

# هفته‌نامه بازارهای ایران و جهان

با نگاهی بر نشریه‌های ICIS & Argus

شماره‌گزارش: ۱۴۰۳/۱۳۳۳

تاریخ گزارش: ۱۴۰۳/۱۱/۲۷





**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 تحقق و رشد تولید کشور، سال ۱۴۰۳ را سال «جهش تولید با مشارکت مردم» بیان فرمودند و خاطر نشان کردند که «یک کلید اساسی برای حل مشکلات اقتصادی کشور عبارت است از مسئله 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 مسئله تورم، مسئله اشتغال و مسئله ارزش پول ملی، این مسائل اساسی اقتصاد به نحو خوبی به سمت حل پیش خواهد رفت. مسئله تولید بنابراین مسئله مهمی است و به همین جهت امسال هم روی مسئله 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 عرصه تولید به نحو محسوسی 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 سال ۱۴۰۳ را با شعار «ارزش آفرینی فرانسوی» 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 بازار سرمایه جهت ارتقای ظرفیت نهادی سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح، گام بردارد. در همین راستا، بخش «مطالعات اقتصادی» نیز در جهت تحقق چشم‌انداز گروه مالی مهرگان، تهیه و انتشار گزارش‌های تحلیلی مدون در حوزه‌های اقتصاد جهانی، اقتصاد کلان کشور، بازار سرمایه و بازارهای کالایی را در دستور کار خود قرار داده است.

**دکتر غلامرضا رحیمی**  
مدیرعامل

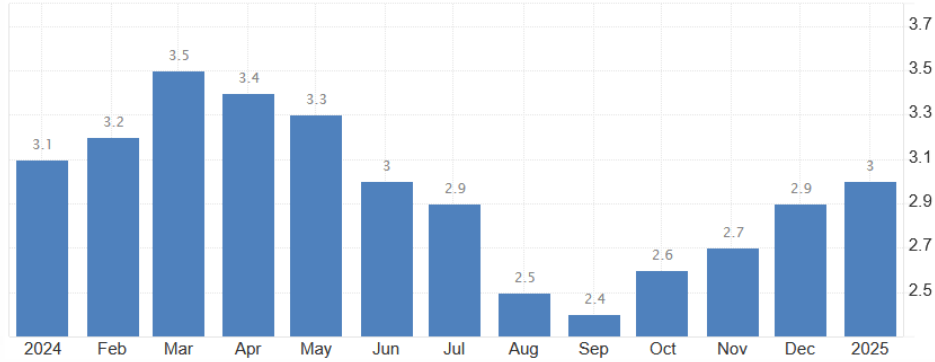




## نگاهی به وضعیت بازارهای سرمایه در جهان و ایران

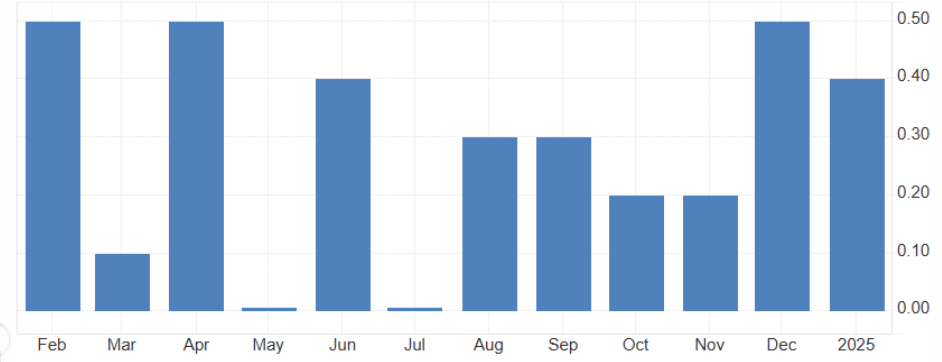
● اخبار مهم اقتصادی در جهان و ایران  
● بازارهای سهام بزرگ جهان و ایران  
● اسپرد نرخ دلار آزاد و نرخ دلار نیما  
● خالص ارزش خرید سرمایه‌گذاران حقیقی  
● بازدهی صنایع و سهام در بازار سرمایه ایران  
● روند قیمت طلا، سکه امامی و حساب سکه  
● بازدهی بازارهای موازی در ایران

نرخ تورم مصرف کننده سالانه آمریکا در ژانویه ۲۰۲۵ (YOY)



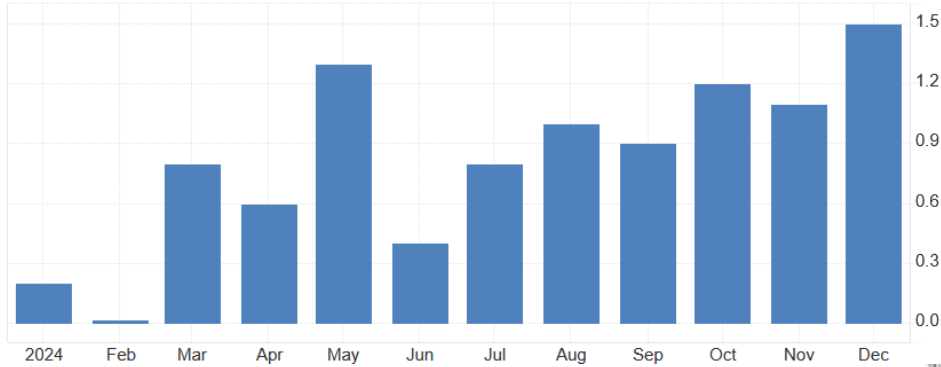
افزایش نرخ تورم مصرف کننده ایالات متحده از ۲.۹ درصد در دسامبر ۲۰۲۴ به ۳ درصد در ژانویه ۲۰۲۵ تحت تاثیر افزایش هزینه‌های انرژی

نرخ تورم تولیدکننده ماهانه آمریکا در ژانویه ۲۰۲۵ (MOM)



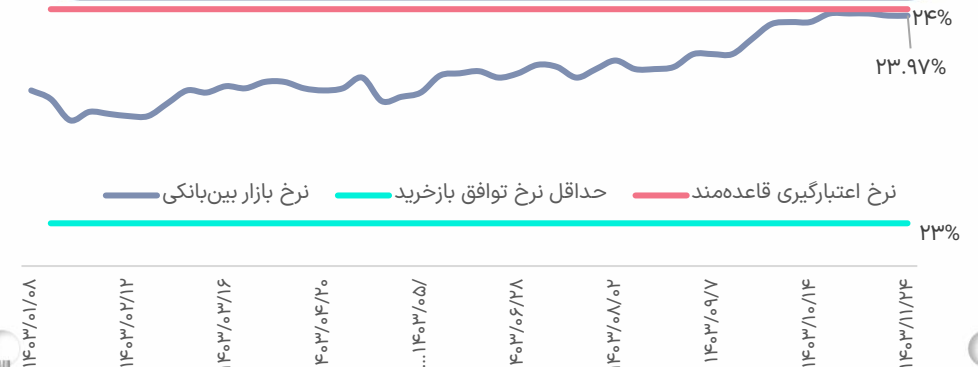
ثبات تورم تولیدکننده فراتر از انتظار کشور آمریکا در ماه ژانویه ۲۰۲۵ به دلیل افزایش قیمت تمام شده محصولات غذایی و سوخت دیزل

