



گروه مالی مهرگان

هفته نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

با نگاهی بر نشریه های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۴۰۴/۱۳۴۳

تاریخ گزارش: ۱۴۰۴/۰۱/۳۰



| mehreganfinancialgroup



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 جهش تولید کشور، سال ۱۴۰۴ را سال «سرمایه‌گذاری برای تولید» بیان فرمودند و خاطر نشان کردند که «یکی از مسائل مهم اقتصاد در کشور سرمایه‌گذاری‌های تولیدی است. تولید آن وقتی جهش پیدا میکند که سرمایه‌گذاری انجام بگیرد. البته سرمایه‌گذاری عمدتاً از سوی مردم باید انجام بگیرد - و دولت شیوه‌های مختلفش را برنامه‌ریزی کند - لکن در آن جایی که مردم یا انگیزه‌ای ندارند یا توانایی سرمایه‌گذاری ندارند، دولت هم میتواند در این میدان وارد بشود؛ نه به عنوان رقابت با مردم، بلکه به عنوان جایگزین مردم؛ آنجایی که مردم نمی‌آیند، دولت وارد میدان بشود و سرمایه‌گذاری کند. به هر حال سرمایه‌گذاری تولید یکی از مسائل لازم برای اقتصاد کشور و برطرف کردن مشکل معیشت مردم است. اصلاح معیشت مردم برنامه‌ریزی می‌خواهد لکن این برنامه‌ریزی بدون مقدماتی از این قبیل امکانپذیر نیست. بایستی حتماً هم دولت و هم مردم با عزم و انگیزه‌ی فراوان، سرمایه‌گذاری برای تولید را جدی بگیرند و دنبال کنند. کار دولت، فراهم کردن زمینه‌ها است، برداشتن موانع تولید است؛ کار مردم هم این است که سرمایه‌های خرد و سرمایه‌های بزرگ خود را بتوانند در راه تولید به کار ببرند. اگر سرمایه در راه تولید به کار رفت، دیگر به سمت کارهای مضر مثل خرید طلا، خرید ارز و امثال اینها نخواهد رفت، و کارهای مضر، دیگر انجام نخواهد گرفت. بانک مرکزی میتواند در این زمینه نقش ایفا کند، دولت هم نقشهای مؤثر فراوانی را میتواند به وجود بیاورد.»

گروه مالی مهرگان نیز سال ۱۴۰۴ را با شعار «سرمایه‌گذاری پایدار برای نسل‌ها» 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 ابزارهای بازار سرمایه گام بردارد. بدین منظور، توسعه همه جانبه در بخش‌های اثرگذار، من جمله بخش «تحلیل بازار و 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.

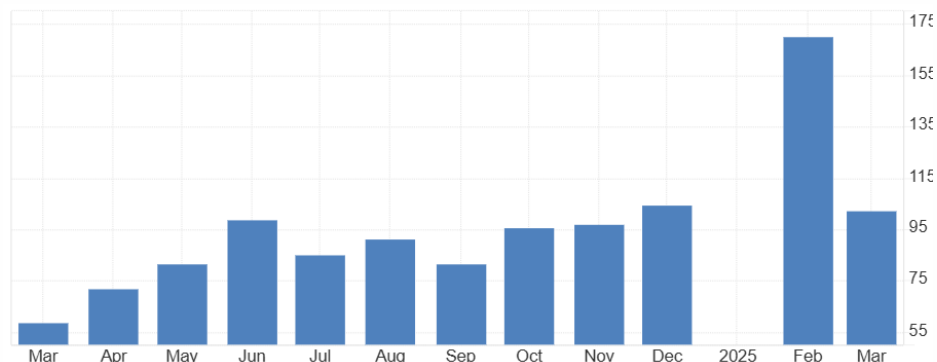
دکتر غلامرضا رحیمی
مدیرعامل



نگاهی به وضعیت بازارهای سرمایه در جهان و ایران

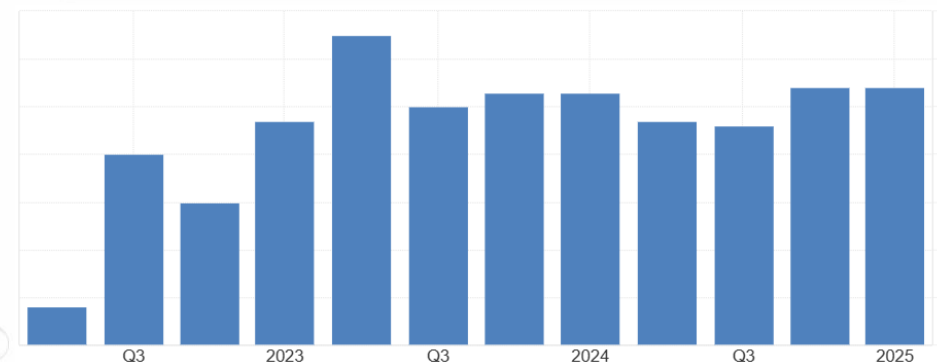
● اخبار مهم اقتصادی در جهان و ایران
● بازارهای سهام بزرگ جهان و ایران
● اسپرد نرخ دلار آزاد و نرخ دلار نیما
● خالص ارزش خرید سرمایه‌گذاران حقیقی
● بازدهی صنایع و سهام در بازار سرمایه ایران
● روند قیمت طلا، سکه امامی و حباب سکه
● بازدهی بازارهای موازی در ایران

تراز تجاری چین در ماه مارس ۲۰۲۵



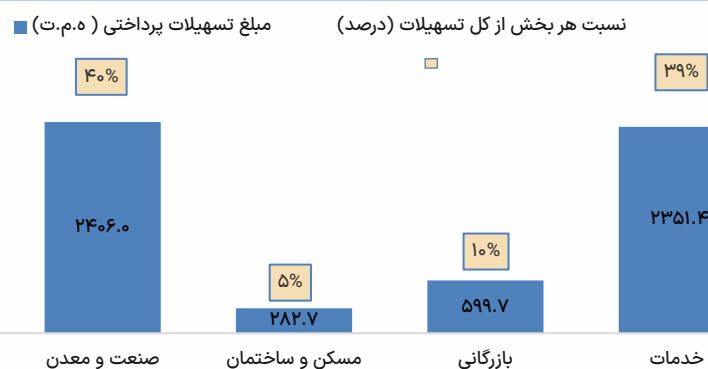
کاهش ۳۹.۸ درصدی مازاد تراز تجاری چین در ماه مارس نسبت به ماه گذشته در پی افزایش جنگ تعرفه‌ای با ایالات متحده آمریکا

رشد اقتصادی چین در سه ماه اول ۲۰۲۵



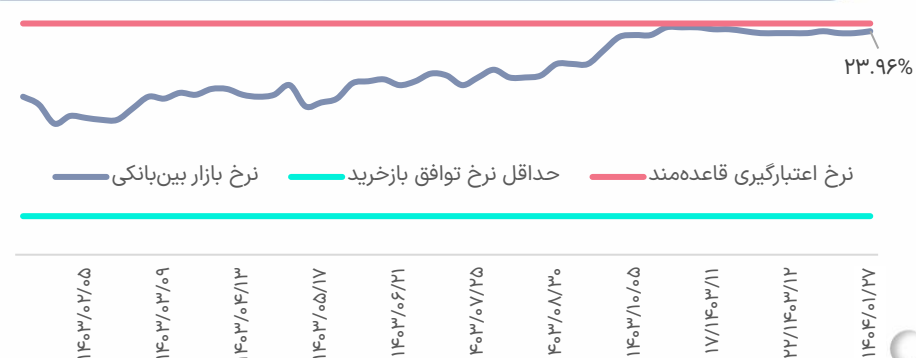
رشد ۵.۴ درصدی اقتصاد چین در سه ماه اول سال ۲۰۲۵ نسبت به مدت مشابه سال گذشته به دنبال محرک‌های حمایتی پکن

