



گروه مالی مهرگان

هفته نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

با نگاهی بر نشریه های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۴۰۴/۱۳۵۷

تاریخ گزارش: ۱۴۰۴/۰۴/۲۸



| 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.

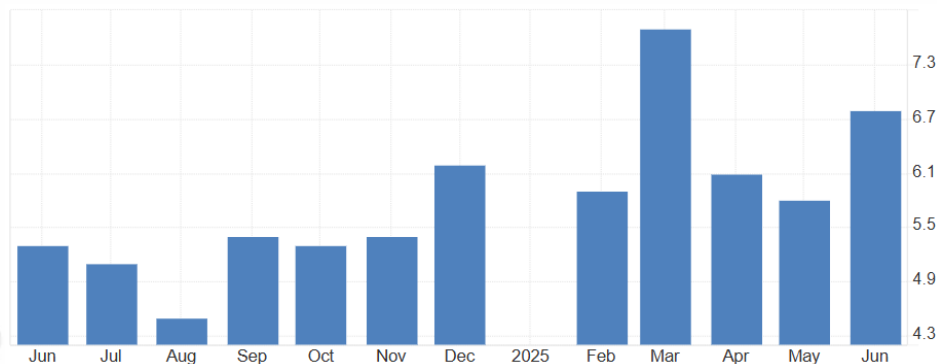
دکتر غلامرضا رحیمی
مدیرعامل



نگاهی به وضعیت بازارهای سرمایه در جهان و ایران

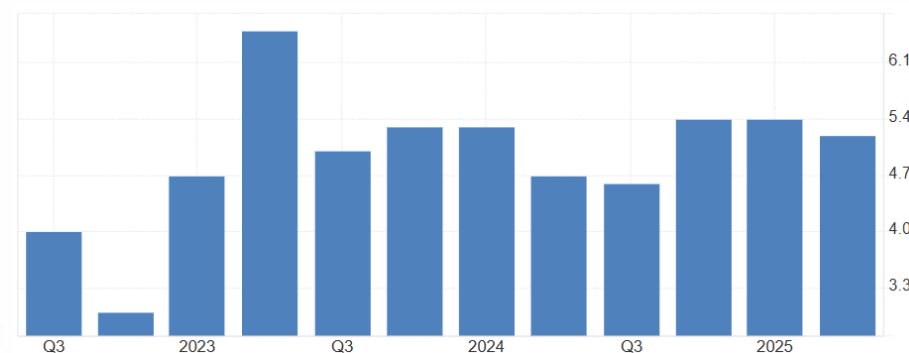
- اخبار مهم اقتصادی در جهان و ایران
- بازارهای سهام بزرگ جهان و ایران
- اسپرد نرخ دلار آزاد و نرخ دلار نیما
- خالص ارزش خرید سرمایه‌گذاران حقیقی
- بازدهی صنایع و سهام در بازار سرمایه ایران
- روند قیمت طلا، سکه امامی و حباب سکه
- بازدهی بازارهای موازی در ایران

تولید صنعتی چین در ماه ژوئن ۲۰۲۵



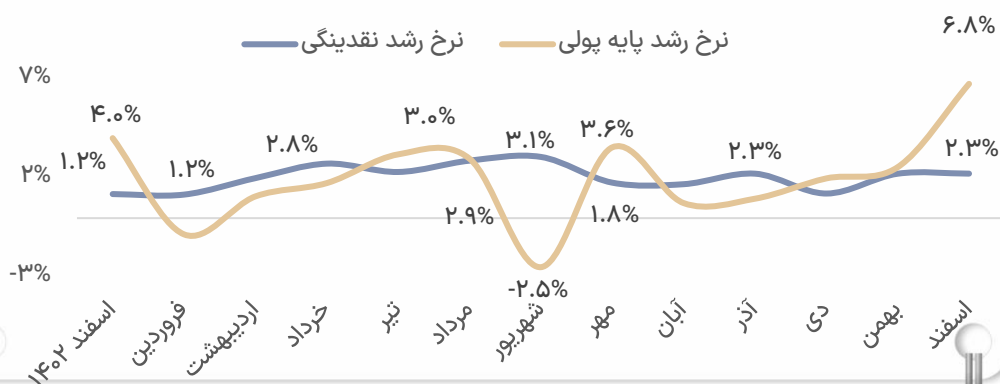
افزایش ۶.۸ درصدی تولیدات صنعتی چین نسبت به سال گذشته به دنبال افزایش فعالیت‌های تولیدی، تولید معدن و سایر تولیدات صنعتی

نرخ رشد تولید ناخالص داخلی چین (YOY)



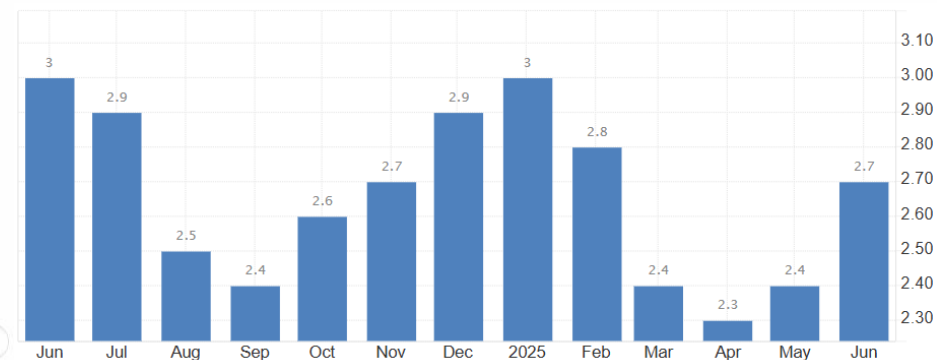
رشد ۵.۲ درصدی تولید ناخالص داخلی چین در سه ماه دوم ۲۰۲۵ و ثبت ضعیف‌ترین سرعت رشد اقتصادی از سه ماهه سوم ۲۰۲۴

