

هفته نامه تحلیلی بازار سرمایه

هفته منتهی به ۶ آبان ماه ۱۴۰۳



| | |
|----|---|
| ۳ | مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر |
| ۴ | کدال |
| ۵ | قیمت های جهانی |
| ۶ | بازار های موازی |
| ۷ | تحرکات سهم های گروه |
| ۱۲ | نگاهی به وضعیت کلی بازار سرمایه |
| ۱۵ | بورس کالا |
| ۱۶ | تحلیل تکنیکال شاخص |
| ۱۸ | گزارش زنجیره فولاد |
| ۲۰ | شاخص های اقتصادی |
| ۲۳ | بررسی اجمالی لایحه بودجه ۱۴۰۴ |
| ۲۸ | مهم ترین رویداد های پیش رو |

مهم ترین رویدادهای سیاسی و اقتصادی در هفته اخیر

| ردیف | منبع | شرح خبر | تأثیرات آن بر بازارهای مالی |
|------|----------------------|--|---|
| ۱ | گروه ویژه اقدام مالی | ایران در «لیست سیاه» FATF باقی ماند سنگال از لیست خاکستری خارج شد گروه ویژه اقدام مالی (FATF)، یک سازمان بین دولتی که با پولشویی و تامین مالی تروریسم مبارزه می کند، چهار کشور الجزایر، آنگولا، ساحل عاج و لبنان را به فهرست به اصطلاح خاکستری خود اضافه کرده است. این فهرست شامل حوزه های قضایی است که تحت نظارت بیشتر سازمان قرار دارند. این تصمیم در جریان جلسات عمومی FATF که از ۲۱ تا ۲۵ اکتبر در پاریس فرانسه برگزار شد، اتخاذ شد. در همین حال، عضویت روسیه در FATF همچنان معلق مانده است. نکته مثبت این است که سنگال از لیست خاکستری حذف شد. فهرست خاکستری اکنون شامل ۲۴ کشور است. افای تی اف همچنین "لیست سیاه" خود را حفظ کرد که شامل کره شمالی، ایران و میانمار است. | تأثیر منفی در صنعت بانکی و مراودات صادرات و واردات در شرکت ها |
| ۲ | سازمان بورس | ورود ۱۶ همت پول به صندوق های طلا داده های آماری معاونت نظارت بر بورس: از ۱۸ همت نقدینگی جذب شده سهامداران در ابزارهای کالایی، بیش از ۱۶ همت به صندوق های طلا، کمتر از ۲ همت به گواهی سپرده و ۱۸۰ میلیارد تومان به ابزارهای مالی مرتبط با زعفران اختصاص یافته است. | - |
| ۳ | بانک مرکزی | سکه ۱۴۰۳ به زودی از طریق مرکز مبادله عرضه می شود بانک مرکزی: متقاضیان انواع سکه ربع، نیم و تمام بهار آزادی به تاریخ ۱۴۰۳ نیز بزودی می توانند این سکه های جدید را از طریق معاملات حراج مرکز مبادله دریافت کنند. بیست و ششمین جلسه حراج سکه طلا در روز شنبه مورخ پس ۵ آبان ۱۴۰۳، از طریق سامانه معاملات این مرکز برگزار می شود. کلیه اشخاص حقیقی با تابعیت ایرانی بالای ۱۸ سال تمام شمسی می توانند در این حراج شرکت کنند و حداکثر حجم سفارش و خرید برای هر متقاضی مجموعاً ۵ قطعه سکه است. ترکیب خرید، می تواند ۵ قطعه ربع سکه یا ۵ قطعه نیم سکه یا ۵ قطعه تمام سکه، و یا ترکیبی از هر سه شامل تمام سکه، نیم سکه و ربع سکه باشد که جمع هر سه با هم نباید بیش از ۵ قطعه باشد. | افزایش حراجی سکه به صورت پیوسته احتمال تخلیه حساب سکه را افزایش می دهد. |
| ۴ | بانک مرکزی | تصمیم جدید بانک مرکزی: مسدودسازی موقت حساب های صرافی های رمز ارزی طبق گزارش اکوایران، معاونت ارزی بانک مرکزی تصمیم گرفته است به صورت موقت واریز و برداشت از حساب صرافی های رمز ارزی و پرداخت یارها را مسدود کند. شنیده ها حاکی از این است که این تصمیم در جلسه ویژه ای اتخاذ شده و تعدادی از صرافی ها نیز این موضوع را تأیید کرده اند. این اقدام با همکاری مرکز اطلاعات مالی و طبق ماده ۴۲ قانون پولی و بانکی کشور اجرایی شده است. بر اساس این قانون، هرگونه عملیات بانکی یا ارزی که بدون رعایت مقررات بانک مرکزی صورت گیرد، ممنوع بوده و متخلفین به جزای نقدی معادل ۵۰ درصد مبلغ تخلف محکوم می شوند. | - |
| ۵ | سازمان بورس | حجت اله صیدی رییس سازمان بورس و اوراق بهادار در دیدار با جمعی از فعالان بازار سرمایه فاصله دلار آزاد و نیما باید کاهش یابد، در ابتدای این نشست، فعالان بازار سرمایه ضمن بیان تحلیل های خود از بازار، اهم موضوعات، دغدغه ها و پیشنهاد های خود را برای بهبود بازار سرمایه مطرح کردند. از جمله محورهای مورد بحث در این نشست، «نیاز به تزریق منابع جدید توسط دولت در بازار سرمایه، جدیت بیشتر در پیگیری عرضه خودرو در بورس کالا، ثبات تصمیم سازی و تصمیم گیری در بازار، جلوگیری از انتشار اوراق و عرضه آن در بازار، حذف اختلاف نرخ دلار نیمایی با نرخ آزاد، پیگیری جدی تر مطالبات بازار توسط کانون ها و نهادها از دستگاه ها، پیگیری مطالبات ناشران از دولت، راه اندازی بازار جبرانی و....» بود. | - |

کدال

| نماد | عنوان | فروش ماهانه (میلیارد ریال) | درصد تغییر ماهانه | میانگین فروش سال (میلیارد ریال) | جمع فروش تاکنون (میلیارد ریال) |
|-------|--------------------|----------------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| فولاز | عملکرد فروش ماهانه | ۱۸,۴۵۰ | %۳۱ | ۱۴,۵۰۳ | ۱۰۱,۵۱۹ |
| سمازن | عملکرد فروش ماهانه | ۳,۰۱۲ | %۱۷ | ۲,۱۵۶ | ۱۵,۰۹۵ |
| فلوله | عملکرد فروش ماهانه | ۱,۷۹۹ | %۳۶- | ۱,۷۸۵ | ۱۲,۴۹۷ |
| قزوین | عملکرد فروش ماهانه | ۱,۸۵۳ | %۸۹۶ | ۱,۱۸۹ | ۸,۳۲۴ |
| شپلی | عملکرد فروش ماهانه | ۲,۷۳۱ | %۱۷۳ | ۳,۹۸۵ | ۲۷,۸۹۶ |
| خشرق | عملکرد فروش ماهانه | ۴,۹۶۹ | %۷ | ۴,۴۳۴ | ۳۱,۰۴۰ |
| بفجر | عملکرد فروش ماهانه | ۱۵,۸۹۷ | %۸- | ۱۶,۴۱۰ | ۱۱۴,۸۷۳ |
| زقیام | عملکرد فروش ماهانه | ۱,۳۶۰ | %۲۶ | ۱,۱۲۱ | ۷,۸۴۵ |

قیمت های جهانی

| منبع | تغییر نسبت به ابتدای سال | تغییر نسبت به هفته قبل | هفته جاری | واحد اندازه گیری | شرح | |
|-----------------|--------------------------|------------------------|-----------|------------------|------------------|------------|
| livedata | ۱۵,۶۵ | ۲,۲۶ | ۲,۶۷۵ | تن /دلار | آلومینیوم | غیر آهنی |
| livedata | ۲۴,۹۸ | ۰,۵۲ | ۳,۱۰۷ | تن /دلار | روی | |
| livedata | ۰,۲۰ | (۱,۳۵) | ۲,۰۴۲ | تن /دلار | سرب | |
| livedata | ۸,۱۰ | (۰,۶۰) | ۹,۵۷۳ | تن /دلار | مس | |
| livedata | ۲۶,۹۳ | ۰,۹۶ | ۲,۷۴۸ | اونس /دلار | طلا | |
| metalbulltin | (۴,۸۱) | ۰,۰۰ | ۹۹ | تن /دلار | سنگ آهن Fe%62 | فلزات آهنی |
| metalbulltin | (۸,۴۵) | (۲,۲۶) | ۱۳۰ | تن /دلار | گندله Fe%65 | |
| metalbulltin | (۳,۴۳) | ۲,۵۸ | ۴۷۸ | تن /دلار | بیلت فولاد | |
| metalbulltin | (۱۹,۸۳) | ۱,۰۹ | ۴۶۵ | تن /دلار | اسلب فولاد | |
| metalbulltin | (۶,۲۵) | ۲,۹۴ | ۵۲۵ | تن /دلار | کلاف گرم فولاد | |
| metalbulltin | (۸,۱۵) | ۰,۸۱ | ۶۲۰ | تن /دلار | کلاف سرد فولاد | |
| metalbulltin | (۹,۸۹) | ۰,۰۰ | ۴۲۸ | تن /دلار | اسلب فولاد ایران | |
| metalbulltin | (۴,۹۰) | ۰,۰۰ | ۴۶۶ | تن /دلار | بیلت فولاد ایران | |
| fertilizerworks | (۷,۷۵) | (۰,۵۶) | ۳۵۷ | تن /دلار | اوره | |
| platts | (۴,۶۷) | (۴,۶۷) | ۲۸۶ | تن /دلار | متانول | پتروشیمی |
| platts | (۶,۹۲) | (۱,۰۵) | ۹۴۱ | تن /دلار | اتیلن | |
| platts | (۴,۵۷) | ۰,۷۳ | ۹۶۱ | تن /دلار | پلی اتیلن سنگین | |
| platts | (۲,۵۷) | ۰,۰۰ | ۹۴۶ | تن /دلار | پلی پروپیلن | |

