

از بورس تهران تا بازارهای جهانی

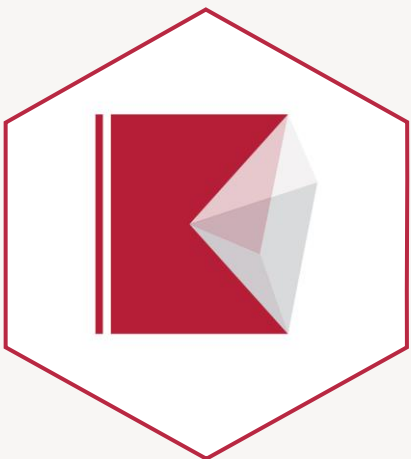


کارآفرین®

کارگزاری



فروردین ۱۴۰۴



فهرست مطالب



اقتصاد جهانی





مذاکرات ایران و آمریکا

- رئیس‌جمهور آمریکا، دونالد ترامپ، پس از مذاکرات «سازنده» ایران و آمریکا در عمان، اعلام کرد به‌زودی درباره ایران تصمیم می‌گیرد. او تهدید به اقدام نظامی در صورت عدم توافق هسته‌ای کرد، اما جزئیاتی ارائه نداد. آکسیوس از دور سوم مذاکرات در عمان خبر داد. این اولین گفت‌وگوی دو طرف از زمان ریاست‌جمهوری ترامپ (۲۰۱۷-۲۰۲۱) بود که در فضایی «مثبت» برگزار شد.
- رهبری ایران با تأکید بر مشخص بودن خطوط قرمز، اعلام کرد این مذاکرات ممکن است نتیجه بخش باشد یا نباشد، اما نباید مانند برجام، کشور را به آن گره زد. گفت‌وگوهای عمان تنها یکی از فعالیت‌های وزارت خارجه است و باید با خوش‌بینی به توانایی‌های داخلی و بدون افراط در بدبینی یا خوش‌بینی به طرف مقابل پیگیری شود.

اتفاقات مهم بین المللی



مواضع ترامپ در خصوص مسائل بین‌المللی

- رئیس‌جمهور آمریکا با تأکید بر سیاست‌های تهاجمی اقتصادی اعلام کرد: «تنها راه، اعمال تعرفه است. ما حتی داروهای خود را نیز نمی‌سازیم.» او هشدار داد ایران باید برنامه هسته‌ای را رها کند، در غیر این صورت با «واکنش شدید» روبه‌رو خواهد شد. در بخش داخلی، گفت: «به خودروسازان کمک می‌کنم، ولی نیاز به زمان دارند.»
- وی خود را «انعطاف‌پذیر» خواند و از اتحادیه اروپا خواست به مذاکرات بازگردد، اما افزود: «اروپا محصولات ما را نمی‌خرد.» در مورد چین و ویتنام نیز اظهار داشت: «آنها در حال هماهنگی برای آسیب زدن به آمریکا هستند.» این مواضع نشان‌دهنده ترکیبی از فشارهای اقتصادی و امنیتی است.



بازار طلا و انرژی

- گلدمن ساکس پیش‌بینی کرده قیمت نفت برنت و تگزاس تا پایان ۲۰۲۵ به ترتیب به ۶۳ و ۵۹ دلار در هر بشکه کاهش یابد. همچنین قیمت طلا ممکن است به ۳۷۰۰ دلار در هر اونس برسد. در فروردین ۱۴۰۴، نفت برنت ۴۰۲ دلار کاهش یافت و به ۶۷.۹۶ دلار رسید، درحالی‌که قیمت طلا ۳۰۵ دلار افزایش یافت و به ۳۳۲۷ دلار رسید.
- کارشناسان دلیل افزایش طلا را تقاضای چین برای تبدیل اوراق خزانه‌داری آمریکا به طلا و دلیل کاهش نفت را تعرفه‌های جدید آمریکا و نااطمینانی‌های اقتصادی می‌دانند.



شاخص PMI

ردیف	نام شاخص	تاریخ انتشار	رقم دوره گذشته	رقم پیش بینی	رقم منتشر شده
۱	شاخص خالص قیمت مصرف کننده آمریکا (ماهانه)	۲۱ فروردین ۱۴۰۴	۰.۲٪	۰.۳٪	-۰.۱٪
۲	شاخص قیمت مصرف کننده آمریکا (ماهانه)	۲۱ فروردین ۱۴۰۴	۰.۲٪	۰.۱٪	-۰.۱٪
۳	شاخص قیمت مصرف کننده آمریکا (سالانه)	۲۱ فروردین ۱۴۰۴	۲.۸٪	۲.۵٪	۲.۴
۴	شاخص مدعیان بیکاری آمریکا	۲۱ فروردین ۱۴۰۴	۲۱۹K	۲۲۳K	۲۲۳K
۵	شاخص تولید ناخالص داخلی بریتانیا (ماهانه)	۲۲ فروردین ۱۴۰۴	۰.۰	۰.۱٪	۰.۵٪
۶	شاخص خالص قیمت تولید کننده آمریکا (ماهانه)	۲۲ فروردین ۱۴۰۴	۰.۱٪	۰.۳٪	-۰.۱٪
۷	شاخص قیمت تولید کننده آمریکا (ماهانه)	۲۲ فروردین ۱۴۰۴	۰.۱٪	۰.۲٪	-۰.۴٪

دیدگاه ها



والر (عضو فدرال رزرو)

کریستوفر والر، عضو فدرال رزرو، هشدار داد سیاست‌های تعرفه‌ای ترامپ ممکن است به کاهش نرخ بهره یا رکود منجر شود، حتی با تورم موقتاً بالا. وی تأکید کرد عدم قطعیت ناشی از تعرفه‌ها، چالش‌های اقتصادی مانند رشد کندتر و افزایش بیکاری تا ۵٪ را تشدید می‌کند. والر اشاره کرد اگر تعرفه‌ها کاهش یابد، تورم ممکن است به هدف ۲٪ بازگردد؛ اما در صورت تداوم، فدرال رزرو احتمالاً برای مقابله با رکود، نرخ‌ها را کاهش خواهد داد. این سیاست‌ها پیش‌بینی وضعیت اقتصادی را دشوار کرده است.



بوستیک (عضو فدرال رزرو)

رافائل بوستیک، رئیس فدرال رزرو آتلانتا، هشدار داد تعرفه‌ها موجب افزایش قیمت‌ها شده و دستیابی به هدف تورمی را به تأخیر می‌اندازد. وی در سخنرانی خود تأکید کرد تورم همچنان بالاتر از سطح هدف است و اقتصاد در "حالت مکث" به سر می‌برد، که ناشی از عدم اطمینان‌های تجاری است. بوستیک همچنین اظهار داشت بازگرداندن تولید به آمریکا، که ترامپ دنبال می‌کند، فرآیندی پیچیده و زمان‌بر است و نیازمند "مهندسی دقیق" می‌باشد.



سفکوویچ (کمیسیون تجارت و امنیت اقتصادی اروپا)

ماروس سفکوویچ، کمیسیون تجاری اتحادیه اروپا، در پیامی در شبکه اجتماعی X اعلام کرد که دستیابی به توافق تجاری با آمریکا مستلزم "تلاش قابل توجهی از هر دو طرف" است. وی با بیان اینکه اتحادیه اروپا همچنان نگرش مثبتی به مذاکرات دارد، از پیشنهاد "تعرفه صفر متقابل" برای کالاهای صنعتی و همکاری برای رفع موانع غیرتعرفه‌ای خبر داد.

