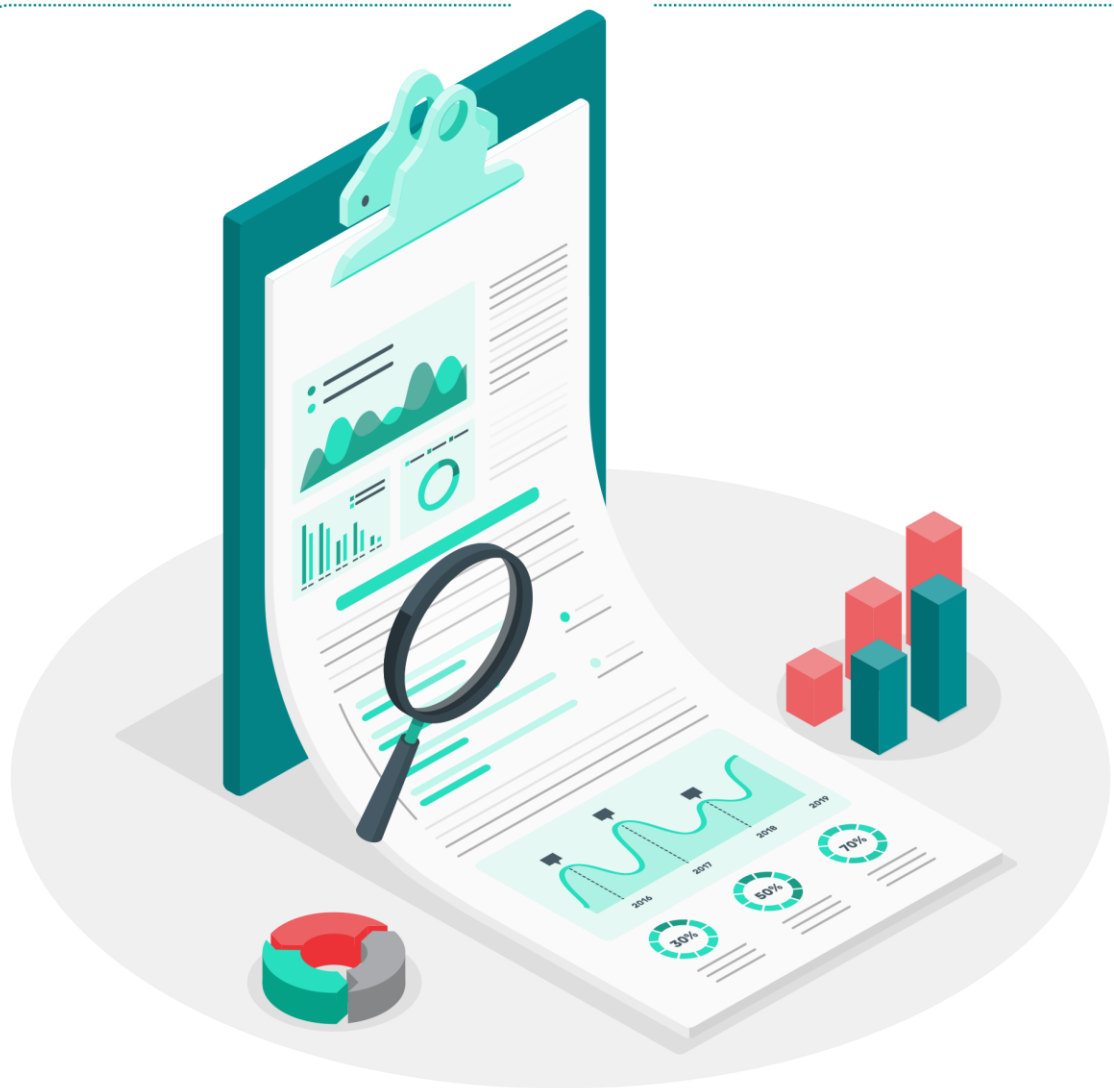




گزارش هفتگی اقتصادی

هفته منتهی به ۲۶ مرداد ۱۴۰۴

تاریخ گزارش ۱۴۰۴/۰۵/۲۶

شماره گزارش ۴-۰۵-۰۴



سبدگردان آسال دارای مجوز رسمی از سازمان بورس اوراق بهادار یکی از بزرگترین شرکت‌های سبدگردان در ارائه خدمات سرمایه‌گذاری غیرمستقیم به افراد و شرکت‌هاست. این شرکت با اتکا بر دانش تخصصی و نیروهای فنی، در زمینه مدیریت سبدهای اختصاصی و انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری فعالیت می‌کند.

در حال حاضر دارایی‌های تحت مدیریت این شرکت بالغ بر ۲۳ هزار میلیارد تومان است که در قالب سبدهای اختصاصی، صندوق سهامی ارزش کاوان آینده، صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت ارزش کاوان ایرانیان و صندوق اختصاصی بازارگردانی یکم آسال مدیریت می‌شوند.



• فهرست •

تقویم اقتصادی

اقتصاد داخلی در یک نگاه (عملیات بازار باز)

تحلیل بازار کالای جهانی (کامودیتی)

تحلیل طلا و سکه داخلی

تحلیل دلار

تحلیل بورس کالا (پتروشیمی، فلزات، سیمان)

تحلیل بازار سرمایه

مهمترین رویدادهای اقتصادی هفته پیشین

قاره	ارز	تاریخ میلادی	معادل شمسی	شرح رویداد	تواتر	پیشین	پیش بینی	واقعی (فعلی)	اثرگذاری بر ارز
اسیا	CNY	۸/۹/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۱۸	CPI سالانه - چین	ماهانه	۰.۱%	-۰.۱%	۰.۰%	صعودی
اسیا	CNY	۸/۹/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۱۸	PPI سالانه - چین	ماهانه	-۳.۶%	-۳.۳%	-۳.۶%	نزولی
اروپا	GBP	۸/۱۲/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۱	نرخ بیکاری - انگلستان	ماهانه	۴.۷%	۴.۷%	۴.۷%	خنثی
امریکا	USD	۸/۱۲/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۱	CoreCPI ماهانه	ماهانه	۰.۲%	۰.۳%	۰.۳%	خنثی
امریکا	USD	۸/۱۲/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۱	CPI ماهانه	ماهانه	۰.۳%	۰.۲%	۰.۲%	خنثی
امریکا	USD	۸/۱۲/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۱	CPI سالانه	ماهانه	۲.۷%	۲.۸%	۲.۷%	نزولی
اروپا	GBP	۸/۱۴/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۳	GDP ماهانه - انگلستان	ماهانه	-۰.۱%	۰.۲%	۰.۴%	صعودی
امریکا	USD	۸/۱۴/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۳	CoreCPI ماهانه	ماهانه	۰.۰%	۰.۲%	۰.۹%	صعودی
امریکا	USD	۸/۱۴/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۳	PPI ماهانه	ماهانه	۰.۰%	۰.۲%	۰.۹%	صعودی

مهمترین رویدادهای اقتصادی هفته پیشین

قاره	ارز	تاریخ میلادی	معادل شمسی	شرح رویداد	تواتر	پیشین	پیش بینی	واقعی (فعلی)	اثرگذاری بر ارز
امریکا	USD	۸/۱۴/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۳	مطالبات بیکاری	ماهانه	۲۲۷,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰	۲۲۴,۰۰۰	خنثی
اسیا	CNY	۸/۱۵/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۴	تولید صنعتی - سالانه - چین	ماهانه	۶.۸%	۶.۰%	۵.۷%	نزولی
اسیا	CNY	۸/۱۵/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۴	خرده فروشی - سالانه - چین	ماهانه	۴.۸%	۴.۶%	۳.۷%	نزولی
اسیا	CNY	۸/۱۵/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۴	نرخ بیکاری	ماهانه	۵.۰%	۵.۱%	۵.۲%	نزولی
امریکا	USD	۸/۱۵/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۴	خرده فروشی - ماهانه	ماهانه	۰.۹%	۰.۶%	۰.۵%	نزولی
امریکا	USD	۸/۱۵/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۴	تولید صنعتی - ماهانه	ماهانه	۰.۴%	۰.۰%	-۰.۱%	نزولی
امریکا	USD	۸/۱۵/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۴	احساسات مصرف کننده (ابتدایی) - دانشگاه میشیگان	ماهانه	۶۱.۷	۶۱.۹	۵۸.۶	نزولی
امریکا	USD	۸/۱۵/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۴	انتظارات تورمی (ابتدایی) - دانشگاه میشیگان	ماهانه	۴.۵%		۴.۹%	

مهمترین رویدادهای اقتصادی هفته پیش رو

قاره	ارز	تاریخ میلادی	معادل شمسی	شرح رویداد	تواتر	پیشین	پیش بینی	واقعی (فعلی)	اثرگذاری بر ارز
اروپا	GBP	۸/۲۰/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۲۹	CPI سالانه - انگلستان	ماهانه	۳.۶%	۳.۷%		
اروپا	GBP	۸/۲۰/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۳۰	Core CPI سالانه - انگلستان	ماهانه	۳.۷%	۳.۷%		
اروپا	EUR	۸/۲۰/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۳۰	Core CPI نهایی سالانه	ماهانه	۲.۳%	۲.۳%		
اروپا	EUR	۸/۲۰/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۳۰	CPI نهایی سالانه	ماهانه	۲.۰%	۲.۰%		
امریکا	USD	۸/۲۱/۲۰۲۵	۱۴۰۴/۵/۳۱	مطالبات بیکاری	هفتگی	۲۲۴,۰۰۰	۲۲۷,۰۰۰		

Consumer Sentiment (UoM)

شاخص احساسات مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان

- این شاخص در دهه ۱۹۴۰ توسط پروفسور جورج کاتونا در مؤسسه تحقیقات اجتماعی دانشگاه میشیگان ایجاد شد. تلاش‌های او در نهایت به یک نظرسنجی تلفنی ملی منجر شد که توسط دانشگاه انجام و ماهانه منتشر شد.
- این نظرسنجی از مصرف‌کنندگان در مورد دیدگاه‌های آن‌ها در مورد امور مالی شخصی خود و همچنین وضعیت کوتاه‌مدت و بلندمدت اقتصاد ایالات متحده سؤال می‌کند. شاخص احساسات مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان سطح نسبی شرایط اقتصادی فعلی و آینده را ارزیابی می‌کند.
- رشد این شاخص امکان پیش‌بینی مطلوبی از سلامت اقتصاد ایالات متحده را فراهم می‌کند.
- احساسات خوش‌بینانه در مورد خریدهای بزرگ می‌تواند شاخص اصلی رشد فعالیت مصرف‌کننده و در نتیجه رشد تورم باشد.
- این شاخص به عنوان یک شاخص مهم اقتصادی پیشرو یا Leading Indicator در نظر گرفته می‌شود، زیرا هزینه‌های مصرف‌کننده حدود ۶۷ درصد از تولید ناخالص داخلی ((GDP در ایالات متحده را تشکیل می‌دهد.

نحوه اجرای شاخص

هر ماه، دانشگاه میشیگان حداقل ۵۰۰ مصاحبه تلفنی در سراسر ایالات متحده انجام می‌دهد. در این نظرسنجی ۵۰ سؤال اصلی را می‌پرسند که سه حوزه (امور مالی شخصی، شرایط تجاری و شرایط خرید) را پوشش می‌دهد. پاسخ به این سؤالات اساس شاخص را تشکیل می‌دهد. از مصرف‌کنندگان می‌خواهند تا نظر خود را در مورد سؤالات زیر بیان کنند:

۱. آیا می‌توانید بگویید در حال حاضر شرایط کسب و کار بهتر یا بدتر از یک سال پیش است؟
۲. آیا می‌گویید که وضعیت مالی شما (و خانواده‌تان که در آنجا زندگی می‌کنید) نسبت به یک سال پیش بهتر است یا بدتر؟
۳. آیا فکر می‌کنید یک سال بعد شما (و خانواده‌تان که در آنجا زندگی می‌کنید) از نظر مالی وضعیت بهتری خواهید داشت یا بدتر یا تقریباً مثل الان؟
۴. فکر می‌کنید در ۱۲ ماه آینده چه اتفاقی برای نرخ‌های بهره می‌افتد؟ آیا این نرخ‌ها بالا می‌رود، ثابت می‌ماند یا کاهش می‌یابد؟
۵. به نظر شما طی ۱۲ ماه آینده، به طور کلی قیمت‌ها بالا می‌روند یا کاهش می‌یابند یا همان جایی که الان هستند باقی می‌مانند؟

نکته:

حدود ۶۰٪ از هر نظرسنجی ماهانه شامل پاسخ‌های جدید است

و ۴۰٪ باقی‌مانده از نظرسنجی‌های تکراری است.

چند نکته در خصوص شاخص

۱. معمولاً دو نسخه از این شاخص با فاصله دو هفته (۱۴ روز) منتشر می‌شود: مقدماتی (Prelim) و تجدیدنظرشده (Revised). گزارشات داده‌های مقدماتی (Prelim) معمولاً تأثیر بیشتری دارند.
۲. به شاخص UoM Consumer Sentiment، شاخص Michigan Consumer Sentiment Index (MCSI) هم گفته می‌شود.
۳. به گفته دانشگاه میشیگان، این نظرسنجی‌ها "ثابت کرده‌اند نشانگر دقیقی از روند آتی اقتصاد ملی هستند." نظرسنجی‌ها توانایی آن‌ها را در پیش‌بینی دقیق تغییرات در نرخ بهره، نرخ بیکاری، نرخ تورم، رشد تولید ناخالص داخلی، مسکن، تقاضای خودرو و سایر معیارهای کلیدی اقتصادی نشان داده‌اند.

روش تأثیر:

رشد احساسات مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان معمولاً برای دلار آمریکا مثبت تلقی می‌شود.

