



گروه مالی مهرگان

## هفته نامه تحلیل بازارهای ایران و جهان

با نگاهی بر نشریه های ICIS & Argus

شماره گزارش: ۱۴۰۴/۱۳۸۴

تاریخ گزارش: ۱۴۰۴/۰۹/۲۹



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 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

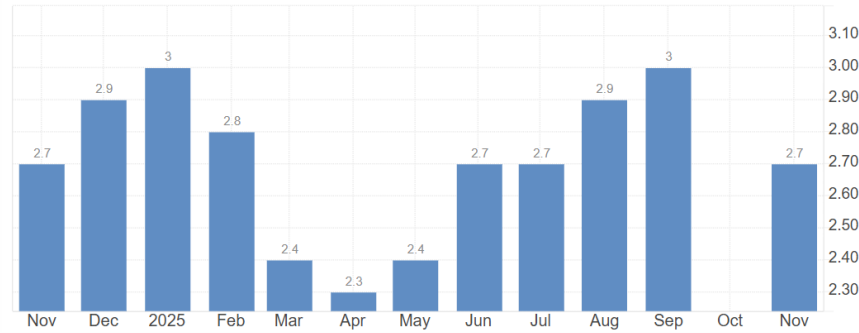




## نگاهی به وضعیت بازارهای سرمایه در جهان و ایران

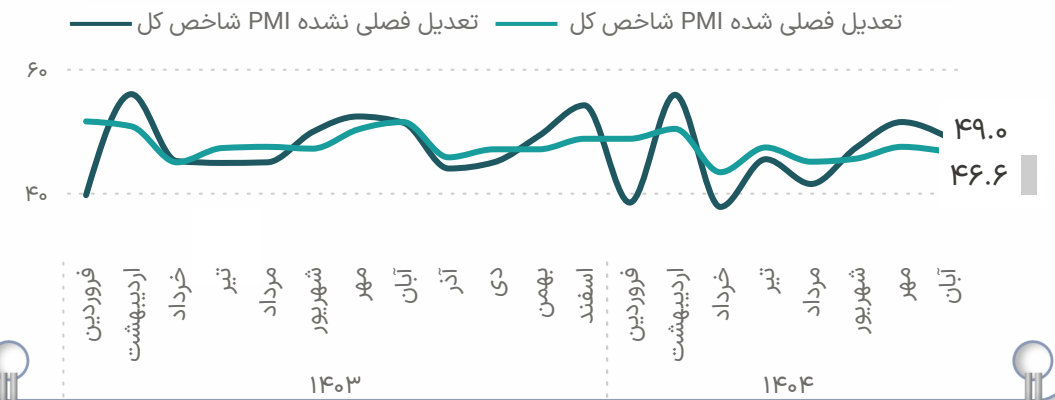
- اخبار مهم اقتصادی در جهان و ایران
- بازارهای سهام بزرگ جهان و ایران
- اسپرد نرخ دلار آزاد و نرخ دلار نیما
- خالص ارزش خرید سرمایه‌گذاران حقیقی
- بازدهی صنایع و سهام در بازار سرمایه ایران
- روند قیمت طلا، سکه امامی و حباب سکه
- بازدهی بازارهای موازی در ایران

### نرخ تورم ایالات متحده آمریکا در نوامبر ۲۰۲۵ (YOY)



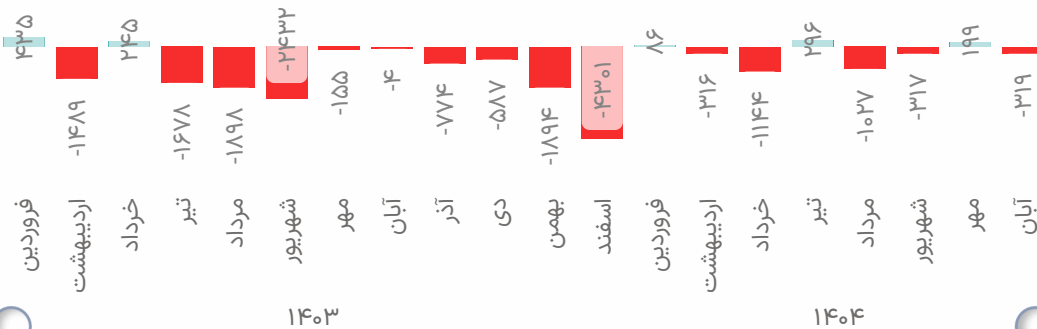
رسیدن تورم سالانه آمریکا به ۲.۷ درصد در ماه نوامبر ۲۰۲۵ به همراه ثبت کمترین تورم از جولای ۲۰۲۵

### شاخص کل مدیران خرید کشور تا آبان ماه ۱۴۰۴ - اتاق بازرگانی ایران



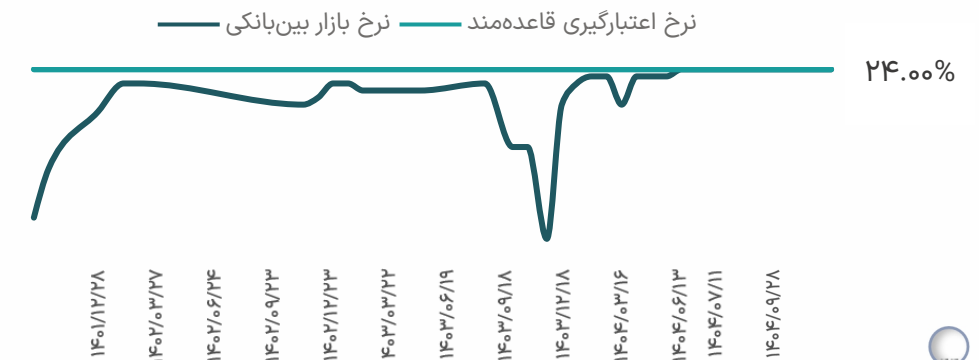
کاهش ۰.۴ واحدی شاخص تعدیل شده فصلی کل مدیران خرید کشور و رسیدن به سطح ۴۶.۶ در آبان ماه ۱۴۰۴ به همراه کاهش ۳.۵ واحدی در شاخص صنعت (۴۹.۹ واحد)

### تراز تجاری کشور تا آبان ماه ۱۴۰۴ - اداره گمرک ایران



افزایش ۵۱۸ میلیون دلاری کسری تجارت خارجی در آبان ماه و رسیدن به ۳۱۹ میلیون دلار به همراه ثبت ۳۶.۹ و ۳۹.۵ میلیارد دلار صادرات و واردات در هشت ماهه ۱۴۰۴

### نرخ بهره بین بانکی کشور در هفته چهارم آذرماه ۱۴۰۴



ثبات نرخ بهره بین بانکی کشور در سطح ۲۴ درصد طی هفته گذشته

-۰.۷%

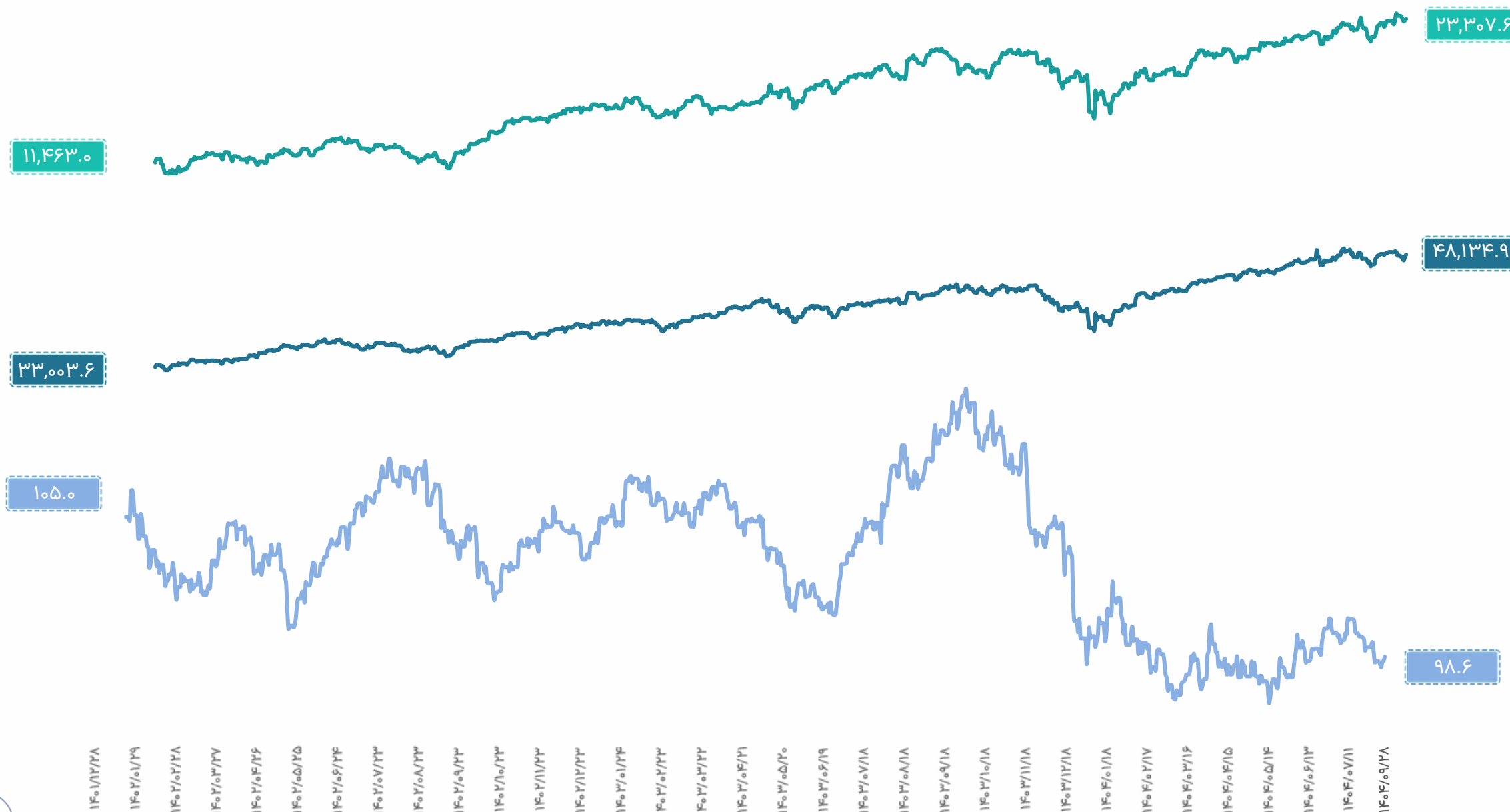
شاخص داوجونز (واحد)