نرخ رشد سالانه تولید ناخالص داخلی بریتانیا

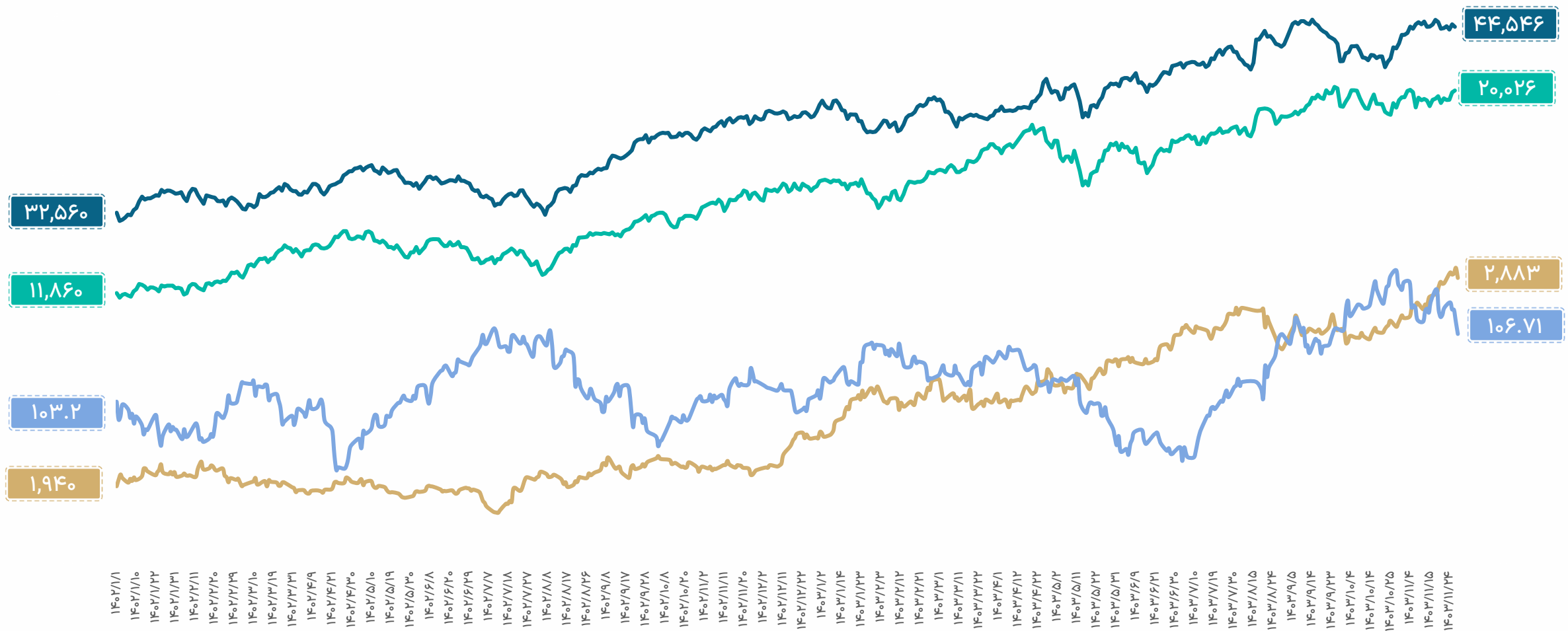
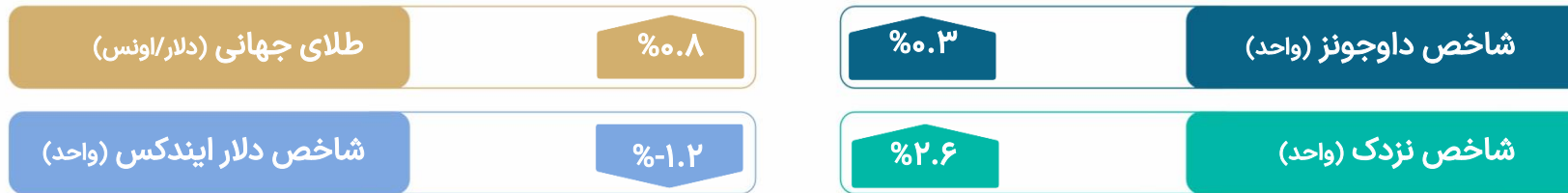


رشد ۱.۵ درصدی اقتصاد بریتانیا در دسامبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال گذشته

نرخ سود بازار بین بانکی کشور در هفته گذشته



ثبات در نرخ بهره بین بانکی طی هفته گذشته و باقی ماندن در سطح ۲۳.۹۷ درصدی



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

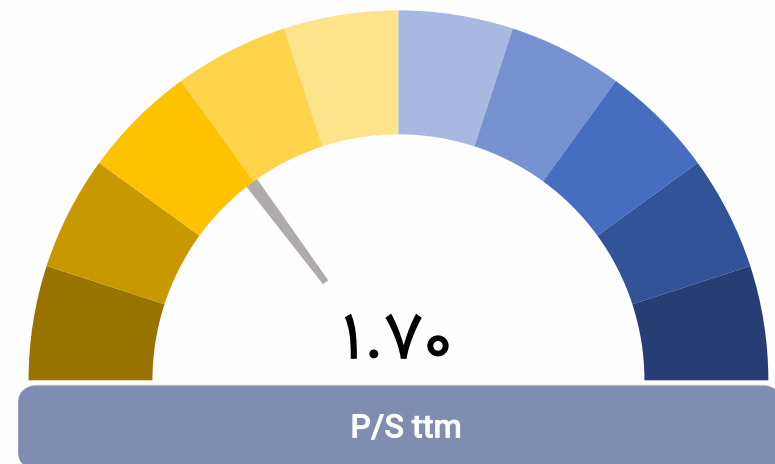
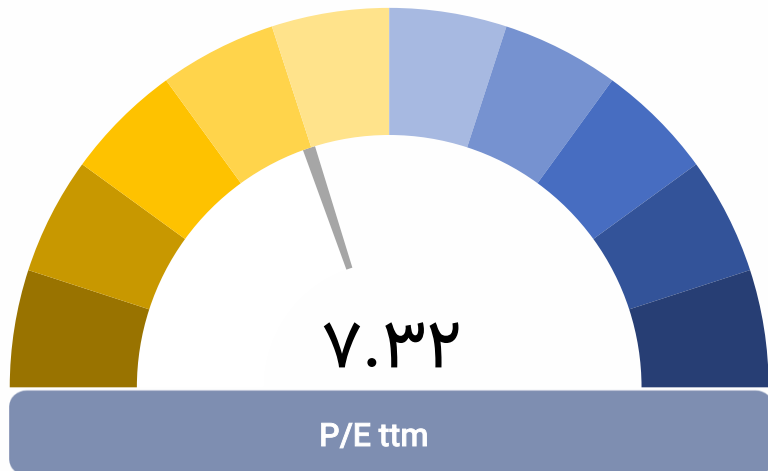
ارزش دلاری بازار (میلیارد دلار)\*\*

