



شرکت سرمایه‌گذاری دی
Dey Investment

گزارش ماهانه اقتصاد ایران و جهان

خرداد ماه ۱۴۰۰

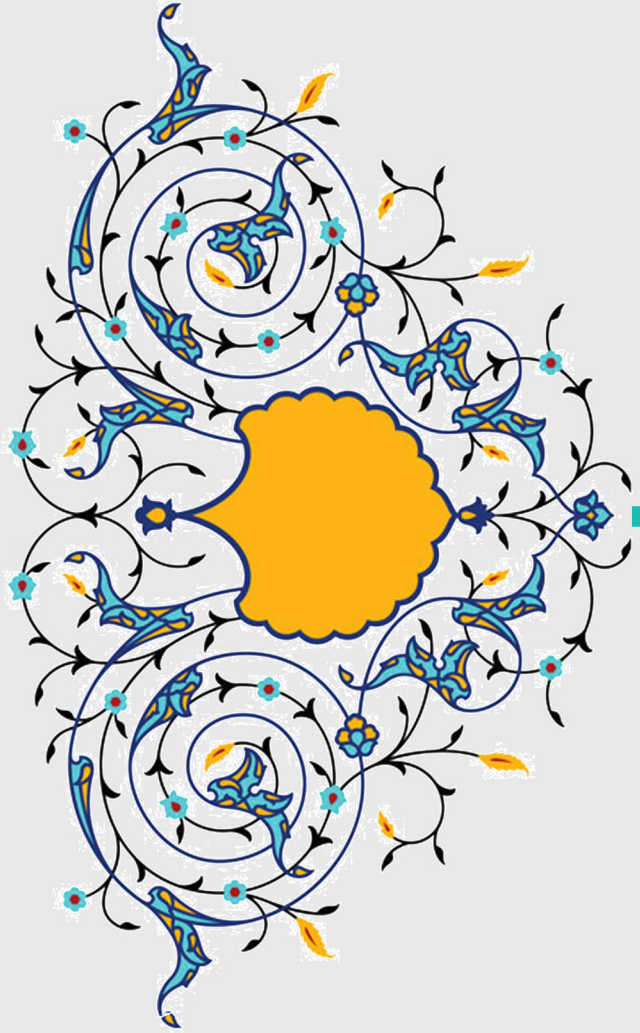
بررسی بازارهای ارز، بورس، پول، مسکن، سکه و طلا در ایران

www.deyventures.com

Info@deyventures.com



الله



تولید؛ پشتیبانی؛ مانع زدایی

سال ۱۴



فهرست مطالب

۵ مقدمه
۶ بازارها در یک نگاه
۱۳ بازار سکه و ارز
۱۶ بازار سرمایه
۲۲ بازار پولی
۲۷ بازار مسکن
۳۰ فلزات گران بها
۳۴ نفت، گاز و پتروشیمی
۴۱ جمع بندی

بازارها تحت تاثیر انتخابات خردادماه

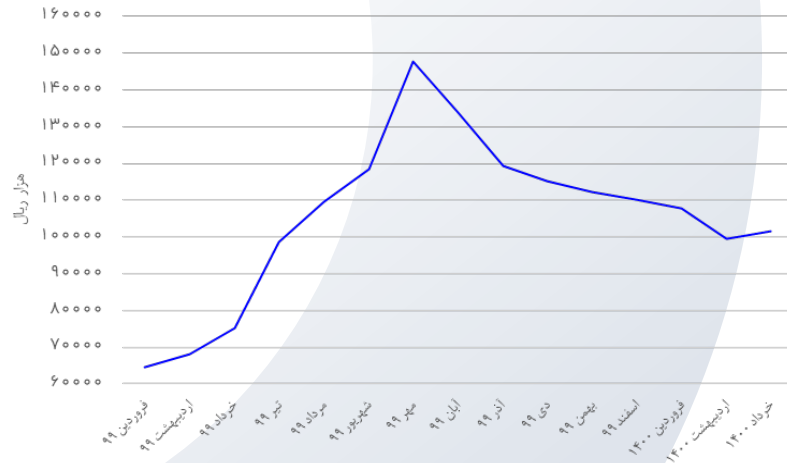
در ماهی که گذشت بازارهای داخلی و جهانی دستخوش نوسانات قابل توجهی شدند و رکوردهای مختلفی به ثبت رسید. مهمترین عامل تاثیرگذار بر بازارهای داخلی در سومین ماه از بهار سال ۱۴۰۰، سیزدهمین انتخابات ریاست جمهوری ایران بود. در این ماه قیمت دلار و سکه افزایشی بود و از سوی دیگر در بازار بورس با اینکه بازدهی شاخص کل افزایش داشت اما داده‌ها از افت شاخص هم‌وزن در خردادماه حکایت داشت. همچنین طی یک ماه اخیر بازار بورس شاهد خروج بیش از ۵ هزار میلیارد تومان پول حقیقی بوده است. دومین ماه از سال جاری اما شاهد انبساط پاینه پولی بود به نحوی که چاپ پول در این سی روز به بالاترین مقدار خود در ۱۴ ماه اخیر رسید. یکی دیگر از رکوردهای قابل توجه ثبت شده تورم سالانه میانگین بود که با رسیدن به سطح ۴۳ درصد به رکورد ۲۵ ساله خود رسید. همچنین قیمت مسکن نیز پس از آنکه در دو ماه ابتدایی سال جاری روندی نزولی داشت، مجدداً در ماه قبل وارد فاز صعودی شد. در بازارهای جهانی نیز فلزات گرانبها در پایان ششمین ماه از سال ۲۰۲۱ و با توجه به پیشرفت واکسیناسیون و بهبود چشم‌انداز اقتصادی روندی نزولی داشتند و در سوی مقابل ارزش نفت و گاز طبیعی در این بازارها همچنان در مدار صعودی باقی ماند.

”بازار در یک نگاه

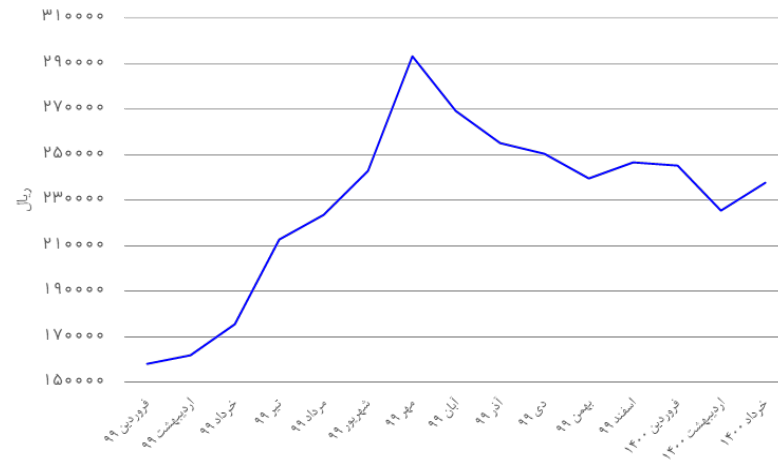
وضعیت بازارهای مالی در یک نگاه

بازار ارز و سکه در یک نگاه

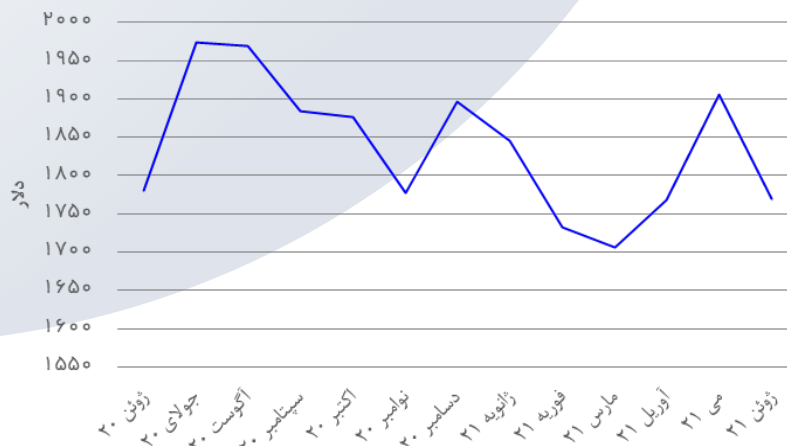
روند سالیانه قیمت فروش سکه طرح جدید



روند سالیانه قیمت فروش دلار آزاد



روند قیمت هر اونس طلا در یک سال اخیر



۲۴,۴۴۰

بیشترین قیمت دلار



۲۳,۴۹۷

متوسط قیمت دلار



۲۲,۲۹۳

کمترین قیمت دلار



۹,۹۴۷,۹۰۰

کمترین قیمت سکه

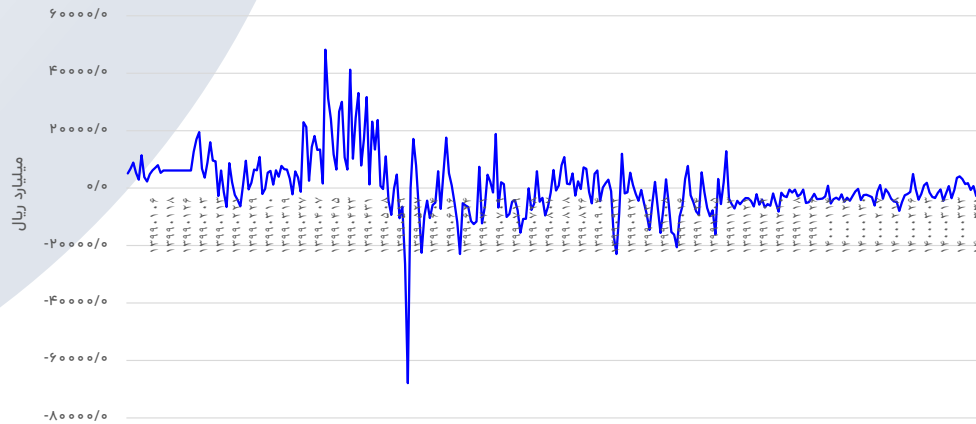


۱۱,۴۰۲,۰۰۰

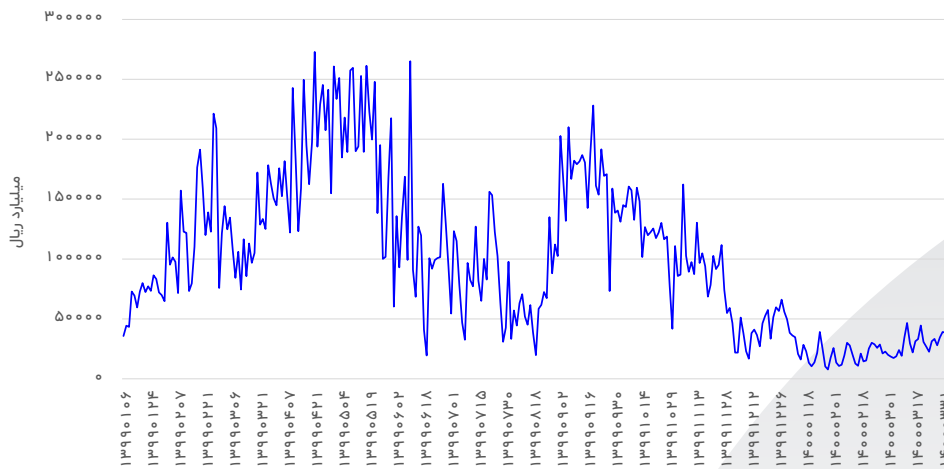
بیشترین قیمت سکه

بازار سرمایه

روند ورود پول حقیقی بازار بورس در یک سال اخیر



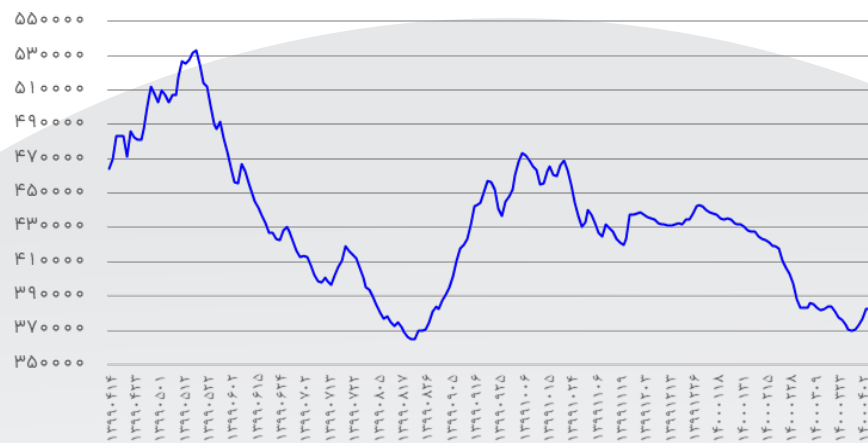
روند ارزش معاملات بازار بورس در یک سال اخیر



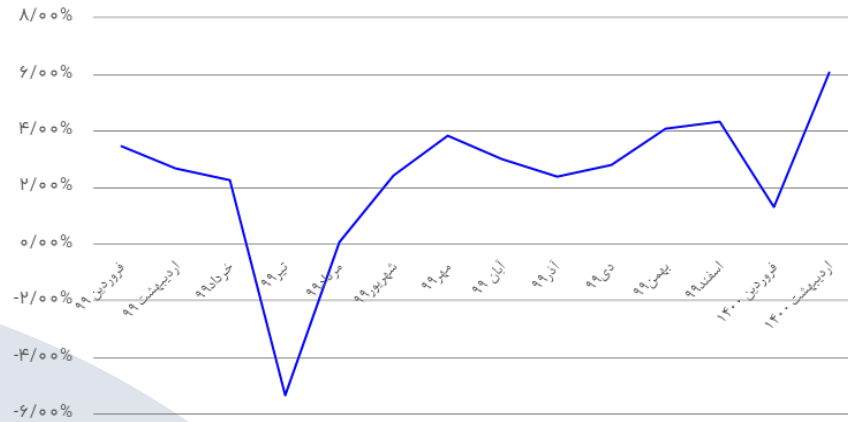
روند یک ساله شاخص کل تا پایان خرداد ۱۴۰۰



