

بررسی کامادیتی‌ها و بازارهای جهانی

شماره ۰۴

هفته دوم مرداد ماه ۱۴۰۳

پرونده ویژه: شرکای تجاری ایالات متحده آمریکا

بیدار بورس
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



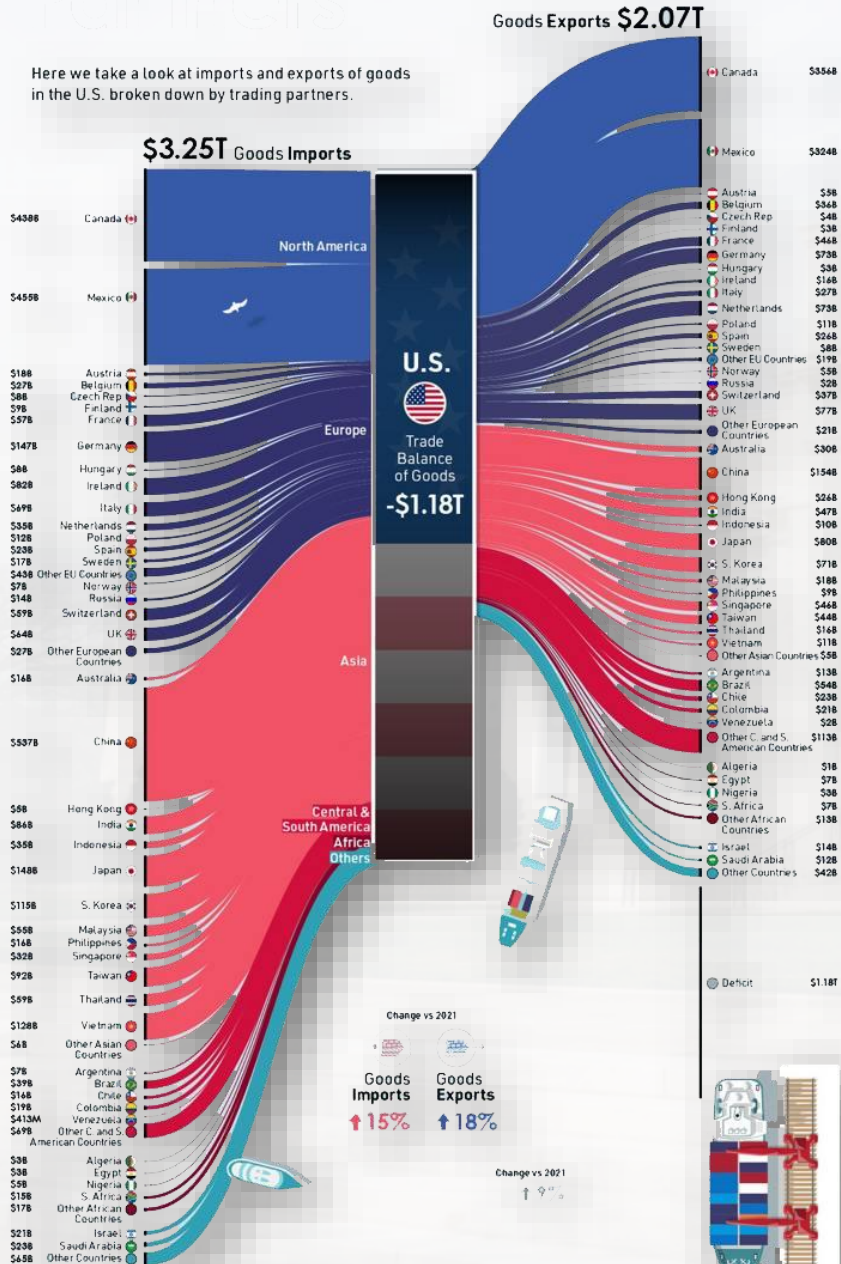
@BidarBourse



@BidarBourse

پرونده ویژه: شرکای تجاری ایالات متحده آمریکا

Here we take a look at imports and exports of goods in the U.S. broken down by trading partners.

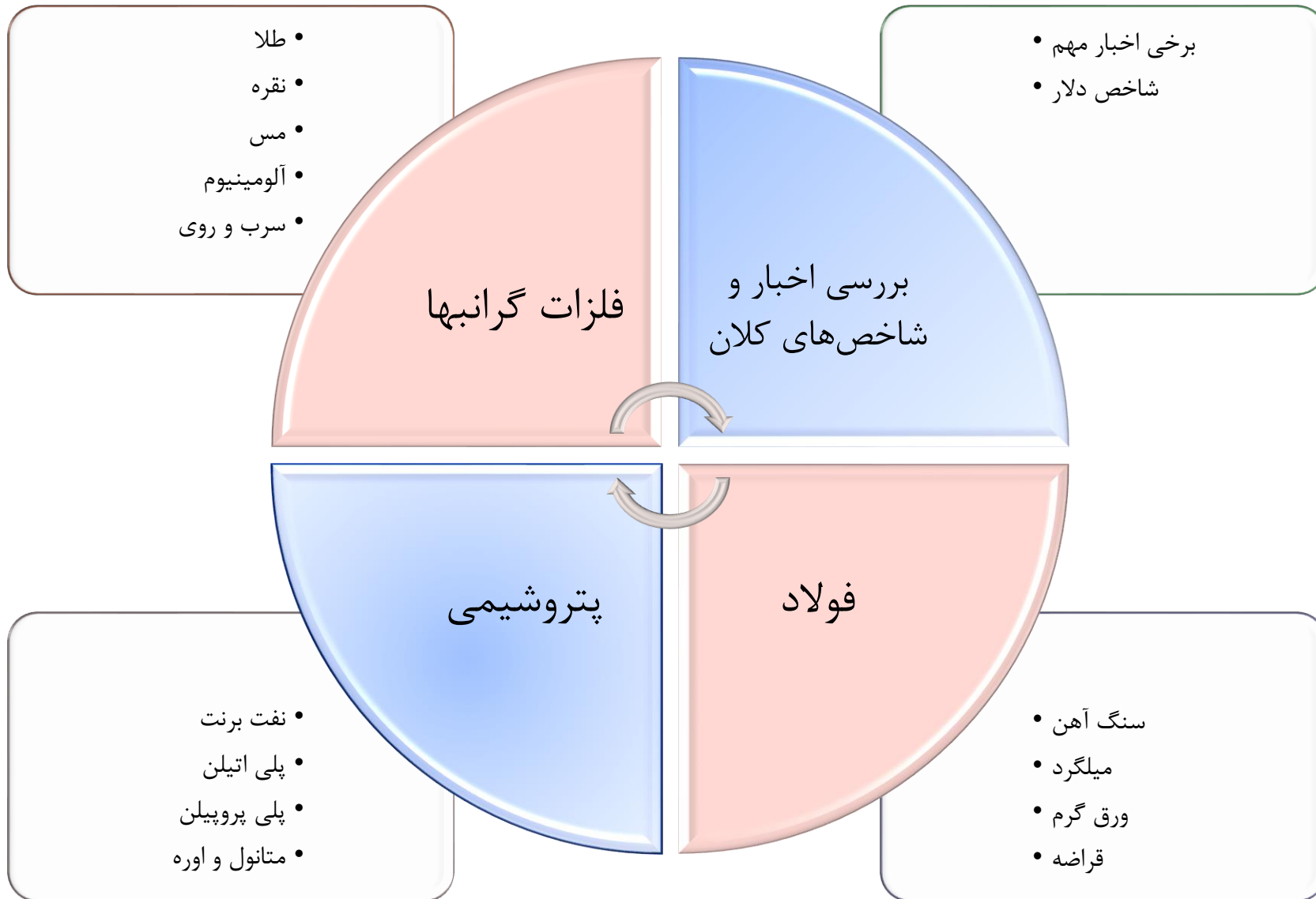


بر اساس داده‌های تجارت خارجی دفتر تحلیل اقتصادی آمریکا، مهمترین شرکای تجاری آمریکا به شرح ذیل می‌باشند:

- در سمت واردات ایالات متحده با ۳.۲۵ تریلیون دلار واردات بزرگترین واردکننده دنیا لقب گرفته است. مهمترین شریک تجاری آمریکا در سمت واردات چین با ۵۳۷ میلیارد دلار بوده و پس از آن با اختلاف بسیار اندک کانادا و مکزیک با ۴۳۸ و ۴۴۵ میلیارد دلار مهمترین شرکای تجاری آمریکا می‌باشند.

- بزرگترین وارد کننده محصولات آمریکا همسایه شمالی‌ها یعنی کانادا بوده است با واردات ۳۵۶ میلیارد دلار کالا و خدمات و پس از آن مکزیک با ۳۲۴ میلیارد دلار، اما در این میان چین با واردات تنها ۱۵۴ میلیارد دلار (در مقابل صادرات ۵۳۷ میلیاردی) ناترازی بزرگی را برای ایالات متحده ایجاد کرده است.

کسری تراز تجاری ایالات متحده در پایان سال ۲۰۲۲ به بیش از ۱.۱۸۰ میلیارد دلار رسیده است که عمدتاً به دلیل ناترازی شدید تجارت خارجی با چین بوده است، به نظر می‌رسد سیاست‌گذار آمریکایی ممکن است دست به اقداماتی نظیر وضع تعرفه جهت مقابله با این رشد کسری تراز تجاری شود.

