



گروه مالی مهرگان

ماهنامه تخصصی بازارهای کالایی در جهان

OPEC

بانگاہی برنشریه های ICIS & Argus

تاریخ گزارش: یکم مردادماه ۱۴۰۳

شماره گزارش: ۱۴۰۳ | ۱۳۹۷



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

معاون سرمایه‌گذاری و تامین مالی: دکتر شایان غائبی مهماندوست
مدیر واحد تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی: دکتر احسان محمدیان امیری

تهیه شده در:
مدیریت تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی
گروه مالی مهرگان

تهران، خیابان ستارخان، خیابان حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷ 📍 ۰۲۱-۵۴۷۰۸۶۴۹ 📞

 mehrgan financial group

 www.mehregantamin.ir

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 عرصه‌ی تولید به نحو محسوسی باز کنیم، موانع حضور مردم را برطرف کنیم. در بخش مردمی ظرفیتهای بزرگی وجود دارد که من ان‌شاءالله توضیح خواهیم 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.

حسین کرمی
مدیرعامل



بخش اول

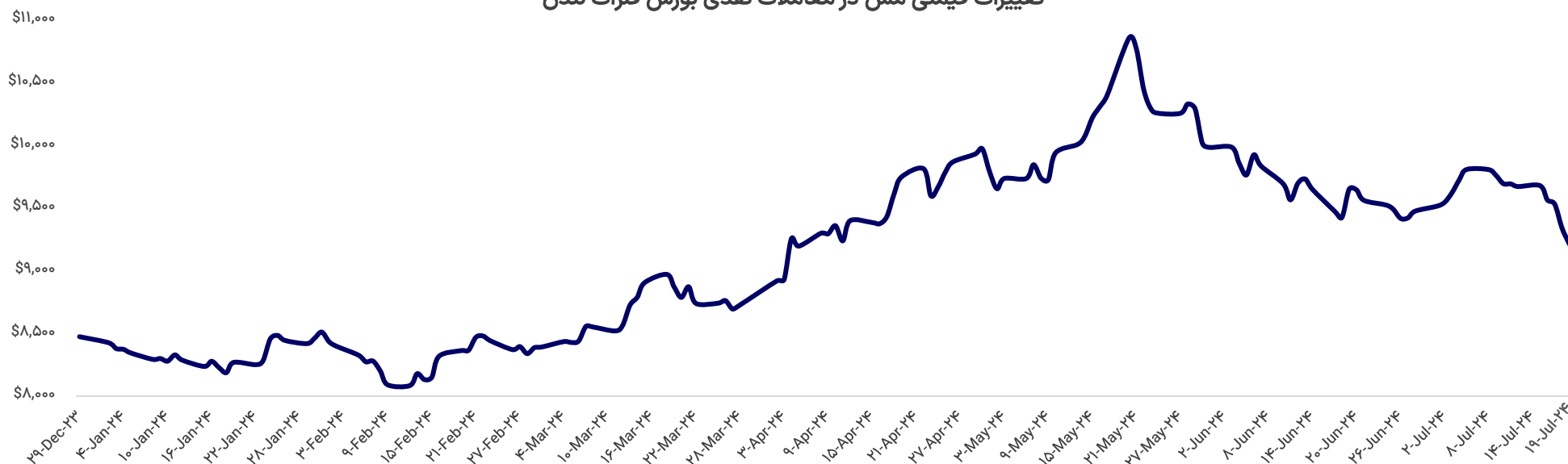
بازارهای جهانی فلزات اساسی

in m&a financial group

- مس ○
- سرب ○
- روی ○
- آلومینیوم ○
- سنگ آهن ○
- شاخص قیمتی فلزات اساسی ○

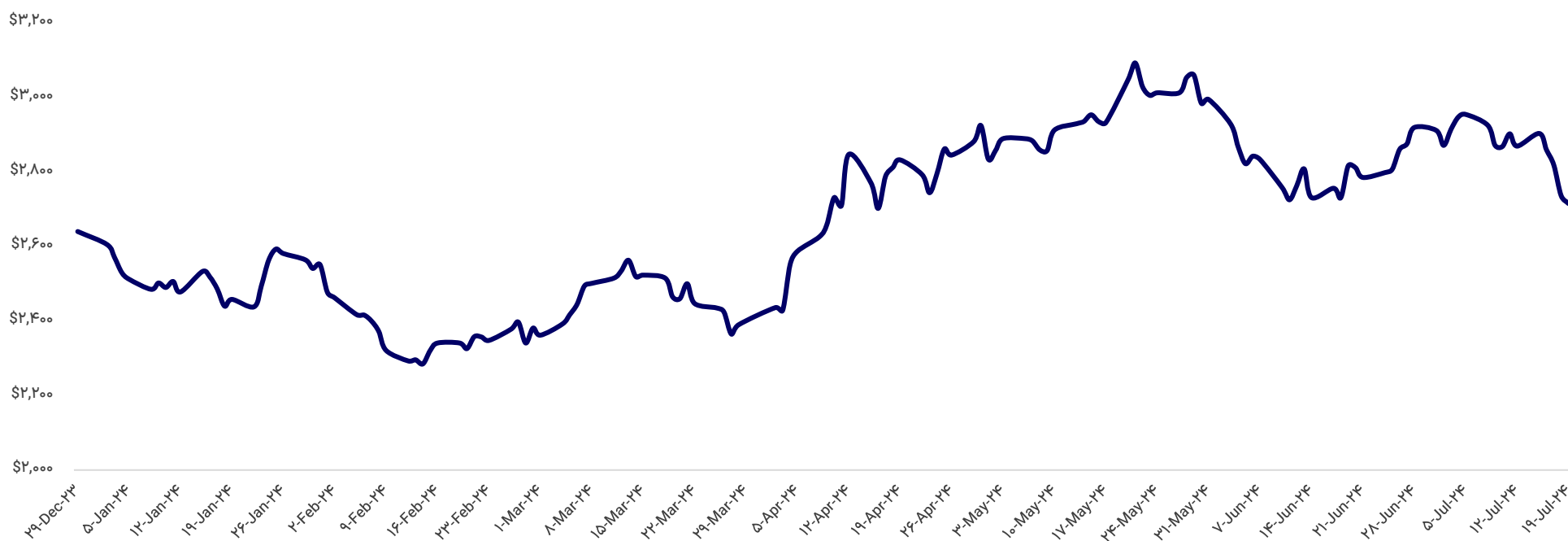
- **قیمت مس** تحت تاثیر نگرانی‌ها درباره سطح تقاضا در چین به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده این فلز که ناشی از دو ماه انقباض متوالی سطح فعالیت‌های صنعتی بر اساس شاخص PMI و همچنین آمارهای ضعیف‌تر از انتظار رشد اقتصادی این کشور بوده، با عقب‌نشینی روبرو شد به صورتی که قیمت با **افت ۳.۶ درصدی در سطح ۹,۲۱۳ دلار در هر تن** قرار گرفته که کمترین سطح قیمتی از ابتدای ماه آوریل محسوب می‌شود.
- ضعف تقاضای داخلی در چین باعث شده که اسملترهای این کشور اقدام به صادرات مجدد مس فرآوری‌شده نمایند که آمارهای فست‌مارکت نشان می‌دهد صادرات این محصول در چین در ماه می با افزایش ۲۰۰ درصدی نسبت به ماه آوریل به سطح ۷۳,۸۶۰ تن رسیده که سقف ۸ سال اخیر محسوب می‌شود. داده‌های ماه ژوئن نیز نشان می‌دهد صادرات این محصول با جهش بیش از ۱۱۳ درصدی نسبت به ماه می به سطح ۱۵۷ هزار تن، رکورد تاریخی جدیدی را ثبت کرده است. عمده صادرات اسملترهای چینی تحویل انبارهای تحت نظارت بورس فلزات لندن در آسیا شده که باعث شده موجودی این محصول در ماه جاری با صعود به سطح ۲۳۱ هزار تنی، در بالاترین میزان خود از سپتامبر ۲۰۲۱ قرار بگیرد.
- در این میان **گلدمن ساکس** نیز با انتشار یادداشتی اعلام کرده که انتظار دارد قیمت‌ها در کوتاه‌مدت به دلیل مازاد سطح عرضه تحت فشار قرار داشته باشد. **موسسه تحقیقاتی BMI** نیز با انتشار یادداشتی، **انتظار ثبت میانگین قیمتی ۹,۶۰۰ دلاری** برای مس در سال جاری را ثبت نموده و انتظار دارد که کاهش نرخ بهره فدرال رزرو از سه ماهه سوم، باعث تقویت قیمت‌ها شود و افزایش سطح تقاضا باعث حرکت مس به سمت هدف ۱۱ هزار دلاری در سال ۲۰۲۵ شود. در بازه زمانی ۴ ساله برای سال ۲۰۲۸، BMI پیش‌بینی ثبت میانگین قیمت ۱۳,۵۰۰ دلاری را برای مس اعلام کرده و انتظار دارد حرکت به سمت اقتصاد سبز و ایجاد کسری ساختاری در عرضه مس به دلیل عدم شتاب‌گرفتن توسعه معادن جدید، در بازه ۱۰ ساله قیمت را به سمت ۱۷ هزار دلار برساند.

تغییرات قیمتی مس در معاملات نقدی بورس فلزات لندن



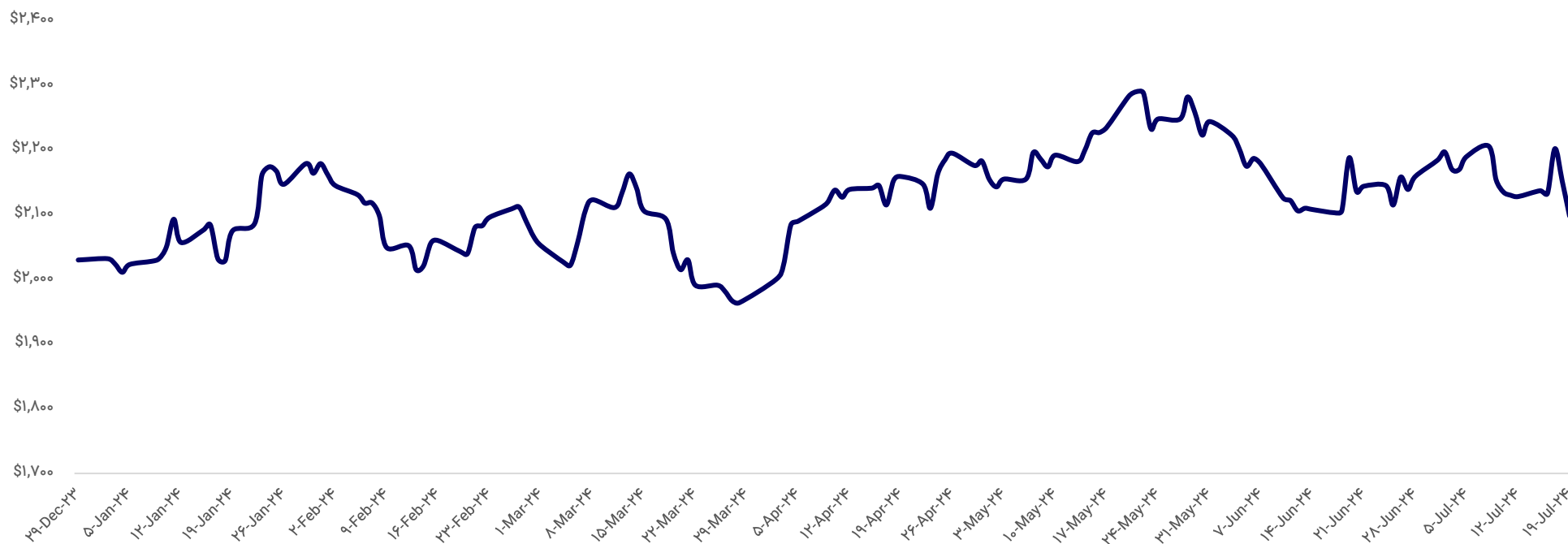
- قیمت روی در تلاش ناموفق خود برای بازگشت به سطح ۳ هزار دلاری با مواجهه با عواملی همچون ضعف داده‌های اقتصادی چین، تداوم رشد موجودی انبار LME و تقویت ارزش دلار شاهد عقب‌نشینی بود تا قیمت این محصول ظرف یک ماه اخیر **با کاهش ۲.۵ درصدی در سطح ۲,۷۱۵ دلار در هر تن** قرار بگیرد که کمترین قیمت از دهه اول ماه آوریل محسوب می‌شود.
- بر اساس گزارش گروه مطالعات بین‌المللی سرب و روی (ILZSG)، در چهار ماهه ابتدایی سال جاری میلادی میزان مازاد عرضه شمش روی معادل با ۱۸۲ هزار تن بوده در حالی که در چهار ماهه اول سال گذشته میلادی این رقم در سطح ۲۸۲ هزار تن قرار داشته است. بیشتر این نهاد برای مجموع سال جاری برآورد مازاد عرضه ۵۶ هزار تنی را نموده است.
- میزان تولید شمش روی چین نیز بر اساس آمارهای منتشره در ماه می با افزایش ماهانه بیش از ۶ درصدی از سطح ۵۳۶ هزار تن عبور نموده است. سطح موجودی انبارهای بورس فلزات لندن نسبت به پیک نزدیک به ۲۶۰ هزار تنی سه ماهه دوم، اندکی کاسته شده اما با قرار گرفتن در سطح ۲۴۰ هزار تنی، نسبت به ابتدای سال رشد بیش از ۸ درصدی را نشان می‌دهد.
- با وجود افت اخیر قیمت‌ها، Trading Economics انتظار بازگشت روی به سطح ۳ هزار دلاری تا پایان سه ماهه جاری را دارد و برای بازه ۱۲ ماهه هدف‌گذاری قیمتی ۳,۲۳۷ دلاری را انجام داده است.

تغییرات قیمتی روی در معاملات نقدی بورس فلزات لندن



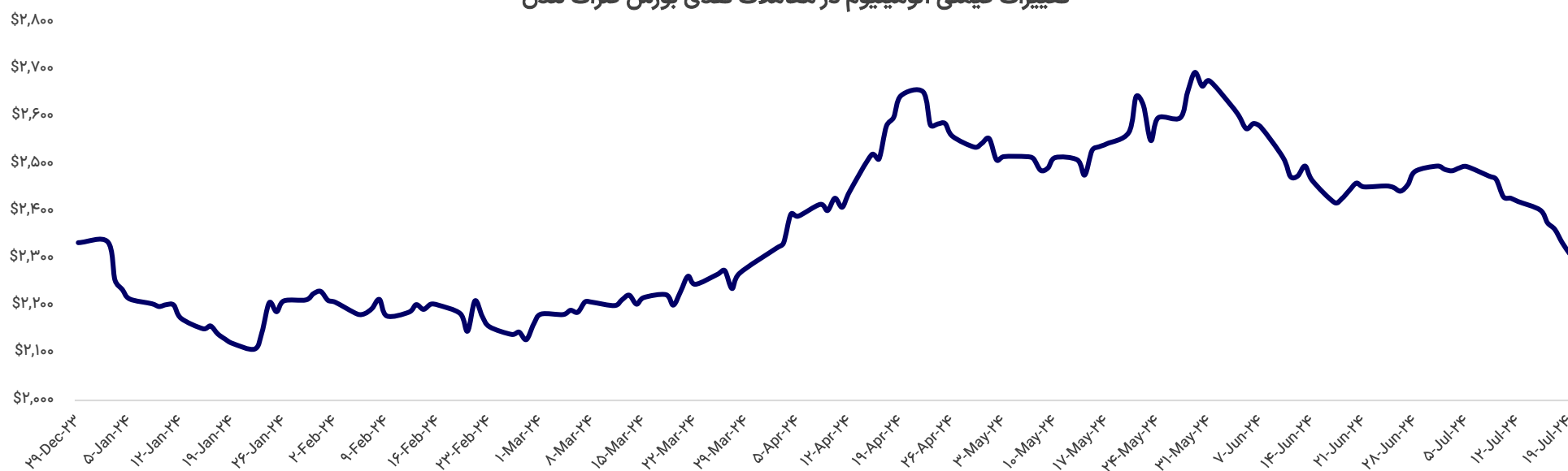
- **سرب** نیز تحت تاثیر جو عمومی ضعیف فلزات اساسی با اثرگذاری چین به عنوان بزرگترین مصرف‌کننده کامودیتی‌ها در جهان، شاهد روند نزولی بوده و **با ۲.۱ درصد کاهش ظرف یک ماه اخیر در سطح ۲,۰۹۸ دلار در هر تن** قرار گرفته است.
- بر اساس برآورد ILZSG، شمش سرب در چهار ماهه اول سال جاری شاهد کسری ۷ هزار تنی تقاضا در مقابل عرضه بوده در حالی که در دوره مشابه سال ۲۰۲۳ شاهد مزاد ۷۸ هزار تنی عرضه تقاضا نسبت به عرضه بوده‌ایم که تا حدی ناشی از گسترش خودروهای الکتریکی و اثرگذاری منفی آن بر روی تقاضا برای باتری‌های سربی خودروهای احتراقی بوده است.
- از نظر قیمتی **Trading Economics** در سه ماهه جاری انتظار ثبت قیمت ۲,۲۶۷ دلاری را اعلام کرده و برای بازه ۱۲ ماهه نیز هدف قیمتی ۲,۳۷۶ دلاری را انتظار دارد.