روند یک ساله شاخص هموزن تا پایان خرداد ۱۴۰۰



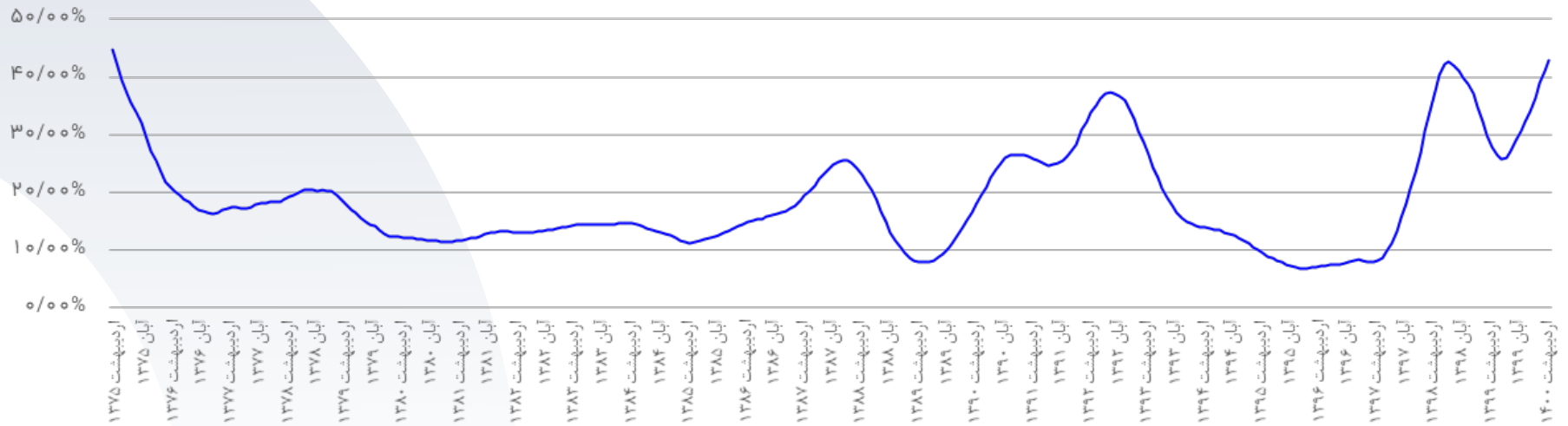
رشد ماهانه پایه پولی از ابتدای سال ۹۹ تاکنون (درصد)



رشد سهم پول از نقدینگی (درصد)



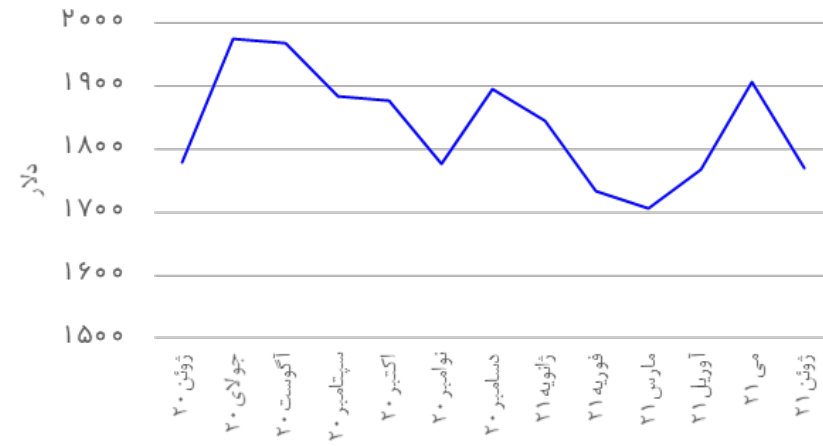
رشد نرخ تورم میانگین از ابتدای سال ۷۵ (درصد)



