



شرکت سرمایه‌گذاری خدیو



شرکت گسترش صنعت نوین ایرانیان



شرکت سرمایه‌گذاری دی
Dey Investment

گزارش ماهانه اقتصاد ایران

بررسی بازارهای مختلف ایران و جهان

مرداد ماه ۱۴۰۰



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

سال اول - شهریور ۱۴۰۰ - شماره ۳

تاریخ انتشار: شهریورماه 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 الف الف سنة
سنة الف الف سنة

تولید پیش‌بینی‌ها، مانع‌زدایی‌ها
سال ۱۴

فهرست مطالب

۷	..... مقدمه
۹	..... بازارها در یک نگاه
۲۲	..... اقتصاد ایران
۲۳	..... بازار ارز و سکه
۳۱	..... بازار سرمایه
۳۵	..... بازار پول
۴۵	..... بازار مسکن
۴۹	..... بازارهای جهانی
۵۰	..... بازار فلزات گران بها
۵۲	..... بازار نفت، گاز، پتروشیمی
۵۶	..... بازار فلزات اساسی
۵۸	..... جمع بندی



رشد بازارها در میانه تابستان

مقدمه

بیشترین حجم فروش اوراق از ابتدای سال ۱۴۰۰ تاکنون بود که مهم‌ترین عامل آن بالا بردن نرخ سود این اوراق بود. متوسط قیمت مسکن نیز در این ماه نسبت به ماه قبل از خود در حدود ۳ درصد افزایش یافت و گزارش منتشرشده از سوی بانک مرکزی نشان می‌دهد خانه‌ها در مناطق ارزان‌تر افزایش بیشتری در قیمت را تجربه نمودند.

در بازارهای جهانی نیز طلا همچنان در حال جا زدن است در حالی که قیمت نقره کاهش ۵ درصدی داشت. به طور موازی قیمت نفت‌های شاخص نظیر برنت نیز پس از سپری کردن ۴ ماه متوالی افزایش قیمت، در ماه آگوست کاهش پیدا کردند اما قیمت گاز طبیعی همچنان در مسیر افزایشی قرار دارد. در بازار مواد پتروشیمی نیز قیمت متانول نوسان زیادی نداشت در حالی که قیمت اوره در ماه جولای از سقف ۱۰ ساله خود نیز عبور کرده بود. در بازار فلزات اساسی نیز به دلیل افزایش موجودی سنگ‌آهن در بنادر چین قیمت این ماده در ماه آگوست نوسان شدیدی را تجربه کرد.

بازارهای داخلی در مرداد ماه بیشتر تحت تأثیر انتشار اخباری مبنی بر کاهش احتمال بازگشت طرفین به توافق برجام بود. انتشار این خبر در کنار رشد قابل‌توجه پایه پولی و متعاقباً بالا رفتن انتظارات تورمی سبب رکوردشکنی ۹ ماهه قیمت دلار و عبور از مرز ۲۷ هزار تومان شد. افزایش تنش‌های منطقه‌ای به ویژه در افغانستان و تغییر دولت در کشور از جمله دیگر عواملی بودند که سبب غلبه قدرت تقاضا به عرضه در بازار دلار شدند. سکه نیز که در ماه دوم تابستان در ابتدا به علت ریزش قیمت طلای جهانی در ابتدای ماه آگوست در برابر افزایش قیمت مقاومت می‌کرد، در نهایت هم‌جهت با افزایش قیمت دلار از مرز ۱۲ میلیون تومانی هم عبور کرد. در این میان وضعیت بازار سرمایه به لطف صعود دیگر بازارها خوب بود و بازار بورس در این ماه چهار رکورد را به ثبت رساند. شاخص کل بورس به بالاترین سطح ۸ ماهه رسید و شاخص کل هم‌وزن نیز به بالاترین حد خود از بهمن سال گذشته دست یافت و ارزش معاملات خرد و مازاد ارزش تقاضا در سال جاری رکورد ماه‌های گذشته را شکستند. اما در بازار پول کشور همچنان افزایش شاخص‌ها ادامه دارد. رشد سالانه پایه پولی در اقتصاد کشور در اولین ماه تابستان به بالاترین میزان خود از ابتدای دهه نود رسید. پایه پولی در این ماه نسبت به ماه مشابه سال قبل ۴۲/۶ درصد رشد داشت که در ده سال اخیر بی‌سابقه بوده است. از سوی دیگر رکورد زنی‌های تورم میانگین کشور ادامه دارد و داده‌های مردادماه نشان می‌داد بار افزایش قیمت در این ماه بیشتر بر دوش خانواده‌های کم‌درآمد بوده است. در عملیات بازار باز رکورد جذب پول در سال جاری شکسته شد تا همچنان بانک مرکزی به رفتار انقباضی حداقل در این بازار ادامه دهد. مردادماه همچنین شاهد



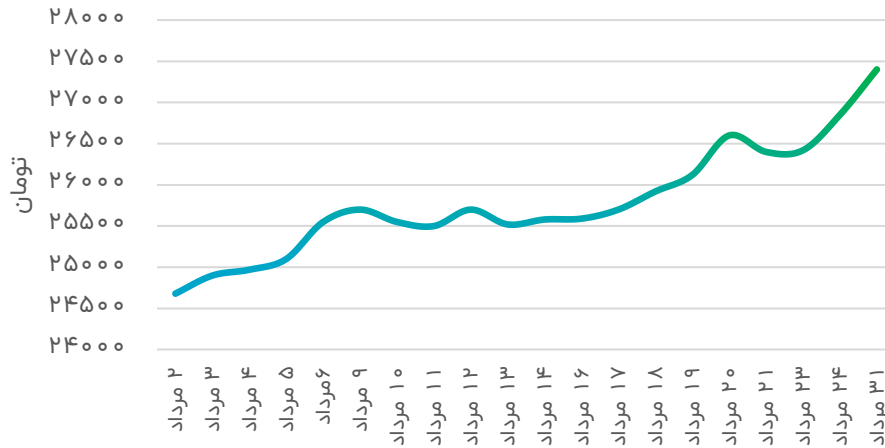
بازار در یک نگاه

گزارشی از بازارهای مالی ایران و جهان در یک نگاه؛ شامل:

