



سرمایه گذاری توسعه نور دنا

گزارش ماهانه اقتصادی مروری بر اقتصاد ایران و جهان

شهریور ۱۴۰۴

www.nooredena.com

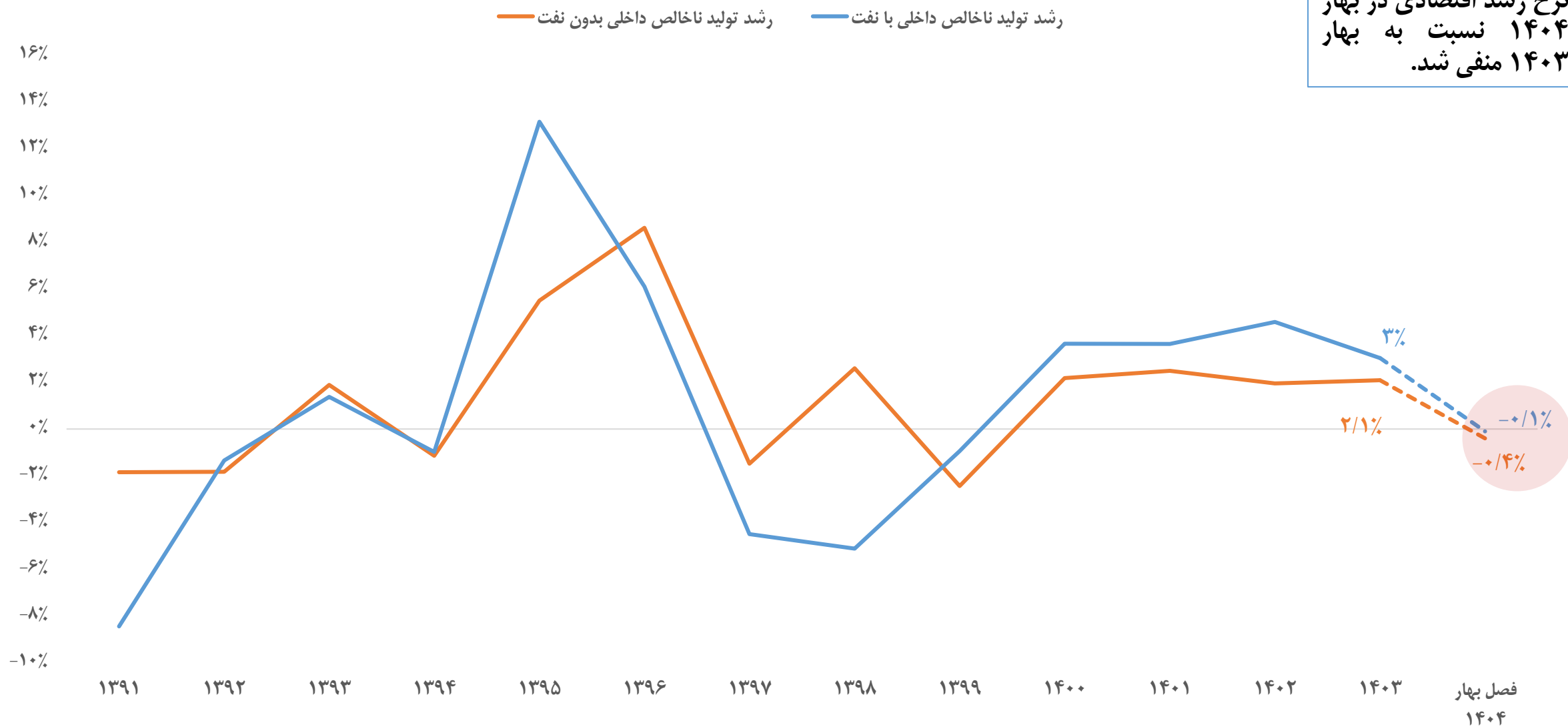


سرمایه گذاری توسعه نور دنا

اقتصاد ایران

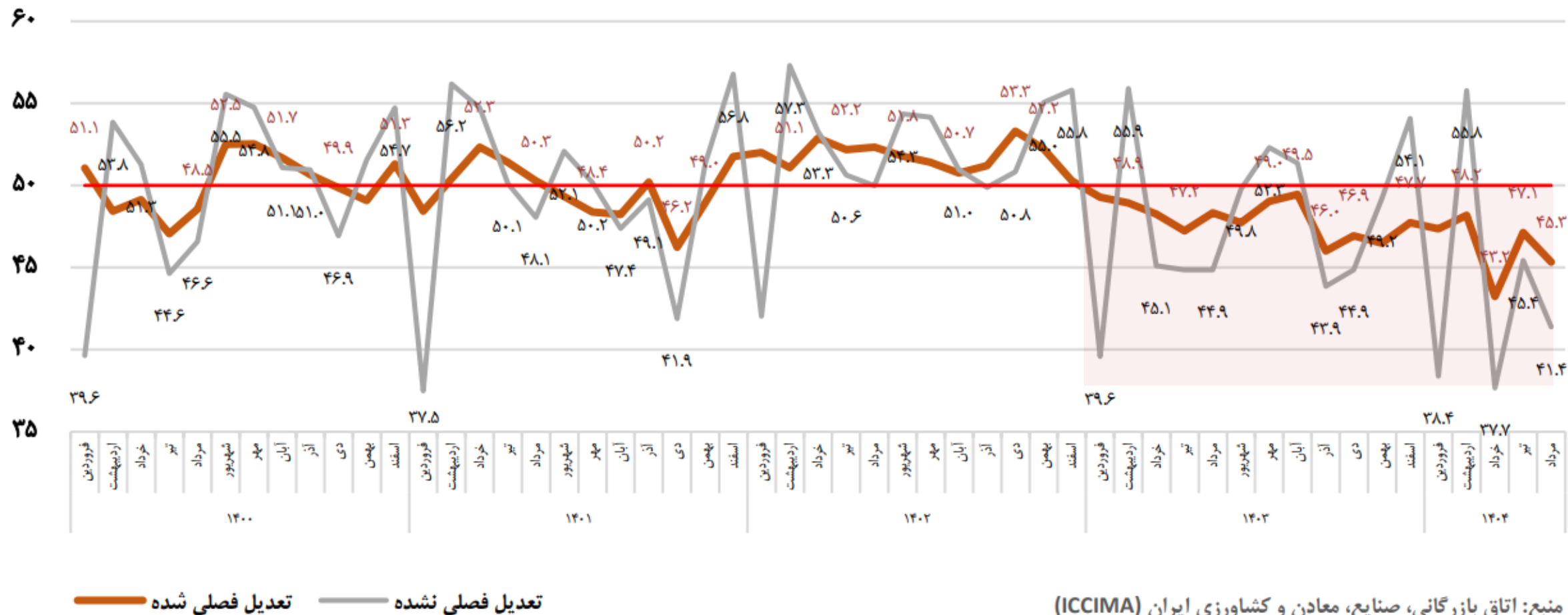
رشد اقتصادی

نرخ رشد اقتصادی در بهار ۱۴۰۴ نسبت به بهار ۱۴۰۳ منفی شد.



