

از بورس تهران تا بازارهای جهانی

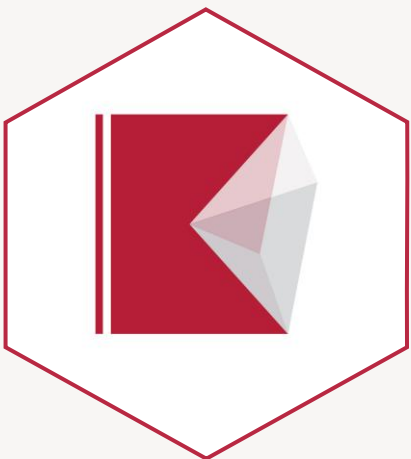


کارآفرین®

کارگزاری



اردیبهشت ۱۴۰۴



فهرست مطالب



اقتصاد جهانی





سفر ترامپ به خاورمیانه

- سرمایه گذاری ۶۰۰ میلیارد دلاری عربستان منجر به کاهش نرخ تورم و ایجاد اشتغال ۳ میلیون نفری در آمریکا می‌شود. سفارش خرید هواپیماهای بوئینگ از طرف امارات و قطر، سرمایه گذاری امارات برای تبدیل شدن امارات به هاب هوش مصنوعی از جمله دستاوردهای این سفر بود.
- ایجاد فرصت تنوع بخشی به اقتصاد نفتی کشورهای عربی، با سرمایه گذاری در بخش هوانوردی، AI (هوش مصنوعی)، زیرساخت های حمل و نقلی و گردشگری از جمله عوامل هستند که منجر به افزایش تولید ناخالص داخلی این کشورها خواهد شد.
- مقابله و رقابت با نفوذ اقتصادی چین در منطقه یکی دیگر از اهداف مهم این سفر بوده است. در سالهای اخیر چین سرمایه‌گذاری وسیعی را با ابتکار «کمربند و جاده» در زیر ساخت‌های خاورمیانه انجام داده است. اقدام آمریکا بر افزایش تعرفه بر ترانه‌ها و افزایش سرمایه گذاری در حوزه AI نیز در راستای همین سیاست است.

اتفاقات مهم بین المللی



درگیری هند و پاکستان

- حمله یک اردیبهشت سال جاری در دره‌ی باریشان کشمیر که منجر به کشته شدن ۲۵ گردشگر هندی و یک تبعه نیپالی شد، آتش جنگ را بین دو کشور هند و پاکستان برافروخت. هر چند که آتش جنگ بعد از زد و خوردهای متوالی بین طرفین خاموش شد اما همواره نگرانی‌ها از آغاز درگیری بین این دو کشور هسته‌ای همواره ادامه خواهد داشت.



مذاکرات در جریان

- مذاکرات صلح روسیه و اوکراین با میانجی‌گری ترکیه در حال پیگیری است. کارشناسان پیش‌بینی می‌کنند، ممکن است درخواست عضویت اوکراین در اتحادیه اروپا و ناتو مورد موافقت قرار نگیرد. تا زمان تهیه این گزارش هیچ پیشرفتی حاصل نشده است.
- توافق بین ایران و آمریکا همچنان مبهم و طرفین بر سر مسئله غنی سازی صفر به هیچ نتیجه روشنی نرسیده‌اند.



شاخص PMI

ردیف	نام شاخص	تاریخ انتشار	رقم دوره گذشته	رقم پیش بینی	رقم منتشر شده
۱	شاخص تولید ناخالص داخلی بریتانیا (ماهانه)	۲۵ اردیبهشت ۱۴۰۴	٪۰.۵	٪۰.۰	٪۰.۲
۲	شاخص خالص قیمت تولید کننده آمریکا (ماهانه)	۲۵ اردیبهشت ۱۴۰۴	٪۰.۴	٪۰.۳	-٪۰.۴
۳	شاخص خالص خرده فروشی آمریکا (ماهانه)	۲۵ اردیبهشت ۱۴۰۴	٪۰.۸	٪۰.۳	٪۰.۱
۴	شاخص قیمت تولید کننده آمریکا (ماهانه)	۲۵ اردیبهشت ۱۴۰۴	٪۰.۰	٪۰.۲	-٪۰.۵
۵	شاخص خرده فروشی آمریکا (ماهانه)	۲۵ اردیبهشت ۱۴۰۴	٪۱.۷	٪۰.۰	٪۰.۱
۶	مدعیان بیکاری آمریکا	۲۵ اردیبهشت ۱۴۰۴	K ۲۲۹	K ۲۲۹	K ۲۲۹
۷	مدعیان بیکاری بریتانیا	۲۳ اردیبهشت ۱۴۰۴	-K ۱۶.۹	K ۲۲.۳	K ۵.۲
۹	شاخص خالص قیمت مصرف کننده آمریکا (ماهانه)	۲۳ اردیبهشت ۱۴۰۴	٪۰.۱	٪۰.۳	٪۰.۲
۱۰	شاخص قیمت مصرف کننده آمریکا (ماهانه)	۲۳ اردیبهشت ۱۴۰۴	-٪۰.۱	٪۰.۳	٪۰.۲
۱۱	شاخص قیمت مصرف کننده آمریکا (سالانه)	۲۳ اردیبهشت ۱۴۰۴	٪۲.۴	٪۲.۴	٪۲.۳

دیدگاه ها



کوگلر (عضو فدرال رزرو)

کوگلر با اشاره به ثبات بازار کار آمریکا اعلام کرد اقتصاد این کشور به سطح اشتغال حداکثری نزدیک شده است. داده‌های تاریخی نشان می‌دهد نرخ بیکاری ۳.۵ درصدی می‌تواند پایدار بماند.

وی هشدار داد:

- ریسک‌های صعودی برای تورم و بیکاری وجود دارد

- احتمال کاهش سرعت رشد اقتصادی در کوتاه‌مدت محتمل است

- تعرفه‌های تجاری فشار تورمی بر قیمت‌ها وارد کرده‌اند

این مقام فدرال رزرو تأکید کرد اگرچه بازار کار قوی است، اما باید مراقب تأثیر سیاست‌های تجاری بر تورم بود.

از بورس تهران تا بازارهای جهانی



بوستیک (عضو فدرال رزرو)

رئیس فدرال رزرو آتلانتا اعلام کرد احتمالاً امسال تنها یک بار کاهش نرخ بهره صورت گیرد. وی پیش‌بینی کرد رشد اقتصادی آمریکا بین ۰.۵ تا ۱ درصد خواهد بود، اما وقوع رکود را محتمل نمی‌داند.

بوستیک با اشاره به کاهش نسبی تنش‌های تجاری آمریکا و چین، اظهار داشت این موضوع تأثیر محدودی بر چشم‌انداز اقتصادی داشته است. وی هشدار داد که فشارهای تورمی ناشی از تعرفه‌ها همچنان ادامه خواهد یافت و رفع کامل عدم قطعیت‌های اقتصادی زمان‌بر است.



پاول (رئیس فدرال رزرو)

پاول با اشاره به پیچیدگی‌های ارزیابی اقتصاد آمریکا اظهار داشت پیش‌بینی دقیق تقاضا دشوارتر شده است. وی افزود افزایش موقت واردات برای فرار از تعرفه‌ها احتمالاً در سه ماهه دوم کاهش می‌یابد و صادرات خالص ممکن است سهم مثبتی در رشد اقتصادی داشته باشد.

