

بولتن تحلیل هفتگی

بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۰۹ خرداد ماه ۱۴۰۴





بازارهای جهانی

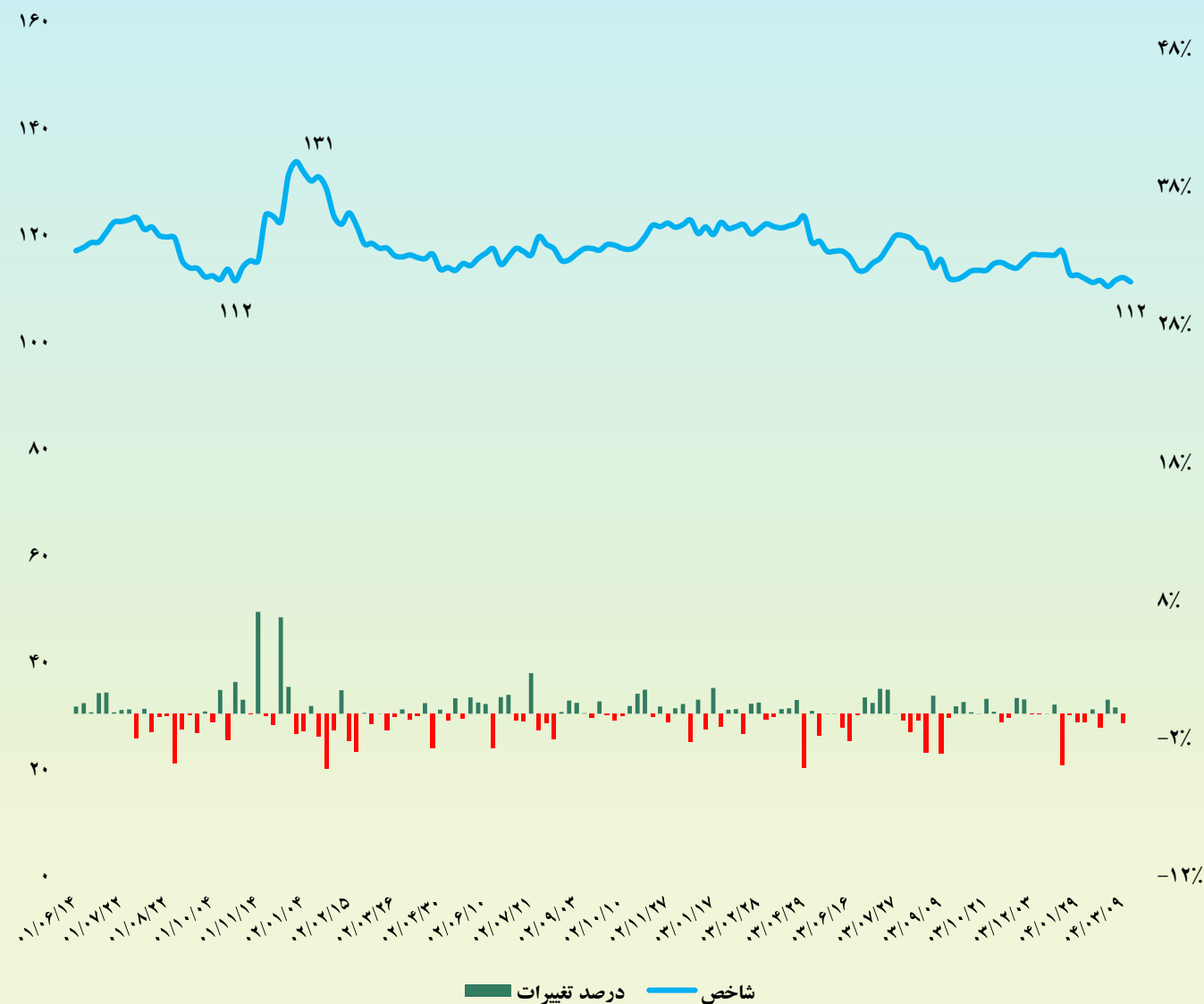
- شاخص کالایی SFG
- طلا
- نفت
- گاز
- فلزات اساسی
- سنگ آهن
- متانول
- اوره
- فرآورده های نفتی

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 ۱۱۲ واحد قرار گرفت.

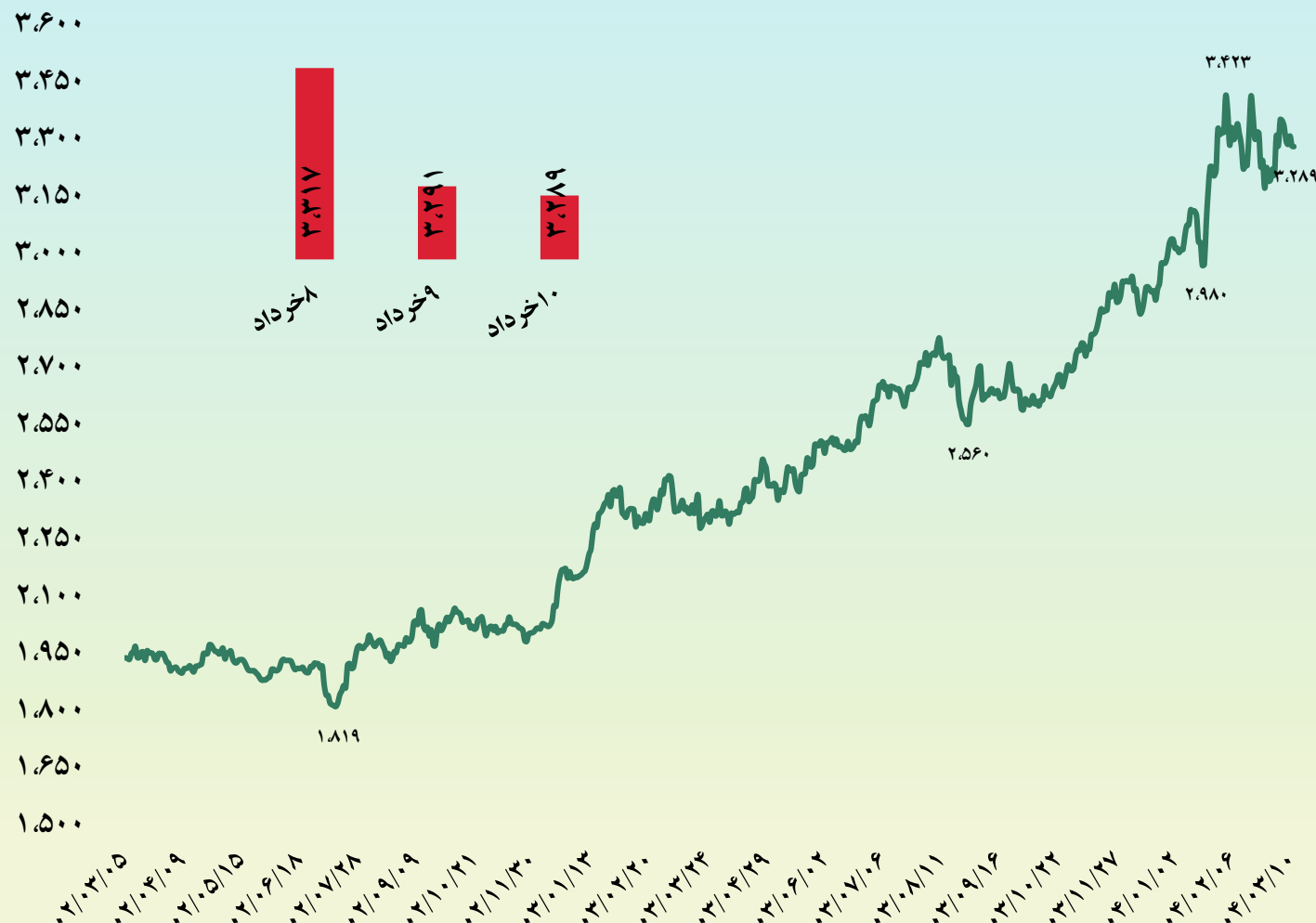
اوپک پلاس اعلام کرد که در ژوئیه ۲۰۲۵ تولید نفت را به میزان ۴۱۱۰۰۰ بشکه در روز افزایش خواهد داد. این سومین افزایش متوالی از آوریل است و با هدف بازپس‌گیری سهم بازار و کنترل بر اعضای پر تولید مانند عراق و قزاقستان انجام می‌شود.

