌توان ماه نفت و گاز دانست. عوامل مختلفی در کنار هم دست به دست هم دادند تا قیمت نفت به بالاترین حد خود در ۱۰ سال اخیر برسد. قیمت هر بشکه نفت برنت در ماه ژانویه با ۱۵ درصد افزایش به ۸۹.۸۲ دلار رسید. همچنین قیمت این شاخص نفتی در ماه اول سال میلادی برای مقطعی از مرز ۹۲ دلاری نیز عبور کرد. این بالاترین قیمت نفت از ماه اکتبر سال ۲۰۱۴ میلادی به حساب می‌آید. قیمت دیگر شاخص نفتی مهم جهان، یعنی شاخص وست تگزاس اینترمدیت نیز در ماه ژانویه بیش از ۱۶ درصد افزایش پیدا کرد تا نهایتاً به ۸۷.۷۹ دلار برسد. بالاترین قیمتی که شاخص وست تگزاس اینترمدیت به ثبت رساند، قیمت ۸۹.۳۱ دلاری بود.

رفتن برای این موضوع قیمت نفت بالا بردند. از طرفی تولیدکنندگان اصلی نفت جهان به همراه روسیه که کشورهای اعضای اوپک پلاس را تشکیل می‌دهند بر سر افزایش سطح تولید به مشکل برخوردند و از طرف دیگر بازار به حمله موشکی یمن به امارات نیز واکنش نشان داد. در حالی که افزایش ناآرامی‌ها در امارات یکی از دلایل افزایش قیمت نفت برشمرده می‌شود، افزایش شدید تنش‌ها در اوکراین نیز از طرف دیگر قیمت نفت و همچنین قیمت گاز را افزایش داده است. در روزهای انتهایی ژانویه با افزایش تنش میان آمریکا و روسیه بر سر مسئله اوکراین، احتمال حمله روسیه به اوکراین به بالاترین حد خود رسیده بود. در صورت وقوع چنین اتفاقی اختلالی بزرگ در

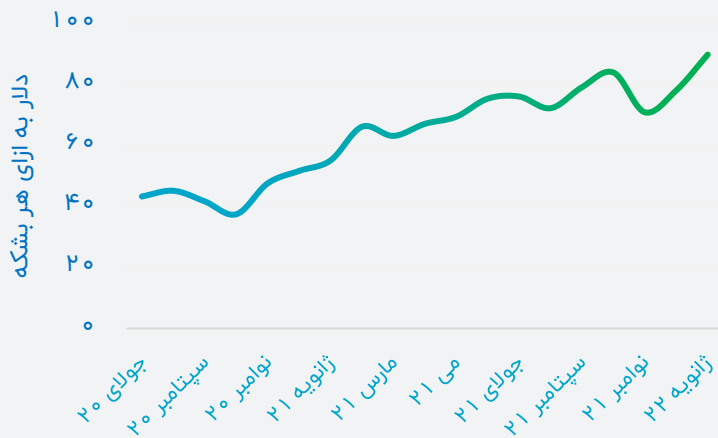
همچنین ماه اول سال میلادی شاهد رشد قابل‌توجه قیمت گاز طبیعی بود. گاز طبیعی که هر سه ماه آخر سال قبلی میلادی را با کاهش‌های شدید قیمتی پشت سر گذاشته بود، در ماه ژانویه بیش از ۲۴ درصد افزایش قیمت داشت تا نهایتاً به مرز ۴.۶۳ دلاری به ازای هر بی‌تی‌یو برسد. بالاترین قیمت ثبت‌شده برای گاز طبیعی در ماه ژانویه، ۴.۸۷ دلار بود.

چرا نفت رشد کرد؟

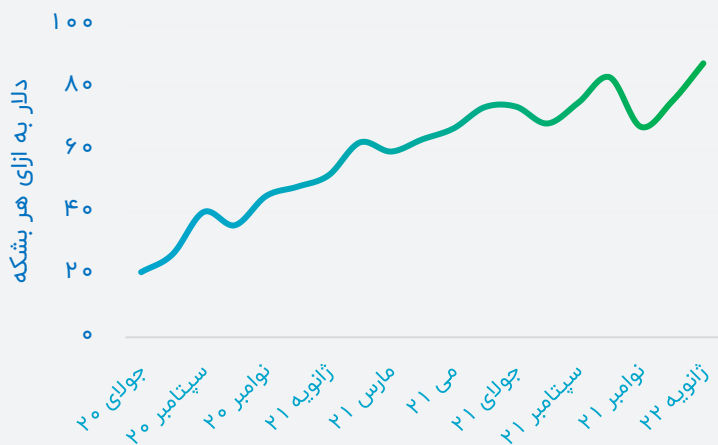
دلیل اصلی رشد نفت در شش هفته پیاپی، افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی در مناطق مختلف بود. این موضوع سبب شد تا چشم‌انداز عرضه نفت با اختلال مواجه شود و از همین رو تقاضاکنندگان با به پیشواز