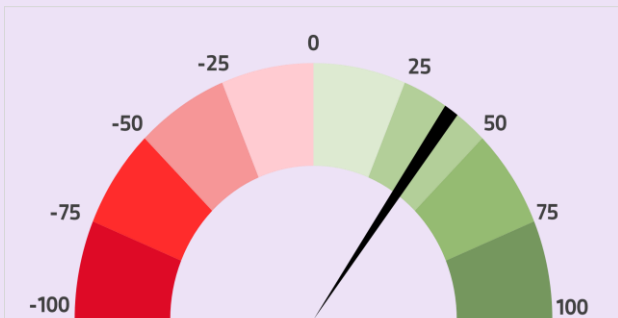
بازار های موازی

| منبع | تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۳ | تغییر نسبت به هفته قبل | هفته جاری | واحد اندازه گیری | شرح | |
|------|---------------------------|------------------------|-----------|------------------|-----------------|-----|
| tgju | ۲۰,۹۷ | ۰,۸۱ | ۴۹۰,۴۵۹ | ریال | دلار نیما | طلا |
| tgju | ۱۶,۲۰ | ۰,۳۳ | ۵۰۴,۱۹۲ | ریال | دلار صرافی ملی | |
| tgju | ۷,۷۲ | ۳,۴۷ | ۶۶۵,۸۰۰ | ریال | دلار سبزه میدان | |

| منبع | حساب | تغییر نسبت به ابتدای ۱۴۰۳ | تغییر نسبت به هفته قبل | نرخ دلار معاملاتی | هفته جاری | واحد اندازه گیری | شرح | |
|------|-------|---------------------------|------------------------|-------------------|-------------|------------------|--------------|-----|
| tgju | %۲,۷ | ۳۶,۷۹ | ۴,۰۵ | ۶۷۴,۵۰۰ | ۴۴,۶۲۹,۰۰۰ | ریال | طلای عیار ۱۸ | طلا |
| tgju | %۲,۶ | ۳۵,۳۳ | ۲,۶۰ | ۶۷۰,۲۰۰ | ۵,۹۲۰,۰۰۰ | ریال | شمش | |
| tgju | %۲۴,۸ | ۳۰,۶۰ | (۳,۲۹) | ۷۹۶,۰۰۰ | ۵,۱۰۷,۰۲۹ | ریال | سکه رفاه | |
| tgju | %۲۴,۸ | ۳۲,۶۹ | (۷,۲۷) | ۷۹۶,۰۰۰ | ۵۱۴,۷۵۰,۰۰۰ | ریال | سکه امامی | |



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

- ریال (۲،۹۰۰-۲،۸۰۰) (فلت ابر کومو)
- ریال (۳،۷۰۰-۳،۵۰۰)
- ریال (۴،۲۵۰-۴،۱۰۰)
- ریال (۵،۵۰۰-۵،۰۰۰) (سقف اردیبهشت ۱۴۰۲)
- ریال (۶،۲۰۰-۶،۵۰۰) (هدف میان مدت)

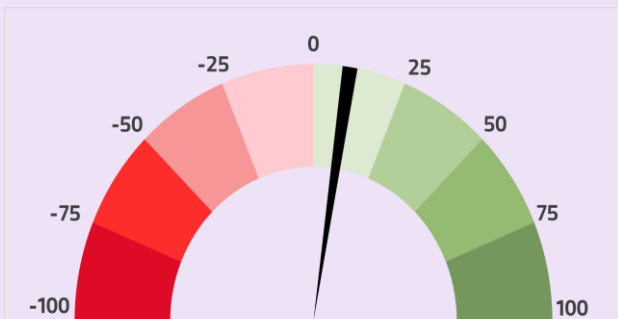
محدوده‌های حمایتی مهم

- ریال (۲،۴۰۰-۲،۱۵۰) (محدوده ایوتی و فیبوناچی اصلاحی ۳۸.۲% رشد قبلی سهم)
- ریال (۱،۴۵۰-۱،۴۰۰) (محدوده گپ قیمتی و فیبوناچی اصلاحی ۵۰% رشد قبلی سهم)
- ریال (۸۲۰-۸۰۰) (فیبوناچی اصلاحی ۶۱.۸% رشد قبلی سهم)

| نسبت مالی | نماد | شاخص صنعت |
|-----------|------|-----------|
| P/E | ۴/۵۰ | ۲/۳۸ |
| P/S | - | ۱/۰۶ |
| P/B | ۱/۱۳ | ۰/۶۸ |
| EV/EBIT | - | ۱ |



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

- ریال (۲،۹۰۰-۲،۸۰۰)
- ریال (۳،۳۰۰-۳،۲۵۰)
- ریال (۴،۸۰۰-۴،۵۰۰) (سقف اردیبهشت ۱۴۰۲)
- ریال (۵،۵۰۰-۵،۴۵۰) (هدف میان مدت)**
- ریال (۷،۳۰۰-۶،۷۰۰) (سقف تاریخی)

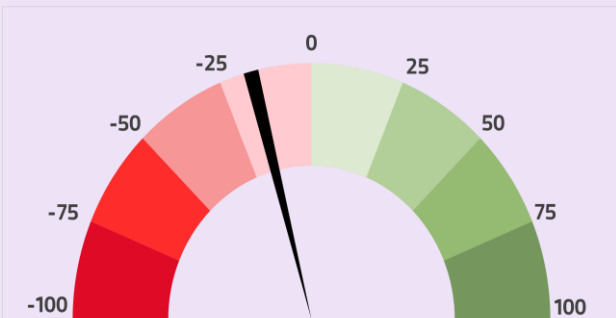
محدوده‌های حمایتی مهم

- ریال (۲،۴۵۰-۲،۴۰۰) (فلت ابر کوموی روزانه)
- ریال (۲،۳۰۰-۱،۸۰۰) (حمایت معتبر و بلندمدت سهم)
- ریال (۱،۲۵۰-۱،۰۵۰) (محدوده تغییر قطبیت سطوح و فیبوناچی اصلاحی ۵۰% رشد قبلی سهم)
- ریال (۷۶۰-۶۶۰) (محدوده تغییر قطبیت سطوح و فیبوناچی اصلاحی ۶۱.۸% رشد قبلی سهم)

| نسبت مالی | نماد | شاخص صنعت |
|-----------|------|-----------|
| P/E | ۲/۳۳ | ۵/۷۵ |
| P/S | ۳/۱۵ | ۵/۹۶ |
| P/B | ۱/۰۸ | ۲/۲۷ |
| EV/EBIT | ۲/۳۴ | ۵/۲۵ |



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

- ریال (۱۵,۸۰۰-۱۵,۰۰۰) (محدوده مقاومتی فعلی)
- ریال (۱۸,۵۰۰-۱۷,۵۰۰) (محدوده سقف تاریخی)
- ریال (۲۲,۱۰۰-۲۱,۸۰۰) (هدف الیوتی موج ۵)

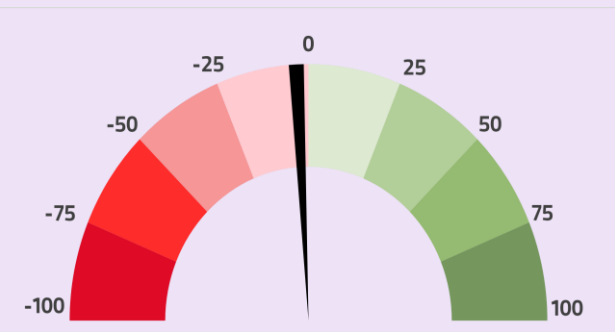
محدوده‌های حمایتی مهم

- ریال (۱۳,۰۰۰-۱۲,۰۰۰) (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و فیبوناچی اصلاحی ۵٪ و ۱.۸٪ رشد قبلی سهم)
- ریال (۱۰,۰۰۰-۹,۲۵۰) (کلاستر قیمتی مهم و فیبوناچی اصلاحی ۷۸.۶٪ رشد قبلی سهم)

| نسبت مالی | نماد | شاخص صنعت |
|-----------|------|-----------|
| P/E | ۶/۷۴ | ۲۴/۲۰ |
| P/S | ۵/۶۹ | ۱/۹۱ |
| P/B | ۶/۲۹ | ۱/۳۴ |
| EV/EBIT | ۵/۲۸ | ۱۶/۹۷ |



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

- (محدوده مقاومتی فعلی) ریال (۱،۷۰۰-۱،۶۰۰)
- ریال (۲،۰۰۰-۱،۸۸۰) محدوده تبدیل قطبیت
سطوح و فلت کیجنسن)
- ریال (۲،۱۰۰-۲،۰۷۰)
- ریال (۲،۲۴۰-۲،۲۳۰) (محدوده سقف تاریخی)
- ریال (۲،۵۴۰-۲،۴۷۰) (هدف اول الیوتی موج ۵)

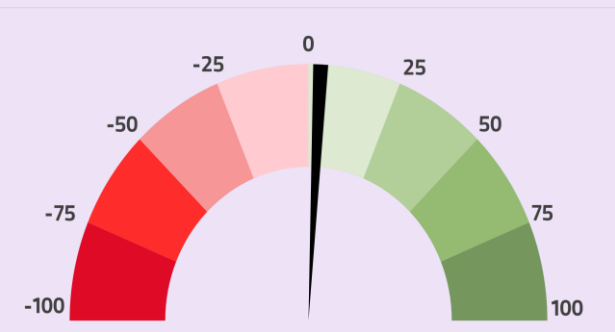
محدوده‌های حمایتی مهم

- ریال (۱،۵۰۰-۱،۴۳۰) (محدوده تبدیل قطبیت
سطوح و فیبوناچی اصلاحی ۳۸.۲٪ رشد قبلی
سهم)
- ریال (۱،۳۵۰-۱،۲۵۰) (محدوده تبدیل قطبیت
سطوح و فیبوناچی اصلاحی ۵۰٪ رشد قبلی سهم)

| نسبت مالی | نماد | شاخص صنعت |
|-----------|------|-----------|
| P/E | ۰ | ۵/۷۵ |
| P/S | ۰ | ۵/۹۶ |
| P/B | ۰ | ۲/۲۷ |
| EV/EBIT | ۰ | ۵/۲۵ |



