

از بورس تهران تا بازارهای جهانی



کارآفرین®

کارگزاری



هفته دوم مرداد ۱۴۰۴



فهرست مطالب



اقتصاد جهانی





آتش بس شکننده ایران و اسرائیل

- با گذشت بیش از یک ماه از تجاوز آمریکا و اسرائیل به ایران، طرفین همچنان با تهدید یکدیگر سطح تنش‌ها را بالا می‌برند.
- ترمیم خسارت‌های ناشی از جنگ با حمایت مالی و نظامی آمریکا و اروپا از اسرائیل به منظور پیشبرد برنامه‌های سیاسی و اقتصادی آنها توسط این کشور همچنان ادامه دارد.
- به نظر می‌رسد اقدامات ایران از جمله بازسازی پدافند آسیب دیده، گمانه‌زنی‌هایی مبنی بر خرید تجهیزات نظامی پیشرفته از چین، تغییرات ساختار امنیتی کشور با تغییر ساختار مدیریتی شورای عالی امنیت ملی و همچنین تشکیل شورای عالی دفاع برای درگیری‌های آتی آماده می‌شوند.



پیشبرد راهبرد حائل مرزی توسط اسرائیل در مرز سوریه و لبنان

- اسرائیل با حمایت از دروزی‌ها سعی دارد با ایجاد منطقه حائل در کنار مزرهای خود علاوه بر تسلط به بلندی‌های جولان اشغالی، دولت مرکزی را نیز تضعیف کند.
- اسرائیل و آمریکا با فشار به دولت لبنان و بهره‌گیری از قدرت رسانه‌ای خود به دنبال خلع سلاح حزب الله لبنان و از بین بردن جایگاه سیاسی و نظامی این گروه در لبنان است تا بتواند امنیت بلند مدت و نفوذ سیاسی خود را در لبنان تضمین کند.



جنگ تعرفه‌های ترامپ

- مذاکرات صلح روسیه و اوکراین با میانجی‌گری ترکیه در حال پیگیری است. کارشناسان پیش‌بینی می‌کنند، ممکن است درخواست عضویت اوکراین در اتحادیه اروپا و ناتو مورد موافقت قرار نگیرد. تا زمان تهیه این گزارش هیچ پیشرفتی حاصل نشده است.
- آمریکا ۲۰ مورد اختلافی را برای توافق بر سر تعرفه ۱۵ درصدی برای اتحادیه اروپا برشمرده است.



اتفاقات مهم بین‌المللی در هفته‌های اخیر



فعال سازی مکانیزم ماشه

مکانیسم ماشه Snapback Mechanism در قطعنامه ۲۲۳۱ شورای امنیت سازمان ملل در خصوص برجام گنجانده شده است. در صورت نقض تعهدات توسط ایران، این مکانیسم باعث بازگشت فوری تمام تحریم‌های قبلی سازمان ملل علیه ایران میشود.

تأثیر روی ایران:

- بازگشت تحریم‌های سنگین بین المللی، محدودیت در تجارت، بانکداری و صادرات نفت.
- فشار اقتصادی بیشتر، کاهش درآمدهای ارزی و احتمال تشدید ناآرامی‌های داخلی.
- تضعیف موقعیت دیپلماتیک ایران در مذاکرات هسته‌ای.

تأثیر روی دنیا:

- افزایش بیثباتی در بازار نفت و احتمال افزایش قیمت جهانی انرژی.
- تشدید تنش‌ها بین ایران و غرب، کاهش اعتماد به مکانیسم‌های دیپلماتیک مانند برجام.
- احتمال واکنش‌های منطقه‌ای از سوی ایران و متحدانش، مانند گروه‌های مقاومت.

به طور کلی، فعال سازی مکانیسم ماشه می‌تواند به تشدید بحران بین ایران و غرب منجر شود و ثبات منطقه و اقتصاد جهانی را تحت تأثیر قرار دهد. کارشناسان پیش بینی می‌کنند با احتمال بالایی مکانیزم ماشه فعال خواهد شد.



زلزله سیاسی در ژاپن

- بعد از جنگ جهانی دوم برای نخستین بار حزب لیبرال دموکراسی ژاپن در دو انتخابات مجالس سنا و مجلس نمایندگان شکست خورد. بنابراین نخست وزیر ژاپن آقای شیگرو ایشیبا مجبور به استعفا شده است.
- ژاپن که زمانی به در جایگاه دومین قدرت اقتصادی دنیا قرار داشت در دهه اخیر با رکود کم سابقه، رکود دستمزدی و تورم در هزینه‌های زندگی و افزایش نارضایتی ناشی از ورود مهاجران روبرو بوده است.
- تضعیف جایگاه ژاپن در شرق آسیا که شریک تجاری و راهبردی آمریکا در این منطقه است نگرانی‌های این کشور را به همراه داشته است.

اتفاقات مهم بین المللی در هفته‌های اخیر

از بورس تهران تا بازارهای جهانی



شاخص PMI

ردیف	نام شاخص	تاریخ انتشار	رقم دوره گذشته	رقم پیش بینی	رقم منتشر شده
۱	شاخص مدیران خرید بریتانیا-بخش خرید	۲ مرداد ۱۴۰۴	۴۷.۷	۴۷.۹	۴۸.۲
۲	شاخص مدیران خرید بریتانیا-بخش خدمات	۲ مرداد ۱۴۰۴	۵۲.۸	۵۲.۸	۵۱.۲
۳	نرخ بهره بانک مرکزی اروپا	۲ مرداد ۱۴۰۴	%۲.۱۵	%۲.۱۵	%۲.۱۵
۴	شاخص مدعیان بیکاری آمریکا	۲ مرداد ۱۴۰۴	K۲۲۱	K۲۲۷	K۲۱۷
۵	شاخص مدیران خرید آمریکا-بخش تولید	۲ مرداد ۱۴۰۴	۵۲.۹	۵۲.۷	۴۹.۵
۶	شاخص مدیران خرید آمریکا-بخش خدمات	۲ مرداد ۱۴۰۴	۵۲.۹	۵۳	۵۵.۲

دیدگاه ها



بسنت (وزیر خزانه داری)

حضور فدرال رزرو بیش از حد گسترده شده است. فدرال رزرو تأثیر نامتعارفی بر اقتصاد دارد. فدرال رزرو باید به اصول بنیادین خود بازگردد. کشورها حاضرند برای تجارت با آمریکا عوارض بپردازند. آمریکا از نظر تجاری با چین در وضعیت نسبتاً خوبی قرار دارد. با چین درباره خرید نفت تحریمی از روسیه و ایران صحبت خواهیم کرد.



لاگارد (رئیس بانک مرکزی اروپا)

رئیس بانک مرکزی اروپا گفت : مقامات اقتصادی اعلام کردند پاسخ تعرفه‌ای صرفاً یک گزینه است و ممکن است زنجیره تأمین را مختل کند. نرخ بهره فعلاً کاهش نمی‌یابد، اما ابزارهای سیاستی انعطاف‌پذیر باقی می‌مانند. نرخ‌های بازار افزایش یافته، اما سناریوی پایه تغییر نکرده است. با نقدینگی بالا، وضعیت سیاستی تثبیت شده و روند مذاکرات تجاری تحت نظر است.



پاول (رئیس فدرال رزرو)

پاول با اشاره به پیچیدگی‌های ارزیابی اقتصاد آمریکا اظهار داشت پیش‌بینی دقیق تقاضا دشوارتر شده است.

