

هفته نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

بانگاهی برنشریه های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۳۸۳|۱۴۰۳ تاریخ گزارش: هفته دوم اردیبهشت 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

حسین کرمی
مدیرعامل

ابعاد جهانی

- افزایش ۱۷۵ هزار واحدی میزان مشاغل غیرکشاورزی آمریکا در ماه آوریل و رسیدن به کمترین سطح طی ۶ ماه اخیر
- بازگشت اقتصاد حوزه یورو به مدار مثبت در سه ماهه اول ۲۰۲۴ با عملکردی بهتر از انتظار تحلیلگران
- تثبیت وضعیت بخش تولید اقتصاد چین در ماه آوریل با حفظ خود در محدوده توسعه شاخص PMI
- اولین کاهش نرخ بهره در اروپا با نزدیک شدن رشد قیمت‌ها به هدف ۲ درصدی در آوریل ۲۰۲۴
- تداوم روند نزولی حوزه نفت در اقتصاد عربستان در سه ماهه اول ۲۰۲۴



ابعاد داخلی

- عملکرد بهتر از انتظار درآمدهای مالیاتی در سال ۱۴۰۲ بنا بر آمارهای سازمان امور مالیاتی
- اولین گزارش بانک مرکزی از وضعیت تورم تولیدکننده کشور در سال ۱۴۰۳

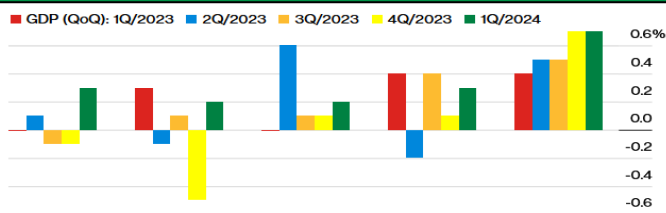


۱۵ الی ۲۱ اردیبهشت ماه

Economic Events **رویدادهای هفته آتی**

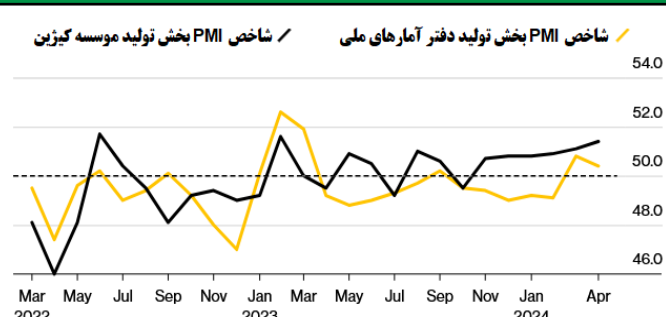
شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه‌شنبه	چهارشنبه	پنجشنبه	جمعه
-	-	<ul style="list-style-type: none">شاخص PMI بخش خدمات اسپانیا، ایتالیا و تعدیل شده حوزه یوروتورم تولیدکنندگان حوزه یورو	<ul style="list-style-type: none">نرخ بهره استرالیانرخ بیکاری سوئیسسفارشات کارخانه‌ها و تراز تجاری آلمانتراز تجاری فرانسهذخایر ارزی سوئیسخرده‌فروشی حوزه یورو	<ul style="list-style-type: none">خرده‌فروشی ایتالیاتولیدات صنعتی آلمان	<ul style="list-style-type: none">تراز تجاری و میزان اعطای وام‌های بانکی جدید چیننشست بانک مرکزی بریتانیا	<ul style="list-style-type: none">تراز تجارت کالایی، تولیدات صنعتی و رشد اقتصادی سه ماهه اول بریتانیاتولیدات صنعتی ایتالیاانتشار صورت جلسه نشست بانک مرکزی اروپا

عملکرد اقتصاد حوزه یورو در سه ماهه اول ۲۰۲۴



داده‌های منتشره از جانب یورو استات‌ها حاکی از رشد قابل قبول حوزه یورو در سه ماهه اول با عملکرد بهتر از انتظار اقتصادهای بزرگ اروپایی پس از دو فصل رشد متوالی منفی بوده است. بلوک یکسان یولی اروپا در سه ماهه اول شاهد رشد ۰.۳ درصدی در مقیاس فصلی بوده که بالاتر از انتظار ۰.۱ درصدی تحلیلگران بوده و پس از دو فصل رشد متوالی منفی، به مدار مثبت بازگشته است. در آلمان و فرانسه به عنوان دو اقتصاد بزرگ حوزه یورو، تولید ناخالص داخلی شاهد رشد ۰.۲ درصدی بوده، ایتالیا افزایش ۰.۳ درصدی را تجربه کرده و اسپانیا نیز شاهد رشد ۰.۷ درصدی نسبت به سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۳ بوده است.

شاخص‌های PMI چین در ماه آوریل ۲۰۲۴



فعالیت کارخانه‌ها در اقتصاد چین برای اولین بار در بیش از یک سال اخیر، موفق به ثبت دومین رشد متوالی ماهیانه شد تا امیدها نسبت به تثبیت وضعیت در دومین اقتصاد بزرگ دنیا افزایش یابد. بر اساس گزارش اداره آمارهای ملی، شاخص PMI رسمی بخش تولید این کشور در محدوده ۵۰.۴ واحدی قرار گرفته که با وجود افت ۰.۴ واحدی نسبت به ماه مارس، خود را در محدوده توسعه حفظ کرده است. شاخص PMI بخش‌های غیرتولیدی که به سنجش وضعیت دو بخش خدمات و ساختمان می‌پردازد با ۱.۸ واحد کاهش در سطح ۵۱.۲ واحد قرار گرفته است. همچنین بر اساس گزارش موسسه کیزین که عملکرد واحدهای تولیدی بخش خصوصی را مورد سنجش قرار می‌دهد، شاخص PMI این حوزه با ۰.۳ واحد افزایش به سطح ۵۱.۴ واحد رسیده تا ششمین افزایش متوالی ماهانه را ثبت نماید.

عملکرد بازار کار آمریکا در ماه آوریل

کارفرمایان آمریکایی در ماه آوریل شاهد کاهش ابعاد میزان استخدام خود بودند که این امر به صورت غیرمنتظره‌ای باعث افزایش نرخ بیکاری شد که می‌تواند نشانه‌ای از سرد شدن نسبی بازار کار این کشور پس از شروعی قدرتمند در سال جاری میلادی بوده است. بر اساس گزارش وزارت کار آمریکا، میزان مشاغل غیرکشاورزی در ماه گذشته شاهد افزایش ۱۷۵ هزار واحدی بوده که کمترین سطح ۶ ماه اخیر محسوب می‌شود. همچنین، متوسط دستمزد ساعتی شاهد رشد ۳.۹ درصدی نسبت به سال گذشته بود و نرخ بیکاری نیز به ۳.۹ درصد افزایش یافته که بالاتر از انتظار ۳.۸ درصدی بازار است. در پایان نشست کمیته بازار باز فدرال رزرو در روز چهارشنبه نیز، ژروم پاول دربارها را برای کاهش نرخ بهره در صورت اطمینان از کاهش روند تورم و عدم داغ شدن بیش از حد اقتصاد باز نگه داشت، اگرچه حاضر به ارائه زمانبندی در این خصوص نشد. سرد شدن نسبی بازار کار آمریکا می‌تواند باعث کاهش فشارهای دستمزدی در این حوزه و اثرگذاری آن بر روی عدم ایجاد فشارهای تورمی جدید در اقتصاد آمریکا شود.

تورم حوزه یورو در ماه آوریل

داده‌های منتشره از اقتصاد اروپا نشان می‌دهد که تورم حوزه یورو در ماه آوریل بدون تغییر در شتاب خود، شاهد افزایش ۲.۴ درصدی بوده است. اثر کاهش تورم در حوزه انرژی به تدریج در حال محو شدن است به صورتی که تورم منفی ۱.۸ درصدی بخش انرژی در ماه مارس به منفی ۰.۶ درصد در آوریل تغییر کرده است. به استثنای آیتم‌های پرنوسان همچون انرژی و مواد غذایی، شاخص تورم پایه با ۰.۲ درصد کاهش نسبت به ماه مارس شاهد رشد ۲.۷ درصدی در مقایسه با سال گذشته بوده است. انتظار می‌رود با توجه به نزدیک شدن رشد قیمت‌ها به هدف ۲ درصدی، بانک مرکزی اروپا اولین کاهش نرخ بهره را از ماه ژوئن در نرخ بهره سپرده معیار خود اعمال نماید.

عملکرد اقتصاد عربستان در سه ماهه اول ۲۰۲۴

تولید ناخالص داخلی در بزرگ‌ترین کشور تولیدکننده نفت در اوپک شاهد ادامه روند نزولی خود برای سومین فصل متوالی بود. اقتصاد عربستان در سه ماهه اول شاهد رشد منفی ۱.۸ درصدی نسبت به سال گذشته بوده که عمده این کاهش ناشی از افت ۱۰.۶ درصدی بخش نفت در اقتصاد سعودی بوده است. این در حالی است که GDP غیر نفتی این کشور شاهد رشد ۲.۸ درصدی بوده و سرعت رشد آن به کمترین سطح خود از سال ۲۰۲۰ و دوران بحران کرونا رسیده است. در مقیاس فصلی اقتصاد عربستان به رشد ۱.۳ درصدی در مقایسه با سه ماهه پایانی ۲۰۲۳ شده که ناشی از افزایش ۲.۴ درصدی فعالیت‌ها در بخش نفتی و رشد ۰.۵ درصدی بخش غیرنفتی بوده است.

تجارت خارجی کره جنوبی در ماه آوریل

روند صعودی صادرات در کره جنوبی به عنوان یکی از شاخص‌های سنجش تجارت جهانی، برای هفتمین ماه متوالی تحت تاثیر سطح بی‌سابقه تقاضا از جانب آمریکا برای محصولات این کشور، ادامه داشت. بر اساس گزارش وزارت دارایی کره، صادرات این کشور در ماه آوریل با افزایش ۱۳.۸ درصدی نسبت به سال گذشته به ۵۶.۲ میلیارد دلار رسید که عمدتاً ناشی از تقاضا برای چیپ‌های نیمه‌هادی تولیدی این کشور بوده که جهش ۵۶ درصدی را ثبت کرده است. صادرات کره به آمریکا با ۲۴.۳ درصد افزایش به رکورد ۱۱.۴ میلیارد دلار رسیده در حالی که میزان صادرات به چین در سطح ۱۰.۵ میلیارد دلار قرار گرفته تا برای سومین ماه متوالی صادرات کره به آمریکا از چین پیشی بگیرد. در طرف مقابل میزان واردات برای اولین بار از فوریه ۲۰۲۳ افزایش داشته و با رشد ۵.۴ درصدی به ۵۴.۷ میلیارد دلار رسیده است.


وضعیت درآمدهای مالیاتی ۱۴۰۲

بررسی آمارهای سازمان امور مالیاتی نشان می‌دهد عملکرد دولت در سال گذشته ۷ درصد بیشتر از برآورد در قانون بودجه بوده است. در حالی که پیش‌بینی درآمدهای مالیاتی در سال گذشته معادل ۷۵۳ هزار میلیارد تومان بوده که دولت توانسته ۷ درصد بیشتر از این مقدار یعنی ۸۰۶ هزار میلیارد تومان را وصول کند. در این میان میزان تحقق مالیات بر کالا و خدمات (مالیات غیرمستقیم) ۱۰۵ درصد معادل با ۳۲۲ هزار میلیارد تومان بوده و میزان تحقق مالیات‌های مستقیم (مالیات بر درآمد و دارایی) معادل با ۴۸۴ هزار میلیارد تومان بوده که ۷.۸ درصد بالاتر از پیش‌بینی صورت گرفته در قانون بودجه ۱۴۰۲ بوده است.



