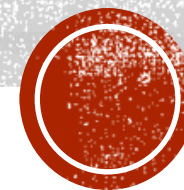




بررسی کامادیتی‌ها و بازارهای جهانی

۱۴۰۳/۰۴/۲۱





فلزات
گرانیه‌ها

بررسی اخبار و
شاخص‌های
کلان

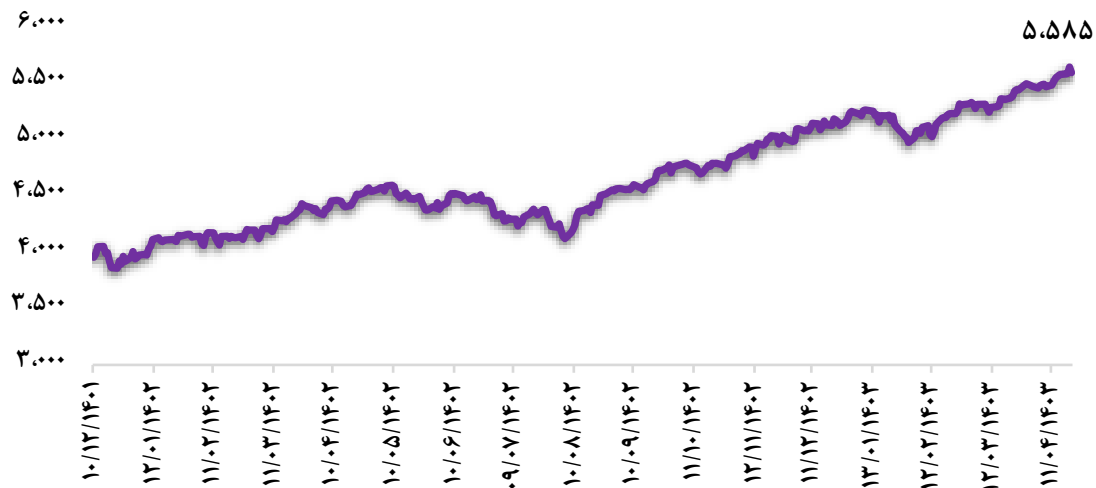
پتروشیمی

فولاد

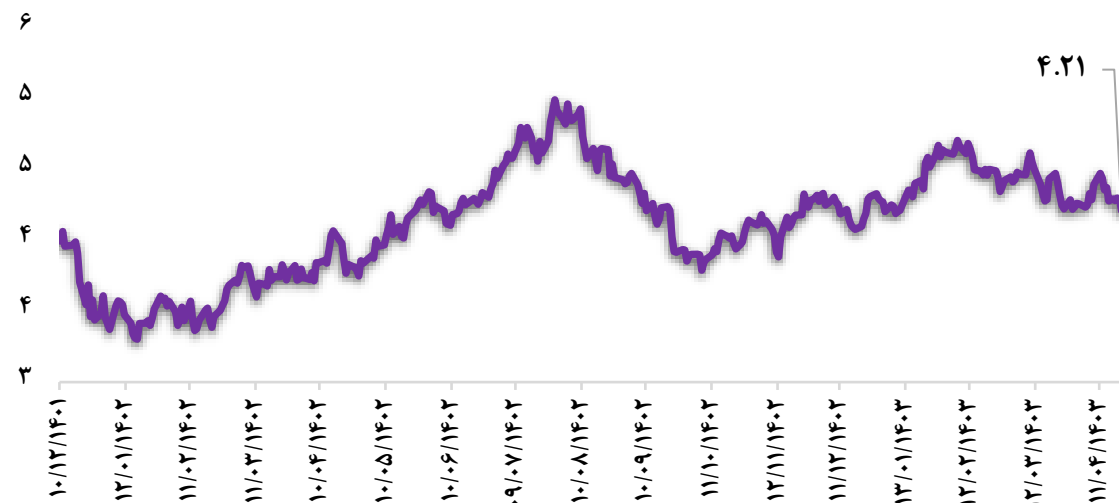


بررسی اخبار و شاخص‌های کلان

شاخص S&P 500



بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا



➤ بازارهای بورس جهانی:

➤ در هفته گذشته شاهد رکورد شکنی‌های پیاپی در بازار سهام آمریکا بودیم

به نحوی که هر ۳ شاخص اقتصادی اصلی موفق به ثبت سقف‌های جدید

شدند و در حال حاضر در سقف تاریخی خود معامله می‌شوند.

➤ داده‌های کلان اقتصادی:

➤ داده‌های جدید نشان می‌دهد که نرخ تورم اصلی و هسته بیش از حد انتظار

به پایین‌ترین حد چند ساله در ماه ژوئن کاهش یافته است، که باعث شد

بیش از ۹۰ درصد از بازار برای کاهش نرخ‌های فدرال رزرو در سپتامبر

شرط‌بندی کنند، در حالی که در هفته گذشته کمتر از ۷۵ درصد بود.

➤ اوراق قرضه:

➤ پس از آنکه داده‌های تورم آمریکا کمتر از انتظارات بازار منتشر شد اوراق

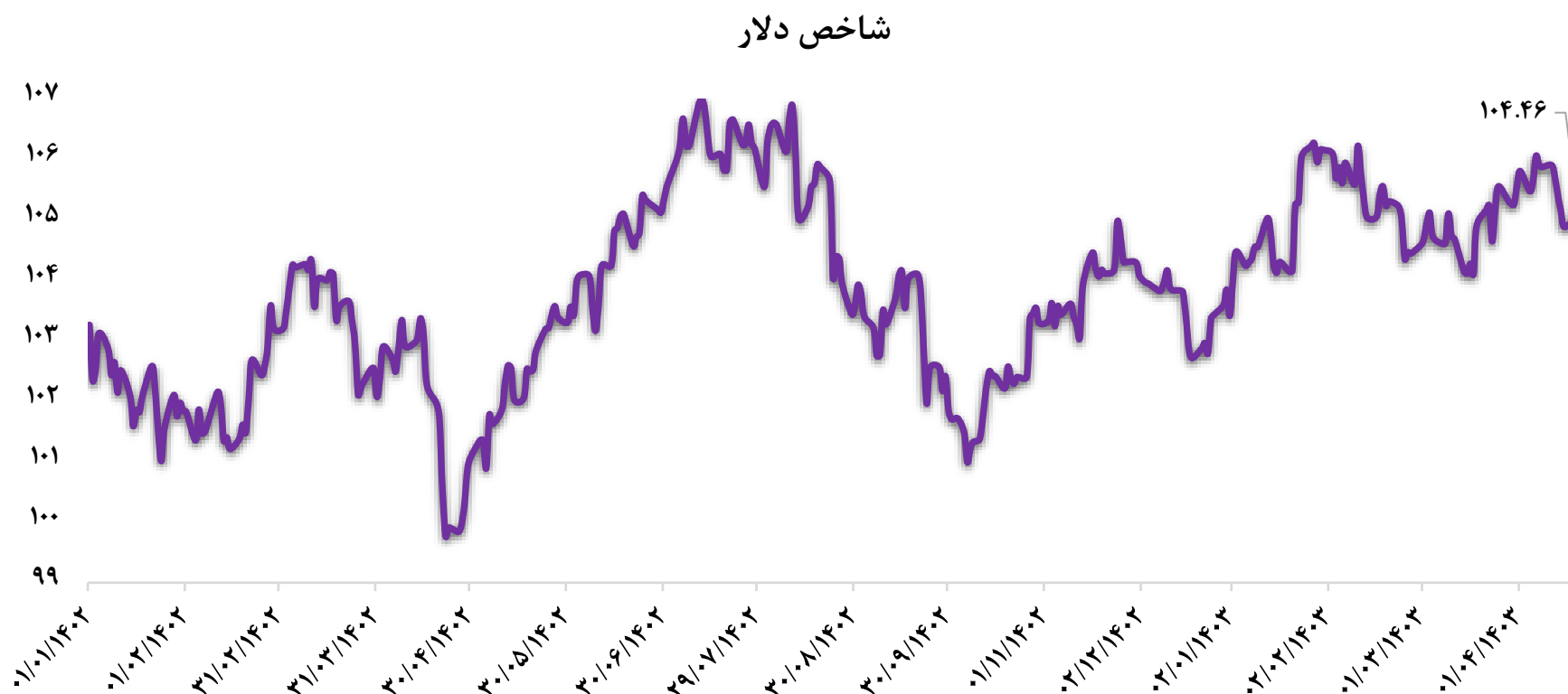
بازده اوراق خزانه داری آمریکا به ۴.۲٪ رسید که کمترین میزان ۳ ماهه

