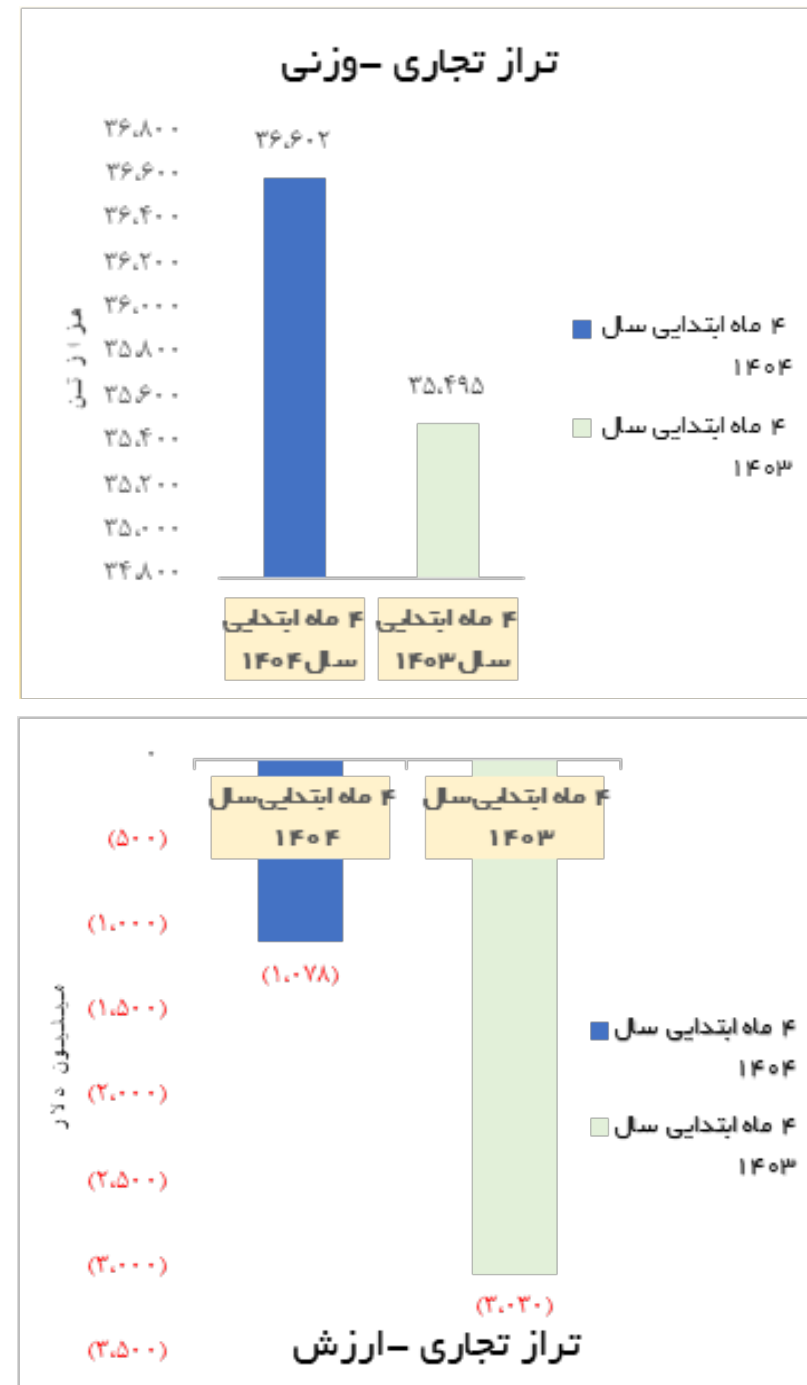
