

هفته‌نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

با نگاهی بر نشریه‌های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۴۰۳/۱۳۰۱

تاریخ گزارش: ۱۴۰۳/۰۵/۲۷





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 حبیب‌اله،
بلوار متولیان، پلاک ۷، طبقه هفتم

۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۰۰

mehregantamin.com



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 مساله 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 مساله تورم، مساله اشتغال و مساله ارزش پول ملی، این مسائل اساسی اقتصاد به نحو خوبی به سمت حل پیش خواهد رفت. مساله تولید بنابراین مساله مهمی است و به همین جهت امسال هم روی مساله تولید تکیه میکنم و توقع دارم، انتظار دارم که انشاءالله یک جهشی در کار تولید اتفاق بیفتد امسال، و به جد 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 عرصه 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 ظرفیت‌ها 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.

حسین کرمی
مدیرعامل



mehreganfinancialgroup





ابعاد جهانی

- « ادامه روند نامتوازن شاخص‌های اقتصادی چین با کاهش ۵.۱ درصدی تولیدات صنعتی در ماه جولای
- « ادامه روند رشد اقتصادی بریتانیا با رشد ۰.۶ درصدی اقتصاد این کشور در سه ماهه دوم ۲۰۲۴
- « احتمال کاهش نرخ بهره ۰.۵ درصدی با کاهش تورم آمریکا به کمتر از سطح سه درصدی
- « کسری بودجه ۱.۵۲ تریلیون دلاری اقتصاد آمریکا در ده ماهه سال مالی جاری
- « احیای اقتصاد ژاپن پس از تجربه رشد منفی اقتصادی در سه ماهه اول ۲۰۲۴

ابعاد داخلی

- « رشد نقطه به نقطه ۲۶.۸ درصدی نقدینگی کشور در خرداد ۱۴۰۳ بر اساس گزارش بانک مرکزی

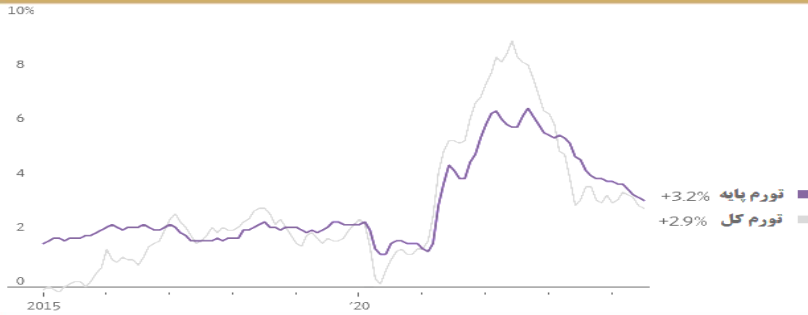


Economic Events

شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه‌شنبه	چهارشنبه	پنج‌شنبه	جمعه
-	-	<ul style="list-style-type: none"> • سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در چین 	<ul style="list-style-type: none"> • تراز تجاری سوئیس و نیوزلند • تورم تولیدکننده آلمان • تراز جاری حوزه یورو • تورم مصرف‌کنندگان کانادا • نرخ بهره یک و پنج ساله در چین 	<ul style="list-style-type: none"> • تراز تجاری ژاپن • کسری بودجه بریتانیا • انتشار صورتجلسه نشست کمیته بازار باز فدرال رزرو 	<ul style="list-style-type: none"> • شاخص‌های PMI استرالیا، ژاپن، فرانسه، آلمان، حوزه یورو، بریتانیا و آمریکا • نشست اقتصادی سالیانه فدرال رزرو در جکسون هول (روز اول) 	<ul style="list-style-type: none"> • تورم مصرف‌کنندگان ژاپن • خرده‌فروشی کانادا • فروش مسکن نوساز در آمریکا • نشست اقتصادی سالیانه فدرال رزرو در جکسون هول (روز دوم)



تورم مصرف‌کنندگان آمریکا در جولای ۲۰۲۴



بر اساس گزارش وزارت کار آمریکا، قیمت‌های مصرف‌کنندگان این کشور در ماه جولای نسبت به سال گذشته شاهد رشد ۲.۹ درصدی بوده که کمترین سطح رشد قیمت‌ها از سال ۲۰۲۱ محسوب می‌شود. به استثنای آیتم‌های پرنوسانی همچون انرژی و مواد غذایی، تورم پایه نیز رشد ۳.۲ درصدی را نشان می‌دهد که کمترین سطح رشد هسته قیمت‌ها در اقتصاد آمریکا از اوایل سال ۲۰۲۱ محسوب می‌شود. حال گمانه‌زنی سرمایه‌گذاران به احتمال کاهش ۰.۵ درصدی نرخ بهره فدرال رزرو در ماه آینده به جای کاهش ۰.۲۵ درصدی با توجه به کاهش شدت رشد تورم آمریکا معطوف شده است.

رشد اقتصادی بریتانیا در سه ماهه دوم ۲۰۲۴

بر اساس گزارش دفتر آمارهای ملی، تولید ناخالص داخلی این کشور پس از تجربه رشد ۰.۷ درصدی در سه ماهه اول سال جاری، در سه ماهه دوم نیز شاهد رشد ۰.۶ درصدی در مقیاس فصلی بوده است. در این میان بخش خدمات به تنهایی مسئول رشد اقتصاد بریتانیا در سه ماهه دوم با رشد ۰.۸ درصدی بوده و موفق به خنثی‌کردن افت ۰.۱ درصدی هر دو بخش تولیدات صنعتی و ساختمان در این مقطع شده است. در این میان حزب کارگر که پس از پایان سه ماهه دوم قدرت را در اختیار گرفته‌اند، وعده تسریع رشد اقتصادی به سالیانه ۲.۵ درصد را داده‌اند. دیگر گزارش منتشرشده توسط دفتر آمار نشان می‌دهد تورم مصرف‌کنندگان در ماه جولای پس از دو ماه ثبات در سطح ۲ درصدی، به ۲.۲ درصد رسیده که پایین‌تر از انتظار ۲.۳ درصدی بازار و ۲.۴ درصدی بانک مرکزی بوده است.

رشد اقتصادی ژاپن در سه ماهه دوم ۲۰۲۴

بر اساس گزارش دفتر کابینه دولت ژاپن، اقتصاد این کشور موفق به ثبت رشد ۰.۸ درصدی در سه ماهه دوم در مقیاس فصلی و رشد ۳.۱ درصدی در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته بوده که فراتر از انتظار ۲.۳ درصدی بازار بوده است. پیشتر در سه ماهه اول اقتصاد ژاپن شاهد کاهش ۲.۳ درصدی در مقیاس سالیانه و افت ۰.۶ درصدی در مقیاس فصلی بوده است. مصرف بخش خصوصی پس از چهار فصل افت متوالی، موفق به ثبت رشد یک درصدی در مقایسه با سه ماهه اول شده است. مخارج سرمایه‌ای نیز پس از افت ۰.۴ درصدی در سه ماهه اول، شاهد رشد ۰.۹ درصدی در سه ماهه دوم بوده است. از طرف دیگر ضعف ارزش ین و تاثیر آن بر رشد ارزش واردات باعث شده تا خالص صادرات تاثیر منفی ۰.۱ درصدی بر اقتصاد داشته باشد.

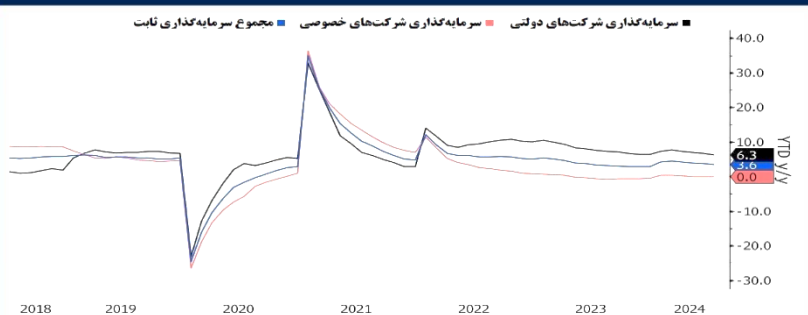
کسری بودجه آمریکا در جولای ۲۰۲۴

داده‌های وزارت خزانه‌داری نشان می‌دهد که کسری بودجه دولت آمریکا در پایان ماه جولای و در ده ماهه سال مالی فعلی خود که در سپتامبر به پایان می‌رسد، از سطح ۱.۵ تریلیون دلار عبور کرد که نسبت به دوره مشابه سال قبل، حدود ۶ درصد کاهش داشته است. برای ماه جولای، کسری بودجه کاخ سفید با افزایش ۱۰ درصدی نسبت به ماه مشابه سال گذشته به ۲۴۴ میلیارد دلار رسیده است. مجموع درآمدهای دولت در ده ماهه سال مالی جاری خود معادل با ۴۰.۹ تریلیون دلار بوده که در بین اجزای مهم آن، ۲۰.۴ هزار میلیارد دلار آن از مالیات بر درآمدهای شخصی، ۱.۴۴ تریلیون دلار از حق بیمه تامین اجتماعی و برنامه‌های بازنشستگی و ۴۱۳ میلیارد دلار نیز از مالیات بر درآمد شرکت‌ها تامین شده است. در طرف مقابل میزان هزینه‌های دولت بیش از ۵.۶ تریلیون دلار بوده که در بین گروه‌های منتخب هزینه‌ای، ۱.۲۱ هزار میلیارد دلار در تامین اجتماعی، ۷۶۳ میلیارد دلار در خالص هزینه بهره، ۷۲۱ میلیارد دلار در خدمات درمانی و ۷۱۵ میلیارد دلار صرف هزینه‌های دفاعی شده است.

بازدهی صندوق ملی نروژ در نیمه اول ۲۰۲۴

صندوق ثروت ملی نروژ با ارزش دارایی ۱.۷ تریلیون دلاری، شاهد بازدهی ۸.۶ درصدی یا ۱۳۸ میلیارد دلاری در نیمه اول سال جاری میلادی تحت تاثیر رشد بازار سهام بوده است. بر اساس گزارش بانک مرکزی نروژ، سرمایه‌گذاری صورت‌گرفته در بازار سهام از جانب صندوق شاهد بازدهی ۱۲ درصدی در شش ماهه اول بوده در حالی که بازدهی بخش اوراق قرضه و املاک منفی یک درصد بوده است. همچنین زیرساخت‌های انرژی تجدیدپذیر لیست‌نشده در بازار سهام نیز شاهد افت ۱۸ درصدی در این مقطع بوده‌اند. این صندوق که در دهه ۹۰ میلادی تاسیس شده، وظیفه سرمایه‌گذاری درآمدهای حاصل از تولید نفت و گاز نروژ را بر عهده دارد.

شاخص‌های اقتصادی چین در جولای ۲۰۲۴



بر اساس گزارش اداره آمارهای ملی چین، تولیدات صنعتی به عنوان نقطه تمرکز استراتژی پکن در تحریک رشد اقتصادی این کشور، شاهد کاهش رشد خود از ۵.۳ به ۵.۱ درصد در ماه جولای بوده که ضعیف‌تر از انتظار ۵.۲ درصدی بازار بوده است. سرمایه‌گذاری ثابت در هفت ماهه سال جاری شاهد رشد ۳.۶ درصدی بوده که افت غیرمنتظره‌ای در مقایسه با عملکرد ۳.۹ درصدی نیمه اول محسوب می‌شود. مصرف از طرف دیگر شاهد بهبود بوده به صورتی که خردفروشی پس از کاهش به سطح ۲ درصد در ماه ژوئن، موفق به رشد ۲.۷ درصدی شده است. اما ارزش فروش مسکن نوساز شاهد سقوط ۲۵.۹ درصدی نسبت به سال گذشته بوده است.



بازارهای جهانی

بخش اول

- 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

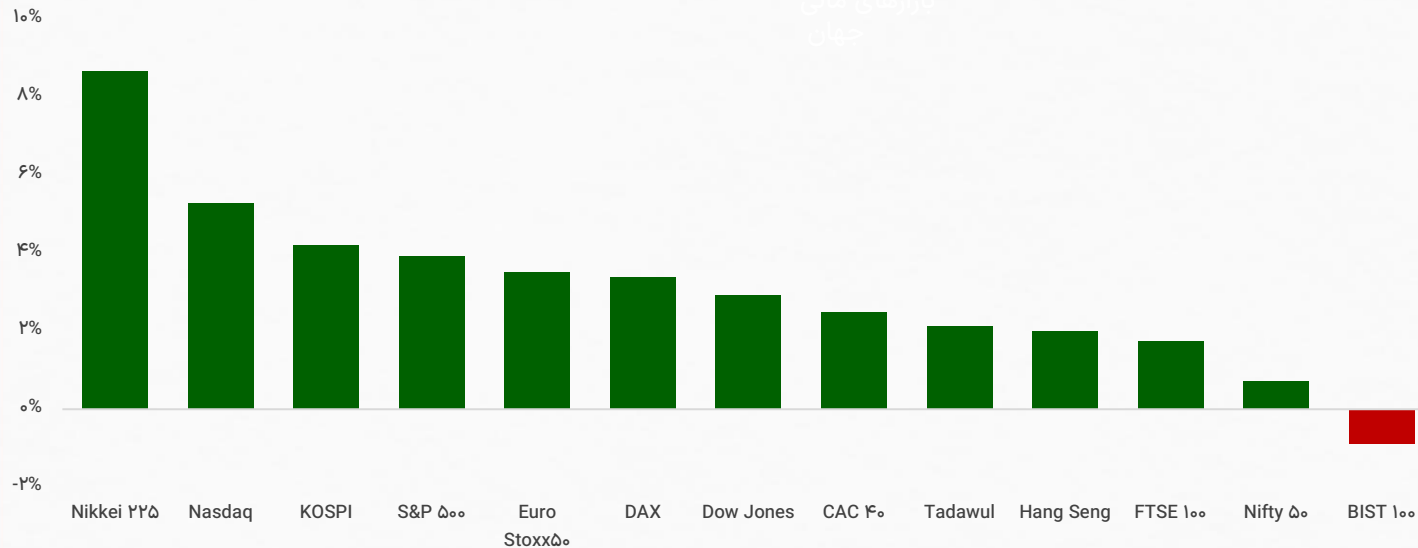


وضعیت بازارهای سهام بزرگ جهان در یک هفته اخیر

بازارهای جهانی سهام شاهد بازیابی قدرتمندی در هفته گذشته با تسکین نگرانی‌های سرمایه‌گذاران نسبت به احتمال بروز رکود در اقتصاد آمریکا پس از انتشار داده‌های مناسب از جانب این کشور که نشان دهنده سطح مناسب خرده‌فروشی و همچنین بازگشت تورم به سطح کمتر از ۳ درصدی بود. شاخص جهانی MSCI با رشد ۳.۸ درصدی در سطح ۸۱۷.۴ واحدی قرار گرفت.