بخش اول

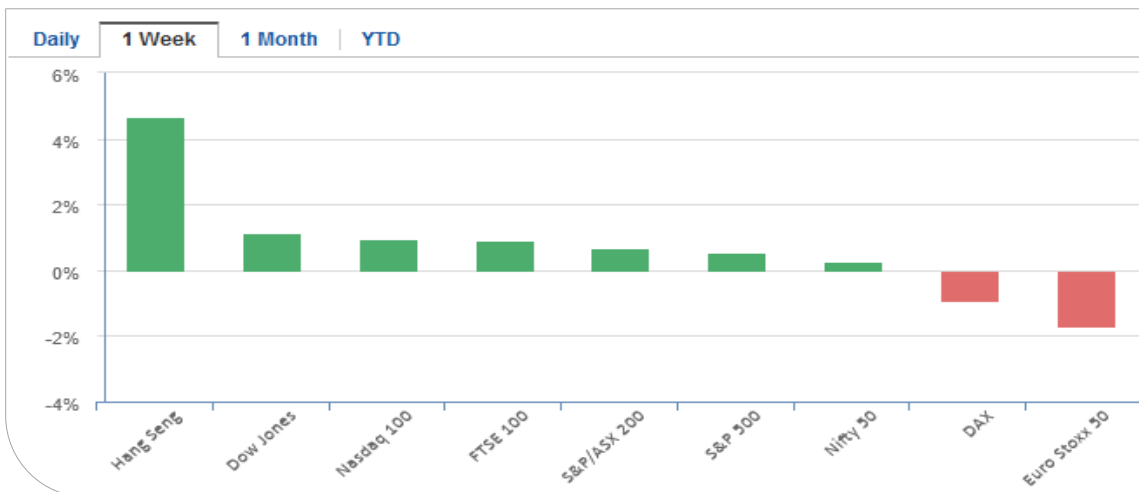
بازارهای جهانی

 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

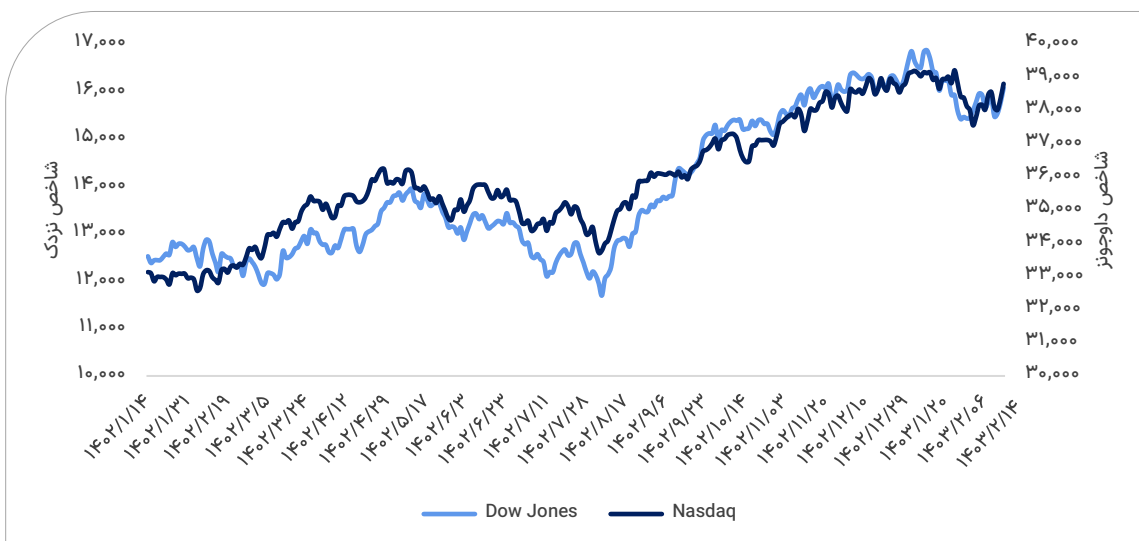


○ بازارهای جهانی سهام با عملکرد ضعیف‌تر از حد انتظار بازار کار آمریکا و زنده‌شدن امیدها مبنی بر برنامه فدرال رزرو برای کاهش نرخ بهره در ماه‌های پیش رو، شاهد روندی صعودی بودند که باعث شد شاخص جهانی MSCI با افزایش ۰.۷ درصدی در سطح ۳۳۶۱ واحدی قرار گیرد.

○ شاخص هانگ‌سنگ در بورس هنگ‌کنگ با رشد ۴.۶ درصدی، شاهد بیشترین افزایش در بین شاخص‌های بزرگ در هفته گذشته بوده است.

○ شاخص EuroStoxx۵۰ در بورس اروپا با افت ۱.۷ درصدی، بیشترین کاهش را در هفته گذشته شاهد بوده است.

وضعیت بازار سهام آمریکا در یک هفته اخیر



○ رشد سهام گروه تکنولوژی پس از اعلام برنامه ۱۱۰ میلیارد دلاری اپل برای بازخرید سهام خود، باعث رشد هفتگی بازارهای سهام در ایالات متحده شد.

○ همچنین تاکنون ۳۹۷ شرکت عضو S&P۵۰۰ گزارش درآمدی سه ماهه اول خود را منتشر کرده که بر اساس گزارش وال استریت ژورنال، بیش از ۷۶ درصد آن‌ها عملکردی فراتر از انتظارات تحلیلگران داشته‌اند.

○ شاخص داوجونز با رشد ۱.۱ درصدی، S&P۵۰۰ با افزایش ۰.۵ درصدی و نزدک با رشد ۱.۴ درصدی در هفته گذشته به کار خود خاتمه دادند.

○ در بازار بدهی، نرخ اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا با حدود ۰.۱۷ درصد کاهش در پایان هفته گذشته به سطح ۴.۴۹ درصد رسید.

آخرین وضعیت بازار جهانی نفت

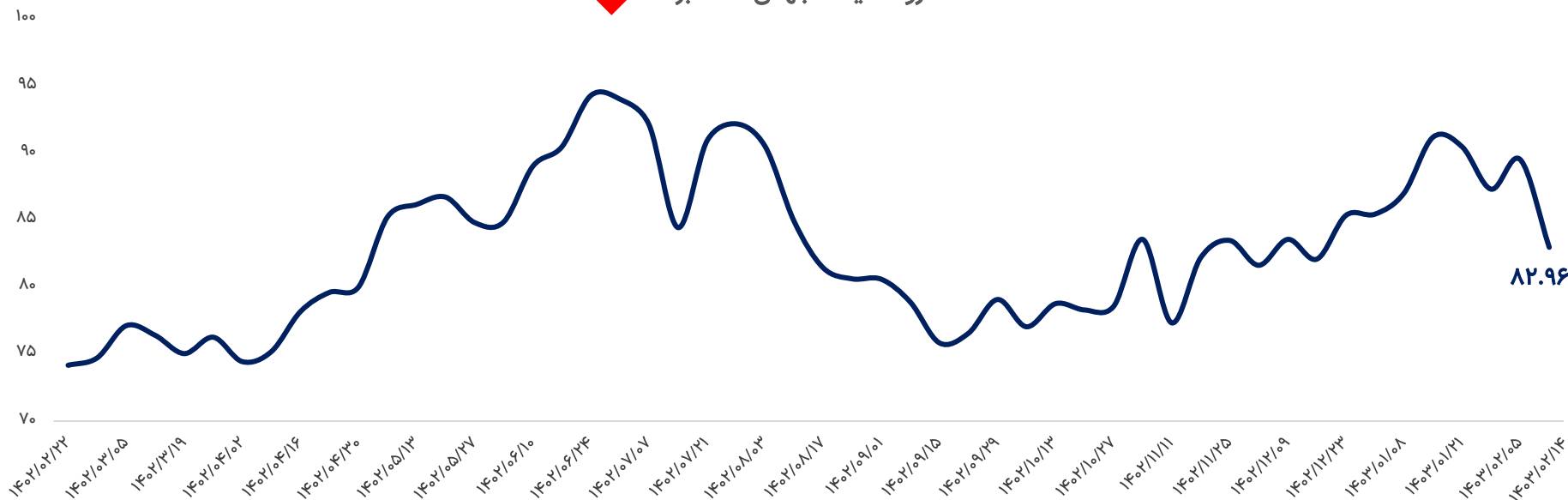
- قیمت نفت در هفته گذشته **شاهد بیشترین کاهش خود ظرف سه ماه اخیر** با کاهش ریسک‌های ژئوپولیتیک در خاورمیانه و همچنین کندشدن رشد اقتصادی آمریکا و احتمال کاهش سطح تقاضا برای نفت بود.
- بر اساس گزارش **موسسه خدمات نفتی بیکر هیوز**، شرکت‌های فعال اکتشاف و حفاری نفت در آمریکا، شمار دکل‌های فعال خود را با ۷ واحد کاهش به ۴۹۹ دکل کاهش داده که بیشترین کاهش هفتگی از سپتامبر ۲۰۲۳ محسوب می‌شود. همچنین بر اساس گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا، **میزان ذخایر تجاری نفت در این کشور به صورت غیر منتظره‌ای شاهد افزایش ۷.۳ میلیون بشکه‌ای بوده است.**
- علاوه بر این شرکت نفت ابوظبی گزارش افزایش ۲۰۰ هزار بشکه‌ای ظرفیت تولید خود به ۴.۸۵ میلیون بشکه در روز را اعلام نموده که باعث شده تا برخی تحلیلگران درباره احتمال تمدید محدودیت‌های تولید اوپک پلاس با حمایت همه‌جانبه اعضا برای نیمه دوم سال آینده تردید نمایند.

