

# بررسی کامادیتی‌ها و بازارهای جهانی

شماره ۱۰۵

هفته سوم شهریور ماه ۱۴۰۳

پرونده ویژه: بررسی روند تورم ایالات متحده و چین + کاهش نرخ بهره اتحادیه اروپا برای دومین بار در سال جاری

بیدار بورس  
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse

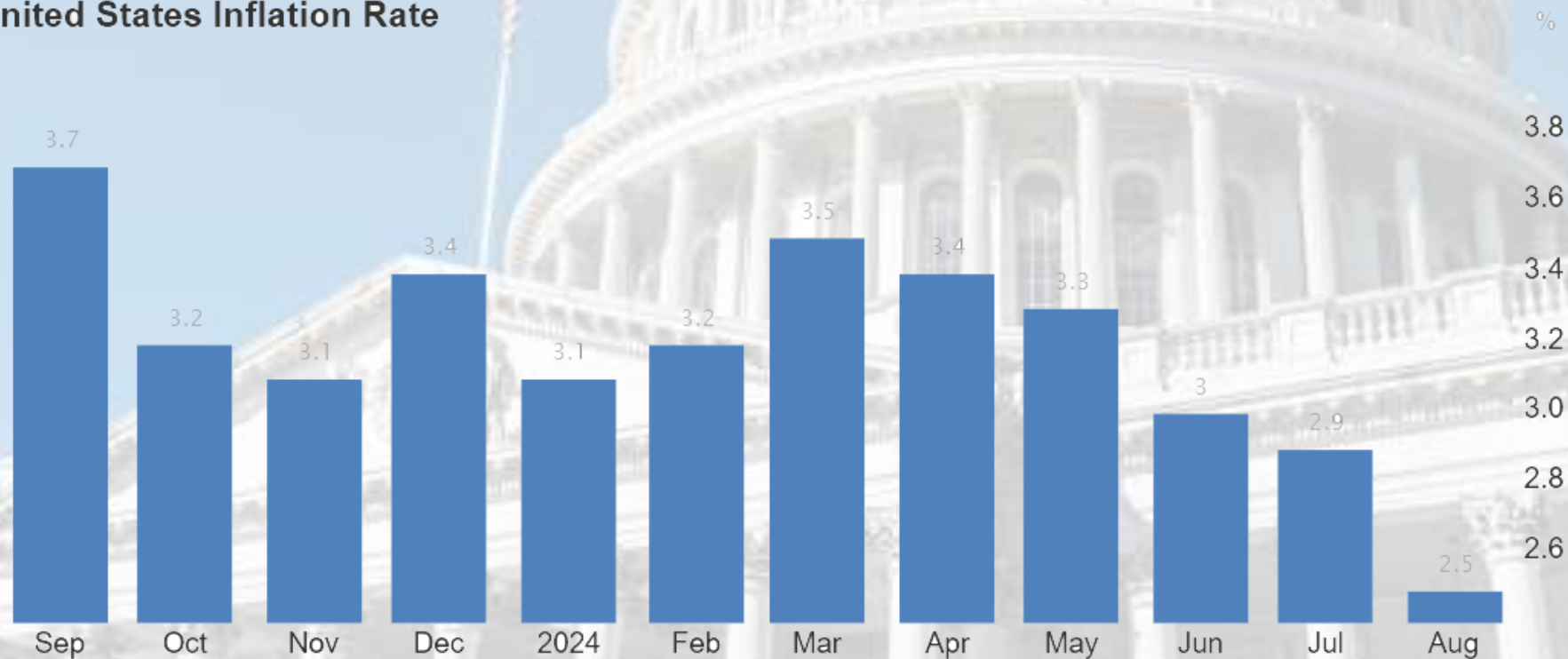


@BidarBourse

## پرونده ویژه: نرخ تورم ایالات متحده آمریکا

به گزارش اداره آمار کار آمریکا نرخ تورم سالانه در ایالات متحده برای پنجمین ماه متوالی کاهش یافت و به ۲.۵ درصد در آگوست ۲۰۲۴ رسید که کمترین میزان از فوریه ۲۰۲۱ است، از ۲.۹ درصد در جولای و کمتر از پیش بینی های ۲.۶ درصدی. هزینه های انرژی کاهش یافته است (-۴٪ در مقابل ۱.۱٪ در ژوئیه)، عمدتاً به دلیل بنزین (-۱۰.۳٪ در مقابل -۲.۲٪)، نفت کوره (-۱۲.۱٪ در مقابل -۰.۳٪) و گاز طبیعی (-۰.۱٪ در مقابل ۱.۵٪). که همزمانی این مسئله با ضعف در داده های اشتغال در ایالات متحده بیش از پیش فدرال رزرو را تحت فشار قرار خواهد داد تا سیاست های انبساطی پولی و کاهش نرخ بهره را با سرعت بیشتری در دستور کار قرار دهند.

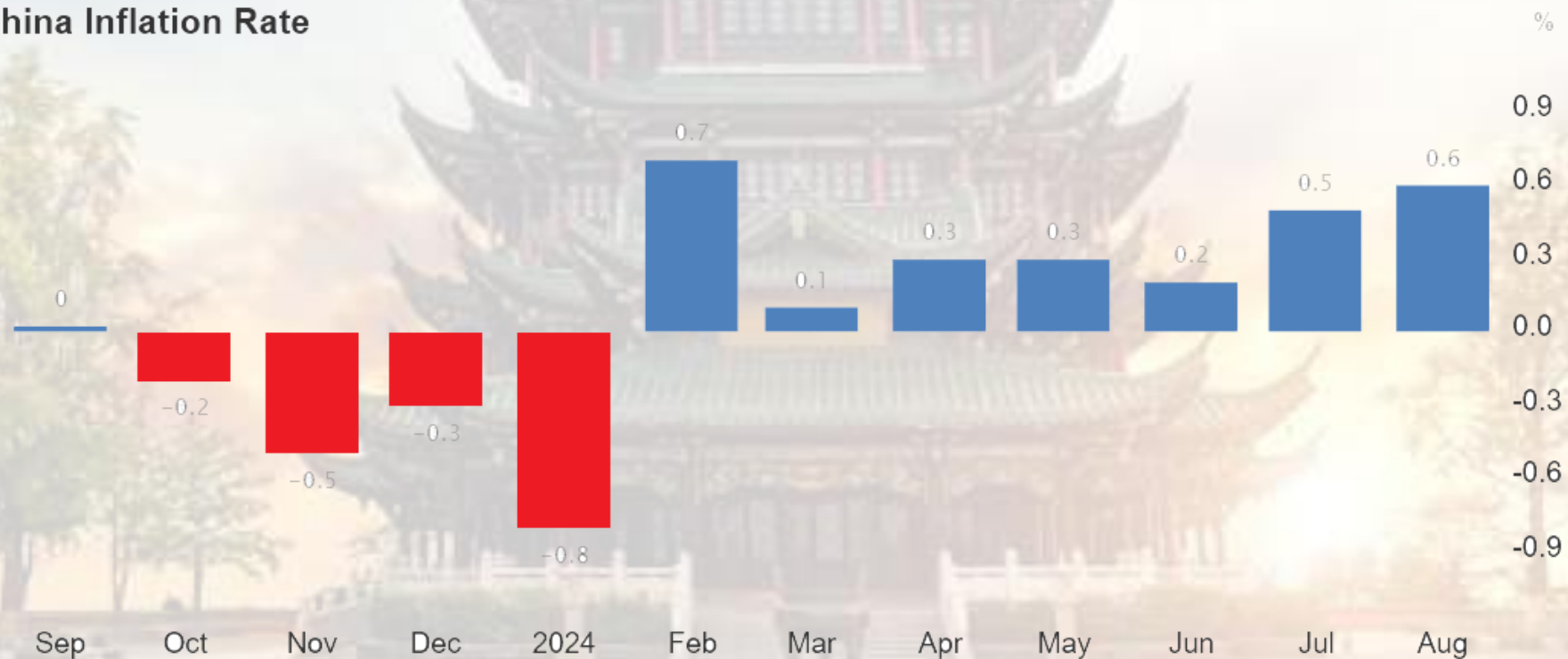
United States Inflation Rate



## پرونده ویژه: نرخ تورم جمهوری خلق چین

نرخ تورم سالانه چین در آگوست ۲۰۲۴ از ۰.۵ درصد در ماه جولای به ۰.۶ درصد رسید که کمتر از پیش بینی بازار ۰.۷ درصد بود. با این حال، این بالاترین عدد از فوریه بود که هفتمین ماه متوالی تورم مصرف کننده را در میان مشکلات عرضه به دلیل گرمای شعله ور و باران های سیل آسا ثبت کرد. در این میان قیمت مواد غذایی برای اولین بار از ژوئن ۲۰۲۳ افزایش یافت و نرخ افزایش آنها به بالاترین رشد در ۱۹ ماه گذشته (۲.۸ درصد در مقایسه با نرخ ثابت در جولای) رسید، در همین حال، قیمت های غیرخوراکی ۰.۲ درصد در سال افزایش یافت، بسیار کندتر از ۰.۷ درصد قبل، به دلیل افزایش ملایم تر هزینه های پوشاک (۱.۴ درصد در مقابل ۱.۵ درصد)، مسکن (مطالعه در مقابل ۰.۱ درصد)، سلامت (۱.۳ درصد در مقابل ۱.۴ درصد).

