

بررسی کامادیتی‌ها و بازارهای جهانی

شماره ۲۸

هفته پایانی دی ماه ۱۴۰۳

پرونده ویژه: رشد نرخ تورم ایالات متحده و رشد تولید ناخالص داخلی چین

بیدار بورس
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



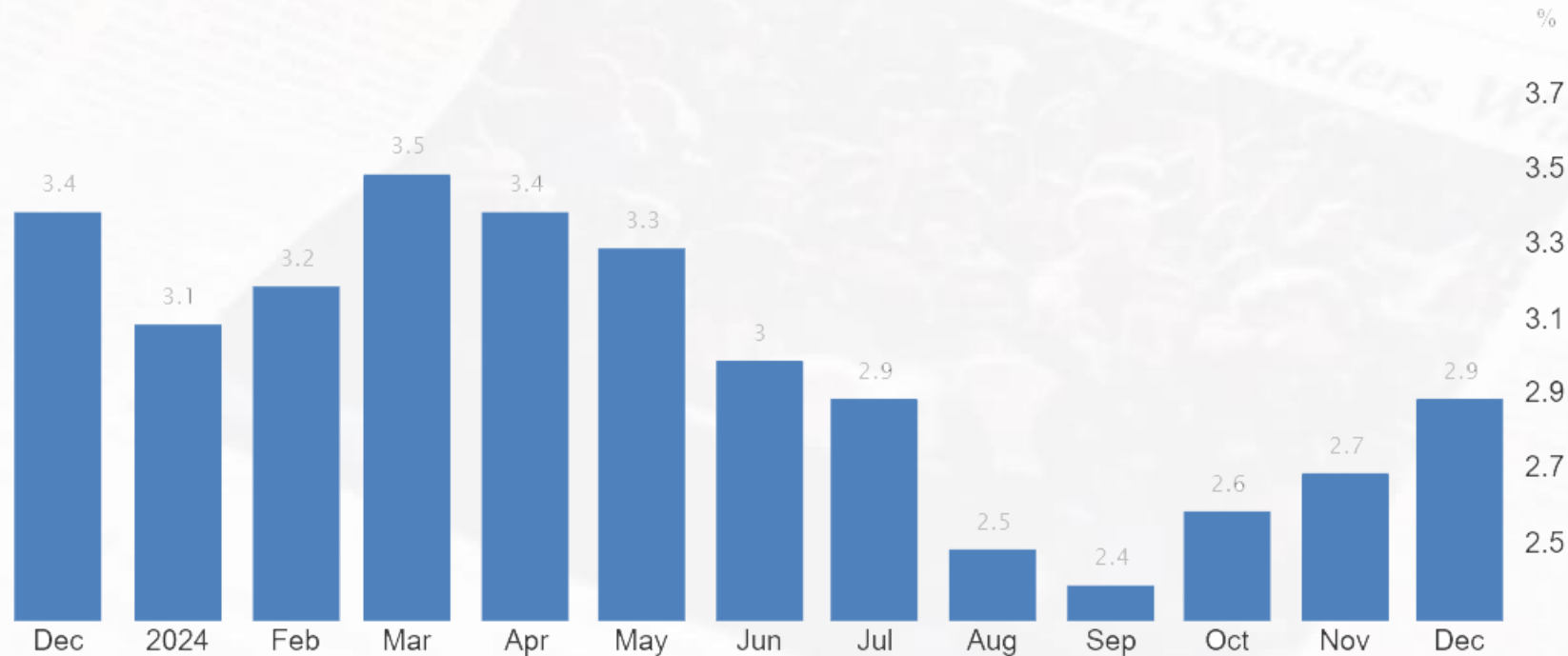
@BidarBourse

پرونده ویژه: رشد نرخ تورم ایالات متحده آمریکا



نرخ تورم سالانه در ایالات متحده برای سومین ماه متوالی از ۲.۷ درصد در نوامبر به ۲.۹ درصد در دسامبر ۲۰۲۴ رسید که مطابق با انتظارات بازار بود. این افزایش پایان سال تا حدی ناشی از اثر تاریخ پایه پایین نسبت به سال گذشته است (در واقع در پایان سال ۲۰۲۳ شاهد ثبات نرخ تورم بودیم اما از ابتدای ۲۰۲۴ شاهد رشد فزاینده نرخ تورم در ایالات متحده بودیم)، به ویژه در مورد انرژی. هزینه های انرژی بسیار کمتر (۰.۵- در مقابل ۳.۲- درصد در نوامبر) کاهش یافته است که عمدتاً به دلیل افت بنزین (۳.۴- درصد در مقابل ۸.۱- درصد)، نفت کوره (۱۳.۱- درصد در مقابل ۱۹.۵- درصد) و گاز طبیعی (۴.۹ درصد در مقابل ۱.۸ درصد) است.

United States Inflation Rate

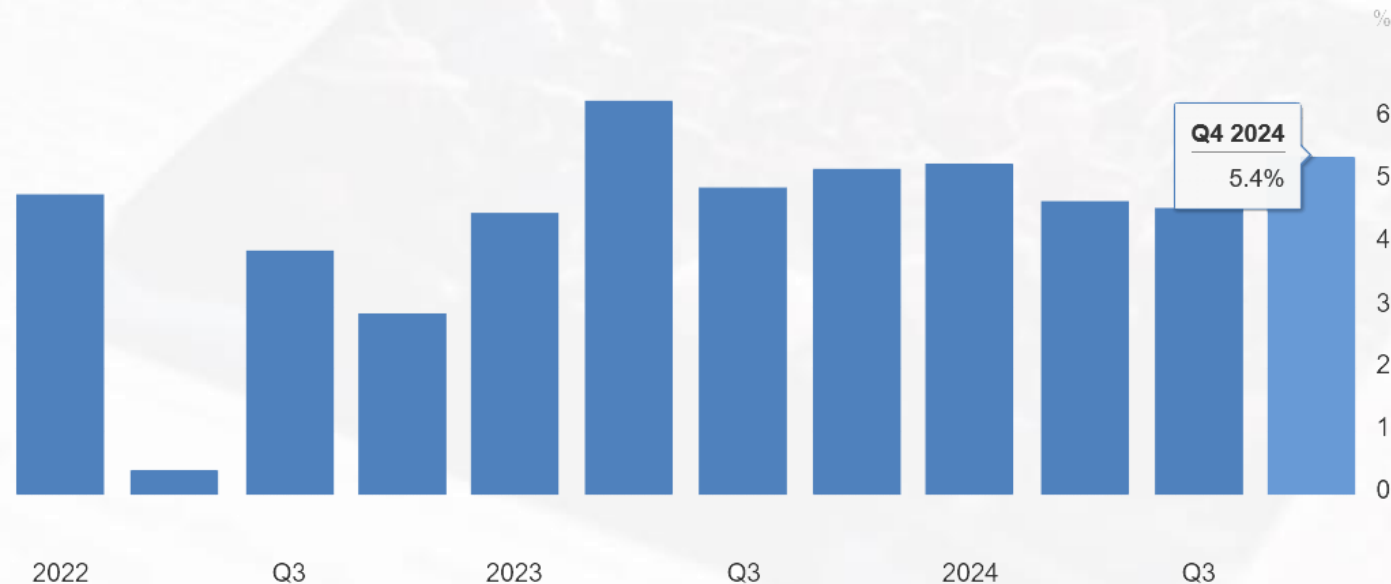


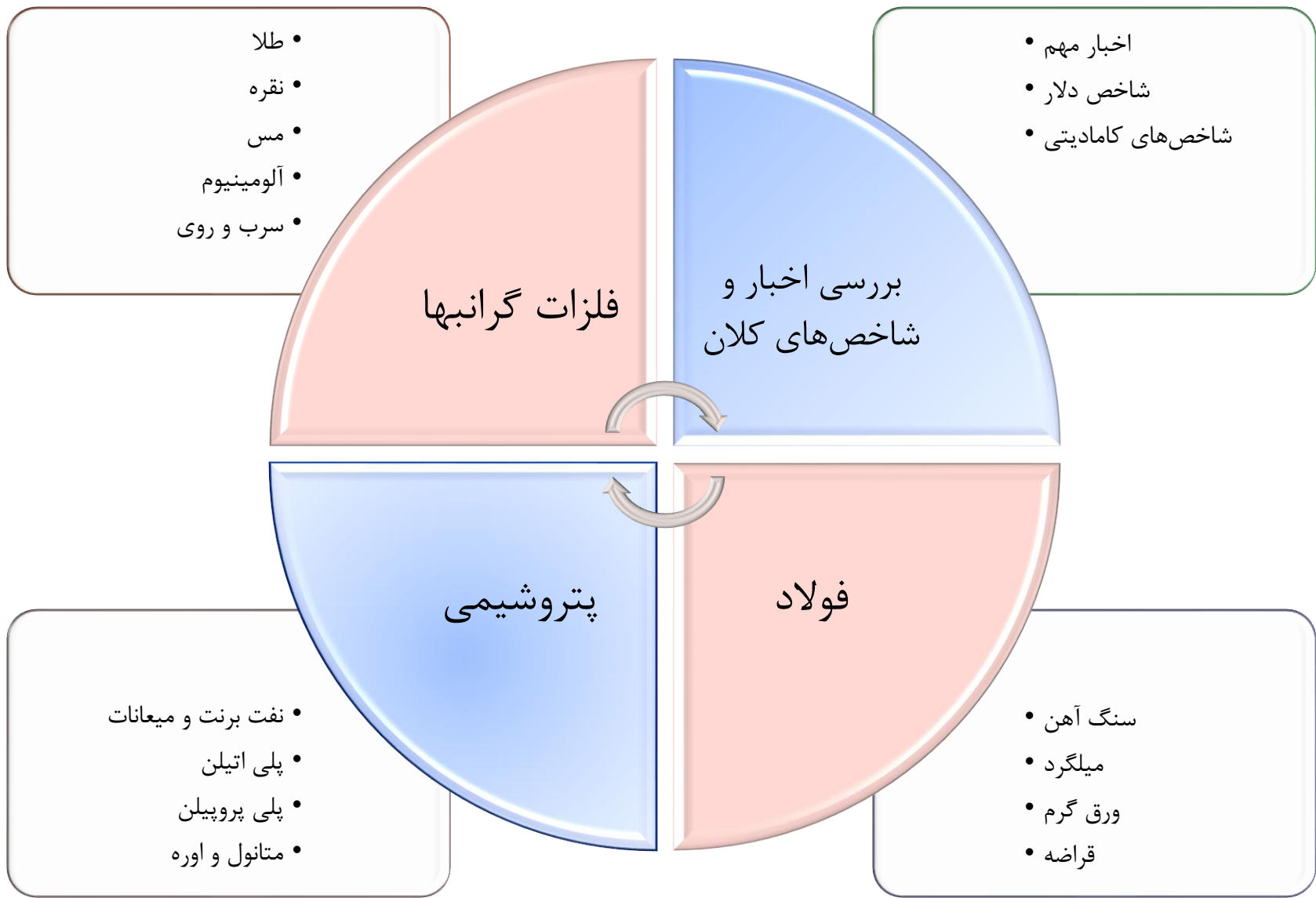
پرونده ویژه: رشد تولید ناخالص داخلی چین



اقتصاد چین در سه ماهه چهارم ۲۰۲۴ معادل ۵.۴ درصد رشد کرد که از ۴.۶ درصد در سه ماهه سوم بیشتر بود و از تخمین های بازار یعنی محدوده ۵.۰ درصد پیشی گرفت. این قوی ترین نرخ رشد سالانه در یک سال و نیم گذشته بود که توسط مجموعه ای از اقدامات محرک که از سپتامبر برای تقویت بهبود و بازیابی اعتماد آغاز شد، تقویت شد. در ماه دسامبر، رشد تولید صنعتی به بالاترین حد در ۸ ماه گذشته رسید، در حالی که خرده فروشی از پایین ترین سطح ۳ ماهه رشد کرد. با این حال، نرخ بیکاری به بالاترین سطح ۳ ماهه رسید. در جبهه تجاری خارجی نیز صادرات در ماه دسامبر دو رقمی افزایش یافت و نهمین افزایش ماهانه متوالی را رقم زد و به بیشترین میزان در ۳ سال گذشته رسید، زیرا شرکت ها برای تکمیل محموله ها پیش از افزایش احتمالی تعرفه ها در دولت ترامپ عجله داشتند. واردات شاهد افزایش غیرمنتظره ای بود و به بالاترین عدد خود در ۲۷ ماه گذشته رسید. برای کل سال، تولید ناخالص داخلی ۵.۰ درصد رشد کرد که با هدف ۲۰۲۴ پکن در حدود ۵ درصد همسو بود، اما از رشد ۵.۲ درصدی در سال ۲۰۲۳ فاصله داشت.

