



گروه مالی مهرگان

هفته نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

با نگاهی بر نشریه های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۴۰۴/۱۳۵۱

تاریخ گزارش: ۱۴۰۴/۰۳/۱۰



| 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 مسیری رو به رشد خود خواهد شد.

دکتر غلامرضا رحیمی
مدیرعامل



نگاهی به وضعیت بازارهای سرمایه در جهان و ایران

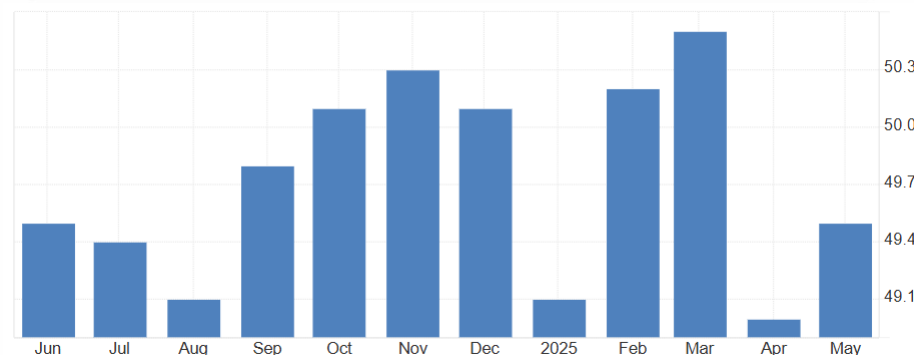
- اخبار مهم اقتصادی در جهان و ایران
- بازارهای سهام بزرگ جهان و ایران
- اسپرد نرخ دلار آزاد و نرخ دلار نیما
- خالص ارزش خرید سرمایه‌گذاران حقیقی
- بازدهی صنایع و سهام در بازار سرمایه ایران
- روند قیمت طلا، سکه امامی و حباب سکه
- بازدهی بازارهای موازی در ایران

نرخ رشد تولید ناخالص داخلی ایالات متحده می ۲۰۲۵



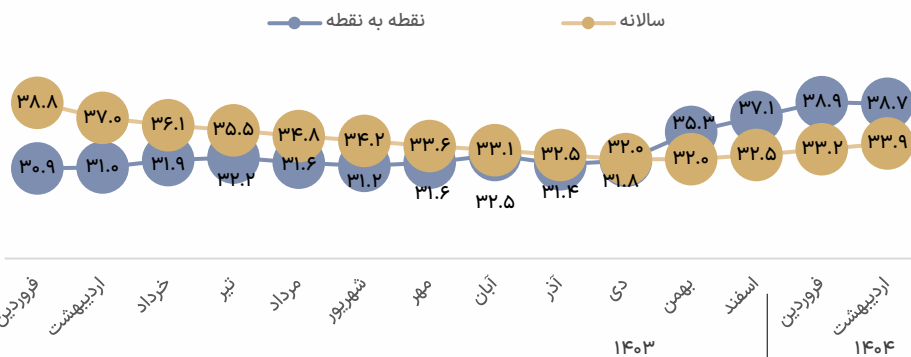
انقباض تولید ناخالص داخلی آمریکا در فصل اول ۲۰۲۵ با کوچکتر شدن ۰.۲ درصدی

شاخص مدیران خرید بخش تولید چین (NBS)



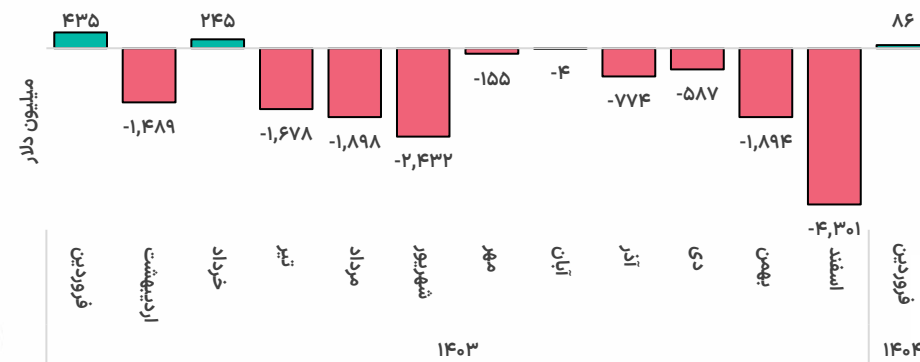
افزایش ۰.۵ واحدی شاخص مدیران خرید بخش تولید چین در ماه می و رسیدن به سطح ۴۹.۵ واحدی، اما همچنان نشان از کاهش فعالیت کارخانه‌ها

نرخ تورم مصرف کننده ایران در اردیبهشت ماه ۱۴۰۴

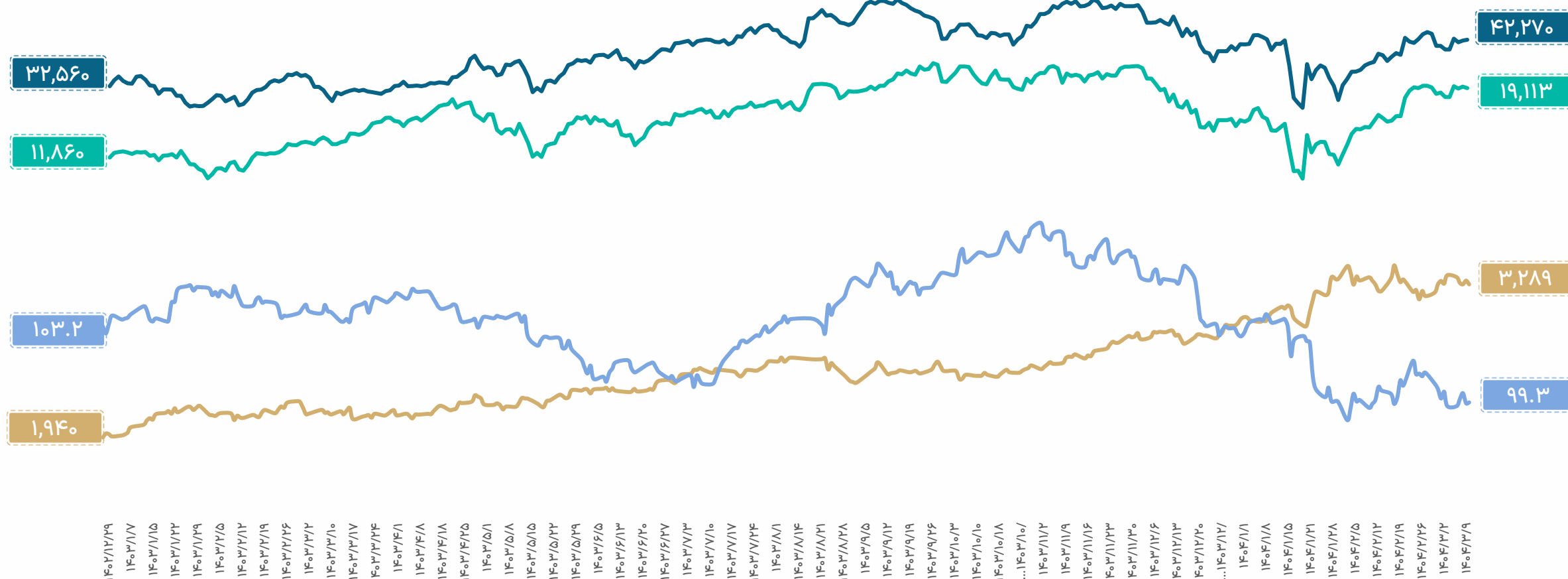
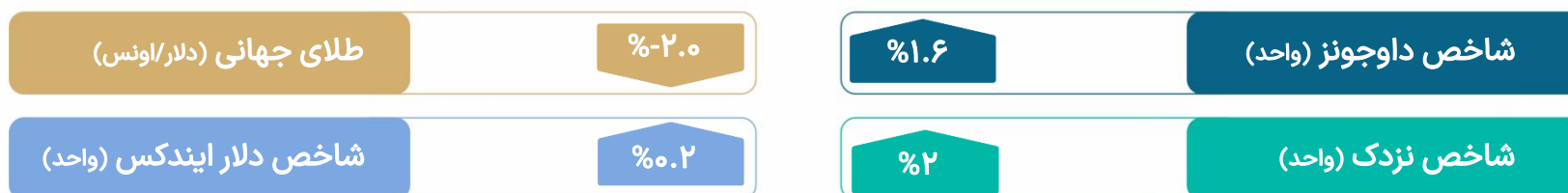