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

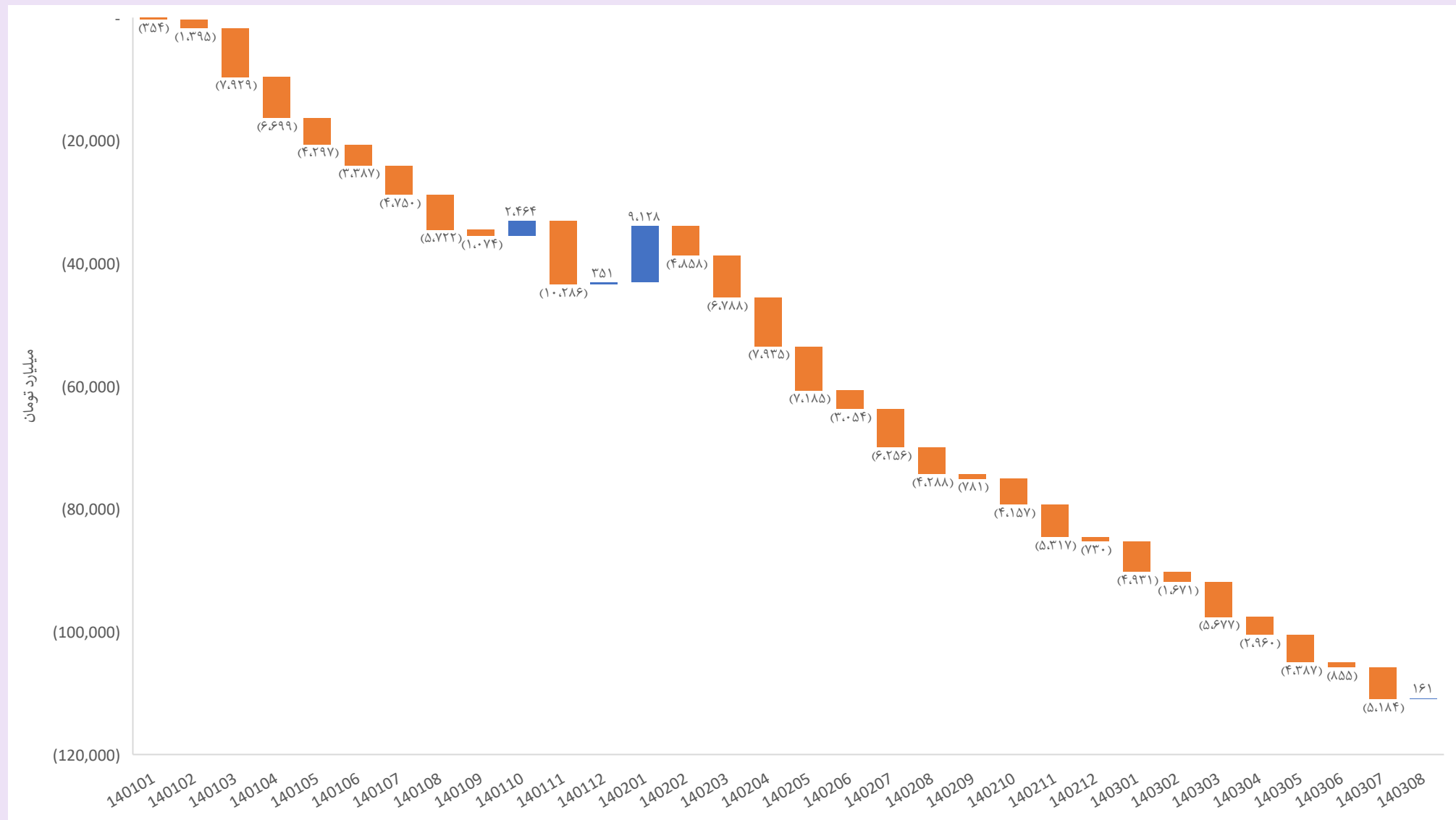
- ریال (۵,۵۰۰-۵,۳۰۰)
- ریال (۶,۳۵۰-۵,۸۵۰)
- ریال (۸,۴۰۰-۷,۰۰۰) (محدوده سقف تاریخی)

محدوده‌های حمایتی مهم

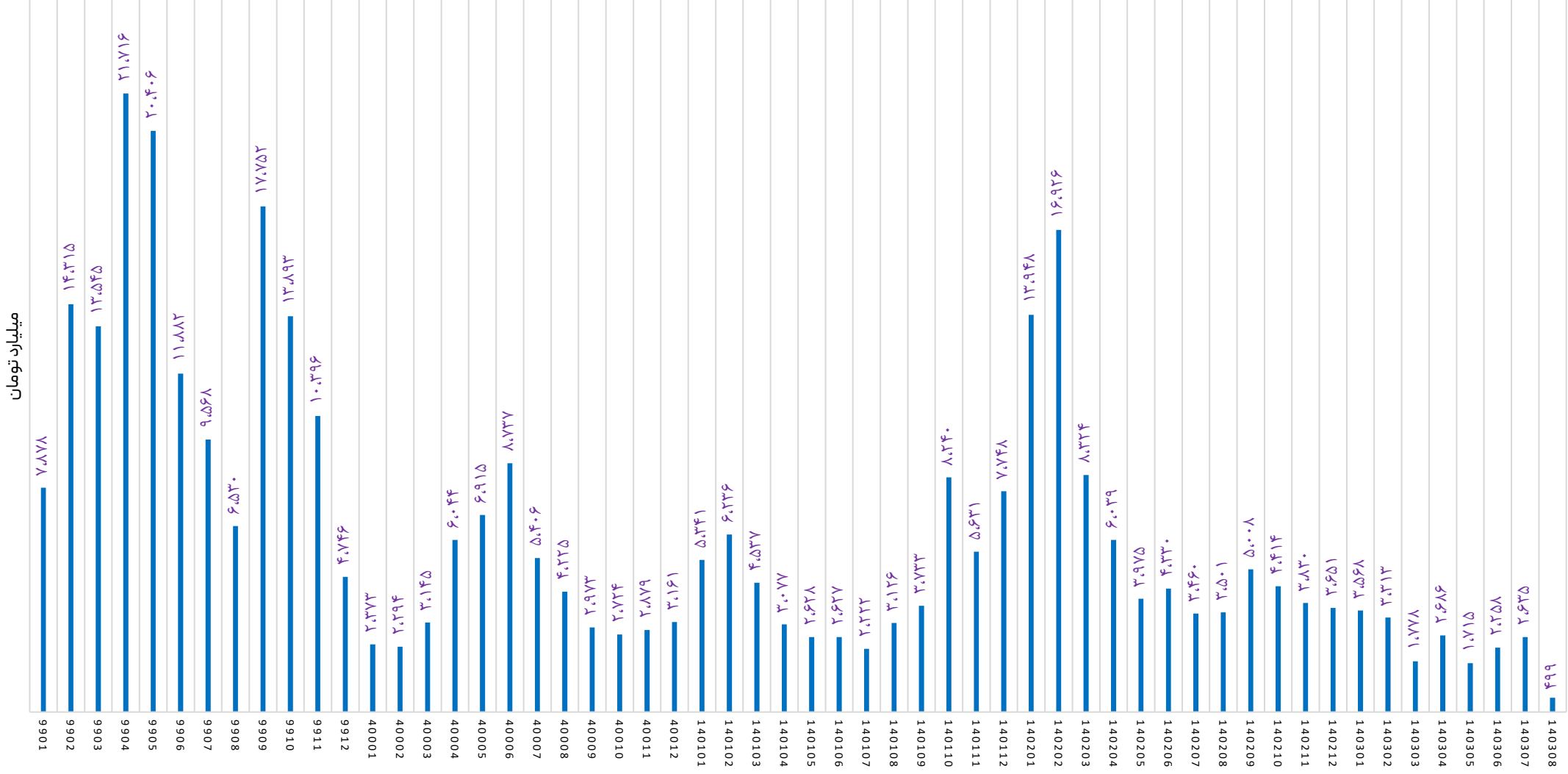
- ریال (۴,۶۰۰-۴,۰۵۰) (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و حمایت معتبر و بلندمدت سهم)
- ریال (۳,۲۵۰-۲,۹۵۰)

| نسبت مالی | نماد | شاخص صنعت |
|-----------|-------|-----------|
| P/E | ۳۳/۳۴ | ۸/۳۷ |
| P/S | ۴/۶۵ | ۲/۱۹ |
| P/B | ۴/۵۱ | ۲/۱۱ |
| EV/EBIT | - | ۶۴,۵۴ |