تغییرات یک ماهه قیمتی نفت سبک ایران

\$۸۵.۹۱ ۲.۹%



روند قیمت جهانی نفت برنت **۷.۳%** ↓

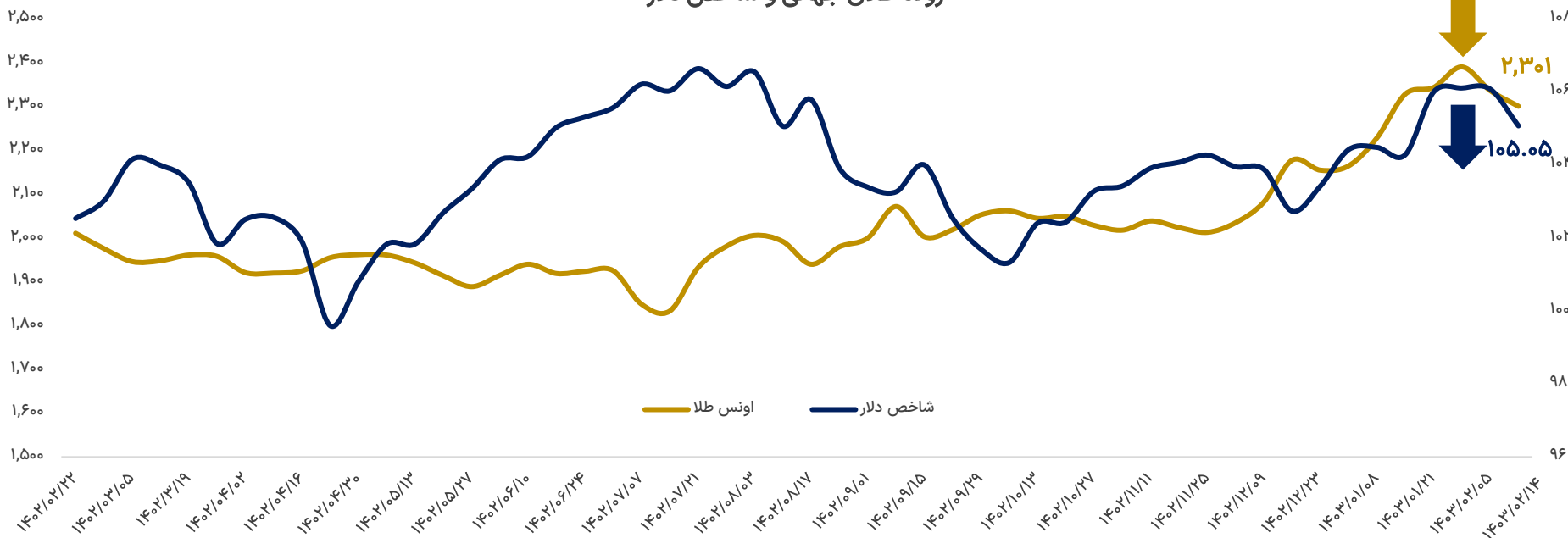


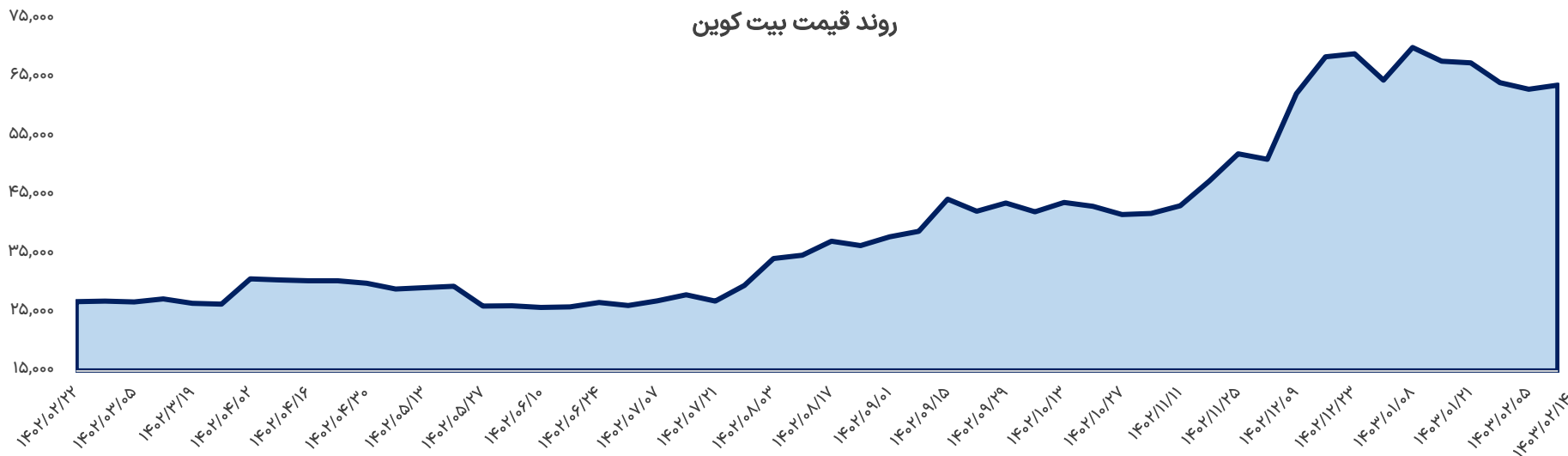
آخرین روند طلای جهانی و شاخص دلار

- شاخص دلار در هفته گذشته در ابتدا شاهد کاهش به کمترین سطح ۳ هفته اخیر پس از عملکرد ضعیف‌تر از حد انتظار بازار کار آمریکا بود که باعث پیش‌بینی افزایش روند تغییر نرخ بهره فدرال رزرو در سال جاری شده است.
- طلا در طرف مقابل برای اولین بار از ماه فوریه شاهد دو هفته افت متوالی بوده است. با وجود بازگشت احتمال کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در سال جاری، ادامه سودگیری معامله‌گران پس از رکوردشکنی‌های اخیر طلا و همچنین عملکرد نسبتاً مناسب بازارهای موازی باعث خروج نقدپنگی از بازار این فلز گرانبها شده است.

شرح	هر انس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار (ایندکس)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲,۳۰۱	۱۰۵.۰۵
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	۱.۵%	۱.۰%

روند طلای جهانی و شاخص دلار

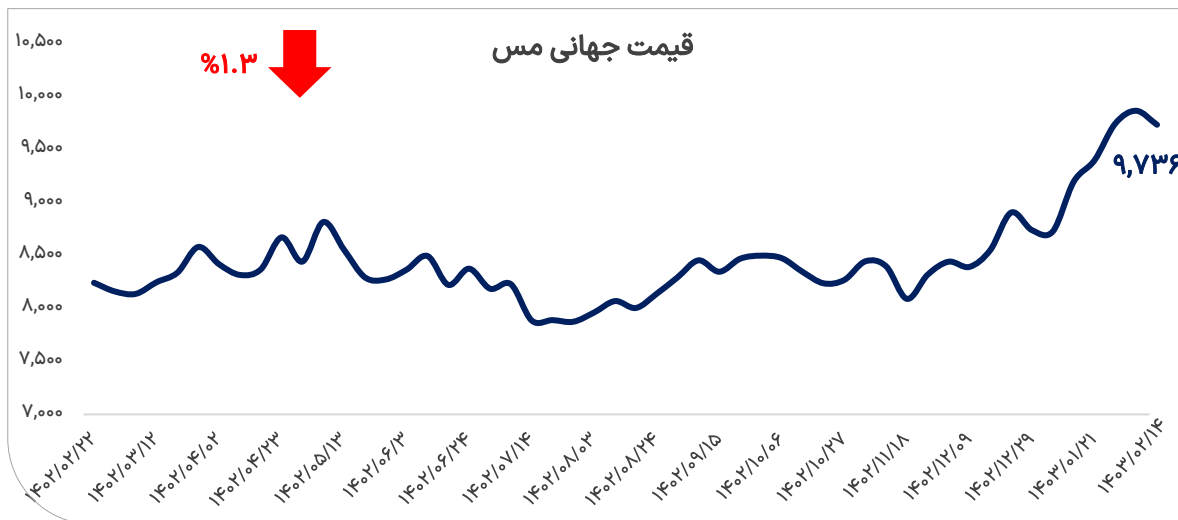




رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان روزانه	نوسان هفتگی
۱	Bitcoin	\$1,254,527,823,382	\$63,684	\$27,735,297,097	3.09%	0.80%
۲	Ethereum	\$375,470,215,154	\$3,125.0	\$10,327,246,943	2.00%	-0.65%
۳	Tether	\$110,796,152,754	\$1.0	\$47,993,377,532	0.01%	0.10%
۴	BNB	\$87,170,062,420	\$590.0	\$676,618,287	2.00%	-0.22%
۵	Solana	\$65,592,788,564	\$146.00	\$3,073,463,040	2.10%	5.72%

آخرین تحولات بازار رمزارزها

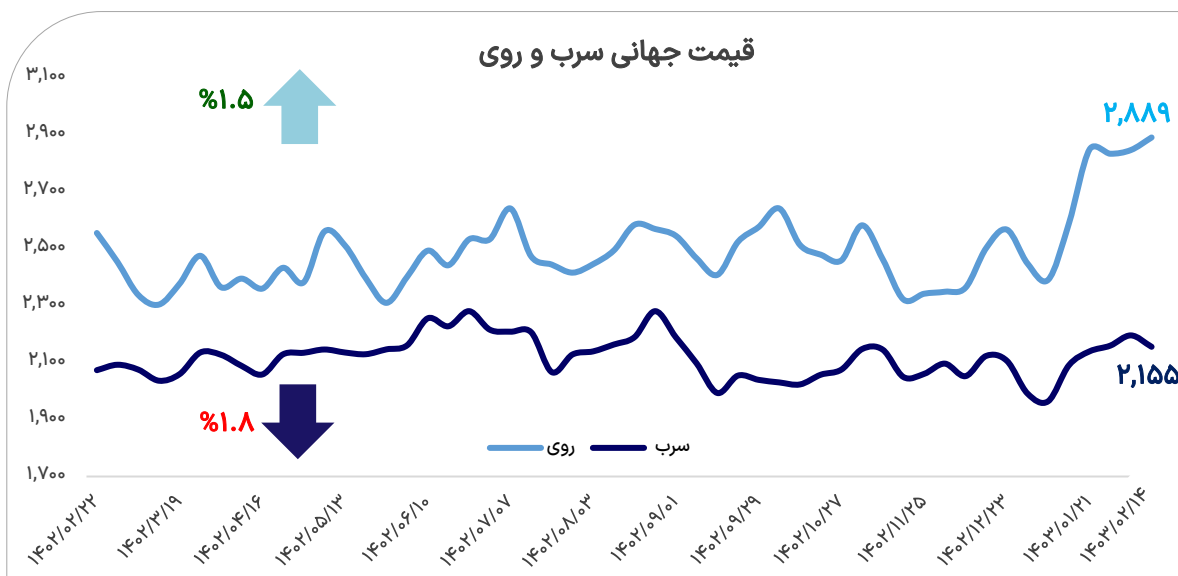
- دنباله‌روی هنگ‌کنگ از بازار سرمایه آمریکا با رونمایی از ETFهای مبتنی بر معاملات نقدی بیت‌کوین و اتریوم در تلاش برای تبدیل این شهر به هابی برای رمزارزها
- درخواست برخی سناتورهای آمریکایی از کاخ سفید برای مقابله با ماینینگ رمز ارزها توسط ایران و دورزدن تحریم‌ها از طریق مبادلات رمز ارز



روند هفتگی قیمت جهانی مس

مس در هفته گذشته شاهد اصلاح نسبی قیمت‌ها با بروز برخی نگرانی‌ها از کاهش سطح تقاضا در معاملات نقدی بازار چین به دلیل سطح بالای قیمت‌ها بوده است. شاخص PMI بخش تولید چین برای دومین ماه متوالی در محدوده توسعه قرار گرفته اما برخی گزارشات حاکی از کاهش تقاضای تجار برای تهیه محموله موردنیاز به دلیل میزان بالای قیمت‌ها بوده که باعث اثرگذاری بر معاملات بورس فلزات لندن نیز شده و قیمت‌ها در معاملات آتی سه ماهه نیز از کانال ۱۰ هزار دلار عقب‌نشینی کرده است.

قیمت مس در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۱.۳ درصد کاهش در سطح ۹,۷۳۶ دلار در هر تن قرار گرفت.

