

هفته نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

پرونده ویژه: ماهنامه تخصصی بازارهای کالایی در جهان

بانگاهی برنشریه‌های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۳۹۳|۱۴۰۳ تاریخ گزارش: هفته اول تیرماه 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

in mehrgan financial group

www.mehregantamin.ir

حسین کرمی
مدیرعامل

ابعاد جهانی

- کمترین افزایش شاخص ترجیحی فدرال رزرو در ۴ سال گذشته با رسیدن به کمتر از ۰.۱ درصد افزایش در ماه می
- پیش‌بینی کاهش تورم کلی حوزه یورو در ماه ژوئن به ۲.۴ درصد با کاهش شتاب تورم در اقتصادهای بزرگ حوزه یورو
- خروج ترکیه از لیست خاکستری FATF با اصلاح سیاست‌های خود در زمینه مقابله با پول‌شویی
- افت بیش از ۴ درصدی ارزش ارز اقتصادهای نوظهور در مقابل دلار در نیمه اول سال جاری میلادی



ابعاد داخلی

- رشد ۲.۸ درصدی تورم کشور در خرداد ماه ۱۴۰۳ نسبت به اردیبهشت ماه به گزارش مرکز آمار
- رشد ۲۵.۶ درصدی نقدینگی کشور در اردیبهشت ماه ۱۴۰۳ بر اساس گزارش بانک مرکزی

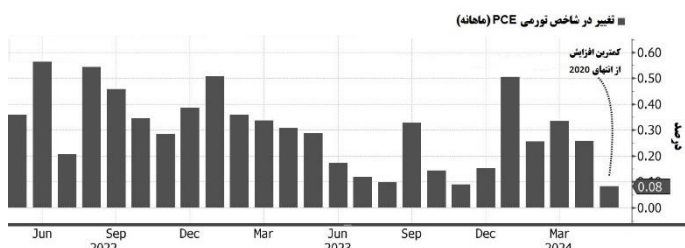


۹ الی ۱۵ تیر ماه

Economic Events رویدادهای هفته آتی

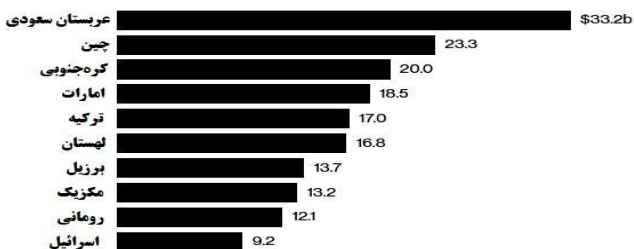
شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه‌شنبه	چهارشنبه	پنجشنبه	جمعه
-	شاخص‌های PMI اقتصاد چین	<ul style="list-style-type: none">• شاخص PMI بخش تولید اسپانیا، سوئیس، ایتالیا و تعدیل‌شده ژاپن، حوزه یورو، بریتانیا و آمریکا• تورم مصرف‌کنندگان آلمان• سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا	<ul style="list-style-type: none">• تورم مصرف‌کنندگان و نرخ بیکاری حوزه یورو• سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا و رئیس فدرال رزرو در حاشیه نشست سیاستی بانک مرکزی اروپا در پرتغال	<ul style="list-style-type: none">• خرده‌فروشی استرالیا• تورم تولیدکنندگان حوزه یورو• تراز تجاری کانادا و آمریکا• انتشار صورتجلسه نشست گذشته فدرال رزرو	<ul style="list-style-type: none">• نرخ بیکاری و تورم مصرف‌کنندگان سوئیس• سفارشات دریافتی کارخانه‌های آلمان• انتشار صورتجلسه نشست اخیر بانک مرکزی اروپا	<ul style="list-style-type: none">• تولیدات صنعتی آلمان و فرانسه• تراز تجاری فرانسه• خرده‌فروشی ایتالیا و حوزه یورو• متوسط دستمزد ساعتی، اشتغال غیرکشاورزی و نرخ بیکاری آمریکا

تورم ترجیحی فدرال رزرو در ماه می ۲۰۲۴



شاخص ترجیحی فدرال رزرو در سنجش قیمت‌های مصرف‌کنندگان اقتصاد آمریکا شاهد تداوم روند نزولی خود در ماه می بود تا اطمینان بیشتری نسبت کاهش نرخ بهره در ماه‌های آتی ایجاد شود. بر اساس اعلام وزارت تجارت، شاخص مخارج مصرفی شخصی (PCE) در مقیاس ماهانه بدون تغییر و نسبت به سال گذشته افزایش ۲.۶ درصدی داشته است. به استثنای مواد غذایی و انرژی، شاخص تورم پایه در مقیاس ماهانه تنها ۰.۰۸ درصد و نسبت به سال گذشته ۲.۶ درصد افزایش داشته است. این کمترین افزایش این شاخص در نزدیک به ۴ سال اخیر محسوب می‌شود.

میزان استقراض در بازارهای نوظهور



عربستان سعودی با پیشی گرفتن از چین، برای اولین بار به بزرگ‌ترین منتشرکننده اوراق در بازار جهانی بدهی تبدیل شد تا به صد نشینی دوازده ساله یکن در این حوزه خاتمه دهد. داده‌های مربوط به انتشار اوراق بدهی جدید توسط دولت‌ها و شرکت‌ها در اقتصادهای نوظهور نشان می‌دهد میزان انتشار اوراق قرضه در بازار جهانی بدهی در عربستان از مرز ۳۳ میلیارد دلار در سال جاری عبور کرده که بیش از ۲۲ میلیارد دلار از آن سهم دولت عربستان برای پوشش کسری بودجه پیش‌بینی شده ۲۱ میلیارد دلاری و همچنین تامین هزینه‌های سرمایه‌گذاری در قالب چشم‌انداز ۲۰۳۰ می‌باشد.

در مجموع فروش اوراق بدهی بین‌المللی توسط بازارهای نوظهور در سال جاری با افزایش ۲۸ درصدی به ۲۹۱ میلیارد دلار رسیده که بالاترین سطح از سال ۲۰۲۱ برای این دوره زمانی محسوب می‌شود. اسپرد دریافتی سرمایه‌گذاران برای اوراق قرضه بازارهای نوظهور، به صورت میانگین حدود ۲.۶۶ درصد بالاتر از اوراق خزانه‌داری آمریکا می‌باشد.

تورم در کشورهای حوزه یورو

قیمت‌های مصرف‌کنندگان در فرانسه شاهد کاهش شتاب رشد خود بود تا موضع بانک مرکزی اروپا که اخیراً اقدام به کاهش نرخ‌های بهره نموده، تقویت شود و همچنین نقطه روشنی برای امانوئل مکران، رئیس جمهوری فرانسه که در اقدامی به انحلال پارلمان و برگزاری انتخابات زودهنگام نموده، فراهم شود. تورم در فرانسه به عنوان دومین اقتصاد بزرگ حوزه یورو شاهد کاهش سرعت رشد خود از ۲.۶ درصد در ماه می به ۲.۵ درصد ماه ژوئن بوده است. در اسپانیا به عنوان دیگر اقتصاد بزرگ حوزه یورو نیز روند رشد قیمت‌ها نزولی بوده و تورم از ۳.۸ به ۳.۵ درصد در ماه جاری کاهش یافته است. در ایتالیا سرعت رشد قیمت‌ها اندکی افزایش یافته، اما سطح عمومی قیمت‌ها تنها رشد ۰.۹ درصدی را نسبت به سال گذشته تجربه کرده که کمترین تورم در بین کشورهای GV محسوب می‌شود.

کاهش قابل توجه ارز اقتصادهای نوظهور

پول ملی کشورهای نوظهور در مسیر ثبت بدترین عملکرد خود در نیمه اول سال جاری میلادی از سال ۲۰۲۰ تحت تاثیر تقویت ارزش دلار و اقدام سرمایه‌گذاران در خاتمه‌دادن به استراتژی موسوم به معامله انتقالی (Carry Trade) می‌باشد. بر اساس گزارش جی‌پی‌مورگان، شاخص ارز اقتصادهای نوظهور در سال جاری شاهد افت ۴.۴ درصدی بوده که بیش از ۲ برابر کاهش این دوره ظرف سه سال اخیر می‌باشد. کم‌رنگ‌شدن امیدها مبنی بر کاهش متوالی نرخ بهره فدرال رزرو که منجر به تقویت ارزش دلار آمریکا شده در ترکیب با نوسانات قابل توجه در سیاست‌های پولی و مالی در اقتصاد نوظهور که باعث شده تا سرمایه‌گذاران برای جلوگیری از زیان بیشتر، اقدام به بستن معاملات انتقالی خود نمایند که برآیند این عوامل در کاهش ارزش پول ملی کشورهای نوظهور موثر بوده است. در استراتژی معاملات انتقالی، سرمایه‌گذاران اقدام به خرید ارز کشورها با نرخ بهره بالا و فروش ارز با نرخ بهره پایین می‌نمایند، اما نوسانات قابل توجه در اقتصاد کشورهای نوظهور خصوصاً در کشورهای آمریکای لاتین، باعث زیان معامله‌گران شده است. برای مثال پزو مکزیک و رئال برزیل شاهد کاهش بیش از ۱۰ درصدی در برابر دلار ظرف ماه‌های قبل بوده و در آسیا نیز وون کره جنوبی با کاهش بیش از ۷ درصدی و بات تایلند و روپیه اندونزی با افت ۶.۵ درصدی در سال جاری مواجه شد.

بهبود جایگاه ترکیه در FATF

گروه ویژه اقدام مالی (FATF) در نشست خود در روز جمعه ترکیه را از لیست خاکستری خارج نمود که این امر جایگاه این کشور برای جذب سرمایه‌گذاری خارجی را بهبود خواهد داد. پیشتر و در اکتبر ۲۰۲۱ پس از ناکافی ارزیابی‌شدن اقدامات ترکیه برای نظارت بر بخش‌هایی همچون بانکداری، معاملات طلا و سایر فلزات گرانبها و همچنین بخش املاک، این کشور وارد لیست خاکستری FATF شده که بر مبنای آن این کشور می‌بایست در همکاری با FATF اقدام به اصلاح سیاست‌های خود به منظور مقابله با پول‌شویی و احتمال تامين مالی تروریسم نماید. دولت ترکیه اعلام نموده که این تصمیم، اثرگذاری مثبتی بر کاهش هزینه استقراض در ترکیه خواهد داشت و همچنین باعث افزایش جذب سرمایه خارجی به ترکیه و بهبود جذابیت‌های دارایی‌های مبتنی بر لیر خواهد شد که در فرآیند کاهش شتاب تورم موثر خواهد بود.


وضعیت نقدینگی در اردیبهشت ماه ۱۴۰۳

رئیس بانک مرکزی در نشست مشترک خود با وزیر راه و شهرسازی، اقدام به ارائه آمارهای اولیه بدون توضیح درباره جزئیات داده‌ها از وضعیت شاخص‌های پولی در اردیبهشت نمود. بر اساس اعلام محمدرضا فرزین، نرخ رشد نقدینگی که در پایان سال ۱۴۰۲ به سطح ۲۴.۳ درصد رسیده بود، در اردیبهشت ماه رشد ۲۵.۶ درصدی را تجربه کرده است. بر اساس این داده، مجموع نقدینگی در اردیبهشت ماه بایستی در سطح ۸۱۲۸ هزار میلیارد تومان قرار گرفته باشد. نرخ رشد نقدینگی در سال ۱۴۰۰ از ابتدای دولت سیزدهم معادل ۴۲.۸ درصد و نرخ رشد پایه پولی نیز معادل ۳۹.۵ درصد بوده است. رشد پایه پولی در پایان سال ۱۴۰۲ معادل ۲۸.۱ درصد بوده است. هدف‌گذاری بانک مرکزی برای رشد نقدینگی در سال جاری نیز همچون سال گذشته در محدوده ۲۵ درصدی با دامنه مثبت و منفی ۲ درصدی قرار دارد.



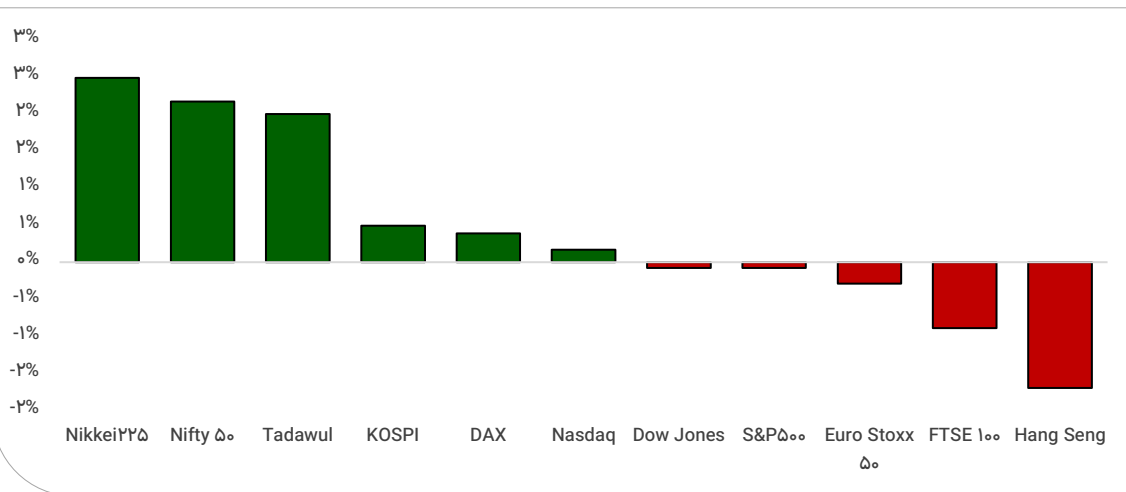
بخش اول

بازارهای جهانی

 mehrgan financial group

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

- نشریه ICIS
- نشریه Argus

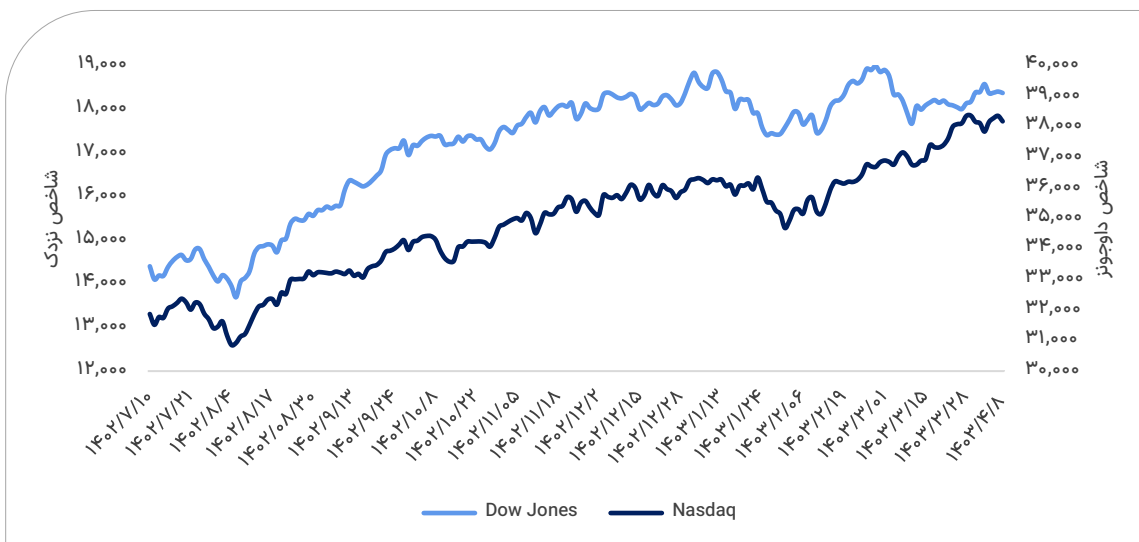


وضعیت بازارهای سهام بزرگ جهان در یک هفته اخیر

- بازارهای جهانی سهام در حالی که در هفته گذشته شاهد روند متعادلی بودند، اما عملکرد مناسبی را در نیمه اول سال با پشتوانه شرکت‌های تکنولوژی ثبت کردند. شاخص جهانی بازار سهام MSCI با ۰.۱ درصد افزایش به کار خود در هفته گذشته پایان داد و نیمه اول سال را نیز با رشد ۱۰.۳ درصدی به پایان رساند.
- شاخص Nikkei ۲۲۵ در ژاپن با رشد ۲.۵ درصدی، شاهد بیشترین افزایش در بین شاخص‌های بزرگ در هفته قبل بوده است.
- شاخص هانگ‌سنگ در بورس هنگ‌کنگ با افت ۱.۷ درصدی، بیشترین کاهش را در هفته گذشته شاهد بوده است.
- در نیمه اول سال نیز شاخص‌های BIST ۱۰۰ در بورس ترکیه و TWSE در بورس تایوان با بازدهی ۴۲.۵ و ۲۷.۷ درصدی پیش‌تاز بوده‌اند و شاخص شترن در بورس چین با بازدهی -۷.۱ درصدی، بدترین عملکرد نیمه اول را ثبت کرده است.