افزایش تورم سالانه به ۳۳.۹ درصد در اردیبهشت ۱۴۰۴ به دنبال افزایش قیمت‌ها در بخش مسکن، آب، برق و سوخت و قرار گرفتن تورم نقطه به نقطه در سطح ۳۸.۷ درصدی

تراز تجارت خارجی ایران در فروردین ماه ۱۴۰۴



بهبود تراز تجاری کشور در اولین ماه سال ۱۴۰۴ و قرار گرفتن در سطح ۸۶ میلیون دلار با ارزش صادرات و واردات به ترتیب ۲.۸ و ۲.۹ میلیارد دلار



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

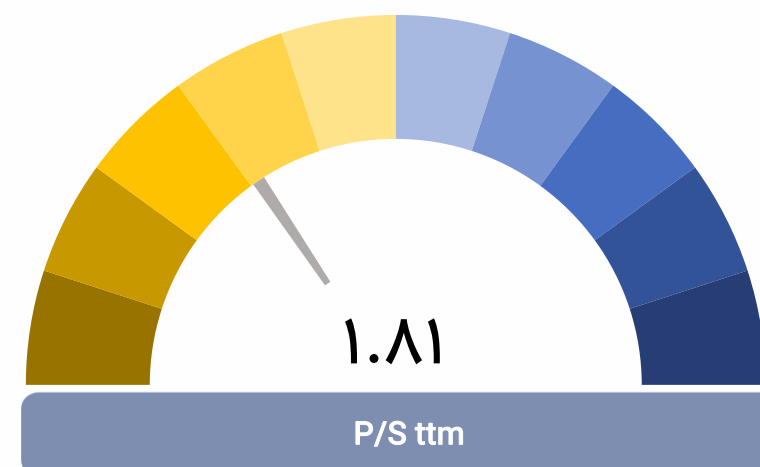
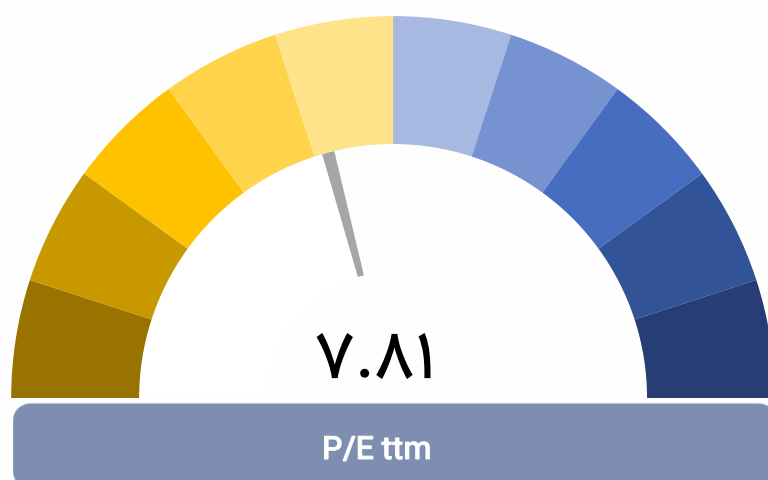
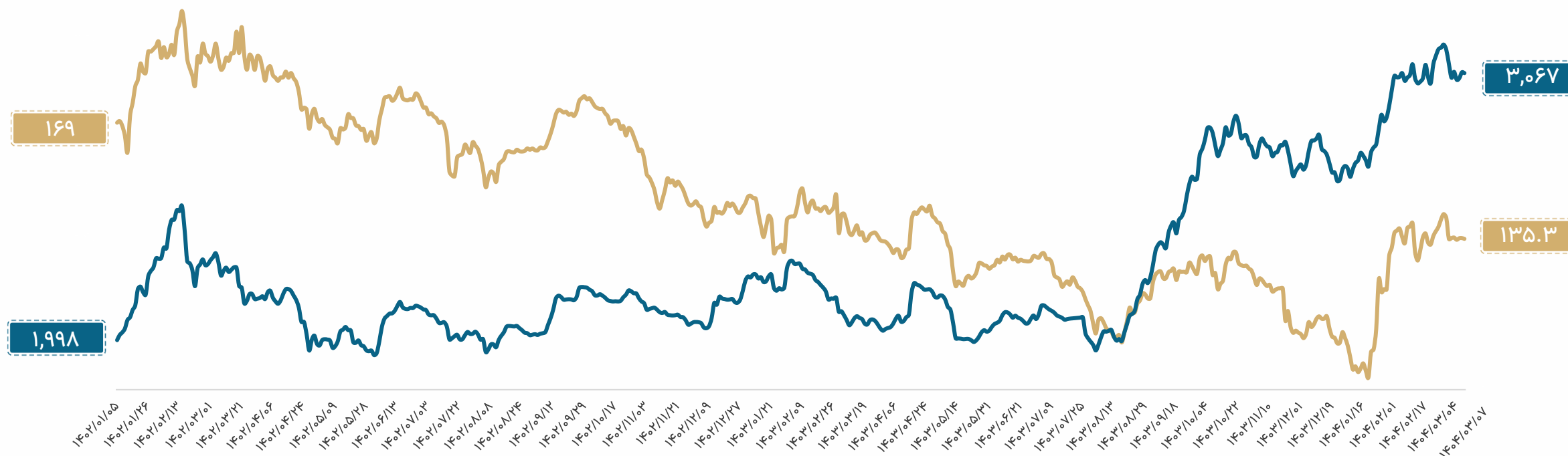
ارزش دلاری بازار (میلیارد دلار)**