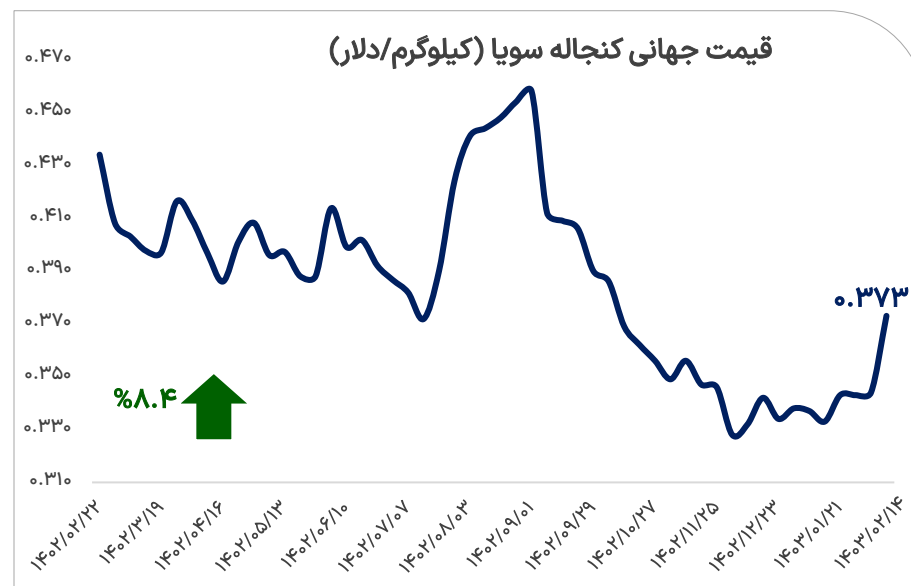
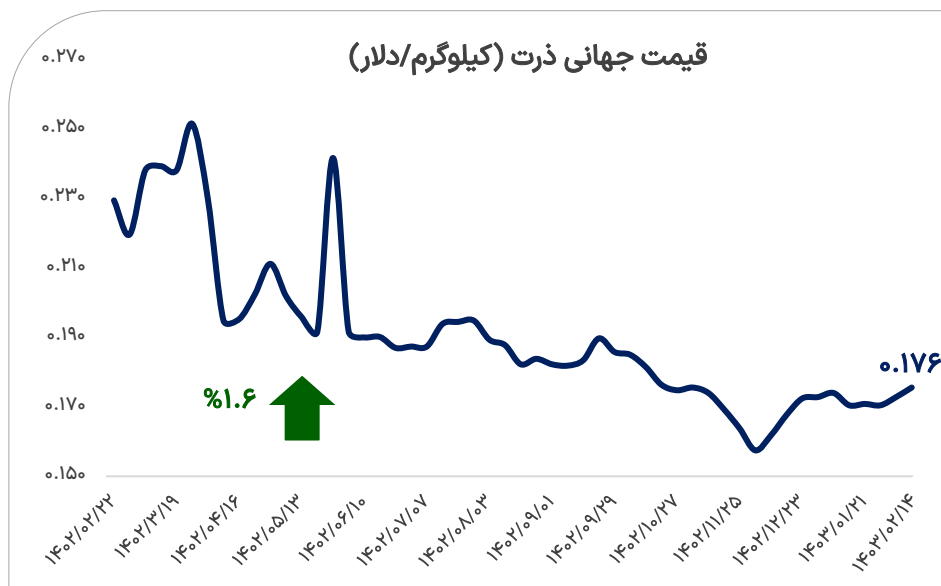
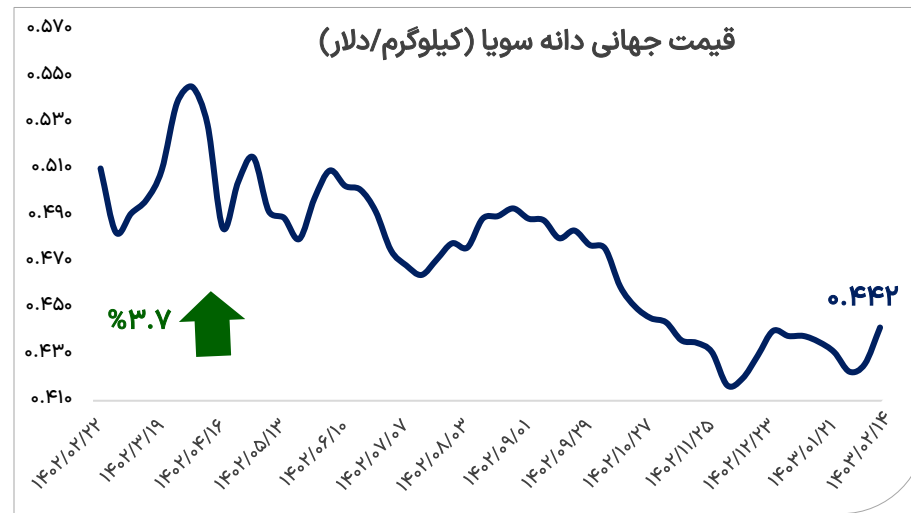
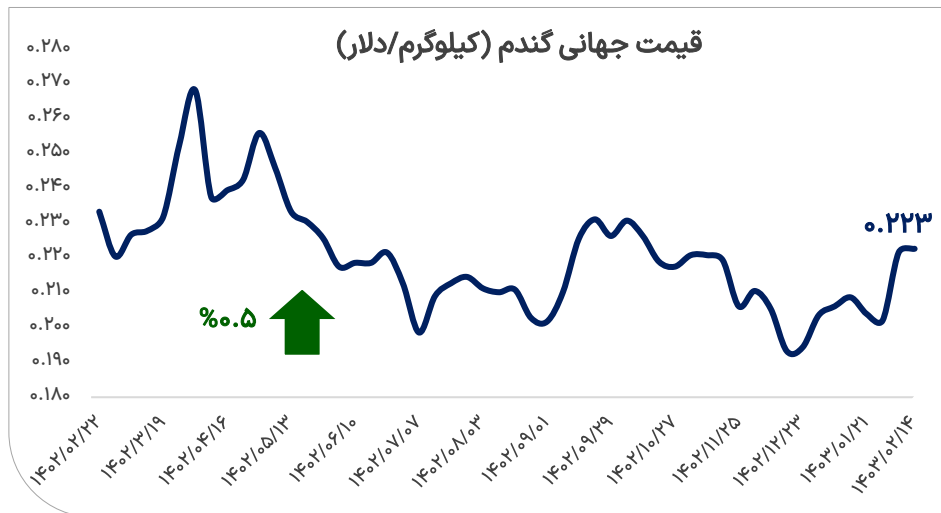


روند هفتگی قیمت جهانی سرب و روی

روی در هفته گذشته شاهد تداوم روند صعودی خود بود اگرچه شرکت معدنی Boliden در روز جمعه گزارش داد که قصد فعال‌سازی مجدد معدن Tara در کشور ایرلند به عنوان بزرگ‌ترین معدن روی اروپا را دارد که ناشی از بهبود شرایط اقتصادی برای فعالیت مجدد این معدن دارد.

قیمت روی در معاملات نقدی با ۱.۵ درصد افزایش در سطح ۲,۸۸۹ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.

قیمت سرب در معاملات نقدی با ۱.۸ درصد کاهش در سطح ۲,۱۵۵ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.



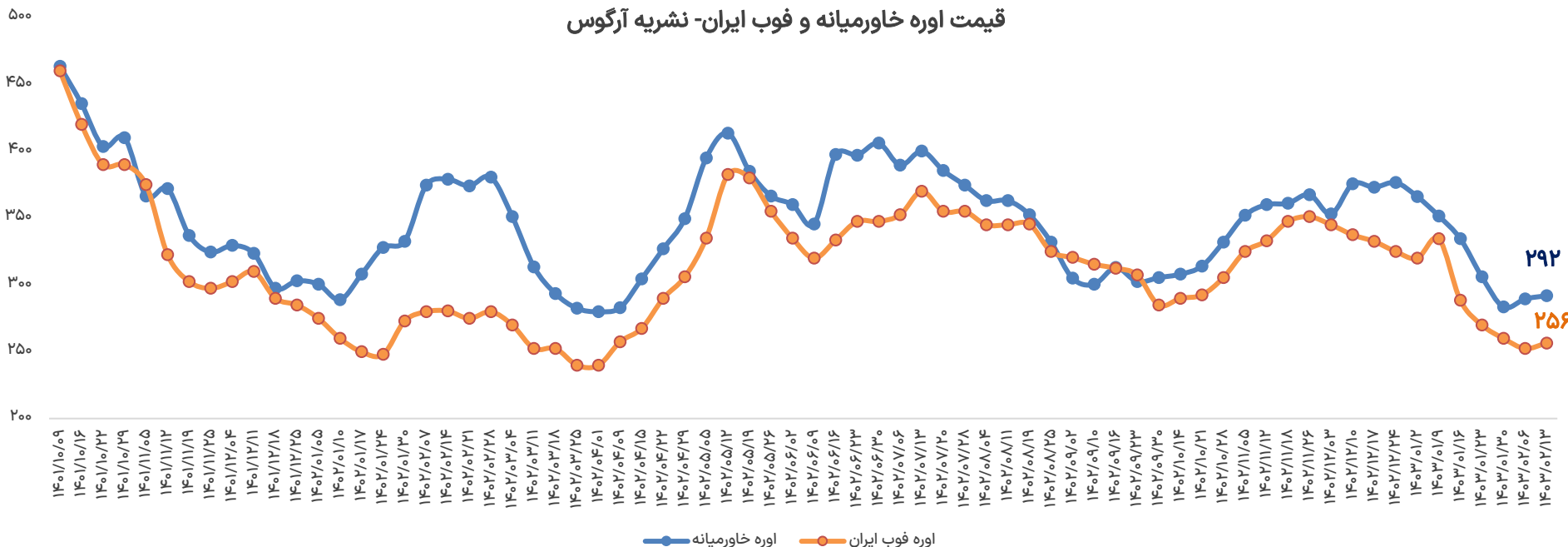
مقایسه آخرین وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

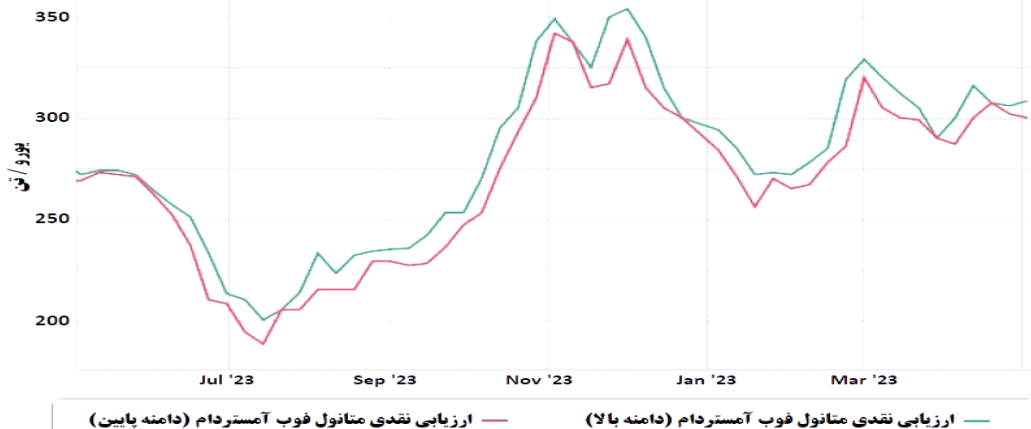
- قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته با افزایش قیمت ۱.۶ درصدی به سطح ۲۵۶ دلار در هر تن رسید.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته، بر اساس گزارش آرگوس با افزایش قیمت حدوداً ۱ درصدی به سطح ۲۹۲ دلار در هر تن، رسید.
- قیمت گاز طبیعی در هاب اروپا در هفته گذشته با حدود ۲.۳ درصد افزایش در سطح ۳۰ یورو در هر مگاوات بر ساعت قرار گرفته است. پیش‌بینی دمای هوا برای هفته‌های آتی اندکی کاهش یافته اما سطح صادرات نروژ مجدداً در حال بازگشت به محدوده نرمال است که این امر نوسانات قیمتی گاز طبیعی را محدود کرده است.

شرح	مقدار پایانی (در هفته گذشته)	تغییر هفتگی (درصد)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۲۹۲	۰.۹	-۱۲.۷
اوره فوب ایران	۲۵۶	۱.۶	-۱۱.۱

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 ادامه روند کم‌نوسان همراه با حجم اندک معاملات به دلیل کاهش روزهای کاری هفته گذشته به دلیل تعطیلات مرتبط با روز کارگر بوده که نقدینگی در بازار را کاهش داده است. میانه دامنه قیمتی بر اساس فوب روتردام بدون تغییر در سطح ۳۰۴ یورو (۳۲۷ دلار) در هر تن قرار گرفت.

متانول چین در هفته گذشته با توجه به تعطیلات هفته کارگر و نبود فعالیت‌های تجاری میان معامله‌گران، شاهد عدم ارزیابی قیمتی جدید بوده است.

میانگین قیمت محموله‌های وارداتی بر اساس نرخ CFR چین در آخرین ارزیابی قبل از تعطیلات در سطح ۳۰۰ دلار در هر تن قرار گرفته بود.

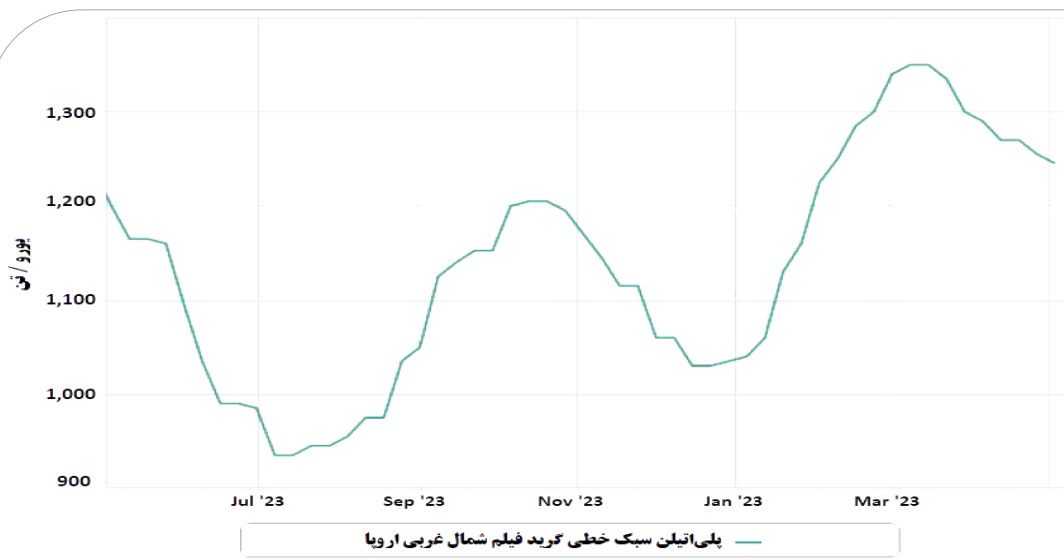
قیمت پلی‌اتیلن در بازارهای اروپا و آسیا

بازار پلی‌اتیلن اروپا در هفته گذشته شاهد کاهش حجم معاملات و تعادل نسبی میان عرضه و تقاضا با تعطیلات عمومی بود که بازار را در سکوت نسبی فرو برده بود.