سفکوویچ که برای ادامه گفت‌وگوهای تجاری به واشنگتن سفر کرده، در این سفر با "هاوارد لوتنیک"، وزیر بازرگانی آمریکا، و "جیمیسون گریر"، نماینده تجاری این کشور، دیدار کرد. این مذاکرات در حالی صورت می‌گیرد که دو طرف به دنبال کاهش تنش‌های تجاری و تقویت همکاری‌های اقتصادی هستند. سفکوویچ بر عادلانه بودن توافق احتمالی تأکید کرد و گفت اتحادیه اروپا آماده همکاری برای دستیابی به این هدف است.



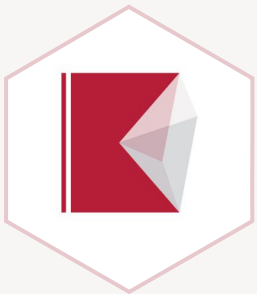
ویتکاف (نماینده ویژه ترامپ در خاورمیانه)

جیسون ویتکاف، فرستاده ویژه ترامپ در امور خاورمیانه، در مصاحبه با فاکس نیوز تأکید کرد: "پیام صلح رئیس‌جمهور از موضع قدرت روشن است: ایران حق داشتن سلاح هسته‌ای را ندارد."

وی گفت مذاکرات با ایران بر دو محور اصلی متمرکز خواهد بود:

۱. توقف غنی‌سازی اورانیوم (محدود به ۳.۶۷٪ با راستی‌آزمایی دقیق)
۲. محدودیت برنامه موشکی (شامل موشک‌ها و ماشه‌های هسته‌ای)

ویتکاف با بیان اینکه "راه حل از طریق دیپلماسی ممکن است"، خاطرنشان کرد آمریکا آماده گفت‌وگو است، اما تحمل نقض این خطوط قرمز را نخواهد داشت. این اظهارات در حالی مطرح می‌شود که تنش‌های هسته‌ای بین دو کشور در حال افزایش است.



اخبار کوتاه

ادامه رکورد زنی در طلا



در یک ماه اخیر، قیمت طلا ۱۰ درصد رشد داشته که ناشی از نگرانی‌های اقتصادی جهانی و تمایل سرمایه‌گذاران به دارایی‌های امن است. این افزایش تقاضا از سوی بانک‌های مرکزی، فعالان اقتصادی و مردم عادی، در کنار محدودیت منابع طلا، احتمال ادامه روند صعودی قیمت‌ها را تقویت می‌کند. به نظر می‌رسد با تداوم عدم اطمینان‌های بازار، این فلز گرانبها همچنان گزینه جذابی برای حفظ ارزش دارایی‌ها باقی بماند.

قیمت نفت



قیمت نفت اخیراً تحت تأثیر تعرفه‌ها و نوسانات بازار کاهش یافت، اما تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند با کاهش ذخایر نفت آمریکا و بنزین آسیا، روند صعودی قیمت‌ها محتمل است. تقاضای فزاینده در آسیا - با راه‌اندازی مجدد پالایشگاه‌ها - و افزایش ۲.۵ درصدی تورم ژاپن که احتمال افزایش نرخ بهره را تقویت می‌کند، از عوامل کلیدی هستند. همزمان، کاهش بیکاری در آمریکا ممکن است فدرال رزرو را به تعدیل سیاست‌های پولی سوق دهد. این عوامل متضاد، چشم‌انداز پیچیده‌ای برای بازار انرژی ترسیم می‌کنند.

واکنش چین به وضع تعرفه



چین در واکنش به تعرفه‌های ۱۴۵ درصدی آمریکا، عوارض کالاهای وارداتی از این کشور را از ۸۴٪ به ۱۲۵٪ افزایش داد. این تصمیم از ۱۲ آوریل اجرایی می‌شود. وزارت دارایی چین هشدار داد ادامه این روند از سوی آمریکا "فاقد توجیه اقتصادی" بوده و به "شوخی تاریخی" تبدیل خواهد شد، چرا که در نرخ‌های فعلی، بازار چین دیگر پذیرای کالاهای آمریکایی نیست. این اقدام تلافی جویانه، تنش‌های تجاری بین دو قدرت اقتصادی را به سطح بی‌سابقه‌ای رسانده است.

تعویق تعرفه‌ها، تنفس بازارها



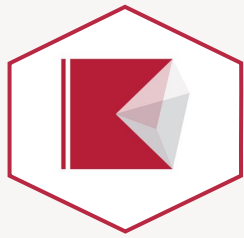
اورسولا فون در لاین، رئیس کمیسیون اتحادیه اروپا، اعلام کرد اتحادیه اجرای اقدامات متقابل علیه تعرفه‌های آمریکا را ۹۰ روز به تأخیر انداخته است. این تصمیم به منظور فرصت‌دهی برای مذاکرات تجاری با دولت ترامپ اتخاذ شد. فون در لاین هشدار داد در صورت عدم حصول توافق، اقدامات تلافی جویانه اعمال خواهد شد. از سوی دیگر، ترامپ ادعا کرد کشورهای متعددی برای مذاکره با آمریکا اعلام آمادگی کرده‌اند. این تأخیر نشان‌دهنده تمایل اروپا برای حل دیپلماتیک تنش‌های تجاری است.



