

▲ + 9.033.288


# بررسی کامادیتی‌ها و بازارهای جهانی


شماره ۲۴


هفته چهارم آذر ماه ۱۴۰۳

پرونده ویژه: افزایش تولید ناخالص داخلی ایالات متحده و کاهش نرخ بهره فدرال رزرو



 [www.BidarBourse.com](http://www.BidarBourse.com)

 @BidarBourse

 @BidarBourse

## پرونده ویژه: کاهش نرخ بهره ایالات متحده



فدرال رزرو در دسامبر ۲۰۲۴ کاهش ۲۵ واحدی دیگر در نرخ بهره فدرال را اعلام کرد که سومین کاهش متوالی در سال جاری را رقم زد و هزینه استقراض را مطابق با انتظارات به محدوده ۴.۲۵٪-۴.۵٪ رساند. نمودار به اصطلاح نقطه ای نشان می‌دهد که سیاست گذاران فدرال رزرو اکنون فقط دو کاهش نرخ را در سال ۲۰۲۵ پیش بینی می‌کنند که در مجموع ۵۰ واحد پایه در مقایسه با یک درصد کامل کاهش پیش بینی شده سه ماه قبل تر است. فدرال رزرو همچنین پیش بینی رشد تولید ناخالص داخلی خود را برای سال ۲۰۲۴ (۲.۵ درصد در مقابل ۲ درصد در پیش بینی سپتامبر) و ۲۰۲۵ (۲.۱ درصد در مقابل ۲ درصد) به سمت بالا اصلاح کرد، در حالی که در ۲ درصد برای سال ۲۰۲۶ ثابت ماند. به طور مشابه، پیش بینی های تورم PCE تعدیل شده است.

United States Fed Funds Interest Rate

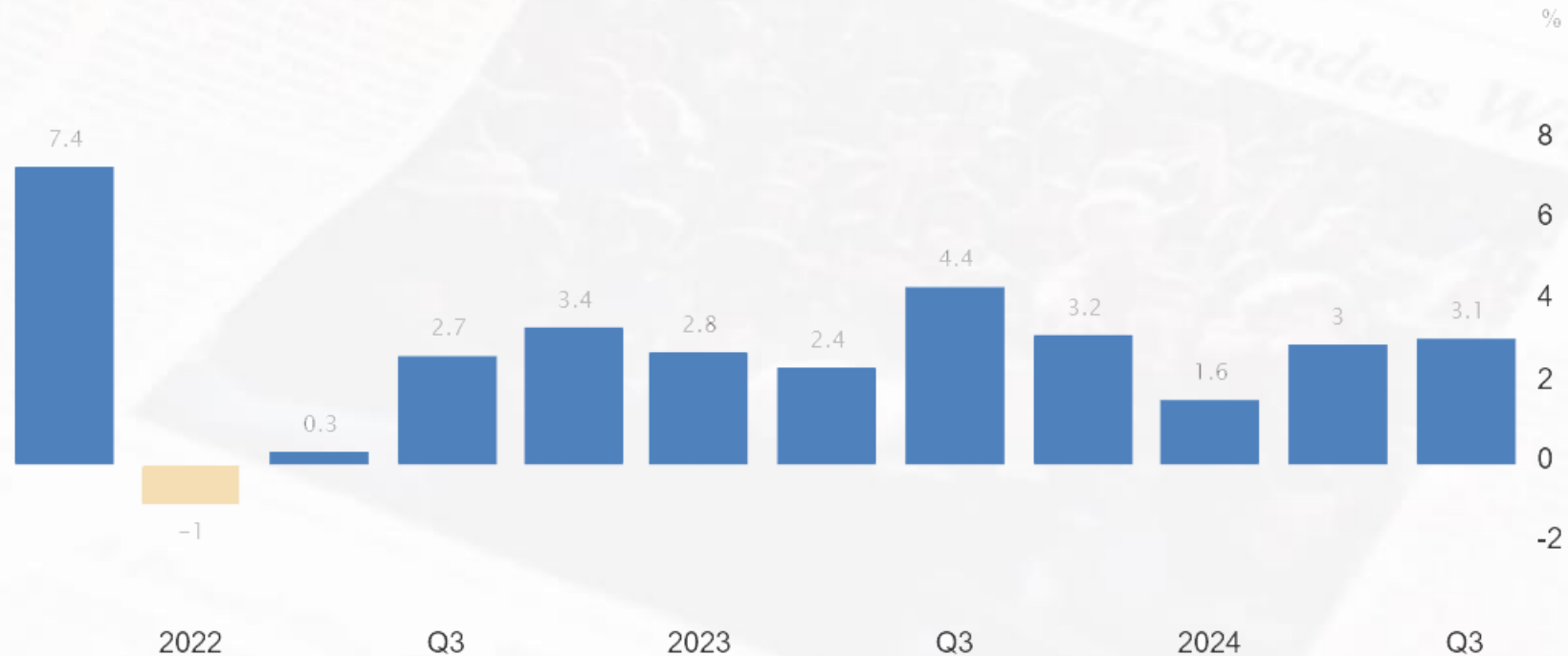


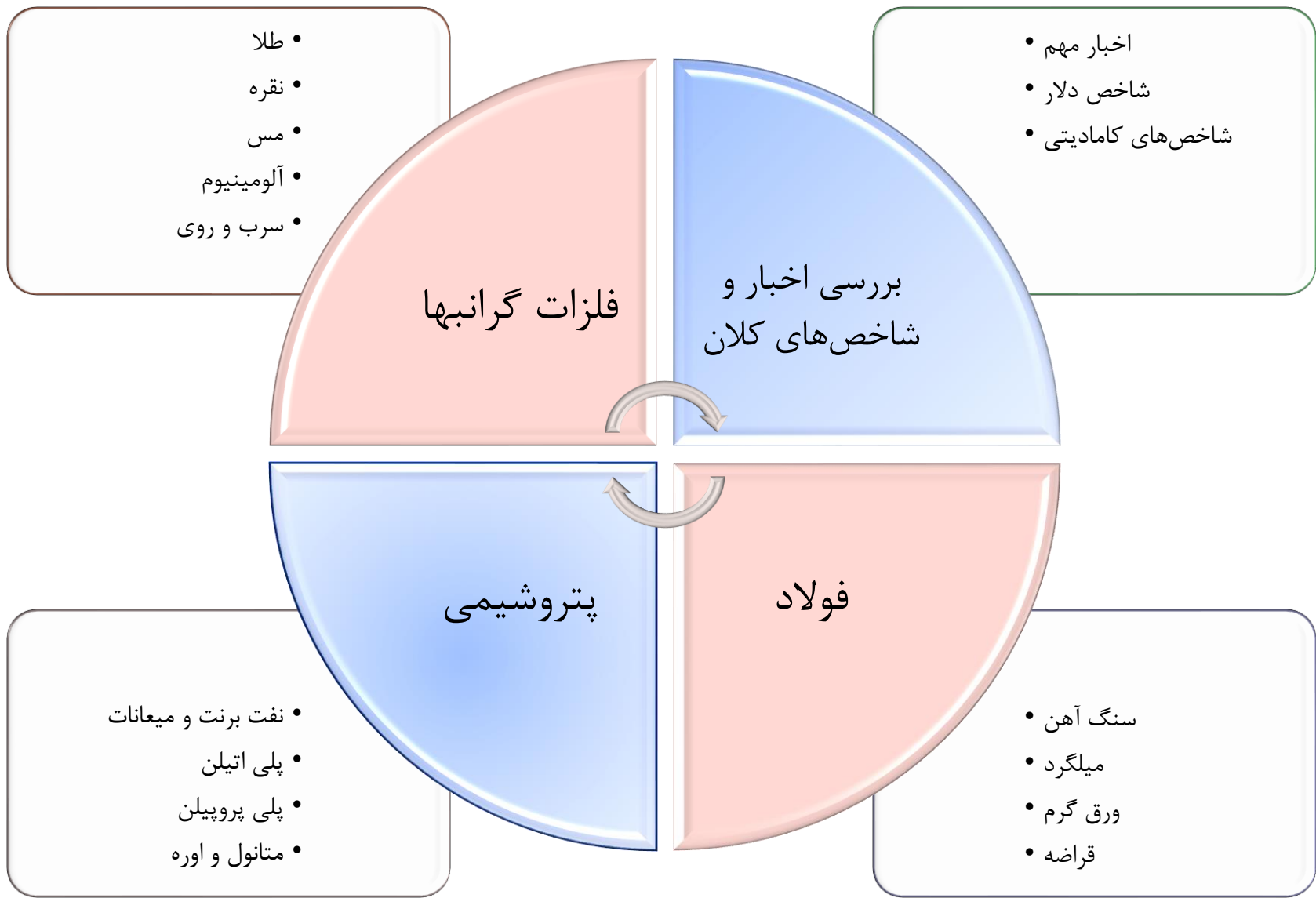
## پرونده ویژه: افزایش بالاتر از انتظارات تولید ناخالص ایالات متحده آمریکا



رشد سالانه اقتصاد ایالات متحده در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۴ به ۳.۱ درصد رسید که بالاتر از ۲.۸ درصد در برآورد دوم و بالاتر از ۳ درصد در سه ماهه دوم بود. این بزرگترین نرخ رشد تا کنون در سال جاری است. هزینه های شخصی با سریع ترین سرعت از سه ماهه اول ۲۰۲۳ افزایش یافته است (۳.۷٪ در مقابل ۳.۵٪ در برآورد دوم). افزایش ۵.۶ درصدی مصرف کالاها (در مقابل ۵.۶ درصد در برآورد دوم) و هزینه های قابل توجه برای خدمات (۲.۸ درصد در مقابل ۲.۶ درصد) افزایش یافت. همچنین، سرمایه گذاری ثابت بیش از حد انتظار افزایش یافت (۲.۱ درصد در مقابل ۱.۷ درصد).

