

## هفته نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

پرونده ویژه: ماهنامه تخصصی بازارهای کالایی در جهان

بانگاهی برنشریه‌های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۴۰۳/۱۲۸۰ تاریخ گزارش: هفته پایانی فروردین ماه ۱۴۰۳



# بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

## مقدمه

رهبر معظم انقلاب اسلامی در انتخاب و تبیین شعار سال ۱۴۰۳ «جهش تولید با مشارکت مردم» این گونه بیان فرمودند که «یک کلید اساسی برای حل مشکلات اقتصادی کشور عبارت است از مسئله‌ی تولید؛ تولید داخلی، تولید ملی، برای همین هم هست که در این چند سال گذشته بر روی تولید ما تکیه کردیم. اگر رشد تولید و حرکت رو به جلو در تولید ملی به نحو مطلوب انجام بگیرد، بسیاری از مشکلات مهم اقتصادی مثل مسئله‌ی تورم، مسئله‌ی اشتغال و مسئله‌ی ارزش پول ملی، این مسائل اساسی اقتصاد به نحو خوبی به سمت حل پیش خواهد رفت. مسئله‌ی تولید بنابراین مسئله‌ی مهمی است و به همین جهت امسال هم روی مسئله‌ی تولید تکیه میکنم و توقع دارم، انتظار دارم که ان‌شاءالله یک جهشی در کار تولید اتفاق بیفتد امسال، و بجد اعتقاد دارم که این جهش بدون مشارکت مردم و بدون حضور مردم اتفاق نخواهد افتاد. اگر ما بخواهیم جهش تولید داشته باشیم، بایستی اقتصاد را مردمی کنیم، باید پای مردم را به عرضه‌ی تولید به نحو محسوس باز کنیم، موانع حضور مردم را برطرف کنیم. در بخش مردمی ظرفیتهای بزرگی وجود دارد که من ان‌شاءالله توضیح خواهم داد در این باره و این ظرفیتهای بایستی فعال بشود، باید از آنها به نفع کشور و به نفع مردم استفاده بشود.»

**گروه مالی مهرگان** نیز در سال ۱۴۰۳، در جهت تکمیل زنجیره ارزش و تحقق چشم‌اندازهای ترسیمی خود گام خواهد برداشت. بدین منظور، توسعه همه جانبه در بخش‌های اثرگذار، من جمله بخش «مطالعات اقتصادی» را در دستور کار خود قرار داده و با تهیه و انتشار گزارشات مدون تحلیلی در حوزه‌های مالی، اقتصادی، انرژی، کامودیتی و سایر حوزه‌های مرتبط سعی بر تحقق مسیر رو به رشد خود خواهد شد.

معاون سرمایه‌گذاری و تامین مالی: دکتر شایان غائبی مهماندوست  
مدیر واحد تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی: دکتر احسان محمدیان امیری

تهیه شده در:  
مدیریت تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی  
گروه مالی مهرگان

تهران، خیابان ستارخان، خیابان حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷ 📍 ۰۲۱-۵۴۷۰۸۶۴۹ 📞

 mehrgan financial group

 [www.mehregantamin.ir](http://www.mehregantamin.ir)

حسین کرمی  
مدیرعامل

## ابعاد جهانی

- پیش‌بینی افزایش رشد اقتصاد جهانی تحت تاثیر عملکرد بهتر از حد انتظار اقتصاد آمریکا از جانب صندوق بین‌المللی پول
- تصویر نامتوازن از عملکرد اقتصاد چین با رشد تولید ناخالص داخلی در فصل اول ۲۰۲۴ با وجود افت داده‌ها در ماه مارس
- تورم مصرف‌کنندگان در اقتصاد بریتانیا برای اولین بار از سال ۲۰۲۲ در سطحی پایین‌تر از همتای آمریکایی خود
- افت تورم در ماه مارس برای ژاپن با افزایش نرخ بهره برای اولین بار طی ۱۷ سال گذشته
- افزایش تخمین IMF از قیمت مورد نیاز نفت برای بودجه عربستان و ایران



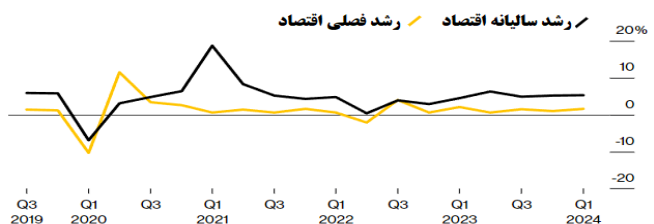
## ابعاد داخلی

- وضعیت پیش روی اقتصاد ایران، با رشد تولید ناخالص داخلی برابر ۳.۳ درصد در سال ۲۰۲۴ از دیدگاه IMF
- کاهش نرخ رشد پایه پولی به ۲۹.۴ درصد در گزارش مربوط به بهمن ماه ۱۴۰۲ بانک مرکزی



شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه	پنجشنبه	جمعه
<ul style="list-style-type: none"><li>نشست صندوق بین المللی پول (روز ششم)</li></ul>	-	<ul style="list-style-type: none"><li>شاخص های PMI استرالیا</li><li>نرخ بهره چین</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>شاخص های PMI ژاپن، فرانسه، آلمان، حوزه یورو، بریتانیا و آمریکا</li><li>کسری بودجه بریتانیا</li><li>فروش مسکن نوساز آمریکا</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>تورم مصرف کنندگان استرالیا</li><li>خرده فروشی کانادا</li><li>سفارش کالاهای بادوام آمریکا</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>رشد اقتصادی سه ماهه اول و تراز تجارت کالایی آمریکا</li><li>بولتن اقتصادی بانک مرکزی اروپا</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>تورم تولیدکنندگان استرالیا</li><li>نشست بانک مرکزی ژاپن</li><li>تورم ترجیحی فدرال رزرو (شاخص قیمتی وزارت تجارت)، شاخص مخارج شخصی و درآمد شخصی آمریکا</li></ul>

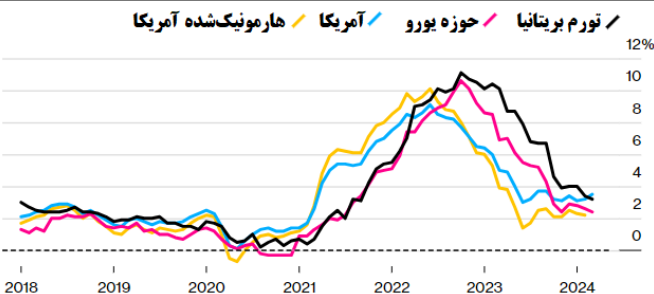
## عملکرد اقتصاد چین در سه ماهه اول ۲۰۲۴



اقتصاد چین در سه ماهه اول سال شاهد عملکرد بهتر از حد انتظاری بوده با این وجود داده‌های مختص ماه مارس، تردیدهایی را در پایداری روند فعلی رشد اقتصادی چین ایجاد کرده است.

بر اساس گزارش اداره آمارهای ملی چین، تولید ناخالص داخلی این کشور در سه ماهه اول شاهد رشد ۵.۳ درصدی بوده که بالاتر از انتظار ۴.۸ درصدی بازار و عملکرد ۵.۲ درصدی سه ماهه چهارم ۲۰۲۳ بوده و در مقیاس فصلی نیز ۱.۶ درصد افزایش داشته است. رشد خرده‌فروشی اما در ماه مارس به ۳.۱ درصد (انتظار ۵.۱ درصدی) کاهش یافته و تولیدات صنعتی معادل با ۴.۵ درصد (انتظار ۶ درصدی) بوده است.

## تورم بریتانیا در ماه مارس ۲۰۲۴



قیمت‌های مصرف‌کنندگان در اقتصاد بریتانیا با وجود کاهش کمتر از انتظار خود در ماه مارس، برای اولین بار از سال ۲۰۲۲ در سطح پایین‌تری از همتای آمریکایی خود قرار گرفت. بر اساس گزارش دفتر آمارهای ملی بریتانیا، تورم این کشور در ماه مارس شاهد افزایش ۳.۲ درصدی نسبت به سال گذشته بوده که در مقایسه با ماه فوریه، از شتاب رشد آن ۰.۲ درصد کاسته شده اما اندکی بالاتر از انتظار ۳.۱ درصدی بازار بوده است. این کمترین سطح رشد تورم در دومین اقتصاد بزرگ اروپا از سپتامبر ۲۰۲۱ محسوب می‌شود. به استثنای آیتم‌های انرژی و مواد غذایی، شاخص تورم پایه از ۴.۵ درصد به ۴.۲ درصد در ماه گذشته کاهش یافته و تورم بخش خدمات نیز از ۶.۱ به ۶ درصد رسیده که بالاتر از انتظار ۵.۸ درصدی بوده است.

## پیش‌بینی IMF از وضعیت اقتصاد جهانی

صندوق بین‌المللی پول برآورد خود از رشد اقتصاد جهانی را تحت تاثیر انتظار عملکرد بهتر از حد انتظار اقتصاد آمریکا و برخی دیگر از بازارهای نوظهور، افزایش داد با این حال انتظار می‌رود چشم‌انداز کنونی نسبت به احتمال بازگشت فشارهای تورمی و ریسک‌های ژئوپولیتیک، آسیب‌پذیر باشد. بر اساس تخمین IMF، اقتصاد جهانی در سال جاری شاهد رشد ۳.۲ درصدی خواهد بود که ۰.۱ درصد افزایش نسبت به برآورد ماه ژانویه را نشان می‌دهد. پیش‌بینی رشد سال ۲۰۲۵ بدون تغییر در سطح ۳.۲ درصد حفظ شده است. در زمینه قیمت‌ها، IMF انتظار کاهش ۲ درصدی شتاب رشد تورم در اقتصادهای پیشرفته به ۲.۶ درصد در سال جاری را دارد و برای بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه نیز شتاب تورم بدون تغییر در سطح ۸.۳ درصد حفظ خواهد شد. در بین مناطق مختلف، تخمین رشد اقتصاد آمریکا از ۲.۱ به ۲.۷ درصد افزایش داشته، رشد چین بدون تغییر در سطح ۴.۶ درصد حفظ شده و رشد حوزه یورو با ۰.۱ درصد کاهش معادل با ۰.۸ درصد برآورد شده است. رشد اقتصادی آلمان به ۰.۲ درصد کاهش خواهد یافت و برای ژاپن نیز ۰.۹ درصد خواهد بود.

## تورم ژاپن در ماه مارس

قیمت‌های مصرف‌کنندگان در چهارمین اقتصاد بزرگ دنیا شاهد کاهش بیش از حد انتظاری در ماه مارس و پیش از برگزاری نشست بانک مرکزی این کشور در روزهای آتی و بروزسانی پیش‌بینی‌های اقتصادی این نهاد بوده است. بر اساس گزارش وزارت امور داخلی ژاپن، تورم مصرف‌کنندگان به استثنای مواد غذایی تازه شاهد کاهش شتاب رشد خود به ۲.۶ درصد در ماه مارس بوده که ۰.۲ نسبت به ماه فوریه و ۰.۱ درصد پایین‌تر نسبت به انتظارات بازار بوده است. در صورت فاکتورگرفتن از قیمت‌های انرژی و مواد غذایی تازه، شاخص تورم پایه با کاهش به سطح ۲.۹ درصدی، برای اولین بار از نوامبر ۲۰۲۲ به مرز کمتر از ۳ درصدی افت رسیده است. بانک مرکزی ژاپن در ماه گذشته برای اولین بار ظرف ۱۷ سال اخیر اقدام به افزایش نرخ بهره خود و رساندن آن به محدوده ۰ تا ۰.۱ درصد نمود و حال عمده فعالان انتظار دارند که دومین افزایش در نرخ بهره با توجه به باقی‌ماندن تورم بالای سطح هدف ۲ درصدی ظرف ۲ سال اخیر، در ماه اکتبر تحقق یابد.

## نیاز اوپک به افزایش قیمت نفت

صندوق بین‌المللی پول در گزارش چشم‌انداز منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا، برآورد جدیدی را از نیاز کشورهای عضو اوپک و همچنین متحدین آن در اوپک پلاس برای سرپس کردن بودجه خود ارائه کرد که در این میان تخمین قیمت مورد نیاز برای بالانس بودجه کشورهای همچون عربستان و ایران افزایش داشته است. بر اساس تخمین IMF، ریاض نیازمند میانگین قیمت ۹۶.۲ دلار به ازای هر بشکه نفت با فرض ثبات تولید این کشور در سطح ۹.۳ میلیون بشکه در روز است تا بتواند تعادل بودجه خود را برقرار کند. این برآورد نزدیک به ۲۱ درصد بالاتر از پیش‌بینی قبلی در ماه اکتبر می‌باشد. برای ایران نیز پیش‌بینی قیمت نفت مورد نیاز برای تعادل بودجه از ۹۷ دلار به ۱۲۱ دلار افزایش یافته تا ایران پس از قزاقستان و الجزایر، سومین کشور در بین اوپک پلاس در این زمینه قرار بگیرد.