بازار کامودیتی

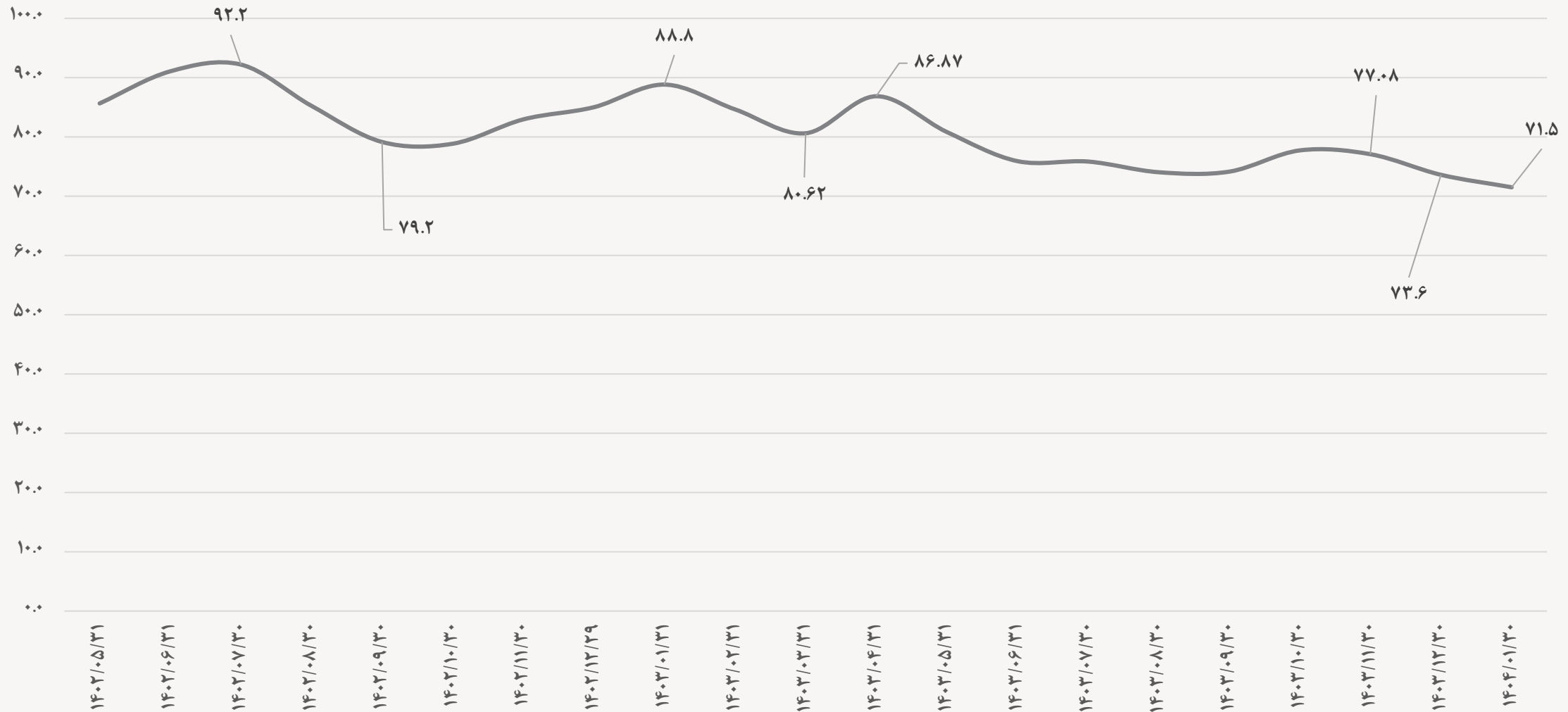
بررسی تغییرات
ماهانه

از بورس تهران تا بازارهای جهانی

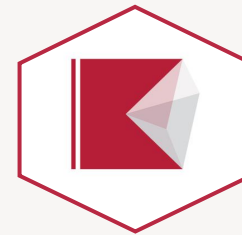


تغییرات نرخ کامودیتی

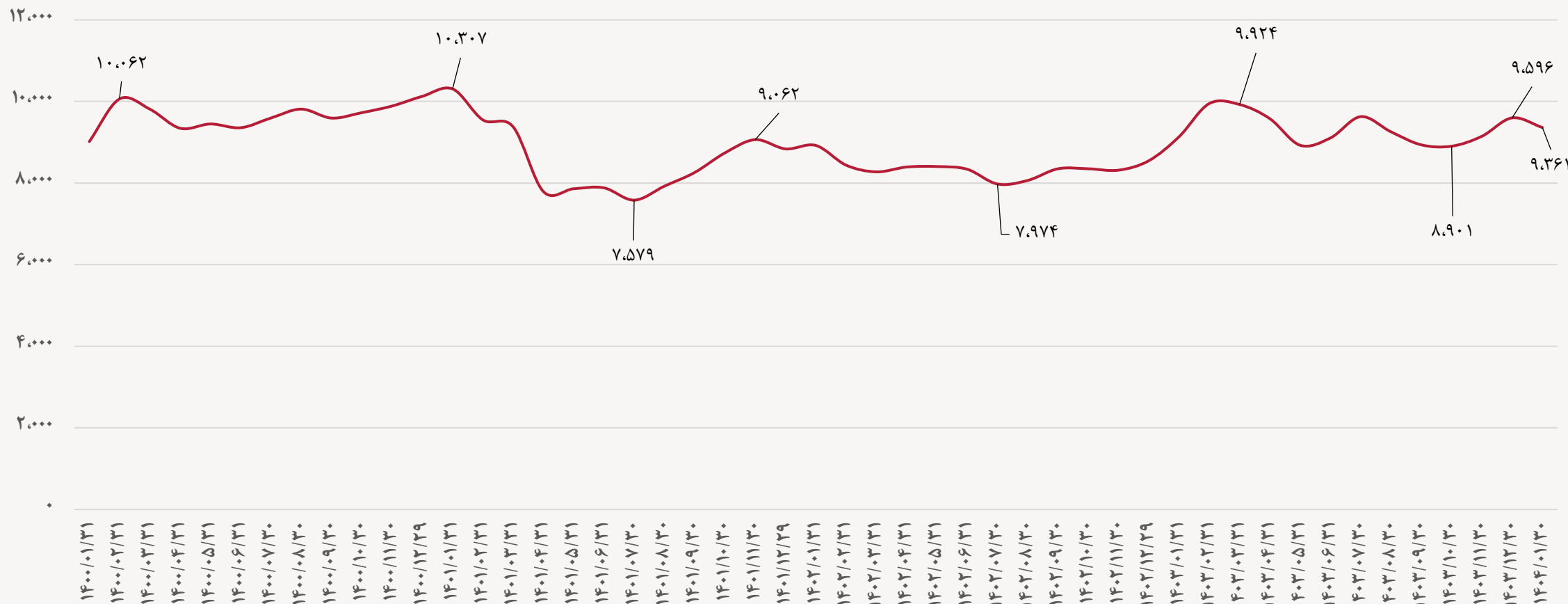
نفت برنت (دلار-بشکه)

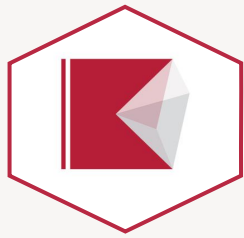


تغییرات نرخ کامودیتی



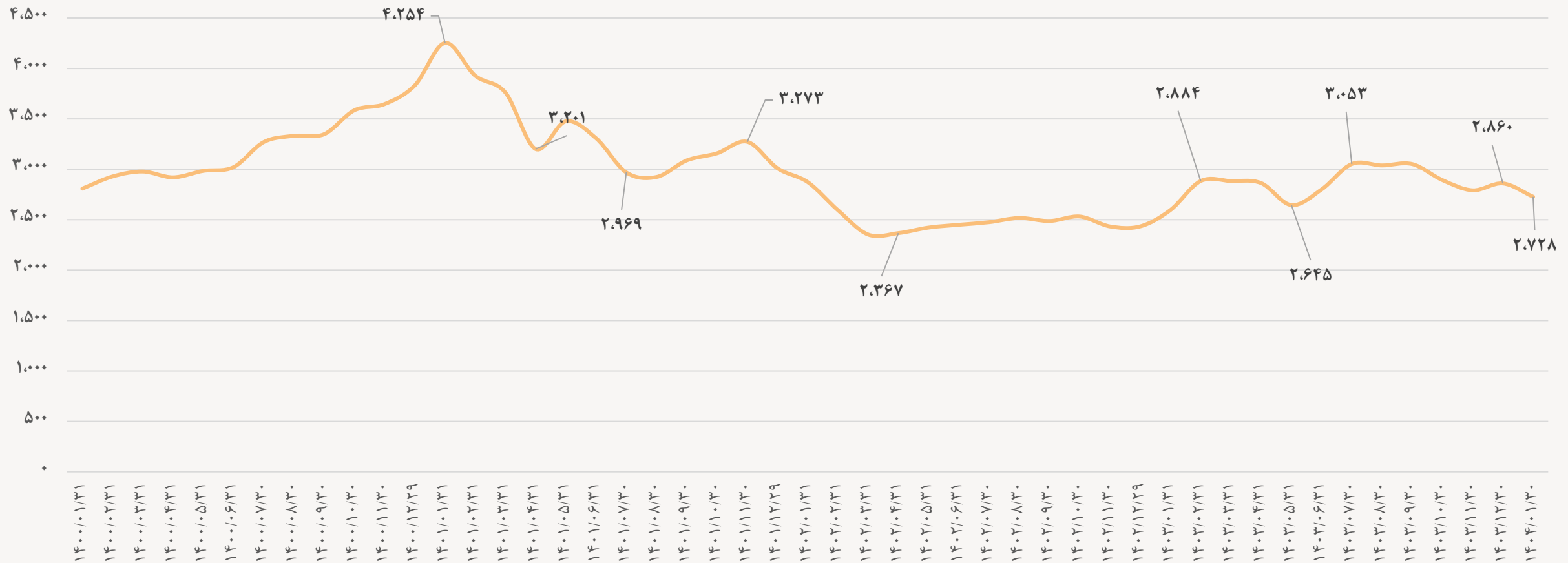
کاتد مس LME (دلار-تن)