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

بازار ارز

روند قیمت دلار در مرداد ۱۴۰۰



۲۷,۵۴۴
بیشترین قیمت دلار

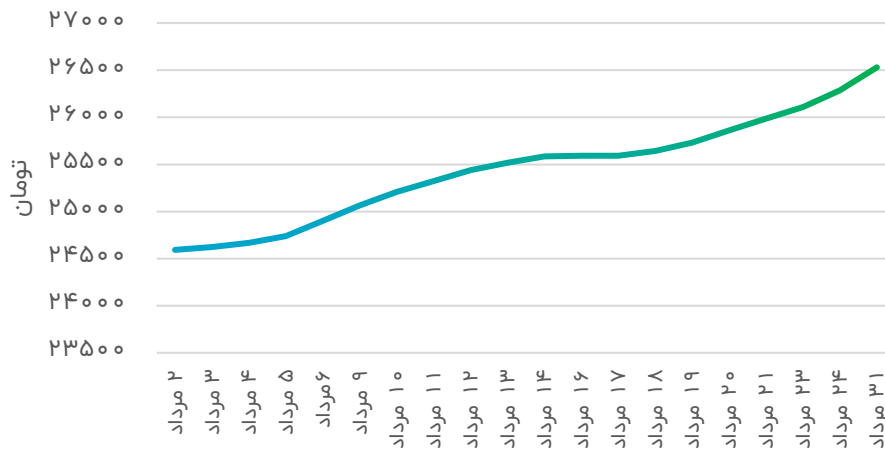


۲۵,۹۷۱
متوسط قیمت دلار



۲۴,۶۱۹
کمترین قیمت دلار

روند میانگین هفت روزه قیمت دلار در مرداد ۱۴۰۰



سکه بهار آزادی



۱۰,۳۹۸,۰۰۰
کمترین قیمت سکه



۱۱,۵۵۲,۰۰۰
بیشترین قیمت سکه

سکه امامی

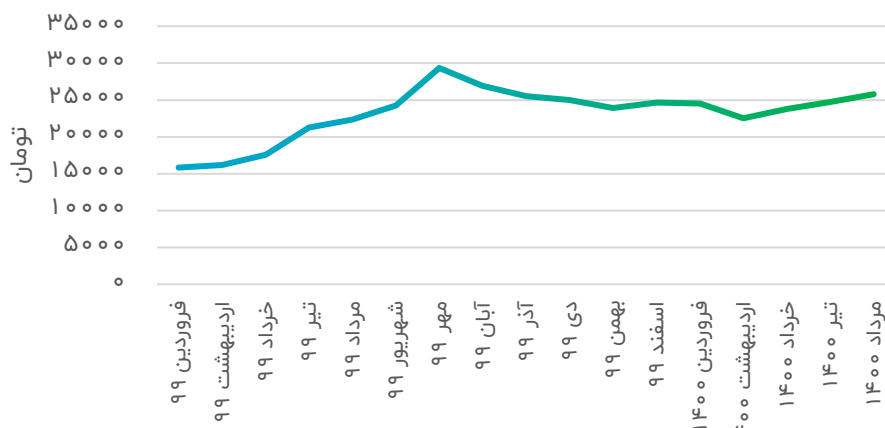


۱۰,۵۳۸,۰۰۰
کمترین قیمت سکه

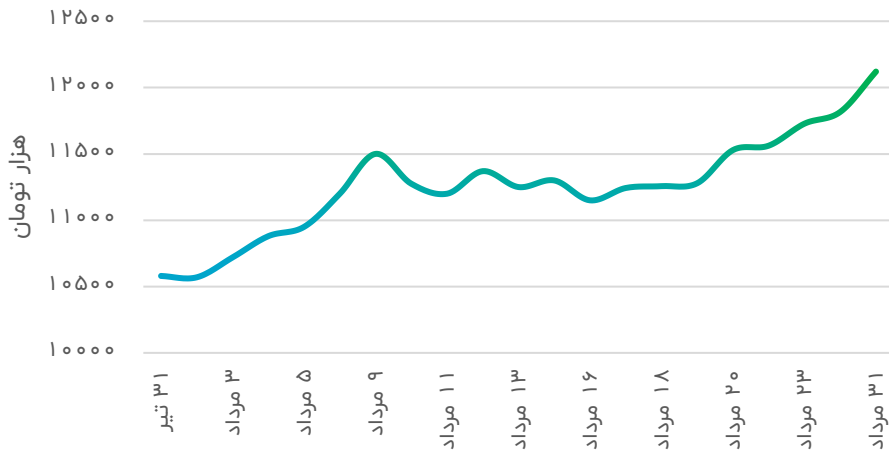


۱۲,۱۳۷,۰۰۰
بیشترین قیمت سکه

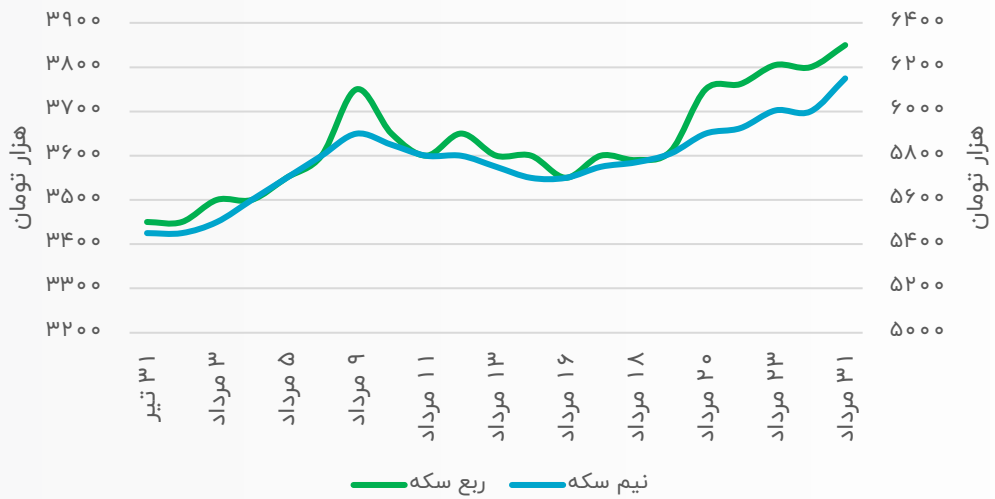
روند ماهانه قیمت فروش دلار آزاد



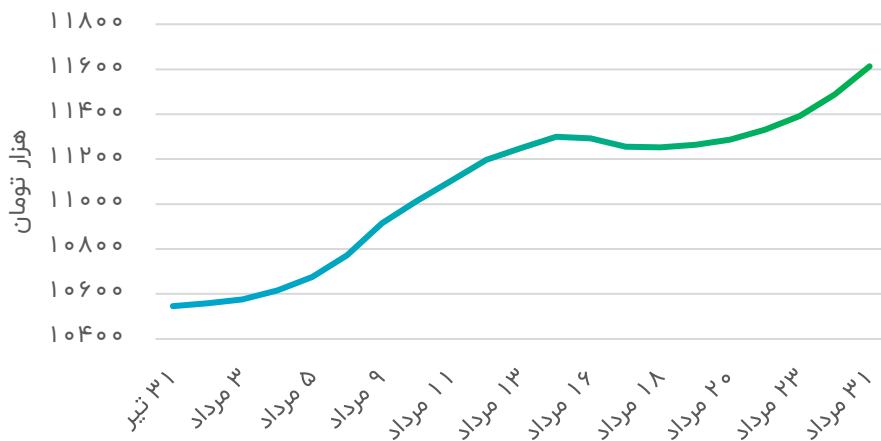
رند روزانه قیمت سکه امامی در مرداد ۱۴۰۰



رند روزانه قیمت نیم سکه و ربع سکه در مرداد ۱۴۰۰



رند میانگین هفت روزه قیمت سکه امامی در مرداد

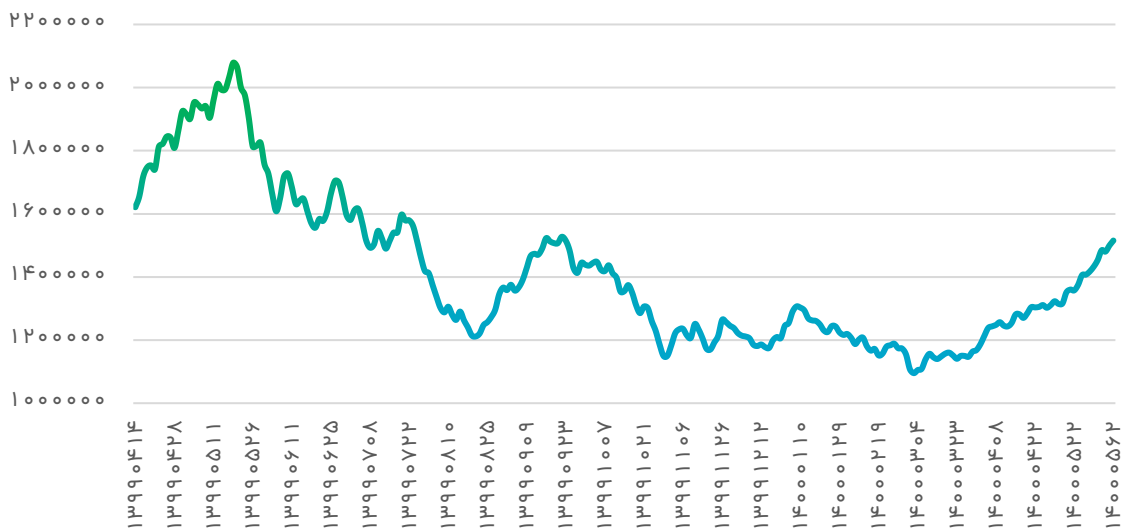


رند یک ساله شاخص هموزن تا پایان مرداد ۱۴۰۰



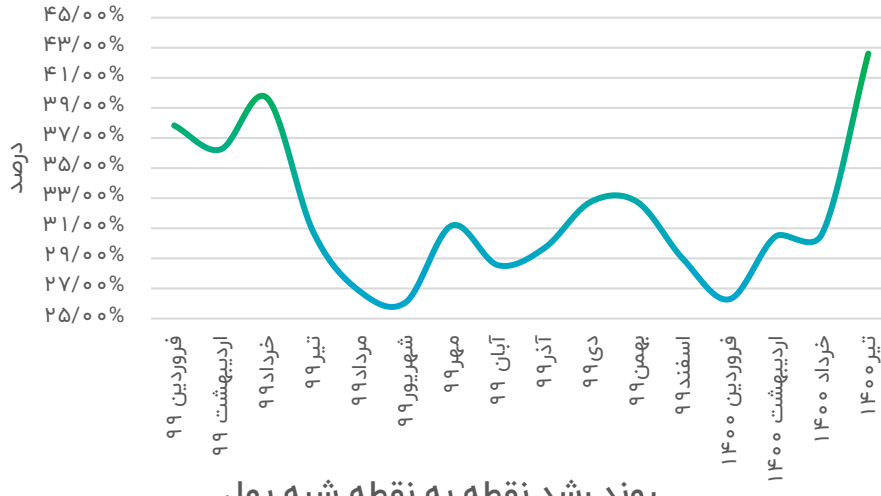
منبع: وبسایت بورس تهران

رند یک ساله شاخص کل تا پایان مرداد ۱۴۰۰



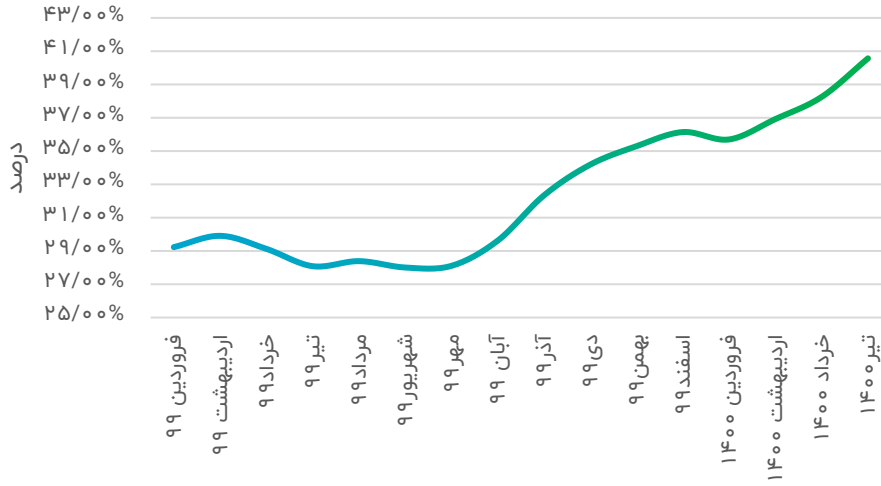
منبع: وبسایت بورس تهران

رشد نقطه به نقطه پایه پولی



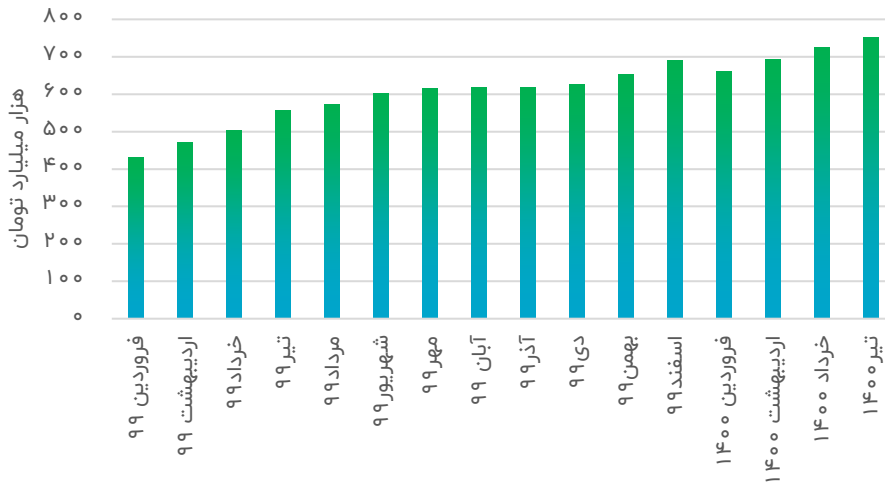
منبع: وبسایت بانک مرکزی

رشد نقطه به نقطه شبه پول



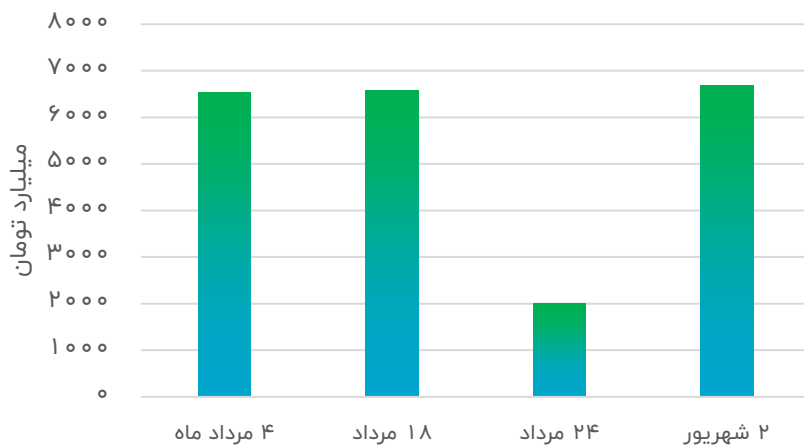
منبع: وبسایت بانک مرکزی

رشد ماهانه حجم پول



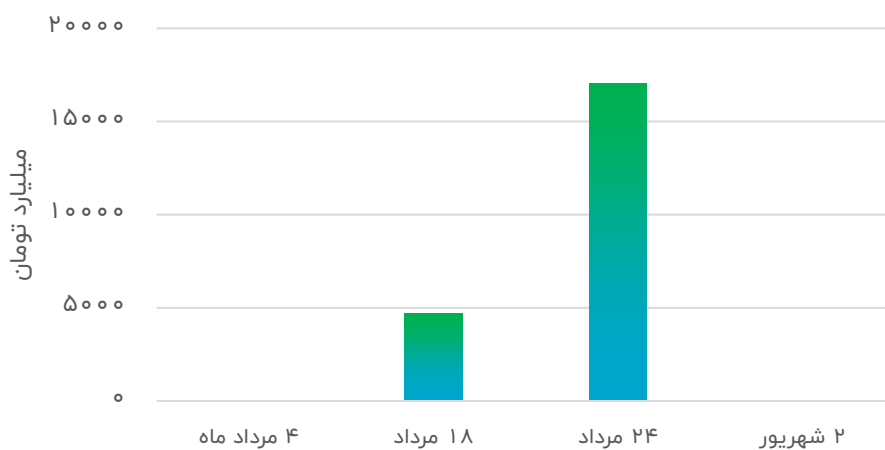
منبع: وبسایت بانک مرکزی

رشد جذب نقدینگی در بازار باز مرداد



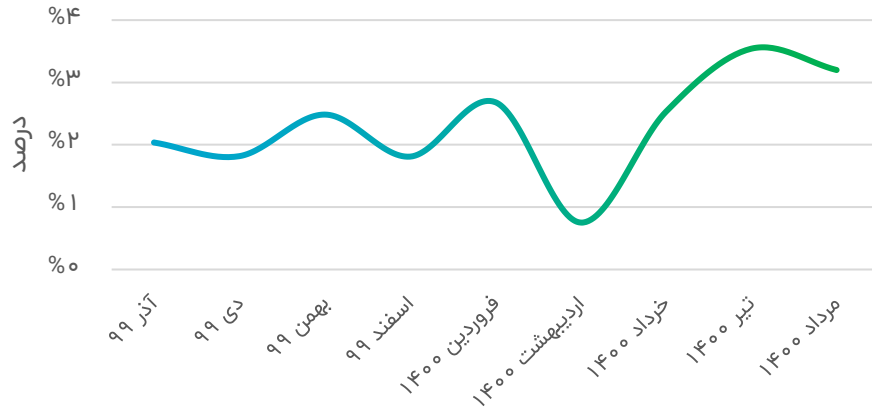
منبع: وبسایت بانک مرکزی

رشد اعتبارات قاعده مند در بازار بین بانکی مرداد



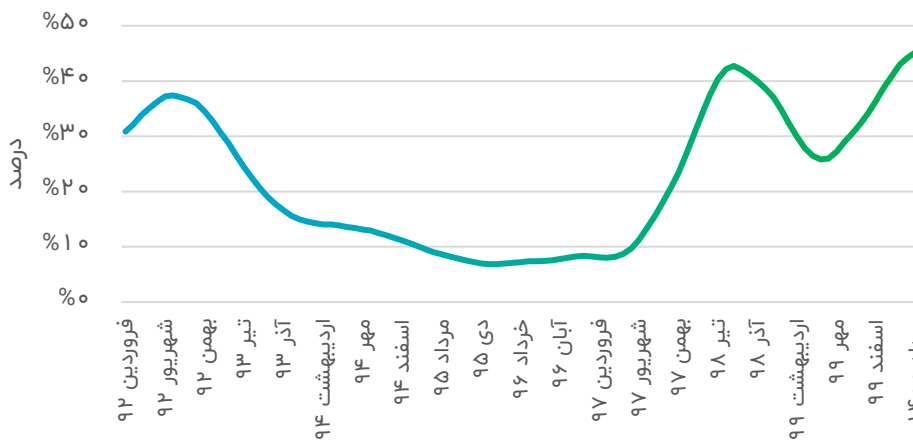
منبع: وبسایت بانک مرکزی

رند تورم ماهانه در کشور



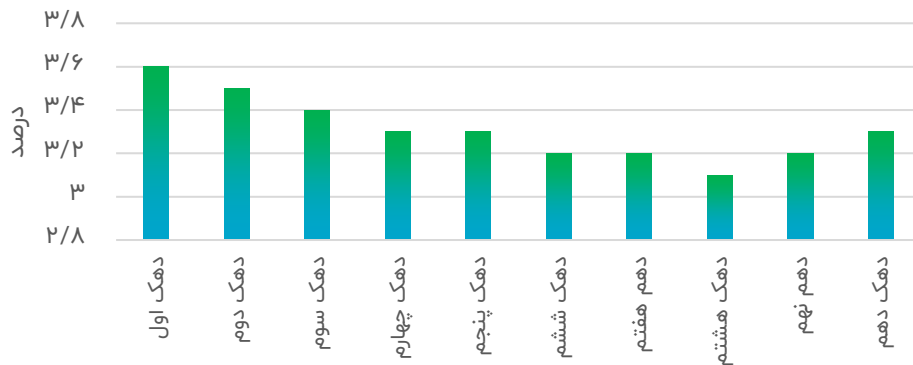
منبع: مرکز آمار ایران

رند تورم میانگین در کشور



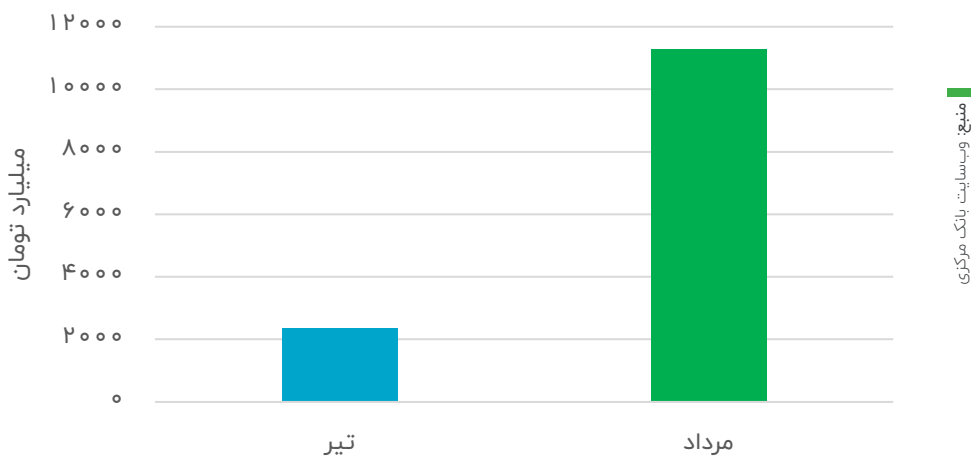
منبع: مرکز آمار ایران

تورم ماهانه دهکها در مرداد



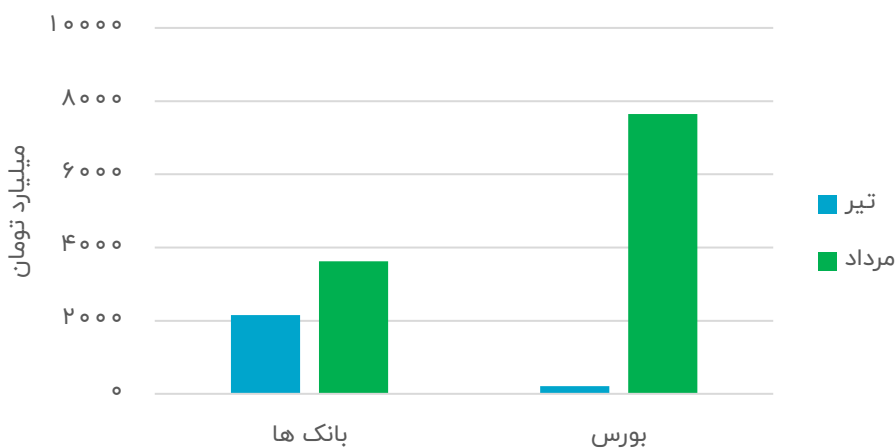
منبع: مرکز آمار ایران

خرید اوراق بدهی در دو ماه اول تابستان ۱۴۰۰



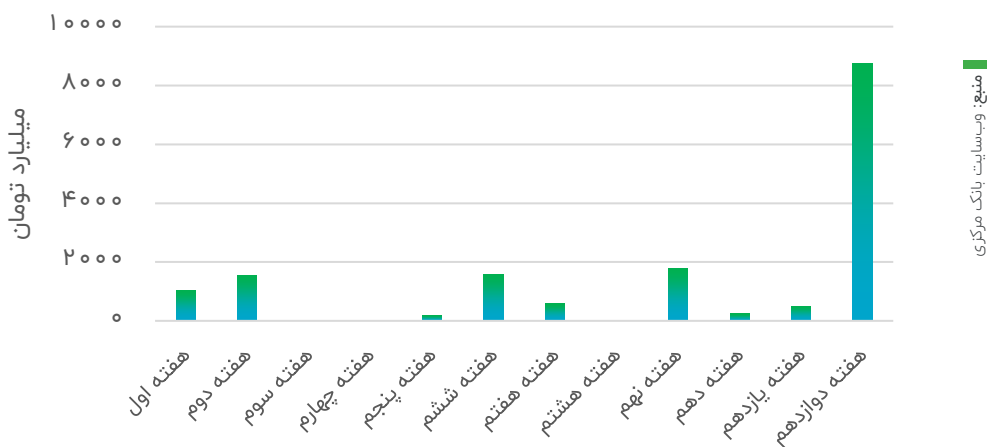
منبع: وبسایت بانک مرکزی

مقایسه سهم خرید اوراق بدهی دولتی در تیر و مرداد



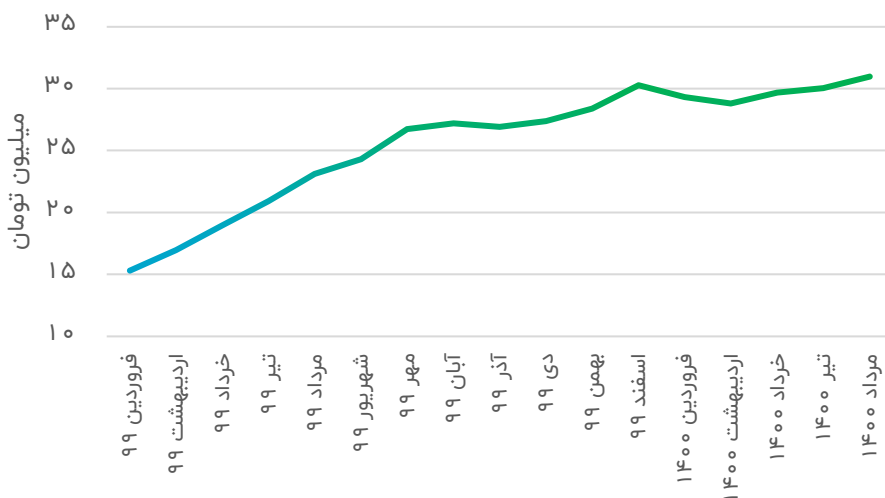
منبع: وبسایت بانک مرکزی

رند حراج اوراق بدهی دولتی در سال ۱۴۰۰



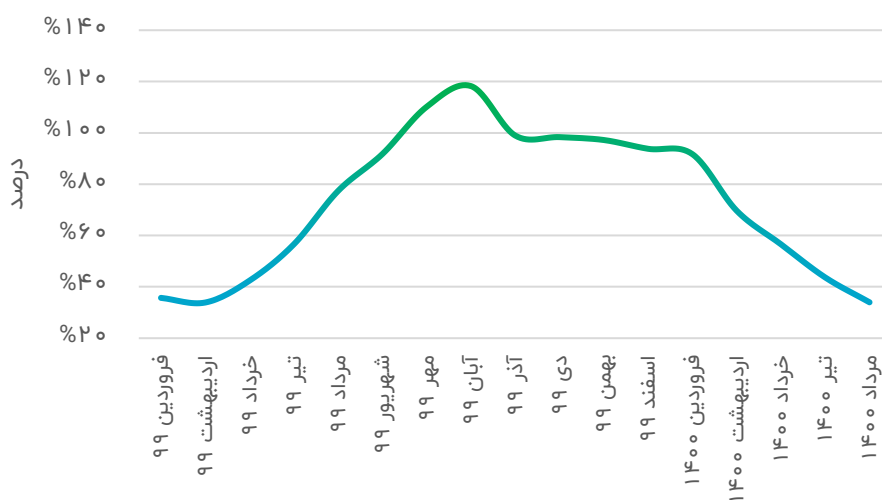
منبع: وبسایت بانک مرکزی

روند ماهانه متوسط قیمت یک متر مربع زمین مسکونی در تهران



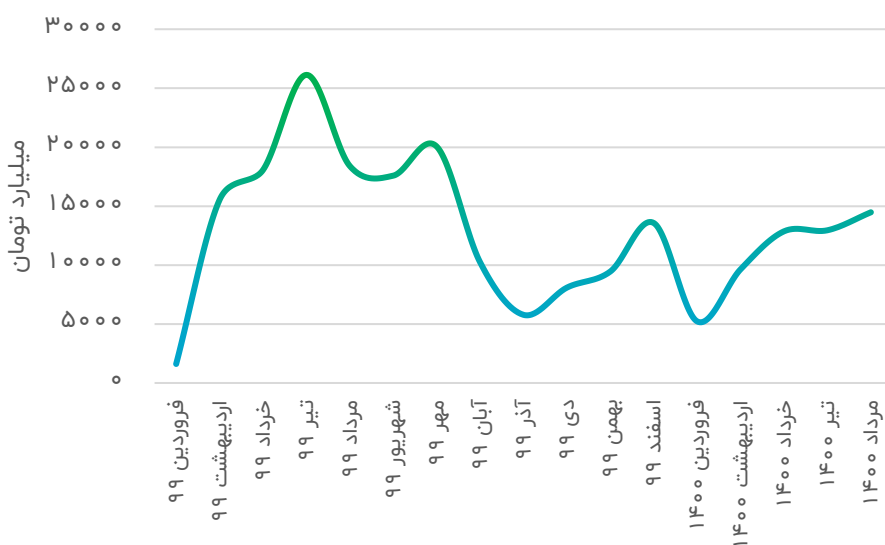
منبع: وبسایت بانک مرکزی

روند رشد نقطه به نقطه قیمت مسکن



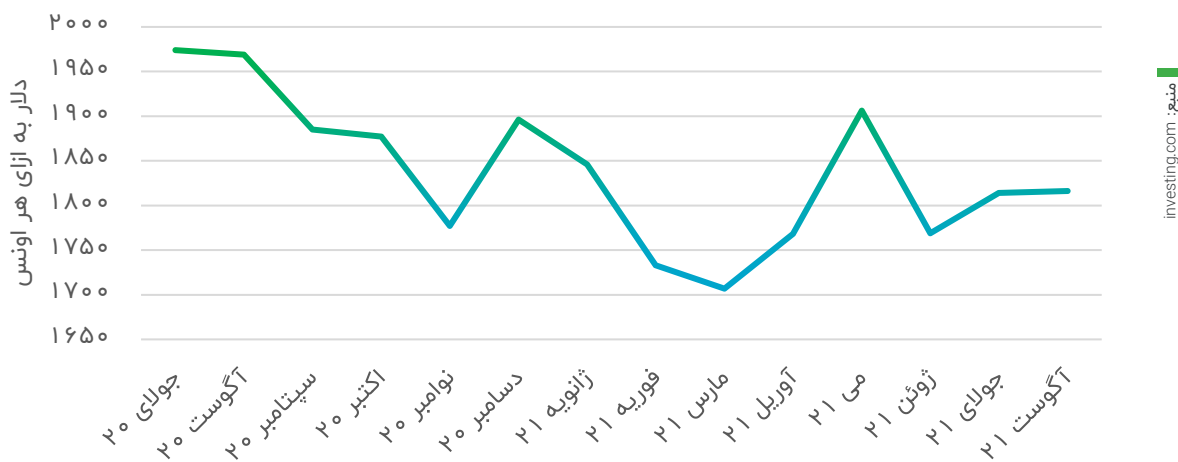
منبع: وبسایت بانک مرکزی

روند نقدینگی وارد شده به بازار مسکن تهران

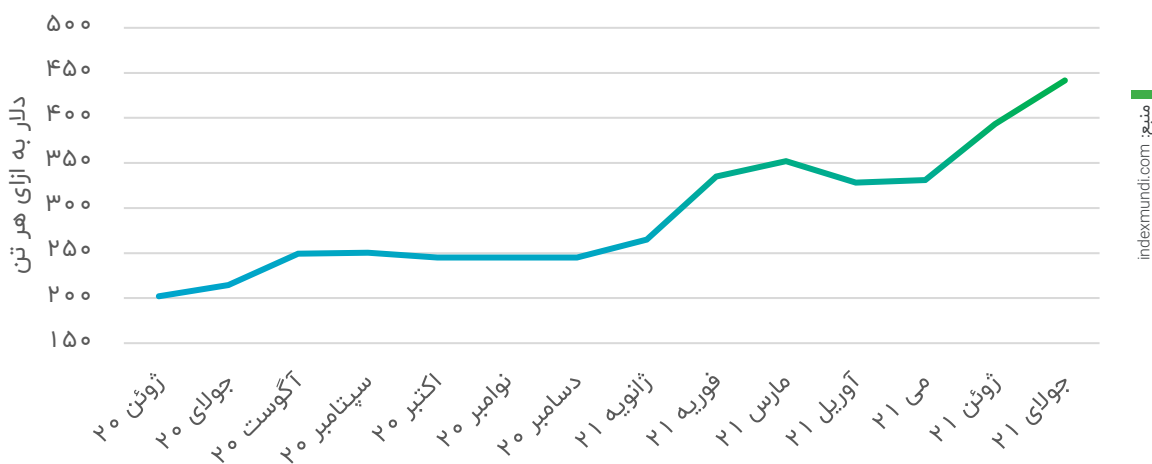


منبع: وبسایت بانک مرکزی

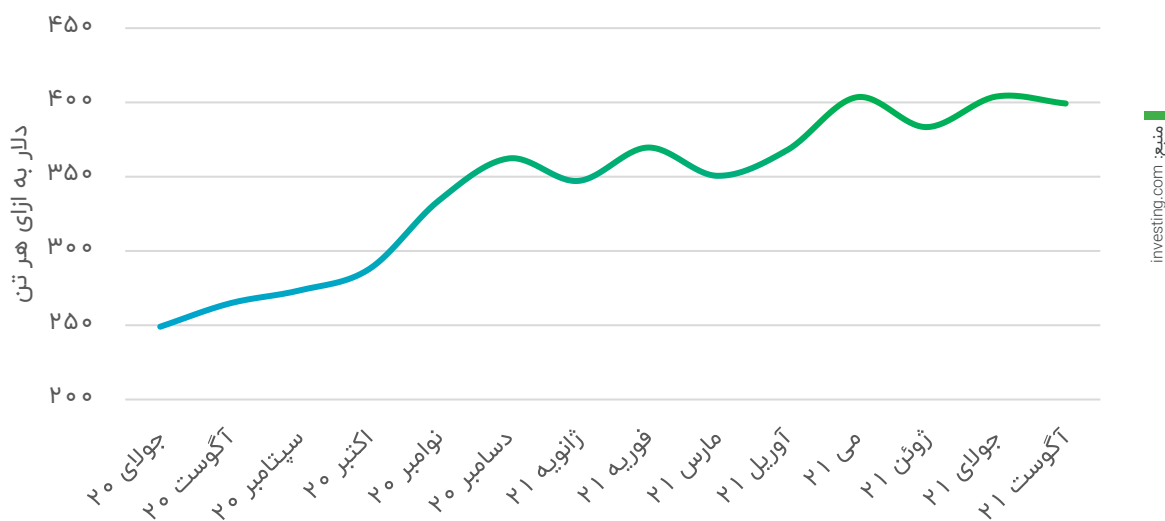
رند قیمت طلا در یک سال اخیر



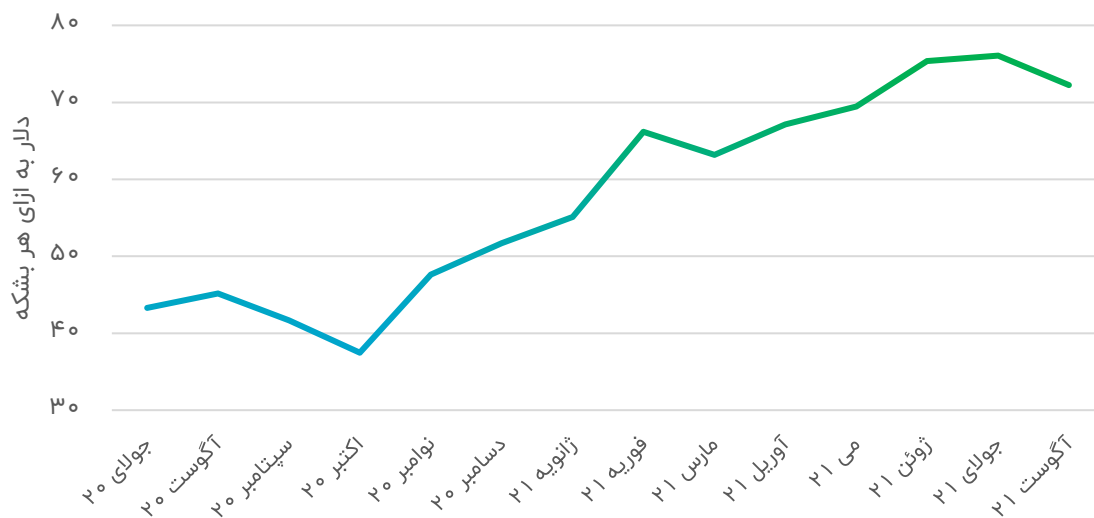
قیمت اوره در یک سال اخیر



قیمت متانول در یک سال اخیر

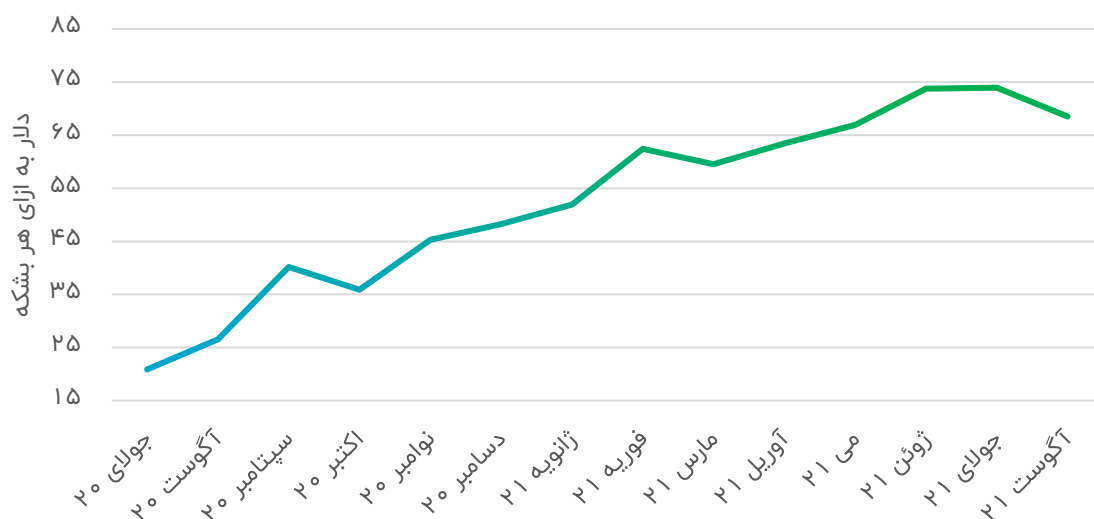


رند قیمت نفت برنت در یک سال اخیر



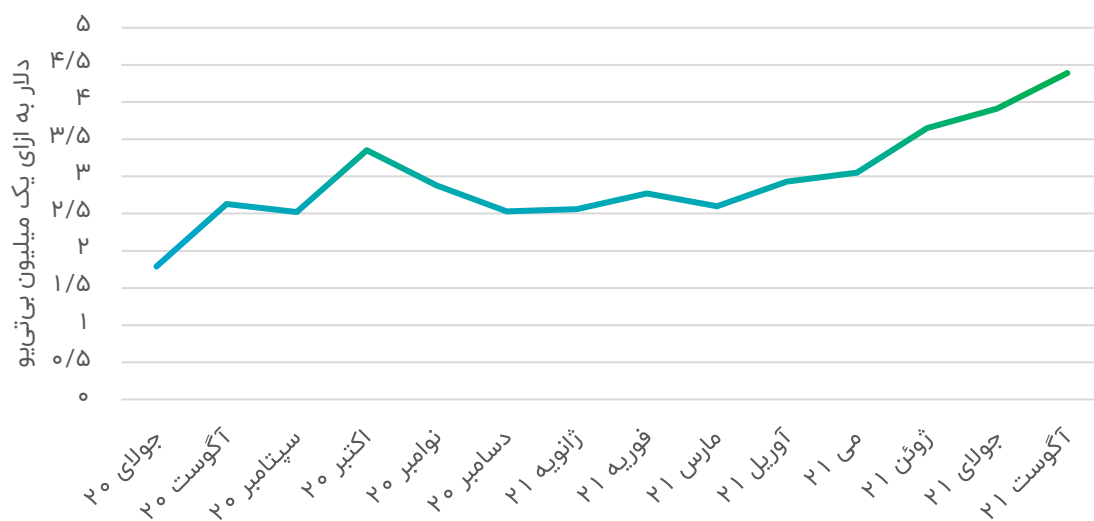
منبع: investing.com

رند قیمت نفت وست تگزاس اینترمدیت در یک سال اخیر



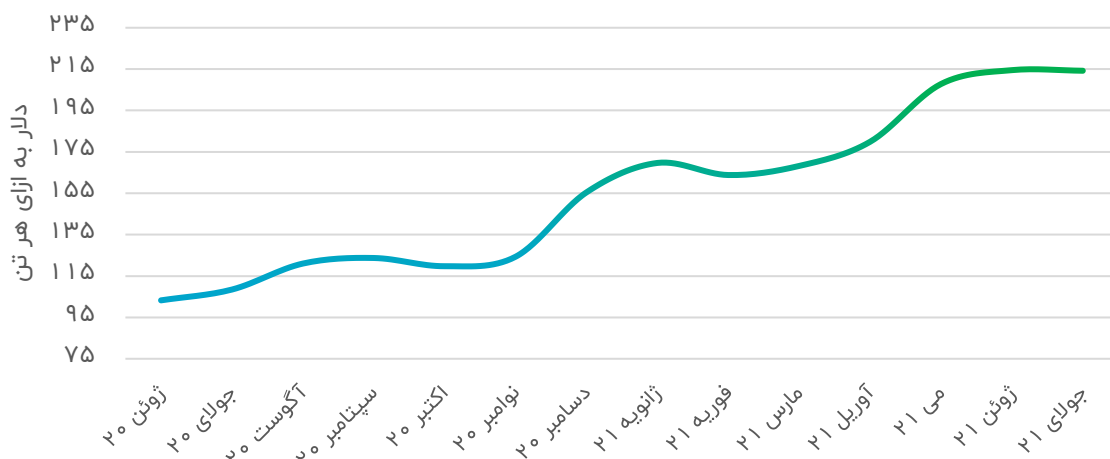
منبع: investing.com

رند قیمت گاز طبیعی در یک سال اخیر



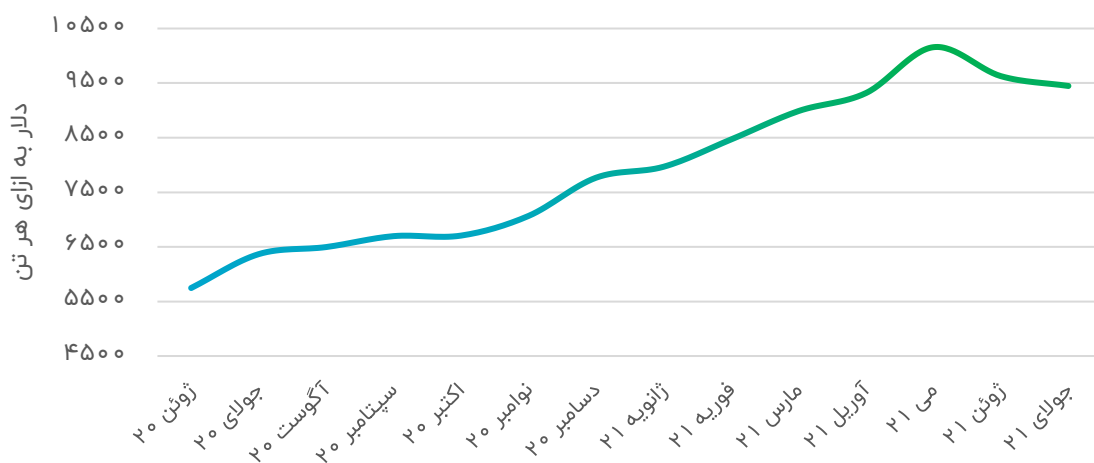
منبع: investing.com

رند قیمت سنگ آهن در یک سال اخیر



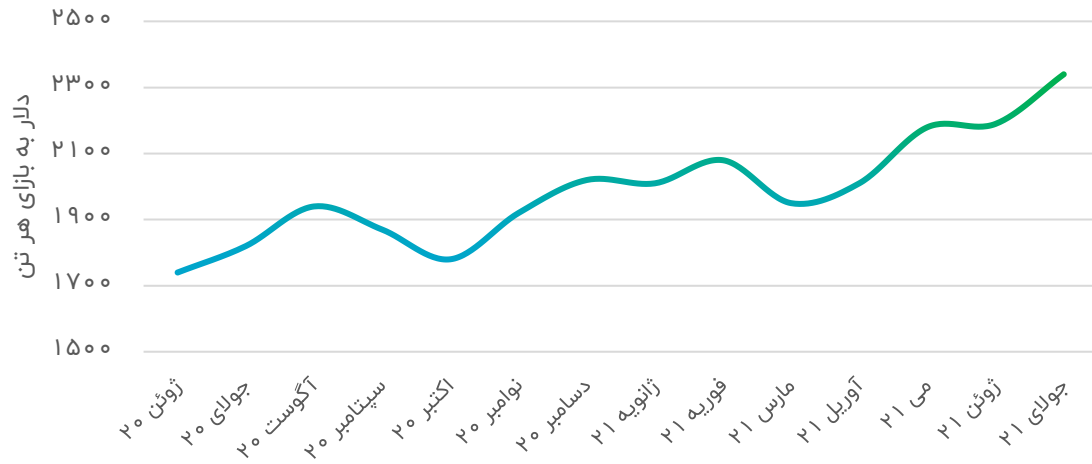
منبع: indexmundi.com

رند قیمت مس در یک سال اخیر



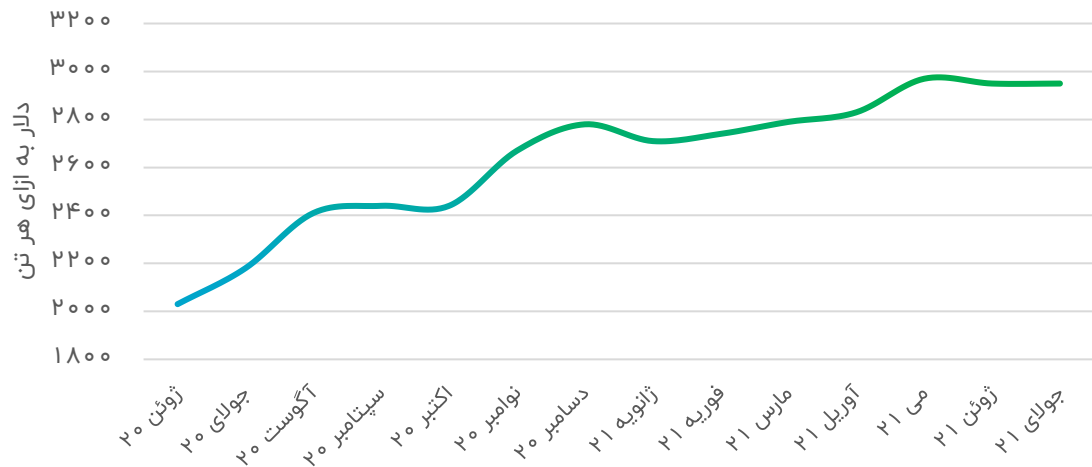
منبع: indexmundi.com

روند قیمت سرب در یک سال اخیر



منبع: indexmundi.com

روند قیمت روی در یک سال اخیر



منبع: indexmundi.com



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
SERIES 2009 A
LF 03517451 G
100

بازار سکه و ارز

پنج عامل صعود دلار در مرداد