United States GDP Growth Rate



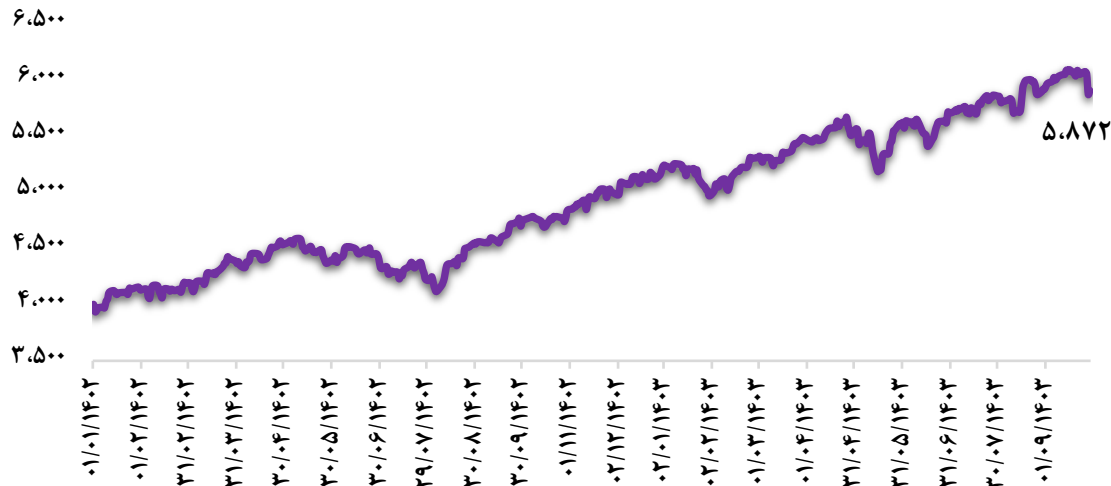




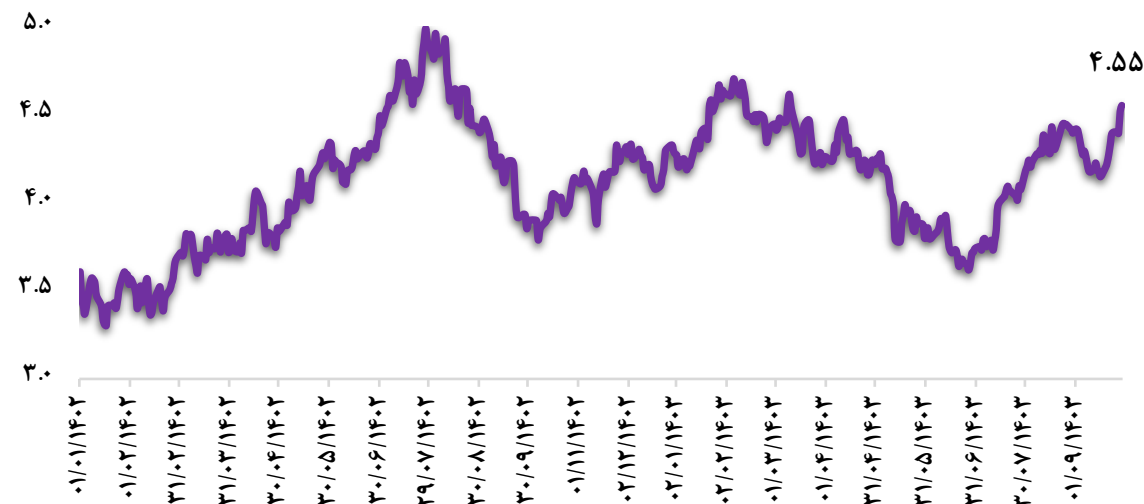
بررسی اخبار و شاخص‌های کلان



شاخص S&P 500



نرخ بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا



➤ بازارهای بورس جهانی:

➤ شاخص S&P 500 و نزدک هر کدام در طول هفته گذشته کاهش شدیدی یافتند، چون گزارشی مبنی بر کاهش نرخ بهره کمتر انتظارات آتی فدرال رزرو و همچنین 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:

➤ در حالی که فدرال رزرو طبق انتظارات نرخ وجوه خود را ۲۵ واحد کاهش داد، خلاصه پیش بینی های اقتصادی آن نشان داد که سیاست گذاران بیش از دو کاهش نرخ را در سال ۲۰۲۵ پیش بینی نمی کنند. برآورد نهایی تولید ناخالص داخلی برای سه ماهه سوم بازنگری شد و نرخ رشد سالانه ۳.۱٪ را نشان داد، در حالی که ادعاهای اولیه بیکاری بیش از حد انتظار کاهش یافت.

➤ اوراق قرضه:

➤ بازدهی اسکناس ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا روز پنجشنبه به بالای ۴.۵ درصد رسید و به بالاترین سطح خود در هفت ماه گذشته رسید. این افزایش پس از آن اتفاق افتاد که فدرال رزرو در روز چهارشنبه یک کاهش ۲۵ واحدی نرخ پایه را ارائه داد، اما نشان دهنده کاهش کمتر نرخ بهره در سال ۲۰۲۵ نسبت به پیش بینی قبلی بود.





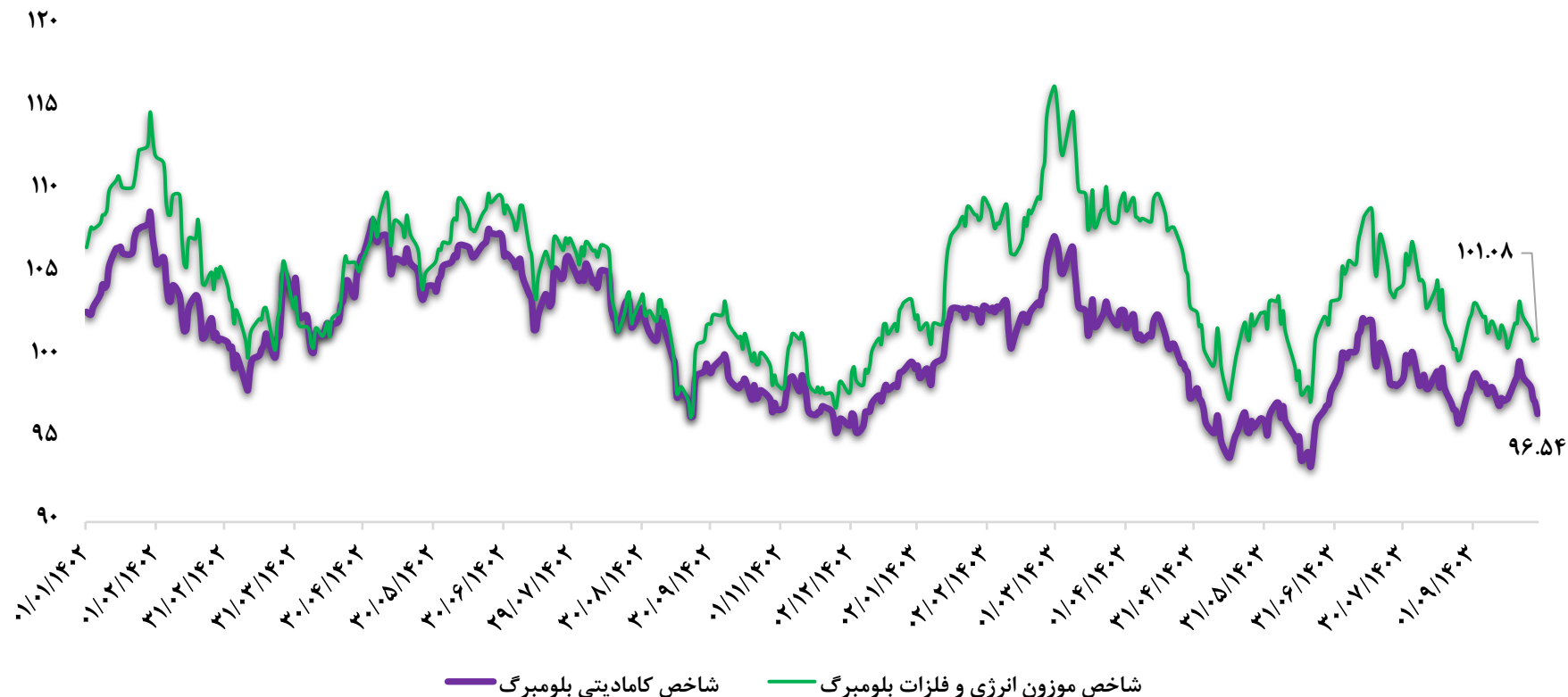
شاخص دلار در روز پنجشنبه در حدود ۱۰۸ باقی ماند و پس از افزایش بیش از ۱ درصدی در روز گذشته، رشد خود را حفظ کرد و به بالاترین سطح خود از نوامبر ۲۰۲۲ رسید. بانک مرکزی در سال ۲۰۲۵ کاهش کمتری نسبت به آنچه که در ابتدا انتظار داشت، نشان داد. فدرال رزرو در حال حاضر تنها دو کاهش بیشتر نرخ بهره را در سال آینده پیش بینی می کند که کاهش شدیدی نسبت به چهار کاهش پیش بینی شده در چشم انداز سپتامبر خود دارد. علاوه بر این، فدرال رزرو پیش بینی های اقتصادی خود برای سال ۲۰۲۵ را اصلاح کرد و رشد تولید ناخالص داخلی و پیش بینی های تورم را افزایش داد و در عین حال چشم انداز نرخ بیکاری را کاهش داد. در نتیجه، اکنون بازارها با احتمال ۹۴ درصد قیمت گذاری می کنند که فدرال رزرو نرخ های خود را در ژانویه بدون تغییر نگه دارد. در همین حال، سرمایه گذاران نیز منتظر تصمیمات سیاست پولی بانک ژاپن و بانک انگلستان هستند.