تغییرات قیمتی سرب در معاملات نقدی بورس فلزات لندن



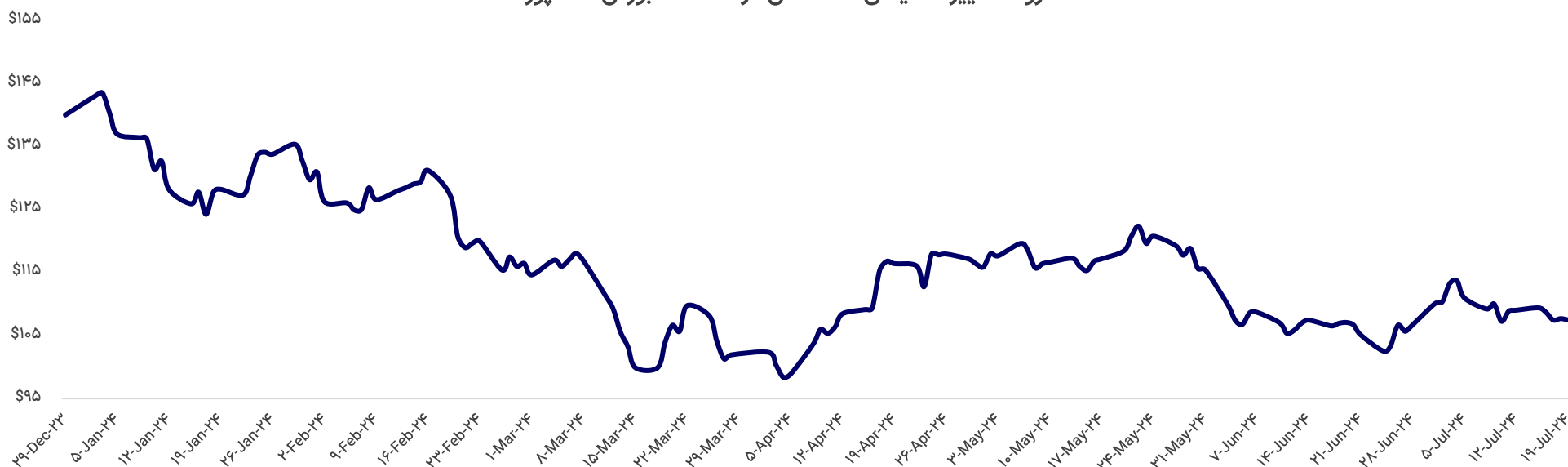
- آلومینیوم نیز تحت تاثیر شرایط بنیادین ضعیف بازار که ناشی از تداوم روند صعودی تولید در چین و همچنین اعمال تعرفه‌های جدید آمریکا علیه چین بوده، به روند اصلاحی خود ادامه داد به صورتی که قیمت این فلز سبک با **کاهش ۵.۸ درصدی** در سطح ۲,۳۱۱ دلار در هر تن قرار بگیرد که کمترین سطح قیمتی از انتهای ماه مارس محسوب می‌شود.
- بر اساس داده‌های نشریه شانگهای متالز، تولید آلومینیوم از منابع اولیه در چین با رشد سالیانه ۵ درصدی در ماه ژوئن به سطح ۳.۶۷ میلیون تن رسیده و برای دومین ماه متوالی شاهد ثبت رکورد جدیدی بوده است. سطح ۱۲ ماهه تولید، نزدیک به رکورد تاریخی ۴۳ میلیون تن قرار دارد. افزایش سطح تولید در استان یونان چین به عنوان یکی از هاب‌های مهم آلومینیوم این کشور که ناشی از رشد انرژی تحویلی به واحدهای آلومینیوم بوده، از جمله عوامل روند صعودی تولید این محصول محسوب می‌شود. در نیمه اول سال جاری تولید آلومینیوم چین با ۶.۹ درصد افزایش در سطح ۲۱.۵۵ میلیون تن قرار گرفته است.
- از منظر قیمتی، **موسسه فیچ** پیش‌بینی خود برای میانگین قیمت آلومینیوم در سال جاری را در بروزرسانی پایان نیمه اول، معادل با ۲,۳۰۰ دلار اعلام کرده و برای سال آینده میلادی انتظار رشد نسبی سطح قیمت‌ها به ۲,۴۰۰ دلار در هر تن را اعلام کرده است.

تغییرات قیمتی آلومینیوم در معاملات نقدی بورس فلزات لندن



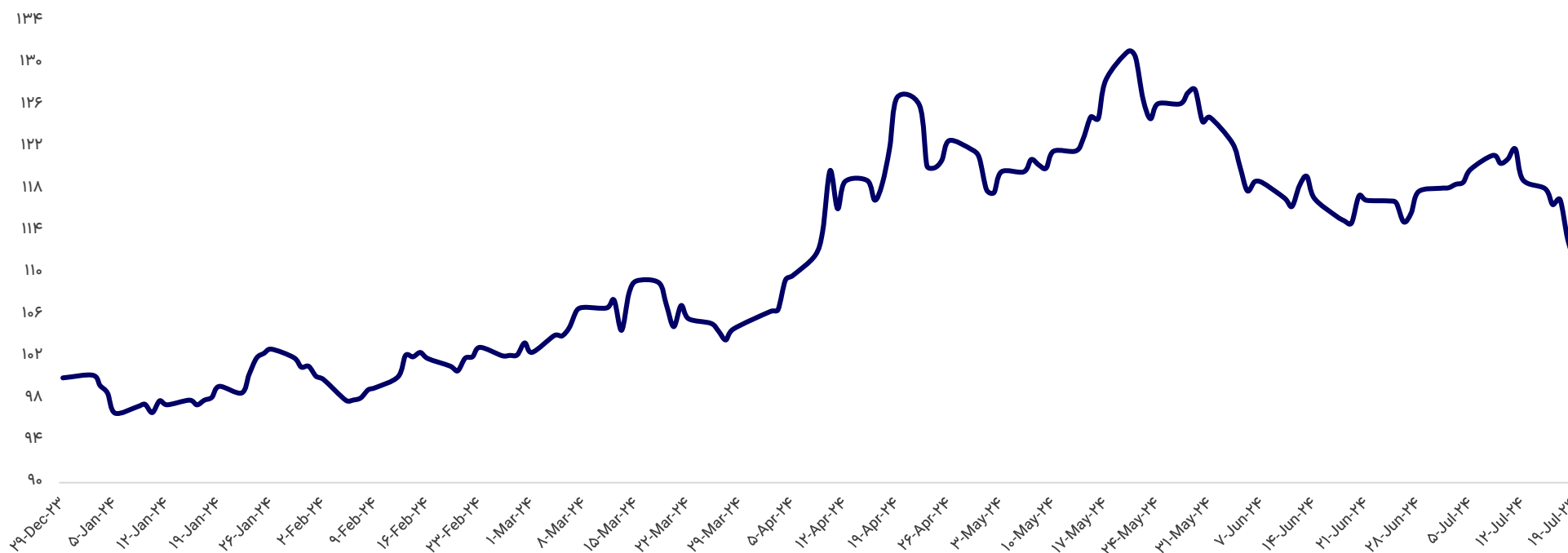
- **سنگ آهن** ظرف یک ماه اخیر همچنان تحت تاثیر شرایط اقتصاد چین که ناشی از ضعف تقاضا به دلیل رشد ضعیفتر از انتظار اقتصاد، ادامه روند رکودی بازار مسکن و افزایش سطح موجودی انبارهای ساحلی بوده اما اقدامات معامله‌گران برای حفظ کف ۱۰۰ دلاری قیمت‌ها از منظر تکنیکالی باعث شده تا قیمت **با افزایش ۲.۲ درصدی در سطح ۱۰۷.۵ دلار در هر تن** قرار بگیرد.
- با این حال لازم به ذکر است که سنگ آهن یکی از بدترین عملکردها در بین فلزات اساسی و آهنی را در سال جاری با بازدهی منفی ۲۳ درصدی در سال جاری داشته است. سطح سرمایه‌گذاری‌ها در حوزه ساختمان شاهد افت بیش از ۱۰ درصدی در نیمه اول سال جاری بوده و سرمایه‌گذاری بر روی دارایی‌های ثابت نیز رشد ۳.۹ درصدی را تجربه کرده که برای تحریک عمومی تقاضا کافی نبوده است.
- این در حالی است که سطح عرضه نیز شاهد ادامه روند صعودی بوده به صورتی که میزان صادرات در شهر پورت هدلند استرالیا به عنوان یکی از هاب‌های صادرات به چین به رکورد ۵۲ میلیون تنی در ماه می رسیده و برنامه منتشره شرکت‌های معدنی بزرگ، نشانی از کندشدن سطح عرضه با وجود کاهش اخیر قیمت‌ها را نشان نمی‌دهد. این امر باعث شده تا میزان ذخایر سنگ آهن در بنادر چین با نزدیک شدن به سطح ۱۵۰ میلیون تنی، در بالاترین سطح ۲ سال اخیر قرار بگیرد.
- در حال حاضر **موسسه ING هلند** در گزارش ماهانه اخیر خود، برآورد میانگین قیمتی ۱۰۴ دلاری برای سنگ آهن در سه ماهه سوم را نموده و برای مجموع سال ۲۰۲۴ انتظار ثبت میانگین ۱۱۰ دلاری را دارد. برای سال ۲۰۲۵ این موسسه انتظار کاهش میانگین قیمت به سطح ۱۰۵ دلاری را دارد.

روند تغییرات قیمتی سنگ آهن در معاملات بورس سنگاپور



- شاخص قیمتی فلزات اساسی بورس فلزات لندن ظرف یک ماه اخیر با ۵ درصد کاهش در سطح ۱۱۱.۰۲ واحدی قرار گرفته است.
- این شاخص قیمتی با در نظر گرفتن تغییرات قیمتی شش فلز آلومینیوم، مس، سرب، روی، قلع و نیکل در معاملات نقدی بورس فلزات لندن و با فرض وزن ثابت آن‌ها بر اساس روز پایه ۲۹ دسامبر ۲۰۲۳ که آخرین روز معاملاتی سال میلادی قبل بوده، ایجاد شده است.
- بازدهی این شاخص در سال جاری میلادی تاکنون بیش از ۱۱ درصد بوده است.

شاخص قیمتی فلزات اساسی در بورس فلزات لندن





بخش دوم

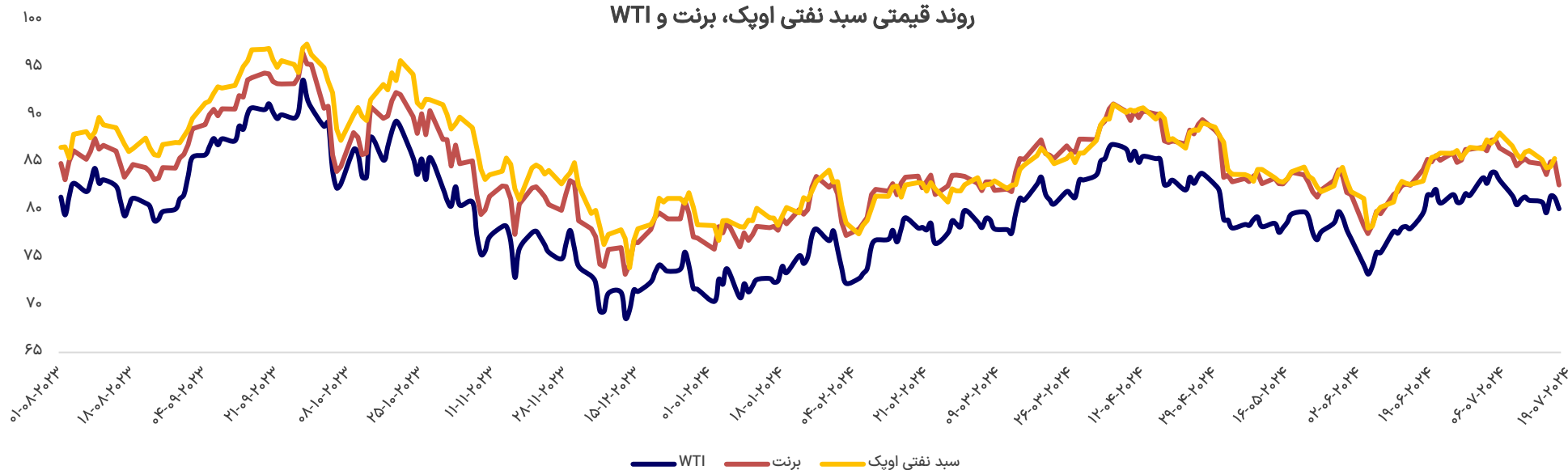
بازارهای جهانی نفت (گزارش اوپک)

in mEArgān financial group

- نگاهی به آخرین وضعیت بازار جهانی نفت
- بررسی وضعیت تقاضای جهانی نفت
- چشم‌انداز تغییر تقاضای نفت
- عرضه نفت در کشورهای غیر اوپک
- تولید نفت اوپک
- ذخایر نفت در انبارها

- **قیمت نفت** در بازارهای جهانی شاهد تلاش ناموفقی برای عبور از سطح ۸۷ دلاری بود و در ادامه ترکیب عواملی همچون نگرانی از سطح تقاضا در چین به عنوان بزرگ‌ترین واردکننده نفت دنیا، کاهش تنش‌های ژئوپولیتیک در خاورمیانه و همچنین پیش‌بینی‌های متناقض درباره سطح تقاضای نفت در سال جاری، با کاهش روبرو شد، در نتیجه قیمت نفت برنت ظرف یک ماه اخیر با **افت ۳ درصدی** در سطح ۸۲.۶۳ دلار در هر بشکه قرار گرفته است.
- **آژانس بین‌المللی انرژی** در گزارش ماهانه خود اعلام کرده که تقاضای جهانی نفت خام در سه ماهه دوم سال جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل تنها شاهد افزایش ۷۱۰ هزار بشکه‌ای در روز بوده که این کمترین سرعت رشد آن از سه ماهه پایانی ۲۰۲۲ محسوب می‌شود. IEA انتظار رشد ۹۷۰ هزار بشکه‌ای تقاضای نفت در سال جاری را دارد در حالی که اوپک در گزارشی مجزا، برآورد افزایش ۲.۲ میلیون بشکه‌ای سطح تقاضای نفت خام در روز را برای سال جاری نموده است.
- از طرف دیگر **بانک آمریکایی سیتی** دیدگاه چندان خوش‌بینانه‌ای را نسبت به چشم‌انداز کنونی بازار نفت با توجه به ضعف تقاضا در چین ندارد. بنا به پیش‌بینی سیتی، **میزان تقاضای چین** برای واردات نفت در ماه جولای احتمالاً معادل با ۹.۵ میلیون بشکه در روز خواهد بود که ۸۰۰ هزار بشکه کاهش نسبت به ماه مشابه سال قبل را نشان می‌دهد. هرگونه افزایش بیشتر در قیمت نفت می‌تواند باعث کاهش اشتیاق چین برای واردات نفت خام شود. شرکت نفت آرامکو نیز با کاهش قیمت نفت خام خود برای صادرات در بازار آسیا برای دومین ماه متوالی، سیگنالی از دیدگاه خود مبنی بر ضعف در تقاضا در این بازار را صادر کرده است. آرامکو برای ماه اوت، قیمت نفت سبک عرب را با پرمیوم ۱.۸ دلاری نسبت به شاخص منطقه‌ای تعیین کرده که ۶۰ سنت کاهش نسبت به محموله‌های ماه جولای را نشان می‌دهد.

روند قیمتی سبد نفتی اوپک، برنت و WTI



- **اوپک** در گزارش ماه جولای، برآورد خود از تقاضای نفت در سال جاری میلادی را معادل با ۲.۲۵ میلیون بشکه در روز اعلام کرده که نسبت به گزارش ماه ژوئن 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 انتشار داده‌های واقعی از جانب ناحیه‌های مختلف بوده است که یکدیگر را خنثی کرده‌اند.
- رشد تقاضا از جانب کشورهای توسعه‌یافته در حدود ۲۰۰ هزار بشکه در روز خواهد بود در حالی که میزان تقاضا از جانب کشورهای غیر OECD نزدیک به ۲.۱ 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.

واحد: میلیون بشکه در روز

مناطق	Q1 ۲۰۲۴	Q2 ۲۰۲۴	Q3 ۲۰۲۴	Q4 ۲۰۲۴	۲۰۲۴	میزان رشد (م. بشکه در روز)
قاره آمریکا	۲۴.۴۷	۲۵.۳۱	۲۵.۵۱	۲۵.۳۷	۲۵.۱۷	۰.۲۱
ایالات متحده آمریکا (به تنهایی)	۱۹.۹۲	۲۰.۶۷	۲۰.۶۷	۲۰.۸۵	۲۰.۵۳	۰.۱۷
اروپا	۱۳.۰۰	۱۳.۶۱	۱۳.۷۳	۱۳.۴۰	۱۳.۴۴	-۰.۰۱
آسیا اقیانوسیه	۷.۶۲	۶.۹۰	۷.۰۱	۷.۴۱	۷.۲۳	-۰.۰۱
مجموع OECD	۴۵.۰۹	۴۵.۸۱	۴۶.۲۶	۴۶.۱۸	۴۵.۸۴	۰.۱۹
چین	۱۶.۷۶	۱۶.۹۳	۱۷.۳۳	۱۷.۴۳	۱۷.۱۲	۰.۷۶
هند	۵.۶۶	۵.۶۶	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	۴.۶۸	۴.۳۵	۴.۳۹	۴.۸۲	۴.۵۶	۰.۱۰
روسیه	۳.۹۴	۳.۸۰	۳.۹۹	۴.۰۸	۳.۹۵	۰.۱۱
مجموع غیر OECD	۵۸.۴۱	۵۷.۹۸	۵۸.۶۴	۵۹.۴۴	۵۸.۶۲	۲.۰۶
مجموع دنیا	۱۰۳.۵۰	۱۰۳.۷۹	۱۰۴.۹۰	۱۰۵.۶۲	۱۰۴.۴۶	۲.۲۵

* به دلیل گرد شدن برخی از اعداد به صورت مستقل، جمع کل ممکن است تغییر اندکی داشته باشد.