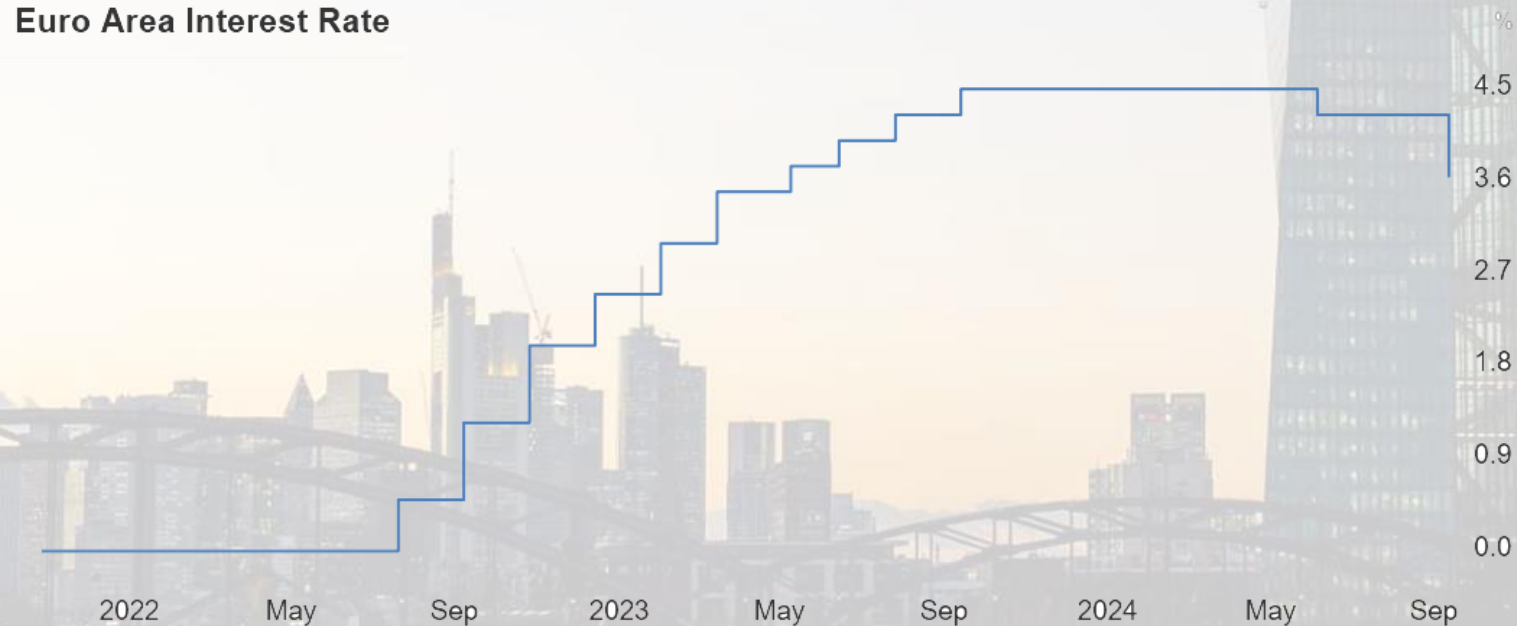
China Inflation Rate

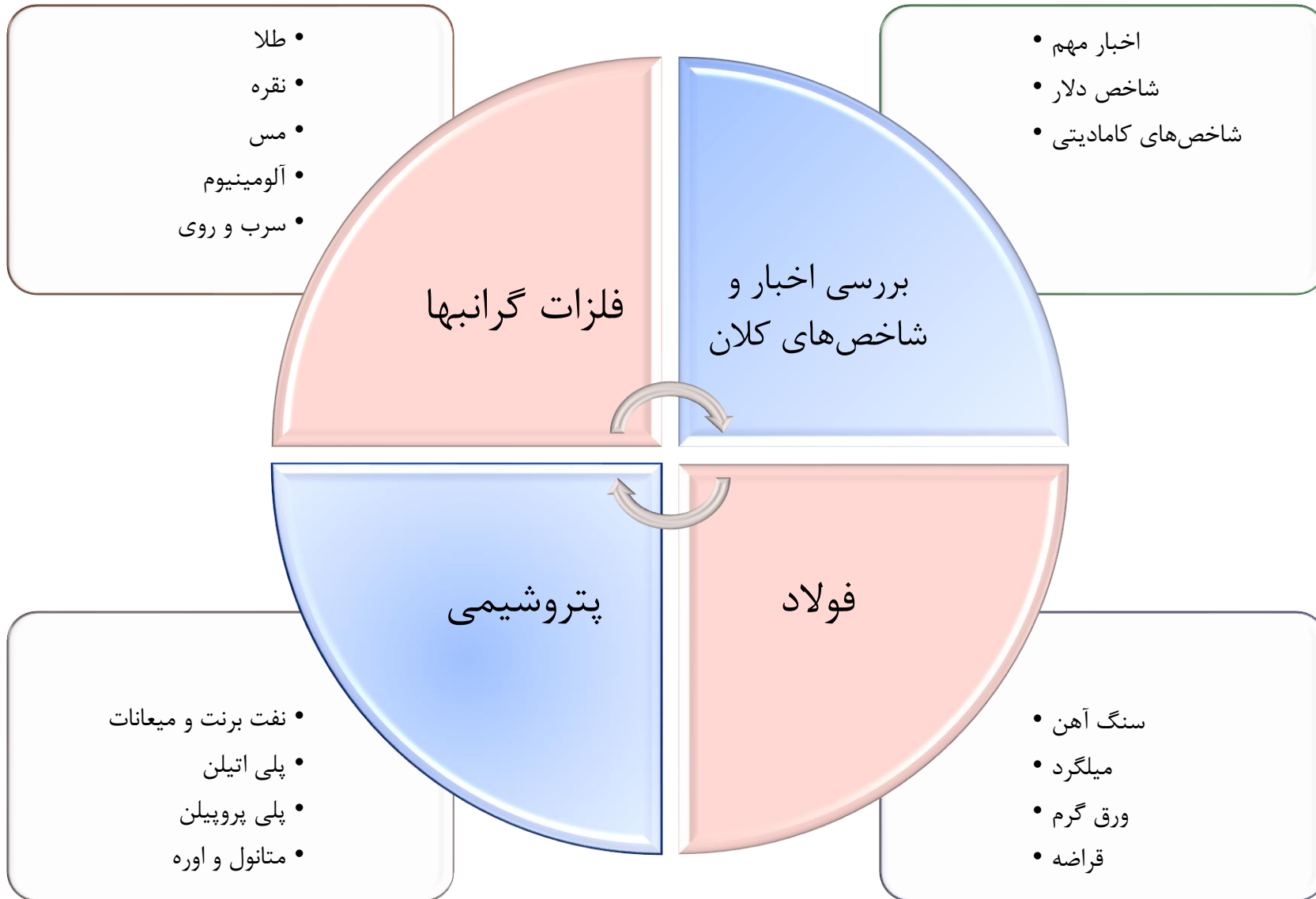


## پرونده ویژه: نرخ بهره اتحادیه اروپا برای دومین بار در سال جاری کاهش یافت

بانک مرکزی اروپا نرخ تسهیلات بهره را با ۰.۲۵٪ کاهش به ۰.۳۵٪ رساند تا محدودیت های سیاست پولی را کاهش دهد که منعکس کننده چشم انداز تورم به روز شده و نشان دهنده بهتر نگرش بانک مرکزی اروپا نسبت به سیاست های پولی است. همچنین نرخ سود عملیات ریفاینانس اصلی و تسهیلات وام نهایی از ۲۷ شهریور به ترتیب به ۰.۳۶۵٪ و ۰.۳۹۰٪ کاهش یافت. بانک مرکزی اروپا همچنان متعهد به بازگرداندن تورم به هدف ۲٪ خود، تعدیل نرخ ها بر اساس داده ها و شرایط اقتصادی به یک مسیر نرخ مشخص است. پیش بینی های تورم مطابق با پیش بینی های قبلی باقی می ماند: ۲.۵ درصد در سال ۲۰۲۴، ۲.۲ درصد در سال ۲۰۲۵، و ۱.۹ درصد در سال ۲۰۲۶، هر چند انتظار می رود که بافت قیمت انرژی از برآوردهای سالانه، رشد کوتاه مدتی افزایش یابد. با وجود تورم اندکی بالاتر خدمات، پیش بینی می شود که تورم اصلی از ۲.۹ درصد در سال ۲۰۲۳ به ۲.۰ درصد در سال ۲۰۲۶ کاهش یابد. فشارهای تورمی داخلی به دلیل افزایش دستمزدها همچنان بالاست، اما تعدیل هزینه های نیروی کار و سود شرکت ها به کاهش تاثیر آن کمک می کند.

Euro Area Interest Rate



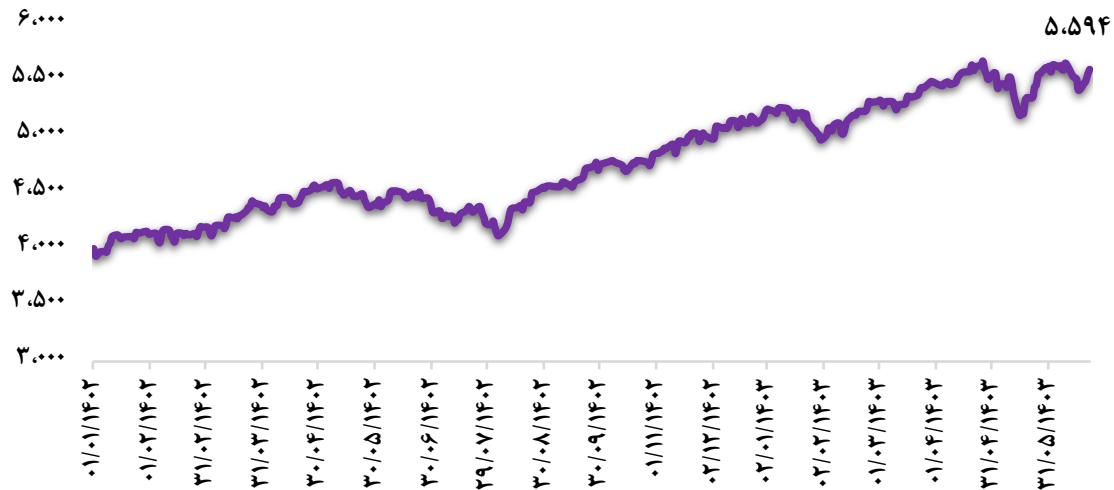




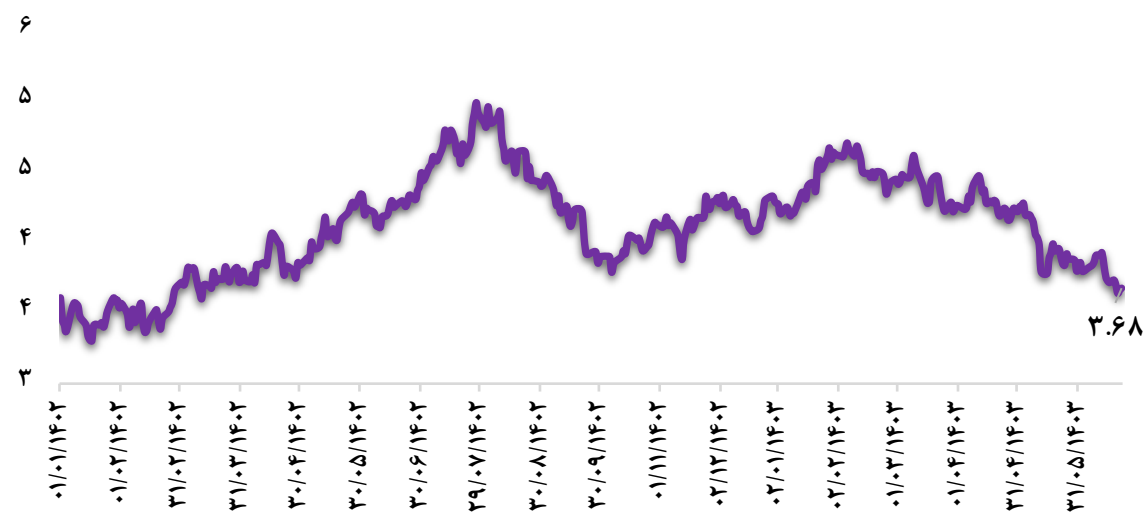
بررسی اخبار و شاخص‌های کلان



شاخص S&P 500



نرخ بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا



➤ بازارهای بورس جهانی:

➤ در حالی که سرمایه گذاران داده های مهم تورم و نیروی کار را مورد توجه قرار دادند، بازارهای سهام ایالات متحده برای دومین روز متوالی رشد خود را در روز پنجشنبه ادامه دادند.

➤ داده های کلان اقتصادی:

➤ داده های منتشر شده، از جمله شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) آگوست، حاکی از کاهش تورم است، با افزایش قیمت های عمده فروشی ۰.۲٪ نسبت به ماه قبل، کمی بالاتر از پیش بینی ها بود. این روند مشابهی را در داده های قیمت مصرف کننده دنبال می کند و انتظارات برای کاهش ۲۵ واحدی نرخ بهره در نشست هفته آینده فدرال رزرو را تقویت می کند. علی رغم برخی گمانه زنی ها در مورد کاهش بالقوه ۰.۵٪، داده ها به سمت تعدیل متوسط تر متمایل شدند.

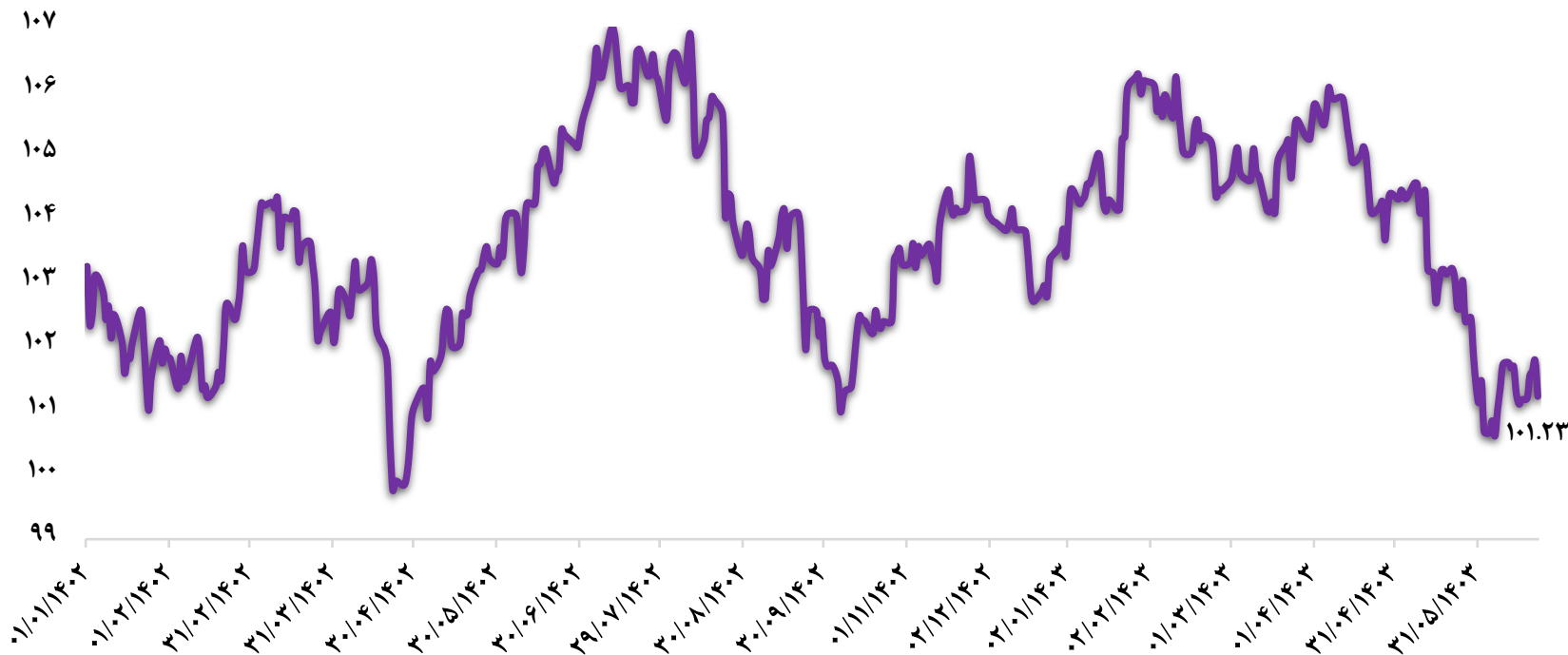
➤ اوراق قرضه:

➤ بازدهی خزانه داری ۱۰ ساله ایالات متحده در روز پنجشنبه زیر ۳.۷ درصد باقی ماند که پایین ترین رقم از ماه می ۲۰۲۳ بود زیرا داده های اخیر این دیدگاه را تقویت کرد که فدرال رزرو کاهش کمتری نرخ بهره را در نشست هفته آینده ارائه خواهد کرد.



