

# بررسی کامادیتی‌ها و بازارهای جهانی

شماره ۰۳

هفته اول مرداد ماه ۱۴۰۳

بیدار بورس  
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



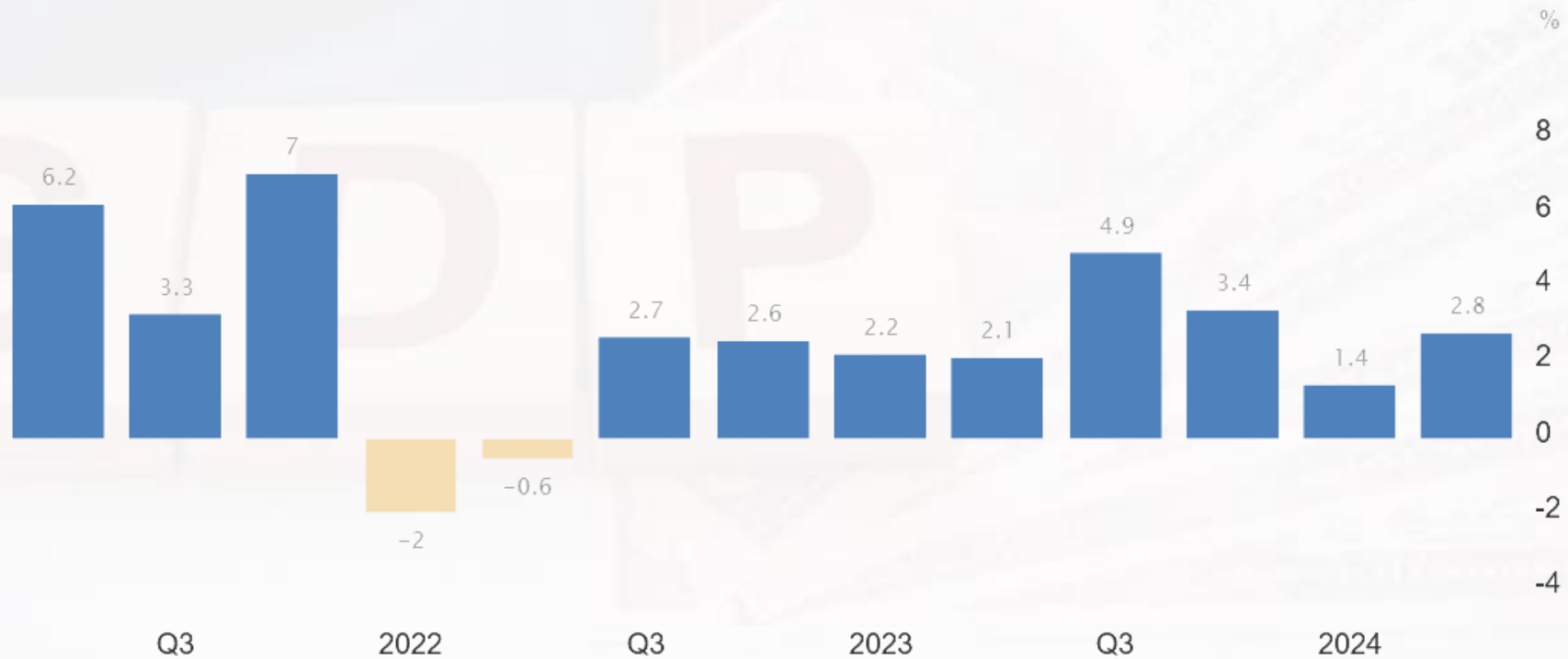
@BidarBourse

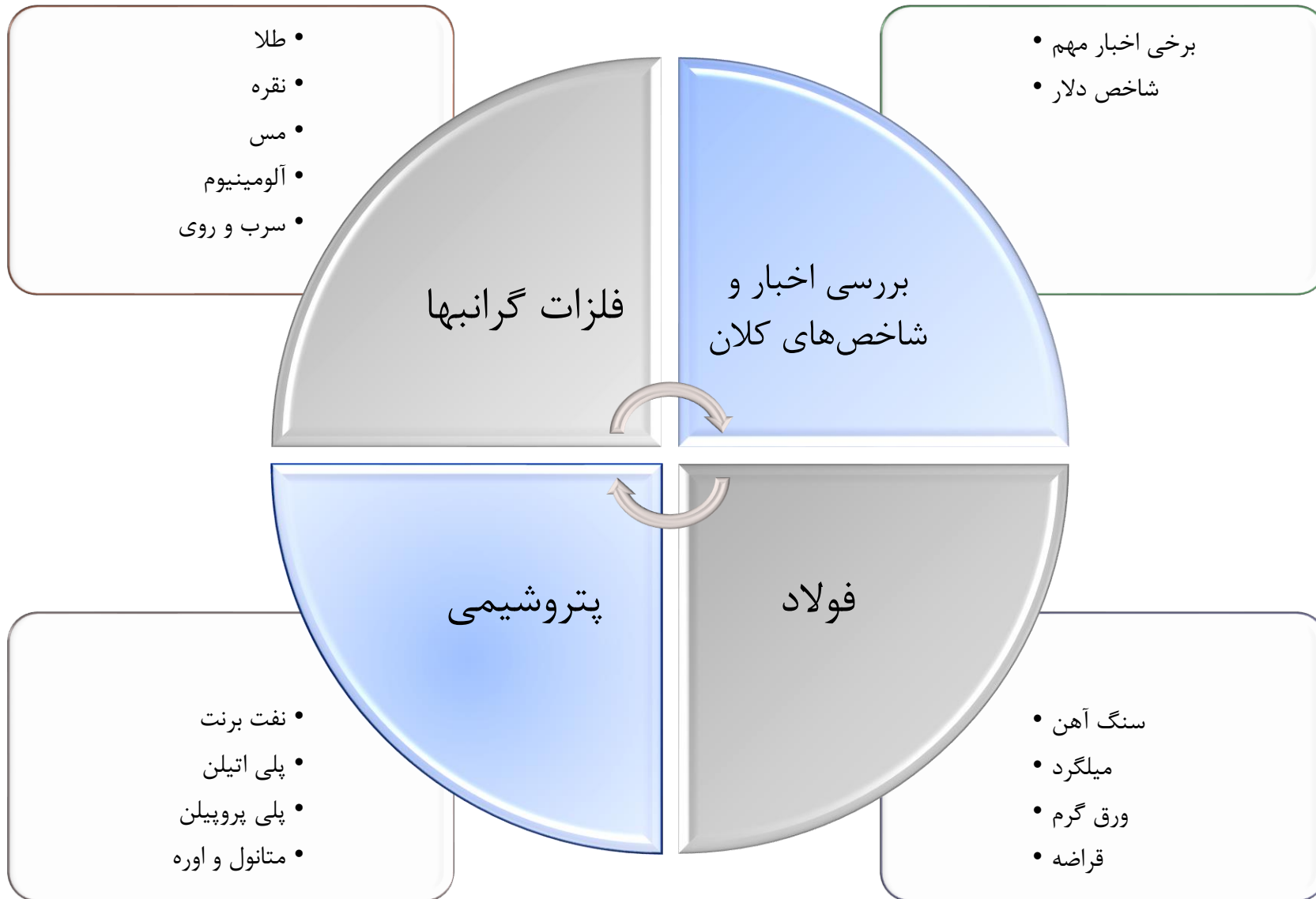


@BidarBourse

## پرونده ویژه: تولید ناخالص داخلی آمریکا

در حالی که پیشبینی‌ها حاکی از رشد ۲٪ اقتصاد ایالات متحده در سه ماهه دوم سال میلادی بود و همچنین در فصل ابتدایی سال شاهد رشد ۱.۴٪ اقتصاد آن کشور بودیم، اقتصاد ایالات متحده با یک رشد خیره کننده رشد ۲.۸٪ را به ثبت رساند. هزینه‌های مصرف‌کننده سریع‌تر از انتظارات افزایش یافت (۲.۳٪ در مقابل ۱.۵٪)، که منجر به افزایش مصرف کالاها (۲.۵٪ در مقابل ۲.۳٪-)، عمدتاً وسایل نقلیه موتوری، کالاهای تفریحی و وسایل نقلیه و بنزین شد در حالی که بخش خدمات کاهش یافت (۲.۲٪ در مقابل ۳.۳٪-).