در این هفته، قیمت مس با کاهش مواجه شد، که ناشی از نگرانی‌ها درباره کاهش تقاضای جهانی و افزایش موجودی‌ها بود.

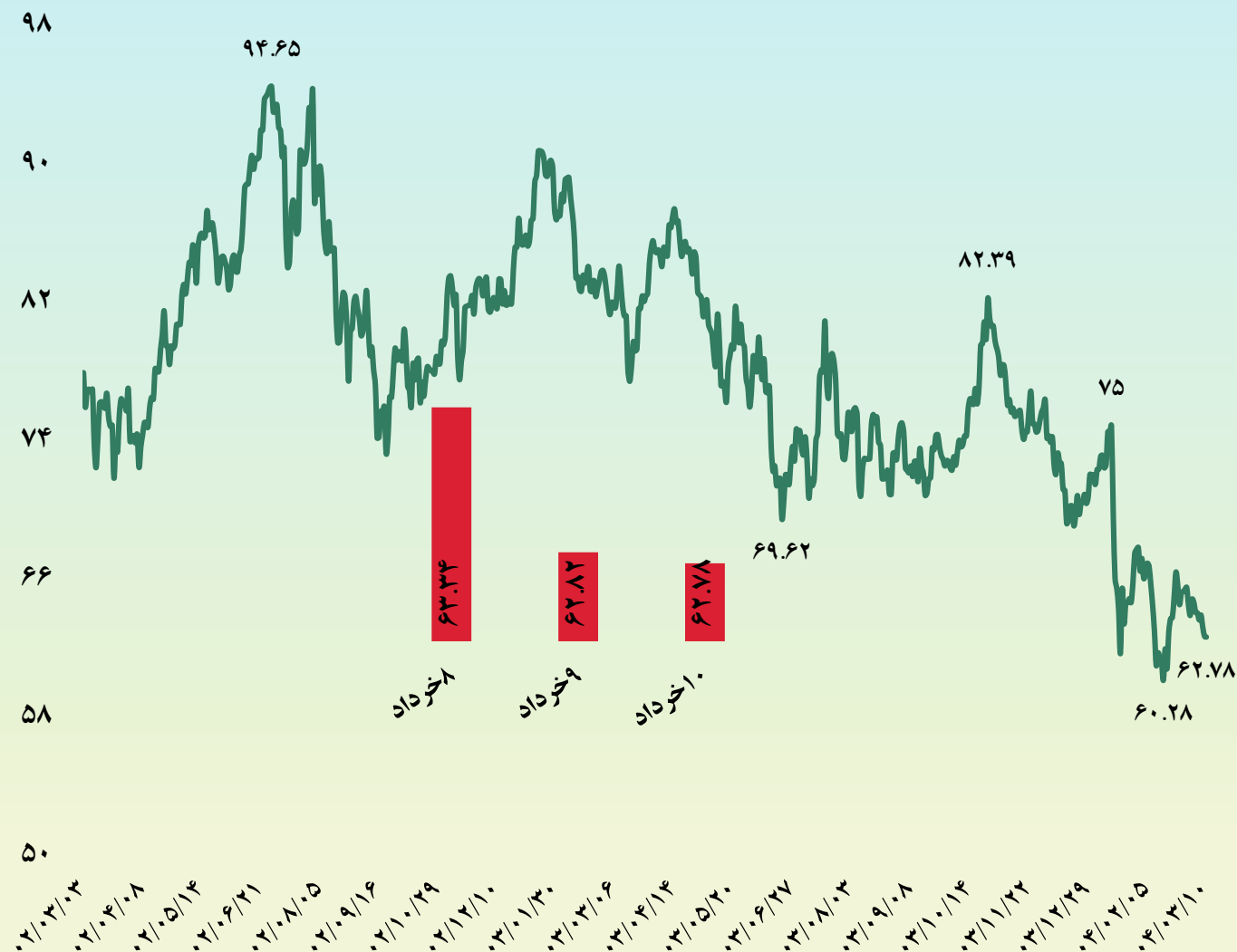
در بازار فلزات گران‌بها، طلا به‌عنوان دارایی امن ممکن است بین ۲۰۲۵۰ تا ۲۰۷۵۰ دلار/اونس نوسان کند، در حالی که نقره نیز با رشد انرژی خورشیدی تا ۳۴ دلار/اونس پتانسیل افزایش دارد. در مقابل، فلزاتی مثل روی و پالادیوم با کاهش تقاضا مواجه‌اند و احتمال افت قیمت بیشتری دارند.



