

# هفته‌نامه بازارهای ایران و جهان

با نگاهی بر نشریه‌های ICIS & Argus

شماره‌گزارش: ۱۴۰۳/۱۳۳۸

تاریخ گزارش: ۱۴۰۳/۱۲/۲۵



**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 به منظور تحقق و رشد تولید کشور، سال ۱۴۰۳ را سال «جهش تولید با مشارکت مردم» بیان فرمودند و خاطر نشان کردند که «یک کلید اساسی برای حل مشکلات اقتصادی کشور عبارت است از مسئله 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 مسئله تورم، مسئله اشتغال و مسئله ارزش پول ملی، این مسائل اساسی اقتصاد به نحو خوبی به سمت حل پیش خواهد رفت. مسئله تولید بنابراین مسئله مهمی است و به همین جهت امسال هم روی مسئله 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 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 ظرفیتهای بایستی فعال بشود، باید از آنها به نفع کشور و به نفع مردم استفاده بشود.»

**گروه مالی مهرگان** نیز سال ۱۴۰۳ را با شعار «ارزش آفرینی فرانسوی» آغاز نموده و در تلاش است در مسیر دستیابی به چشم‌انداز ترسیمی با تکمیل زنجیره ارزش به همراه مدیریت مطلوب دارایی‌های مالی و استفاده از بازار سرمایه جهت ارتقای ظرفیت نهادی سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح، گام بردارد. در همین راستا، بخش «مطالعات اقتصادی» نیز در جهت تحقق چشم‌انداز گروه مالی مهرگان، تهیه و انتشار گزارش‌های تحلیلی مدون در حوزه‌های اقتصاد جهانی، اقتصاد کلان کشور، بازار سرمایه و بازارهای کالایی را در دستور کار خود قرار داده است.

**دکتر غلامرضا رحیمی**  
مدیرعامل

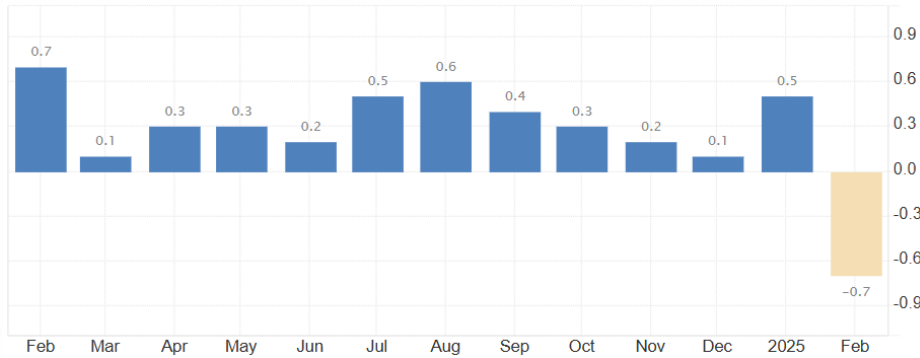




## نگاهی به وضعیت بازارهای سرمایه در جهان و ایران

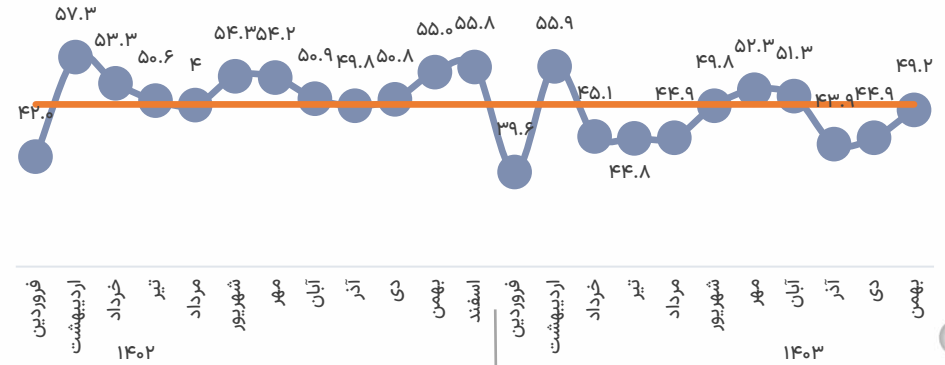
● اخبار مهم اقتصادی در جهان و ایران  
● بازارهای سهام بزرگ جهان و ایران  
● اسپرد نرخ دلار آزاد و نرخ دلار نیما  
● خالص ارزش خرید سرمایه‌گذاران حقیقی  
● بازدهی صنایع و سهام در بازار سرمایه ایران  
● روند قیمت طلا، سکه امامی و حباب سکه  
● بازدهی بازارهای موازی در ایران

نرخ تورم مصرف کننده سالانه چین در ژانویه ۲۰۲۵ (YOY)



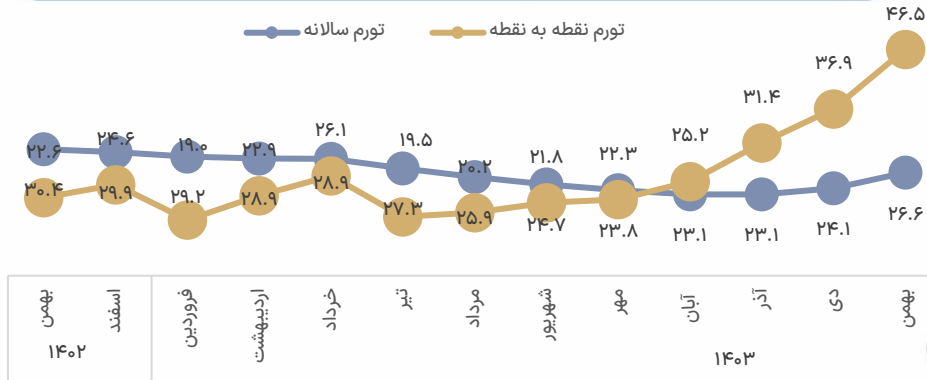
کاهش غیرمنتظره نرخ تورم مصرف کننده چین به -۰.۷ درصد در فوریه ۲۰۲۴ به دنبال کاهش قیمت مواد غذایی در این ماه

شاخص کل مدیران خرید اقتصاد ایران در بهمن ماه ۱۴۰۳



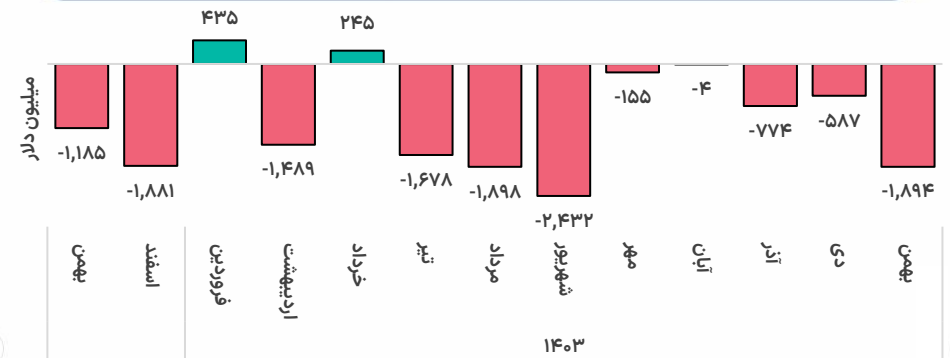
ادامه رکود فعالیتها در اقتصاد ایران با رسیدن شاخص کل اقتصاد به ۴۹.۲ واحد در بهمن ماه ۱۴۰۳ با تداوم کمبود انرژی و افزایش قیمت نهادهها