وی تأکید کرد:

- مذاکرات تجاری می‌تواند سناریوها را تغییر دهد

- نوسانات داده‌های تولید ناخالص داخلی تأثیری بر برنامه‌های پولی ندارد

- ارتباط ضعیفی بین شاخص‌های احساسات و مصرف واقعی وجود دارد

در مورد سیاست آتی:

- در صورت تضعیف قابل توجه بازار کار، اقدامات حمایتی انجام خواهد شد

- باید همزمان به نرخ بیکاری و تورم توجه شود

- امکان کاهش نرخ بهره در سال جاری وجود دارد، اما زمان‌بندی آن نامشخص است



ترامپ (رئیس جمهور آمریکا)

دونالد ترامپ در اظهاراتی اعلام کرد:

- سفر اخیرش به خاورمیانه مانع توقف در ترکیه شد

- برنامه‌ریزی برای دیدار با پوتین در دستور کار است

- به توافق مطلوبی برای خرید هواپیماهای قطری دست یافته

- نسبت به مشکلات فنی هواپیماهای جدید بوئینگ ابراز نگرانی کرد

همچنین درباره روابط با هند گفت توافق نزدیک است، اما عجله‌ای وجود ندارد

- قطعاً در آینده به چین سفر خواهد کرد



اخبار کوتاه

ادامه رکورد زنی در طلا



در یک ماه اخیر، با بالا گرفتن تنش بین هند و پاکستان شاهد رشد قیمت طلا در بازارهای جهانی بودیم. با کاهش تنش تعرفه‌ای بین چین و آمریکا مجدداً شرایط آرام‌تری بر بازار حاکم شده است. دلار آمریکا همچنان تحت فشار قرار دارد. چشم‌انداز محتاطانه فدرال رزرو نسبت به وضعیت اقتصادی آمریکا و همچنین کاهش رتبه اعتباری این کشور از سوی مؤسسه مودیز به دلیل افزایش بدهی‌ها، موجب تضعیف بیشتر ارزش دلار شده است. این عوامل مانع از افت قیمت طلا شده‌اند.

قیمت نفت



قیمت هر بشکه نفت برنت دریای شمال در معاملات ۳۰ اردیبهشت با ۱۳ سنت معادل ۰.۲۰ درصد کاهش به ۶۵ دلار و ۲۸ سنت رسید. نفت وست تگزاس اینترمدیت آمریکا هم با ۱۰ سنت معادل ۰.۱۶ درصد کاهش ۶۲ دلار و ۳۹ سنت معامله می‌شود.

هر دوی این شاخص‌های نفتی بیش از ۱ درصد طی هفته گذشته پس از توافق چین و آمریکا به‌عنوان بزرگ‌ترین اقتصادهای دنیا برای توقف ۹۰ روزه جنگ تجاری افزایش قیمت داشته‌اند. هر دو کشور عوارض بر واردات از یکدیگر را به‌شدت پایین آوردند.

توافق ۹۰ روزه چین و آمریکا در ژنو

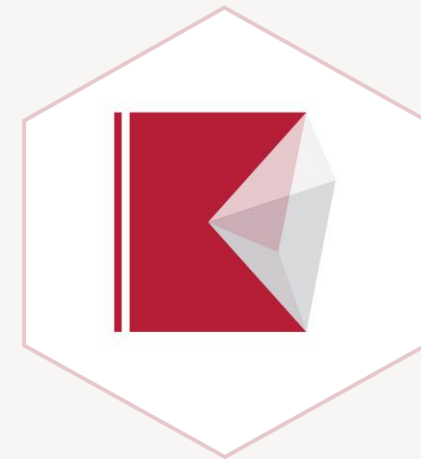


تعرفه‌های متقابل از ۲۴ اردیبهشت کاهش می‌یابد بر این اساس، نرخ تعرفه آمریکا بر کالاهای چینی از ۱۴۵٪ به ۳۰٪ کاهش می‌یابد در مقابل، چین نیز تعرفه کالاهای آمریکایی را به ۱۰٪ می‌رساند. تأثیر این توافق باعث رشد قابل توجه شاخص‌های بورس در اروپا و آمریکا (۲-۳٪) شد و همچنین کاهش ارزش طلا و تقویت دلار را نیز در پی داشت.

رشد بورس تهران



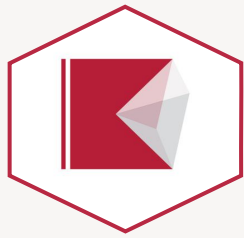
شاخص بورس در یک ماه گذشته با رشد ۵.۶۷ درصدی و عبور از سقف ۳ میلیون واحدی رکورد جدیدی در تاریخ خود به ثبت رساند. امید به بهبود شرایط اقتصادی و تحولات سیاسی از جمله عوامل مهم و تأثیرگذار بر روی این روند بوده‌اند. سیاست‌های بانک مرکزی با ثبات و کاهش نرخ بهره و سیاست‌های حمایتی دولت از بازار سرمایه می‌تواند به ادامه دار بودن رشد بازار منجر شود.