## وضعیت تورم بخش صنعت در بهمن ماه ۱۴۰۲

مرکز آمار در جدیدترین گزارش خود از وضعیت تورم تولیدکنندگان، به بررسی قیمت‌ها در حوزه تولیدکنندگان بخش صنعت در بهمن ماه پرداخته که بر اساس داده‌های منتشره، شاخص قیمت تولیدکننده بخش صنعت شاهد رشد ماهانه ۱.۳ درصدی بوده است. در این ماه بیش‌ترین تورم ماهانه با ۳.۷ درصد مربوط به گروه "ساخت محصولات رایانه‌ای، الکترونیکی و نوری" و کم‌ترین تورم ماهانه با ۰.۱ درصد مربوط به گروه "ساخت وسایل نقلیه موتوری، تریلرو نیم تریلر" می‌باشد. در مقایسه با ماه مشابه سال ۱۴۰۱، این شاخص رشد ۲۲.۶ درصدی را تجربه کرده که بیش‌ترین تورم نقطه به نقطه با ۵۴.۷ درصد مربوط به گروه "ساخت ماشین‌آلات و تجهیزات طبقه‌بندی نشده در جای دیگر" و کم‌ترین تورم نقطه به نقطه با ۱.۰ درصد مربوط به گروه "ساخت فلزات پایه" می‌باشد. در دوازده ماه منتهی به بهمن ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه منتهی به بهمن ۱۴۰۱، تورم سالانه افزایش ۳۰.۴ درصدی را شاهد بوده که بیش‌ترین تورم سالانه با ۶۹.۸ درصد مربوط به گروه "ساخت ماشین‌آلات و تجهیزات طبقه‌بندی نشده در جای دیگر" و کم‌ترین تورم سالانه با ۱۷.۸ درصد مربوط به گروه "ساخت مواد شیمیایی و فرآورده‌های شیمیایی" می‌باشد.



بخش اول

بازارهای جهانی

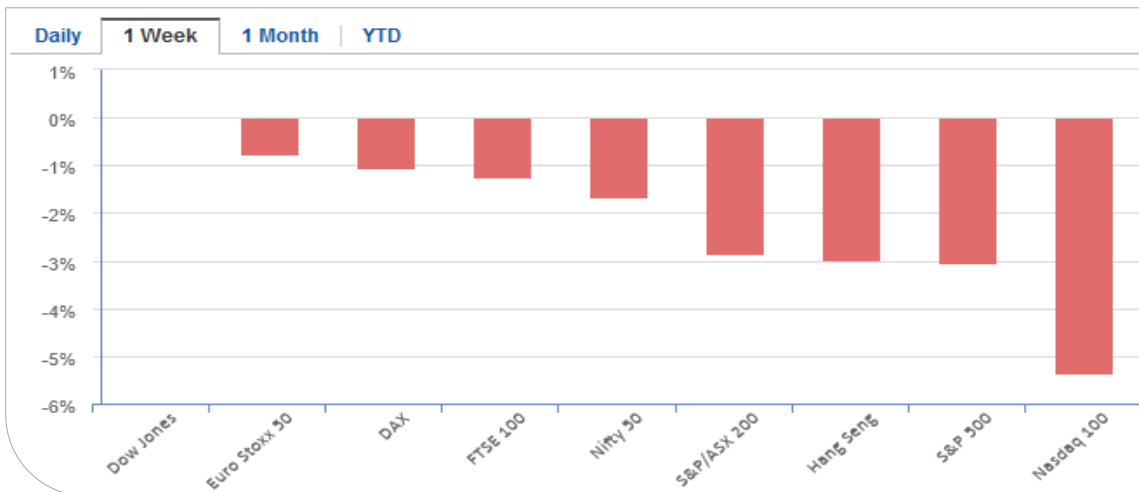
 mehrgan financial group

- اقتصاد جهانی
- بازارهای مالی جهان
- بازار نفت
- بازار طلا و شاخص دلار
- بازار رمزارزها
- بازارهای کالایی در جهان

---

- نشریه ICIS
- نشریه Argus

## وضعیت بازارهای سهام بزرگ جهان در یک هفته اخیر

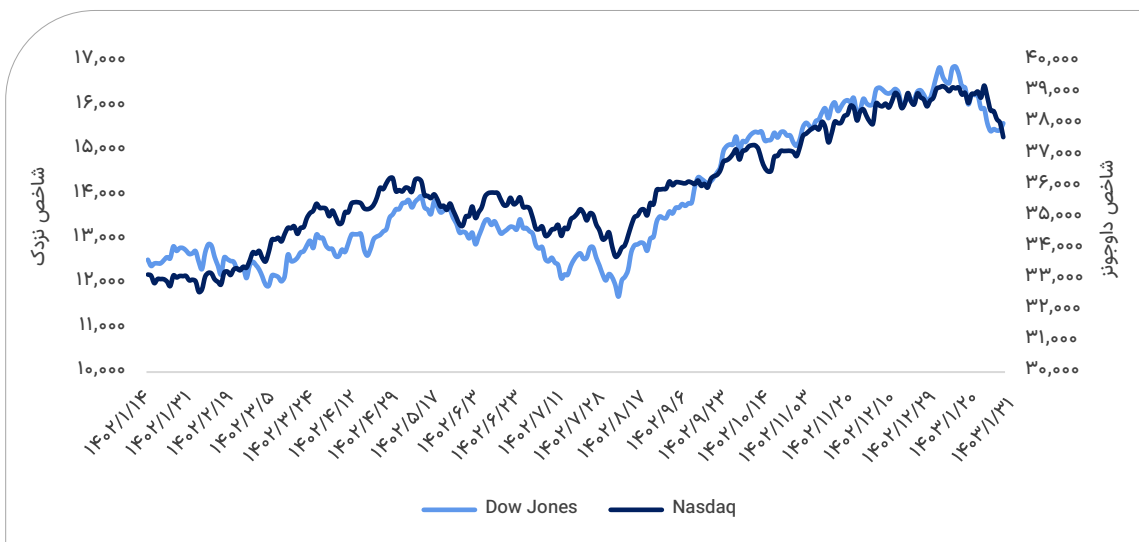


بازارهای جهانی سهام شاهد افت قابل توجه دیگری در هفته گذشته با تداوم تنش‌های ژئوپولیتیکی، محوشدن امیدها برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو و همچنین افزایش نرخ بازدهی اوراق قرضه بودند که باعث شد شاخص جهانی MSCI با افت ۲.۸ درصدی در سطح ۳۲۵۵ واحدی قرار گرفت و **ETF های سهام با خروج ۲۳.۴ میلیارد دلار نقدینگی** به صورت خالص بر اساس گزارش LSEG روبرو شدند.

شاخص داوجونز در بورس آمریکا با عدم تغییر، شاهد کمترین کاهش در بین شاخص‌های بزرگ در هفته گذشته بوده است.

شاخص **Nasdaq ۱۰۰ در بورس آمریکا** با افت ۵.۳ درصدی، بیشترین بازدهی منفی را در هفته گذشته شاهد بوده است.

## وضعیت بازار سهام آمریکا در یک هفته اخیر



وال استریت شاهد ادامه روند نزولی خود با نگرانی از تعویق در کاهش نرخ بهره فدرال رزرو به دلیل عملکرد قدرتمند اخیر اقتصاد آمریکا، تداوم صعود نرخ‌ها در بازار اوراق قرضه و همچنین نگرانی از وضعیت کنونی خاورمیانه بوده است.

شاخص داوجونز با عدم تغییر، **نزدک با کاهش ۵.۵ درصدی** و **S&P۵۰۰ نیز با کاهش ۳ درصدی** روبرو شدند که این سومین افت هفتگی متوالی نزدک و همچنین بدترین عملکرد هفتگی متوالی نزدک و همچنین بدترین عملکرد بازار سهام آمریکا به تنهایی ۹۵۰ میلیارد دلار از ارزش بازار خود را در هفته گذشته از دست دادند که رکوردی تاریخی محسوب می‌شود.

در بازار بدهی، نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری با ۰.۱۲ درصد افزایش به سطح ۴.۶۲ درصد رسیده است.



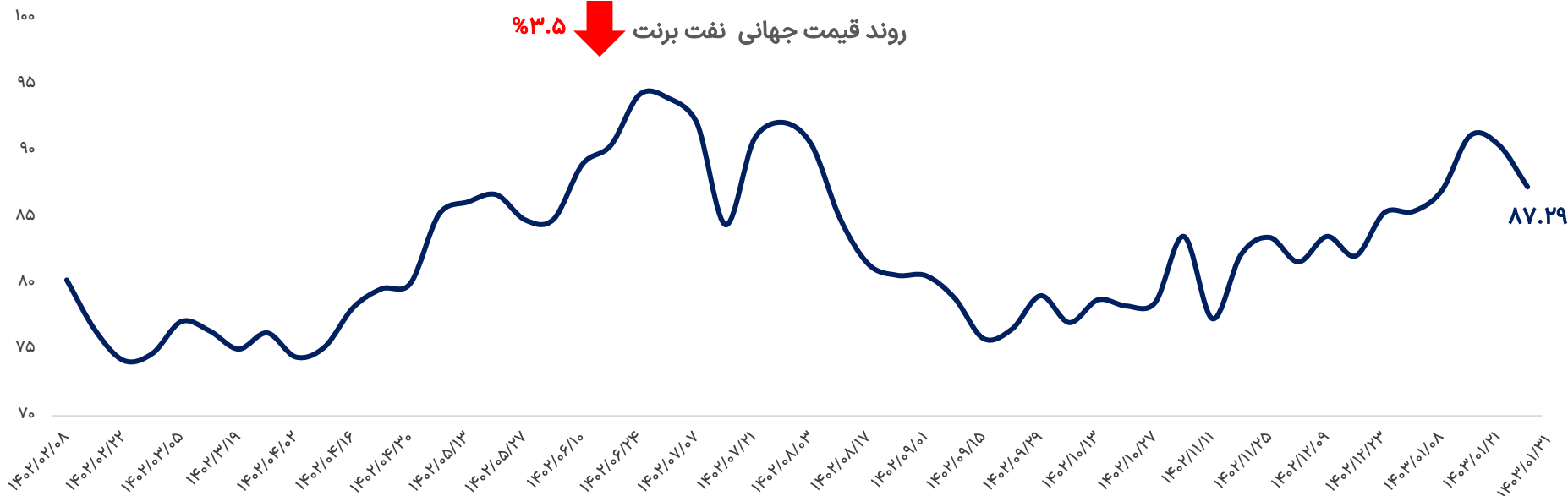
## آخرین وضعیت بازار جهانی نفت

- بازار جهانی نفت در هفته گذشته شاهد نوسانات قابل توجه و **رفت و برگشت متعددی بین دو کانال ۸۰ و ۹۰ دلاری بود، اما در نهایت با افت ۳.۵ درصدی** به کار خود خاتمه داد.
- افزایش تنش در خاورمیانه، بازارهای جهانی را که به شدت نگران بروز درگیری همه‌جانبه بین کشورها و چگونگی اثرگذاری آن بر روی منطقه خاورمیانه (به عنوان تامین‌کننده یک سوم نفت دنیا) تحت تاثیر قرار داد، اما با خواستار شدن سازمان‌های جهانی به کاهش تنش و عدم پاسخ‌دهی متقابل باعث کاهش ریسک موجود در بازار از دید معامله‌گران شده و قیمت نفت را وادار به عقب‌نشینی نمود.
- در این بین **موسسه رایستاد** انرژی با انتشار یادداشتی اعلام کرده که انتظار دارد در صورت تحلیل‌رفتن اثر ریسک‌های ژئوپولیتیک بر بازار، **قیمت به سمت ۸۳ دلار در هر بشکه** حرکت نماید.