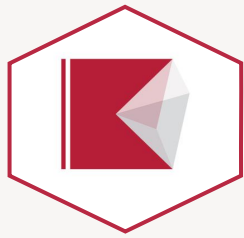




تغییرات نرخ کامودیتی

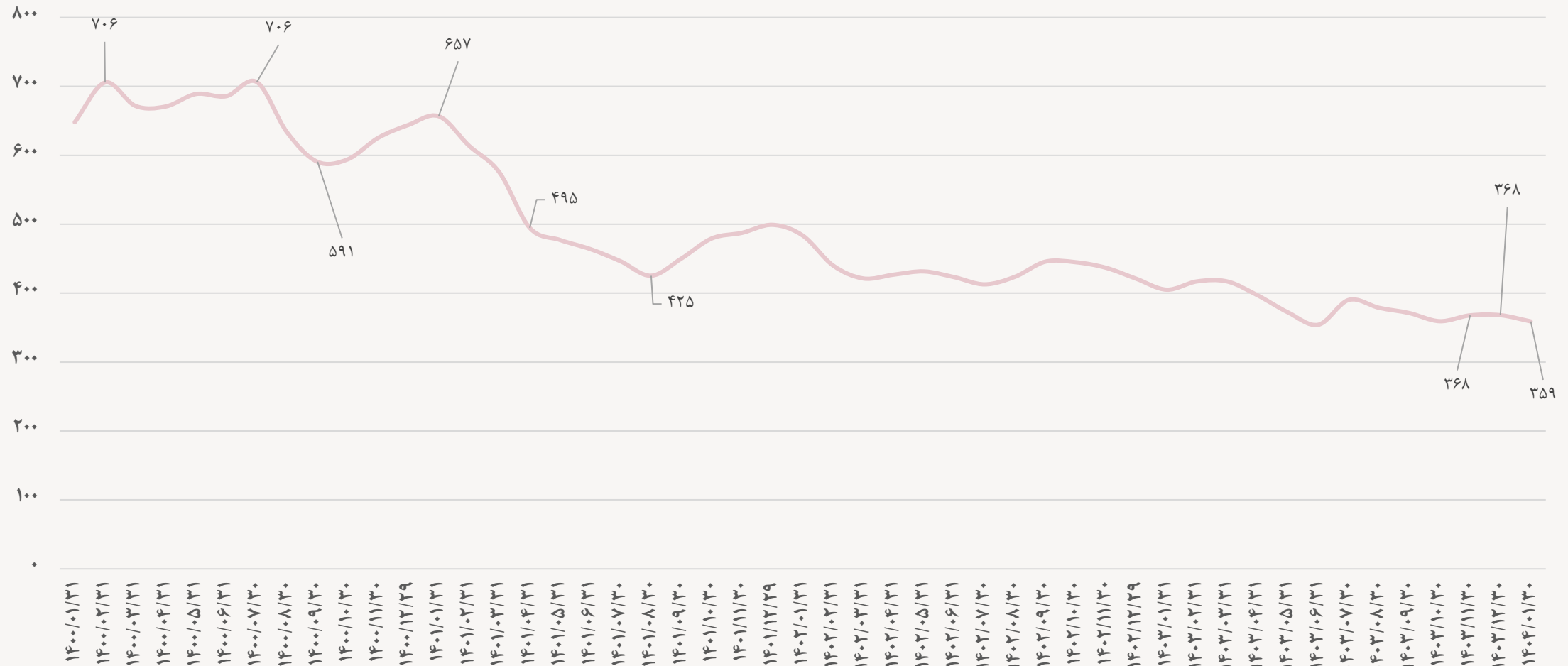
روی LME (تن-دلار)

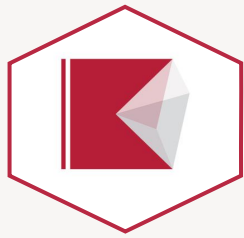




تغییرات نرخ کامودیتی

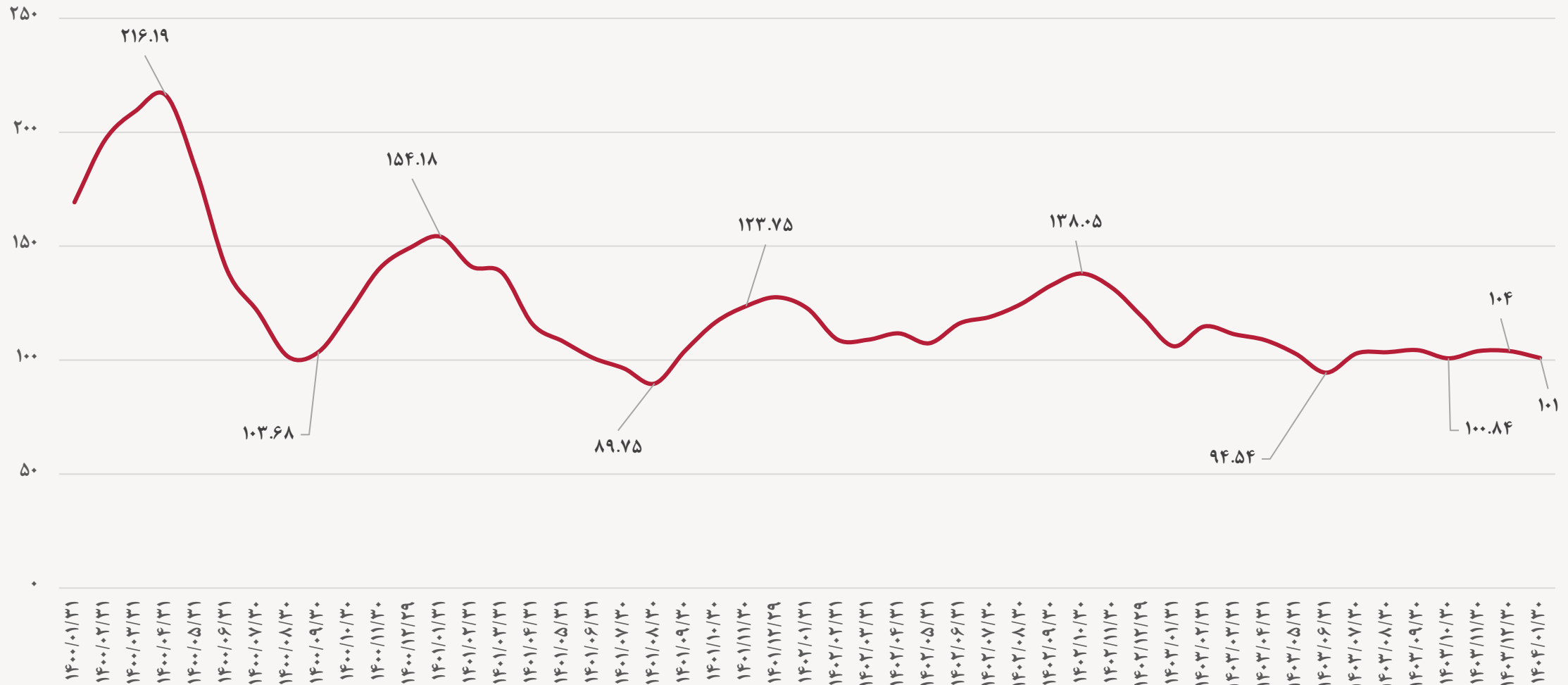
فولاد داخلی چین (تن-دلار)