بازار کامودیتی

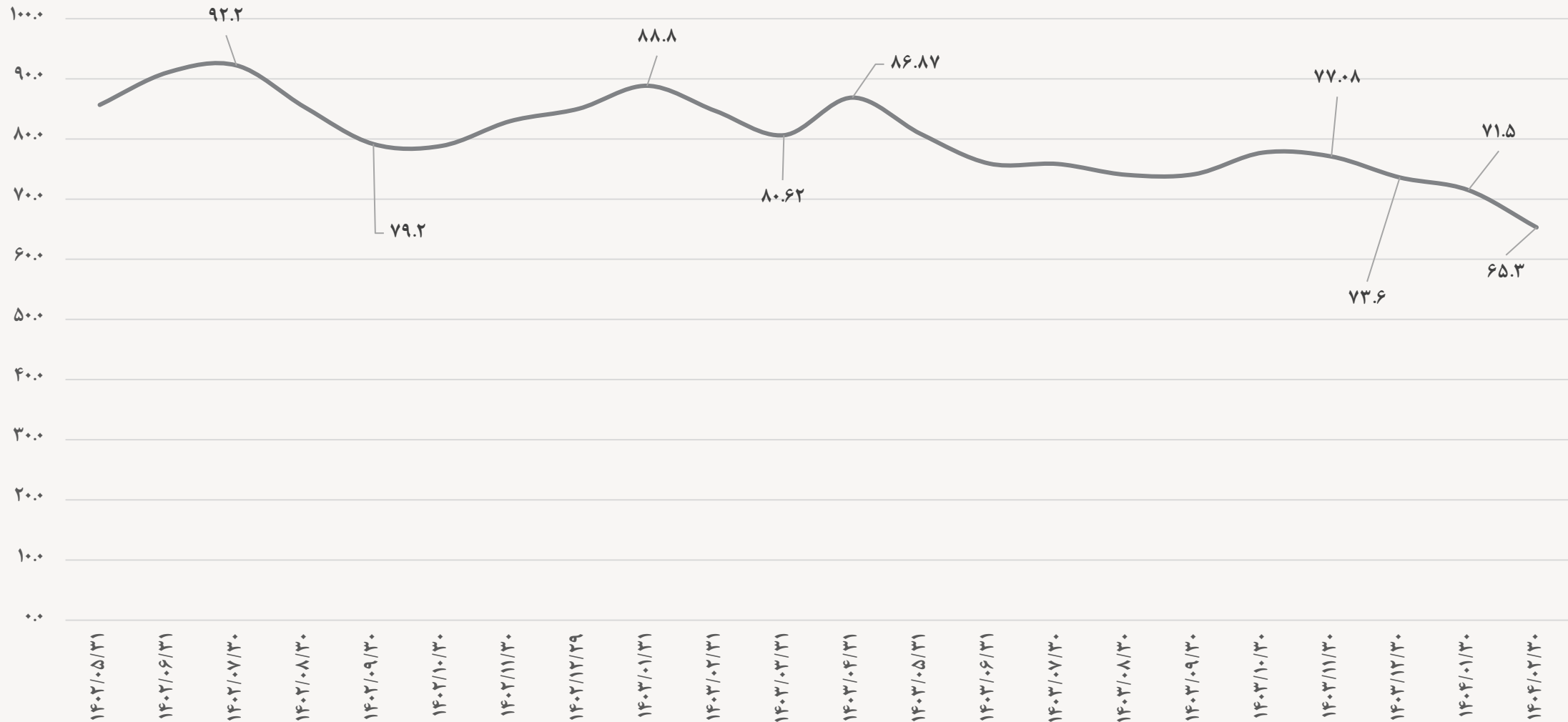
بررسی تغییرات
ماهانه

از بورس تهران تا بازارهای جهانی



تغییرات نرخ کامودیتی

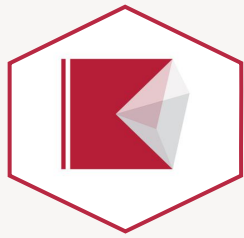
نفت برنت (دلار-بشکه)





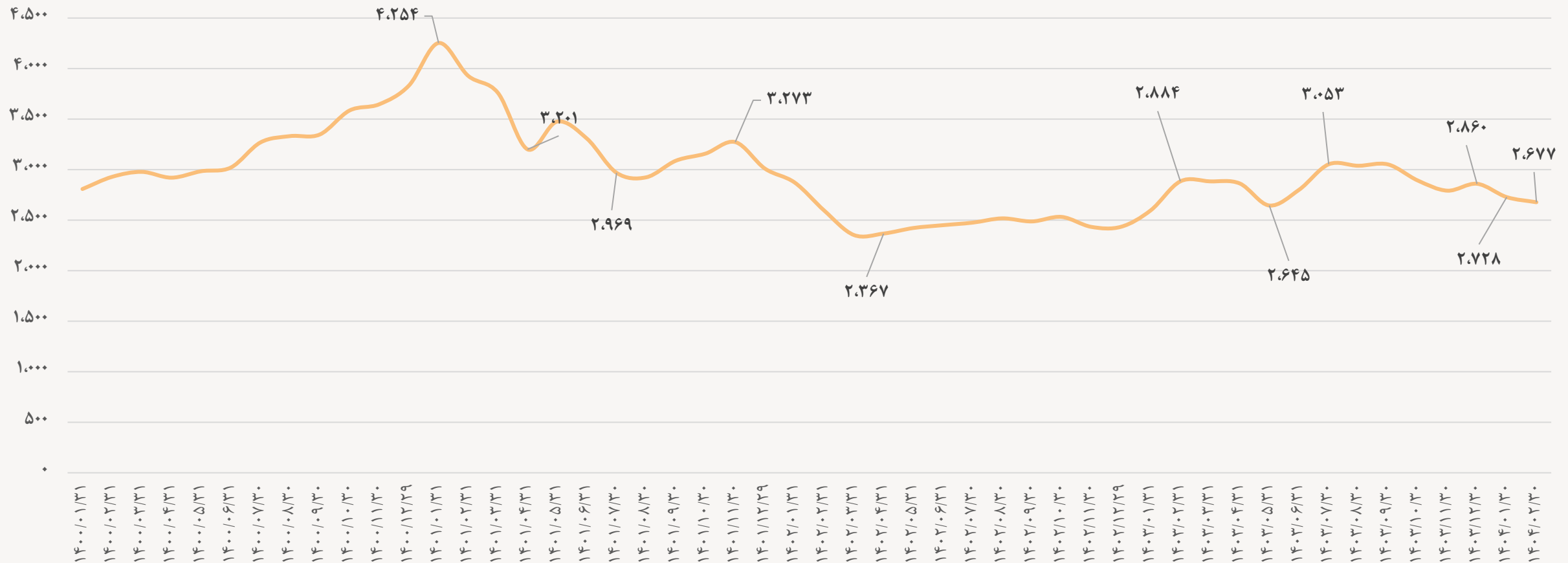
Line chart showing the monthly average price of 1 kg of 'Kavay' brand chicken in the Republic of Armenia from January 2014 to February 2015. The price fluctuates between approximately 7,500 AMD and 10,300 AMD. Key data points are labeled:

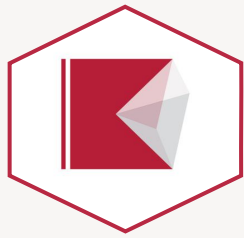
Date	Price (AMD)
14.01.14	10,062
14.03.14	10,307
14.07.14	7,579
14.12.14	9,062
15.01.15	7,974
15.02.15	9,924
15.04.15	8,901
15.05.15	9,361
15.06.15	9,596
15.07.15	9,524



تغییرات نرخ کامودیتی

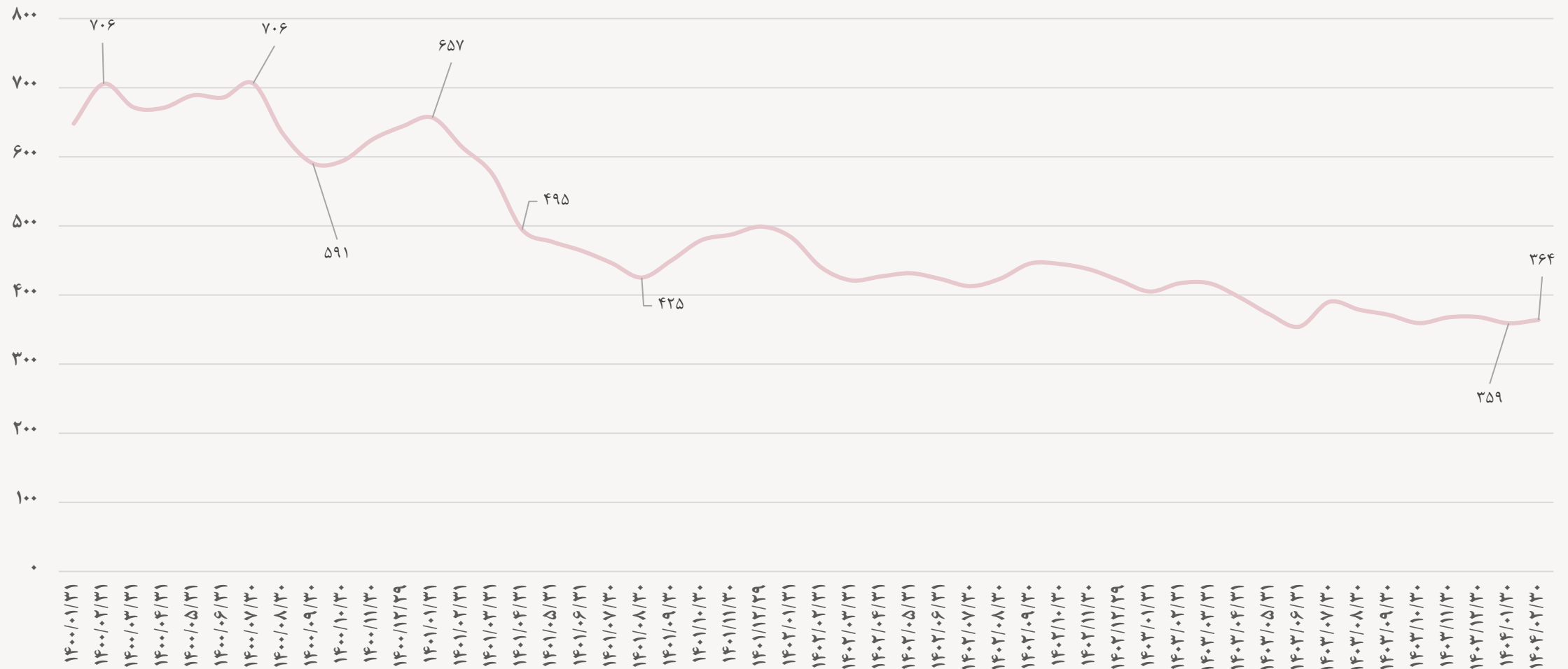
روی LME (تن-دلار)

