

هفته نامه

پرونده ویژه: گزارش ماهنامه تخصصی بازارهای کالایی در جهان

تحلیل بازارهای ایران و جهان

شماره گزارش: ۱۴۰۱/۱۲۰۳ هفته اول اسفندماه ۱۴۰۱

بانگاهی برنشریه های ICIS & Argus



گروه مالی

مهركان [ساتا]

www.mehregantamin.ir

سال تولید

دانش بنیان، اشتغال آفرین



مدیرعامل گروه مالی مهرگان: دکتر حسین کرمی
مدیر تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی: دکتر معصومه طاهرخانی

تهیه شده در:

مدیریت تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی
گروه مالی مهرگان (ساتا)



تهران، خیابان ستارخان، خیابان حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷



۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۰۰



Mehregan Investment Group (Sata)



www.mehregantamin.ir

مقدمه

سازمان تأمین اجتماعی نیروهای مسلح (ساتا)، در چشم انداز خود، سازمانی توسعه یافته، هوشمند، دانش محور و نوآور، چابک، پویا، مشارکت محور و سرآمد در ارائه خدمات نوین و پایدار تأمین اجتماعی به نیروهای مسلح در تراز منطقه را در دستور کار خود قرار داده است که همراستا با بیانات مقام معظم رهبری در مورد حرکت به سمت اقتصاد دانش بنیان است.

رهبر معظم انقلاب اسلامی در تبیین شعار سال ۱۴۰۱، تنها راه دستیابی به پیشرفت عادلانه و حل مشکل فقر را حرکت به سمت اقتصاد دانش بنیان خواندند و در مورد انتخاب شعار سال «سال تولید، دانش بنیان و اشتغال آفرین» این گونه بیان فرمودند که اهمیت محوری مسئله اقتصاد و همچنین چالش های اقتصادی در دهه نود است که رهایی از این چالش ها نیازمند تدبیر، عمل و حرکت صحیح است. ایشان در این باب افزودند، منظور از اقتصاد دانش بنیان، نگاه علمی و فناورانه به تولید در همه عرصه ها است که نتیجه آن، کاهش هزینه های تولید، افزایش بهره وری، ارتقای کیفیت محصولات، رقابت پذیر شدن تولیدات در بازارهای جهانی و کاهش قیمت تمام شده محصولات در داخل خواهد بود. همچنین در بیانات مقام معظم رهبری، تأکید بر لزوم حمایت مسئولان از شرکت های دانش بنیان از طریق خرید محصولات آنها با تخصیص امکانات شد.

گروه مالی مهرگان نیز در سال ۱۴۰۱، در جهت دستیابی به جایگاه سه گروه مالی برتر در سطح کشور از منظر ارزش دارایی ها و تحقق چشم اندازهای ترسیمی خود گام خواهد برداشت. بدین منظور، توسعه همه جانبه در بخش های اثرگذار، من جمله بخش «تحقیق و توسعه» را در دستور کار خود قرار داده و با تهیه و انتشار گزارشات مدون تحلیلی در حوزه های مالی، اقتصادی، انرژی، کامودیتی و سایر حوزه های مرتبط سعی بر تحقق مسیر رو به رشد خود خواهد داشت.

دکتر حسین کرمی
مدیرعامل

ابعاد جهانی

- بهبود سطح فعالیت‌های کسب و کار در اروپا و آمریکا در ماه فوریه
- رکوردشکنی کسری تراز تجارت خارجی ژاپن در ماه ژانویه
- رشد منفی ۲.۱ درصدی اقتصاد روسیه در سال ۲۰۲۲
- ریزش دسته جمعی بازارهای سهام بزرگ جهان با نگرانی از ادامه سیاست انقباض پولی فدرال رزرو



ابعاد داخلی

- باقی‌ماندن تورم در سطح ۵۰ درصدی در بهمن ماه ۱۴۰۱
- اقدام بانک مرکزی برای راه‌اندازی بازار جدید مبادله ارز و طلا
- بازدهی بازارهای مختلف دارایی در بهمن ماه ۱۴۰۱

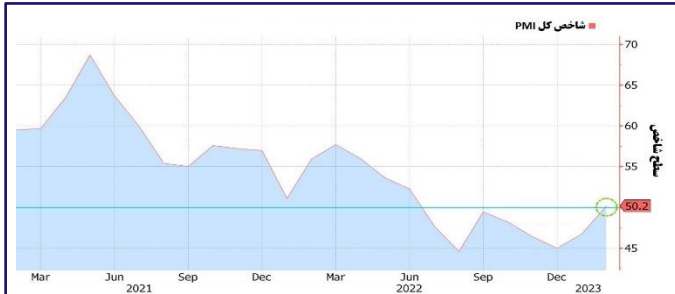


۱۲ - ۶ اسفند ماه

Economic Events **رویدادهای هفته آتی**

شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه‌شنبه	چهارشنبه	پنجشنبه	جمعه
—	—	<ul style="list-style-type: none">• شاخص قیمت واردات آلمان• تراز جاری کانادا• سفارشات بادوام آمریکا	<ul style="list-style-type: none">• تولیدات صنعتی و خرده‌فروشی ژاپن• خرده‌فروشی استرالیا و آلمان• تراز تجارت کالایی آمریکا	<ul style="list-style-type: none">• شاخص PMI چین• تورم مصرف‌کنندگان آلمان• شاخص PMI بخش تولید اسپانیا، ایتالیا و تعدیل‌شده حوزه یورو	<ul style="list-style-type: none">• تراز بودجه دولت فرانسه• پایه پولی ژاپن• تورم مصرف‌کنندگان ایتالیا و حوزه یورو• نرخ بیکاری حوزه یورو	<ul style="list-style-type: none">• نرخ بیکاری ژاپن• تراز تجاری آلمان• شاخص PMI بخش خدمات اسپانیا، ایتالیا و تعدیل‌شده حوزه یورو

شاخص PMI آمریکا در ماه فوریه



بر اساس گزارش S&P Global، شاخص کل PMI اقتصاد آمریکا با رشد ۳.۴ واحدی در ماه جاری به سطح ۵۰.۲ واحد رسیده و موفق به بازگشت به محدوده توسعه شده است. شاخص بخش خدمات با ۳.۷ واحد رشد به سطح ۵۰.۵ واحد رسیده در حالی که شاخص بخش تولید با رشد ۰.۹ واحدی، با ثبت رقم ۴۷.۸ واحد هنوز در محدوده انقباضی باقی مانده است.

شاخص PMI حوزه یورو در ماه فوریه



فعالیت‌های کسب و کار در حوزه یورو با عملکرد فراتر از انتظار بخش خدمات، شاهد ثبت بالاترین رقم ظرف نه ماهه اخیر بوده است. بر اساس گزارش S&P Global، شاخص کل PMI حوزه یورو با ۲ واحد افزایش به سطح ۵۲.۳ واحد رسیده که بالاتر از انتظار ۵۰.۶ واحدی بازار بوده است. فعالیت‌ها در بخش خدمات با ۲.۲ واحد رشد به سطح ۵۳ واحد رسیده در حالی که بخش تولید با ثبت رقم ۴۸.۵ واحد، در محدوده انقباضی باقی مانده است.

عملکرد کسب و کارهای بریتانیا در ماه فوریه

شرکت‌های بریتانیایی برای اولین بار ظرف ۷ ماه اخیر شاهد بازگشت فعالیت‌های خود به مدار توسعه بودند که این امر باعث خوش‌بینی نسبت به مسیر پیش روی اقتصاد بریتانیا و احتمال اجتناب از رکود شده است. بر اساس گزارش S&P Global، شاخص کل PMI اقتصاد بریتانیا با بیش از ۴.۵ واحد افزایش به سطح ۵۳ واحد رسیده است. شاخص بخش خدمات در سطح ۵۳.۳ واحد قرار گرفته و بخش تولید نیز با رشد ۱.۷ واحدی، به سطح ۴۹.۲ واحد رسیده است.

عملکرد تجارت خارجی ژاپن

کسری تراز تجارت خارجی این کشور در ماه ژانویه تحت تاثیر کندشدن سطح تقاضا در اقتصاد جهانی، شاهد ثبت رکورد بوده است. آمارهای منتشره از وزارت دارایی ژاپن حاکی از این است که شکاف تجارت خارجی این کشور به ۳.۵ تریلیون یین (۲۶.۱ میلیارد دلار) در ماه ژانویه افزایش یافته که این بالاترین سطح از زمان گردآوری این داده‌ها از اواخر دهه ۱۹۷۰ میلادی محسوب می‌شود. رشد صادرات معادل با ۲.۵ درصد و واردات معادل با ۱۷.۸ درصد بوده است.

کاهش سطح مصرف گاز طبیعی در اروپا

در حالی که اتحادیه اروپا سال گذشته با قیمت‌های بالای گاز طبیعی و قطع بخش مهمی از عرضه روسیه روبرو شد، میزان مصرف گاز طبیعی در این اتحادیه بین ماه‌های اوت ۲۰۲۲ تا ژانویه، ۱۹ درصد کمتر از میانگین ۵ سال اخیر بوده و انتظار می‌رود فصل سرما در اروپا با پر بودن بیش از ۵۰ درصد از مخازن ذخیره‌سازی این ناحیه به پایان برسد.

عملکرد اقتصاد روسیه در سال ۲۰۲۲

بر اساس گزارش اداره آمار روسیه، اقتصاد این کشور در سال گذشته با رشد منفی ۲.۱ درصد مواجه شده است که بهتر از میانگین انتظار افت ۳ درصدی بوده است. این در حالی است که پس از آغاز جنگ در اوکراین و اعمال دور اول تحریم‌های غرب علیه روسیه، برخی از موسسات تا کاهش ۱۰ درصدی در GDP روسیه را پیش‌بینی کردند اما صادرات بالاتر از حد انتظار کامودیتی‌ها منجر به آسیب کمتر به اقتصاد این کشور در مجموع شد.