گذشته است.





شاخص دلار در روز گذشته به ۱۰۴.۴۶ واحد رسیده است که پایین‌ترین رقم در پنج هفته اخیر بود، زیرا معامله‌گران پیش‌بینی می‌کردند که نرخ بهره در سپتامبر در واکنش به "کاهش بیش از انتظارات داده‌های نرخ تورم آمریکا" کاهش یابد. نرخ تورم سالانه برای سومین ماه متوالی در ماه ژوئن به ۳٪ کاهش یافت که پایین‌ترین سطح یک ساله و پایین‌تر از انتظارات فعالین بازار یعنی ۳.۱٪ بود. شاخص بهای مصرف‌کننده که برخلاف پیش‌بینی‌ها به جای افزایش ۰.۱٪ نسبت به ماه قبل ۰.۱٪ کاهش داشت. علاوه بر این، تورم اصلی سالانه به ۳.۳ درصد کاهش یافت و به پایین‌ترین سطح خود از آوریل ۲۰۲۱ رسید.



فلزات گرانبها



عنوان	مرجع	بازده روزانه	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از ابتدای سال میلادی	بازدهی یک ساله	بازدهی ۳ ساله
نقره	Future NYSE	(۰.۳۳٪)	۳.۱۶٪	۳.۳۶٪	۳۱.۶۱٪	۳۰.۰۷٪	۲۰.۵۱٪
طلا	Future NYSE	(۰.۱۱٪)	۲.۲۷٪	۲.۶۹٪	۱۶.۷۲٪	۲۳.۲۷٪	۳۳.۹۱٪
آلومینا	LME	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	(۱۴.۱۸٪)	۳۸.۷۲٪	۴۴.۲۷٪	-
شاخص دلار	-	(۰.۵۲٪)	(۰.۶۰٪)	(۰.۱۴٪)	۳.۰۸٪	۳.۹۶٪	۱۳.۲۷٪
ورق گرم آمریکا	CME	(۰.۶۰٪)	(۰.۶۰٪)	(۹.۲۸٪)	(۴۱.۴۱٪)	(۲۵.۷۸٪)	(۶۲.۸۵٪)
قراضه	LME	(۰.۲۶٪)	(۰.۹۰٪)	۱.۵۷٪	(۴.۶۸٪)	۳.۴۸٪	(۲۲.۹۱٪)
روی	LME	(۰.۳۲٪)	(۱.۰۲٪)	۲.۱۴٪	۱۱.۲۱٪	۲۱.۸۷٪	۰.۲۲٪
مس	LME	(۱.۲۵٪)	(۱.۰۳٪)	(۱.۶۴٪)	۱۴.۲۸٪	۱۵.۰۸٪	۳.۹۵٪
میلگرد	LME	۰.۱۷٪	(۱.۱۱٪)	۰.۴۳٪	(۳.۷۵٪)	(۰.۸۶٪)	(۲۳.۳۱٪)
سرب	LME	۰.۸۹٪	(۱.۲۴٪)	۱.۲۰٪	۶.۳۱٪	۵.۴۴٪	(۵.۷۲٪)
آلومینیوم	LME	(۰.۳۰٪)	(۱.۸۴٪)	(۳.۸۶٪)	۳.۸۶٪	۱۰.۷۳٪	(۰.۵۴٪)
ورق گرم چین	FOB China	(۰.۱۰٪)	(۲.۷۴٪)	(۲.۰۰٪)	(۱۰.۶۸٪)	(۶.۲۰٪)	(۴۲.۸۰٪)
سنگ آهن	FOB China	(۱.۶۰٪)	(۳.۸۲٪)	۲.۱۸٪	(۲۰.۲۶٪)	(۱.۶۹٪)	(۴۹.۹۷٪)





با حمایت ارقام پایین تر از انتظار تورم در ایلات متحده بهای طلا برای سومین هفته متوالی افزایش قیمت داشته است چرا که انتظارات برای کاهش نرخ بهره در نشست بعدی فدرال رزرو در بازارهای جهانی طی هفته گذشته به ۹۰٪ رسید در حالی که در هفته گذشته ۷۵٪ بود.

همگی این اتفاقات در حالی رخ داد که رئیس فدرال رزرو سانفرانسیسکو، مری دالی، انتظار کاهش بیشتر فشارهای قیمتی و ضعف بازار کار را برای توجیه کاهش نرخ بهره دارد، در حالی که رئیس فدرال رزرو شیکاگو، آستن گولسبی، معتقد است اقتصاد ایالات متحده در مسیر رسیدن به تورم ۲٪ قرار دارد.

اونس طلا





قیمت نقره در این هفته به محدوده ۳۱.۶۴ دلار به ازای هر انس رسید که بالاترین قیمت شش هفته گذشته بود زیرا سرمایه گذاران خود را برای یک نشست سیاسی کلیدی در چین در هفته آینده آماده می کنند، جایی که انتظار می رود مقامات ارشد به اصلاحات و برنامه های نوسازی بپردازند. در همین حال، زمانی که داده های مربوط به تورم ماه ژوئن ایالات متحده کمتر از حد انتظار بود، قیمت فلز را در روز پنجشنبه ۲٪ جهش کرد و شرط بندی برای کاهش نرخ بهره در سپتامبر از سوی فدرال رزرو تقویت شد.