### شاخص دلار

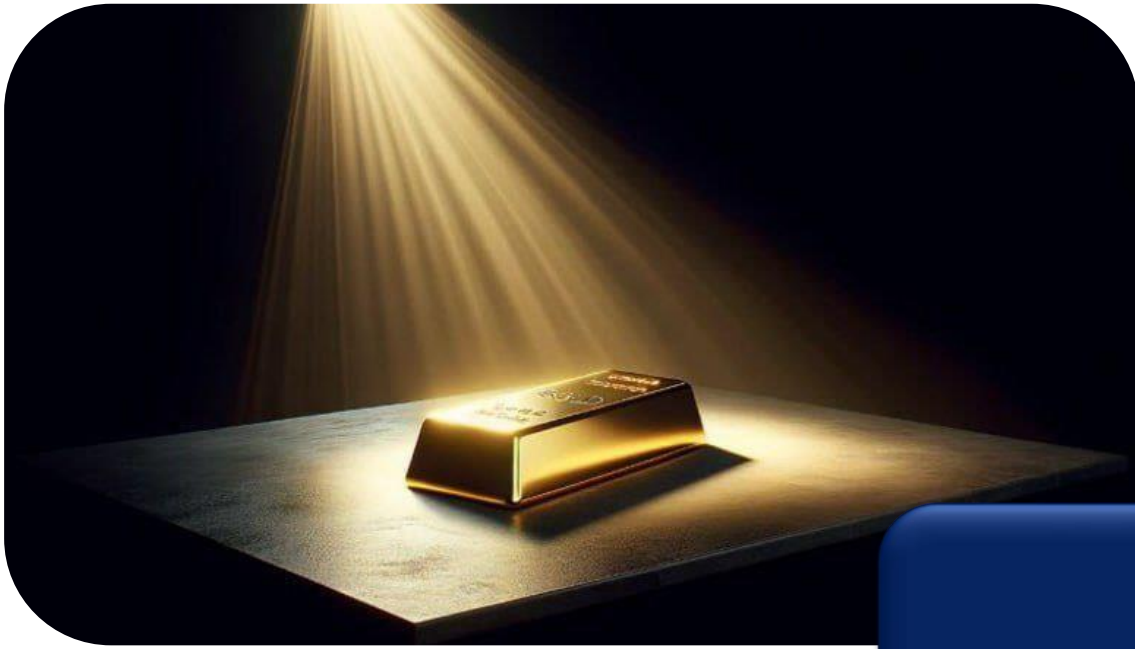


شاخص کامادیتی بلومبرگ متشکل از سبد متنوعی از کامادیتی‌ها بوده که به صورت موزون عملکردی کلی از کامادیتی‌ها را نشان می‌دهد و شاخص موزون انرژی و فلزات بلومبرگ نیز یک سبد هم وزن متشکل از ۱۲ قرارداد آتی انرژی و کالاهای فلزی، از جمله فلزات اساسی و گرانبها است و هدف از بررسی این شاخص‌ها دنبال کردن عملکرد کامادیتی‌ها است. در هفته جاری شاخص کامادیتی بلومبرگ **افت** ۲.۵۳٪ و شاخص موزون انرژی و فلزات **افت** ۱.۵۶٪ داشتند که نشان دهنده عملکرد ضعیف کامادیتی‌ها طی هفته جاری بوده است.

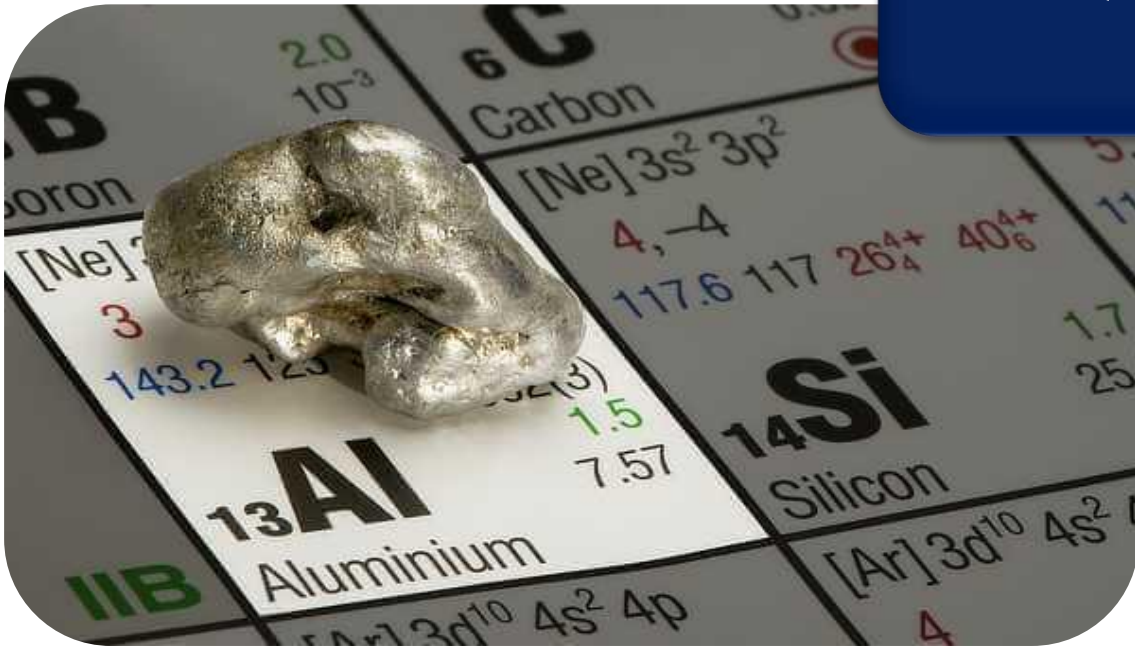
شاخص کامادیتی بلومبرگ







فلزات گرانبها



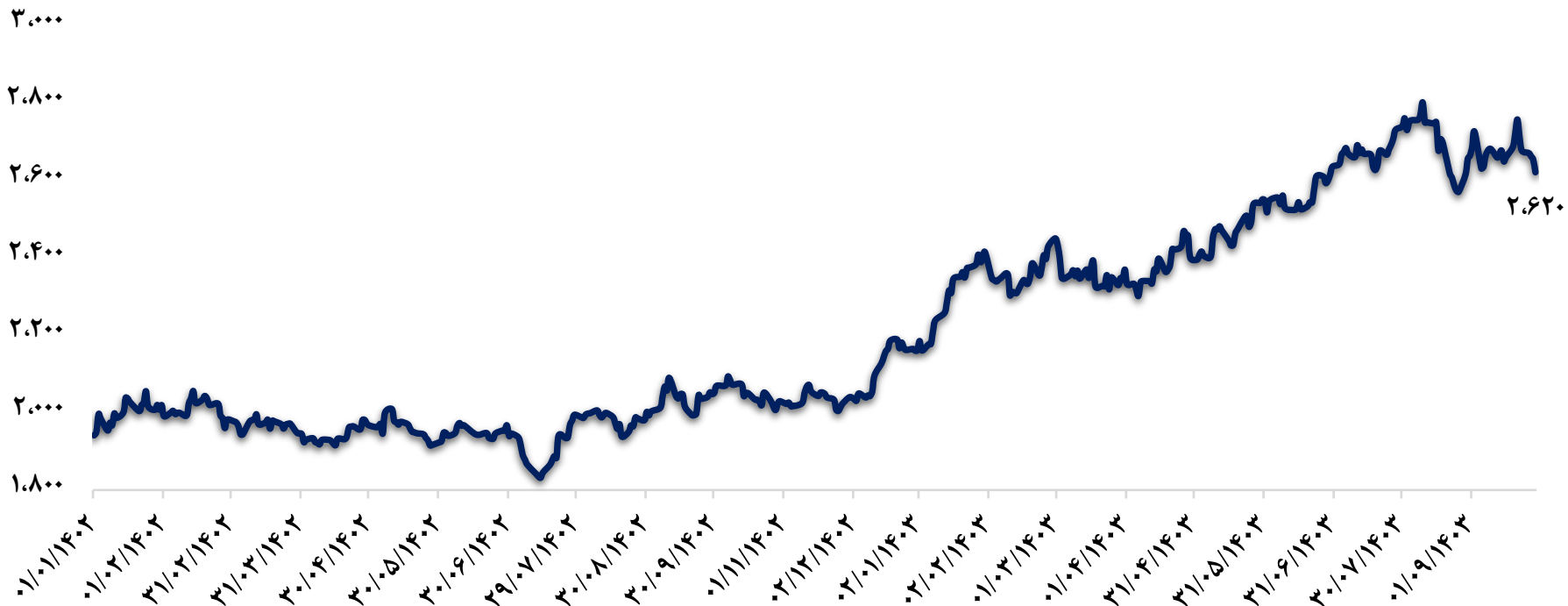
عنوان	مرجع	بازده روزانه	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از ابتدای سال میلادی	بازدهی یک ساله	بازدهی ۳ ساله
شاخص دلار	-	۰.۲۷%	۱.۲۷%	۱.۵۴%	۶.۸۵%	۵.۷۷%	۱۲.۱۹%
ورق گرم آمریکا	CME	(۰.۱۵%)	۰.۵۹%	(۰.۱۵%)	(۴۰.۱۸%)	(۳۶.۷۸%)	(۵۸.۵۰%)
قراضه	LME	(۰.۲۹%)	۰.۴۳%	(۲.۹۴%)	(۱۴.۶۶%)	(۱۷.۹۹%)	(۲۴.۷۶%)
میلگرد	LME	۰.۰۰%	۰.۲۷%	(۱.۹۹%)	(۵.۷۵%)	(۶.۴۵%)	(۱۸.۲۲%)
آلومینا	LME	۰.۰۰%	۰.۰۰%	(۱۴.۱۸%)	۳۸.۷۲%	۴۴.۲۷%	-
سنگ آهن	FOB China	(۰.۸۱%)	(۰.۷۲%)	۲.۷۳%	(۲۳.۲۰%)	(۲۲.۳۴%)	(۷.۹۶%)
سرب	LME	(۰.۴۵%)	(۱.۵۰%)	(۲.۱۸%)	(۴.۵۷%)	(۵.۲۱%)	(۱۳.۹۳%)
ورق گرم چین	FOB China	(۰.۶۳%)	(۱.۶۵%)	(۲.۱۶%)	(۱۷.۳۶%)	(۱۵.۱۵%)	(۳۷.۶۶%)
مس	LME	(۱.۷۸%)	(۲.۱۸%)	(۲.۲۳%)	۳.۸۴%	۳.۵۶%	(۵.۹۱%)
آلومینیوم	LME	(۰.۴۷%)	(۳.۴۵%)	(۴.۴۱%)	۵.۵۴%	۱۲.۲۷%	(۵.۸۰%)
روی	LME	(۱.۰۷%)	(۳.۴۸%)	(۰.۳۴%)	۱۱.۷۸%	۱۵.۴۷%	(۱۱.۴۳%)
طلا	Future NYSE	(۱.۵۰%)	(۳.۵۴%)	(۱.۸۸%)	۲۴.۹۵%	۲۶.۴۳%	۴۵.۴۵%
نقره	Future NYSE	(۴.۰۹%)	(۶.۷۶%)	(۶.۲۱%)	۲۱.۲۲%	۱۹.۷۰%	۳۲.۲۶%





طلا روز پنجشنبه به بالای ۲۶۱۰ دلار در هر اونس رسید که احتمالاً به دلیل رشد تکنیکالی قیمت پس از کاهش بیش از دو درصدی در روز گذشته بود. این کاهش به دنبال سیگنال تهاجمی فدرال رزرو مبنی بر کاهش کمتر نرخ بهره در سال آینده بود، با پیش بینی های نمودار نقطه ای که تنها دو کاهش نرخ را در سال ۲۰۲۵ نشان می دهد که توسط رشد قوی تولید ناخالص داخلی و تورم پایدار حمایت می شود. این چشم انداز تقاضای طلا را تحت فشار قرار داده است، زیرا سیاست های پولی انقباضی جذابیت دارایی های بدون بازده مانند طلا را کاهش می دهد. معامله گران اکنون به دقت داده های تولید ناخالص داخلی و تورم PCE ایالات متحده را در این هفته مشاهده خواهند کرد که می تواند انتظارات سیاست پولی و نرخ بهره را شکل دهد. طلا در سال جاری بیش از ۲۷ درصد افزایش یافته است و به بزرگترین رشد سالانه خود از سال ۲۰۱۰ رسیده است که ناشی از تسهیل پولی ایالات متحده، تقاضا برای دارایی امن قوی و خرید قوی بانک مرکزی بوده است.

