



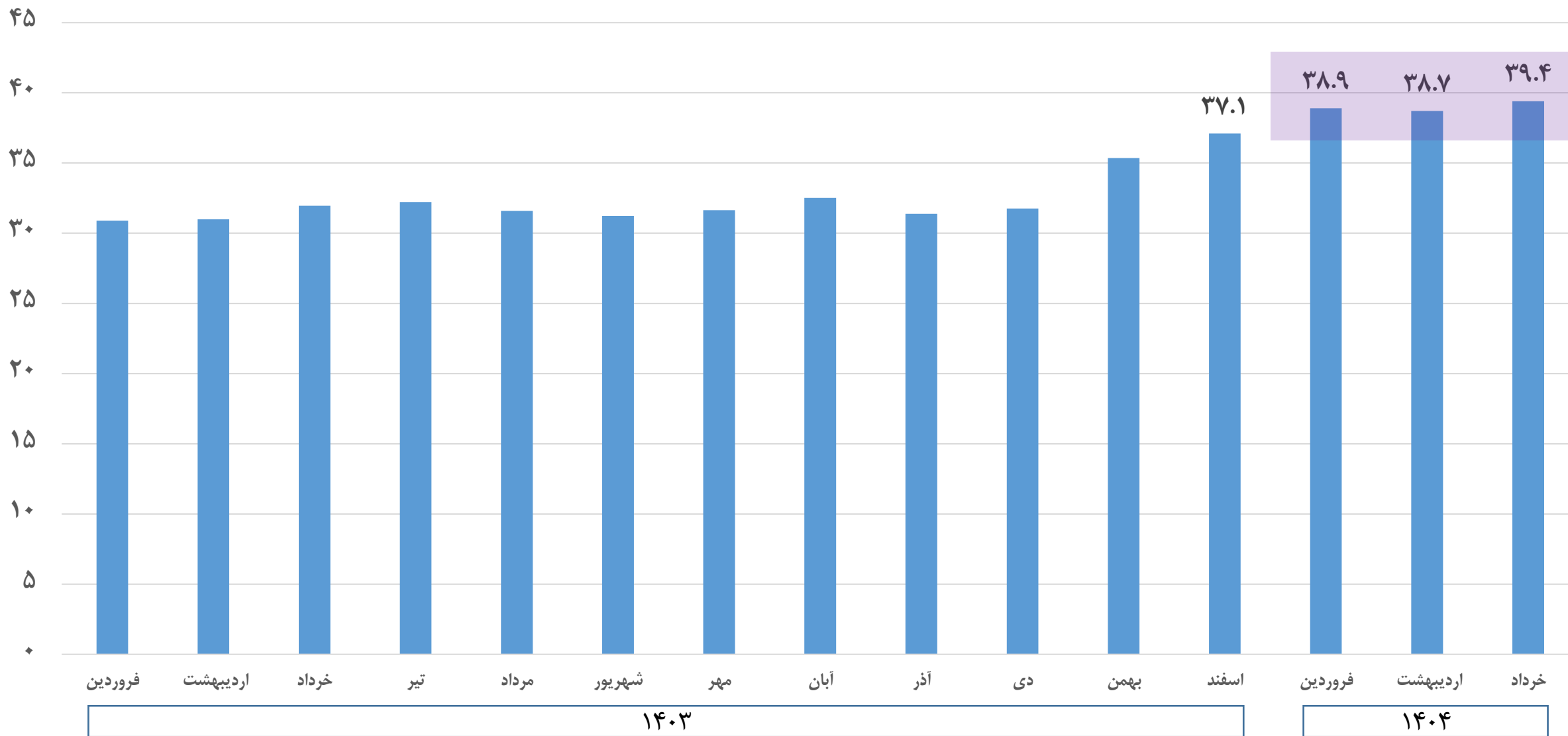
سرمایه گذاری توسعه نور دنا

مروری بر شاخص های اقتصادی

تیرماه ۱۴۰۴

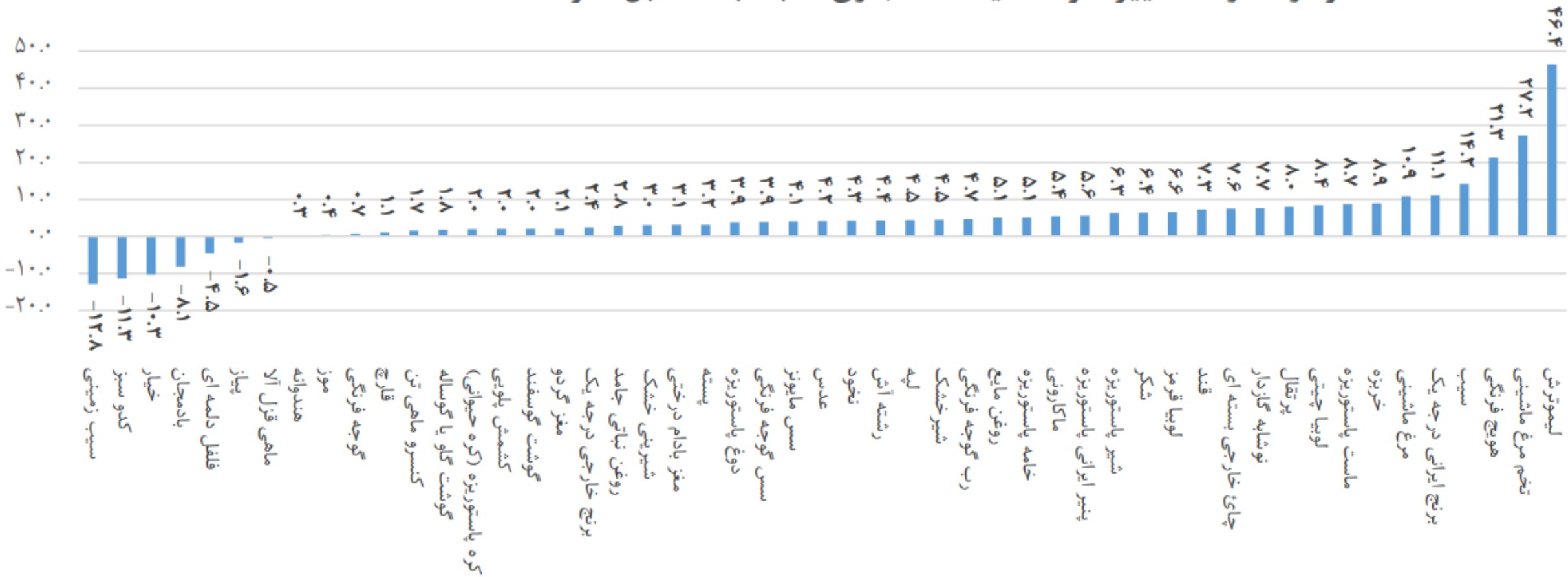
آخرین آمارهای منتشر شده – شاخص قیمت‌ها