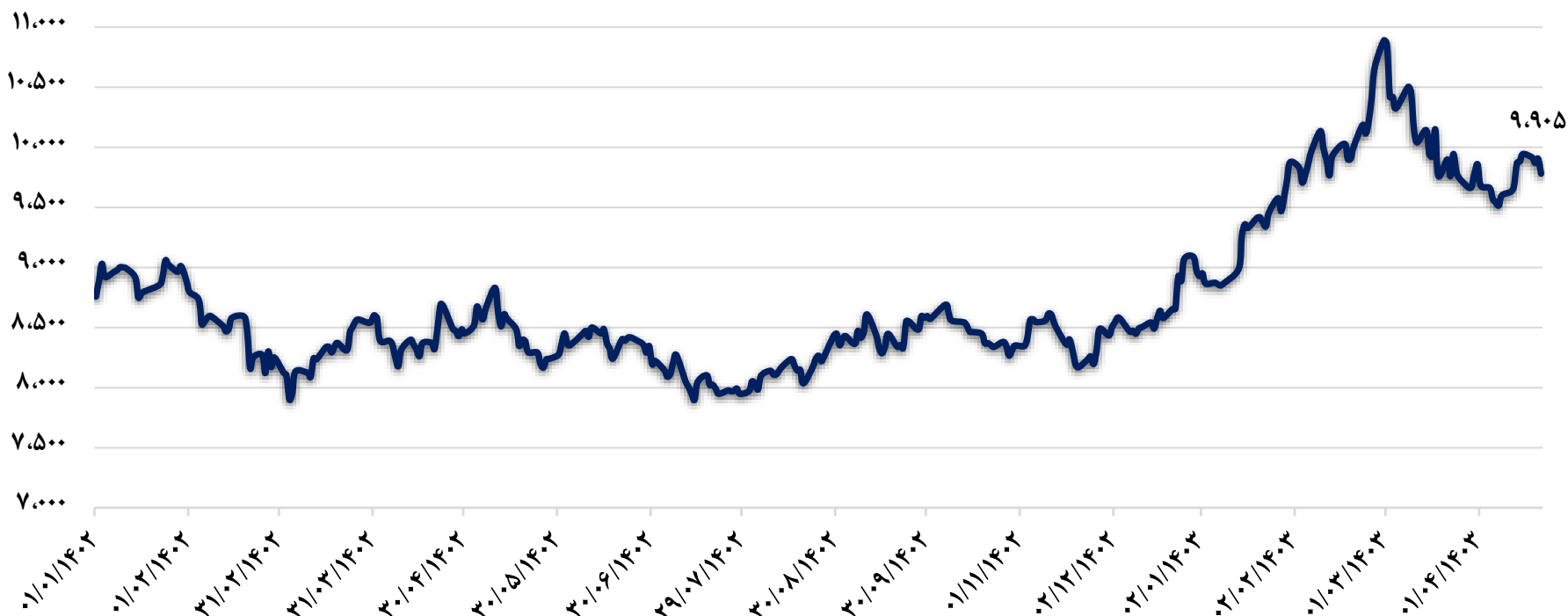




قیمت‌های آتی مس در روز جمعه به ۹۹۰۵ دلار در هر تن رسید که پایین‌ترین رقم در هفت روز گذشته است زیرا ارقام ناامیدکننده واردات در چین که بیشترین مصرف‌کننده را نشان می‌دهد تقاضای داخلی ضعیف را نشان می‌دهد. داده‌ها نشان داد که واردات چین به طور غیرمنتظره ۲.۳ درصد در ژوئن کاهش یافت، در حالی که صادرات با رشد ۸.۶ درصدی بالاتر از پیش‌بینی‌ها بود.

سرمایه‌گذاران اکنون منتظر نشست سیاسی کلیدی در پکن در هفته آینده هستند تا نشانه‌هایی از محرک‌های بیشتر برای تقویت اقتصاد داشته باشند.