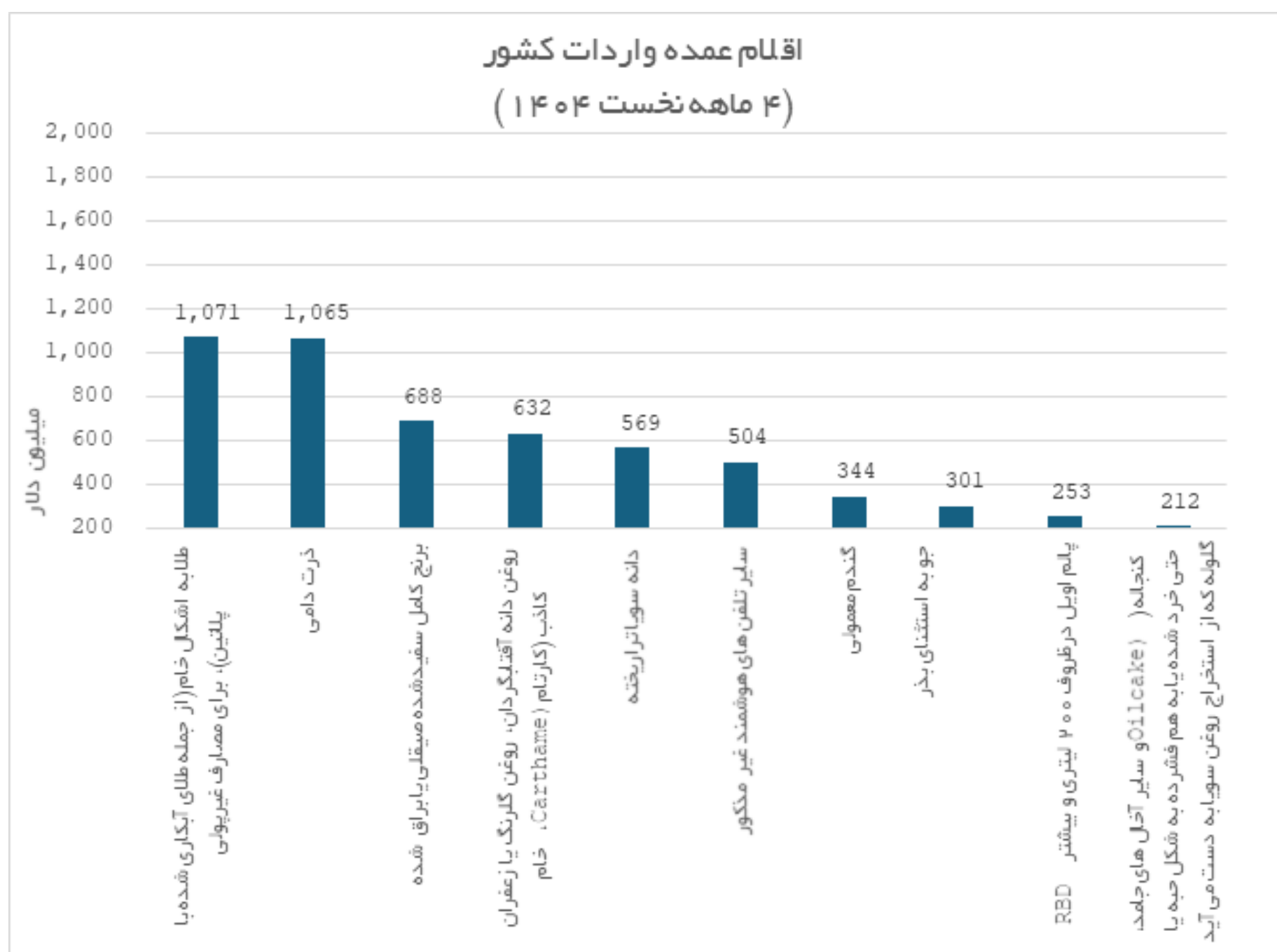