نمودار میانگین ماهانه جریان ورود و خروج پول حقیقی به بازار سهام

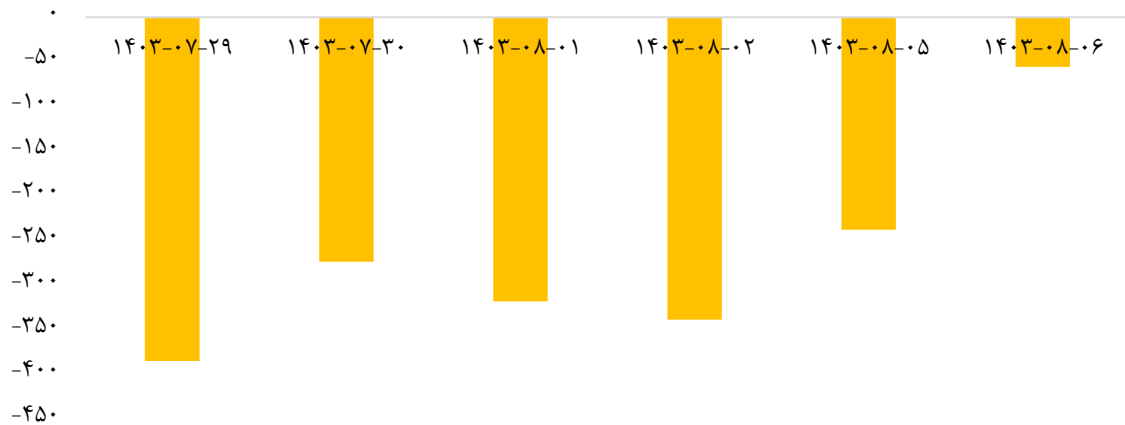


میانگین روزانه ارزش معاملات خرد بازار نقد بورس و فرابورس

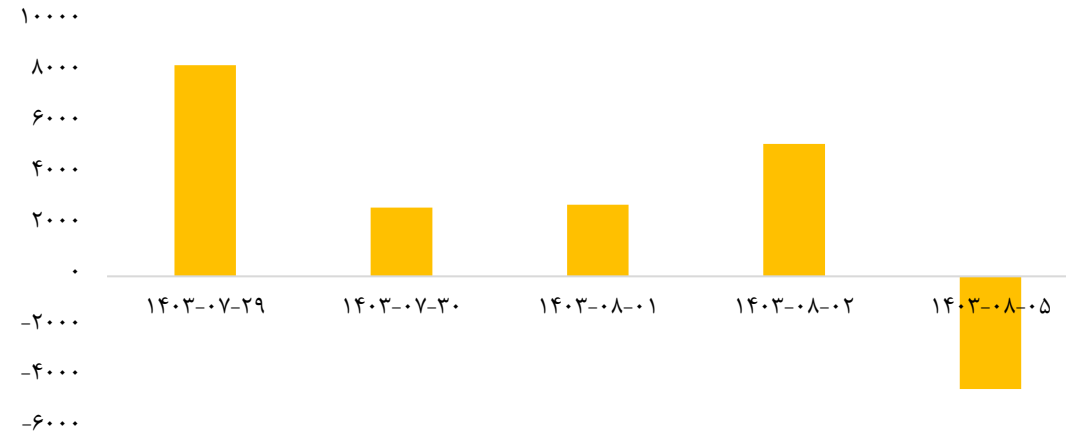


برآیند حقیقی های بازار

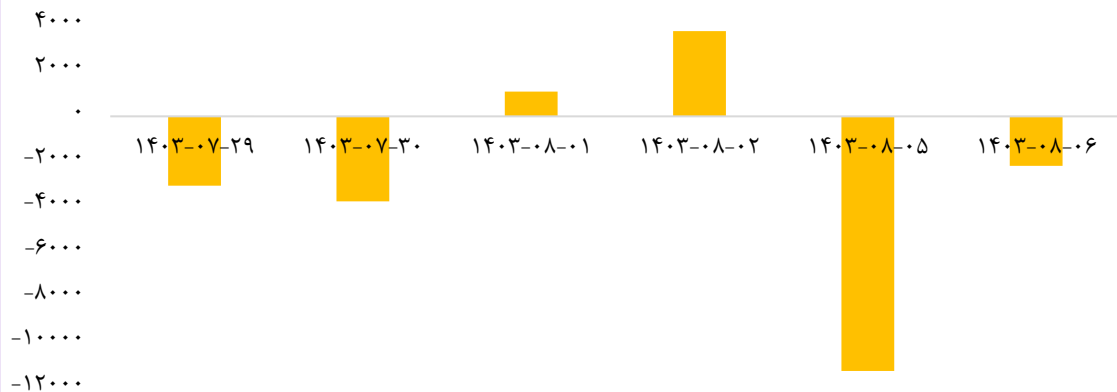
ورود حقیقی به اوراق درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



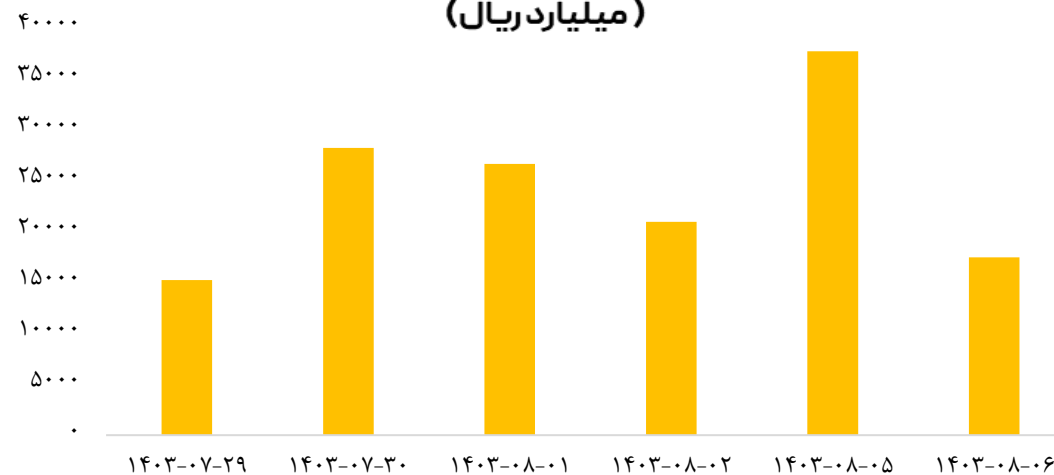
ورود حقیقی صندوق های طلا ارزش (میلیارد ریال)



ورود حقیقی به صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت ارزش (میلیارد ریال)



ارزش معاملات سهام و صندوق های سهامی بدون بلوک (میلیارد ریال)



بورس کالا

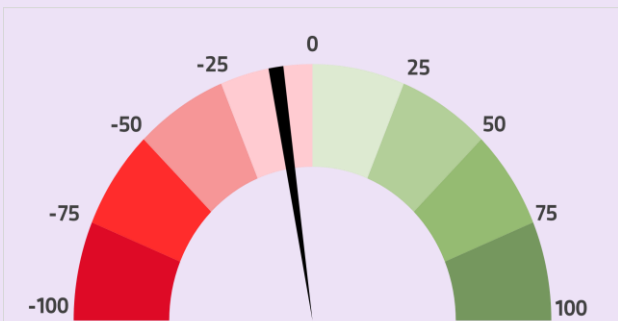
| صنعتی | | | |
|------------|--------------|---------------|------------|
| قدرت تقاضا | درصد تغییرات | قیمت پایانی | محصول |
| ۱.۹۸ | ۱.۳% | ۲۲۷,۱۲۶,۷۰۹ | شمش بلوم |
| ۱.۲۰ | ۰.۰% | ۳۰۴,۱۳۱,۳۴۵ | ورق گرم |
| ۱.۰۰ | ۳.۰% | ۳۷۰,۲۹۷,۰۰۰ | ورق سرد |
| ۱.۰۰ | -۰.۱% | ۵۴,۴۹۶,۳۷۷ | گندله |
| ۱.۲۹ | -۷.۱% | ۱۲۷,۵۴۷,۲۱۹ | آهن اسفنجی |
| ۱.۶۵ | -۱.۱% | ۲۶۵,۷۸۴,۸۱۰ | تیرآهن |
| ۱.۷۲ | -۲.۷۱% | ۲۶۵,۹۸۷,۳۵۲ | میلگرد |
| ۱.۲ | -۱.۲% | ۴,۹۸۱,۶۸۵,۷۱۴ | مس کاتد |
| ۱.۵۷ | -۰.۳% | ۱,۶۳۹,۷۴۳,۹۲۳ | شمش روی |

| پتروشیمی | | | |
|------------|--------------|-------------|--------------------------|
| قدرت تقاضا | درصد تغییرات | قیمت پایانی | محصول |
| ۲.۰۰ | ۸.۲% | ۵۸۹,۷۴۷,۶۵۱ | پلی اتیلن ترفتالات بطری |
| ۱.۹۱ | ۱.۳% | ۴۹۶,۰۶۱,۰۸۴ | پلی اتیلن ترفتالات نساجی |
| ۱.۹۶ | ۶.۹% | ۵۵۲,۸۹۴,۱۶۶ | پلی اتیلن سبک |
| ۱.۵۵ | -۰.۷% | ۵۱۰,۱۴۳,۴۱۵ | پلی پروپیلن |
| ۲.۱ | ۲.۱% | ۴۲۴,۴۹۸,۰۶۳ | پلی وینیل کلراید |
| ۱.۰۰ | ۰.۳% | ۲۱۶,۰۷۳,۳۰۸ | لوب کات |
| ۱.۱۱ | -۳.۳% | ۳۵۲,۰۴۰,۶۹۵ | روغن پایه |
| ۱.۰۰ | ۹.۷% | ۱۸۵,۰۰۰,۰۰۰ | قیر ۶۰۷ |
| ۲.۲۲ | -۲.۳% | ۱۶۳,۸۷۷,۶۰۹ | وکیوم باتوم |
| ۱.۷۹ | ۲.۵% | ۲۵۷,۶۴۳,۸۵۹ | منو اتیلن گلایکول |
| ۱.۰۰ | -۰.۷% | ۶۰۳,۸۳۷,۹۶۹ | نخ پلی استر |

