



گروه مالی مهرگان

هفته‌نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

با نگاهی بر نشریه‌های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۴۰۴/۱۳۶۶

تاریخ گزارش: ۱۴۰۴/۰۶/۱۵



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

mehreganfinancialgroup.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 مسیر رو به رشد خود خواهد شد.

دکتر غلامرضا رحیمی
مدیرعامل



MehreganFinancialGroup

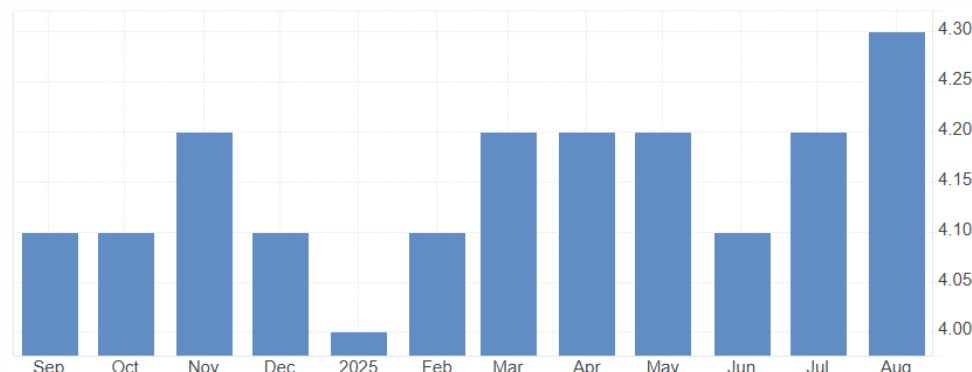




نگاهی به وضعیت بازارهای سرمایه در جهان و ایران

- 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 بیکاری ایالات متحده آمریکا در ماه آگوست ۲۰۲۵



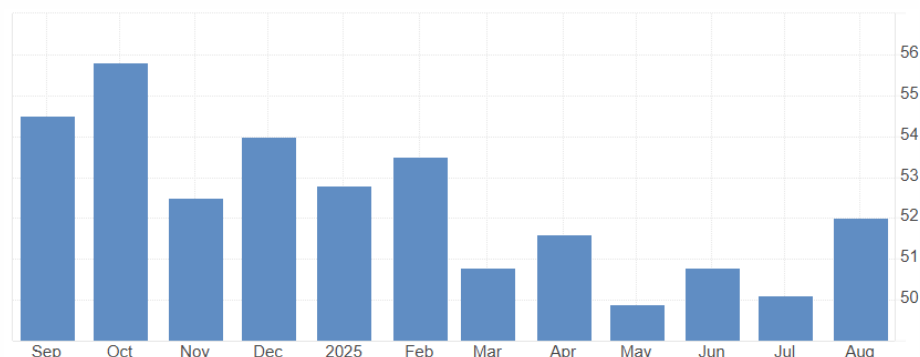
رسیدن نرخ بیکاری ایالات متحده آمریکا به ۴.۳ درصد در آگوست ۲۰۲۵ به همراه افزایش ۴۳۶ هزار نفری در مشاغل غیرکشاورزی

نرخ تورم منطقه یورو در آگوست ۲۰۲۵ (YOY)



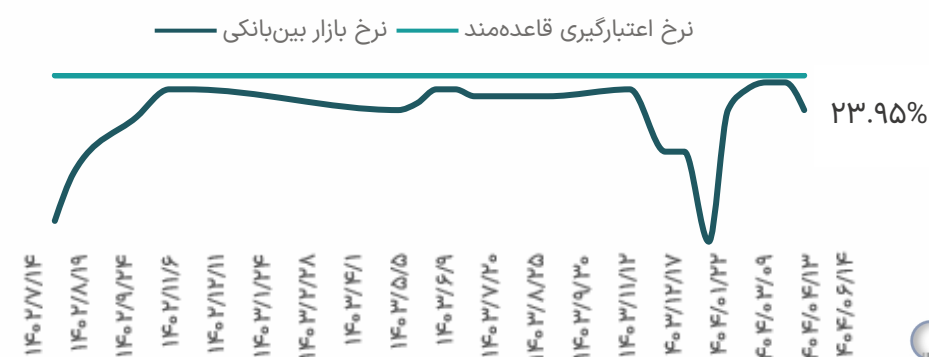
رشد ۰.۱ درصدی نرخ تورم سالانه منطقه یورو در ماه آگوست نسبت به ماه قبل با رسیدن به سطح ۲.۱ درصد در پی افزایش قیمت مواد غذایی

شاخص PMI بخش تولید ایالات متحده آمریکا در آگوست ۲۰۲۵



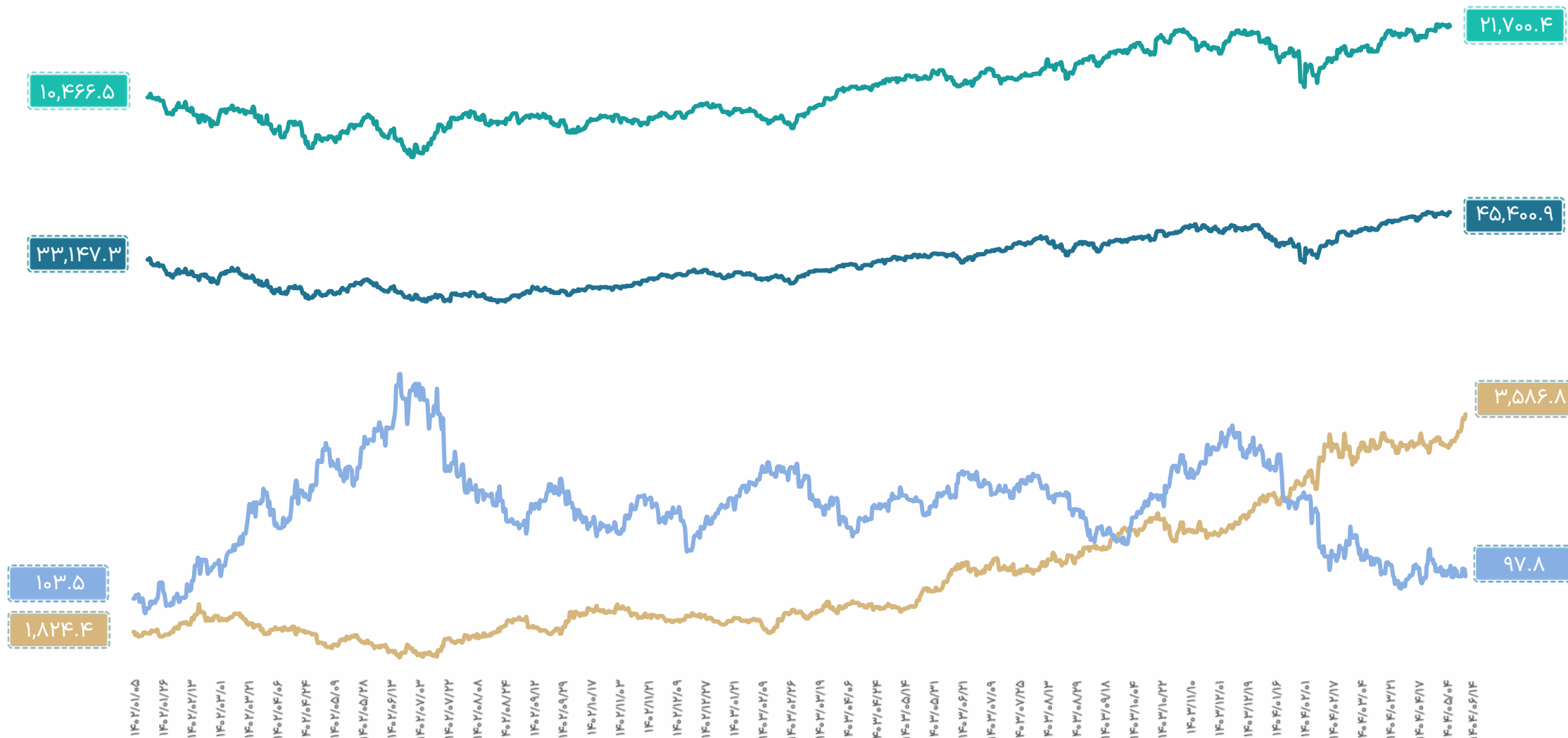
افزایش شاخص مدیران خرید ایالات متحده آمریکا در بخش تولید فراتر از انتظارات ۵۱ واحدی بازار با قرار گرفتن در سطح ۵۲ واحد در ماه آگوست

نرخ بهره بین بانکی در دوم شهریور ماه ۱۴۰۴



کاهش ۰.۰۴ درصدی نرخ بهره بین بانکی و قرار گرفتن در سطح ۲۳.۹۵ درصد در هفته گذشته

طلاي جهاني (دلار/اونس)	۴.۰%	شاخص داو جونز (واحد)	-۰.۳%
شاخص دلار ايندکس (واحد)	۰.۰%	شاخص نزدک (واحد)	۱.۱%



