

بررسی کامادیتی‌ها و بازارهای جهانی

شماره ۱۹

هفته چهارم آبان ماه ۱۴۰۳

پرونده ویژه: رشد شاخص قیمت تولید کننده در آمریکا و کاهش مدعیان بیکاری به کمترین عدد شش ماه گذشته



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



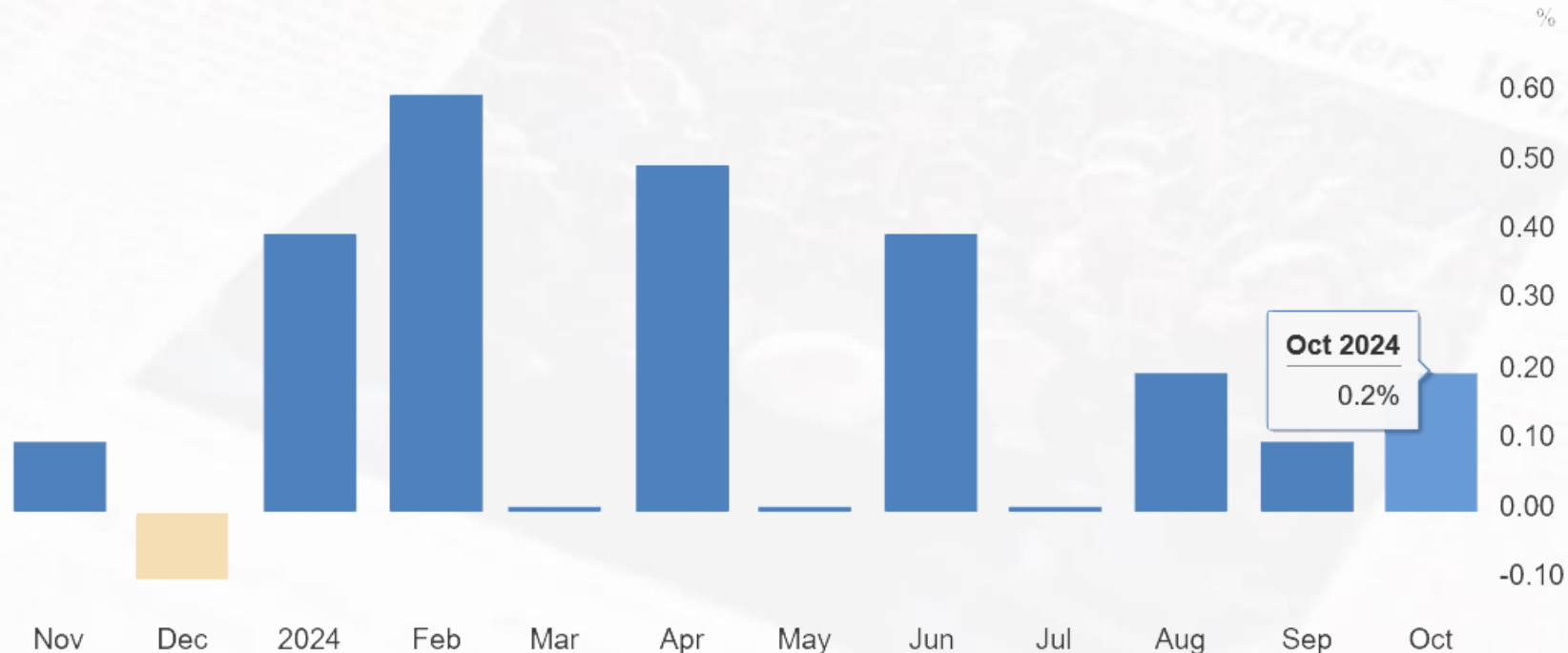
@BidarBourse

پرونده ویژه: رشد شاخص قیمت تولید کننده



شاخص قیمت تولیدکننده در آمریکا طبق انتظارات نسبت به ماه گذشته ۰.۲٪ رشد داشت. قیمت خدمات ۰.۳٪ (در مقابل ۰.۲٪ در سپتامبر) افزایش یافت که بیش از یک سوم از آن به دلیل افزایش هزینه‌های مدیریت دارایی و پورتفولیو (۳.۶٪) بود. همچنین هزینه عمده فروشی ماشین آلات و وسایل نقلیه افزایش یافت. خدمات مسافری خطوط هوایی؛ خرده فروشی سخت افزار، نرم افزار و لوازم کامپیوتری؛ مراقبت درمانی و خدمات مشترک کابلی و ماهواره ای نیز افزایش یافتند. قیمت کالاها پس از دو کاهش متوالی ۰.۱ درصد افزایش یافتند.

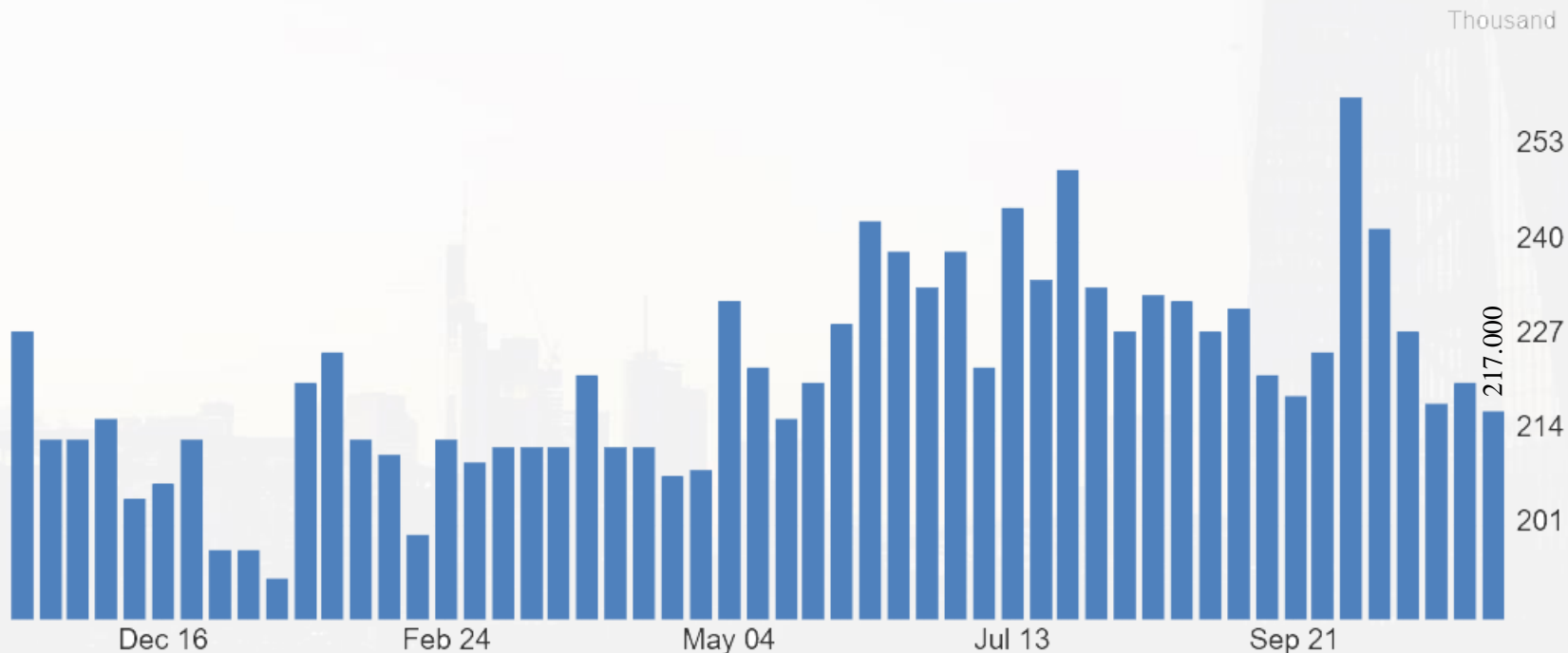
United States Producer Price Inflation MoM

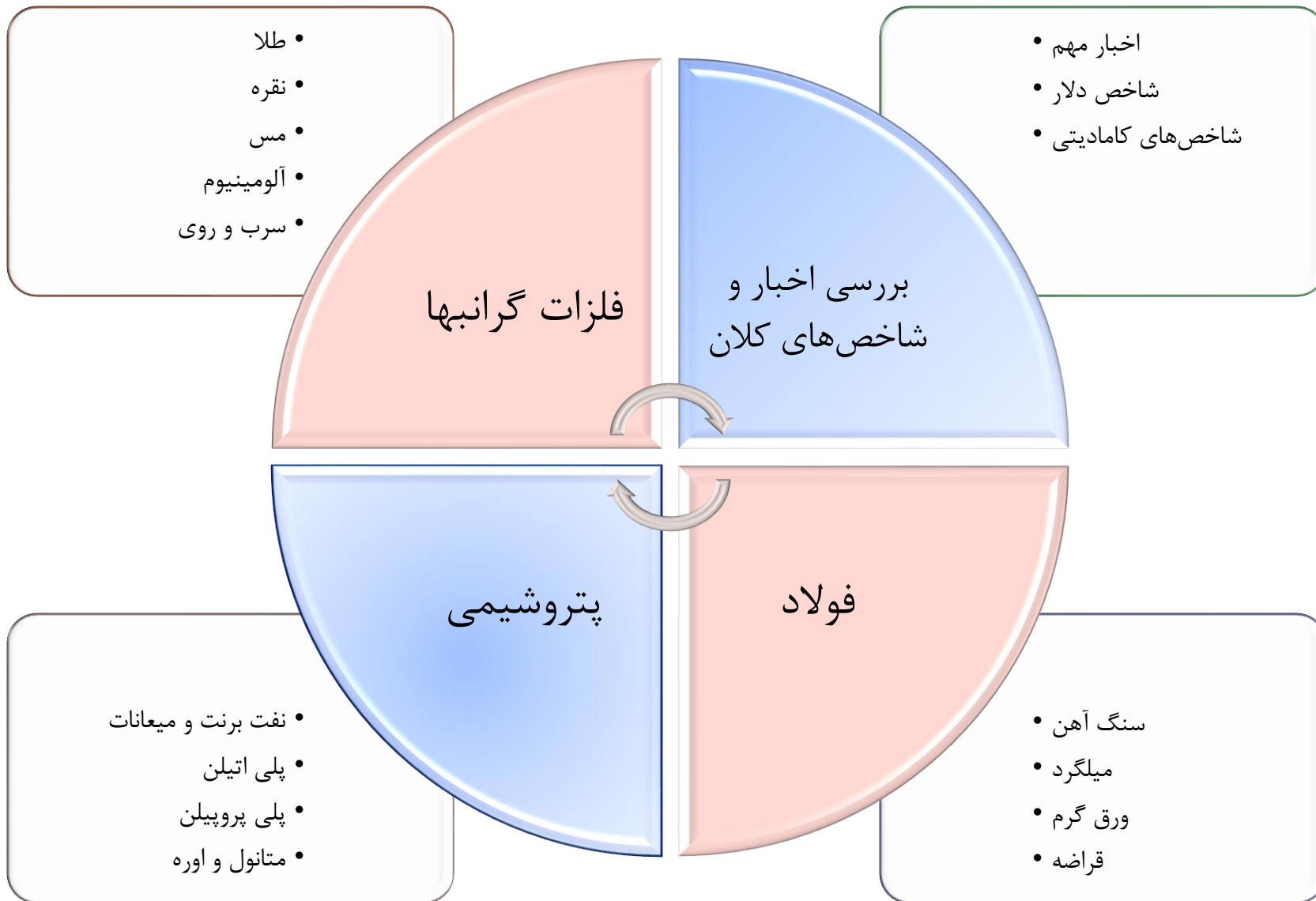


پرونده ویژه: کاهش تعداد مدعیان بیکاری به کمترین عدد شش ماه گذشته

تعداد افرادی که برای دریافت مزایای بیکاری در ایالات متحده درخواست داده اند، با ۴۰۰۰۰ نفر کاهش نسبت به هفته قبل به ۲۱۷.۰۰۰ نفر در دوره منتهی به ۹ نوامبر رسیده است که کمترین میزان از ماه می بوده و کاملاً کمتر از انتظارات بازار برای افزایش به ۲۲۳.۰۰۰ نفر است. به نوبه خود، مطالبات بیکاری معوق با ۱۹.۰۰۰ کاهش به ۱.۸۷۳.۰۰۰ در هفته آخر اکتبر رسید. نتایج این دیدگاه را گسترش داد که بازار کار ایالات متحده علی‌رغم چرخه انقباض فدرال رزرو در سه ماهه آخر در سطوح قوی باقی می‌ماند و این فرصت را برای بانک مرکزی فراهم کرد تا در صورت بالا ماندن سرسختانه تورم، سرعت کاهش نرخ بهره را کاهش دهند.