میانه قیمت پلی‌اتیلن سبک خطی شمال غربی اروپا با ۰.۷ درصد کاهش در سطح ۱۲۴۵ یورو (۱۳۴۱ دلار) در هر تن گرفت.

بازار پلی‌اتیلن وارداتی چین در هفته گذشته شاهد افزایش اندک قیمت‌ها به دلیل کاهش حجم موجودی انبارها و افزایش تمایل خریداران به تمایل محموله‌های وارداتی بوده اگرچه حجم اندک معاملات در بازار با توجه به تعطیلات هفته کارگر، روزهای کم‌نوسانی را برای این محصول رقم زده است.


میانه قیمتی پلی‌اتیلن سبک براساس نرخ CFR در هفته پیشین با افزایش ۰.۴ درصدی در سطح ۱,۰۶۰ دلار در هر تن قرار گرفته بود.





بخش دوم

بازار سرمایه و اقتصاد ایران

 mehrgan financial group

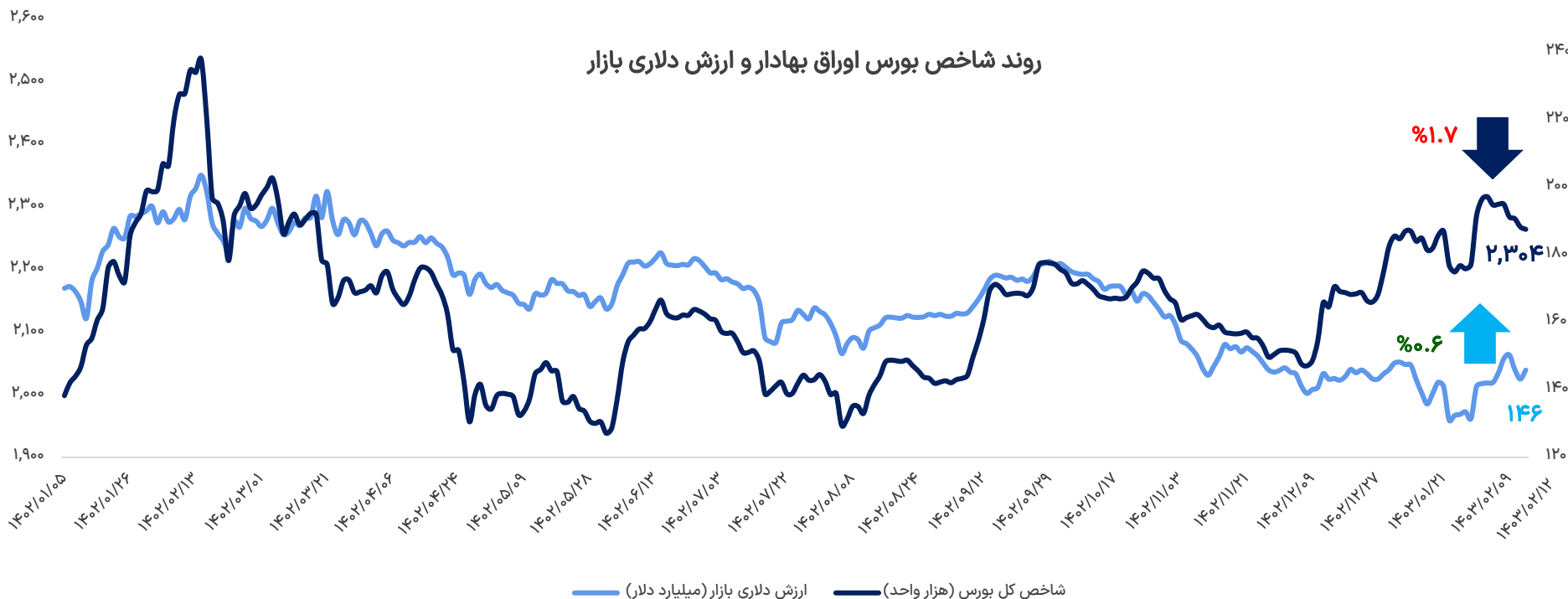
- شاخص بورس و ارزش معاملات
 - وضعیت بازدهی صنایع
 - وضعیت ورود و خروج پول
 - معاملات تالارهای بورس کالا
 - نسبت‌های معاملاتی زنجیره فولاد
-
- نرخ ارز و سکه
 - تورم

نگاهی به روند بازار سرمایه در هفته گذشته

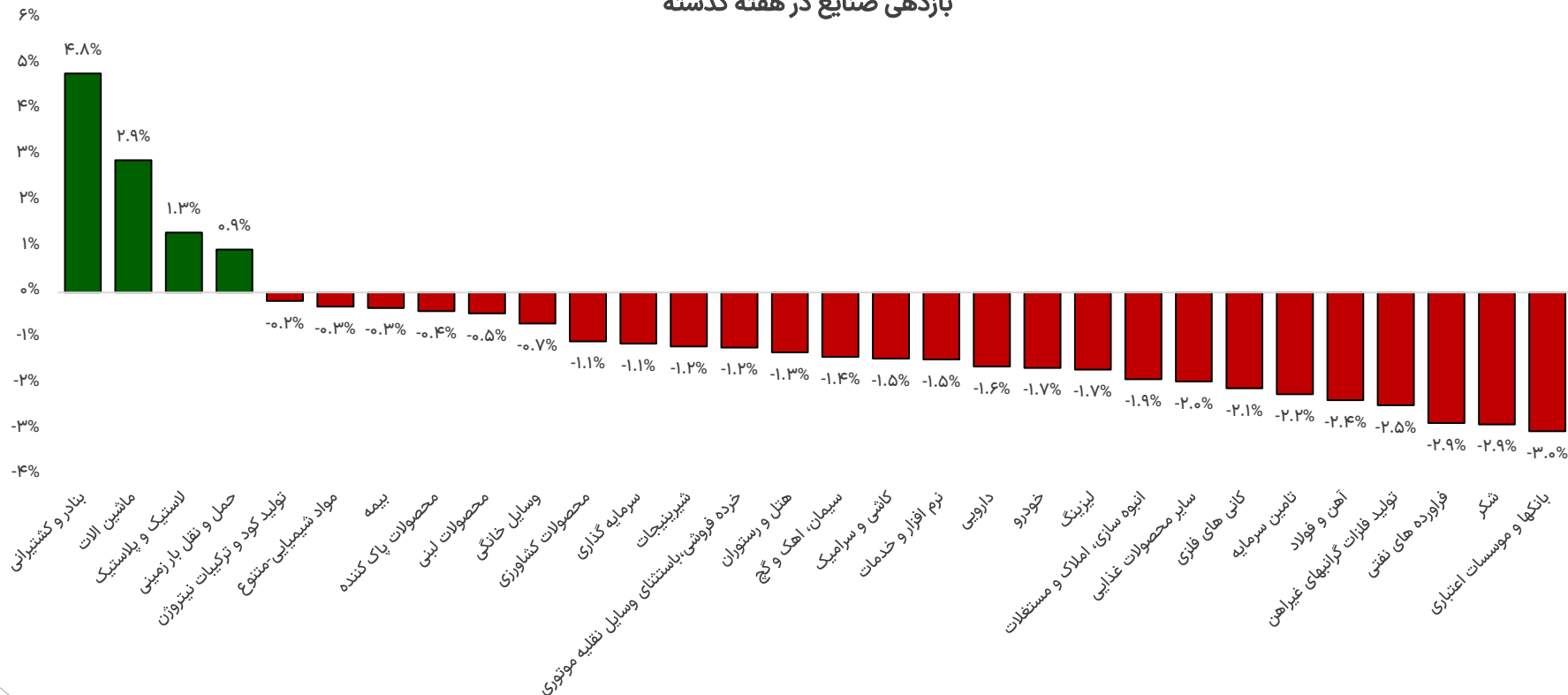
- اگر چه در شرایط فعلی نسبت‌های قیمت به درآمد شرکت‌ها در سطح مناسبی قرار دارند، ولی ضعف در معاملات سهام ناشی از افزایش فروش اوراق از یک طرف و همچنین افزایش سود پرداختی صندوق‌های سرمایه‌گذاری و جذابیت صندوق‌های با پشتوانه طلا از طرف دیگر باعث کاهش حجم نقدینگی در بازار سهام در هفته گذشته شدند.
- همچنین موضوعاتی مانند بحث بند (س) تبصره ۶ قانون بودجه و اثر مخرب این موضوع بر بازار در هفته گذشته مورد توجه معامله‌گران قرار گرفته که می‌تواند توضیح‌دهنده بخشی از ضعف بازار در روزهای اخیر باشد. به زبان ساده طبق این بند **سقف ۵۰۰ میلیارد تومانی به عنوان سقف معافیت مالیاتی شرکت‌های بورسی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری در نظر گرفته خواهد شد.**

شرح	ارزش معاملات بورس	ارزش معاملات فرابورس	ارزش کل معاملات بازار سرمایه
مقدار تجمیعی (در هفته گذشته)	۲۸.۴	۴۳۲.۸	۴۶۱.۲
میزان تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)	%۳۲.۷	%۰.۷	%۲.۳

