

هفته نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

پرونده ویژه: بررسی چشم انداز بازار جهانی کامودیتی‌ها

بانگاهی برنشریه‌های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۴۰۳/۱۲۸۴ تاریخ گزارش: هفته سوم اردیبهشت‌ماه ۱۴۰۳



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

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 عرضه‌ی تولید به نحو محسوس 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 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.

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

حسین کرمی
مدیرعامل

ابعاد جهانی

- بهترین عملکرد اقتصاد بریتانیا از سال ۲۰۲۱ با رشد ۰.۶ درصدی GDP همراه با سیگنال بانک مرکزی برای کاهش نرخ بهره
- احیای بهتر از انتظار تجارت خارجی چین با افزایش بیش ۱.۵ درصد صادرات نسبت به سال گذشته در ماه آوریل
- سودآوری تاریخی صندوق ثروت ملی نروژ از زمان تاسیس در سال ۱۹۹۶ در فصل اول سال جاری میلادی
- کسری بودجه ۱۲.۴ میلیارد ریالی عربستان سعودی در سه ماهه اول سال ۲۰۲۴
- نزدیک شدن تورم ترکیه به آستانه کانال ۷۰ درصدی و تعدیل انتظارات تورمی



ابعاد داخلی

- رکود بازار مسکن تهران به همراه کاهش چشم‌گیر حجم معاملات در فروردین ماه سال ۱۴۰۳
- حفظ نسبی سطح شاخص PMI اقتصاد ایران در فروردین ماه ۱۴۰۳ با تعدیل اثرات تعطیلات نوروزی



۲۲ الی ۲۸ اردیبهشت ماه

Economic Events **رویدادهای هفته آتی**

شنبه

- تورم مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان چین

یکشنبه

-

دوشنبه

- پیش‌بینی‌های اقتصادی اتحادیه اروپا
- نشست کشورهای عضو حوزه یورو در بلژیک

سه‌شنبه

- تورم تولیدکنندگان ژاپن، آمریکا
- نرخ بیکاری بریتانیا
- نشست وزرای اقتصادی اتحادیه اروپا در بلژیک
- سخنرانی رئیس فدرال رزرو

چهارشنبه

- برآورد دوم رشد اقتصادی حوزه یورو در سه ماهه اول
- تولیدات صنعتی حوزه یورو
- خرده‌فروشی و تورم مصرف‌کنندگان آمریکا

پنجشنبه

- رشد اقتصادی ژاپن در سه ماهه اول
- گزارش ثبات مالی بانک مرکزی اروپا
- قیمت واردات و تولیدات صنعتی آمریکا

جمعه

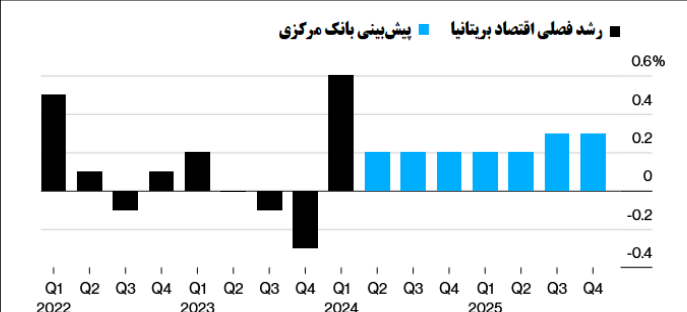
- قیمت مسکن نوساز، خرده‌فروشی، تولیدات صنعتی و سرمایه‌گذاری ثابت چین

تجارت خارجی چین در ماه آوریل ۲۰۲۴



بازیابی تجارت خارجی چین در ماه آوریل، باعث تداوم خوش‌بینی‌ها نسبت به تثبیت وضعیت اقتصاد چین و مسیر پیش روی این کشور در دستیابی به هدف رشد ۵ درصدی تعیین‌شده، گشته است. بر اساس گزارش اداره کل گمرک چین، صادرات این کشور در ماه آوریل با افزایش ۱.۵ درصدی نسبت به سال گذشته به سطح ۲۹۲.۴ میلیارد دلار رسیده که بالاتر از انتظار یک درصدی بازار و افت ۷.۵ درصدی ماه مارس بوده است. واردات چین نیز پس از دو ماه روند نزولی، با افزایش ۸.۴ درصدی نسبت به سال گذشته به سطح ۲۲۰.۱ میلیارد دلار رسیده که بالاتر از انتظار ۵.۴ درصدی بازار بوده است.

عملکرد اقتصاد بریتانیا در سه ماهه اول ۲۰۲۴



اقتصاد بریتانیا موفق به ثبت بازیابی قدرتمندی پس از درگیری با رکود در نیمه دوم سال گذشته بود تا خبر مناسبی برای دولت محافظه‌کار ریشی سوناک که در نظرسنجی‌های عمومی از حزب رقیب کارگر عقب هستند، فراهم نماید. بر اساس گزارش دفتر آمارهای ملی بریتانیا، تولید ناخالص داخلی این کشور در سه ماهه اول ۲۰۲۴ نسبت به فصل مقابل موفق به ثبت رشد ۰.۶ درصدی شد که این بهترین عملکرد اقتصاد این کشور از انتهای سال ۲۰۲۱ و زمان خروج از محدودیت‌های کرونایی بوده است. رشد ۰.۷ درصدی حوزه خدمات به عنوان مهم‌ترین بخش اقتصاد بریتانیا پس از سه فصل افت متوالی، محرک اصلی این بازیابی بوده است. بخش تولیدات صنعتی در سه ماهه اول رشد ۰.۸ درصدی را تجربه کرده در حالی که بخش ساختمان کاهش ۰.۹ درصدی را تجربه کرده است.

نشست بانک مرکزی بریتانیا

بانک مرکزی بریتانیا واضح‌ترین سیگنال خود درباره نزدیک‌بودن به آغاز کاهش نرخ‌های بهره را به بازار ارسال نمود. در پایان نشست کمیته سیاست پولی بانک انگلستان، نرخ بهره طبق انتظارات پیشین بدون تغییر در سطح ۵.۲۵ درصد حفظ شد که بالاترین سطح ۱۶ سال اخیر محسوب می‌شود. با این حال اندرو بیلی رئیس بانک انگلستان در سخنرانی پس از پایان نشست نهاد تحت ریاست خود اعلام کرد که ظرف سه ماهه آتی در صورت تحقق پیش‌بینی‌های اقتصادی، کاهش نرخ‌های بهره آغاز خواهد شد و روند کاهش نرخ‌ها احتمالاً فراتر از انتظارات کنونی بازار خواهد بود. این امر سبب شده تا شاخص‌های بازار آتی، انتظار کاهش نزدیک به ۰.۶ درصدی نرخ بهره را ظرف ماه‌های آتی سال ۲۰۲۴ نشان دهند که فراتر از انتظار پیشین ۰.۵ درصدی بوده است. در حال حاضر بانک مرکزی انتظار دارد تورم به صورت موقت تا سطح ۲ درصدی کاهش یابد، اما کاهش پایدار آن به هدف ۲ درصدی، تا سال ۲۰۲۶ اتفاق نخواهد افتاد.

عملکرد صندوق ثروت ملی نروژ

صندوق ۱۶۰۰ میلیارد دلاری ثروت ملی نروژ که وظیفه سرمایه‌گذاری درآمدهای حاصل از بخش انرژی این کشور را بر عهده دارد، در سه ماهه اول ۲۰۲۴ موفق به ثبت رکورد تاریخی سودآوری ۱۰۹ میلیارد دلاری شده است. این بالاترین سودآوری اسمی این صندوق از زمان تاسیس آن در سال ۱۹۹۶ بوده است. در سه ماهه اول سال، ۷۲.۱ درصد از دارایی‌های این صندوق در بازار سهام سرمایه‌گذاری شده، ۲۶ درصد از آن در اوراق درآمد ثابت قرار داده شده، ۱.۸ درصد در بازار املاک ثبت‌نشده در بازار سرمایه بوده و ۰.۱ درصد نیز در زیرساخت‌های انرژی تجدیدپذیر ثبت‌نشده در بازار سرمایه بوده است. بازدهی صندوق در سه ماهه اول در بازار سهام معادل با ۹.۱ درصد بوده که بیشترین سودآوری صندوق مرتبط با سهام شرکت‌های حوزه تکنولوژی بوده است. بازدهی بخش اوراق درآمد ثابت معادل با منفی ۰.۴ درصد، بازدهی بازار ساختمان منفی ۰.۵ درصد و بازدهی آن در حوزه زیرساخت‌های تجدیدپذیر منفی ۱۱.۴ درصد ارزیابی شده است. این صندوق در بیش از ۸۸۰۰ شرکت در بیش از ۷۰ کشور دنیا سرمایه‌گذاری نموده و مالک بیش از ۱.۵ درصد از کل بازار سهام دنیا محسوب می‌شود.

کسری بودجه عربستان در سه ماهه اول ۲۰۲۴

بزرگ‌ترین تولیدکننده نفت در اوپک در سه ماهه اول سال جاری برای ششمین فصل متوالی شاهد کسری بودجه با پیشی‌گرفتن رشد هزینه‌ها از درآمدها بوده است. بر اساس گزارش وزارت دارایی عربستان سعودی، دولت این کشور در سه ماهه اول شاهد کسری بودجه ۱۲.۴ میلیارد ریالی (۳.۳ میلیارد دلار) بوده که میزان کسری بودجه در مقایسه با سال گذشته نزدیک به ۴ برابر شده اما در مقیاس فصلی شاهد کاهش ۶۶ درصدی نسبت به سه ماهه پایانی ۲۰۲۳ بوده است. مجموع هزینه‌های دولت با افزایش ۸ درصدی نسبت به سال گذشته به ۳۰۵.۸ میلیارد ریال سعودی رسیده در حالی که درآمدهای نفتی دولت با رشد ۲ درصدی، معادل با ۱۸۱.۹ میلیارد ریال بوده و درآمدهای غیرنفتی نیز با افزایش ۹ درصدی به سطح ۱۱۱.۵ میلیارد ریال رسیده است. دولت عربستان برای سال جاری پیش‌بینی کسری بودجه ۷۹ میلیارد ریالی (۲۱ میلیارد دلاری) را نموده است. بر اساس برآورد بلومبرگ اکانامیکس، به منظور عربستان به منظور تعادل در بودجه خود و پوشش هزینه‌ها برای توسعه اقتصاد این کشور نیازمند نفت ۱۰۸ دلاری در سال جاری است.


تورم ترکیه در ماه آوریل ۲۰۲۴

قیمت‌های مصرف‌کنندگان در اقتصاد ترکیه با ششمین افزایش متوالی ماهانه، به بالاترین سطح خود از اواخر سال ۲۰۲۲ رسید که این امر باعث تعدیل چشم‌انداز تورمی بانک مرکزی این کشور نیز شده است. تورم این کشور در ماه آوریل شاهد افزایش ۶۹.۸ درصدی نسبت به سال گذشته بوده که ۱.۳ درصد سریع‌تر از تورم سالانه ماه مارس محسوب می‌شود. به استثنای آیتم‌های پرنوسانی همچون انرژی و مواد غذایی، شاخص تورم پایه شاهد جهش ۷۵.۸ درصدی در ماه آوریل بوده و تورم بخش خدمات نیز افزایش ۹۷ درصدی داشته است. در مقیاس ماهانه سرعت رشد قیمت‌ها همچون ماه مارس در سطح ۳.۱ درصد قرار گرفته است. بانک مرکزی ترکیه انتظار تورم در پایان سال ۲۰۲۴ را از ۳۶ به ۳۸ درصد افزایش داده و همچنین ریسک افزایشی تورم در سناریو بدبینانه را نیز در سطح ۴۲ درصد برآورد کرده است.



بخش اول

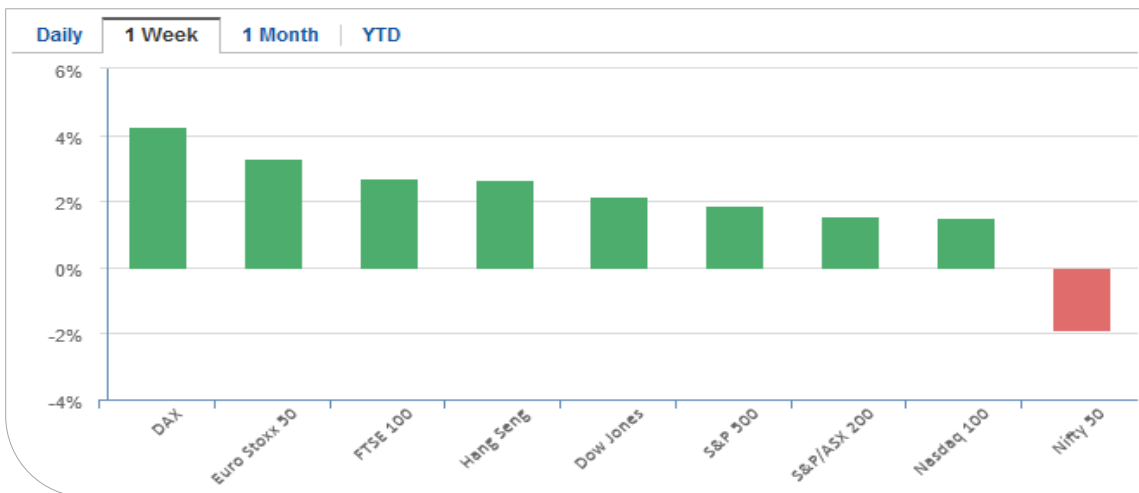
بازارهای جهانی

 mehrgan financial group

- اقتصاد جهانی
- بازارهای مالی جهان
- بازار نفت
- بازار طلا و شاخص دلار
- بازار رمزارزها
- بازارهای کالایی در جهان