نرخ رشد پایه پولی و نقدینگی ماهانه در اسفندماه ۱۴۰۳

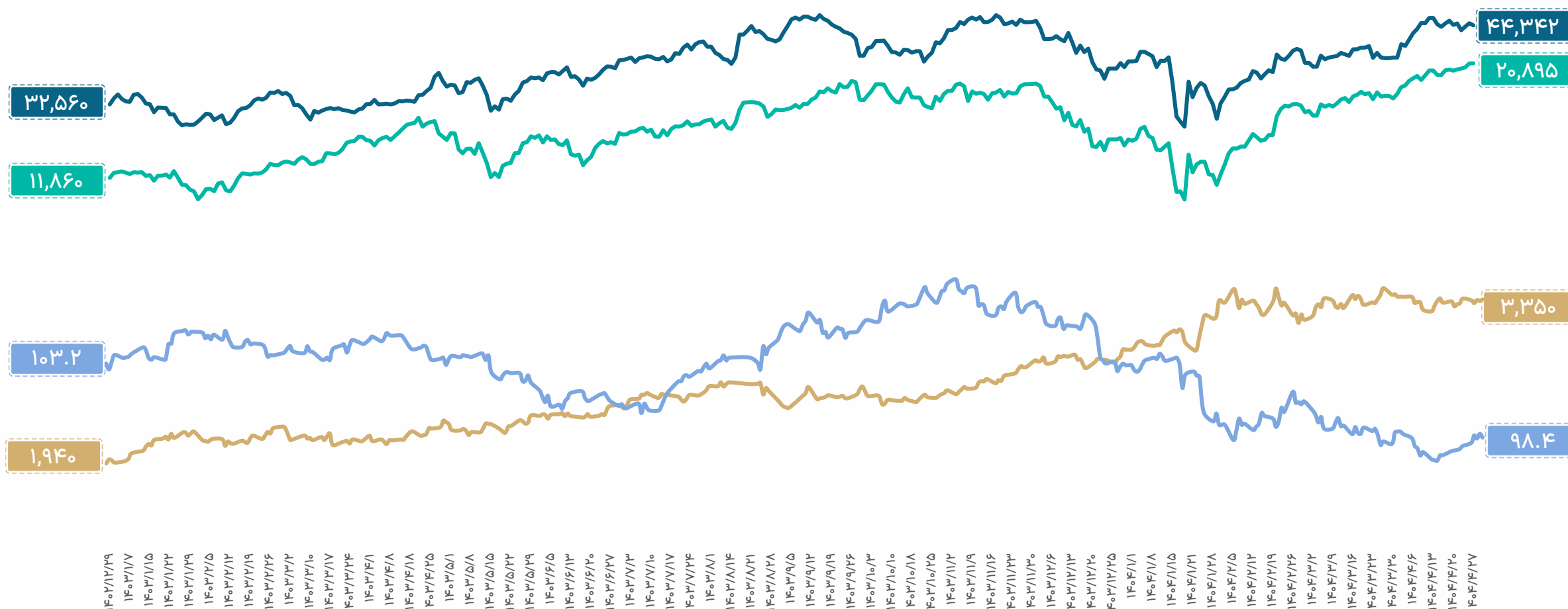


افزایش پایه پولی و نقدینگی به ترتیب با رشد ۶.۳ و ۲.۳ درصدی و رسیدن به سطح ۱۰,۱۶۶ و ۱,۳۵۹ همت در پایان اسفند ماه سال ۱۴۰۳

نرخ تورم ایالات متحده در ماه ژوئن ۲۰۲۵ (YOY)



افزایش تورم آمریکا به ۲.۷ درصد به دنبال پیشرانی قیمت‌ها در بخش‌های مواد غذایی، حمل نقل و انرژی



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

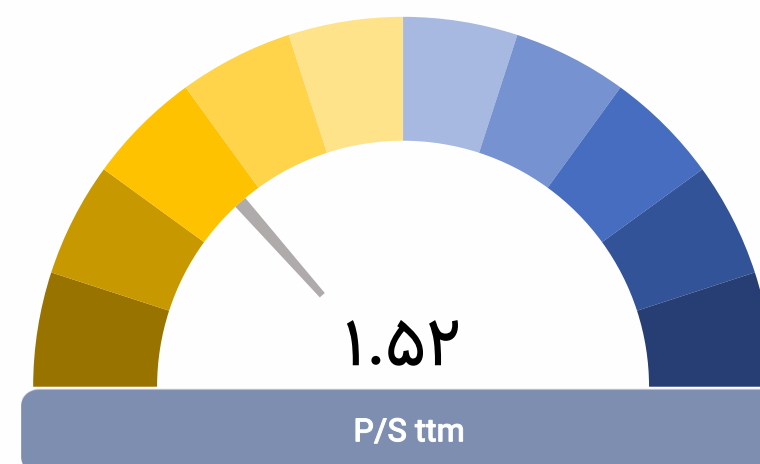
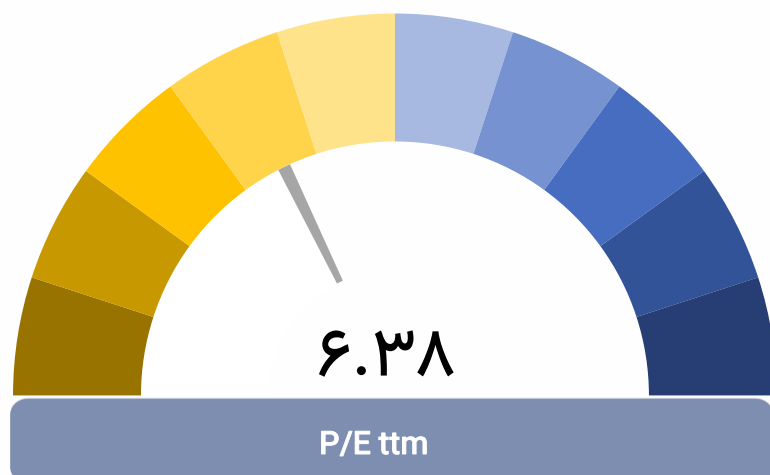
ارزش دلاری بازار (میلیارد دلار)**