اگر عدد اعلامی بهتر از پیش‌بینی اعلام شود تأثیر مثبتی روی ارز می‌گذارد.

زمان انتشار گزارش: گزارش اولیه (مقدماتی) Prelim در اواسط ماه و گزارش نهایی (تجدیدنظرشده) Revised در پایان ماه منتشر می‌شود.

شامخ

شاخص مدیران خرید کل اقتصاد از ۶ مؤلفه زیر تشکیل شده است:

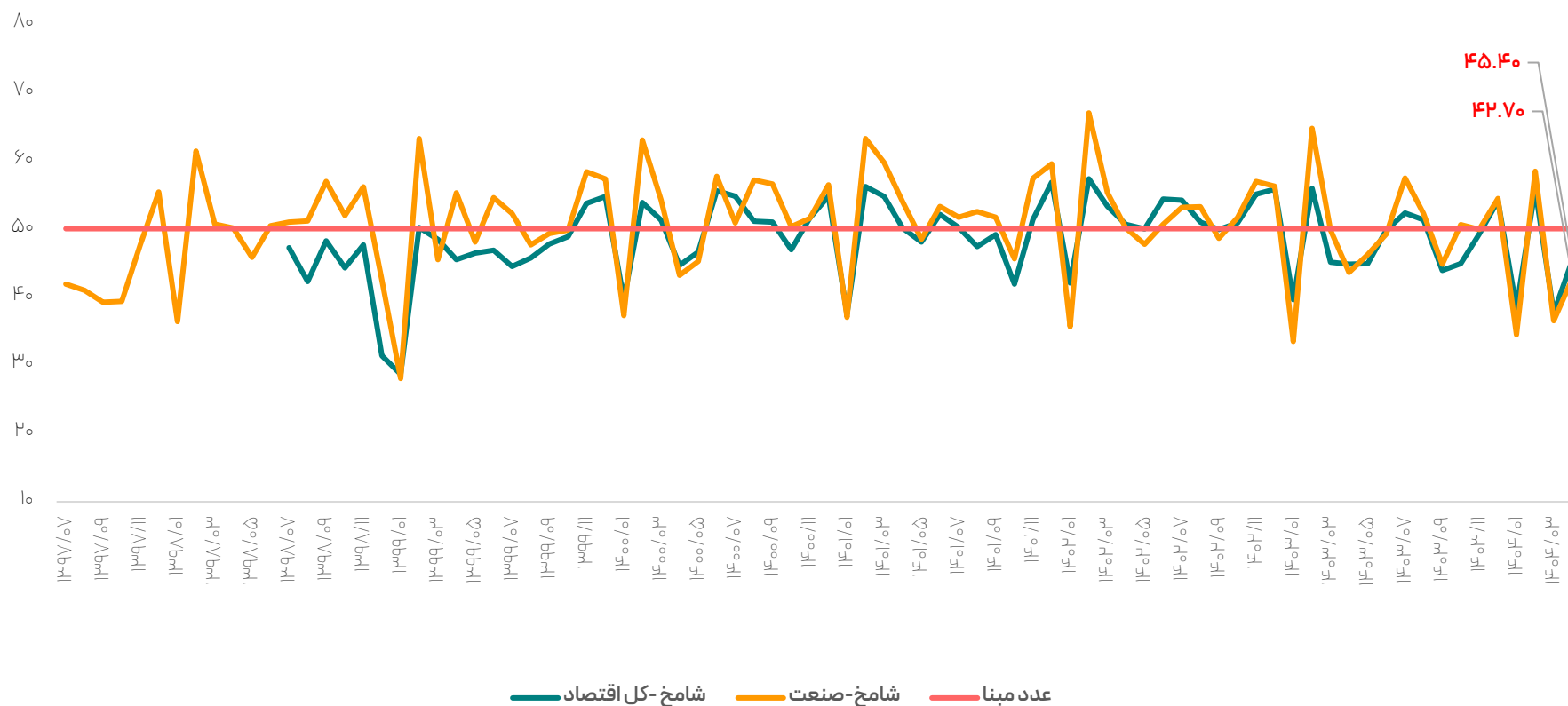
۱. میزان تولید محصول یا ارائه خدمت
۲. میزان سفارشات جدید مشتریان
۳. موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده
۴. قیمت مواد اولیه یا لوازم خریداری شده
۵. میزان استخدام و به کارگیری نیروی انسانی
۶. موجودی محصول نهایی در انبار یا کارهای در حال تکمیل

شاخص مدیران خرید بخش صنعت از ۶ مؤلفه زیر تشکیل شده است:

۱. مقدار تولید محصولات
۲. موجودی مواد اولیه
۳. قیمت خرید مواد اولیه
۴. شاخص قیمت محصولات تولید شده
۵. میزان سفارشات جدید
۶. موجودی محصول نهایی در انبار

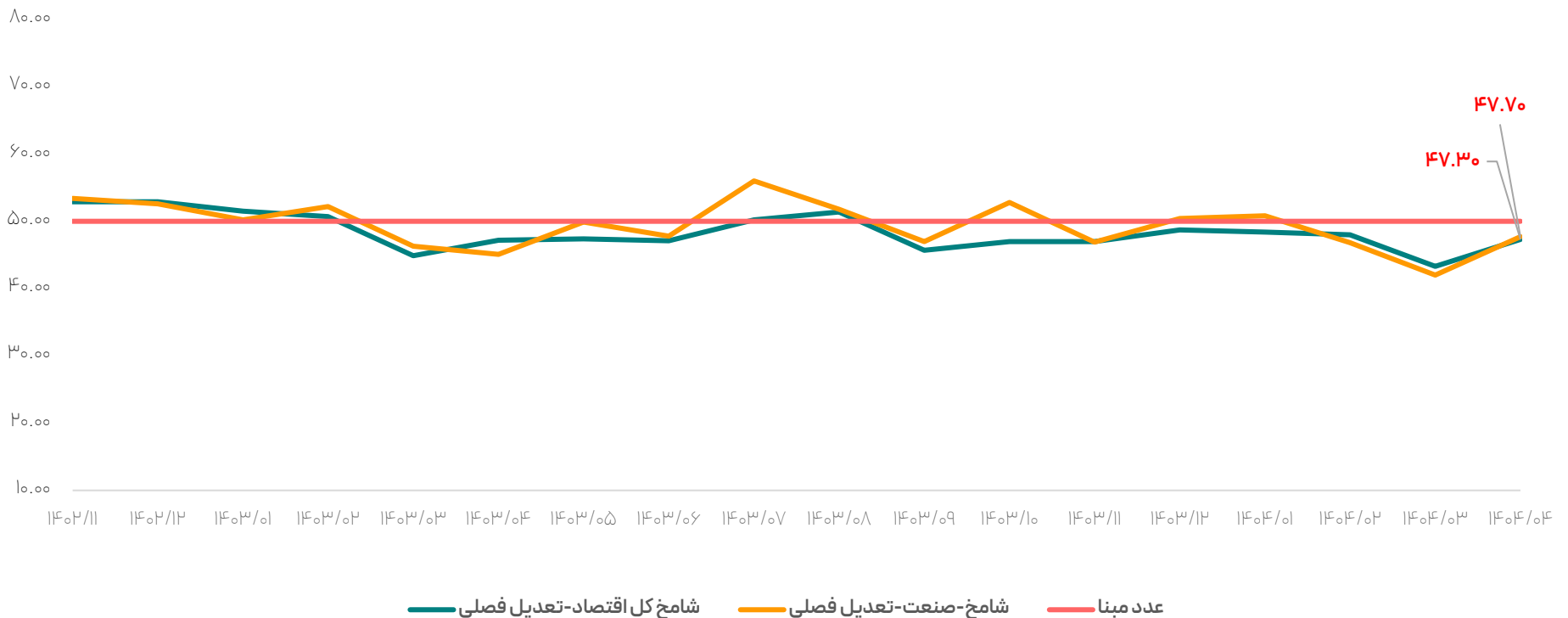
شامخ

مطابق آخرین گزارش اتاق بازرگانی ایران، در تیر ماه ۱۴۰۴ عدد شامخ - کل اقتصاد، با ۷.۷۰ واحد افزایش به ۴۵.۴۰ و عدد شامخ - صنعت با ۶.۲۰ واحد افزایش به ۴۲.۷۰ رسید.



شامخ-تعدیل فصلی

مطابق آخرین گزارش اتاق بازرگانی ایران، در تیر ماه ۱۴۰۴ عدد شامخ - کل اقتصاد، با ۴.۰۰ واحد افزایش به ۴۷.۳۰ و عدد شامخ - صنعت با ۵.۷۰ واحد افزایش به ۴۷.۷۰ رسید.



تفسیر شامخ

شامخ در تیر ماه ۱۴۰۴ نسبت به ماه پیش آن افزایش یافته اما همچنان در محدوده هشدار قرار دارد. در تیرماه نیز همانند ماه گذشته، پنج مؤلفه اصلی تشکیل دهنده شامخ اقتصاد:

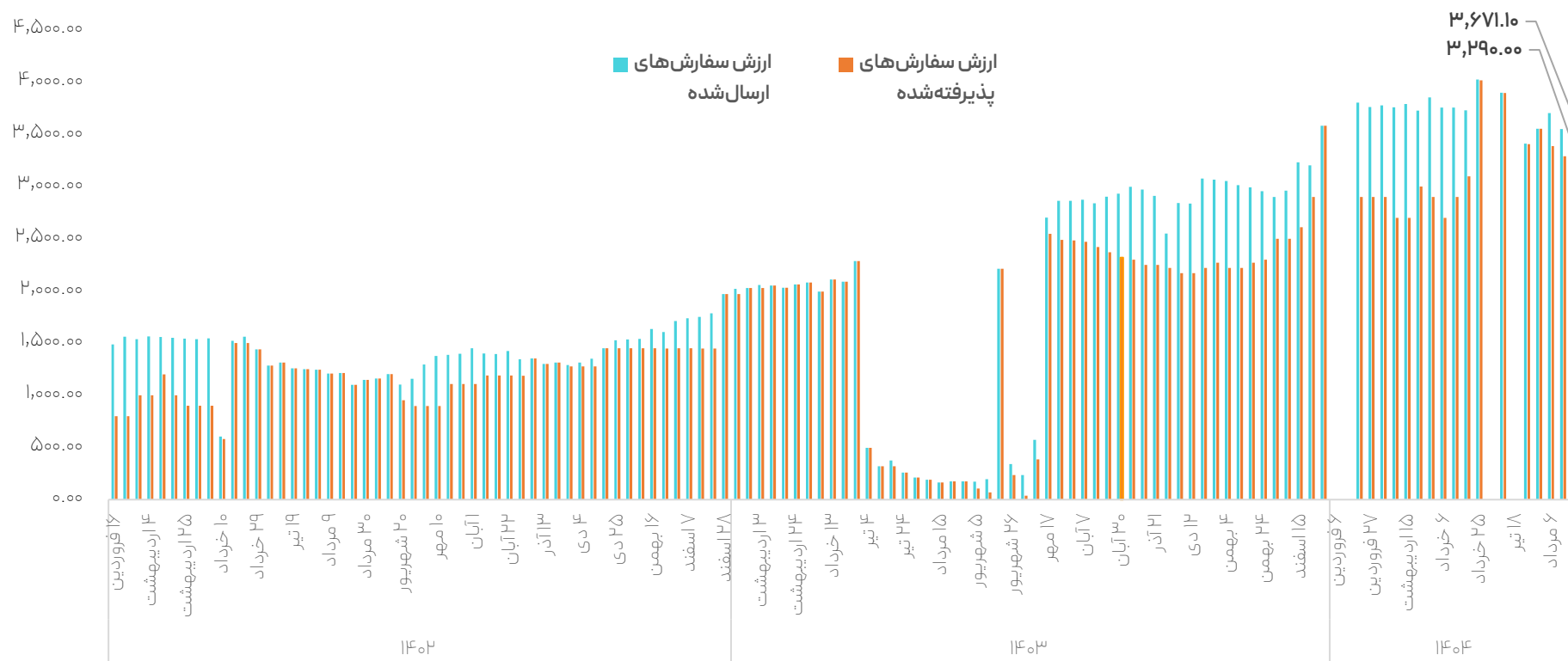
- میزان تولید محصول یا ارائه خدمات (قطعی‌های مکرر و بدون برنامه برق، مشکلات زنجیره تأمین و ...)
- میزان سفارشات جدید مشتریان (افت قدرت خرید به علت تورم مزمن، رشد ناکافی درآمدها و نااطمینانی نسبت به آینده اقتصادی)
- موجودی مواد اولیه یا لوازم خریداری شده (کمترین مقدار ۷ ماهه خود از دی‌ماه ۱۴۰۳)
- میزان استخدام و به‌کارگیری نیروی انسانی (کمترین مقدار ۵۷ ماهه خود از آبان ۱۳۹۹)
- سرعت انجام و تحویل سفارشات

همگی روندی نزولی داشته‌اند.

کاهش هم‌زمان این مؤلفه‌ها نه تنها وضعیت فعلی اقتصاد را نامناسب جلوه می‌دهد، بلکه دورنمای آتی فضای کسب‌وکار را نیز با ابهام مواجه کرده و بدیهی است این نگاه کلی، می‌تواند چشم‌اندازی از رشد پایین سرمایه‌گذاری و کسب‌وکار برای اقتصاد در ماه‌های اخیر تصور نمود.