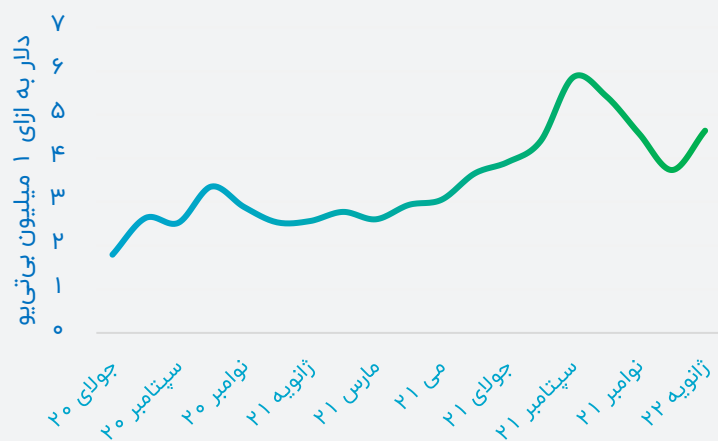
روند قیمت نفت برنت در یک سال اخیر



روند قیمت نفت وست تگزاس اینترمدیت در یک سال اخیر



روند قیمت گاز طبیعی در یک سال اخیر



عرضه سوخت‌های فسیلی به ویژه گاز طبیعی به وجود خواهد آمد. به همین دلیل هم قیمت گاز طبیعی در ماه اول از سال ۲۰۲۲ میلادی رشد قابل‌توجهی داشت.

تب قیمتی نفت فروکش می‌کند؟

در حالی که برخی از تحلیل‌گران در روزهای اخیر باور داشتند که ادامه تنش‌ها می‌تواند قیمت نفت را به بالای مرز ۱۰۰ دلاری ببرد، گروهی دیگر هم بر این عقیده بودند که نشانه‌ها، حداقل در مقطع کنونی حکایت از کاهش تنش‌ها دارد. تحلیل‌گران بر این باورند که آخرین مواضع رسمی آمریکا نسبت به روسیه بر سر مسئله اوکراین ملایم‌تر شده است و در صورتی که این تنش‌ها فروکش کند و ریزش نفت از قیمت‌های کنونی حتمی است.

از سوی دیگر خبرگزاری رویترز اعلام کرد که در نشست روز دوم فوریه اوپک پلاس احتمالاً رأی به افزایش برنامه‌ریزی‌شده نفت از ماه مارس بدهند. با اینکه پیش‌بینی می‌شد با افزایش قیمت نفت عرضه آن نیز افزایش پیدا کند، این تأخیر در افزایش تولید احتمالاً به دلیل نرسیدن میزان تولید برخی از کشورهای تولیدکننده مانند روسیه به حد کافی است. یکی دیگر از موارد مهمی که تحلیل‌گران بازار بر روی آن تأکید داشتند، سرنوشت مذاکرات احیای برجام میان ایران و قدرت‌های جهانی است. در صورتی که ایران با کشورهای طرف مقابل به توافق برسد، یکی از مهم‌ترین عرضه‌کنندگان نفت مجدداً وارد بازار جهانی خواهد شد و این موضوع می‌تواند سبب کاهش قیمت نفت شود.

