

بررسی کامادیتی‌ها و بازارهای جهانی

شماره ۲۶

هفته دوم دی ماه ۱۴۰۳

پرونده ویژه: کاهش مدعیان بیکاری ایالات متحده و افت شدید بازدهی اوزاق دولتی چین

بیدار بورس
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



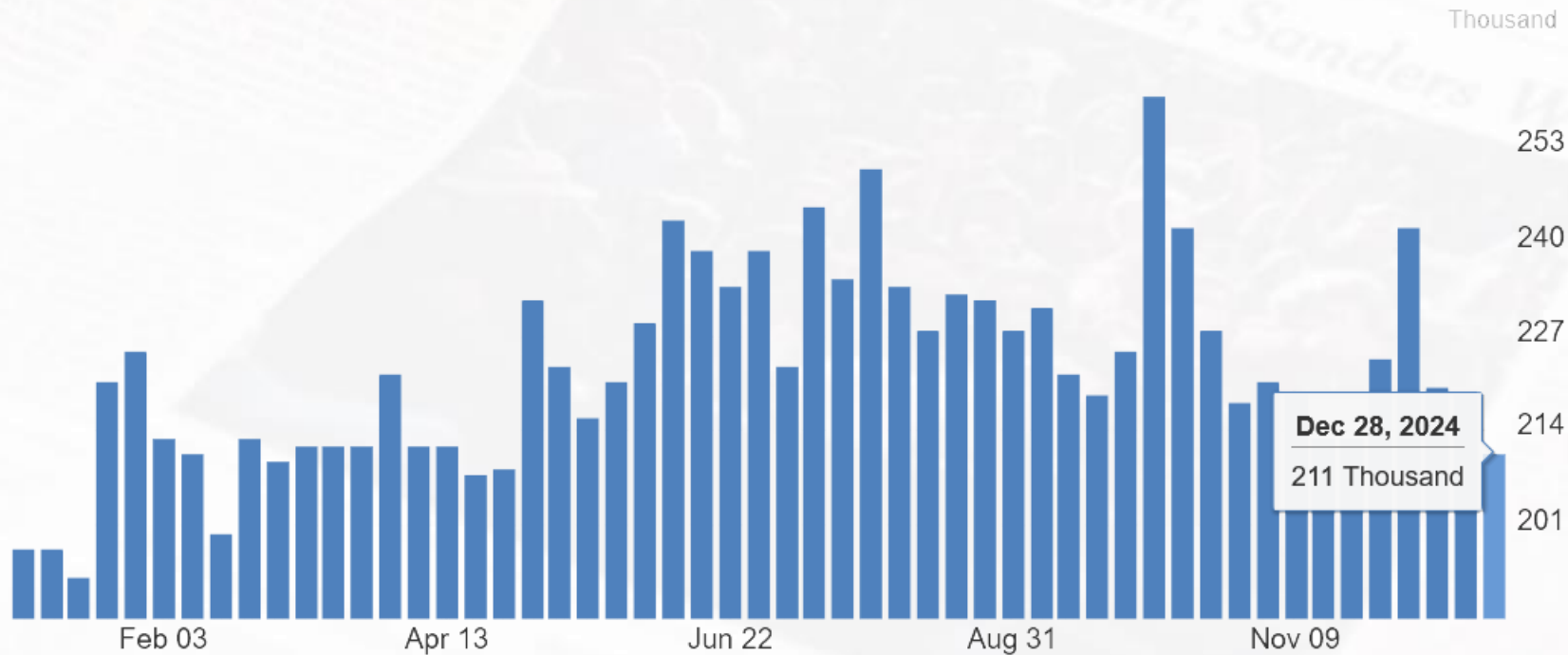
@BidarBourse

پرونده ویژه: کاهش مدعیان بیکاری ایالات متحده



ادعاهای اولیه بیکاری در ایالات متحده با ۹۰۰۰۰ کاهش نسبت به هفته قبل به ۲۱۱.۰۰۰ در هفته آخر سال ۲۰۲۴ رسید که شدیداً در تضاد با افزایش مورد انتظار به ۲۲۲.۰۰۰ بود که کمترین میزان مطالبات اولیه در هشت ماه گذشته را نشان می‌دهد. در هفته قبل، مطالبات بیکاری معوق با ۵۲.۰۰۰ کاهش به ۱.۸۴۴.۰۰۰ رسید که کمتر از انتظارات ۱.۸۹۰.۰۰۰ بود. نتایج با این دیدگاه مطابقت دارد که بازار کار ایالات متحده در استانداردهای تاریخی ضعیف باقی می‌ماند، و در صورتی که تورم همچنان از کند شدن با سرعت مطلوب خودداری کند، این فرصت را برای فدرال رزرو فراهم می‌کند تا نرخ‌های بهره را در سطوح بالاتر باقی بگذارد.

United States Initial Jobless Claims



پرونده ویژه: کاهش شدید بازده اوراق دولتی چین

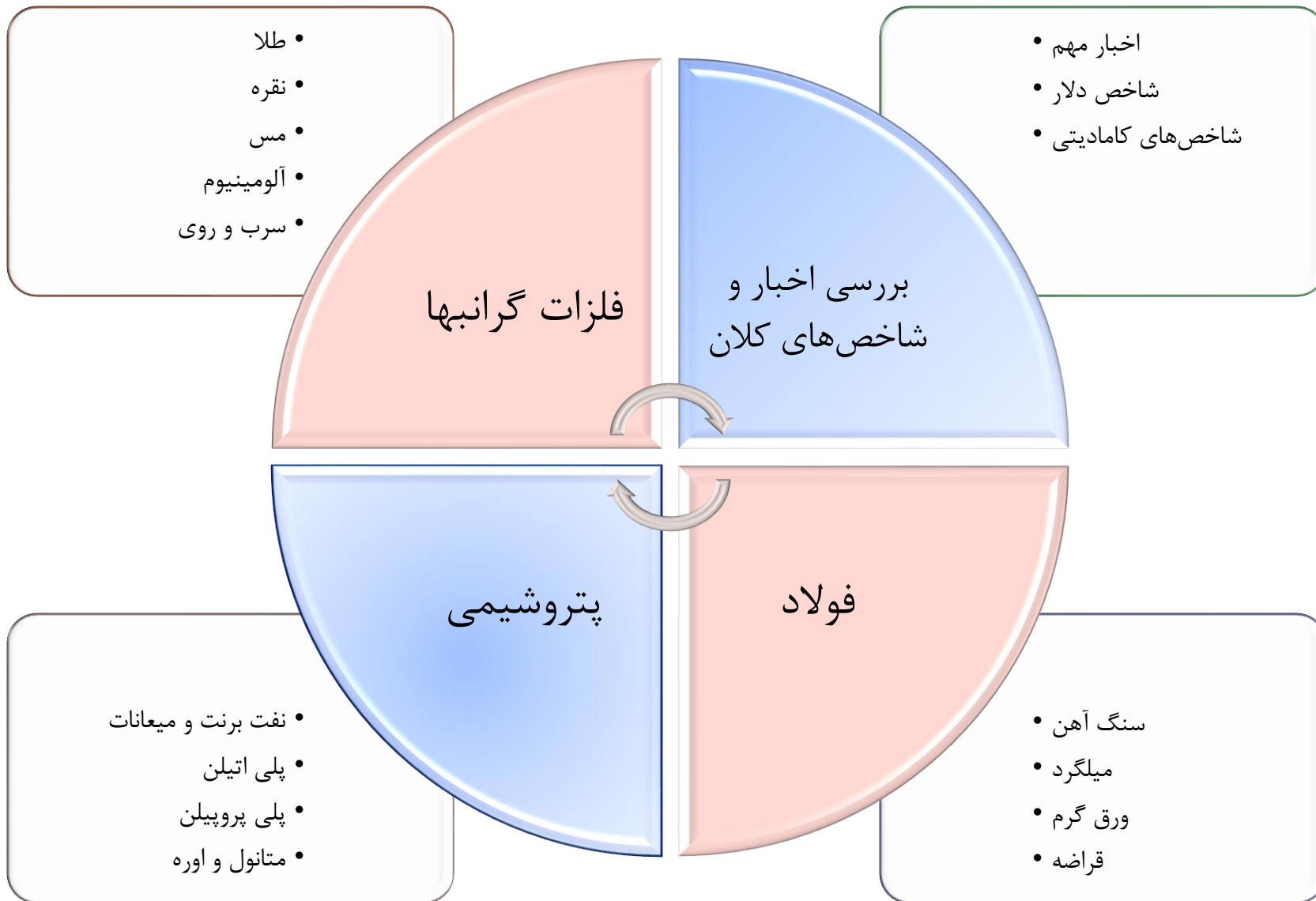


بازده اوراق قرضه دولتی ۱۰ ساله چین به حدود ۱.۶ درصد کاهش یافت و به پایین ترین حد خود رسید، به دنبال سیگنالی از سوی بانک خلق چین مبنی بر تغییر قابل توجه رویکرد سیاست پولی این کشور برای تحریک اقتصاد چین. روز جمعه، بانک مرکزی اعلام کرد که تعدیل نرخ بهره را بر اهداف کمی برای رشد وام در اولویت قرار می دهد. این ابتکار بخشی از برنامه اصلاح نرخ بهره است که مشاوران دولت آن را "وظیفه ای دشوار" توصیف کرده اند.

China 10-Year Government Bond Yield

China 10Y Bond Yield 1.611 -0.020 (-0.020%)