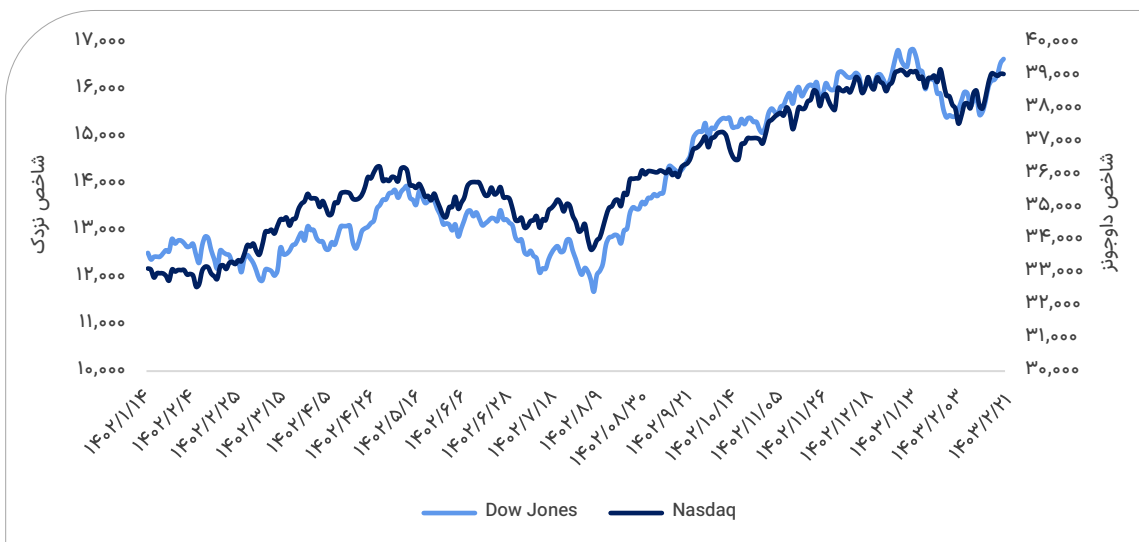
- نشریه ICIS
- نشریه Argus

وضعیت بازارهای سهام بزرگ جهان در یک هفته اخیر



- بازارهای جهانی سهام با چشم‌انداز کاهش نرخ‌های بهره توسط بانک‌های مرکزی در اروپا و همچنین عملکرد مناسب درآمدی شرکت‌های مختلف در دو سوی حوزه آتلانتیک، شاهد عملکرد قابل توجهی در هفته گذشته بودند و شاخص جهانی MSCI نیز با افزایش ۱.۷ درصدی به سطح ۴,۴۱۹ واحدی رسید. همچنین میزان تزریق نقدینگی به ETFهای سهام در هفته گذشته به سطح ۱۲.۷ میلیارد دلار رسیده که بالاترین سطح دو ماه اخیر است.
- شاخص DAX در بورس آلمان با رشد ۴.۲ درصدی، شاهد بیشترین افزایش در بین شاخص‌های بزرگ بوده است.
- شاخص Nifty ۵۰ در بورس هند با افت ۱.۸ درصدی، بیشترین کاهش را در هفته گذشته شاهد بوده است.

وضعیت بازار سهام آمریکا در یک هفته اخیر

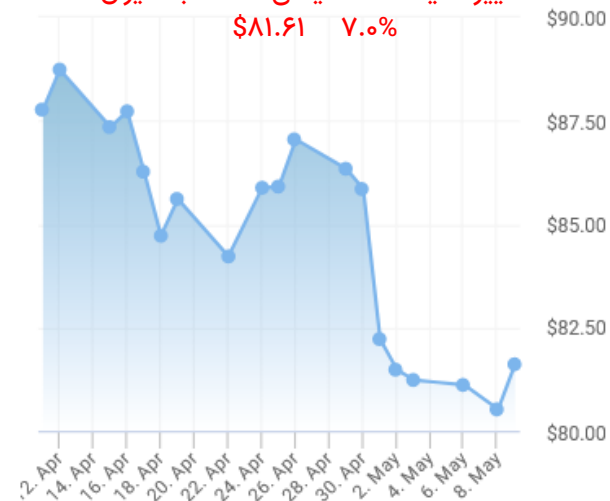


- بازارهای سهام در آمریکا شاهد رشد هفتگی دیگری با خوشبینی سرمایه‌گذاران نسبت به وضعیت مناسب اقتصاد آمریکا با توجه به عملکرد درآمدی شرکت‌های سهامی بودند.
- بر اساس گزارش FactSet، سود شرکت‌های S&P ۵۰۰ در سه ماهه اول با رشد ۵.۳ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل روبرو شده که بهترین عملکرد ظرف دو سال اخیر محسوب می‌شود.
- شاخص داوجونز با رشد ۲.۲ درصدی، S&P ۵۰۰ با افزایش ۱.۹ درصدی و نزدک با رشد ۱.۱ درصدی در هفته گذشته به کار خود خاتمه دادند.
- در بازار بدهی، نرخ اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا بدون تغییر چشمگیری در سطح ۴.۵ درصد ایستاد، اگرچه در میانه هفته تا سطح ۴.۴۲ درصد نیز کاهش یافته بود.

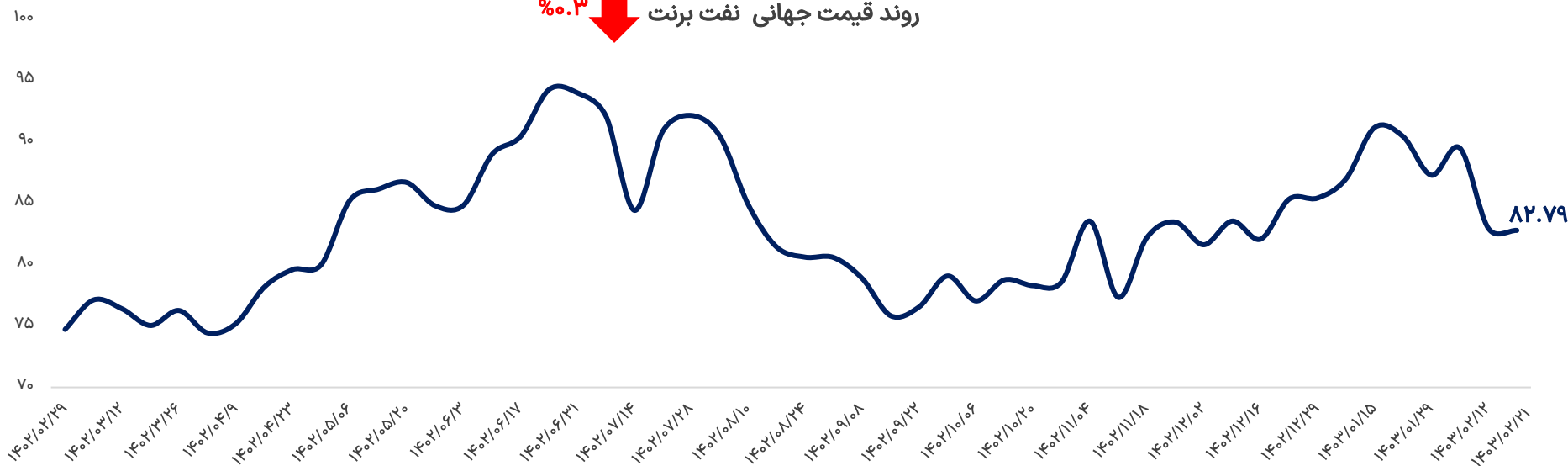
آخرین وضعیت بازار جهانی نفت

- قیمت نفت در هفته گذشته شاهد تلاش ناموفقی برای بازگشت به کانال ۸۴ دلاری بود و چشم‌انداز نامطمئن پیش روی تقاضا و سخنان برخی مقامات فدرال رزرو درباره احتمال ثبات بیشتر نرخ بهره در سطوح کنونی برای اطمینان از روند کاهشی تورم، باعث ثبت افت هفتگی دیگری برای این کامودیتی شد.
- بر اساس داده‌های اداره گمرک چین، واردات نفت خام چین در ماه آوریل معادل با ۱۰.۸۸ میلیون بشکه در روز به صورت میانگین بوده که در مقایسه با ماه مشابه سال قبل افزایش ۵.۴ درصدی را نشان داده اما **در مقایسه با ماه مارس سال جاری، افت ماهانه ۵.۸ درصدی** را ثبت کرده است. همچنین بر اساس داده‌های اداره اطلاعات انرژی آمریکا، میزان ذخایر تجاری بنزین در این کشور در هفته گذشته با افزایش بیش از ۹۰۰ هزار بشکه‌ای روبرو شده و تردیدها نسبت به رشد تقاضای سوخت با نزدیک شدن به فصل سفرهای جاده‌ای را بالا برده است.
- در این میان بانک‌های سرمایه‌گذاری نیز برآوردهای اولیه خود از وضعیت قیمت نفت در سال آینده را منتشر کرده که **موسسه سیتی معتقد به احتمال کاهش قیمت نفت به کمتر از ۷۰ دلار** تحت تاثیر وضعیت ضعیف بنیادین تا پایان سال ۲۰۲۵ می‌باشد، اما **گلدمن ساکس و مورگان استنلی با خوش‌بینی بیشتری، اعتقاد به حفظ قیمت نفت نزدیک به سطوح کنونی** می‌باشند.

تغییرات یک ماهه قیمتی نفت سبک ایران



روند قیمت جهانی نفت برنت ↓ ۰.۳%

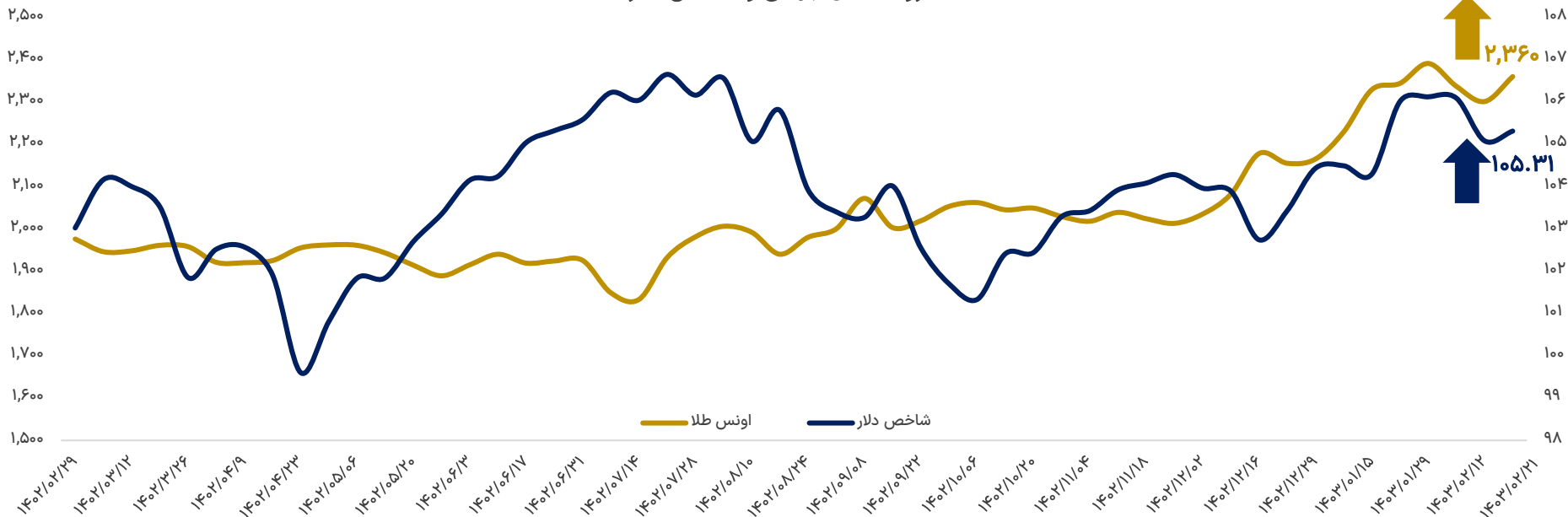


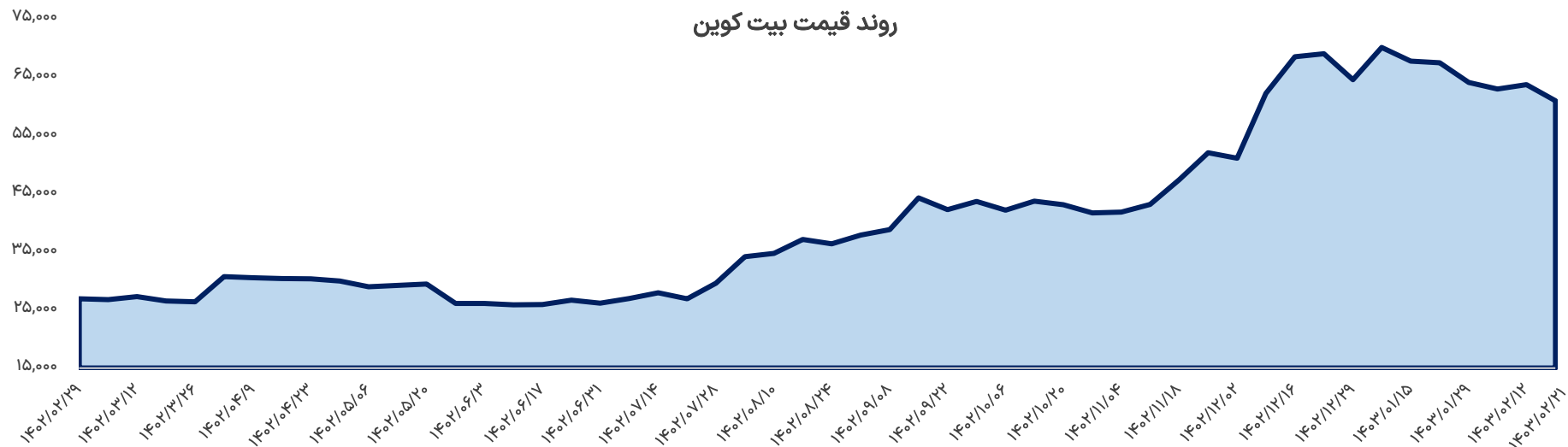
آخرین روند طلای جهانی و شاخص دلار

- دلار در هفته گذشته شاهد بازیابی نسبی با انتظار کاهش زودتر نرخ‌های بهره در بریتانیا و حوزه یورو نسبت به ایالات متحده بود که باعث خواهد شد تا دلار در مقابل پوند و یورو تقویت شود. همچنین روند نزولی ارزش ین ژاپن نیز همچنان به عنوان عامل تقویت شاخص دلار شناخته می‌شود.
- طلا در طرف مقابل پس از دو هفته افت متوالی شاهد بازگشت به مدار صعودی بود. افزایش شمار متقاضیان بیمه بیکاری در آمریکا باعث شده تا تحلیلگران انتظار داشته باشند تا فدرال رزرو حداقل در پایان سه ماهه سوم، کاهش نرخ‌های بهره را برای جلوگیری از کندشدن بیش از حد اقتصاد آمریکا آغاز خواهد نمود که اگرچه دیرتر از انتظار تغییر نرخ بهره توسط بانک‌های مرکزی اروپایی خواهد بود، اما این کاهش نرخ به سال آینده موکول نخواهد شد و همین امر باعث استقبال معامله‌گران این فلز گرانبها شده است.