تورم تولیدکننده بخش صنعت کشور در بهمن ماه ۱۴۰۳

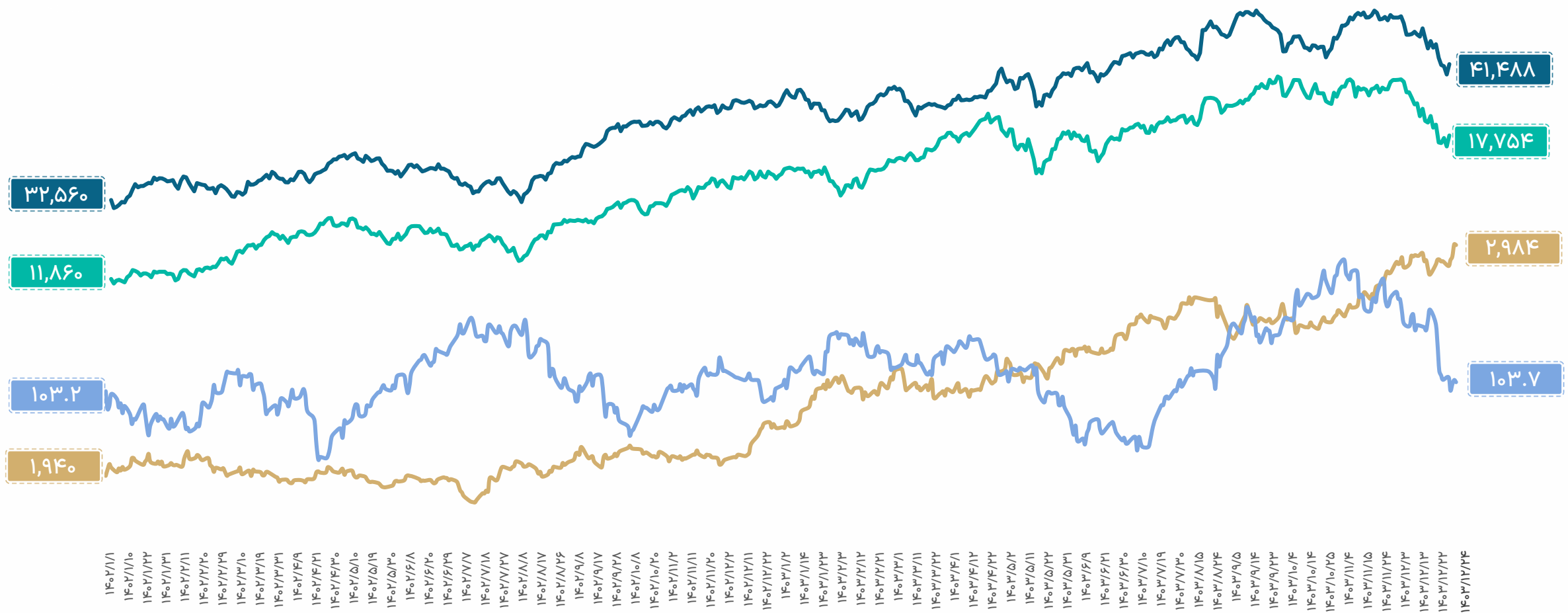


افزایش ۹.۶ درصدی تورم نقطه به نقطه بخش صنعت با پیشسازی گروه مواد شیمیایی و پتروشیمی با تورم نقطه به نقطه ۶۴.۹ درصد (افزایش ۱۵.۹ درصدی)

تراز تجاری کشور بدون احتساب نفت در بهمن ماه ۱۴۰۳



افزایش ۱,۳۰۷ میلیون دلار کسری تجاری در بهمن ماه سال ۱۴۰۳ نسبت به ماه گذشته و رسیدن صادرات و واردات ۱۱ ماهه به ۵۳.۳ و ۶۳.۶ میلیارد دلار



\* تمامی بازدهی بازارهای مورد بررسی در گزارش حاضر به صورت هفتگی محاسبه شده است.

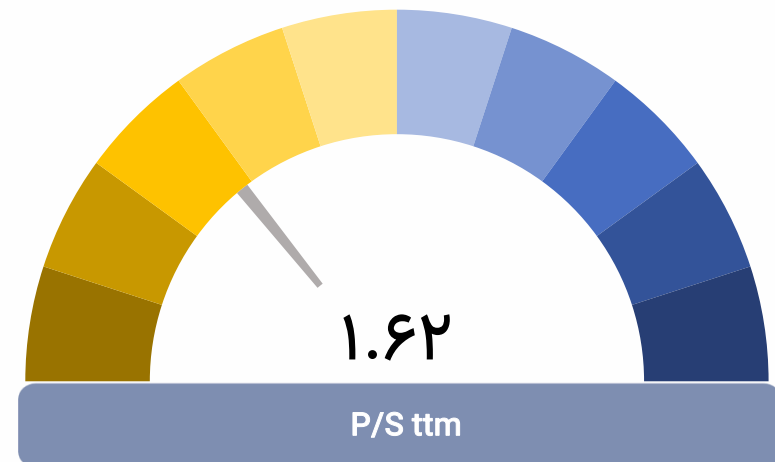
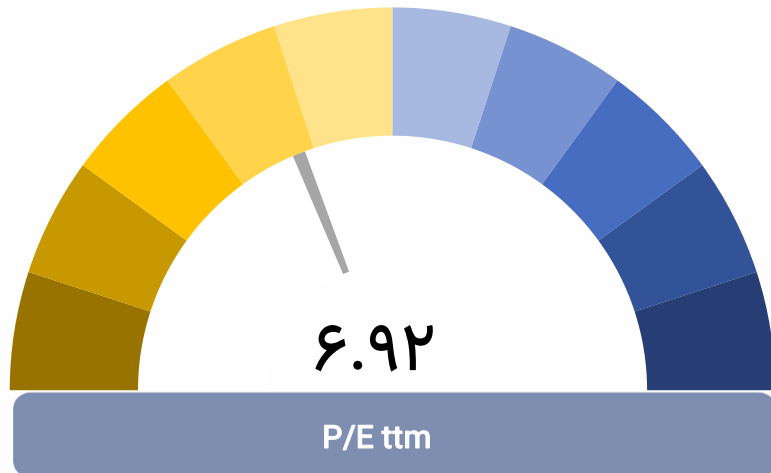
ارزش دلاری بازار (میلیارد دلار)\*\*