%-۰.۲

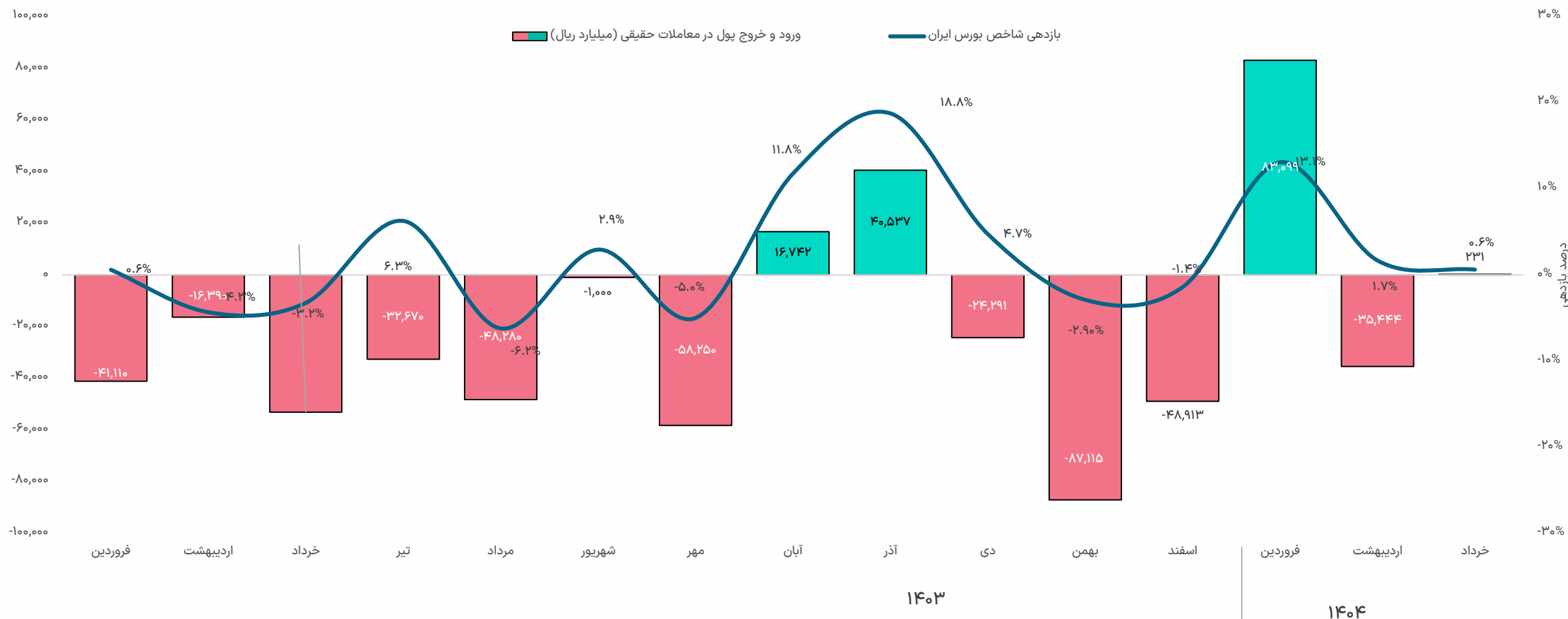
%۰.۶

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

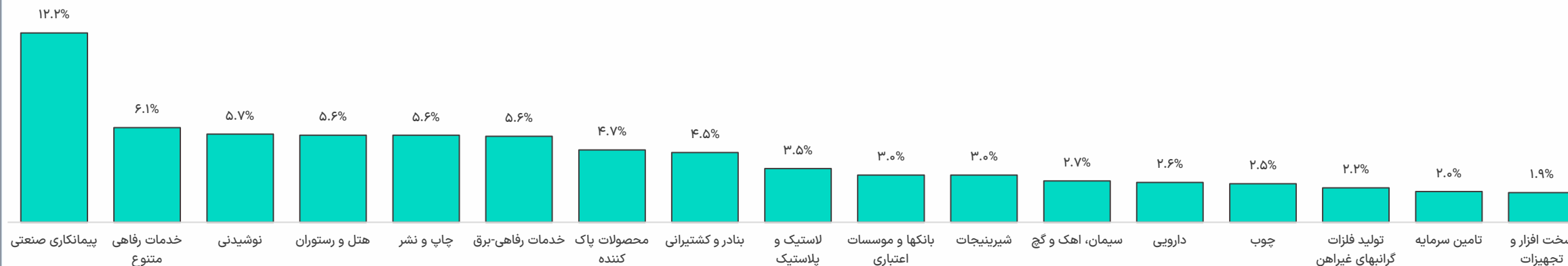


۴.۷ هزار میلیارد تومان
ورود در سال ۱۴۰۴

۲۳ میلیارد تومان
ورود در خرداد ماه

۲۳ میلیارد تومان
ورود در هفته گذشته

بازدهی صنایع در هفته گذشته



بازدهی سهام در هفته گذشته

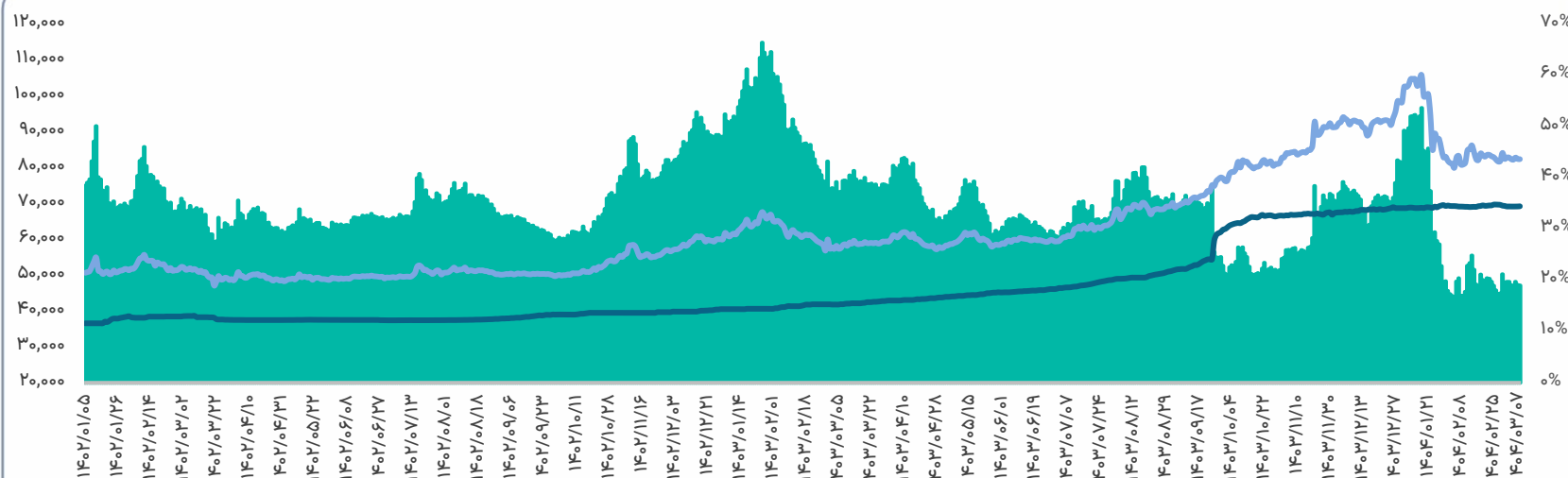
برترین ها (درصد بازدهی در هفته)

بالاس ۱۵.۶%	دالبر ۱۵.۲%	سصفها ۱۴.۱%	کسران ۱۳.۹%	خیویش ۱۳.۷%
ومعلم ۱۵.۵%	فلوله ۱۴.۵%	سخر ۱۴.۰%	وسالت ۱۳.۷%	بالبر ۱۳.۴%

بدترین ها (درصد زیان در هفته)

ولتچار ۱۳.۰%	خرینگ ۹.۱%	چکاو ۸.۱%	کارام ۷.۸%	وشمال ۷.۶%	غدشت ۷.۶%
	خمحور ۸.۸%	شگامرن ۷.۹%	خمحرکه ۷.۷%	خوساز ۷.۶%	