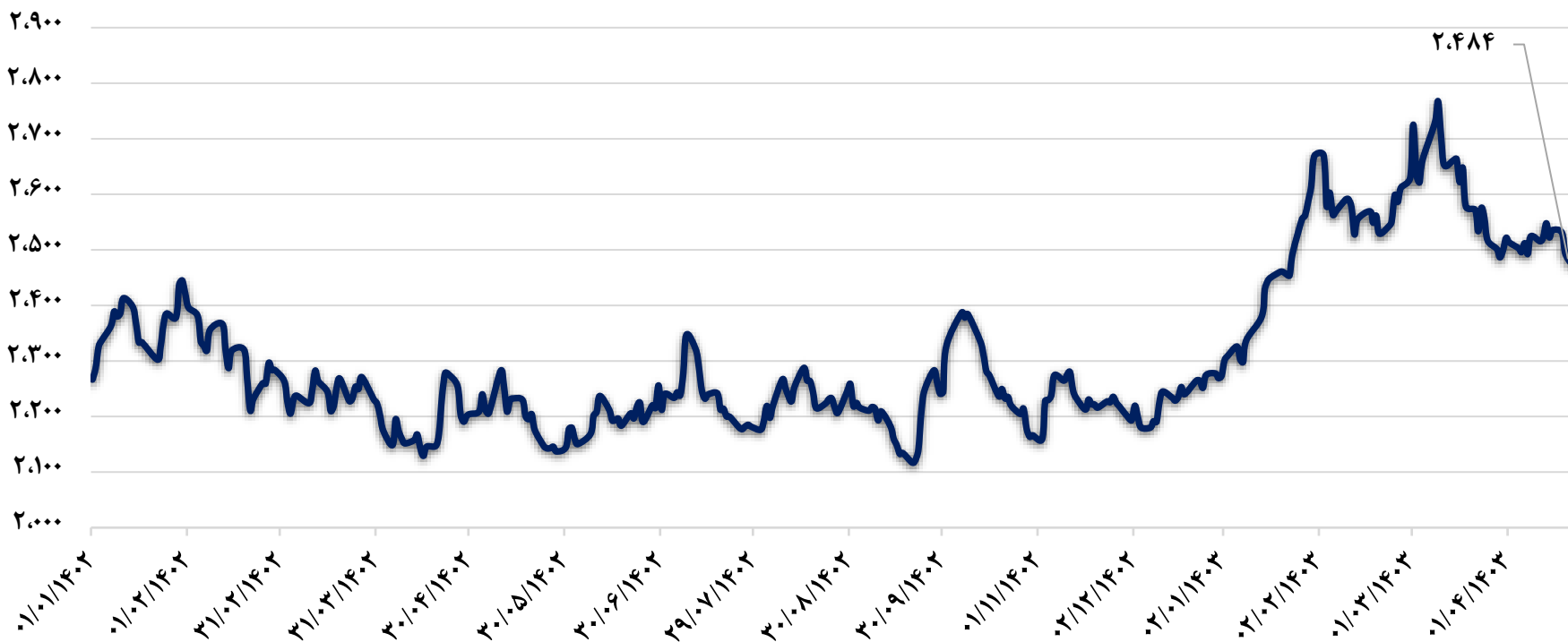
نرخ مس LME





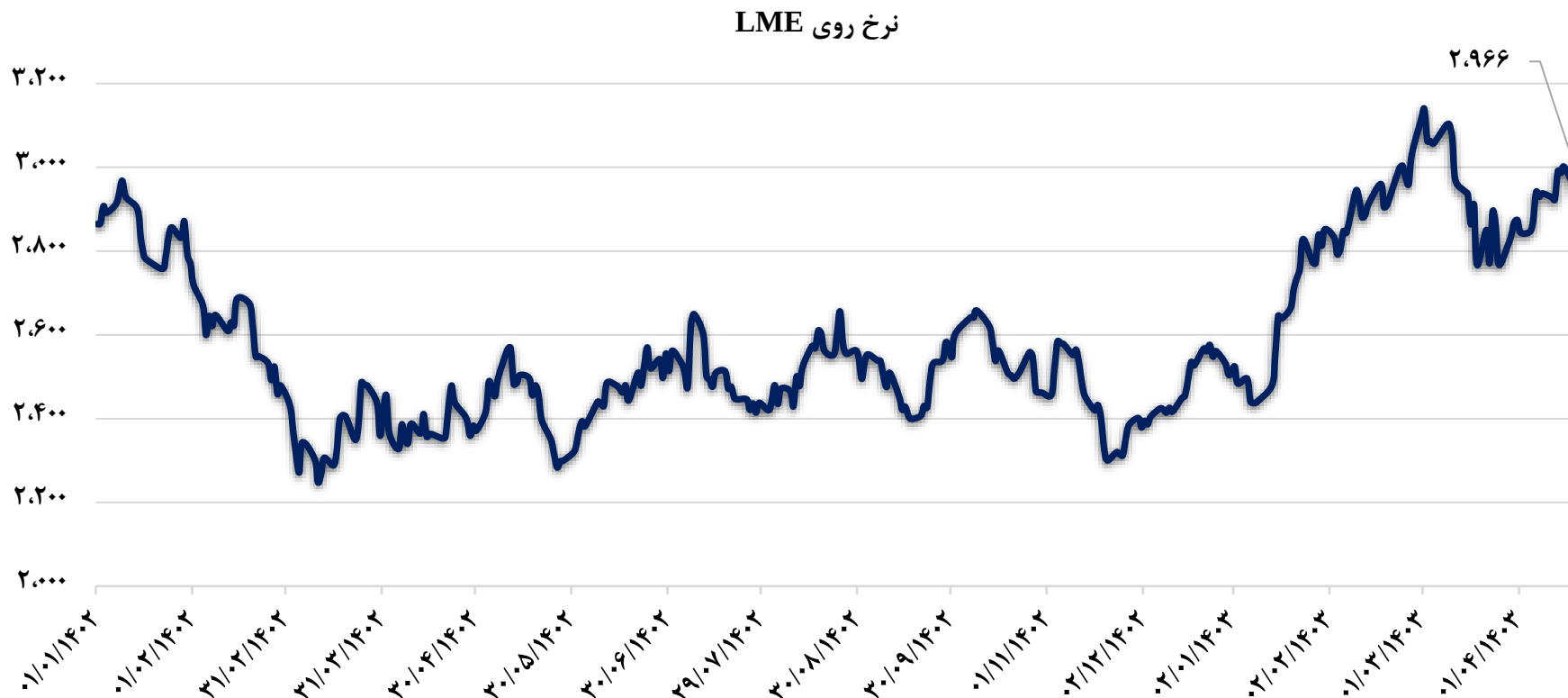
معاملات فلز آلومینیوم در هفته گذشته به محدوده زیر ۲۵۰۰ دلاری نفوذ کرد چرا که با انتشار داده‌های ضعیف تجاری از سمت چین و همچنین کاهش مداوم شاخص تورم تولید کننده طی هفته‌های گذشته در سه مصرف کننده اصلی این فلز یعنی چین، آمریکا و اروپا انتظارات برای تقاضای این فلز در حاله‌ای از ابهام قرار گرفته است. همچنین بارندگی در مرکز تولید چین در یوننان، در دسترس بودن نیروگاه آبی را بهبود بخشید و به کارخانه‌های ذوب اجازه داد تا ظرفیت بیکار را بازگردانند. این تحولات نگرانی‌های قبلی مبنی بر اینکه آب و هوای خشک کن مانع از عملکرد عادی تولیدکنندگان می شود را از بین برد و تولید آلومینیوم در چین را سالانه ۷.۲٪ افزایش داد و به رکورد ۳.۶۵ میلیون تن در ماه می رساند.