شرح	هر انس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار (ایندکس)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۲,۳۶۰	۱۰۵.۳۱
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	۲.۶%	۰.۲%

روند طلای جهانی و شاخص دلار

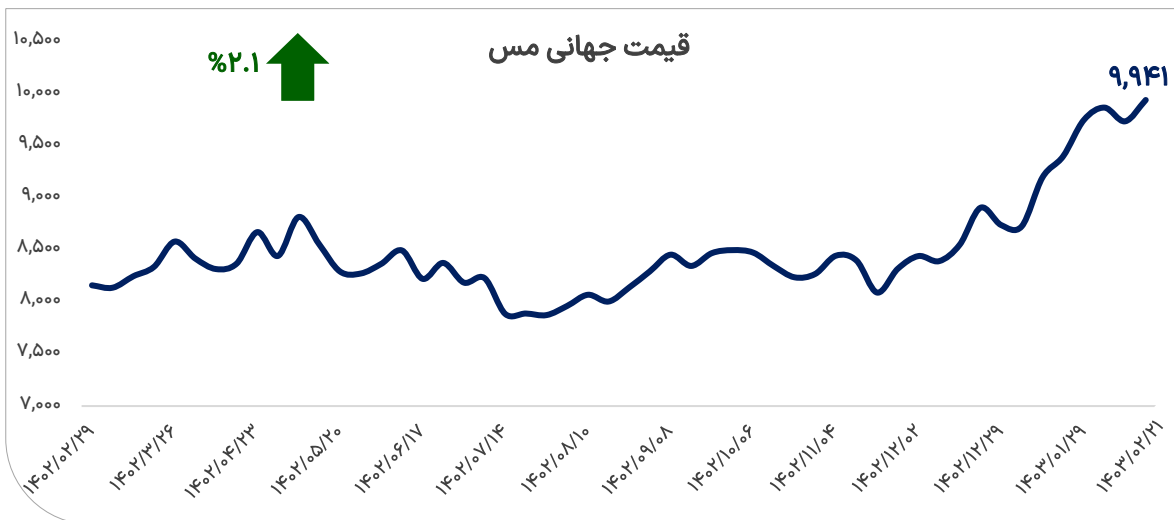




رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان روزانه	نوسان هفتگی
۱	Bitcoin	\$1,199,794,875,167	\$60,936	\$26,961,356,094	-3.16%	-3.58%
۲	Ethereum	\$350,526,047,572	\$2,918.0	\$11,902,508,329	-3.92%	-6.25%
۳	Tether	\$110,820,458,319	\$1.0	\$48,712,479,403	-0.03%	-0.07%
۴	BNB	\$86,493,604,687	\$586.0	\$1,522,213,212	-1.47%	0.03%
۵	Solana	\$65,299,743,621	\$145.00	\$2,453,515,841	-5.40%	0.42%

آخرین تحولات بازار رمزارزها

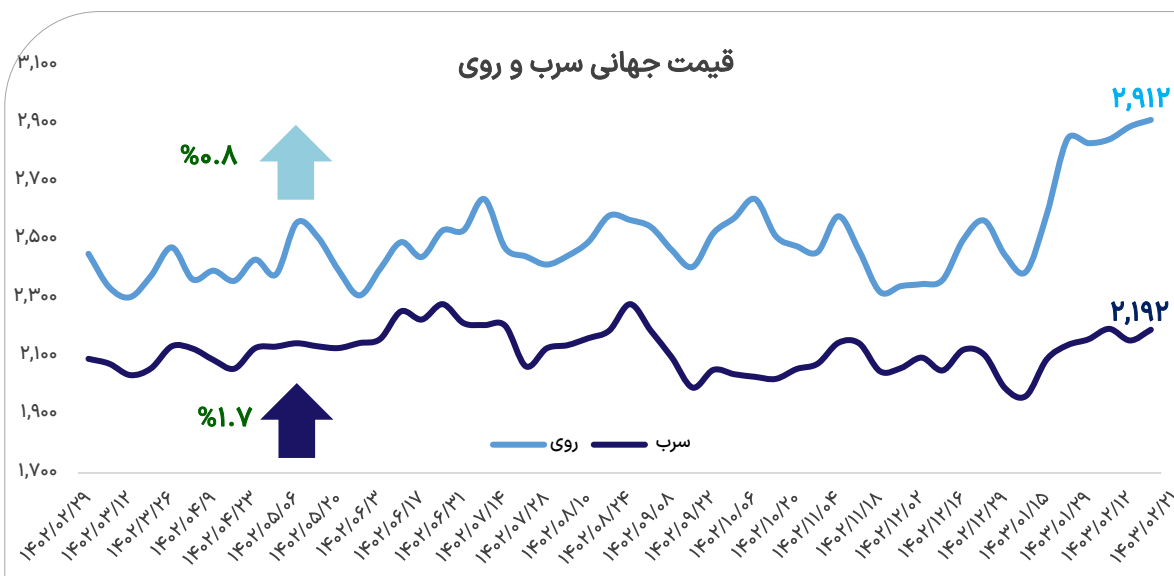
- وعده دونالد ترامپ برای حمایت بیشتر از صنعت رمز ارز در صورت پیروزی در انتخابات آتی ریاست جمهوری
- گزارش The Block Data Dashboard از افت بیش از ۳۶ درصدی معاملات نقدی رمزارزها در اکسچینج‌های مرجع به کمتر از ۱۶۰۰ میلیارد دلار در ماه آوریل نسبت به ماه مارس و ثبت اولین افت ماهانه پس از ۷ ماه رشد متوالی حجم معاملات همراه با ثبت جایگاه اول برای صرافی Binance با حجم معاملات ۷۰۰ میلیارد دلاری



روند هفتگی قیمت جهانی مس

مس در هفته گذشته شاهد شتاب گرفتن مجدد و بازگشت به روند صعودی با نگرانی از ضعف در عرضه بود. بر اساس تحلیل صورت گرفته توسط گروه بانکی ANZ، قیمت مس بایستی به سطح ۱۲ هزار دلار صعود نماید تا نرخ بازده یک معدن ۳۰۰ هزار تنی به سطح ۱۰ درصد برسد و همین امر باعث شده تا با وجود احتمال تحلیل رفتن تقاضا در چین به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده، شاهد ضعف بیشتر از جانب عرضه به دلیل سودآوری ضعیف باشیم.

قیمت مس در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با ۲.۱ درصد افزایش در سطح ۹,۹۴۱ دلار در هر تن قرار گرفت.

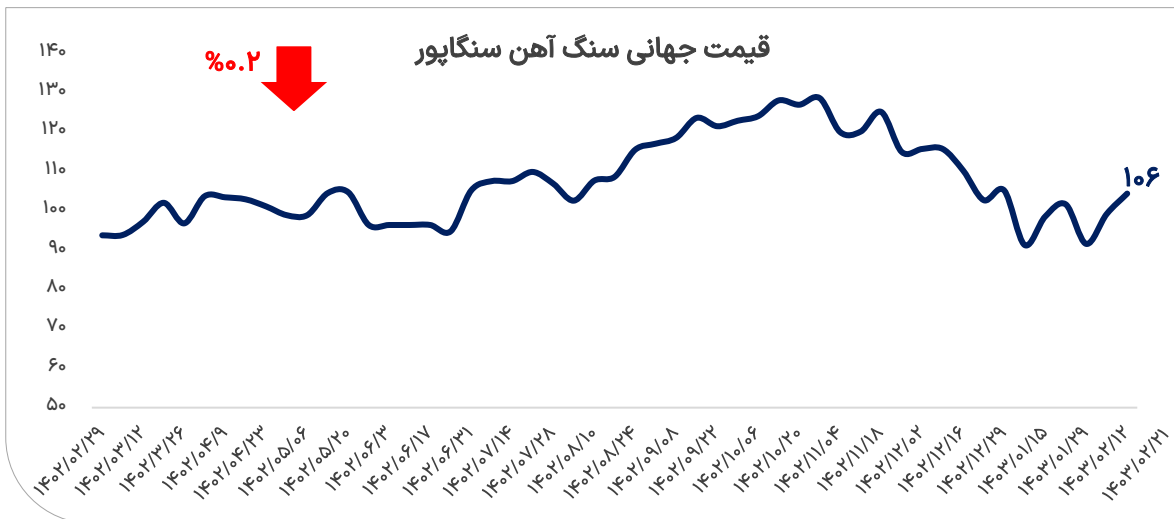


روند هفتگی قیمت جهانی سرب و روی

روی در هفته گذشته شاهد ادامه روند افزایش قیمت خود با داده‌های مثبت تجارت خارجی چین بود که نشان از افزایش همزمان واردات و صادرات این کشور بود که چشم‌انداز مثبتی را برای کامودیتی‌ها ارائه می‌نماید. علاوه بر تصمیم Boliden برای فعال کردن مجدد معدن تارا در ایرلند، عملیات فرآوری شمش روی شرکت Nyrstar در هلند نیز با توجه به بهبود قیمت‌ها در بازار جهانی شاهد گسترش خواهد بود.

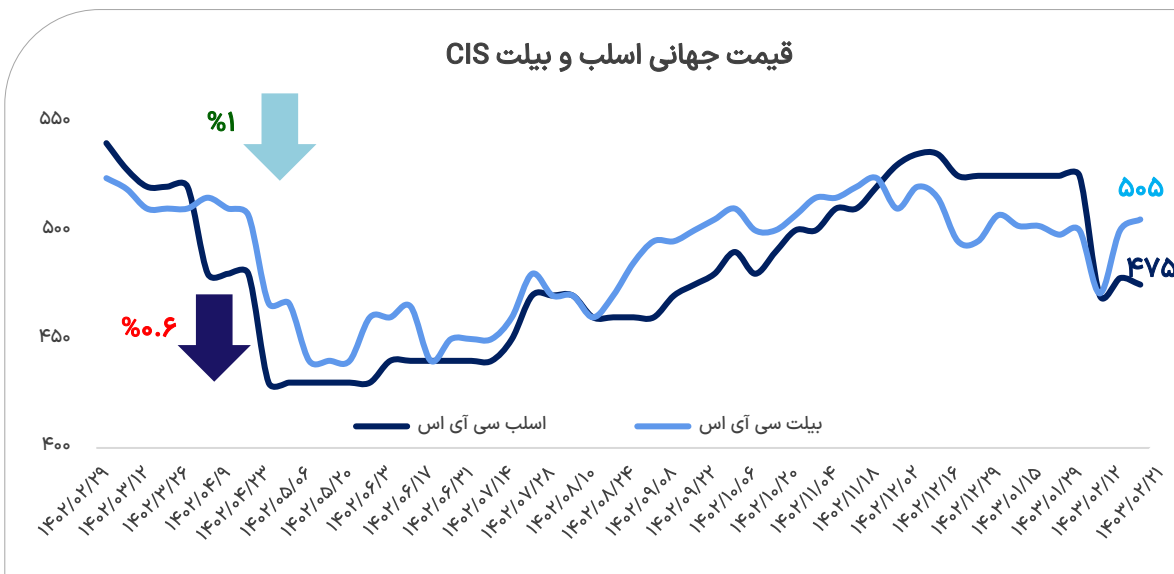
قیمت روی در معاملات نقدی با ۰.۸ درصد افزایش در سطح ۲,۹۱۲ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.

قیمت سرب در معاملات نقدی با ۱.۷ درصد افزایش در سطح ۲,۱۹۲ دلار به ازای هر تن قرار گرفت.