شاخص مدیران خرید - کل اقتصاد

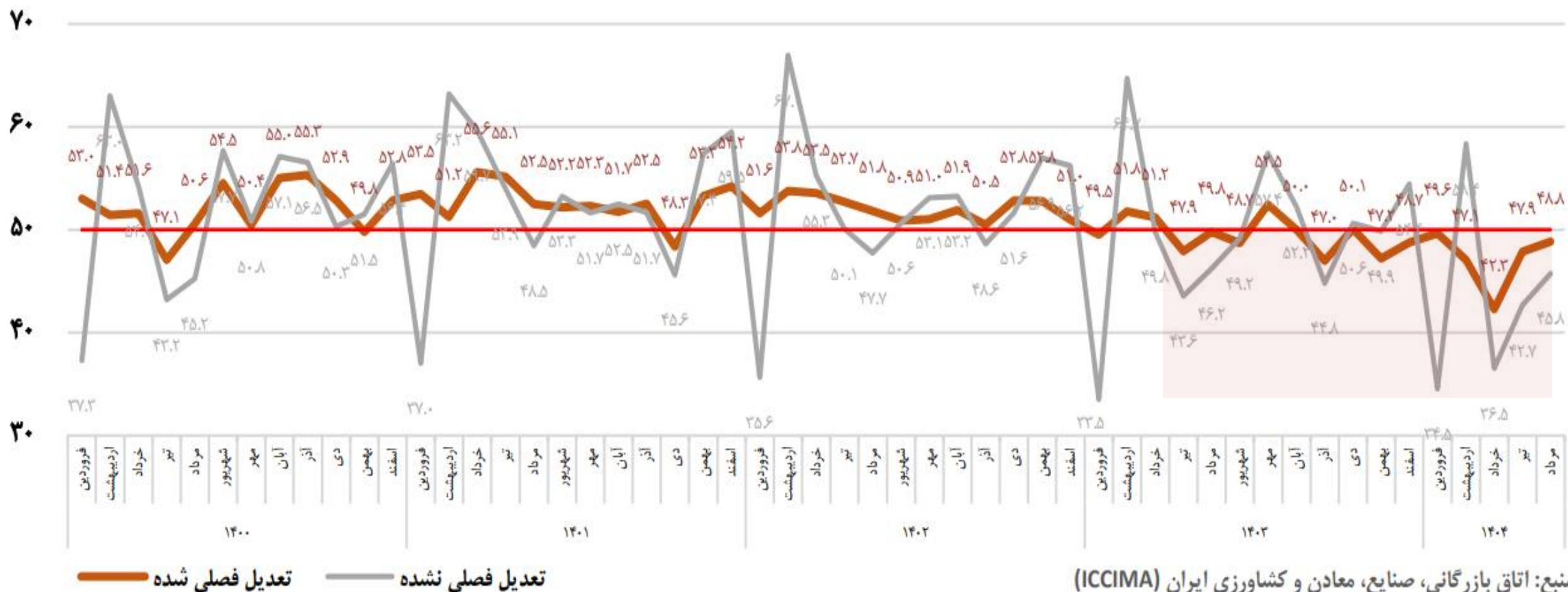
شامخ کل اقتصاد در مرداد ماه نسبت به تیر اندکی **کاهش** یافت و همچنان زیر ۵۰ قرار دارد.



منبع: اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران (ICCIMA)

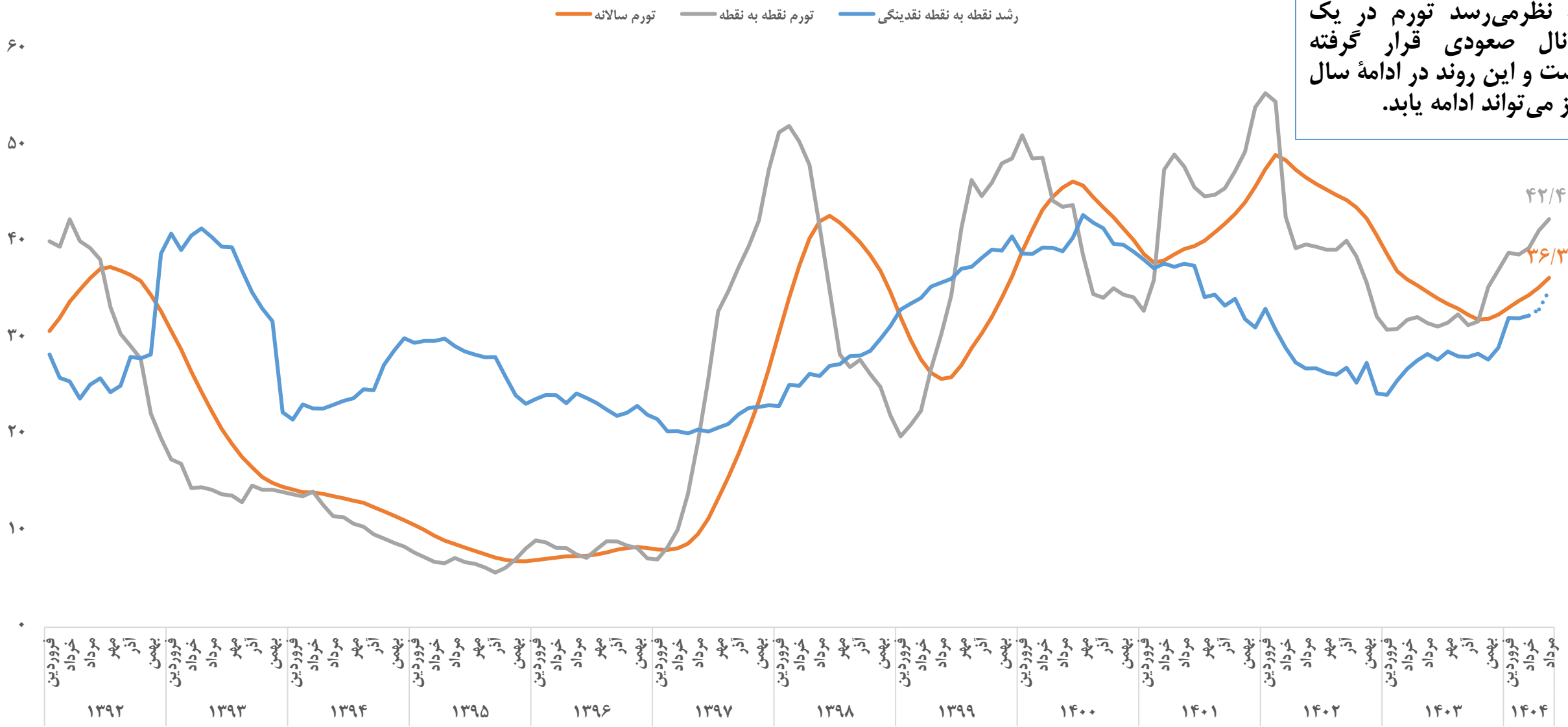
شاخص مدیران خرید - بخش صنعت

شامخ بخش صنعت در مرداد ماه نسبت به تیر اندکی **افزایش** یافت اما همچنان زیر ۵۰ قرار دارد.



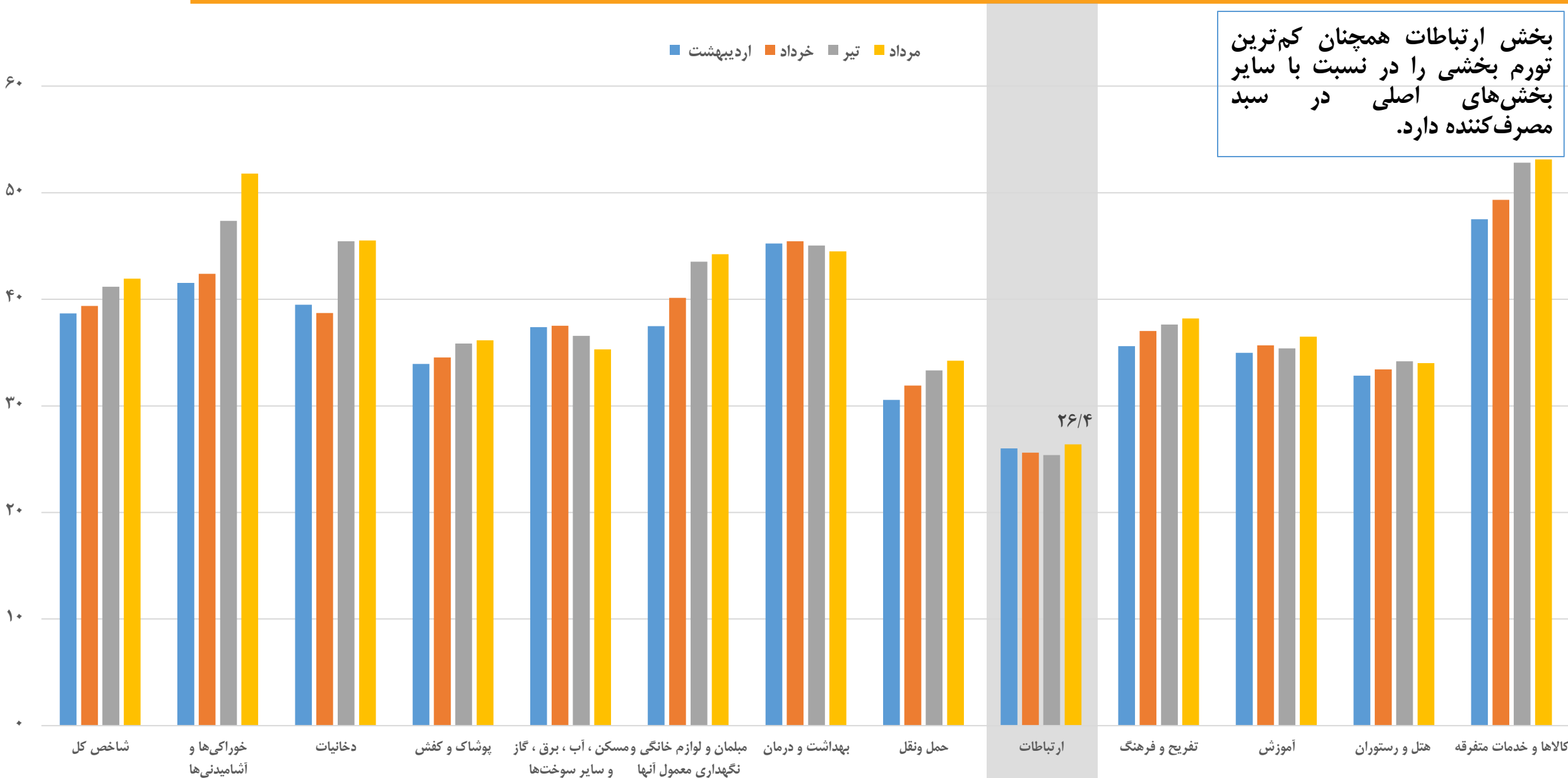
تورم

به نظرمی رسد تورم در یک کانال صعودی قرار گرفته است و این روند در ادامه سال نیز می تواند ادامه یابد.



