

بولتن تحليل هفتگی

## بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۲۶ مرداد ماه ۱۴۰۳



گروه مالی شهر  
SHARR FINANCIAL GROUP





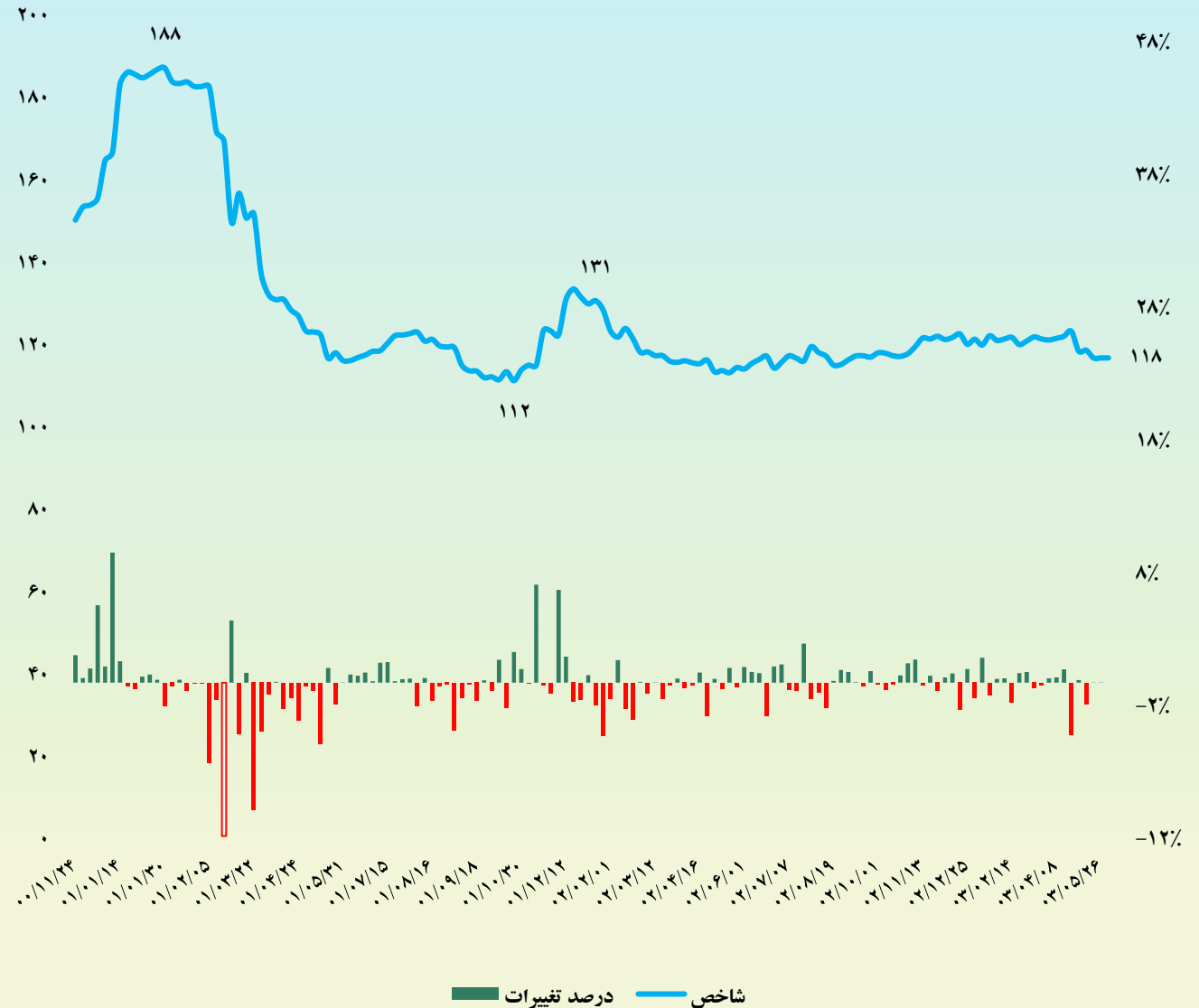
- شاخص کالایی SFG
- طلا
- نفت
- گاز
- فلزات اساسی
- سنگ آهن
- متانول
- اوره
- فرآورده های نفتی

شاخص کالایی SFG که به صورت اختصاصی در گروه مالی شهر و بر اساس میانگین وزنی از قیمت جهانی کامودیتی ها تهیه می‌شود، طی هفته گذشته این شاخص بدون تغییر بر روی عدد ۱۱۸ واحد قرار گرفت.

بر اساس گزارش اداره آمارهای ملی چین، تولیدات صنعتی به عنوان نقطه استراتژیک پکن در تحریک رشد اقتصادی این کشور، شاهد کاهش رشد خود از ۵.۳ به ۵.۲ درصد در ماه جولای بوده که ضعیف‌تر از انتظار ۵.۱ درصدی بازار بوده است.

سرمایه گذاری ثابت در هفت ماه سال جاری شاهد رشد ۳.۶ درصدی بوده که افت غیر منتظره‌ای در مقایسه با عملکرد ۳.۹ درصدی نیمه اول محسوب می‌شود. مصرف از طرف دیگر شاهد بهبود بوده به صورتی که خرده فروشی پس از کاهش به سطح ۲ درصد در ماه ژوئن، موفق به رشد ۲.۷ درصدی شده است. اما ارزش فروش مسکن نوساز شاهد سقوط ۲۵.۹ درصدی نسبت به سال گذشته بوده است.

براساس گزارشات وزارت کار آمریکا، قیمت‌های مصرف کنندگان این کشور در ماه جولای نسبت به سال گذشته شاهد رشد ۲.۹ درصدی بوده که کمترین سطح رشد قیمت‌ها از سال ۲۰۲۱ محسوب می‌شود. به استثنای آیتم‌های پرنوسانی همچون انرژی و مواد غذایی، تورم پایه نیز رشد ۳.۲ درصدی را نشان می‌دهد که کمترین سطح رشد هسته قیمت‌ها در اقتصاد آمریکا از اوایل سال ۲۰۲۱ محسوب می‌شود.



در حالی که بازارهای سهام جهانی بر اساس داده های اطمینان بخش در مورد سلامت بزرگترین اقتصاد جهان و کاهش احتمالی نرخ بهره آمریکا افزایش یافتند، طلا روز جمعه به بالاترین سطح خود رسید.

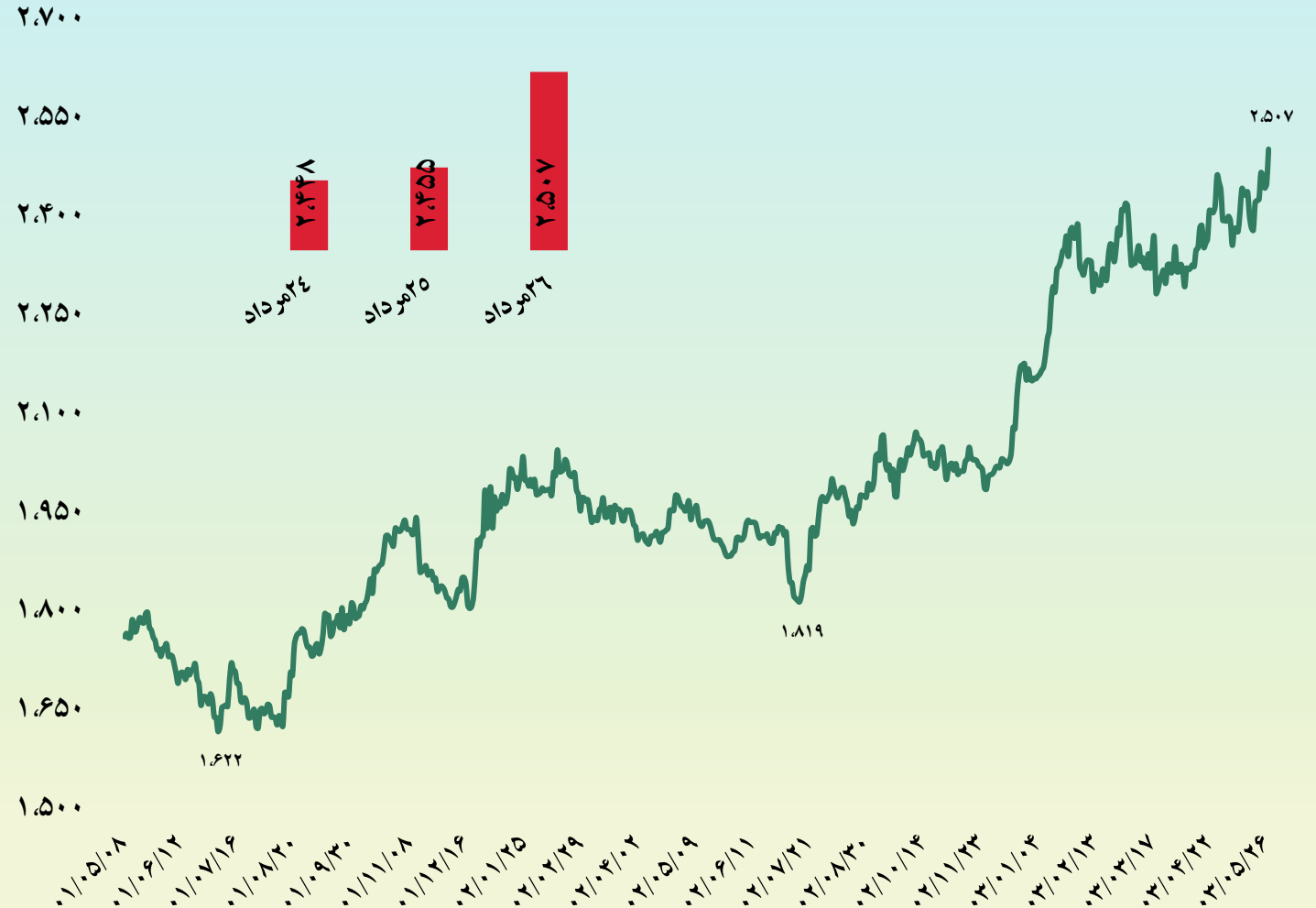
از طرف دیگر کاهش شدید بازده اوراق قرضه در بحبوحه انتظارات برای کاهش نرخ توسط فدرال رزرو باعث افزایش قیمت طلا شده است.