China GDP Annual Growth Rate



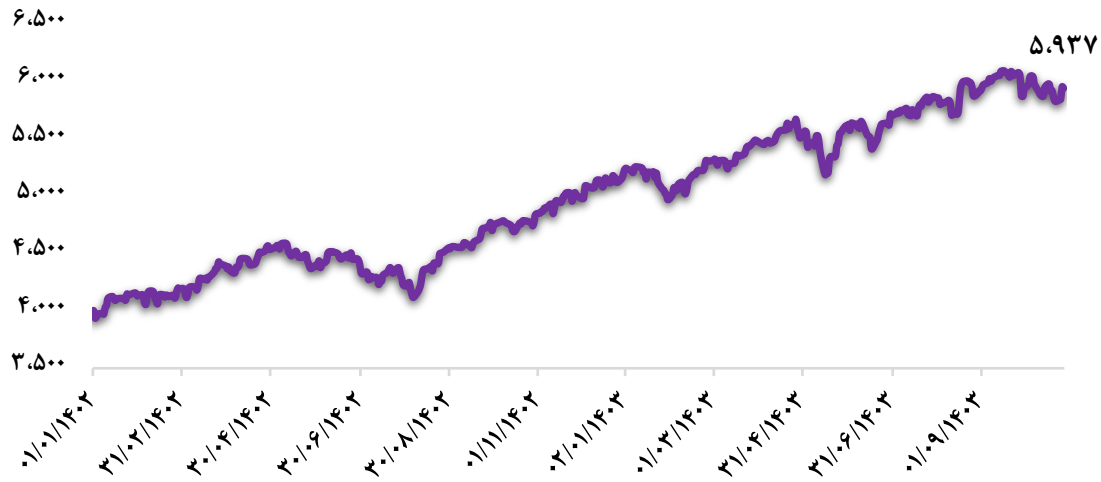




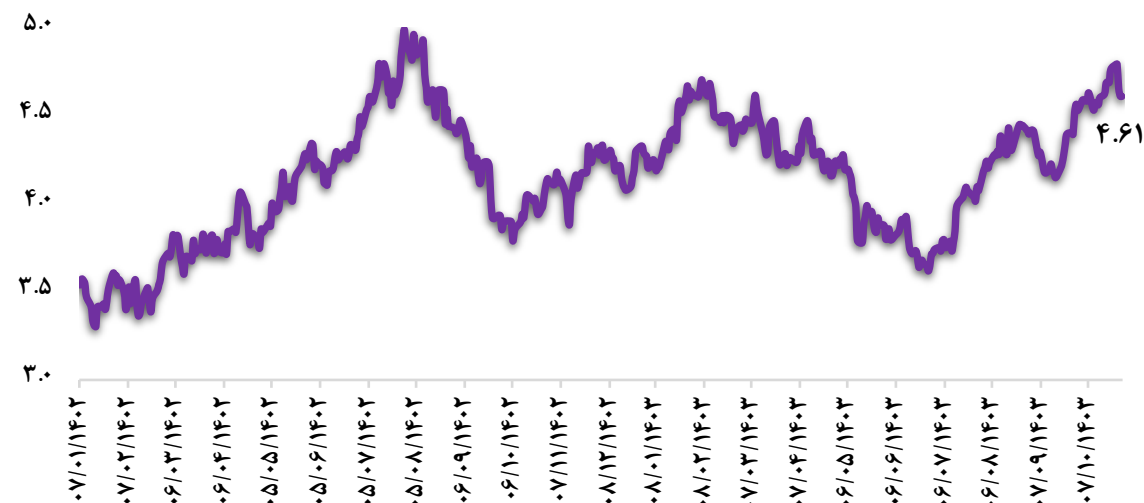
بررسی اخبار و شاخص‌های کلان



شاخص S&P 500



نرخ بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا



➤ بازارهای بورس جهانی:

➤ هشت بخش از یازده بخش S&P در هفته جاری در محدوده مثبت قرار داشتند و بخش‌های آب و برق، املاک و مستغلات، و صنایع باعث افزایش رشد بازار شدند. در بخش سود، مورگان استنلی به دنبال نتایج قوی سه ماهه چهارم شاهد افزایش ۴ درصدی بود، در حالی که بانک آمریکا با وجود پیشی گرفتن از انتظارات درآمد و درآمد، ۱ درصد کاهش یافت..

➤ داده‌های کلان اقتصادی:

➤ به دنبال کاهش غیرمنتظره تورم اصلی آمریکا بود که انتظارات برای کاهش بیشتر نرخ بهره فدرال رزرو در سال جاری را تقویت کرد. علاوه بر این، خرده‌فروشی در ماه دسامبر در ایالات متحده کمتر از حد انتظار بود، اگرچه آنها همچنان به مخارج مصرف کننده قابل توجه اشاره داشتند.

➤ اوراق قرضه:

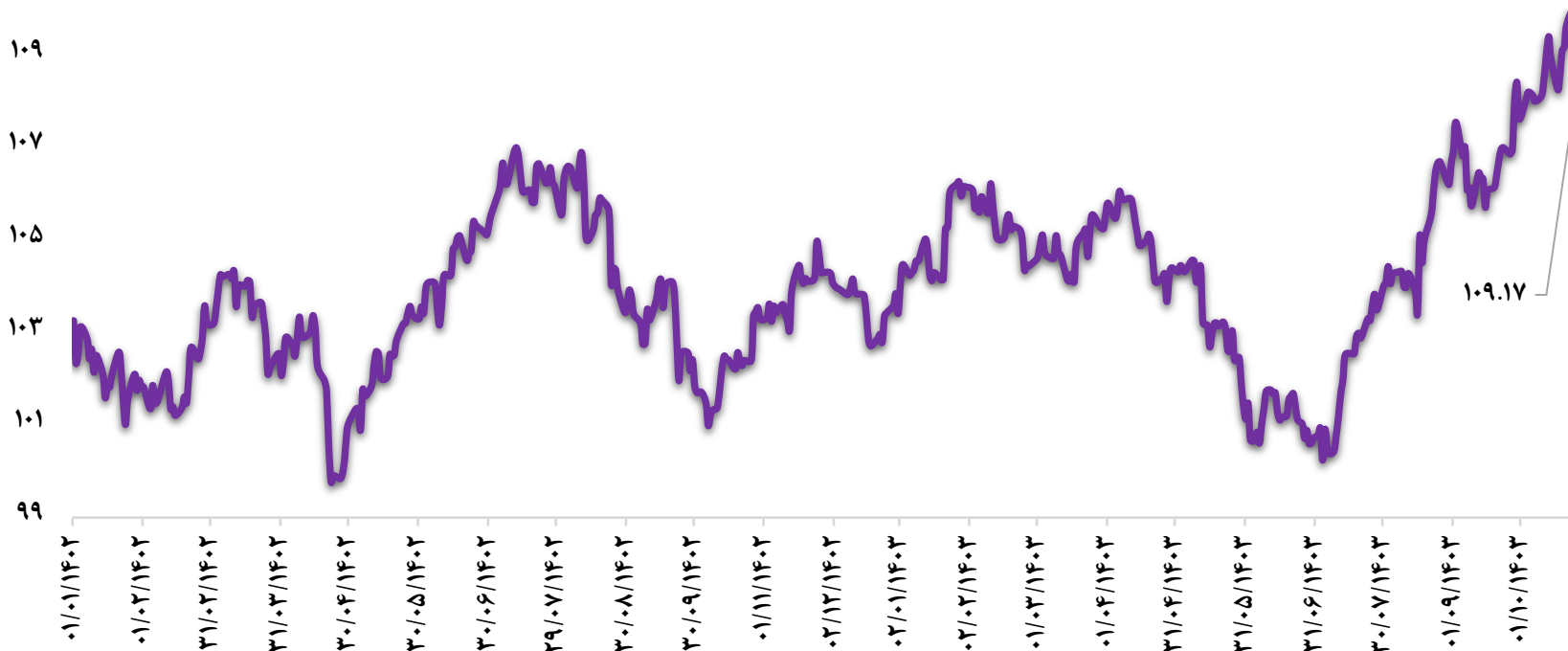
➤ در بازارهای اوراق قرضه، بازدهی ۱۰ ساله خزانه داری ایالات متحده به عقب نشینی خود ادامه داد، زیرا کریستوفر والر، رئیس فدرال رزرو، احتمال کاهش نرخ را در صورت مطلوب ماندن روند تورم پیشنهاد کرد.





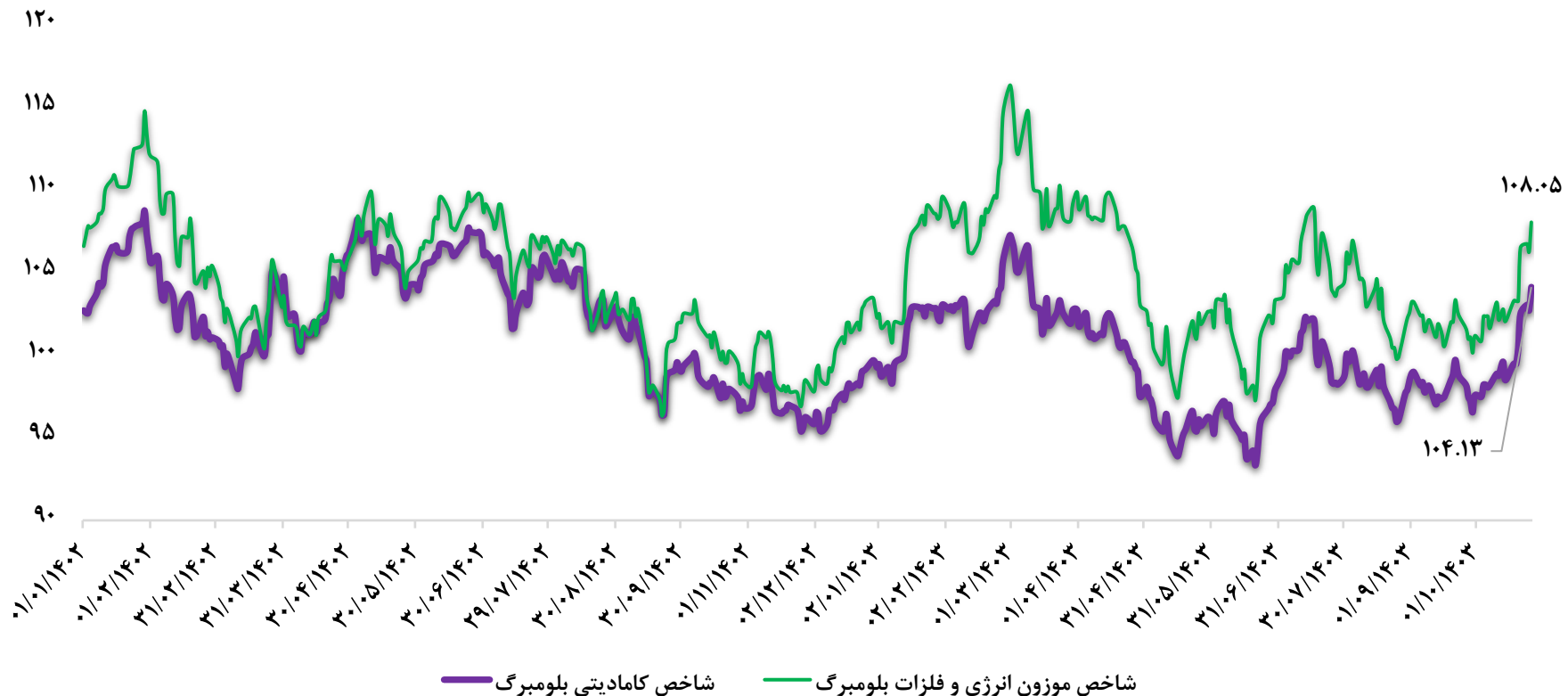
شاخص دلار در روز جمعه در محدوده ۱۰۹ باقی ماند و برای اولین کاهش هفتگی خود در هفت سال گذشته تعیین شد، که این هفته تحت فشار قرار گرفت زیرا کاهش غیرمنتظره تورم مرکزی ایالات متحده باعث افزایش شرط بندی برای کاهش بیشتر نرخ بهره فدرال رزرو در سال جاری شد. کریستوفر والر، رئیس فدرال رزرو، روز پنجشنبه به این احساسات افزود و پیشنهاد کرد که در صورت تضعیف داده های اقتصادی، سه یا چهار کاهش نرخ بهره همچنان امکان پذیر است. علاوه بر این، داده های خرده فروشی ماه دسامبر در ایالات متحده پایین تر از حد انتظار بود، اگرچه همچنان نشان دهنده مخارج مصرف کننده قوی است. در حال حاضر بازارها با ۴۱ واحد کاهش کل از فدرال رزرو در سال جاری قیمت گذاری می کنند که از ۲۷ واحد پایه که در اوایل این ماه مشاهده شد، افزایش یافته است. دلار در این هفته در سراسر جهان تضعیف شد، با قابل توجه ترین کاهش ارزش در برابر ین، که ناشی از افزایش گمانه زنی ها مبنی بر افزایش احتمالی بانک مرکزی ژاپن در هفته آینده بود.