تأثیر تعرفه‌ها فعلاً نامشخص است.

فعلاً از استعفا صرفه نظر کرده است.

همچنان به دنبال تثبیت نرخ بهره هستیم



ترامپ (رئیس جمهور آمریکا)

دونالد ترامپ در اظهاراتی اعلام کرد:

فعلاً قصد تغییر مدیر فدرال رزرو رو ندارم

قیمت مسکن باید کاهش پیدا کند بر خلاف سایست کاهش نرخ بهره که منجر به افزایش قیمت مسکن در آمریکا می‌شود.

ترامپ گفته سه نفر را برای ریاست فدرال رزرو در نظر گرفته ولی هنوز هیچ گزینه قطعی ندارد.



اخبار کوتاه

ادامه رکورد زنی در طلا



در این مدت شاهد نوسانات قیمت طلا بودیم. اما کارشناسان معتقد هستند با افزایش تنش در شرق آسیا و احتمال درگیری بین چین و تایوان و همچنین تغییرات نرخ بهره در آمریکا ممکن است منجر به افزایش تقاضا برای خرید طلا و در نتیجه جهش قیمتی این فلز گرانبها خواهیم بود.

قیمت نفت



ترامپ تحریم ۱۰۰٪ صادرات نفت روسیه را تهدید کرده که ۵۳٪ آن به هند و چین میرود. در صورت اعمال این تحریم ها سه سناریو محتمل است. ۱. تحریم کامل: کاهش عرضه و صعود قیمت نفت ۲. تحریم ناقص: افزایش قاچاق ۳. توافق صلح: تثبیت بازار

چالش اصلی: فشار به هند و چین، جایگزینی نفت ایران/ونزوئلا، و یافتن مسیرهای جدید صادراتی. که در صورت فعالسازی مکانیزم ماشه بر ایران احتمال افزایش قیمت نیز وجود دارد. نتیجه: قیمت نفت در صورت تحریم، احتمالاً افزایش مییابد.

توافق بر سر تعرفه های اتحادیه اروپا

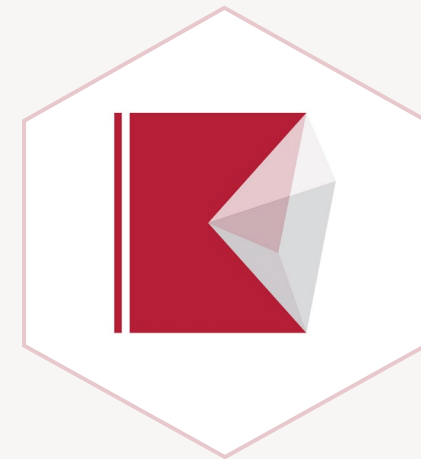


ترامپ در آخرین موضع خود اعلام کرده است، در صورت که اتحادیه اروپا ۲۰ مورد اختلافی که ایالات متحده مد نظر دارد را بپذیرد آماده است تا با اعمال ۱۵ درصد تعرفه بر کالاهای صادراتی به آمریکا موافقت کند.

افت شاخص بورس تهران



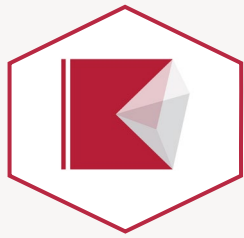
در بازه زمانی ۶ هفته اخیر، بازار سرمایه شاهد افت شاخص کل بود به طوریکه این شاخص در ۱۱ مرداد ماه ۱۴۰۴ به عدد ۲۶۳۹۰۴۲۱ واحد رسید و این افت همچنان ادامه دارد. شرایط سیاسی و امنیتی کشور در سایه تهدیدهای جنگ و فعالسازی مکانیزم ماشه، نرخ سود بانکی بالا، ناترازی انرژی، بحران کم آبی، فشار بر بنگاههای اقتصادی همه این موارد باعث شده است که بستههای حمایتی دولت برای بازار سرمایه کارساز نباشد و سرمایه گذاران تمایلی برای سرمایه گذاری در این بازار نداشته باشند.