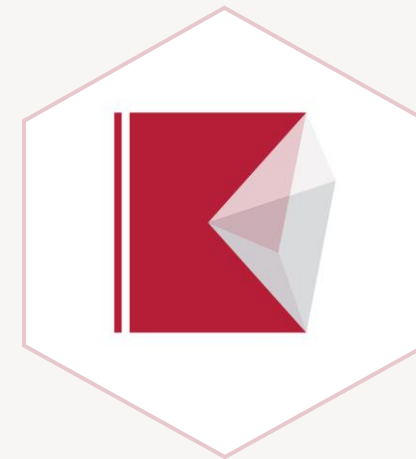




تغییرات نرخ کامودیتی

سنگ آهن ۶۲ درصد CFR چین (تن-دلار)





بورس کالا

بررسی تغییرات
هفتگی



از بورس تهران تا بازارهای جهانی

اتفاقات مهم داخلی

بازار سکه و ارز



- سکه امامی که با شروع سال ۱۴۰۴ به مبلغ تومان ریال رسیده بود با آغاز مذاکرات ایران و آمریکا و با کاهش نرخ دلار از ۱۰۳،۰۰۰ تومان به مبلغ ۸۳،۰۰۰ تومان رسید و این در حالی است که در همین مدت انس جهانی طلا با ثبت رکوردهای جدیدی همراه بوده است.

افزایش نرخ گاز نیروگاهی



- وزارت نیرو نرخهای جدید خرید تضمینی برق از نیروگاههای تجدیدپذیر را ابلاغ کرد. بر این اساس، قیمت خرید برق خورشیدی تا ۵۳ درصد و بادی تا ۸۵ درصد افزایش یافته است. نرخها برای نیروگاههای خورشیدی به ۳۸،۲۰۰ ریال (تا ۲۰۰ کیلووات) و برای بادی به ۳۱،۵۰۰ ریال (تا ۱ مگاوات) رسید. این تصمیم با هدف جذب سرمایهگذاران و تضمین حداقل بازدهی ۳۰ درصدی اتخاذ شده است. توسعه شبکه برای ظرفیتهای بالاتر بر عهده سرمایهگذار خواهد بود. این افزایش نشاندهنده حمایت جدی دولت از انرژیهای پاک است.

محدودیت برق کارخانه های سیمان



- علی اکبر الوندیان از محدودیت غیر منتظره برق کارخانجات سیمان از ۱۶ فروردین خبر داد و گفت این اقدام در حالی انجام شده که گاز صنایع از ۲۵ اسفند تأمین شده است. وی هشدار داد که ۶۵٪ مصرف برق این صنعت مربوط به کورههای تولید کلینکر است و قطعی طولانی مدت برق به معنی تعطیلی کامل واحدهاست. الوندیان تأکید کرد محدودیت بیش از ۴ ساعت موجب خاموشی کورهها و اختلال در تولید می شود، درحالی که فروردین و اردیبهشت معمولاً زمان طلایی برای جبران کمبودهای تولیدی است.

اتفاقات مهم داخلی

افزایش ۵۰ درصدی نرخ سوخت نیروگاهی



- هیأت وزیران نرخ سوخت نیروگاه‌ها در سال ۱۴۰۴ را با ۵۰ درصد افزایش نسبت به سال قبل تعیین کرد. بر این اساس، قیمت هر لیتر فرآورده نفتی و هر مترمکعب گاز طبیعی تحویلی به نیروگاه‌ها (شامل عوارض و مالیات بر ارزش افزوده) ۲۷۰ تومان اعلام شد. همچنین طبق تفاهم‌نامه وزرای نفت و نیرو، تا سقف ۴۰ تومان از این مبلغ به هزینه حمل و نقل اختصاص می‌یابد. مالیات بر ارزش افزوده سوخت نیروگاه‌ها نیز سالانه توسط شرکت توانیر پرداخت خواهد شد.

برگزاری دور سوم گفتگوهای ایران و آمریکا



- سومین دور مذاکرات ایران و طرف مقابل در ۶ اردیبهشت ۱۴۰۴ در مسقط برگزار می‌شود. کارشناسان این مرحله را حیاتی‌تر از دورهای قبلی ارزیابی می‌کنند، چرا که احتمال رسیدن به توافق یا شکست قطعی مذاکرات در پایان این دور مشخص خواهد شد. نتیجه این گفتگوها می‌تواند سرنوشت‌ساز باشد و تعیین‌کننده مسیر آتی روابط بین طرفین خواهد بود. همه نگاه‌ها به نتایج این نشست مهم دوخته شده است.

افزایش صادرات نفت ایران به پالایشگاه‌های خصوصی چین



- صادرات نفت ایران به چین در ماه گذشته با رکوردشکنی بی‌سابقه به ۱.۸ میلیون بشکه در روز رسید. این افزایش ۸۳ درصدی ناشی از نگرانی خریداران چینی از تشدید تحریم‌های آمریکاست. براساس داده‌های Kpler و Vortexa، ۹۰ درصد نفت ایران با تغییر پرچم در مالزی به چین می‌رسد. ذخایر شاندونگ ۲۲ میلیون بشکه افزایش یافت، اما تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند واردات آوریل به دلیل محدودیت تقاضا کاهش یابد. متوسط سالانه احتمالاً در محدوده ۱.۴-۱.۳ میلیون بشکه تثبیت خواهد شد.

اتفاقات مهم داخلی

رکوردشکنی بورس تهران

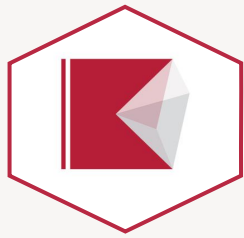


- بورس تهران امروز (۳۰ فروردین) با ثبت رکورد تاریخی ۳ میلیون و ۱۲ هزار واحدی شاخص کل، برای اولین بار وارد کانال ۳ میلیونی شد. ارزش کل بازار نیز با عبور از ۹.۶ هزار همت رکورد جدیدی ثبت کرد.
- این رشد بی‌سابقه همزمان با آغاز دور دوم مذاکرات ایران و آمریکا در رم رخ داده و نشان دهنده خوشبینی بازار به نتایج دیپلماتیک است.

