

بررسی کامادیتی‌ها و بازارهای جهانی

شماره ۲۳

هفته سوم آذر ماه ۱۴۰۳

پرونده ویژه: ثبات تورم و افزایش غیرمنتظره شاخص بهای تولیدکننده

بیدار بورس
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse

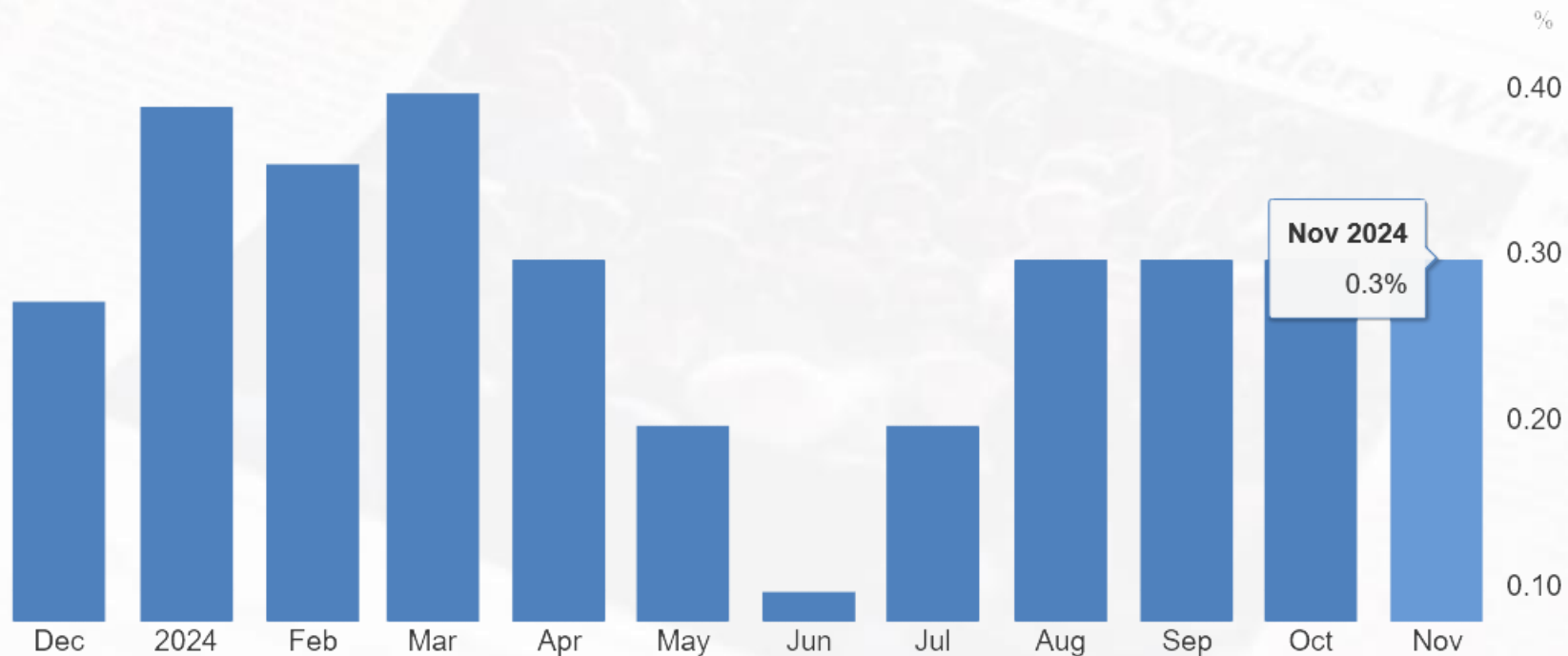


@BidarBourse



به گزارش اداره آمار کار ایالات متحده قیمت‌های هسته مصرف‌کننده در ایالات متحده (که اقلام مرتبط با قیمت مواد غذایی و انرژی را حذف می‌کنند)، نسبت به ماه قبل در نوامبر سال ۲۰۲۴ (ماه قبل) ۰.۳ درصد افزایش یافت، همان سرعتی که اکتبر و مطابق با انتظارات بازار بود. تورم اصلی برای کالاها بدون مواد غذایی و انرژی (۰.۳٪ در مقابل ۰٪ در اکتبر) و مسکن (۰.۳٪ در مقابل ۰.۴٪) ثابت بود، در حالی که هزینه‌های خدمات حمل و نقل (۰٪ در مقابل ۰.۴٪) افت کرد. تورم اصلی سالانه مطابق انتظار ۳.۳ درصد بود.

United States Core Inflation Rate MoM

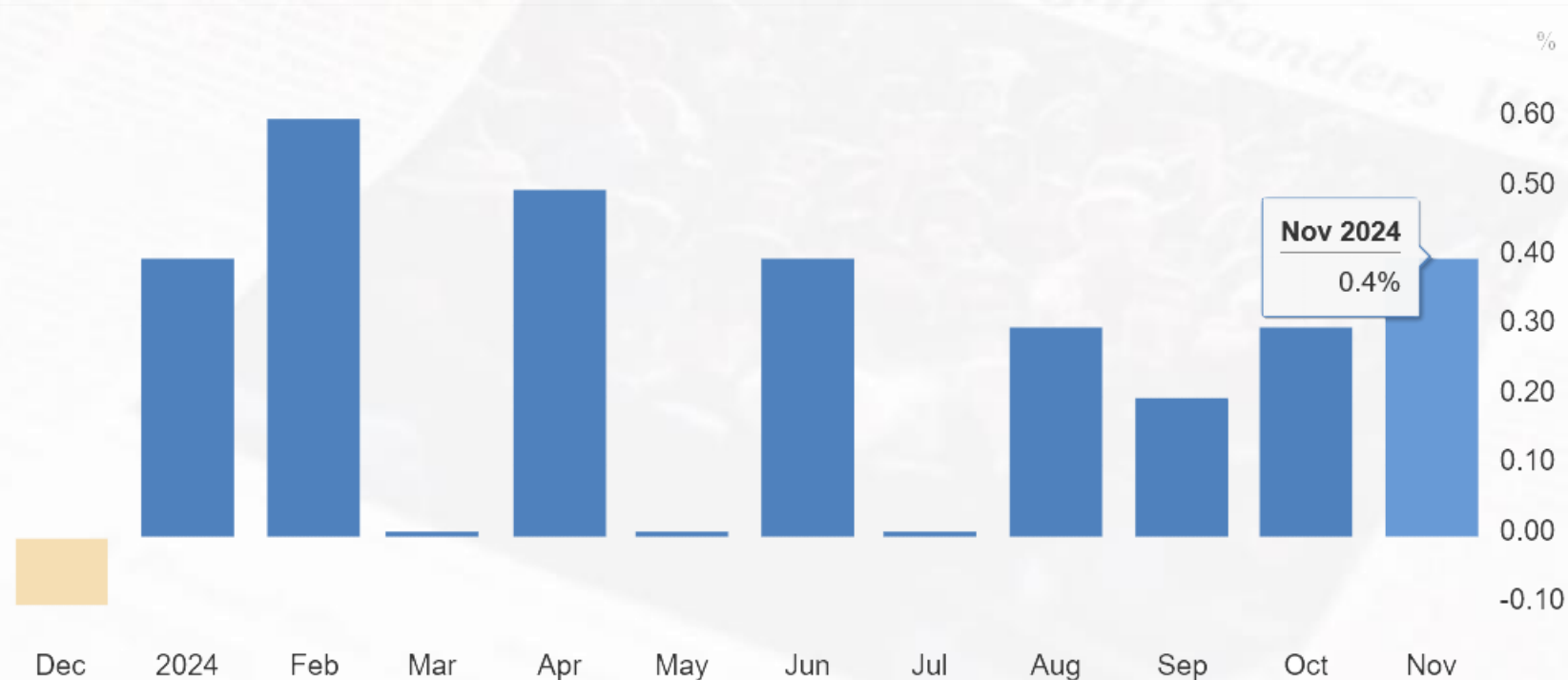


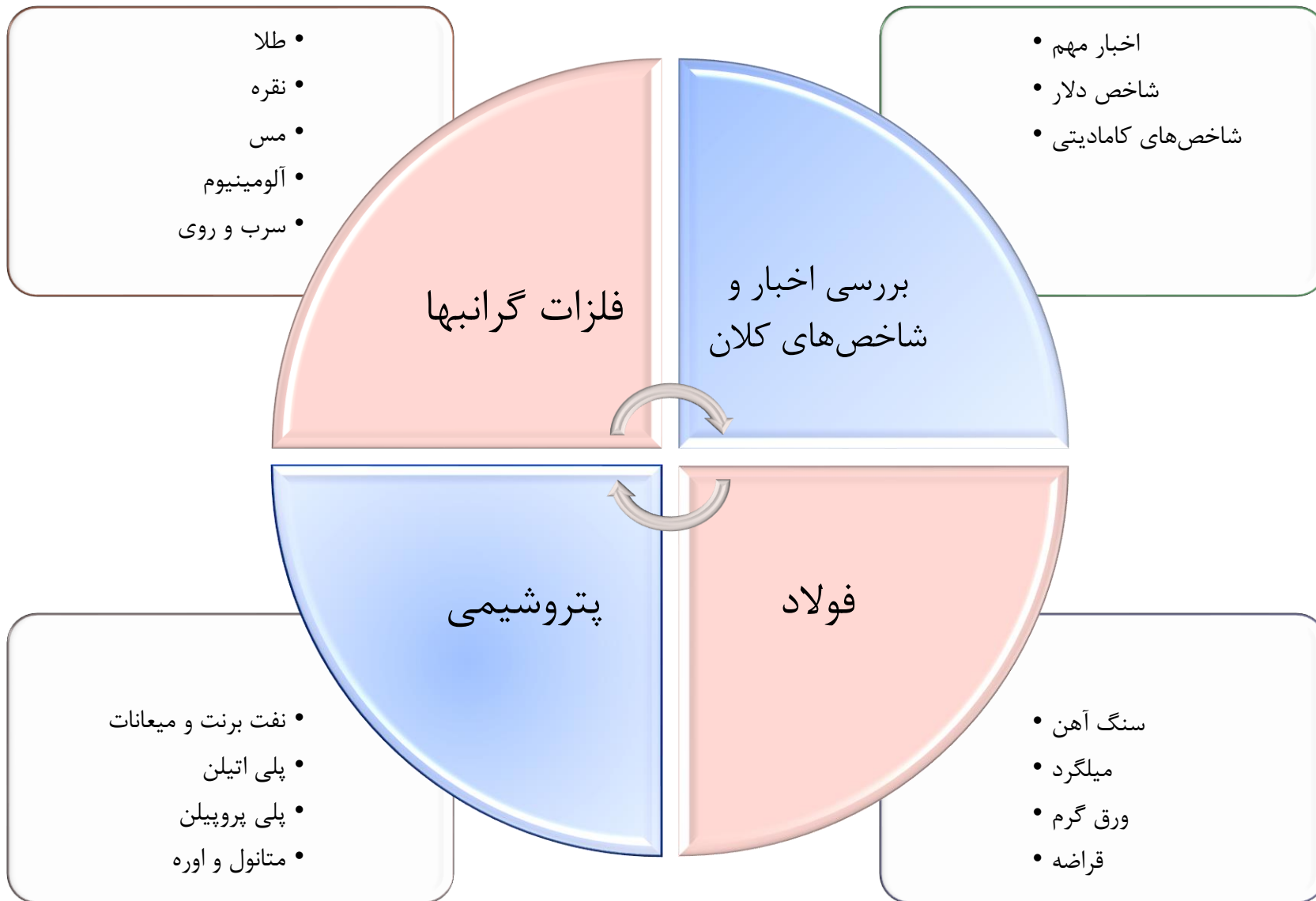
پرونده ویژه: شاخص بهای تولیدکننده آمریکا بیشتر از انتظارات رشد کرد



به گزارش اداره آمار کار ایالات متحده قیمت محصولات کارخانه‌ای در ایالات متحده در نوامبر ۰.۴ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافت که بالاتر از بازنگری ۰.۳ درصدی در اکتبر و دو برابر پیش بینی بازار ۰.۲ درصدی بود. این بزرگترین افزایش ماهانه در پنج ماه گذشته است، زیرا قیمت کالاها ۰.۷٪ افزایش یافته است، در نتیجه غذاها (۳.۱٪)، یعنی تخم مرغ (۵۴.۶٪). قیمت سبزیجات تازه و خشک، میوه ها و خربزه های تازه، مرغ فرآوری شده، سیگارهای غیر الکترونیکی و برق منازل نیز افزایش یافت. علاوه بر این، قیمت خدمات ۰.۲٪ افزایش یافت.