واحد: هزار میلیارد تومان

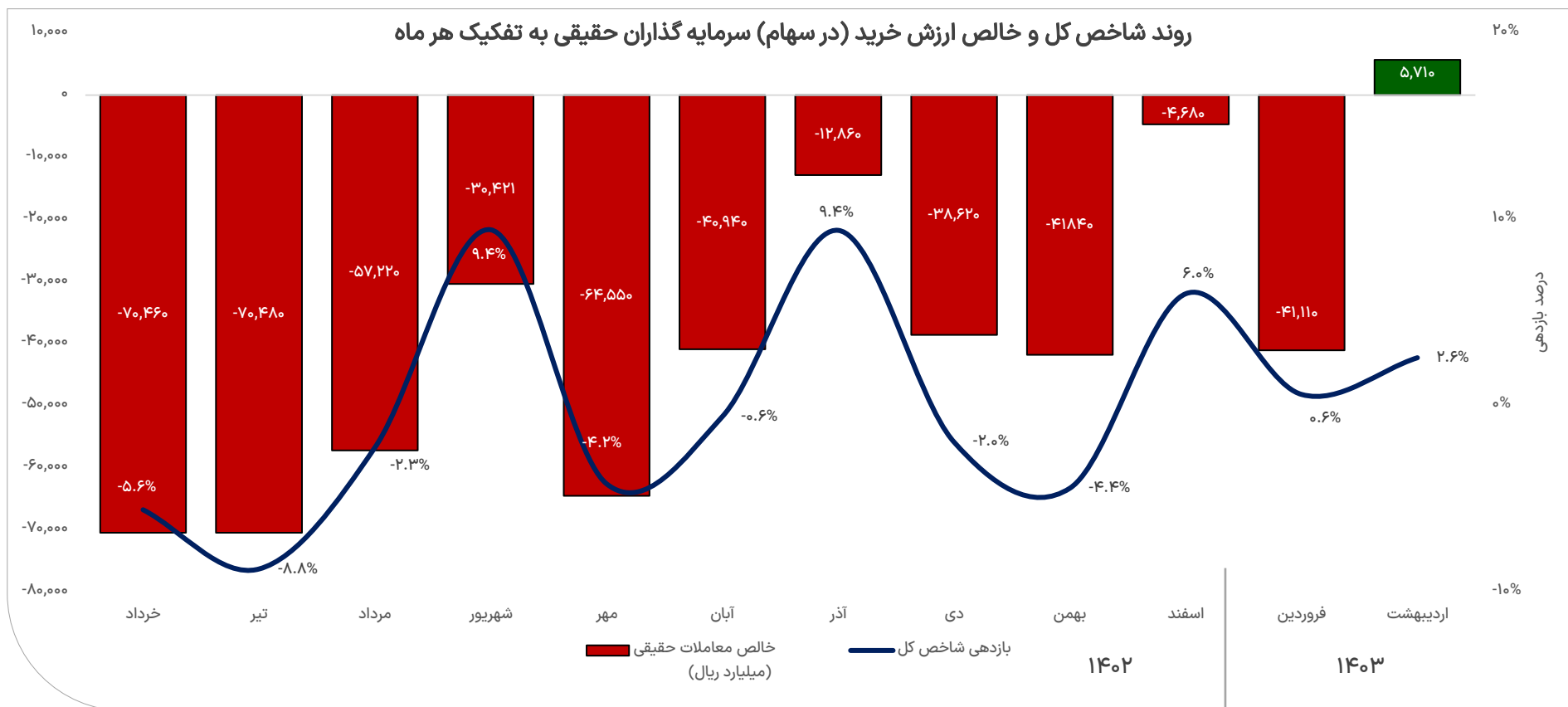


بازدهی صنایع در هفته گذشته



وضعیت بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۱۲ اردیبهشت ۱۴۰۳

- صنایع بزرگ بازار در هفته گذشته، شاهد بازدهی ۲.۱- درصدی به صورت میانگین بودند.
- بنادر و کشتیرانی، ماشین‌الات و لاستیک و پلاستیک با بازدهی ۴.۸ ، ۲.۹ و ۱.۳ درصدی، بیشترین بازدهی را در بین صنایع بزرگ در هفته گذشته را داشتند.
- حمل و نقل ریلی، قطعات خودرو و زغال سنگ با بازدهی ۷.۸- ، ۶.۱- و ۶.۱- 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 ۱۲ اردیبهشت ۱۴۰۳

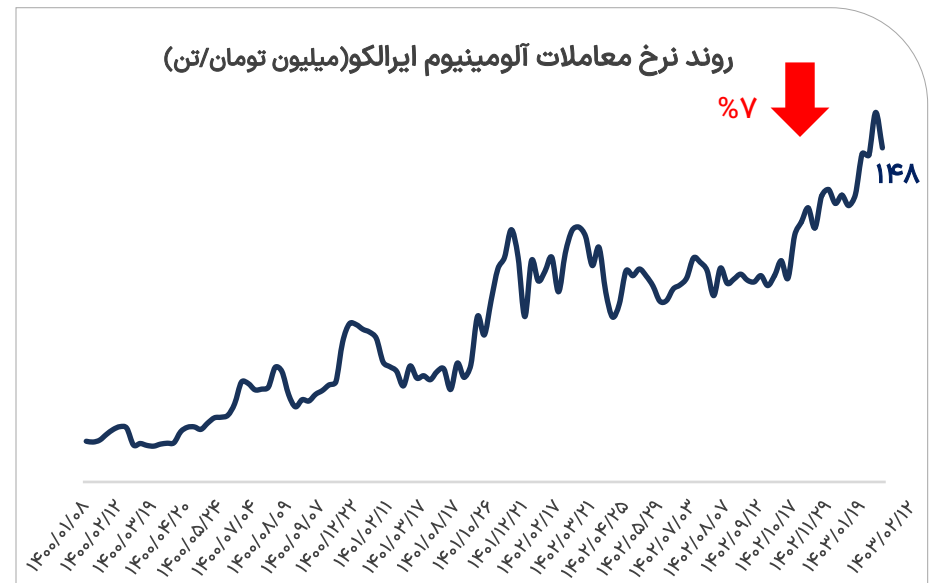
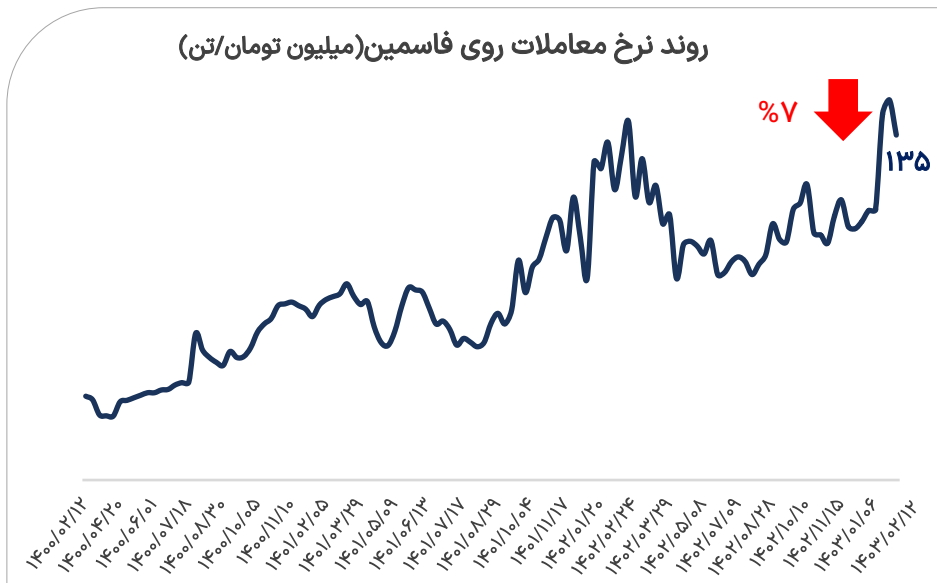
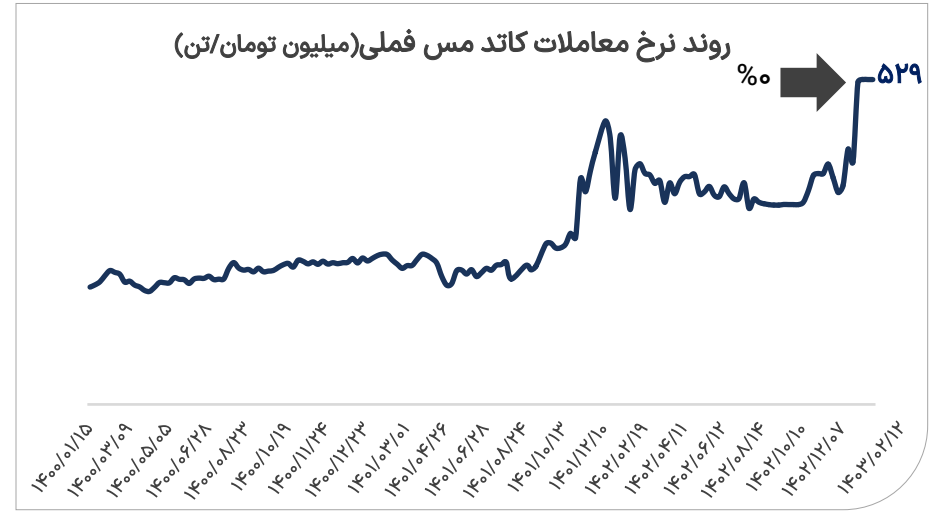
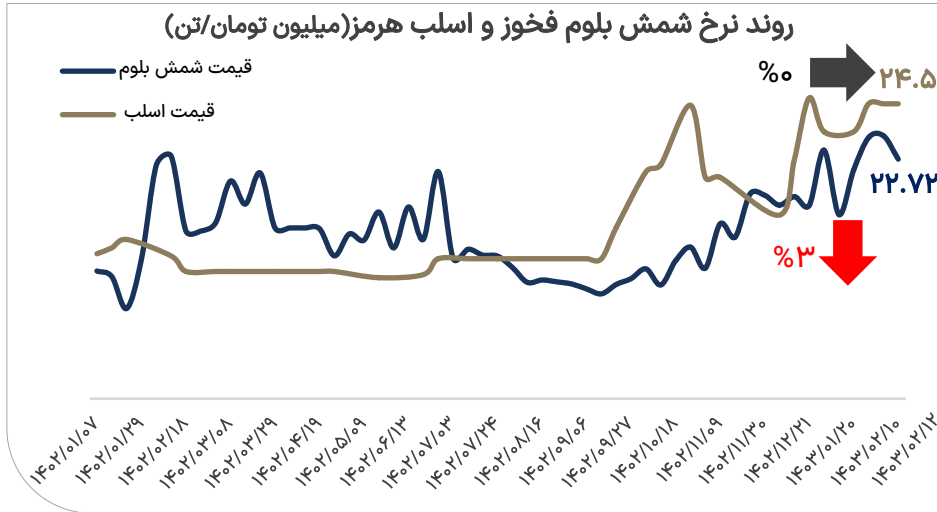
- در هفته گذشته، معامله‌گران حقیقی به صورت خالص ۷۱۰ میلیارد تومان نقدینگی از بازار سهام خارج کردند.
- در اردیبهشت ماه خالص ورود نقدینگی از جانب خریداران حقیقی معادل با ۵۷۱ میلیارد تومان بوده است.
- خالص خروج نقدینگی حقیقی در سال جاری تاکنون معادل با ۳.۵ هزار میلیارد تومان بوده است.

حجم و ارزش معاملات تالار معاملات بورس کالا در هفته گذشته

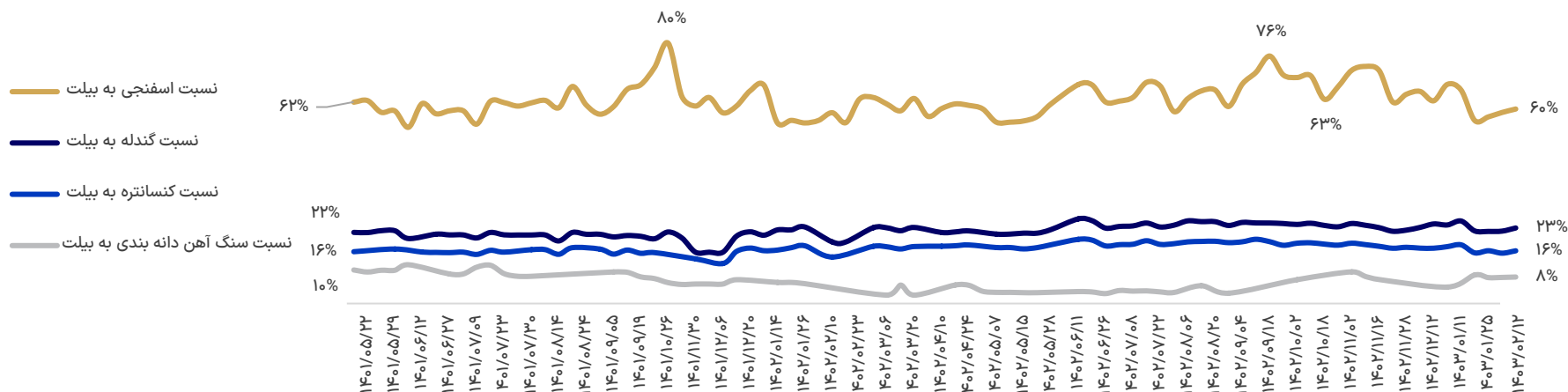
درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته (منتهی به ۰۱/۱۲)		تالار معاملات بورس کالا	درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته (منتهی به ۰۱/۱۲)		تالار معاملات صنعتی و سیمان
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)		در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)	
-۳.۵%	۰.۳%	۴۵,۷۰۷,۸۳۷	۱۱۹,۲۷۶	تالار پتروشیمی	۱.۸%	۱۴.۱%	۳۶,۸۸۱,۰۴۹	۹,۰۴۵	مس
۹.۳%	۳۱.۵%	۷۱,۲۶۷,۷۲۸	۵۷۶,۴۵۲	تالار حراج باز	۵۲.۹%	۳۳.۲%	۹۷,۲۵۸,۱۴۷	۳۲۹,۲۱۶	فولاد
۲۰.۳%	-۰.۸%	۱۶۱,۲۴۷,۳۵۴	۸۳۷,۵۱۶	تالار صنعتی	۱۰.۹%	۱۶.۶%	۳۰,۶۰۲,۲۴۷	۶۸۹,۵۰۰	سنگ آهن
-۱۶.۸%	-۷.۶%	۱۲,۲۲۴,۰۱۵	۶۰,۴۱۷	تالار فرآورده های نفتی	۲۷.۵%	۳۴.۲%	۲,۱۴۸,۵۱۹	۱,۵۹۰	روی
۸۱.۳%	-۵۴.۵%	۵,۲۰۶,۴۶۵	۱۵,۹۴۹	تالار فرعی	۷.۴%	۶۳.۲%	۹,۶۵۰,۹۵۹	۱۱,۷۶۵	آلومینیوم
-۴۶.۸%	-۶۲.۶%	۴۴,۴۶۲,۱۲۰	۱۸۱,۱۶۰	تالار کالای صادراتی کیش	۱.۷%	۰.۸%	۱۲,۷۹۴,۳۶۸	۱,۳۰۸,۰۲۴	سیمان
-۲.۲%	-۹.۸%	۳۴۰,۱۱۵,۵۱۹	۱,۷۹۰,۷۷۰	کل بازار	۲۵.۶%	۹.۱%	۱۸۹,۳۳۵,۲۸۹	۲,۳۴۹,۱۴۰	جمع کل