شاخص دلار در هفته جاری با اندکی کاهش به ۱۰۱.۶ رسید، اما همچنان نزدیک به بالاترین حد خود در سه هفته اخیر در روز چهارشنبه باقی ماند، زیرا آخرین گزارش‌های تورم مصرف‌کننده و تولیدکننده ایالات متحده، انتظارات مبنی بر اینکه فدرال رزرو هفته آینده کاهش کمتری نرخ بهره را انتخاب خواهد کرد، تقویت کرد. قیمت‌های عمده فروشی در ایالات متحده در آگوست ۲۰۲۴؛ ۰.۲٪ نسبت به ماه قبل افزایش یافت که بالاتر از پیش‌بینی‌ها ۰.۱٪ بود، این بیشتر مطابق با گزارش CPI است که دیروز منتشر شد و نشان داد تورم در ایالات متحده در ماه آگوست نسبت به ماه قبل بیش از حد انتظار افزایش یافته است، در حالی که نرخ تورم سالانه برای پنجمین ماه متوالی کاهش یافته است. بر اساس گزارش CME بازارها اکنون ۸۵٪ احتمال می‌دهند که فدرال رزرو در نشست آتی نرخ بهره را ۲۵ واحد پایه کاهش دهد، تنها با احتمال ۱۵ درصد کاهش بیشتر یعنی ۵۰ واحدی.

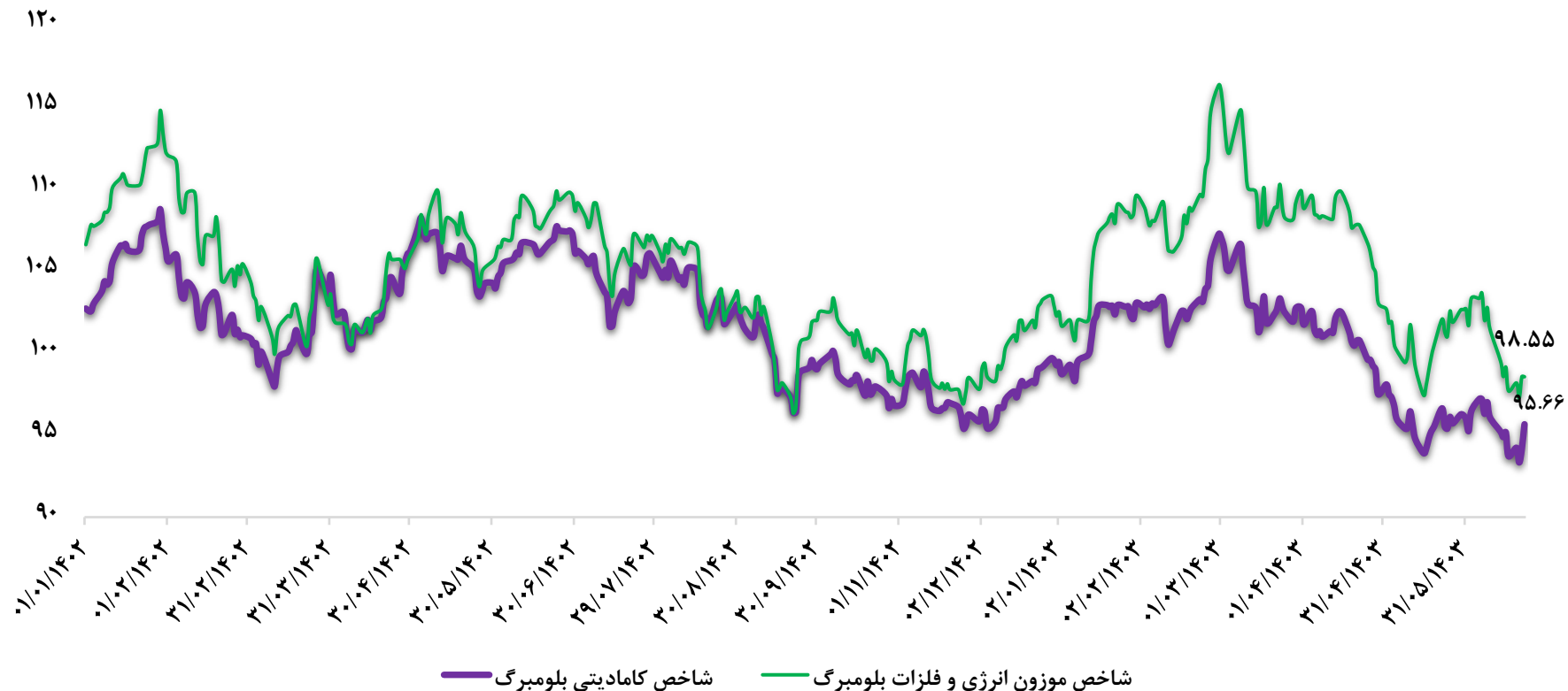
شاخص دلار

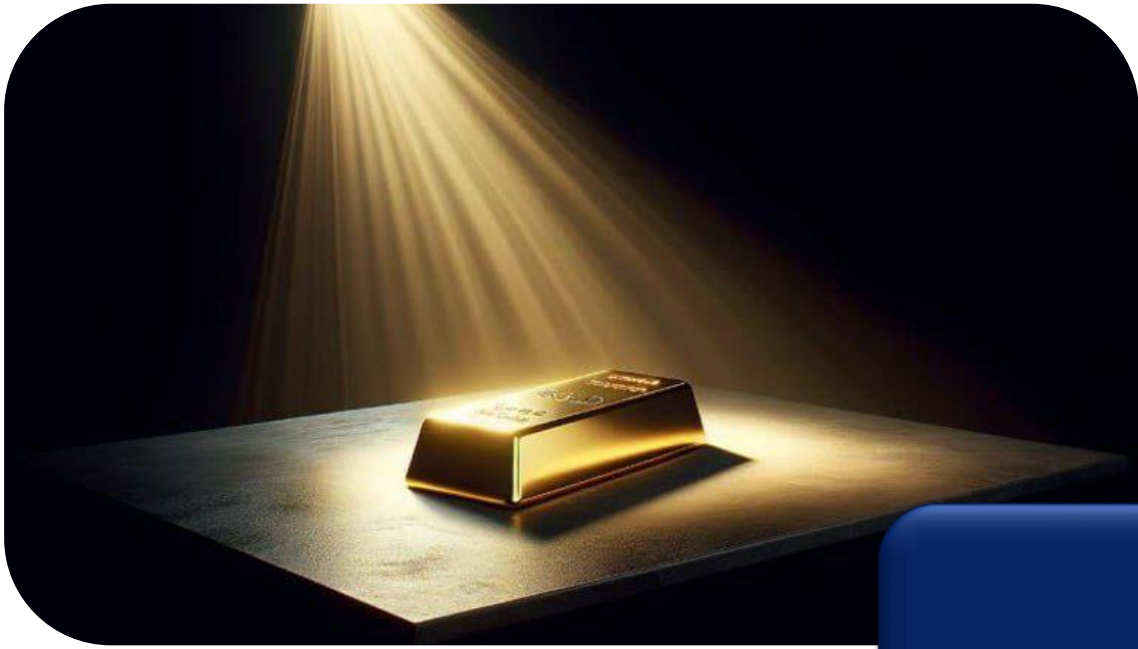




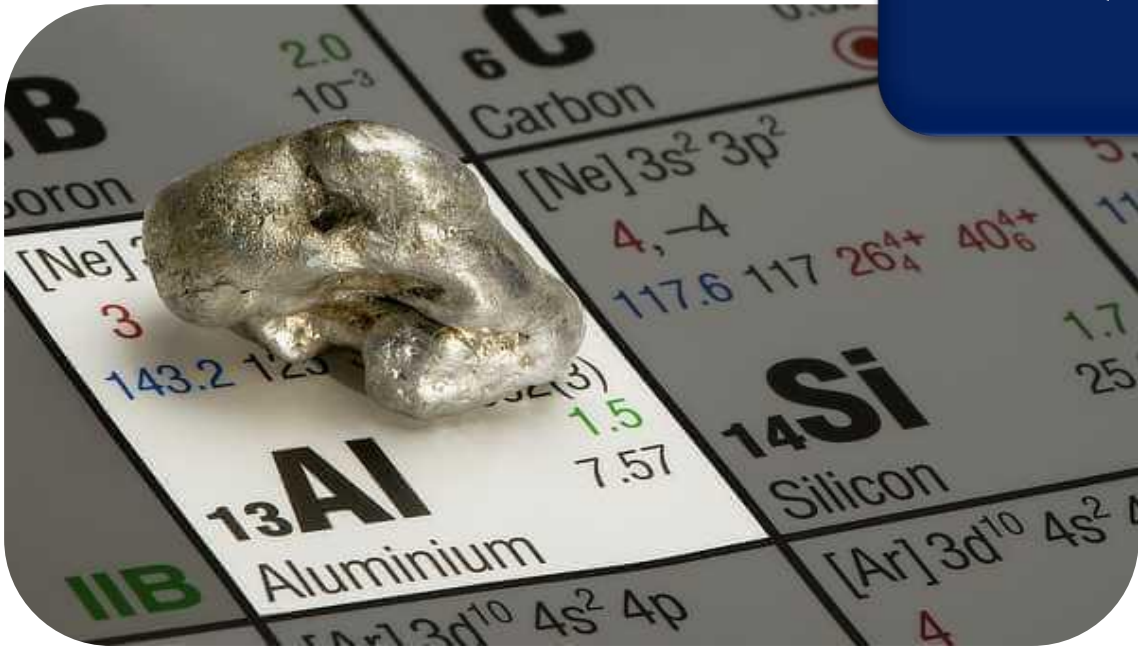
شاخص کامادیتی بلومبرگ متشکل از سبد متنوعی از کامادیتی‌ها بوده که به صورت موزون عملکردی کلی از کامادیتی‌ها را نشان می‌دهد و شاخص موزون انرژی و فلزات بلومبرگ نیز یک سبد هم وزن متشکل از ۱۲ قرارداد آتی انرژی و کالاهای فلزی، از جمله فلزات اساسی و گرانبها است و هدف از بررسی این شاخص‌ها دنبال کردن عملکرد کامادیتی‌ها است. در هفته جاری شاخص کامادیتی بلومبرگ رشد ۲.۰۷٪ و شاخص موزون انرژی و فلزات افت ۰.۸۸٪ داشتند که نشان دهنده ثبات کلی وضعیت کامادیتی‌ها بوده و اما در واقعیت نشان دهنده عملکرد بهتر فلزات در مقابل گروه نفت و انرژی بوده است.