United States Producer Price Inflation MoM



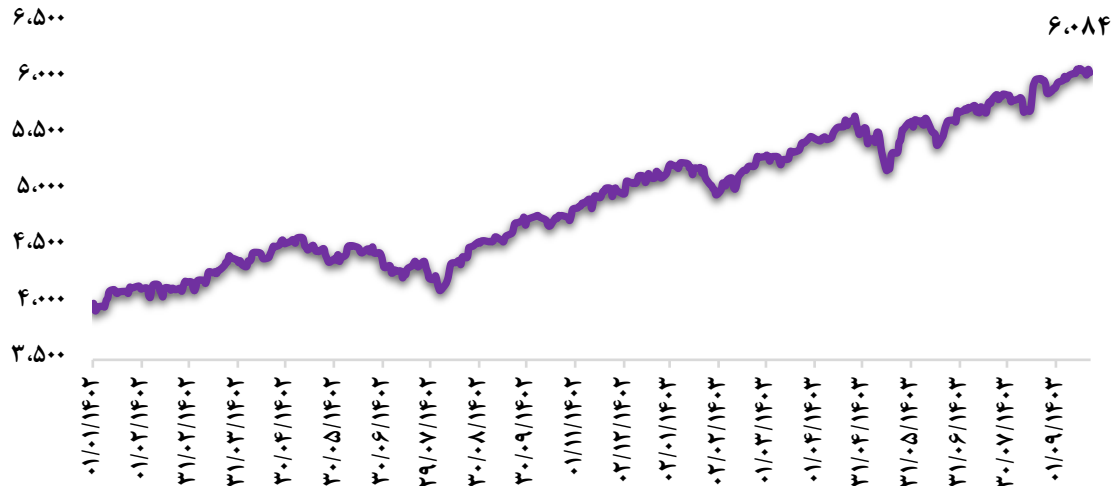




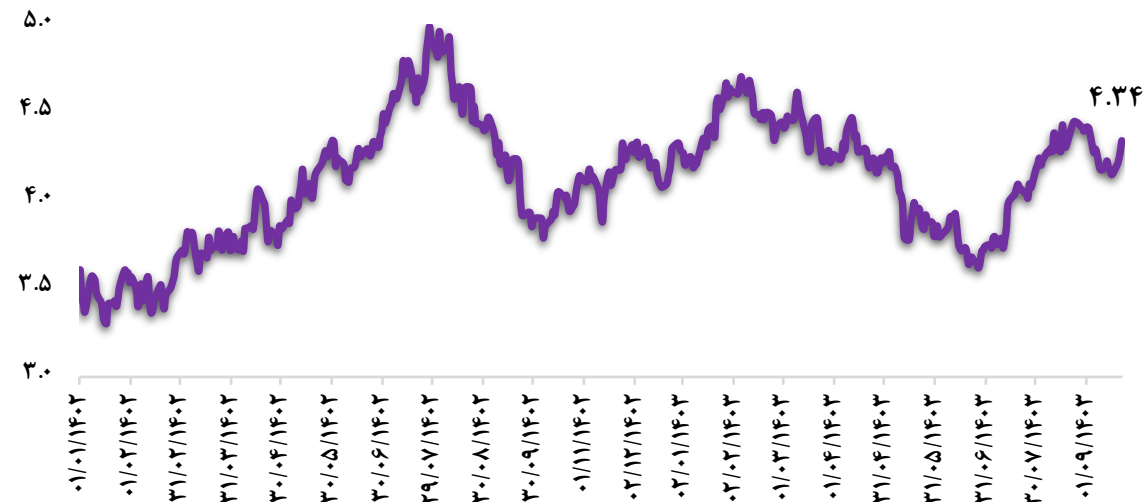
بررسی اخبار و شاخص‌های کلان



شاخص S&P 500



نرخ بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا



➤ بازارهای بورس جهانی:

➤ شاخص S&P 500 و نزدک هر کدام تنها در روز پنجشنبه ۰.۶٪ کاهش یافتند، چون گزارشی از تورم در ایالات متحده که بیشتر از حد انتظار بود، بر احساسات بازار تأثیر منفی گذاشت و سهام فناوری که پیشتر این کاهش بودند.

➤ داده‌های کلان اقتصادی:

➤ شاخص قیمت تولیدکننده در نوامبر ۰.۴٪ افزایش یافت که دو برابر پیش‌بینی‌های ۰.۲٪ بود و نشان‌دهنده پیشرفت کند به سمت هدف تورم ۲٪ فدرال رزرو است. میانگین صنعتی داو جونز ۲۳۴ واحد کاهش یافت، پس از آنکه چشم‌انداز ضعیف‌تری برای اقتصاد آمریکا در سال ۲۰۲۵ پیش‌بینی می‌شود. در حالی که بازارها نزدیک به بالاترین رکوردها باقی مانده‌اند، این کاهش‌ها نشان‌دهنده احتیاط فزاینده سرمایه‌گذاران در میان عملکرد ناپایدار بخش‌ها و عدم قطعیت اقتصادی مداوم در آستانه پایان سال است.

➤ اوراق قرضه:

➤ با توجه به اینکه بازارها آخرین داده‌های اقتصادی را مورد بررسی قرار دادند و در عین حال به ارزیابی چشم‌انداز سیاست بعدی فدرال رزرو ادامه دادند، بازدهی اوراق خزانه داری ۱۰ ساله ایالات متحده از کاهش قبلی‌های قبلی برگشت و به ۴.۳ درصد در روز پنجشنبه رسید که بالاترین رقم در بیش از دو هفته گذشته است.





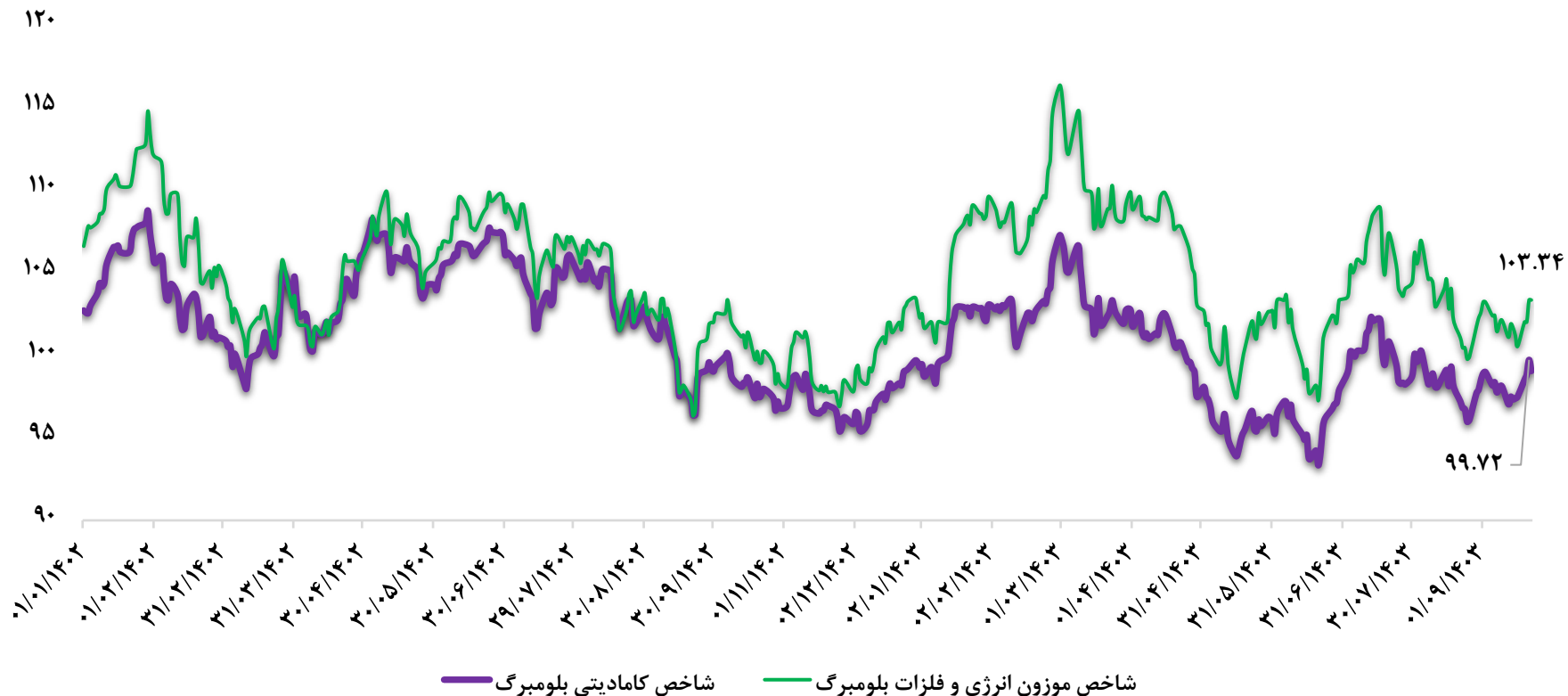
شاخص دلار در روز پنجشنبه حدود ۱۰۷ واحد نوسان کرد، زیرا معامله گران در حال تطبیق خود با داده‌های اقتصادی جدید هستند و شرط بندی‌ها را تقویت می کنند که فدرال رزرو در هفته آینده نرخ های بهره را کاهش می دهد. ادعاهای اولیه بیکاری به طور شگفت انگیزی به بالاترین حد دو ماهه ۲۴۲ هزار نفر رسید که بسیار بالاتر از پیش بینی های ۲۲۰ هزار نفری بود. همچنین، شاخص کل قیمت تولیدکننده بیش از پیش‌بینی‌ها افزایش یافت، اما شاخص هسته مطابق با انتظارات کاهش یافت. احتمال کاهش نرخ ۲۵ واحدی در نرخ وجوه فدرال رزرو در هفته آینده در حال حاضر ۹۵ درصد است. در همین حال، بانک مرکزی اروپا برای چهارمین بار در سال جاری نرخ بهره را ۲۵ واحد در ثانیه کاهش داد که مطابق با پیش بینی ها بود. دلار آمریکا در برابر یورو تغییر چندانی نداشت. از سوی دیگر، پس از اینکه بانک ملی سوئیس نرخ بهره را به میزان بیش از حد انتظار ۵۰ واحد در ثانیه کاهش داد، دلار در برابر فرانک سوئیس افزایش یافت.