نرخ آلومینیوم LME





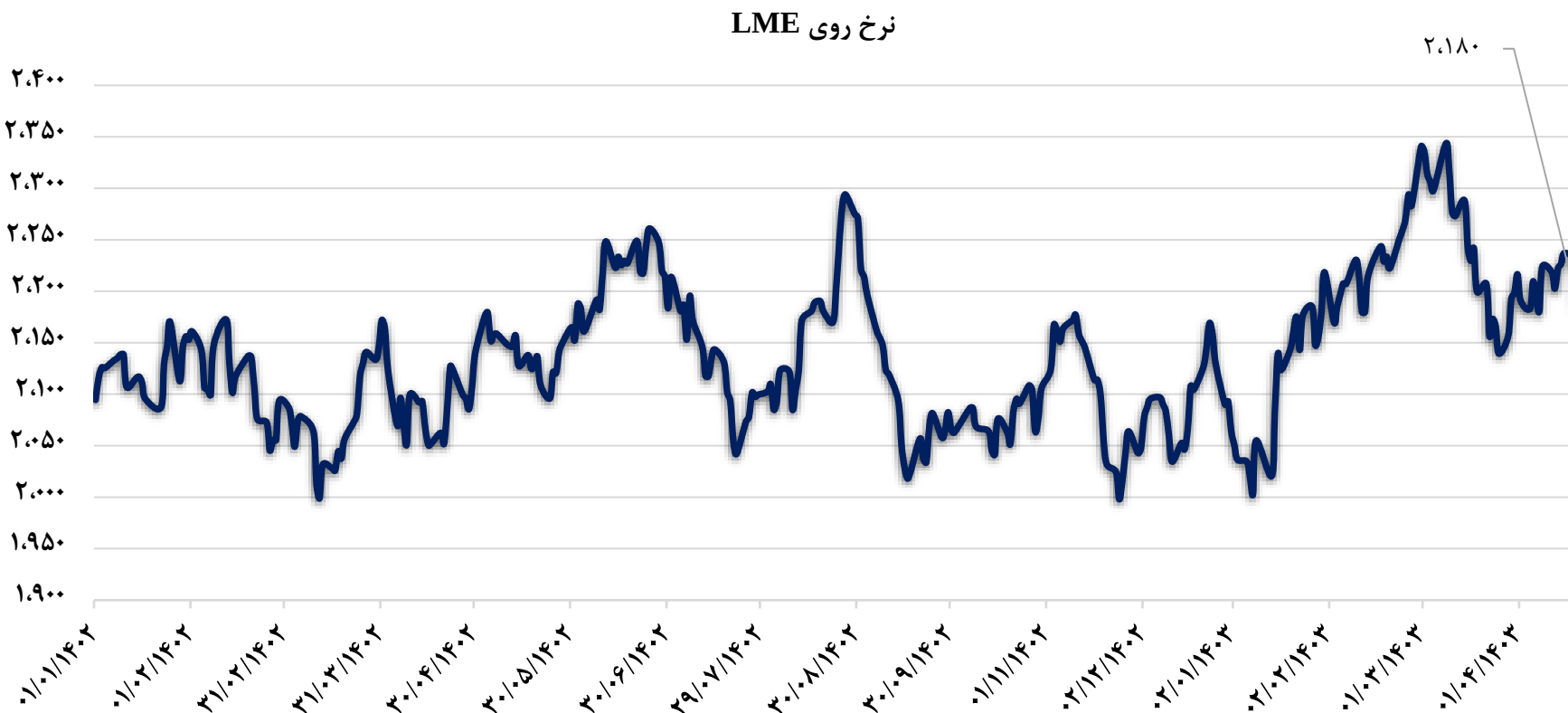
روی در حدود ۲۹۶۰ دلار در هر تن معامله شد که ناشی از انتظارات کاهش مصرف در چین و نگرانی های جاری در مورد عرضه بود. به گفته تحلیلگران، تولید جهانی معدن روی در سال ۲۰۲۲ دو درصد، در سال ۲۰۲۳ یک درصد و در سه ماهه اول سال ۲۰۲۴، سه درصد دیگر کاهش یافت. تقویت موضع پولی تسهیل کننده بانک خلق چین، بیشتر از احساسات بازار حمایت کرد. با این حال، با کاهش بیش از حد انتظار تولید صنعتی چین در ماه مه، منعکس کننده تقاضای ضعیف صنعتی پس از انقباض در PMI تولید بود.





قیمت فلز سرب طی هفته جاری به زیر محدوده ۲۲۰۰ دلاری نفوذ داشته است.

حتی با اخبار مثبت از سمت ایالات متحده با توجه به انتظارات کاهش نرخ بهره، عملکرد ضعیف تر از انتظارات تجاری و صنعتی در چین در ابزار پالس منفی ایجاد کرده است به نحوی که تنها در یک هفته گذشته این فلز افت حدودا ۱.۵٪ داشته است.

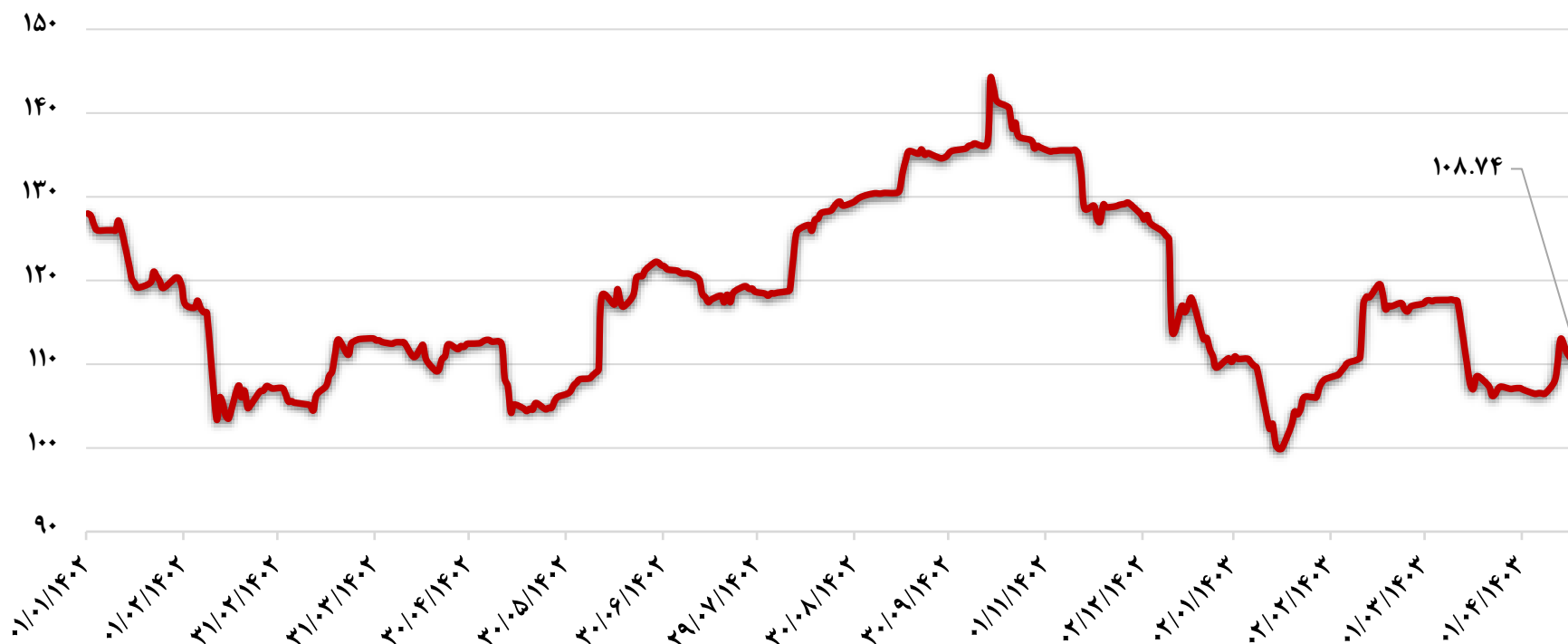


زنجیره فولاد

قیمت محموله های سنگ آهن ۶۲٪ در هفته گذشته به پایین ترین سطح چهار هفته گذشته رسیده است و تنها در روز جمعه به این امید که چین یعنی بزرگترین مصرف کننده دنیا در یک گردهمایی سیاسی کلیدی در هفته آینده سیاست‌هایی کلیدی برای رشد اقتصادی خود تنظیم کند.

در همین حال، قیمت سنگ آهن تحت فشار باقی ماند زیرا موجودی انبارها در بنادر چین اخیرا به بالاترین سطح دو سال گذشته رسیده است که نشان دهنده تقاضای ضعیف کارخانه های فولاد برای تولید فلز است. تحلیلگران به افزایش زیان در میان فولادسازان و نشانه‌هایی از کاهش تولید فولاد اشاره کردند که باعث کاهش تقاضا می‌شود.