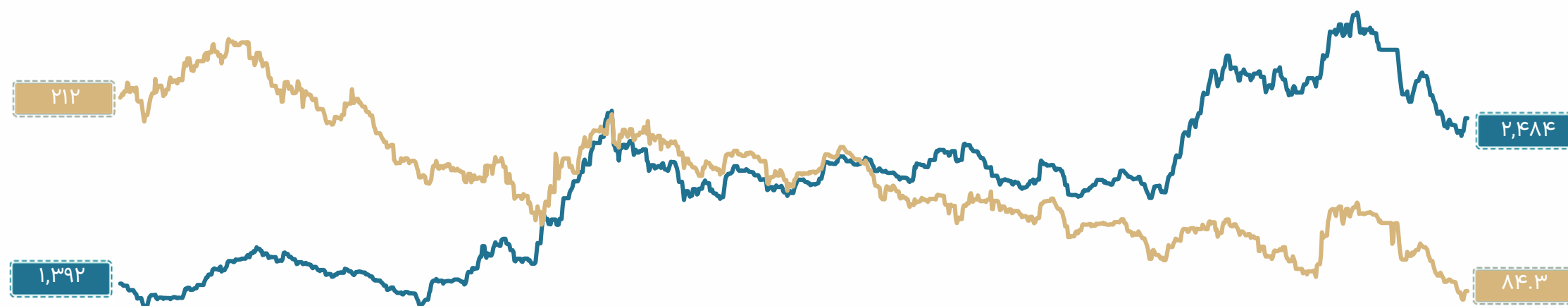
ارزش دلاری بازار (میلیارد دلار) **

۱.۵%

۳.۵%

شاخص بورس ایران (هزار واحد) *

* شاخص مذکور نشان دهنده شاخص بازار سرمایه ایران بوده که تمامی شرکت های فعال در بورس و فرابورس را در نظر می گیرد.
** ارزش دلاری بازار سرمایه با استفاده از نرخ پایانی دلار آزاد همان روز محاسبه می گردد.

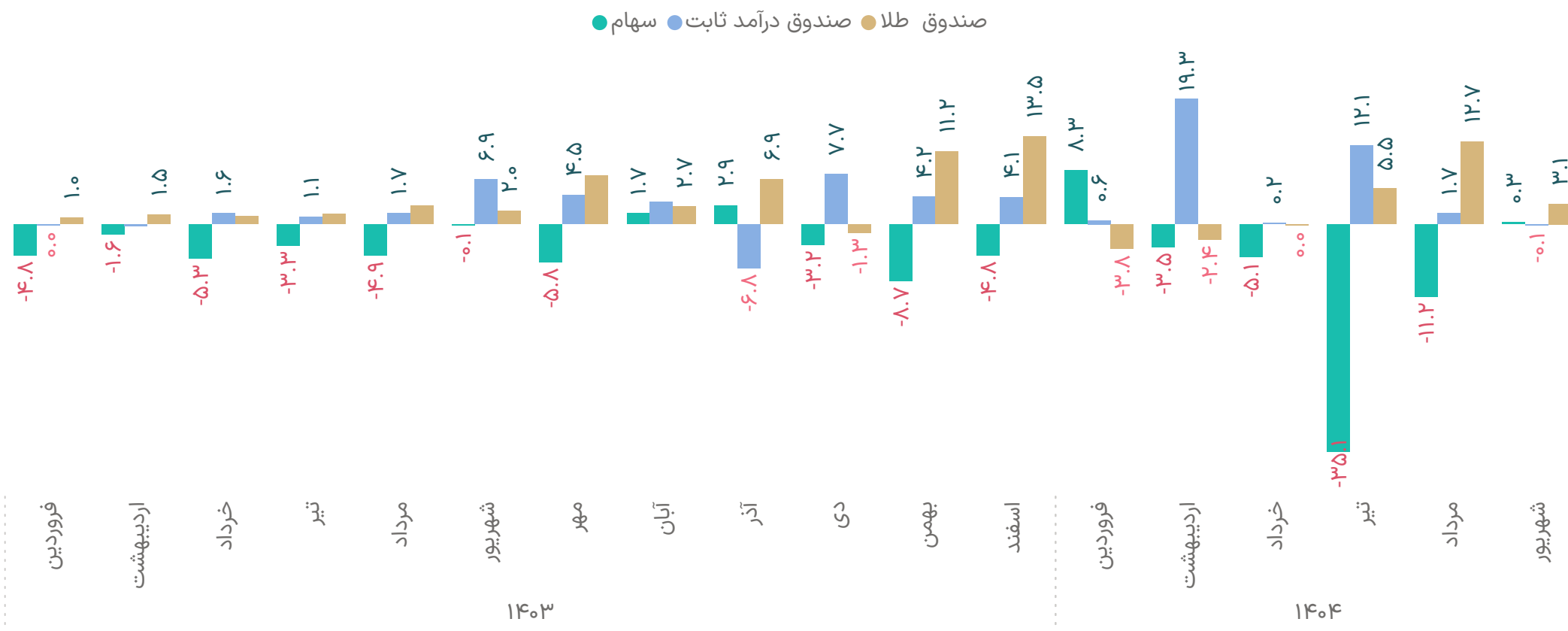


P/E ttm



P/S ttm

روند خالص ورود و خروج پول حقیقی در سهام، صندوق های درآمد ثابت و صندوق های طلا به تفکیک هر ماه (م.م.ت)



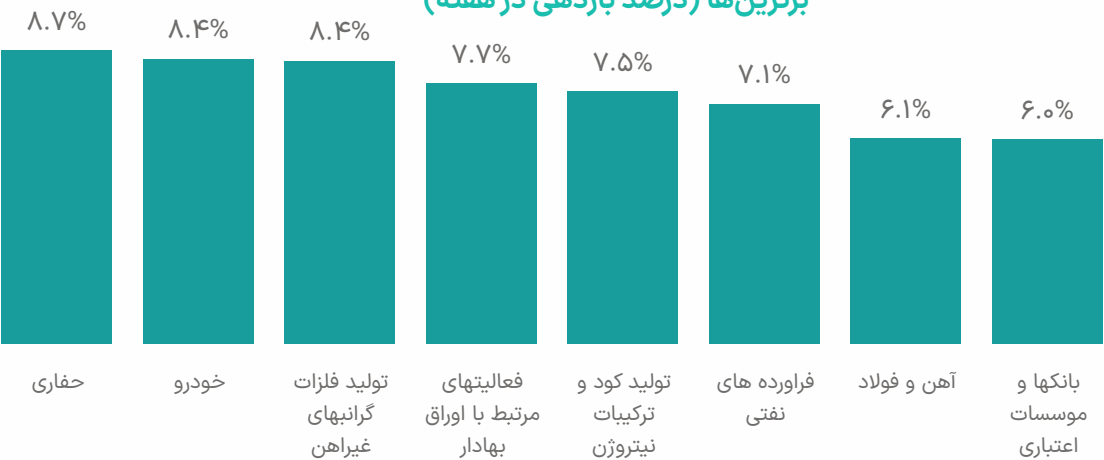
خالص ورود خروج در
سال ۱۴۰۴ به سهام **-۴۶.۳**

خالص ورود و خروج در
شهریور ماه به سهام **۰.۳**

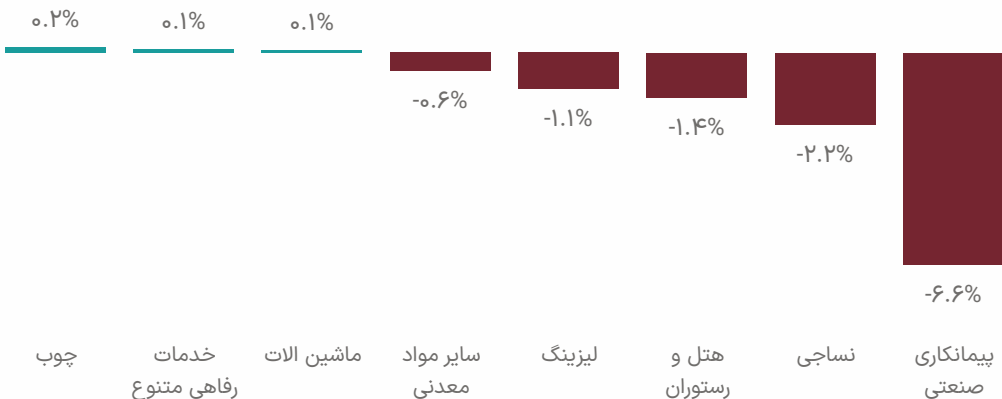
خالص ورود و خروج
هفتگی به سهام **۱.۳**

بازدهی صنایع در هفته گذشته

برترین‌ها (درصد بازدهی در هفته)



بدترین‌ها (درصد زیان در هفته)



