

# بررسی کامادیتی‌ها و بازارهای جهانی

شماره ۱۸

هفته سوم آبان ماه ۱۴۰۳

پرونده ویژه: کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو و رشد خالص صادرات چین در ماه گذشته

بیدار بورس  
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



@BidarBourse

## پرونده ویژه: کاهش نرخ بهره فدرال رزرو



فدرال رزرو در نشست نوامبر ۲۰۲۴ خود، پس از کاهش ۵۰ نقطه پایه در سپتامبر، مطابق با انتظارات، محدوده نرخ بهره را ۲۵ واحد پایه به ۴.۵٪-۴.۷۵٪ کاهش داد. سیاستگذاران پیام قبلی خود را تکرار کردند که با در نظر گرفتن تعدیل‌های اضافی برای هزینه‌های استقراض، داده‌های دریافتی، چشم‌انداز در حال تحول و تعادل ریسک‌ها را به دقت ارزیابی خواهند کرد. در جریان کنفرانس مطبوعاتی، جروم پاول گفت که فدرال رزرو در هیچ مسیر از پیش تعیین شده‌ای قرار ندارد و تصمیم‌گیری در مورد کاهش نرخ بهره بر اساس داده‌های روز خواهد بود. رئیس فدرال رزرو همچنین در ماه دسامبر شرایط را برای "توقف کاهش نرخ بهره" باز گذاشت زیرا سیاست‌گذاران باید ببینند که داده‌ها به کجا منتهی می‌شوند، اما کاهش نرخ بهره را در دسامبر رد نمی‌کند.

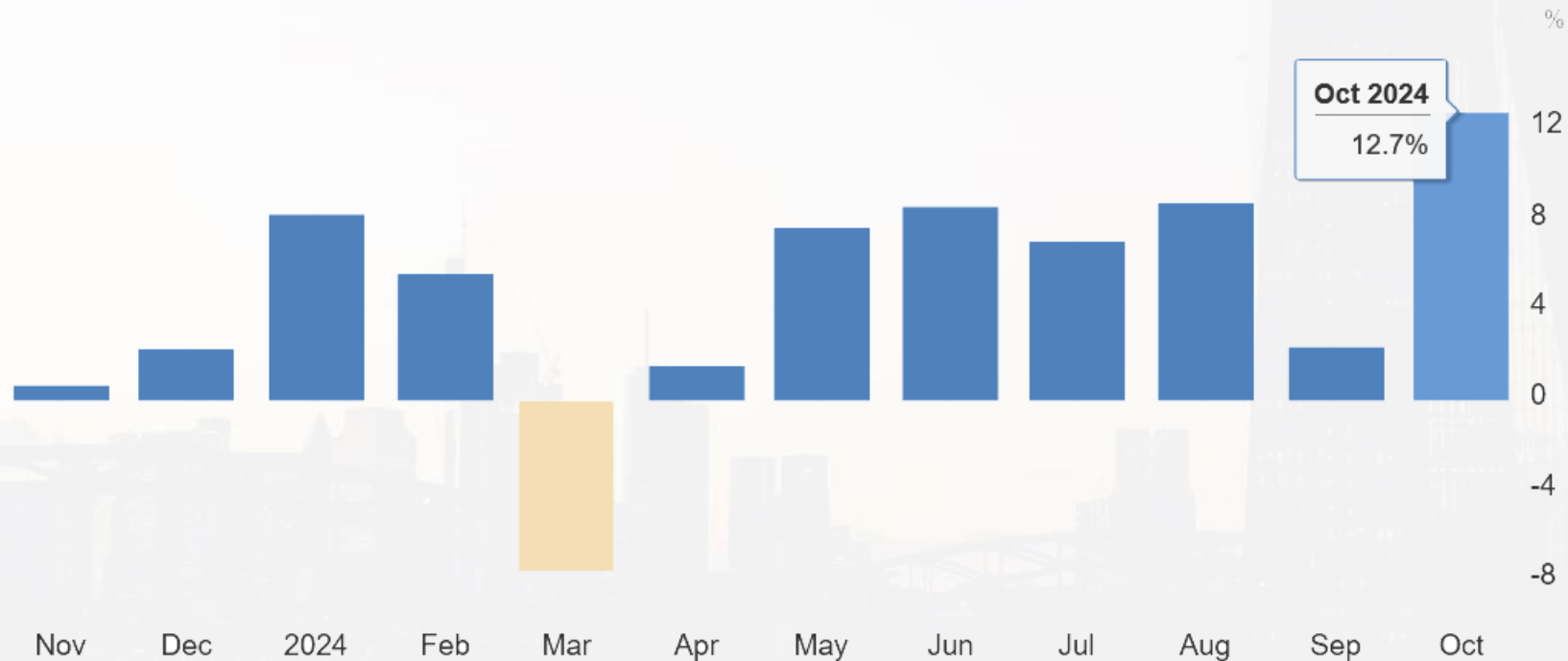
United States Fed Funds Interest Rate

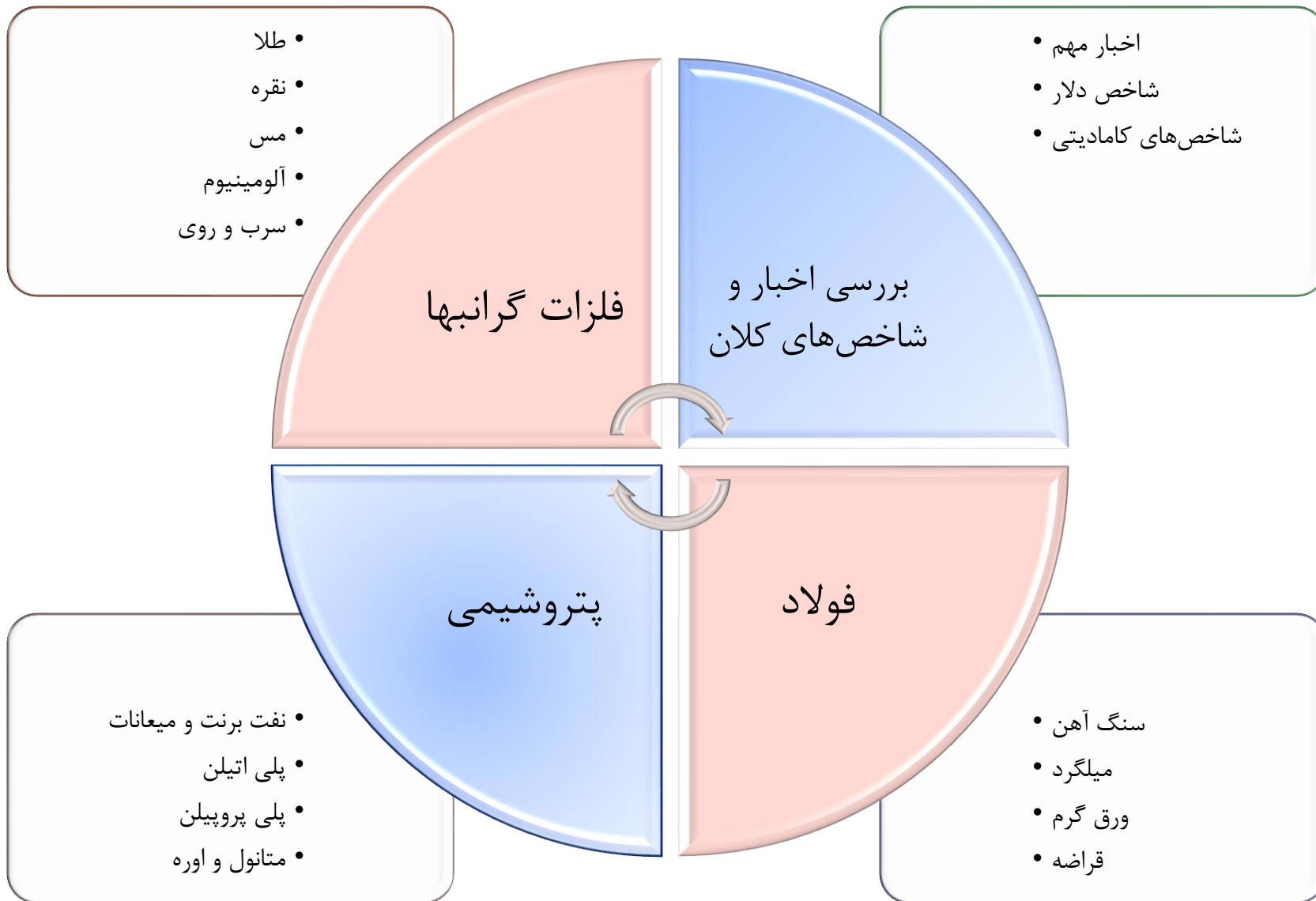


## پرونده ویژه: رشد خالص صادرات چین در ماه گذشته

صادرات چین در اکتبر ۲۰۲۴ با ۱۲.۷ درصد افزایش نسبت به سال قبل به ۳۰۹.۰۶ میلیارد دلار رسید که بسیار سریع تر از ۵ درصد پیش‌بینی شده و از پایین‌ترین رشد پنج ماهه ۲.۴ درصدی در سپتامبر بود. این هفتمین ماه متوالی رشد محموله‌ها و سریع‌ترین سرعت از ژوئیه ۲۰۲۲ است، زیرا تولیدکنندگان در انتظار اعمال تعرفه‌های بیشتر از سوی ایالات متحده و اتحادیه اروپا سفارش‌های اولیه را انجام می‌دهند. صادرات به ایالات متحده (۸.۱٪)، ژاپن (۶.۸٪)، روسیه (۲۴.۴٪)، اتحادیه اروپا (۱۲.۷٪) و ASEAN (۱۵.۸٪) رشد داشته است.

China Exports YoY



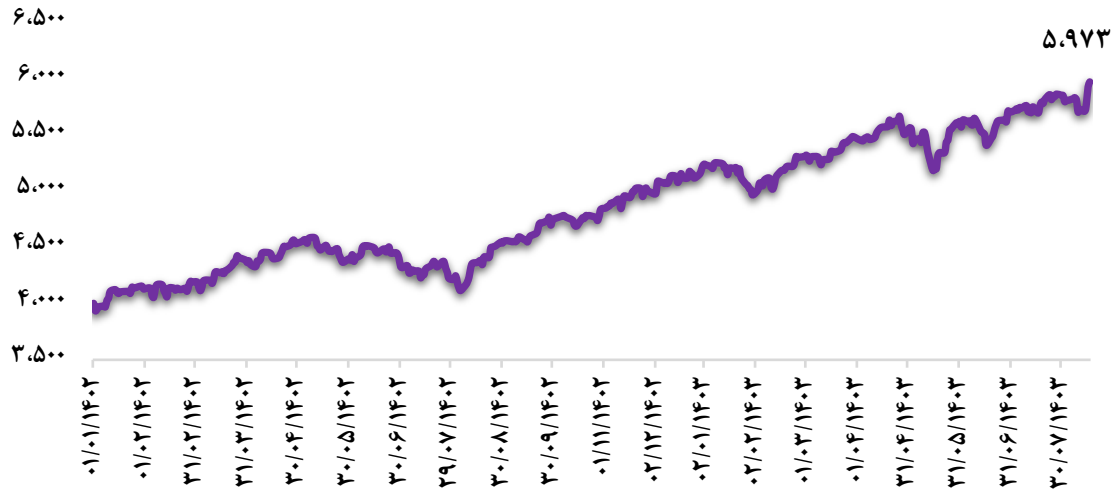




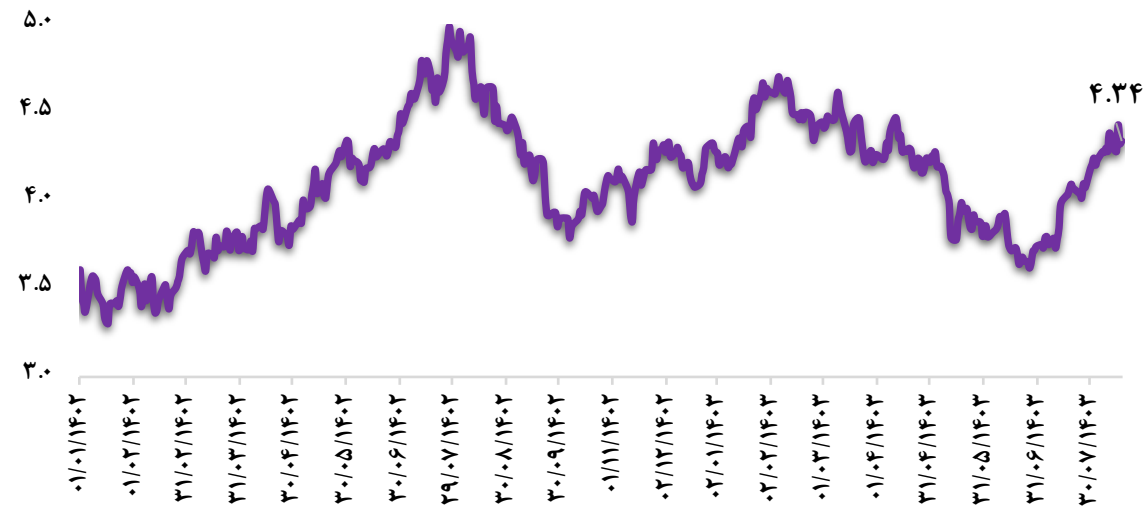
بررسی اخبار و شاخص‌های کلان



شاخص S&P 500



نرخ بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا



➤ بازارهای بورس جهانی:

➤ پس از انتخاب دونالد ترامپ به عنوان رییس جمهور بعدی ایالات متحده آمریکا و همچنین کاهش ۲۵ واحدی نرخ بهره توسط فدرال رزرو شاهد رشد بسیار قابل توجهی در بازارهای سهام ایالات متحده بودیم. به نحوی که هر سه شاخص اصلی بازار سهام ایالات متحده طی هفته گذشته به زکوردهای جدیدی دست یافتند.

➤ داده‌های کلان اقتصادی:

➤ با انتخاب ترامپ به عنوان رییس جمهور بعدی؛ خوش بینی سرمایه‌گذاران با انتظارات از مقررات زدایی و کاهش مالیات‌ها تقویت شد، اگرچه نگرانی‌ها در مورد تعرفه‌ها و کسری فزاینده فدرال همچنان ادامه داشت.

➤ اوراق قرضه:

➤ در حالی که شاهد رشد نرخ بازده اوراق خزانه داری ایالات متحده به سقف‌های چهار ماهه بودیم. فدرال رزرو خاطرنشان کرد که شرایط بازار کار به طور کلی کاهش یافته و تورم با وجود اینکه "تا حدودی بالا" باقی مانده است، در حال کاهش است. در همین حال، بانک مرکزی اعلام کرد که به کاهش ترازنامه خود با همان نرخ قبلی ادامه خواهد داد و از کاهش سرعت انقباضات کمی خودداری می‌کند.





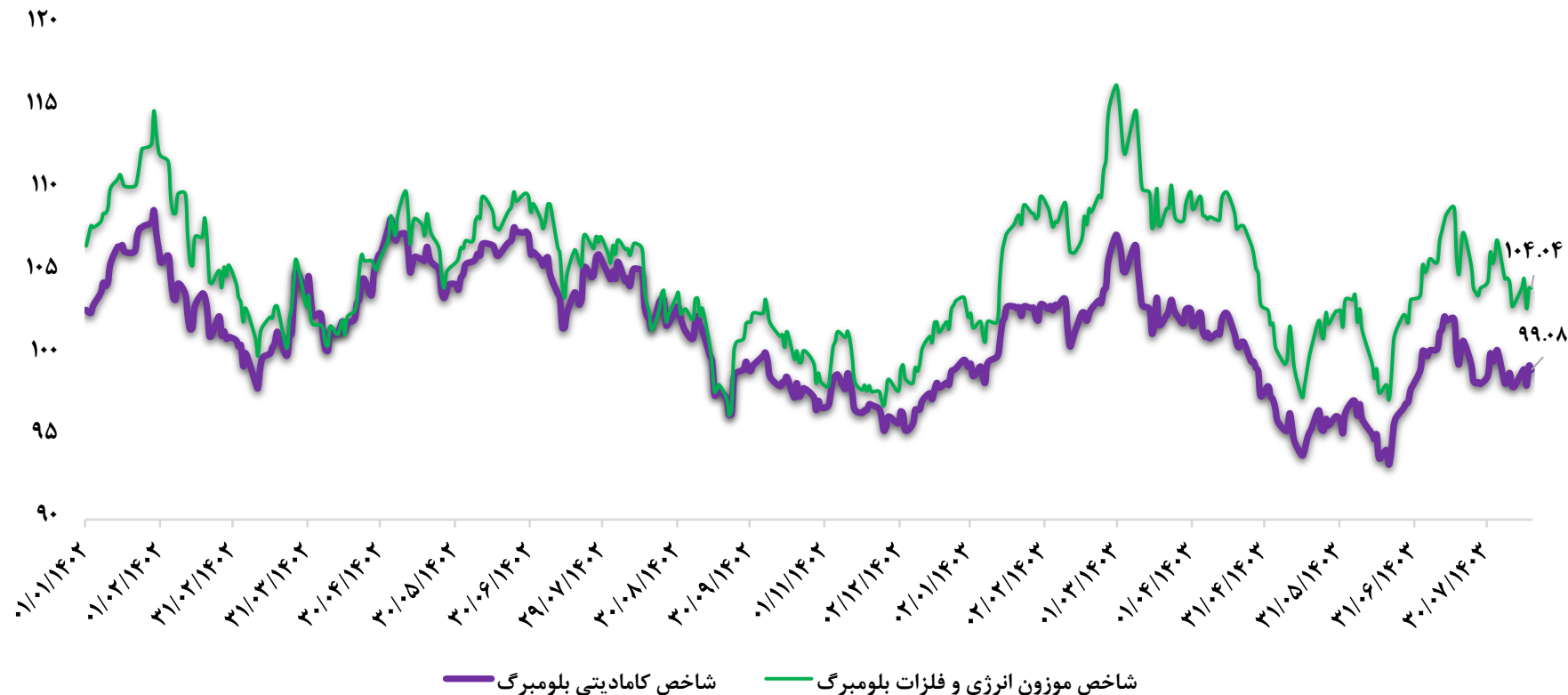
در حالی که سرمایه گذاران آخرین تصمیم فدرال رزرو برای نرخ بهره را ارزیابی کردند، شاخص دلار در هفته گذشته در حدود ۱۰۴.۵ رشد کرده است. همانطور که انتظار می رفت، فدرال رزرو نرخ وجوه فدرال را ۲۵ واحد در ثانیه کاهش داد و جروم پاول تاکید کرد که بانک مرکزی در مسیر از پیش تعیین شده ای قرار ندارد. وی تصریح کرد که تصمیمات به صورت جلسه به جلسه ادامه خواهد داشت و انتخابات آتی تاثیری بر تصمیمات سیاسی در کوتاه مدت نخواهد داشت. انتظارات بازار برای کاهش ۲۵ واحدی دیگر در ماه دسامبر است، اگرچه هرگونه شگفتی صعودی در تورم یا داده های بازار کار می تواند این چشم انداز را تغییر دهد. در همین حال، سرمایه گذاران در بحبوحه نگرانی ها در مورد بازگشت احتمالی ترامپ به کاخ سفید، شرط های خود را برای کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۵ کاهش دادند. بازارها نگران هستند که افزایش تعرفه های پیشنهادی او می تواند به تورم دامن بزند، که ممکن است از کاهش بیشتر نرخ بهره توسط فدرال رزرو جلوگیری کند. دلار در مسیر به پایان رساندن هفته با افزایش اندک است، زیرا سرمایه گذاران از تجمعات پس از انتخابات سود بردند.

شاخص دلار

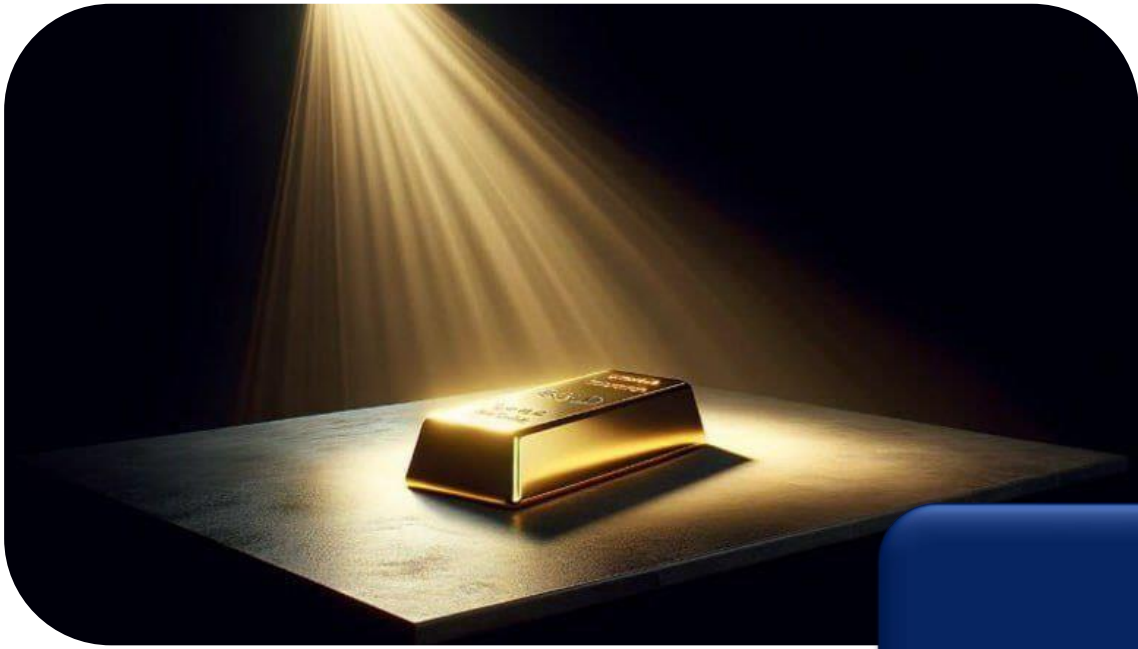


شاخص کامادیتی بلومبرگ متشکل از سبد متنوعی از کامادیتی‌ها بوده که به صورت موزون عملکردی کلی از کامادیتی‌ها را نشان می‌دهد و شاخص موزون انرژی و فلزات بلومبرگ نیز یک سبد هم وزن متشکل از ۱۲ قرارداد آتی انرژی و کالاهای فلزی، از جمله فلزات اساسی و گرانبها است و هدف از بررسی این شاخص‌ها دنبال کردن عملکرد کامادیتی‌ها است. در هفته جاری شاخص کامادیتی بلومبرگ رشد ۱.۰۰٪ و شاخص موزون انرژی و فلزات رشد ۱.۰۶٪ داشتند که نشان دهنده عملکرد قابل قبول کامادیتی‌ها طی هفته جاری بوده است.