وضعیت تکنیکال شاخص کل



شاخص تکنیکال



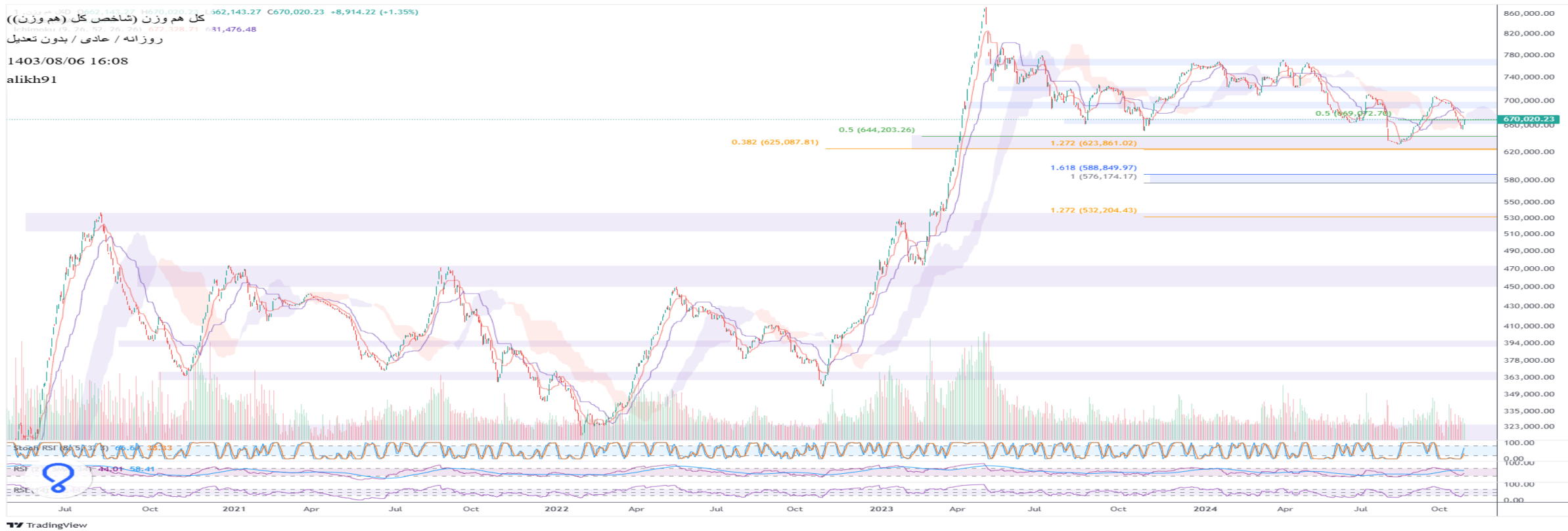
محدوده‌های مقاومتی مهم

- محدوده تبدیل قطبیت سطوح (مقاومت استاتیک و) (۲,۰۸۰,۰۰۰-۲,۰۵۰,۰۰۰)
- محدوده تبدیل قطبیت سطوح (فلت ابر کوموی روزانه و) (۲,۱۳۵,۰۰۰-۲,۱۱۰,۰۰۰)
- محدوده تبدیل قطبیت سطوح (مقاومت استاتیک و) (۲,۲۴۵,۰۰۰-۲,۲۱۵,۰۰۰)

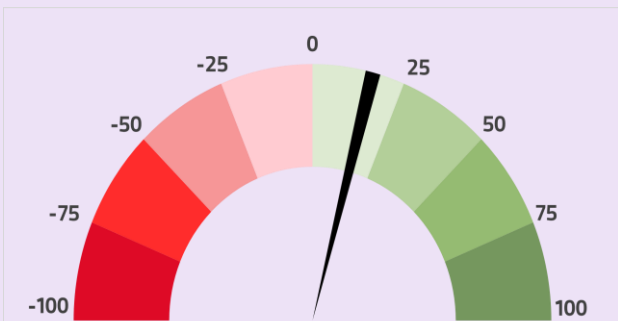
محدوده‌های حمایتی مهم

- محدوده حمایتی مهم (کف اخیر شاخص در تاریخ ۲۳ مرداد ۱۴۰۳) (۲,۰۰۰,۰۰۰-۱,۹۹۵,۰۰۰)
- محدوده حمایتی مهم (کف شاخص در تاریخ ۳۱ مرداد ۱۴۰۲) (۱,۹۶۵,۰۰۰-۱,۹۳۵,۰۰۰)

وضعیت تکنیکال شاخص کل هم وزن



شاخص تکنیکال



محدوده‌های مقاومتی مهم

- ۷۰۰,۰۰۰-۶۸۸,۰۰۰) واحد (مقاومت استاتیک و محدوده تبدیل قطبیت سطوح)
- ۷۲۵,۰۰۰-۷۱۵,۰۰۰) واحد (محدوده تبدیل قطبیت سطوح و فلت ابر کومو)
- ۷۷۵,۰۰۰-۷۶۰,۰۰۰) واحد (سقف میان مدت شاخص)
- ۲,۳۵۰,۰۰۰-۲,۳۴۵,۰۰۰) واحد

محدوده‌های حمایتی مهم

- ۶۷۰,۰۰۰-۶۶۳,۰۰۰) واحد (محدوده فلت ابر کومو و فیبوناچی اصلاحی ۵۰% رشد قبلی شاخص)
- ۶۴۵,۰۰۰-۶۲۵,۰۰۰) واحد (کف اخیر شاخص در تاریخ ۲۴ مرداد ۱۴۰۳)

سنگ آهن

در بازار واردات چین، سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد هفته گذشته از حدود ۱۰۰ دلار به ۹۸ دلار رسید و آخر هفته به ۹۹.۲۵ دلار هر تن سی اف آر بازگشت. در کل بازار در سکوت و انتظار به سر می برد.

قراضه

در بازار واردات قراضه ترکیه هفته گذشته متوسط قیمت قراضه سنگین ۲۰-۸۰ از ۳۷۲ دلار به ۳۶۵ دلار هر تن سی اف آر کاهش داشت. فشار فولادسازان ترکیه بر عرضه کننده ها موجب شد قراضه اروپا در قیمت های پایین تر معامله شود و متوسط قیمت بازار را کاهش دهد. ظاهراً خریداران در ترکیه حاضر نیستند بیشتر از ۳۶۰ دلار برای قراضه اروپا هزینه کنند. قراضه صادراتی سنگین کلاس ۲ ژاپن تا ۹ دلار رشد داشته به حدود ۳۰۳ دلار هر تن فوب رسید. متوسط قیمت قراضه وارداتی سنگین در شرق آسیا نیز ۷ دلار افت داشته به ۳۵۴ دلار هر تن سی اف آر رسید.

بیلت

هفته گذشته میانگین قیمت بیلت صادراتی فوب دریای سیاه در ۴۸۰ دلار هر تن فوب در ثبات بود. در بازار داخلی بیلت چین قیمت از ۴۳۲ دلار به ۴۳۷ دلار هر تن درب کارخانه رسید. بیلت وارداتی به چین نیز هفته گذشته تغییر زیادی نداشت و با یک دلار کاهش ۴۳۷ دلار هر تن سی اف آر ثبت شد. در بازار واردات جنوب شرق آسیا قیمت بیلت ۲ دلار بهبود داشته ۴۸۴ دلار هر تن سی اف آر بود. در ترکیه نیز هفته گذشته میانگین قیمت بیلت وارداتی ۵ دلار افت داشته به ۵۰۰ دلار هر تن سی اف آر رسید.

مقاطع

قیمت میلگرد صادراتی چین هفته گذشته ۴ دلار افت داشته به ۵۰۹ دلار هر تن فوب رسید. قیمت میلگرد صادراتی ترکیه ۲.۵ دلار ارزان تر شده ۵۹۲.۵ دلار هر تن فوب ثبت شد. همچنین هفته گذشته در جنوب شرق آسیا میلگرد وارداتی از ۵۲۳ دلار به ۵۱۹ دلار هر تن سی اف آر کاهش داشت. از طرفی در بازار داخلی امریکا میلگرد ۵ دلار ارزان تر شده ۷۲۰ دلار هر شورت تن درب کارخانه شنیده شد. در بازار داخلی اروپا نیز میلگرد در ۶۰۰ یورو هر تن درب کارخانه ثابت ماند.

ورق

هفته گذشته میلادی ورق گرم صادراتی فوب دریای سیاه ۱۰ دلار بالا رفته ۵۲۵ دلار هر تن فوب شنیده شد. متوسط قیمت ورق گرم صادراتی چین ۳ دلار ارزان تر شده به ۴۹۷ دلار هر تن فوب رسید. در جنوب شرق آسیا نیز میانگین قیمت ورق گرم وارداتی از ۵۰۰ دلار به حدود ۴۹۵ دلار هر تن سی اف آر کاهش داشت. قابل ذکر است در بازار داخلی اروپا ورق گرم ۱۰ یورو رشد داشته به ۵۶۵ یورو هر تن درب کارخانه رسید. در بازار داخلی آمریکا نیز ورق گرم در ۷۱۰ دلار هر شورت تن درب کارخانه ثابت باقی ماند.

بازار جهانی

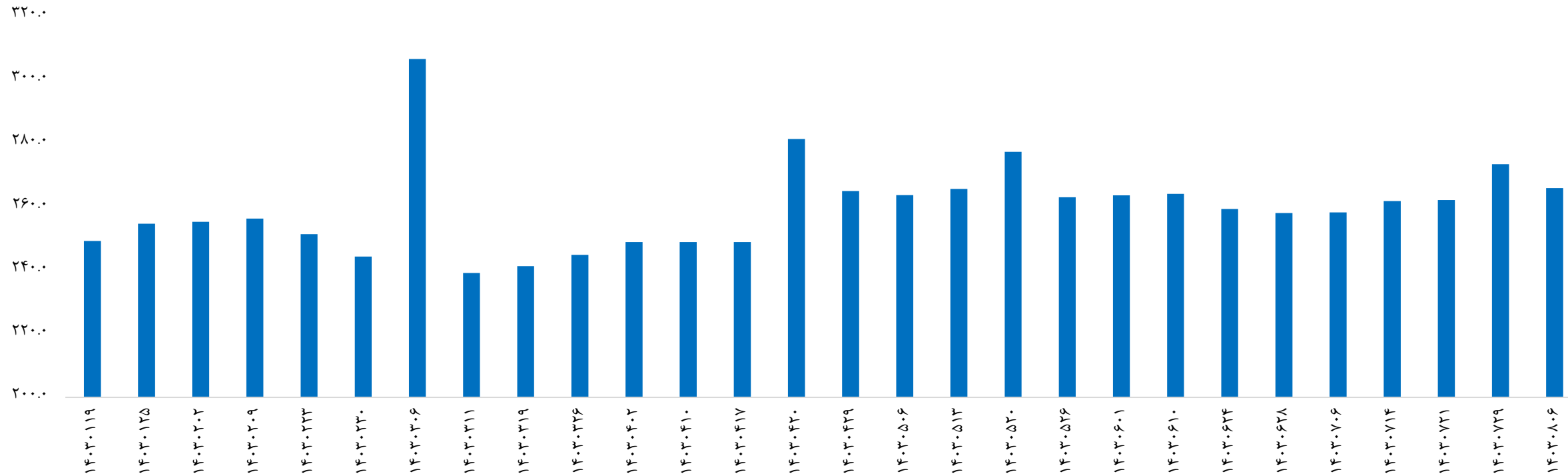
در بازارهای جهانی خبر جدیدی نیست، شمش و قراضه تغییری نداشته، نفت همچنان بر مدار زیر ۸۰ دلار سیر می کند جنگ در اکرین و خاورمیانه به همان وضع ادامه دارد، چشم انداز بازار چین و رشد اقتصادی سال آینده این کشور چندان خوش بینانه نیست، به نظر می رسد همه چیز به انتخابات آمریکا برمی گردد تا تکلیف خیلی مسائل سیاسی و به دنبال آن نقشه های اقتصادی جهانی مشخص گردد.