بازدهی سهام در هفته گذشته

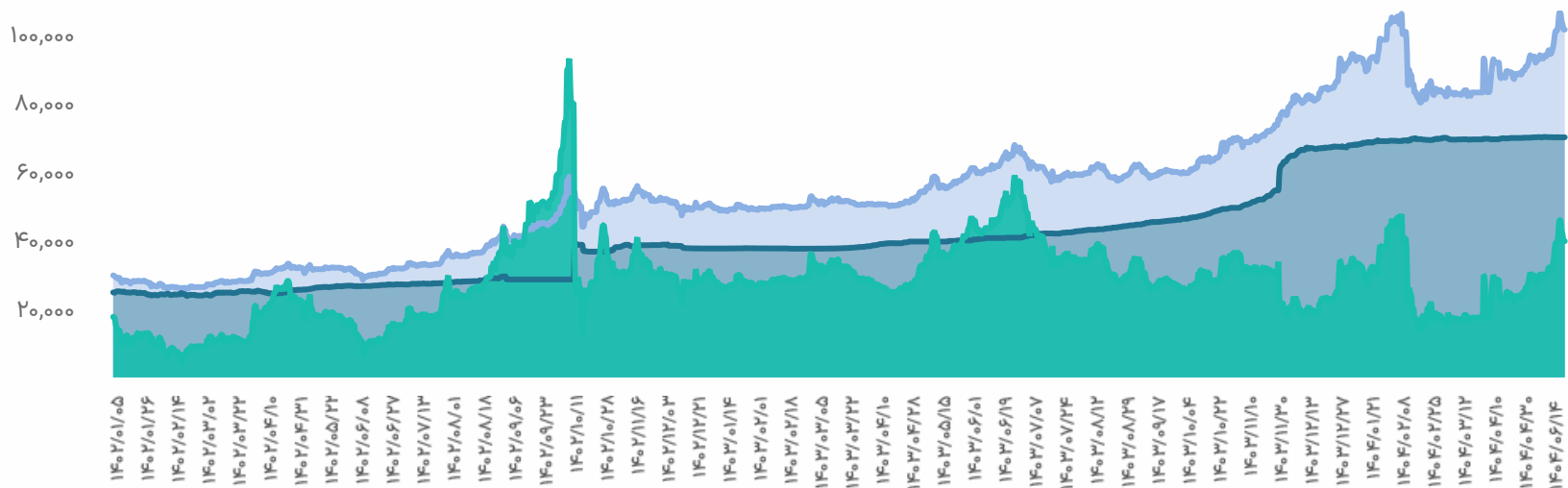
برترین‌ها (درصد بازدهی در هفته)

و بصادر	سکرما	بیوپیا	وثنو	کگاز
		۹.۷%		
		دابور		۱۰.۶%
		۹.۷%	پارسان	وملی
		زپارس		
		۹.۷%	۱۰.۰%	۱۰.۱%
	سقاین			
	۹.۴%			

بدترین‌ها (درصد زیان در هفته)

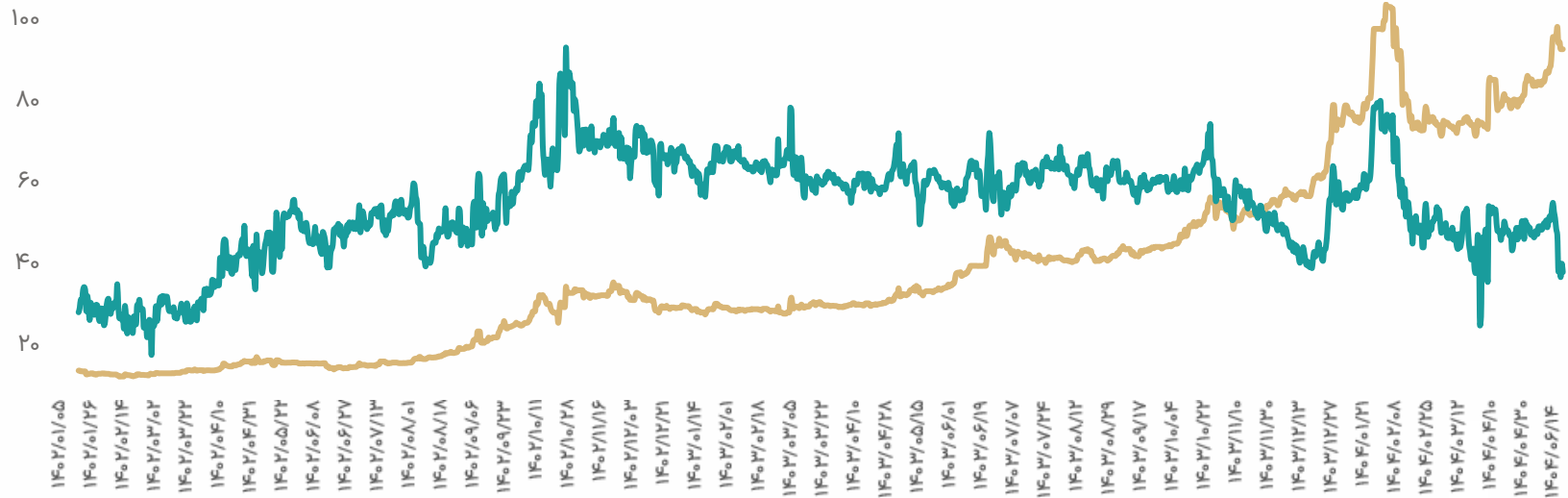
شپارس	زنگان	شفارس	وآرین
	-۵.۲%	-۵.۹%	
-۵.۱%	ولراز	قنقش	-۷.۸%
وپسا	-۵.۱%	-۵.۴%	بالاس
	تپولا	ویسا	
-۵.۱%	-۵.۱%	-۵.۲%	-۶.۴%

اسپرد دلار آزاد و نیما



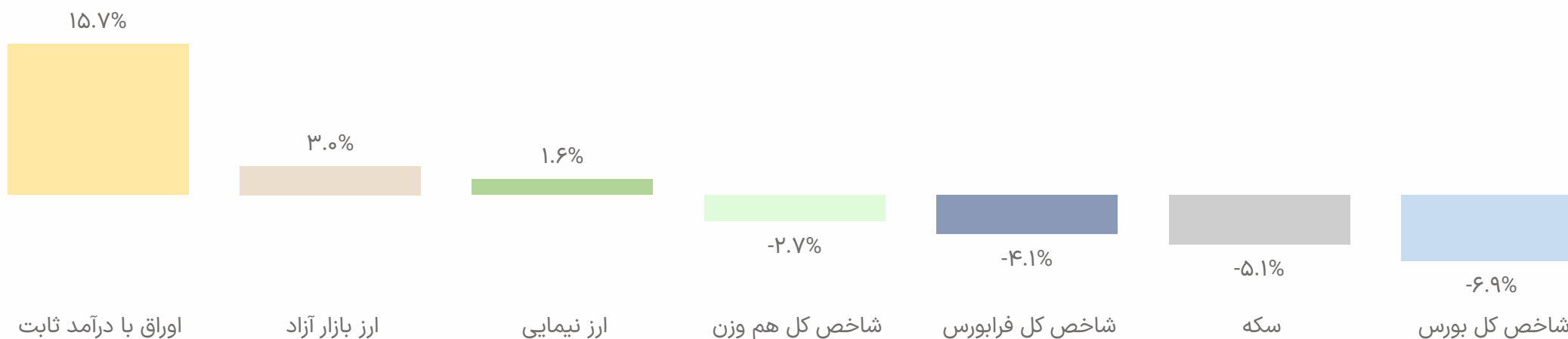
نرخ دلار نیما (تومان)	۶۹,۸۷۰	-۰.۰۳%
نرخ دلار آزاد (تومان)	۱۰۱,۲۰۰	۰.۲%
اسپرد (درصد)	۴۵%	۰.۴%

سکه امامی و حباب سکه

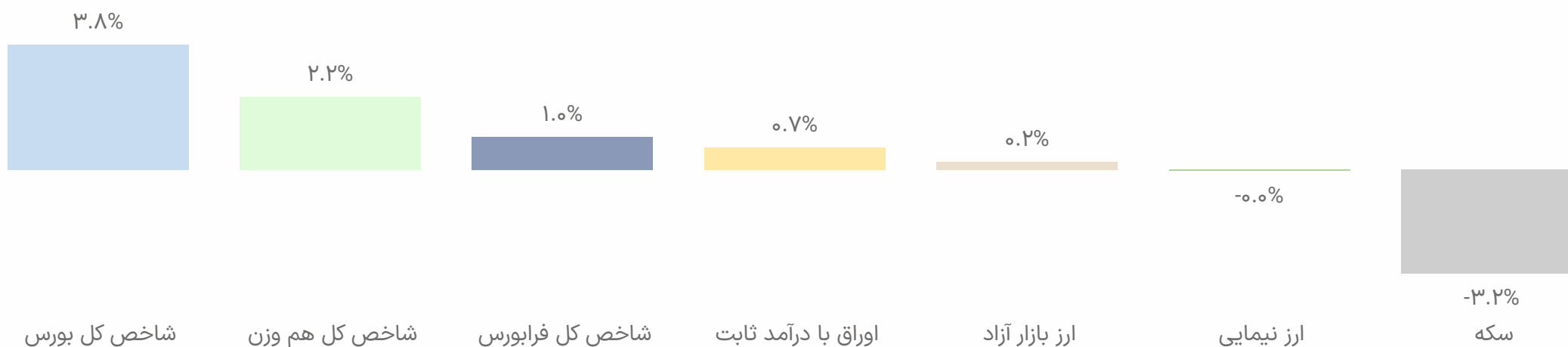


سکه امامی (میلیون تومان)	۹۲.۰	-۳.۲%
حباب سکه امامی (درصد)	۷.۱%	-۶.۶%

بازدهی بازارهای موازی در سال ۱۴۰۴ (منتهی به ۱۴ شهریور)