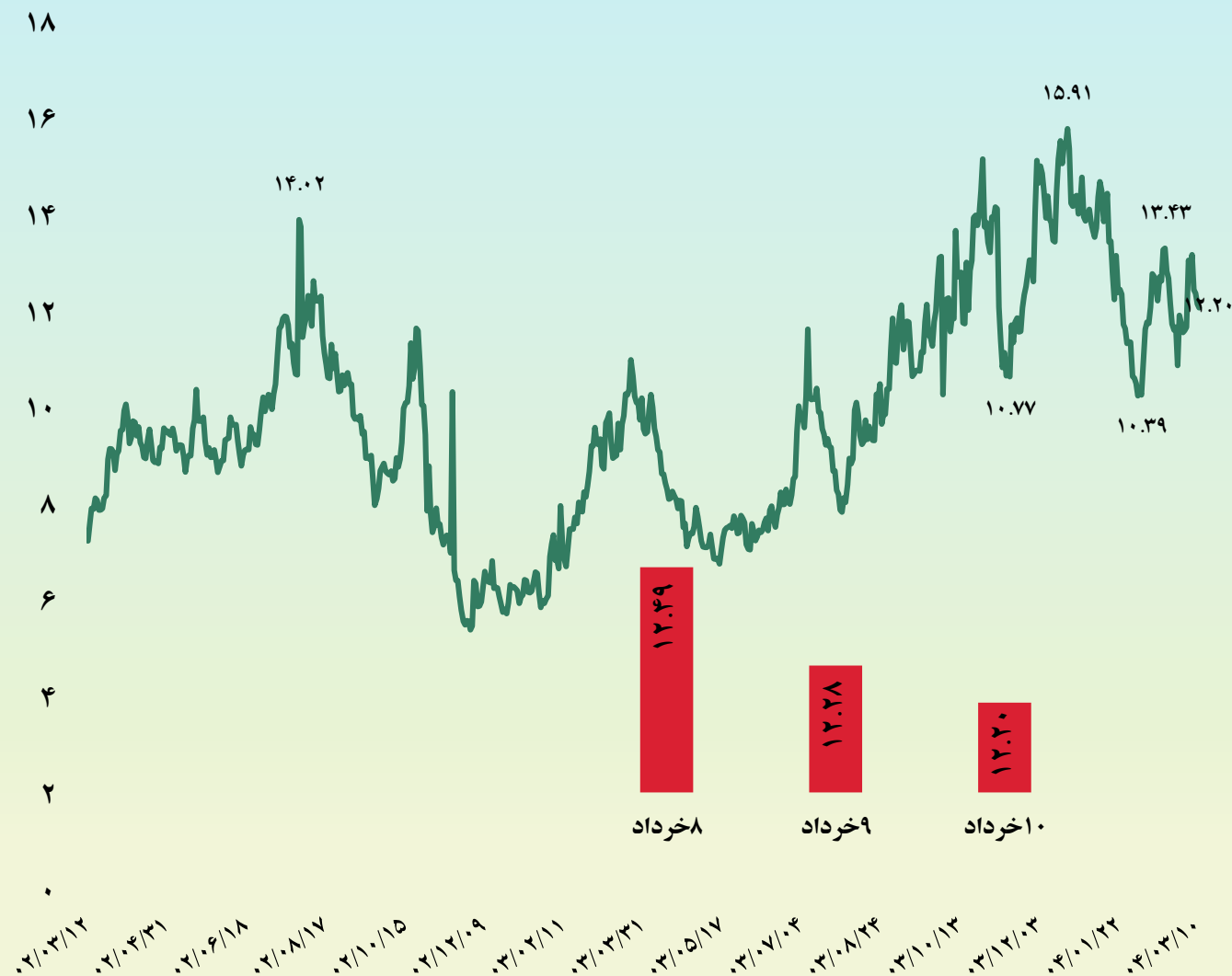
قیمت طلا در روز هفته گذشته به زیر ۳۳۰۰ دلار در هر اونس کاهش یافت زیرا داده های قوی اقتصادی با تقاضای ایمنی به دلیل خطرات جدید جنگ تجاری مقابله کرد. داده های جدید نشان می دهد که درآمد شخصی در ایالات متحده در ماه آوریل بسیار بیشتر از حد انتظار افزایش یافته است، در حالی که هزینه ها و قیمت ها مطابق با انتظارات افزایش یافته است. نتایج، همانطور که سیاستگذاران در اظهارات مختلف این هفته نشان دادند، برای فدرال رزرو برای مدت طولانی تری نرخ بهره را قبل از از سرگیری چرخه کاهش خود حفظ کرد و در نتیجه هزینه فرصت نگهداری طلا را افزایش داد. در همین حال، دونالد ترامپ، رئیس جمهور آمریکا خاطرنشان کرد که چین توافق تجاری جاری با ایالات متحده را نقض کرده است، اما از ارائه جزئیات خودداری می کند و به شرط بندی ها اضافه کرد که دولت ممکن است تلاش کند جنگ تجاری خود را با دومین اقتصاد بزرگ جهان تشدید کند. این مدت کوتاهی پس از شکایت موفقیت آمیز رئیس جمهور به دادگاه فدرال بود که انسداد بسته تعرفه متقابل ترامپ را رفع کرد.



بهای معاملات آتی نفت خام برنت در هفته گذشته در محدوده ۶۲۸ دلار در هر بشکه معامله شد و کاهش هفتگی حدود ۱ درصد را به دلیل تنش های تجاری و نگرانی های عرضه تحت فشار قرار داد. پرزیدنت ترامپ با متهم کردن چین به نقض آتش بس تعرفه ای اخیر، نگرانی ها را دوباره برانگیخت و این امر باعث ایجاد بلاتکلیفی قبل از نشست آخر هفته اوپک پلاس شد. انتظار می رود این گروه در مورد سطح تولید ماه جولای تصمیم بگیرد و گزارش ها حاکی از افزایش احتمالی بیش از ۴۱۱۰۰۰ بشکه در روز است. طبق گزارش ها، تولیدکنندگان کلیدی مانند عربستان سعودی و روسیه برای بازپس گیری سهم بازار و نظم بخشیدن به اعضای بیش از حد تولید، برای افزایش بیشتر تلاش می کنند. امتناع قزاقستان از محدود کردن تولید، اتحاد گروه را بیشتر تحت فشار قرار داده است. چشم انداز ورود بشکه های اضافی به بازار قبلاً بر قیمت ها تأثیر گذاشته و نگرانی ها در مورد مازاد عرضه را تشدید کرده است.



قراردادهای آتی گاز طبیعی ایالات متحده به ۳.۵ دلار در هر MMBtu کاهش یافت که به دلیل کاهش تقاضا و کاهش جریان گاز به کارخانه های صادرات LNG کاهش یافت. تا کنون در ماه مه، میانگین گازرسانی به هشت تاسیسات اصلی LNG از رکورد ۱۶.۰ میلیارد مکعبی در آوریل به ۱۵.۱ میلیارد مکعب در روز کاهش یافته است، که عمدتاً به دلیل تعمیر و نگهداری در کارخانه هایی مانند کامرون، کورپوس کریستی و ساین پاس و همچنین قطعی کوتاه مدت در Freeport LNG بوده است. انتظار می رود تعمیر و نگهداری بیشتری در ماه ژوئن به خصوص در Sabine Pass انجام شود. در عین حال، تولید گاز ایالات متحده در ماه می نسبت به اوج آوریل به ۱۰۵.۰ میلیارد مکعب در روز کاهش یافته است که بیشتر به دلیل تعمیر و نگهداری معمول خط لوله بهار، از جمله کار در بزرگراه پرمین کیندر مورگان است. در همین حال، پیش بینی های هواشناسی دمای گرم تر از حد نرمال را تا اواسط ژوئن نشان می دهند که ممکن است تقاضا برای گاز طبیعی مورد استفاده در تهویه مطبوع را پشتیبانی کند.



در تاریخ ۳۰ می ۲۰۲۵، قیمت مس در بورس فلزات لندن (LME) کاهش یافت. بر اساس داده‌های موجود، قیمت نقدی مس در این روز به ۹۶۲۲ دلار به ازای هر تن رسید که نسبت به روز قبل (۲۹ می) کاهش داشته است.

این کاهش قیمت در پی نگرانی‌های بازار درباره تعرفه‌های احتمالی واردات مس توسط ایالات متحده و تأثیر آن بر تقاضای جهانی رخ داده است. تحلیلگران معتقدند که اعمال تعرفه‌های جدید می‌تواند به کاهش تقاضا و در نتیجه کاهش قیمت‌ها منجر شود.

با این حال، پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد که قیمت مس ممکن است تا پایان سال ۲۰۲۵ به حدود ۱۰۰۰۰۰ دلار به ازای هر تن برسد، که نشان‌دهنده روند صعودی بازار این فلز است.

در مجموع، کاهش قیمت مس در ۳۰ می ۲۰۲۵ منعکس‌کننده نگرانی‌های بازار درباره سیاست‌های تجاری و تأثیر آن بر تقاضای جهانی است.

بود.