ETF های طلا در ماه جولای قوی ترین ماه خود را از آوریل ۲۰۲۲ نشان دادند.

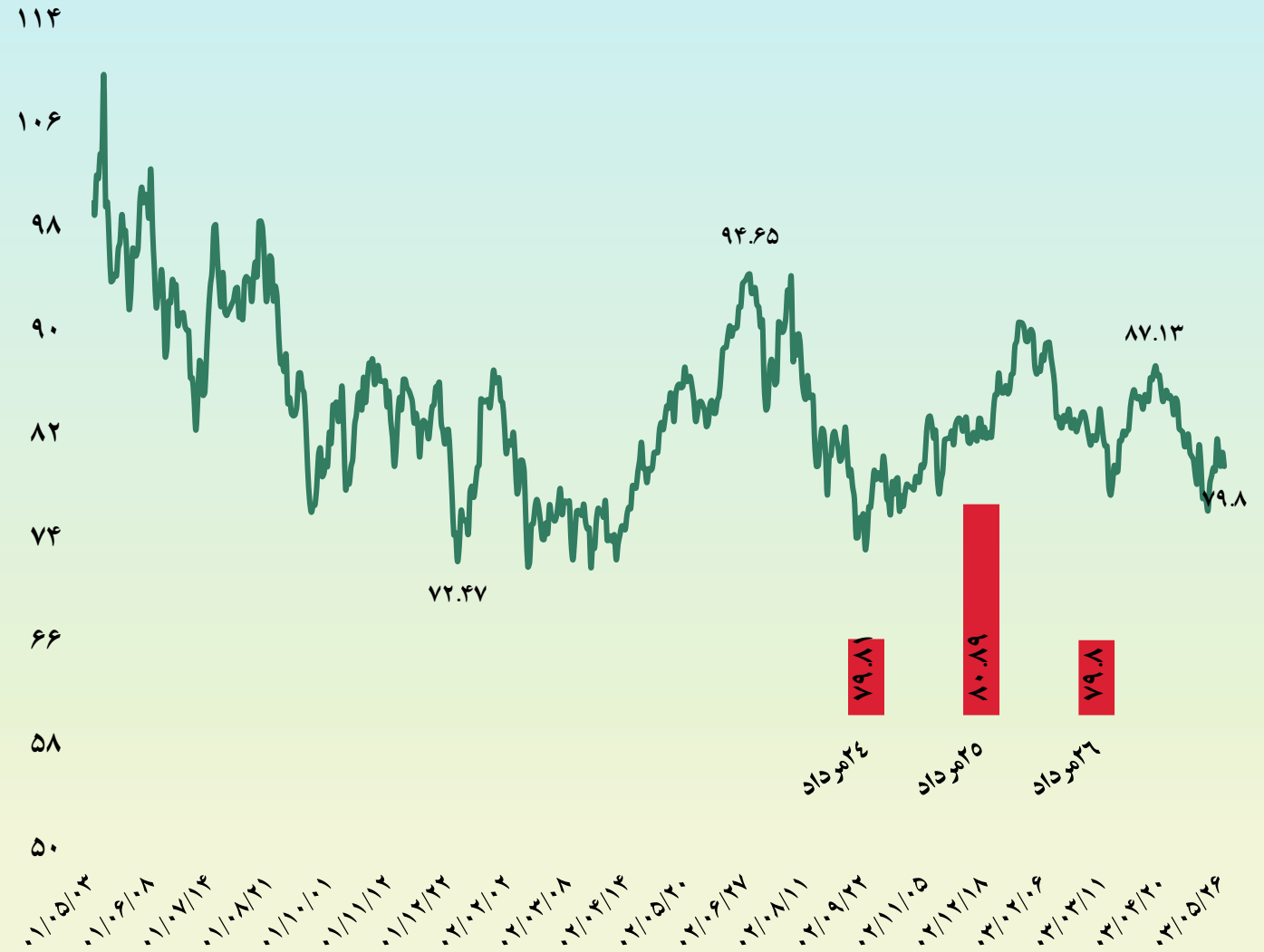
طی این ماه، صندوق ها ۴۸.۵ تن طلا به دارایی های خود اضافه کردند و در مجموع دارایی های آنها طی ماه جولای به ۳۱۵۴ تن طلا رسید.

صندوق های آسیایی نیز به شمش طلای خود اضافه کردند و دارایی های خود را ۵.۳ تن افزایش دادند. هند پیشتاز بود و تقاضای هند با کاهش اخیر مالیات واردات طلا افزایش یافت.

وزیر دارایی هند اعلام کرد، کاهش تعرفه واردات طلا از ۱۵ درصد به ۶ درصد که از ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۴ اجرایی خواهد شد. برخی معتقدند که استراتژی سیاستگذاران هندی، به هدف تغییر چشم انداز اقتصادی هند، مهار فعالیت های غیرقانونی و زمینه سازی برای اصلاحات جامع بازار طلا رخ داده است. کاهش تعرفه واردات طلا، می تواند قاچاق طلا را به داخل هند کاهش دهد و همچنین موجب تسهیل معاملات طلا برای معامله گران داخلی شود.



به دنبال گزارش‌هایی مبنی بر اینکه قطر از ایران درخواست کرده تا تنش‌ها با اسرائیل را در جریان مذاکرات آتش‌بس غزه کاهش دهد، قیمت نفت خام در روز جمعه کاهش یافت. کاهش قیمت نفت همچنین نشان دهنده نگرانی‌های گسترده‌تر در مورد تضعیف تقاضا از سوی چین، بزرگترین واردکننده نفت در جهان است. داده‌های اقتصادی اخیر چین نشان دهنده کندی رشد، کاهش قیمت مسکن و افزایش بیکاری است که باعث کاهش نرخ فرآوری نفت خام توسط پالایشگاه‌های چینی شده است. علاوه بر این، سازمان کشورهای صادرکننده نفت (اوپک) و آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) هر دو پیش‌بینی رشد تقاضای نفت خود را به دلیل نرمی اقتصادی چین کاهش داده‌اند. قیمت نفت ابتدا در اوایل هفته به دلیل ترس از اقدام تلافی جویانه ایران علیه اسرائیل افزایش یافته بود، اما با کاهش این خطرات شاهد اصلاحات بود.