شاخص Nikkei ۲۲۵ در بورس ژاپن با رشد ۸.۶ درصدی، شاهد بیشترین افزایش در بین شاخص‌های بزرگ در هفته قبل بوده است.

شاخص BIST ۱۰۰ در بورس ترکیه با افت ۰.۸۸ درصدی، بیشترین کاهش در بین شاخص‌های بزرگ را در هفته گذشته شاهد بوده است.

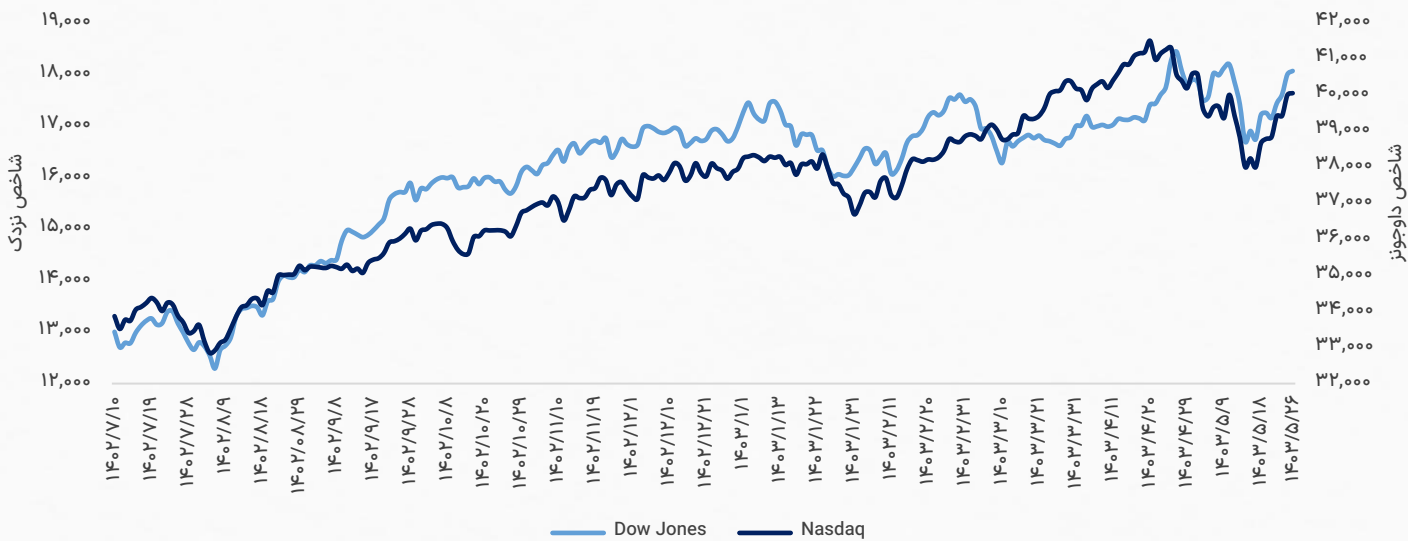


وضعیت بازار سهام آمریکا در یک هفته اخیر

بازارهای سهام آمریکا شاهد محو شدن نگرانی‌های سرمایه‌گذاران درباره افزایش احتمال بروز رکود بودند و بهترین عملکرد خود در سال جاری را رقم زدند.

در هفته گذشته شاخص داوجونز با افزایش ۲.۹ درصدی، S&P ۵۰۰ با رشد ۳.۹ درصدی و شاخص نزدک نیز با افزایش ۵.۳ درصدی به کار خود خاتمه دادند. این بهترین عملکرد هر سه شاخص از نوامبر سال گذشته محسوب می‌شود.

در بازار بدهی، نرخ اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا با کاهش ۰.۶ درصدی به سطح ۳.۸۸ درصد رسید. تحولات کنونی در بازار سرمایه و برقراری آرامش در بازارها باعث شده تا شانس کاهش ۰.۵ درصدی نرخ بهره در نشست ماه سپتامبر فدرال رزرو نیز تا حدود زیادی کاهش یابد.



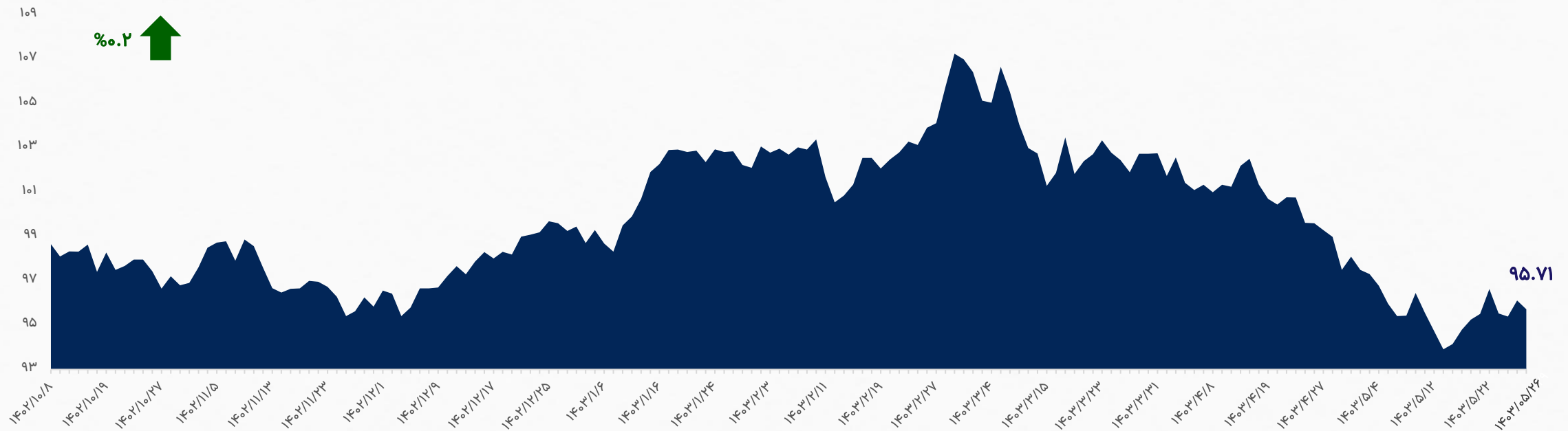


آخرین وضعیت شاخص کامودیتی بلومبرگ

- شاخص کامودیتی بلومبرگ در هفته گذشته با **رشد ۰.۲ درصدی** به کار خود پایان داد. این شاخص ظرف یک ماه اخیر افت ۱.۸ درصدی را تجربه کرده است. همچنین در سال جاری میلادی این شاخص با **کاهش ۳ درصدی** روبرو شده است.
- شرایط نامتوازن بازارهای کامودیتی در هفته گذشته که شاهد ثبات قیمت‌ها در حوزه انرژی در تقابل با کاهش قیمت محصولات کشاورزی و افزایش نسبی قیمت‌ها در حوزه فلزات بود، باعث شد تا شاخص کامودیتی بلومبرگ تغییر محسوسی را در پایان هفته تجربه نکند.

شرح	شاخص کامودیتی بلومبرگ
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۹۵.۷۱
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	۰.۲%
میزان تغییرات (نسبت به ماه گذشته)	۱.۸%

تغییرات شاخص کامودیتی بلومبرگ



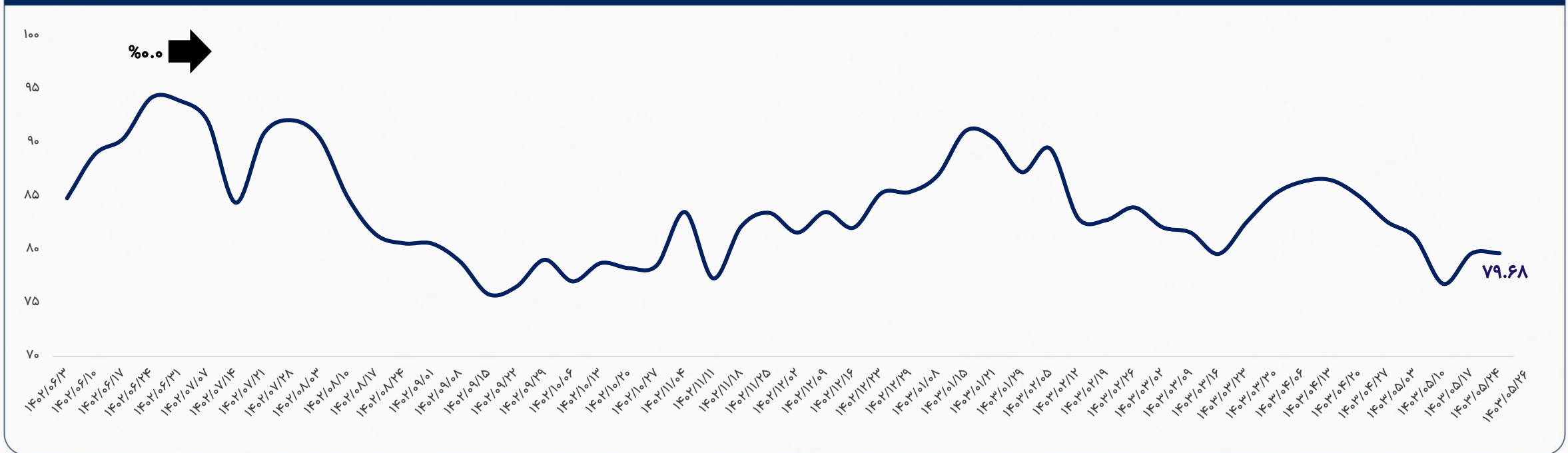


آخرین وضعیت بازار جهانی نفت

- بازار جهانی نفت در هفته گذشته **موفق به حفظ خود در کانال ۸۰ دلاری نشد** و قیمت‌ها در روز جمعه تحت تاثیر فشار فروش ایجادشده در معاملات الگوریتمی و اقدام برخی از معامله‌گران بازارهای آتی در بستن موقعیت‌های خرید خود، با عقب‌نشینی روبرو شد تا در نهایت بدون تغییر محسوسی به کار خود خاتمه دهد.
- در حالی که داده‌های منتشرشده از جانب اقتصاد آمریکا امیدبخش بوده و با استقبال سرمایه‌گذاران مواجه شده، در چین به عنوان بزرگترین واردکننده نفت جهان، داده‌های تولیدات صنعتی و سرمایه‌گذاری ثابت ضعیف‌تر از انتظارات بوده است. همچنین در آمریکا موجودی ذخایر تجاری نفت پس از ۶ هفته افت متوالی، **شاهد بازگشت به روند صعودی** بوده است.
- همچنین **آژانس بین‌المللی انرژی** نیز در گزارش ماهانه خود اعلام کرده که تقاضای نفت هم در سال جاری و هم در سال آینده **رشد کمتر از یک میلیون بشکه‌ای** را تجربه خواهد نمود که بسیار کمتر از برآورد ۲.۱ میلیون بشکه‌ای اوپک برای سال جاری محسوب می‌شود و تناقض قابل توجه در دیدگاه‌های دو نهاد بزرگ حوزه انرژی را نشان می‌دهد.