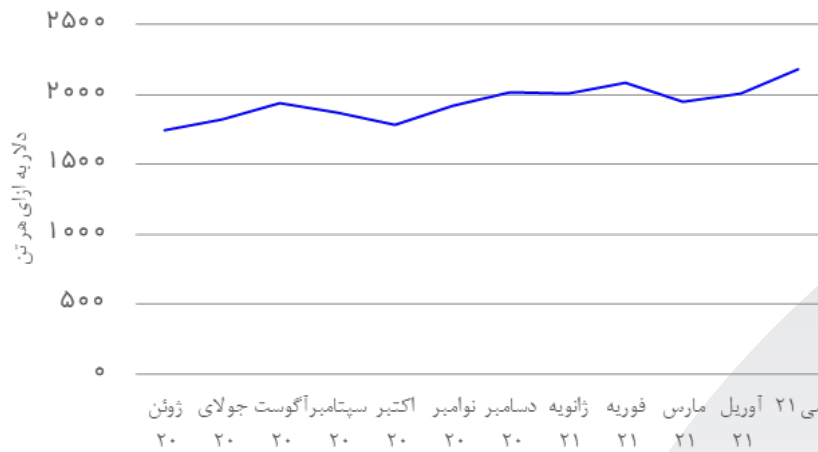
قیمت مس در سال گذشته



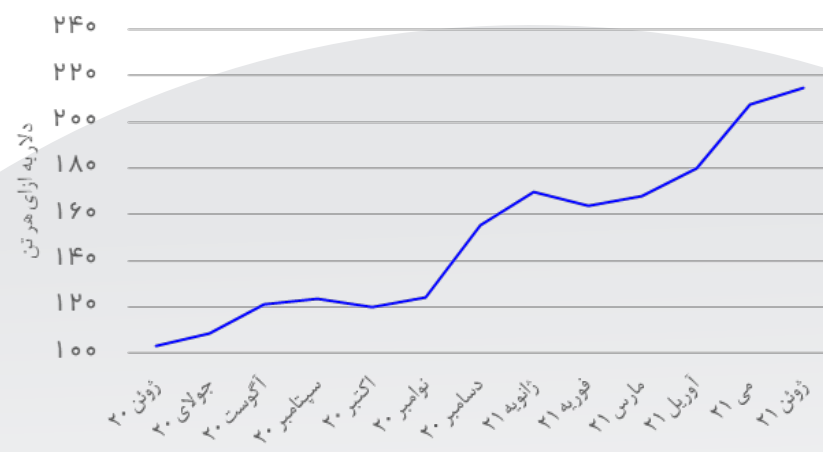
روند قیمت هر اونس طلا در یکسال اخیر



روند قیمت سرب در سال گذشته

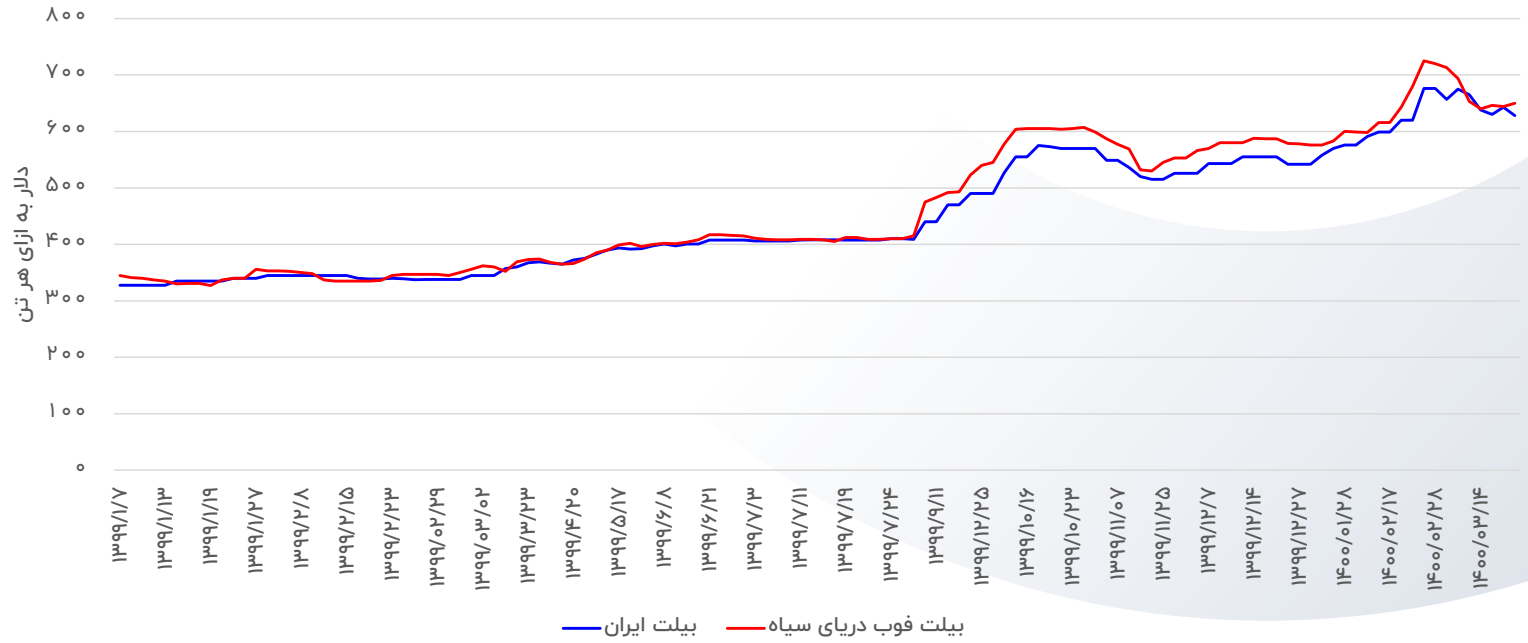


قیمت هر تن سنگ آهن در یکسال گذشته

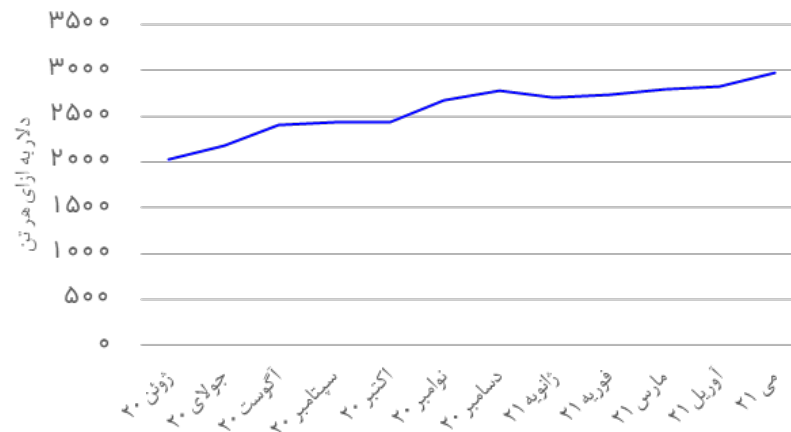




روند قیمت بیلت فولادی در یک سال اخیر

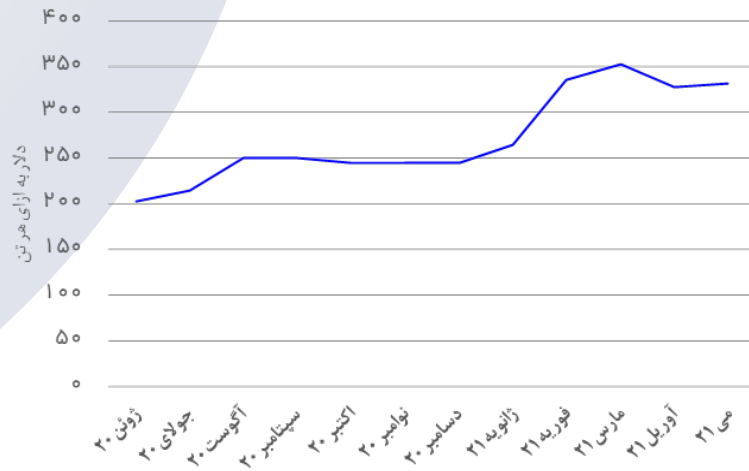


روند قیمت روی در یک سال اخیر

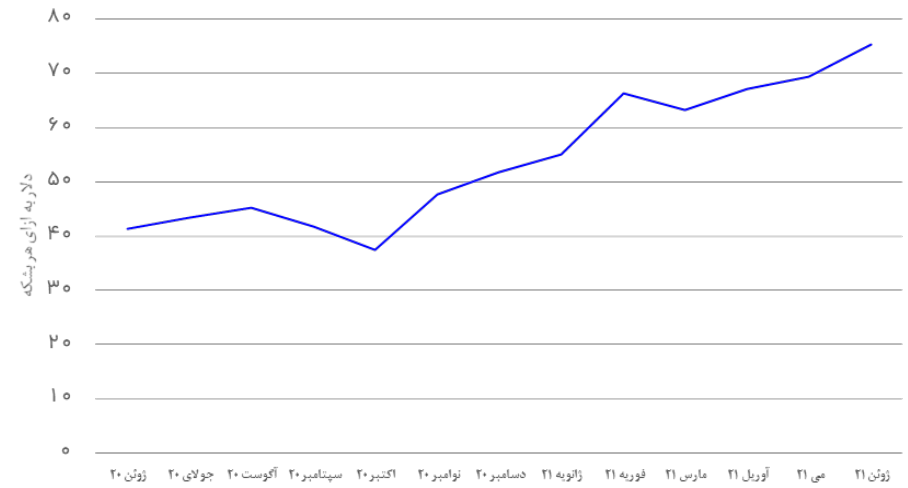


بازار نفت و گاز و پتروشیمی

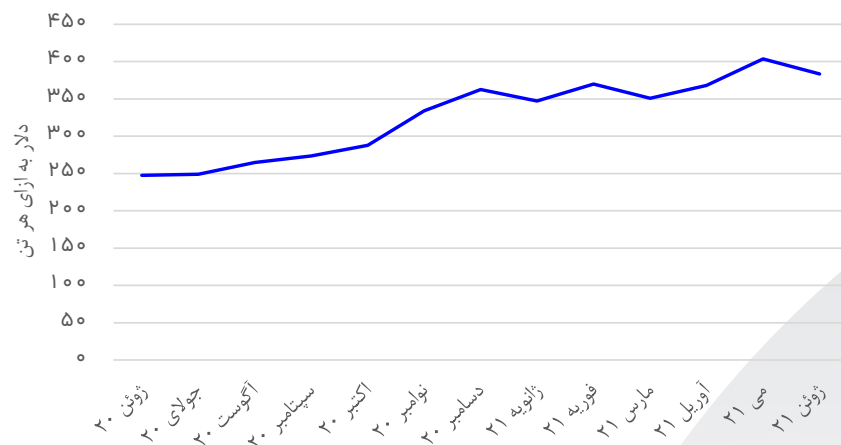
قیمت جهانی اوره در یکسال اخیر



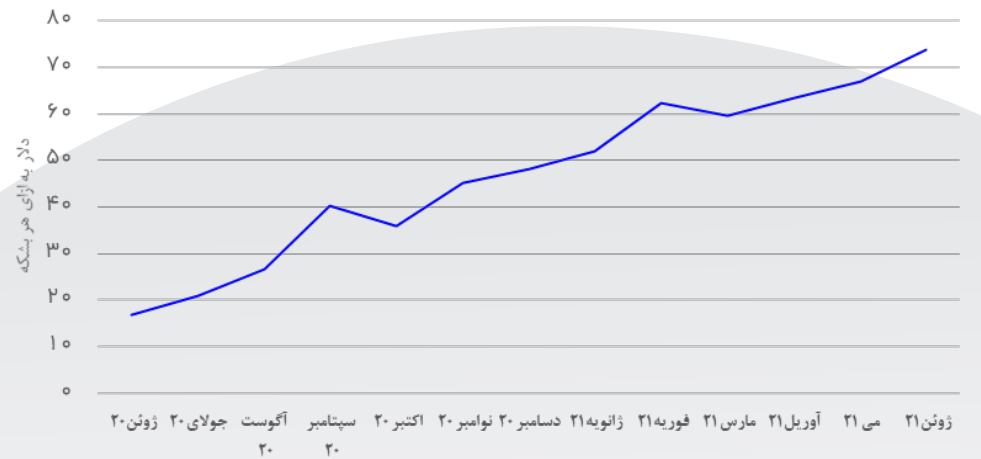
روند قیمت نفت برنت در یکسال اخیر



روند قیمت متانول در یک سال گذشته

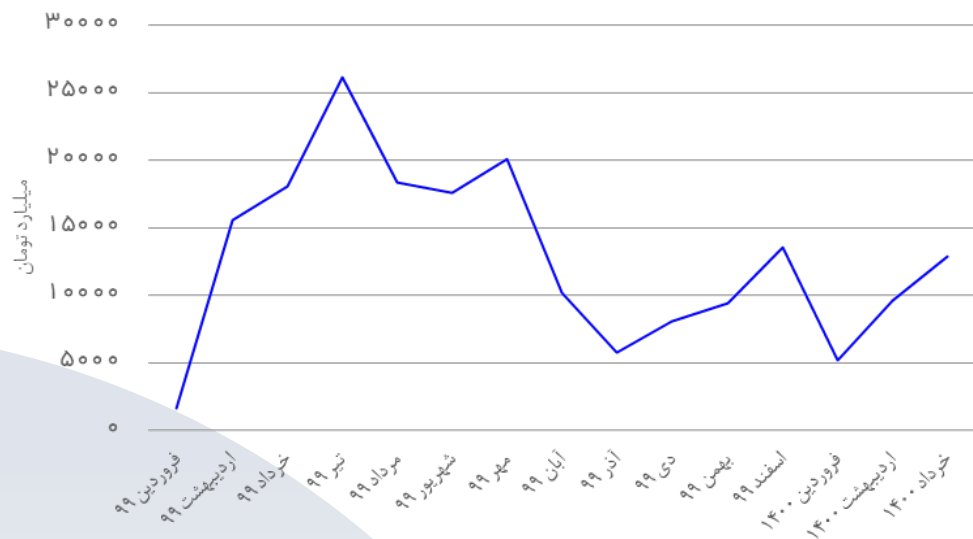


روند قیمت نفت وست تگزاس اینترمدیت در یک سال اخیر

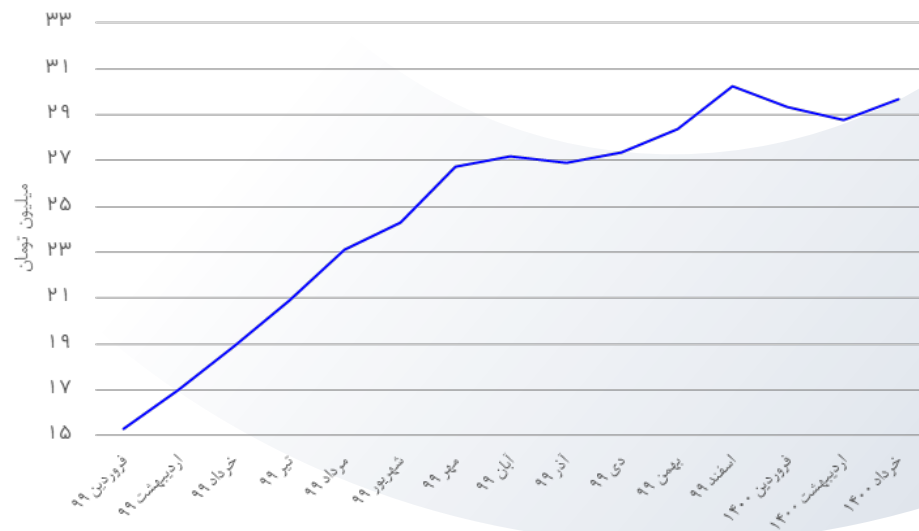


بازار مسکن

روند حجم معاملات انجام شده در بازار مسکن تهران



روند متوسط قیمت یک متر مربع آپارتمان مسکونی در تهران



” بررسی بازار سکه و ارز

نوسان ارز و سکه در ماه انتخابات

در ماهی که سیزدهمین انتخابات ریاست جمهوری در حال برگزاری بود، قیمت دلار و سکه دستخوش تغییرات زیادی شد. قیمت دلار نسبت به ابتدای این ماه ۵/۵ درصد افزایش یافت و سکه نیز با حدی کمتر یعنی معادل با ۲/۴ درصد با افزایش قیمت مواجه شد.

بیشینه قیمت دلار در روزهای اخیرین ماه فصل بهار سال ۱۴۰۰ در ۲۷ خرداد ثبت شد که معادل با ۲۴ هزار و ۴۴۰ تومان بود. درحالی که در روز ۱۲۵م این ماه قیمت دلار مرز ۲۴ هزار تومان را پشت سر گذاشت، پس از آن نتوانست به قیمت روزهای قبل خود برگردد. شکستن مرز ۲۴ هزار تومانی در این ماه حاکی از بالاتر رفتن انتظارات افزایشی در قیمت دلار هست.

دو دیدگاه متفاوت در بازار دلار

به طور کلی دو دسته دیدگاه در این مدت پیرامون تغییرات قیمتی دلار مطرح شد که هر دو حول یک محور جریان داشته اند؛ انتخابات ریاست جمهوری.

مناظرات تلویزیونی، تلاطم‌های سیاسی از یک سو و اخبار ضد و نقیض از تعاملات برجامی از سوی دیگر، روند خرید و فروش دلار را شکل می‌داد. دسته اول معتقد بودند اندازه کسری بودجه دولت، افزایش سرعت نقدینگی، محدود بودن فروش قیمت نفت و ابهام در مورد سرنوشت برجام عوامل تاثیرگذار بر بالاتر رفتن قیمت‌ها در سال ۱۴۰۰ خواهند بود.

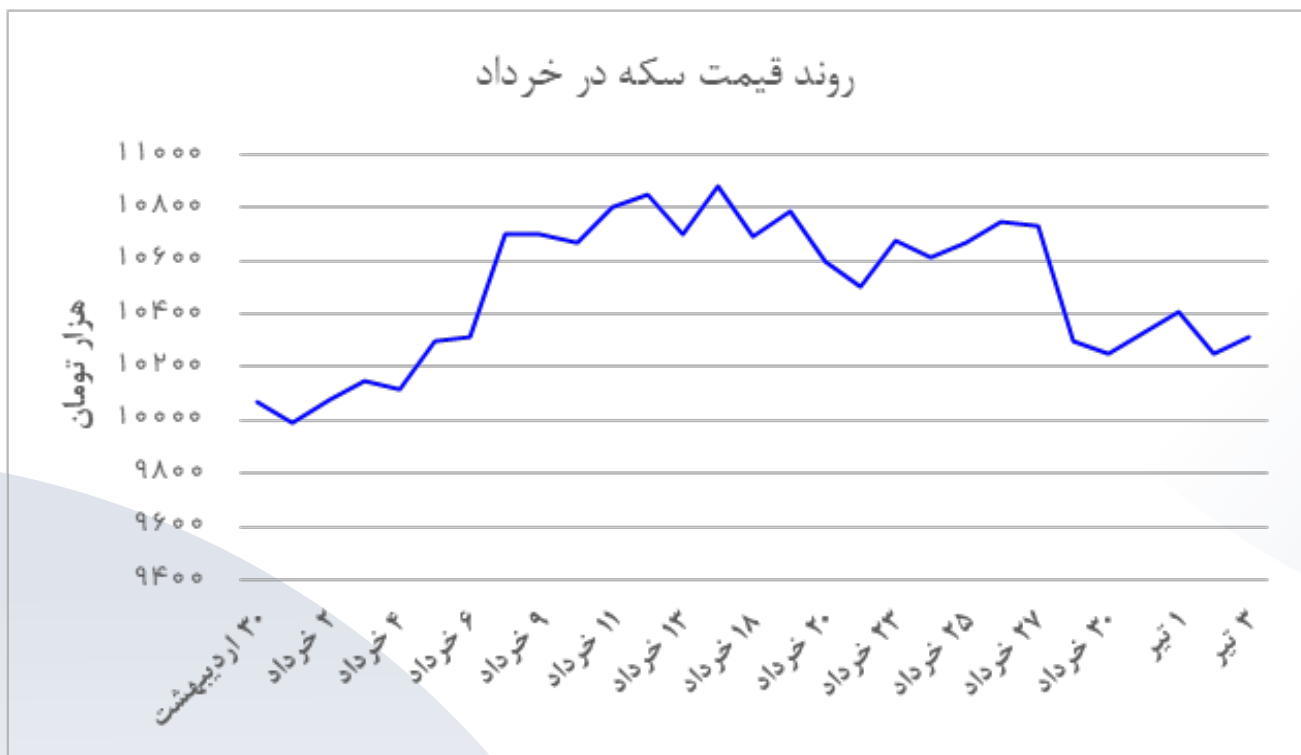
اما در سوی دیگر عده‌ای شرایط موجود را به نحوی دیگر تفسیر می‌کنند. آنها معتقدند شرایط برجامی به سوی توافق حرکت می‌کند و درنهایت این اتفاق در آینده‌ای نزدیک در کشور رخ خواهد داد. بنابراین درآمدزایی‌های نفتی نیز در کشور شکل خواهد گرفت. این گروه باور دارند که بالاتر رفتن عرضه ارز در کشور موجب خواهد شد تا قیمت دلار افزایش نداشته باشد.

با این حال، چنان‌که گفته شد بخشی از معامله‌گران ادعا می‌کردند دلار بعد از انتخابات ریاست جمهوری، رشد قیمت را تجربه خواهد کرد. چنین دیدگاهی موجب شد تا در هفته منتهی به ۲۸ خرداد سطح خریده‌ها در بازار ارز تا حدی رشد کرده و قیمت بالای مرز ۲۴ هزار تومانی خود را به ثبت برساند.

انتظار امید بخش در مذاکرات برجام سبب کند شدن معاملات و آرامش در این بازار در هفته اخیر بوده اما هنوز عده ای از تحلیلگران معتقدند طولانی‌شدن مذاکرات ایران در وین می‌تواند زمینه‌ساز ورود برخی معامله‌گران احتیاطی به بازار ارز و بالاتر رفتن قیمت دلار شود.



افزایش قیمت سکه



قیمت سکه در آخرین ماه بهار نسبت به اواخر اردیبهشت ۲/۴ درصد افزایش یافت. که این موضوع متأثر از افزایش نرخ دلار اتفاق افتاده است. به طور کلی در خرداد قیمت سکه از مرز ۱۰ میلیون و ۷۰ هزار تومان در پایان اردیبهشت تا مرز ۱۰ میلیون و ۳۱۰ هزار تومان در انتهای خرداد بالا رفته و در حدود ۲۴۰ هزار تومان افزایش قیمت را ثبت کرده است.

بالاترین قیمت ثبت شده در این بازار نیز به روز هفدهم این ماه تعلق داشت. این رقم برابر با ۱۰ میلیون و ۸۸۰ هزار تومان بود. مهمترین دلیل رشد قیمت سکه در این تاریخ بالا رفتن قیمت ارز بوده است.

اما دو عامل اجازه نداد تا در پایان ماه، قیمت سکه همپای دلار رشد پیدا کند؛ نخستین عامل آن افت‌هایی بود که بعضاً به صورت هفتگی در اونس جهانی رقم می‌خورد. بطور کلی اونس جهانی در ماه خرداد نسبت به ابتدای آن بیش از ۵ درصد کاهش قیمت داشته است. این کاهش موجب شد تا قیمت سکه به اندازه دلار رشد پیدا نکند.