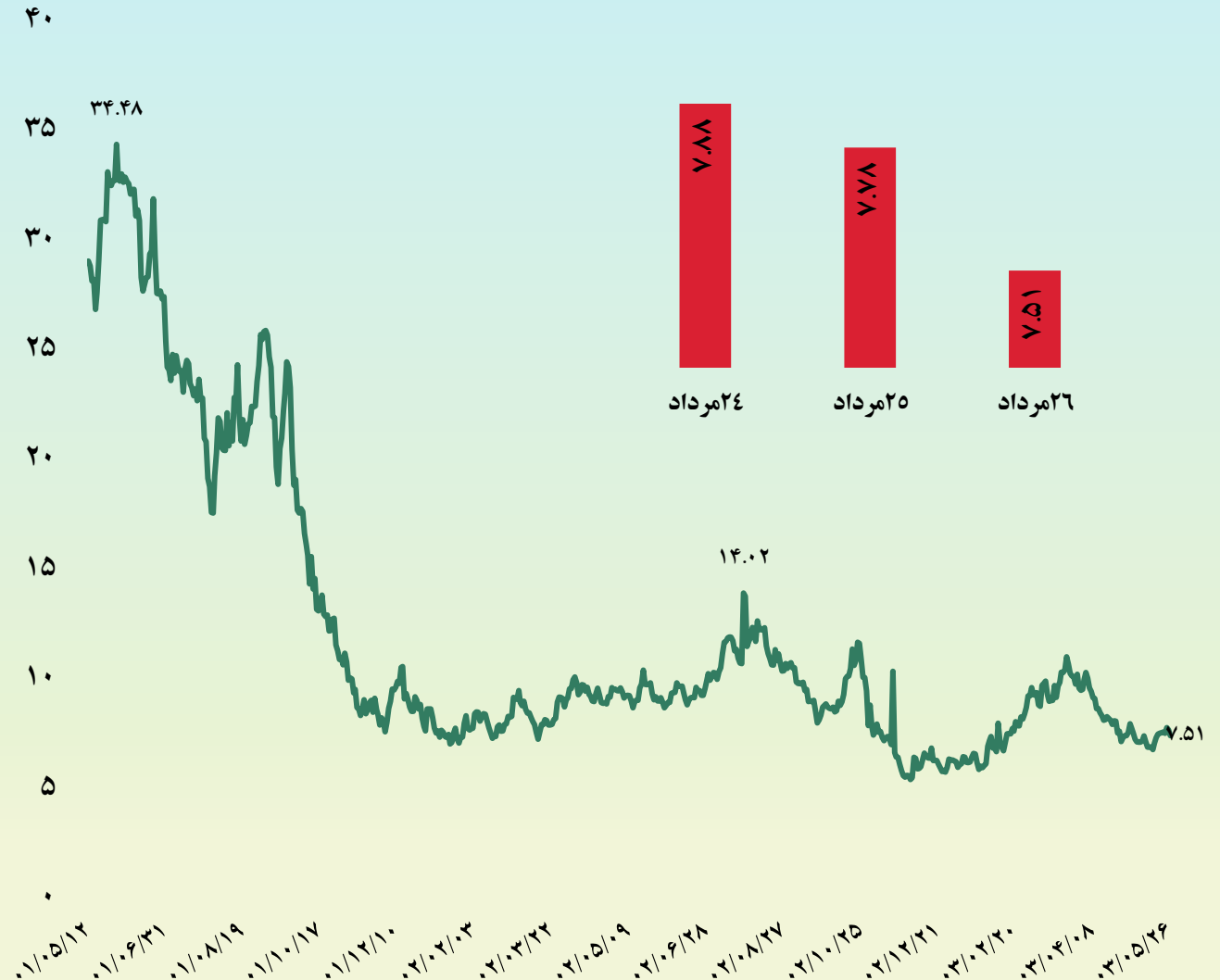
قیمت گاز طبیعی در جهان طی هفته‌های اخیر با افزایش نسبی همراه بود که از مهم‌ترین دلایل این رشد قیمت می‌توان به خروج ال‌ان‌جی روسیه از بازارهای اروپا اشاره کرد. روسیه که بخش بزرگی از گاز اروپا را با خط لوله تأمین می‌کرد، حالا از این بازار خارج شده و اروپا، گاز موردنیاز خود را به‌صورت ال‌ان‌جی از آمریکا، خاورمیانه و حتی استرالیا تأمین می‌کند.

از سوی دیگر، با توجه به نزدیک شدن به فصل سرد سال، طبیعی است که تقاضا برای گاز طبیعی و ذخیره‌سازی آن در جهان رو به افزایش باشد که می‌تواند به تقویت بیشتر قیمت‌ها کمک کند.

طبق گزارش‌ها کشورهایمانند عربستان نیز که تا پیش از این در بازار ال‌ان‌جی حضور نداشتند، حالا به فکر استفاده از ذخیره‌سازی گاز و ایجاد واحدهای ال‌ان‌جی هستند.

طبق گزارش آرامکو عربستان سعودی در حال اجرای چند پروژه با هدف افزایش ۶۰ درصدی ظرفیت تولید گاز طبیعی تا سال ۲۰۳۰ است.

اداره اطلاعات انرژی آمریکا در تازه‌ترین گزارش از چشم‌انداز کوتاه‌مدت انرژی با اشاره به قیمت‌های کم‌سابقه در اوایل سال ۲۰۲۴ که تولیدکنندگان را مجبور به کاهش تولید گاز طبیعی کرد، در مقایسه با برآوردهای پیشین افت بیشتری برای تولید گاز طبیعی این کشور در سال جاری میلادی پیش‌بینی کرد که این عامل یکی دیگر از دلایل افزایش قیمت‌ها بود.



اعتصاب قابل توجه در معدن اسکونیدیدا شیلی (بزرگترین معدن مس جهان که تقریباً ۵ درصد از عرضه بین المللی را در سال ۲۰۲۳ به خود اختصاص داد)، که توسط یک اتحادیه قدرتمند کارگران سازماندهی شده بود، به روند صعودی قیمت مس کمک کرده است، زیرا اعتصاب کنندگان به دنبال سهم بیشتری از سود معدن هستند. اگرچه تأثیر اعتصاب بر قیمت‌ها به دلیل تقاضای ضعیف چین و امید به راه‌حلی سریع محدود شده است، اما در صورت تداوم اعتصاب، وضعیت ممکن است تشدید شود.

نشانه‌هایی از تقاضای ضعیف از سوی مصرف‌کننده اصلی چین همچنان بر احساسات تأثیر می‌گذارد. داده‌ها نشان داد که تولید صنعتی چین در ماه جولای کمتر از حد انتظار افزایش یافته است. آخرین گزارش‌های PMI تولیدی کشور نیز به وخامت شرایط عملیاتی اشاره دارد.

داده‌های روزانه LME در روز جمعه نشان داد که ذخایر مس با ۱۶۰۰ تن افزایش به ۳۰۹۰۵۰ تن رسید که بالاترین میزان در تقریباً پنج سال گذشته است.



قیمت مس همانند سایر فلزات هفته گذشته روندی افزایشی داشت، اما در آخرین روز هفته مجدداً با افت قیمت به کار خود پایان داد.  
موجودی روی در انبارهای بورس فلزات لندن در روز جمعه ۲۶ مرداد ماه بدون تغییر نسبت به آخرین معاملات انجام شده، در ۲۶۰ هزار و ۶۰۰ تن ثابت باقی ماند.