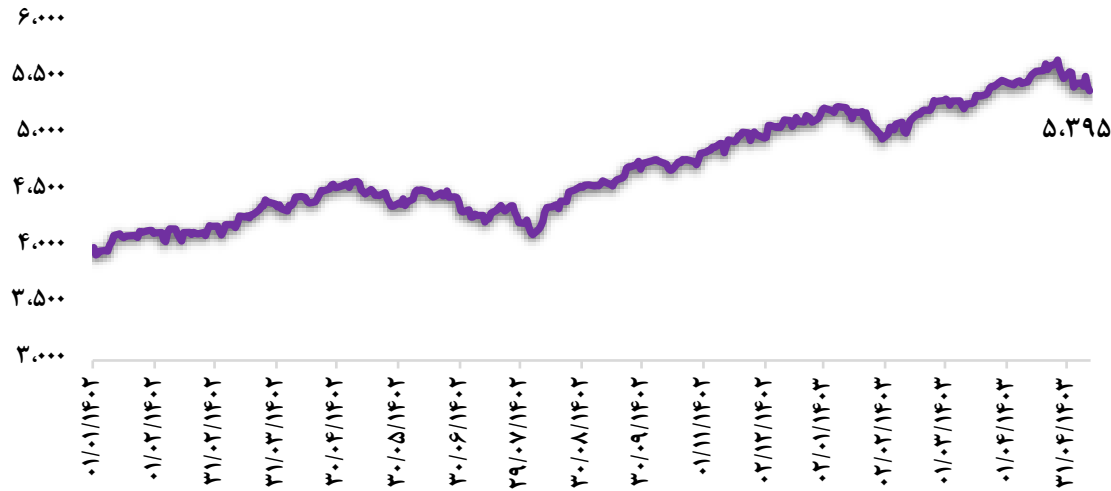




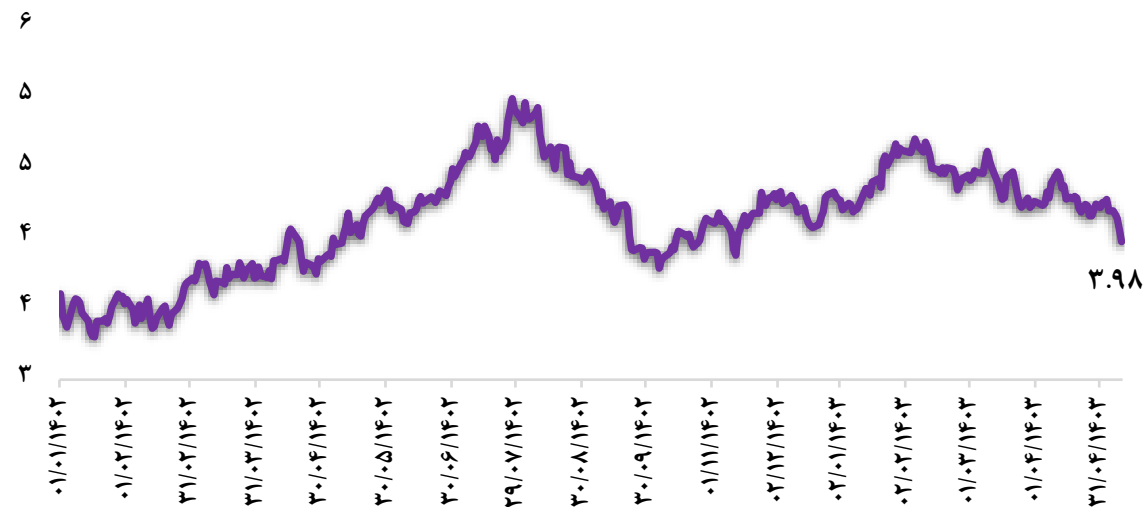
بررسی اخبار و شاخص‌های کلان



شاخص S&P 500



بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا



➤ بازارهای بورس جهانی:

➤ معاملات آتی سهام ایالات متحده در هفته گذشته حتی با وجود کاهش هزینه‌های استقراض توسط فدرال رزرو با کاهش بیشتری همراه بود زیرا نتایج سه ماهه ناامیدکننده شرکت‌های بزرگ فناوری بازار را ناامید کرد.

➤ داده‌های کلان اقتصادی:

➤ در حالی که سرمایه‌گذاران برای گزارش مربوط به حقوق و دستمزد ماه جولای آماده شده‌اند بازارهای سهام با افت‌های قابل توجهی مواجه شده‌اند زیرا آخرین داده‌های تولید و بازار کار ایالات متحده نگرانی‌ها را در مورد سلامت اقتصاد افزایش داده است.

➤ اوراق قرضه:

➤ با توجه به اینکه بازارها به ارزیابی چشم انداز سیاست پولی فدرال رزرو پس از انتشار داده‌هایی مبنی بر آمادگی فدرال رزرو برای آغاز چرخه کاهش در سپتامبر ادامه می‌دهند، بازدهی خزانه داری ۱۰ ساله در هفته گذشته به زیر ۴٪ سقوط کرد که پایین‌ترین رقم در ۶ ماه گذشته بوده است.

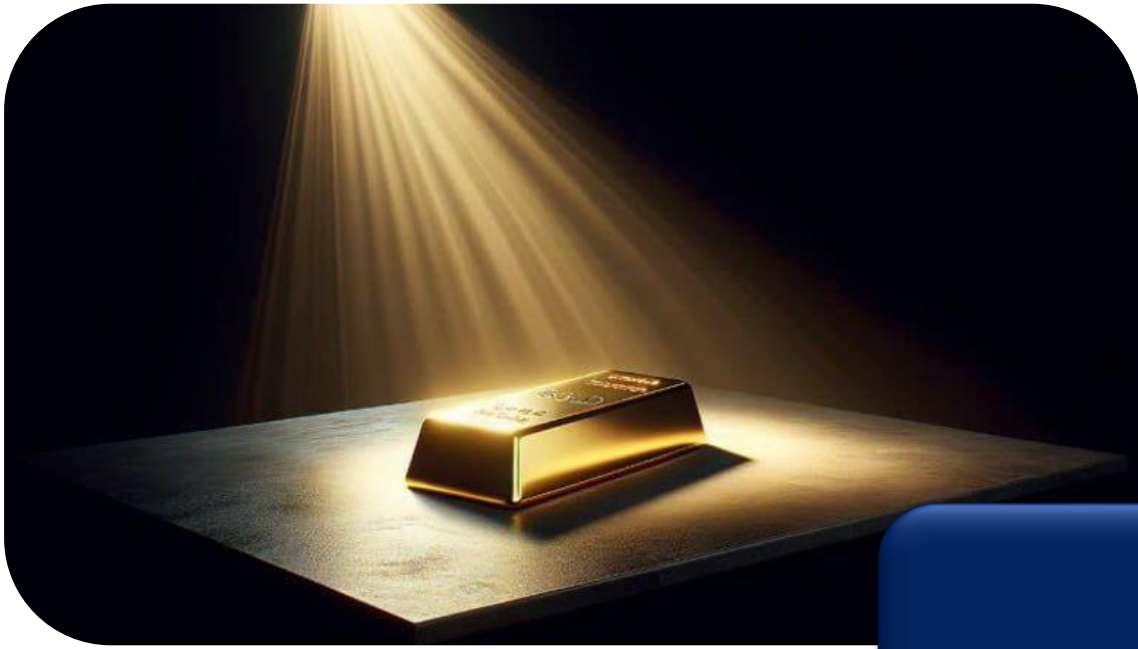




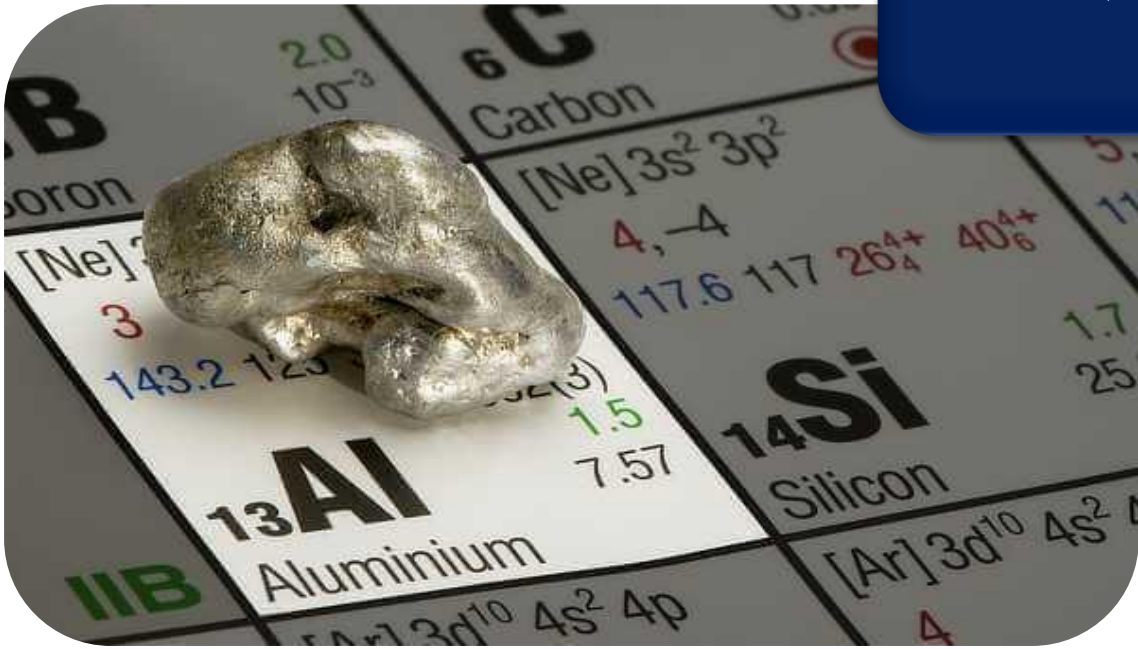
شاخص دلار که در ابتدای هفته با کاهش همراه بود در روزهای آخر هفته با رشد جزئی به محدوده ۱۰۴.۴ رسید چرا که اطلاعات ضعیف اقتصادی ایالات متحده ترس از رکود را میان معامله گران ایجاد کرده است. طبق آخرین داده‌ها فعالیت‌های تولیدی ایالات متحده در ماه جولای بیش از حد انتظار کاهش یافته است، در حالی که اشتغال به پایین‌ترین حد در سال ۲۰۲۰ کاهش یافته است. آخرین ادعاهای بیکاری نیز به ۲۴۹ هزار نفر رسید که بالاترین سطح در یک سال گذشته بوده است. در همین حال، فدرال رزرو روز چهارشنبه نرخ بهره را بدون تغییر نگه داشت، در حالی که روسای فدرال رزرو در صورت ادامه کاهش تورم، به کاهش نرخ بهره در ماه سپتامبر اشاره کردند.