بازار داخلی

دو مساله بازار داخلی را کاملاً تحت تاثیر قرار داده، اول مسائل سیاسی که انگیزه سرمایه گذاری را از بین برده و احتیاط را کاملاً جایگزین نموده در این شرایط سرمایه به ارز یا طلا جذب می شود. انبارها خالی است کارخانه ها محصول را نمی توانند بفروشند در این حال صادرات شمش و اسلب کاملاً توجیه پذیر است، زمانی که مساله سیاسی برطرف شود که دور هم نیست، بازار از فولاد میانی و محصول خالی است و تقاضای ارز بالاست چرا که بطور سنتی دولت ها از آذر به بعد دچار مشکل ارز می شوند، نرخ طلای مبادله شده در بازار ارز و طلا در آبان و بهمن با ۶۵ هزار تومان فاصله بسیار دارد. دوم مشکل گاز است که تولید آهن اسفنجی و شمش را تحت تاثیر قرار می دهد، گفته می شود مساله گاز امسال جدی تر از سال قبل است، این امر باعث کاهش حجم تولید می شود، طبعاً قیمت افزایش خواهد یافت، امسال با توجه به مساله انتخابات آمریکا و دد منشی اسراییل و مشکلات ساختاری در اقتصاد ایران، سال طبیعی نیست، فارغ از اینها بودجه سال آینده است که در آن حرف و سخن زیاد است. روزهای آینده، آرام نخواهد بود.

گزارش هفتگی زنجیره فولاد

نرخ میلگرد بورس کالا (میلیون ریال / تن)

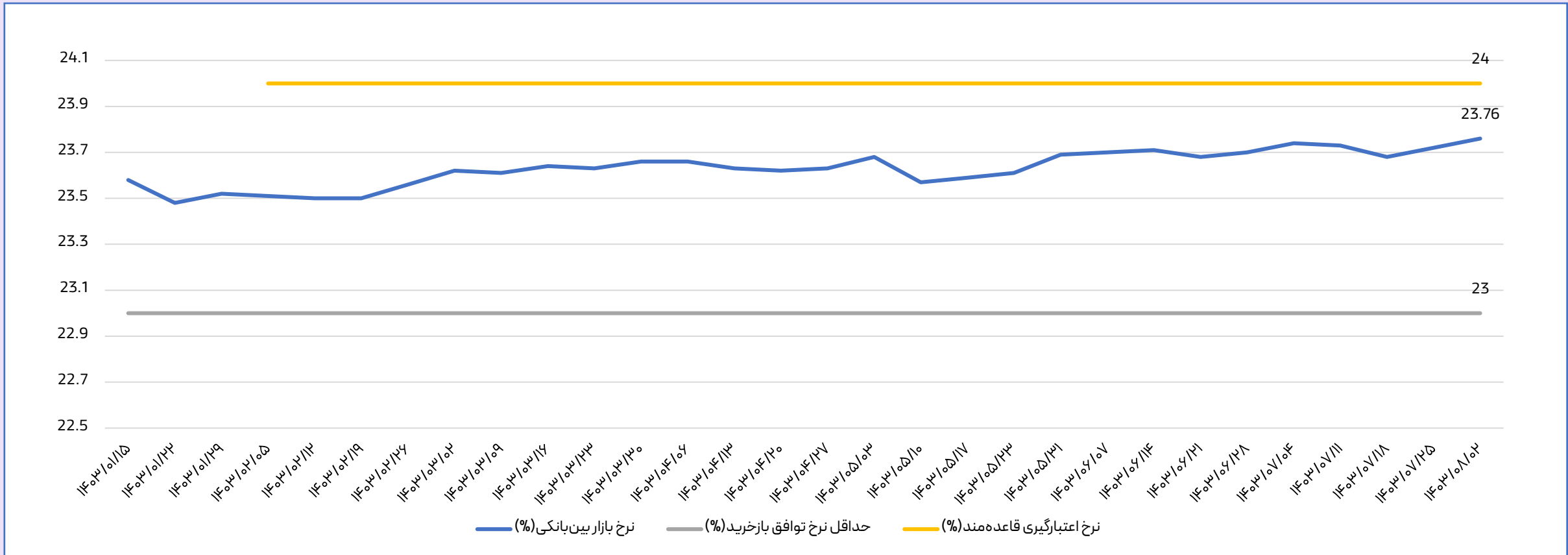


ارز واردات

بانک مرکزی از اول فروردین ماه تا ۵ آبان ماه امسال، ۳۹ میلیارد و ۵۷۶ میلیون دلار ارز برای واردات کالاهای اساسی، دارو، کالاهای تجاری و بازرگانی، واردات در مقابل صادرات و خدمات تأمین کرده است.

| میزان کل تامین ارز (از ابتدای سال تا کنون) | |
|--|---------------------------|
| شرح | مقدار تامین (میلیون دلار) |
| کالاهای اساسی و دارو | ۸.۵۴۴ |
| کالاهای تجاری و بازرگانی | ۲۱.۳۵۱ |
| واردات در مقابل صادرات | ۸.۷۸۶ |
| خدمات | ۸۹۵ |
| جمع | ۳۹.۵۷۶ |

عملیات اجرایی سیاست پولی



بازار بین بانکی بانک ها حدود ۲۸۶٫۵ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با حدود ۲۴۷٫۵ همت آن موافقت کرد همچنین ۱۱٫۰۹ همت نیز اعتبار قاعده مند عرضه شد . بانک مرکزی در یک ماه اخیر به کاهش تدریجی مدت زمان سررسید ریپوها اقدام کرده است تا بتواند بدون شوک حجم ریپوهای بلند مدت را کاهش دهد. اما از آنجا که این روزها سررسید ریپوهای ۸۴ روزه است تقاضای اعتبار بانک ها در زمانهای سررسید افزایش قابل توجهی ثبت می کند. مانده ریپوها از حدود ۲۵۲ به ۲۵۰ همت کاهش یافت که در نتیجه کاهش درصد موافقت بانک مرکزی با تقاضاهای بانک ها است .

به طور متوسط در ۶ ماه اخیر بانک ها حدود ۱۳۱ همت کسری اعتبار داشتند و در حالی که متوسط عرضه اعتبار حدود ۱۲۶ همت بود. در تابستان و بهار امسال شکاف بین عرضه و تقاضای اعتبار نزدیک صفر شده بود و نرخ سود بین بانکی در حول ۲۳٫۶ قرار گرفته بود اما در ۶ هفته اخیر اضافه تقاضای بانک ها افزایشی شده و نرخ بهره بین بانکی به حدود ۲۳٫۷ درصد رسید است.

بررسی اجمالی لایحه بودجه ۱۴۰۴ (اعداد به همت)

لایحه بودجه ۱۴۰۴

قانون بودجه ۱۴۰۳

تراز عملیاتی

درآمدها :
۲,۲۷۶

هزینه ها :
۴,۰۸۱

-۱,۸۰۵

تراز سرمایه ای

واگذاری دارایی
سرمایه ای :
۲,۳۳۲

تملك دارایی سرمایه
ای :
۱,۱۹۶

۱,۱۳۵

تراز مالی

واگذاری دارایی مالی :
۱,۳۸۰

تملك دارایی های
سرمایه ای :
۷۱۰

۶۷۰

تراز عملیاتی

درآمدها :
۱,۵۹۸

هزینه ها :
۱,۸۷۹

-۲۸۰

تراز سرمایه ای

واگذاری دارایی
سرمایه ای :
۶۴۵

تملك دارایی سرمایه
ای :
۴۰۰

۲۴۵

تراز مالی

واگذاری دارایی مالی :
۳۱۹

تملك دارایی های
سرمایه ای :
۲۸۳

۳۶

بررسی اجمالی لایحه بودجه ۱۴۰۴ (اعداد به همت)

| | | |
|--|--|---|
| <p>واگذاری مالی: ۱,۳۸۰</p> <p>رشد ۳۳۳% نسبت به قانون ۱۴۰۳</p> <p>سهم درصد از کل منابع: ۲۳ درصد</p> <p>افزایش ۱۷۵% واگذاری اوراق اسلامی</p> <p>افزایش ۱۲۵% واگذاری شرکت های دولتی</p> <p>تراز مالی: ۶۷۰</p> <p>افزایش ۱۷۶% نسبت به قانون ۱۴۰۳</p> | <p>واگذاری سرمایه ای: ۲,۳۳۲</p> <p>افزایش ۴۱% نسبت به قانون ۱۴۰۳</p> <p>سهم درصد از کل منابع: ۳۹ درصد</p> <p>افزایش ۳۲% منابع فروش نفت، گاز و میعانات گازی</p> <p>کاهش ۶۰% فروش اموال منقول و غیر منقول</p> <p>تراز سرمایه ای: ۱,۱۳۵</p> <p>افزایش ۳۶۳% نسبت به قانون ۱۴۰۳</p> | <p>درآمدها: ۲,۲۷۶</p> <p>رشد ۴۲% نسبت به قانون ۱۴۰۳</p> <p>سهم درصد از کل منابع: ۳۸ درصد</p> <p>رشد ۴۰% درآمدهای مالیاتی</p> <p>رشد ۸۵% حقوق گمرکی</p> <p>تراز عملیاتی: -۱,۸۰۵</p> <p>افزایش ۵۴۴% نسبت به قانون ۱۴۰۳</p> |
|--|--|---|

□ منابع هدفمندی یارانه ها بارشد **۱۸٫۵** درصدی از رقم ۷۵۹ همت سال جاری، به ۹۰۰ همت برای سال آتی پیش بینی شده است.