بازدهی بازارها در بهمن ماه ۱۴۰۱

در حالی که وارد آخرین ماه از سال ۱۴۰۱ شده‌ایم، بررسی عملکرد بازارهای مختلف در بهمن ماه نشان می‌دهد که سکه تمام با بازدهی ماهیانه ۲۲ درصدی، بهترین عملکرد در بین بخش‌های مختلف را داشته و سپس دلار بازار آزاد با رشد ۱۵ درصد، نیم‌سکه با رشد ۱۳ درصدی و و ربع سکه با افزایش ۱۰ درصدی در رتبه‌های بعدی قرار گرفتند. از طرف دیگر بازار سهام با افت ۹ درصدی شاخص کل بورس تهران، ضعیف‌ترین عملکرد را در این مقطع داشته است.

افزایش نرخ سود بین بانکی

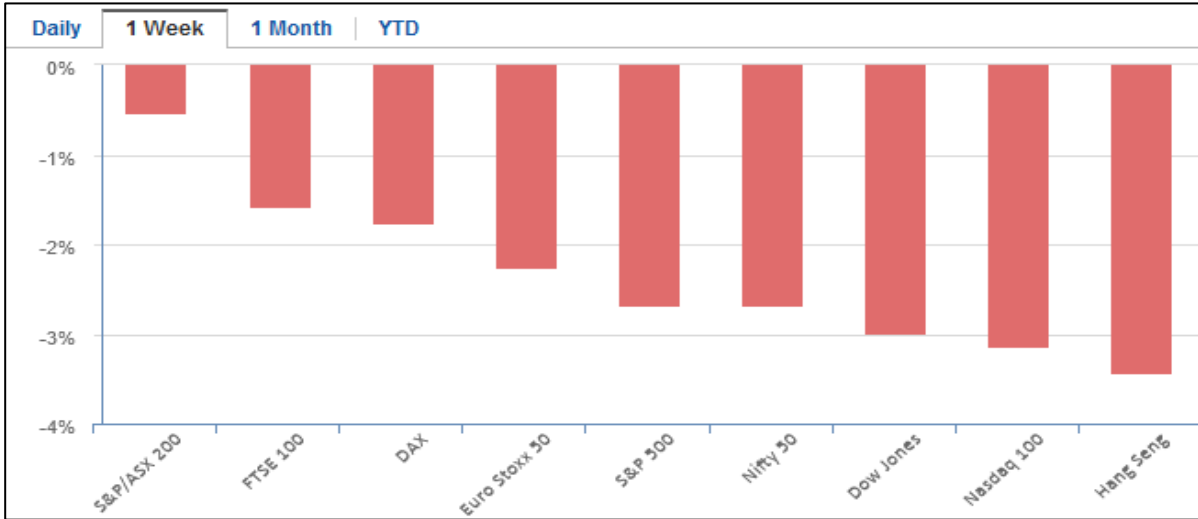
بانک مرکزی در جدیدترین گزارش خود اعلام کرد که نرخ سود بین بانکی در هفته نخست اسفند ماه به بیش از ۲۳ درصد افزایش یافته است. در حالی که نرخ بازار بین بانکی در ابتدای بهمن ماه در سطح ۲۱.۰۵ درصد بوده، این رقم حدود ۲ واحد درصد افزایش یافته که عمدتاً ناشی از عطش نقدینگی در بانک‌ها برای جذب منابع مورد نیاز می‌باشد.



تورم

بازارهای جهانی

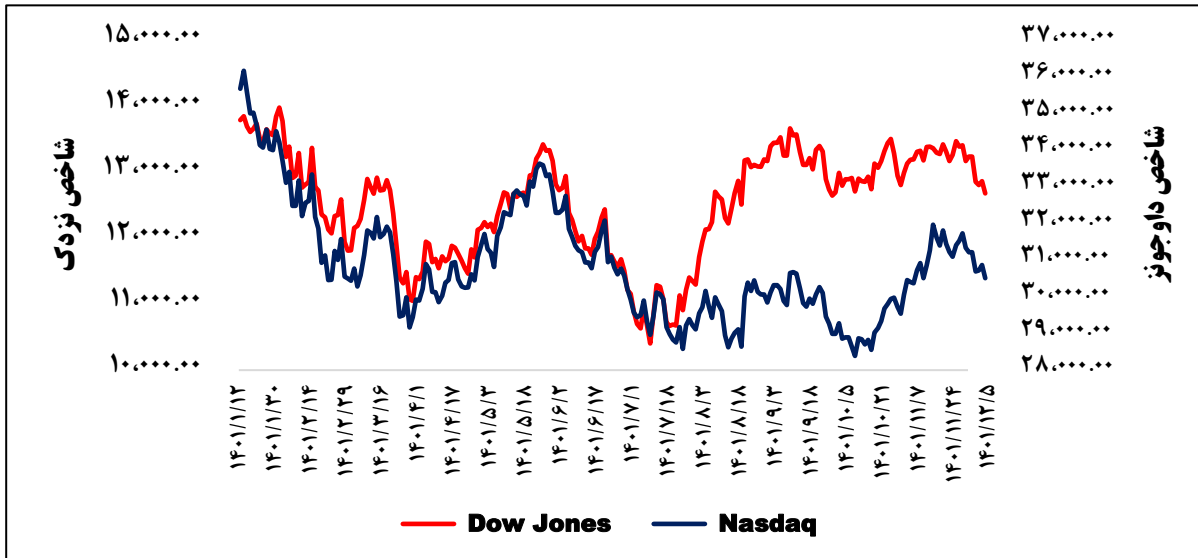
- اقتصاد جهانی
 - بازارهای مالی جهان
 - بازار نفت
 - بازار طلا و شاخص دلار
 - بازار رمزارزها
 - بازارهای کالایی در جهان
-
- نشریه ICIS
 - نشریه Argus



وضعیت بازارهای سهام بزرگ جهان در یک هفته اخیر

○ بازارهای جهانی سهام در هفته گذشته با نگرانی از ادامه سیاست انقباض پولی فدرال رزرو شاهد روند نزولی بودند که در بین آن‌ها شاخص S&P/ASX200 در استرالیا با افت ۰.۵ درصدی، کمترین کاهش را در بین شاخص‌های مهم داشته است.

○ **شاخص هانگ‌سنگ در هنگ‌کنگ با افت ۳.۴ درصدی، بیشترین کاهش را شاهد بوده است.**



وضعیت بازار سهام آمریکا در یک هفته اخیر

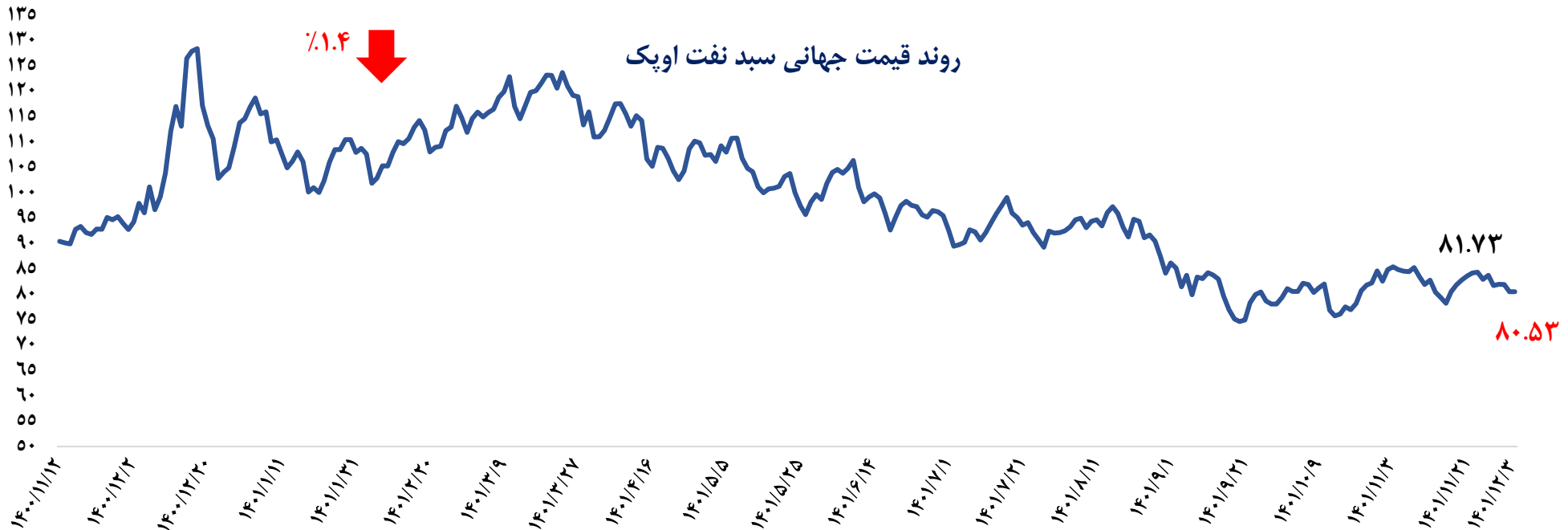
○ ثبت رقم ۴.۷ درصدی برای شاخص پایه تورم PCE که بالاتر از انتظار تحلیلگران بوده و نگرانی از ادامه سیاست انقباض پولی فدرال رزرو، باعث نگرانی سرمایه‌گذاران و ایجاد فشار فروش در بازارهای سهام شد.

○ هر سه شاخص بازار سهام در هفته گذشته افت بیش از ۲ درصدی را تجربه کردند که بدترین عملکرد هفتگی سال ۲۰۲۳ برای آن‌ها محسوب می‌شود.

○ در بازار اوراق قرضه، نرخ بازدهی اوراق قرضه ۲ ساله به بیش از ۴.۸ درصد رشد کرد که بالاترین سطح از سال ۲۰۰۷ محسوب می‌شود و نرخ اوراق قرضه ۱۰ ساله نیز به ۳.۹۴ درصد رسید.