اوره؛ بازدهی بی‌سابقه در ۲۰۲۱ و ریزش در ژانویه

ریزش قیمت اوره در ژانویه

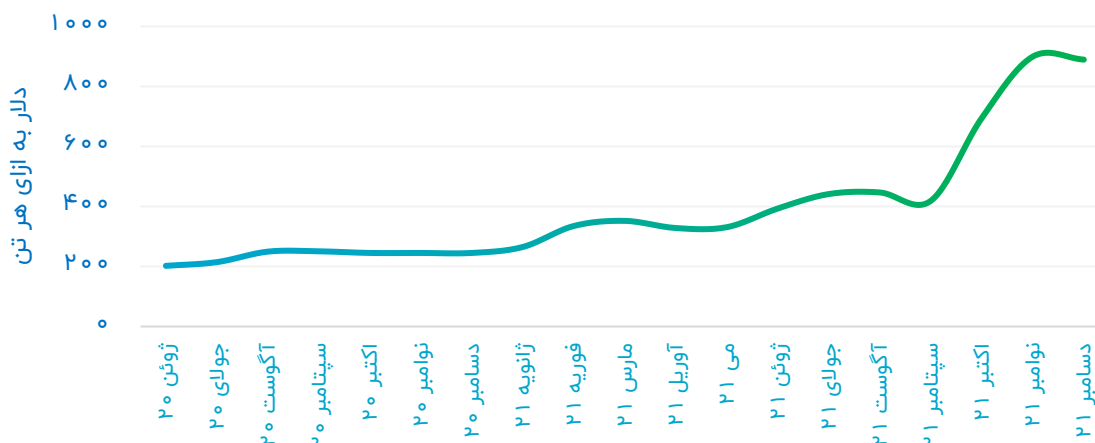
بسیاری از گزارش‌های منتشرشده از معاملات ثبت‌شده اوره حکایت از کاهش قیمت شدید اوره در ماه ژانویه داشت. به نظر می‌رسد اوره در حال پس گرفتن تمامی پیشروی‌هایی است که در نیمه دوم سال ۲۰۲۱ انجام داد. به عنوان مثال قیمت اوره مصر از سقف ۹۵۰ دلاری، اکنون به حدود ۷۳۰ دلار رسیده است و اوره ایران نیز در حالی که قبل از ریزش قیمت‌ها در محدوده ۸۸۰ قرار داشت تا مرز ۷۴۰ دلاری عقب‌نشینی کرده است.

برخی از تحلیل‌گران همچنین بر این باورند که مقدار عقب‌نشینی قیمت اوره بیش از آن چیزی است که گزارش می‌شود. این ریزش سریع قیمتی در ماه اول سال جاری میلادی همچنین سبب ترس بسیاری از تریدرها و پتروشیمی‌ها شده و هجوم آن‌ها برای فروش به ریزش قیمتی اوره دامن زده است. از سوی دیگر ذخایر بالای ترکیه و افزایش حجم عرضه صادرات از سوی برخی از صادرکنندگان نیز بیشتر به کاهش قیمت فشار آورده است.

تقریباً در هیچ سال در دهه‌های اخیر چنین بازدهی سالانه‌ای برای اوره به ثبت نرسیده بود. پس از آنکه قیمت اوره در ماه نوامبر به سقف تاریخی ۱۰۰۰ دلاری رسید، در ماه دسامبر سرعت رشد اوره گرفته شد. با این وجود این ثبات در قیمت در آخرین ماه از سال ۲۰۲۱ نیز سبب به ثبت رسیدن بالاترین رشد سالانه قیمت اوره در تمام ادوار نشد. تحلیل‌گران اختلال در عرضه اوره در کنار بحران انرژی در اروپا که منجر به تعطیل شدن برخی از کارخانه‌های تولید اوره شده بود را دلایل اصلی افزایش شدید قیمت اوره عنوان کرده بودند. با این وجود در ماه ژانویه مسیر قیمتی اوره عوض شد و ریزش بسیاری داشت.

در حالی که اوره افزایش قیمت بی‌سابقه‌ای در فصل چهارم سال ۲۰۲۱ میلادی را رقم‌زده بود، این فصل به هیچ‌وجه برای بازار متانول مناسب نبود. متانول پس از سه ماه نزول متوالی بالاخره در ژانویه ۲۰۲۲ به مسیر صعودی بازگشت. در حالی که قیمت هر تن متانول در انتهای سال گذشته به ۳۷۳ دلار رسیده بود، این ماده مهم در صنعت پتروشیمی با رشد ۱۲ درصدی در قیمت به مرز ۴۲۰ دلاری بازگشت.