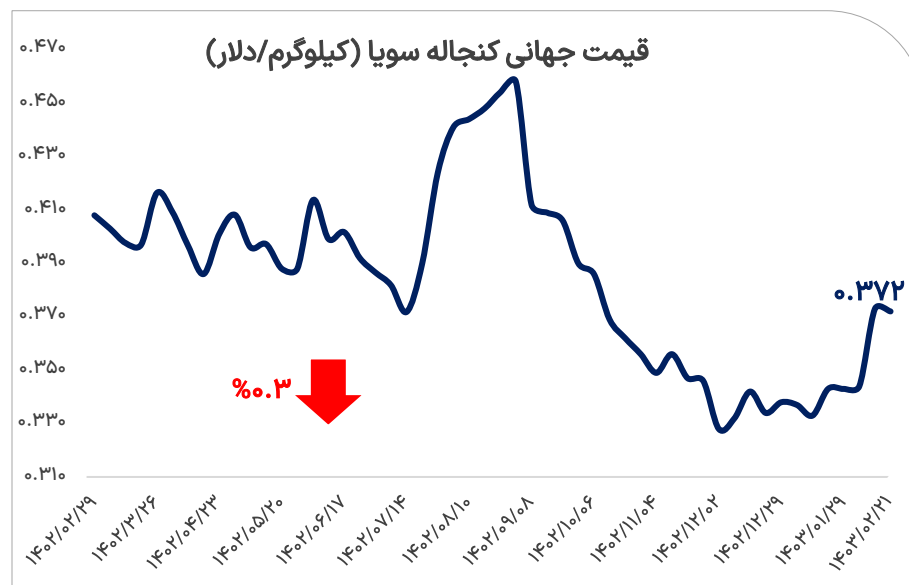
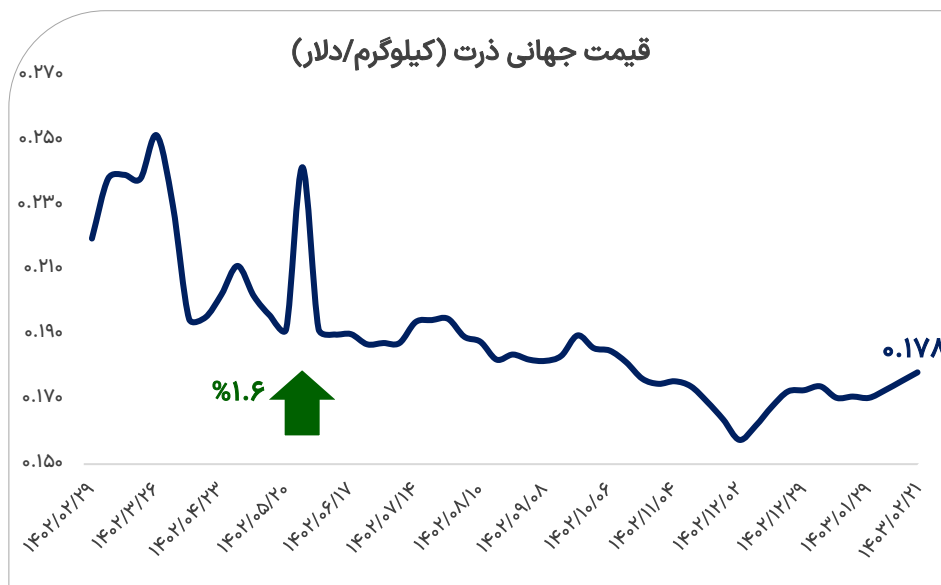
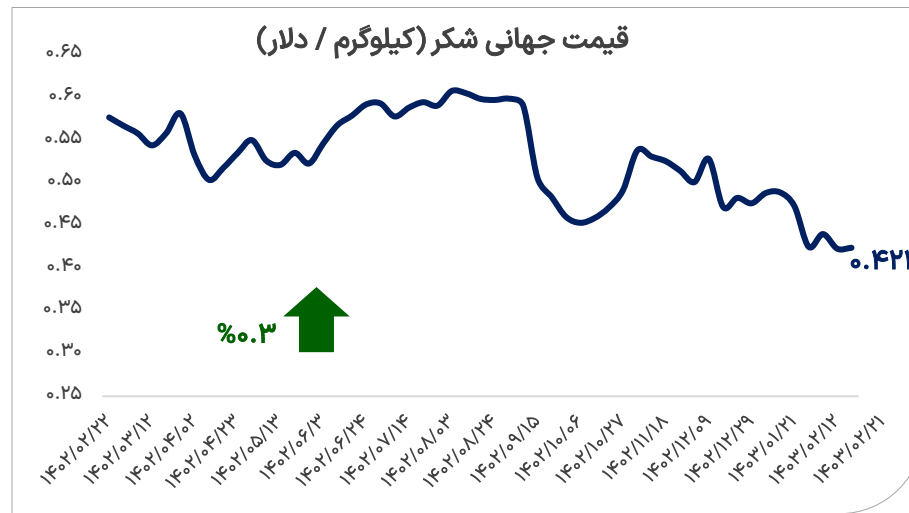
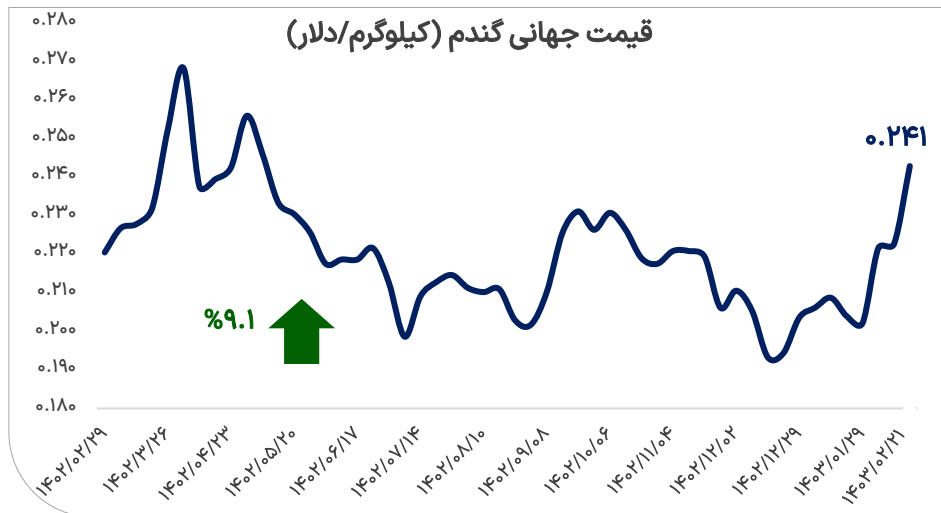
روند هفتگی قیمت جهانی سنگ آهن

- سنگ آهن در بازار چین در هفته گذشته تحت تاثیر افزایش سطح موجودی انبارهای ساحلی، وضعیت نه چندان قوی برای تقاضای فولاد از طرف بازار املاک و همچنین انتظار افزایش حجم واردات در ماه‌های آینده گسترش سطح صادرات کشورهایی همچون هند و اوکراین، با روندی نزولی مواجه بوده و به کمترین سطح ۲ هفته اخیر رسیده است.
- قیمت سنگ آهن در معاملات سنگاپور نیز با عیار ۵۸ درصد در هفته گذشته نیز با **۰.۲ درصد افت** در سطح **۱۰۶ دلار** در هر تن قرار گرفت.



روند هفتگی قیمت جهانی اسلب و بیلت

- قیمت اسلب و بیلت منطقه CIS هفته گذشته را به آرامی پشت سر گذاشت. بازارهای همچون امارات و چین نیز در روزهای اخیر روند آرام و کم‌نوسانی را شاهد بوده‌اند و قیمت‌ها در بازار داخلی چین نیز شاهد تغییر چندانی نبوده است.
- قیمت اسلب در معاملات ناحیه CIS با **۰.۶ درصد افت** در سطح **۴۷۵ دلار** در هر تن قرار گرفت.
- قیمت **بیلت** نیز با **۱ درصد افزایش** به سطح **۵۰۵ دلار** در هر تن رسید.



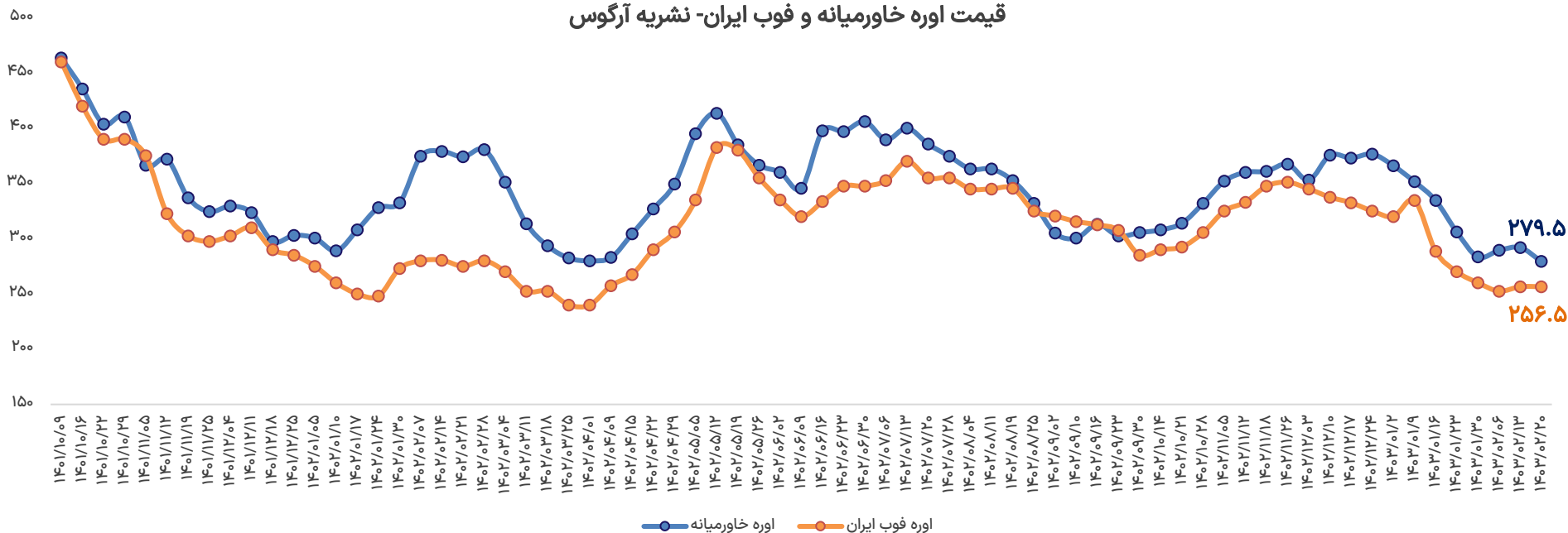
مقایسه آخرین وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

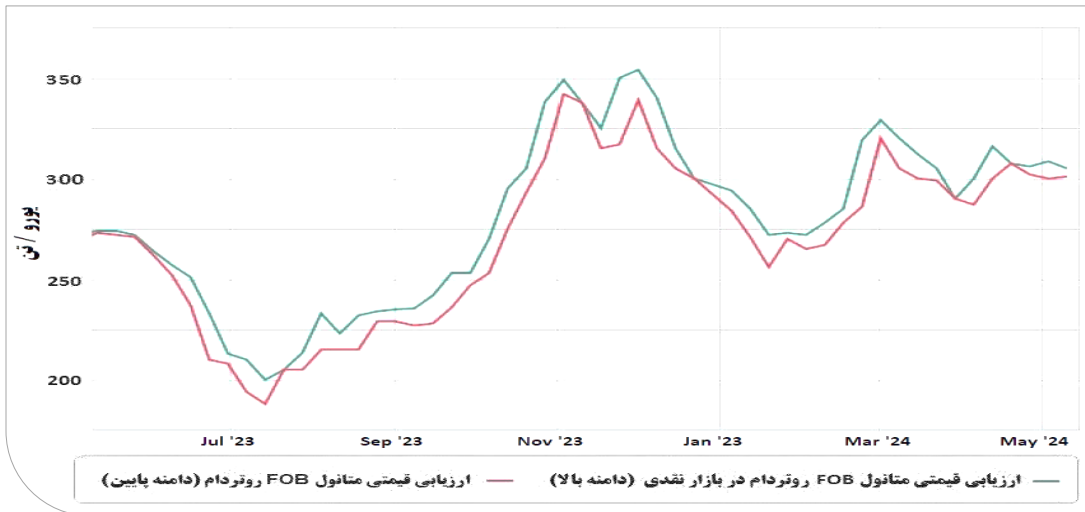
- قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته بدون تغییر قیمت در سطح ۲۵۶.۵ دلار در هر تن معامله شد.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته، بر اساس گزارش آرگوس با **کاهش قیمت ۴.۳ درصدی** به سطح ۲۷۹.۵ دلار در هر تن، رسید.
- قیمت گاز طبیعی در هاب اروپا در هفته گذشته با حدود ۰.۴ درصد کاهش در سطح ۲۹.۸۶ یورو در هر مگاوات بر ساعت قرار گرفته است. در حال حاضر برای ماه‌های آینده انتظار افزایش قیمت‌ها وجود دارد زیرا رشد تقاضا از جانب آسیا باعث هدایت محموله‌های LNG بیشتری به مقصد آن به جای اروپا خواهد شد که می‌تواند تجدید موجودی ذخایر گاز اروپا را با دشواری روبرو نماید.

شرح	مقدار پایانی (در هفته گذشته)	تغییر هفتگی (درصد)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۲۷۹.۵	-۴.۳	-۸.۷
اوره فوب ایران	۲۵۶.۵	۰	-۵

واحد: دلار /تن

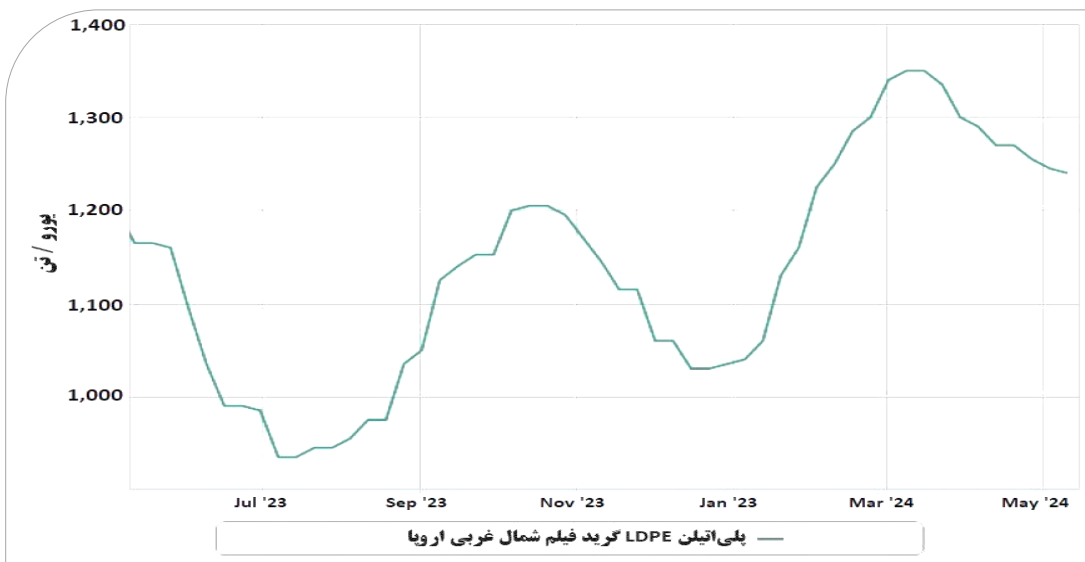
قیمت اوره خاورمیانه و فوب ایران- نشریه آرگوس





قیمت متانول در بازارهای اروپا و چین

- متانول در معاملات نقدی بازارهای اروپایی شاهد ادامه روزهای باثبات بوده و حجم نسبتاً مناسب عرضه در بازار باعث شده برنامه تعمیرات دوره‌ای واحدهای متعدد اروپایی و آمریکایی، نتواند فشاری بر قیمت‌ها وارد نماید.
- میانه دامنه قیمتی بر اساس فوب روتردام با **کاهش ۰.۶ درصدی در سطح** ۳۰۳ یورو (۳۲۶ دلار) در هر تن قرار گرفت.
- متانول چین در هفته گذشته شاهد ثبات و تغییرات اندک در قیمت‌ها بوده اگرچه عوامل متضادی در حال اثرگذاری در بازار است. از طرفی **سطح** موجودی انبارهای ساحلی کاهش یافته اما از طرف دیگر تقاضای واحدهای متانول به اولفین با توجه به تحلیل‌رفتن حاشیه سود آن‌ها به دلیل افت قیمت اتیلن، به صورت تئوریک **شاهد روند نزولی** خواهد بود.
- میانگین قیمت محموله‌های وارداتی بر اساس نرخ CFR چین با ۱ دلار افزایش در سطح ۳۰۱ دلار در هر تن قرار گرفته بود.