۳.۷%

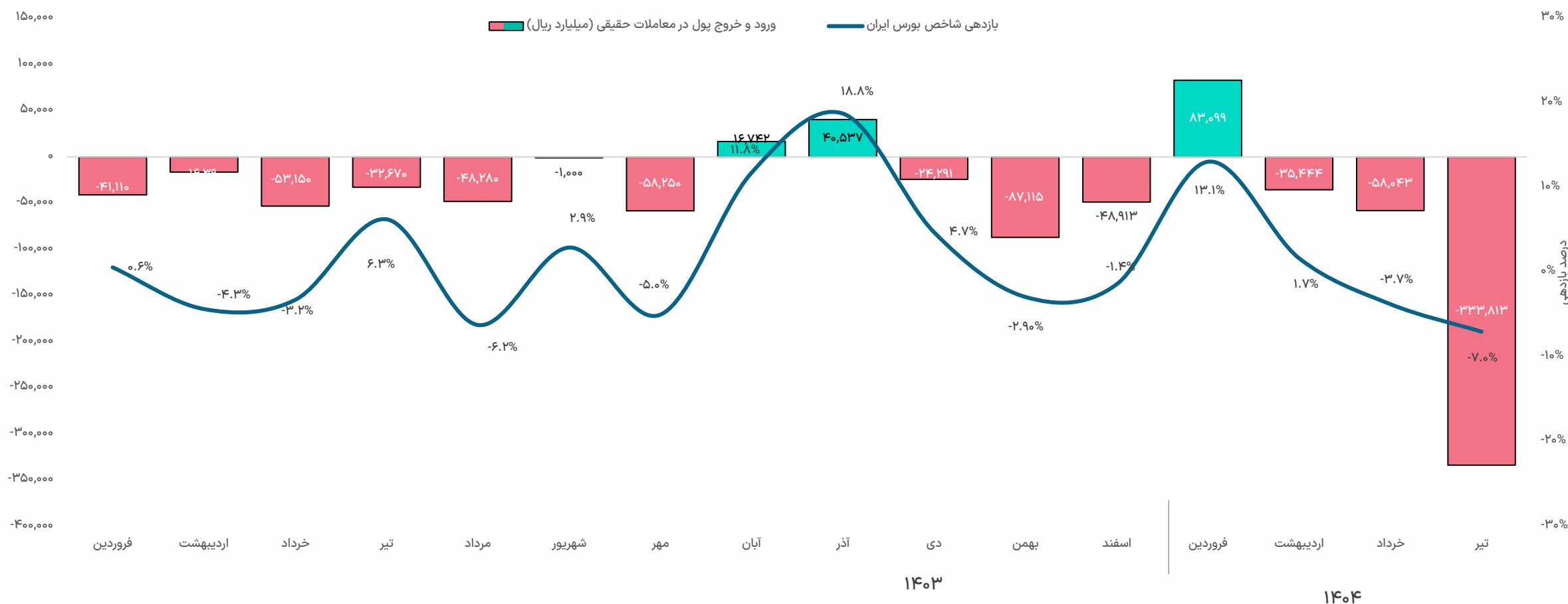
۵.۳%

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

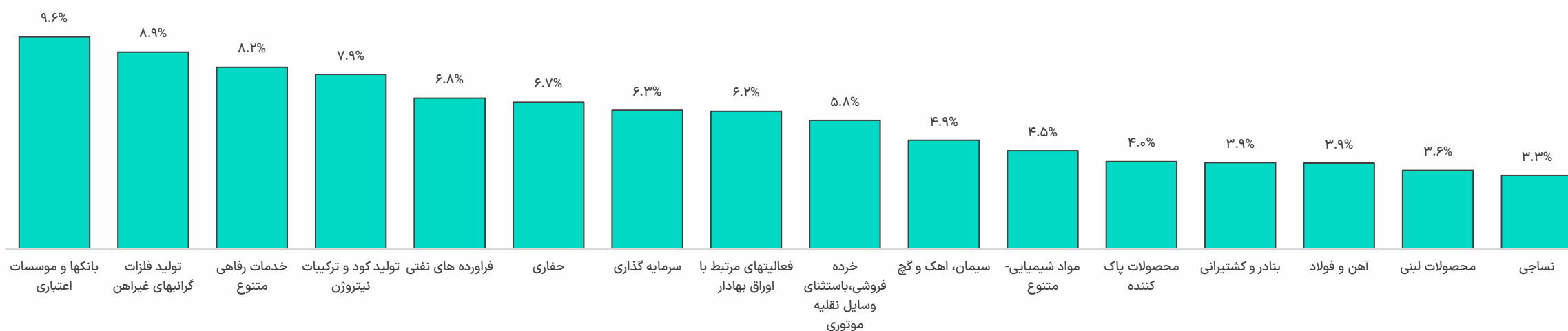


۳۴.۴ هزار میلیارد تومان
خروج در سال ۱۴۰۴

۳۳.۳ هزار میلیارد تومان
خروج در تیر ماه

۴ هزار میلیارد تومان
خروج در هفته گذشته

بازدهی صنایع در هفته گذشته



بازدهی سهام در هفته گذشته

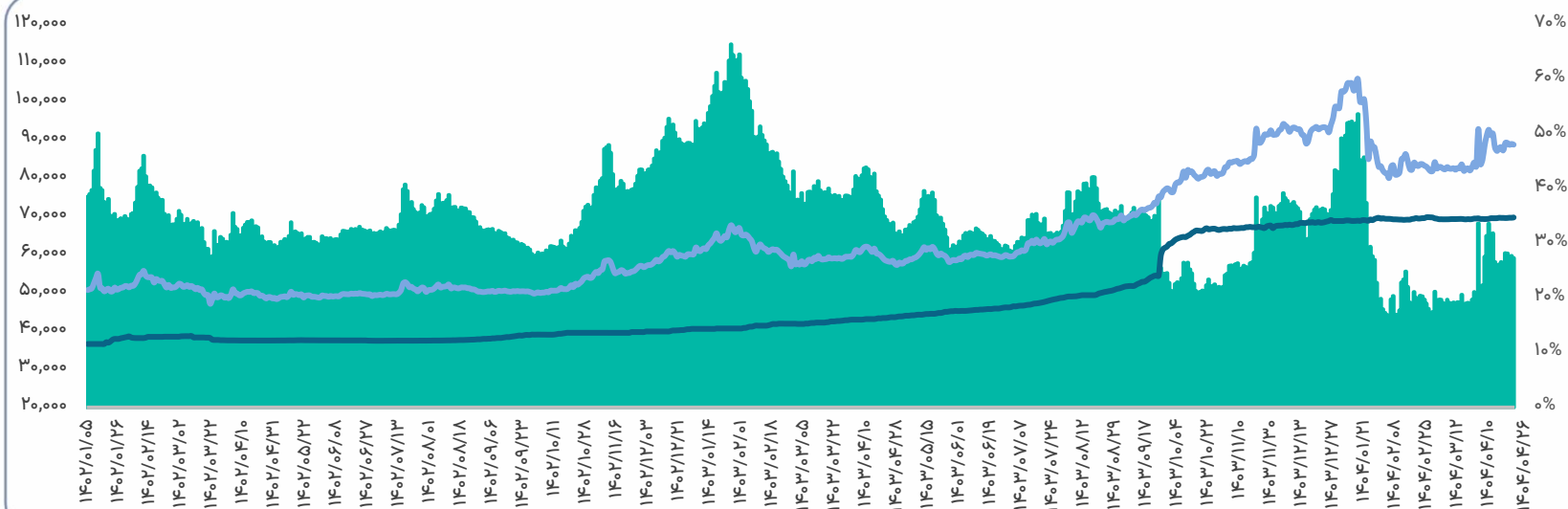
برترین ها (درصد بازدهی در هفته)

سامان ۱۵.۷%	توسن ۱۴.۷%	سشرق ۱۴.۵%	بهاامرز ۱۴.۰%	وخارزم ۱۳.۸%
آریان ۱۵.۶%	سرود ۱۴.۶%	وپاسار ۱۴.۱%	وتوشه ۱۳.۸%	غنیل ۱۳.۴%

بدترین ها (درصد زیان در هفته)

شرانل ۱۲.۹%	ثااخت ۱۰.۴%	بالاس ۹.۷%	بالبر ۹.۰%	وملل ۹.۰%
چکاو ۱۲.۹%	وسدید ۹.۸%	پلاسک ۹.۴%	تتران ۸.۸%	تالوند ۸.۸%