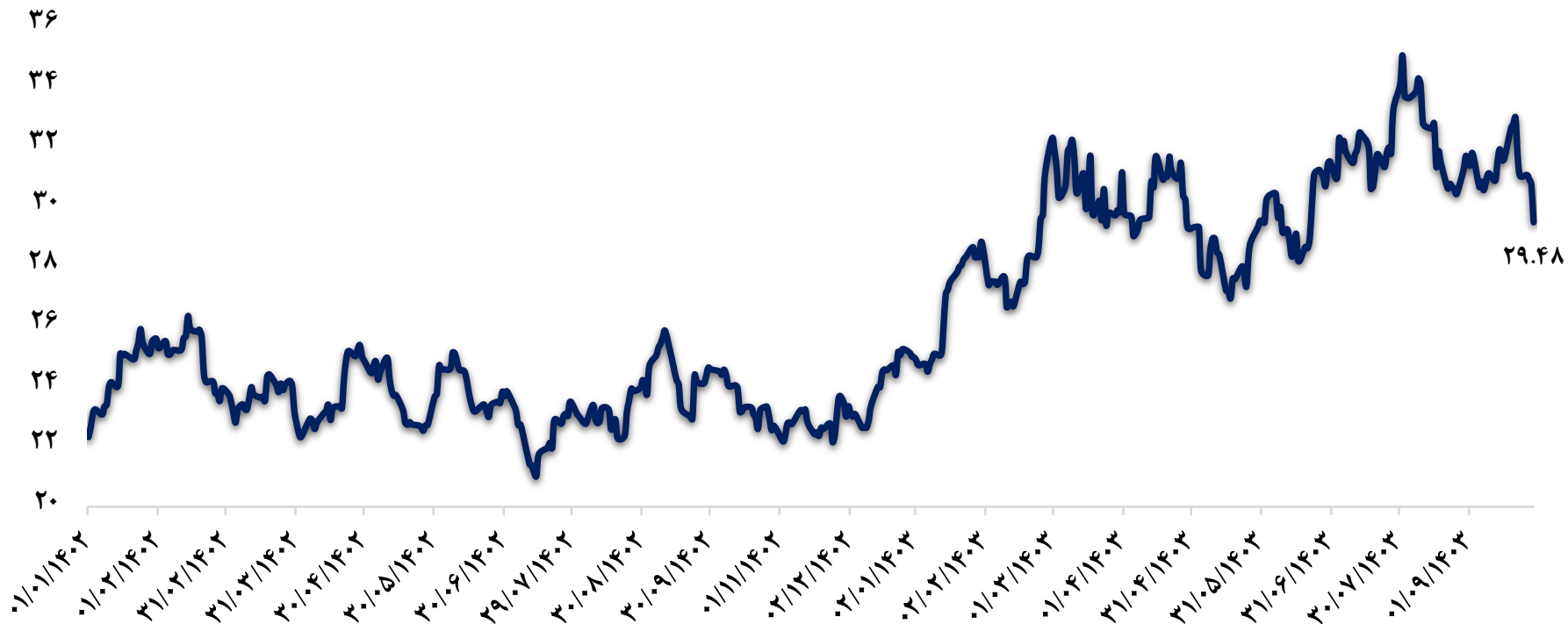
### اونس طلا





در بحبوحه فشار فدرال رزرو و چشم انداز ضعیف صنعتی نقره، نقره در اواسط دسامبر به ۲۹ دلار در هر اونس سقوط کرد که پایین ترین رقم در سه ماه اخیر است. فدرال رزرو کاهش نرخ کمتری را برای سال آینده پیش بینی کرد تا نشان دهد که FOMC به تورم زیربنایی سرسختانه و خطرات تورمی صعودی ناشی از چشم انداز سیاست های مالی انبساطی و تعرفه های دولت آینده ریاست جمهوری ترامپ توجه دارد. این نگرانی ها از تقاضای ضعیف برای نقره به عنوان یک نهاده صنعتی را تشدید کرد که باعث شد این فلز در سه ماهه چهارم عملکرد ضعیف تری از طلا داشته باشد. ظرفیت مازاد در صنعت پانل های 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 آتی نقره را محدود کند. همچنین فشار ناشی از تهدید کاهش ارزش یوان مطابق با موضع سیاست پولی سست تر چین، کاهش قیمت های درخواستی از بزرگترین صادرکننده جهان مشاهده شد.

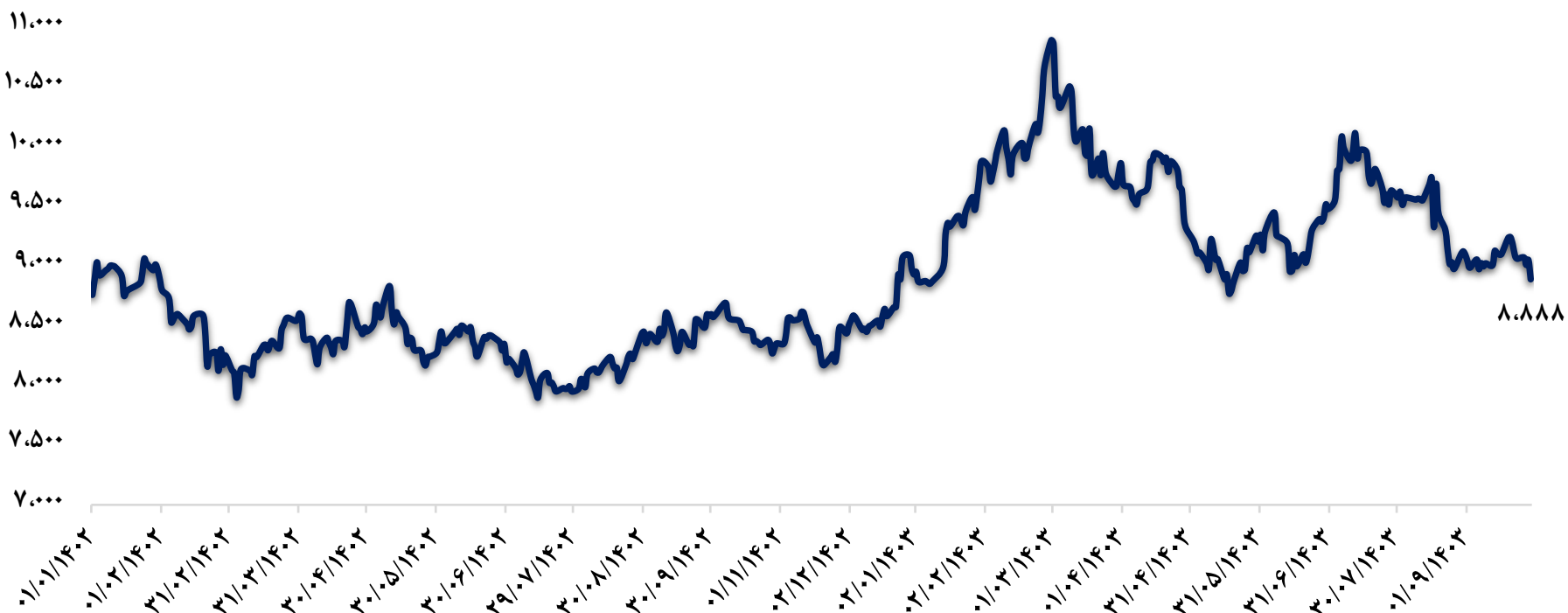
اونس نقره





معاملات آتی مس در روز پنجشنبه به ۸.۹۰۰ دلار در هر تن کاهش یافت و به کاهش اخیر ادامه داد زیرا بازده شاخص دلار و اوراق خزانه داری در پی کاهش نرخ بهره فدرال رزرو آمریکا در اوایل هفته جاری افزایش یافت. با این حال، فدرال رزرو کاهش کمتری نرخ بهره را در سال ۲۰۲۵ نسبت به آنچه که قبلاً انتظار می‌رفت، نشان داد و تنها دو کاهش در سال آینده را پیش‌بینی کرد که کمتر از چهار کاهشی است که در سپتامبر پیش‌بینی کرده بود. عدم قطعیت اقتصادی مداوم و فقدان برنامه‌های سیاستی دقیق از سوی چین، بزرگترین مصرف‌کننده مس در جهان، بر مس و سایر فلزات صنعتی نیز تأثیر گذاشته است. با وجود این چالش‌ها، بازارها به کاهش بیشتر نرخ‌ها و کاهش بیشتر نسبت‌های ذخایر بانکی چین در سال آینده امیدوار هستند. همچنین انتظار می‌رود حمایت مالی نقش مهمی در تقویت تقاضای داخلی و کاهش تأثیر افزایش بالقوه تعرفه‌های ایالات متحده داشته باشد.

نرخ مس LME





معاملات آتی آلومینیوم در ماه دسامبر به ۲۵۲۰ دلار در هر تن سقوط کرد که پایین‌ترین میزان در سه ماه گذشته بود و در راستای فشار گسترده فلزات صنعتی در مبادلات دلاری، زیرا دلار قوی و عرضه کافی برای این فلز تاثیر تقاضای نامشخص را تشدید کرد. آخرین داده‌ها نشان می‌دهد که تولید آلومینیوم اولیه در چین ۳.۶ درصد نسبت به سال قبل در ماه نوامبر افزایش یافته است. این با عرضه قوی‌تر در اوایل سال مطابقت داشت زیرا بارندگی در مرکز تولید یونان از ایجاد نیروگاه آبی برای کارخانه‌های ذوب حمایت کرد. به نوبه خود، تمایل پکن برای کاهش ارزش یوان، قیمت فلزات اساسی با مراکز تولید چین را به سمت عقب نشینی در مبادلات دلاری سوق داد. این امر در مقابل افزایش شدید قیمت آلومینا به دلیل اختلالات عرضه و تصمیم پکن برای پایان دادن به تخفیف مالیاتی بر صادرات محصولات نیمه ساخته آلومینیوم در ماه دسامبر متعادل شد و طبق برآوردهای صنعت حدود پنج میلیون تن عرضه را از بازار بین‌المللی حذف کرد.