شرح	نفت برنت (دلار)	نفت سبک ایران (دلار)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۷۹.۶۸	۷۸.۴۱
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	%۰.۰	%۲.۸

روند قیمت جهانی نفت برنت



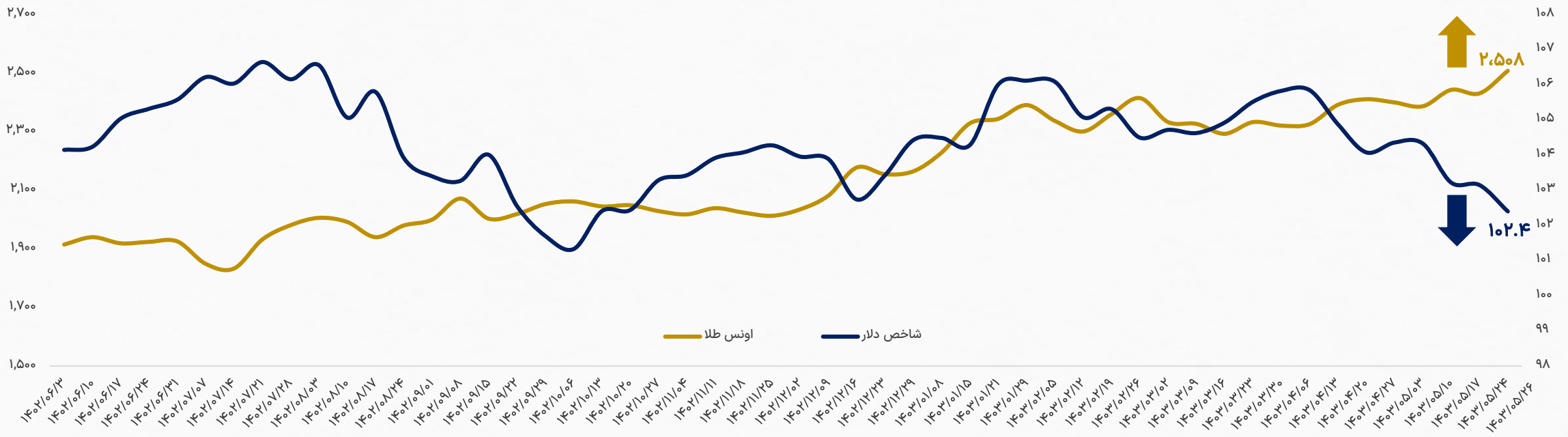


آخرین روند طلای جهانی و شاخص دلار

- دلار** در هفته گذشته با **چهارمین افت متوالی هفتگی** خود، در کمترین سطح خود از ماه ژانویه قرار گرفت. **کاهش تورم به کمترین سطح سه سال اخیر باعث قطعی شدن اولین کاهش نرخ بهره** از ماه سپتامبر شده و حال بسیاری از معامله‌گران در حال برآورد ابعاد کاهش نرخ بهره در نشست ماه‌های نوامبر و دسامبر می‌باشند.
- طلا** در طرف مقابل با ثبت رکورد تاریخی جدیدی، **موفق به عبور از سطح ۲,۵۰۰ دلاری** شده است. خوش‌بینی سرمایه‌گذاران به روند پیش روی کاهش نرخ بهره فدرال رزرو و تضعیف ارزش دلار، باعث تقویت این فلز گرانبها شده و **بانک سرمایه‌گذاری TD کانادا** نیز پیش‌بینی افزایش قیمت هر اونس طلا به سطح ۲,۷۰۰ دلار در ماه‌های پیش رو را نموده است.

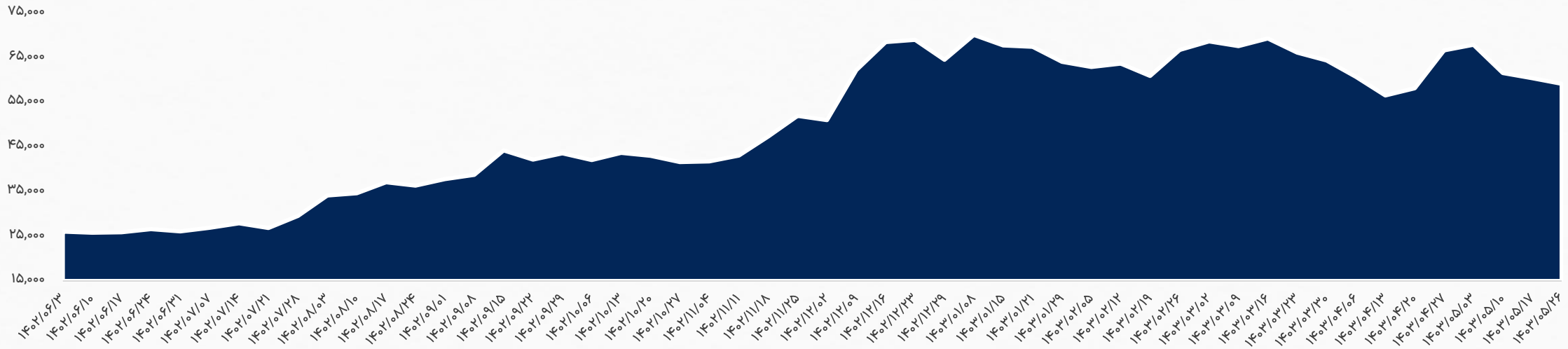
شرح	هر اونس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار (ایندکس)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲,۵۰۸	۱۰۲.۴
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	۳.۲%	۰.۷%

روند طلای جهانی و شاخص دلار





روند قیمت بیت کوین



رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	ارزش معاملات روزانه	نوسان روزانه	نوسان هفتگی
۱	Bitcoin	\$1,168,958,016,599	\$59,156	\$26,527,173,319	1.45%	-2.00%
۲	Ethereum	\$312,949,224,603	\$2,600.0	\$11,823,877,578	-0.42%	-0.46%
۳	Tether	\$116,866,091,445	\$1.0	\$44,660,361,159	0.01%	-0.02%
۴	BNB	\$76,199,233,820	\$522.0	\$1,504,084,411	0.53%	2.32%
۵	Solana	\$65,004,412,344	\$139.00	\$2,460,424,406	-3.00%	-9.81%

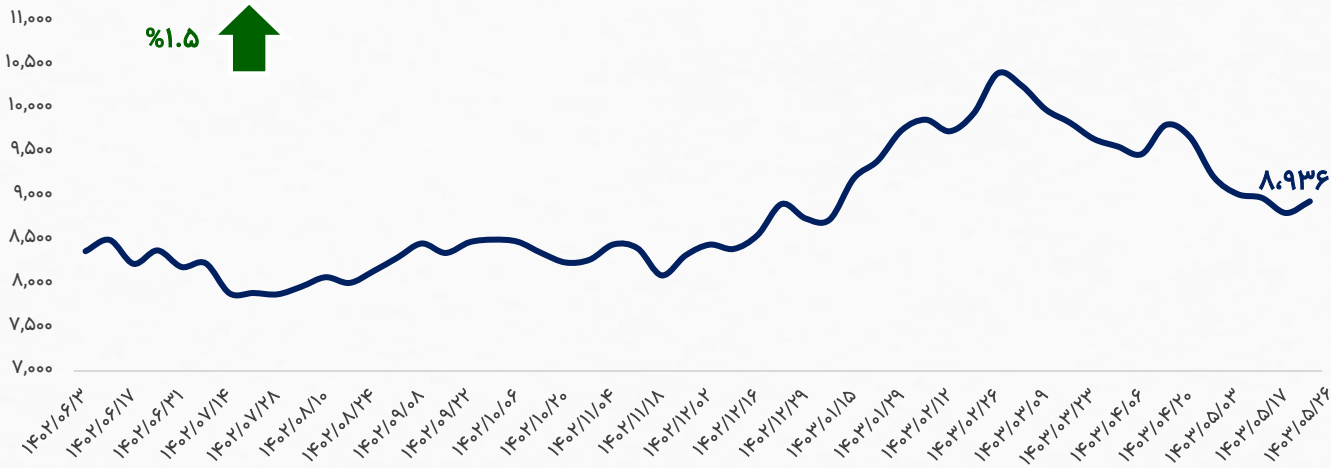
آخرین تحولات بازار رمزارزها

حرکت دموکرات‌ها به سمت جذب حمایت سرمایه‌گذاران حوزه کریپتو در انتخابات پیش رو با وعده تصویب قوانین مناسب برای دارندگان دارایی‌های دیجیتال





قیمت جهانی مس



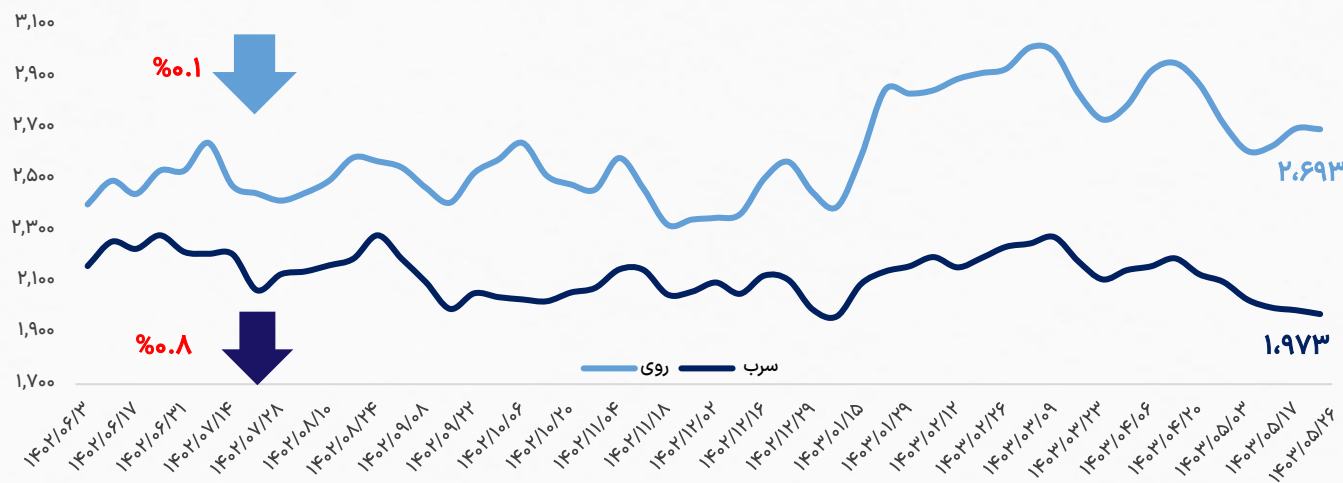
روند هفتگی قیمت جهانی مس

مس در هفته گذشته شاهد حرکت به سمت کانال ۹ هزار دلاری با انتشار اخبار اعتصاب کارگران در معدن اسکوندینای شیلی بود که تحقق این امر، نزدیک به ۵ درصد از عرضه مس جهانی را تحت تاثیر قرار خواهد داد. معدن اسکوندینا به تنهایی ۳ درصد از اقتصاد شیلی و ۵ درصد از عرضه جهانی مس را در اختیار خود دارد.

از طرف دیگر داده‌های نه چندان قوی اقتصاد چین در ماه جولای باعث خنثی شدن خوش‌بینی نسبت به روند کاهش نرخ بهره فدرال رزرو از جانب معامله‌گران شده است.

قیمت مس در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۱.۵ درصد افزایش در سطح ۸,۹۳۶ دلار در هر تن قرار گرفت.

قیمت جهانی سرب و روی



روند هفتگی قیمت جهانی سرب و روی

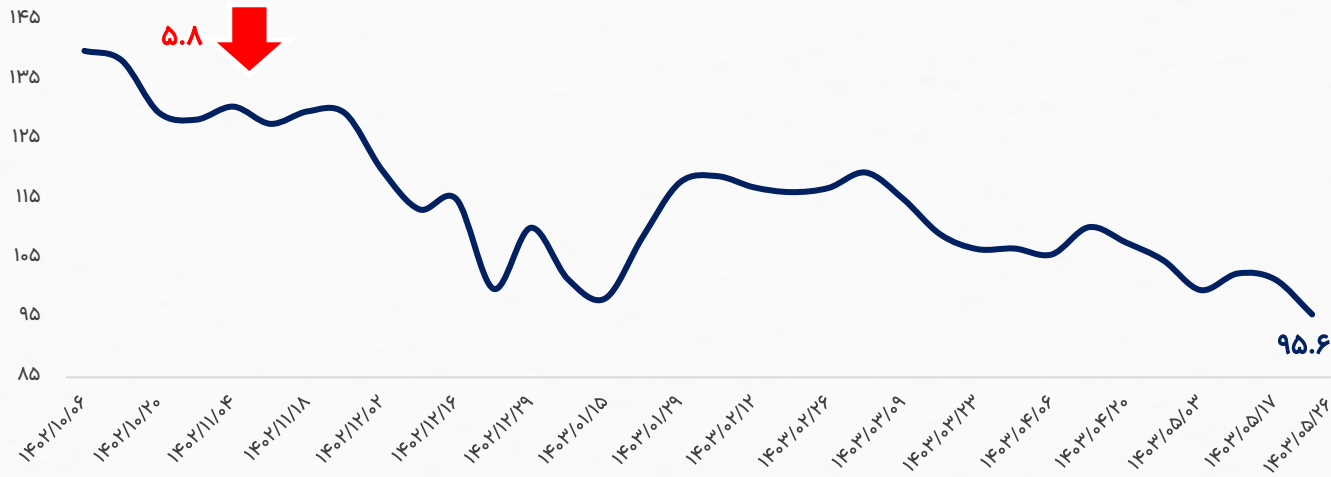
روی در هفته گذشته شاهد تلاش ناموفقی برای صعود به کانال ۲,۷۰۰ دلاری بود و در نهایت اخبار خوش‌بینانه از وضعیت اقتصاد آمریکا و تضعیف ارزش دلار، نتوانست محرک چندان‌تری را در مقابل ضعف وضعیت تقاضا در اقتصاد چین فراهم نماید تا قیمت روی و فلز خواهر آن شاهد افت نسبی در هفته گذشته باشند.

قیمت روی در معاملات نقدی با ۰.۱ درصد کاهش در سطح ۲,۶۹۳ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.

قیمت سرب در معاملات نقدی با ۰.۸ درصد کاهش در سطح ۱,۹۷۳ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.