-۷.۱%

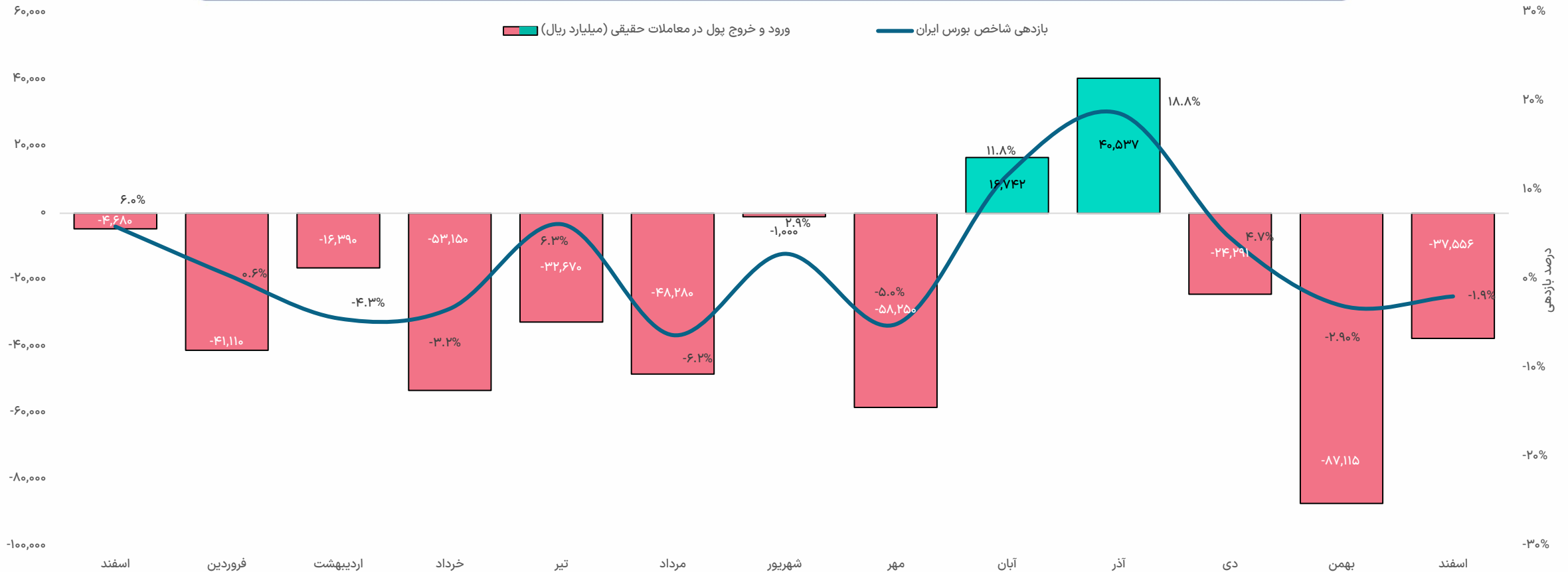
-۳.۷%

شاخص بورس ایران (هزار واحد)\*

\* شاخص مذکور، نشان‌دهنده شاخص بازار سرمایه ایران بوده که تمامی شرکت‌های فعال در بورس و فرابورس را در نظر می‌گیرد.  
\*\* ارزش دلاری بازار سرمایه با استفاده از نرخ پایانی دلار آزاد همان روز محاسبه می‌گردد.



روند شاخص بورس ایران و خالص ارزش خرید (در سهام) سرمایه گذاران حقیقی به تفکیک هر ماه

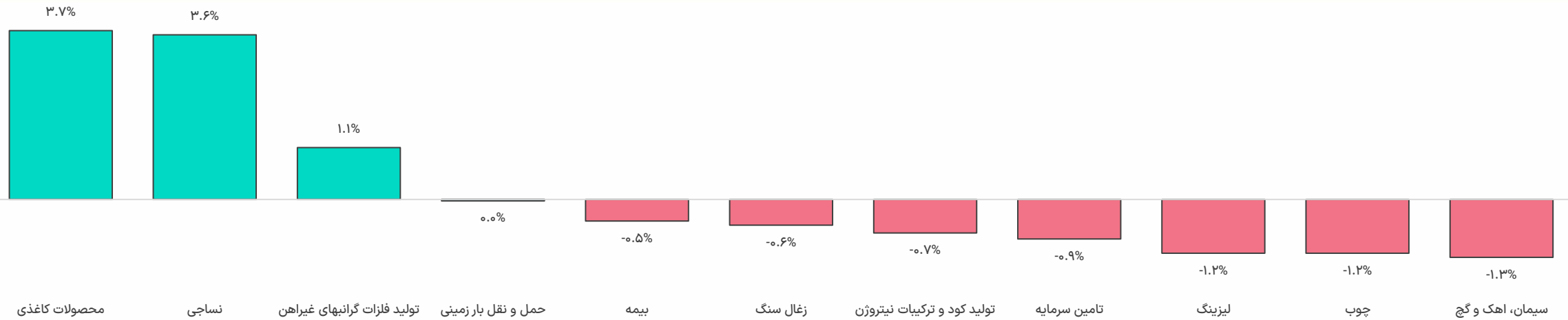


۳۴.۲ هزار میلیارد تومان  
خروج در سال ۱۴۰۳

۳.۷ هزار میلیارد تومان  
خروج در اسفندماه

۳.۳ هزار میلیارد تومان  
خروج در هفته گذشته

بازدهی صنایع در هفته گذشته



بازدهی سهام در هفته گذشته

برترین‌ها (درصد بازدهی در هفته)

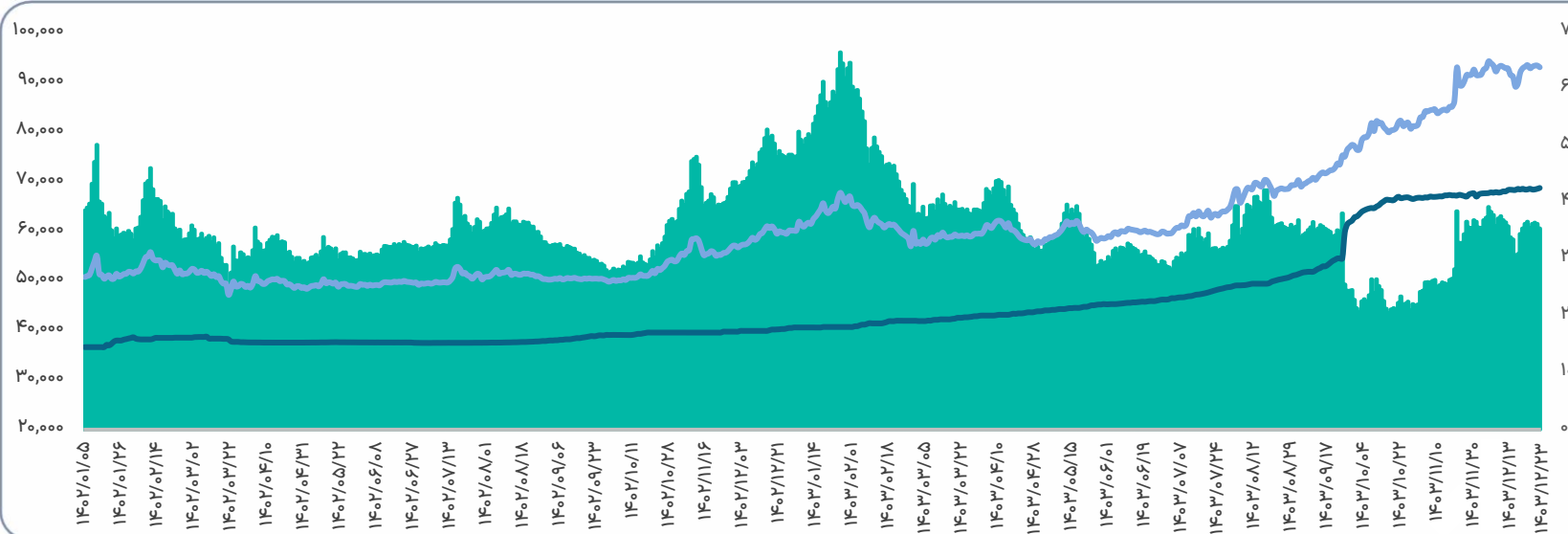
خکاوه ۱۵.۲%	وحافظ ۱۲.۱%	زنگان ۱۱.۰%	غچین ۹.۹%	شهر ۹.۴%
محتشم ۱۲.۷%	تعتما ۱۱.۸%	ولراز ۱۰.۰%	بخاور ۹.۱%	چکارن ۸.۶%

بدترین‌ها (درصد زیان در هفته)

سلار ۱۴.۰%	خیمن ۱۳.۳%	وسدید ۱۲.۶%	بالاس ۱۲.۳%	ساربیل ۱۲.۱%
زماهان ۱۳.۴%	فنورد ۱۲.۸%	فماک ۱۲.۶%	شوینده ۱۲.۱%	میهن ۱۲.۱%