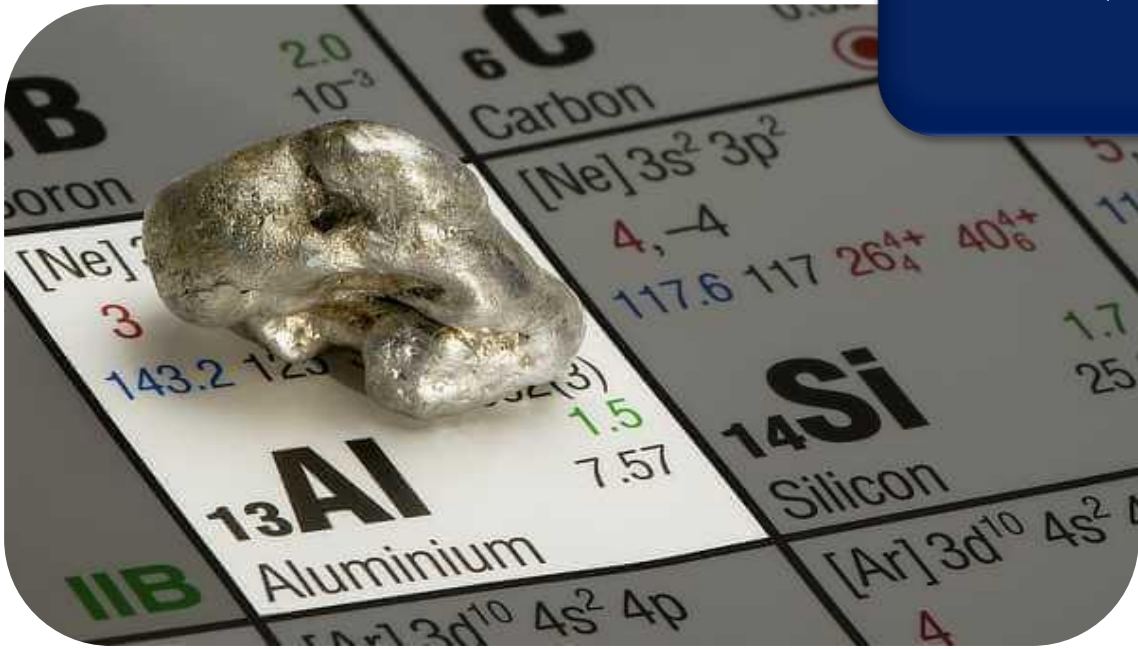
شاخص کامادیتی بلومبرگ







فلزات گرانبها



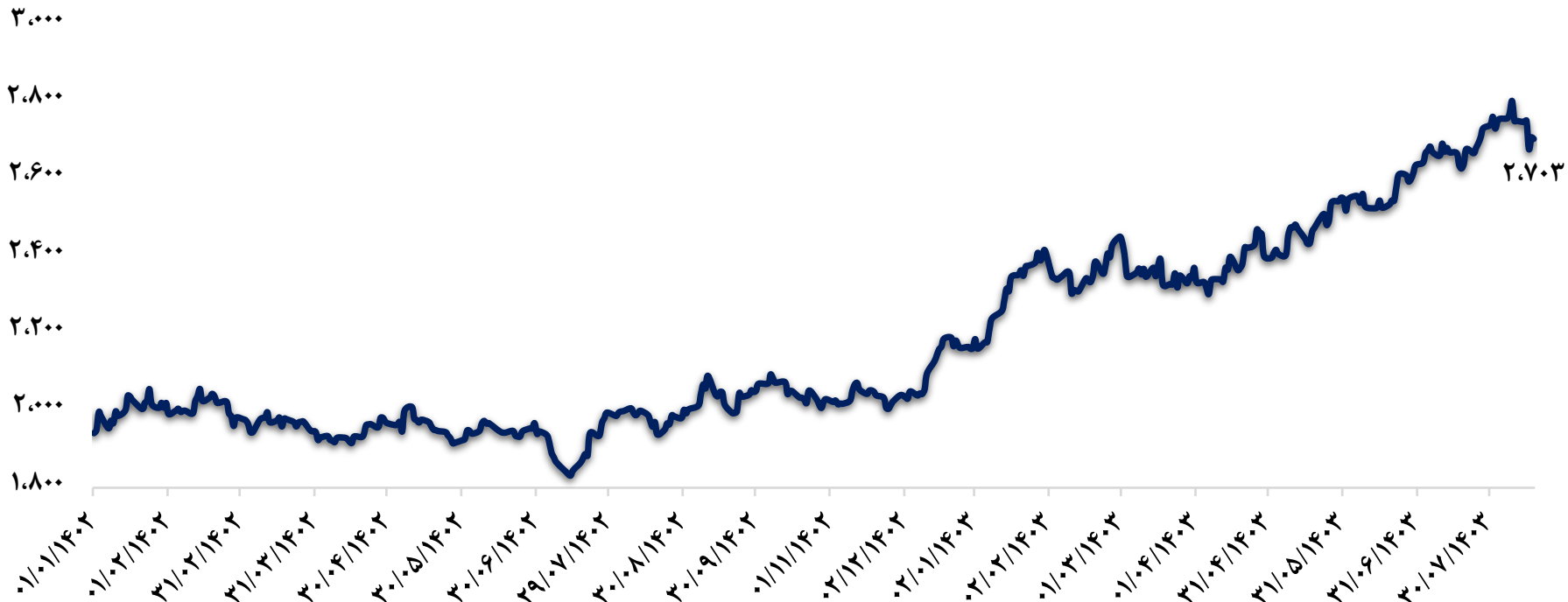
عنوان	مرجع	بازده روزانه	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از ابتدای سال میلادی	بازدهی یک ساله	بازدهی ۳ ساله
آلومینیوم	LME	(۰.۴۴%)	۳.۵۷%	۶.۰۱%	۱۳.۱۷%	۲۰.۳۱%	۵.۵۳%
سنگ آهن	FOB China	۱.۱۶%	۲.۶۶%	(۱.۲۳%)	(۲۲.۸۴%)	(۱۷.۴۰%)	۱۴.۳۹%
مس	LME	(۰.۹۷%)	۰.۴۶%	(۰.۹۸%)	۱۲.۰۹%	۱۷.۷۶%	۰.۴۲%
سرب	LME	۰.۴۷%	۰.۴۲%	(۱.۲۳%)	(۰.۸۷%)	(۶.۳۷%)	(۱۲.۳۵%)
میلگرد	LME	(۰.۱۷%)	۰.۴۲%	(۰.۵۰%)	(۰.۵۸%)	۵.۵۸%	(۱۶.۹۲%)
قراضه	LME	۰.۴۰%	۰.۴۰%	(۲.۲۱%)	(۷.۲۷%)	(۱.۳۱%)	(۲۳.۱۶%)
شاخص دلار	-	۰.۰۲%	۰.۲۴%	۱.۵۵%	۳.۱۱%	(۱.۳۰%)	۱۱.۲۶%
ورق گرم آمریکا	CME	۱.۲۷%	۰.۱۴%	۲.۱۴%	(۳۷.۰۰%)	(۱۹.۵۷%)	(۶۰.۳۹%)
آلومینا	LME	۰.۰۰%	۰.۰۰%	(۱۴.۱۸%)	۳۸.۷۲%	۴۴.۲۷%	-
ورق گرم چین	FOB China	(۰.۹۹%)	(۰.۵۰%)	(۳.۷۷%)	(۱۳.۶۳%)	(۹.۵۵%)	(۳۶.۳۸%)
روی	LME	(۱.۱۲%)	(۱.۱۹%)	۰.۰۸%	۱۴.۱۳%	۱۶.۵۶%	(۷.۵۶%)
طلا	Future NYSE	(۰.۴۱%)	(۱.۹۸%)	۲.۶۲%	۲۹.۴۷%	۳۶.۰۸%	۴۷.۰۹%
نقره	Future NYSE	(۰.۶۴%)	(۳.۱۵%)	۳.۲۰%	۳۱.۴۰%	۳۷.۴۷%	۳۰.۰۵%





پس از آنکه فدرال رزرو در پایان نشست سیاست کاهش ۲۵ واحدی نرخ بهره را اعلام کرد، طلا روز جمعه نزدیک به ۲۷۰۰ دلار در هر اونس باقی ماند. فدرال رزرو محدوده نرخ بهره را در روز پنجشنبه به ۴.۵۰ تا ۴.۷۵ درصد کاهش داد که دومین کاهش در سال جاری بود. زیرا سیاستگذاران به نشانه‌هایی از ضعیف شدن در بازار کار اشاره کردند. آنها همچنین اذعان کردند که تورم به هدف ۲ درصدی بانک مرکزی نزدیکتر شده است اما تا حدودی بالا باقی مانده است. در کنفرانس مطبوعاتی، جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، از ارائه راهنمایی‌های خاص در مورد تغییرات نرخ آتی خودداری کرد و بر انعطاف پذیری بانک مرکزی برای انطباق با داده‌های اقتصادی دریافتی آتی تاکید کرد. علاوه بر این، پاول گفت که نتایج انتخابات ریاست جمهوری روز سه‌شنبه، که در آن دولت منتخب سیاست‌هایی مانند تعرفه‌های گسترده، کاهش مالیات و اخراج مهاجران در مقیاس بزرگ را دارد، بعید است که بر جهت‌گیری سیاست کوتاه‌مدت فدرال رزرو تأثیر بگذارد.

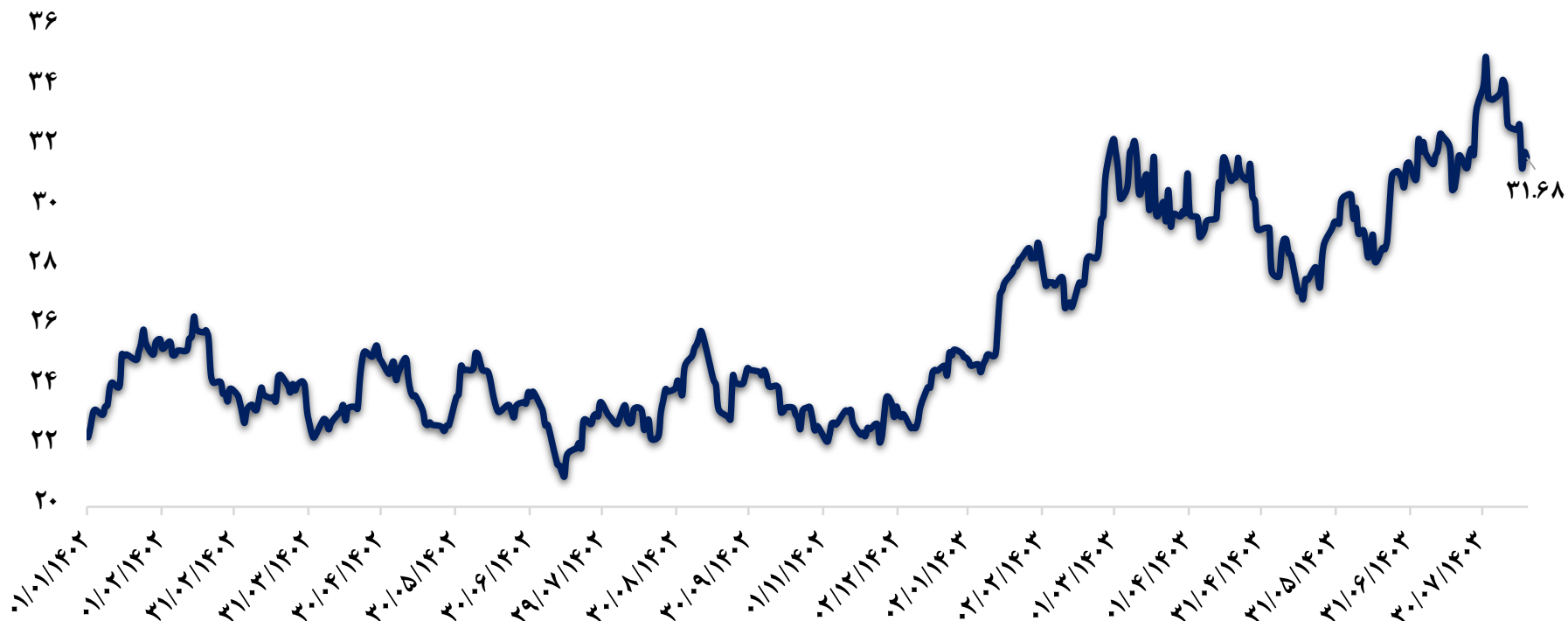
### اونس طلا





پس از اینکه فدرال رزرو طبق انتظار، نرخ را ۲۵ واحد پایه به ۴,۵ تا ۴,۷۵ درصد کاهش داد، نقره نزدیک به ۳۱,۷ دلار در هر اونس باقی ماند. در طول کنفرانس مطبوعاتی، پاول، رئیس فدرال رزرو، اظهار داشت که در کوتاه مدت، انتخابات "هیچ تاثیری" بر تصمیمات فدرال رزرو نخواهد داشت. پاول همچنین خاطرنشان کرد که داده‌های اقتصادی قوی‌تر از حد انتظار، «ریسک‌های نزولی» را کاهش داده است، اما از اظهار نظر در مورد تأثیر آن بر برنامه‌های سیاسی دسامبر خودداری کرد. با این حال، با توجه به اینکه سیاست‌های رئیس‌جمهور تازه منتخب ایالات متحده بر افزایش تعرفه‌ها، کاهش مالیات‌ها، و مقررات‌زدایی تمرکز می‌کنند، بازارها پس‌زمینه‌ای از نرخ‌های بهره بالاتر توسط فدرال رزرو را تعیین می‌کنند. قیمت نقره در روز چهارشنبه بیش از ۳ درصد کاهش یافت زیرا پیروزی دونالد ترامپ در ریاست جمهوری ایالات متحده باعث تقویت دلار شد و سرمایه‌گذاران را وادار کرد تا موقعیت‌های کالاهای امن را کاهش دهند.