اسپرد دلار آزاد و نیما

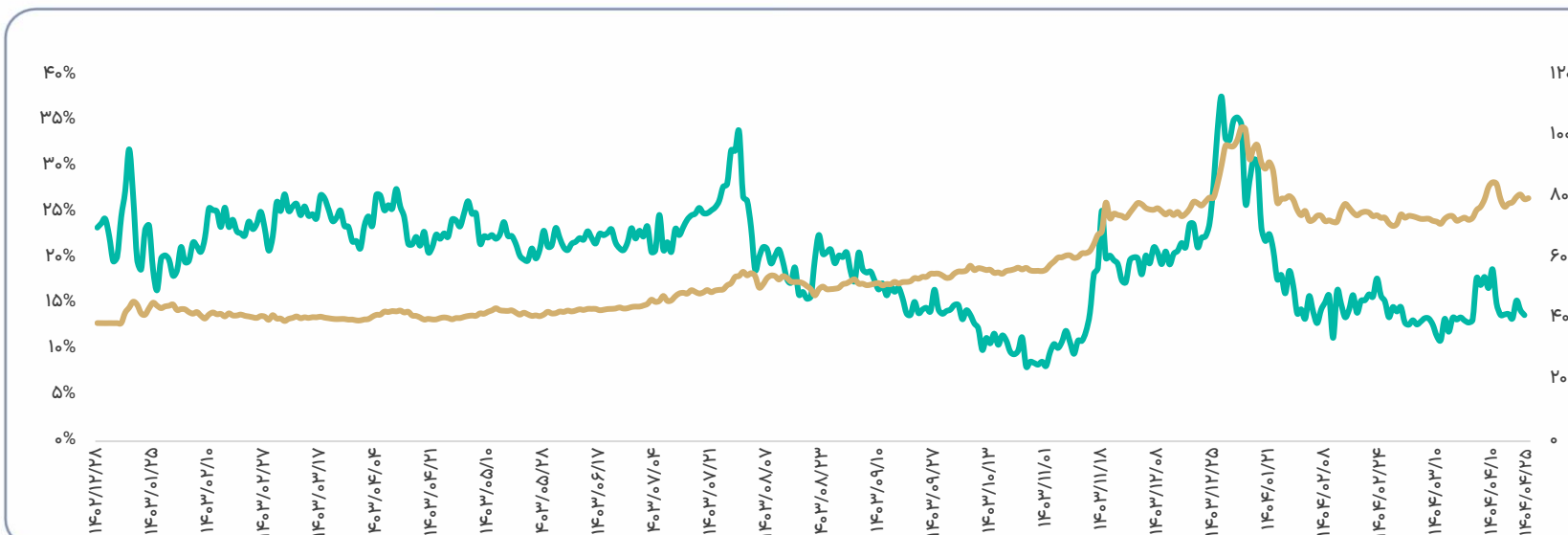


نرخ دلار نیما (تومان) ۶۹,۶۶۸ %۰.۲

نرخ دلار آزاد (تومان) ۸۸,۷۰۰ %۰.۷

اسپرد (درصد) %۲۷ %۰.۷

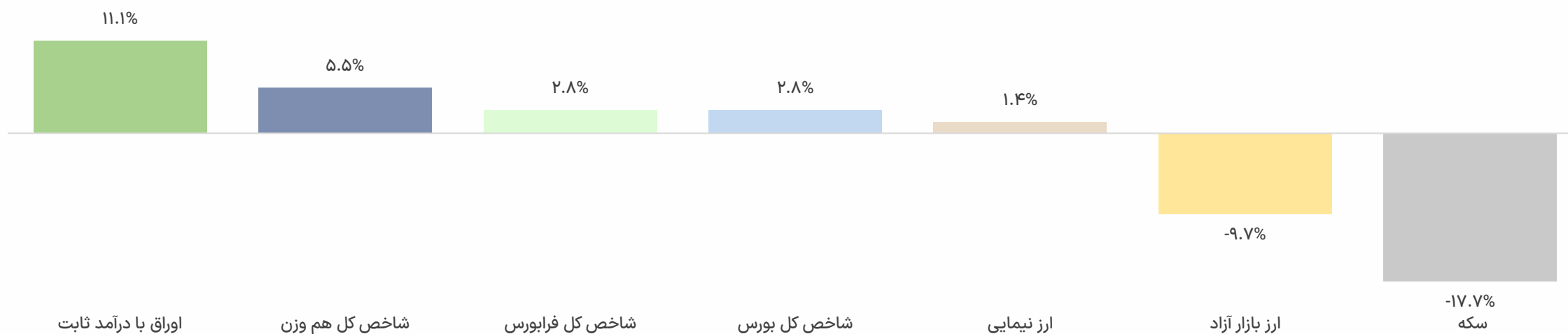
سکه امامی و حساب سکه



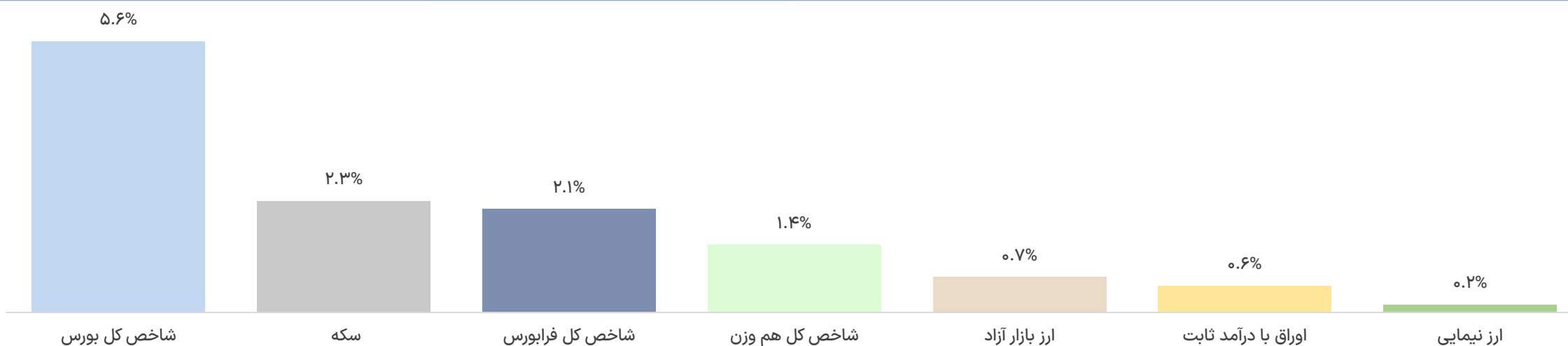
سکه امامی (میلیون تومان) ۷۹.۸ %۲.۳

حساب سکه امامی (درصد) %۱۳.۸ %۰.۱

بازدهی بازارهای موازی در سال ۱۴۰۴ (منتهی به ۲۶ تیر)