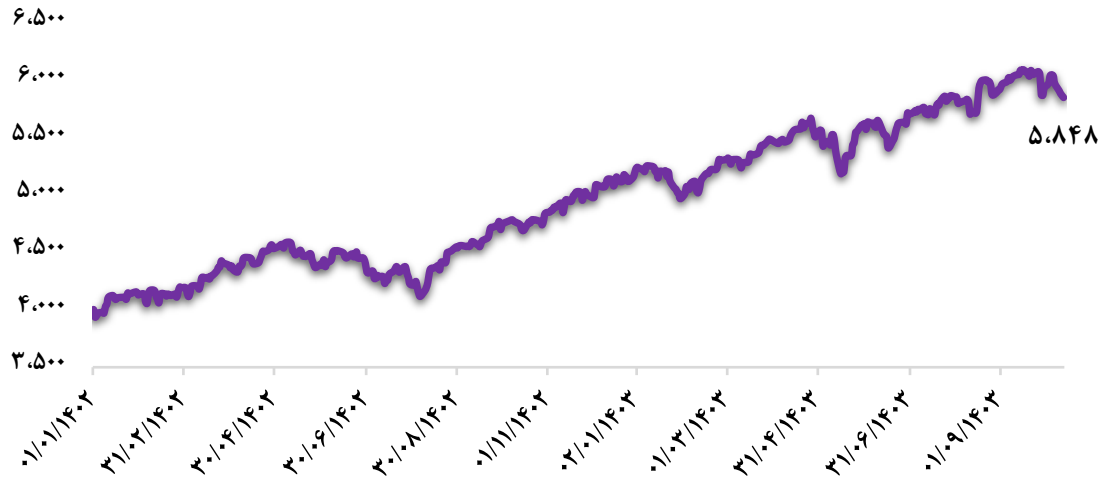




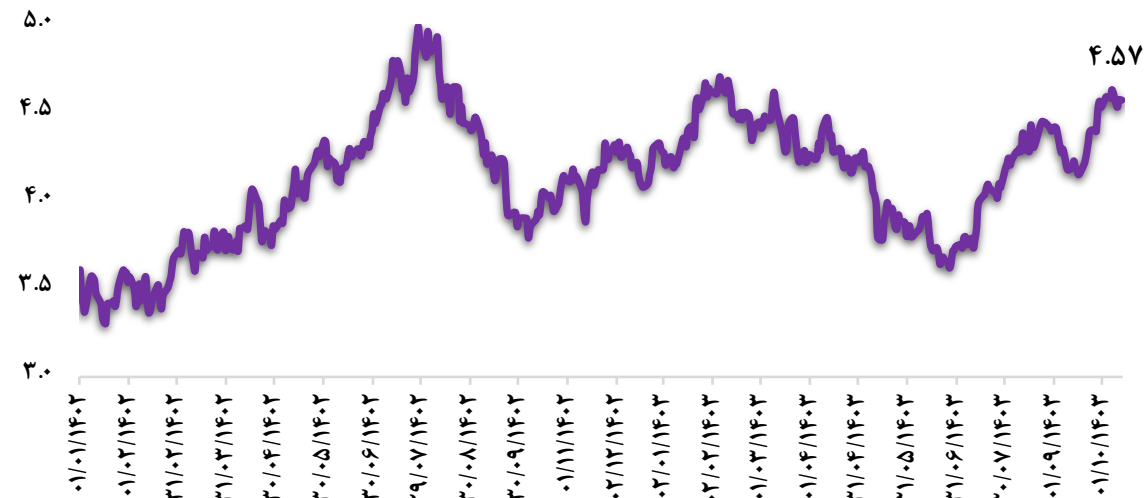
بررسی اخبار و شاخص‌های کلان



شاخص S&P 500



نرخ بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا



➤ بازارهای بورس جهانی:

➤ در یک هفته گذشته شاخص‌های سهام بازار جهانی بر مدار نزول قرار گرفتند چرا که انتظارات بازارها بیش از آنچه که طی گزارشات منتشر شد بود و طی یک ماه گذشته شاهد تغییر روند صعودی بازارها به نزولی بودیم.

➤ داده‌های کلان اقتصادی:

➤ سرمایه‌گذاران به سیگنال‌های انقباضی ارسال شده توسط اعضای FOMC در بحبوحه بازنگری‌های صعودی پیش‌بینی‌ها در مورد تورم PCE و نرخ وجوه هدف توجه کردند، و معامله‌گران نرخ را به تنها دو کاهش نرخ در سال ۲۰۲۵ سوق دادند. علاوه بر این، بر اساس اجماع بازار برای انتشار پیش روی ISM Manufacturing PMI، انتظار می‌رود فعالیت‌های تولیدی در ماه دسامبر با سرعت بیشتری کاهش یابد.

➤ اوراق قرضه:

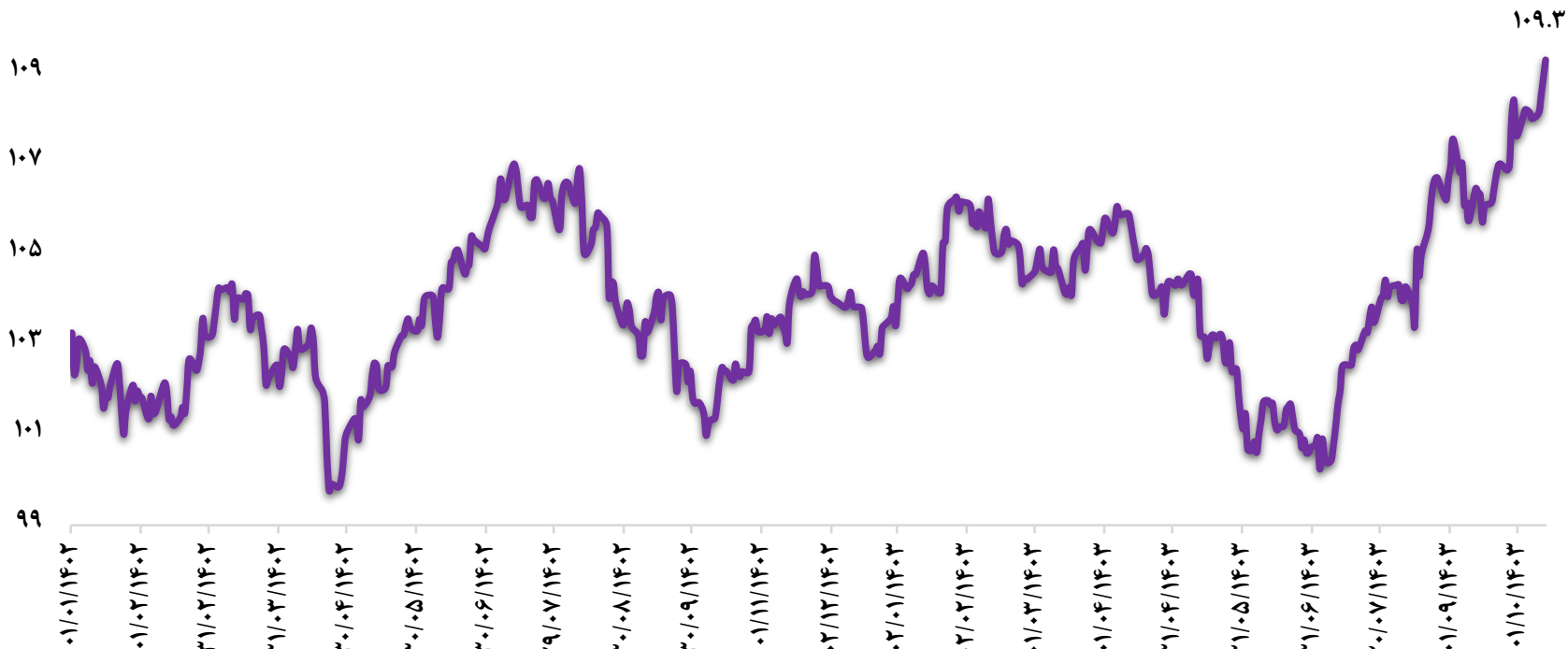
➤ بازدهی اوراق خزانه داری ۱۰ ساله ایالات متحده در سطح ۴.۵۷ درصد قرار گرفت و زیر بالاترین سطح هشت ماهه ۴.۶۵ درصدی قرار گرفت که در هفته قبل تحت تاثیر قرار گرفت زیرا بازارها به ارزیابی چشم انداز سیاست فدرال رزرو در سال جاری ادامه دادند.





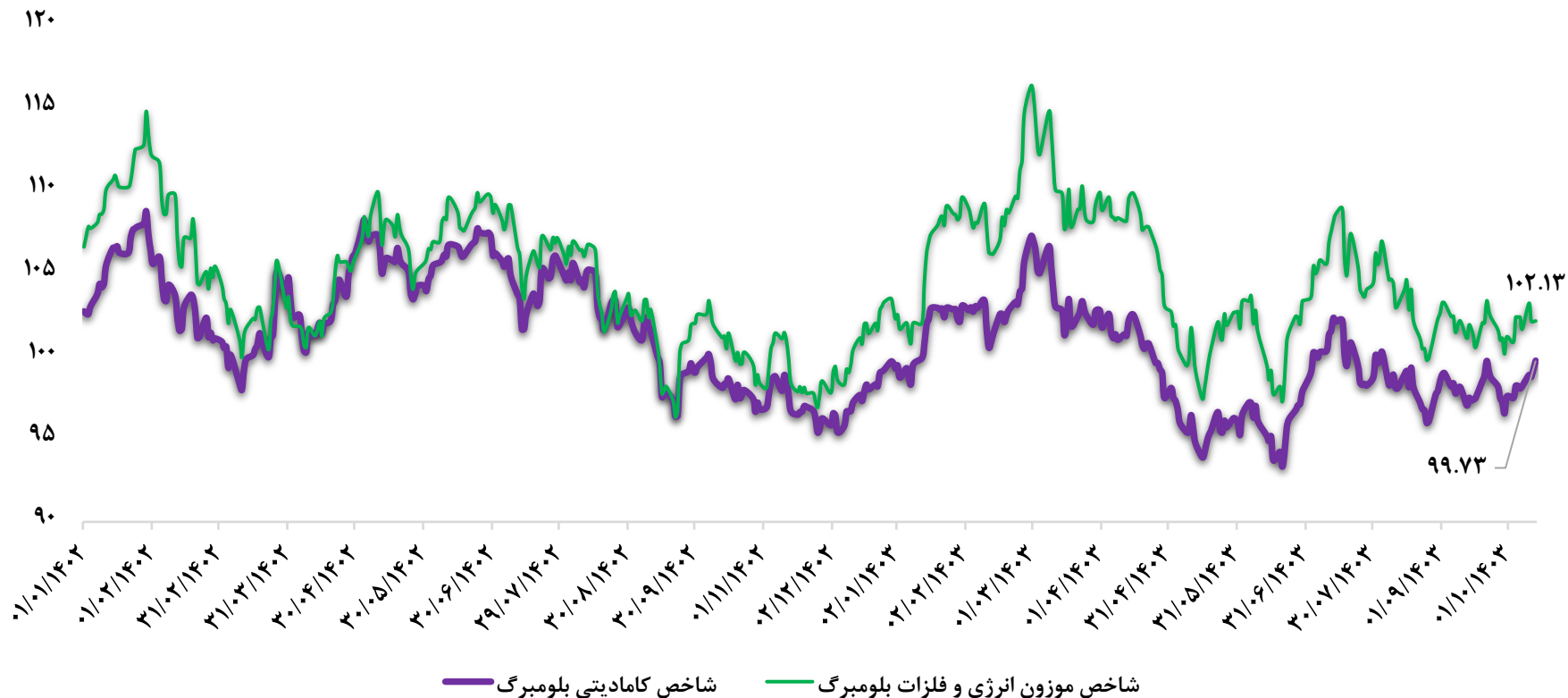
شاخص دلار در روز جمعه بالای ۱۰۹ باقی ماند و نزدیک به بالاترین سطح خود در دو سال گذشته باقی ماند زیرا سرمایه گذاران بر روی قدرت اقتصادی ایالات متحده و کاهش کمتر نرخ فدرال رزرو در سال جاری شرط بندی کردند. اقتصاد ایالات متحده همچنان به نشان دادن انعطاف پذیری خود ادامه می دهد و آن را در موقعیتی بهتر از سایر اقتصادهای جهانی در کوتاه مدت قرار می دهد. فدرال رزرو همچنین با اشاره مداوم به تورم، موضع محتاطانه تری را در مورد کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۵ نشان داده است. آخرین پیش بینی ها حاکی از کاهش تنها دو پله نرخ بهره در سال جدید است که بسیار کمتر نسبت به ۱۰۰ واحد پایه (یک درصد) پیش بینی شده در سپتامبر است. علاوه بر این، عدم قطعیت های سیاستی پیرامون دولت آینده ترامپ، جریان های امنی را به سمت دلار هدایت کرده است. با نگاهی به آینده، سرمایه گذاران بر روی شاخص تولید ISM روز جمعه و اظهارنظرهای آتی مقامات فدرال رزرو برای بینش بیشتر در مورد شرایط اقتصادی متمرکز هستند. دلار در برابر یورو، استرالیا و کیوی در بالاترین حد چند سال اخیر و در برابر ین و پوند در بالاترین حد چند ماهه معامله می شود.