بازدهی بازارهای موازی در هفته گذشته

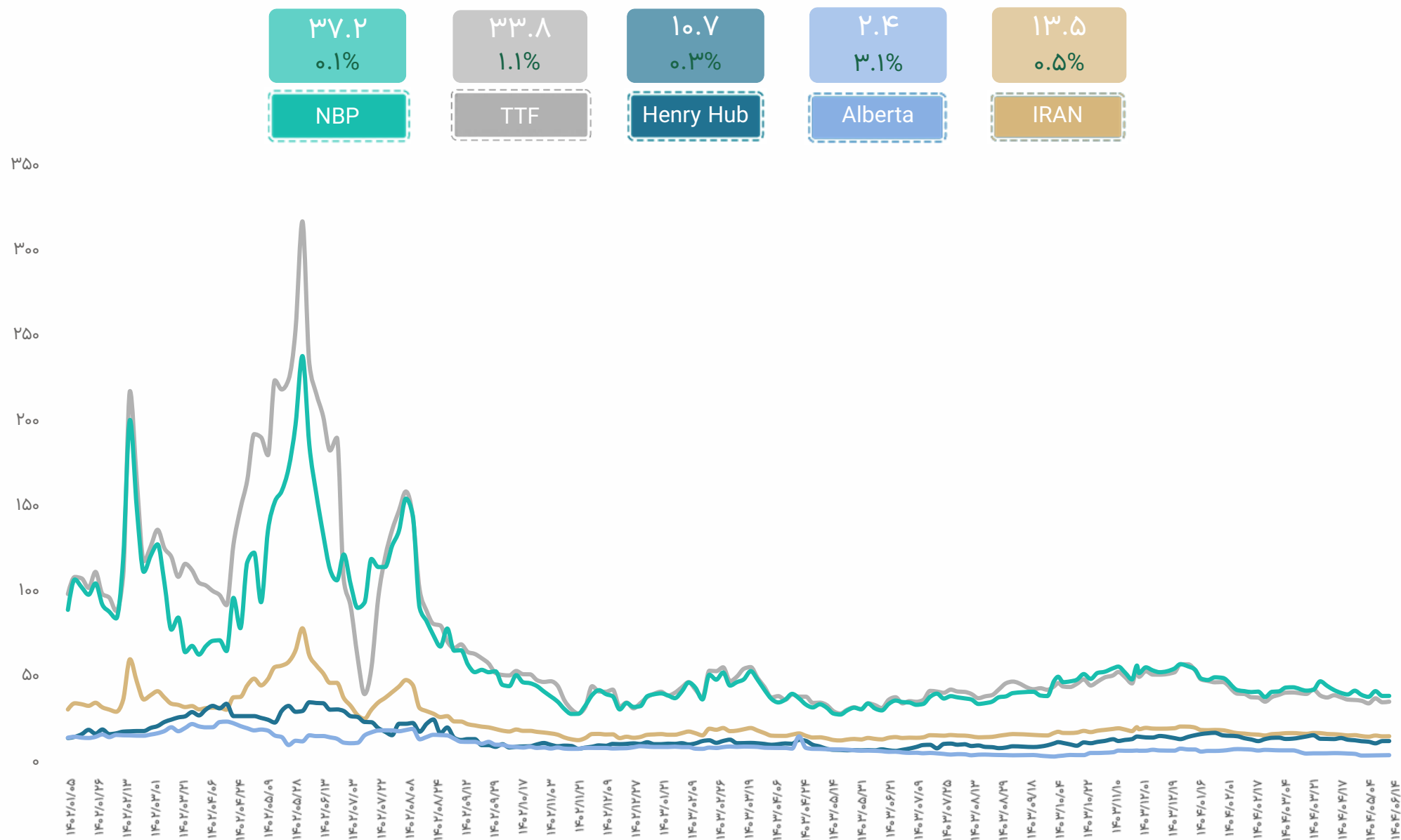




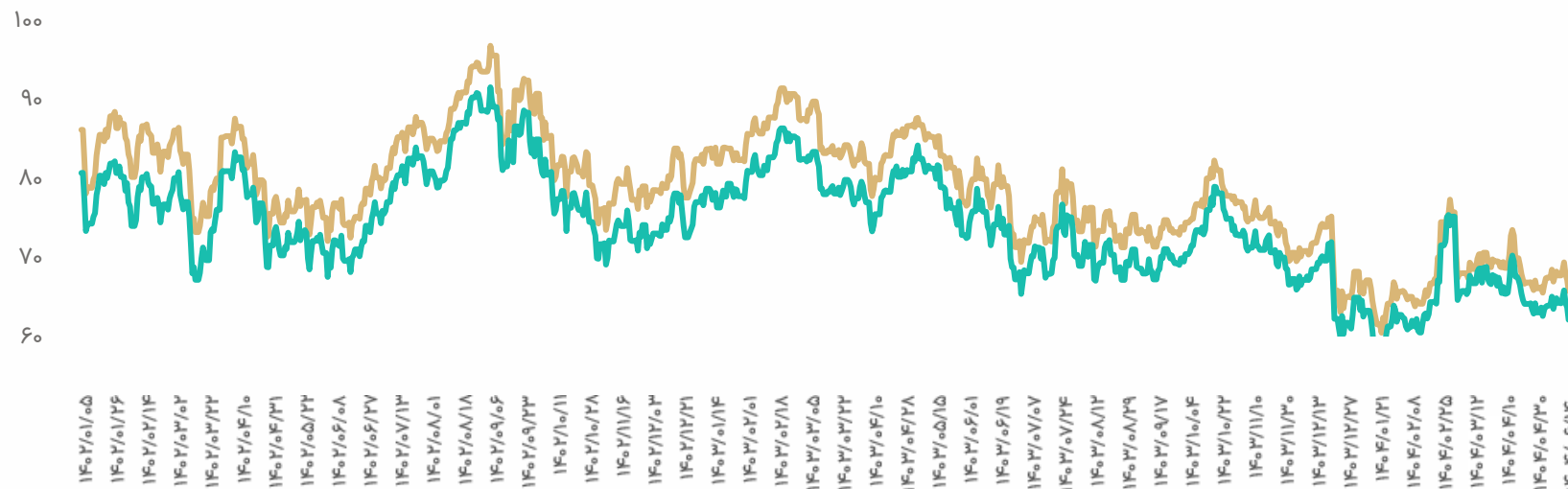
نگاهی به وضعیت بازارهای کامودیتی در جهان و ایران

- 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

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



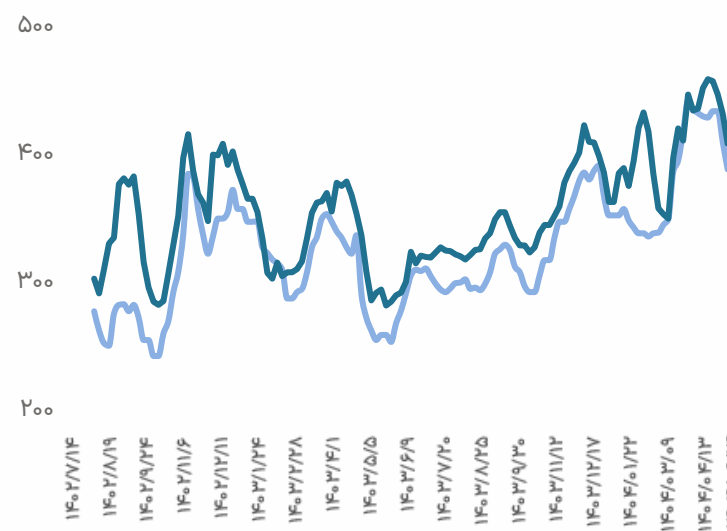
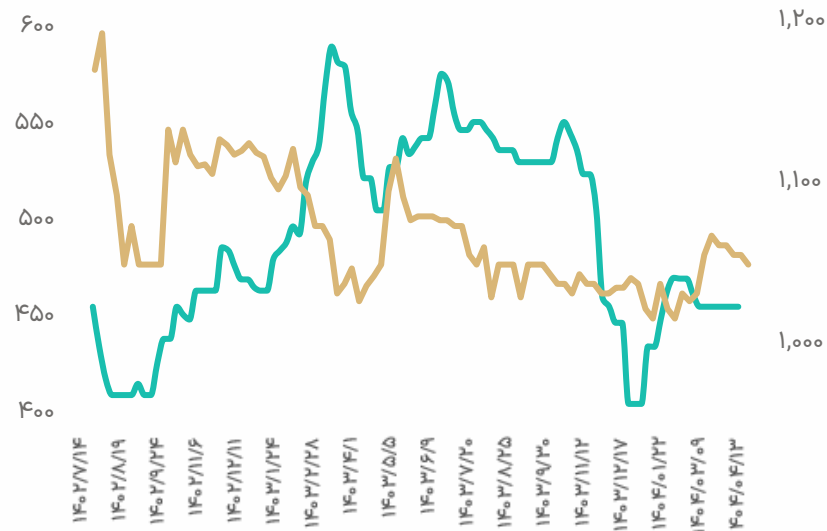
روند قیمت جهانی بازار نفت



