

هفته نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

پرونده ویژه: دو هفته نامه بورس کالای ایران

بانگاهی برنشریه های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۴۰۳/۱۲۸۲ تاریخ گزارش: هفته اول اردیبهشت 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

حسین کرمی
مدیرعامل

ابعاد جهانی

- افزایش بیش از انتظار کسری بودجه بریتانیا با رسیدن مجموع بدهی این کشور به ۲.۶۹ تریلیون پوند در سال گذشته
- عملکرد نامتوازن فعالیتهای کسب و کار در ماه آوریل با رشد ۱.۱ درصدی PMI اروپا و افت ۱.۲ درصدی PMI آمریکا
- تضعیف انتظارات از کاهش نرخ بهره فدرال رزرو با انتشار دادههای سه ماهه اول اقتصاد آمریکا
- عملکرد بهتر از انتظار اقتصاد کرهجنوبی با رشد ۱.۳ درصدی GDP در سه ماهه اول سال ۲۰۲۴
- فعال شدن مجدد ابوظبی در بازار جهانی اوراق قرضه پس از سه سال



ابعاد داخلی

- گزارش بانک مرکزی از تخصیص ۲.۸ میلیارد دلار ارز برای واردات کالاهای اساسی، دارو، کالاهای تجاری و بازرگانی در فروردین ماه
- گزارش بانک مرکزی از رسیدن تورم نقطه به نقطه تولیدکننده به کمترین سطح طی ۴۴ ماه اخیر در اسفندماه ۱۴۰۲
- گزارش مرکز آمار از کاهش شتاب شاخصهای بلندمدت تورم همگام با برنامه کاهش نقدینگی در فروردین ماه

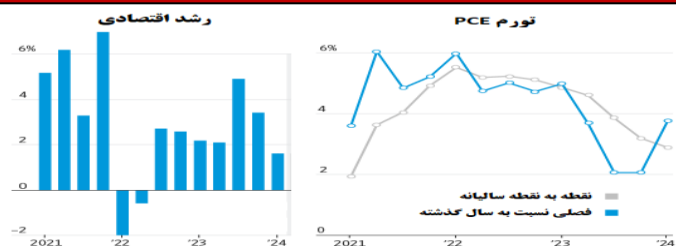


۸ الی ۱۴ اردیبهشت ماه

Economic Events **رویدادهای هفته آتی**

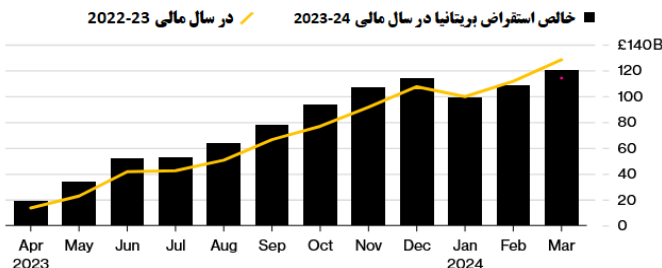
شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه‌شنبه	چهارشنبه	پنجشنبه	جمعه
-	-	<ul style="list-style-type: none">• تورم مصرف‌کنندگان آلمان و اسپانیا	<ul style="list-style-type: none">• خرده‌فروشی استرالیا• شاخص‌های PMI چین• مخارج مصرف‌کنندگان و رشد اقتصادی سه ماهه اول فرانسه• رشد اقتصادی سه ماهه اول اسپانیا، ایتالیا و حوزه یورو• تورم مصرف‌کنندگان فرانسه، ایتالیا و حوزه یورو	<ul style="list-style-type: none">• نشست کمیته بازار باز فدرال رزرو• شاخص‌های PMI تعدیل‌شده بخش تولید ژاپن و آمریکا	<ul style="list-style-type: none">• شاخص PMI بخش تولید اسپانیا، سوئیس، ایتالیا و تعدیل‌شده حوزه یورو و بریتانیا• تراز تجاری کانادا و آمریکا	<ul style="list-style-type: none">• تراز بودجه و تولیدات صنعتی فرانسه• نرخ بیکاری حوزه یورو• شاخص PMI تعدیل‌شده بخش خدمات بریتانیا و آمریکا• متوسط دستمزد ساعتی، اشتغال غیرکشاورزی و نرخ بیکاری آمریکا

عملکرد اقتصاد و شاخص هزینه مصرف شخصی آمریکا در سه ماهه اول



رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه گذشته شاهد کاهش به کمترین سطح دو سال اخیر بود در حالی که تورم مجدداً شاهد بازگشت به روند صعودی بود که این امر باعث کم‌رنگ شدن انتظارات کاهش زود هنگام نرخ بهره شده است. بر اساس گزارش وزارت تجارت آمریکا، تولید ناخالص داخلی این کشور در سه ماهه اول شاهد رشد ۱.۶ درصدی بوده که کمتر از عملکرد ۳.۴ درصدی سه ماهه پایانی ۲۰۲۳ و میانه انتظارات ۲.۵ درصدی تحلیلگران بوده است. تورم ترجیحی فدرال رزرو بر اساس شاخص PCE وزارت تجارت نیز در سه ماهه اول نسبت به دوره مشابه سال گذشته شاهد جهش ۳.۷ درصدی بوده که اولین افزایش این شاخص ظرف یک سال اخیر است.

کسری بودجه بریتانیا در سال مالی گذشته



داده‌های منتشر شده توسط دفتر آمارهای ملی بریتانیا نشان می‌دهد که میزان خالص استقراض این کشور در سال مالی گذشته که با اتمام ماه مارس به پایان رسید، معادل با ۱۴۰ میلیارد پوند (۱۴۹ میلیارد دلار) بوده که تقریباً ۸ میلیارد پوند نسبت به سال مالی پیشین کمتر بوده اما ۶.۶ میلیارد پوند بالاتر از برآورد ابتدایی دفتر مسئولیت‌های بودجه این کشور بوده است. مجموع بدهی‌های ملی بریتانیا به ۲.۶۹ تریلیون پوند رسیده که معادل با ۹۸.۳ درصد از GDP این کشور می‌باشد که از سال‌های ابتدایی دهه ۱۹۶۰ بی‌سابقه محسوب می‌شود. وزارت خزانه‌داری بریتانیا در حال حاضر قصد دارد به صورت ناخالص ۲۷۷ میلیارد پوند اوراق بدهی در سال مالی جدید منتشر نماید که دومین رکورد تاریخی پس از سال ۲۰۲۱ و دوران اوج بحران کرونا محسوب می‌شود. افزایش بیش از انتظار کسری بودجه بریتانیا، کار دولت ریچی سوناک را برای کاهش مجدد مالیات‌ها پیش از برگزاری انتخابات پارلمانی این کشور که احتمالاً در ماه‌های پایانی سال جاری برگزار خواهد شد را دشوار خواهد نمود.

عملکرد شاخص‌های PMI در ماه آوریل

فعالیت‌های کسب و کار در حوزه یورو تحت تاثیر رونق بخش خدمات شاهد افزایش به بالاترین سطح خود ظرف یازده ماه اخیر بوده است. بر اساس گزارش S&P Global، شاخص کل PMI اقتصاد حوزه یورو با ۱.۱ واحد افزایش به سطح ۵۱.۴ واحد رسیده که سریع‌ترین رشد آن از ماه می ۲۰۲۳ بوده و برای دومین ماه متوالی در محدوده توسعه (بالتر از مرز ۵۰ واحد) قرار گرفته است. فعالیت‌ها در بخش خدمات با ۱.۴ واحد افزایش به سطح ۵۲.۹ واحد رسیده که بهترین عملکرد ۱۱ ماه اخیر بوده اما بخش تولید همچنان با ثبت رقم ۴۵.۶ واحدی، به وضعیت انقباضی و رکودی خود ادامه می‌دهد. در بریتانیا نیز که اقتصاد در حال بازیابی خود از رکود نیمه دوم سال گذشته می‌باشد، فعالیت‌های کسب و کار شاهد عملکرد بهتر از حد انتظار با صعود ۱.۲ واحدی شاخص کل PMI به سطح ۵۴ واحدی بودند که بهترین سطح این شاخص ظرف ۱۱ ماه اخیر محسوب می‌شود. در این میان بخش خدمات با ۱.۸ واحد افزایش به سطح ۵۴.۹ واحد رسیده تا برای ششمین ماه متوالی در محدوده توسعه قرار بگیرد در حالی که بخش تولید با ۱.۶ واحد کاهش و رسیدن به سطح ۴۸.۷ واحد، شاهد بازگشت به محدوده رکودی بوده است. در ایالات متحده شاخص کل PMI با ۱.۲ واحد کاهش که بیشترین افت از اوت گذشته بوده، به سطح ۵۰.۹ واحدی رسیده است. شاخص بخش تولید با ۲ واحد کاهش به سطح ۴۹.۹ واحد افت کرده و بخش خدمات نیز با ۰.۸ واحد کاهش در سطح ۵۰.۹ واحد قرار گرفته است.

بازگشت ابوظبی به بازار جهانی بدهی

امیرنشین ابوظبی به عنوان پایتخت امارات متحده عربی برای اولین بار از سال ۲۰۲۱ شاهد بازگشت به بازار جهانی اوراق بدهی و تامین مالی ۵ میلیارد دلاری از این محل بوده است. این جزیره نفت‌خیز اقدام به انتشار اوراق قرضه ارزی با سررسید ۵، ۱۰ و ۳۰ ساله نموده که به دلیل تقاضای بالا برای اوراق آن، با اسپرد نه‌چندان بالایی نسبت به اوراق قرضه خزانه‌داری آمریکا مورد معامله قرار گرفت که در این میان نرخ بازدهی اوراق ۵ ساله معادل با ۴.۹۷ درصد (۰.۳۵ درصد بالاتر از نرخ مرجع خزانه‌داری آمریکا) و اوراق ۳۰ ساله نیز با نرخ بازدهی ۵.۶۲ درصد (۰.۹ درصد بالاتر) مورد معامله قرار گرفته است. رتبه اعتباری ابوظبی توسط موسسه S&P Global در سطح AA ارزیابی شده که همتای کشورهای همچون بریتانیا، فرانسه و قطر می‌باشد. دولت‌ها در بازارهای نوظهور و در حال توسعه در سال جاری میلادی تاکنون نزدیک به ۱۰۰ میلیارد دلار اوراق قرضه ارزی منتشر نموده اند تا یکی از شلوغ‌ترین سال‌ها از این منظر را تاکنون رقم زنند.

عملکرد اقتصاد کره در سه ماهه اول

رشد اقتصادی کره جنوبی در سه ماهه اول شاهد عملکردی فراتر از انتظارات بوده که این امر احتمال کاهش زود هنگام نرخ بهره توسط بانک مرکزی کره را تضعیف کرده است. بر اساس گزارش بانک مرکزی کره، تولید ناخالص داخلی این کشور در سه ماهه اول شاهد رشد فصلی ۱.۳ درصدی بوده که بسیار بالاتر از میانه انتظارات ۰.۶ درصدی بازار بوده است. نسبت به دوره مشابه سال گذشته، اقتصاد رشد ۳.۴ درصدی را تجربه کرده در حالی که انتظارات در سطح افزایش ۲.۵ درصدی بوده است. صادرات کره در سه ماهه اول شاهد افزایش ۰.۹ درصدی در مقیاس فصلی و ۷.۱ درصدی نسبت به سال گذشته بوده که ناشی از افزایش تقاضا برای محصولات حوزه تکنولوژی بوده، مصرف بخش خصوصی نیز ۰.۷ درصد نسبت به سه ماهه پایانی ۲۰۲۳ رشد کرده و سرمایه‌گذاری ساختمانی نیز ۲.۷ درصد رشد کرده است.


وضعیت تامین ارز در فروردین ماه

بانک مرکزی با انتشار گزارشی اعلام کرده که در فروردین ماه سال جاری میزان تامین ارز برای واردات کالاهای اساسی، دارو، کالاهای تجاری و بازرگانی نزدیک به ۲.۸ میلیارد دلار بوده است. بر اساس داده‌های منتشره ۶۲۱ میلیون دلار جهت واردات کالاهای اساسی و دارو با نرخ ۲۸۵۰۰ تومانی تامین شده که ۷۳ میلیون دلار برای دارو و مابقی برای کالاهای اساسی و کشاورزی بوده است. همچنین تامین ارز صنایع به دو صورت نیمایی و توافقی نزدیک به ۲.۱ میلیارد دلار بوده که صنایع حمل و نقل و خودرو با ۴۶۳ میلیون دلار و صنایع معدنی با ۲۲۲ میلیون دلار، بیشترین ارز نیمایی و توافقی را دریافت کرده‌اند.