عملیات بازار باز

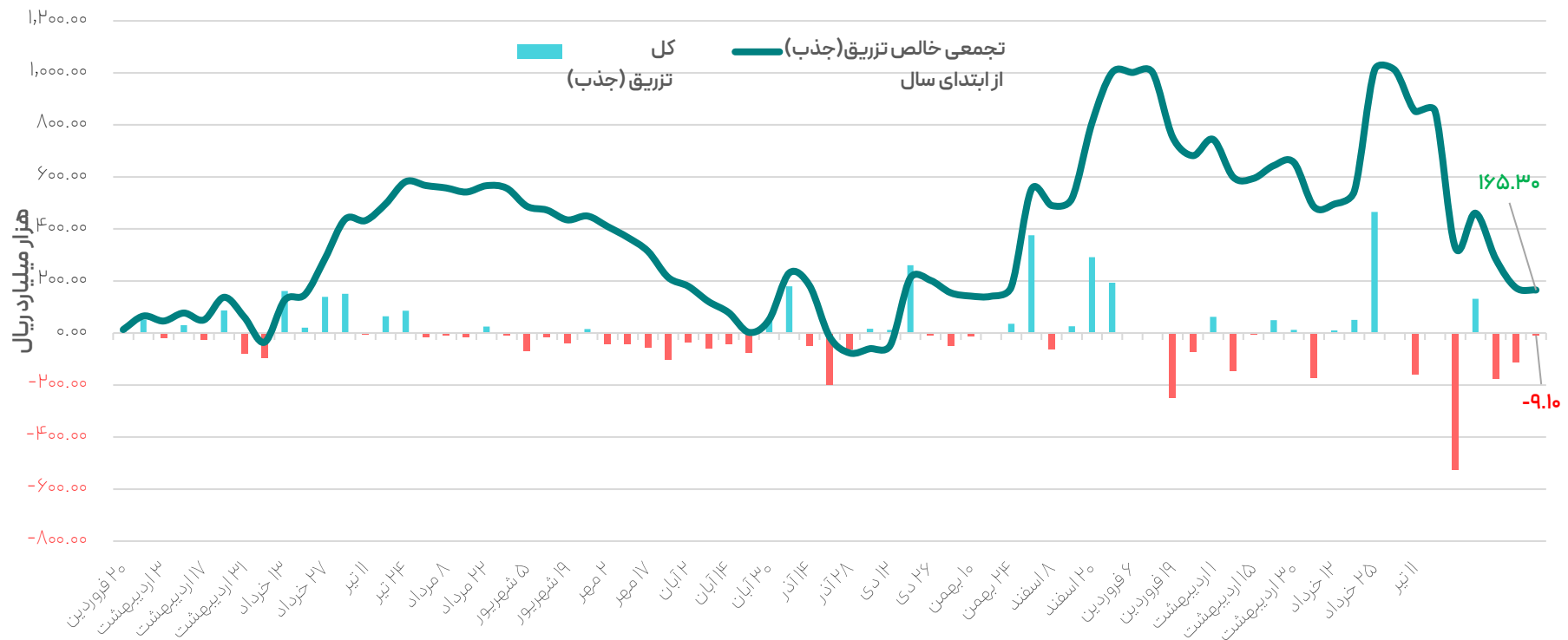
در هفته پیش طی عملیات بازار باز، بانک‌ها تقاضای ۳۶۷.۱ همت ریپو داشتند که بانک مرکزی با ۳۲۹.۰ همت از آن موافقت نمود. این در حالی بود که ارزش توافق بازخرید سرسیدشده معادل ۳۳۰.۴ همت بود و از این محل **۱.۴ همت جذب** صورت گرفت.



عملیات بازار باز

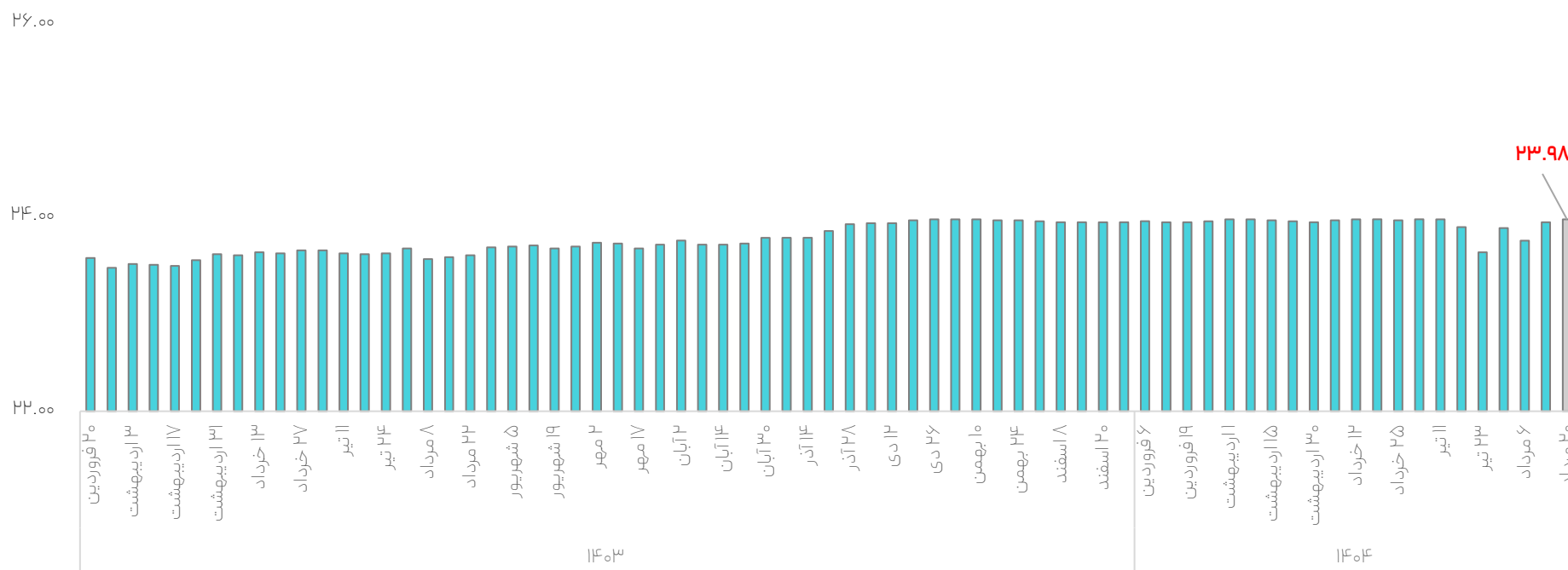
طی عملیات اعتبارگیری قاعده‌مند، بانک‌ها ۵.۱ همت تقاضای اعتبار قاعده‌مند داشتند که ۴.۵ همت از آن صرف توافق بازخرید سررسید شده قاعده‌مند شد و از این محل **۰.۵ همت تزریق** صورت پذیرفت.

بدین ترتیب در مجموع، **۰.۹ همت جذب** صورت گرفت و مانده تجمعی خالص **تزریق** از ابتدای سال به **رقم ۱۶.۵ همت** رسید.

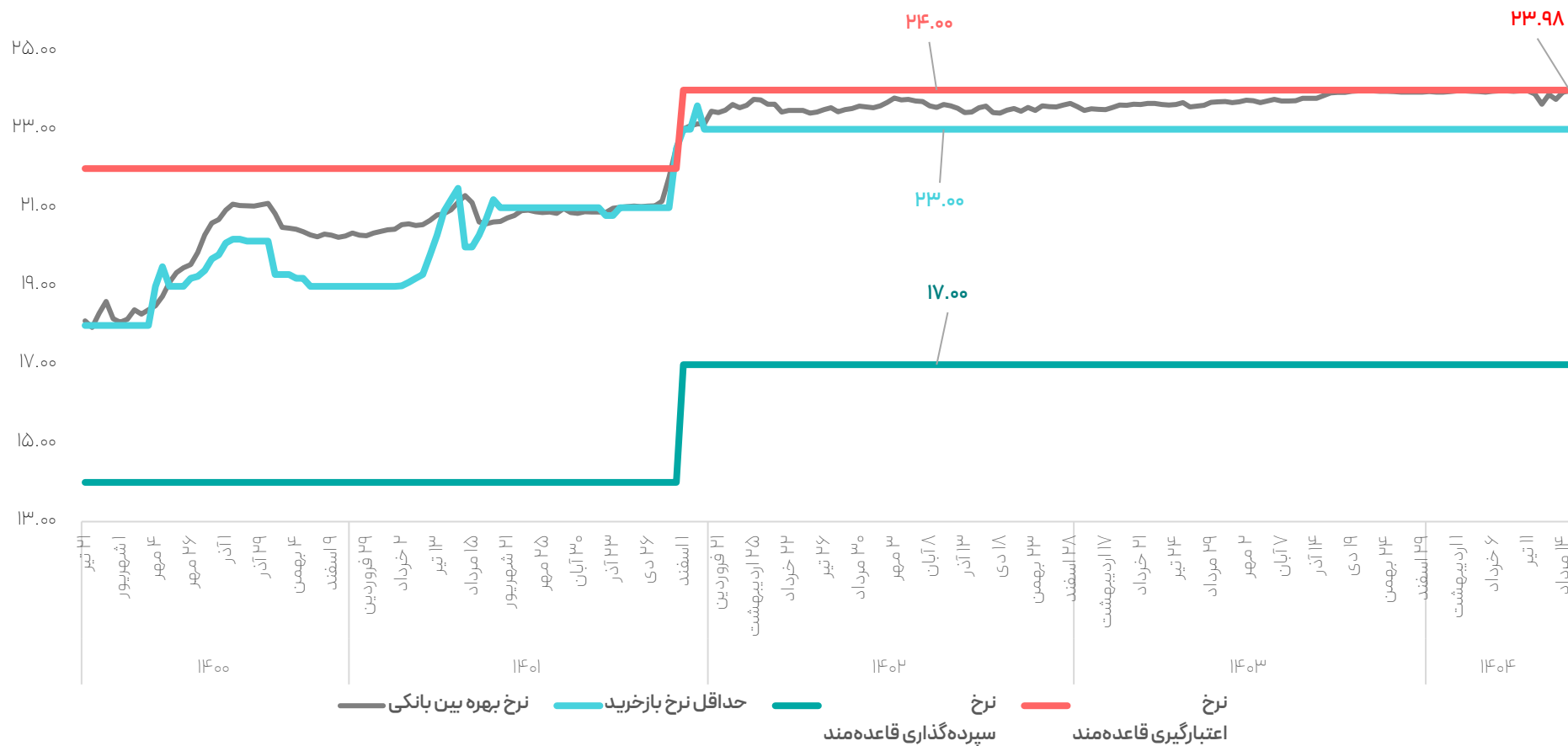


نرخ بهره بین بانکی

طی هفته پیش، نرخ بهره بین بانکی با **۰.۰۳ واحد افزایش**، در سطح **۲۳.۹۸ درصد** قرار گرفت.



نرخ بهره بین بانکی



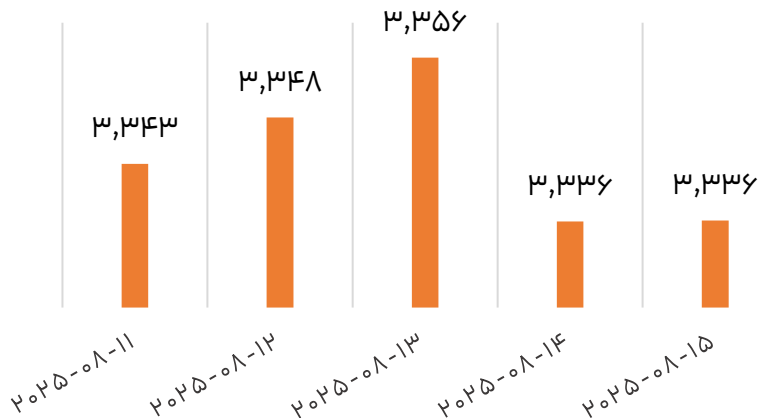
تحلیل طلا

۱۴۰۴/۰۵/۲۵



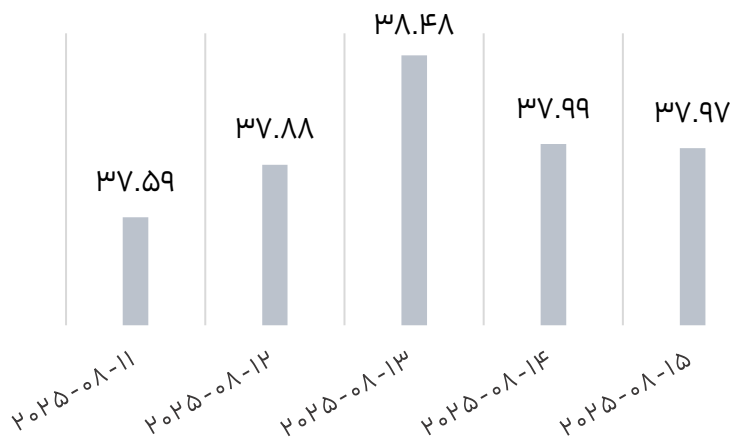
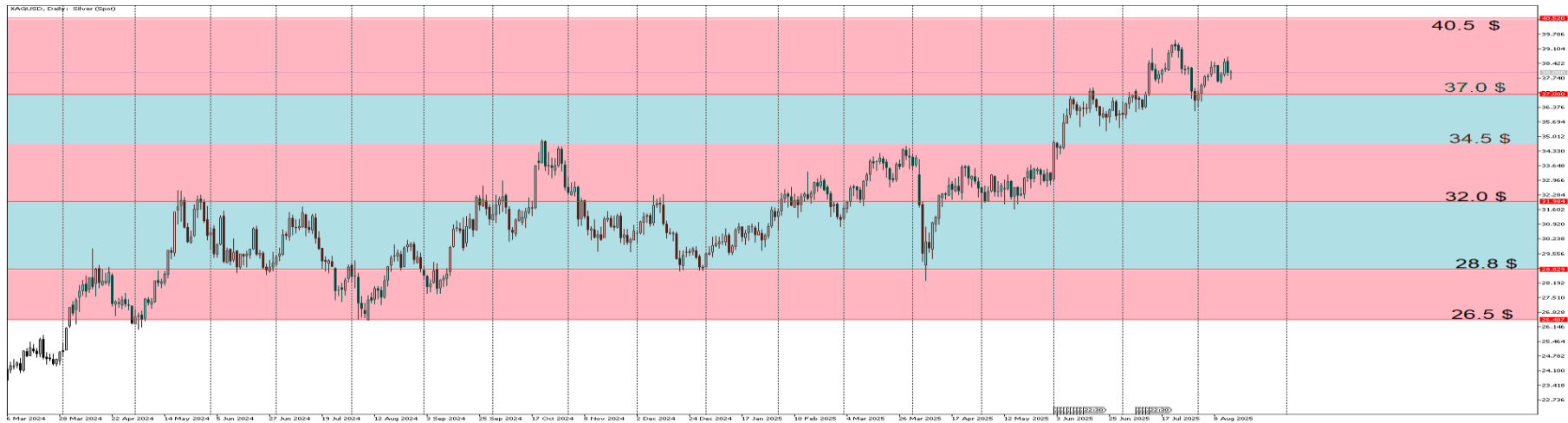
طلا هفته را تحت تاثیر اخبار عدم تعرفه بر فلزات گرانبها به شدت نزولی آغاز کرد اما روز سشنبه با توجه به داده تورم سالانه کمتر از انتظار و احتمال تغییر سیاست فدرال رزرو قیمت طلا کمی بهبود پیدا کرد که پس از داده شاخص تولیدکننده روز پنجشنبه مجدد انتظارات تورمی و احتمال ثبات سیاست فدرال رزرو مجدد قیمت طلا کاهش یافت.