” بازار سرمایه

بررسی بازار سرمایه در ایران



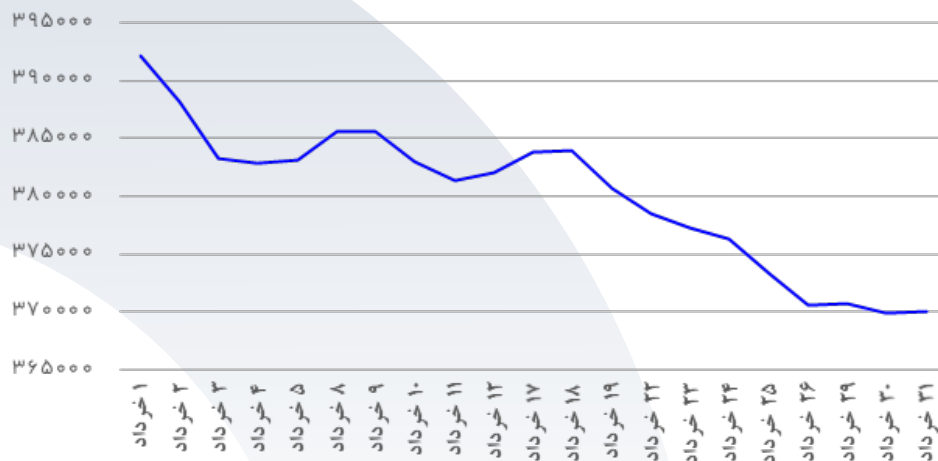
افت شاخص هموزن بورس در خرداد

بررسی آمارها در بورس نشان از رشد حجم معاملات در هفته های پایانی خرداد و روند نزولی در شاخص هموزن در این ماه داشته است. این تغییرات را دو موضوع انتخابات و روند مذاکرات در خصوص توافق برجام توضیح می‌دهد. در پایان سومین ماه فصل بهار شاخص کل برابر با ۱ میلیون و ۱۶۸ هزار و ۶۶۵ واحد بود که نسبت به ابتدای ماه ۳۲

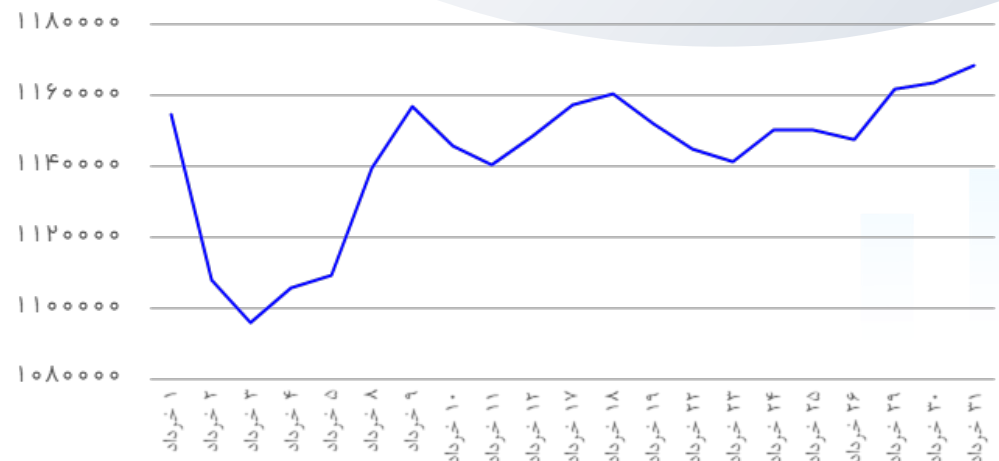
هزار و ۷۷ واحد افزایش پیدا کرد. بر اساس این داده‌ها می‌توان گفت در این مدت بازدهی بورس معادل با ۱/۲ درصد بوده است. این در حالی است که شاخص هم وزن در بازه مدنظر روندی معکوس با شاخص کل به ثبت رسانده است. در این مدت شاخص هم وزن در بورس تهران، از ۳۹۲ هزار و ۱۵۴ واحد با ۱۸ هزار و ۹۶۸ واحد کاهش به رقمی معادل با

۳۷۰ هزار و ۲۸ واحد تنزل پیدا کرده است. بنابراین پس از محاسبه، بازدهی ماهانه معادل با منفی ۵/۶۴ درصد برآورد می‌شود. شاخص هموزن در برآورد روند فعالیت بورس و سازوکار معاملات شاخص مهمتری نسبت به شاخص کل به شمار می‌آید.

روند شاخص کل هم وزن بورس در ماه خرداد

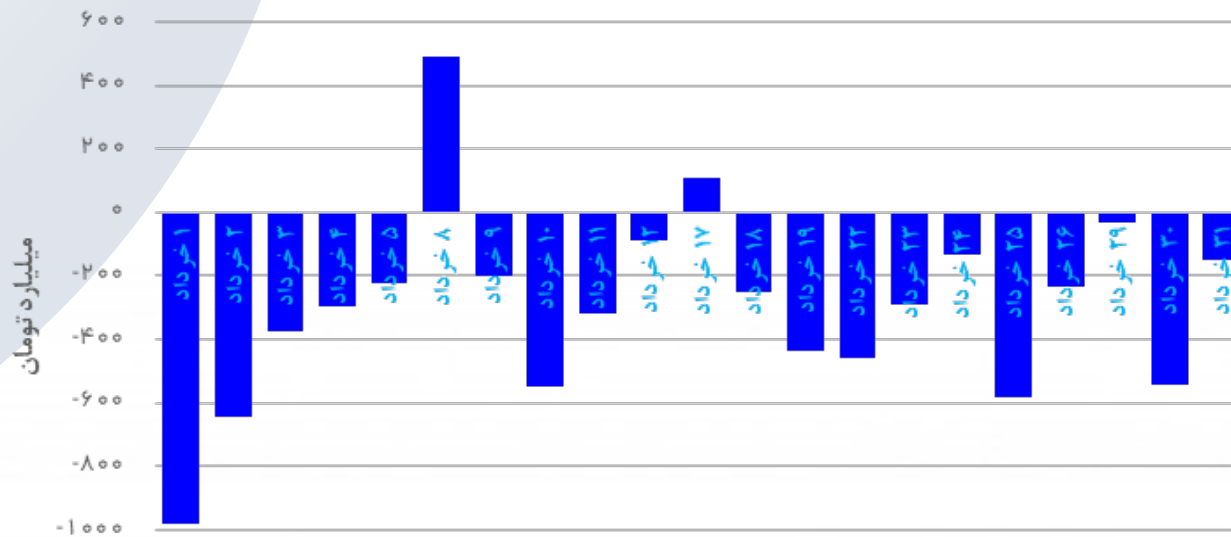


روند شاخص کل بورس در ماه خرداد



خروج پول حقیقی در انتهای بهار

روند ورود و خروج روزانه پول حقیقی در خرداد ۱۴۰۰



ازمتغیرهای دیگری که می‌توان در بیان وضعیت بورس در هر مقطع به آن پرداخت ورود و خروج پول سهام‌داران حقیقی است. در مجموع سی روز گذشته از خرداد ۱۴۰۰ رقمی معادل با تقریباً ۵ هزار و ۵۷۰ میلیارد تومان از بورس خارج شده است. میانگین هفت روزه خروج پول حقیقی از بازار معادل با ۲۸۰ میلیارد تومان بوده که درمقایسه با مقدار این رقم در روزهای ابتدایی خرداد ماه ۱/۹ درصد کاهش پیدا کرده است. به عبارت دیگر خروج پول حقیقی در پایان خرداد اندکی کاهش یافته است.

ارزش معاملات خرد که مبین ارزش معاملات معامله‌گران خرد در بازار سهام است در طول یک ماه بیش از ۱۳۶ درصد افزایش پیدا کرده است. این رقم درابتدای ماه معادل با ۲ هزار و ۵۷۷ میلیارد تومان بوده که در انتها به رقمی نزدیک به ۶ هزار و ۱۰ میلیارد تومان ارتقا پیدا کرده است. جمیع این موارد نشان می‌دهد که جذابیت سرمایه‌گذاری در بازار سهام این ماه افزایش یافته است.





سرنوشت بورس و دلار

عده‌ای بر این باورند که کاهش نرخ دلار موجب کاهش درآمد شرکت‌های بزرگ صادراتی فعال در بورس بوده و در نهایت قیمت سهام آنها در بازار کاهش یافته و باتوجه به وزن بالای این شرکتها در بورس به نزول شاخص های بازار منجر خواهد شد.

عده ای دیگر اما عقیده‌ای مخالف با دسته اول دارند. این گروه اعتقاد دارند که کاهش قیمت دلار لزوماً درآمدهای شرکت‌های صادراتی را کاهش نمی‌دهد و اگر با تسهیل مبادلات تجاری حجم فروش آنها به شکلی افزایش یابد که میزان کاهش قیمت ارز را پوشش دهد می‌تواند باعث رشد درآمد این شرکتها شده و در نهایت منجر به صعودی شدن شاخص بورس شود.

به طور کلی شرایط تاثیرگذار بر فعالیت بازار سرمایه در سومین ماه بهار ۱۴۰۰، حول موضوع انتخابات، سرنوشت برجام و در نهایت نرخ دلار و انتظارات تورمی درآینده بوده است.

در هفته های ابتدایی ماه روند فعالیت در بورس به صورت نوسانی بود تا زمانی که چهره‌های کاندیداهای ریاست‌جمهوری دوره سیزدهم به مردم معرفی شدند. پس از آن اندکی بازار با ثبات روبرو شد.

به صورت موازی اما تحولات برجام و مذاکرات وین نیز متغیر دیگر تاثیرگذار در این مدت بوده است. نحوه تاثیرگذاری این سیاست‌گذاری‌ها از کانال نرخ ارز است.

به طور کلی در خصوص رابطه نرخ دلار و مشارکت در بازار سرمایه دو دیدگاه متفاوت وجود دارد.

روند متضاد صف خرید و فروش

دو متغیر تاثیرگذار دیگر در تحلیل آمارهای بورسی صف‌های خرید و فروش هستند. بررسی آمارها از ابتدای خرداد نشان می‌دهد صف خرید روندی متضاد با صف فروش داشته است. در همین راستا صف خرید از ۱۷۳ میلیارد تومان با ۱۸۰ درصد افزایش به ۴۸۳ میلیارد تومان در پایان سی روز مورد بررسی رسیده است. این در حالی است که صف فروش در همین موعد با روندی نزولی از ۴ هزار و ۱۱ میلیارد تومان به هزار و ۴۹۵ میلیارد تومان تنزل پیدا کرده است. محاسبات نشان می‌دهند این متغیر تقریباً ۶۳ درصد افت در این ماه داشته است.



امیدواری در روزهای پایانی

گروهی از تحلیل‌گران اقتصادی نیز نسبت به رشد انتظارات تورمی هشدار می‌دهند و معتقدند گرایش دولت آینده به سیاست‌های مالی انبساطی می‌تواند موجبات افزایش تورم را فراهم آورد.

امادر نهایت در هفته پایانی خرداد ماه در بازار سرمایه شاهد روندی صعودی در متغیرها و شاخص‌های بورس بودیم به طوری که در این مقطع ارزش صف‌های خرید رشدی ۱۴۰ درصدی داشته و خروج پول حقیقی نیز ۹۳ درصد کاهش پیدا کرد. از سویی شاخص هم‌وزن در هفته پایانی ۴ روز متوالی صعودی بوده و بازدهی مثبت ۱/۷ درصد را ثبت کرده است.

همچنین بازدهی شاخص کل بورس نیز در هفته پایانی نسبت به ابتدای همان هفته ۵/۷ درصد رشد داشته است، که همگی نشان از سیر صعودی فعالیت بازار سرمایه پس از برگزاری انتخابات دارد.

در همین راستا برخی از تحلیل‌گران علت رشد چشمگیر شاخص بورس را افزایش انتظارات تورمی دانسته و برخی دیگر معتقدند دلیل آن کنار رفتن یک ریسک سیستماتیک مهم -یعنی انتخابات ریاست جمهوری- است. این گروه از تحلیل‌گران معتقدند که فارغ از نتیجه انتخابات، مشخص شدن چهره رئیس دولت سیزدهم کافی بود تا سهام‌داران بتوانند به یک جمع‌بندی مهم در خصوص تصمیمات اقتصادی خود دست پیدا کنند. در عین حال



تغییر همبستگی دلار و بورس

در سال‌های ۹۲ و شروع ریاست‌جمهوری روحانی و آغاز فرآیند برجام به دلیل وجود چشم‌انداز مثبت در مورد آینده، کاهش نرخ دلار با افزایش مشارکت در بازار سرمایه همزمان شد. اما در سال‌های اخیر به دلیل دخالت‌های غلط سیاست‌گذار و رشد بی‌رویه در بورس و بی‌اعتمادی فعالان در بازار سرمایه چشم‌انداز مثبتی برای آینده بورس در نظر مشارکت‌کنندگان وجود ندارد. بنابراین با کاهش نرخ دلار می‌توان منتظر نزول شاخص بورس بود و از این حیث همسویی بازار ارز و سرمایه در نگاه اول به شرایط فعلی بازار نزدیک تر است.



” بررسی بازار پولی

بررسی بازار پولی در ایران

انبساط پایه پولی در ماه دوم بهار

آخرین گزارشی که بانک مرکزی از وضع پایه پولی، نقدینگی و حجم پول داده است مربوط به اردیبهشت ماه ۱۴۰۰ است. براساس این گزارش، چاپ پول در اردیبهشت ماه به بیشترین مقدار خود در ۱۴ ماه اخیر رسیده است. از سویی بررسی نقدینگی در یکسال گذشته نیز نشان می‌دهد بیش از ۷۰ درصد از هزار میلیارد تومان نقدینگی خلق شده در یک سال گذشته متاثر از وام‌دهی بانکها بوده که این اتفاق می‌تواند از انتظارات تورمی بالا در این مدت نشأت گرفته باشد.