نفت برنت (دلار/بشکه) ۶۵.۵ -۲.۹%

نفت WTI (دلار/بشکه) ۶۱.۹ -۳.۳%

روند قیمت جهانی محصولات پتروشیمی



اوره خاورمیانه (دلار/تن) ۴۰۶.۰ -۵.۵%

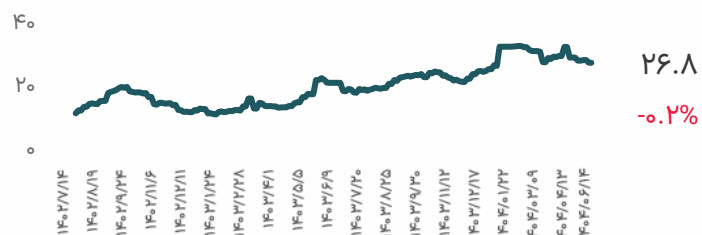
اوره فوب ایران (دلار/تن) ۳۸۶.۰ -۵.۳%

متانول چین* (دلار/تن) ۲۷۶.۵ ۰.۰%

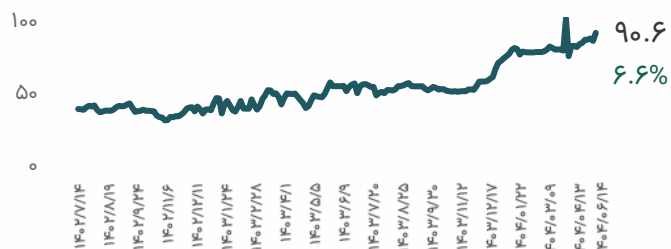
پلی اتیلن سبک چین* (دلار/تن) ۱,۰۲۰ ۰.۰%

* به دلیل عدم دسترسی به نشریه ICIS قیمت هفته های گذشته در گزارش اعمال شده است.