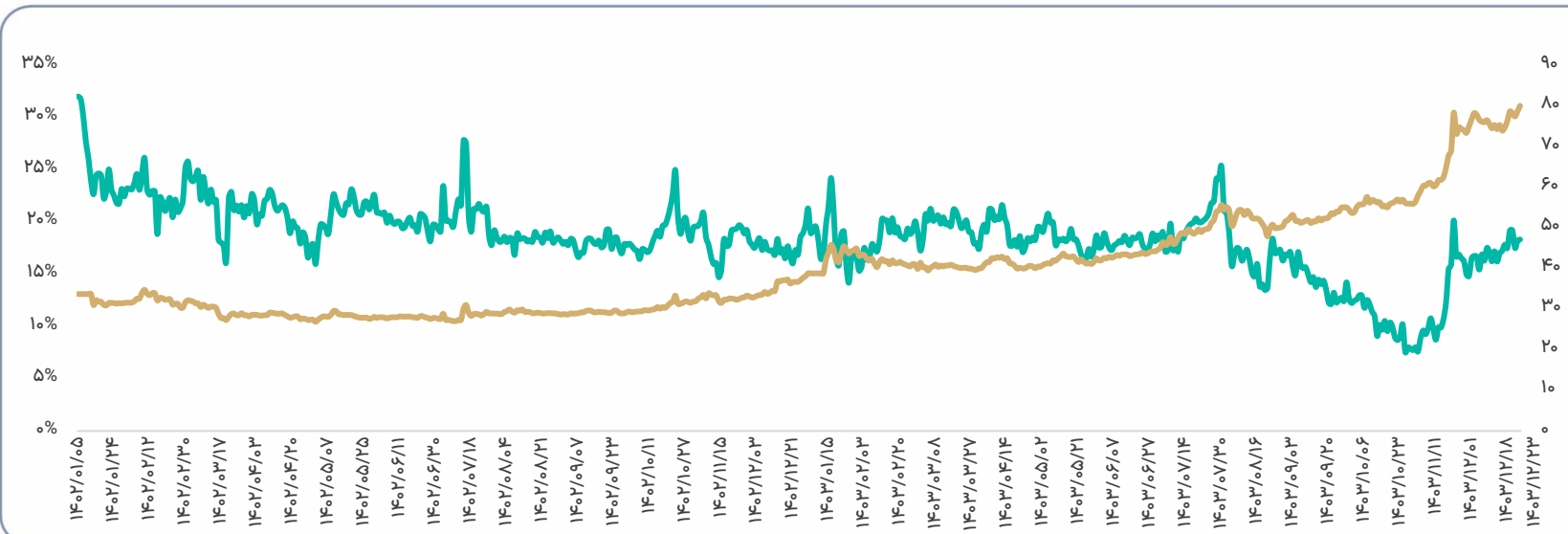


اسپرد دلار آزاد و نیما



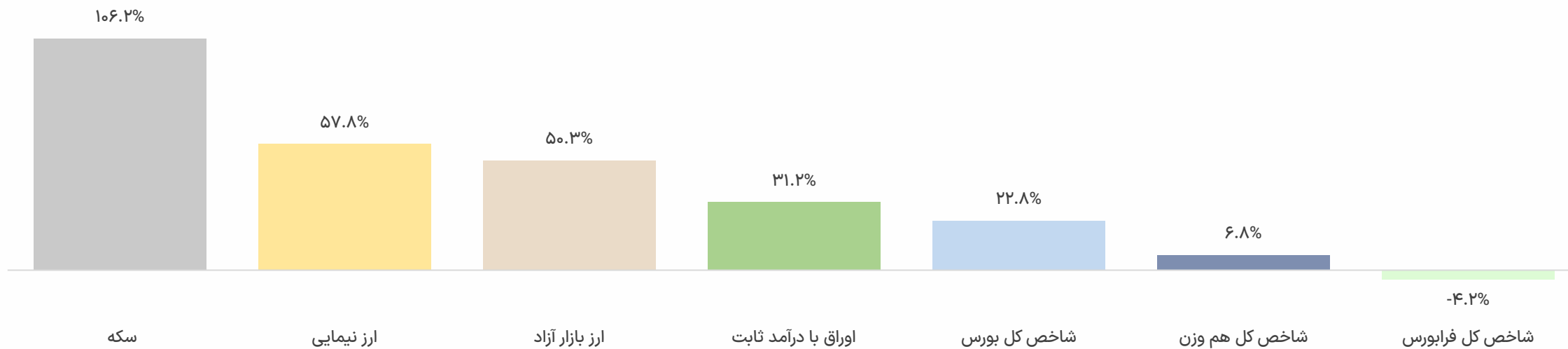
نرخ دلار نیما (تومان)	۶۸,۶۱۶	%۰.۳
نرخ دلار آزاد (تومان)	۹۲,۹۰۰	%۳.۷
اسپرد (درصد)	%۳۵	%۴.۵

سکه امامی و حساب سکه

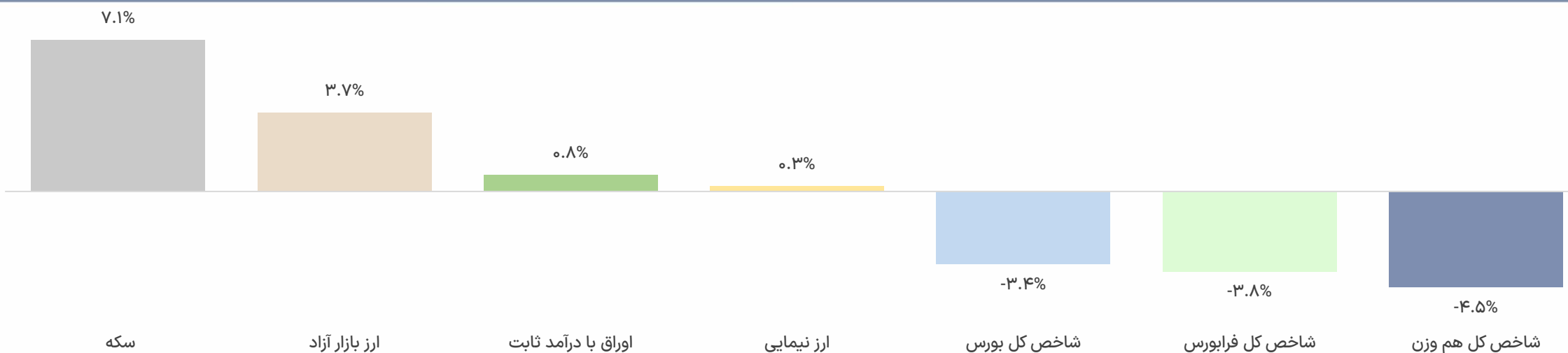


سکه امامی (میلیون تومان)	۸۰.۰	%۷.۱
حساب سکه امامی (درصد)	%۱۷.۸	%۱.۳

بازدهی بازارهای موازی در سال ۱۴۰۳ (منتهی به ۲۳ اسفندماه)