تحلیلگر: فاطمه فتحعلی

تراز تجاری چهارماه نخست ۱۴۰۴



در چهار ماهه نخست سال ۱۴۰۴، حجم صادرات غیرنفتی کشور معادل ۴۸٫۸ میلیون تن به ارزش ۱۶٫۵ میلیارد دلار بوده است. این ارقام در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، نشان‌دهنده رشد ۱٫۴۶ درصدی در وزن و در عین حال کاهش ۵٫۵۱ درصدی در ارزش دلاری صادرات است.

در همین بازه، واردات کشور به ۱۲٫۲ میلیون تن و ۱۷٫۶ میلیارد دلار رسید که نسبت به مدت مشابه سال گذشته به ترتیب ۳٫۲۳٪ در وزن و ۱۴٫۲۰٪ در ارزش دلاری کاهش نشان می‌دهد. در نتیجه، همان‌گونه که در نمودار فوق دیده می‌شود، تراز تجاری کشور در این دوره با رقم منفی ۱٫۰۷۸ میلیارد دلار ثبت شد؛ با این حال، کسری نسبت به دوره قبل حدود ۴٫۴٪ کاهش یافته است.

این رقم از نظر وزنی معادل ۳۶ میلیون تن بوده است. بررسی ترکیب واردات نشان می‌دهد که ۱۰ قلم کالای عمده وارداتی در مجموع ۳۲ درصد از ارزش کل واردات را به خود اختصاص داده‌اند. در میان اقلام وارداتی، طلای خام بیشترین سهم ارزشی را داشته و با رقمی معادل ۱٫۰۷۱ میلیارد دلار در صدر فهرست قرار گرفته است.

تحلیل تکنیکال
گواهی شمش نقره

تحلیلگر: الیاس شریف بخش

گواهی شمش نقره را در چارت مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: نوسانات شمش نقره دارای ساختار صعودی ملایم از نگاه کوتاه‌مدت است. هم‌اکنون شمش نقره در حال واکنش منفی به محدوده مقاومتی است. با توجه به ضعیف بودن ساختار صعودی، احتمال واکنش منفی بیشتر و افت قیمت وجود دارد. در صورتی که قرار بر افت بیشتر باشد، باید شاهد تثبیت زیر ۱۰۷٫۰۰۰ تومان باشیم. در این صورت حمایت پیش رو حوالی ۱۰۰٫۰۰۰ تومان خواهد بود. در صورتی که شمش نقره بتواند از مقاومت پیش رو عبور کند و بالای ۱۱۷٫۰۰۰ تومان تثبیت دهد، احتمال رشد بیشتر وجود دارد. در صورت صدور تایید رشد، اهداف شمش نقره به ترتیب ۱۳۰٫۰۰۰ و ۱۴۰٫۰۰۰ تومان خواهد بود.

تحلیل تکنیکال
شنفت

تحلیلگر: الیاس شریف بخش

شنفت را در چارت عملکردی، مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: نوسانات شنفت دارای ساختار نزولی شارپ از نگاه کوتاه‌مدت است. هم‌اکنون شنفت در انتهای فاز اصلاحی بوده و به محدوده حمایتی نزدیک شده است. با توجه به شارپ بودن افت قیمت، انتظار بازگشت سریع نداریم و در مرحله اول احتمال درجا زدن شنفت وجود دارد. در صورتی که این نماد بتواند با واکنش مثبت به محدوده حمایتی بالای ۸۴۰ تومان تثبیت کند، تاییدی برای رشد بیشتر صادر خواهد شد. در صورت صدور تایید، اهداف توسن به ترتیب ۹۱۰ و ۱۰۰۰ تومان خواهد بود. حد ضرر تحلیل فعلی، افت قیمت و تثبیت زیر ۷۷۰ تومان است.