کماکان اونس طلا در حالت رنج و بدون روند است و تحلیلی که از ماههای گذشته مبنی بر صعود تا محدوده ۳۶۵۰ دلار و ریزش به کمتر از ۳۰۰۰ دلار است پابرجا می باشد.



تحلیل نقره

۱۴۰۴/۰۵/۲۵

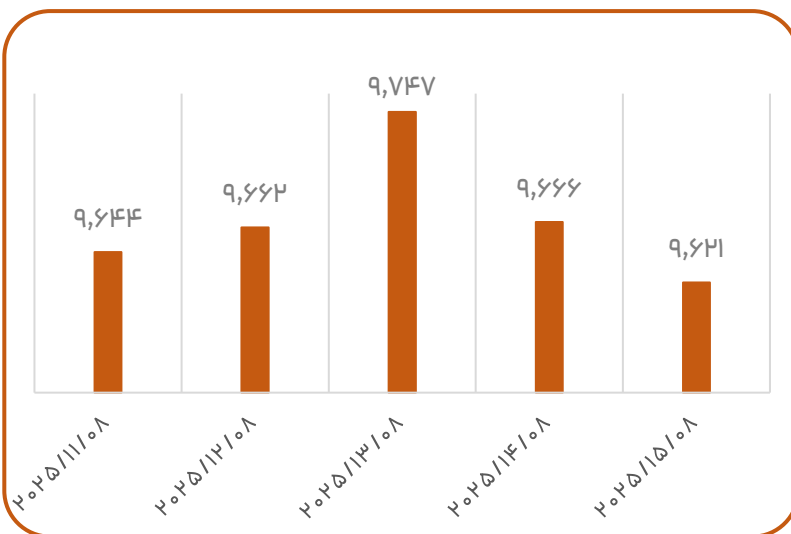


نقره نیز هفته را تحت تاثیر اخبار عدم تعرفه بر فلزات گرانبها به شدت نزولی آغاز کرد و از روز سشنبه با توجه به داده تورم سالانه کمتر از انتظار و احتمال تغییر سیاست فدرال رزرو قیمت کمی بهبود پیدا کرد. پس از داده شاخص تولیدکننده روز پنجشنبه نیز همانند طلا کاهشی شد.

قیمت نقره در حال تثبیت بر روی ۳۷ دلار است. هدف رسیدن به قیمت ۴۰.۵ دلار است.

تحلیل مس LME (روزانه)

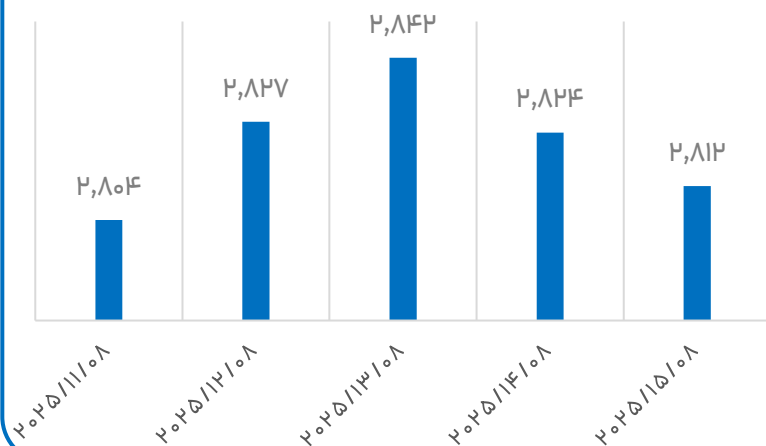
۱۴۰۴/۰۵/۲۶



در پی از سرگیری تلاش‌ها برای برقراری آتش‌بس میان روسیه و اوکراین قیمت جهانی کامودیتی‌ها در روز چهارشنبه افزایش یافت. تعیین زمان و مکان دیدار دونالد ترامپ و ولادیمیر پوتین در آلاسکا امیدها برای برقراری حداقل یک آتش‌بس میان طرف‌های درگیر را افزایش داد. انتشار داده‌های PPI ایالات متحده در روز پنجشنبه و اختلاف زیاد با پیش‌بینی باعث ریزش بازار شد. جهش قیمت‌ها تولیدکننده بار دیگر بحث شدت گرفتن تورم مطرح و کاهش نرخ بهره در جلسات آینده فدرال رزرو را با ابهام رو به رو کرد. تغییر محسوسی در طول هفته گذشته رخ نداده است و قیمت در زیر مقاومت ۹۹۰۰ دلار قرار دارد.

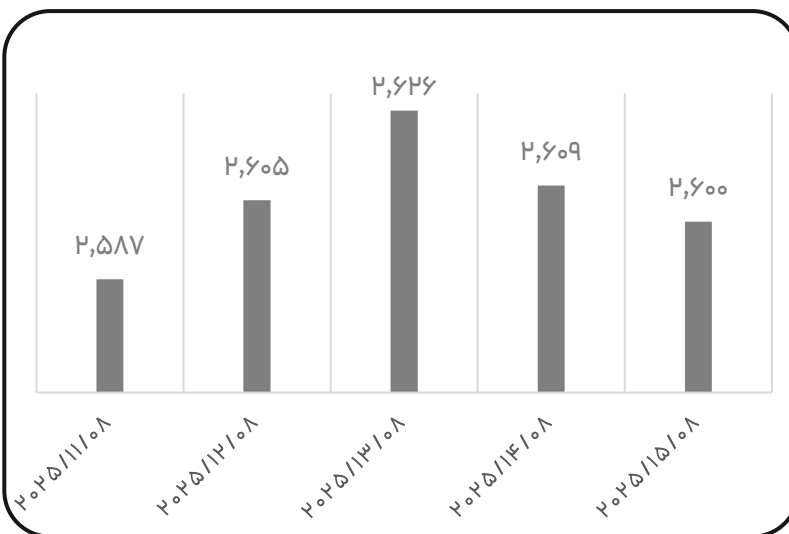
تحلیل روی LME (روزانه)

۱۴۰۴/۰۵/۲۶



ذخایر روی بورس فلزات لندن (LME) در هفت ماه گذشته پیوسته در حال کاهش بوده است. موجودی ثبت شده روی در LME به کف دو ساله یعنی ۷۸,۴۷۵ تن رسیده و موجودی قابل دسترس حتی کمتر و در حدود ۴۵,۷۰۰ تن است. موجودی باقی مانده تنها کفاف مصرف یک روز جهان از این فلز گالوانیزه را می دهد. روی در تمام طول سال عملکرد ضعیف تری نسبت به دیگر فلزات پایه LME داشته و همچنان برخلاف سایرین، با افتی ۴ درصدی نسبت به ابتدای سال معامله می شود. کماکان برای فلز روی رشد قیمت تا محدوده ۳۱۵۰ دلار را متصوریم.

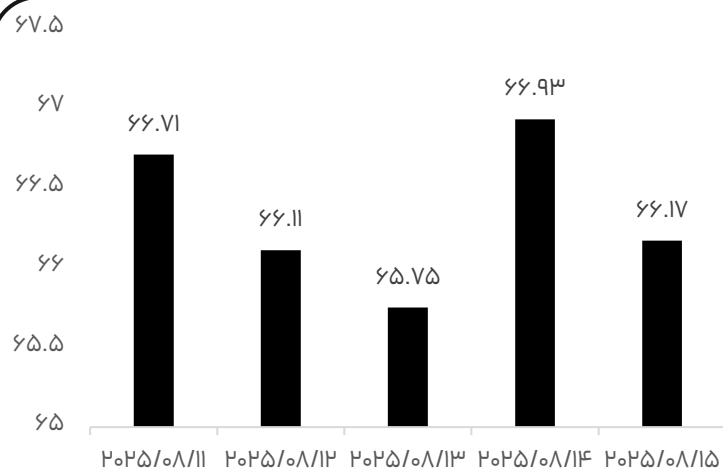
تحلیل آلومینیوم LME (روزانه) ۱۴۰۴/۰۵/۲۶



داده‌های منتشر شده توسط انجمن بین‌المللی آلومینیوم نشان می‌دهد میزان تولید جهانی آلومینیوم اولیه در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۵ با وجود چالش‌هایی همچون تشدید تنش‌های تجاری، افزایش هزینه تامین مواد اولیه و اختلال در زنجیره تامین، حدود ۱۴ درصد نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۲۴ افزایش یافت. اگرچه این حجم افزایشی نسبت به رقم اعلام شده برای کل سال ۲۰۲۴ رشد کمتری را تجربه کرد اما روند صعودی قیمت آلومینیوم در بورس (LME)، نقش مهمی در افزایش تولید این فلز در بازه زمانی مذکور ایفا کرد. در مقابل، افزایش قیمت آلومینا در به بیش از ۳۶۳ دلار به ازای هر تن، تا حدی انگیزه تولیدکنندگان آلومینیوم را کاهش داد.

قیمت آلومینیوم به هدف اول در محدوده ۲۶۸۰ دلار رسیده و امکان شکست آن وجود دارد.

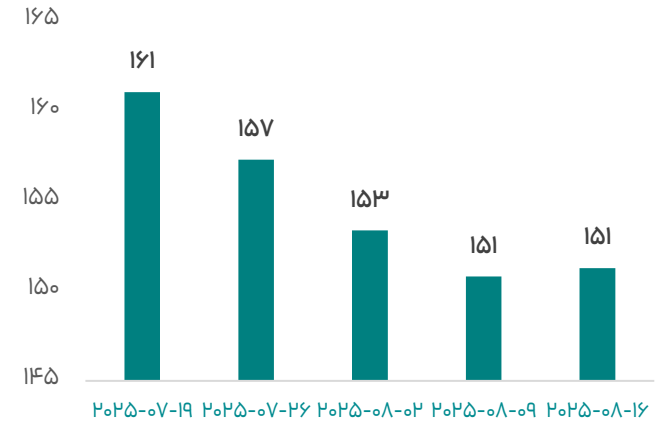
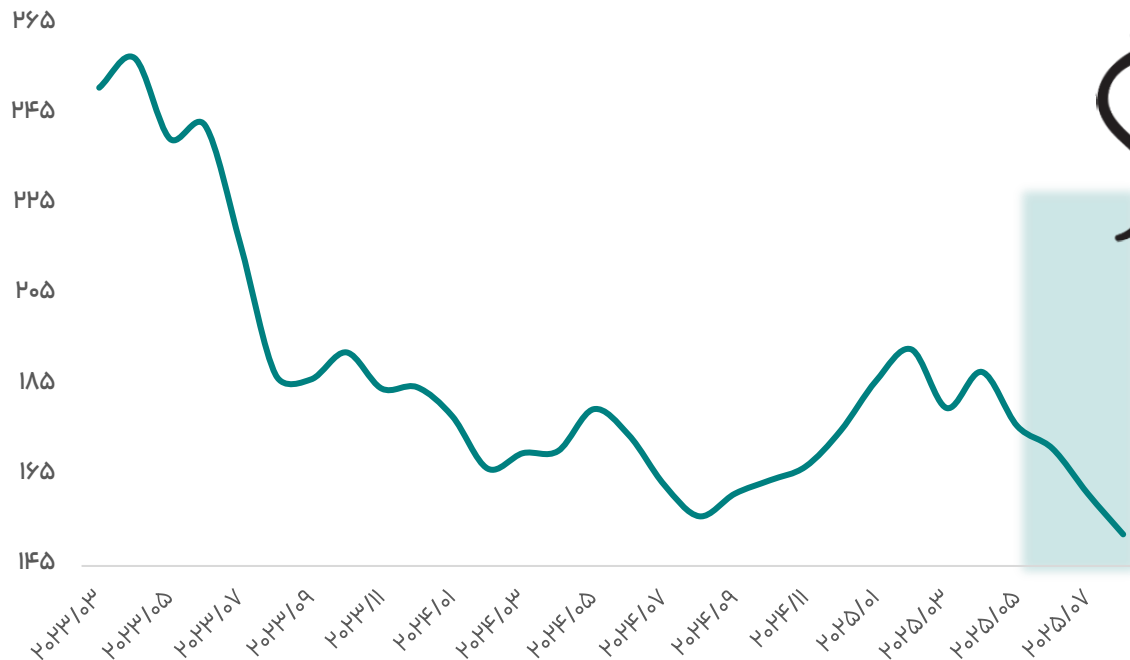
تحلیل تکنیکال نفت برنت (روزانه) ۱۴۰۴/۰۵/۲۵



قیمت نفت در هفته ای که گذشت تغییر خاصی نداشت. پیش بینی ها در مورد افزایش مازاد عرضه در بازار و احتمال حفظ نرخ های بهره بالا در آمریکا بر بازار تاثیر گذار بود ولی بیشتر نگاه ها در بازار به نشست پوتین و ترامپ بسته شده بود. موج اول که صعود تا محدوده ۷۲ دلار بود شکل گرفت. موج اصلی حداقل تا محدوده ۶۳ دلار خواهد بود. پس از آن هدف اولیه قیمت نفت محدوده ۸۲ دلار است.