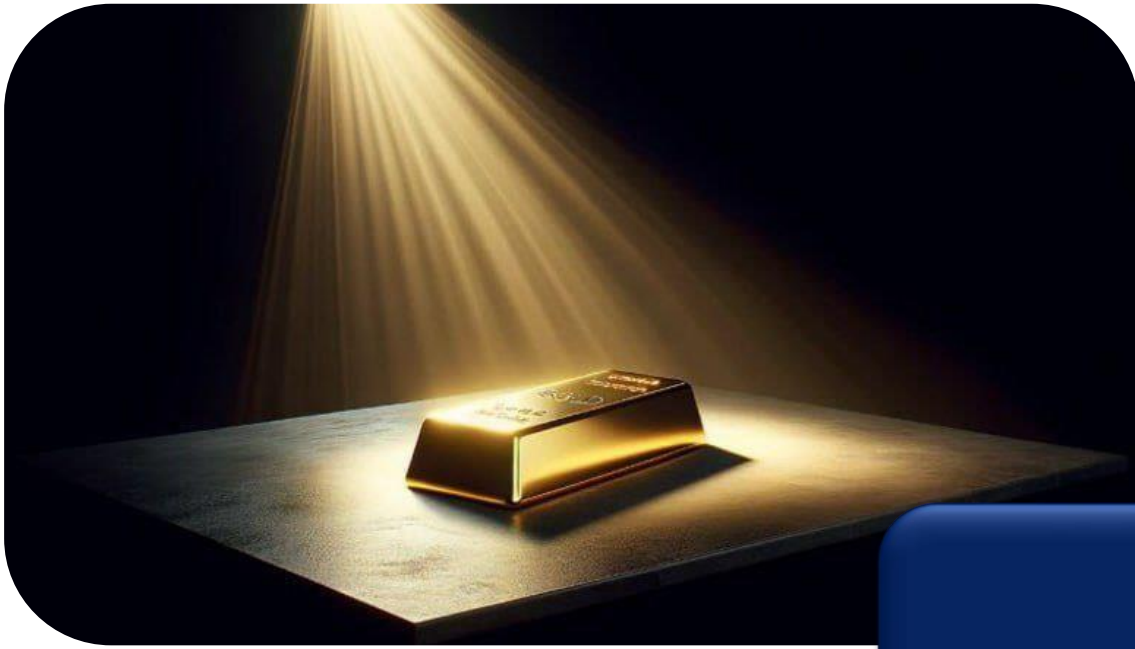
شاخص دلار



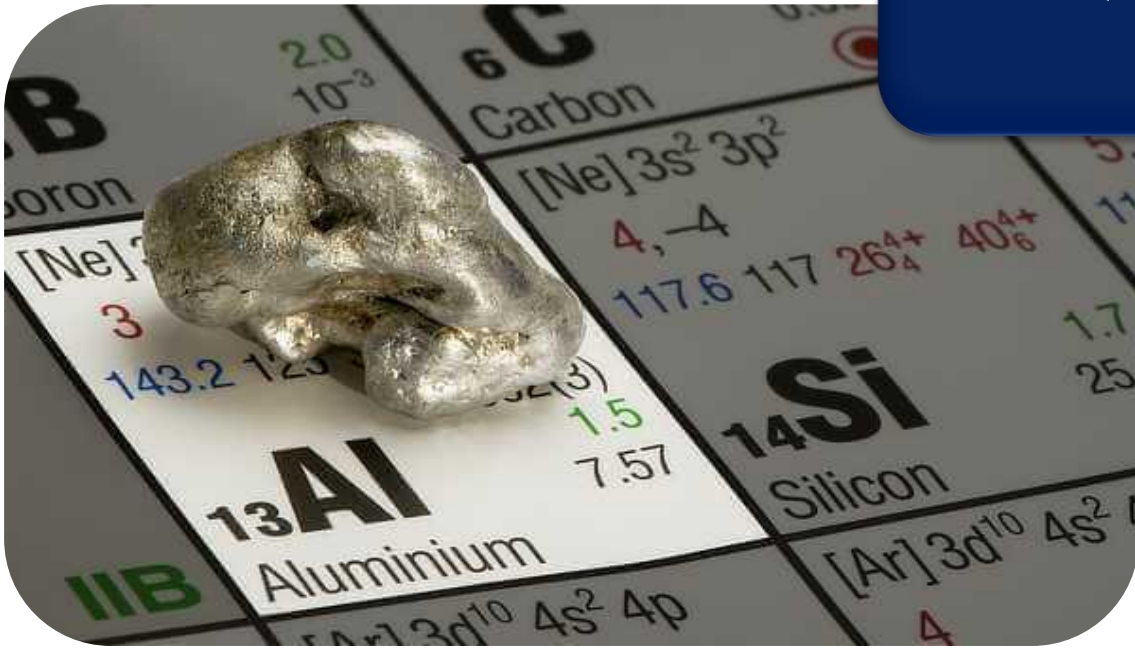
شاخص کامادیتی بلومبرگ متشکل از سبد متنوعی از کامادیتی‌ها بوده که به صورت موزون عملکردی کلی از کامادیتی‌ها را نشان می‌دهد و شاخص موزون انرژی و فلزات بلومبرگ نیز یک سبد هم وزن متشکل از ۱۲ قرارداد آتی انرژی و کالاهای فلزی، از جمله فلزات اساسی و گرانبها است و هدف از بررسی این شاخص‌ها دنبال کردن عملکرد کامادیتی‌ها است. در هفته جاری شاخص کامادیتی بلومبرگ **رشد** ۱.۵۵٪ و شاخص موزون انرژی و فلزات **افت** ۰.۲۱٪ داشتند که نشان دهنده عملکرد ضعیف کامادیتی‌ها طی هفته جاری بوده است.

شاخص کامادیتی بلومبرگ





فلزات گرانبها





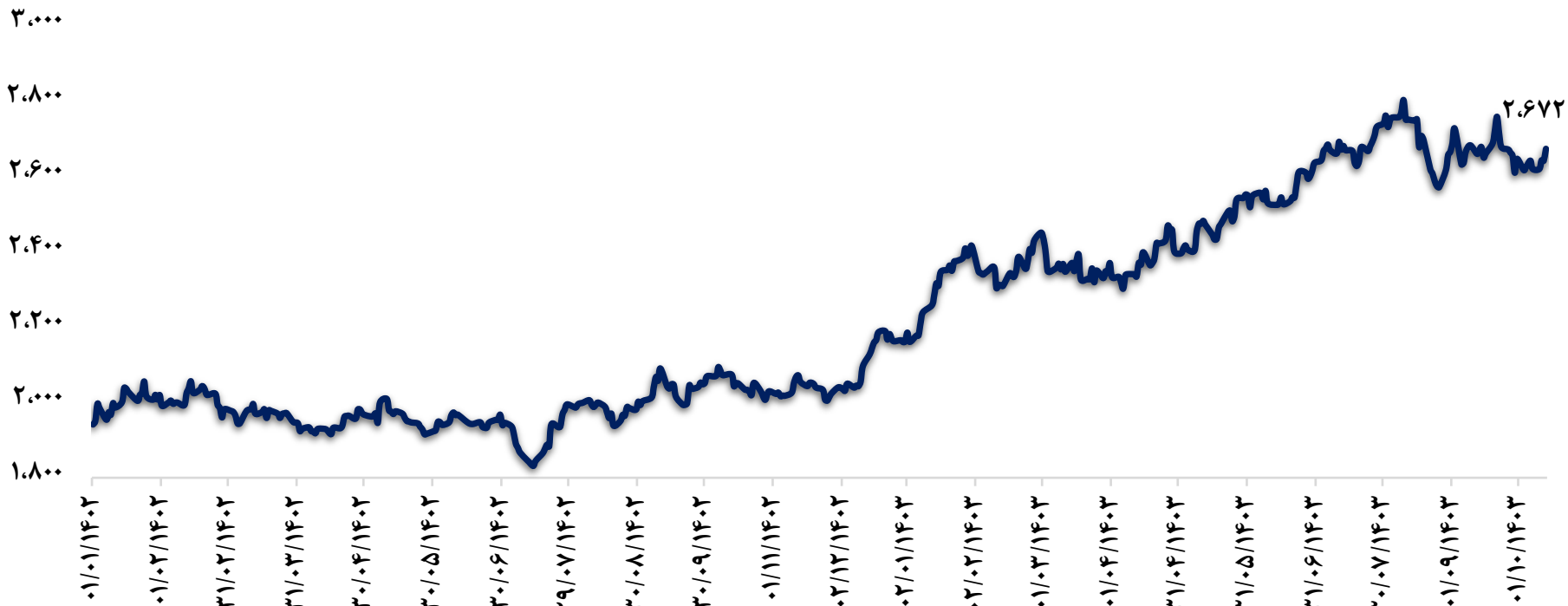
عنوان	مرجع	بازده روزانه	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از ابتدای سال میلادی	بازدهی یک ساله	بازدهی ۳ ساله
شاخص دلار	-	۱.۱۱٪	۱.۱۱٪	۲.۷۹٪	۰.۷۸٪	۶.۶۷٪	۱۳.۶۳٪
طلا	Future NYSE	۱.۰۵٪	۱.۰۸٪	۰.۰۳٪	۱.۰۵٪	۲۹.۳۸٪	۴۸.۰۷٪
قراضه	LME	۰.۰۶٪	۱.۰۸٪	۰.۹۳٪	۰.۰۰٪	(۱۶.۴۲٪)	(۲۶.۱۸٪)
میلگرد	LME	۱.۰۶٪	۱.۰۶٪	۰.۶۲٪	۰.۰۰٪	(۴.۲۰٪)	(۱۸.۵۰٪)
آلومینا	LME	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	(۱۴.۱۸٪)	۳۸.۷۲٪	۴۴.۲۷٪	-
سنگ آهن	FOB China	(۰.۱۶٪)	(۰.۴۵٪)	(۲.۳۳٪)	۰.۰۰٪	(۲۸.۱۳٪)	(۱۳.۹۵٪)
ورق گرم چین	FOB China	(۰.۶۳٪)	(۰.۷۴٪)	(۴.۱۶٪)	۰.۰۰٪	(۱۹.۳۷٪)	(۳۸.۱۵٪)
آلومینیوم	LME	(۰.۹۰٪)	(۱.۰۷٪)	(۳.۰۱٪)	(۰.۹۰٪)	۹.۵۶٪	(۹.۷۶٪)
نقره	Future NYSE	۲.۱۰٪	(۱.۲۵٪)	(۵.۲۰٪)	۲.۱۰٪	۲۷.۶۷٪	۳۰.۷۱٪
ورق گرم آمریکا	CME	(۰.۱۴٪)	(۱.۶۷٪)	۲.۶۱٪	(۰.۱۴٪)	(۳۶.۷۹٪)	(۵۰.۷۶٪)
مس	LME	۰.۱۱٪	(۱.۸۱٪)	(۳.۵۸٪)	۰.۱۱٪	۳.۳۱٪	(۹.۴۹٪)
سرب	LME	(۱.۰۰٪)	(۲.۶۴٪)	(۷.۲۶٪)	(۱.۰۰٪)	(۵.۴۰٪)	(۱۵.۹۹٪)
روی	LME	(۱.۹۹٪)	(۳.۶۰٪)	(۵.۵۳٪)	(۱.۹۹٪)	۱۳.۳۴٪	(۱۷.۰۸٪)