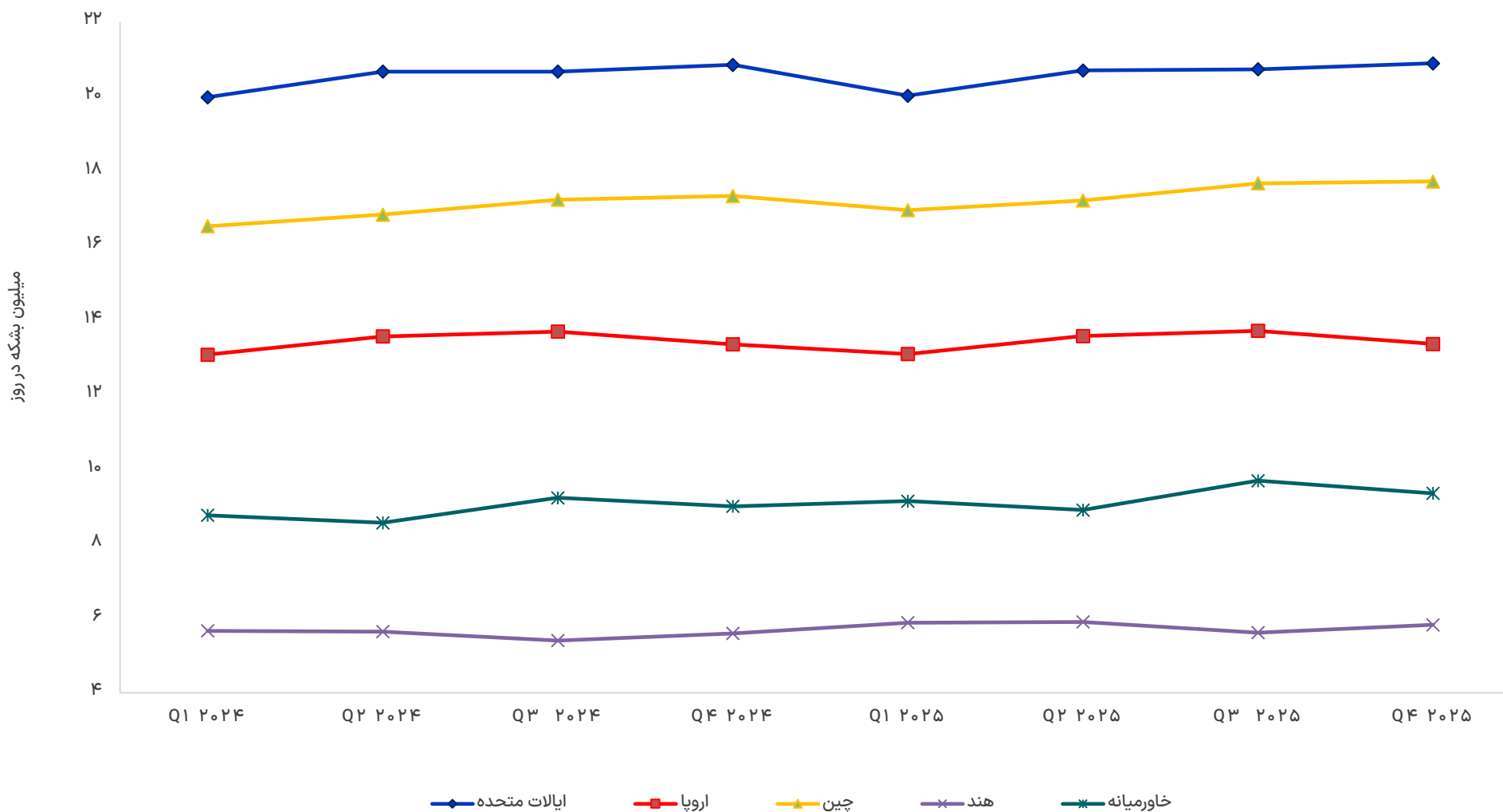
- اوپک برآورد خود برای رشد تقاضای نفت در سال آینده را در سطح ۱.۸۵ میلیون بشکه در روز اعلام نموده که نسبت به برآورد پیشین تغییری نداشته است.
- رشد تقاضا از جانب کشورهای OECD ناچیز و نزدیک به ۱۰۰ هزار بشکه در روز خواهد بود در حالی که عمده رشد از جانب کشورهای غیر OECD و در سطح ۱.۷ میلیون بشکه در روز خواهد بود.
- در بین فرآورده‌های نفتی، سوخت‌های مرتبط با حمل و نقل پیش‌تاز رشد خواهند بود که در این میان میزان تقاضا برای سوخت جت و بنزین به میزان نیم میلیون بشکه در روز برای هر فرآورده افزایش خواهد یافت.

واحد: میلیون بشکه در روز

مناطق	Q1 ۲۰۲۵	Q2 ۲۰۲۵	Q3 ۲۰۲۵	Q4 ۲۰۲۵	۲۰۲۵	میزان رشد (م. بشکه در روز)
قاره آمریکا	۲۴.۵۳	۲۵.۳۶	۲۵.۶۳	۲۵.۴۵	۲۵.۲۵	۰.۰۸
ایالات متحده آمریکا (به تنهایی)	۱۹.۹۵	۲۰.۷۰	۲۰.۷۳	۲۰.۸۹	۲۰.۵۷	۰.۰۴
اروپا	۱۳.۰۲	۱۳.۶۲	۱۳.۷۵	۱۳.۴۲	۱۳.۴۵	۰.۰۲
آسیا اقیانوسیه	۷.۶۳	۶.۹۱	۷.۰۲	۷.۴۲	۷.۲۴	۰.۰۱
مجموع OECD	۴۵.۱۸	۴۵.۸۸	۴۶.۴۱	۴۶.۲۸	۴۵.۹۴	۰.۱۱
چین	۱۷.۱۹	۱۷.۳۱	۱۷.۷۷	۱۷.۸۲	۱۷.۵۳	۰.۴۱
هند	۵.۸۸	۵.۹۰	۵.۶۱	۵.۸۲	۵.۸۰	۰.۲۳
سایر آسیا	۱۰.۰۲	۱۰.۱۰	۹.۸۲	۹.۸۱	۹.۹۳	۰.۳۱
خاورمیانه	۹.۱۴	۸.۹۰	۹.۶۹	۹.۳۵	۹.۲۷	۰.۳۸
آمریکای لاتین	۶.۹۵	۷.۰۷	۷.۱۹	۷.۰۷	۷.۰۷	۰.۲۰
آفریقا	۴.۷۹	۴.۴۵	۴.۵۲	۴.۹۳	۴.۶۷	۰.۱۱
روسیه	۴.۰۰	۳.۸۵	۴.۰۵	۴.۱۲	۴.۰۱	۰.۰۵
مجموع غیر OECD	۶۰.۱۴	۵۹.۶۵	۶۰.۵۵	۶۱.۰۹	۶۰.۳۶	۱.۷۴
مجموع دنیا	۱۰۵.۳۳	۱۰۵.۵۳	۱۰۶.۹۶	۱۰۷.۳۷	۱۰۶.۳۱	۱.۸۵

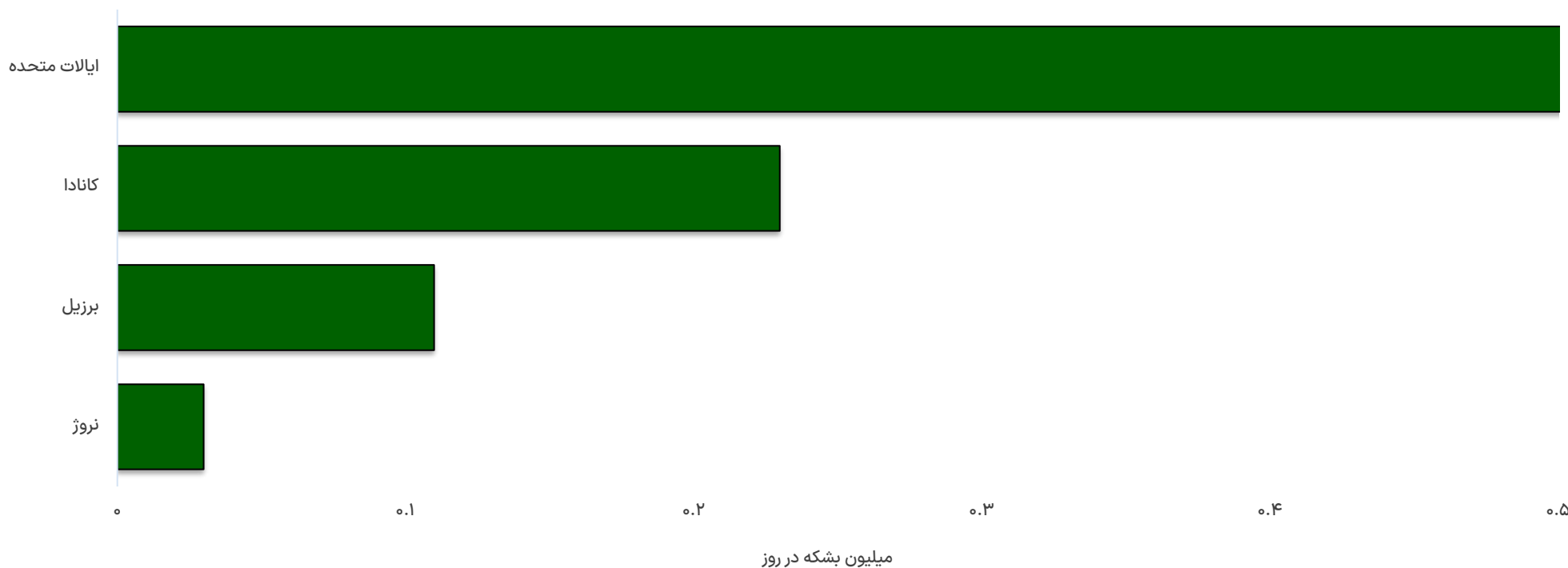
* به دلیل گرد شدن برخی از اعداد به صورت مستقل، جمع کل ممکن است تغییر اندکی داشته باشد.

چشم انداز تغییر تقاضای نفت از جانب حوزه‌های بزرگ مصرف‌کننده



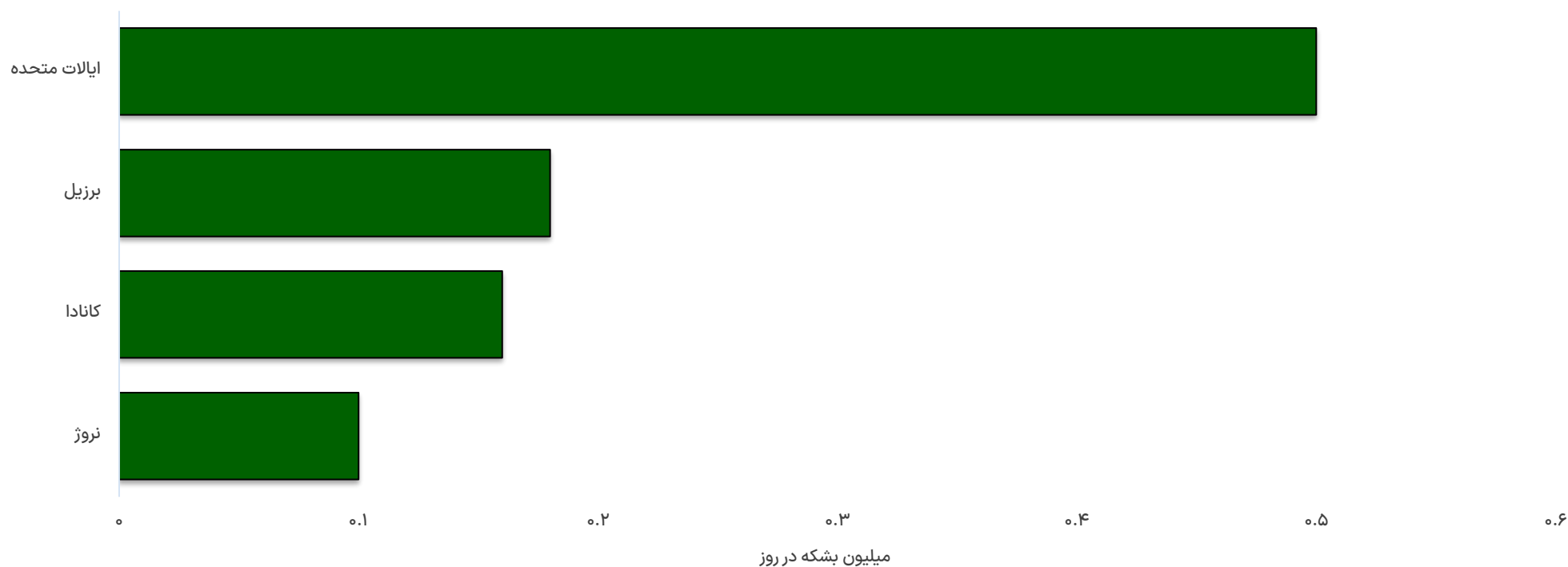
- اوپک در گزارش ماه جاری پیش‌بینی کرده است که رشد تولید کشورهای خارج از اوپک (غایب در اتحادیه اوپک پلاس) در سال جاری میلادی با افزایش ۱.۲ میلیون بشکه در روز مواجه خواهد شد که نسبت به گزارش ماه ژوئن تغییری نداشته است.
- ایالات متحده، کانادا و برزیل **پیش‌تاز رشد تولید خواهند بود**. عمده رشد تولید ناشی از نفت شیل آمریکا، پروژه‌های توسعه نفت شنی در کانادا و میدین فراساحلی در آمریکای لاتین و دریای شمال خواهد بود. همچنین تولید میعانات گازی در ایالات متحده رکورد جدیدی را ثبت خواهد نمود.
- تولید کشورهای غیر اوپک اما حاضر در اتحادیه اوپک پلاس در سال ۲۰۲۴ با افزایش حدود ۱۰۰ هزار بشکه‌ای به میانگین ۸.۳ میلیون بشکه در روز خواهد رسید و در سال آینده نیز با رشد نزدیک به ۲۰ هزار بشکه در روز مواجه خواهد شد.

رشد عرضه نفت خام از جانب کشورهای منتخب غیر اوپک در سال ۲۰۲۴



- اوپک در گزارش ماه جولای برای سال ۲۰۲۵ میلادی **انتظار رشد نزدیک به ۱.۱ میلیون بشکه‌ای** سطح عرضه نفت و میعانات برای کشورهای خارج از این سازمان (خارج از توافق کاهش عرضه اوپک پلاس) و **ثبت میانگین عرضه ۵۴.۱ میلیون بشکه‌ای** را ارائه کرده که تغییری در مقایسه با گزارش ماه ژوئن نداشته است.
- تولید در بین کشورهای حوزه OECD با افزایش نزدیک به ۷۶۰ هزار بشکه در روز به میانگین ۳۲.۲۲ میلیون بشکه خواهد رسید و سهم کشورهای خارج از OECD **نیز افزایشی ۲۹۰ هزار بشکه‌ای** در روز خواهد بود. **نزدیک به ۶۰ هزار بشکه افزایش در روز نیز ناشی از عملیات پالایشگاه‌ها خواهد بود.**
- ایالات متحده، برزیل، کانادا و نروژ **پیش‌تاز رشد تولید خواهند بود.**

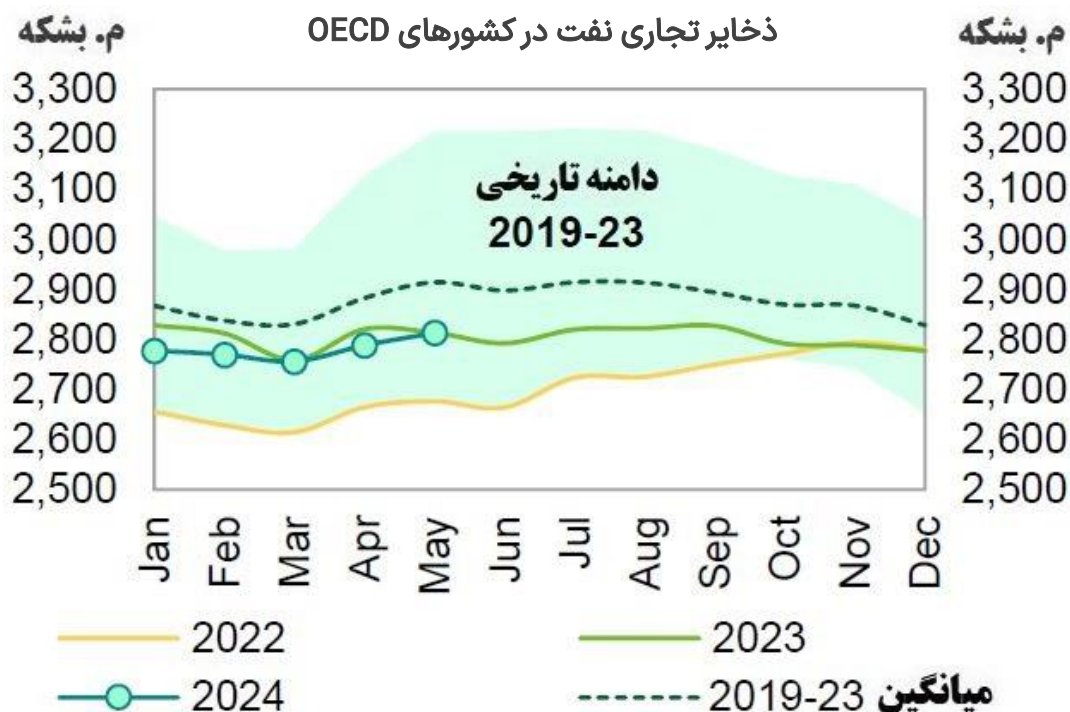
رشد عرضه نفت از جانب کشورهای منتخب غیر اوپک در سال ۲۰۲۵



○ بر اساس گزارشات منابع ثانویه و تخمین‌های کارشناسان، برآورد اوپک نشان می‌دهد که تولید ۱۲ کشور عضو این کارتل نفتی در ماه ژوئن معادل با ۲۶.۵۶ میلیون بشکه در روز بوده که ۸۰ هزار بشکه کاهش را نسبت به داده‌های تعدیل‌شده ماه می را نشان می‌دهد. لیبی، ونزوئلا و ایران شاهد بیشترین رشد تولید بودند در حالی که عربستان، عراق و امارات شاهد بیشترین کاهش سطح عرضه بودند.