قیمت جهانی سنگ آهن

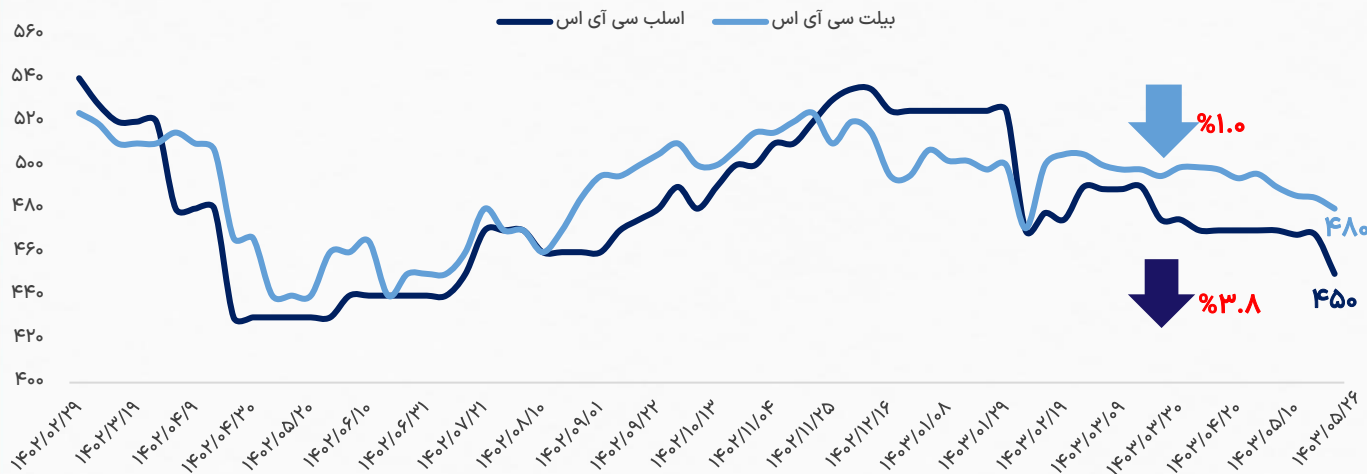


روند هفتگی قیمت جهانی سنگ آهن

معاملات نقدی شمال چین در بندر چینگ‌دائو با بدتر شدن شرایط بنیادین خود، به کمترین سطح قیمتی از سال ۲۰۲۲ کاهش یافت. در حالی که داده‌ها نشان از کاهش ۹ درصدی تولید فولاد چین در ماه گذشته به سطح ۸۳ میلیون تن را می‌دهد، صادرات سنگ آهن از جانب تولیدکنندگان بزرگ استرالیا و برزیل افزایش یافته به صورتی که در بندر هلدند استرالیا به عنوان هاب بزرگ صادرات سنگ آهن، ظرف دو ماه اخیر بیشتر از ۴۳ میلیون تن در ماه بوده است.

قیمت سنگ آهن با عیار ۶۲ درصد در نقدی شمال چین در هفته گذشته نیز با **۵.۸ درصد کاهش** در سطح ۹۵.۶ دلار در هر تن قرار گرفت.

قیمت جهانی اسلب و بیلت



روند هفتگی قیمت جهانی اسلب و بیلت

بازار اسلب و بیلت آسیا شاهد افت نسبتاً محسوس در قیمت‌ها تحت تاثیر شرایط ضعیف تقاضا در بازار چین بود که فشار قیمتی را بر سراسر زنجیره فولاد وارد کرده است.

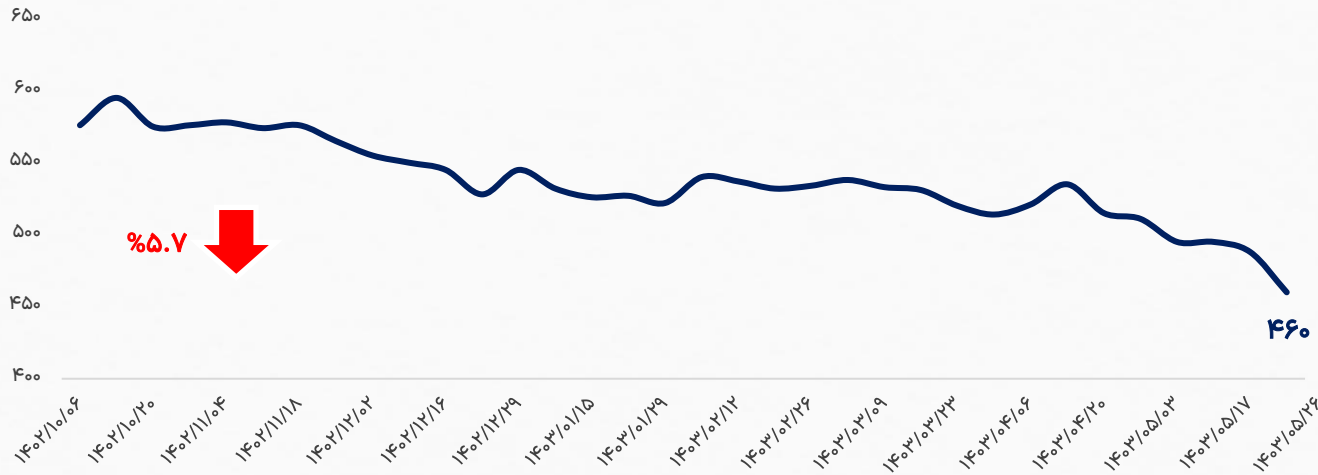
در حوزه بیلت، موجودی انبارهای این محصول در ناحیه تانگشان چین به عنوان قلب فولادسازی این کشور با بیش از ۲۰۰ هزار تن افزایش در ماه جاری میلادی به سطح ۱.۲۲ میلیون تن رسیده است. گزارش فست مارکت حاکی از این است که بسیاری از تولیدکنندگان اقدام به افزایش سطح تولید بیلت و کاهش سطح تولید میلگرد نموده زیرا زیان فروش بیلت در مقایسه با میلگرد در حال حاضر کمتر است که این امر فشار عرضه این محصول در بازار را بیشتر کرده است.

میان قیمت اسلب در معاملات ناحیه CIS با افت **۳.۸ درصدی** در سطح ۴۵۰ دلار در هر تن قرار گرفت.

قیمت بیلت با **یک درصد کاهش** سطح ۴۸۰ دلار در هر تن قرار گرفت.



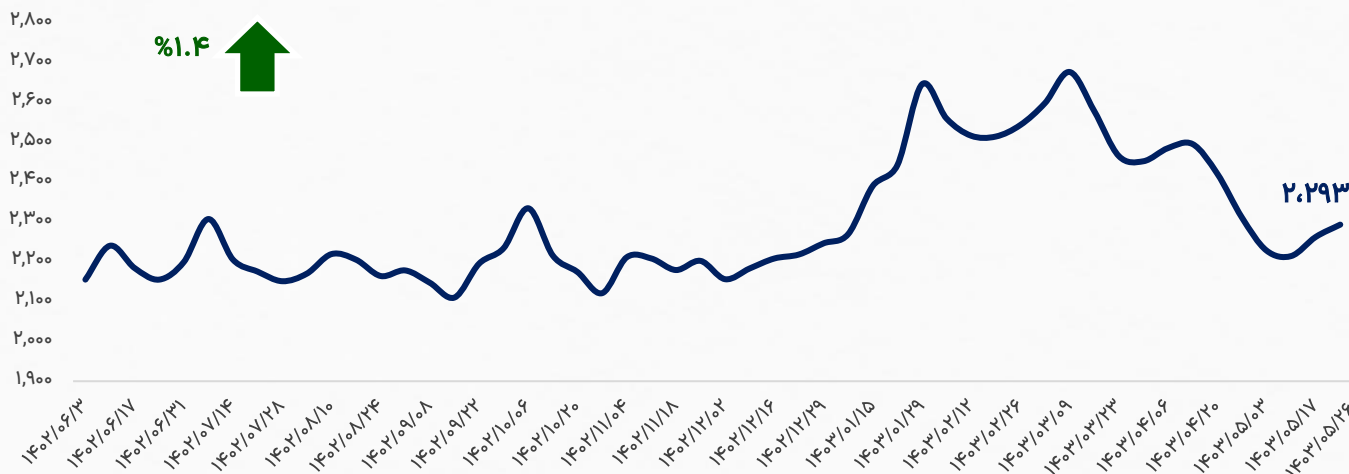
قیمت جهانی ورق گرم



روند هفتگی قیمت ورق گرم فولادی چین

- ورق گرم فولادی چین تحت تاثیر تداوم ضعف تقاضا در بازار به دلیل شرایط نامناسب حوزه فولاد، شاهد کاهش قیمت‌ها به کمترین سطح خود از جولای ۲۰۲۰ بود. در این میان گروه فولادی بائو چین به عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده دنیا، هشدار درباره بروز بحران در این صنعت به دلیل سقوط قیمت‌ها را صادر کرده است.
- قیمت این محصول بر اساس نرخ فوب چین در هفته گذشته بدون تغییر با افت ۵.۷ درصدی در سطح ۴۶۰ دلار در هر تن قرار گرفت.

قیمت جهانی آلومینیوم

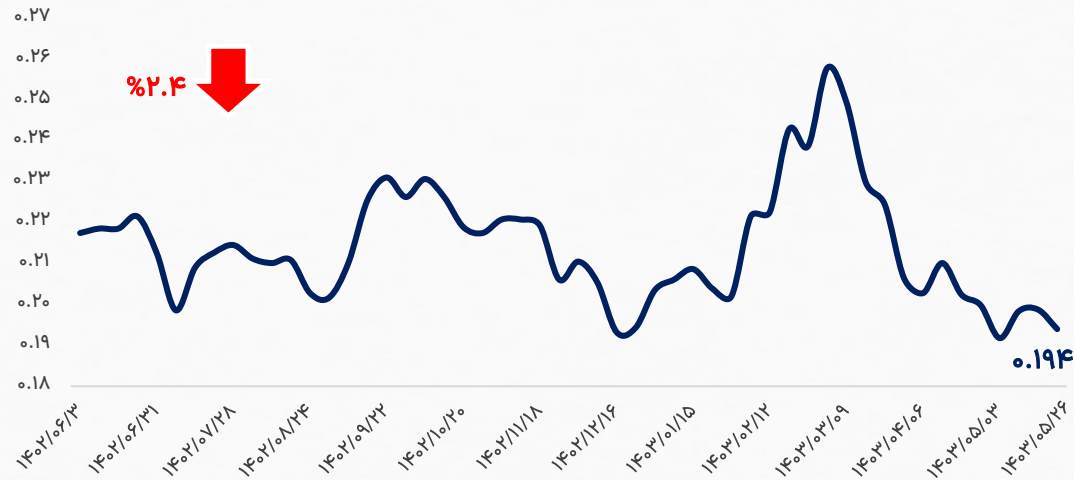


روند هفتگی قیمت آلومینیوم

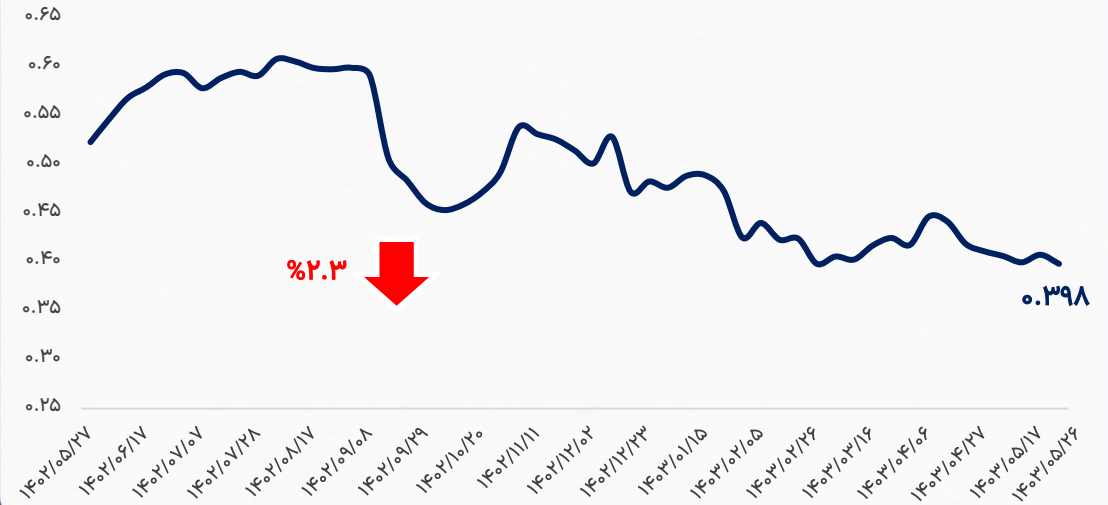
- آلومینیوم در هفته گذشته شاهد رشد نسبی قیمت‌ها و نزدیک شدن به کانال ۲,۳۰۰ دلاری پس از اعلام کاهش بیش از ۲۳ درصدی موجودی محصولات دارای مجوز فروش در انبارهای تحت نظر بورس فلزات لندن در ماه گذشته بود. این در حالی است که شرایط بنیادین عرضه و تقاضا در بازار چین به عنوان مهم‌ترین عامل اثرگذار بر بازار آلومینیوم، چندان دلگرم‌کننده نمی‌باشد.
- اما بازار از طرف دیگر همچنان در حال ارزیابی اثرات بلندمدت ممنوعیت ورود آلومینیوم از مبدا روسیه به انبارهای LME می‌باشد.
- قیمت این محصول در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۱.۴ درصد افزایش به ۲,۲۹۳ دلار در هر تن رسیده است.