تغییرات یک ماهه قیمتی نفت سبک ایران



رند قیمت جهانی نفت برنت **۳.۵%** ↓



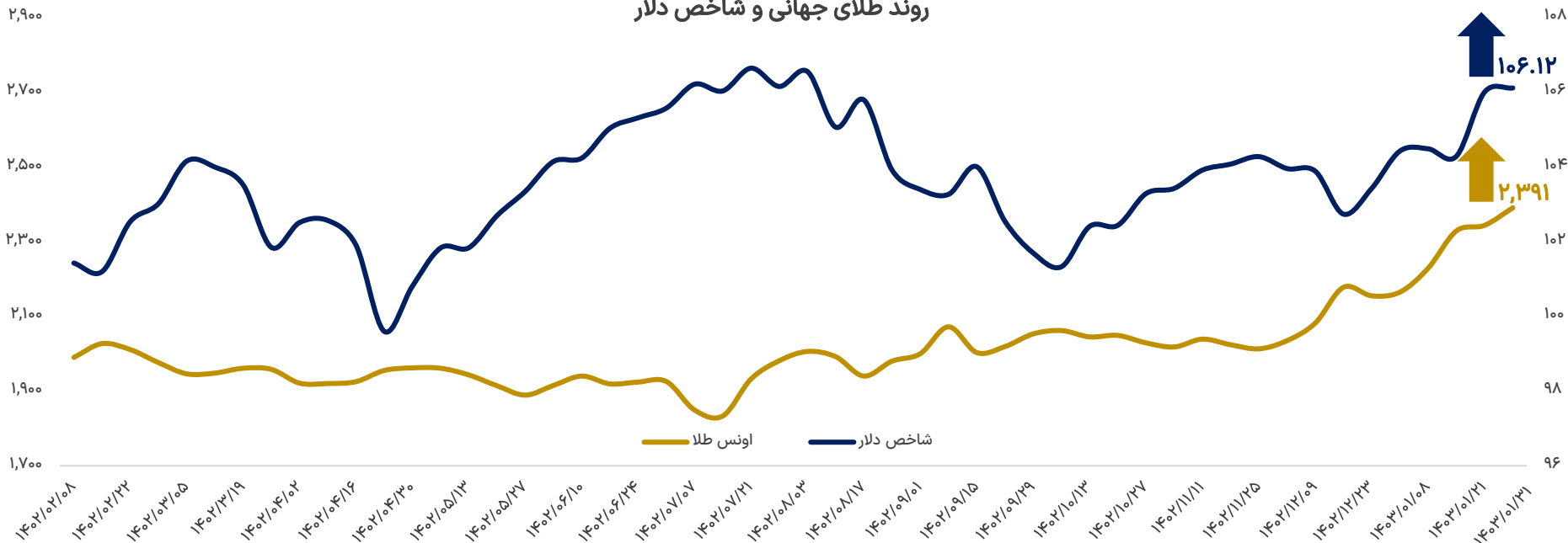


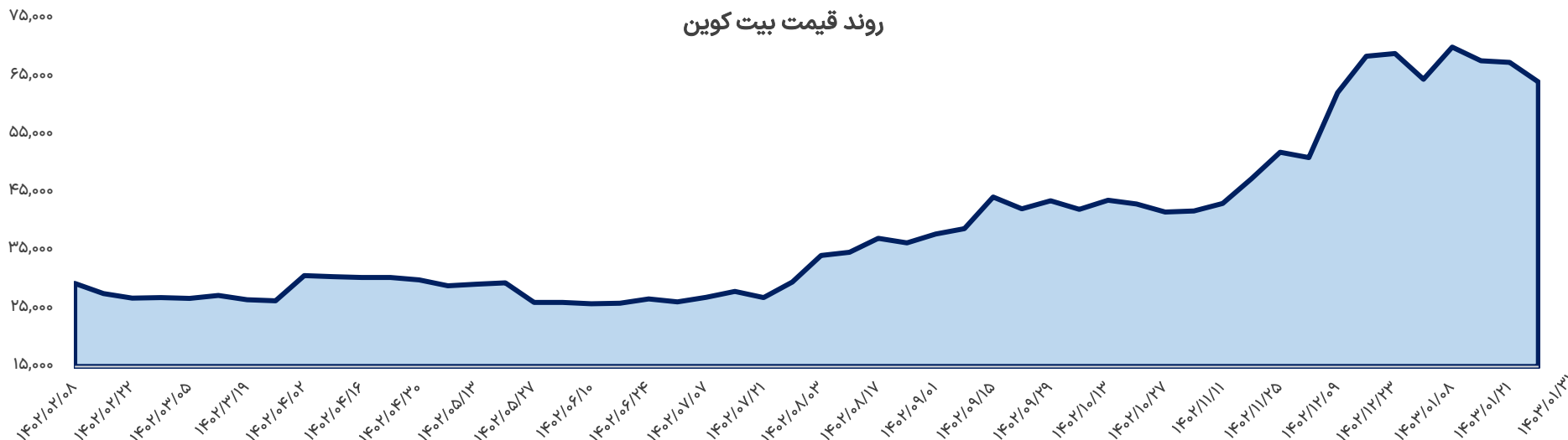
### آخرین روند طلای جهانی و شاخص دلار

- **دلار** شاهد ادامه روند صعودی خود در هفته گذشته با سخنان رئیس فدرال رزرو نیویورک مبنی بر عدم وجود نیاز فوری برای کاهش نرخ بهره با توجه به عملکرد مناسب شاخص‌های اقتصادی در آمریکا و نگرانی از بازگشت فشارهای تورمی بود. همچنین تنش‌های ژئوپولیتیک در خاورمیانه نیز تقاضا برای دارایی‌های امن را افزایش داده است.
- **طلا** در طرف مقابل شاهد رشدی همسو با دلار با افت قابل توجه بازارهای رقیب همچون سهام و هجوم سرمایه‌گذاران برای خرید این فلز گرانبها به عنوان ابزاری برای پوشش ریسک قابل توجهی که بازارهای مختلف را دربرگرفته بود. این بالاترین قیمت پایانی معاملات طلا در طول تاریخ محسوب می‌شود.

شرح	هر انس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار (ایندکس)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲,۳۹۱	۱۰۶.۱۲
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	۲.۰%	۰.۱%

روند طلای جهانی و شاخص دلار

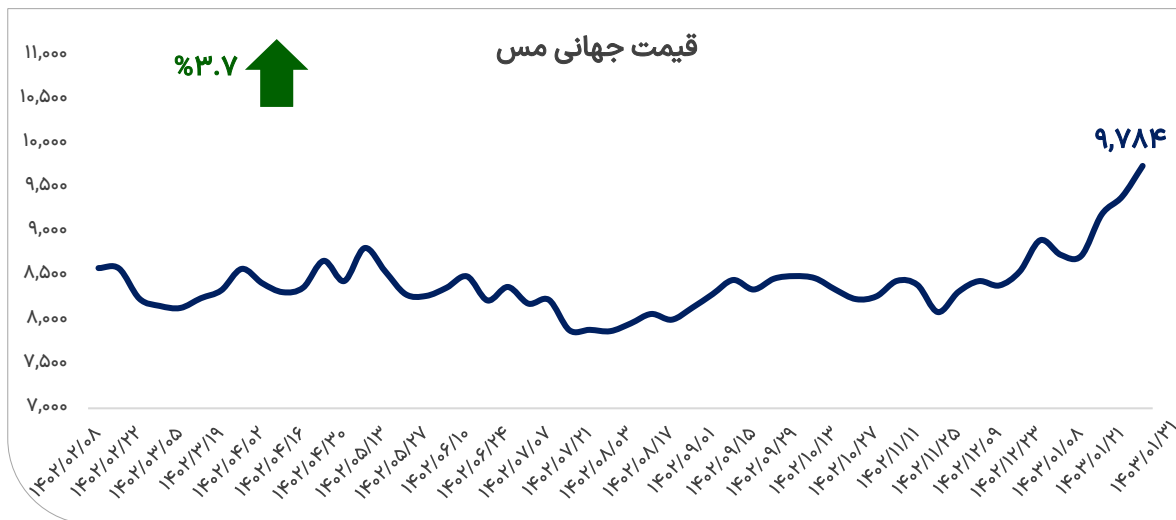




رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان روزانه	نوسان هفتگی
۱	Bitcoin	\$1,260,693,853,656	\$64,067	\$40,002,058,016	3.42%	-4.96%
۲	Ethereum	\$367,240,418,881	\$3,059.0	\$15,794,893,461	2.22%	-6.00%
۳	Tether	\$109,522,888,758	\$1.0	\$68,767,341,244	-0.02%	0.02%
۴	BNB	\$83,977,604,950	\$561.0	\$1,012,569,434	3.18%	-4.94%
۵	Solana	\$63,915,914,716	\$143.00	\$4,357,407,136	3.23%	-6.94%

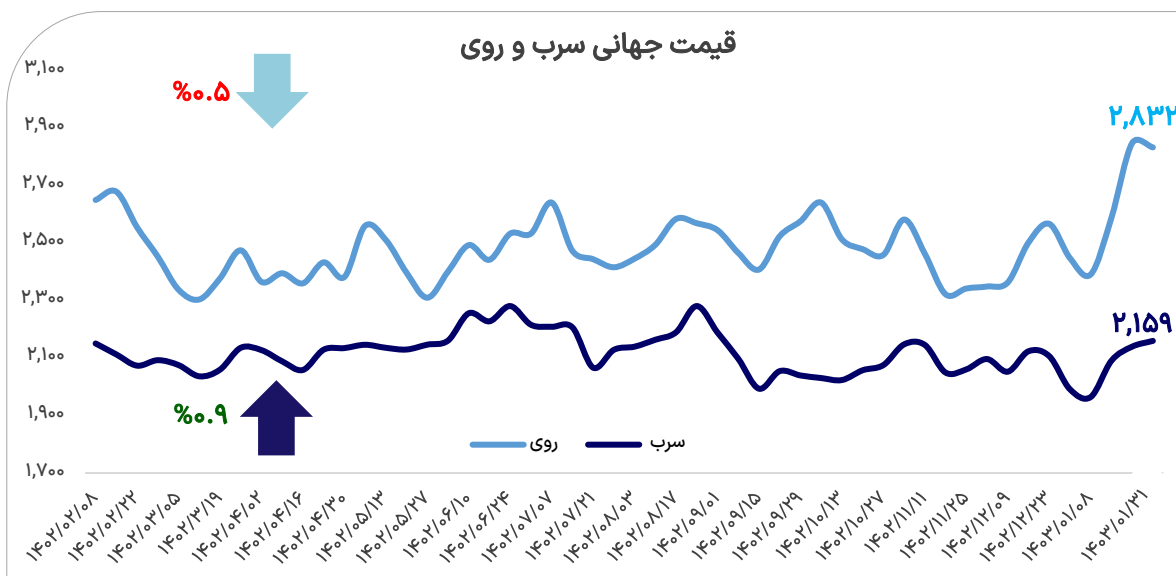
### آخرین تحولات بازار رمزارزها

- فرارسیدن چهارمین رویداد هالوینگ بیت‌کوین با نصف‌شدن مجدد پاداش استخراج ماینرها برای کنترل میزان عرضه این رمز ارز
- عقب‌نشینی هفتگی رمزارزها با افزایش همبستگی با سایر بازارهای جهانی در واکنش به تنش‌های ژئوپولیتیک و نگرانی از تعویق در کاهش نرخ بهره فدرال رزرو



### روند هفتگی قیمت جهانی مس

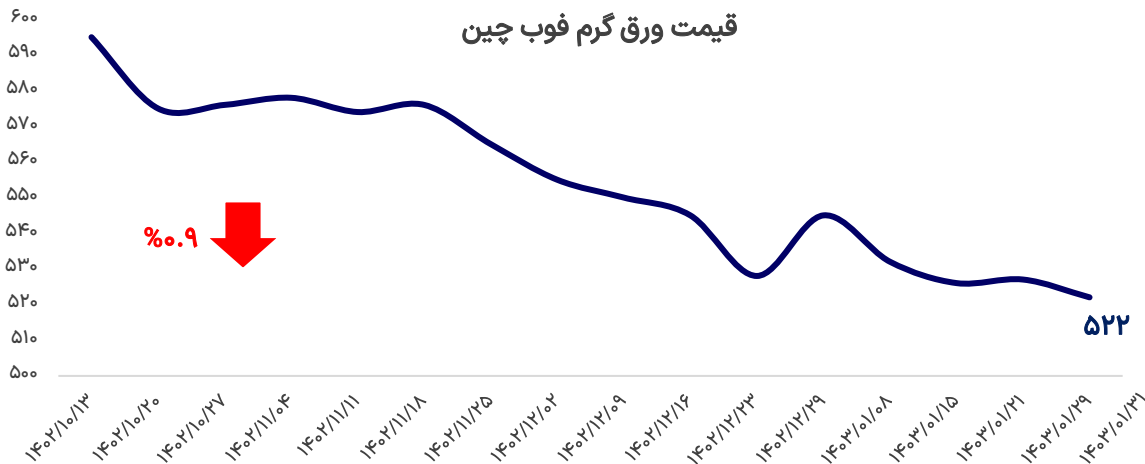
- مس شاهد ادامه روند صعودی خود و افزایش به بالاترین سطح از آوریل ۲۰۲۲ با هجوم سرمایه‌گذاران برای خرید این کامودیتی بوده به صورتی که میزان قراردادهای خرید این محصول در معاملات کاغذی بورس فلزات لندن ظرف هفته‌های اخیر معادل با بیش از ۲ میلیون تن مس بوده که رکورد جدیدی را در این زمینه رقم زده است.
- قیمت مس در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۳.۷ درصد افزایش در سطح ۹,۷۸۴ دلار در هر تن قرار گرفت.



### روند هفتگی قیمت جهانی سرب و روی

- روی در هفته گذشته شاهد اصلاح نسبی قیمت‌ها پس از جهش قابل توجه هفته‌های اخیر بود اگرچه ظرف دو روز پایانی هفته موفق به بازپس‌گیری بخش قابل توجهی از افت روزهای ابتدایی شد تا در نهایت با کاهش بسیار اندکی به کار خود خاتمه دهد.
- قیمت روی در معاملات نقدی با **۰.۵ درصد کاهش** در سطح ۲,۸۳۲ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.
- قیمت سرب در معاملات نقدی با **۰.۹ درصد افزایش** در سطح ۲,۱۵۹ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.