• قیمت ذرت (دلار به تن)

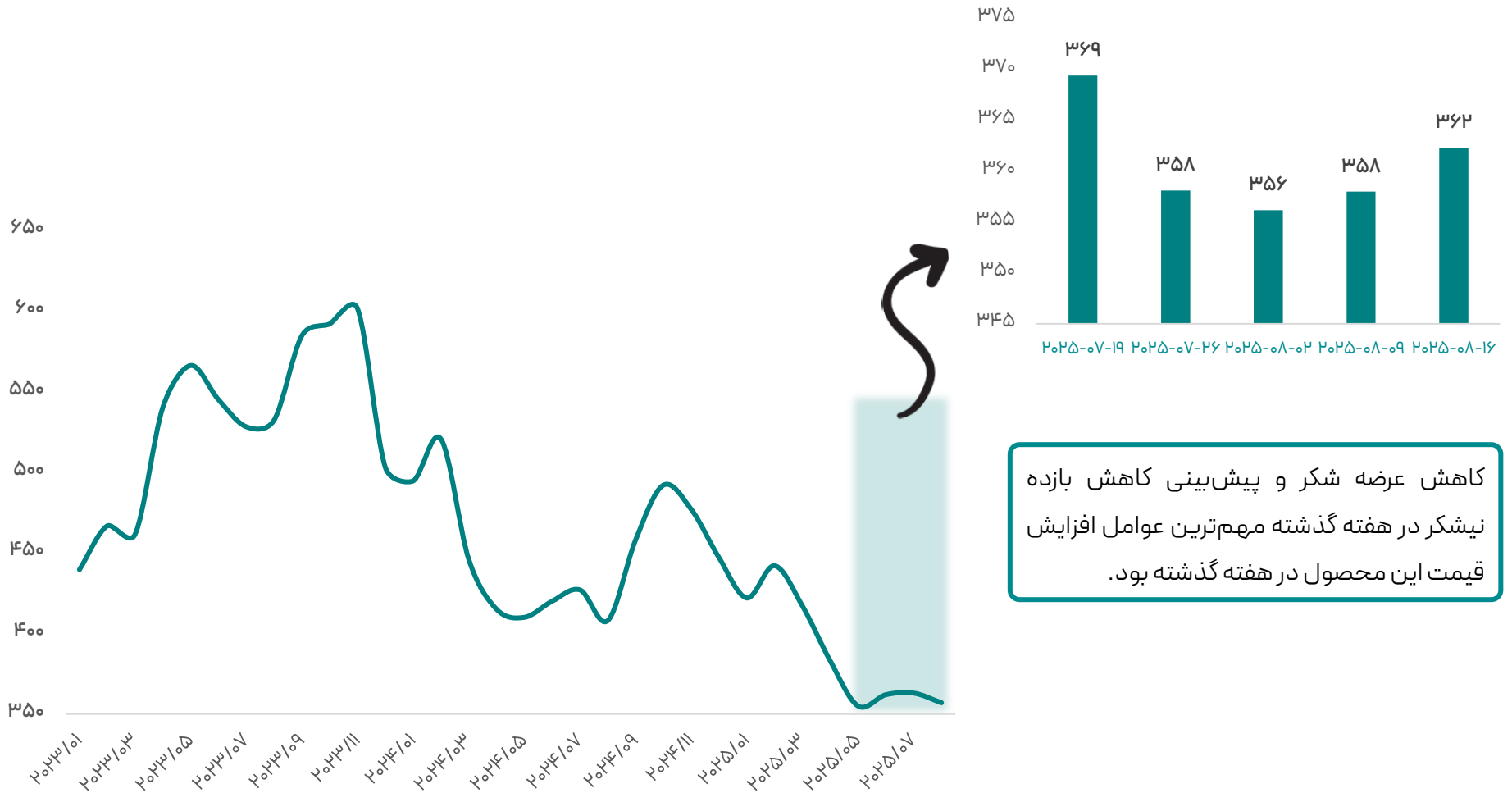
• ۱۴۰۴/۰۵/۲۵



این هفته داده‌های صادرات و عرضه ذرت تغییر خاصی را تجربه نکردند و قیمت نیز همانند قیمت آخر هفته گذشته بسته شد.

قیمت شکر (دلار به تن)

۱۴۰۴/۰۵/۲۵



تحلیل تکنیکال شاخص دلار (روزانه) ۱۴۰۴/۰۵/۲۵



مطابق تحلیل قبل، شاخص دلار در حال قدرت گرفتن و در مسیر رسیدن به محدوده تعیین شده ۱۰۳ تا ۱۰۴.۵ واحد می باشد.

● تحلیل تکنیکال شاخص دلار (هفتگی) ۱۴۰۴/۰۵/۲۵ ●



موج صعودی تا محدوده مشخص شده ۱۰۳ – ۱۰۴.۵ واحد ادامه خواهد داشت.

تحلیل تکنیکال طلا ۱۸ عیار (روزانه) ۱۴۰۴/۰۵/۲۵



طلای ۱۸ عیار درگیر مقاومت قیمت ۷ میلیون و ۲۵۰ هزار تومان است.

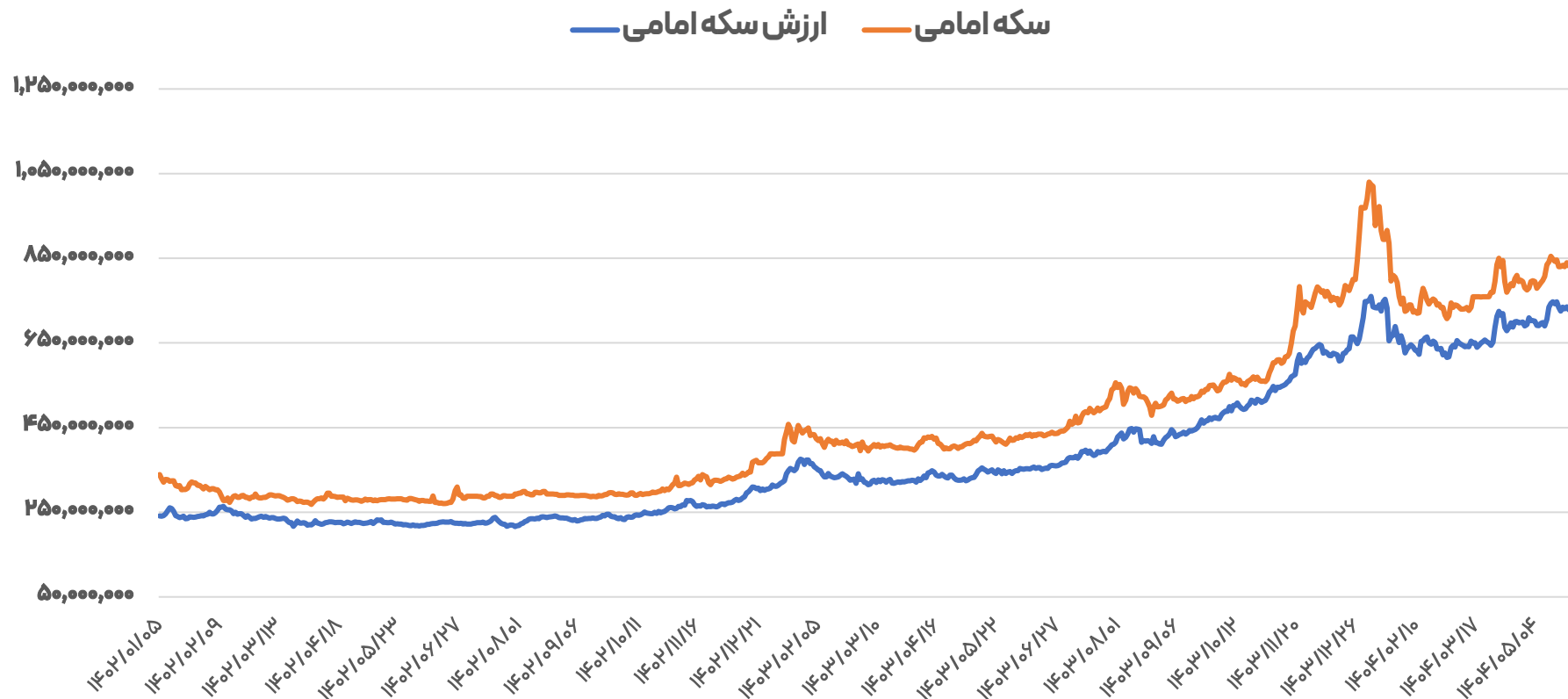
● تحلیل تکنیکال گواهی شمش (روزانه) ۱۴۰۴/۰۵/۲۵ ●



مقاومت و حمایت پیش روی گواهی شمش به ترتیب محدوده های ۱۱ میلیون ریال و ۹ میلیون و ۲۰۰ هزار ریال می باشد.

ارزش ذاتی سکه امامی

۱۴۰۴/۰۵/۲۵



تاریخ	۱۴۰۴/۰۵/۲۵	درصد حباب هر گرم طلای ۱۸ عیار	-۰.۸۶%
سکه امامی	۸۳۱,۹۵۰,۰۰۰	دلار سکه	۱,۰۵۹,۰۷۴
ارزش سکه امامی	۷۲۸,۴۸۵,۴۰۹	دلار آزاد	۹۲۷,۶۰۰
درصد حباب سکه	۱۴.۱۷%	دلار گرم طلای ۱۸ عیار	۹۱۹,۵۹۹

تحلیل تکنیکال دلار آزاد (روزانه)

۱۴۰۴/۰۵/۲۵

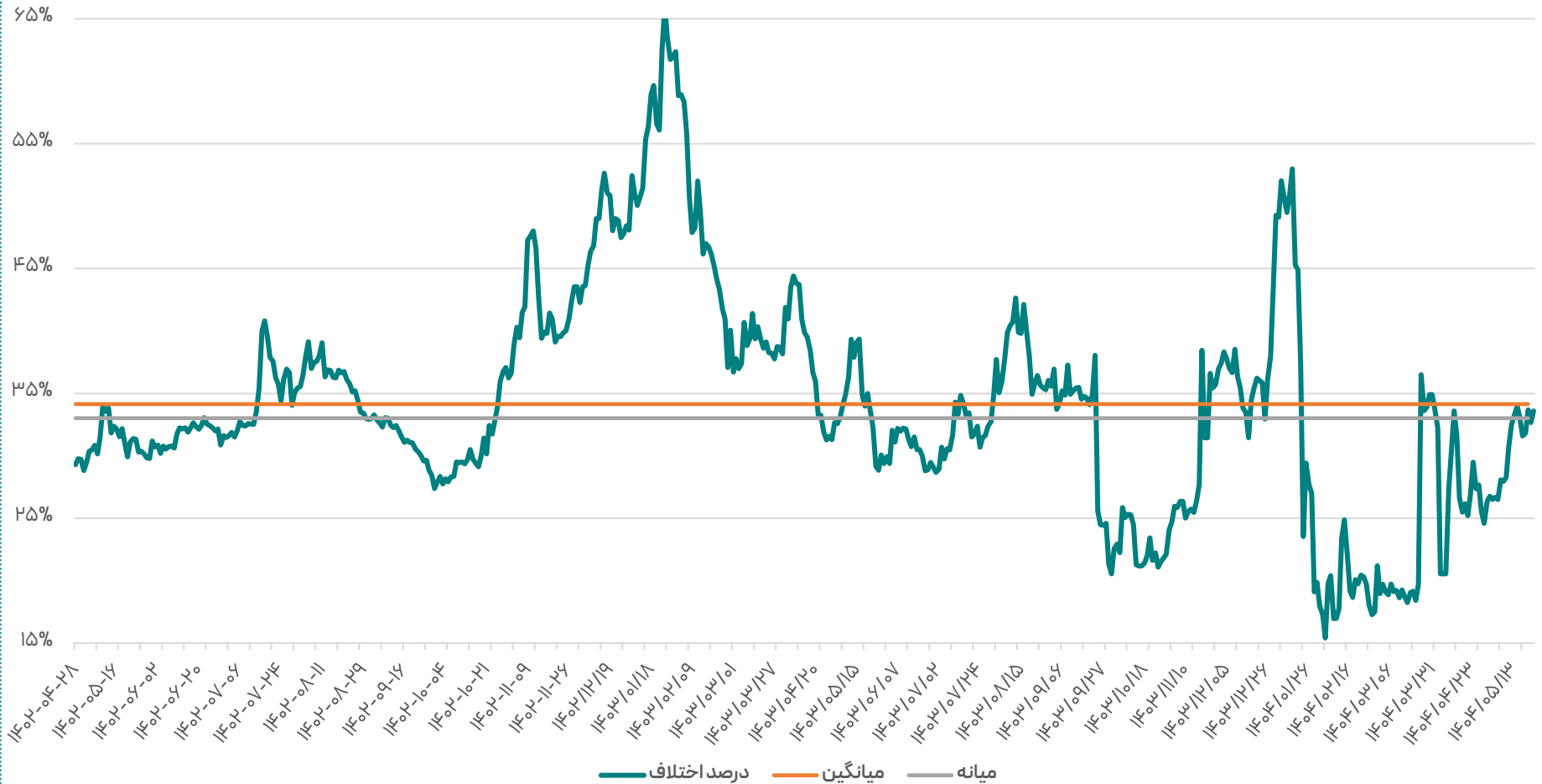


TradingView

طبق تحلیل قبل قیمت مجدداً به محدوده تعیین شده ۹۱۰۰۰ تا ۹۴۰۰۰ تومان رسیده است. با شکست این محدوده، رشد تا قیمت ۱۰۵۰۰۰ تومان و بالاتر را برای دلار متصور هستیم.