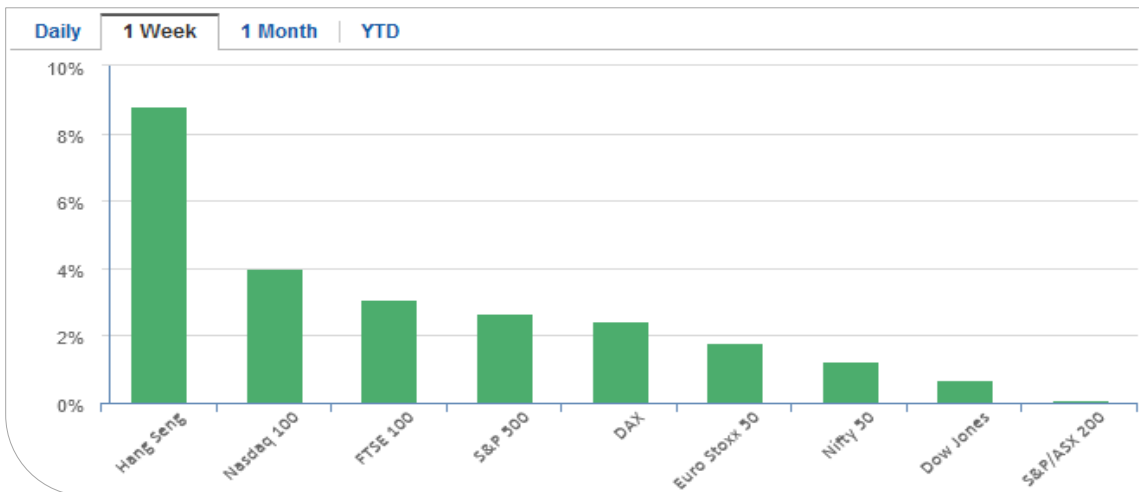
بخش اول

بازارهای جهانی

 mehrgan financial group

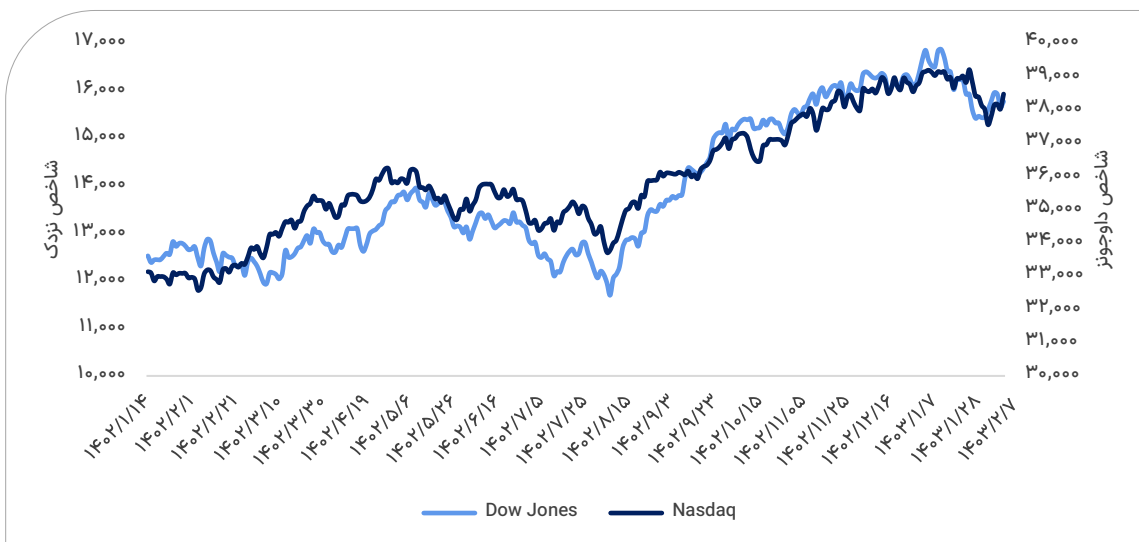
- اقتصاد جهانی
- بازارهای مالی جهان
- بازار نفت
- بازار طلا و شاخص دلار
- بازار رمزارزها
- بازارهای کالایی در جهان

- نشریه ICIS
- نشریه Argus



وضعیت بازارهای سهام بزرگ جهان در یک هفته اخیر

- بازارهای جهانی سهام با وجود ناامیدی نسبت به کاهش زودهنگام نرخ بهره، با توجه به عملکرد مناسب درآمدی شرکت‌های تکنولوژی در کشورهای مختلف همچون چین و ایالات متحده و همچنین ثبات موضع بانک مرکزی ژاپن، شاهد افزایش بودند که باعث شد شاخص جهانی MSCI با افزایش ۲.۴ درصدی در سطح ۳۳۳۵ واحدی قرار گیرد.
- شاخص هانگ‌سنگ در بورس هنگ‌کنگ با رشد ۸.۸ درصدی، شاهد بیشترین افزایش در بین شاخص‌های بزرگ در هفته گذشته بوده است.
- شاخص S&P/ASX ۲۰۰ در بورس استرالیا با رشد ۰.۱ درصدی، کمترین افزایش را در هفته گذشته شاهد بوده است.



وضعیت بازار سهام آمریکا در یک هفته اخیر

- بازارهای سهام در ایالات متحده با عملکرد قدرتمند درآمدی شرکت‌های حوزه تکنولوژی همچون مایکروسافت و گوگل آلفابت، موفق به بازیابی خود پس از آمارهای ناامیدکننده اقتصادی شدند به صورتی که هفت شرکت بزرگ بازار سرمایه آمریکا به تنهایی شاهد افزایش نزدیک به ۷۰۰ میلیارد دلار در ارزش بازار بودند.
- شاخص داو جونز با رشد ۰.۷ درصدی، S&P ۵۰۰ با افزایش ۲.۷ درصدی و نزدک با رشد ۴.۲ درصدی در هفته گذشته به کار خود خاتمه دادند.
- در بازار بدهی، نرخ اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا در سطح ۴.۶۶ درصد قرار گرفته که نزدیک به بالاترین سطح سال جاری خود محسوب می‌شود. ادامه این روند با کم‌شدن احتمال کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه‌های آینده، میتواند باعث ایجاد فشار بر بازار سهام شود.

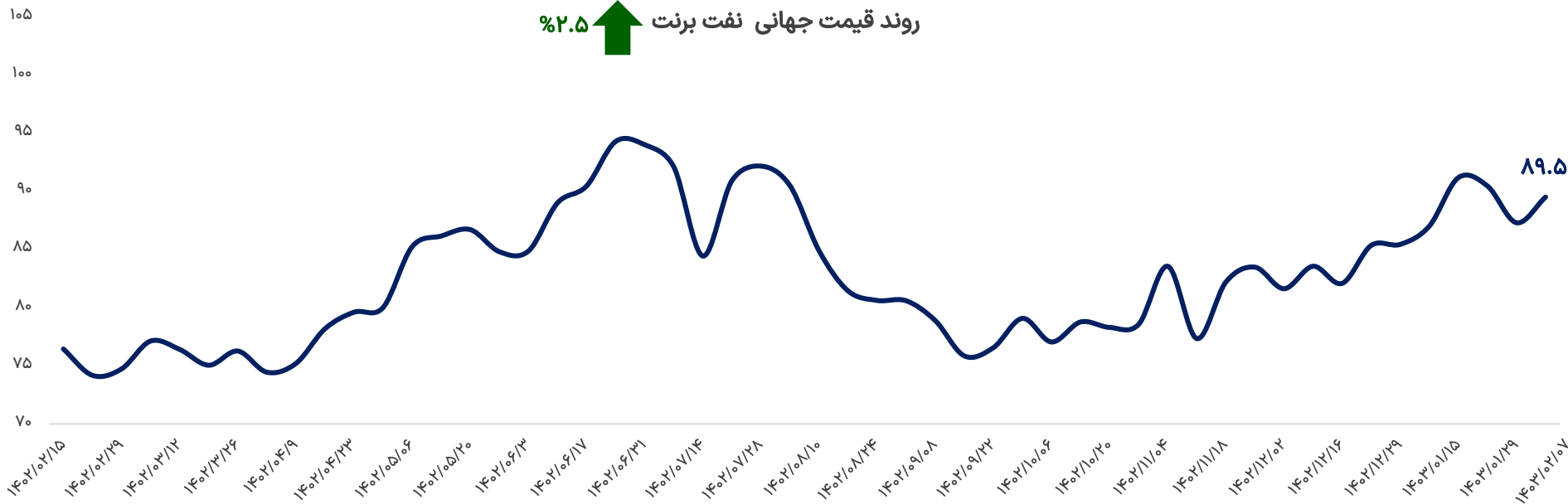
آخرین وضعیت بازار جهانی نفت

- قیمت نفت در هفته گذشته با پدیدار شدن نشانه‌هایی از انقباض عرضه در بازار، شاهد افزایش بود و این در حالی است که معامله‌گران هنوز به دقت تحولات خاورمیانه را برای ارزیابی ریسک‌های ژئوپولیتیکی موجود با توجه به گزارشات مربوط به برای افزایش درگیری‌ها، زیرنظر دارند.
- بر اساس گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا، میزان ذخایر تجاری نفت در این کشور با کاهش بیش از ۶ میلیون بشکه در هفته گذشته به کمترین سطح از ژانویه رسیده است.
- با این حال از طرف دیگر سطح بالای ارزش دلار و داده‌های ضعیف‌تر از انتظار اقتصاد آمریکا در سه ماهه اول، باعث محدود شدن پتانسیل رشد قیمت‌ها در روزهای اخیر شده است.