معرفی وزیر اقتصاد در ابهام

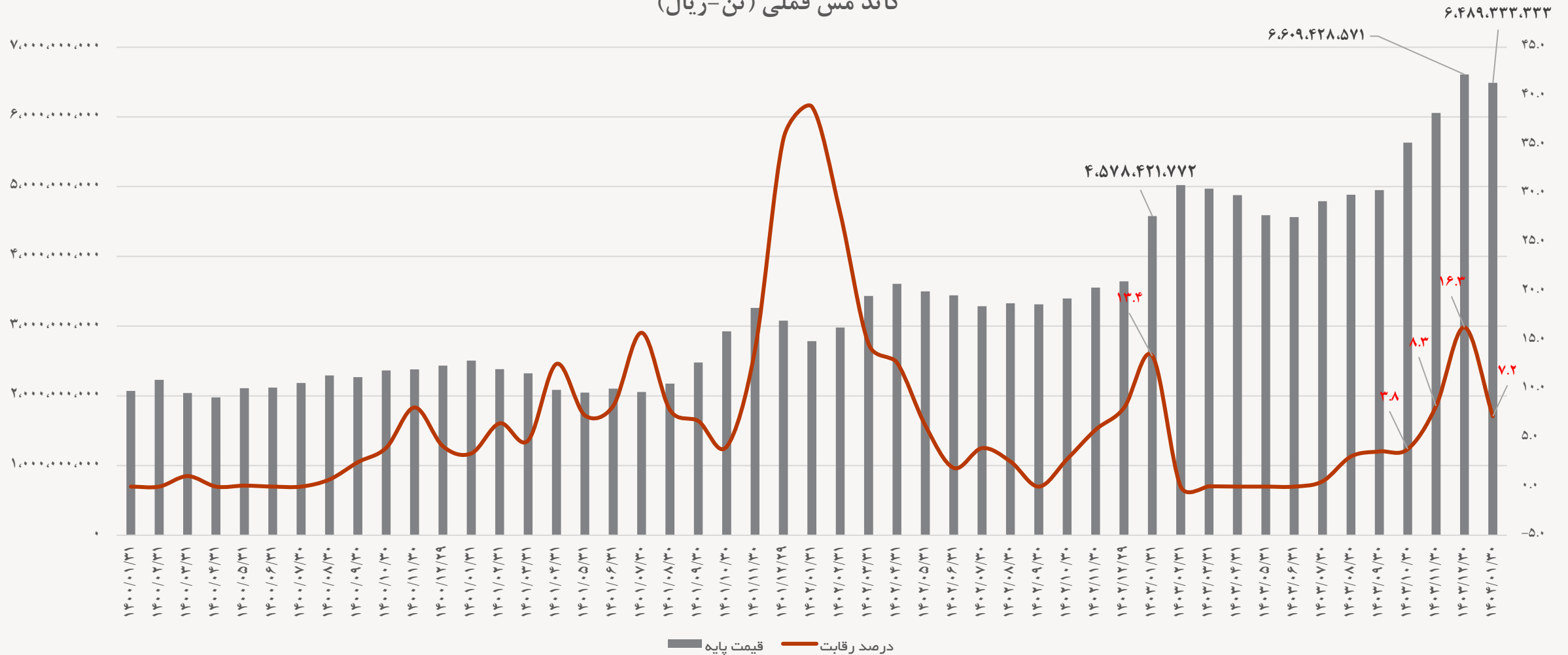


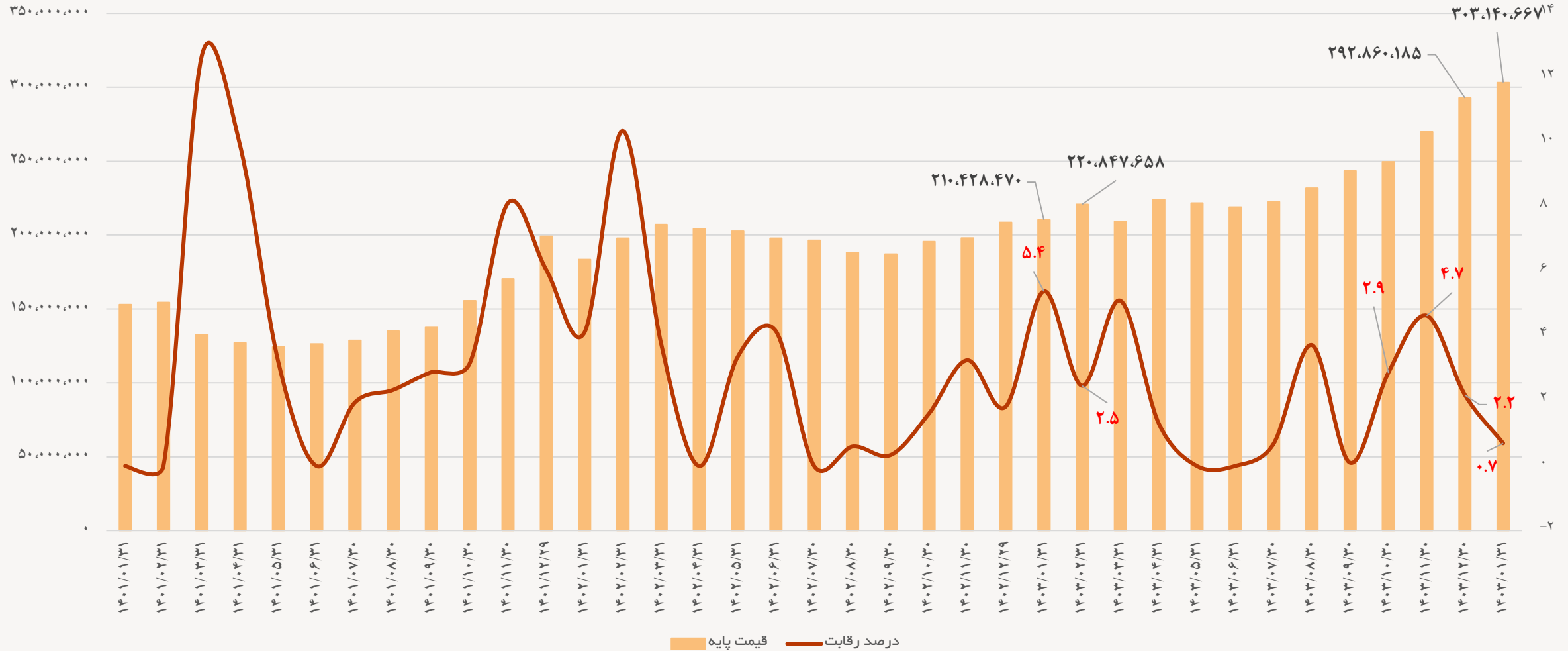
- پس از سپری شدن حدود ۵۰ روز از برکناری وزیر اقتصاد، بازارها واکنش مثبت نشان داده‌اند؛ نرخ ارز کاهش یافته و شاخص بورس به رشد بی‌سابقه‌ای دست یافته و همچنان این وزارت خانه‌ی مهم فاقد سکاندار است. در این مدت، نام‌های متعددی از جمله طیب‌نیا، سیدعلی مدنی‌زاده، حمید پاداش و شمس‌الدین حسینی به عنوان گزینه‌های احتمالی وزارت اقتصاد مطرح شده که هر کدام با تکذیب یا اظهارنظرهای مختلف همراه بوده‌اند.

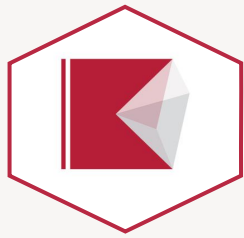


تغییرات قیمت پایه و درصد رقابت

کاتد مس فملی (تن-ریال)