اسپرد دلار آزاد و نیما

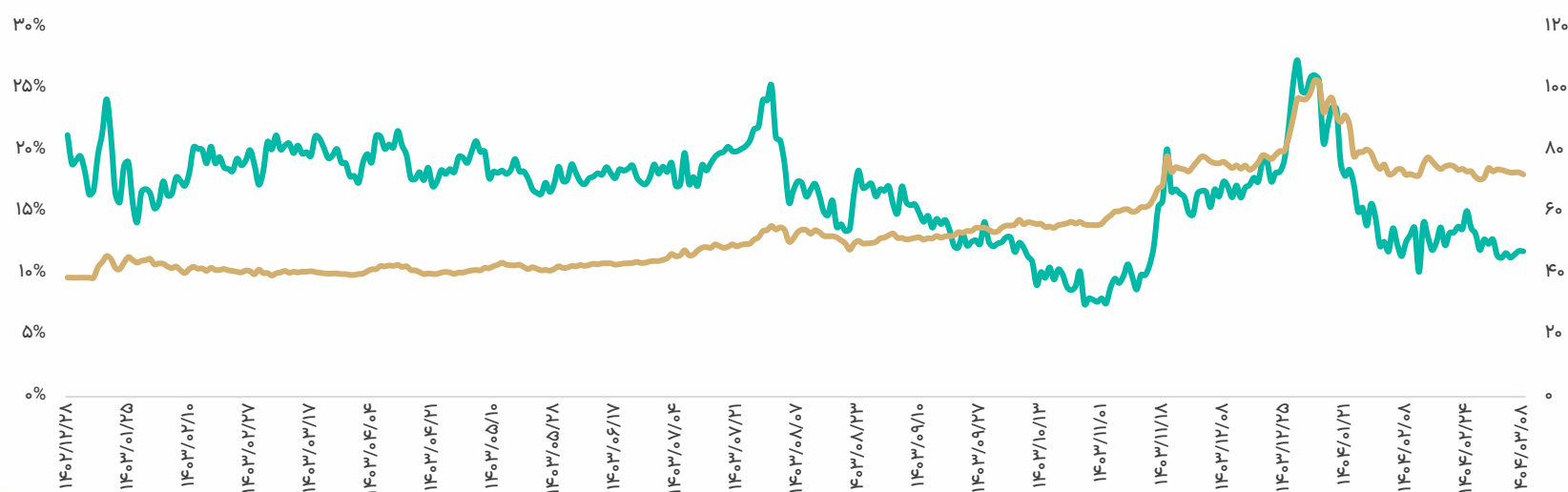


نرخ دلار نیما (تومان) ۶۹,۲۴۶ %۰.۱

نرخ دلار آزاد (تومان) ۸۲,۴۰۰ %۰.۵

اسپرد (درصد) ۱۹ % %۰.۷

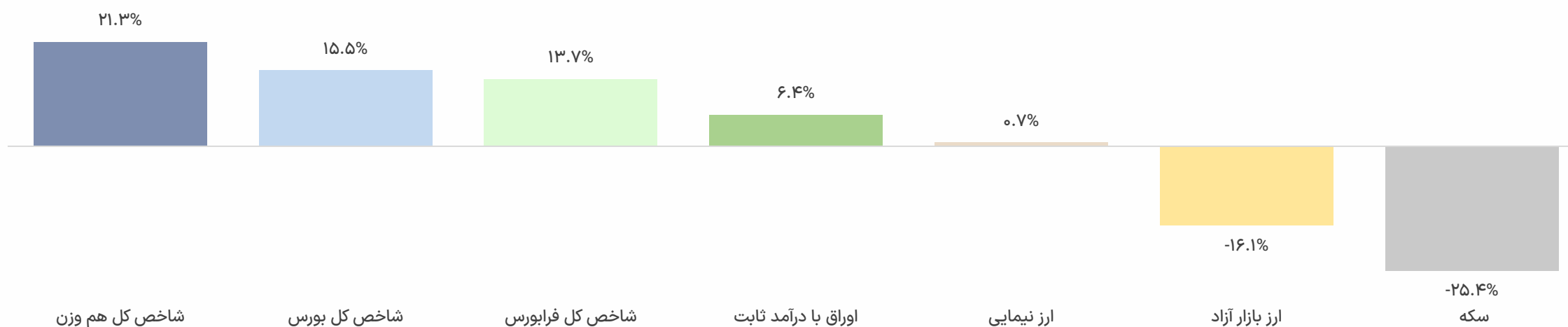
سکه امامی و حساب سکه



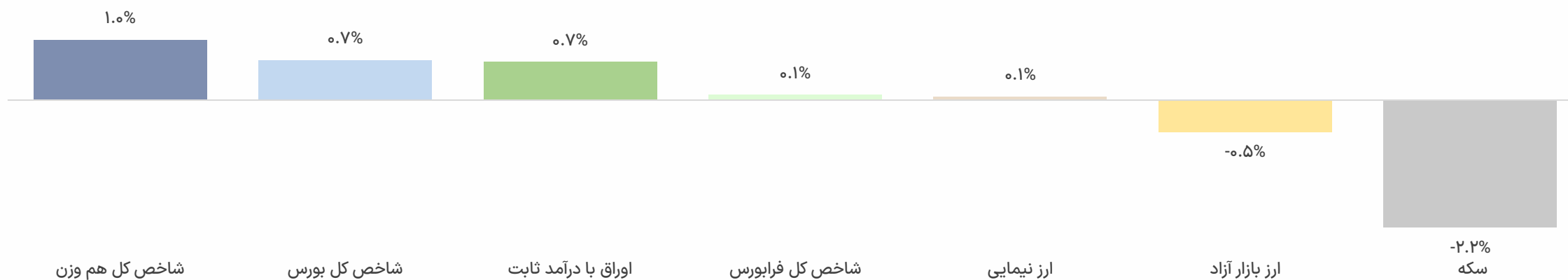
سکه امامی (میلیون تومان) ۷۲.۳ %۰.۲

حساب سکه امامی (درصد) ۱۱.۸ % %۰.۳

بازدهی بازارهای موازی در سال ۱۴۰۴ (منتهی به ۰۸ خرداد)