تورم نقطه به نقطه – مصرف کننده



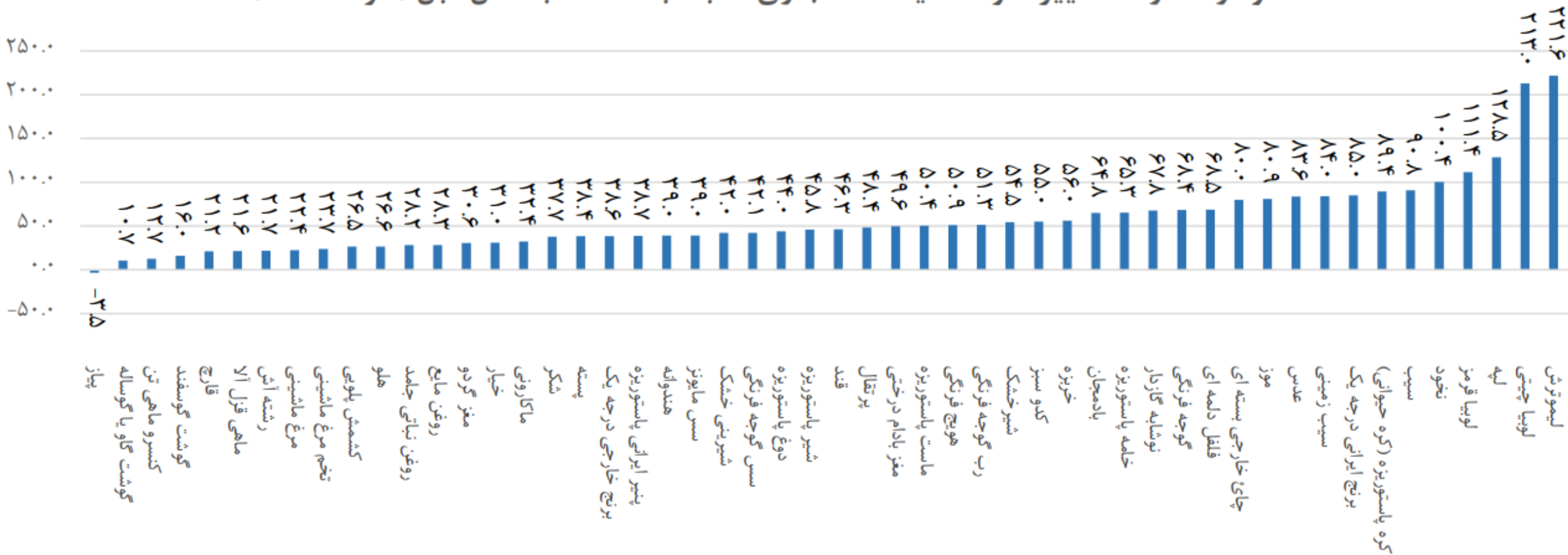
آخرین آمارهای منتشر شده – شاخص قیمت‌ها

نمودار ۱: درصد تغییر متوسط قیمت ماه جاری نسبت به ماه قبل (خرداد ۱۴۰۴)