قیمت اوره در یک سال اخیر



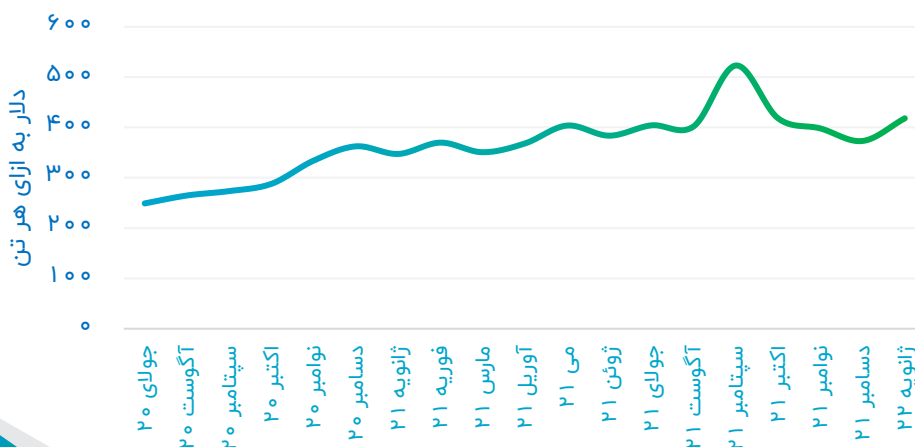


سقوط قیمت اوره ادامه دارد؟

فضای کنونی بازار اوره و نظر تحلیل‌گران حکایت از احتمال ادامه دار بودن کاهش قیمت اوره دارد. برخی از پیش‌بینی‌های قیمتی عنوان کرده است که اگر کاهش قیمت‌ها تا ماه آینده یعنی ماه فوریه ادامه دار باشد احتمالاً شاهد سقوط قیمت‌ها تا مرز ۴۰۰ دلار خواهیم بود. تحلیل‌گران بر این باورند که اگر عرضه‌کنندگان اوره در سطح جهان وضعیت کنونی را به خوبی کنترل نکنند می‌توان مطمئن بود که سقوط آزاد قیمت اوره آغاز شده است. با این حال تاکنون رفتار صادرکنندگان در ماه ژانویه نشان داده است که اوره‌سازها تاکنون استراتژی درستی را اتخاذ نکرده‌اند و خود به این ریزش دامن زده‌اند.

در حالی این اتفاق در اولین ماه از سال ۲۰۲۲ افتاده است که سال گذشته، اوره با رشد ۲۶۳ درصدی بازدهی سالانه بی‌سابقه‌ای را رقم زده بود. همچنین با مرور قیمت اوره در سال گذشته مشاهده می‌شود که آخرین بار در ماه سپتامبر قیمت اوره در کانال ۴۰۰ دلاری رؤیت شده است و پس از آن با بازدهی‌های ماهانه قیمتی تا مرز ۱۰۰۰ دلار پیشروی کرده بود. قیمت اوره فقط در ماه اکتبر و در خلال بحران انرژی در اروپا در حدود ۶۵ درصد افزایش قیمت داشت. به نظر می‌رسد در حال حاضر دیگر عوامل صعودی مانند اختلال در عرضه و بحران انرژی دیگر حضور ندارند تا از رشد قیمت اوره حمایت کنند.

قیمت متانول در یک سال اخیر



قیمت سنگ آهن بر قله ۵ ماهه

برای سنگ آهن در آستانه شروع سال نوی چینی به منظور ذخیره سازی این محصول در انبار یکی دیگر از دلایل افزایش قیمت این ماده در زنجیره صنعت فولاد بود.

یکی دیگر از دلایل، شیوع سویه اومیکرون در استرالیا بود که احتمال اختلال عرضه سنگ آهن توسط این کشور را افزایش داد. همچنین برخی از تحلیلگران بازار جهانی پیش بینی می کنند که تولید فولاد چین در نیمه اول سال ۲۰۲۲ میلادی افزایش یابد، هرچند که ادامه این روند را برای نیمه دوم سال متصور نیستند. علی رغم اهداف بلندپروازانه چین برای کاهش انتشار کربن، رئیس جمهور شی جین پینگ گفته است که کاهش انتشار گازهای گلخانه ای به معنای کاهش بهره وری صنایع نیست. این اظهار نظر با ایجاد امیدواری نسبت به بازار سنگ آهن زمینه رشد قیمتی در این بخش را فراهم کرده است.

