

# بررسی کامادیتی‌ها و بازارهای جهانی

شماره ۳۴

هفته اول اسفند ماه ۱۴۰۳

برونده ویژه: افزایش تعداد مدعیان بیکاری ایالات متحده سه سقف دو ماهه



www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



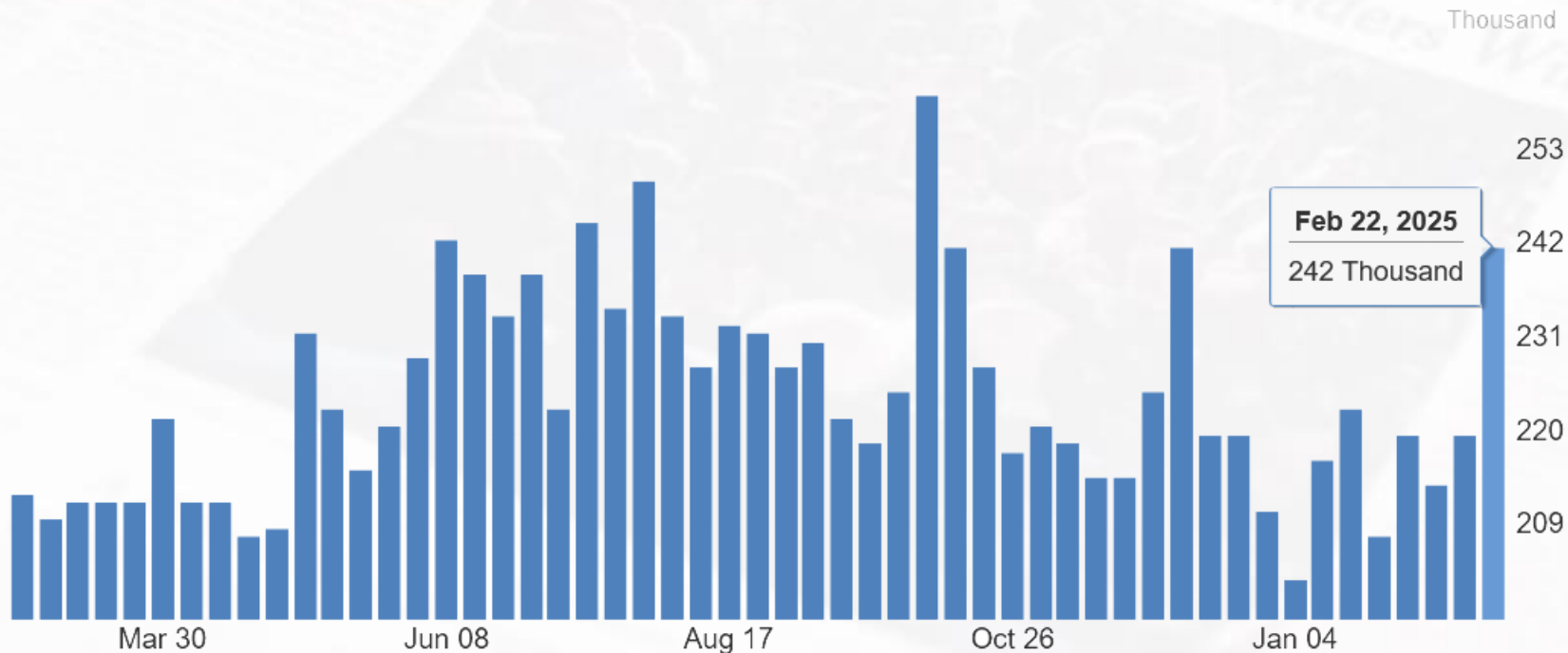
@BidarBourse

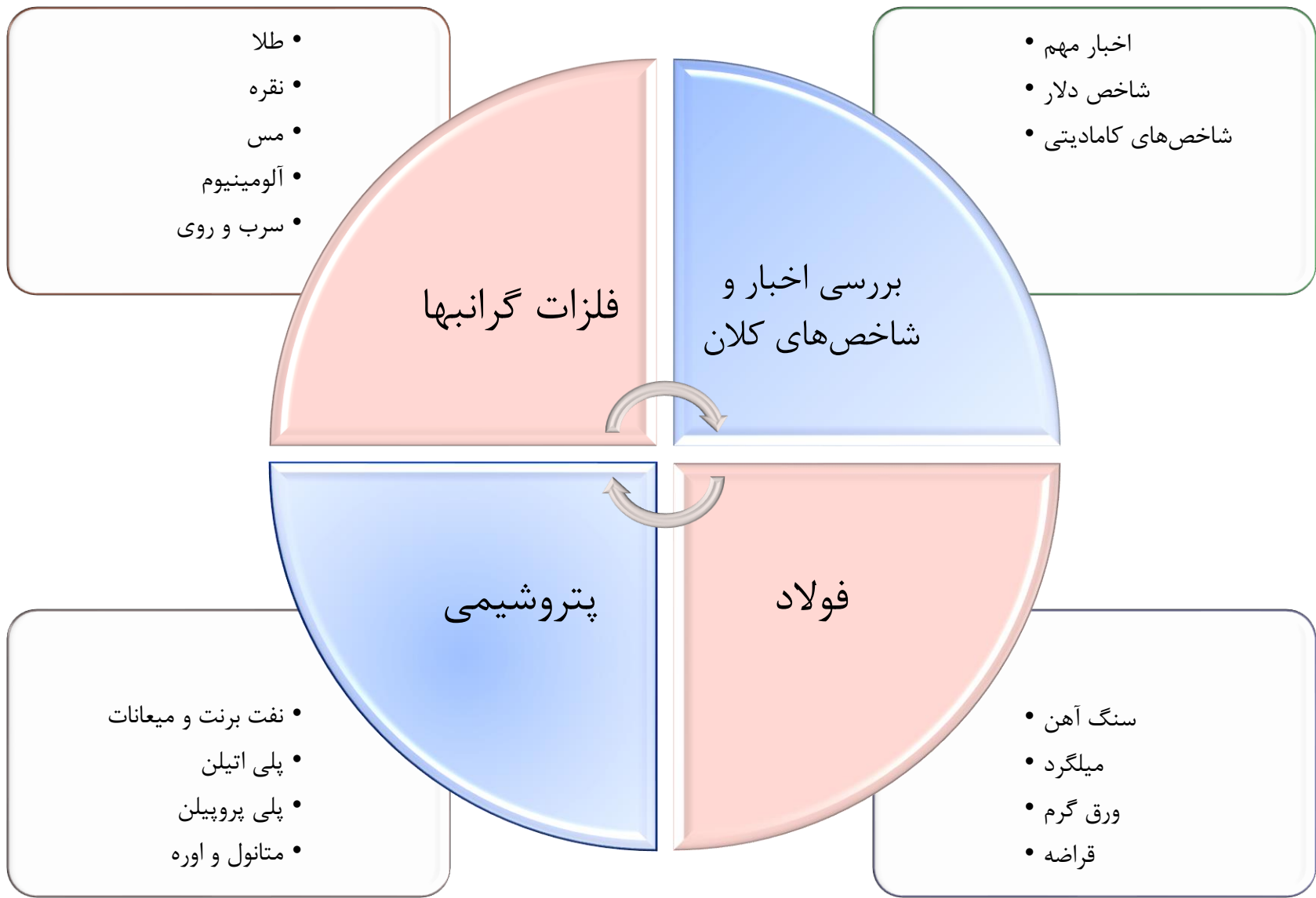
## پرونده ویژه: افزایش مدعیان بیکاری ایالات متحده به سقف دو ماهه



ادعاهای بیکاری اولیه در ایالات متحده با ۲۲۰۰۰۰ نفر افزایش نسبت به هفته قبل به ۲۴۲۰۰۰۰ نفر در هفته سوم فوریه رسید که بیشترین میزان در بیش از دو ماه گذشته و بسیار بالاتر از انتظارات بازار مبنی بر ثابت ماندن در ۲۲۱۰۰۰۰ نفر بود. در همین حال، ادعاهای تکراری در هفته دوم فوریه با ۵۰۰۰۰ کاهش به ۱۰۸۶۲۰۰۰۰ نفر رسید که کمتر از انتظارات بازار ۱۰۸۷۰۰۰۰۰ نفر بود. نتیجه منعکس کننده انحراف از حرکت فشرده در بازار کار ایالات متحده بود. کارمندان دولت فدرال اخراج شده توسط وزارت کارآمدی دولت (DOGE) که به تازگی ایجاد شده است، در داده های ادعاهای ایالتی گنجانده نمی شوند، زیرا ادعاهای آنها به طور جداگانه تحت برنامه غرامت بیکاری برای کارمندان فدرال (UCFE) ثبت می شود که ۶۱۴ ادعای اولیه در آن دوره داشت.