کشور	ژوئن	می (تعدیل شده)	تغییر (هزار بشکه در روز)
عربستان سعودی	۸۹۳۴	۹۰۱۰	-۷۶
عراق	۴۱۸۹	۴۲۱۵	-۲۵
ایران	۳۲۵۱	۳۲۳۸	۱۳
امارات	۲۹۲۱	۲۹۳۸	-۱۷
کویت	۲۴۲۷	۲۴۳۰	-۳
نیجریه	۱۳۶۲	۱۳۷۲	-۱۰
لیبی	۱۲۰۰	۱۱۷۷	۲۳
الجزایر	۹۰۶	۹۰۰	۶
ونزوئلا	۸۵۱	۸۳۰	۲۱
کنگو	۲۶۰	۲۵۸	۲
گابن	۲۱۲	۲۱۶	-۴
گینه	۵۴	۶۲	-۸
مجموع	۲۶.۵۶۶	۲۶.۶۴۶	-۸۰

- برآوردهای ابتدایی اوپک از وضعیت ذخایر تجاری نفت و فرآورده‌ها در انبارهای کشورهای عضو OECD در ماه می، نشان می‌دهد که رقم این شاخص با ۲۴.۷ میلیون بشکه افزایش نسبت به آمار تعدیل‌شده ماه آوریل، معادل با ۲،۸۱۳ میلیون بشکه بوده است.
- این آمار در مقایسه با ماه مشابه سال گذشته ۱.۱ میلیون بشکه کاهش و در قیاس با میانگین ۵ ساله، ۱۰۱.۶ میلیون بشکه کاهش را نشان می‌دهد. در صورت در نظر گرفتن میانگین سال‌های ۲۰۱۵ تا ۲۰۱۹، به منظور حذف اختلال ایجادشده به دلیل کرونا، این شاخص ۱۴۲.۴ میلیون بشکه کاهش را نشان می‌دهد.
- در بین اجزای این موجودی‌ها، ذخایر نفت خام در ماه می، معادل با ۱،۳۶۶ میلیون بشکه بوده است که ۶۱ میلیون بشکه کمتر از میانگین ۵ ساله و ۱۱۹.۶ میلیون بشکه کمتر از میانگین ۵ ساله قبل از کرونا است.
- میزان فرآورده‌های نفتی در مخازن نیز با ۴۰.۶ میلیون بشکه کاهش نسبت به میانگین ۵ ساله به ۱،۴۴۷ میلیون بشکه رسیده است و در مقایسه با میانگین ۵ ساله قبل از کرونا نیز، ۲۲.۸ میلیون بشکه کاهش را نشان می‌دهد.



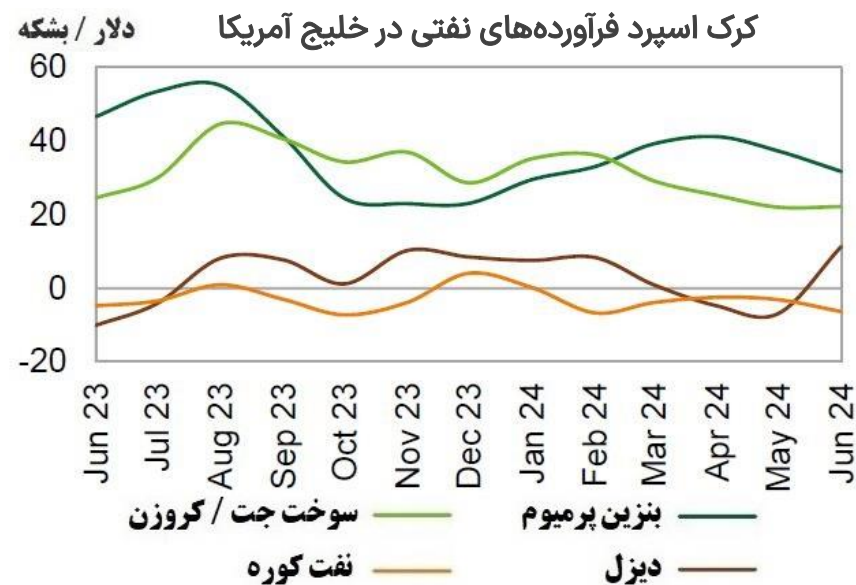
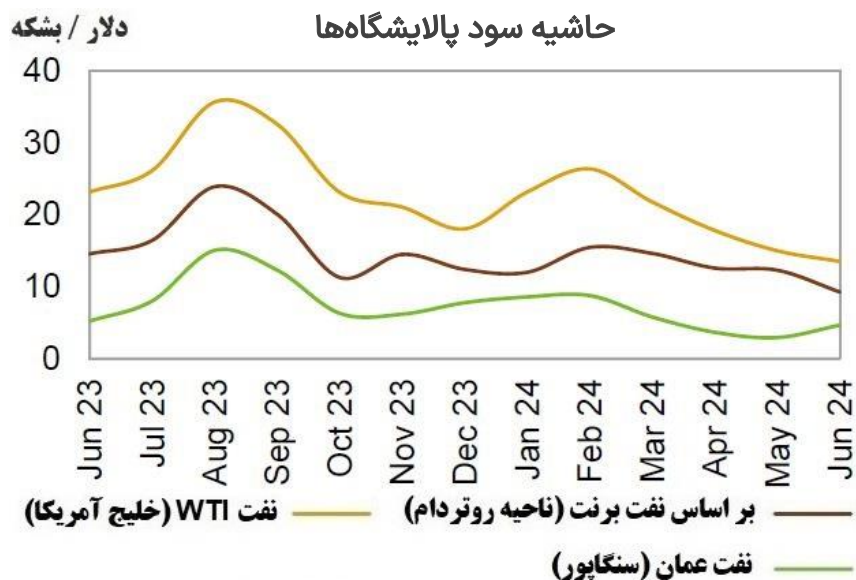


بخش سوم

بازارهای جهانی پالایشگاه (گزارش اوپک)

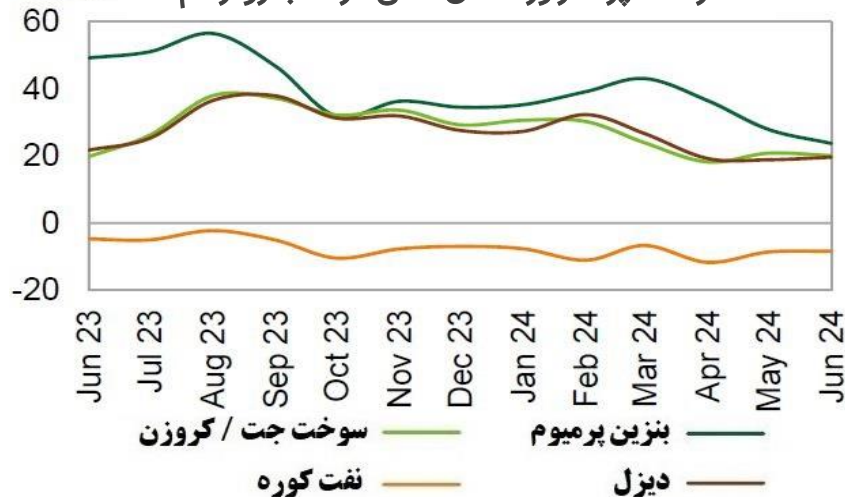
in meargan financial group

- حاشیه سود پالایشگاهها
- چشم انداز کوتاه مدت بازار محصولات و پالایشگاهها

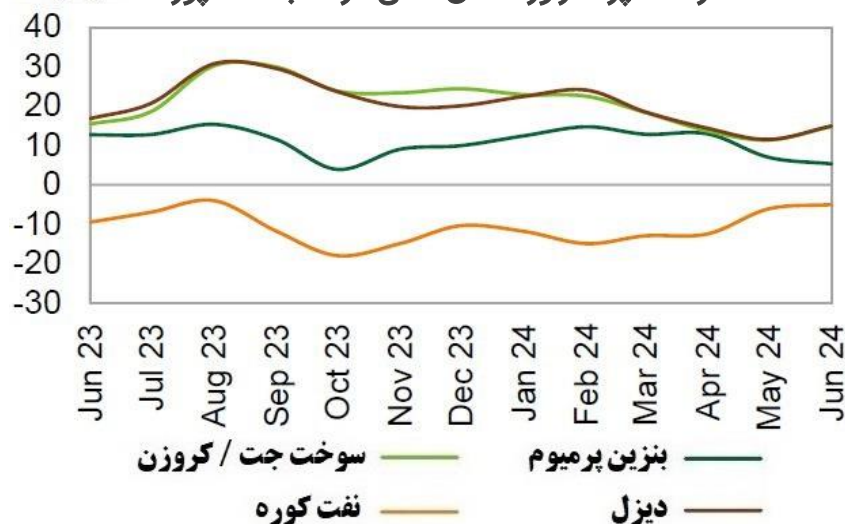


- حاشیه سود صنعت جهانی پالایشی در ماه ژوئن شاهد ثبت چهارمین افت متوالی ماهانه در حوزه آتلانتیک به دلیل عدم افزایش محسوس سطح تقاضا با وجود افزایش سفرهای جاده‌ای بوده اما از طرفی در هاب سنگاپور شاهد احیای مجدد حاشیه سود واحدهای پالایشی بوده‌ایم. مجموع نفت دریافتی واحدهای پالایشی در ماه می با ۱.۱ میلیون بشکه افزایش در روز نسبت به آمارهای تعدیل شده ماه می در سطح ۸۲.۷ میلیون بشکه قرار داشته و نسبت به ماه مشابه سال قبل نیز ۱.۹ میلیون بشکه بالاتر بوده است.
- در آمریکا مارجین پالایشگاهها شاهد کاهش شتاب نزولی خود در مقایسه با ماههای پیشین بود به صورتی که حاشیه سود در این ناحیه با ۱.۴۸ دلار کاهش به میانگین ۱۳.۵۰ دلار در هر بشکه رسید.
- در قاره اروپا حاشیه سود شاهد تداوم روند نزولی با افزایش سطح فعالیت واحدهای پالایشی و رشد موجودی انبار محصولات بود که باعث شد تا این شاخص با کاهش ۳.۰۳ دلاری به میانگین ۹.۲۵ دلار در هر بشکه رسید.
- در قاره آسیا، حاشیه سود واحدهای پالایشی با افزایش مصرف سوخت داخلی، رشد حمل و نقل جاده‌ای، افزایش سفرهای هوایی و فعالیت‌های کشاورزی شاهد بازگشت به روند صعودی بود تا مارجین هاب سنگاپور بر اساس نفت عمان با ۱.۷۱ دلار افزایش به میانگین ۴.۶۶ دلار برسد که در مقایسه با سال قبل ۵۶ سنت کاهش را نشان می‌دهد.
- کرک اسپرد بنزین در آمریکا شاهد دومین افت متوالی ماهانه بود. با وجود فرارسیدن فصل رانندگی جاده‌ای، افزایش قابل توجه حجم عرضه از جانب واحدهای پالایشی که ناشی از پایان فصل تعمیر و نگهداری بوده، باعث شد تا کرک اسپرد این محصول با کاهش ۵.۵۷ دلاری به میانگین ۳۱.۷۱ دلار در هر بشکه برسد.
- کرک اسپرد سوخت جت پس از سه ماه افت متوالی، شاهد افزایش نسبی به دلیل رشد نسبی تقاضا برای این محصول با افزایش سفرهای هوایی بود اگرچه سطح عرضه نیز بالا رفته که در نهایت باعث شد حاشیه سود تولید این محصول با ۱۶ سنت افزایش به سطح ۲۲.۱۹ دلار به صورت میانگین در ماه ژوئن برسد.

کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی در هاب روتردام دلار / بشکه



کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی در هاب سنگاپور دلار / بشکه



- **کرک اسپرد بنزین** در اروپا شاهد ادامه روند نزولی خود و کاهش به کمترین میزان ثبت شده از مارس ۲۰۲۲ تحت تاثیر افزایش سطح عرضه و کاهش میزان صادرات به ایالات متحده بود اگرچه شتاب کاهش در مقایسه با ماه‌های پیشین تقریباً نصب شده است. حاشیه سود این محصول را با ۴.۱۹ دلار کاهش به میانگین ۲۳.۷۳ دلار در هر بشکه عقب‌نشینی کرده است.
- **کرک اسپرد سوخت جت** اروپا در ماه ژوئن شاهد بازگشت به روند نزولی تحت تاثیر سطح ضعیف‌تر از انتظار تقاضا در این مقطع زمانی از سال بود که باعث شد حاشیه سود تولید این محصول با ۷۱ سنت کاهش در هر بشکه به میانگین ۲۰.۰۷ دلار در هر بشکه برسد.
- **کرک اسپرد دیزل** اروپا شاهد افزایش نسبی به دلیل ایجاد اختلال در یکی از واحدهای هیدروکرک روتردام بود که باعث نگرانی نسبی نسبت به سطح عرضه شده تا حاشیه سود تولید این محصول با ۷۷ سنت افزایش در هر بشکه به میانگین ۱۹.۶۳ دلار در هر بشکه برسد.
- **کرک اسپرد بنزین** در آسیا تحت تاثیر افزایش قابل توجه حجم عرضه از جانب پالایشگاه‌های چینی و ضعف نسبی تقاضا، تنها عملکرد منفی در بین فرآورده‌های منفی هاب سنگاپور در ماه گذشته را رقم زد به صورتی که حاشیه سود تولید این محصول با ۱.۶۸ دلار کاهش در هر بشکه به میانگین ۵.۳۱ دلار افت کرد.
- **کرک اسپرد سوخت جت** تحت تاثیر کاهش سطح عرضه این محصول از جانب واحدهای پالایشی در ترکیب با افزایش سطح تقاضا به دلیل رشد سفرهای هوایی، شاهد رشد مناسبی بود به صورتی که حاشیه سود تولید این محصول با ۳.۴۴ دلار افزایش در سطح ۱۴.۷۸ دلار در هر بشکه به صورت میانگین قرار بگیرد.
- **کرک اسپرد دیزل** در هاب سنگاپور موفق به پایان دادن به روند نزولی اخیر خود بود که ناشی از کاهش سطح عرضه از یک طرف و میزان مناسب تقاضا خصوصاً از جانب بخش کشاورزی از طرف دیگر بود تا در نهایت حاشیه سود تولید این محصول با ۳.۴ دلار افزایش به میانگین ۱۴.۹۷ دلار در هر بشکه برسد.