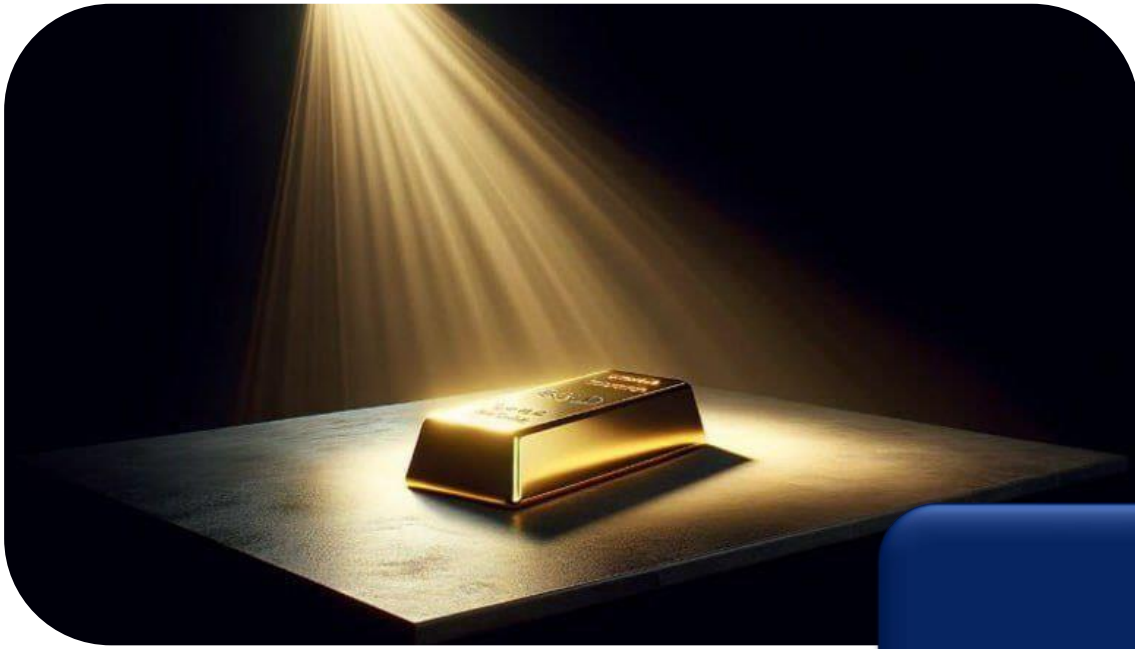
شاخص دلار



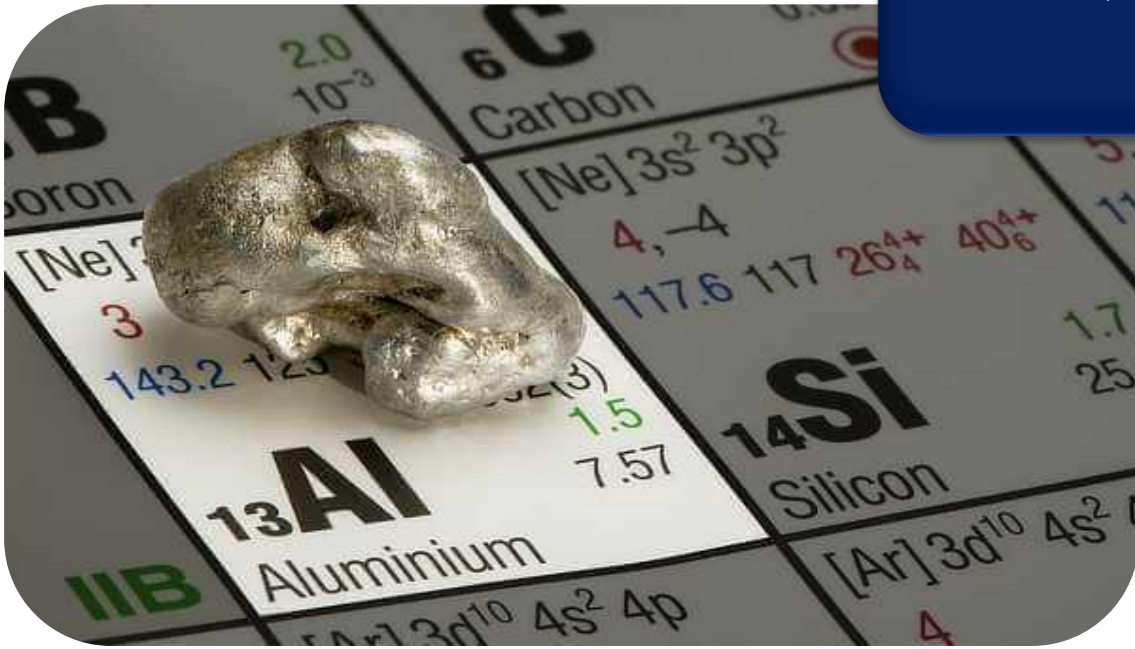
شاخص کامادیتی بلومبرگ متشکل از سبد متنوعی از کامادیتی‌ها بوده که به صورت موزون عملکردی کلی از کامادیتی‌ها را نشان می‌دهد و شاخص موزون انرژی و فلزات بلومبرگ نیز یک سبد هم وزن متشکل از ۱۲ قرارداد آتی انرژی و کالاهای فلزی، از جمله فلزات اساسی و گرانبها است و هدف از بررسی این شاخص‌ها دنبال کردن عملکرد کامادیتی‌ها است. در هفته جاری شاخص کامادیتی بلومبرگ **رشد ۴.۶۹٪** و شاخص موزون انرژی و فلزات **رشد ۴.۶۲٪** داشتند که نشان دهنده عملکرد بسیار خوب کامادیتی‌ها طی هفته جاری بوده است.

شاخص کامادیتی بلومبرگ





فلزات گرانبها



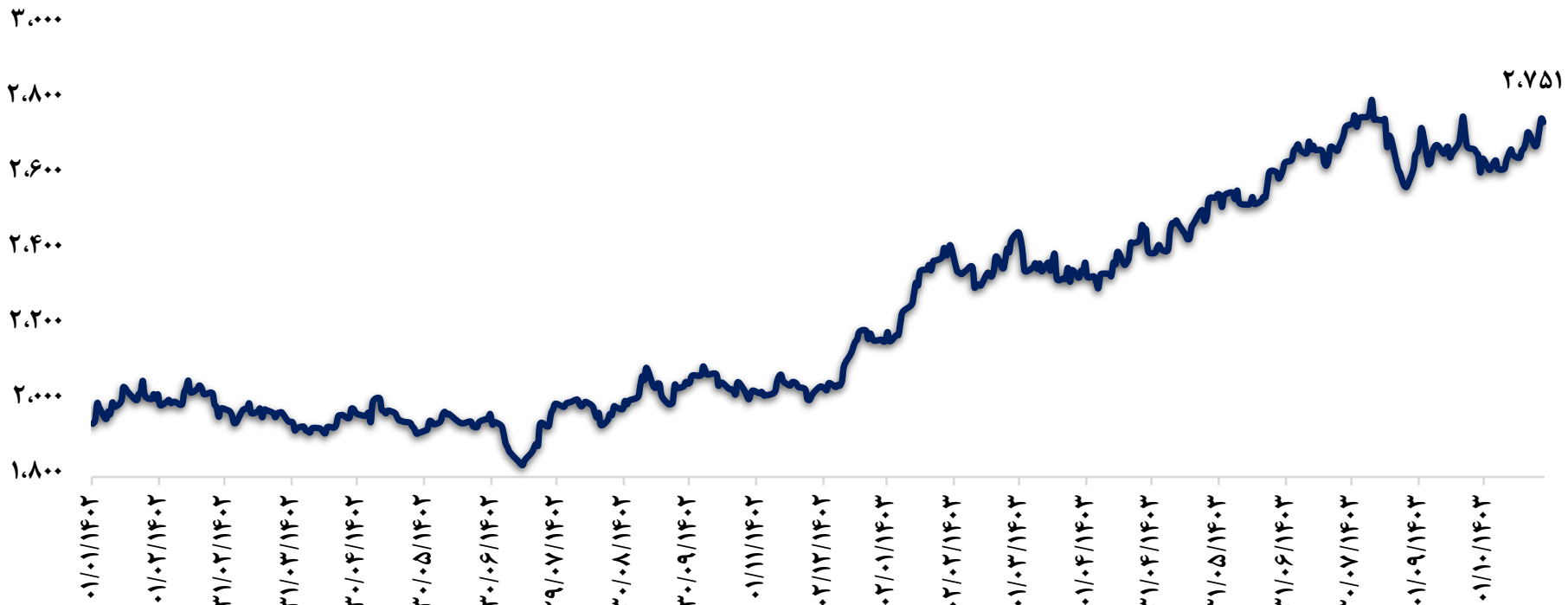


| عنوان | مرجع | بازده روزانه | بازده هفتگی | بازده ماهانه | بازده از ابتدای سال میلادی | بازدهی یک ساله | بازدهی ۳ ساله |
|----------------|-------------|--------------|-------------|--------------|----------------------------|----------------|---------------|
| آلومینیوم | LME | ۰.۵۹% | ۳.۰۷% | ۴.۸۲% | ۳.۸۸% | ۲۲.۵۱% | (۱۲.۳۷%) |
| سنگ آهن | FOB China | ۰.۲۹% | ۲.۴۵% | (۴.۰۵%) | (۳.۰۱%) | (۲۶.۱۵%) | (۲۱.۱۷%) |
| ورق گرم چین | FOB China | ۰.۵۴% | ۲.۳۰% | (۲.۰۰%) | (۱.۲۷%) | (۱۸.۰۹%) | (۳۷.۳۸%) |
| مس | LME | ۰.۲۲% | ۱.۹۲% | ۲.۶۴% | ۵.۶۹% | ۱۱.۵۱% | (۴.۲۳%) |
| روی | LME | ۱.۰۱% | ۱.۲۹% | (۳.۰۱%) | (۲.۴۷%) | ۱۷.۹۷% | (۱۸.۵۶%) |
| طلا | Future NYSE | (۰.۳۹%) | ۰.۹۲% | ۳.۷۶% | ۳.۷۵% | ۲۵.۵۴% | ۵۱.۱۹% |
| نقره | Future NYSE | (۰.۹۶%) | ۰.۳۴% | ۲.۶۵% | ۷.۴۵% | ۳۷.۷۶% | ۳۳.۷۵% |
| سرب | LME | ۰.۱۸% | ۰.۱۸% | (۰.۱۵%) | ۱.۳۶% | (۴.۷۲%) | (۱۴.۸۳%) |
| آلومینا | LME | ۰.۰۰% | ۰.۰۰% | (۱۴.۱۸%) | ۳۸.۷۲% | ۴۴.۲۷% | - |
| میلگرد | LME | ۰.۲۷% | ۰.۰۰% | (۰.۹۷%) | (۱.۷۵%) | (۷.۵۱%) | (۲۰.۶۲%) |
| شاخص دلار | - | ۰.۲۰% | (۰.۴۵%) | ۱.۰۵% | ۰.۶۲% | ۵.۴۳% | ۱۴.۰۳% |
| قراضه | LME | (۰.۲۹%) | (۰.۵۸%) | (۱.۵۹%) | (۱.۲۱%) | (۱۷.۸۳%) | (۲۷.۹۱%) |
| ورق گرم آمریکا | CME | ۰.۲۹% | (۱.۱۴%) | ۲.۳۵% | (۱.۸۳%) | (۳۴.۹۵%) | (۵۱.۲۶%) |



طلا در روز جمعه حدود ۲۷۱۰ دلار در هر اونس معامله شد و در نزدیکی بالاترین رقم یک ماهه قرار گرفت و در مسیر سومین صعود هفتگی قرار گرفت. داده‌های اقتصادی اخیر ایالات متحده، از جمله تورم اصلی پایین‌تر از حد انتظار و ارقام ناامیدکننده خرده‌فروشی، امیدها را دوباره برانگیخته است که فدرال رزرو ممکن است بیش از یک بار در سال جاری نرخ بهره را کاهش دهد. کریستوفر والر، رئیس فدرال رزرو، این خوش بینی را بیشتر تقویت کرد و گفت که اگر داده‌های اقتصادی به تضعیف خود ادامه دهند، بانک مرکزی می‌تواند سه یا چهار کاهش نرخ بهره را در سال جاری اعمال کند. چنین اقداماتی جذابیت فلز گرانبه‌ای بدون بهره را افزایش می‌دهد. علاوه بر این، تعرفه‌های بالقوه تحت دولت دونالد ترامپ که می‌تواند تورم را بیشتر کند، موقعیت طلا را به عنوان محافظ تورم تقویت کرد. در جبهه ژئوپلیتیک، توافق آتش بس و آزادی گروگان بین اسرائیل و حماس باعث کاهش تقاضا برای دارایی‌های امن شده است. این فلز گرانبه‌ها تا این هفته حدود ۱ درصد رشد داشته است.