تغییرات یک ماهه قیمتی نفت سبک ایران



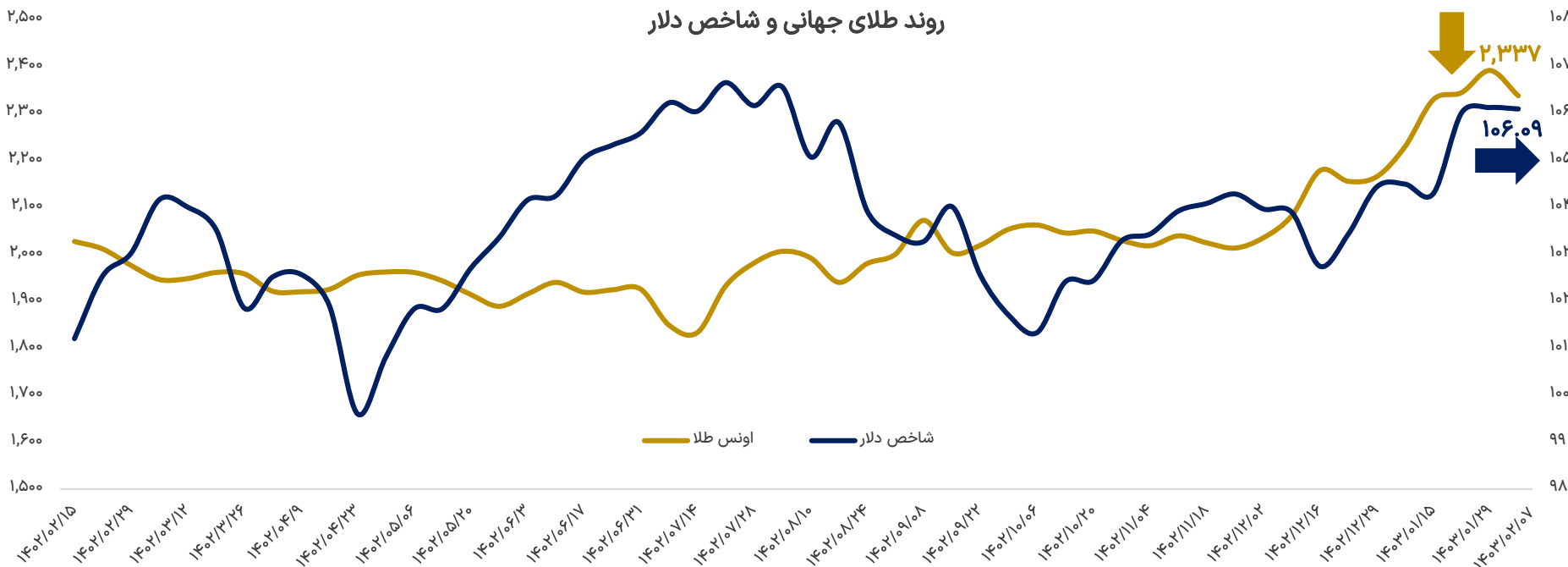
روند قیمت جهانی نفت برنت ↑ ۲.۵%

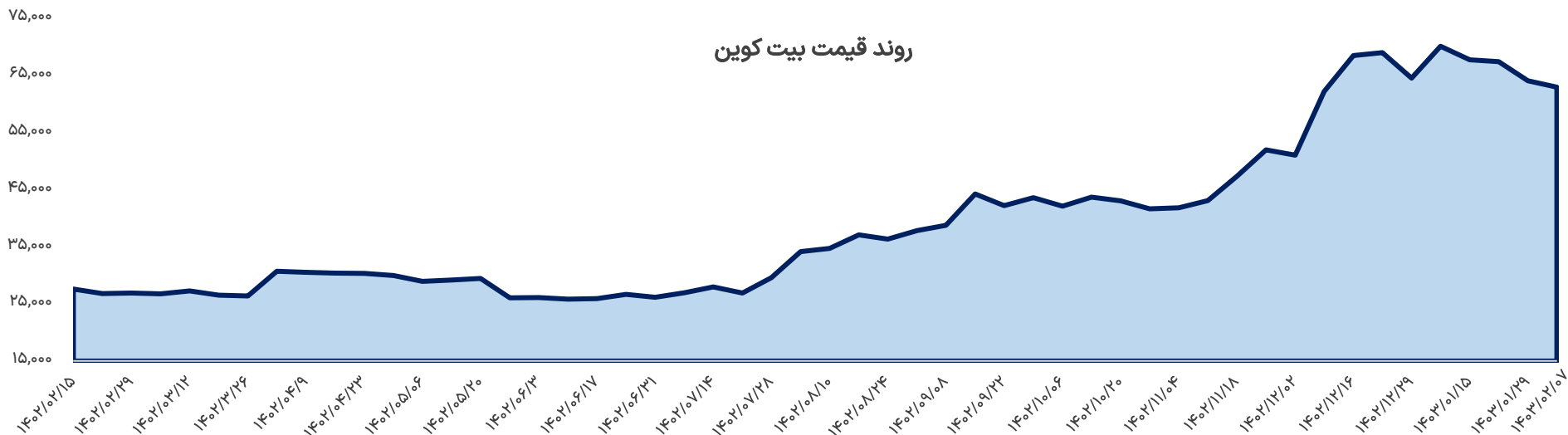


آخرین روند طلای جهانی و شاخص دلار

- دلار در هفته گذشته در ابتدا شاهد کاهش به سطح ۱۰۵ واحدی بود اما در ادامه داده‌های ضعیف اقتصاد آمریکا و کم‌رنگ شدن احتمال کاهش زودهنگام نرخ بهره از یک طرف و همچنین ثبات موضع بانک مرکزی ژاپن در حفظ نرخ بهره نزدیک به سطح صفر درصد که باعث تضعیف ارزش ین به کمترین سطح ۳۴ سال اخیر خود شد، شاخص دلار را به سطح ۱۰۶ واحدی بازگرداند.
- طلا در طرف مقابل شاهد اولین افت هفتگی خود ظرف شش هفته اخیر با اقدام معامله‌گران برای سودگیری در نتیجه فشار ناشی از افزایش نرخ بازدهی اوراق قرضه و همچنین تقویت بازارهای موازی سهام بود.

شرح	هر انس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار (ایندکس)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲,۳۳۷	۱۰۶.۰۹
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	۲.۳%	۰.۰%

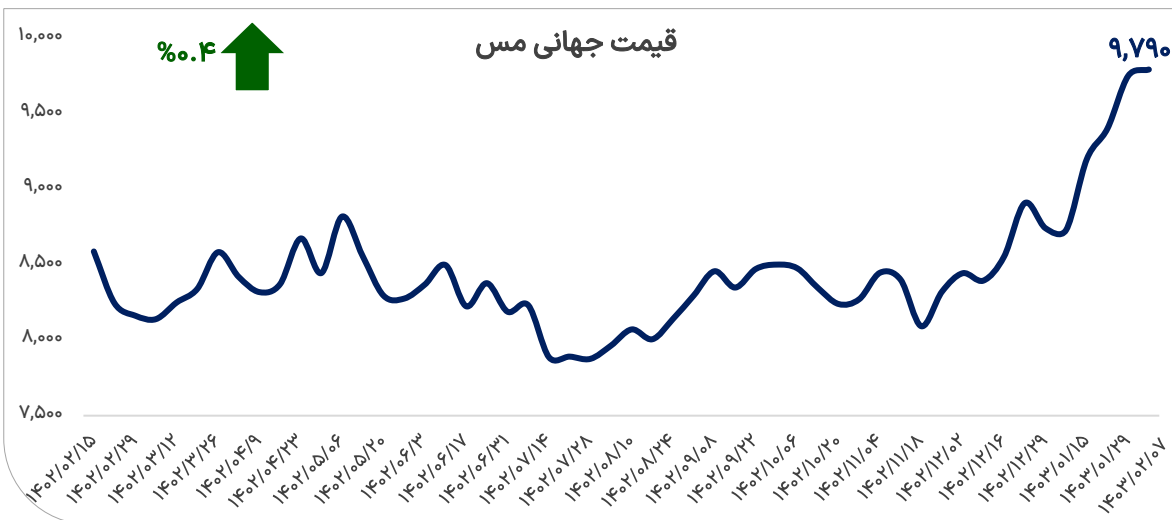




رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان روزانه	نوسان هفتگی
۱	Bitcoin	\$1,239,043,770,632	\$62,943	\$24,830,571,072	-2.48%	-2.04%
۲	Ethereum	\$380,153,116,527	\$3,114.0	\$11,178,017,704	-1.12%	1.61%
۳	Tether	\$110,512,544,781	\$1.0	\$46,034,709,069	-0.06%	-0.09%
۴	BNB	\$87,428,295,040	\$592.0	\$879,747,978	-3.11%	5.41%
۵	Solana	\$60,899,885,228	\$136.00	\$2,628,977,221	-5.73%	-5.28%

آخرین تحولات بازار رمزارزها

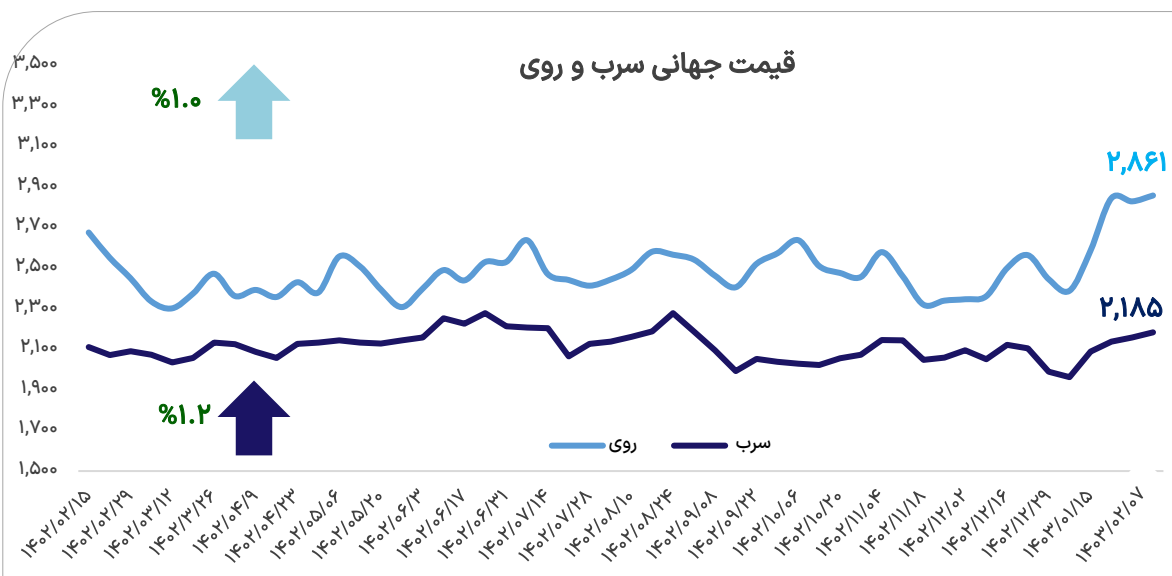
- دریافت مجوز دولت بریتانیا از قانون‌گذاران برای مصادره دارایی‌های مرتبط با مجرمین رمزارز
- تصویب قانون جدید ضد پولشویی در پارلمان اروپا به منظور نظارت بر بخش‌های مختلف صنعت مالی از جمله حوزه رمزارز



روند هفتگی قیمت جهانی مس

- **مس** در هفته گذشته شاهد تداوم روند صعودی خود با احتمال بروز کسری عرضه در بازار بود. دشواری و پرهزینه‌بودن پروژه‌های معدنی جدید باعث شده تا برخی بازیگران بزرگ بازار برای رشد، به سراغ تصاحب رقباي خود بروند که در این میان غول بزرگ استرالیایی BHP در هفته گذشته از پیشنهاد ۳۹ میلیارد دلاری خود برای تصاحب کامل شرکت معدنی Anglo American رونمایی نموده است. وضعیت فعلی باعث شده تا قیمت مس در معاملات آتی برای نخستین بار ظرف دو سال اخیر وارد کانال ۱۰ هزار دلاری شود.

- قیمت مس در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۰.۴ درصد افزایش در سطح ۹,۷۹۰ دلار در هر تن قرار گرفت.

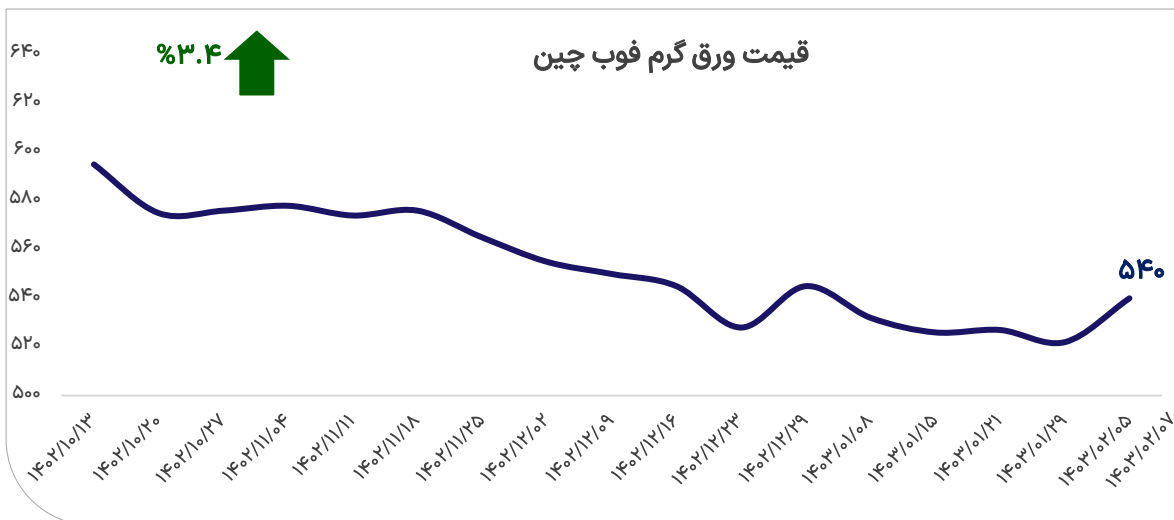


روند هفتگی قیمت جهانی سرب و روی

- **روی** در هفته گذشته به همراه فلز خواهر خود شاهد ادامه روند افزایشی تحت تاثیر جو مثبت بازار فلزات اساسی با وجود سطح بالای ارزش دلار بود و در این میان شرکت معدنی روی هندوستان اعلام کرده که انتظار دارد قیمت روی تا سه ماهه سوم به سمت کانال ۳ هزار دلار حرکت نماید.

- قیمت **روی** در معاملات نقدی با ۱.۰ درصد افزایش در سطح ۲۸۶۱ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.

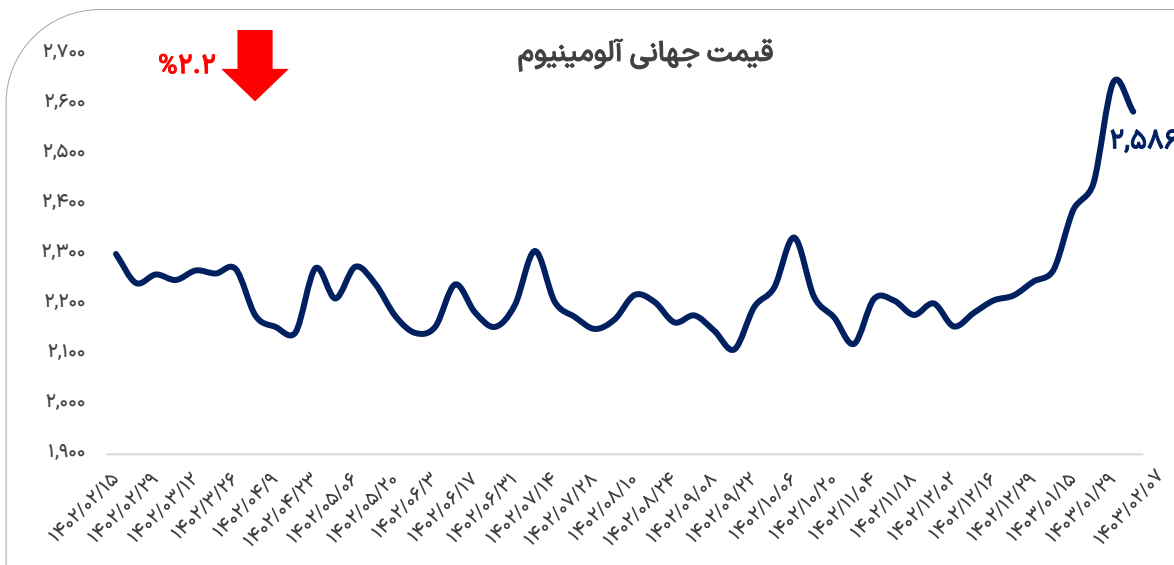
- قیمت **سرب** در معاملات نقدی با ۱.۲ درصد افزایش در سطح ۲۱۸۵ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.