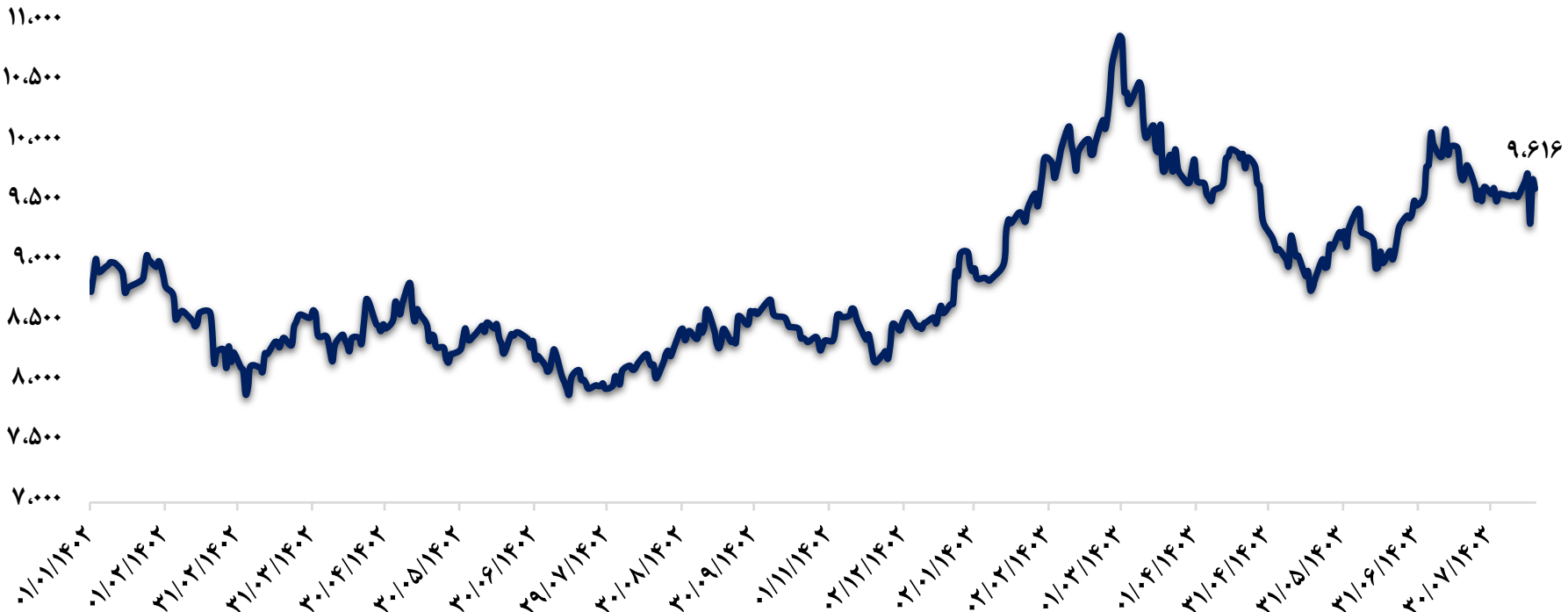
اونس نقره





معاملات آتی مس در روز جمعه به حدود ۹۶۰۰ دلار در هر تن تثبیت شد زیرا سرمایه گذاران از نزدیک آخرین روز نشست کنگره ملی خلق چین را زیر نظر داشتند، جایی که انتظار می رود اقدامات محرک مالی اعلام شود. بازارها پیش بینی می کنند که پکن اقدامات حمایتی سیاست تهاجمی تری را برای خنثی کردن تأثیر تعرفه های بالاتر تحت ریاست جمهوری دونالد ترامپ اجرا کند. در همین حال، فدرال رزرو آمریکا همانطور که انتظار می رفت، نرخ بهره را ۲۵ واحد کاهش داد و جروم پاول، رئیس آن اظهار داشت که نتایج انتخابات بر تصمیمات سیاستی در کوتاه مدت تأثیری نخواهد داشت. مس در ابتدا در روز چهارشنبه پس از پیروزی قاطع ترامپ بیش از ۵ درصد سقوط کرد، اما قیمت ها تقریباً تمام این ضررها را روز بعد جبران کردند زیرا معامله گران تمرکز خود را به اقدامات محرک بالقوه از چین تغییر دادند.

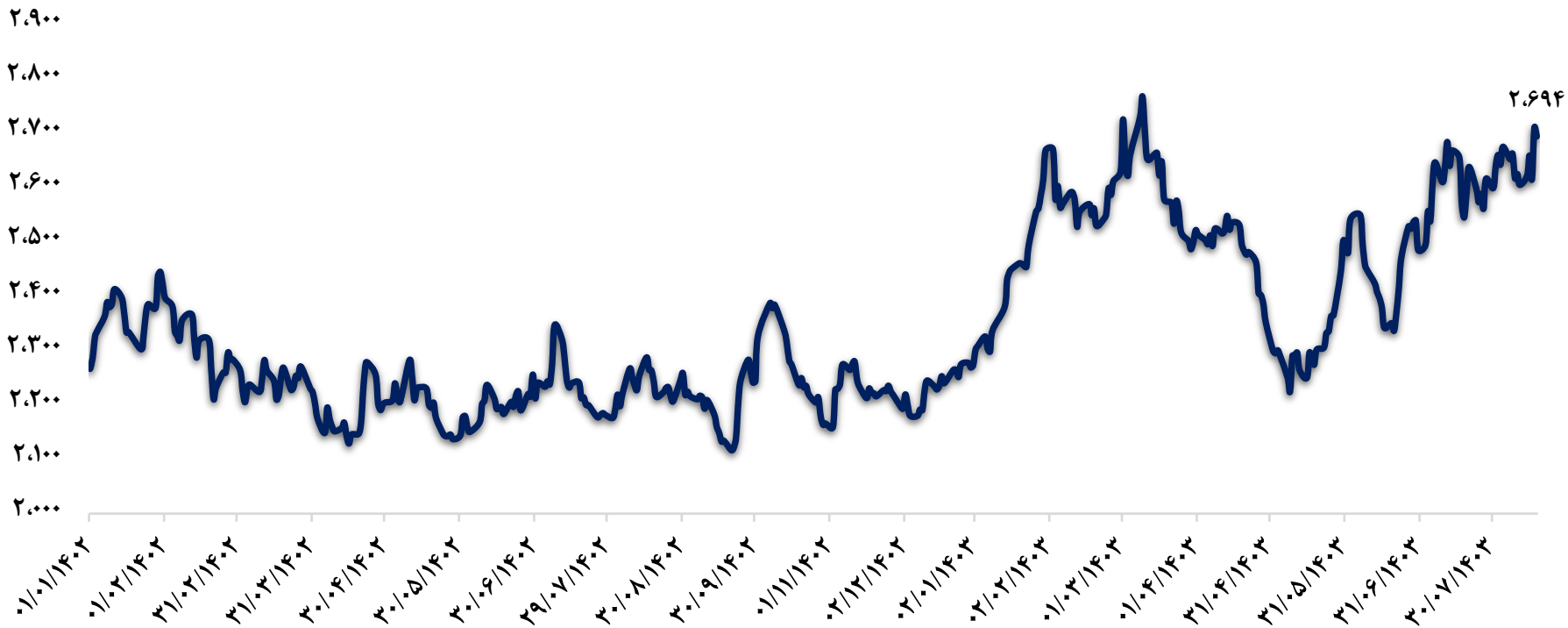
نرخ مس LME





معاملات آتی آلومینیوم به ۲۶۶۰ دلار در هر تن افزایش یافت و به بالاترین رقم سه هفته اخیر ۲۶۷۵ دلاری رسید که در ۲۵ اکتبر در بحبوحه کاهش ارزش دلار، تقاضای ثابت و افزایش نگرانی‌ها در مورد عرضه ثبت شد. گستره وسیع کاربردهای صنعتی آلومینیوم به دلیل نگرانی از کند شدن تولید کارخانه در مصرف‌کننده برتر آلومینیوم چین، که اخیراً با نقش کلیدی آن در خودروهای الکتریکی، پنل‌های خورشیدی و سایر صنایع برق‌سازی حمایت می‌شود، از کاهش شدید این فلز جلوگیری کرد. در نتیجه، ذخایر آلومینیوم در بنادر چین با ۲۰ درصد کاهش از اوج خود در ماه مارس به ۶۵۶۰۰۰ تن رسید. در این میان، قیمت بوکسیت به بالاترین حد خود رسید زیرا گینه صادرات آلومینیوم جهانی امارات از این کشور را مسدود کرد. توقف فعالیت بزرگترین معدن کار جهان به کاهش تولید بوکسیت استرالیا و جامائیکا منجر شد و ذوب‌های چینی را از عرضه خود خارج کرد و موجودی سنگ معدن را به کمترین میزان خود از سال ۲۰۱۵ کاهش داد.