طلا در روز جمعه در حدود ۲۶۷۰ دلار در هر اونس ثابت ماند و در تلاش برای افزایش هفتگی است که تحت تاثیر تقاضای امن و انتظارات از ادامه خرید بانک مرکزی است. تنش های ژئوپلیتیکی برای حمایت از فلز زرد ادامه یافت، به ویژه پس از آن که روسیه حمله پهنپادی را به کیف انجام داد و اسرائیل محله ای در شهر غزه را هدف قرار داد. علاوه بر این، نظرسنجی اخیر شورای جهانی طلا نشان می دهد که بانک های مرکزی بزرگ احتمالاً طلای بیشتری را طی ۱۲ ماه آینده خریداری خواهند کرد. از جنبه اقتصادی، داده های منتشر شده در روز پنجشنبه نشان داد که مطالبات بیکاری در ایالات متحده در هفته آخر سال ۲۰۲۴ به پایین ترین حد در هشت ماه گذشته رسیده است و این امر بر انعطاف پذیری بازار کار تاکید می کند. ماه گذشته، فدرال رزرو با اشاره به قدرت اقتصاد و بازار کار، رویکردی سنجیده و محتاطانه را برای کاهش نرخ بهره در سال جاری نشان داد. این امر جذابیت طلای را کاهش می دهد. در همین حال، سرمایه گذاران به ارزیابی پیامدهای دومین دوره ریاست جمهوری دونالد ترامپ و تلاش های چین برای احیای اقتصاد خود ادامه دادند.

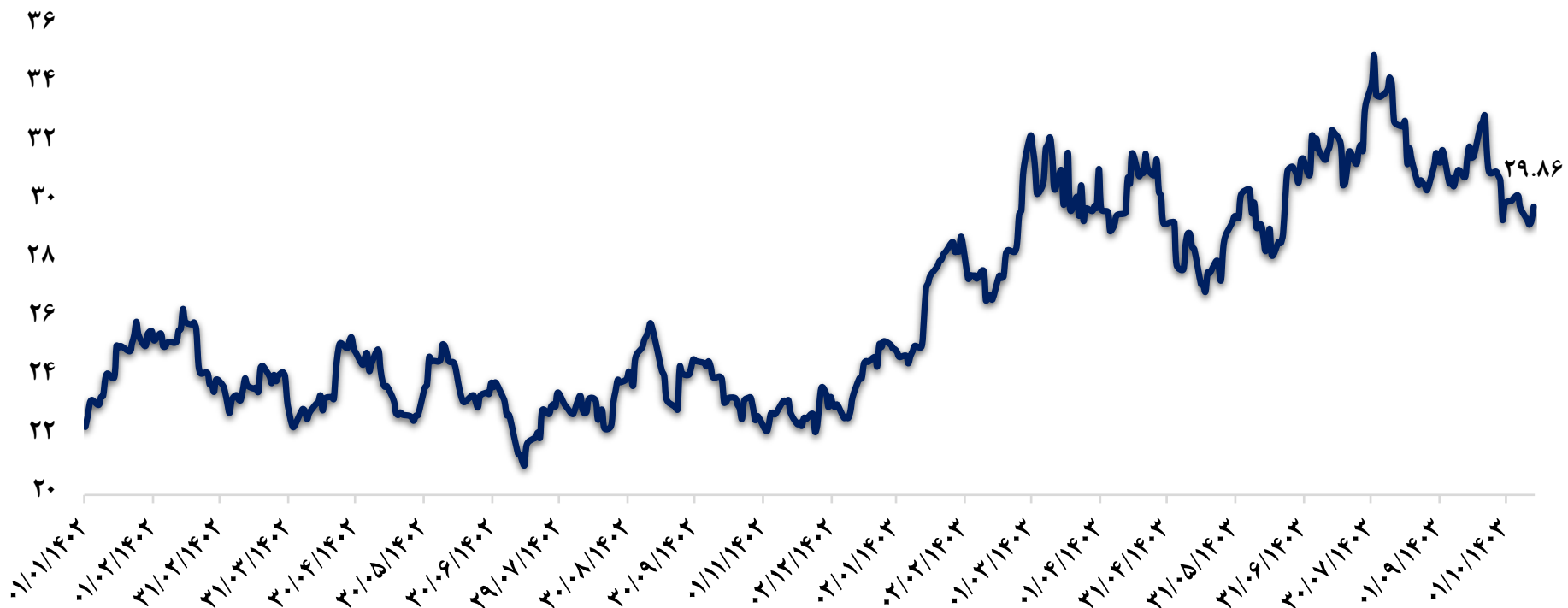
اونس طلا





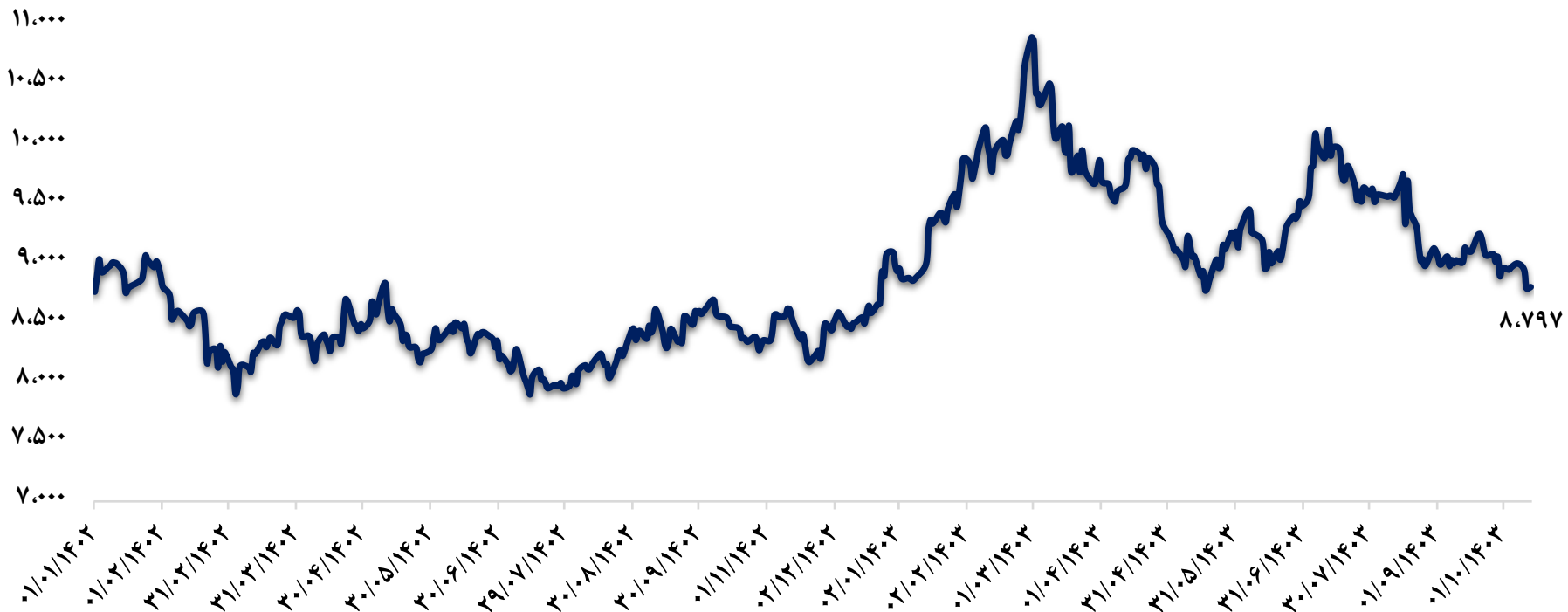
قیمت نقره در روز جمعه به بالای ۲۹.۸۰ دلار در هر اونس صعود کرد و از پایین‌ترین حد در ۴ ماه گذشته، همزمان با افزایش قیمت طلا بهبود یافت، زیرا نااطمینانی‌های ژئوپلیتیکی و اقتصادی ادامه‌دار باعث افزایش تقاضای امن برای فلزات گرانبها شده است. جو بایدن، رئیس‌جمهور ایالات متحده، تنها چند هفته قبل از مراسم تحلیف دونالد ترامپ، گزارش‌ها در مورد برنامه‌های احتمالی برای حمله به تأسیسات هسته‌ای ایران در صورت پیشرفت چشمگیر تهران در جهت ساخت بمب هسته‌ای، گزارش شده است. علاوه بر این، عدم قطعیت‌های سیاستی پیرامون دولت آینده ترامپ نیز باعث ورود جریان‌های ورودی به دارایی‌های امن‌تر شد. در چین، تعهدات پکن برای سیاست‌های کلان اقتصادی «فعال‌تر» و نرخ‌های بهره پایین‌تر در سال جاری به تثبیت احساسات بازار کمک کرد. با این حال، داده‌های تولیدی ضعیف‌تر از حد انتظار، نگرانی‌هایی را در مورد تقاضا در مصرف‌کنندگان برتر فلزات در جهان ایجاد کرد.

اونس نقره



معاملات آتی مس در روز جمعه زیر ۸۸۰۰ دلار در هر تن باقی ماند و نزدیک به پایین ترین سطح خود از آگوست ۲۰۲۴ باقی ماند، زیرا تقویت دلار همچنان بر قیمت کالاها تاثیر می گذارد. دلار در روز پنجشنبه به بالاترین حد بیش از دو سال گذشته رسید که ناشی از انتظارات نسبت به عملکرد بهتر اقتصادی ایالات متحده و کاهش کمتر نرخ بهره از سوی فدرال رزرو در سال جاری بود. دلار قوی تر، کالاهایی را که به دلار قیمت گذاری می شوند برای دارندگان ارزهای دیگر گران تر می کند. علاوه بر این، داده‌های تولید ضعیف تر از حد انتظار از چین، چشم انداز تقاضا را در بزرگترین مصرف کننده مس جهان کاهش داد. Caixin/S&P Global Manufacturing PMI در دسامبر به ۵۰.۵ کاهش یافت که از ۵۱.۵ در نوامبر و پیش بینی های ۵۱.۷ کاهش یافت. با این حال، تعهد مقامات چینی برای سیاست های کلان اقتصادی «فعال تر» و نرخ های بهره پایین تر در سال جاری به تثبیت احساسات بازار کمک کرد.