-۵.۶%

-۰.۷%

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

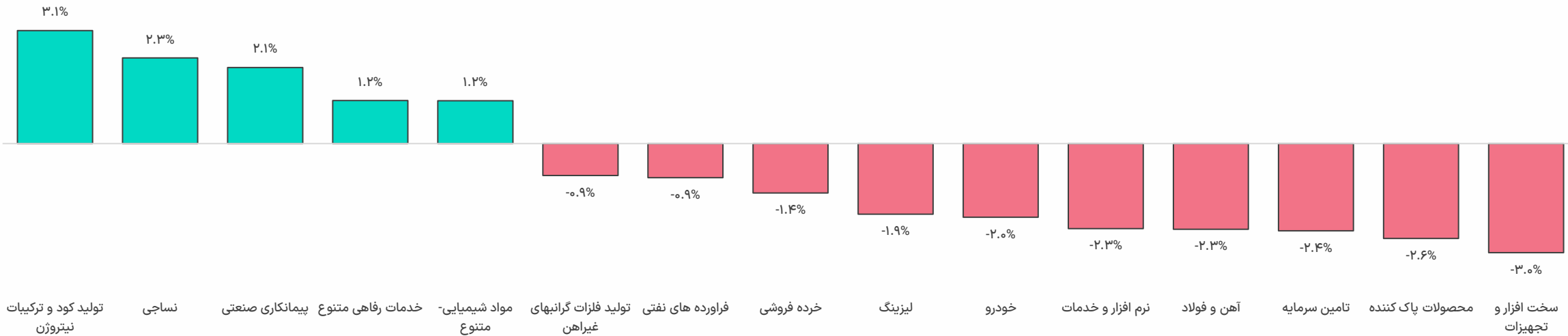


۲۹ هزار میلیارد تومان  
خروج در سال ۱۴۰۳

۷.۲ هزار میلیارد تومان  
خروج در بهمن ماه

۴.۸ هزار میلیارد تومان  
خروج در هفته گذشته

بازدهی صنایع در هفته گذشته



بازدهی سهام در هفته گذشته

بترین ها (درصد بازدهی در هفته)

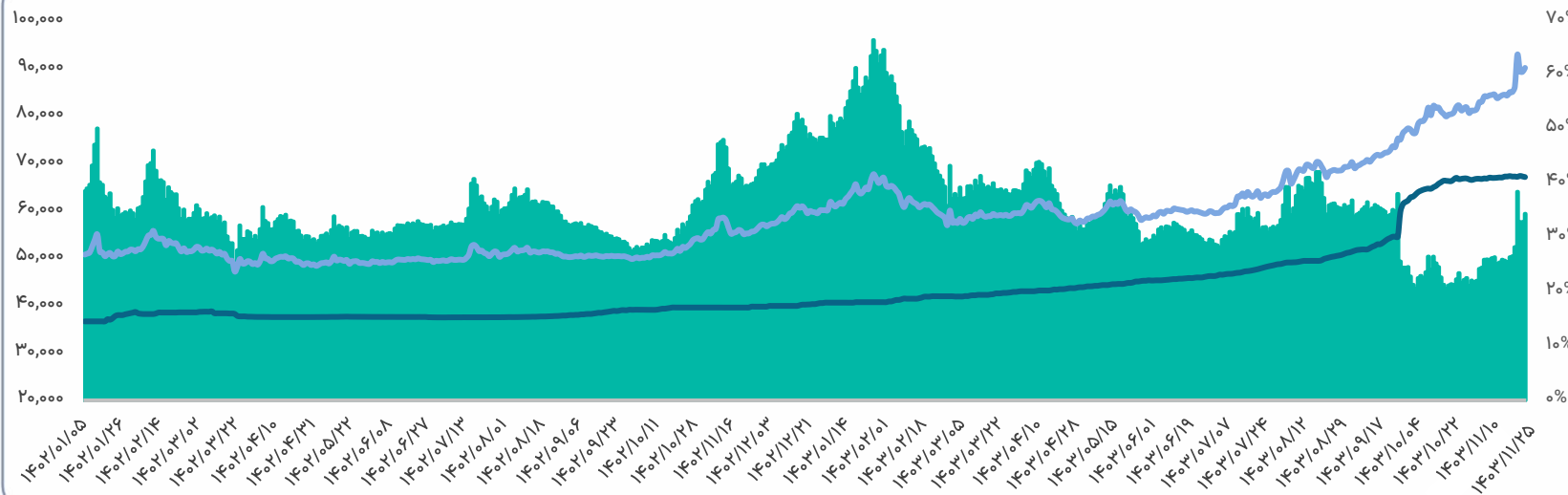
خیمن ۶.۱%	محتشم ۶.۰%	تتوسا ۶.۰%	وفتخارج ۵.۹%	نابک ۵.۸%
جم ۶.۱%	سصفها ۶.۰%	اخشان ۶.۰%	بمیلا ۵.۹%	آریا ۵.۶%

بدترین ها (درصد زیان در هفته)

پسهند ۵.۹%	تپولا ۵.۹%	والماس ۵.۸%	وشمال ۵.۸%	ساینا ۵.۷%
پاسا ۵.۹%	ومعلم ۵.۸%	نیشکر ۵.۸%	زشریف ۵.۷%	شوینده ۵.۶%