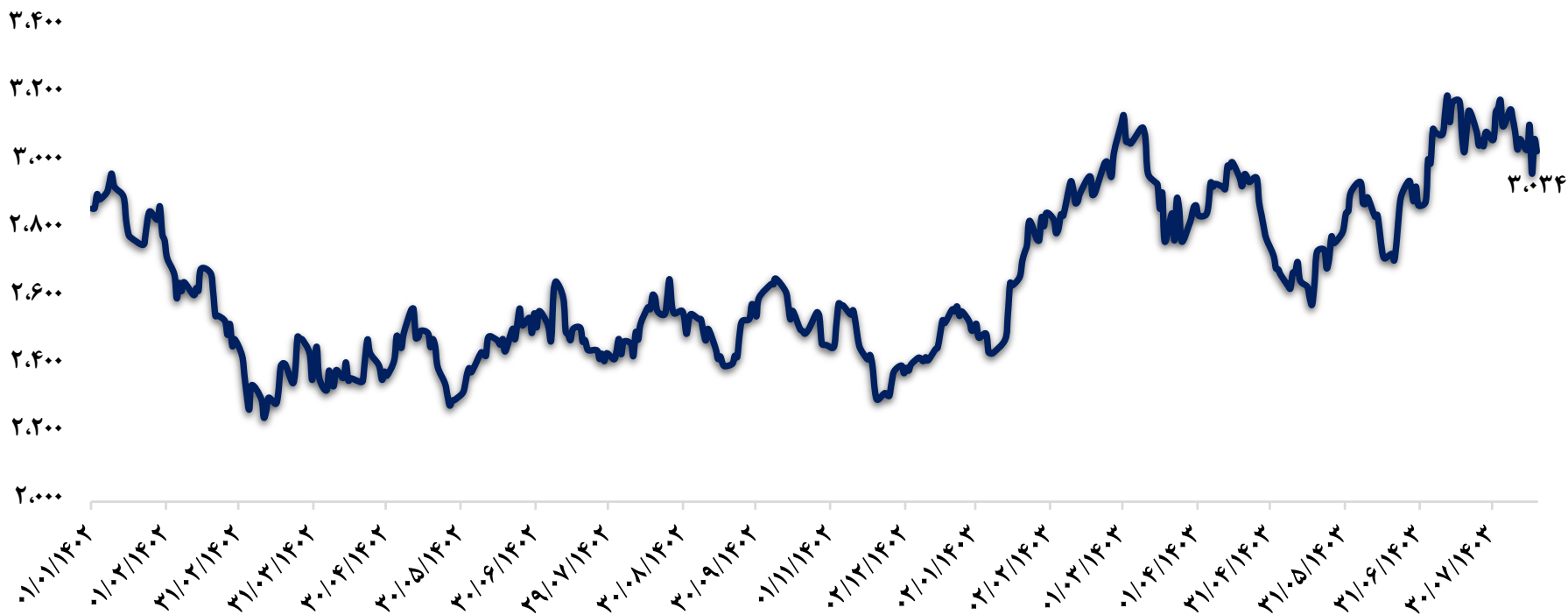
نرخ آلومینیوم LME





قیمت روی به ۳۰۶۰ دلار در هر تن کاهش یافت و از بالاترین سطح ۲۰ ماهه عقب نشینی کرد زیرا جریان موجودی موجودی نگرانی از کمبود عرضه را کاهش داد. یک طرف اخیراً تا ۷۹ درصد از سهام روی موجود در LME را در اختیار داشت که باعث ترس از عرضه محدود کوتاه مدت شد. با این حال، این تنش پس از ورود ۱۰.۲۷۵ تن از انبارهای LME در سنگاپور کاهش یافت و کل ذخایر را به ۲۴۲.۴۲۵ تن رساند. در همین حال، اوزرنویه تولیدکننده روی روسیه با چالش‌های تولیدی به دلیل تحریم‌هایی که بر خرید تجهیزات تأثیر می‌گذارد، مواجه است و پیش‌بینی‌های عرضه روی استخراج شده برای سال ۲۰۲۵ را با تردید مواجه می‌کند. اوزرنویه ظرفیت کامل تولید ۳۲۰.۰۰۰ تن را در سال ۲۰۲۵ پیش‌بینی کرده بود که حدود ۲.۵ درصد از عرضه جهانی در حال حاضر ممکن است در خطر باشد.

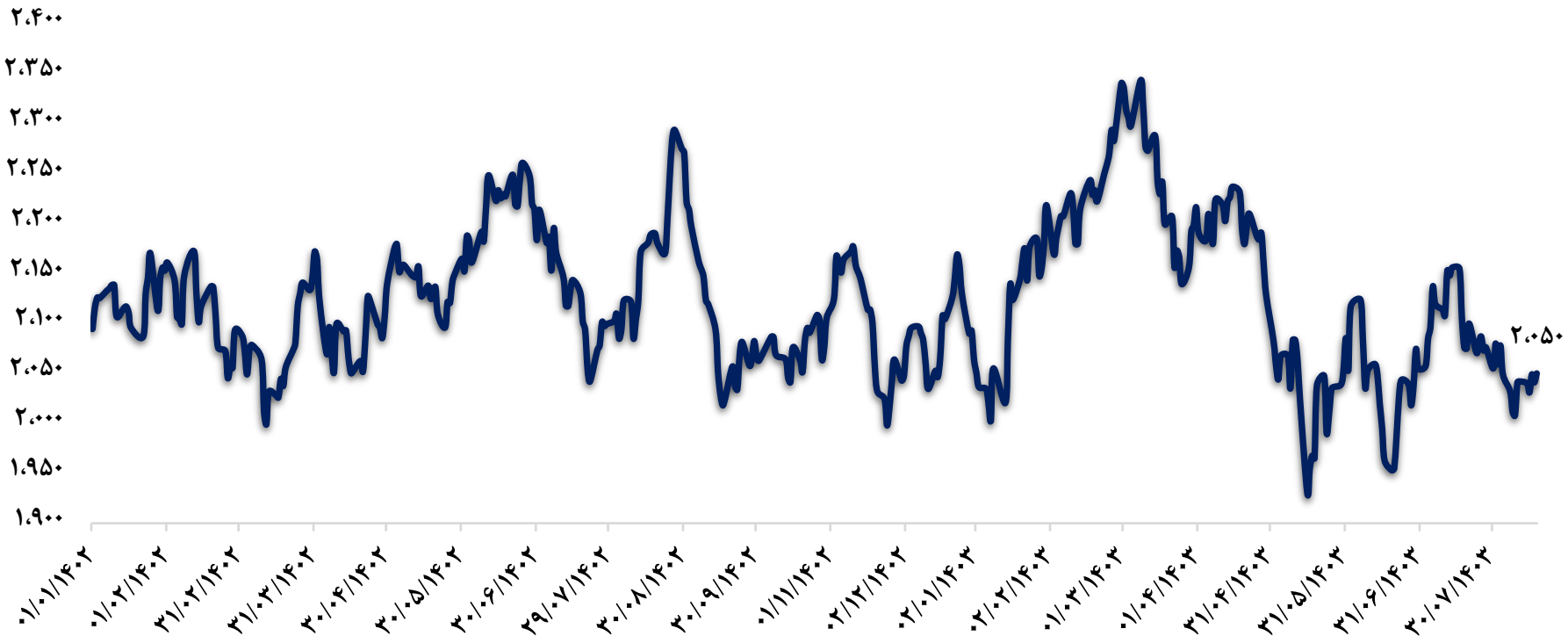
نرخ روی LME





قیمت فلز سرب پس از ده هفته رشد ظرف دو هفته گذشته با ضعف شدیدی رو به رو شد چرا که معامله گران به بررسی بسته های سیاستی دولت چین پرداختند. بازارهای به این نتیجه رسیدند که در کوتاه مدت اثر بسته های حمایتی دولت چین ممکن آنگونه بازارهای به آن واکنش نشان داده اند؛ محسوس نباشد و در حال حاضر ابهامات زیادی حول مجور فلزات صنعتی که با شرایط مازاد عرضه نیز همراه هستند شکل گرفته است؛ با توجه به اینکه بزرگترین مصرف کننده فلز سرب بخش صنعتی چین بوده باید منتظر اقدامات آتی دولت چین باشیم.

نرخ سرب LME





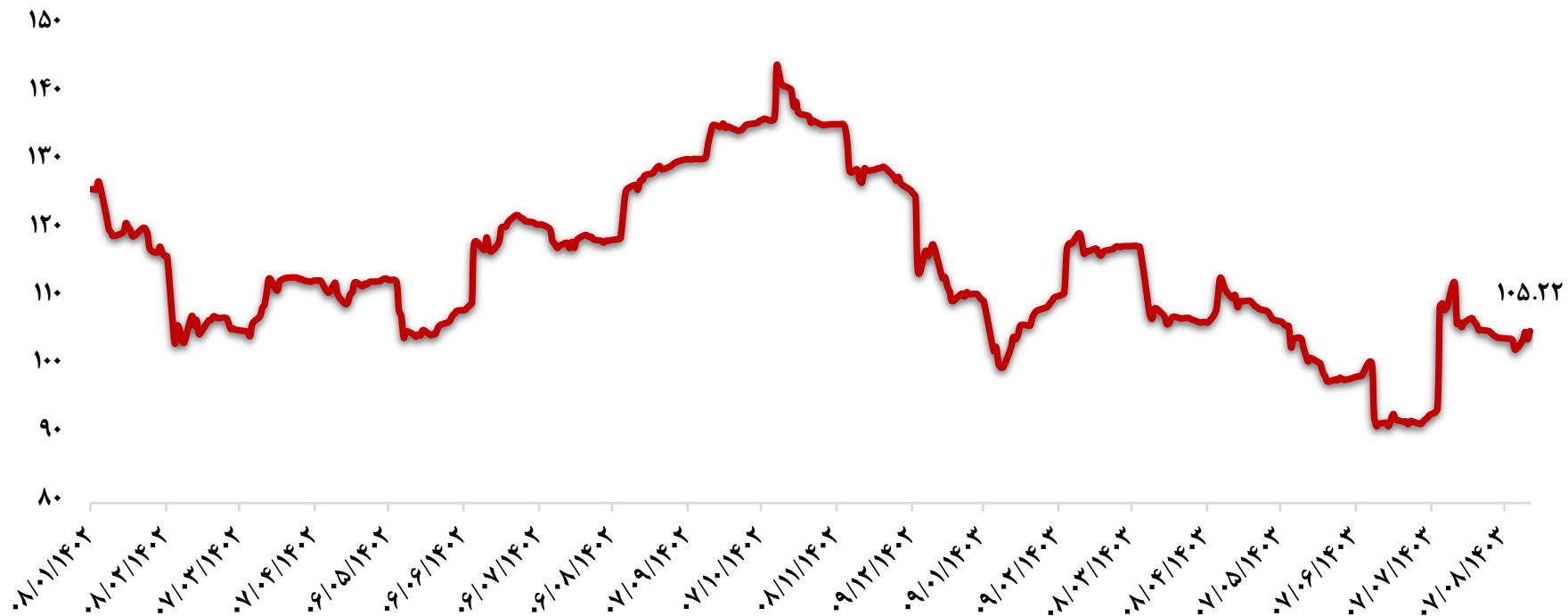


## زنجیره فولاد



قیمت سنگ آهن برای محموله هایی با محتوای آهن ۶۲ درصد در روز جمعه به بالای ۱۰۵ دلار رسید که ناشی از خوش بینی سرمایه گذاران قبل از اعلامیه های محرک مورد انتظار چین در پایان نشست کنگره ملی خلق بود. پیش بینی می شود که قانون گذار این کشور (چین) افزایش قابل توجهی در بدهی ها و هزینه های دولت برای تحریک رشد اقتصادی تصویب کند. بازارها همچنین شرط می بندند که پکن سیاست های تهاجمی تری را برای کاهش تأثیر تعرفه های بالاتر تحت ریاست جمهوری دونالد ترامپ اعمال خواهد کرد. در همین حال، داده های منتشر شده در اوایل این هفته نشان داد که مازاد تجاری چین در ماه اکتبر بیش از حد انتظار افزایش یافته است، با افزایش صادرات در حالی که واردات کاهش یافته است، که حمایت بیشتری از چشم انداز رشد اقتصادی است.