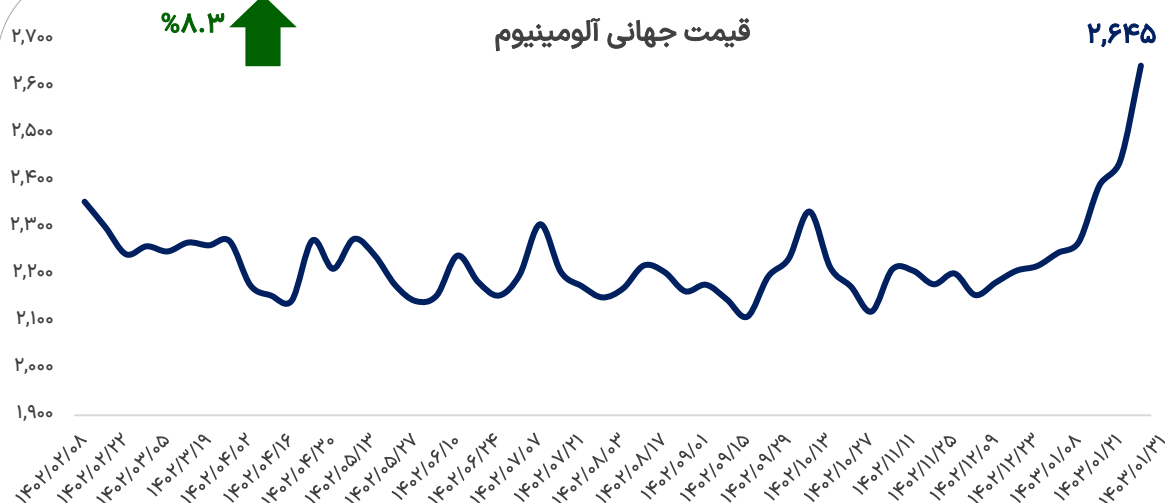
### قیمت ورق گرم فوب چین



### روند هفتگی قیمت ورق گرم فولادی چین

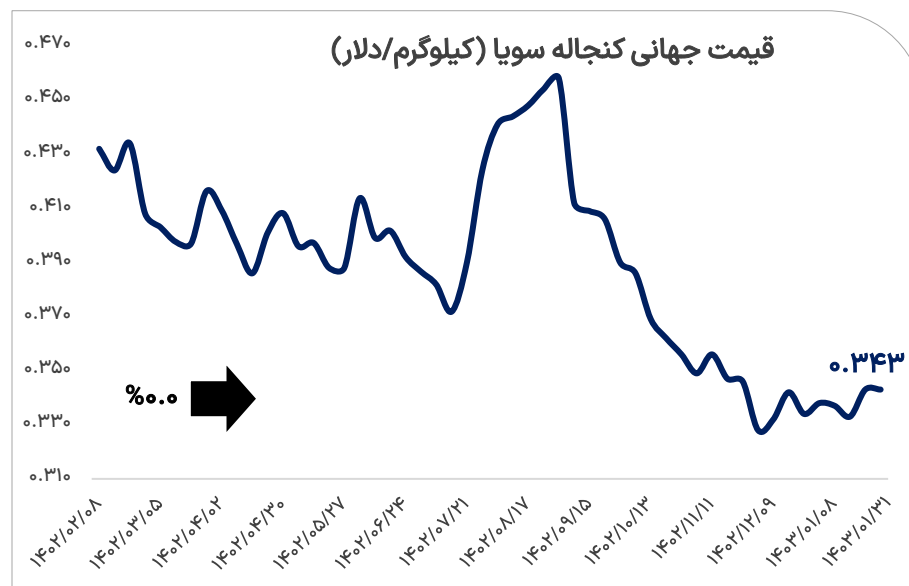
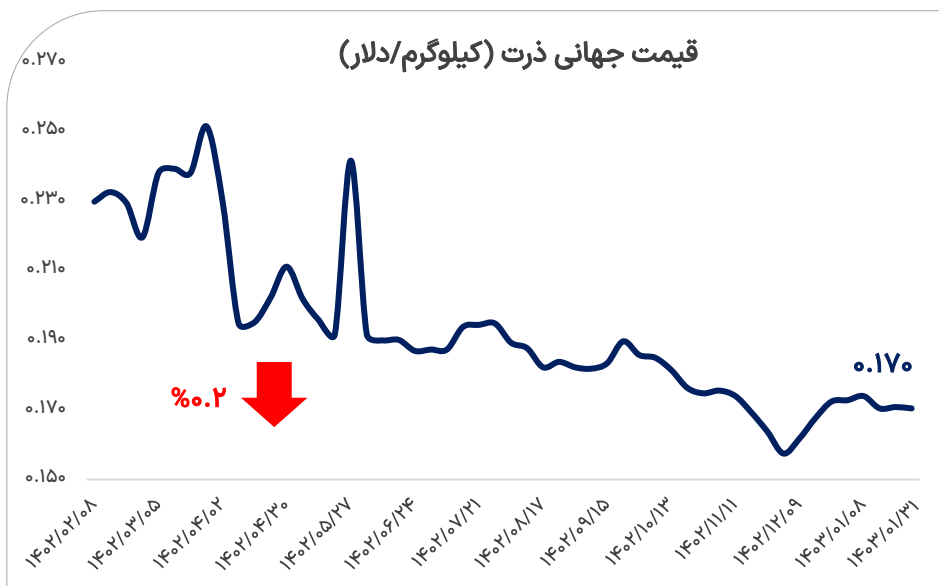
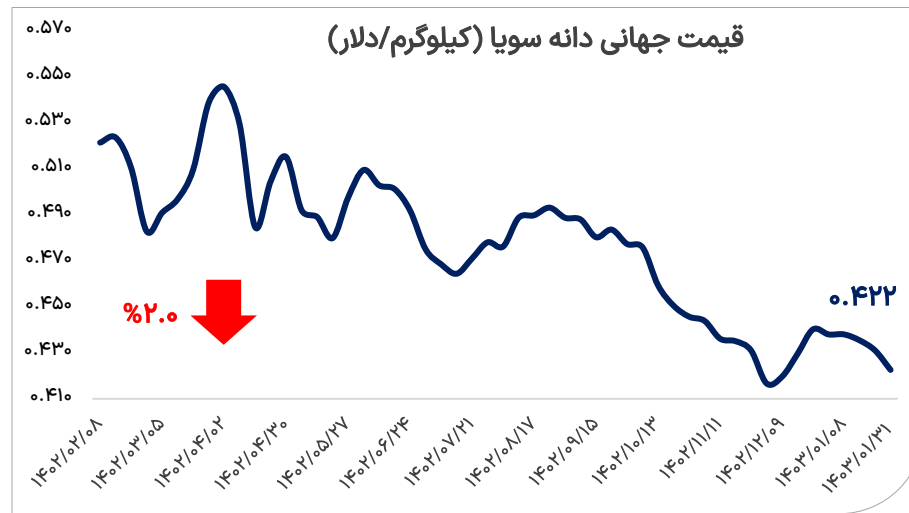
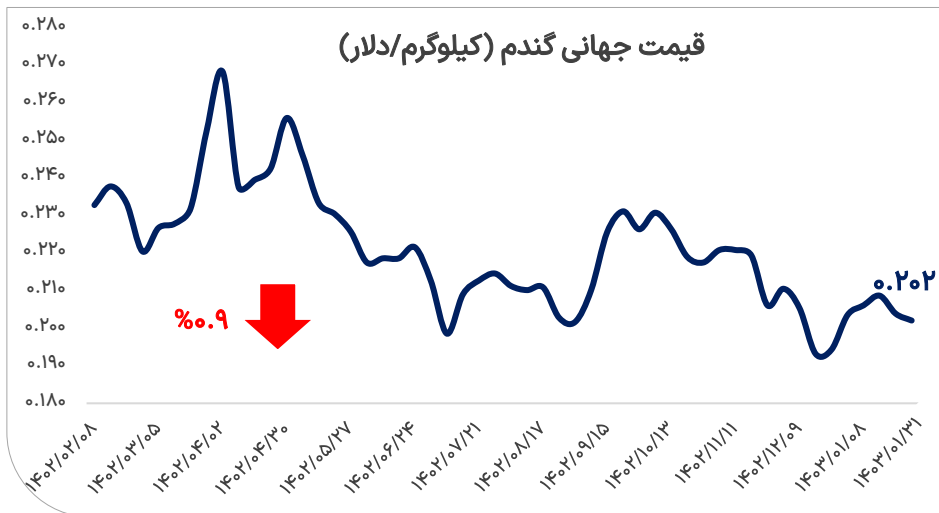
- ورق گرم فولادی چین در هفته گذشته شاهد کاهش دیگری در مقیاس هفتگی بود. ضعف عمومی تقاضا در بازار با وضعیت نابسامان بازار مسکن و هزینه‌های بالای تولید باعث شده تا واحدهای فولادی در استان یونان در حال بررسی کاهش تولید ۵۰۰ هزار تنی خود برای محدودکردن سطح زیان خود باشند.
- قیمت این محصول بر اساس نرخ فوب چین در هفته گذشته با ۰.۹ درصد کاهش در سطح ۵۲۲ دلار در هر تن قرار گرفت.

### قیمت جهانی آلومینیوم



### روند هفتگی قیمت آلومینیوم

- آلومینیوم در هفته گذشته شاهد تداوم روند صعودی خود و افزایش به بالاترین میزان از ژوئن ۲۰۲۲ با جو مثبت عمومی در بازار فلزات اساسی و همچنین اعلام تحریم مشترک بریتانیا و ایالات متحده علیه صادرات برخی از فلزات اساسی روسیه و ورود آن به بورس فلزات لندن و بورس کالای شیکاگو بود.
- قیمت این محصول در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۸.۳ درصد افزایش به ۲,۶۴۵ دلار در هر تن رسیده است.



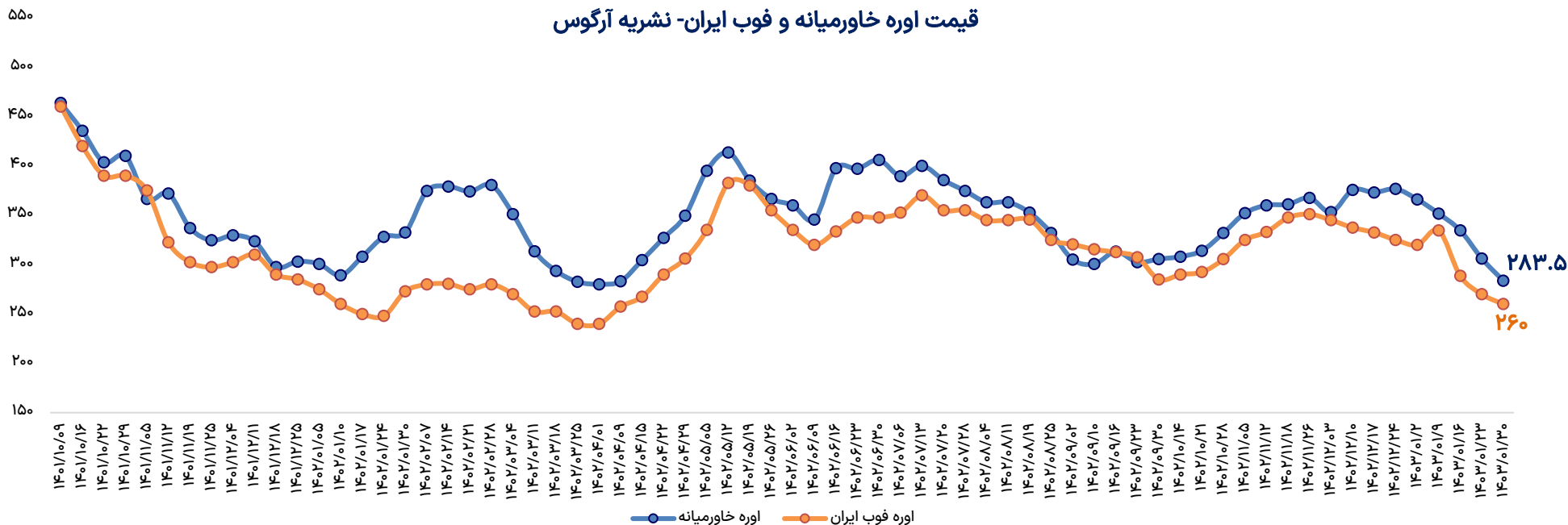
## مقایسه آخرین وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

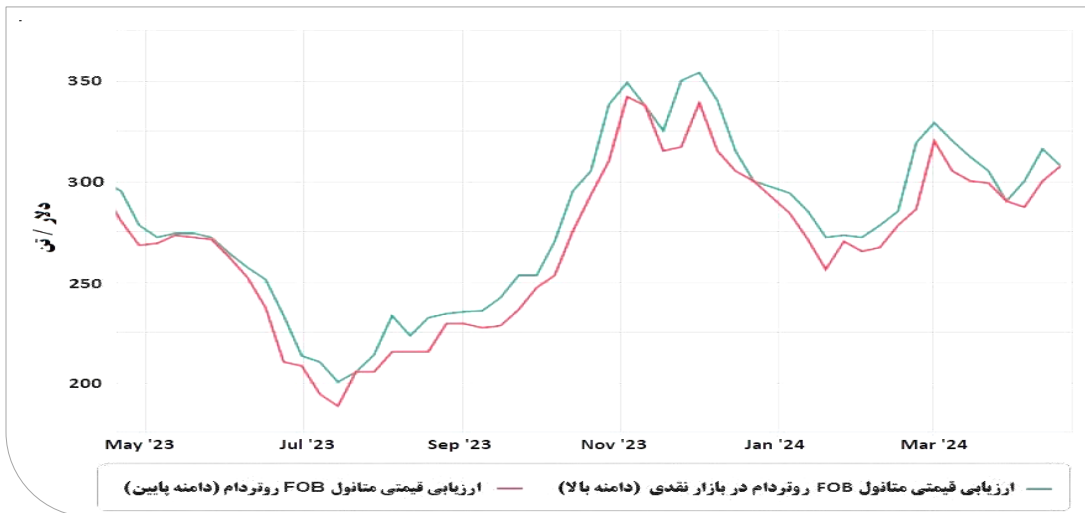
- قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته با کاهش قیمت ۳.۷ درصدی به سطح ۲۶۰ دلار در هر تن رسید.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته، بر اساس گزارش آرگوس با کاهش قیمت ۷.۴ درصدی به سطح ۲۸۳.۵ دلار در هر تن، رسید.
- قیمت گاز طبیعی در هاب اروپا در هفته گذشته شاهد نوسانات نسبی و صعود تا نزدیک ۳۴ یورو در هر مگاوات بر ساعت نیز بود، اگرچه در انتهای هفته بدون تغییر چشمگیری در ۳۰.۷ یورو به کار خود خاتمه داد.