وضعیت بازار سهام آمریکا در یک هفته اخیر

- بازارهای سهام در آمریکا شاهد ادامه روند متعادل خود در هفته گذشته بودند، اما هیجان ناشی از AI باعث شد تا عملکرد قابل توجهی را در نیمه اول سال رقم بزنند.
- شاخص داوجونز و S&P۵۰۰ با کاهش ۰.۱ درصدی در هفته گذشته روبرو شدند و نزدک نیز رشد ۰.۲ درصدی را تجربه کرد.
- اما در نیمه اول سال جاری در حالی که رشد شاخص داوجونز معادل با ۳.۸ درصد بوده، بازدهی S&P۵۰۰ و نزدک معادل با ۱۴.۵ و ۱۸.۱ درصد بوده که ناشی از تاثیر بیشتر شرکت‌های گروه تکنولوژی در وزن این دو شاخص است. افزایش ارزش شرکت‌ها در نیمه اول سال بیش از ۶ تریلیون دلار بوده که بالاترین رکورد تاریخی برای ۶ ماهه اول محسوب می‌شود.
- در بازار بدهی، نرخ اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا با افزایش ۰.۱۴ درصدی به سطح ۴.۳۹ درصد رسید.

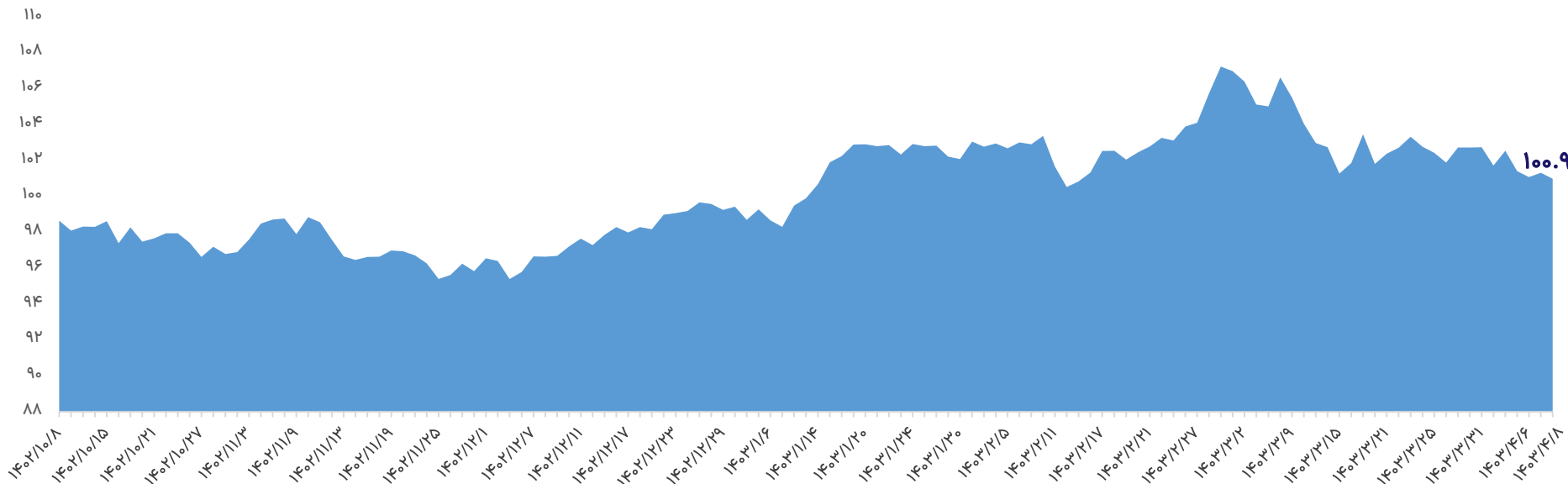


آخرین وضعیت شاخص کامودیتی بلومبرگ

- شاخص کامودیتی بلومبرگ در هفته گذشته با افت ۰.۷ درصدی به کار خود پایان داد. این شاخص ظرف یک ماه اخیر کاهش ۱.۹ درصدی را تجربه کرده است. همچنین در نیمه اول سال جاری میلادی این شاخص موفق به ثبت بازدهی ۲.۳ درصدی بوده است.
- گزارش وزارت کشاورزی آمریکا مبنی بر افزایش قابل توجه سطح زیر کشت کشاورزان آمریکایی، کاهش قابل توجهی را در قیمت محصولات کشاورزی در هفته گذشته رقم زدند و معاملات کمرمق فلزات اساسی و حوزه انرژی نیز نتوانست تحرکی را در این شاخص ایجاد نماید تا روند نزولی آن ادامه نداشته باشد.

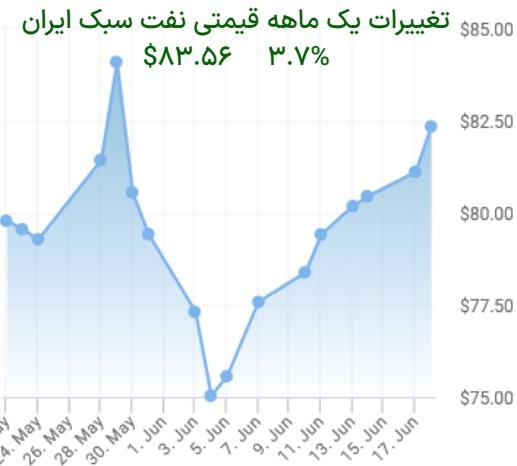
شرح	شاخص کامودیتی بلومبرگ
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۱۰۰.۹۹
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	۰.۷%
میزان تغییرات (نسبت به ماه گذشته)	۱.۹%

تغییرات شاخص کامودیتی بلومبرگ **۰.۷%**

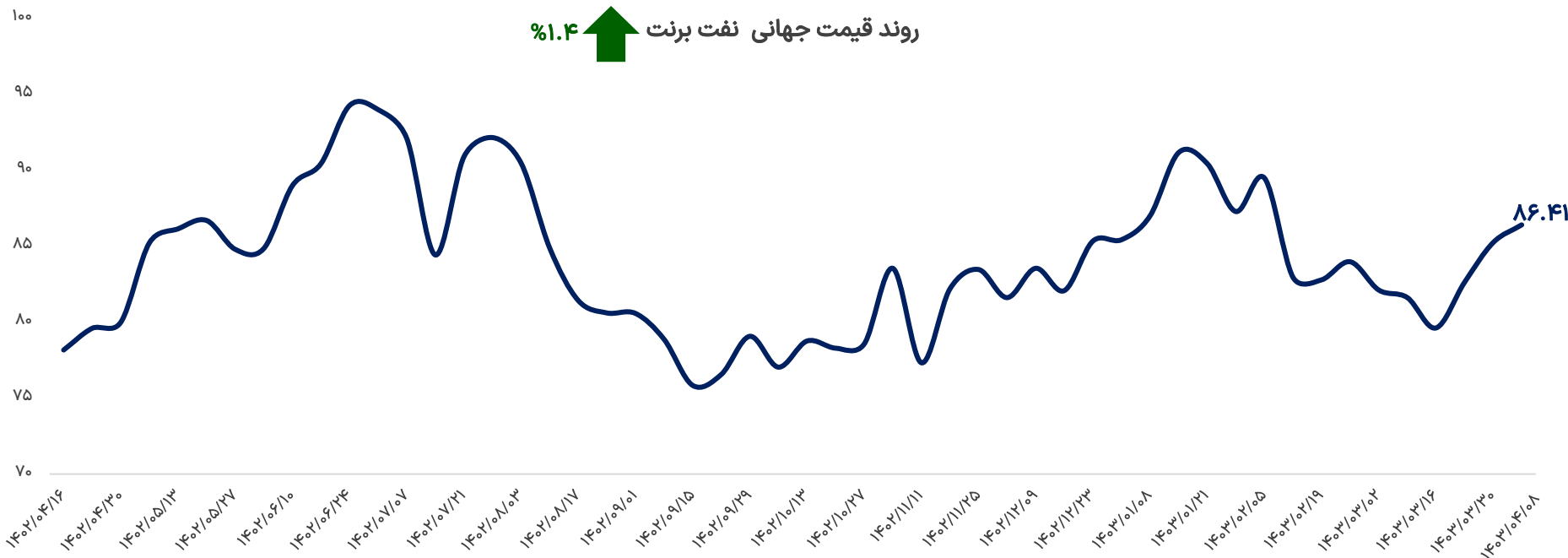


آخرین وضعیت بازار جهانی نفت

- بازار جهانی نفت شاهد صعود به بالاترین سطح قیمتی خود ظرف دو ماه اخیر با افزایش تنش‌ها در منطقه خاورمیانه به دلیل احتمال بالا گرفتن ریسک‌های ژئوپلیتیک در خاورمیانه بود. اگرچه رشد ذخایر هفتگی نفت در ایالات متحده، تا حدی افزایش قیمت‌ها را تعدیل نمود.
- بر اساس گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا، میزان ذخایر تجاری نفت در این کشور در هفته گذشته شاهد افزایش بیش از ۳.۵۹ میلیون بشکه‌ای بود و آمار تجمیعی ذخایر تجاری نفت خام و سوخت به بالاترین سطح خود ظرف سه سال اخیر در این کشور رسیده است.
- با این حال طلای سیاه نیمه اول را با بازدهی بیش از ۱۲ درصدی به پایان رساند. تنش‌های ژئوپولیتیک در منطقه خاورمیانه همراه با تصمیم اوپک پلاس برای اعمال محدودیت نزدیک به دو میلیون بشکه‌ای در سطح عرضه خود، از جمله عواملی بوده که باعث رقم خوردن رشد قیمت‌ها در نیمه اول سال شده است.



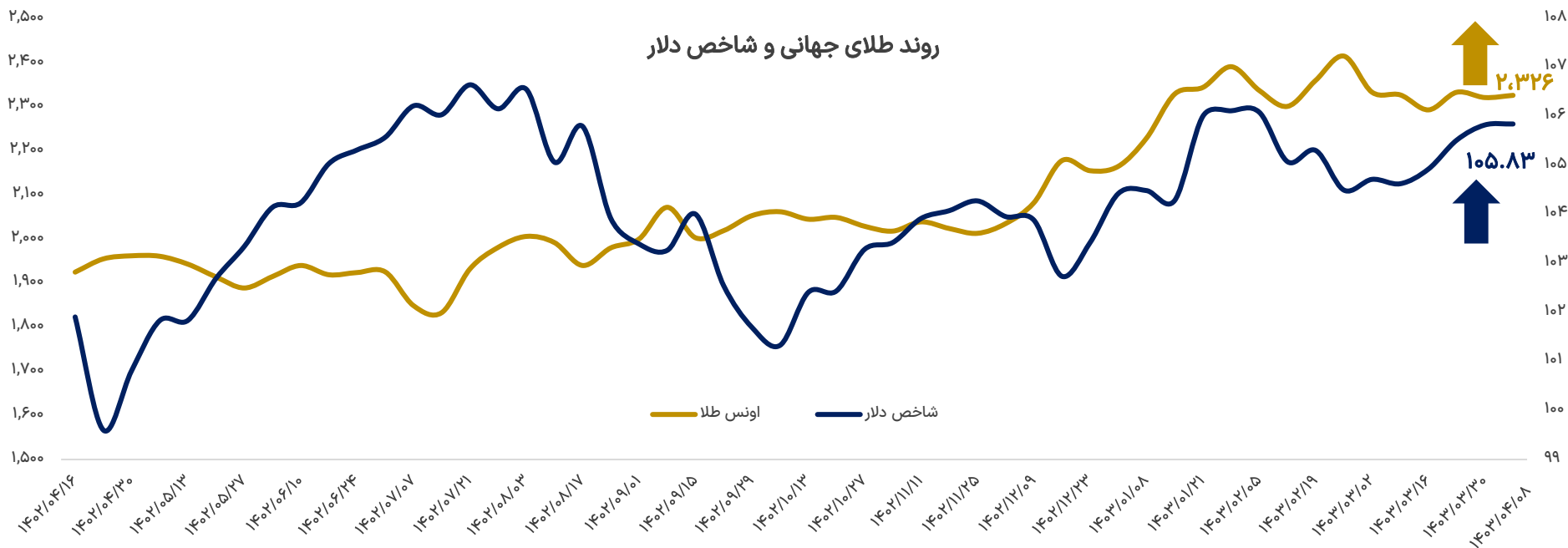
روند قیمت جهانی نفت برنت ↑ ۱.۴%

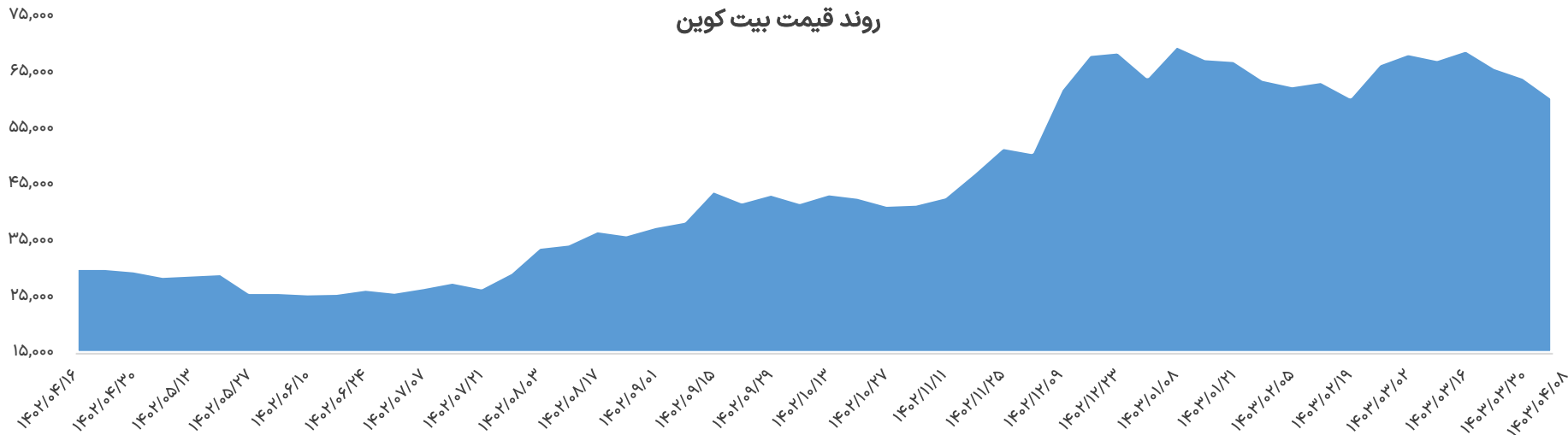


آخرین روند طلای جهانی و شاخص دلار

- دلار** در هفته گذشته در ابتدا شاهد صعود به کانال ۱۰۶ واحدی بود تا در بالاترین سطح دو ماه اخیر قرار بگیرد اما در ادامه و با انتشار آمارهای مربوط به کاهش شتاب رشد تورم بر اساس شاخص ترجیحی فدرال رزرو، شاهد تعدیل رشد خود بود. بازدهی شاخص دلار در نیمه اول سال معادل با ۴.۴ درصد بوده است.
- طلا** در طرف مقابل شاهد هفته پرنوسانی بود. قدرت‌نمایی دلار در روزهای ابتدایی هفته باعث از دست رفتن کانال ۲۳۰۰ دلاری برای دومین بار در ماه جاری برای این فلز گرانبها شد اما در ادامه موفق به بازیابی خود گشت. طلا در نیمه اول سال موفق به ثبت بازدهی ۱۲.۸ درصدی شده است.