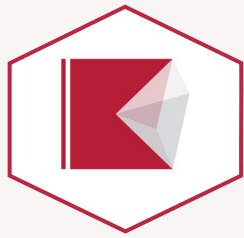




تغییرات نرخ کامودیتی

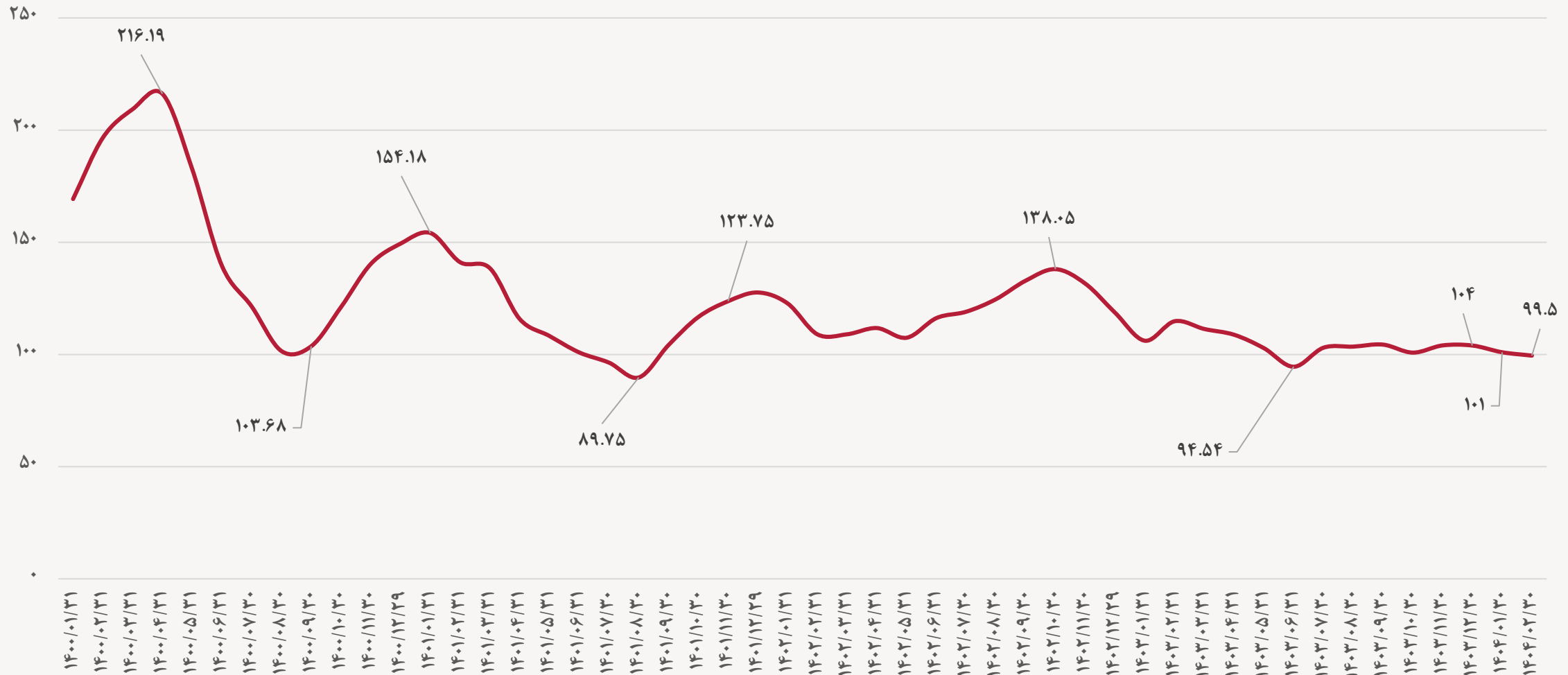
فولاد داخلی چین (تن-دلار)





تغییرات نرخ کامودیتی

سنگ آهن ۶۲ درصد CFR چین (تن-دلار)





بورس کالا

بررسی تغییرات
هفتگی



از بورس تهران تا بازارهای جهانی

اتفاقات مهم داخلی

تغییر شیوه محاسبه نرخ پایه سیمان در بورس کالا



- بورس کالای ایران از تغییر نحوه محاسبه نرخ پایه سیمان از ۲۸ اردیبهشت خبر داد. بر اساس دستورالعمل جدید، در صورت عرضه اولیه یک نماد سیمانی یا عدم عرضه بیش از چهار هفته، قیمت پایه بر اساس نرخ مصوب انجمن تولیدکنندگان تعیین می‌شود. همچنین افزایش قیمت پایه برای هر نماد حداکثر ۵ درصد نسبت به قیمت قبلی مجاز خواهد بود.

کالاهای مشمول ارز ۲۸۵۰۰ تومان اعلام شد



- بر اساس تبصره ۲ قانون بودجه ۱۴۰۴، محاسبه حقوق ورودی کالاها در سال آینده بر اساس میانگین نرخ ارز مرکز مبادلات اسفند ۱۴۰۳ خواهد بود، به جز اقلام مشمول بند «خ» که با نرخ ترجیحی ۲۸،۵۰۰ تومان محاسبه می‌شوند. این اقلام شامل دارو، مواد اولیه دارویی، ملزومات پزشکی، شیرخشک خاص و کالاهای اساسی کشاورزی است که تولید داخلی آنها کافی نباشد. مبلغ اختصاص یافته برای این واردات ۱۱ میلیارد یورو تعیین شده است.

ابلاغ نرخ حقوق گمرکی واردات لاستیک سواری



- گمرک ایران تعرفه‌های جدید واردات لاستیک سواری را به اجرا گذاشت. بر اساس این بخشنامه، مجموع حقوق گمرکی و سود بازرگانی این کالاها ۲۰ درصد (شامل ۴ درصد حقوق گمرکی و ۱۶ درصد سود بازرگانی) تعیین شده است. این مصوبه در ۲۲ فروردین ۱۴۰۳ به تصویب هیأت وزیران رسیده بود.