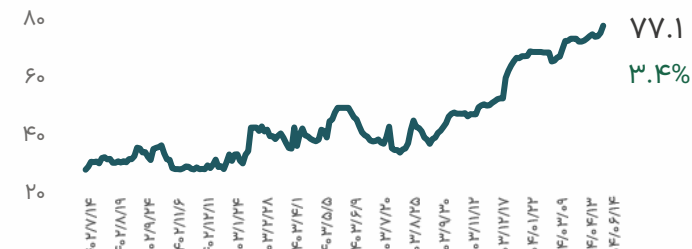
لوب کات سبک



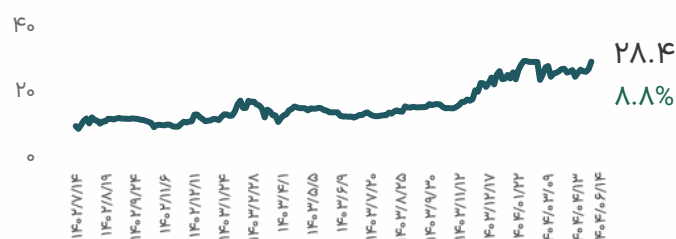
پلی پروپیلن



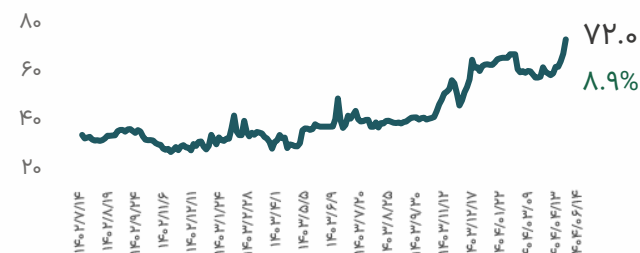
پلی اتیلن ترفتالات نساجی



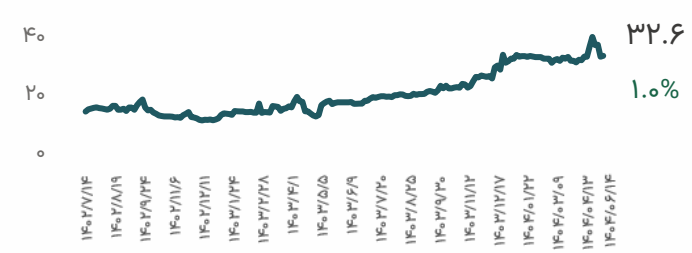
وکیوم باتوم



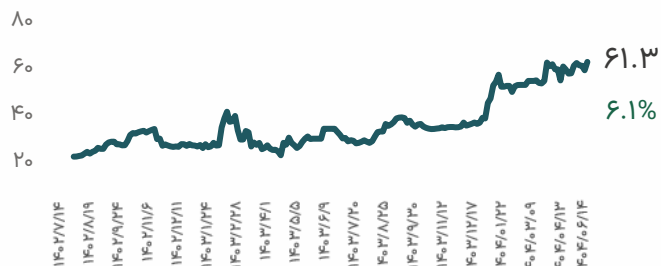
پلی اتیلن سبک خطی



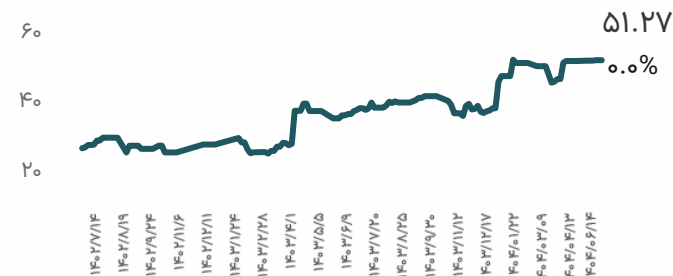
منو اتیلن گلیکول



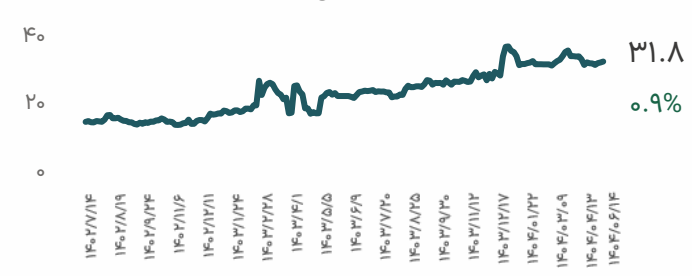
روغن پایه



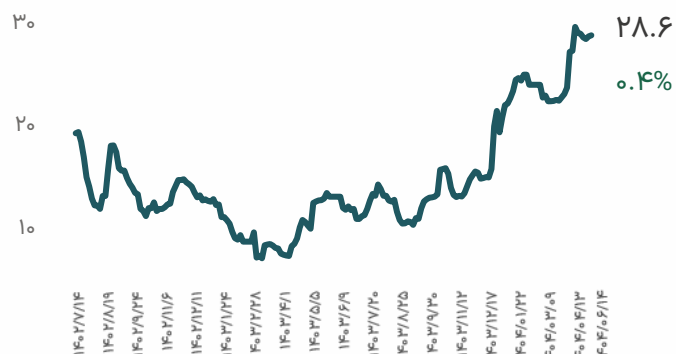
پلی اتیلن سنگین



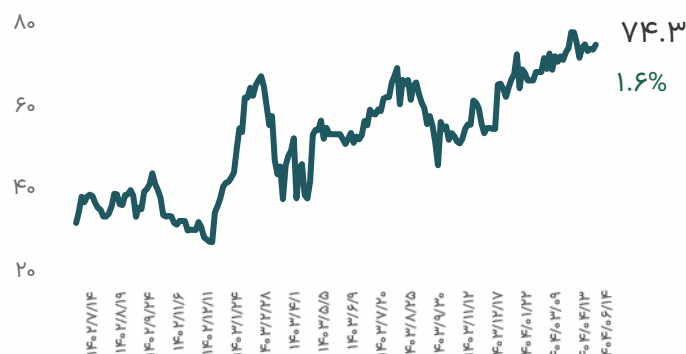
دی اتیلن گلیکول



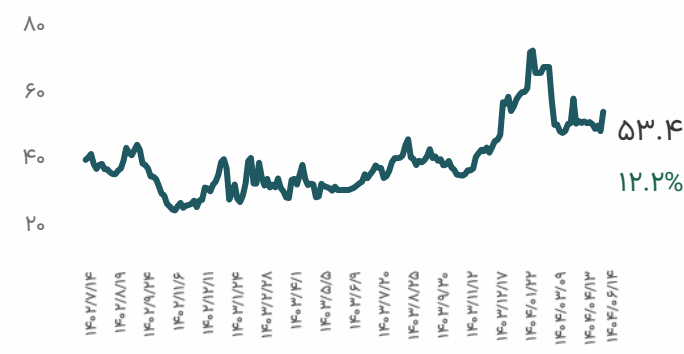
اوره گرانول



پلی اتیلن ترفتالات بطری

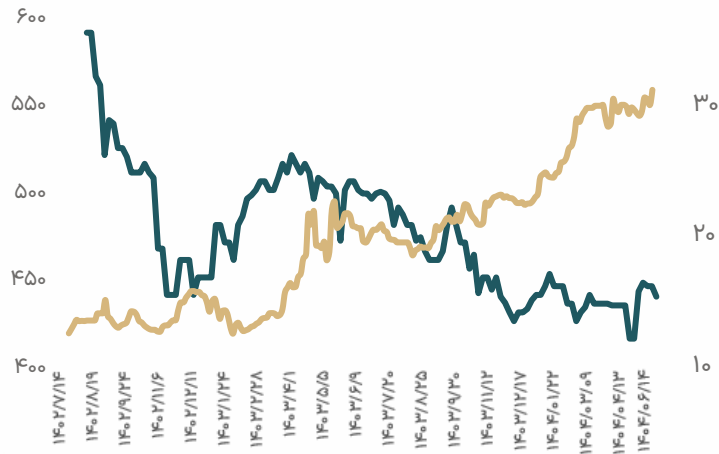


پلی وینیل کلراید

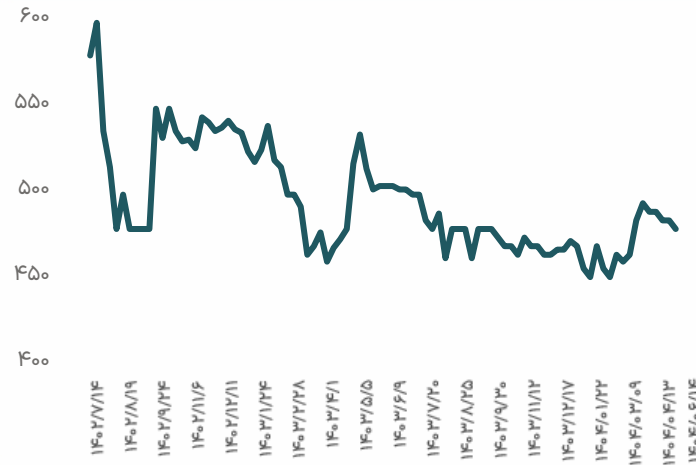


*قیمت محصولات از میانگین وزنی قیمت هر محصول در تمامی شرکت های تولید کننده محاسبه شده است.