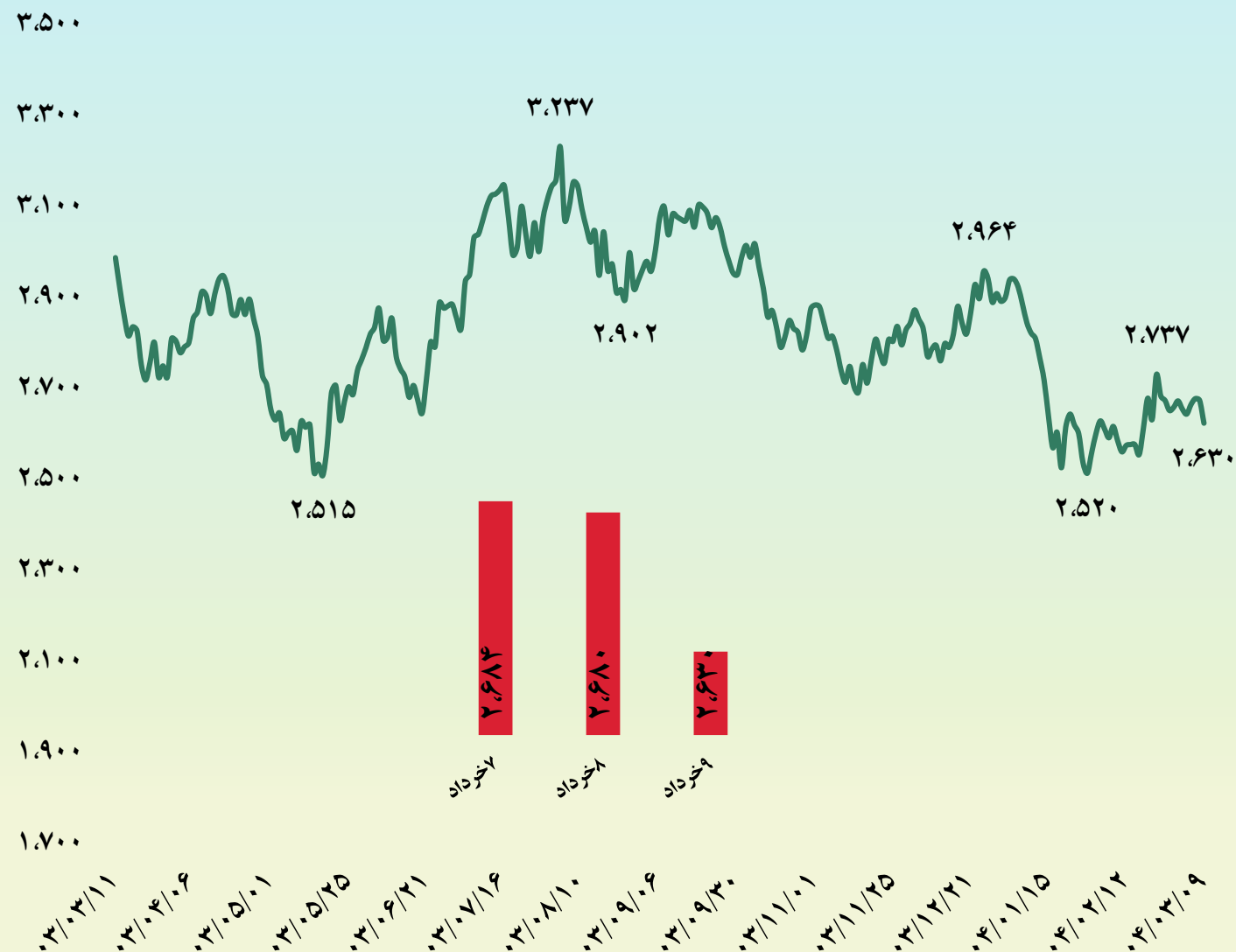


کاهش تقاضای فلزات از سوی چین، به ویژه در بخش های ساخت و ساز و تولید، فشار نزولی بر قیمت ها وارد کرده است.

نگرانی ها درباره تعرفه های احتمالی واردات فلزات توسط ایالات متحده و افزایش هزینه های انرژی نیز به کاهش قیمت ها کمک کرده اند.

افزایش تولید روی در سطح جهانی منجر به افزایش موجودی انبارها شده است. در ۳۰ مه، موجودی انبارهای LME به ۱۳۹,۱۵۰ تن رسید، که نسبت به ۲۹ مه با موجودی ۱۴۱,۳۷۵ تن، کاهش یافته است.

تحلیلگران پیش بینی می کنند که قیمت روی در سال ۲۰۲۵ به روند نزولی خود ادامه دهد. بانک جهانی و مؤسسه فیچ انتظار دارند که قیمت روی به حدود ۲,۶۰۰ دلار در هر تن کاهش یابد، در حالی که مؤسسه CRU پیش بینی می کند که قیمت ها ممکن است تا ۲,۰۰۰ دلار در هر تن نیز کاهش یابد.

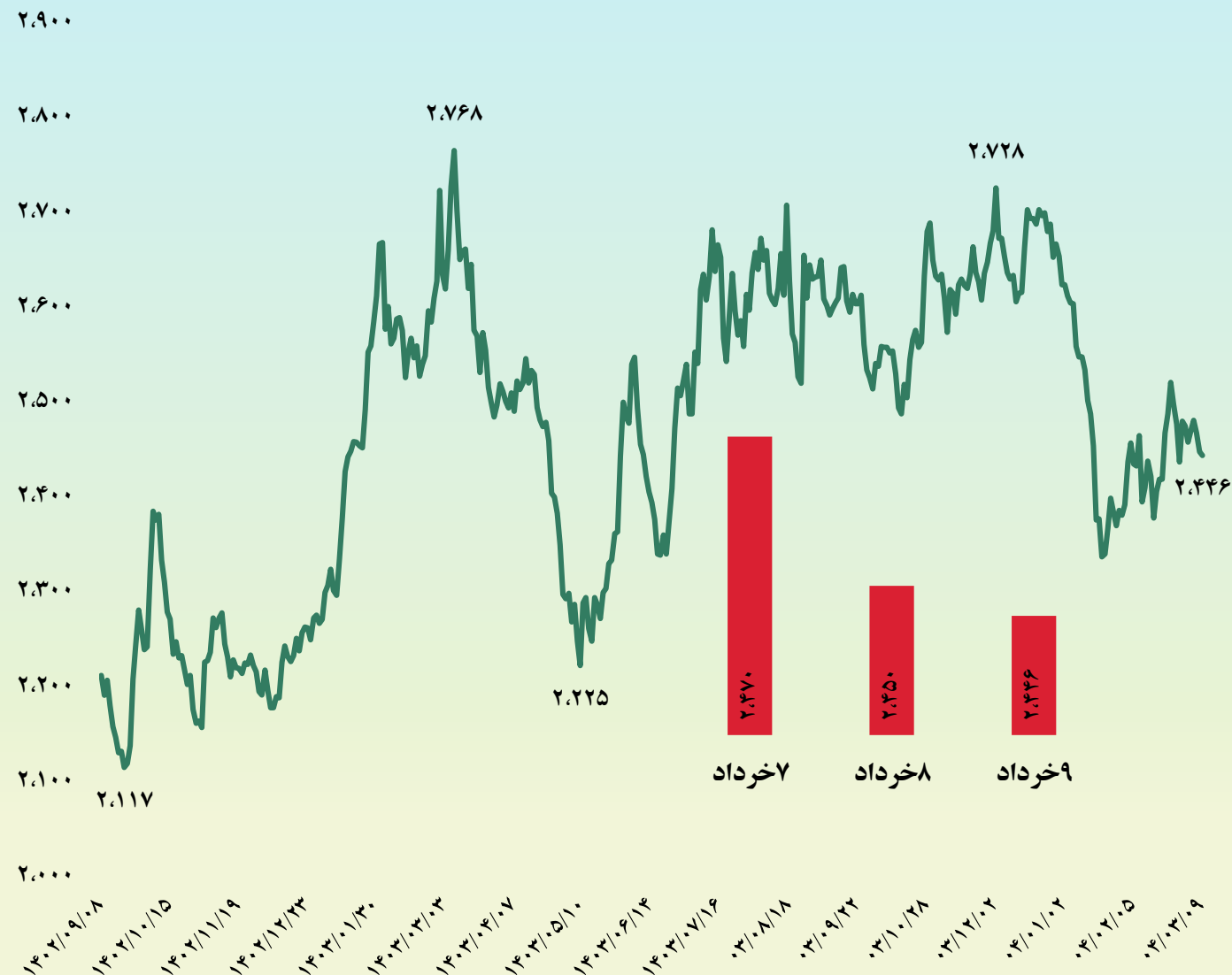


در تاریخ ۳۰ مه ۲۰۲۵، قیمت فلز آلومینیوم در بورس فلزات لندن (LME) کاهش یافت و به ۲۴۴۶ دلار به ازای هر تن رسید، که نسبت به روز قبل ۴ دلار کاهش داشت.