از سوی دیگر موسسه فست مارکت این جهش قیمتی در بخش سنگ آهن را عمدتاً ناشی از سیاست های انبساطی دولت چین می داند که می تواند به تحریک تقاضا منجر شده و از این منظر زمینه رشد قیمتی در این بخش را فراهم کند. در عین حال این موسسه نگرانی نسبت به

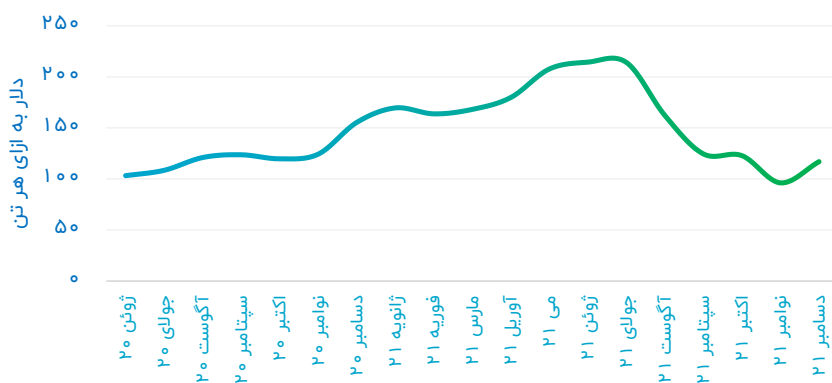
قیمت سنگ آهن که از ابتدای نیمه دوم سال ۲۰۲۱ میلادی روندی کاملاً نزولی داشت، در ماه دسامبر افزایش قیمت قابل توجهی داشت. قیمت هر تن سنگ آهن که در ماه ژوئن به سقف ۲۱۴ دلاری رسیده بود پس از پنج ماه متوالی کاهش قیمت در انتهای ماه نوامبر به زیر مرز ۱۰۰ دلاری نزول کرد، اما در ماه دسامبر، آخرین ماه سال پیش میلادی بیش از ۲۱ درصد افزایش قیمت را به ثبت رساند.

همچنین گزارش های منتشر شده حکایت از آن داشت که در ماه ژانویه نیز قیمت سنگ آهن به مسیر صعودی خود ادامه داد و تا مرز ۱۵۰ دلار افزایش پیدا کرد. این بالاترین قیمت سنگ آهن در پنج ماه اخیر محسوب می شود.

دلایل افزایش قیمت سنگ آهن

دلیل اول افزایش قیمت سنگ آهن بهبود چشم انداز تقاضا سنگ آهن پس از اتمام برگزاری المپیک زمستانی پکن بود. البته برخی از تحلیلگران به این موضوع با دیده تردید نگاه می کنند و لزومی در تحقق آن نمی بینند. همچنین در هفته آخر ژانویه نیز افزایش تقاضا

روند قیمت سنگ آهن در یک سال اخیر



اختلال در بخش عرضه را نیز به‌عنوان پارامتر دیگر اثرگذار برای جهش قیمتی در این بخش مطرح کرده است.

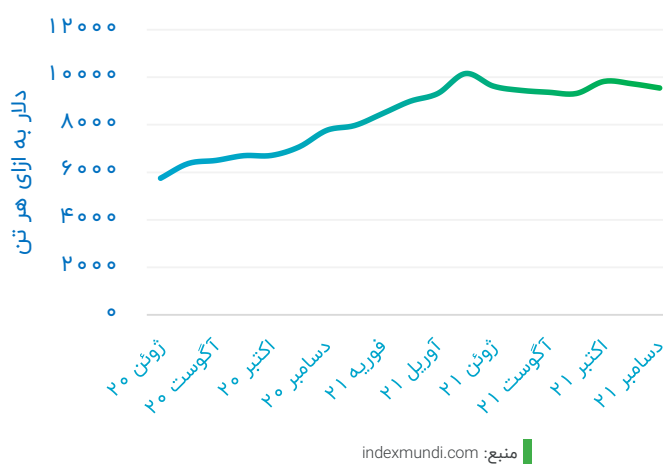
کارنامه فلزات اساسی در ۲۰۲۱

مروار نوسانات قیمتی گروه فلزات اساسی در سالی که گذشت نشان می‌دهد که به جز سنگ‌آهن، مابقی اعضای این گروه بازدهی سالانه مثبت داشته‌اند. بهبود شرایط اقتصادی جهان پس از گسترش واکسیناسیون و از سرگیری فعالیت‌های اقتصادی را می‌توان عامل عمده رشد قیمت‌ها دانست. موضوعی که سبب افزایش تقاضای فلزات از سوی صنایع در حال احیاشده است.

