

هفته‌نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

با نگاهی بر نشریه‌های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۴۰۳/۱۳۰۶

تاریخ گزارش: ۱۴۰۳/۰۶/۲۴



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 محسوسی 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

- « عملکرد درخشان صادرات چین در ماه گذشته با رشد بهتر از انتظار ۸.۷ درصدی
- « انتشار گزارش رئیس سابق بانک مرکزی اروپا درباره نیاز به بهبود بهره‌وری و تسریع رشد اقتصادی منطقه یورو
- « ادامه روند کاهش نرخ بهره در نشست بانک مرکزی اروپا با کاهش ۰.۲۵ درصدی
- « ادامه رونق تجارت خارجی صادرات کره جنوبی با یازدهمین رشد متوالی در ماه اوت
- « ثبت کمترین افزایش سه سال اخیر تورم در آمریکا با رشد ۲.۵ درصدی در ماه اوت

ابعاد داخلی

- « ۲،۲۹۵ هزار میلیارد تومان مجموع تسهیلات پرداختی بانک‌ها به بخش‌های مختلف اقتصادی در ۵ ماهه ۱۴۰۳

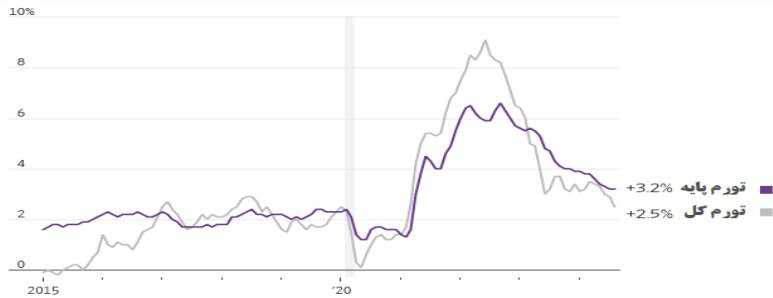


Economic Events

شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه‌شنبه	چهارشنبه	پنج‌شنبه	جمعه
<ul style="list-style-type: none">رشد قیمت مسکن، تولیدات صنعتی، خرده‌فروشی، سرمایه‌گذاری ثابت و نرخ بیکاری چین	-	<ul style="list-style-type: none">تورم تولیدکنندگان سوئیستراز تجاری ایتالیا و حوزه یورو	<ul style="list-style-type: none">سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در چینتورم مصرف‌کنندگان کاناداخرده‌فروشی و تولیدات صنعتی آمریکا	<ul style="list-style-type: none">تراز تجاری ژاپنتورم مصرف‌کنندگان بریتانیانشست کمیته بازار باز فدرال رزرو	<ul style="list-style-type: none">رشد اقتصادی نیوزلندتراز تجاری سوئیستراز جاری حوزه یورو و آمریکانشست بانک مرکزی بریتانیا	<ul style="list-style-type: none">تورم مصرف‌کنندگان و نشست بانک مرکزی ژاپنخرده‌فروشی و تراز بودجه دولت بریتانیا



قیمت‌های مصرف‌کنندگان آمریکا در اوت ۲۰۲۴



- تورم در بزرگ‌ترین اقتصاد جهان شاهد کاهش به کمترین سطح سه سال اخیر بود تا مهر نهایی برای آغاز کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در نشست هفته پیش رو باشد.
- بر اساس گزارش وزارت کار آمریکا، شاخص قیمت مصرف‌کنندگان از ۲.۹ درصد در ماه جولای به ۲.۵ درصد در ماه اوت کاهش یافته، اما تورم پایه بدون تغییر محسوسی در سطح ۳.۲ درصد قرار گرفته است. در این میان باتوجه به سخنان بیل دالدلی، رئیس سابق فدرال رزرو نیویورک، کاهش ۰.۵ درصدی نرخ بهره در نشست پیش رو، گزینه احتمالی محسوب می‌شود.

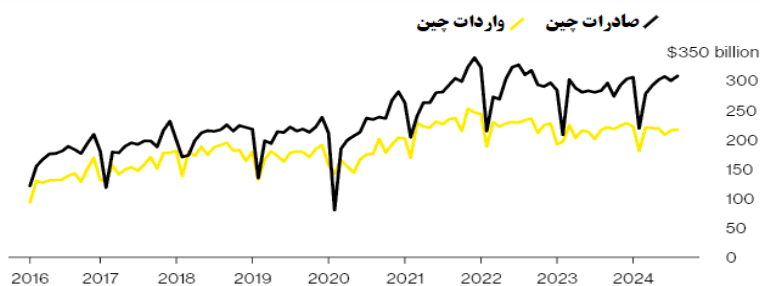
نجات اتحادیه اروپا از عقب‌ماندگی در عرصه بین‌المللی

ماریو دراگی، رئیس سابق بانک مرکزی اروپا و نخست‌وزیر سابق ایتالیا در گزارشی ۴۰۰ صفحه‌ای که به سفارش اتحادیه اروپا تهیه شده، خواهان طراحی استراتژی صنعتی جدیدی برای اروپا شده و اعلام نموده اروپا نیازمند افزایش بیش از ۸۰۰ میلیارد یورویی سرمایه‌گذاری سالیانه خود با استفاده از منابع عمومی و خصوصی به منظور تسریع رشد اقتصادی خواهد بود، در غیر این صورت عقب‌ماندگی آن در مقابل ایالات متحده و چین تشدید خواهد شد. این حجم سرمایه‌گذاری معادل با ۴.۴ تا ۴.۷ درصد از GDP اتحادیه اروپا خواهد بود که این نسبت از دهه ۱۹۷۰ بی‌سابقه می‌باشد. توصیه‌های کلیدی در گزارش دراگی شامل مواردی همچون ساده‌سازی قوانین رقابتی به منظور ادغام شرکت‌های بزرگ در حوزه‌هایی همچون فناوری اطلاعات و ارتباطات، یکپارچه‌سازی بازار از طریق متمرکز نمودن نهاد ناظر، افزایش صرف منابع مشترک در حوزه دفاعی و همچنین رویکرد جدید در حوزه تجاری به منظور افزایش استقلال اقتصادی اتحادیه اروپا می‌باشد.

نتایج نشست بانک مرکزی اروپا

با ادامه روند نزولی تورم در حوزه یورو و همچنین نگرانی از رشد اقتصادی، سیاست‌گذاران پولی اروپا برای دومین بار ظرف سه ماه اخیر اقدام به کاهش نرخ بهره خود نمودند. بانک مرکزی اروپا به ریاست کریستین لاگارد نرخ بهره سپرده‌ها را با کاهش ۰.۲۵ درصدی به سطح ۳.۵ درصد رساند. لاگارد در نشست مطبوعاتی خود در فرانکفورت اعلام نمود که مسیر آتی بهره صرفاً بر اساس داده‌های اقتصادی پیش رو خواهد بود و این نهاد در حال حاضر نقشه راه از پیش تعیین‌شده‌ای برای کاهش نرخ بهره ندارد. معامله‌گران در حال حاضر حداقل انتظار یک بار کاهش دیگر در نرخ بهره تا پایان سال را دارند. همچنین بانک مرکزی اروپا پیش‌بینی‌های فصلی خود را بروزرسانی نموده که انتظار رشد اقتصادی سال سه سال جاری با ۰.۱ درصد کاهش، به ترتیب معادل با ۰.۸ درصد، ۱.۴ درصد و ۱.۵ درصد اعلام شده، اما تورم بدون تغییر نسبت به تخمین ماه ژوئن در سطح ۲.۵، ۲.۲ و ۱.۹ درصد اعلام شده است.

تجارت خارجی چین در اوت ۲۰۲۴



- رونق بهتر از انتظار صادرات چین در ماه اوت، نقطه امید برای اقتصاد چین که ظرف هفته‌های اخیر با افزایش قابل توجه تردیدها درباره تحقق هدف ۵ درصدی رشد اقتصادی روبرو بوده، فراهم کرده است.
- بر اساس گزارش اداره کل گمرک چین، صادرات این کشور در ماه اوت با رشد ۸.۷ درصدی نسبت به سال گذشته به سطح ۳۰۹ میلیارد دلار رسید که بالاترین ارزش آن از سپتامبر ۲۰۲۲ محسوب می‌شود. در طرف مقابل میزان واردات با رشد کمتر از انتظار ۰.۵ درصدی در سطح ۲۱۷.۶ میلیارد دلار قرار گرفت.

تجارت خارجی کره جنوبی در اوت ۲۰۲۴

بر اساس گزارش وزارت تجارت کره جنوبی، صادرات این کشور در ماه گذشته با افزایش ۱۱.۴ درصدی نسبت به سال گذشته به سطح ۵۷.۹ میلیارد دلار رسید که بالاترین سطح سه ماه اخیر محسوب می‌شود. سطح بالای تقاضا برای محصولات تکنولوژی باعث شده تا فروش قابل توجه چیپ‌های رایانه‌ای با افزایش ۳۸.۸ درصدی نسبت به سال گذشته همچنان ادامه داشته باشد. میزان فروش کشتی ۸۰ درصد افزایش داشته و فرآورده‌های پالایشی نیز ۱.۴ درصد رشد کرده، اما فروش خودرو به دلیل مشکلات در حوزه تولید که ناشی از مذاکره با اتحادیه‌های کارگری بر سر حقوق و دستمزد بوده، افت ۴.۳ درصدی را تجربه کرده است. در طرف مقابل میزان واردات با دومین رشد متوالی، افزایش ۶ درصدی را نسبت به سال گذشته تجربه کرد و در بالاترین سطح چهار ماهه به ارزش ۵۴.۰۷ میلیارد دلار قرار گرفت تا مازاد تجاری کره جنوبی در سطح ۳.۸ میلیارد دلار قرار بگیرد. بانک مرکزی کره اخیراً اقدام به کاهش ۰.۱ درصدی برآورد رشد اقتصادی سال جاری نموده که دلیل آن را ضعف مصرف داخلی و سطح سرمایه‌گذاری ذکر کرده اما امیدوار است تا رونق حوزه صادرات، باعث تحقق این هدف‌گذاری شود.

شاخص‌های تورمی چین در اوت ۲۰۲۴

شاخص‌های قیمتی در دومین اقتصاد بزرگ دنیا شاهد عملکرد ضعیف‌تر از انتظاری بودند که این امر نگرانی‌ها مبنی بر احتمال بازگشت به تورم منفی را افزایش داده است. بر اساس گزارش اداره ملی آمارهای چین، تورم مصرف‌کنندگان این کشور در ماه اوت نسبت به سال گذشته افزایش ۰.۶ درصدی را ثبت کرده که ضعیف‌تر از انتظار ۰.۷ درصدی و بالاتر از رشد ۰.۵ درصدی ماه جولای بوده است. به استثنای آیتم‌های پرنوسانی همچون مواد غذایی و انرژی، شاخص تورم پایه که وضعیت بنیادین تورم در اقتصاد را نمایش می‌دهد، افزایش ضعیف‌تر از انتظار ۰.۳ درصدی را ثبت کرده که کمترین سطح از مارس ۲۰۲۱ محسوب می‌شود.



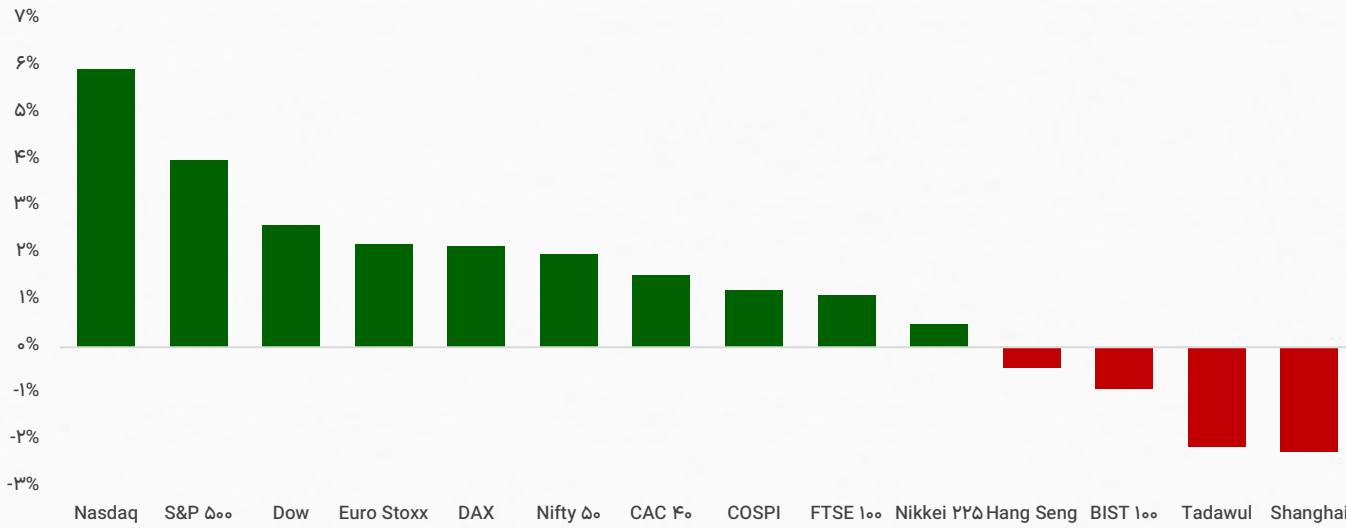
بازارهای جهانی

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 با نزدیک شدن به جلسه فدرال رزرو و خوش بینی‌ها نسبت به چشم انداز پیش روی کاهش نرخ‌های بهره توسط فدرال رزرو، شاهد روند مثبتی بود. شاخص جهانی MSCI با رشد ۳ درصدی در سطح ۸۲۶.۹ واحدی قرار گرفت. با این حال بر اساس گزارش ISEQ، سرمایه‌گذاران بازارهای جهانی سهام برای دومین هفته متوالی با فروش خالص ۳.۴۶ میلیارد دلاری در هفته موسوم به ۱۱ سپتامبر، اقدام به خروج نقدینگی از ETFهای سهام نمودند.