قیمت دلار در مرداد ماه به رکورد ۹ ماهه خود رسیده و از مرز ۲۷ هزار تومان عبور کرد. ثبت این رکورد و روند صعودی در اکثر روزهای میانه تابستان چند عامل مهم داشت. به طور کلی کاهش احتمال توافقات برجامی از یک سو و رشد شدید در پایه پولی و تأثیرگذاری بر بالاتر بردن انتظارات تورمی از سوی دیگر جذابیت دلار را برای معامله گران افزایش داد. در مرداد ماه قیمت دلار توانست از مرزهای حساس خود عبور کند و رکوردهای تازه‌ای را به ثبت برساند. شکستن این مرزها سبب شد تا در برخی روزها شاهد بالاترین رکوردهای قیمت دلار در سه فصل اخیر باشیم؛ اما عامل این رفتار در بازارهای میانه تابستان چه بود و چه چیز می‌تواند آب سردی بر پیکره داغ بازار ارز تابستانی باشد؟

توضیح روند دلار در مرداد ۱۴۰۰

رسیده در این روزها یادآور روزهای میانی پاییز سال گذشته است. آخرین بار در روزهای پایانی آبان ماه سال گذشته این سطح لمس شده بود. پس از آن قیمت دلار تا کانال ۲۱ هزار تومان در اردیبهشت امسال پایین آمده و به کف برخورد کرده بود. پنج عامل در مرداد ۱۴۰۰ سبب شد تا این نرخ رکورد ۹ ماهه را شکسته و وارد فاز افزایشی شود.

در روزهای ابتدایی مرداد ماه نرخ دلار در مرز ۲۴ هزار و ۶۸۰ تومان قرار داشت. به جز چهار روز، در بقیه روزها روند روزانه قیمت دلار کاملاً صعودی بوده و رشدی مثبت داشته است. در نهایت هم با افزایشی ۲ هزار و ۷۲۰ تومانی قیمت هر دلار در بازار آزاد به سطح ۲۷ هزار و ۴۰۰ تومان دست پیدا کرد. در روز ۲۰ مرداد که قیمت دلار به ۲۶ هزار و ۶۰۰ تومان رسید، رکورد ۹ ماهه نرخ ارز شکسته شد. قیمت‌های به ثبت

عامل سوم: افزایش تنش‌های منطقه‌ای

در کنار بالا گرفتن احتمال لغو تحریم‌ها، درگیری‌های افغانستان و به روی کار آمدن طالبان نیز فشار دیگری برای برخی خریداران به سمت بازار ارز بود. به هم خوردن آرامش منطقه در باور برخی در نهایت به دلار سرایت کرده و موجب شد تا این دسته به سمت خرید بیشتر سوق پیدا کنند.

عامل چهارم: نابسامانی‌های باقی مانده از گذشته

در هفته‌های میانی مرداد، دولت روحانی به پایان کار خود رسیده بود و دولت جدید شروع به کارکرد. در شرایطی که علامت سؤال برجام هنوز همچنان به قوت خود باقی مانده بود دولت جدید بر سرکار آمده و سیاست‌های خود را متعاقباً در عرصه اقتصاد کشور آغاز کرد. دشواری سامان‌دهی وضعیت اقتصادی موجود و کارشکنی‌های دیپلماتیک دولت‌های غربی موجب شد تا مه‌آلود بودن فضای برجام به سمت‌وسوی ناامیدی از لغو تحریم‌ها متمایل شده و خریداران بیشتری به بازارها هجوم بیاورند. اتفاقی که موجب صعود نرخ ارز در بازار گردید.

عامل نخست: تردید در مذاکرات برجام

در هفته‌های ابتدایی مرداد برخی از رسانه‌ها خبر از عدم توافق و احتمال کم لغو تحریم‌ها می‌دادند. اطلاعاتی که به ثمر رسیدن برجام را دور از انتظار کرده بود. این امر موجب شد تا برخی معامله‌گران به بهانه تشدید احتمالی تحریم‌ها به خرید دلار روی آورده و موجب افزایش این نرخ در بازار شوند.

عامل دوم: نقش کمرنگ عرضه در دهه اول مرداد

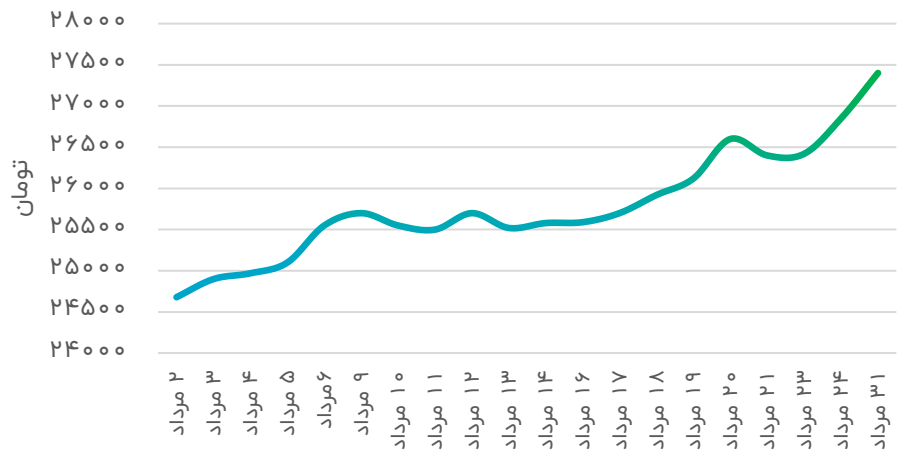
در بحبوحه اخبار ضعیف برجامی، برخی معتقدند سطح پایین عرضه نیز نقش تأثیرگذاری را در افزایش نرخ ارز داشته است. به بیان دیگر به باور بعضی از تحلیلگران در این روزها عرضه ارز ثابت بوده و با افزایش خرید، نرخ دلار صعودی شده و به نرخ‌های بالاتری دست پیدا کرده است. البته لازم است ذکر شود این عامل کمرنگ‌تر از بقیه اتفاقات بوده است.



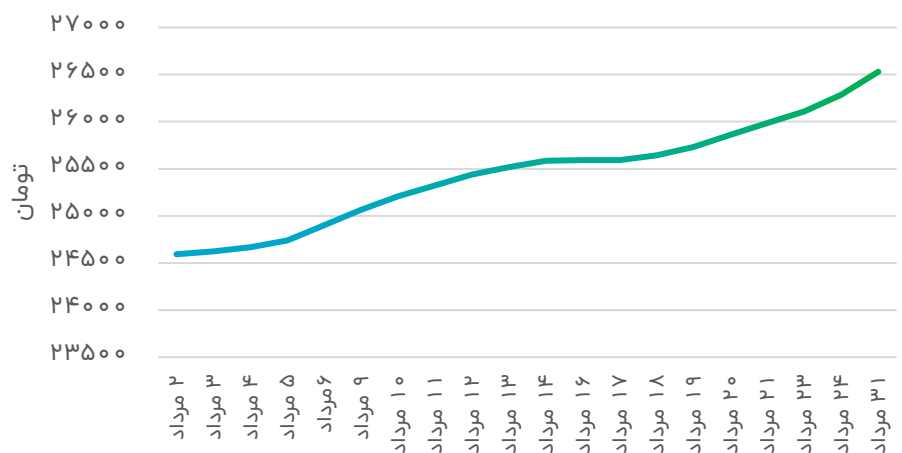
عامل پنجم: همراهی دلار با افزایش انتظارات تورمی

این عامل را می‌توان جدا از مسائل سیاسی داخلی و خارجی ایران دانست. بانک مرکزی در این ماه گزارشی از متغیرهای پولی را منتشر کرد. رشد شدید پایه پولی در این آمارها و افزایش سهم پول از نقدینگی از یک سو و کاهش جذابیت اوراق بدهی دولتی و برداشت دولت از بانک مرکزی از سوی دیگر موجب شد تا انتظارات تورمی در ایران بالا بگیرد. این امر خریداران متزلزل را برای سرمایه‌گذاری در دلار ترغیب کرده و زمزمه خرید بیشتر دلار شنیده شد. اتفاقی که از کانالی دیگر موجب افزایش کم‌سابقه نرخ دلار در این ماه شد. در نهایت به نظر می‌رسد با توجه به عوامل ذکرشده، اصلاح متغیرهای پولی از کانال افزایش جذابیت اوراق و تبیین دقیق‌تر برنامه‌های سیاسی و اقتصادی دولت جدید می‌تواند رشد قیمت دلار را متوقف نموده و دلار را از فاز افزایشی خود خارج کند.