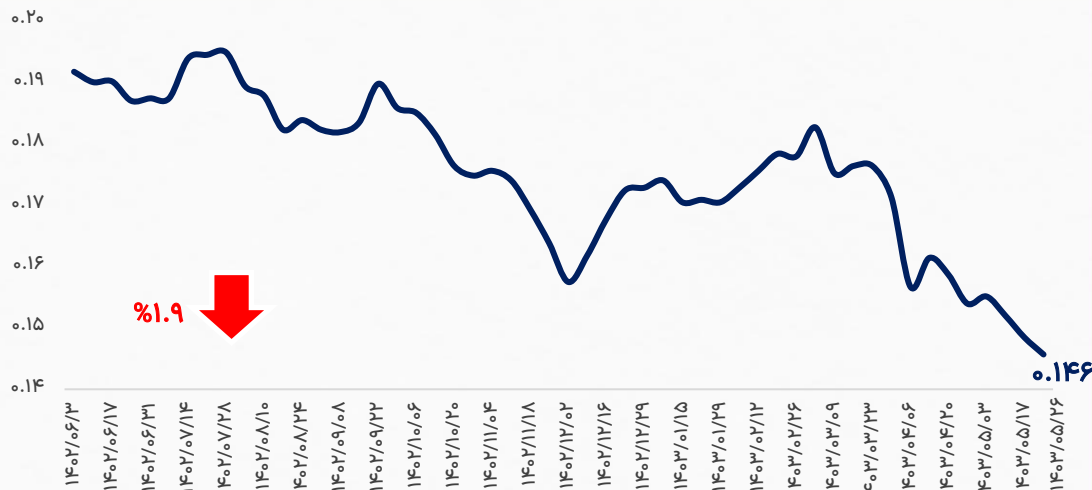
قیمت جهانی گندم (کیلوگرم / دلار)



قیمت جهانی شکر (کیلوگرم / دلار)



قیمت جهانی ذرت (کیلوگرم / دلار)





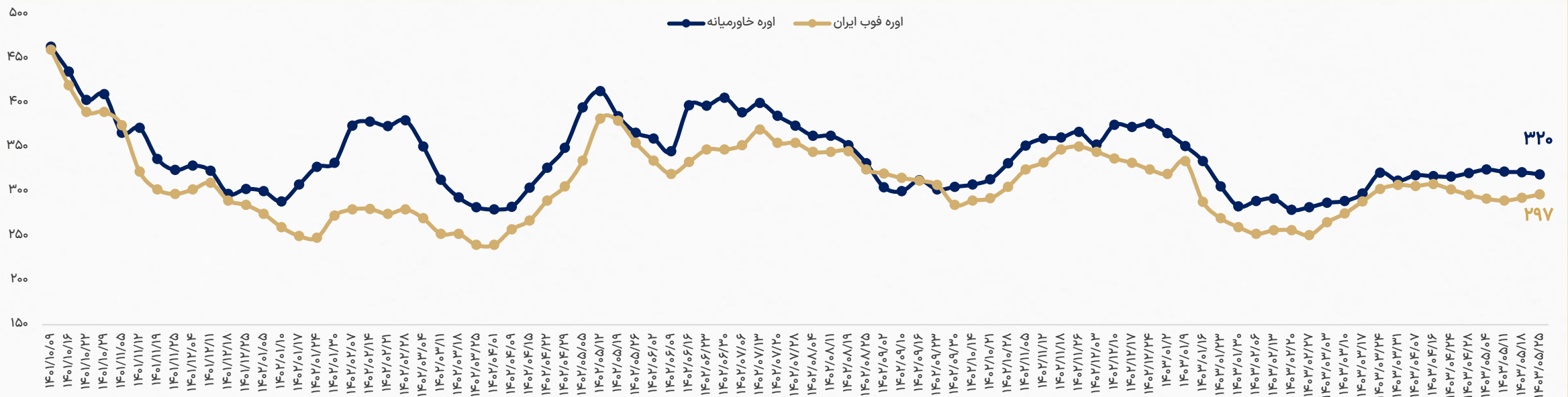
مقایسه آخرین وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

- قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته با افزایش ۱.۴ درصدی در سطح ۲۹۷ دلار در هر تن معامله شد.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته، بر اساس گزارش آرگوس با کاهش قیمت ۰.۸ درصدی به سطح ۳۲۰ دلار در هر تن، رسید.
- قیمت گاز طبیعی در هاب اروپا در هفته گذشته با ۱.۵ درصد کاهش در سطح ۳۹.۴ یورو در هر مگاوات بر ساعت قرار گرفت. حفظ جریان صادرات گاز روسیه به اروپا از طریق اوکراین و همچنین اخبار مبنی بر احتمال کاهش تنش‌ها در خاورمیانه، تاحدی باعث کاهش نگرانی‌های معامله‌گران نسبت به شرایط ژئوپلیتیک کنونی شده است.

شرح	مقدار پایانی (در هفته گذشته)	تغییر هفتگی (درصد)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۳۲۰	-۰.۸	-۰.۵
اوره فوب ایران	۲۹۷	۱.۴	۰.۲

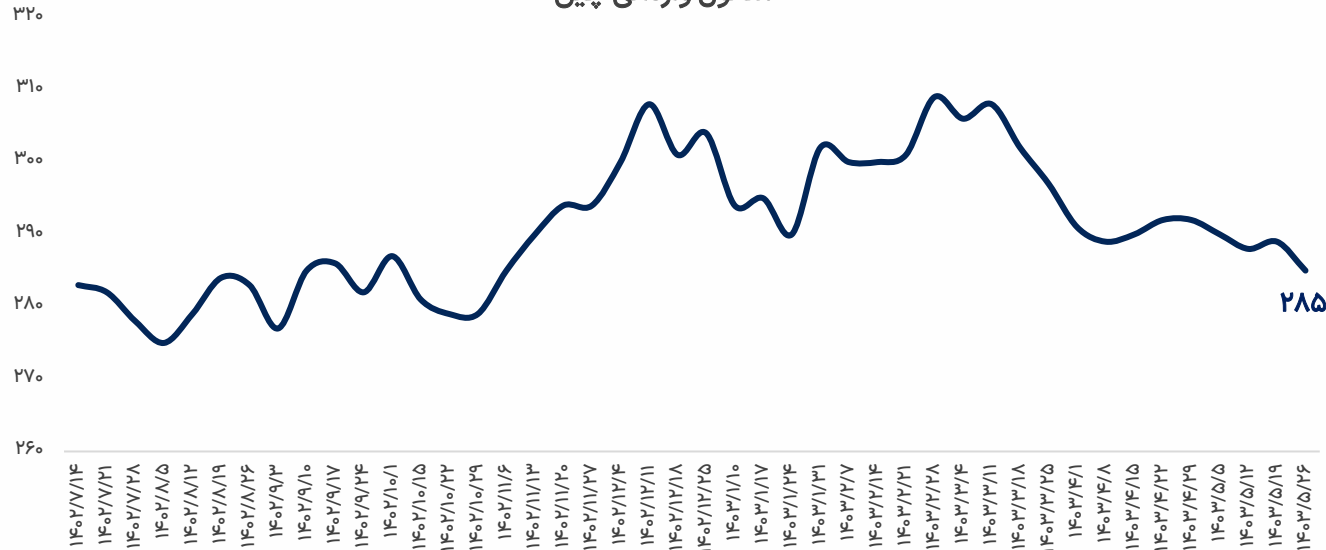
واحد: دلار/تن

قیمت اوره فوب خاورمیانه و فوب ایران - نشریه آرگوس





متانول وارداتی چین



قیمت متانول در بازارهای اروپا و چین

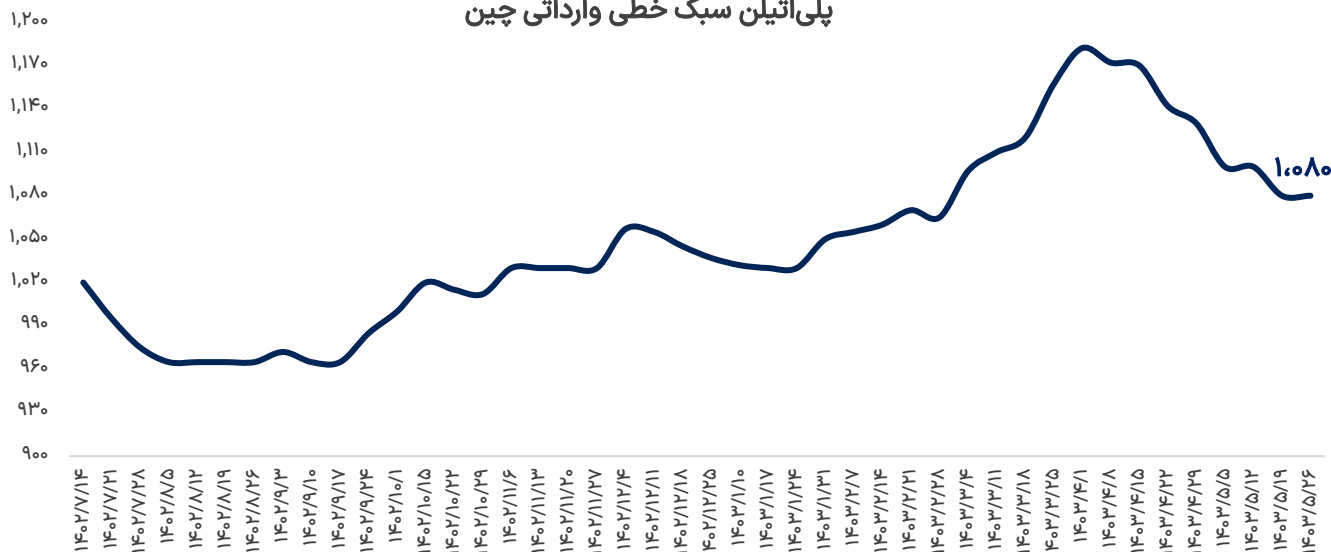
متانول در معاملات نقدی بازارهای اروپایی شاهد صعود به بالاترین سطح قیمتی سال جاری با سطح مناسب تقاضا و همچنین به تاخیرافتادن، عملیاتی شدن مجدد واحد تولیدی Equinor بوده که سطح عرضه در بازار را تحت تاثیر قرار داده است.

میانگین قیمت بر اساس فوب روتردام با رشد ۳.۷ درصدی در سطح ۳۳۰ یورو (۳۶۴ دلار) در هر تن قرار گرفت.

متانول چین در هفته گذشته شاهد افت نسبی قیمت‌ها تحت تاثیر سطح نه چندان مناسب تقاضا از جانب واحدهای پایین‌دستی به دلیل حاشیه سود ضعیف و همچنین ادامه تعطیلی برخی واحدهای تبدیل متانول به اولفین بوده است.

میانگین قیمت محموله‌های وارداتی بر اساس نرخ CFR با افت ۱.۳ درصدی در سطح ۲۸۵ دلار در هر تن قرار گرفته است.

پلی اتیلن سبک خطی وارداتی چین



قیمت پلی اتیلن در بازارهای اروپا و آسیا

بازار پلی اتیلن اروپا شاهد تداوم صعود قیمتی خود با توجه به ضعف طرف عرضه در بازار بوده و ادامه تاخیر در محموله‌های وارداتی از مبدا خاورمیانه و آمریکا، بیشترین تاثیر را در گرید پلی اتیلن سبک خطی داشته است.

میانگین قیمت پلی اتیلن سبک خطی شمال غربی اروپا با افزایش ۱.۵ درصدی در سطح ۱۲۹۵ یورو (۱،۴۲۸ دلار) در هر تن گرفت.

بازار پلی اتیلن وارداتی چین در هفته گذشته شاهد ثبات وضعیت بوده اگرچه تنش‌ها در خاورمیانه باعث شده تا برخی فعالان بازار نگران بروز اختلال احتمالی در سطح واردات باشند اما سطح تقاضا در حال حاضر فشار جدی در بازار ایجاد نکرده است.

میانگین قیمت پلی اتیلن سبک چین براساس نرخ CFR در هفته گذشته بدون تغییر در سطح ۱،۰۸۰ دلار در هر تن قرار گرفته است.



بازار سرمایه و اقتصاد ایران

بخش دوم

- 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
- شاخص‌های پولی

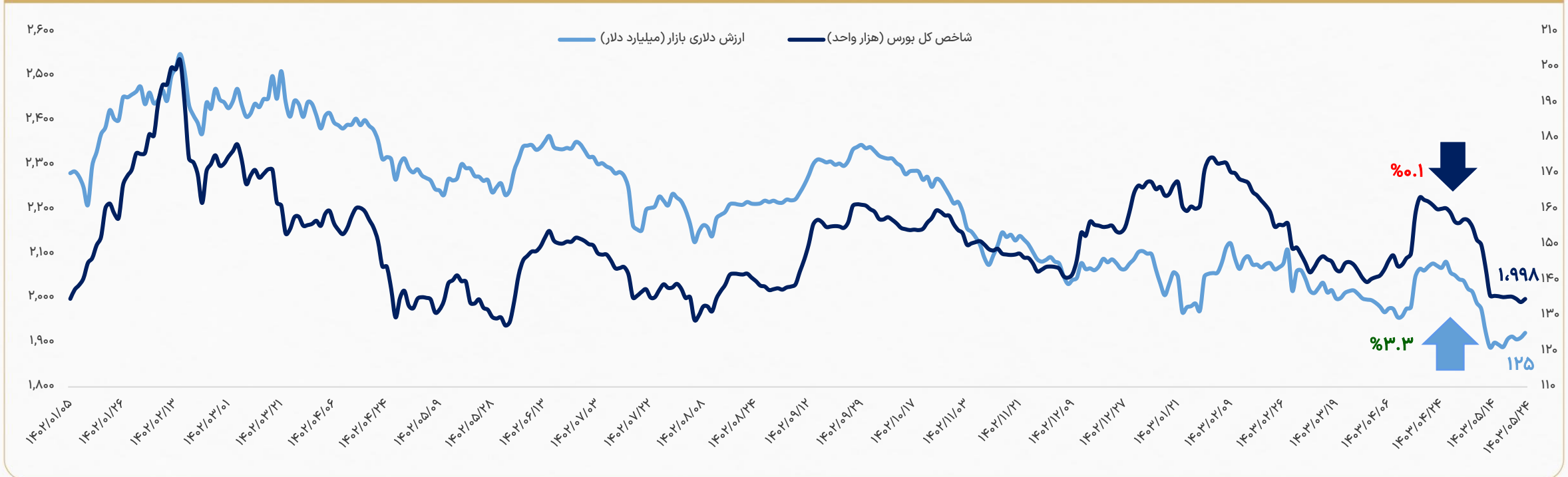
نگاهی به روند بازار سرمایه در هفته گذشته

- روند نزولی بازار در روز چهارشنبه پس از اعلام تصمیمات جدید شورای عالی بورس و بانک مرکزی، تا حدودی متوقف شد، اگرچه سقف دامنه نوسان اجازه رشد به قیمت سهام شرکت‌ها را نداد.
- انتشار اوراق تبعی و کاهش مالیات شرکت‌های بورسی از جمله مواردی بود که سازمان برای بهبود شرایط شرکت‌های بورسی مدنظر قرار داده است. بانک مرکزی نیز علاوه بر ۳۶۰ همت اوراق تامین مالی برای شرکت‌های بورسی، ۲ میلیارد یورو صکوک و ۱.۵ میلیارد یورو وام نیز در نظر گرفته که در صورت پرداخت این مبالغ مسلماً وضعیت سرمایه در گردش و طرح‌های توسعه شرکت‌های بورسی بهبود پیدا می‌کند که می‌تواند به بهبود سودآوری شرکت‌ها در بلند مدت بیانجامد.
- نهایتاً شاخص کل هفته گذشته را با کاهش ۰.۱ درصدی و رسیدن به سطح ۱ میلیون و ۹۹۸ هزار واحدی به کار خود پایان داد.