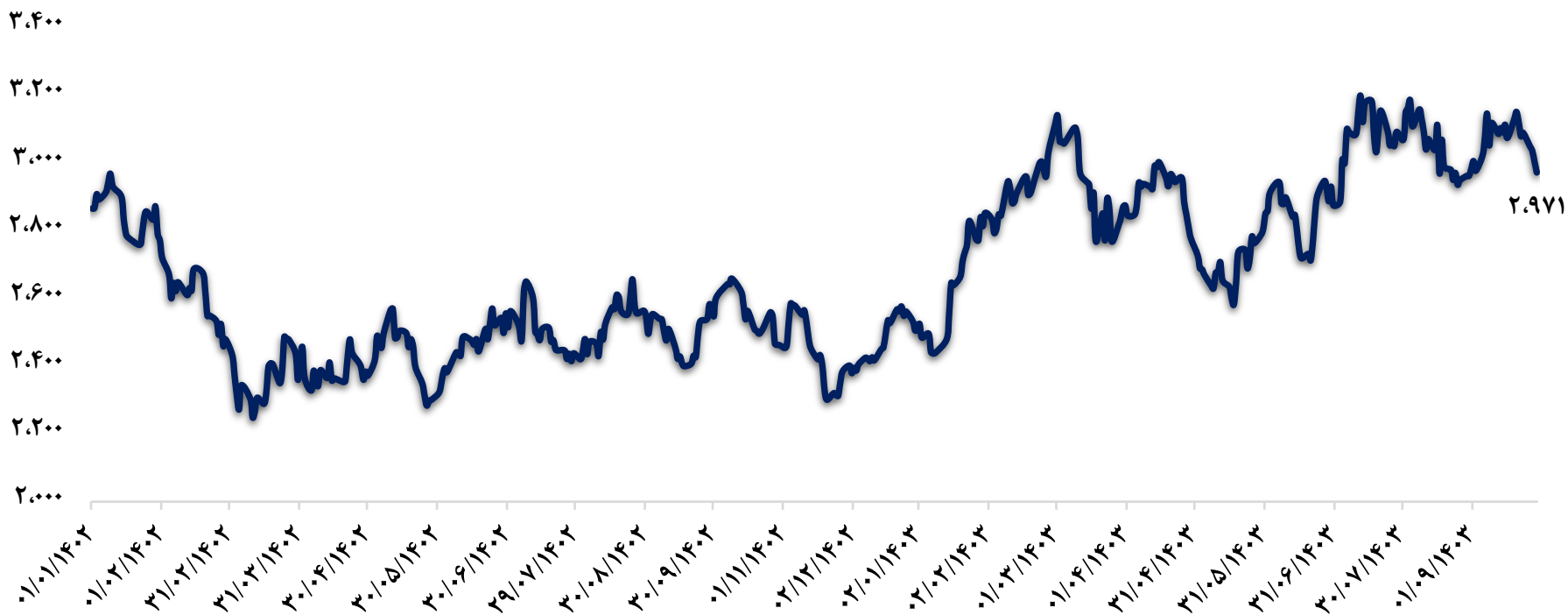
نرخ آلومینیوم LME





قراردادهای آتی روی به زیر ۳۰۰۰ دلار افت کرد 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.

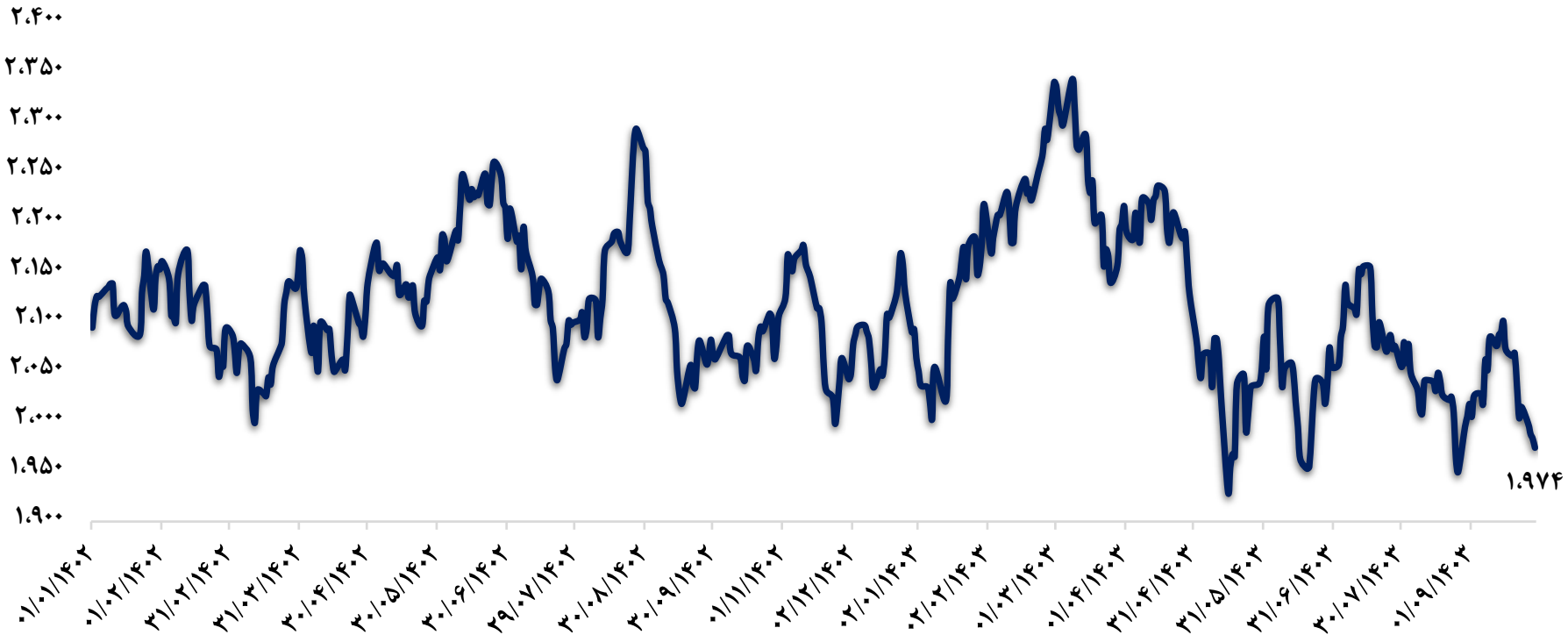
نرخ روی LME





قیمت فلز سرب بر خلاف هفته های اخیر با افت شدیدی همراه بوده و تنها در این هفته بیش از یک درصد 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 در اواسط دسامبر به زیر ۱۰۵ دلار در هر تن رسید، زیرا فدرال رزرو ایالات متحده کاهش ۲۵ واحدی نرخ بهره را طبق انتظارات انجام داد اما افق آتی کاهش نرخ کمتری در سال ۲۰۲۵ با ابهام مواجه ساخت. فدرال رزرو اکنون تنها دو کاهش دیگر نرخ بهره را در سال آینده پیش بینی می کند، که شدیداً از چهار عدد کاهش پیش بینی شده در چشم انداز سپتامبر (سه ماه قبلتر) کمتر است. این تغییر سیاست دلار را تقویت کرد و بازدهی اوراق خزانه داری را بالاتر برد و بر کالاها و سایر دارایی های ریسک فشار وارد کرد. عدم اطمینان اقتصادی مداوم، همراه با فقدان برنامه های سیاست دقیق از سوی چین - بزرگترین مصرف کننده سنگ آهن در جهان - نیز بر احساسات بازار تأثیر گذاشت. در سمت عرضه، گروه BHP، یکی از بزرگترین تولیدکنندگان سنگ آهن در جهان، پس از توقف موقت به دلیل باران های شدید، فعالیت خود را در دو معدن در غرب استرالیا از سر گرفت.

نرخ سنگ آهن FOB China

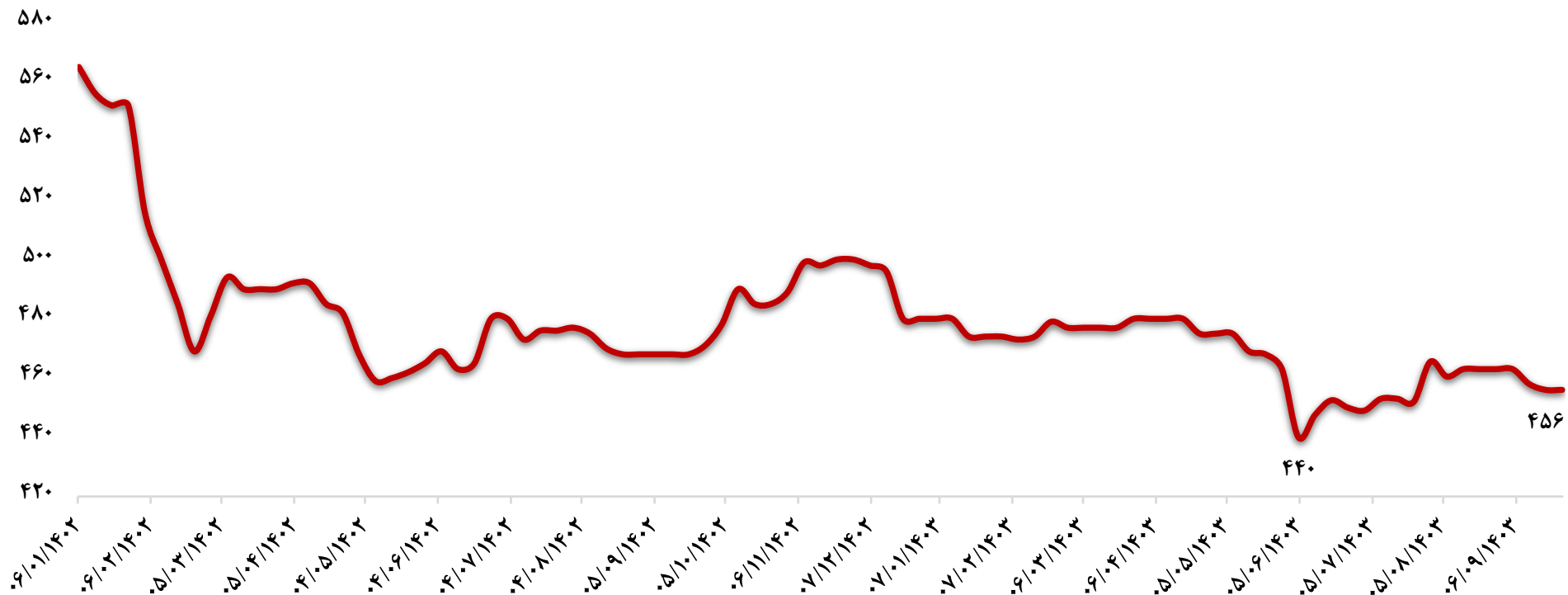


## بیلت صادراتی ایران



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.