شاخص دلار





فلزات گرانبها



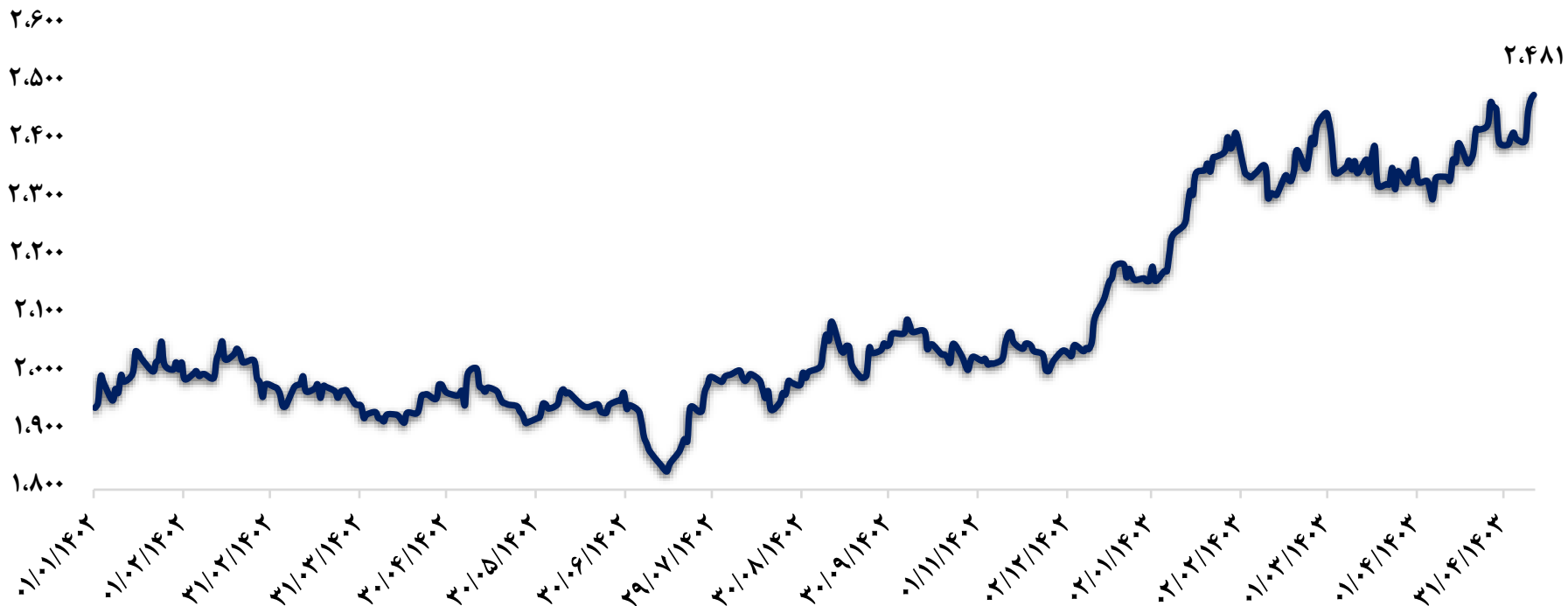
عنوان	مرجع	بازده روزانه	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از ابتدای سال میلادی	بازدهی یک ساله	بازدهی ۳ ساله
طلا	Future NYSE	۰.۴۶%	۴.۵۴%	۶.۴۷%	۱۹.۹۲%	۲۵.۷۹%	۲۶.۳۴%
ورق گرم آمریکا	CME	(۱.۴۲%)	۴.۵۲%	۲.۵۸%	(۳۸.۸۵%)	(۱۵.۸۸%)	(۶۲.۶۷%)
نقره	Future NYSE	(۱.۵۲%)	۲.۴۲%	(۳.۹۱%)	۱۸.۶۱%	۱۹.۳۷%	۱۱.۴۳%
سرب	LME	(۱.۴۲%)	۱.۲۶%	(۶.۷۴%)	(۰.۷۰%)	(۴.۳۱%)	(۱۴.۴۹%)
روی	LME	۰.۳۶%	۰.۱۵%	(۸.۱۳%)	۱.۰۲%	۸.۱۶%	(۱۱.۹۸%)
آلومینیوم	LME	(۰.۷۶%)	۰.۱۱%	(۹.۸۹%)	(۴.۶۶%)	۲.۹۰%	(۱۳.۰۸%)
میلگرد	LME	۰.۵۲%	۰.۰۹%	(۰.۶۰%)	(۳.۷۵%)	۴.۷۱%	(۱۹.۶۸%)
شاخص دلار	-	۰.۳۲%	۰.۰۷%	(۱.۲۳%)	۲.۰۱%	۱.۷۹%	۱۳.۴۵%
آلومینا	LME	۰.۰۰%	۰.۰۰%	(۱۴.۱۸%)	۲۸.۷۲%	۴۴.۲۷%	-
سنگ آهن	FOB China	(۰.۲۹%)	(۱.۱۲%)	(۳.۹۷%)	(۲۲.۳۱%)	(۱.۳۷%)	(۴۱.۵۴%)
مس	LME	(۲.۳۵%)	(۱.۲۵%)	(۶.۸۷%)	۵.۲۵%	۵.۸۶%	(۷.۱۴%)
قراضه	LME	(۱.۱۷%)	(۱.۹۳%)	(۲.۰۵%)	(۶.۰۳%)	۸.۰۷%	(۲۰.۳۵%)
ورق گرم چین	FOB China	(۱.۵۰%)	(۱.۹۹%)	(۵.۴۶%)	(۱۴.۳۳%)	(۱۳.۲۷%)	(۴۸.۰۵%)





طلا در هفته گذشته موفق به ثبت سقف تاریخی در محدوده‌های نزدیک به ۲۵۰۰ دلار به ازای هر انس شد، چرا که با توجه به داده‌های ضعیف اقتصادی در ماه جولای طبق انتظارات فعالین بازار فدرال رزرو در مسیر کاهش قریب الوقوع نرخ بهره قرار گرفته است. سرمایه گذاران اکنون منتظر گزارش ماهانه مشاغل در اواخر روز جمعه برای داشتن دیدگاه بهتری هستند. در همین حال، خطر تشدید یک درگیری گسترده تر در خاورمیانه جذابیت طلا را به عنوان یک پناهگاه امن افزایش داد. بازارها شدیداً واکنش ایران به ترور اسماعیل هنیه، رهبر حماس و کشته شدن فرمانده ارشد حزب الله در حمله هوایی بیروت را رصد می کنند.