بازدهی بازارهای موازی در هفته گذشته

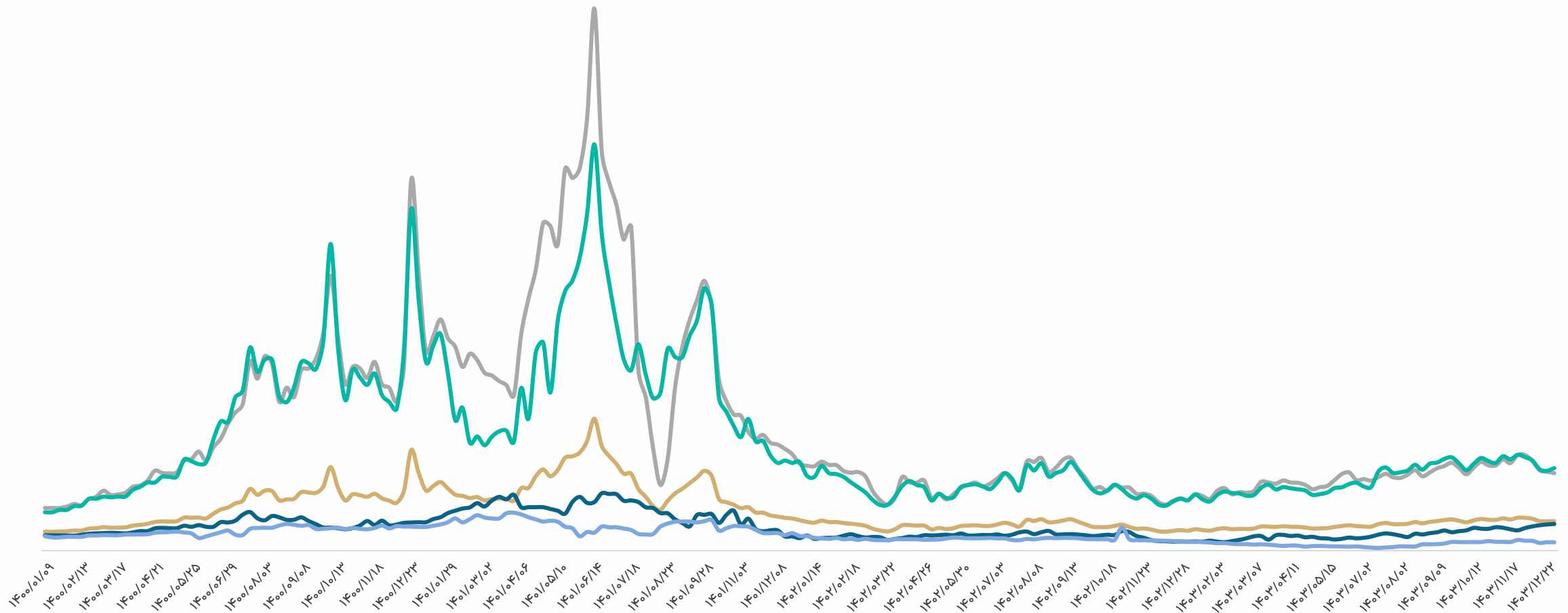




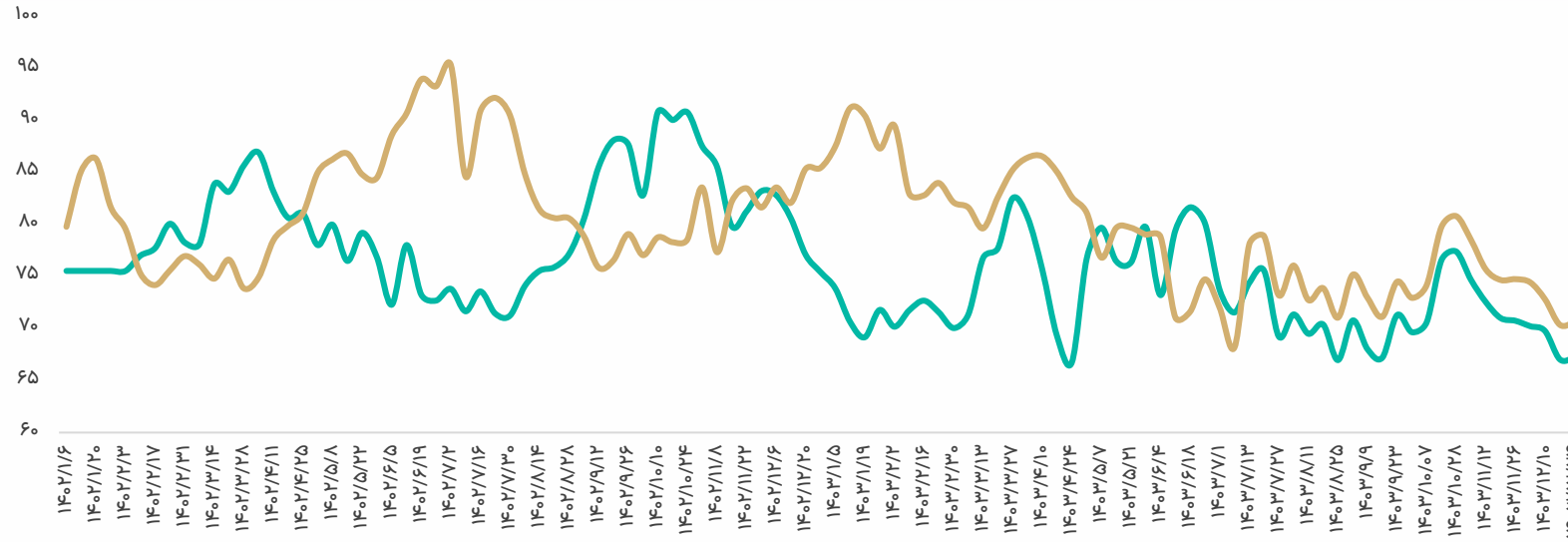
## نگاهی به وضعیت بازارهای کامودیتی در جهان و ایران

- روند قیمت جهانی گاز طبیعی در چهار هاب بین‌المللی
- روند قیمت جهانی بازار نفت و پتروشیمی
- معاملات تالار پترو پالایش در بورس کالای ایران
- روند قیمت جهانی کامودیتی‌ها در جهان و بورس کالا
- نسبت معاملاتی زنجیره سنگ آهن و فولاد
- روند شاخص کامودیتی بلومبرگ و تغییرات کامودیتی‌ها
- قیمت‌های منطقه‌ای سیمان تیپ ۲ فله در بورس کالا

رند قیمت جهانی گاز طبیعی در چهار هاب بین المللی (سنت / مترمکعب)