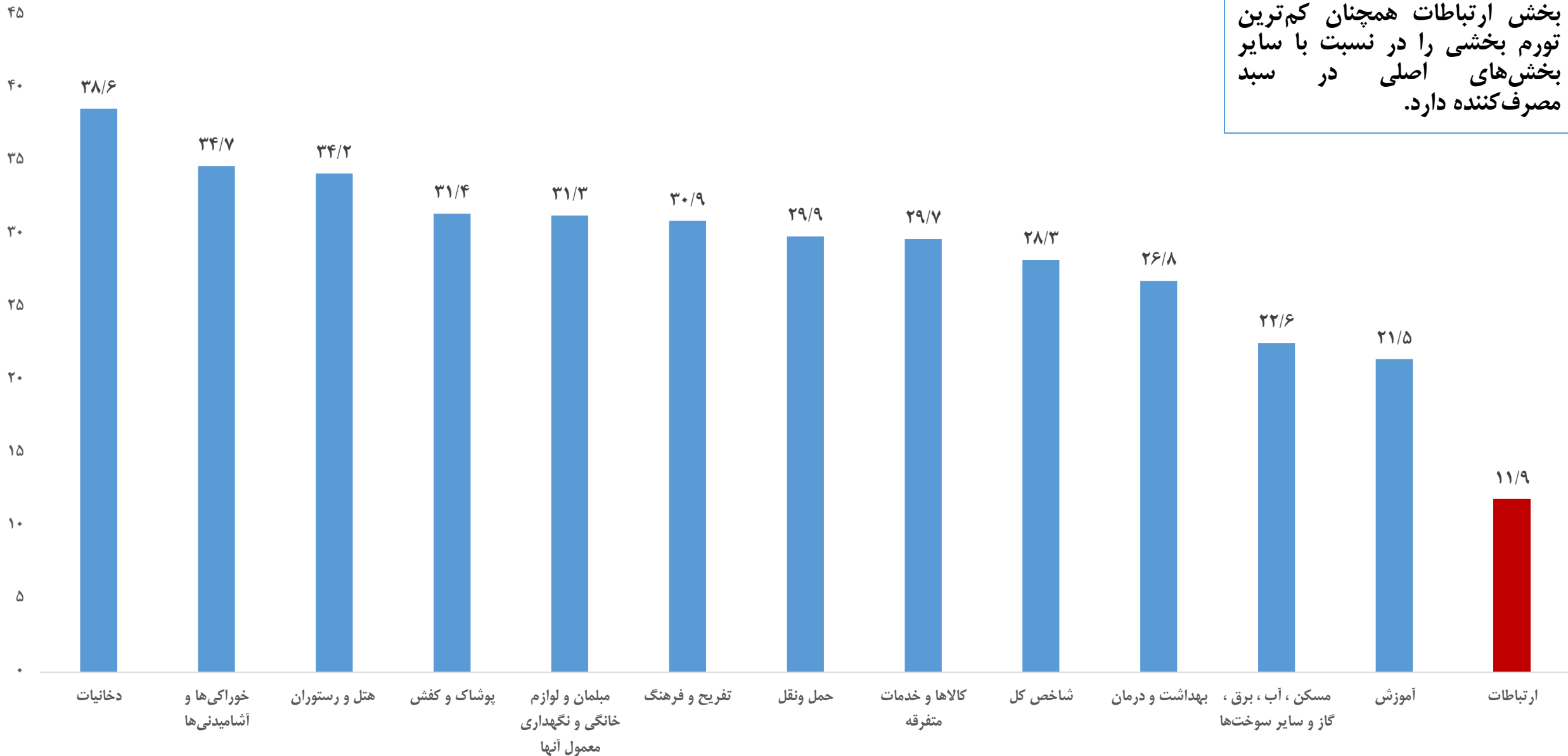
تورم نقطه به نقطه به تفکیک بخش های اصلی

بخش ارتباطات همچنان کمترین تورم بخشی را در نسبت با سایر بخش های اصلی در سبد مصرف کننده دارد.

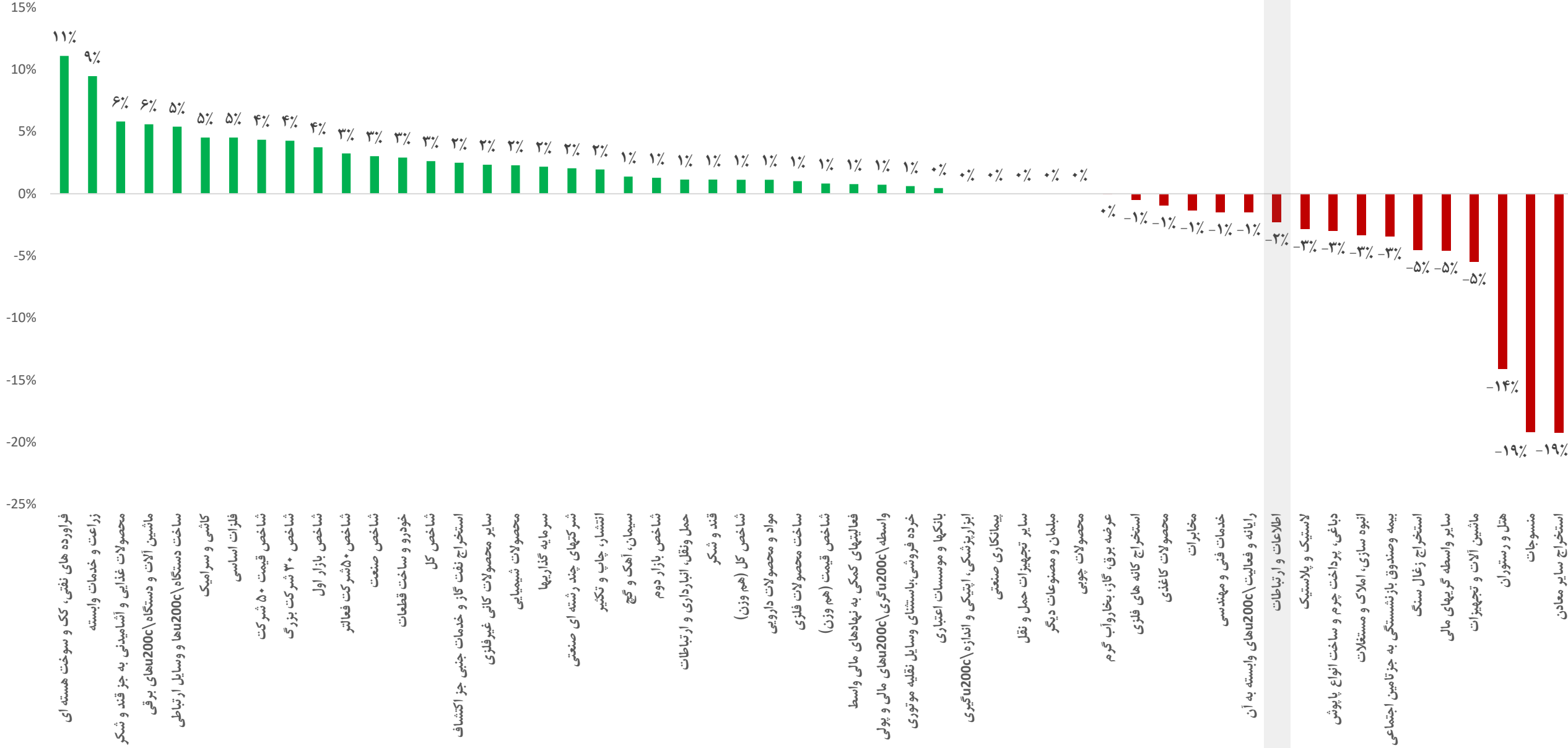


میانگین تورم نقطه به نقطه از فروردین ۱۳۹۱ تا مرداد ۱۴۰۴

بخش ارتباطات همچنان کمترین تورم بخشی را در نسبت با سایر بخش‌های اصلی در سبد مصرف‌کننده دارد.