شرح	ارزش معاملات بورس	ارزش معاملات فرا بورس	ارزش کل معاملات بازار سرمایه
مقدار تجمیعی (در هفته گذشته)	۲۴.۳	۸۲.۶	۱۰۶.۹
میزان تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)	%۳۰.۱	%۲۷.۳	%۲۸

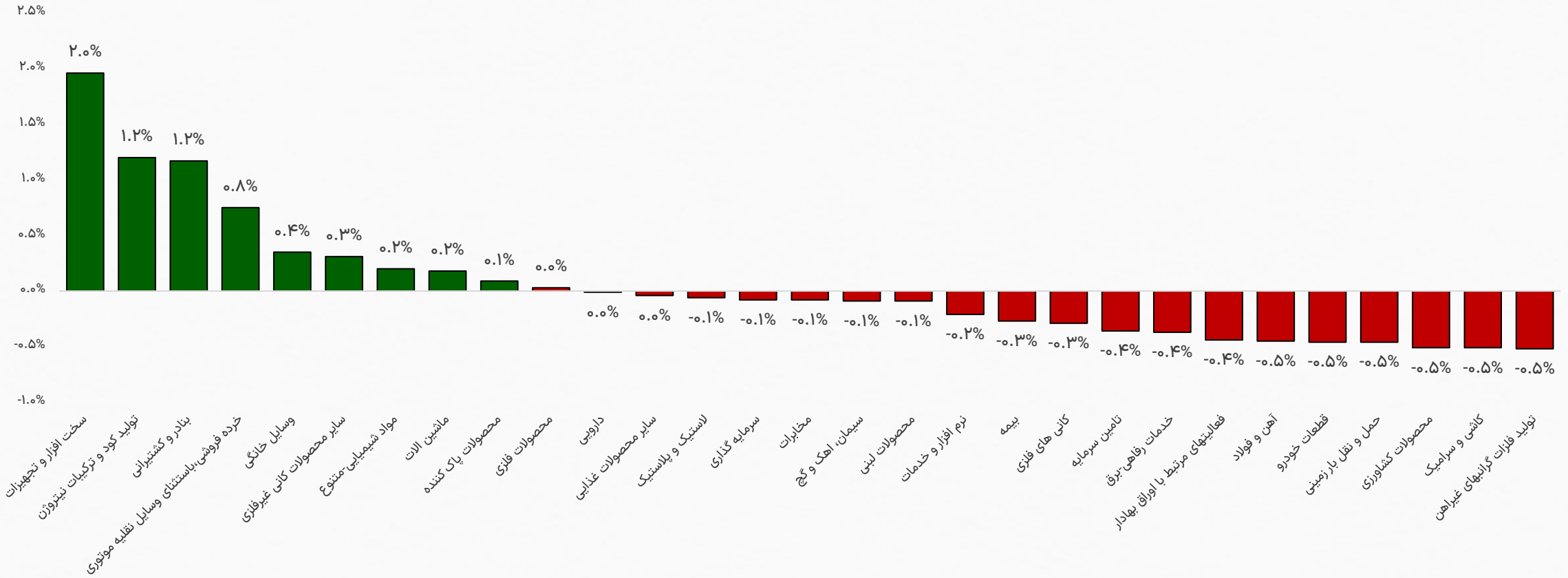
واحد: هزار میلیارد تومان

روند شاخص بورس اوراق بهادار و ارزش دلاری بازار





بازدهی صنایع در هفته گذشته

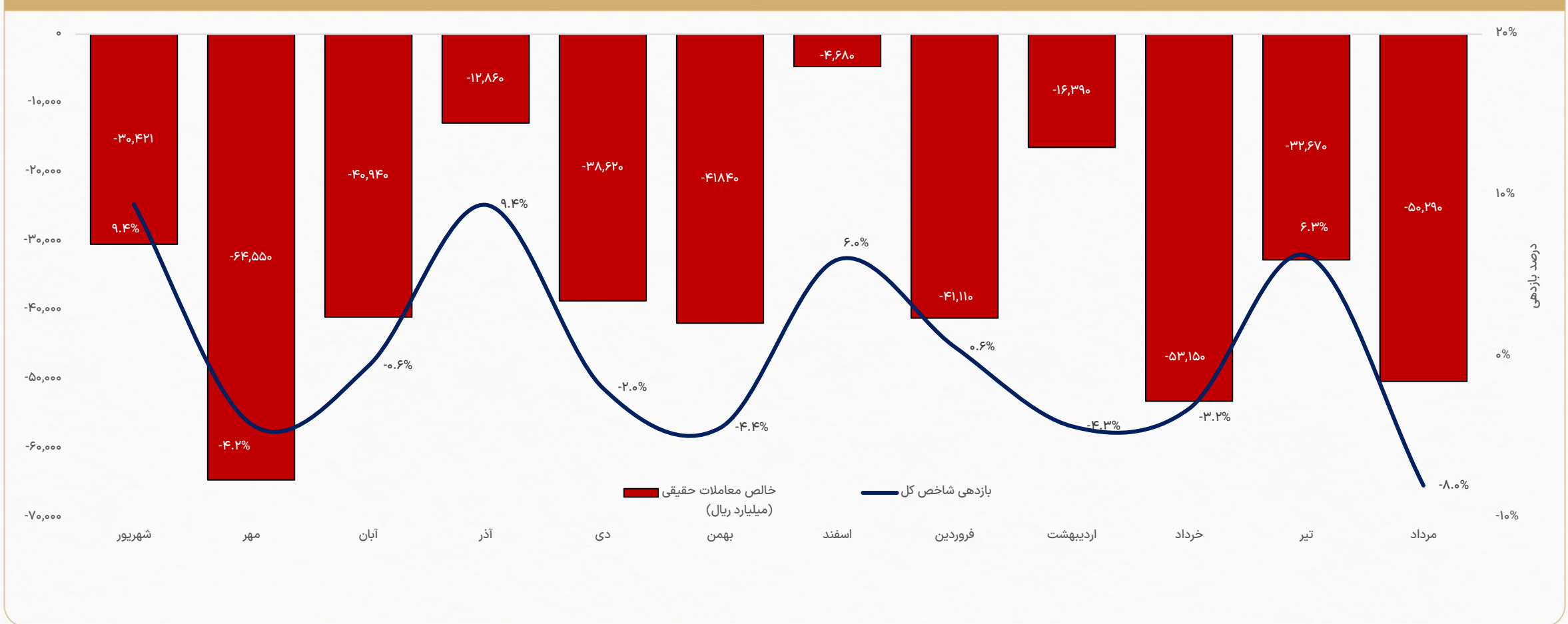


وضعیت بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۲۴ مرداد ۱۴۰۳

- صنایع بزرگ بازار در هفته گذشته، شاهد **بازدهی -۰.۳ درصدی** به صورت میانگین بودند.
- **سخت‌افزار و تجهیزات، تولید کود و ترکیبات نیتروژن و بنادر و کشتیرانی** با بازدهی ۲، ۱.۲ و ۱.۲ درصدی، بیشترین افزایش را در بین صنایع بزرگ بازار سرمایه در هفته گذشته داشتند.
- **نساجی، محصولات کاغذی و حمل و نقل ریلی** با بازدهی -۲.۲، -۱.۵ و -۱.۲ درصدی، بیشترین کاهش را در هفته گذشته در بین صنایع بزرگ بازار ثبت کردند.



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



نگاهی به خالص خرید (در سهام) سرمایه‌گذاران حقیقی در هفته منتهی به ۲۴ مرداد ۱۴۰۳

- در هفته گذشته، معامله‌گران حقیقی به صورت خالص ۸۸۱ میلیارد تومان نقدینگی از بازار سهام خارج کردند.
- در مرداد ماه خالص خروج نقدینگی از جانب خریداران حقیقی معادل با ۵ هزار میلیارد تومان بوده است.
- خالص خروج نقدینگی حقیقی در سال جاری تاکنون معادل با ۱۹.۳ هزار میلیارد تومان بوده است.



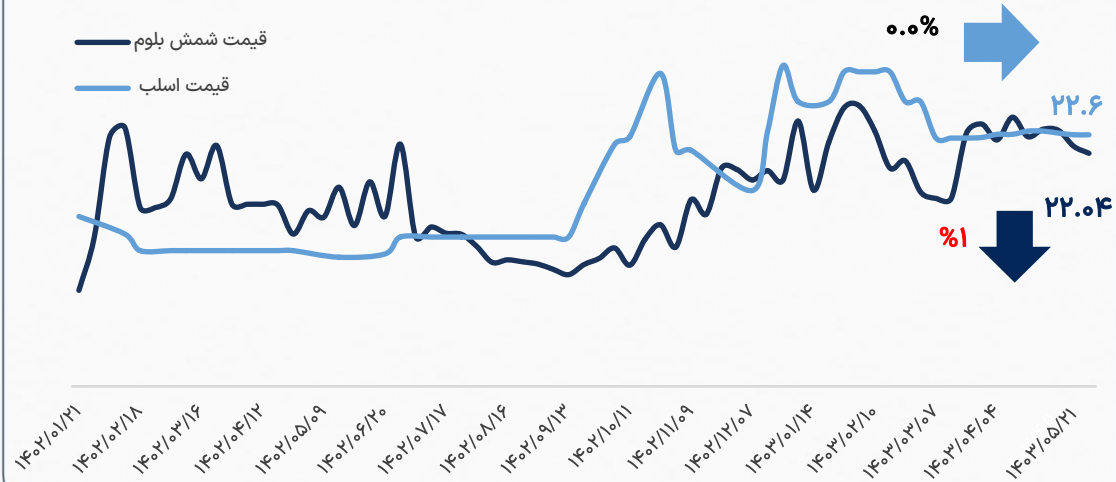
حجم و ارزش معاملات تالار معاملات بورس کالا در هفته گذشته

درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته		تالار معاملات صنعتی و سیمان	درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته		تالار معاملات بورس کالا
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)		در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	
-۵.۲%	-۲۱.۵%	۱۸,۹۹۲,۱۷۹	۴,۷۶۰	مس	۳.۱%	۱۷.۶%	۴۷,۰۵۲,۷۰۲	۱۲۱,۹۱۲	تالار پتروشیمی
۳۰۳.۳%	۲۹۶.۶%	۱۸۹,۱۵۶,۷۹۲	۶۳۱,۰۷۱	فولاد	۱۹۵.۲%	۲۲۸.۲%	۸۲,۱۵۷,۲۹۲	۶۵۸,۲۷۸	تالار حراج باز
۱۰۱.۷%	۸۹.۴%	۲۸,۲۶۳,۱۴۰	۶۲۵,۰۰۰	سنگ آهن	۱۶۲.۷%	۱۳۳.۸%	۲۴۰,۱۸۱,۹۰۲	۱,۱۸۲,۵۰۶	تالار صنعتی
-	-	۰	۰	روی	۵۳۳.۶%	۴۴۵.۸%	۱۳,۶۸۸,۹۰۳	۷۶,۵۶۷	تالار فرآورده‌های نفتی
-۷.۴%	-۱۰.۱%	۶,۴۱۵,۸۶۱	۵,۶۷۵	آلومینیوم	۶۵.۷%	۲۳۰.۵%	۵,۷۹۶,۱۵۵	۳۴,۹۵۴	تالار فرعی
۱.۶%	۲.۸%	۱۵,۵۵۳,۶۴۳	۱,۱۰۳,۴۹۵	سیمان	۲۹۹.۵%	۱۰۸.۲%	۴۲,۲۳۴,۳۸۰	۱۴۰,۳۷۸	تالار کالای صادراتی کیش
۱۴۶.۸%	۵۰.۴%	۲۵۸,۳۸۱,۶۱۵	۲,۳۷۰,۰۰۱	جمع کل	۱۰۴.۶%	۷۹.۴%	۴۳۱,۱۱۱,۳۳۴	۲,۲۱۴,۵۹۵	کل بازار