بازدهی بازارهای موازی در هفته گذشته

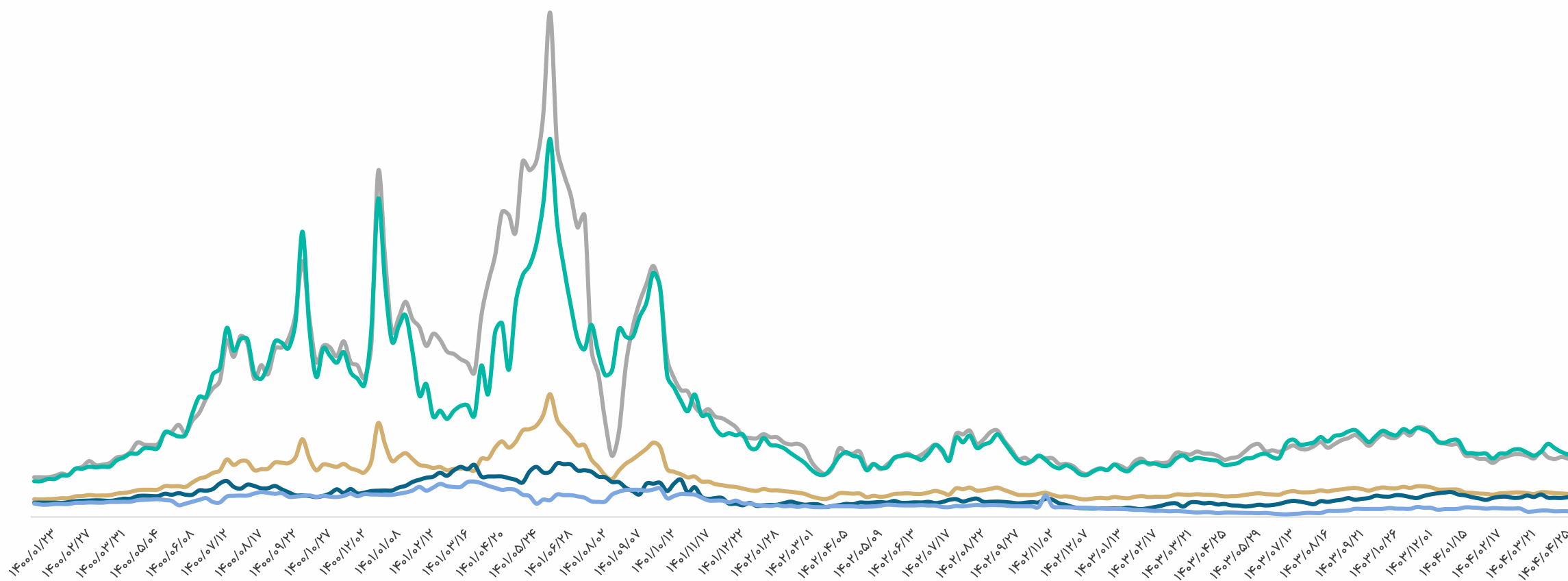
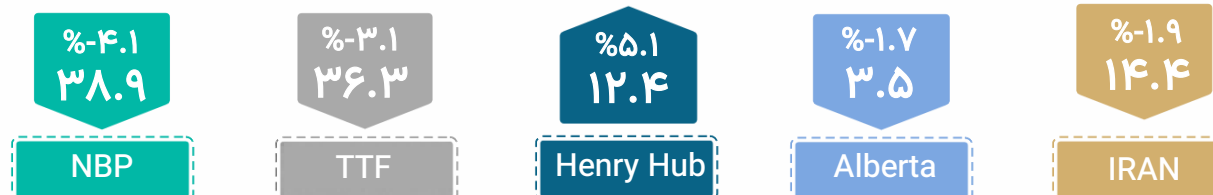




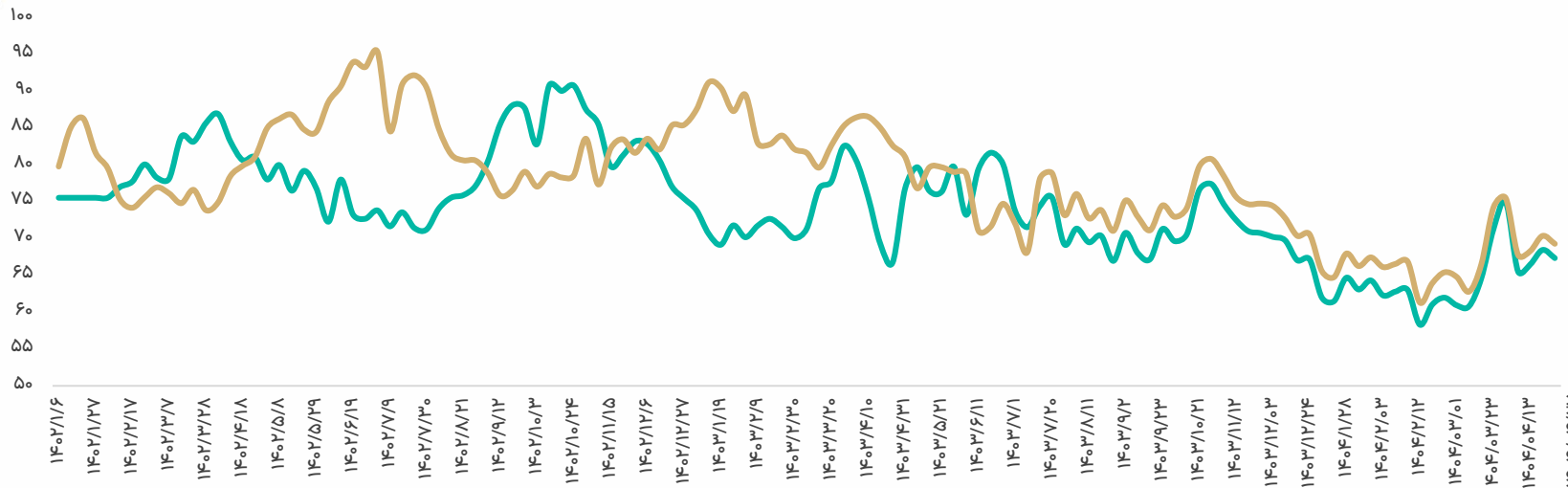
نگاهی به وضعیت بازارهای کامودیتی در جهان و ایران