شاخص نزدک در بورس آمریکا با رشد ۵.۹ درصدی، شاهد بیشترین افزایش در بین شاخص‌های بزرگ در هفته قبل بوده است.

شاخص شانگهای در بورس چین با افت ۲.۲ درصدی، بیشترین کاهش در بین شاخص‌های بزرگ را در هفته گذشته شاهد بوده است.

وضعیت بازار سهام آمریکا در یک هفته اخیر

وال استریت شاهد افزایش قابل توجهی در هفته گذشته با فرارسیدن زمان کاهش نرخ بهره در هفته پیش رو بود و در این میان دودستگی معامله‌گران درباره ابعاد کاهش نرخ بهره در نشست پیش رو همچنان ادامه دارد.

در هفته گذشته شاخص داوجونز با رشد ۲.۶ درصدی و S&P 500 با افزایش ۴ درصدی روبرو شدند و شاخص نزدک رشد ۵.۹ درصدی را تجربه کرد. این بهترین عملکرد هفتگی دو شاخص S&P 500 و نزدک از نوامبر سال گذشته بوده است.

در بازار بدهی، نرخ اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا با نزدیک به ۰.۶ درصد کاهش، در سطح ۳.۶۵ درصد رسید که نزدیک به کمترین سطح از می ۲۰۲۳ محسوب می‌شود. همچنین نرخ بهره اوراق دو ساله که حساسیت بیشتری نسبت به کاهش نرخ بهره دارد با افت به سطح ۲.۵۹ درصدی، در کمترین سطح دو سال اخیر قرار گرفت.



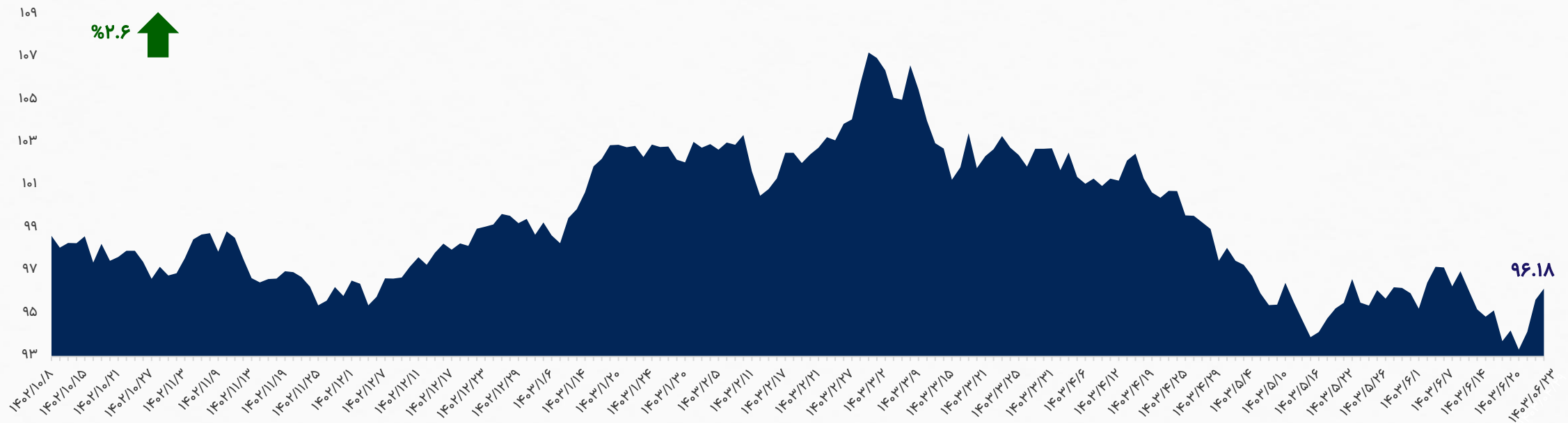


آخرین وضعیت شاخص کامودیتی بلومبرگ

- شاخص کامودیتی بلومبرگ در هفته گذشته با **رشد ۲.۶ درصدی** به کار خود پایان داد. این شاخص ظرف یک ماه اخیر شاهد افزایش ۰.۵ درصدی بوده است. همچنین در سال جاری میلادی این شاخص **افت ۲.۵ درصدی** را ثبت کرده است.
- افزایش قیمت‌ها در حوزه فلزات اساسی و محصولات کشاورزی، عامل صعودی این شاخص در هفته گذشته بوده اگرچه تغییرات محدود در بازار انرژی، مانع از رشد بیشتر شاخص شده است.

شرح	شاخص کامودیتی بلومبرگ
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۹۶.۱۸
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	%۲.۶
میزان تغییرات (نسبت به ماه گذشته)	%۰.۵

تغییرات شاخص کامودیتی بلومبرگ



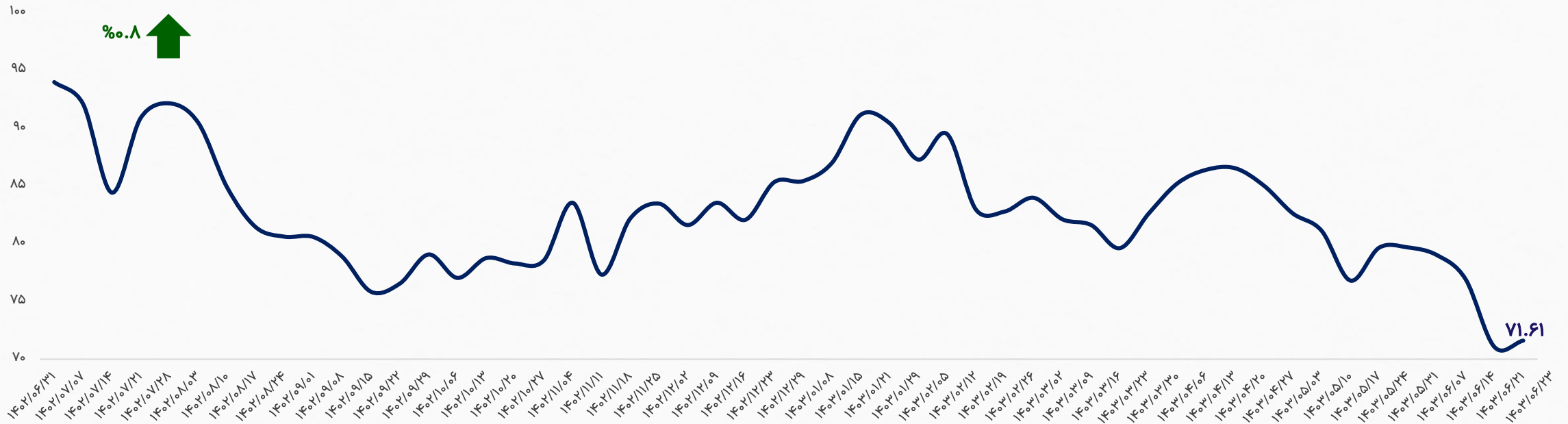


آخرین وضعیت بازار جهانی نفت

- بازار جهانی نفت در هفته گذشته با عقب‌نشینی به کانال ۶۰ دلاری، شاهد کاهش به کمترین سطح قیمتی خود از سال ۲۰۲۱ تحت تاثیر نگرانی‌ها درباره سلامت تقاضای نفت بود، اگرچه در ادامه تحت تاثیر عوامل تکنیکالی، **جو مثبت بازارهای جهانی و همچنین تعطیلی بخشی از ظرفیت تولید آمریکا در خلیج مکزیک به دلیل وقوع توفان فرانسین**، موفق به بازیابی خود و ثبت اولین رشد هفتگی ظرف یک ماه اخیر در بورس نیویورک شد.
- گزارش ماهانه جدید **آژانس بین‌المللی انرژی**، زنگ خطر بزرگی را در بازار نفت به صدا درآورده است. بر اساس تخمین IEA، مصرف جهانی نفت در نیمه اول سال جاری شاهد افزایش ۸۰۰ هزار بشکه در روز بوده که **نزدیک به یک سوم رشد دوره مشابه سال ۲۰۲۳** محسوب می‌شود. این کمترین نرخ رشد تقاضای نفت از زمان سقوط تقاضا پس از بحران کرونا در سال ۲۰۲۰ محسوب می‌شود.
- بانک سرمایه‌گذاری **مورگان استنلی** برای دومین بار ظرف یک ماه اخیر اقدام به کاهش برآورد خود از قیمت جهانی نفت نمود و حال در سه ماهه چهارم انتظار قیمت ۷۵ دلاری و برآورد سال آینده را نیز در سطح ۷۵ دلار قرار داد.

شرح	نفت برنت (دلار بر بشکه)	نفت سبک ایران (دلار بر بشکه)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۷۱.۶۱	۶۹.۵۵
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	۰.۸%	۱.۹%

روند قیمت جهانی نفت برنت



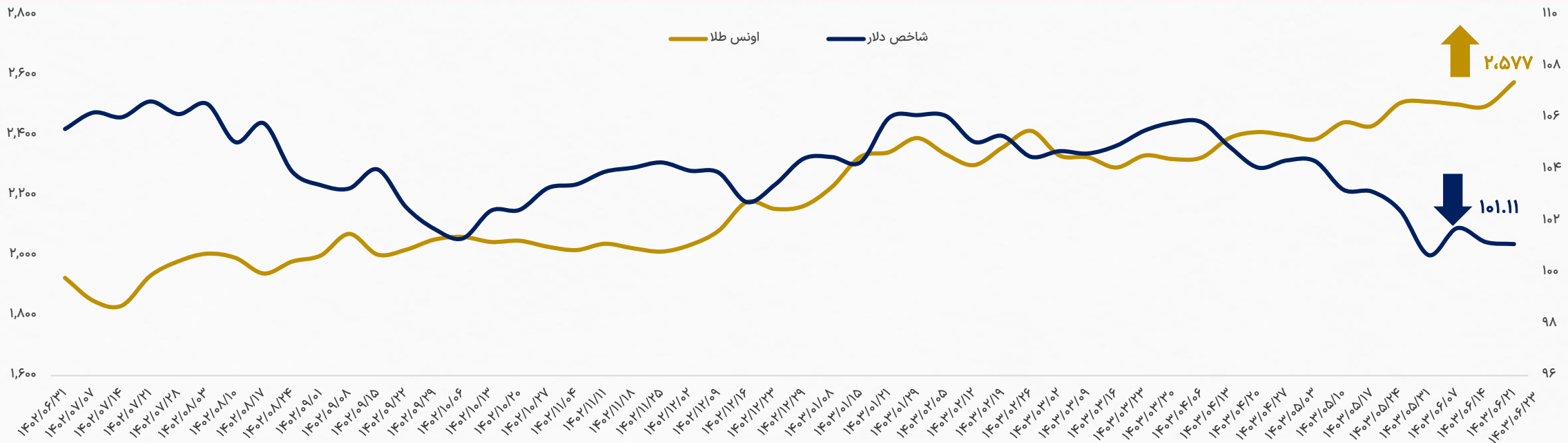


آخرین روند طلای جهانی و شاخص دلار

- دلار** در هفته گذشته شاهد بازگشت به روند نزولی خود پس از تقویت مجدد احتمال کاهش ۰.۵ درصدی نرخ بهره پس از گزارش نشریه فایننشال تایمز و وال استریت ژورنال از سخنان مقامات سابق فدرال رزرو بود که ارزش دلار را در مقابل ارزیابی همچون ین ژاپن به کمترین سطح ۹ ماه اخیر کاهش داد.
- طلا** از طرف دیگر با سقف‌شکنی‌های متوالی در هفته گذشته، موفق به ثبت رکورد تاریخی جدیدی در پایان هفته با رشد بیش از ۳ درصدی شد و احتمال صعود آن به کانال‌های بالاتر از جانب معامله‌گران همچنان وجود دارد.

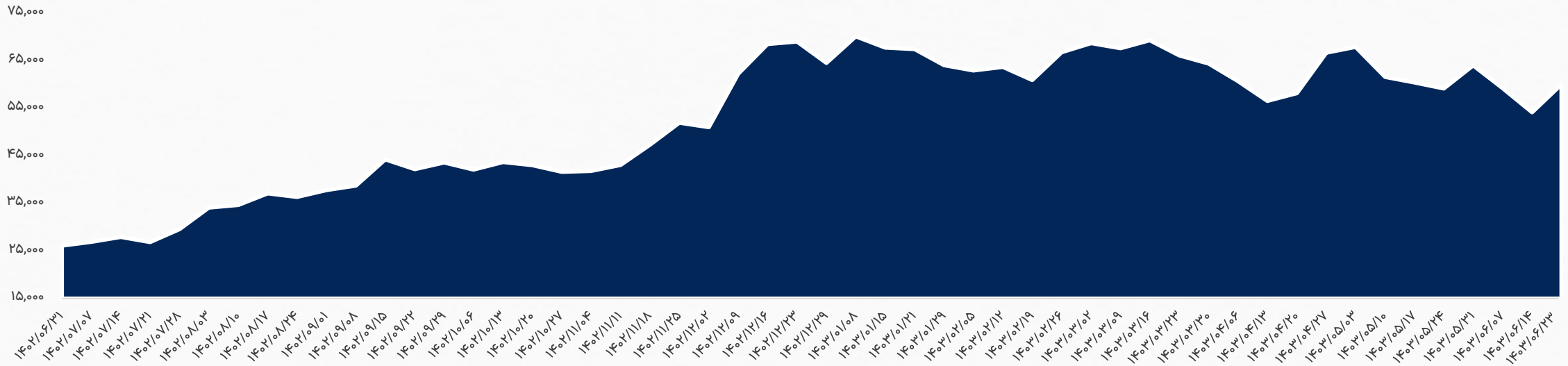
شرح	هر انس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار (ایندکس)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲,۵۷۷	۱۰۱.۱۱
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	۳.۲%	۰.۱%