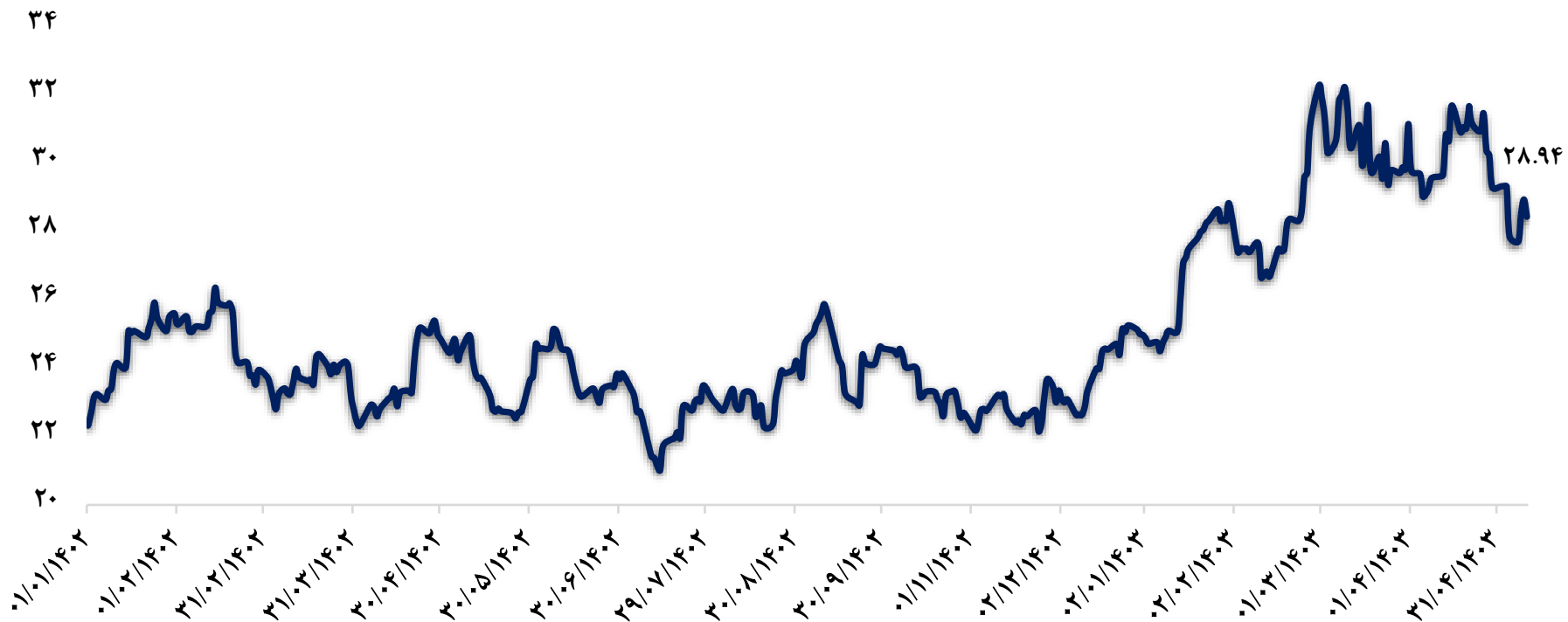
اونس طلا





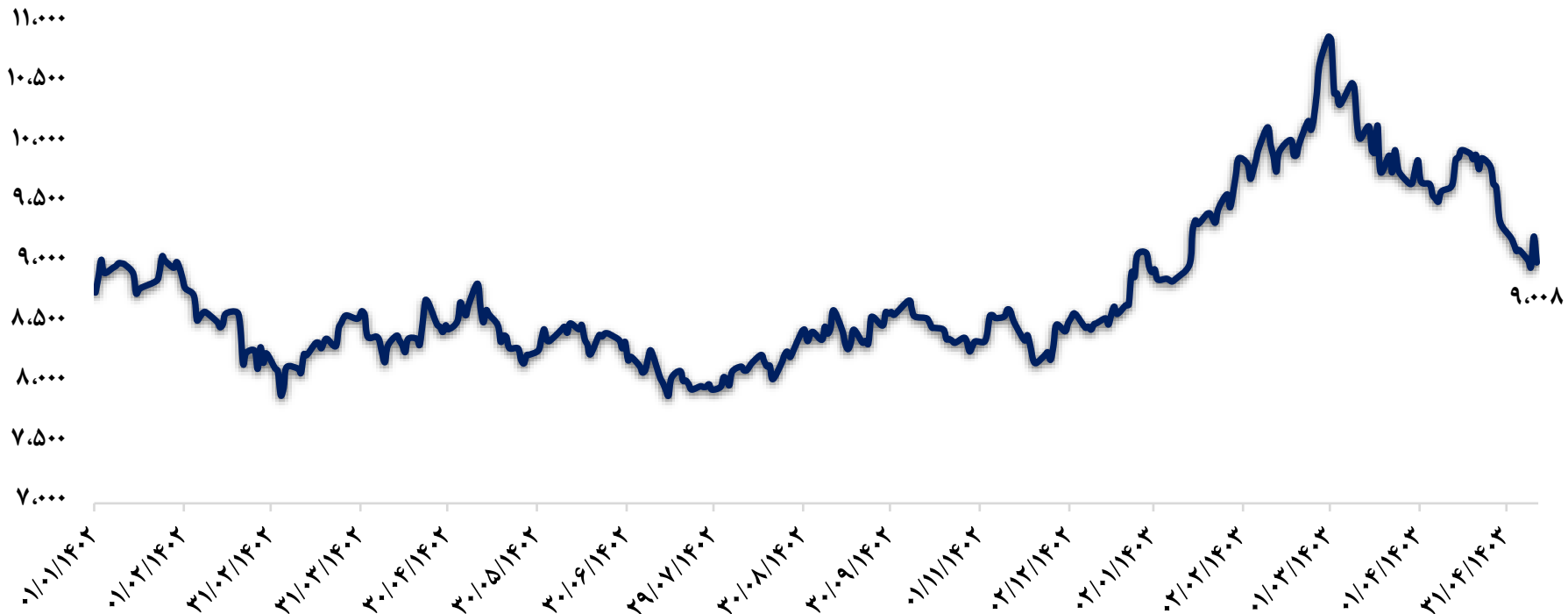
پس از آنکه فدرال رزرو نرخ بهره خود را ثابت نگه داشت و اخباری مبنی بر کاهش نرخ بهره منتشر شد، نقره به بالاترین سطح یک هفته خود رسید و در محدوده نزدیک به ۲۹ دلار به ازای هر اونس قرار گرفت. نقره نیز به مانند طلا در پی ترور برخی از رهبران گروه مقاومت طی هفته گذشته و بالا رفتن ریسک آغاز یک درگیری همه جانبه توسط ایران، به عنوان یک پناهگاه امن حمایت شد، علاوه بر این، نقره پس از آن که رهبران چین متعهد شدند اقدامات حمایتی را افزایش داده و اعتماد بازار را در نشست این هفته سیاست تثبیت کنند، اندکی افزایش یافت.

اونس نقره



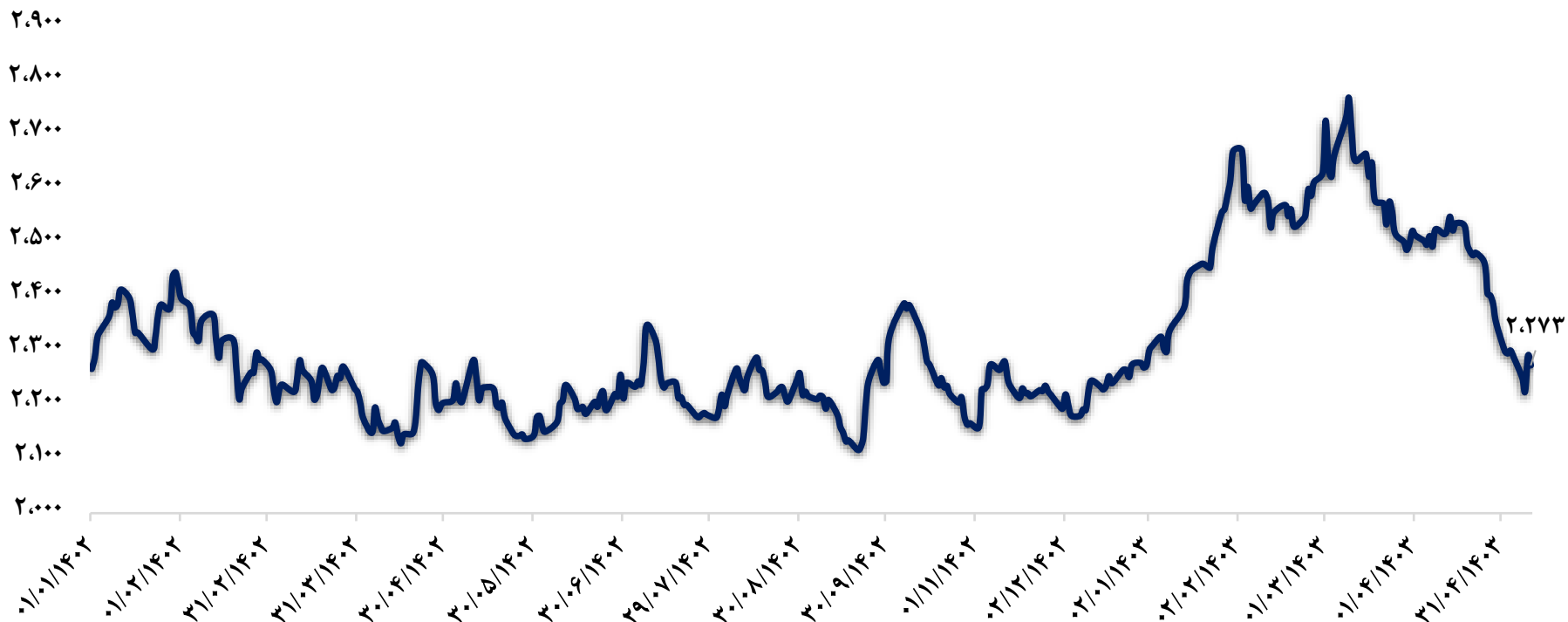
مس در هفته جاری به پایین ترین اعداد ۴ ماه گذشته سقوط کرد چرا که انتشار داده‌های ضعیف صنعتی توسط ایالات متحده و چین نگرانی‌ها را بابت کاهش تقاضا توسط دو اقتصاد بزرگ دنیا افزایش داد. داده‌های ISM نشان داد که فعالیت کارخانه‌های ایالات متحده در ماه ژوئیه بیش از حد انتظار کاهش یافته است، زیرا هزینه‌های بالای استقراض همچنان بر تقاضا تأثیر می‌گذارد. علاوه بر این، سرمایه‌گذاران متقاعد نشده بودند که آخرین اقدامات محرک چین، چه در بُعد پولی و چه از بُعد مالی، می‌تواند شرایط اقتصاد این کشور را در کوتاه‌مدت تغییر دهد. چرا که در آخرین نشست مقامات چینی، دولت چین از ارائه برنامه‌ای قابل قبول برای شوک وارد کردن به بخش صنعتی خود اجتناب کرد و بیشتر تمرکز خود را بر روی کاهش سهم ساخت و ساز و صنعت و تمرکز بر روی بخش تکنولوژی قرار داده است.

نرخ مس LME



قیمت‌های آتی آلومینیوم در هفته گذشته حتی به ۲۲۲۵ دلار در هر تن هم کاهش یافت و در حال حاضر در محدوده ۲۲۷۳ دلار در حال معامله است که پایین‌ترین قیمت در نزدیک به ۵ ماه گذشته بود تا به طور کامل رشد امسال را در میان تقاضای ضعیف و عرضه کافی از بین برود. 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. در این میان، مجموعه‌ای از داده‌های اقتصادی نشان می‌دهد که تقاضا داخلی برای کالاهای کارخانه‌ای در چین در سطح بسیار پایین باقی مانده است. علاوه بر این، داده‌های گمرک افزایش ۱۰۹٪ صادرات آلومینا را در این دوره منعکس می‌کند که نشان می‌دهد تولیدکنندگان مجبور شده‌اند برای فروش به بازارهای صادراتی روی بیاورند.