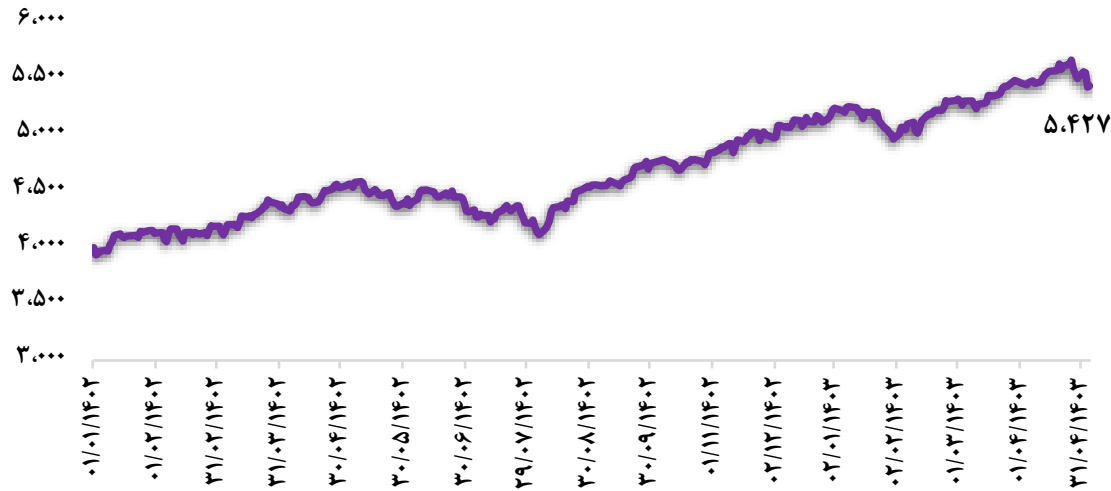




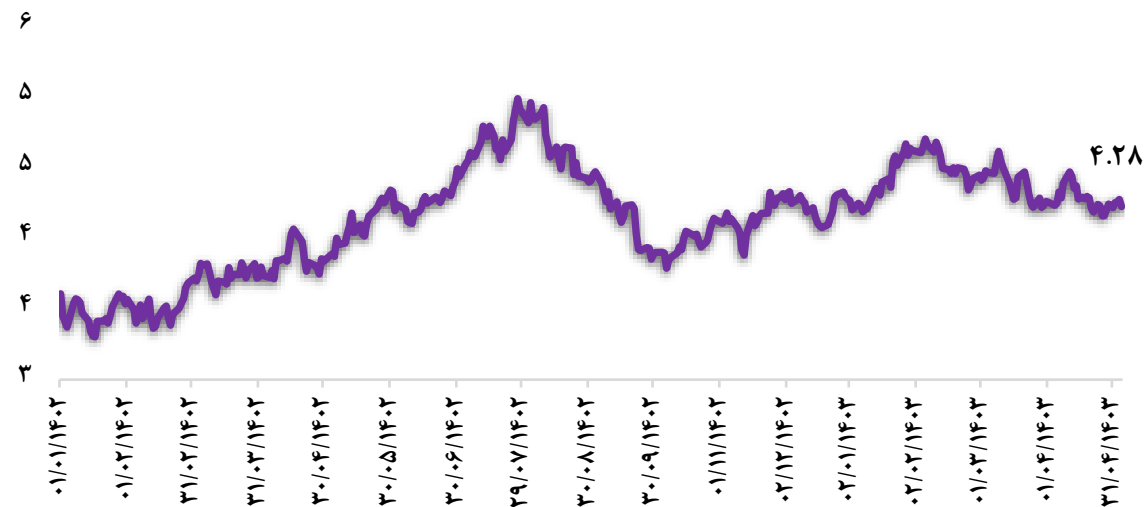
بررسی اخبار و شاخص‌های کلان



شاخص S&P 500



بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا



➤ بازارهای بورس جهانی:

➤ بازار سهام ایالات متحده در هفته گذشته بدترین عملکرد خود را از سال ۲۰۲۲ سپری کرد چرا که سرمایه گذاران درباره رشدهای آتی سهامهای برپایه هوش مصنوعی با ابهامات زیادی مواجه شده‌اند.

➤ داده‌های کلان اقتصادی:

➤ تفکر فعلی حاکم بر بازار این است که فدرال رزرو قادر خواهد بود بدون ضربه زدن به شالک‌های اقتصادی تورم را کنترل کرده و به مرور به سمت اهداف تورمی ۲٪ و رشد تولید ناخالص داخلی ۲.۸٪ حرکت کند، برآوردهای فعلی حرکت به سمت نرخ بهره ۴.۵٪ در پایان سال میلادی است.

➤ اوراق قرضه:

➤ در حال حاضر نرخ بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا به محدوده ۴.۳٪ رسیده است چرا که احتمال کاهش نرخ بهره در سپتامبر افزایش یافته و همچنین داده‌های نشان دهنده رشد قیمت و خرج کرد مصرف کننده است.