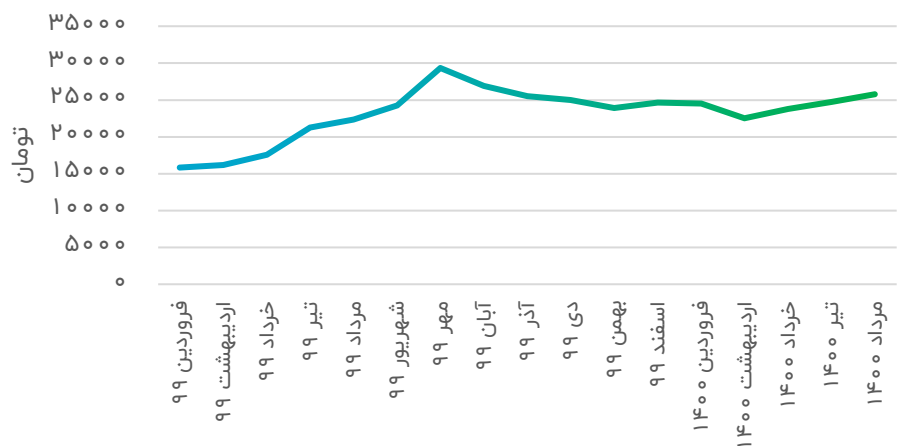
رشد قیمت دلار در مرداد ۱۴۰۰



رشد میانگین هفت روزه قیمت دلار در مرداد ۱۴۰۰



رشد ماهانه قیمت فروش دلار آزاد



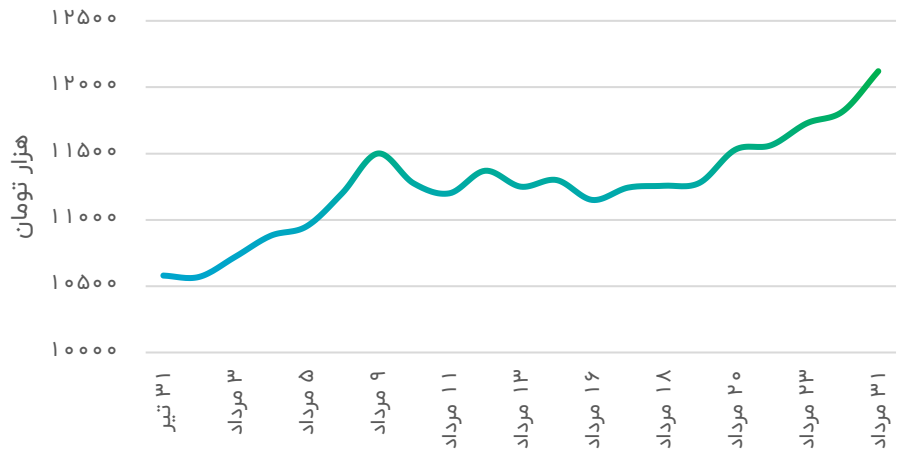
سیر صعودی قیمت سکه

اونس جهانی و قیمت دلار در ماه میانی تابستان فرار و فرودی قابل توجه را در بازار سکه رقم زدند. افزایش مداوم قیمت دلار از یکسو موجب صعود ارزش فلز گران بهای داخلی شده و از سوی دیگر افت ۴۰ دلاری اونس طلا در بازار جهانی مانع از پیشروی قیمت‌ها در این بازار می‌شد؛ اما سرانجام در مرداد ماه قیمت سکه از مرز ۱۲ میلیون تومان گذشت و سیری صعودی به خود گرفت.

قیمت سکه در ایران همواره تحت تأثیر دو عامل مهم بوده است: قیمت اونس جهانی و نرخ دلار. تغییرات قیمتی این دو متغیر یادشده در مرداد ماه سبب شد تا قیمت سکه امامی فرار و فرودهای متفاوتی را پشت سر گذاشته و در نهایت افزایش قیمت یک میلیون و ۵۰۰ هزار تومانی در ماه دوم تابستان را سبب شد.



رند روزانه قیمت سکه امامی در مرداد ۱۴۰۰

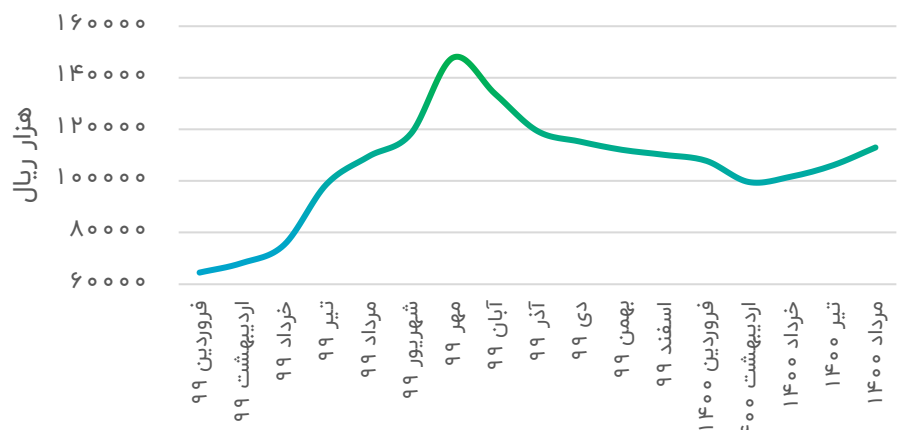


مسیر تابستانی بازار سکه

قیمت سکه در پایان تیرماه در مرز ۱۰ میلیون و ۵۰۰ هزارتومانی قرار داشت. با افزایش قیمت دلار در هفته‌های ابتدایی مرداد ماه قیمت سکه نیز مسیری صعودی را دنبال کرد و تا مرز ۱۱ میلیون و ۲۰۰ هزار تومان افزایش یافت.

پس از آن تا روزهای ابتدایی دهه سوم مرداد ماه قیمت سکه در حوالی این مرز در حال نوسان بود و روندی تقریباً کاهشی به خود گرفته بود؛ به عبارت دیگر ۱۱ میلیون و ۲۰۰ هزار تومان مرزی حساس برای این فلز زرد به شمار می‌رفت که معامله‌گران را وادار به رفتاری احتیاطی در بازار سکه کرده بود؛ اما پس از آن با افزایش قیمت دلار دوباره این مرز شکسته شده و روند صعودی خود را با شدت بیشتری در پی گرفت و درنهایت از مرز ۱۲ میلیون تومان عبور کرد.

رند ماهانه قیمت فروش سکه طرح جدید



سکه امامی



۱۰۵,۳۸۰,۰۰۰

کمترین قیمت سکه



۱۲۱,۳۷۰,۰۰۰

بیشترین قیمت سکه

سکه بهار آزادی



۱۰۳,۹۸۰,۰۰۰

کمترین قیمت سکه



۱۱۵,۵۲۰,۰۰۰

بیشترین قیمت سکه



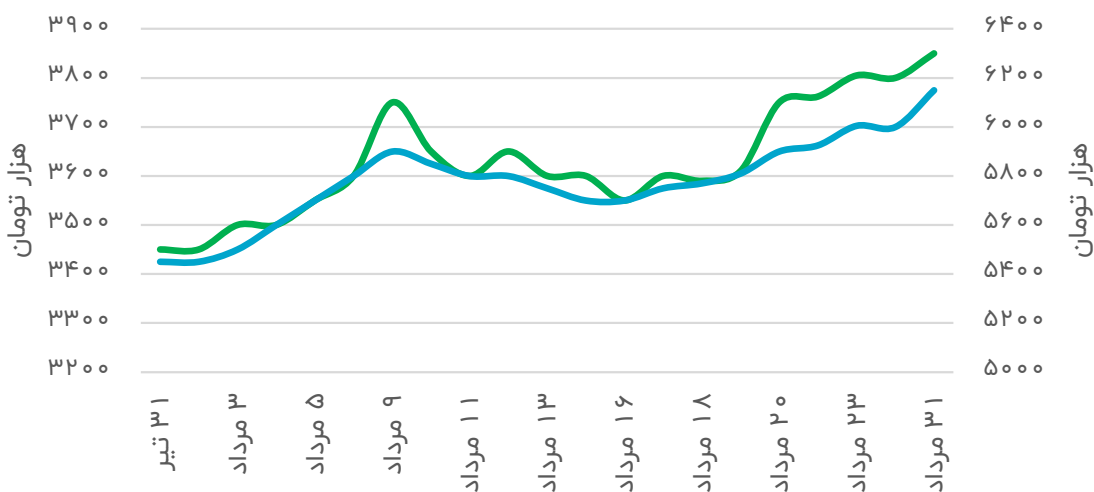
رفتار مشابه بازار نیمسکه و ربعسکه

یک ماه به سطحی معادل با ۶ میلیون و ۱۵۰ هزار تومان رسید. ربعسکه نیز از این مسیر جا نمانده و با ۴۰۰ هزار تومان افزایش از ۳ میلیون و ۴۵۰ هزار تومان به ۳ میلیون و ۸۵۰ هزار تومان در پایان مرداد ماه رسید. این دو شاخص نیز مانند سکه امامی در میانه مرداد افت ارزش موقتی را تجربه کرده و پس از آن سیری صعودی پیدا کردند.

به طور کلی بررسی اتفاقات ثبت شده در قیمت سکه نشان از دودستگی معامله گران در این بازار می دهد.

به طور کلی میانگین هفت روزه قیمت سکه در دومین ماه تابستان ۱۴۰۰ نشان می دهد قیمت سکه امامی در میانه مرداد ماه افتی موقتی پیدا کرده و پس از آن دوباره با خیز بلندتری شروع به افزایش کرده است. دو شاخص دیگر سکه (نیمسکه و ربعسکه) نیز در این مدت رفتاری شبیه به سکه امامی را از خود برجای گذاشته اند. نیمسکه در ابتدای تیر ماه ۵ میلیون و ۴۵۰ هزار تومان ارزش داشت که با گذشت

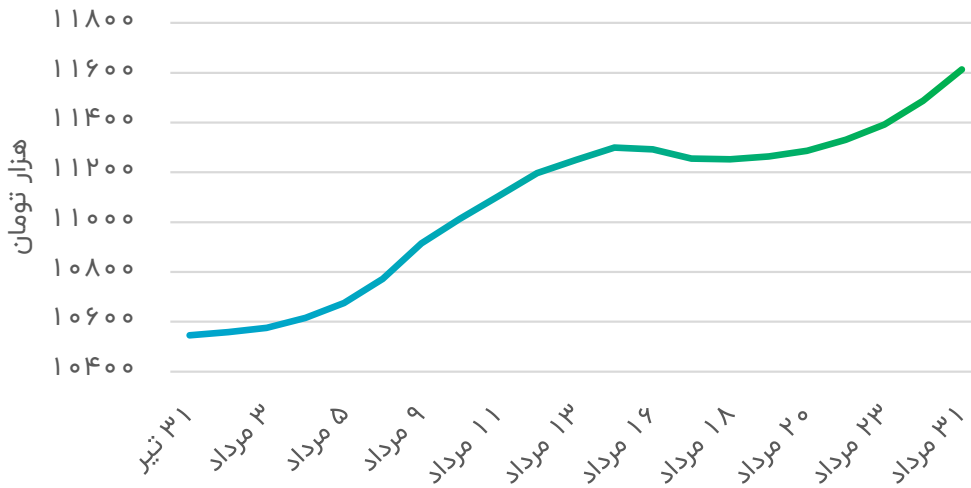
روند روزانه قیمت نیمسکه و ربعسکه در مرداد ۱۴۰۰



منبع: شبکه اطلاع رسانی طلا و ارز tigu.org

کشمکش دلار و اونس جهانی بر سر سکه

روند میانگین هفت روزه قیمت سکه امامی در مرداد



منبع: شبکه اطلاع رسانی طلا و ارز Tjgu.org

گران‌بهای داخلی توانست از مرز ۱۲ میلیون تومان در مرداد ماه عبور کند. مرزی که برخی تحلیلگران اعتقاد دارند مرزی حساس برای قیمت سکه به شمار می‌رود. طبق باور این دسته با توجه به روند بازارها و رفتار معامله‌گران امکان افزایش قیمت در شهریورماه نیز وجود دارد و روند صعودی همچنان ادامه خواهد داشت. این در حالی است که برخی دیگر معتقدند با استقرار دولت جدید و پیاده‌سازی برنامه‌های اقتصادی آن ممکن است با افت قیمت دلار شاهد کاهش ارزش سکه امامی در ماه‌های آتی باشیم.

در هفته ابتدایی مرداد قیمت دلار بر اساس انتشار اخبار ناامیدکننده برجای در ایران هزار تومان افزایش یافته و موجب افزایش قیمت سکه تا مرز ۱۱ میلیون و ۲۰۰ هزار تومانی شد.

خبرهای ضدونقیض در رابطه با لغو یا تشدید تحریم‌ها از خبرگزاری‌های مختلف در میان معامله‌گران موجب عرضه و تقاضای احتیاطی در بازار شده بود. در همین

زمان قیمت اونس جهانی تقریباً ۴۰ دلار ریزش کرده و ارزش دلاری طلا را در مسیری نزولی قرارداد. این اتفاق سبب ورود قوی‌تر فروشندگان در بازار طلا شده و قیمت سکه را از مرز یادشده پایین‌تر کشید.

این در حالی است که در بازار موازی نرخ دلار به علت عوامل متعددی چون تورم انتظاری همچنان روندی افزایشی را دنبال می‌کند. سرانجام در دهه سوم مرداد ماه صعود قیمت اونس جهانی و روند افزایش قیمت دلار موجب شد تا معامله‌گران از مسیر صعودی سکه مطمئن شده و بازار روندی افزایشی به خود بگیرد. درنهایت ابهام در عرضه و تقاضای سکه از بین رفته و قیمت این فلز





بازار سرمایه

رکوردشکنی‌های بورس در مرداد ۱۴۰۰

در ماه میانی تابستان شاخص بورس عملکردی صعودی داشت و چهار رکورد کم‌سابقه را در این ماه از خود برجای گذاشت. در ماه مرداد شاخص کل بورس به بالاترین مقدار ۸ ماه اخیر خود رسید و شاخص کل هم‌وزن نیز به بیشترین میزان خود از بهمن سال گذشته تاکنون دست پیدا کرد. در ادامه ارزش معاملات خرد و مازاد ارزش تقاضا نیز در این مقطع رکوردی را ثبت کرد که در سال ۱۴۰۰ بی‌سابقه بوده است.

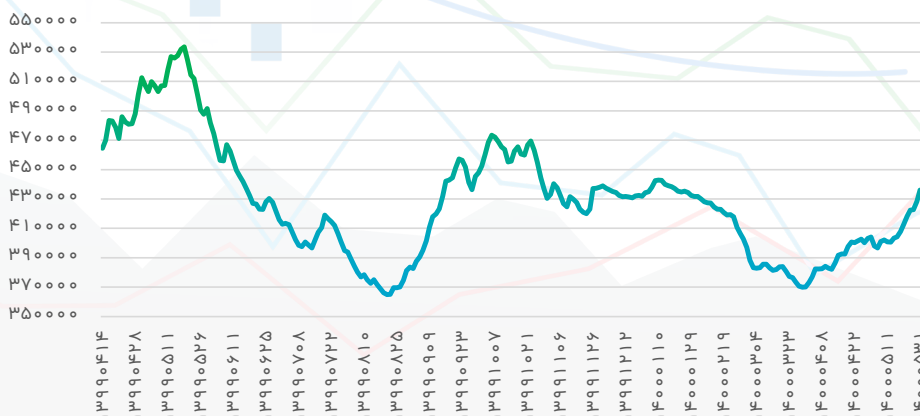
افزایش شاخص در میانه تابستان

ورود و خروج پول حقیقی در بورس

وضعیت بورس در دومین ماه تابستان مسیری صعودی را به ثبت رسانده است. در این ماه به صورت میانگین شاخص کل بورس افزایشی مداوم را تجربه کرده و در نهایت با ۱۵/۳۲ درصد رشد از یک میلیون و ۳۱۱ هزار و ۳۰۶ واحد در پایان این ماه به فراتر از یک میلیون و ۵۰۰ هزار واحد ارتقا پیدا کرد؛ به عبارت دیگر در معاملات روزانه انجام شده در بورس تهران به طور متوسط روزی ۰/۱ درصد رشد صورت گرفته است. شاخص کل بورس در روز سیویک مرداد ماه برابر با یک میلیون و ۵۱۵ هزار و ۵۴۸ واحد ثبت شد که بالاترین رکورد این متغیر از ۲۴ آذر ماه سال گذشته تاکنون بوده است. شاخص هموزن در نیمه تابستان نیز مانند شاخص کل مسیری صعودی را پیمود و از کانال ۴۰۳ هزار واحد با رشدی ۸ درصدی به کانال ۴۳۶ هزار واحدی رسید. داده‌های این متغیر در مرداد ۱۴۰۰ نشان می‌دهد متوسط روزانه رشد در شاخص هموزن برابر با ۰/۵ درصد بوده است. در ۳۱ مرداد این شاخص برابر با ۴۳۶ هزار و ۳۰ واحد بوده که از میانه بهمن ماه سال ۹۹ تا کنون بی‌سابقه بوده است.

در مرداد ماه، حقیقی‌های بورس رفتاری معکوس را در پی گرفته و به طور میانگین روزانه ۷۰ میلیارد تومان از بورس خارج کردند. در ماه میانی تابستان ۱۴۰۰، به علت تعطیلی‌های اعلام شده از سوی ستاد ملی مبارزه با کرونا در خصوص پیشگیری از شیوع این بیماری، به طور کلی بورس در ۱۶ روز دایر بود. در این میان ورود پول حقیقی به بورس تنها در ۵ روز تراز مثبتی داشت که بیشترین مقدار آن در نهم مرداد ماه ثبت شده و برابر با ۳۱۱ میلیارد تومان بوده است. از سوی دیگر در ۱۱ روز باقیمانده، حقیقی‌ها پول خود را از بورس بیرون کشیدند که بیشترین میزان خروج آن، در روز ۲۳ مرداد ماه انجام شد. در این روز ۴۴۱ میلیارد تومان از دارایی‌های حقیقی از بورس خارج شد. مجموع روزهای مردادی بورس نشان می‌دهد حقیقی‌ها، هزار و ۱۱۲ میلیارد تومان به طور خالص در این ماه از بورس خارج کرده‌اند.

رشد یک ساله شاخص هموزن تا پایان مرداد ۱۴۰۰



منبع: وبسایت بورس تهران

رکورد ارزش معاملات خرد در مرداد

رکورد مزاد ارزش تقاضا در مرداد

به طور کلی ارزش صف‌های خرید در دومین ماه تابستانی کشور، سطحی بالاتر از این شاخص در تیر ماه را به ثبت رساند. به صورت میانگین در این مقطع ارزش تقاضای روزانه برابر با ۷۶۳ میلیارد تومان بوده که نسبت به این متغیر در ماه گذشته تقریباً ۷۰ درصد افزایش پیدا کرده است. پیش از این میانگین ارزش صف خرید در تیر ماه برابر با ۴۵۱ میلیارد تومان به ثبت رسیده بود.

از سوی دیگر ارزش صف‌های فروش به نسبت تیر ماه دچار کاهش محسوسی شده است؛ بنابراین به طور میانگین در این ماه صف تقاضا معادل با ۴۷۵ میلیارد تومان بوده که نسبت به ماه قبل ۴۳ درصد کاهش پیدا کرده است.

مقایسه صف‌های خرید و فروش در این ماه نشان می‌دهد در ماه مرداد مزاد تقاضا به طور میانگین برابر با ۲۸۷ میلیارد تومان به ثبت رسیده است. این در حالی است که ماه اول تابستان دارای ۳۸۱ میلیارد تومان مزاد فروش بود. در همین رابطه در روز ۱۹ مرداد ماه مزاد ارزش تقاضا در بورس برابر با ۷۶۸ میلیارد تومان بوده که در سال ۱۴۰۰ رقمی بی‌سابقه بوده است.

روند کلی میانگین ارزش معاملات کل بورس و ارزش معاملات خرد نیز در مرداد ۱۴۰۰ عملکرد متفاوتی نسبت به ماه تیر را ثبت کردند. مقایسه آمار ارزش معاملاتی کل بورس در مرداد و تیر ماه نشان می‌دهد سطح این متغیر نسبت به ماه اول تابستان افت کرده است. در همین رابطه میانگین ارزش معاملات کل بورس در ۱۶ روز معاملاتی بورس در مرداد ماه برابر با ۱۴ هزار و ۲۲۰ میلیارد تومان بوده که از مقدار همین شاخص در تیرماه ۱۲۲ میلیارد تومان کمتر بوده است.

این اتفاق در ارزش معاملات خرد وارونه رقم خورد به طوری که محاسبات نشان می‌دهد میانگین ارزش معاملات خرد در مرداد ۱۴۰۰ برابر با ۷ هزار و ۴۹۴ میلیارد تومان بوده که نسبت به مقدار این متغیر در تیر ماه ۱۵/۷ درصد رشد داشته است. در همین خصوص در روز ۲۳ مرداد ماه بیشترین ارزش معاملات خرد برابر با ۱۱ هزار و ۵۴ میلیارد تومان بوده است که بالاترین میزان این متغیر در سال ۱۴۰۰ است.



بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
یکصد هزار ریال

50

بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران

ایران پست

ایران پست

بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران

50

بازار پول

رکوردشکنی رشد پایه پولی

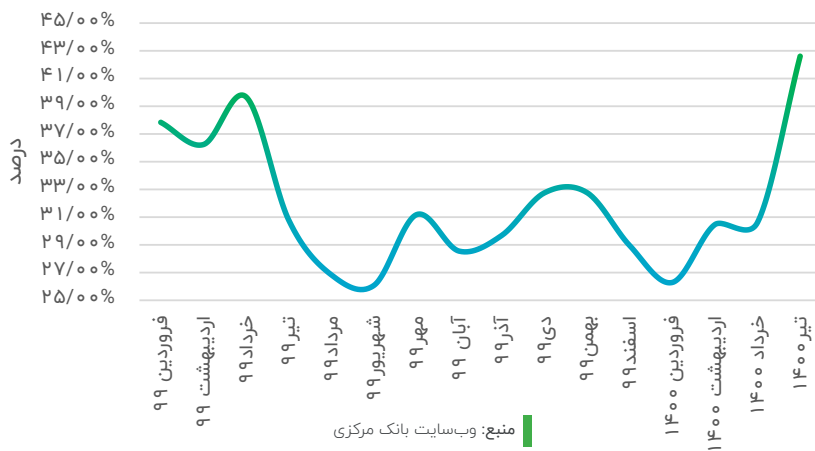
در اولین ماه تابستان، رشد سالانه پایه پولی در اقتصاد ایران به بالاترین میزان خود در دهه ۹۰ رسید. این رشد سبب شد تا پایه پولی در تیر ماه به ۵۱۷ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان برسد. در بررسی سایر داده‌های اقتصاد کلان نیز در این مقطع مشاهده می‌شود نقدینگی خلق‌شده تا پایان تیر نسبت به ماه قبل خود ۳/۲ درصد افزایش پیدا کرده است. در رصد آمارهای اعلام‌شده از سوی بانک مرکزی در خصوص کارنامه متغیرهای پولی اولین ماه تابستانی چند اتفاق مهم مثل رشد بی‌سابقه در خلق پول و تداوم رشد ماهانه تمامی متغیرهای پولی در کشور مشاهده می‌شود.

رشد بی‌سابقه در خلق پول

پایه پولی در اولین ماه تابستان نسبت به ماه قبل خود ۳/۳ درصد رشد پیدا کرده و به ۵۱۷ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان رسید. مقایسه این متغیر با مقطع زمانی مشابه در سال قبل نشان می‌دهد این شاخص در این ماه ۴۲/۶ درصد افزایش پیدا کرده است. بررسی آمارها در دهه ۹۰ نشان می‌دهد این سطح از رشد نقطه به نقطه پایه پولی در کشور بی‌سابقه بوده است.

در مقایسه این آمار با پایان سال گذشته نیز مشاهده می‌شود این متغیر از ابتدای سال جاری تاکنون ۱۲/۸ درصد رشد داشته است. به بیان دیگر از ابتدای سال تاکنون حدود ۵۸ هزار میلیارد تومان خلق اعتبار توسط بانک مرکزی صورت گرفته است؛ اما علت این رشدهای بالا در پایه پولی چیست؟ علت اصلی رشد پایه پولی در ۴ ماه نخست سال را می‌توان در استقراض دولت تحت عنوان تنخواه‌گردان خزانه از بانک مرکزی یافت. طبق قانون، دولت می‌تواند در سال

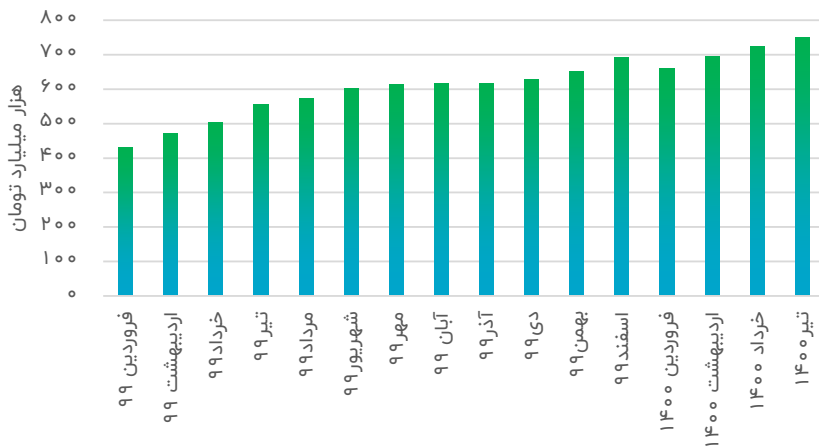
رشد نقطه به نقطه پایه پولی



۳ درصد از بودجه عمومی را از بانک مرکزی استقراض کند. در سال جاری این میزان طبق مصوبه هیئت وزیران به ۴ درصد افزایش پیدا کرده که به طور تقریبی برابر با ۵۱ هزار میلیارد تومان می‌شود. از طرفی دولت بالغ‌بر ۳ هزار میلیارد تومان ذیل عنوان خرید تضمینی گندم از بانک مرکزی استقراض کرده که این میزان را به ۵۴ هزار میلیارد تومان افزایش می‌دهد؛ به عبارت دیگر ۵۴ هزار میلیارد تومان از ۵۸ هزار میلیارد تومان افزایش پایه پولی در ۴ ماه نخست سال جاری، به علت استقراض دولت از بانک مرکزی بوده است.



رشد ماهانه حجم پول



منبع: وبسایت بانک مرکزی

رشد ماهانه ۳.۲ درصدی در نقدینگی تیرماه

متغیری که به عقیده برخی صاحب‌نظران متغیر اصلی در تورمزایی در هر اقتصادی است نقدینگی می‌باشد. این شاخص با افزایشی ۳.۱ درصدی نسبت به ماه قبل به ۳ هزار و ۸۲۰ هزار میلیارد تومان رسیده است. مقایسه نقدینگی خلق‌شده در تیر ماه ۱۴۰۰ با موقعیت مشابه خود در سال گذشته نیز نشان از رشدی ۳۹.۴ درصدی داشته است.

رشد ماهانه ۳.۵ درصدی در حجم پول تیر ماه

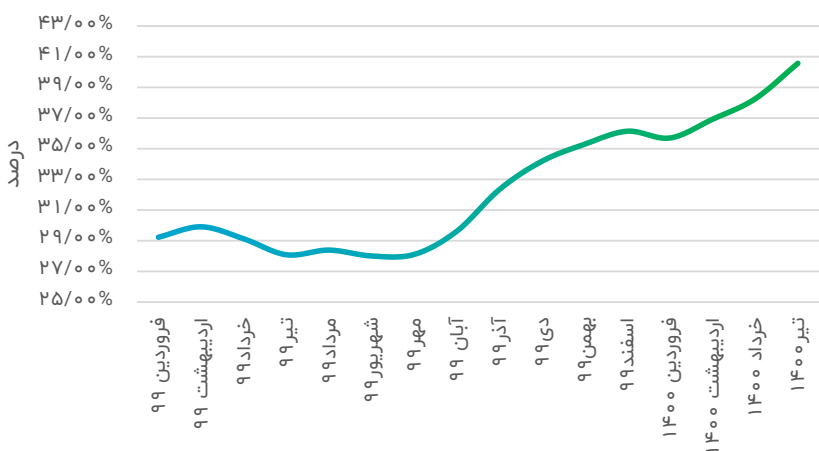
به‌طور کلی نقدینگی حاصل جمع دو متغیر پول و شبه پول است. از این میان حجم پول گویای حجم کل مسکوکات، اسکناس و سپرده‌های دیداری موجود در اقتصاد بوده که در پایان تیر ماه با ۳.۵ درصد رشد نسبت به ماه قبل به ۷۵۰ هزار میلیارد تومان رسیده است. مقایسه این رقم با موقعیت مشابه خود در سال گذشته نیز نشان می‌دهد رشد نقطه به نقطه این متغیر در این ماه در حدود ۳۴.۹ درصد بوده است. بررسی سهم پول از نقدینگی در این ماه نیز برابر با ۱۹.۶ درصد بوده که نسبت به ماه قبل تغییری نداشته است.

رشد ۳ درصدی شبه پول در تیر ماه

۸۰.۴ درصد باقیمانده از سهم نقدینگی تیر ماه به شبه پول تعلق داشته است. این متغیر که حاصل کسر حجم پول از نقدینگی است در این ماه برابر با ۳ هزار و ۷۰ میلیارد تومان بوده است. مقایسه شاخص مذکور با ماه قبل حاکی از رشد ۳ درصدی در شبه پول در اقتصاد ایران می‌باشد.

از سوی دیگر طبق آمارهای نقدینگی و عوامل آن در سال‌های گذشته، رشد نقطه به نقطه در شبه پول معادل با ۴۰.۵ درصد بوده که در چند سال اخیر بی‌سابقه بوده است.

رشد نقطه به نقطه شبه پول



منبع: وبسایت بانک مرکزی

فشار تورم بر کم درآمدها

رکوردشکنی‌های تورم میانگین همچنان ادامه داشته و اکنون در مرداد ۱۴۰۰ به بیشترین میزان خود در ربع قرن اخیر رسیده است. افزایش تورم ماهانه خوراکی‌ها به نسبت کالاهای غیرخوراکی در این ماه نیز نشان می‌دهد فشار تورم در دهک‌های کم درآمد جامعه بیش‌تر از پردرآمدها لمس شده است. شاخص قیمت مصرف‌کننده در مرداد ماه نسبت به ماه قبل خود ۳/۲ درصد افزایش پیدا کرده و برای دومین ماه پیاپی تورم ماهانه را در بالاتر از مرز ۳ درصد قرارداد. این امر تغییرات محسوسی را به سایر متغیرهای تورمی منتقل کرد.

فشار تورم به دهک‌های پایینی

در بخش دیگری از تغییرات شاخص قیمت مصرف‌کننده در مرداد ماه تورم لمس شده برای هر دهک به صورت مجزا محاسبه شده است. در این بررسی مشاهده می‌شود تورم دهک‌های پایینی جامعه در سطوح بالاتری قرار داشته و با افزایش سطح دهک‌ها تورم تجربه شده نیز کاهش می‌یابد. در همین رابطه طبق داده‌های مرکز آمار دهک اول با تورمی معادل با ۳.۶ درصد بیشترین و دهک هشتم با ۳.۱ درصد کمترین تورم افزایش ماهانه قیمت را در میانه تابستان تجربه کرده‌اند.

این اتفاق می‌تواند حاصل تفاوت تورم رقم خورده در میان گروه‌های کالایی باشد. به این صورت که دهک‌هایی که در سبد مصرفی‌شان کالاهای خوراکی بیشتری به چشم می‌خورد بیشتر از سایرین تحت فشار تورم قرار گرفته و طبقات بالاتر که سهم بیشتری از سبد کالایی آن‌ها متأثر از کالاهای غیرخوراکی بوده تورم کمتری را نسبت به سایرین لمس کرده‌اند. از زاویه‌ای دیگر مشاهدات تفکیکی رشد ماهانه قیمت‌ها در مردادماه نشان می‌دهد گروه

جزئیات تورم ماهانه مرداد ماه

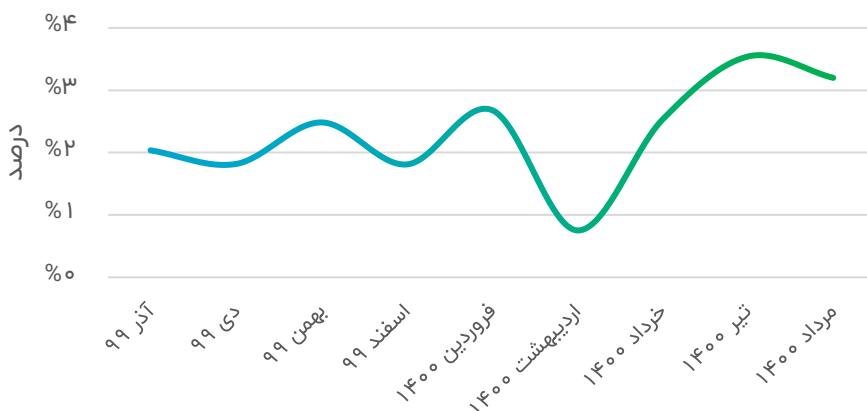
پس از آنکه تورم ماهانه در تیر ماه برابر با ۳.۵ درصد برآورد شد، تورم مرداد نیز برای دومین ماه متوالی بالاتر از مرز ۳ درصد و معادل با ۳.۲ درصد به ثبت رسید.

به طور کلی در بررسی‌های ماهانه تورم می‌توان روند افزایش قیمت را در دو گروه کالاهای خوراکی و غیرخوراکی به صورت مجزا مشاهده کرد. طبق داده‌های مرکز آمار در دومین ماه تابستان بیشترین افزایش ماهانه قیمت‌ها در کالاهای خوراکی به ثبت رسیده است.

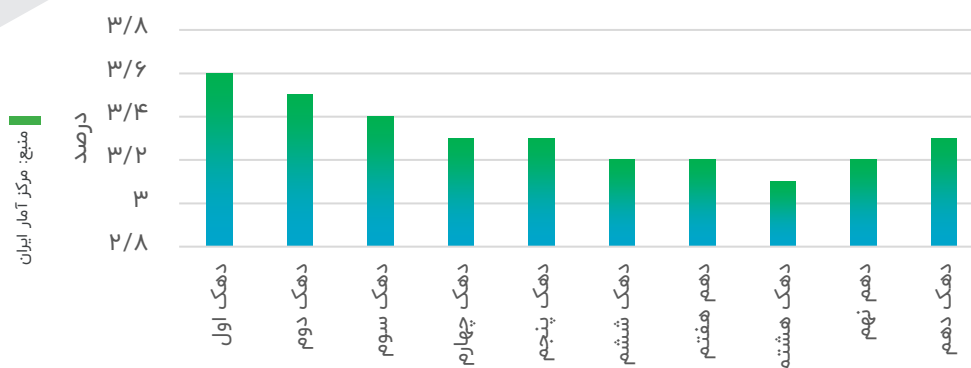
جدول مرکز آمار نشان می‌دهد تورم ماهانه در گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها در مرداد ماه برابر با ۴.۶ درصد بوده که نسبت به تیر ماه ۱.۵ واحد درصد افزایش پیدا کرده است. این در حالی است که تورم بخش غیرخوراکی و خدمات در این مقطع معادل با ۲.۴ درصد بوده و نسبت به ماه اول تابستان ۱.۴ واحد درصد کاهش پیدا کرده است.

به عبارت دیگر در بررسی تغییرات قیمت‌ها مشاهده می‌شود بار افزایش قیمت‌ها در این ماه بیشتر متوجه کالاهای خوراکی بوده است؛ اما این موضوع چه نتیجه‌ای را به همراه دارد؟

روند تورم ماهانه در کشور



تورم ماهانه دهک‌ها در مرداد



«سبزیجات»، «شیر، پنیر و تخم‌مرغ» و «نان و غلات» بیشترین تورم ماهانه را در این میان به ثبت رسانده‌اند که در بخش خوراکی‌ها بوده و از ملزومات سبد مصرفی دهک‌های ابتدایی جامعه می‌باشند.

تداوم رکوردزنی در تورم میانگین

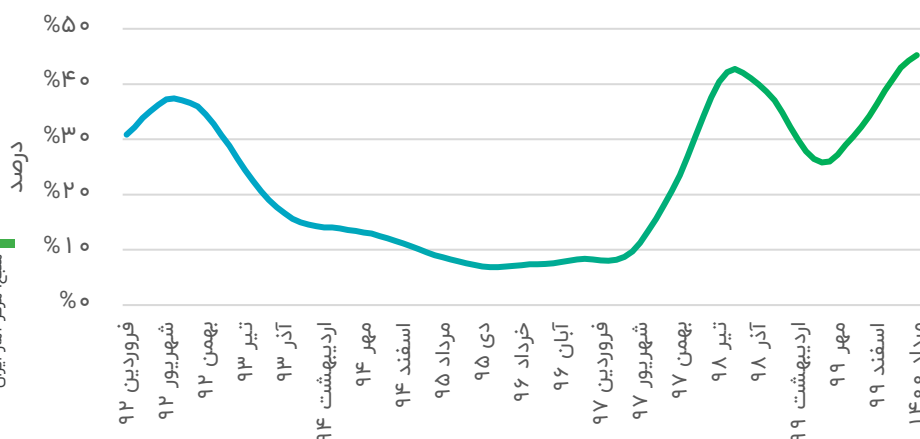
تورم میانگین یا سالانه به مقایسه میانگین دوازده ماهه منتهی به هر ماه به همین موقعیت در سال قبل از آن اطلاق می‌شود. این نرخ در تیر ماه به سطح ۴۴.۲ درصد رسیده که بالاترین تورم سالانه قیمت‌ها در ربع قرن اخیر بوده است. این رکورد اکنون در مرداد ماه ارتقا پیدا کرده و رکوردی جدید را به ثبت رسانده است. با بررسی اجزای تورم میانگین در میان کالاهای غیرخوراکی مشخص می‌شود گروه «حمل‌ونقل» با تورمی معادل با ۶۱.۳ درصد بیشترین میزان تورم میانگین را در این ماه دارا بوده است.

تورم نقطه به نقطه مرداد ماه

مقایسه متوسط قیمت‌ها با موعد مشابه خود در سال گذشته نشان می‌دهد تورم نقطه به نقطه کشور با ۰.۴ واحد درصد کاهش نسبت به تیر ماه به ۴۳.۲ درصد رسیده است. بررسی جز به جز کالاها در این ماه نشان‌دهنده آن است که بیشترین افزایش سالانه قیمت‌ها در گروه «روغن‌ها و چربی‌ها» با سطح ۱۰۲ درصد بوده و پس از آن گروه «سبزیجات» در این ماه با تورمی ۸۳ درصدی در رده دوم قرار گرفته‌اند. با توجه به آن‌که گروه سبزیجات در نمای ماهانه نیز در رده‌های بالای تورمی قرار داشت می‌توان گفت در وضعیت فزاینده‌تری از لحاظ قیمت در مقایسه با سایر کالاها در این ماه قرار گرفته است.

چرا که همسویی تورم نقطه به نقطه و ماهانه در هر گروه نمادی از رشد واقعی‌تر قیمت‌ها در هر مقطع می‌باشد.

روند تورم میانگین در کشور

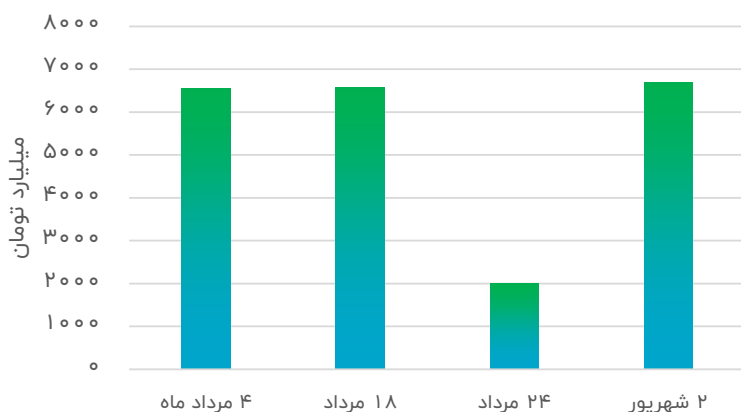


رکورد جذب پول در عملیات بازار باز

عملیات بازار باز در دومین ماه تابستان روایت‌گر ادامه رفتار انقباضی در عملکرد بانک مرکزی بوده است. در این هفته رکورد جذب پول از بانک‌ها شکسته و به بالاترین میزان خود رسید. در بازار بین‌بانکی نیز کاهش حجم اعتبارات قاعده‌مند از سوی نهاد مذکور موجب شد تا نرخ سود بین‌بانکی در ماه مرداد نسبت به نخستین ماه تابستان ۰.۲ واحد درصد کاهش پیدا کند. بازار بین‌بانکی و بازار باز بازارهایی هستند که از طریق اثرگذاری بر متغیرهای کلان اقتصادی و تنظیم کردن نقدینگی تورم را کنترل کرده و به سوی هدف سیاست‌گذار رهنمون می‌سازد.