رکود و رونق اقتصادی

سیاستی داشته‌اند. این الگو حکایت از شکنندگی چرخه‌های اقتصادی کشور دارد. در نهایت، رکود و رونق دو روی یک چرخه اجتناب‌ناپذیر اقتصادی‌اند. مهار دامنه رکود و تثبیت رونق، تنها با اتخاذ سیاست‌های هماهنگ پولی، مالی و ساختاری، تنوع‌بخشی واقعی به پایه‌های اقتصاد، بهبود محیط نهادی و ارتقای شفافیت امکان‌پذیر است. سرمایه‌گذاران به‌دفعه در زیرساخت‌های فیزیکی و دیجیتال، توسعه سرمایه انسانی و حمایت از نوآوری، بستر لازم را برای بهره‌وری بالاتر و رشد پایدار فراهم می‌آورد. اقتصادهایی که با پایش مستمر شاخص‌ها و واکنش سریع و هوشمندانه به سیگنال‌های بازار عمل می‌کنند، می‌توانند چرخه‌های پرنوسان را به مسیر رشد متوازن و ارتقای پایدار رفاه عمومی بدل کنند.

دوره‌ای از افزایش تولید، اشتغال، سرمایه‌گذاری و بهبود شاخص‌های کلان است. محرک‌های رونق می‌تواند شامل سیاست‌های پولی و مالی انبساطی (تسهیل اعتباری، کاهش مالیات)، افزایش صادرات، ورود سرمایه‌گذاری خارجی، پیشرفت‌های فناوری، رشد دارایی‌ها و بهبود انتظارات مصرف‌کنندگان و سرمایه‌گذاران باشد. با این حال، رونق پایدار نیازمند تعالی بهره‌وری و توازن ساختاری است؛ رونق هیجانی و بلندمدت‌نشده می‌تواند به حباب دارایی، تورم شدید و بازگشت به رکود منجر شود. تجربه ۱۳ ساله اقتصاد ایران طی سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۴۰۳ نشان می‌دهد که رشدهای مثبت بالا، همچون ۱۳۹۵ و ۱۴۰۲، اغلب کوتاه‌مدت و متکی بر متغیرهای برون‌زا مانند نوسانات صادرات نفت بوده‌اند، حال آنکه رکودهای ۱۳۹۱، ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ ریشه در تحریم‌ها، شوک‌های ارزی و بی‌ثباتی

رکود و رونق اقتصادی؛ دو روی چرخش چرخه‌های تجاری؛ رکود اقتصادی به دوره‌ای اطلاق می‌شود که طی آن سطح فعالیت‌های اقتصادی به‌طور محسوس کاهش یافته و این افت برای چند ماه یا بیشتر به طول می‌انجامد. شاخص‌های عمده آن شامل افت تولید ناخالص داخلی حقیقی، کاهش اشتغال، کاهش درآمد واقعی، افت سرمایه‌گذاری و رکود بازارهای مالی است. عوامل شکل‌گیری رکود گسترده‌ای وسیع را دربر می‌گیرند؛ از سیاست‌های پولی و مالی انقباضی و شوک‌های قیمتی در نهاده‌های کلیدی همچون نفت، تا تحریم‌های اقتصادی، کاهش تقاضای خارجی و تضعیف اعتماد مصرف‌کنندگان. در رکودهای عمیق، بروز بحران‌های مالی و انباشته‌شدن بدهی می‌تواند ابعاد و شدت پیامدها را به‌طور قابل‌ملاحظه‌ای افزایش دهد. در نقطه مقابل، رونق اقتصادی

تغییرات قیمت‌ها در هفته‌ای که گذشت

تاریخ	سکه	دلار آزاد	دلار نیما
۱۴۰۴/۰۵/۲۸	۷۵۹,۹۰۰,۰۰۰	۹۳۲,۷۲۸	۶۹۹,۵۴۹
۱۴۰۴/۰۵/۲۷	۷۵۷,۸۰۰,۰۰۰	۹۳۴,۱۳۰	۶۹۹,۶۶۰
۱۴۰۴/۰۵/۲۶	۷۵۲,۱۰۰,۰۰۰	۹۲۷,۹۶۷	۶۹۹,۴۶۷
۱۴۰۴/۰۵/۲۵	۷۴۵,۱۰۰,۰۰۰	۹۲۷,۹۶۷	۶۹۸,۱۹۶
۱۴۰۴/۰۵/۲۲	۷۵۶,۹۰۰,۰۰۰	۹۴۰,۳۸۰	۶۹۸,۱۹۶
۱۴۰۴/۰۵/۲۱	۷۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۹۲۹,۳۳۴	۶۹۹,۱۴۳