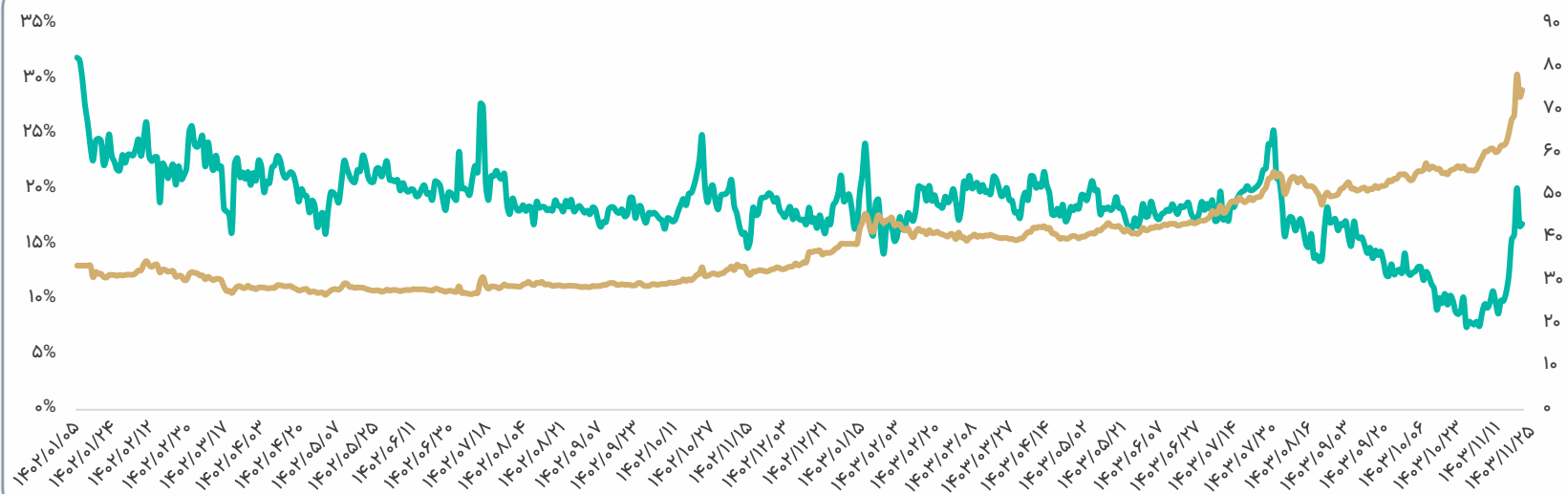


اسپرد دلار آزاد و نیمه



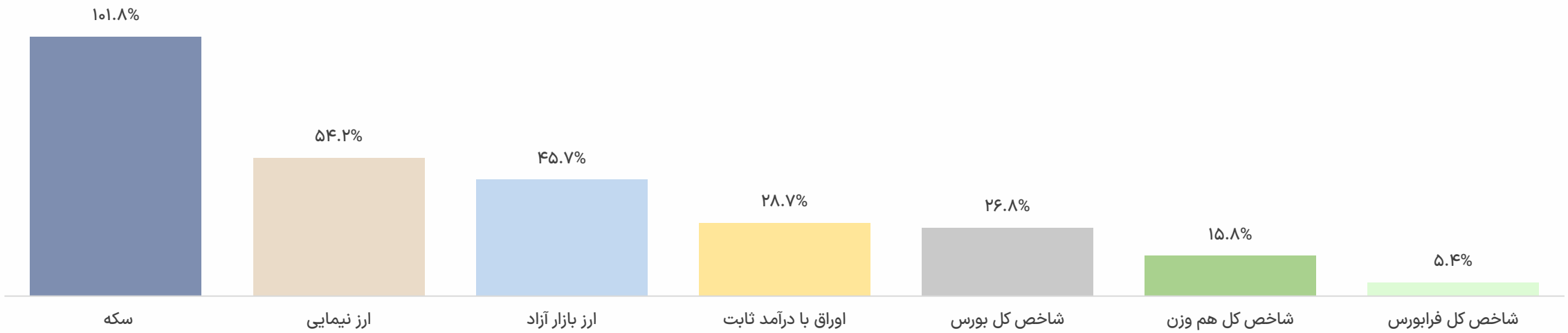
نرخ دلار نیمه (تومان)	۶۷,۰۱۲	↓ ۰.۲%
نرخ دلار آزاد (تومان)	۹۰,۰۵۰	↑ ۴.۶%
اسپرد (درصد)	۳۴%	↑ ۶.۱%

سکه امامی و حساب سکه

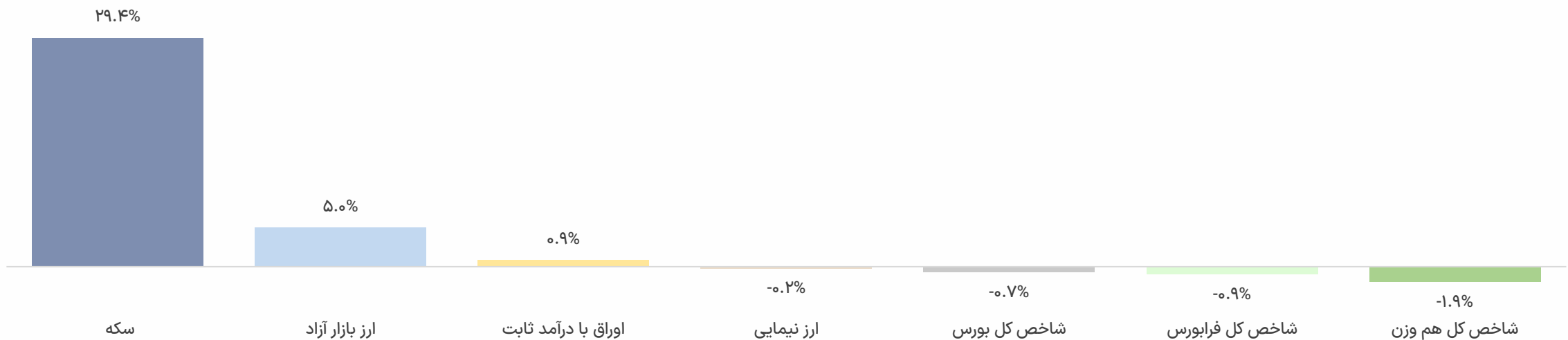


سکه امامی (میلیون تومان)	۷۴.۷	↑ ۸.۳%
حساب سکه امامی (درصد)	۱۶.۹%	↓ ۰.۹%

بازدهی بازارهای موازی در سال ۱۴۰۳ (منتهی به ۲۵ بهمن ماه)