آخرین اخبار بورس کالا

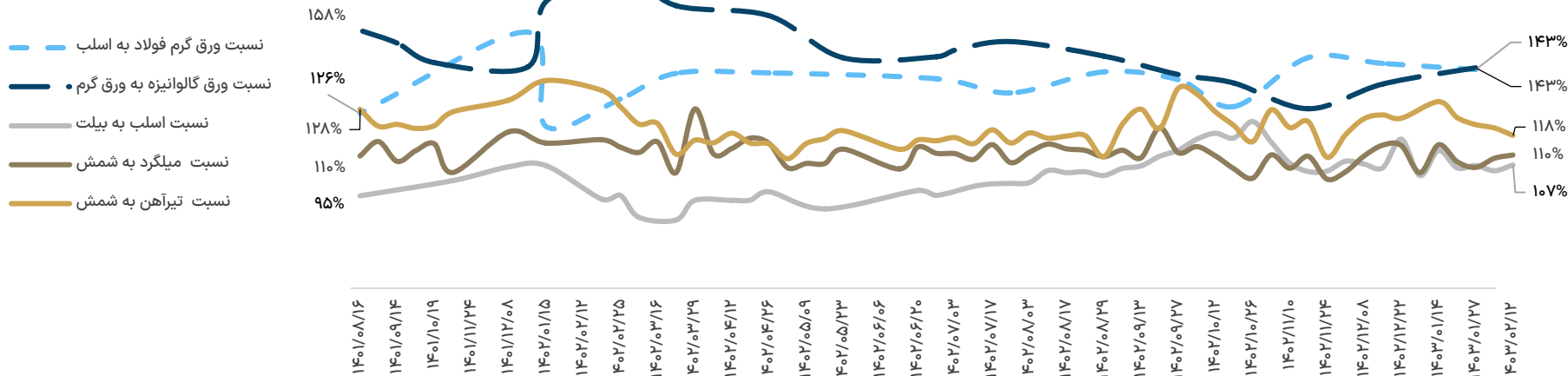
- اقدام بورس کالا برای تاسیس انبار سکه و انتقال معاملات دارایی‌های مبتنی بر طلا در رینگ مالی و مشتقه بورس کالای ایران به این دارایی جدید برای کاهش وابستگی به بانک مرکزی
- معامله تنها ۴۰ درصد از عرضه ۲۶۹ هزار تنی شمش فولاد در هفته گذشته با افت خریدهای سرمایه‌ای و کاهش تمایل نوردکاران به خرید و کاهش میانگین قیمت به ۲۱,۵۲۷ تومان
- افزایش قیمت سیمان تیپ ۲ فله اردبیل و ارومیه به ترتیب ۱۷ و ۱۲ درصد در معاملات هفته گذشته
- معامله ۱,۰۴۳,۷۵۳ گواهی شمش طلا (۰.۱ گرم) به ارزش ۴۹۲ میلیارد تومان در هفته گذشته



نسبت معاملاتی زنجیره سنگ آهن به شمش

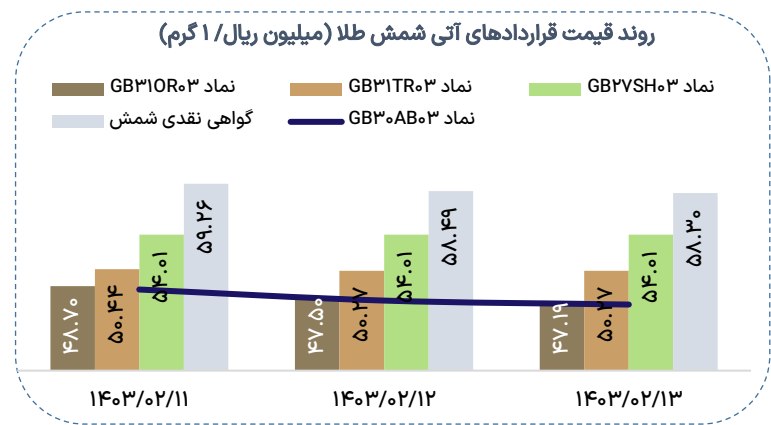


نسبت زنجیره فولاد

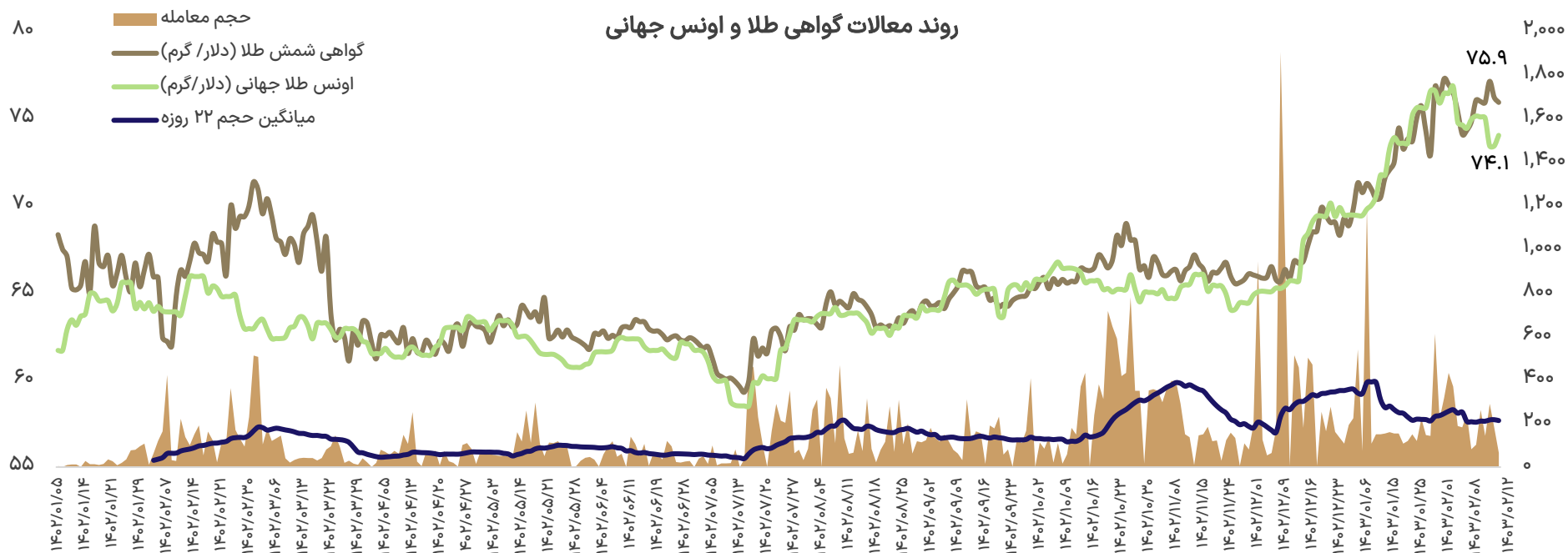


آخرین وضعیت گواهی شمش طلا در بورس کالا

- در معاملات هفته گذشته، مجموع ۱,۰۴۳,۷۵۳ گواهی شمش طلا (۰.۱ گرم) به ارزش ۴۹۲ میلیارد تومان معامله شده است که به نسبت هفته ماقبل آن به ترتیب با کاهش ۳۰ و ۳۳ درصدی همراه بوده است و قیمت هر گواهی شمش با کاهش ۴ درصدی به ۴,۷۱۶,۹۷۲ ریال رسیده است.
- در معاملات آتی شمش، اختلاف قیمت نماد های سررسید شهریور و آبان ماه در آخرین روز معاملاتی دو هفته گذشته نسبت به گواهی نقدی شمش به ترتیب، ۱۵ و ۲۶ درصد بوده که در آخرین معاملات خود در هفته گذشته به ۱۵ و ۲۵ درصدی رسیده است.



رند معاملات گواهی طلا و اونس جهانی



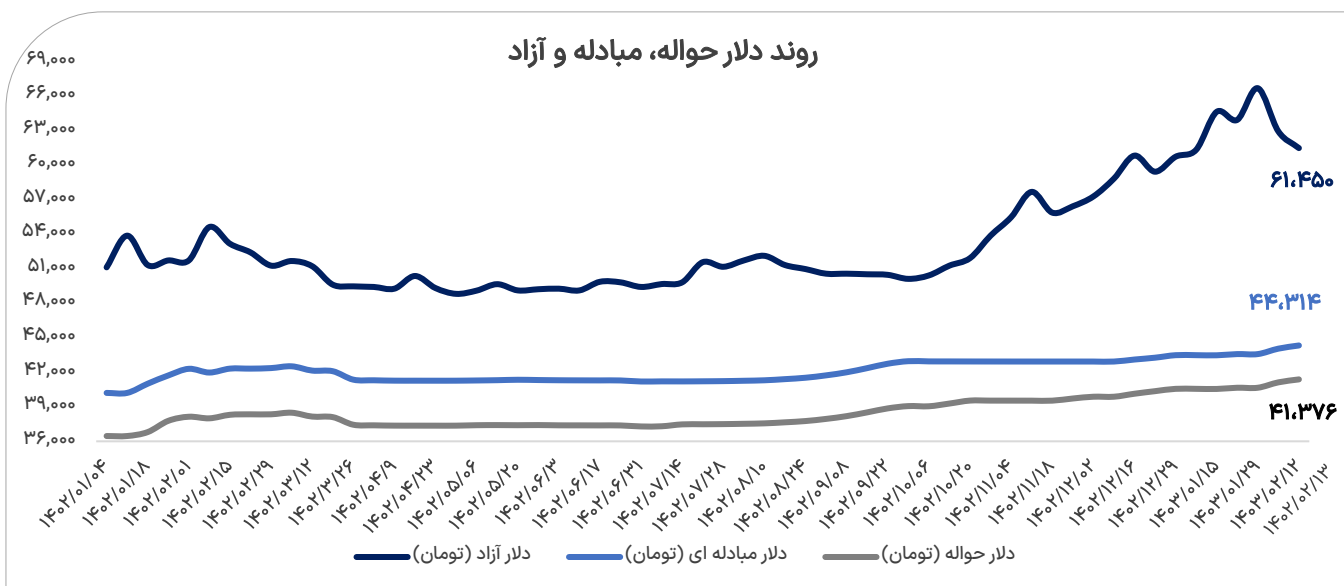
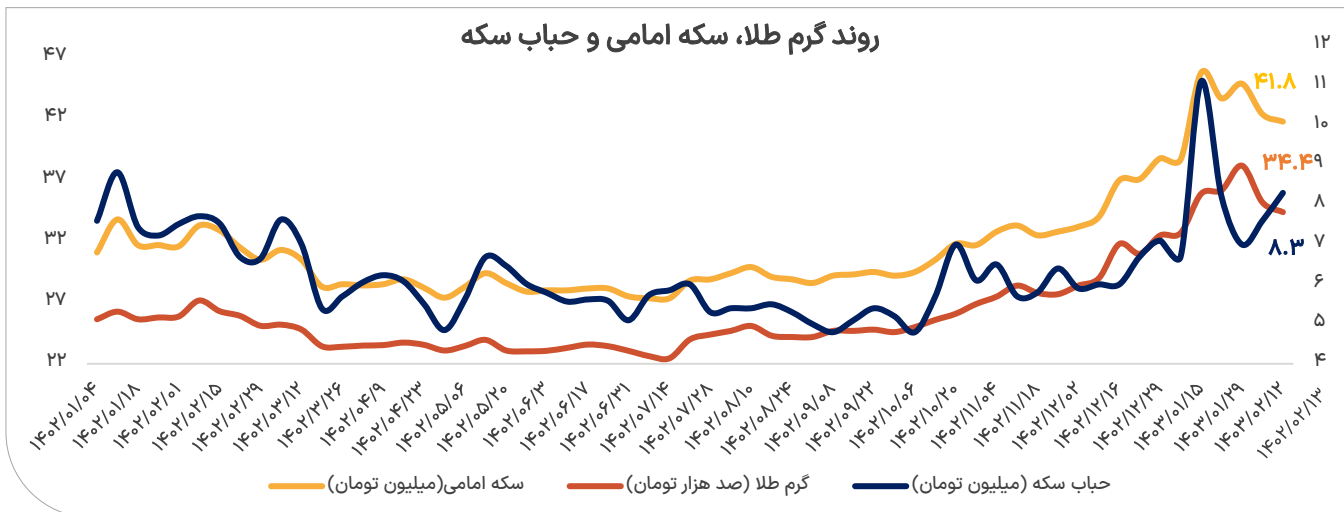
وضعیت معاملات تالار پترو پالایش در بورس کالا