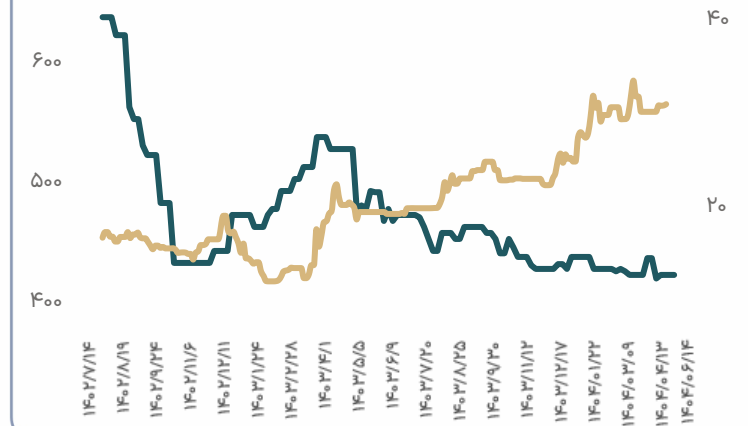
رند شمش بلوم/بیلت بورس کالا و سی آی اس



رند قیمت جهانی ورق گرم چین



رند اسلب بورس کالا و سی آی اس



-۱.۳%

کاهش در نرخ بیلت سی آی اس

۴۳۹.۰

دلار/تن

۳.۹%

افزایش در نرخ بیلت بورس کالا ایران

۳۱.۰

م تومان/تن

-۱.۰%

کاهش در نرخ جهانی ورق گرم فوب جهانی

۴۷۵

دلار/تن

۰.۰%

ثبات در نرخ اسلب سی آی اس

۴۲۰

دلار/تن

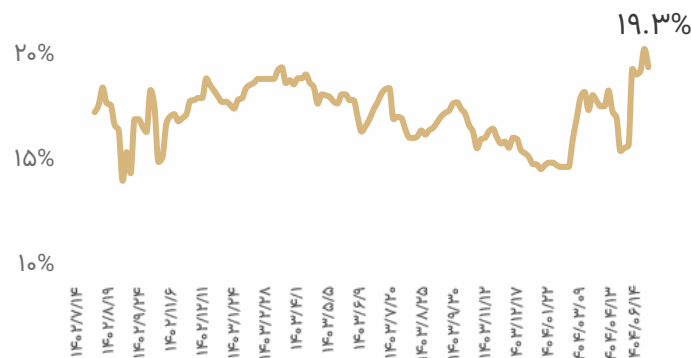
۰.۵%

افزایش در نرخ اسلب بورس کالا ایران

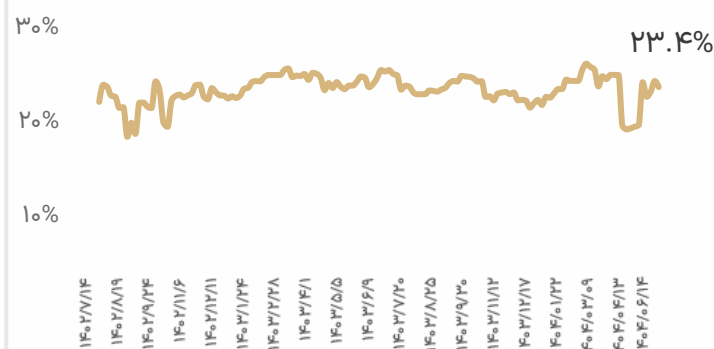
۳۰.۷

م تومان/تن

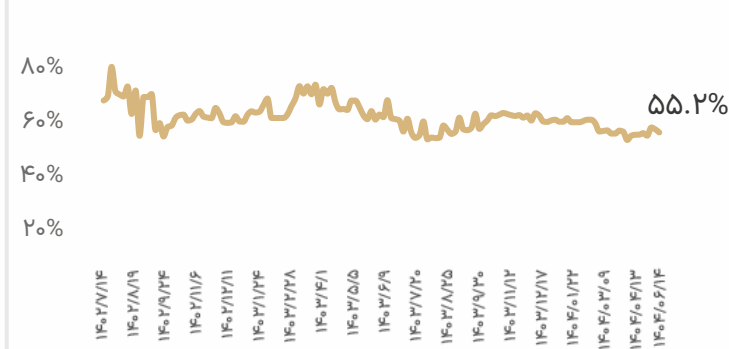
نسبت کنسانتره به بیلت



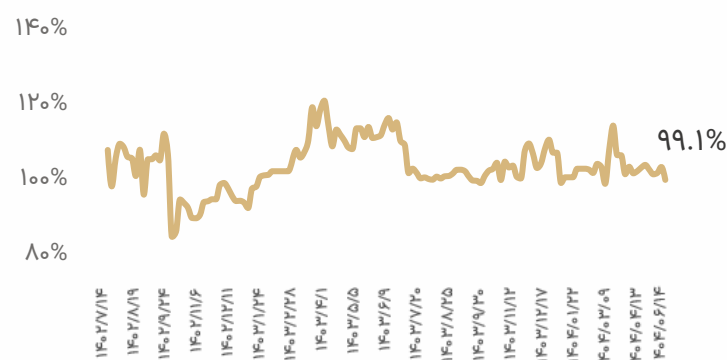
نسبت گندله به بیلت



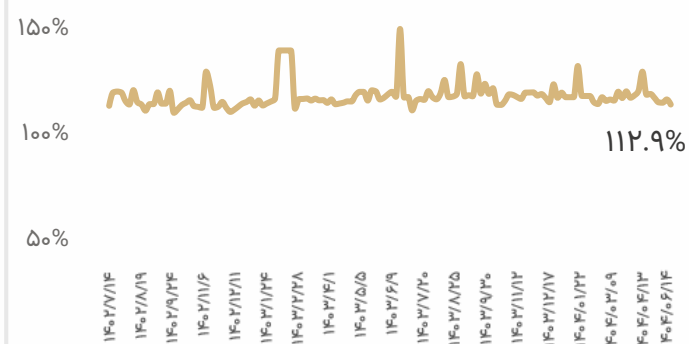
نسبت آهن اسفنجی به بیلت



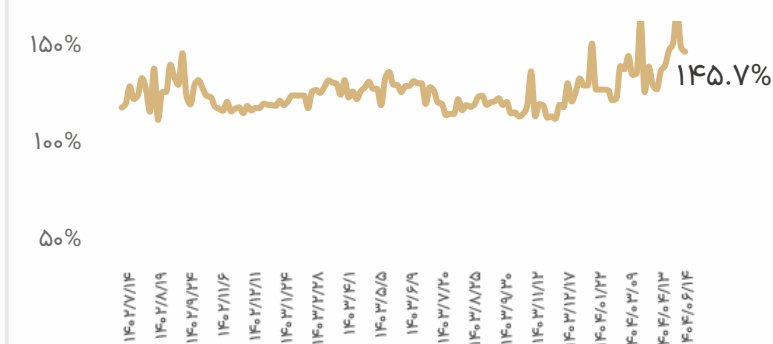
نسبت اسلب به بیلت



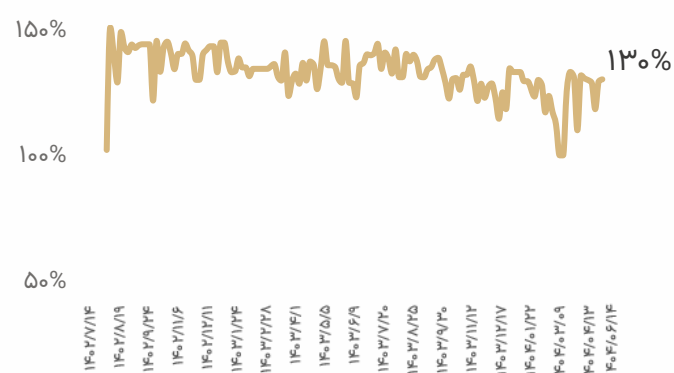
نسبت میلگرد به بیلت



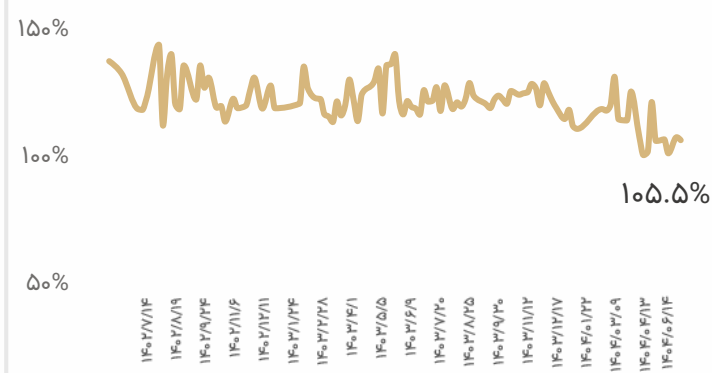
نسبت تیرآهن به بیلت



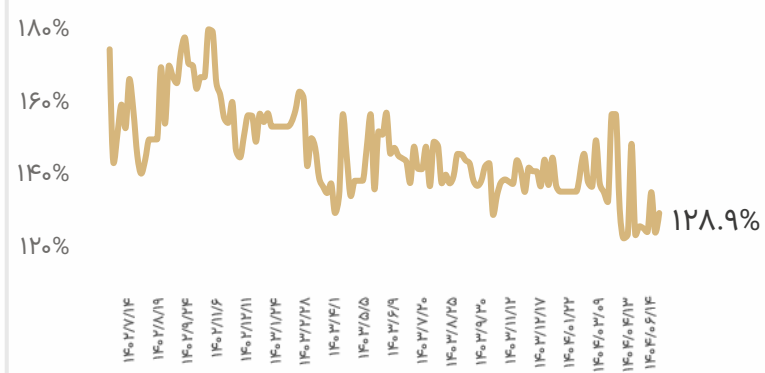
نسبت ورق گرم به اسلب



نسبت ورق سرد به ورق گرم

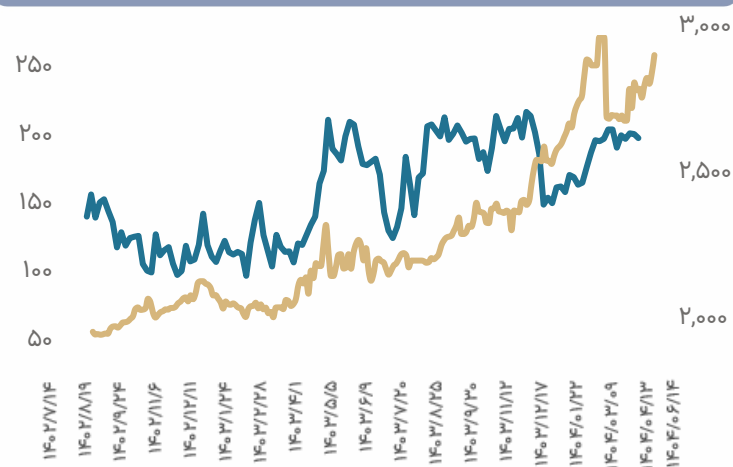


نسبت ورق گالوانیزه به اسلب

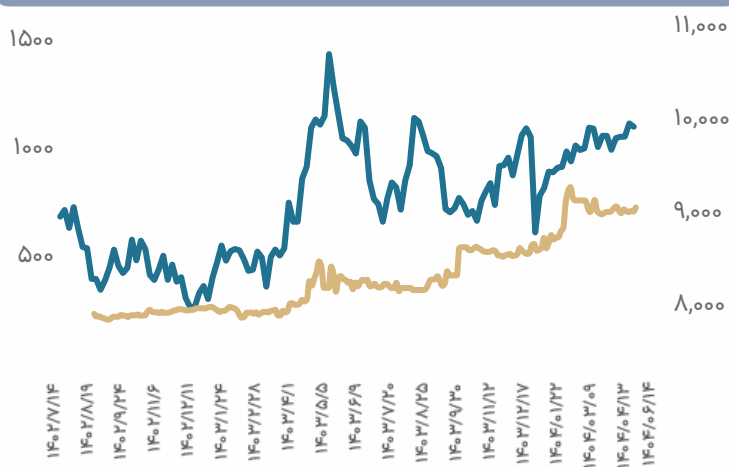


*نسبت ها از میانگین وزنی قیمت محصولات در تمامی شرکت های تولید کننده بدست آمده است و در صورت عدم معامله محصول در هفته جاری، قیمت آخرین هفته معاملاتی در نظر گرفته می شود