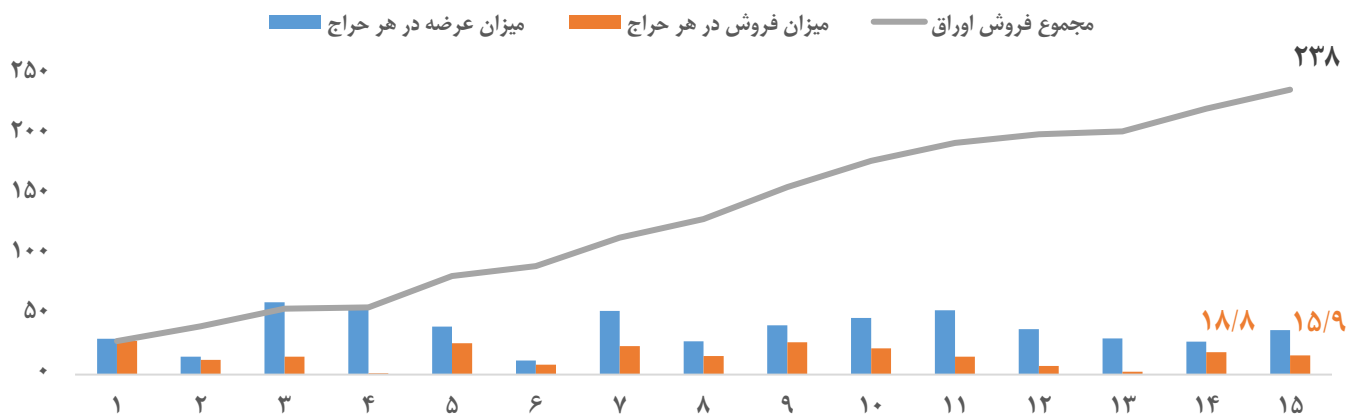


بازده یک ماهه صنایع بورسی - منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

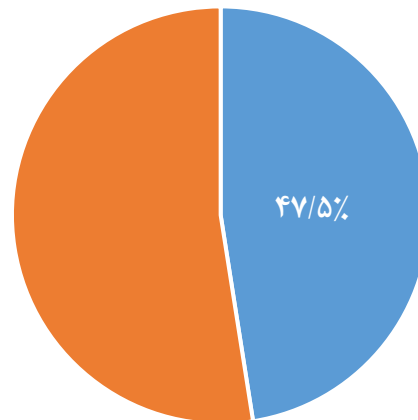


وضعیت فروش اوراق دولتی

عرضه و فروش اوراق در حراج‌های اوراق مالی اسلامی دولتی در سال ۱۴۰۴ - هزار میلیارد تومان

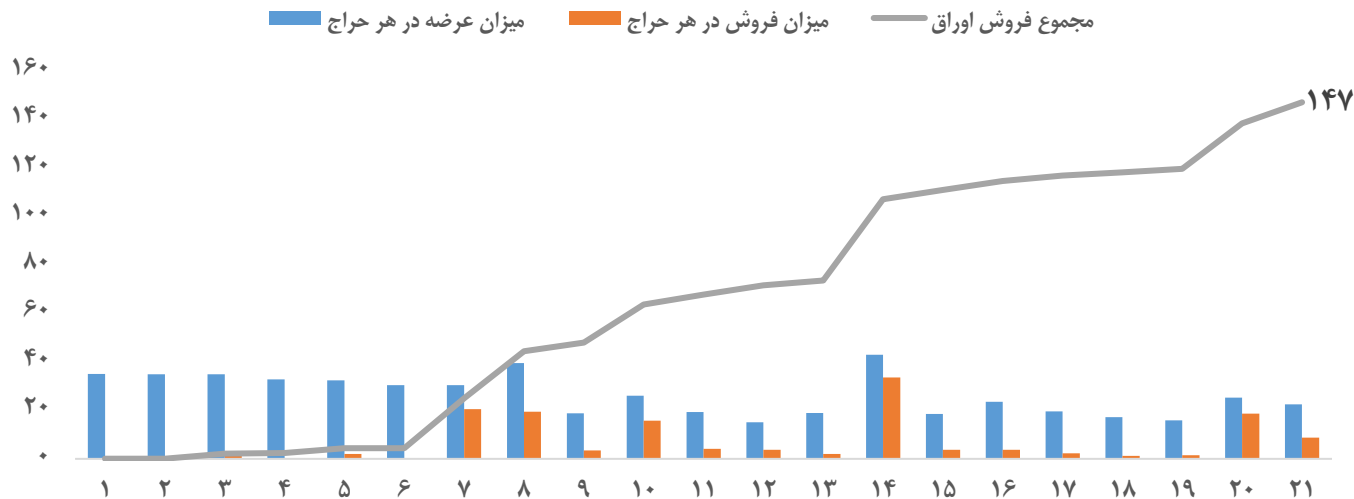


سهم از کل اوراق مصوب بودجه ۱۴۰۴

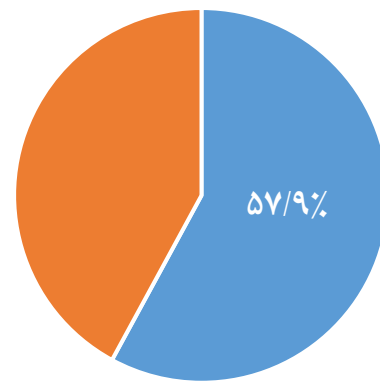


تا ۳۱ شهریور ۱۴۰۴ تعداد ۱۵ حراج برای فروش اوراق انجام شده که مجموعاً منتج به فروش ۲۳۸ همت اوراق شده است که ۴۷ درصد از اوراق مصوب بودجه را تشکیل می‌دهد. در مدت مشابه سال ۱۴۰۳ حدود ۱۴۷ همت اوراق به فروش رسیده بود که نزدیک به ۵۸ درصد از اوراق مصوب بودجه را شامل می‌شد.

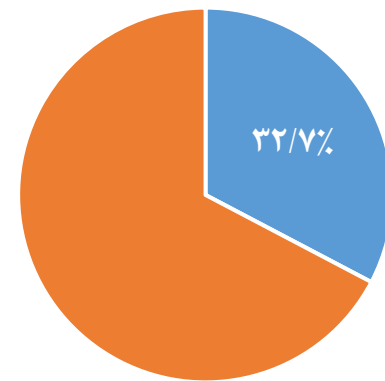
عرضه و فروش اوراق در حراج‌های اوراق مالی اسلامی دولتی - هزار میلیارد تومان