بازار کامودیتی

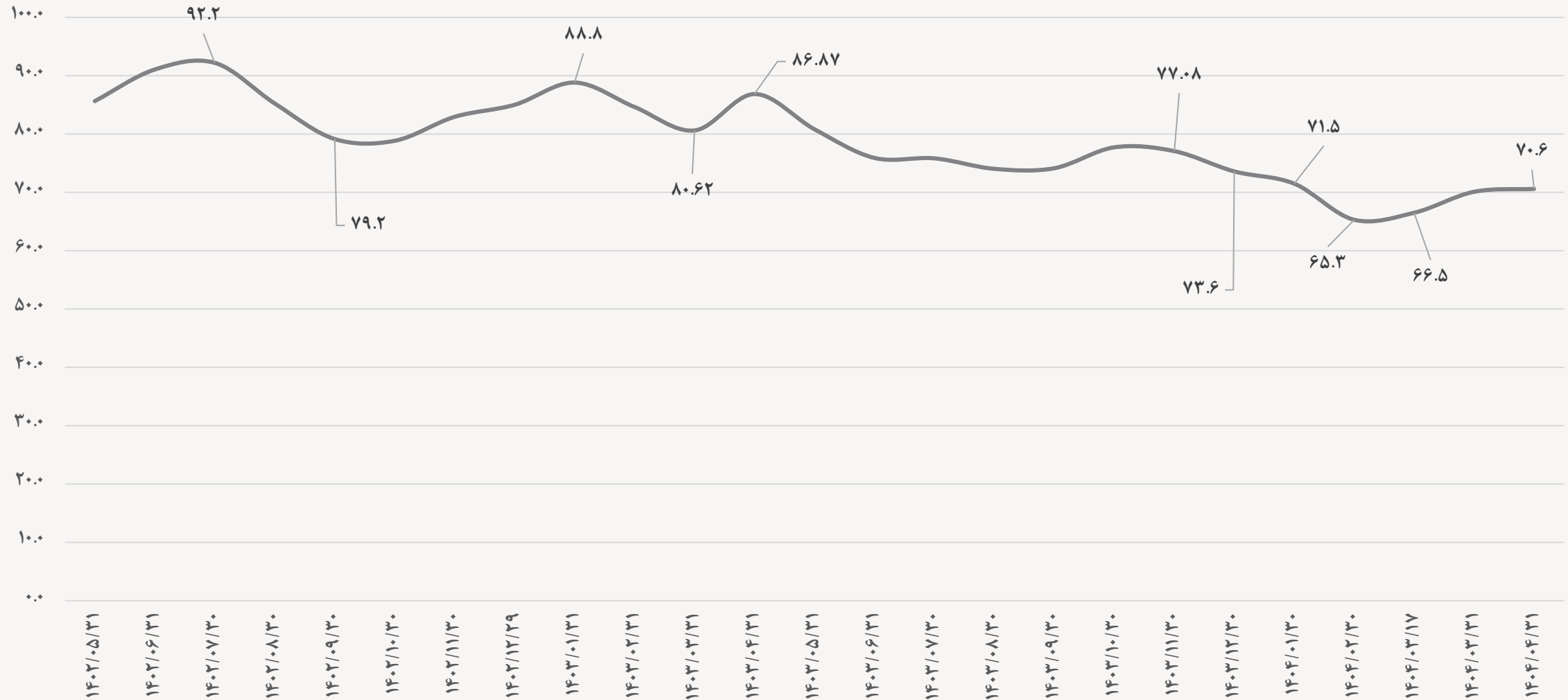
بررسی تغییرات
ماهانه

از بورس تهران تا بازارهای جهانی



تغییرات نرخ کامودیتی

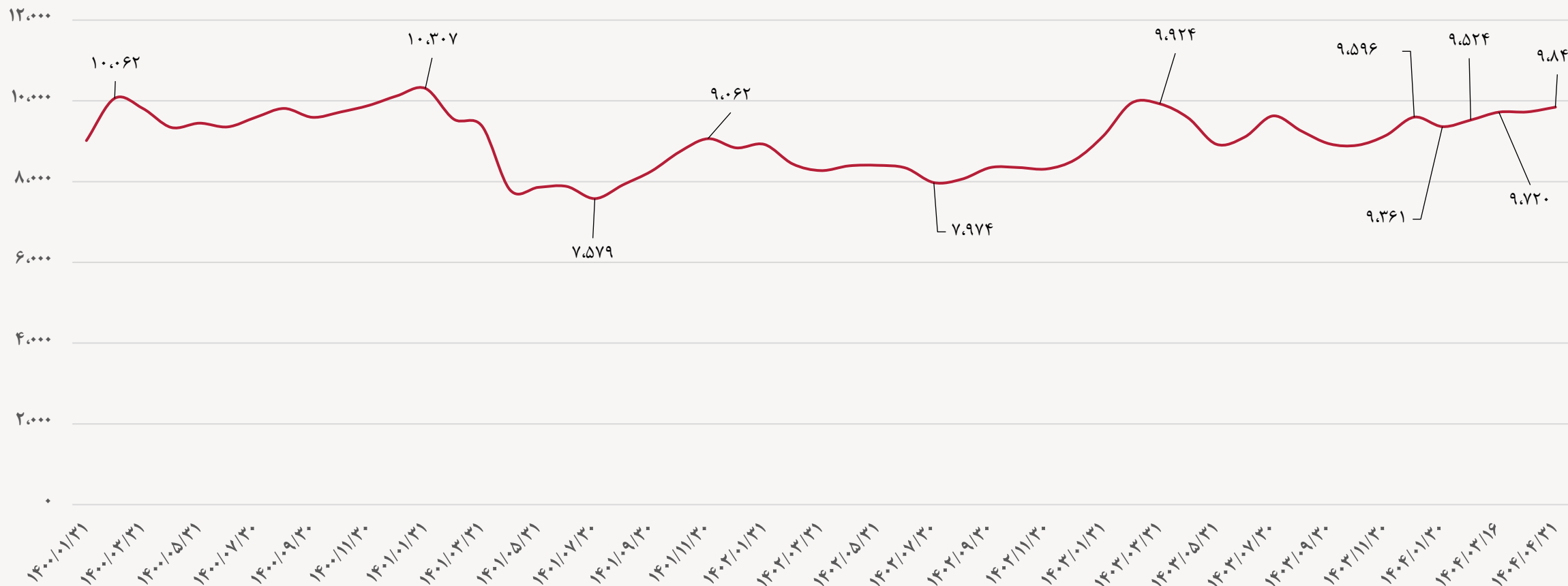
نفت برنت (دلار-بشکه)

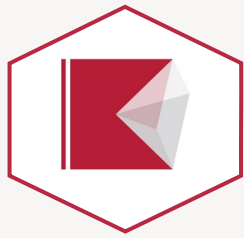


تغییرات نرخ کامودیتی



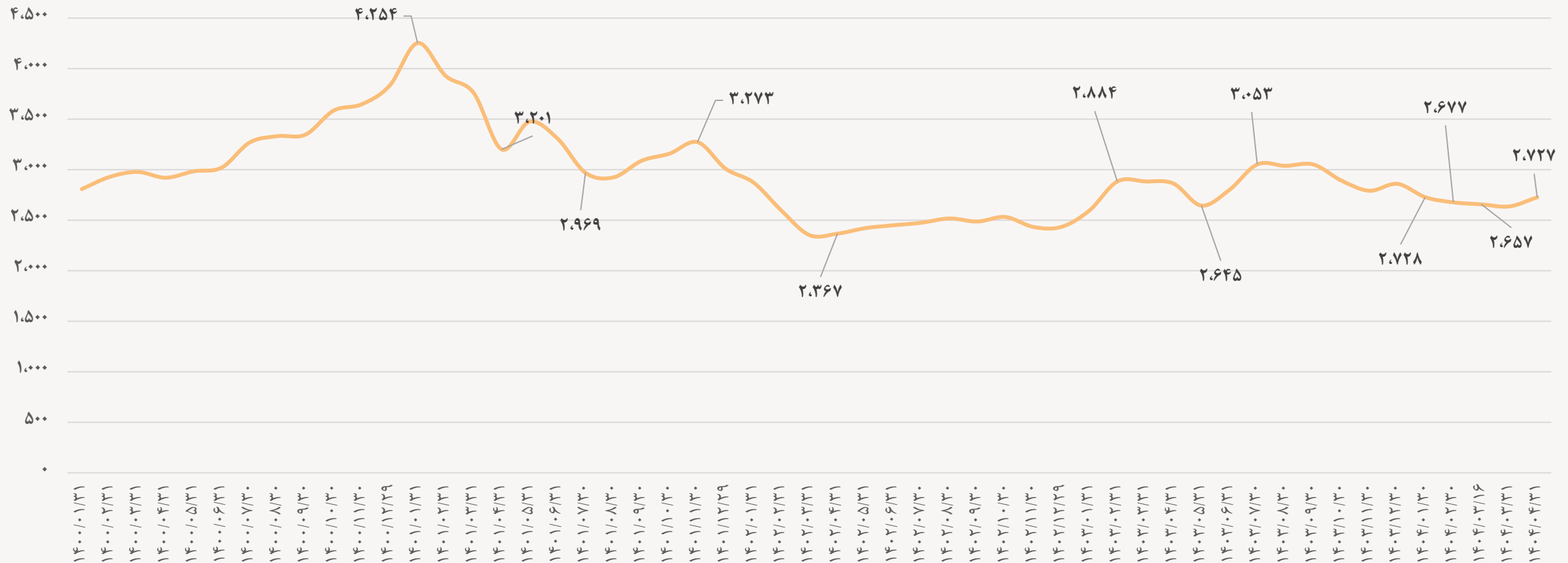
کاتد مس LME (دلار-تن)