قیمت پلی اتیلن در بازارهای اروپا و آسیا

- بازار پلی اتیلن اروپا در هفته گذشته شاهد وضعیت باثبات با کاهش اندک قیمت‌ها تحت تاثیر حجم پایین معاملات در بازار نقدی و نبود عوامل محرک و جریان‌ساز بوده است.
- میانه قیمت پلی اتیلن سبک خطی شمال غربی اروپا با **۰.۴ درصد کاهش** در سطح ۱۲۴۰ یورو (۱۳۳۷ دلار) در هر تن گرفت.
- بازار پلی اتیلن وارداتی چین در هفته گذشته شاهد رشد نسبی قیمت‌ها بوده است. افزایش ارزش یوان چین منجر به بهبود قدرت خرید متقاضیان در بازار وارداتی شده و حجم تقاضا شاهد افزایش نسبی بوده که رشد قیمت‌ها در بازار وارداتی را رقم زده است.
- میانه قیمتی پلی اتیلن سبک براساس نرخ CFR در هفته پیشین با **افزایش ۰.۹ درصدی** در سطح ۱,۰۷۰ دلار در هر تن قرار گرفته بود.



بخش دوم

بازار سرمایه و اقتصاد ایران

 mehragan financial group

- شاخص بورس و ارزش معاملات
 - وضعیت بازدهی صنایع
 - وضعیت ورود و خروج پول
 - معاملات تالارهای بورس کالا
 - نسبت‌های معاملاتی زنجیره فولاد
-
- نرخ ارز و سکه
 - شاخص PMI
 - وضعیت معاملات مسکن

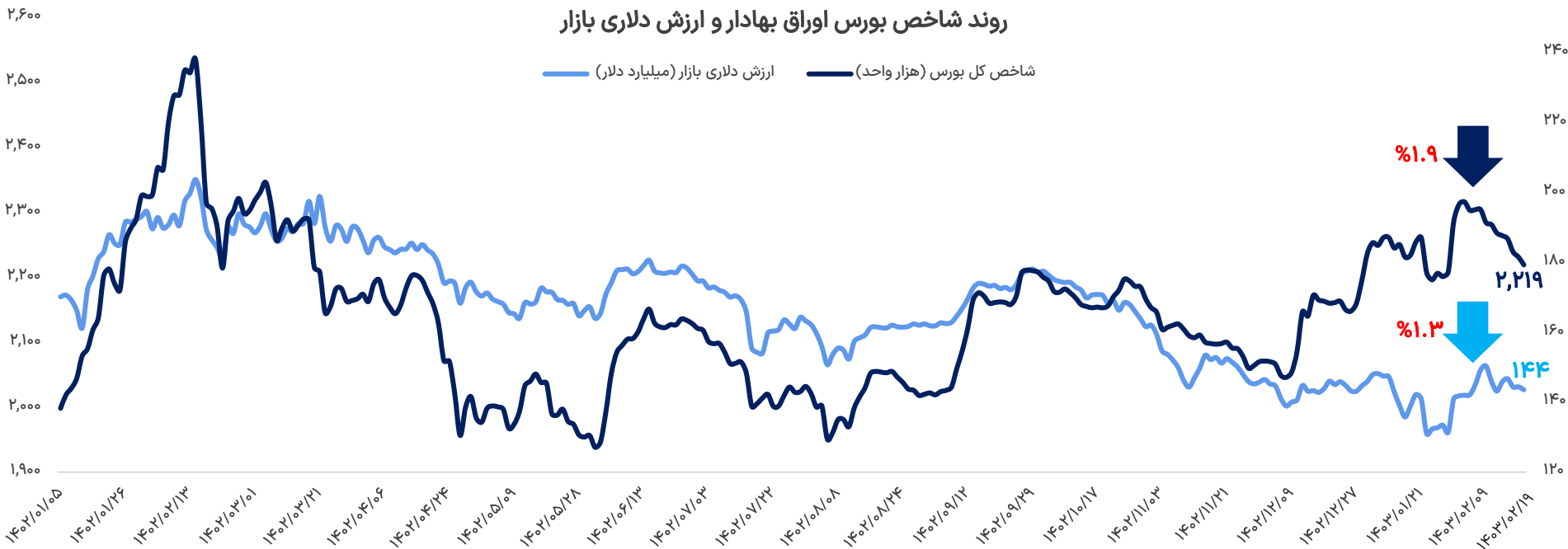
نگاهی به روند بازار سرمایه در هفته گذشته

- در هفته گذشته نرخ دلار در بازار متشکل ارزی به نزدیکی محدوده ۴۵ هزار تومان صعود کرد اما این امر نتوانست تاثیر چندانی را در بازار به دلیل ضعف نقدینگی بگذارد و سهام شرکت‌های بورسی عمدتاً واکنش خاصی را نشان ندادند.
- این در حالی است که اردیبهشت ماه به صورت سنتی با توجه به در پیش بودن فصل مجامع و انتظار تقسیم سود از جانب بسیاری از شرکت‌ها، معمولاً شاهد بازار داغ‌تری می‌باشد، اما تاکنون ریسک‌های متعدد موجود در بازار، مانع از شکل‌گیری روند همیشگی شده است.
- همچنین، در هفته گذشته به دلیل کاهش ۱.۹ درصدی شاخص کل بورس، ارزش دلاری بازار به سطح ۱۴۴ میلیارد دلاری کاهش یافت.

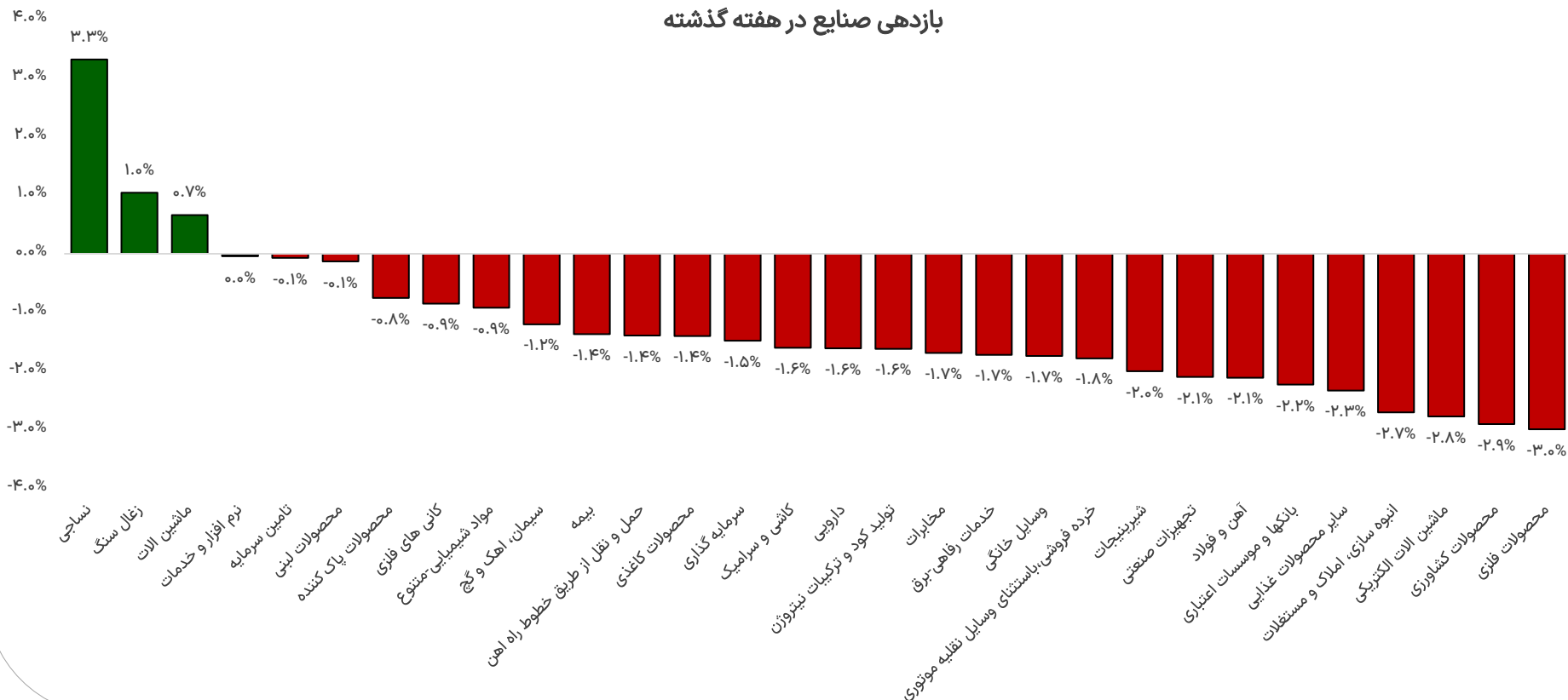
شرح	ارزش معاملات بورس	ارزش معاملات فرابورس	ارزش کل معاملات بازار سرمایه
مقدار تجمعی (در هفته گذشته)	۲۱.۹	۴۲۹.۴	۴۵۱.۳
میزان تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)	%۲۲.۹	%۰.۸	%۲.۲

واحد: هزار میلیارد تومان

روند شاخص بورس اوراق بهادار و ارزش دلاری بازار



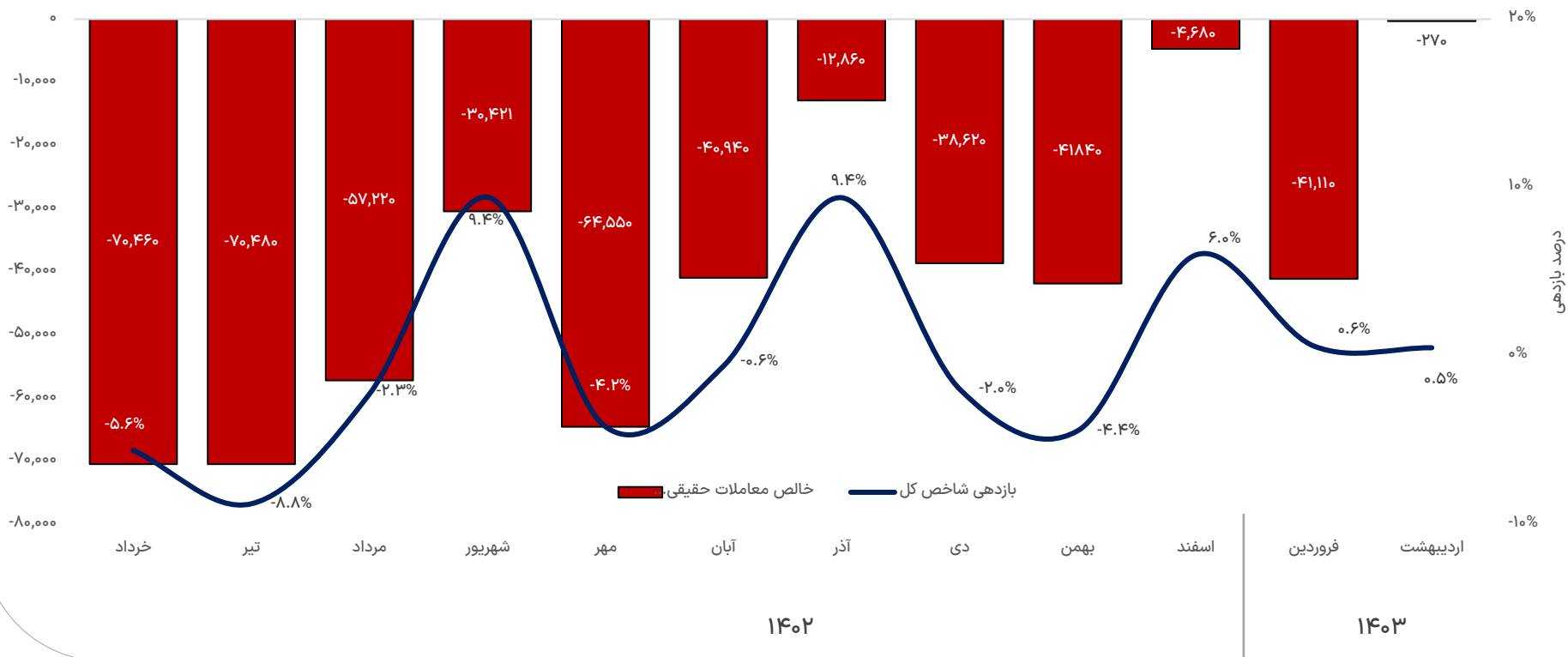
بازدهی صنایع در هفته گذشته



وضعیت بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۱۹ اردیبهشت ۱۴۰۳

- صنایع بزرگ بازار در هفته گذشته، شاهد بازدهی ۲.۱- درصدی به صورت میانگین بودند.
- نساجی، زغال سنگ و ماشین آلات با بازدهی ۳.۳ ، ۱.۰ و ۰.۷ درصدی، بیشترین بازدهی را در بین صنایع بزرگ در هفته گذشته را داشتند.
- فلزات غیر آهنی، سخت افزار و تجهیزات و حمل و نقل بار زمینی با بازدهی ۵.۳- ، ۴.۹- و ۴.۴- درصدی، کمترین بازدهی را در هفته گذشته در بین صنایع بزرگ بازار ثبت کردند.