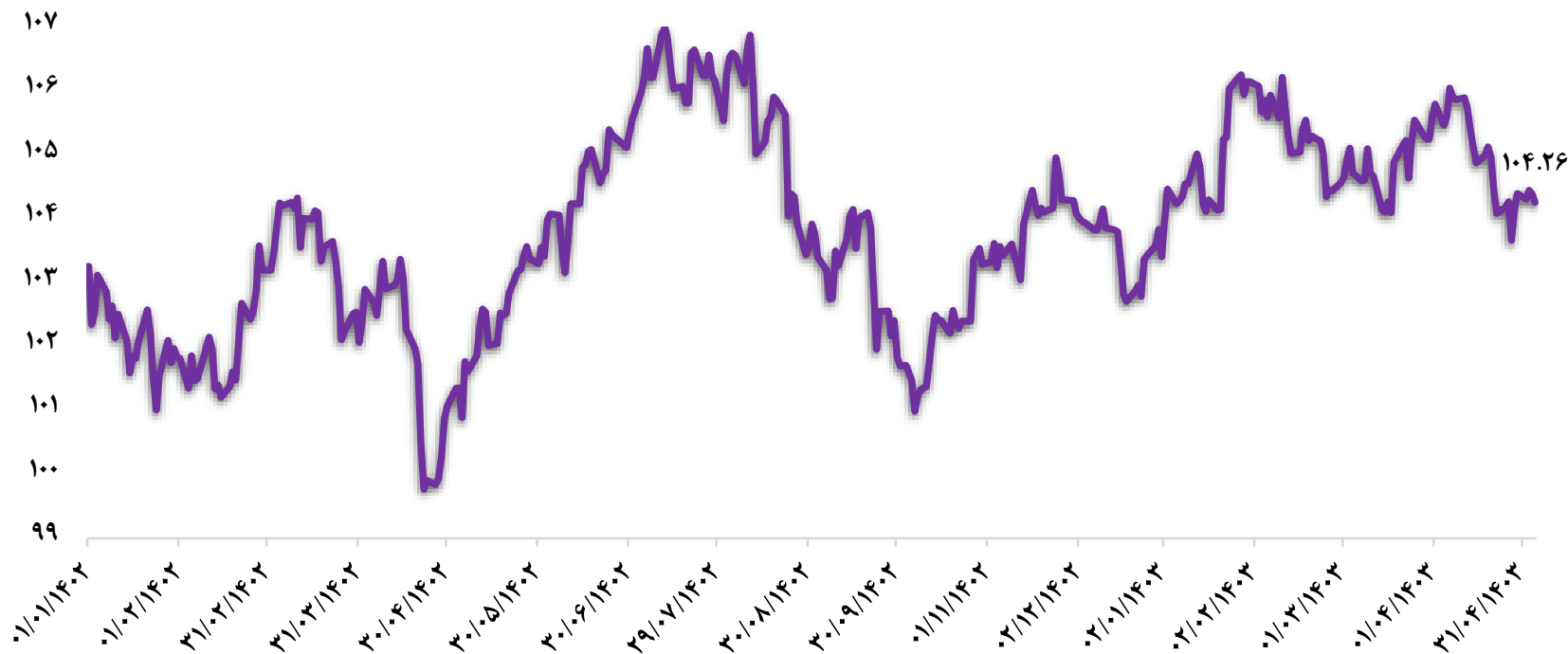


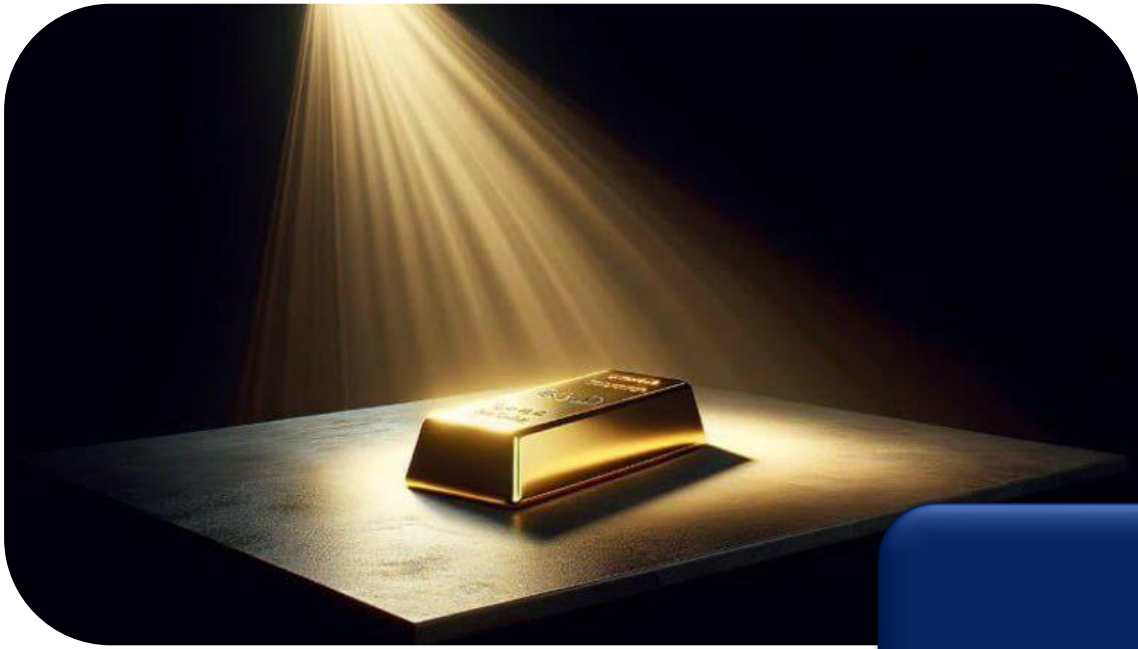




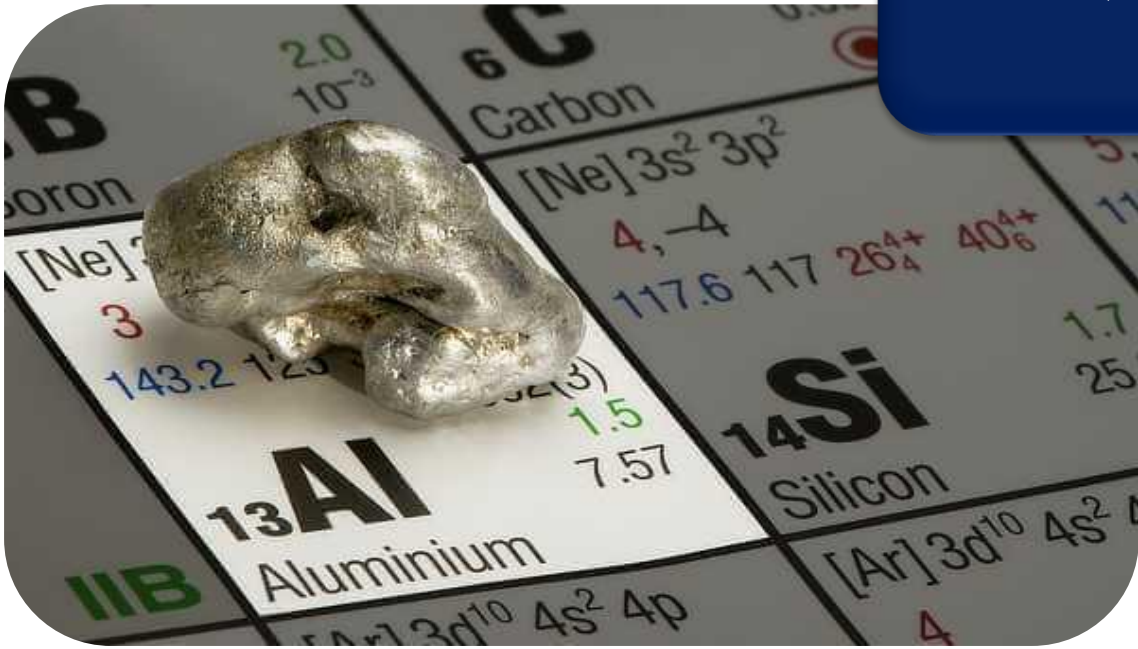
در حالی که معامله گران در حال بررسی داده‌های سورپرایزکننده اقتصادی اخیر بودند، شاخص دلار بخشی از افت‌های قبلی را جبران نمود، اقتصاد ایالات متحده در سه ماهه دوم با ۲.۸ درصد سریعتر از حد انتظار رشد کرد که به دلیل شتاب در تقاضای مصرف کننده بود، اما کمتر از میانگین ۳.۱ درصدی ۲۰۲۱-۲۰۲۳ باقی ماند. همچنین فشار قیمت‌ها کاهش یافت و مطالبات اولیه بیکاری تقریباً مطابق با پیش‌بینی‌ها بود. نهایتاً احتمال کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در سپتامبر ۱۰۰٪ باقی مانده است.

شاخص دلار





فلزات گرانبها





عنوان	مرجع	بازده روزانه	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از ابتدای سال میلادی	بازدهی یک ساله	بازدهی ۳ ساله
ورق گرم آمریکا	CME	۰.۹۱%	۰.۷۶%	(۱.۶۳%)	(۴۱.۵۰%)	(۲۰.۴۸%)	(۶۲.۷۲%)
میلگرد	LME	۰.۵۳%	۰.۳۵%	(۰.۹۵%)	(۴.۵۰%)	(۰.۲۶%)	(۲۰.۸۶%)
شاخص دلار	-	(۰.۱۳%)	۰.۰۷%	(۱.۷۰%)	۲.۸۳%	۳.۳۳%	۱۲.۵۲%
آلومینا	LME	۰.۰۰%	۰.۰۰%	(۱۴.۱۸%)	۳۸.۷۲%	۴۴.۲۷%	-
قراضه	LME	۰.۰۰%	(۰.۳۹%)	۰.۹۱%	(۴.۵۶%)	۶.۹۰%	(۲۰.۵۹%)
ورق گرم چین	FOB China	۱.۰۰%	(۰.۶۹%)	(۳.۰۸%)	(۱۲.۵۹%)	(۹.۲۰%)	(۴۴.۶۷%)
سنگ آهن	FOB China	(۰.۳۰%)	(۱.۱۶%)	۰.۸۵%	(۲۱.۱۹%)	(۴.۸۰%)	(۵۰.۰۵%)
مس	LME	۰.۳۵%	(۲.۶۶%)	(۴.۲۳%)	۶.۷۴%	۶.۰۲%	(۶.۸۷%)
طلا	Future NYSE	(۲.۲۱%)	(۳.۸۳%)	۲.۶۷%	۱۴.۰۳%	۱۹.۹۱%	۳۱.۳۰%
روی	LME	۰.۰۷%	(۴.۳۴%)	(۸.۶۴%)	۱.۰۹%	۸.۶۳%	(۱۰.۷۶%)
آلومینیوم	LME	(۱.۰۲%)	(۴.۵۳%)	(۹.۳۶%)	(۴.۴۹%)	۲.۸۹%	(۹.۶۱%)
سرب	LME	(۰.۱۵%)	(۵.۳۸%)	(۷.۰۲%)	(۱.۳۳%)	(۵.۱۶%)	(۱۳.۹۷%)
نقره	Future NYSE	(۴.۳۳%)	(۷.۲۰%)	(۳.۵۹%)	۱۶.۷۴%	۱۲.۹۱%	۱۰.۷۸%

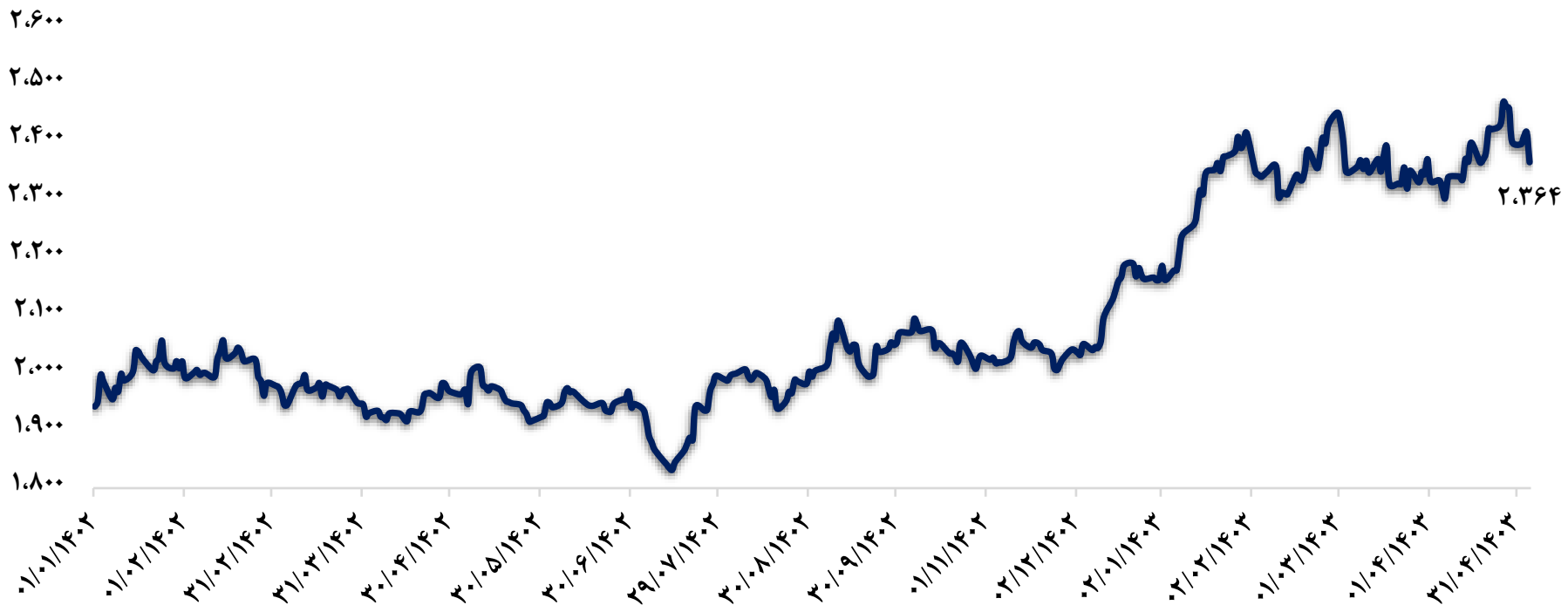






در حال حاضر بهای طلا در محدوده ۲.۳۶۴ دلار باقی مانده است که کمترین عدد دو هفته گذشته بوده است چرا که مجموعه‌ای از داده های اقتصادی منتشر شده توسط BEA (دفتر تحلیل اقتصادی ایالات متحده) نشان می دهد که اقتصاد ایالات متحده در برابر سیاست‌های انقباضی پولی فعلی مقاوم است. و این مسئله دست فدرال رزرو را برای اقدامات و سیاست‌های جدید در شرایط احتمالی رکودی و تورمی احتمالی پیش روی باز می گذارد. علاوه بر این موارد شاخص‌های زیربنایی تورم در ایالات متحده تغییر محسوس نداشته است که این اتفاق رغبت فدرال رزرو را برای کاهش نرخ بهره از بین می برد.