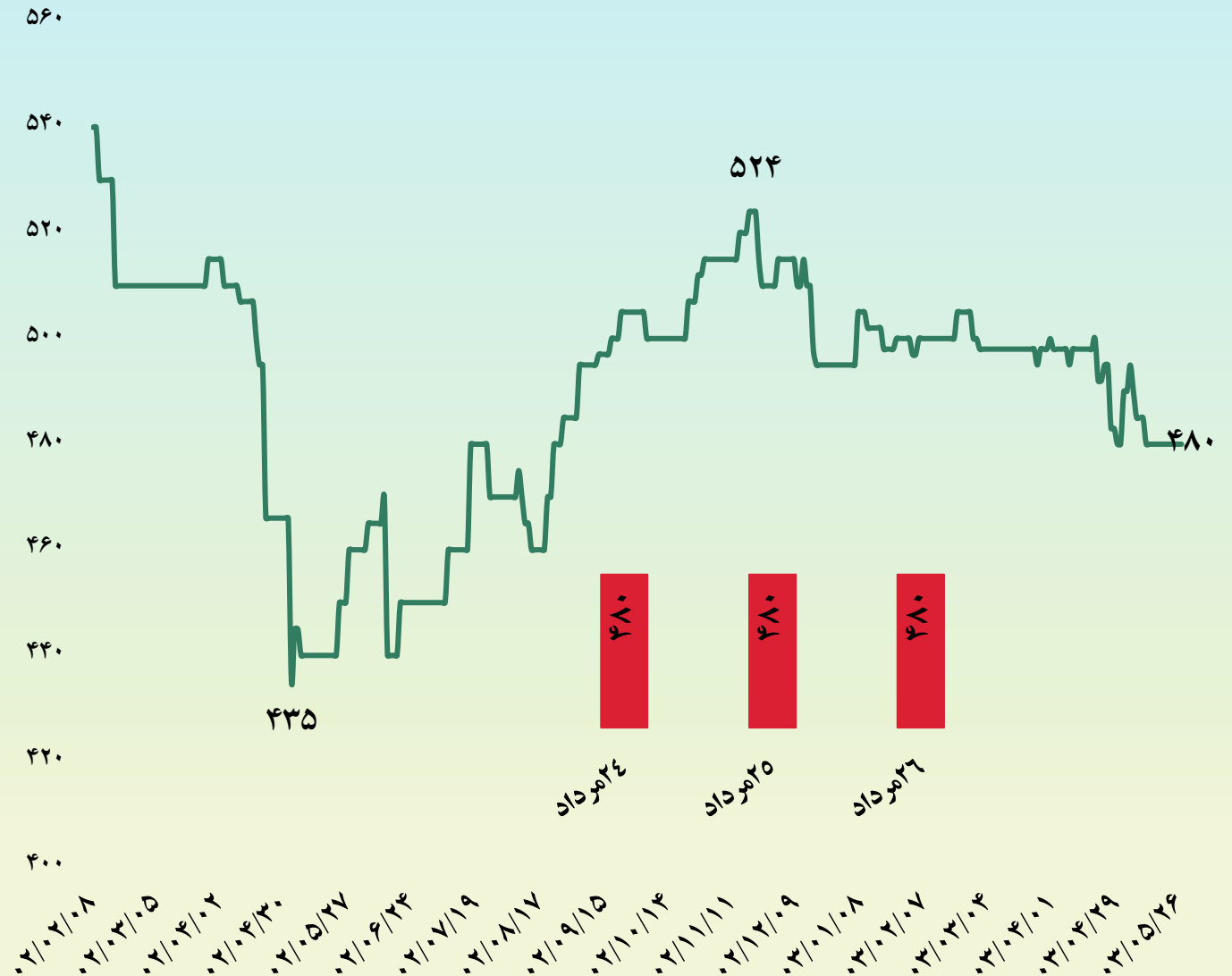
بیشتر کارخانجات فولاد چین در حال حاضر به دلیل عملکرد ضعیف قیمت‌های داخلی فولاد، شروع به از دست دادن درآمد بر روی فروش نهایی کرده‌اند. همزمان، تولید فولاد آن‌ها به سرعت کاهش یافته تا حدی که رکورد پایین‌ترین سطح خود نزدیک شده‌اند.

تا تاریخ ۸ آگوست، نسبت حاشیه سود بین ۲۴۷ کارخانه فولادی، به ۵.۱۹٪ رسیده است، که نسبت به هفته گذشته کاهش یافته و کمترین میزان از ابتدای سال ۲۰۱۶ را نشان می‌دهد.

اطلاعات منتشر شده توسط فست مارکت نشان می‌دهد حجم قابل توجهی از فولاد چینی با قیمت‌های پایتیر وارد بازار جهانی شده است که باعث ایجاد تغییرات عمده‌ای در بازارهای جهانی فولاد شده است.

بررسی صنعت فولاد چین توسط گروه مک کوری نشان داد که ۵۰ درصد از کارخانه‌ها در حال حاضر در حال ضرر هستند و ۲۳ درصد دیگر فقط به نقطه سر به سر رسیده‌اند، در حالی که نزدیک به نیمی از کارخانه‌ها برنامه‌ریزی کرده‌اند که تولید خود را به طور کمی یا زیاد کاهش دهند. بحران مسکن همچنان به عنوان "مهم‌ترین مانع" شناخته می‌شود.

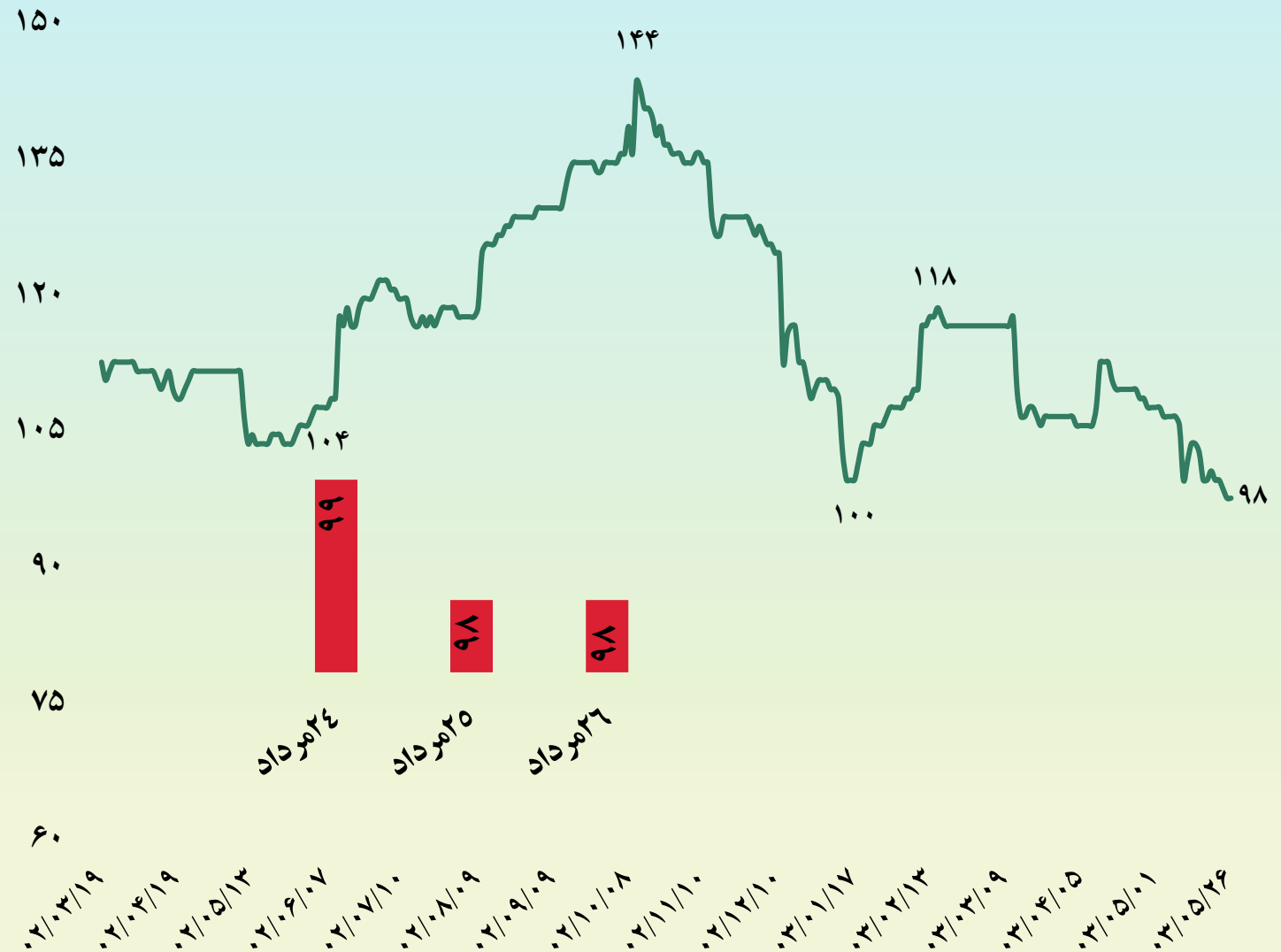
تقاضای فولاد در منطقه شورای همکاری خلیج فارس (GCC) ضعیف بوده و عرضه‌های چینی با قیمت‌های کمتر باعث شده است تا خریداران کمتر تمایل به خرید داشته باشند. همچنین، فعالیت ساختمانی در کشورهای عضو GCC، به خصوص در امارات متحده عربی و عربستان سعودی، به دلیل گرمای شدید، کاهش یافته است.