اتفاقات مهم داخلی

ثبت رکورد تاریخی کشت چغندر قند در ایران



- مجری طرح گیاهان قندی وزارت جهاد کشاورزی از عقد قرارداد کشت چغندر قند در سطح ۱۴۶ هزار هکتار خبر داد که رکوردی بی سابقه در ۱۲۰ سال گذشته محسوب می شود. این میزان شامل ۱۰۶ هزار هکتار کشت بهاره و ۴۰ هزار هکتار کشت پاییزه است.
- همچنین بیمه فراگیر این محصول با پوشش ۸۰ درصدی دولت و ۲۰ درصدی کشاورزان (معادل ۱.۲ میلیون تومان به ازای هر هکتار) اجرایی شده که تا سقف ۵۰ میلیون تومان خسارت را پوشش می دهد. میانگین عیار چغندر قند کشور نیز ۱۵.۵ درصد اعلام شده است.

تصویب قیمت های جدید خرید تضمینی گندم و چغندر قند



- هیئت دولت قیمت خرید تضمینی گندم سال جاری را تصویب کرد. بر این اساس، هر کیلو گرم گندم معمولی با قیمت ۲۰.۵ هزار تومان و گندم دورم با قیمت ۲۱ هزار تومان خریداری می شود. همچنین قیمت گندم صنف و صنعت ۲۱،۷۷۰ تومان و آرد ماکارونی ۱۷ هزار تومان تعیین شد.
- قیمت شکر سفید تولید درب کارخانه برای هر کیلو گرم ۴۶.۳ هزار تومان، قیمت برای مصرف کننده شکر سفید به ازای هر کیلو گرم ۵۹ هزار تومان تعیین شده است - همچنین قیمت شکر سفید حاصل از شکر خام وارداتی درب کارخانه به ازای هر کیلو گرم ۵۷ هزار تومان مصوب شده است.

اتفاقات مهم داخلی

تصویب قیمت تضمینی شیر خام ۲۳ هزار تومانی

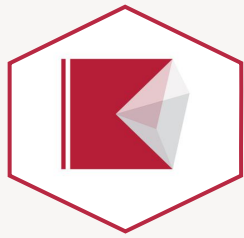


- وزیر جهاد کشاورزی در نامه‌ای رسمی، قیمت تضمینی هر کیلوگرم شیر خام با مشخصات استاندارد (چربی ۳.۲٪، پروتئین ۳٪ و بار میکروبی زیر ۱۰۰ هزار) را ۲۳ هزار تومان اعلام کرد. این تصمیم در جلسه شورای قیمت‌گذاری محصولات اساسی در ۱۵ اردیبهشت ۱۴۰۴ اتخاذ شد.
- بر اساس تبصره این مصوبه، به ازای هر ۰.۱ درصد تغییر در میزان چربی، مبلغ ۴۵۰ تومان به قیمت پایه اضافه یا کسر می‌شود. این افزایش قیمت با هدف جبران هزینه‌های تولید دامداران صورت گرفته است.

راه‌اندازی گواهی سپرده خودرو در بورس کالا

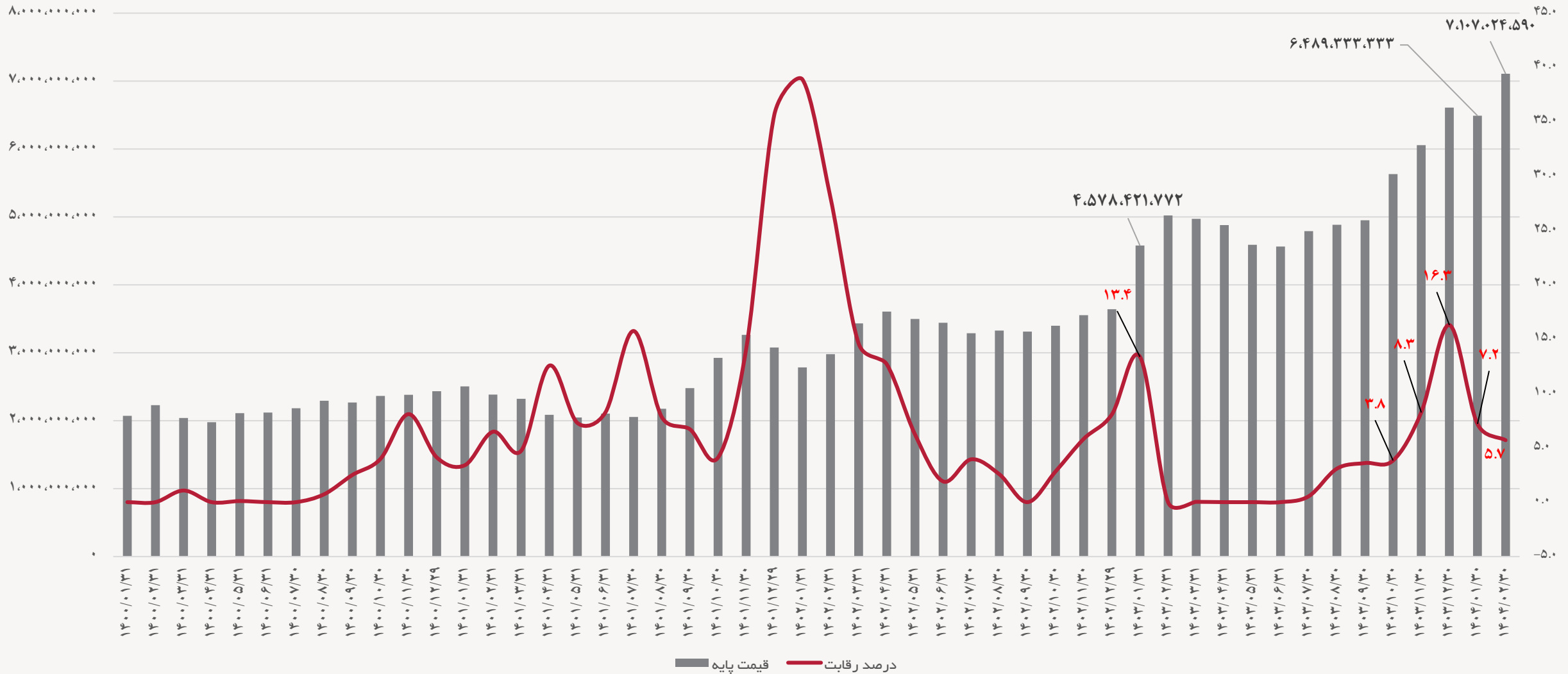


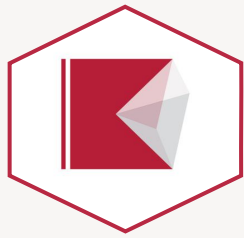
- بورس کالای ایران به زودی معاملات گواهی سپرده خودروی T9 را آغاز خواهد کرد. هر گواهی معادل یک‌ده‌هزارم از این خودرو بوده و با تجمیع ۱۲ هزار گواهی می‌توان خودرو را تحویل گرفت. این ابزار مالی جدید به سرمایه‌گذاران امکان مشارکت در بازار خودرو را حتی با مبالغ کم می‌دهد.
- گواهی‌های مذکور بدون سررسید بوده و به صورت پیوسته در بورس کالا معامله خواهند شد. این ابتکار با هدف تأمین مالی تولید و ایجاد فرصت سرمایه‌گذاری شفاف برای عموم طراحی شده است.



