

بولتن تحلیل هفتگی

بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۱۹ اردیبهشت ماه ۱۴۰۴





بازارهای جهانی

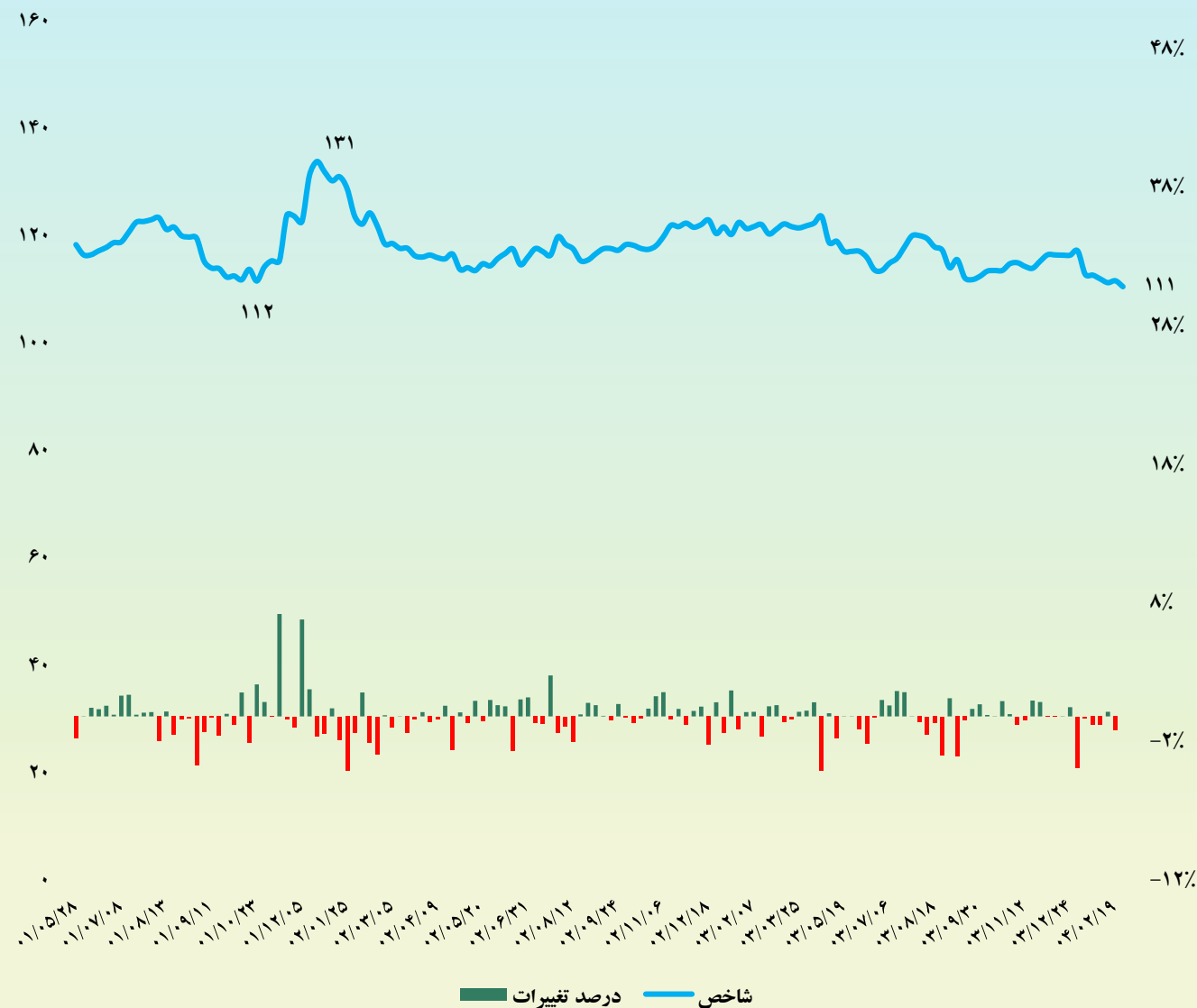
- شاخص کالایی SFG
- طلا
- نفت
- گاز
- فلزات اساسی
- سنگ آهن
- متانول
- اوره
- فرآورده های نفتی

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 با یک واحد کاهش بر روی عدد ۱۱۱ واحد قرار گرفت.

دونالد ترامپ با لغو بسیاری از سیاست‌های زیست‌محیطی جو بایدن، برنامه افزایش تولید سوخت‌های فسیلی را در پیش گرفته و بودجه انرژی‌های تجدیدپذیر را کاهش داده است.

ترامپ پس از ورود به کاخ سفید اعلام کرد که آمریکا در شرایط بحران انرژی قرار دارد، به همین دلیل دستور انجام فعالیت‌های اکتشاف نفت و گاز در خشکی و دریا را صادر کرد. در زمان بایدن، میزان تولید نفت و گاز به دلیل کاهش وابستگی به روسیه با افزایش چشمگیری روبه‌رو شده بود. با این حال ترامپ به دنبال افزایش هر چه بیشتر تولید نفت و گاز آمریکاست. در این راستا، او فرمان اجرایی صادر کرد تا صدور مجوز، اعطای وام و تایید طرح برای همه پروژه‌های انرژی بادی در خشکی و دریا متوقف شوند. این فرمان در ۱۸ ایالت با مخالفت قانونی مواجه شده است.

تاکنون ترامپ ۱۴۵ برنامه برای تغییر مقررات زیست‌محیطی و افزایش مصرف سوخت‌های فسیلی ارائه کرده که به افزایش تولید گازهای گلخانه‌ای در این کشور منجر خواهد شد.