روند هفتگی قیمت ورق گرم فولادی چین

- ورق گرم فولادی چین در هفته گذشته شاهد افزایش قیمت‌ها با انتظار اعلام سیاست‌های جدید حمایتی در نشست انتظاری پیش روی سیاست‌گذاران ارشد اقتصادی این کشور بوده است که بر رشد قیمت‌ها در سایر مواد خام فولادی همچون سنگ آهن و زغال‌سنگ نیز موثر بوده است.

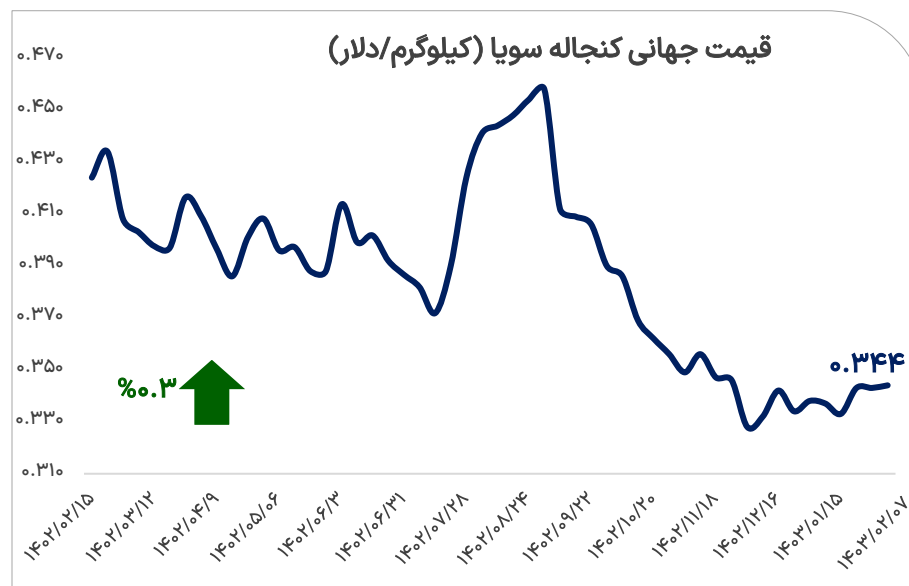
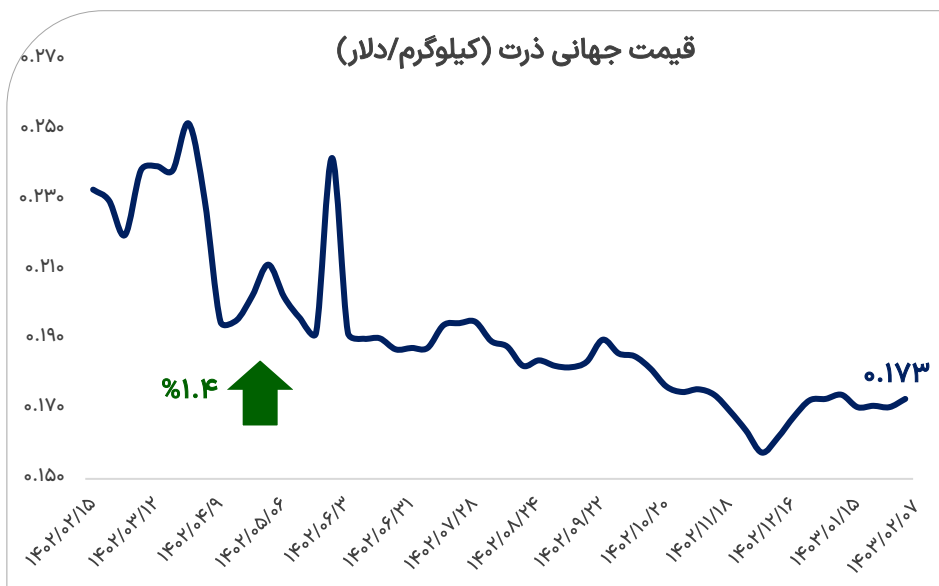
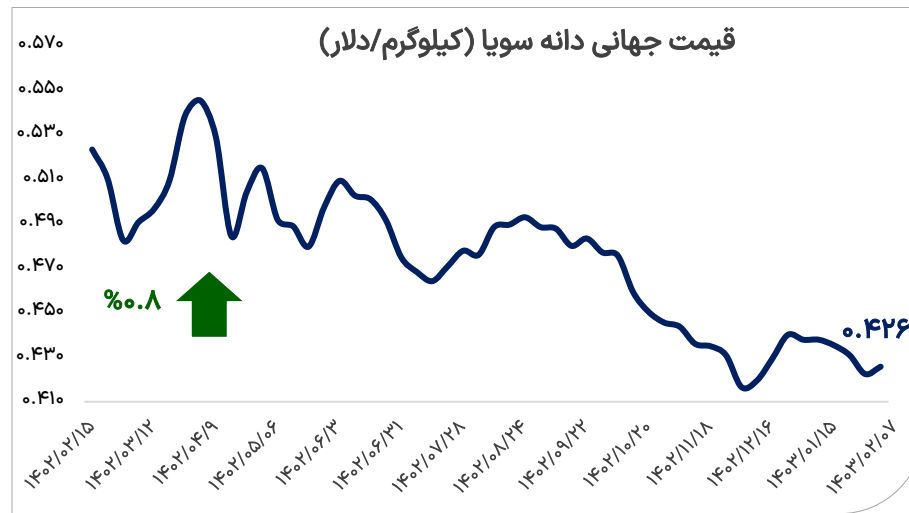
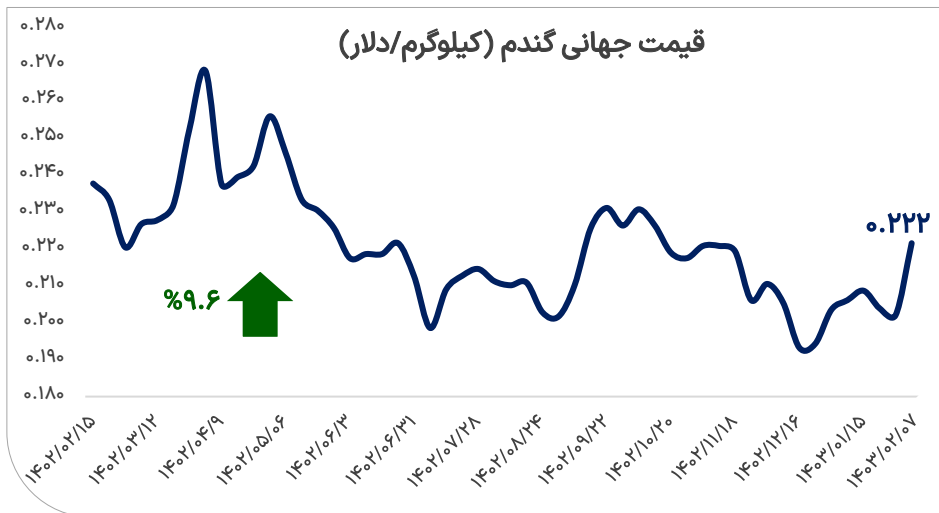
- قیمت این محصول بر اساس نرخ فوب چین در هفته گذشته با ۳.۴ درصد افزایش در سطح ۵۴۰ دلار در هر تن قرار گرفت.



روند هفتگی قیمت آلومینیوم

- آلومینیوم پس از چند هفته روند متوالی صعودی به دلیل تحریم‌های جدید علیه صنعت فلزات روسیه و نگرانی از کاهش سطح عرضه در بازارهای جهانی، شاهد اصلاح قیمتی و عقب‌نشینی نسبی در هفته گذشته بوده است.

- قیمت این محصول در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۲.۲ درصد کاهش به ۲,۵۸۶ دلار در هر تن رسیده است.



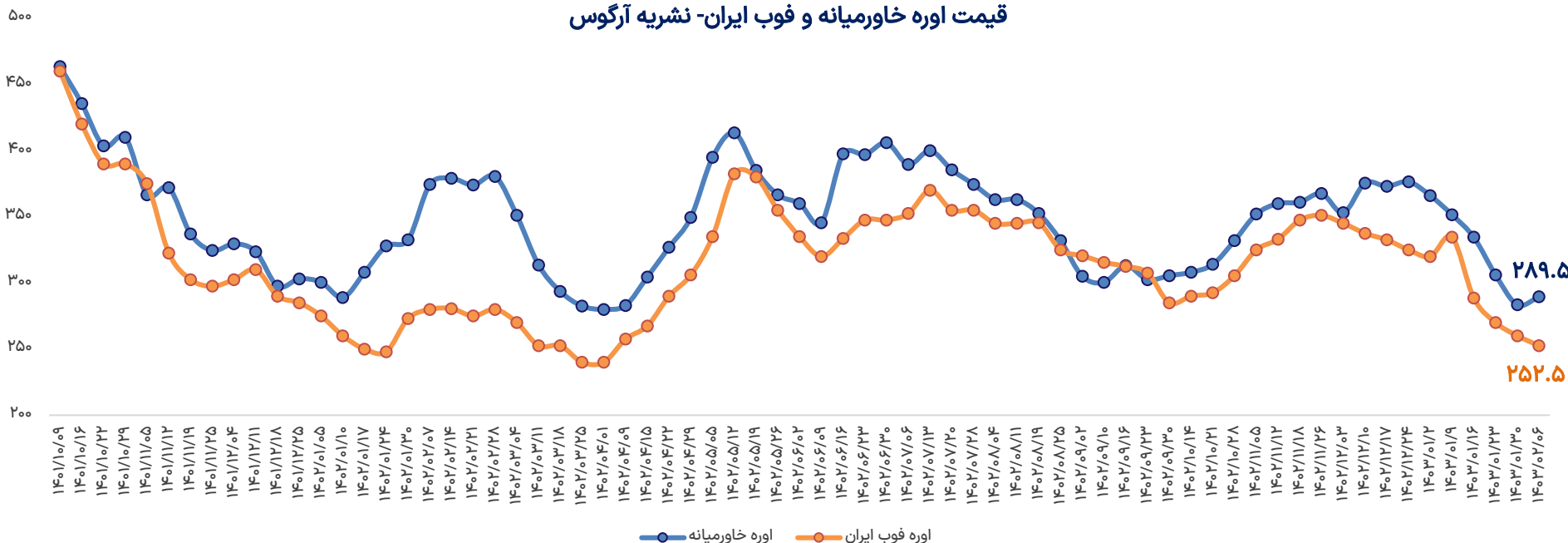
مقایسه آخرین وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