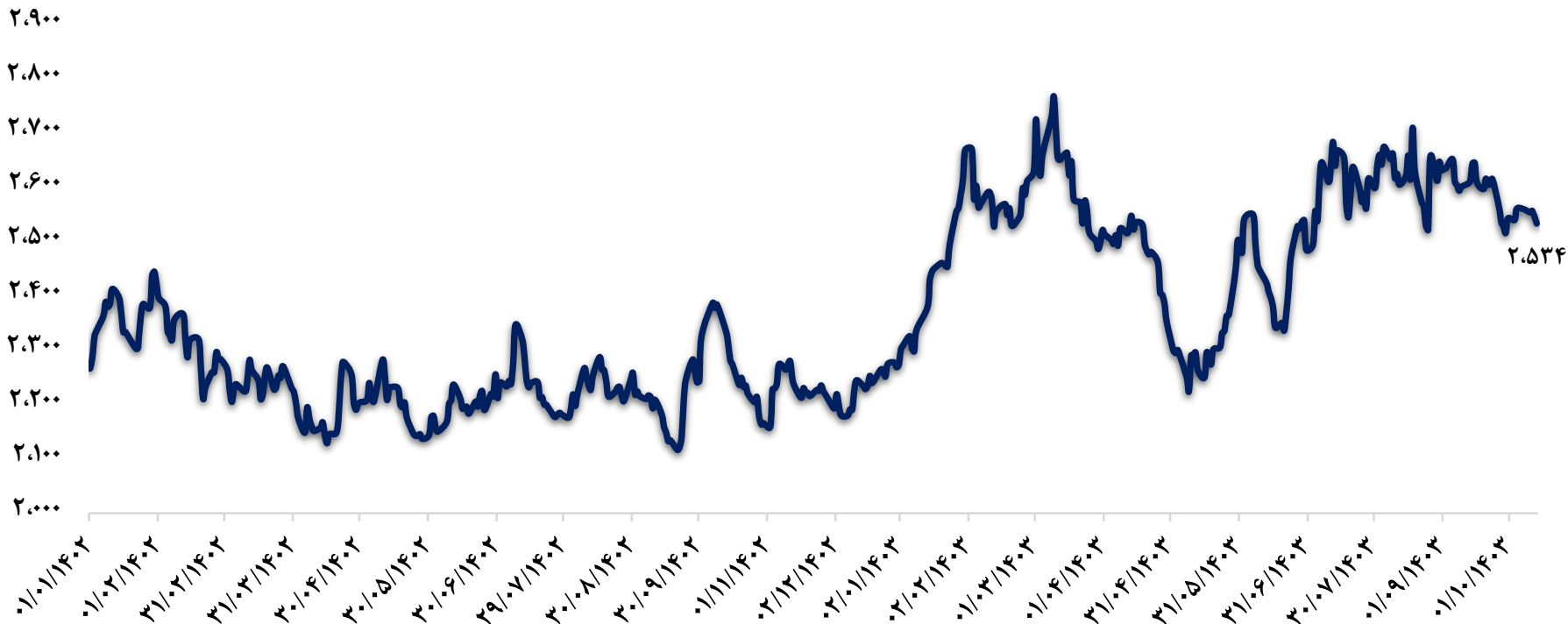
نرخ مس LME





معاملات آتی آلومینیوم در اواخر ماه دسامبر به ۲۵۳۰ 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 یوننان 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.

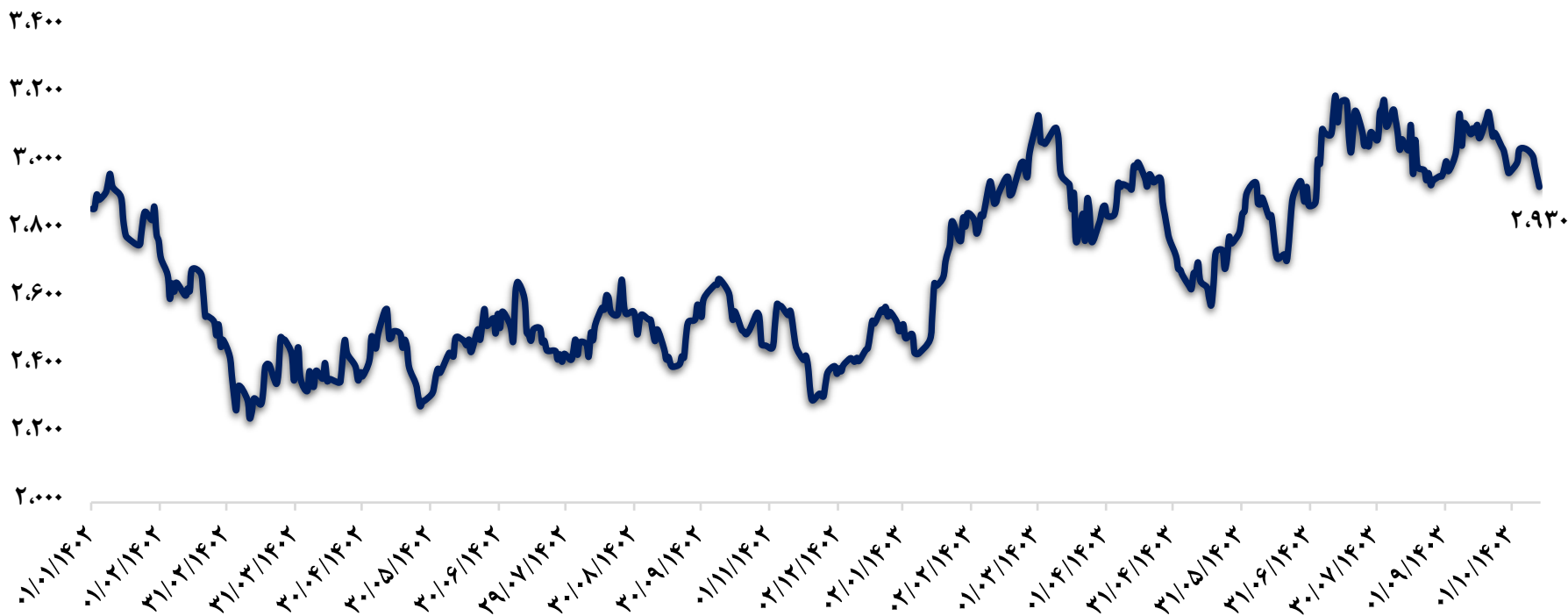
نرخ آلومینیوم LME





قراردادهای آتی روی به محدوده ۲۹۳۰ 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.

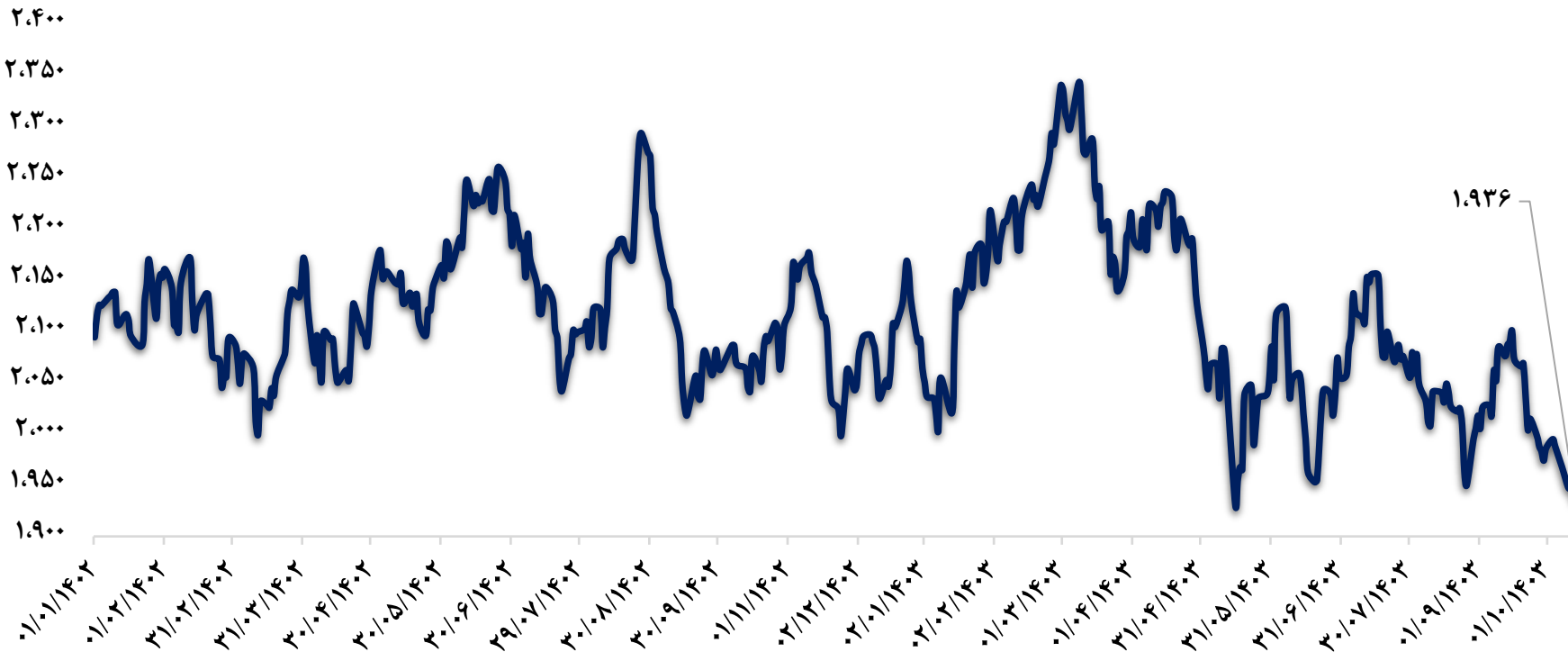
نرخ روی LME





قیمت فلز سرب در هفته گذشته کمی کمتر از یک درصد افزایش یافت اما در چندین ماه اخیر عمدتاً شاهد کاهش نرخ این فلز در بازارهای جهانی بودیم و عمده دلیل آن هم 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 مجودی 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 محموله‌های حاوی ۶۲ درصد آهن در روز جمعه به کمتر از ۱۰۴ دلار در هر تن رسید و در بحبوحه نشانه‌هایی از افزایش موجودی و کاهش تقاضا در چین به پایین‌ترین حد خود در سه ماه اخیر رسید. داده‌های اقتصادی ناامید کننده از این کشور چشم انداز تقاضا را بیشتر کاهش داد، زیرا چین همچنان بزرگترین مصرف کننده سنگ آهن در جهان است. Caixin/S&P Global Manufacturing PMI از ۵۱.۵ در ماه نوامبر به ۵۰.۵ در دسامبر کاهش یافت و پیش بینی های ۵۱.۷ را از دست داد. مقامات چینی متعهد شدند که سیاست‌های اقتصاد کلان «فعال‌تر» و نرخ‌های بهره پایین‌تر را در سال جاری اجرا کنند و به تثبیت احساسات بازار کمک کنند. در ایالات متحده، انتظارات کاهش نرخ کمتر از سوی فدرال رزرو در سال جاری، دلار را تقویت کرد، که به نوبه خود بر کالاهای با قیمت دلار فشار آورد. ابهامات سیاسی پیرامون دولت آینده ترامپ نیز سرمایه گذاران را بر آن داشت که به سمت دارایی های امن تر سوق پیدا کنند.