قیمت سنگ آهن به دلیل نگرانی‌ها از بحران صنعت فولاد در چین، که باعث کاهش تقاضا شده است، به پایین‌ترین سطح خود از سال ۲۰۲۲ رسید.

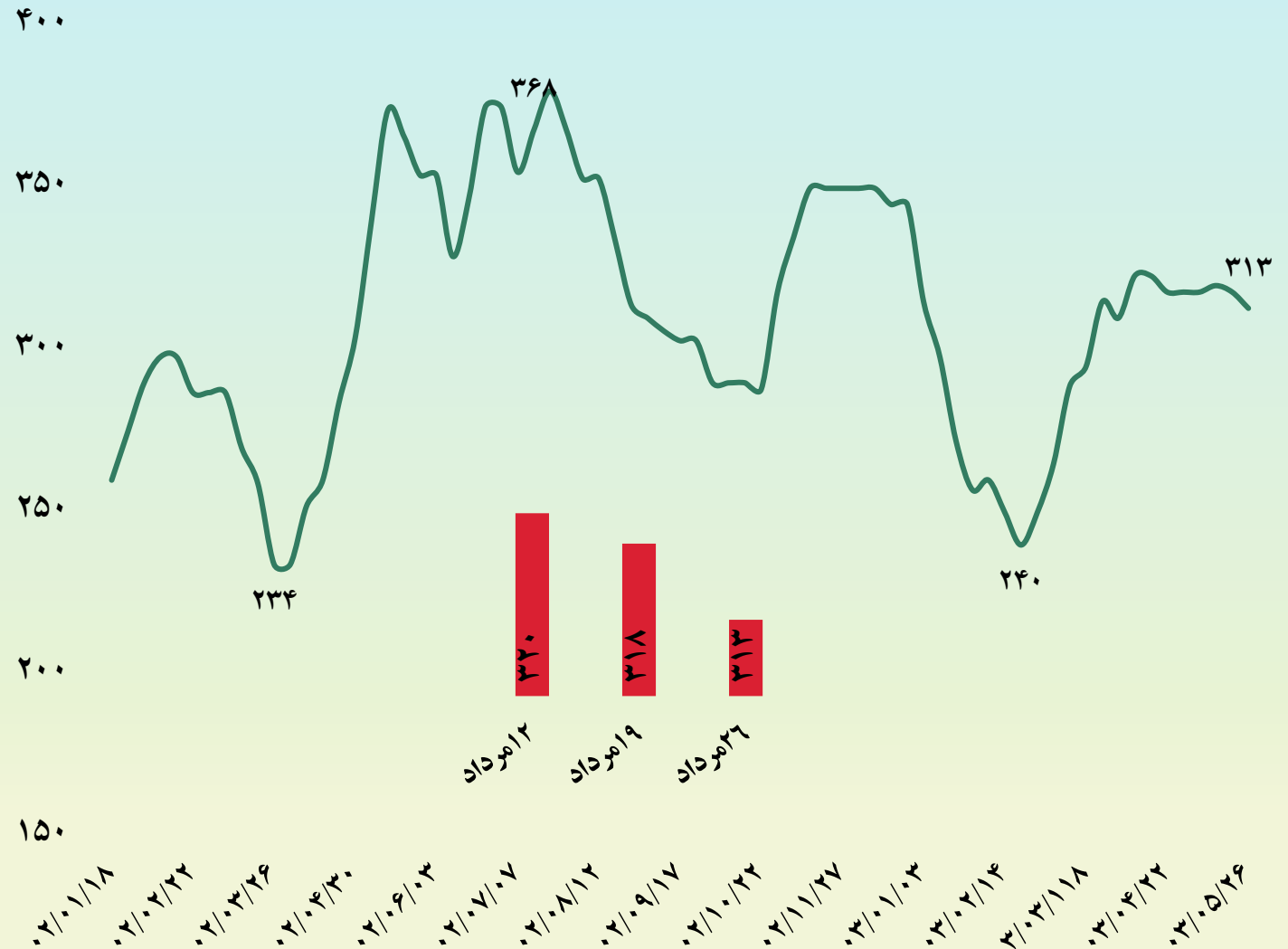
کارخانه‌های فولاد در چین، بزرگترین واردکننده سنگ آهن، به دلیل تقاضای ضعیف و کاهش قیمت محصولات، با مشکلات زیادی مواجه شده‌اند و بسیاری از آنها تولید خود را کاهش داده‌اند. در اوایل این هفته، تولیدکننده بزرگ، گروه فولاد چائنا، اعلام کرد که صنعت فولاد با رکودی به مراتب شدیدتر از رکودهای بزرگ سال‌های ۲۰۰۸ و ۲۰۱۵ روبرو است. این کشور با رشد کند و بحران طولانی مدت مسکن مواجه شده است که منجر به کاهش مصرف فولاد شده است.

کارشناسان بازار از جمله گروه مک کوری پیش‌بینی می‌کنند که فشار بر قیمت سنگ آهن ادامه یابد، زیرا عرضه جهانی به نظر می‌رسد که از تقاضا پیشی گرفته و ایجاد مزاد کرده است. اگر قیمت‌های ضعیف ادامه یابد، این مسئله برای تولیدکنندگان با هزینه بالا چالش برانگیز خواهد بود زیرا عملیات آنها ممکن است به سودآوری نرسد.



در دریای سیا تامین کنندگان آسوده خاطر هستند زیرا سطح تولید و موجودی محدود است، اما تقاضا به جز اوکراین ناچیز است و پاسخگوی حجم تقاضا هستند. واکنش به مناقصه واردات از هند متفاوت بوده است، به طوری که نولا ۱۰ دلار به ازای هر تن کاهش یافت که آخرین مهلت ارسال آن ۳۱ اکتبر است. هند به دنبال خرید بیش از یک میلیون تن است زیرا ذخایر به دلیل بارندگی بالاتر از میانگین از جولای و به دلیل کمبود فسفات به سرعت کاهش یافته است. مصر پس از نزدیک به یک ماه دوری، حجم کمی را به قیمت ۳۵۷ دلار/تن فوب فروخت، اما تولید کنندگان اذعان دارند که تکرار قیمت مشابه به دلیل کمبود تقاضا دشوار است.

در ایران، لردگان در مناقصه ۱۱ آگوست خود برای ارسال ۳۰۰۰۰ تن اوره گرانول از بندر امام خمینی (ره) و ۲۰۰۰۰ تن از عسلویه به قیمت ۲۹۷ دلار در هر تن فوب (FOB) برای ارسال در هفته اول اوت تا اول شهریور ماه مناقصه صادر کرده است. پیشنهادات تازه برای اوره گرانول اکنون ۳۰۳ دلار در هر تن فوب است. قیمت‌های پریل همچنان بالاتر است و شیراز در آخرین مناقصه خود برای محموله اواسط سپتامبر ۲۵۰۰۰ تن را به قیمت ۳۱۰ دلار در هر تن فوب بندرعباس فروخت.



قیمت واردات در چین در این هفته نسبت به هفته گذشته کمتر بود. میانگین قیمت ها در شرق چین نسبت به هفته قبل در بحبوحه ضعف قیمت های آتی کاهش یافت. احساسات معاملاتی ضعیف بود. موجودی انبارها در برخی بنادر به دلیل افزایش نرخ بهره در کارخانه های MTO ساحلی کاهش یافت، اما تقاضای خرید نقدی محدود بود.