این اوراق (بین یک هفته تا دو هفته) و نرخ سود آن به بانک‌ها عودت داده می‌شود. معکوس چنین عملیاتی نیز مفهوم قبض نقدینگی را نشان می‌دهد. به این عملیات در حالت بسط، ریپو و در حالت جذب پول ریپوی معکوس گفته می‌شود. بررسی آمارهای بازار باز در هفته‌های میانی تابستان نشان می‌دهد سیاست بانک مرکزی همچنان در راستای جذب پول از بانک‌ها است. این سیاست از میانه خرداد سال جاری آغاز شده و یازده هفته متوالی به طول انجامیده است. در همین راستا در هفته پایانی مرداد ماه ۶ هزار و ۶۸۰ میلیارد تومان نقدینگی از بانک‌ها جذب شده که در تقویم بازار باز بی‌سابقه بوده است. محاسبه میانگین هفتگی جذب پول در این مقطع نشان می‌دهد در دومین ماه تابستان به طور متوسط هفته‌ای ۵ هزار و ۴۵۰ میلیارد تومان پول از بانک‌ها جذب شده که در مقایسه با این رقم در تیر ماه ۱۰.۶ درصد افزایش داشته است.

روند جذب نقدینگی در بازار باز مرداد



منبع: وبسایت بانک مرکزی

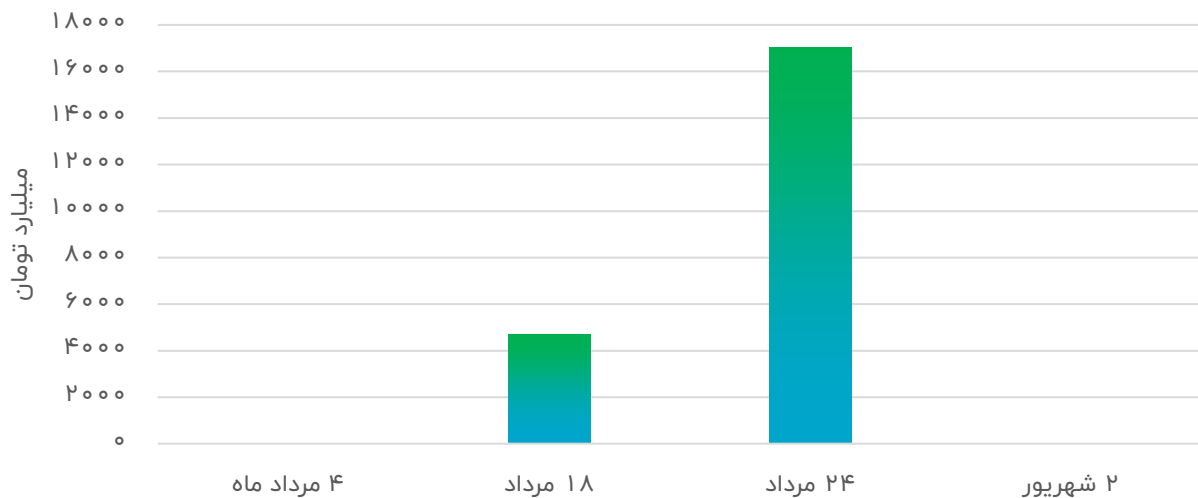
رکورد جذب پول در عملیات بازار باز

عملیات بازار باز در دومین ماه تابستان روایت‌گر ادامه رفتار انقباضی در عملکرد بانک مرکزی بوده است. در این هفته رکورد جذب پول از بانک‌ها شکسته و به بالاترین میزان خود رسید. در بازار بین‌بانکی نیز کاهش حجم اعتبارات قاعده‌مند از سوی نهاد مذکور موجب شد تا نرخ سود بین‌بانکی در ماه مرداد نسبت به نخستین ماه تابستان ۰.۲ واحد درصد کاهش پیدا کند. بازار بین‌بانکی و بازار باز بازارهایی هستند که از طریق اثرگذاری بر متغیرهای کلان اقتصادی و تنظیم کردن نقدینگی تورم را کنترل کرده و به سوی هدف سیاست‌گذار رهنمون می‌سازد.

رکورد جذب پول در عملیات بازار باز

بانک مرکزی در عملیات بازار باز نقش تعیین‌کننده را دارد. در این معاملات نهاد مذکور بنا به تشخیص خود از وضعیت حساب بانک‌ها و به اختیار اقدام به جذب یا بسط نقدینگی در این نهادهای مالی می‌کند. سازوکار جذب و بسط پول در این بازار از طریق خرید و فروش اوراق است. زمانی که بانک مرکزی تصمیم به بسط پول در بانک‌ها دارد از این نهادهای مالی اوراق خریداری کرده و مبلغی را در ازای آن پرداخت می‌کند. این مبلغ به مفهوم بسط نقدینگی استنباط شده و با توجه به سررسید

رشد اعتبارات قاعده‌مند در بازار بین بانکی مرداد



منبع: وبسایت بانک مرکزی

می‌دهد به طور میانگین ۵ هزار و ۴۳۷ میلیارد تومان پول در این بازار در بانک‌ها بسط داده شده که یک سوم همین مقدار در ماه گذشته بوده است.

بیشترین اعتبارات هفتگی بسط داده شده از سوی بانک مرکزی در مرداد ۱۷ هزار و ۴۰ میلیارد تومان بوده است. این در حالی است که مقدار پیشینه این عملیات در تیرماه برابر با ۳۲ هزار و ۲۱۰ میلیارد تومان ثبت شده بود.

به عبارت دیگر در این ماه از حجم اعتبارات بسط داده شده در بانک‌ها نسبت به ماه قبل کاسته شده که علامتی از کاهش نرخ سود بین بانکی در مرداد به نسبت تیرماه است. طبق بررسی‌ها این نرخ در ماه اول تابستان تا سطح ۱۸.۶ درصد افزایش یافته و در آخرین هفته مرداد ماه به سطح ۱۸.۴ درصد تنزل پیدا کرد.

طبق محاسبات انجام شده در اولین ماه تابستان به طور میانگین هفته‌ای ۴ هزار و ۹۲۵ میلیارد تومان پول از بانک‌ها جذب شد. با توجه به آنکه میانگین جذب پول در خرداد نیز برابر با ۳ هزار و ۹۴۷ میلیارد تومان بوده می‌توان گفت در ماه مرداد بیشترین قبض نقدینگی میانگین از بانک‌ها صورت گرفته که در سال ۱۴۰۰ بی‌سابقه بوده است.

کاهش اعتبارات قاعده‌مند در بازار بین بانکی

وجه تمایز این بازار با عملیات بازار باز در رفتار انفعالی بانک مرکزی و سررسید کوتاه مدت آن است. در این معاملات غالباً بانک‌هایی که دارای مازاد نقدینگی هستند به آن‌هایی که دچار کسری شده‌اند مبلغی را وام می‌دهند. این استقراض سررسیدی کوتاه مدت (کمتر از سه روز) و نرخ سودی مشخص دارد.

نرخ سود این معاملات در دالانی که بانک مرکزی تعریف کرده تغییر می‌کند. در این دالان کف نرخ سود ۱۴ درصد و سقف ۲۲ درصد بوده که به بانک مرکزی تعلق دارد. اگر بانک مقروضی نتوانست از سایر بانک‌ها با کمتر از نرخ ۲۲ درصد وام بگیرد می‌تواند با این نرخ از بانک مرکزی استقراض کند. از این رو دادوستد فوق، به اختیار بانک مرکزی نبوده و این نهاد نقشی منفعل دارد. در همین خصوص روند بسط اعتبارات در ماه مرداد نشان



رکوردشکنی فروش اوراق در مرداد

دولت در دومین ماه تابستان به طور کلی ۱۱ هزار و ۲۷۵ میلیارد تومان اوراق به بانکها و نهادهای تأمین سرمایه فروخت که از ابتدای سال یک رکورد محسوب می‌شود. این افزایش، ریشه در بالا بردن نرخ سود اوراق داشت. با این وجود هنوز در مجموع از ابتدای سال جاری تاکنون کمتر از یک سوم حراج سال قبل محقق شده است.

گذشته ۳.۷ برابر شده است. محاسبه میانگین فروش اوراق نشان می‌دهد به طور متوسط در این ماه هفته‌ای ۲ هزار و ۸۱۸ میلیارد تومان اوراق فروخته شده است.

بخش اعظمی از افزایش حجم خرید اوراق در مرحله دوازدهم این بازار صورت گرفت. در این مرحله که در روز ۳۱ مرداد ماه صورت گرفت مشتریان ۸ هزار و ۷۶۰ میلیارد تومان اوراق از دولت خریداری کردند که در سال ۱۴۰۰ بی‌سابقه بوده است. تفکیک خرید این هفته‌ها به دو بخش بانکها و نهادهای تأمین سرمایه نشان می‌دهد در مجموع سهم بورس از خرید اوراق در این ماه افزایش پیدا کرده است؛ به عبارت دیگر در مرداد، مشارکت بورسی‌ها در این بازار معادل با ۷ هزار و ۶۴۷ میلیارد تومان و بانکها نیز ۳ هزار و ۶۲۷ میلیارد تومان بوده است.

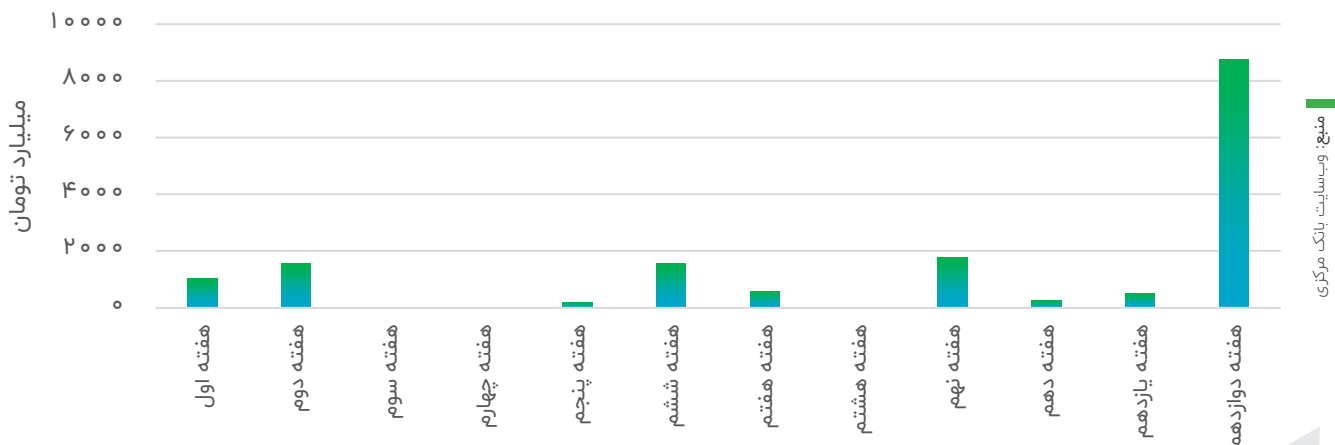
این رقم در ماه تیر برای بورسی‌ها معادل با ۲۱۳ میلیارد تومان و برای بانکها برابر با ۲ هزار و ۱۵۰ میلیارد تومان بوده است؛ به عبارت دیگر سهم بورسی‌ها در این بازار تقریباً ۳۵ برابر شده است؛ اما چه عاملی سبب این افزایش مشارکت در خرید اوراق شده است؟

مبلغ حاصل از فروش اوراق در این حراج در بخش درآمدهای دولت بوده و دولت می‌تواند از این طریق بدون خلق پول و تغییر در پایه پولی و یا برداشت از تنخواه بانک مرکزی، کسری بودجه خود را تأمین کند. به همین علت این نحوه درآمدزایی در دادوستدهای دولت مسیری غیر توری به شمار آمده و موجب می‌شود از افزایش تورم در کشور جلوگیری به عمل آید. از خرداد سال گذشته این بازار شروع به فعالیت کرده است و تا پایان سال ۱۳۹۹ دولت توانست تقریباً ۱۲۶ هزار میلیارد تومان (هزار میلیارد تومان بیشتر از آنچه قبلاً برنامه‌ریزی کرده بود) درآمدزایی کند. اما در سال جاری و در یازده هفته ابتدایی حراج اوراق این بازار از رونق بسیار پایینی برخوردار بود اما در مرحله دوازدهم تا حدودی رونق به این بازار بازگشت.

رکورد هفتگی فروش اوراق بدهی دولتی در مرداد

به طور کلی در دومین ماه تابستانی کشور ۱۱ هزار و ۲۷۵ میلیارد تومان اوراق از دولت خریداری شده که نسبت به همین مقدار در ماه

روند حراج اوراق بدهی دولتی در سال ۱۴۰۰



منبع: وبسایت بانک مرکزی

نرخ سود جذاب

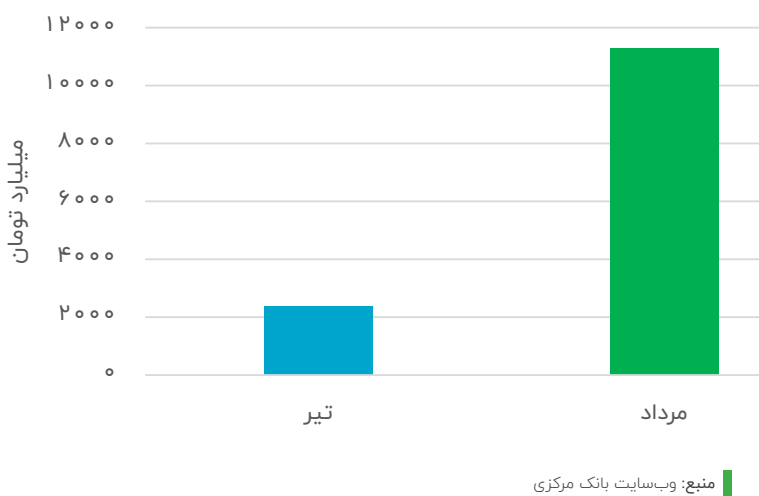
مهم‌ترین ویژگی اوراق عرضه‌شده در این بازار نرخ سود و تاریخ سررسید آنهاست. هر چه نرخ سود بالاتر و تاریخ سررسید کوتاه‌مدت‌تر باشد قدرت نقد شوندگی آنها بالاتر بوده و برای مشتریان جذاب‌تر خواهد بود. در همین رابطه در این ماه شاهد رشد نرخ سود هفتگی اوراق تا سطح ۲۱.۷ درصد بودیم. این افزایش موجب شده تا خریداران تمایل بیشتری به دادوستد داشته باشند. از سویی به طور کلی رفتار هفته‌های پیشین بورس نشان از سیر صعودی مشارکت این نهاد در بازار اولیه داشته است.

هفته‌ای سه هزار و ۶۰۰ میلیارد تومان تا پایان سال

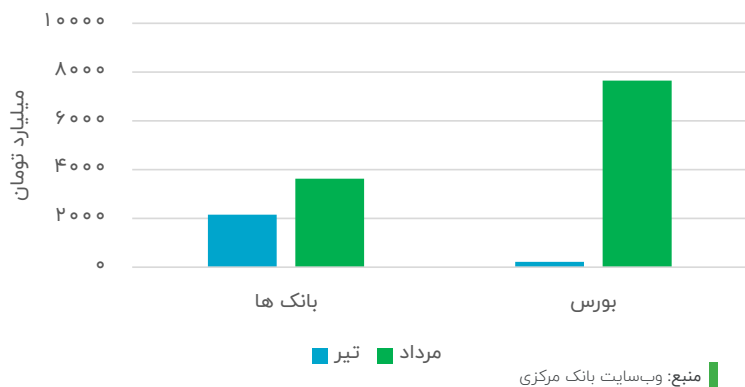
به طور کلی مجموع دادوستدهای هفتگی نشان از فروش ۱۶ هزار و ۸۲۰ میلیارد تومان اوراق داشته است. این در حالی است که در سال گذشته تا موقعیت مشابه ۵۷ هزار و ۳۶۱ میلیارد تومان از کسری بودجه دولت از این طریق تأمین شده بود؛ یعنی تقریباً ۲۴۱ درصد بیشتر از امسال.

بنابراین وزارت اقتصاد برای دستیابی به هدف درآمدزایی غیر تورمی ناچار است که با اصلاحات در نرخ سود جذابیت اوراق را بالا برده و به فروش خود در این بازار بیفزاید. چرا که طبق رقم پیش‌بینی‌شده ۱۲۵ هزار میلیارد تومانی، هنوز ۱۰۸ هزار میلیارد تومان تا پایان سال باقی‌مانده که باید از این طریق تأمین شود. از آنجا که این بازار در سال گذشته ۴۲ هفته به طول انجامید بنابراین دولت تنها ۳۰ هفته برای تأمین کسری از این مسیر فرصت دارد؛ یعنی فروش میانگین هفته‌ای ۳ هزار و ۶۰۰ میلیارد تومان تا انتهای سال جاری. در غیر این صورت درآمدزایی‌های دولت از مسیرهای تورمی صورت گرفته و اثری سو بر وضع معیشت مردم خواهد داشت.

خرید اوراق بدهی در دو ماه اولیه تابستان ۱۴۰۰



مقایسه سهم خرید اوراق بدهی دولتی در تیر و مرداد





بازار مسکن

افزایش قیمت مسکن در مناطق ارزان‌تر

متوسط قیمت مسکن در مرداد ۱۴۰۰ نسبت به ماه قبل ۳.۰۸ درصد افزایش پیدا کرد و بالاترین رشد ماهانه در سال جاری را به ثبت رساند. بررسی تغییرات قیمت‌ها در مناطق ۲۲ گانه تهران نشان می‌دهد مناطق پایین‌تر از لحاظ قیمتی رشد قیمتی بیشتری را در این ماه در مقایسه با مناطق بالاتر تجربه کرده‌اند. بانک مرکزی در گزارشی روند قیمت مسکن در دومین ماه تابستان را منتشر کرد. این قیمت در خصوص مناطق ۲۲ گانه تهران بوده و کارنامه‌ای از میانگین قیمت خرید و فروش مسکن در این کلان‌شهر را ارائه می‌دهد.

رکورد رشد ماهانه قیمت مسکن در ۱۴۰۰

طبق آمارهای بانک مرکزی متوسط قیمت هر مترمربع زمین مسکونی در شهر تهران در ماه مرداد برابر با ۳۰ میلیون و ۹۷۰ هزار تومان برآورد شده است. مقایسه این رقم با ماه گذشته نشان می‌دهد در میانه تابستان رشدی ۳.۰۸ درصدی در بازار مسکن رقم خورده است که در تمام ماه‌های ۱۴۰۰ بی‌سابقه بوده است. پیش از این رکورد بیشترین رشد ماهانه در این سال به خرداد ماه تعلق داشت که برابر با ۳.۰۳ درصد بود.

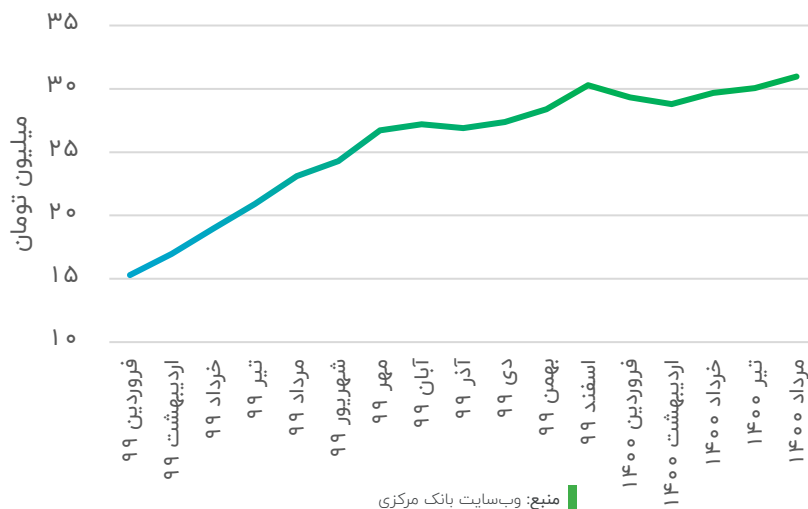
تعداد معاملات ثبت‌شده در این ماه نیز با رشدی ۸.۴۴ درصدی نسبت به ماه قبل به ۵ هزار و ۴۹۹ فقره رسیده و رکورد بالاترین تعداد معاملات ماهانه مسکن تهران در سال جاری را رقم زد. این در حالی است که این شاخص در ماه قبل ۰.۵۷ درصد کاهش پیدا کرد و در سطح ۵ هزار و ۷۱ فقره قرار داشت.

کمترین رشد نقطه به نقطه مسکن در مرداد

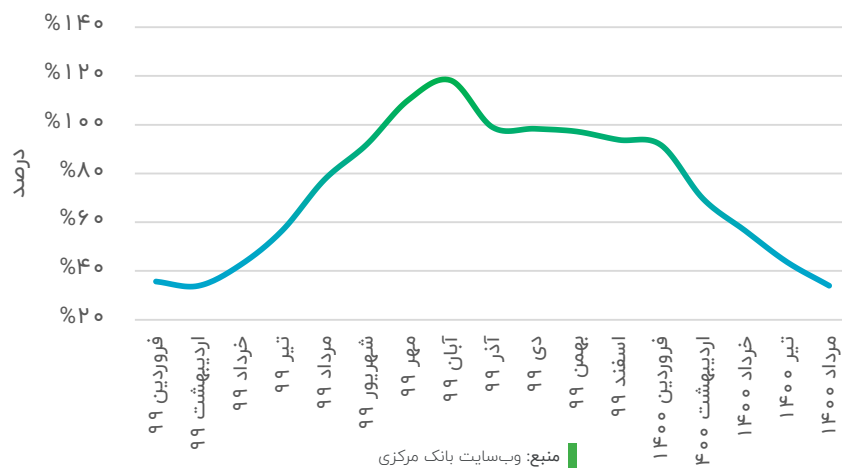
مقایسه قیمت مسکن در مرداد ماه با موقعیت مشابه خود در سال گذشته نشان می‌دهد رشد نقطه به نقطه این شاخص در مقطع مذکور معادل با ۳۴.۰۲ درصد بوده که کمترین رشد سالانه قیمت از خرداد ۹۹ تا کنون به شمار می‌آید.