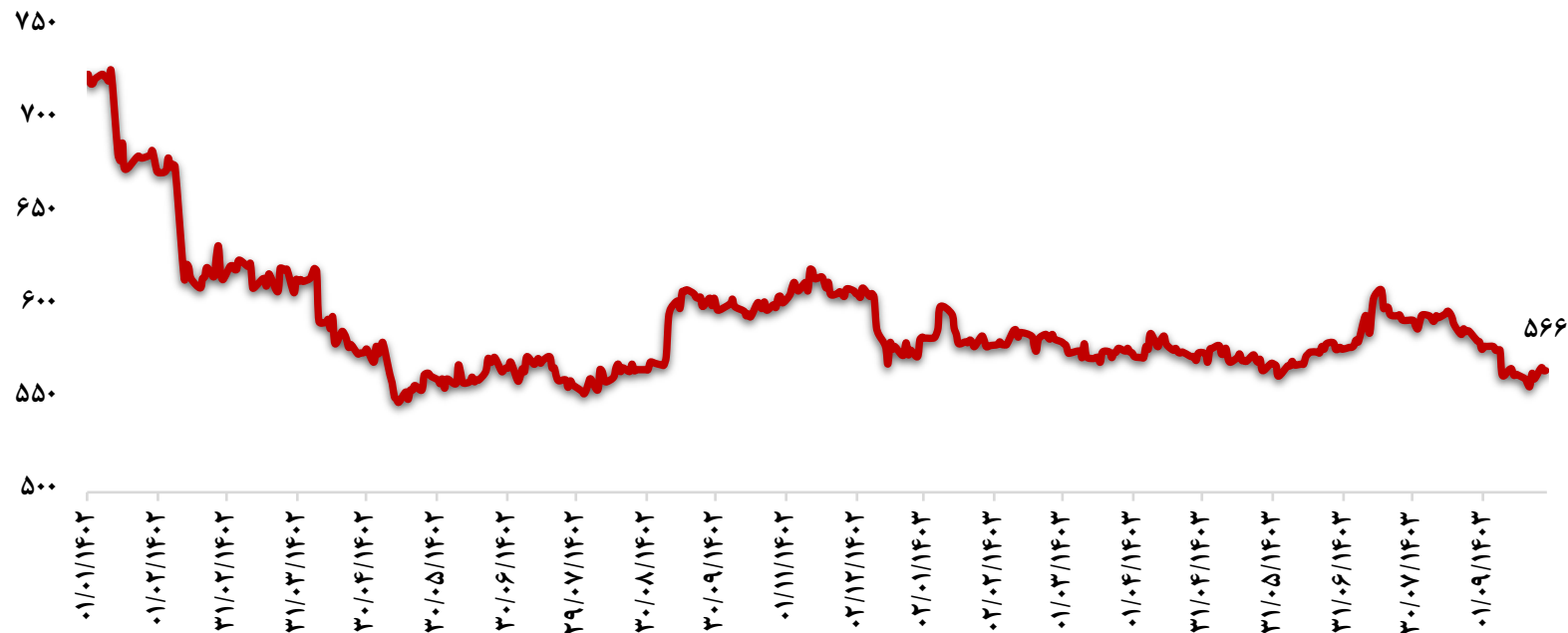
بیلت صادراتی ایران





معاملات آتی میلگرد فولادی در اوایل دسامبر به زیر ۵۶۶ دلار در هر تن کاهش یافت و عقب نشینی از بالاترین سطح سه ماهه ۶۰۹ دلاری را حفظ کرد و در بحبوحه 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.

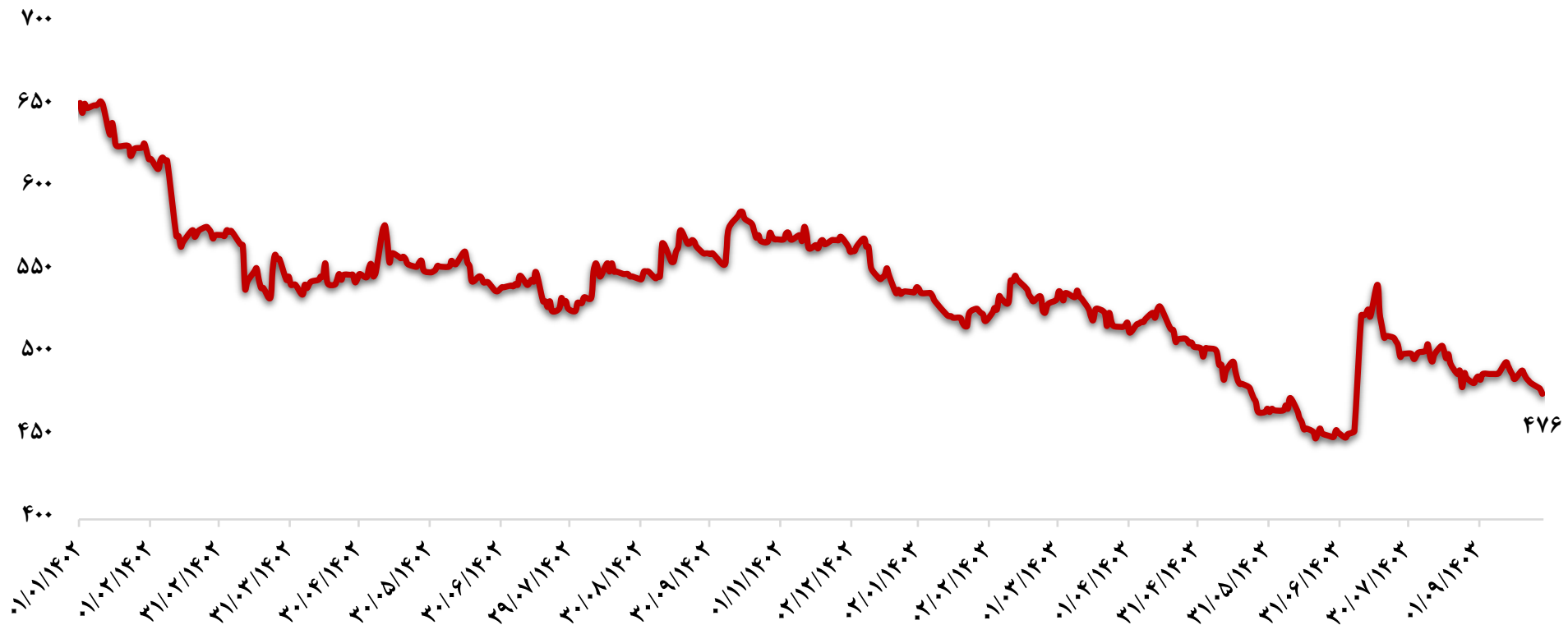
### نرخ میلگرد LME



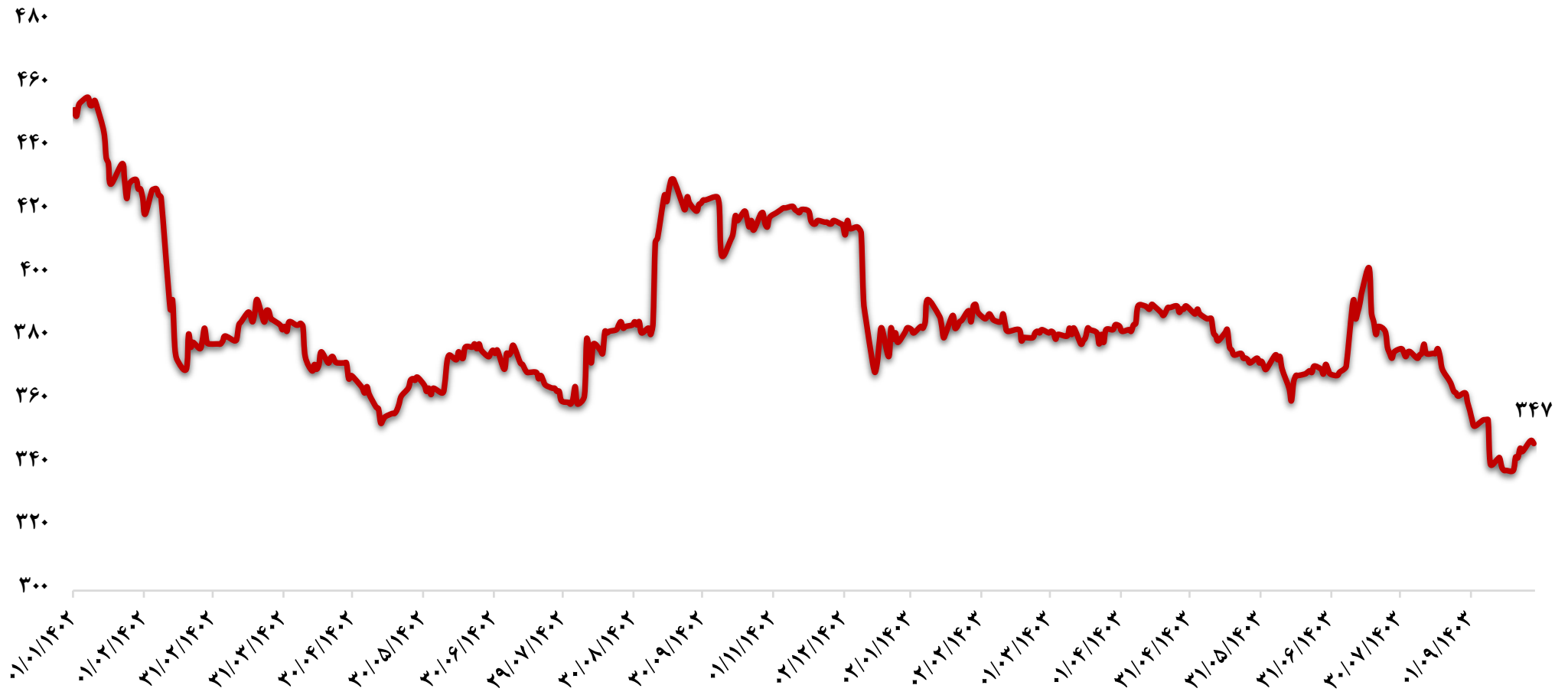


ورق گرم فولادی پس از اقدامات اخیر بانک مرکزی و دولت چین در راستای بهبود شرایط اقتصادی و رسیدن به هدف گذاری رشد اقتصادی ۵٪ چین در سال جاری میلادی با رشد قابل توجهی مواجه شد چرا که ورق گرم به عنوان یک محصول مهم در تولیدات صنعتی محسوب می شود و با توجه به سیاست گذاری های اخیر دولت چین به نظر می رسد شاهد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