نرخ سنگ آهن FOB China





قیمت میلگرد در بازارهای جهانی به یکی از پایین ترین سطوح خود در یک سال گذشته رسیده است. چرا که عملکرد صنعت ساخت و ساز در چین شدیداً با مشکل مواجه شده است و انتظار است که این بحران ادامه داشته باشد. در همین حال نرخ میلگرد در چین نیز به پایین ترین حد هفت ساله خود باقی رسید، زیرا این تردید وجود دارد که حمایت اقتصادی دولت چین ممکن است منجر به افزایش تقاضای فلزات آهنی نشود.

نرخ میلگرد LME





ورق گرم به یکی از نازل ترین قیمت‌های در چند سال گذشته رسیده است چرا که عملکرد ضعیف تجاری و صنایع چین منجر به تردید در بهبود قیمتی شده است.

نرخ ورق گرم FOB China



The chart displays the price of the 10-year Treasury note over a 15-month period. The y-axis represents the price in dollars, ranging from 30 to 48 in increments of 2. The x-axis shows dates from January 1, 2022, to April 1, 2023. The price begins at approximately 45.0, experiences a sharp decline to a low of about 35.0 in June 2022, followed by a recovery to around 43.0 by September 2022. It then fluctuates, with a notable drop to about 36.5 in November 2022, and ends at 38.7 on April 1, 2023.

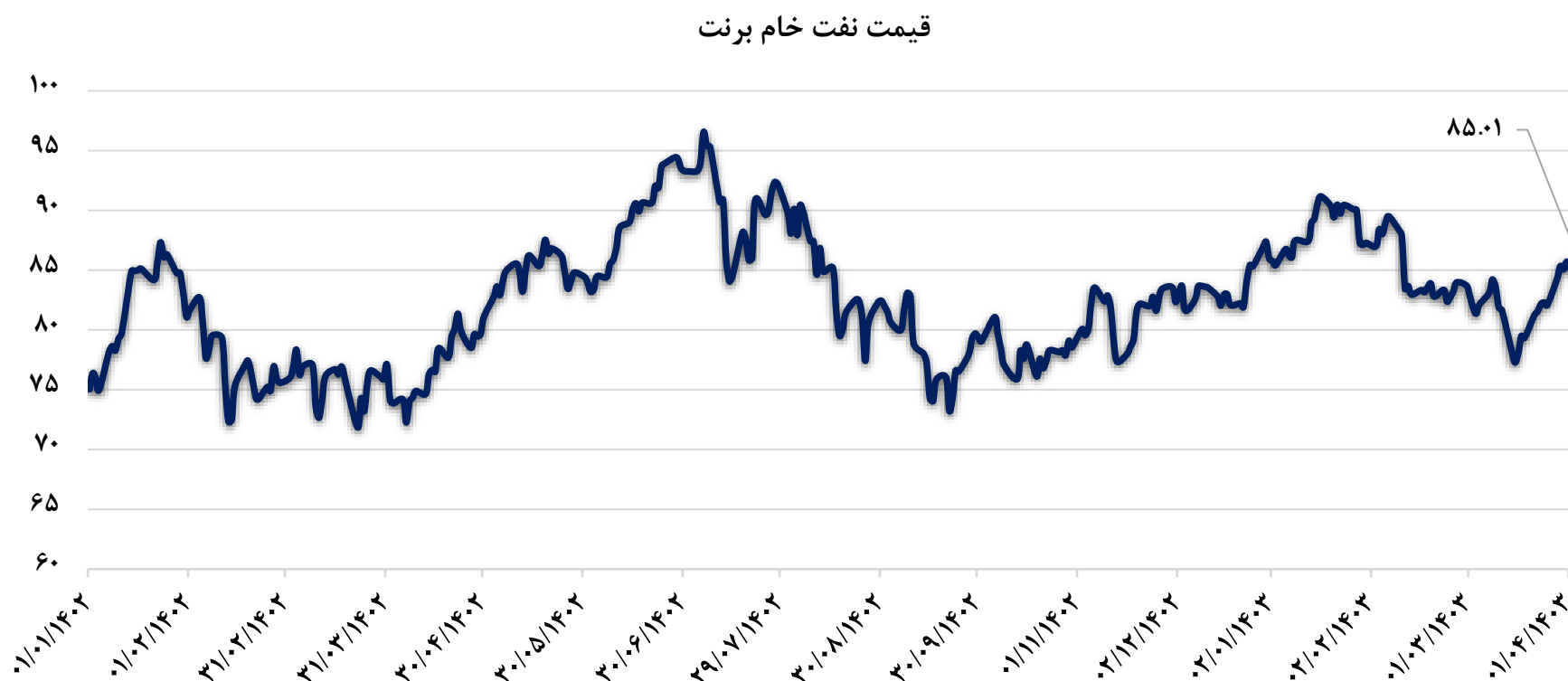
Date	Price (USD)
2022-01-01	45.0
2022-02-01	43.0
2022-03-01	42.0
2022-04-01	42.5
2022-05-01	37.0
2022-06-01	35.0
2022-07-01	37.0
2022-08-01	38.0
2022-09-01	43.0
2022-10-01	42.0
2022-11-01	36.5
2022-12-01	39.0
2023-01-01	38.5
2023-02-01	38.0
2023-03-01	38.5
2023-04-01	38.7

پتروشیمی



بهای معاملاتی آتی نفت در هفته گذشته برای سومین هفته متوالی افزایش یافت و به کانال ۸۵ دلاری بازگشت، کاهش بیش از انتظار شاخص بهای مصرف کننده ایالات متحده؛ انتظارات برای کاهش نرخ بهره را افزایش داده است و در نتیجه انتظار می‌رود در تابستان پیش روی شاهد تقاضای قوی نفت از سمت این کشور باشیم.