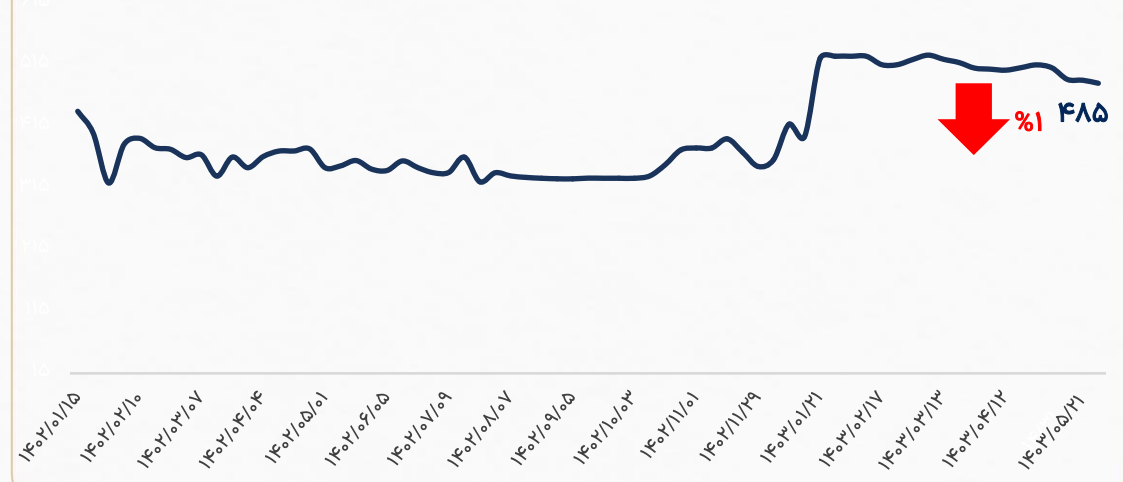
آخرین اخبار بورس کالا

- در پیش بودن عرضه گواهی سپرده شمش نقره و قرارداد آتی مرتبط با آن در بورس کالا
- فولاد مبارکه با فروش ۱۲.۶۱ هزار میلیارد تومان، ملی صنایع مس با فروش ۴ همت و ذوب آهن اصفهان با فروش ۲ هزار میلیارد تومان، صدرنشینان فروش فیزیکی بورس کالا در هفته گذشته

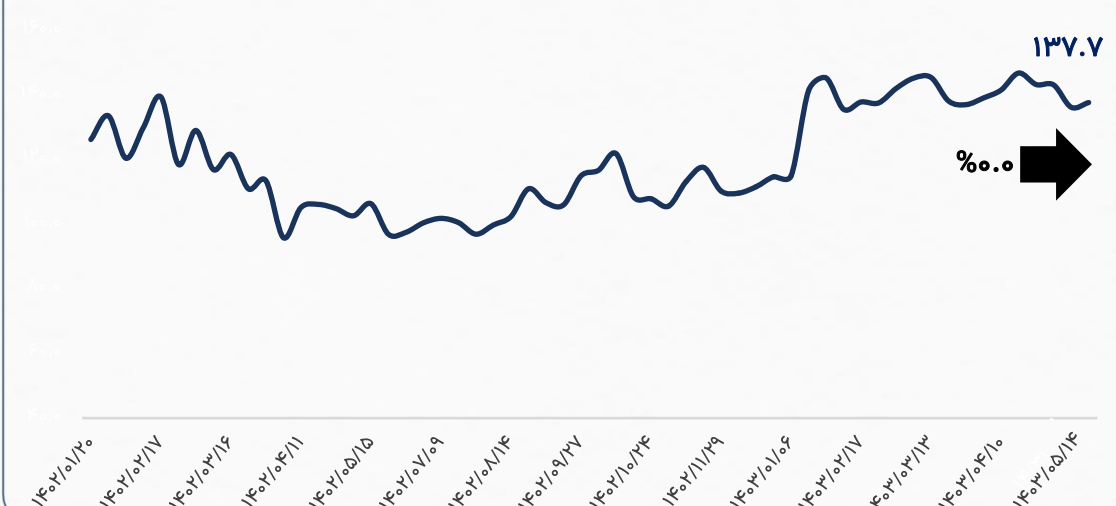
روند نرخ شمش بلوم فخور و اسلب هرمز (میلیون تومان / تن)



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



* روند نرخ معاملات روی فاسمین (میلیون تومان / تن)



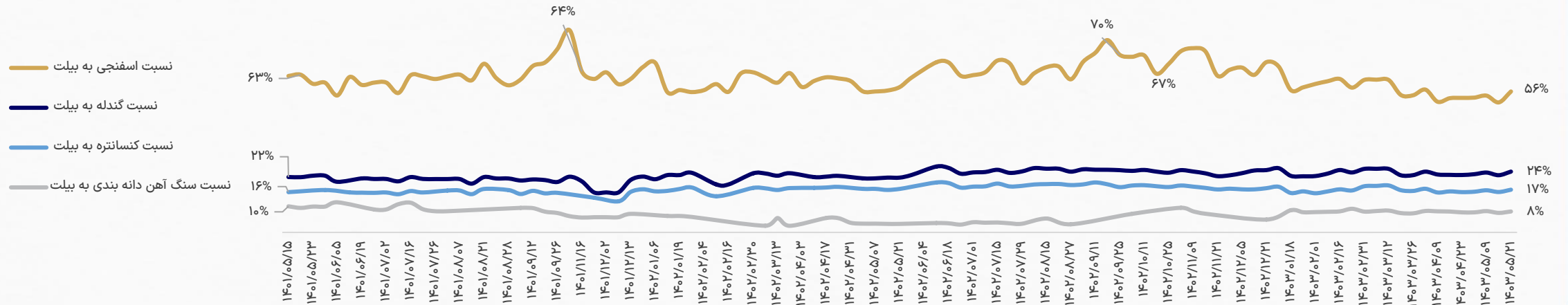
روند نرخ معاملات آلومینیوم ایرالکو (میلیون تومان / تن)



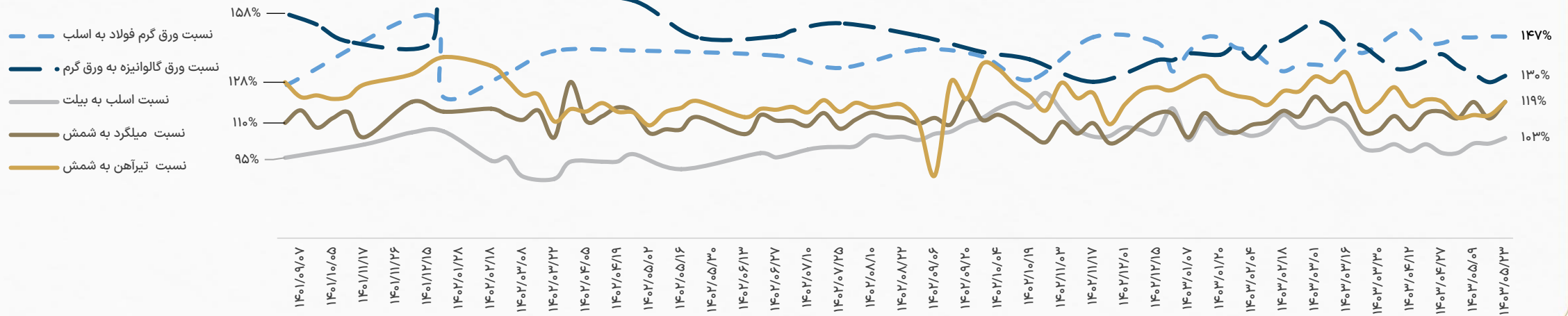
* در هفته معاملاتی منتهی به ۲۵ مرداد ماه معامله در شمش روی صورت نگرفت.



نسبت معاملاتی زنجیره سنگ آهن به شمش



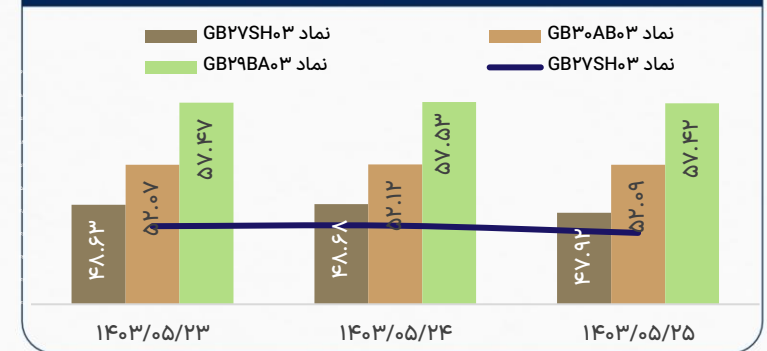
نسبت زنجیره فولاد



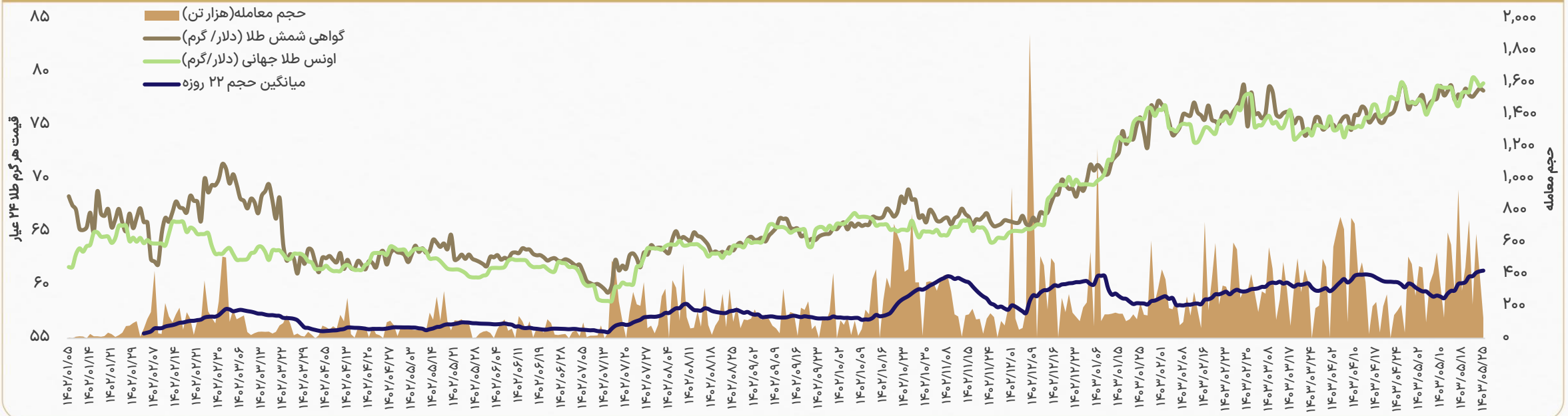
آخرین وضعیت گواهی شمش طلا در بورس کالا

- در معاملات هفته گذشته، مجموع ۲,۵۸۴,۸۲۳ گواهی شمش طلا (۰.۱ گرم) به ارزش ۱,۲۰۹ میلیارد تومان معامله شده است که به نسبت هفته ماقبل آن به ترتیب با ۶.۲ و ۸.۷ درصد کاهش همراه بوده است و قیمت هر گواهی شمش با ۲.۶ درصد کاهش به قیمت ۴,۶۷۷,۰۴۶ ریال معامله شده است.
- در معاملات آتی شمش، اختلاف قیمت نماد های سررسید آبان و بهمن ماه در آخرین روز معاملاتی دو هفته گذشته نسبت به گواهی نقدی شمش به ترتیب، ۱۲ و ۲۲ درصد بوده که در آخرین معاملات خود در هفته گذشته به ۱۳ و ۲۴ درصدی رسیده است.