رکورد چاپ پول در دومین ماه بهار

پایه پولی در دومین ماه اردیبهشت معادل با ۴۸۹ هزار میلیارد تومان بوده است. مقایسه این رقم با ماه گذشته نشان می‌دهد رشد ماهانه این بخش تقریباً ۶ درصد بوده که در ۷ سال گذشته رتبه دوم را دارد. بیشترین رشد ماهانه خلق پول در این مقطع در اسفند ۹۸ ثبت شده که معادل با ۷/۴ درصد بوده است. بنابراین در ۱۴ ماه سپری شده از فروردین ۹۹ تا کنون این رکورد بی‌سابقه بوده است.

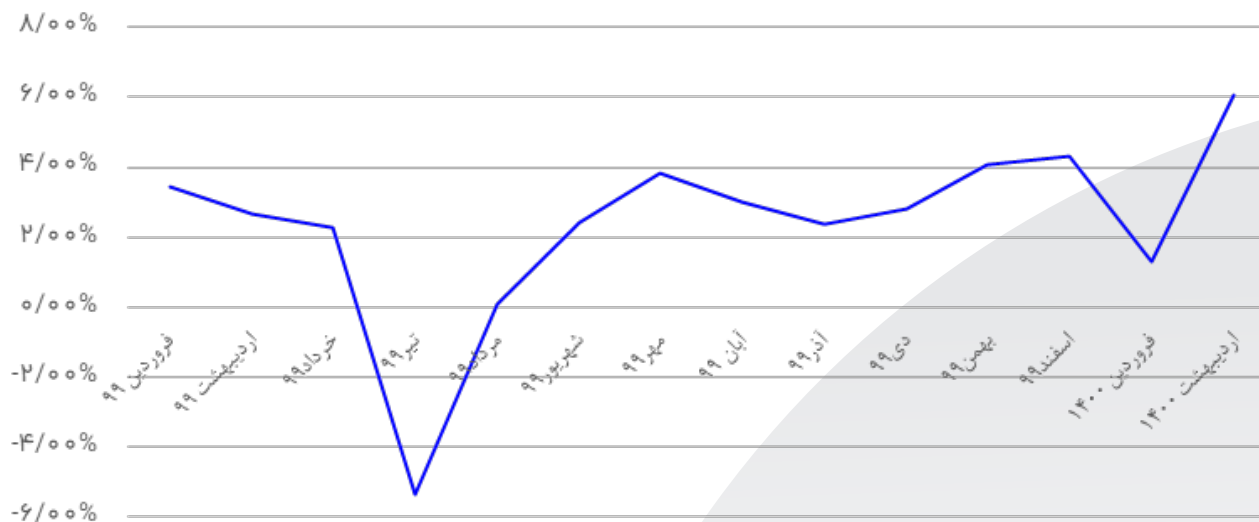
نقدینگی افزوده شده در اردیبهشت

حجم نقدینگی موجود در اقتصاد ایران در پایان اردیبهشت ماه به عدد ۳ هزار و ۶۰۱ هزار میلیارد تومان (همت) رسیده و بر این اساس رشد ماهانه نقدینگی در اردیبهشت ماه ۳/۲ درصد برآورد می‌شود. این در حالی است که رشد ماهانه این متغیر در فروردین ماه تنها حدود ۰/۴ درصد به ثبت رسیده بود. مقایسه این متغیر با ابتدای سال جاری نشان می‌دهد رشد نقدینگی ۳/۵ درصد بوده و به عبارت دیگر در دو ماه سپری شده از

مقایسه این رقم با ابتدای سال نشان از رشدی ۷/۲ درصدی داشته و از لحاظ مقداری نشان می‌دهد در این مدت تاکنون ۳۳ هزار میلیارد تومان پول خلق شده است.

درمقایسه‌ای دیگر برآورد می‌شود رشد میزان خلق پول در این ماه نسبت به ماه مشابه خود در سال گذشته ۳۰/۶ درصد بوده است. به عبارت دیگر از اردیبهشت سال ۹۹ تا کنون ۱۱۵ هزار میلیارد تومان پول خلق شده که در مقیاس روزانه معادل با روزی ۳۱۵ میلیارد تومان بوده است.

رشد ماهانه پایه پولی از ابتدای سال ۹۹ تاکنون (درصد)



مسکوکات و حساب های جاری شده است. بنابراین با توجه به بالا بودن سهم حجم پول در افزایش نقدینگی در ۱۲ ماه گذشته نسبت به سالهای قبل تر، می توان نتیجه گرفت که در سال گذشته تورم انتظاری بالا بوده است.

اردیبهشت افزایش یافته است اما رشد نقطه ای نسبت به فروردین کاهش پیدا کرده زیرا این متغیر در فروردین تقریباً ۵۴ درصد برآورد شده بود.

برخی کارشناسان با استناد به روند یک ساله از نوسانات رشد حجم این طور تلقی می کنند که انتظارات تورمی در حال کاهش است. اما زمانی که بازه مورد بررسی را از یک سال کمتر و کوتاه تر می کنیم شاهد سیگنال هایی از افزایش انتظارات تورمی در بازه ماهانه هستیم.

شبه پول و انتظارات تورمی

رشد ماهانه شبه پول در اردیبهشت ماه حدود ۲/۷ درصد برآورد می شود، در نتیجه می توان گفت در اردیبهشت ماه بالغ بر ۷۸ هزار میلیارد تومان به حساب های بلند مدت بانکی افزوده شده است. همچنین از ابتدای سال تا پایان ماه دوم نیز این متغیر پولی رشدی معادل با ۴/۳ درصد را تجربه کرده است که این رشد به ارزش ۱۲۲ هزار میلیارد تومان بوده است.

در نتیجه می توان گفت از حدود یک هزار هزار میلیارد تومان افزایش سالانه نقدینگی ۷۷/۸ درصد به حساب های بلند مدت بانکی رفته و ۲۲/۲ درصد مابقی تبدیل به اسکناس،

سال ۱۴۰۰ حدود ۱۲۵ هزار میلیارد تومان به نقدینگی افزوده شده است. رشد نقطه به نقطه نقدینگی نیز در اردیبهشت سال جاری ۳۸/۸ درصد برآورد می شود. این افزایش به ارزش یک هزار و ۷ هزار میلیارد تومان (همت) بوده است.

خیز دوباره حجم پول

رشد ماهانه حجم پول در دومین ماه بهار ۵/۱ درصد به ثبت رسیده که بر این اساس حجم پول یا به بیان دیگر اسکناس، مسکوکات و سپرده های دیداری موجود در اقتصاد ایران به رقم ۶۹۴ هزار میلیارد تومان (همت) رسیده است. این در حالی است که رشد ماهانه فروردین ماه در یک اتفاق بی سابقه به منفی ۴/۳ درصد رسیده بود.

به همین علت در فروردین ماه ۳۰ هزار میلیارد تومان از حجم پول کاسته شده و زمانی که رشد حجم پول را در مقایسه با ابتدای سال محاسبه می کنیم رقم حاصل در سطح پایینی معادل با ۰/۰۴ درصد قرار می گیرد.

رشد نقطه ای این متغیر پولی نیز در دومین ماه سال ۱۴۰۰ به ۴۷/۲ درصد رسیده است. باوجود آنکه رشد ماهانه حجم پول در





شاخص مصرفکننده با موقعیت مشابه خود در سال گذشته است. به این شاخص، تورم نقطه‌ای می‌گویند. افزایش ۲/۵ درصدی قیمت‌ها در ۳۰ روز سبب شد تا تورم نقطه‌ای در خرداد به ۴۷/۶ درصد رسیده و ۰/۷ واحد درصد نسبت به اردیبهشت ماه بالاتر برود. در گام بعد برای یافتن علت تورم نیازمند تشریح شاخص تورم بخش‌های مختلف هستیم.

گرانی «خوراکی‌ها»

در همین راستا تفکیک تورم به دو بخش خوراکی و غیر خوراکی نشان می‌دهد در ثبت تورم این ماه بخش خوراکی‌ها اثرگذارتر از غیر خوراکی‌ها بوده و سهم قابل توجهی از این افزایش قیمت‌ها در دست «گروه خوراکی‌ها و آشامیدنی‌ها» بوده است. در اطلاعیه منتشر شده از سوی مرکز آمار مشاهده می‌شود تورم نقطه‌ای خوراکی‌ها

در این ماه معادل با ۶۲/۳ درصد و بخش غیرخوراکی نیز ۴۰/۸ درصد بوده است. سهم خوراکی‌ها در محاسبه تورم (ضریب اهمیت) به حدی است که تغییرات آن می‌تواند اثرات قابل توجهی را در کل تورم بگذارد.

از سوی دیگر بررسی تورم ماهانه خوراکی‌ها در این ماه نیز نشان می‌دهد این متغیر معادل با ۳/۲ درصد و در اردیبهشت برابر منفی ۰/۸ درصد بوده است. به عبارت دیگر اثر گذاری تورم خوراکی‌ها در ماه قبل نیز موجب شده تا تورم ماهانه که در اردیبهشت برابر با ۰/۷ درصد بود ۱/۸ واحد درصد در خرداد افزایش

رکوردشکنی ۲۵ ساله تورم در ماه خرداد

تورم میانگین در خرداد ۱۴۰۰ به رکورد خود در ۲۵ سال اخیر رسید. این در حالی است که با کاسته شدن از سرعت رشد قیمت‌ها در اردیبهشت ماه انتظار می‌رفت شاهد کاهش این متغیر در سومین ماه بهار باشیم. اما روند تورم به گونه‌ای دیگر رقم خورد. کارشناسان بر این باورند افزایش قابل توجه قیمت در این ماه ناشی از رشد ۷ درصدی پایه پولی است که در نتیجه برداشت دولت از تن‌خواه بانک مرکزی بوده است.

تب قیمت‌ها در پایان بهار

مقایسه شاخص قیمت مصرفکننده با هر مقطع بیانگر رشد قیمت‌ها در بازه مدنظر است.

در همین رابطه دماسنج تورمی مرکز آمار از وضعیت قیمت‌ها در پایان بهار گرمای ۲/۵ درصد را نشان می‌دهد. به این معنا که در خرداد تب عمومی قیمت‌ها نسبت به اردیبهشت ۲/۵ درصد بالاتر رفته است. بزرگی این رقم تا آن حد است که در هفت ماه گذشته دومین رکورد به شمار می‌آید.

قاب دیگر بررسی وضعیت قیمت‌ها مقایسه

مرکز آمار تورم سالانه خرداد معادل با ۴۳ درصد بوده که در تمام ۲۵ سال اخیر بی‌سابقه بوده است. پیش از این در اردیبهشت ماه سال ۷۴ این تورم سالانه معادل با ۴۴/۷ درصد به ثبت رسیده بود و از آن تاریخ به بعد این بیشترین تورم میانگین ثبت شده به شمار می‌آید.

از دلایل مهم افزایش مستمر قیمت‌ها در این ماه می‌توان به رشد قابل توجه در پایه پولی اشاره کرد. کاهش فروش اوراق بدهی دولتی در این ماه از یک‌سو و برداشت دولت از تنخواه بانک مرکزی برای پرداخت دستمزد کارکنان از سوی دیگر موجب رشد ۷ درصدی پایه پولی و خلق پول شده که همگی در نهایت موتور پیشران اوج‌گیری قیمت‌ها در این ماه بوده‌اند. در انتها دولت می‌تواند برای تامین بخش مهمی از کسری بودجه خود با الهام گرفتن از اوراق بدهی دولتی به پرداخت کسری‌های خود از مسیری غیرتورمی روی بیاورد.

در سوی دیگر در بخش غیر خوراکی‌ها اما بالاترین تورم ثبت شده مربوط به بخش «مبلمان و لوازم خانگی» بوده که معادل با ۶۶ درصد برآورد شده است. دیگر بخش‌ها در این ماه تورمی کمتر از این میزان داشته و در نهایت پایین‌ترین آن به بخش ارتباطات با حد ۱/۸ درصد متعلق بوده است.

رکورد تورم میانگین

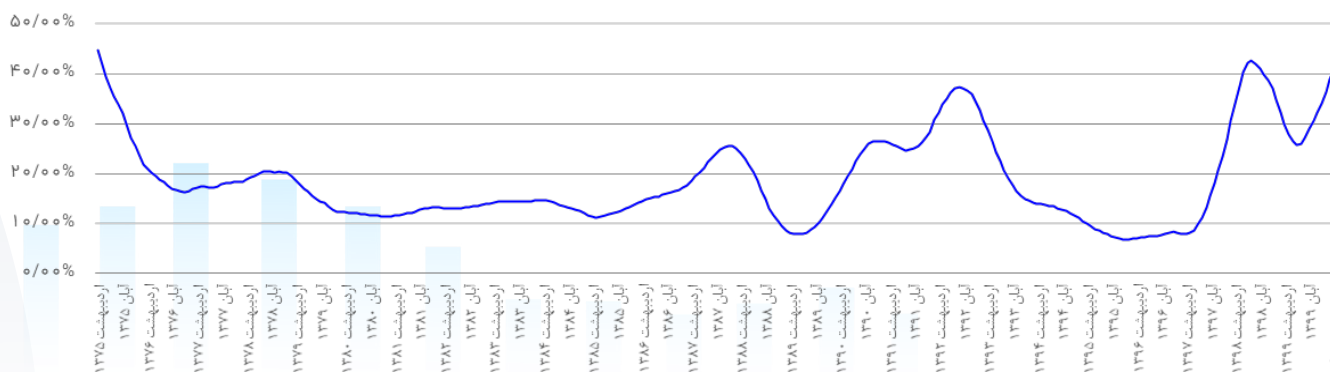
مهمترین و آخرین تصویر اما قاب تورم میانگین در این مقطع است. این تورم رشد میانگین شاخص قیمت‌ها در ۱۲ ماه منتهی به یک ماه نسبت به موقعیت مشابه خود در سال گذشته را محاسبه می‌کند. طبق داده‌های

پیدا کند. اما خوب است بدانیم در بخش خوراکی‌ها کدام یک از تورم بالاتری در انتهای بهار برخوردار بوده‌اند؟

در همین خصوص در گروه‌های کوچکتر بخش خوراکی‌ها مشاهده می‌شود «روغن‌ها و چربی‌ها» با ثبت تورم نقطه‌ای معادل با ۱۱۲/۷ درصد رکورددار افزایش قیمت در این ماه بوده است.