اختلاف دلار نیما و آزاد در دو سال اخیر

۱۴۰۴/۰۵/۲۵



ثبات دلار آزاد در هفته گذشته اختلاف دلار آزاد و نیما را در سطح میانه و میانگین دوساله در محدوده ۳۴ درصد پایدار نگه داشت.

معاملات سیمان بورس کالا

معاملات سیمان در بورس کالا در هفته منتهی به ۲۴ مرداد ۱۴۰۴					
نوع سیمان	هفته جاری	هفته گذشته	درصد تغییرات هفتگی	میانگین هفتگی ماه گذشته	درصد تغییرات هفتگی نسبت به میانگین هفتگی ماه گذشته
حجم معاملات (تن)	۱,۰۷۹,۳۲۴	۱,۰۶۳,۴۱۸	۱%	۱,۱۶۱,۹۱۵	-۷%
ارزش معاملات (میلیون ریال)	۲۳,۶۷۰,۷۵۷	۲۳,۸۶۵,۰۸۱	-۱%	۲۵,۳۸۹,۸۵۰	-۷%

این هفته شاهد افزایش ۱ درصدی حجم معاملات بودیم که با توجه به کاهش نرخ محصولات اصلی در نهایت ارزش معاملات ۱ درصد کاهش یافت.

معاملات سیمان در بورس کالا در هفته گذشته (قیمت ها ریال / تن)						
نوع سیمان	قیمت هفته جاری	درصد رقابت	قیمت هفته قبل	تغییرات قیمت هفتگی	میانگین قیمت ماه قبل	درصد تغییرات قیمت هفته جاری نسبت به میانگین ماه گذشته
تیپ 2 فله	۲۰,۱۹۰,۱۵۸	۷%	۲۱,۱۱۵,۴۴۹	-۴.۴%	۲۰,۱۳۶,۵۸۴	۰.۳%
تیپ 2 کیسه ای	۲۲,۹۷۹,۲۲۵	۷%	۲۳,۱۶۵,۷۸۵	-۰.۸%	۲۳,۱۴۷,۵۹۱	-۰.۷%

معاملات پتروشیمی بورس کالا

۱۴۰۴/۰۵/۲۵

پتروشیمی	شرکت های تولید کننده	قیمت	درصد رقابت	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه
اوره گرانول	خراسان - شپدیس - شلرد - شیراز - کرماشا	۲۹۲,۴۸۹,۷۰۴	۰.۰%	۱.۰%	۱۰.۳%
پلی اتیلن سنگین بادی	آریا - جم - شکبیر - مارون - بندرامام	۵۹۲,۰۰۲,۰۱۸	۱۱.۷%	-۰.۳%	۹.۹%
پلی اتیلن سنگین فیلم	آریا - جم - شکبیر - مارون - ایلام - مهر	۵۸۵,۲۳۵,۶۹۹	۶.۸%	-۰.۷%	۴.۲%
پلی اتیلن سبک خطی	جم - شاراک - شکبیر	۶۰۷,۵۲۷,۵۰۸	۷.۱%	۰.۰%	۵.۷%
پلی اتیلن سبک فیلم	آریا - شکبیر	۶۶۹,۴۸۵,۲۱۰	۲.۴%	-۱.۰%	۴.۰%
پلی پروپیلن نساجی	جم پیلن - شاراک - مارون	۸۵۲,۷۶۹,۱۶۹	۲۳.۸%	۱.۵%	۸.۹%
دوده صنعتی	شصدف - شدوص - شکربن	۸۳۸,۶۵۲,۶۰۴	۰.۰%	-	۴.۳%
پلی پروپیلن شیمیایی	جم پیلن - شاراک - مارون	۸۶۰,۹۲۲,۳۶۶	۱۶.۴%	-۱.۴%	۱.۴%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	شگویا	۷۳۲,۹۸۴,۶۵۶	۲.۴%	-۱.۲%	۱.۶%
پلی اتیلن ترفتالات بطری	شگویا - پتروشیمی محب	۷۲۵,۵۱۰,۲۴۰	۰.۸%	-۲.۵%	۲.۸%
پلی بوتادین رابر	شاراک - شجم	۱,۰۹۰,۷۳۳,۰۰۰	۰.۰%	۰.۰%	-۲.۶%
پلی استایرن	تبریز	۸۱۹,۴۱۴,۵۵۳	۰.۴%	۱.۰%	-۱.۹%
پلی وینیل کلراید	اروند - شپترو - شغدیر	۴۸۴,۵۳۸,۴۶۳	۰.۴%	-۳.۵%	-۳%

قیمت های FOB محصولات پتروشیمی

۱۴۰۴/۰۵/۲۵

پتروشیمی	مرجع قیمت	قیمت	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه
اوره گرانول	FOB خلیج فارس	۴۲۳	-۱%	۸%
پلی اتیلن سنگین بادی	FOB خلیج فارس	۷۸۲	۰%	-۲%
پلی اتیلن سنگین فیلم	FOB خلیج فارس	۸۶۲	-۱%	۰%
پلی اتیلن سبک خطی	FOB خلیج فارس	۸۱۷	۰%	-۱%
پلی اتیلن سبک فیلم	FOB خلیج فارس	۱,۰۱۱	۰%	۲%
پلی پروپیلن نساجی	FOB خلیج فارس	۱,۰۱۶	۰%	۱%
دوده صنعتی	FOB خلیج فارس	۷۹۰	۰%	-۲%
پلی پروپیلن شیمیایی	FOB خلیج فارس	۱,۱۶۶	۵%	۴%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	FOB خلیج فارس	۹۸۹	۰%	۰%
پلی اتیلن ترفتالات بطری	FOB خلیج فارس	۹۷۵	۰%	۲%
پلی بوتادین رابر	FOB خلیج فارس	۱,۶۹۲	۰%	-۲%
پلی استایرن	FOB خلیج فارس	۱,۱۶۹	-۱%	-۲%
پلی وینیل کلراید	FOB خلیج فارس	۸۷۷	-۱%	-۳%

- میزان عرضه در بورس کالا ۱۱۱ هزار تن انواع مواد پلیمری بود که نسبت به هفته قبل ۲٪ افزایش داشت.
- میزان تقاضا ۱۵۷ هزار تن بود که نسبت به هفته قبل ۱۰٪ کاهش داشت.
- حجم معاملات ۹۴ هزار تن بود که نسبت به هفته گذشته ۳٪ کاهش داشت.
- در معاملات هفته پیش ۱۲۹ گرید عرضه شد. ۳۷ گرید با قیمت پایه، ۲۵ بدون تقاضا و ۶۸ گرید با رقابت معامله شدند.

محصول	میزان تقاضا	میزان عرضه	حجم معاملات
اوره	۲,۹۰۰	۵,۷۸۵	۲,۸۴۰
پلی اتیلن سنگین	۵۶,۹۱۴	۳۵,۹۲۵	۳۲,۹۰۵
پلی اتیلن سبک	۱۱,۵۱۶	۹,۳۹۲	۸,۸۵۶
پلی پروپیلن	۳۵,۱۳۱	۱۸,۰۲۰	۱۷,۶۱۲
پلی وینیل کلراید	۱۲,۵۸۰	۱۲,۳۳۴	۸,۶۹۴

- نرخ دلار محصولات پتروشیمی در هفته گذشته ۶۹۷,۹۰۰ ریال بود.
- قیمت اوره فوب خلیج فارس با پنج دلار کاهش به ۴۲۳ دلار بر تن رسید. احتمال صادرات چین برای مناقصه هند باعث کاهش قیمت ها نسبت به اوج قیمت در هفته های گذشته شد. موجودی اوره هند همچنان پایین تر از دو سال گذشته است و میتواند محرکی برای بازار باشد.
- قیمت پی وی سی خلیج فارس با کاهش ۱٪ همراه بود. ادامه دار بودن رکود مسکن چین باعث افت تقاضا در بازار پلی وینیل کلراید شده است. در بورس کالا نیز قیمت با کاهش همراه بود و به سطح ۴۸۴ میلیون ریال رسید.
- بازار پلی اتیلن هم کم تقاضا دنبال شد در آسیا با توجه به تعرفه های ۱۹ درصدی آمریکا بر این محصول تایلند کاهش تقاضا محسوس بود. در بازار بورس کالا قیمت ها نسبت به هفته گذشته تغییر خاصی نداشتند.

نرخ فلزات بورس کالا در هفته گذشته

۱۴۰۴/۰۵/۱۹

ردیف	محصولات	هفته جاری	درصد رقابت	هفته قبل	ماه قبل	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه
۱	بیلت و بلوم	۲۹۹,۱۰۴,۴۰۶	۱.۹%	۲۹۳,۲۴۹,۳۱۱	۲۹۰,۸۶۵,۸۲۸	۲.۰%	۲.۸%
۲	تختال	۳۰۵,۴۵۳,۰۷۶	۰%	۲۸۲,۵۴۹,۱۶۸	۲۹۸,۵۰۰,۰۰۰	۸.۱%	۲.۳%
۳	کنسانتره	۵۷,۵۳۶,۸۶۰	۰%	۵۶,۳۲۶,۶۲۰	۴۵,۰۳۰,۰۰۰	۲.۱%	۲۷.۸%
۴	گندله	۶۷,۹۹۳,۶۱۹	۰%	۷۰,۲۳۱,۲۳۸	-	-۳.۲%	-
۵	آهن اسفنجی	۱۶۰,۳۳۴,۶۷۴	۱.۷%	۱۶۱,۴۶۹,۹۵۶	۱۵۸,۹۷۶,۴۵۶	-۰.۷%	۰.۹%
۶	ورق گرم	۳۹۲,۰۴۳,۱۷۴	۰%	۳۸۶,۱۳۸,۳۱۰	۳۲۶,۳۳۱,۶۴۱	۱.۵%	۲۰.۱%
۷	ورق سرد	۳۹۳,۳۸۹,۰۰۰	۰%	۴۰۹,۰۵۰,۴۴۵	۳۹۳,۶۳۱,۸۷۷	-۳.۸%	-۰.۱%
۸	ورق گالوانیزه	۴۸۴,۵۶۶,۱۹۹	۰.۴%	۴۸۶,۷۷۳,۱۱۶	۴۸۲,۷۱۸,۵۰۵	-۰.۵%	۰.۴%
۹	میلگرد	۳۴۳,۳۹۹,۵۲۵	۰.۴%	۳۳۸,۱۹۶,۳۳۹	۳۴۱,۶۲۲,۰۱۱	۱.۵%	۰.۵%
۱۰	کاتد مس	۶,۹۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۰%	۶,۹۵۶,۸۳۹,۱۳۰	۶,۹۸۵,۰۰۰,۰۰۰	-۰.۶%	-۱.۰%
۱۱	شمش روی	۲,۱۴۲,۸۰۲,۴۰۱	۰%	۲,۱۳۹,۳۱۶,۸۸۸	۲,۰۷۲,۴۶۷,۲۰۸	۰.۲%	۳.۴%
۱۲	شمش آلومینیوم	۲,۳۹۵,۸۳۹,۱۷۰	۰%	۲,۵۰۶,۰۴۸,۶۱۶	۲,۲۹۹,۶۰۷,۳۰۸	-۴.۴%	۴.۲%
۱۳	نسبت کنسانتره به شمش	۱۹.۲%	-	۱۹.۲%	۱۵.۵%	۰.۱%	۲۴.۳%
۱۴	نسبت گندله به شمش	۲۲.۷%	-	۲۳.۹%	-	-۵.۱%	-
۱۵	نسبت آهن اسفنجی به شمش	۵۳.۶%	-	۵۵.۱%	۵۴.۷%	-۲.۶%	-۱.۹%
۱۶	نسبت گالوانیزه به گرم	۱۲۴%	-	۱۲۶%	۱۴۸%	-۲%	-۱۶.۴%

• قیمت هاتن به ریال می باشد

معاملات فلزات بورس کالا

- از ۱۷۳ هزار تن عرضه شمش فولادی ۱۰۰ هزار تن آن با ۱.۹ درصد رقابت مورد معامله قرار گرفت و دلار شمش این هفته ۶۷۲,۴۴۰ ریال را ثبت کرد.
- به مانند دو هفته قبل تنها اسلب فولاد هرمزگان معامله شد که با رشد ۸ درصدی نرخ فروش نسبت به هفته قبل همراه بود.
- در معاملات کنسانتره سنگ آهن از ۶۱۴ هزار تن عرضه محصول ۲۴۲ هزار تن آن معامله شد و نسبت معامله به عرضه عدد ۳۹.۴ درصد را ثبت کرد. این نسبت در معاملات گندله ۶۷ درصد بود.
- این هفته در معاملات ورق گالوانیزه فولاد امیر کبیر کاشان و فولاد مبارکه به ترتیب ۵ و ۱.۵ هزار تن عرضه داشتند که تقریباً تمام آن بدون تغییر نسبت به هفته قبل معامله شد.
- تمام ۴ هزار تن کاتد عرضه شده فملی با افت ناچیز نسبت به هفته قبل و دلار ۷۱۹,۰۵۲ ریال معامله شد.