بازدهی بازارهای موازی در هفته گذشته

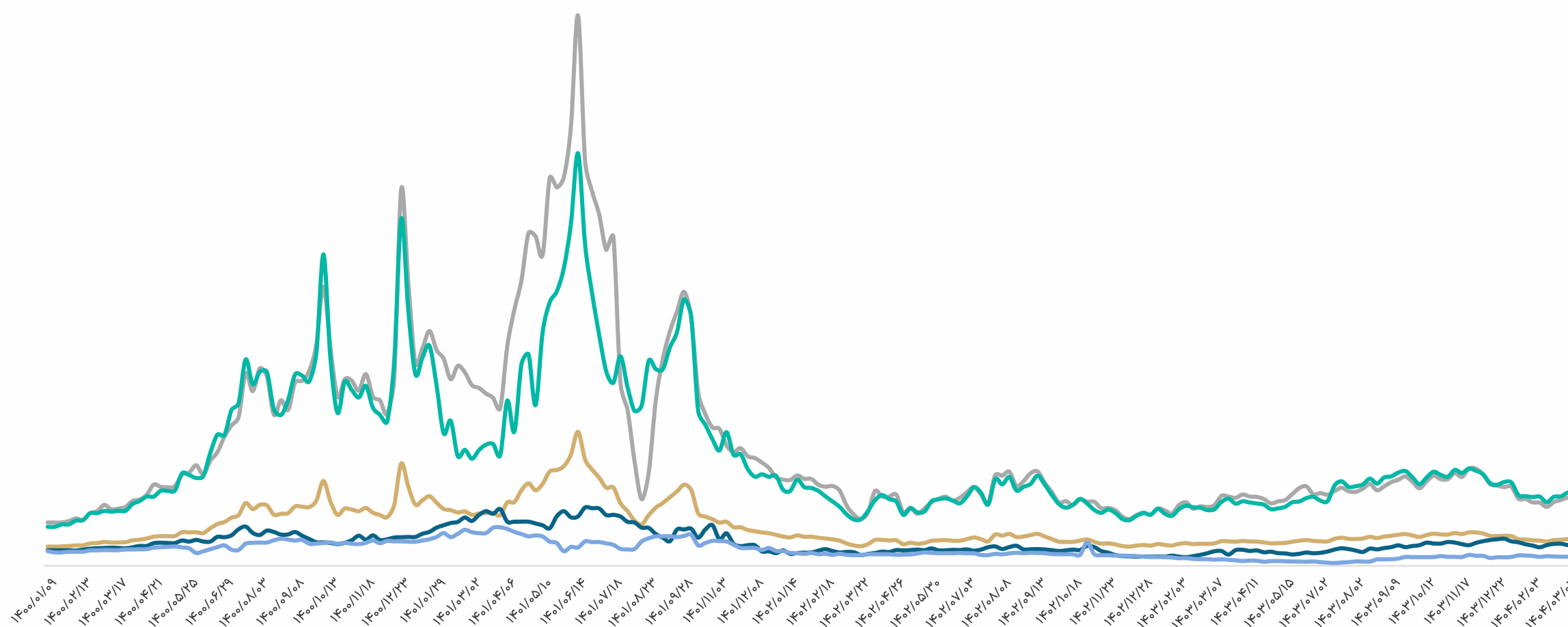
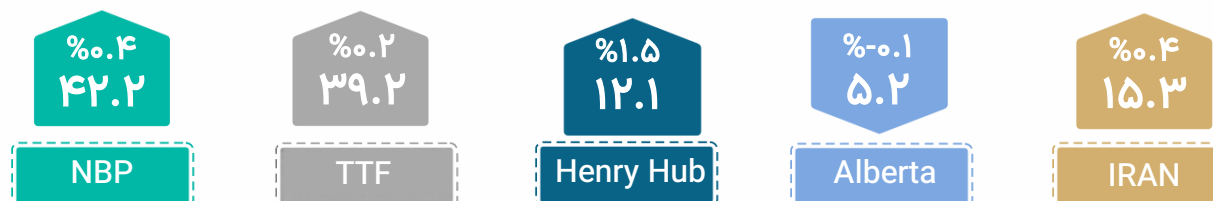




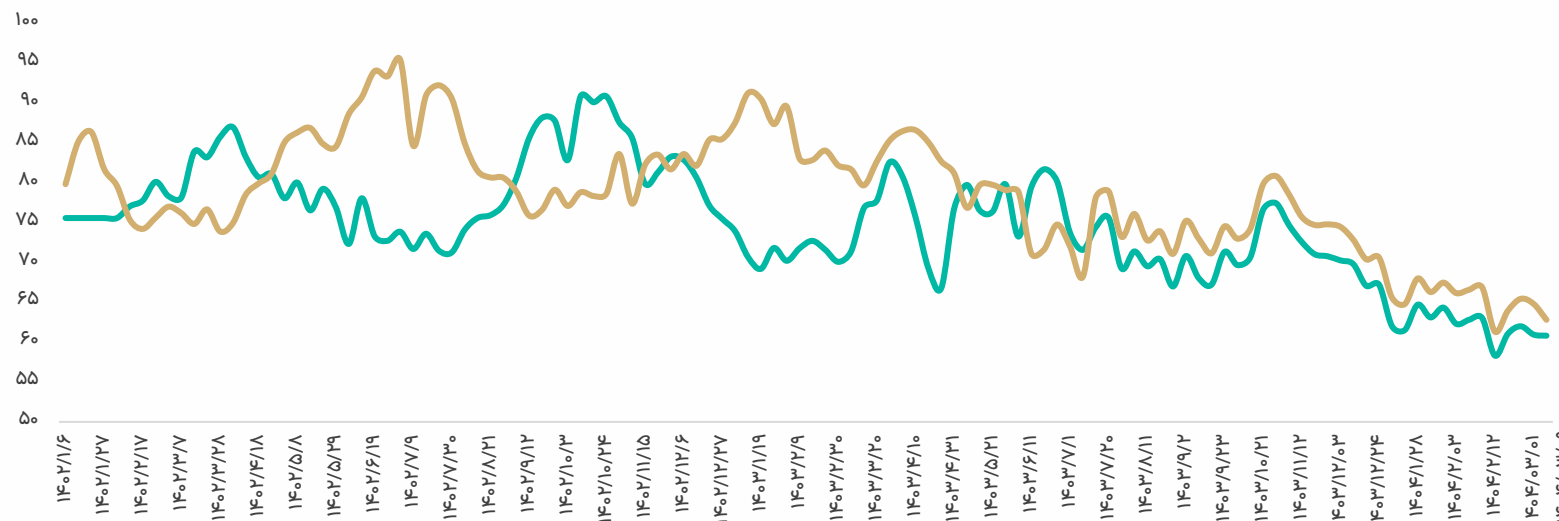
نگاهی به وضعیت بازارهای کامودیتی در جهان و ایران

- 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

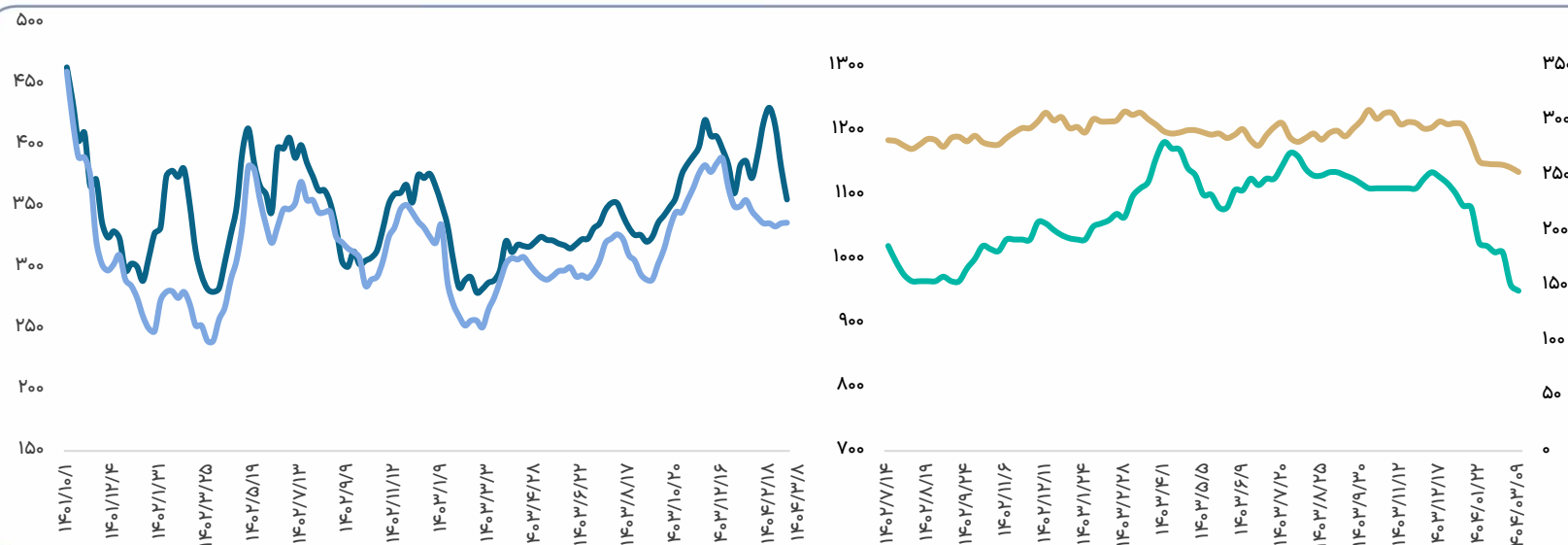
رند قیمت جهانی گاز طبیعی در چهار هاب بین المللی (سنت / مترمکعب)