بازدهی بازارهای موازی در هفته گذشته



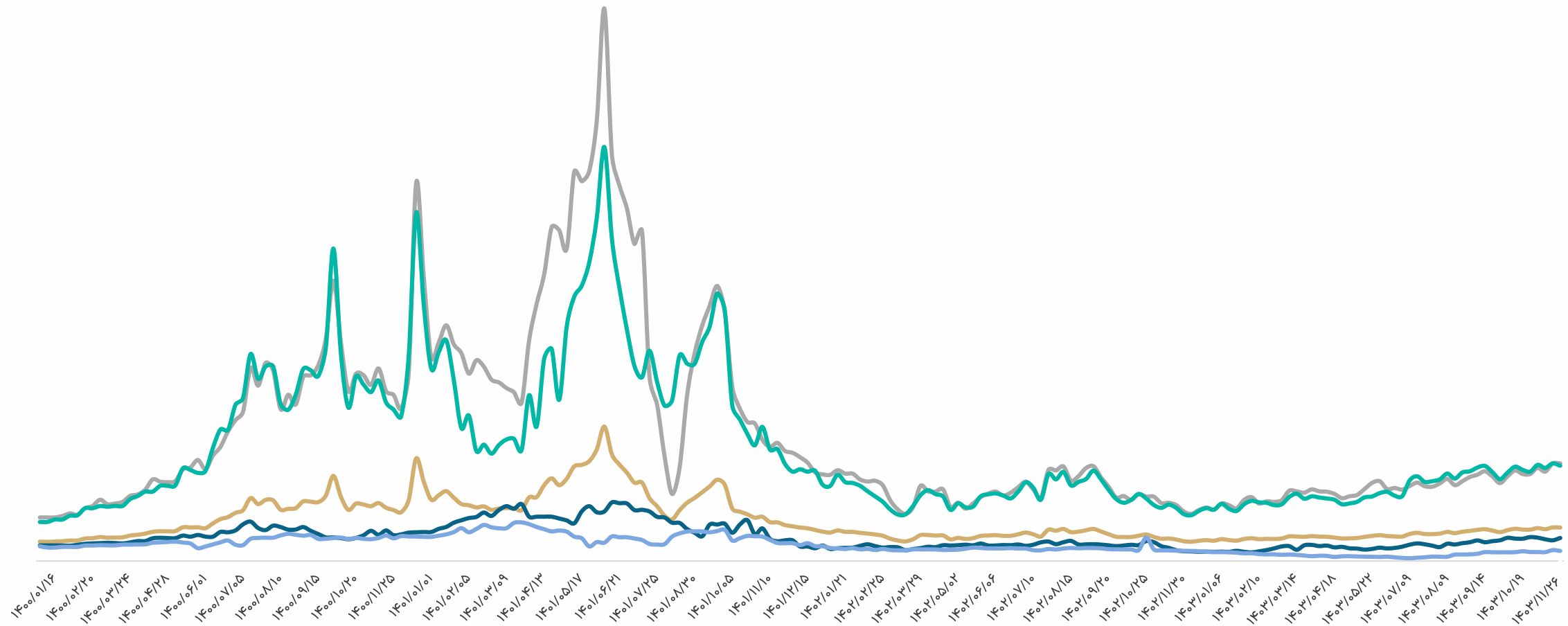


## نگاهی به وضعیت بازارهای کامودیتی در جهان و ایران

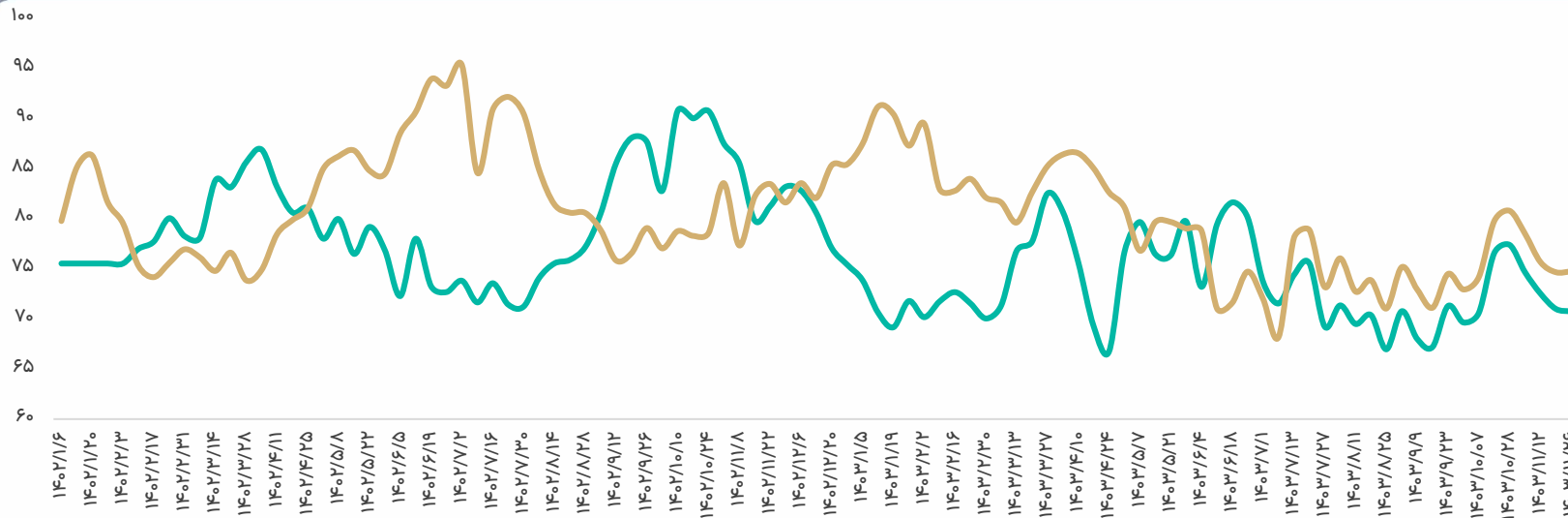
- روند قیمت جهانی گاز طبیعی در چهار هاب بین‌المللی
- روند قیمت جهانی بازار نفت و پتروشیمی
- معاملات تالار پترو پالایش در بورس کالای ایران
- روند قیمت جهانی کامودیتی‌ها در جهان و بورس کالا
- نسبت معاملاتی زنجیره سنگ آهن و فولاد
- روند شاخص کامودیتی بلومبرگ و تغییرات کامودیتی‌ها
- قیمت‌های منطقه‌ای سیمان تیپ ۲ فله در بورس کالا

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

<b>۲.۴٪</b> <b>۵۴.۵</b>	<b>۰.۰٪</b> <b>۵۵.۷</b>	<b>۱۱.۳٪</b> <b>۱۳.۱</b>	<b>۷.۵٪</b> <b>۵.۷</b>	<b>۰.۳٪</b> <b>۱۹.۲</b>
NBP	TTF	Henry Hub	Alberta	IRAN