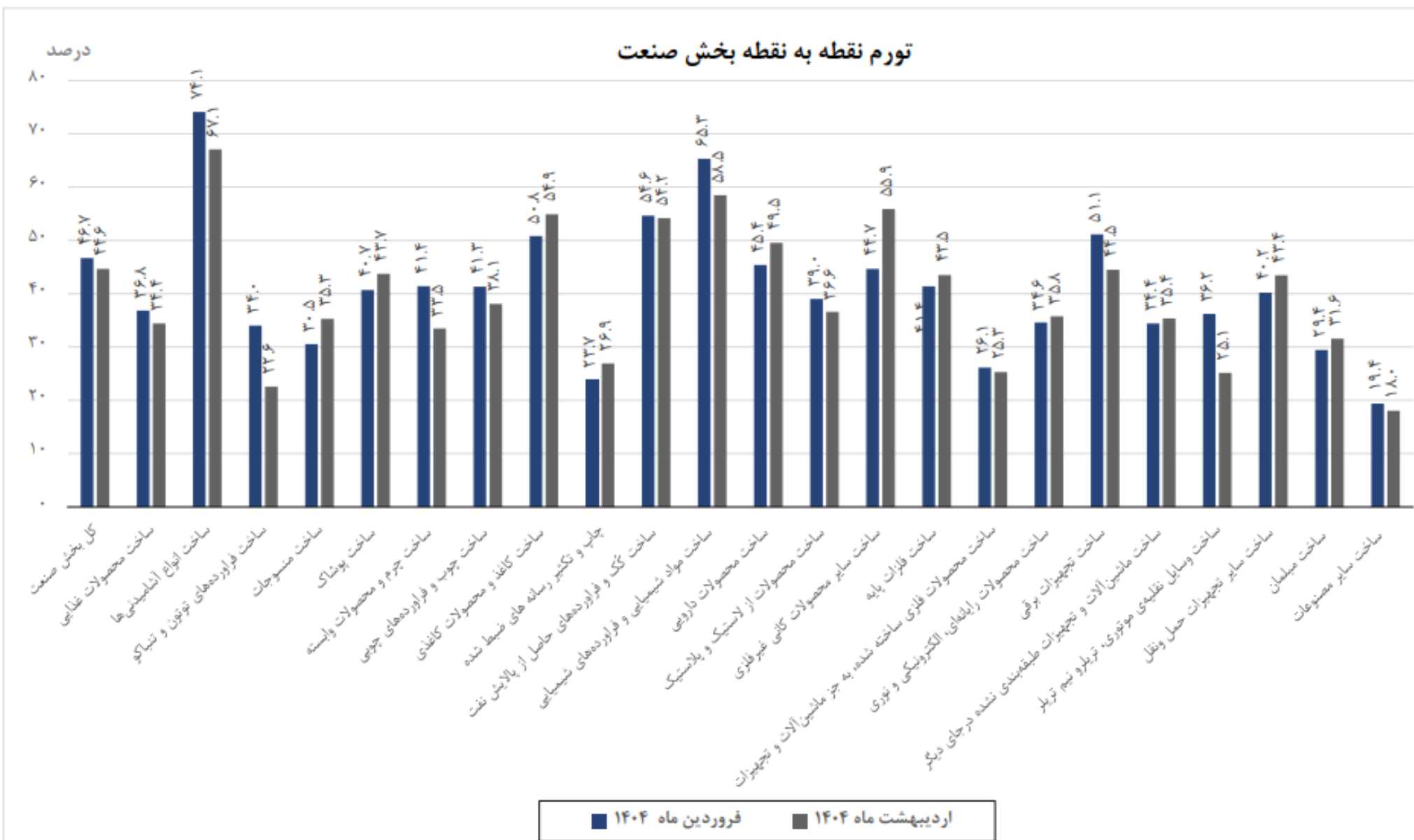


آخرین آمارهای منتشر شده – شاخص قیمت‌ها

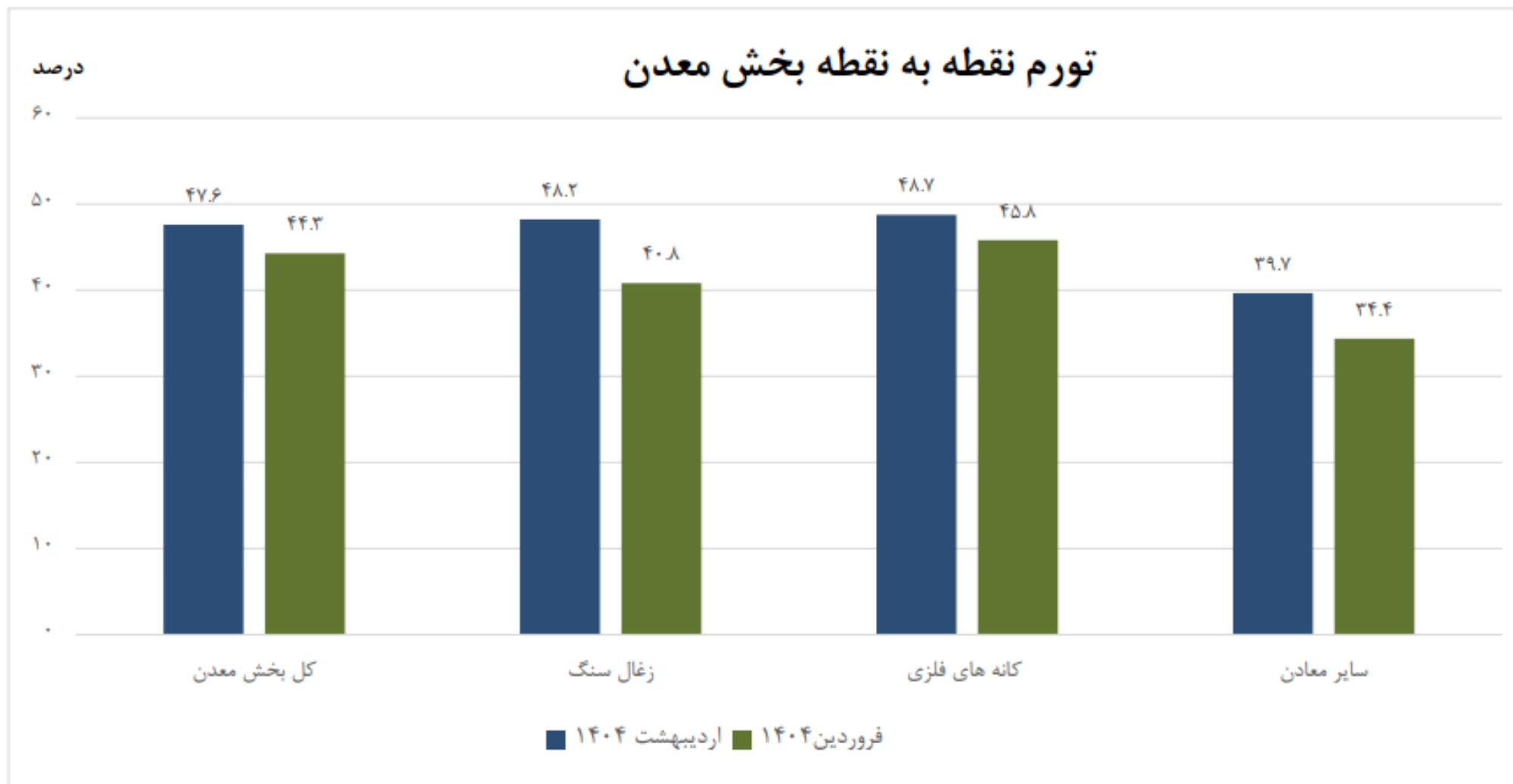
نمودار ۲: درصد تغییر متوسط قیمت ماه جاری نسبت به ماه مشابه سال قبل (خرداد ۱۴۰۴)