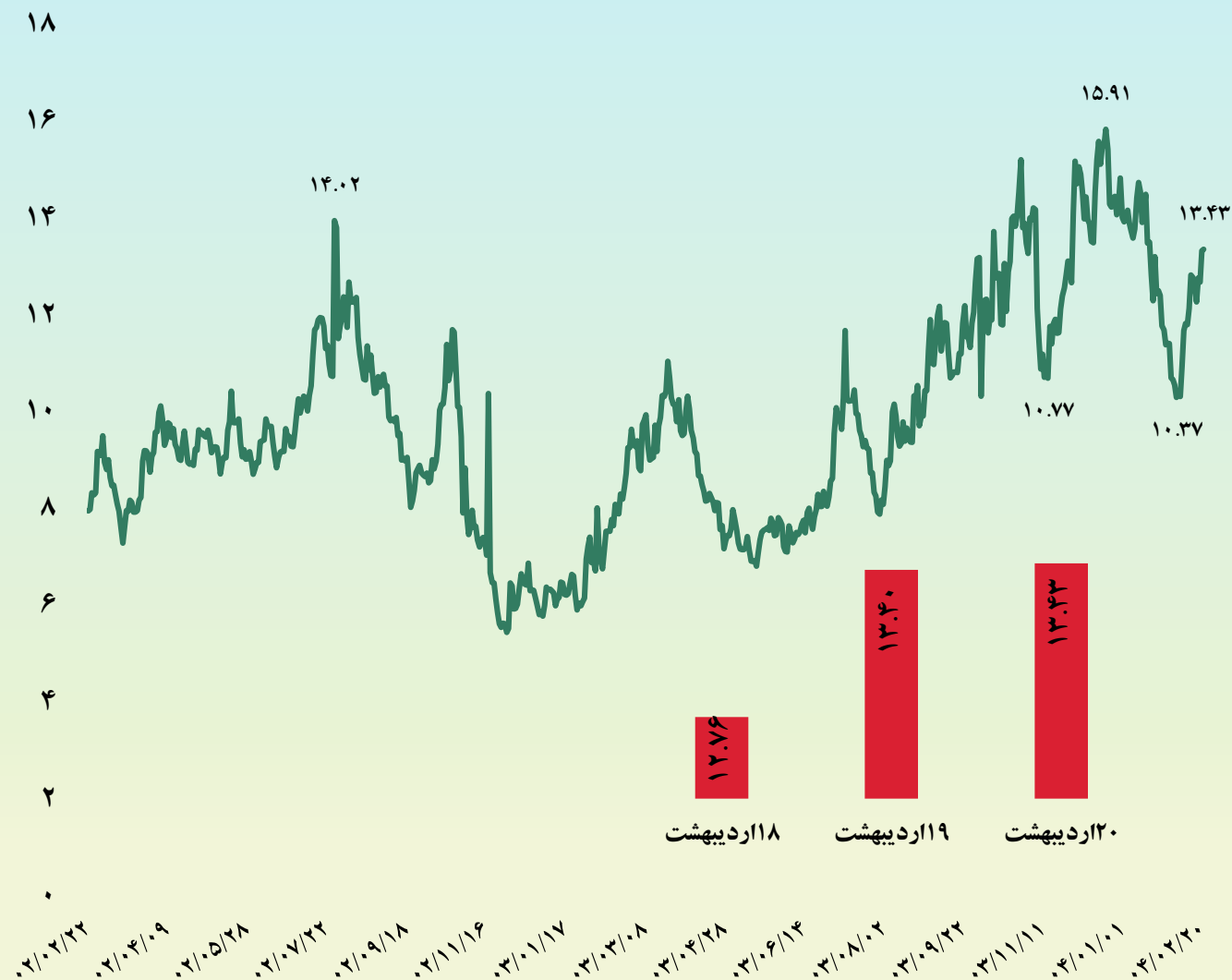
طلا روز جمعه در حدود ۳۳۲۰ دلار در هر اونس در نوسان بود و در معاملات اخیر حمایتی را حفظ کرد. خوش بینی نسبت به مذاکرات تجاری آمریکا و چین جذابیت دارایی های امن را کاهش داد. مقامات هر دو کشور قرار است در آخر این هفته با یکدیگر دیدار کنند و امید به پیشرفت در حل و فصل اختلافات تجاری را افزایش دهند. اعلام توافق تجاری آمریکا و بریتانیا نگرانی ها در مورد تنش های تجاری جهانی را کاهش داد. فدرال رزرو با افزودن فشار نزولی بر فلز بدون بازده، نرخ بهره اصلی خود را همانطور که انتظار می رفت بدون تغییر نگه داشت، در حالی که نسبت به افزایش ریسک های مرتبط با تورم و بیکاری هشدار داد و موضع محتاطانه خود را در قبال سیاست های آتی تقویت کرد. جروم پاول، رئیس فدرال رزرو همچنین تاکید کرد که بانک مرکزی کاهش پیشگیرانه نرخ بهره را در پاسخ به پیامدهای اقتصادی احتمالی تعرفه ها در نظر نمی گیرد. علیرغم ضررهای اخیر، شمش همچنان در مسیر افزایش هفتگی است.



بهای معاملات آتی نفت خام برنت در روز جمعه با ۱.۷ درصد افزایش به ۶۳.۹۱ دلار در هر بشکه رسید که نشان دهنده افزایش هفتگی بیش از ۴ درصدی با کاهش تنش های تجاری بین ایالات متحده و چین و افزایش جو بازار است. خوش بینی ها با خبری مبنی بر اینکه اسکات بسنت، وزیر خزانه داری آمریکا قرار است در تاریخ ۱۰ مه با معاون نخست وزیر چین در سوئیس دیدار کند، تقویت شد که نشان دهنده پیشرفت احتمالی در حل و فصل اختلافات تجاری است. علاوه بر این حرکت مثبت، صادرات چین در ماه آوریل فراتر از انتظارات بود، در حالی که واردات نفت خام ۷.۵ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش یافت که ناشی از ذخیره سازی در طول تعمیرات پالایشگاه بود. یک توافق تجاری جداگانه ایالات متحده و بریتانیا چشم انداز تجارت جهانی را بیشتر بهبود بخشید. علی رغم این عوامل صعودی، احتیاط همچنان ادامه دارد زیرا اوپک پلاس قصد دارد تولید خود را افزایش دهد و به طور بالقوه بر قیمت ها تأثیر بگذارد. علاوه بر این، تحریم های شدیدتر ایالات متحده علیه ایران ممکن است عرضه را محدود کند و نااطمینانی جدیدی را به بازار وارد کند.