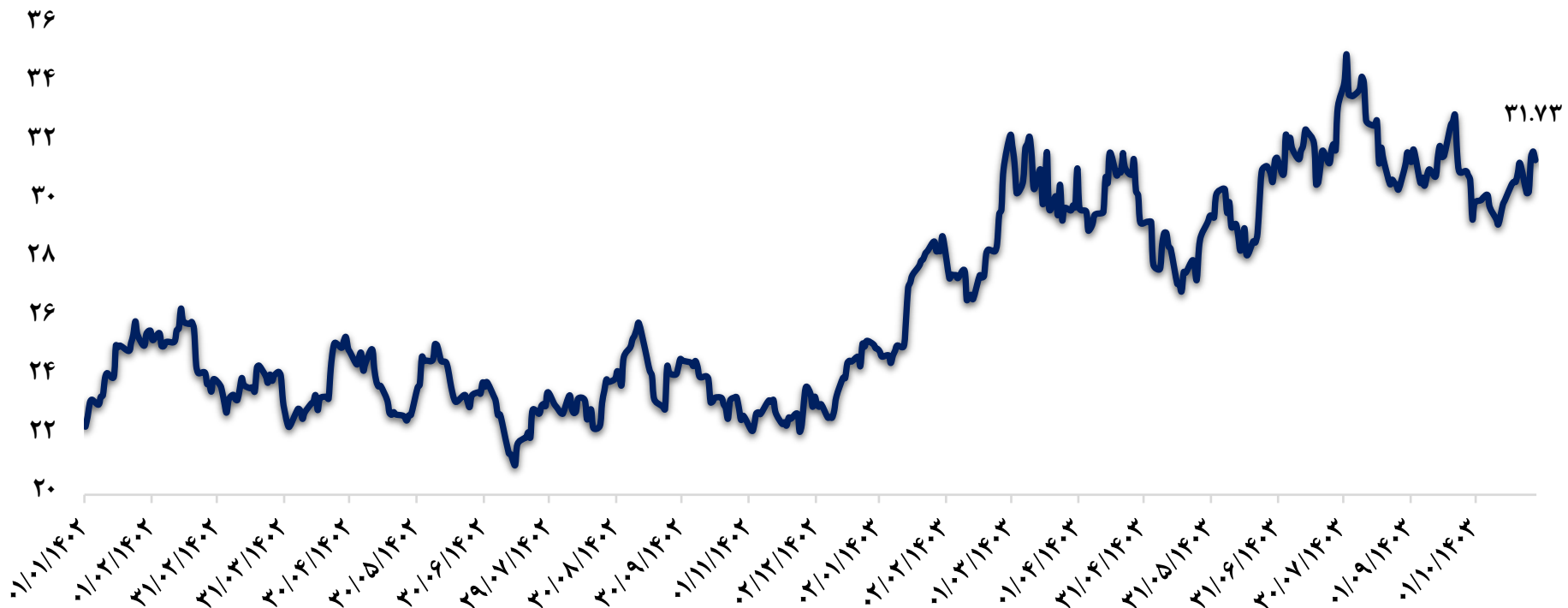
اونس طلا





نقره در روز جمعه به حدود ۳۰.۵ دلار در هر اونس کاهش یافت، اما در مسیر سومین افزایش هفتگی متوالی خود باقی ماند، که تحت تاثیر تورم زیربنایی ملایم در ایالات متحده بود که انتظارات برای کاهش بیشتر نرخ بهره فدرال رزرو در سال جاری را تقویت کرد. کریستوفر والر، رئیس بانک مرکزی آمریکا نیز روز پنجشنبه اعلام کرد که در صورت تضعیف بیشتر آمارهای اقتصادی، امکان کاهش سه یا چهار نرخ بهره وجود دارد. پتانسیل کاهش نرخ های آمریکا می تواند با افزایش رشد اقتصادی و تضعیف دلار، تقاضا برای کالاها را تحریک کند. با این حال، علیرغم حرکت صعودی، قیمت نقره زیر بالاترین رقم ۱۲ ساله ۳۵ دلاری که در اکتبر به دست آمده بود، باقی ماند، زیرا نگرانی ها در مورد تقاضای نامشخص از کاربردهای صنعتی همچنان ادامه دارد. به طور خاص، مزاد ظرفیت در صنعت پانل های خورشیدی چین، شرکت های فتوولتائیک را وادار کرده است تا به برنامه خود انضباطی تحت رهبری دولت با هدف تنظیم عرضه بپیوندند، که ممکن است تقاضای نقره از این بخش - بزرگترین کاربر صنعتی آن - را محدود کند.

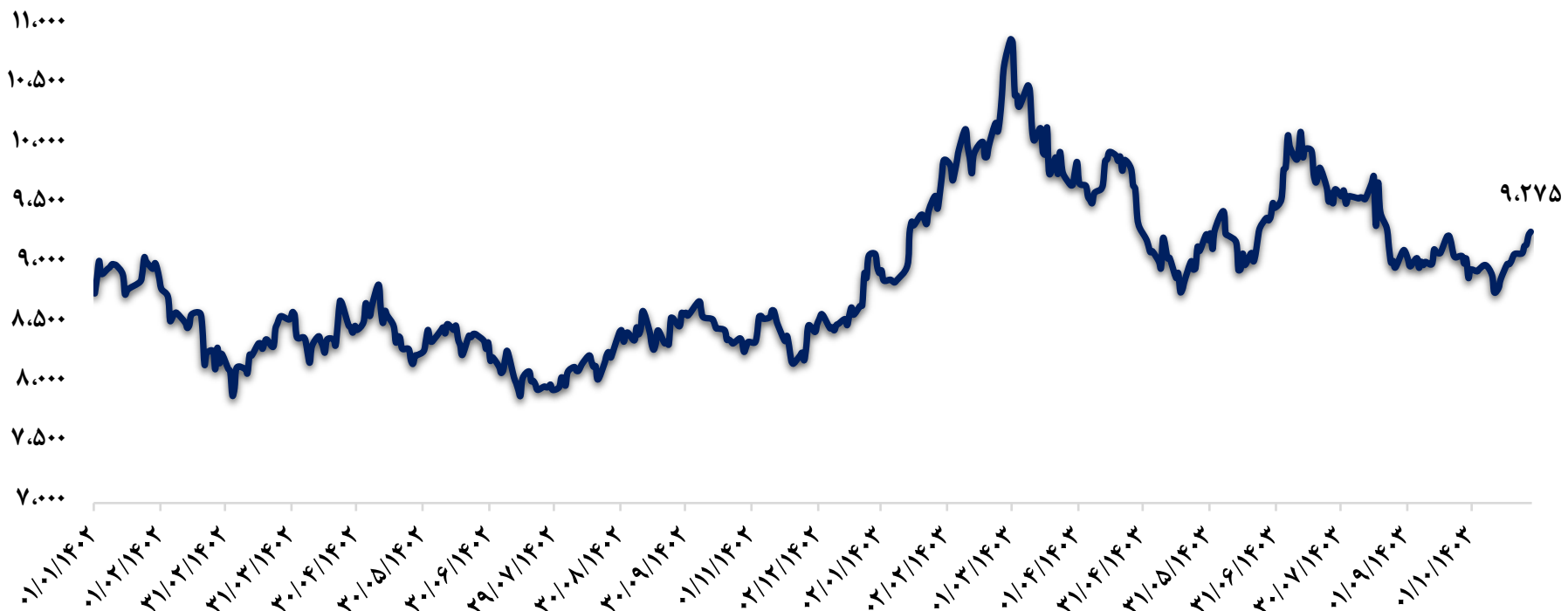
اونس نقره





معاملات آتی مس در روز جمعه به بالای ۹.۲۷۵ دلار در هر تن افزایش یافت و به بالاترین حد دو ماهه و دومین افزایش هفتگی متوالی در میان انتظارات افزایش تقاضا در مصرف کنندگان برتر جهان رسید. داده‌های جدید نشان می‌دهد که تولید صنعتی چین در ماه دسامبر بسیار بیشتر از حد انتظار افزایش یافته است، در حالی که شاخص‌های قوی‌تر در اقتصاد گسترده‌تر، خوش‌بینی را تأیید می‌کند که وعده‌های محرک از سوی پکن تأثیر بیشتری بر هزینه‌ها دارد. این همزمان با داده‌هایی بود که نشان می‌داد واردات مس خام در ماه دسامبر به بالاترین حد در ۱۳ ماه گذشته رسیده است، یک افزایش سالانه نزدیک به ۱۸ درصد که نشان می‌دهد پالایشگاه‌ها در حال پر کردن مجدد موجودی‌ها در پس‌زمینه سفارش‌های بالاتر هستند. از آنجایی که شرکت‌های خارجی تلاش کردند تعرفه‌های بالقوه دولت ریاست‌جمهوری آمریکا را کاهش دهند، صادرات از این کشور نیز افزایش یافت. در سمت عرضه، شیلی پیش‌بینی تولید مس خود را اصلاح کرده است و اکنون انتظار دارد تا سال ۲۰۳۴ به ۵.۵۴ میلیون تن برسد که از پیش‌بینی قبلی ۶.۳۴ میلیون تنی کمتر است.

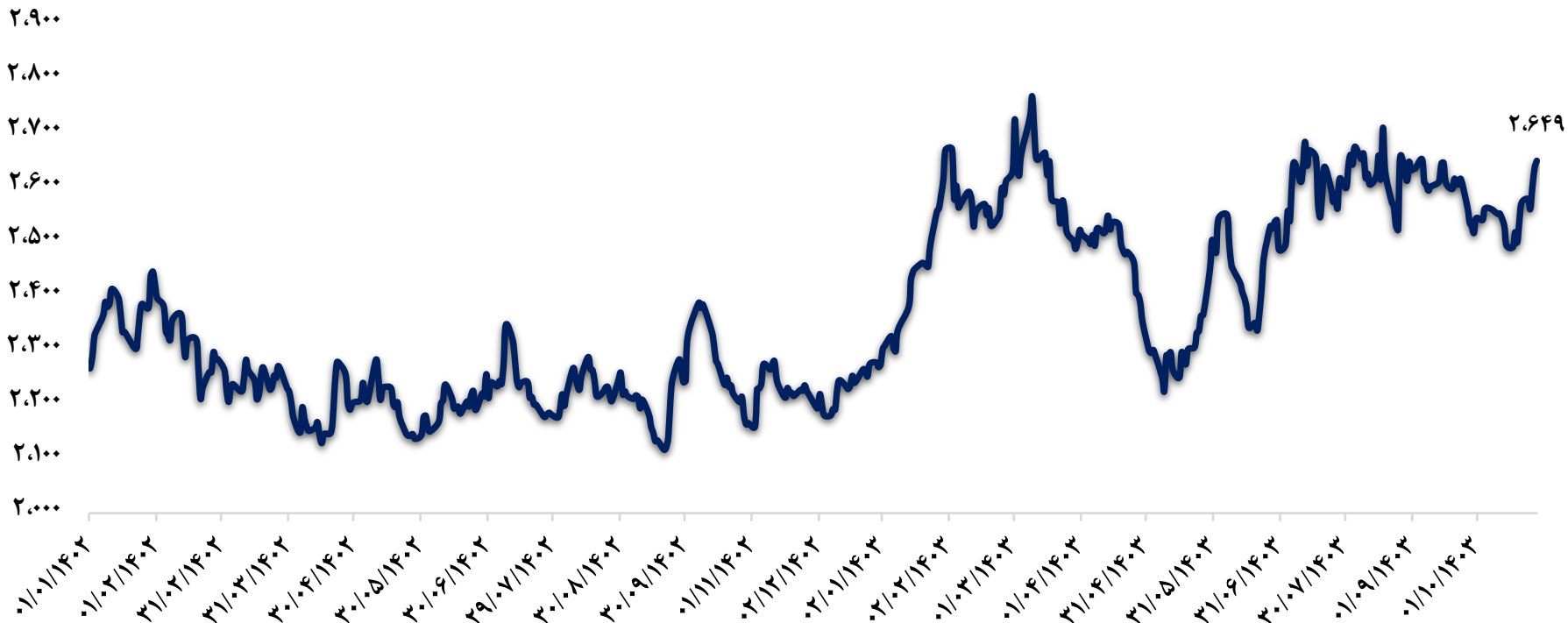
نرخ مس LME





معاملات آلی آلومینیوم به بیش از ۲۶۴۰ دلار در هر تن افزایش یافت که این افزایش از زمان رسیدن به کمترین میزان ۴ ماهه ۲۴۹۰ دلاری در ۶ ژانویه، در نهایت تحت تاثیر انتظارات کاهش عرضه از سوی تولیدکنندگان کلیدی بود. کمیسیون اروپا محدودیتهایی را برای واردات آلومینیوم اولیه از روسیه در بسته تحریمهای آلی خود در نظر گرفت و فاز خروج فلز از این کشور را تثبیت کرد زیرا تولیدکنندگان متعددی از خرید کالاهای روسی پس از تهاجم این کشور به اوکراین در سال ۲۰۲۲ خودداری کردند. انتظارات افزایش تولید چین به رکورد بالای ۴۳ میلیون تن در سال ۲۰۲۴ به این معنی است که تولید در سال های آینده کاهش خواهد یافت، همانطور که پکن سقف آن را محدود کرده است. تولید به ۴۵ میلیون تن در سال ۲۰۱۷ برای جلوگیری از عرضه اضافی و کمک به اهداف انتشار کربن. در سمت تقاضا، تامین مالی کل و وامهای جدید یوان در چین در دسامبر بیش از حد انتظار افزایش یافت که نشان می دهد محرکهای پولی تهاجمی که PBoC تصویب کرده بود شروع به تأثیرگذاری بر تقاضای اعتبار کرده است.