نرخ سنگ آهن FOB China

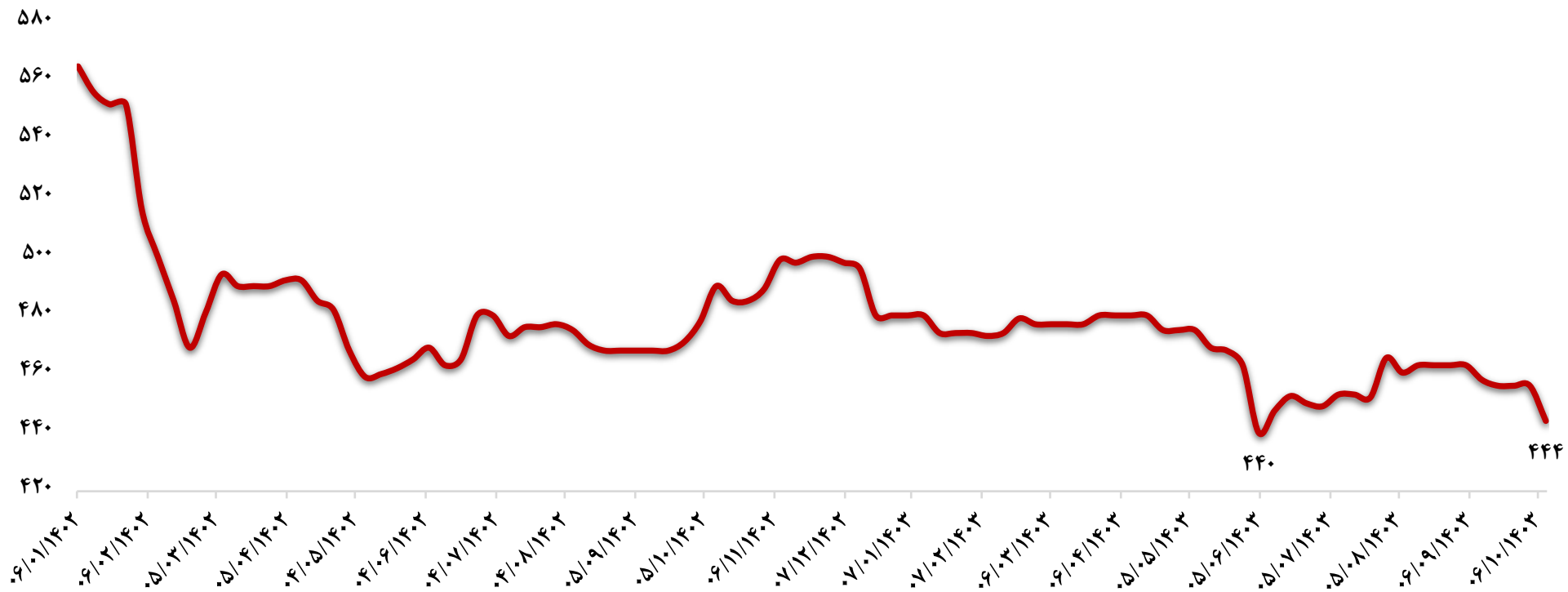


بیلت صادراتی ایران



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 پس از ثبت کاهش شدید در سال ۲۰۲۴، در محدوده ۵۷۰ دلار در هر تن بود که نشان دهنده خوش بینی محدود به بهبود اقتصاد چین است زیرا وخامت آن باعث کاهش تقاضا برای میلگردهای فولادی در ساخت و ساز و فویل در تولید و لوازم خانگی شده است. کاهش اقتصادی این شهرستان عمدتاً ناشی از تشدید بحران مستمر املاک است، به طوری که قیمت مسکن با وجود حمایت های کلیدی دولت در ماه اکتبر نزدیک به ۶ درصد کاهش یافت. این اقدامات شامل خرید عمومی موجودی مسکن در مقیاس بزرگ، تعهد به کسری بیشتر برای محرک های مالی، سیاست های پولی سست، و تسهیل قوانین خرید مسکن توسط دولت های محلی بود. با این حال، این تعهدات با تردید بازارهای مالی مواجه شد و به فعالیت اقتصادی برای مصرف کنندگان عمده فلزات آهنی تبدیل نشد. PMI تولید ملی به یک انقباض در بیشتر سال اشاره کرد و PMI ساخت و ساز در ماه نوامبر برای اولین بار از زمان ایجاد این شاخص منعکس شد.

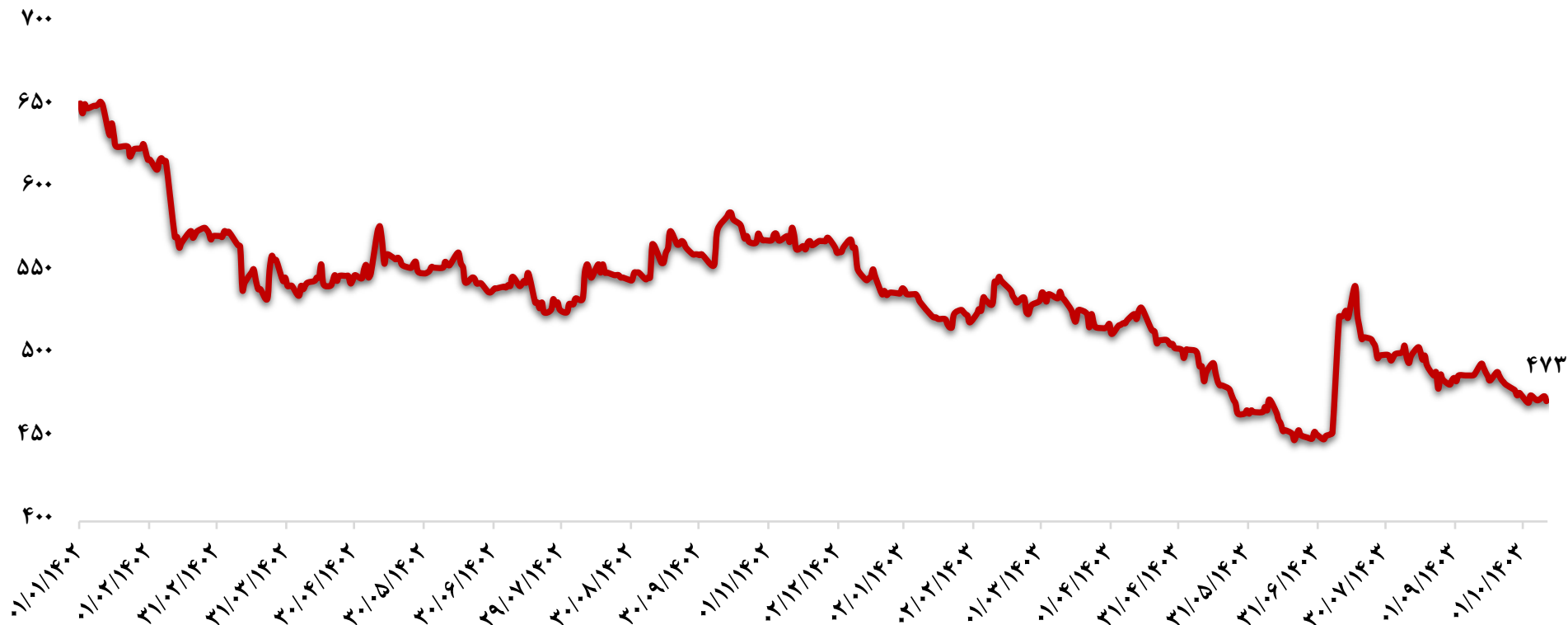
نرخ میلگرد LME



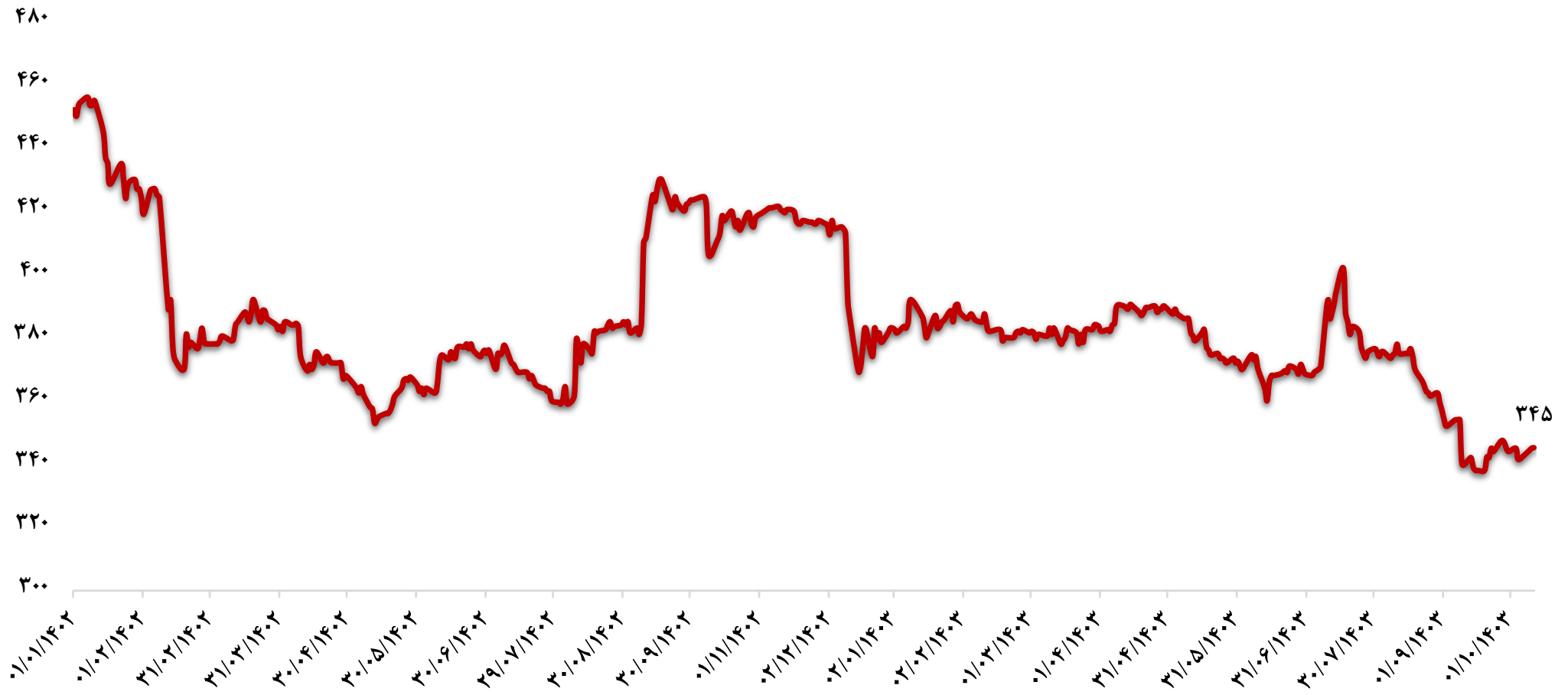


ورق گرم فولادی پس از اقدامات اخیر بانک مرکزی و دولت چین در راستای بهبود شرایط اقتصادی و رسیدن به هدف گذاری رشد اقتصادی ۵٪ چین در سال جاری میلادی با رشد قابل توجهی مواجه شد چرا که ورق گرم به عنوان یک محصول مهم در تولیدات صنعتی محسوب می شود و با توجه به سیاست گذاری های اخیر دولت چین به نظر می رسد شاهد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