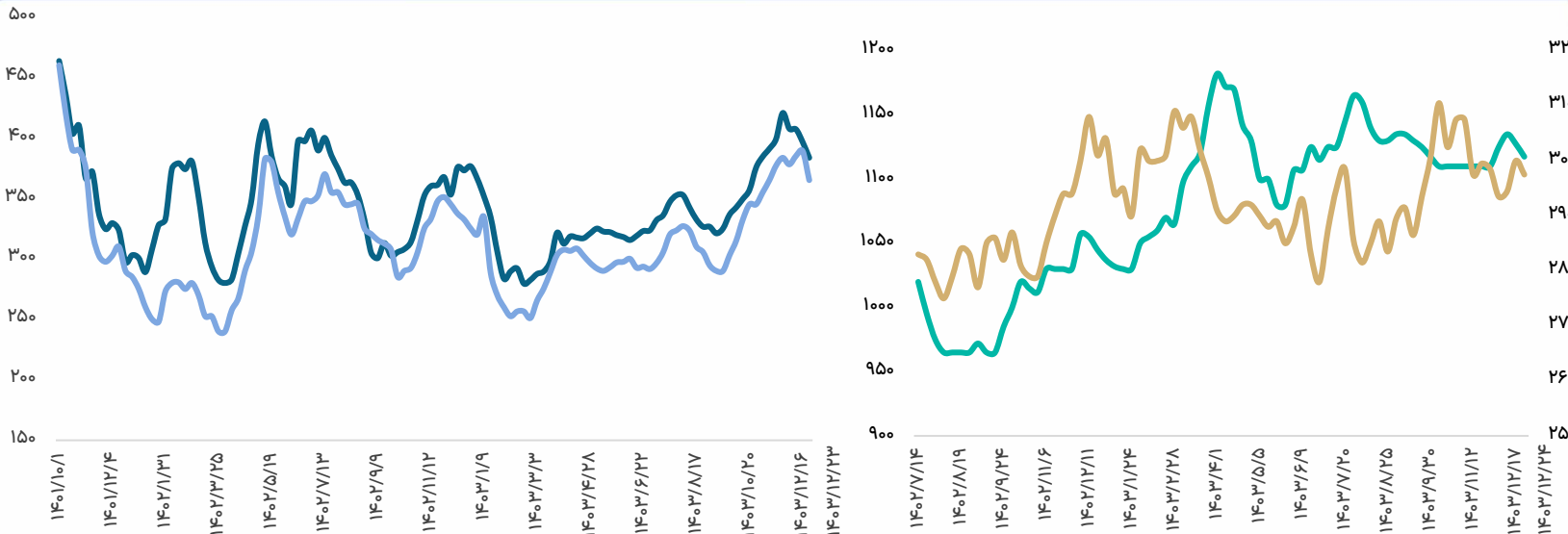


روند قیمت جهانی بازار نفت



نفت برنت (دلار/بشکه)	۷۰.۵	٪۰.۳
نفت WTI (دلار/بشکه)	۶۷.۱	٪۰.۲

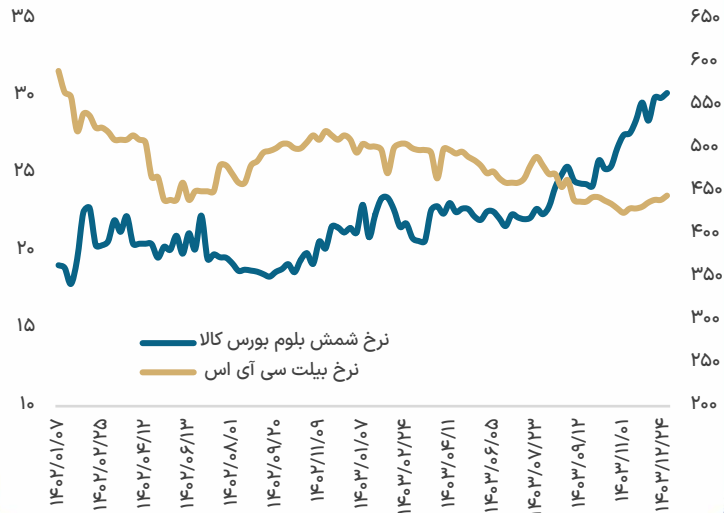
روند قیمت جهانی محصولات پتروشیمی



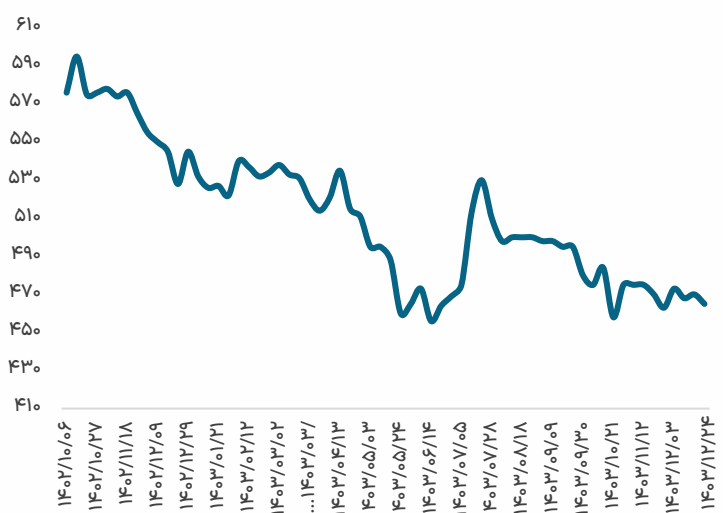
اوره خاورمیانه (دلار/تن)	۳۸۳.۵	٪-۳.۳
اوره فوب ایران (دلار/تن)	۳۶۵.۰	٪-۶.۲
متانول چین (دلار/تن)	۲۹۷.۵	٪-۰.۸
پلی اتیلن سبک چین (دلار/تن)	۱,۱۱۷	٪-۰.۹

نماد	محصول	قیمت پایه (میلیون تومان)	قیمت پایانی (میلیون تومان)	نسبت تقاضا	تغییرات به قیمت پایه	تغییرات قیمت به هفته گذشته	قیمت پایانی (دلار نیما)
اروند	پلی وینیل کلراید (PVC) S۶۵	۴۸.۴	۶۶.۱	%۱۶۴	%۳۷	%-۹	۹۶۸.۲
شغدیر		۴۸.۴	۶۵.۲	%۱۵۳	%۳۵	%-۶	۹۵۴.۵
مارون	منو اتیلن گلایکول	۳۲.۱	۳۲.۱	%۵۰	%۰	%-۱	۴۶۹.۷
شاراک		۳۲.۱	۳۲.۱	%۵۸	%۰	%-۱	۴۶۹.۷
شکبیر	پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	۶۱.۹	۶۶.۵	%۱۵۵	%۷	%-۱	۹۷۳.۴
شاراک		۶۱.۹	۶۴.۴	%۱۵۰	%۴	%۰	۹۴۳.۰
شگویا	پلی اتیلن ترفتالات بطری BGV۸۱	۶۲.۷	۶۴.۳	%۱۴۴	%۳	%۰	۹۴۲
مارون	پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	۷۱.۸	۷۳.۴	%۱۶۰	%۲	%۰	۱,۰۷۴.۴
شاراک		۷۱.۸	۷۳.۲	%۱۴۳	%۲	%۰	۱,۰۷۱.۸
شپدیس	اوره گرانول	۲۴.۸	۲۴.۸	%۵۹	%۰	%۲	۳۶۲.۸
شنفت	روغن پایه SN۵۰۰	۴۹.۱	۵۱.۹	%۱۳۸	%۶	%۴	۷۶۰.۲
شدوص	دوده صنعتی گرید N۶۶۰	-	-	-	%۰	%۰	-
شبندر	وکیوم باتوم	۲۳.۳	۲۹.۱	%۱۶۲	%۲۵	%۶	۴۲۵.۴
شپنا	لوب کات سبک	۳۱.۵	۳۱.۵	%۱۰۰	%۰	%-۱	۴۵۹.۸

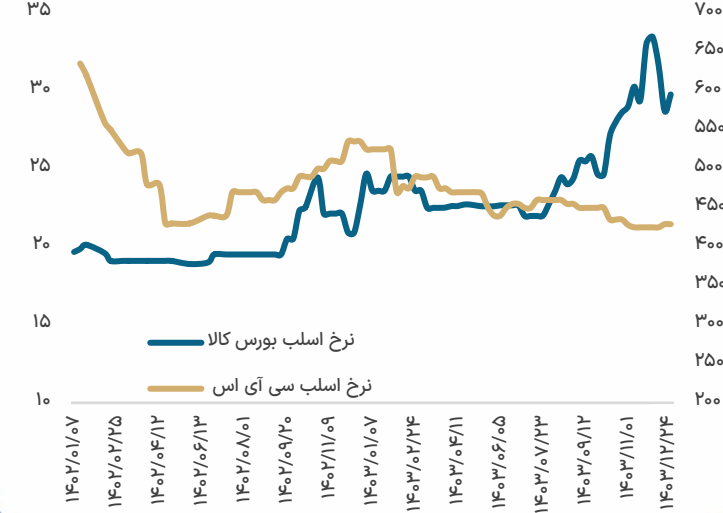
روند شمش بلوم/بیلت بورس کالا و CIS



روند قیمت جهانی ورق گرم چین



روند اسلب بورس کالا و CIS



افزایش در نرخ بیلت بورس کالا ایران **۱.۰ درصد**

**۳۰.۲**  
میلیون تومان/تن

افزایش در نرخ بیلت سی آی اس **۱.۱ درصد**

**۴۴۵**  
دلار/تن

کاهش در نرخ جهانی ورق گرم فوب چین **۱.۱ درصد**

**۴۶۵**  
دلار/تن

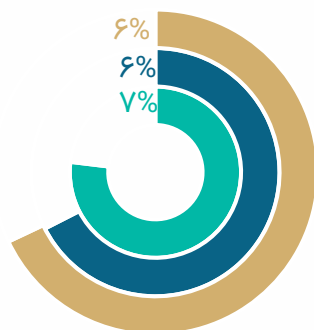
افزایش در نرخ اسلب بورس کالا ایران **۳.۷ درصد**