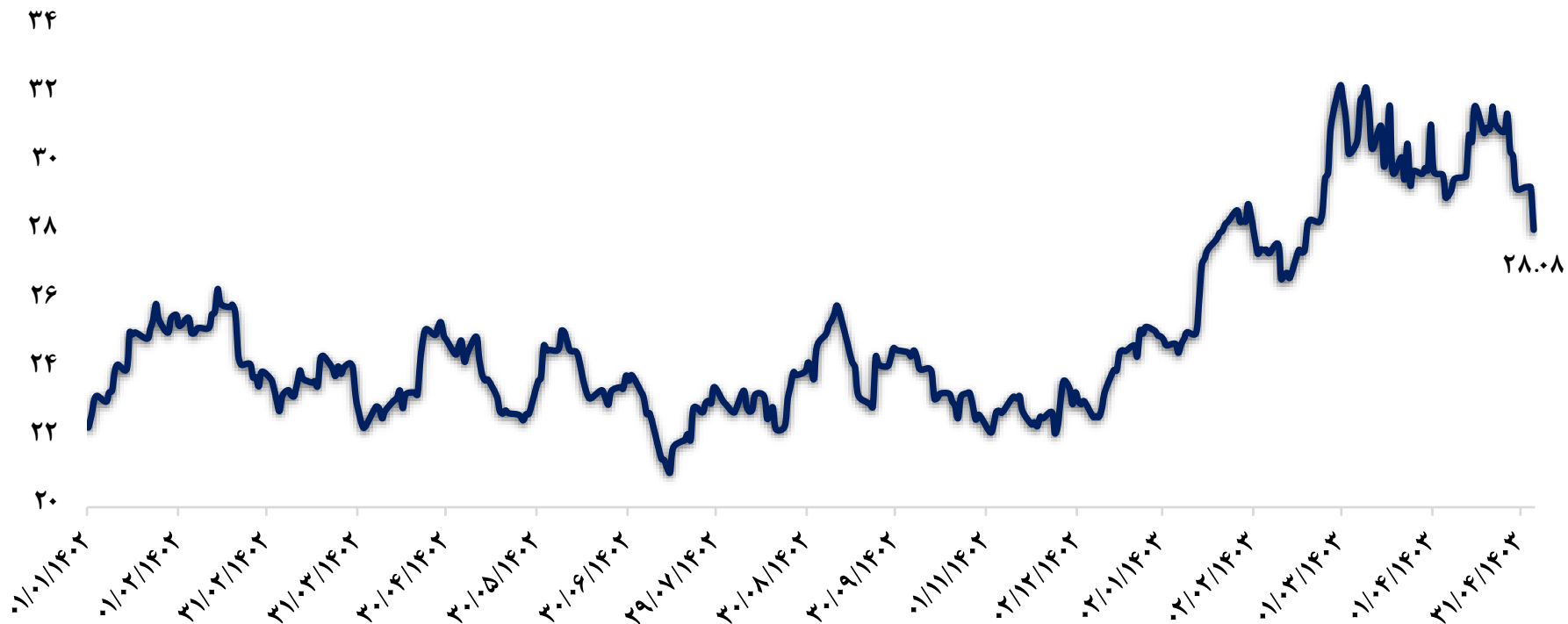
اونس طلا





نقره در هفته جاری بیش از ۷٪ کاهش یافت و به زیر ۲۸ دلار در هر اونس رسید و به پایین ترین سطح یازده هفته اخیر خود در بحبوحه چشم انداز بد صنعتی و تشدید ابهامات اقتصادی جهانی رسید. قرائت‌های اولیه PMI در ماه جولای نشان داد که فعالیت‌های تولیدی تا حد زیادی در اقتصادهای بزرگ منقبض شده است و نشان می‌دهد که اقتصاد جهانی ممکن است کند شود. نگرانی‌های تقاضا در مصرف‌کننده اصلی چین نیز در بحبوحه فقدان سیاست‌های ملموس و قاطع برای تقویت اقتصاد و احیای بخش املاک، به فشار بر قیمت نقره ادامه داد.

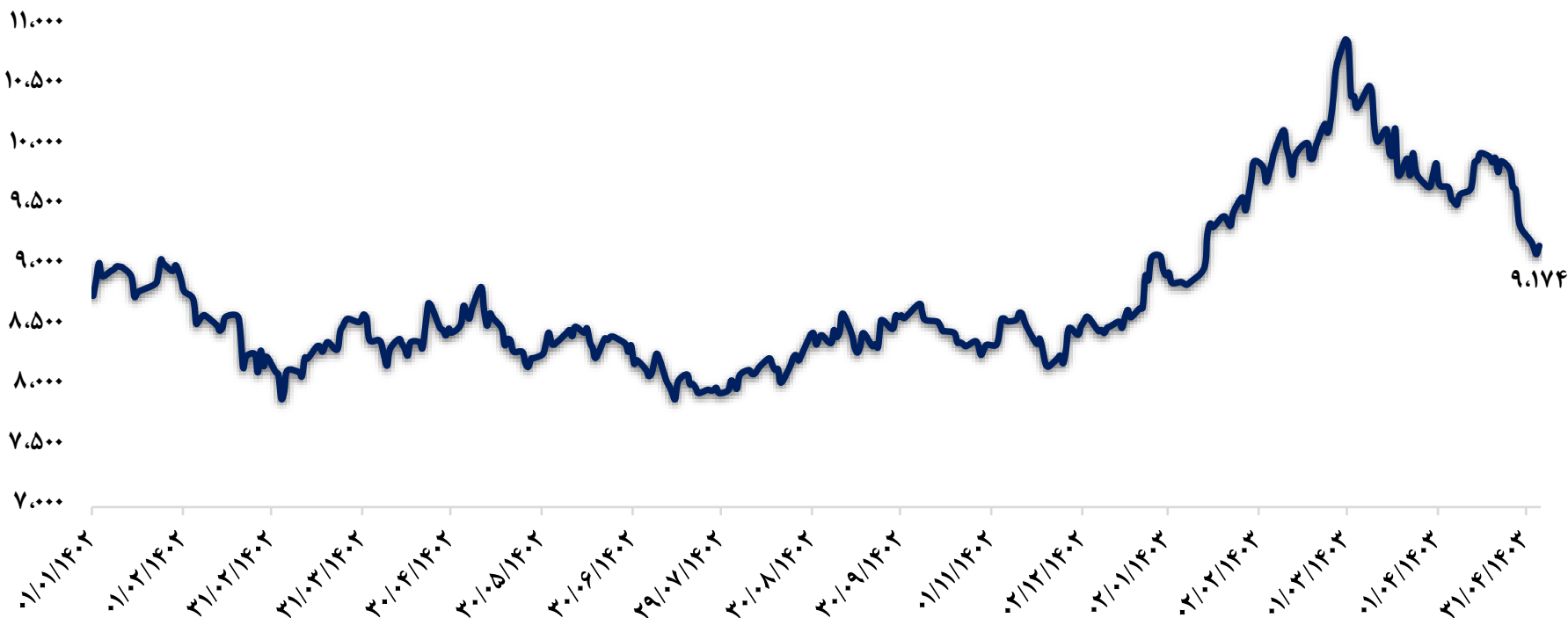
اونس نقره





معاملات آتی مس در روز پنجشنبه به حدود ۹۱۷۰ دلار به ازای هر تن سقوط کرد و به پایین ترین سطح چهار ماه گذشته رسید، زیرا تمایلات کاهش ریسک بر بازارهای مالی به دلیل زیان شدید در بازارهای سهام تسلط یافت. نگرانی‌های تقاضا در مصرف‌کننده اصلی چین نیز در بحبوحه فقدان سیاست‌های ملموس و قاطع برای تقویت اقتصاد و احیای بخش املاک، به فشار بر قیمت مس ادامه داد. در همین حال، بانک مرکزی چین در بحبوحه تلاش‌های مقامات برای حمایت از اقتصاد با محرک‌های پولی، یک کاهش غیرمنتظره نرخ تسهیلات وام‌دهی میان‌مدت یک ساله خود را اعمال کرد. اما این اقدامات هم افاغه نکرد و نرخ بهای مس در روز پنجشنبه به زیر ۹۰۰۰ دلار نیز نفوذ کرد.

نرخ مس LME

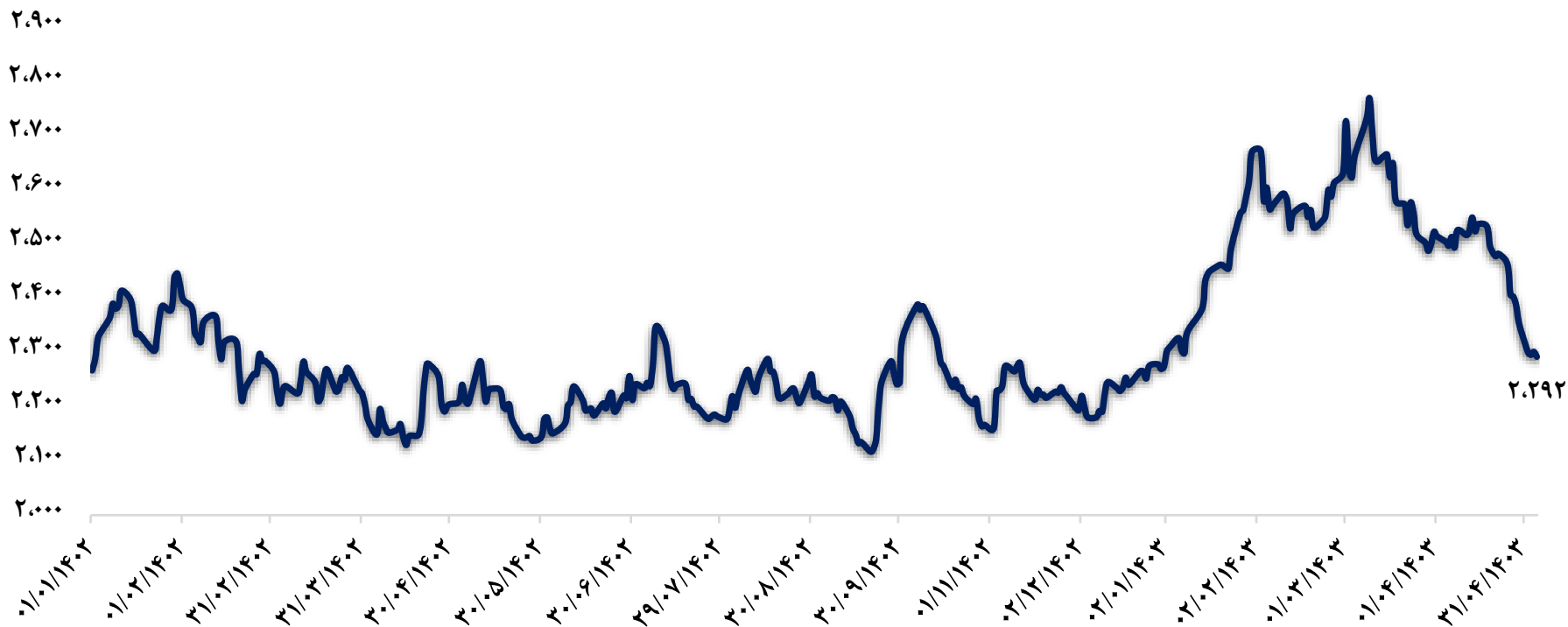






معاملات آتی آلومینیوم در هفته جاری به ۲۳۰۰ دلار در هر تن سقوط کرد که پایین‌ترین رقم در طی سه ماه گذشته بود و با توجه به اینکه چشم‌انداز ضعیف تقاضای آنها با عرضه فراوان از چین تقویت شد، و همچنین فروش تهاجمی برای سایر فلزات اساسی دنبال شد. بارش باران در مرکز تولید چین در یوننان، در دسترس بودن نیروگاه آبی 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 و کم‌آب مانع از عملکرد عادی تولیدکنندگان آلومینیوم می‌شود چرا که تولیدکنندگان جنوب غرب چین وابستگی زیادی به نیروگاه‌های برق آبی دارند و تولید آلومینیوم اولیه در چین با رشد معادل سالانه ۶.۲٪ در ژوئن به ۳.۷۶ میلیون تن رسید که بالاترین میزان از نوامبر ۲۰۱۴ است.