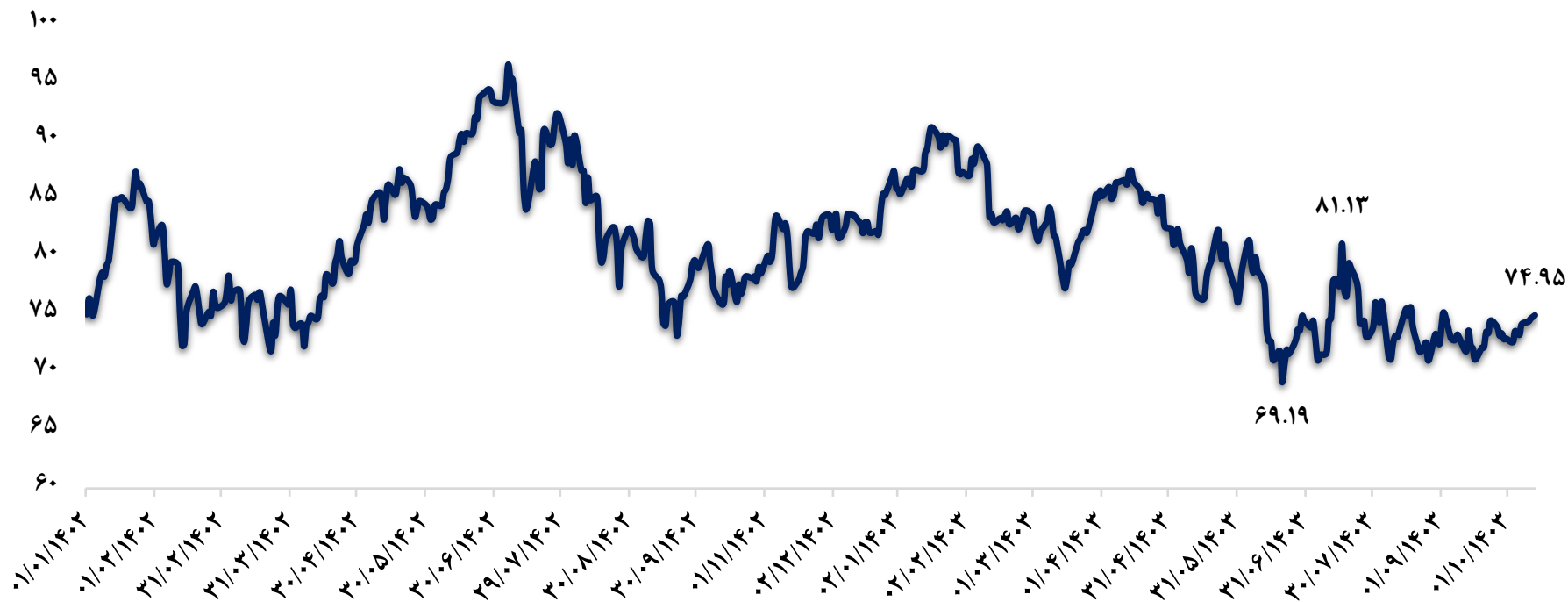
پتروشیمی



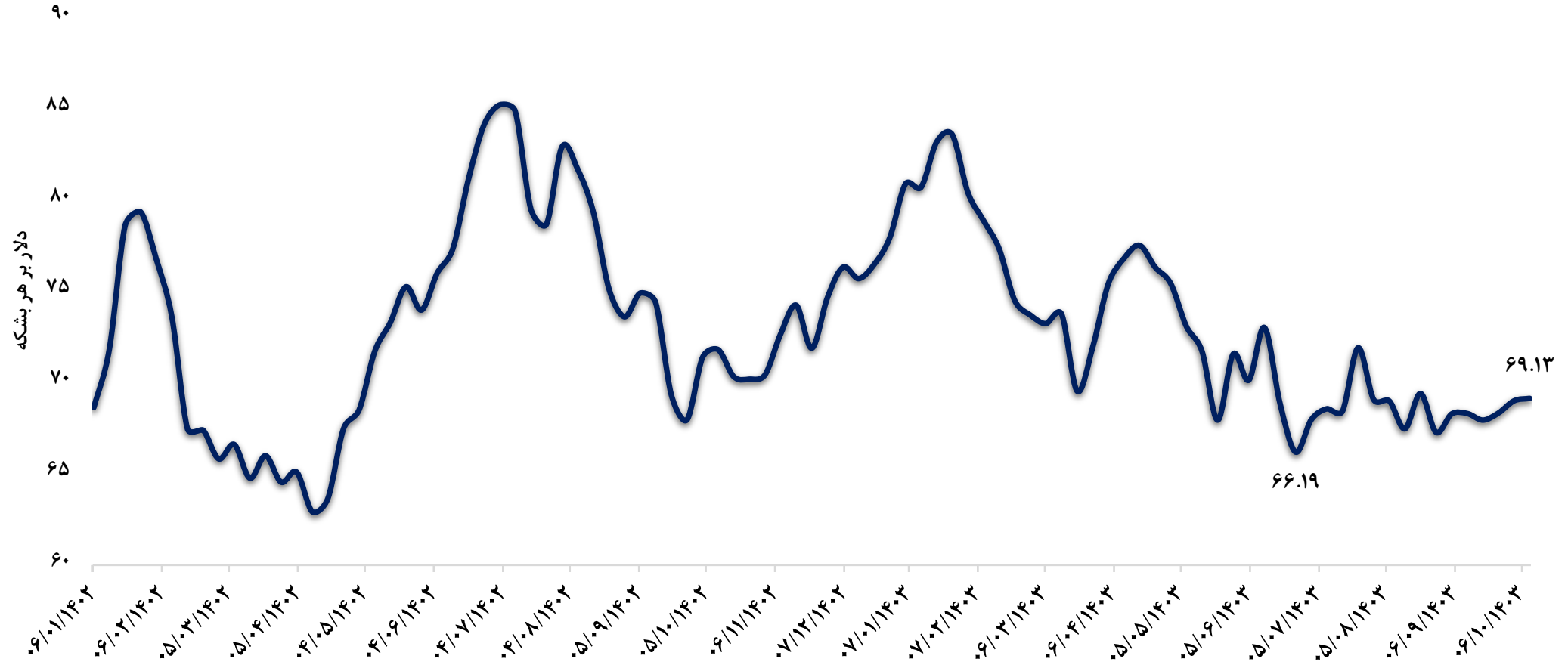


بهای معاملات آتی نفت خام برنت در روز جمعه حدود ۷۵ دلار در هر بشکه معامله شد که نزدیک به بالاترین سطح خود در بیش از دو ماه گذشته بود و برای دومین افزایش هفتگی متوالی در مسیر حرکت قرار گرفت. به دنبال وعده رئیس جمهور شی جین پینگ برای ارتقای رشد در بزرگترین کشور واردکننده نفت جهان، خوش بینی پیرامون چشم انداز اقتصادی چین، قیمت ها را تقویت کرد. علاوه بر این، کاهش مداوم ذخایر نفت خام ایالات متحده حمایت بیشتری را فراهم کرد. با این حال، در بحبوحه انتظارات برای مازاد عرضه و احیای احتمالی تولید غیرفعال اوپک پلاس، چشم انداز گسترده تر برای سال نامشخص است. معامله گران همچنین تحولات ژئوپلیتیکی از جمله تأثیر احتمالی بازگشت دونالد ترامپ به کاخ سفید را از نزدیک زیر نظر دارند.

قیمت نفت خام برنت



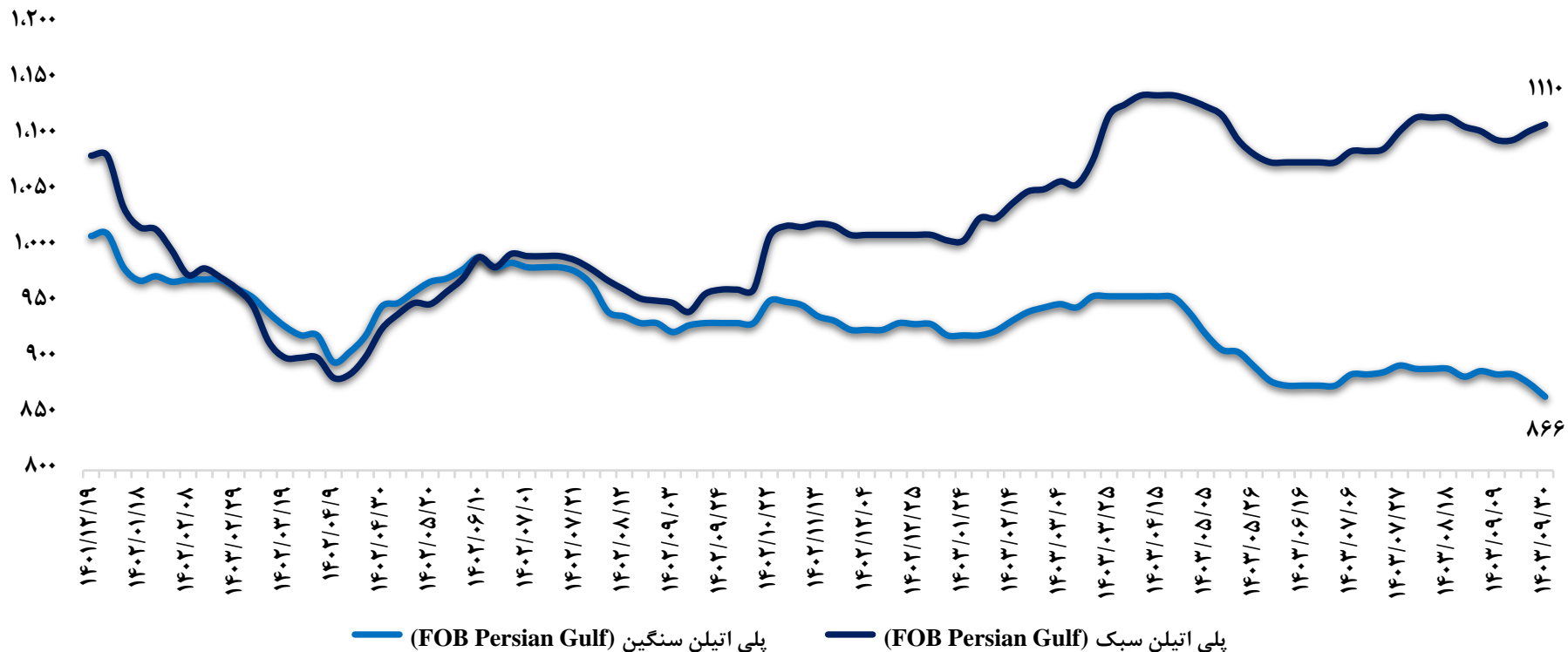
میعانات گازی پارس جنوبی





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 ۲۵۰ دلار رسیده است که می‌تواند به ثبات و رشد قیمتی پلی اتیلن در کوتاه مدت کمک کند.