نرخ فلزات در هفته گذشته

ردیف	جهانی فلزات	هفته جاری	هفته قبل	تغییرات هفتگی	میانگین تاریخی	تغییرات تاریخی
۱	سنگ آهن CFR چین	۱۰۶	۱۰۴	۱.۹%	۱۱۶	-۸.۶%
۲	شمش CIS	۴۴۱	۴۴۲	-۰.۲%	۵۱۴	-۱۴.۲%
۳	اسلب CIS	۴۳۳	۴۲۰	۳.۱%	۵۳۸	-۱۹.۵%
۴	ورق گرم CIS	۴۸۸	۴۷۳	۳%	۶۲۰	-۲۱.۳%
۵	ورق سرد CIS	۵۶۸	۵۶۸	۰%	۷۱۸	-۲۰.۹%
۶	میلگرد (CFR امارات)	۶۰۸	۶۰۸	۰%	۶۲۸	-۳.۲%
۷	قراضه (CFR ترکیه)	۳۴۷	۳۴۷	۰%	۳۸۹	-۱۰.۸%
۸	مس LME	۹,۶۶۸	۹,۶۱۳	۰.۶%	۸,۵۳۸	۱۳.۲%
۹	روی LME	۲,۸۲۱	۲,۷۷۷	۱.۶%	۲,۸۶۴	-۱.۵%
۱۰	سرب LME	۱,۹۵۸	۱,۹۴۷	۰.۶%	۲,۰۸۲	-۶.۰%
۱۱	آلومینیوم LME	۲,۶۰۵	۲,۵۹۲	۰.۵%	۲,۳۵۱	۱۰.۸%
۱۲	آلومینا LME	۳۷۰	۳۷۵	-۱%	۴۰۷	-۹.۱%

- قیمت‌ها تن به دلار می‌باشد
- میانگین تاریخی، میانگین ساده ۵ ساله (1398-1403) می‌باشد.

تحلیل تکنیکال شاخص کل (روزانه)

۱۴۰۴/۰۵/۲۵



در تحلیلهای قبل، محدوده های حمایتی ۲۶۷۴۰۰۰ و ۲۵۳۷۰۰۰ واحد شکسته شده اند و در حکم مقاومت می باشند. به نظر می رسد رشد اصلی بازار از نظر زمانی در آبان ماه رخ دهد.

تحلیل تکنیکال شاخص کل (هفتگی)

۱۴۰۴/۰۵/۲۵



زمان برگشت قطعی بازار و آغاز موج صعودی بزرگ بازار را در آبان ماه متصور هستیم.

● تحلیل تکنیکال شاخص هموزن (روزانه) ۱۴۰۴/۰۵/۲۵ ●



با توجه به شکست محدوده ۸۰۶۰۰۰ واحد شاخص هموزن امکان رسیدن تا محدوده ۷۱۵۰۰۰ واحد وجود دارد.

● تحلیل تکنیکال شاخص هم وزن (هفتگی) ۱۴۰۴/۰۵/۲۵ ●



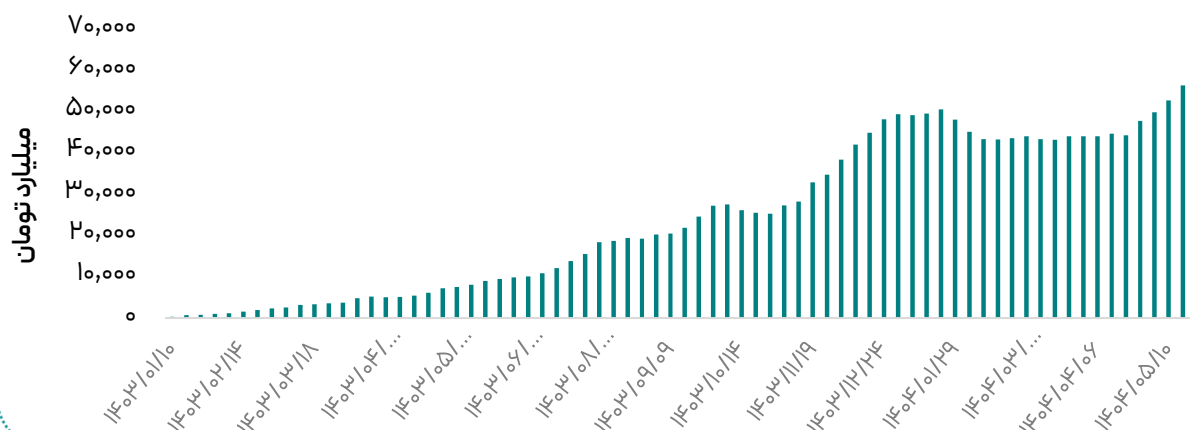
محدوده حمایتی ۸۰۶۰۰۰ تا ۸۰۷۰۰۰ واحد شکسته شده است و در حال حاضر به عنوان مقاومت عمل می کنند.

تغییر مالکیت حقیقی در صندوق های طلا

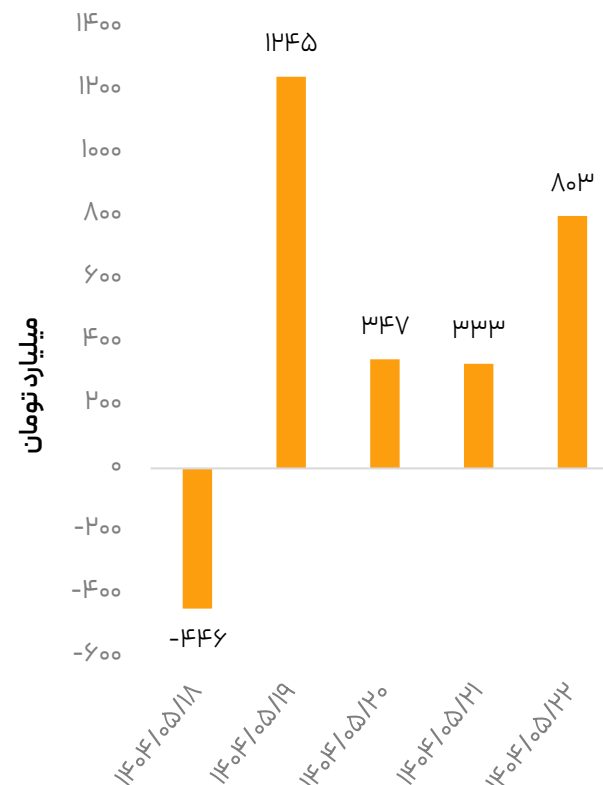
افزایش مالکیت حقیقی در صندوق های طلا از ابتدای ۱۴۰۳



افزایش مالکیت حقیقی در صندوق های طلا به صورت تجمعی از ابتدای ۱۴۰۳

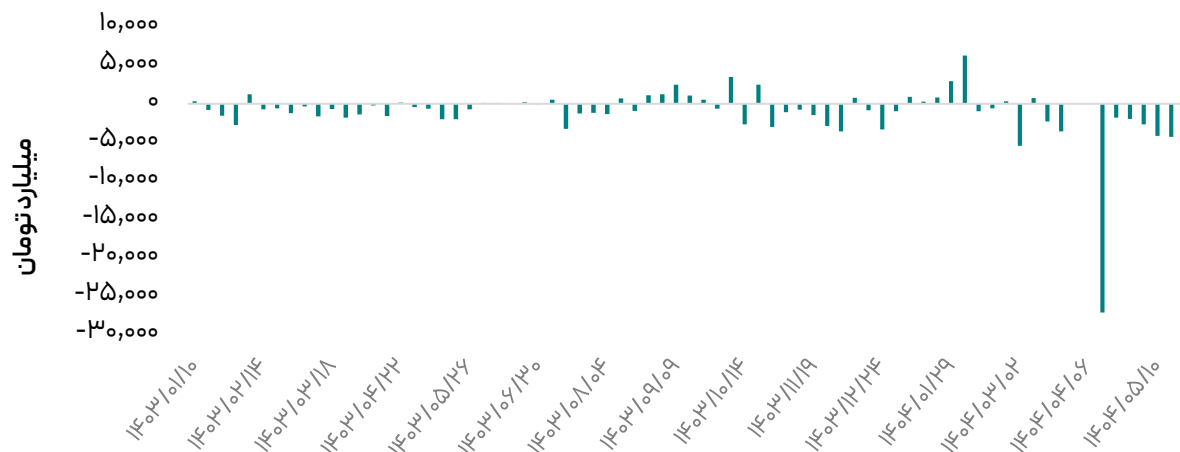


افزایش مالکیت حقیقی در صندوق های طلا در هفته گذشته

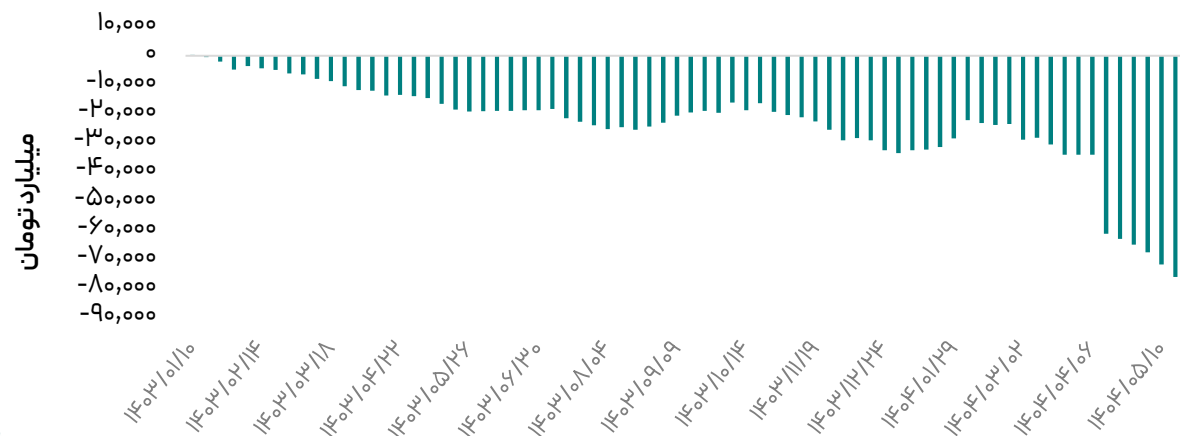


تغییر مالکیت حقیقی در سهام و حق تقدم

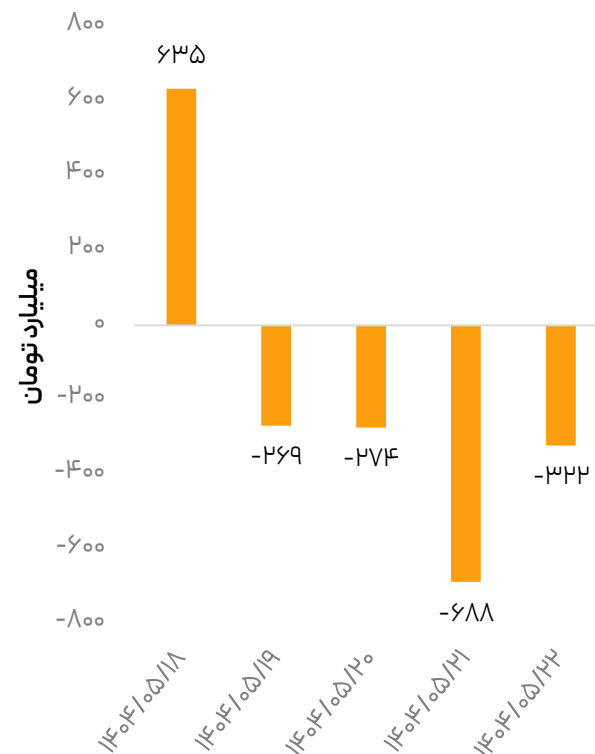
افزایش مالکیت حقیقی در سهام از ابتدای ۱۴۰۳