United States Initial Jobless Claims



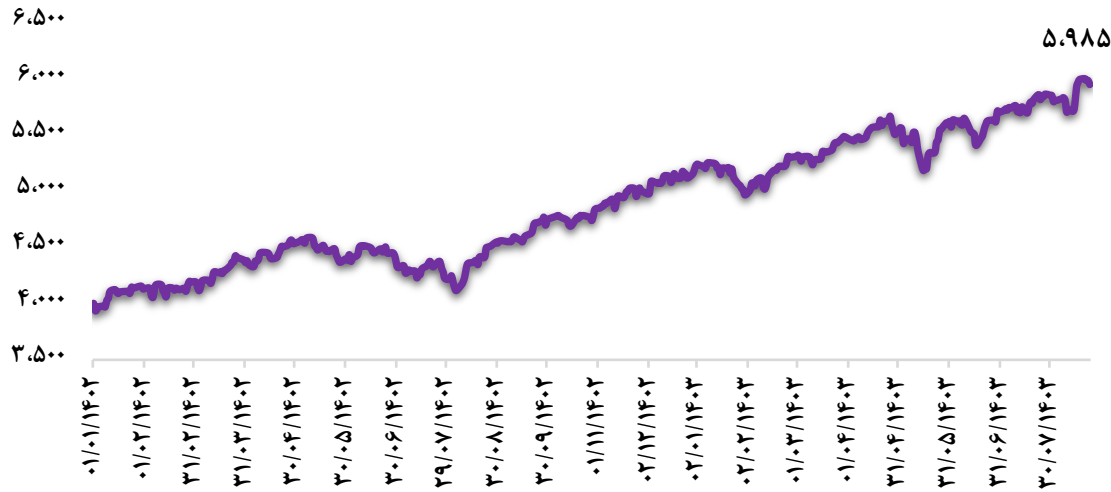




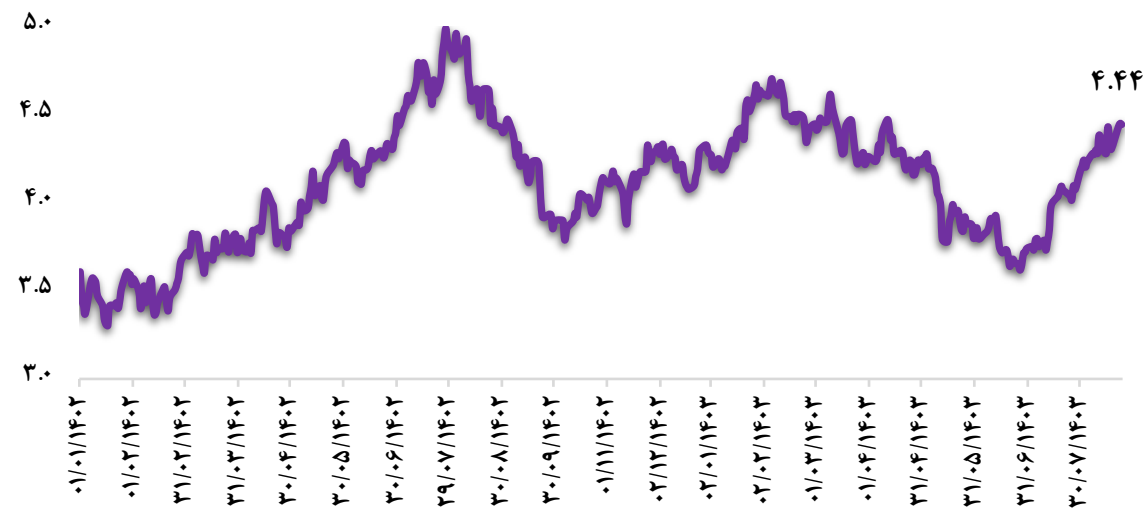
بررسی اخبار و شاخص‌های کلان



شاخص S&P 500



نرخ بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا



➤ بازارهای بورس جهانی:

➤ بازارهای سهام ایالات متحده سقوط کرد، زیرا سرمایه گذاران آخرین داده های تورم و اظهارات پاول را در حین ارزیابی دوام تجمع هفته گذشته پس از انتخابات ارزیابی کردند. گزارش شاخص قیمت تولیدکننده در اکتبر که نشان دهنده افزایش ۰.۲ درصدی است، که برابر با انتظارات بوده است اما در حالی که نرخ PPI هسته بیش از انتظارات رشد کرد.

➤ داده‌های کلان اقتصادی:

➤ شاخص قیمت مصرف کننده اکتبر که پیشتر منتشر شد نیز با انتظارات مطابقت داشت اما هنوز هم فشارهای تورمی در این گزارشات ملموس است. فشار بیشتر پس از آن صورت گرفت که پاول، رئیس فدرال رزرو در دالاس اظهار داشت که با توجه به قدرت اقتصاد، عجله ای برای کاهش نرخ بهره وجود ندارد..

➤ اوراق قرضه:

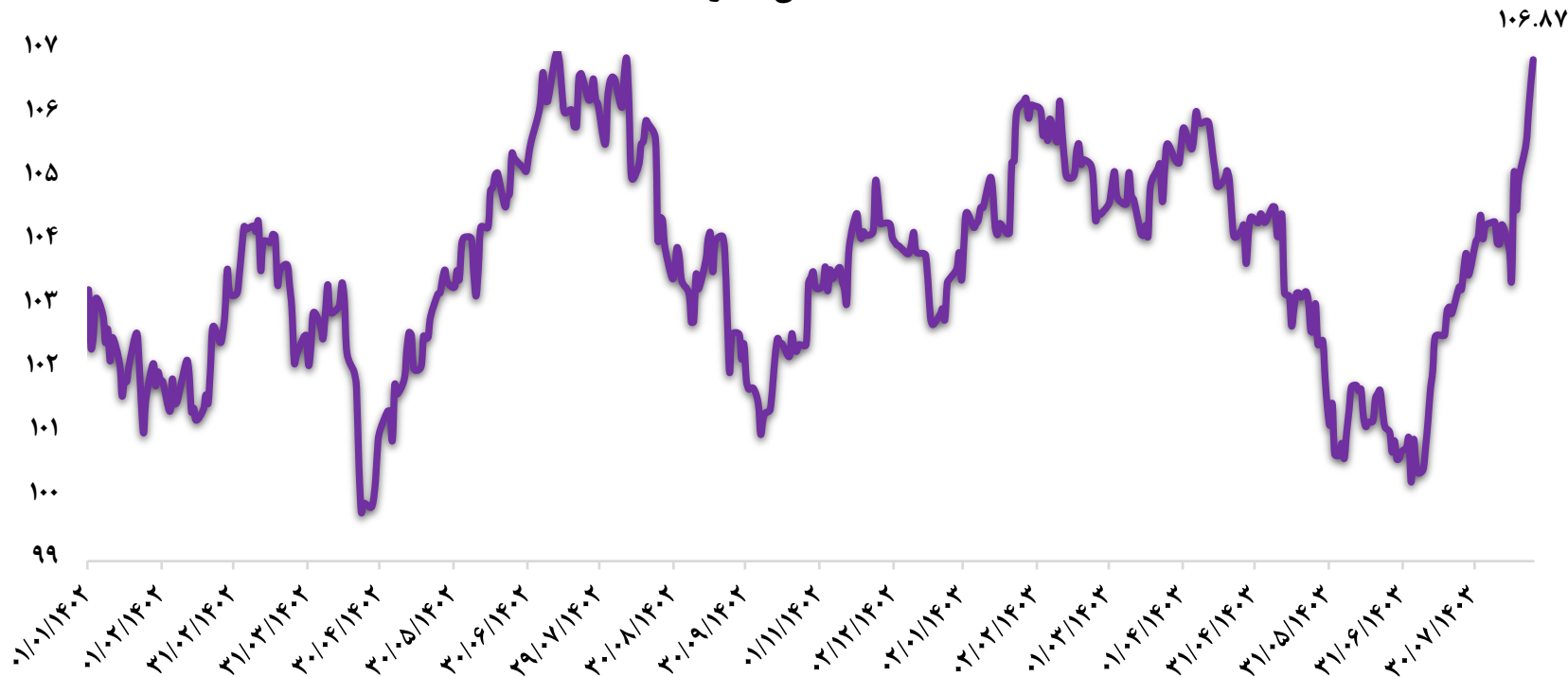
➤ بازدهی اوراق ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا پس از اینکه به ۴.۴۴ درصد رسید، زیرا معامله‌گران تحولات اقتصادی، پولی و سیاسی را ارزیابی کردند. CPI و PPI در ایالات متحده همانطور که پیش‌بینی می‌شد افزایش یافتند، اما نرخ‌های سالانه از پیش‌بینی‌ها فراتر رفت،





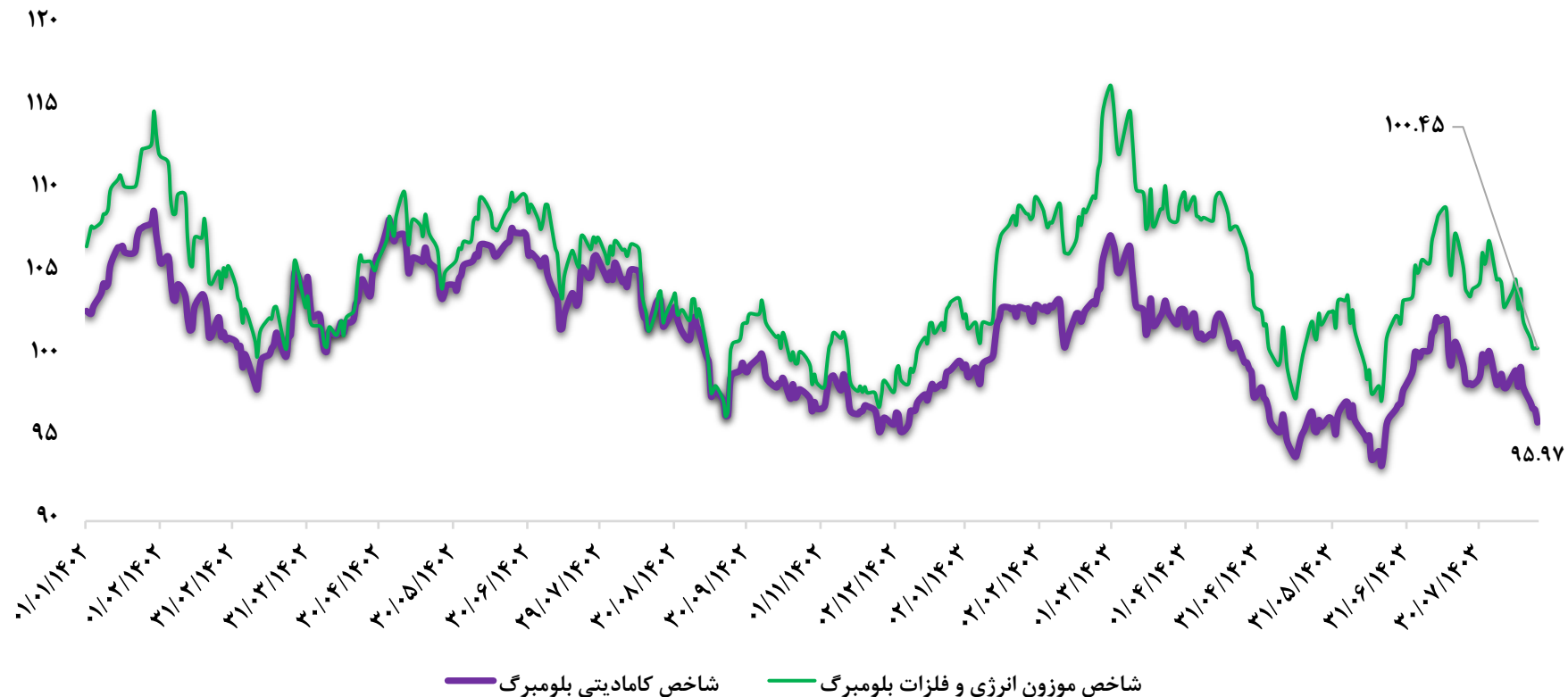
شاخص دلار در هفته گذشته به ۱۰۶.۹ رسید که بالاترین میزان از نوامبر ۲۰۲۲ بود، زیرا بازارها به سخنرانی جروم پاول، رئیس فدرال رزرو و داده های اخیر قیمت پرداختند. جروم پاول، رئیس فدرال رزرو اظهار داشت که رشد اقتصادی قوی ایالات متحده به سیاستگذاران انعطاف پذیری می دهد تا در تعیین سرعت و میزان کاهش نرخ بهره در آینده صبور باشند. در همین حال، قیمت تولیدکننده اکتبر ۰.۲٪ ماهانه افزایش یافت، مطابق با پیش‌بینی‌ها، و ۲.۴٪ نسبت به سال قبل، کمی بالاتر از انتظار ۲.۳٪. دلار با خوش بینی سرمایه گذاران نسبت به برنامه های اقتصادی رئیس جمهور منتخب ترامپ، که شامل تعرفه های بالاتر و سیاست های مهاجرتی سخت گیرانه تر است، تقویت شده است که می تواند تورم را افزایش داده و به طور بالقوه مسیر کاهش نرخ بهره فدرال رزرو را کند کند. انتظارات افزایش مخارج کسری بودجه نیز بازدهی خزانه داری را بالاتر می برد و به حمایت بیشتر از دلار می افزاید. با شروع کنترل جمهوری خواهان بر هر دو مجلس کنگره از ژانویه، ترامپ در موقعیتی قرار دارد که سیاست های خود را به طور موثر پیش ببرد.