شرح	مقدار پایانی (در هفته گذشته)	تغییر هفتگی (درصد)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۲۸۳.۵	-۷.۴	-۲۲.۵
اوره فوب ایران	۲۶۰	-۳.۷	-۱۸.۸

واحد: دلار /تن

### قیمت اوره خاورمیانه و فوب ایران- نشریه آرگوس





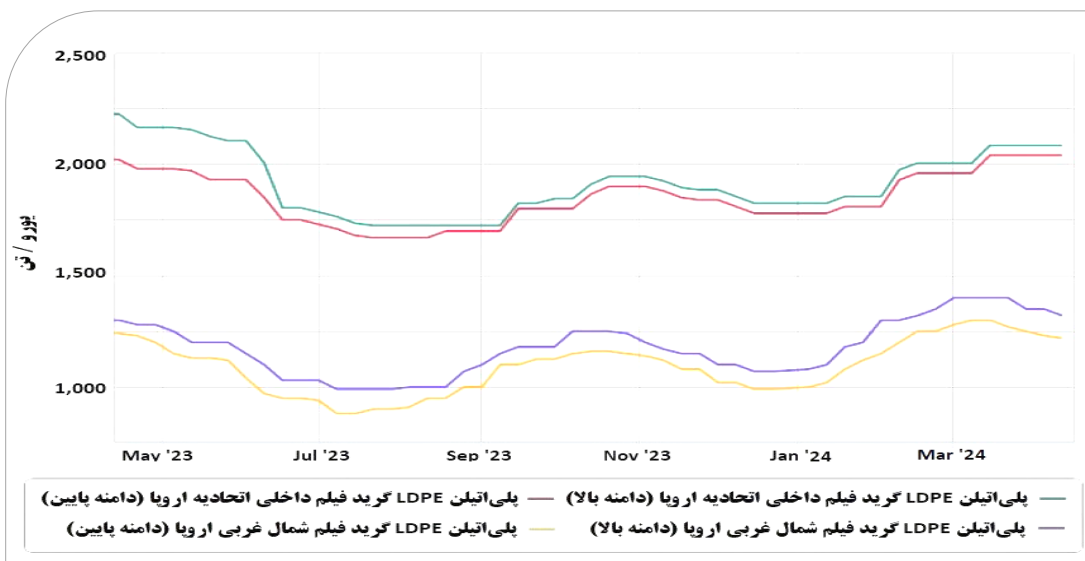
## قیمت متانول در بازارهای اروپا و چین

متانول در معاملات نقدی بازارهای اروپایی شاهد معاملاتی کم‌نوسان در هفته گذشته بود که عمدتاً ناشی از افت دوطرفه تمایل در طرف تقاضا برای خرید محموله در بازار نقدی و همچنین افت طرف عرضه با تعمیر و نگهداری بخشی از واحدهای تولیدی بود.

میان دامنه قیمتی بر اساس فوب روتردام بدون تغییر چشمگیر در سطح ۳۰۷ یورو (۳۲۷ دلار) در هر تن قرار گرفت.

متانول چین در هفته گذشته شاهد افزایش نسبتاً چشمگیر قیمت‌ها تحت تاثیر کاهش سطح عرضه در بازار با عملیات تعمیر و نگهداری بهاره واحدهای تولیدی بود و میزان سطح عرضه از جانب محموله‌های وارداتی چندان پاسخگوی تقاضا نبوده اگرچه انتظار افزایش عرضه از جانب ایران وجود دارد.

میانگین قیمت محموله‌های وارداتی بر اساس نرخ CFR چین با افزایش ۴.۱ درصدی در سطح ۳۰۲ دلار در هر تن قرار گرفته بود.



## قیمت پلی‌اتیلن در بازارهای اروپا و آسیا

بازار پلی‌اتیلن اروپا شاهد ثبات وضعیت خود در هفته گذشته با نبود عامل محرک برای تغییر شرایط عمومی بازار بوده اگرچه گزارش‌هایی مبنی بر کسری عرضه در برخی از گریدهای خاص پلی‌اتیلن موجود بوده اما شرایط کلی عرضه و تقاضا عمدتاً بدون تغییر بوده است.

میان قیمت پلی‌اتیلن سبک خطی شمال غربی اروپا بدون تغییر محسوس در سطح ۱,۲۷۰ یورو (۱,۳۵۵ دلار) در هر تن گرفت.

بازار پلی‌اتیلن وارداتی چین در هفته گذشته شاهد افزایش قیمت‌ها با رشد پیشنهادات فروشندگان بوده است. کاهش سطح عرضه داخلی به دلیل عملیات تعمیر و نگهداری برخی واحدهای تولیدی باعث ایجاد کسری نسبی عرضه در شرایط فعلی تقاضا شده و قیمت‌ها را بالا برده است.


میان قیمت پلی‌اتیلن سبک براساس نرخ CFR در هفته پیشین با افزایش ۱.۹ درصدی در سطح ۱,۰۵۰ دلار در هر تن قرار گرفته بود.





## بخش دوم

## بازار سرمایه و اقتصاد ایران

 mehrgan financial group

- شاخص بورس و ارزش معاملات
- وضعیت بازدهی صنایع
- وضعیت ورود و خروج پول
- بورس کالا
- نرخ ارز و سکه

---

- نقدینگی
- اقتصاد کلان

---

- تسهیلات پرداختی به بانکها

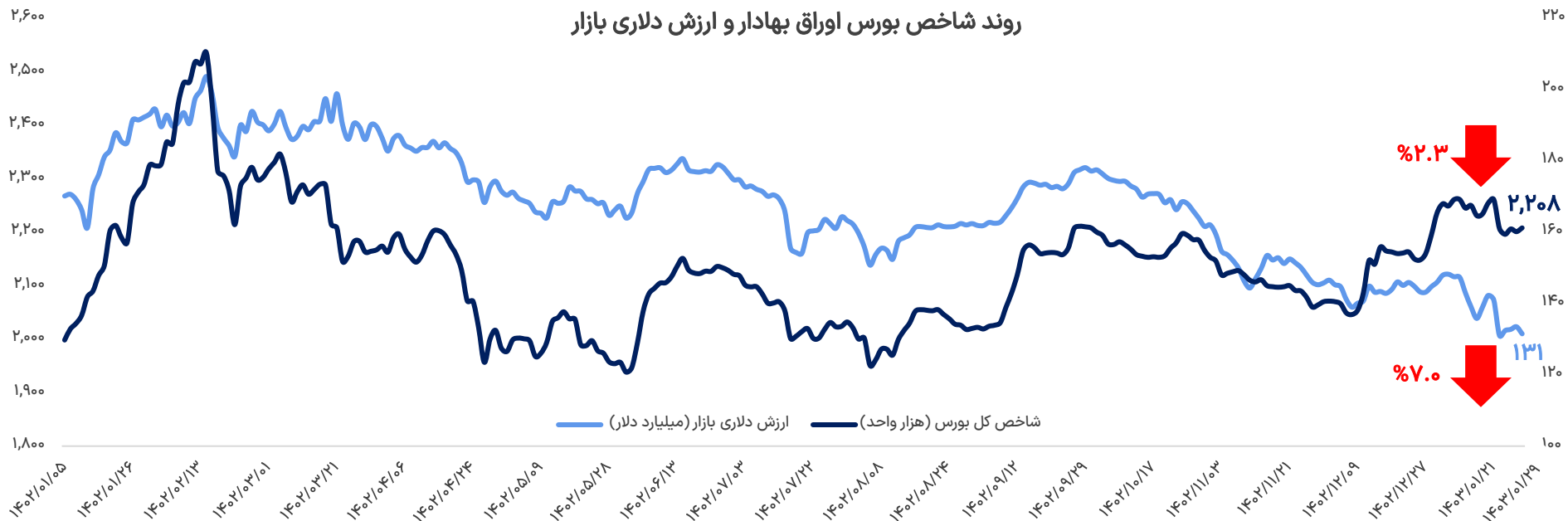
### نگاهی به روند بازار سرمایه در هفته گذشته

- هفته گذشته بازار سهام عمدتاً تحت تاثیر تنش‌های منطقه خاورمیانه بود و تا آخر هفته بازار را با خود همراه کرد. در این میان نهاد ناظر اقدام به محدودکردن دامنه نوسانات برای جلوگیری از هیجانی‌شدن جو معاملات نمود، اما سهام شرکت‌ها بعد از یک روز دوباره خود را بازیابی کردند و به مدار مثبت برگشتند و میزان خریده‌ها افزایش پیدا کرد که این مهم نشان از **کف بودن سطح قیمتی بسیاری از سهام** از یک سو و کاهش ترس از جنگ از سویی دیگر دارد به صورتی که افت شاخص کل به سطح کمتر از ۲۰۲ میلیون واحد دوامی نداشت.
- با رشد دلار بازار آزاد نیز، **ارزش دلاری بازار سرمایه کاهش قابل توجه ۷ درصدی را تجربه نموده و به سطح کم سابقه ۱۳۱ میلیارد دلاری** در هفته گذشته رسید.

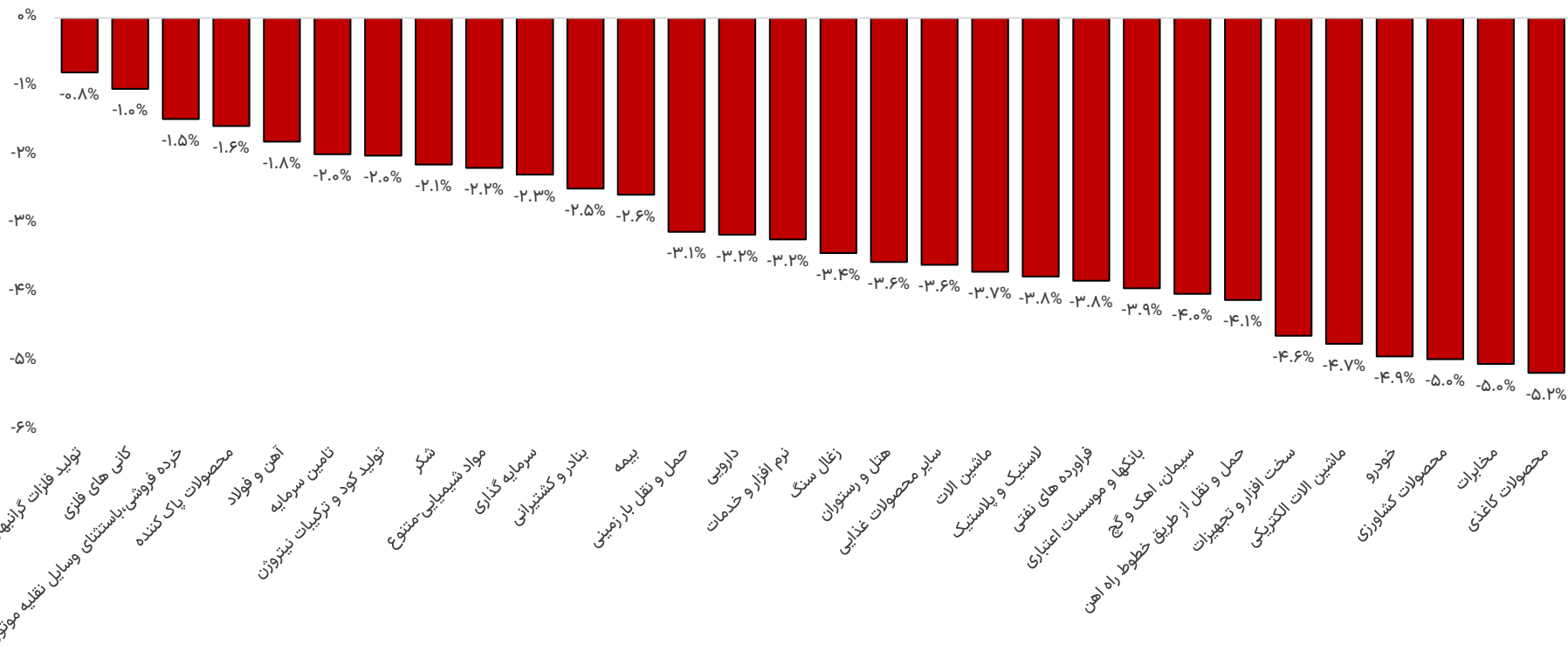
شرح	ارزش معاملات بورس	ارزش معاملات فرابورس	ارزش کل معاملات بازار سرمایه
مقدار تجمعی (در هفته گذشته)	۲۸.۲	۴۲۹.۹	۴۵۸.۲
میزان تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)	۶.۹%	۶۸۵.۹%	۴۳۸.۶%