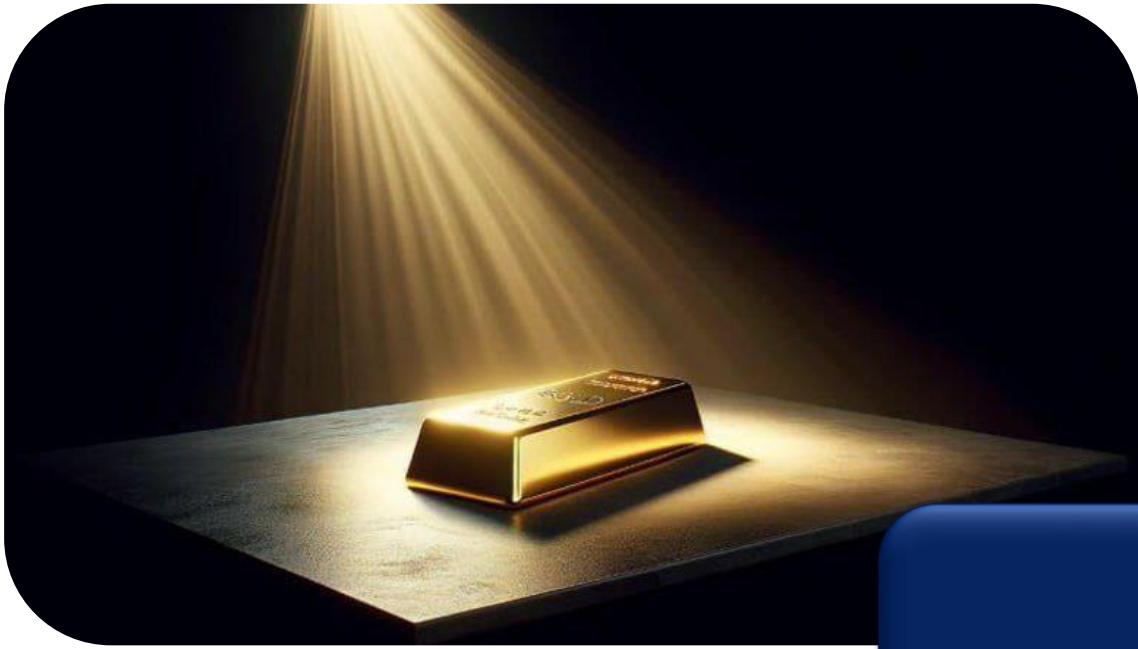
شاخص دلار



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** ۱.۷۱٪ و شاخص موزون انرژی و فلزات **رشد** ۲.۱۱٪ داشتند که نشان دهنده عملکرد بهتر کامادیتی‌ها طی هفته جاری بوده است.

شاخص کامادیتی بلومبرگ





فلزات گرانبها



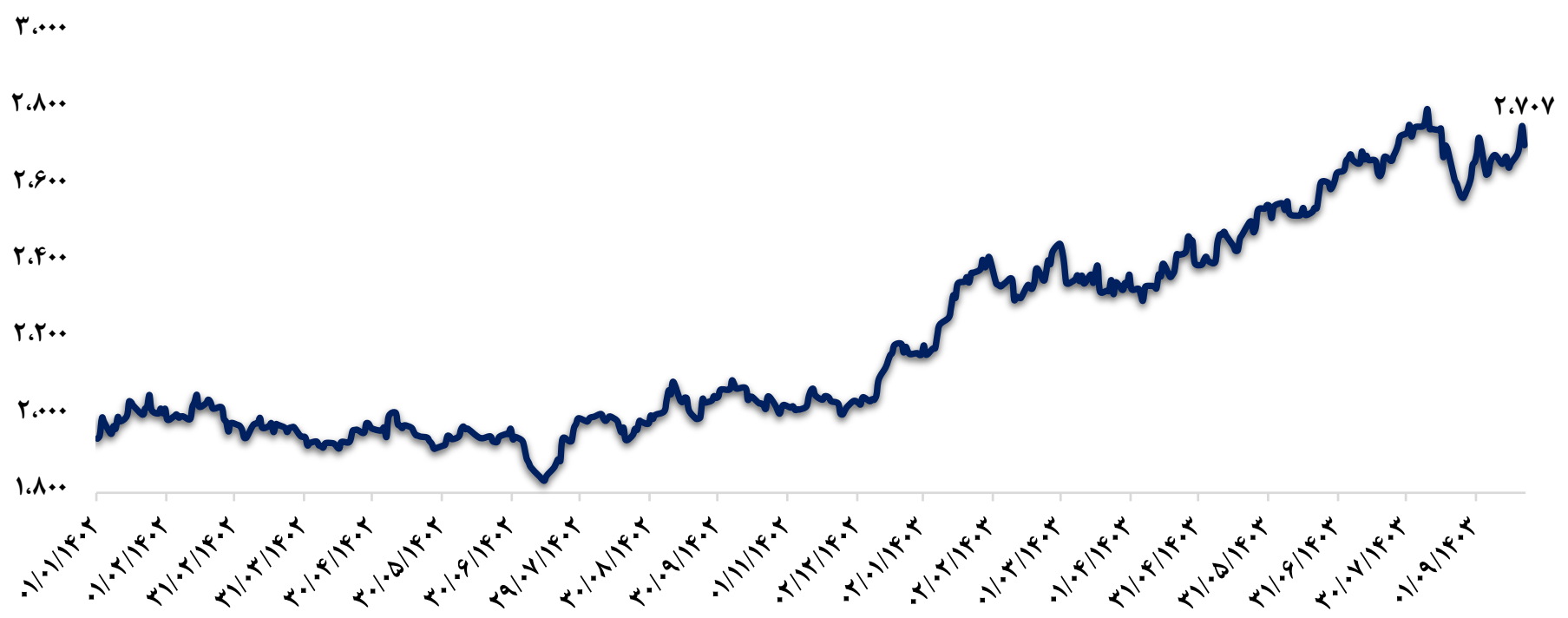
عنوان	مرجع	بازده روزانه	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از ابتدای سال میلادی	بازدهی یک ساله	بازدهی ۳ ساله
طلا	Future NYSE	(۱.۸۲٪)	۲.۱۹٪	۳.۶۸٪	۲۹.۳۸٪	۳۴.۲۰٪	۵۱.۱۵٪
شاخص دلار	-	۰.۲۹٪	۱.۲۳٪	۰.۵۰٪	۵.۵۵٪	۴.۰۳٪	۱۱.۱۰٪
قراضه	LME	(۰.۰۶٪)	۱.۱۸٪	(۵.۷۹٪)	(۱۵.۷۶٪)	(۱۸.۶۷٪)	(۲۷.۷۰٪)
نقره	Future NYSE	(۴.۱۹٪)	۰.۱۶٪	۱.۵۹٪	۲۹.۸۷٪	۳۷.۸۰٪	۴۱.۴۶٪
آلومینا	LME	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	(۱۴.۱۸٪)	۳۸.۷۲٪	۴۴.۲۷٪	-
مس	LME	(۱.۰۲٪)	(۰.۱۰٪)	۰.۷۸٪	۶.۱۶٪	۹.۰۸٪	(۳.۸۳٪)
ورق گرم چین	FOB China	(۰.۵۱٪)	(۰.۴۱٪)	۱.۱۵٪	(۱۵.۷۱٪)	(۱۴.۶۷٪)	(۳۶.۹۵٪)
سنگ آهن	FOB China	(۰.۱۰٪)	(۰.۷۲٪)	۲.۵۷٪	(۲۲.۶۲٪)	(۲۱.۸۵٪)	(۲.۷۶٪)
روی	LME	(۱.۳۱٪)	(۱.۰۹٪)	۳.۶۴٪	۱۵.۸۰٪	۲۶.۸۵٪	(۷.۴۳٪)
میلگرد	LME	(۰.۲۷٪)	(۱.۱۵٪)	(۵.۰۳٪)	(۷.۱۷٪)	(۷.۸۶٪)	(۲۰.۵۴٪)
آلومینیوم	LME	۰.۰۰٪	(۱.۴۷٪)	۳.۰۴٪	۹.۳۱٪	۲۱.۷۸٪	(۱.۸۱٪)
ورق گرم آمریکا	CME	(۰.۳۰٪)	(۲.۰۳٪)	(۱.۴۶٪)	(۴۰.۵۳٪)	(۳۶.۷۴٪)	(۵۸.۰۰٪)
سرب	LME	(۱.۶۲٪)	(۴.۶۲٪)	(۰.۲۵٪)	(۳.۱۲٪)	(۱.۴۷٪)	(۱۲.۷۹٪)





طلا طی هفته گذشته صعودی بود اما با هضم مجموعه‌ای از داده‌های اقتصادی و تصمیمات بانک مرکزی با کاهش همراه بود و به ۲۷۰۰ دلار در هر اونس رسید. قیمت طلا پس از اینکه شاخص بهای تولیدکننده بسیار سریعتر از آنچه انتظار می‌رفت در ماه نوامبر افزایش یافت، عقب نشینی کرد و نگرانی‌هایی در مورد تورم بالاتر از هدف گذاری فدرال رزرو را در ایالات متحده را تقویت کرد و در مقابل CPI در این ماه با ثبات باقی ماند. با این حال، بازارها به کاهش چندگانه نرخ بهره توسط فدرال رزرو در سال آینده به دلیل خطرات ناشی از ضعیف شدن بازار کار ادامه دادند، که اخیراً با افزایش غیرمنتظره مطالبات بیکاری تأکید شده است. در این میان، اقدامات انبساطی بانک‌های مرکزی بزرگ نتوانست از قیمت طلا حمایت کند. SNB (بانک ملی سوئیس) کاهش شدیدتر از حد انتظار نرخ بهره را ۵۰ واحد، ECB (بانک مرکزی اروپا) کاهش نرخ بهره خود را ۲۵ واحد، BoC (بانک مرکزی کانادا) کاهش نرخ خود را ۵۰ واحد، و سیاستگذاران بانک مرکزی انگلستان اشاره کردند که آنها می‌توانند قبل از ارائه یک افزایش دیگر صبر کنند. همچنین PBoC (بانک مرکزی چین) پس از شش ماه انفعال در بازار، مجدداً طلا خرید.