شاخص کامادیتی بلومبرگ





فلزات گرانبها



عنوان	مرجع	بازده روزانه	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از ابتدای سال میلادی	بازدهی یک ساله	بازدهی ۳ ساله
روی	LME	۳.۳۹%	۴.۶۲%	۶.۵۳%	۷.۷۵%	۱۳.۳۸%	(۷.۱۵%)
نقره	Future NYSE	۴.۵۳%	۳.۹۱%	۷.۲۷%	۲۴.۳۳%	۳۰.۴۴%	۲۷.۰۷%
سرب	LME	۲.۳۴%	۲.۰۱%	۲.۲۴%	(۱.۶۲%)	(۸.۲۳%)	(۱۱.۲۵%)
طلا	Future NYSE	۱.۸۱%	۱.۷۸%	۳.۲۱%	۲۳.۷۴%	۳۳.۹۴%	۴۴.۲۴%
آلومینیوم	LME	۱.۷۱%	۱.۳۷%	۳.۳۹%	۱.۱۳%	۸.۷۳%	(۱۶.۷۶%)
مس	LME	۱.۳۸%	۱.۳۶%	۲.۸۷%	۷.۶۸%	۹.۴۹%	(۳.۶۲%)
سنگ آهن	FOB China	۱.۱۲%	۱.۱۰%	(۸.۱۰%)	(۳۲.۳۲%)	(۲۳.۴۲%)	(۲۸.۸۱%)
میلگرد	LME	۰.۶۱%	۰.۷۰%	۱.۲۲%	(۳.۵۸%)	۱.۴۹%	(۱۴.۸۰%)
قراضه	LME	۰.۱۴%	۰.۴۱%	(۱.۰۷%)	(۸.۹۹%)	(۱.۸۶%)	(۱۷.۲۵%)
شاخص دلار	-	(۰.۴۳%)	۰.۱۴%	(۱.۲۸%)	(۰.۱۳%)	(۳.۳۶%)	۹.۲۵%
آلومینا	LME	۰.۰۰%	۰.۰۰%	(۱۴.۱۸%)	۳۸.۷۲%	۴۴.۲۷%	-
ورق گرم آمریکا	CME	(۰.۲۹%)	(۰.۱۴%)	۳.۲۵%	(۳۸.۵۰%)	(۱.۲۷%)	(۶۳.۷۴%)
ورق گرم چین	FOB China	۰.۶۷%	(۰.۵۵%)	(۵.۲۴%)	(۲۱.۵۳%)	(۱۶.۸۴%)	(۵۰.۸۷%)





قیمت طلا در روز گذشته بیش از ۱.۵٪ افزایش یافت و به رکورد ۲۵۸۸ دلار در هر اونس رسید که ناشی از انتظارات کاهش آتی نرخ بهره فدرال رزرو در بحبوحه نشانه هایی از کندی اقتصاد ایالات متحده بود. وزارت کار ایالات متحده فاش کرد که مطالبات اولیه بیکاری با ۲۰۰۰ افزایش به ۲۳۰۰۰۰ مورد تعدیل فصلی رسیده است. در همین حال، به دلیل افزایش هزینه های خدمات، قیمت های تولید کننده در ایالات متحده در ماه آگوست کمی بیشتر از پیش بینی ها افزایش یافت، اگرچه روند کلی نشان دهنده کاهش تورم بود. بر اساس ابزار CME FedWatch، بازارها اکنون با احتمال ۸۵ درصدی کاهش ۲۵ واحدی نرخ بهره در نشست فدرال رزرو در ۱۷-۱۸ سپتامبر، با احتمال ۱۵ درصد کاهش ۵۰ واحدی، مواجه هستند. یک سیاست پولی سازگارتر با کاهش هزینه فرصت نگهداری دارایی های بدون بازده، به نفع طلا است. در اروپا، بانک مرکزی اروپا نیز نرخ ها را ۲۵ واحد کاهش داد که نشان دهنده اعتماد رو به رشد در میان سیاست گذاران مبنی بر اینکه تورم در یک روند نزولی پایدار است. بانک مرکزی اروپا به سایر بانک های مرکزی جهانی در کاهش نرخ ها برای مبارزه با کاهش تورم می پیوندد.

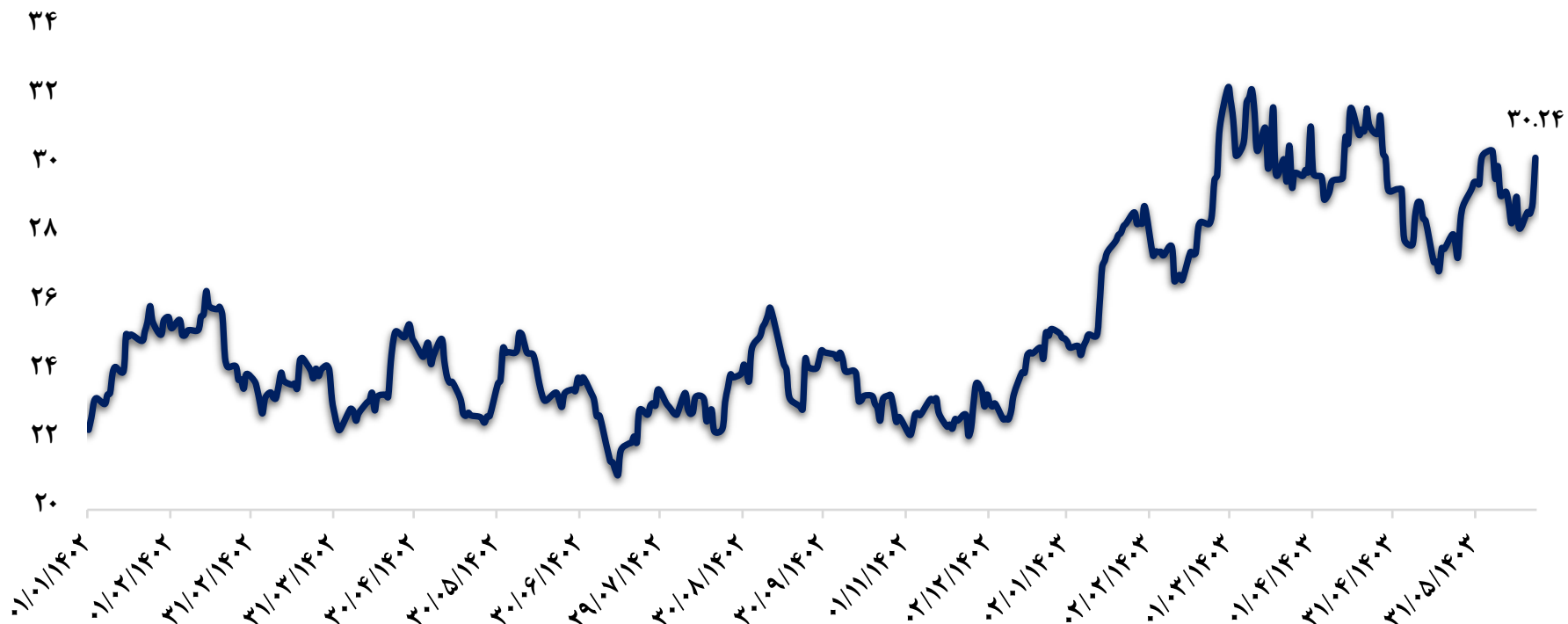
### اونس طلا





نقره در روز پنجشنبه با جهش تقریباً ۴ درصدی به ۳۰.۲۴ دلار در هر اونس رسید، که بر اساس رشد اخیر ناشی از انتظارات مبنی بر اینکه بانک های مرکزی بزرگ به زودی چرخه کاهش نرخ بهره را آغاز خواهند کرد، افزایش یافت. بانک مرکزی اروپا ۲۵ واحد دیگر نرخ بهره را کاهش داد، در حالی که سرمایه گذاران پیش بینی می کنند که فدرال رزرو نیز هفته آینده سیاست تسهیلی را آغاز کند. علاوه بر این، بازارها در حال ارزیابی چشم انداز تقاضا در چین، بزرگترین مصرف کننده جهان، پس از شاخص های اقتصادی مختلط، همراه با رشد بخش انرژی های تجدیدپذیر هستند، جایی که نقره یک جزء حیاتی در تولید پیل های خورشیدی است.

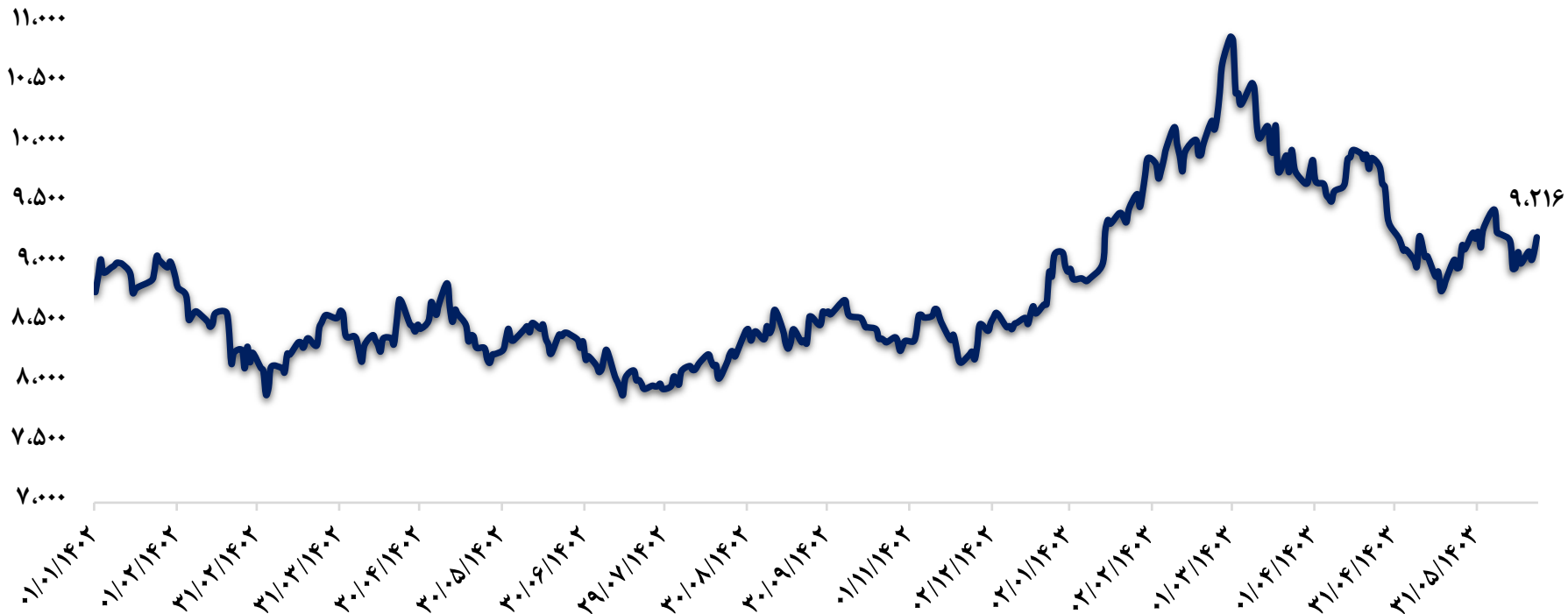
اونس نقره





معاملات آتی مس به بالای ۹۲۰۰ دلار در هر تن صعود کرد و در بحبوحه نشانه هایی از بهبود تقاضا در چین، به بالاترین حد یک هفته گذشته رسید. داده‌ها به کاهش موجودی‌های مس در انبارهای بورس آتی شانگهای در هفته‌های اخیر اشاره می‌کنند که افزایش‌هایی را که در ماه جولای مشاهده شد معکوس کرده است. تحلیلگران پیشنهاد کردند که افزایش ناگهانی فروش خودروهای الکتریکی ممکن است به روند اخیر کمک کرده باشد. بازارها همچنین به افزایش هزینه پرمیوم فلزات تصفیه شده در چین اشاره کردند. قیمت مس همچنین از بازگشت گسترده در دارایی‌های پر ریسک از جمله بازارهای سهام جهانی، کالاها و ارزهای حساس به ریسک بهره مند شد. این حرکت‌ها حتی پس از آن صورت گرفت که گزارش تورم مختلط ایالات متحده انتظارات را تقویت کرد که فدرال رزرو هفته آینده کاهش کمتر یعنی فقط ۲۵ واحدی نرخ بهره را انتخاب کند.

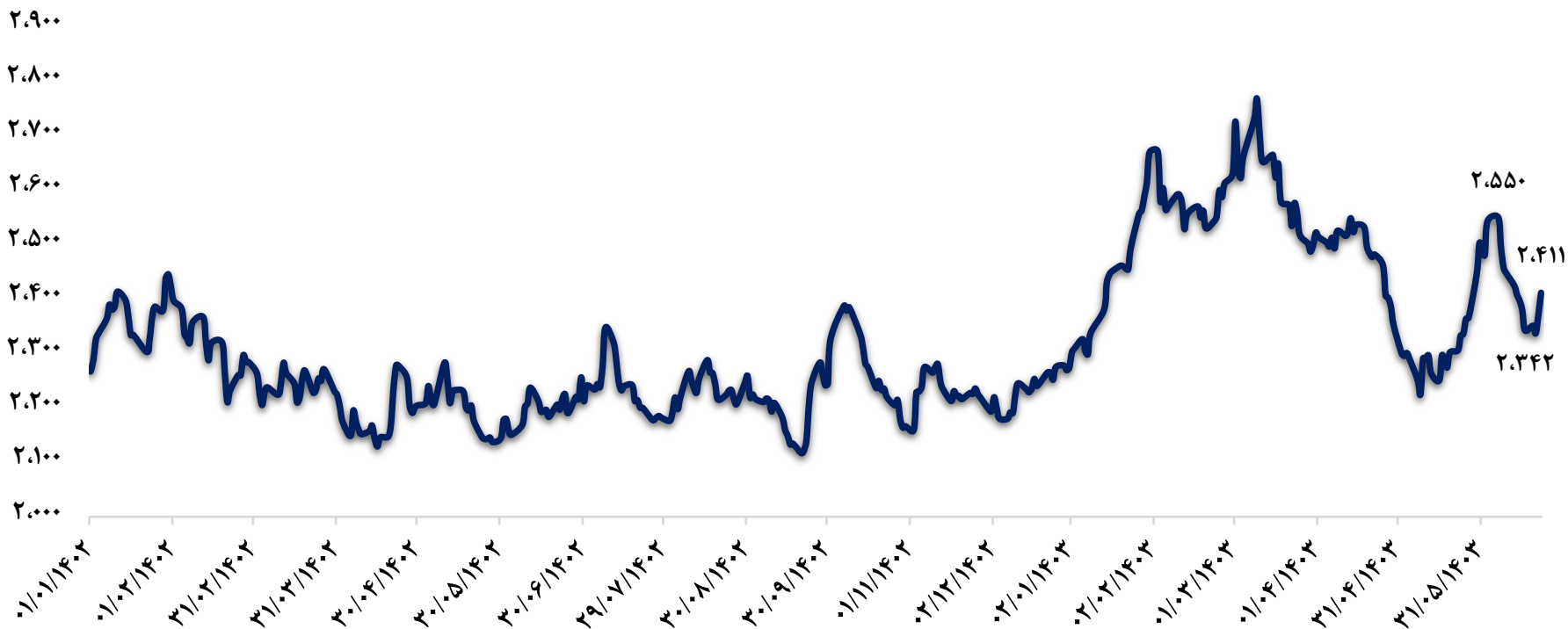
نرخ مس LME



قیمت‌های آتی آلومینیوم به زیر ۲۴۳۰ دلار در هر تن سقوط کرد که از بالاترین سطح دو ماهه ۲۵۵۰ دلاری که در ۲۷ آگوست به دست آمده بود را افزایش داد، که نشان‌دهنده ضعف گسترده‌تر فلزات اساسی است که عمدتاً ناشی از کاهش تقاضا در چین است.