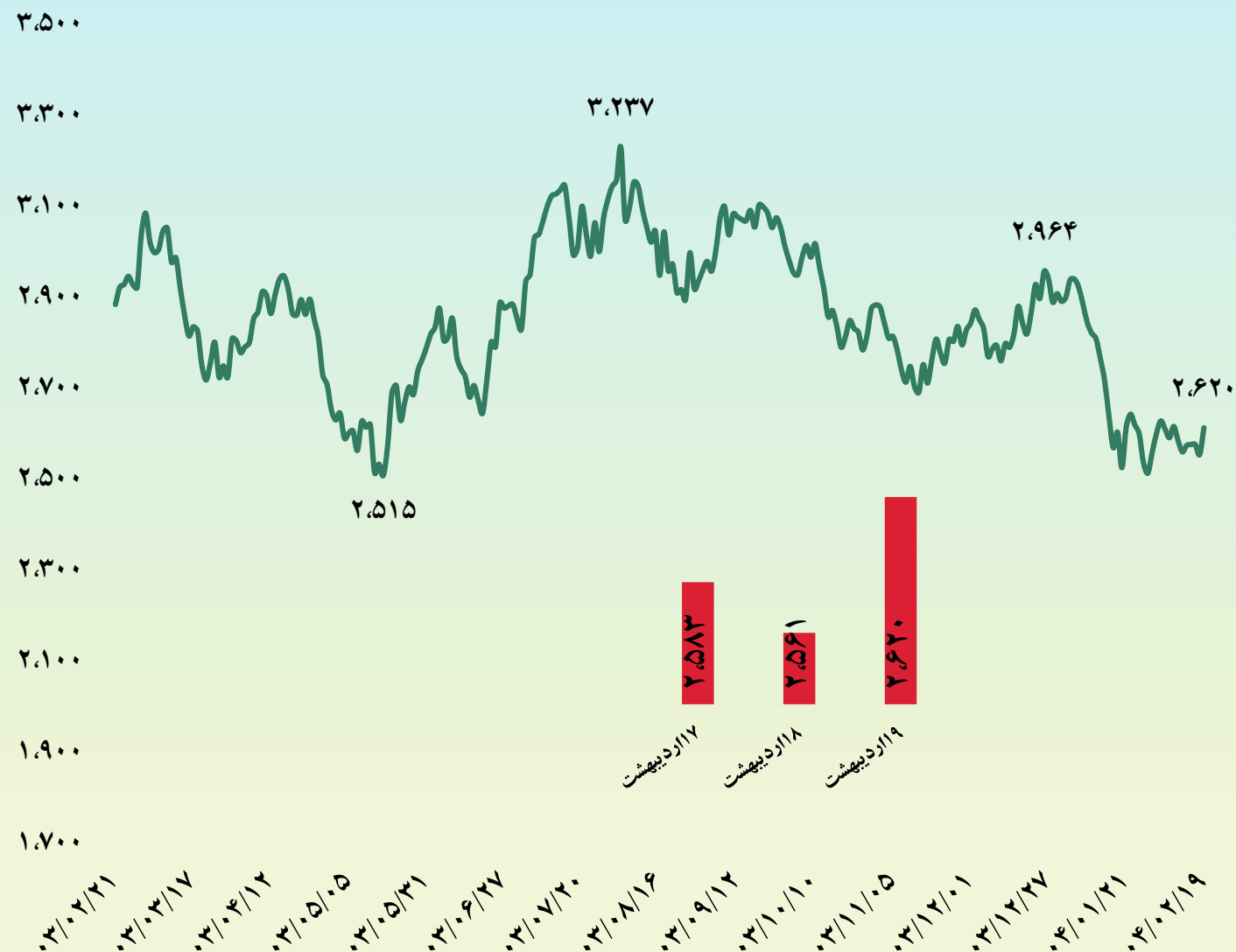
معاملات آتی گاز طبیعی ایالات متحده با کاهش عرضه و رکورد صادرات LNG به بالای ۳.۷۰ دلار/MMBtu رسید و به بالاترین حد در چهار هفته گذشته رسید. بر اساس داده های LSEG پیش بینی می شود که تولید حدود ۵.۵ میلیارد فوت مکعب در روز (bcfd) کاهش یابد و به کمترین میزان در ۱۰ هفته گذشته یعنی ۱۰۲.۶ میلیارد فوت مکعب در روز برسد. همچنین، جریان به کارخانه فری پورت LNG در تگزاس پس از قطعی برق در روز سه شنبه به شدت افزایش یافته است. تحویل به این تسهیلات از ۰.۳ میلیارد مکعب در روز سه شنبه به ۱.۸ میلیارد مکعب در روز چهارشنبه افزایش یافت. در ماه آوریل، میانگین صادرات LNG به رکورد ۱۶.۰ میلیارد مکعب در روز رسید که ایالات متحده را به عنوان بزرگترین صادرکننده جهان تأیید کرد. در همین حال، آخرین داده های EIA نشان داد که گاز در انبارهای زیرزمینی هفته گذشته ۱۰۴ میلیارد فوت مکعب (Bcf) افزایش یافت که به دلیل آب و هوای معتدل و تقاضای نرم بسیار بالاتر از میانگین ۵ ساله Bcf ۷۹ بود. این مازاد را به Bcf ۳۰ در مقابل میانگین رساند، اگرچه موجودی انبارها Bcf ۴۱۲ کمتر از سال گذشته باقی مانده است.



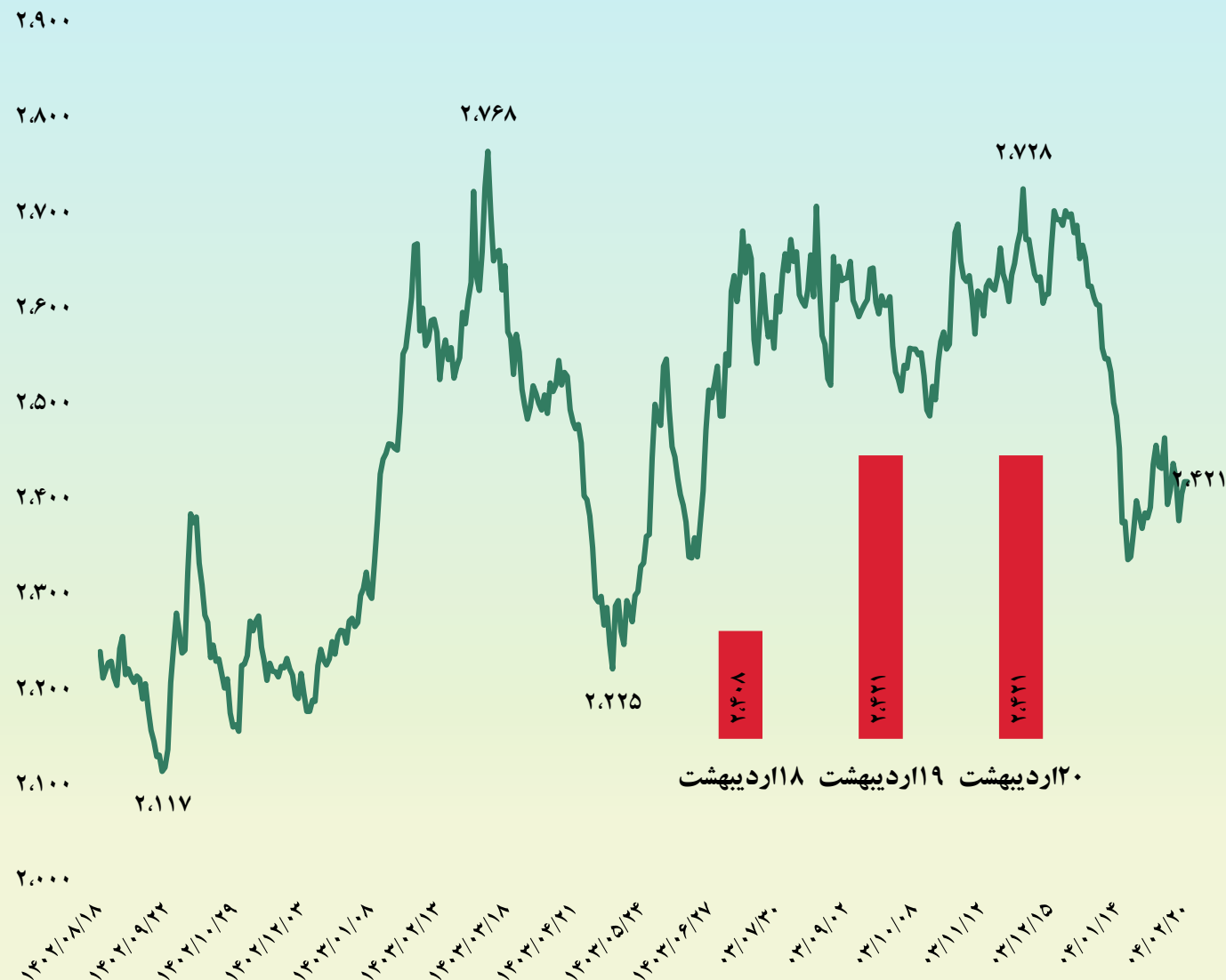
معاملات آتی مس در ایالات متحده در روز جمعه به ۹۴۸۵ دلار در هر تن رسید. PMI های تولیدی در چین، ایالات متحده و اروپا همگی منعکس کننده فعالیت های قراردادی کارخانه در مراکز تولیدی بودند و چشم انداز تقاضا برای فلزات اساسی را محدود می کردند. در این میان، تولید سنگ معدن فراوان از آمریکای جنوبی زمینه مازاد عرضه را تقویت کرد، به طوری که گروه بین المللی مطالعات مس پیش بینی خود را در مورد مازاد امسال دو برابر کرد و به نزدیک به ۳۰۰۰۰۰ تن رساند. در نتیجه، افزایش خطرات ناشی از اشباع، معامله گران چینی را مجبور به بستن موقعیت های خرید در معاملات آتی مس ایالات متحده کرد، که عمدتاً پس از اعلام تحقیقات ترامپ برای تعرفه واردات مس باز بود. این همزمان با افزایش شدید موجودی های مس در ایالات متحده بود، زیرا فلز به ایالات متحده بازگشت تا کارخانه ها از خود در برابر خطرات مالیات جلوگیری کنند.