LME قراضه





## پتروشیمی





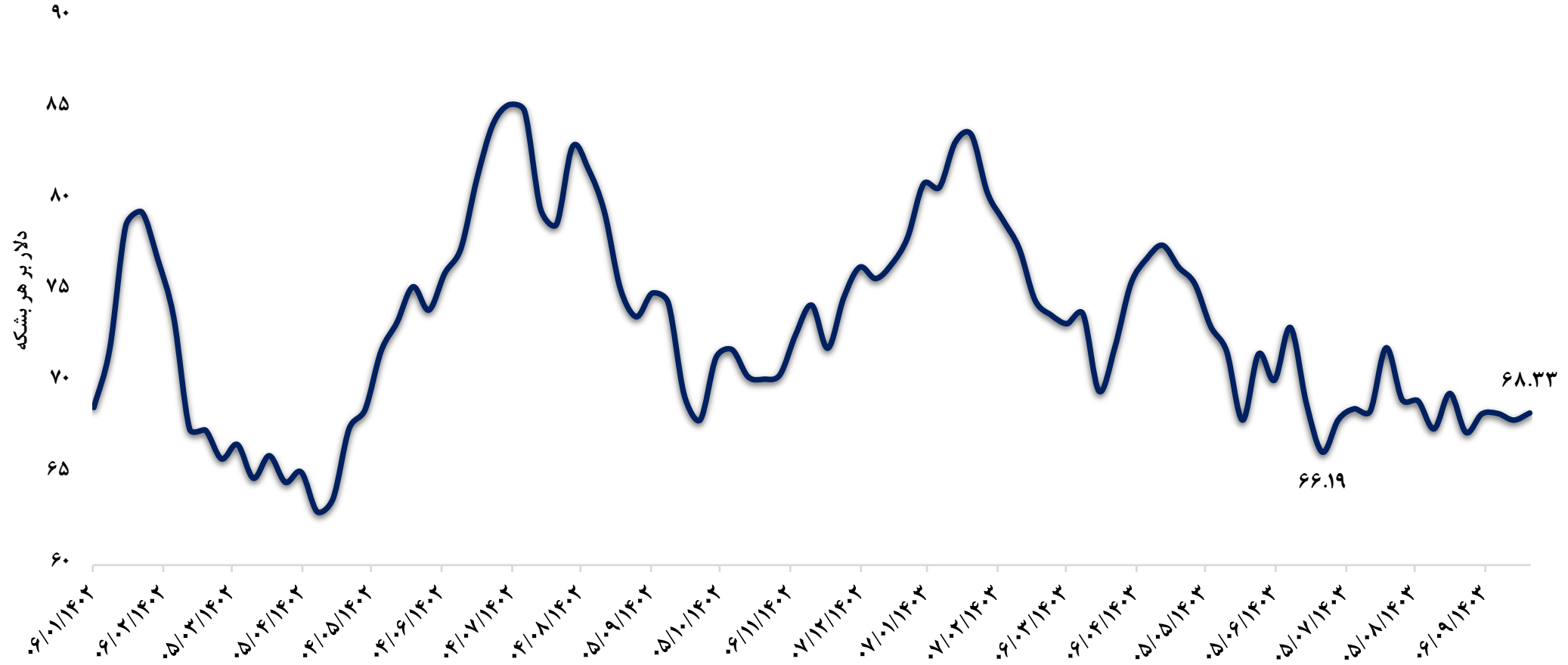
بهای معاملات آتی نفت خام برنت در هفته گذشته به زیر ۷۳ دلار در هر بشکه رسید. زیرا قدرت دلار آمریکا بر کامادیتی‌ها فشار کرد. پس از آنکه مقامات فدرال رزرو طبق انتظار نرخ بهره را کاهش دادند، اما برنامه آتی کاهش کمتر نرخ بهره را در سال آینده بیان کردند، ارزش دلار به بالاترین حد در دو سال اخیر رسید. این رویکرد کاهش آهسته‌تر همچنین نگرانی‌هایی را در مورد اثرات بالقوه بر تقاضای سوخت ایجاد کرد. در همین حال، پس از آن که داده‌های EIA نشان داد که ذخایر نفت خام ایالات متحده در هفته دوم دسامبر نزدیک به ۱ میلیون بشکه کاهش یافته است، نفت مورد حمایت قرار گرفت که باعث افزایش ۱.۴ میلیون بشکه‌ای برداشت نسبت به هفته قبل شد. علاوه بر این، قزاقستان در نظر دارد از کاهش تمدید شده نفت اوپک پلاس در سال آینده پیروی کند و برنامه‌های قبلی برای افزایش تولید به ۱۹۰ هزار بشکه در روز را دنبال کند و به امارات متحده عربی در حمایت از این افزایش تولید بپیوندد. با این حال، انتظار برای تولید زیاد از سوی اعضای غیراوپک پلاس، از جمله ایالات متحده، کانادا و برزیل، خوش‌بینی را کاهش می‌دهد.

قیمت نفت خام برنت





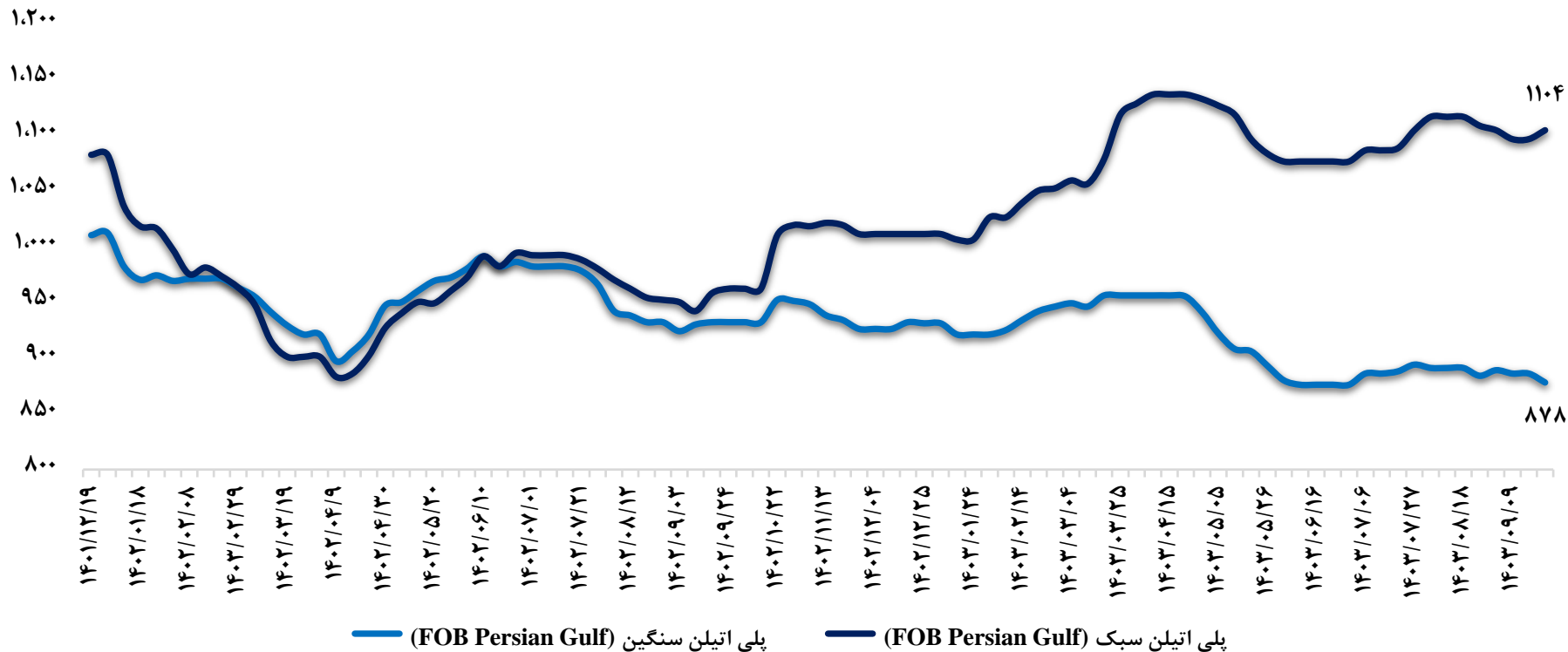
میعانات گازی پارس جنوبی





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.