رند قیمت جهانی بازار نفت

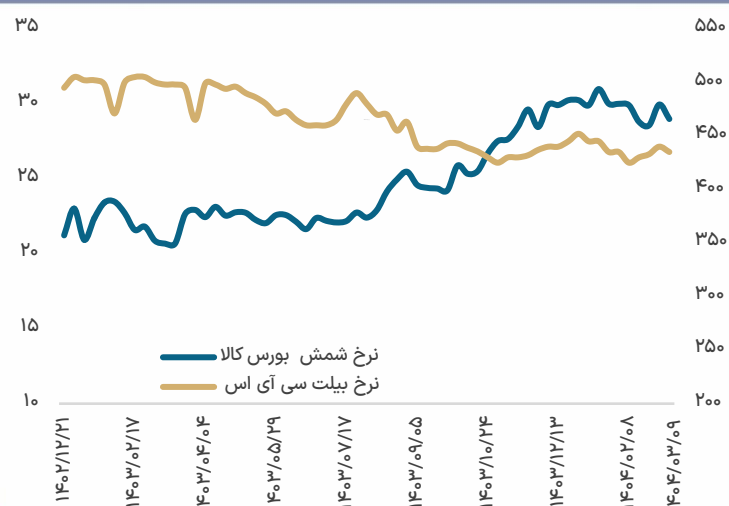


رند قیمت جهانی محصولات پتروشیمی

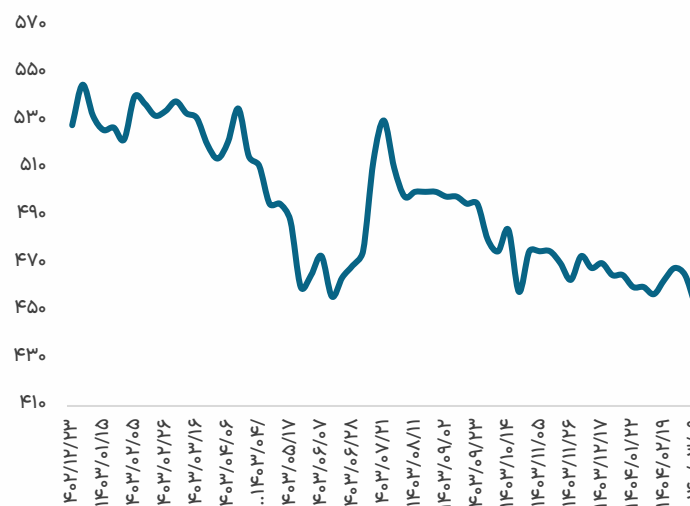


نماد	محصول	قیمت پایه (میلیون تومان)	قیمت پایانی (میلیون تومان)	نسبت تقاضا	تغییرات به قیمت پایه	تغییرات قیمت به هفته گذشته	قیمت پایانی (دلار نیما)
اروند	پلی وینیل کلراید (PVC) S۶۵	۴۷.۱	۴۸.۱	%۱۵۶	%۲	%۲	۶۹۴.۱
شغدییر		۴۷.۱	۴۷.۱	%۱۹۳	%۰	%۰	۶۷۹.۱
مارون	منو اتیلن گلایکول	۳۱.۵	۳۱.۵	%۵۰	%۰	%۰	۴۵۴.۶
شاراک		۳۱.۵	۳۱.۷	%۱۰۴	%۱	%-۳	۴۵۶.۴
شکبیر	پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	۵۸.۰	۵۹.۹	%۱۴۲	%۳	%۰	۸۶۵.۵
شاراک		۵۸.۰	۵۸.۱	%۱۱۴	%۰	%۰	۸۳۹.۳
شگویا	پلی اتیلن ترفتالات بطری BGVA۱	۶۸.۷	۶۹.۲	%۱۲۵	%۱	%-۵	۱,۰۰۰
مارون	پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	۶۷.۰	۷۵.۴	%۲۵۵	%۱۳	%۳	۱,۰۸۹.۸
شاراک		۶۷.۰	۷۶.۰	%۲۷۸	%۱۴	%۰	۱,۰۹۸.۷
شپدیس	اوره گرانول	-	-	-	%۰	%۱۰	-
شنفت	روغن پایه SN۵۰۰	۵۳.۹	۶۵.۶	%۲۵۰	%۲۲	%۴	۹۴۸.۷
شبندر	وکیوم باتوم	۲۱.۰	۲۴.۶	%۱۸۵	%۱۷	%۵	۳۵۵.۱
شپنا	لوب کات سبک	۲۸.۵	۲۸.۵	%۱۰۰	%۰	%۲	۴۱۱.۵