موجودی انبارهای LME در ۳۰ مه به ۳۷۲۵۲۵ تن رسید، که نسبت به روز قبل افزایش نشان می‌دهد.

تحلیلگران جی‌پی مورگان پیش‌بینی کرده‌اند که رشد تقاضای جهانی برای آلومینیوم در سال ۲۰۲۵ به ۱٪ کاهش یابد، که نسبت به برآوردهای قبلی کاهش داشته و منجر به مازاد عرضه حدود ۲۰۰۶۰۰۰ تن خواهد شد.

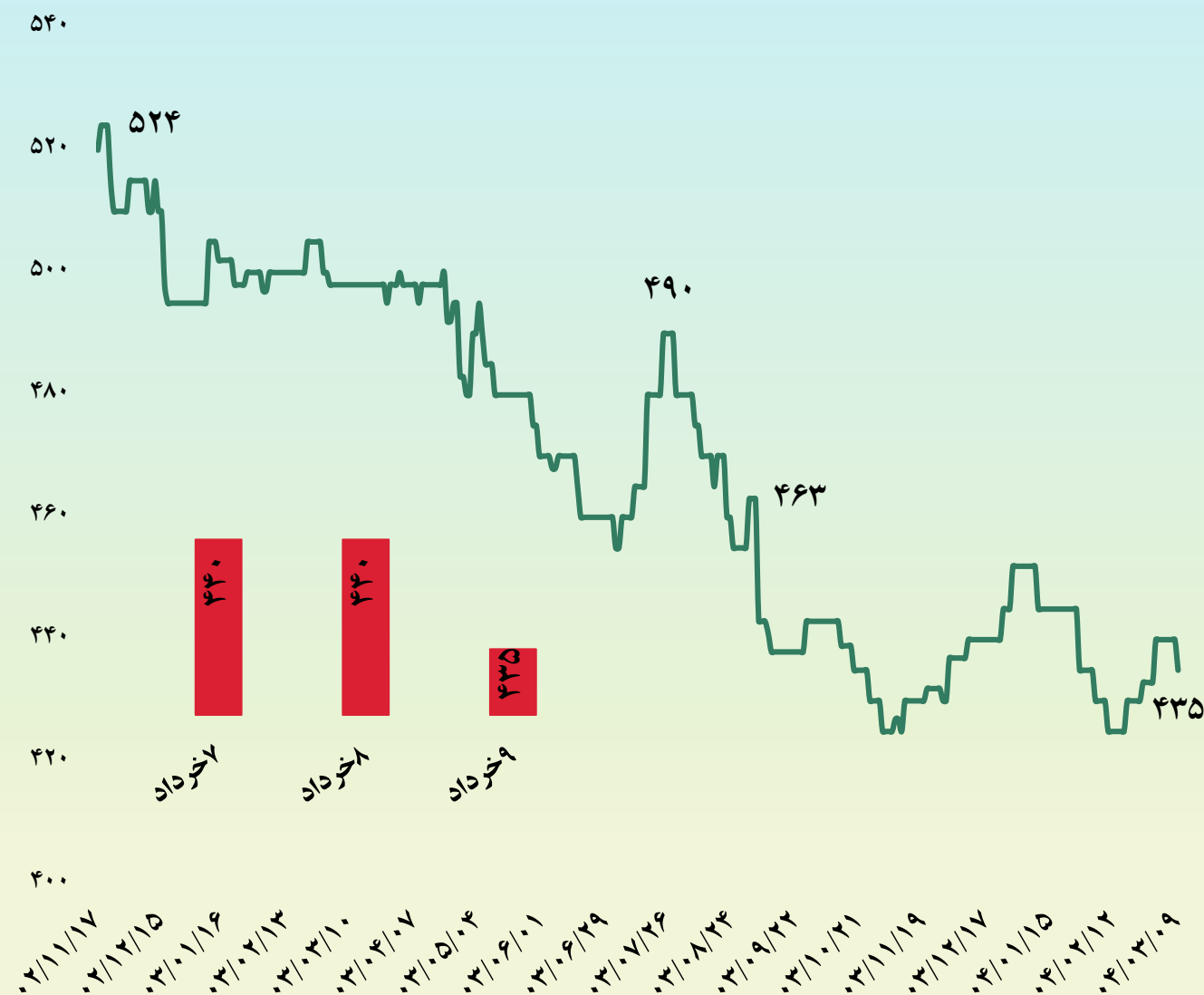
گلدمن ساکس پیش‌بینی کرده است که قیمت آلومینیوم در سه‌ماهه سوم ۲۰۲۵ به میانگین ۲۰۰۰ دلار در هر تن کاهش یابد، که ناشی از کاهش رشد اقتصادی جهانی و افزایش تعرفه‌های تجاری است.



قیمت یکی از محصولات کلیدی فولاد چین که در صنعت ساخت و ساز کاربرد دارد، به پایین ترین سطح خود از سال ۲۰۱۷ تاکنون رسیده است؛ موضوعی که از مازاد شدید عرضه در بزرگ ترین بازار جهانی این فلز حکایت دارد.

انجمن آهن و فولاد چین در کنفرانسی که این هفته برگزار شد، بار دیگر تأکید کرد که کنترل ظرفیت تولید همچنان در دستور کار قرار دارد. این نهاد پیش تر نیز اعلام کرده بود که پکن به طور فعال در حال اجرای سیاست هایی برای محدود کردن تولید فولاد خام است. قیمت میلگرد تاکنون در سال جاری میلادی ۱۱ درصد کاهش یافته، در حالی که قیمت سنگ آهن حدود ۶ درصد افت داشته است.