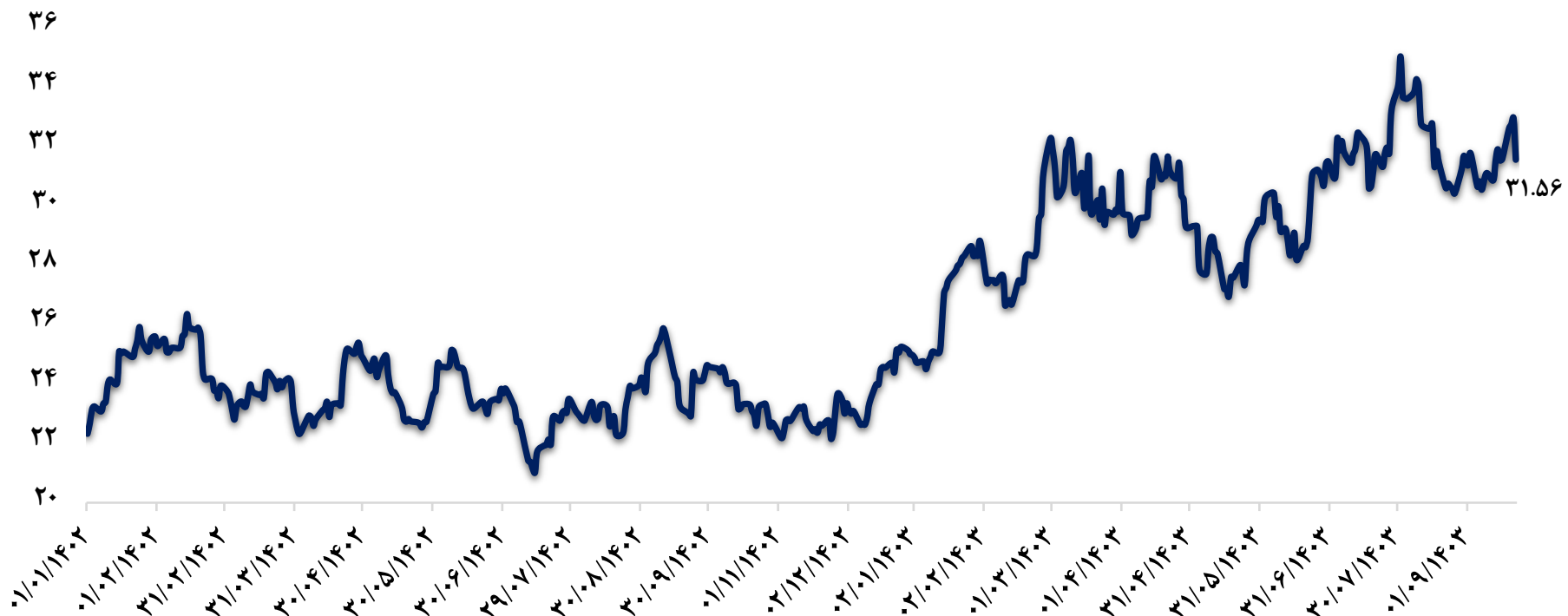
اونس طلا





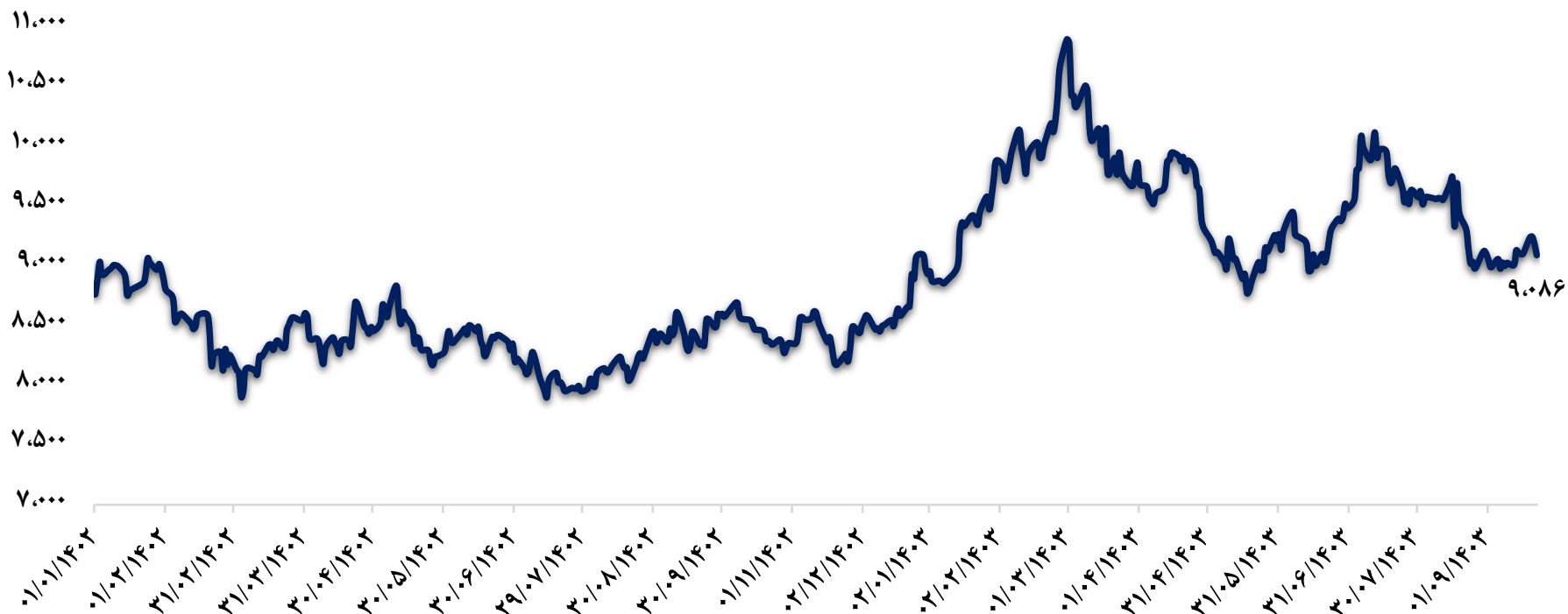
قیمت نقره در هفته گذشته به زیر ۳۱ دلار در هر اونس رسید و از بالاترین سطح یک ماهه ۳۲ دلار در جلسه قبل کاهش یافت، زیرا نااطمینانی‌هایی در مورد تقاضای صنعتی چین حتی پس از سیاست‌های انبساطی اخیر به وجود آمده است. چین مایل است در پاسخ به تهدیدات تعرفه ای از سوی ایالات متحده، ارزش یوان را کاهش و کسری بودجه را افزایش دهد، و همین امر منجر به تحت فشار قرار دادن چشم انداز قیمت فروش نقره در حاله‌ای از ابهام قرار می‌دهد. مازاد ظرفیت در صنعت پنل‌های خورشیدی چین، شرکت های فتوولتائیک را وادار کرد تا در یک برنامه خود انضباطی دولتی ثبت نام کنند که ممکن است عرضه را تنظیم کند و چشم انداز تقاضای ورودی نقره را محدود کند. در زمینه سیاست پولی، بازارها انتظار دارند که فدرال رزرو هفته آینده پس از کاهش نرخ بهره بانک مرکزی اروپا، در این هفته نرخ بهره را ۲۵ واحد کاهش دهد.

اونس نقره



معاملات آتی مس نتوانست شتاب خود را حفظ کند و پس از رسیدن به بالاترین سطح یک ماهه ۹.۲۰۰ دلار در اوایل هفته در بحبوحه تقاضای نامطمئن در میان مدت، به کمتر از ۹.۱۰۰ دلار در هر تن در روز پنجشنبه سقوط کرد. این کاهش پس از افزایش قیمت‌های کارخانه‌ها که با نگرانی‌ها از میزان کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در سال آینده همسو شد، به دنبال عقب‌نشینی گسترده در فلزات صنعتی بود. به نوبه خود، بازارها به ارزیابی تقاضای صنعتی چین در سال آینده و قیمت فروش برای صادرکنندگان ادامه دادند. پکن مایل است در پاسخ به تهدیدات تعرفه ای آمریکا و تعهد سیاست های پولی سست تر برای تحریک رشد اقتصادی، ارزش یوان را کاهش دهد و صادرات مس تصفیه شده را برای بزرگترین صادرکننده جهان ارزان کند. به نوبه خود، فلزات اساسی نیز به دلیل تردیدهای طولانی در مورد اینکه آیا پکن با سیگنال این هفته از محرک های مالی در مقیاس بزرگ در سال آینده پیروی خواهد کرد یا خیر، تحت فشار قرار گرفتند.

نرخ مس LME





معاملات آتی آلومینیوم در ماه دسامبر به ۲.۶۳۵ دلار در هر تن کاهش یافت که پایین‌ترین رقم در نزدیک به یک ماه گذشته بود و در حالی که بازارها به ارزیابی چشم‌انداز عرضه فلزات ادامه می‌دادند، عقب‌نشینی گسترده برای فلزات اساسی در بورس‌های اصلی را دنبال می‌کردند. گزارش‌ها حاکی از آن است که چین مایل است اجازه دهد یوآن تا سال آینده تضعیف شود و به انتقال سیاست‌های پولی ضعیف‌تر و حمایت از رقابت‌پذیری شرکت‌ها در بازارهای خارجی در بحبوحه تهدیدات تعرفه‌ای از سوی ایالات متحده کمک کند. این امر باعث شد تا قیمت فلزات اساسی با مراکز تولید چین در مبادلات دلاری کاهش یابد. به نوبه خود، بارندگی در استان یوننان چین از ظرفیت انرژی آبی منطقه پشتیبانی کرد و ورودی‌ها را برای کارخانه‌های ذوب آلومینیوم تسهیل کرد. بر اساس تخمین‌های بازیگران بازار، این در مقابل افزایش قیمت آلومینا به دلیل اختلالات عرضه و تصمیم پکن برای پایان دادن به تخفیف مالیاتی بر صادرات محصولات نیمه ساخته آلومینیوم در دسامبر متعادل شد و حدود پنج میلیون تن از عرضه را از بازار بین‌المللی حذف کرد.

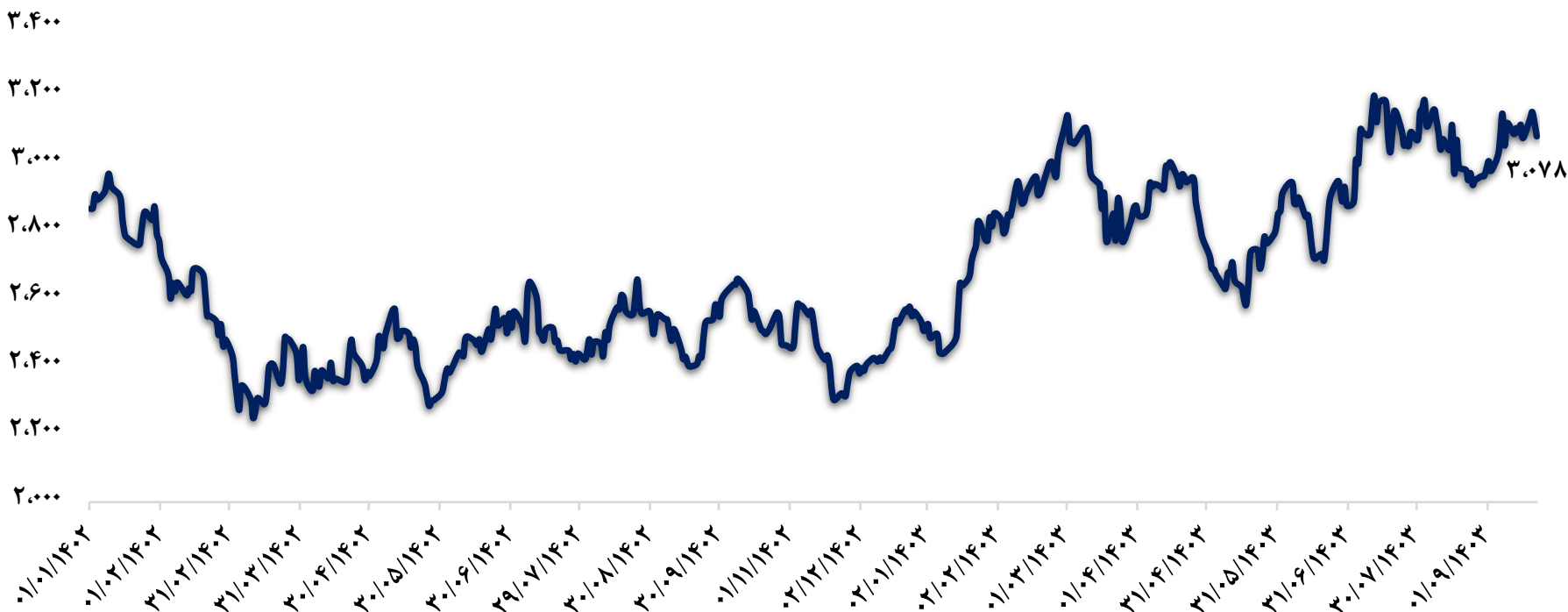
نرخ آلومینیوم LME





قراردادهای آتی روی در محدوده ۳۱۰۰ دلار در هر تن باقی ماند که تحت فشار نگرانی های تقاضا در چین و تا حدودی تحت تأثیر بسته بدهی اخیر با هدف بهبود اقتصادی قرار داشت. سرمایه گذاران امیدوار به محرک های اقتصادی قوی تر و مستقیم از سوی چین بودند، در حالی که عدم اطمینان در مورد تعرفه های احتمالی در دولت دوم ترامپ به چالش های چشم انداز تقاضا افزود. در همین حال، تولیدکنندگان روی چینی برای تحویل ۳۰۰۰۰ تا ۴۰۰۰۰ متریک تن روی تصفیه شده به انبارهای بورس آتی شانگهای (ShFE) پیش از پایان قرارداد ژانویه، عجله ندارند، زیرا در بحبوحه رکود در بخش ساخت و ساز و املاک کشور، مازاد عرضه وجود دارد. سرمایه گذاران امیدوار به محرک های اقتصادی قوی تر و مستقیم از سوی چین بودند، در حالی که عدم اطمینان در مورد تعرفه های احتمالی در دولت دوم ترامپ به چالش های چشم انداز تقاضا افزود.