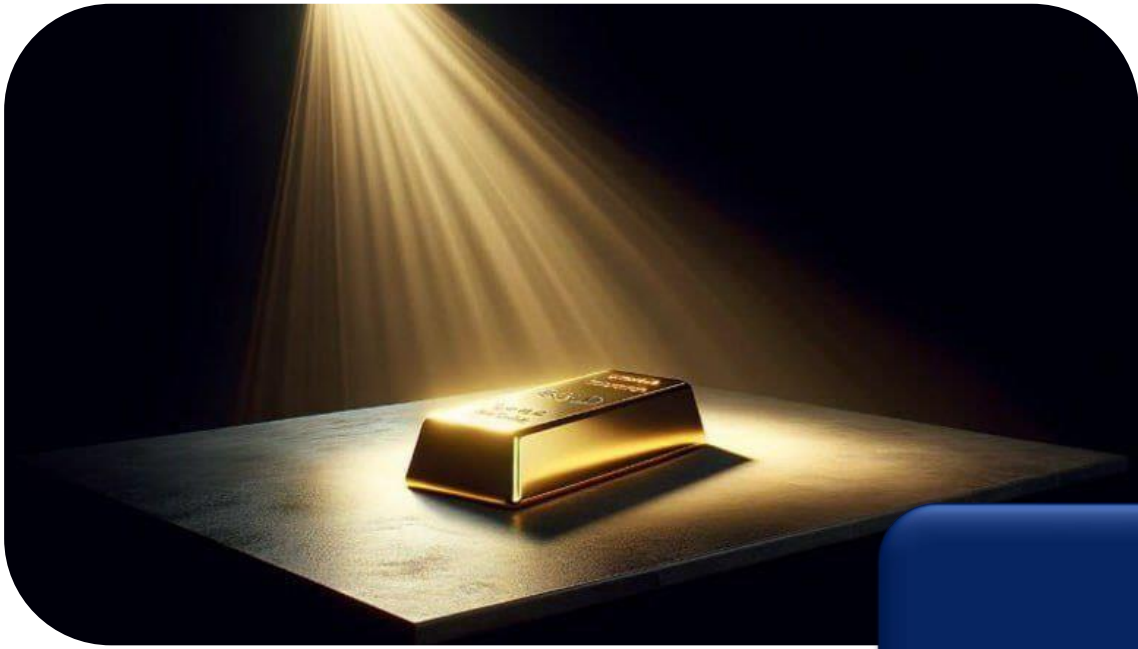
شاخص دلار



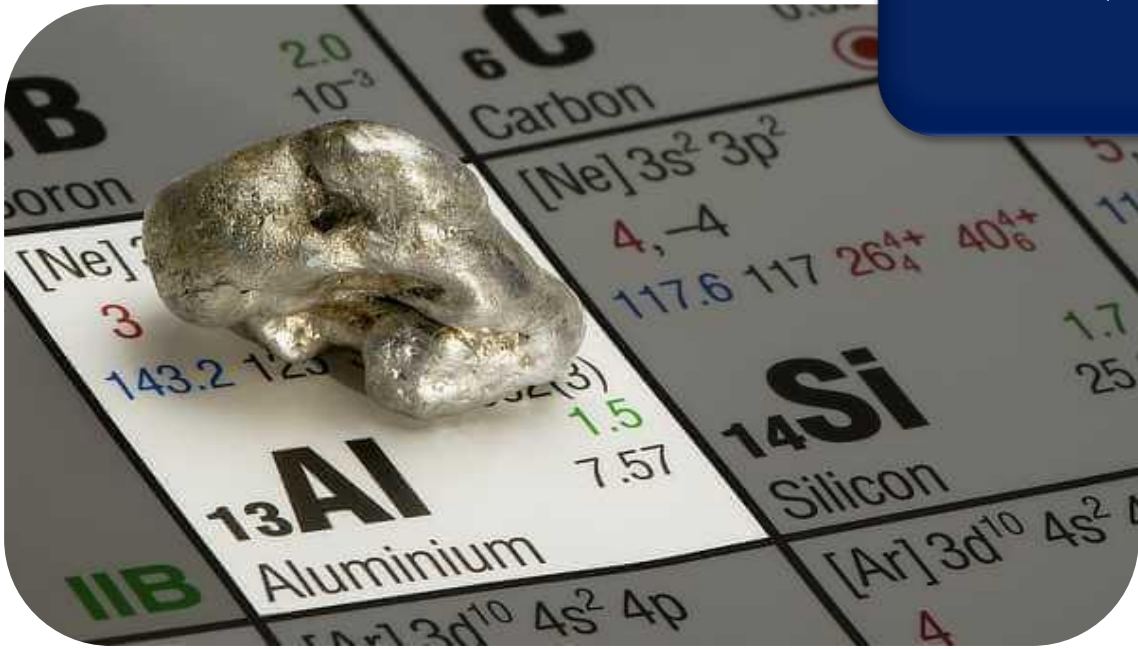
شاخص کامادیتی بلومبرگ متشکل از سبد متنوعی از کامادیتی‌ها بوده که به صورت موزون عملکردی کلی از کامادیتی‌ها را نشان می‌دهد و شاخص موزون انرژی و فلزات بلومبرگ نیز یک سبد هم وزن متشکل از ۱۲ قرارداد آتی انرژی و کالاهای فلزی، از جمله فلزات اساسی و گرانبها است و هدف از بررسی این شاخص‌ها دنبال کردن عملکرد کامادیتی‌ها است. در هفته جاری شاخص کامادیتی بلومبرگ افت ۲.۰۴٪ و شاخص موزون انرژی و فلزات افت ۱.۶۶٪ داشتند که نشان دهنده عملکرد ضعیف کامادیتی‌ها طی هفته جاری بوده است.

شاخص کامادیتی بلومبرگ





فلزات گرانبها





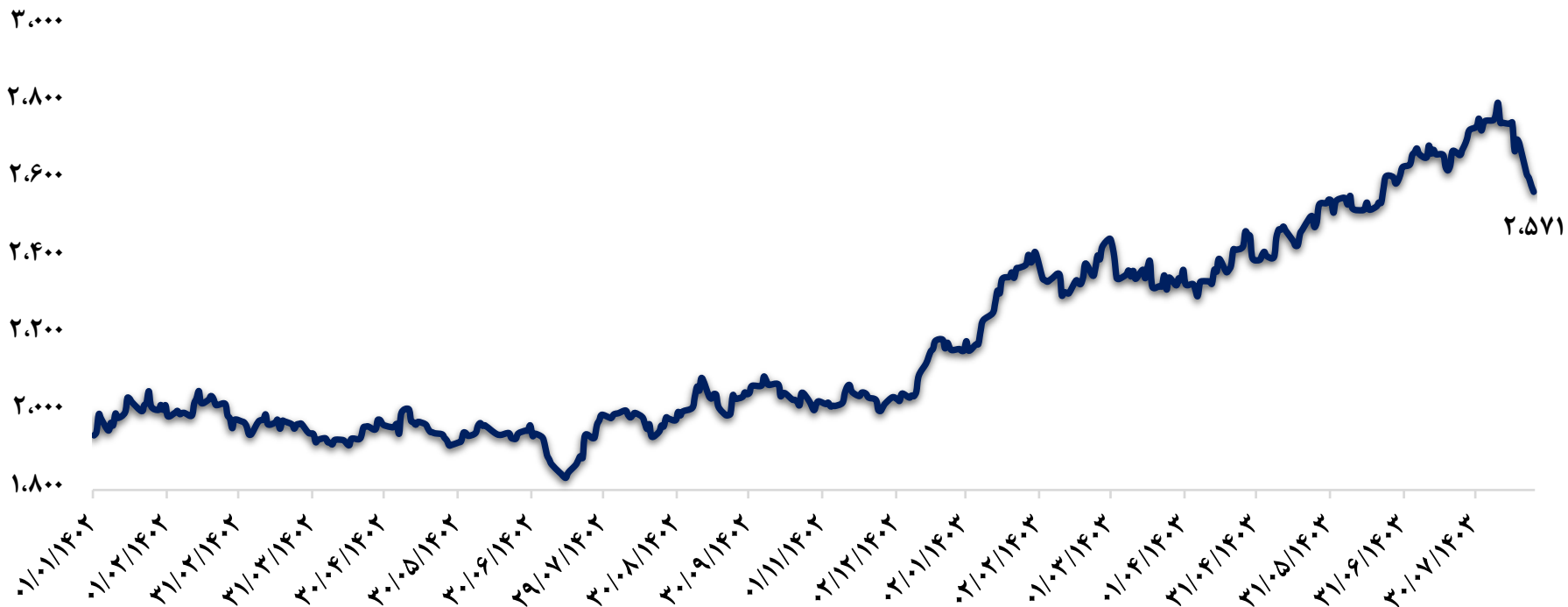
عنوان	مرجع	بازده روزانه	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از ابتدای سال میلادی	بازدهی یک ساله	بازدهی ۳ ساله
شاخص دلار	-	۰.۳۹%	۲.۲۹%	۳.۵۳%	۵.۴۵%	۲.۴۰%	۱۲.۰۵%
آلومینا	LME	۰.۰۰%	۰.۰۰%	(۱۴.۱۸%)	۳۸.۷۲%	۴۴.۲۷%	-
میلگرد	LME	(۰.۲۶%)	(۱.۲۶%)	(۱.۵۱%)	(۲.۲۵%)	۳.۷۱%	(۱۸.۷۷%)
ورق گرم آمریکا	CME	۱.۱۷%	(۱.۹۸%)	(۰.۷۲%)	(۳۸.۹۴%)	(۲۲.۱۳%)	(۶۱.۵۲%)
سنگ آهن	FOB China	(۰.۰۸%)	(۲.۲۲%)	(۳.۵۲%)	(۲۴.۵۶%)	(۲۰.۴۰%)	۱۱.۳۹%
قراضه	LME	(۰.۵۵%)	(۲.۹۴%)	(۳.۷۱%)	(۱۰.۵۹%)	(۵.۷۱%)	(۲۵.۹۲%)
سرب	LME	(۲.۲۹%)	(۳.۸۲%)	(۵.۶۲%)	(۵.۱۰%)	(۱۲.۶۰%)	(۱۵.۶۲%)
ورق گرم چین	FOB China	(۲.۰۴%)	(۴.۰۰%)	(۵.۵۱%)	(۱۶.۶۷%)	(۱۲.۴۹%)	(۳۸.۳۸%)
نقره	Future NYSE	(۰.۴۱%)	(۴.۱۳%)	(۳.۳۸%)	۲۷.۳۷%	۲۹.۷۴%	۲۱.۶۴%
روی	LME	(۱.۱۸%)	(۴.۳۴%)	(۳.۸۰%)	۱۰.۴۲%	۱۰.۵۰%	(۸.۷۷%)
طلا	Future NYSE	(۰.۶۱%)	(۵.۰۰%)	(۳.۶۱%)	۲۴.۰۸%	۳۰.۸۷%	۳۷.۷۲%
مس	LME	۰.۱۶%	(۶.۷۸%)	(۵.۲۳%)	۵.۵۰%	۹.۲۵%	(۶.۶۵%)
آلومینیوم	LME	(۰.۲۸%)	(۶.۹۴%)	(۱.۹۸%)	۵.۷۹%	۱۲.۹۷%	(۵.۰۸%)





طلا هفته گذشته به زیر ۲۵۸۰ دلار در هر اونس سقوط کرد و برای پنجمین روز متوالی سقوط کرد و به پایین‌ترین حد در ۸ هفته اخیر رسید، زیرا به دلیل افزایش ریسک پذیری و ارزش دلار آمریکا پس از پیروزی دونالد ترامپ در انتخابات هفته گذشته، طلا به پایین‌ترین حد خود در هشت هفته اخیر رسید. بازگشت تامپ به کاخ سفید باعث شد سهام و ارزهای دیجیتال ایالات متحده به بالاترین سطح خود برسند زیرا سرمایه‌گذاران معتقدند برنامه‌های او برای افزایش تعرفه‌های تجاری، کاهش مالیات و افزایش کسری هزینه‌ها برای اقتصاد ایالات متحده خوب است. در حالی که این سیاست‌ها می‌توانند تورم را بالاتر ببرند، می‌توانند سرعت کاهش نرخ بهره را نیز کاهش دهند و طلا را برای سرمایه‌گذاران کمتر جذاب کنند. در همین حال، داده‌های اخیر CPI و PPI نشان می‌دهد که نرخ تورم عمدتاً تحت کنترل است، اما همچنان نیاز به نظارت دارد.