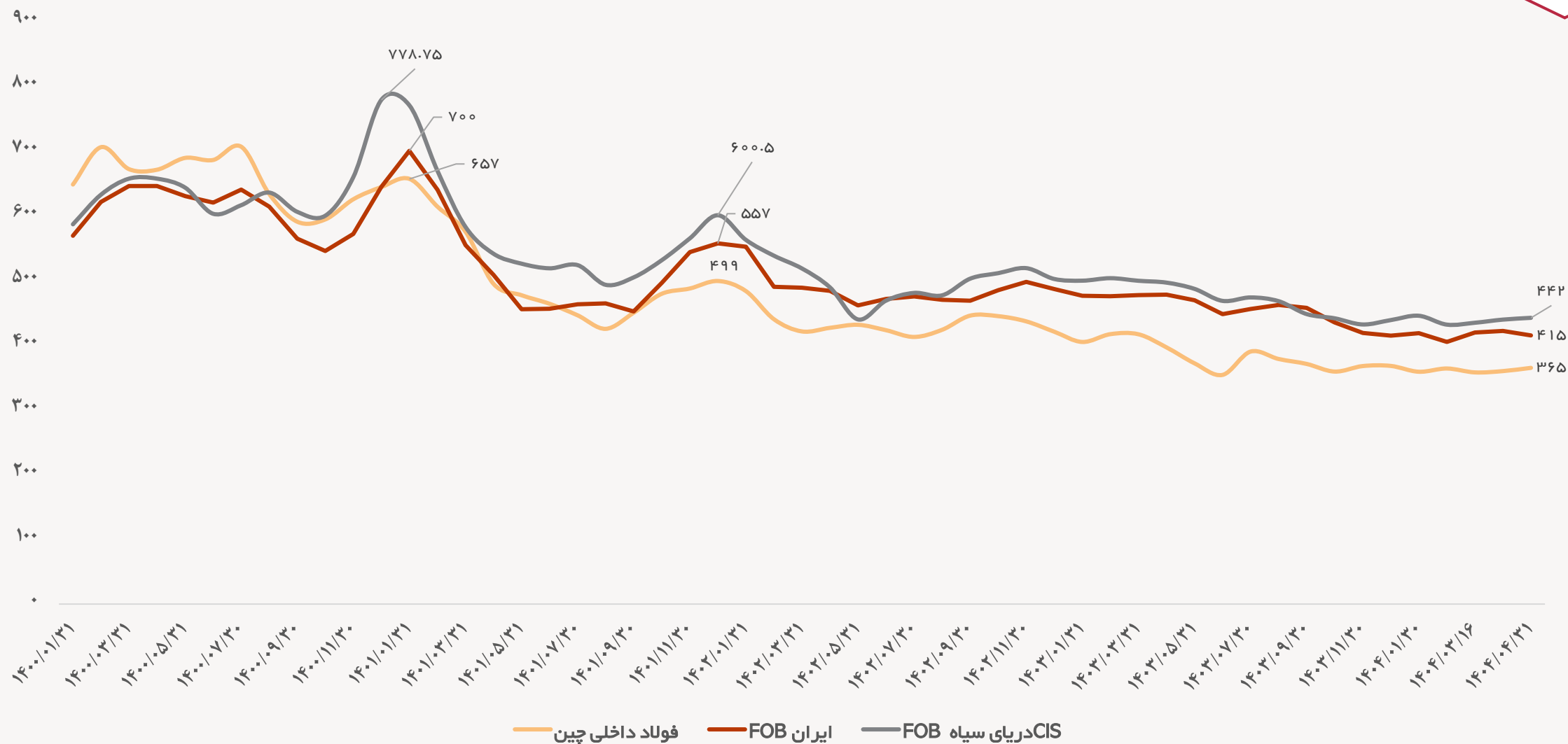


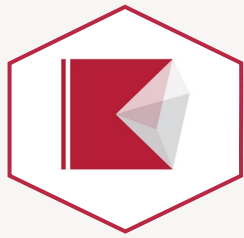
تغییرات نرخ کامودیتی

روی LME (تن-دلار)



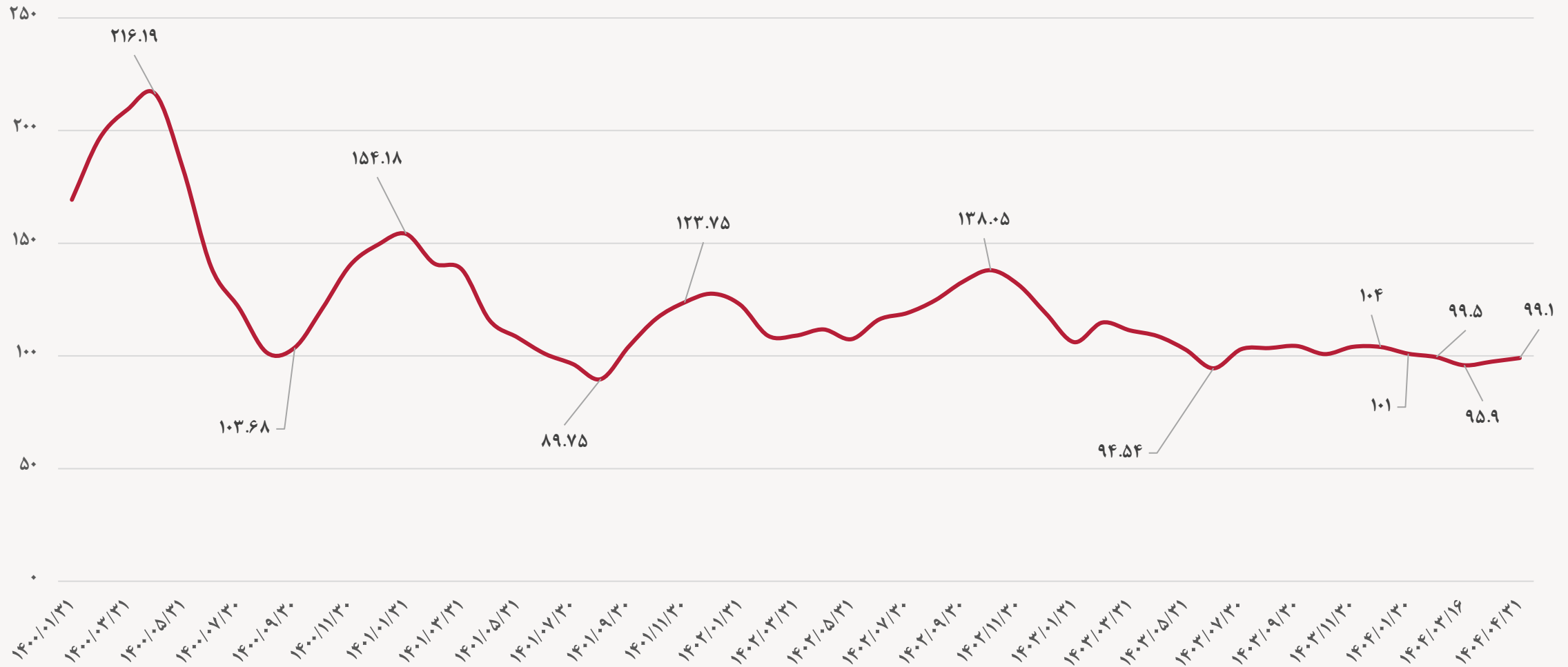
تغییرات نرخ کامودیتی





تغییرات نرخ کامودیتی

سنگ آهن ۶۲ درصد CFR چین (تن-دلار)





بورس کالا

بررسی تغییرات
هفتگی



از بورس تهران تا بازارهای جهانی

اتفاقات مهم داخلی

بازگشت ضریب اعتباری صندوق های اهرمی به ۷۰ درصد



- در جلسه کمیته پایش ریسک بازار و در پاسخ به درخواست کانون کارگزاران:
- ضریب اعتباری صندوق های اهرمی برای معاملات سهام تعیین شده به ۷۰٪ افزایش یافت.
- زمان اجرا: از شنبه ۴ مرداد ماه در حساب های معاملاتی اعمال می شود.
- این تصمیم به منظور پویایی بیشتر بازار سرمایه اتخاذ شده است.