آخرین وضعیت بازار جهانی نفت

- قیمت نفت در بازارهای جهانی تحت تاثیر برخی عوامل منفی، شاهد افتی نسبی بود. اگرچه خوشبینی‌ها نسبت به بهبود سطح تقاضا با توجه به ارزیابی‌های اخیر موسساتی همچون اوپک و آژانس بین‌المللی انرژی وجود دارد.
- موجودی‌های نفت در مخازن ایالات متحده ظرف دو هفته گذشته تقریباً رشد ۲۴ میلیون بشکه‌ای را داشته که نشان از مازاد عرضه در بازار در وضعیت فعلی را می‌دهد. همچنین میانگین چهار هفته‌ای مصرف بنزین در آمریکا نیز در دومین جایگاه ضعیف خود از سال ۲۰۱۴ در این مقطع از سال قرار گرفته است.
- در طرف مقابل، گزارش‌های منتشره حاکی از این است که بازوی تجاری شرکت نفت سینوپک چین اخیراً اقدام به خرید حدود ۱۰ میلیون بشکه نفت از امارات برای تحویل در ماه آوریل نموده و واحدهای مستقل پالایشی در این کشور نیز در حال افزایش سطح خرید خود به منظور افزایش موجودی انبار هستند.

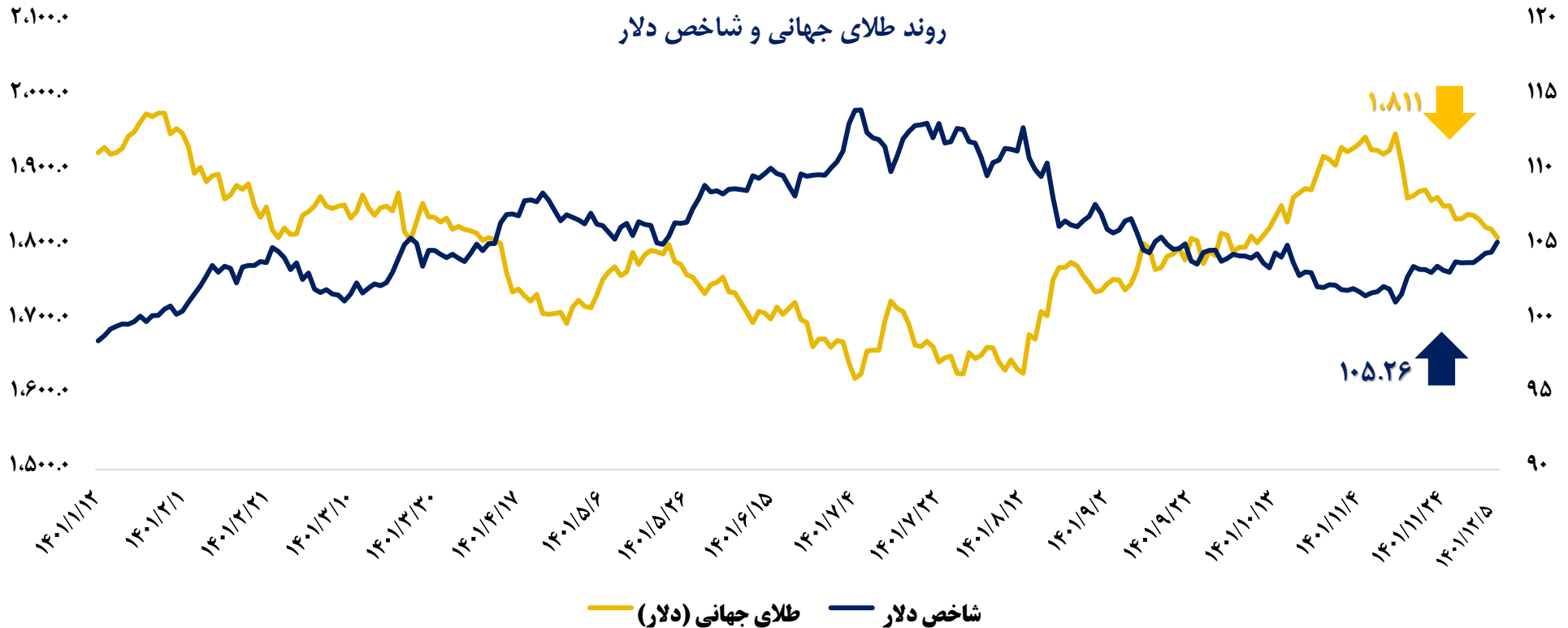


آخرین روند طلای جهانی و شاخص دلار

- ادامه صدور سیگنال‌های مختلف از اقتصاد آمریکا مبنی بر احتمال بالا ماندن سطح تورم و انتظار واکنش فدرال رزرو با ادامه سیاست انقباض پولی، باعث افزایش ارزش دلار در هفته گذشته به بالاترین سطح هفت هفته اخیر شد و بالاترین رشد هفتگی دلار از ماه سپتامبر را رقم زد.
- در طرف مقابل طلا برای چهارمین هفته متوالی شاهد کاهش قیمت خود بود و به کمترین سطح ۲ ماهه اخیر رسید. فشار ناشی از افزایش ارزش دلار و همچنین رشد نرخ بازدهی اوراق قرضه، به عاملی اثرگذار در کاهش تمایل سرمایه‌گذاران برای خرید طلا تبدیل شده است.

شرح	هر انس طلای جهانی (دلار)	شاخص دلار (ایندکس)
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۱،۸۱۱	۱۰۵.۲۶
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	%۱.۶	%۱.۳

روند طلای جهانی و شاخص دلار



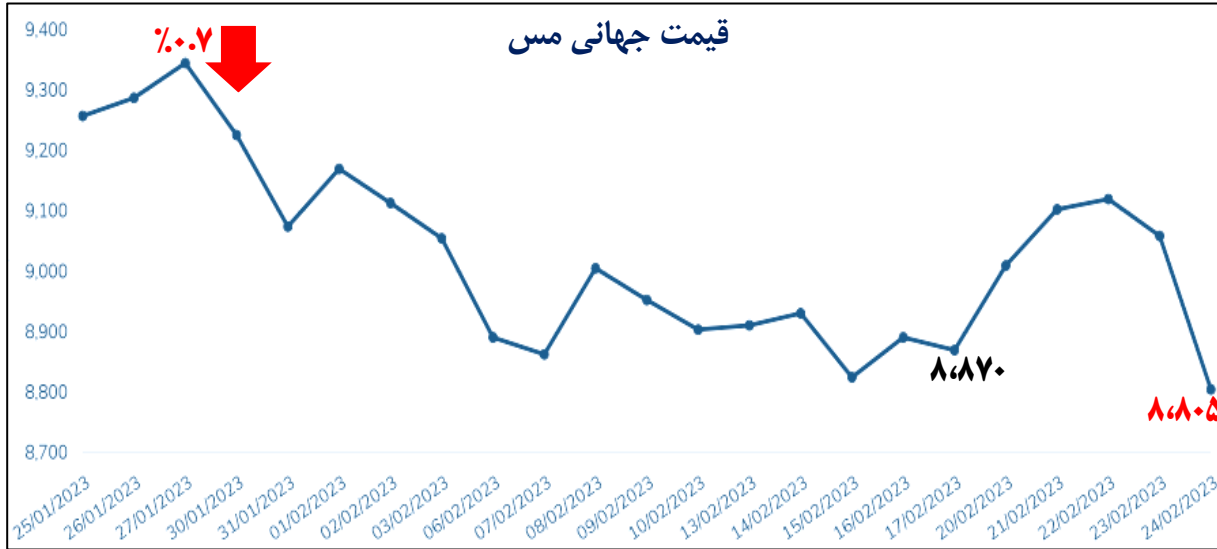
روند قیمت بیت کوین



رتبه	نام	ارزش بازار	قیمت	حجم معاملات	نوسان ۲۴ ساعته	نوسان هفتگی
1	Bitcoin	\$445,133,275,491	\$23,063	\$25,896,188,076	-3.55%	-5.99%
2	Ethereum	\$195,503,989,187	\$1,597.0	\$8,649,520,252	-2.92%	-5.56%
3	Tether	\$70,807,483,245	\$1.0	\$38,763,008,629	0.00%	0.00%
4	BNB	\$474,148,425,119	\$300.0	\$452,664,344	-2.93%	-5.06%
5	USD Coin	\$42,477,080,123	\$1.0	\$4,172,514,919	0.01%	-1.00%

آخرین اخبار رمزارزها

- عدم مخالفت پکن با برنامه هنگ کنگ برای تبدیل شدن به هاب مالی حوزه رمز ارز ۱۵ ماه پس از ممنوعیت بخش بزرگی از حوزه رمز ارز در خاک چین
- اعلام شرکت BlockData مبنی بر افت ۱۱ درصدی تامین مالی استارت‌آپ‌های حوزه رمز ارز و بلاک‌چین به ۲۹ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۲



روند هفتگی قیمت جهانی مس

○ بازگشت مس در هفته گذشته به کانال ۹ هزار دلاری با خوش بینی سرمایه گذاران به روند آتی تقاضا، چندان پایدار نبود و احتمال تبدیل شدن احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو و تقویت ارزش دلار به مرکز توجه سرمایه گذاران، منجر به افت مجدد ارزش طلای سرخ در دو روز پایانی هفته شد.