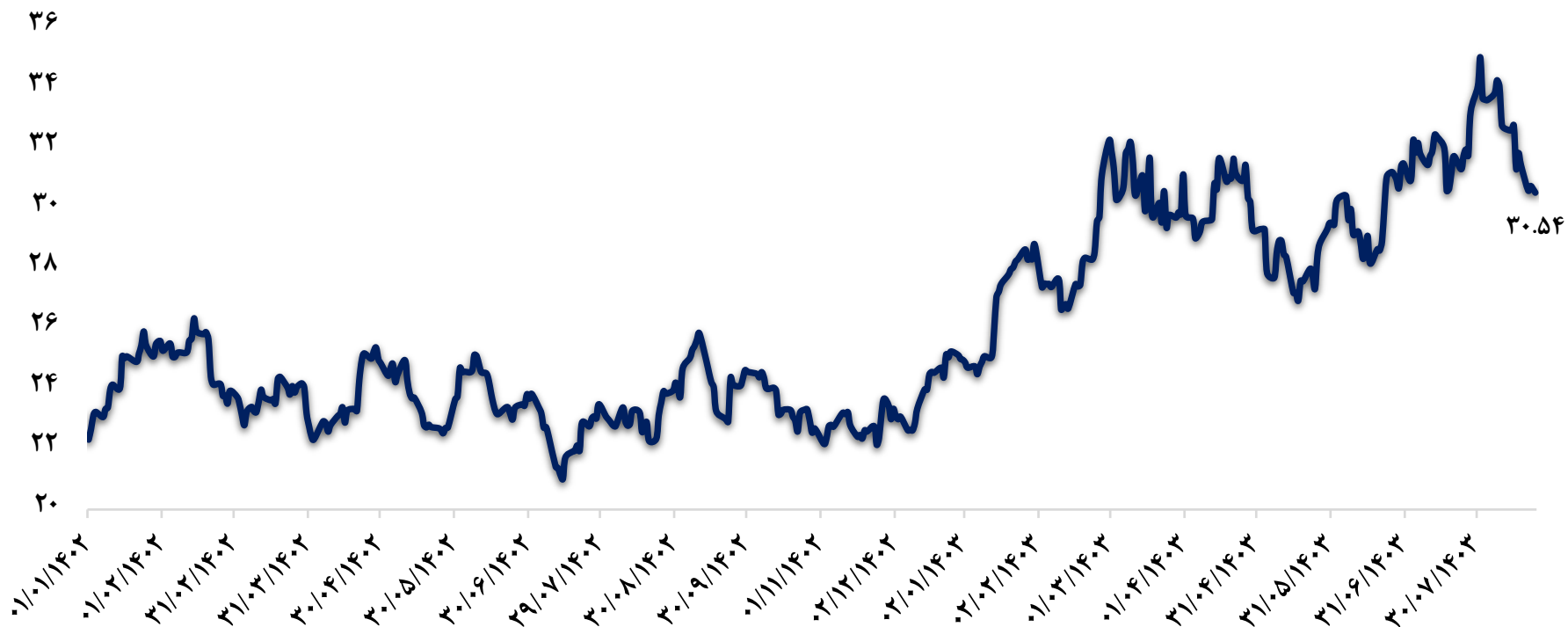
اونس طلا





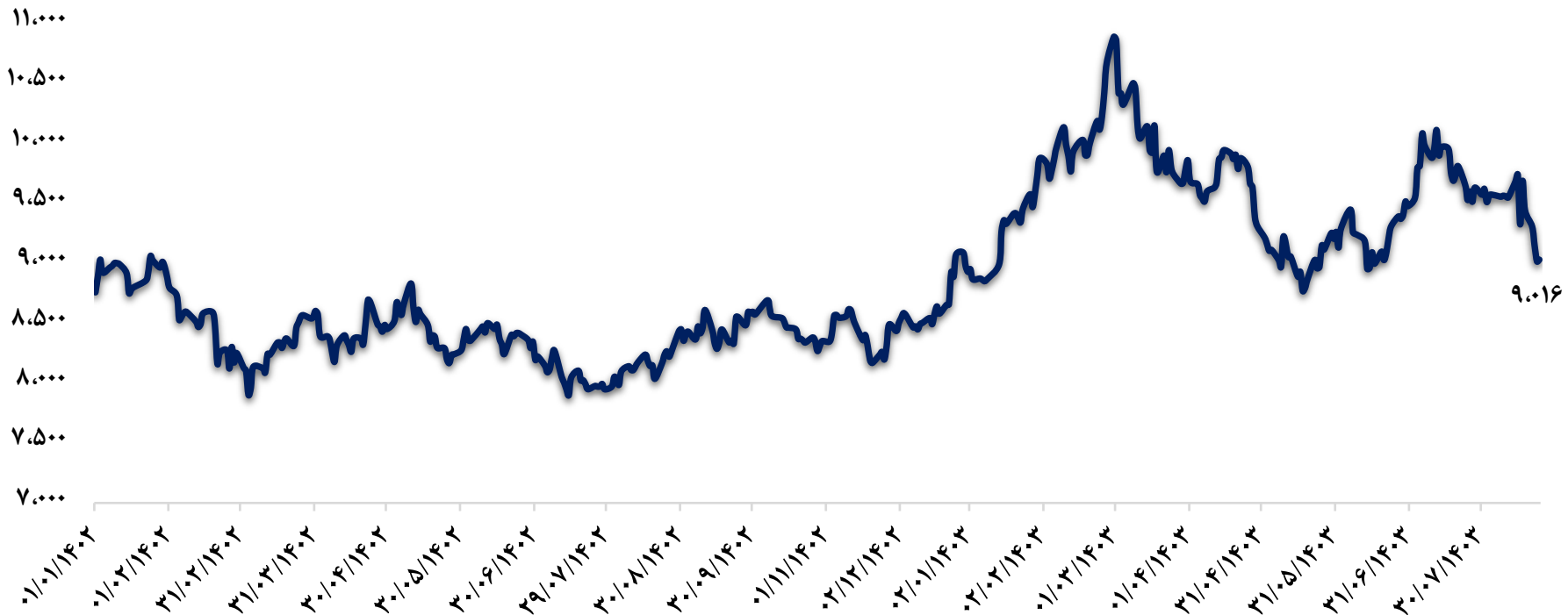
قیمت نقره در هفته گذشته به ۳۰.۵ دلار در هر اونس کاهش یافت و به پایین‌ترین سطح خود در دو ماه گذشته نزدیک شد زیرا احساسات ریسک‌پذیر و قوی‌تر شدن دلار، علاقه سرمایه‌گذاران را از فلزات گرانبها دور کرد. سهام، ارزهای دیجیتال و دلار از زمان پیروزی دونالد ترامپ در انتخابات هفته گذشته افزایش یافته‌اند، زیرا بازارها بر روی رشد قوی و تورم بالاتر در دولت آینده شرط‌بندی کرده‌اند. در همین حال، آخرین ارقام تورم ایالات متحده انتظارات را برآورده کرد و تأثیر کمی بر چشم‌انداز سیاست پولی فدرال رزرو داشت. در چین، علی‌رغم اینکه وزارت دارایی از مشوق‌های مالیاتی برای معاملات خانه و زمین در روز چهارشنبه رونمایی کرد، سرمایه‌گذاران از آخرین اقدامات حمایتی پکن برای تثبیت اقتصاد غافلگیر شدند. نقره، یکی از اجزای صنعتی کلیدی در تولید پنل‌های خورشیدی، تحت تأثیر نگرانی‌ها در مورد فقدان اقدامات محرک تهاجمی در چین قرار گرفته است که چشم‌انداز این فلز را کاهش داده است.

اونس نقره



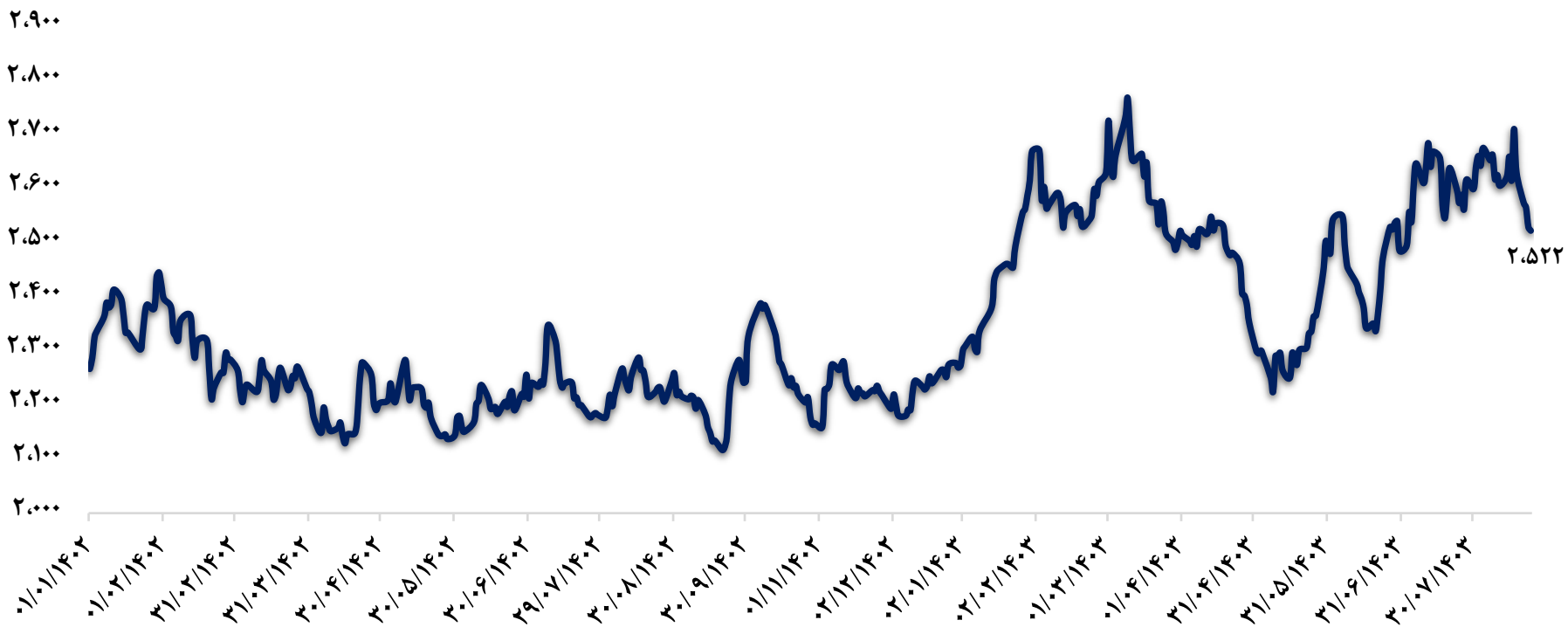
نرخ معاملات آتی مس در هفته گذشته به ۹۰۰۰ دلار در هر تن سقوط کرد و به پایین‌ترین سطح خود در سه ماه اخیر رسید، زیرا نگرانی‌های مداوم تقاضا و تقویت دلار آمریکا همچنان بر بازارهای کالا تاثیر می‌گذارد. علی‌رغم اینکه وزارت دارایی از مشوق‌های مالیاتی برای معاملات خانه و زمین در روز چهارشنبه رونمایی کرد، سرمایه‌گذاران از آخرین اقدامات حمایتی پکن با هدف تثبیت اقتصاد ناامید شدند. Eagle Metal International، یکی از واردکنندگان بزرگ مس در چین، اعلام کرد که برای تقویت تقاضای مس در این کشور به محرک‌های اقتصادی بیشتری نیاز است. علاوه بر این فشارها، ترس از اینکه دولت آینده ترامپ ممکن است تعرفه‌های بیشتری را بر چین اعمال کند، نگرانی‌ها را در مورد تقاضای آینده برای مس تشدید کرده است. در همین حال، دلار آمریکا تحت حمایت «TRUMP Trade» قرار گرفت و بازارها شرط می‌بندند که رشد اقتصادی قوی و تورم بالاتر تحت دولت آینده می‌تواند توانایی فدرال رزرو برای کاهش نرخ بهره را محدود کند.