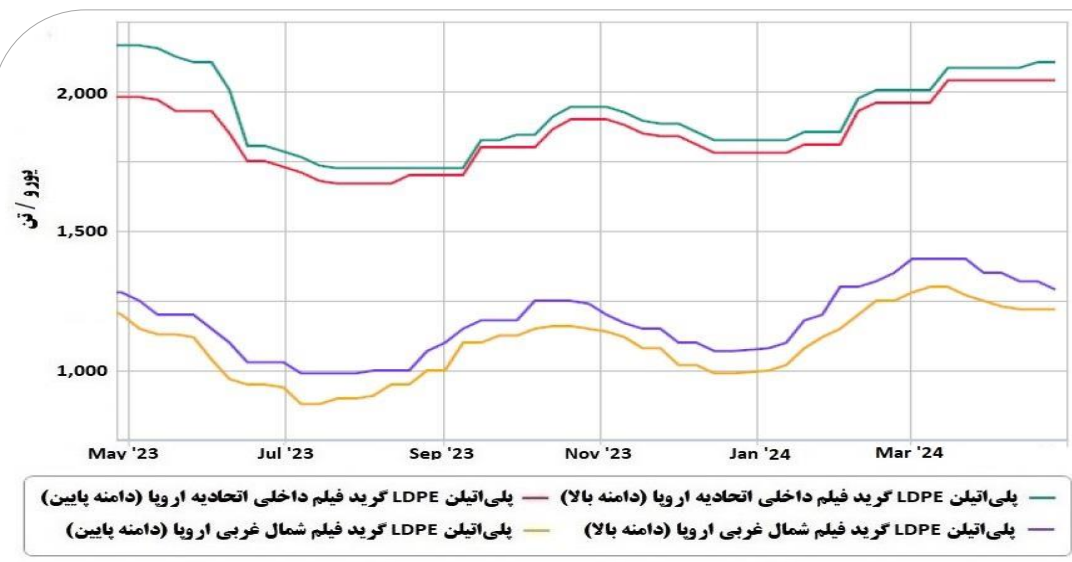
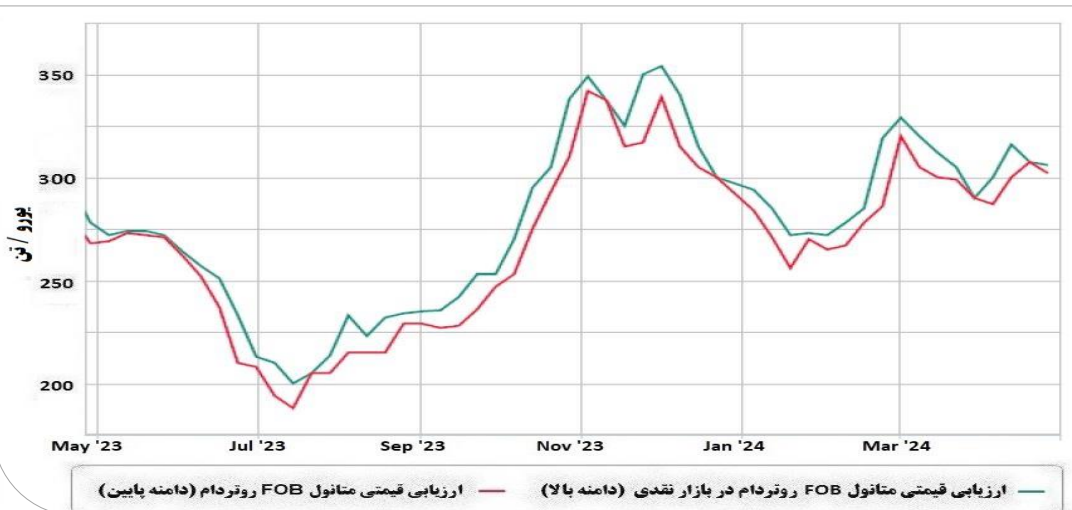
- قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته با **کاهش قیمت ۲.۹ درصدی** به سطح **۲۵۲.۵ دلار** در هر تن رسید.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته، بر اساس گزارش آرگوس با **افزایش قیمت ۲.۱ درصدی** به سطح **۲۸۹.۵ دلار** در هر تن، رسید.
- قیمت گاز طبیعی در هاب اروپا در هفته گذشته با **کاهش ۴.۵ درصدی** شاهد رسیدن به سطح **۲۹.۳ یورو** در هر مگاوات بر ساعت بود. در حالی که جریان صادرات گاز نروژ به اروپا کاهش یافته و بریتانیا نیز به دلیل مشکلات فنی مجبور به کاهش تولید گاز خود شده، میزان بالای ذخایر مخازن اروپا که در سطح **۶۲ درصد** قرار گرفته و انتظار دمای متعادل هوا در روزهای آینده، باعث کاهش نگرانی‌ها نسبت به سطح کنونی عرضه در بازار شده است.

شرح	مقدار پایانی (در هفته گذشته)	تغییر هفتگی (درصد)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۲۸۹.۵	۲.۱	-۱۷.۶
اوره فوب ایران	۲۵۲.۵	-۲.۹	-۲۴.۵

واحد: دلار /تن

قیمت اوره خاورمیانه و فوب ایران- نشریه آرگوس





قیمت متانول در بازارهای اروپا و چین

- متانول در معاملات نقدی بازارهای اروپایی در هفته گذشته شاهد روزهای آرامی بود که در آن معاملات با حجم نسبتاً اندکی صورت می‌گرفته اگرچه عموم فعالان بر این باور هستند که در دو ماه آینده، سطح تقاضا با بهبود معناداری روبرو خواهد شد.
- میانه دامنه قیمتی بر اساس فوب روتردام با **کاهش ۰.۹ درصدی** در سطح **۳۰۴ یورو (۳۲۵ دلار)** در هر تن قرار گرفت.
- متانول چین در هفته گذشته شاهد عقب‌نشینی نسبی پس از انتشار گزارشاتی مبنی بر افزایش سطح موجودی انبار تولیدکنندگان پایین‌دستی در حوزه اولفین به دلیل سطح ضعیف تقاضای نهایی بوده است. همچنین احتیاط معامله‌گران با توجه به در پیش بودن تعطیلات ۵ روزه مربوط به هفته کارگر، بیشتر شده است.
- میانگین قیمت محموله‌های وارداتی بر اساس نرخ CFR چین با **۰.۶ درصد کاهش** در سطح **۳۰۰ دلار** در هر تن قرار گرفته بود.


قیمت پلی‌اتیلن در بازارهای اروپا و آسیا

- بازار پلی‌اتیلن اروپا در هفته گذشته عمدتاً شاهد کاهش نسبی قیمت‌ها به دلیل ضعف در تقاضا و همچنین انتظار معامله‌گران برای مشخص شدن تکلیف قیمت قرارداد ماهانه اتیلن در بازار بالادستی برای ماه آینده بوده است.
- میانه قیمت پلی‌اتیلن سبک خطی شمال غربی اروپا با **۱.۱ درصد کاهش** در سطح **۱,۲۵۵ یورو (۱,۳۴۲ دلار)** در هر تن گرفت.
- بازار پلی‌اتیلن وارداتی چین در هفته گذشته شاهد ادامه رشد نسبی قیمت‌ها با شتاب کمتری بوده زیرا تضعیف ارزش یوان چین باعث احتیاط در موضع خریداران شده و از طرف دیگر فروشندگان نیز تا حدی عرضه خود در بازار نقدی را کاهش داده و تمایل به ورود به قراردادهای بلندمدت با قیمت و حجم ثابت را نشان داده‌اند.
- میانه قیمتی پلی‌اتیلن سبک براساس نرخ CFR در هفته پیشین با **افزایش ۰.۴ درصدی** در سطح **۱,۰۵۵ دلار** در هر تن قرار گرفته بود.



بخش دوم

بازار سرمایه و اقتصاد ایران

 mehran financial group

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

- تورم تولیدکنندگان
- تورم مصرف‌کنندگان

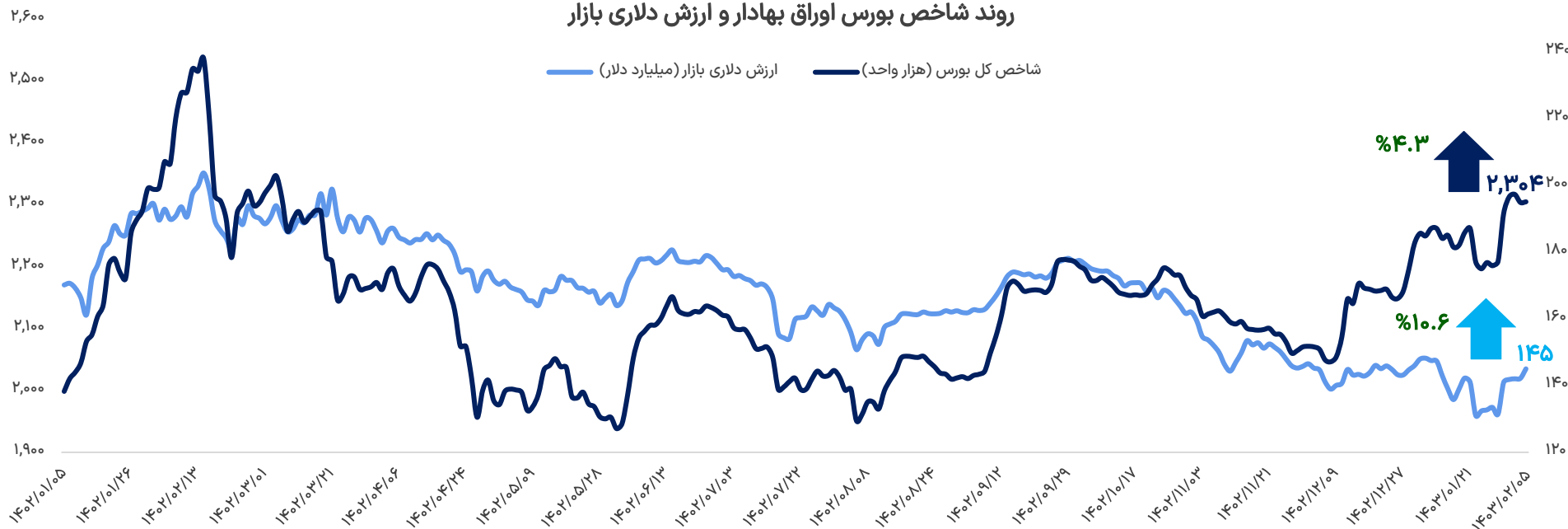
نگاهی به روند بازار سرمایه در هفته گذشته

- کاهش تنش‌ها در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته و کم‌رنگ شدن احتمال شکل‌گیری تقابلی همه‌جانبه میان کشورها، با استقبال معامله‌گران مواجه شد که سبب تزریق نقدینگی به بازار سهام و افت صندوق‌های سرمایه‌گذاری با پشتوانه طلا و رکود نسبی در صندوق‌های درآمد ثابت گشت.
- در این میان انتظار برای رشد نرخ ارز در اتاق مبادله در آینده نزدیک می‌تواند تاثیرگذار باشد و گمانه‌زنی‌های تایید نشده مبنی بر احتمال افزایش این نرخ تا میانه سال به محدوده ۵۰ هزار تومانی، سودآوری شرکت‌ها را دچار تاثیر جدی خواهد نمود. همچنین عملکرد صنایع ظرف ماه‌های گذشته نشان می‌دهد که امکانات افزایش تولید در صورت تامین پایدار گاز و برق در بسیاری از شرکت‌ها وجود دارد که این امر پتانسیل مهمی را در عمده صنایع بورسی ایجاد خواهد نمود.

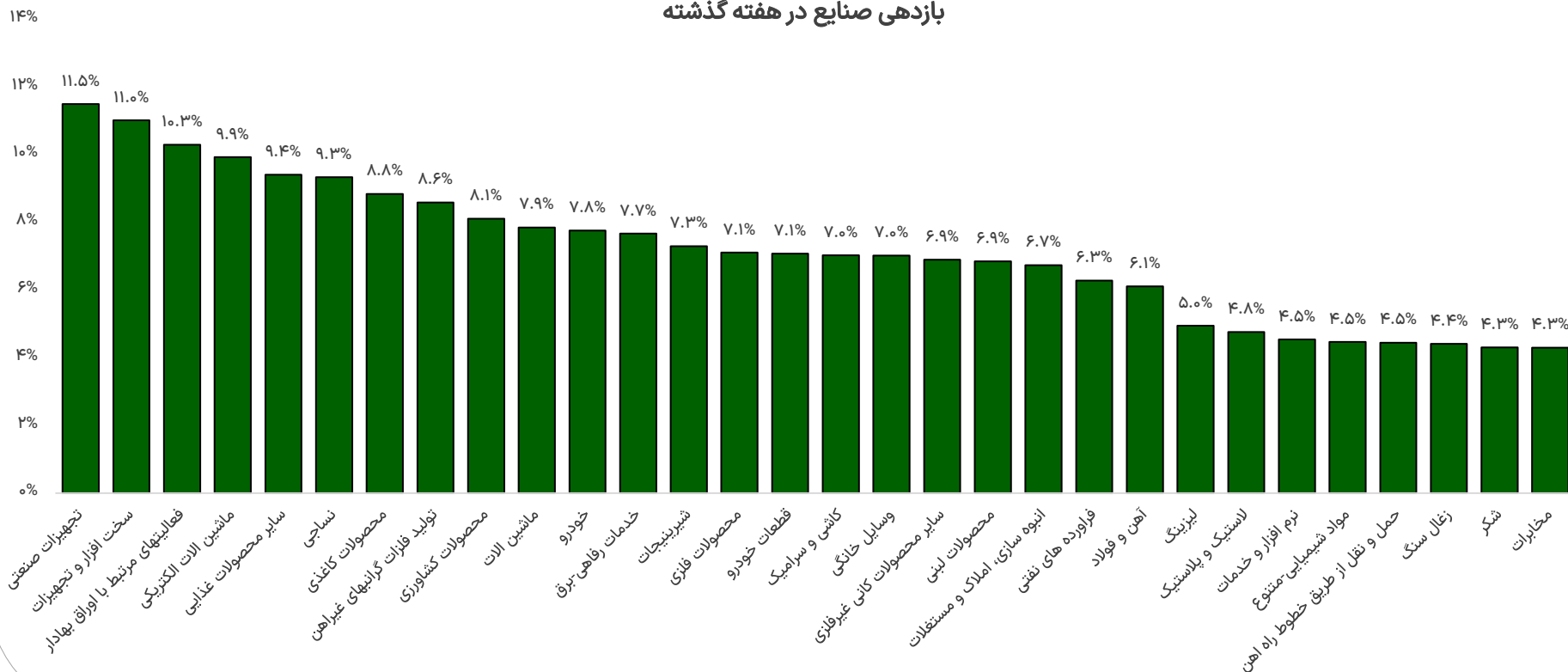
شرح	ارزش معاملات بورس	ارزش معاملات فرابورس	ارزش کل معاملات بازار سرمایه
مقدار تجمیعی (در هفته گذشته)	۴۲.۲	۴۲۹.۸	۴۷۲.۱
میزان تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)	%۴۹.۵	%۰.۰	%۳.۰