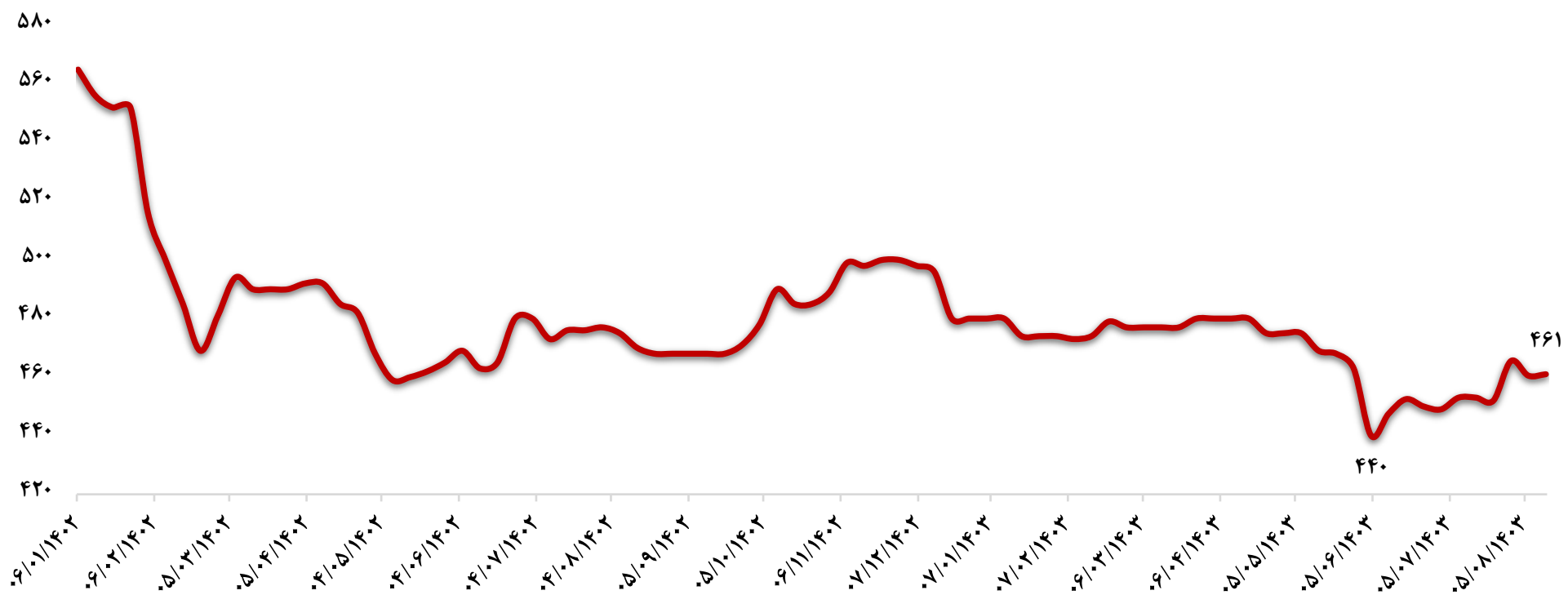
نرخ سنگ آهن FOB China



## بیلت صادراتی ایران

در ماه‌های گذشته شاهد 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 داشت و فولادسازان ایرانی نیز از این قاعده مستثنی نبوده و در تنگنای شدیدی قرار داشتند. در سمت دیگر اخباری مبنی بر کاهش تقاضای فولاد در بازار داخلی چین منتشر شد و این گزارش نشان داد که فولادسازان چینی اقدام به صادرات مضاعف فولاد خود کرده و در حال دامپینگ در بازارهای شرق آسیا، هند و خاورمیانه هستند. اما طی دو هفته گذشته شاهد تغییر نظر معامله گران نسبت به وضعیت بحرانی چین بودیم و شاهد رشد قیمتی در برخی کامادیتی‌ها علی‌الخصوص سنگ آهن نیز بودیم. به نظر می‌رسد باید منتظر باشیم تا ببینیم این سیاست‌های حمایتی دولت چین می‌تواند بازار فولاد را نیز بهبود دهد یا خیر.

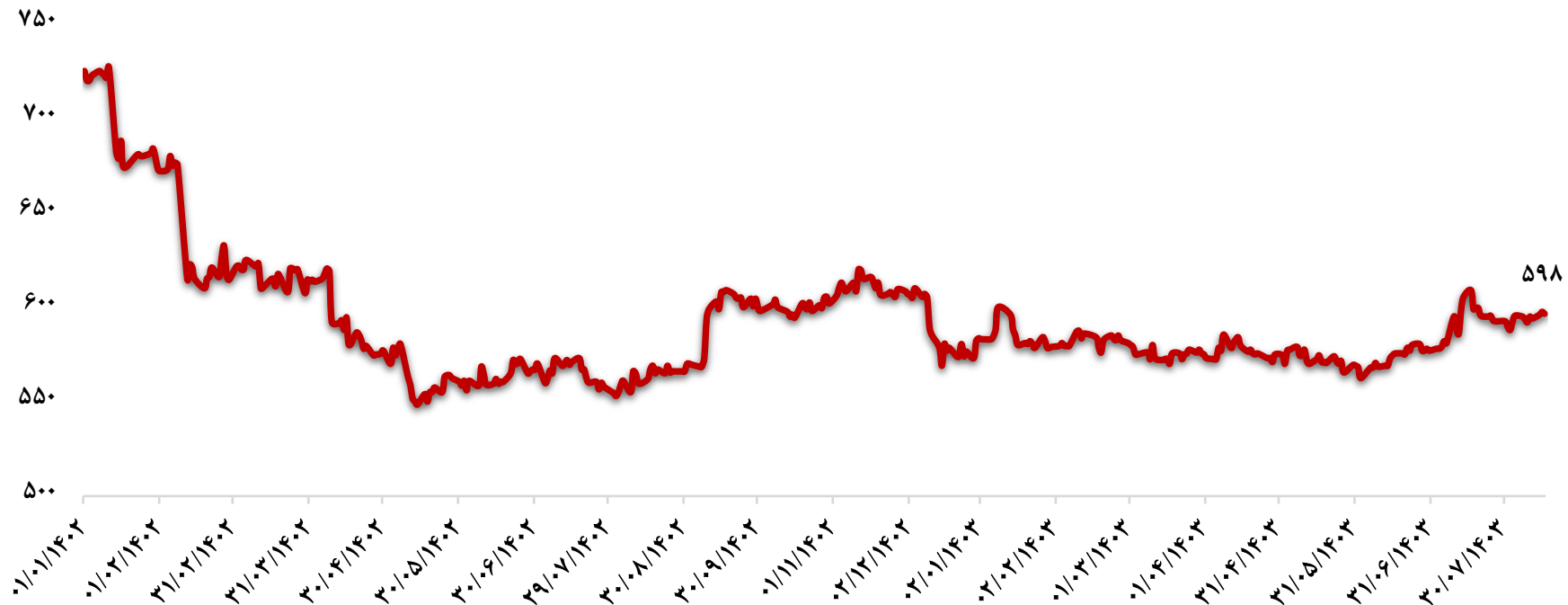
بیلت صادراتی ایران





معاملات آتی میلگرد فولادی در ماه نوامبر به بیش از ۵۹۸ دلار در هر تن رسید که بالاترین رقم در سه هفته اخیر است. زیرا بازارها تأثیر محرک های دولت چین ممکن است بر تقاضای جهانی فلزات آهنی داشته باشد. انتظار می رود که هیئت اجرایی قوه مقننه عالی پکن در این هفته لایحه کسری بودجه گسترده تری را امضا کند تا به تعهدات محرک مالی برای مصرف کنندگان و دولت های محلی برای خرید موجودی املاک پاسخ دهد. این امر به دنبال انتشار بیانیه ای توسط انجمن آهن و فولاد چین برای درخواست سیاست های خاص برای حمایت از بخش فولاد در بحبوحه مبارزه مداوم آن با مازاد ظرفیت، بهبود تقاضا و کاهش موجودی انبار تولیدکنندگان بزرگ فولاد چین داشتند. درخواست ها برای حمایت با داده هایی که بر گستردگی بحران املاک در حال انتشار است، بزرگ تر می شوند، به طوری که PMI رسمی ساخت و ساز به پایین ترین حد خود یعنی ۵۰.۴ سقوط کرد و قیمت مسکن سالانه ۵.۷ درصد کاهش یافت و بدهی توسعه دهندگان بدهکار، در میان برترین های جهان را تهدید کرد.

نرخ میلگرد LME



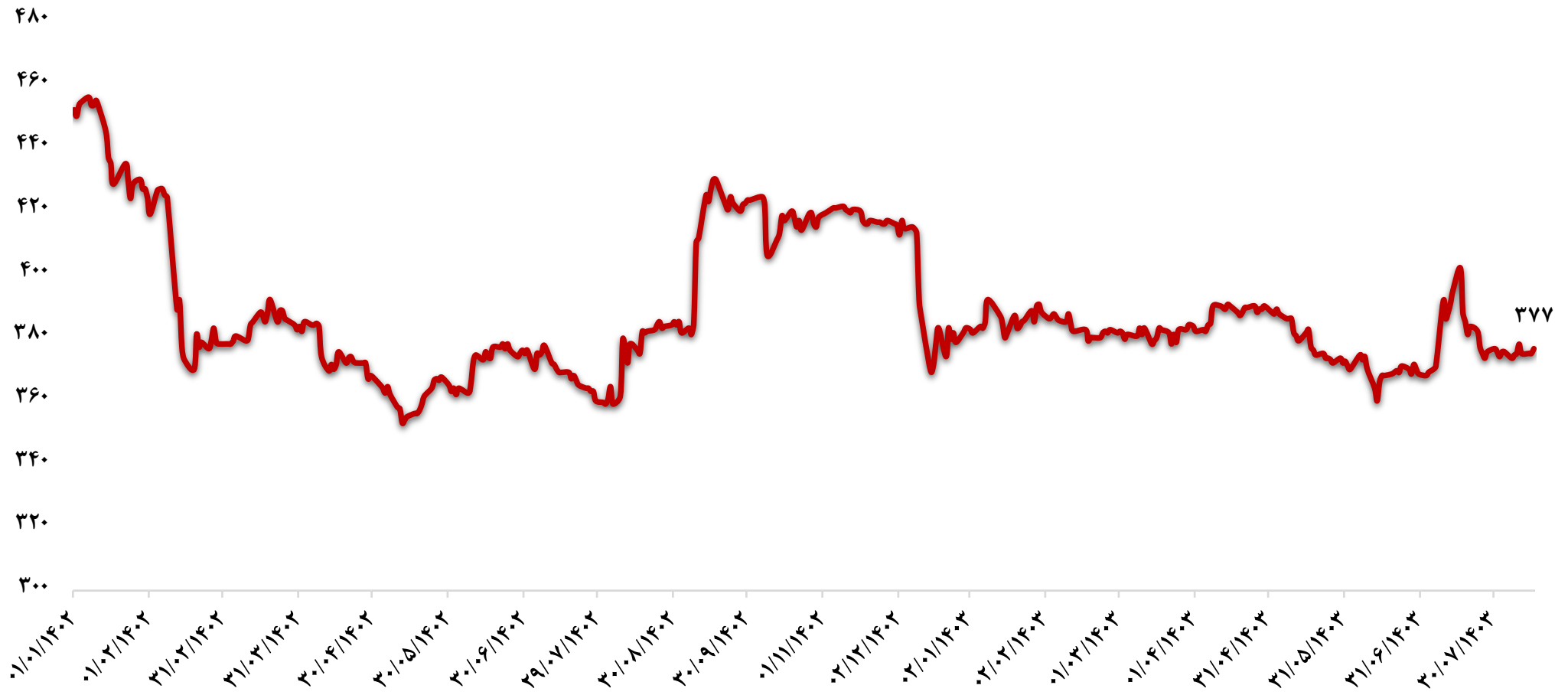


ورق گرم فولادی پس از اقدامات اخیر بانک مرکزی و دولت چین در راستای بهبود شرایط اقتصادی و رسیدن به هدف گذاری رشد اقتصادی ۵٪ چین در سال جاری میلادی با رشد قابل توجهی مواجه شد چرا که ورق گرم به عنوان یک محصول مهم در تولیدات صنعتی محسوب می شود و با توجه به سیاست گذاری های اخیر دولت چین به نظر می رسد شاهد بهبود وضعیت در تولیدات صنعتی چین باشیم که خود نوید یک بازار بهتر را برای این محصول فولادی می دهد.