نرخ مس LME



معاملات آتی آلومینیوم از بالاترین رقم پنج ماهه یعنی ۲۷۱۰ دلار که در ۸ نوامبر ثبت شد و کاهش سایر فلزات اساسی را پس از خودداری چین از تزریق محرک هدفمند دنبال ادامه داد و به ۲۵۰۰ دلار در هر تن کاهش یافت. چین بسته ۱.۴ تریلیون دلاری را برای دولت‌های محلی برای مبادله بدهی‌های خارج از ترازنامه با پکن و کمک به دسترسی آنها به منابع مالی بهتر اعلام کرد، اما از هدف قرار دادن جریان‌ها برای تحریک مصرف به‌طور خاص خودداری کرد و بازارها را به کاهش انتظارات از اقدامات تهاجمی‌تر که به تقاضای تولید کمک می‌کند، سوق داد. با این حال، آلومینیوم به عملکرد بهتر از سایر فلزات اساسی در سال ادامه داد زیرا بحران عرضه آلومینا باعث افزایش نهاده‌ها برای تولیدکنندگان شد. 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.

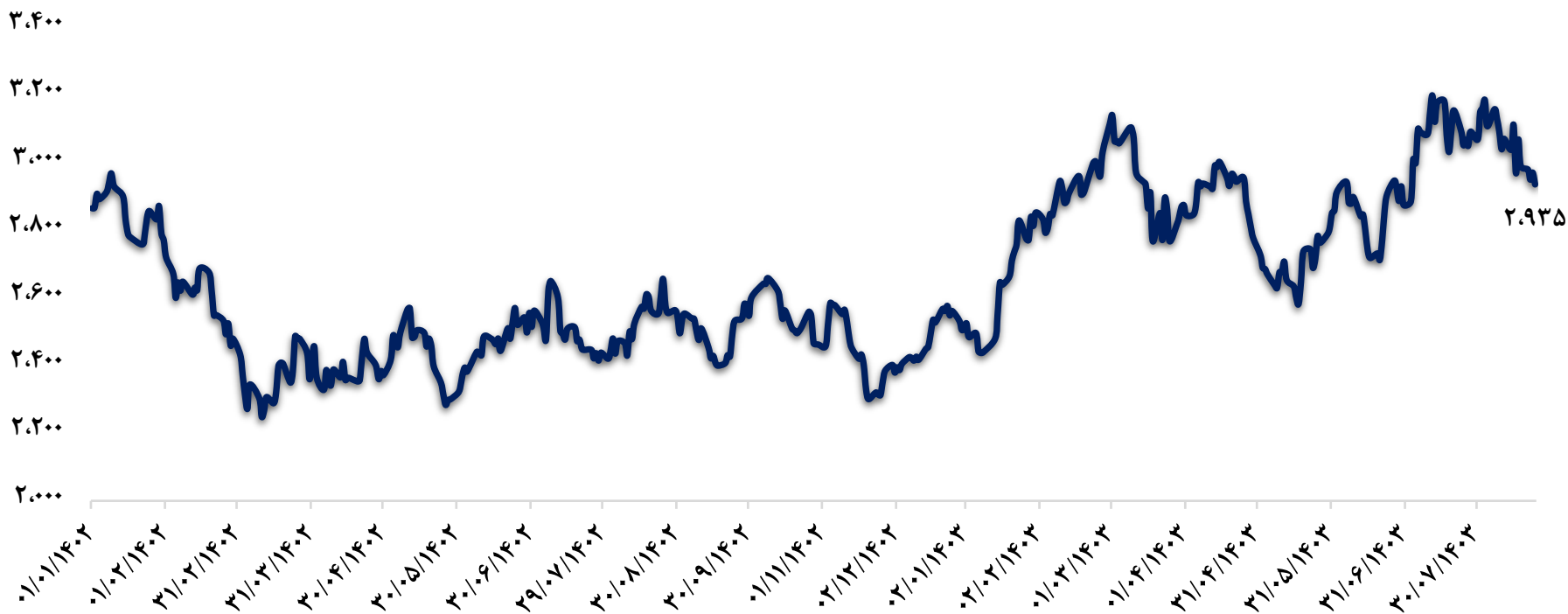
نرخ آلومینیوم LME





در بحبوحه نگرانی‌ها در مورد چشم انداز بخش فولاد چین، قیمت آتی روی به ۲۹۰۰ دلار در هر تن رسید که به پایین‌ترین حد خود در هفت هفته گذشته رسید. بخش فولاد چین با چالش‌هایی مواجه است، زیرا سود صنعتی به دلیل تقاضای ضعیف و قیمت‌های تولیدکننده پایین‌تر، شدیدترین کاهش ماهانه خود را در سال جاری در ماه سپتامبر تجربه کرد. در حالی که تولید روی تصفیه شده در چین در ماه سپتامبر ۲ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافت، اما نسبت به سال گذشته بیش از ۸ درصد کاهش یافته است. با این حال، افزایش موجودی در انبارهای LME نگرانی‌های عرضه فوری را کاهش داد. با این وجود، اوزرنویه روسیه با تأخیر در تولید به دلیل تحریم‌ها بر تجهیزات و عدم اطمینان در مورد سهم پیش‌بینی‌شده ۳۲۰ هزار تنی آن در عرضه جهانی در سال ۲۰۲۵، یعنی حدود ۲,۵ درصد از کل، مواجه است، که احتمالاً بر پیش‌بینی‌های سال آینده تأثیر می‌گذارد.

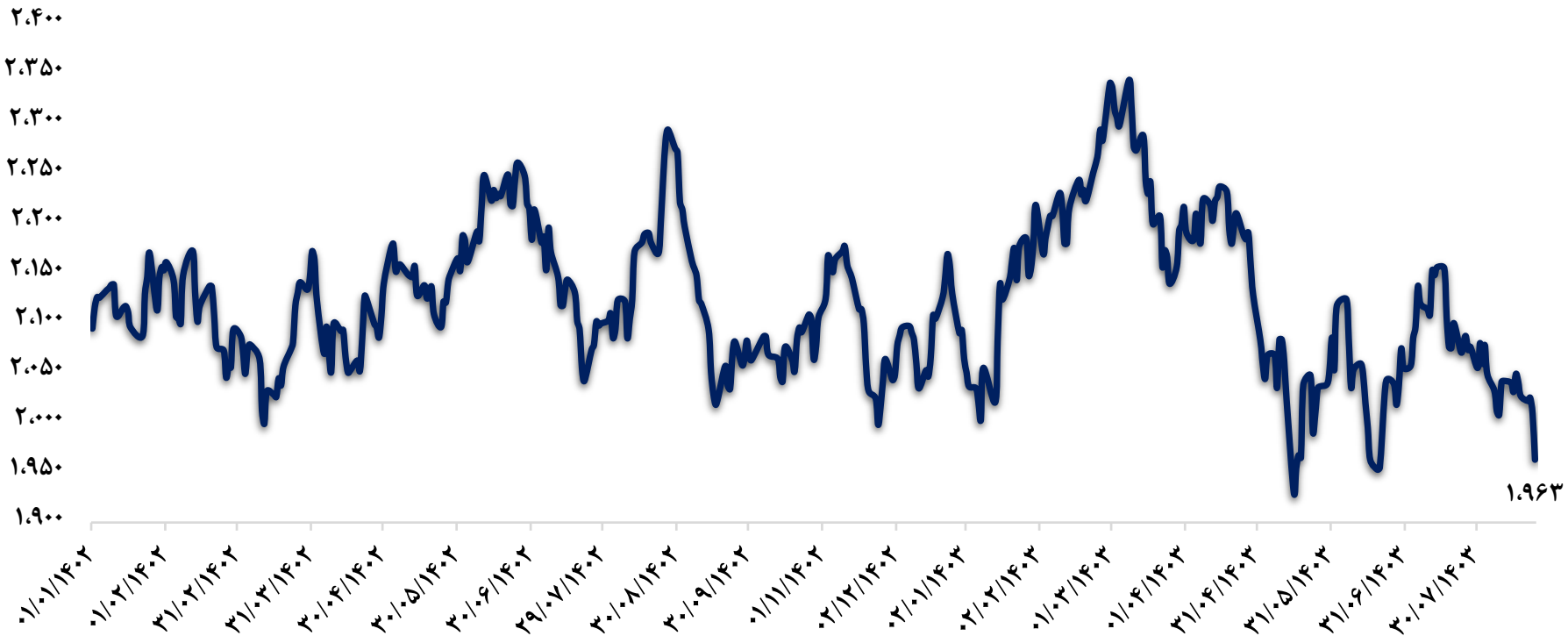
نرخ روی LME





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

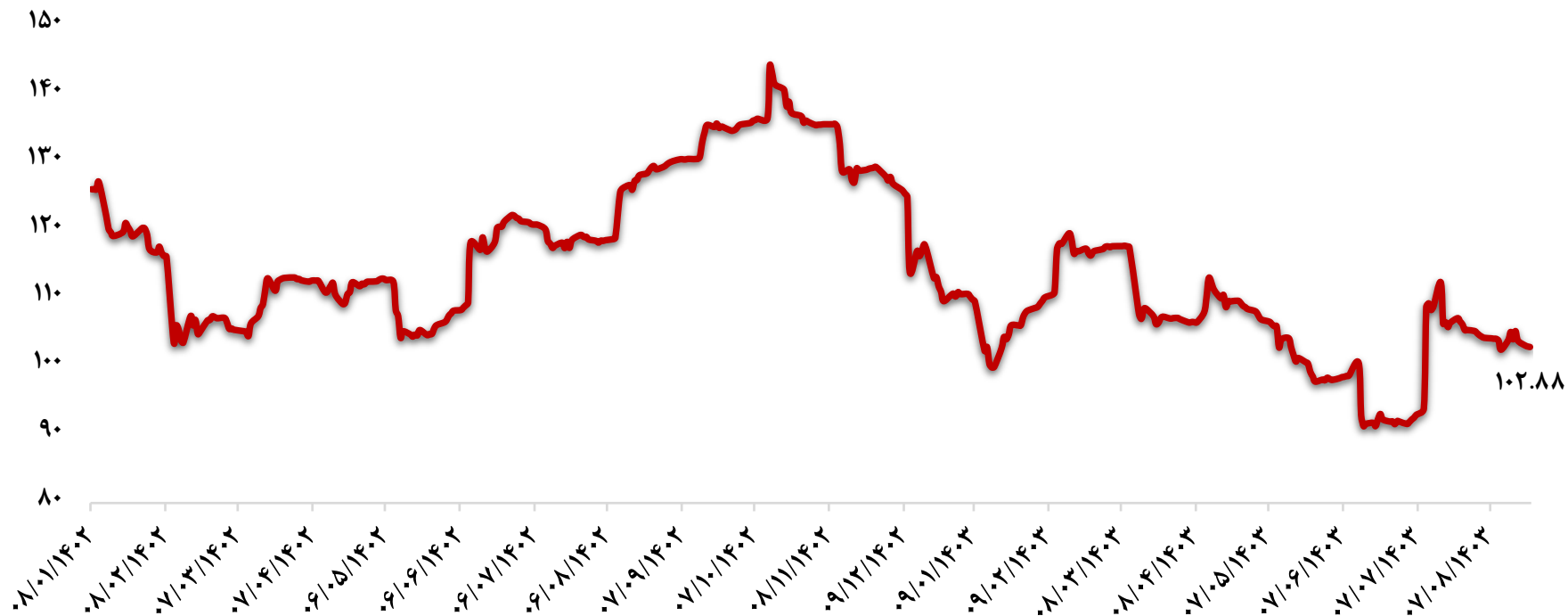




قیمت سنگ آهن برای محموله هایی با محتوای آهن ۶۲ درصد به ۱۰۲.۸۸ دلار در هر تن کاهش یافت، زیرا نشانه هایی از عرضه قوی عنصر اصلی فولادسازی همزمان با نگرانی های طولانی مدت تقاضا در چین مصرف کننده اصلی بود. ANZ گزارش داد که محموله های سنگ آهن از پایانه اصلی استرالیا، پورت هلند، در ماه اکتبر به ۴۵.۶ میلیون تن رسید که مجموع سال تا به امروز را به ۴۷۲.۳ میلیون تن رساند که بالاترین سطح در چهار سال گذشته است. یک گزارش صنعتی همچنین نشان می دهد که ذخایر سنگ آهن در بنادر چین در بحبوحه ذخیره سازی غیرفعال معاملات کنار بندر در حال افزایش است. علاوه بر این، با وجود اینکه وزارت دارایی از مشوق های مالیاتی برای معاملات خانه و زمین در روز چهارشنبه رونمایی کرد، سرمایه گذاران از آخرین تلاش های پکن برای حمایت از اقتصاد بیمار غافلگیر شدند. بخش املاک چین که بخش قابل توجهی از مصرف فولاد این کشور را به خود اختصاص می دهد، از سال ۲۰۲۱ در یک بحران طولانی مدت قرار