روند طلای جهانی و شاخص دلار





روند قیمت بیت کوین



رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	ارزش معاملات روزانه	نوسان روزانه	نوسان هفتگی
۱	Bitcoin	\$1,185,774,236,906	\$60,028	\$32,857,443,191	3.64%	10.82%
۲	Ethereum	\$291,286,946,467	\$2,420.0	\$13,661,277,168	3.15%	6.57%
۳	Tether	\$118,625,844,632	\$1.0	\$51,604,069,332	0.04%	0.05%
۴	BNB	\$80,694,078,022	\$552.0	\$1,754,085,024	2.31%	12.50%
۵	Solana	\$64,653,906,837	\$138.00	\$1,714,048,231	2.70%	8.43%

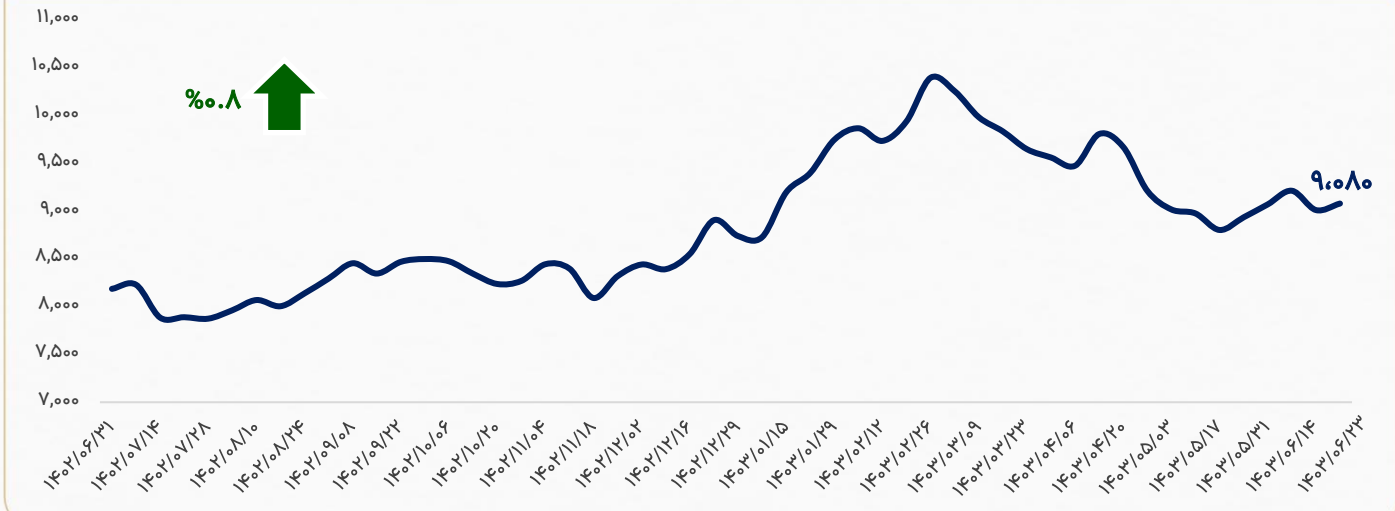
آخرین تحولات بازار رمزارزها

- لایحه دولت بریتانیا برای شناسایی دارایی‌های دیجیتال همچون رمزارز به عنوان دارایی شخصی افراد از منظر قانونی
- اعلام رسمی دونالد ترامپ مبنی بر راه‌اندازی پلتفرم رمز ارز خود در ۱۶ سپتامبر





قیمت جهانی مس

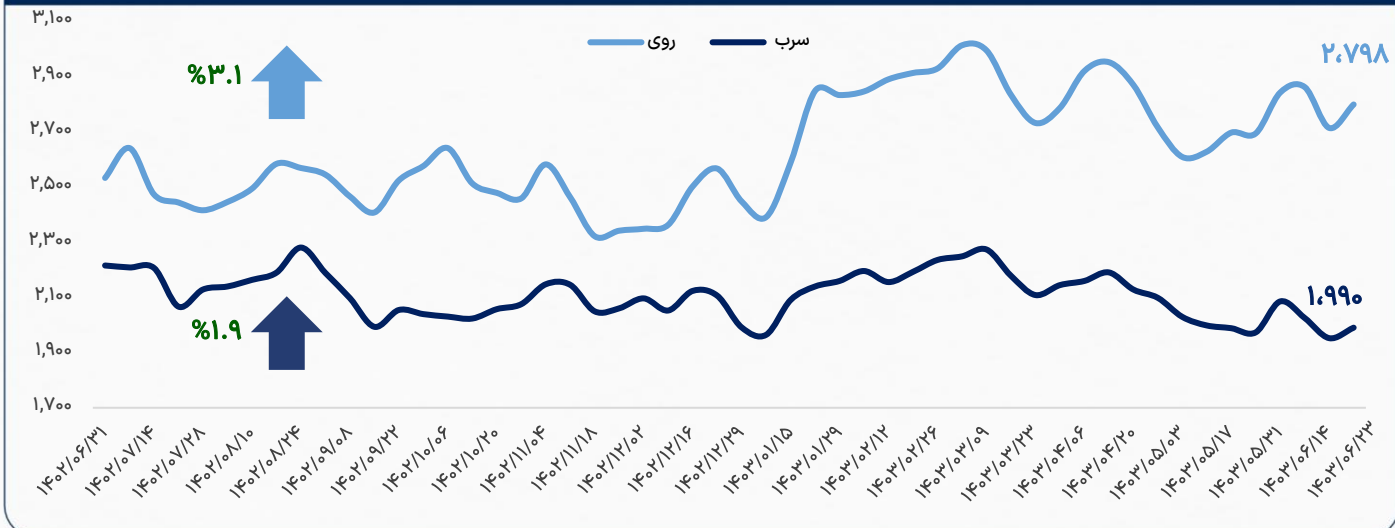


روند هفتگی قیمت جهانی مس

مس در هفته گذشته شاهد ادامه روند نوسانی و حرکت بین کانال‌های ۸ و ۹ هزار دلاری بود. نگرانی‌ها نسبت به سطح تقاضا در چین به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده کامودیتی دنیا همچنان ادامه دارد به صورتی که در ماه گذشته واردات مس کارنشده به این کشور بر اساس گزارش اداره گمرک، با افت بیش از ۱۲ درصدی نسبت به سال گذشته به سطح ۴۱۵ هزار تن رسید که سومین افت متوالی ماهانه بوده است. اما خوش‌بینی بازارهای جهانی به روند کاهشی نرخ بهره باعث بازگشت قیمت مس و رشد اندک آن در پایان هفته شد.

قیمت مس در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۰.۸ درصد افزایش در سطح ۹,۰۸۰ دلار در هر تن قرار گرفت.

قیمت جهانی سرب و روی



روند هفتگی قیمت جهانی سرب و روی

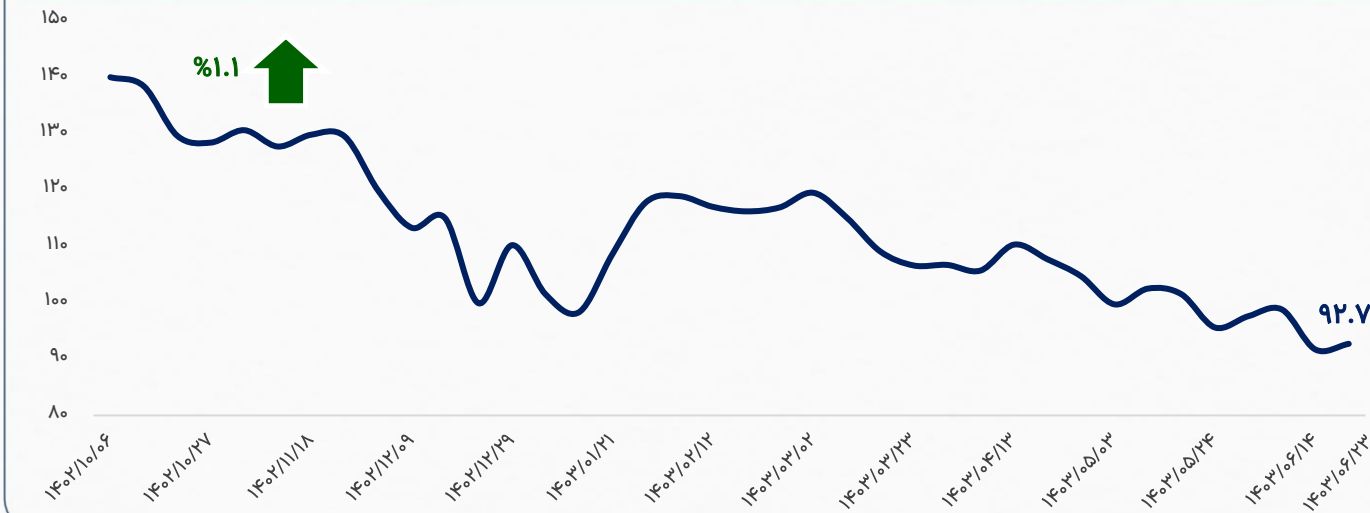
روی نیز در هفته گذشته موفق به بازیابی قیمتی خود پس از کاهش به کمترین سطح یک ماه اخیر با جو مثبت بازارهای جهانی بود. سرب نیز توانست خود را به کانال ۲ هزار دلاری نزدیک کند و ادامه جو مثبت بازار فلزات اساسی می‌تواند باعث تحقق این هدف در هفته پیش رو شود.

قیمت روی در معاملات نقدی با ۳.۱ درصد افزایش در سطح ۲,۷۹۸ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.

قیمت سرب در معاملات نقدی با ۱.۹ درصد افزایش در سطح ۱,۹۹۰ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.



قیمت جهانی سنگ آهن

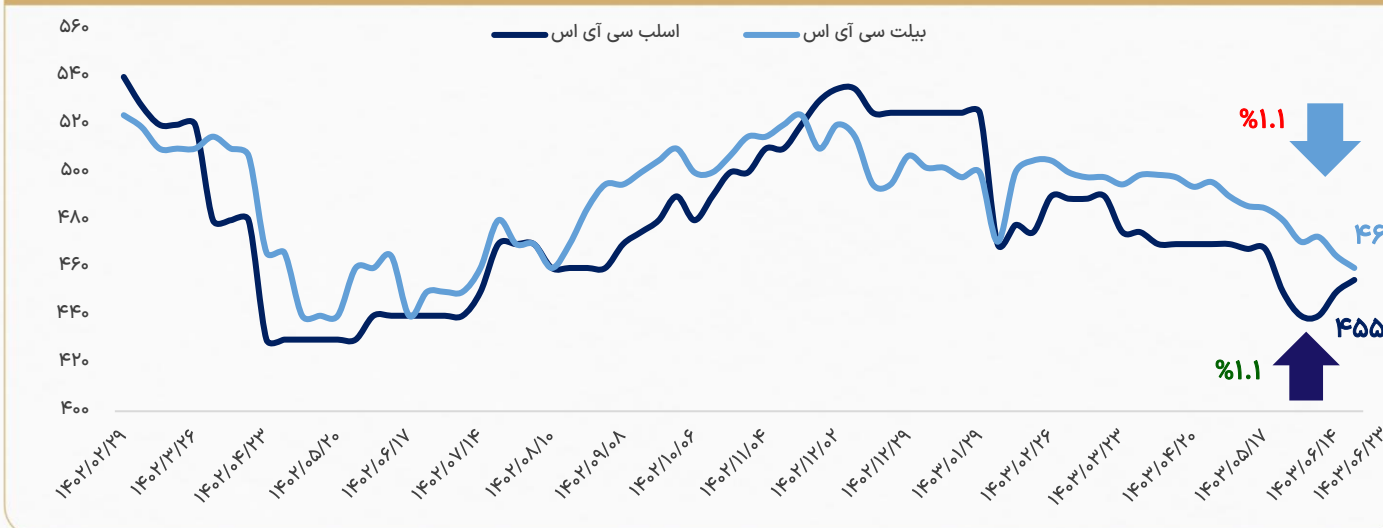


روند هفتگی قیمت جهانی سنگ آهن

معاملات نقدی شمال چین در بندر چینگ‌دائو شاهد وضعیت پرنوسانی در هفته گذشته بود به صورتی که در ابتدای هفته قیمت برای اولین بار از سال ۲۰۲۲ شاهد کاهش به سطح کمتر از ۹۰ دلاری به دلیل نگرانی‌ها درباره سطح تقاضا برای فلزات صنعتی در چین بود، اما در ادامه شاهد بازیابی نسبی با جو مثبت عمومی در بازار فلزات به دلیل انتظار افزایش سطح تقاضا در هفته‌های پیش رو با افزایش سطح فعالیت‌های ساختمانی بود.

قیمت سنگ آهن با عیار ۶۲ درصد در نقدی شمال چین در هفته گذشته نیز با ۱.۱ درصد افزایش در سطح ۹۲.۷ دلار در هر تن قرار گرفت.