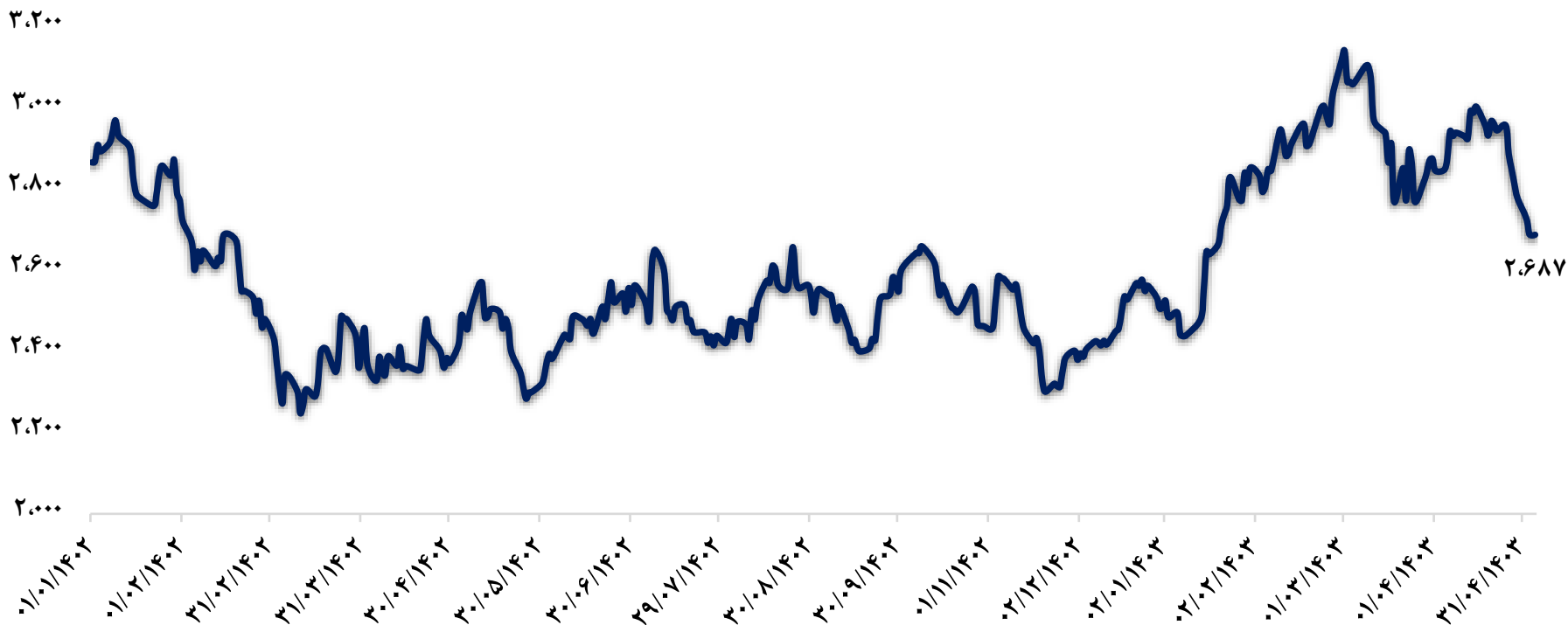
نرخ آلومینیوم LME





قیمت روی به حدود ۲۶۹۰ دلار در هر تن کاهش یافته است که به پایین ترین حد در ۳ ماه اخیر رسیده است که عمدتاً ناشی از داده‌های اقتصادی ناامید کننده از چین، بزرگترین مصرف کننده روی در جهان، و کاهش تقاضا از سوی کاربران صنعتی است. همزمان، افزایش عرضه روی، قیمت ها را به سمت پایین تحت فشار قرار داده است، به طوری که تولید شمش روی چین با افزایش ۶.۲۶٪ به ۵۳۶.۲۰۰ تن رسید و موجودی روی در منطقه صنعتی شانگهای علی‌رغم بسته شدن پنجره های واردات افزایش یافت.

نرخ روی LME

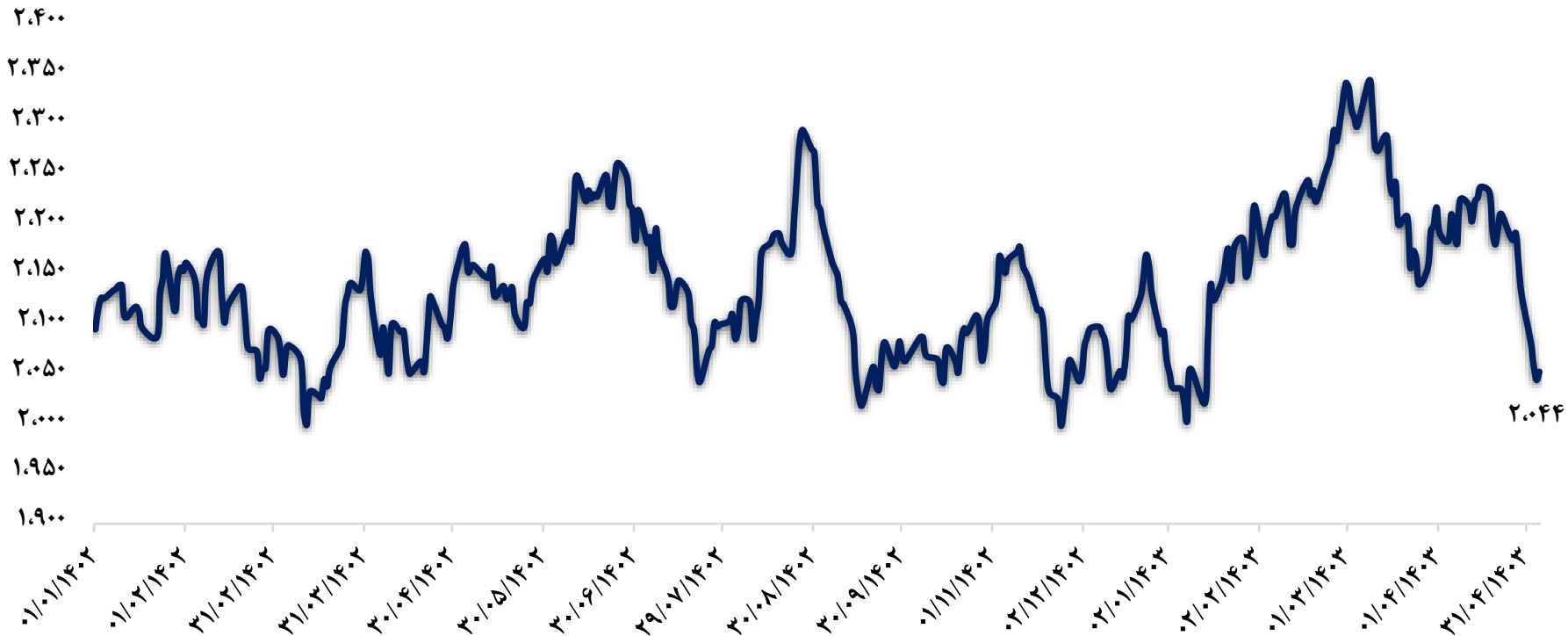




قیمت فلز سرب طی هفته جاری به زیر محدوده ۲۰۵۰ دلاری نفوذ داشته است.

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 و اخبار ضعیف مخابره شده از واحدهای صنعتی چین جو منفی شدیدی در بازار ایجاد کرده است.