ابلاغ قیمت خرید نهاده ها خوراکی از طرف وزارت صمت و جهاد کشاورزی



- بر اساس ابلاغیه مورخ ۳۱ تیرماه ۱۴۰۴ این وزارت خانه، اقلامی مانند روغن پالم، آفتاب گردان، سویا، کنجاله سویا و آفتابگردان، شکر خام و جو دامی ابلاغ شدند. در این بخشنامه که قیمتها به یورو اعلام شده است، نرخ تبدیل یورو به دلار را نیز برابر ۱.۱۶ در نظر گرفته است. این اقلام به عنوان نرخ پایه برای ثبت سفارش شرکت ها ابلاغ شده است.

اتفاقات مهم داخلی

انتشار اوراق تبعی و بسته های حمایت از بازار سرمایه



- طبق اعلام مدیرعامل فرابورس:
- سرمایه‌گذاران با پرتفوی کمتر از ۵۰۰ میلیون تومان می‌توانند اختیار فروش تضمینی خریداری کنند.
- این طرح از ۱۷ تیر ۱۴۰۴ آغاز شده و بازدهی حداقل ۲۰٪ را برای یک سال تضمین می‌کند.
- مکانیسم عملکرد:
- اگر بازدهی بازار بالاتر از ۲۰٪ باشد: سرمایه‌گذار از سود بیشتر بهره‌مند می‌شود.
- اگر بازدهی کمتر از ۲۰٪ یا منفی باشد: سرمایه‌گذار ۲۰٪ سود تضمین شده دریافت می‌کند.
- جذب سرمایه‌گذاران خرد با کاهش ریسک بازار و ایجاد اطمینان برای سرمایه‌گذاری بلندمدت
- نکته کلیدی: این طرح تنها برای سهام‌دارانی که دارایی خود را تا یک سال نفروشد، اعمال می‌شود.

۱۳۶ هزار سهامدار از طرح بیمه سهام "همیار" استفاده کردند



- سازمان بورس و اوراق بهادار اعلام کرد:
- طی ۱۲ روز کاری گذشته، ۱۳۶،۸۹۸ نفر از سهامداران خرد موفق به بیمه سبد سهام خود شدند. از ۱۴۸،۵۴۳ متقاضی، ۱۱،۶۴۵ نفر به دلیل عدم احراز شرایط (دارایی بالای ۵۰۰ میلیون تومان یا نداشتن سهام) رد شدند.
- این طرح با استقبال گسترده سهامداران مواجه شده و نشان‌دهنده تمایل بازار به ابزارهای کاهش ریسک است. آمارها حاکی از پوشش حدود ۹۲٪ متقاضیان واجد شرایط دارد.

اتفاقات مهم داخلی

ناترازی در حوزه‌های آب و انرژی



- به نظر می‌رسد دولت که در حل بحران کمبود برق تا کنون عملکرد خوبی از خود نشان نداده حالا کمبود آب نیز بر آن افزوده شده است. کارشناسان پیش بینی میکنند، ادامه قطع برق صنایع و طولانی تر شدن آن منجر به کاهش تولید و در نتیجه کاهش سود بنگاهها و به دنبال آن تعطیلی صنایع و افزایش بیکاری را بدنبال خواهد داشت. افزایش بیکاری و نارضایتی عمومی حداقل تأثیرات کوتاه مدت این ناترازی ها خواهد بود.

شورای رقابت افزایش قیمت تأیر را به ۱۵٪ کاهش داد



- طبق گزارش‌ها، پیشنهاد اولیه افزایش ۲۵ درصدی قیمت خودروها پس از بررسی کارشناسی نهادهای ناظر به ۱۵ درصد کاهش یافت. هرچند برخی خودروسازان از اواخر خرداد تا اوایل تیر، افزایش قیمت‌هایی تا ۲۵ درصد را اعمال کرده‌اند.
- شورای رقابت با تأکید بر لزوم رعایت فرآیندهای قانونی، از عدم شفافیت در قیمت‌گذاری انتقاد کرد. سازمان حمایت نیز اعلام کرد در صورت اثبات تخلف، موضوع را پیگیری خواهد کرد.
- این تصمیم در راستای تعادل بخشی بین هزینه‌های تولید و کنترل تورم اتخاذ شده است. تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند نظارت بر قیمت‌گذاری خودرو در ماه‌های آینده تشدید خواهد شد.
- این اقدام شورای رقابت باعث شد که ایران خودرو به دلیل زیان تحمیلی به این شرکت از این شورای و وزارت سمت طرح شکایت انجام دهد.

اتفاقات مهم داخلی

قیمت خوراک پالایشگاهها تا پایان سال تثبیت شد

هیأت وزیران در مصوبه‌ای با پیشنهاد وزارت نفت، اقتصاد و سازمان برنامه:

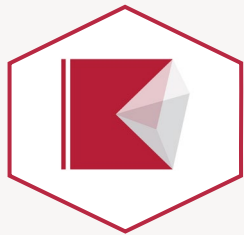
- قیمت خوراک پالایشگاهها و پتروشیمی‌ها را تا پایان دی‌ماه ۱۴۰۲ ثابت نگه داشت. مهلت تدوین آیین‌نامه جدید قیمت‌گذاری تا پایان برنامه هفتمتعیین شده است.
- هدف از این طرح، شفاف‌سازی روابط مالی دولت و شرکت‌های پالایشی، ایجاد ثبات در بازار سرمایه و حفظ پایداری صنعت پالایش است. کارشناسان امیدوار هستند که این تصمیم موقت، مقدمه‌ای برای اصلاحات ساختاری قیمت‌گذاری انرژی شود.