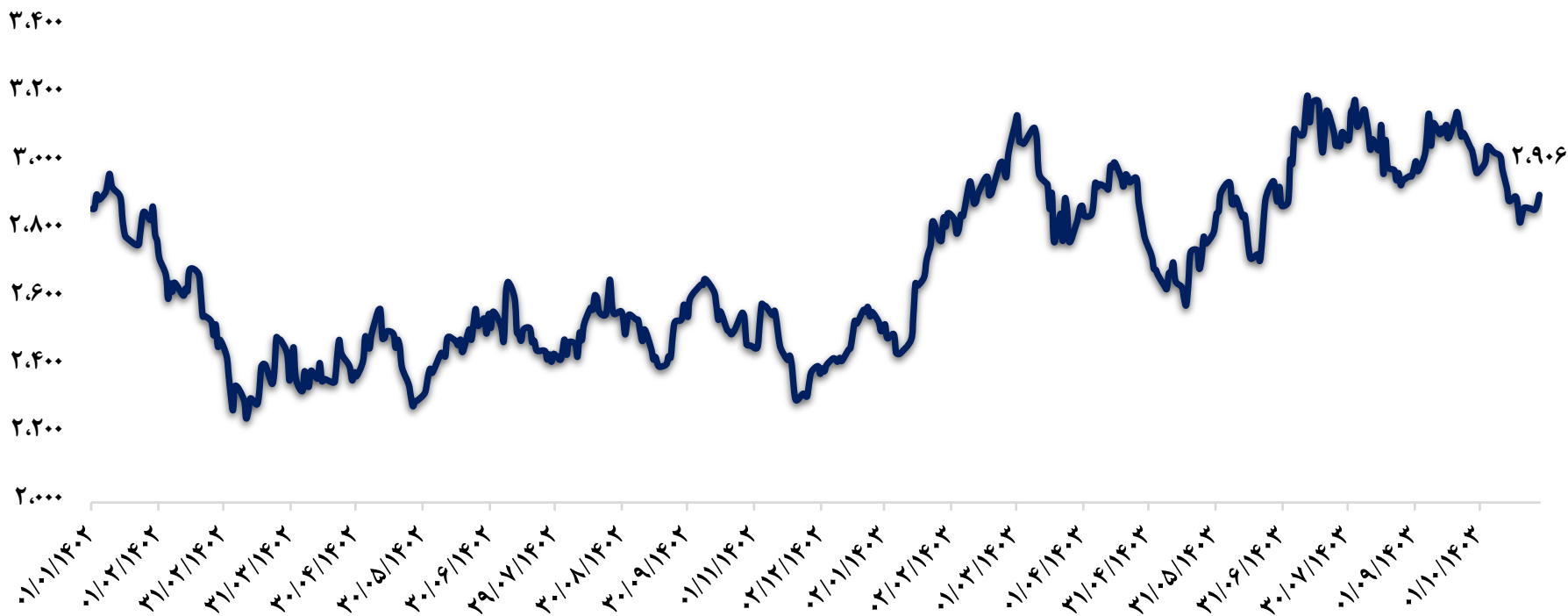
نرخ آلومینیوم LME





قراردادهای آتی روی به محدوده ۲۸۶۰ 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.

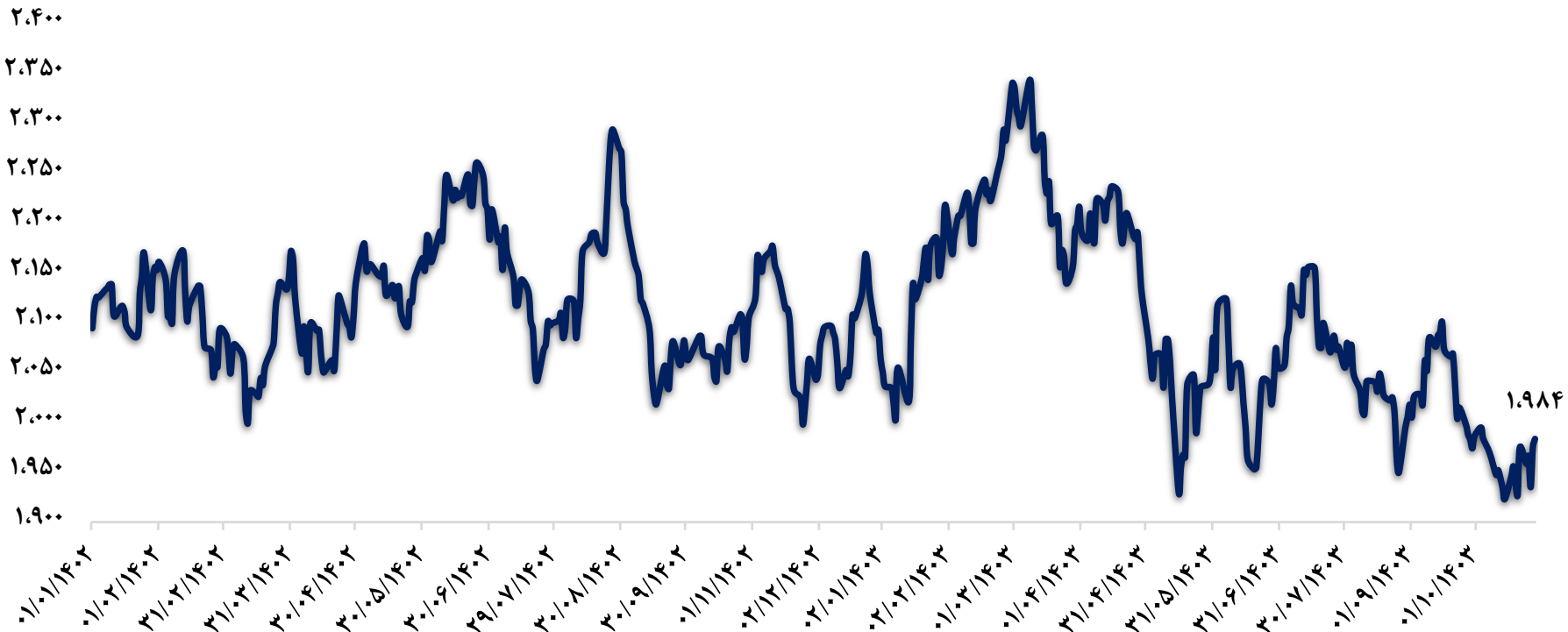
نرخ روی LME





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 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





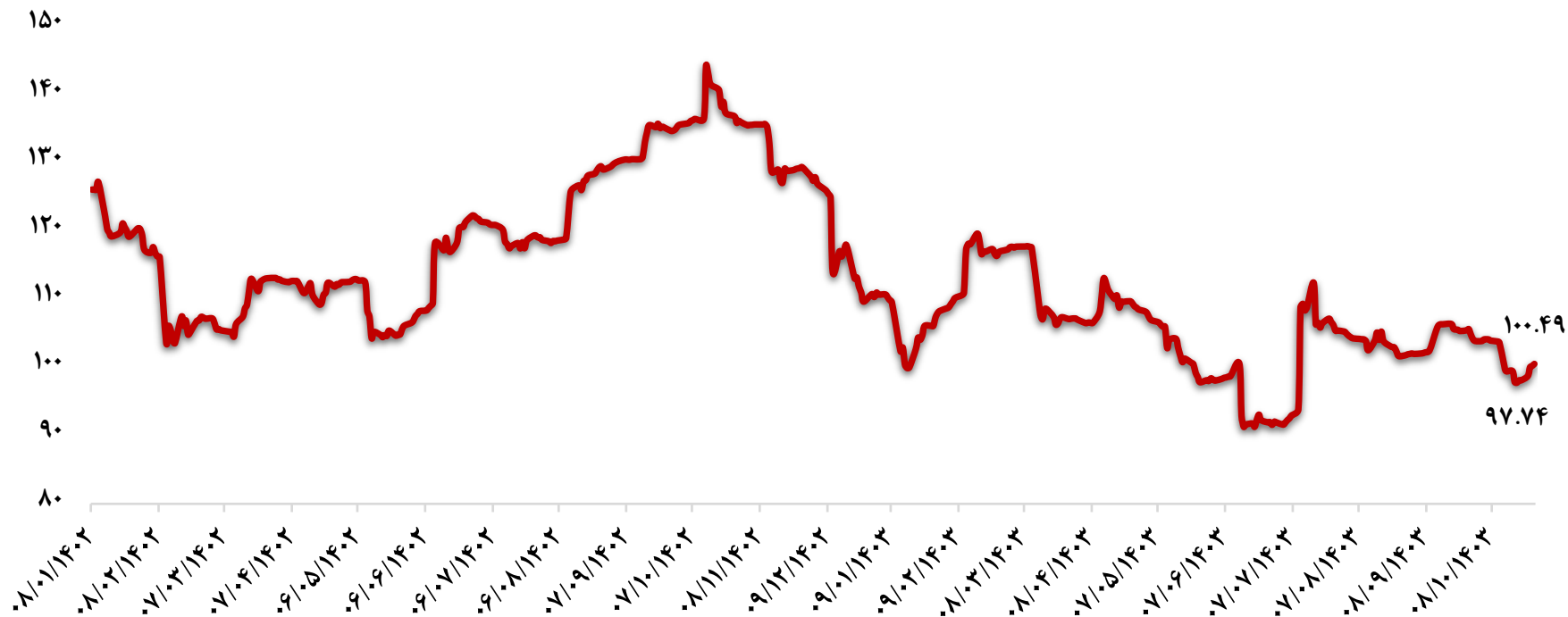
زنجیره فولاد





قیمت سنگ آهن برای محموله هایی با محتوای آهن ۶۲ درصد در اواسط ژانویه به بالای ۱۰۰ دلار در هر تن رسید و در بحبوحه خوش بینی بازار در مورد اقدامات محرک بالقوه پکن به بالاترین سطح دو هفته ای رسید. وزارت بازرگانی چین برنامه های خود را برای افزایش مصرف و تثبیت تجارت خارجی و سرمایه گذاری در سال جاری اعلام کرد و از این احساسات حمایت کرد. علاوه بر این، داده ها نشان می دهد که واردات سالانه ماده فولادی چین در سال گذشته به رکورد ۱.۲۴ میلیارد تن رسیده است. محموله های سالانه فولاد از این کشور نیز به بالاترین سطح خود از سال ۲۰۱۵ رسیده است که در مجموع به ۱۱۰.۷ میلیون تن رسیده است. با این حال، نگرانی ها در مورد تعرفه های جدید بالقوه در دوره ریاست جمهوری دونالد ترامپ، می تواند با ایجاد اختلال در صادرات چین، بر بازار تاثیر بگذارد.