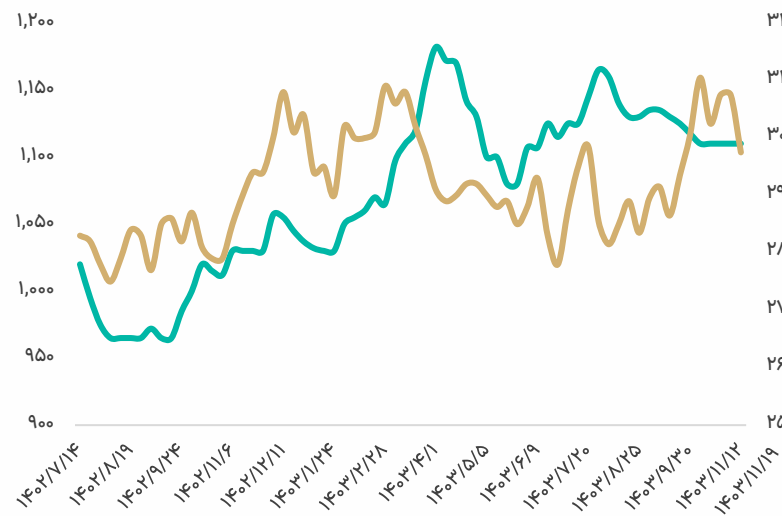
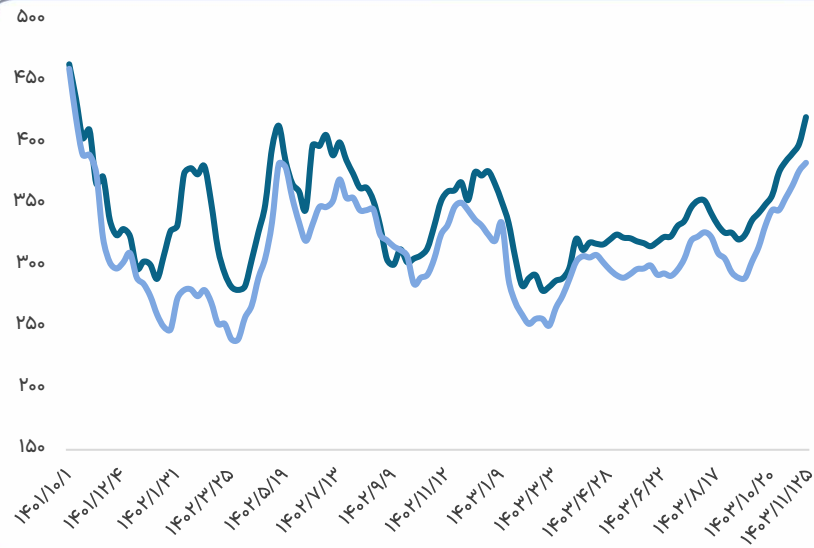


روند قیمت جهانی بازار نفت



نفت برنت (دلار/بشکه)	۷۴.۶	٪۰.۱
نفت WTI (دلار/بشکه)	۷۰.۷	٪-۰.۴

روند قیمت جهانی محصولات پتروشیمی

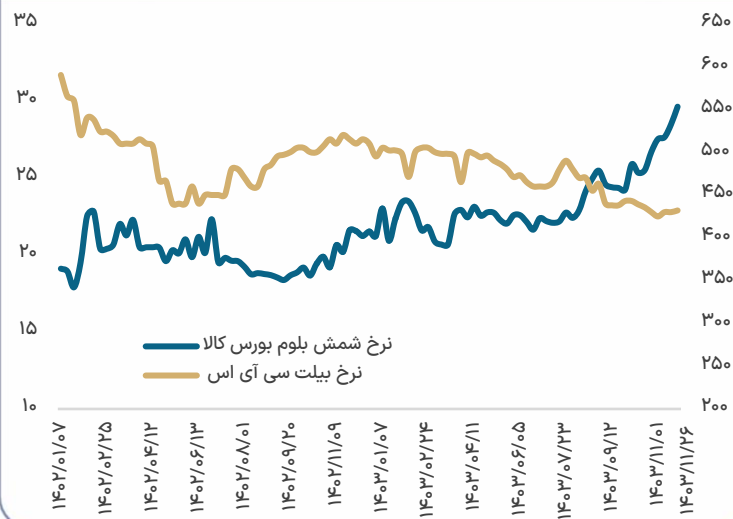


اوره خاورمیانه (دلار/تن)	۴۲۰.۵	۵.۴%
اوره فوب ایران (دلار/تن)	۳۸۳.۵	٪۱.۷
متانول چین* (دلار/تن)	۲۹۹.۵	٪۰.۷
پلی اتیلن سبک چین* (دلار/تن)	۱,۱۱۰	٪۰.۰

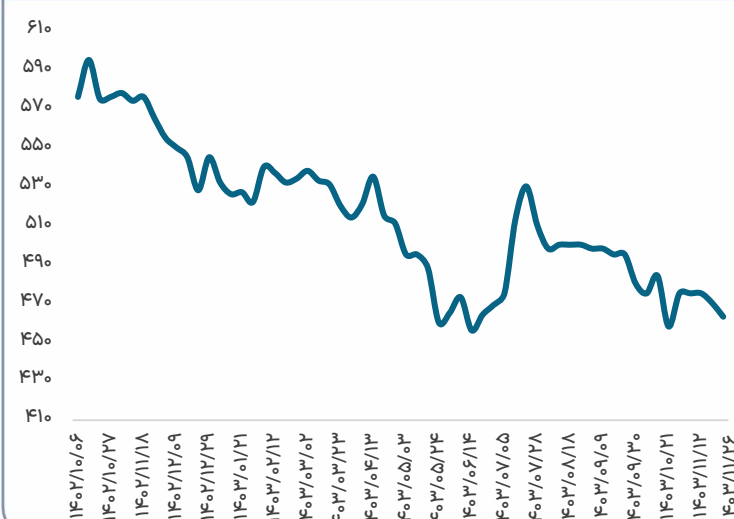
\* به دلیل عدم دسترسی به نشریه ICIS، قیمت‌های متانول و پلی اتیلن چین به روز رسانی نشده است.

قیمت پایانی (دلار نیما)	تغییرات قیمت به هفته گذشته	تغییرات به قیمت پایه	نسبت تقاضا	قیمت پایانی (میلیون تومان)	قیمت پایه (میلیون تومان)	محصول	نماد
۸۶۶.۷	%-۲	%۱۸	%۱۳۱	۵۸.۳	۴۹.۳	پلی وینیل کلراید (PVC) S۶۵	اروند
۸۹۱.۵	%۲	%۲۲	%۱۷۲	۶۰.۰	۴۹.۳		شغدیر
-	%۰	%۰	-	-	-	منو اتیلن گلایکول	مارون
-	%۰	%۰	-	-	-		شاراک
-	%۰	%۰	-	-	-	پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	شکبیر
-	%۰	%۰	-	-	-		شاراک
-	%۰	%۰	-	-	-	پلی اتیلن ترفتالات بطری BGV۸۱	شگویا
۱,۱۵۶.۴	%۱	%۱۴	%۱۶۷	۷۷.۸	۶۸.۳	پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	مارون
۱,۱۸۴.۸	%۲	%۱۷	%۲۱۶	۷۹.۷	۶۸.۳		شاراک
۳۴۵.۶	%۳	%۰	%۶۳	۲۳.۲	۲۳.۲	اوره گرانول	شپدیس
-	%۰	%۰	-	-	-	روغن پایه SN۵۰۰	شنفت
۱,۰۸۲.۵	%۰	%۰	%۱۰۰	۷۲.۸	۷۲.۸	دوده صنعتی گرید N۶۶۰	شدوص
۳۷۹.۵	%۴	%۸	%۱۴۳	۲۵.۵	۲۳.۶	وکیوم باتوم	شبندر
-	%۰	%۰	-	-	-	لوب کات سبک	شپنا