شرح	هر انس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار (ایندکس)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲,۳۲۶	۱۰۵.۸۳
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	۰.۲%	۰.۰%

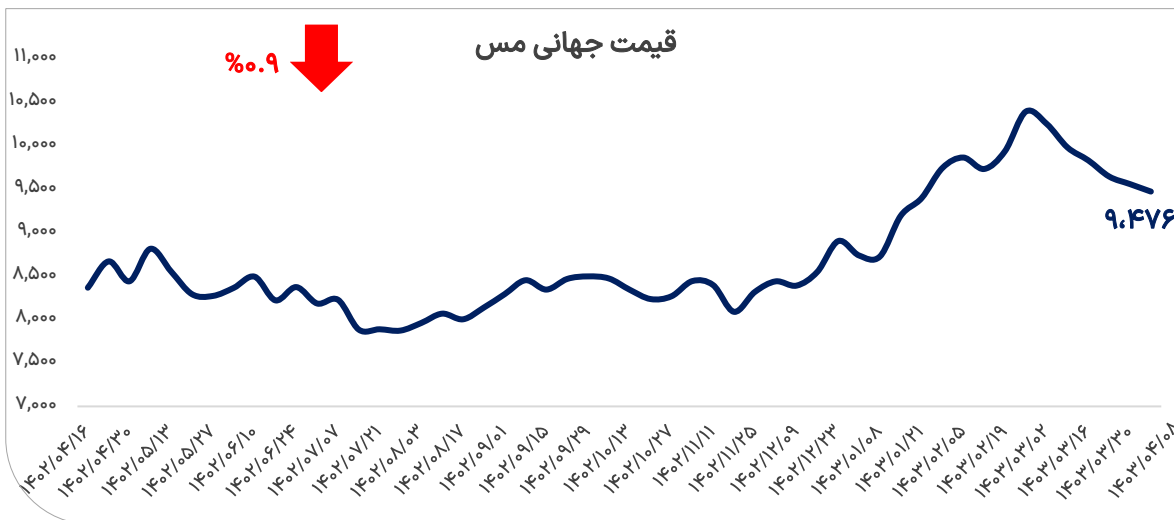




رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان روزانه	نوسان هفتگی
۱	Bitcoin	\$1,197,217,977,980	\$60,706	\$23,607,403,361	-1.34%	-5.74%
۲	Ethereum	\$406,423,635,370	\$3,381.0	\$11,917,370,151	-1.98%	-3.50%
۳	Tether	\$112,631,901,324	\$1.0	\$46,075,144,608	-0.05%	-0.11%
۴	BNB	\$83,875,658,093	\$568.0	\$1,601,518,905	-1.71%	-3.12%
۵	Solana	\$65,174,067,853	\$140.00	\$2,128,638,804	-2.67%	3.90%

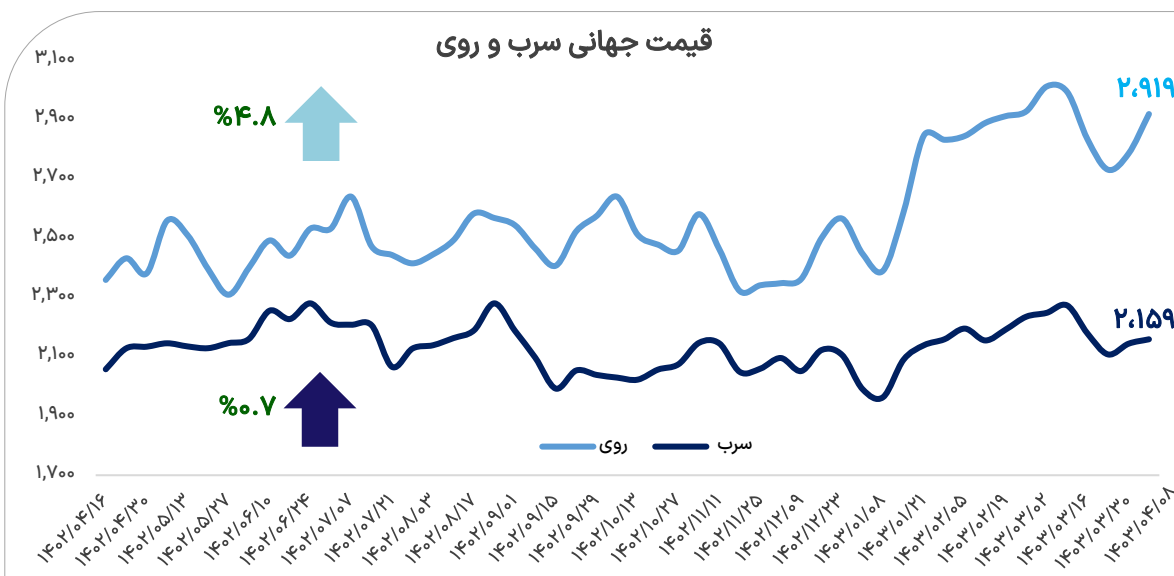
آخرین تحولات بازار رمزارزها

- برآورد زیان بیش از ۹۲۰ میلیون دلاری دارایی‌های دیجیتالی از موارد مرتبط با هک و کلاهبرداری در نیمه اول سال جاری میلادی
- کاهش ارزش رمزارزها تحت تاثیر خروج بیش از یک میلیارد دلاری نقدینگی از ETFهای مبتنی بر محصولات پایه رمز ارز ظرف دو هفته اخیر با کاهش سطح ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران



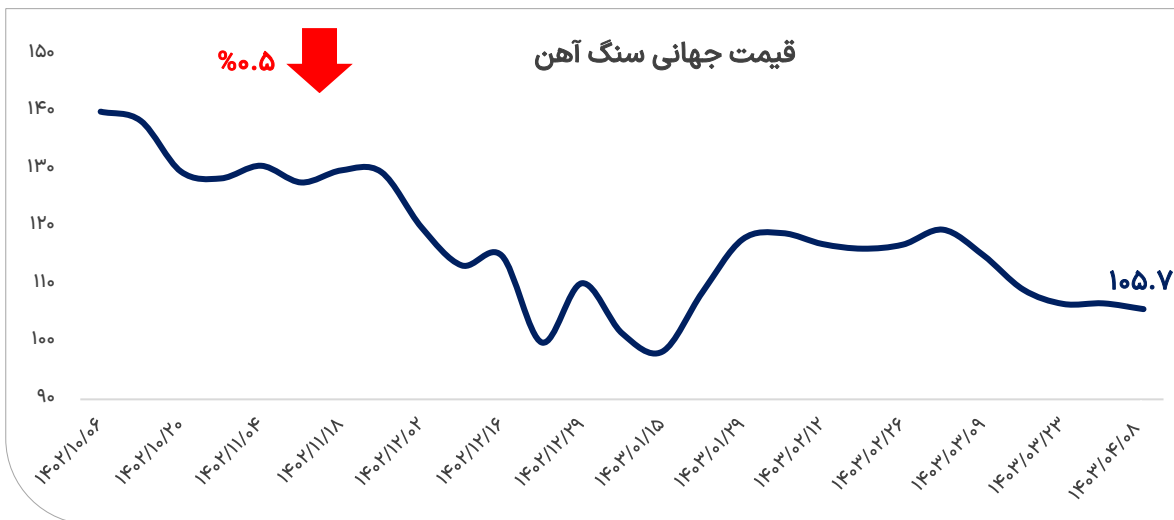
روند هفتگی قیمت جهانی مس

- مس شاهد ادامه روند نزولی آرام خود در هفته گذشته با ادامه اثرگذاری داده‌های ضعیف اقتصاد چین در معاملات این فلز بود. قیمت‌ها از زمان رسیدن به سقف ۱۱,۱۰۰ دلار در معاملات میان‌روزی ماه می، بیش از ۱۴ درصد کاهش را تجربه کرده‌اند. در نیمه اول سال با این حال قیمت طلای سرخ شاهد رشد بیش از ۱۱.۸ درصدی بوده است.
- قیمت مس در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۰.۹ درصد کاهش در سطح ۹,۴۷۶ دلار در هر تن قرار گرفت.



روند هفتگی قیمت جهانی سرب و روی

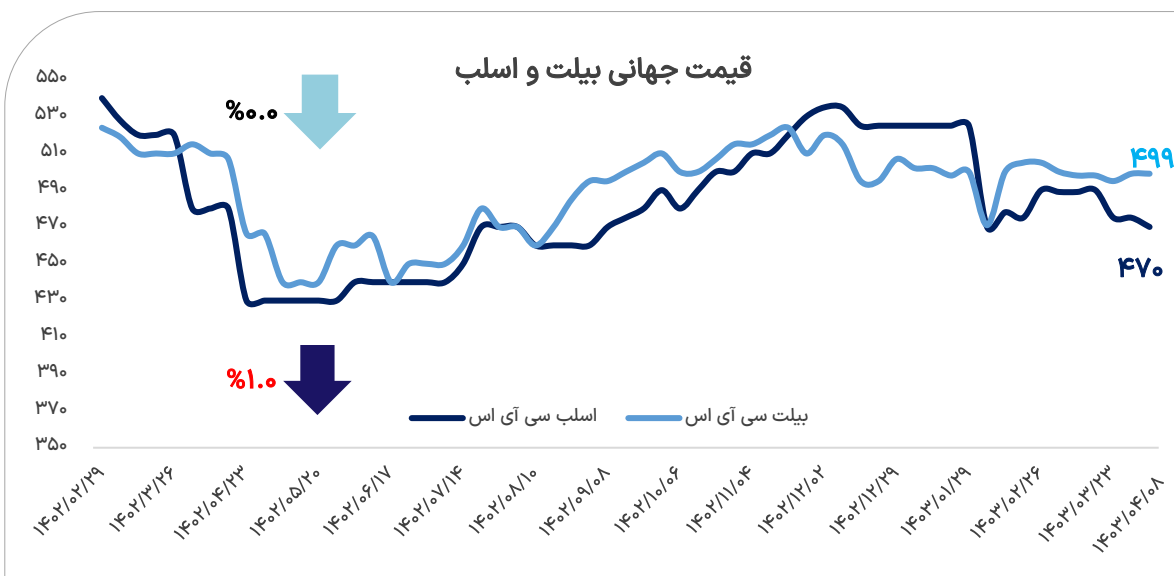
- روی در هفته گذشته شاهد ادامه روند صعودی خود با تداوم تزریق نقدینگی از جانب معامله‌گران در بورس فلزات لندن بود تا مجدداً حرکت خود برای بازپس‌گیری کانال ۳ هزار دلاری را آغاز نماید.
- قیمت روی در معاملات نقدی با ۴.۸ درصد افزایش در سطح ۲,۹۱۹ دلار به ازای هر تن قرار گرفت و در نیمه اول سال نیز بازدهی ۱۰.۵ درصدی را تجربه کرد.
- قیمت سرب در معاملات نقدی با ۰.۷ درصد افزایش در سطح ۲,۱۵۹ دلار به ازای هر تن قرار گرفت و در نیمه اول سال جاری میلادی نیز رشد ۶.۳ درصدی را تجربه کرد.



روند هفتگی قیمت جهانی سنگ آهن

○ سنگ آهن در معاملات نقدی شمال چین در بندر چینگ‌دائو به عنوان هاب اصلی تعیین قیمت محموله‌های وارداتی به چین، شاهد روزهای عمدتاً آرامی بود. اگرچه تمرکز اصلی بازار همچنان بر وضعیت ضعیف تقاضا با توجه به رشد موجودی انبارهای ساحلی و ضعف در بازار ساختمان این کشور می‌باشد.

○ قیمت سنگ آهن با عیار ۶۲ درصد در نقدی شمال چین در هفته گذشته نیز با **۰.۵ درصد کاهش** در سطح **۱۰۵.۷ دلار** در هر تن قرار گرفت. در نیمه اول سال جاری نیز قیمت سنگ آهن **بیش از ۲۴ درصد کاهش** داشته است.



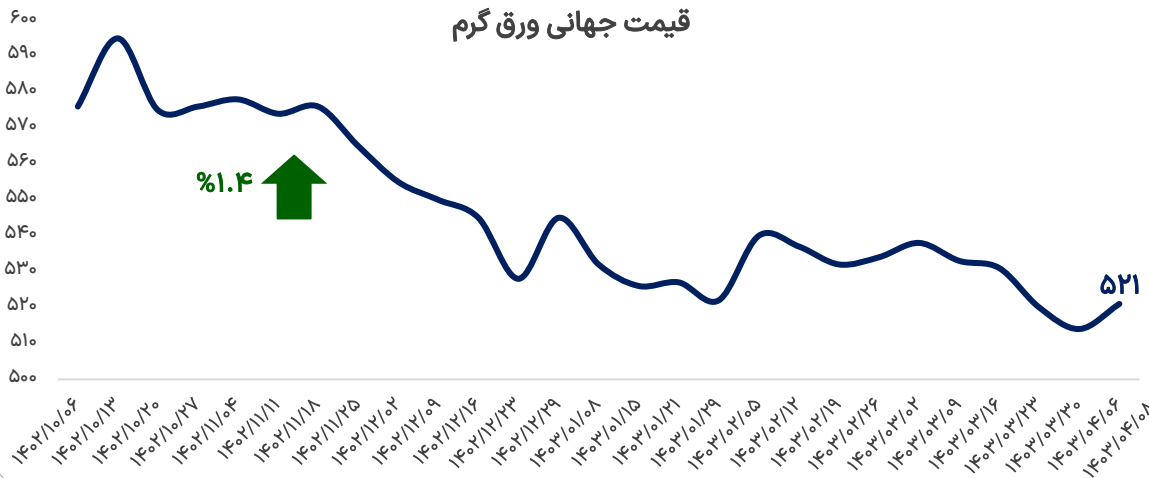
روند هفتگی قیمت جهانی اسلب و بیلت

○ بازار محصولات فولادی ناحیه CIS در هفته گذشته شاهد ادامه روزهای آرام خود بوده. اگرچه در زیرمجموعه محصولات، تحرکات در بازارهای مقصد عمدتاً نزولی بوده است. در بازار امارات قیمت بیلت با افت حدود ۲۰ دلاری در بندر جبل‌علی به سطح ۵۱۰ دلار کاهش یافته که در این میان محموله صادراتی ایران در سطح ۵۰۸ دلار به فروش رفته است. قیمت اسلب صادراتی CIS نیز به دلیل ضعف تقاضا در بازار شاهد آغاز مجدد روند نزولی بوده است.

○ قیمت اسلب در معاملات ناحیه CIS با **کاهش یک درصدی** در سطح **۴۷۰ دلار** در هر تن قرار گرفت.