روند شاخص کل و خالص ارزش خرید (در سهام) سرمایه‌گذاران حقیقی به تفکیک هر ماه



نگاهی به خالص خرید (در سهام) سرمایه‌گذاران حقیقی در هفته منتهی به ۱۹ اردیبهشت ۱۴۰۳

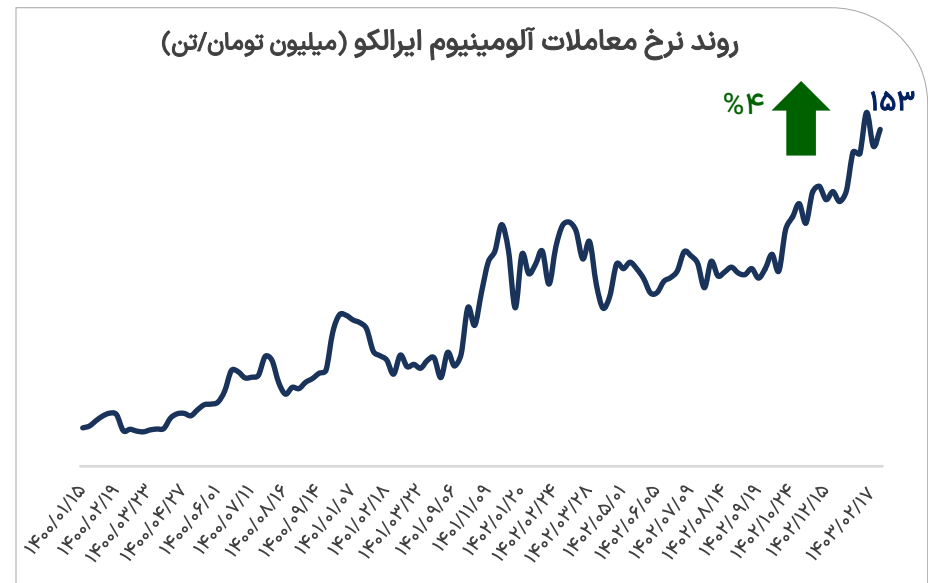
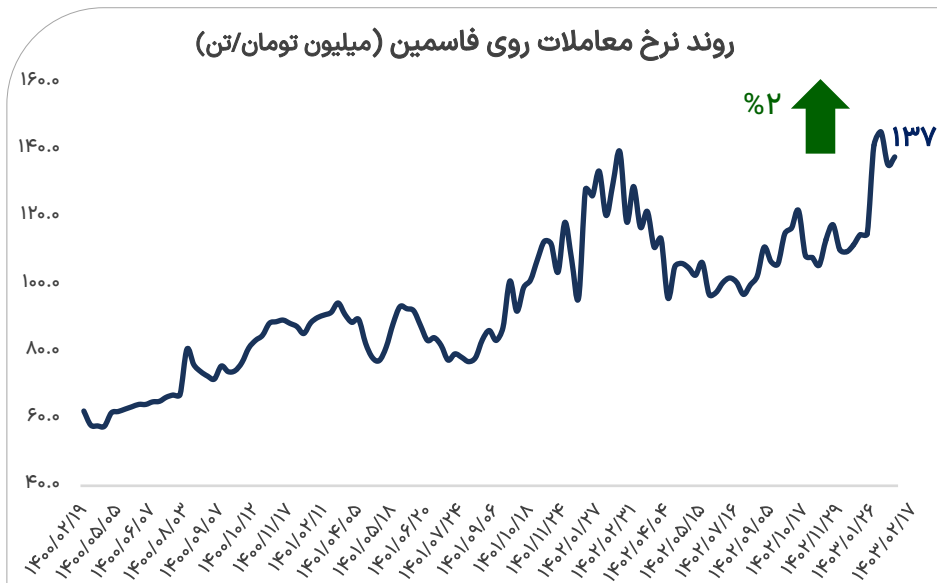
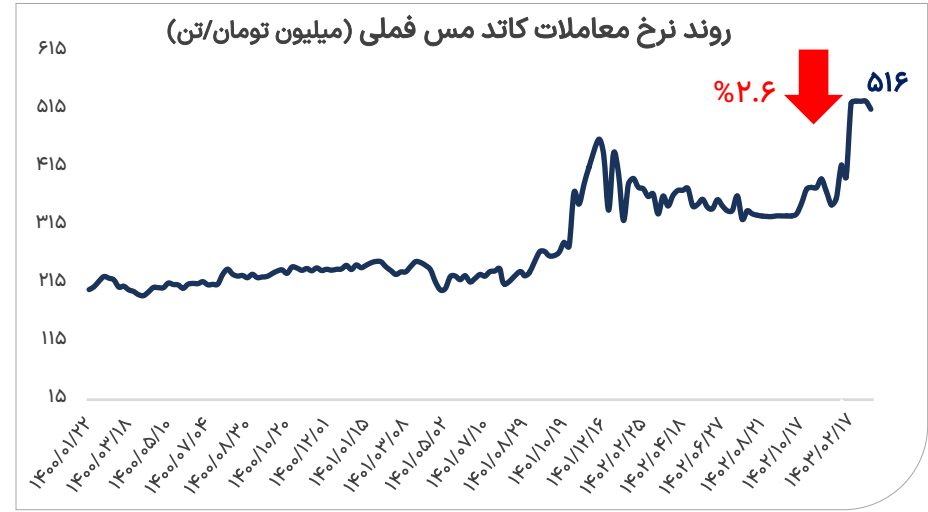
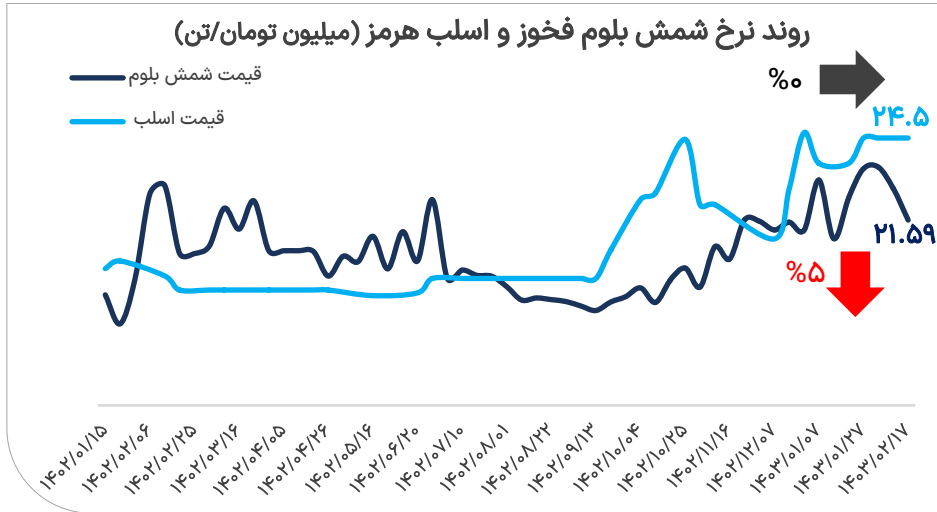
- در هفته گذشته، معامله‌گران حقیقی به صورت خالص ۵۹۸ میلیارد تومان نقدینگی از بازار سهام خارج کردند.
- در اردیبهشت ماه خالص خروج نقدینگی از جانب خریداران حقیقی معادل با ۲۷ میلیارد تومان بوده است.
- خالص خروج نقدینگی حقیقی در سال جاری تاکنون معادل با ۴۰.۱ هزار میلیارد تومان بوده است.

حجم و ارزش معاملات تالار معاملات بورس کالا در هفته گذشته

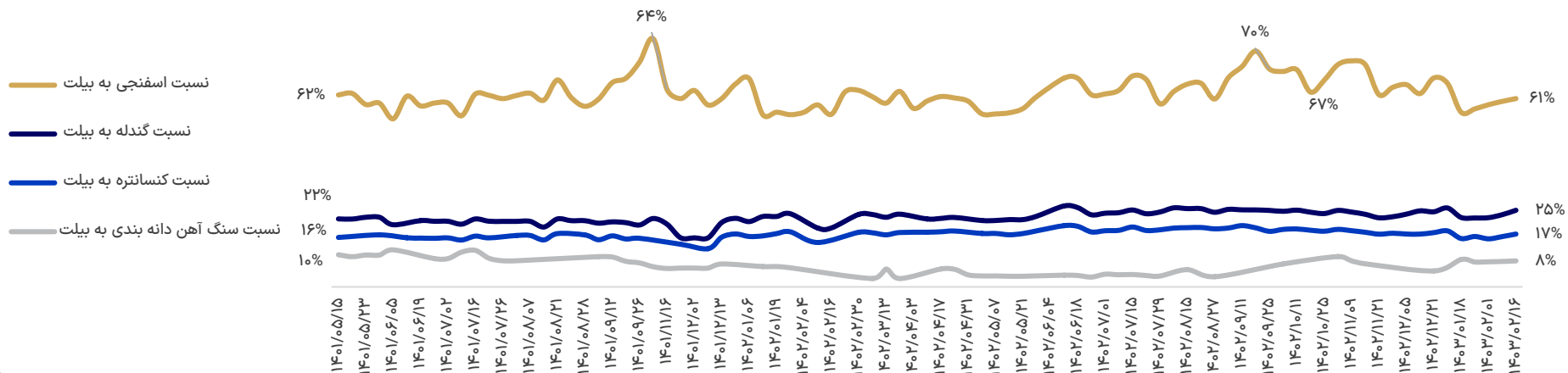
درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته (منتهی به ۰۱/۱۹)		تالار معاملات صنعتی و سیمان	درصد تغییرات (نسبت به هفته ماقبل)		هفته گذشته (منتهی به ۰۱/۱۹)		تالار معاملات بورس کالا
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)		در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	
-۶.۴%	-۲۰.۴%	۳۴,۵۰۶,۹۳۸	۷,۲۰۰	مس	-۳.۳%	-۳.۹%	۴۴,۲۱۹,۵۴۱	۱۱۴,۵۸۴	تالار پتروشیمی
-۲۸.۴%	-۱۶.۴%	۶۹,۶۳۲,۰۰۷	۲۷۵,۱۷۲	فولاد	-۲۷.۵%	-۰.۵%	۵۱,۶۴۸,۵۹۴	۵۷۳,۵۹۵	تالار صنعتی
۲.۴%	۲۹.۵%	۳۱,۳۳۰,۲۸۴	۸۹۳,۰۰۰	سنگ آهن	-۲۱.۱%	-۲.۴%	۱۲۷,۱۶۶,۷۹۰	۸۱۷,۸۳۲	تالار حراج باز
-۲۳.۶%	-۲۵.۸%	۱,۶۴۲,۰۰۲	۱,۱۸۰	روی	۰.۸%	-۱۰.۷%	۱۲,۳۲۱,۷۵۷	۵۳,۹۷۹	تالار فرآورده‌های نفتی
۱.۱%	-۰.۷%	۹,۷۶۱,۱۰۲	۱۱,۶۸۰	آلومینیوم	۲۴.۷%	۷۵.۹%	۶,۴۹۳,۰۸۶	۲۸,۰۴۹	تالار فرعی
-۴.۳%	-۴.۵%	۱۲,۲۴۲,۲۷۰	۱,۲۴۹,۸۱۴	سیمان	-۴.۱%	۸۳.۵%	۴۲,۶۴۹,۴۴۷	۳۳۲,۳۵۵	تالار کالای صادراتی کیش
-۱۶.۰%	۳.۸%	۱۵۹,۱۱۴,۶۰۳	۲,۴۳۸,۰۴۶	جمع کل	-۱۶.۴%	۷.۲%	۲۸۴,۴۹۹,۲۱۵	۱,۹۲۰,۳۹۴	کل بازار

آخرین اخبار بورس کالا

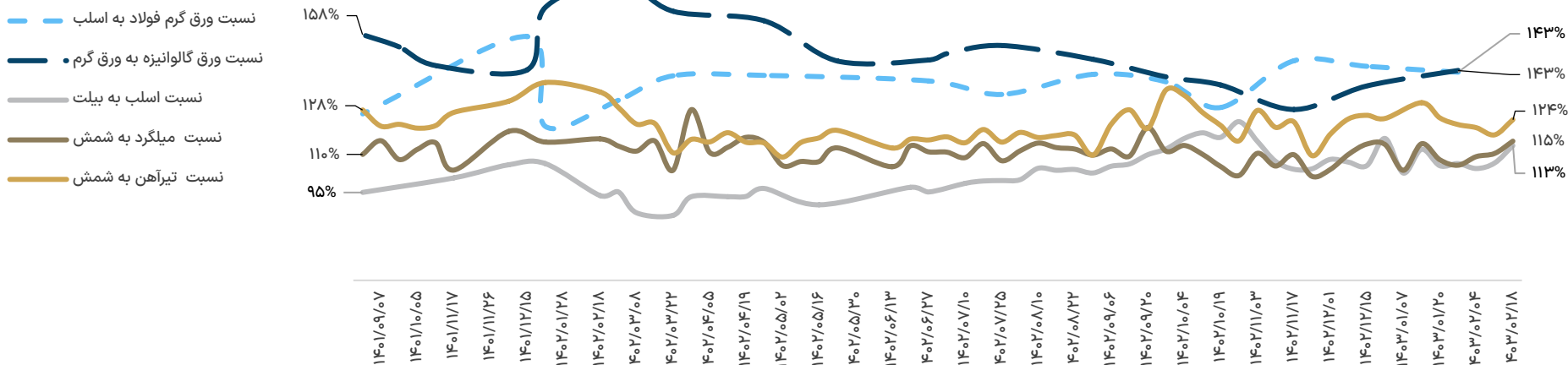
- ملی مس (۲.۸۶ همت)، فولاد خوزستان (۱.۳ همت) و معدن و صنعت چادرمو (۱.۳ همت) صدرنشین فروش بورس کالا در هفته گذشته
- معامله نخستین گواهی سپرده سکه صادره خزانه بورس کالا در هفته گذشته