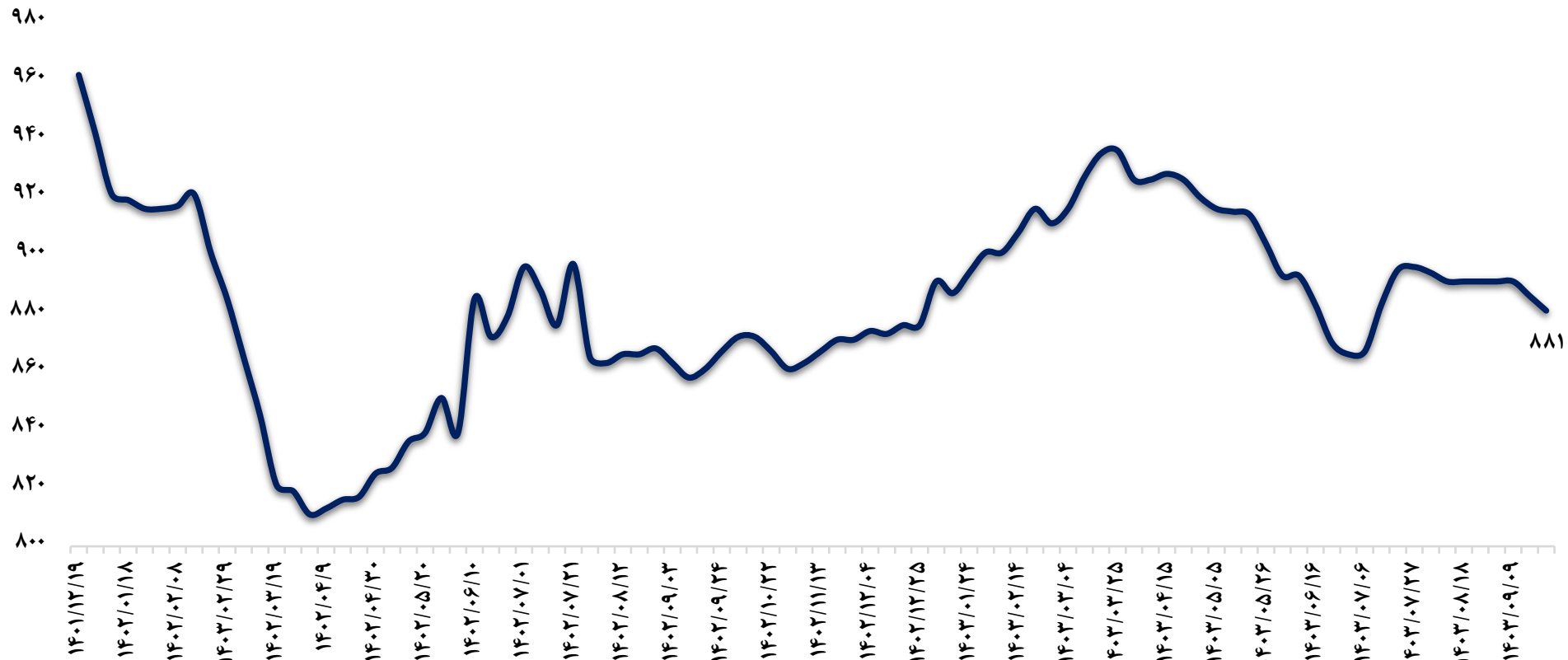
پلی اتیلن سبک و سنگین





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 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.

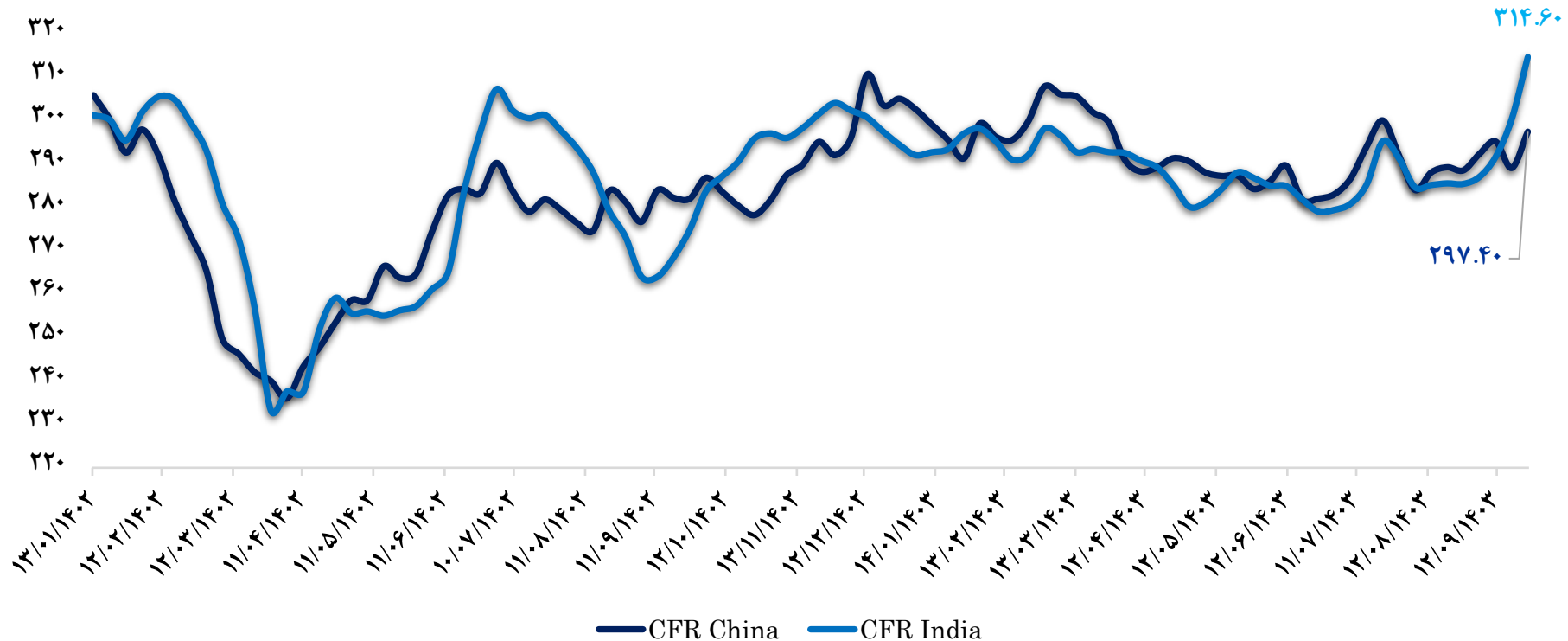
پلی پروپیلن تزریقی CFR Esat Asia





قیمت متانول CFR چین طی هفته گذشته با افزایش شدیدی همراه بوده که عمدتاً به دو دلیل رخ داده است؛ اول به دلیل کاهش شدید تولید ایران که تمامی کارخانه‌ها به دلیل برودت هوا و کمبود گاز تعطیل شده‌اند و در سمت دیگر به دلیل به وجود آمدن فرصت آربیتراژی برای تولیدکنندگان آسیایی که محموله‌های خود را به سمت اروپا ارسال کنند. قیمت متانول داخلی چین نیز رشد قابل توجه ۱۰۰ یوانی را تجربه کرد که در یک سال گذشته بی سابقه بوده است. اما این شرایط به مراتب شدیدتر بود؛ چرا که با توجه به رشد قیمت متانول شاهد رشد تقاضا برای محموله‌های با مبدا غیرقانونی بودیم و ایران تنها تامین کننده محموله‌های با مبدا غیرقانونی هند بشمار می‌آید. در هند تولیدکنندگان خاورمیانه و علی‌الخصوص تجار سعودی حداقل نرخ درخواستی ۳۰۰ دلاری را درخواست کرده‌اند که این عدد معادل نرخ CFR ۳۴۵ دلار می‌باشد.

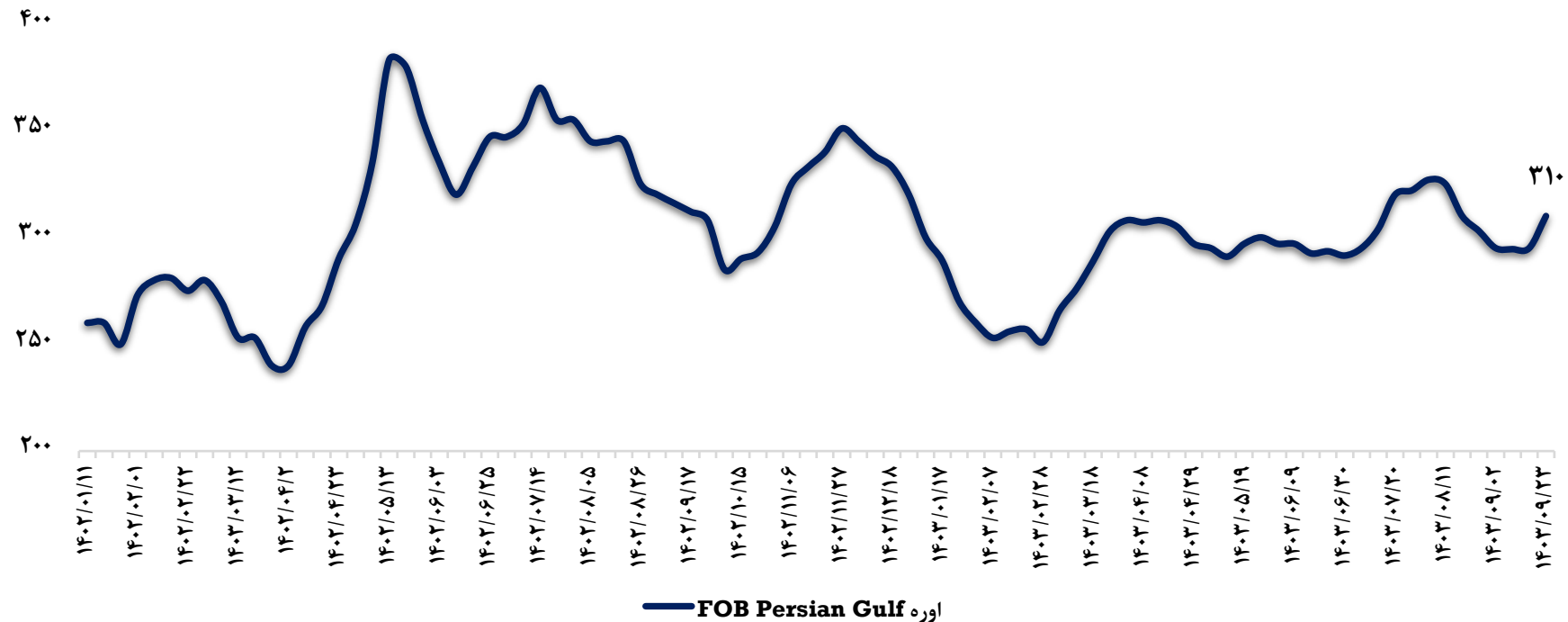
متانول





در هفته گذشته شاهد رشد قیمت اوره در تمامی بازارها بودیم چرا که تقاضای هند هنوز هم قوی باقی مانده است؛ هند به دنبال واردات ۱.۵ میلیون تن اوره تا فوریه ۲۰۲۵ می‌باشد که عمده این تقاضا از سمت سواحل غربی هند خواهد بود. 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 تریدیهای بیشتری نسبت به افزایش حجم خرید نسبت به گذشته پیدا کرده‌اند. قیمت‌های اوره با رشد طی هفته‌های گذشته همراه بوده است. در هفته گذشته محموله‌های ایران به قیمت ۳۰۷ دلار به فروش رسید و هم‌اکنون پیشنهادات به محدوده ۳۱۰ دلار به ازای هر تن رسیده است. تولید اوره در ایران با کاهش شدید همراه بوده و تنها پتروشیمی پردیس (آن هم با ۶۷٪ ظرفیت خود) در حال تولید است. و این کاهش تولید همزمان با اعلام اخبار مربوط به مناقصات هند رخ داده است. افزایش تقاضا از سمت هند و ترکیه باعث شده که برخی از تجار هندی اقدام به خرید اوره از مبدا مصر روی بیاورند.

اوره Persian Gulf FOB



# باتشکر از حسن توجه شما

بیدار بورس  
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



@BidarBourse