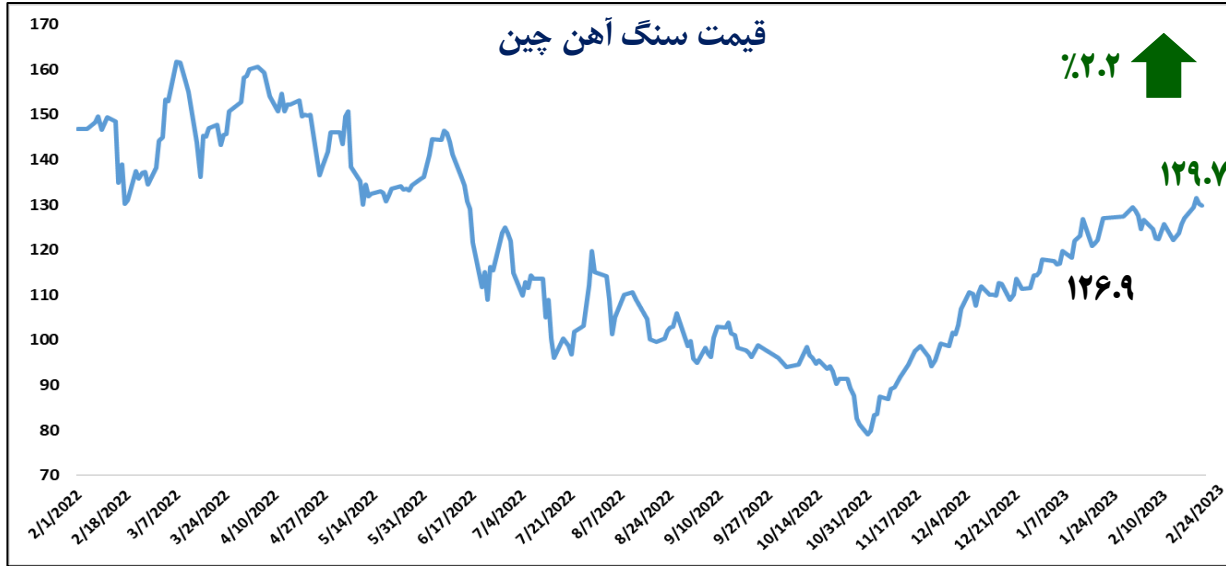
○ قیمت های نقدی معاملات مس در بورس فلزات لندن، با **۰.۷ درصد کاهش** به **۸,۸۰۵ دلار** در هر تن رسید.



روند هفتگی قیمت جهانی روی

○ روی نیز شاهد وضعیت مشابهی بود و بازگشت آن به کانال ۳۱۰۰ دلاری، دوام چندان نداشت و فشار ناشی از افزایش ارزش دلار مجدداً آن را در تقلا برای جلوگیری از سقوط به کانال ۲ هزار دلاری نگه داشت.

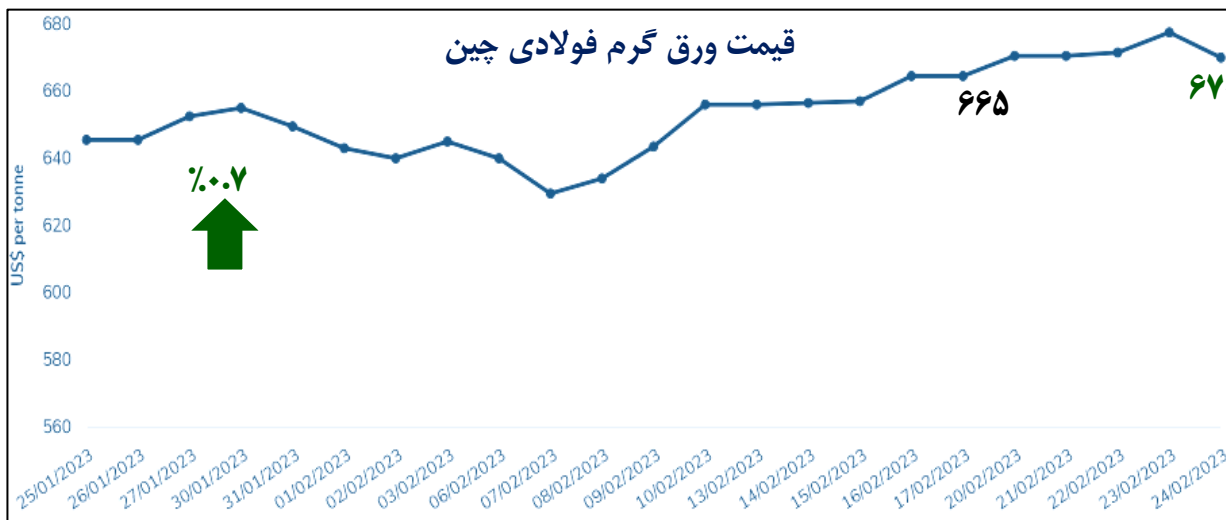
○ قیمت روی در معاملات نقدی بورس فلزات لندن با **۰.۵ درصد کاهش** در سطح **۳,۰۱۹ دلار** در هر تن قرار گرفت.



روند هفتگی قیمت سنگ آهن

○ سنگ آهن در هفته گذشته شاهد صعود به بالاترین سطح از ژوئن ۲۰۲۲ با افزایش تقاضای خرید از چین و همچنین افت حجم صادرات سنگ آهن استرالیا تحت تاثیر داده‌های منتشره از شرکت کیپلر بود.

○ قیمت هر تن سنگ آهن در بازار چین با رشد ۲.۲ درصدی در سطح ۱۲۹.۷ دلار قرار گرفت.



روند هفتگی قیمت ورق گرم فولادی چین

○ ورق گرم فولادی چین در هفته گذشته شاهد ادامه روند صعودی قیمت‌ها با نزدیک بودن پایان فصل سرما و انتظار افزایش فعالیت‌های صنعتی و رشد تقاضا برای فولاد خام بود.

○ قیمت این محصول بر اساس نرخ فوب چین با ۰.۷ درصد افزایش در سطح ۶۷۰ دلار در هر تن قرار گرفت.

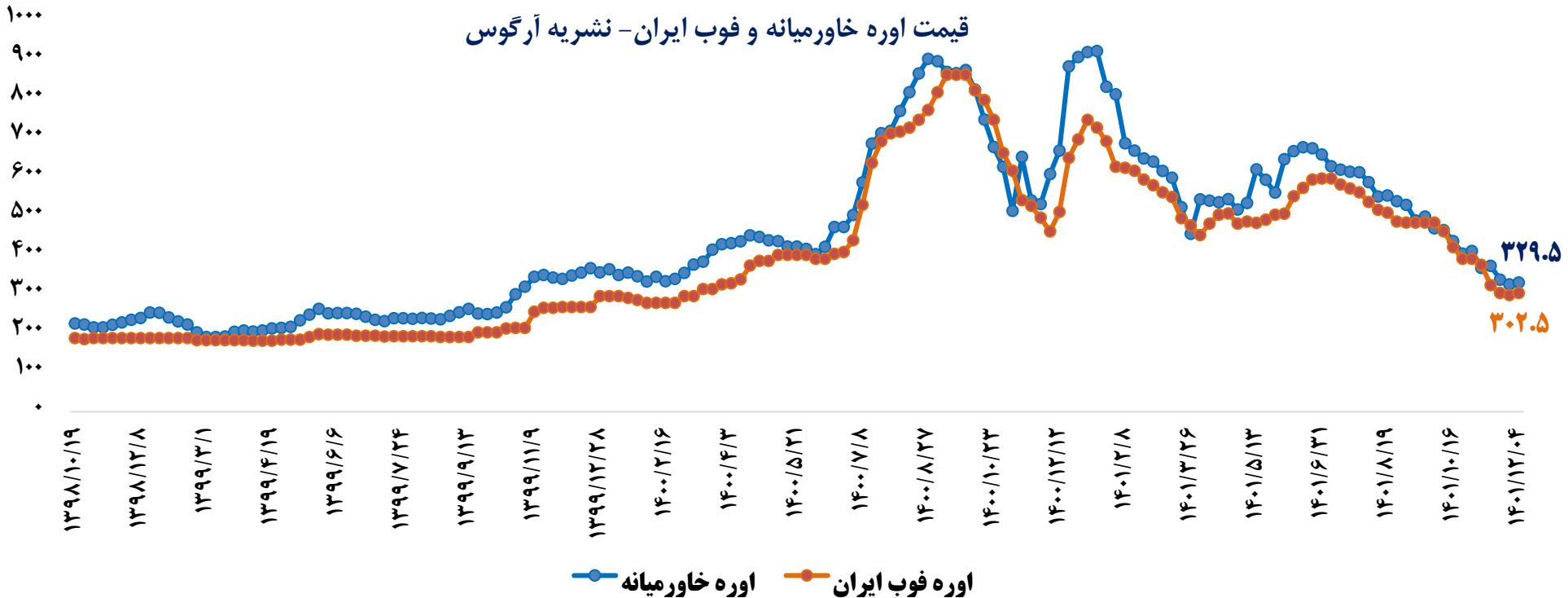


مقایسه آخرین وضعیت اوره فوب ایران و منطقه خاورمیانه

- قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته با رشد ۱.۷ درصدی در هر تن به سطح ۳۰۲.۵ دلار رسید.
- قیمت اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته، شاهد رشد بود و با افزایش ۱.۵ درصدی به سطح ۳۲۹.۵ دلار در هر تن، رسید.
- در هفته گذشته نیز قیمت گاز طبیعی در هاب هلند رشدی نزدیک به ۸ درصدی را تجربه نمود و به سطح ۵۳ یورو در هر مگاوات رسید.

شرح	مقدار پایانی (در هفته گذشته)	تغییر هفتگی (درصد)	تغییر ماهانه (درصد)
اوره خاورمیانه	۳۲۹.۵	۱.۵	-۱۰.۱
اوره فوب ایران	۳۰۲.۵	۱.۷	-۱۹.۳

واحد: دلار / تن





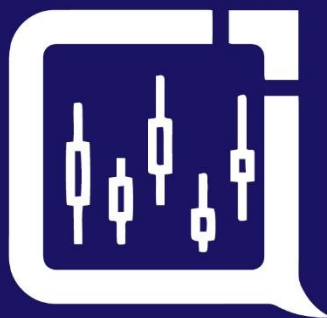
قیمت متانول در بازارهای اروپا و چین

- متانول در بازار اروپا شاهد رشد نسبی تقاضا برای خرید در بازار نقدی بود و همچنین میزان تقاضا برای خرید محموله‌های تحویل مارس و آوریل نیز شاهد افزایش بود، اما سطح عرضه همچنان مناسب ارزیابی می‌شود.
- میانه دامنه قیمتی براساس نرخ فوب روتردام با رشد ۰.۵ درصدی در سطح ۳۳۶ یورو (۳۵۵ دلار) در هر تن قرار گرفت.
- متانول چین در هفته گذشته شاهد ثبات وضعیت با انتظار افزایش عرضه محموله‌های تحویل ماه مارس از جانب ایران از یک طرف و افت سطح موجودی انبارهای ساحلی از طرف دیگر بود.
- میانگین قیمت محموله‌های وارداتی بدون تغییر در سطح ۳۲۲ دلار در هر تن گرفت.