۰.۵%

شاخص نزدک (واحد)

۰.۲%

شاخص دلار ایندکس (واحد)



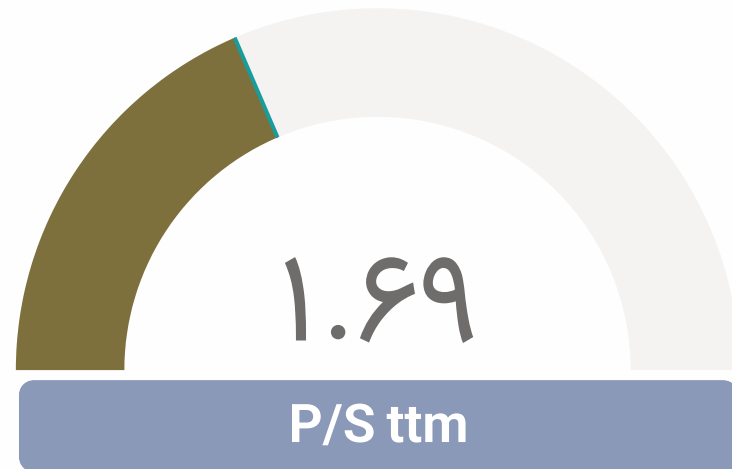
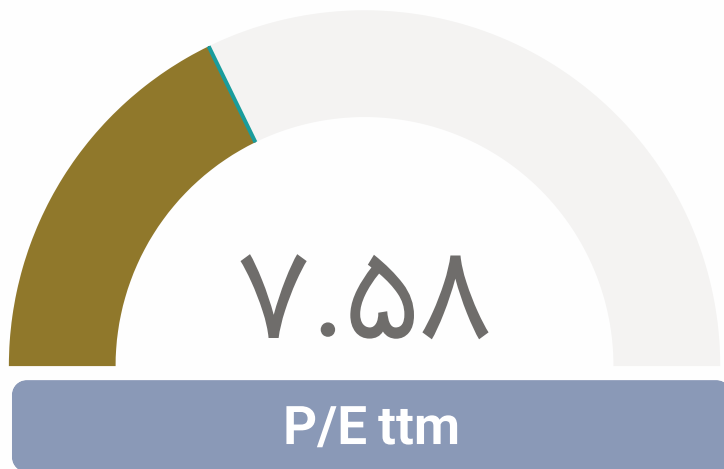
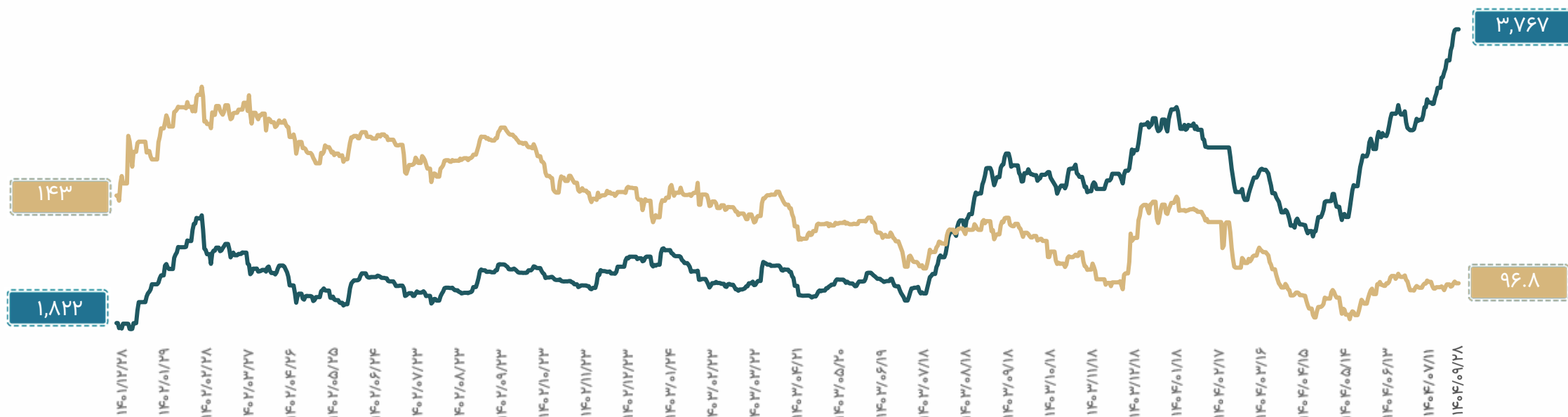
ارزش دلاری بازار (میلیارد دلار)\*

۰.۶%

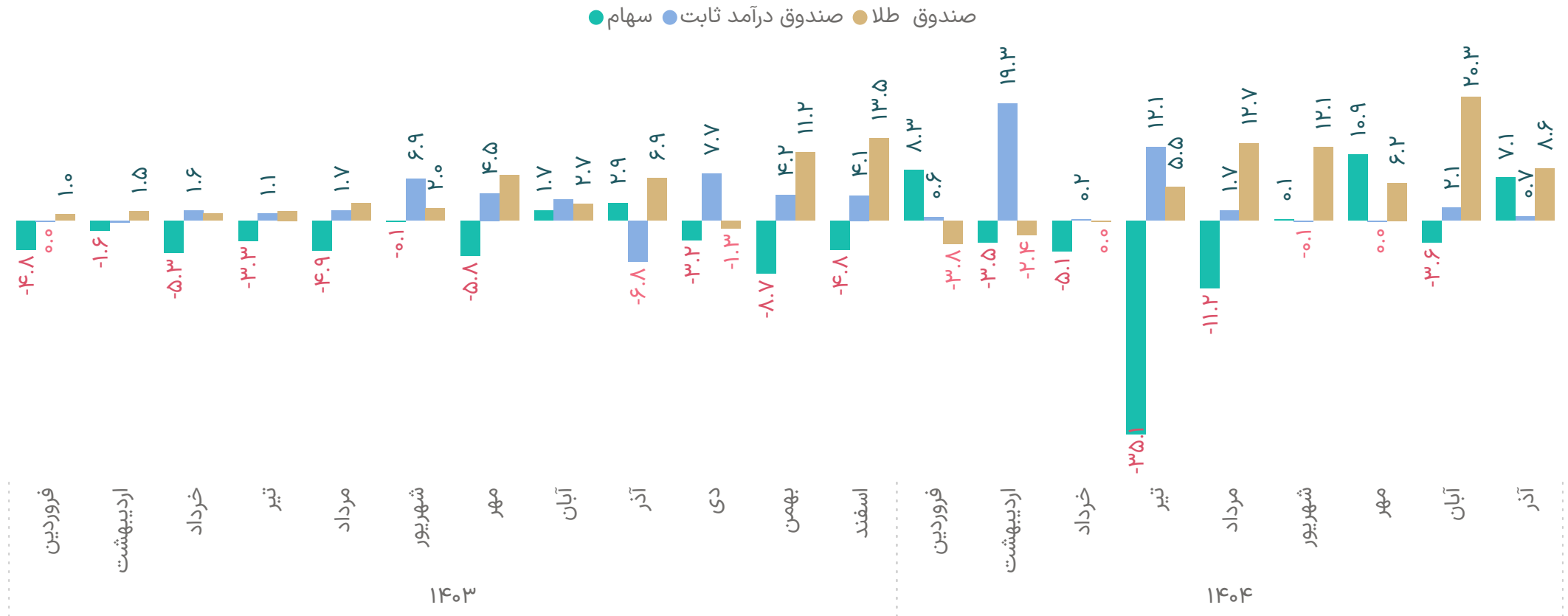
۵.۸%

شاخص کل بورس (هزار واحد)

\* ارزش دلاری بازار سرمایه با استفاده از نرخ پایانی دلار آزاد همان روز محاسبه می گردد.



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



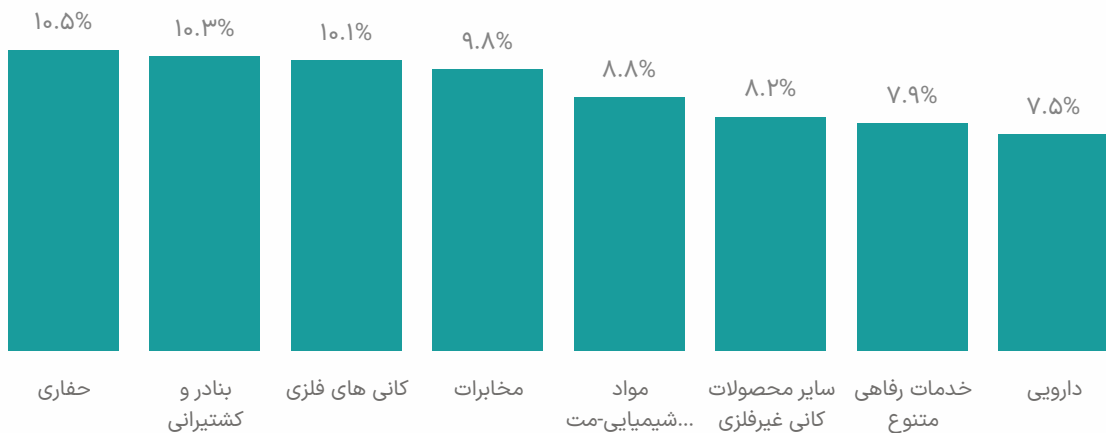
خالص ورود خروج در  
سال ۱۴۰۴ به سهام -۳۲.۲