افزایش مالکیت حقیقی در سهام از ابتدای ۱۴۰۳ به صورت تجمعی

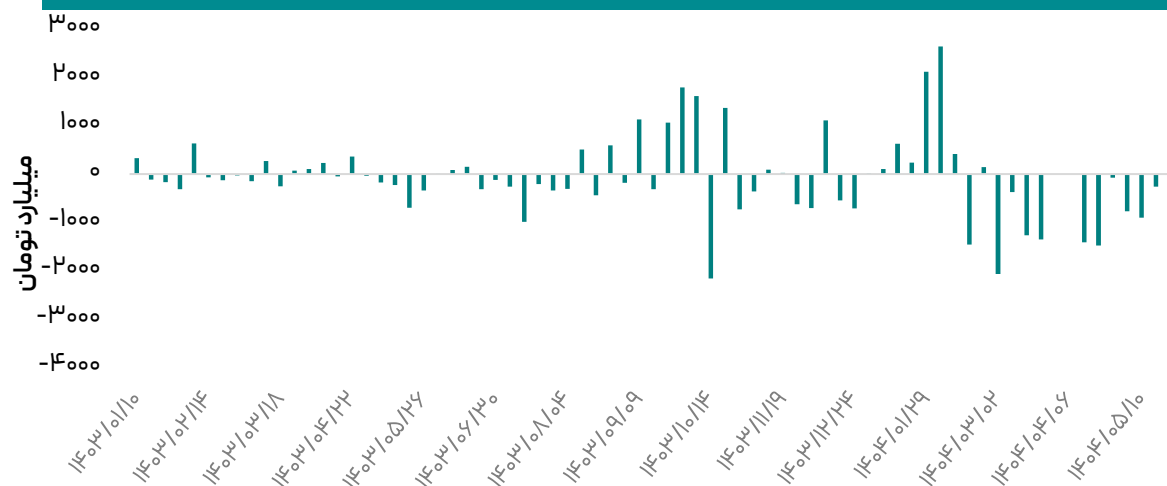


افزایش مالکیت حقیقی سهام و حق تقدم در هفته گذشته

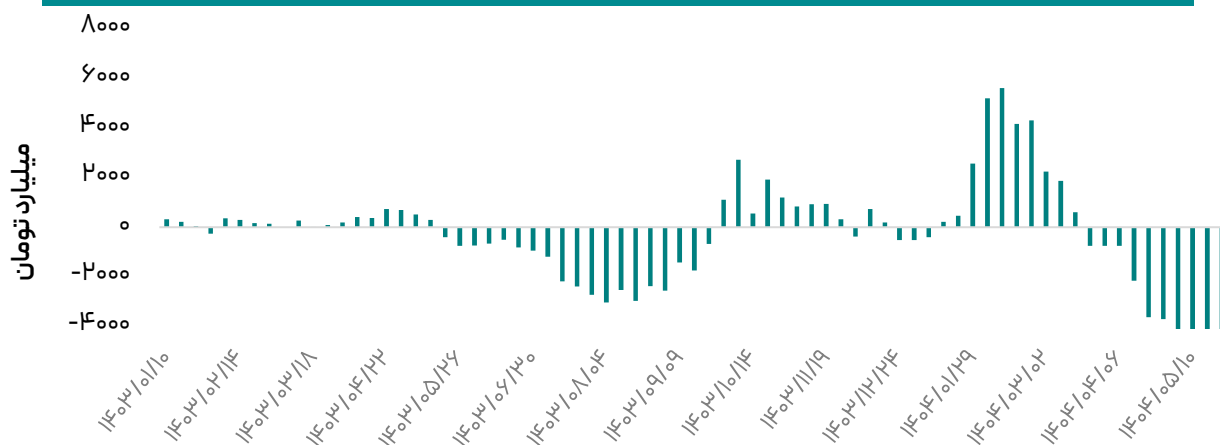


تغییر مالکیت حقیقی در صندوق‌های سهامی و مختلط

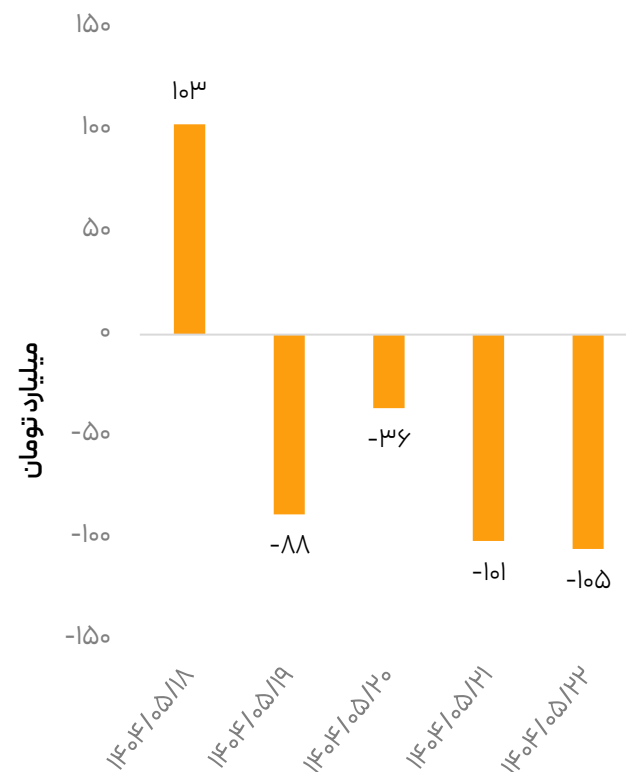
افزایش مالکیت حقیقی در صندوق سهامی و مختلط از ابتدای ۱۴۰۳



افزایش مالکیت حقیقی در صندوق سهامی و مختلط از ابتدای ۱۴۰۳ به صورت تجمعی

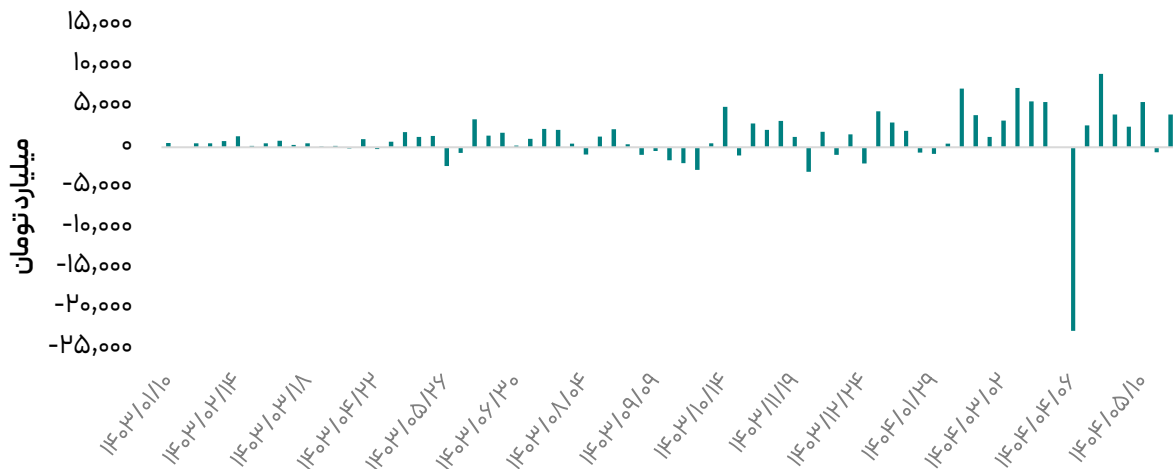


افزایش مالکیت حقیقی صندوق‌های سهامی و مختلط در هفته گذشته

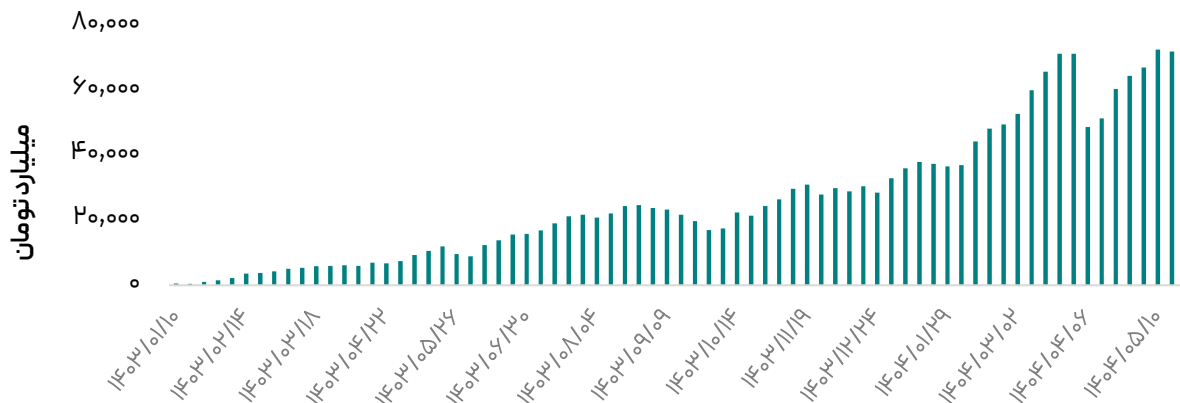


تغییر مالکیت حقیقی در صندوق های درآمد ثابت

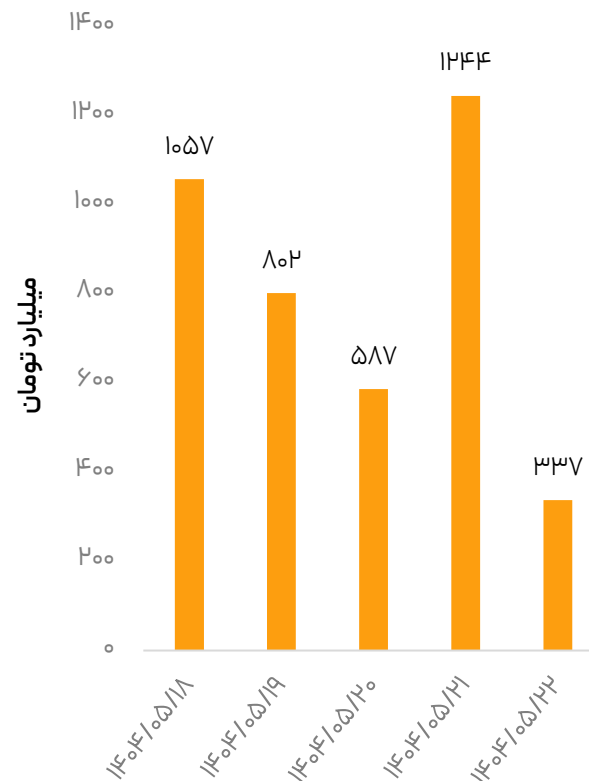
افزایش مالکیت در صندوق های درآمد ثابت از ابتدای ۱۴۰۳



افزایش مالکیت در صندوق های درآمد ثابت به صورت تجمعی از ابتدای ۱۴۰۳



تغییر مالکیت در صندوق های درآمد ثابت در هفته گذشته

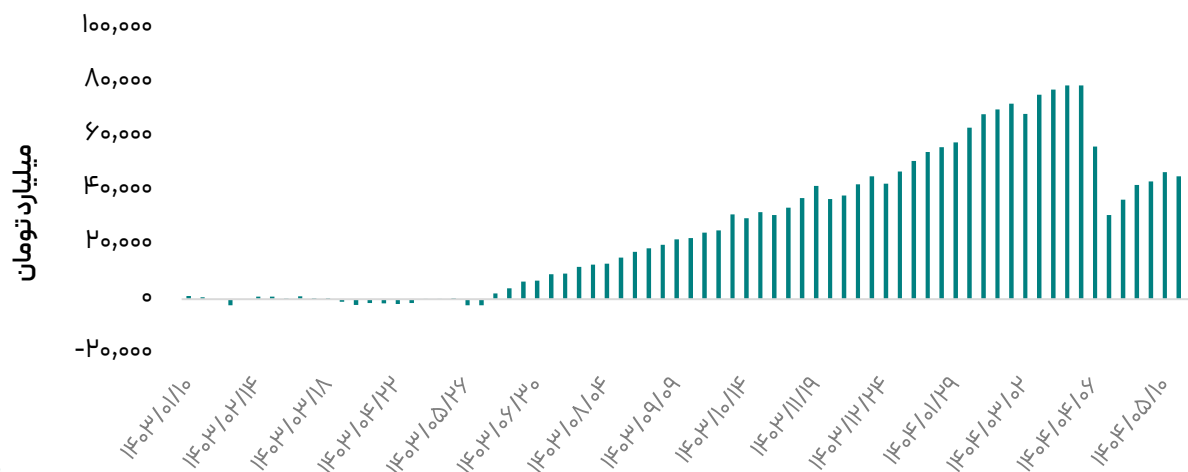


تغییر مالکیت حقیقی در همه ابزارها

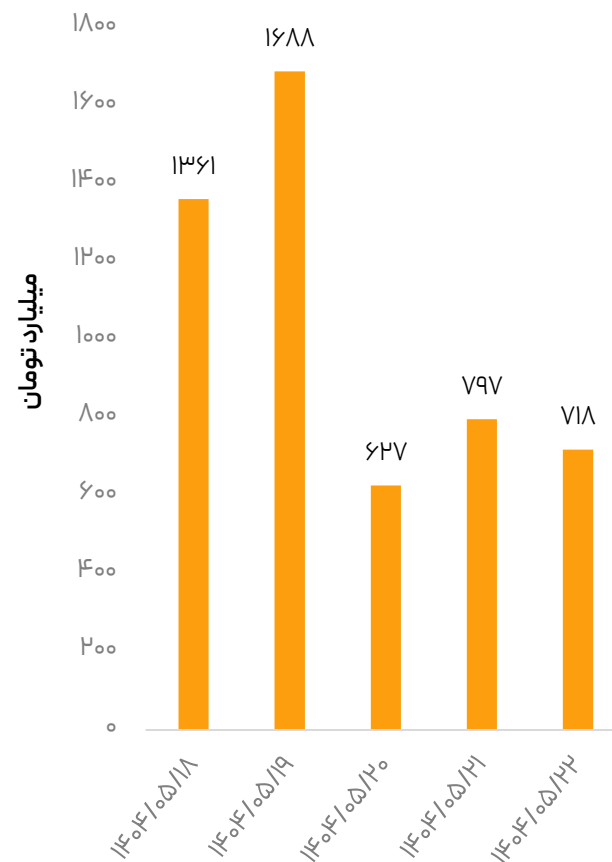
افزایش مالکیت حقیقی در همه ابزارها از ابتدای ۱۴۰۳



افزایش مالکیت حقیقی به صورت تجمعی در همه ابزارها از ابتدای ۱۴۰۳



تغییر مالکیت حقیقی همه ابزارها در هفته گذشته



۱۴۰۴/۰۵/۲۵

نمودار شاخص P/E



تاریخ	۱۴۰۴/۰۵/۲۵
P/E ttm آخرین	۵.۰۷
میانۀ تاریخی از ابتدای ۱۳۹۲ P/E ttm	۸.۰۱
میانۀ تاریخی بدون ۱۳۹۹ P/E ttm	۷.۸۴

ارزش دلاری بازار بورس (میلیارد دلار) ۱۴۰۴/۰۵/۲۵



۱۴۰۴/۰۵/۲۵	تاریخ
۹۰.۹	ارزش دلاری بازار
۱۲۹.۹	میانۀ تاریخی



قابل توجه مخاطبین عزیز

این گزارش به منظور ارائه اطلاعات عمومی منتشر شده و بر طبق مسئولیت اجتماعی شرکت صادر گردیده و به عنوان پیشنهاد مستقیم سرمایه گذاری جهت خرید و فروش اوراق بهادار ارائه نشده است .
فرهیختگان بازار سرمایه خود مختار به انتخاب یا خرید و فروش اوراق بهادار هستند.