معاملات آتی روی در حدود ۲۶۲۰ دلار در هر تن نوسان داشت و در بحبوحه نگرانی های مداوم در مورد تولید جهانی و کاهش محدودیت های عرضه، نزدیک به ۲۵۶۰ دلار در اوایل آوریل به پایین ترین سطح یک ساله خود رسید. در تشدید تعرفه ها، چین تعرفه های ۱۲۵ درصدی بر کالاهای آمریکایی وضع کرد و فهرست محدودیت های صادراتی خود را گسترش داد، در حالی که ایالات متحده تعرفه ها را به ۱۴۵ درصد افزایش داد و تهدید کرد که اقدامات بیشتری را برای هدف قرار دادن فلزات انتخاب کرده و چشم انداز تولید را برای اقتصادهای بزرگ مخدوش می کند. در همین حال، تعرفه های شدید ترامپ بر فولاد منجر به افزایش قیمت کویل داخلی به دلیل ظرفیت محدود شد و بر تقاضای روی برای گالوانیزه کردن فشار وارد کرد. در سمت عرضه، انتظارات برای احیای معادن در سال ۲۰۲۵ - ناشی از ظرفیت افزوده شده در روسیه و جمهوری دموکراتیک کنگو - هزینه های تصفیه جهانی را تنها چند ماه پس از اینکه کارخانه های ذوب چینی در پایان سال ۲۰۲۴ با هزینه های تصفیه منفی مواجه شدند، افزایش داد.



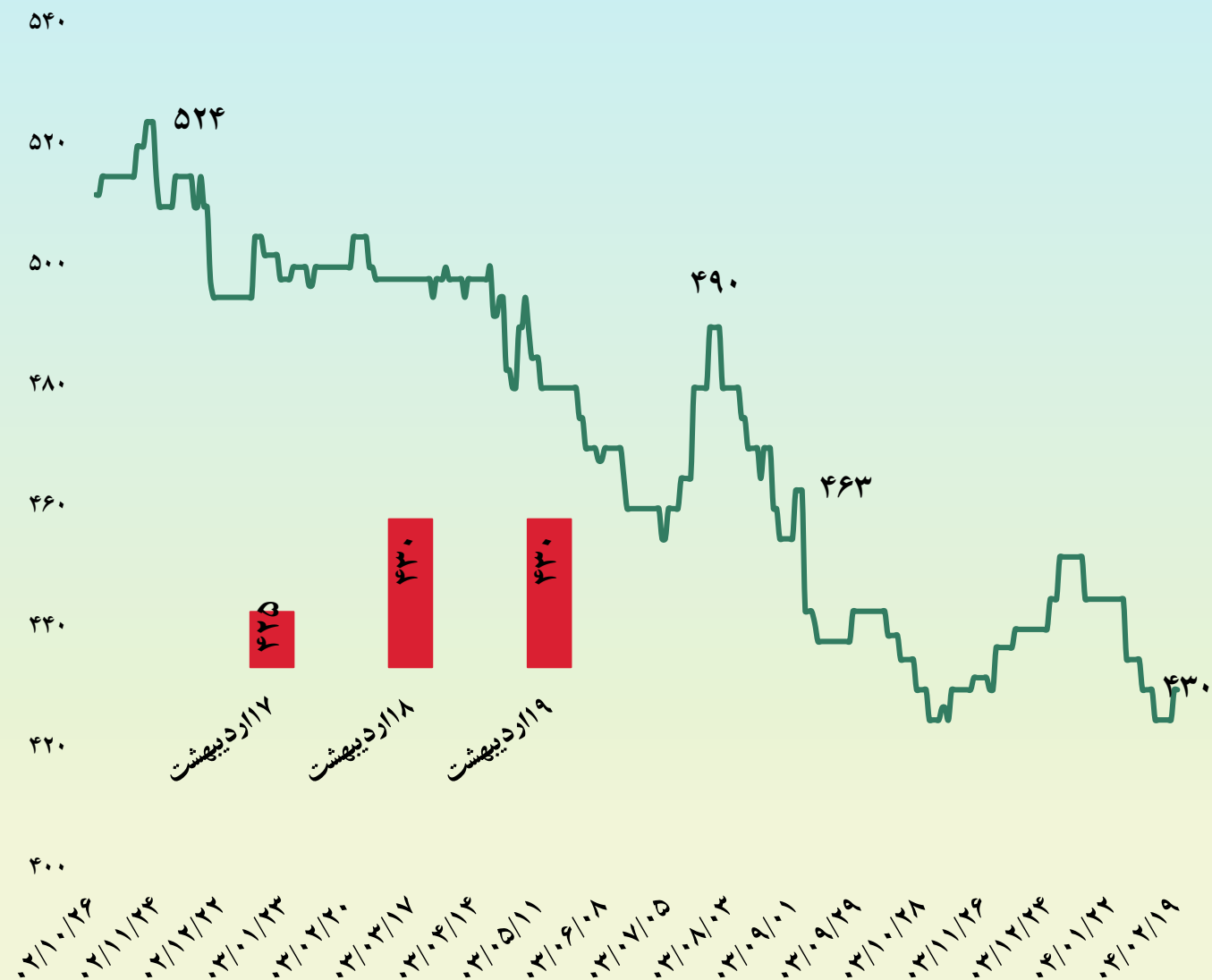
معاملات آتی آلومینیوم در محدوده ۲۴۰۰ دلار در هر تن معامله شد که نسبت به اواسل سال ۲۰۲۵ در سطوح پایین قرارداد دارد زیرا پس زمینه عرضه فراوان و تداوم بادهای مخالف اقتصاد کلان تأثیر حمایت اقتصادی چین را خنثی کرد. بزرگترین تولیدکنندگان آلومینیوم که مقرر آنها در چین است، نشان دادند که به توسعه ظرفیت خود در خارج از کشور ادامه خواهند داد، در راستای تولید چین در سرزمین اصلی که احتمالاً به سقف تولید ۴۵ میلیون تنی خود در سال جاری رسیده است. علاوه بر این، کارخانه‌های ذوب اصلی در جنوب شرق آسیا خاطرنشان کردند که عرضه بیشتر آلومینا در سال جاری باعث افزایش در دسترس بودن نهاده‌ها پس از مبارزه با کمبود در طول سال گذشته شد و هزینه‌های تولید را کاهش داد. در این میان، افزایش سطح تعرفه‌ها بین ایالات متحده و چین چشم‌انداز فعالیت صنعتی را در میان بزرگ‌ترین قطب‌های کارخانه‌های جهان مختل کرد، زیرا PMI تولیدی در چین و ایالات متحده هر دو منعکس‌کننده انقباض و کاهش سفارش‌های صادراتی بودند.