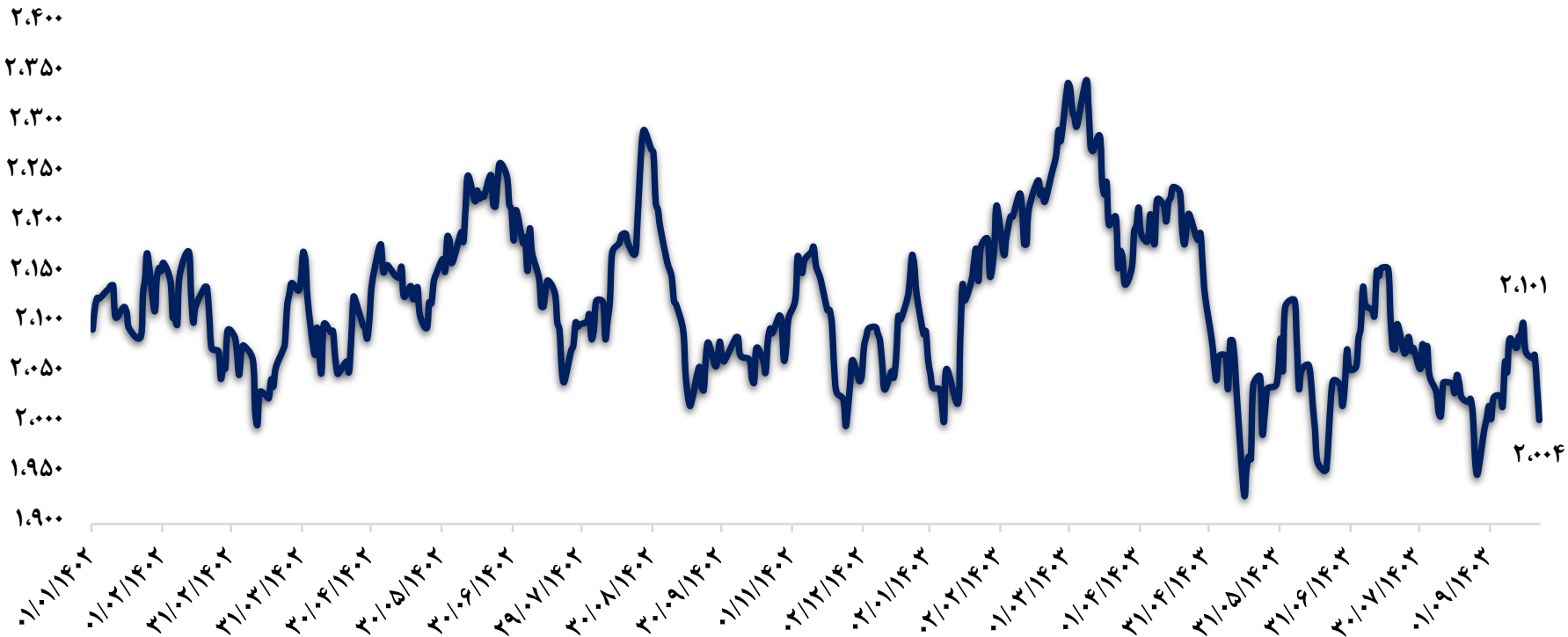
نرخ روی LME





قیمت فلز سرب بر خلاف هفته های اخیر با افت شدیدی همراه بوده و تنها در این هفته بیش از ۴٪ ارزش خود را از دست داده که عمده دلیل ضعف بخش صنعت چین و نااطمینانی معامله گران بازار مبنی بر اقدامات حمایتی مسرانه تر از سمت دفتر اقتصادی دولت چین بود. همچنین یکی دیگر از دلایل واکنش معامله گران به بهای جهانی سرب کاهش شدید موجودی انبار سرب و روی در هفته جاری بود که ذخایر سرب و روی در طی هفته گذشته به ترتیب ۲۰.۵۴۷ تن و ۴.۵۲۱ تن کاهش یافت. که واکنش معامله گران را به همراه داشت.

نرخ سرب LME



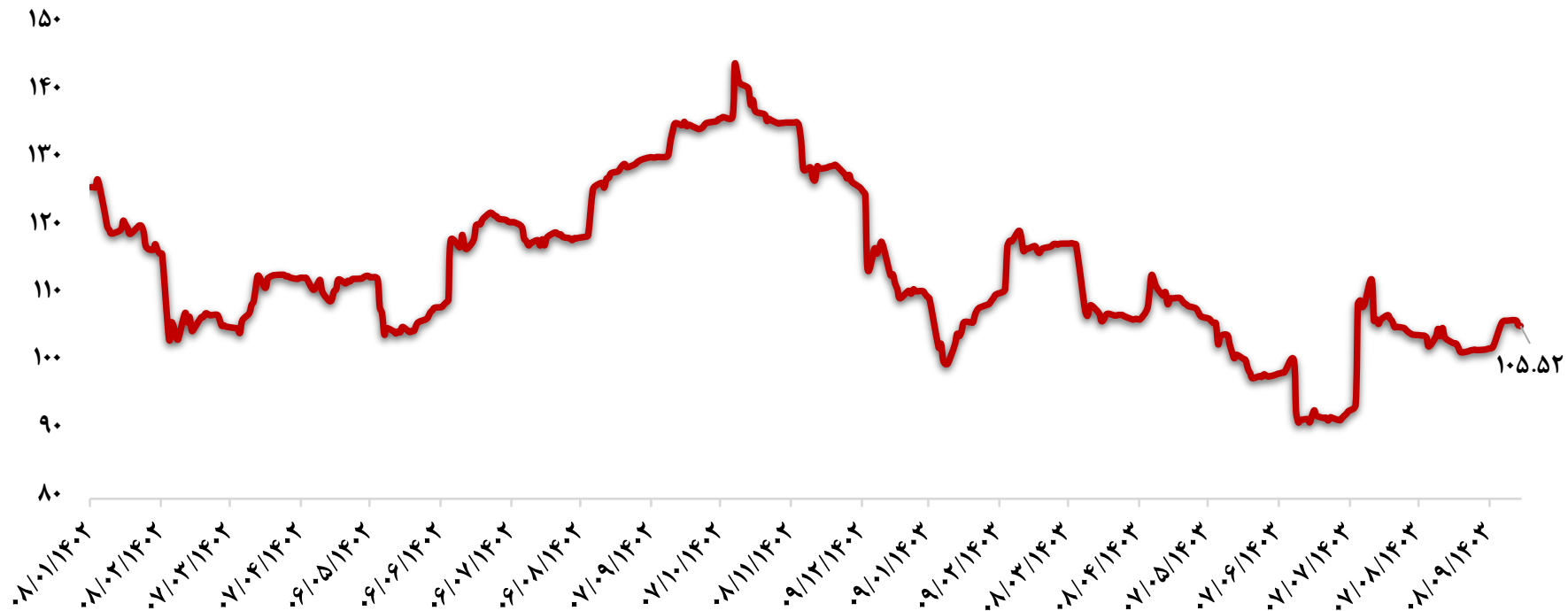


زنجیره فولاد



قیمت سنگ آهن برای محموله هایی با محتوای آهن ۶۲ درصد به زیر ۱۰۶ دلار در هر تن سقوط کرد زیرا سرمایه گذاران منتظر تحولات کنفرانس کار اقتصادی مرکزی چین بودند که امروز آغاز شد. انتظار می رود سیاست گذاران ارشد اهداف اقتصادی و برنامه های محرک برای سال ۲۰۲۵ را در نشست سالانه ترسیم کنند. در اوایل این هفته، دفتر سیاسی متعهد شد که در سال آینده یک موضع "نسبتاً سست" در مورد سیاست های پولی و رویکرد "فعالانه تر" برای محرک های مالی اتخاذ کند، که نشان دهنده تغییر شدید از لفاظی محتاطانه دهه گذشته است. این تحولات در حالی رخ می دهد که چین با چالش های اقتصادی مداوم دست و پنجه نرم می کند و در عین حال برای تأثیر بالقوه ریاست جمهوری دوم ترامپ آماده می شود.

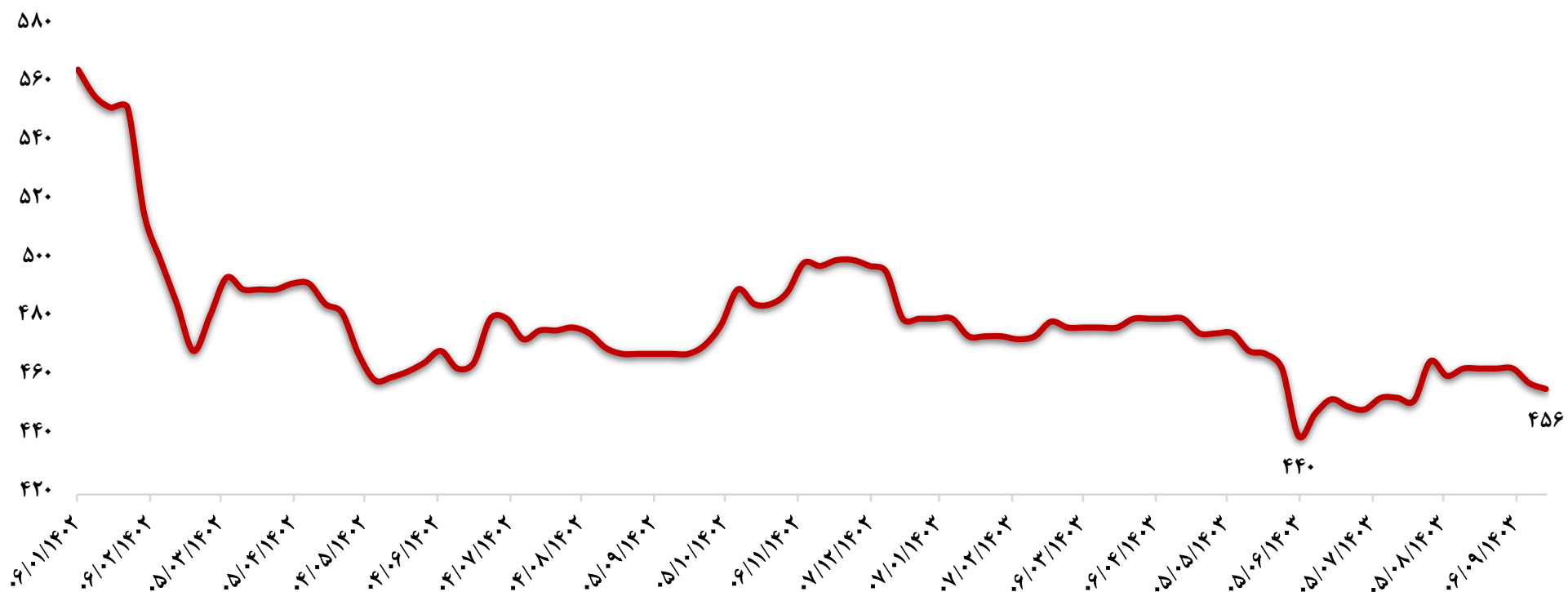
نرخ سنگ آهن FOB China



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.