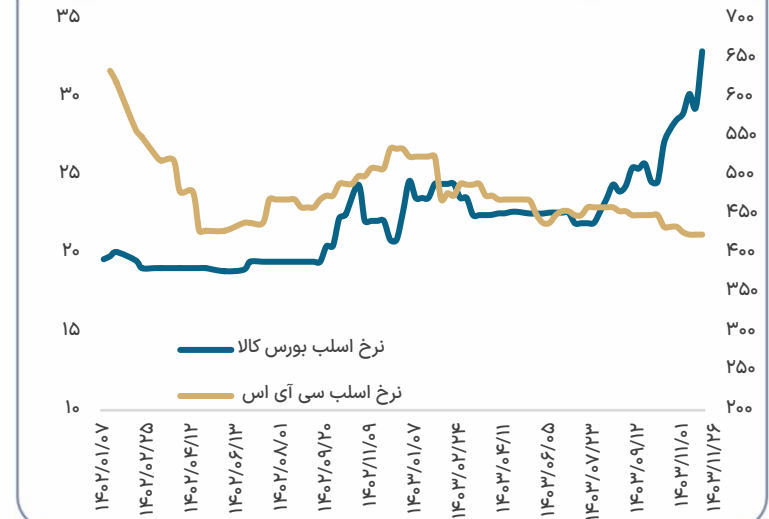
روند شمش بلوم/بیلت بورس کالا و CIS



روند قیمت جهانی ورق گرم چین



روند اسلب بورس کالا و CIS



۴.۰ درصد

افزایش در نرخ بلوم/بیلت بورس کالا ایران

۲۹.۶

میلیون تومان/تن

۰.۵ درصد

افزایش در نرخ بیلت سی آی اس

۴۳۲

دلار/تن

۱.۵ درصد

کاهش در نرخ جهانی ورق گرم فوب چین

۴۶۳

دلار/تن

۱۲.۳ درصد

افزایش در نرخ اسلب بورس کالا ایران

۳۳.۰

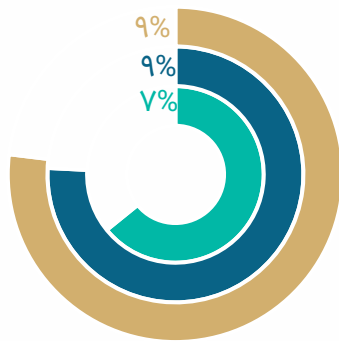
میلیون تومان/تن

ثبات در نرخ اسلب سی آی اس

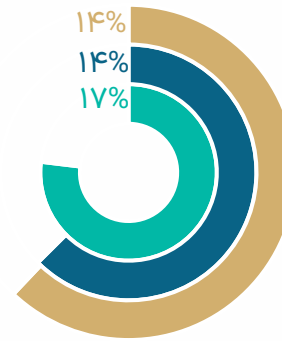
۴۲۵

دلار/تن

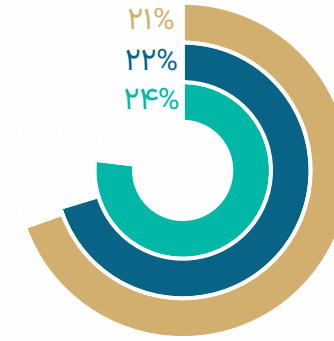
نسبت سنگ آهن به بیلت



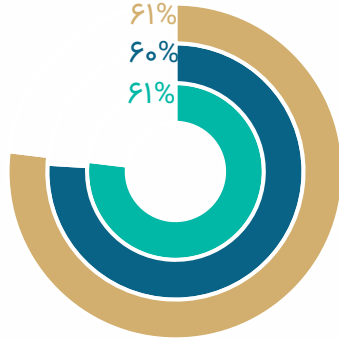
نسبت کنسانتره به بیلت



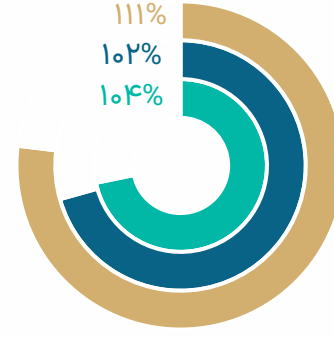
نسبت گندله به بیلت



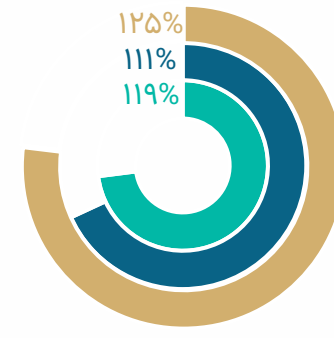
نسبت آهن اسفنجی به بیلت



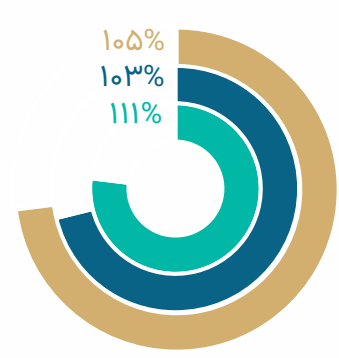
نسبت اسلب به بیلت



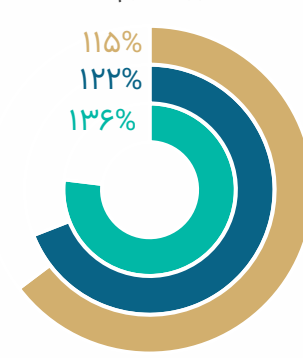
نسبت تیر آهن به بیلت



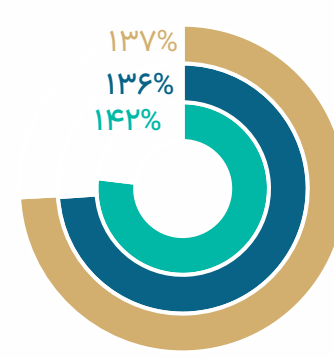
نسبت میلگرد به بیلت



نسبت ورق گرم به اسلب



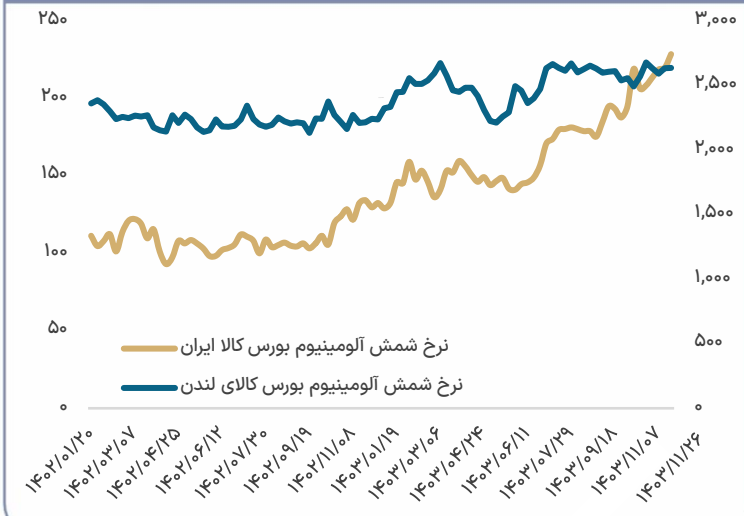
نسبت ورق گالوانیزه به ورق گرم



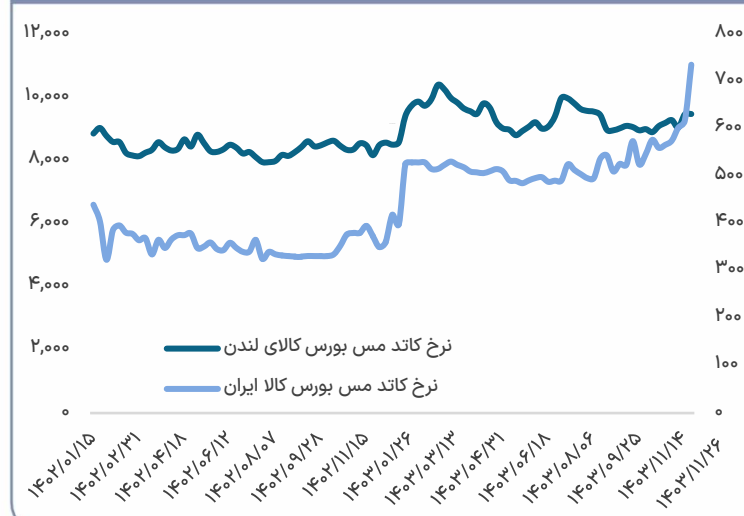
■ نسبت هفته گذشته   
 ■ نسبت دو هفته گذشته   
 ■ نسبت میانگین سالانه



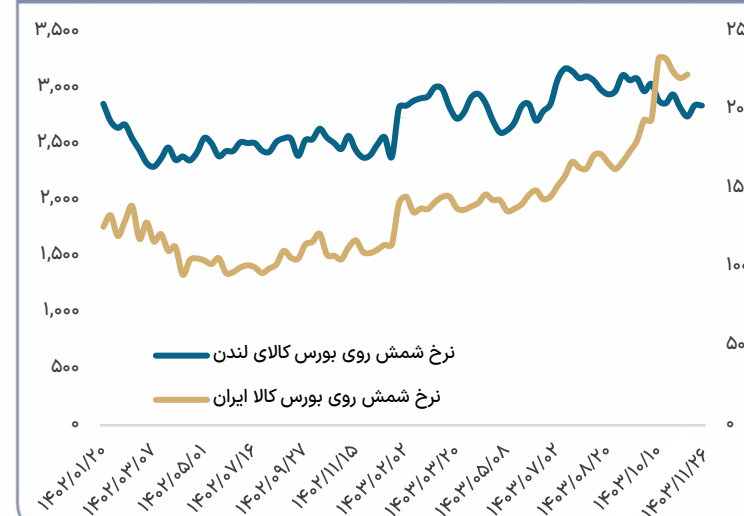
روند آلومینیوم بورس کالا ایران و لندن