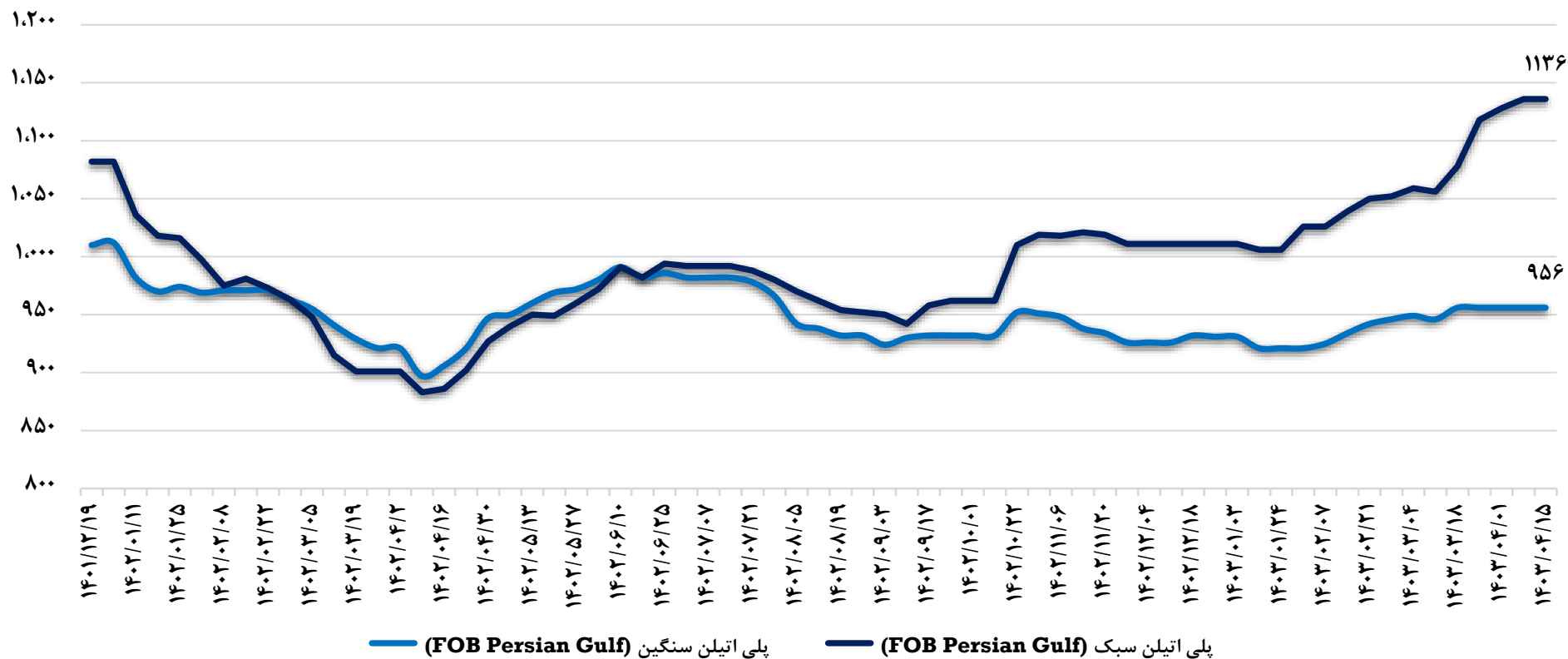
در همین حین تقاضای سوخت جت در آمریکا به بالاترین عدد از سال ۲۰۱۹ و تقاضای بنزین به بالاترین سطح از ۲۰۲۱ تا کنون رسیده است.





نرخ بهای پلی اتیلن ها در هفته‌های جاری با رشد قیمتی خوبی همراه بوده است که عمده ترین دلیل آن عملکرد قابل قبول صنایع پایین دستی در چین و افزایش تقاضا در چین بوده است.

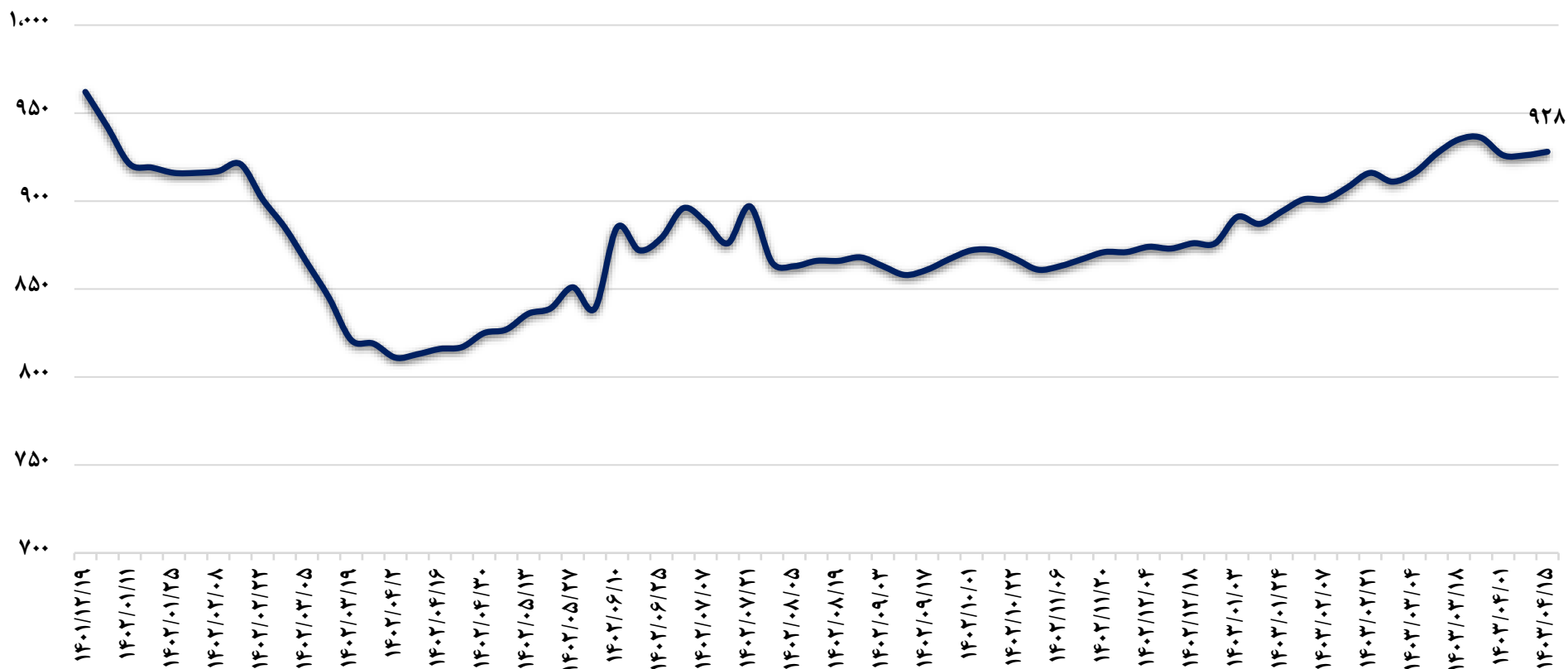
پلی اتیلن سبک و سنگین





نرخ بهای پلی پروپیلن در هفته‌های جاری با رشد قیمتی خوبی همراه بوده است که عمده ترین دلیل آن عملکرد قابل قبول صنایع پایین دستی در چین، رشد تجارت جهانی و افزایش تقاضا در چین بوده است.