تقویم رویدادهای آتی جهانی حوزه پالایشگاه و تحلیل اثرات آن

رویداد	چارچوب زمانی	آسیا	اروپا	آمریکا	تحلیل
فصل باران‌های موسمی	جولای - سپتامبر	تاثیر منفی بر بازار دیزل	تاثیر منفی بر بازار دیزل	تاثیر منفی بر بازار دیزل	افزایش شدید بارندگی باعث کاهش تقاضا از جانب بخش کشاورزی خواهد شد که این امر خصوصا در آسیا، باعث آزاد شدن حجم بیشتری برای اختصاص به صادرات دیزل خواهد داشت که می‌تواند سطح عرضه در کلیه هاب‌های پالایشی را افزایش دهد.
فصل تابستان	جولای - سپتامبر	تاثیر مثبت بر روی بازار فرآورده‌ها	تاثیر مثبت بر روی بازار فرآورده‌ها	تاثیر مثبت بر روی بازار فرآورده‌ها	در طول ماه‌های تابستان، افزایش سفرهای زمینی و هوایی باعث رشد تقاضا برای سوخت‌های حمل و نقل همچون بنزین و سوخت جت خواهد شد.
فصل توفان‌های حاره‌ای	جولای - نوامبر	تاثیر مثبت بر روی بازار فرآورده‌ها	تاثیر مثبت بر روی بازار فرآورده‌ها	تاثیر مثبت بر روی بازار فرآورده‌ها	پیش‌بینی‌های صورت‌گرفته مبنی بر افزایش احتمال شکل‌گیری توفان‌های شدید خصوصا در خلیج آمریکا، می‌تواند باعث اختلال در عملیات واحدهای پالایشی شود و سطح عرضه فرآورده‌های نفتی در بازار را کاهش دهد و حاشیه سود این محصولات را افزایش دهد.
رشد ظرفیت پالایشی	۲۰۲۴ - ۲۰۲۶	تاثیر منفی بر روی بازار فرآورده‌ها	تاثیر منفی بر روی بازار فرآورده‌ها	تاثیر منفی بر روی بازار فرآورده‌ها	تا سال ۲۰۲۶، خالص ظرفیت افزوده‌شده صنعت پالایشی نزدیک به ۳.۵ میلیون بشکه در روز در کشورهای همچون چین و مکزیک و قاره آفریقا خواهد بود که این امر می‌تواند بر حاشیه سود فرآورده‌ها سنگینی نماید.



بخش چهارم

بازارهای جهانی پتروشیمی (گزارش ICIS)

 mehrgan financial group

- بازار متانول چین
- بازار متانول اروپا
- بازار اوره فوب ایران و خاورمیانه

- **قیمت متانول در بازارهای داخلی چین** شاهد **دومین افت متوالی ماهیانه** خود با تداوم فشار عرضه و سطح ضعیف تقاضا بود. در حالی که واحدهای پایین‌دستی متانول به اولفین به دلیل کاهش حاشیه سود و یا ورود به دوره تعمیر و نگهداری، شاهد کاهش سطح تقاضای خود بوده‌اند و این امر واحدهای تولید متانول را نیز وادار کرده تا سطح فعالیت عملیاتی خود را کاهش دهند. اما از طرف دیگر حجم واردات در بازار شاهد افت چندانی نبوده و چشم‌انداز آن نیز صعودی به نظر می‌رسد. اگرچه فعالان بازار انتظار دارند که با پایان دوره تعمیر و نگهداری واحدهای MTO، سطح تقاضای پایین‌دستی در ماه آینده میلادی بهبود یابد.
- میانه قیمت هر تن متانول در نواحی شرقی چین ظرف یک ماه اخیر با **کاهش ۱.۵ درصدی در سطح ۲,۵۵۰ یوان در هر تن** قرار گرفته است. در نواحی جنوبی چین نیز **قیمت متانول با ۳.۲ درصد کاهش به ۲,۵۰۷ یوان در هر تن** رسید. قیمت متانول وارداتی بر اساس نرخ CFR چین نیز با **۱.۶ درصد کاهش در سطح ۲۹۲ دلار در هر تن** قرار گرفت.

قیمت متانول در بازارهای داخلی چین



تغییرات دامنه قیمتی متانول چین به تفکیک مناطق

شاخص	ارزش‌گذاری	دامنه قیمتی	تغییر ماهیانه سقف و کف قیمتی
متانول داخلی شرق چین	یوان / تن	۲۴۲۵ - ۲۴۷۵	(-۲۵ - -۵۵)
متانول داخلی جنوب چین	یوان / تن	۲۴۷۵ - ۲۵۴۰	(-۸۵ - -۸۰)
متانول مناطق داخلی چین	یوان / تن	۲۱۰۰ - ۲۵۵۰	(-۱۰ - ۵۰)
متانول CFR به مقصد چین	دلار / تن	۲۸۶ - ۲۹۸	(-۱ - -۱۰)

آخرین وضعیت نرخ فعالیت عملیاتی متانول و صنایع پایین‌دستی در چین و مقایسه با ماه گذشته

متانول	فرمالدهید	آستیک اسید	متانول به الفین
%۶۹	%۳۰	%۹۵	%۶۵
%-۷	%۰.۰	%۷.۰	%-۱۴

○ **قیمت متانول** در بازارهای نقدی اروپا شاهد افزایش ثابت خود ظرف هفته‌های اخیر با بهبود عرضه در مقابل سطح مناسب تقاضا پس از کاهش میزان فعالیت واحدهای تولیدی در دو ماه گذشته بوده است. اما قراردادهای تامین فصلی متانول با رشد ۴ درصدی نسبت به سه ماهه دوم به سطح ۵۱۰ یورو در هر تن رسیده که نسبت به دوره مشابه سال قبل افزایش بیش از ۴۱ درصدی را ثبت کرده است.

○ میانه قیمت متانول بر اساس فوب روتردام با **افت ۰.۶ درصدی** در مقایسه با ماه قبل به سطح ۳۲۴ یورو در هر تن (۳۵۲ دلار) کاهش یافته است.

قیمت متانول در بازارهای اروپا

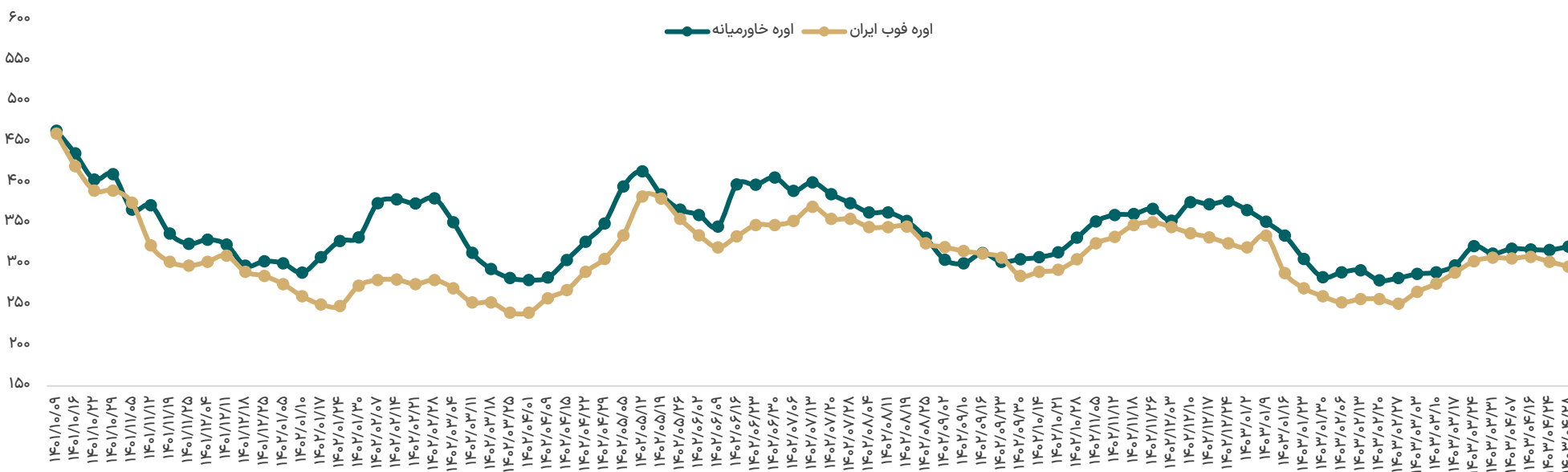


وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

- قیمت اوره فوب ایران در ماه گذشته با **کاهش قیمت ۳.۶ درصدی** به سطح **۲۹۶.۵ دلار** در هر تن رسید.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در ماه گذشته، بر اساس گزارش آرگوس با **افزایش قیمت ۲.۷ درصدی** به سطح **۳۲۱ دلار** در هر تن، رسید.
- قیمت گاز طبیعی در هاب اروپا در سطح **۳۱.۷ یورو** در هر مگاوات بر ساعت قرار گرفت. طوفان بریل در ایالات متحده منجر به تعطیلی ترمینال صادراتی فری پورت شده و بین ۷ تا ۱۰ محموله LNG تاکنون با تاخیر در ارسال به اروپا روبرو شده است.

شرح	مقدار پایانی (دلار بر تن)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۳۲۱	۲.۷
اوره فوب ایران	۲۹۶.۵	-۳.۶

روند قیمت ماهانه اوره - نشریه آرگوس





بخش پنجم

بازار بدهی و اقتصاد کلان ایران

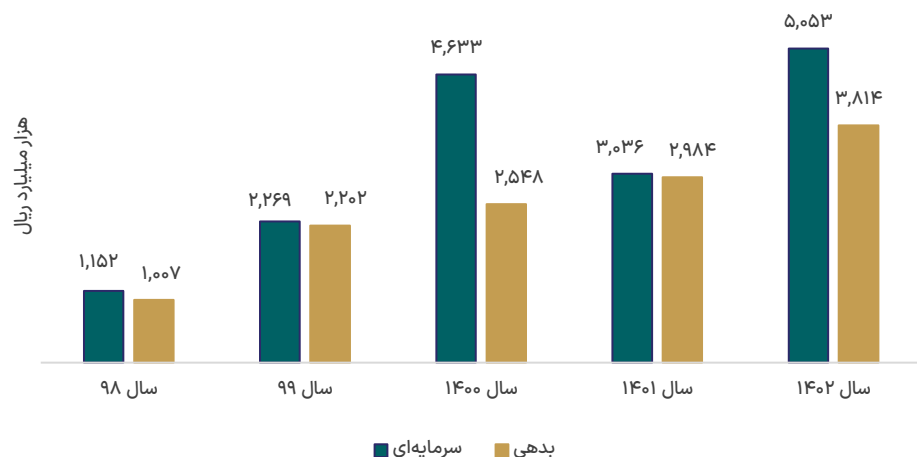
in mehrgan financial group

- ارزش جذب و تجهیز منابع به تفکیک
- حجم و ترکیب تامین مالی بنگاهها
- مانده اوراق بدهی
- نرخ بهره و ریپو
- نرخ بهره بدون ریسک
- تورم
- بازار کار
- شاخص مدیران PMI
- تجارت خارجی
- نقدینگی و پایه پولی
- مسکن
- تسهیلات بانکی

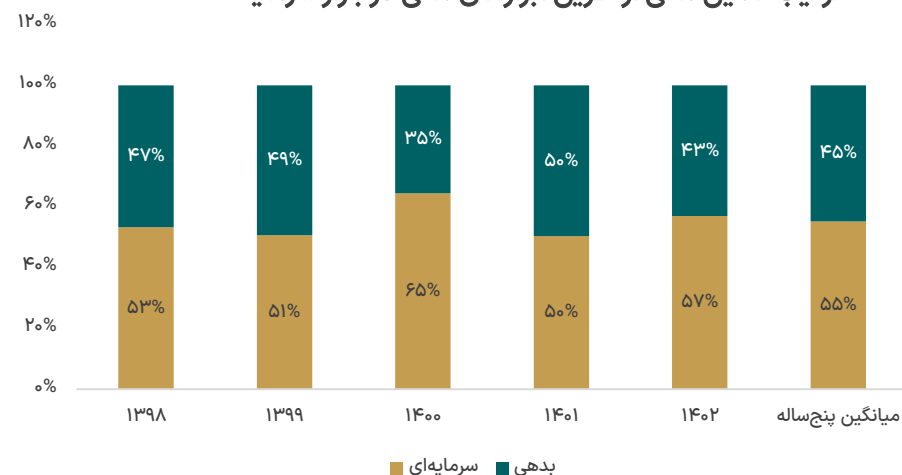
وضعیت ارزش جذب و تجهیز منابع مالی از طریق بازار سرمایه

ارزش جذب و تجهیز منابع مالی از طریق بازار سرمایه (ارقام به میلیارد ریال)	نوع بازار	سال ۹۸	سال ۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا خردادماه آن	از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا خرداد آن
تاسیس شرکت‌های سهامی عام افزایش سرمایه شرکت‌های سهامی عام (مجوزهای ارائه شده) افزایش سرمایه شرکت‌های سهامی عام - از محل مزاد تجدید ارزیابی - (مجوزهای ارائه شده) عرضه اولیه سهام شرکت‌ها در بورس و فرابورس	سرمایه‌ای	۲,۰۰۰	۴,۱۰۰	۲۵,۴۰۰	۲۷,۴۰۰	۲,۴۰۰	۰	۱۲,۴۰۰
		۴۱۷,۷۳۷	۹۸۹,۹۸۱	۱,۸۱۲,۱۴۴	۲,۸۴۱,۸۵۵	۳,۹۵۶,۵۷۷	۷۱۱,۱۸۳	۴۵۶,۷۹۱
		۶۷۹,۶۱۲	۹۶۷,۸۷۷	۲,۶۹۴,۲۹۰	۹۸,۸۵۱	۱,۰۳۷,۸۳۰	۱۰۱,۵۰۷	۶۳,۸۱۰
		۵۳,۰۰۵	۳۰۷,۳۱۵	۱۰۰,۷۲۶	۶۸,۳۹۰	۵۶,۱۶۷	۲۰,۳۳۷	۱,۲۷۳
مجموع ابزارهای سرمایه‌ای	سرمایه‌ای	۱,۱۵۲,۳۵۴	۲,۲۶۹,۲۷۳	۴,۶۳۲,۵۶۰	۳,۰۳۶,۴۹۶	۵,۰۵۲,۹۷۴	۸۳۳,۰۲۷	۵۳۴,۲۷۴
انتشار انواع ابزارهای تأمین مالی (اوراق بدهی)	بدهی	۱,۰۰۶,۷۶۲	۲,۲۰۲,۳۷۷	۲,۵۴۸,۲۱۵	۲,۹۸۳,۸۳۱	۳,۸۱۳,۶۷۰	۵۳۵,۵۱۱ *	۱,۷۰۳,۹۹۲ **
جمع کل		۲,۱۵۹,۱۱۶	۴,۴۷۱,۶۵۰	۷,۱۸۰,۷۷۵	۶,۰۲۰,۳۲۷	۸,۸۶۶,۶۴۴	۱,۳۶۸,۵۳۸	۲,۲۳۸,۲۶۶

حجم تأمین مالی از طریق بازار سرمایه



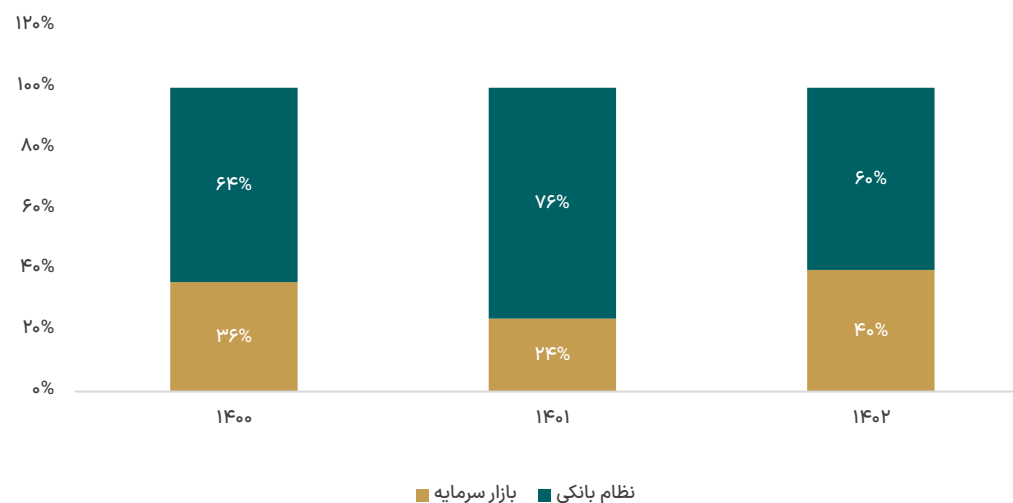
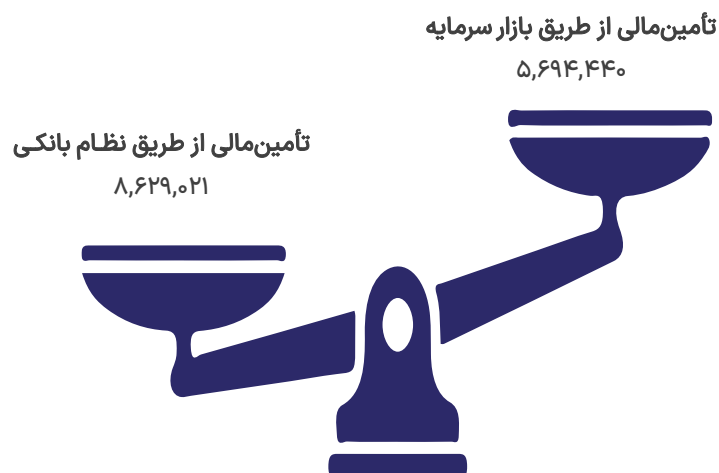
ترکیب تأمین مالی از طریق ابزارهای مالی در بازار سرمایه