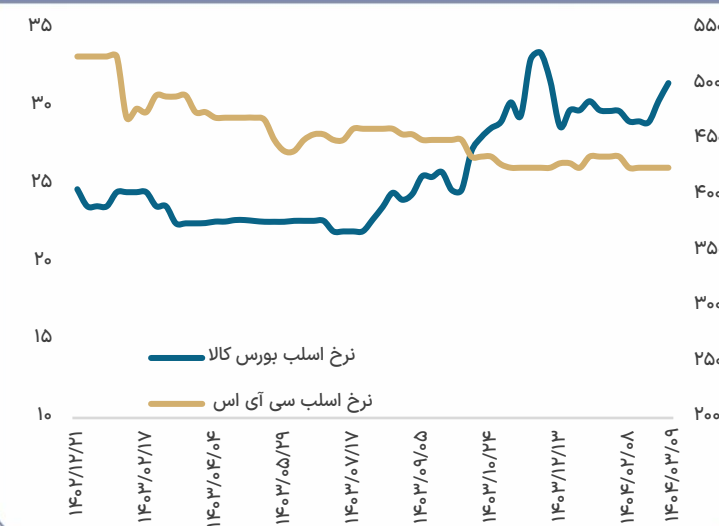
رند شمش بلوم/بیلت بورس کالا و CIS



رند قیمت جهانی ورق گرم چین



رند اسلب بورس کالا و CIS



کاهش در نرخ بیلت بورس کالا ایران

۳.۲٪ درصد

۲۸.۹

میلیون تومان/تن

کاهش در نرخ بیلت سی آی اس

۱.۱٪ درصد

۴۳۵

دلار/تن

کاهش در نرخ جهانی ورق گرم فوب چین

۲.۸٪ درصد

۴۵۲

دلار/تن

افزایش در نرخ اسلب بورس کالا ایران

۳.۷٪ درصد

۳۱.۵

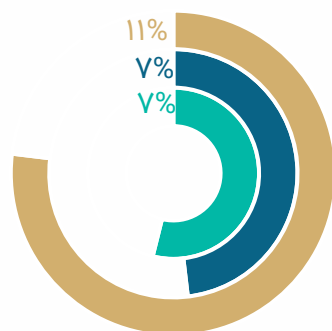
میلیون تومان/تن

ثبات در نرخ اسلب سی آی اس

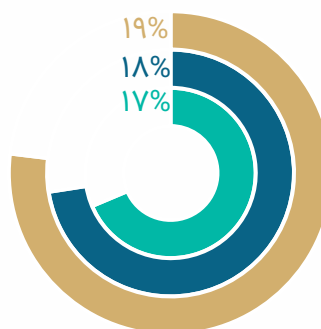
۴۲۵

دلار/تن

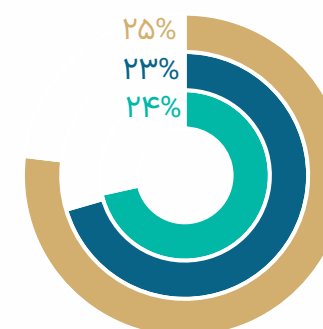
نسبت سنگ آهن به بیلت



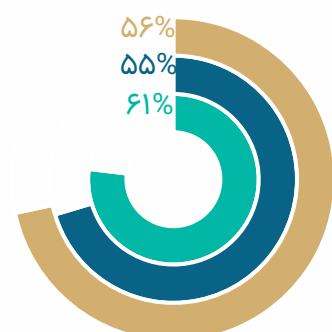
نسبت کنسانتره به بیلت



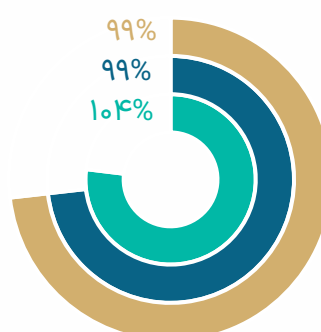
نسبت گندله به بیلت



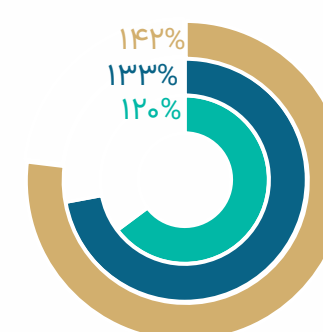
نسبت آهن اسفنجی به بیلت



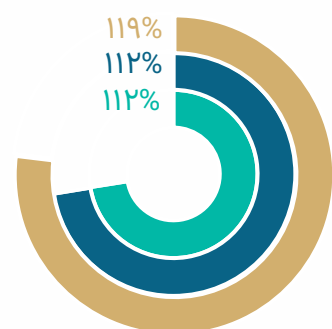
نسبت اسلب به بیلت



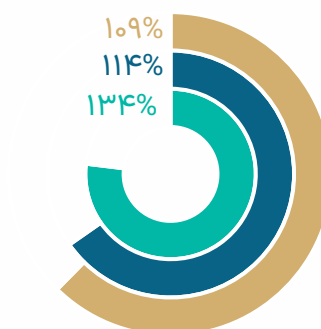
نسبت تیرآهن به بیلت



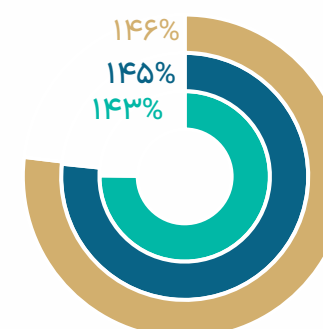
نسبت میلگرد به بیلت



نسبت ورق گرم به اسلب



نسبت ورق گالوانیزه به ورق گرم

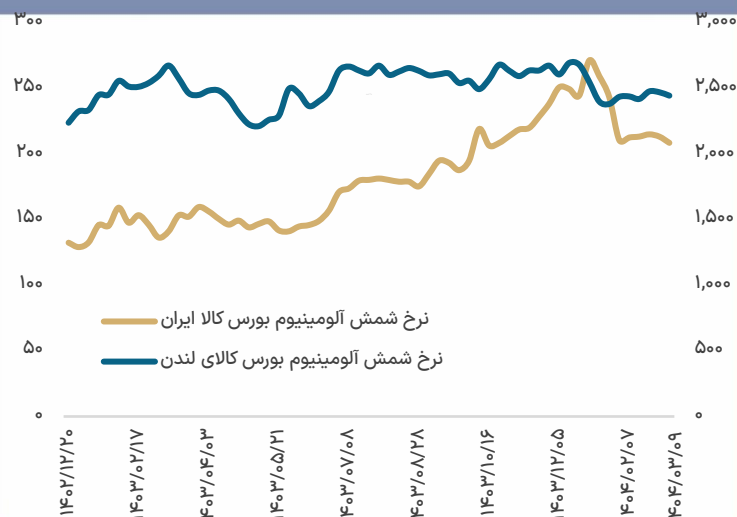


نسبت میانگین سالانه

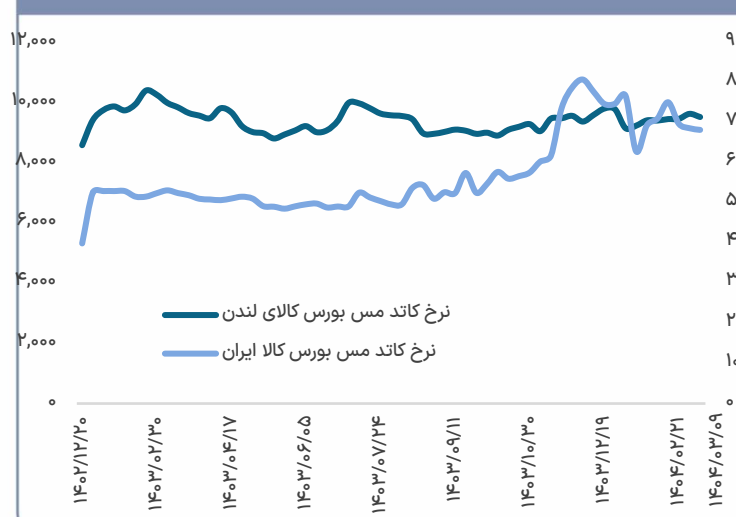
نسبت دو هفته گذشته

نسبت هفته گذشته

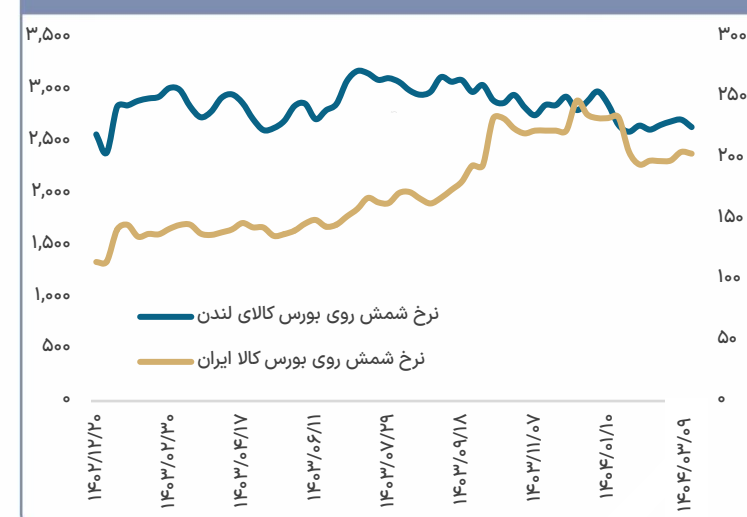