روند قیمت قراردادهای آتی شمش طلا (میلیون ریال / یک گرم)



روند معاملات گواهی طلا و انس جهانی





حجم و ارزش معاملات تالار پتروپالایش در بورس کالا

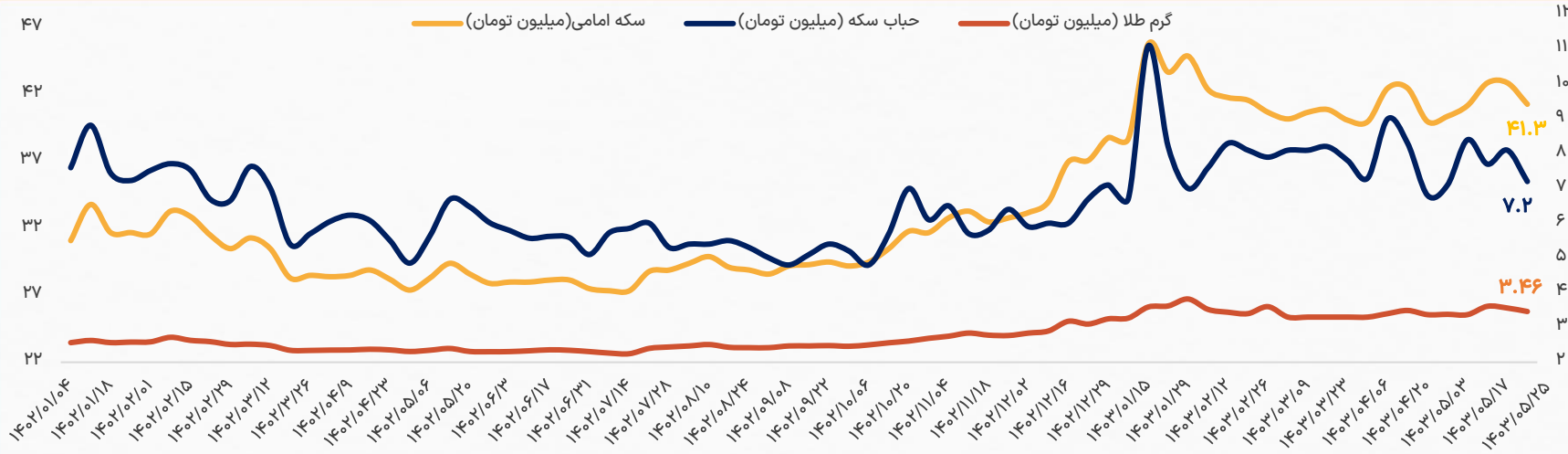
نماد	محصول	قیمت پایه (میلیون تومان)	قیمت پایانی (میلیون تومان)	نسبت تقاضا	تغییرات به قیمت پایه	تغییرات قیمت به هفته گذشته	تغییرات قیمت به دو هفته گذشته	قیمت پایانی (دلار نیما)
اروند	PVC-پلی وینیل کلراید S۶۵	۳۵.۹	۳۵.۹	۷۶%	۰%	-۲%	-۸%	۸۰۲.۲
شغدیر		۳۵.۹	۳۵.۹	۶۷%	۰%	-۳%	-۹%	۸۰۲.۲
مارون	منو اتیلن گلایکول	۲۱.۶	۲۱.۵	۵۸%	۰%	۰%	۱%	۴۷۸.۱
شاراک		۲۱	۲۲	۱۳۰%	۱%	۰%	۲%	۴۸۳
شکبیر	پلی اتیلن سبک خطی ۰۲۰۹	۳۸	۴۱	۲۴۶%	۹%	۲%	۳%	۹۲۲
شاراک		۳۸	۳۹	۱۱۵%	۲%	-۳%	-۳%	۸۶۱
شگویا	BGV۸۱ پلی اتیلن ترفتالات بطری	۴۶.۴	۵۲.۲	۱۹۱%	۱۲%	-۵%	-۲%	۱,۱۶۳.۶
مارون	Z۳۰S پلی پروپیلن نساجی	۴۸.۲	۴۹.۹	۱۶۴%	۳%	-۱%	۰%	۱,۱۱۵.۷
شاراک		۴۸.۲	۴۸.۸	۱۶۰%	۱%	-۳%	-۳%	۱,۰۹۱.۸
شپدیس	اوره گرانول	۱۲.۲	۱۴.۶	۲۸۰%	۱۹%	۰%	۱۸%	۳۲۳.۶
شبهرن	SN۵۰۰ روغن پایه	۳۳.۱	۳۳.۱	۷۷%	۰%	۳%	۳%	۷۴۰.۷
شکربن	۳۳۰ دوده صنعتی گرید	۶۱.۸	-	-	۰%	۰%	۰%	-
شپندر	وکیوم باتوم	۱۴.۶	۱۵.۰	۱۲۲%	۲%	۰%	۰%	۳۳۲.۷
شپنا		۱۳.۹	۱۴.۰	۱۲۵%	۱%	۰%	۰%	۳۱۲.۷
شپنا	لوب کات سبک	۲۲.۵	۲۲.۵	۸۶%	۰%	-۵%	-۵%	۵۰۰.۳

آخرین وضعیت معاملات تالار پتروپالایش در بورس کالا

- در هفته گذشته، پلی وینیل کلراید اروند و شغدیر به ترتیب با ۲ و ۳ درصد کاهش، پلی اتیلن سبک خطی شاراک با ۳ درصد کاهش، پلی اتیلن ترفتالات بطری شگویا با ۵ درصد کاهش، پلی پروپیلن نساجی مارون و شاراک به ترتیب با ۱ و ۳ درصد کاهش و لوب کات شپنا با ۵ درصد کاهش نسبت به هفته گذشته مورد معامله قرار گرفتند.
- در طرف مقابل پلی اتیلن سبک خطی شکبیر و روغن پایه ۵۰۰ شبهرن به ترتیب با ۲ و ۳ درصد افزایش نسبت به هفته گذشته معامله شده‌اند.



روند گرم طلا، سکه امامی و حساب سکه



آخرین وضعیت دلار و سکه

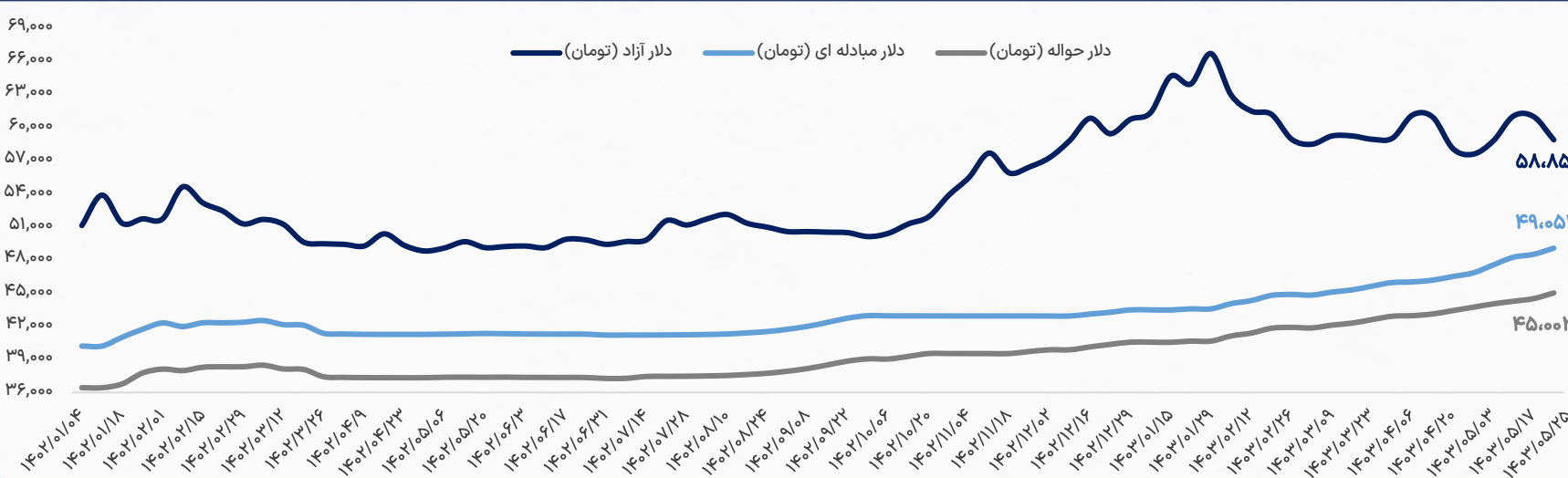
معاملات در بازار آزاد ارز شاهد شتاب گرفتن روند نزولی خود با فاصله گرفتن سیگنال‌های منفی بود تا قیمت دلار در معاملات غیر رسمی با **۳.۴ درصد کاهش** در سطح **۵۸,۸۵۰** تومان قرار گیرد.

از طرف دیگر قیمت دلار در تالار مبادله ارز و طلا با تداوم سیاست بانک مرکزی برای کاهش شکاف نرخ ارز، با **افزایش ۱.۱ درصدی** در سطح **۴۹,۰۵۳** تومان قرار گرفته و قیمت دلار حواله نیما نیز در سطح **۴۵ هزار تومان** قرار گرفت که **رشد هفتگی ۱.۱ درصدی** را نشان می‌دهد.

به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی؛ از اول فروردین ماه تا ۲۲ مرداد ماه امسال **۲۶** میلیارد و **۲۷۶** میلیون دلار ارز برای واردات کالاهای اساسی، دارو، کالاهای تجاری و بازرگانی، واردات در مقابل صادرات و خدمات تامین کرده است. در این مدت برای کالاهای اساسی و دارو **۵** میلیارد و **۸۸۶** میلیون دلار، برای کالاهای تجاری و بازرگانی مبلغ **۱۴** میلیارد و **۱۶۰** میلیون دلار و برای خدمات **۵۹۸** میلیون دلار و برای واردات در مقابل صادرات **۵** میلیارد و **۶۳۲** میلیون دلار تأمین ارز صورت گرفت.

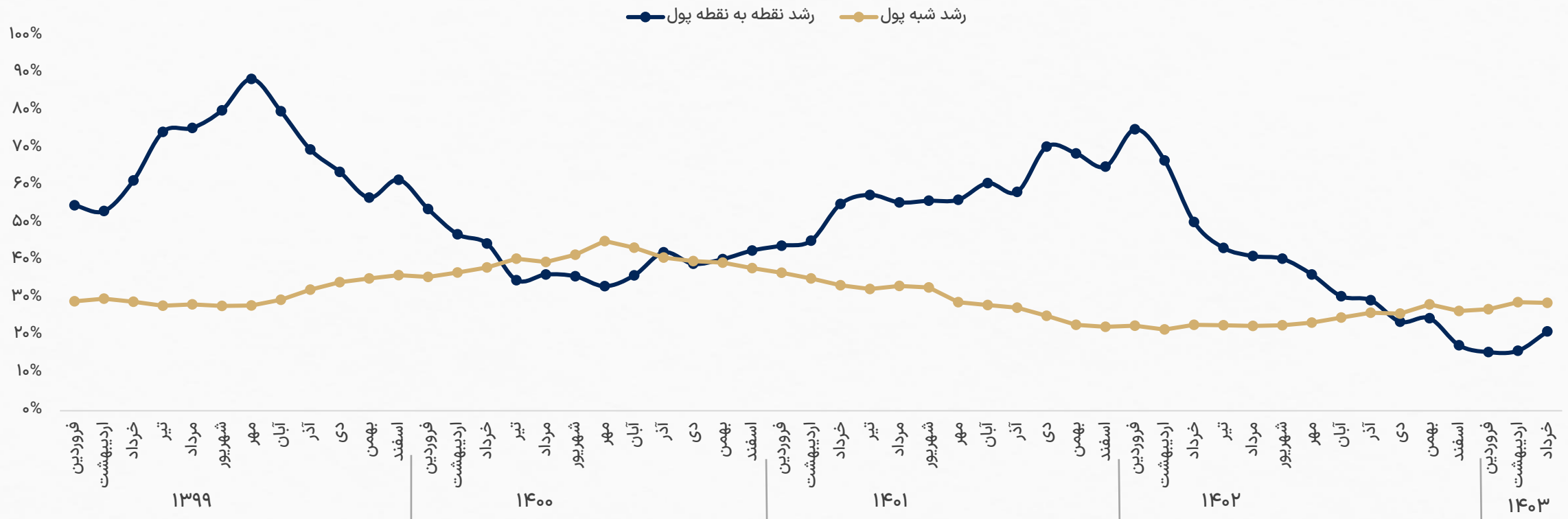
در بازار طلا قیمت سکه امامی با **افت ۳.۷ درصدی** در سطح **۴۱.۳** میلیون تومان قرار گرفته است. حساب سکه امامی با **۱۱.۱ درصد کاهش** در سطح **۷.۲** میلیون تومان قرار گرفته است. هر گرم طلای **۱۸** عیار نیز با **۲.۸ درصد کاهش** در سطح **۳.۴۶** میلیون تومان قرار گرفت.

روند دلار حواله، مبادله و آزاد





شاخص‌های پولی کشور



شاخص‌های پولی تا پایان خردادماه ۱۴۰۳

- مطابق گزارش رسمی بانک مرکزی، نقدینگی به سطح ۸،۳۵۳ همت رسیده که رشد نقطه‌به‌نقطه نقدینگی در خردادماه امسال ۲۶.۸ درصد و رشد ماهانه نقدینگی نیز برابر با ۲.۸ درصد بوده است. بررسی روند آمارها نشان می‌دهد پس از کاهش نرخ رشد نقدینگی در سال ۱۴۰۲، این روند نزولی از آغاز سال ۱۴۰۳ متوقف شده است و به تدریج روند معکوسی شکل گرفته است.
- همچنین میزان پایه پولی در خردادماه به سطح ۱،۱۳۰ همت رسیده که در مقایسه با ماه مشابه سال قبل افزایش ۲۳.۳ درصدی را داشته و در مقایسه با پایان سال ۱۴۰۲، افزایش ۲.۱ درصدی را ثبت کرده است. این کمترین نرخ رشد در مقایسه با مانده سال قبل ظرف ۳ سال اخیر محسوب می‌شود اما به دلیل تغییر در استانداردهای گزارش‌دهی بانک مرکزی، امکان مقایسه جزئیات پایه پولی میسر نخواهد بود و بایستی به انتظار بروزرسانی گزارش سالیان قبل بر اساس استانداردهای جدید بود.
- علاوه بر این، سهم پول از نقدینگی که به عنوان نشانگر انتظارات تورمی شناخته می‌شود، روندی افزایشی داشته و از ۲۴.۳ درصد در اسفندماه ۱۴۰۲ به ۲۴.۶ درصد در خردادماه ۱۴۰۳ رسیده است.
- همچنین آمارهای اعلامی در گزارش‌های پولی و بانکی نشان می‌دهد بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی برابر با ۶۶۸ هزار میلیارد تومان بوده است. این رقم حاکی از رشد نقطه‌ای ۷۰ درصدی بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی است، اما این بدهی در مقایسه با رقم پایانی سال ۱۴۰۲، شاهد ۱۳ درصد کاهش بوده است.



گروه مالی مهرگان



شرکت هاسیاری مهرگان
Mehregan Leasing Co.



صندوق جسورانه ارغوان
Arghavan Fund



مهرگان
صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی



بیمه کوثر



آرمون
شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)



سیدکرمان مهرگان



شرکت سرمایه گذاری
امین توان آفرین ساز



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 اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، از خود سلب مسئولیت می‌کند.