نرخ سنگ آهن FOB China

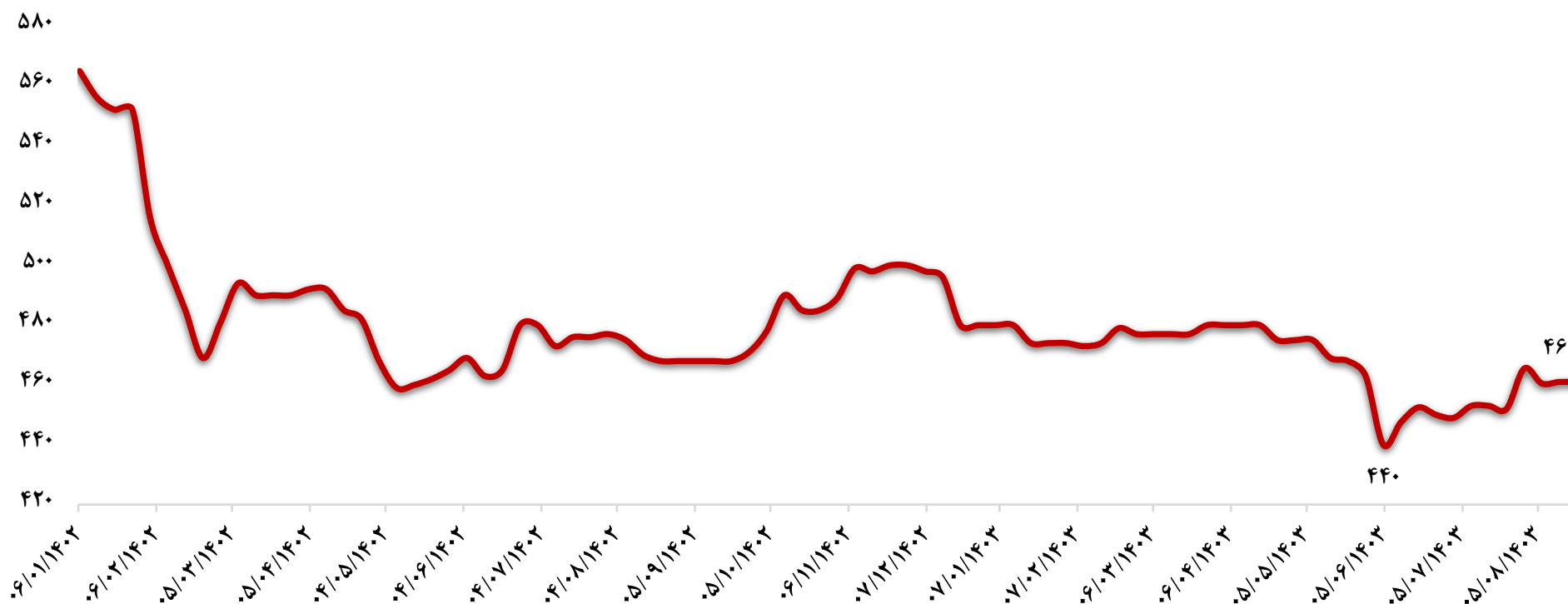
داشته است که چشم انداز تقاضای سنگ آهن را بیشتر کاهش داده است.



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.

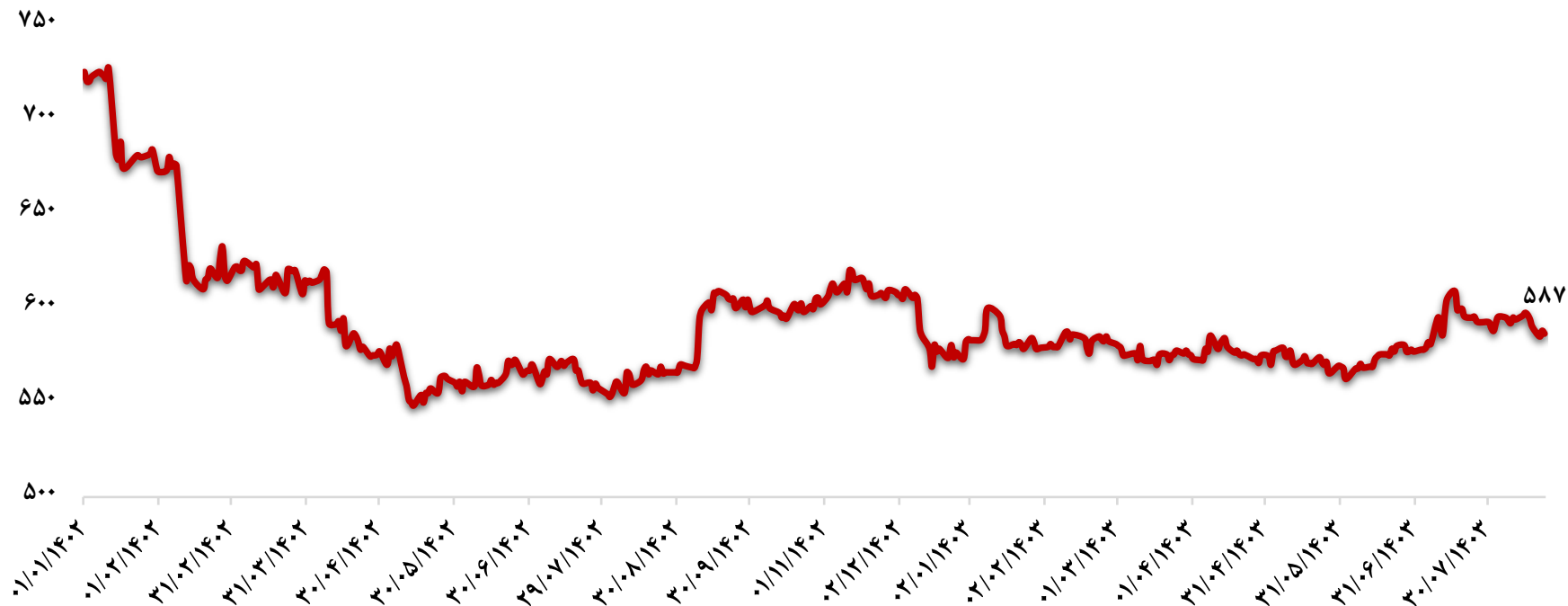
بیلت صادراتی ایران





معاملات آتی میلگرد فولادی در ماه نوامبر به ۵۸۷ دلار در هر تن سقوط کرد که نزدیک به پایین‌ترین سطح در سه هفته اخیر بود زیرا بازارها به اندازه‌گیری اینکه چگونه حمایت مالی دولت چین بر تقاضای فلزات آهنی تأثیر می‌گذارد، ادامه دادند. پکن یک بسته بدهی ۱.۴ تریلیون دلاری برای دولت‌های محلی تصویب کرد تا بدهی‌های پنهان را مبادله کنند و هزینه‌های تامین مالی خود را کاهش دهند تا اقتصاد را تحریک کنند، اما فقدان جریان‌های محرک مستقیم جدید امیدها به افزایش تقاضا برای تحریک فعالیت‌های تولیدی و ساخت‌وساز جدید را محدود کرد. تقاضای کم برای سرمایه گذاری مسکن و دارایی در چین، سلامت توسعه دهندگان بزرگ چینی، از جمله بزرگترین مصرف کنندگان فولاد در جهان را به خطر می‌اندازد. این امر با سقوط رسمی PMI ساخت و ساز به پایین‌ترین سطح ۵۰.۴ و کاهش قیمت مسکن ۵.۷ درصد در سال تأیید شد. با این حال، کارخانه‌های فولادی توانسته‌اند با افزایش عرضه به بازارهای خارجی، تقاضای داخلی ضعیف را جبران کنند و صادرات اکتبر به دومین میزان ثبت شده افزایش یافت و قیمت‌های جهانی را تحت فشار قرار داد.