تسهیلات پرداختی بانک‌ها به صاحبان کسب و کار در سال ۱۴۰۳

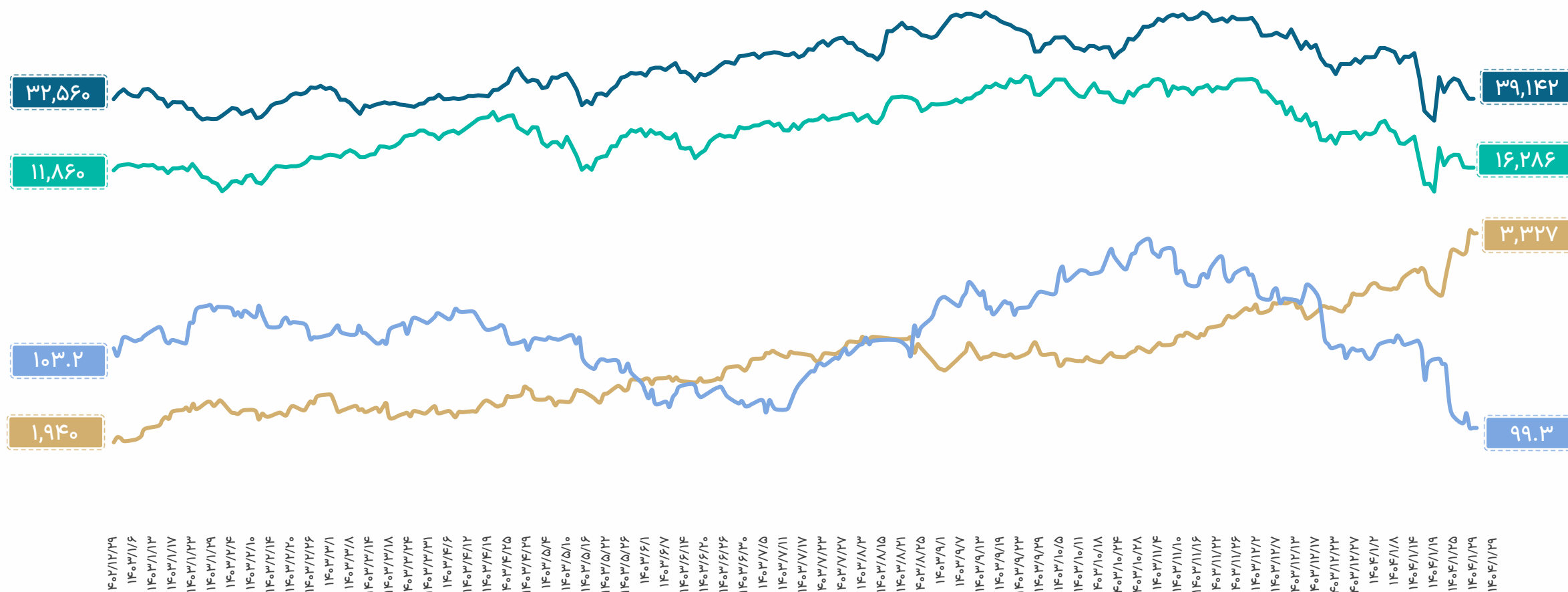
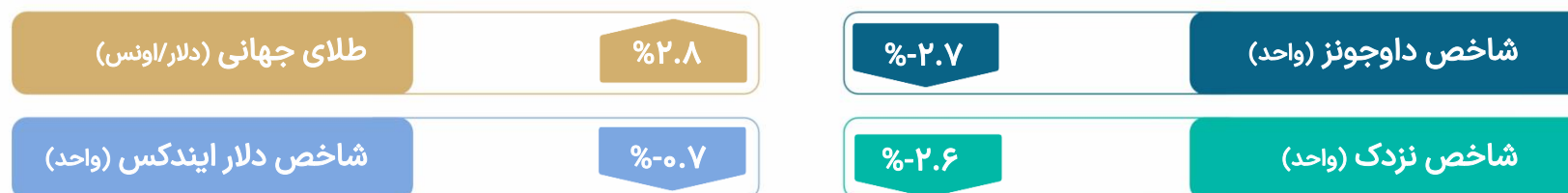


افزایش ۲۹.۳ درصدی تسهیلات پرداختی در سال ۱۴۰۳ و رسیدن به ۵ هزار و ۹۶۵ همت

نرخ بهره بین بانکی در فروردین ماه ۱۴۰۴



افزایش ۰.۰۱ درصدی نرخ بهره بین بانکی در هفته آخر فروردین ماه ۱۴۰۴ و رسیدن به سطح ۲۳.۹۶ درصد



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

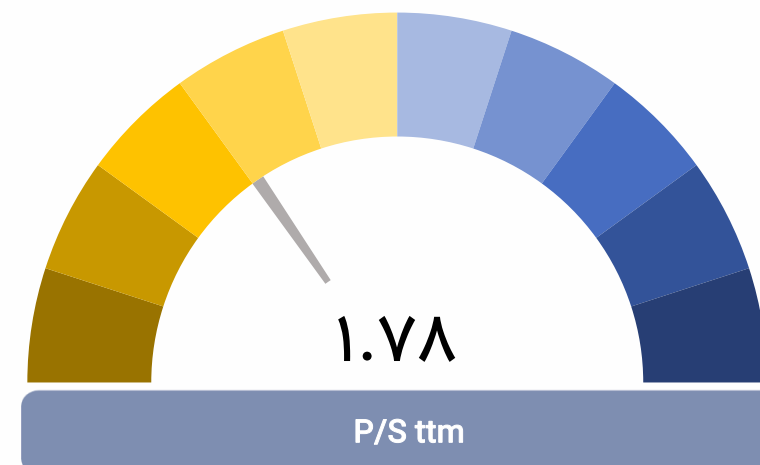
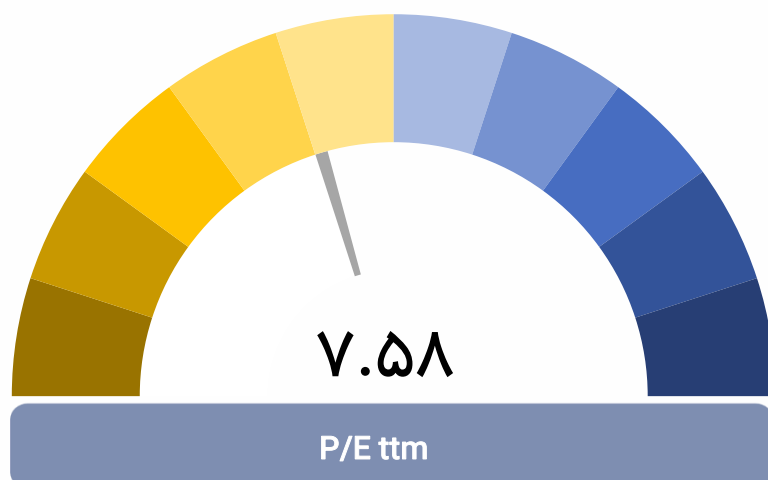
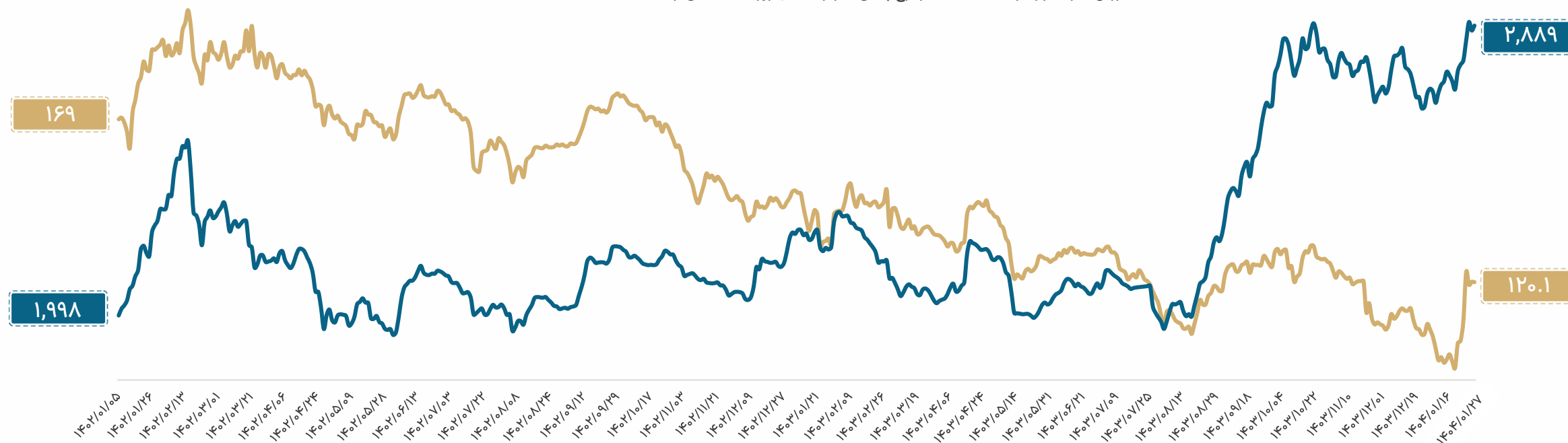
ارزش دلاری بازار (میلیارد دلار)**