○ قیمت شاخص **بیلت** بدون تغییر در سطح **۴۹۹ دلار** در هر تن قرار گرفت.

قیمت جهانی ورق گرم

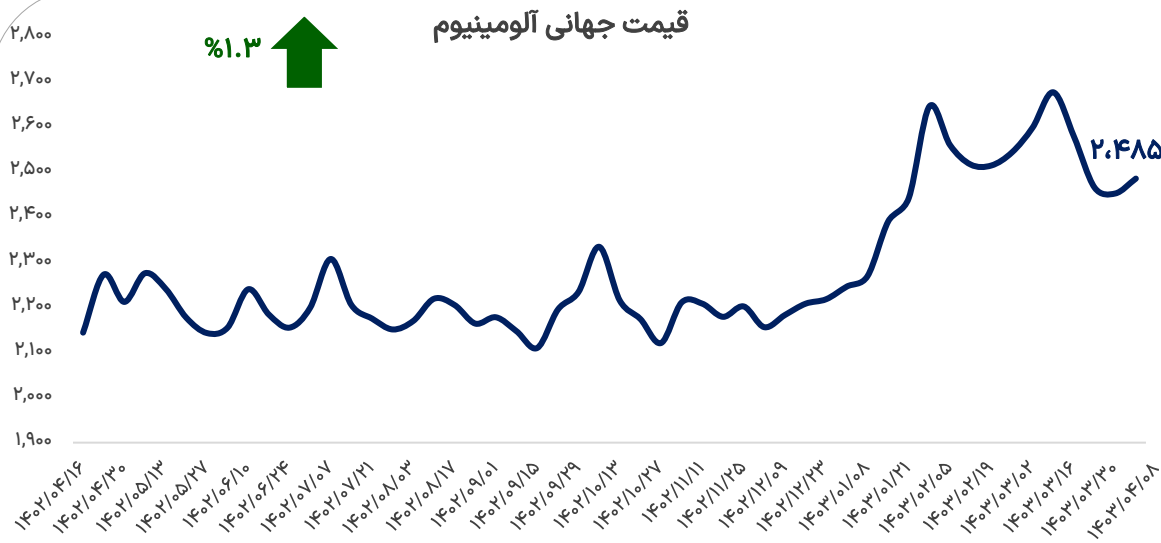


روند هفتگی قیمت ورق گرم فولادی چین

ورق گرم فولادی چین بخشی از افت هفته‌های اخیر خود را جبران کرد با این حال جو عمومی بازار فولاد چین با توجه به روند رکودی بازار مسکن چین و همچنین عملکرد ضعیف‌تر از انتظار تولیدات صنعتی این کشور در ماه گذشته، ضعیف به نظر می‌رسد. در نیمه اول سال نیز قیمت ورق گرم در این کشور افت نزدیک به ۱۰ درصد را تجربه کرده است.

قیمت این محصول بر اساس نرخ فوب چین در هفته گذشته با ۱.۴ درصد افزایش در سطح ۵۲۱ دلار در هر تن قرار گرفت.

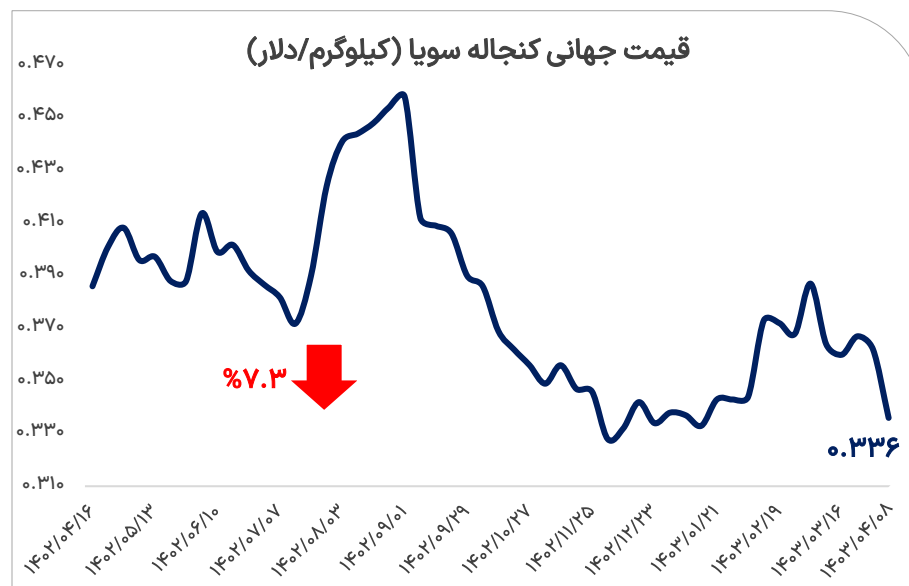
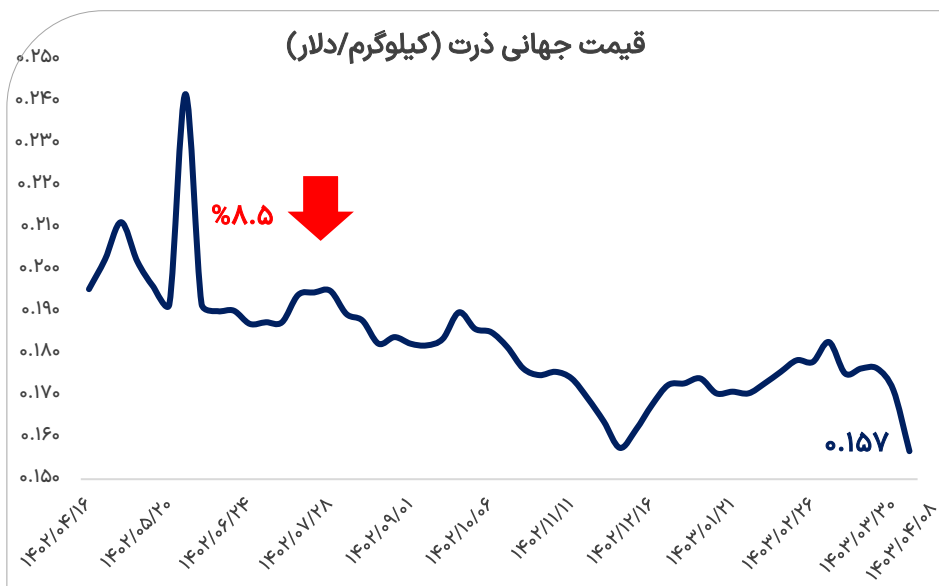
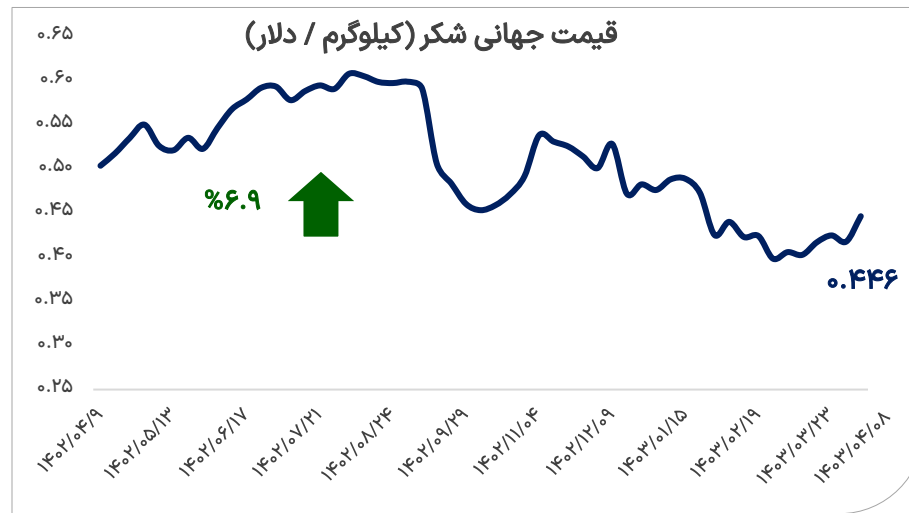
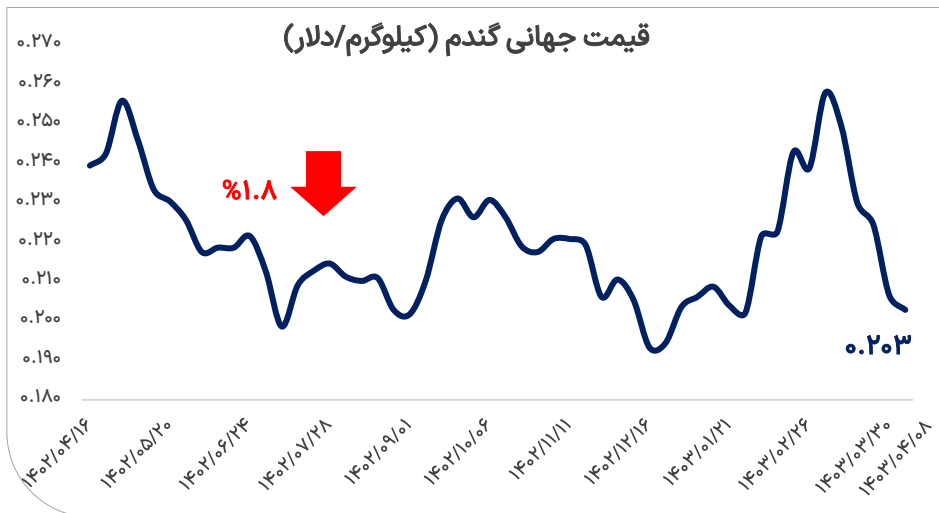
قیمت جهانی آلومینیوم



روند هفتگی قیمت آلومینیوم

آلومینیوم شاهد رشد نسبی قیمت در هفته گذشته پس از پیش‌بینی شرکت وودمکنزی مبنی بر احتمال بروز کسری عرضه نیم میلیون تنی در بازارهای جهانی در سال جاری تحت تاثیر برگزاری رویدادهایی همچون المپیک پاریس و همچنین مسابقات یورو ۲۰۲۴ بوده که تقاضا برای آلومینیوم در صنعت بسته‌بندی را بالا خواهد برد اما این میزان برای ایجاد تحرک قابل توجه در قیمت‌ها چندان کافی نخواهد بود.

قیمت این محصول در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۱.۳ درصد افزایش به ۲،۴۸۵ دلار در هر تن رسیده و در نیمه اول سال نیز بازدهی ۶.۴ درصدی را ثبت کرده است.



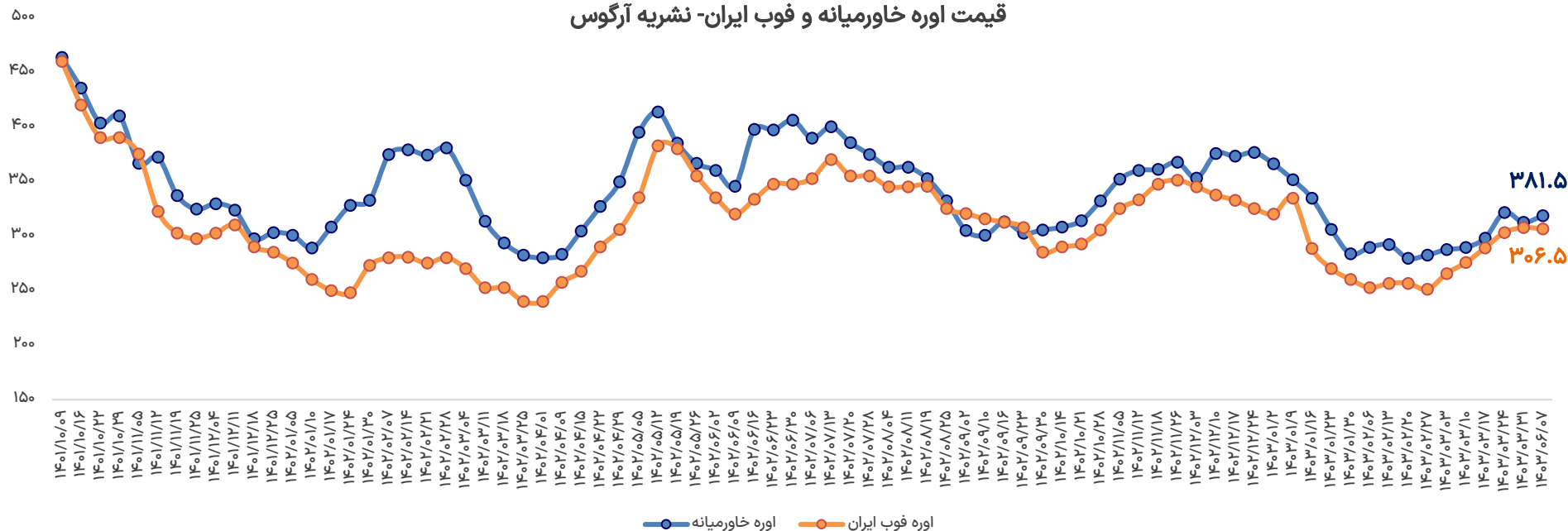
مقایسه آخرین وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

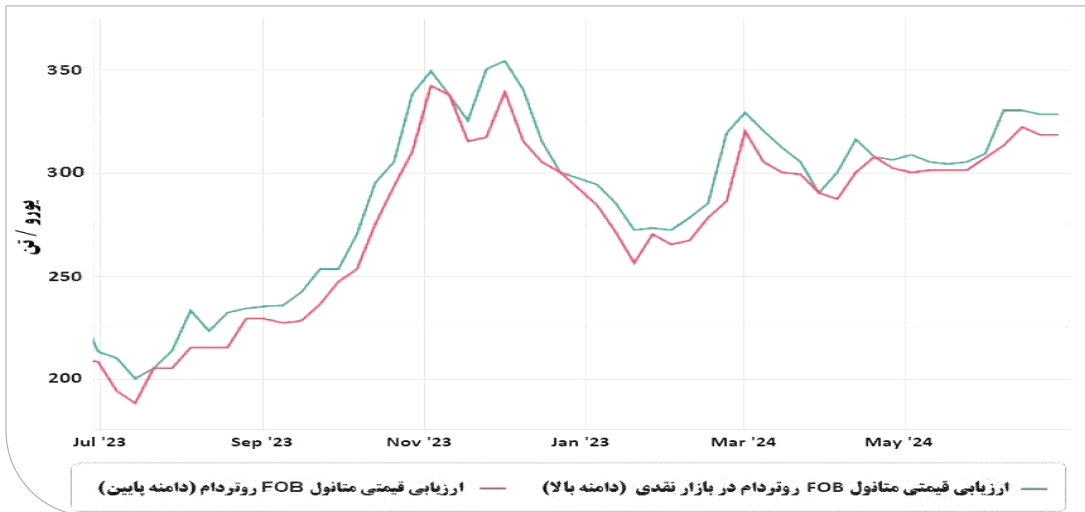
- قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته با **افت اندک ۰.۳ درصدی** در سطح **۳۰۶.۵ دلار** در هر تن معامله شد.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته، بر اساس گزارش آرگوس با **افزایش قیمت ۱.۹ درصدی** به سطح **۳۸۱.۵ دلار** در هر تن، رسید.
- قیمت گاز طبیعی در هاب اروپا در هفته گذشته با **افزایش ۱.۶ درصدی** در سطح **۳۴.۵ یورو** در هر مگاوات بر ساعت قرار گرفت. قیمت‌ها در نیمه اول سال جاری شاهد افزایش ۶.۸ درصدی بوده است.