- 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

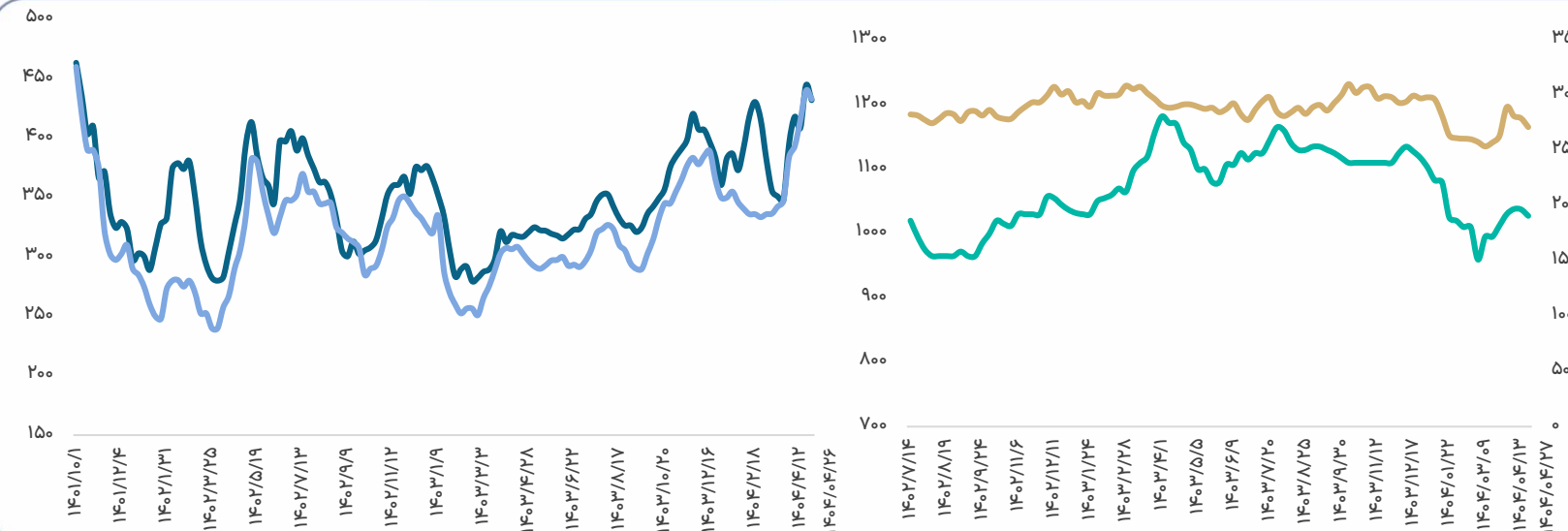
رند قیمت جهانی گاز طبیعی در چهار هاب بین المللی (سنت / مترمکعب)



روند قیمت جهانی بازار نفت

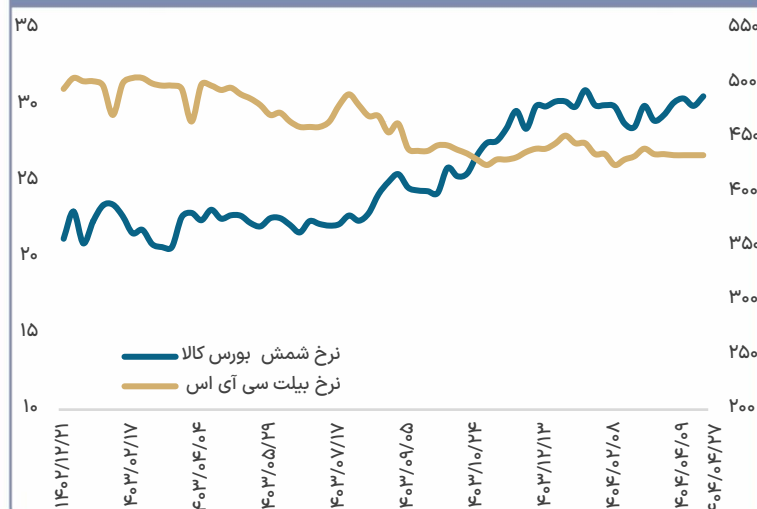


روند قیمت جهانی محصولات پتروشیمی

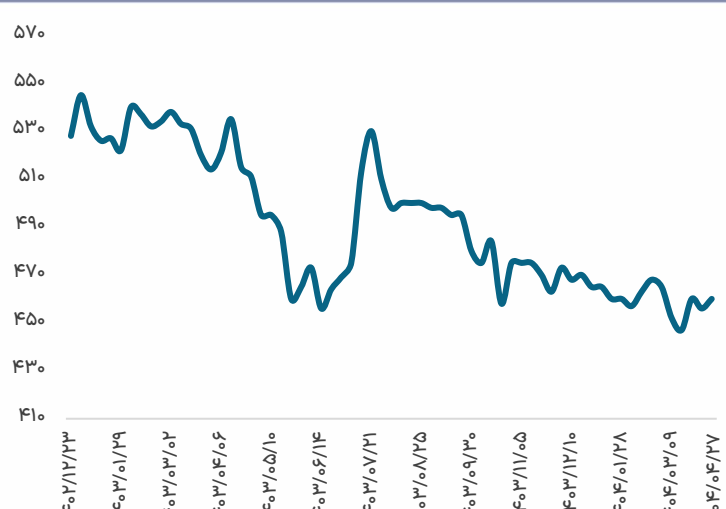


نماد	محصول	قیمت پایه (میلیون تومان)	قیمت پایانی (میلیون تومان)	نسبت تقاضا	تغییرات به قیمت پایه	تغییرات قیمت به هفته گذشته	قیمت پایانی (دلار نیما)
اروند	پلی وینیل کلراید (PVC) SF۵	۵۰.۲	۵۰.۸	%۱۸۹	%۱	%۱	۷۳۰.۷
شغدییر		۵۰.۲	۵۰.۳	%۱۶۳	%۰	%۰	۷۲۳.۳
مارون	منو اتیلن گلایکول	۳۰.۳	۳۶.۵	%۲۵۰	%۲۰	%۱۷	۵۲۳.۸
شاراک		-	-	-	%۰	%۰	-
شکبیر	پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	۵۶.۹	۵۷.۹	%۱۱۹	%۲	%-۳	۸۳۱.۴
شاراک		۵۶.۹	۵۸.۱	%۱۴۳	%۲	%۰	۸۳۴.۵
شگویا	پلی اتیلن ترفتالات بطری BGV۸۱	-	-	-	%۰	%۰	-
مارون	پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	۶۸.۹	۸۲.۳	%۲۵۸	%۱۹	%۱	۱,۱۸۲.۹
شاراک		-	-	-	%۰	%۰	-
شپدیس	اوره گرانول	۲۶.۹۰۰۵	۲۶.۹۰۰۵	%۱۲۰	%۰	%۱۰	۳۸۶.۸
شنفت	روغن پایه SN۵۰۰	۵۵.۲	۵۸.۸	%۱۷۱	%۶	%۴	۸۴۵.۸
شبندر	وکیوم باتوم	۲۰.۱	۲۶.۸	%۲۱۲	%۳۳	%۱	۳۸۵.۲
شینا	لوب کات سبک	-	-	-	%۰	%۰	-