**۲۹.۷**  
میلیون تومان/تن

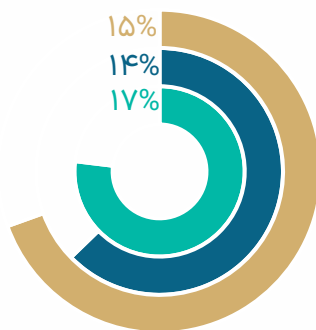
ثبات در نرخ اسلب سی آی اس

**۴۲۹**  
دلار/تن

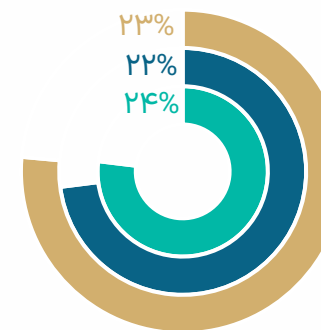
نسبت سنگ آهن به بیلت



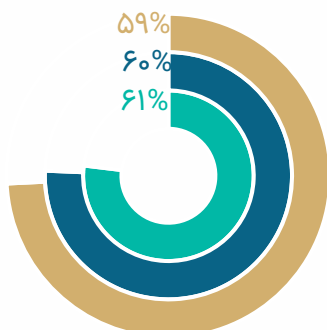
نسبت کنسانتره به بیلت



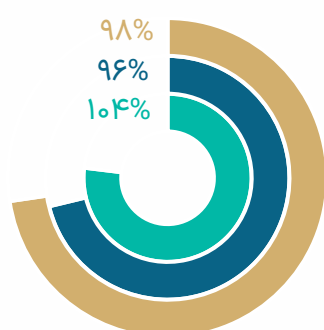
نسبت گندله به بیلت



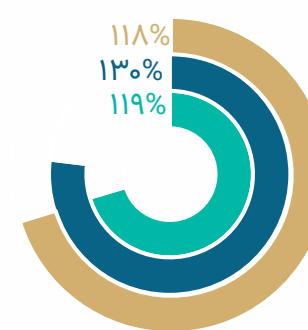
نسبت آهن اسفنجی به بیلت



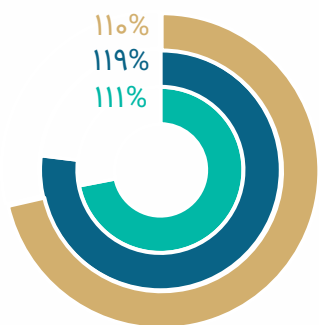
نسبت اسلب به بیلت



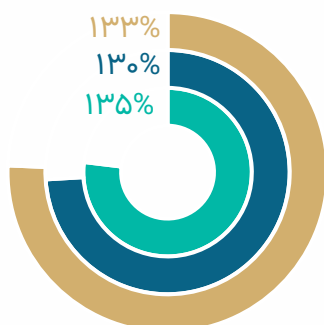
نسبت تیرآهن به بیلت



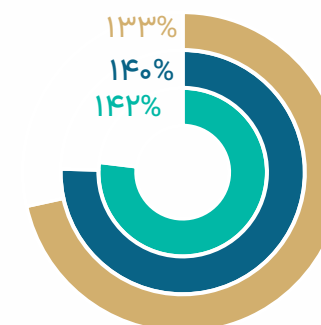
نسبت میلگرد به بیلت



نسبت ورق گرم به اسلب

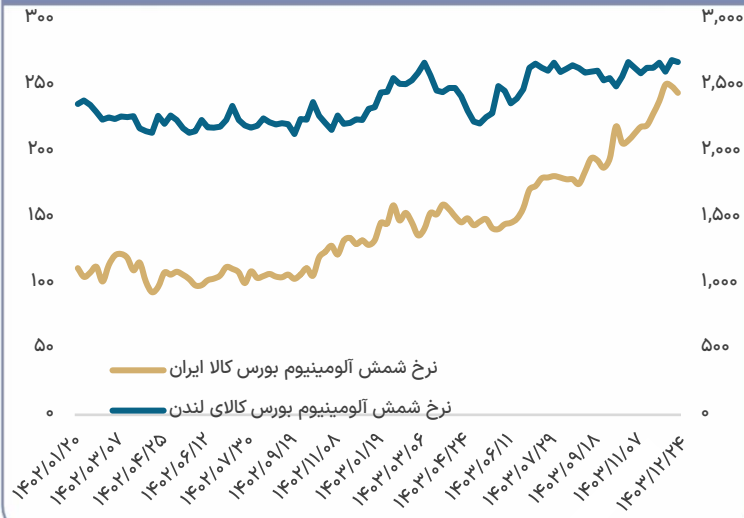


نسبت ورق گالوانیزه به ورق گرم

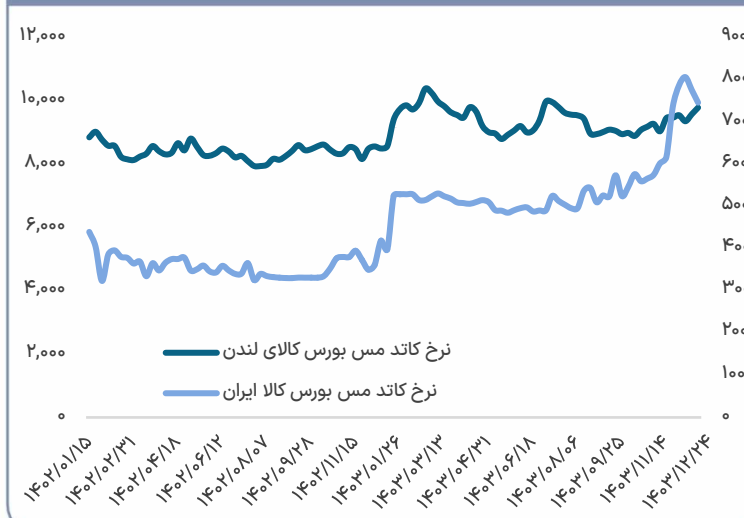




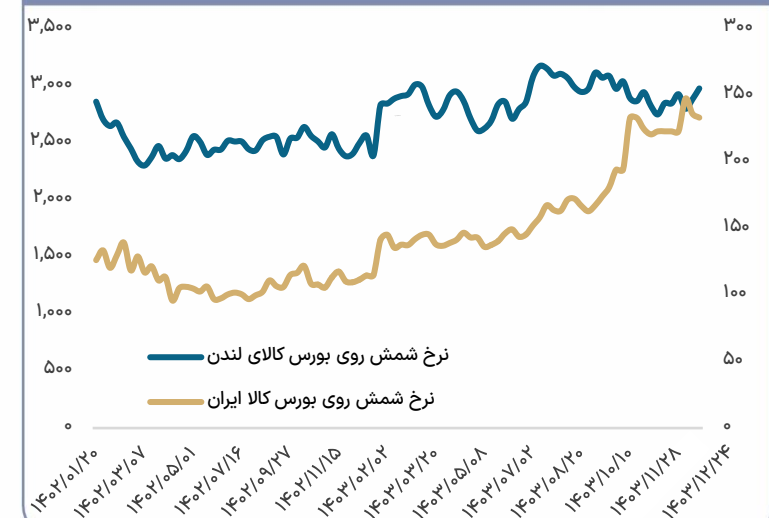
روند آلومینیوم بورس کالا ایران و لندن



روند کاتد مس بورس کالا ایران و لندن



روند شمش روی بورس کالا ایران و لندن



کاهش نرخ شمش آلومینیوم بورس کالا لندن **۰.۵ درصد**

کاهش نرخ شمش آلومینیوم بورس کالا ایران **۲.۰ درصد**

**۲,۶۸۲** دلار/تن

**۲۴۵** میلیون تومان/تن

افزایش نرخ کاتد مس بورس کالا لندن **۲.۲ درصد**

کاهش نرخ کاتد مس بورس کالا ایران **۳.۹ درصد**

**۹,۷۹۵** دلار/تن

**۷۴۷** میلیون تومان/تن

افزایش نرخ شمش روی بورس کالا لندن **۳.۴ درصد**

کاهش نرخ شمش روی بورس کالا ایران **۱.۳ درصد**

**۲,۹۷۹** دلار/تن

**۲۳۳** میلیون تومان/تن

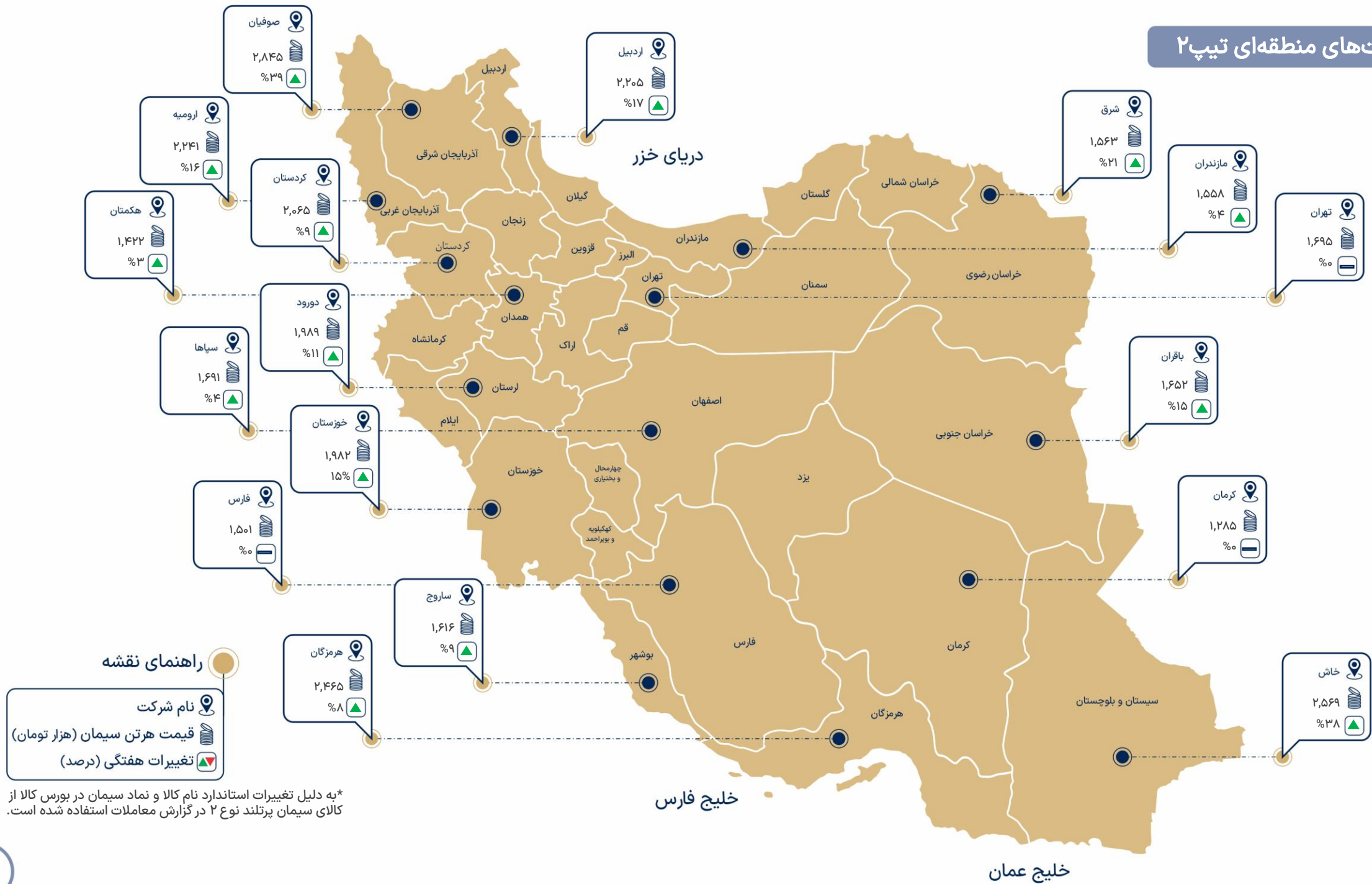
تغییرات شاخص کامودیتی بلومبرگ



کالا	متوسط قیمت هفتگی	بازده هفتگی
مس LME (دلار/تن)	۹,۷۹۵.۵	۲.۲%
روی LME (دلار/تن)	۲,۹۷۹.۱	۳.۴%
آلومینیوم LME (دلار/تن)	۲,۶۸۲.۰	-۰.۵%