%۱۷.۶

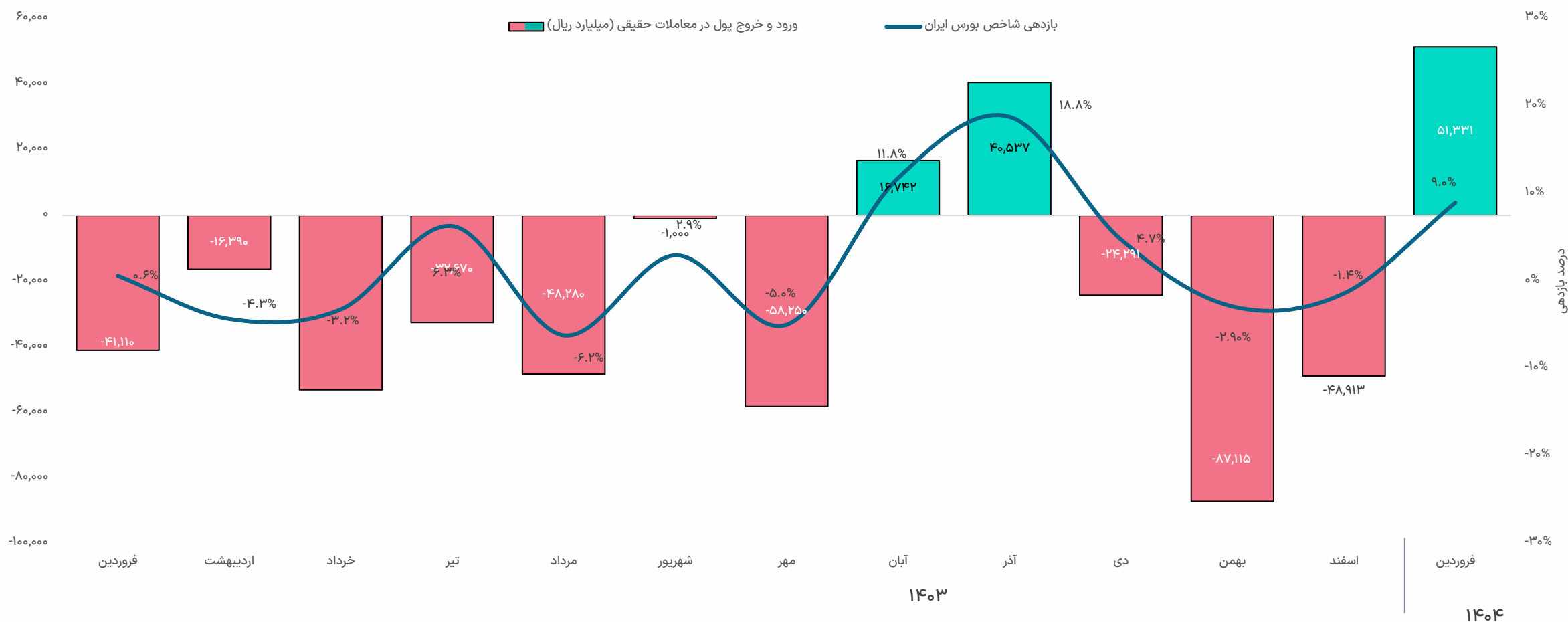
%۴.۳

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

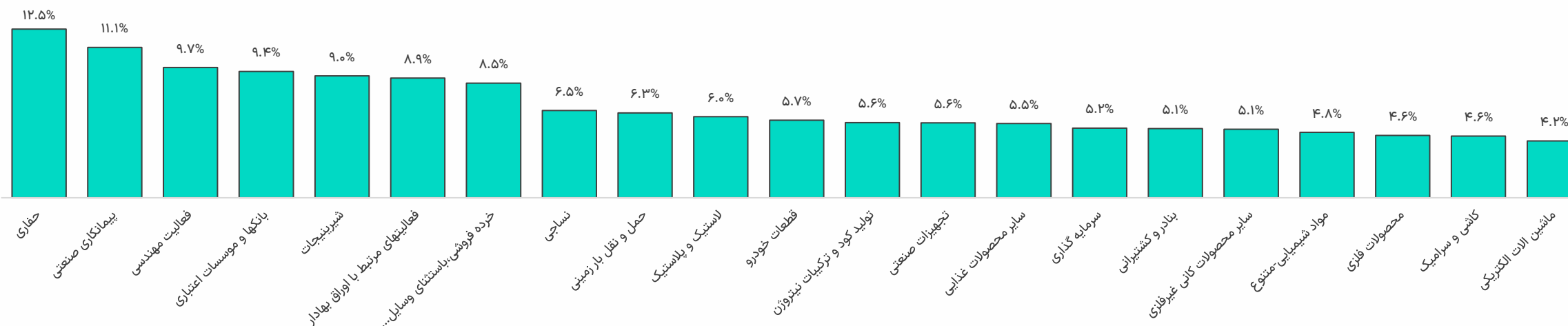


۵.۱ هزار میلیارد تومان
ورود در سال ۱۴۰۴

۵.۱ هزار میلیارد تومان
ورود در فروردین ماه

۳.۰ هزار میلیارد تومان
ورود در هفته گذشته

بازدهی صنایع در هفته گذشته



بازدهی سهام در هفته گذشته

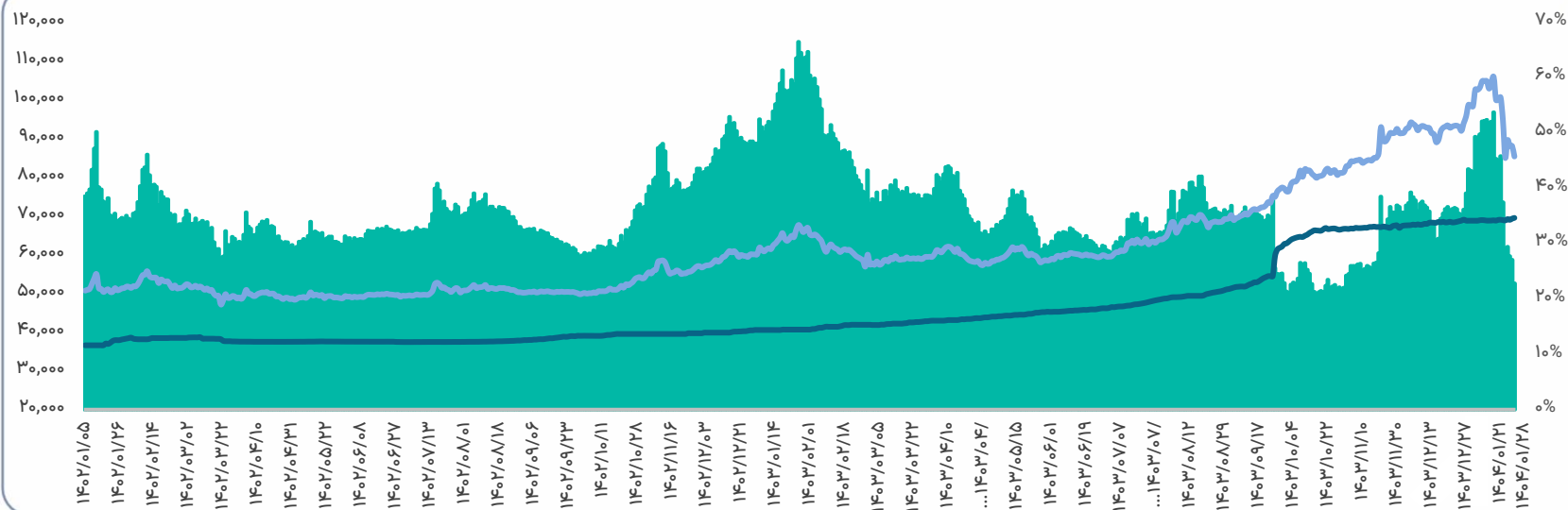
برترین‌ها (درصد بازدهی در هفته)

ورنا ۱۵.۹%	وسپنا ۱۵.۸%	گل ۱۵.۷%	زفجر ۱۵.۴%	خزامیا ۱۵.۲%
حکشتی ۱۵.۸%	وساپا ۱۵.۸%	وتوصا ۱۵.۵%	یکام ۱۵.۱%	ونپرو ۱۵.۱%

بدترین‌ها (درصد زیان در هفته)

زشریف ۱۳.۹%	فالوم ۱۱.۶%	سپینو ۸.۶%	تابا ۷.۵%	کزغال ۷.۴%	سرود ۷.۴%
دهدشت ۱۰.۴%	لپپام ۷.۸%	ملت ۷.۵%	نمرینو ۷.۲%		