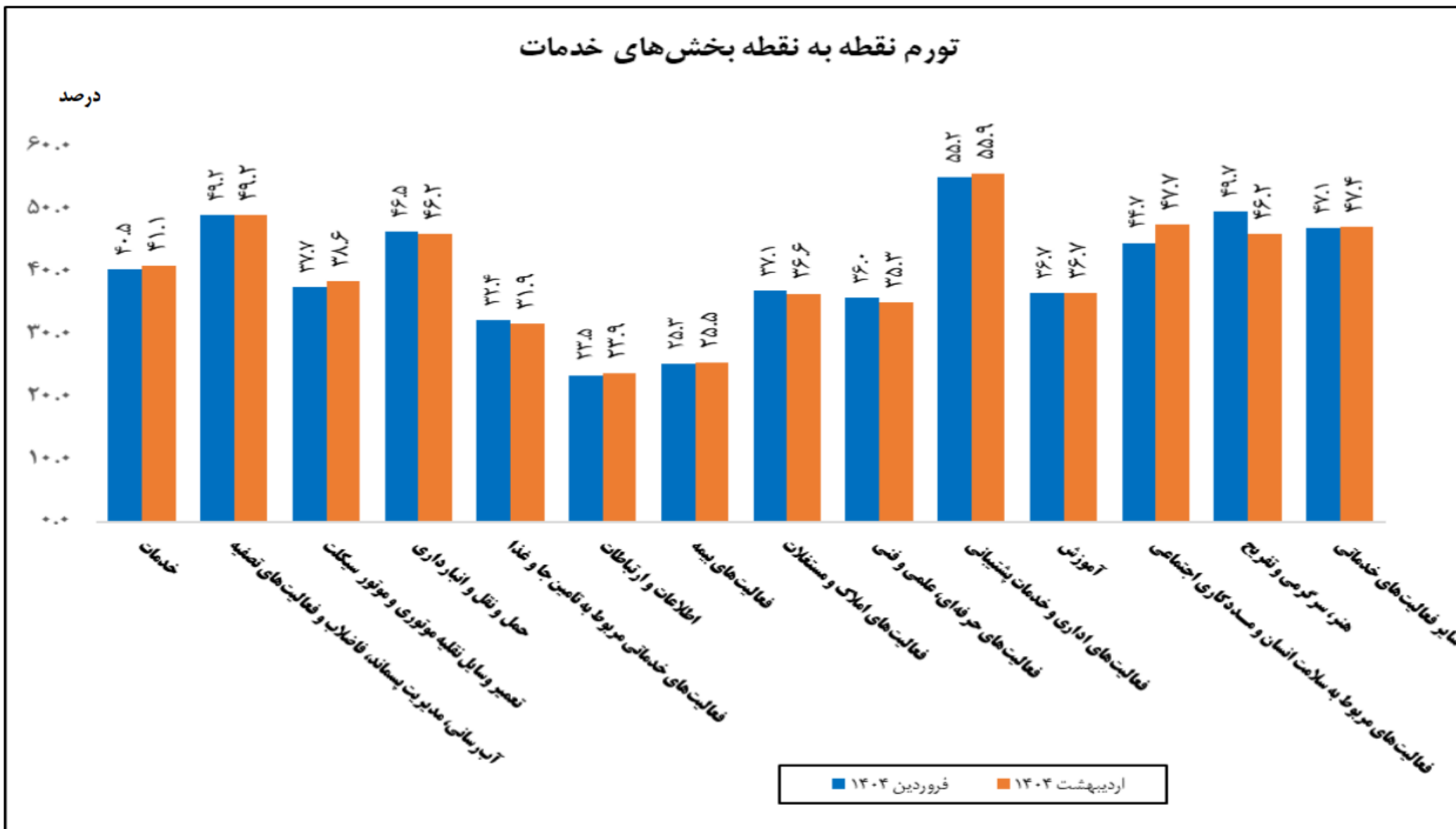
آخرین آمارهای منتشر شده - شاخص قیمت‌ها



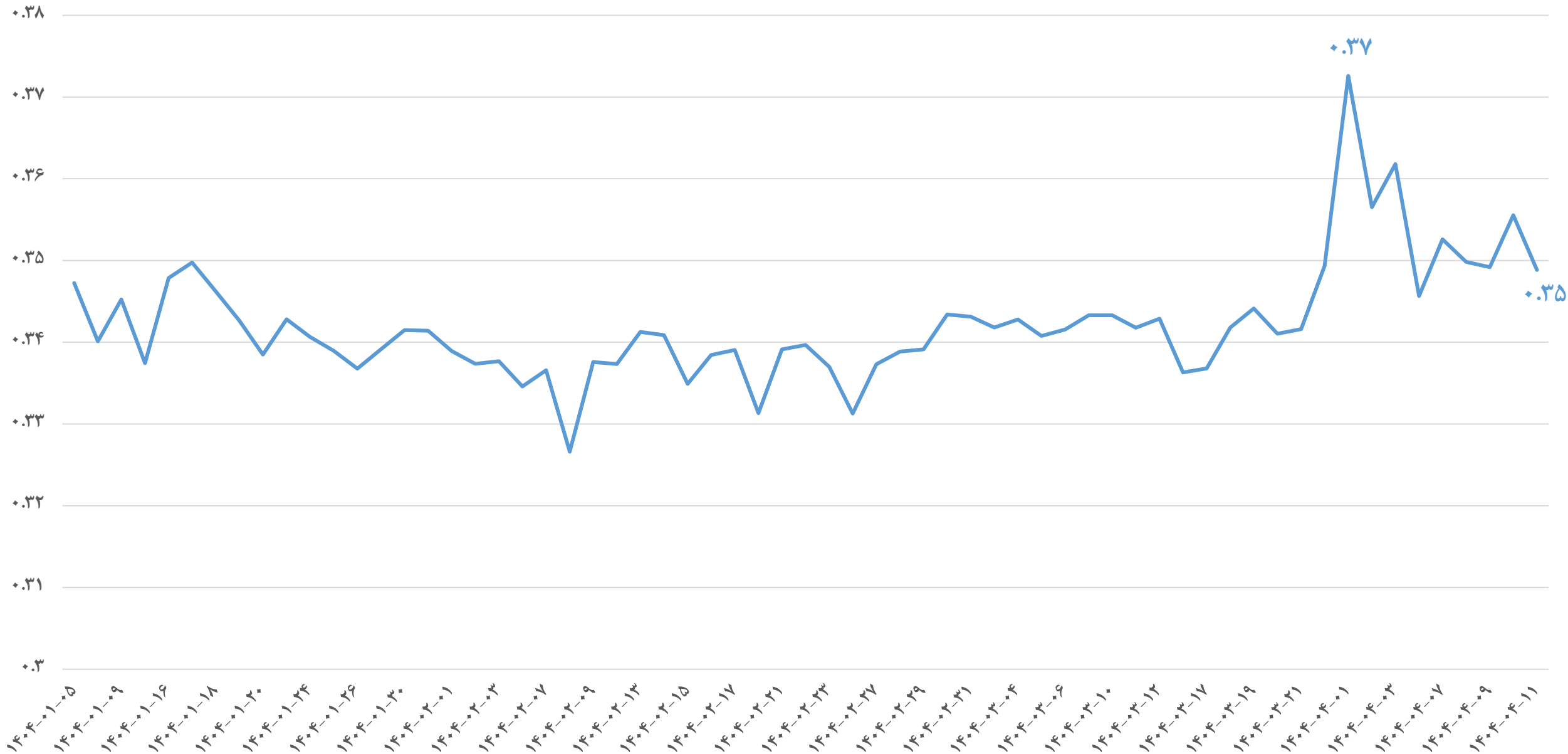
آخرین آمارهای منتشر شده – شاخص قیمت‌ها



آخرین آمارهای منتشر شده - شاخص قیمت‌ها



نرخ بهره اخزا



سیاست پولی - آخرین عملیات بازار باز

در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۲۵	عملیات بازار باز
۱۱	شماره حراج
توافق باز خرید	موضع عملیاتی بانک مرکزی
۲۲	تعداد بانک‌ها و موسسات اعتباری غیربانکی شرکت کننده در حراج
۴۰۲۷.۹	ارزش سفارش‌های ارسال شده (هزار میلیارد ریال)
۴۰۱۷.۹	ارزش سفارش‌های پذیرفته شده - توافق باز خرید (هزار میلیارد ریال)
۱۵	مدت توافق باز خرید (روز)
۲۳.۰۰	حداقل نرخ توافق باز خرید (درصد)
۳۱۱۱.۷	ارزش توافق باز خرید سررسید شده (هزار میلیارد ریال)
۴۰۱۷.۹*	ارزش مانده توافق باز خرید سررسید نشده - (هزار میلیارد ریال)

در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۹	عملیات بازار باز
۱۲	شماره حراج
توافق باز خرید	موضع عملیاتی بانک مرکزی
۲۰	تعداد بانک‌ها و موسسات اعتباری غیربانکی شرکت کننده در حراج
۳۹۰۰.۵	ارزش سفارش‌های ارسال شده (هزار میلیارد ریال)
۳۸۹۷.۲	ارزش سفارش‌های پذیرفته شده - توافق باز خرید (هزار میلیارد ریال)
۱۴	مدت توافق باز خرید (روز)
۲۳.۰۰	حداقل نرخ توافق باز خرید (درصد)
۴۰۵۵.۶	ارزش توافق باز خرید سررسید شده (هزار میلیارد ریال)
۳۸۹۷.۲	ارزش مانده توافق باز خرید سررسید نشده - (هزار میلیارد ریال)