شایان ذکر است، PMI رسمی تولید چین در ماه آگوست به طور غیرمنتظره‌ای به ۴۹.۱ سقوط کرد که شدیدترین انقباض را در فعالیت کارخانه در سال جاری رقم زد و چشم انداز تقاضا را کاهش داد. با تشدید احساسات منفی، پکن برای گسترش حمایت مالی از بخش‌های تولید سنتی مردد باقی مانده است و در عوض بر تامین مالی فناوری‌های نوظهور تمرکز می‌کند. در همین حال، عرضه آلومینیوم در چین به دلیل افزایش در دسترس بودن نیروی برق آبی در یوننان به دلیل بهبود بارندگی افزایش یافت.

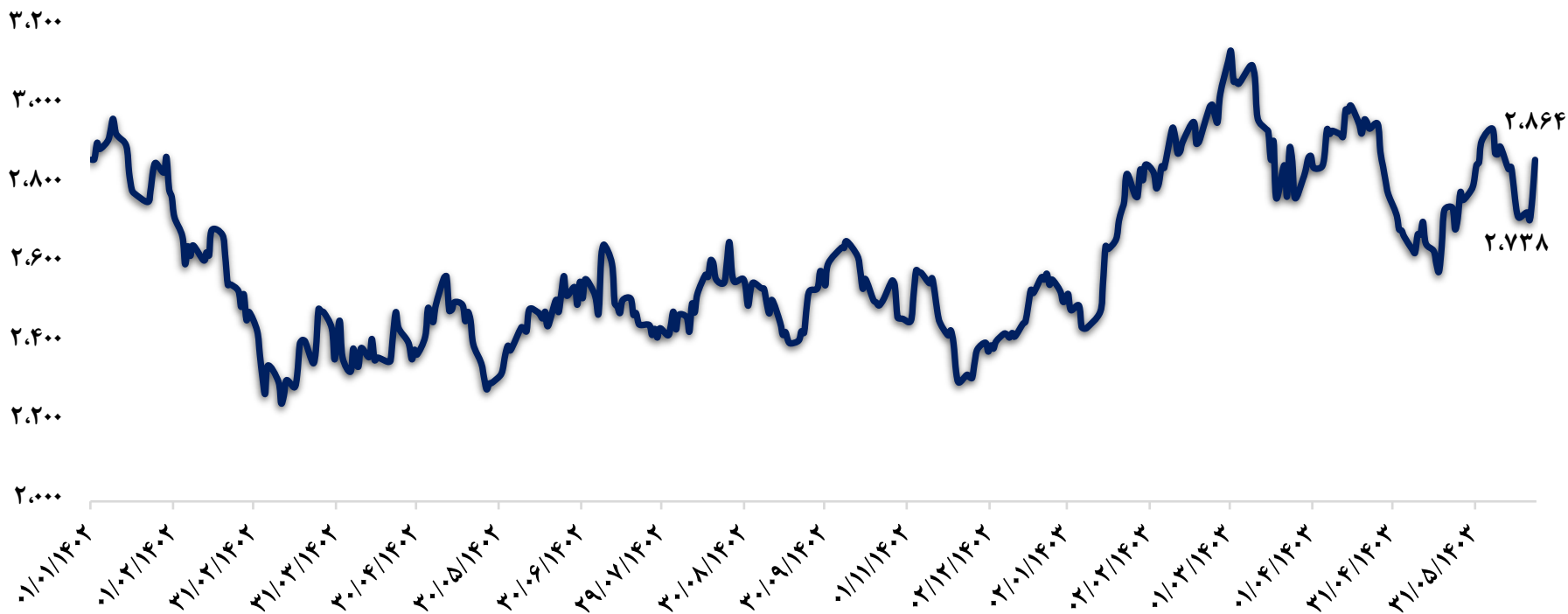
نرخ آلومینیوم LME





معاملات آتی روی به ۲۸۶۴ دلار در هر تن کاهش یافت که به ۲۹۳۴ دلار بالاترین قیمت در ۵ هفته گذشته بود (که ناشی از مازاد عرضه و تقاضای ضعیف بود) بسیار نزدیک شده است. بر اساس گزارش گروه بین المللی مطالعه سرب و روی، بازار جهانی روی تصفیه شده شاهد مازاد ۲۲۸۰۰۰۰ تنی در نیمه اول سال ۲۰۲۴ بود. علاوه بر این، حدود نیمی از تقاضای جهانی روی از بخش ساخت و ساز سرچشمه می گیرد که به ویژه در چین و اروپا بحرانی بوده و قیمت ها را بیشتر تحت فشار قرار داده است. در چین، بزرگترین تولید کننده روی تصفیه شده در جهان، کارخانه های ذوب برای مقابله با زیان های فزاینده به دلیل کاهش تقاضا و هزینه های فرآوری که به زیر صفر رسیده است، تولید خود را کاهش داده اند. تخمین زده می شود که تولید اولیه روی تصفیه شده چین با ۲.۸٪ کاهش سالانه به ۳.۶۷ میلیون تن در نیمه اول سال میلادی رسیده باشد که بخشی از آن به دلیل بارندگی شدید در استان سیچوان بوده است.

نرخ روی LME

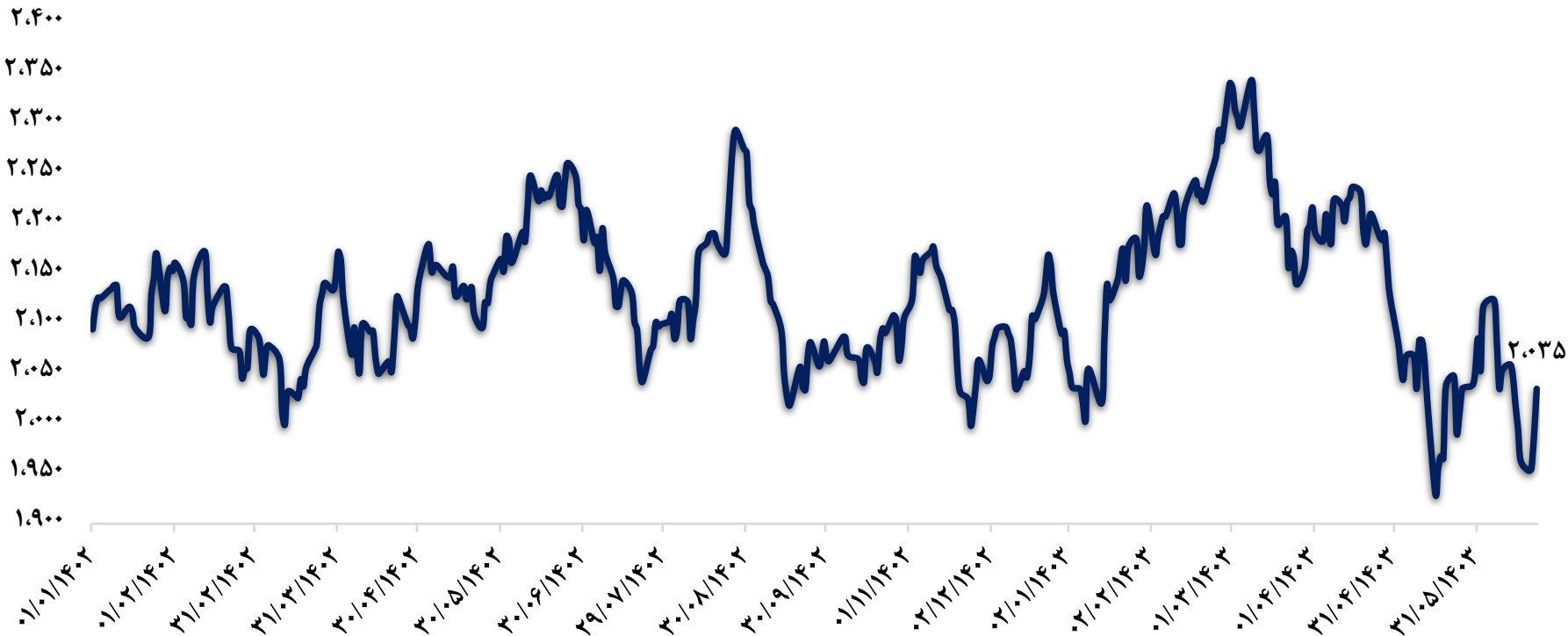






قیمت فلز سرب طی هفته جاری پس از مدت‌ها یکی از برترین عملکردهای هفتگی خود را به ثبت رساند و با رشد ۲٪ در هفته گذشته همراه بود. چرا که اخبار مثبتی از سمت چین منتشر شده است. علی‌الخصوص در بخش ساخت و ساز بحران و برآوردها حاکی از آن است که برخی از بدبینی نسبت به عملکرد اقتصادی چین کاهش یافته است. هرچند که هنوز عرضه و تقاضا بازار به سمت عرضه سنگینی می‌کند و ناچگی این فلز صنعتی می‌تواند کاهش نرخ بهره در آمریکا یا بهبود بیشتر شرایط اقتصادی چین علی‌الخصوص در حوزه املاک و مستغلات باشد.

نرخ سرب LME





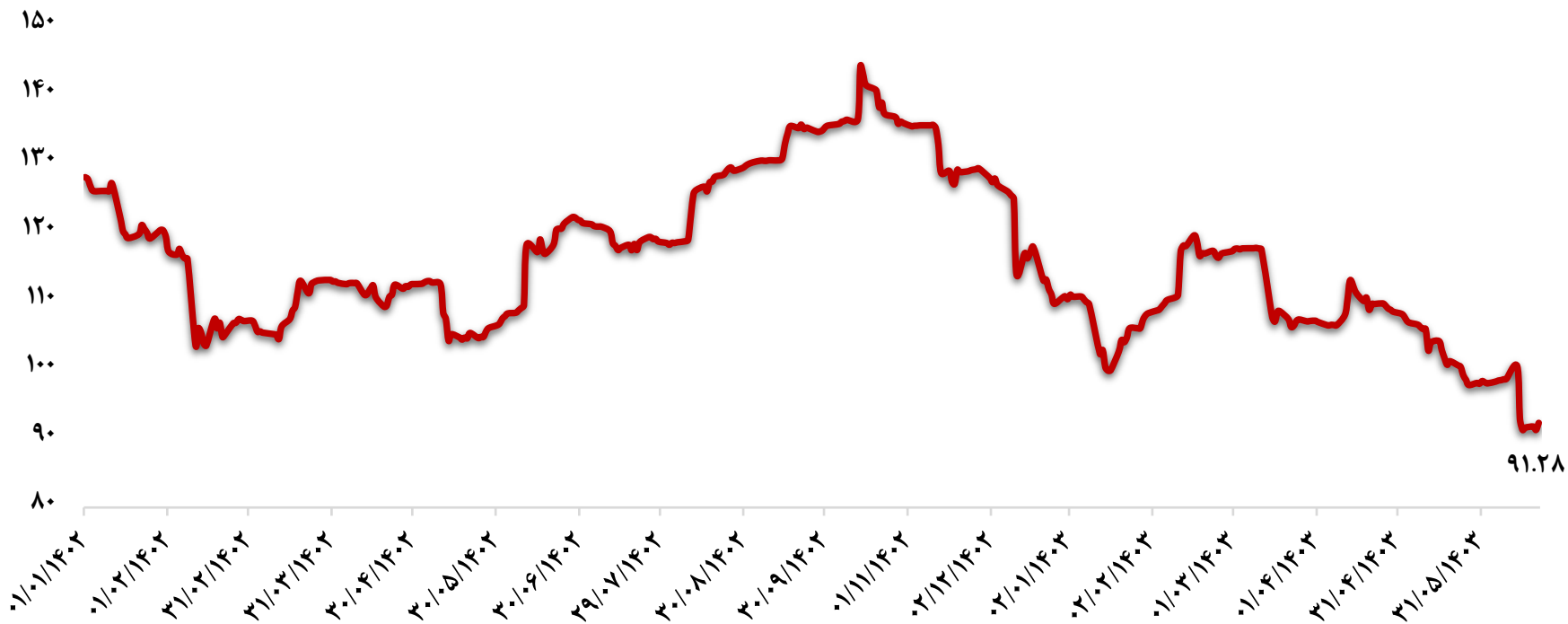
## زنجیره فولاد





قیمت محموله‌های سنگ آهن با محتوای آهن ۶۲ درصد به بالای ۹۲ دلار رسید، زیرا سرمایه‌گذاران به ارزیابی چشم‌انداز تقاضای فولاد چین ادامه دادند و سپتامبر معمولاً فصل اوج مصرف فولاد در این کشور تلقی می‌شود. داده‌های اوایل این هفته نشان داد که صادرات چین در ماه اوت با سریع‌ترین سرعت در تقریباً ۱ تا ۱.۵ سال گذشته رشد کرد، زیرا تولیدکنندگان می‌خواستند از افزایش تعرفه‌های تعداد فزاینده‌ای از شرکای تجاری پیشی بگیرند. در همین حال، واردات در بحبوحه تقاضای داخلی ضعیف، نسبت به پیش بینی‌ها ضعیف تر عمل کرد. تحلیلگران همچنین خاطرنشان کردند که صادرات فولاد این کشور همچنان مصرف ضعیف داخلی را جبران می‌کند، اگرچه انتظار می‌رود تقاضای داخلی قبل از زمستان افزایش یابد. از سمت دیگر، داده‌های خصوصی نشان داد که محموله‌های سنگ آهن از استرالیا و برزیل رشد سه هفته‌ای را شکست و در دوره ۲ تا ۸ سپتامبر ۱۰.۸ درصد در هفته به هفته کاهش یافت.