نرخ سرب LME





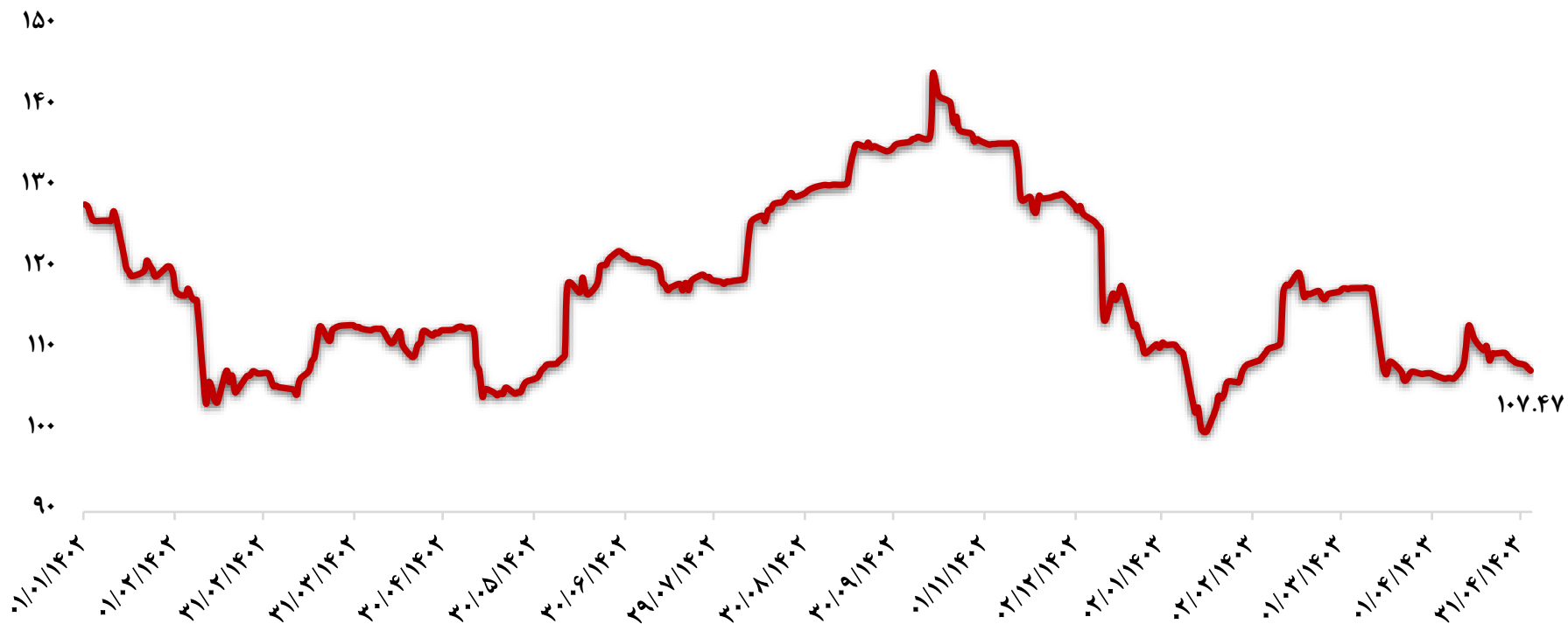


## زنجیره فولاد



قیمت محموله‌های سنگ آهن ۶۲٪ به زیر ۱۰۸ دلار کاهش یافت و به پایین‌ترین سطح خود در بیش از سه هفته گذشته رسید زیرا نشانه‌هایی از تقاضای ضعیف و فقدان اقدامات محرک برای بخش املاک در چین پرمصرف بر بازار تأثیر گذاشت. گروه معدن‌کاری سنگ‌آهن بزرگ استرالیایی BHP همچنین رکورد تولید سالانه خود را برای دومین سال متوالی با بهبود شرایط آب‌وهوایی و مشارکت بیشتر عملیات‌های جنوب غربی خود در استرالیای غربی گزارش کرد. فولادسازان چینی هم آمارهای صادراتی خود را افزایش داده‌اند چرا که در حال حاضر تقاضای داخلی جین بسیار ضعیف و شکننده بوده است. و همگی این‌ها در حالی بوده است که موجودی انبار سنگ آهن در بنادر جین در محدوده ۱۵۰ میلیون تن باقی مانده است.

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. همچنین محموله‌های صادراتی تولیدکنندگان چینی با رشد چشم گیری همراه بوده است چرا که تقاضای داخلی چین در حال حاضر به شدت ضعف بوده است.

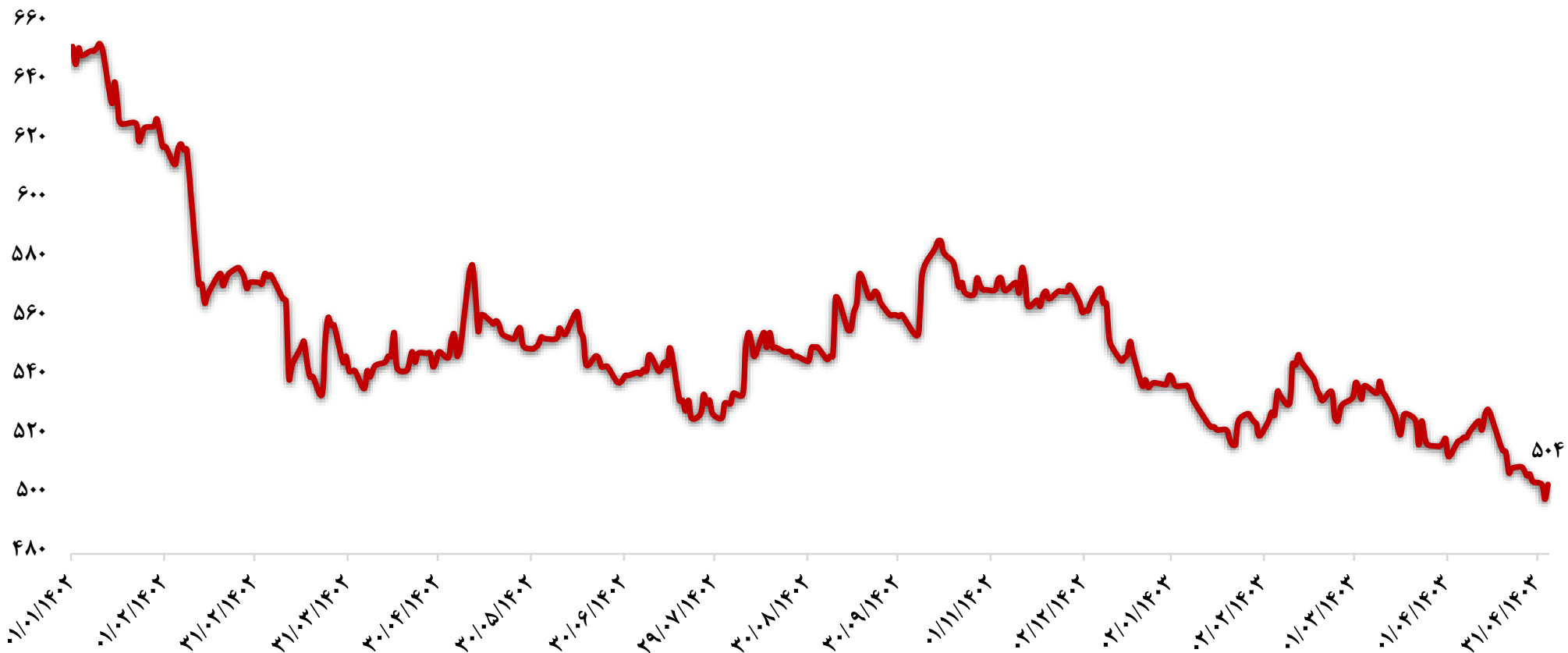
نرخ میلگرد LME



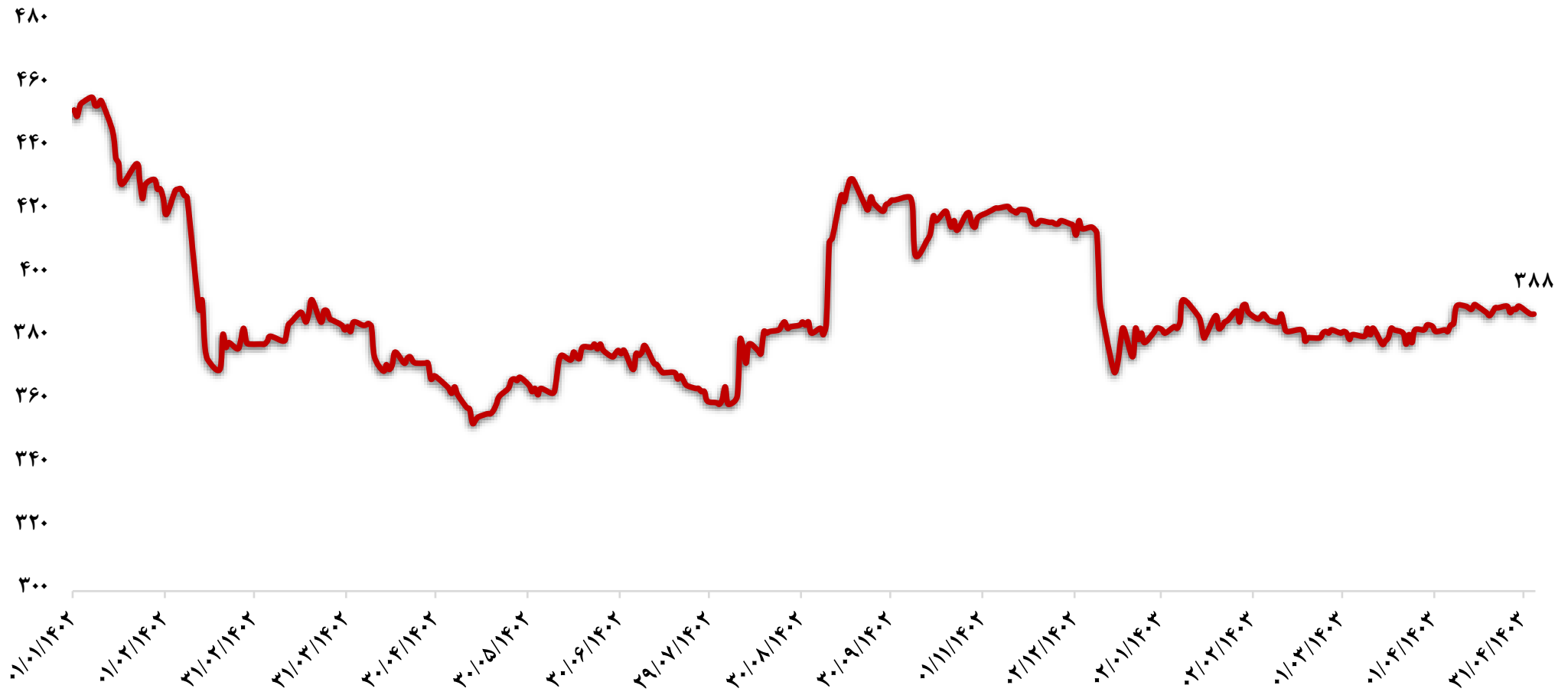


ورق گرم به یکی از پایین ترین قیمت‌های در چند سال گذشته رسیده است چرا که عملکرد ضعیف تجاری و صنعتی چین منجر به تردید معامله گران شده است و همچنین اخبار مربوط به نشست پلنوم منجر به ناامیدی بیشتر معامله گران شد. همچنین محموله‌های صادراتی تولیدکنندگان چینی با رشد چشم گیری همراه بوده است چرا که تقاضای داخلی چین در حال حاضر به شدت ضعف بوده است.