قیمت شاخص بیلِت فولادی در کشورهای حوزه خلیج فارس طی بازه ۲۵ آوریل تا ۲ مه، با کاهش ۳ دلاری به ۴۴۴ دلار به ازای هر تن CFR رسید. این افت عمدتاً تحت تأثیر عرضه‌های تهاجمی تولیدکنندگان خارجی قرار گرفت.

در همین بازه، پیشنهادهایی برای بیلِت ایرانی با قیمت ۴۳۵ دلار CFR در کویت و ۴۴۰ دلار CFR در عمان به ثبت رسید، که به مراتب ارزان‌تر از نرخ‌های پیشنهادی کارخانه‌های داخلی این کشورهاست. به‌طور مثال، قیمت درخواستی کارخانه‌های عمانی بین ۴۸۰ تا ۴۹۰ دلار CFR بوده است.

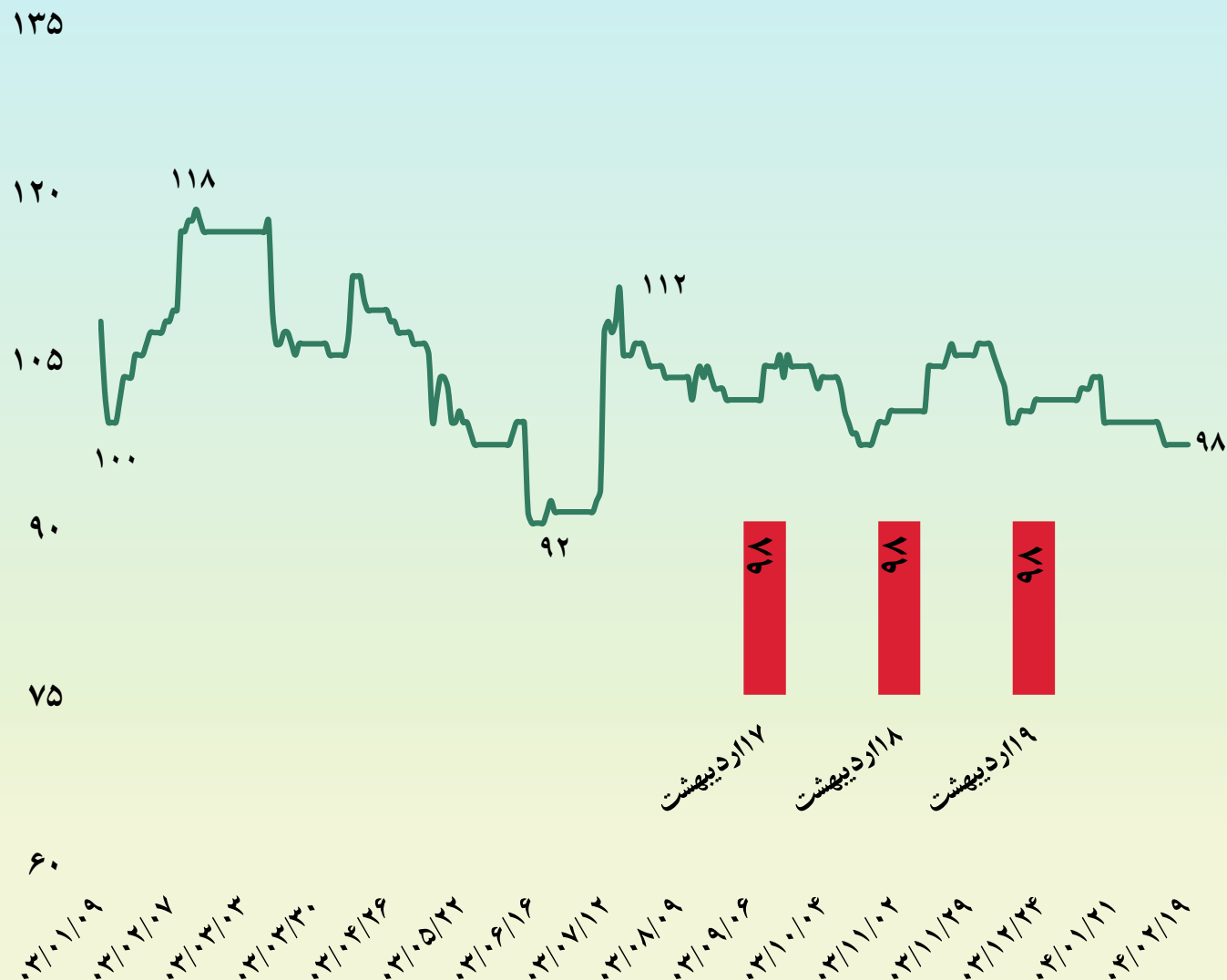
با توجه به کاهش قیمت میلگرد، نوردکاران ترجیح می‌دهند از بیلِت ارزان‌قیمت وارداتی استفاده کنند. این موضوع باعث شده تا تولیدکنندگان محلی برای باقی ماندن در بازار، قیمت‌های خود را تعدیل کنند؛ با این حال، همچنان در رقابت بازنده هستند. منطقه خاورمیانه بازار مهمی برای صادرکنندگان بیلِت ترکیه محسوب می‌شود. پیش‌بینی می‌شد که فروش بیلِت ترکیه به سوریه در سال ۲۰۲۵ با توجه به افزایش فعالیت‌های بازسازی رشد کند؛ اما به دلیل وضعیت ناپایدار در سوریه، روند بازسازی بسیار کند پیش می‌رود.