منابع و مصارف لایحه بودجه ۱۴۰۴ (همت)

| تفاوت بین ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ | تفاوت بین ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ | ۱۴۰۴ | ۱۴۰۳ | ۱۴۰۲ | مصارف | تفاوت بین ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ | تفاوت بین ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ | ۱۴۰۴ | ۱۴۰۳ | ۱۴۰۲ | منابع |
|-----------------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------|--|-----------------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------|---|
| درصد | درصد | مبالغ (همت) | مبالغ (همت) | مبالغ (همت) | عنوان | درصد | درصد | مبالغ (همت) | مبالغ (همت) | مبالغ (همت) | عنوان |
| %۱۱۷ | %۲۹ | ۴,۰۸۱ | ۱,۸۷۹ | ۱,۴۵۴ | هزینه ها | %۴۲ | %۶۳ | ۲,۲۷۶ | ۱,۵۹۸ | ۹۷۸ | درآمد |
| %۱۹۹ | %۲۲ | ۱,۱۹۷ | ۴۰۰ | ۳۲۸ | تملك دارایی های سرمایه ای | %۲۶۲ | %۹- | ۲,۳۳۲ | ۶۴۵ | ۷۱۲ | واگذاری دارایی های سرمایه ای |
| %۱۵۱ | %۴۰ | ۷۱۰ | ۲۸۳ | ۲۰۲ | تملك دارایی های مالی | %۳۳۲ | %۹ | ۱,۳۸۰ | ۳۱۹ | ۲۹۴ | واگذاری دارایی های مالی |
| %۱۳۴ | %۲۹ | ۵,۹۸۸ | ۲,۵۶۲ | ۱,۹۸۴ | جمع مصارف عمومی دولت | %۱۳۴ | %۲۹ | ۵,۹۸۸ | ۲,۵۶۲ | ۱,۹۸۴ | جمع منابع عمومی دولت |
| %۵۳ | %۵۳ | ۴۲۰ | ۲۷۵ | ۱۸۰ | از محل درآمد های اختصاصی دولت | %۵۳ | %۵۳ | ۴۲۰ | ۲۷۵ | ۱۸۰ | درآمد های اختصاصی دولت |
| %۱۲۶ | %۳۱ | ۶,۴۰۸ | ۲,۸۳۷ | ۲,۱۶۴ | مصارف بودجه عمومی دولت | %۱۲۶ | %۳۱ | ۶,۴۰۸ | ۲,۸۳۷ | ۲,۱۶۴ | منابع بودجه عمومی دولت |
| %۴۷ | %۲۱ | ۵,۴۸۹ | ۳,۷۴۲ | ۳,۰۹۸ | مصارف شرکت های دولتی، موممسات انتفاعی وابسته به دولت و بانک ها | %۴۷ | %۲۱ | ۵,۴۸۹ | ۳,۷۴۲ | ۳,۰۹۸ | منابع شرکت های دولتی، موسسات انتفاعی وابسته به دولت و بانک ها |
| %۸۱ | %۲۵ | ۱۱,۸۹۷ | ۶,۵۷۹ | ۵,۲۶۲ | جمع | %۸۱ | %۲۵ | ۱۱,۸۹۷ | ۶,۵۷۹ | ۵,۲۶۲ | جمع |
| - | %۲۱- | - | ۱۲۰ | ۱۵۳ | کسراقامی که دوباره منظور شده است | - | %۲۱- | - | ۱۲۰ | ۱۵۳ | کسراقامی که دوباره منظور شده است |
| %۸۴ | %۲۶ | ۱۱,۸۹۷ | ۶,۴۵۹ | ۵,۱۰۹ | مصارف بودجه کل کشور | %۸۴ | %۲۶ | ۱۱,۸۹۷ | ۶,۴۵۹ | ۵,۱۰۹ | منابع بودجه کل کشور |

| ۱۴۰۴ | ۱۴۰۳ | ۱۴۰۲ | خلاصه واگذاری داراییهای مالی | ۱۴۰۴ | ۱۴۰۳ | ۱۴۰۲ | خلاصه دارایی های سرمایه ای |
|-------------|-------------|-------------|--|-------------|-------------|-------------|--|
| مبالغ (همت) | مبالغ (همت) | مبالغ (همت) | عنوان | مبالغ (همت) | مبالغ (همت) | مبالغ (همت) | عنوان |
| ۷۰۰ | ۲۵۵ | ۱۸۷ | منابع حاصل از فروش و واگذاری اوراق مالی و اسلامی | ۲,۱۰۷ | ۵۸۳ | ۶۲۴ | منابع حاصل از نفت و فرآورده های نفتی |
| ۱۳۵ | ۶۰ | ۱۰۶ | منابع حاصل از واگذاری شرکتهای دولتی | ۲۵ | ۶۲ | ۱۰۸ | منابع حاصل از فروش و واگذاری اموال منقول و غیر منقول |
| ۵۴۱ | - | - | منابع حاصل از صندوق توسعه ملی | ۲۰۰ | ۰ | ۰ | منابع حاصل از واگذاری طرح تملك دارایی های سرمایه ای (تسویه شستا) |
| ۰ | ۴ | ۳ | منابع حاصل از واگذاری ها | ۲,۳۳۲ | ۶۴۵ | ۷۳۲ | واگذاری دارایی های سرمایه ای |
| ۱,۳۸۰ | ۳۱۹ | ۲۹۶ | واگذاری دارایی مالی | | | | |

اوراق در بودجه ۱۴۰۴

- ❖ در سال آتی دولت برای تخصیص ۲ میلیارد دلار جهت واردات خودرو برنامه‌ریزی کرده است قسمت مهمی از این جهش در حقوق گمرکی مرتبط با این بخش است. به صورت خالص ۱۱ هزار میلیارد تومان از درآمد گمرکی مرتبط با واردات خودرو با حقوق ورودی ۱۰۰ درصد می‌باشد.
- ❖ در لایحه بودجه ۱۴۰۴ مقدار فروش، تحویل و واگذاری انواع اوراق مالی اسلامی ۷۰۰ هزار میلیارد تومان برآورد شده است که ۲۰۰ هزار میلیارد تومان از آن برای اجرای ماده ۱۰ قانون برنامه هفتم پیشرفت لحاظ شده است. این ۲۰۰ هزار میلیارد تومان صرفاً جهت سیال سازی بدهی دولت به بانک‌ها منتشر شده و قابل معامله در بازار سرمایه نیست بلکه صرفاً بین بانک‌ها و بانک مرکزی قابل معامله است.
- ❖ در نظر گرفتن اوراقی که تا انتهای مهر ماه سال ۱۴۰۳ منتشر شده است، در طی سال ۱۴۰۴، ۲۶۹ همت از اوراق دولتی، سررسید می‌شود.
- ❖ صندوق‌های درآمد ثابت و بانک مرکزی متقاضیان مکلف اوراق دولتی هستند. اوراق دولتی باید ۲۰ درصد از ارزش دارایی‌های صندوق‌های درآمد ثابت را تشکیل دهد. مجموع دارایی‌های این صندوق‌ها در انتهای مهر ماه ۱۴۰۳، ۷۱۷ همت بوده است. پیش‌بینی می‌شود از مسیر رشد دارایی‌های صندوق‌ها در سال ۱۴۰۴، ۳۶ همت تقاضای تکلیفی اوراق ایجاد شود.
- ❖ بانک‌ها مکلف‌اند ۳ درصد مانده سپرده خود، اوراق دولتی خریداری کنند. تقاضای تکلیفی بانک‌ها از محل رشد سپرده ۸۵ همت تخمین زده می‌شود. در مجموع بدون توسعه بازار بدهی، صرفاً از محل تقاضای تکلیفی و جایگزینی اوراق سررسید شده، ۳۹۰ همت تقاضا برای اوراق محتمل است.

نکاتی مهم از لایحه بودجه ۱۴۰۴

| مفروضات منابع و مصارف | |
|-----------------------|--|
| ۵۷,۵ | قیمت هر بشکه نفت - یورو |
| ۵۰۲,۲۸۰ | نرخ تسعیر - ریال |
| ۳,۷۵۰ | مقدار تولید روازنه نفت خام و میعانات (میلیون بشکه) |
| ۱۶ | صادرات گاز طبیعی (میلیارد متر مکعب در سال) |
| ۰,۳۰ | قیمت صادراتی گاز - یورو |
| ۶۱,۲۰۰ | ارزش کل واردات - میلیون یورو |
| ۱۱,۰۰۰ | واردات کالاهای اساسی و دارو - میلیون یورو |
| ۲۰ | نرخ رشد ضریب حقوق کارکنان - درصد |
| ۲۸ | نرخ رشد ضریب حقوق بازنشستگان - درصد |

- ❖ پیش بینی ۴۲ میلیارد یورو فروش نفت و میعانات که سهم دولت ۱۲,۶ میلیارد یورو (۴۲,۵% مجموع) می باشد
- ❖ خالص صادرات گاز طبیعی ۱۶ میلیارد مترمکعب معادل ۵,۲ میلیارد دلار
- ❖ دولت در حال حاضر سهم صندوق توسعه را ۲۸% لحاظ نموده که در صورت عدم تحقق پیش بینی می تواند از این محل استقراض نماید.
- ❖ پیش بینی تحقق ۱۳۵ همت از محل فروش اموال و شرکتهای دولتی که افزایش ۱۲۵% را نسبت به سال ۱۴۰۳ نشان می دهد.
- ❖ کاهش ۵ واحد درصدی نرخ مالیات شرکت های تولیدی بورسی

- ❖ در حال حاضر خبری از تغییر نرخ خوراک پتروشیمی و صنایع در لایحه بودجه نیست، هم چنین دولت فعلا تصمیمی در خصوص افزایش نرخ سوخت (بنزین) نگرفته است.
- ❖ تسویه بدهی مربوط به تامین اجتماعی از محل واگذاری دارایی های سرمایه ای می باشد.
- ❖ به دلیل اختصاص ۱۱ میلیارد یورو ارزش ترجیحی نسبت به تسعیر لایحه حدود ۲۰۰ همت از منابع دولت از محل صادرات نفت کاهش یافته است.
- ❖ کلیات و ساختار بودجه به نظر می رسد هم چنان نرخ بهره در سطوح بالا باقی بماند که تاثیر منفی بر سایر بازارها داشته باشد.
- ❖ افزایش تسهیلات تکلیفی در بازار پول می تواند صنعت بانک و البته تامین مالی صنایع را با چالش مواجه نماید.
- ❖ رشد بالای مصارف هزینه ای نسبت به سال ۱۴۰۳ و عدم تبیین دلایل آن در فرض لایحه
- ❖ تداوم عدم شفاف سازی بودجه های حمایتی و عدم درج در منابع و مصارف (ارز ترجیحی، حاملهای انرژی و...)