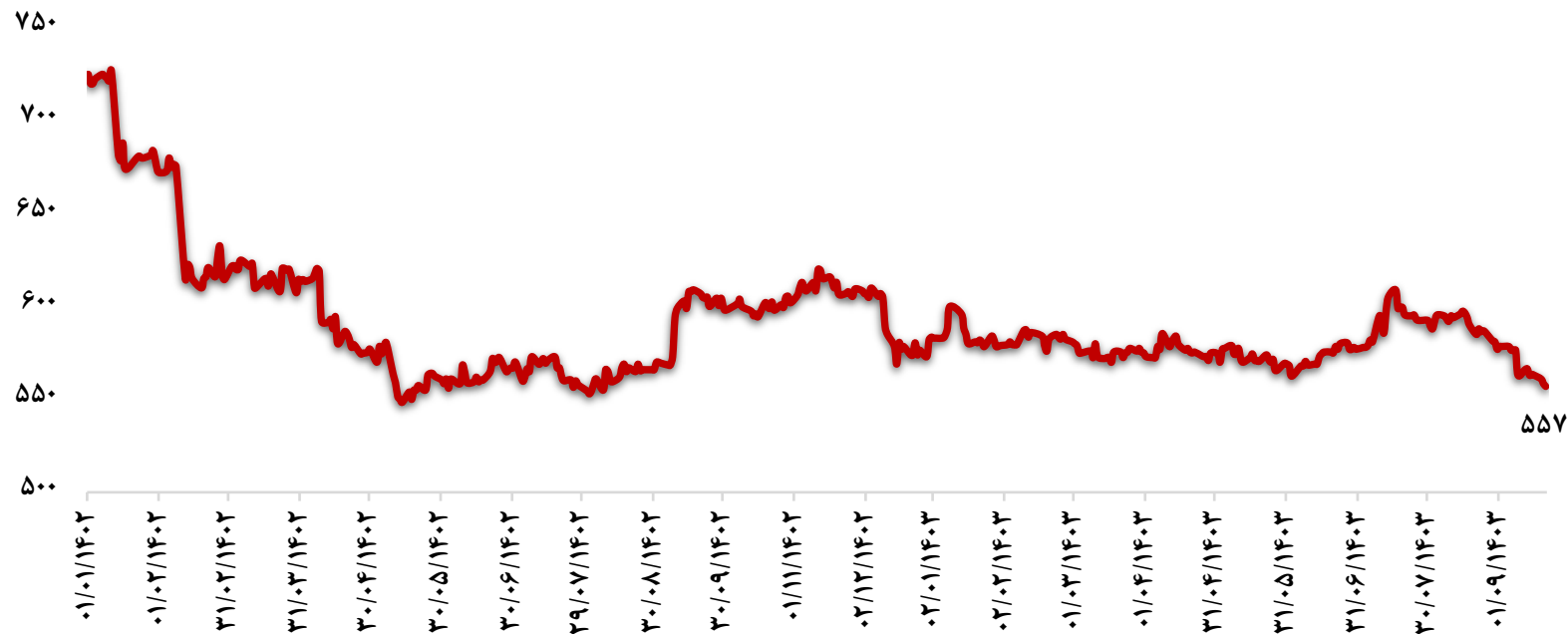
بیلت صادراتی ایران





معاملات آتی میلگرد فولادی در اوایل دسامبر به زیر ۵۶۰ دلار در هر تن کاهش یافت و عقب نشینی از بالاترین سطح سه ماهه ۶۰۹ دلاری را حفظ کرد و در بجهوه انتظارات برای حمایت اقتصادی بیشتر از خریداران مسکن در آستانه کنفرانس اقتصادی چین، رشدهای شدید سهام توسعه دهندگان عمده املاک را نیز شاهد هستیم. بازارها از سیاست گذاران کلیدی چین انتظار دارند تا بیشترین اقدامات حمایتی اقتصادی خود را در پاسخ به تهدیدات تعرفه ای از سوی ترامپ، در پیش بگیرند. از جمله اقدامات حمایتی، گزارش‌هایی است مبنی بر اینکه سیاست‌گذاران کسری بودجه سال ۲۰۲۵ را در سطوح بالاتر از حد انتظار تعیین می‌کنند و نقدینگی را برای توسعه‌دهندگان املاک که هم اکنون به شدت بدهکارند (علی‌الخصوص در میان مصرف‌کنندگان اصلی میلگرد فولادی) افزایش می‌دهند. تعرفه‌ها و شتاب سیاست‌های حمایتی می‌تواند تقاضای خارجی برای فولاد چینی را با مشکل مواجه کند، زیرا کارخانه‌ها به طور فزاینده‌ای برای دستیابی به اهداف فروش به مصرف‌کنندگان خارجی وابسته شده‌اند. تولید فولاد چین در ماه اکتبر به ۸۱.۹ میلیون تن افزایش یافت که باعث شد صادرات در این دوره به ۱۱.۲ میلیون تن افزایش یابد که دومین بالاترین رکورد در تاریخ است.

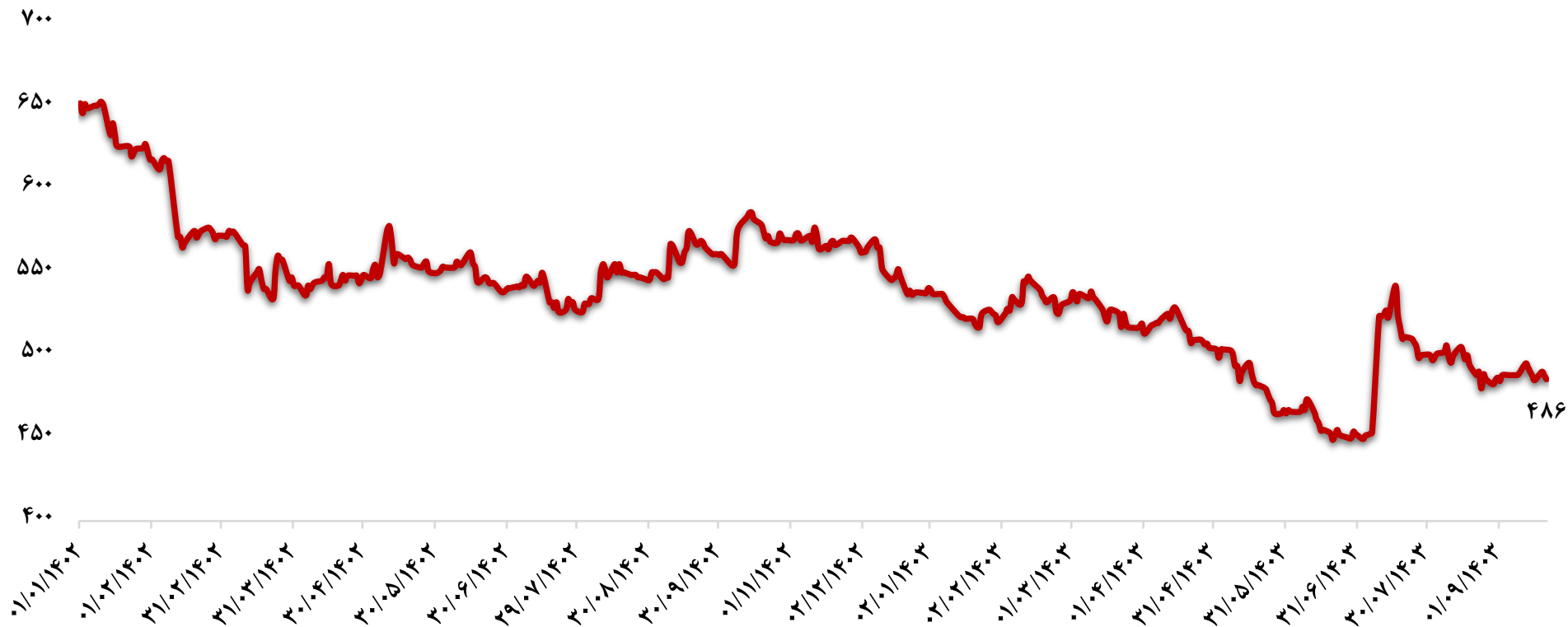
نرخ میلگرد LME



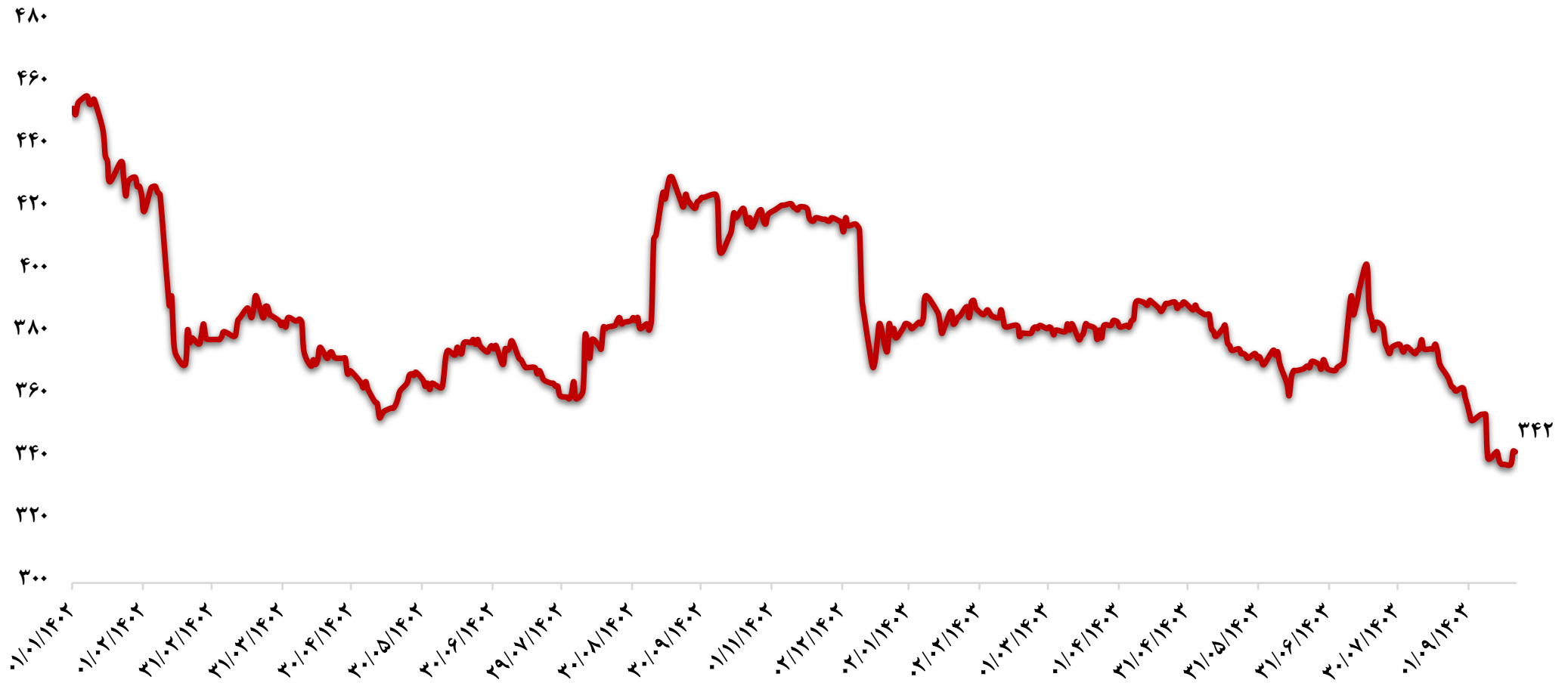


ورق گرم فولادی پس از اقدامات اخیر بانک مرکزی و دولت چین در راستای بهبود شرایط اقتصادی و رسیده به هدف گذاری رشد اقتصادی ۵٪ چین در سال جاری میلادی با رشد قابل توجهی مواجه شد چرا که ورق گرم به عنوان یک محصول مهم در تولیدات صنعتی محسوب می‌شود و با توجه به سیاست‌گذاری‌های اخیر دولت چین به نظر می‌رسد شاهد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