نسبت معاملاتی زنجیره سنگ آهن به شمش

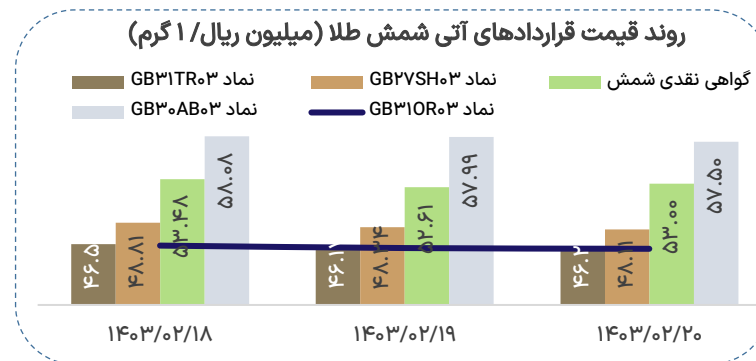


نسبت زنجیره فولاد

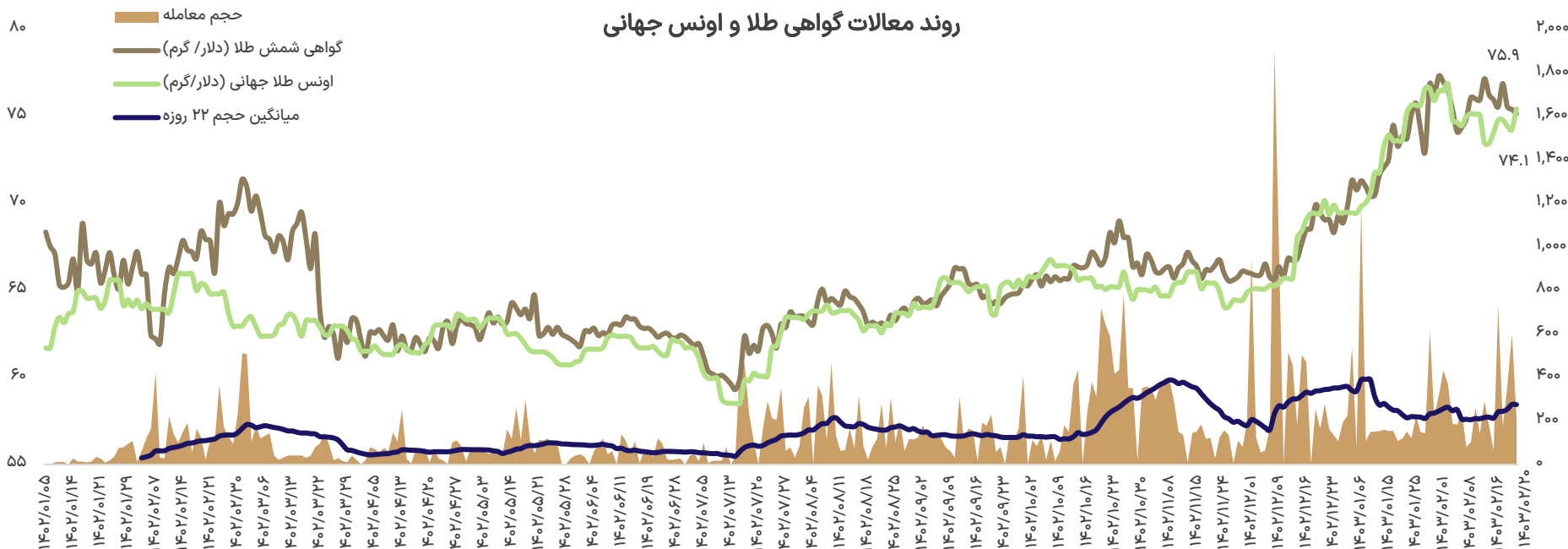


آخرین وضعیت گواهی شمش طلا در بورس کالا

- در معاملات هفته گذشته، مجموع ۲,۰۷۸,۵۲۰ گواهی شمش طلا (۱.گرم) به ارزش ۹۵۸ میلیارد تومان معامله شده است که به نسبت هفته ماقبل آن به ترتیب با افزایش ۹۹ و ۹۵ درصدی همراه بوده است و قیمت هر گواهی شمش با کاهش ۲ درصدی به ۴,۶۱۱,۲۰۳ ریال رسیده است.
- در معاملات آتی شمش، اختلاف قیمت نماد های سررسید شهریور و آبان ماه در آخرین روز معاملاتی دو هفته گذشته نسبت به گواهی نقدی شمش به ترتیب، ۱۴ و ۲۴ درصد بوده که در آخرین معاملات خود در هفته گذشته به ۱۵ و ۲۵ درصدی رسیده است.



رند معاملات گواهی طلا و اونس جهانی



وضعیت معاملات تالار پترو پالایش در بورس کالا

قیمت پایانی (دلار نیما)	تغییرات قیمت به دو هفته گذشته	تغییرات قیمت به هفته گذشته	تغییرات به قیمت پایه	نسبت تقاضا	قیمت پایانی (میلیون تومان)	قیمت پایه (میلیون تومان)	محصول	نماد
۹۱۴.۵	-۱۱%	-۷%	۱۸%	۱۶۱%	۳۸.۰۷	۳۲.۳۷	PVC- پلی وینیل کلراید S۶۵	اروند شغدیر
۸۰۳.۰	-۱۱%	-۱۴%	۳%	۱۰۷%	۳۳.۴۳	۳۲.۳۷		
۴۵۴.۹	۲%	-۵%	۳%	۲۲۴%	۱۹.۰۲	۱۸.۵۴		مارون
۴۷۰.۴	۶%	-۲%	۶%	۱۲۳%	۱۹.۶۷	۱۸.۵۴	منو اتیلن گلیکول	شاراک
۹۱۷.۲	-۱%	-۱۰%	۳%	۱۸۲%	۳۸.۳۵	۳۷.۳۸		شکبیر
۸۹۳.۹	-۱%	-۱%	۲%	۱۴۳%	۳۸.۰۴	۳۷.۳۸	پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	شاراک
۱,۳۸۵.۶	-۲۰%	-۱۶%	۱۰۱%	۱۱۸%	۵۷.۹۴	۲۸.۸۸	پلی اتیلن ترفتالات B۷۸۱	شگویا
۱,۲۸۰.۳	۰%	۰%	۲۱%	۲۱۰%	۵۳.۳۰	۴۴.۲۰		مارون
۱,۲۸۷.۰	۸%	۱%	۲۱%	۲۸۰%	۵۳.۵۸	۴۴.۲۰	پلی پروپیلن نساجی Z۳۰S	شاراک
۲۴۱.۶	-۵%	-۲%	۰%	۳۰%	۱۰.۰۲	۱۰.۰۲	اوره گرانول	شپدیس
۸۶۳.۵	-۱%	۱%	۶%	۲۲۷%	۳۵.۹۵	۳۳.۹۴	روغن پایه SN۵۰۰	شبه‌رن
-	۰%	۰%	۰%	۰%	-	۶۱.۸۰	دوده صنعتی گرید N۳۳۰	شکربن
۳۵۴.۲	۶%	۷%	۰%	۴۰%	۱۴.۸۱	۱۴.۸۱		شبندر
-	۰%	۰%	۰%	۰%	-	۱۴.۱۰	وکیوم باتوم	شپنا
۵۳۸.۱	۲%	۲%	۰%	۶۷%	۲۲.۴۰	۲۲.۴۰	لوب کات سبک	شپنا

آخرین وضعیت معاملات تالار پترو پالایش در بورس کالا

- در هفته گذشته، نرخ PVC ارون و شغدیر، منو اتیلن گلیکول مارون و شاراک، پلی اتیلن سبک خطی شکبیر و شاراک، PET شگویا به ترتیب شاهد کاهش ۷ و ۱۴ درصد، ۵ و ۲ درصد، ۱۰ و ۱ درصد و ۱۶ درصدی بودند.
- در طرف مقابل، پلی پروپیلن نساجی شاراک با ۱ درصد افزایش، لوب کات سبک با ۲ درصد افزایش و وکیوم باتوم شبندر با ۷ درصد افزایش نسبت به هفته گذشته مورد معامله قرار گرفتند.

آخرین وضعیت دلار و سکه

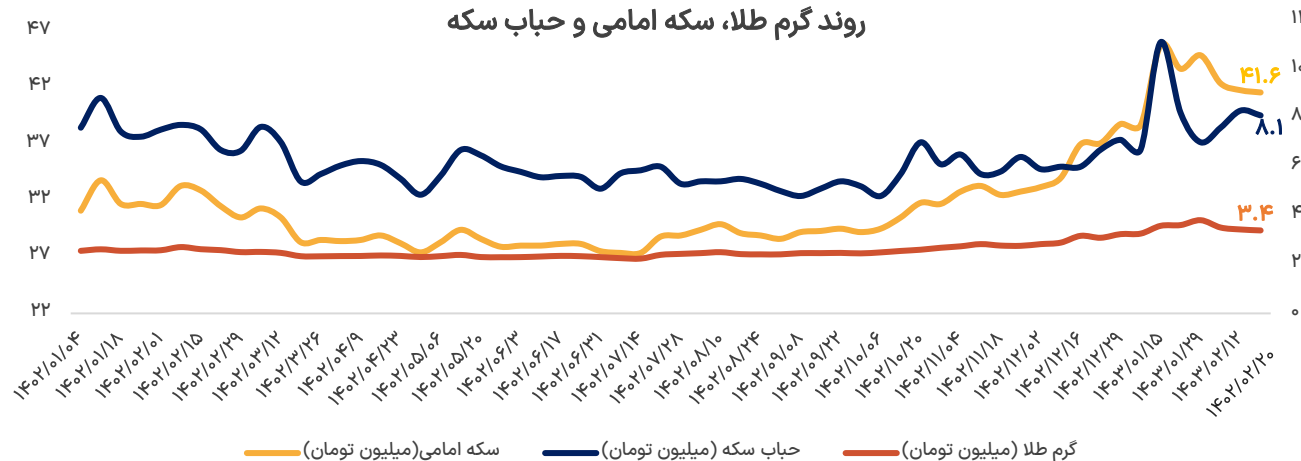
○ نرخ ارز در معاملات بازار آزاد در هفته گذشته تحرکاتی را برای رسیدن به سطح ۶۰ هزار تومانی نشان داد اگرچه در ادامه، از شتاب افت آن کاسته شد اما نبود سیگنال سیاسی جریان‌ساز و تمایل بانک مرکزی برای حفظ سطوح کنونی قیمتی باعث شده تا دامنه تغییرات قیمتی در بازار غیر رسمی بسیار کمتر شود.

○ در هفته گذشته قیمت ارز در معاملات بازار آزاد با **۰.۵ درصد کاهش** در سطح **۶۱،۱۵۰ تومان** قرار گرفت. از طرف دیگر قیمت اسکناس در تالار مبادله ارز و طلا و دلار حواله نیز شاهد ادامه روند صعودی خود با افزایش ۱.۱ درصدی بودند.

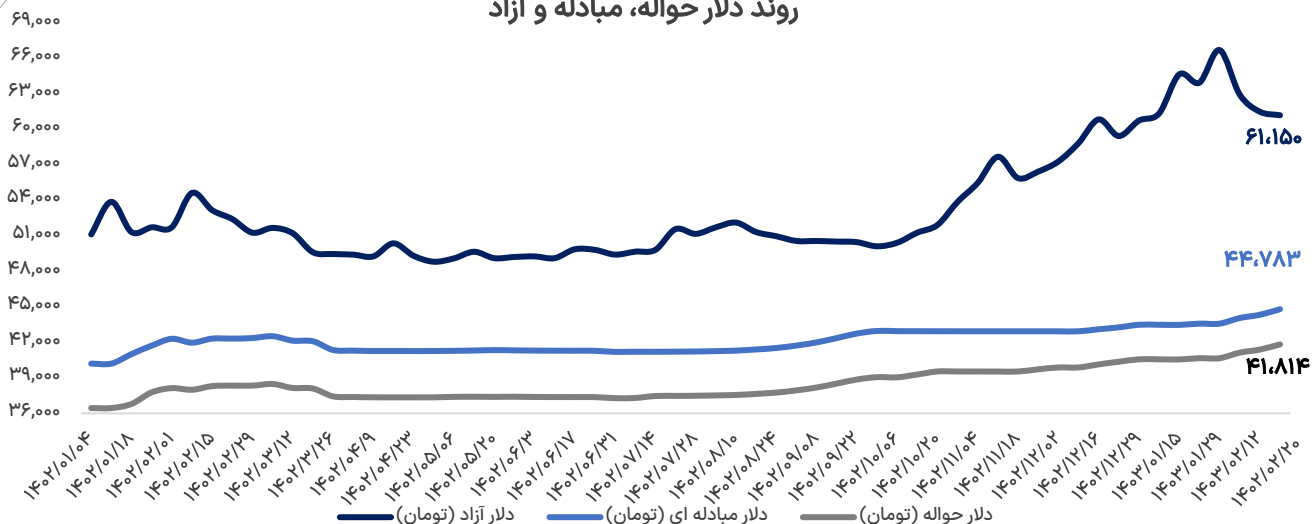
○ همچنین در هفته گذشته تولید کنندگان فولاد و پتروشیمی و دیگران با ارسال نامه‌ای به دفتر رهبری، درخواست کرده بودند **نرخ ارز صادراتی نیما به جای ثابت طبق قانون شناور مدیریت شده باشد**، موجب تحرکاتی در بازار دلار مبادله‌ای شد.