نرخ سنگ آهن FOB China

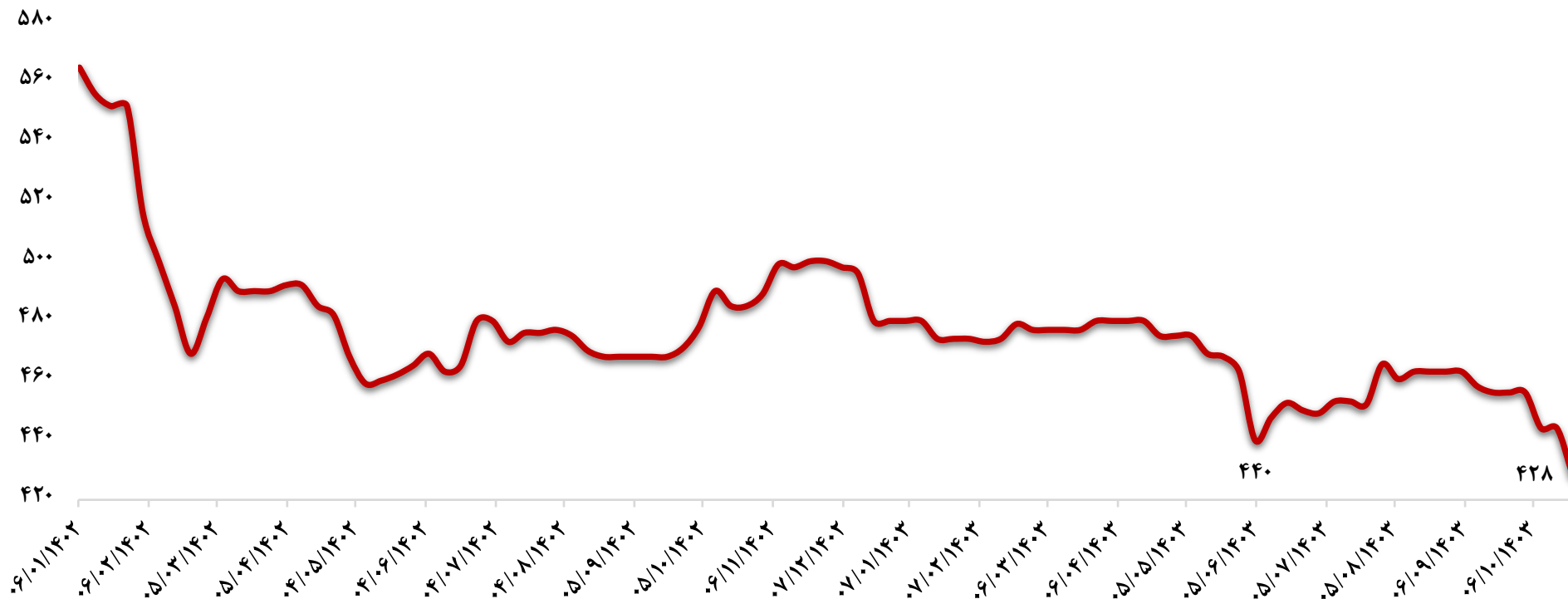


بیلت صادراتی ایران



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.

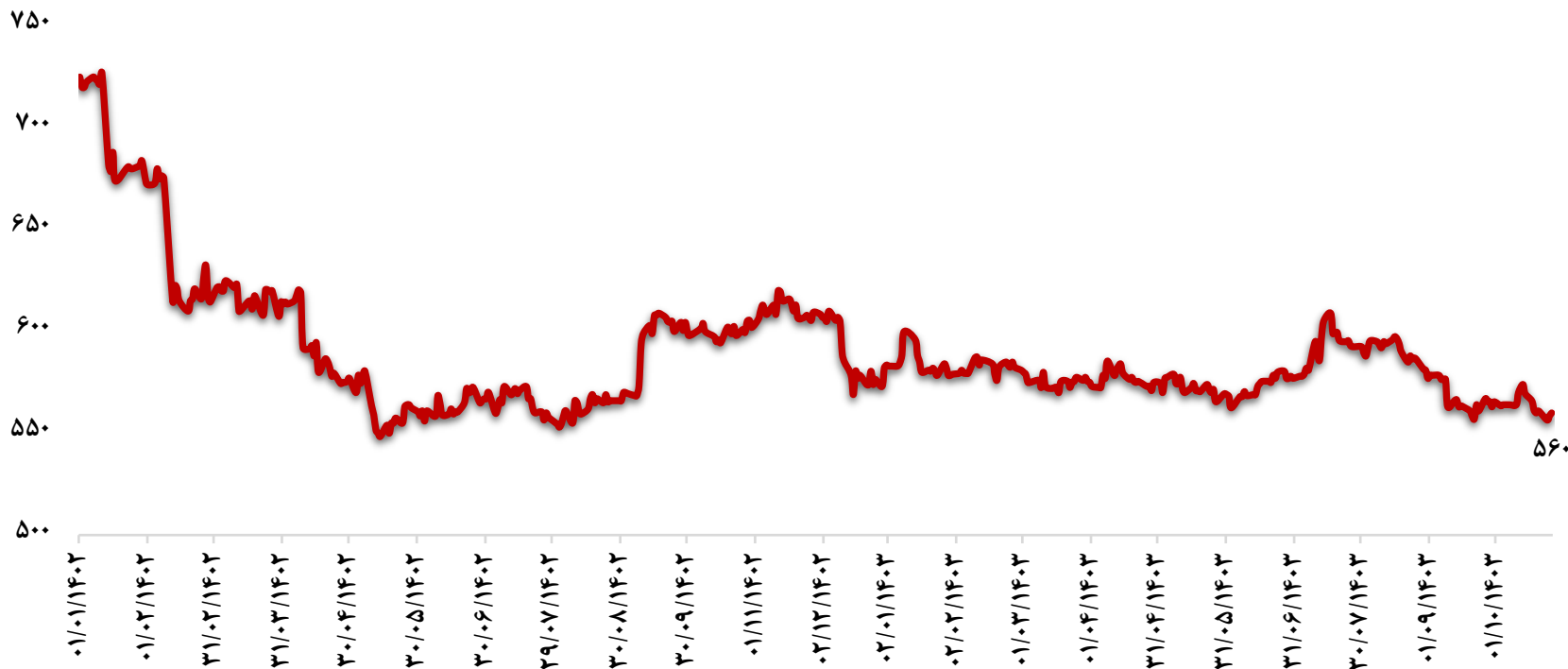
بیلت صادراتی ایران





معاملات آتی میلگرد فولادی به بیش از ۵۶۰ دلار در هر تن افزایش یافت و این افزایش از پایین ترین سطح سه ماهه ۵۴۹ دلاری در ۸ ژانویه در بحبوحه خوش بینی نسبت به افزایش تقاضا برای تولیدکنندگان و سازندگان بزرگ در سال جاری افزایش یافت. چین در ماه دسامبر ۹.۷ میلیون تن فولاد صادر کرد که افزایش ۲۶ درصدی نسبت به سال قبل را نشان می‌دهد تا رکورد صادرات فولاد در سال را به پایان برساند، که نشان می‌دهد کارخانه‌های بزرگ چینی علیرغم رشد روزافزون جهانی، همچنان به فروش مقادیر زیادی فلز برای مصرف‌کنندگان خارجی ادامه می‌دهند. لفاظی حمایت‌گرایی به نوبه خود، اشتباهی پیشرو با افزایش واردات سنگ آهن چین حمایت شد، که نشان می‌دهد کارخانه‌ها انتظار گردش مالی بالایی دارند. سیگنال‌هایی که به افزایش تقاضا اشاره می‌کنند نیز شامل بازگشت شدید شاخص PMI ساختمانی NBS بود که از پایین‌ترین رکورد ۴۹.۷ در نوامبر به ۵۳.۲ در دسامبر افزایش یافت. در همین حال، سرمایه‌گذاران به ارزیابی تأثیر حمایت‌های اقتصادی دریافتی از پکن در سال جاری، به رهبری سیاست‌های پولی ضعیف‌تر و مخارج کسری بیشتر، ادامه دادند.