حجم و ترکیب تامین مالی بنگاهها

۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		ابزارهای تأمین مالی	بخش مالی
درصد از کل	مبلغ	درصد از کل	مبلغ	درصد از کل	مبلغ		
۳۵%	۵,۰۵۲,۹۷۴	۱۷%	۳,۰۳۶,۴۹۶	۳۳%	۴,۶۳۲,۵۶۰	تأمین مالی سرمایه‌ای	بازار سرمایه
۵%	۶۴۱,۴۶۶	۷%	۱,۲۴۷,۴۶۲	۳%	۳۲۱,۰۵۰	انتشار اوراق بدهی شرکتی	
۴۰%	۵,۶۹۴,۴۴۰	۲۴%	۴,۲۸۳,۹۵۸	۳۶%	۴,۹۵۳,۶۱۰	جمع	
۶۰%	۸,۶۲۹,۰۲۱	۷۶%	۱۳,۲۵۸,۲۰۴	۶۴%	۸,۸۸۶,۱۲۳	تسهیلات مالی اعطاشده با هدف ایجاد، توسعه و تأمین سرمایه در گردش	نظام بانکی
۶۰%	۸,۶۲۹,۰۲۱	۷۶%	۱۳,۲۵۸,۲۰۴	۶۴%	۸,۸۸۶,۱۲۳	جمع	
۱۰۰%	۱۴,۳۲۳,۴۶۱	۱۰۰%	۱۷,۵۴۲,۱۶۲	۱۰۰%	۱۳,۸۳۹,۷۳۳	جمع کل	

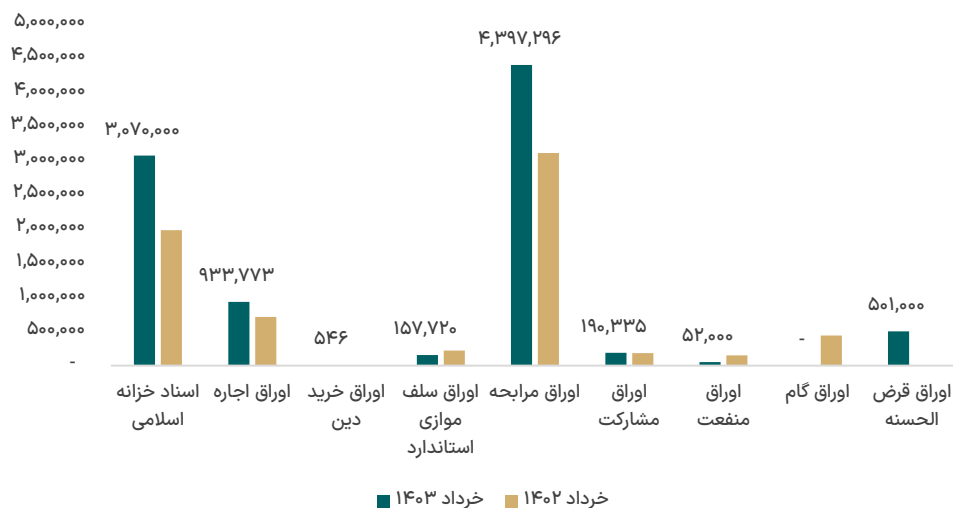
سهم بازار سرمایه و نظام بانکی از تأمین مالی بنگاهها



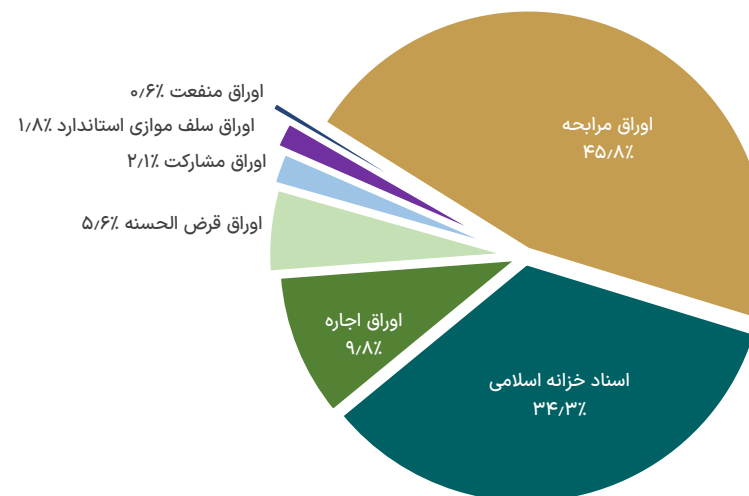
آمار مانده انواع اوراق بدهی به تفکیک نوع اوراق

واحد (میلیارد ریال)	تا پایان خرداد ۱۴۰۳	تا پایان خرداد ۱۴۰۲	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
اسناد خزانه اسلامی	۳,۰۷۰,۰۰۰	۱,۹۸۰,۰۰۰	۱,۹۸۰,۰۰۰	۱,۶۸۰,۰۰۰	۱,۷۴۲,۰۰۰	۸۹۱,۰۰۰	۶۳۸,۴۴۹
اوراق مرابحه	۳,۶۶۵,۸۷۶	۳,۱۱۱,۲۰۰	۴,۱۳۹,۳۰۴	۳,۱۱۴,۷۰۰	۲,۱۷۵,۱۷۱	۱,۴۸۲,۰۴۰	۱۸۱,۹۴۴
اوراق مشارکت	۱۹۰,۳۳۵	۱۸۶,۳۳۵	۱۹۰,۳۳۵	۱۵۴,۵۳۵	۹۸,۳۶۵	۹۶,۴۴۰	۱۵۱,۱۲۹
اوراق اجاره	۹۳۳,۷۷۳	۷۱۴,۶۶۳	۸۶۷,۷۷۳	۷۰۷,۵۲۰	۳۲۷,۳۱۰	۰	۴۴,۰۰۰
اوراق قرض الحسنه	۵۰۱,۰۰۰	۱۰۰۰	۵۰۱,۰۰۰	۱۰۰۰	۰	۰	۰
اوراق خرید دین	۵۴۶	۱,۵۴۶	۵۴۶	۱,۵۴۶	۱۰۰۰	۰	۱۳۳
اوراق منفعت	۵۲,۰۰۰	۱۵۳,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۱۵۳,۰۰۰	۲۹۴,۰۰۰	۳۷۴,۰۰۰	۳۲۲,۰۰۰
اوراق رهنی	۰	۰	۰	۰	۱۰,۰۰۰	۱۵,۰۸۷	۵,۰۸۷
اوراق گام	۰	۴۴۳,۴۳۶	۰	۴۷۶,۱۳۶	۳۵,۰۰۰	۰	۰
اوراق سلف	۱۵۷,۷۲۰	۲۲۱,۷۵۰	۱۴۲,۷۲۰	۲۶۱,۷۵۰	۴۲۱,۳۲۹	۲۶۲,۰۷۹	۹۹,۰۰۰
جمع	۹,۳۰۲,۶۷۰	۶,۸۱۲,۹۳۰	۷,۸۷۳,۶۷۸	۶,۵۵۰,۱۸۷	۵,۱۰۴,۱۷۵	۳,۱۲۰,۶۴۶	۱,۴۴۱,۷۴۲

مانده اوراق به تفکیک نوع منتهی به خرداد ماه ۱۴۰۳ (میلیارد ریال)

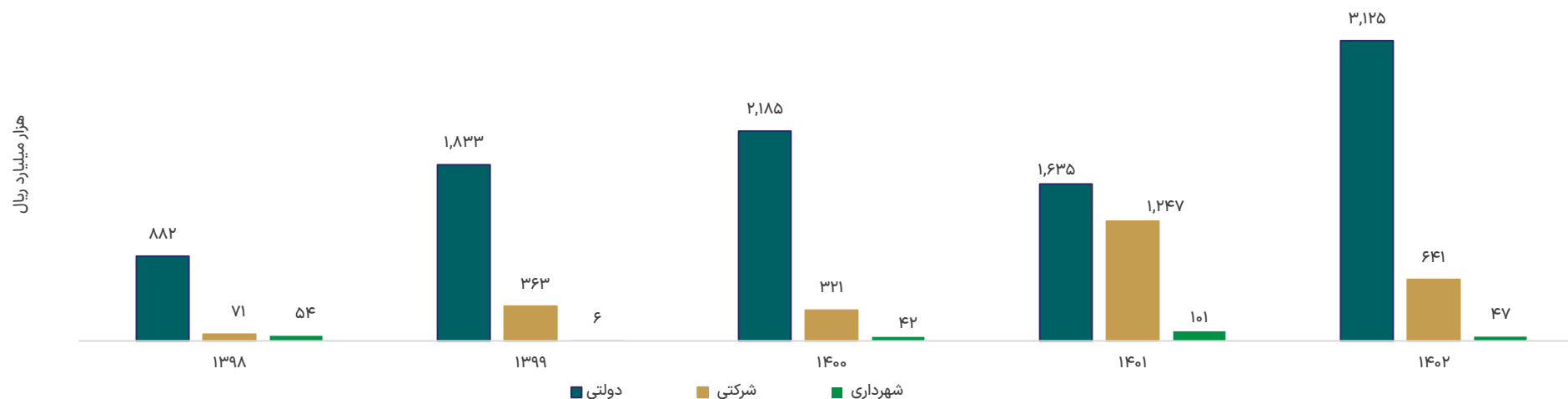


ترکیب مانده اوراق منتهی به خرداد ۱۴۰۳



حجم و ترکیب اوراق بدهی به تفکیک ماهیت ناشر

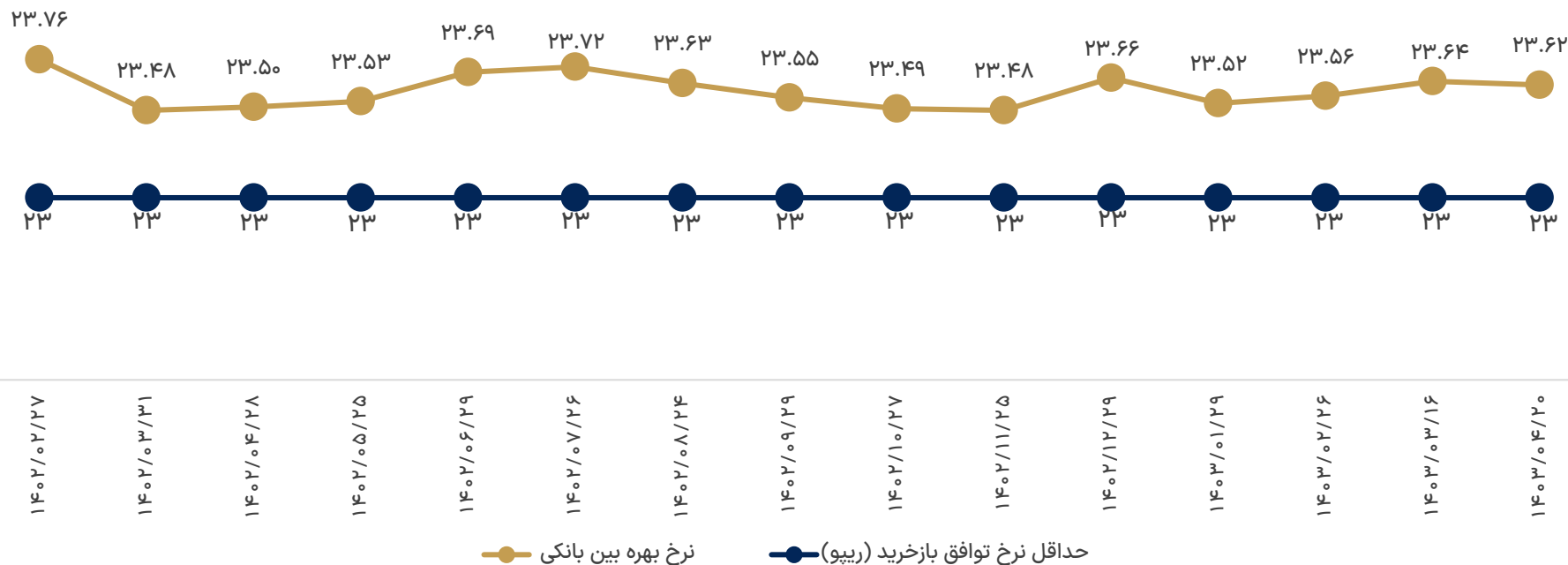
درصد تغییر	جمع کل	شهرداری		شرکتی		دولتی		سال
		درصد از کل	ارزش	درصد از کل	ارزش	درصد از کل	ارزش	
۱۱۹%	۲,۲۰۲	۰%	۶	۱۶%	۳۶۳	۸۳%	۱,۸۳۳	۱۳۹۹
۱۶%	۲,۵۴۸	۲%	۴۲	۱۳%	۳۲۱	۸۶%	۲,۱۸۵	۱۴۰۰
۱۷%	۲,۹۸۴	۳%	۱۰۱	۴۲%	۱,۲۴۷	۵۵%	۱,۶۳۵	۱۴۰۱
۲۸%	۳,۸۱۳	۱%	۴۷	۱۷%	۶۴۱	۸۲%	۳,۱۲۵	۱۴۰۲
-	۵۳۵	۶%	۳۴	۱۷%	۹۲	۷۷%	۴۱۰	تا پایان خرداد ۱۴۰۲
-	۱,۷۰۴	۰%	۰	۸%	۱۴۱	۹۲%	۱,۵۶۳	تا پایان خرداد ۱۴۰۳



مقایسه نرخ بهره بین بانکی و نرخ توافق نامه با خرید (ریپو)

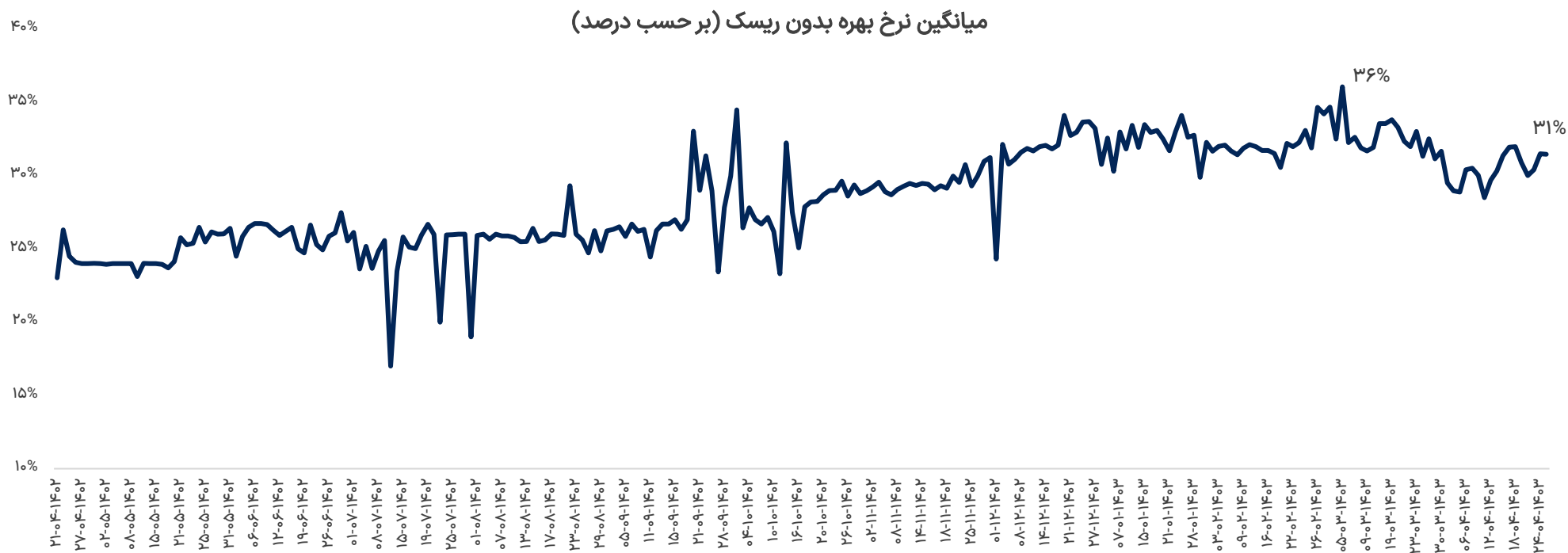
- **نرخ ریپو:** ریپو یا قرارداد با خرید، یک نوع وام کوتاه مدت است که طی آن، یک مؤسسه مالی نیازمند نقدینگی به مؤسسه دیگری که نقدینگی مازاد دارد، اوراق با سررسیدهای کوتاه مدت می فروشد و متعهد می شود در زمان مقرر، اوراق مذکور را با خرید نماید. اختلاف بین قیمت فروش و قیمت با خرید این اوراق بهادار، در اصطلاح نرخ بهره ریپو نامیده می شود.
- **نرخ بهره بین بانکی:** نرخ بهره بین بانکی به نرخ سود اعمال شده بر وام های کوتاه مدت بین بانکها اشاره می کند. در واقع به نرخ بهره ای که بانکها با استفاده از آن، از یکدیگر تأمین مالی می کنند، نرخ بهره بین بانکی گفته می شود.