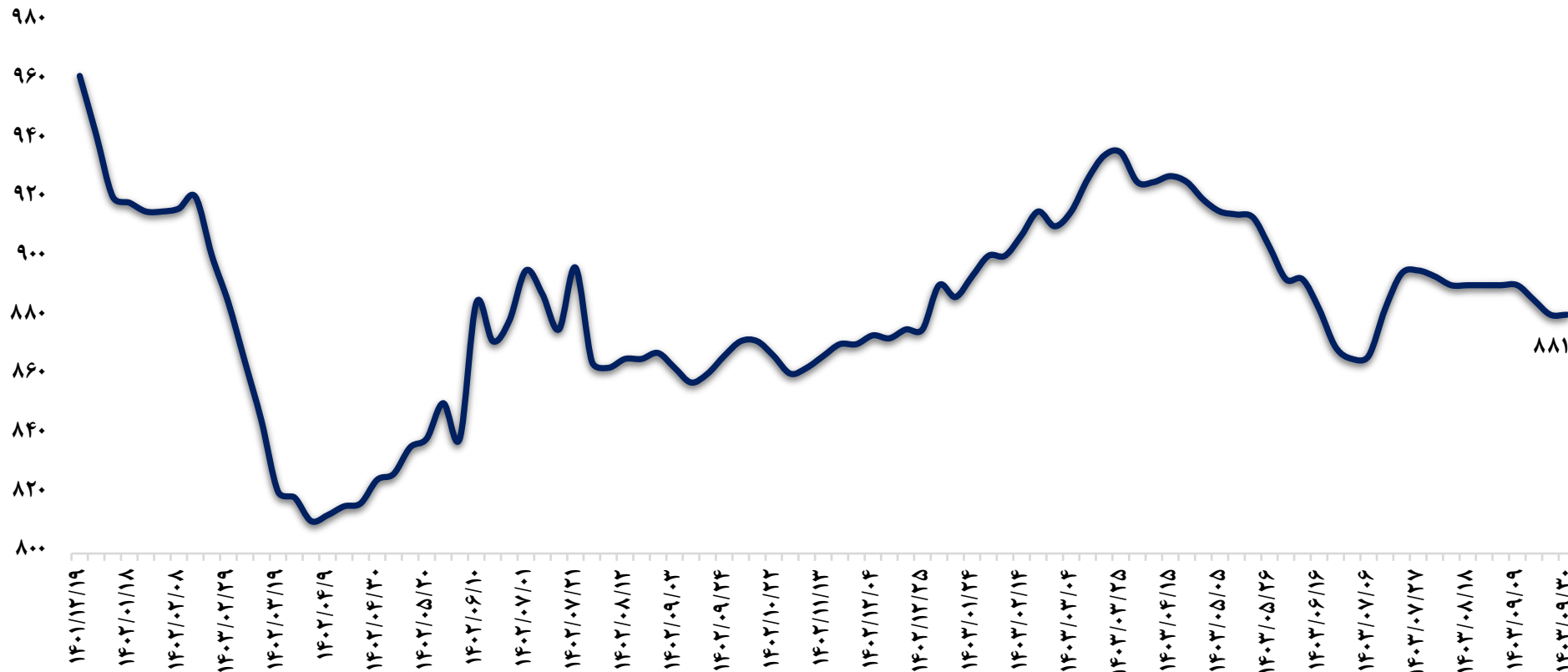
پلی اتیلن سبک و سنگین





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 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.

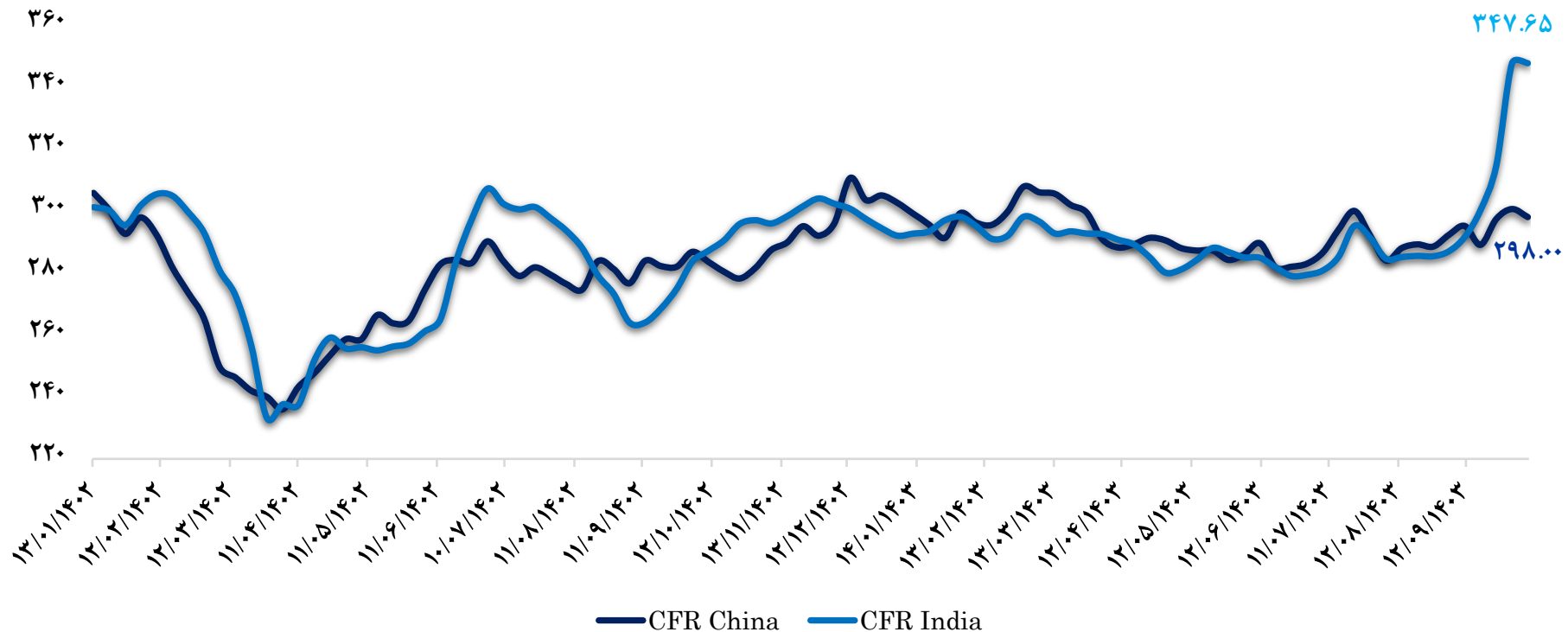
پلی پروپیلن تزریقی CFR Esat Asia





قیمت متانول 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 در این هفته با رشد اندکی همراه بود اما در هند قیمت CFR به بالاترین اعداد از سال ۲۰۲۲ رسیده است چرا که در نبود عرضه از سمت ایران و همچنین افزایش یهای گاز در اروپا عرضه‌ها در در بنادر هند به شدت محدود شده. افزایش قیمت هند به حدی بوده است که برای برخی تجار فرصت آربیتراژی به وجود آورده است و همین موضوع می‌تواند منجر به افزایش قیمت در سایر بازارها نیز بشود.

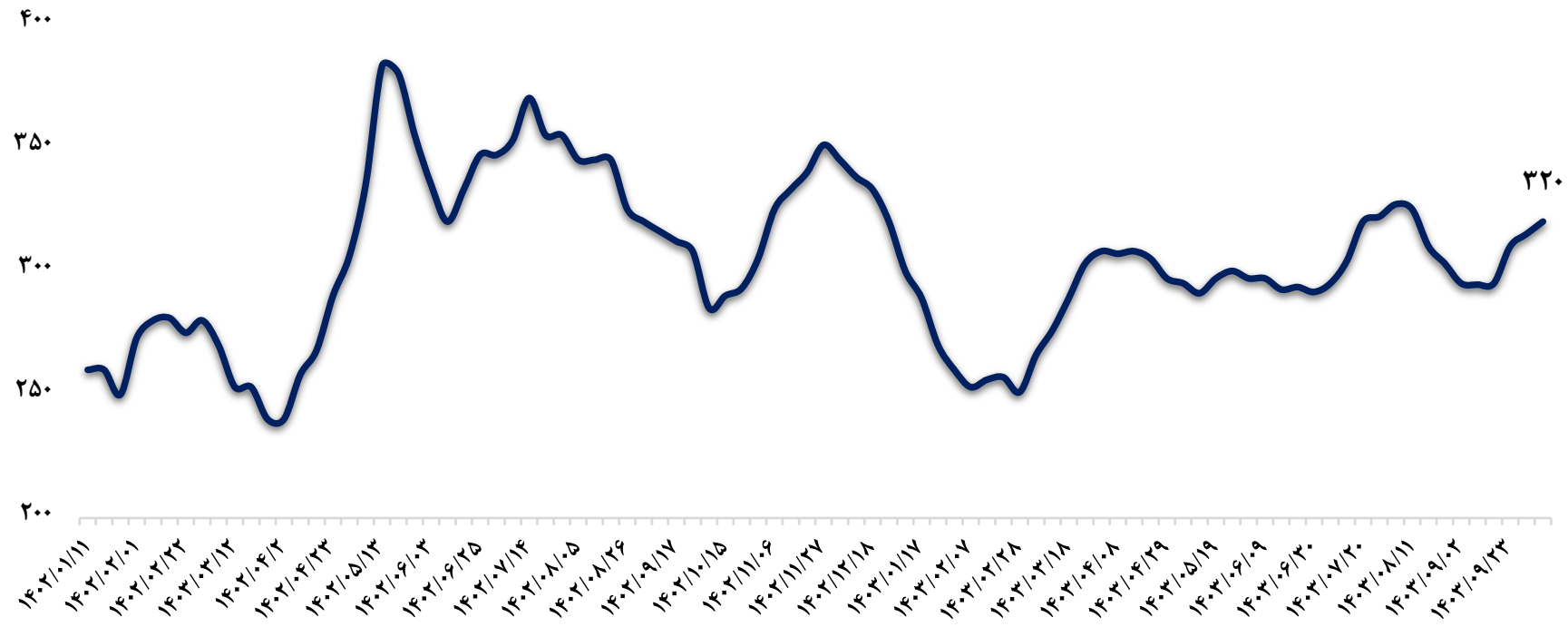
متانول





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. در چند هفته گذشته مناقصات برگزار شده در هند و اتیوپی اعتماد را به بازار اوره برگردانده و همین منجر به افزایش قیمت اوره شده است. از طرفی از مدار تولید خارج شدن عمده تولید کنندگان ایرانی عرضه‌ها را محدود و محموله‌های در دسترس برای ژانویه را در بازارهای هند محدود کرد. عمده تولید کنندگان ایرانی تولید را متوقف کرده‌اند تنها پتروشیمی پردیس با دو فاز از سه فاز خط تولید مشغول به تولید است. همگی این مسائل نظیر در دسترس نبودن محموله‌های ایرانی، مناقصات پر تقاضا در هند و اتیوپی و همچنین افزوده شدن تقاضای استرالیا به بازارهای جهانی منجر به افزایش قیمت‌ها در تمامی مناطق FOB جهان شده است.

اوره Persian Gulf FOB



باتشکر از حسن توجه شما

بیدار بورس
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



@BidarBourse