اسپرد دلار آزاد و نیمه

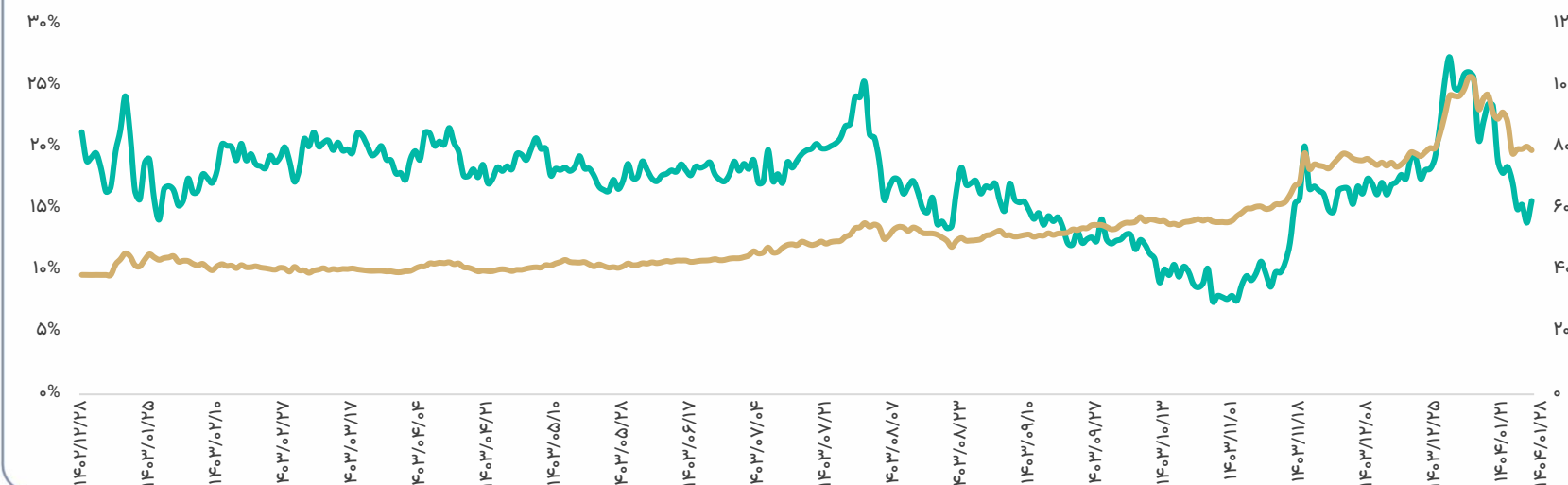


نرخ دلار نیمه (تومان) ۶۹,۴۶۳ ۰.۷%

نرخ دلار آزاد (تومان) ۸۵,۳۰۰ -۱۵.۲%

اسپرد (درصد) ۲۳% -۲۳.۰%

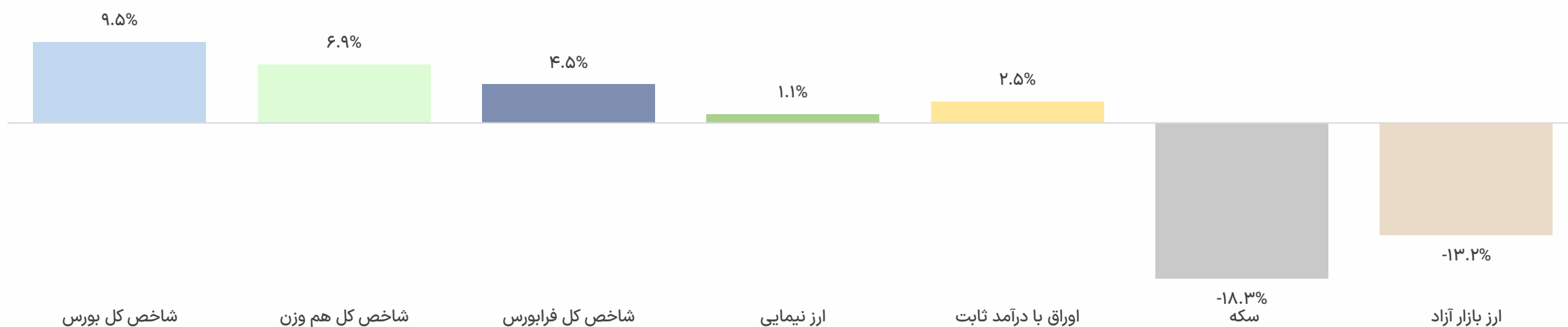
سکه امامی و حساب سکه



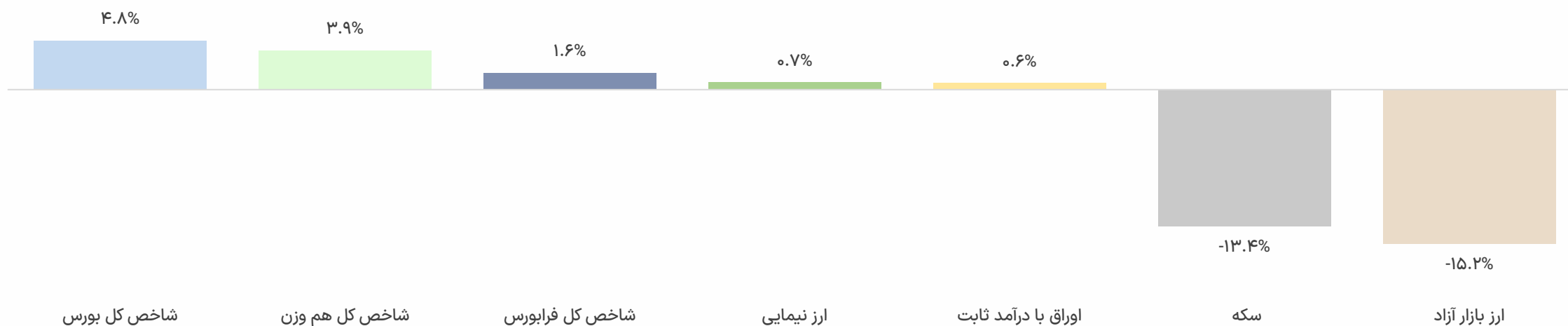
سکه امامی (میلیون تومان) ۷۹.۲ -۱۳.۴%