تغییرات قیمت پایه و درصد رقابت

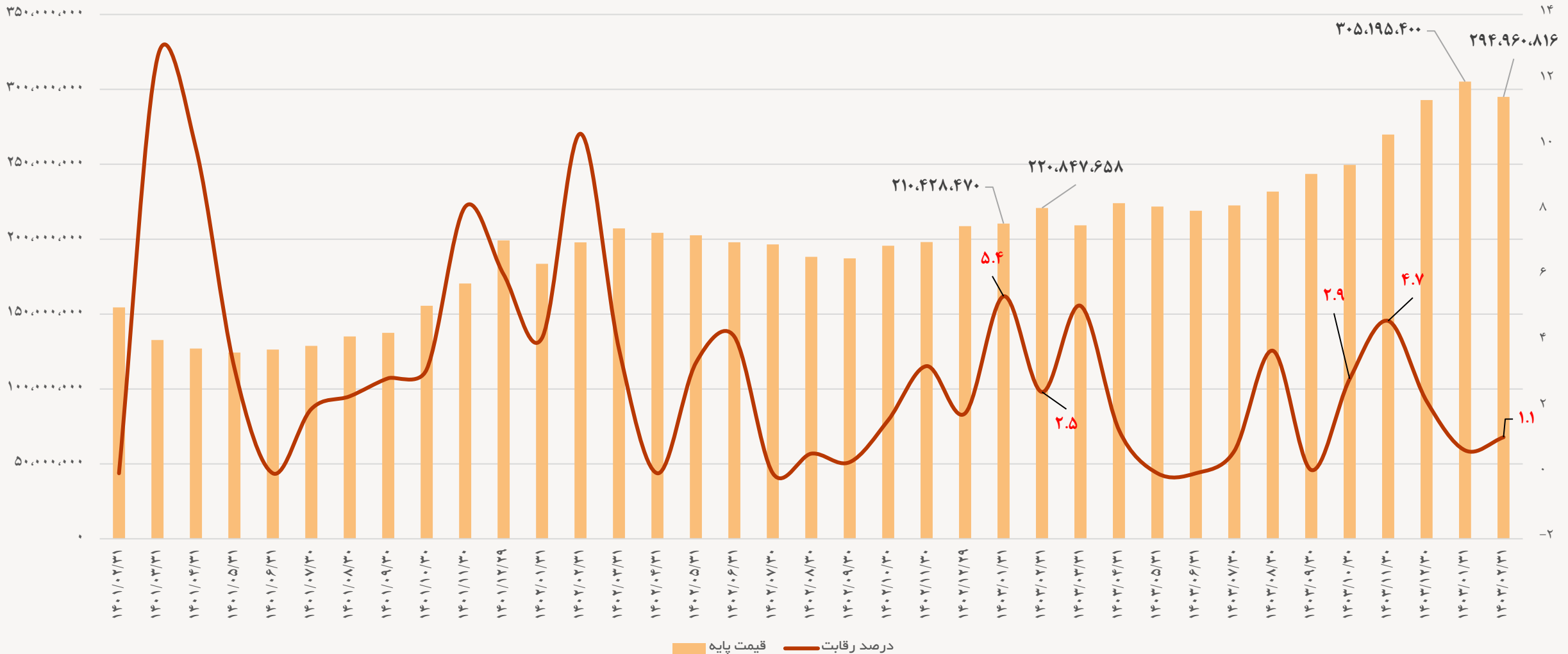
کاتد مس فملی (تن-ریال)





تغییرات قیمت پایه و درصد رقابت

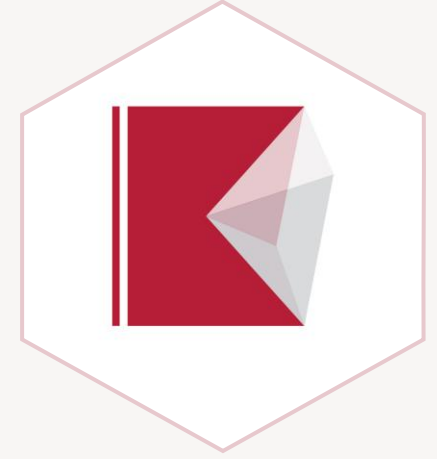
شمش فولاد خوزستان (تن-ریال)



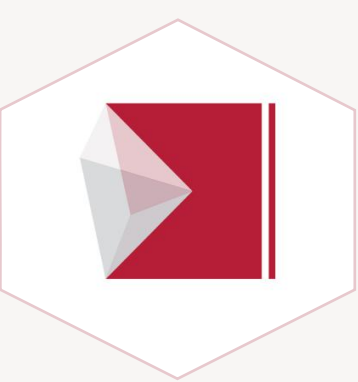


The chart displays the relationship between the base price and the competition percentage over a five-year period. The base price (light red bars) shows a steady increase from approximately 55 million in early 1399 to over 240 million by early 1404. The competition percentage (dark red line) starts at 4%, peaks at 6% in late 1401, and then fluctuates between 1% and 2% until a sharp decline to 0.6% in early 1404, followed by a slight recovery to 0.9%.

تاریخ	قیمت پایه (میلیون تومان)	درصد رقابت (%)
۱۴۰۰/۰۲/۳۱	55	4.0
۱۴۰۰/۰۳/۳۱	50	4.2
۱۴۰۰/۰۴/۳۱	52	4.0
۱۴۰۰/۰۵/۳۱	58	3.8
۱۴۰۰/۰۶/۳۱	62	4.5
۱۴۰۰/۰۷/۳۰	68	4.2
۱۴۰۰/۰۸/۳۰	65	4.8
۱۴۰۰/۰۹/۳۰	62	7.5
۱۴۰۰/۱۰/۳۰	70	5.0
۱۴۰۰/۱۱/۳۰	75	3.8
۱۴۰۰/۱۲/۲۹	82	3.8
۱۴۰۱/۰۱/۳۱	80	3.8
۱۴۰۱/۰۲/۳۱	78	3.8
۱۴۰۱/۰۳/۳۱	72	4.5
۱۴۰۱/۰۴/۳۱	65	5.5
۱۴۰۱/۰۵/۳۱	72	4.5
۱۴۰۱/۰۶/۳۱	70	4.0
۱۴۰۱/۰۷/۳۰	65	5.5
۱۴۰۱/۰۸/۳۰	65	6.5
۱۴۰۱/۰۹/۳۰	72	8.5
۱۴۰۱/۱۰/۳۰	70	10.5
۱۴۰۱/۱۱/۳۰	78	12.5
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	70	15.5
۱۴۰۲/۰۱/۳۱	70	13.5
۱۴۰۲/۰۲/۳۱	75	11.5
۱۴۰۲/۰۳/۳۱	85	10.5
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	82	9.5
۱۴۰۲/۰۵/۳۱	95	10.5
۱۴۰۲/۰۶/۳۱	85	11.5
۱۴۰۲/۰۷/۳۰	85	13.5
۱۴۰۲/۰۸/۳۰	88	12.5
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	92	10.5
۱۴۰۲/۱۰/۳۰	90	9.5
۱۴۰۲/۱۱/۳۰	90	15.5
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	90	21.5
۱۴۰۳/۰۱/۳۱	100	17.5
۱۴۰۳/۰۲/۳۱	110	14.5
۱۴۰۳/۰۳/۳۱	115	13.5
۱۴۰۳/۰۴/۳۱	110	15.5
۱۴۰۳/۰۵/۳۱	105	17.5
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	115	15.5
۱۴۰۳/۰۷/۳۰	125	21.5
۱۴۰۳/۰۸/۳۰	170	0.6
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	180	5.5
۱۴۰۳/۱۰/۳۰	200	4.5
۱۴۰۳/۱۱/۳۰	230	4.2
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	245	4.2
۱۴۰۴/۰۱/۳۱	240	4.2
۱۴۰۴/۰۲/۳۱	260	0.9