نماد	محصول	قیمت پایه (میلیون تومان)	قیمت پایانی (میلیون تومان)	نسبت تقاضا	تغییرات به قیمت پایه	تغییرات قیمت به هفته گذشته	تغییرات قیمت به دو هفته گذشته	قیمت پایانی (دلار نیما)
اروند	PVC-پلی وینیل کلراید S۴۵	۳۲.۱۵	۴۱.۱۶	۱۷۴%	۲۸%	-۴%	۰%	۹۹۴.۷
شغدیر		۳۲.۱۵	۳۸.۷۸	۱۳۶%	۲۱%	۳%	-۱۴%	۹۳۷.۲
مارون	منو اتیلن گلیکول	۱۸.۵۲	۲۰.۰۴	۲۰۶%	۸%	۸%	۶%	۴۸۴.۳
شاراک		۱۸.۵۲	۲۰.۰۴	۱۵۱%	۸%	۸%	۸%	۴۸۴.۶
شکبیر	پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	۳۶.۹۱	۴۲.۴۱	۱۵۷%	۱۵%	۹%	۱۱%	۹۳۷.۴
شاراک		۳۶.۹۱	۳۸.۵۸	۱۷۳%	۵%	۱%	۴%	۹۳۲.۳
شگویا	پلی اتیلن ترفتالات BGV۸۱ بطری	۲۸.۸۸	۶۸.۷۸	۱۷۰%	۱۳۸%	-۶%	۸%	۱,۶۶۲.۲
مارون	پلی پروپیلن نساجی Z۳۰S	-	-	-	۰%	۰%	۰%	-
شاراک		۴۳.۹۰	۵۲.۸۹	۲۹۵%	۲۰%	۷%	۱۰%	۱,۲۷۸.۳
شپدیس	اوره گرانول	۱۰.۲۱	۱۰.۲۱	۱۰۰%	۰%	-۴%	-۱۰%	۲۴۷.۳
شبهرن	روغن پایه SN۵۰۰	۳۳.۹۴	۳۵.۵۰	۱۴۱%	۵%	-۲%	۲%	۸۵۸.۱
شکربن	دوده صنعتی گرید N۳۳۰	۵۸.۳۶	-	-	۰%	۰%	۰%	-
شبندر	وکیوم باتوم	۱۳.۲۴	۱۳.۸۵	۱۳۹%	۵%	-۱%	-۸%	۳۳۴.۷
شپنا		۱۲.۶۱	۱۲.۶۱	۹۴%	۰%	۰%	-۲%	۳۰۵.۶
شپنا	لوب کات سبک	۲۱.۹۵	۲۱.۹۵	۵۰%	۰%	۰%	۵%	۵۳۱.۹

آخرین وضعیت معاملات تالار پترو پالایش در بورس کالا

- در هفته گذشته، نرخ PVC شغدیر، منو اتیلن گلیکول مارون، پلی اتیلن سبک خطی شکبیر و شاراک و پلی پروپیلن نساجی شاراک به ترتیب شاهد افزایش ۳ درصدی، ۸ درصدی و ۹ و ۱ درصدی و ۷ درصد بودند.
- در طرف مقابل، PVC اروند با ۴ درصد کاهش، PET شگویا با ۶ درصد کاهش، اوره شپدیس با ۴ درصد کاهش، روغن پایه شبهرن با ۲ درصد کاهش و وکیوم باتوم شبندر با ۱ درصد کاهش نسبت به هفته گذشته مورد معامله قرار گرفتند.

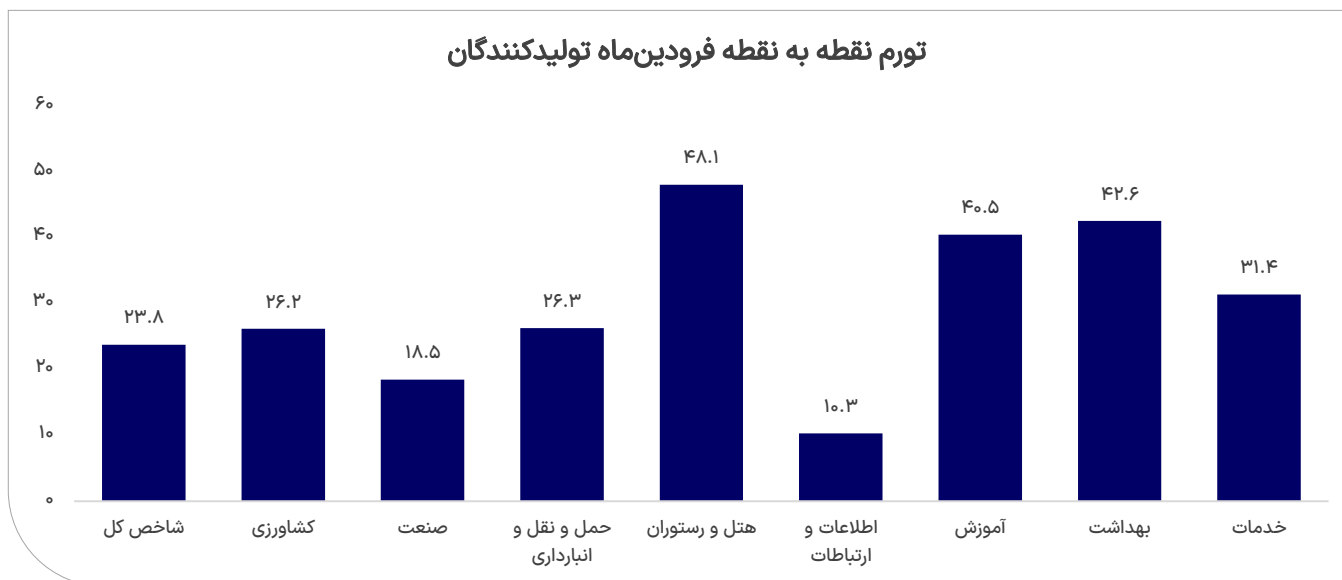
آخرین وضعیت دلار و سکه



- معاملات بازار آزاد ارز در هفته گذشته شاهد نوسانات قابل توجهی بود که در آن قیمت شاهد رفت و برگشت بین دو کانال ۵۰ و ۶۰ هزار تومانی قرار گرفت.
- اخباری مانند گشایش‌های ارزی جدید و احتمال تداوم یافتن مذاکرات با غرب و برخی آمار و ارقام منتشر شده در رابطه با میزان فروش نفت کشور در ترکیب با کاهش ریسک درگیری منطقه‌ای از جمله عواملی بوده که در کنترل قیمت ارز کمک نموده، اگرچه کاهش قیمت‌ها به سطح ۵۹ هزار تومانی موقت بود.

- در هفته گذشته قیمت ارز در معاملات بازار آزاد با **۲.۳ درصد کاهش** در سطح ۶۱،۴۵۰ تومان قرار گرفت. از طرف دیگر قیمت اسکناس در تالار مبادله ارز و طلا و دلار حواله نیز با شیب آرامی شاهد رشد ۰.۶ درصدی بودند.

- در بازار طلا قیمت سکه امامی با **افت ۱.۴ درصدی** در سطح ۴۱.۸ میلیون تومان قرار بگیرد. حساب سکه امامی با **۹.۲ درصد افزایش** در سطح ۸.۳ میلیون تومان قرار گرفته است. هر گرم طلای ۱۸ عیار نیز با **۲.۳ درصد کاهش** به ۳۴.۴۹ میلیون تومان عقب‌نشینی کرده است.



وضعیت تورم تولیدکننده در فروردین ماه ۱۴۰۳

- بانک مرکزی پس از انتشار گزارش سالیانه تورم تولیدکننده در ۱۴۰۲، با فاصله اندکی داده‌های فروردین ماه را نیز منتشر نمود که بر این اساس تورم سالیانه تولیدکنندگان که تغییرات قیمتی را در دوازده ماه منتهی به فروردین ۱۴۰۳ نسبت به دوره مشابه ۱۴۰۲ می‌سنجد، به ۳۱.۲ درصد کاهش یافته که ۶.۱ درصد کاهش شتاب در مقایسه با سال گذشته را نشان می‌دهد.
- همچنین تورم نقطه به نقطه تولیدکنندگان با ۱۶.۹ درصد کاهش در مقایسه با فروردین سال گذشته به ۲۳.۸ درصد رسیده است. بررسی تحولات شاخص بهای تولیدکننده به تفکیک گروه‌های اصلی «کالا» و «خدمات» در فروردین ماه سال ۱۴۰۳ حاکی از کاهش تورم نقطه به نقطه هر دو گروه اختصاصی «کالا» و «خدمات» به ترتیب از ۴۱.۰ و ۴۰.۰ درصد در فروردین سال ۱۴۰۲ به ۲۰.۶ و ۳۱.۴ درصد در فروردین سال ۱۴۰۳ است.
- تورم ۱۲ ماهه شاخص بهای تولیدکننده از ۳۷.۳ درصد در فروردین پارسال به ۳۱.۲ درصد در فروردین امسال کاهش یافته که موبید کاهش ۶.۱ واحد درصدی نرخ تورم شاخص بهای تولیدکننده در این مقطع است. همچنین تورم نقطه به نقطه شاخص بهای تولیدکننده با ۱۶.۹ واحد درصد کاهش به ۲۳.۸ درصد در فروردین‌ماه سال جاری رسیده است.
- در مقیاس ماهانه نیز تورم تولیدکننده در فروردین ماه معادل با ۱.۳ درصد بوده است. بررسی تورم ماهانه به تفکیک گروه‌های اختصاصی «کالا» و «خدمات» نیز حاکی از تحقق تورم ۲.۱ درصدی گروه کالا (ضریب اهمیت ۶۵.۷ درصد) با سهم از تورم ۱.۴ واحد درصد و تورم ۰.۴- درصدی خدمات (ضریب اهمیت ۳۴.۳ درصد) با سهم از تورم ۰.۱- واحد درصد می‌باشد.



شرکت سرمایه گذاری
امین توان آفرین ساز

وب سایت: www.elavanafarin.ir

امور سهام: ۰۲۱-۶۶۵۲۷۰۱۳-۶۶۵۲۷۰۱۲

تلفن: ۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۹۰



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 📍

 mehrgan financial group

 www.mehregantamin.ir