در بورس معاملات آتی دالیان، قرارداد سنگ آهن برای تحویل در سپتامبر ۲۰۲۵ با افت ۲.۵ یوان معادل ۰.۳۴ دلار به ۷۰۶.۵ یوان در هر تن رسید. در بورس سنگاپور نیز قرارداد آتی ماه مه برای سنگ آهن با عیار ۶۲ درصد با کاهش ۰.۵۲ دلاری به ۹۸.۱۹ دلار و برای عیار ۶۵ درصد با افت ۰.۴۷ دلاری به ۱۱۱.۰۲ دلار رسید. قیمت قرارداد مشابه برای سنگ آهن با عیار ۵۸ درصد نیز ۰.۸۹ دلار کاهش یافت و به ۸۵.۸۶ دلار رسید.

بر اساس آمار رسمی، چین در ماه مارس ۲۰۲۵ بالغ بر ۹۲.۸۴ میلیون تن فولاد خام تولید کرده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۴.۶ درصد افزایش نشان می دهد. تولید چدن در این بازه به ۷۵.۲۹ میلیون تن رسید که رشدی ۳.۱ درصدی را ثبت کرده است. همچنین تولید فولاد نهایی با افزایش ۸.۳ درصدی به ۱۳۴.۴۲ میلیون تن رسیده است.

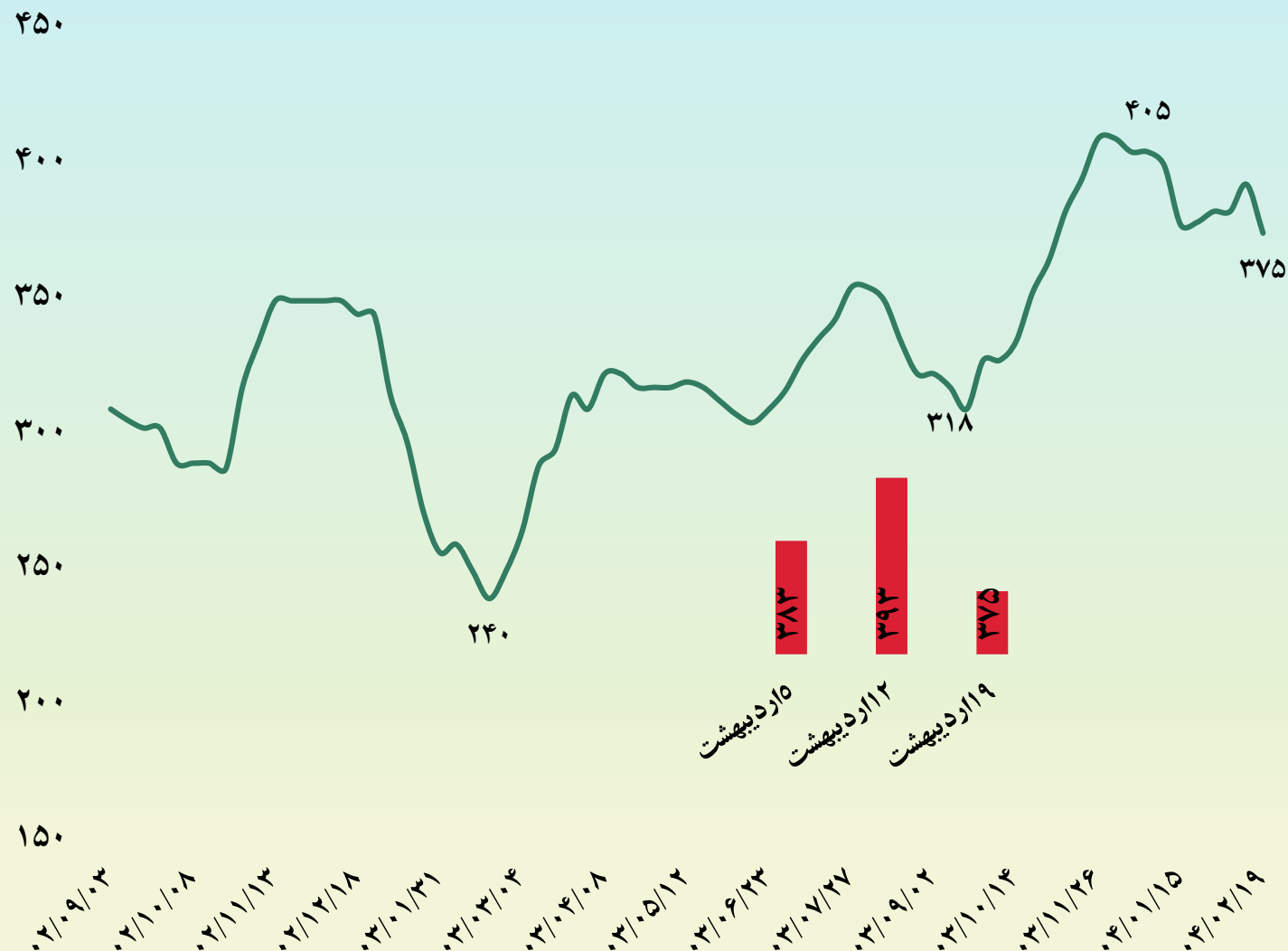
در همین حال، شرکت معدنی ریو تینتو اعلام کرده است که صادرات سنگ آهن از منطقه پیل بارا در سال ۲۰۲۵ احتمالاً در پایین ترین سطح پیش بینی شده قرار خواهد گرفت. این شرکت، اختلالات ناشی از شرایط جوی شدید در سه ماهه نخست سال را دلیل این کاهش برشمرده است.



فعالان بازار هند در حال رصد مناقصه بعدی اوره هستند که انتظار می رود اواخر ماه مه اعلام شود، اما هنوز هیچ تأیید رسمی یا نشانه ای از آماده سازی وجود ندارد. ابهاماتی درباره احتمال صادرات اوره از چین به هند وجود دارد که ذهن فعالان بازار را مشغول کرده، ولی این موضوع تأیید نشده است.

قیمت اوره گرانول در چین بین ۳۶۰ تا ۳۷۰ دلار در هر تن (فوب) و اوره پرل شده ۳۵۵ تا ۳۶۰ دلار در هر تن (فوب) برای بارگیری از ماه آینده اعلام شد، اما هیچ فروش جدیدی گزارش نشده و پیشنهادها به مجوز CIQ وابسته هستند.