واحد: هزار میلیارد تومان

روند شاخص بورس اوراق بهادار و ارزش دلاری بازار

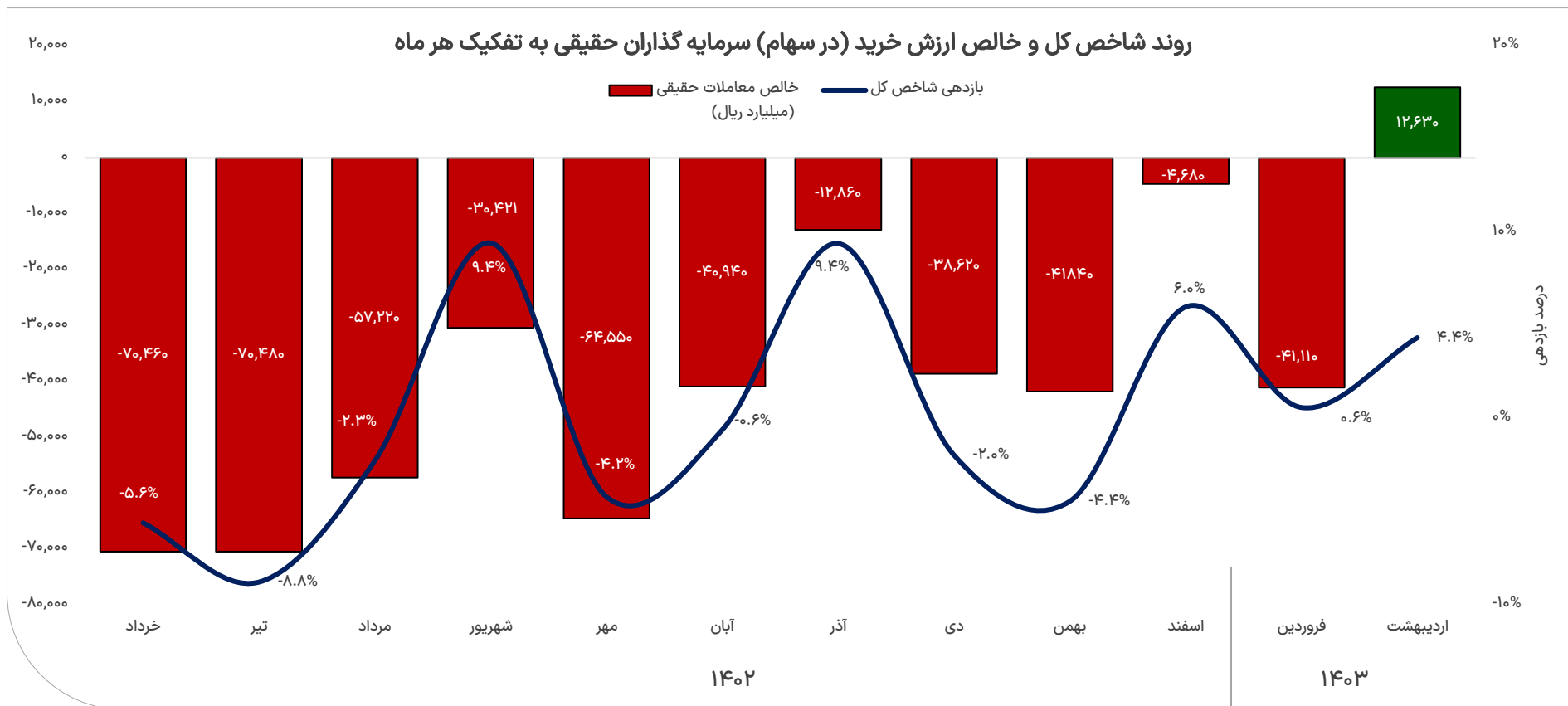


بازدهی صنایع در هفته گذشته



وضعیت بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۵ اردیبهشت ۱۴۰۳

- صنایع بزرگ بازار در هفته گذشته، شاهد بازدهی ۵.۷ درصدی به صورت میانگین بودند.
- تجهیزات صنعتی، سخت‌افزار و تجهیزات و فعالیت مرتبط با اوراق بهادار با بازدهی ۱۱.۵ ، ۱۱.۰ و ۱۰.۳ درصدی، بیشترین بازدهی را در بین صنایع بزرگ در هفته گذشته را داشتند.
- حمل زمینی، محصولات پاک‌کننده و خرده‌فروشی با بازدهی ۰.۰ ، ۱.۱ و ۱.۳ درصدی، کمترین بازدهی را در هفته گذشته در بین صنایع بزرگ بازار ثبت کردند.



نگاهی به خالص خرید (در سهام) سرمایه‌گذاران حقیقی در هفته منتهی به ۵ اردیبهشت ۱۴۰۳

- در هفته گذشته، معامله‌گران حقیقی به صورت خالص ۱,۲۶۳ میلیارد تومان نقدینگی صرف خرید سهام نمودند.
- در اردیبهشت ماه خالص ورود نقدینگی از جانب خریداران حقیقی معادل با ۱,۲۶۳ میلیارد تومان بوده است.
- خالص خروج نقدینگی حقیقی در سال جاری تاکنون معادل با ۲.۸ هزار میلیارد تومان بوده است.

آخرین وضعیت دلار و سکه

○ اتمام درگیری‌های منطقه‌ای و فاصله گرفتن ریسک‌های سیاسی از بازار ظرف روزهای اخیر باعث عقب‌نشینی قیمت‌ها در بازار غیررسمی ارز و طلا شده و در طرف مقابل بانک مرکزی نیز اقدام به افزایش نرخ‌ها در اتاق مبادله نموده تا شکاف قابل توجه بین قیمت‌ها را اندکی کاهش دهد.

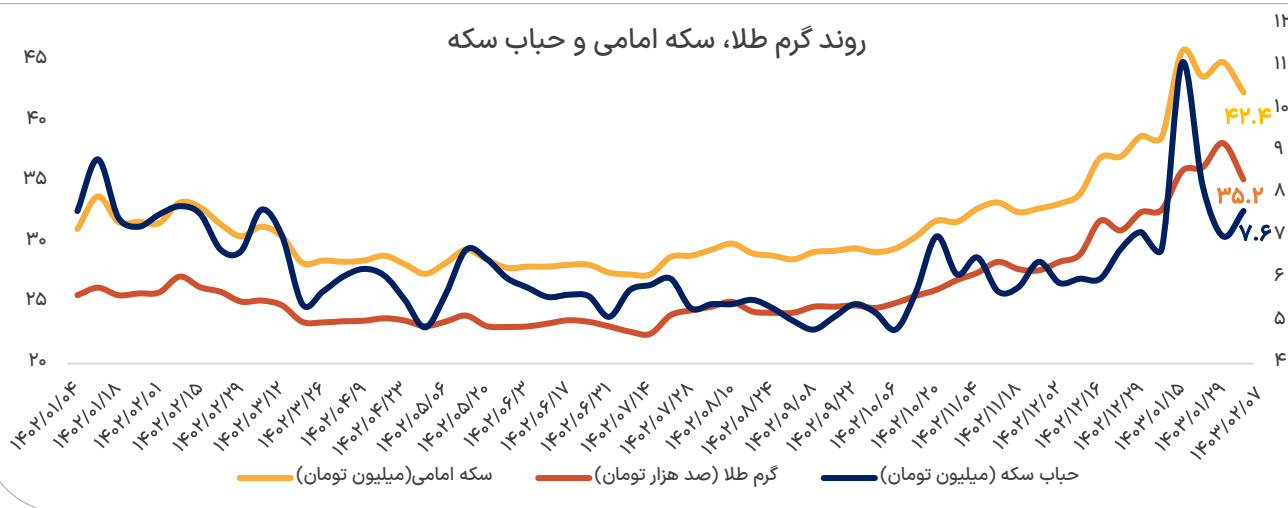
○ در هفته گذشته قیمت ارز در معاملات بازار آزاد با **۵.۶ درصد کاهش** در سطح **۶۲,۹۰۰** تومان قرار گرفت. از طرف دیگر قیمت اسکناس در تالار مبادله ارز و طلا با **۱.۱ درصد** افزایش وارد کانال **۴۴ هزار** تومانی شده و دلار حواله نیز با **۱.۲ درصد** افزایش به کانال **۴۱ هزار** تومان افزایش یافته است.

○ در بازار طلا کاهش قیمت اونس جهانی و تعدیل نسبی هیجانانگیز معاملات باعث شده تا قیمت سکه امامی با **افت ۵.۶ درصدی** در سطح **۴۲.۴ میلیون تومان** قرار بگیرد.

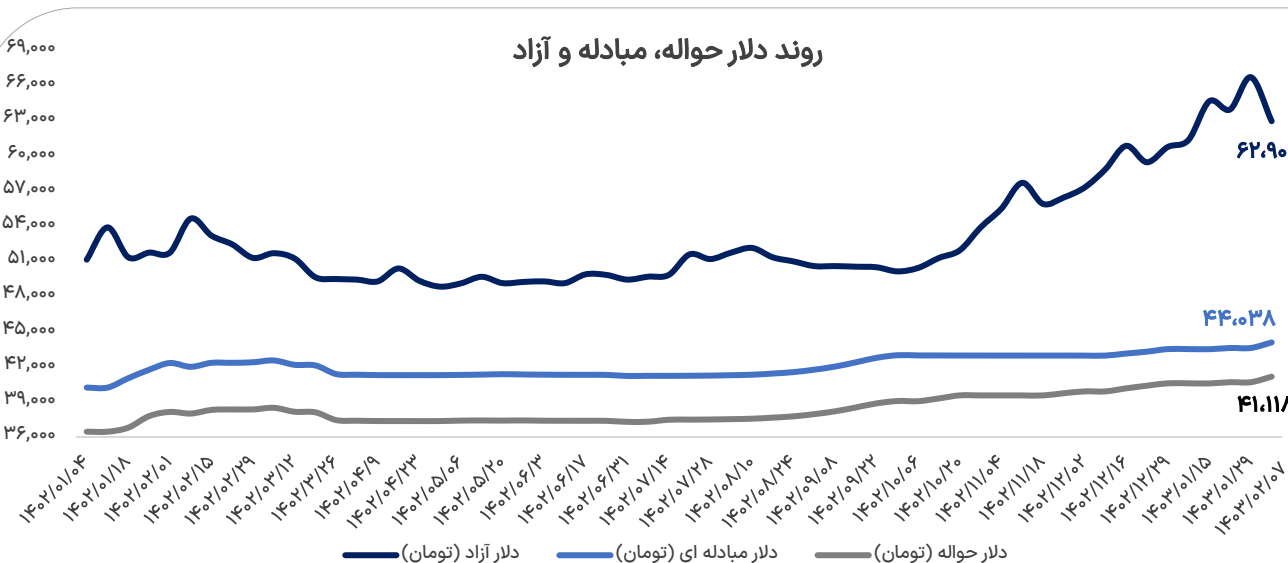
○ حساب سکه امامی با **۸.۶ درصد افزایش** در سطح **۷.۶ میلیون تومان** قرار گرفته است.