نرخ بهره بین بانکی

تاریخ	نرخ بازار بین بانکی (%)	حداقل نرخ توافق باز خرید (%)	نرخ اعتبار گیری قاعده مند (%)	نرخ سپرده گذاری قاعده مند (%)
۱۴۰۴/۰۴/۱۲	۲۳.۹۸	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۴/۰۵	۲۳.۹۸	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۳/۲۸	۲۳.۹۷	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۳/۲۱	۲۳.۹۸	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۳/۱۴	۲۳.۹۸	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۳/۰۷	۲۳.۹۷	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۲/۳۱	۲۳.۹۵	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۲/۲۴	۲۳.۹۶	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۲/۱۷	۲۳.۹۷	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۲/۱۰	۲۳.۹۸	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۲/۰۳	۲۳.۹۸	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۱/۲۷	۲۳.۹۶	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۱/۲۰	۲۳.۹۵	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۱/۱۳	۲۳.۹۵	۲۳	۲۴	۱۷
۱۴۰۴/۰۱/۰۶	۲۳.۹۶	۲۳	۲۴	۱۷

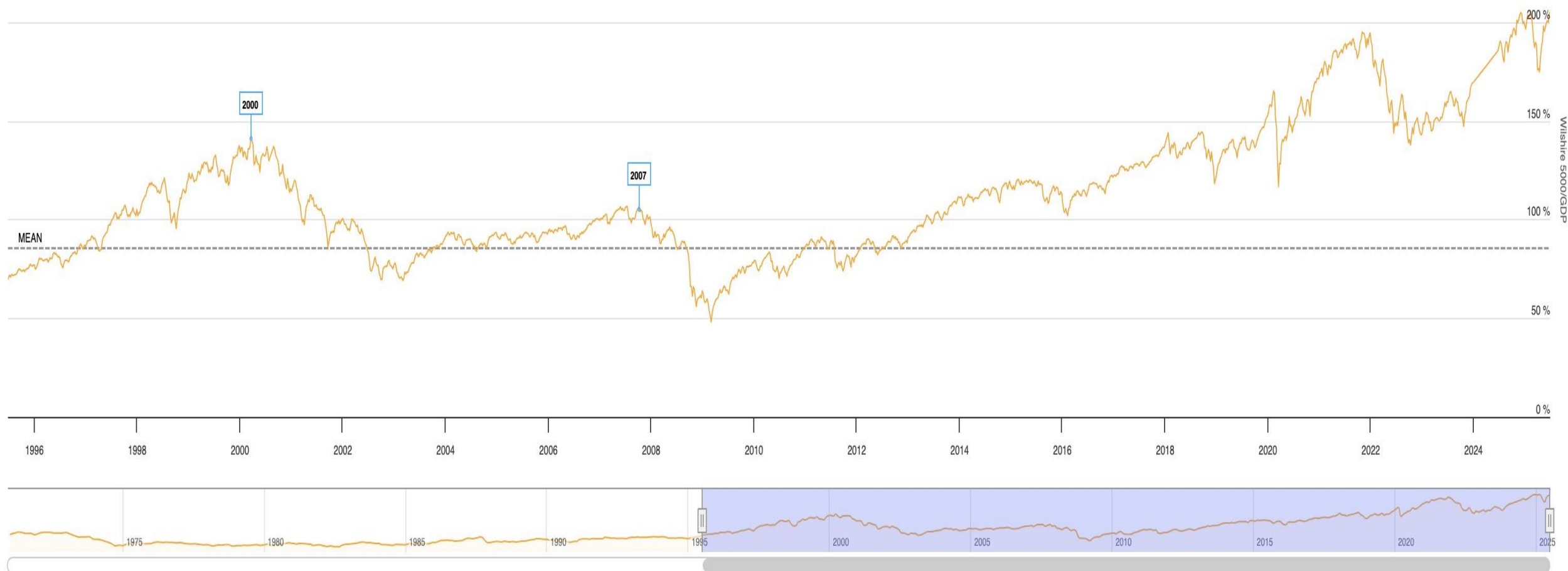
داده های مهم اقتصاد جهانی

Date	11:27am	Currency	Impact		Detail	Actual	Forecast	Previous
Sun Jun 29								
Mon Jun 30	3:30am	» CNY	🔴	Manufacturing PMI	📁	49.7	49.6	49.5
Tue Jul 1	3:30pm	» USD	🔴	Fed Chair Powell Speaks	📁			
	4:00pm	» USD	🔴	ISM Manufacturing PMI	📁	49.0	48.8	48.5
		» USD	🔴	JOLTS Job Openings	📁	7.77M	7.32M	7.40M ⬇️
Wed Jul 2	2:15pm	» USD	🔴	ADP Non-Farm Employment Change	📁	-33K	99K	29K ⬇️
Thu Jul 3	2:30pm	» USD	🔴	Average Hourly Earnings m/m	📁	0.2%	0.3%	0.4%
		» USD	🔴	Non-Farm Employment Change	📁	147K	111K	144K ⬇️
		» USD	🔴	Unemployment Rate	📁	4.1%	4.3%	4.2%
	4:00pm	» USD	🔴	ISM Services PMI	📁	50.8	50.8	49.9