نرخ ورق گرم FOB China



نرخ قراضه LME





## پتروشیمی

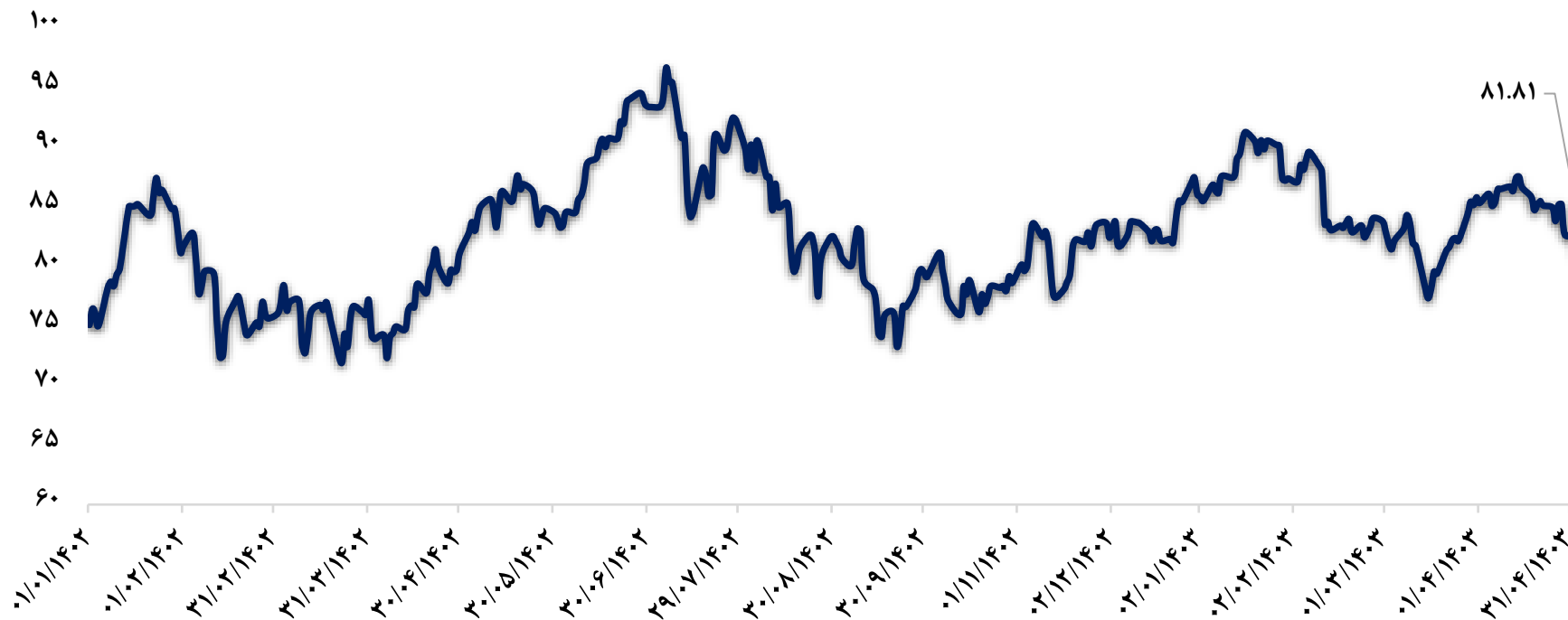




معاملات آتی نفت برنت روز پنجشنبه حدود ۸۲ دلار در هر بشکه در نوسان بود. داده‌های EIA نشان می‌دهد که ذخایر نفت خام آمریکا ۳.۷ میلیون بشکه کاهش یافته و به پایین‌ترین سطح از فوریه تاکنون رسیده است. همچنین شاهد کاهش ۵.۶ میلیون بشکه‌ای در ذخایر ایالات متحده بوده‌ایم. این چهارمین کاهش متوالی هفتگی است که طولانی‌ترین کاهش ذخایر از سپتامبر است.

با وجود این عوامل، قیمت نفت به دلیل نگرانی‌ها در مورد کاهش واردات نفت و فعالیت پالایشگاه‌ها در چین در بحبوحه رشد اقتصادی ضعیف، نزدیک به پایین‌ترین حد خود در شش هفته اخیر باقی مانده است. پیشرفت در مذاکرات آتش‌بس بین اسرائیل و حماس می‌تواند نگرانی‌های عرضه را کاهش دهد و فشار نزولی بر قیمت‌ها را کاهش دهد.

قیمت نفت خام برنت

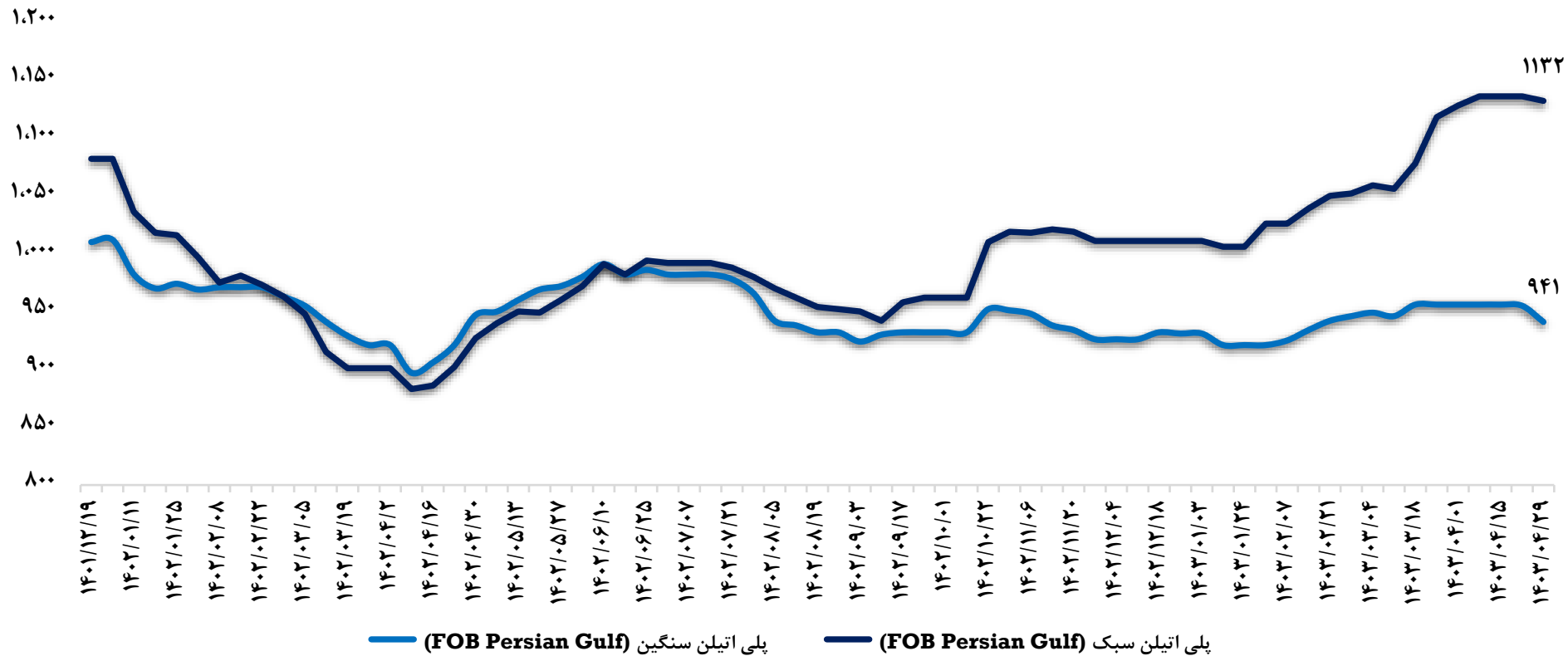






نرخ بهای پلی اتیلن ها در هفته‌های جاری با افت قیمتی جزئی همراه بوده است چرا که نگرانی‌هایی در مورد عملکرد صنعتی اقتصادهای بزرگ دنیا علی‌الخصوص چین به وجود آمده است