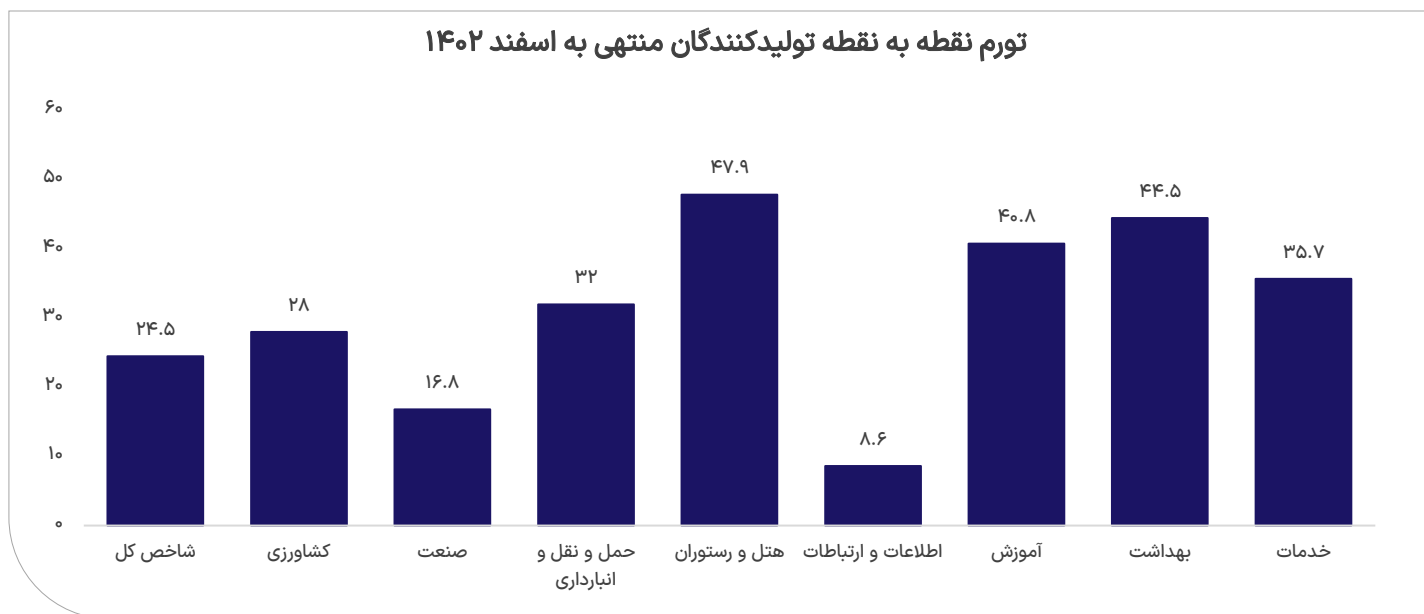
○ هر گرم طلای **۱۸ عیار** نیز با **۷.۹ درصد کاهش** به **۳.۵۲ میلیون تومان** عقب‌نشینی کرده است.

روند گرم طلا، سکه امامی و حساب سکه



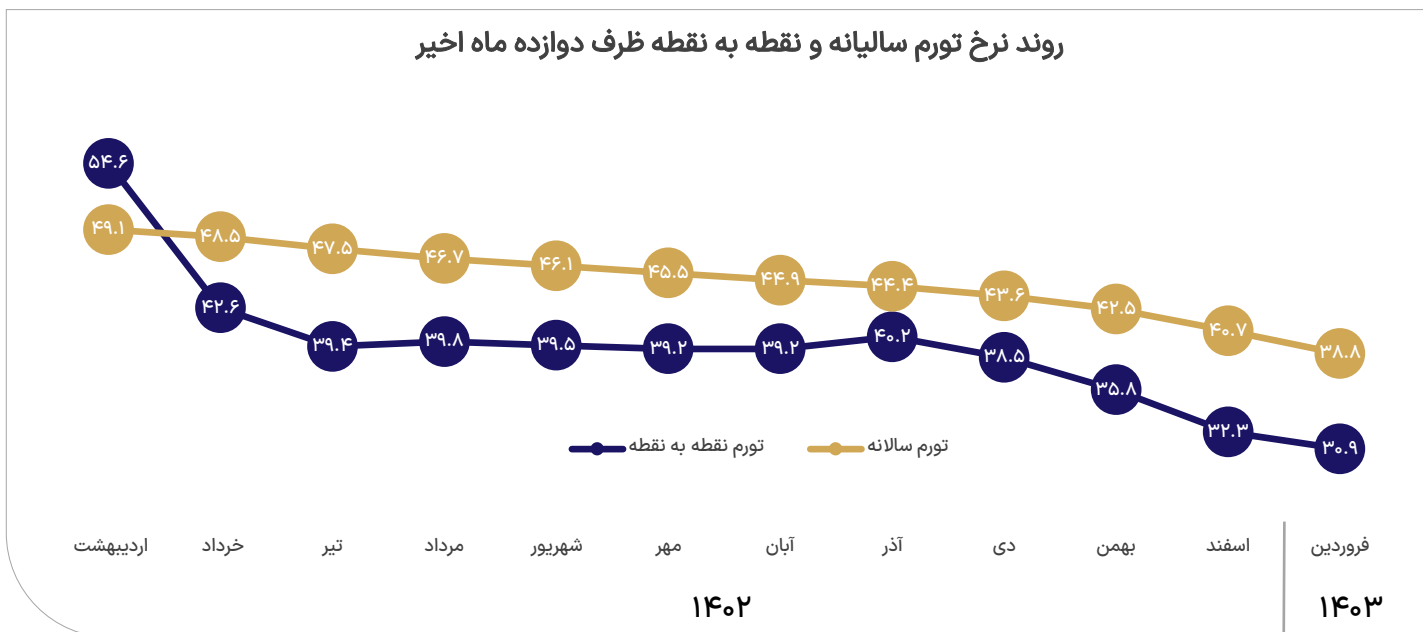
روند دلار حواله، مبادله و آزاد





وضعیت تورم تولیدکننده در ۱۴۰۲

- بانک مرکزی اقدام به انتشار ارزیابی خود از وضعیت تورم تولیدکنندگان در آخرین ماه سال گذشته نمود. بر اساس داده‌های بانک مرکزی، تورم نقطه به نقطه تولیدکننده در اسفندماه ۱۴۰۲ به ۲۴.۵ درصد کاهش یافته که کمترین سطح این شاخص ظرف ۴۴ ماه اخیر از خرداد ۱۳۹۹ محسوب می‌شود.
- همزمان با روند تورم تولیدکننده، تورم مصرف‌کنندگان نیز که در فروردین ماه سال گذشته در سقف ۵۵.۵ درصدی قرار گرفته بود، ظرف ماه‌های اخیر شاهد روند نزولی بوده که در فروردین ماه به کمترین سطح خود از مرداد ۱۳۹۹ کاهش یافته است. به نظر می‌رسد سیاست‌های بانک مرکزی در کنترل نرخ رشد نقدینگی که یکی از عوامل مهم تاثیرگذار بر رشد قیمت‌ها در بلندمدت می‌باشد، در حال اثرگذاری بر شاخص‌های قیمتی است.
- بررسی تحولات شاخص بهای تولیدکننده به تفکیک گروه‌های اصلی «کالا» و «خدمات» در سال ۱۴۰۲ حاکی آن است که کاهش تورم نقطه به نقطه شاخص بهای تولیدکننده در سال ۱۴۰۲ عمدتاً از جانب اقلام کالایی بود؛ به گونه‌ای که در بازه زمانی اسفند ۱۴۰۱ تا اسفند ۱۴۰۲، تورم نقطه به نقطه گروه اختصاصی «کالا» با کاهش ۲۴.۹ واحد درصدی از ۴۴.۷ درصد در سال ۱۴۰۱ به ۱۹.۸ درصد در اسفند ۱۴۰۲ کاهش یافت؛ در حالی که تورم نقطه به نقطه گروه اختصاصی «خدمات» با ۱.۴ واحد درصد کاهش، از ۳۷.۱ درصد به ۳۵.۷ درصد رسید.
- در همین ارتباط، تورم ماهانه شاخص بهای تولیدکننده در اسفندماه ۱۴۰۲ رقم ۱.۶ درصد را ثبت نمود. بررسی تورم ماهانه به تفکیک گروه‌های اختصاصی «کالا» و «خدمات» نیز حاکی از تحقق تورم ۱.۵ درصدی گروه کالا با سهم از تورم ۱.۰ واحد درصد و تورم ۱.۸ درصدی خدمات با سهم از تورم ۰.۶ واحد درصد می‌باشد.



وضعیت تورم در فروردین ماه

- داده‌های منتشره توسط مرکز آمار، تصویر متفاوتی از وضعیت تورم در اولین ماه سال ۱۴۰۳ را ارائه می‌کند. بر اساس آمارهای اعلامی، قیمت‌های مصرف‌کنندگان در مقیاس **ماهانه شاهد رشد ۲.۶ درصدی در فروردین ماه** بوده که شتاب افزایشی این شاخص نسبت به اسفند ماه گذشته، ۰.۶ درصد بالاتر بوده است. از طرف دیگر در مقیاس نقطه به نقطه، رشد تورم در فروردین ماه نسبت به فروردین گذشته با ۱.۴ درصد کاهش، نسبت به رقم این شاخص در اسفند ماه به ۳۰.۹ درصد رسیده که کمترین شتاب افزایشی آن از **مرداد ۱۳۹۹ محسوب می‌شود**. در دوازده ماهه منتهی به فروردین ۱۴۰۳ نسبت به دوره مشابه منتهی به فروردین ۱۴۰۲ نیز نرخ رشد سالیانه تورم به ۳۸.۸ درصد کاهش یافته که ۱.۹ درصد کمتر از اسفند ماه محسوب می‌شود.
- در بین زیرگروه‌ها، تورم خوراکی‌ها در مقیاس ماهانه با افزایش ۱.۳ درصدی شتاب رشد خود نسبت به اسفند ماه، در سطح ۲.۹ درصد قرار گرفته است و تورم کالاهای غیرخوراکی و خدمات نیز شاهد افزایش ۰.۳ درصدی سرعت رشد خود نسبت به اسفند ماه به ۲.۵ درصد شده است. در مقیاس نقطه به نقطه نیز تورم خوراکی‌ها معادل با ۲۳.۸ درصد (کاهش ۱.۴ درصدی نسبت به اسفند) بوده و تورم کالاهای غیرخوراکی و خدمات نیز ۳۴.۸ درصد (۱.۳ درصد کاهش شتاب رشد) ثبت شده است. علت بروز رشد شدید تورم گروه غیرخوراکی را می‌توان مرتبط با افزایش شدید تورم بخش مسکن دانست به صورتی که تورم نقطه‌به‌نقطه گروه مسکن، آب، برق، گاز و سایر سوخت‌ها به ۴۰.۷ درصد رسیده است.
- لازم به ذکر است که برای کاهش تورم نقطه به نقطه به کانال ۲۰ درصدی در سال جاری، بایستی تورم ماهانه به صورت میانگین کمتر از ۲.۱ درصد قرار بگیرد.



بخش سوم

پرونده ویژه

 mehran financial group

○ دو هفته‌نامه بورس کالای ایران

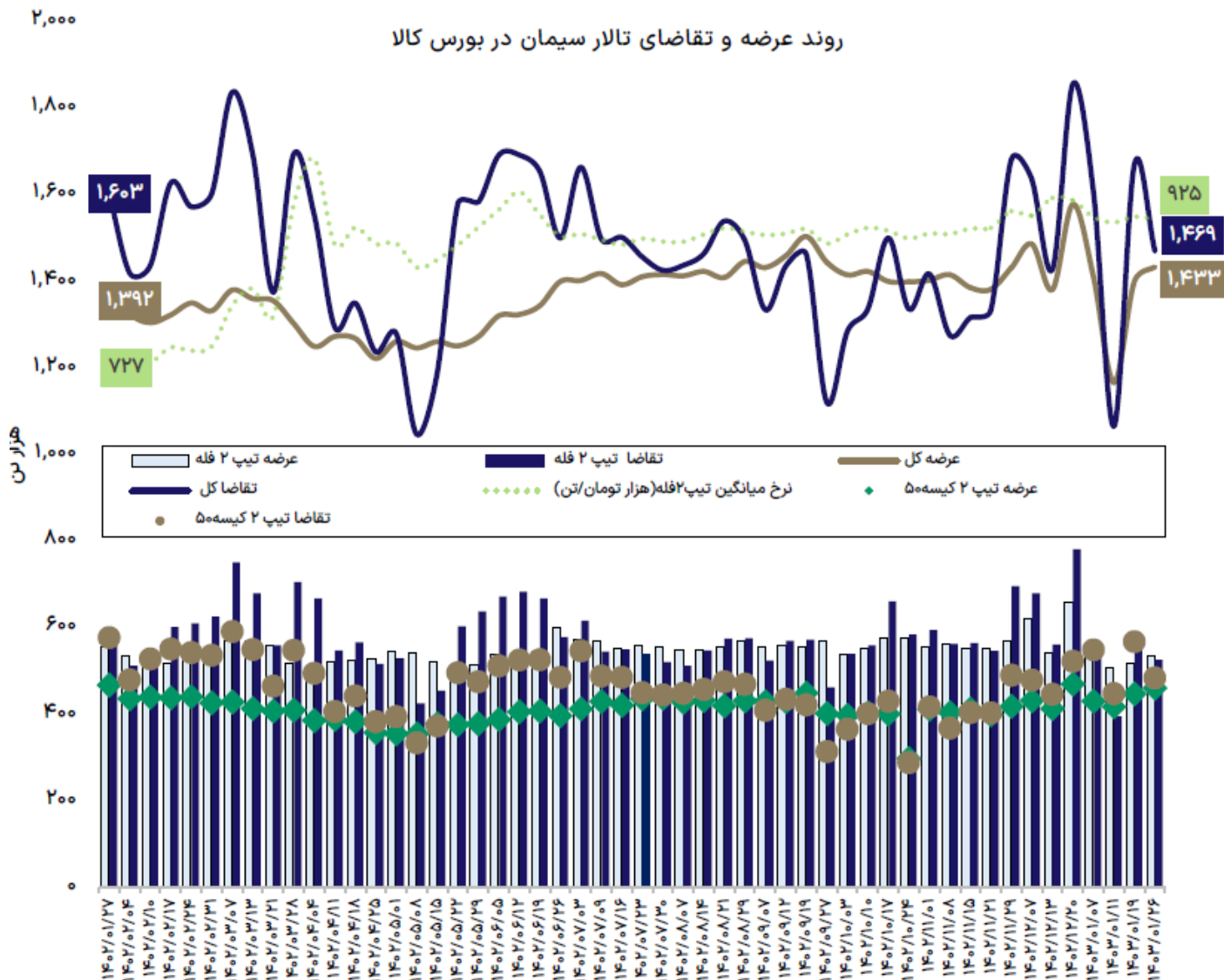
حجم و ارزش معاملات تالار معاملات بورس کالا در دو هفته گذشته