خالص ورود و خروج در  
آذرماه به سهام ۷.۱

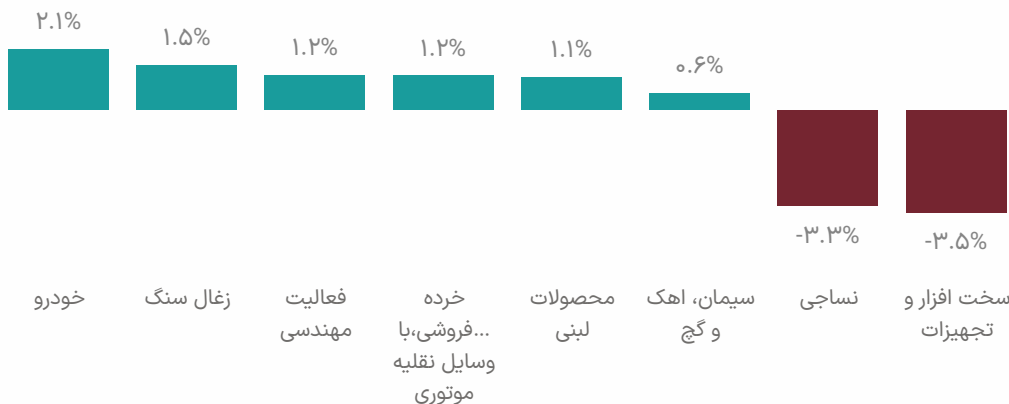
خالص ورود و خروج  
هفتگی به سهام ۴.۶

بازدهی صنایع در هفته گذشته

برترین ها (درصد بازدهی در هفته)



بدترین ها (درصد زیان در هفته)



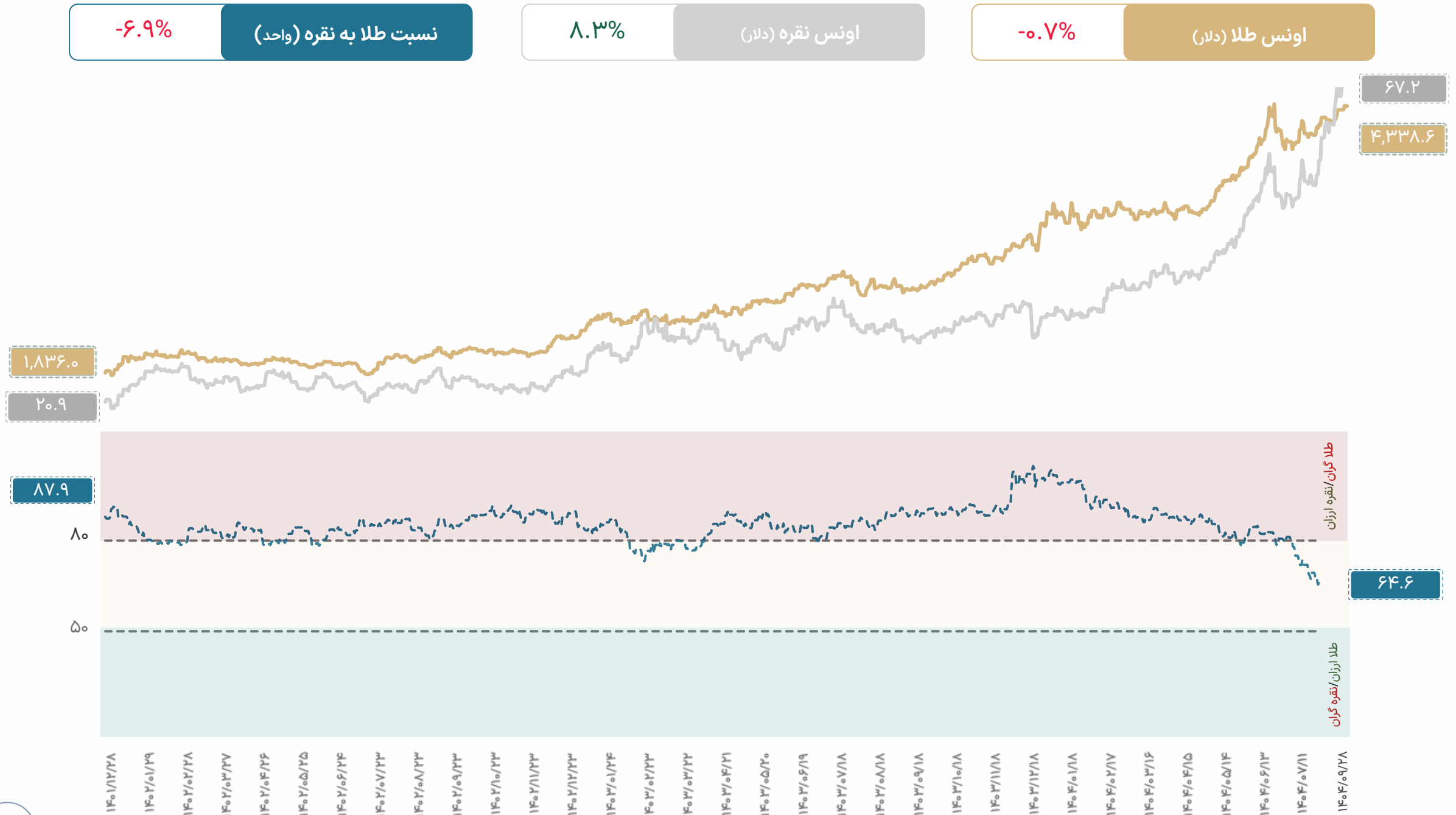
بازدهی سهام در هفته گذشته

برترین ها (درصد بازدهی در هفته)

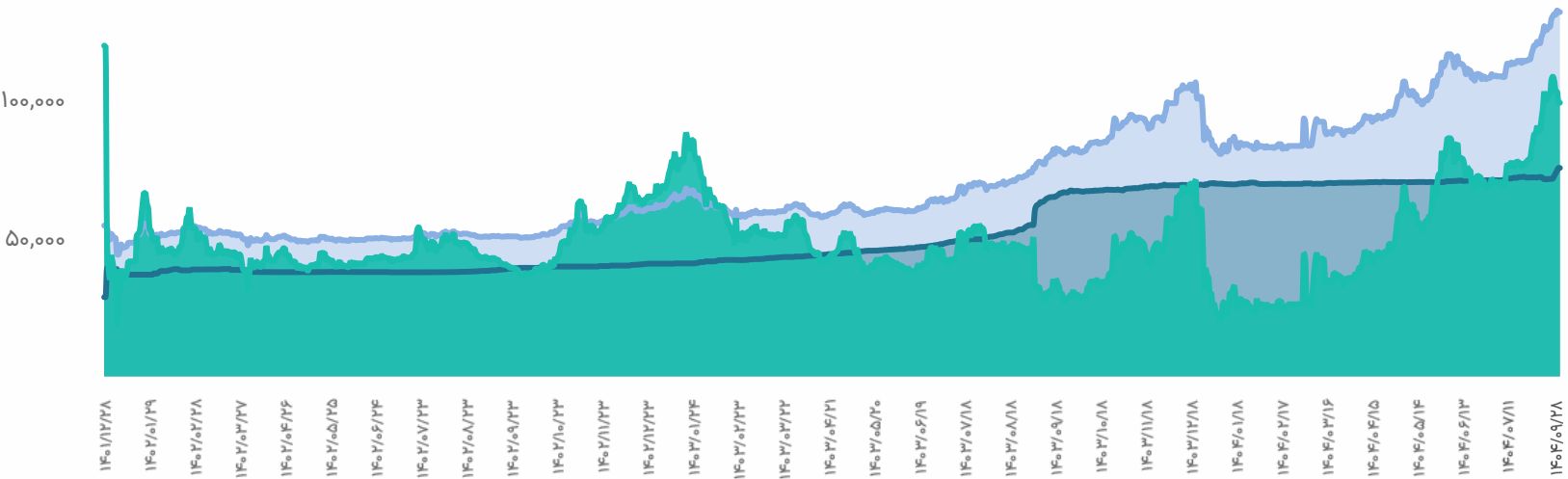
|        |        |        |       |
|--------|--------|--------|-------|
| وامید  | سخواف  | کمرجان | دجابر |
|        | ۱۶.۴%  | ۱۵.۶%  | ۱۵.۳% |
| ۴۰.۶%  | آرمان  | ددانا  | کفرا  |
|        | ۱۵.۹%  | ۱۵.۳%  | ۱۵.۱% |
| بانیان | خبازرس | بوعلی  |       |
| ۱۹.۴%  | ۱۵.۷%  | ۱۵.۳%  |       |

بدترین ها (درصد زیان در هفته)

|        |        |       |       |       |
|--------|--------|-------|-------|-------|
| میهن   | ولانا  | رنیک  | حآسا  | سباقر |
|        |        | -۶.۹% |       |       |
| -۱۰.۵% | -۹.۰%  | لازما |       |       |
| مادیرا | وتوسکا | -۶.۷% | -۵.۹% | -۵.۳% |
|        |        | محتشم | چنوپا |       |
| -۹.۱%  | -۸.۳%  | -۶.۷% | -۵.۱% |       |