مقایسه نرخ بهره بین بانکی و ریپو (برحسب درصد)



روند میانگین نرخ بهره بدون ریسک

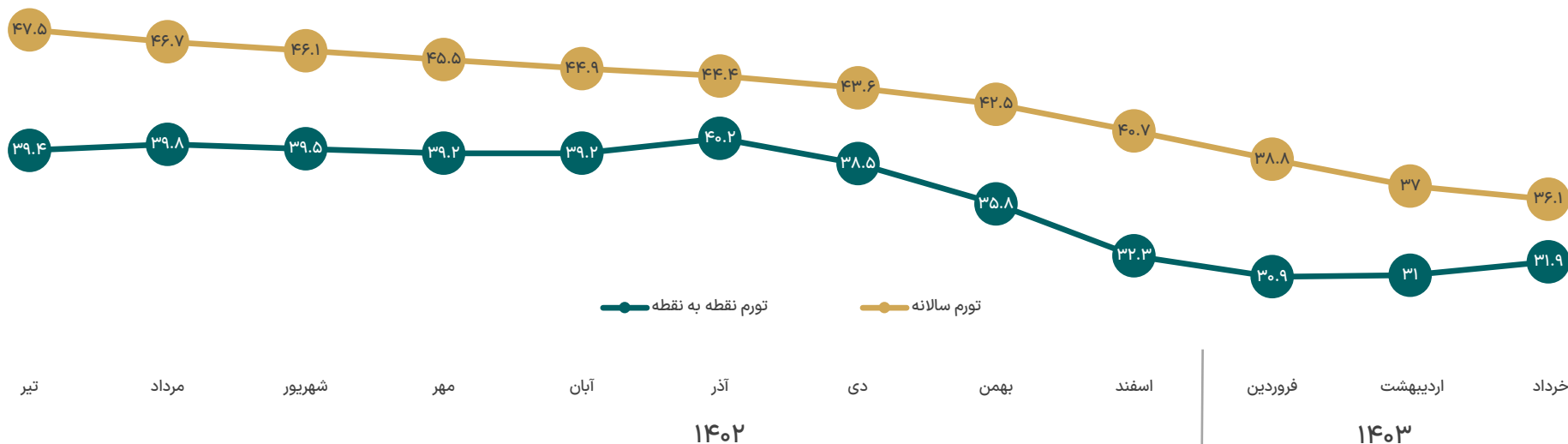
میانگین نرخ بهره بدون ریسک از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا ابتدای اردیبهشت سال ۱۴۰۳ معادل ۲۷.۰۸ درصد بوده است.



وضعیت تورم مصرف‌کنندگان 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.

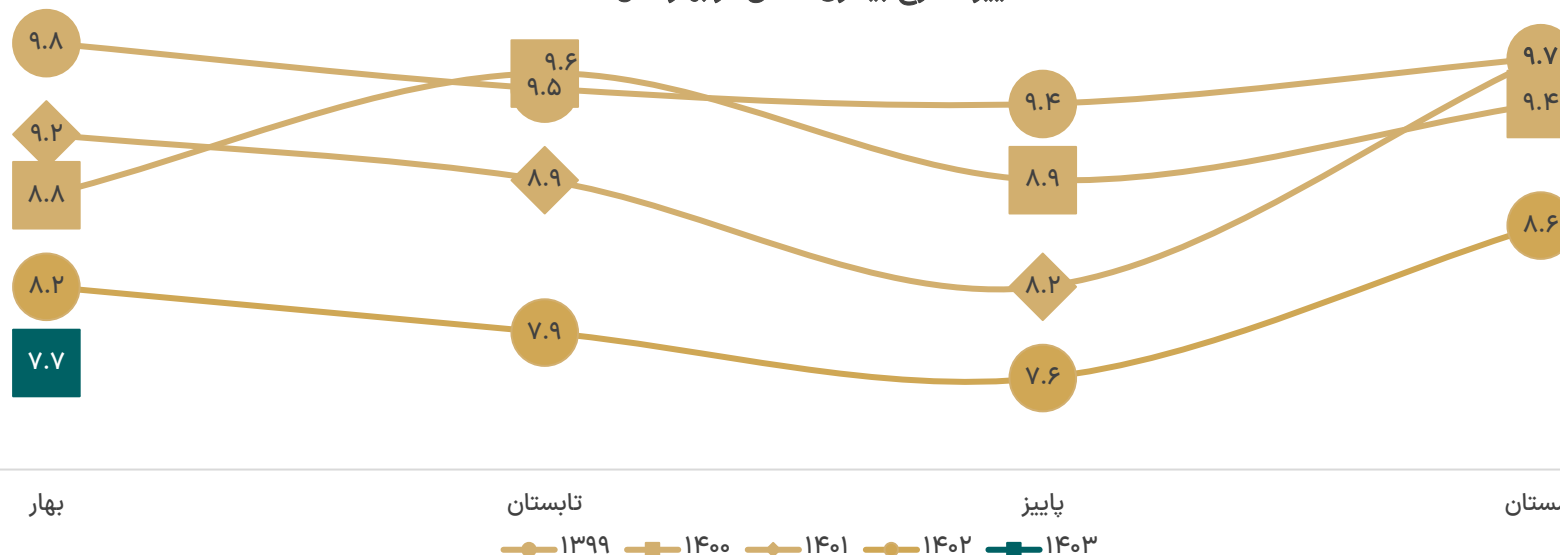
روند نرخ تورم سالیانه و نقطه به نقطه ظرف دوازده ماه اخیر



وضعیت بازار کار در سه ماه اول سال ۱۴۰۳

- مرکز آمار در جدیدترین گزارش خود به بررسی تحولات بازار کار در فصل بهار ۱۴۰۳ پرداخته که بر اساس آمارهای منتشره، در مقطع زمانی مذکور نرخ بیکاری با کاهش ۰.۵ درصدی نسبت به سال گذشته به ۷.۷ درصد رسیده است.
- همچنین نرخ مشارکت در بهار ۱۴۰۳، ۴۱.۲ درصد بوده است که نسبت به بهار ۱۴۰۲ تغییری نداشته است. داده‌های مذکور حاکی از این است که تعداد شاغلین نیز در این فصل معادل با ۲۴ میلیون و ۷۴۶ هزار نفر بوده که نسبت به فصل مشابه سال قبل ۴۴۰ هزار نفر افزایش داشته است. بدین ترتیب نسبت اشتغال معادل با ۳۸ درصد بوده است.
- یکی از مهم‌ترین دلایل کاهش نرخ بیکاری در فصل‌های اخیر آن است که جمعیت شاغلان حدوداً به دوران پیش از همه‌گیری ویروس کرونا رسیده، اما مشارکت اقتصادی همچنان پایین‌تر از ایام پیش از کرونا است. نرخ مشارکت اقتصادی در پاییز سال ۱۳۹۸ در دوران پیش از شیوع کرونا معادل ۴۴.۳ درصد و نسبت اشتغال معادل ۳۹.۶ درصد بود. از طرف دیگر استفاده از بستر فضای مجازی برای اشتغال‌زایی نیز احتمالاً در بهبود آمارهای اشتغال تأثیرات مهمی داشته است. برای مثال بسیاری از افرادی که در سال گذشته موفق به یافتن شغل مورد نظر خود در فضای بخش رسمی اقتصادی نشده‌اند، با راه‌اندازی کسب‌وکار خود در بستر فضای مجازی، از گروه بیکاران جویای شغل خارج شده‌اند.
- بررسی اشتغال در بخش‌های عمده اقتصادی نشان می‌دهد که در بهار ۱۴۰۳، بخش خدمات با ۵۲.۴ درصد بیش‌ترین سهم اشتغال را به خود اختصاص داده است. در رتبه‌های بعدی بخش‌های صنعت با ۳۳.۰ درصد و کشاورزی با ۱۴.۵ درصد قرار دارند. سهم شاغلین بخش کشاورزی و صنعت نسبت به سال گذشته به ترتیب معادل با یک و ۰.۱ درصد کاهش داشته اما سهم شاغلین بخش خدمات افزایش ۱.۱ درصدی را تجربه کرده است.

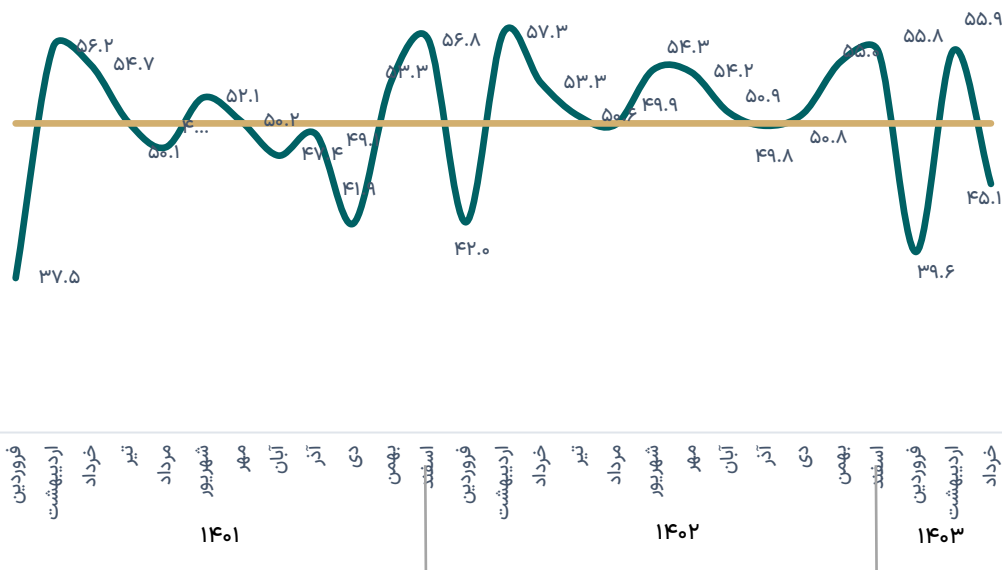
تغییرات نرخ بیکاری فصلی در بهار سال ۱۴۰۳



شاخص مدیران خرید (شامخ) کل اقتصاد در خرداد ۱۴۰۳

- گزارش مرکز پژوهش‌های اتاق ایران نشان از کاهش فعالیت‌های کسب و کار در خرداد ماه به کمترین سطح ۴۴ ماه اخیر تحت تاثیر عواملی چون قطعی برق، نااطمینانی ناشی از برگزاری انتخابات ریاست جمهوری و همچنین تامین مواد اولیه و ارز می‌دهد. بر اساس آمارهای منتشرشده شاخص کل PMI اقتصاد ایران در خرداد ماه با بیش از ۱۰.۸ واحد کاهش به سطح ۴۵.۱ واحد رسیده تا انقباض عمیقی را در سطح فعالیت‌های کسب و کار نشان دهد. به صورت تعدیل‌شده، شاخص مدیران خرید خرداد ماه با ۵.۸ واحد کاهش در سطح ۴۴.۹ واحد قرار گرفته که کمترین سطح از مهر ۱۳۹۹ محسوب می‌شود.
- قطعی برق روزانه به‌ویژه در بخش صنعت و مشکلات زنجیره تامین مواد اولیه و همچنین کاهش تقاضای مشتریان داخلی به دلیل نوسانات قیمتی، میزان فعالیت کسب‌وکارها را با کاهش قابل توجهی روبرو کرده است. گفته می‌شود سیاست جدید وزارت صمت در خصوص سامانه جامع تجارت و ثبت سفارشات مواد اولیه، شرکت‌ها را با موانعی روبرو کرده است و از طرفی عدم تخصیص ارز و مشکلات ترخیص کالا مرتبط با بانک مرکزی و گمرک نیز بر مشکلات تامین مواد اولیه افزوده است. در همین حال به دلیل برگزاری انتخابات ریاست جمهوری در خردادماه و نااطمینانی در مورد تصمیمات و سیاست‌های دولت آتی، تقاضای مشتریان به‌واسطه نگرانی نسبت به آینده، افت کرده است.
- همچنین بر اساس داده‌های به دست آمده از بنگاه‌های بخش صنعت، شاخص مدیران خرید بخش صنعت در خرداد ۱۴۰۳، معادل ۴۹.۸ محاسبه شده است. پس از تعدیل فصلی، این شاخص برای ماه خرداد معادل ۴۶.۳ برآورد شده که طی ۳۵ ماه اخیر کمترین مقدار بوده است.

شاخص کل مدیران خرید اقتصاد ایران-تعدیل فصلی نشده



شاخص	تعدیل فصلی نشده		تعدیل فصلی شده		توضیحات
	فروردین ۱۴۰۳	اردیبهشت ۱۴۰۳	خرداد ۱۴۰۳	اردیبهشت ۱۴۰۳	
شاخص کل اقتصاد	۳۹/۶	۵۵/۹	۴۵/۱	۵۱/۵	
میزان فعالیت‌های کسب و کار	۲۷/۸	۵۷/۷	۴۱/۳	۴۹/۰	
میزان سفارشات جدید مشتریان	۳۵/۹	۵۳/۴	۴۲/۹	۵۱/۸	
سرعت انجام و تحویل سفارشات	۴۸/۶	۶۱/۵	۵۰/۱	۵۵/۸	
موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده	۴۳/۷	۵۱/۱	۴۳/۵	۴۹/۷	
میزان استخدام و بکارگیری نیروی انسانی	۵۱/۰	۵۵/۶	۵۰/۳	۵۲/۰	
قیمت خرید مواد اولیه یا لوازم خریداری شده	۷۷/۷	۷۱/۲	۶۴/۳	۷۲/۳	
موجودی محصول در انبار یا کارهای در حال تکمیل	۵۱/۰	۵۲/۲	۴۷/۸	۵۳/۳	
میزان صادرات کالا یا خدمات	۴۷/۲	۵۱/۲	۴۱/۸	۵۲/۴	
قیمت محصولات تولید شده یا ارائه شده	۶۲/۱	۵۹/۱	۵۲/۲	۵۶/۳	
مصرف حامل‌های انرژی	۳۵/۴	۵۳/۱	۵۵/۹	۵۴/۹	
میزان فروش کالاها یا خدمات	۳۵/۷	۵۸/۰	۴۴/۶	۵۳/۶	
انتظارات در ارتباط با میزان فعالیت اقتصادی در ماه آینده	۸۲/۸	۶۶/۰	۵۸/۵	۶۸/۱	

وضعیت تجارت خارجی کشور در سه ماه اول سال ۱۴۰۳

- اداره گمرک اقدام به انتشار داده‌های مرتبط با تجارت خارجی کشور در سه ماهه اول ۱۴۰۳ نموده که بر اساس آمارهای اعلامی، تجارت ایران با احتساب صادرات نفتی به ارزش ۴۰ میلیارد دلار رسیده است. بر این اساس در فصل بهار میزان صادرات غیر نفتی ۳۷۰۸ میلیون تن به ارزش ۱۳۰۵ میلیارد دلار بوده که نسبت به دوره مشابه سال قبل **افزایش ۷.۶ درصدی در ارزش و ۵.۶ درصدی در وزن** را ثبت کرده است. متوسط ارزش گمرکی هر تن کالای صادراتی از ۳۵۱ دلار در سه ماهه نخست سال گذشته به ۳۵۷ دلار در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۳ رسیده، که افزایش ۲ درصدی داشته است.
- در طرف مقابل ۹۰۴ میلیون تن به ارزش ۱۴۰۳ میلیارد دلار واردات صورت گرفته که **رشد وزنی ۷.۷ درصدی و ارزشی ۱.۳ درصدی** را ثبت کرده است. متوسط ارزش گمرکی هر تن کالای وارداتی ۱۵۲۶ دلار بوده که نسبت به رقم ۱۶۲۲ دلار در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۲، ۶ درصد کاهش را نشان می‌دهد. بدین ترتیب کسری تجاری غیر نفتی کشور معادل با ۸۰۰ میلیون دلار بوده که نسبت به کسری ۱۰۵ میلیارد دلاری دوره مشابه سال قبل، بهبود داشته است.
- لازم به ذکر است میزان صادرات کشور با احتساب نفت خام و نفت کوره، خدمات فنی مهندسی و تجارت چمدانی معادل با ۲۵۰۷ میلیارد دلار بوده و صادرات این بخش به تنهایی ارزش ۱۲۰۲ میلیارد دلاری در سه ماهه اول داشته است. بدین ترتیب مازاد تجاری کل کشور در سه ماهه اول معادل با ۱۱۰۴ میلیارد دلار با احتساب صادرات نفت خام و نفت کوره و صادرات خدمات فنی و مهندسی بوده است. در سه ماهه امسال ۱۵۰۶ میلیون تن محصولات پتروشیمی به ارزش ۶۰۲ میلیارد دلار صادر شده که رشد ۷۰۲ درصدی در وزن و رشد ۸۰۸ درصدی در ارزش را نشان می‌دهد.