قیمت جهانی اسلب و بیلت



روند هفتگی قیمت جهانی اسلب و بیلت

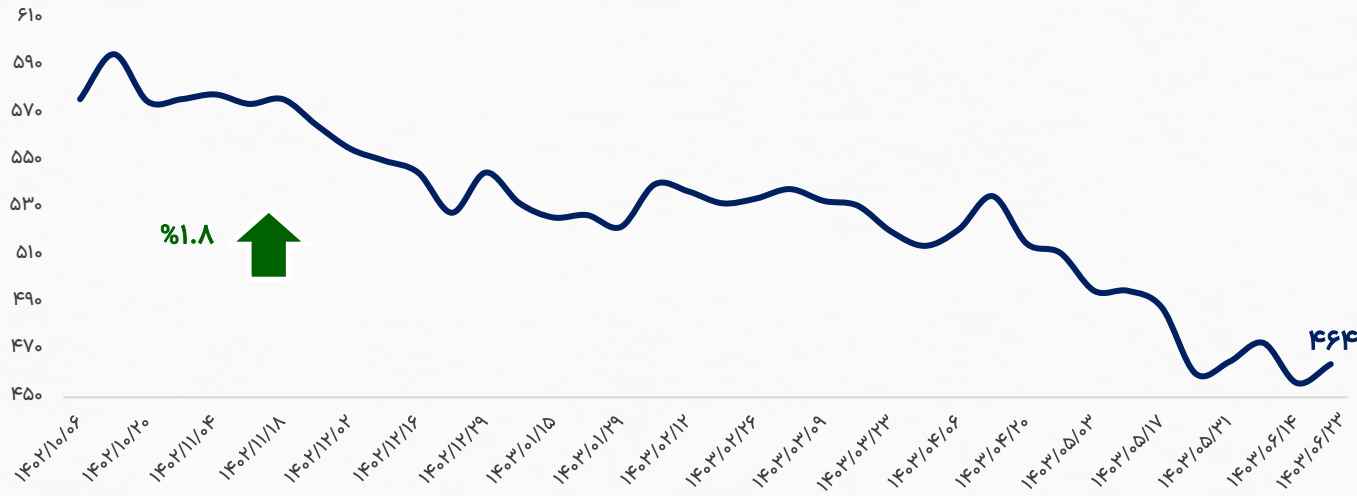
بازار محصولات فولادی آسیا در هفته گذشته از طرفی شاهد تداوم روایت عمومی مرتبط با ضعف تقاضا در چین بوده که همچنان مهم‌ترین عامل اثرگذار بر تغییرات قیمتی می‌باشد، اما از طرف دیگر بازار شاهد جو مثبت ناشی از وضعیت خوش‌بینانه در سطح کلان است.

قیمت بیلت با ۱.۱ درصد کاهش در سطح ۴۶۰ دلار در هر تن قرار گرفت.

میانه قیمت اسلب در معاملات ناحیه CIS با ۱.۱ درصد افزایش در سطح ۴۵۵ دلار در هر تن قرار گرفت.



قیمت جهانی ورق گرم



روند هفتگی قیمت ورق گرم فولادی چین

- ورق گرم فولادی چین شاهد رشد نسبی در هفته گذشته با جو مثبت عمومی کلیه بازارها بود اگرچه وضعیت بنیادین بازار فولاد با رکود قابل توجهی مواجه است. بر اساس گزارش اداره آمارهای ملی چین، تولید فولاد خام این کشور به دلیل ضعف تقاضا با افت بیش از ۱۰ درصدی در ماه اوت نسبت به سال گذشته، به ۷۷.۹ میلیون تن کاهش یافته که کمترین تولید در این ماه ظرف ۷ سال اخیر محسوب می‌شود. در ۸ ماه ابتدایی سال ۲۰۲۴ نیز مجموع تولید فولاد خام با ۳.۳ درصد کاهش به سطح ۶۹۱.۴ میلیون تن عقب‌نشینی نموده است.
- قیمت این محصول بر اساس نرخ فوب چین در هفته گذشته بدون تغییر ۱.۸ درصد افزایش در سطح ۴۶۴ دلار در هر تن قرار گرفت.

قیمت جهانی آلومینیوم

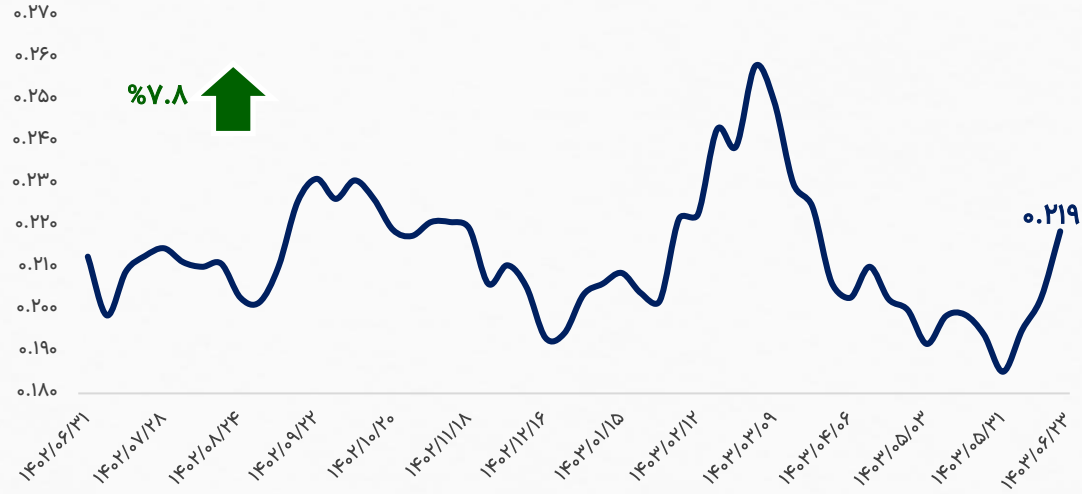


روند هفتگی قیمت آلومینیوم

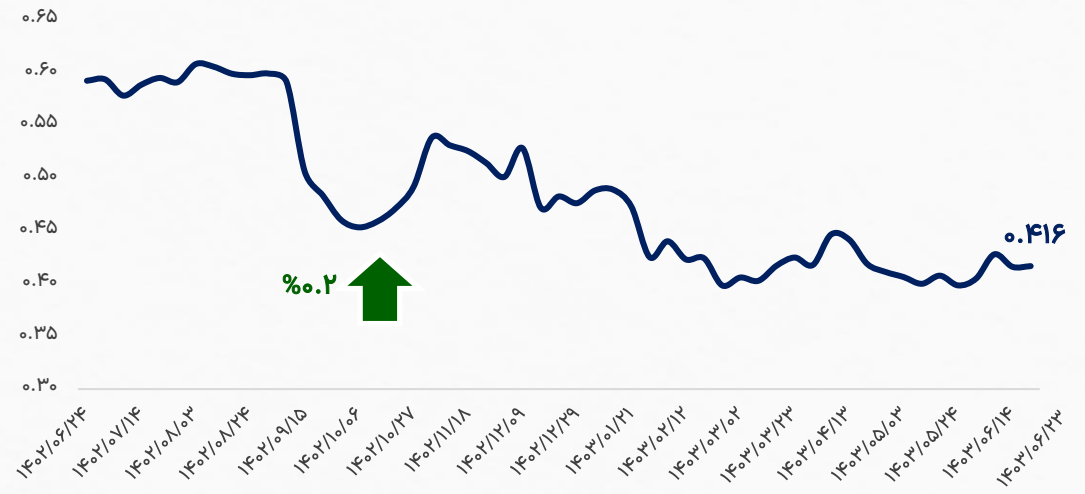
- آلومینیوم شاهد بازگشت به روند صعودی همچون سایر فلزات اساسی و افزایش قیمت آلومینا به عنوان ماده اولیه تولید آلومینیوم بود. بر اساس گزارش فست مارکت، قیمت شاخص آلومینا فوب استرالیا، با رسیدن به سطح ۵۳۶ دلار، در بالاترین میزان خود ظرف ۶ سال اخیر قرار گرفته است. قیمت این شاخص در سال جاری جهش بیش از ۵۰ درصدی را تجربه کرده و ادامه روند صعودی آن می‌تواند باعث بالاتر رفتن هزینه تولید آلومینیوم شود.
- قیمت این محصول در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۱.۶ درصد افزایش به ۲,۴۰۴ دلار در هر تن رسیده است.



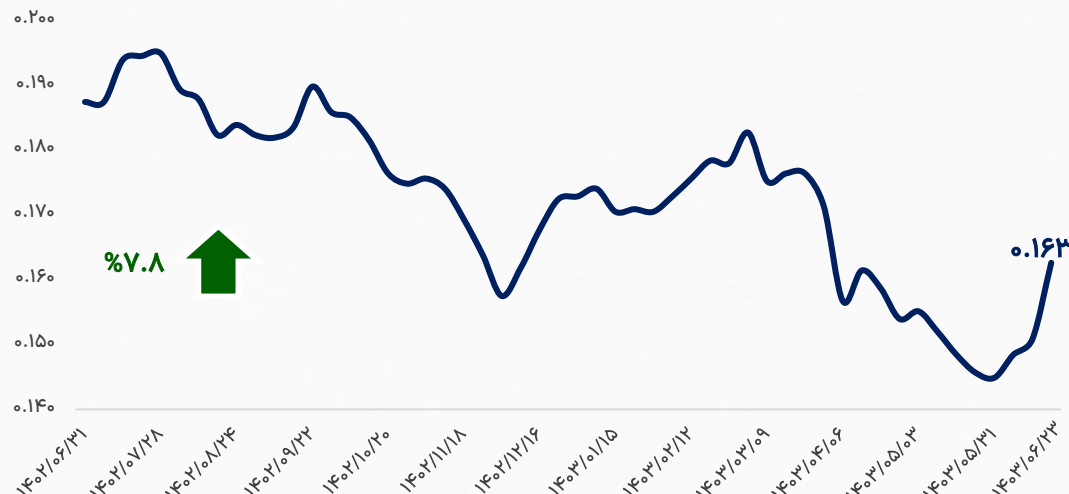
قیمت جهانی گندم (کیلوگرم / دلار)



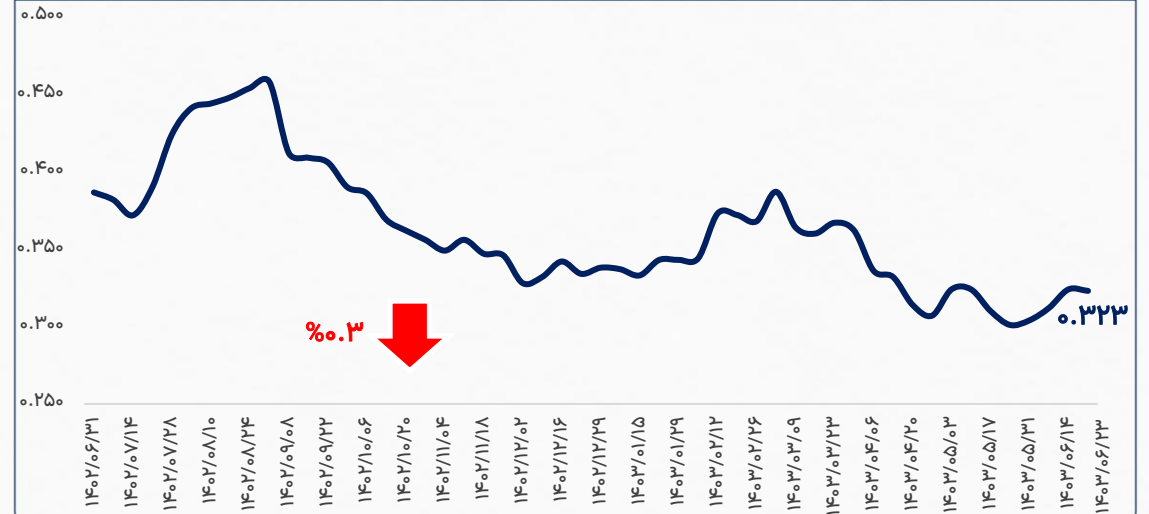
قیمت جهانی شکر (کیلوگرم / دلار)



قیمت جهانی ذرت (کیلوگرم / دلار)



قیمت جهانی کنجاله سویا (کیلوگرم / دلار)





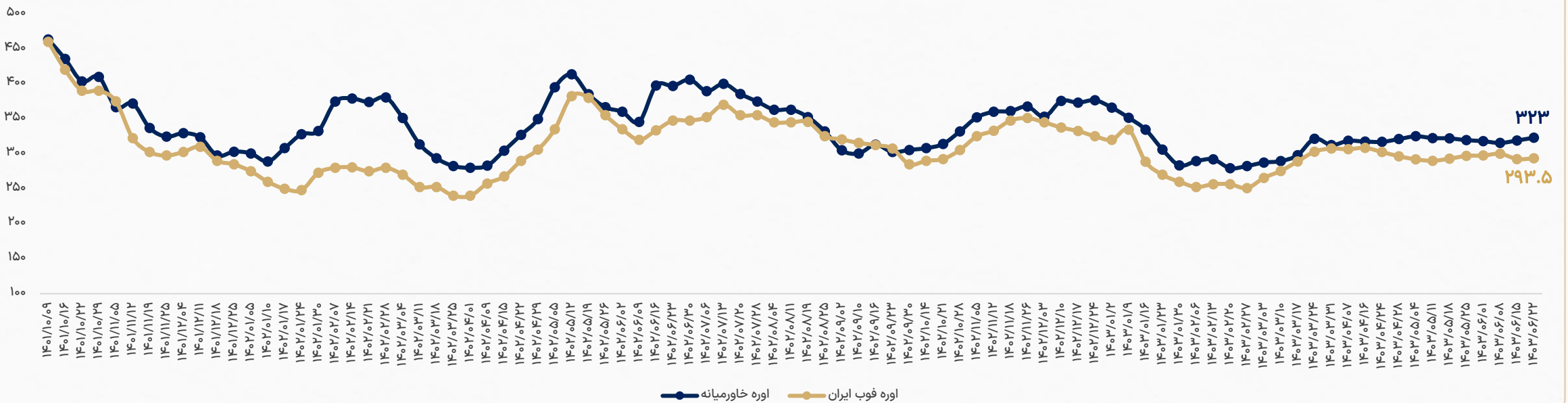
مقایسه آخرین وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

- قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته با افزایش اندک ۰.۳ درصدی در سطح ۲۹۳.۵ دلار در هر تن معامله شد.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته، بر اساس گزارش آرگوس با افزایش قیمت ۱.۳ درصدی به سطح ۳۲۳ دلار در هر تن، رسید.
- قیمت گاز طبیعی در هاب اروپا در هفته گذشته با ۱.۶ درصد کاهش در سطح ۳۵.۷ یورو در هر مگاوات بر ساعت قرار گرفت. با این حال نگرانی‌های مرتبط با خنک‌تر شدن هوا و سطح کاهشی تولید انرژی از جانب نیروگاه‌های بادی که منجر به افزایش تقاضا برای برق تولیدی نیروگاه‌های گازسوز خواهد شد، در ترکیب با روند نزولی صادرات گاز نروژ می‌تواند باعث بازگشت این کامودیتی به روند صعودی در هفته‌های پیش رو شود.