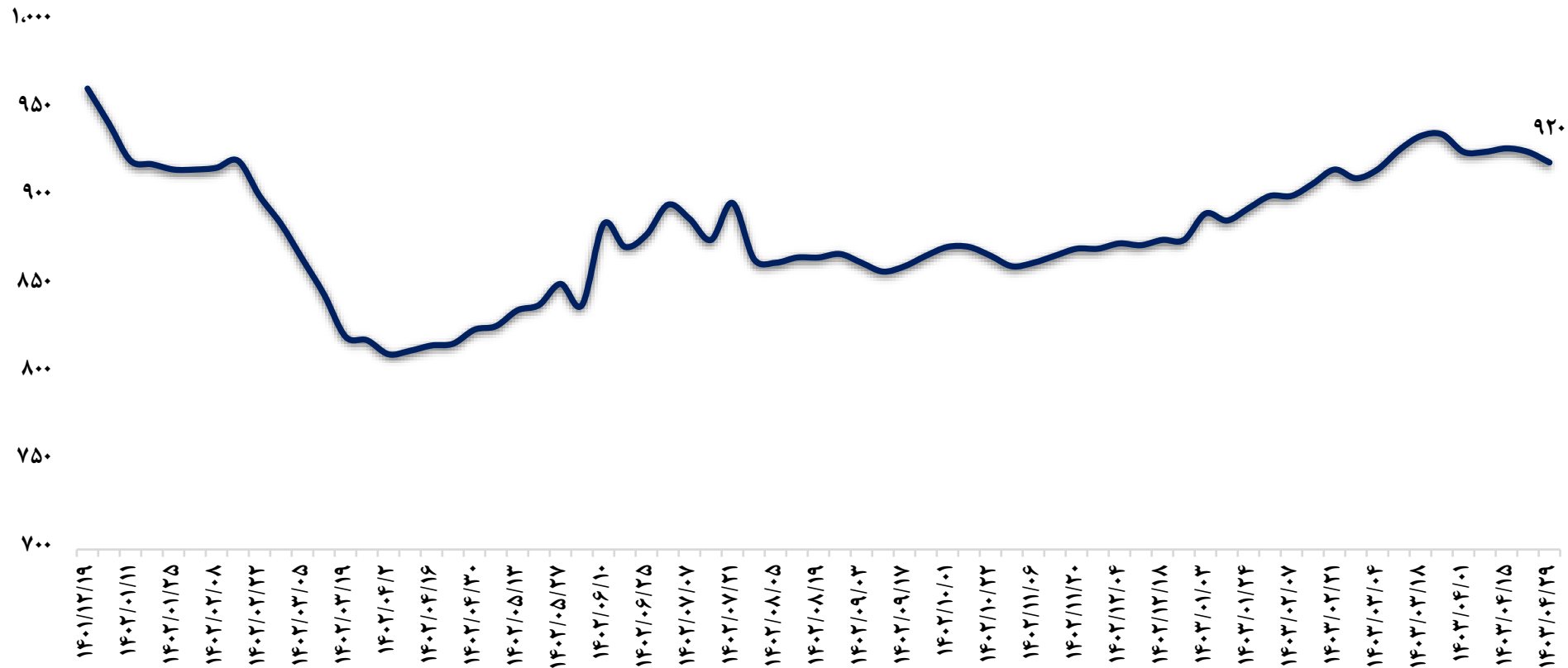
پلی اتیلن سبک و سنگین





نرخ بهای پلی پروپیلن هم در هفته‌های جاری با افت قیمتی جزئی همراه بوده چرا که ابهاماتی در مورد تولید صنعتی در چین و همچنین افزایش عرضه پلی پروپیلن در بازارهای جهانی قوت گرفته است.

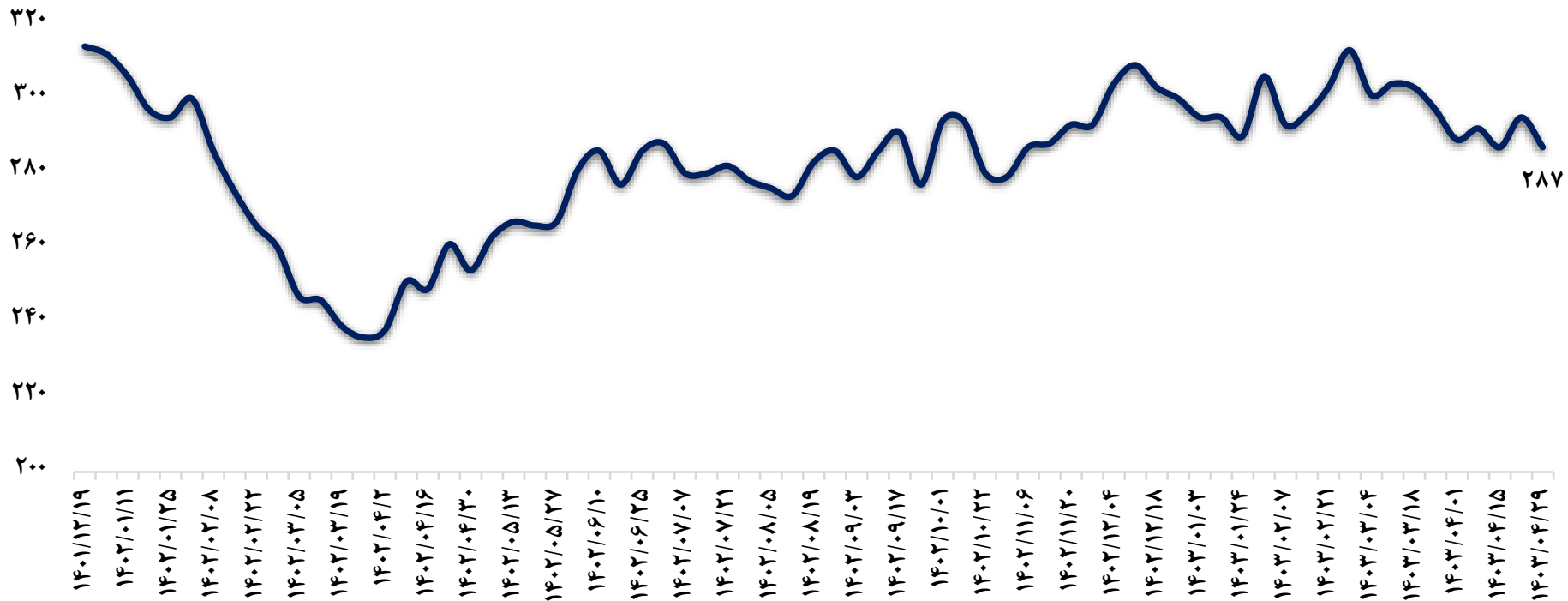
پلی پروپیلن تزریقی CFR Esat Asia





در هفته‌های اخیر شاهد تغییر جهت محموله‌های خاورمیانه صادراتی از سمت هند به چین بودیم چرا که عرضه‌های سنگین از سمت خاورمیانه بازار هند را تحت تاثیر قرار داده بوده و همین تغییر مقاصد صادراتی از سمت هند به چین منجر به کاهش نرخ ۵ دلاری در بازار چین و به طور کلی بازار جنوب شرق آسیا شده است، همچنین در هفته‌های اخیر با توجه به کاهش نرخ گازوئیل و امکان جایگزینی گازوئیل به عنوان بیودیزل (که متانول هم یک نوع بیودیزل است) شرایط مناسبی را برای نیروگاه‌های جنوب شرق آسیا فراهم کرده است تا به جایگزینی گازوئیل به جای متانول بپردازند.

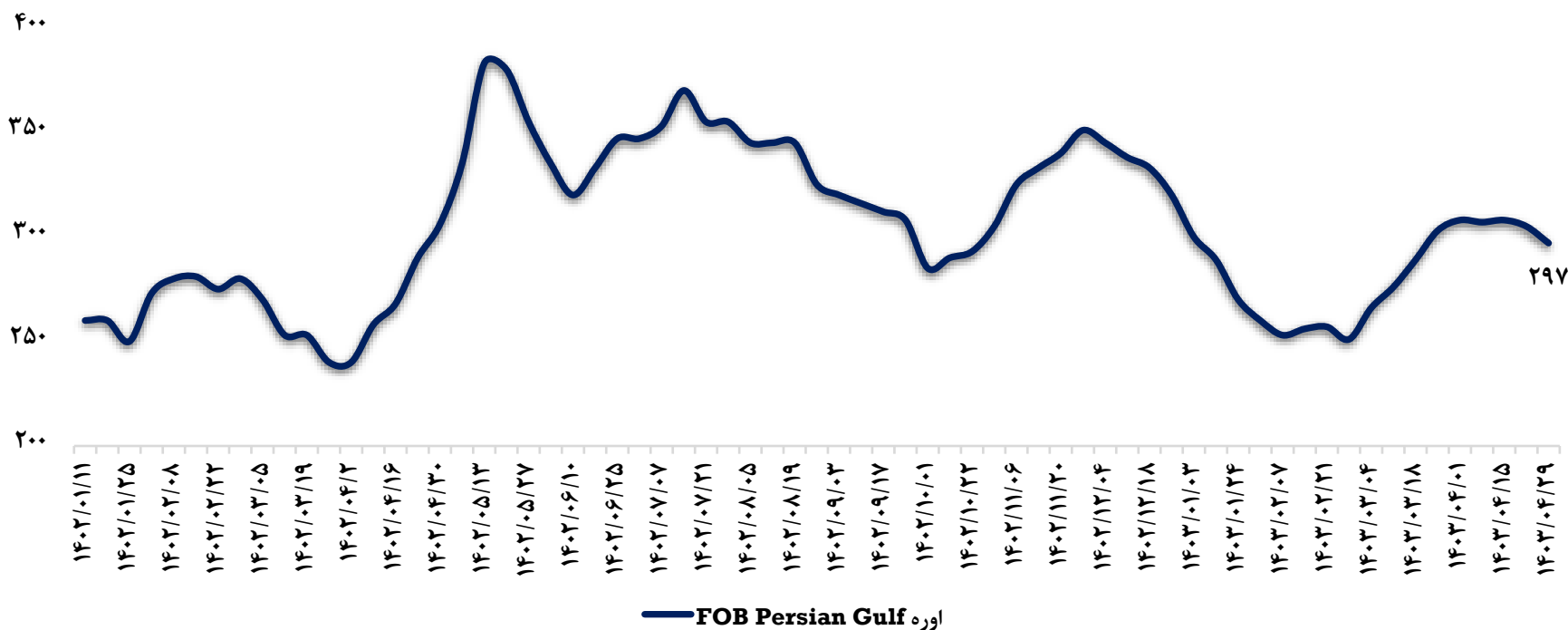
متانول CFR China





مهمترین اخبار مثبت در هفته اخیر برای این محصول شیمیایی تایید برگزاری مناقصات هند و ایجاد تعهد تامین ۴۰۰.۰۰۰ تن اوره در مناقصه ماه آتی و همچنین کاهش تولید اوره در مصر به دلیل کمبود انرژی بوده است. ذخایر اوره در هند با کاهش یک میلیون تنی به ۱۰ میلیون تن رسیده است. اما با وجود همگی این اخبار مثبت اوره با افت قیمتی اندکی مواجه شد چرا که تقاضای آتی در هند در حاله‌ای از ابهام باقی مانده است، همچنین کاهش قیمت مواد غذایی در سطوح جهانی از جذابیت تولید محصولات کشاورزی کاسته است که این مسئله هم باعث کاهش تقاضا برای اوره در سطح جهانی شده است.


اوره FOB Persian Gulf





# با تشکر از حسن توجه شما

بیدار بورس  
www.BidarBourse.com

 [www.BidarBourse.com](http://www.BidarBourse.com)

 @BidarBourse

 @BidarBourse