قیمت پلی اتیلن در بازارهای اروپا و آسیا

- بازار پلی اتیلن اروپا در هفته گذشته تداوم ثبات وضعیت قیمتی بود و با وجود وضعیت ضعیف تقاضا، بالابودن هزینه‌های تولید مانع از افت بیشتر قیمت‌ها در این مقطع شده است.
- میانه قیمت پلی اتیلن گرید فیلم در شمال غربی بدون تغییر در سطح ۱,۳۱۵ یورو (۱,۴۰۶ دلار) قرار گرفت.
- بازار پلی اتیلن جنوب شرق آسیا در هفته گذشته تحت تاثیر افت نسبی قیمت نفت خام در بازار بالادستی و همچنین کاهش سطح معاملات در بازار آتی، شاهد افت قیمت با سرد شدن بازار بود.
- میانه قیمتی پلی اتیلن سبک براساس نرخ CFR جنوب شرق آسیا با افت ۳.۳ درصدی در سطح ۱,۱۶۰ دلار در هر تن قرار داشته است.



بازار سرمایه و اقتصاد ایران

- شاخص بورس و ارزش معاملات
- وضعیت بازدهی صنایع
- وضعیت ورود و خروج پول
- بورس کالا
- نرخ ارز و سکه
- تورم

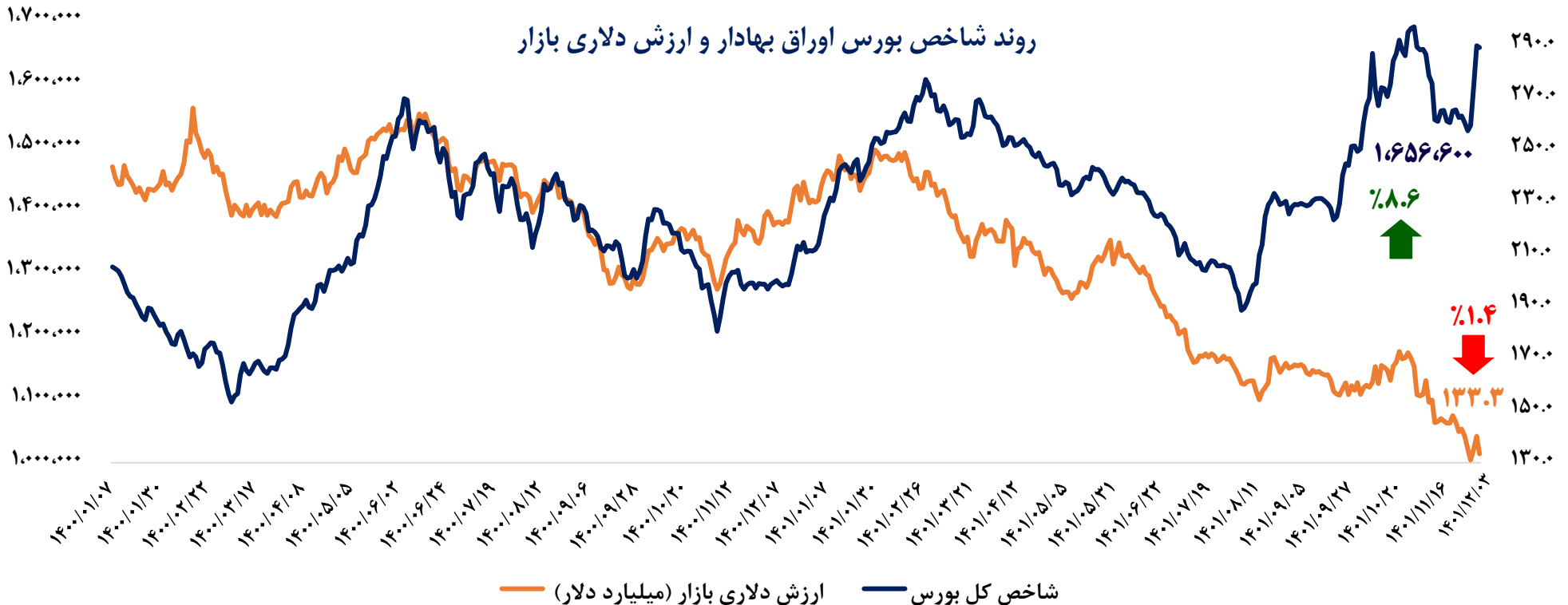
نگاهی به آخرین روند بازار سرمایه

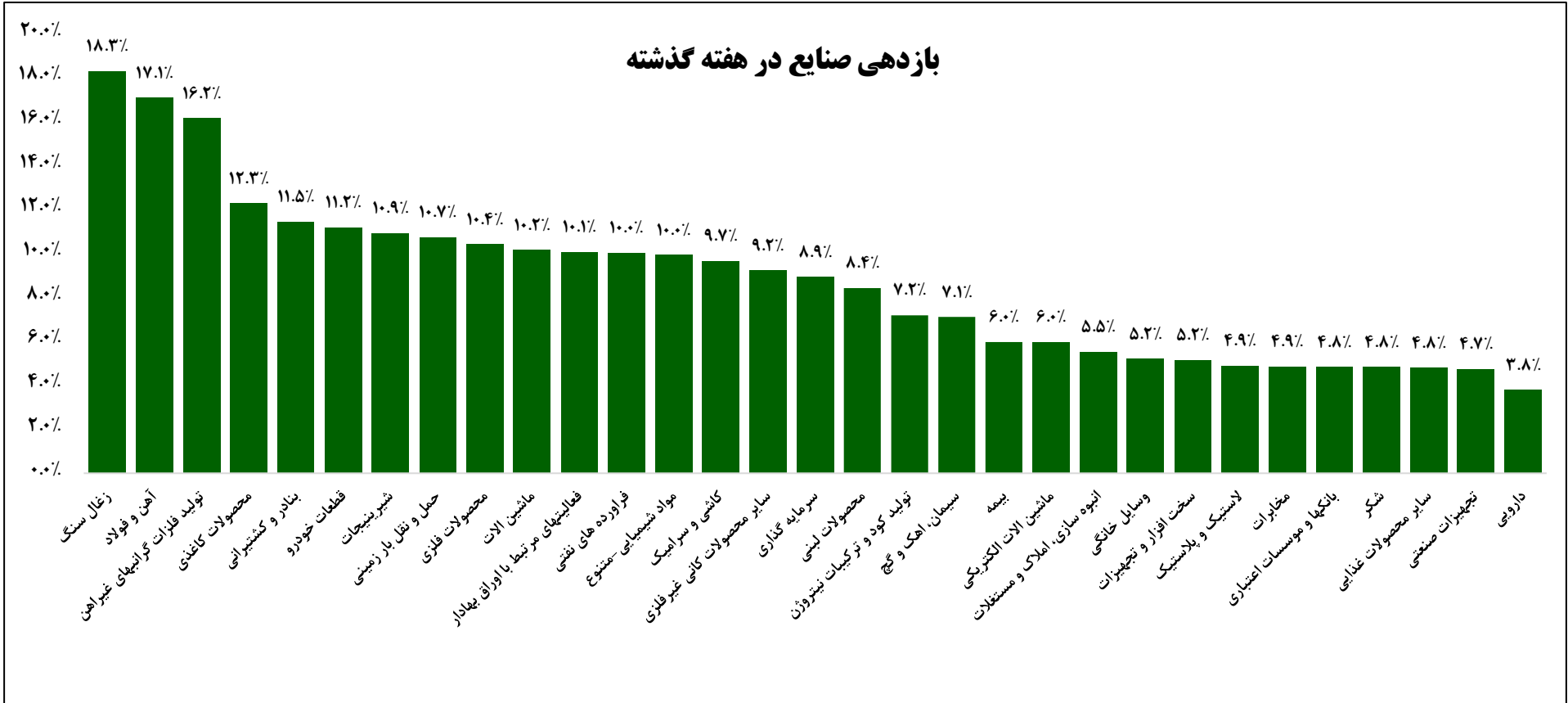
- با آغاز به کار بازار مبادله ارز و طلا و بحث عرضه دلار شرکت‌های بزرگ صادراتی در این بازار، بازار سهام نیز بلافاصله عکس العمل نشان داد و در روزهای دوشنبه و سه شنبه شاهد ورود پول توسط اشخاص حقیقی و به تبع آن مثبت شدن شرایط بازار بودیم.
- با توجه به انتظار بازار مبنی بر رشد نرخ‌های فروش شرکت‌های صادراتی خصوصاً واحدهای معدنی و پتروشیمی و همچنین نزدیک شدن به هفته‌های پایانی سال، در مجموع انتظار می‌رود بازار روند مثبت خود را حفظ نماید.