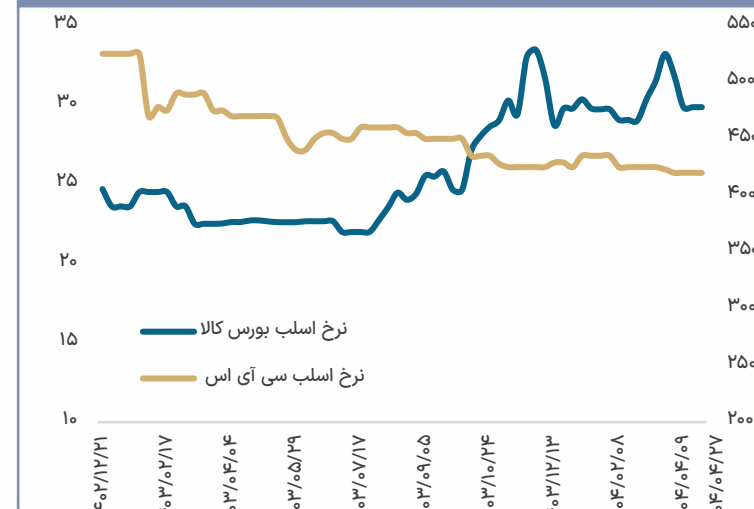
روند شمش بلوم/بیلت بورس کالا و CIS



روند قیمت جهانی ورق گرم چین



روند اسلب بورس کالا و CIS



افزایش در نرخ بیلت بورس کالا ایران **۲.۱%** درصد

۳۰.۵
میلیون تومان/تن

ثبات در نرخ بیلت سی آی اس

۴۳۴
دلار/تن

افزایش در نرخ جهانی ورق گرم فوب چین **۰.۹%** درصد

۴۶۰
دلار/تن

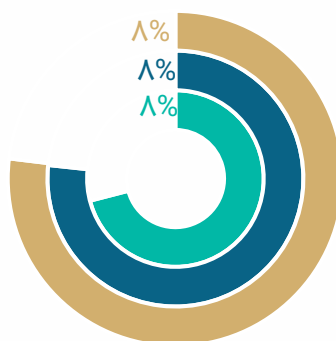
ثبات در نرخ اسلب بورس کالا ایران

۲۹.۸
میلیون تومان/تن

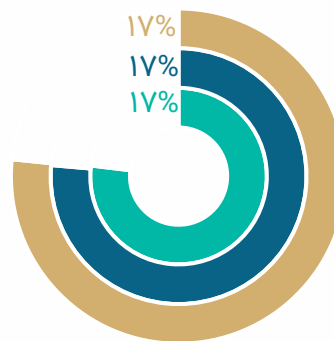
ثبات در نرخ اسلب سی آی اس

۴۲۰
دلار/تن

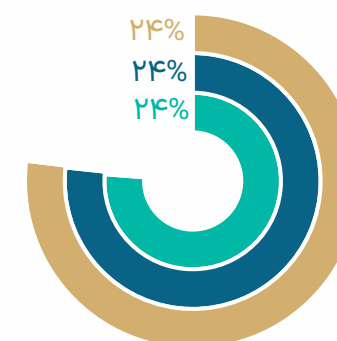
نسبت سنگ آهن به بیلت



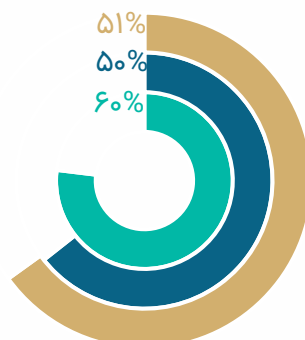
نسبت کنسانتره به بیلت



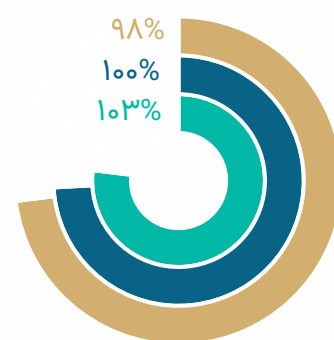
نسبت گندله به بیلت



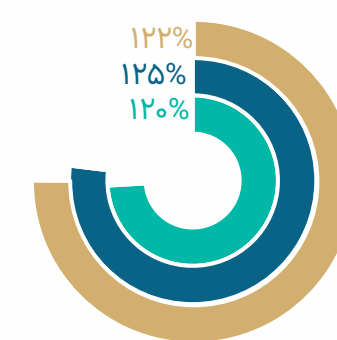
نسبت آهن اسفنجی به بیلت



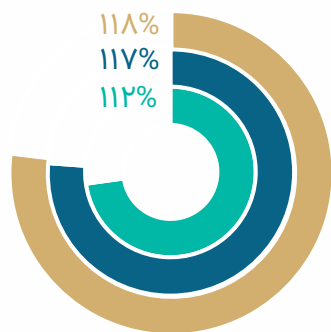
نسبت اسلب به بیلت



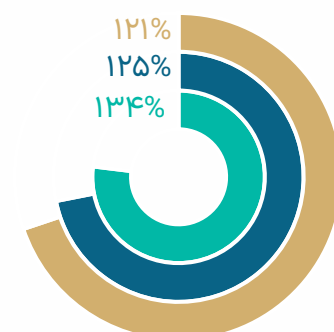
نسبت تیرآهن به بیلت



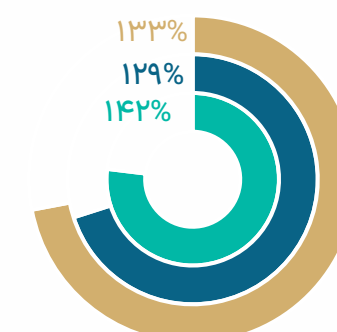
نسبت میلگرد به بیلت



نسبت ورق گرم به اسلب



نسبت ورق گالوانیزه به ورق گرم

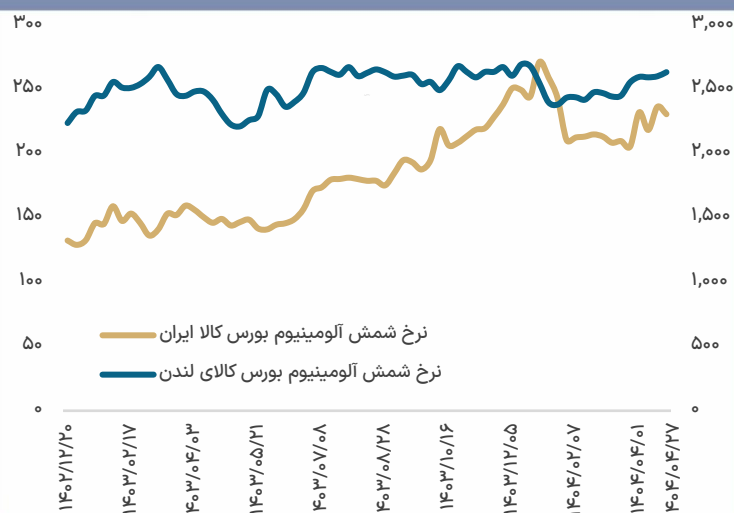


نسبت میانگین سالانه

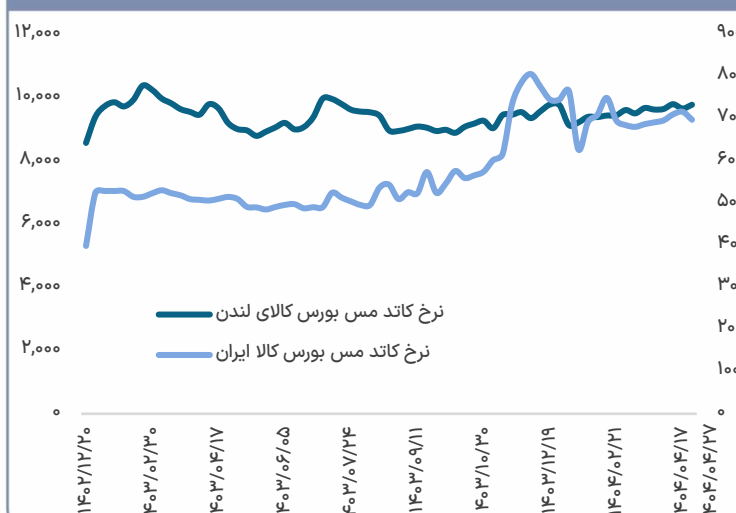
نسبت دو هفته گذشته

نسبت هفته گذشته

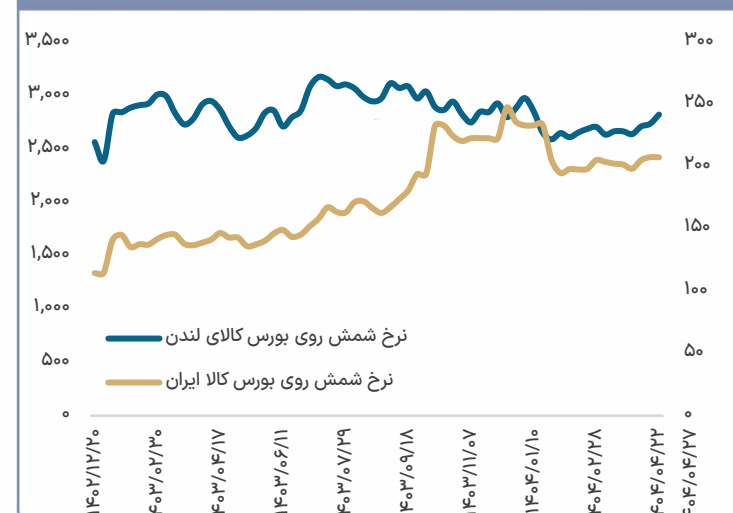