روند کاتد مس بورس کالا ایران و لندن



روند شمش روی بورس کالا ایران و لندن



ثبات در نرخ شمش آلومینیوم بورس کالا لندن

**۲,۶۳۹**  
دلار/تن

افزایش **۴.۰** درصد

افزایش نرخ شمش آلومینیوم بورس کالا ایران

**۲۲۹**  
میلیون تومان/تن

افزایش نرخ کاتد مس بورس کالا لندن **۰.۱** درصد

**۹,۴۷۴**  
دلار/تن

افزایش نرخ کاتد مس بورس کالا ایران **۱۹.۲** درصد

**۷۳۶**  
میلیون تومان/تن

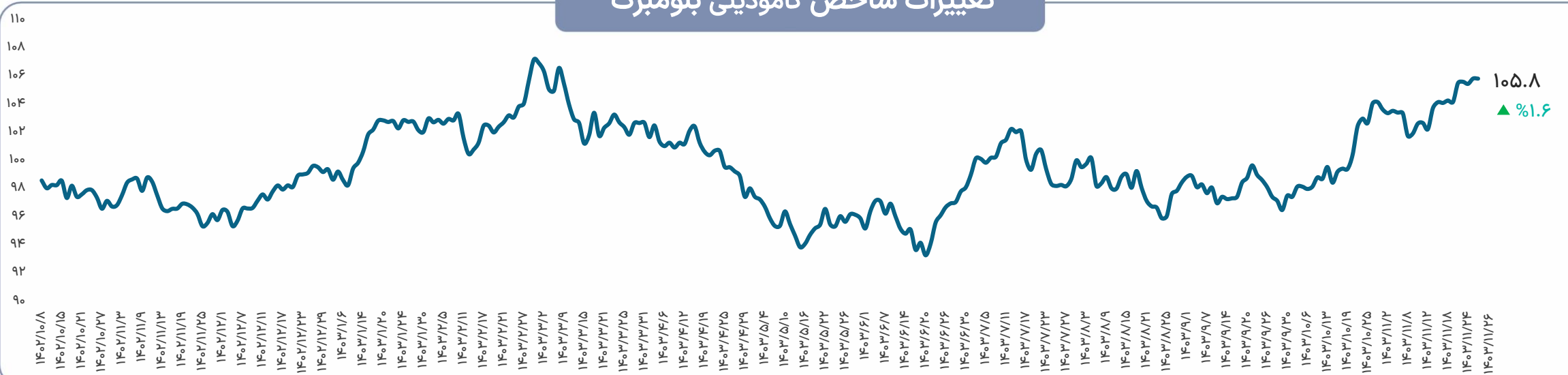
کاهش نرخ شمش روی بورس کالا لندن **۰.۱** درصد

**۲,۸۴۷**  
دلار/تن

عدم معامله شمش روی بورس کالا ایران

**۲۲۳**  
میلیون تومان/تن

تغییرات شاخص کامودیتی بلومبرگ



بازده هفتگی	متوسط قیمت هفتگی	کالا
0.1%	9,474	مس LME گریدا (دلار/تن)
-0.1%	2,848	روی LME (دلار/تن)
0.0%	2,639	آلومینیوم LME (دلار/تن)
0.5%	432	بیلت CIS (دلار/تن)
0%	425	اسلب CIS (دلار/تن)
-1.5%	463	ورق گرم چین (دلار/تن)

بازده هفتگی	متوسط قیمت هفتگی	کالا
0.1%	74.4	نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)
-0.4%	70.7	نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)
0.0%	55.7	گاز TTF (سنت/مترمکعب)
5.4%	420.5	اوره خاورمیانه (دلار/تن)
0.7%	299.5	متانول چین* (دلار/تن)
0%	1,110	پلی اتیلن سبک چین* (دلار/تن)

\* به دلیل عدم دسترسی به نشریه ICIS، قیمت‌های متانول و پلی اتیلن چین به روز رسانی نشده 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.