شرح	ارزش معاملات بورس	ارزش معاملات فرابورس	ارزش کل معاملات بازار سرمایه
مقدار تجمعی (در هفته گذشته)	۳۴.۱	۲۶۰	۲۹۴.۱
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	٪۸۰	٪۳.۱	٪۲.۳

واحد: هزار میلیارد تومان

روند شاخص بورس اوراق بهادار و ارزش دلاری بازار

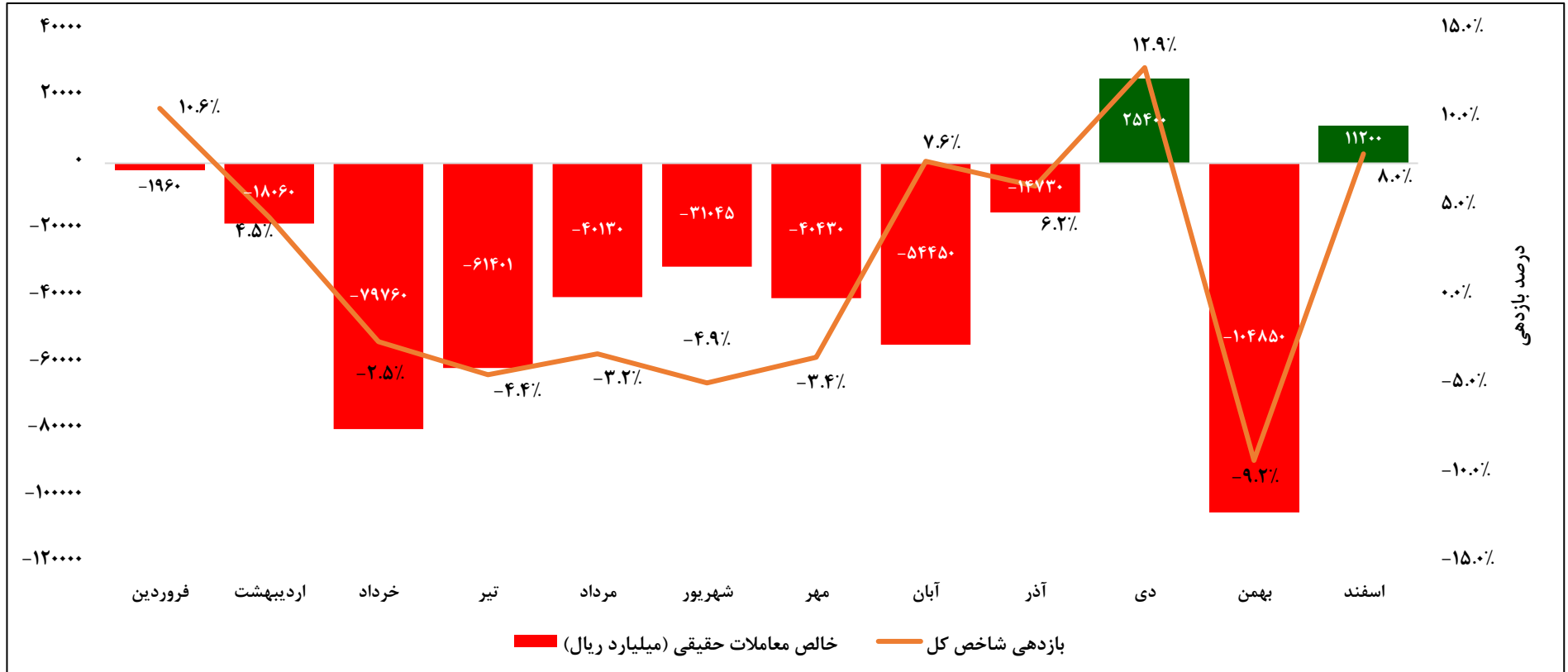




وضعیت بازدهی صنایع در هفته منتهی به ۳ اسفند ۱۴۰۱

- صنایع بزرگ بازار در هفته گذشته، شاهد ثبت میانگین بازدهی ۷.۳ درصدی بودند.
- زغال سنگ، آهن و فولاد و فلزات غیرآهنی با بازدهی ۱۸.۳، ۱۷.۱ و ۱۶.۳ درصدی، بیشترین رشد را در هفته گذشته بین صنایع بزرگ داشتند.
- تامین سرمایه، لیزینگ و محصولات پاک کننده با بازدهی ۰.۹، ۱.۴ و ۲.۲ درصد، کمترین بازدهی را در بین صنایع بزرگ در هفته گذشته داشتند.

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



نگاهی به خالص خرید (در سهام) سرمایه گذاران حقیقی هفته منتهی به ۳ اسفند ۱۴۰۱

- در هفته گذشته معامله گران حقیقی به صورت خالص ۸۵۰ میلیارد تومان نقدینگی به بازار تزریق کردند.
- خالص ورود نقدینگی حقیقی در اسفند ماه، معادل با ۱,۱۲۰ میلیارد تومان بوده است.
- در سال ۱۴۰۱ تاکنون معامله گران حقیقی به صورت خالص ۴۱ هزار میلیارد تومان نقدینگی از بازار سهام خارج کرده اند.

مقایسه حجم و ارزش معاملات در منتخب تالار معاملات بورس کالا در ماه گذشته

درصد تغییرات (نسبت به ماه ماقبل)		هفته گذشته (منتهی به ۱۱/۳۰)		تالار معاملات صنعتی و سیمان	درصد تغییرات (نسبت به ماه ماقبل)		ماه گذشته (منتهی به ۱۱/۳۰)		تالار معاملات بورس کالا
در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم معامله (تن)		در ارزش	در حجم	ارزش (میلیون ریال)	حجم (تن)	
۴۶.۰٪	۲۴.۴٪	۶۴,۱۵۸,۹۳۳	۲۱,۳۷۲	مس	۱۴.۰٪	۱۷.۱٪	۱۶۳,۴۸۹,۰۴۶	۵۶۳,۳۷۱	تالار پتروشیمی
۱۴.۴٪	-۱.۵٪	۳۲۶,۰۸۳,۱۹۰	۱,۳۶۱,۳۹۶	فولاد	۲۶.۶٪	۰.۱٪	۴۰۳,۹۰۲,۵۸۳	۲,۱۸۰,۴۲۳	تالار صنعتی
۵۹.۵٪	۵۷.۷٪	۵۹,۵۹۴,۷۴۰	۱,۸۵۰,۰۰۰	سنگ آهن	-۲۰.۶٪	-	۹۰۹,۴۳۹	۰	تالار طلا
۶۹.۶٪	۶۰.۸٪	۶,۳۱۸,۹۲۰	۵,۷۵۰	روی	۲۹.۸٪	۲۹.۲٪	۲۸,۱۶۸,۹۷۰	۲۳۳,۳۵۲	تالار فرآورده های نفتی
۳۶.۹٪	۲۳.۱٪	۳۸,۹۵۵,۸۵۷	۴۱,۰۴۵	آلومینیوم	-۳۹.۳٪	-۵۹.۹٪	۱۶,۱۸۴,۷۰۹	۷۶,۳۱۴	تالار فرعی
۲۱.۴٪	۱۸.۷٪	۳۲,۹۴۰,۰۶۹	۴,۸۳۴,۶۶۸	سیمان	۲۹.۰٪	۵۲.۵٪	۱۳۷,۰۸۹,۳۰۲	۸۲۰,۰۸۱	تالار کالای صادراتی کیش
۲۴.۰٪	۲۱.۵٪	۵۲۸,۰۵۱,۷۰۹	۸,۱۱۴,۲۳۱	جمع کل	۲۱.۳٪	۸.۶٪	۷۴۹,۷۴۴,۰۴۹	۳,۸۷۳,۵۴۱	کل بازار

آخرین اخبار بورس کالا

- رکوردشکنی قیمت میلگرد در معاملات بورس کالا با رشد ۱۴ درصدی در هفته گذشته و رسیدن قیمت نهایی به بیش از ۲۶ هزار تومان در هر کیلوگرم
- احتمال استفاده از پتانسیل بورس انرژی در طرح تخصیص بنزین به افراد به جای خودرو