	CME FEDWATCH TOOL - AGGREGATED MEETING PROBABILITIES					
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
30/07/2025	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.65%	95.35%
17/09/2025	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	80.79%	19.21%
29/10/2025	0.00%	0.00%	0.00%	40.65%	59.35%	0.00%
10/12/2025	0.00%	0.00%	12.58%	87.42%	0.00%	0.00%
28/01/2026	0.00%	0.00%	54.65%	45.35%	0.00%	0.00%
18/03/2026	0.00%	9.62%	90.38%	0.00%	0.00%	0.00%
29/04/2026	0.00%	40.65%	59.35%	0.00%	0.00%	0.00%
17/06/2026	0.00%	92.58%	7.42%	0.00%	0.00%	0.00%
29/07/2026	24.65%	75.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
16/09/2026	56.58%	43.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
28/10/2026	67.65%	32.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
09/12/2026	90.20%	9.80%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

The Buffett Indicator: Market Cap to GDP

Wilshire 5000 to GDP Ratio



چشم اندازی از صنعت فولاد و محصولات فولادی

HRC
اروپا

عرضه

تقاضا

قیمت

- بازار تا تاریخ ۱۷ ژوئن در حال تضعیف بوده، خریداران به دنبال کاهش بیشتر قیمت‌ها هستند و واردات فشار بیشتری وارد کرده است.

HRC Midwest امریکا

عرضه

-

تقاضا

- بازار تحت تأثیر تقاضای ضعیف قرار دارد و احتمالاً این وضعیت در ماه‌های تابستان نیز ادامه خواهد یافت. سطح موجودی‌ها پایین است و خریداران فقط در صورت نیاز خرید می‌کنند.

قیمت

- برخی فعالان بازار معتقدند که قیمت‌ها به کف خود رسیده‌اند، اما وضعیت شروع روند صعودی در شرایط نزولی فعلی، "در بهترین حالت مبهم" است. هرچند تا حدی هیجان ناشی از تعرفه‌ها از بین رفته

چشم‌اندازی از صنعت فولاد و محصولات فولادی

HRC
چین

عرضه

- عرضه بالا

تقاضا

- نبود اقدامات محرک جدید از سوی پکن، پیشرفت کند مذاکرات تجاری چین و آمریکا، کاهش فصلی تقاضا. سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت و سرمایه‌گذاری ملکی در چین طی پنج ماه اول سال ۲۰۲۵ نسبت به سال قبل کاهش داشته است.

قیمت

- قیمت‌ها به دلیل ضعف در عوامل بنیادی تقاضا و نبود رشد قابل توجه در قیمت مواد اولیه، در محدوده‌ای ثابت معامله می‌شوند. انتظار می‌رود کاهش تقاضای فصلی و آمارهای اقتصادی ضعیف همچنان بر قیمت فولاد فشار وارد کند.

چشم اندازی از صنعت فولاد و محصولات فولادی

آسیا
Billet

عرضه

• _____

تقاضا

- فعالیت سمت خرید پایین است. خریداران در حالت «انتظار و مشاهده» قرار داشتند و انتظار کاهش بیشتر قیمت‌ها را داشتند.

قیمت

- کاهش هزینه مواد اولیه در چین (مانند کُک و زغال سنگ کک‌شو) می‌تواند به کاهش هزینه تولید محصولات نیمه‌ساخته منجر شود و «احتمالاً راه را برای کاهش بیشتر قیمت بیلِت هموار کند.» با این حال، برخی فروشندگان خوشبین هستند که قیمت‌ها به‌زودی به کف برسند.

چشم‌اندازی از صنعت فولاد و محصولات فولادی

Iron ore

عرضه

- همچنان بالا. صادرات از برزیل و استرالیا اخیراً بالا بوده که منجر به اشباع بازار شده است.
- عرضه سنگ‌آهن با عیار بالا (مانند کنسانتره‌های شیلی و اوکراین) در بازار محدود است.

تقاضا

- ضعیف

قیمت

- روند کاهشی



سرمایه گذاری توسعه نور دنا

با تشکر از حسن توجه شما

تیرماه ۱۴۰۴