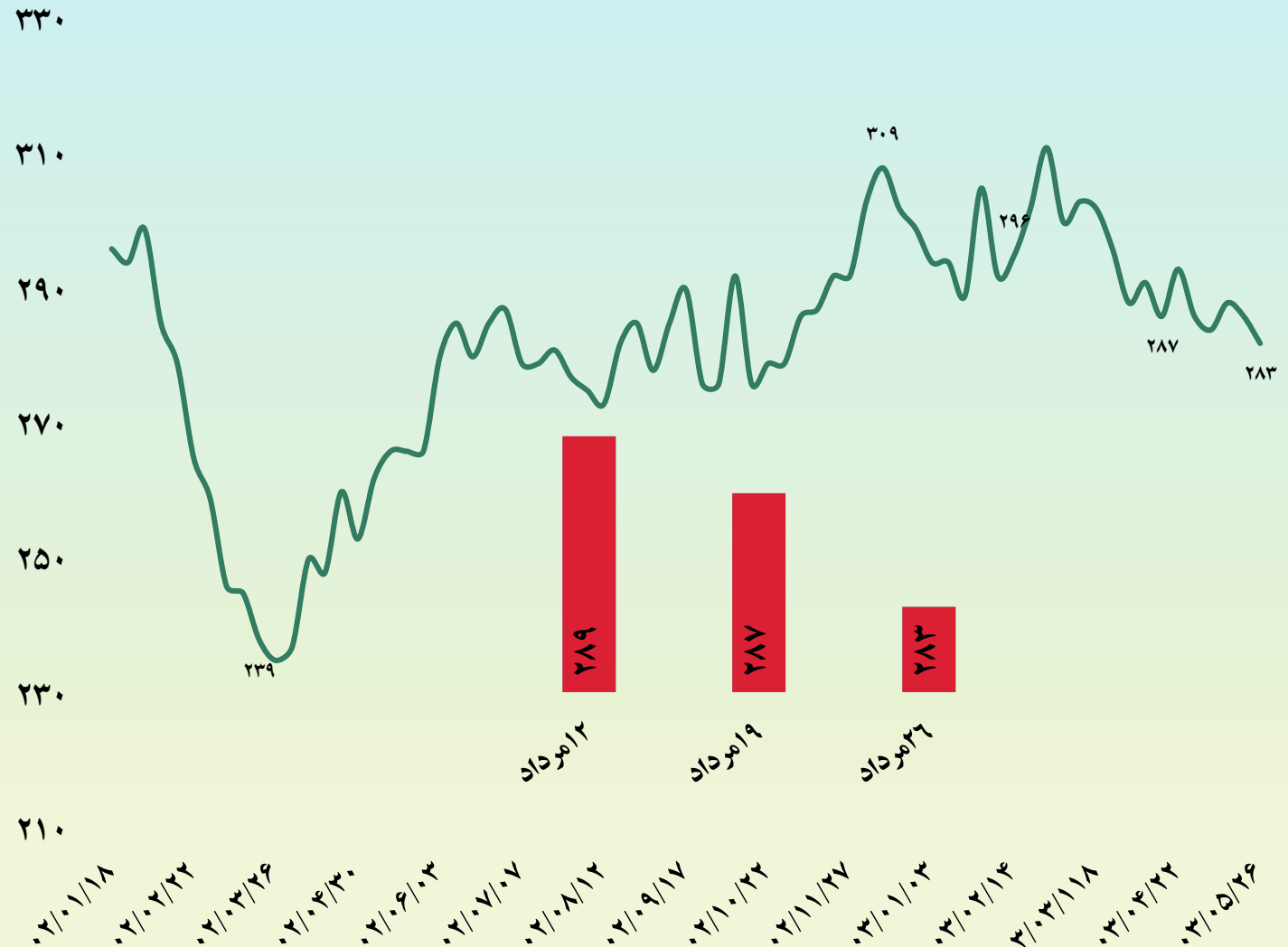
متانکس اعلام کرد به طور موقت کارخانه های متانول خود در نیوزلند را تا پایان اکتبر ۲۰۲۴ تعطیل می کند.

قیمت های نقدی در کره جنوبی ثابت بود و منعکس کننده درخواست های خرید و پیشنهادات فروش در بازار بود.

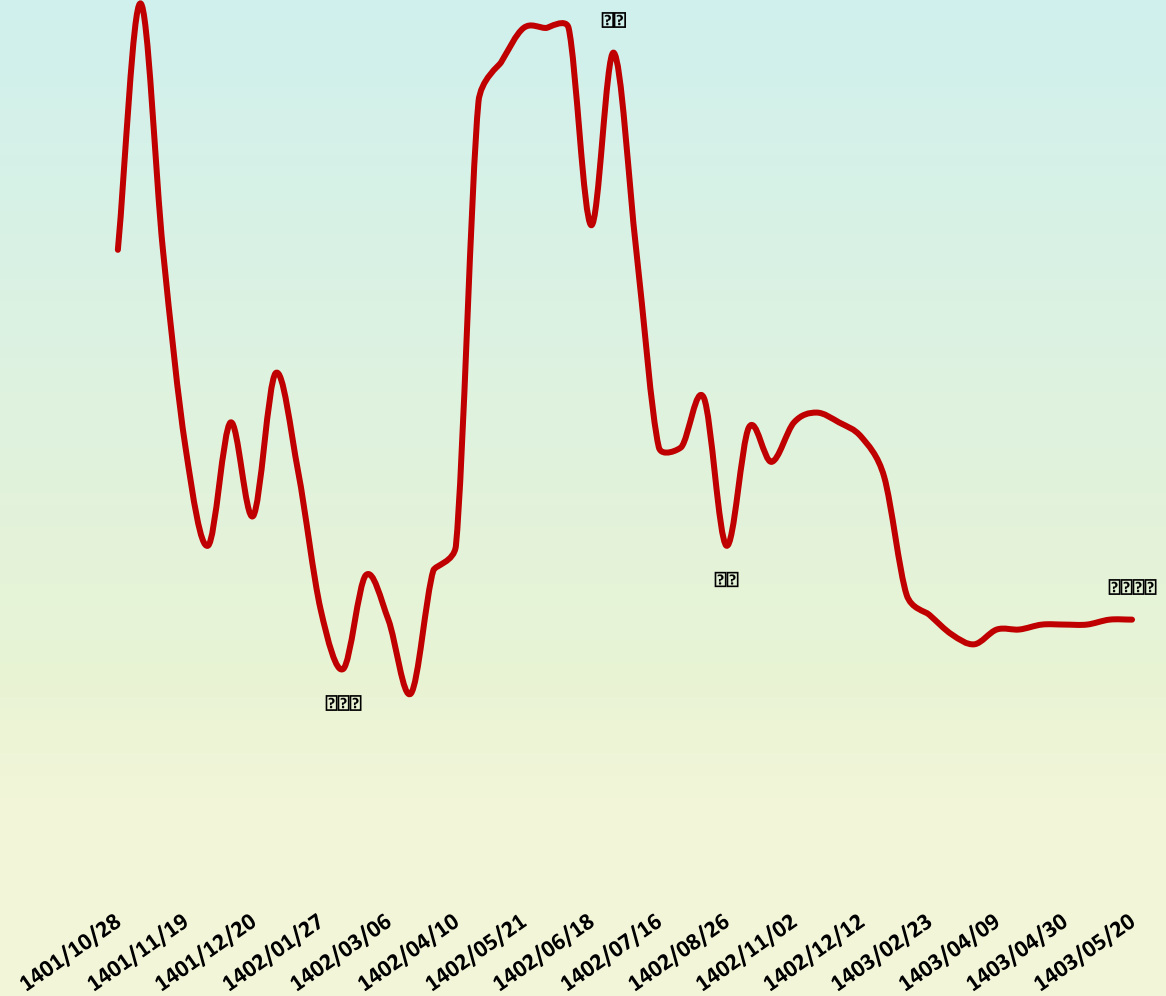
تقاضای پایین دستی نسبت به هفته های گذشته نسبتاً بدون تغییر باقی ماند. این بازار به دلیل تعطیلات روز آزادی در کشور در روز پنج شنبه فعالیت کمتری داشت.

در هند، سطوح قیمتی مذاکره شده نسبت به هفته گذشته نسبتاً ثابت باقی ماند.

جو بازار متانول آسیا در این هفته با تغییرات اندکی در تقاضا یا شرایط عرضه کاملاً ثابت ماند.