روند آلومینیوم بورس کالا ایران و لندن



روند کاتد مس بورس کالا ایران و لندن



روند شمش روی بورس کالا ایران و لندن



۱.۱٪ درصد
کاهش نرخ شمش آلومینیوم بورس کالا لندن

۲,۴۶۴
دلار/تن

۲.۲٪ درصد
کاهش نرخ شمش آلومینیوم بورس کالا ایران

۲۰۹.۰
میلیون تومان/تن

۱.۱٪ درصد
کاهش نرخ کاتد مس بورس کالا لندن

۹,۵۱۵
دلار/تن

۰.۶٪ درصد
کاهش نرخ کاتد مس بورس کالا ایران

۶۸۲.۰
میلیون تومان/تن

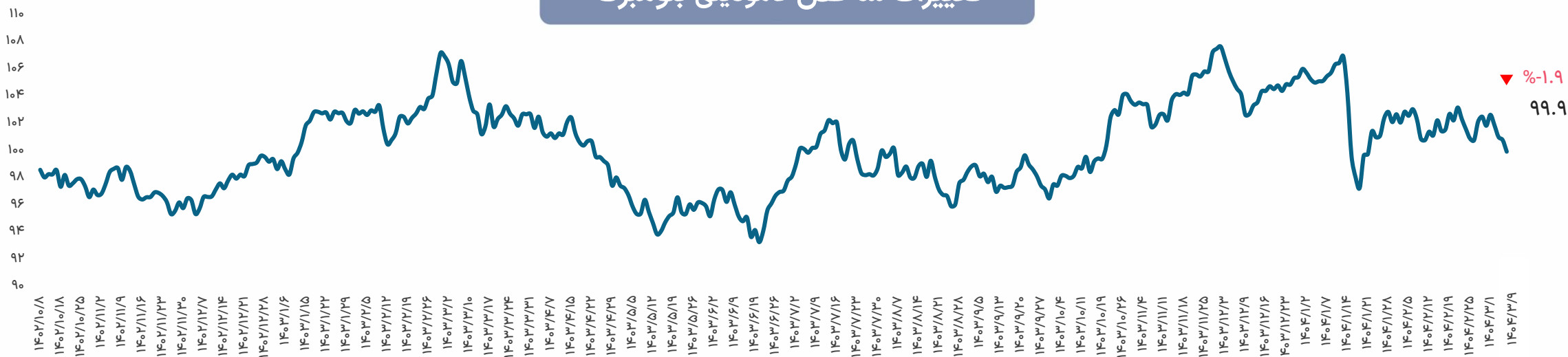
۲.۷٪ درصد
کاهش نرخ شمش روی بورس کالا لندن

۲,۶۳۶
دلار/تن

۰.۷٪ درصد
کاهش نرخ شمش روی بورس کالا ایران

۲۰۴.۰
میلیون تومان/تن

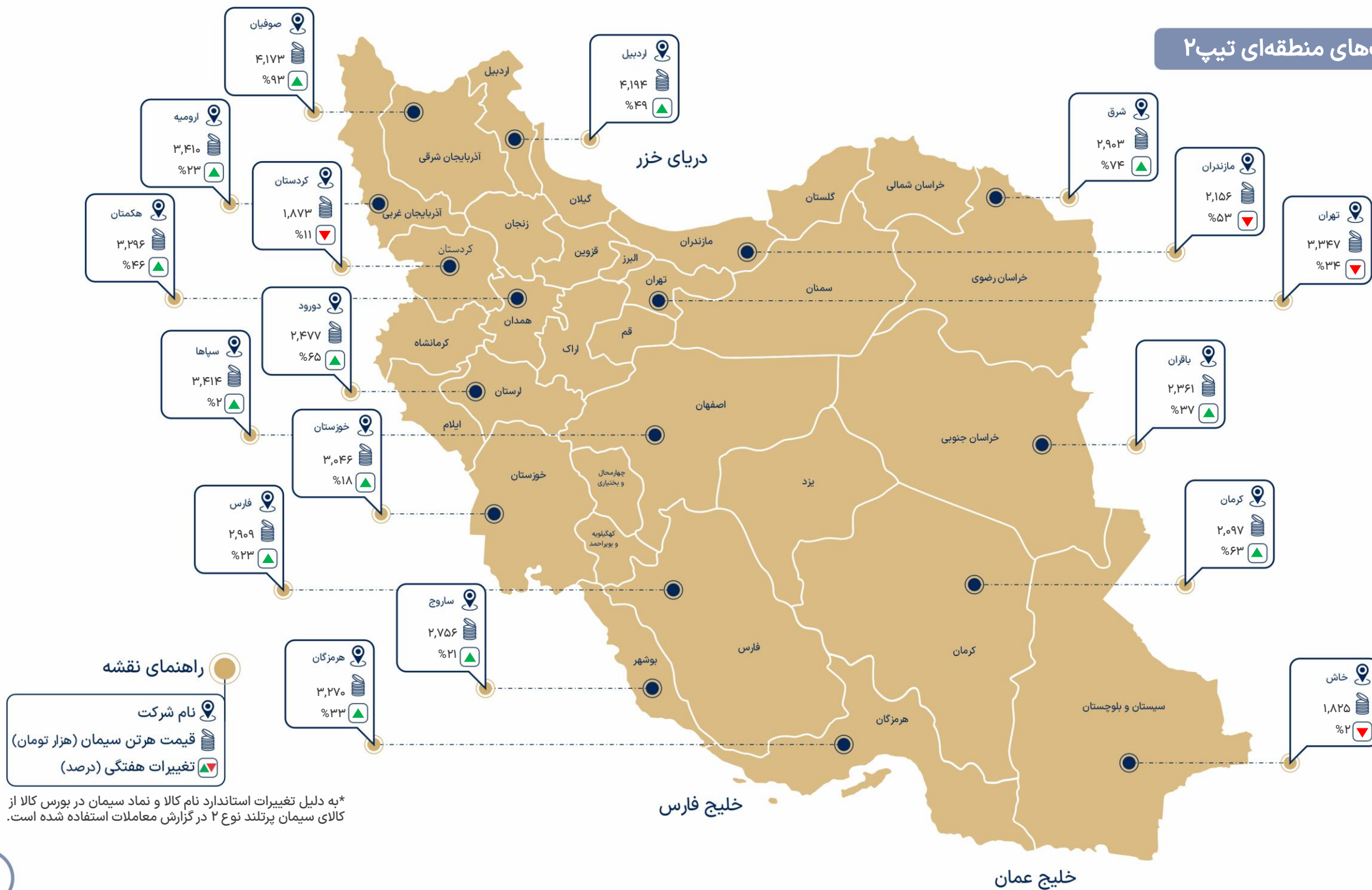
تغییرات شاخص کامودیتی بومبرگ



کالا	متوسط قیمت هفتگی	بازده هفتگی
مس LME (دلار/تن)	۹,۵۱۵.۶	-۱.۱%
روی LME (دلار/تن)	۲,۶۳۶.۲	-۲.۷%
آلومینیوم LME (دلار/تن)	۲,۴۴۶.۴	-۱.۱%
بیلت CIS (دلار/تن)	۴۳۵	-۱.۱%
اسلب CIS (دلار/تن)	۴۲۵	۰.۰%
ورق گرم چین (دلار/تن)	۴۵۲	-۲.۸%

کالا	متوسط قیمت هفتگی	بازده هفتگی
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۶۲.۷	-۳.۱%
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۶۰.۷	-۰.۲%
گاز TTF (سنت/مترمکعب)	۳۹.۲	۰.۲%
اوره خاورمیانه (دلار/تن)	۳۵۵.۵	-۶.۹%
متانول چین (دلار/تن)	۲۵۴.۰	-۱.۶%
پلی اتیلن سبک چین (دلار/تن)	۹۹۵.۰	۱.۰%

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.