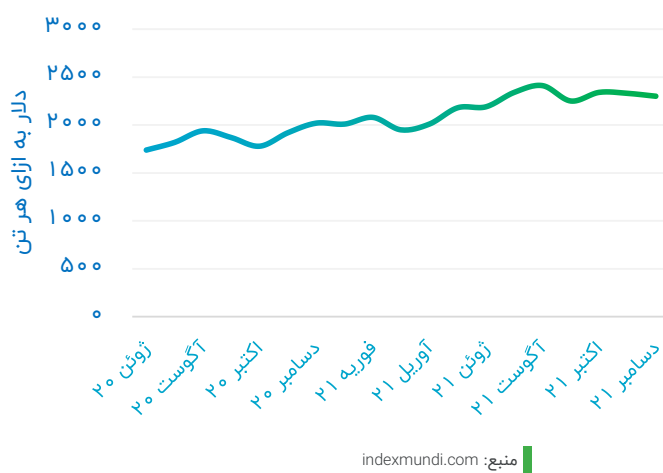
همان‌طور که گفته شد سنگ‌آهن که سال ۲۰۲۱ را با قیمت ۱۱۷ دلاری تمام کرده بود، در این سال بیش از ۲۴ درصد کاهش قیمت داشت. ماه آگوست با ریزش ۲۴ درصدی بیشترین افت ماهانه سنگ‌آهن در سال گذشته بود. در میان دیگر فلزات که رشد مثبت را رقم زدند، مس با رشد ۲۲.۹ درصدی بالاترین رشد مثبت را به ثبت رساند. ماه می با رشد ۹ درصدی صعودی‌ترین ماه مس بود.

رشد قیمتی فلز روی نیز دست کمی از مس نداشت و در حدود ۲۲.۶ درصد افزایش قیمت را به ثبت رساند. سال کم‌نوسان فلز روی در حالی سپری شد که ماه می با رشد ۴.۹ درصد سبزیترین ماه این فلز در سال گذشته بود. قیمت فلز سرب نیز در سالی که گذشت بیش از ۱۳.۸ درصد افزایش قیمت داشت و مانند دو فلز دیگر در ماه می، با رشد ۸.۵ درصدی، بیشترین رشد قیمتی را ثبت کرد.

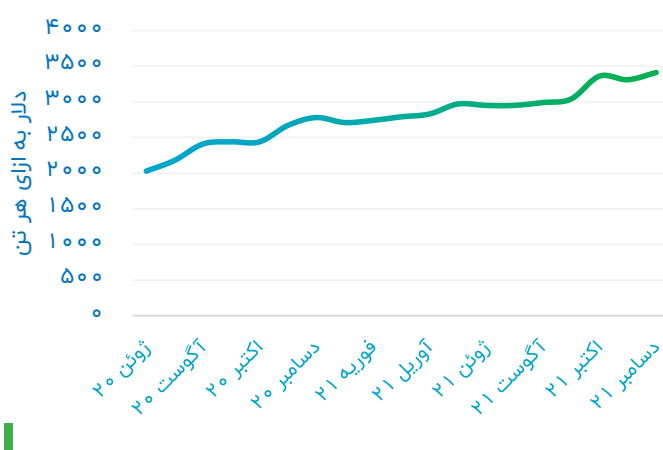
روند قیمت مس در یک سال اخیر



روند قیمت سرب در یک سال اخیر



روند قیمت روی در یک سال اخیر



سرنوشت مذاکرات

کند. با این وجود حتی اگر توافق انجام شود باز هم نتایج آن به سرعت در اقتصاد ایران پدیدار نخواهد شد و در حال حاضر دولت جدید باید از ابزارهای موجود برای جلوگیری از افزایش تورم استفاده کند. در بازارهای جهانی نیز مهم‌ترین اتفاق نشست فدرال رزرو بود و سیگنال‌های انبساطی آن باعث ترس بسیاری از بازارها شد. همچنین عوامل ژئوپلیتیکی نظیر افزایش تنش‌ها در اوکراین عامل غیرمنتظره‌ای بود که بر بازارها اثر گذاشت.

به نظر می‌رسد مذاکرات برجام که ماه‌ها است تمام بازارهای داخلی چشم به آن دوخته‌اند به لحظات سرنوشت‌ساز نزدیک می‌شود. تنها انتشار اخبار امیدوارکننده کافی بود تا قیمت دلار و سکه نزولی شود، هرچند بعید به نظر می‌رسد پس از توافق، قیمت دلار کاهش شدیدتری را تجربه کند. در صورتی که مذاکرات به نتیجه برسد، چشم‌انداز درآمد ارزی کشور بهتر خواهد شد و این می‌تواند در آینده از کسری بودجه کشور که عامل اصلی تورم‌ساز در کشور است جلوگیری





شرکت سرمایه‌گذاری دیز
Dey Investment



شرکت گسترش صنعت نوین ایرانیان



شرکت سرمایه‌گذاری دیز