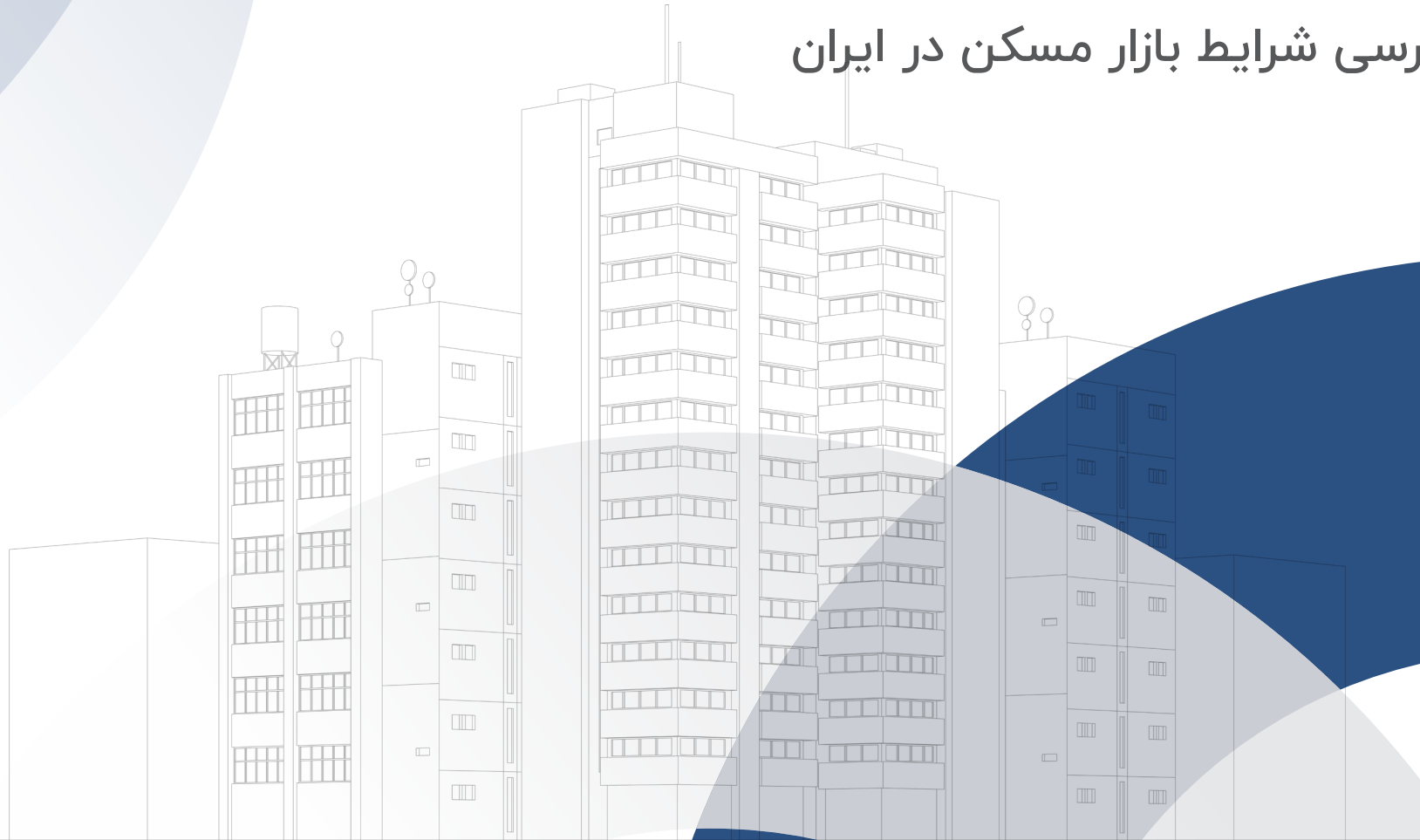
«چای، قهوه، ..»، «سبزیجات»، «شیر، پنیر و تخم مرغ» نیز در ادامه بخش‌های دیگری هستند که در رده‌های بالای افزایش قیمت پس از روغن‌ها و چربی‌ها قرار گرفته‌اند. تورم این بخش‌ها همگی در کانال ۷۰ درصد به ثبت رسیده است.

روند نرخ تورم میانگین از ابتدای سال ۷۵ (درصد)



” بازار مسکن

بررسی شرایط بازار مسکن در ایران



در ماه های اخیر، این منطقه همواره ارزانترین منطقه به نسبت دیگر مناطق تهران برای خرید و فروش آپارتمان های مسکونی بوده است.

تورم نقطه به نقطه مسکن در خرداد

باوجود رشد ماهانه در قیمت مسکن اما روند رشد نقطه به نقطه این متغیر در مقیاس سالانه نشان دهنده افتی بی سابقه بوده است. تورم مسکن در تهران در این ماه معادل با ۴۱٫۹ درصد محاسبه می شود که در یک سال اخیر کمترین میزان را به خود اختصاص داده است.

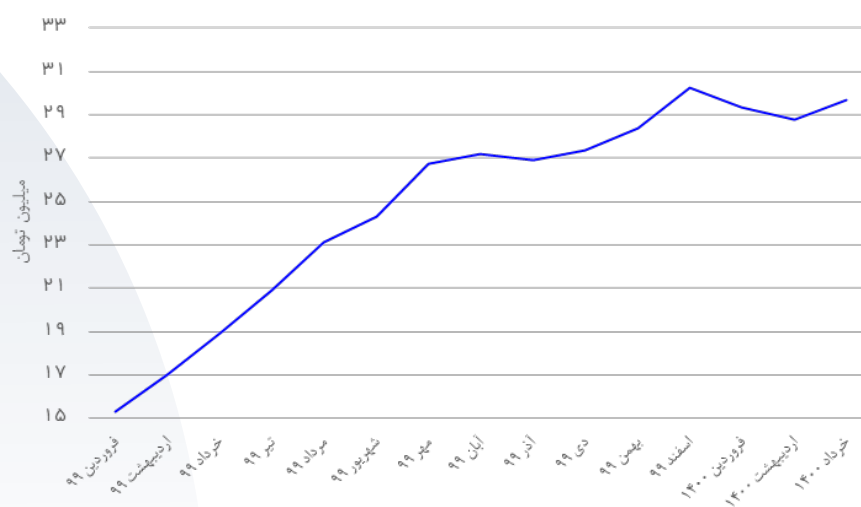
در هر صورت مهم ترین رخداد خرید و فروش بهاری مسکن در این ماه ثبت نخستین رشد مثبت قیمت در ۱۴۰۰ بوده است. علت این افزایش قیمت در ماه جاری را می توان از سویی تحت تاثیر رشد معاملات و جهش شکل گرفته در سمت تقاضا دانست.

بیست و دو و یازده به ثبت رسیده است. در این میان منطقه ۱ با رشدی معادل با ۱۰٫۱۳ درصد به سطح ۶۶ میلیون و ۳۰۰ هزار تومان رسیده که بیشترین قیمت درج شده در میان مناطق ۲۲ گانه تهران بوده است.

از سوی دیگر مناطق سیزده، بیست و یک و منطقه دو تنها مناطقی بودند که در آخرین ماه بهار، افت قیمت را نسبت به ماه قبل خود تجربه کرده اند. در همین خصوص بیشترین کاهش در منطقه ۱۳ بوده که معادل با ۶٫۹ درصد به ثبت رسیده است.

دراین میان با وجود رشد ۵ درصدی منطقه ۱۸

روند متوسط قیمت یک متر مربع آپارتمان مسکونی در تهران



بازگشت قیمت مسکن به مسیر صعودی

در حالی که متوسط قیمت یک متر مربع خرید و فروش آپارتمان های مسکونی تهران در دو ماه ابتدایی سال جاری روندی نزولی پیدا کرده بود در ماه خرداد ۳٫۰۳ درصد افزایش پیدا کرده و به بیشترین حد خود در سال ۱۴۰۰ رسیده است. اما این رشد قیمت متاثر از چه عاملی بوده و آیا می توان امیدوار به کاهش قیمت مسکن در ماه های آتی بازار مسکن بود؟

خیز مجدد در انتهای بهار

متوسط قیمت خرید و فروش آپارتمان های مسکونی اعلام شده در بانک مرکزی در خرداد ۱۴۰۰ معادل با ۲۹ میلیون و ۶۷۰ هزار تومان بوده است. مقایسه این رقم با اردیبهشت ماه نشان می دهد در فاصله سی روز متوسط قیمت مسکن ۳٫۰۳ درصد افزایش پیدا کرده است. این رقم در اردیبهشت ماه سال گذشته در سطح ۲۸ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان قرار داشت. در بررسی جزئی تر، واکاوی قیمت مسکن به تفکیک مناطق تهران نشان می دهد بیشترین رشد قیمت ها در مناطق یک،



بررسی معاملات مسکن در خرداد ۱۴۰۰

آمار بانک مرکزی از تعداد معاملات خرید و فروش آپارتمان در این ماه نشان می‌دهد این رقم در ماه خرداد معادل با ۵ هزار و ۱۰۲ فقره بوده که نسبت به ماه قبل ۲۹/۵۱ درصد افزایش پیدا کرده است.

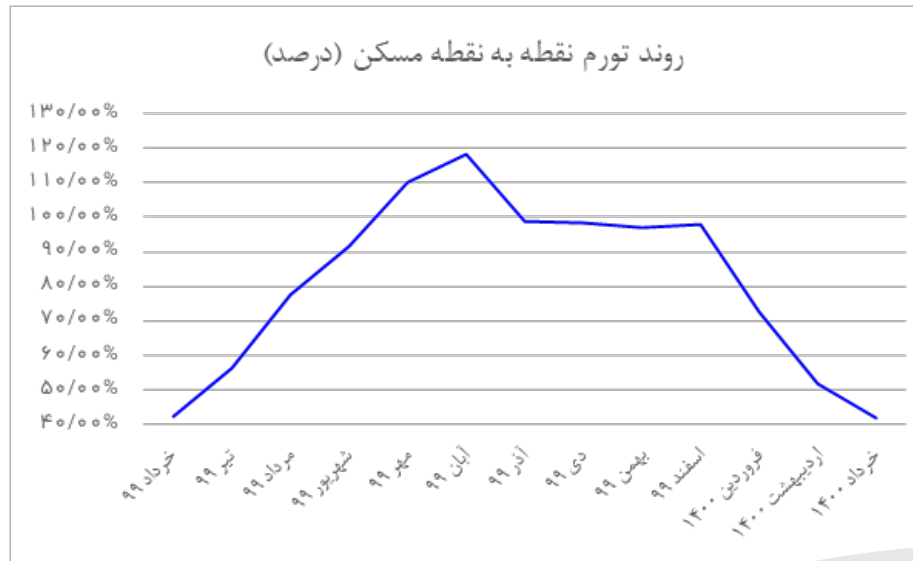
در ماه اردیبهشت تعداد معاملات ثبت شده در تهران معادل با ۳ هزار و ۹۳۸ بوده است. رشد بالای معاملات در این ماه منجر به شوک تقاضا شده و می‌تواند یکی از دلایل افزایش در قیمت مسکن باشد.

بررسی معاملات به تفکیک مناطق در تهران نشان می‌دهد منطقه ۱۹ تنها منطقه‌ی بوده

که در این ماه دچار افت معاملات شده است. در مقابل اما منطقه ۲۰، با رشد ۱۰۲ درصدی نسبت به ماه قبل مواجه شده که بیشترین میزان رشد معاملات در این ماه بوده است. مقایسه نقطه به نقطه تعداد معاملات در این ماه با موقعیت مشابه سال قبل نشان می‌دهد تعداد معاملات ۲۸ درصد کاهش پیدا کرده

که البته نسبت به اردیبهشت افت کمتری به حساب می‌آید.

تحلیل بازار مسکن در ماه های آتی



انتظاراتی شکل گرفته که قیمت را تا بالای ۳۰ میلیون تومان کشانده بود. اکنون که این انتظارات محقق نشده است؛ انتظار می‌رود مسیر قیمت در سراسری قرار بگیرد.

در بیان اینکه چرا این اتفاق در بازار مسکن در خرداد ماه رخ نداد می‌توان به تورم ایجاد شده در هزینه ساخت و ساز مسکن اشاره کرد. سهم ۳۵ درصدی از آپارتمان‌های خرید و فروش شده در تهران به خانه‌های ساخته شده در صفر تا ۵ سال اخیر بستگی داشته‌است. بالابودن هزینه ساخت‌وساز و تورم ۱۰۰ درصدی در ایجاد بنا به حدی است که اجازه نمی‌دهد قیمت از حد معلومی پایین‌تر بیاید. به همین علت انتظار کاهش قیمت در بازار مسکن نمی‌تواند دوام

چندانی داشته باشد.

از سویی می‌توان گفت از سرعت کاهش قیمت مسکن در این ماه با برخورد به کف در اردیبهشت کاهش آن کاسته شده و دوباره در مسیر افزایش قیمت قرار گرفته است.

به باور کارشناسان در شرایطی که تمام بازارها اعم از بازار ارز و سکه تعدیل می‌شوند، انتظار می‌رود تا در بازار مسکن نیز این تعدیل شکل بگیرد و قیمت‌ها در این بازار رفتاری نزولی را به ثبت برسانند چرا که به باور این گروه بالارفتن قیمت مسکن بر اساس یک سری

”فلزات گران بها

بررسی بازار فلزات گران بها در ماه ژوئن

توقف فلزات گرانبها در میانه سال ۲۰۲۱

قیمت فلزات گرانبها در ماه ژوئن که ششمین ماه سال میلادی محسوب می‌شود کاهش یافت. با اینکه بسیاری از تحلیل‌گران اقتصادی بازارهای جهانی پیش‌بینی می‌کردند که سال ۲۰۲۱ به دلیل فشار تورمی سال خوبی برای فلزات گرانبها از جمله طلا باشد تاکنون این بازار مطابق پیش‌بینی‌ها عمل نکرده است. در حالی که قیمت هر اونس طلا در ابتدای سال جاری میلادی نزدیک به ۱۹۰۰ دلار بود، این فلز ارزشمند در آخرین روزهای ماه ژوئن زیر مرز ۱۸۰۰ دلار معامله شد. طلا در ماهی که گذشت نیز بیش از ۶ درصد از ارزش خود را از دست داد تا بازدهی سالانه آن نیز همچنان منفی باشد. نقره نیز که یکی دیگر از فلزات گرانبهای مهم در این بخش از بازارها است در ماه ژوئن وضعیتی شبیه به طلا داشت و طی یک ماه بیش از ۷ درصد از ارزش خود را از دست داد.