شرح	مقدار پایانی (در هفته گذشته)	تغییر هفتگی (درصد)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۳۸۱.۵	۱.۹	۱.۰
اوره فوب ایران	۳۰۶.۵	-۰.۳	۱۱.۳

واحد: دلار / تن

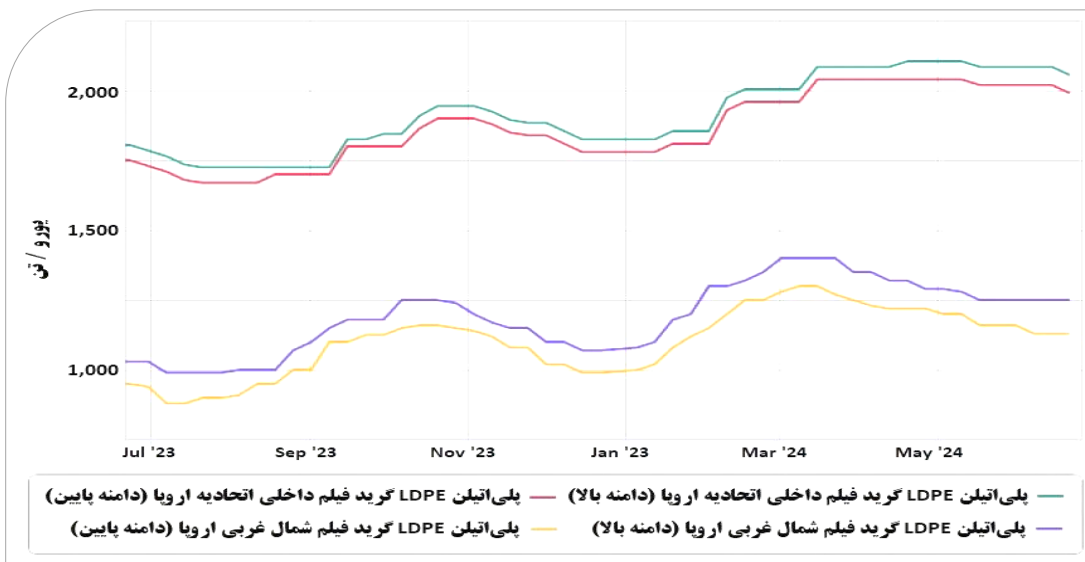
قیمت اوره خاورمیانه و فوب ایران - نشریه آرگوس





قیمت متانول در بازارهای اروپا و چین

- متانول در معاملات نقدی بازارهای اروپایی شاهد ثبات قیمتی در هفته گذشته بود اگرچه حجم معاملات در بازار در سطح مناسبی ارزیابی شد. همچنین قیمت قراردادهای فصلی متانول با افزایش ۲۰ یورویی نسبت به سه ماهه دوم به سطح ۵۱۰ یورو در هر تن رسیده است.
- میانه دامنه قیمتی بر اساس فوب روتردام بدون تغییر در سطح ۳۲۳ یورو (۳۴۶ دلار) در هر تن قرار گرفت.
- متانول چین در هفته گذشته شاهد ادامه کاهش تدریجی قیمت‌ها با کاهش سطح فعالیت عملیاتی واحدهای تبدیل متانول به اولفین و رشد حجم موجودی انبارهای ساحلی با افزایش حجم واردات بوده است.
- میانگین قیمت محموله‌های وارداتی بر اساس نرخ CFR چین با ۰.۶ درصد کاهش در سطح ۲۸۹ دلار در هر تن قرار گرفته است.




قیمت پلی اتیلن در بازارهای اروپا و آسیا

- بازار پلی اتیلن اروپا در هفته گذشته شاهد تداوم روند باثبات خود بوده است اگرچه برخی خریداران انتظار دارند شرایط در ماه جولای شاهد بهبود نسبی به ماه جاری باشد.
- میانه قیمت پلی اتیلن سبک خطی شمال غربی اروپا همچنان بدون تغییر در سطح ۱۱۹۰ یورو (۱۲۷۵ دلار) در هر تن گرفت.
- بازار پلی اتیلن وارداتی چین در هفته گذشته شاهد کاهش نسبی قیمت‌ها پس از خودداری مصرف‌کنندگان در صنایع پایین‌دستی برای خرید محموله‌ها در سطوح کنونی قیمت‌ها بوده که افت نسبی را رقم زده است. در این میان افت قیمتی در گرید پلی اتیلن سنگین از شتاب بیشتری برخوردار بوده است.
- میانه قیمتی پلی اتیلن سبک براساس نرخ CFR در هفته گذشته با افت ۰.۸ درصدی در سطح ۱،۱۷۲ دلار در هر تن قرار گرفته است.



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

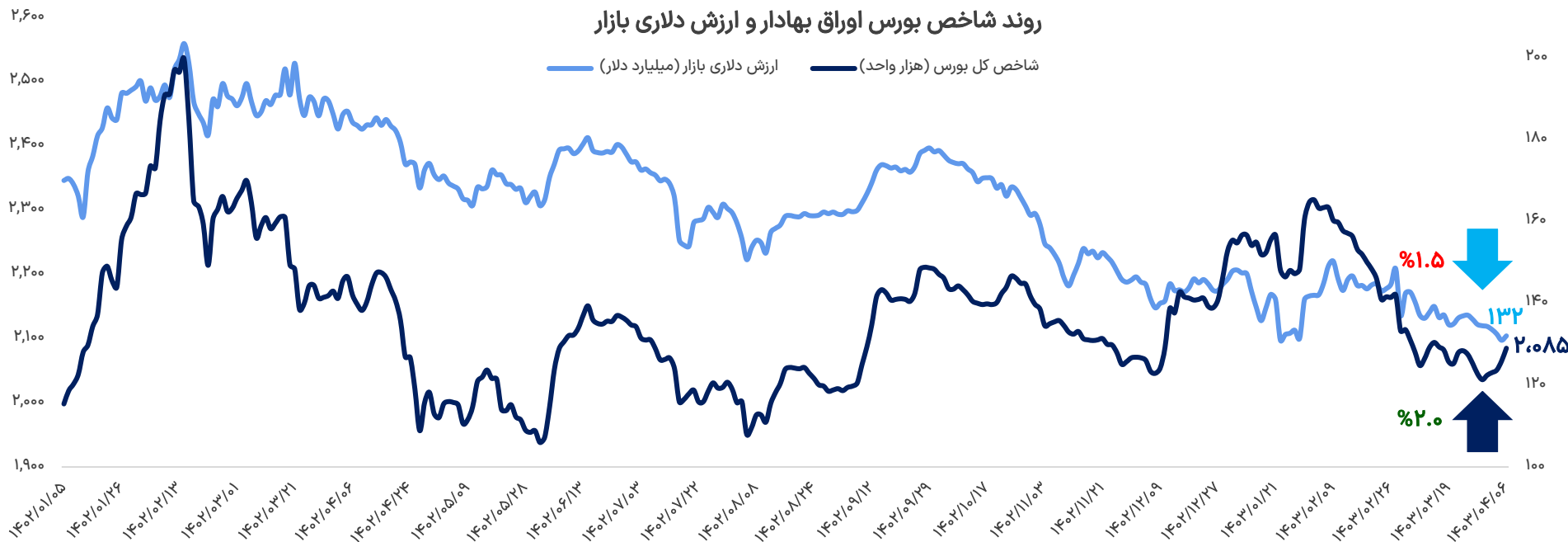
نگاهی به روند بازار سرمایه در هفته گذشته

- آخرین روز هفته منتهی به انتخابات ریاست جمهوری برای بازار تا حدودی بهتر بود و تقاضا برای خرید سهام افزایش یافت تا سرمایه‌گذاران بازار نیز با طیب خاطر بیشتری به استقبال انتخابات بروند و بازار پس از هشت هفته افت متوالی، موفق به افزایش در مقیاس هفتگی شود.
- در روز چهارشنبه بیشترین ورود پول حقیقی وارد نمادهای فولاد، وبملت و مادیرا شد که نشان از ارزندگی قیمت سهام این شرکت‌ها از دید گروهی از سرمایه‌گذاران حقیقی دارد. اشخاص حقوقی نیز ترجیح دادند به خرید نمادهایی مانند خودرو و فملی بپردازند که نشان از خریدهای حمایتی و شاخص ساز است.
- نهایتاً، شاخص کل بورس در هفته گذشته با افزایش ۲ درصدی به سطح ۲ میلیون و ۸۵ هزار واحدی رسید.

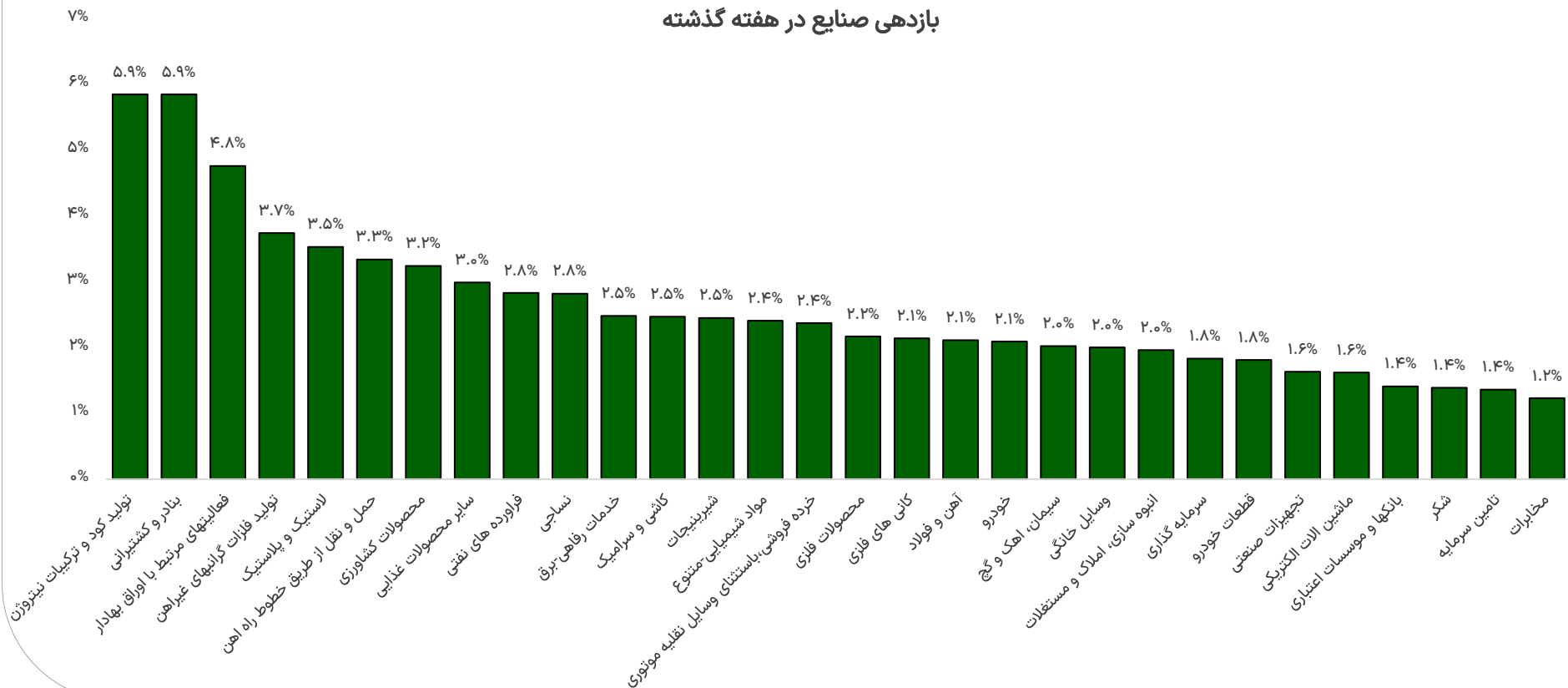
شرح	ارزش معاملات بورس	ارزش معاملات فرابورس	ارزش کل معاملات بازار سرمایه
مقدار تجمیعی (در هفته گذشته)	۲۶.۳	۱۸۰.۳	۲۰۶.۷
میزان تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)	۲.۹%	۶۳.۸%	۶۰.۷%

واحد: هزار میلیارد تومان

روند شاخص بورس اوراق بهادار و ارزش دلاری بازار

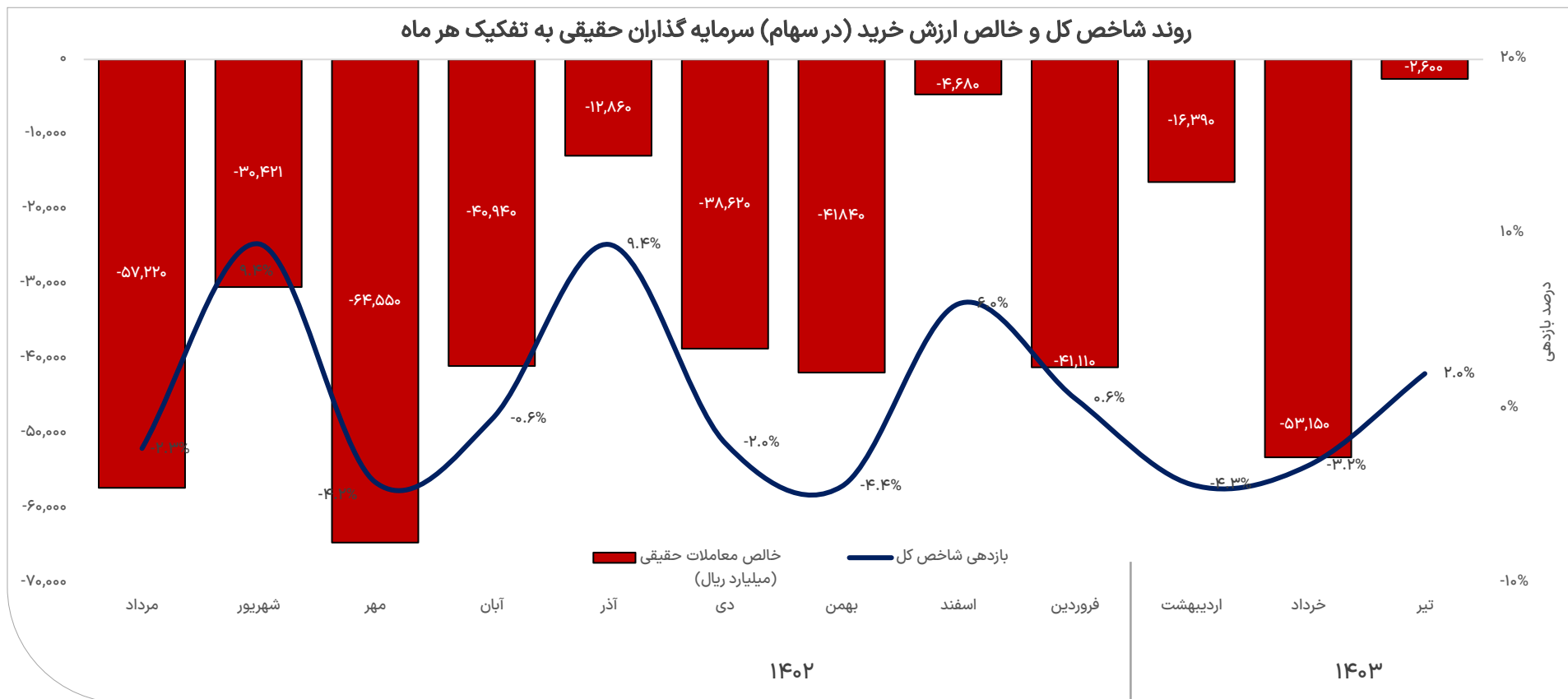


بازدهی صنایع در هفته گذشته



وضعیت بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۶ تیر ۱۴۰۳

- صنایع بزرگ بازار در هفته گذشته، شاهد بازدهی ۱.۹ درصدی به صورت میانگین بودند.
- تولید کود و ترکیبات نیتروژن، بنادر و کشتیرانی و فعالیت مرتبط با اوراق بهادار با بازدهی ۵.۹ ، ۴.۸ و ۵.۹ درصدی، بیشترین بازدهی را در بین صنایع بزرگ در هفته گذشته را داشتند.
- سخت‌افزار و تجهیزات، ماشین آلات و حمل و نقل بار زمینی با بازدهی -۰.۱ ، -۰.۷ و -۰.۵ 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 ۶ تیر ۱۴۰۳

- در هفته گذشته، معامله‌گران حقیقی به صورت خالص **۲۶۰ میلیارد تومان** نقدینگی از بازار سهام خارج کردند اما برای اولین بار ظرف دو ماه اخیر، بازار برای دو روز متوالی شاهد ورود نقدینگی بود.
- در تیر ماه خالص خروج نقدینگی از جانب خریداران حقیقی معادل با **۲۶۰ میلیارد تومان** بوده است.
- خالص خروج نقدینگی حقیقی در سال جاری تاکنون معادل با **۱۱.۳ هزار میلیارد تومان** بوده است.