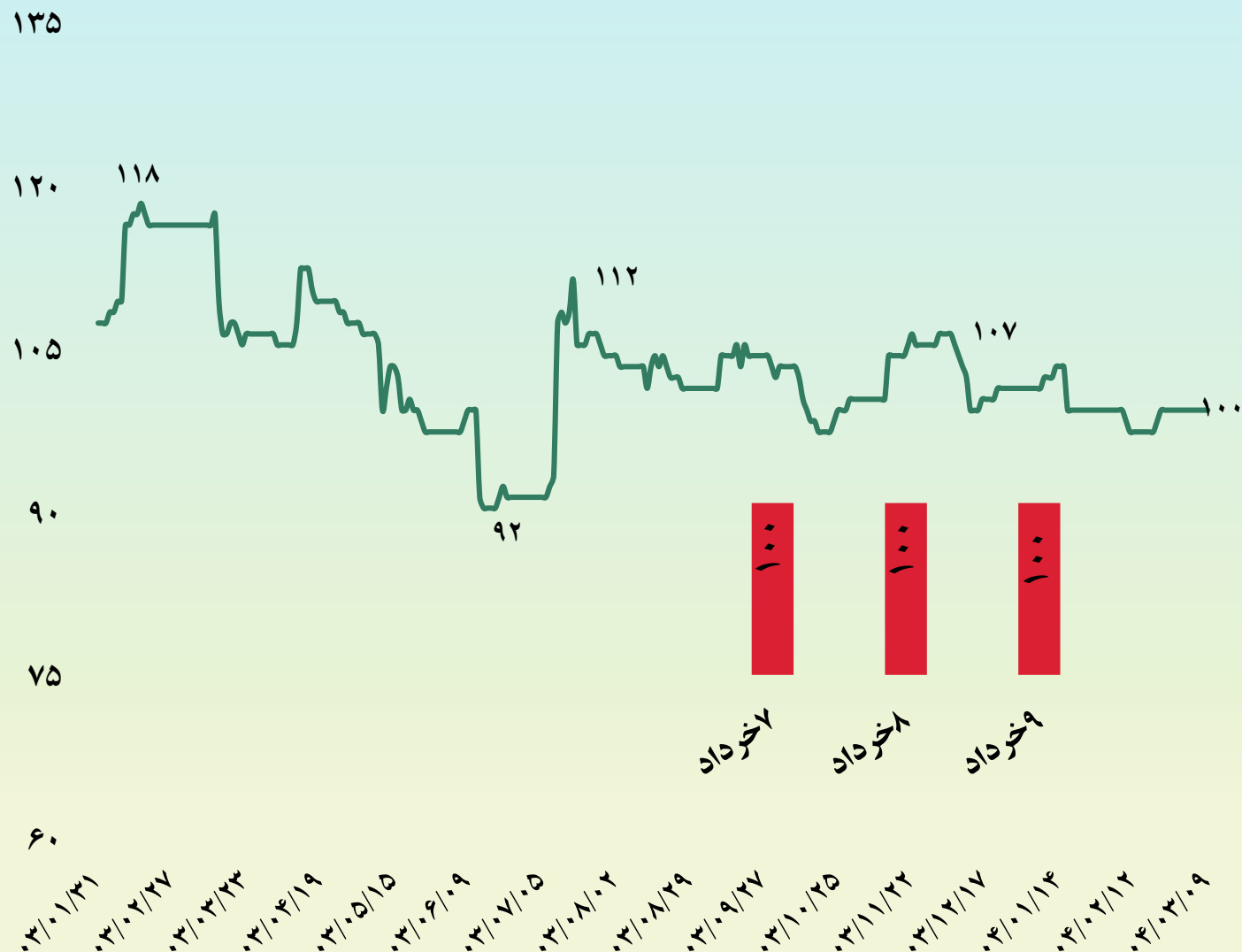
تحلیلگران بلومبرگ اینتلیجنس در گزارشی اعلام کردند که کاهش بیشتر قیمت فولاد نسبت به مواد اولیه آن، نشان دهنده نیاز به ادغام و تعدیل در صنعت فولاد چین برای حمایت از قیمت هاست. آن ها همچنین پیش بینی کرده اند که قیمت سنگ آهن ممکن است تا ماه اکتبر به حدود ۹۰ دلار در هر تن برسد؛ اگرچه حمایت قیمتی و سیاست های تسهیلی ممکن است از افت بیشتر جلوگیری کند.



قیمت جهانی سنگ آهن طی ۱۲ تا ۱۸ ماه آینده در محدوده ۸۰ تا ۱۰۰ دلار در هر تن باقی خواهد ماند؛ دلیل این موضوع کاهش تقاضا از سوی چین و عرضه بالا در بازار جهانی است.

چین، که بیش از ۵۰٪ تقاضای جهانی سنگ آهن را به خود اختصاص داده و دو سوم سنگ آهن دریافتی جهان را وارد می کند، از سال ۲۰۲۰ شاهد کاهش تدریجی تولید فولاد بوده است. این روند ناشی از رکود ساخت و ساز مسکونی و سیاست دولت مبنی بر عدم افزایش سالانه تولید فولاد برای کاهش انتشار کربن است.

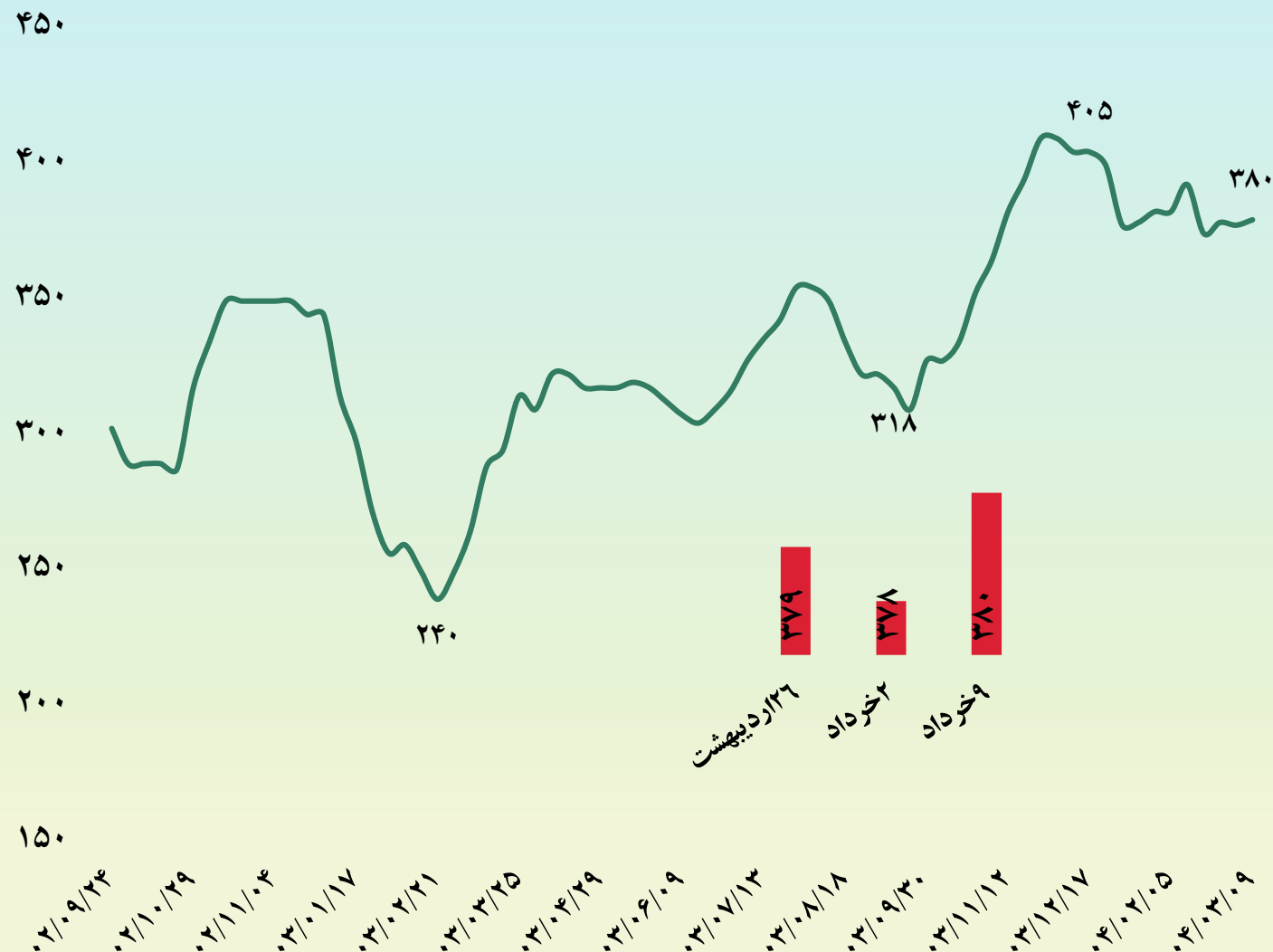
گرچه در سال ۲۰۲۴ صادرات فولاد چین افزایش یافت و بخش های زیرساختی و تولیدی تقویت شدند، اما این رشد نتوانسته افت شدید تقاضا از بخش املاک را جبران کند. تولید فولاد خام چین در سال ۲۰۲۴ نسبت به اوج خود در سال ۲۰۲۰، ۶٪ کاهش یافته و به پایین ترین سطح در پنج سال گذشته رسیده است.



در چین، این هفته درخواست‌های بازرسی تحت سیستم CIQ آغاز شد و برخی معاملات اولیه انجام شد. یک تأمین‌کننده ۳۰,۰۰۰ تن اوره گرانوله فله را با قیمتی بالاتر از ۳۷۰ دلار به ازای هر تن فوب به یک تاجر فروخت.