حساب سکه امامی (درصد) ۱۵.۷% -۲.۶%

بازدهی بازارهای موازی در سال ۱۴۰۴ (منتهی به ۲۸ فروردین)



بازدهی بازارهای موازی در هفته گذشته

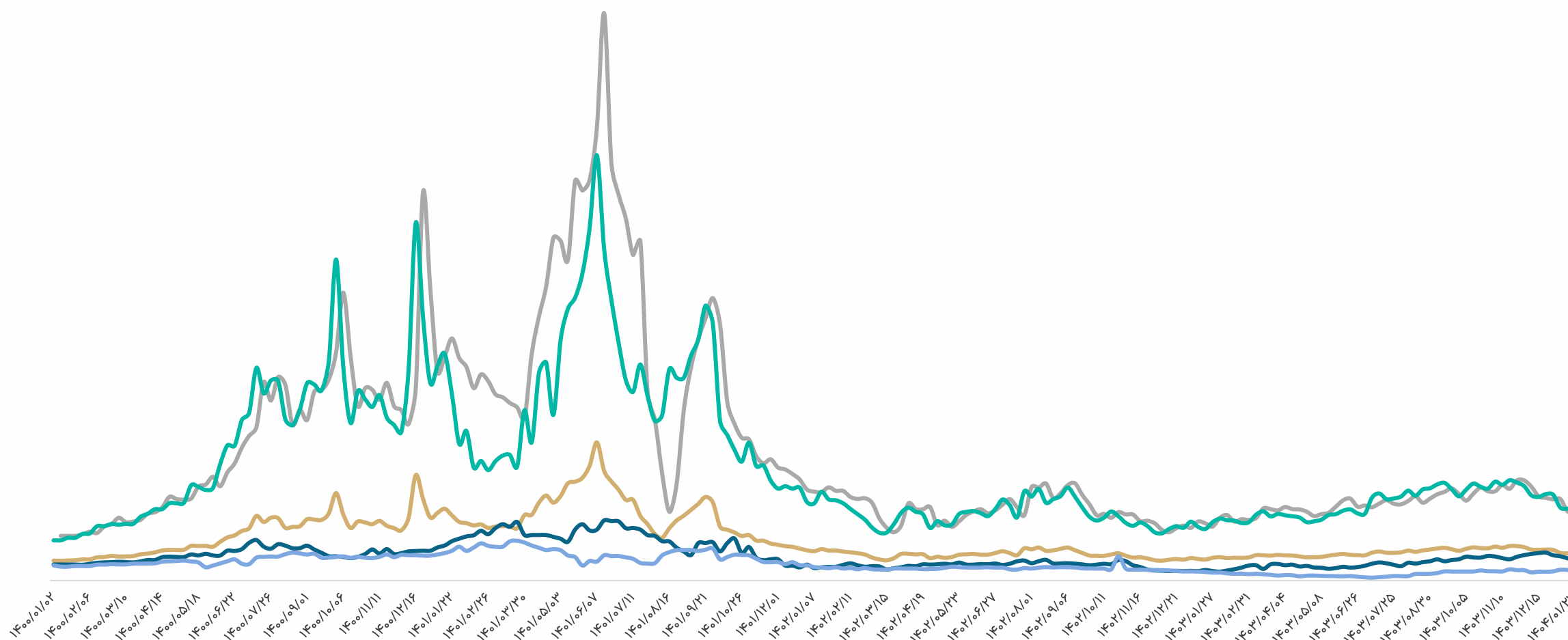
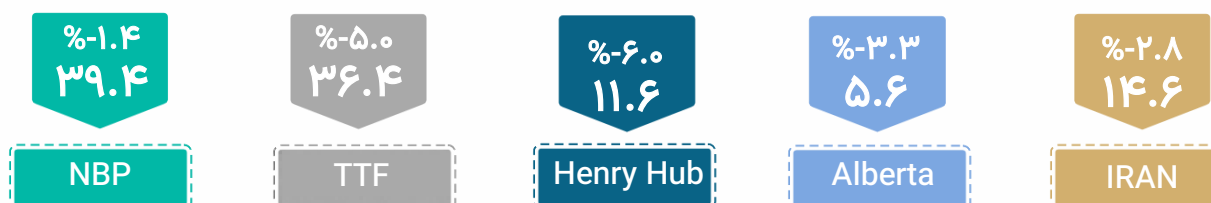




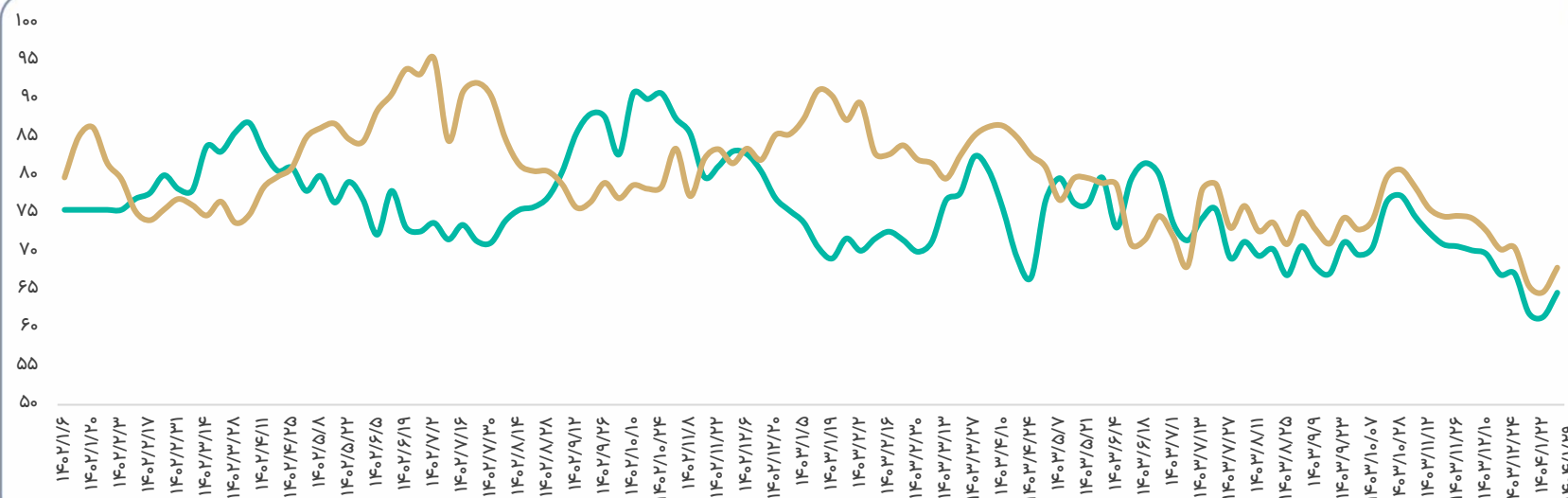
نگاهی به وضعیت بازارهای کامودیتی در جهان و ایران