میانگین کرک اسپرد آبان ۱۴۰۲ = ۱۳.۵ دلار  
 میانگین کرک اسپرد آذر ۱۴۰۲ = ۱۴.۴ دلار  
 میانگین کرک اسپرد دی ۱۴۰۲ = ۱۳.۷ دلار  
 میانگین کرک اسپرد بهمن ۱۴۰۲ = ۱۴.۵ دلار  
 میانگین کرک اسپرد اسفند ۱۴۰۲ = ۱۳.۸ دلار  
 میانگین کرک اسپرد فروردین ۱۴۰۳ = ۱۱ دلار  
 میانگین کرک اسپرد اردیبهشت ۱۴۰۳ = ۱۰.۶ دلار  
 میانگین کرک اسپرد خرداد ۱۴۰۳ = ۱۰.۱ دلار  
 میانگین کرک اسپرد تیر ۱۴۰۳ = ۱۰.۳۵ دلار

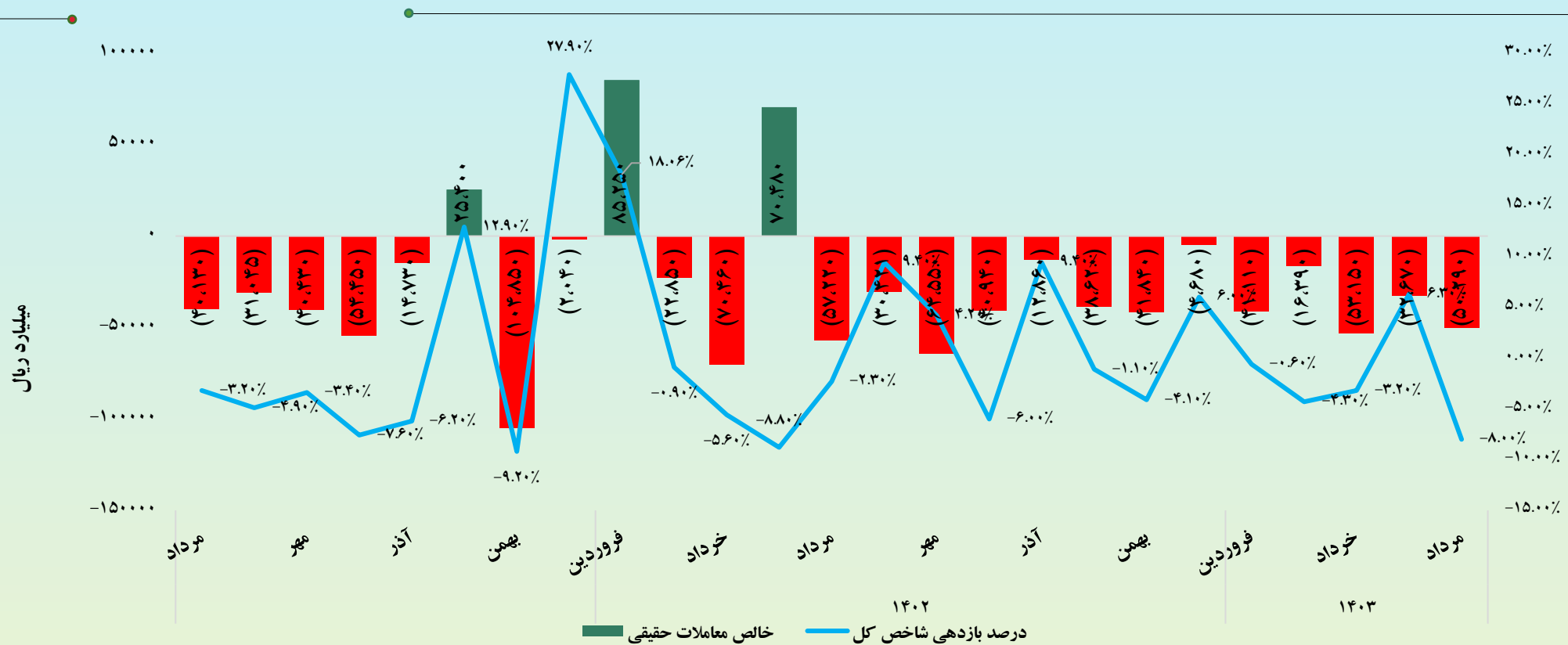




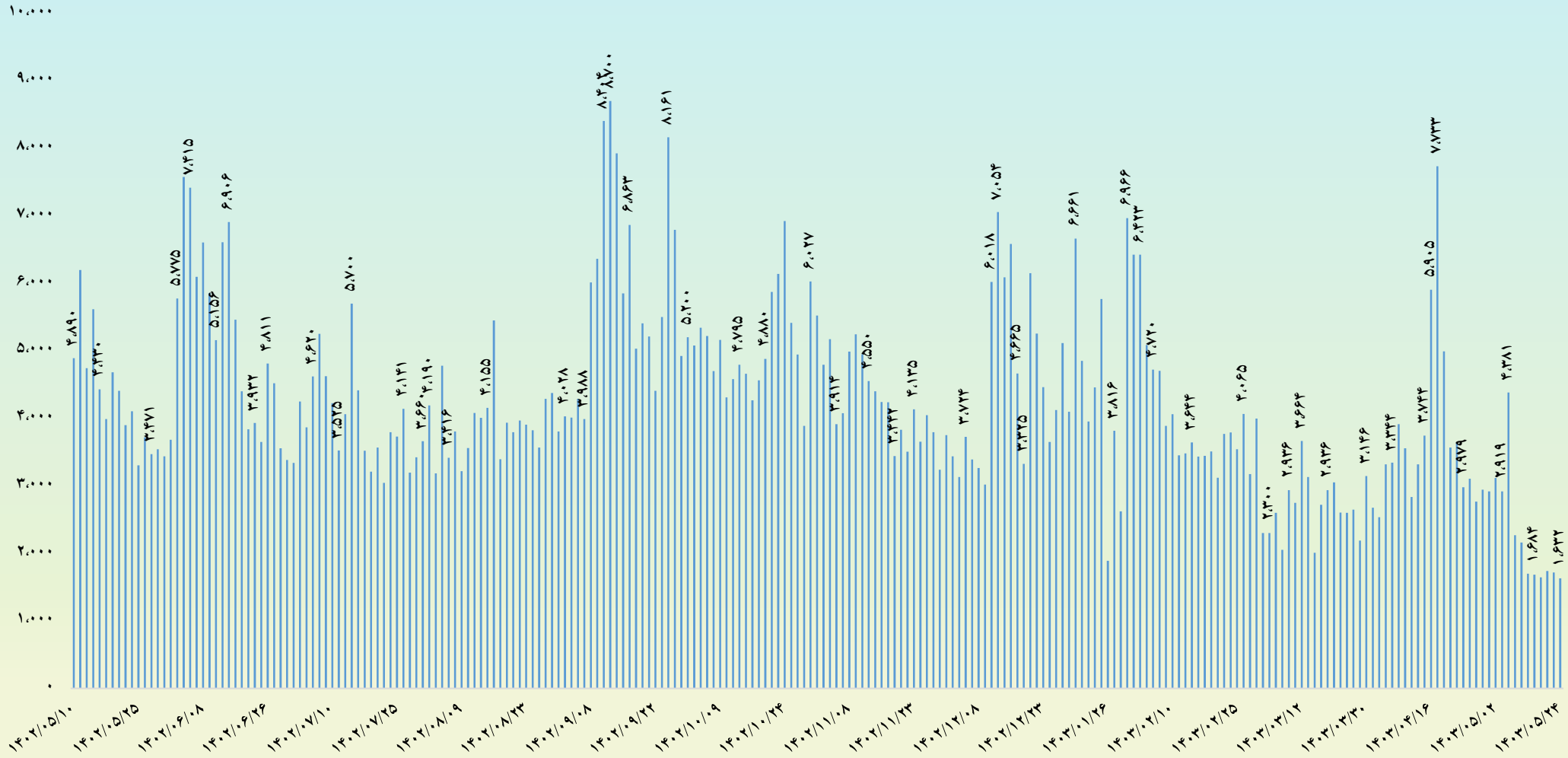
---

## بازار سرمایه

- روند شاخص کل و خالص ارزش خرید
- ارزش معاملات کل
- ارزش معاملات صنعت

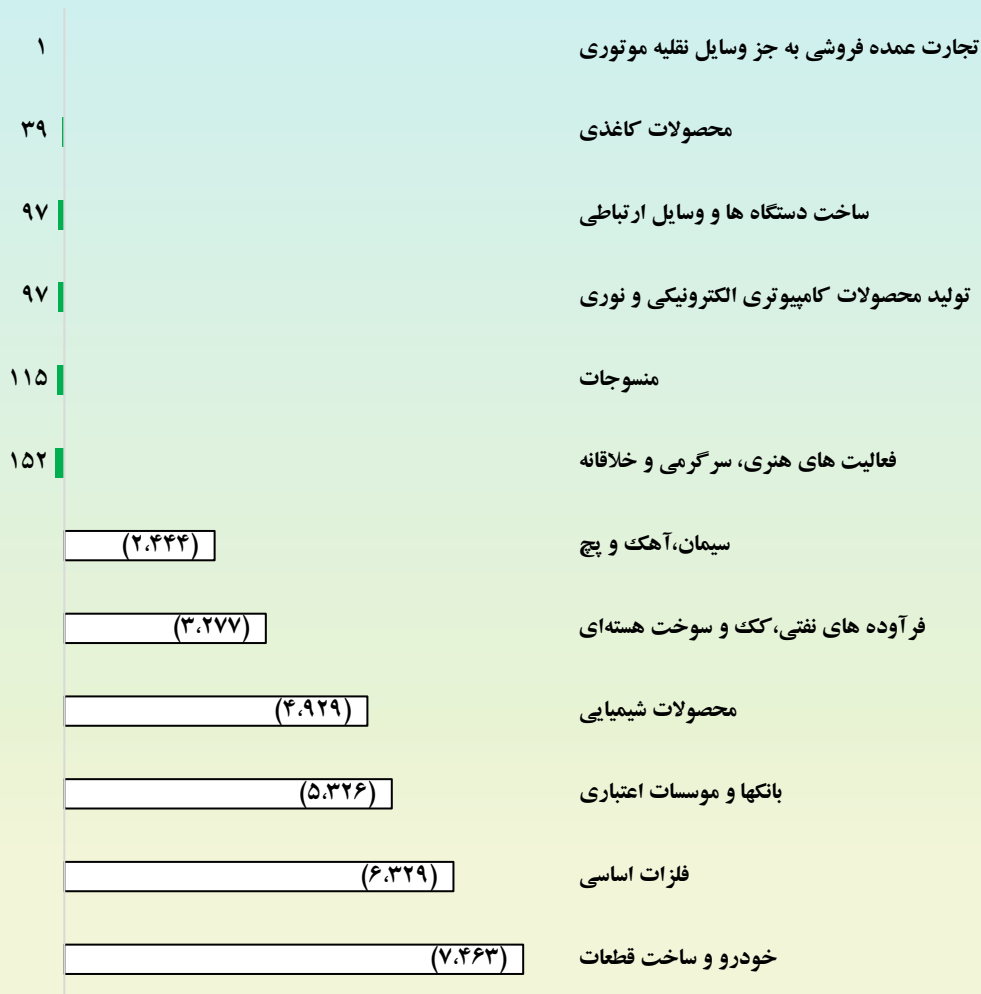


در هفته گذشته معامله گران حقیقی حدود ۸۸۱ میلیارد تومان نقدینگی از بازار سهام خارج کردند.  
در مرداد ماه خروج نقدینگی توسط حقیقی ها حدودا ۵ هزار میلیارد تومان بوده است.  
از ابتدای سال جاری تا تاریخ گزارش، حدودا مبلغ ۱۹.۳ هزار میلیارد تومان نقدینگی از بورس خارج شده است.

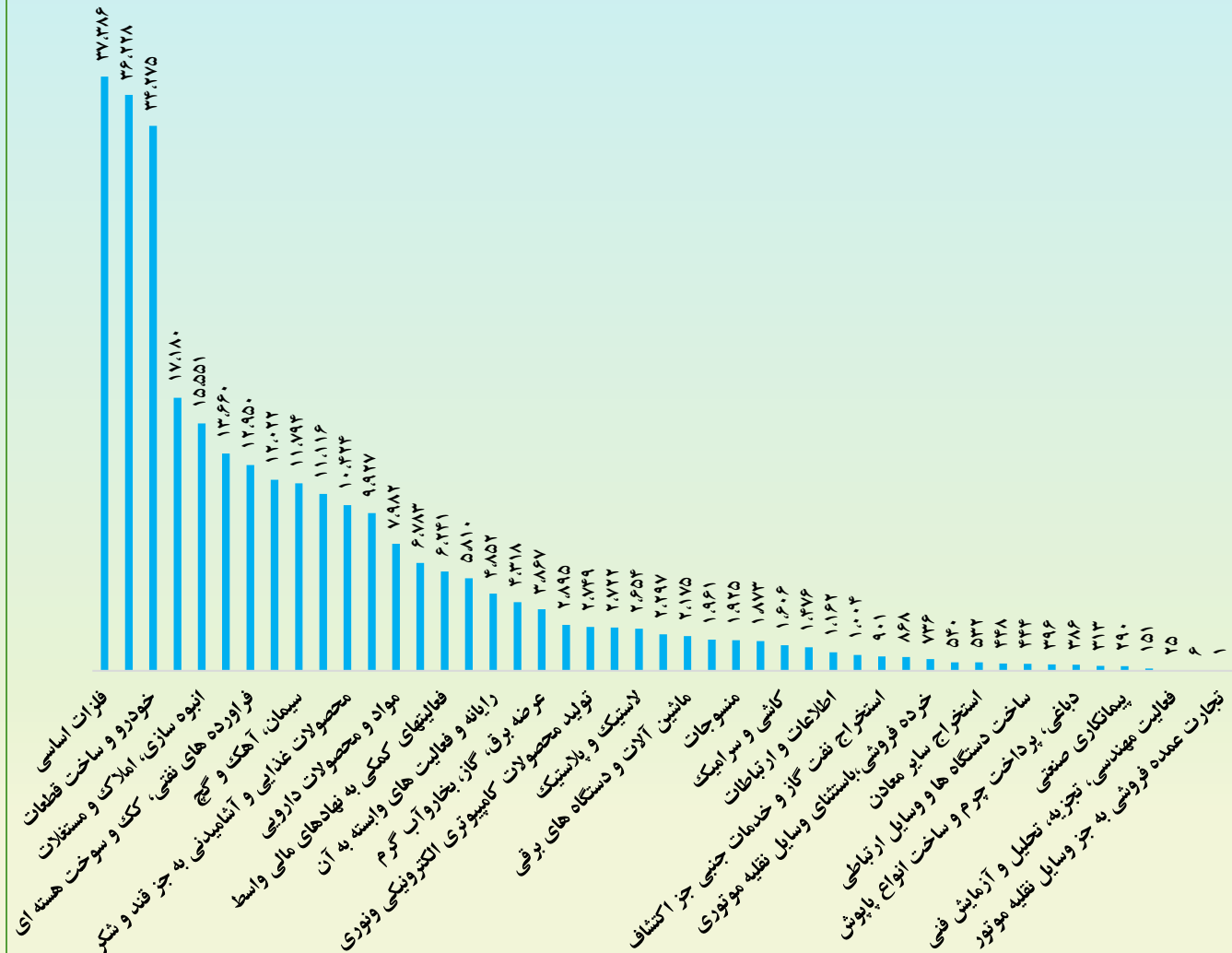




ورود (خروج) پول حقیقی به صنعت (میلیارد ریال)



ارزش معاملات صنعت (میلیارد ریال)



## شرکت های تابعه

سرمایه گذاری شهر آتیه

تلفن: ۰۲۱-۶۶۷۶۷۲۹۸