نرخ ورق گرم FOB China



نرخ قراضه LME





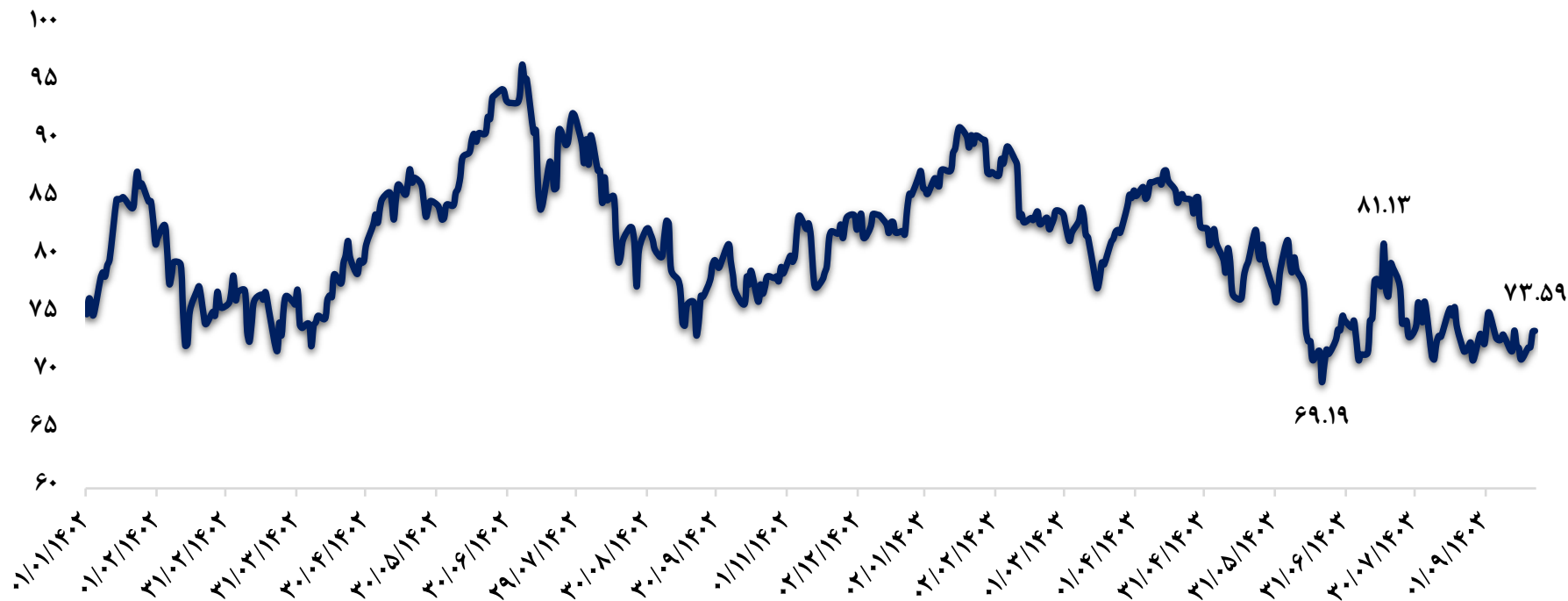
پتروشیمی





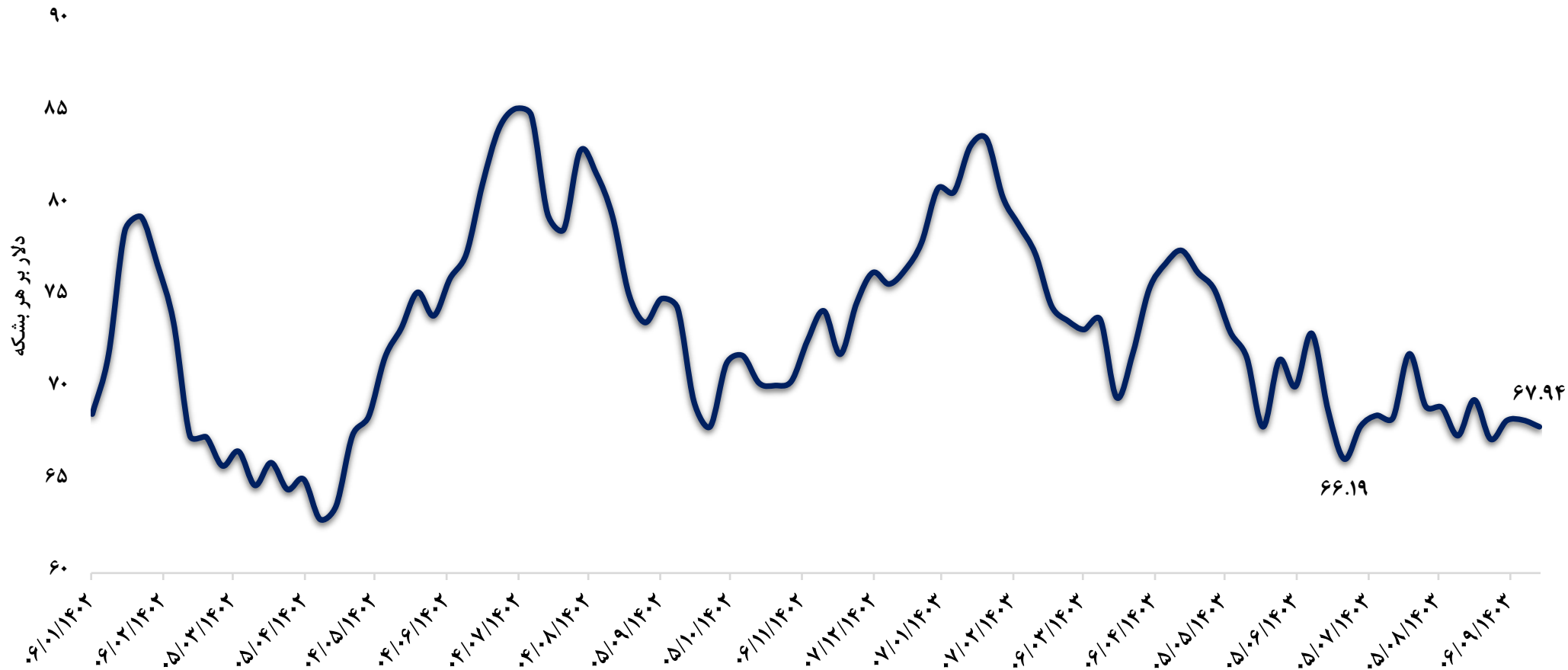
پس از هشدار آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) در مورد مازاد عرضه احتمالی در سال آینده، قیمت‌های آتی نفت خام برنت روز پنجشنبه به ۷۳.۶ دلار در هر بشکه کاهش یافت. پیش‌بینی آژانس بین‌المللی انرژی در تضاد با اداره اطلاعات انرژی ایالات متحده است که انتظار یک بازار متعادل را دارد. اوپک همچنین چشم انداز رشد تقاضای نفت در سال ۲۰۲۵ خود را برای پنجمین ماه متوالی کاهش داد و دلیل آن کاهش تقاضا در چین و افزایش عرضه غیراوپک پلاس بود. با این حال، پس از اعلام پکن برای سیاست پولی سست‌تر در سال ۲۰۲۵، امیدها برای تقاضای قوی‌تر چین همچنان وجود دارد. پیش از این، با تصویب تحریم‌های اتحادیه اروپا علیه روسیه به دلیل جنگ در اوکراین، قیمت‌ها افزایش یافت و مقامات آمریکایی به تدابیر سخت‌تر در مورد نفت روسیه و ایران اشاره کردند. صادرات جانت یلن، وزیر خزانه داری آمریکا گفت که کاهش قیمت نفت فرصت‌هایی را برای تحریم‌ها ایجاد می‌کند تا درآمد روسیه را بیشتر کاهش دهد.

قیمت نفت خام برنت





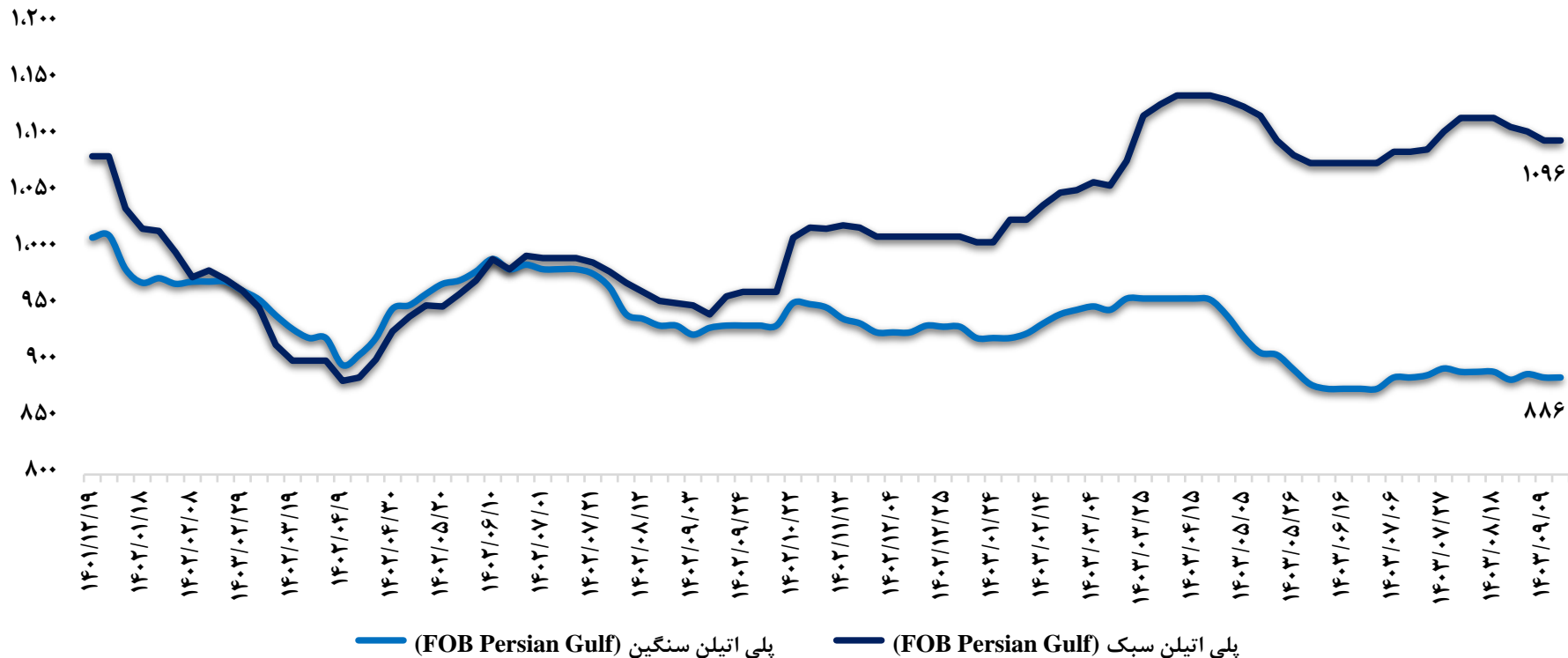
میعانات گازی پارس جنوبی





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. در بازارهای شرق آسیا شاهد رشد اسپرد میان اتیلن و نفتا بوده‌ایم که این اختلاف در حال حاضر به ۲۴۰ دلار رسیده است که می‌تواند به ثبات و رشد قیمتی پلی اتیلن در کوتاه مدت کمک کند.