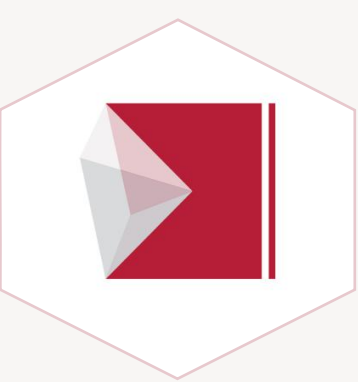


بازار اوراق بهادار



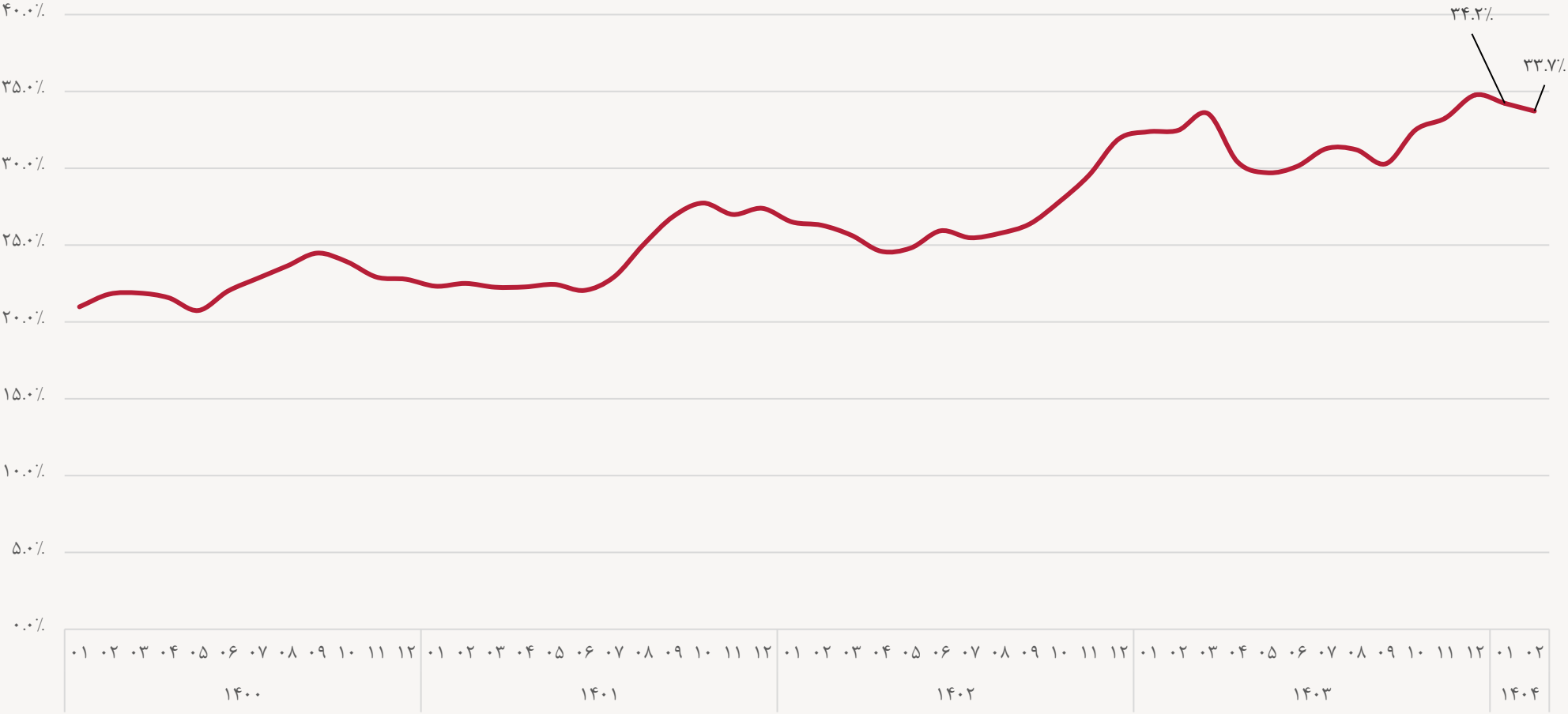
وضعیت بازارها

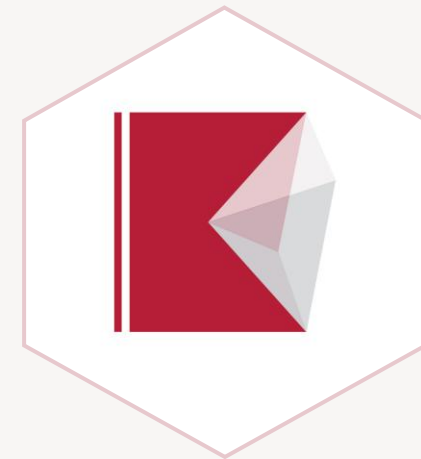
شرح	مقدار ۱۴۰۴/۰۱/۳۱	مقدار ۱۴۰۴/۰۲/۳۰	درصد تغییرات ماهیانه
شاخص بورس ایران	۲,۹۹۸,۲۸۴	۳,۱۶۶,۹۸۹	۵.۶۳٪
شاخص کل (هم وزن)	۸۷۸,۶۶۰	۹۶۴,۱۱۰	۹.۷۳٪
شاخص فرا بورس	۲۶,۰۲۲	۲۷,۹۱۴	۷.۲۷٪