لغو بخشنامه قیمت پایه برای محصولات معدنی

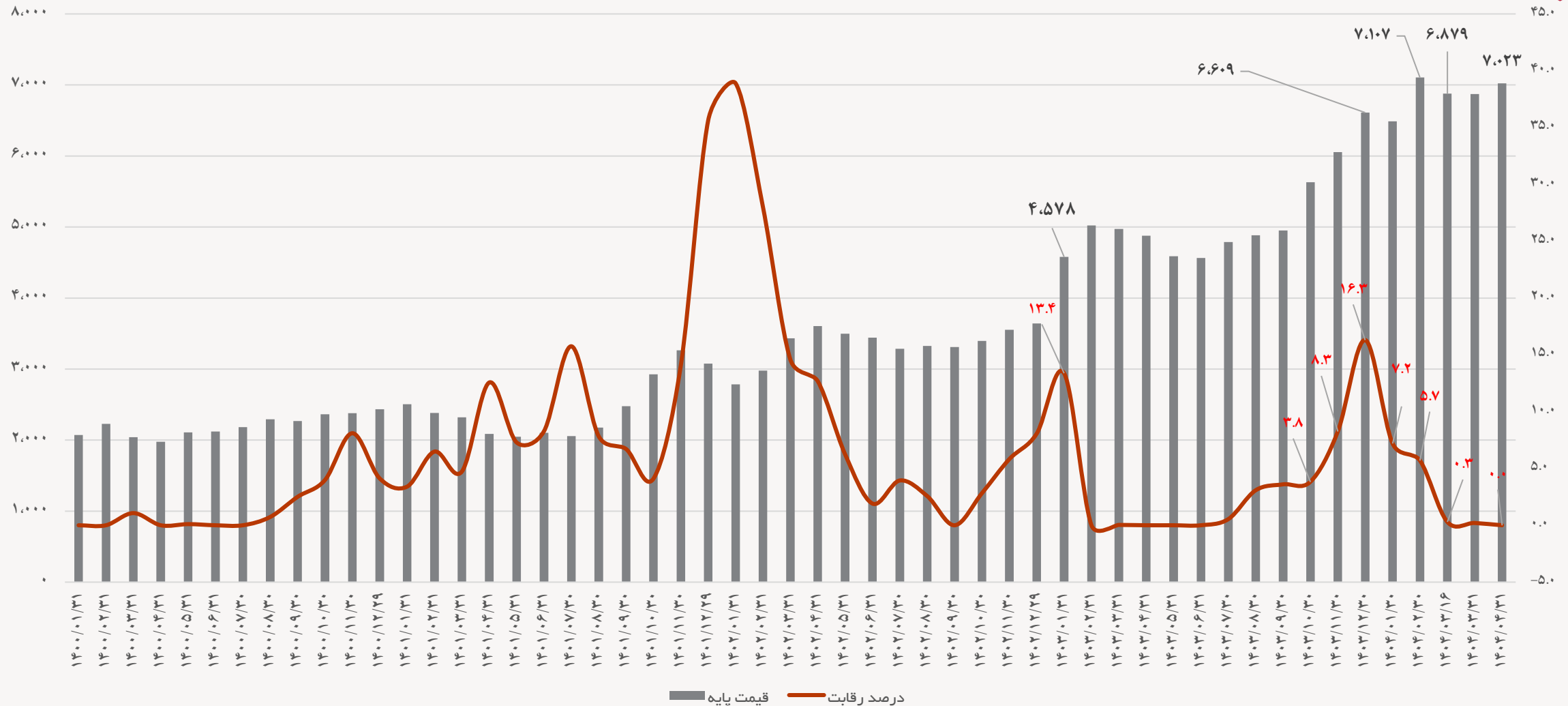
- طبق ابلاغیه جدید بورس کالا:
- محاسبه قیمت پایه کنسانتره، گندله و آهن اسفنجی تا ۱۰ مرداد مطابق دستورالعمل آذر ۱۴۰۲ ادامه می‌یابد.
- این تصمیم پس از اعتراضات به ابلاغیه تیرماه (مبتنی بر نرخ ارز مرکز مبادله) گرفته شد که باعث کاهش شدید قیمت‌ها شده بود.
- وزارت صمت پیش‌تر خواستار توقف اجرای این فرمول شده بود.
- عرضه گندله در دو هفته اخیر متوقف و کنسانتره بشدت محدود شده بود.
- انتظار می‌رود تا ۱۰ مرداد فرمول جدیدی برای قیمت‌گذاری تصویب شود.
- این تصمیم موقت، تنش‌های زنجیره فولاد را کاهش می‌دهد.

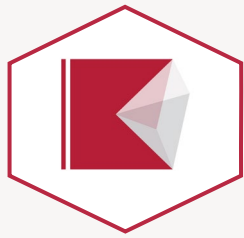




تغییرات قیمت پایه و درصد رقابت

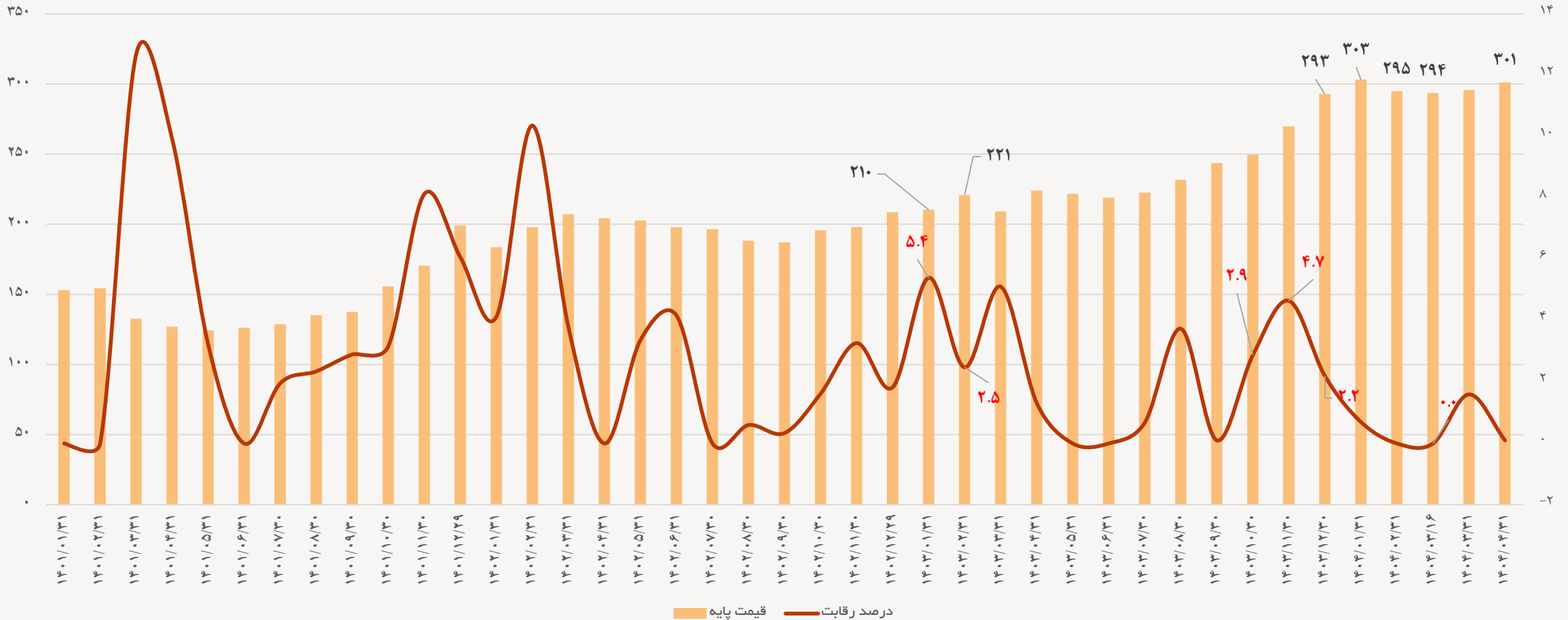
کاتد مس فملی (تن-میلیون ریال)