به عبارت دیگر از ۱۴ ماه پیش تاکنون همواره رشد نقطه به نقطه قیمت مسکن در هر ماه بالاتر از رقم ثبت‌شده در مرداد بوده است. بیشترین رشد نقطه‌ای نیز در این بازه به آبان ماه سال گذشته تعلق داشته که برابر با ۱۱۸ درصد ثبت‌شده بود. این دو رویداد سبب شد تا حجم نقدینگی در بازار مسکن نیز رفتاری مشابه با رشد قیمت‌ها داشته باشد.

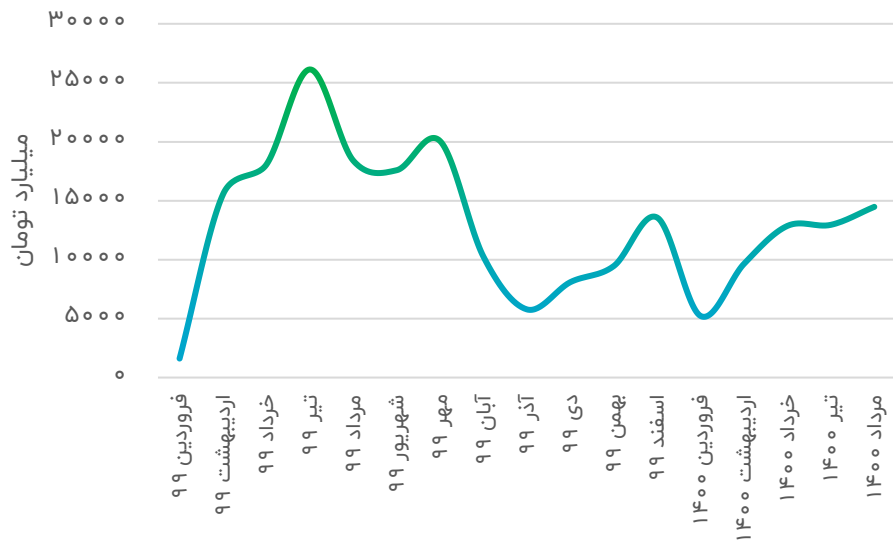
روند ماهانه متوسط قیمت یک متر مربع زمین مسکونی در تهران



روند رشد نقطه به نقطه قیمت مسکن



روند نقدینگی وارد شده به بازار مسکن تهران



منبع: وبسایت بانک مرکزی

بررسی قیمت مسکن به تفکیک مناطق تهران

بررسی قیمت خرید و فروش مسکن در مناطق ۲۲ گانه تهران نشان می‌دهد مناطق پایین‌تر تهران رشد قیمت بیشتری را در مقایسه با مناطق بالاتر تجربه کرده‌اند. در همین خصوص بیشترین رشد ماهانه قیمت در این ماه در منطقه ۱۹ رخ داده که برابر با ۸.۷ درصد بوده است. مناطق ۱۸ تا ۲۲ نیز رده‌های بعدی رشد قیمت در مرداد را داشته و حداقل ۷.۲ درصد رشد پیدا کرده‌اند. در مقابل منطقه ۵ و ۶ نیز با افتی ۲.۰۷ درصدی بیشترین افت قیمت را در بازار مسکن به ثبت رسانده‌اند. به طور کلی میانگین قیمت خرید و فروش مسکن در تنها ۴ منطقه در این ماه در مقایسه با ماه قبل کاهش پیدا کرده است. مناطق ۱۰، ۱۶، ۵ و ۶ که بیشترین افت به مناطق ۵ و ۶ تعلق داشته است.

در شاخص تعداد معاملات نیز منطقه ۲۱ با ۴۰.۶ درصد بیشترین رشد معاملات بازار مسکن را داشته و منطقه ۱۶ با سطح رشد ۳۰ درصدی رده دوم را در این شاخص به ثبت رسانده است. در مقابل تعداد معاملات ثبت شده در منطقه ۲۲ برابر با تنها ۵۵ فقره بوده که در مقایسه با ماه قبل ۱۹.۱۲ درصد کاهش پیدا کرده است. مقایسه با سایر مناطق نشان می‌دهد بیشترین افت تعداد معاملات در منطقه مذکور به ثبت رسیده است. منطقه یک نیز با افت ۱۱.۹ درصدی رده دوم را در میزان افت تعداد معاملات مرداد ماه داشته است.

رشد ۱۱ درصدی در حجم نقدینگی

در صورتی که میانگین متراژ خرید و فروش شده در بازار مسکن را معادل با ۸۵ مترمربع در نظر بگیریم محاسبات نشان می‌دهد، در ماه میانی تابستان ۱۴ هزار و ۴۷۵ میلیارد تومان نقدینگی به بازار مسکن تهران وارد شده که نسبت به ماه قبل ۱۱.۸ درصد رشد پیدا کرده است. مقایسه این رقم با مرداد ماه سال گذشته نیز نشان از افتی ۲۱.۳۴ درصدی دارد. با توجه به ارقام ثبت شده از رشد نقطه‌ای و ماهانه در شاخص قیمت در این بازار مشاهده می‌شود روند حجم نقدینگی در این ماه نسبت به ماه مشابه قبل و همچنین ماه مشابه سال قبل تابع تغییرات قیمت بوده و مسیری هماهنگ با این متغیرها را به ثبت رسانده است.





بازارهای جهانی

تغییر در بازارهای جهانی

در حالی هشتمین ماه از سال ۲۰۲۱ به پایان رسید که قیمت طلا از ابتدای این سال بازدهی منفی داشته است. روند صعودی قیمت انواع شاخص نفتی نیز در این ماه متوقف شد در حالی که معامله‌گران بیشتر چشم انتظار نشست سران اوپک هستند. از سوی دیگر در بازار محصولات پتروشیمی قیمت متانول نیز جهش خاصی نداشت در حالی که یک ماه قبل‌تر قیمت اوره از سقف ده ساله خود عبور کرده بود. در بازار فلزات اساسی نیز کاهش تولید فولاد در چین سبب افزایش موجودی انبارهای سنگ آهن و نوسان شدید قیمت آن در ماه آگوست شده.



بازدهی منفی سالانه طلا

در حالی هشتمین ماه سال میلادی به پایان رسید که فلز ارزشمند طلا در سال جاری بازده مناسبی نداشته است و این در حالی است که کارشناسان بازار طلا پیش‌بینی می‌کردند که عوامل اقتصادی و ژئوپلیتیکی و همچنین تداوم همه‌گیری کرونا سبب رقم خوردن سالی صعودی برای طلا شود.

عوامل صعودی در بازار

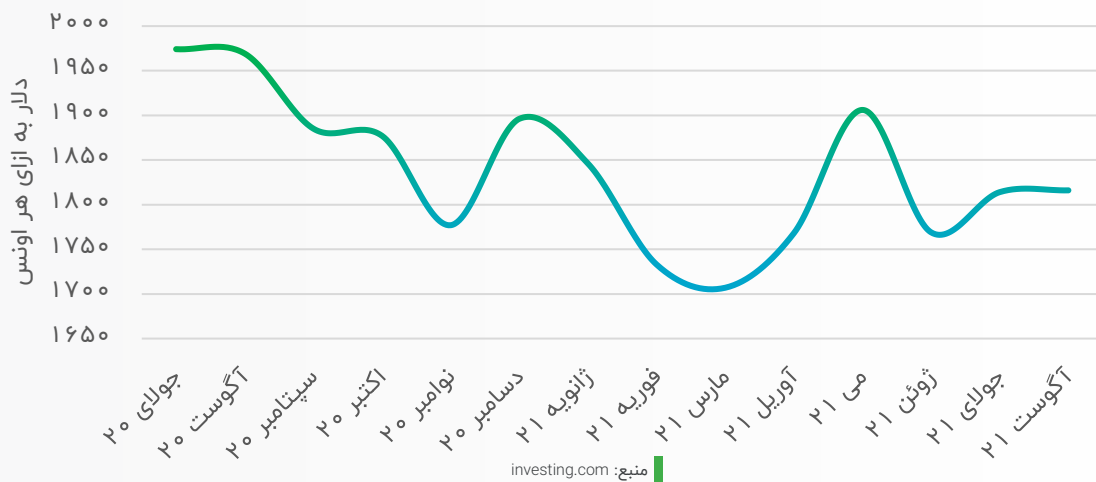
با وجود ثبات قیمتی طولانی‌مدت طلا در سال جاری اما همچنان عوامل مختلفی برای پشتیبانی از قیمت طلا در فضای اقتصادی و سیاسی وجود دارد. در درجه اول بالا گرفتن تب سویه دلتا و ویروس کرونا در کشورهای مختلف مجدداً باعث افزایش نا اطمینانی‌ها درباره آینده پاندمی کرونا شده است. وجود چنین نا اطمینانی در بازار همواره به سود طلا تمام خواهد شد که به صورت سنتی این بازار به عنوان یکی از پناهگاه‌های امن دارایی در مواقع نا اطمینانی به حساب می‌آید. از سوی دیگر نگرانی‌های جدیدی درباره کاهش سرعت رشد اقتصادی چین به وجود آمده است. در حالی دومین اقتصاد بزرگ جهان را می‌توان بزرگ‌ترین برنده اقتصادی دوران کرونا به ویژه در سال ۲۰۲۰ میلادی دانست که داده‌های اخیر اقتصادی سبب شده است تا تداوم این روند با شک و تردید مواجه شود. افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه و تغییر قدرت در افغانستان نیز یکی دیگر از عواملی است که می‌تواند حداقل در کوتاه‌مدت سبب افزایش ورود سرمایه به بازارهای امن از جمله طلا شود. از سوی دیگر نیز سخنان رییس فدرال رزرو درباره نرخ بهره و اطمینان برای عدم افزایش نرخ بهره هدف حداقل در بازه کوتاه‌مدت تا حدودی خیال بازارها را راحت کرده است.

قیمت هر اونس طلا در بازارهای جهانی در ماه آگوست تقریباً قیمت خود را در مرزی به پایان برد که کار خود را در ماه آگوست در آن آغاز کرده بود. ثبت قیمت ۱۸۱۵ دلاری برای طلا حکایت از رشد خفیف ۱/۰ درصدی در ماه آگوست داشت. این در حالی است که دیگر فلز گران‌بها یعنی نقره ماه نزولی را پشت سر گذاشت. نقره ماه آگوست را با بازدهی ماهانه منفی ۵ درصدی به پایان برد تا قیمت این فلز به سطوح پایینی کانال ۲۴ دلاری برسد.

از دست دادن فرصت‌ها توسط طلا

به نظر می‌رسد عوامل پشتیبان قیمت طلا آن‌طور که پیش‌بینی می‌شد نتوانسته‌اند سبب صعود قیمتی طلا در سال جاری شوند. در حالی که جرومی پاول رییس فدرال رزرو این سیگنال را به بازارها مخابره کرده است که نرخ‌های بهره پایین همچنان برای حمایت از اقتصاد آمریکا در سطوح پایین می‌خکوب خواهند شد، اما طلا از این فرصت استفاده نکرد؛ به عبارت دیگر کارشناسان بر این باورند که این سیگنال انبساطی رییس فدرال رزرو تاکنون صرفاً از افت قیمتی فلز زرد جلوگیری کرده است و در صورت از میان رفتن این عامل حمایتی احتمالاً باید شاهد سقوط قیمت طلا باشیم. نرخ بهره پایین هزینه فرصت نگهداری طلا را کاهش و درنهایت سبب افزایش تقاضا و قیمت طلا می‌شود.

رند قیمت طلا در یک سال اخیر



چشم‌انداز فلزات گران‌بها

مرور نظرات تحلیل‌گران تکنیکال نیز حکایت از جو مثبت بازار طلا در روزهای آخر ماه آگوست دارد. موضوعی که صعود قیمت طلا در ماه سپتامبر را محتمل می‌کند. با این وجود تعدد فاکتورهای اقتصادی و سیاسی در این بازار سبب شده است تا آینده کوتاه‌مدت نیز تا حدودی غیرقابل پیش‌بینی باشد.

همچنین در بازار نقره نیز تحلیل‌های تکنیکال حکایت از آغاز بازگشت قیمتی فلز خاکستری پس از افت قابل‌توجه ماه آگوست دارد با این ملاحظه که وضعیت نقره نسبت به طلا بسیار شکننده‌تر است. با این وجود در ماه‌های گذشته عملکرد نقره نسبت به عملکرد طلا پایین‌تر بوده است و همین موضوع سبب شده است تا تحلیل‌گران شانس افزایش قیمت نقره را برای پوشش عقب‌ماندگی خود را بالا بدانند.

در حالت کلی در بازار فلزات گران‌بها دو عامل بسیار مهم سرنوشت قیمتی را در بازه میان‌مدت تعیین خواهند کرد. چگونگی ادامه پاندمی کرونا و وضعیت واکسیناسیون در سطح جهان و همچنین زمان تغییر جهت سیاست‌های پولی فدرال رزرو.



سقوط نفت همزمان با صعود قیمت گاز طبیعی

ماه آگوست برای بازار نفت و گاز دو روی متفاوت داشت و در حالی که قیمت گاز طبیعی همچنان در هشتمین ماه سال میلادی به روند صعودی خود ادامه داد، قیمت نفت‌های شاخص در بازار جهانی در این ماه کاهش می‌یافت. قیمت هر بشکه نفت برنت پس از پشت سر گذاشتن پنج ماه متوالی صعودی در ماه آگوست با ۵ درصد نزول مواجه شد تا ارزش آن تا مرز ۷۲ دلاری پایین بیاید. از سوی دیگر شاخص تأثیرگذار دیگر بازار جهانی نفت، یعنی قیمت هر بشکه نفت وست تگزاس اینترمدیت نیز به طور موزی پس از ۴ ماه صعود متوالی نزولی شد. قیمت هر بشکه نفت وست تگزاس اینترمدیت با کاهش قابل‌ملاحظه ۳/۷ درصدی به زیر مرز ۷۰ دلاری بازگشت.

طوفان آیدا و نشست اوپک

سران اوپک در روزهای ابتدایی ماه سپتامبر. پیش‌بینی می‌شود اعضای سازمان اوپک تا برنامه قبلی خود مبنی بر افزایش تدریجی تولید توسط عرضه‌کنندگان نفت را تا ماه سپتامبر تغییر ندهند. اعضای اوپک در روزهای ابتدایی ماه سپتامبر برای توافق بر سر افزایش ۴۰۰ هزار بشکه‌ای تولید نفت در روز ملاقات خواهند کرد.

در حالی بازار نفت ماه آگوست را به پایان برد که طوفان سهمگین آیدا در سواحل این کشور تا حد زیادی بازار نفت را تحت تأثیر خود قرار داده بود. این طوفان سبب تعطیلی موقت تولید نفت خلیج در آمریکا شده بود. از نظر تحلیل‌گران دو عامل اصلی در کوتاه‌مدت روند قیمتی نفت را مشخص خواهد کرد؛ میزان شدت و خسارات واردشده از سوی این طوفان و همچنین نشست

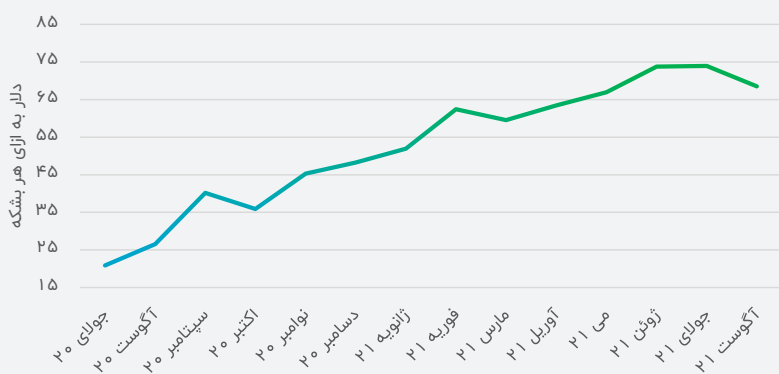


تصویر یک ساله بازار نفت و گاز

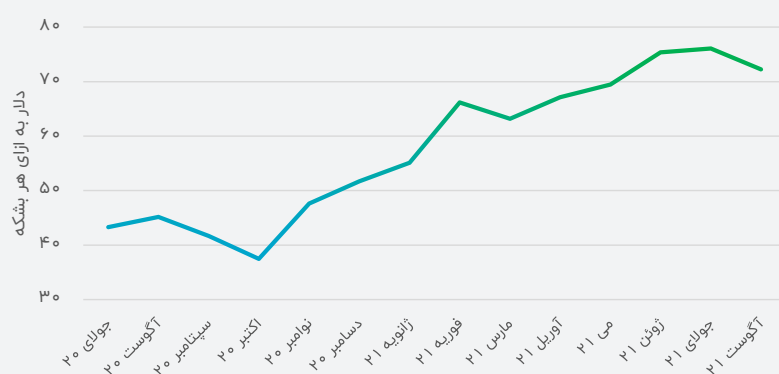
نفت برنت: با اینکه قیمت نفت در ماه آگوست مسیری نزولی داشت، اما بررسی کارنامه یک ساله این بازار نشان می‌دهد قیمت این ماده مهم در صنعت جهانی در یک سال اخیر تحت تأثیر موفقیت دولت‌ها در مهار کرونا و توسعه واکسیناسیون و متعاقباً افزایش فعالیت‌های صنعتی مسیری صعودی را پیموده است. در حالی که قیمت هر بشکه نفت برنت در ماه آگوست سال ۲۰۲۰ میلادی به بشکه‌ای ۴۵ دلار رسیده بود اکنون و در پایان ماه آگوست ۲۰۲۱ قیمت این شاخص نفتی در مرز ۷۲ دلاری است؛ به عبارت دیگر قیمت نفت برنت نسبت به ماه مشابه سال قبل صعودی ۶۰ درصدی داشته است. بازدهی ماهانه قیمتی نفت برنت در دوازده ماه منتهی به انتهای آگوست سال جاری فقط در چهار ماه منفی بوده است و در باقی ماه‌ها عملکرد مثبتی داشته است.

نفت وست تگزاس اینترمدیت: بررسی قیمت هر بشکه نفت وست تگزاس اینترمدیت نیز حکایت از رشد بیشتر این شاخص نفتی دارد. قیمت هر بشکه از این نفت در ماه آگوست سال جاری به ۶۸ دلار رسیده است، در حالی که در ماه مشابه سال قبل قیمت آن تنها ۲۶ دلار به ازای هر بشکه بود؛ موضوعی که حکایت از رشد ۱۵۷ درصدی قیمت این نفت شاخص دارد. در بازه یک ساله مورد بررسی بازدهی ماهانه قیمت نفت وست تگزاس اینترمدیت ۹ ماه صعودی بوده و فقط در سه ماه از این بازه بازدهی ماهانه قیمتی این شاخص در محدوده منفی به ثبت رسیده است.

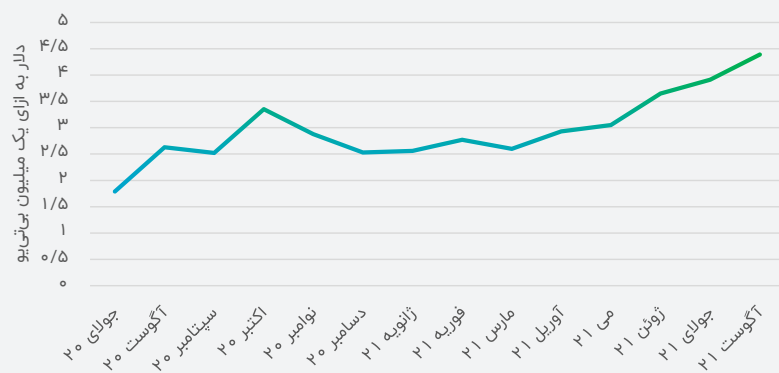
روند قیمت نفت وست تگزاس اینترمدیت در یک سال اخیر



روند قیمت نفت برنت در یک سال اخیر



روند قیمت گاز طبیعی در یک سال اخیر



منبع: investing.com

گاز طبیعی: قیمت گاز طبیعی نیز همان‌طور که قابل پیش‌بینی است روندی موازی با روند یک ساله نفت داشته است، به این دلیل که هر دوی این بازارها در این بازه زمانی بیشتر تحت تأثیر عوامل کلانی همچون پاندمی کرونا قرار داشتند. قیمت هر یک میلیون بی‌تی‌یو گاز طبیعی در ماه آگوست سال گذشته و در بحبوحه همه‌گیری کرونا ۲.۶۳ دلار بود و این در حالی است که قیمت همین مقدار گاز طبیعی در آگوست سال جاری به ۴.۳۹ دلار رسیده است. قیمت گاز طبیعی در این بازه زمانی در حدود ۶۷ درصد افزایش داشته است. در این بازه زمانی چهار مرتبه بازدهی قیمتی ماهانه این ماده خام منفی بوده است و در باقی ماه‌ها افزایش قیمت برای گاز طبیعی به ثبت رسیده است.