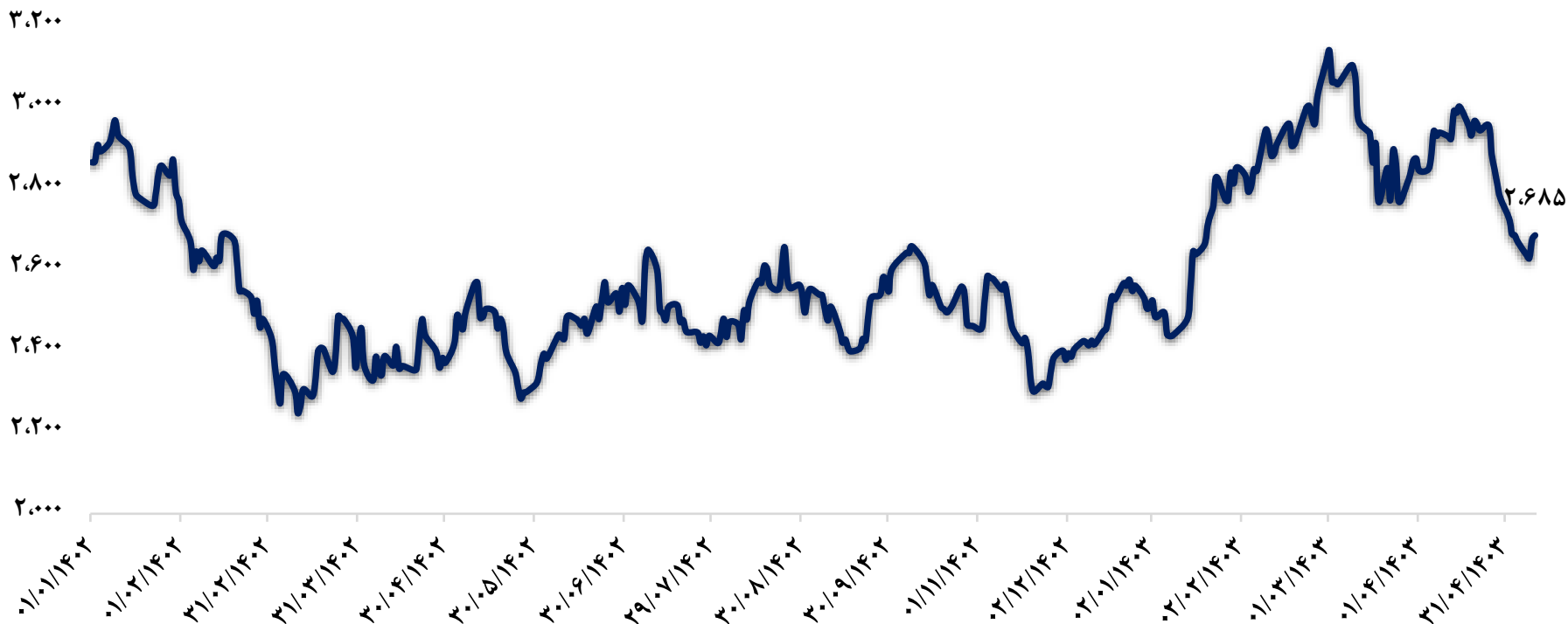
نرخ آلومینیوم LME





قیمت روی به حدود ۲۶۵۵ دلار در هر تن کاهش یافته است که به پایین ترین حد در ۳ ماه اخیر رسیده است که عمدتاً ناشی از داده های اقتصادی ناامیدکننده از چین، بزرگترین مصرف کننده روی در جهان، و کاهش تقاضا از سوی کارخانجات صنعتی است. همزمان، افزایش عرضه روی قیمت ها را به سمت پایین تحت فشار قرار داده است، به طوری که تولید روی تصفیه شده چین با افزایش ۶.۲۶٪ به ۵۳۶.۲۰۰ تن رسید و موجودی روی در منطقه پیوندی تجاری شانگهای علی‌رغم نبود واردات افزایش یافت. علاوه بر این، موجودی روی در انبارهای بورس فلزات لندن ۹٪ افزایش یافت که نشان دهنده مازاد عرضه بازار است.

نرخ روی LME

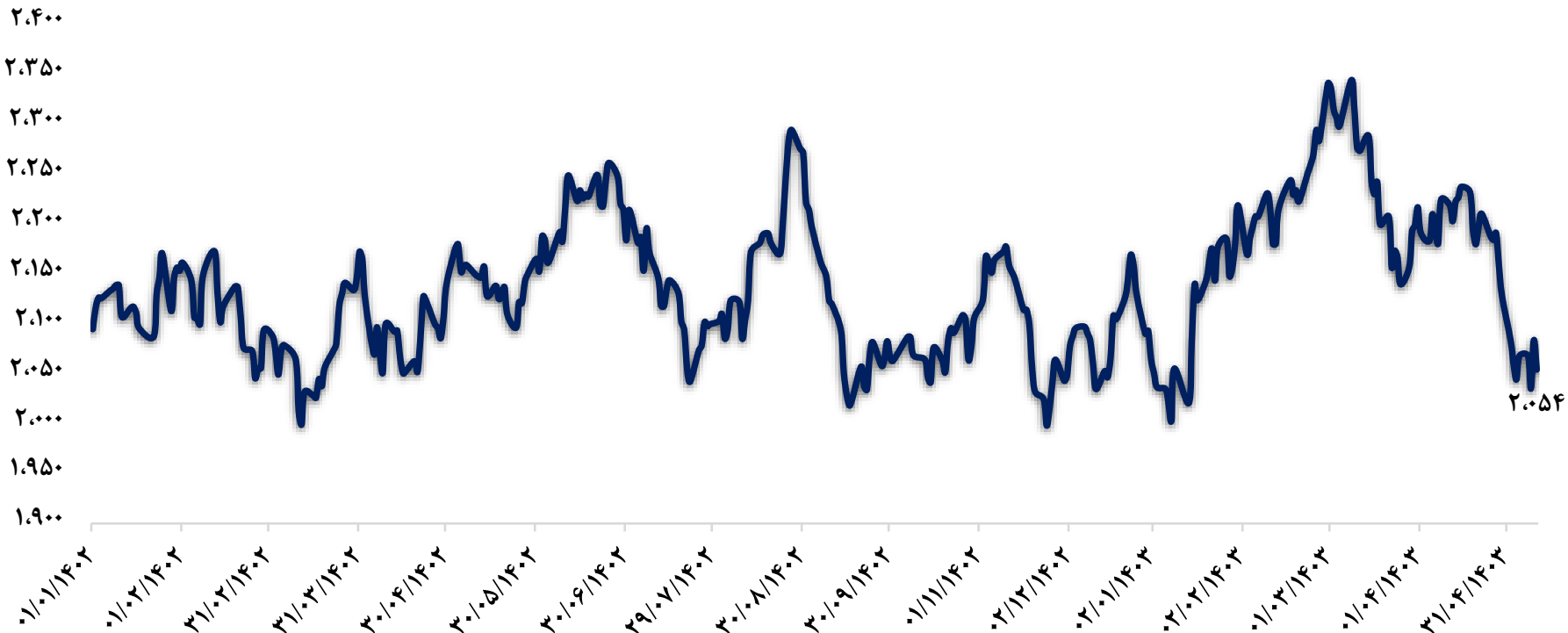




قیمت فلز سرب طی هفته جاری در محدوده ۲۰۵۰ دلاری در حال نوسان بوده است.

با وجود اینکه شاهد اخبار مثبت اقتصادی از سمت ایالات متحده با برنامه کاهش نرخ بهره برای ماه سپتامبر بودیم، اما عملکرد ضعیف صنعتی دو مصرف کننده بزرگ صنعتی در دنیا یعنی ایالات متحده و چین و همچنین احتمال به وجود آمدن یک جنگ تمام عیار در خاورمیانه تقاضا برای سرب کاهش یافت که مانع رشد قیمتی شد تا این فلز گرانبها از کف ۴ ماهه شود.