- 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)



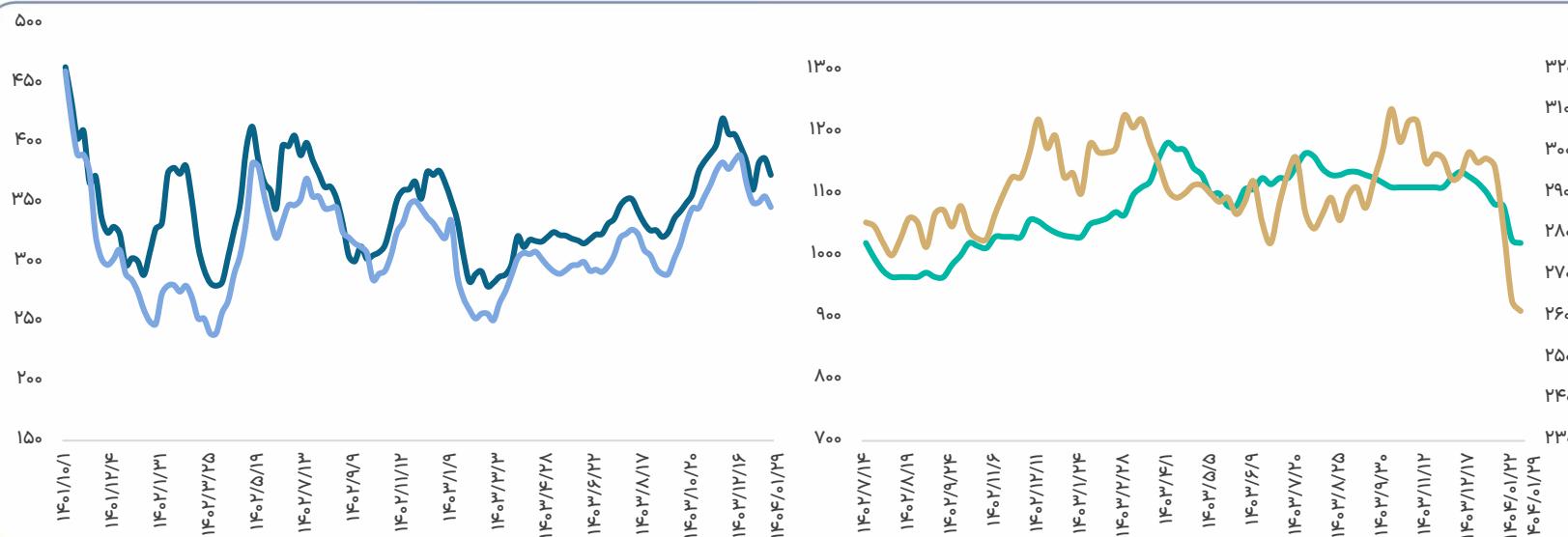
رند قیمت جهانی بازار نفت



نفت برنت (دلار/بشکه) ۶۷.۹ ۴.۹%

نفت WTI (دلار/بشکه) ۶۴.۶ ۵.۲%

رند قیمت جهانی محصولات پتروشیمی



اوره خاورمیانه (دلار/تن) ۳۷۳ ۳.۶%

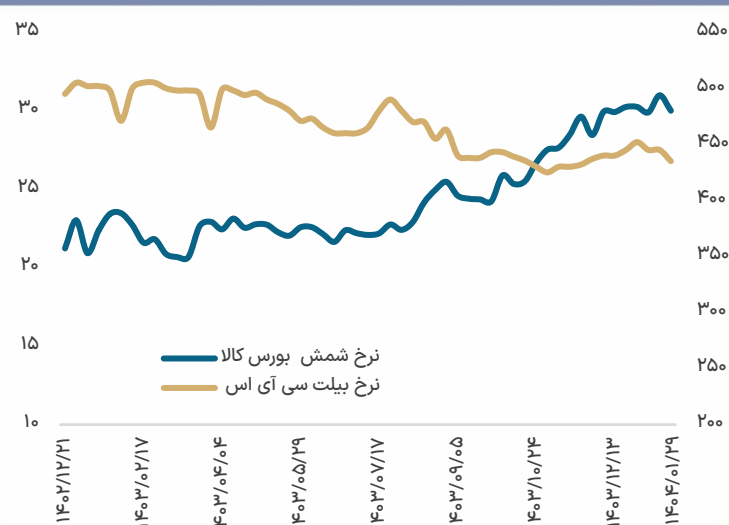
اوره فوب ایران (دلار/تن) ۳۴۶ ۲.۵%

متانول چین (دلار/تن) ۲۶۱.۵ ۰.۹%

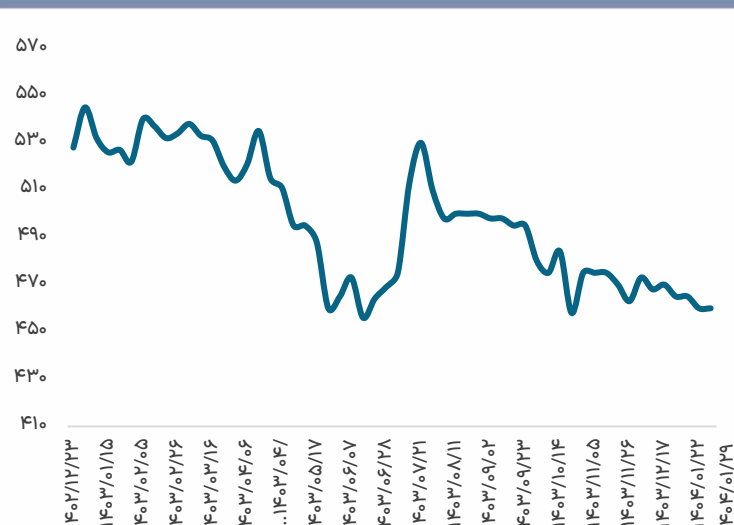
پلی اتیلن سبک چین (دلار/تن) ۱,۰۲۰ ۰.۵%

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	۴۸.۹	۵۸.۶	%۱۵۳	%۲۰	%-۱۸	۸۴۷.۱
شغدیر		۴۸.۹	۶۳.۱	%۲۲۰	%۲۹	%-۶	۹۱۲.۸
مارون	منو اتیلن گلیکول	۲۹.۱	۳۴.۳	%۲۸۳	%۱۸	%۸	۴۹۵.۱
شاراک		۲۹.۱	۲۹.۸	%۱۳۸	%۲	%-۱۱	۴۲۹.۵
شکبیر	پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	۵۸.۶	۶۲.۷	%۱۵۵	%۷	%-۵	۹۰۸.۷
شاراک		۵۸.۶	۵۹.۸	%۱۲۳	%۲	%-۶	۸۶۷.۸
شگویا	پلی اتیلن ترفتالات بطری BGVA۱	-	-	-	%۰	%۰	-
مارون	پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	۶۹.۶	۷۰.۴	%۱۱۹	%۱	%-۴	۱,۰۱۸.۵
شاراک		۶۹.۶	۷۳.۱	%۱۷۳	%۵	%-۵	۱,۰۵۶.۴
شپیدیس	اوره گرانول	۲۲.۶	۲۲.۶	%۳۰	%۰	%-۵	۳۲۷.۴
شنفت	روغن پایه SN۵۰۰	۵۳.۲	۵۳.۲	%۱۱۴	%۰	%-۴	۷۶۹.۸
شبندر	وکیوم باتوم	۲۲.۳	۲۶.۸	%۱۸۰	%۲۰	%-۹	۳۸۹.۳
شپنا	لوب کات سبک	۳۰.۱	۳۰.۱	%۱۰۰	%۰	%۰	۴۳۸.۰