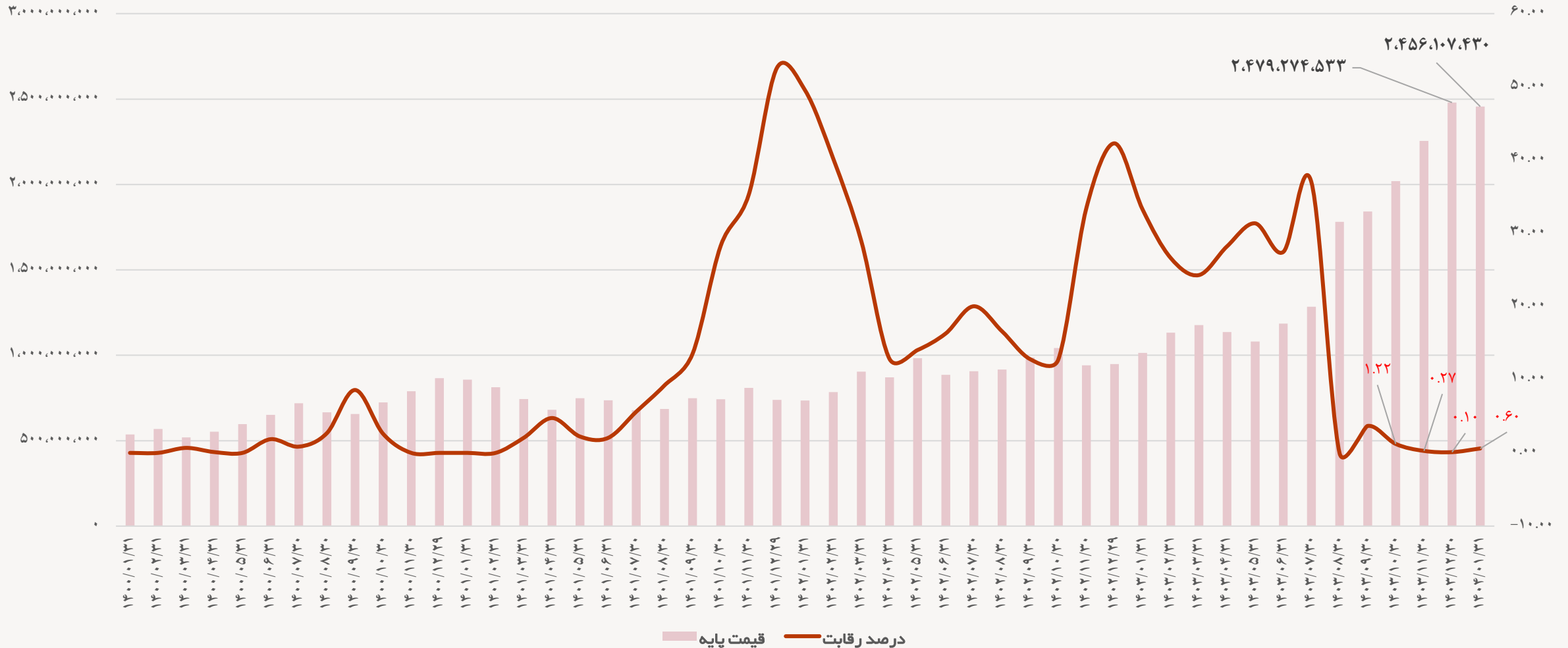






تغییرات قیمت پایه و درصد رقابت

شمش آلومینیوم فایرا (تن-ریال)





بازار اوراق بهادار

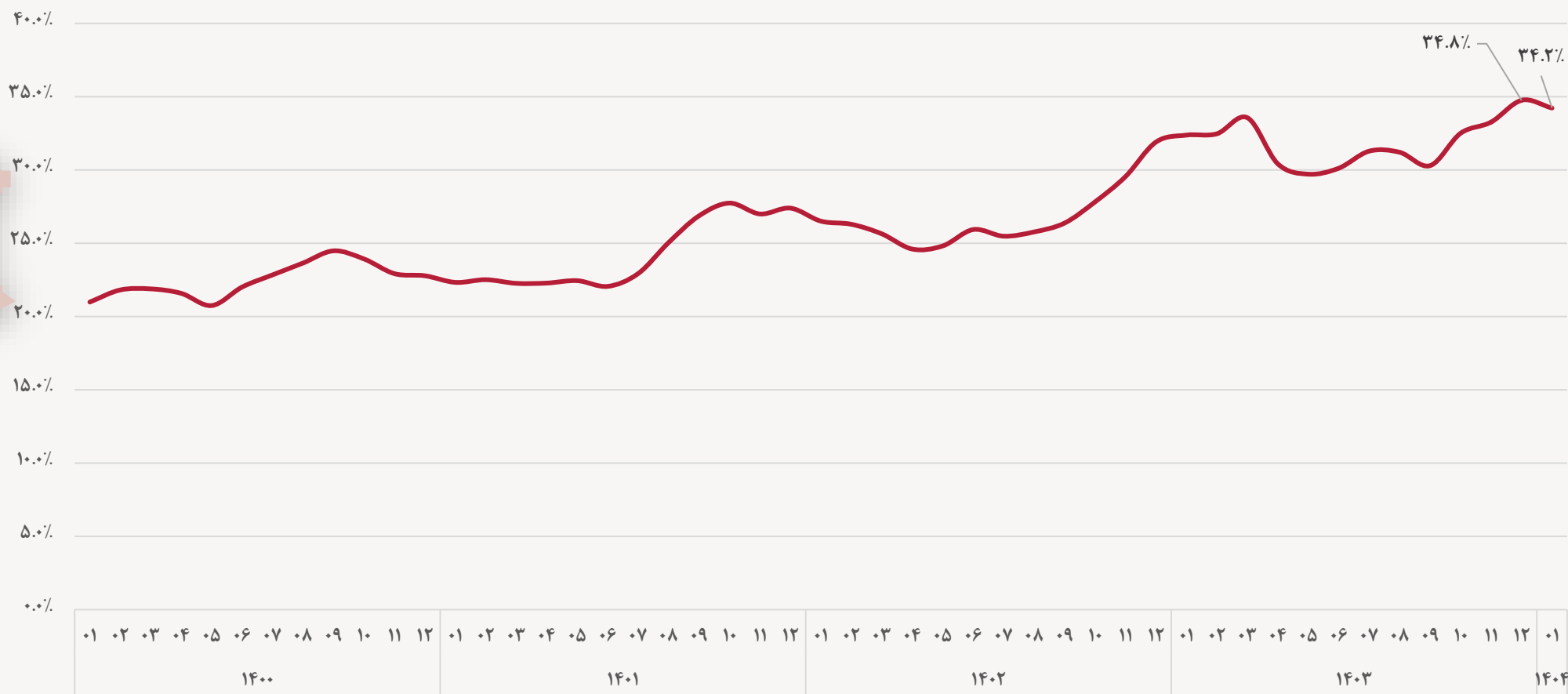


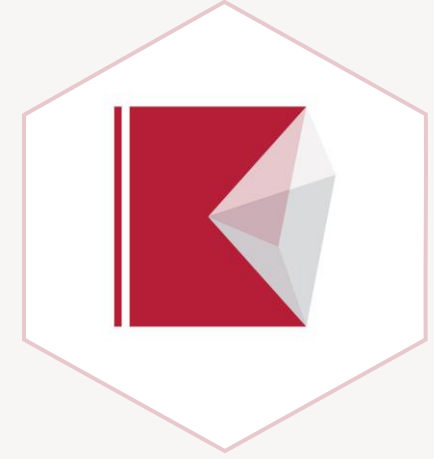
وضعیت بازارها

شرح	مقدار ۱۴۰۴/۰۱/۰۵	مقدار ۱۴۰۴/۰۱/۳۱	درصد تغییرات ماهانه
شاخص بورس ایران	۲,۶۸۲,۸۵۰	۲,۹۹۸,۲۸۴	۱۱.۷۵٪
شاخص کل (هم وزن)	۸۰۱,۲۲۳	۸۷۸,۶۶۰	۹.۶٪
شاخص فرا بورس	۲۴,۴۵۱	۲۶,۰۲۲	۶.۴٪