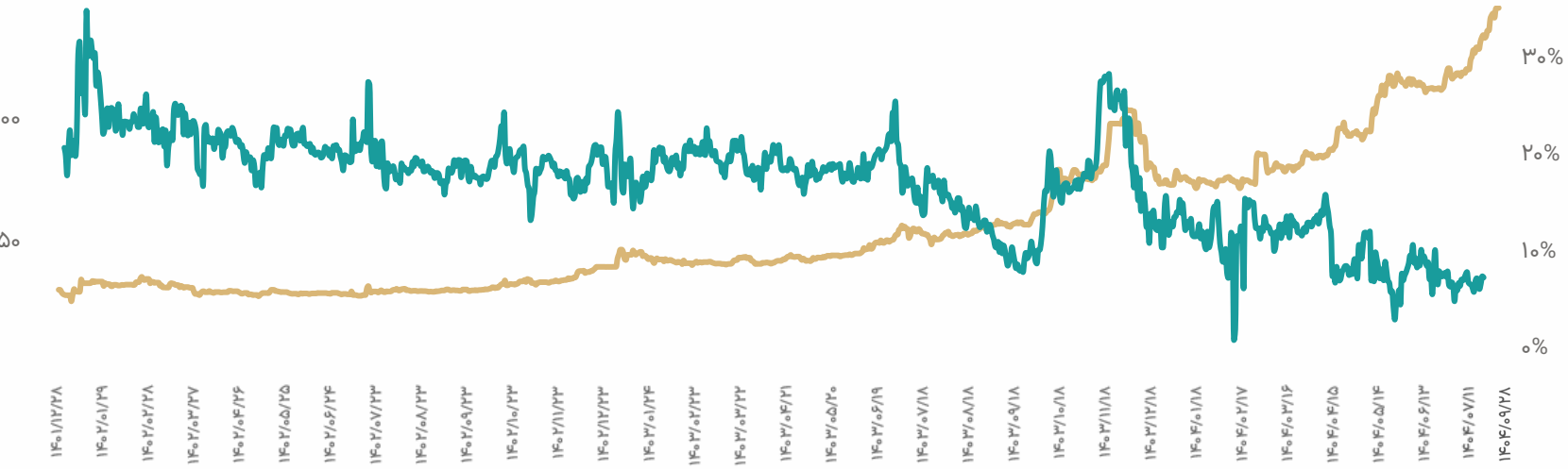


اسپرد دلار آزاد و نیما



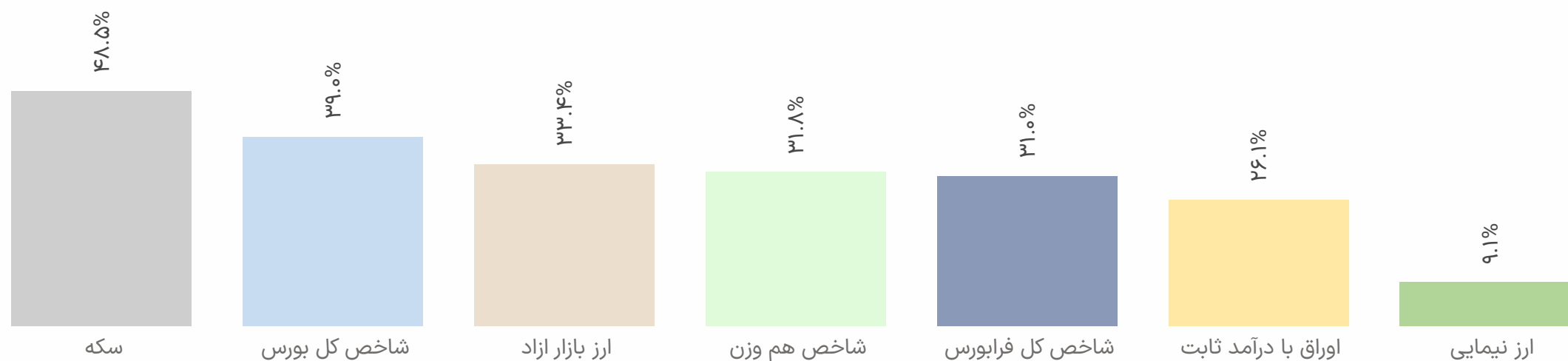
|                       |         |       |
|-----------------------|---------|-------|
| نرخ دلار نیما (تومان) | ۷۴,۹۸۶  | ۵.۶%  |
| نرخ دلار آزاد (تومان) | ۱۳۱,۰۵۰ | ۴.۳%  |
| اسپرد (درصد)          | ۷۵%     | -۲.۲% |

سکه امامی و حباب سکه

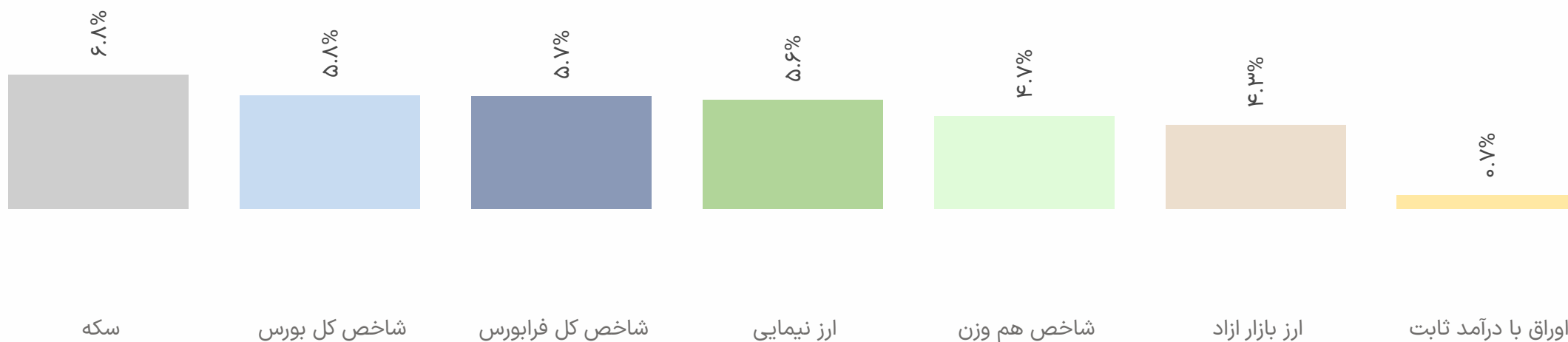


|                          |       |      |
|--------------------------|-------|------|
| سکه امامی (میلیون تومان) | ۱۴۴.۰ | ۶.۸% |
| حباب سکه امامی (درصد)    | ۷.۱%  | ۱.۵% |

بازدهی بازارهای موازی در سال ۱۴۰۴ (منتهی به ۲۸ آذر)



بازدهی بازارهای موازی در هفته گذشته

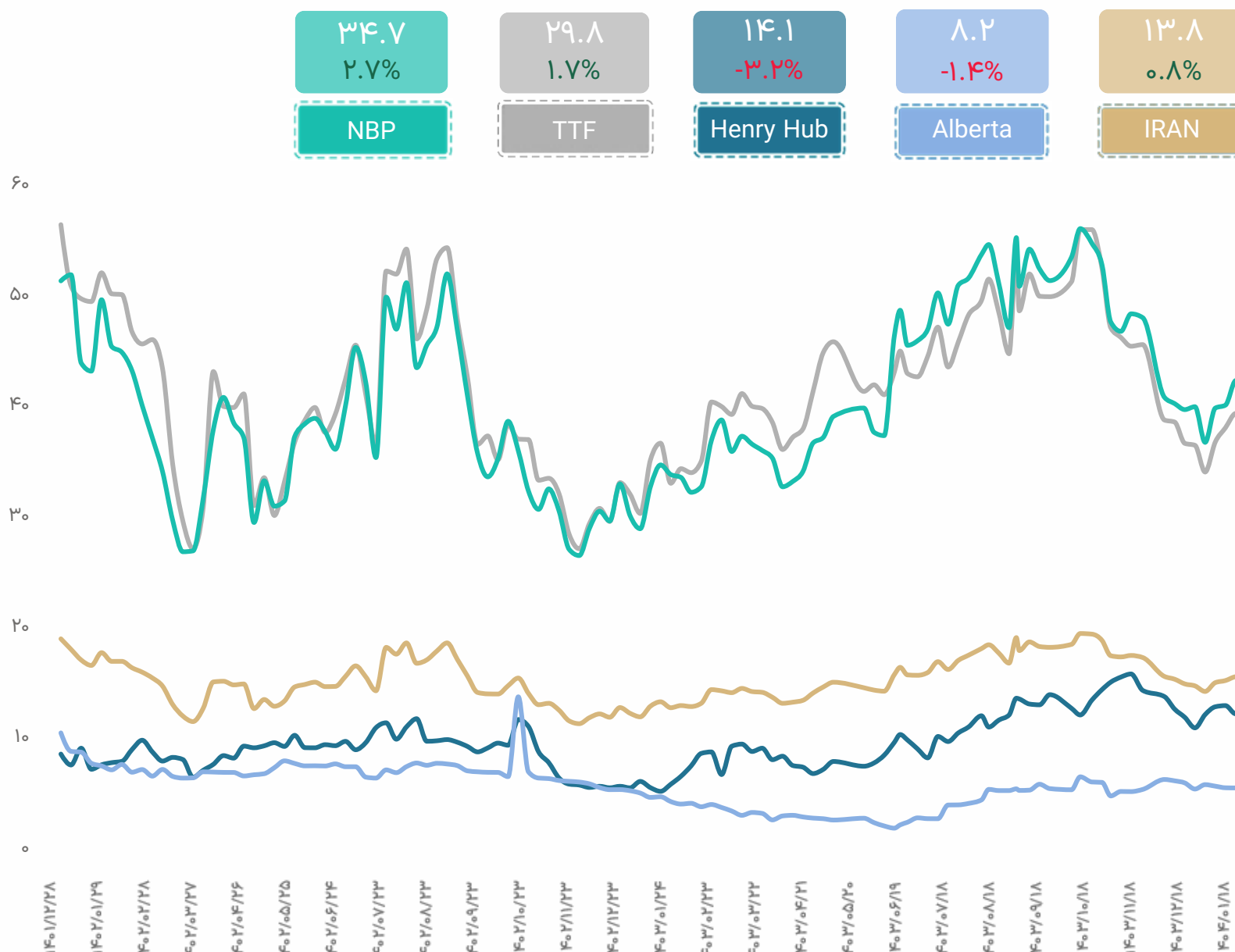




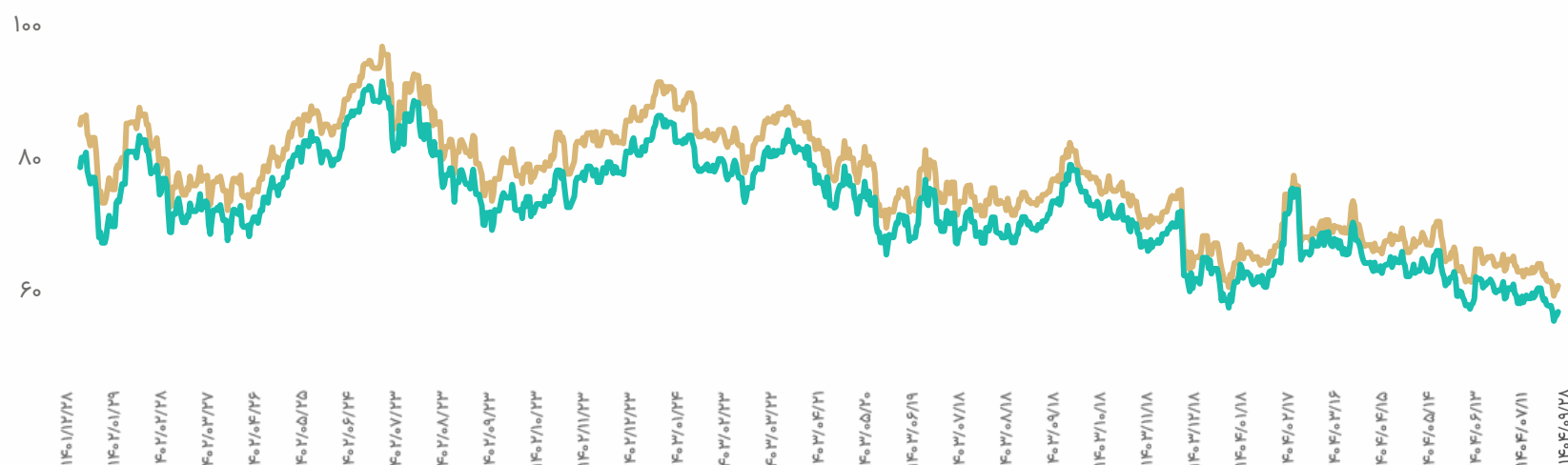
## نگاهی به وضعیت بازارهای کامودیتی در جهان و ایران