مهمترین رویدادهای هفته پیشرو

| پیش بینی | اجماع تحلیلگران | مقدار قبلی | موضوع | کشور | زمان | | تاریخ |
|----------|-----------------|------------|--|---------------|-------|-----|-------------------|
| | | | | | | | |
| ۳.۳٪ | ۳٪ | ۳٪ | تولید ناخالص داخلی فصل سوم (QoQ) | آمریکا | ۰۴:۰۰ | ب.ظ | چهارشنبه ۳۰ اکتبر |
| ۱.۸٪ | ۱.۸٪ | ۱.۶٪ | شاخص PMI تولید کننده (NBS) اکتبر | آلمان | ۴:۳۰ | ب.ظ | |
| ۵۰.۲ | ۵۰.۱ | ۴۹.۸ | تصمیم بانک مرکزی برای نرخ بهره | چین | ۵:۰۰ | ق.ظ | پنج شنبه ۳۱ اکتبر |
| ۰.۲۵٪ | ۰.۲۵٪ | ۰.۲۵٪ | نرخ تورم (YOY) | ژاپن | ۶:۳۰ | ق.ظ | |
| ۱.۲٪ | ۱٪ | ۱.۱٪ | نرخ تورم (YOY) | فرانسه | ۱۱:۱۵ | ق.ظ | |
| ۱.۹٪ | ۱.۹٪ | ۱.۷٪ | نرخ تورم سپتامبر | اتحادیه اروپا | ۱۲:۳۰ | ب.ظ | |
| ۱.۰٪ | | ۰.۷۰٪ | شاخص قیمت های هزینه مصرف شخصی | ایتالیا | ۱:۳۰ | ب.ظ | |
| ۰.۱٪ | ۰.۲٪ | ۰.۱٪ | درآمد شخصی سپتامبر | آمریکا | ۰۴:۰۰ | ب.ظ | |
| ۰.۲٪ | ۰.۴٪ | ۰.۲٪ | هزینه های شخصی سپتامبر (MOM) | آمریکا | ۰۴:۰۰ | ب.ظ | |
| ۰.۴٪ | ۰.۴٪ | ۰.۲٪ | شاخص PMI تولید کننده (MOM) اکتبر | آمریکا | ۰۴:۰۰ | ب.ظ | |
| ۴۹.۷ | ۴۹.۵ | ۴۹.۳ | گزارش حقوق و دستمزد غیر کشاورزی (NFP) | چین | ۵:۱۵ | ق.ظ | |
| ۱۸۰ | ۱۴۰ | ۲۵۴ | نرخ بیکاری اکتبر (هزار) | آمریکا | ۰۴:۰۰ | ب.ظ | |
| ۴.۲٪ | ۴.۱٪ | ۴.۱٪ | شاخص تولید کنندگان بزرگ اکتبر | آمریکا | ۴:۰۰ | ب.ظ | جمعه ۱ نوامبر |
| ۴۷.۵ | ۴۷.۶ | ۴۷.۲ | تصمیم گیری بانک مرکزی در مورد نرخ بهره | آمریکا | ۰۵:۳۰ | ب.ظ | |
| ۴.۳۵٪ | | | تراز تجاری سپتامبر | استرالیا | ۷:۰۰ | ق.ظ | |
| ۲.۲ | | -۱.۱۰ | شاخص مدیران خرید بخش خدمات اکتبر | کانادا | ۵:۰۰ | ب.ظ | سه شنبه ۵ نوامبر |
| | | ۵۴.۹ | انتخابات ریاست جمهوری | آمریکا | ۰۵:۳۰ | ب.ظ | |



آمریکا

آخرین اطلاعات منتشر شده در خصوص اقتصاد آمریکا حاکی از بهبود نسبی وضعیت اشتغال در این کشور است.

بخش عرضه

در هفته منتهی به ۱۹ اکتبر تعداد مدعیان بیکاری کاهش قابل توجهی داشت و با افت ۱۵ هزار نفری به ۲۲۷ نفر رسید که پایین تر از انتظارات بازار ۲۴۲ هزار نفر بود در این هفته میانگین متحرک چهار هفته ای تعداد مدعیان بیکاری افزایش حدود ۲ هزار نفری را تجربه کرد. با این حال افت محسوس تعداد مدعیان بیکاری و قرار گرفتن در سطحی پایین تر از میانگین متحرک چهار هفته ای تقویت بخش اشتغال آمریکا را نشان میدهد.

بخش تقاضا

در ماه اکتبر ۲۰۲۴ PMI های آمریکا در مقایسه با ماه سپتامبر بهبود جزئی را تجربه کردند شاخص مدیران خرید تولیدات کارخانه ای برای چهارمین ماه متوالی در ناحیه رکودی قرار گرفت با این حال با افزایش ۰٫۵ واحدی به رقم ۴۷٫۸ رسید که اندکی بالاتر از انتظارات بازار (۴۷٫۵) بود. در مقابل شامخهای خدمات و ترکیبی همچنان در سطحی بالاتر از ۵۰ قرار گرفتند. PMI خدمات با افزایش جزئی به سطح ۵۵٫۳ رسید که اندکی بالاتر از انتظارات بازار (۵۵) بود. شامخ ترکیبی نیز با افزایش ۳ واحدی به رقم ۵۴٫۳ را ثبت کرد که متاثر از قرار گرفتن شامخ خدمات در وضعیت رونق اقتصادی بود.

سیاستگذاری پولی

در هفته گذشته برخی از اعضای فدرال رزرو در سخنرانی خود از تداوم کاهش نرخ بهره در جلسات آتی تعیین نرخ بهره حمایت کردند. با این حال با توجه به آنکه تورم کنونی بالاتر از نرخ تورم هدف قرار دارد اکثر اعضا در سخنرانی خود به این موضوع اشاره کردند که کاهش نرخ بهره باید تدریجی صورت گیرد.



چین

به طور کلی بخش عرضه این کشور در مقایسه با ماه گذشته **تضعیف** داشت.

بخش عرضه

رشد نقطه به نقطه سرمایه گذاری مستقیم خارجی تجمعی برای ۱۶ ماه متوالی نزولی و منفی شد و به منفی ۳۰٫۴ درصد رسید. این نرخ نسبت به مقدار ماه قبل خود که از ژانویه ۲۰۰۹ بحران مالی به بعد کمترین نرخ رشد سرمایه گذاری مستقیم خارجی بود بهبود ۱ واحد درصدی داشت. این کاهش رشد FDI دولت چین را مجبور به جبران خلا سرمایه گذاری خواهد کرد که به نوبه خود میتواند سیاستهای انبساطی مالی و پولی را تشدید کند اما در بلند مدت آثار منفی بر بخش عرضه چین خواهد گذاشت.

بخش تقاضا

اطلاعات جدیدی در خصوص بخش تقاضای چین منتشر نشد.

سیاستگذاری پولی

همانطور که در گزارشهای یک ماه اخیر به درستی پیش بینی شده بود بانک خلق چین به تداوم سیاستهای انبساطی خود پرداخت و نرخ وام های اولیه (وام بانک مرکزی به بانک ها) را کاهش داد. نکته مهم اینکه بانک خلق چین فاصله نرخ های بهره را در یک سال اخیر کاهش داده است یعنی هم نرخ بهره و هم فاصله نرخ های یکساله و پنج ساله را کاهش داده است (از ۷٫۷۵ به ۵٫۵ درصد) با توجه به تصمیمات کمیسیون حزب کمونیست و دستورات رئیس جمهوری چین در خصوص حمایت از بازار املاک انتظار بر این است که سیاستهای انبساطی این بانک تداوم یابد.



منطقه یورو

بر اساس آخرین اطلاعات منتشر شده بخش تقاضای منطقه یورو در مقایسه با ماه گذشته تقویت شد.

بخش عرضه

در هفته گذشته اطلاعات تازه ای در خصوص بخش عرضه منطقه یورو منتشر نشد.

بخش تقاضا

در ماه اکتبر PMI های تولیدات کارخانه ای (۱۴۵/۹) و ترکیبی (۱۴۹/۷) منطقه یورو به طور جزئی بهبود پیدا کردند اما همچنان در منطقه رکودی تثبیت شدند. شامخ بخش خدمات نیز با کاهش جزئی از ۵۱٫۴ ماه سپتامبر به سطح ۵۱٫۲ در ماه اکتبر رسید و در وضعیت رونق تثبیت شد.

پرداخت تسهیلات بانکی به خانوارهای منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۴ با ۷ درصد افزایش سالانه به سطح ۶٫۹ تریلیون یورو رسید که بیشتر از رشد ۰٫۶ درصدی ماه قبل اما کمتر از انتظارات رشد ۰٫۸ درصدی بازار بود. این سریع ترین سرعت رشد اعطای اعتبار به خانوارها از اکتبر ۲۰۲۳ بود. همچنین وام اعطایی به شرکتهای غیرمالی منطقه یورو در ماه سپتامبر نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱٫۱ درصد افزایش یافت و به سطح ۵/۱۶ تریلیون یورو رسید. در حالی کلی رشد کلی اعطای اعتبار به بخش خصوصی خانوارها و شرکتهای غیرمالی (در سپتامبر ۲۰۲۴، ۱٫۶ درصد افزایش یافت).

سیاست گذاری پولی

بانک مرکزی اروپا طبق انتظارات در ماه اکتبر نیز همانند ماههای سپتامبر و ژوئن سه نرخ بهره کلیدی خود را ۲۵ واحد پایه کاهش داد که حاکی از تصدیق شروع سیاستهای انبساطی است. نرخ تورم منطقه یورو نیز در ماه سپتامبر برای اولین بار در سه سال گذشته کمتر از هدف تورم ۲ درصدی شد.