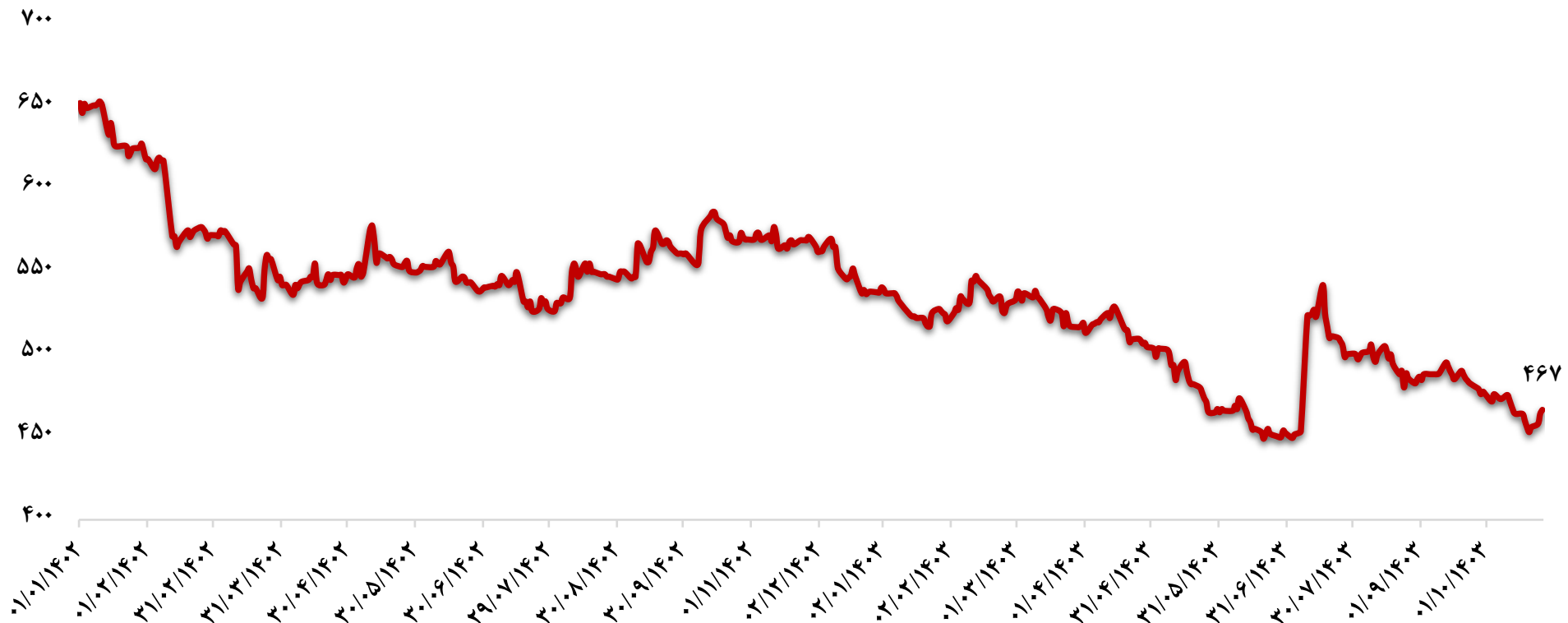
نرخ میلگرد LME



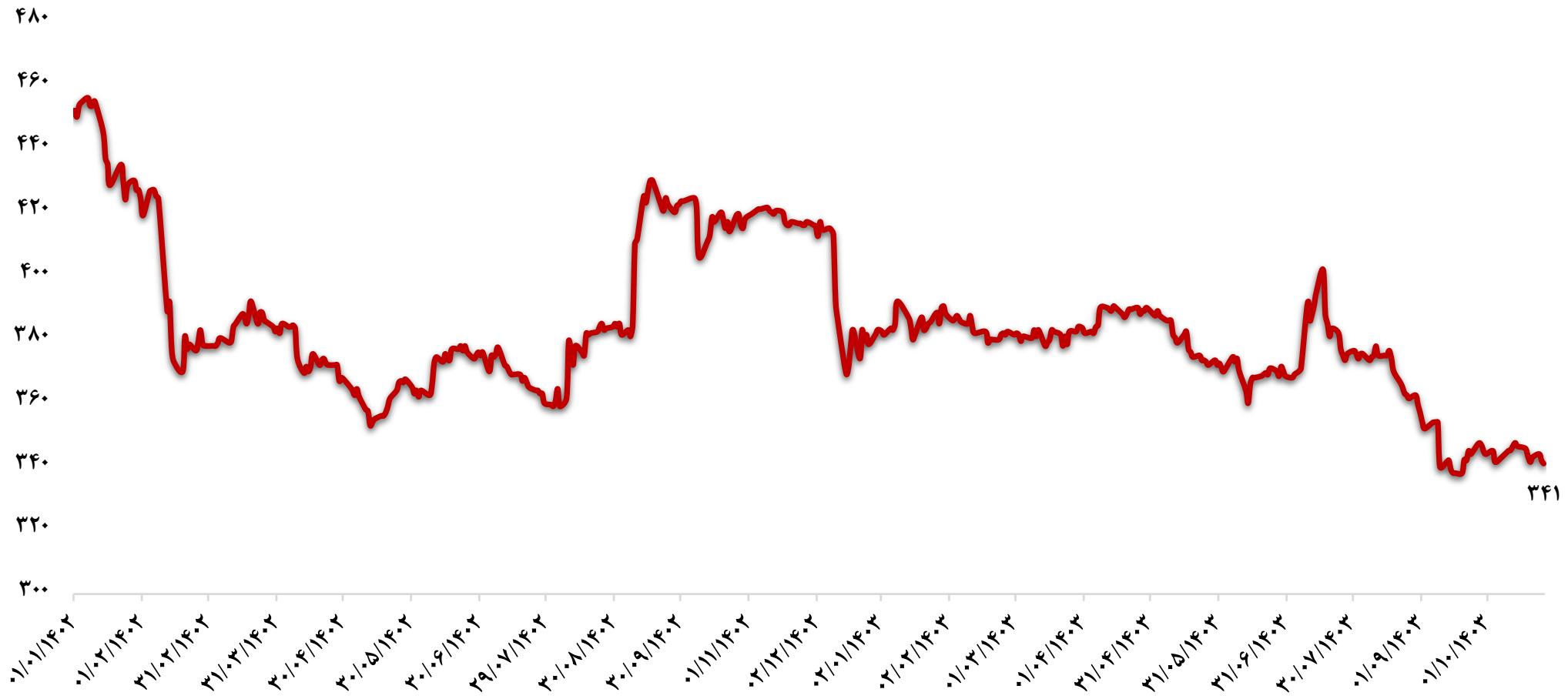


ورق گرم فولادی پس از اقدامات اخیر بانک مرکزی و دولت چین در راستای بهبود شرایط اقتصادی و رسیدن به هدف گذاری رشد اقتصادی ۵٪ چین در سال جاری میلادی با رشد قابل توجهی مواجه شد چرا که ورق گرم به عنوان یک محصول مهم در تولیدات صنعتی محسوب می شود و با توجه به سیاست گذاری های اخیر دولت چین به نظر می رسد شاهد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





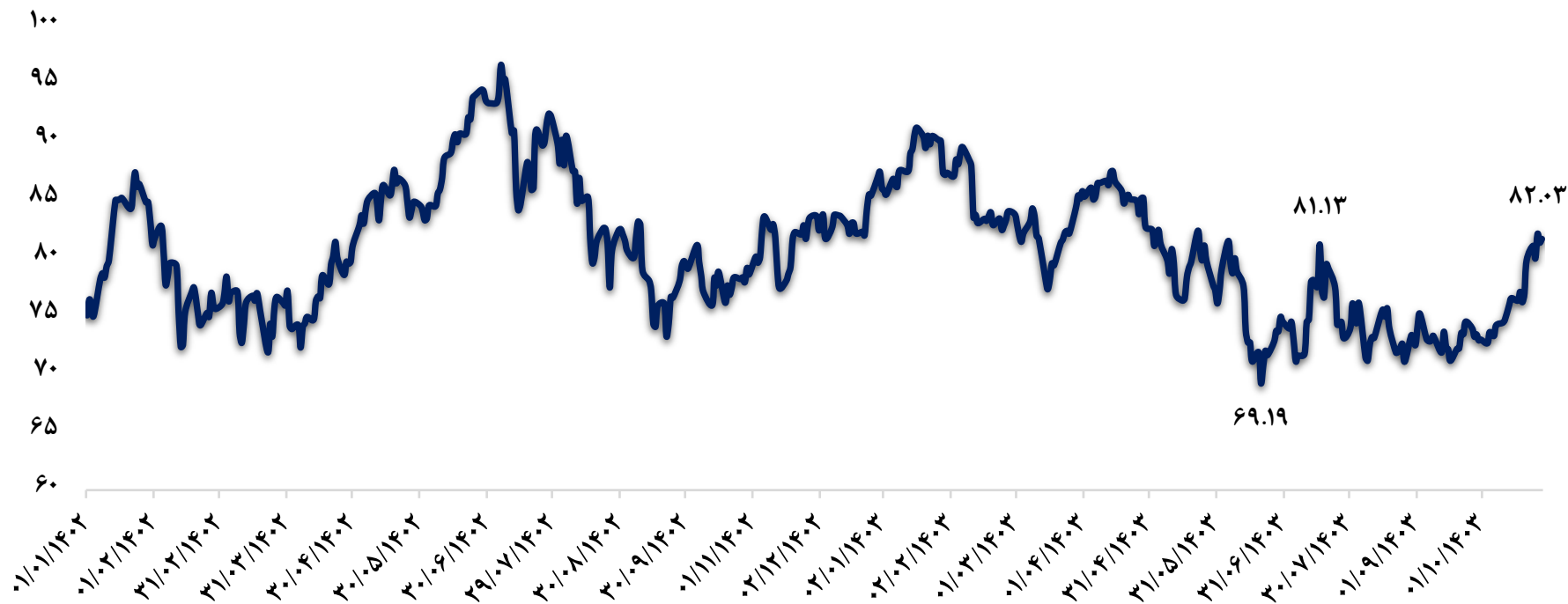
پتروشیمی



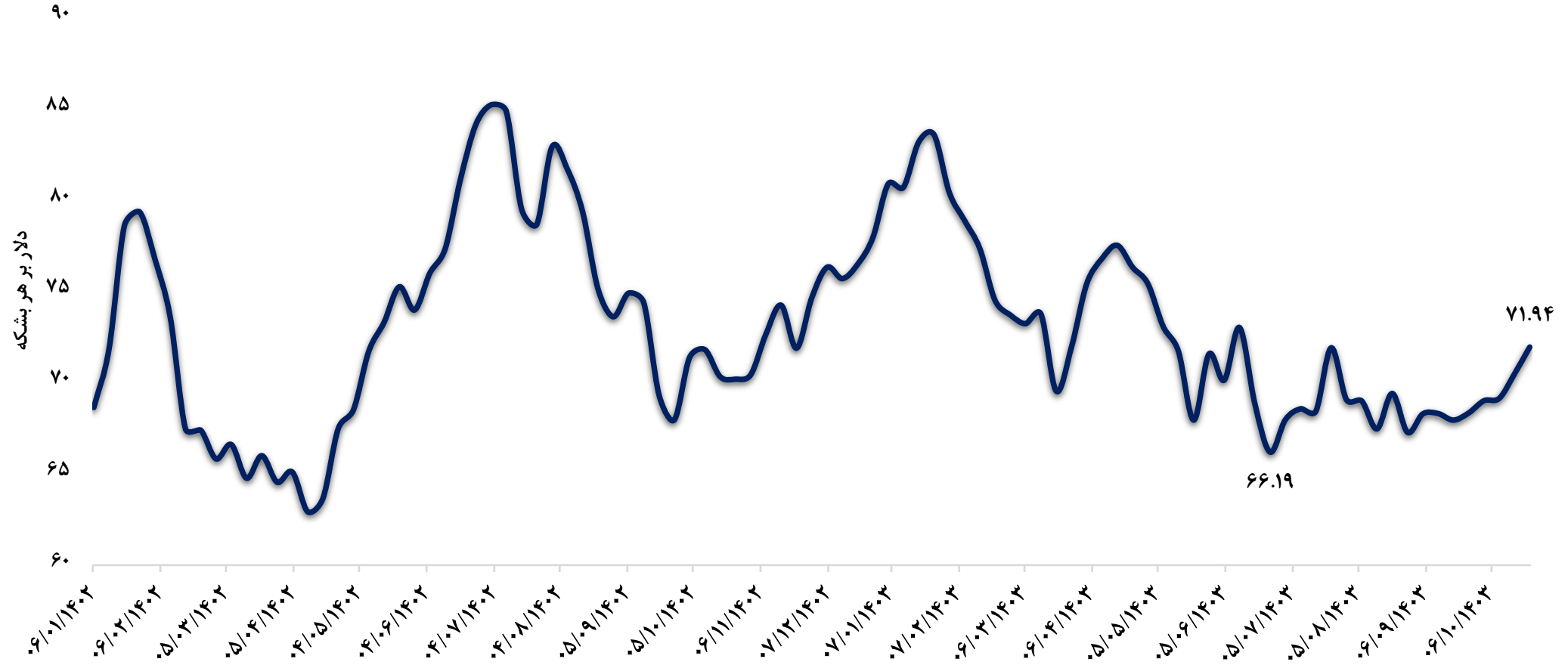


بهای معاملات آتی نفت خام برنت در روز جمعه به حدود ۸۲ دلار در هر بشکه افزایش یافت و برخی از افت های روزهای گذشته را جبران کرد و به سمت چهارمین افزایش هفتگی متوالی حرکت کرد. شوک نزولی کاهش بهای نفت در هفته جاری به دلیل گمانه زنی ها مبنی بر اینکه ترامپ رئیس جمهور منتخب ممکن است تحریم های صادرات انرژی روسیه را به عنوان بخشی از تلاش های دیپلماتیک برای حل تنش ها بین روسیه و اوکراین کاهش دهد، بود. گزارش های مربوط به آتش بس در خاورمیانه نیز ریسک ژئوپلیتیکی را کاهش داده است. با این حال، بازار نفت همچنان از نگرانی ها در مورد تأثیر تحریم های ایالات متحده بر جریان انرژی روسیه، کاهش ذخایر ایالات متحده و تقاضای سوخت گرمایشی زمستانی حمایت می شود. علاوه بر این، کاهش بالقوه نرخ بهره فدرال رزرو پس از آخرین آمار تورم که نشانه هایی از کاهش را نشان داد، می تواند فعالیت اقتصادی را تحریک کند که به نوبه خود ممکن است تقاضای انرژی را افزایش دهد. معامله گران همچنین مشتاقانه منتظر مشاهده هرگونه اختلال احتمالی در عرضه پس از روی کار آمدن ترامپ در روز دوشنبه هستند.