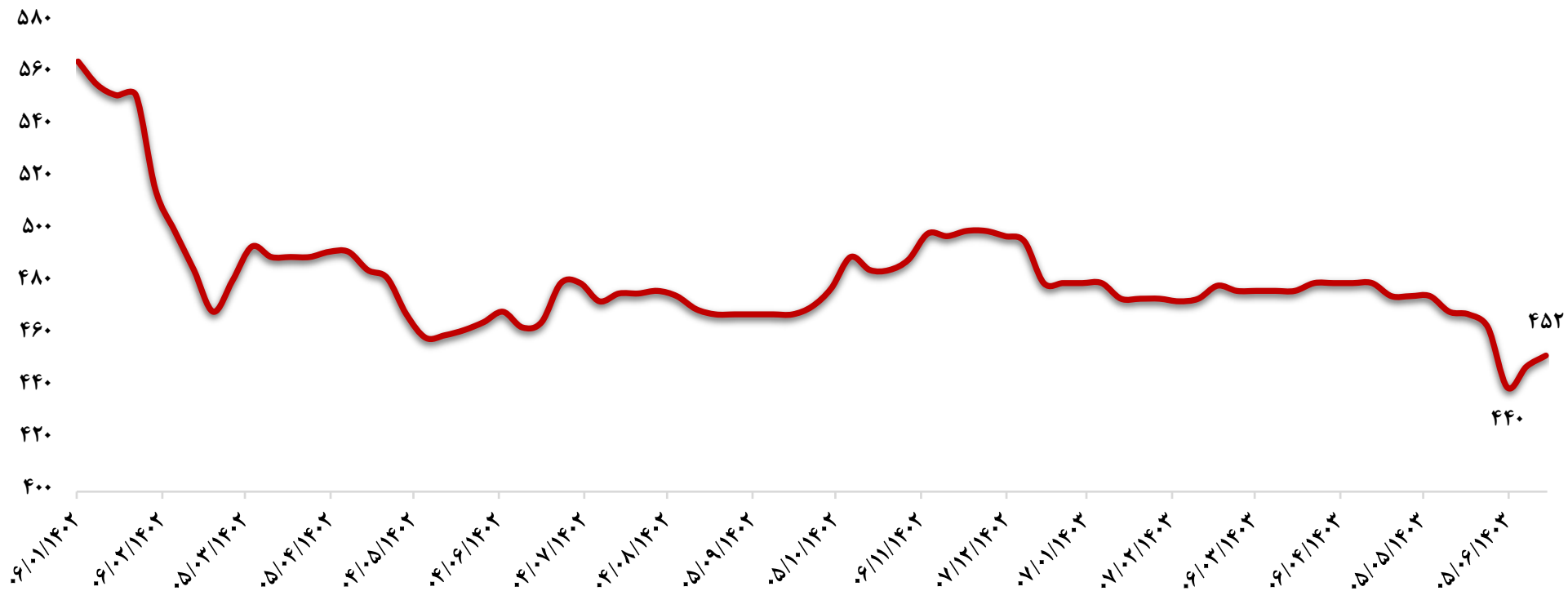
نرخ سنگ آهن FOB China



## بیلت صادراتی ایران

با توجه به افت قیمتی شدید فولاد در چین و و به طور کلی در منطقه آسیا و خاورمیانه، قیمت بیلت صادراتی ایران نیز با افت شدیدی مواجه شده است. این اتفاقات با تعمیق بحران مسکن در چین ادامه دار خواهد بود و به نظر می‌رسد فولادسازان ایرانی حداقل در مواته مدت در تنگنای شدیدی قرار داشته باشند. از طرفی دیگر طبق آخرین گزارشات کاهش واردات فولاد چه به صورت ورق گرم و چه به صورت شمش فولادی از سمت امارات متحده عربی و عربستان سعودی، موازنه بازار فولاد خلیج فارس را به سمت عرضه سنگین کرده است و همگی این‌ها در حالی رخ می‌دهد که تولیدکنندگان چینی با دامپینگ شدید بازار فولاد را در کل دنیا علی‌الخصوص در جنوب شرق آسیا، هند و خاورمیانه تحت تاثیر قرار داده‌اند. طی هفته گذشته برخی صادرکنندگان ایرانی کارگوه‌های خود را با اندکی افزایش در محدوده ۴۵۲ دلار به فروش رساندند که نشان دهنده کشش بسیار پایین در سمت تقاضا بود.

بیلت صادراتی ایران



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. به نظر می‌رسد که تحلیلگران به این نتیجه رسیده‌اند که تقاضای فلزات پایه در چین کم باقی خواهد ماند زیرا دولت این کشور از هدف قرار دادن محرک های اقتصادی قابل قبول در سومین پلنوم اخیر خودداری کرده است. همچنین در ماه های جاری با رشد هزینه های مربوط به انرژی تولیدات فولادسازان چینی علی الخصوص ک.ره بلندها کاهش یافت و تولیدکنندگان تمایل دارد زیر ظرفیت فعالیت کنند. 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. همچنین اخباری مبنی بر وضع تعرفه‌های ضد دامپینگ توسط برخی کشورها نظیر هند و اندونزی علیه صادرکنندگان چینی با توجه به رشد روزافزون صادرات چین به گوش می‌رسد که خود می‌تواند بر بحران قیمت فولاد دام بزند.

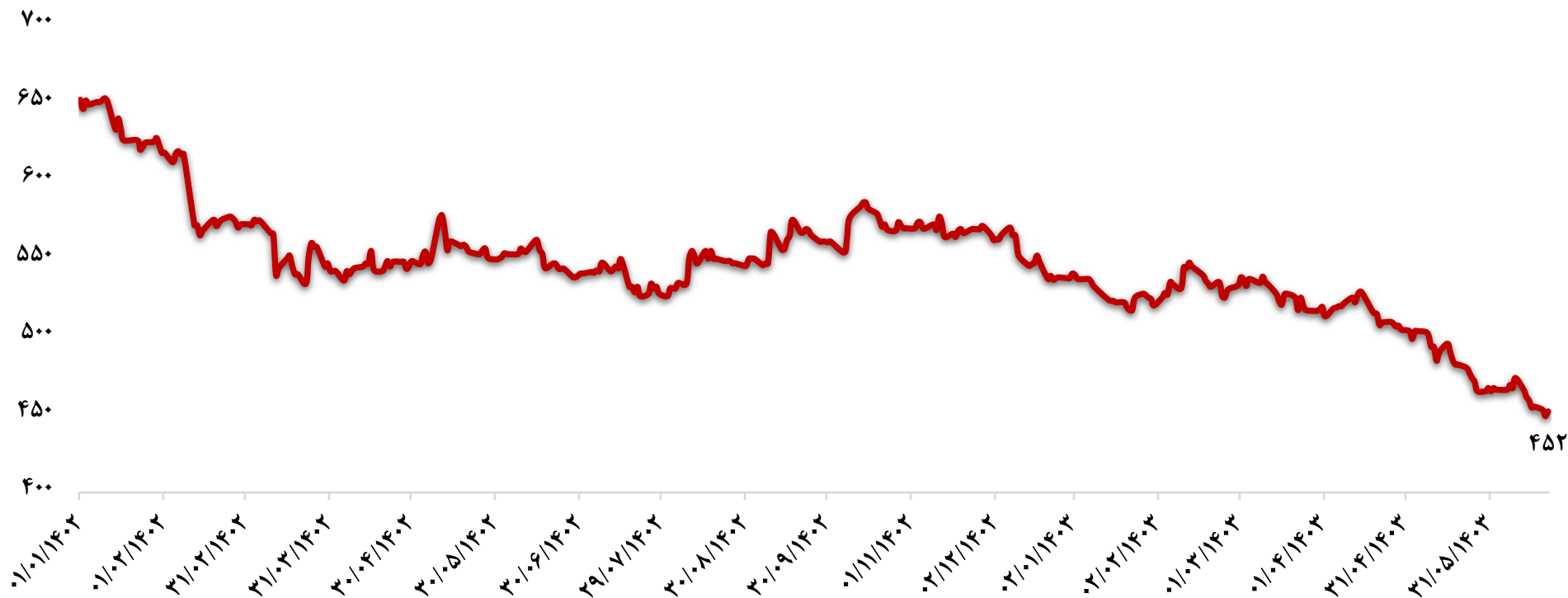
### نرخ میلگرد LME



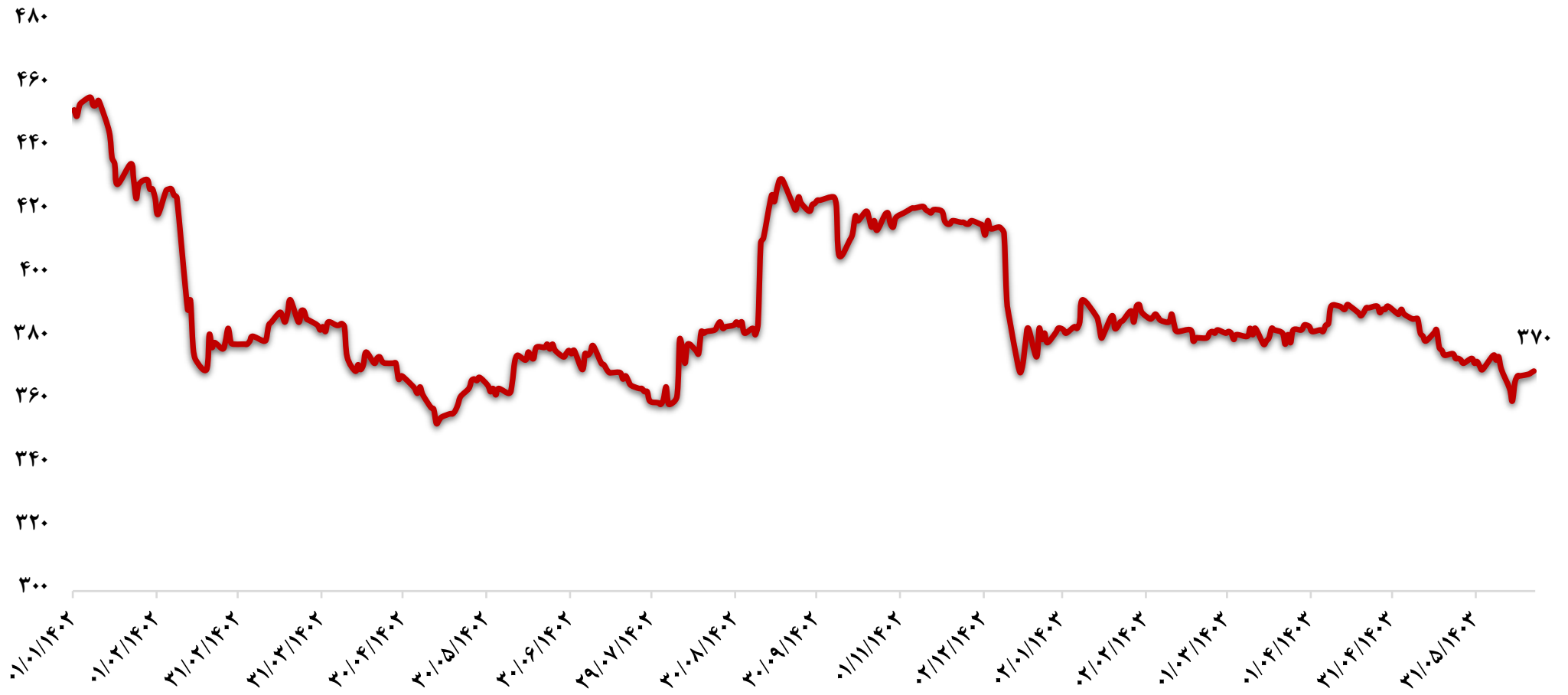


ورق گرم به یکی از پایین ترین قیمت‌های در چند سال گذشته رسیده است چرا که عملکرد ضعیف تجاری و صنعتی چین منجر به به تردید معامله گران شده است و همچنین انتشار داده‌های ضعیف مربوط به بخش خدمات و صنعت در چین مزید به علت این افت شده است. علاوه بر این، کارخانه‌های فولاد همچنان با فشار ناشی از کاهش فروش و سودآوری مواجه هستند. به نظر می‌رسد تقاضای فلزات پایه در چین کم باقی خواهد ماند زیرا دولت این کشور از هدف قرار دادن محرک های اقتصادی قابل قبول در سومین پلنوم اخیر خودداری کرده است. علاوه بر این، تقاضا برای فلزات آهنی چین در جاهای دیگر نیز محدود شد زیرا برخی کشورها به دنبال وضع تعرفه‌هایی علیه صادر کنندگان چینی برای مقابله با دامپینگ چینی ها برآمدند.