عملکردی ضعیف‌تر از پیش‌بینی‌ها

طلا در سال ۲۰۲۰ میلادی و در حالی که بیشتر کشورهای جهان درگیر همه‌گیری کرونا بودند توانست با بازدهی سالانه حدوداً ۲۴ درصدی بهترین عملکرد خود در دهه اخیر را به ثبت برساند. بسیاری از تحلیل‌گران بازارها پیش‌بینی می‌کردند که سال ۲۰۲۱ میلادی هم سال صعودی برای طلا باشد.

با این‌وجود این فلز ارزشمند که به نوعی پیشروی بازار فلزات گرانبها است تاکنون در سال جاری میلادی عملکردی که پیش‌بینی می‌شد را به ثبت نرسانده است. طلا که یکی از

بازدهی ماهانه طلا از ابتدای ۲۰۲۱



پناه‌گاه‌های امن دارایی‌ها به حساب می‌آید در مواقعی مانند شیوع پاندمی که نااطمینانی‌ها افزایش پیدا می‌کند با افزایش تقاضا و قیمت مواجه می‌شود. سال گذشته وقوع پاندمی کرونا سبب شد تا در میانه سال قیمت هر اونس فلز زرد با ثبت قیمت ۲ هزار و ۸۵ دلار بالاترین قیمت خود در طول تاریخ را به ثبت برساند.

۲۰۲۱ بر خلاف ۲۰۲۰؟

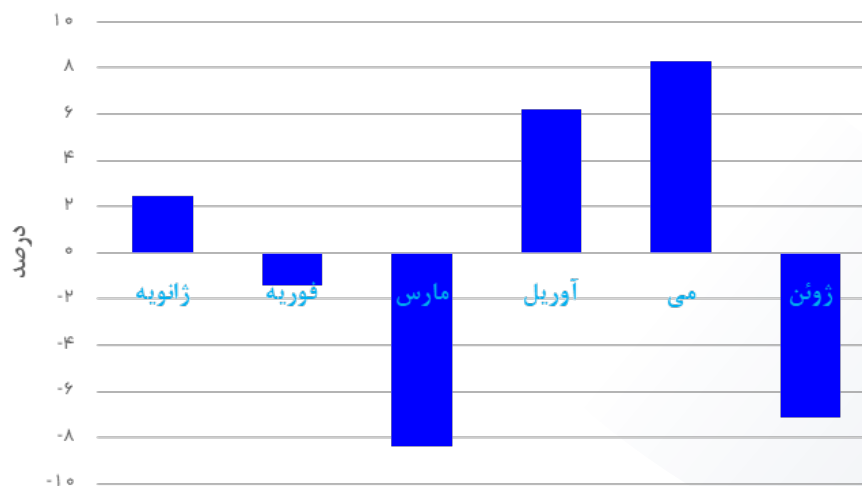
از سوی دیگر در سال گذشته شیوع پاندمی آسیب‌های بی‌سابقه‌ای به اقتصاد جهان وارد کرد به نوعی که اغلب کشورهای جهان از اقتصادهای توسعه‌یافته گرفته تا اقتصادهای در حال توسعه با افت بی‌سابقه تولید ناخالص داخلی سالانه (GDP) مواجه شدند. به همین دلیل بانک‌های مرکزی از فدرال رزرو گرفته تا بانک مرکزی اروپا دست به اقدامات

جهان و افزایش فعالیت‌های صنعتی در ماه دسامبر سال گذشته رشد ۱۶ درصدی را ثبت کرد و تا ما فوریه به سقف ۳۰ دلاری نیز رسید. اما پس از آن نیز در میانه سال جاری در محدوده مشخص در حال نوسان است.

چشم‌انداز کوتاه‌مدت قیمتی

یکی از مهم‌ترین عواملی که مسیر آتی قیمت طلا را مشخص خواهد کرد زمان‌بندی بازگشت فدرال رزرو از اقدامات انبساطی است که سال گذشته برای حمایت از اقتصاد این کشور اعمال کرده بود. با توجه به پیشرفت واکسیناسیون و امید به بازگشت فعالیت‌های صنعتی به سطح قبل از کرونا انتظار می‌رود فدرال رزرو نرخ بهره را افزایش دهد و از حجم تزریق نقدینگی به اقتصاد این کشور بکاهد. موضع مقامات این نهاد در ماه گذشته سبب شده است تا فضای بسیاری

بازدهی ماهانه نقره از ابتدای ۲۰۲۰



به بعد وارد روندی کم و بیش نزولی شود. نقره اما روند نسبتاً متفاوتی نسبت به طلا داشت. نقره که کاربرد زیادی در صنایع دارد با افزایش امیدواری‌ها به کنترل کرونا در سطح



حمایتی و انبساطی بی‌سابقه‌ای زدند. فدرال رزرو از سال پیش تا کنون نرخ بهره هدف خود را در سطح صفر درصد، که بسیار انبساطی محسوب می‌شود، ثابت نگه داشته است. افزایش نااطمینانی و سیاست‌های پولی انبساطی دو عاملی هستند که همواره سبب افزایش تقاضا پناه‌گاه‌های امن دارایی از جمله طلا می‌شود؛ موضوعی که در سال گذشته در عملکرد قابل‌توجه فلزات گرانبها به ویژه طلا منعکس شد.

اما در حالی که نیمی از سال ۲۰۲۱ میلادی گذشته است طلا هنوز نتوانسته است عملکردی مانند سال گذشته داشته باشد. کشف واکسن کرونا در ماه نوامبر سال ۲۰۲۰ سبب شد تا حدودی امیدها به کنترل پاندمی کرونا افزایش پیدا کند و بانک‌های مرکزی کم‌کم مسیر سیاست‌های پولی خود را به سمت انقباضی‌تر شدن عوض کنند تا طلا از آن تاریخ



از بازارها وارد نوعی عدم تصمیم‌گیری شود. عامل مهم دیگر که با عامل اول نیز تعامل دارد موضوع تورم است. طلا همواره به عنوان پوشش‌دهنده ریسک تورم در نظر گرفته می‌شده است. با اینکه برخی از تحلیل‌گران درباره افزایش غیرقابل مهار تورم هشدار داده‌اند اما بسیاری از مقامات فدرال رزرو این تورم را گذرا می‌دانند. از سوی دیگر گذرا بودن تورم، احتمال به تعویق افتادن اقدامات انقباضی توسط فدرال رزرو را افزایش می‌دهد. این دو عامل متضاد سبب شده است تا در میانه سال ۲۰۲۱ بازار طلا و سایر کامادیتی‌ها در نوعی بلا تکلیفی به سر ببرد.

”نفت، گاز و پتروشیمی

بررسی بازار گاز، نفت و پتروشیمی در ماه ژوئن

تداوم صعود قیمت نفت و گاز در ژوئن

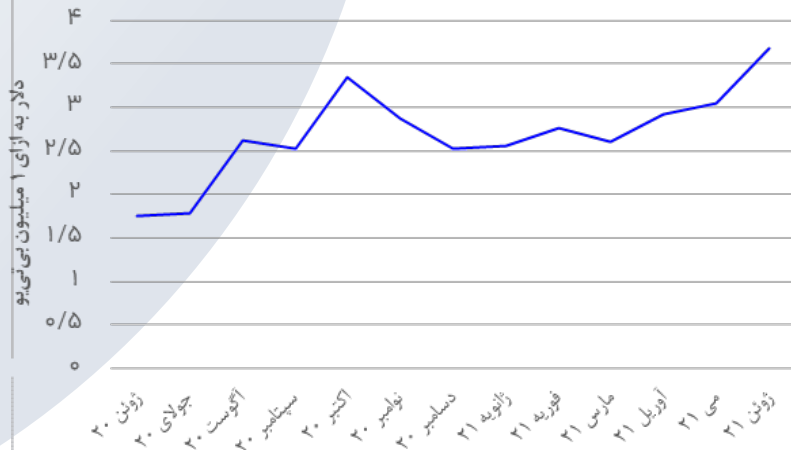
قیمت نفت در بازار جهانی در ماه ژوئن نیز صعودی بود تا سومین ماه متوالی صعود طلای سیاه نیز رقم بخورد.

در هشت ماه گذشته فقط در ماه مارس سال جاری قیمت نفت کاهش اندکی داشت و در هفت ماه دیگر روندی صعودی را به ثبت رسانده است. این در حالی بود که سال گذشته و به علت شیوع پاندمی کرونا قیمت نفت کاهش چشمگیری داشت و ارزش هر بشکه نفت وست تگزاس اینترمدیت (WTI) در ماه آوریل سال ۲۰۲۰ به زیر مرز ۱۰ دلاری نیز سقوط کرد. اما

از روز ۲ نوامبر سال ۲۰۲۰ میلادی که خبر ساخت اولین واکسن کرونا منتشر شد قیمت نفت عمدتاً صعودی بوده است.

قیمت هر بشکه نفت وست تگزاس اینترمدیت در آخرین روزهای ژوئن در حوالی کانال ۷۳ دلاری معامله شد تا در ششمین ماه از سال جاری میلادی قیمت این نفت در حدود ۱۰ درصد افزایش پیدا کند. همچنین ارزش هر بشکه نفت خام برنت نیز در ماهی که گذشت بیش

روند قیمت گاز طبیعی در یکسال اخیر



از ۸ درصد افزایش پیدا کرد تا به میانه کانال ۷۵ دلاری برسد.

همچنین قیمت گاز طبیعی نیز در ماه ژوئن افزایش ۲۰ درصدی داشت و در روزهای انتهایی نیمه اول سال جاری میلادی بالاتر از مرز ۳/۶ دلار معامله شد. بالاترین قیمت ثبت شده برای گاز طبیعی در ماه ژوئن ۳/۸ دلار بود.



تداوم صعود قیمت نفت و گاز در ژوئن



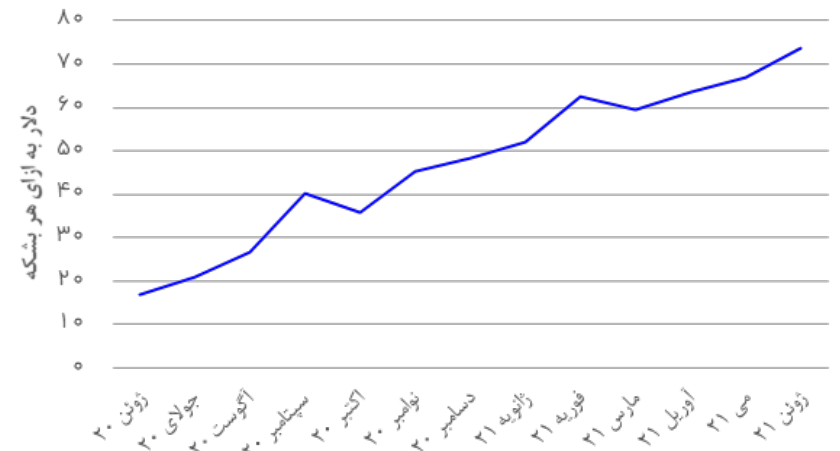
اکتبر سال ۲۰۱۸ یعنی ۳۲ ماه پیش قیمت هر بشکه نفت خام برنت بیش از این میزان به ثبت رسیده بود. همچنین نفت خام وست تگزاس اینترمدیت نیز در ماهی که گذشت سقف قیمتی ۷۴/۷۵ دلار ثبت کرد که باز هم بالاترین قیمت از ماه اکتبر سال ۲۰۱۸ به حساب می‌آید.

قیمت نفت تحت تاثیر بهبود چشم‌انداز اقتصادی و پیشرفت واکسیناسیون کرونا سقف قیمتی را در ماه جاری لمس کرد که در ماه‌های اخیر بی‌سابقه بوده است. بالاترین قیمت ثبت شده نفت خام برنت در ماه ژوئن ۷۶/۶ دلار به ازای هر بشکه بود؛ برای آخرین بار در ماه

روند قیمت نفت برنت در یکسال اخیر



روند قیمت نفت وست تگزاس اینترمدیت در یک سال اخیر



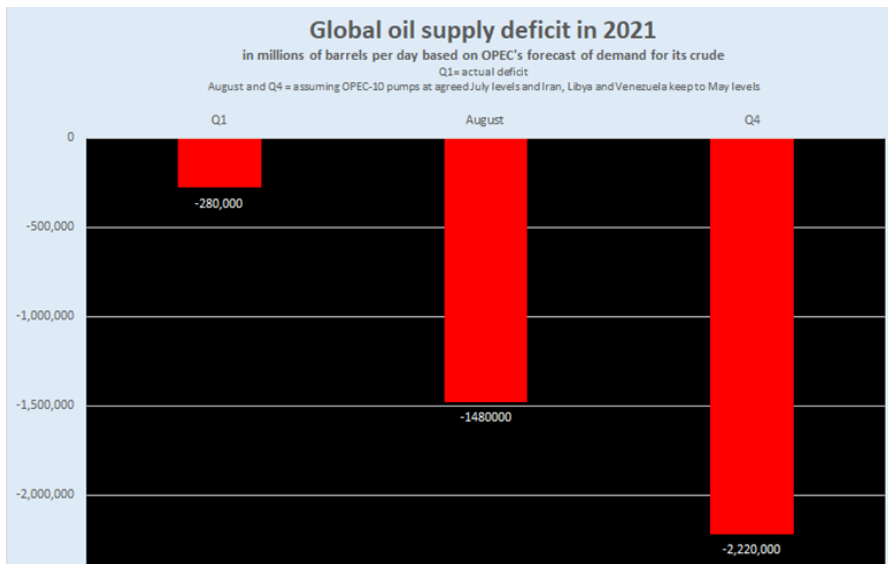
نفت در روزهای انتهایی ماه ژوئن به عوامل نزولی می‌چربید. علاوه بر انتظار افزایش تقاضا آمارها نشان می‌دهد ذخایر نفت آمریکا در پایان نیمه اول سال ۲۰۲۱ کاهش پیدا کرده است.