واحد: هزار میلیارد تومان

روند شاخص بورس اوراق بهادار و ارزش دلاری بازار



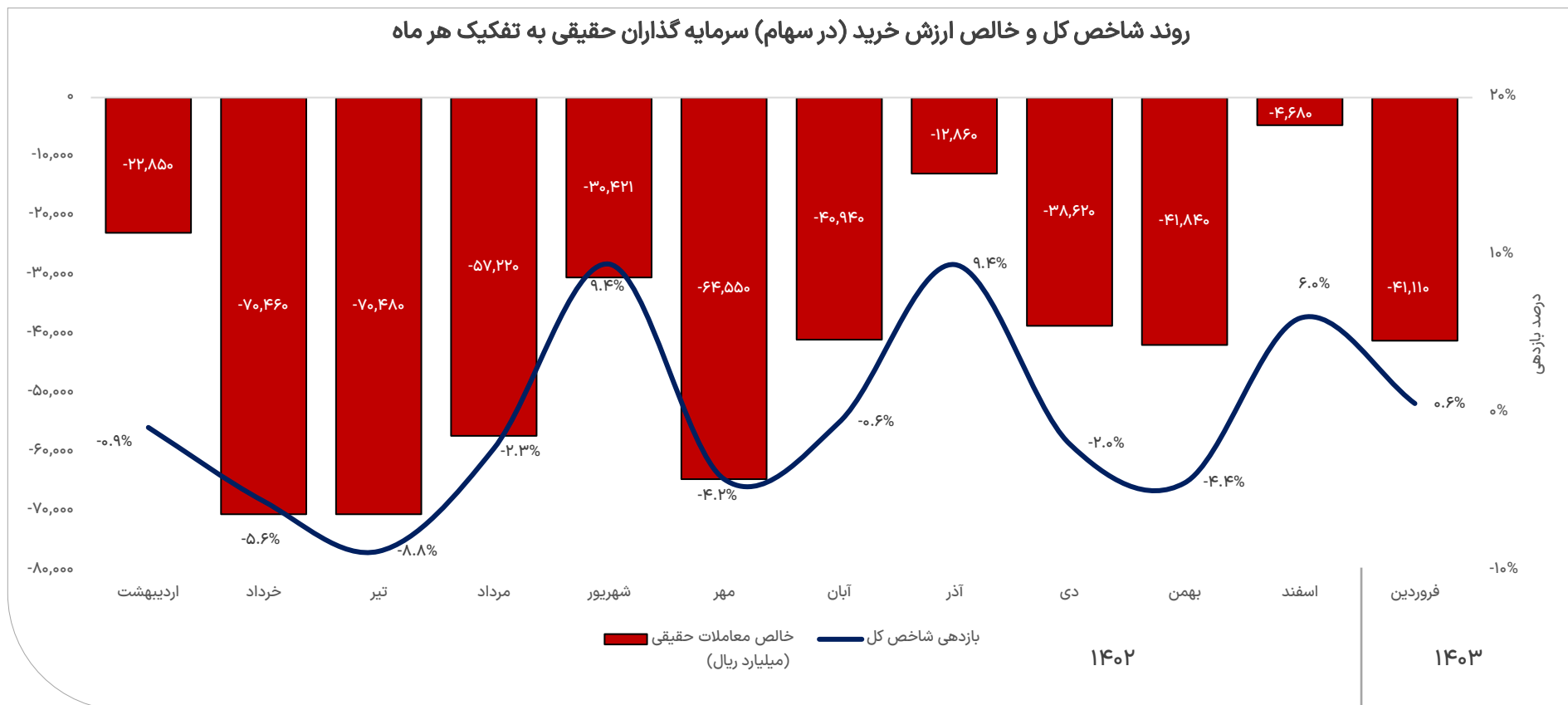
### بازدهی صنایع در هفته گذشته



### وضعیت بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۲۹ فروردین ۱۴۰۳

- صنایع بزرگ بازار در هفته گذشته، شاهد بازدهی **۴- درصدی** به صورت میانگین بودند.
- تولید فلزات غیر آهنی، کانی‌های فلزی و خرده‌فروشی با بازدهی **۰.۸- ، ۱.۰- و ۱.۵- درصدی**، کمترین کاهش را در بین صنایع بزرگ بازار سرمایه در هفته گذشته را داشتند.
- **انبوه‌سازی، وسایل خانگی و خدمات رفاهی (برق)** با بازدهی **۰.۳- ، ۰.۳- و ۰.۱- درصدی**، بیشترین بازدهی منفی را ثبت کردند.

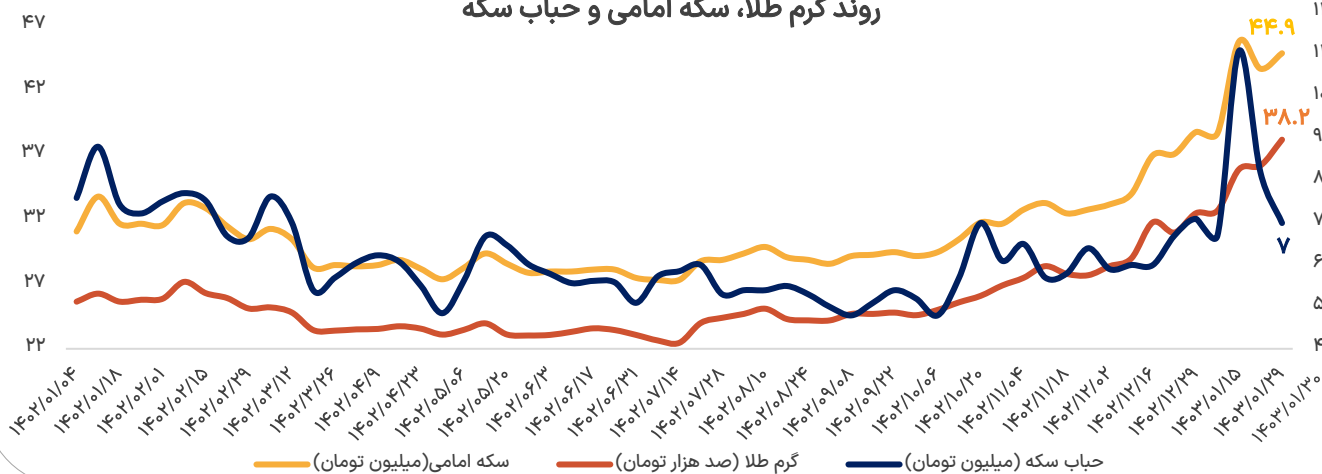
### روند شاخص کل و خالص ارزش خرید (در سهام) سرمایه‌گذاران حقیقی به تفکیک هر ماه



### نگاهی به خالص خرید (در سهام) سرمایه‌گذاران حقیقی در هفته منتهی به ۲۹ فروردین ۱۴۰۳

- در هفته گذشته، معامله‌گران حقیقی به صورت خالص ۲,۰۶۹ میلیارد تومان نقدینگی را از بازار سهام خارج نمودند.
- در فروردین ماه خالص خروج نقدینگی از جانب خریداران حقیقی معادل با ۴۱,۱۱۰ میلیارد تومان بوده است.

روند گرم طلا، سکه امامی و حساب سکه



## آخرین وضعیت دلار و سکه

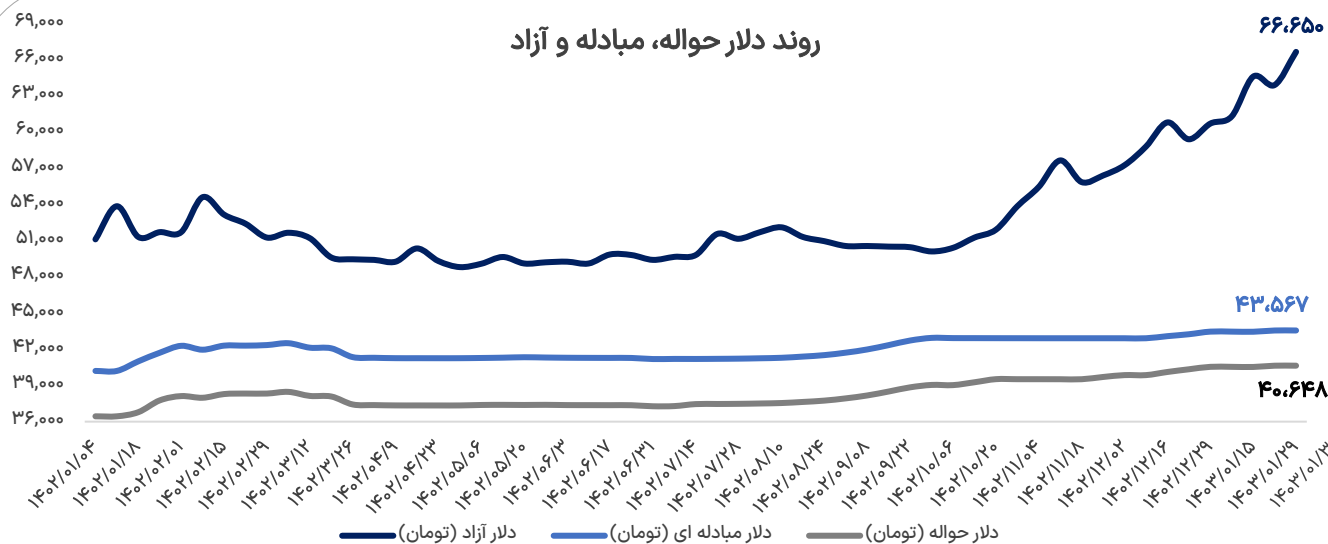
○ روند نزولی قیمت‌ها در بازار ارز در هفته گذشته متوقف و در ادامه نگرانی‌ها از تشدید تنش‌ها و شکل‌گیری درگیری ادامه‌دار در سطح خاورمیانه، باعث افزایش تقاضا برای دلار به عنوان دارایی امن شده و رکوردهای قیمتی جدیدی را در طول هفته گذشته و در معاملات به شدت پر نوسان به ثبت رساند.

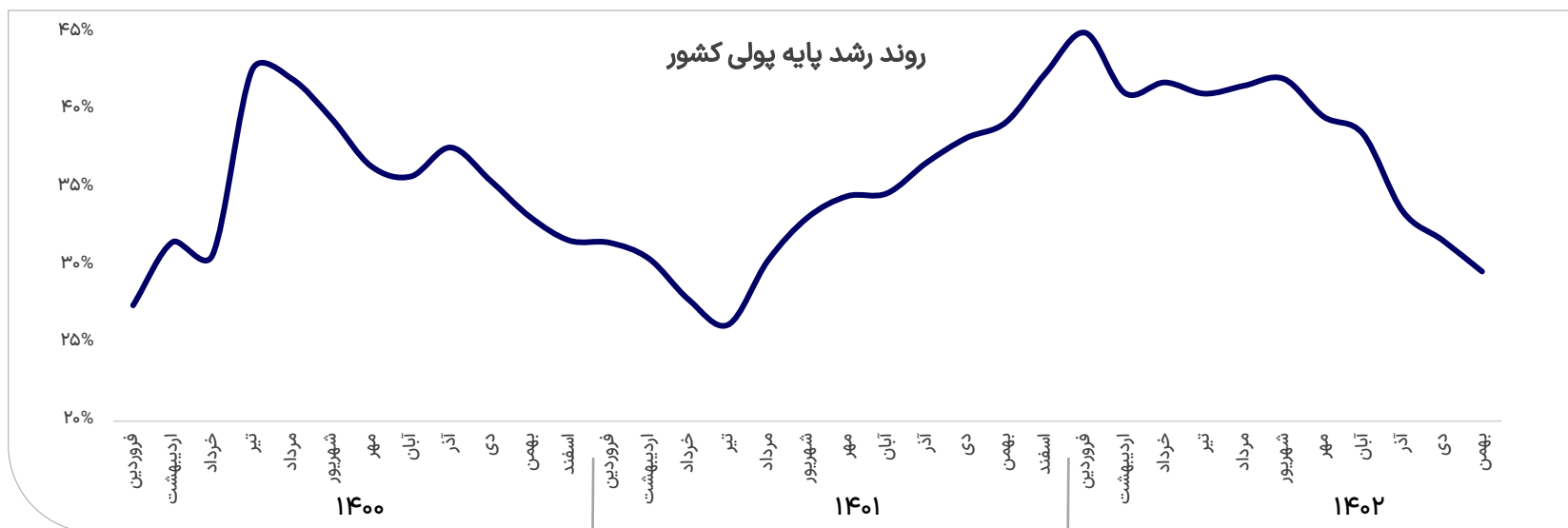
○ در هفته گذشته قیمت ارز در معاملات بازار آزاد با افزایش ۴.۳ درصدی در سطح ۶۶،۶۵۰ تومان قرار گرفت و در معاملات میان‌روزی پس از بالا گرفتن تنش‌ها، قیمت برای ساعاتی در کانال بالای ۷۰ هزار تومان نیز مورد معامله قرار گرفت.

○ دلار مبادله‌ای و دلار حواله همچنان بدون تغییر در قیمت‌های ۴۳،۵۶۷ و ۴۰،۶۴۸ تومان در هفته‌ی گذشته اعلام شدند.

○ در بازار طلا قیمت سکه امامی با رشد ۲.۷ درصدی در سطح ۴۴.۹ میلیون تومان قرار گرفته است. حساب سکه امامی با ۱۴.۶ درصد کاهش در سطح ۷ میلیون تومان قرار گرفته است. هر گرم طلای ۱۸ عیار نیز با ۵.۵ درصد افزایش به ۳.۸۲ میلیون تومان رسیده است.