سهم از کل اوراق مصوب بودجه ۱۴۰۳



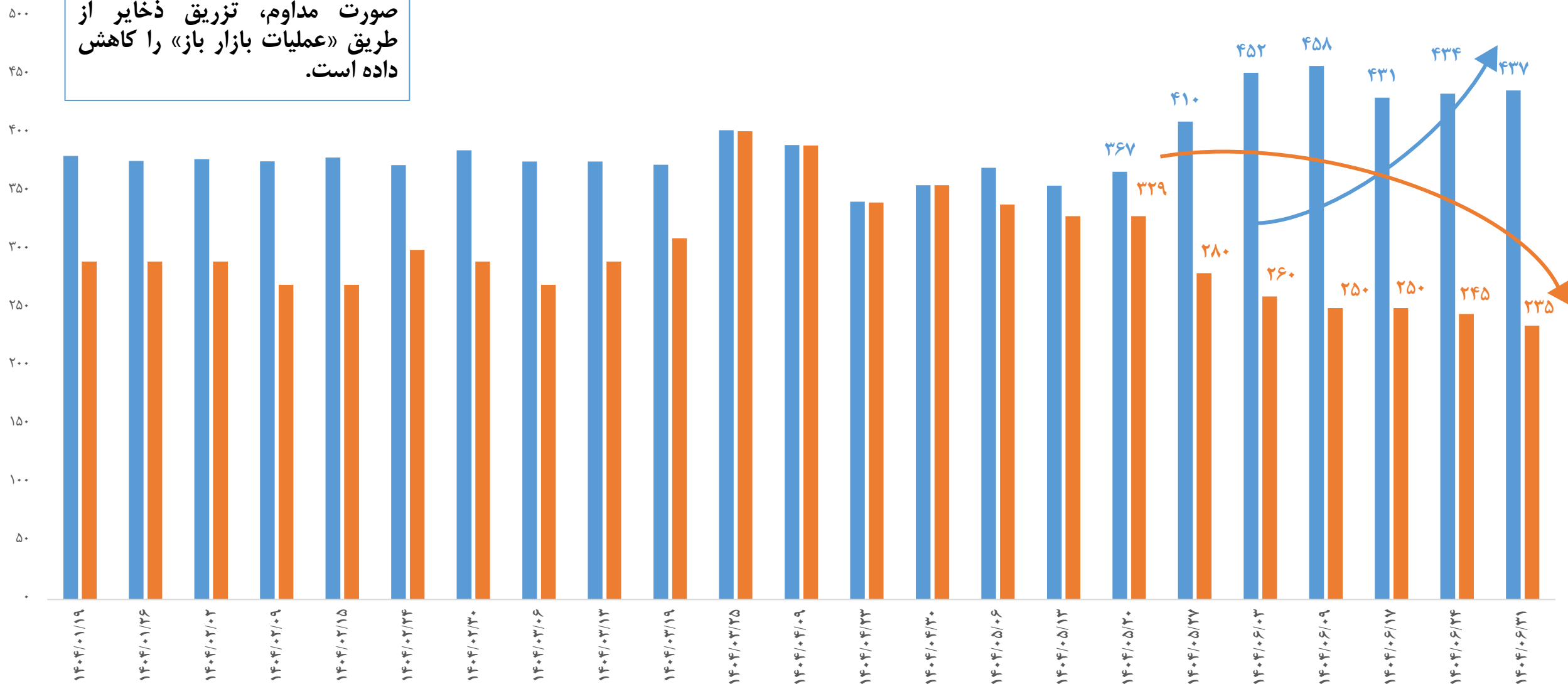
سهم از کل اوراق فروش رفته ۱۴۰۳

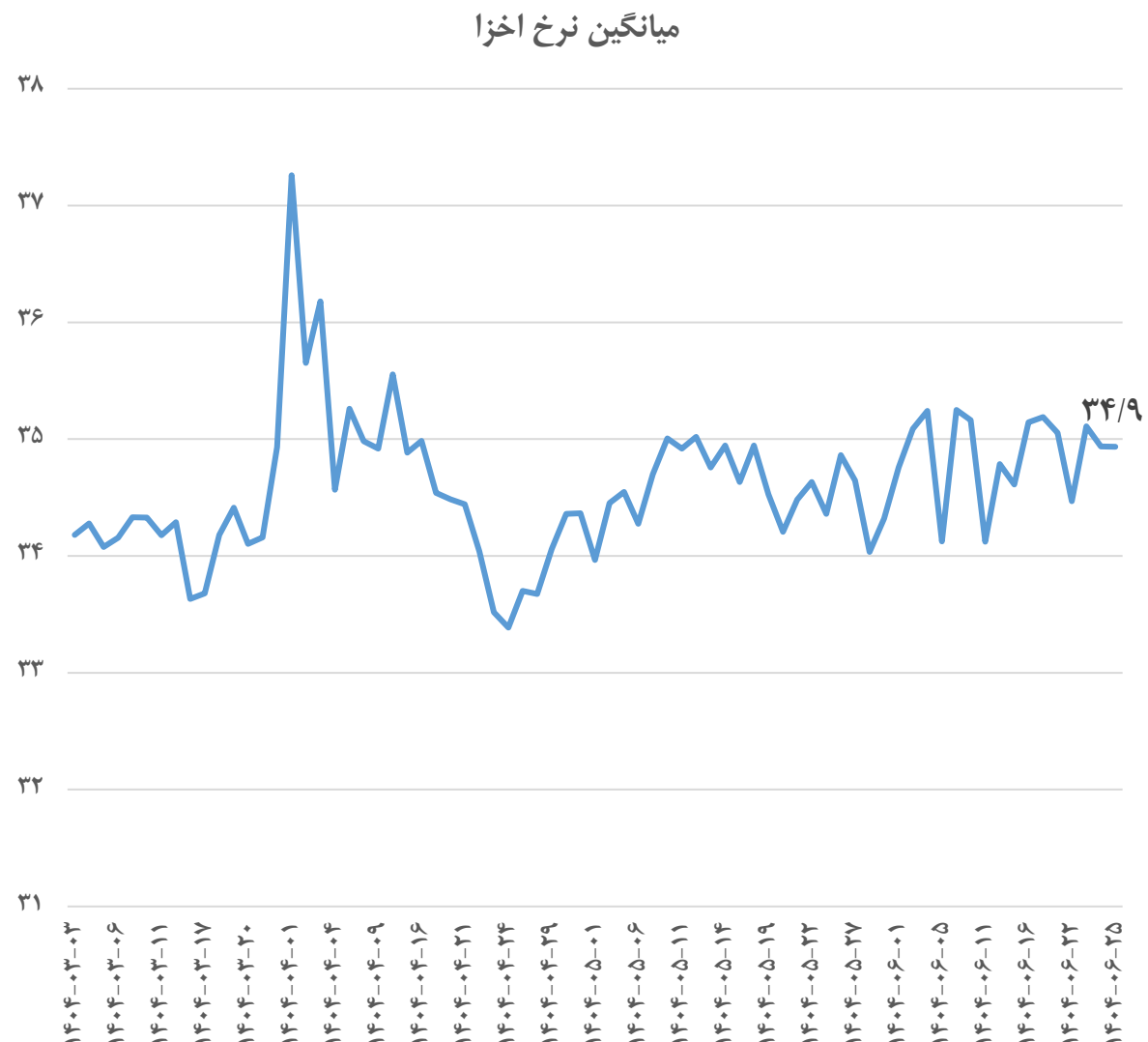
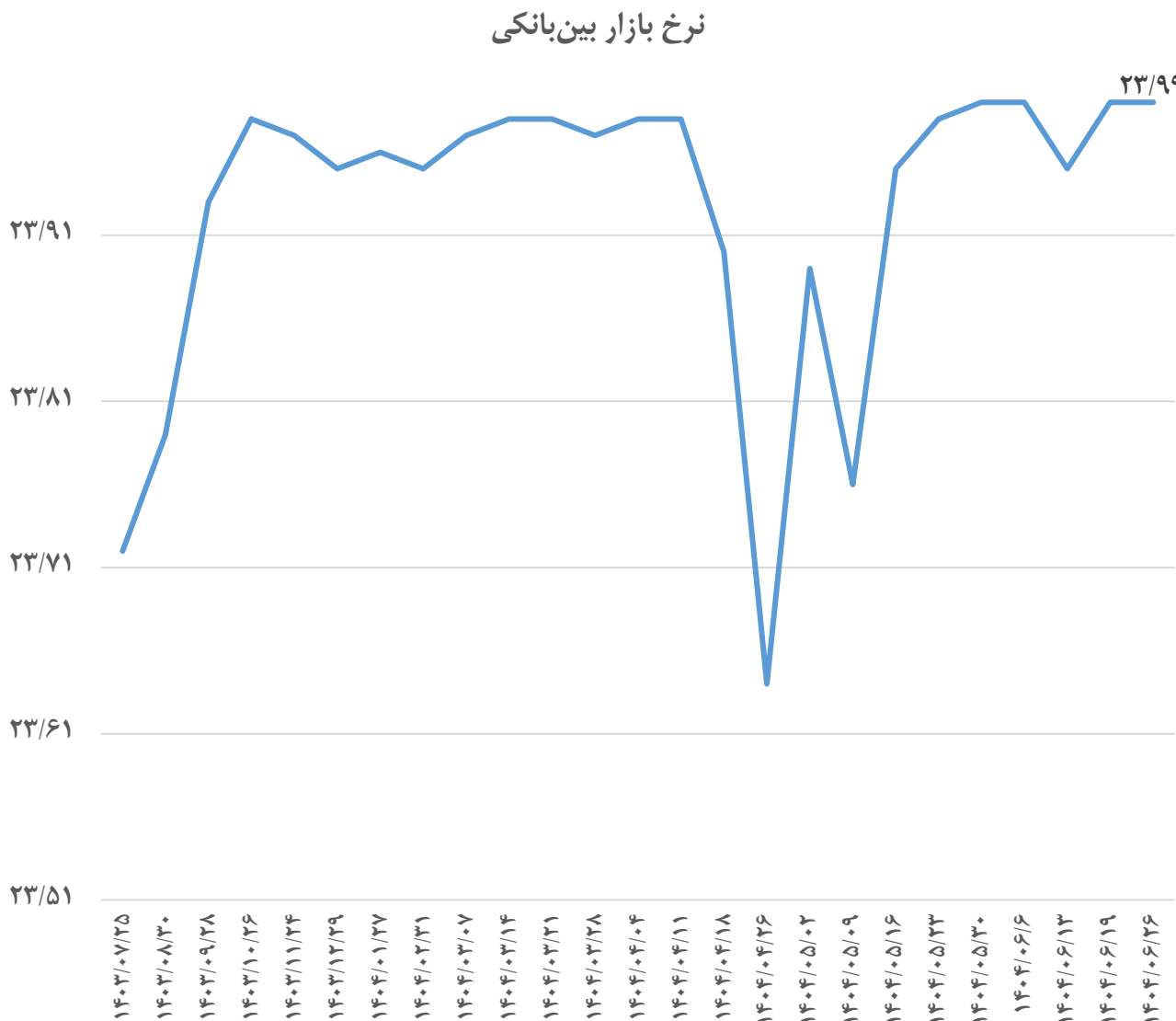