نرخ ورق گرم FOB China



نرخ قراضه LME





## پتروشیمی

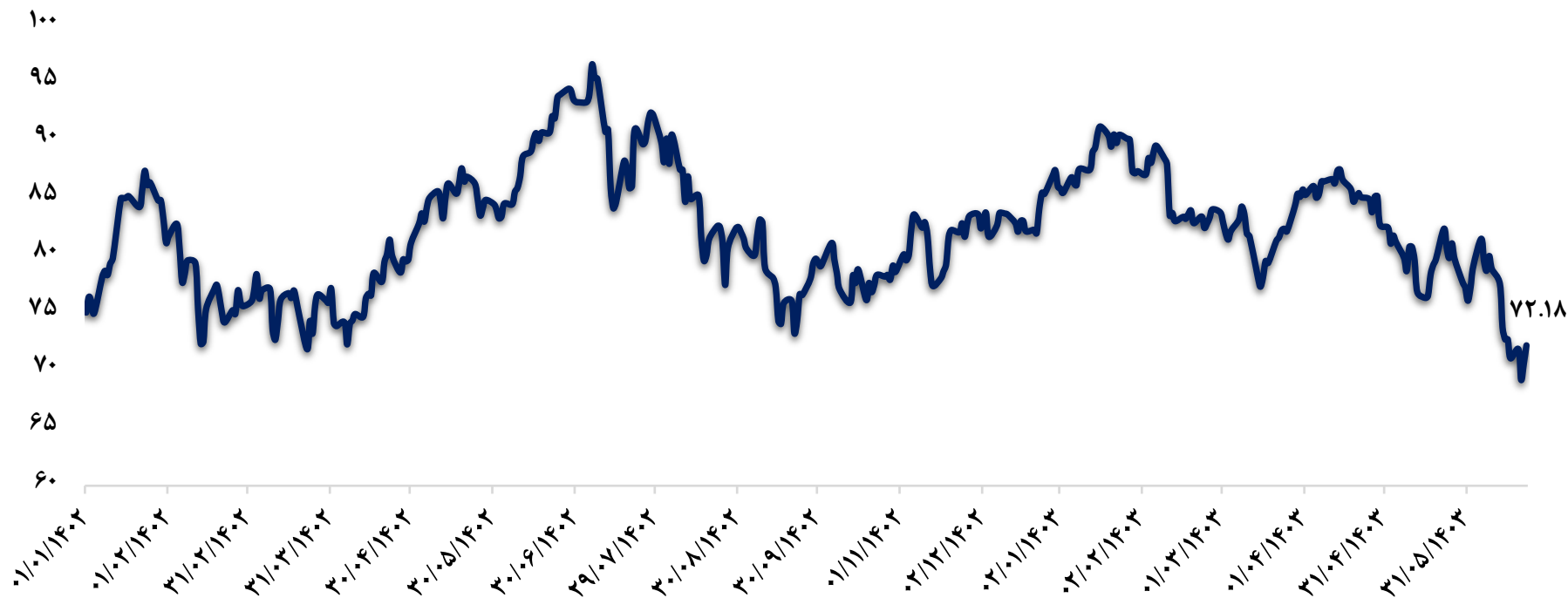




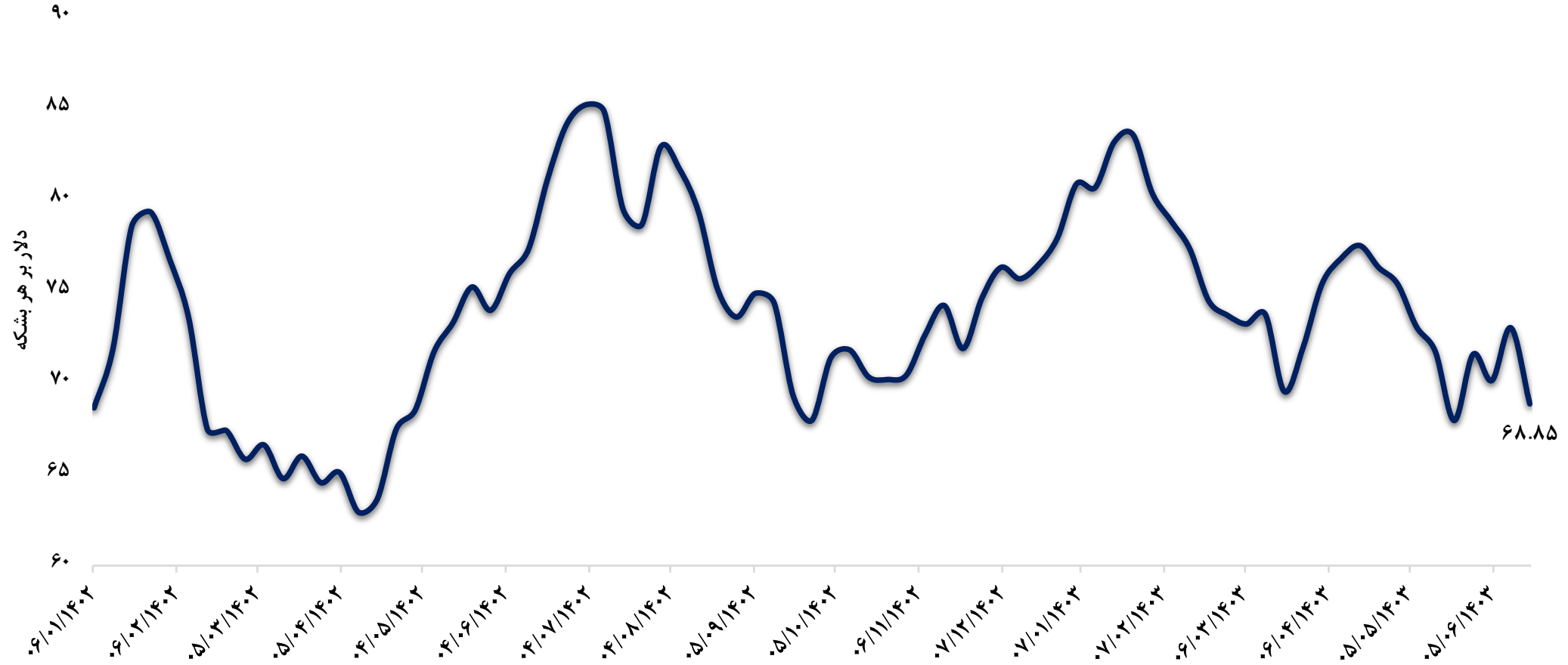


بهای معاملات آتی نفت خام برنت در روز گذشته به ۷۲ دلار در هر بشکه افزایش یافت که ناشی از اختلالات ناشی از طوفان فرانسین بود که باعث تعطیلی حدود ۶۷۰ هزار بشکه در روز در خلیج مکزیک شد که بیش از یک سوم تولید نفت منطقه است. علی‌رغم افزایش اخیر، قیمت نفت در سال جاری به دلیل نگرانی در مورد کاهش تقاضا در بازارهای بزرگی مانند چین و ایالات متحده تحت فشار قرار گرفته است. آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) این نگرانی‌ها را برجسته کرد و اشاره کرد که رشد تقاضای جهانی نفت در حال کاهش است، به ویژه با تضعیف اقتصاد چین. آژانس بین‌المللی انرژی همچنین مازاد عرضه احتمالی را در سال ۲۰۲۴ پیش‌بینی کرد، حتی اگر اوپک پلاس کاهش تولید خود را تمدید کند. این سناریو نشان می‌دهد که در حالی که عوامل کوتاه‌مدت مانند فرانسین می‌توانند به طور موقت قیمت‌ها را افزایش دهند، نگرانی‌های اقتصادی گسترده‌تر، به‌ویژه مربوط به چین، همچنان بر بازار تاثیر می‌گذارد و آن را در برابر کاهش بیشتر آسیب‌پذیر می‌کند.

قیمت نفت خام برنت



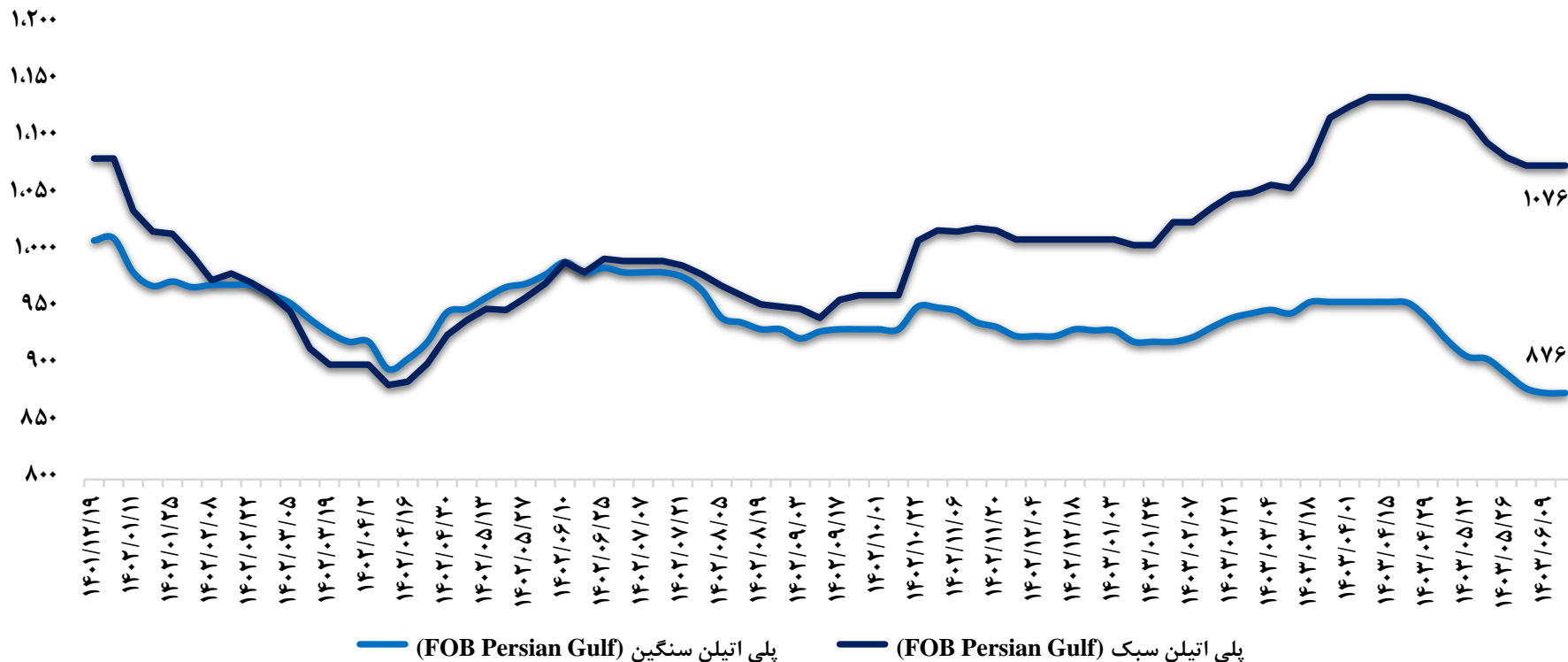
میعانات گازی پارس جنوبی





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 ۸۷۶ دلار بودیم. هرچند که قیمت پلی اتیلن سبک در محدوده ۱۰۷۶ دلاری باقی مانده است. با توجه به کاهش بهای جهانی نفتا در هفته‌های اخیر که همبستگی بسیار بالایی با نرخ نفت دارد و کاهش قیمتی پلی اتیلن‌ها و پلی پروپیلن‌ها، و با کاهش حاشیه سود تولیدکنندگان محصولات پلیمری در شرق آسیایی، ممکن است منجر به بازگشت ظرفیت تولیدی برخی از تولیدکنندگان در شرق آسیا شود.