روند دلار حواله، مبادله و آزاد





## وضعیت اجزای نقدینگی در بهمن ۱۴۰۲

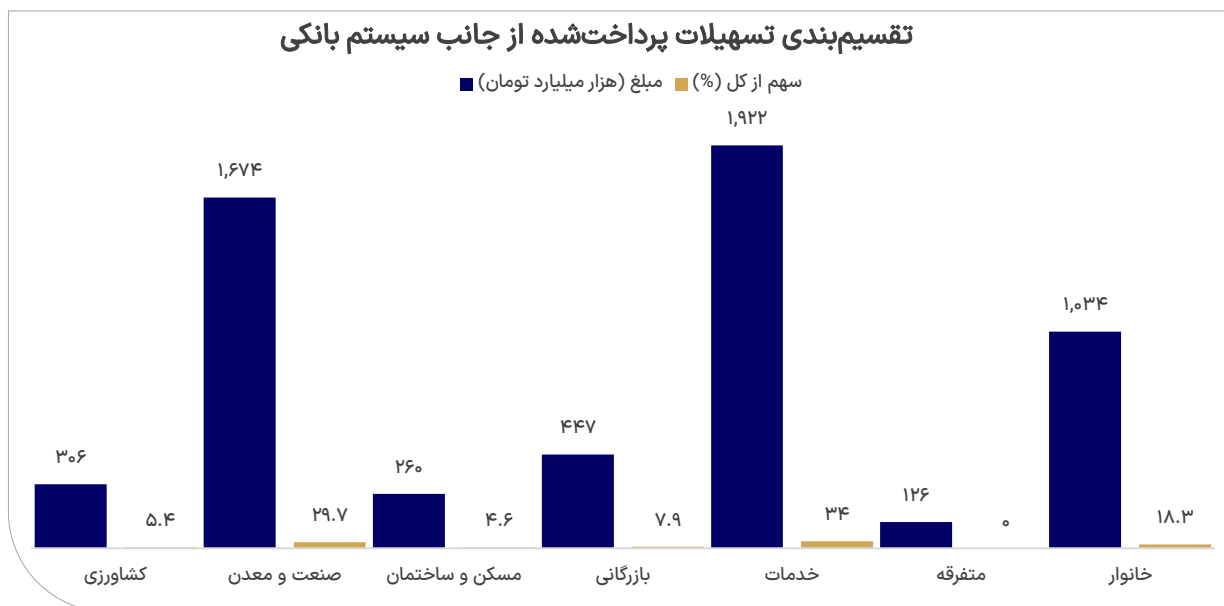
- بانک مرکزی اقدام به انتشار ریز داده‌های متغیرهای پولی و اعتباری تا بهمن ماه ۱۴۰۲ نموده که بر اساس گزارش منتشرشده، **رشد پایه پولی** پس از رکوردشکنی ۱۲ساله در فروردین ماه با افزایش بیش از ۴۵ درصدی، شاهد روندی نزولی بوده به صورتی که در بهمن ماه **نرخ رشد آن به ۲۹.۴ درصد کاهش یافته** و به سطح ۱,۰۴۸ همت رسیده است.
- به نظر می‌رسد یکی از دلایل مهم کاهش نرخ رشد پایه پولی، جدا از سیاست کنترل ترانزنامه بانک مرکزی که با تخصیص سهمیه به بانک‌ها برای اعطای اعتبار جدید همراه بوده، **کاهش محسوس دارایی‌های خارجی بانک مرکزی** بوده است.
- خالص دارایی‌های خارجی بانک مرکزی در بهمن ماه به ۸۶۳.۷ همت رسیده که در مقایسه با رقم این شاخص در اسفندماه ۱۴۰۱، نزدیک به ۱۵ درصد کاهش را تجربه کرده است. دولت در سال ۱۴۰۲، با **کسری ۱۶.۹ میلیارد دلاری تجارت غیرنفتی** روبه‌رو بوده و تامین ارز برای واردات و مدیریت نرخ‌های بازار آزاد نیز احتمالا عواملی هستند که باعث کاهش خالص دارایی‌های خارجی شده است.
- از طرف دیگر آمارهای بهمن ماه نشان می‌دهد که **میزان بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی به ۶۸۲ همت و میزان بدهی دولت به بانک مرکزی به ۳۰۲ همت رسیده که رشد نقطه‌به‌نقطه بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی ۹۸.۳ درصد و رشد بدهی دولت به بانک مرکزی نیز ۶۴.۸ درصد بوده است.** آمارها حاکی از آن است که سهم مطالبات بانک مرکزی از بانک‌ها در رشد نقطه‌به‌نقطه پایه پولی برابر با ۴۱.۹ درصد و سهم خالص مطالبات بانک مرکزی از دولت ۷.۸ درصد بوده است.
- **همچنین میزان نقدینگی** در بهمن ماه معادل با ۷,۷۷۹ همت بوده که **رشد نقطه به نقطه ۲۷.۵ درصدی** را ثبت کرده است. سهم پول از این میزان معادل با ۱,۹۲۷ همت (۲۴.۸ درصد) بوده که رشد نقطه به نقطه ۲۴.۷ درصدی را ثبت کرده و سهم شبه پول نیز با افزایش ۲۸.۴ درصدی و رسیدن به میزان ۵,۸۵۲ همت، معادل با ۷۵.۲ درصد بوده است.

تراز حساب جاری به GDP			تورم (%)			رشد اقتصادی (%)			
۲۰۲۵	۲۰۲۴	۲۰۲۳	۲۰۲۵	۲۰۲۴	۲۰۲۳	۲۰۲۵	۲۰۲۴	۲۰۲۳	سال
-۰.۶	۰.۵	۳.۹	۲.۰	۲.۳	۲.۳	۶.۰	۲.۶	-۰.۸	عربستان
۳.۴	۳.۶	۴.۴	۳۲.۵	۳۷.۵	۴۱.۵	۳.۱	۳.۳	۴.۷	ایران
۶.۹	۷.۸	۹.۳	۲.۰	۲.۱	۱.۶	۴.۲	۳.۵	۳.۴	امارات
۱۳.۲	۱۵.۶	۱۸.۷	۲.۴	۲.۶	۳.۱	۲.۰	۲.۰	۱.۶	قطر
۵.۳	۶.۹	۶.۳	۱.۸	۱.۴	۰.۱	۳.۲	۳.۶	۲.۶	بحرین
۲.۱	۲.۷	۱.۸	۱.۵	۱.۳	۰.۹	۳.۱	۱.۲	۱.۳	عمان
۲۷.۱	۳۰.۱	۳۲.۸	۲.۷	۳.۲	۳.۶	۳.۸	-۱.۴	-۲.۲	کویت
-۲.۴	-۶.۳	-۱.۲	۲۵.۷	۳۲.۵	۲۴.۴	۴.۴	۳.۰	۳.۸	مصر

## گزارش صندوق بین‌المللی پول از شاخص‌های اقتصادی کشورهای ناحیه منا

- صندوق بین‌المللی پول با بروزرسانی برآورد خود از وضعیت اقتصادی کشورهای منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا، انتظار خود از رشد تولید ناخالص داخلی ایران در سال جدید را **۳.۳ درصد اعلام کرده که ۱.۴ درصد کاهش را نسبت به سال گذشته** نشان می‌دهد. این امر ناشی از انتظار کاهش شتاب رشد فعالیت‌ها در بخش اقتصاد غیر نفتی ایران و همچنین افت درآمدهای نفتی به دلیل کاهش قیمت نفت و همچنین احتمال عدم توانایی ایران برای افزایش بیشتر سطح تولید خود نسبت به شرایط غیرتحریمی است.
- بدین ترتیب در بین کشورهای صادرکننده نفت در حوزه خاورمیانه و همچنین آسیای مرکزی، ایران پس از الجزایر، بحرین و امارات، چهارمین نرخ رشد سریع اقتصادی را خواهد داشت در حالی که در سال ۲۰۲۳ جایگاه سریع‌ترین اقتصاد در حال رشد این ناحیه را پس از قزاقستان داشته است.
- همچنین **نرخ رشد تورم ایران** با کاهش حدود ۴ درصدی در سال جدید به **حدود ۳۷.۵ درصد** خواهد رسید و روند نزولی تورم در سال آینده میلادی نیز با افت ۵ درصدی و رسیدن به سطح ۳۲.۵ درصد ادامه خواهد داشت. بدین ترتیب ایران بالاترین نرخ رشد قیمت‌های مصرف‌کنندگان را ظرف دو سال پیش رو در حوزه خاورمیانه خواهد داشت. میانگین رشد تورم در بین صادرکنندگان نفت خاورمیانه و آسیای مرکزی معادل با ۱۰.۳ درصد در سال جاری و ۹.۱ درصد در سال آینده خواهد بود و در بین کشورهای واردکننده نفت، این نرخ معادل با ۲۴.۵ درصد در سال جاری و ۱۶.۳ درصد در سال آینده خواهد بود.
- همچنین گزارش IMF نشان می‌دهد که موجودی حساب جاری ایران در سال جاری به ۳.۶ درصد نسبت به GDP تنزل خواهد کرد. نسبت موجودی حساب جاری به تولید ناخالص داخلی ایران در سال گذشته معادل با ۴.۴ درصد ثبت شده بود. همچنین نرخ بیکاری با بهبود ۰.۱ درصدی نسبت به سال قبل به ۸.۹ درصد کاهش پیدا می‌کند.






### تسهیلات پرداخت‌شده از جانب سیستم بانکی در سال گذشته

- داده‌های منتشرشده از جانب بانک مرکزی نشان می‌دهد که در سال ۱۴۰۲ مجموعاً ۵,۶۴۶ هزار میلیارد تومان تسهیلات به بخش‌های مختلف اقتصادی پرداخت شده که نزدیک به ۱,۱۱۹ میلیارد تومان (۲۴.۷ درصد) به تسهیلات پرداختی بانک‌ها در مقایسه با سال ۱۴۰۱ افزوده شده است.
- در این میان سهم خانوارها از وام‌های پرداختی معادل با ۱۸.۳ درصد (۱۰۳۳.۸ همت) و صاحبان کسب و کار معادل با ۸۱ درصد (۴,۶۱۲.۲ همت) بوده است. در بین بخش‌های مختلف اقتصاد نیز سهم بخش خدمات ۳۴ درصد از کل تسهیلات پرداختی بوده، بخش صنعت و معدن با ۲۷.۹ درصد در جایگاه بعدی قرار گرفته و بازرگانی، کشاورزی و مسکن و ساختمان نیز بین ۴.۶ تا ۷.۹ درصد از کل تسهیلات پرداختی را به خود اختصاص داده‌اند.
- سهم تسهیلات پرداختی در قالب سرمایه در گردش در کلیه بخش‌های اقتصادی طی سال گذشته مبلغ ۳,۵۲۴ هزار میلیارد تومان معادل ۶۲ درصد کل تسهیلات پرداختی به صاحبان کسب و کار است در حالی که در طرف مقابل اعتبارات ایجادشده برای حوزه توسعه تنها ۴.۱ درصد از کل تسهیلات را به خود اختصاص داده است.
- همچنین سهم تسهیلات پرداختی در قالب خرید کالای شخصی توسط مصرف‌کننده نهایی (خانوار) مبلغ ۴۳۱ هزار میلیارد تومان معادل ۴۱ درصد از کل تسهیلات پرداختی به مصرف‌کنندگان نهایی (خانوار) می‌باشد.
- سهم تسهیلات پرداختی بابت تأمین سرمایه در گردش بخش صنعت و معدن در سال ۱۴۰۲ معادل ۱,۳۷۲ هزار میلیارد تومان بوده و این شاخص در حوزه خدمات نیز معادل با ۱,۴۶۱ میلیارد تومان که حاکی از تخصیص بیش از ۸۰ درصد از کل منابع تخصیص یافته به سرمایه در گردش کلیه بخش‌های اقتصادی صرفاً به این دو بوده است.