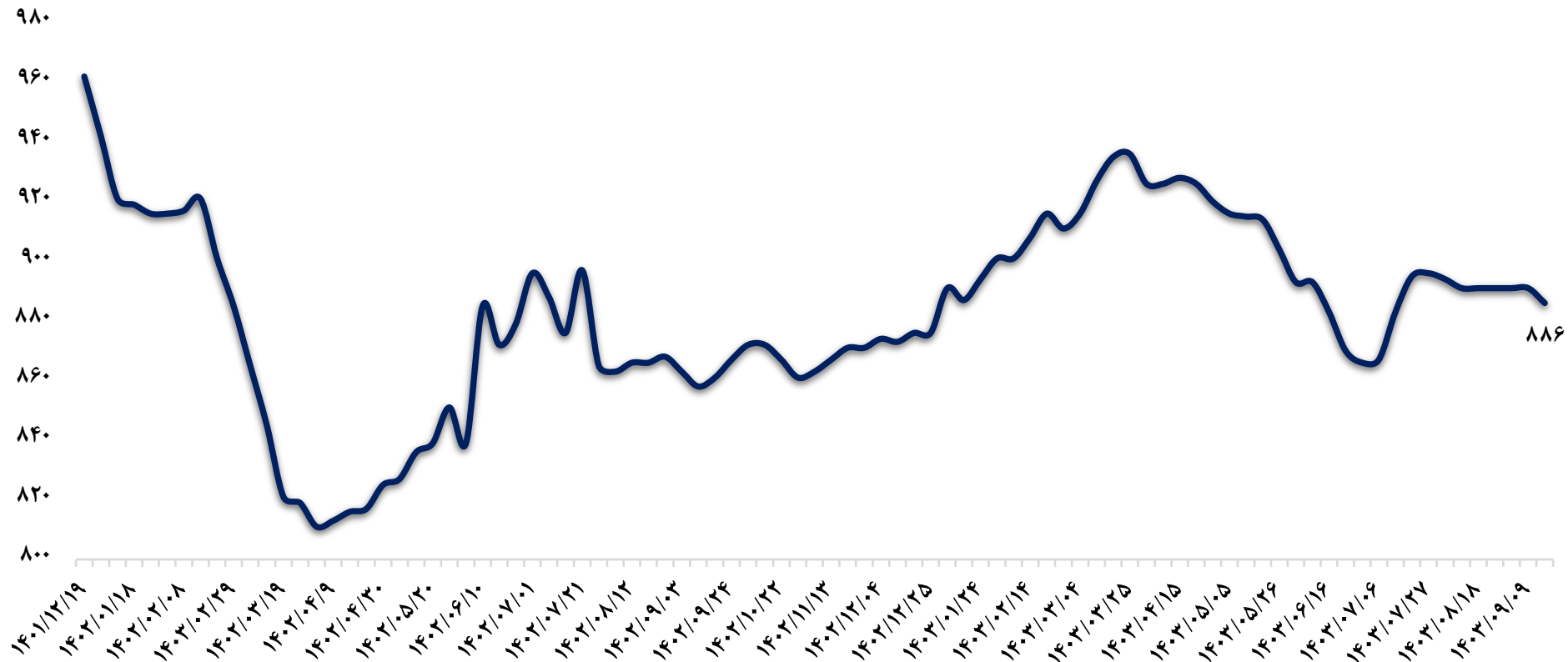
پلی اتیلن سبک و سنگین





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 معامله گران 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.

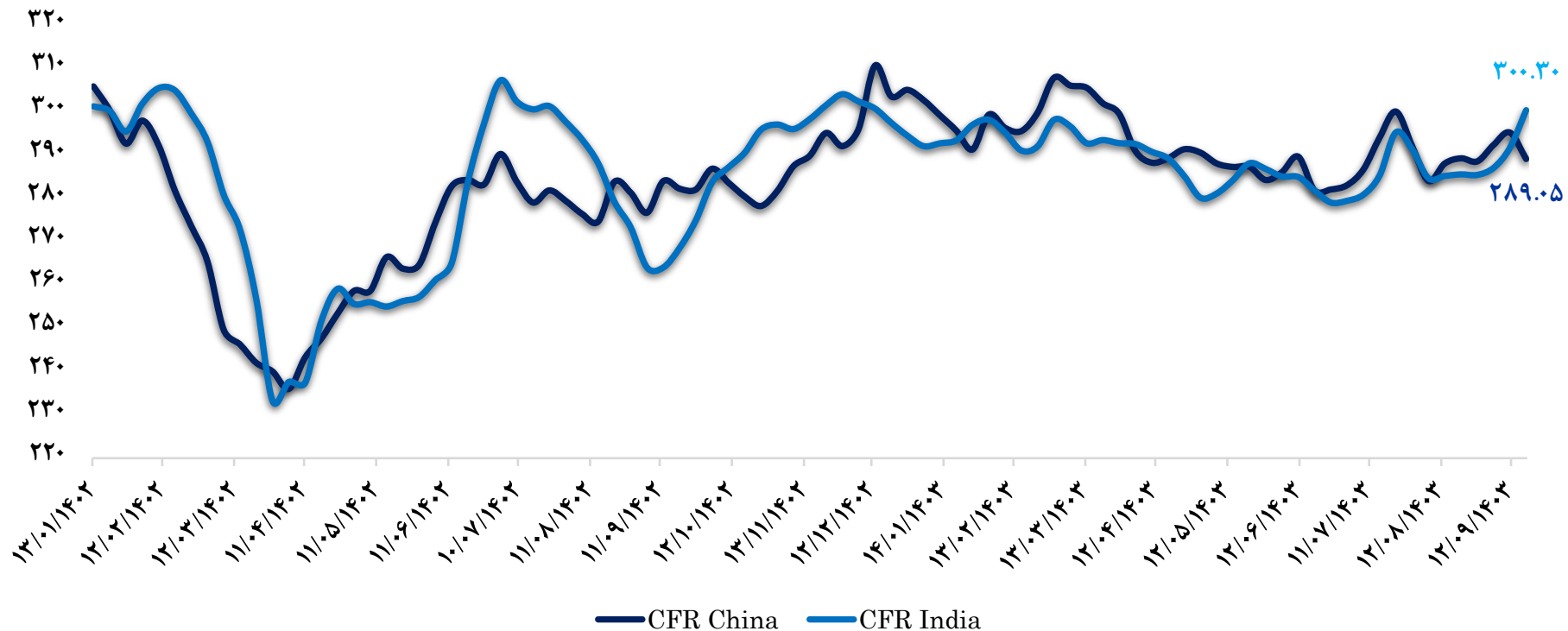
پلی پروپیلن تزریقی CFR Esat Asia





قیمت متانول در بازار چین شاهد افزایش جزئی بوده است چرا که در حال حاضر سه یا چهار کارخانه در ایران به دلیل برودت هوا و قطعی گاز تعطیل هستند و تاریخی برای از سرگیری فعالیت مجدد آنها اعلام نشده است همین مسئله منجر به افزایش نرخ CFR چین شده است که عمدتاً به دلیل نبود عرضه از سمت عرضه کنندگان ایرانی بوده است. اما نبود تقاضای داخلی در چین و نگرانی در مورد حاشیه سود واحدهای MTO مانع بزرگی برای رشد شدید قیمتی در متانول بوده است. در هند نیز همینطور و با عملاً صفر شدن تولید تولیدکنندگان ایرانی بازار متانول هند شاهد نوسانات بیشتری بوده و شاهد رشد قیمت متانول در بازار هند نیز بودیم. در حال حاضر ایران حدود ۷.۲ میلیون تن تولیدات خود را سالانه به دلیل قطعی گاز از دست می‌دهد.

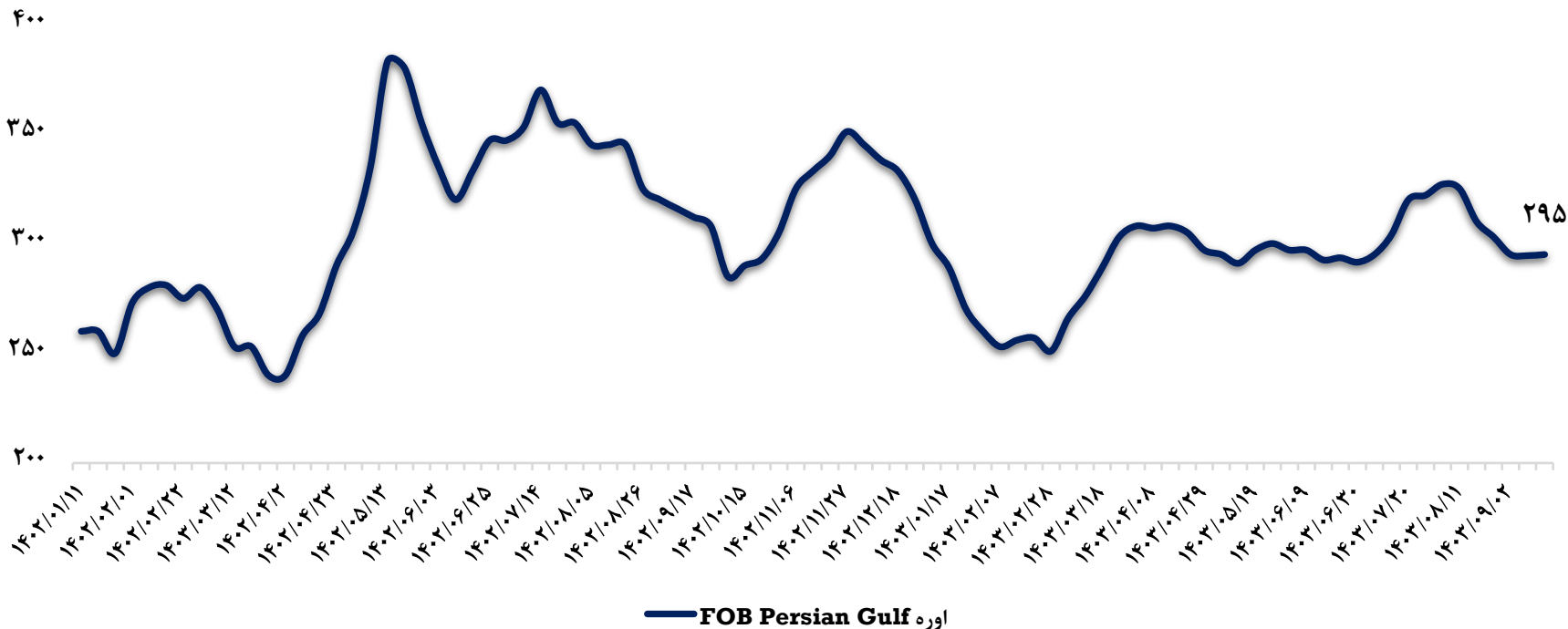
متانول





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 تردیدهای 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. لغو مناقصات متعدد و کمبود فروش اوره ایران برای ماه دسامبر باعث شده تولیدکنندگان قیمت‌ها را با سرعت بیشتری نسبت به سایر مناطق کاهش دهند. برآورد میشود که تا ۳۶۰,۰۰۰ تن اوره برای بارگیری در دسامبر در دسترس باشد و این میتواند منجر به کاهش بیشتر قیمت شود.

اوره FOB Persian Gulf



باتشکر از حسن توجه شما

بیدار بورس
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



@BidarBourse