سکه و دلار



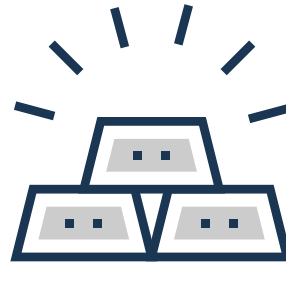
تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۴/۰۵/۲۱	۶۱,۴۴	۶۶,۱۱	۶۳,۱۱	۲,۷۹۲
۱۴۰۴/۰۵/۲۰	۶۱,۳۳	۶۶,۷۱	۶۴,۰۲	۲,۹۷۸
۱۴۰۴/۰۵/۱۸	۶۱,۸۶	۶۶,۱۴	۶۳,۳۹	۲,۹۹۹
۱۴۰۴/۰۵/۱۷	۶۱,۸۶	۶۶,۱۴	۶۳,۳۹	۰
۱۴۰۴/۰۵/۱۶	۶۱,۸۶	۶۶,۲۲	۶۳,۴۸	۰

انرژی



تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۴/۰۵/۲۸	۹۶۹۷,۲۵	۲۵۶۵,۱	۲۷۶۹,۱	۱۹۷۳,۹۸	۳۳۷۴۱	۱۴۹۹۸,۶۳
۱۴۰۴/۰۵/۲۷	۹۷۴۸,۱۵	۲۵۸۵,۷۵	۲۷۸۱,۵	۱۹۷۶,۶۳	۳۳۷۴۴	۱۵۱۳۱,۱۳
۱۴۰۴/۰۵/۲۴	۹۷۷۹,۷۵	۲۶۰۳,۶	۲۷۹۵	۱۹۸۳,۳۸	۳۳۴۲۹	۱۵۱۴۵,۳۸
۱۴۰۴/۰۵/۲۳	۹۷۶۶,۲	۲۶۲۴,۲۵	۲۸۴۲	۱۹۹۱,۳۸	۳۳۸۵۱	۱۵۰۲۶,۸۸
۱۴۰۴/۰۵/۲۲	۹۸۰۰,۵۵	۲۶۱۰,۷	۲۸۲۷,۵	۱۹۸۶,۴۳	۳۳۸۵۱	۱۵۲۲۴,۱۳
۱۴۰۴/۰۵/۲۱	۹۸۲۹	۲۶۲۸,۳	۲۸۵۱,۵	۲۰۱۵,۲۸	۳۳۷۵۲,۰۱	۱۵۲۹۳,۶۳

فلزات رنگی



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیم
۱۴۰۴/۰۵/۲۸	۳,۳۱۶,۹۰	۳۷,۳۴	۱,۳۱۴,۳۵	۱,۱۱۷,۰۰
۱۴۰۴/۰۵/۲۷	۳,۳۳۳,۷۶	۳۸,۰۳	۱,۳۳۹,۴۰	۱,۱۲۷,۷۵
۱۴۰۴/۰۵/۲۵	۳,۳۳۵,۳۹	۳۸,۰۲	۱,۳۴۵,۲۰	۱,۱۱۷,۸۰
۱۴۰۴/۰۵/۲۴	۳,۳۳۷,۶۳	۳۷,۹۹	۱,۳۴۶,۸۵	۱,۱۱۹,۵۰
۱۴۰۴/۰۵/۲۳	۳,۳۳۵,۷۲	۳۸,۰۱	۱,۳۶۲,۶۰	۱,۱۵۶,۰۰
۱۴۰۴/۰۵/۲۲	۳,۳۵۷,۰۰	۳۸,۵۲	۱,۳۴۸,۵۰	۱,۱۴۴,۵۰

فلزات گرانبها