قیمت نفت خام برنت



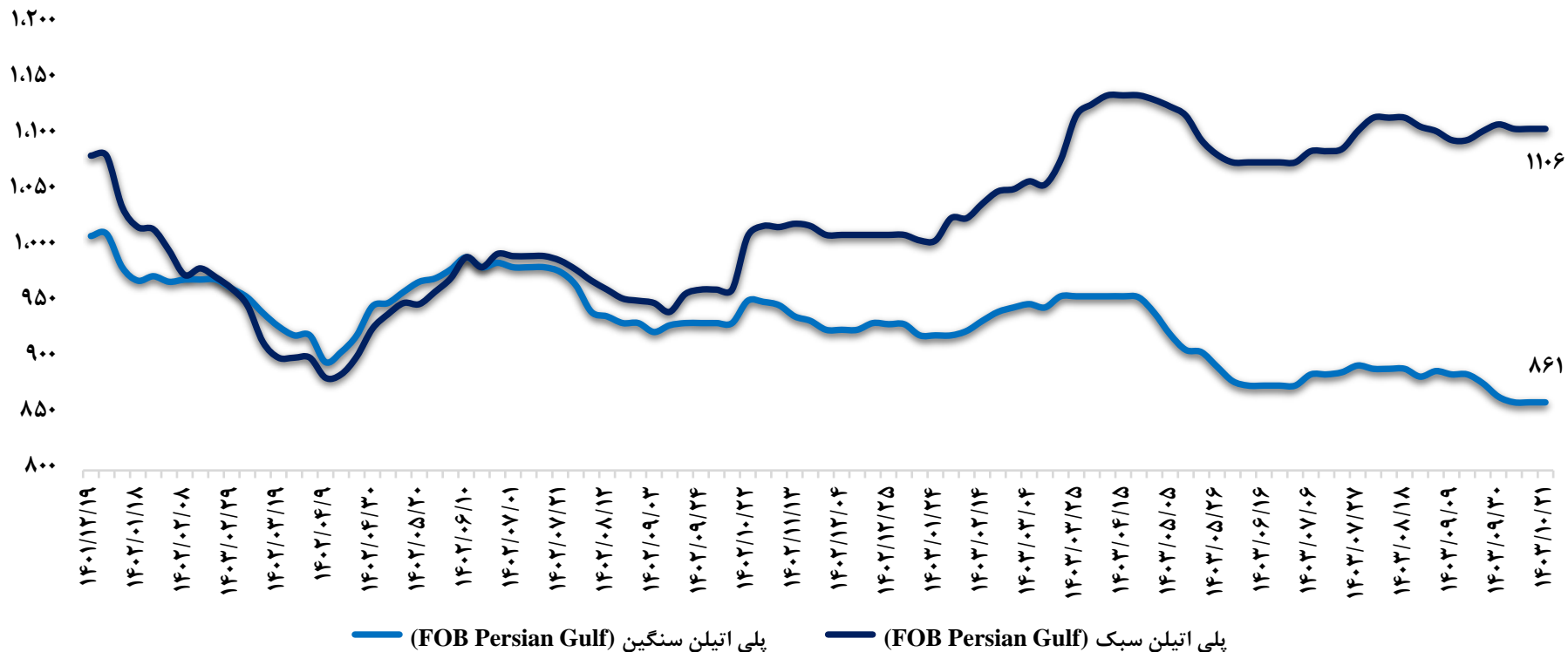
میعانات گازی پارس جنوبی





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

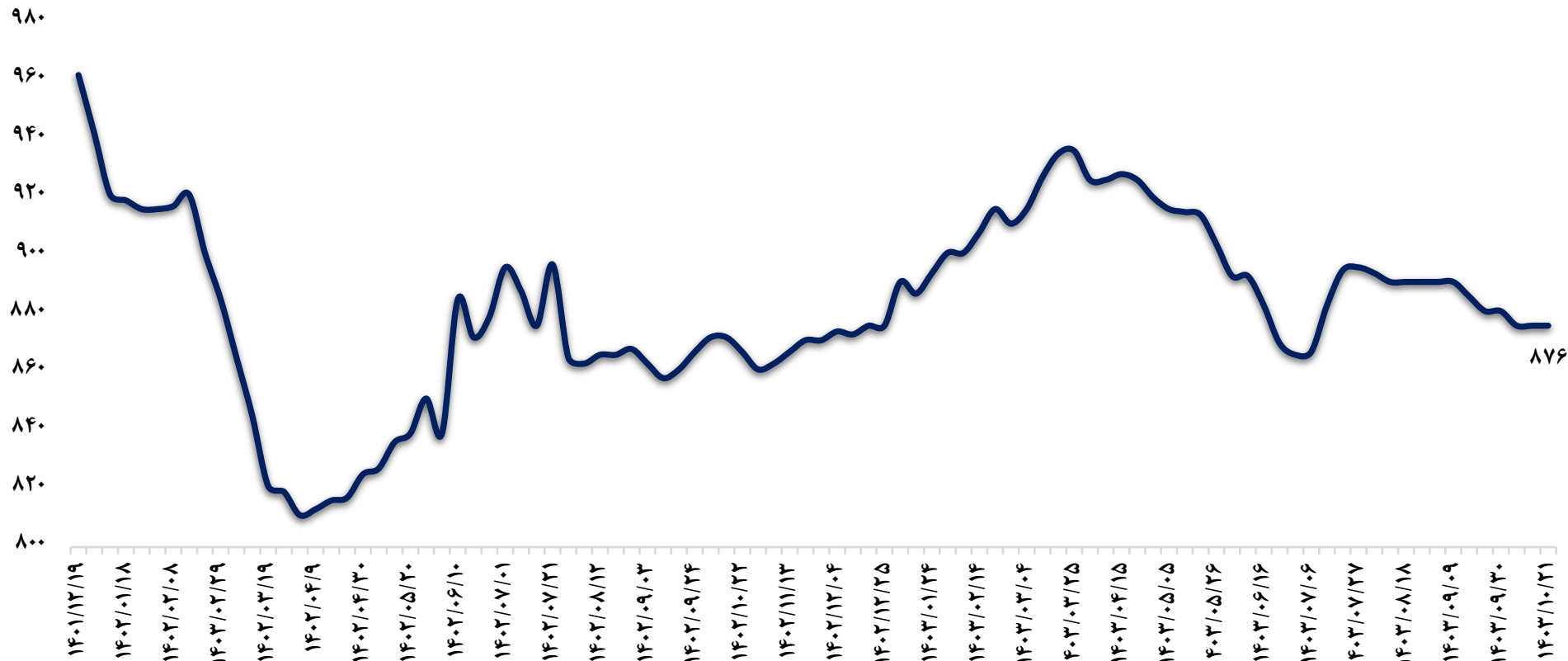
پلی اتیلن سبک و سنگین





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.

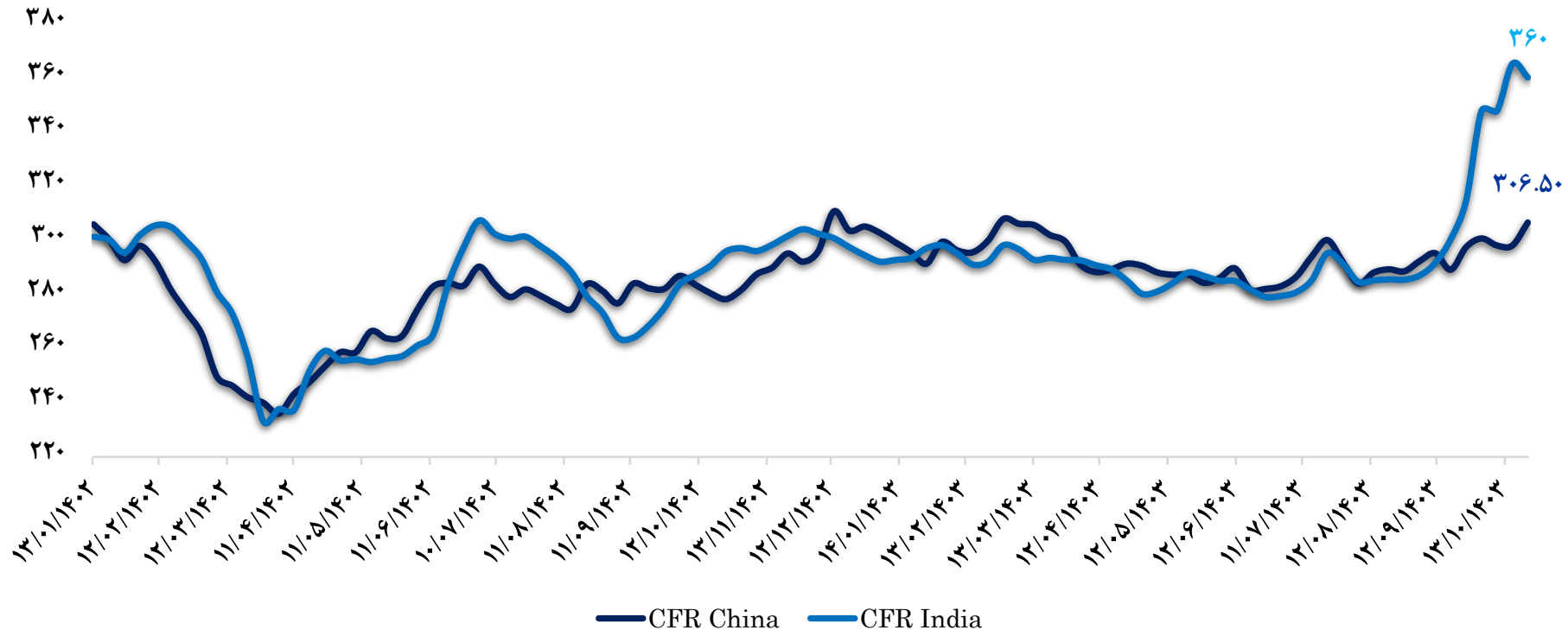
پلی پروپیلن تزریقی CFR Esat Asia





قیمت متانول 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 رشد خوبی رقم زده است و از محدوده ۲۹۸ دلار به بالای ۳۰۶ دلار رسیده همچنین در هند نیز قیمت‌ها بالا باقی مانده است و برای محموله‌های ۲ الی ۳ هزار تنی قیمت ۳۶۵ دلار در حال معامله است. این قیمت برای محموله‌های تحویل فوریه به بالای ۳۷۰ دلار نیز رسیده است. از آنجایی که به احتمال زیاد عرضه متانول فروشندگان ایرانی تا پایان ماه فوریه (اواسط اسفند ماه) به شدت محدود خواهد بود برخی معامله‌گران هنوز هم معتقدند قیمت‌ها در بازار هند می‌توانند به رشد خود ادامه دهند.

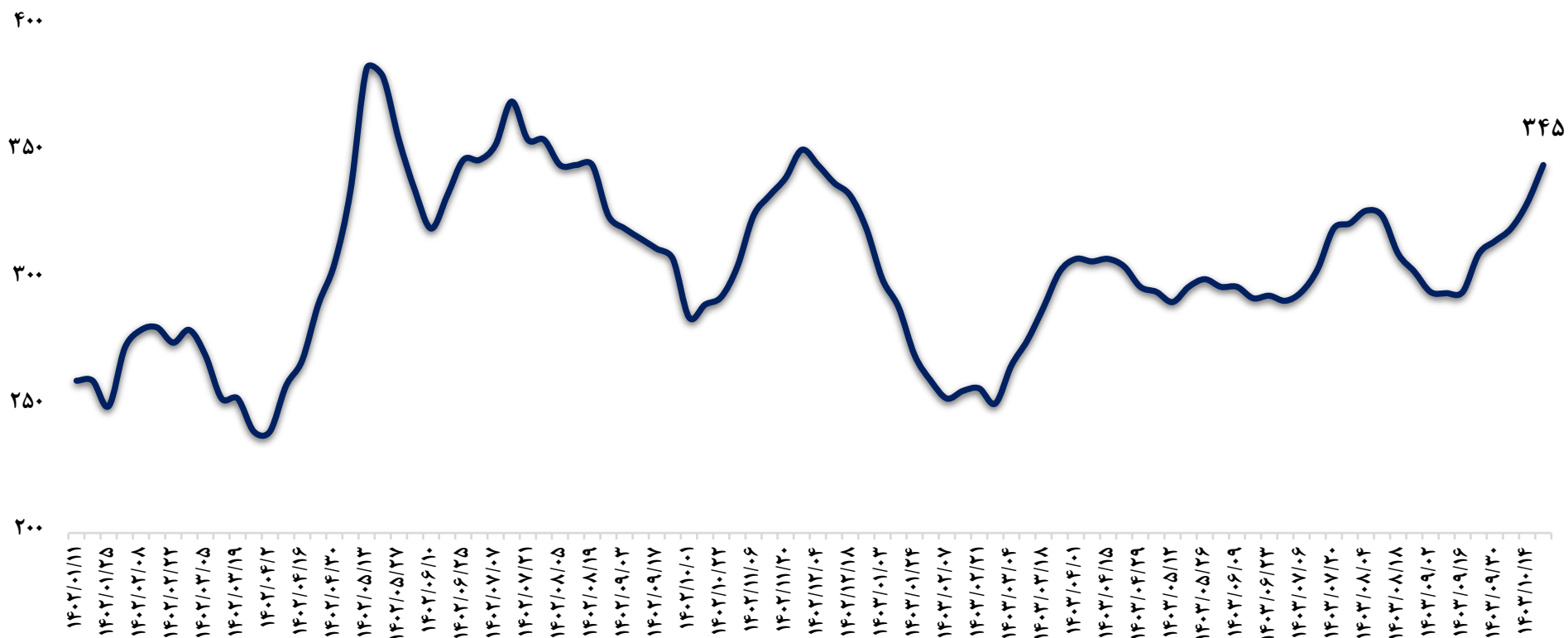
متانول





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 یک میلیون تن اوره تا پایان فوریه (اواسط اسفند ماه) می باشد که عمده این تقاضا از سمت سواحل غربی هند خواهد بود. علاوه بر هند نیز به دلیل بارندگی خوب و قرار گرفتن در یک سال آبی خوب در سراسر جهان تقاضا برای اوره در حال رشد است. تولیدکنندگان مصری در صدر فروش این هفته با فروش ۴۳۰ دلاری قرار داشتند و همچنین نرخ اوره در FOB خلیج فارس به ۳۸۰ دلار رسید. در ایران نیز با توجه به کاهش تولید شدید کارخانجات اوره ساز بهای محموله های صادراتی به ۳۴۰ الی ۳۵۰ دلار نیز رسید. تنها شرکتی که در ایران در حال تولید است پتروشیمی پردیس بوده که در حال حاضر با یک سوم ظرفیت فعالیت می کنند (با یک فاز ۱۰۰۷۵ میلیون تنی از سه فاز) و به نظر می رسد این خط تولید برای پاسخ دادن نیازهای داخلی باشد و فرصت زیادی برای صادرات وجود ندارد. همگی این مسائل نظیر در دسترس نبودن محموله های ایرانی، مناقصات پر تقاضا در هند و اتیوپی و همچنین افزوده شدن تقاضای استرالیا به بازارهای جهانی منجر به افزایش قیمت ها در تمامی مناطق FOB جهان شده است.

اوره FOB Persian Gulf



باتشکر از حسن توجه شما

بیدار بورس
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



@BidarBourse