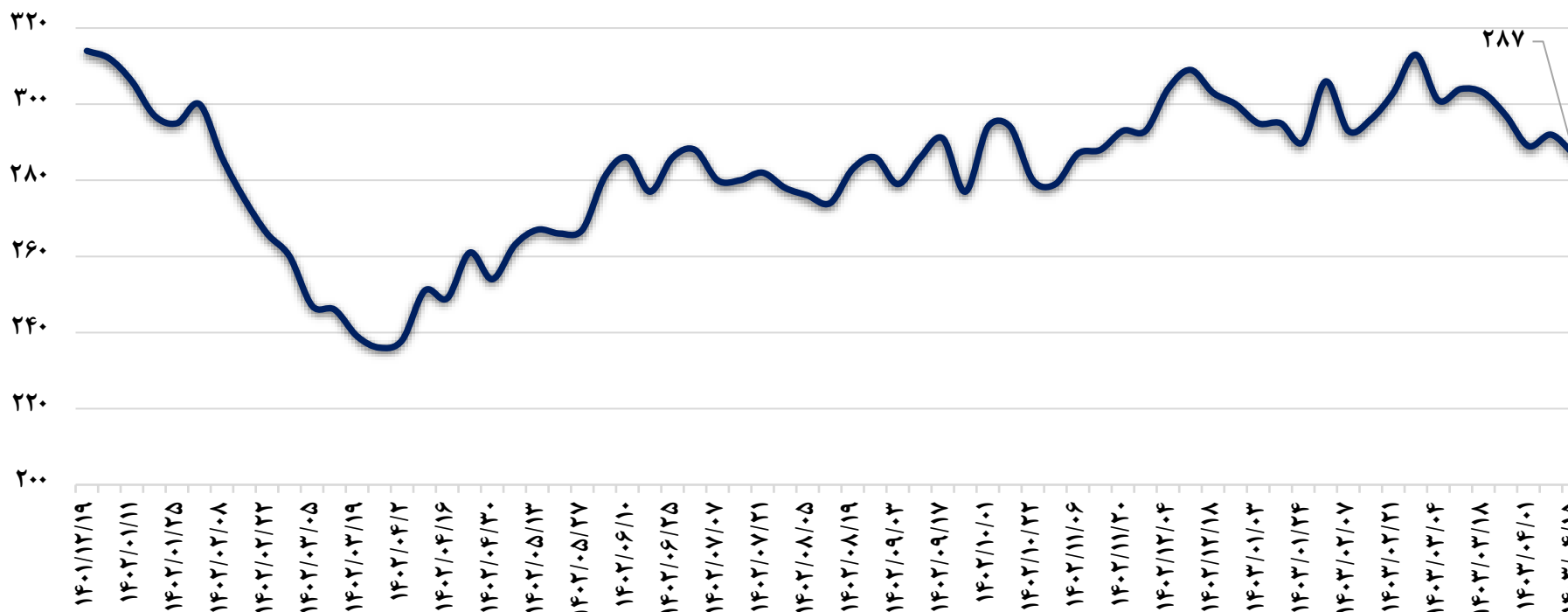
پلی پروپیلن تزریقی CFR Esat Asia





متانول از ابتدای سال ۲۰۲۴ تا کنون ۱۰ دلار/تن یا ۳.۶۱٪ افزایش یافته است، بر اساس معامله CFD (قراردادی برای تفاوت) که معیار قیمتی این کالا بوده قیمت متانول در حال حاضر به تعادل رسیده است. و همچنین چشم انداز عرضه‌های متوالی از سوی ایران در بازار چین و افزایش موجودی انبارهای این کالا در جنوب شرق چین قیمت چین در محدوده تعادلی فعلی باقی بماند.

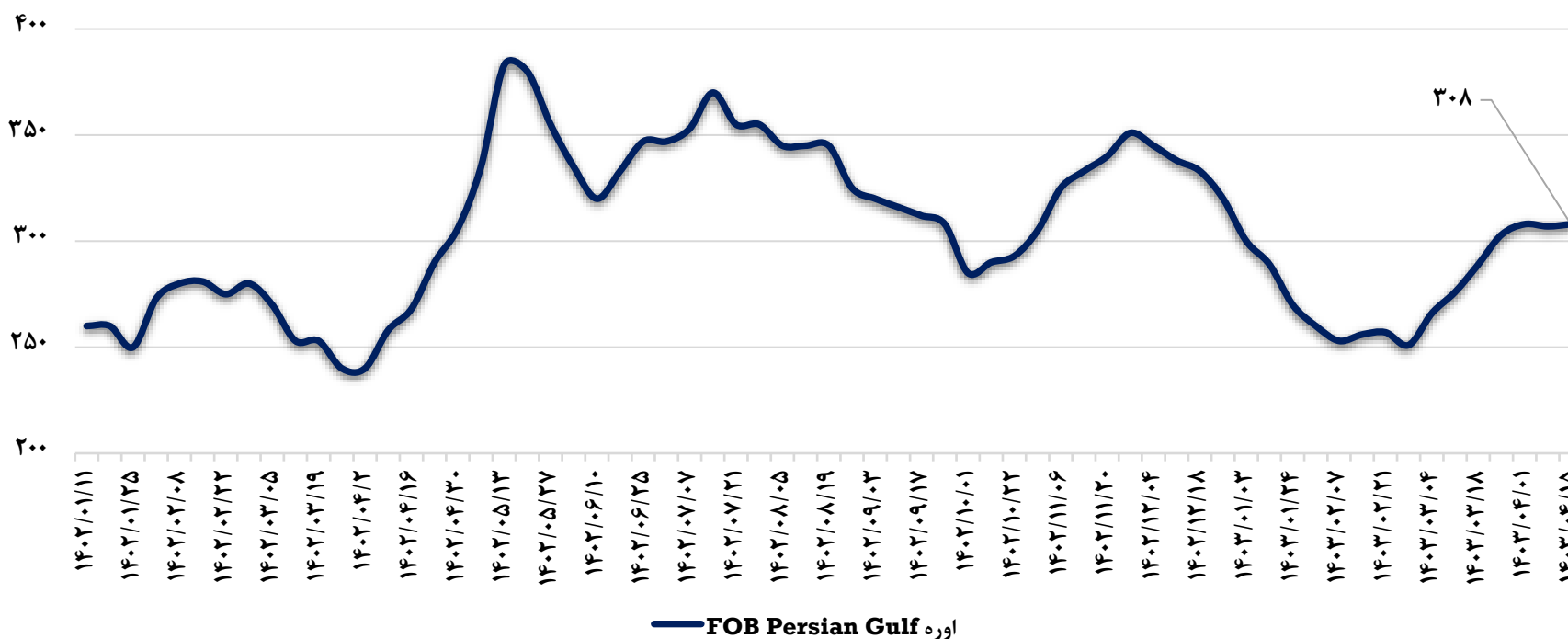
متانول CFR China





معاملات آتی اوره در حدود ۳۰۰ دلار در هر تن در اوایل ماه جولای در نوسان است، نزدیک به پایین ترین سطح که در سه هفته گذشته مشاهده نشده است، زیرا به دلیل کاهش قیمت مواد اولیه ناشی از کاهش هزینه های گاز طبیعی و آمونیاک است. در عین حال، تقاضای اوره به تدریج در طول زمان به کاهش خود ادامه می دهد زیرا هند، یکی از بزرگترین مصرف کنندگان جهان، قصد دارد واردات این کالا را تا پایان سال ۲۰۲۵ متوقف کند و دلیل آن نگرانی در مورد حاصلخیزی خاک و سلامت انسان است.

اوره FOB Persian Gulf





با تشکر از حسن توجه شما