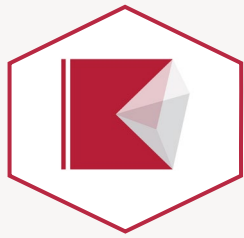




تغییرات قیمت پایه و درصد رقابت

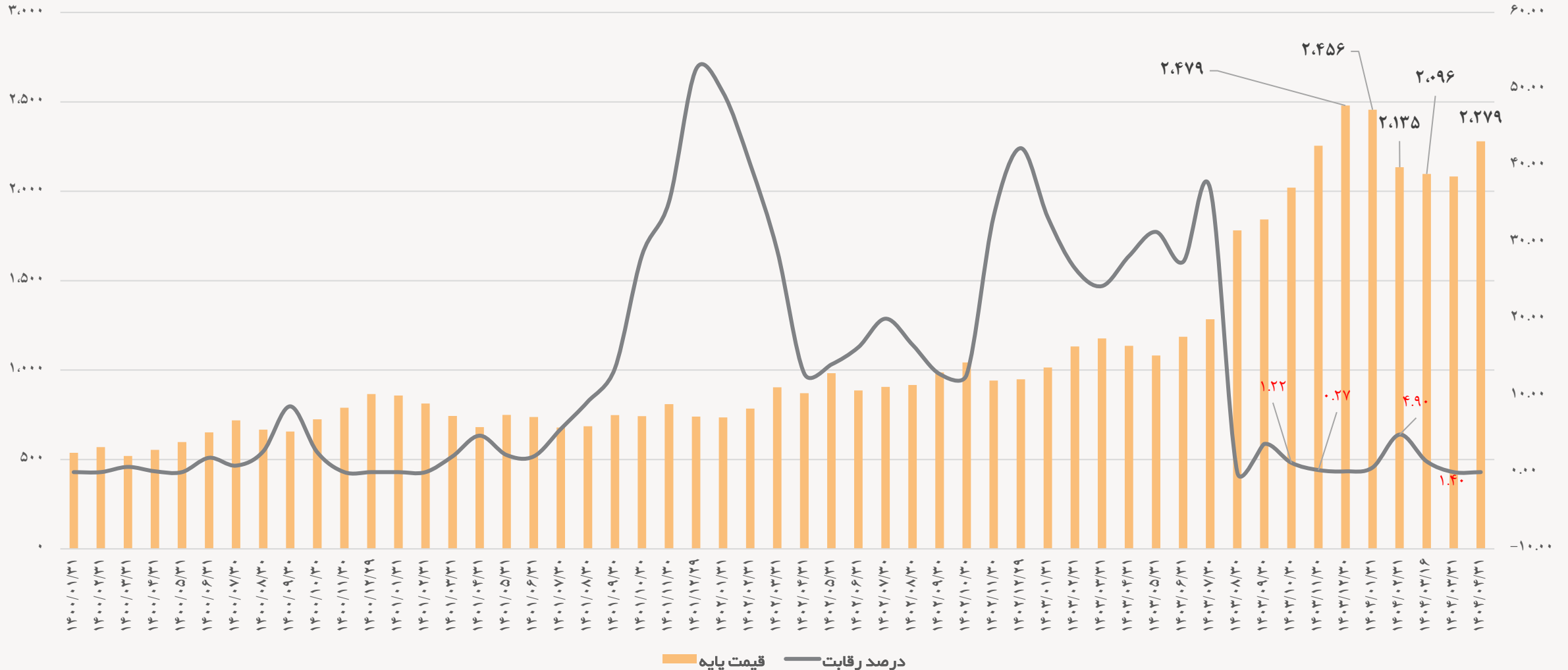
شمش فولاد خوزستان (تن-میلیون ریال)





تغییرات قیمت پایه و درصد رقابت

شمش آلومینیوم فایرا (تن-میلیون ریال)





بازار اوراق بهادار

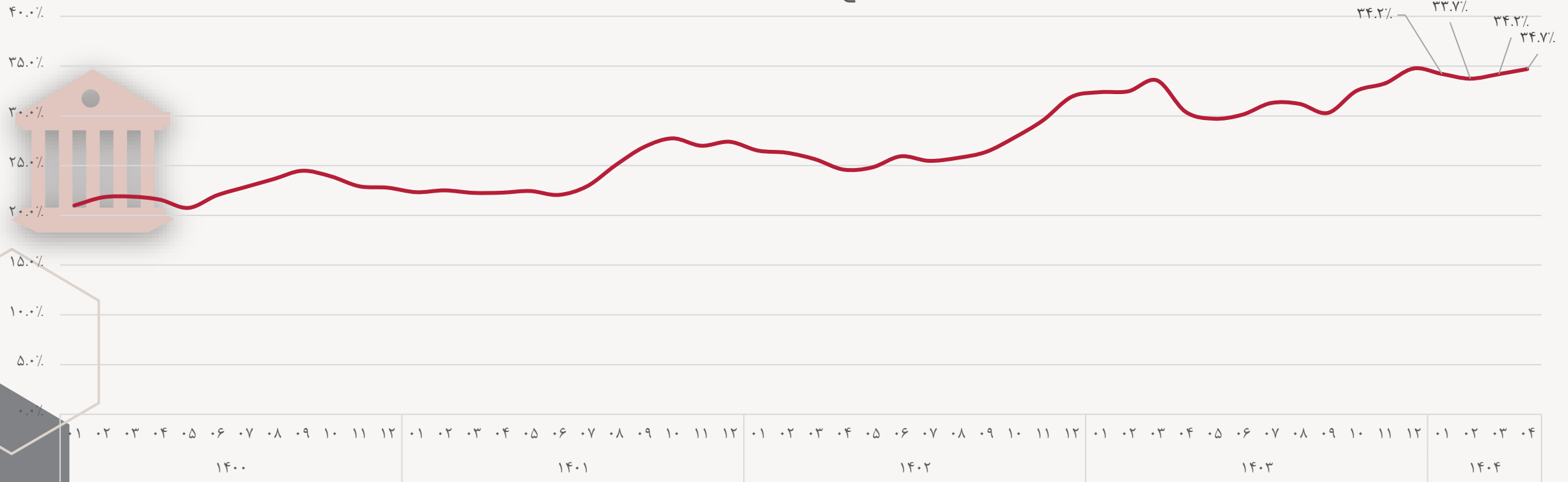


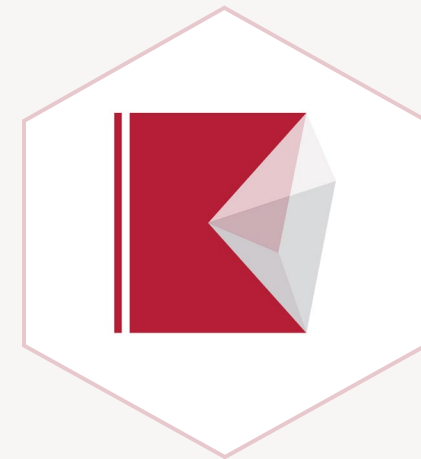
وضعیت بازارها

شرح	مقدار ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	مقدار ۱۴۰۴/۰۳/۱۸	درصد تغییرات ماهیانه
شاخص بورس ایران	۲.۸۴۳.۹۰۴	۳.۰۳۵.۷۵۲	٪۶.۳۲
شاخص کل (هم وزن)	۸۵۲.۷۲۴	۹۳۶.۹۲۵	٪۹
شاخص فرا بورس	۲۵.۳۷۳	۲۷.۲۰۵	٪۶.۷۳