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

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



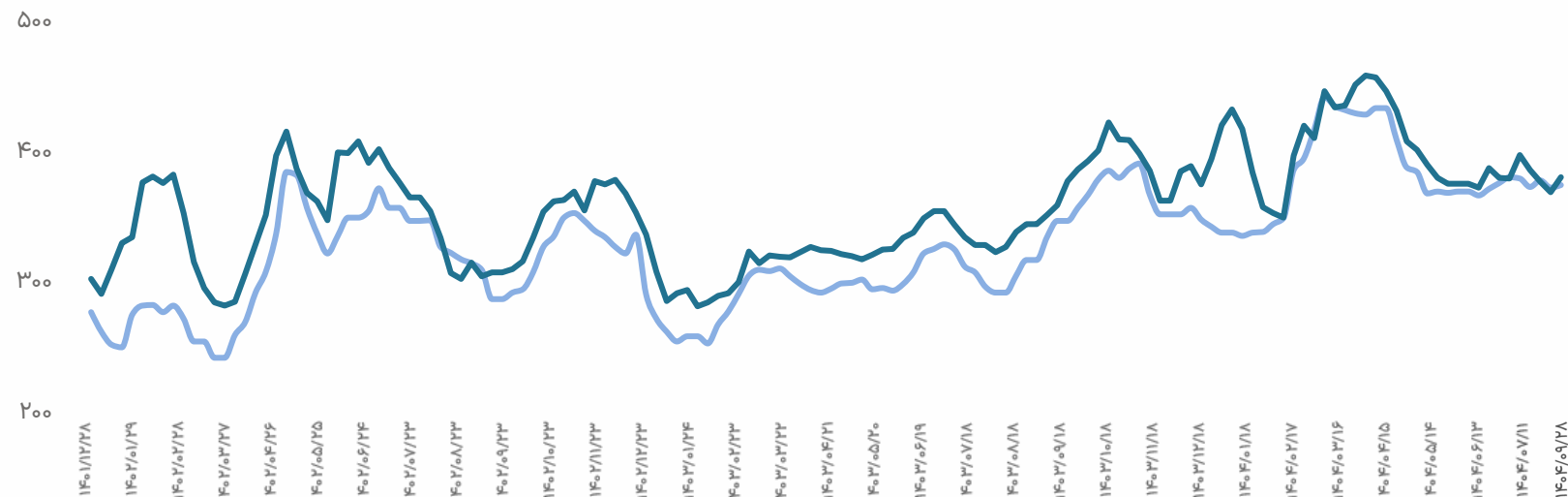
### روند قیمت جهانی نفت



نفت برنت (دلار/بشکه) ۶۰.۵ -۱.۱%

نفت WTI (دلار/بشکه) ۵۶.۵ -۱.۶%

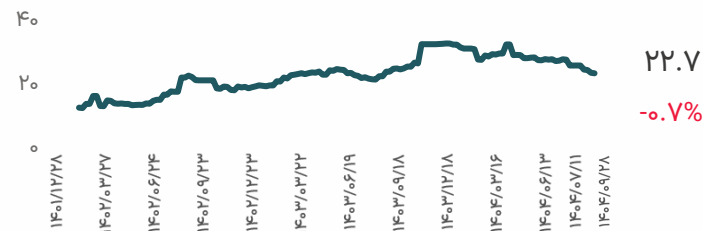
### روند قیمت اوره



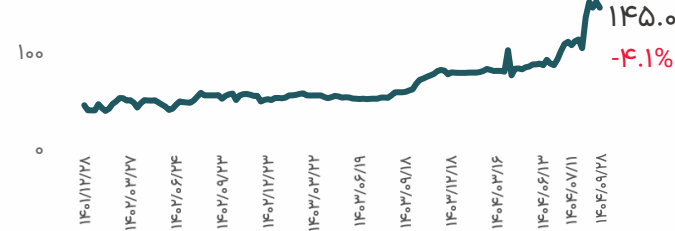
اوره خاورمیانه (دلار/تن) ۳۷۸.۵ ۳.۱%

اوره فوب ایران (دلار/تن) ۳۷۲.۵ ۰.۵%

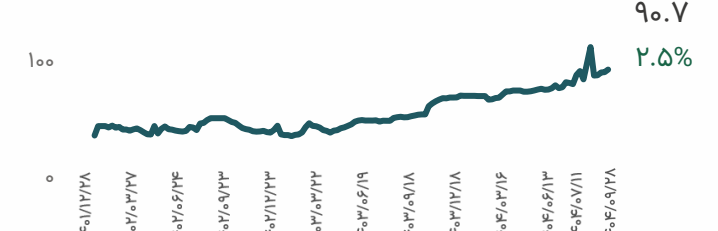
لوب کات سبک



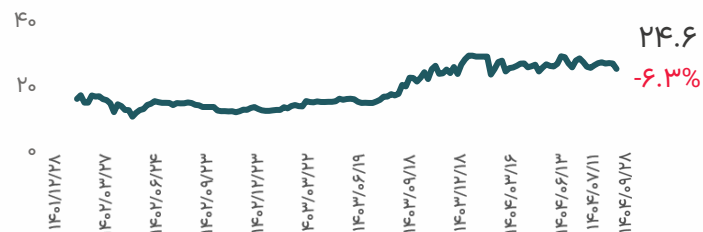
پلی پروپیلن



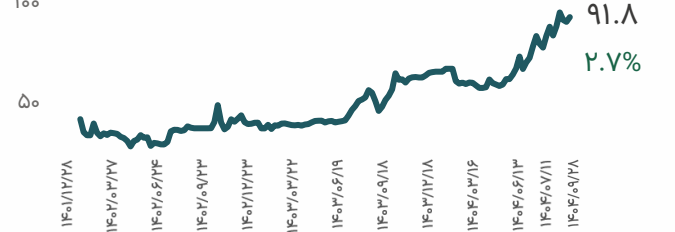
پلی اتیلن ترفتالات نساجی



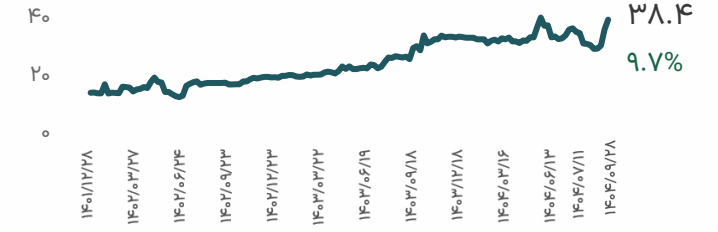
وکیوم باتوم



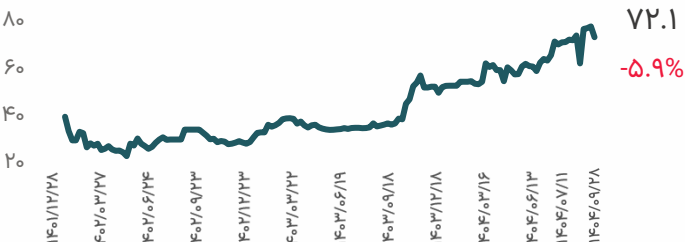
پلی اتیلن سبک خطی



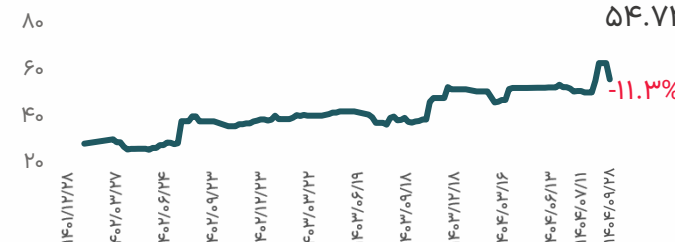
منو اتیلن گلایکل



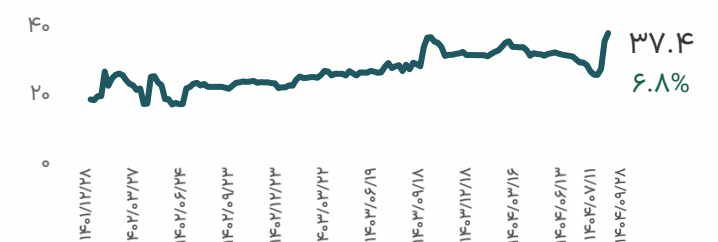
روغن پایه



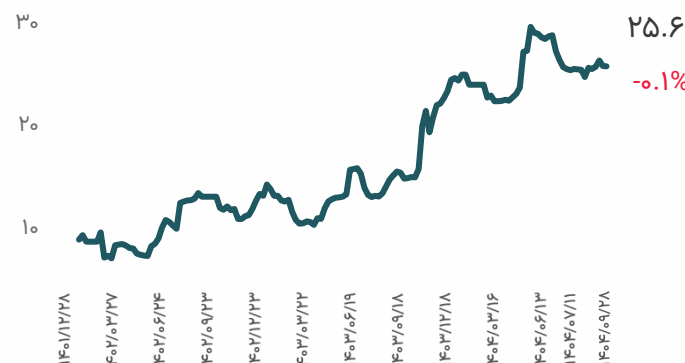