عملیات بازار باز بانک مرکزی در سال ۱۴۰۴ - همت

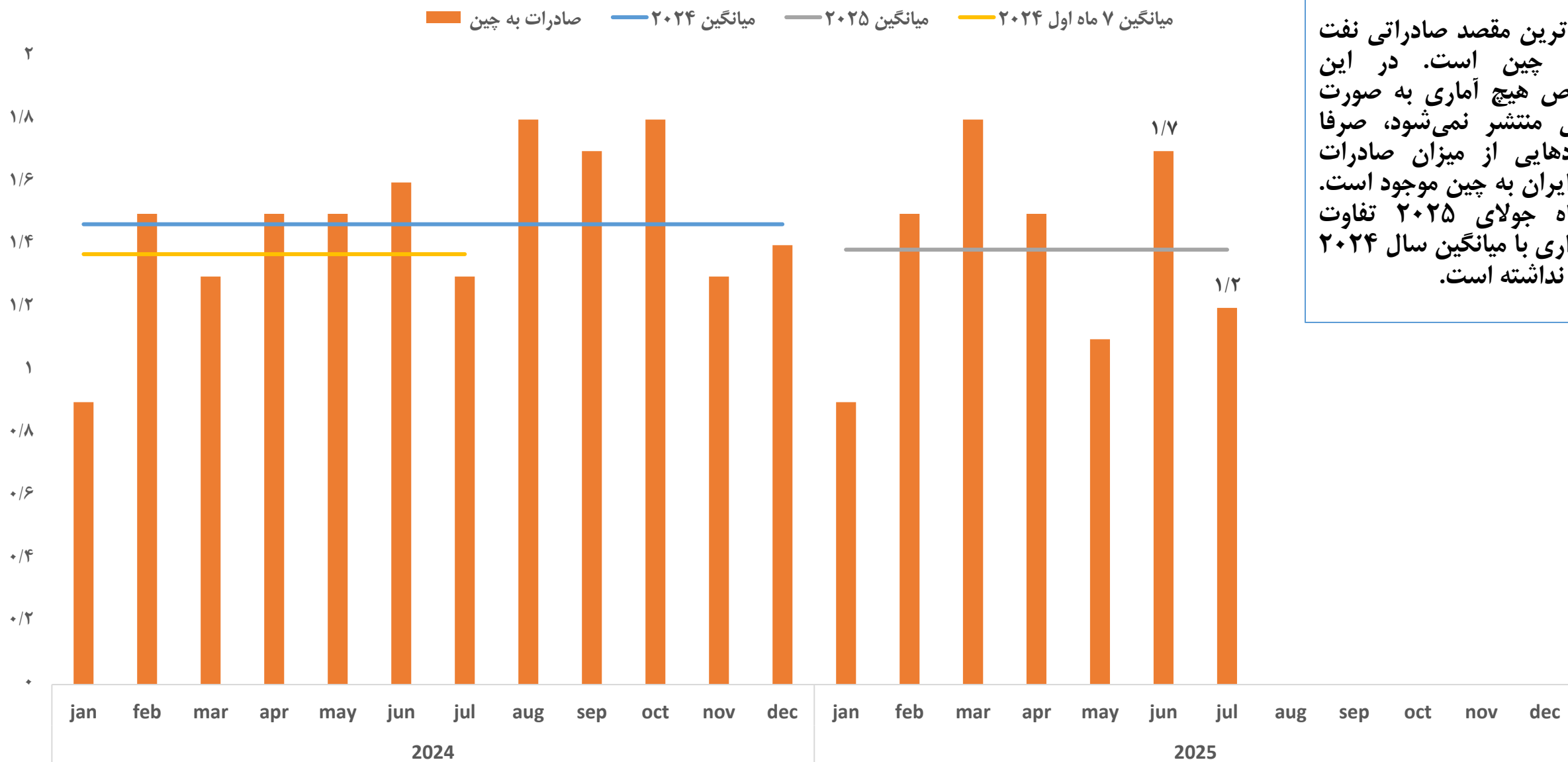
در دو ماه اخیر بانک مرکزی به صورت مداوم، تزریق ذخایر از طریق «عملیات بازار باز» را کاهش داده است.

ارزش سفارش‌های پذیرفته شده ارزش سفارش‌های ارسال شده





صادرات نفت ایران به چین - میلیون بشکه در روز



اصلی ترین مقصد صادراتی نفت ایران چین است. در این خصوص هیچ آماری به صورت رسمی منتشر نمی شود، صرفا برآوردهایی از میزان صادرات نفت ایران به چین موجود است. تا ماه جولای ۲۰۲۵ تفاوت معناداری با میانگین سال ۲۰۲۴ وجود نداشته است.

تراز پرداختها - میلیون دلار

به تازگی آمار مربوط به تراز پرداختهای ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۳ توسط بانک مرکزی منتشر شده است.