شرح	مقدار پایانی (در هفته گذشته)	تغییر هفتگی (درصد)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۳۲۳	۱.۳	۱.۱
اوره فوب ایران	۲۹۳.۵	۰.۳	-۱.۲

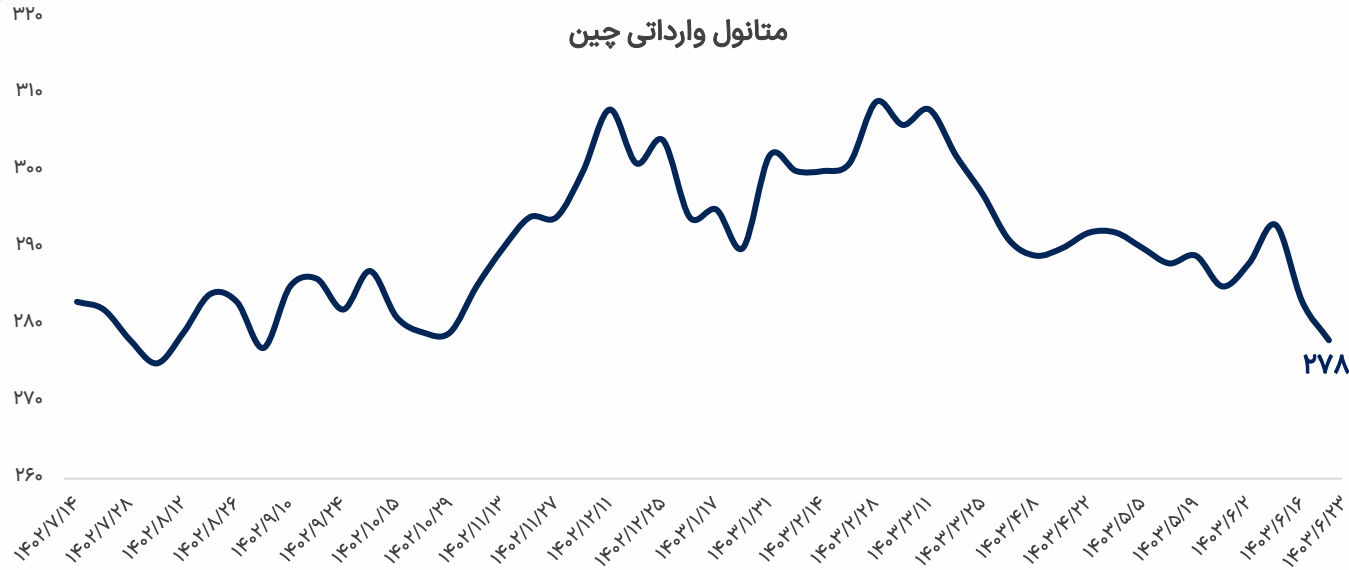
واحد: دلار/تن

قیمت اوره فوب خاورمیانه و فوب ایران - نشریه آرگوس





متانول وارداتی چین



قیمت متانول در بازارهای اروپا و چین

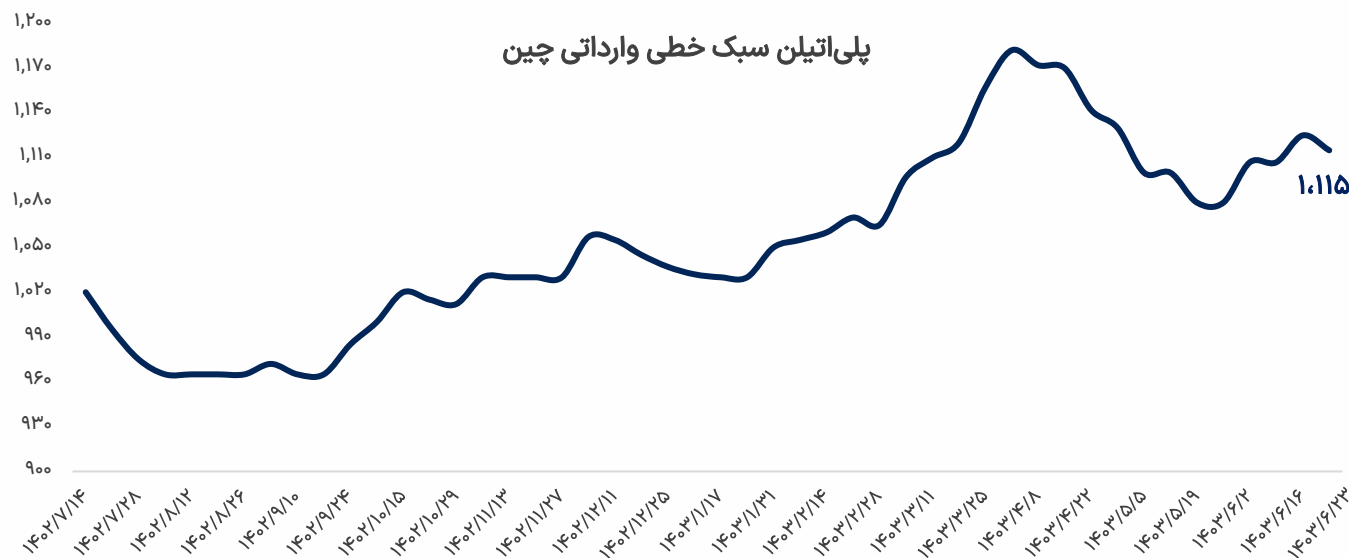
متانول در معاملات نقدی بازارهای اروپایی شاهد دومین افت هفتگی متوالی بود اگرچه شدت کاهش همچون هفته پیشین، بسیار محدود بودن و بازار در تعادل نسبی بین عرضه و تقاضا با توجه به سطح مناسب محموله‌های وارداتی قرار دارد.

میانگین قیمتی بر اساس فوب روتردام با **یک یورو کاهش** در سطح **۳۳۷ یورو (۳۷۳ دلار)** در هر تن قرار گرفت.

متانول چین در هفته گذشته شاهد ادامه روند نزولی قیمت‌ها بوده اگرچه از شدت کاهش قیمت‌ها کاسته شده است. در این میان کاهش حجم واردات از ایران و بهبود سطح فعالیت واحدهای متانول به اولفین، در ادامه می‌تواند با حمایت از تقاضا در بازار، روند نزولی قیمت‌ها را متوقف نماید.

میانگین قیمتی محموله‌های وارداتی بر اساس نرخ CFR با **۱.۷ درصد کاهش** در سطح **۲۷۸ 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 افت قابل توجهی در هفته گذشته تحت تاثیر عدم تحقق انتظارات رشد تقاضا در ماه سپتامبر، انتظار افزایش سطح واردات با کاهش هزینه‌های حمل و همچنین ضعف در بازار بالادستی بوده است.

میانگین قیمتی پلی اتیلن سبک خطی شمال غربی اروپا با **افت ۳ درصدی** در سطح **۱۲۶۰ یورو (۱،۳۹۶ دلار)** در هر تن گرفت.

بازار پلی اتیلن وارداتی چین در هفته گذشته تحت تاثیر کاهش حجم معاملات در بازار که ناشی از ضعف تقاضا برای محموله‌های وارداتی از یک طرف و همچنین احتیاط فروشندگان در عرضه تهاجمی محصولات خود در بازار بوده، با کاهش نسبی روبرو شده است.

میانگین قیمتی پلی اتیلن سبک چین براساس نرخ CFR در هفته گذشته با **۰.۸ درصد کاهش** در سطح **۱،۱۱۵ 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
- تسهیلات

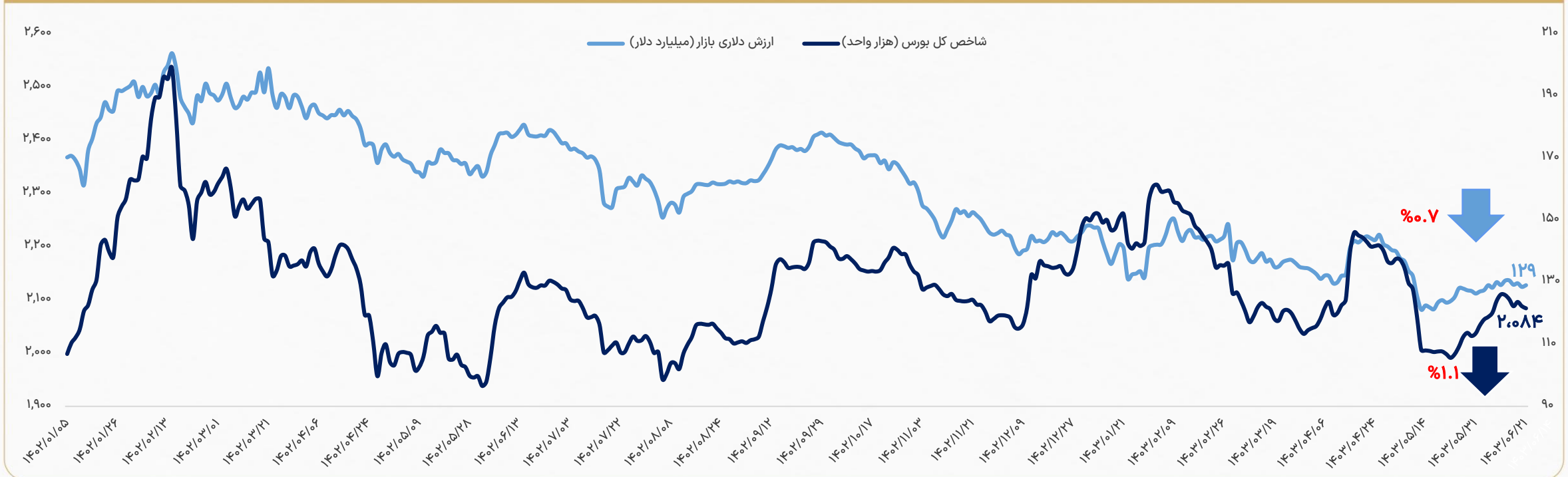
نگاهی به روند بازار سرمایه در هفته گذشته

- در هفته گذشته، مهم‌ترین رویداد بازار سرمایه مربوط به تغییر مدیریت سازمان بورس و اوراق بهادار بود. پس از استعفای آقای عشقی از ریاست سازمان، جناب آقای صیدی به عنوان رئیس جدید سازمان منصوب شد. ایشان از مدیران باسابقه در حوزه بازار سرمایه محسوب می‌شوند و تجربه گسترده‌ای در بانک صادرات و سرمایه‌گذاری غدیر دارند.
- با توجه به ورود سرمایه حقیقی به بازار و رشد تقاضا در روزهای پایانی هفته گذشته، می‌توان انتظار بهبود بازار را در هفته جاری داشت.
- در هفته گذشته نیز ارزش دلاری بازار سرمایه با کاهش ۰.۷ درصدی به سطح ۱۲۹ میلیارد دلاری رسید.

شرح	ارزش معاملات بورس	ارزش معاملات فرا بورس	ارزش کل معاملات بازار سرمایه
مقدار تجمیعی (در هفته گذشته)	۳۳۲.۲	۴۵۶.۲	۴۸۹.۴
میزان تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)	%۸۷	%۸۸۸.۲	%۶۶۶.۲