میانگین نرخ بهره

میانگین نرخ بهره بدون ریسک

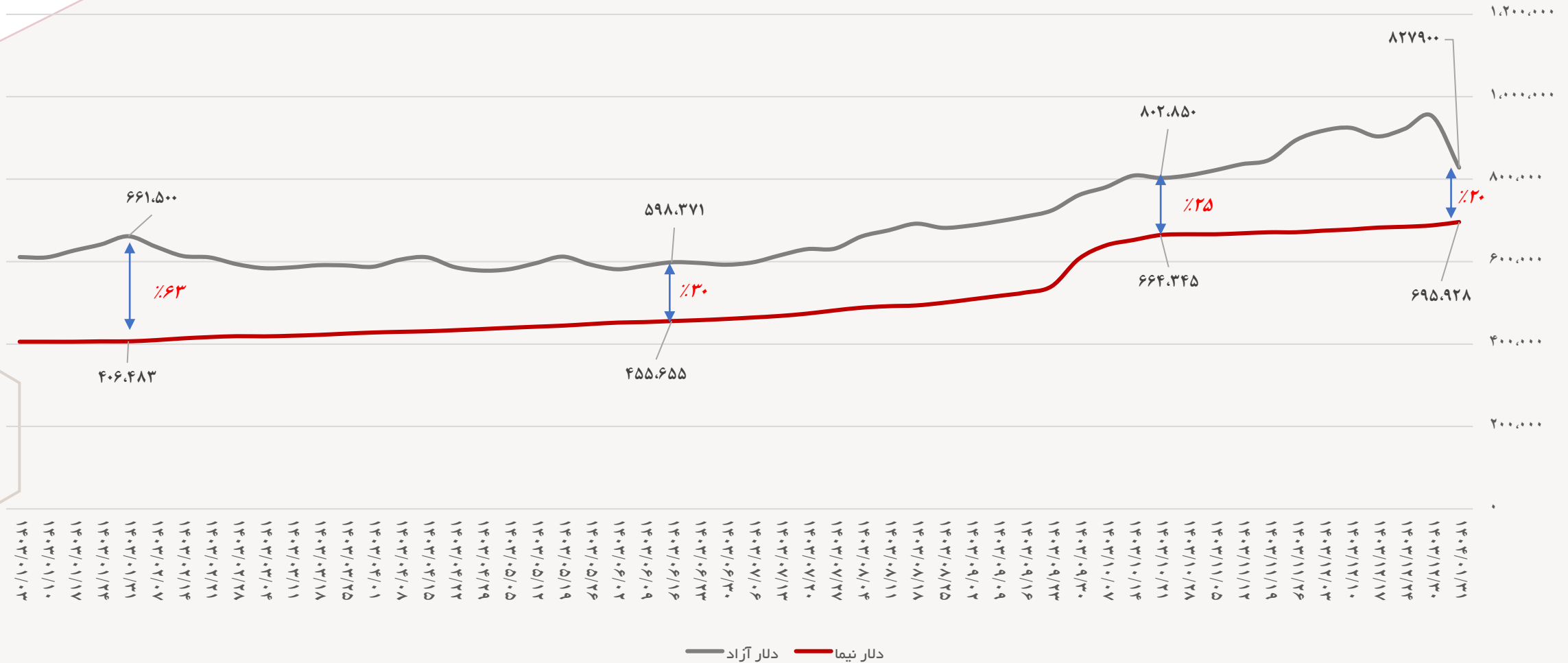




وضعیت بازار دلار و طلا

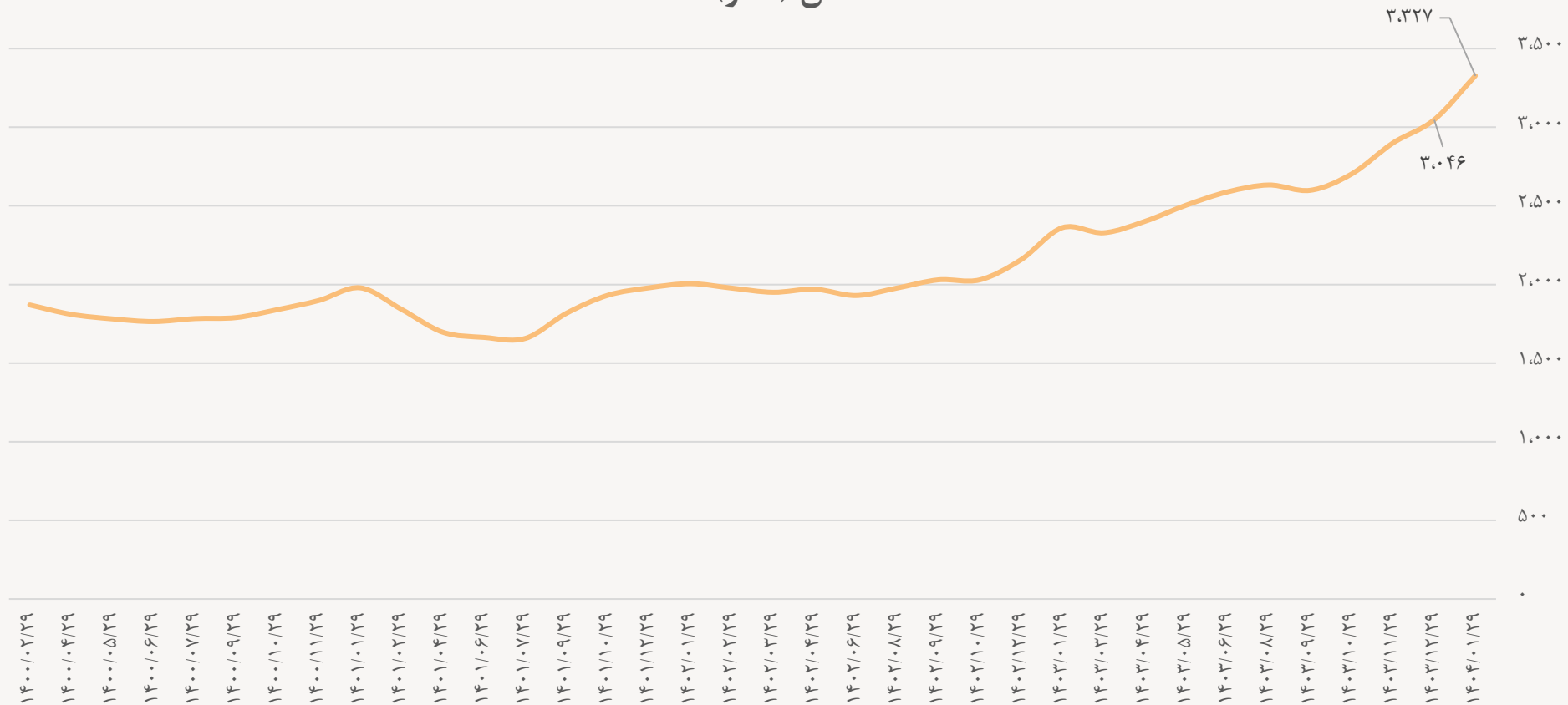


مقایسه نرخ دلار نیمار آزاد از ابتدای سال گذشته تا کنون





انس (دلار)



شرح	مقدار ۱۴۰۴/۰۱/۰۱	مقدار ۱۴۰۴/۰۱/۳۰	درصد تغییرات یک ماهه اخیر
سکه امامی (ریال)	۹۶۸,۹۵۰,۰۰۰	۷۶۰,۱۰۰,۰۰۰	۲۱.۵۵ %
انس جهانی (دلار)	۳,۰۲۲.۶۵	۳,۳۲۷.۵۴	۱۰ %
بیت کوین (دلار)	۸۳,۹۸۳.۶۰	۸۵,۱۳۰.۲۵	۱.۳۶ %

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