پلی اتیلن سنگین



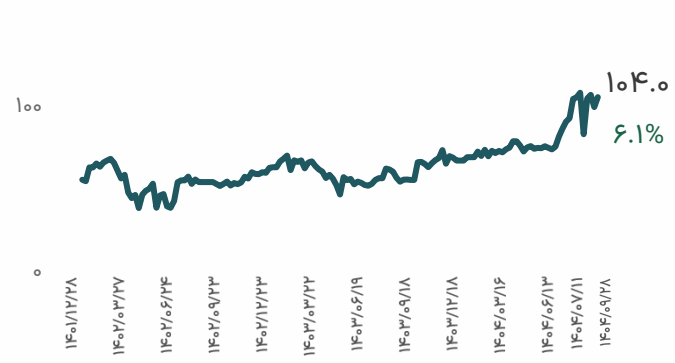
دی اتیلن گلایکل



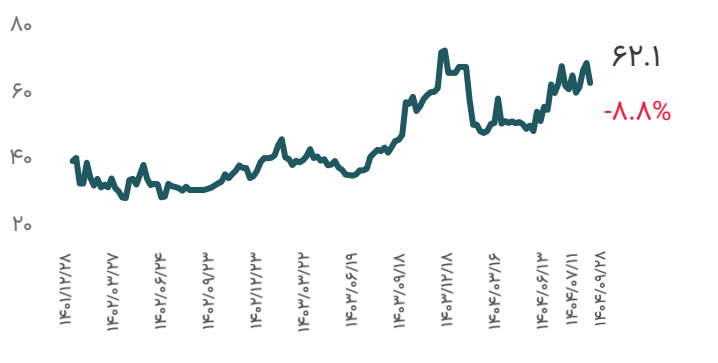
اوره گرانول



پلی اتیلن ترفتالات بطری

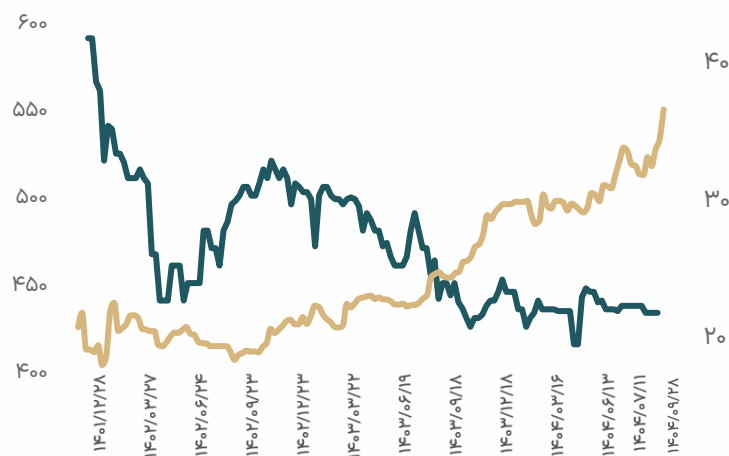


پلی وینیل کلراید

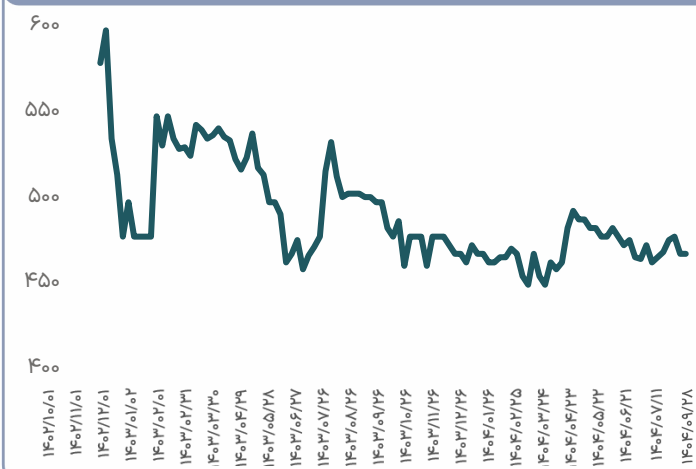


\*قیمت محصولات از میانگین وزنی قیمت هر محصول در تمامی شرکت های تولید کننده محاسبه شده است.

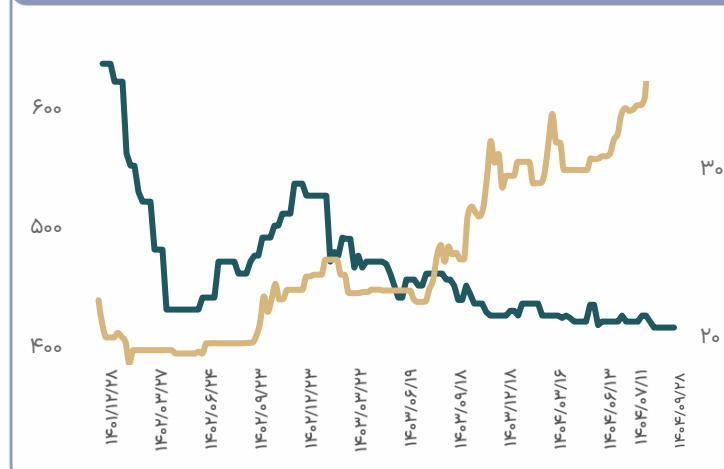
رند شمش بلوم/بیلت بورس کالا و سی آی اس



رند قیمت جهانی ورق گرم چین



رند اسلب بورس کالا و سی آی اس



۰.۰٪  
ثبات در نرخ بیلت سی آی اس

۴۳۳.۰  
دلار/تن

۶.۳٪  
افزایش در نرخ بیلت بورس کالا ایران

۳۶.۵  
م تومان/تن

۰.۰٪  
ثبات در نرخ جهانی ورق گرم فوب جهانی

۴۶۵  
دلار/تن

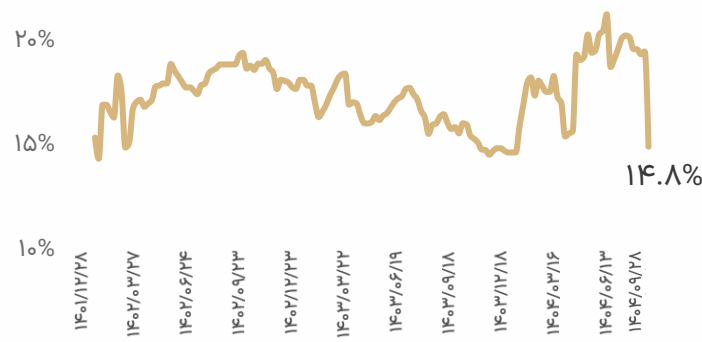
۰.۰٪  
ثبات در نرخ اسلب سی آی اس

۴۱۵  
دلار/تن

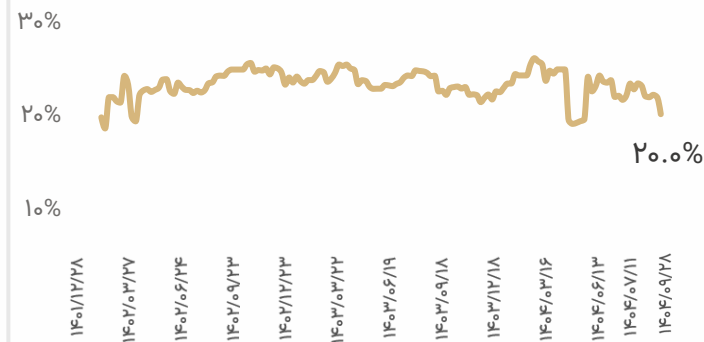
۲.۷۸٪  
افزایش در نرخ اسلب بورس کالا ایران