بیلت CIS (دلار/تن)	۴۴۵	۱.۱%
اسلب CIS (دلار/تن)	۴۲۹	۰.۰%
ورق گرم چین (دلار/تن)	۴۶۵	۱.۱%

کالا	متوسط قیمت هفتگی	بازده هفتگی
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۷۰.۵	۰.۳%
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۶۷.۱	۰.۲%
گاز TTF (سنت/مترمکعب)	۴۵.۱	-۱.۷%
اوره خاورمیانه (دلار/تن)	۳۸۳.۵	-۳.۳%
متانول چین (دلار/تن)	۲۹۷.۵	-۰.۸%
پلی اتیلن سبک چین (دلار/تن)	۱,۱۱۷.۵	-۰.۹%

قیمت‌های منطقه‌ای تیپ ۲



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



## گروه مالی مهرگان



شرکت واسپاری  
مهرگان



بیمه کوثر



شرکت سیدگردان  
مهرگان



شرکت کارگزاری  
آرمون بورس



شرکت سرمایه‌گذاری  
امین مهرگان



صندوق جسورانه  
ارغوان



صندوق سرمایه‌گذاری  
اختصاصی مهرگان



صندوق سرمایه‌گذاری  
شمیم تابان مهرگان



صندوق سرمایه‌گذاری  
طلوع بامداد مهرگان

### بیانیه سلب مسئولیت

گزارش حاضر توسط تیم تحلیل و مطالعات اقتصادی گروه مالی مهرگان با مسئولیت سبدگردان مهرگان (با مجوز مشاور سرمایه‌گذاری) تهیه و منتشر شده است.

گروه مالی مهرگان مسئولیتی در قبال صحت اطلاعات افشا شده توسط سازمان‌ها و نهادهای ناشر ندارد و نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید، فروش یا نگهداری هر گونه دارایی نمی‌باشد. هر چند مجری اهتمام لازم را جهت ارائه اطلاعات دقیق و کامل معمول داشته است، اما مسئولیتی در خصوص تبعات ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات گزارش، متوجه مجری نخواهد بود.

تهران، خیابان ستارخان، خیابان حبیب‌اله،  
بلوار متولیان، پلاک ۷، طبقه هفتم

۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۰۰

mehregantamin.com