میانگین نرخ بهره

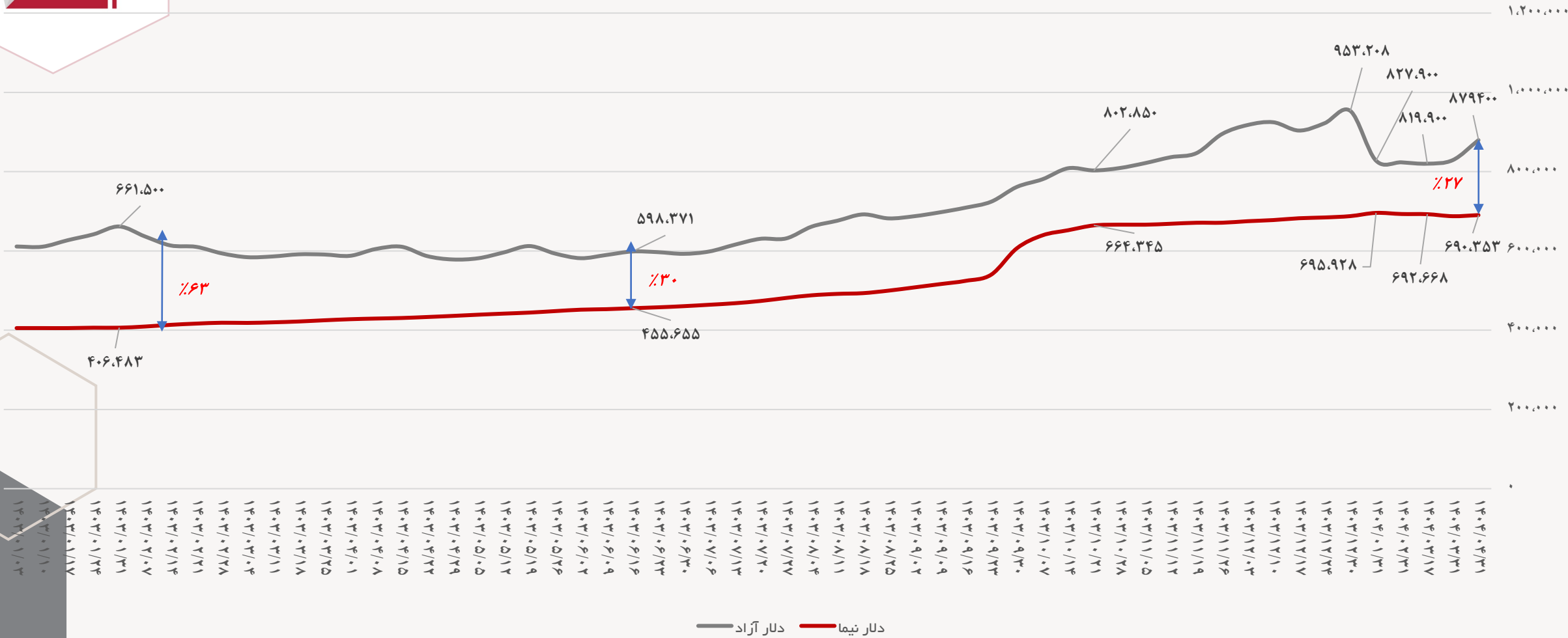
میانگین نرخ بهره بدون ریسک





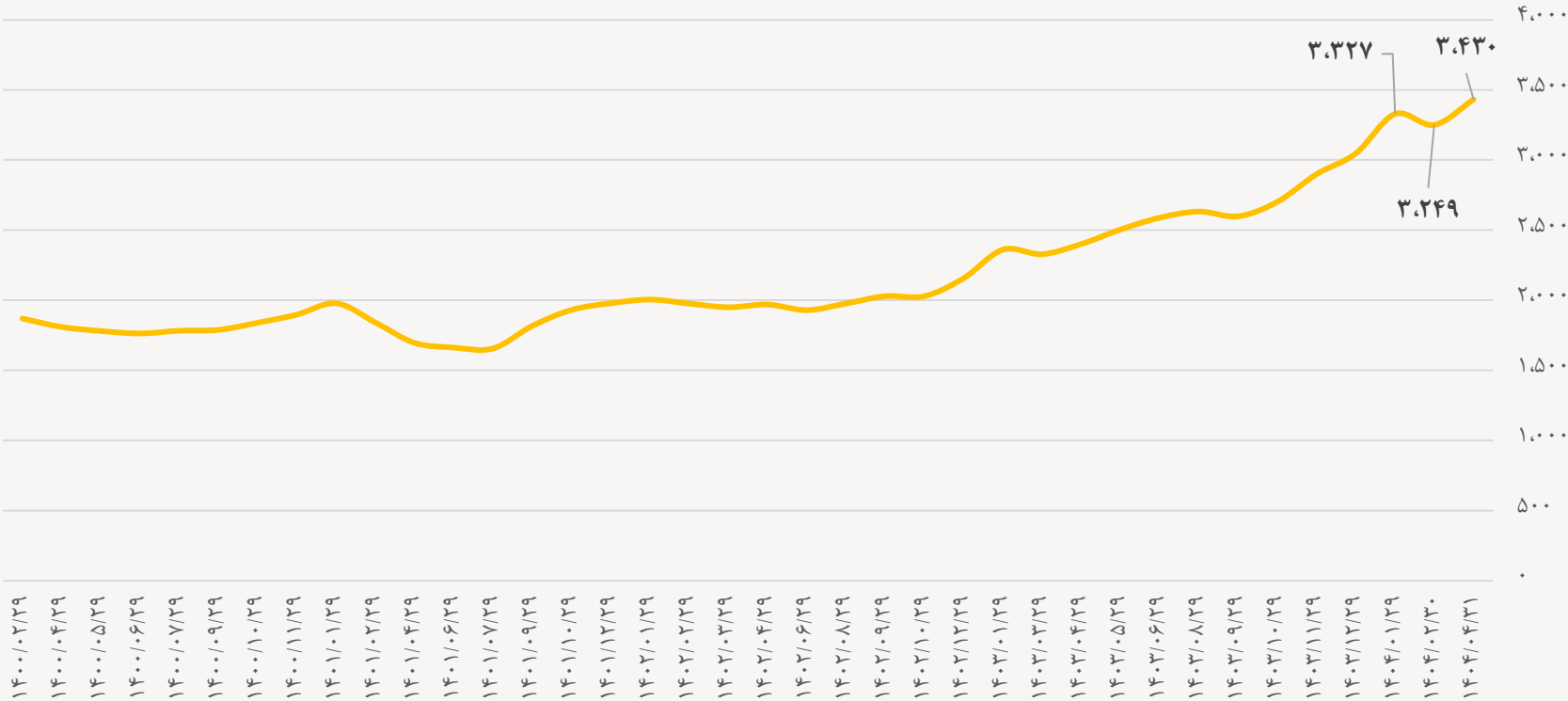
وضعیت بازار دلار و طلا

مقایسه میانگین نرخ دلار نیمار آزاد (بازه ماهیانه) از ابتدای سال گذشته تا کنون





انس (دلار)



شرح	مقدار ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	مقدار ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	درصد تغییرات
سکه امامی (ریال)	۷۶۰,۶۰۰,۰۰۰	۷۹۶,۵۰۰,۰۰۰	٪۴.۷۲
انس جهانی (دلار)	۳۳۶۸	۳۴۳۰	٪۱.۸۴
بیت کوین (دلار)	۱۰۲,۳۶۴.۵۵	۱۱۹,۸۴۴.۰۴	٪۱۷.۰۷

سلب مسئولیت

مطالب و محتوای این گزارش، صرفاً نظر کارشناسی تهیه‌کنندگان آن در شرکت کارگزاری بانک کارآفرین است. این شرکت هیچ گونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده بر مبنای اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی‌گیرد.



تهران ، بلوار نلسون ماندلا (آفریقای شمالی) ، بلوار صبا ، شماره ۸ ،
ساختمان کارآفرین



۰۲۱-۲۴۵۳۰۰۰



info@karafarinbrokerage.com



karafarinkb.ir



info@karafarinbrokerage.com



t.me/Karafarinkb_ir