تراز پرداختها - حساب جاری (میلیون دلار)																	
حساب جاری (خالص)(۴)	حساب انتقالات جاری			حساب درآمد(۱)			حساب خدمات(۱)			حساب کالا (خالص)(۴)	واردات کالا(FOB)			صادرات کالا(FOB)			
	دریافت	پرداخت	خالص(۴)	دریافت	پرداخت	خالص(۴)	صادرات خدمات	واردات خدمات	خالص(۴)		کل	سایر کالاها	گاز و فرآوردههای نفتی(۳)	کل	صادرات غیر نفتی	صادرات نفتی(۲)	
۱۱۱۴۴	۱۱۵۳	۳۸۷	۱۵۴۱	-۴۹۵	۱۷۷۱	۱۲۷۶	-۵۳۵۹	۱۱۸۷۷	۶۵۱۸	۱۵۸۴۴	۶۳۶۲۶	۶۳۶۲۶	۰/۲	۷۹۴۷۰	۴۰۷۴۸	۳۸۷۲۳	□ ۱۴۰۰
۱۴۲۰۵	-۲۹۸	۱۱۰۶	۸۰۹	-۱۰۵۳	۲۴۶۸	۱۴۱۴	-۶۶۹۱	۱۶۵۹۳	۹۹۰۲	۲۲۲۴۷	۷۵۴۰۹	۷۵۱۸۲	۲۲۸	۹۷۶۵۶	۴۲۲۴۶	۵۵۴۱۰	□ ۱۴۰۱
۸۵۹۲	-۳۸	۱۰۷۳	۱۰۳۴	-۱۲۸۸	۲۴۶۱	۱۱۷۳	-۱۱۱۵۹	۲۲۵۴۹	۱۱۳۹۰	۲۱۰۷۷	۷۹۴۴۲	۷۶۹۳۸	۲۵۰۴	۱۰۰۵۱۹	۴۳۷۲۳	۵۶۷۹۶	□ ۱۴۰۲
۱۳۳۴۰	-۲۰۹	۱۲۵۸	۱۰۴۹	-۱۱۶۱	۲۵۹۵	۱۴۳۴	-۱۲۱۲۰	۲۴۲۷۰	۱۲۱۵۰	۲۶۸۳۰	۸۸۵۹۱	۸۵۹۱۲	۲۶۷۹	۱۱۵۴۲۱	۴۹۵۸۰	۶۵۸۴۱	□ ۱۴۰۳
																	□ ۱۴۰۲
۶۲۷۷	-۴۳	۸۱۸	۷۷۴	-۶۴۹	۱۶۶۹	۱۰۲۰	-۸۰۷۵	۱۵۹۲۸	۷۸۵۳	۱۵۰۴۴	۵۹۰۴۹	۵۷۸۷۴	۱۱۷۴	۷۴۰۹۲	۳۱۷۷۸	۴۲۳۱۵	نه ماهه
۸۵۹۲	-۳۸	۱۰۷۳	۱۰۳۴	-۱۲۸۸	۲۴۶۱	۱۱۷۳	-۱۱۱۵۹	۲۲۵۴۹	۱۱۳۹۰	۲۱۰۷۷	۷۹۴۴۲	۷۶۹۳۸	۲۵۰۴	۱۰۰۵۱۹	۴۳۷۲۳	۵۶۷۹۶	دوازده ماهه
																	□ ۱۴۰۳
۸۴۹۱	-۳۷	۲۹۷	۲۵۹	-۳۲۳	۶۴۱	۳۱۸	-۲۶۰۶	۵۶۹۸	۳۰۹۱	۱۱۴۵۸	۱۸۰۸۹	۱۷۸۱۹	۲۷۰	۲۹۵۴۷	۱۱۵۱۹	۱۸۰۲۸	سه ماهه اول
۱۰۹۱۸	-۸۱	۶۰۰	۵۱۹	-۵۳۳	۱۲۷۲	۷۳۹	-۵۳۶۵	۱۲۰۱۳	۶۶۴۸	۱۶۸۹۷	۳۹۸۶۰	۳۹۰۹۶	۷۶۴	۵۶۷۵۷	۲۲۸۵۱	۳۳۹۰۶	شش ماهه اول
۱۶۱۵۵	-۲۲۶	۱۰۱۱	۷۸۵	-۸۸۰	۲۰۲۲	۱۱۴۲	-۸۱۲۸	۱۷۷۶۶	۹۶۳۸	۲۵۳۸۸	۶۰۷۴۲	۵۹۴۶۶	۱۲۷۶	۸۶۱۳۰	۳۶۰۵۹	۵۰۰۷۱	نه ماهه
۱۳۳۴۰	-۲۰۹	۱۲۵۸	۱۰۴۹	-۱۱۶۱	۲۵۹۵	۱۴۳۴	-۱۲۱۲۰	۲۴۲۷۰	۱۲۱۵۰	۲۶۸۳۰	۸۸۵۹۱	۸۵۹۱۲	۲۶۷۹	۱۱۵۴۲۱	۴۹۵۸۰	۶۵۸۴۱	دوازده ماهه

۱- حساب خدمات و حساب درآمد براساس ویرایش پنجم دستورالعمل تهیه تراز پرداختهای صندوق بین‌المللی پول تفکیک شده‌اند.

۲- ارزش نفت خام، فرآورده‌های نفتی، گاز طبیعی، مایعات و میعانات گازی (تعرفه‌های ۲۷۰۹، ۲۷۱۰ و ۲۷۱۱) صادر شده توسط شرکت‌های ملی نفت ایران، ملی گاز ایران، ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران، شرکت‌های پتروشیمی و سایرین(گمرکی و غیر گمرکی)

۳- ارزش فرآورده‌های نفتی، گاز طبیعی، مایعات و میعانات گازی (تعرفه‌های ۲۷۱۰ و ۲۷۱۱) وارد شده توسط شرکت‌های ملی نفت ایران، ملی گاز ایران، ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران و سایرین (گمرکی و غیر گمرکی)

۴- اختلاف ارقام خالص حساب با اجزا به علت گرد کردن ارقام می‌باشد.