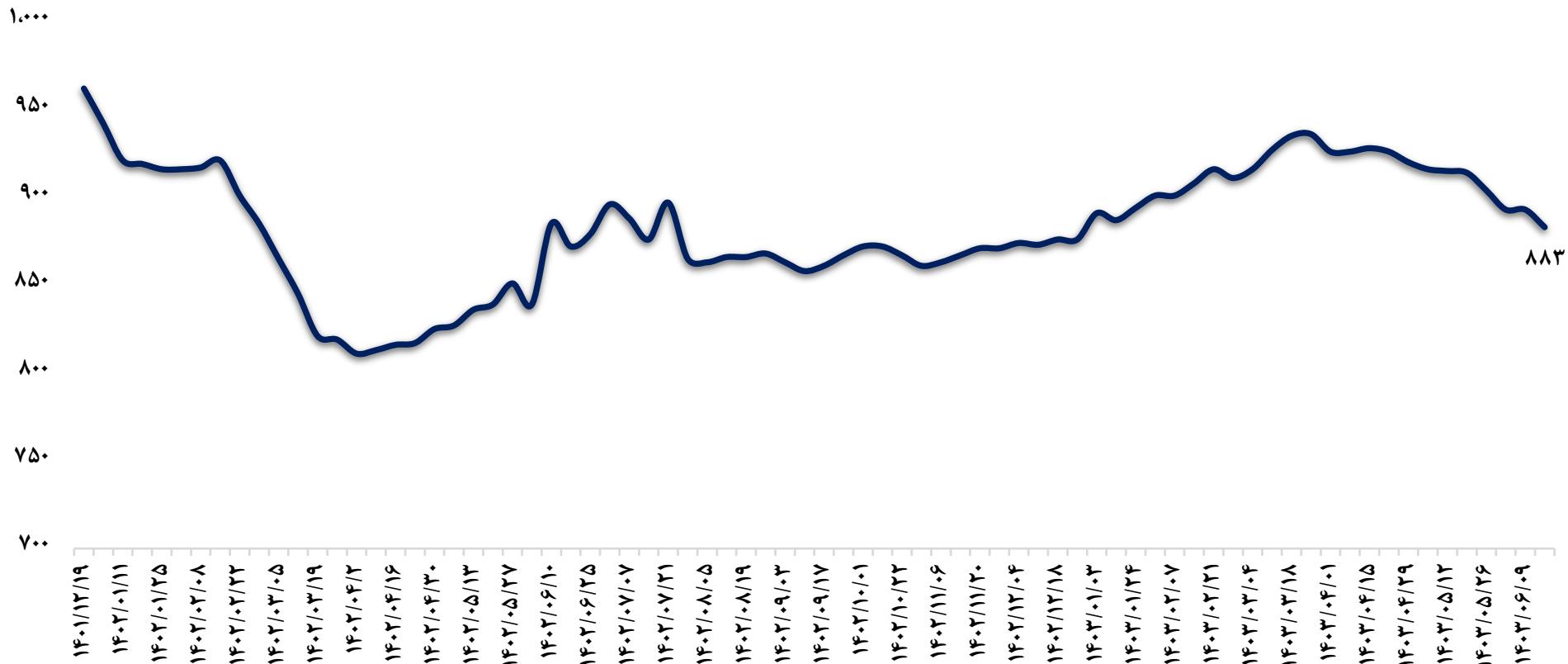
پلی اتیلن سبک و سنگین





نرخ پروپیلن با توجه به بازارهای مصرف کننده کاهش نامحسوسی داشته است. اما انتشار داده‌های صنعتی ضعیف از سمت چین این نگرانی را در بازارها به وجود آورده است که با کاهش تقاضای داخلی شاهد عرضه‌های سنگین صادرکنندگان چینی در بازارهای جهانی باشیم. و همچنین با توجه به تغییر سیاست تولید کنندگان چینی در بازار شاهد افزایش صادرات از سمت تولیدکنندگان چینی در محدوده شرق آسیا بودیم که فشار قیمتی را بر روی این محصول شیمیایی افزایش می‌دهد.

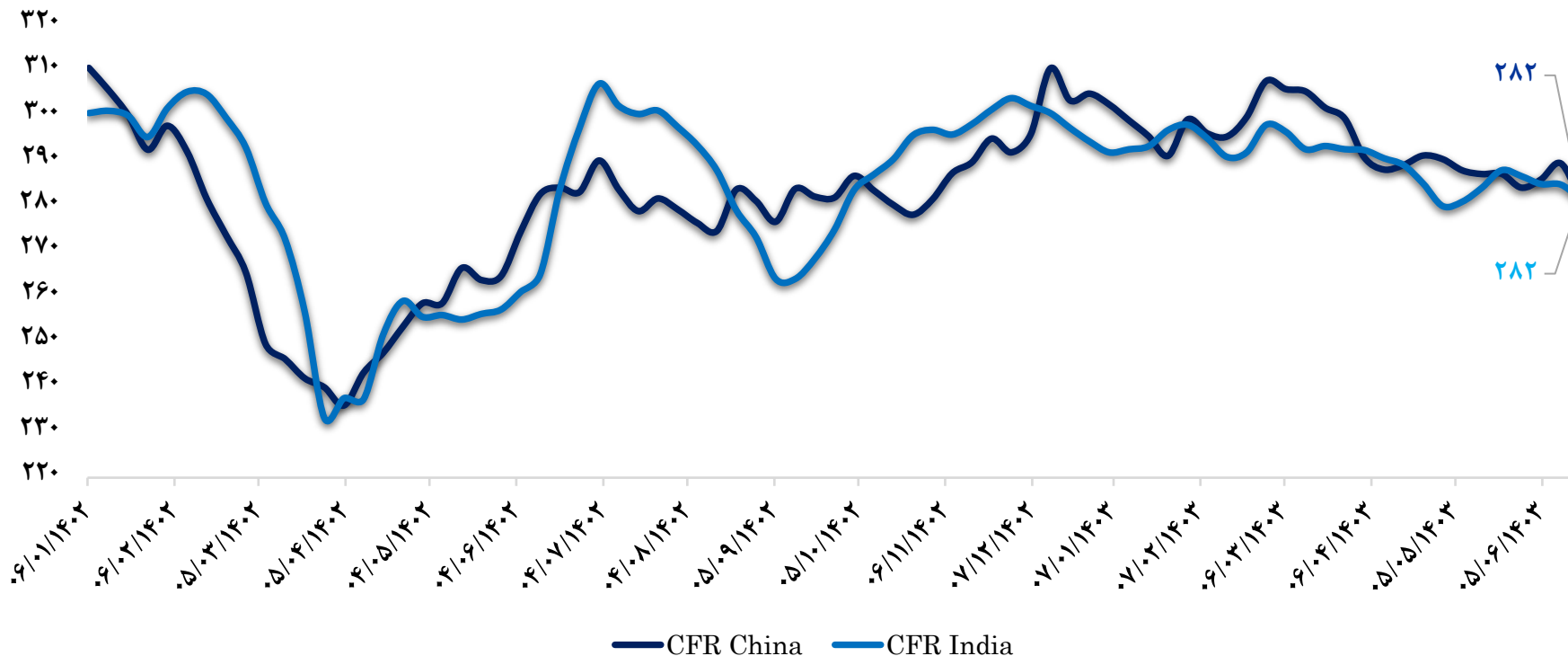
پلی پروپیلن تزریقی CFR Esat Asia





در هفته‌های اخیر با کاهش محموله‌هایی که از سمت خاورمیانه به چین می‌رفتند، رشد بهبود جزئی بهای متانول در بازار چین بودیم. همچنین با کاهش بهای جهانی نفت، سوزاندن متانول به عنوان جایگزین سوختی در جنوب و جنوب شرقی آسیا دیگر به صرفه نیست. مورد دیگری که بر رشد قیمتی موثر بوده است، انتظارات معامله‌گران بر رشد واردات چین در ماه پیش روی بوده است. چرا که با میانگین قیمت اتیلن و پروپیلن بالای ۸۵۰ در شرق آسیا واحدهای تولیدی MTO چین که مواد مصرفی آن‌ها متانول است در محدوده سود خوبی قرار خواهند گرفت. اما با توجه به کاهش اخیر در قیمت نفتای جهانی ممکن است شاهد از بین رفتن تقاضا از سمت واحدهای MTO نیز باشیم.

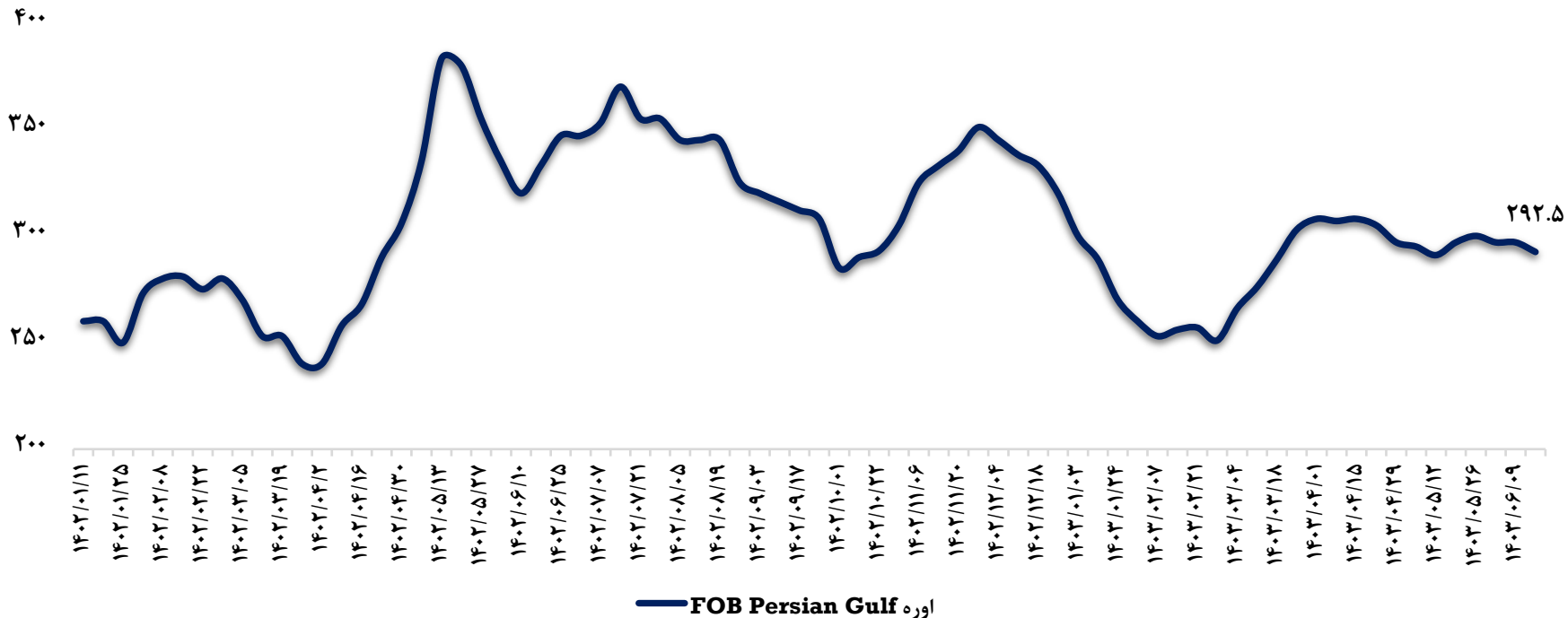
متانول





بازار اوره در سراسر جهان پیش از برگزاری مناقصات هفته‌های آتی در هند به جز آمریکای لاتین بازار کم تحرکی دارد. چرا که فعالین بازار به دنبال کشف قیمت در بزرگترین مصرف کننده دنیا هستند. تولیدکنندگان ایران و نیجریه کما فی السابق به عرضه‌های خود ادامه دادند و یک عرضه کننده از سمت ایران در ابتدای هفته طی یک معامله یک کارگو ۳۰ هزار تنی اوره را در مناقصه به قیمت ۲۹۷ دلار/تن به فروش رساند. اما در ادامه هفته علی رغم تاکید عرضه کنندگان بر روی قیمت ۲۹۷ دلار شاهد افت بیشتر قیمتی هرچند یک افت جزئی به محدوده ۲۹۰-۲۹۵ دلاری بودیم چرا که در هفته‌های گذشته شاهد افزایش عرضه‌ها بودیم، هرچند که خشکسالی بی سابقه در برزیل که خود یکی از بزرگترین خریداران کودهای نیتروژنی است بر این کاهش بی تاثیر نبوده است.

اوره FOB Persian Gulf



# با تشکر از حسن توجه شما

بیدار بورس  
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



@BidarBourse