مناقصه مورد انتظار شرکت NFL برای خرید ۱.۵ میلیون تن اوره با تحویل به ساحل غربی هند تا ۳۱ ژوئیه اعلام شد و در ۱۲ ژوئن بسته می‌شود. پیشنهادها باید تا ۲۶ ژوئن معتبر باشند. تمام ۲۰ کشتی برای مناقصه ۸ آوریل ۸۸۵,۰۰۰ تن مشخص شده‌اند که شامل ۸ کشتی از خاورمیانه، ۸ از روسیه، ۲ از الجزایر، و یک کشتی از نیجریه و اندونزی است.

در ایرن، قیمت اوره گرانول در هفته گذشته، در سطوح پایین بازار کمی افزایش یافت و به ۳۳۵ تا ۳۳۸ دلار به ازای هر تن فوب رسید. با این حال، پیشنهادهای ۳۴۵ دلاری فوب با استقبال چندانی مواجه نشدند.



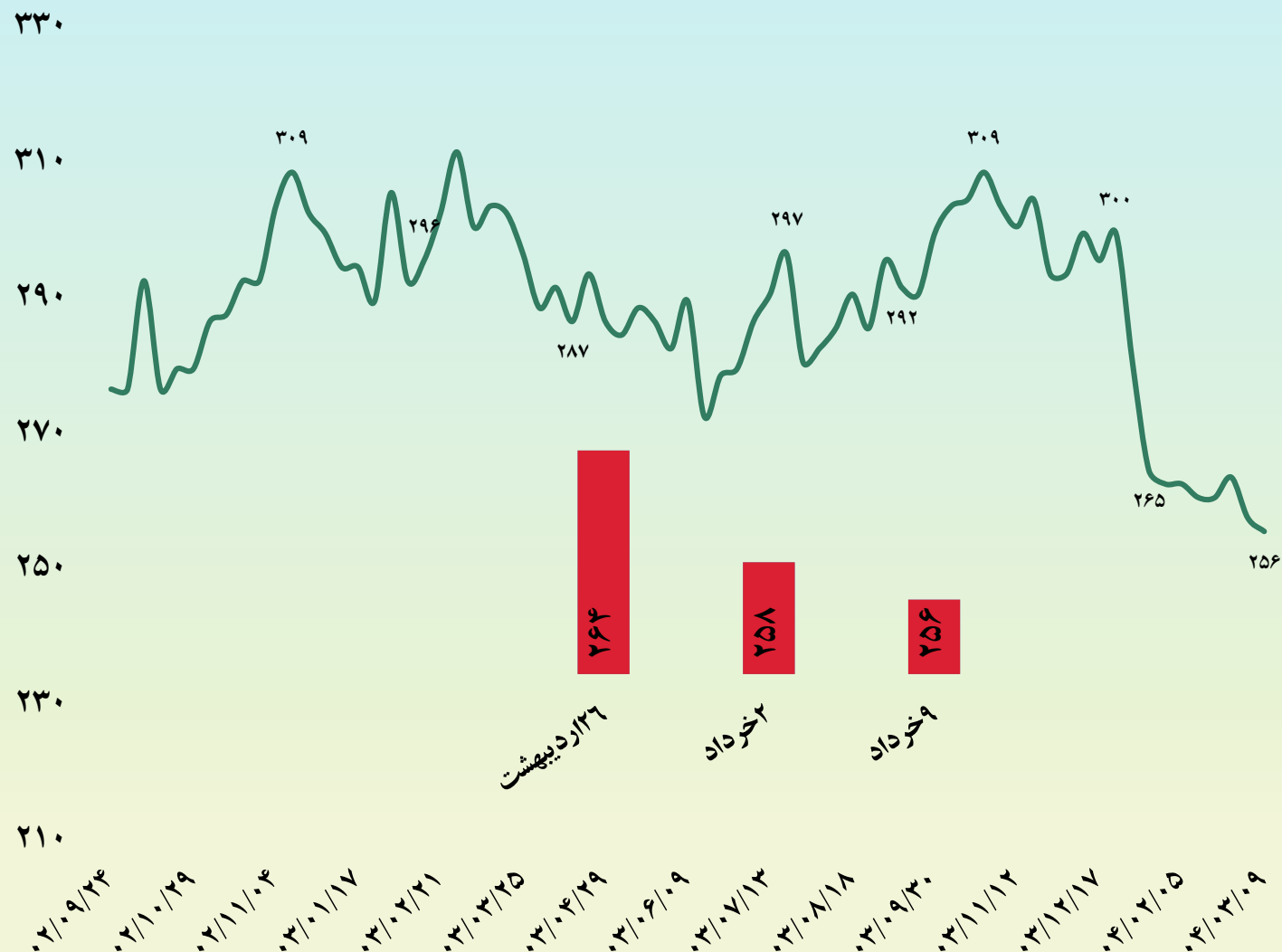
در چین، معاملات متانول به دلیل تعطیلات جشنواره قایق اژدها بسیار کم بود. موجودی متانول ساحلی چین با ۶.۶۵ درصد افزایش به ۵۲۳ هزار تن رسید، اما تقاضای ضعیف مانع از رشد قیمت‌ها شد.

قیمت متانول CFR کره جنوبی با کاهش قابل توجه ۳۹.۲۵ دلار در هر تن به ۲۹۲.۷۵ دلار رسید. این افت شدید ناشی از عرضه مازاد و فعالیت‌های فروش از خاورمیانه است.

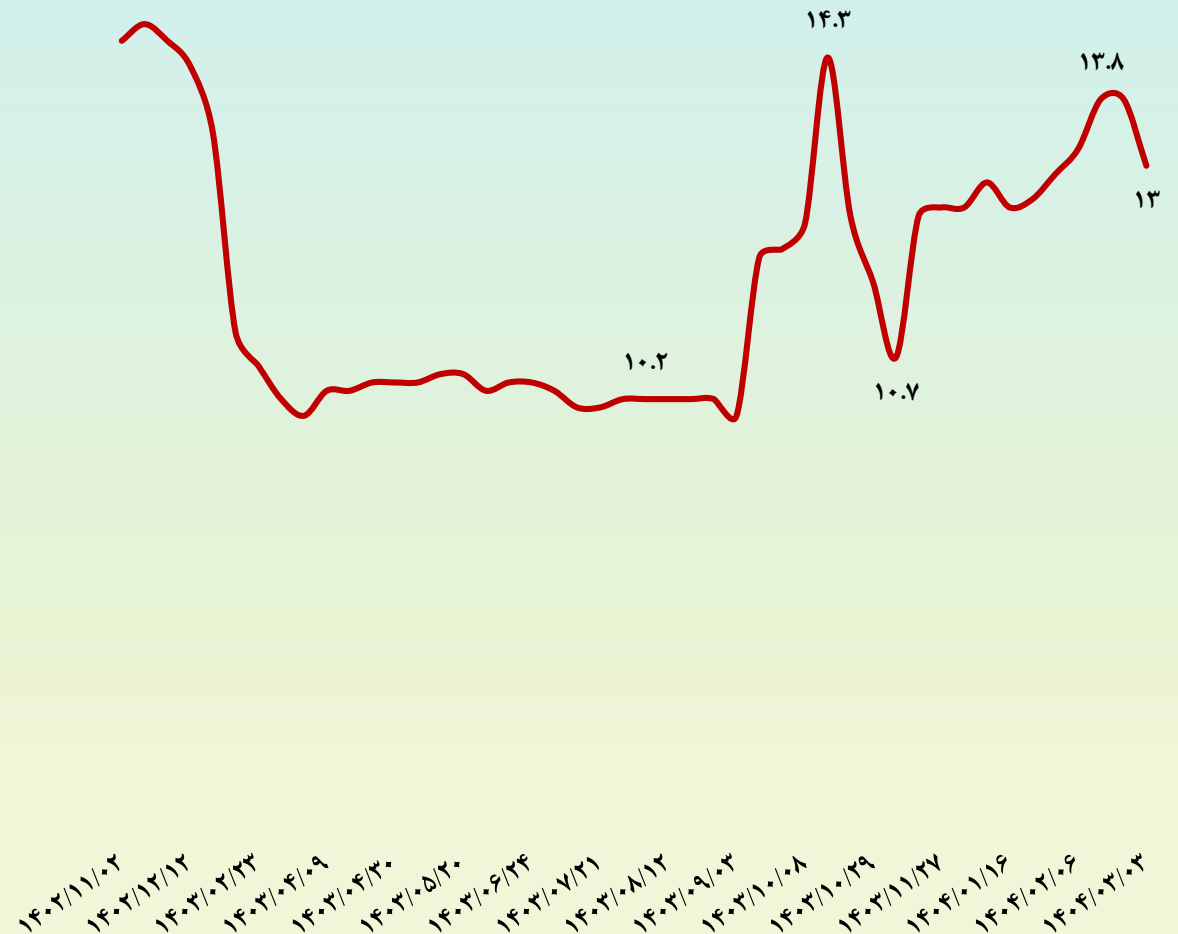
قیمت متانول در هند با افت ۶.۵۰ دلار در هر تن مواجه شد و به دلیل عرضه مازاد و شرایط نزولی بازار، قیمت‌های ex-tank برای تحویل ژوئن به ۲۴ تا ۲۴.۵۰ روپیه در کیلوگرم کاهش یافت.