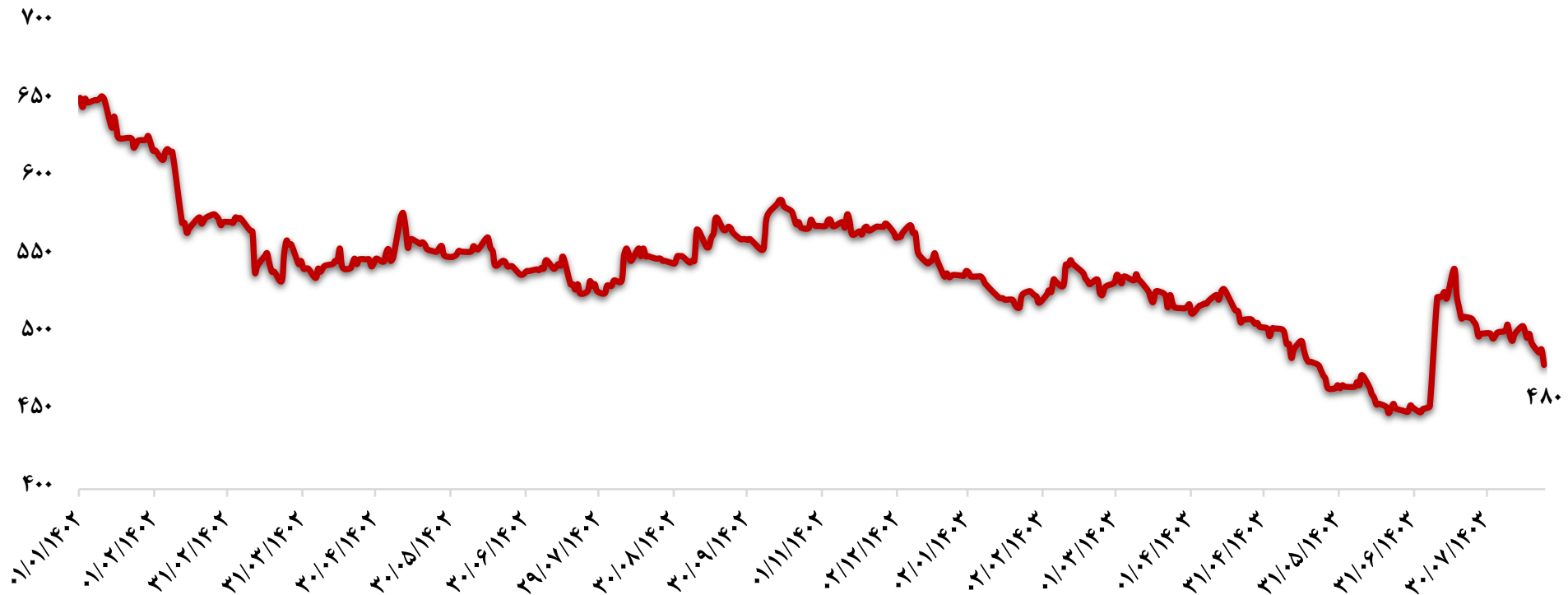
نرخ میلگرد LME



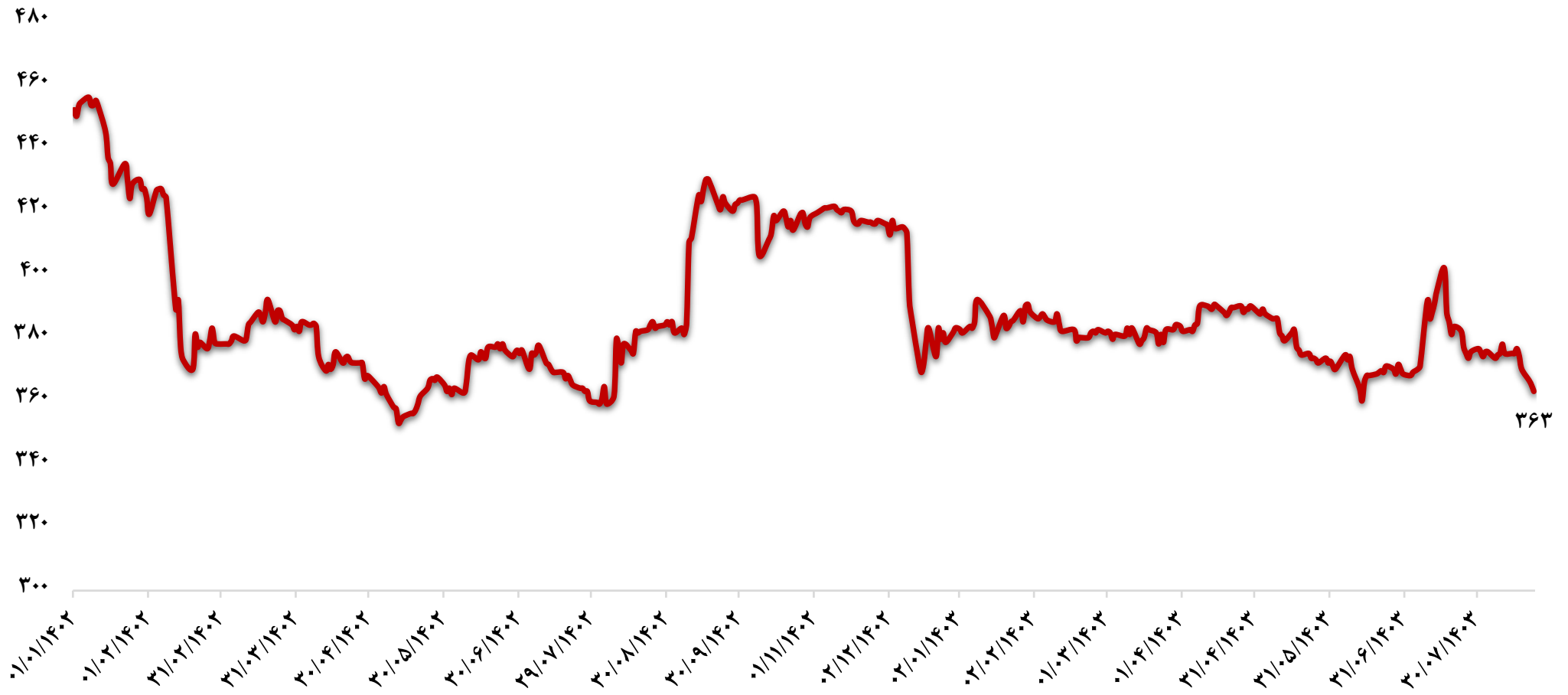


ورق گرم فولادی پس از اقدامات اخیر بانک مرکزی و دولت چین در راستای بهبود شرایط اقتصادی و رسیدن به هدف گذاری رشد اقتصادی ۵٪ چین در سال جاری میلادی با رشد قابل توجهی مواجه شد چرا که ورق گرم به عنوان یک محصول مهم در تولیدات صنعتی محسوب می شود و با توجه به سیاست گذاری های اخیر دولت چین به نظر می رسد شاهد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





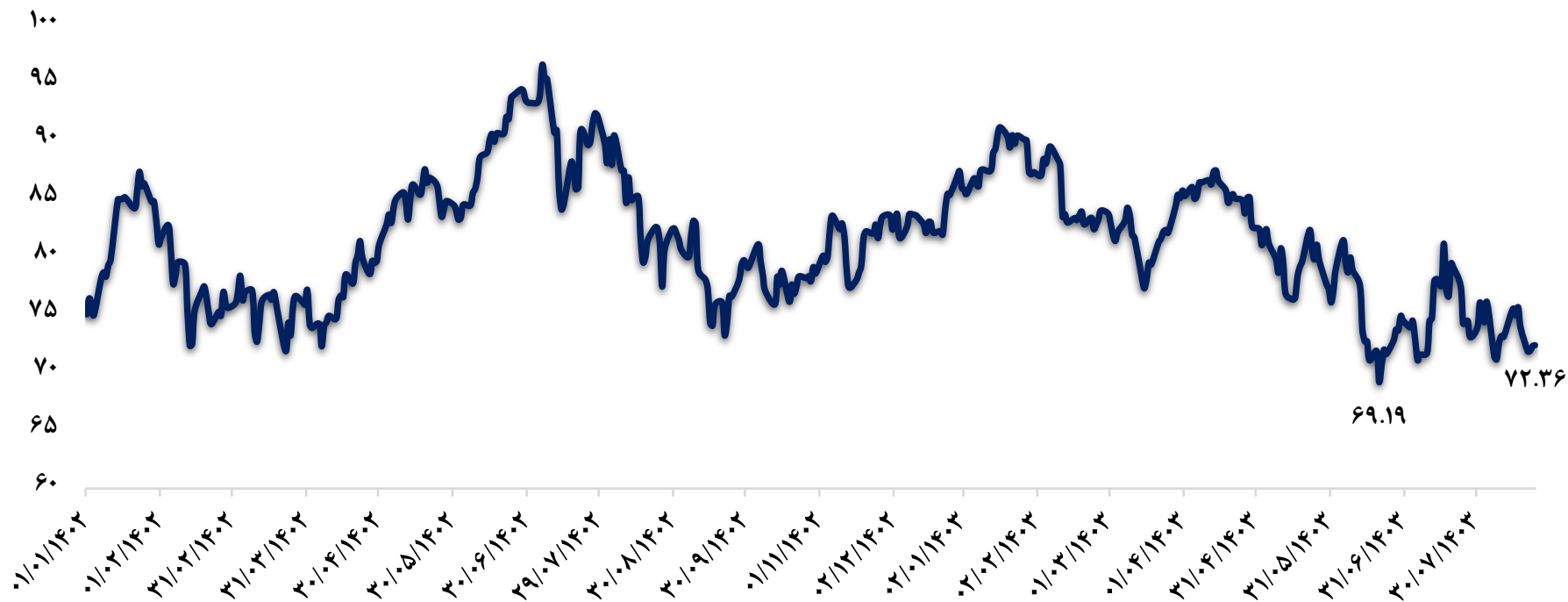
پتروشیمی



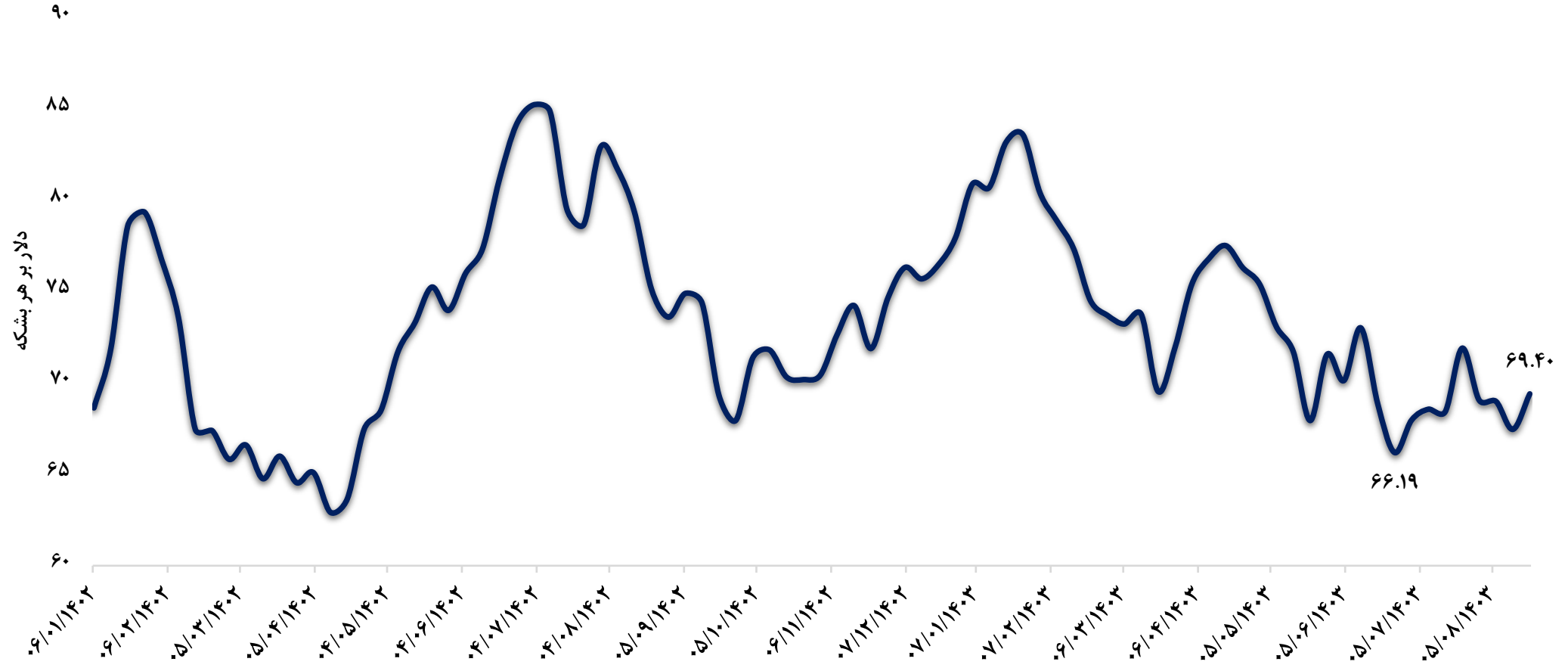


قیمت نفت خام برنت هفته گذشته تحت فشار گزارش های آژانس بین المللی انرژی در حدود ۷۲ دلار در هر بشکه ثابت ماند. آژانس بین المللی انرژی هشدار داد که بازارهای نفت ممکن است در سال ۲۰۲۵ شاهد مازاد تولید بیش از ۱ میلیون بشکه در روز باشند، به خصوص اگر اوپک پلاس به برنامه خود برای افزایش تولید ادامه دهد. این مازاد بالقوه زمانی رخ می دهد که تقاضای نفت چین (یکی از محرک های کلیدی در دو دهه گذشته) ضعیف شده است. مصرف چین برای شش ماه متوالی کاهش یافته است و انتظار می رود که در سال جاری تنها ۱۰ درصد از سطح سال ۲۰۲۳ رشد کند. در همین حال، دلار به بالاترین حد خود در دو سال گذشته رسیده است و باعث گرانی نفت برای خریداران جهانی شده است. همچنین، افزایش تولید ایالات متحده، برزیل و کانادا به مازاد عرضه مورد انتظار کمک می کند. با وجود نگرانی های ژئوپلیتیکی مانند تنش ها در خاورمیانه، قیمت نفت از اوایل اکتبر ۱۱ درصد کاهش یافته است. معامله گران اکنون بر نشست ماه آینده اوپک پلاس تمرکز کرده اند، جایی که تصمیمات در مورد افزایش تولید می تواند بر مسیر آینده بازار تأثیر بگذارد.

قیمت نفت خام برنت



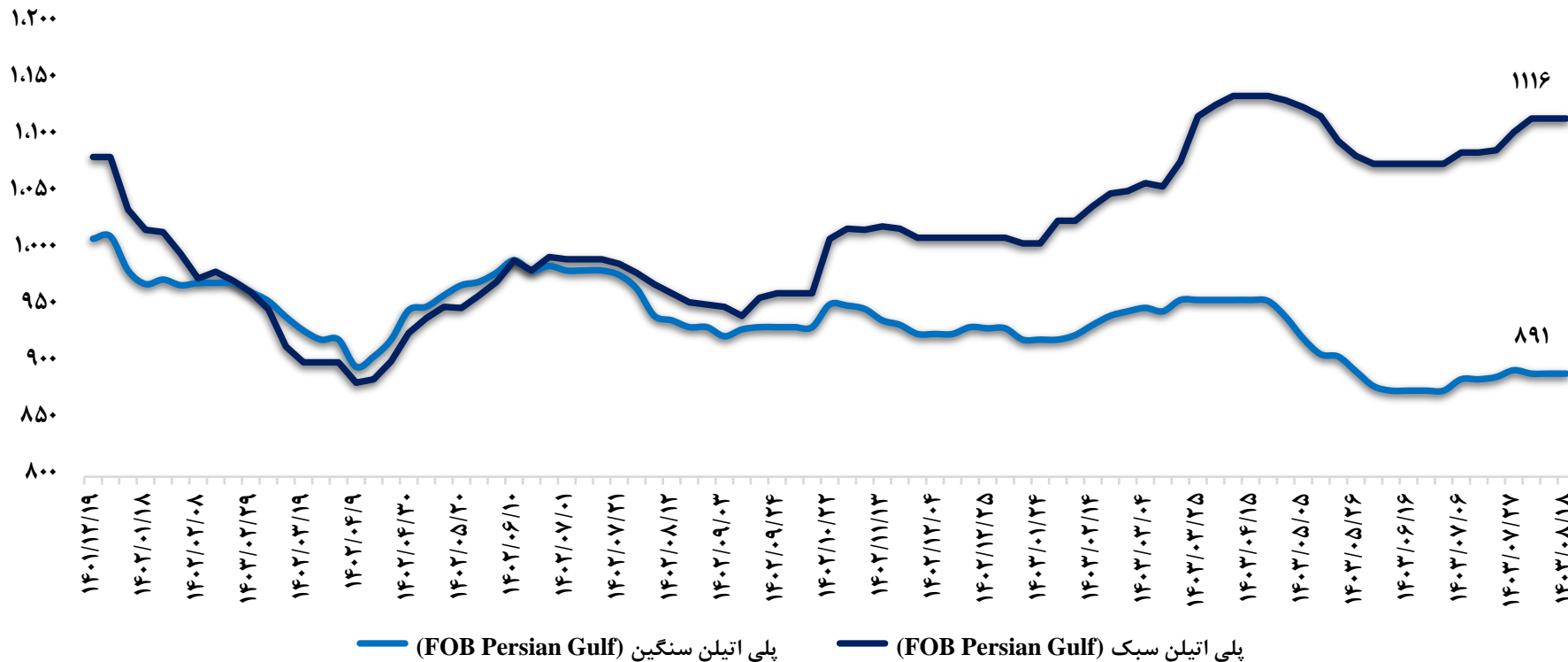
میعانات گازی پارس جنوبی





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.