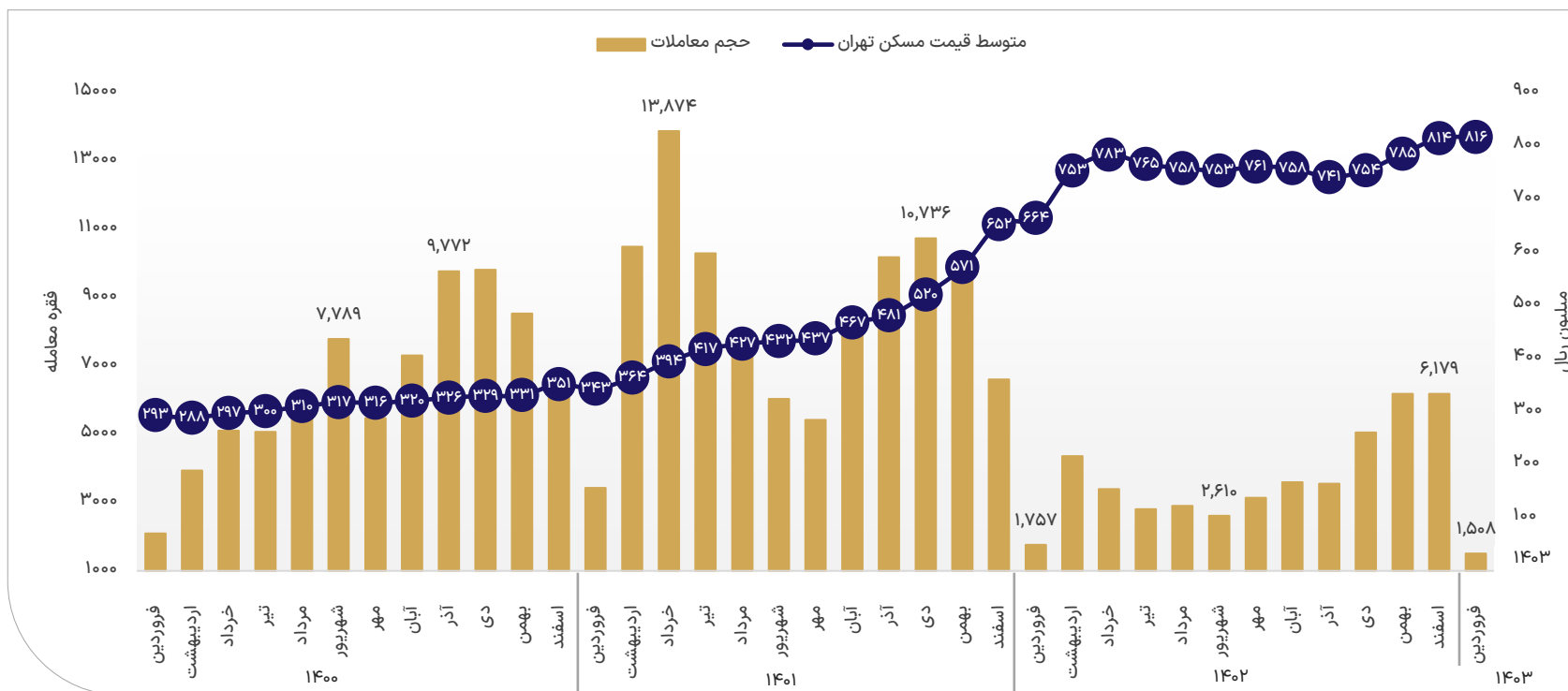
○ در بازار طلا قیمت سکه امامی با **افت ۰.۵ درصدی** در سطح **۴۱.۶ میلیون تومان** قرار بگیرد. **حباب سکه امامی ۲.۴ درصد کاهش** در سطح **۸.۱ میلیون تومان** قرار گرفته است. هر گرم طلای ۱۸ عیار نیز با **۱.۲ درصد کاهش** به **۳.۴ میلیون تومان** عقب‌نشینی کرد.

روند گرم طلا، سکه امامی و حباب سکه



روند دلار حواله، مبادله و آزاد





وضعیت بازار مسکن تهران در فروردین ماه ۱۴۰۳

- بانک مرکزی با انتشار گزارشی به ارزیابی وضعیت بازار مسکن تهران در اولین ماه سال جدید پرداخت که بر اساس داده‌های منتشره، ثبات قیمت‌ها همراه با افت شدید حجم معاملات تحقق پیدا کرده است. بر اساس داده‌های منتشره، میانگین قیمت هر مترمربع مسکن معامله‌شده در فروردین ماه با افزایش بسیار اندک ۰.۲ درصدی به سطح ۸۱.۶۳ میلیون تومان در هر متر مربع رسیده که **در مقایسه با فروردین سال گذشته، افزایش ۲۲.۹ درصدی** را تجربه کرده است.
- در فروردین ماه همچنین ۱,۵۰۸ فقره معامله خرید آپارتمان در شهر تهران انجام شد که این میزان نسبت به معاملات اسفند ۱۴۰۲ افت ۷۵.۶ درصدی و نسبت به فروردین سال قبل کاهش ۱۴.۲ درصدی داشته است. **این کمترین سطح معاملات پس از فروردین ۱۳۹۹** محسوب می‌شود.
- ارزش دلاری هر متر مربع مسکن در بازار تهران نیز پس از رسیدن به سقف تاریخی بیش از ۱,۶۰۰ دلار در خرداد ۱۴۰۲، شاهد افت بیش از ۲۳ درصدی تا سطح ۱,۲۲۴ دلار در هر متر مربع در ماه گذشته بوده است. هر مترمربع واحد مسکونی در پایان سال ۱۴۰۲ بر اساس ارزش دلاری رقمی در محدوده ۱,۳۵۰ دلار را داشته است. در ۵ سال اخیر، بازدهی بازار مسکن بیش از ۲.۵ برابر بازدهی دلار بوده است اما با رسیدن به پیک دلاری ۱۲ ساله و رکود سنگین ترمز بازدهی دلاری مسکن کشیده است.



بخش سوم

پرونده ویژه

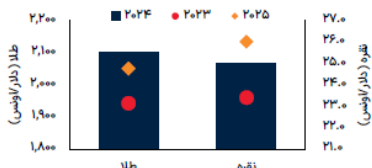
 mehragan financial group

○ بررسی چشم انداز بازار جهانی کامودیتی‌ها

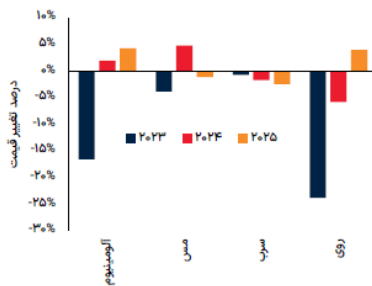
پیش بینی بانک جهانی از قیمت کامودیتی‌ها در سال ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵

نام	واحد	۲۰۲۳	پیش‌بینی سال ۲۰۲۴	پیش‌بینی سال ۲۰۲۵
نفت برنت	دلار / بشکه	۸۲.۶	۸۴	۷۹
گاز طبیعی اروپا	دلار/میلیون بی تی یو	۱۳.۱	۹.۵	۱۰.۵
گاز طبیعی آمریکا	دلار/میلیون بی تی یو	۲.۵	۲.۴	۳.۵
اوره اروپا	دلار /تن	۳۵۸	۳۵۰	۳۲۵
طلا	دلار/ اونس	۱,۹۴۳	۲,۱۰۰	۲,۰۵۰
نقره	دلار/اونس	۲۳.۴	۲۵	۲۶
مس	دلار / تن	۸,۴۹۰	۸,۹۰۰	۸,۸۰۰
روی	دلار/ تن	۲,۶۵۳	۲,۵۰۰	۲,۶۰۰
سرب	دلار/ تن	۲,۱۳۶	۲,۱۰۰	۲,۰۵۰
آلومینیوم	دلار/ تن	۲,۲۵۶	۲,۳۰۰	۲,۴۰۰
سنگ آهن	دلار/ تن	۱۲۰.۶	۱۱۰	۱۰۵

فلزات گرانبها



فلزات و سنگ آهن



قیمت طلا در فصل اول سال ۲۰۲۴، تحت تأثیر افزایش تنش‌های ژئوپلیتیک و افزایش تقاضای بانک‌های مرکزی روند صعودی را پشت سر گذاشت. پیش‌بینی می‌شود، شاخص فلزات گرانبها در سال ۲۰۲۴، با رشد ۸ درصدی همراه باشد و سپس در سال ۲۰۲۵ همزمان با کاهش فشارهای تورمی، به ثبات برسد. قیمت اونس طلا در سال ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ به ترتیب، ۲,۱۰۰ و ۲,۰۵۰ دلار پیش‌بینی می‌شود و قیمت هر اونس نقره نیز به ترتیب ۲۵ و ۲۶ دلار تخمین زده می‌شود.

عرضه و تقاضای مس در سال جاری به ترتیب متاثر از توقف تولید و کاهش عیار سنگ معدن در تولیدکنندگان اصلی در آمریکای جنوبی و چالش‌های بخش اسلماک و مستغلات چین و کاهش رشد اقتصادی جهان خواهد بود. پیش‌بینی می‌شود قیمت مس در سال ۲۰۲۴ با رشد ۵ درصدی همراه باشد و با فعال شدن تولیدکنندگان بیشتر در سال ۲۰۲۵، به ثبات نسبی برسد.

در ماه‌های اخیر، نگرانی از ممنوعیت واردات از روسیه از جمله عوامل اثرگذار بر قیمت آلومینیوم بود. تخمین زده می‌شود قیمت این فلز در سال ۲۰۲۴، با رشد ۲ درصدی همراه باشد و در سال ۲۰۲۵ تحت تأثیر تقویت فعالیت‌های اقتصادی در جهان و رشد تقاضا در خودروهای الکتریکی و زیرساخت‌های تولید برق تجدیدپذیر، با رشد ۴ درصدی همراه باشد.

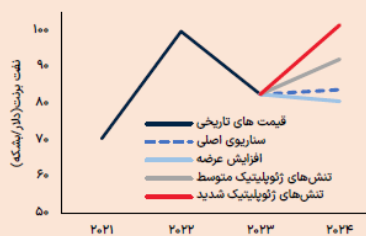
قیمت سرب در فصل اول ۲۰۲۴، به دلیل افزایش موجودی انبار، با کاهش ۲ درصدی همراه بود. تخمین زده می‌شود قیمت این فلز تحت تأثیر رشد بیشتر عرضه در مانیسه با تقاضا، در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ با کاهش اندک همراه باشد. قیمت روی در فصل اول ۲۰۲۴، به دلیل ضعف تقاضا با کاهش ۲ درصدی همراه بود. پیش‌بینی می‌شود قیمت این فلز در سال جاری میلادی ۶ درصدی همراه باشد و در سال آینده تحت تأثیر بهبود رشد اقتصادی جهان، ۴ درصد افزایش پیدا کند.

علیرغم احتمال رشد تولید فولاد در جهان در سال ۲۰۲۵، افزایش تولید سنگ آهن در برزیل و استرالیا به همراه سایر نقاط جهان، منجر به فشار بیشتر بر قیمت‌های سنگ آهن خواهد شد و روند قیمتی سنگ آهن نزولی پیش‌بینی می‌شود.

پیش بینی بانک جهانی از شاخص کامودیتی‌ها در سال ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ (بر مبنای سال پایه ۲۰۲۰)

شاخص (Index)	۲۰۲۳	پیش‌بینی سال ۲۰۲۴	پیش‌بینی سال ۲۰۲۵
کل	۱۰۸	۱۰۵.۳	۱۰۱.۶
انرژی	۱۰۶.۹	۱۰۴	۱۰۰
مواد غذایی	۱۲۵.۴	۱۱۸.۵	۱۱۳.۹
فلزات گرانبها	۱۴۷.۳	۱۵۸.۹	۱۵۶.۸
کل به جز انرژی و فلزات گرانبها	۱۱۰.۲	۱۰۷.۹	۱۰۴.۹

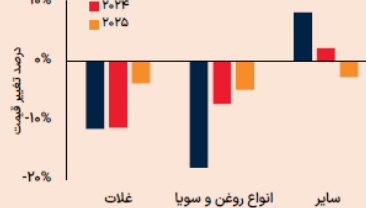
انرژی



برآورد می‌شود در صورت عدم گسترش تنش‌های ژئوپلیتیک، قیمت نفت برنت در سال ۲۰۲۴ به ۸۴ دلار در هر بشکه افزایش یابد و در سال ۲۰۲۵ به ۷۹ دلار در هر بشکه کاهش پیدا کند. در صورت تشدید تنش‌های ژئوپلیتیک در سطح متوسط و شدید، امکان افزایش قیمت نفت تا ۹۲ و ۱۰۲ دلار در هر بشکه وجود خواهد داشت. از طرف دیگر، در صورت افزایش عرضه اوپک پلاس در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۴، امکان کاهش قیمت تا ۸۱ دلار هم وجود خواهد داشت.

قیمت گاز طبیعی در اروپا در سال جاری میلادی تحت تأثیر سطح بالای ذخایر و ایجاد جریان‌های تجاری جدید، بعد از جنگ روسیه-اوکراین با کاهش ۲۸ درصدی همراه خواهد بود. برآورد می‌شود قیمت گاز طبیعی در سال ۲۰۲۴ نسبت به دو سال قبل، با کاهش همراه باشد و در سال ۲۰۲۵ مجدداً افزایش پیدا کند.

مواد غذایی



پیش‌بینی می‌شود شاخص مواد غذایی بانک جهانی در سال ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ تحت تأثیر افزایش عرضه جهانی، به ترتیب کاهش‌های ۴ و ۶ درصدی را تجربه کند و شاخص غلات با کاهش ۱۱ و ۴ درصدی همراه باشد. قیمت ذرت در سال جاری، به دلیل پیش‌بینی ثبت رکورد بالاترین میزان تولید تاریخ با کاهش ۲۲ درصدی مواجه خواهد بود. انتظار می‌رود، قیمت برنج به دلیل محدودیت‌های صادراتی هند، در سال ۲۰۲۴، با رشد ۸ درصدی همراه باشد و همزمان با رشد تولید ناشی از بهبود شرایط آب و هوایی در سال ۲۰۲۵، کاهش قیمت ۸ درصدی را تجربه کند. قیمت‌های گندم، شکر و سویا نیز، در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ نزولی پیش‌بینی می‌شود. افت قیمت شکر به دلیل بهبود شرایط آب و هوایی و کاهش محدودیت‌های صادراتی کشور‌های هند و تایلند رخ خواهد داد.

کودهای شیمیایی



قیمت کودهای شیمیایی در فصل اول ۲۰۲۴ تحت تأثیر تولید زیاد و کاهش نرخ گاز طبیعی و زغال سنگ، به کاهش خود ادامه داد. پیش‌بینی می‌شود با بازگشت تولیدکنندگان بیشتر، روند نزولی شاخص کودهای شیمیایی ادامه داشته باشد. قیمت اوره اروپا در سال ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ به ترتیب، ۳۵۰ و ۳۲۵ دلار به ازای هر تن پیش‌بینی می‌شود.

۱- سهم هر بخش در محاسبه شاخص‌ها، بر اساس صادرات در سال ۲۰۲۳ لحاظ شده و سهم انرژی در محاسبه شاخص کل، ۶۷ درصد است. شاخص انرژی، بر اساس زغال سنگ استرالیا، نفت برنت و گاز طبیعی آمریکا، اروپا و چین محاسبه شده است و شاخص فلزات گرانبها شامل طلا، نقره و مس است. ۲- شاخص کودهای شیمیایی شامل اوره، دی آمونیوم فسفات، پتاسیم کلرید، سولفات آمونیم و پرمیان‌های سال پایه ۲۰۲۰ محاسبه شده است.



شرکت سرمایه گذاری
امین توان آفرین ساز

وب سایت: www.elavanafarin.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 سرمایه‌گذاری
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 📍

 mehrgan financial group

 www.mehregantamin.ir