نرخ ورق گرم FOB China



نرخ قراضه LME





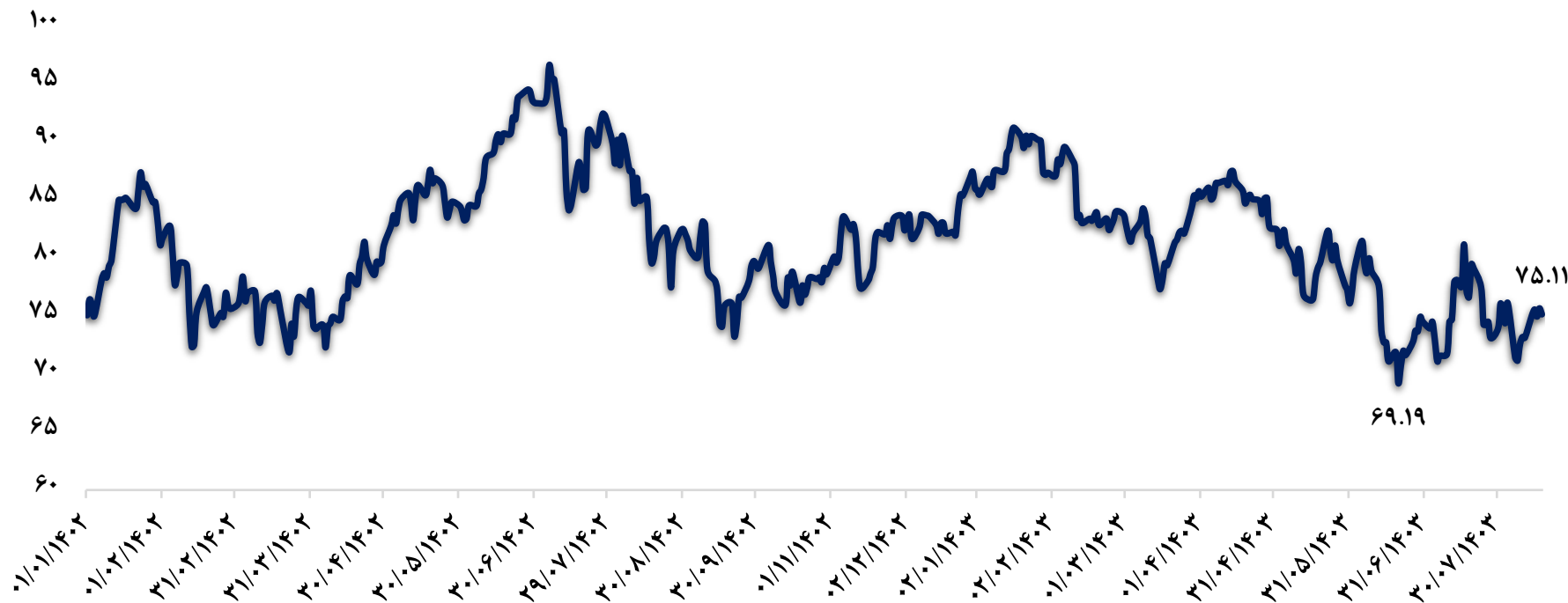
## پتروشیمی





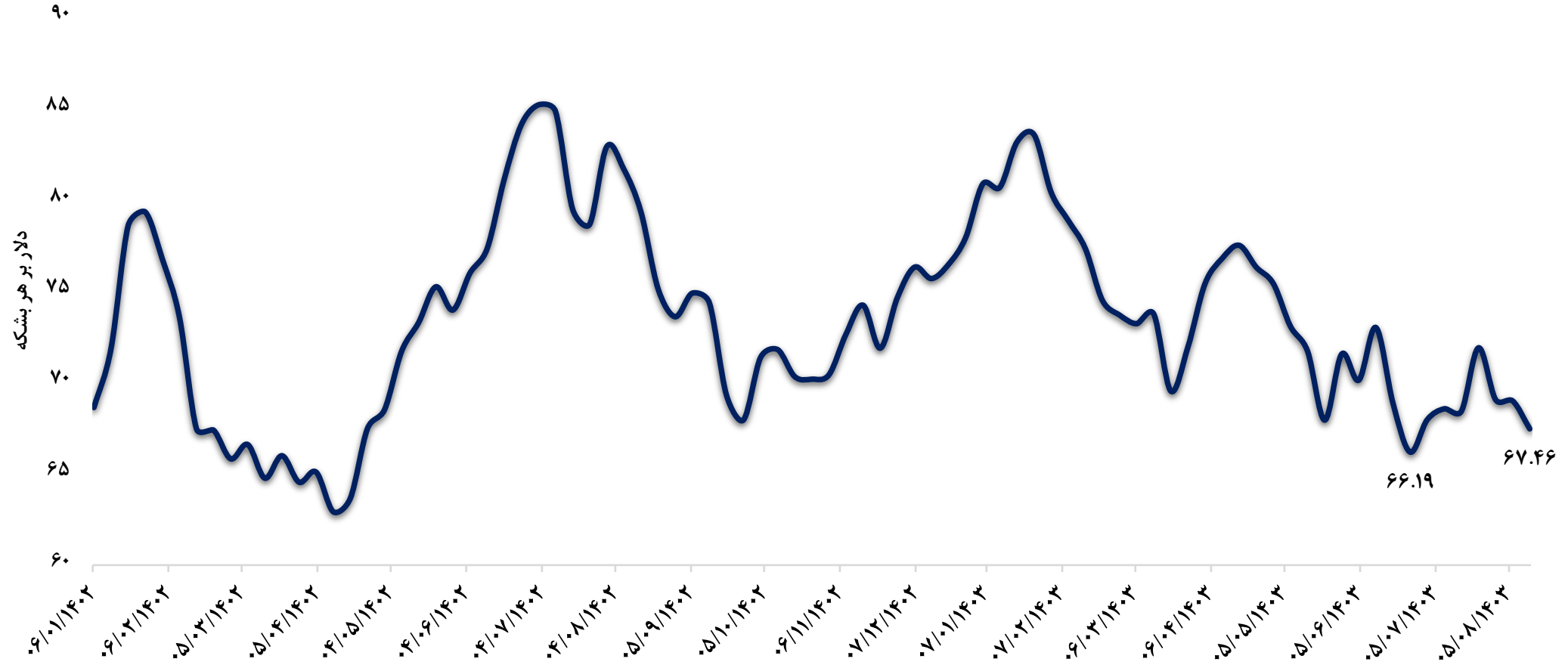
بهای معاملات آتی نفت خام برنت در هفته گذشته به ۷۵ دلار در هر بشکه رسید، با ارزیابی سرمایه گذاران از تاثیر دولت آینده دونالد ترامپ بر قیمت نفت خام و کاهش نرخ فدرال رزرو، در مسیر افزایش هفتگی باقی ماند. ریاست جمهوری ترامپ می تواند با افزایش تولید ایالات متحده و احتمالاً اعمال تعرفه هایی که ممکن است اقتصاد چین، بزرگترین واردکننده نفت جهان را کاهش دهد، بر قیمت نفت تأثیر بگذارد و در نتیجه تقاضا را تضعیف کند. علاوه بر این، طوفان رافائل که تولید نفت خام ایالات متحده را مختل کرد، پیش بینی می شود که به تدریج بر فراز خلیج مکزیک به سمت غرب حرکت کند و تأثیر آن بر میادین نفتی را کاهش دهد. در همین حال، حمایت از قیمت ها پس از آن صورت گرفت که فدرال رزرو برای حفظ رشد اقتصادی، نرخ بهره را ۰.۲۵ واحد ۴.۵۰٪ در روز پنجشنبه کاهش داد. انتظارات مبنی بر اینکه دولت ترامپ ممکن است تحریم های شدیدتری را علیه کشورهای تولیدکننده نفت مانند ایران و ونزوئلا اعمال کند، از قیمت نفت نیز حمایت کرده است، زیرا چنین اقداماتی می تواند عرضه جهانی را محدود کند.

قیمت نفت خام برنت





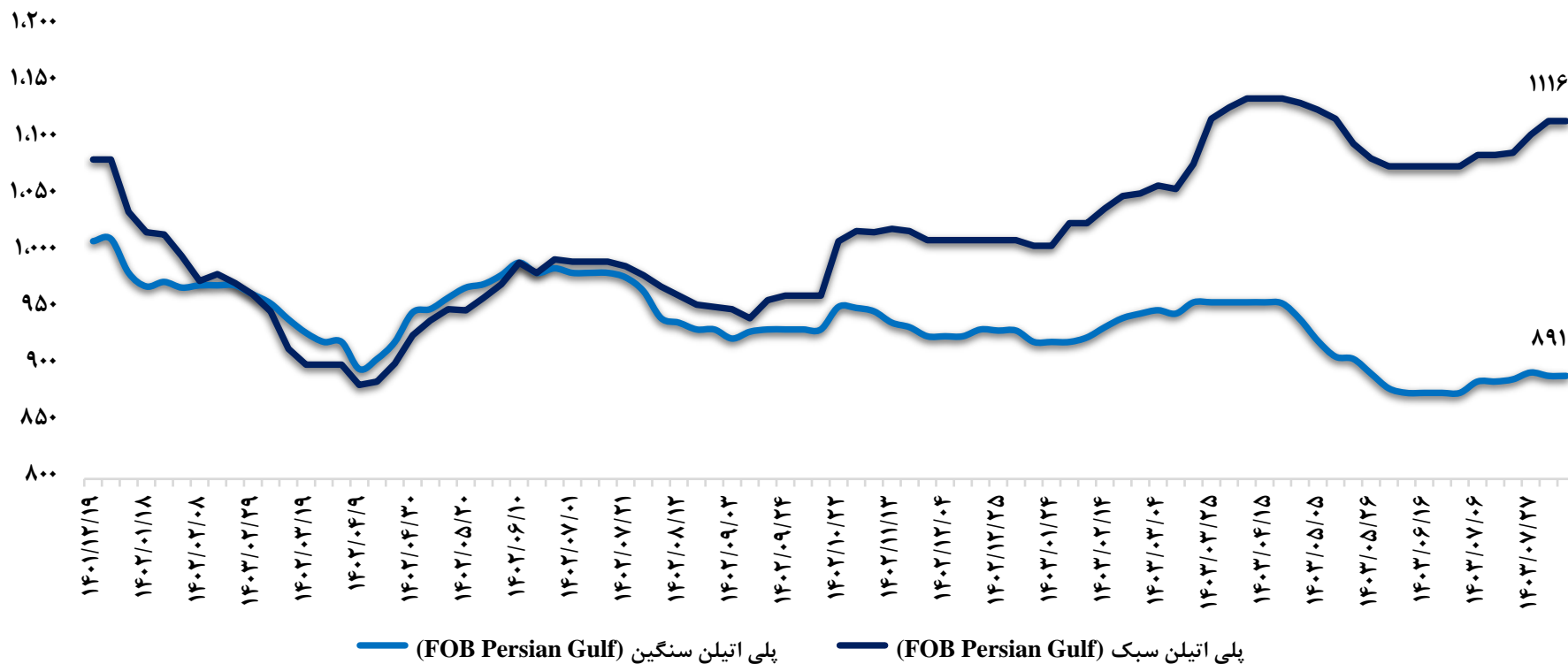
میعانات گازی پارس جنوبی





پس از اعلام بانک مرکزی چین مبنی بر اتخاذ سیاست‌های حمایتی جهت رسیدن به هدف رشد اقتصادی ۵٪ شاهد رشد جزئی محصولات پتروشیمیایی بودیم؛ اتیلن و پلی اتیلن‌های نیز از این قاعده مستثنی نبودند و در دو هفته گذشته پلی اتیلن صادراتی ایران تغییر قیمتی محسوسی نداشت چرا که مقادیر معاملات با توجه به شرایط رکود جهانی و اخبار سیاسی به حداقل خود رسید. به طور کلی با توجه به ثبات بهای تمام محصولات پلیمری در جهان و رشد قیمت نفتا شاهد رشد و حداقل ثبات قیمتی در محصولات پلیمری هستیم.