حجم و ارزش معاملات تالار معاملات بورس کالا در هفته گذشته

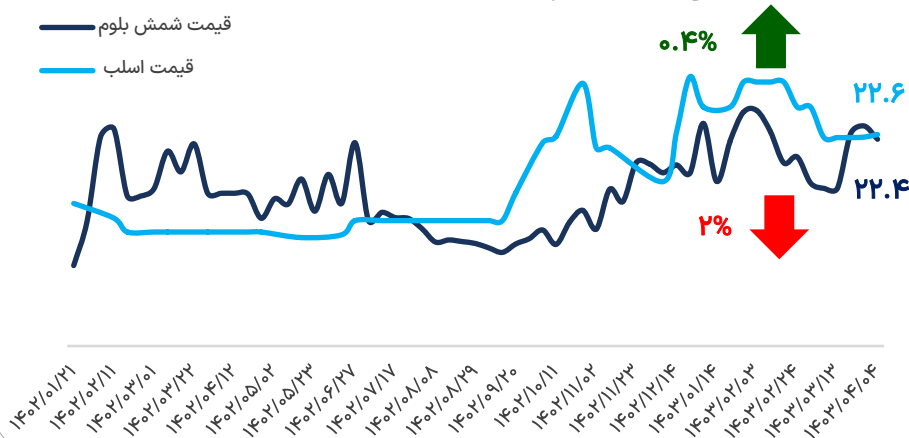
درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته (منتهی به ۰۴/۰۶)		تالار معاملات صنعتی و سیمان	درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته (منتهی به ۰۴/۰۶)		تالار معاملات بورس کالا
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)		در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	
۶۶.۳%	۲۵.۴%	۲۳,۹۲۱,۲۱۹	۷,۵۶۰	مس	۸.۹%	۸.۵%	۴۸,۵۰۲,۵۲۵	۱۲۴,۱۴۹	تالار پتروشیمی
-۶۶.۳%	-۶۰.۷%	۵۷,۱۵۳,۰۳۸	۲۳۱,۶۵۴	فولاد	-۲۲.۹%	-۶۳.۲%	۳۸,۵۶۶,۵۱۱	۱۳۲,۳۸۴	تالار حراج باز
-۵۴.۷%	-۵۶.۱%	۱۰,۹۶۹,۸۳۰	۲۲۶,۰۰۰	سنگ آهن	-۶۰.۴%	-۵۶.۵%	۹۸,۵۷۰,۸۱۴	۵۶۱,۸۳۴	تالار صنعتی
۸۲.۶%	۷۸.۹%	۱,۴۰۱,۲۰۴	۱,۰۲۰	روی	۷۱.۴%	۸۱.۹%	۹,۱۴۰,۴۳۳	۴۳,۵۷۹	تالار فرآورده‌های نفتی
-۶.۶%	-۱۱.۷%	۸,۷۴۳,۷۶۳	۶,۶۰۰	آلومینیوم	۱۸.۳%	-۴۸.۰%	۳,۸۲۰,۰۰۵	۸,۷۸۰	تالار فرعی
-۴.۰%	-۴.۸%	۱۴,۴۶۲,۰۲۰	۱,۲۵۲,۰۰۵	سیمان	۲۵.۴%	۵۵.۸%	۲۲,۳۴۶,۶۹۹	۹۹,۲۸۲	تالار کالای صادراتی کیش
-۵۰.۱%	-۲۹.۱%	۱۱۶,۶۵۱,۰۷۴	۱,۷۲۴,۸۳۹	جمع کل	-۴۰.۲%	-۴۸.۱%	۲۲۰,۹۴۶,۹۸۷	۹۷۰,۰۰۸	کل بازار

آخرین اخبار بورس کالا

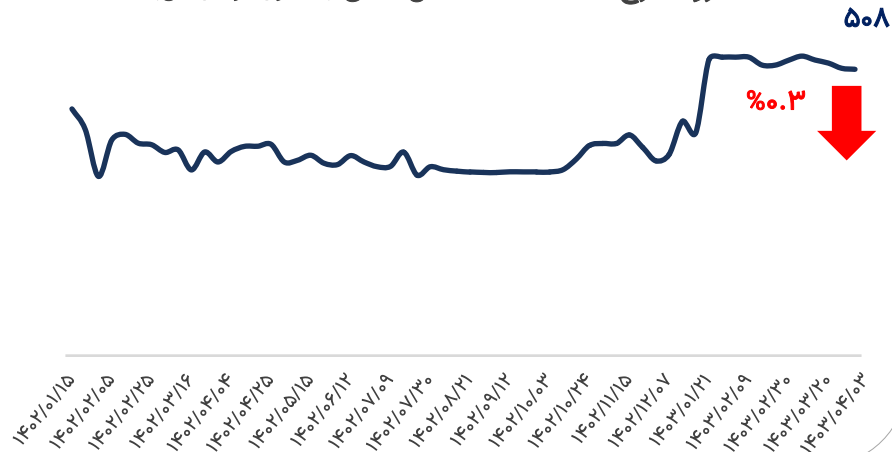
- معامله ۸۵ درصد از عرضه ۱۵۵ هزار تنی شمش فولاد در هفته گذشته با رشد ۳.۵ درصدی قیمت پایه به ۲۱.۹۱۰ تومان در هر کیلوگرم
- صدرنشینی ملی مس با فروش ۳۰.۳ هزار میلیارد تومان در معاملات فیزیکی بورس کالا در هفته گذشته با دنباله‌روی فولاد خوزستان (۱.۳ همت) و معدنی گل‌گهر (۹۹۸ میلیارد تومان)

رند نرخ شمش بلوم فخور و اسلب هرمز (میلیون تومان/تن)

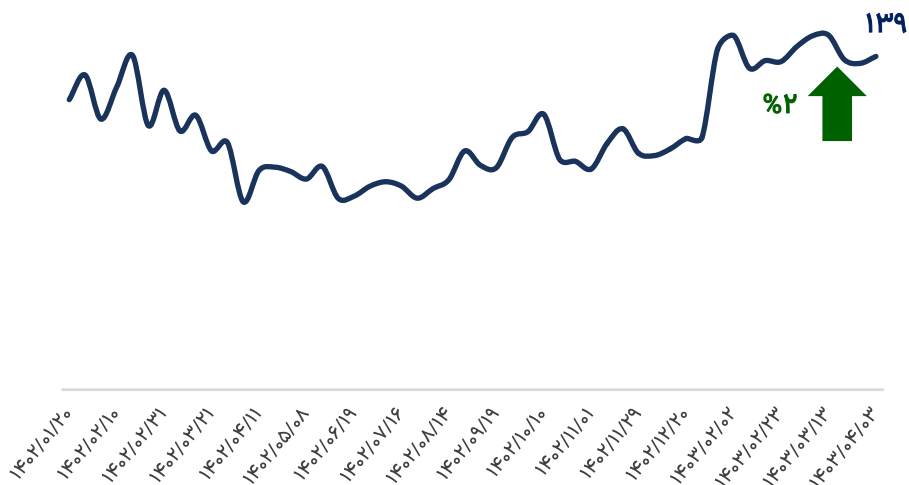
— قیمت شمش بلوم
— قیمت اسلب



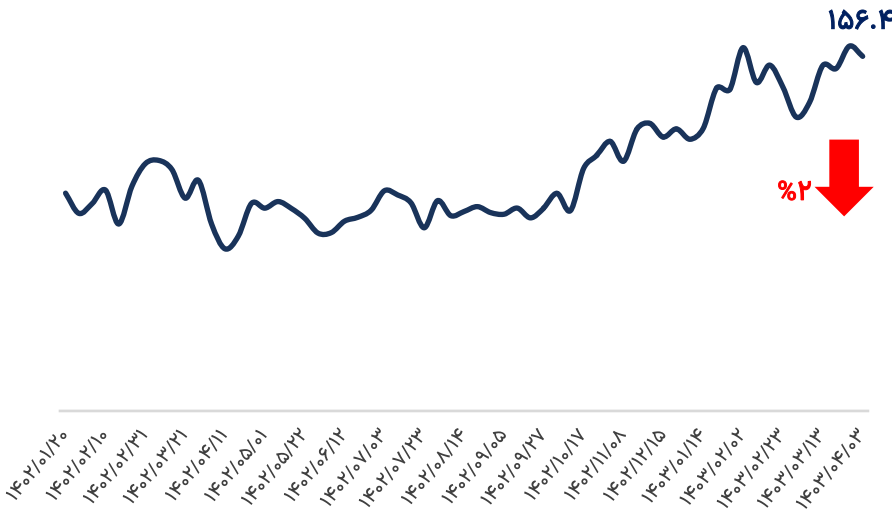
رند نرخ معاملات کاتد مس فملی (میلیون تومان/تن)



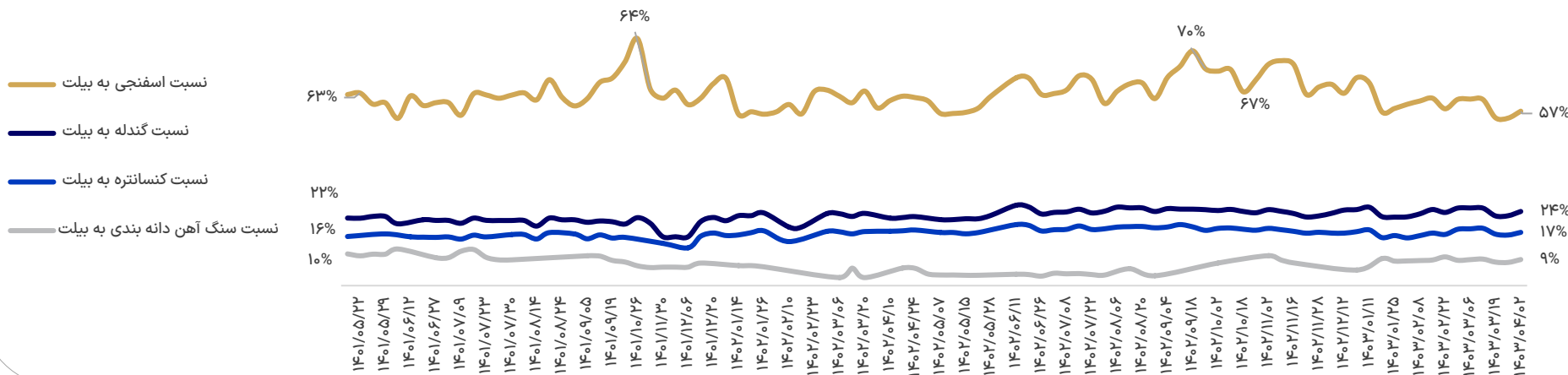
رند نرخ معاملات روی فاسمین (میلیون تومان/تن)



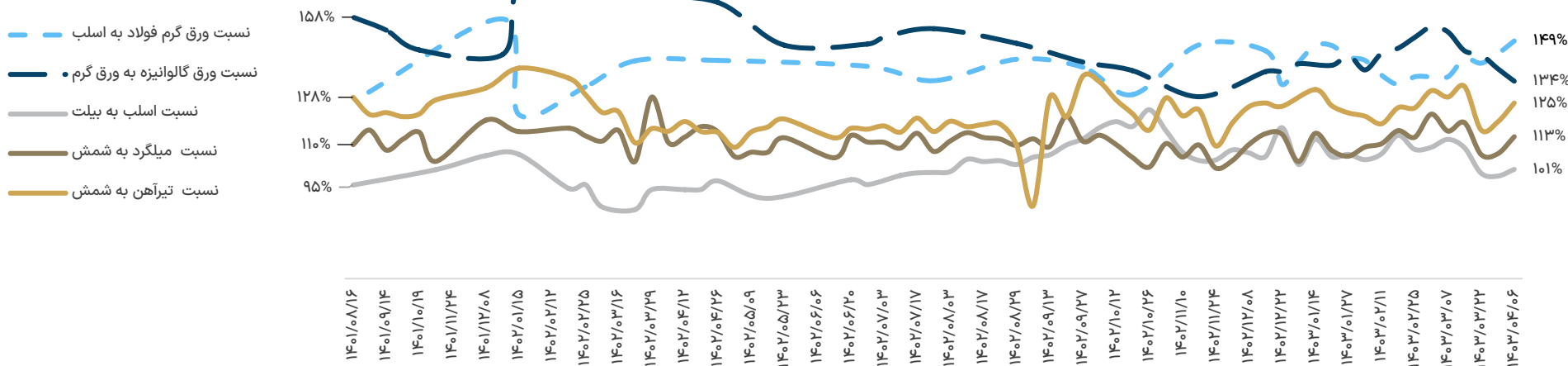
رند نرخ معاملات آلومینیوم ایرالکو (میلیون تومان/تن)