میانگین نرخ بهره

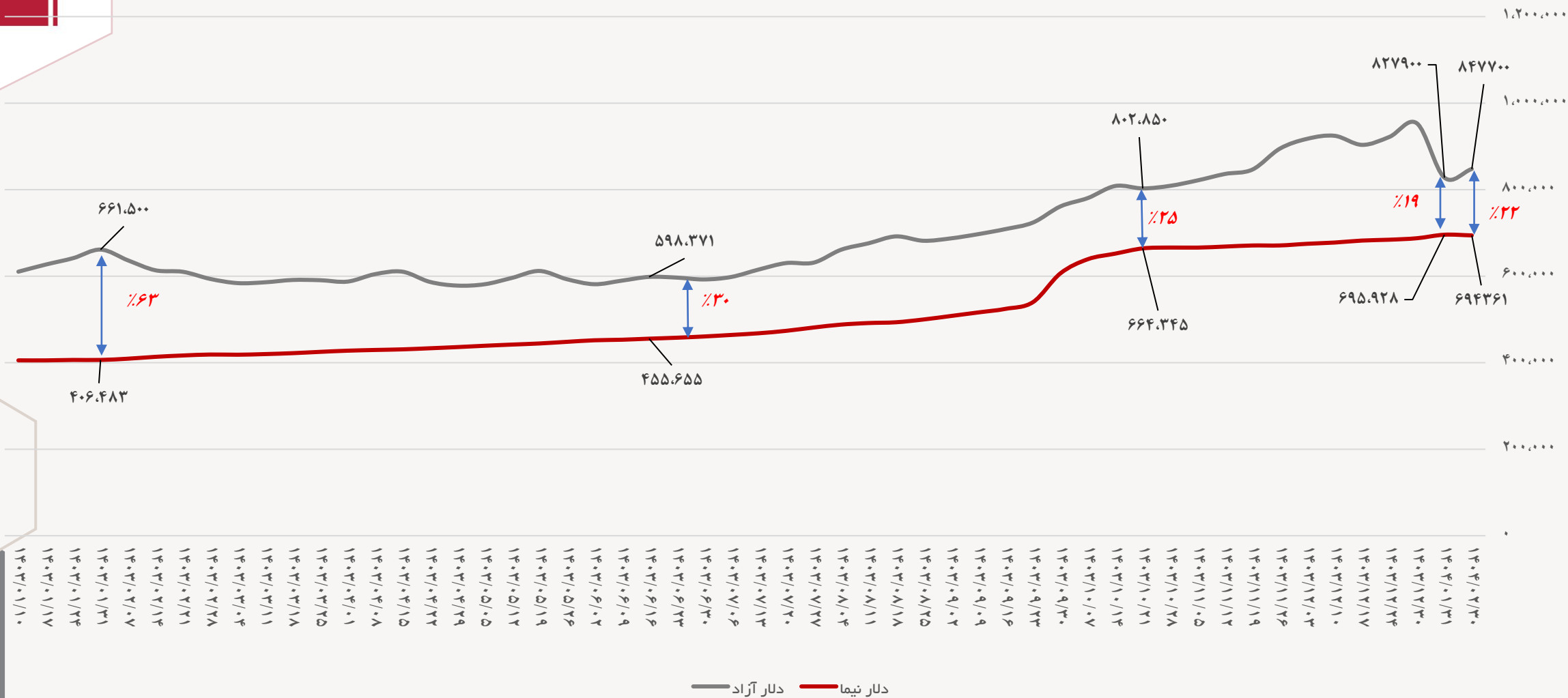
میانگین نرخ بهره بدون ریسک

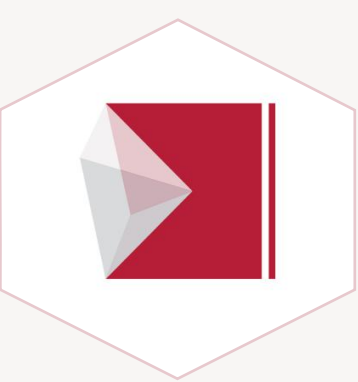




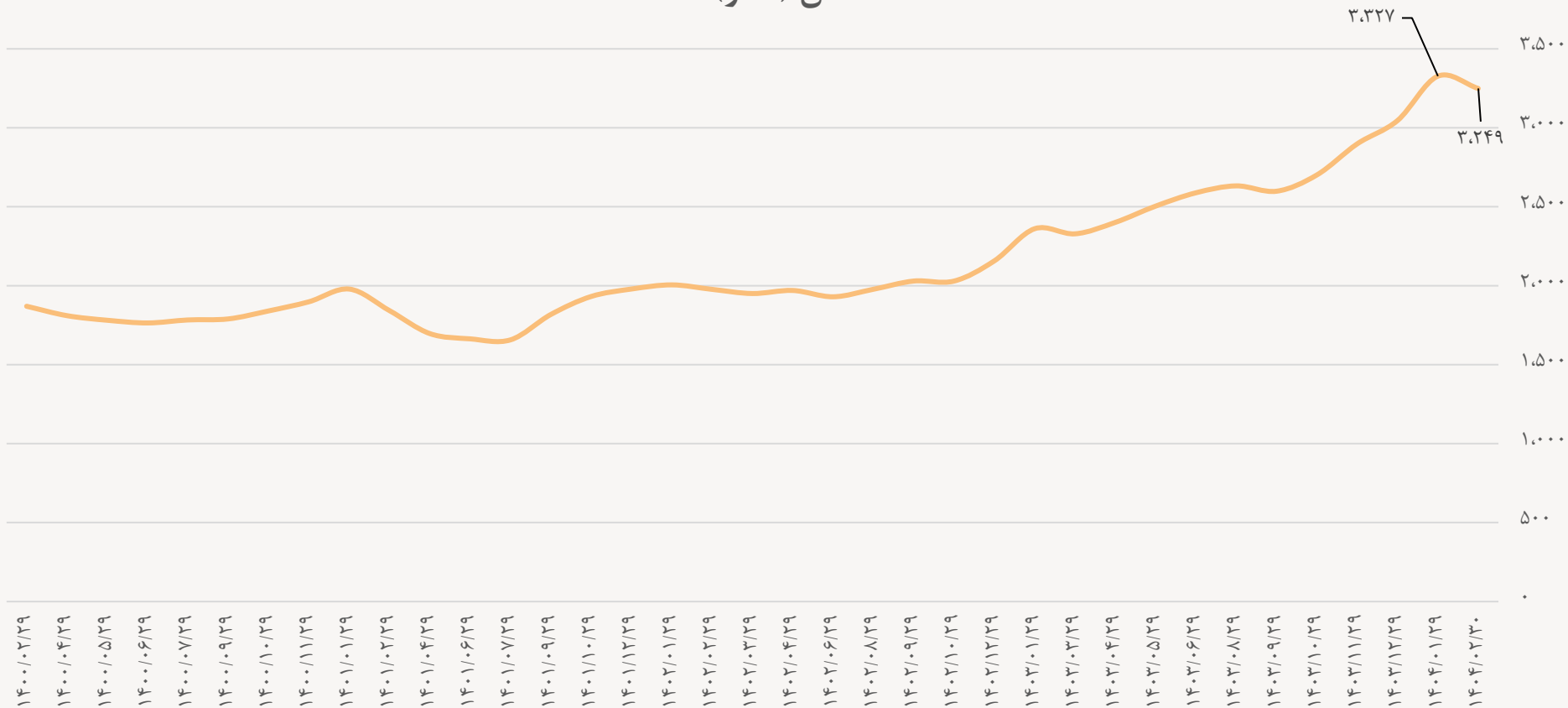
وضعیت بازار دلار و طلا

مقایسه نرخ دلار نیمار آزاد از ابتدای سال گذشته تا کنون





انس (دلار)



شرح	مقدار ۱۴۰۴/۰۱/۳۰	مقدار ۱۴۰۴/۰۲/۳۰	درصد تغییرات یک ماهه اخیر
سکه امامی (ریال)	۷۶۰,۱۰۰,۰۰۰	۷۳۹,۱۰۰,۰۰۰	۲.۷۶٪
انس جهانی (دلار)	۳,۳۲۷	۳,۲۴۹	۲.۳۴٪
بیت کوین (دلار)	۸۵,۱۳۰.۲۵	۱۰۴,۸۶۱	۲۳.۱۷٪

سلب مسئولیت

مطالب و محتوای این گزارش، صرفاً نظر کارشناسی تهیه‌کنندگان آن در شرکت کارگزاری بانک کارآفرین است. این شرکت هیچ گونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده بر مبنای اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی‌گیرد.



تهران ، بلوار نلسون ماندلا (آفریقای شمالی) ، بلوار صبا ، شماره ۸ ،
ساختمان کارآفرین



۰۲۱-۲۴۵۳۰۰۰



info@karafarinbrokerage.com



karafarinkb.ir



info@karafarinbrokerage.com



t.me/Karafarinkb_ir