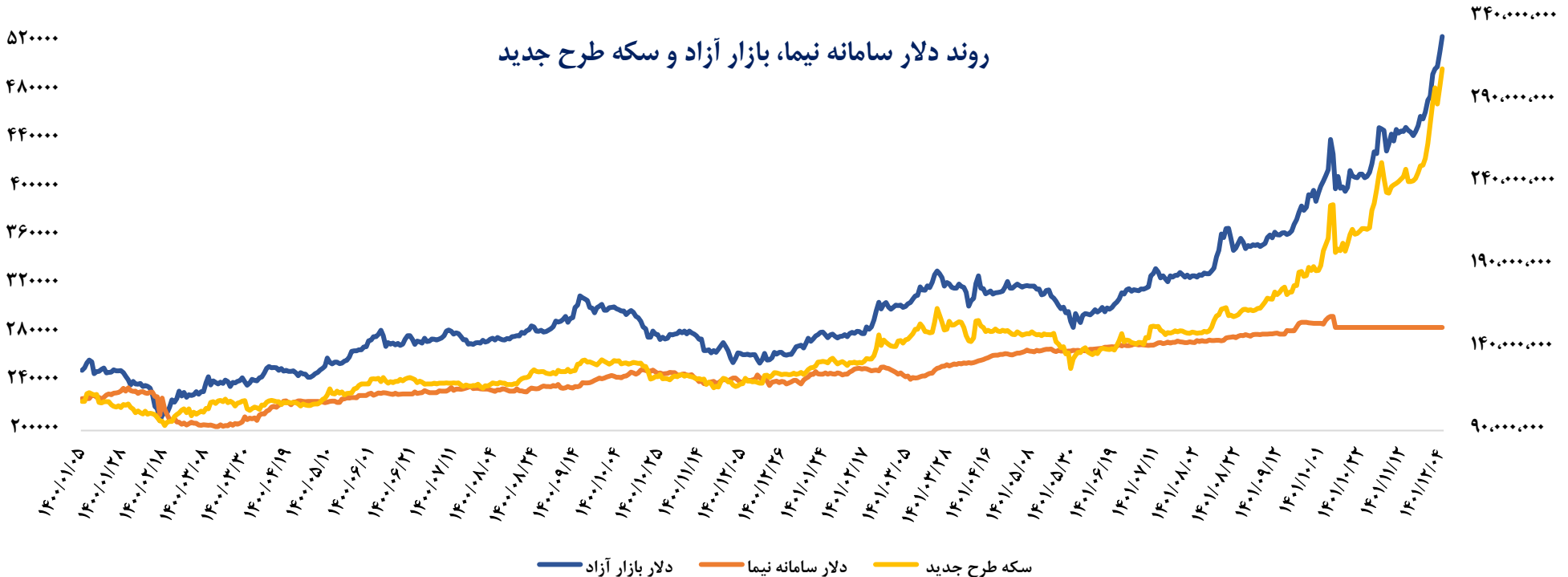
آخرین وضعیت دلار و سکه

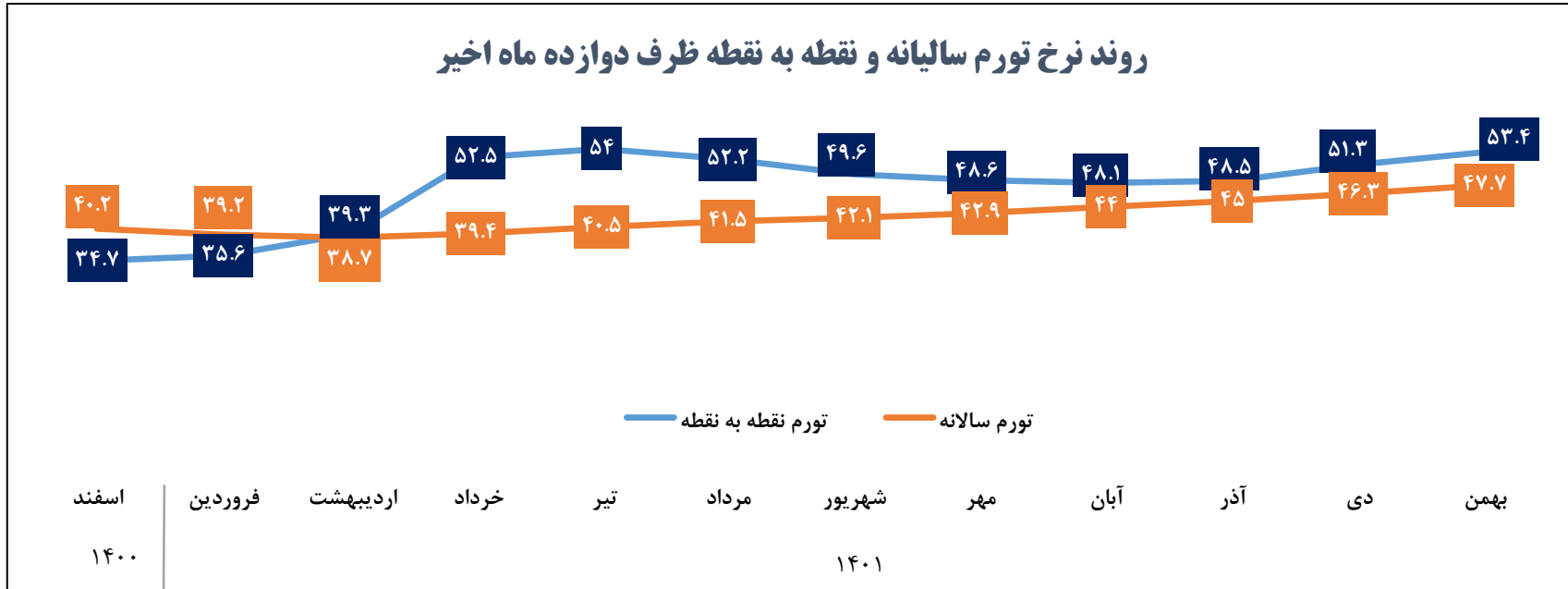
- قیمت دلار در معاملات بازار آزاد شاهد رکوردشکنی در هفته گذشته و صعود به کانال ۵۰ هزار تومانی بوده و راهاندازی بازار جدید ارزی بانک مرکزی نیز نتوانسته مانع از نزول ارزش ریال شود.
- در هفته گذشته با شروع فعالیت رسمی مرکز مبادله ارز و طلای کشور فعالیت عرضه کنندگان بازار متشکل ارزی متوقف شد و امکان خرید ارز با کارت ملی از صرافی‌های مجاز از بین رفت.
- انتظارات تورمی همچنان یکی از مهم‌ترین عوامل رشد تقاضای ارز و افزایش قیمت آن در بازار آزاد هستند و آمار تورمی ماه بهمن نیز بر این فرضیه صحنه گذاشته است.

شرح	قیمت دلار آزاد	قیمت دلاری نیمایی	قیمت سکه طرح جدید
مقدار پایانی (در هفته گذشته)	۵۲۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۳۰۹,۴۴۰,۰۰۰
میزان تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	٪۱۰.۴	٪۰.۰	٪۱۲.۱

واحد: ریال

روند دلار سامانه نیما، بازار آزاد و سکه طرح جدید





وضعیت تورم در بهمن ۱۴۰۱

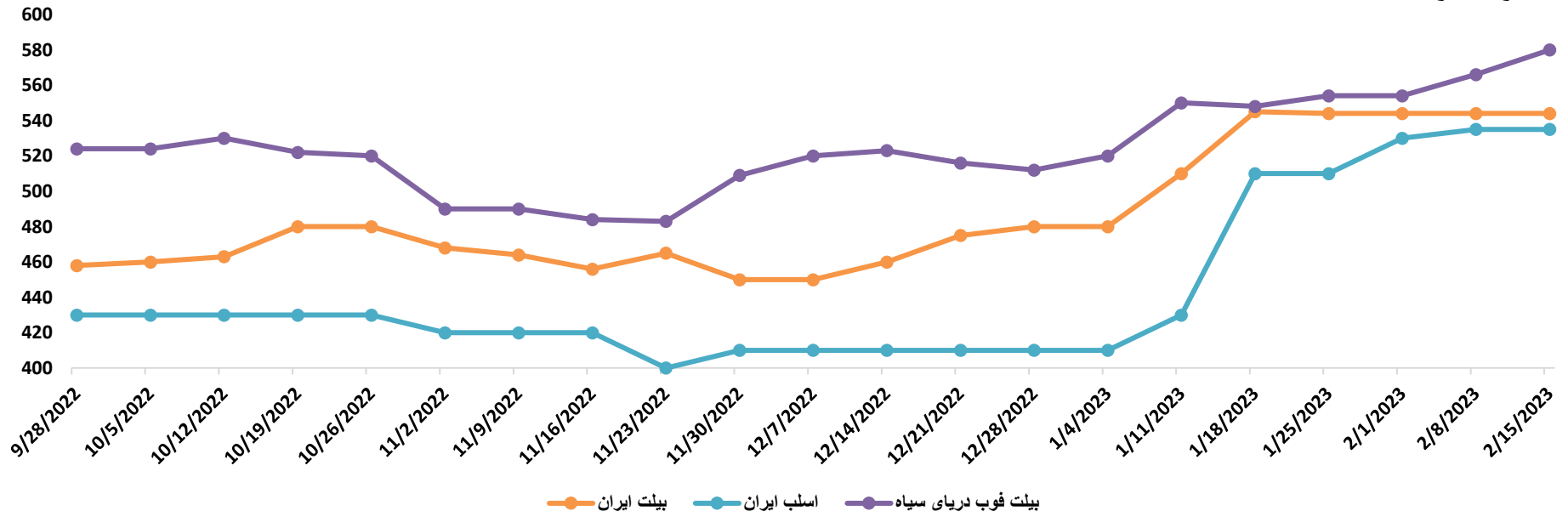
- گزارش مرکز آمار از شاخص قیمت مصرف کنندگان، نشان از شتاب گرفتن رشد قیمت‌ها در مقایسه با سال گذشته دارد. بر این اساس تورم نقطه به نقطه در بهمن ماه، برای پنجمین بار در سال جاری از مرز ۵۰ درصد عبور کرد و به ۵۳.۴ درصد رسید. این رقم در مقایسه با دی ماه ۲.۱ درصد افزایش داشته است. در مقیاس ماهیانه نرخ تورم بهمن ماه از ۴.۳ درصد در دی ماه به ۳.۵ درصد کاهش یافته، اما تورم سالیانه با رشد ۱.۴ درصدی به سطح ۴۷.۷ درصد رسیده است.
- نرخ تورم نقطه‌ای گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» با افزایش ۱.۳ درصدی به ۷۰.۵ درصد رسیده و گروه «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» با افزایش ۲.۳ درصدی به ۴۳.۵ درصد رسیده است.
- به نظر می‌رسد با تداوم شرایط فعلی، رکوردزنی مجدد تورم در ماه‌های آینده چندان دور از ذهن نخواهد بود و صندوق بین‌المللی پول نیز در آخرین گزارش خود پیش‌بینی تورم بالاتر از ۵۰ درصد ظرف دو سال آینده برای اقتصاد ایران را نموده بود.



پرونده ویژه

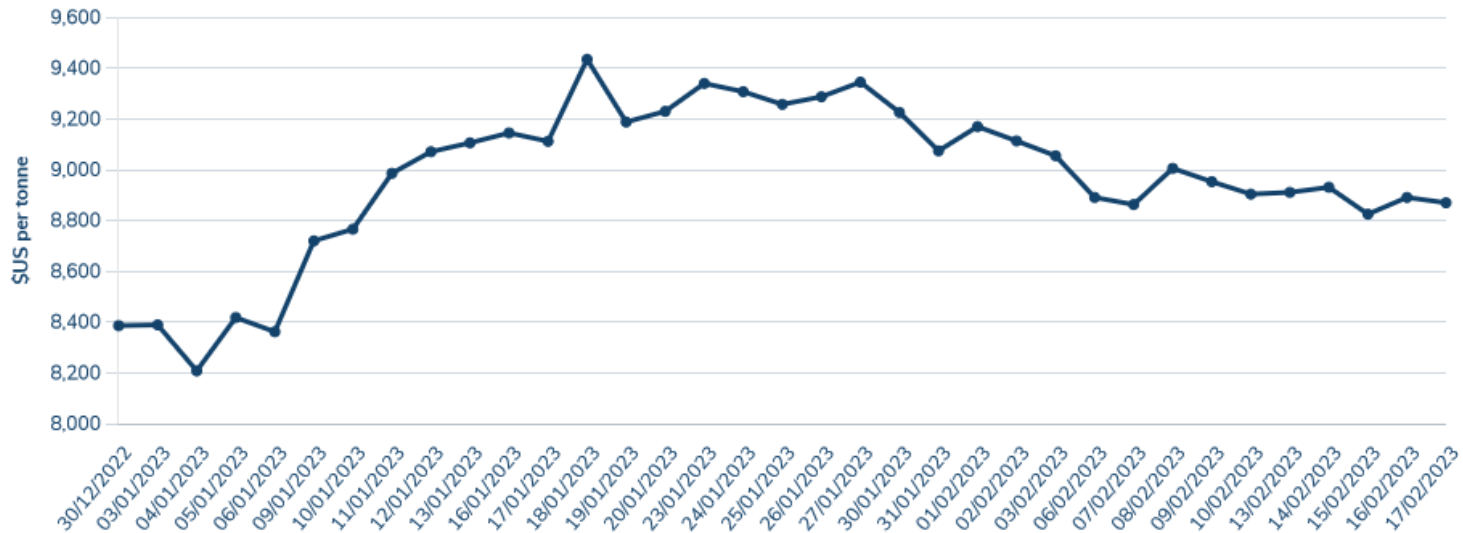
○ گزارش ماهنامه تخصصی بازارهای کالایی در جهان