نسبت معاملاتی زنجیره سنگ آهن به شمش

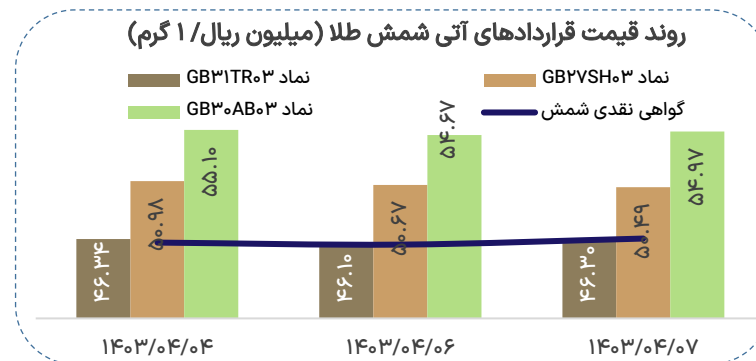


نسبت زنجیره فولاد

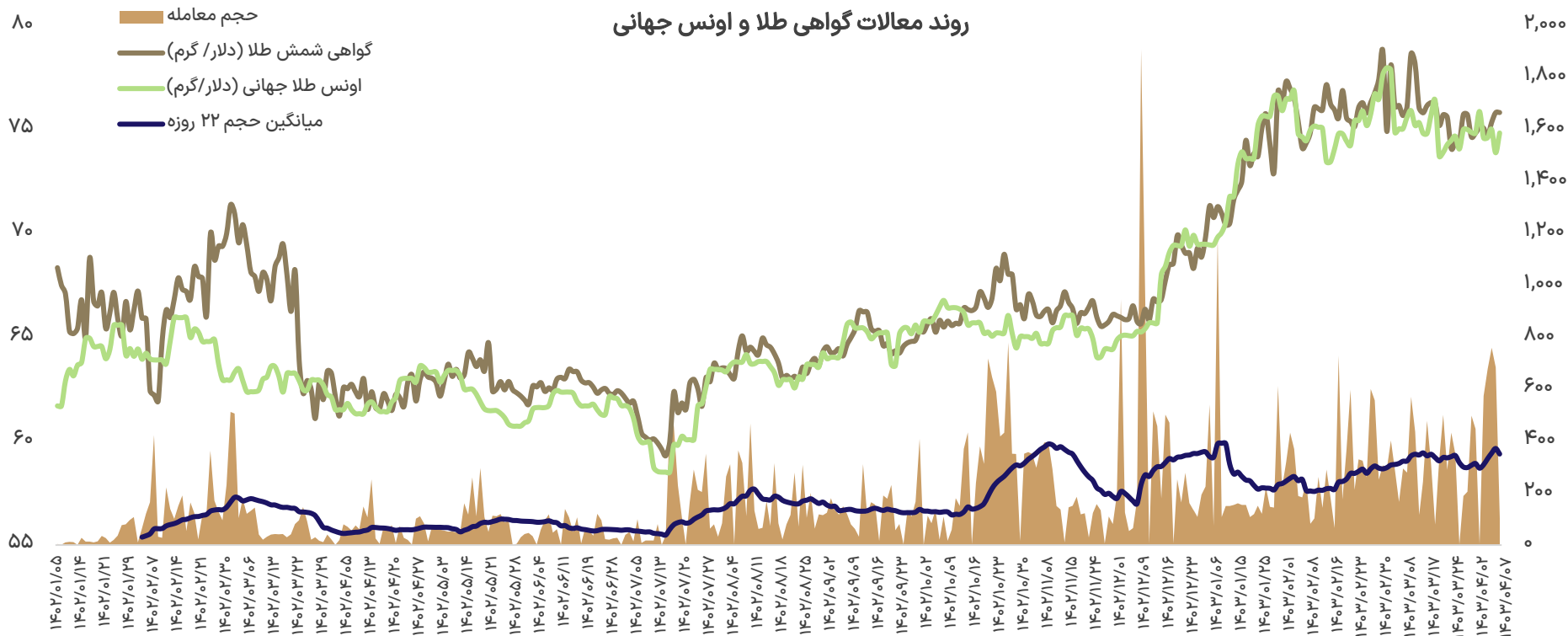


آخرین وضعیت گواهی شمش طلا در بورس کالا

- در معاملات هفته گذشته، مجموع ۲,۷۹۵,۲۴۸ گواهی شمش طلا (۱.۰ گرم) به ارزش ۱,۲۷۰ میلیارد تومان معامله شده است که به نسبت هفته ماقبل آن به ترتیب با افزایش ۱۰۸ و ۱۱۲.۹ درصدی همراه بوده است و قیمت هر گواهی شمش با ۰.۵ افزایش به قیمت ۴,۴۴۴,۸۷۴ ریال معامله شده 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، ۱۱ و ۲۰ درصد بوده که در آخرین معاملات خود در هفته گذشته به ۹ و ۱۱ درصدی رسیده است.



روند معاملات گواهی طلا و اونس جهانی



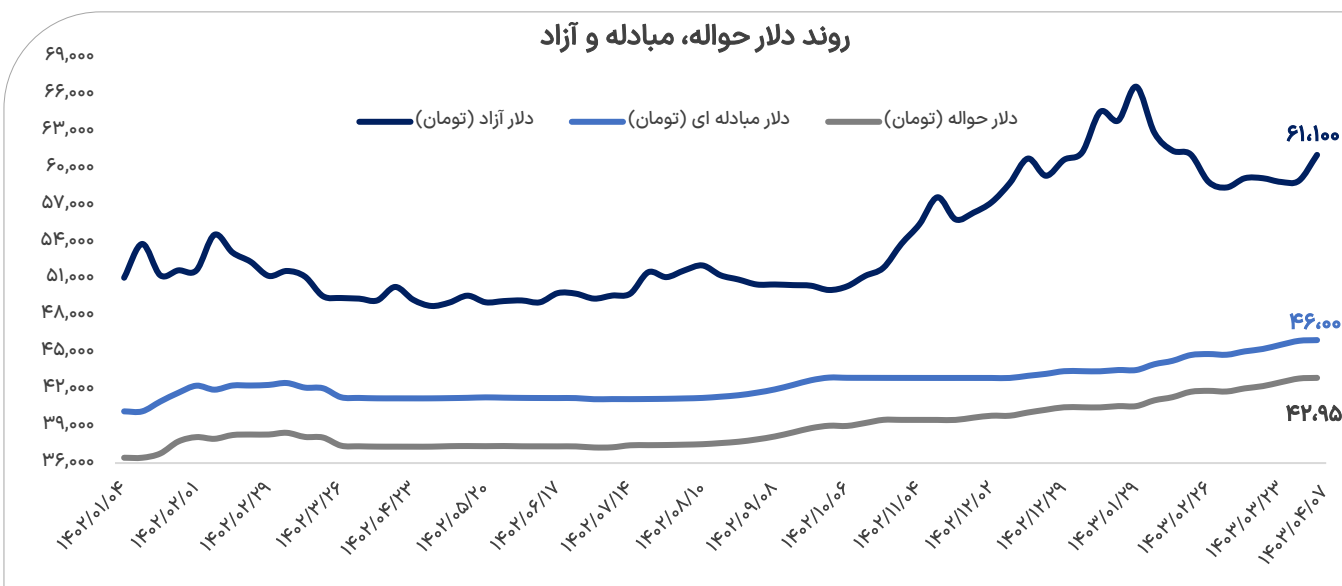
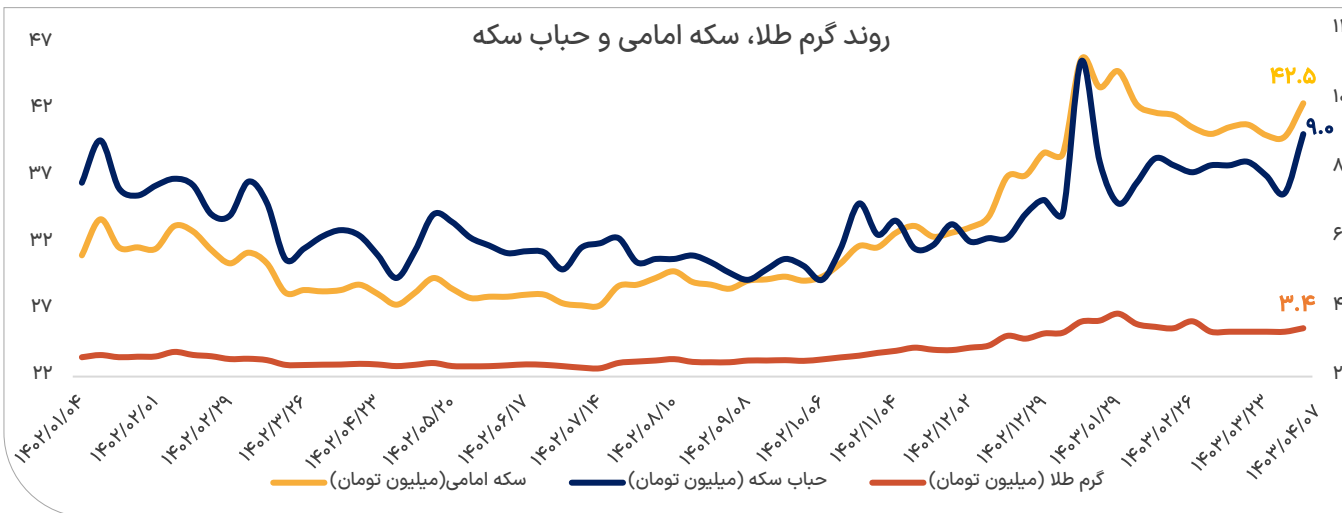
وضعیت معاملات تالار پترو پالایش در بورس کالا

قیمت پایانی (دلار نیما)	تغییرات قیمت به دو هفته گذشته	تغییرات قیمت به هفته گذشته	تغییرات به قیمت پایه	نسبت تقاضا	قیمت پایانی (میلیون تومان)	قیمت پایه (میلیون تومان)	محصول	نماد
۹۲۵.۵	-۶%	۱%	۷%	۱۳۲%	۳۹.۷۵	۳۷.۲۲	PVC-پلی وینیل کلراید S۶۵	اروند
۹۴۰.۹	-۷%	۲%	۹%	۱۶۶%	۴۰.۴۱	۳۷.۲۲		شغدیر
۴۵۸.۶	۰%	۰%	۰%	۶۴%	۱۹.۷۰	۱۹.۷۰	منو اتیلن گلایکول	مارون
۴۶۲.۹	-۷%	-۵%	۱%	۱۱۹%	۱۹.۸۸	۱۹.۷۰		شاراک
۹۱۵.۲	۴%	۴%	۳%	۱۴۹%	۳۹.۳۱	۳۸.۲۵	پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	شکبیر
۹۰۳.۳	۳%	۲%	۱%	۱۶۰%	۳۸.۸۰	۳۸.۲۵		شاراک
۱,۲۸۹.۲	-۹%	-۴%	۸۶%	۱۴۵%	۵۵.۳۸	۲۹.۷۹	پلی اتیلن ترفتالات بطری BGV۸۱	شگویا
۱,۱۹۶.۸	-۳%	-۳%	۱۱%	۱۳۶%	۵۱.۴۱	۴۶.۲۳	پلی پروپیلن نساجی Z۳۰S	مارون
۱,۱۸۳.۰	۰%	۰%	۱۰%	۱۷۵%	۵۰.۸۱	۴۶.۲۳		شاراک
۲۸۶.۴	۱۶%	۶%	-۱%	۴۰%	۱۲.۳۰	۱۲.۴۲	اوره گرانول	شپدیس
۸۱۹.۶	۵%	۱%	۵%	۵%	۳۵.۲۰	۳۳.۵۷	SN۵۰۰ روغن پایه	شبه‌رن
-	۰%	۰%	۰%	-	-	۶۱.۸۰	دوده صنعتی گرید N۳۳۰	شکربن
۳۴۷.۸	۰%	۰%	۰%	۳۶%	۱۴.۹۴	۱۴.۹۴	وکیوم باتوم	شبندر
۳۳۱.۳	-۱%	-۱%	۰%	۴۵%	۱۴.۲۳	۱۴.۲۳		شپنا
۵۱۷.۴	-۲%	۰%	۰%	۸۳%	۲۲.۲۳	۲۲.۲۳	لوب کات سبک	شپنا

آخرین وضعیت معاملات تالار پترو پالایش در بورس کالا

- در هفته گذشته، نرخ PVC اروند و شغدیر به ترتیب با ۱ و ۲ درصد افزایش، پلی اتیلن سبک خطی شکبیر و شاراک با ۴ و ۲ درصد افزایش، اوره گرانول شپدیس با ۶ درصد افزایش و روغن پایه شبه‌رن با ۱ درصد افزایش نسبت به هفته گذشته مورد معامله قرار گرفتند.
- در طرف مقابل، منو اتیلن گلایکول شاراک، پلی اتیلن ترفتالات بطری شگویا، پلی پروپیلن نساجی مارون و وکیوم باتوم شپنا به ترتیب با ۵، ۴، ۳ و ۱ درصد کاهش نسبت به هفته گذشته معامله شده‌اند.

آخرین وضعیت دلار و سکه



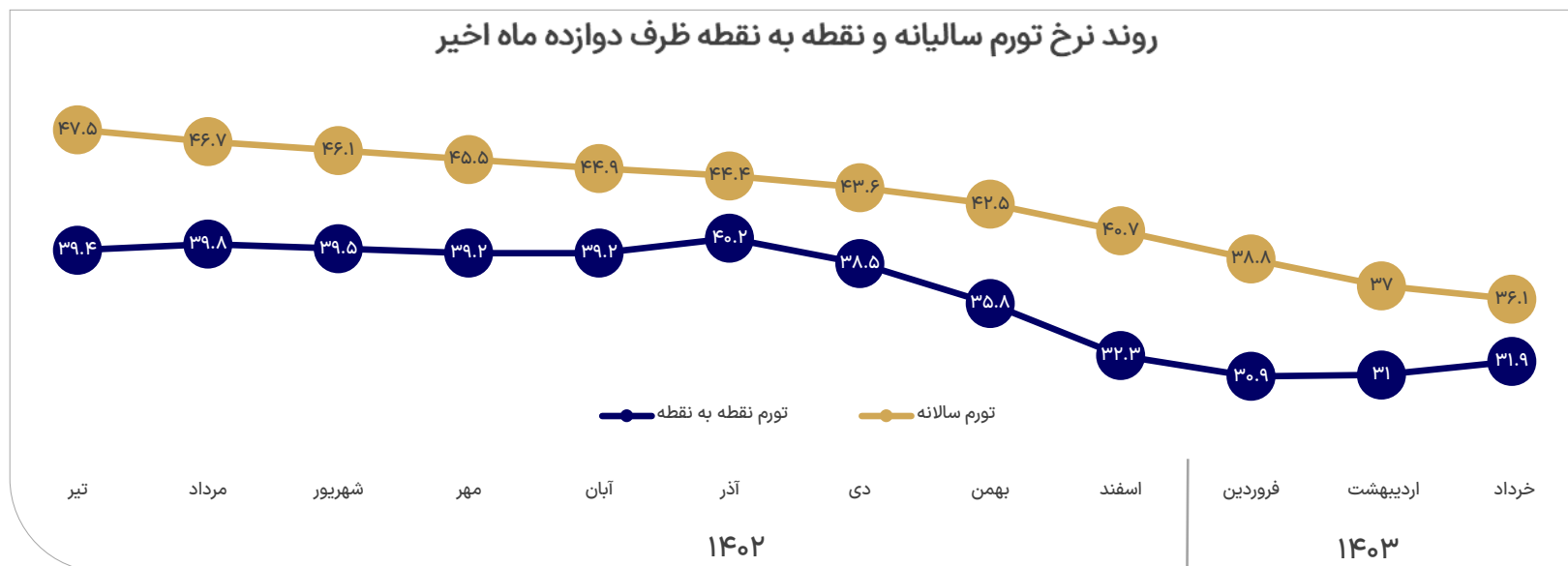
○ معاملات غیررسمی در بازار آزاد ارز پس از هفته‌ها نوسان در دامنه‌ای محدود در کانال ۵۰ هزار تومانی، شاهد بازگشت به کانال ۶۰ هزار تومانی تحت تاثیر شرایط کشور بود. اگرچه روند بازار پس از پایان شرایط کنونی، به موارد مختلفی بستگی خواهد داشت و دلار ممکن است واکنش متفاوتی را نشان دهد.

○ قیمت دلار در معاملات غیررسمی بازار آزاد در هفته گذشته با افزایش ۲ درصدی در سطح ۶۱,۱۰۰ تومان قرار گرفت. از طرف دیگر قیمت دلار در تالار مبادله ارز و طلا با افزایش ۰.۱ درصدی وارد کانال ۴۶ هزار تومانی شد و قیمت دلار حواله نیما نیز در سطح ۴۲,۹۵۲ تومان قرار گرفت که رشد هفتگی ۰.۱ درصدی را نشان می‌دهد.

○ به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا ۲ تیر ماه، برای کالاهای اساسی ۳ میلیارد و ۶۹۴ میلیون دلار، برای کالاهای تجاری و بازرگانی مبلغ ۸ میلیارد و ۹۷۲ میلیون دلار تامین ارز صورت گرفت.

○ در بازار طلا قیمت سکه امامی با رشد ۶.۳ درصدی در سطح ۴۲.۵ میلیون تومان قرار بگیرد. حساب سکه امامی با جهش ۲۳.۳ درصدی در سطح ۹ میلیون تومان قرار گرفته است. هر گرم طلای ۱۸ عیار نیز با افزایش ۳ درصدی در سطح ۳.۴ میلیون تومان قرار گرفته است.