نرخ سرب LME



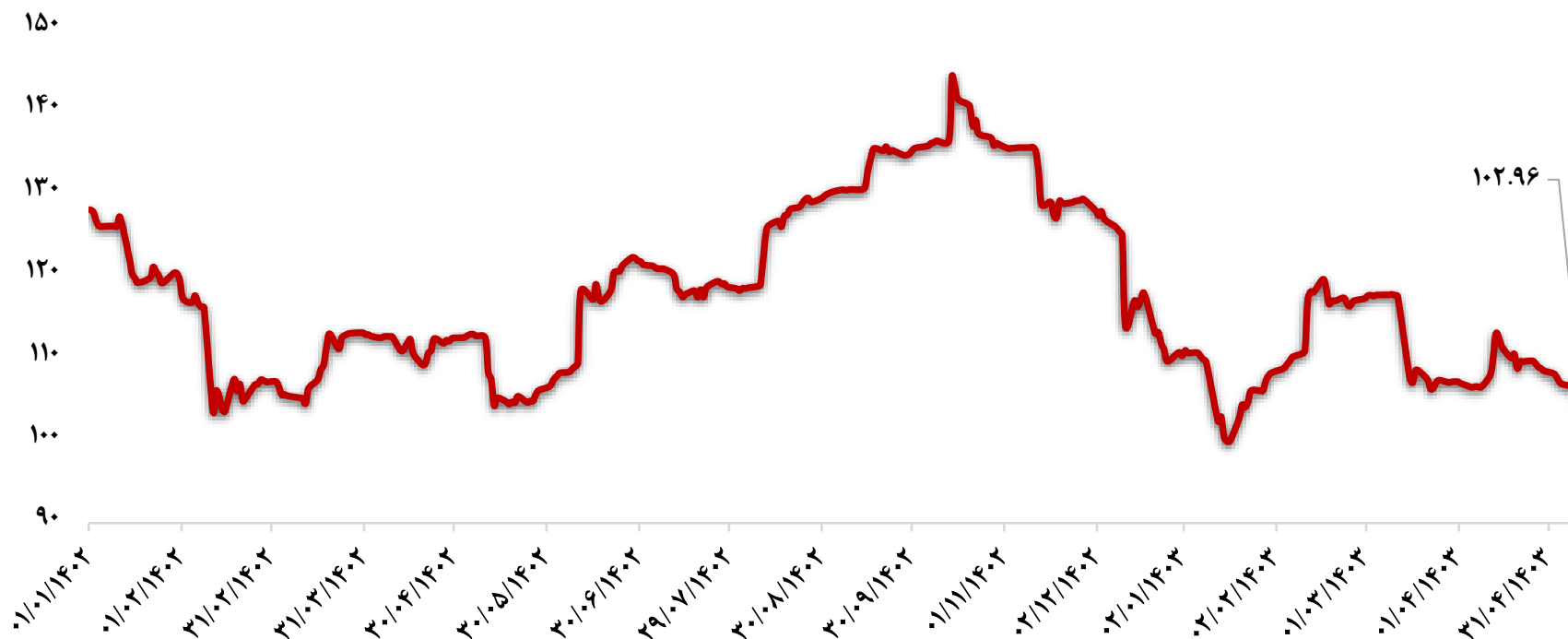


زنجیره فولاد



حتی با وجود اینکه رهبران چین در نشست اقتصادی اخیر متعهد برای شدند که اقدامات حمایتی را افزایش و در جهت تثبیت بازار برآیند تا اعتماد بازار افزایش یابد، قیمت محموله‌های سنگ آهن ۶۲٪ به زیر ۱۰۳ دلار کاهش یافت و به پایین‌ترین سطح خود در چهار ماه گذشته رسید زیرا نشانه‌هایی از تقاضای ضعیف و فقدان اقدامات محرک برای بخش املاک در چین پرمصرف بر بازار تأثیر گذاشت. با این حال، داده‌ها نشان داد که فعالیت‌های تولیدی در چین مصرف‌کننده با سرعت کمی در ماه جولای کاهش یافت، در حالی که رشد بخش خدمات به پایین‌ترین حد در هشت ماه گذشته کاهش یافت. تحلیلگران همچنین به اجرای قریب الوقوع استانداردهای جدید میلگرد فولادی در چین اشاره کردند که می‌تواند باعث فروش موجودی شود. از طرف دیگر، تولیدکنندگان سنگ آهن در استرالیا و برزیل محموله‌های صادراتی خود را در ماه ژوئن برای دستیابی به اهداف سه ماهه افزایش دادند.

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.

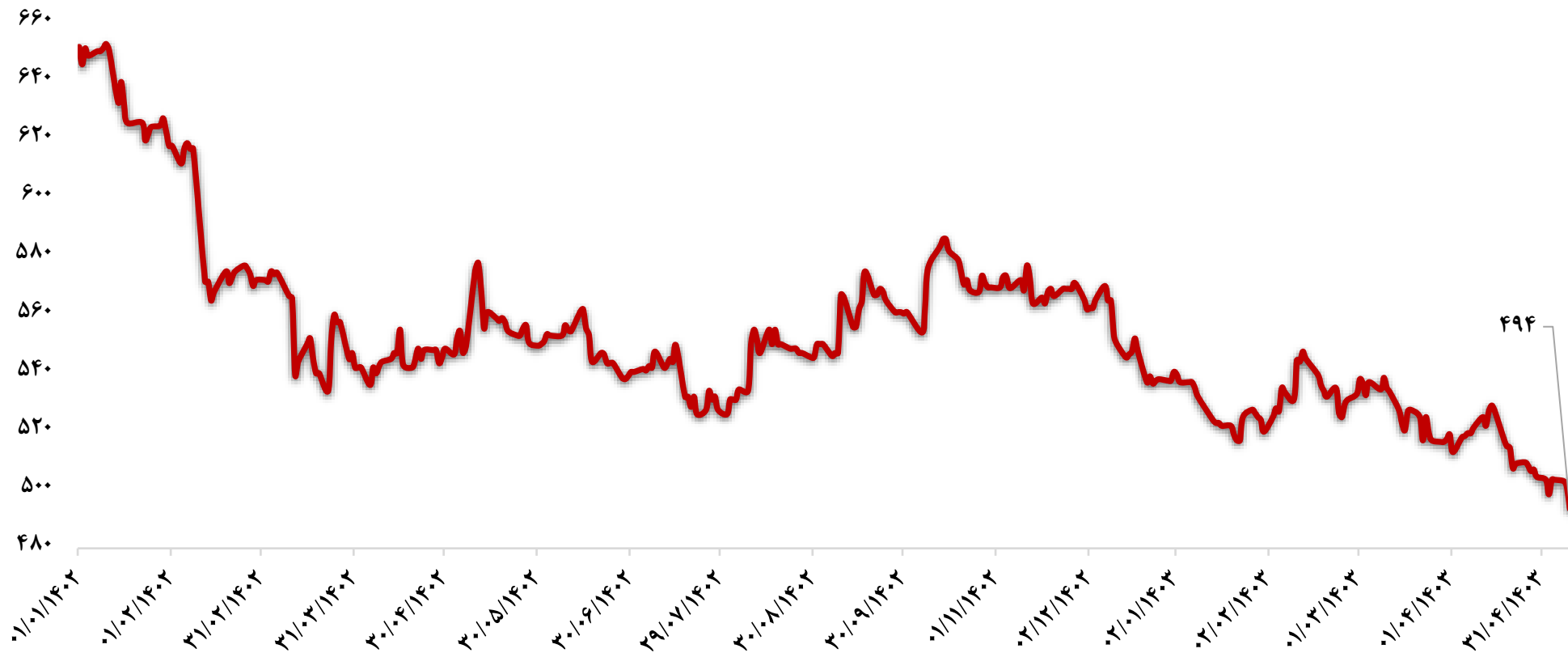
همچنین محموله‌های صادراتی تولیدکنندگان چینی با رشد چشم گیری همراه بوده است چرا که تقاضای داخلی چین در حال حاضر به شدت ضعف بوده است. همچنین در چین اجرای قریب الوقوع استانداردهای جدید میلگرد فولادی می تواند باعث فروش موجودی برخی از تولیدکنندگان شود که در کوتاه مدت عرضه‌ها را شدیداً افزایش می‌دهد.

نرخ میلگرد LME



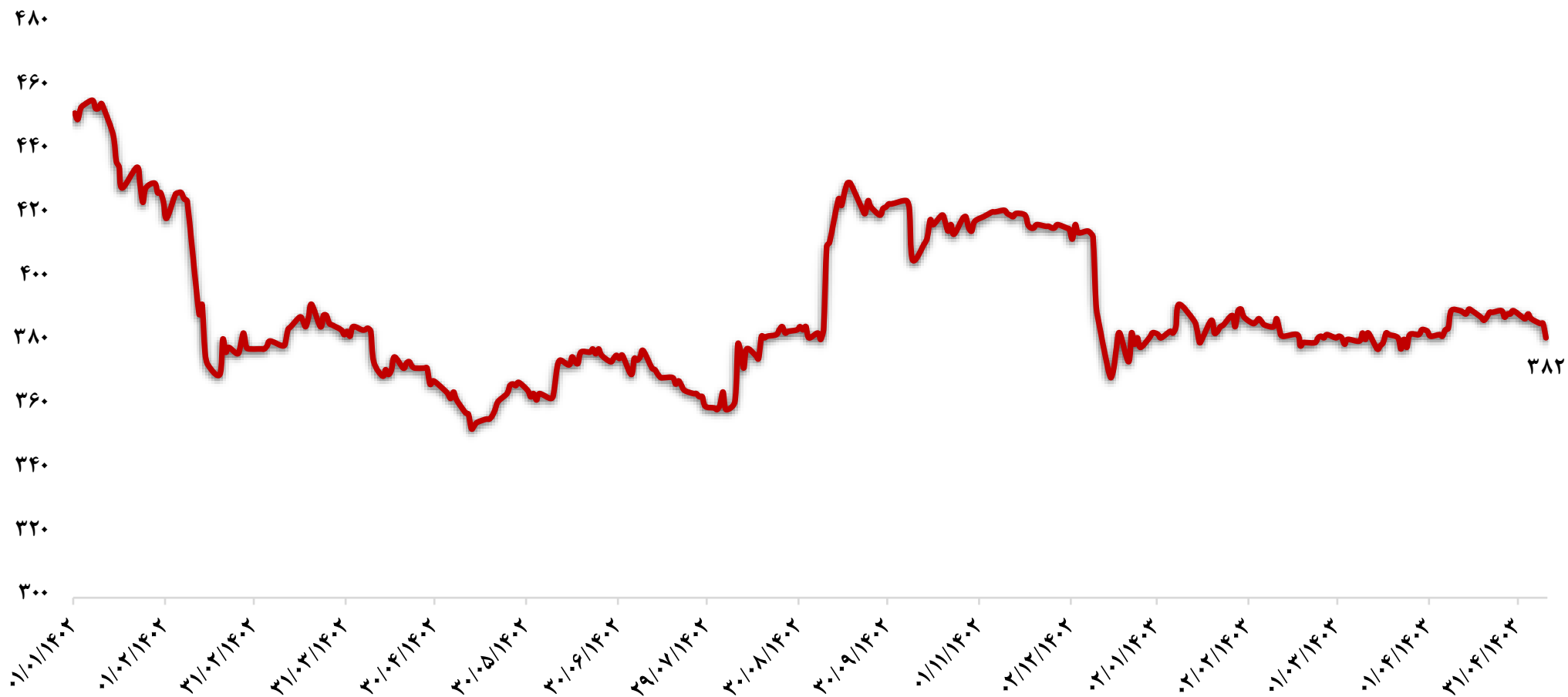
ورق گرم به یکی از پایین ترین قیمت‌های در چند سال گذشته رسیده است چرا که عملکرد ضعیف تجاری و صنعتی چین منجر به تردید معامله گران شده است و همچنین انتشار داده‌های ضعیف مربوط به بخش خدمات و صنعت در چین مزید به علت این افت شده است. ورق گرم از ابتدای سال میلادی کاهش قیمتی ۱۴٪ و در یک ماه گذشته ۵٪ از قیمت خود را از دست داده است.