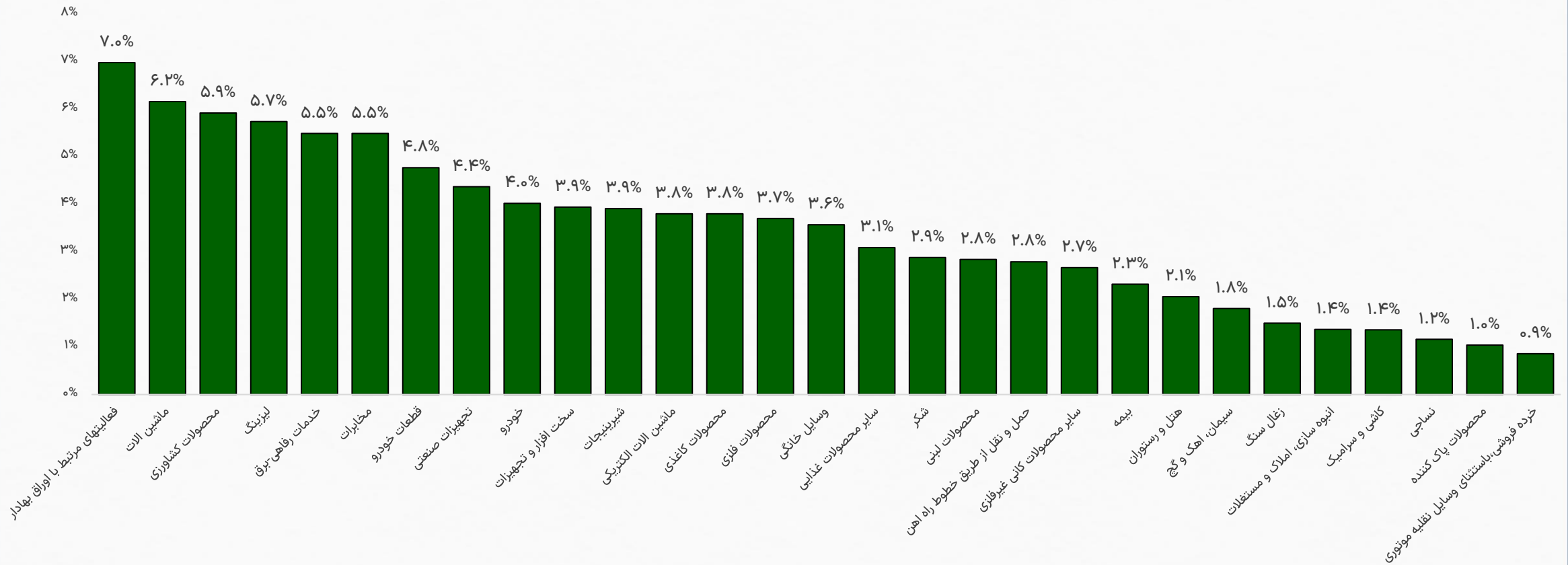
واحد: هزار میلیارد تومان

روند شاخص بورس اوراق بهادار و ارزش دلاری بازار





بازدهی صنایع در هفته گذشته

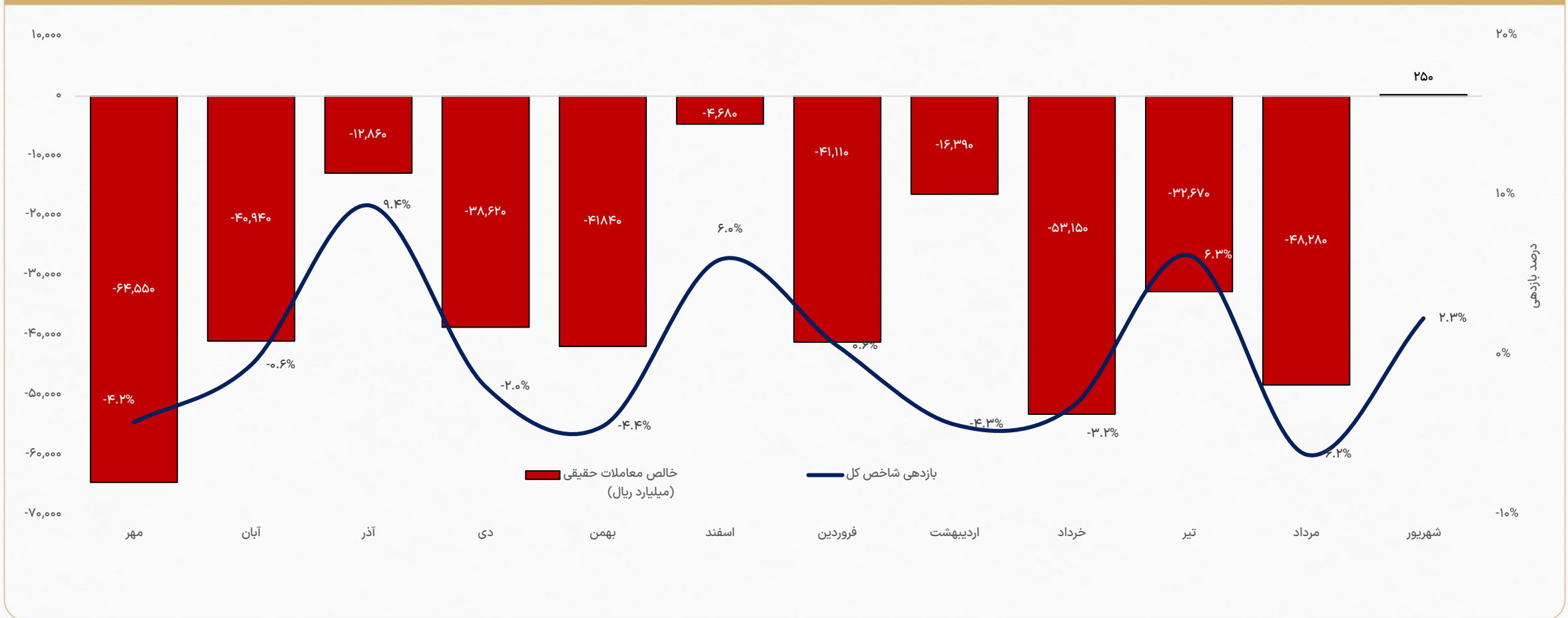


وضعیت بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۲۱ شهریور ۱۴۰۳

- صنایع بزرگ بازار در هفته گذشته، شاهد بازدهی ۱.۸ درصدی به صورت میانگین بودند.
- فعالیت مرتبط با اوراق بهادار، ماشین آلات و محصولات کشاورزی با بازدهی ۷، ۶.۲ و ۵.۹ درصدی، بیشترین افزایش را در بین صنایع بزرگ بازار سرمایه در هفته گذشته داشتند.
- بنادر و کشتیرانی، تولید فلزات غیرآهنی و آهن و فولاد با بازدهی -۶.۶، -۵.۳ و -۳.۵ 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 ۲۱ شهریور ۱۴۰۳

- در هفته گذشته، معامله‌گران حقیقی به صورت خالص ۱۴۶ میلیارد تومان نقدینگی به بازار سهام تزریق نمودند که برای اولین بار از فروردین ماه، ظرف دو هفته متوالی ورود نقدینگی مثبت بوده است.
- در شهریور ماه خالص ورود نقدینگی از جانب خریداران حقیقی معادل با ۲۵ میلیارد تومان بوده است.
- خالص خروج نقدینگی حقیقی در سال جاری تاکنون معادل با ۱۹.۱ هزار میلیارد تومان بوده است.



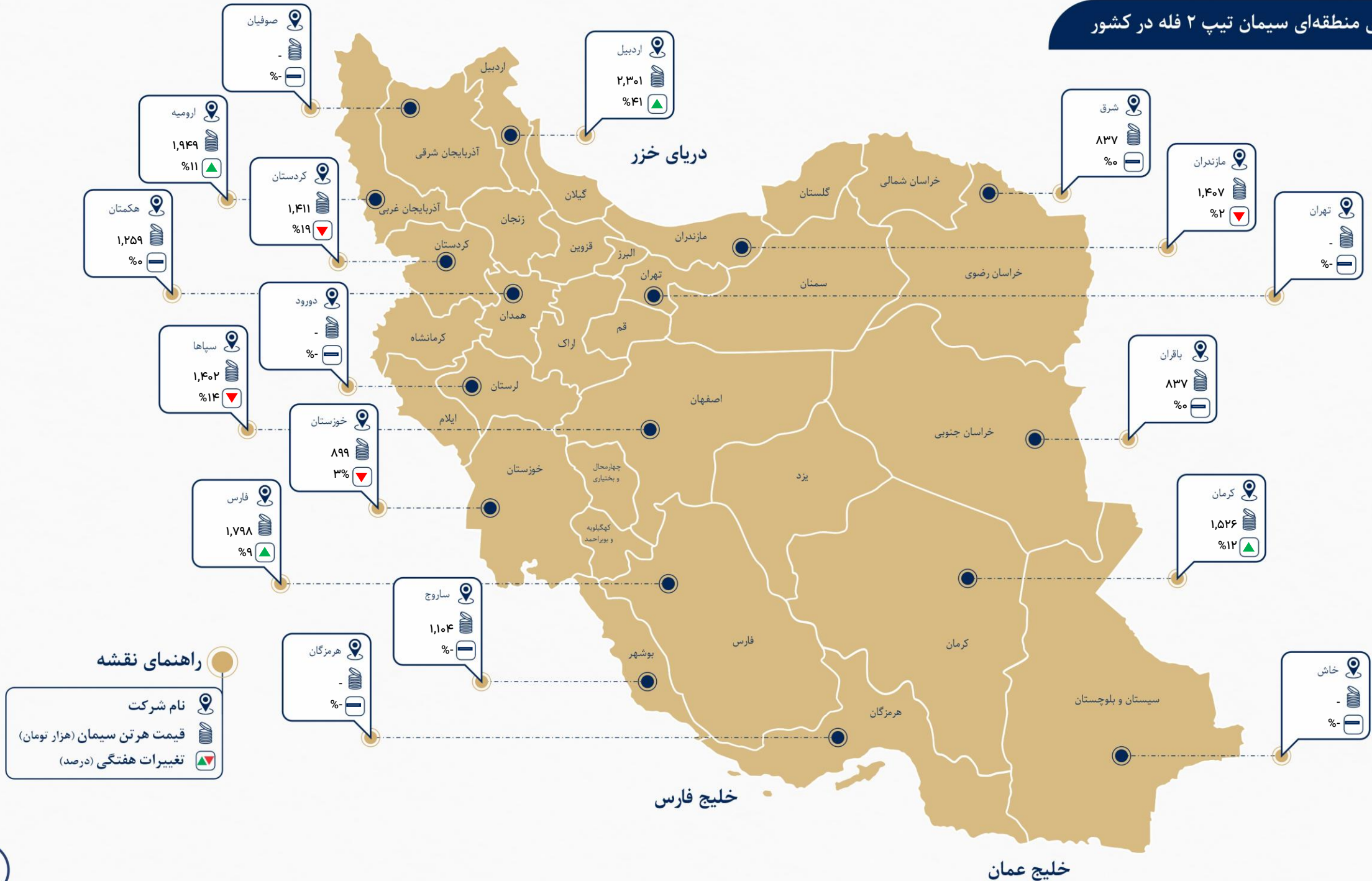
حجم و ارزش معاملات تالار معاملات بورس کالا در هفته گذشته

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)	
-۲۰.۰%	-۱۷.۷%	۱۷,۸۸۷,۲۳۱	۴,۸۲۰	مس	۱۴.۳%	۱۲.۵%	۴۸,۵۱۱,۳۱۶	۱۱۸,۸۸۸	تالار پتروشیمی
۱۱.۶%	۱۷.۴%	۸۲,۸۶۶,۶۹۴	۳۰۶,۳۱۲	فولاد	۲۷.۹%	۴۳.۸%	۵۷,۵۹۳,۶۶۴	۴۴۲,۸۴۲	تالار حراج باز
-۵.۵%	۲.۰%	۲۲,۰۳۶,۴۸۰	۵۱۰,۰۰۰	سنگ آهن	۴.۳%	۳.۱%	۱۲۴,۲۶۲,۷۹۲	۷۱۱,۷۸۲	تالار صنعتی
۹۹.۶%	۱۰۶.۱%	۱,۷۱۰,۴۴۱	۱,۱۷۵	روی	۲۶.۵%	۳۲.۰%	۱۲,۱۲۷,۸۵۱	۵۷,۲۲۵	تالار فرآورده‌های نفتی
۱۴.۸%	۶۳.۶%	۹,۱۰۹,۴۰۶	۱۱,۱۲۵	آلومینیوم	۲۱.۸%	۵۲.۱%	۳,۶۸۳,۲۳۱	۱۴,۴۸۸	تالار فرعی
۱۵.۲%	-۱۰.۸%	۱۶,۶۶۹,۱۹۳	۱,۱۶۷,۴۳۸	سیمان	۷۲.۳%	۴.۷%	۴۲,۵۴۵,۱۳۱	۱۸۶,۱۳۸	تالار کالای صادراتی کیش
۵.۰%	-۳.۹%	۱۵۰,۲۷۹,۴۴۵	۲,۰۰۰,۸۷۰	جمع کل	۱۸.۴%	۱۴.۷%	۲۸۸,۷۲۳,۹۸۵	۱,۵۳۱,۳۶۳	کل بازار

آخرین اخبار بورس کالا

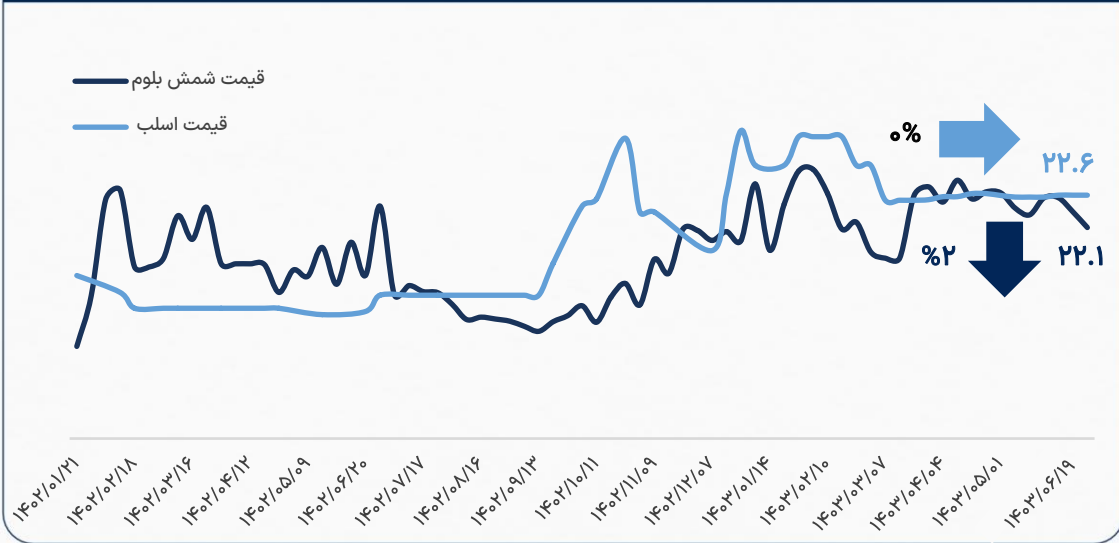
- افزایش ۶۴ درصدی فروش اعتباری محصولات پتروشیمی در چهارماهه اول امسال به ۳۴ هزار میلیارد تومان توسط شرکت ملی صنایع پتروشیمی
- فولاد مبارکه با فروش ۱.۸۸ هزار میلیارد تومان، ملی صنایع مس با فروش ۱.۷۵ همت و پالایش نفت اصفهان با فروش ۱.۷۵ هزار میلیارد تومان، صدرنشینان فروش فیزیکی بورس کالا در هفته گذشته
- راهاندازی قرارداد آتی صندوق طلای کهربا برای تحویل ۱۴۰۴ توسط اداره بازارهای مشتقه و صندوق‌های کالایی بورس کالا

قیمت‌های منطقه‌ای سیمان تیپ ۲ فله در کشور

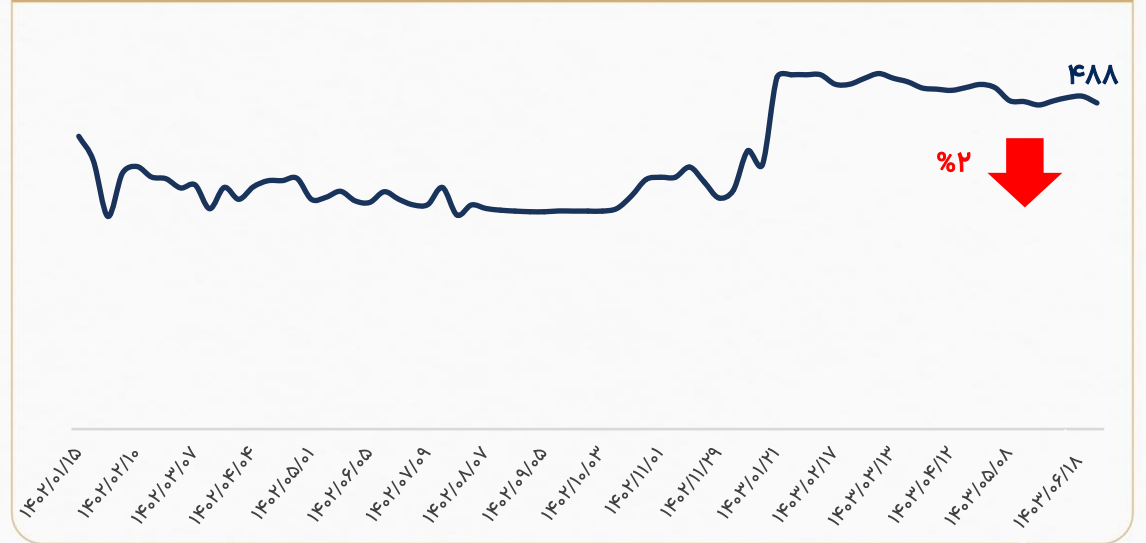


*به دلیل تغییرات استاندارد نام کالا و نماد سیمان در بورس کالا از کالای سیمان پرتلند نوع ۲ در گزارش معاملات استفاده شده است.