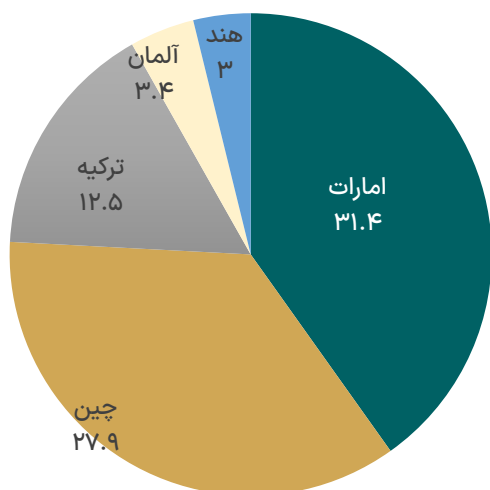
کارنامه تجارت خارجی بهار ۱۴۰۳

درصد تغییرات دوره مشابه		بهار ۱۴۰۲		بهار ۱۴۰۳		فعالیت
		ارزش	وزن	ارزش	وزن	
دلار	وزن	(میلیون دلار)	(هزار تن)	(میلیون دلار)	(هزار تن)	
۱.۳	۷.۷	۱۴,۱۱۲	۸,۷۲۵	۱۴,۳۰۰	۹,۴۰۰	واردات
۷.۶	۵.۶	۱۲,۵۴۵	۳۵,۷۹۵	۱۳,۵۰۰	۳۷,۸۰۰	صادرات
-۴۸.۹	۴.۹۱	-۱,۵۶۷	۲۷,۰۷۰	-۸۰۰	۲۸,۴۰۰	تفاوت

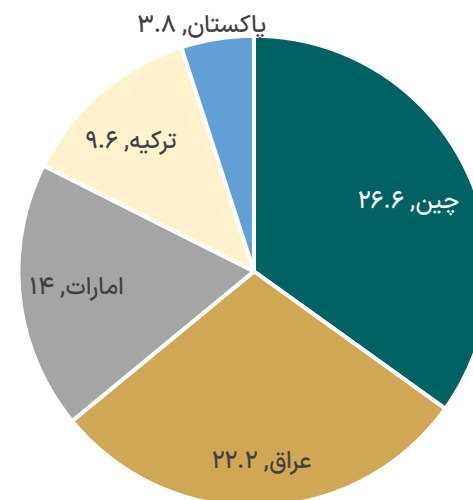
وضعیت تجارت خارجی کشور در سه ماه اول سال ۱۴۰۳

- سه قلم عمده کالاهای صادراتی در سه ماهه نخست سال جاری، به گاز طبیعی مایع شده با ۱.۶ میلیارد دلار، پروپان مایع شده با ۸۶۴ میلیون دلار و متانول با حدود ۶۰۴ میلیون دلار اختصاص داشته است.
- در بین ده قلم عمده کالاهای صادراتی، بیشترین رشد ارزشی به گازهای نفتی و هیدروکربورهای گازی شکل مایع شده با ۸۷ درصد، پلی اتیلن گرید فیلم با ۶۳ درصد و میله های آهنی یا فولادی با ۱۸ درصد افزایش، اختصاص داشت. بوتان مایع شده با ۱۳ درصد، شمش از آهن و فولاد با ۹ درصد و گاز طبیعی مایع شده با ۳ درصد کاهش، بیشترین کاهش در ارزش صادرات را داشته اند.
- در این مدت چین با ۳.۶ میلیارد دلار، عراق ۳ میلیارد دلار، امارات متحده عربی ۱.۹ میلیارد دلار، ترکیه با ۱.۳ میلیارد دلار، افغانستان با ۵۲۴ میلیون دلار، پاکستان با ۵۱۴ میلیون دلار و هند با ۴۴۳ میلیون دلار، ۷ مقصد اصلی صادراتی ایران بودند.
- ۳ قلم عمده کالاهای وارداتی در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۳، ذرت دامی با ۸۹۰ میلیون دلار، کنجاله سویا با ۴۸۳ میلیون دلار و طلا به اشکال خام با ۴۷۶ میلیون دلار بوده است.
- در بین ده قلم عمده کالاهای وارداتی، بیشترین افزایش به لحاظ ارزش، به کنجاله سویا با رشد ۱۰۱۵ درصدی، طلا به اشکال خام با رشد ۲۶۵ درصدی و شکر با رشد ۱۵ درصدی اختصاص داشت. بیشترین کاهش به لحاظ ارزش دلاری، مربوط به روغن دانه آفتابگردان با ۵۰ درصد کاهش، برنج با ۱۹ درصد کاهش و ذرت دامی با ۱۳ درصد کاهش بوده است.

سهم کشورهای عمده طرف معامله واردات



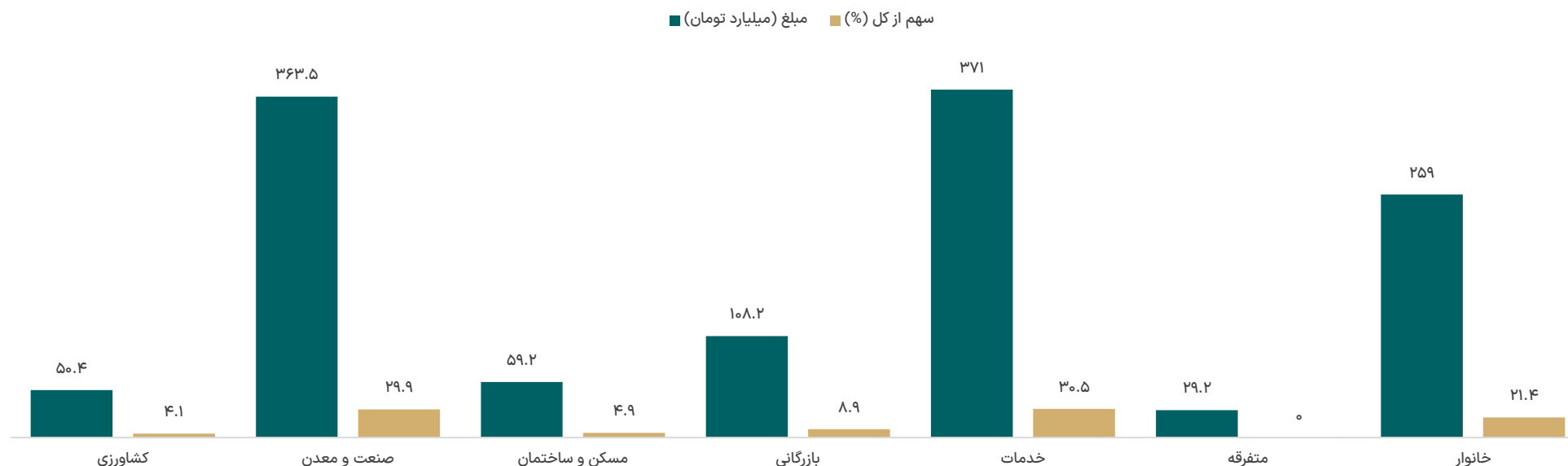
سهم کشورهای عمده طرف معامله صادرات



تسهیلات پرداختی در سه ماهه اول سال ۱۴۰۳

- داده‌های منتشرشده از جانب بانک مرکزی نشان می‌دهد که در سه ماهه سال ۱۴۰۳ مجموعاً ۱,۲۱۵.۳ هزار میلیارد تومان تسهیلات به بخش‌های مختلف اقتصادی پرداخت شده که نزدیک به ۲۶۸.۴ میلیارد تومان (۲۸.۳ 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 ۲۱.۴ درصد و صاحبان کسب و کار معادل با ۷۸.۶ درصد بوده است. در بین بخش‌های مختلف اقتصاد نیز سهم بخش خدمات ۳۰.۵ درصد از کل تسهیلات پرداختی بوده، بخش صنعت و معدن با ۲۹.۹ درصد در جایگاه بعدی قرار گرفته و بازرگانی، کشاورزی و مسکن و ساختمان نیز بین ۴.۱ تا ۸.۹ درصد از کل تسهیلات پرداختی را به خود اختصاص داده‌اند.
- سهم تسهیلات پرداختی در قالب سرمایه در گردش در کلیه بخش‌های اقتصادی طی ۳ ماهه سال ۱۴۰۳ مبلغ ۷۲۴.۳ میلیارد تومان معادل ۷۵ 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 و ۴ درصد بوده است.
- همچنین سهم تسهیلات پرداختی در قالب خرید کالای شخصی توسط مصرف‌کننده نهایی (خانوار) مبلغ ۱۰۲ میلیارد تومان معادل ۳۹ درصد از کل تسهیلات پرداختی به مصرف‌کنندگان نهایی (خانوار) می‌باشد.
- سهم تسهیلات پرداختی بابت تأمین سرمایه در گردش بخش صنعت و معدن در ۳ ماهه معادل ۳۱۷.۵ میلیارد تومان بوده و این شاخص در حوزه خدمات نیز معادل با ۲۶۶.۲ میلیارد تومان بوده که حاکی از تخصیص بیش از ۸۰ درصد از کل منابع تخصیص یافته به سرمایه در گردش کلیه بخش‌های اقتصادی صرفاً به این دو بوده است.

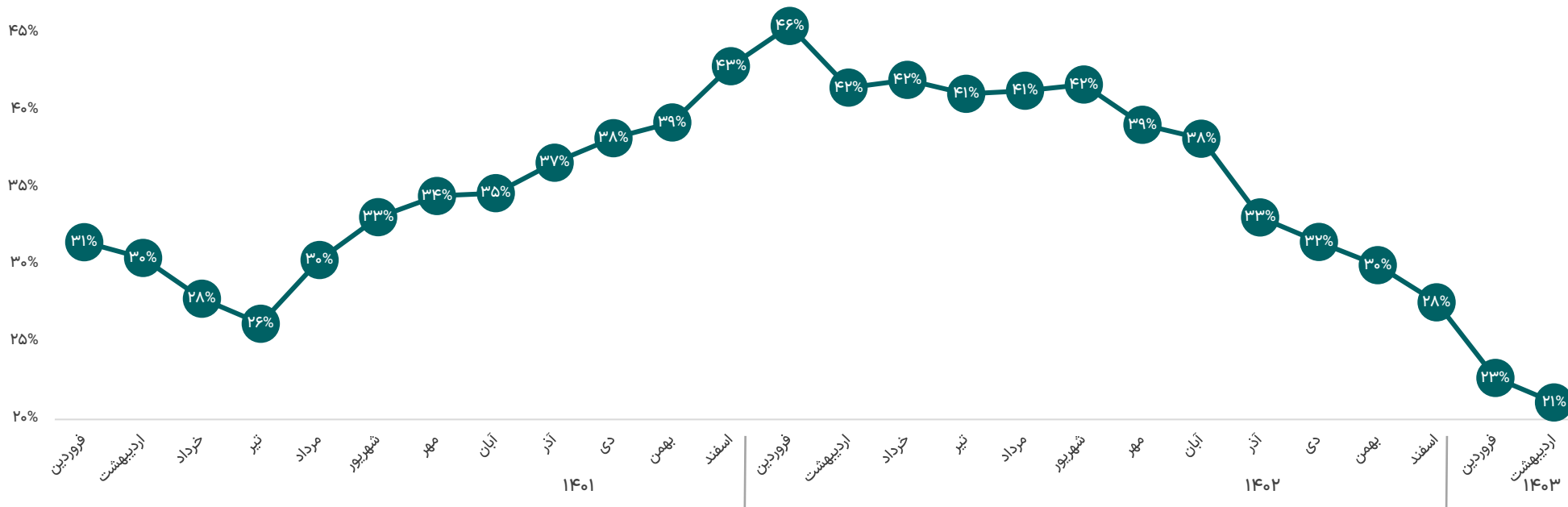
تقسیم‌بندی تسهیلات پرداخت شده از جانب سیستم بانکی



نقدینگی و پایه پولی در اردیبهشت ماه ۱۴۰۳

- بانک مرکزی در جدیدترین گزارش خود اقدام به بروزرسانی آمارهای رشد نقطه‌ای نقدینگی و رشد نقطه‌ای پایه پولی اردیبهشت‌ماه نموده است که بر اساس داده‌های منتشره، **روند کاهشی رشد نقطه به نقطه نقدینگی در اردیبهشت‌ماه متوقف شده است**. اما از طرف دیگر **نرخ رشد نقطه‌ای پایه پولی به پایین‌ترین میزان در ۶۷ ماه اخیر رسیده است**. نکته قابل توجه گزارشات اخیر بانک مرکزی در این است که آمارهای پایه پولی در فروردین ماه هنوز از جانب بانک مرکزی منتشر نشده اما این نهاد اقدام به ارزیابی وضعیت پایه پولی در اردیبهشت ماه نموده است.
- بر این اساس نرخ رشد نقطه به نقطه پایه پولی اردیبهشت برابر با ۲۱.۱ درصد بوده که حاکی از کاهش بیش از ۲۰ درصدی این متغیر نسبت به اردیبهشت ماه سال گذشته است و همچنین این رقم پایین‌ترین میزان رشد نقطه‌ای پایه پولی از مهرماه ۱۳۹۷ یعنی ۶۸ ماه گذشته محسوب می‌شود. نرخ رشد نقطه به نقطه نقدینگی اردیبهشت‌ماه طبق اعلام برابر با ۲۵.۶ درصد اعلام شده است که حاکی از توقف روند نزولی این متغیر نسبت به اسفند سال گذشته و رشد بیش از ۲ درصدی سرعت آن است اما در مقایسه با ماه مشابه سال قبل بیش از ۵ درصد از سرعت آن کاسته شده است.

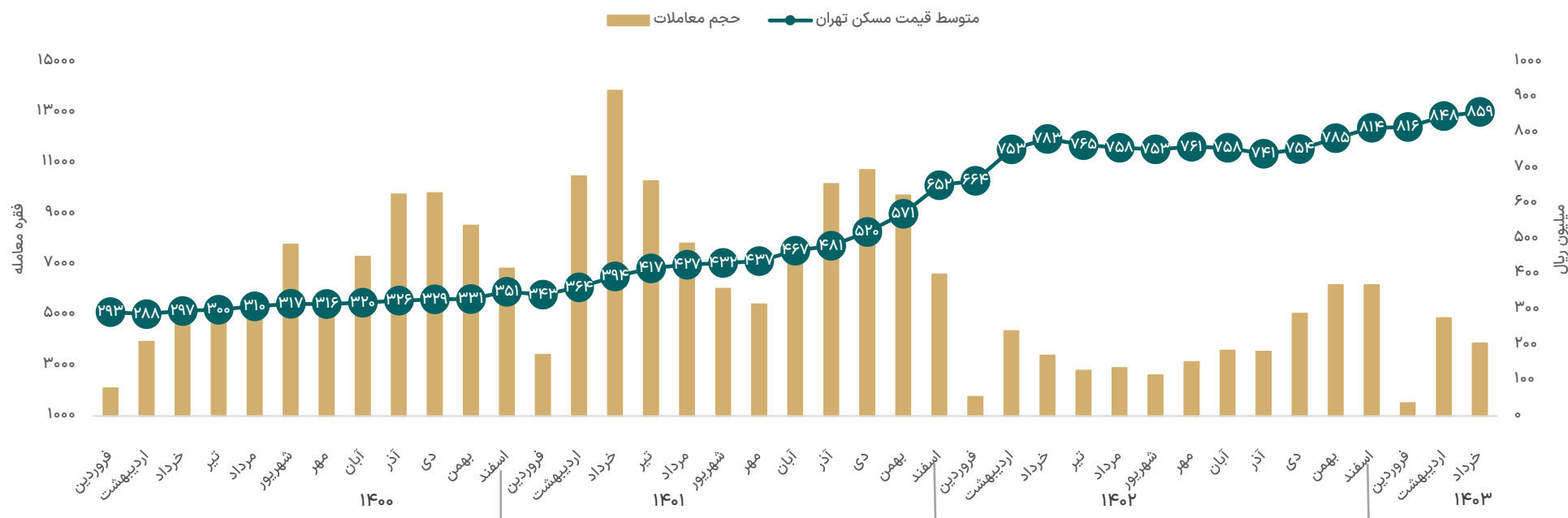
تغییرات نرخ رشد پایه پولی



تحولات بازار مسکن تهران در خرداد ماه ۱۴۰۳

- داده‌های بانک مرکزی از وضعیت بازار مسکن تهران در فصل بهار نشان می‌دهد **سرعت رشد قیمت مسکن پس از ۷۸ ماه، وارد محدوده تک‌رقمی شده است**. بر اساس داده‌های منتشره، متوسط قیمت یک متر مربع زیربنای واحد مسکونی معامله شده از طریق بنگاه‌های معاملات ملکی شهر تهران در ماه گذشته معادل با ۸۵.۹ میلیون تومان بوده که **نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل به ترتیب ۱.۴ و ۹.۷ درصد افزایش** نشان می‌دهد. تورم نقطه‌ای مسکن از آذر ۹۶ تا قبل از خرداد امسال، همواره ۲ رقمی بود و میانگین آن طی این مدت، بالای ۵۵ درصد قرار داشت.
- ثبات نسبی نرخ ارز، کاهش انتظارات تورمی که منجر به افت خریدهای سرمایه‌ای در بازار مسکن شده، افزایش نرخ سپرده بانکی و همچنین مهار رشد نقدینگی در زمره عواملی است که باعث کاهش شتاب رشد قیمت مسکن شده است. تداوم این شرایط بیرونی می‌تواند باعث حفظ ثبات قیمت‌های اسمی مسکن تا پایان سال ۱۴۰۳ شود.
- در این میان رکود در معاملات مسکن همچنان ادامه دارد به صورتی که حجم معاملات خرداد ماه معادل با ۳,۸۷۳ واحد بوده که در مقایسه با اردیبهشت ماه بیش از ۲۰ درصد کاهش داشته اما نسبت به ماه مشابه سال قبل افزایش ۱۴ درصدی را تجربه کرده است.

بازار مسکن





شرکت سرمایه گذاری
امین توان آفرین ساز

وب سایت: www.etavanafarin.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 📍 ۰۲۱-۵۴۷۰۸۶۴۹ 📞

[in](#) mehrgan financial group

www.mehregantamin.ir 🌐