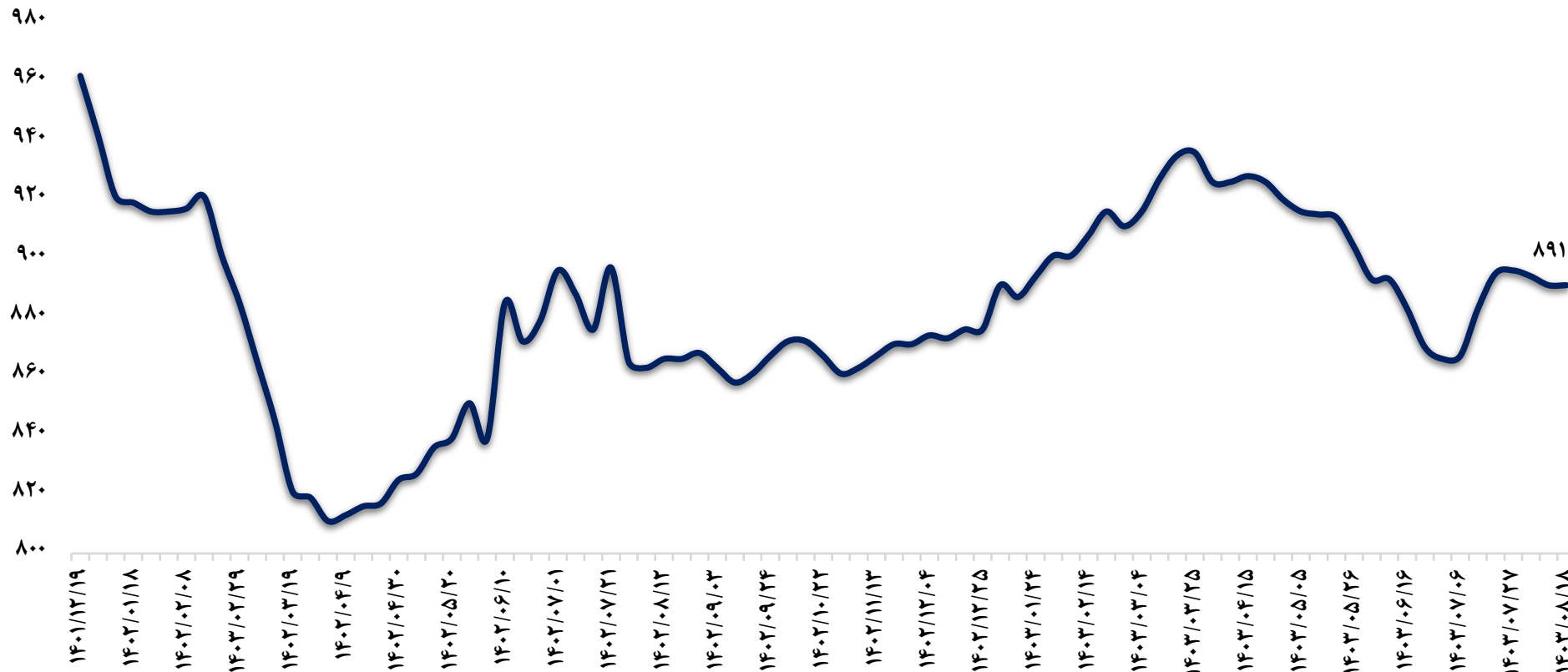
پلی اتیلن سبک و سنگین





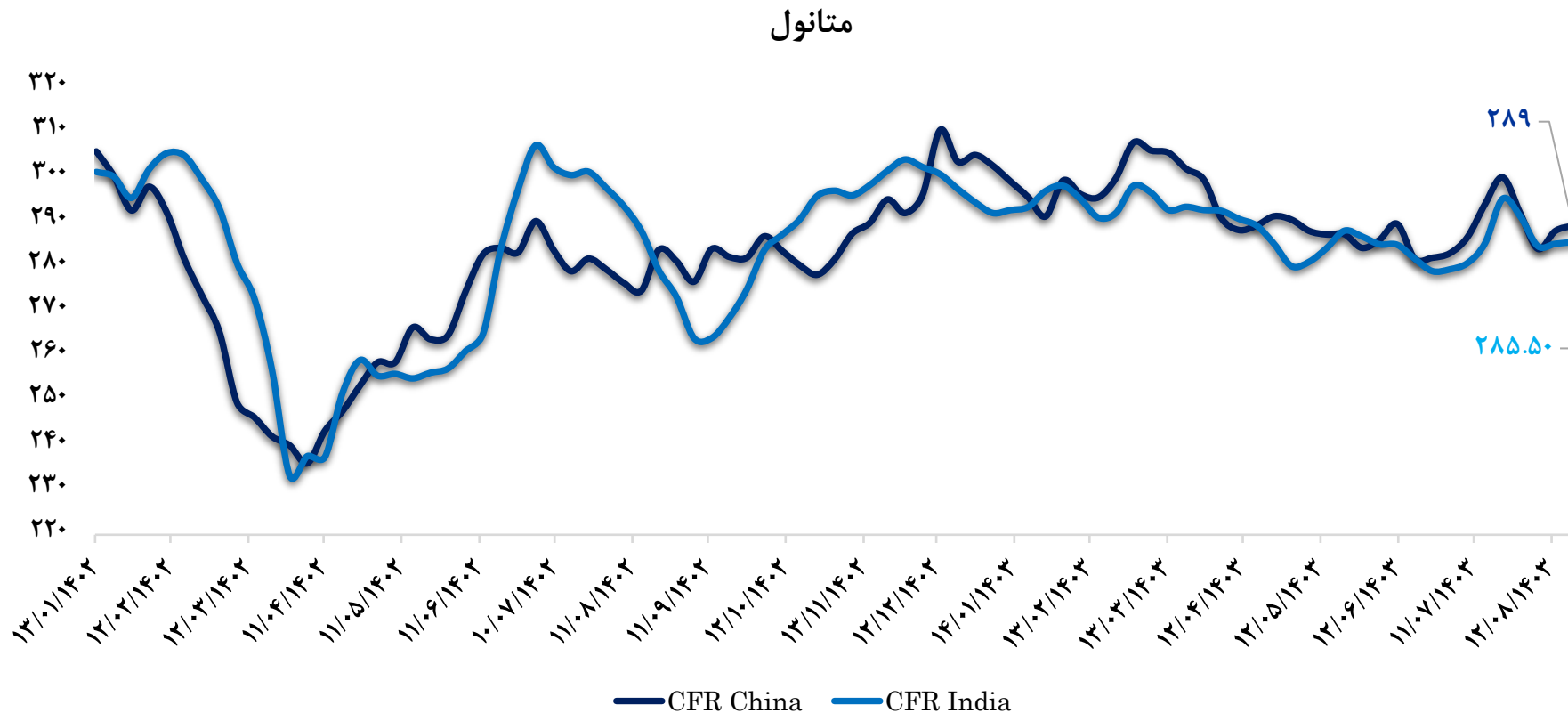
نرخ پروپیلن به دلیل بهبود تقاضا رشد اندکی به ثبت رساند، قیمت انواع گریدهای پلی پروپیلن در هفته گذشته رشد کرد. برخی تحلیلگرا نبر این عقیده‌اند که رشدهای اخیر عموماً مربوط به بهبود احساسات بازار بوده و نه رشد تقاضای واقعی اما به نظر می‌رسد معامله‌گران در حال بررسی قدرت عرضه و تقاضای این محصول بوده و باید 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





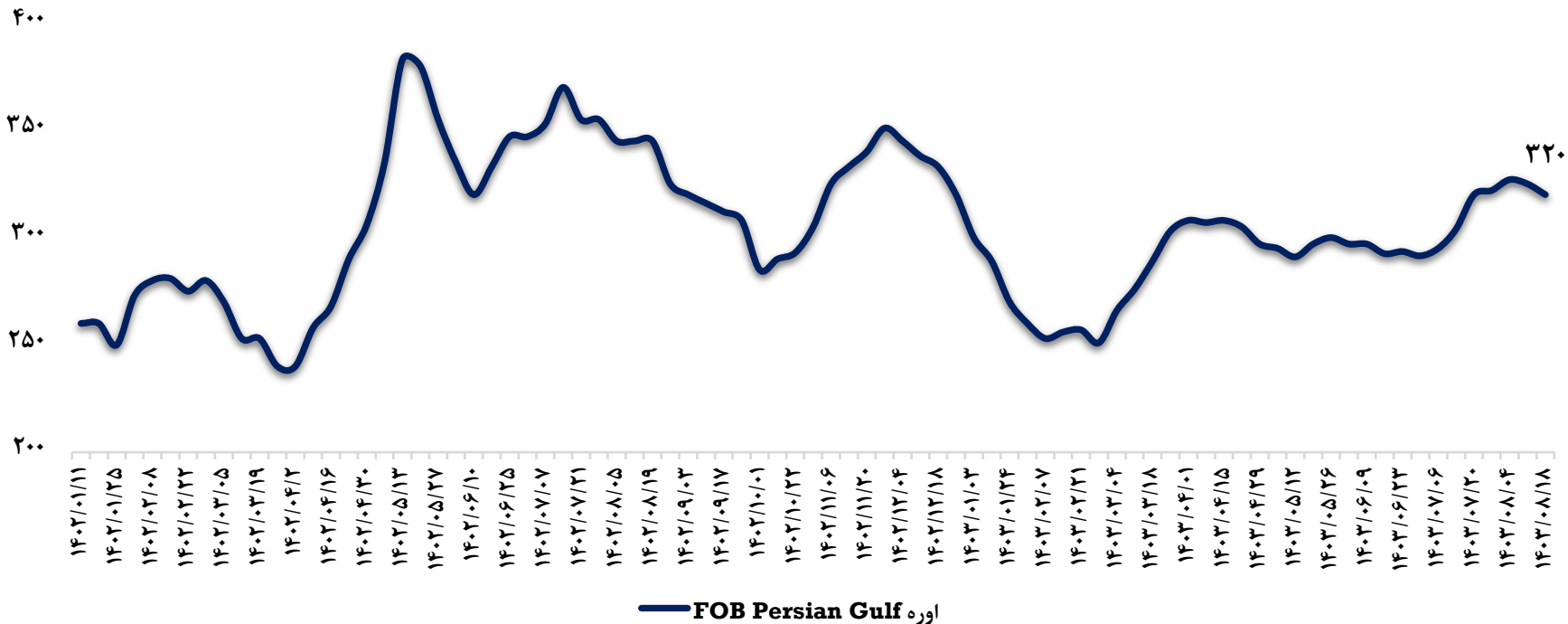
بازار چین پس از روند نزولی، بهبود جزئی را شاهد است. قیمت های داخلی هند در بحبوحه نگرانی ها در مورد محموله های خاورمیانه شاهد نوسان است. بازار چین و هند طی هفته های گذشته دستخوش نوسانات زیادی شدند چرا که عواما متعددی از جمله انتخابات آمریکا، تشدید تنش در شرایط منطقه ای و کاهش تولید برخی تولیدکنندگان اصلی 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 یک دلاری قیمت از ۲۸۸ به ۲۸۹ 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