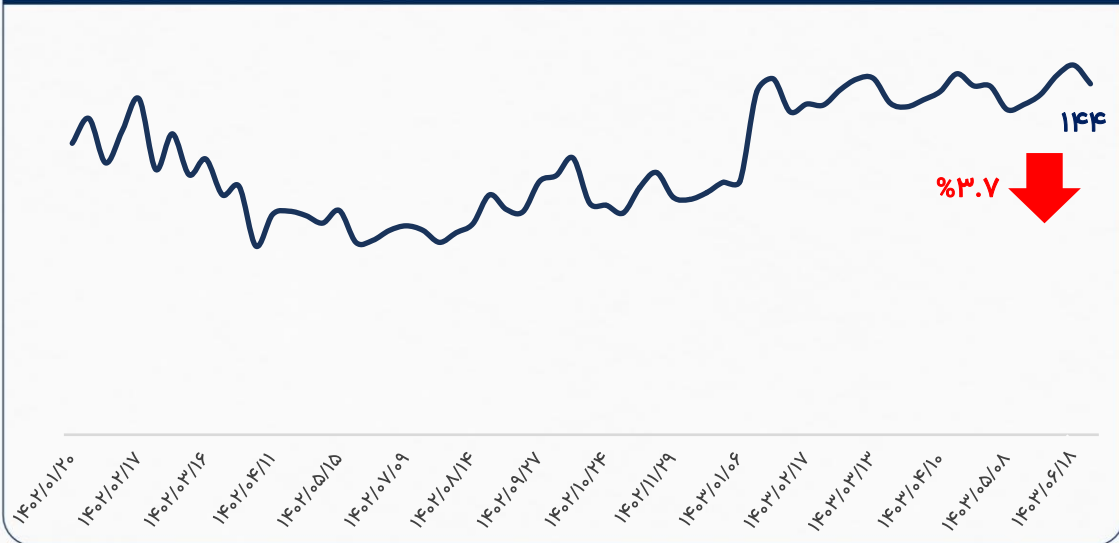
روند نرخ شمش بلوم فخور و اسلب هرمز (میلیون تومان / تن)



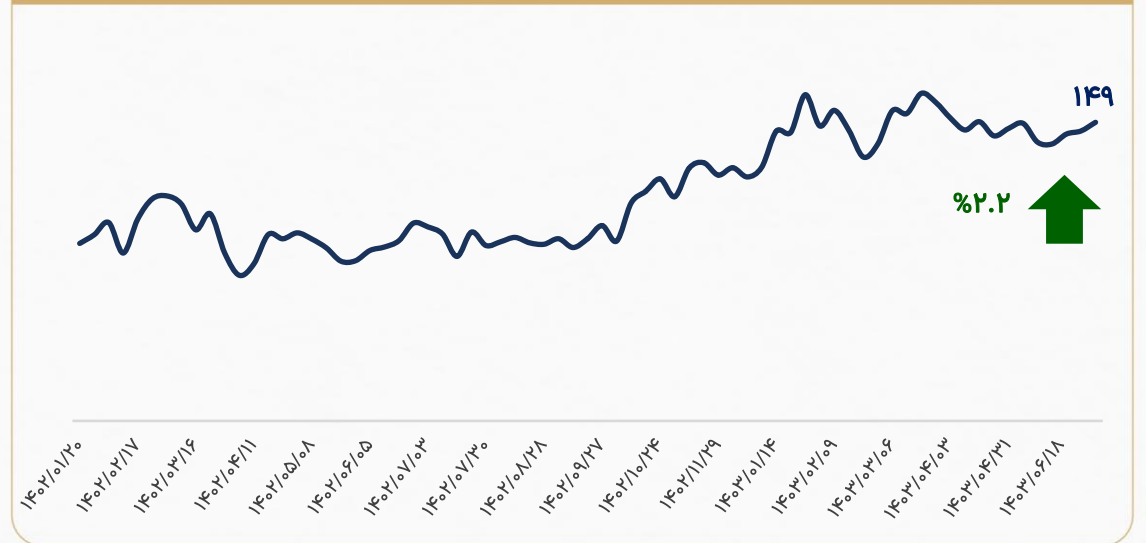
روند نرخ معاملات کاتد مس فملی (میلیون تومان / تن)



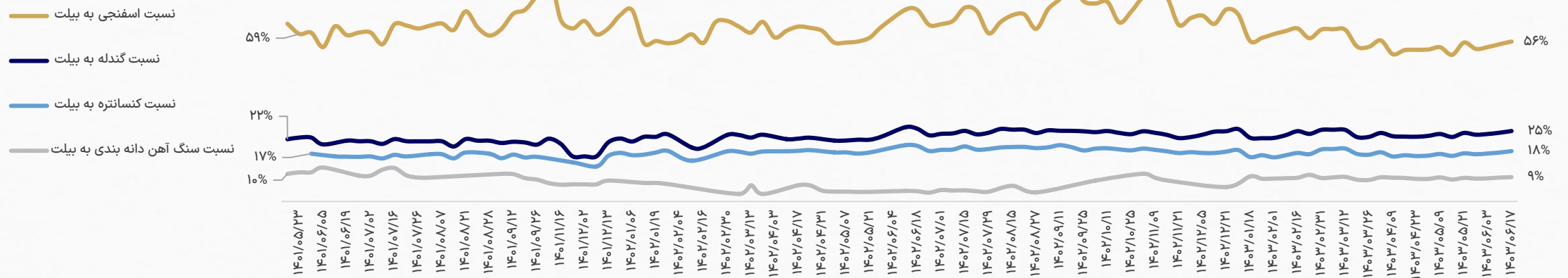
روند نرخ معاملات روی فاسمین (میلیون تومان / تن)



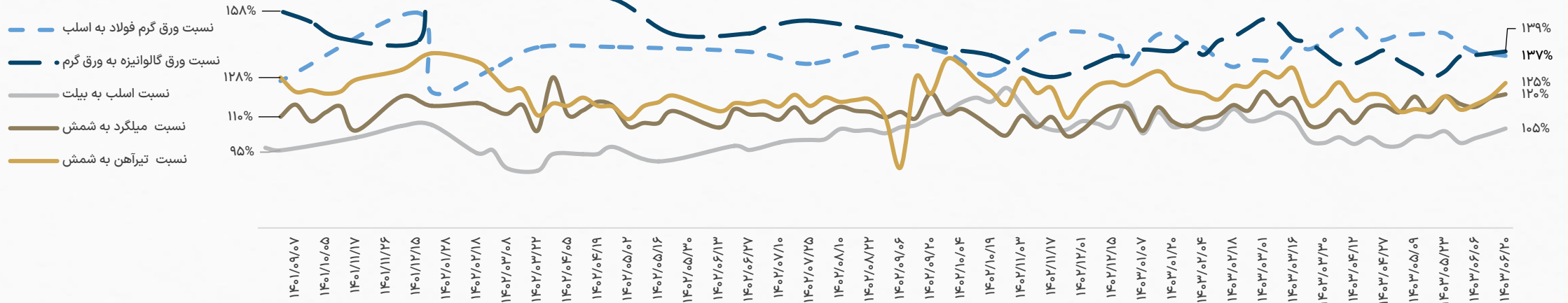
روند نرخ معاملات آلومینیوم ایرالکو (میلیون تومان / تن)



نسبت معاملاتی زنجیره سنگ آهن به شمش



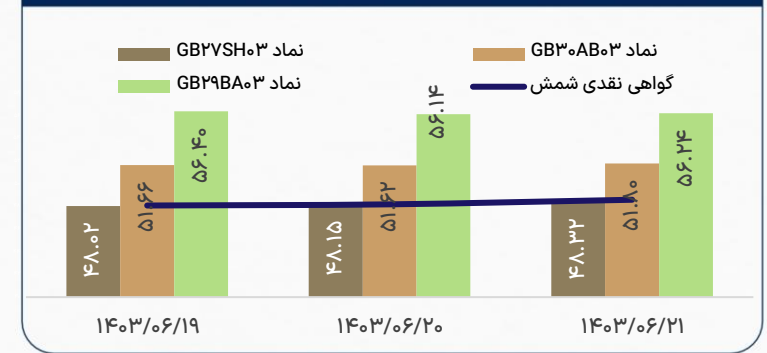
نسبت زنجیره فولاد



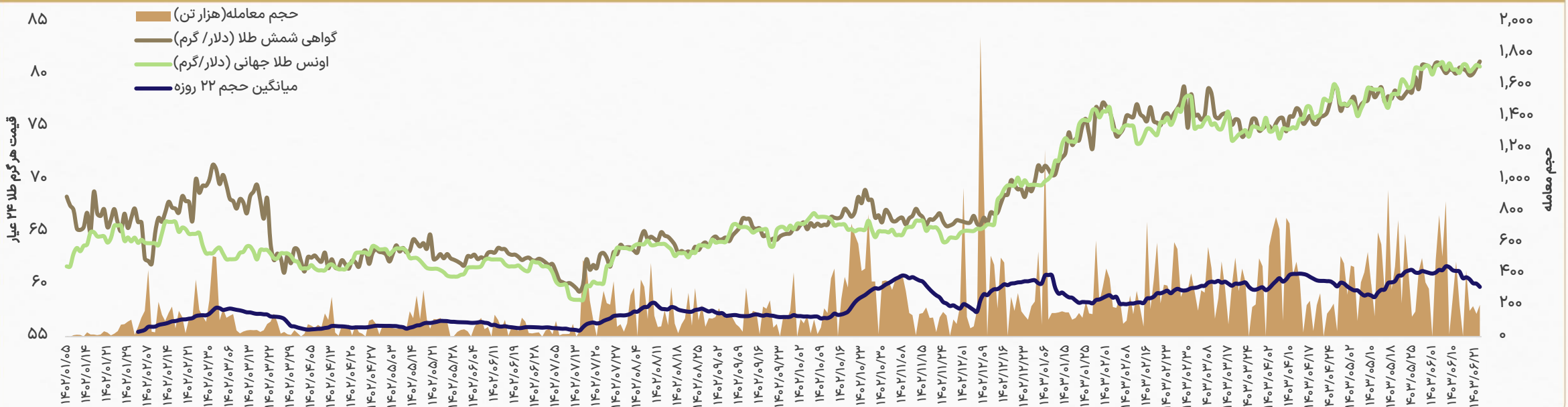
آخرین وضعیت گواهی شمش طلا در بورس کالا

- در معاملات هفته گذشته، مجموع ۱,۱۲۸,۳۴۲ گواهی شمش طلا (۰.۱ گرم) به ارزش ۵۴۳ میلیارد تومان معامله شده است که به نسبت هفته ماقبل آن به ترتیب با ۲۲.۳% و ۲۱.۷% درصد افزایش همراه بوده است و قیمت هر گواهی شمش با ۰.۵ درصد کاهش به قیمت ۴,۸۱۰,۴۴۲ ریال معامله شده است.
- در معاملات آتی شمش، اختلاف قیمت نمادهای سررسید آبان و بهمن ماه در آخرین روز معاملاتی دو هفته گذشته نسبت به گواهی نقدی شمش به ترتیب، ۸ و ۱۷ درصد بوده که در آخرین معاملات خود در هفته گذشته به ۷ و ۱۶ 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