- در بازار فولاد قیمت‌ها ظرف یک ماه اخیر با خوش‌بینی نسبت به بازیابی پساکرونايي اقتصاد چین، شاهد جهش خصوصا در حوزه اسلب به دلیل افزایش رقابت مشتریان بوده اگرچه از شتاب رشد قیمت‌ها در هفته‌های اخیر به دلیل محوشدن محرک‌های قیمتی، کاسته شده است.
- پس از محدودشدن دامپینگ محصولات روسی در بازار، قیمت اسلب صادراتی ایران با بیش از ۲۴ درصد افزایش به ۵۳۵ دلار در هر تن رسیده و گپ قیمتی خود با بیلت را به شدت محدود کرده است.
- قیمت بیلت صادراتی ایران نیز ظرف یک ماه اخیر با رشد نزدیک به ۷ درصدی به سطح ۵۴۴ دلار در هر تن رسیده است.
- در این میان بر اساس ابلاغیه بانک مرکزی، فروش ارز صادراتی واحدهای پتروشیمی و شرکت‌های زیرمجموعه ایمیدرو همچون فولاد مبارکه، ملی صنایع مس، اپال پارسیان و فولاد سبزواری به صرافی‌های غیربانکی دیگر مجاز نخواهد بود و در واقع نرخ ارز صادراتی این بنگاهها صرفا با ۲،۸۵۰+ به سامانه نیما تزیق خواهد شد و مابقی شرکت‌های فعال در حوزه معدن و صنایع معدنی فعلا از آن معاف و همچنان مجاز به فروش ارز صادراتی خود به صرافی‌های غیربانکی در نیما با نرخ رقابتی خواهند بود.



- **قیمت مس** پس از نوسان در کانال ۹ هزار دلاری در هفته‌های اخیر، شاهد از دست رفتن این کانال با تقویت ارزش دلار تحت تاثیر انتظار ادامه سیاست انقباض پولی فدرال رزرو و همچنین عدم بازیابی مناسب تقاضا در چین تاکنون بوده به صورتی که قیمت با **۲.۵ درصد افت به ۸,۸۷۰ دلار** کاهش یافته است.
- با وجود تاثیر مثبت بازیابی پساکرونايي چین در بازار مس، با کند شدن رشد اقتصادی در سایر نقاط دنیا، تقاضای صادراتی برای محصولات چین چندان قوی نخواهد بود. **نظرسنجی رویترز** از بین ۳۱ تحلیلگر حاکی از این است که قیمت مس در سه ماهه دوم ۲۰۲۳ به ۸,۲۵۰ دلار کاهش خواهد یافت و سپس در سه ماهه چهارم تا ۸,۷۵۰ دلار به صورت میانگین افزایش خواهد یافت. اما برای مجموع سال ۲۰۲۲، میانه انتظارات تحلیلگران مبنی بر ثبت قیمت ۸,۶۲۵ دلاری به صورت میانگین است که ۲.۱ درصد کاهش نسبت به سال ۲۰۲۲ را نشان می‌دهد.
- **سیتی بانک آمریکا** نیز برای سه ماهه دوم پیش‌بینی مس ۸,۵۰۰ دلاری را نموده است. اما برای سال ۲۰۲۴، **ساکسو بانک** پیش‌بینی کرده است که افزایش تقاضای سبز برای مس از جانب مزارع توربین‌های بادی، پنل‌های خورشیدی و خودروهای الکتریکی باعث صعود قیمت مس به بیش از ۹,۲۰۰ دلار خواهد شد.

تغییرات قیمتی مس در بورس فلزات لندن در سال جاری میلادی



- همچنین، **اوپک** در گزارش ماه جاری خود، برآورد خود از تقاضای نفت را با تعدیل نسبی نسبت به ماه پیشین، معادل با **۲.۳ میلیون بشکه در روز** اعلام کرده که **۱۲۰ هزار بشکه بالاتر** از برآورد ماه ژانویه می باشد.
- خوش بینی ها نسبت به بازیابی پساکروناپی چین با فاصله گرفتن از سیاست کووید صفر باعث شده تا رشد تقاضای نفت کشورهای خارج از OECD به حدود دو میلیون بشکه در روز افزایش یابد
- میانگین تقاضای نفت تحت در سال جدید میلادی معادل با **۱۰۱.۹ میلیون بشکه در روز** خواهد بود با این حال این پیش بینی با نااطمینانی های زیادی همچون برآورد سطح آتی فعالیت های اقتصادی و تداوم تنش های ژئوپولتیک مواجه است.

مناطق	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	2023	میزان رشد (م. بشکه در روز)
قاره آمریکا	۲۴.۹۶	۲۵.۲۷	۲۵.۶۸	۲۵.۴۲	۲۵.۳۳	۰.۲۷
ایالات متحده آمریکا (به تنهایی)	۲۰.۴۶	۲۰.۵۴	۲۰.۸۸	۲۰.۸۱	۲۰.۶۷	۰.۱۵
اروپا	۱۳.۲۲	۱۳.۴۶	۱۴.۱۳	۱۳.۷۸	۱۳.۶۵	۰.۰۴
آسیا اقیانوسیه	۷.۸۹	۷.۰۵	۷.۲۷	۷.۷۳	۷.۴۸	۰.۰۴
مجموع OECD	۴۶.۰۸	۴۵.۷۷	۴۷.۰۸	۴۶.۹۳	۴۶.۴۷	۰.۳۵
چین	۱۵.۱۰	۱۵.۲۲	۱۵.۲۵	۱۶.۰۳	۱۵.۴۰	۰.۵۹
هند	۵.۴۱	۵.۴۴	۵.۲۱	۵.۵۹	۵.۳۹	۰.۲۵
سایر آسیا	۹.۴۲	۹.۶۱	۹.۱۰	۹.۲۰	۹.۳۳	۰.۳۵
خاورمیانه	۸.۴۵	۸.۴۶	۸.۸۴	۸.۶۱	۸.۵۹	۰.۳۳
آفریقا	۴.۷۱	۴.۳۴	۴.۴۳	۴.۸۰	۴.۵۷	۰.۱۹
آمریکای لاتین	۶.۴۴	۶.۴۹	۶.۷۱	۶.۶۵	۶.۵۸	۰.۱۵
روسیه	۳.۶۳	۳.۴۵	۳.۵۹	۳.۷۵	۳.۶۱	۰.۰۸
مجموع غیر OECD	۵۵.۱۸	۵۴.۹۲	۵۴.۹۱	۵۶.۵۸	۵۵.۴۰	۱.۹۶
مجموع دنیا	۱۰۱.۲۶	۱۰۰.۷۰	۱۰۱.۹۹	۱۰۳.۵۱	۱۰۱.۸۷	۲.۳۲

- شاخص جهانی پتروشیمی موسسه ICIS که با نام اختصاری IPEX شناخته می‌شود در ماه ژانویه ۲۰۲۳ تحت تاثیر رشد قیمت‌ها در شمال شرق آسیا و همچنین هاب خلیج آمریکا، افزایش ۱.۵ درصدی را تجربه کرد.
- شمال غربی اروپا با افت ۰.۲ درصدی نسبت به ماه دسامبر که ناشی از کاهش قیمت محصولاتی همچون بوتادین، اتیلن و پروپیلن در قراردادهای تامین ماهیانه بوده، تنها هابی بوده است که افت قیمتی در اولین ماه سال جدید میلادی را تجربه کرده است.
- ایالات متحده در ماه گذشته رشد ۱.۴ درصدی را تحت تاثیر افزایش قیمت محصولاتی همچون پروپیلن و پلی پروپیلن تجربه کرده است.
- شمال شرقی آسیا با توجه به رشد قیمت محصولاتی همچون بوتادین، PVC و بنزین، با افزایش ۷.۱ درصدی شاهد بهترین عملکرد در ماه گذشته بوده است. اتیلن و پروپیلن تنها کامودیتی‌های شیمیایی در ماه گذشته بوده است که در این منطقه کاهش قیمت را تجربه کرده‌اند.
- در مقیاس سالیانه، شاخص قیمت جهانی پتروشیمی افت ۱۲.۱ درصدی را نسبت به دوره مشابه سال قبل تجربه کرده است.



IPEX	رقم شاخص	آخرین تغییر ماهانه
جهانی	۱۸۶.۵	٪۱.۵
ایالات متحده آمریکا	۲۱۹	٪۱.۴
شمال غربی اروپا	۲۷۵.۷	٪-۰.۲
شمال شرقی آسیا	۱۷۷.۹	٪۷.۱



شرکت سرمایه گذاری
امین توان آفرین ساز

وب سایت: www.etavanafarin.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 سرمایه گذاری
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 ساتا

چشم انداز ما!
کسب جایگاه یکی از سه
گروه مالی برتر کشور

بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی مهرگان (ساتا) مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات افشا شده توسط سازمان ها و نهادهای ناشر اطلاعات ندارد و در خصوص تبعات ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، از خود سلب مسئولیت می نماید.

تهران، خیابان ستارخان، خیابان
حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷
۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۰۰
۰۲۱ - ۶۶۵۳۱۵۵۴
www.mehregantamin.ir