روند آلومینیوم بورس کالا ایران و لندن



روند کاتد مس بورس کالا ایران و لندن



روند شمش روی بورس کالا ایران و لندن



۱.۲٪ درصد
افزایش نرخ شمش آلومینیوم بورس کالا لندن

۲,۶۳۵
دلار/تن

۲.۴٪ درصد
کاهش نرخ شمش آلومینیوم بورس کالا ایران

۲۳۰.۸
میلیون تومان/تن

۱.۳٪ درصد
افزایش نرخ کاتد مس بورس کالا لندن

۹,۷۹۰
دلار/تن

۲.۶٪ درصد
کاهش نرخ کاتد مس بورس کالا ایران

۶۹۸.۵
میلیون تومان/تن

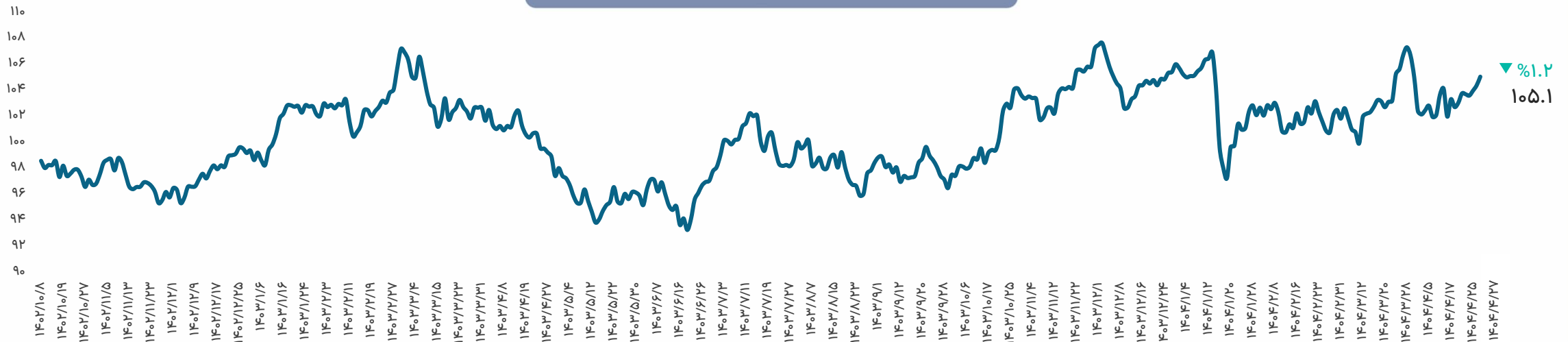
۳.۲٪ درصد
افزایش نرخ شمش روی بورس کالا لندن

۲,۸۲۴
دلار/تن

ثبات در نرخ شمش روی بورس کالا ایران

۲۰۷.۸
میلیون تومان/تن

تغییرات شاخص کامودیتی بلومبرگ



کالا	متوسط قیمت هفتگی	بازده هفتگی
مس LME (دلار/تن)	۹,۷۹۰	۱.۳%
روی LME (دلار/تن)	۲,۸۲۴	۳.۲%
آلومینیوم LME (دلار/تن)	۲,۶۳۵	۱.۲%
بیلت CIS (دلار/تن)	۴۳۴	۰.۰%
اسلب CIS (دلار/تن)	۴۲۰	۰.۰%
ورق گرم چین (دلار/تن)	۴۶۰	۰.۹%

کالا	متوسط قیمت هفتگی	بازده هفتگی
نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)	۶۹.۲	۱.۵٪
نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)	۶۷.۳	۱.۶٪
گاز TTF (سنت/مترمکعب)	۳۶.۳	۳.۱٪
اوره خاورمیانه (دلار/تن)	۴۳۲	۲.۸٪
متانول چین (دلار/تن)	۲۷۱.۵	۰.۷٪
پلی اتیلن سبک چین (دلار/تن)	۱,۰۳۷	۲.۹٪





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.