پست الکترونیک: [info@shahratieh.com](mailto:info@shahratieh.com)



تامین سرمایه تمدن

تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۳۶۴۰۵

پست الکترونیک: [info@tamadonib.com](mailto:info@tamadonib.com)



توسعه گردشگری شهر آیین

تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۳۴۰۲۲

پست الکترونیک: [tourism@shahrtdc.com](mailto:tourism@shahrtdc.com)



شرکت توسعه گردشگری شهر آیین  
Shahr Aein Tourism Development Co.

لیزینگ شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۳۶۴۰۵

پست الکترونیک: [info@leasingshahr.ir](mailto:info@leasingshahr.ir)



شرکت لیزینگ شهر (سهی نس)

کارگزاری شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۱۰۲۲۰۱

پست الکترونیک: [info@shahrb-co.ir](mailto:info@shahrb-co.ir)



شرکت کارگزاری شهر  
سهی نس

توسعه اعتبار سنجی شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۱۵۶۷۰

پست الکترونیک: [info@etebarsanjishahr.ir](mailto:info@etebarsanjishahr.ir)



شرکت توسعه اعتبارسنجی شهر  
(سهی نس)

آب و برق کیش

تلفن: ۰۷۶-۴۴۴۲۴۸۸۰

پست الکترونیک: [info@kwpc.co.ir](mailto:info@kwpc.co.ir)



شرکت آب و برق کیش

# هدینگ گروه مالی شهر