منابع بازار گزارش دادند که موجودی متانول در مخازن بمبئی به ۵۰ هزار تن رسیده و بندر بمبئی با مشکل کمبود فضا مواجه شده است.

یک کشتی ایرانی حامل ۴۰ هزار تن متانول قرار است اوایل ژوئن به بنادر کندلا و بمبئی برسد.



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
 میانگین کرک اسپرد اردیبهشت ۱۴۰۴ = ۱۳.۶ دلار



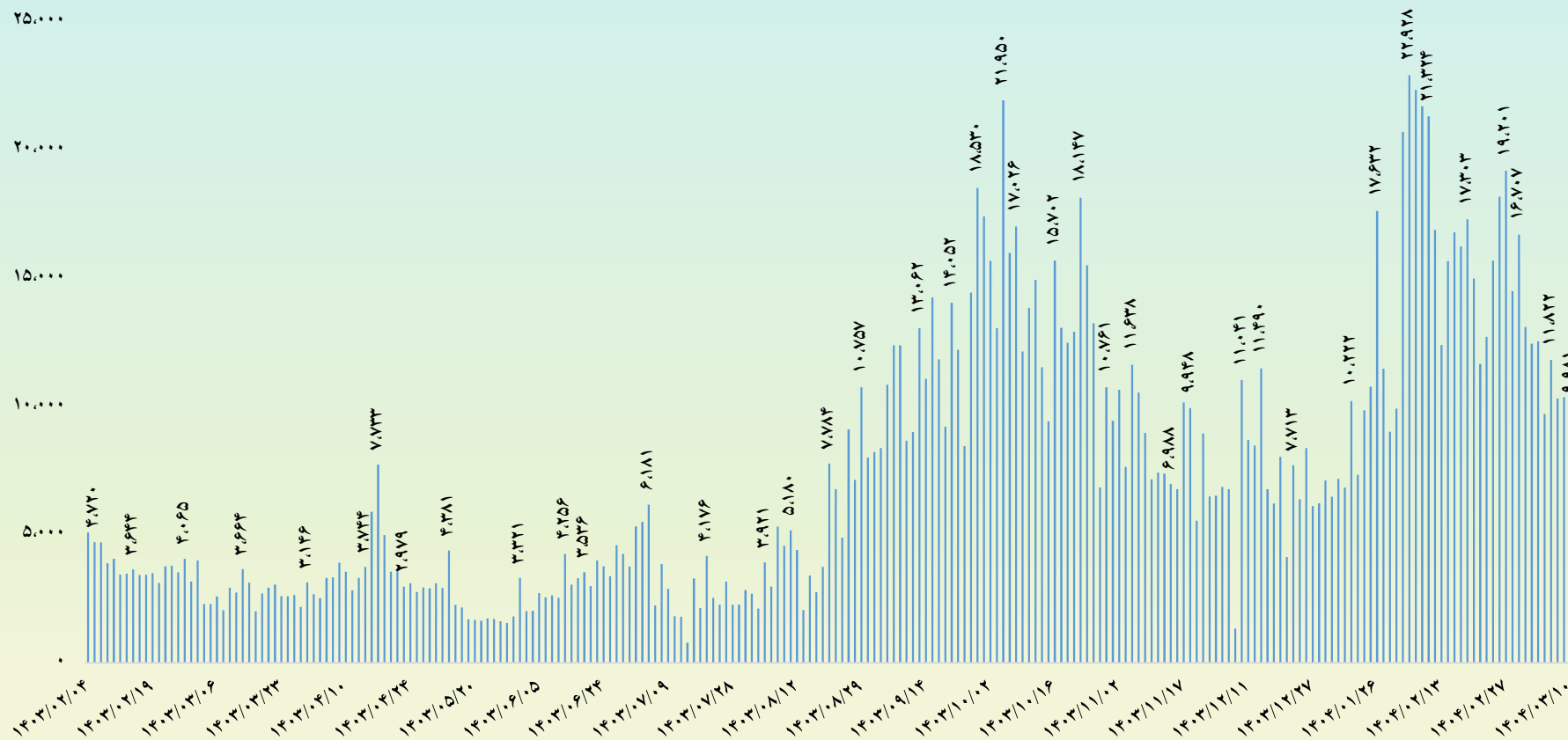


بازارهای داخلی

بازار سرمایه

- ارزش معاملات کل
- ارزش معاملات صنعت

ارزش معاملات (میلیارد تومان)



ردیف	بیشترین سرانه خرید حقوقی	ردیف	کمترین سرانه خرید حقوقی
۱	وبملت	۱	ووعلی
۲	فملی	۲	فروسیل
۳	سحاش	۳	آسیاتک
۴	شستا	۴	دلر
۵	ونوین	۵	قشهد

ردیف	بیشترین قدرت خرید حقوقی	ردیف	کمترین قدرت خرید حقوقی
۱	ولانا	۱	آسیاتک
۲	مهر	۲	ولاعتماد
۳	سایتا	۳	غدشت
۴	سپید	۴	دلر
۵	ثبهساز	۵	خصدرا

ردیف	بیشترین سرانه خرید حقیقی	ردیف	کمترین سرانه خرید حقیقی
۱	نبروج	۱	فنزری
۲	عگز	۲	سپرمی
۳	وشهر	۳	غیوان
۴	دماوند	۴	دحاوی
۵	آلومینا	۵	گپارس

ردیف	بیشترین قدرت خرید حقیقی	ردیف	کمترین قدرت خرید حقیقی
۱	ولنوین	۱	دحاوی
۲	آلومینا	۲	سغدیر
۳	بزندگی	۳	شغدیر
۴	سپیدار	۴	فینتا
۵	بمولد	۵	تفارس

ردیف	بیشترین بازدهی	ردیف	کمترین بازدهی
۱	قاسم	۱	ولتجار
۲	مهر	۲	خرینگ
۳	ولنوین	۳	خمحور
۴	بالاس	۴	چکاوه
۵	ومعلم	۵	شگامرن

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