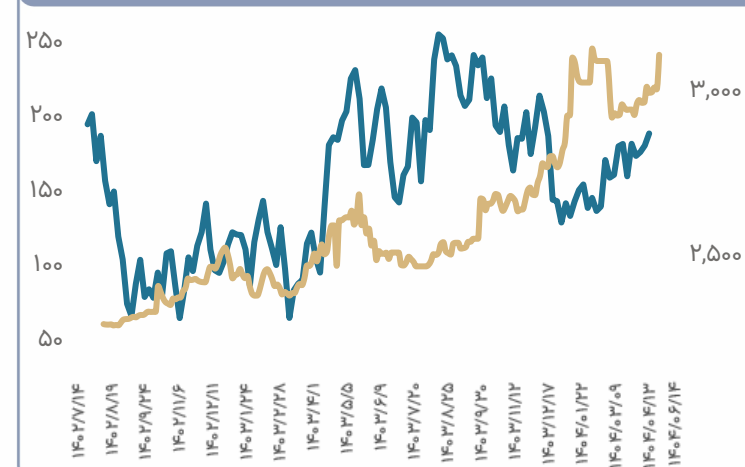
روند آلومینیوم بورس کالا ایران و لندن



روند کاتد مس بورس کالا ایران و لندن



روند شمش روی بورس کالا ایران و لندن



-۰.۵%

۲,۶۰۶.۲

کاهش نرخ شمش آلومینیوم بورس کالا لندن

دلار/تن

۵.۳%

۲۵۶.۳

افزایش نرخ شمش آلومینیوم بورس کالا ایران

م تومان/تن

-۰.۴%

۹,۸۸۷.۶

کاهش نرخ شمش مس بورس کالا لندن

دلار/تن

۲.۷%

۷۱۳.۱

افزایش نرخ شمش مس بورس کالا ایران

م تومان/تن

۱.۳%

۲,۸۶۳.۶

افزایش نرخ شمش روی بورس کالا لندن

دلار/تن

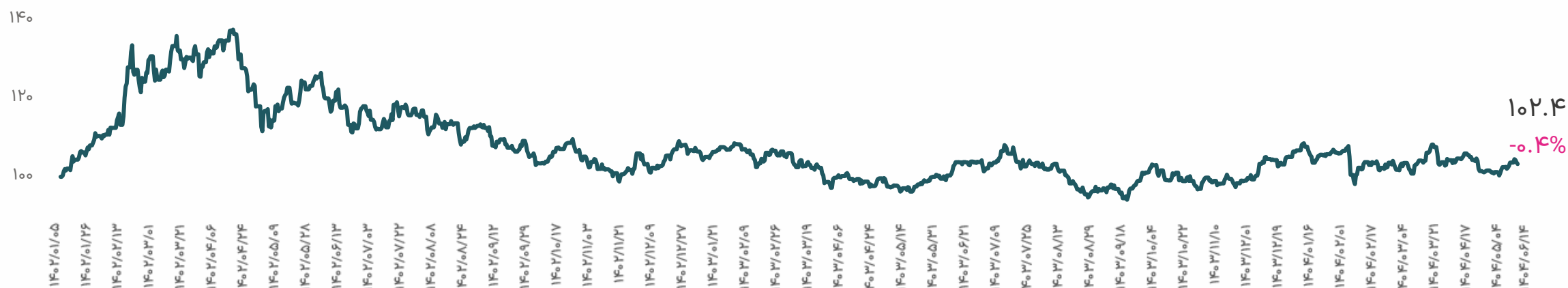
۱۰.۸%

۲۳۹.۵

افزایش نرخ شمش روی بورس کالا ایران

م تومان/تن

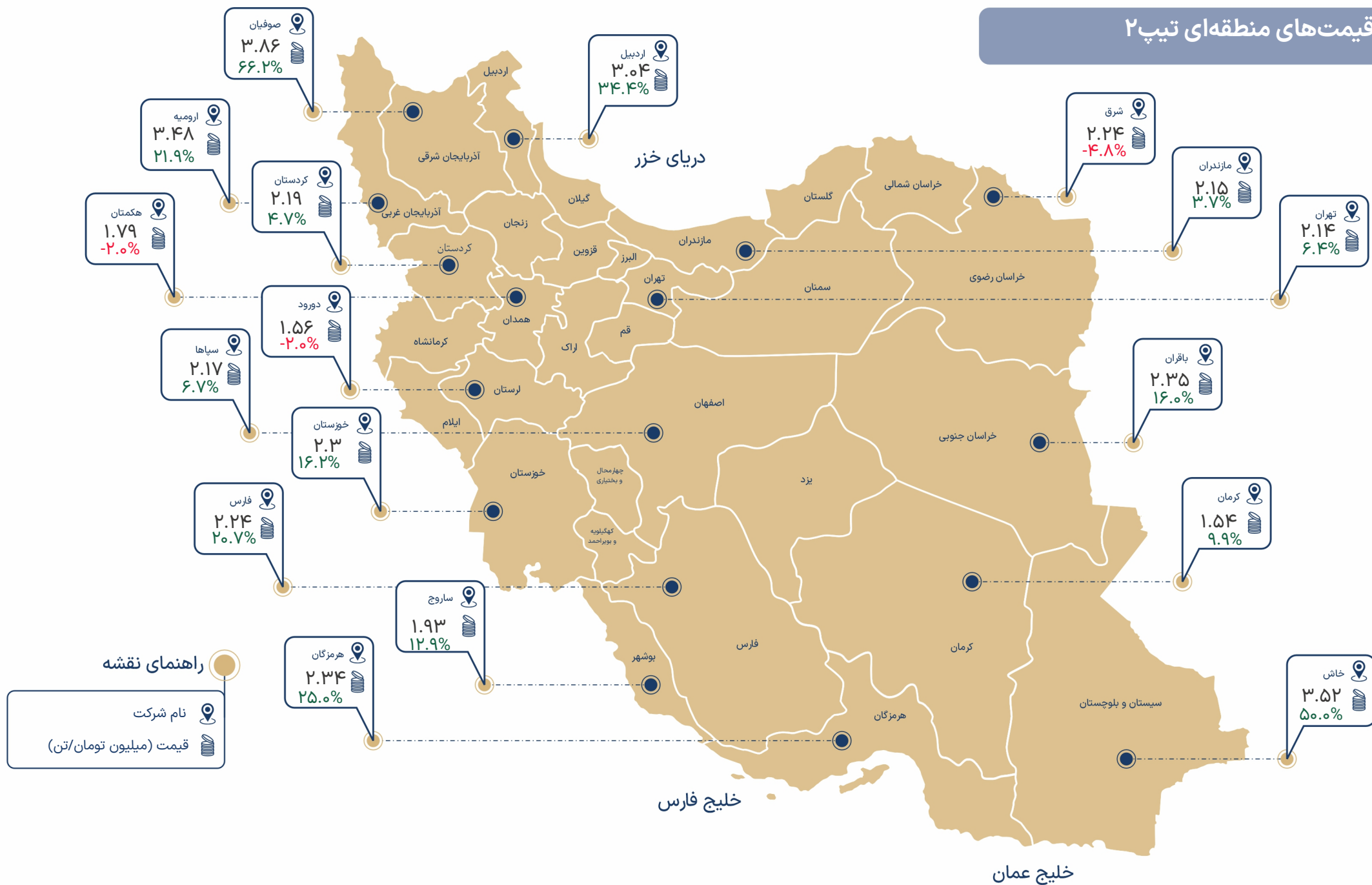
تغییرات شاخص کامودیتی بلومبرگ



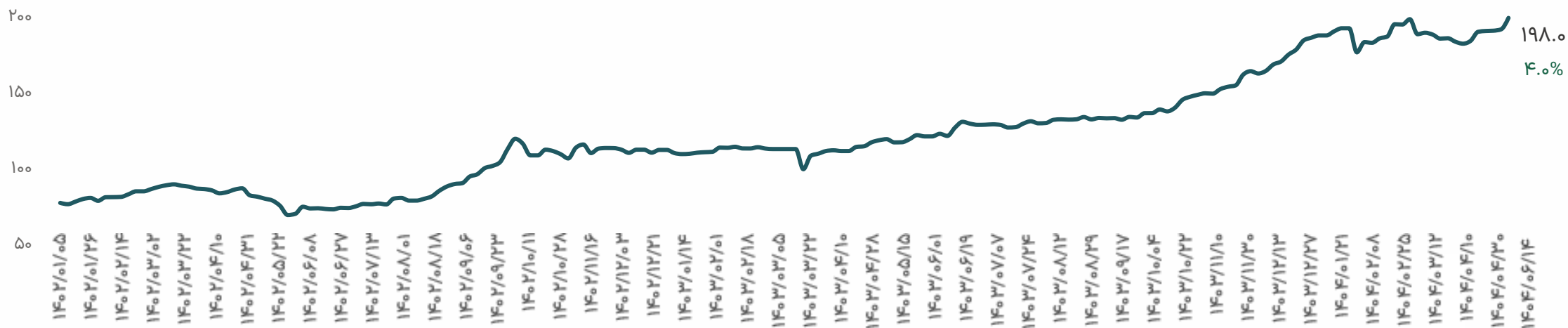
-0.4%	9,887.6	مس LME (دلار/تن)
1.3%	2,863.6	روی LME (دلار/تن)
-0.5%	2,606.2	آلومینیوم LME (دلار/تن)
-1.3%	439.0	بیلِت CIS (دلار/تن)
0.0%	420.0	اسلب CIS (دلار/تن)
-1.0%	475.0	ورق گرم چین (دلار/تن)

-2.9%	65.5	نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)
-3.3%	61.9	نفت وست تگزاس آمریکا (دلار/بشکه)
1.1%	33.8	گاز TTF (سنت/مترمکعب)
-5.5%	406.0	اوره خاورمیانه (دلار/تن)
0.0%	276.5	متانول چین* (دلار/تن)
0.0%	1,020.0	پلی اتیلن سبک چین* (دلار/تن)

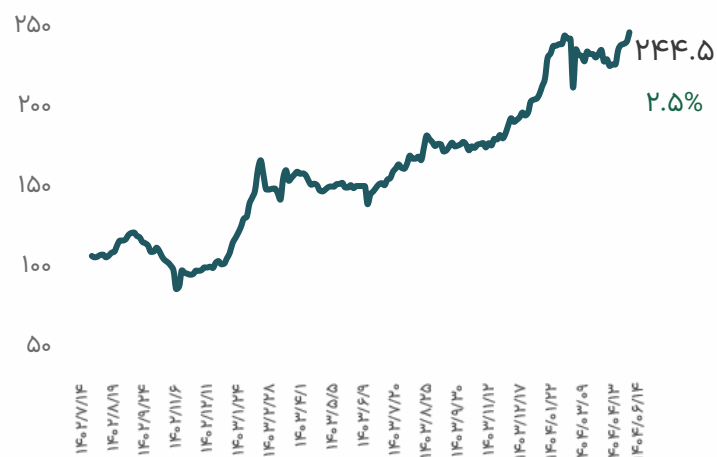
* به دلیل عدم دسترسی به نشریه ICIS قیمت هفته های گذشته در گزارش اعمال شده است.



شاخص کامودیتی بورس کالای ایران



شاخص صنعت فلزات بورس کالا



شاخص صنعت سیمان بورس کالا

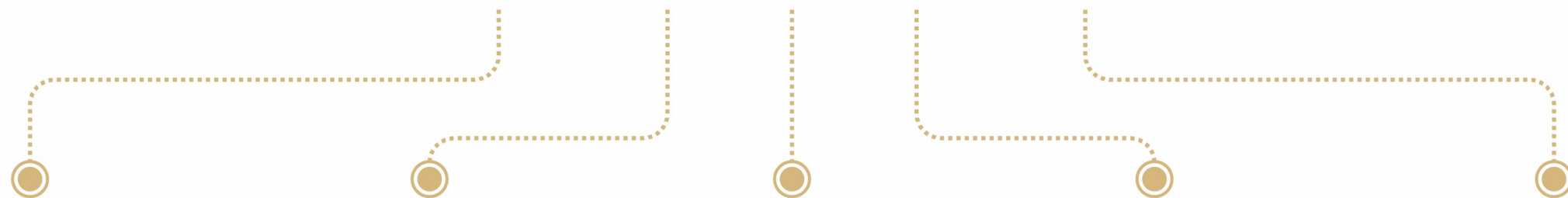


شاخص صنعت پتروشیمی بورس کالا





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