نرخ ورق گرم FOB China





نرخ قراضه LME





پتروشیمی

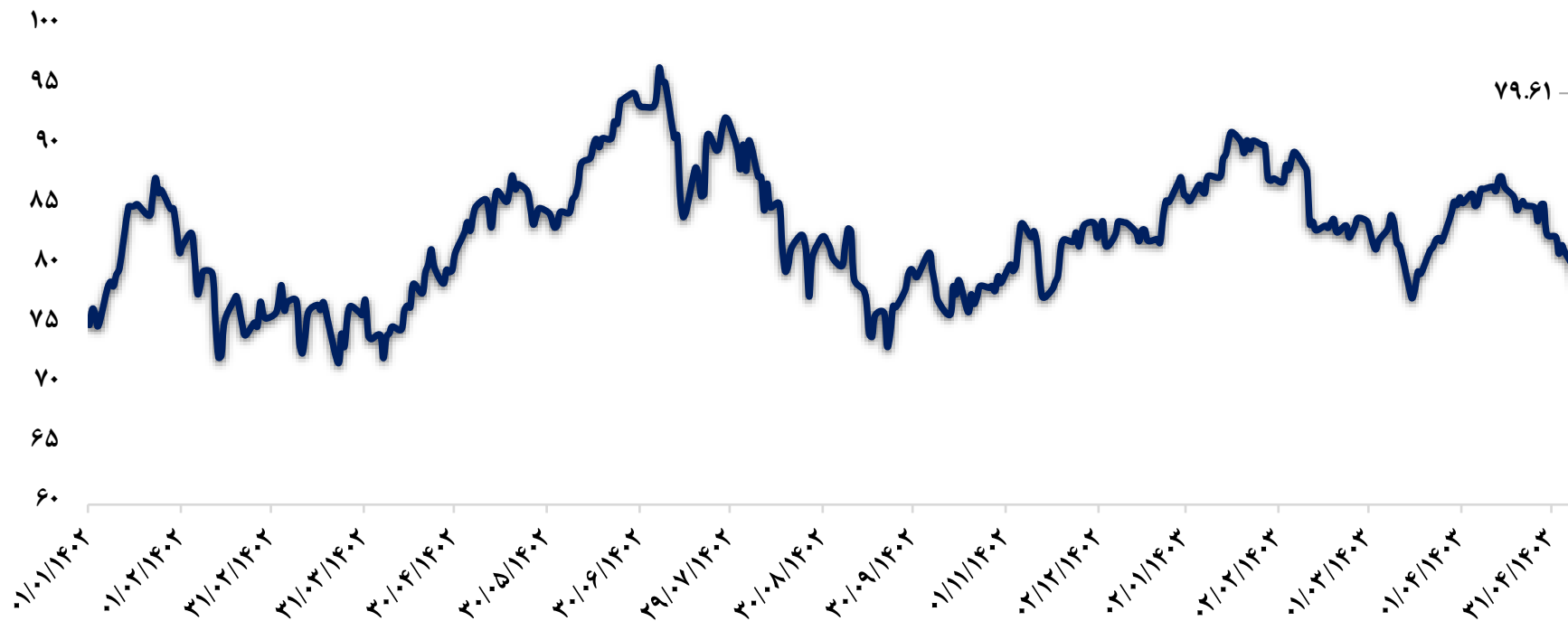




معاملات آتی نفت برنت در روزهای آخر هفته به ریزش‌های قبلی خود را جبران کرد و حتی در لحظاتی به بالای ۸۰ دلار نیز بازگشت چرا که سرمایه گذاران خطرات عرضه ناشی از افزایش تنش های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه را در مقابل نگرانی های تقاضای جهانی نفت ارزیابی کردند. بازارها به دقت واکنش ایران به ترور اسماعیل هنیه، رهبر حماس و کشته شدن فرمانده ارشد حزب الله در حمله هوایی بیروت را زیر نظر دارند.

اما فاکتورهای بنیادی از این رشد قیمتی حمایت نمی کنند، داده های ضعیف PMI از ایالات متحده و چین نگرانی ها را برای تقاضای نفت تشدید می کند. شاخص تولید ISM یک انقباض بیشتر از حد انتظار را در بخش تولید ایالات متحده نشان داد که عمیق ترین کاهش را در هشت ماه گذشته نشان می دهد، در حالی که فعالیت کارخانه‌ای چین به طور غیرمنتظره‌ای کاهش یافته است.

قیمت نفت خام برنت



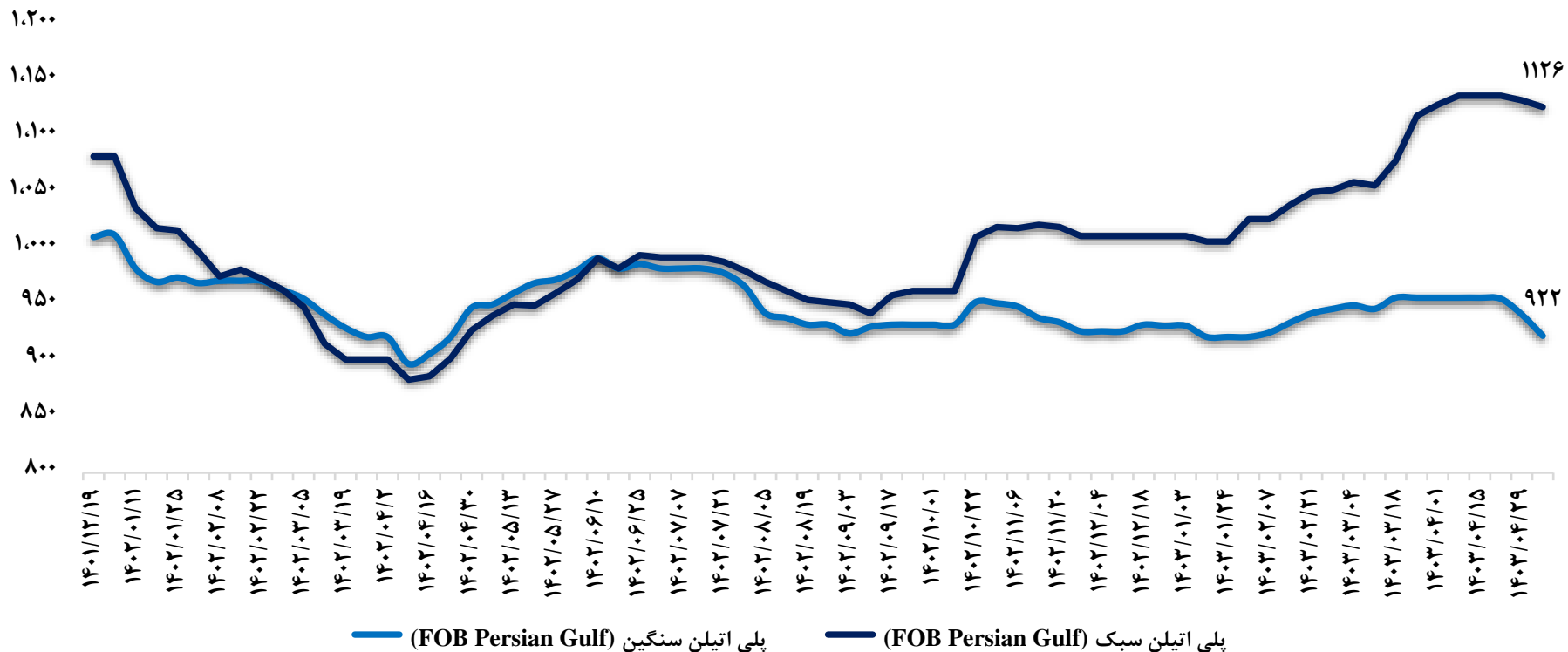


نرخ بهای پلی اتیلن سبک و سنگین در هفته‌های جاری با افت قیمتی جزئی همراه بوده است چرا که نگرانی‌هایی در مورد عملکرد صنعتی اقتصادهای بزرگ دنیا علی‌الخصوص چین به وجود آمده است.

پلی اتیلن سنگین بیشتر تحت تاثیر این داده‌ها قرار گرفت به نحوی که در هفته گذشته شاهد افت قیمتی محموله‌های صادراتی ایران به ۹۲۲ دلار بودیم.

با توجه به رشد بهای جهانی نفتا و کاهش حاشیه سود تولیدکنندگان شرق آسیایی شاهد کاهش سطح تولید برخی از این تولیدکنندگان در سال میلادی جاری بوده‌ایم.