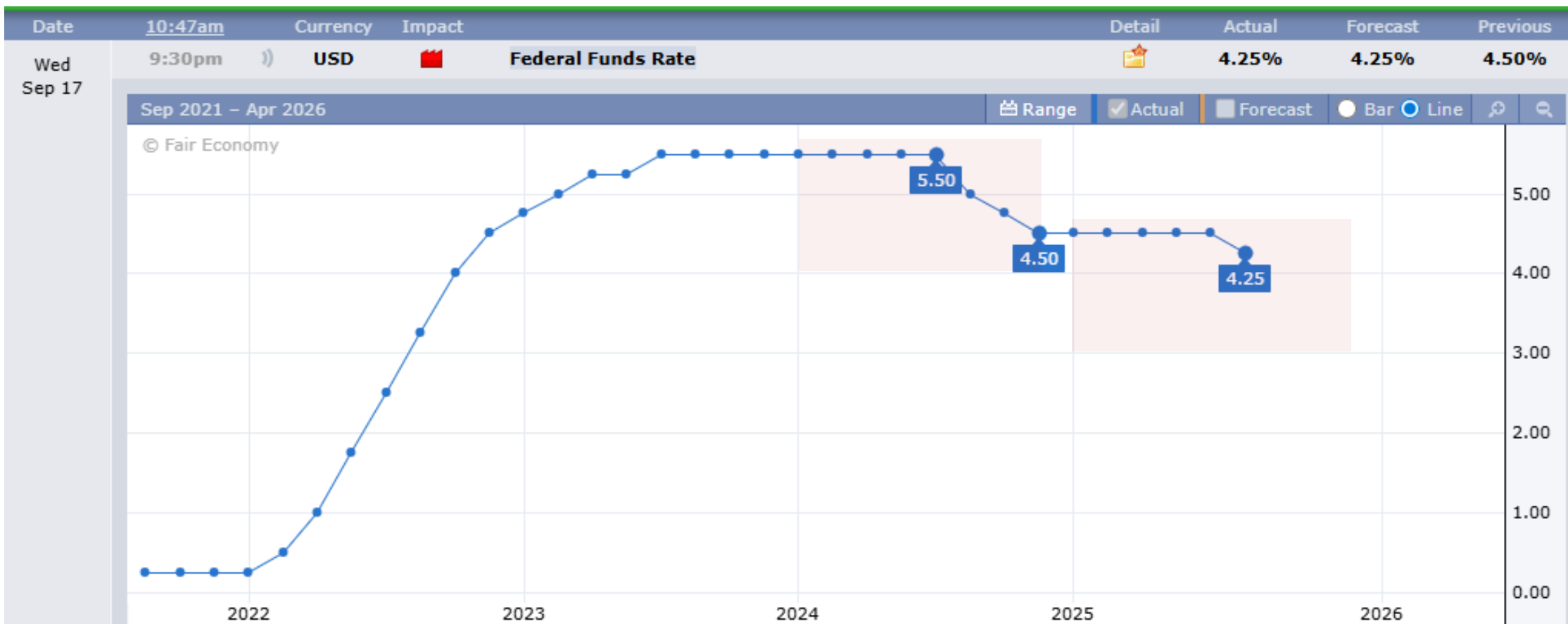
✓ ماخذ: بانک مرکزی و گمرک



سرمایه گذاری توسعه نور دنا

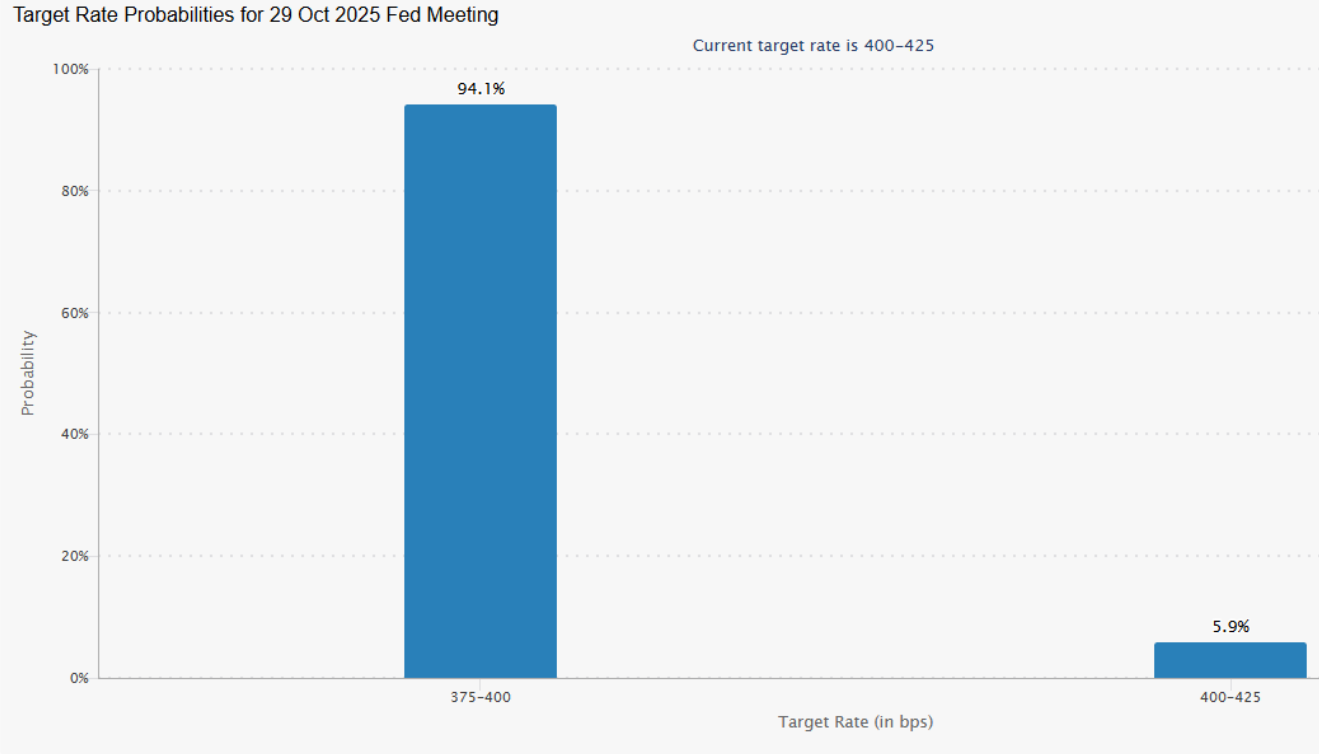
اقتصاد جهان

Federal Funds Rate

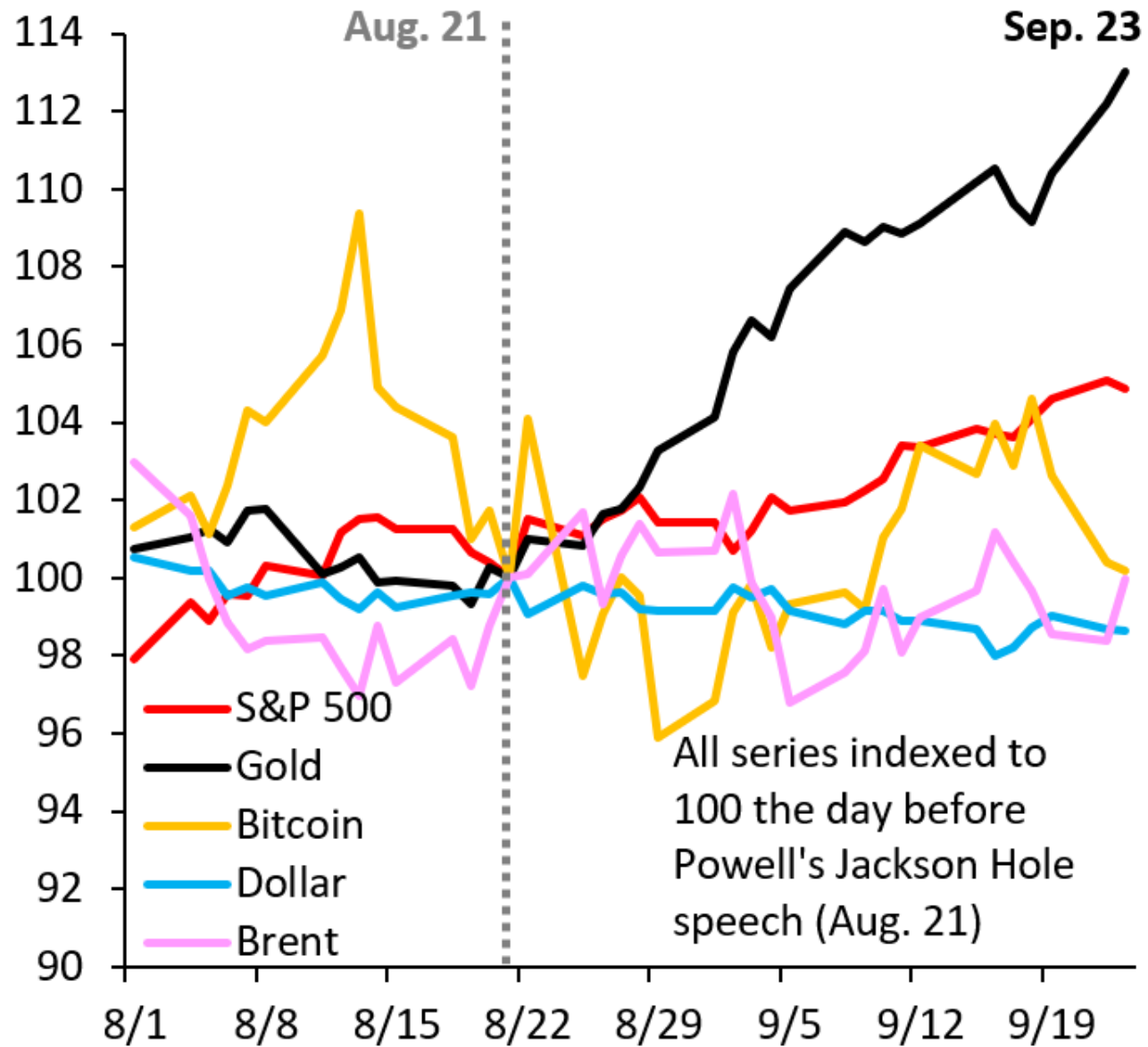


Federal Funds Rate

29 Oct25	10 Dec25	28 Jan26	18 Mar26	29 Apr26	17 Jun26	29 Jul26	16 Sep26	28 Oct26	9 Dec26	27 Jan27	17 Mar27	28 Apr27	9 Jun27	28 Jul27	15 Sep27	27 Oct27
MEETING INFORMATION																
MEETING DATE		CONTRACT		EXPIRES		MID PRICE		PRIOR VOLUME			PRIOR OI			EASE		
29 Oct 2025		ZQV5		31 Oct 2025		95.9275		166,446			692,530			94.1 %		



	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
10/29/2025					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	94.1%	5.9%	0.0%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	76.9%	22.0%	1.1%	0.0%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	34.0%	52.6%	12.8%	0.6%	0.0%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	16.1%	42.8%	33.8%	7.0%	0.3%	0.0%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.0%	22.7%	40.6%	27.2%	5.4%	0.2%	0.0%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	15.0%	33.2%	32.7%	14.3%	2.3%	0.1%	0.0%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.7%	6.3%	20.7%	33.1%	27.0%	10.6%	1.6%	0.1%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.3%	2.7%	11.3%	25.0%	30.9%	21.3%	7.5%	1.1%	0.0%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.6%	3.9%	13.2%	25.8%	29.6%	19.3%	6.6%	0.9%	0.0%	0.0%
12/9/2026	0.1%	1.1%	5.4%	15.3%	26.4%	27.9%	17.2%	5.7%	0.8%	0.0%	0.0%
1/27/2027	0.3%	1.7%	6.7%	16.7%	26.6%	26.5%	15.8%	5.0%	0.7%	0.0%	0.0%
3/17/2027	0.3%	1.6%	6.6%	16.5%	26.4%	26.5%	16.0%	5.3%	0.8%	0.0%	0.0%
4/28/2027	0.2%	1.5%	6.0%	15.4%	25.3%	26.5%	17.1%	6.4%	1.3%	0.1%	0.0%
6/9/2027	0.2%	1.3%	5.5%	14.2%	24.1%	26.4%	18.3%	7.8%	1.9%	0.3%	0.0%
7/28/2027	0.1%	0.9%	4.0%	11.1%	20.6%	25.6%	21.2%	11.5%	4.0%	0.9%	0.1%
9/15/2027	0.1%	0.9%	4.0%	11.1%	20.5%	25.5%	21.2%	11.6%	4.1%	0.9%	0.1%
10/27/2027	0.1%	0.9%	3.7%	10.4%	19.6%	25.1%	21.6%	12.5%	4.8%	1.2%	0.2%





سرمایه گذاری توسعه نور دنا

با تشکر از حسن توجه شما

www.nooredena.com