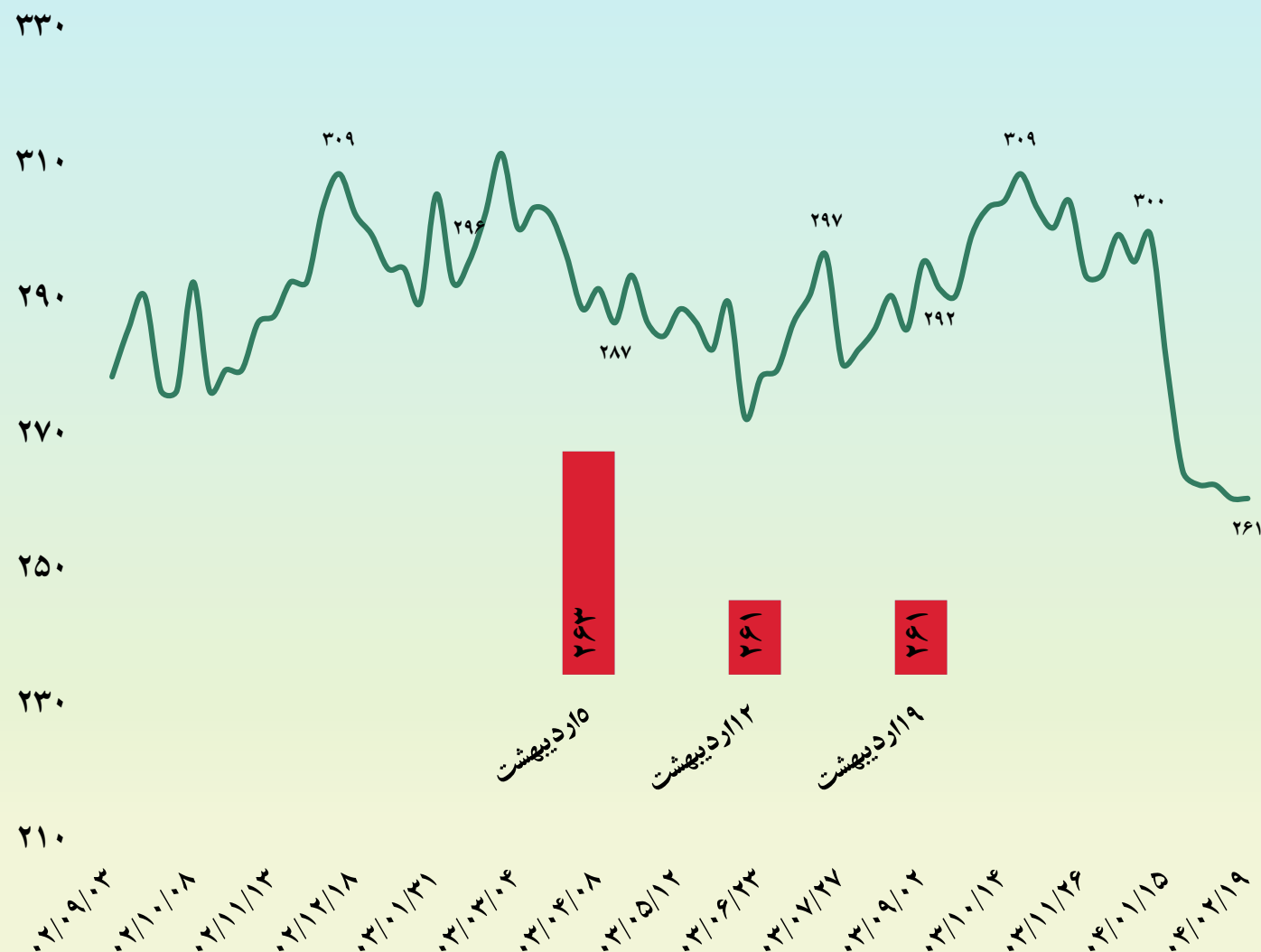
قیمت اوره گرانول در خاورمیانه با نشانه هایی از کاهش ملایم، به ۳۷۵-۳۹۰ دلار در هر تن (فوب) رسید. اما بازار با فعالیت بسیار کم مواجه بود و فعالان بازار عمدتاً در انتظار شفافیت از سوی چین پیش از کنفرانس IFA هفته آینده به حاشیه رفتند.



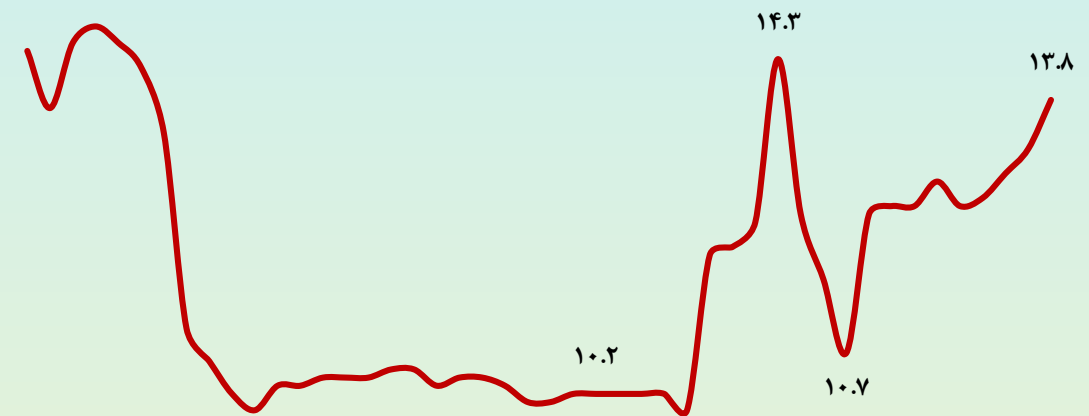
در هند خریداران به دنبال تکمیل موجودی هستند و علاقه به خرید نقدی افزایش یافته است. درگیری هند و پاکستان باعث قطعی برق در بنادر غربی مانند کاندلا و موندرا در عصر ۸ مه شد، اما عملیات تا صبح ۹ مه بدون تأثیر جدی به حالت عادی بازگشت.

بازار متانول آسیا با احتیاط پیش می‌رود و معاملات در هفته منتهی به ۹ مه کم‌رونق بود. قیمت CFR چین با ۱.۵۰ دلار کاهش به ۲۵۶.۵۰ دلار در هر تن رسید، اما CFR آسیای جنوب شرقی در ۳۴۰ دلار ثابت ماند.

در آسیای جنوب شرقی، عرضه بالا و تقاضای پایین بازار را تضعیف کرده، حتی با توقف ۵۵ روزه کارخانه پتروناس (۱.۷ میلیون تن در سال) از اول مه. فروشندگان محموله‌هایی از خاورمیانه و آسیای جنوب شرقی پیشنهاد کردند، اما تا ۹ مه معامله‌ای بسته نشد.



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
میانگین کرک اسپرد مرداد ۱۴۰۳ = ۱۰.۴۴ دلار
میانگین کرک اسپرد شهریور ۱۴۰۳ = ۱۰.۳۵ دلار
میانگین کرک اسپرد مهر ۱۴۰۳ = ۱۰.۱۳ دلار
میانگین کرک اسپرد آبان ۱۴۰۳ = ۱۰.۲ دلار
میانگین کرک اسپرد آذر ۱۴۰۳ = ۱۱.۳ دلار
میانگین کرک اسپرد دی ۱۴۰۳ = ۱۲.۶۵ دلار
میانگین کرک اسپرد بهمن ۱۴۰۳ = ۱۱.۸۶ دلار
میانگین کرک اسپرد اسفند ۱۴۰۳ = ۱۲.۶۵ دلار
میانگین کرک اسپرد فروردین ۱۴۰۴ = ۱۲.۶ دلار