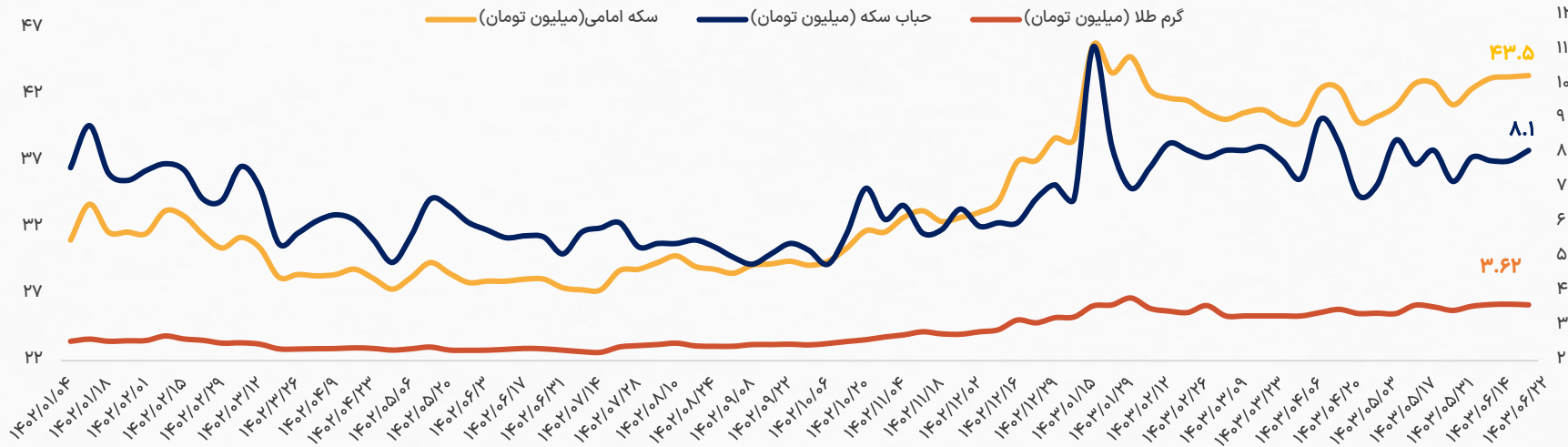
نماد	محصول	قیمت پایه (میلیون تومان)	قیمت پایانی (میلیون تومان)	نسبت تقاضا	تغییرات به قیمت پایه	تغییرات قیمت به هفته گذشته	تغییرات قیمت به دو هفته گذشته	قیمت پایانی (دلار نیما)
اروند	پلی وینیل کلراید PVC-SF65	۳۵	۳۵	۶۶%	۰%	۱%	۱%	۷۶۶
شغدیر		۳۵	۳۵	۸۰%	۰%	۱%	۱%	۷۶۶
مارون	منو اتیلن گلایکول	۲۲.۱	۲۲.۹	۱۴۷%	۴%	۷%	۷%	۵۰۰
شاراک		۲۲	۲۲	۳۰%	۰%	۰%	۰%	۴۸۲
شکبیر	پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	۳۹	۴۳	۲۴۸%	۹%	۵%	۵%	۹۴۱
شاراک		۳۹	۴۳	۲۲۲%	۸%	۸%	۸%	۹۳۱
شگویا	پلی اتیلن ترفتالات بطری BGVA1	۴۴.۳	۵۰.۹	۱۴۲%	۱۵%	-۳%	-۳%	۱,۱۱۱.۰
مارون	پلی پروپیلن نساجی Z3۰S	۴۷.۶	۴۸.۹	۱۷۶%	۳%	۰%	۰%	۱,۰۶۸.۸
شاراک		۴۷.۶	۴۷.۶	۱۱۲%	۰%	-۲%	-۲%	۱,۰۴۲.۳
شپدیس	اوره گرانول	۱۲.۹	۱۲.۹	۵۰%	۰%	-۹%	-۹%	۲۸۲.۹
شبهرن	روغن پایه SN5۰۰	۳۳.۶	۳۳.۶	۴۵%	۰%	۲%	۲%	۷۳۵.۸
شکربن	دوده صنعتی گرید N3۷۵	۶۲.۵	-	-	۰%	۰%	۰%	-
شبندر	وکیوم باتوم	۱۳.۴	۱۴.۱	۱۶۸%	۶%	-۳%	-۳%	۳۰۸.۴
شپنا		۱۲.۷	۱۴.۶	۲۳۹%	۱۵%	۳%	۳%	۳۱۹.۳
شپنا	لوب کات سبک	۲۱.۱	۲۱.۱	۸۳%	۰%	-۳%	-۳%	۴۶۰.۸

آخرین وضعیت معاملات تالار پتروپالایش در بورس کالا

- در هفته گذشته، پلی وینیل کلراید اروند و شغدیر با ۱ درصد افزایش، منو اتیلن گلایکول مارون با ۷ درصد افزایش، پلی اتیلن سبک خطی شکبیر و شاراک با ۵ و ۸ درصد افزایش، روغن پایه شبهرن با ۲ درصد افزایش و وکیوم باتوم شپنا با ۳ درصد افزایش نسبت به هفته گذشته مورد معامله قرار گرفتند.
- در طرف مقابل پلی اتیلن ترفتالات بطری شگویا، پلی پروپیلن نساجی شاراک، اوره گرانول شپدیس، وکیوم باتوم شبندر و لوب کات سبک شپنا به ترتیب با ۳، ۲، ۹، ۳ و ۳ درصد کاهش نسبت به هفته گذشته معامله شده‌اند.



روند گرم طلا، سکه امامی و حساب سکه



آخرین وضعیت دلار و سکه

معاملات در بازار آزاد ارز برای سومین هفته متوالی شاهد دامنه نوسان بسیار اندکی بود به صورتی که قیمت دلار در معاملات غیر رسمی با **۰.۱ درصد کاهش** در سطح **۵۹،۴۰۰** تومان قرار گرفت.

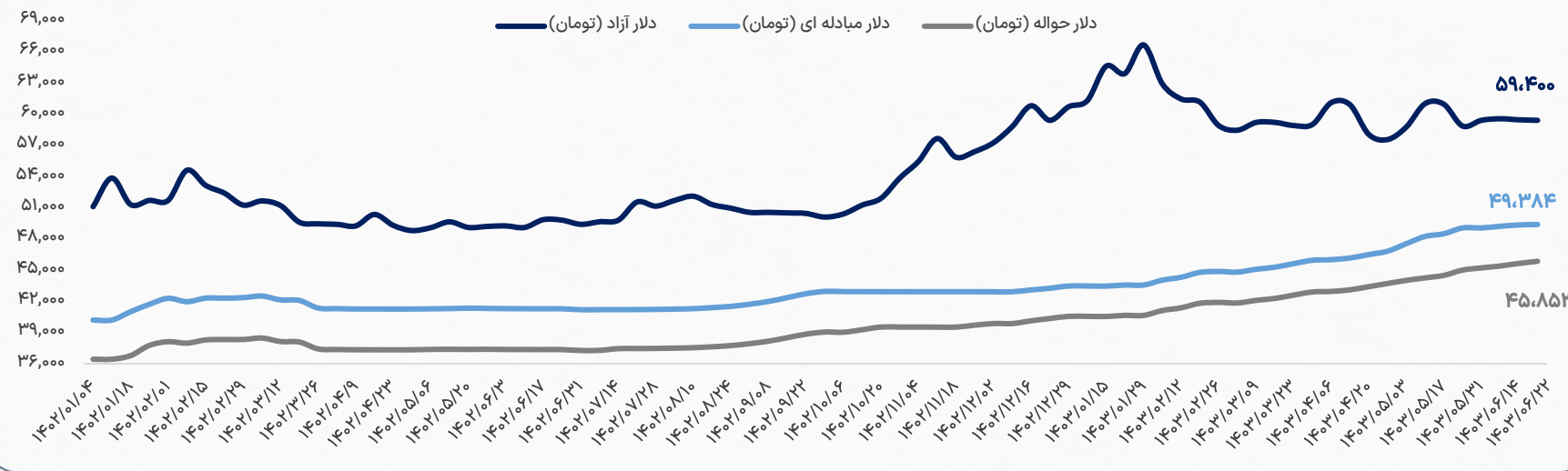
در این بین وزیر اقتصاد در همایش بانکداری اسلامی، از وجود دور باطل میان تثبیت نرخ ارز و افزایش تورم خبر داد و توضیح داد که تثبیت نرخ اسمی ارز در شرایط تورم بالا باعث کاهش شدید نرخ حقیقی ارز، کاهش صادرات، منفی شدن تراز تجاری، ناترازی بودجه دولت، فشار به بانک مرکزی برای اضافه برداشت پول و در نهایت افزایش تورم می‌شود.

قیمت دلار در تالار مبادله ارز و طلا شاهد ادامه رشد اندک خود بوده به صورتی که قیمت اسکناس دلار با **افزایش ۰.۱ درصدی** در سطح **۴۹،۳۸۴** تومان قرار گرفته و قیمت دلار حواله نیما با **رشد هفتگی ۰.۵ درصدی** در سطح **۴۵،۸۵۳** تومان قرار گرفت.

به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی، از اول فروردین ماه تا ۲۱ شهریور ماه امسال **۳۱** میلیارد و **۷۲** میلیون دلار ارز برای واردات کالاهای اساسی، دارو، کالاهای تجاری و بازرگانی، واردات در مقابل صادرات و خدمات تأمین شده است.

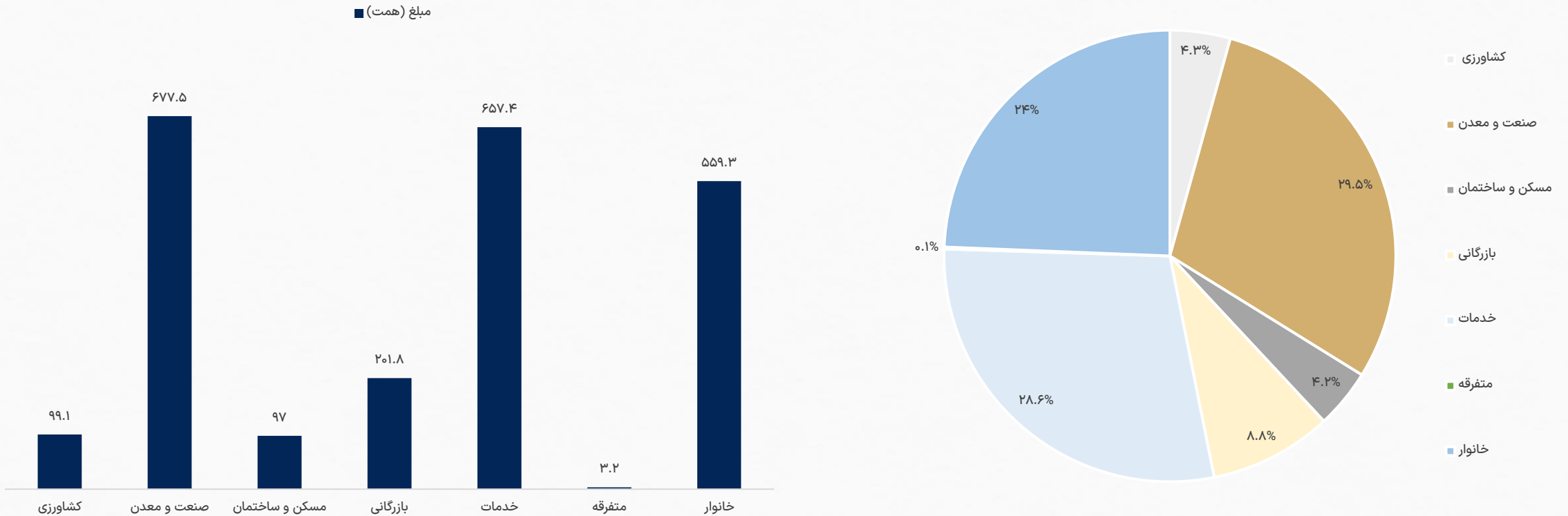
در بازار طلا قیمت سکه امامی با **رشد ۰.۲ درصدی** در سطح **۴۳.۵** میلیون تومان قرار گرفته است. حساب سکه امامی با **۳.۸ درصد افزایش** در سطح **۸.۱** میلیون تومان قرار گرفته است. هر گرم طلای **۱۸** عیار نیز با **۰.۵ درصد کاهش** در سطح **۳.۶۲** میلیون تومان قرار گرفت.

روند دلار حواله، مبادله و آزاد





تقسیم‌بندی تسهیلات پرداخت‌شده از جانب سیستم بانکی (شامل صاحبان کسب و کار و خانوارها)



تسهیلات پرداختی سیستم بانکی تا مرداد ۱۴۰۳

- داده‌های منتشرشده از جانب بانک مرکزی نشان می‌دهد که در پنج ماهه ۱۴۰۳ مجموعاً ۲,۲۹۵ هزار میلیارد تومان تسهیلات به بخش‌های مختلف اقتصادی پرداخت شده که ۴۴۳ هزار میلیارد تومان (۲۳.۹ درصد) به تسهیلات پرداختی بانک‌ها در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته افزوده شده است. در این میان سهم خانوارها از وام‌های پرداختی معادل با ۲۴.۴ درصد بوده که نسبت به دوره چهارماهه، بیش از ۲.۷ درصد سهم آن افزایش داشته و صاحبان کسب و کار معادل با ۷۵.۶ درصد بوده است.
- در بین بخش‌های مختلف اقتصاد نیز سهم بخش صنعت و معدن ۲۹.۵ درصد از کل تسهیلات پرداختی بوده، خدمات با ۲۸.۶ درصد در جایگاه بعدی قرار گرفته و بازرگانی، کشاورزی و مسکن و ساختمان نیز بین ۴.۳ تا ۸.۸ درصد از کل تسهیلات پرداختی را به خود اختصاص داده‌اند.
- سهم تسهیلات پرداختی در قالب سرمایه در گردش در کلیه بخش‌های اقتصادی طی ۵ ماهه سال ۱۴۰۳ مبلغ ۱,۳۰۹ میلیارد تومان معادل ۷۵.۴ درصد کل تسهیلات پرداختی به صاحبان کسب و کار است در حالی که در طرف مقابل اعتبارات ایجادشده برای ایجاد و یا توسعه به ترتیب معادل با ۱۸.۴ و ۴.۹ درصد بوده است.
- همچنین سهم تسهیلات پرداختی در قالب خرید کالای شخصی توسط مصرف‌کننده نهایی (خانوار) مبلغ ۲۲۸.۹ هزار میلیارد تومان معادل ۴۰.۹ درصد از کل تسهیلات پرداختی به مصرف‌کنندگان نهایی (خانوار) می‌باشد.



گروه مالی مهرگان



شرکت هاسیاری مهرگان
Mehregan Leasing Co.



صندوق جسورانه ارغوان
Arghavan Fund



مهرگان
صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی



بیمه کوچر



شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)



سبدگردان مهرگان



شرکت سرمایه‌گذاری
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.