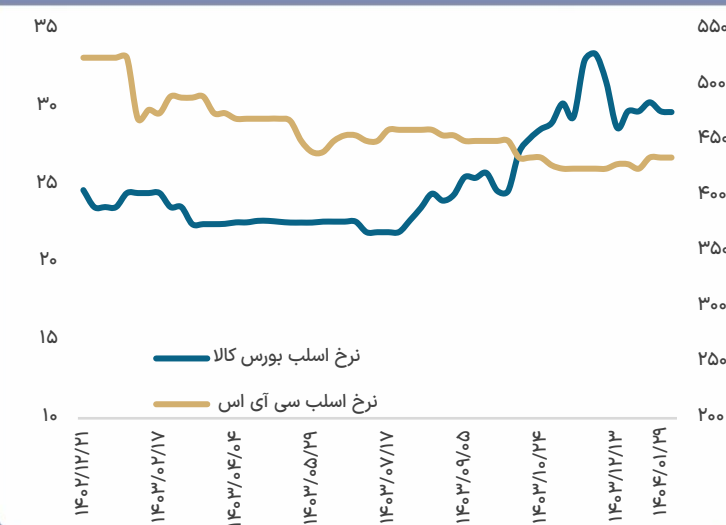
روند شمش بلوم/بیلت بورس کالا و CIS



روند قیمت جهانی ورق گرم چین



روند اسلب بورس کالا و CIS



کاهش در نرخ بیلت بورس کالا ایران

۳.۸ درصد

۳۰۰۰
میلیون تومان/تن

کاهش در نرخ بیلت سی آی اس

۲.۲ درصد

۴۳۵
دلار/تن

ثبات در نرخ جهانی ورق گرم فوب چین

۴۶۰
دلار/تن

کاهش در نرخ اسلب بورس کالا ایران

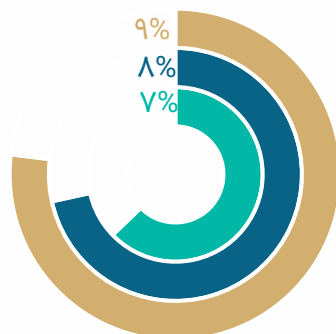
۰.۱ درصد

۲۹.۷
میلیون تومان/تن

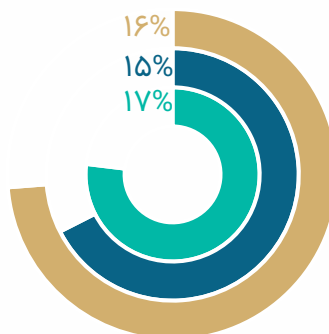
ثبات در نرخ اسلب سی آی اس

۴۳۵
دلار/تن

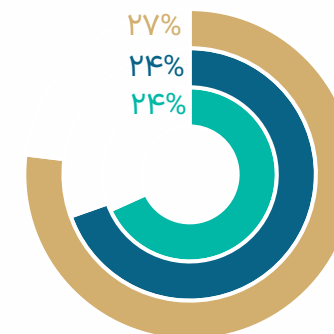
نسبت سنگ آهن به بیلت



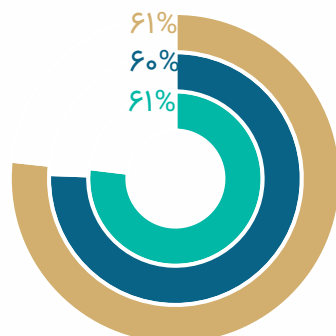
نسبت کنسانتره به بیلت



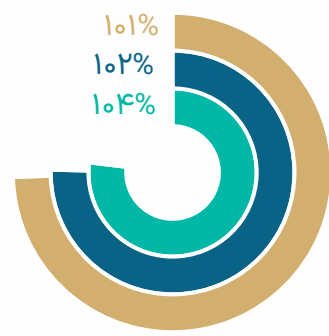
نسبت گندله به بیلت



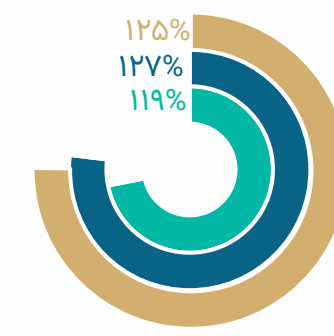
نسبت آهن اسفنجی به بیلت



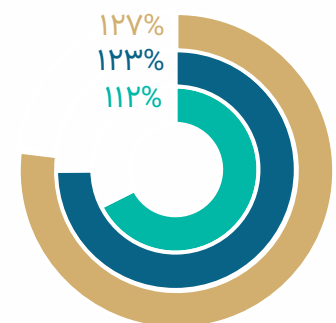
نسبت اسلب به بیلت



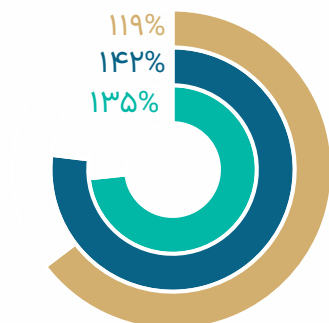
نسبت تیرآهن به بیلت



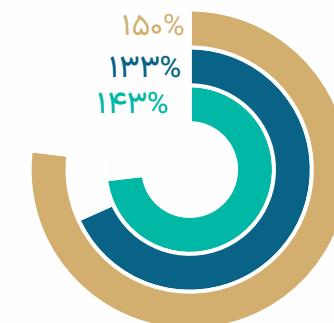
نسبت میلگرد به بیلت



نسبت ورق گرم به اسلب



نسبت ورق گالوانیزه به ورق گرم

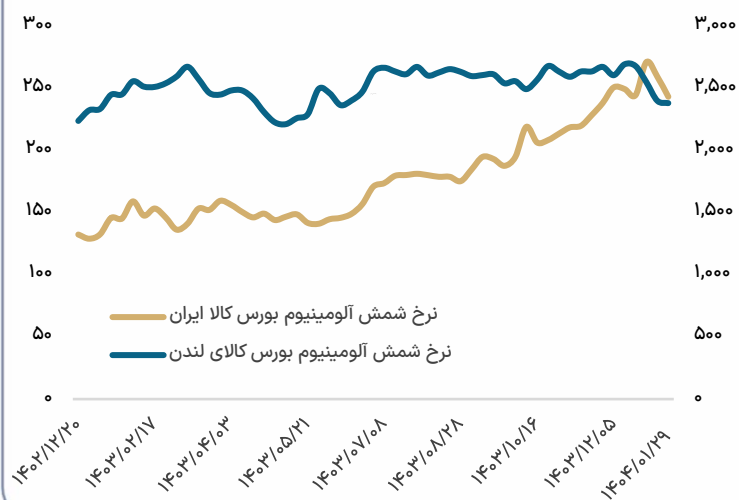


نسبت میانگین سالانه

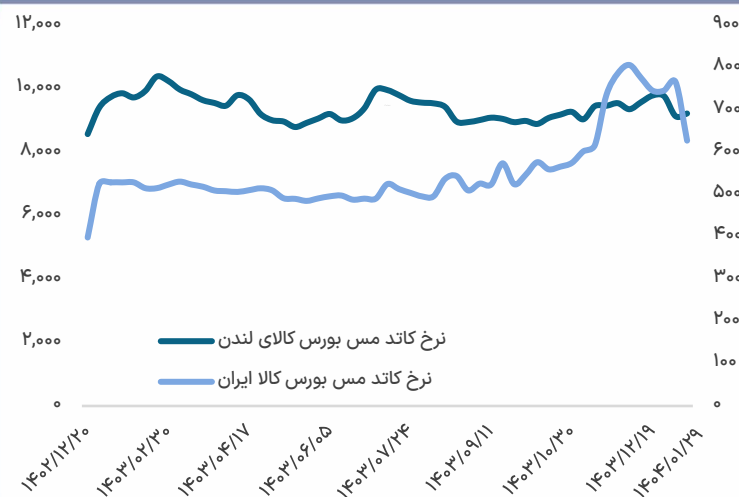
نسبت دو هفته گذشته

نسبت هفته گذشته

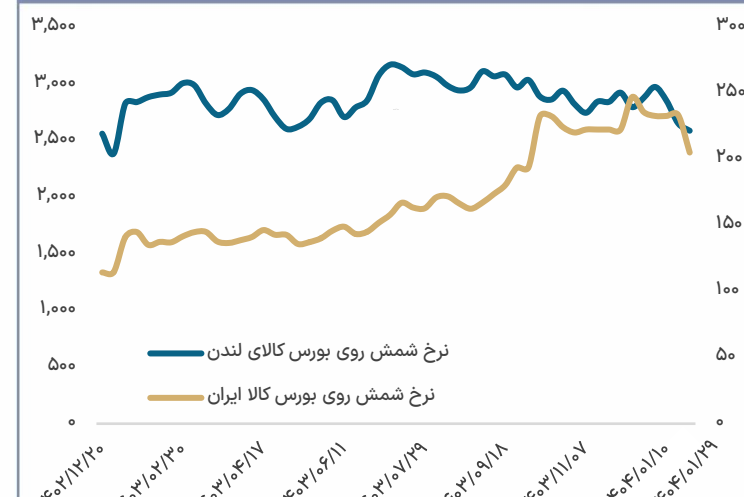