روند نرخ تورم سالیانه و نقطه به نقطه ظرف دوازده ماه اخیر



تورم کشور در خردادماه ۱۴۰۳

- روند افزایشی رشد قیمت‌های مصرف‌کنندگان در مقیاس ماهانه، تحقق هدف کاهش تورم به سطح کمتر از ۳۰ درصد در پایان سال جاری را به خطر انداخته است. بر اساس گزارش مرکز آمار، **تورم کشور در خرداد ماه نسبت به اردیبهشت شاهد رشد ۲.۸ درصدی** بوده که سرعت رشد قیمت‌ها همچون ماه پیشین بوده است. در سال جاری کمترین سطح تورم متعلق به فروردین ماه با ثبت تورم ۲.۶ درصدی بوده که در حالی که برای کاهش تورم به کمتر از ۳۰ درصد، میانگین تورم ماهانه سال جاری بایستی به ۲.۲ درصد کاهش یابد.
- رشد نقطه‌به‌نقطه سطح عمومی قیمت‌های مصرف‌کننده در خردادماه سال جاری به ۳۱.۹ درصد رسیده که سرعت رشد آن در مقایسه با اردیبهشت ماه یک درصد افزایش داشته است. از طرف دیگر **نرخ تورم سالانه** که تغییرات قیمتی را در دوازده ماهه منتهی به خرداد سال جاری نسبت به دوره مشابه منتهی به خرداد ۱۴۰۲ می‌سنجد، به **۳۶.۱ درصد کاهش یافته** که ۰.۹ درصد کمتر از رقم اردیبهشت ماه می‌باشد. تورم سالانه معمولاً با تاخیر بیشتری نسبت به شاخص‌های ماهانه و نقطه به نقطه، در مسیر صعودی و یا نزولی قرار می‌گیرد.
- تورم بخش خوراکی و آشامیدنی در خرداد ماه به ۴.۲ درصد در مقیاس ماهانه رسیده** که ۲.۴ درصد بالاتر از سرعت رشد اردیبهشت ماه بوده و بیشترین سطح این شاخص از ابتدای سال ۱۴۰۲ محسوب می‌شود. تورم کالاهای غیرخوراکی و خدمات از طرف دیگر شاهد کاهش سرعت رشد خود از ۳.۳ درصد به ۲.۱ درصد در ماه گذشته بوده است. در مقیاس نقطه به نقطه نیز تورم گروه خوراکی از ۲۲.۸ به ۲۵.۸ درصد در خرداد ماه رسیده و تورم گروه غیرخوراکی و خدمات با کاهش اندک ۰.۲ درصدی به ۳۵.۳ درصد رسیده است.



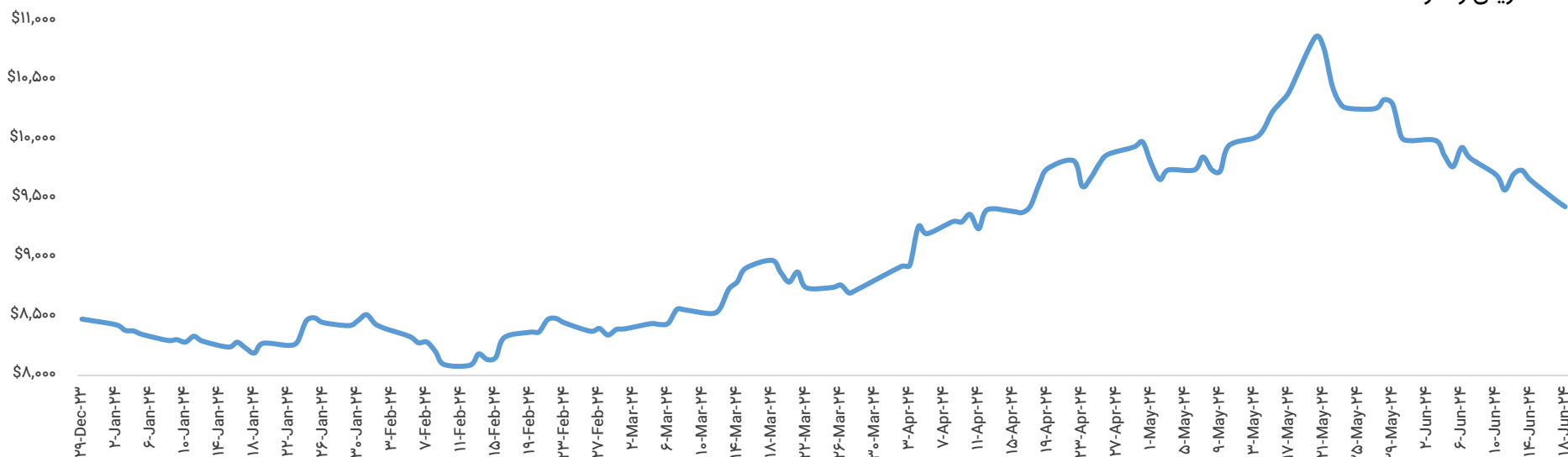
بخش سوم

پرونده ویژه

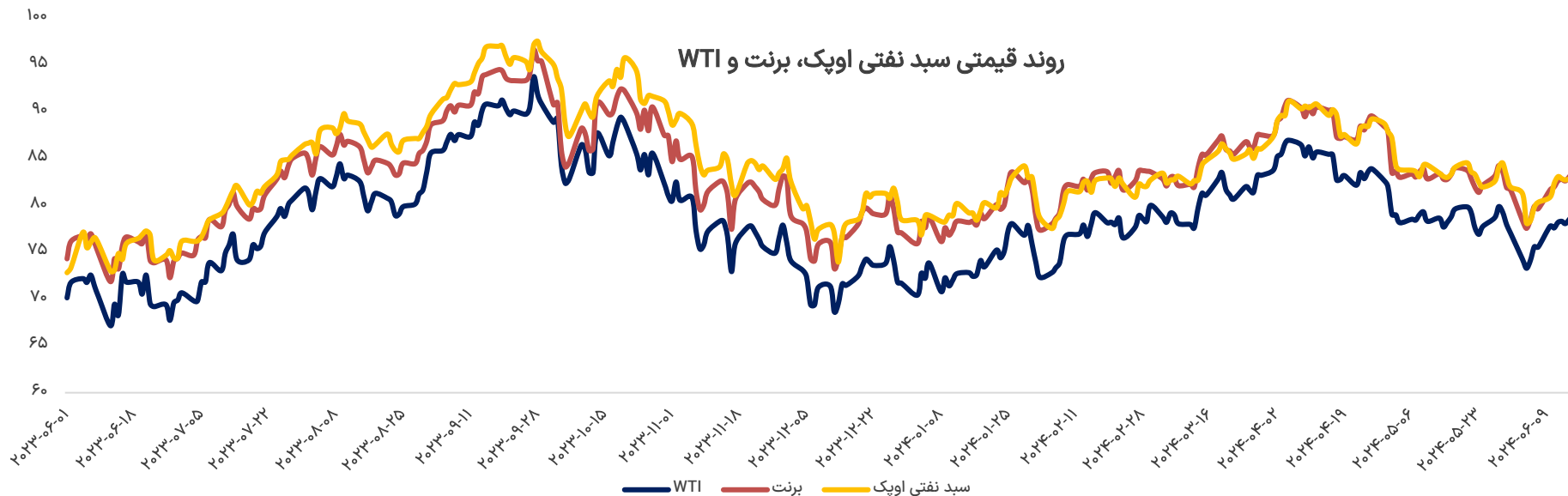
 mehran financial group

○ ماهنامه تخصصی بازارهای کالایی در جهان

- **قیمت مس** پس از رکوردشکنی و صعود موقت به کانال ۱۱ هزار دلاری در ماه می، شاهد ورود به روندی اصلاحی تحت تاثیر نگرانی از سطح تقاضای فیزیکی در چین با داده‌های ضعیف‌تر از انتظار اقتصادی اخیر این کشور، رشد موجودی‌های انبار بورس شانگهای و همچنین فشار ناشی از تقویت ارزش دلار و تعدیل انتظارات کاهش نرخ بهره فدرال رزرو بوده به صورتی که قیمت با **افت ۹.۳ درصدی در سطح ۹,۴۲۵ دلار در هرتن** قرار گرفته است. اسپرد قیمتی آتی سه ماهه بورس فلزات لندن به معاملات نقدی به رکورد ۱۳۶ دلار رسیده که ناشی از عدم نگرانی خریداران از احتمال بروز کمبود این فلز در کوتاه‌مدت در بازار است که ساختار قیمتی Contango در معاملات بورس فلزات لندن را عمیق‌تر نموده است.
- **میزان موجودی انبارهای بورس شانگهای** در ماه جاری میلادی با صعود به سطح ۳۴۰ هزار تنی، در بالاترین میزان ۵۱ ماه اخیر قرار گرفته و ظرف هفته‌های اخیر، روند صعودی موجودی‌های انبار بدون توقف بوده در حالی که از منظر فصلی، موجودی انبارهای مس در شانگهای معمولاً در ماه‌های ابتدایی شاهد رشد بوده و در ادامه با رشد تقاضا، با کاهش مواجه می‌شود، اما این روند در سال جاری نقض شده است. به نظر می‌رسد که از ظرفی ضعیف تقاضا از جانب صنایع تولیدی و همچنین ساختمان در چین یکی از عوامل رشد بدون توقف موجودی‌های انبار بوده و از طرف دیگر افزایش بیش از ۸.۸ درصدی موجودی مس فرآوری‌شده به سطح ۲.۳۲ میلیون تن در ۵ ماهه ابتدایی سال که عمدتاً ناشی از جهش واردات از مبدا روسیه بوده که با تحریم‌های ایالات متحده و بریتانیا، شاهد تغییر مسیر تجارت فلزات خود بوده است.
- **بانک آمریکایی سیتی** اخیراً با انتشار یادداشتی اعلام کرده که انتظار ثبات و کاهش نسبی قیمت مس در بازارهای جهانی ظرف ۳ تا ۶ ماه آینده را دارد، **اما انتظار جهش قیمت‌ها به کانال ۱۲ هزار دلاری تا پایان سال ۲۰۲۵** تحت تاثیر افزایش قابل توجه سطح تقاضا برای مس از جانب صنایع مختلف، خصوصاً شبکه توزیع برق و همچنین ساخت خودروهای الکتریکی را دارد.



- **قیمت نفت** در بازارهای جهانی شاهد نوسانات قابل توجهی ظرف هفته‌های اخیر بین دو کانال ۷۰ و ۸۰ دلاری به دلیل گمانه‌زنی‌های مرتبط با سطح تقاضا برای نفت خام و فرآورده‌ها، اقدام اوپک پلاس در کاهش تدریجی محدودیت‌های تولید خود از سه ماهه پایانی و تناقض برآوردهای اوپک و آژانس بین‌المللی انرژی بود صورتی که قیمت نفت برنت ظرف یک ماه اخیر با **افزایش ۰.۷ درصدی** در سطح ۸۴.۲۵ دلار در هر بشکه قرار گرفته است.
- **آژانس بین‌المللی انرژی** در هفته گذشته با انتشار گزارشی، چشم‌اندازی نه‌چندان مناسب را از وضعیت بازار نفت ترسیم کرد و هشدار بروز مازاد عرضه قابل توجهی را در بازار بلندمدت داد. بر اساس برآورد IEA، افزایش فروش خودروهای الکتریکی و بهبود بهره‌وری مصرف سوخت باعث خواهد شد تا **مصرف جهانی نفت در سال ۲۰۲۹ به سقف خود در سطح ۱۰۵.۶ میلیون بشکه‌ای برسد که تنها حدود ۴ درصد بالاتر از سطح سال گذشته است.**
- از منظر قیمتی، بانک **مورگان استنلی** در سناریو اصلی خود انتظار دارد قیمت نفت برنت در سه ماهه پایانی سال ۲۰۲۴ در سطح ۸۷ دلار در هر بشکه قرار بگیرد، **در سناریو بدبینانه برآورد کاهش قیمت نفت تا سطح ۶۰ دلار را نموده و در سناریو خوش‌بینانه، برآورد نفت ۱۰۰ دلاری را در این مقطع زمانی نموده است.** در طرف دیگر **سیتی گروپ** با انتشار یادداشتی، در سه ماهه سوم انتظار قرارگیری نفت برنت در سطح ۸۲ دلاری را دارد، اما از سه ماهه چهارم و در طول سال ۲۰۲۵، انتظار روند نزولی نسبتاً پرشتابی را تا سطح ۶۰ دلاری به دلیل بروز مازاد عرضه قابل توجه در بازار، اعلام کرده است.



- **اوپک** در گزارش ماه ژوئن، 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 می بدون تغییر بوده است. برخی تعدیل‌های اندک در داده‌های سه ماهه اول و دوم در تخمین سطح تقاضای اروپا، آسیا اقیانوسیه و آمریکای لاتین صورت گرفته که ناشی از رشد کمتر از انتظار تقاضای آن‌ها بوده اما از طرف دیگر مصرف بیش از انتظار کشورهای غیر OECD منجر به خنثی‌شدن آن‌ها شده است.
- رشد تقاضا از جانب کشورهای توسعه‌یافته در حدود ۲۴۰ هزار بشکه در روز خواهد بود در حالی که میزان تقاضا از جانب کشورهای غیر OECD بیش از ۲ میلیون بشکه در روز خواهد بود. مجموع تقاضای نفت به ۱۰۴.۴۶ 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.**

مناطق	Q1 ۲۰۲۴	Q2 ۲۰۲۴	Q3 ۲۰۲۴	Q4 ۲۰۲۴	۲۰۲۴	میزان رشد (م. بشکه در روز)
قاره آمریکا	۲۴.۵۷	۲۵.۳۸	۲۵.۵۸	۲۵.۴۴	۲۵.۲۵	۰.۲۲
ایالات متحده آمریکا (به تنهایی)	۱۹.۹۸	۲۰.۶۷	۲۰.۶۷	۲۰.۸۵	۲۰.۵۴	۰.۱۸
اروپا	۱۳.۰۷	۱۳.۵۶	۱۳.۶۹	۱۳.۳۵	۱۳.۴۲	۰.۰۲
آسیا اقیانوسیه	۷.۷۶	۶.۹۷	۷.۰۹	۷.۴۸	۷.۳۲	۰.۰
مجموع OECD	۴۵.۴۱	۴۵.۹۲	۴۶.۳۶	۴۶.۲۷	۴۵.۹۹	۰.۲۴
چین	۱۶.۵۲	۱۶.۸۳	۱۷.۲۳	۱۷.۳۳	۱۶.۹۸	۰.۷۱
هند	۵.۶۶	۵.۶۴	۵.۴۰	۵.۵۹	۵.۵۸	۰.۲۳
سایر آسیا	۹.۷۳	۹.۷۷	۹.۴۹	۹.۵۱	۹.۶۲	۰.۳۵
خاورمیانه	۸.۷۶	۸.۵۶	۹.۲۳	۹.۰	۸.۸۹	۰.۲۶
آمریکای لاتین	۶.۷۵	۶.۸۸	۶.۹۷	۶.۸۸	۶.۸۷	۰.۱۸
آفریقا	۴.۶۴	۴.۳۵	۴.۳۹	۴.۸۲	۶.۵۵	۰.۰۹
روسیه	۳.۹۲	۳.۸۰	۳.۹۹	۴.۰۸	۳.۹۵	۰.۱۱
مجموع غیر OECD	۵۸.۱۰	۵۷.۸۸	۵۸.۵۴	۵۹.۳۴	۵۸.۴۷	۲.۰۱
مجموع دنیا	۱۰۳.۵۱	۱۰۳.۸۰	۱۰۴.۹۰	۱۰۵.۶۰	۱۰۴.۴۶	۲.۲۵



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 سرمایه گذاری
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