۴۱.۲  
م تومان/تن

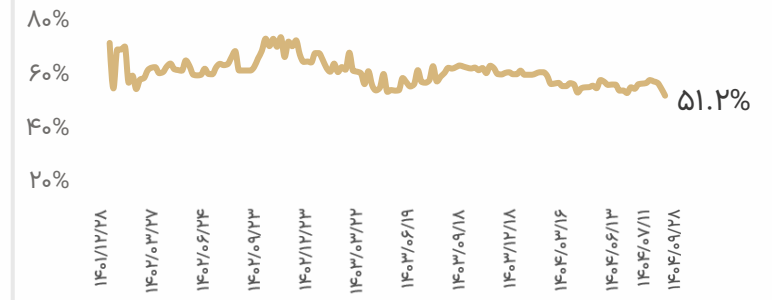
نسبت کنسانتره به بیلت



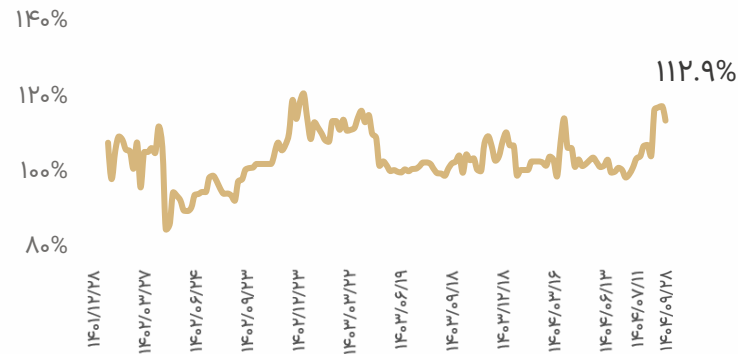
نسبت گندله به بیلت



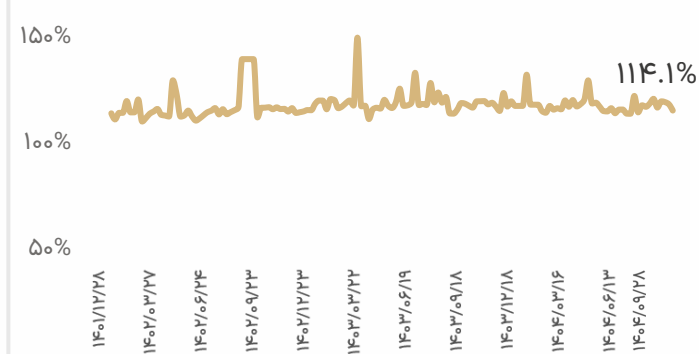
نسبت آهن اسفنجی به بیلت



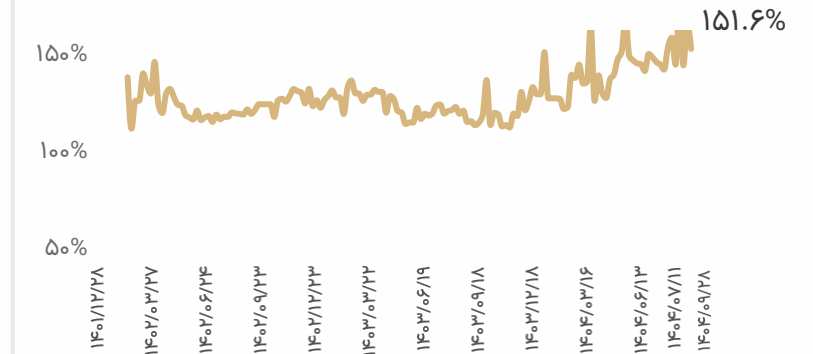
نسبت اسلب به بیلت



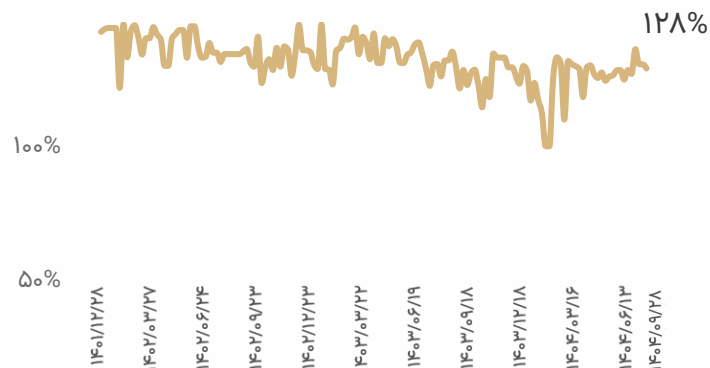
نسبت میلگرد به بیلت



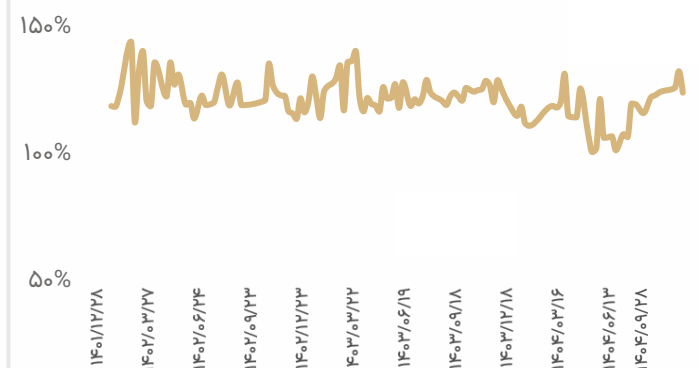
نسبت تیرآهن به بیلت



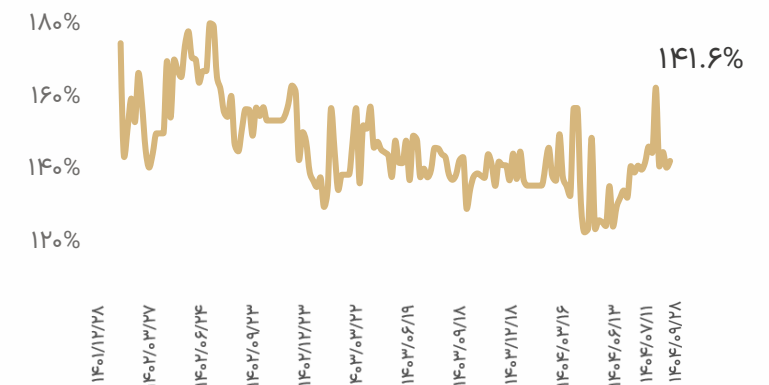
نسبت ورق گرم به اسلب



نسبت ورق سرد به ورق گرم

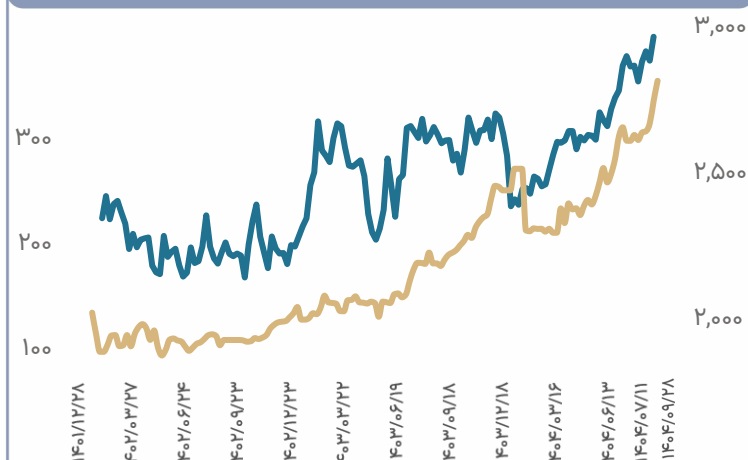


نسبت ورق گالوانیزه به اسلب

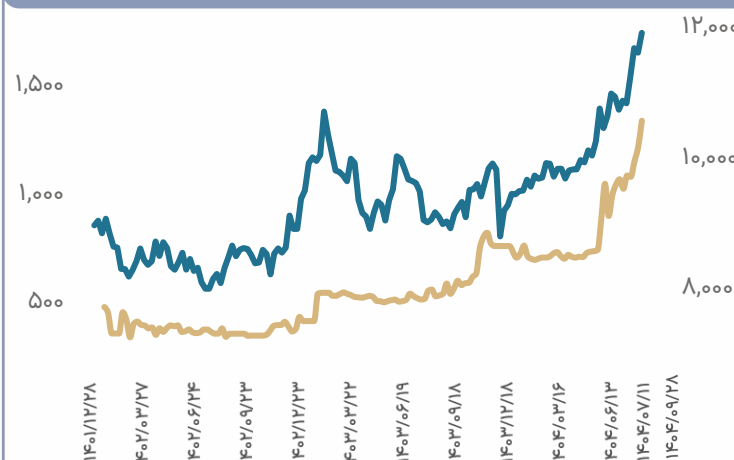


\*نسبت ها از میانگین وزنی قیمت محصولات در تمامی شرکت های تولید کننده بدست آمده است و در صورت عدم معامله محصول در هفته جاری، قیمت آخرین هفته معاملاتی در نظر گرفته می شود

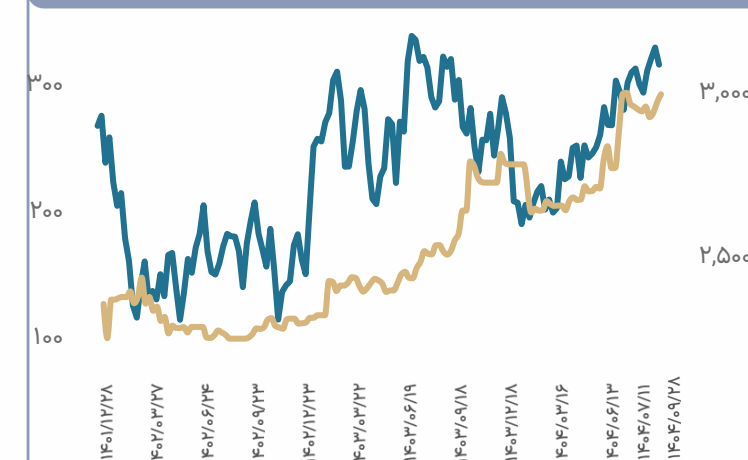
روند آلومینیوم بورس کالا ایران و لندن



روند کاتد مس بورس کالا ایران و لندن



روند شمش روی بورس کالا ایران و لندن



۲.۸%

افزایش در نرخ آلومینیوم بورس کالا لندن

۲,۹۵۸.۹

دلار/تن

۵.۶۳%

افزایش نرخ آلومینیوم بورس کالا ایران

۳۵۳.۴

م تومان/تن

۲.۶%

افزایش در نرخ مس بورس کالا لندن

۱۱,۸۷۵.۷

دلار/تن

۱۰.۲%

افزایش در نرخ مس بورس کالا ایران

۱,۳۲۴.۵

م تومان/تن

-۱.۷%

کاهش در نرخ روی بورس کالا لندن

۳,۰۷۸.۳

دلار/تن

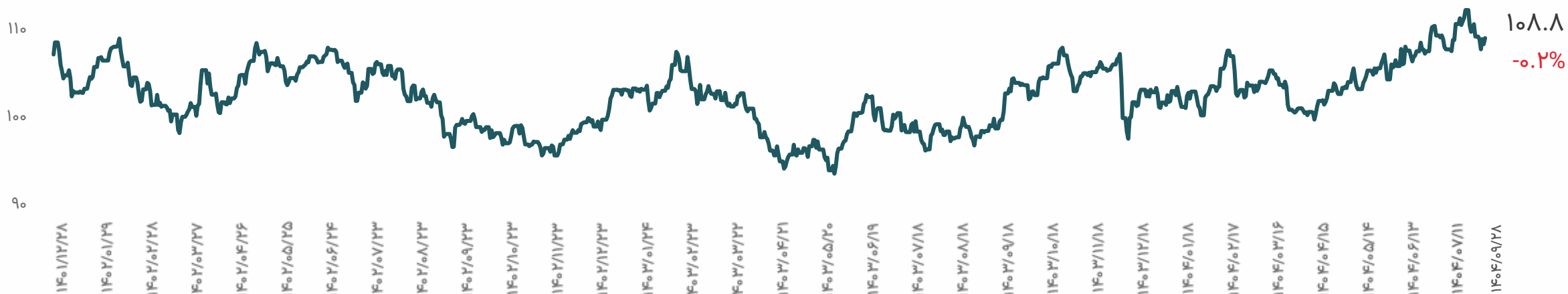
۲.۲%

افزایش در نرخ روی بورس کالا ایران

۲۹۰.۹

م تومان/تن

### تغییرات شاخص کامودیتی بлумبرگ



#### درصد تغییرات

#### متوسط قیمت هفتگی

#### کالا

|       |          |                             |
|-------|----------|-----------------------------|
| ۲.۶%  | ۱۱,۸۷۵.۷ | مس LME (دلار/تن)            |
| -۱.۷% | ۳,۰۷۸.۳  | روی LME (دلار/تن)           |
| ۲.۸%  | ۲,۹۵۸.۹  | آلومینیوم LME (دلار/تن)     |
| ۰.۰%  | ۴۳۳.۰    | بیلت CIS (دلار/تن)          |
| ۰.۰%  | ۴۱۵.۰    | اسلب CIS (دلار/تن)          |
| ۸.۳%  | ۶۷.۲     | اونس جهانی نقره (دلار/اونس) |