تداوم رشد قیمت اوره

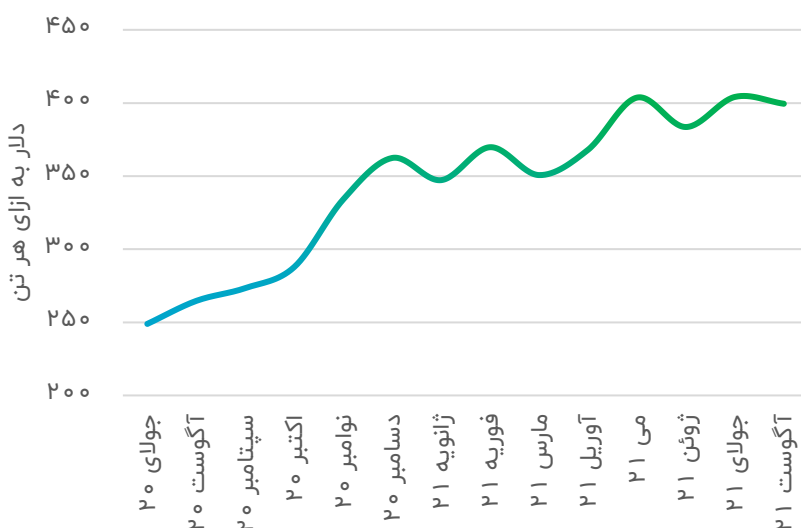
بازارهای پتروشیمی جهانی در سومین فصل از سال ۲۰۲۱ میلادی عملکرد متفاوتی داشتند. قیمت هر تن متانول در ماه آگوست در حدود ۵ دلار کاهش داشت تا این محصول پراهمیت بازار مواد پتروشیمی هشتمین ماه از سال جاری میلادی را با نوسان پایینی پشت سر بگذارد. این در حالی است که قیمت اوره در ماه جولای با افزایش بسیار چشمگیری مواجه شد تا قیمت هر تن از این محصول مرتبط با فعالیت‌های کشاورزی و صنعتی از سقف قیمتی ۱۰ ساله خود عبور کند. قیمت هر تن اوره در ماه جولای با رشد ۱۲.۲ درصدی نسبت به ماه قبل از خود از مرز ۴۴۱ دلار نیز عبور کرد تا همچنان به مسیر صعودی خود ادامه دهد.

توقف متانول در آگوست

داده‌های اصلاح‌شده قیمت متانول نشان می‌دهد رشد قیمتی این محصول در ماه جولای بیش از ۵ درصد بوده است. قیمت ثبت‌شده برای متانول در جولای ۴۰۴ دلار بود در حالی که در ماه آگوست قیمت این محصول مجدداً به زیر مرز ۴۰۰ دلاری بازگشت و قیمت آن به ۳۹۹ دلار رسید. با توجه به بازدهی منفی قیمت متانول در ماه آگوست، از ابتدای سال جاری میلادی تاکنون این محصول در ۴ ماه از سال بازدهی ماهانه مثبت و در چهار ماه دیگر بازدهی منفی داشته است.



قیمت متانول در یک سال اخیر



با این وجود بازدهی سالانه متانول در سال ۲۰۲۱ همچنان مثبت است و قیمت این محصول از دسامبر سال گذشته تاکنون بیش از ۱۰ درصد افزایش داشته است. تحلیل‌گران بازار پتروشیمی چشم‌انداز قیمتی مثبتی را حداقل در کوتاه‌مدت برای متانول متصور هستند و همچنین در بازه بلندمدت نیز پیش‌بینی می‌شود حجم بازار متانول در بازه زمانی میان‌سال‌های ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۷ به طور متوسط ۵/۵ درصد در سال افزایش پیدا کند. بازارهای بزرگ آسیایی از جمله هند و چین از جمله بازارهایی هستند که پیش‌بینی می‌شود در زمینه ریکآوری از بحران کرونا جزو بازارهای پیشرو باشند.

چشم‌انداز ۱۰ ساله بازار اوره

مطالعات بازار اوره حکایت از آن دارد که در بازه ۱۰ ساله پیش رو بازار اوره با افزایش پایدار در رشد حجم بازار مواجه خواهد شد. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد در بازه زمانی سال‌های ۲۰۲۱ تا ۲۰۳۱ بازار اوره رشد متوسط سالانه ۳/۲ درصدی را به ثبت خواهد رساند. صنعت محصولات کشاورزی در سال‌های اخیر رشد قابل‌توجهی را به ثبت رسانده است و پیش‌بینی می‌شود این رشد در سال‌های آتی همچنان ادامه داشته باشد. افزایش جمعیت جهان در سال‌های آتی سبب خواهد شد تا در این سال‌ها تقاضا برای غذا و دیگر محصولات کشاورزی افزایش داشته باشد و

این افزایش تقاضا متعاقباً سبب افزایش تقاضا برای کودهای شیمیایی خواهد شد و در نهایت این اتفاقات تقاضای بیشتر اوره را در پی خواهد داشت. از سوی دیگر تقاضای صنعتی برای اوره نیز چشم‌اندازی خواهد داشت. دلیل این چشم‌انداز صعودی تلاش برای کاهش انتشار گازهای اکسید نیتروژن از موتورهای دیزلی و دوگانه‌سوز است. تمام این موضوعات نشان می‌دهد بازار اوره در دهه آینده با رشد فزاینده‌ای مواجه خواهد شد.

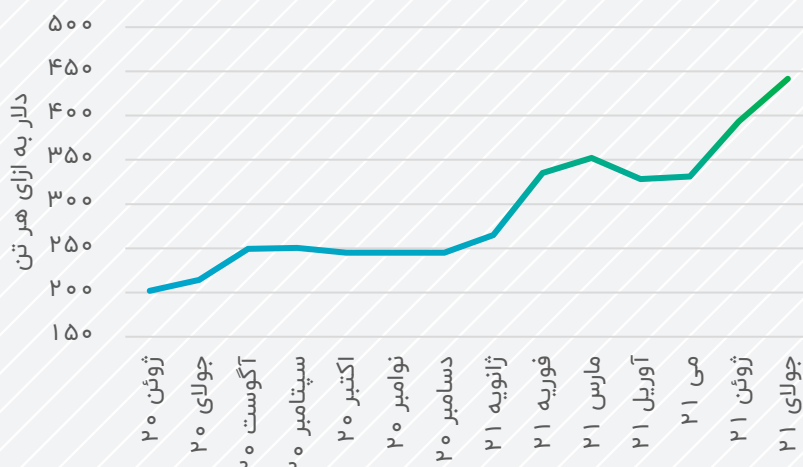
تداوم صعود اوره در ماه جولای

قیمت اوره اما با سرعتی قابل‌توجه به رشد خود در سومین فصل از سال جاری میلادی ادامه داد. در حالی که در ماه ژوئن قیمت هر تن اوره با رشد قابل‌توجه ۱۸.۸ درصدی در آستانه عبور از مرز ۴۰۰ دلاری قرارگرفته بود در ماه جولای قیمت اوره در ادامه روند صعودی خود به راحتی از این مرز نیز عبور کرد. بازدهی ماهانه قیمت اوره در ماه

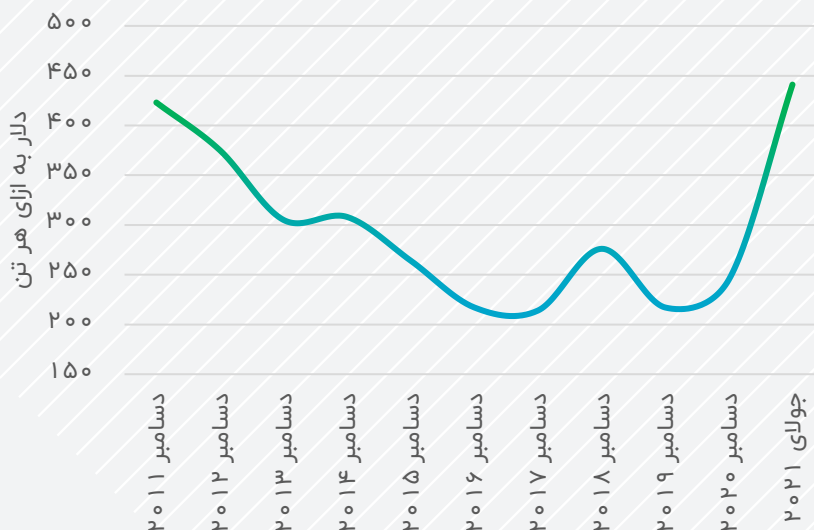
جولای همچنان در محدوده دو رقمی بود و در این ماه با رشد ۱۲.۲ درصدی قیمت هر تن اوره به ۴۴۱ دلار در هر تن رسید.

اوره از ابتدای سال ۲۰۲۱ میلادی روند صعودی پایداری را حفظ کرده است و در هفت ماه ابتدایی آن تنها در یک ماه بازدهی ماهانه منفی را به ثبت رساند و در شش ماه باقیمانده بازدهی مثبت را رقم‌زده است. رشد ۱۸.۸ درصدی قیمت اوره در ماه ژوئن بالاترین رشد ماهانه قیمت این محصول بازار پتروشیمی‌ها در سال میلادی جاری بوده است.

قیمت اوره در یک سال اخیر



روند قیمت اوره در ۱۰ سال اخیر



بازار فلزات اساسی

را کاهش خواهد داد، تولید فولاد خام این کشور در ماه جولای به کمترین سطح ۱۵ ماه اخیر یعنی به مقدار ۲.۸ میلیون تن در روز رسیده است. به دلیل تقاضای پایین فولاد، موجودی سنگ آهن افزایش پیدا کرده است و همین موضوع سبب نوسان قیمتی شدید سنگ آهن در ماه آگوست شد. در هفته سوم ماه آگوست نیز افت قیمتی سنگ آهن همچنان ادامه پیدا کرد تا حدی که قیمت آن تا پایین مرز ۱۵۰ دلار نیز رفت؛ قیمت‌هایی که از ماه دسامبر سال ۲۰۲۰ بی‌سابقه بوده است. موجودی انبارهای سنگ آهن در بسیاری از بنادر چین در میانه آگوست با افزایش چشمگیری مواجه شده بود و مقامات چینی به بسیاری از فولادسازان چینی دستور کاهش تولید را داده‌اند.

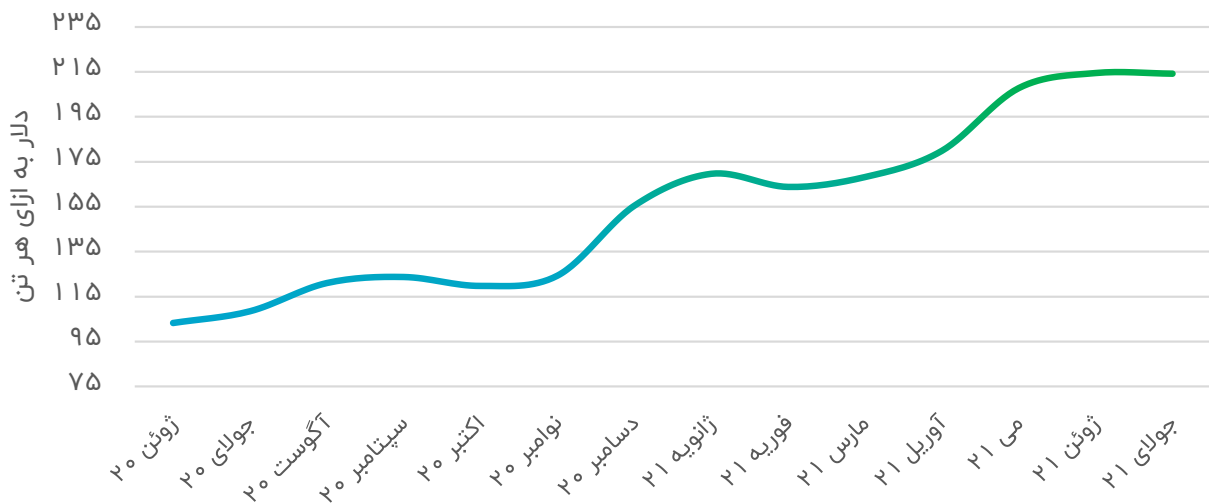
با این وجود پس از عبور قیمت سنگ آهن از کف قیمتی، مجدداً در ادامه ماه آگوست روند قیمتی آن مثبت شد؛ پس از انتشار آمار رشد اقتصادی چین در ماه جولای مقامات این کشور تصمیم به ارائه برخی بسته‌های محرک اقتصادی گرفتند، موضوعی که در نهایت می‌تواند تقاضای فولاد را حتی به صورت مقطعی افزایش دهد.

در ابتدای ماه آگوست بازار فولاد و متعاقباً بازار بیلت همچنان تحت تأثیر اخبار منتشرشده از کاهش تولیدات فولادی چین در نیمه دوم سال جاری میلادی و اقدام این کشور جهت واردات این محصول، روند قیمتی صعودی را پشت سر گذاشتند؛ اما در همین حال بازار بیلت صادراتی ایران تحت تأثیر محدودیت‌های ناشی از کمبود برق و کاهش تولیدات از این بازار جا ماندند و قرارداد جدیدی را به ثبت نرساندند. با وجود وضع موانع دولتی کل صادرات بیلت و بلوم کشور به عدد ۱.۶۹ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل از خود حکایت از رشد ۲۶ درصدی دارد. در میانه ماه آگوست بیلت صادراتی فوب دریای سیاه در حوالی مرز ۶۲۵ دلاری نوسان داشت، در حالی که قیمت بیلت داخلی چین در حوالی مرز ۸۰۰ دلاری قیمت خورد.

نوسان شدید قیمت سنگ آهن

آمارهای منتشرشده توسط اداره ملی آمار چین نشان می‌دهد پس از آنکه دولت این کشور اعلام کرد که در راستای دستیابی به هدف کاهش تولید گازهای گلخانه‌ای تولید محصولات فولادی

روند قیمت سنگ آهن در یک سال اخیر



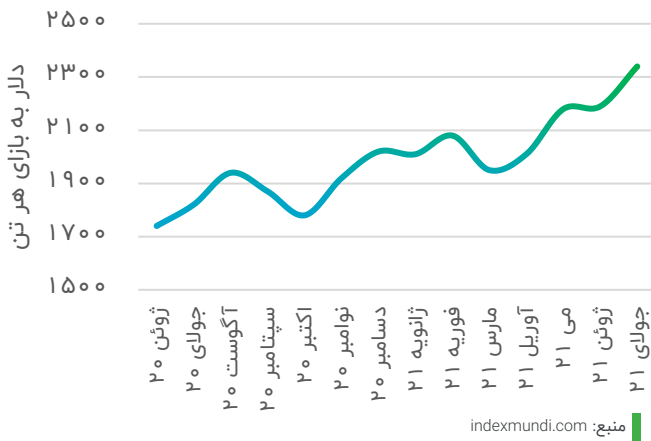
کارنامه یک ساله فلزات

سنگ آهن: با وجود نوسانات شدید سنگ آهن در ماه آگوست بررسی روند قیمتی سنگ آهن در یک سال اخیر حکایت از روندی کاملاً مثبت دارد. در دوازده ماه منتهی به انتهای جولای سال جاری میلادی فقط در سه ماه سنگ آهن بازدهی ماهانه منفی داشته است و در ۹ ماه باقیمانده رشد قیمتی را تجربه کرده است. همین عملکرد سبب شده است تا در پایان ماه جولای قیمت سنگ آهن نسبت به زمان مشابه در سال ۲۰۲۰ میلادی در حدود ۹۷ درصد رشد داشته باشد.

مس: مس که نسبت به هم گروه های خود در بازار جهانی قیمت نسبتاً بیشتری دارد مانند دیگر فلزات اساسی روندی صعودی در یک سال گذشته داشته است. از ماه آگوست سال گذشته تا انتهای ماه جولای در ۱۰ ماه این فلز بازدهی ماهانه مثبتی داشته است و فقط در ماه های ژوئن و جولای بازدهی منفی را به ثبت رسانده است. همین عملکرد سبب شده است تا قیمت مس در این بازه زمانی رشد تقریباً ۵۰ درصدی را رقم بزند.

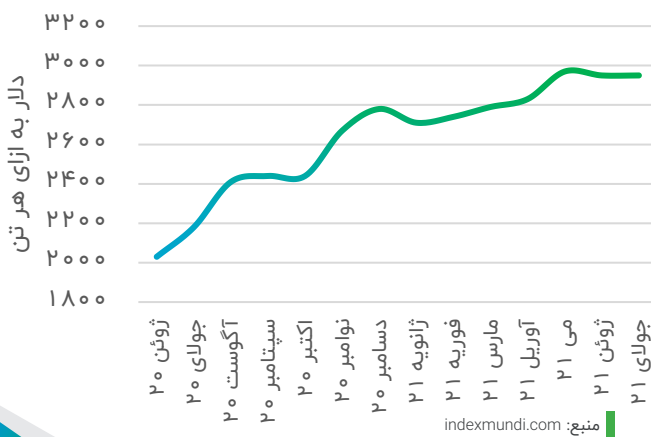
سرب: قیمت جهانی هر تن سرب نیز در حالی که در ماه جولای سال ۲۰۲۰ میلادی ۱۸۲۰ دلار بود در ماه مشابه سال جاری به ۲۳۴۰ دلار رسیده است که نشان دهنده رشد ۲۸.۵ درصدی قیمت این فلز است. سرب در چهار ماه عملکرد ماهانه منفی را به ثبت رسانده و در هشت ماه دیگر بازدهی مثبت داشته است تا این فلز نیز مانند هم گروهی های خود سالی سبز را پشت سر گذاشته باشد.

روند قیمت سرب در یک سال اخیر

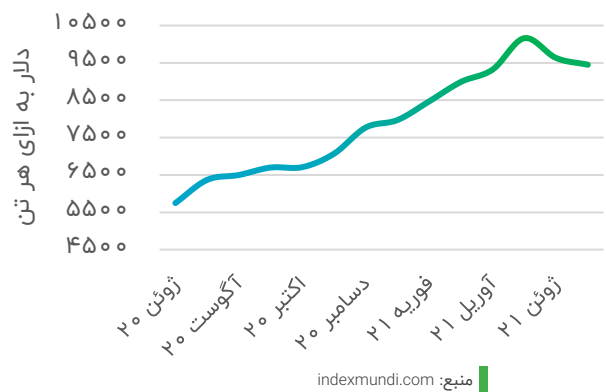


روی: این فلز نیز سرنوشتی مانند دیگر فلزات اساسی داشت و در بازه زمانی میان ماه جولای سال ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ قیمت آن با رشد بیش از ۳۵ درصدی همراه بود. روی نیز در یک سال گذشته فقط در دو ماه بازدهی قیمتی ماهانه منفی را به ثبت رساند تا در انتهای ماه جولای در آستانه مرز ۳ هزار دلاری قرار بگیرد.

روند قیمت روی در یک سال اخیر



روند قیمت مس در یک سال اخیر



را مشخص خواهد کرد. در بازارهای جهانی نیز به نظر می‌رسد نهادها تأثیر زیادی بر مسیر بازارهای مختلف در ادامه سال ۲۰۲۱ میلادی خواهند داشت. تصمیم فدرال رزرو در مورد تغییر جهت سیاست‌های حمایتی خود و نشست سران اوپک در ماه سپتامبر از جمله اتفاقات تأثیرگذار بر بازارهای جهانی هستند.

نگاه بازارها به سیاست‌های جدید

سرنوشت بازارهای داخلی که همگی روندی صعودی در ماه مرداد داشتند تا حد زیادی به سیاست‌های دولت جدید در کشور گره‌خورده است. در صورت تداوم روند فعلی به نظر می‌رسد صعود قیمت دلار، سکه و مسکن متوقف نخواهد شد. رکوردشکنی رشد پایه پولی این سیگنال در را می‌دهد که شاخص تورم در آینده میان‌مدت همچنان به رشد خود ادامه خواهد داد. سیاست‌های داخلی دولت جدید در بازار پول و سیاست‌های خارجی در مذاکرات برجام سرنوشت بازارها





شرکت سرمایه گذاری دئی
Dey Investment



شرکت گسترش صنعت نوین ایرانیاں



شرکت سرمایه گذاری دئی