پیش‌بینی اوپک نشان می‌دهد که در سه‌ماهه چهارم سال جاری میلادی عرضه جهانی نفت بیش از ۲ میلیون بشکه در روز کمتر از تقاضا خواهد بود و همین موضوع احتمالاً سبب خواهد شد تا تولیدکنندگان نفت درباره افزایش مقدار تولید به اجماع برسند.

جدید ویروس کرونا و افزایش مجدد تعداد بیماران کرونایی در روزهای پایانی ماه ژوئن و محدودیت‌های وضع شده در برخی مناطق، یکی از ریسک‌های بازار نفت و گاز در ماه‌های نیمه دوم سال ۲۰۲۱ خواهد بود زیرا افزایش تعداد بیماران با کاهش فعالیت‌های اقتصادی سبب کاهش تقاضای نفت خواهد شد.

به همین دلیل نیز انتظار می‌رود کشورهای عضو اوپک در ادامه سال جاری به تدریج سطح تولید خود را افزایش دهند. به طور کلی عوامل پشتیبان صعود قیمت

محمد بارکیندو، دبیر کل اوپک اعلام کرد که انتظار دارد تقاضای جهانی نفت در ادامه سال ۲۰۲۱ میلادی در حدود ۶ میلیون بشکه در روز افزایش پیدا کند که ۵ میلیون از این رشد در نیمه دوم سال رقم خواهد خورد. تحلیل‌گران بازار نفت انتظار دارند که ادامه فرآیند واکسیناسیون سبب افزایش قابل توجه تقاضای نفت در ماه‌های پیش رو شود. البته از سوی دیگر گسترش گونه‌های



پیش‌بینی گلدمن ساکس

گلدمن ساکس، پیش‌بینی کرده است که برای ایجاد توازن در بازار نفت در سال ۲۰۲۲، نیاز به تولید بیشتر توسط کشورهای عضو اوپک خواهد بود. کارشناسان این بانک پیش‌بینی کردند که تقاضای نفت ۲ میلیون بشکه در روز بیشتر از پیش‌بینی‌ها افزایش پیدا کند و بازار نفت با کسری عرضه ۵ میلیون بشکه‌ای در انتهای سال جاری میلادی مواجه شود. این در حالی است که فعالان و تحلیل‌گران بازار نفت در انتظار سرنوشت مذاکرات وین میان ایران و آمریکا هستند. موضوعی که می‌تواند سرنوشت بازار نفت در ماه‌های آتی را تغییر دهد.



چشم‌انداز روشن بازار محصولات پتروشیمی

پیش‌بینی‌ها حکایت از آن دارد که بازار محصولات پتروشیمی از جمله متانول در سال‌های آینده با رشد پایدار همراه خواهد بود. تخمین زده می‌شود حجم بازار متانول در پایان سال ۲۰۲۵ میلادی به ۲۶/۷ میلیارد دلار برسد. برای رسیدن به چنین حجمی در سال‌های پیش‌رو بازار متانول باید رشد سالانه ترکیبی ۵/۵ درصد را به ثبت برساند.

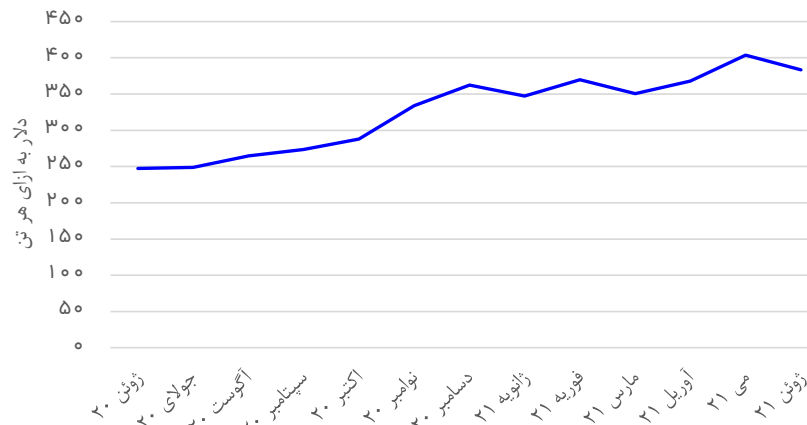
نگاهی به بازار متانول W

متانول به دلیل خواص منحصر به فردی

که داراست در صنایع مختلفی از جمله خودروسازی، ساخت و ساز، لوازم الکترونیک، داروسازی، لوازم خانگی و بسته‌بندی و بسیاری دیگر از صنایع کاربرد دارد. بیشترین میزان مصرف متانول مربوط به بخش خودرو با میزان مصرف ۲۴/۸ درصد از بازار متانول می‌باشد. افزایش تقاضای متانول در سال‌های اخیر بیش از همه صنایع مدیون افزایش استفاده در صنعت خودروسازی و ساخت‌وساز است. این دو صنعت در کنار هم در حدود ۴۵ درصد از مصرف متانول در جهان را به خود اختصاص داده‌اند.

صنعت خودروسازی که به عنوان مهم‌ترین

روند قیمت متانول در یک سال گذشته



مشتری متانول شناخته می‌شود به دلیل افزایش استفاده از این مایع به عنوان سوخت جایگزین همچنان با افزایش مصرف مواجه خواهد بود به طوری که پیش‌بینی می‌شود که در طول پنج سال آینده همچنان این صنعت به عنوان پیشران صنایع در مصرف متانول به کار خود ادامه دهد.

کشورهای حوزه آسیا و اقیانوسیه در حالی بزرگ‌ترین مشتریان متانول در سطح جهان هستند که بیشترین سرعت رشد مصرف را نیز در میان قاره‌های مختلف دارند. تحلیل‌گران این بازار رشد مصرف متانول در این مناطق را نیز بیشتر از همه‌چیز تحت تاثیر دو صنعت

خودرو و ساخت‌وساز می‌دانند، جایی‌که دو اقتصاد نوظهور بزرگ جهان یعنی هند و چین حضور دارند.

در میان کشورهای جهان چین بیشترین مصرف متانول در جهان را داراست. از سوی دیگر این کشور بزرگ‌ترین تولیدکننده متانول نیز هست. بر اساس حجم مصرف و تولید، کشور چین بیش از ۸۰ درصد از بازار متانول را تصاحب کرده است. کاربرد جدید متانول به عنوان سوختی نوظهور برای اتومبیل‌ها یکی از عوامل کلیدی است که از نظر تحلیل‌گران در سال‌های آینده می‌تواند موجب افزایش مصرف آن شود.

نگاهی به بازار اوره

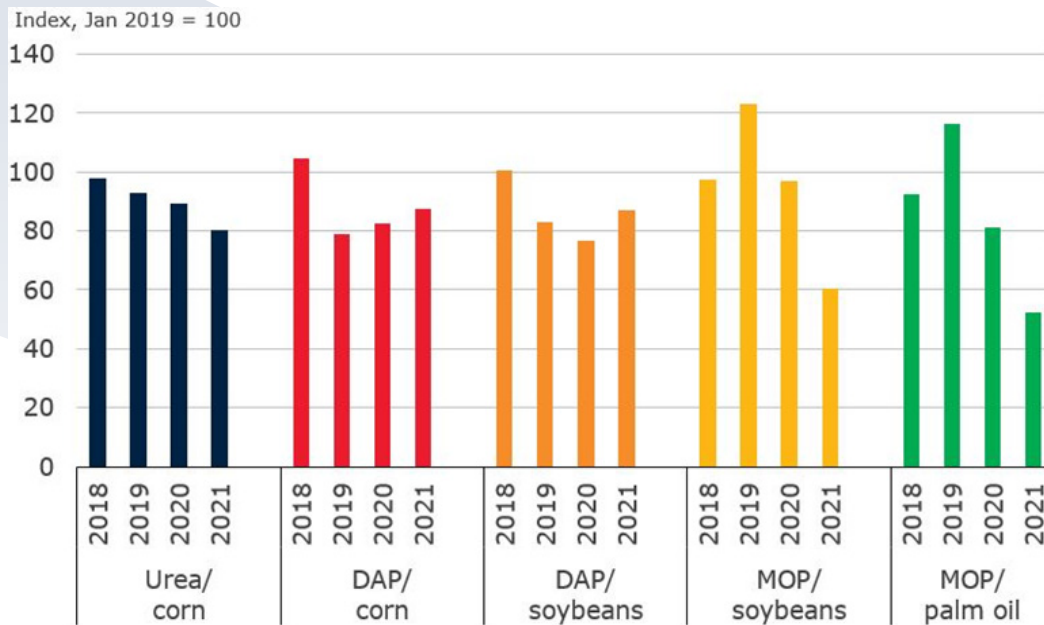
قیمت اوره از ابتدای سال ۲۰۲۱ میلادی تا کنون روند صعودی داشته است. افزایش تقاضا و همچنین افزایش قیمت مواد اولیه دو عامل اصلی افزایش قیمت اوره بوده است. پیش‌بینی‌ها حکایت از روندی صعودی قیمت اوره در سال جاری میلادی دارد. افزایش تقاضا در کشاورزی و رشد محصول مهم‌ترین عامل افزایش تقاضا برای اوره

قیمت گاز طبیعی در ماه‌های اولیه سال جاری میلادی به دلیل سرمای بی‌سابقه هوا رشد قابل توجهی داشت. قیمت گاز طبیعی آسیا، اروپا و آمریکا در ماه‌های اول امسال رکوردی تاریخی به ثبت رساندند.

متقابل توسط آمریکا برای واردات فسفات از مراکش و روسیه تا حدودی باعث ایجاد اختلال در تجارت در این حوزه شده است. همچنین تنش‌های ژئوپلیتیکی میان بلاروس و روسیه و سیاست‌های محیط‌زیستی جدید از دیگر عوامل موثر بر این بازار در بازه زمانی بلندمدت خواهند بود.

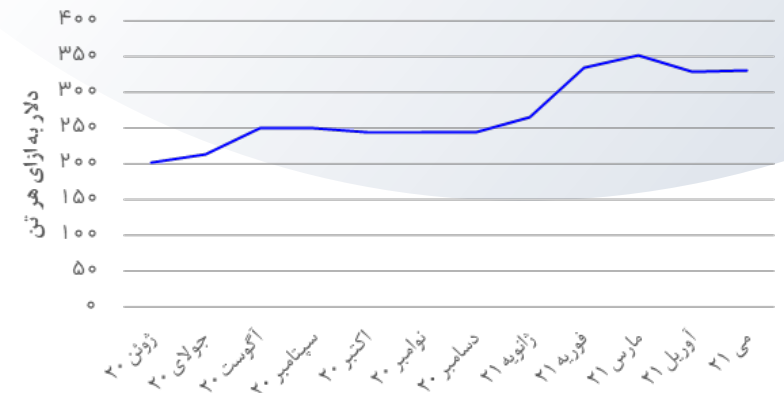
محسوب می‌شود. البته طی روند چند ساله اخیر نسبت قیمت کود به محصول در حال کاهش است و این روند در سال جاری نیز ادامه پیدا کرده است.

قیمت مواد اولیه اوره مانند بسیاری دیگر از محصولات پتروشیمی افزایش از ابتدای سال ۲۰۲۱ تاکنون افزایش پیدا کرده است. با



A lower index indicates higher fertilizer affordability, and vice versa. DAP = diammonium phosphate, MOP = muriate of potash. Data for 2021 is the average of January to April prices.
Source: Bloomberg; U.S. Department of Agriculture; World Bank.

قیمت جهانی اوره در یکسال اخیر



اینکه از نظر تحلیل‌گران ظرفیت تولید کافی برای پاسخگویی به تقاضای فزاینده وجود دارد اما برای تطبیق عرضه و تقاضا احتمالاً نیاز به زمان خواهد بود. این موضوع احتمالاً در بازه کوتاه مدت همچنان سبب افزایش قیمت اوره شود. البته در حال حاضر وضع تعرفه

آینده بازارها در گرو مذاکرات و کرونا

با اینکه قیمت دلار و سکه در ماه خرداد افزایشی بود اما دو دیدگاه متضاد نسبت به سرنوشت مذاکرات برجامی آینده قیمت دلار و سکه را در ابهام فرو برده است؛ بازار بورس نیز تا حد زیادی در انتظار تعیین تکلیف وضعیت دلار است هر چند در این مورد نیز دو دیدگاه متفاوت وجود دارد. دیدگاه‌هایی که همبستگی بورس و دلار را در جهت مخالف هم ارزیابی می‌کند. در مورد تورم اما افزایش قابل‌توجه پایه پولی در ماه اردیبهشت سیگنال ادامه افزایش شاخص قیمت مصرف‌کننده را به اقتصاد کشور مخابره کرده است. بازارهای جهانی نیز که از سال پیش تاکنون بیش از هر عامل دیگری تحت تاثیر پاندمی کرونا بوده‌اند در حال حاضر به پیشرفت فرایند واکسیناسیون و کنترل این پاندمی امیدوار شده‌اند.

15,48

31,314

0,135532

15,21

15,5

18,48

0,2652062

شرکت سرمایه گذاری دی
Dey Investment



15,5

0,2652062

تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از میرداماد، خیابان سرو، پلاک ۵۸، طبقه سوم

۰۲۱۸۸۶۵۹۷۶۶

www.deyventures.com