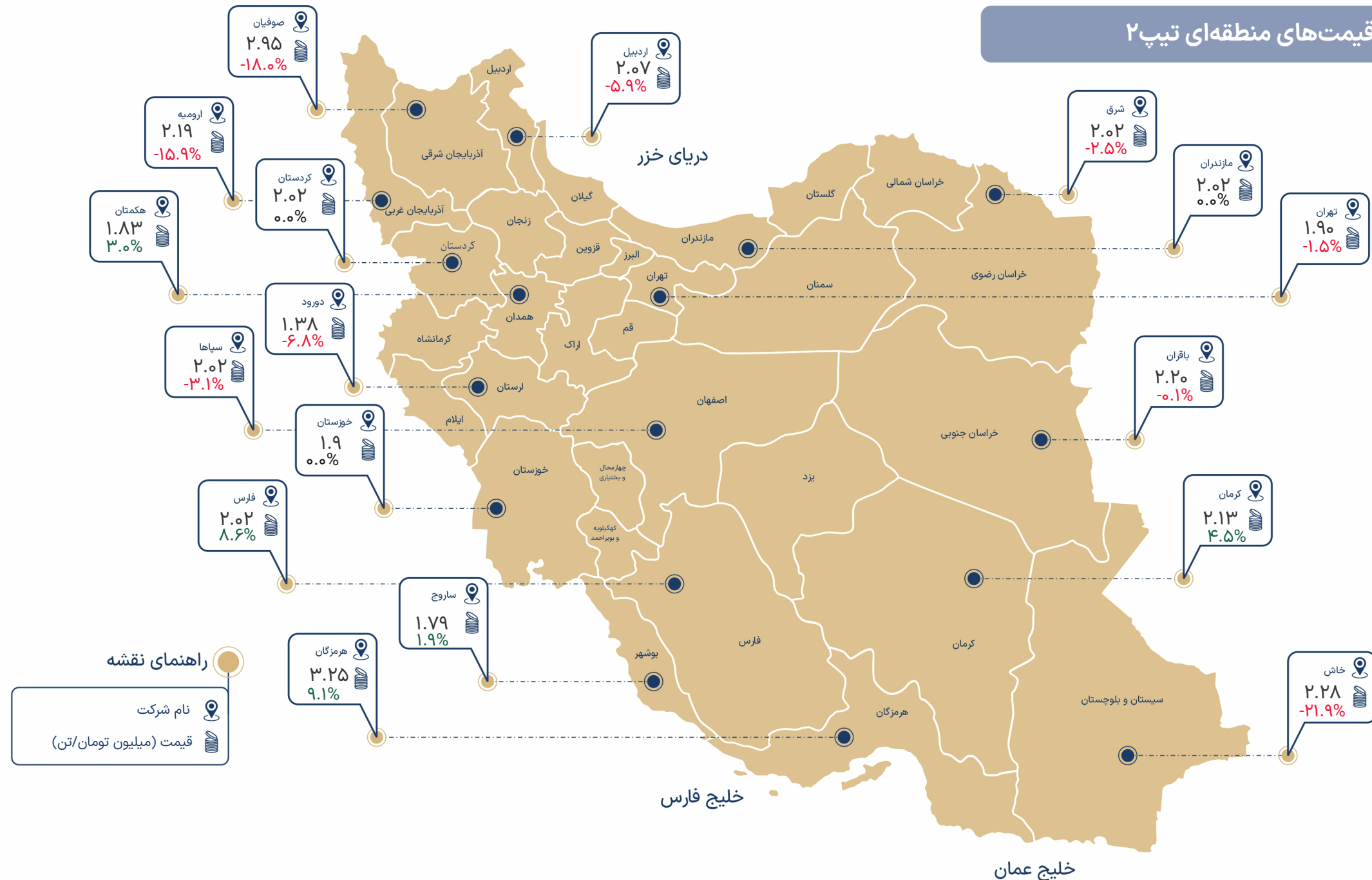
#### درصد تغییرات

#### متوسط قیمت هفتگی

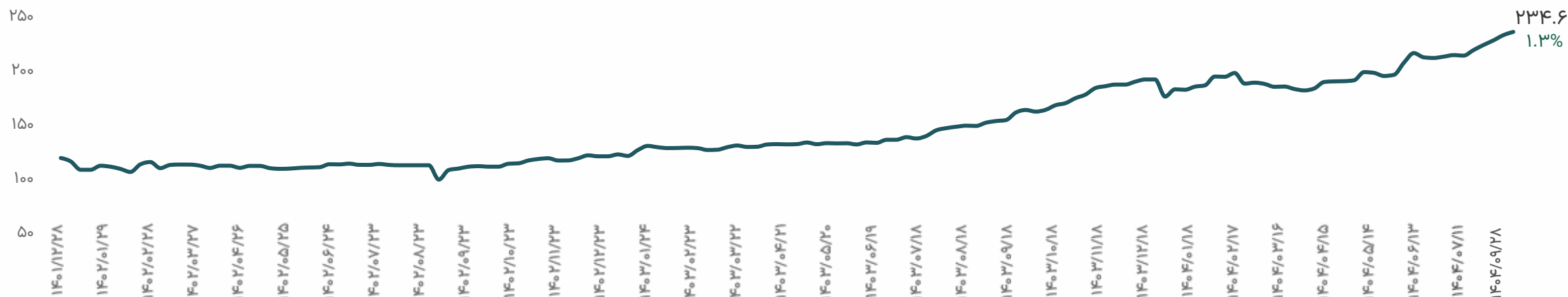
#### کالا

|       |         |                                  |
|-------|---------|----------------------------------|
| -۱.۱% | ۶۰.۵    | نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)       |
| -۱.۶% | ۵۶.۵    | نفت وست تگزاس آمریکا (دلار/بشکه) |
| ۱.۷%  | ۲۹.۸    | گاز TTF (سنت/مترمکعب)            |
| ۳.۱%  | ۳۷۸.۵   | اوره خاورمیانه (دلار/تن)         |
| ۰.۵%  | ۳۷۲.۵   | اوره فوب ایران (دلار/تن)         |
| -۰.۷% | ۴,۳۳۸.۶ | اونس جهانی طلا (دلار/اونس)       |

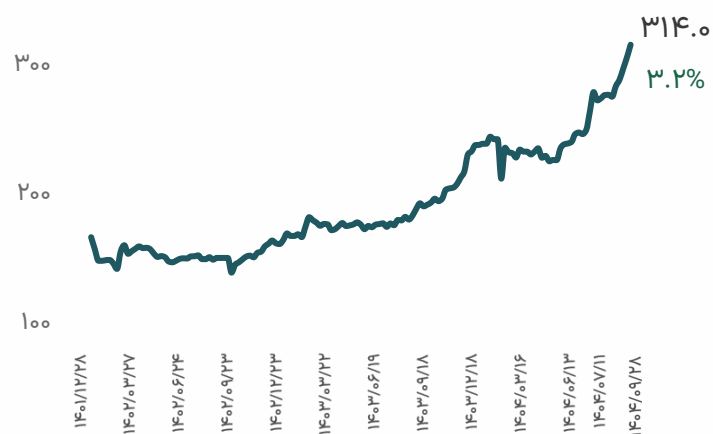
قیمت‌های منطقه‌ای تیپ ۲



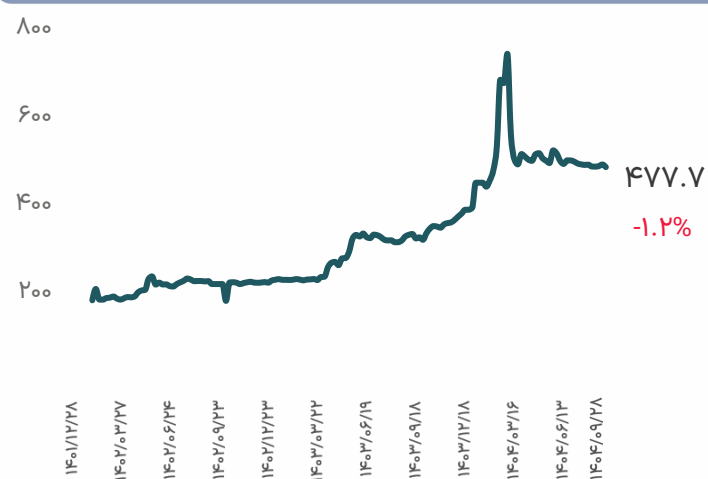
شاخص کامودیتی بورس کالای ایران



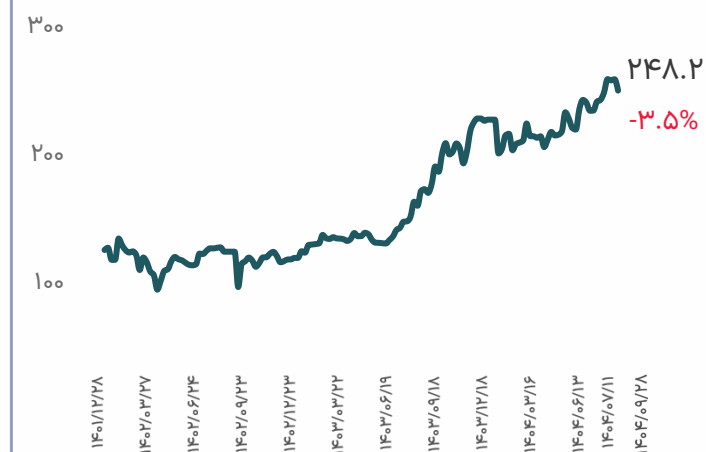
شاخص صنعت فلزات بورس کالا



شاخص صنعت سیمان بورس کالا



شاخص صنعت پتروشیمی بورس کالا





## گروه مالی 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