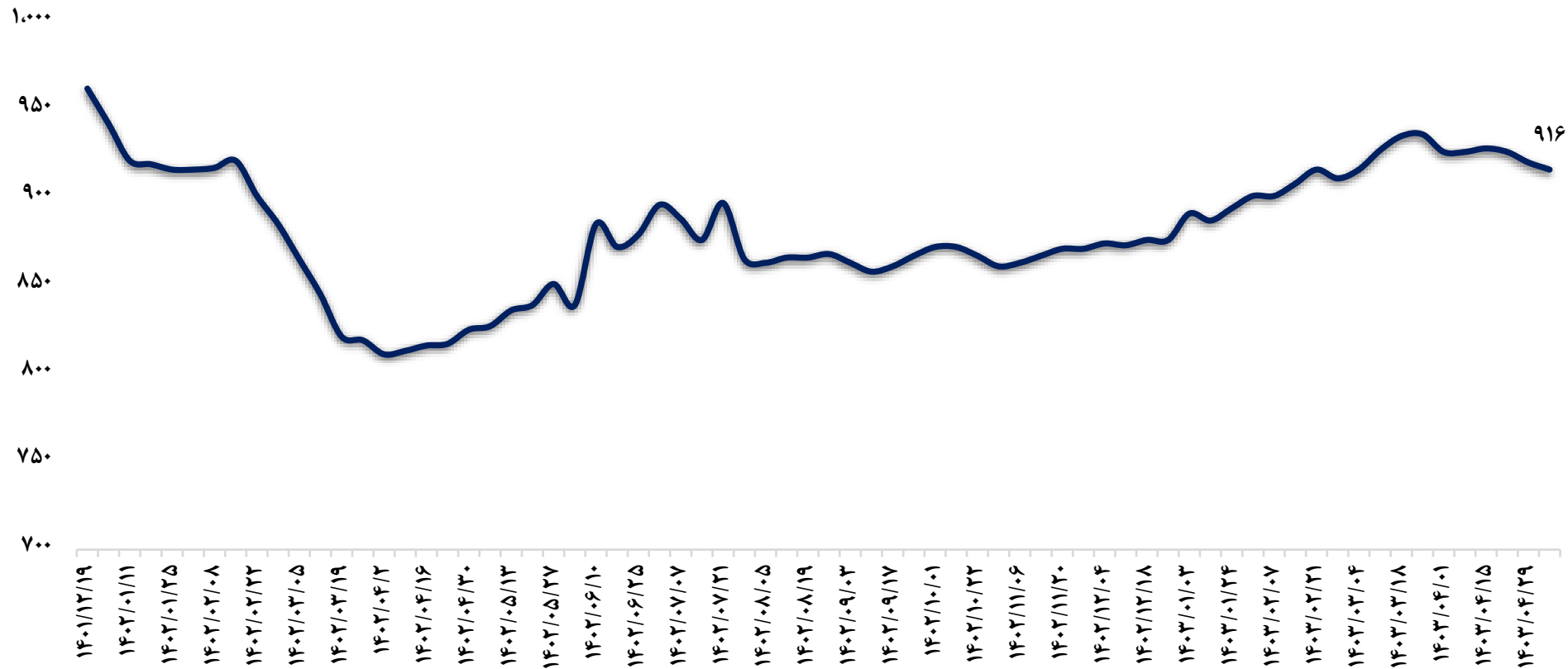
پلی اتیلن سبک و سنگین





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.

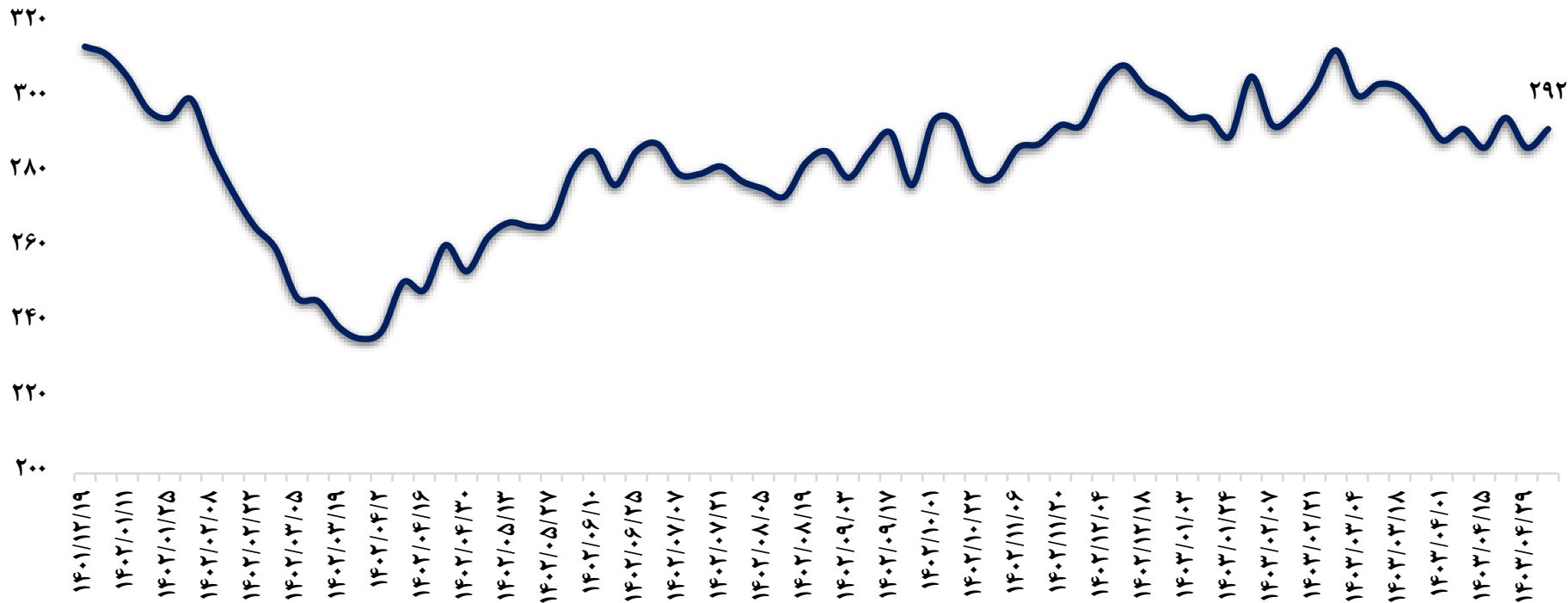
پلی پروپیلن تزریقی CFR Esat Asia





در هفته‌های اخیر با کاهش محموله‌هایی که از سمت خاورمیانه به چین می‌رفتند، رشد بهبود جزئی بهای متانول در بازار چین بودیم. همچنین با توجه به اتفاقات ژئوپلیتیک اخیر و رشد بهای جهانی نفت در بازارهای جنوب شرق آسیا که شاهد رشد بهای قیمتی نفت و مشتقات نفتی-سوختی بودیم، سوزاندن متانول به عنوان جایگزین سوختی به صرفه شده است. مورد دیگری که بر رشد قیمتی موثر بوده است، انتظارات معامله گران بر رشد واردات چین در ماه پیش روی بوده است.

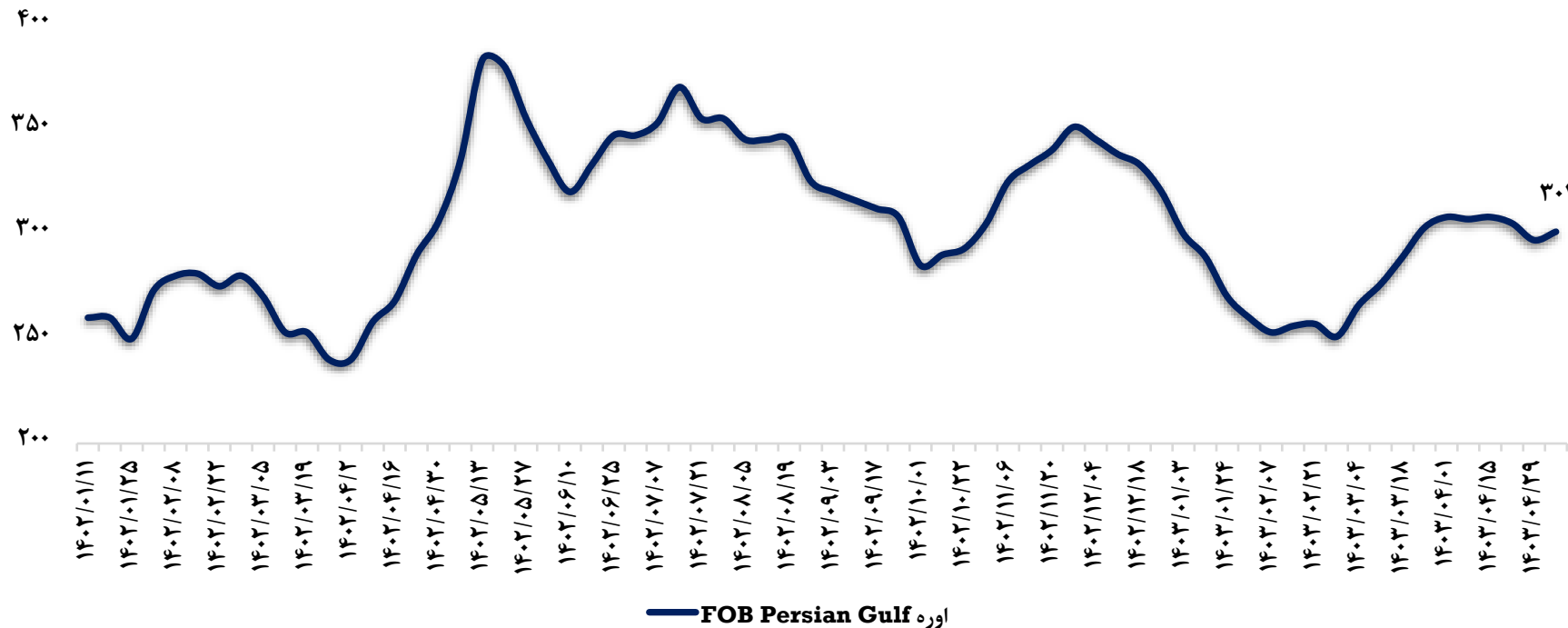
متانول CFR China





در هفته‌ای که گذشت حتی با وجود کاهش بهای جهانی گاز و کاهش نرخ بهای ذرت در بازارهای ایالات متحده که عمده مواد مصرفی تولید اوره را تشکیل می‌دهند، شاهد بهبود جزئی قیمت اوره بودیم، چرا که در ماه‌های پیش روی فصل خرید و برگزاری مناقصات اوره خواهد بود. با توجه به گرمای بالاتر از حد نرمال سال جاری در سراسر جهان فصول خرید اوره کمی جا به جا خواهد شد و احتمالاً برگزاری زودتر از موعد مناقصات خرید اوره را شاهد خواهیم بود.

اوره FOB Persian Gulf



باتشکر از حسن توجه شما

بیدار بورس
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



@BidarBourse