تالار معاملات بورس کالا	دو هفته گذشته (منتهی به ۰۱/۲۹)		درصد تغییرات (نسبت به دو هفته ماقبل)	
	حجم (تن)	ارزش (میلیون ریال)	در حجم	در ارزش
تالار پتروشیمی	۲۷۷,۰۲۷	۹۲,۹۰۹,۳۱۹	۲۶.۷%	۱۲.۳%
تالار صنعتی	۱,۵۶۱,۹۰۴	۱۶۰,۱۹۷,۸۷۳	۱۶۳.۳%	۱۳۶.۴%
تالار حراج باز	۲,۱۲۲,۰۷۸	۴۵۸,۲۸۳,۶۱۴	۵۷.۳%	۱۵۶.۴%
تالار فرآورده‌های نفتی	۱۲۹,۰۹۳	۲۵,۹۹۴,۶۱۸	۱۴.۹%	۱۵.۳%
تالار فرعی	۹۹,۹۴۰	۱۷,۴۶۹,۰۷۰	۱۶۷۲.۶%	۷۷۲.۴%
تالار کالای صادراتی کیش	۶۰۶,۶۲۵	۹۳,۹۹۶,۲۵۸	۹۱.۲%	۱۱۹.۵%
کل بازار	۴,۷۹۶,۶۶۷	۸۴۸,۸۵۰,۷۵۲	۸۴.۸%	۱۱۴.۰%
تالار معاملات صنعتی و سیمان	دو هفته گذشته (منتهی به ۰۱/۲۹)		درصد تغییرات (نسبت به دو هفته ماقبل)	
	حجم معامله (تن)	ارزش (میلیون ریال)	در حجم	در ارزش
مس	۱۶,۱۴۵	۷۶,۸۸۵,۰۹۰	-	-
فولاد	۱,۰۷۸,۰۲۳	۳۱۶,۹۹۵,۹۵۹	۱۷۳.۷%	۲۵۵.۵%
سنگ آهن	۱,۵۶۲,۵۰۰	۴۷,۹۹۳,۸۳۰	۱۱۶.۱%	۴۰.۴%
روی	۱,۱۰۰	۱,۵۷۴,۴۲۵	۲۶۶.۷%	۳۵۴.۹%
آلومینیوم	۲۸,۸۷۰	۲۰,۵۶۷,۶۰۷	۱۷۹.۶%	۶۸.۵%
سیمان	۲,۵۲۳,۸۹۸	۲۴,۷۳۵,۳۰۲	۷.۴%	۷.۹%
جمع کل	۵,۲۱۰,۵۳۶	۴۸۸,۷۵۲,۲۱۳	۴۹.۸%	۲۰۷.۷%

آخرین اخبار بورس کالا

- برنامه بورس انرژی برای راه‌اندازی معاملات گواهی صرفه‌جویی برق و گاز طبیعی در سه ماهه اول سال و همچنین عرضه پساب در این بازار
- افت میزان خرید شمش فولاد با معامله ۶۳ درصد از عرضه ۲۱۵ هزار تنی این محصول در هفته گذشته همراه با رشد نزدیک به ۹ درصدی قیمت و رسیدن به میانگین ۲۲,۲۰۹ تومان در هر کیلوگرم
- آغاز به کار نخستین خزانه غیربانکی طلا در بازار سرمایه و عبور حجم موجودی طلا در خزانه‌های بورس کالا از سطح ۶ تن
- معامله ۱.۶۶ میلیون گواهی شمش طلا (۰.۱ گرم) به ارزش ۸۴۲ میلیارد تومان در معاملات هفته گذشته بورس کالا
- کاهش به ترتیب ۰.۵ درصدی و ۲ درصدی نرخ سیمان تیپ ۲ فله و سیمان تیپ ۲ کیسه ۵۰ کیلویی در بورس کالا طی هفته گذشته
- کاهش ۱۰ درصد نرخ اوره گرانول شپدیس و شلرد با ۱۰ درصد کاهش در مقابل رشد با حدود ۵ درصدی روغن پایه شهرن و شسپا در هفته گذشته

روند عرضه و تقاضای تالار سیمان در بورس کالا



وضعیت عرضه و تقاضای تالار سیمان

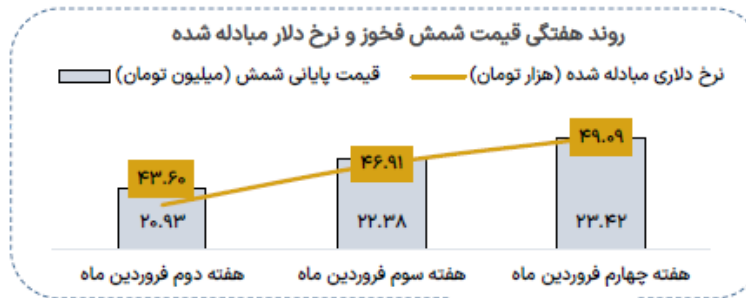
در معاملات تجمیعی دو هفته گذشته، میزان عرضه و تقاضا به ترتیب ۲,۸۳۳,۲۵۶ و ۳,۱۳۹,۳۱۰ تن بوده که به نسبت دو هفته ما قبل در عرضه و تقاضا به ترتیب افزایش ۱۰ و ۱۷ درصدی روبه‌رو شد. این درحالی است که در معاملات هفته گذشته، میزان کل عرضه و تقاضا سیمان معادل با ۱,۴۳۳ هزار تن و ۱,۴۶۹ هزار تن بوده و نسبت به هفته گذشته به ترتیب شاهد افزایش ۲ درصدی و کاهش ۱۲ درصدی بوده است.

در معاملات سیمان تپ ۲ کیسه نیز، ۵۳۵ هزار تن عرضه و ۵۲۵ هزار تن تقاضا رقم خورد که در قیاس با هفته ماقبل خود، در عرضه ۳ درصد افزایش و در طرف تقاضا ۶.۷ درصد کاهش را شاهد بود. همچنین از منظر قیمتی، نرخ میانگین هفتگی کشور به ۹۲۵ هزار تومان در تن رسیده که نشان از افت ۰.۵ درصدی نسبت به هفته پیشین دارد.

در معاملات سیمان تپ ۲ کیسه ۵۰ کیلویی نیز، ۴۶۰ هزار تن عرضه و ۴۸۴ هزار تن تقاضا و قیمت میانگین هفتگی کشور ۱,۰۳۴ هزار تومان در تن به ثبت رسید که به نسبت هفته گذشته با ۲ درصد کاهش روبرو شد.

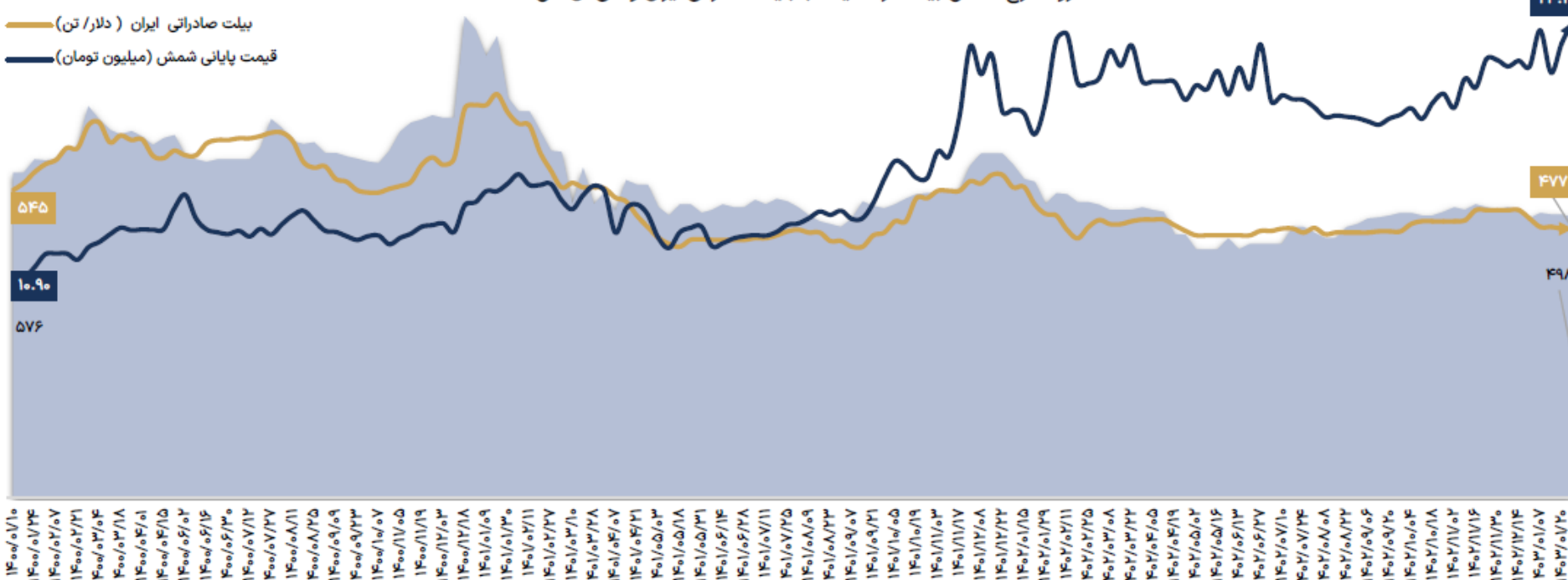
آخرین وضعیت شمش بیلت در بورس کالا

- به صورت تجمیعی، بالغ بر ۱۱۰،۰۰۰ تن عرضه و ۱۴۷،۹۰۰ تن تقاضا برای شمش بیلت در دو هفته گذشته به ثبت رسید. همچنین، متوسط نرخ شمش بیلت طی دو هفته گذشته در سطح ۲۳.۰۱ میلیون تومان قرار گرفت که نشان از رشد ۳ درصدی دارد.
- در هفته گذشته نیز، قیمت شمش بیلت فخوز شاهد رشد قیمتی بوده و با افزایش ۳ درصدی نسبت به هفته ماقبل خود به قیمت ۲۳.۴۱ میلیون تومان در هر تن رسید. این در حالی است که، نرخ شمش ناحیه CIS نیز با ۱ درصد کاهش در هفته گذشته همراه بوده و از ۵۰۲ دلار به ۴۹۸ دلار بر تن رسید.



بیلت سی آی اس (دلار/تن)
 بیلت صادراتی ایران (دلار/تن)
 قیمت پایانی شمش (میلیون تومان)

روند نرخ شمش بیلت در مقایسه با بیلت صادراتی ایران و سی آی اس





شرکت سرمایه گذاری
امین توان آفرین ساز

وب سایت: www.elavanafarin.ir

امور سهام: ۰۲۱-۶۶۵۲۷۰۱۳-۶۶۵۲۷۰۱۲

تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۹۵



شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)

وب سایت: www.armoonbourse.com

افتتاح حساب آنلاین: www.armoonregister.com

تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۸۸۸



مهرگان
صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی

وب سایت: www.mehreganfund.com

دورنگار: ۰۲۱-۶۶۵۳۱۵۵۴

تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۰۰



سبدگردان مهرگان

وب سایت: 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 📍

☎ ۰۲۱-۵۴۷۰۸۶۴۹

 mehrgan financial group

 www.mehregantamin.ir