۱۴۰۲/۱۰/۲۷
۱۴۰۲/۱۱/۱۴
۱۴۰۲/۱۲/۲۴
۱۴۰۳/۰۱/۰۴
۱۴۰۳/۰۲/۱۶
۱۴۰۳/۰۳/۰۶
۱۴۰۳/۰۴/۱۶
۱۴۰۳/۰۵/۰۶
۱۴۰۳/۰۶/۰۳
۱۴۰۳/۰۶/۳۱
۱۴۰۳/۰۷/۲۸
۱۴۰۳/۰۸/۱۹
۱۴۰۳/۰۹/۱۷
۱۴۰۳/۱۰/۱۵
۱۴۰۳/۱۱/۱۰
۱۴۰۳/۱۲/۰۴
۱۴۰۴/۰۱/۲۳
۱۴۰۴/۰۲/۲۰

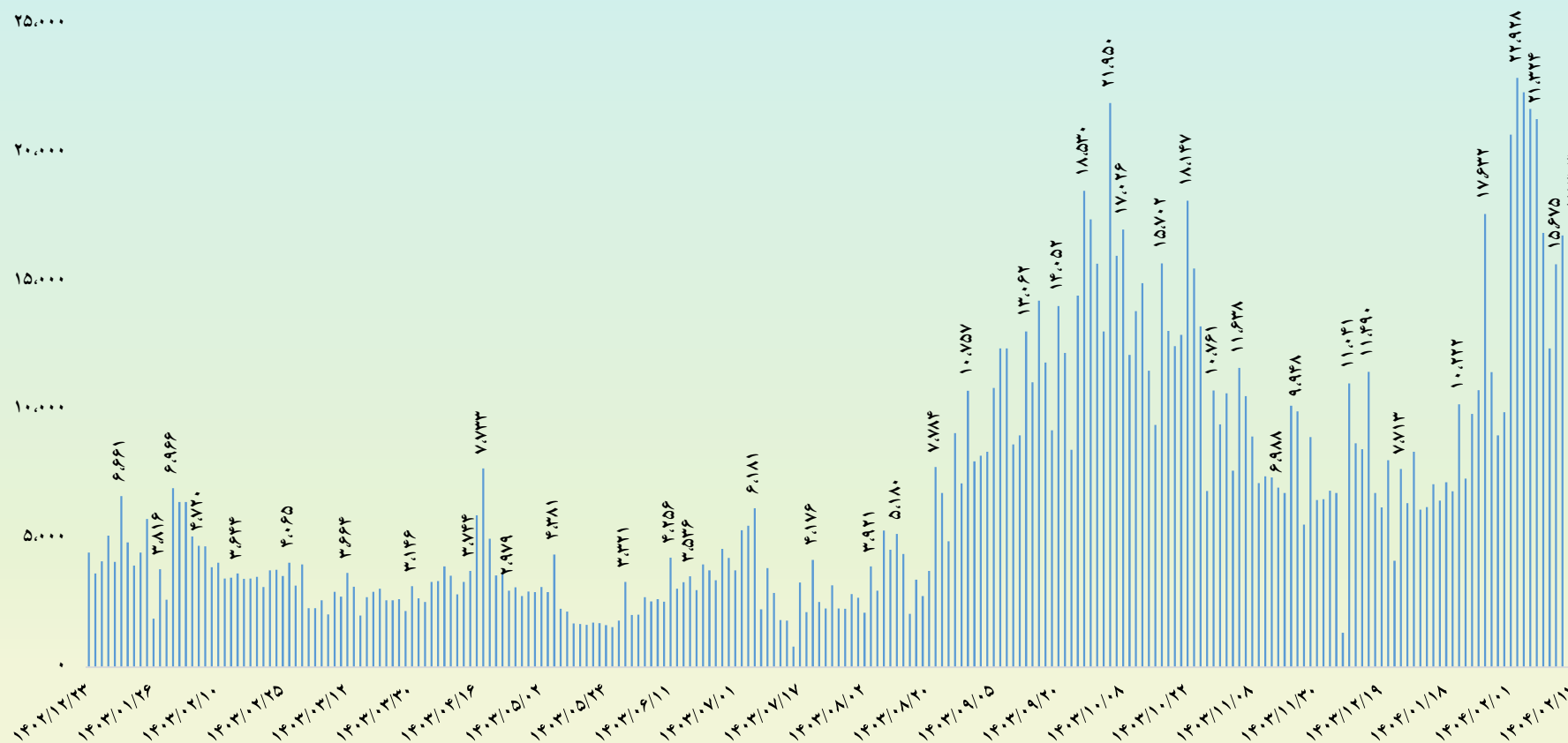


بازارهای داخلی

بازار سرمایه

- ارزش معاملات کل
- ارزش معاملات صنعت

ارزش معاملات (میلیارد تومان)



ردیف	بیشترین سرانه خرید حقوقی	ردیف	کمترین سرانه خرید حقوقی
۱	فملی	۱	تکاردن
۲	حفاری	۲	دره‌آور
۳	خودرو	۳	لابسا
۴	قشرین	۴	قنیشا
۵	سفارس	۵	فلامی

ردیف	بیشترین قدرت خرید حقوقی	ردیف	کمترین قدرت خرید حقوقی
۱	وهامون	۱	ولاعتماد
۲	زشگزا	۲	تکاردن
۳	فزرین	۳	فاراك
۴	كانسار	۴	فلامی
۵	فگستر	۵	وشهر

ردیف	بیشترین سرانه خرید حقیقی	ردیف	کمترین سرانه خرید حقیقی
۱	غبه‌نوش	۱	محتشم
۲	کاریز	۲	غیوان
۳	قیستو	۳	قترت
۴	وتعاون	۴	شسم
۵	ثفارس	۵	سپ

ردیف	بیشترین قدرت خرید حقیقی	ردیف	کمترین قدرت خرید حقیقی
۱	رافزا	۱	قترت
۲	سپیدار	۲	خنور
۳	نباک	۳	غپینو
۴	کاریز	۴	ساربیل
۵	دقاضی	۵	ولساپا

ردیف	بیشترین بازدهی	ردیف	کمترین بازدهی
۱	خساپا	۱	ثفارس
۲	ثالوند	۲	زفجر
۳	فزرین	۳	رنیک
۴	بیوند	۴	تاصیکو
۵	کالا	۵	سصوفی

شرکت های تابعه

سرمایه گذاری شهر آتیه

تلفن: ۰۲۱-۶۶۷۶۷۲۹۸

پست الکترونیک: info@shahratieh.com



تامین سرمایه تمدن

تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۳۶۴۰۵

پست الکترونیک: info@tamadonib.com



توسعه گردشگری شهر آیین

تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۳۴۰۲۲

پست الکترونیک: tourism@shahrtdc.com



لیزینگ شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۳۶۴۰۵

پست الکترونیک: info@leasingshahr.ir



کارگزاری شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۱۰۲۲۰۱

پست الکترونیک: info@shahrb-co.ir



آب و برق کیش

تلفن: ۰۷۶-۴۴۴۲۴۸۸۰

پست الکترونیک: info@kwpcos.com



هلدینگ گروه مالی شهر