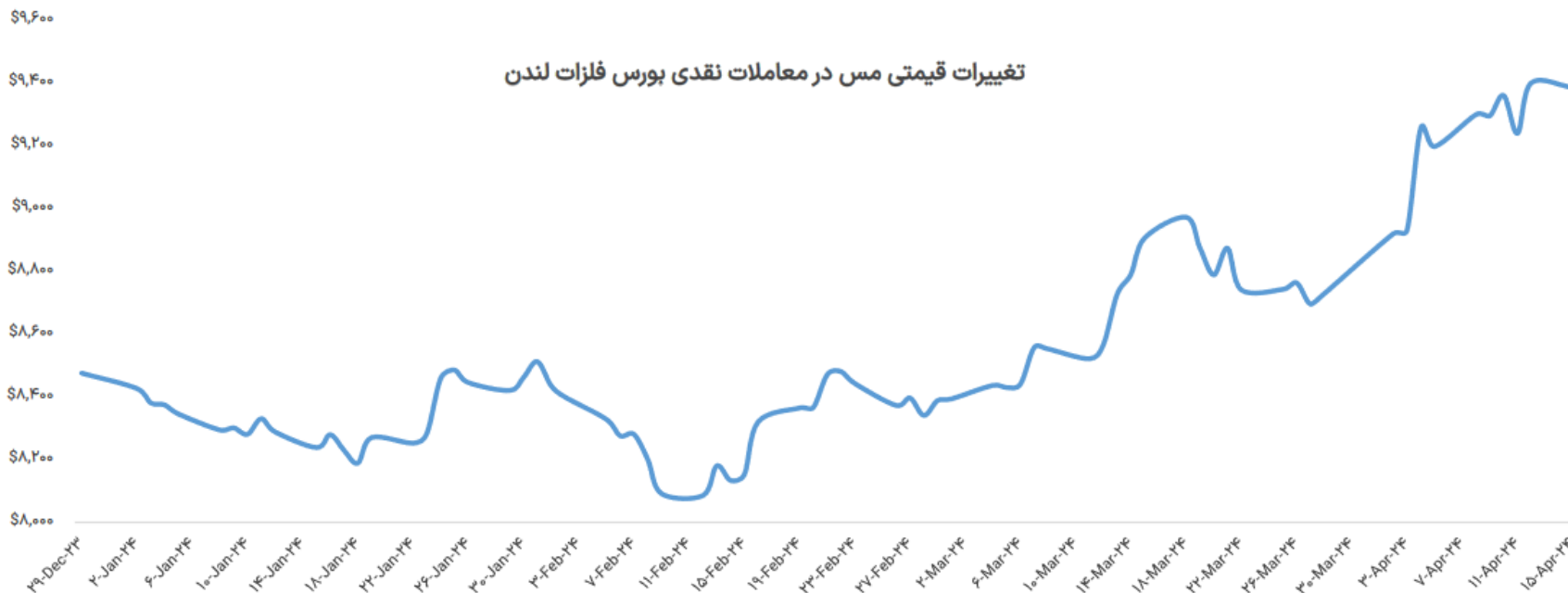
بخش سوم

پرونده ویژه

 mehran financial group

○ ماهنامه تخصصی بازارهای کالایی در جهان

- **قیمت مس** ظرف ماه گذشته با نگرانی از کاهش سطح عرضه در بازار، داده‌های مناسب واردات چین و همچنین توافق اسملترهای این کشور برای کاهش ۱۰ درصدی سطح فعالیت خود شاهد ادامه روند صعودی بود به صورتی که قیمت با **افزایش ۵.۴ درصدی در سطح ۹,۳۸۵ دلار در هر تن** قرار گرفته (بالاترین سطح از ژانویه سال گذشته میلادی) و بازدهی این محصول در سال جاری را به بیش از ۱۰ درصد رسانده است.
- همچنین، گزارش **گروه Earth-i** بر اساس داده‌های ماهواره‌ای، نشان از افت سطح فعالیت اسملترهای چینی بوده به صورتی که در ماه مارس به ۹ درصد و در سراسر جهان به بیش از ۱۸ کاهش یافت. واردات مس کارنشد به چین در سه ماهه اول سال ۲۰۲۴ نیز با رشد ۷ درصدی نسبت به دوره مشابه سال ۲۰۲۳ به ۱.۳۸ میلیون تن رسیده و واردات کنسانتره نیز با افزایش بیش از ۵ درصدی در سطح ۶.۹۹ میلیون تن قرار گرفته است.
- این وضعیت باعث شده تا **سیتی‌گروپ** با انتشار گزارشی اعلام کند که انتظار دارد **قیمت مس ظرف ماه‌های پایانی سال به میانگین ۱۰ هزار دلار در هر تن برسد و تا سال ۲۰۲۶ به سطح ۱۲ هزار دلار صعود نماید**. همچنین **بانک آمریکا** نیز برآورد میانگین قیمت مس در سال جاری را از ۸,۶۲۵ دلار به بیش از ۹,۳۰۰ دلار افزایش داده که عمده دلیل این افزایش را انتظار کاهش سطح عرضه از جانب معادن مس دانسته است. اما از طرف دیگر موسسه **BMO Capital Markets** معتقد است که افزایش بیش از حد قیمت مس، باعث آسیب به سطح تقاضای آن خواهد شد و قیمت را در محدوده ۸ تا ۹ هزار دلار حفظ خواهد نمود و پیش‌بینی‌های عبور پایدار قیمت مس از سطح ۱۰ هزار دلار را به شدت خوش‌بینانه دانسته است. **موسسه فیچ** نیز برآورد خود از میانگین قیمتی مس در سال جاری را تنها با افزایش ۱۰۰ دلاری به ۸,۴۰۰ دلار رسانده است.

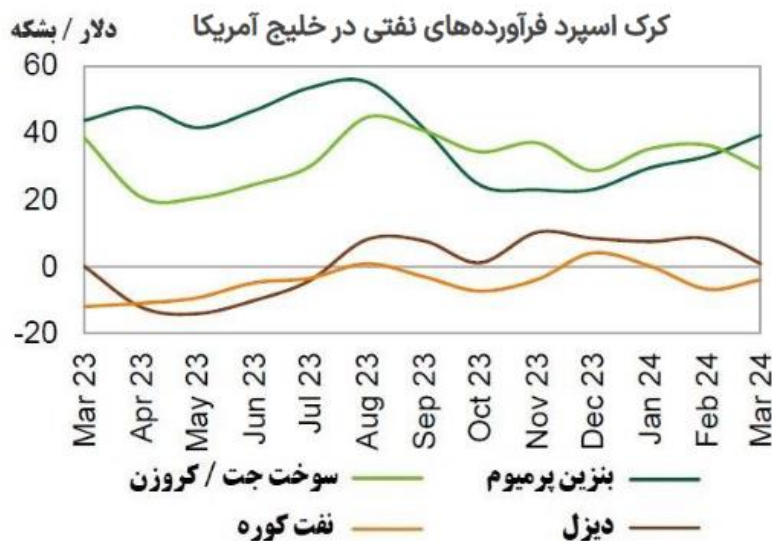
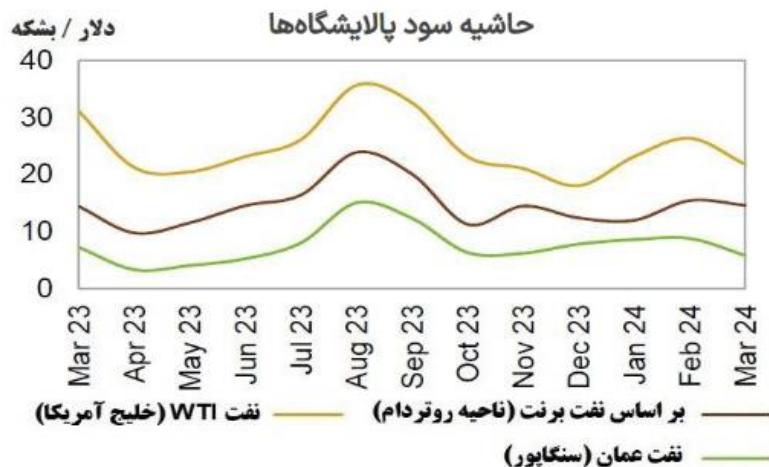


- **اوپک** در گزارش ماه آوریل، برآورد خود از تقاضای نفت در سال جاری میلادی را معادل با ۲.۲ میلیون بشکه در روز اعلام کرده که نسبت به گزارش ماه مارس بدون تغییر بوده است. تعدیل مثبت صورت‌گرفته در داده‌های OECD اروپا و همچنین غیر OECD با تعدیل منفی در حوزه خاورمیانه و آفریقا خنثی شده است.
- رشد تقاضا از جانب کشورهای توسعه‌یافته کمتر از ۳۰۰ هزار بشکه در روز خواهد بود در حالی که میزان تقاضا از جانب کشورهای غیر OECD در سطح ۲ میلیون بشکه در روز خواهد بود. مجموع تقاضای نفت به ۱۰۴.۵ میلیون بشکه خواهد رسید که عمدتاً ناشی از افزایش تقاضا برای سفرهای هوایی و جاده‌ای خواهد بود و در کنار آن سطح مناسب رشد تقاضای صنعتی، ساختمان و کشاورزی نیز در کشورهای غیر OECD موثر خواهد بود. افزایش ظرفیت پتروشیمی در چین و خاورمیانه نیز در رشد تقاضای نفت تاثیرگذار خواهد بود.

واحد: میلیون بشکه در روز

مناطق	Q1 ۲۰۲۴	Q2 ۲۰۲۴	Q3 ۲۰۲۴	Q4 ۲۰۲۴	۲۰۲۴	میزان رشد (م. بشکه در روز)
قاره آمریکا	۲۴.۶۸	۲۵.۳۸	۲۵.۵۸	۲۵.۴۵	۲۵.۲۸	۰.۲۱
ایالات متحده آمریکا (به تنهایی)	۲۰.۰۹	۲۰.۶۷	۲۰.۶۷	۲۰.۸۵	۲۰.۵۷	۰.۱۷
اروپا	۱۳.۱۷	۱۳.۵۷	۱۳.۶۸	۱۳.۳۴	۱۳.۴۴	۰.۰۴
آسیا اقیانوسیه	۷.۸۰	۶.۹۷	۷.۰۹	۷.۴۹	۷.۳۴	۰.۰۱
<b>مجموع OECD</b>	<b>۴۵.۶۵</b>	<b>۴۵.۹۳</b>	<b>۴۶.۳۵</b>	<b>۴۶.۲۸</b>	<b>۴۶.۰۶</b>	<b>۰.۲۶</b>
چین	۱۶.۳۵	۱۶.۷۷	۱۷.۱۹	۱۷.۲۹	۱۶.۹۰	۰.۶۸
هند	۵.۶۶	۵.۶۴	۵.۴۰	۵.۵۹	۵.۵۷	۰.۲۳
سایر آسیا	۹.۶۹	۹.۷۴	۹.۴۹	۹.۵۱	۹.۶۱	۰.۳۳
خاورمیانه	۸.۷۶	۸.۶۶	۹.۲۸	۹.۰	۸.۹۳	۰.۲۹
آمریکای لاتین	۶.۷۹	۶.۸۸	۶.۹۷	۶.۸۸	۶.۸۸	۰.۱۹
آفریقا	۴.۶۴	۴.۳۷	۴.۳۹	۴.۸۲	۴.۵۶	۰.۱۰
روسیه	۳.۸۹	۳.۸۰	۳.۹۹	۴.۰۸	۳.۹۴	۰.۱۰
<b>مجموع غیر OECD</b>	<b>۵۷.۸۸</b>	<b>۵۷.۸۹</b>	<b>۵۸.۵۵</b>	<b>۵۹.۲۹</b>	<b>۵۸.۴۱</b>	<b>۱.۹۹</b>
<b>مجموع دنیا</b>	<b>۱۰۳.۵۳</b>	<b>۱۰۳.۸۲</b>	<b>۱۰۴.۹۰</b>	<b>۱۰۵.۵۷</b>	<b>۱۰۴.۴۶</b>	<b>۲.۲۵</b>

\* به دلیل گرد شدن برخی از اعداد به صورت مستقل، جمع کل ممکن است تغییر اندکی داشته باشد.



- **حاشیه سود صنعت جهانی پالایشی در ماه مارس** شاهد بازگشت به روند نزولی با افزایش قابل توجه حجم موجودی‌های انبار به دلیل رشد سطح عرضه از مناطقی همچون خاورمیانه و آفریقا، افزایش قیمت خوراک و همچنین افت نسبی سطح تقاضا بود. مجموع نفت دریافتی واحدهای پالایشی در ماه مارس با ۲۳۰ هزار بشکه افزایش در روز نسبت به آمارهای تعدیل‌شده ماه فوریه در سطح ۷۹۰.۸ میلیون بشکه قرار داشته اگرچه فصل تعمیر و نگهداری هنوز پایان نیافته است.
- **در آمریکا** مارجین پالایشگاه‌ها با بازگشت برخی واحدها از عملیات تعمیر و نگهداری و افزایش سطح عرضه، شاهد روند نزولی بود به صورتی که حاشیه سود در این ناحیه با ۴.۶ دلار کاهش به میانگین ۲۱.۷۶ دلار در هر بشکه رسید و در مقایسه با دوره مشابه سال قبل، این شاخص با ۹.۳۲ دلار کاهش روبرو شده است.
- در قاره **اروپا** حاشیه سود شاهد کاهش ملایم‌تری در مقایسه با سایر هاب‌های مهم پالایشی بوده که ناشی از افت حجم صادرات محصولات پالایشی روسیه به قاره سبز با حملات اکراین به زیرساخت‌های این کشور بوده است. در نهایت این شاخص با کاهش ۸۴ سنتی به میانگین ۱۴.۶۲ دلار در هر بشکه رسید که ۲۰ سنت بالاتر از سال قبل است.
- در قاره **آسیا**، حاشیه سود واحدهای پالایشی نیز پس از سه ماه رشد متوالی شاهد کاهش بود. سطح بالای فعالیت واحدهای پالایشی در کنار حجم بالای واردات از خاورمیانه باعث شد تا مارجین هاب سنگاپور بر اساس نفت عمان با ۲.۹۷ دلار کاهش به میانگین ۵.۸ دلار برسد که در مقایسه با سال قبل حدود ۱.۴ دلار کاهش نشان می‌دهد.
- **کرک اسپرد بنزین** در آمریکا تحت تاثیر سطح مناسب تقاضا شاهد ادامه روند صعودی خود بود به صورتی میانگین قیمت عمده بنزین پرمیوم و معمولی در آمریکا در ماه مارس با افزایش ۹.۸ دلاری روبرو شود. کرک اسپرد این محصول با افزایش ۶.۲۱ دلاری به میانگین ۳۹.۲۳ دلار در هر بشکه رسیده است.
- **کرک اسپرد سوخت جت** با افزایش سطح فعالیت واحدهای پالایشی و افت حجم تقاضا برای سفرهای هوایی که منجر به رشد موجودی انبار این محصول شد، روند نزولی را شاهد بود تا حاشیه سود تولید این محصول با ۷.۰۸ دلار کاهش به سطح ۲۹.۱۷ دلار به صورت میانگین در ماه مارس افت کند.





شرکت سرمایه گذاری  
امین توان آفرین ساز

وب سایت: [www.elavanafarin.ir](http://www.elavanafarin.ir)

امور سهام: ۰۲۱-۶۶۵۲۷۰۱۳-۶۶۵۲۷۰۱۲

تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۹۰



شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)

وب سایت: [www.armoonbourse.com](http://www.armoonbourse.com)

افتتاح حساب آنلاین: [www.armoonregister.com](http://www.armoonregister.com)

تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۸۸۸



مهرگان  
صندوق سرمایه‌گذاری  
اختصاصی بازارگردانی

وب سایت: [www.mehreganfund.com](http://www.mehreganfund.com)

دورنگار: ۰۲۱-۶۶۵۳۱۵۵۴

تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۰۰



سبدگردان مهرگان

وب سایت: [www.mehregan-portfolio.ir](http://www.mehregan-portfolio.ir)

دورنگار: ۰۲۱-۶۶۵۳۳۲۸۹

تلفن: ۰۲۱-۶۶۵۳۳۲۹۸



گروه مالی مهرگان

چشم انداز ما؛  
کسب جایگاه یکی از سه  
گروه مالی برتر کشور

## بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی مهرگان مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات افشا شده توسط سازمان‌ها و نهادهای ناشر ندارد و در خصوص تبعات ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، از خود سلب مسئولیت می‌نماید.

تهران، خیابان ستارخان، خیابان حبیب‌الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷ 📍

 mehrgan financial group

 [www.mehregantamin.ir](http://www.mehregantamin.ir)