روند آلومینیوم بورس کالا ایران و لندن



روند کاتد مس بورس کالا ایران و لندن



روند شمش روی بورس کالا ایران و لندن



۰.۸ درصد

کاهش نرخ شمش آلومینیوم بورس کالا لندن

۲,۳۸۳
دلار/تن

۶.۲ درصد

کاهش نرخ شمش آلومینیوم بورس کالا ایران

۲۴۳
میلیون تومان/تن

۰.۹ درصد

افزایش نرخ کاتد مس بورس کالا لندن

۹,۲۳۰
دلار/تن

۱۸.۱ درصد

کاهش نرخ کاتد مس بورس کالا ایران

۶۲۸
میلیون تومان/تن

۲.۵ درصد

کاهش نرخ شمش روی بورس کالا لندن

۲,۵۹۱
دلار/تن

۱۲.۲ درصد

کاهش نرخ شمش روی بورس کالا ایران

۲۰۵
میلیون تومان/تن

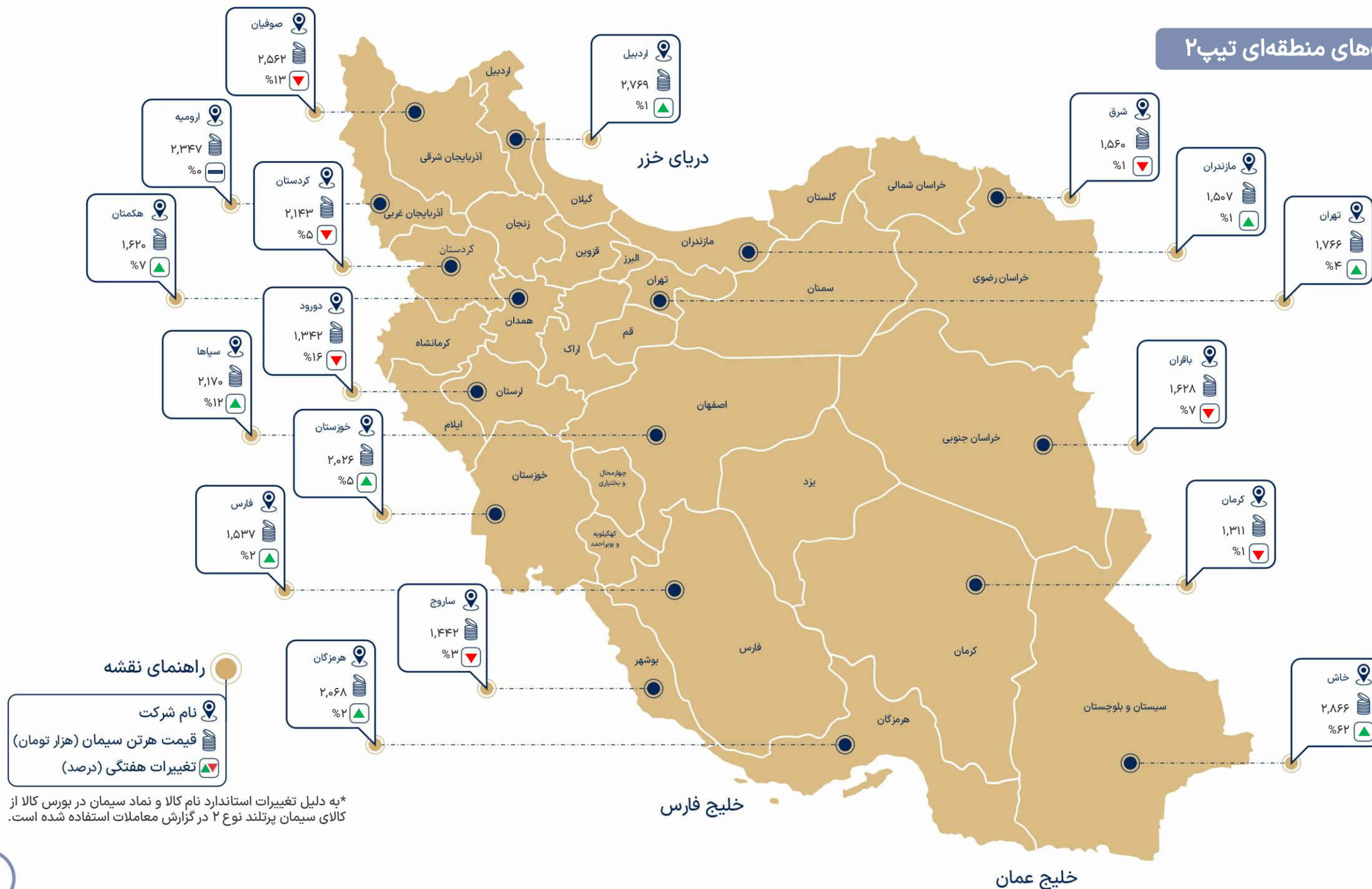
تغییرات شاخص کامودیتی بومرگ



کالا	متوسط قیمت هفتگی	بازده هفتگی
مس LME (دلار/تن)	۹,۲۳۰	۰.۹%
روی LME (دلار/تن)	۲,۵۹۱	-۲.۵%
آلومینیوم LME (دلار/تن)	۲,۳۸۳	-۰.۸%
بیلِت CIS (دلار/تن)	۴۳۵	-۲.۲%
اسلب CIS (دلار/تن)	۴۳۵	۰.۰%
ورق گرم چین (دلار/تن)	۴۶۰	۰.۰%

کالا	متوسط قیمت هفتگی	بازده هفتگی
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۶۷.۹	۴.۹%
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۶۴.۶	۵.۲%
گاز TTF (سنت/مترمکعب)	۳۶.۴	-۵.۰%
اوره خاورمیانه (دلار/تن)	۳۷۳.۰	-۳.۶%
متانول چین (دلار/تن)	۲۶۱.۵	-۰.۹%
پلی اتیلن سبک چین (دلار/تن)	۱,۰۲۰.۰	۰.۵%

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.