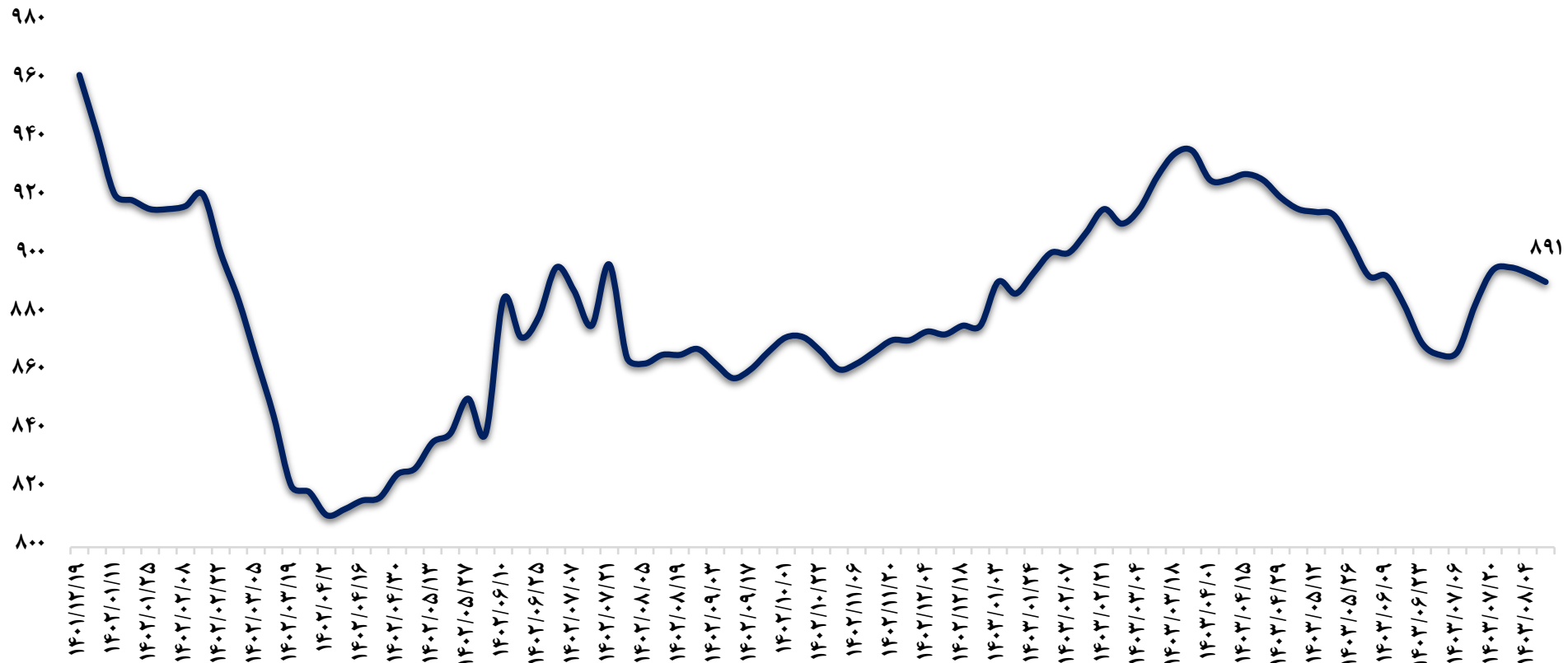
پلی اتیلن سبک و سنگین





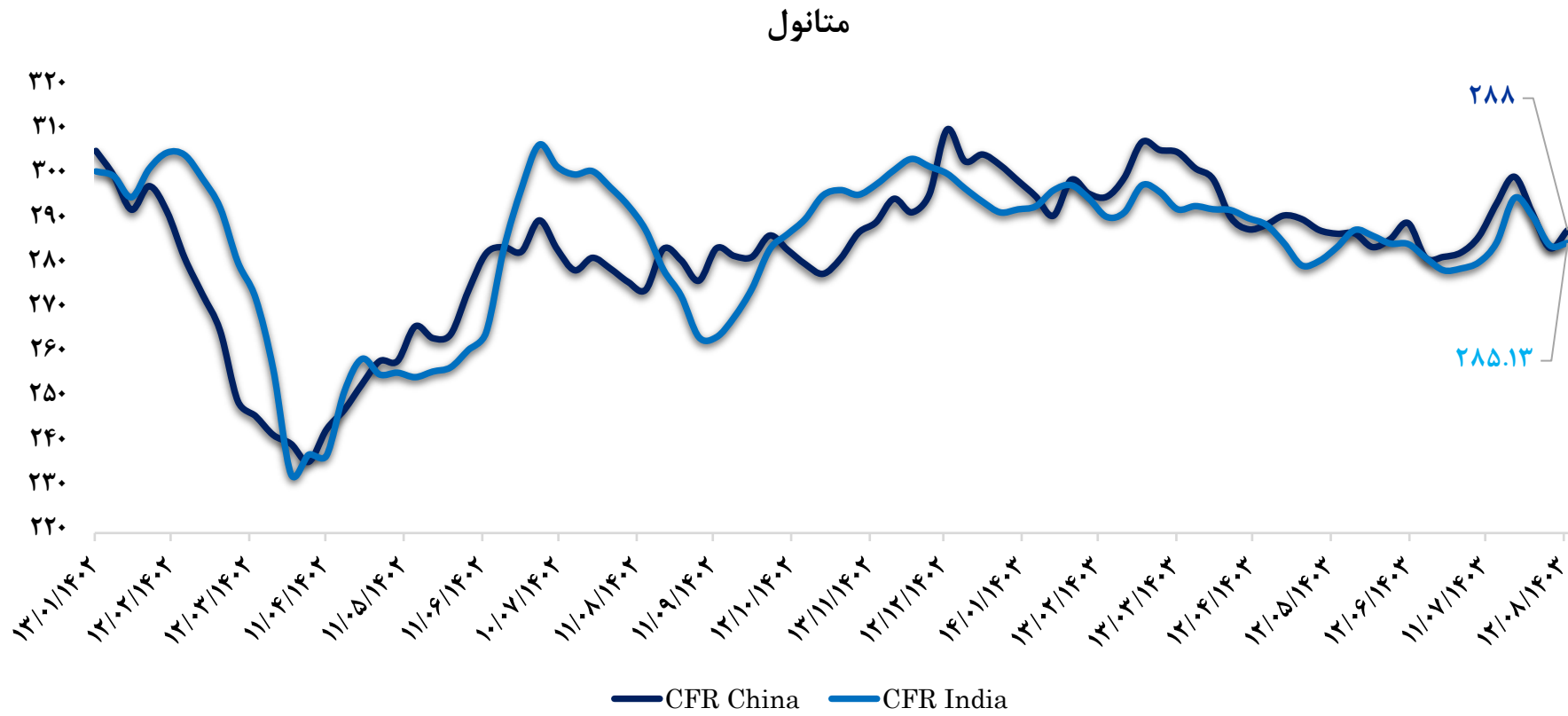
نرخ پروپیلن به دلیل بهبود تقاضا رشد اندکی به ثبت رساند، قیمت انواع گریدهای پلی پروپیلن در هفته گذشته رشد کرد. برخی تحلیلگرا نبر این عقیده‌اند که رشدهای اخیر عموماً مربوط به بهبود احساسات بازار بوده و نه رشد تقاضای واقعی اما به نظر می‌رسد معامله‌گران در حال بررسی قدرت عرضه و تقاضا روی این محصول بوده و باید دید که قدرت کدام یک از طرفین نسبت به دیگری برتری خواهد داشت. گرچه نبود تقاضای بسیار جدی به دلایل فصلی و ضعف اقتصادی در چین به ضرر پلی پروپیلن بوده است اما رشد بهای نفت و رشد انرژی به نفع این محصول بوده است.

پلی پروپیلن تزریقی CFR Esat Asia





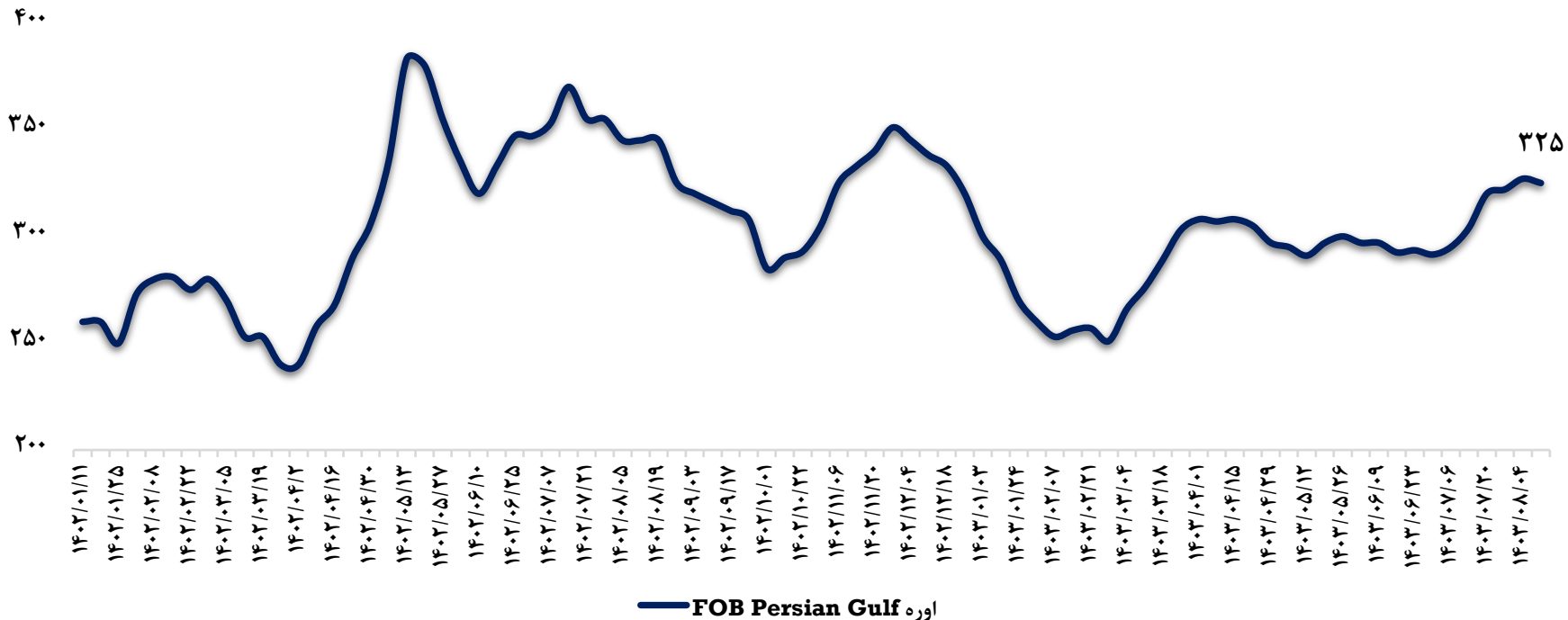
بازار چین پس از روند نزولی، بهبود جزئی را شاهد است. قیمت های داخلی هند در بحبوحه نگرانی ها در مورد محموله های خاورمیانه شاهد نوسان است. بازار چین و هند طی هفته های گذشته دستخوش نوسانات زیادی شدند چرا که عواما متعددی از جمله انتخابات آمریکا، تشدید تنش در شرایط منطقه ای و کاهش تولید برخی تولیدکنندگان اصلی از جمله ایران و افزایش بهای مواد اولیه تولید متانول بوده است. نهایتا در هفته ای که گذشت شاهد ثبات و رشد جزئی قیمت متانول در بازارهای منطقه ای بودیم و در چین شاهد رشد ۳ دلاری قیمت از ۲۸۵ به ۲۸۸ بودیم.





در هفته گذشته شاهد رشد قیمت اوره در تمامی بازارها بودیم چرا که تقاضای هند هنوز هم قوی باقی مانده است؛ برآوردها حاکی از آن است که هند نیاز به واردات ۱.۷ الی ۲ تن اوره تا پایان ۲۰۲۴ و اوایل ۲۰۲۵ خواهد داشت. اما در سمت دیگر شاهد کاهش تقاضای برزیل و مصر بودیم چرا که با توجه به کاهش قیمت‌های جهانی غلات (علی‌الخصوص ذرت) و فعالیت ضعیف کشاورزی در عموم کشورها برخی خریداران تریدهای بیشتری نسبت به افزایش حجم خرید نسبت به گذشته پیدا کرده اند. قیمت‌های اوره با رشد طی هفته‌های گذشته همراه بوده است اما با توجه به پیچیدگی شرایط جهانی و همچنین خشکسالی در برزیل عملاً به جز هند تقاضای بزرگی وجود ندارد. از طرفی در شمال آفریقا به دلیل کاهش تولید و در ایران نیز به دلیل محدودیت‌های گازی شاهد کاهش عرضه در بازارهای جهانی بودیم.

اوره FOB Persian Gulf



# باتشکر از حسن توجه شما

بیدار بورس  
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



@BidarBourse