United States Initial Jobless Claims



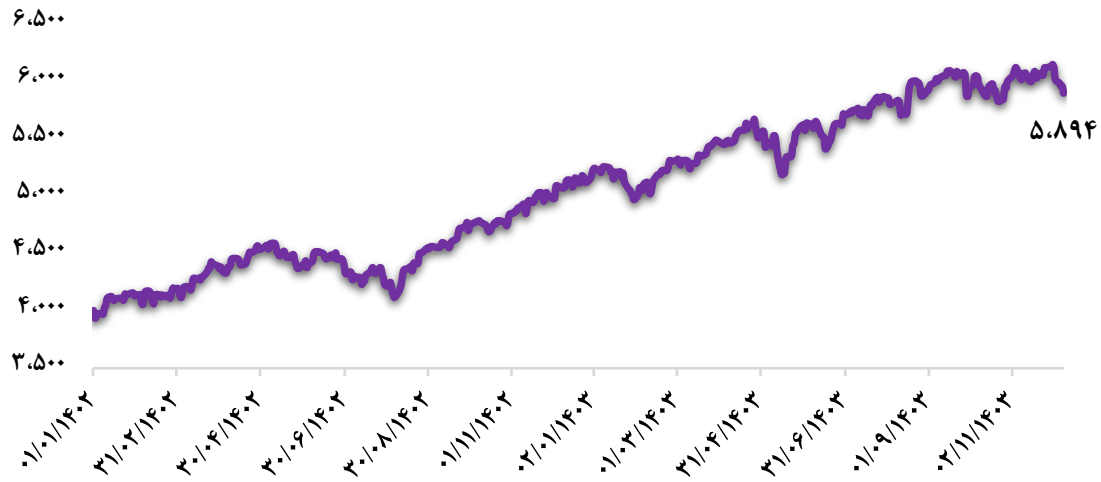




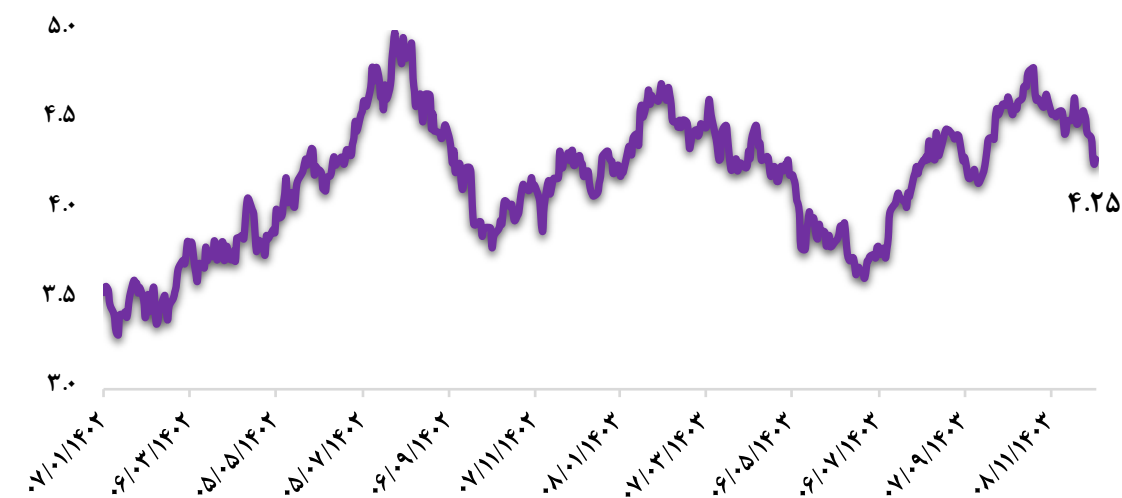
بررسی اخبار و شاخص‌های کلان



### شاخص S&P 500



### نرخ بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا



➤ بازارهای بورس جهانی:

➤ میانگین های اصلی ایالات متحده در روز پنجشنبه به شدت کاهش یافت که به دلیل فروش سهام های فناوری کاهش یافت. S&P 500 معادل ۱.۶٪ سقوط کرد، Nasdaq 100 نیز معادل ۲.۷٪ سقوط کرد و شاخص داو جونز نیز ۱۹۲ واحد از دست داد. انویدیا پس از گزارش درآمد خود ۸.۵ درصد کاهش یافت و با ارزیابی ریسک های اقتصادی سرمایه گذاران، بازار گسترده تر را تحت فشار قرار داد.

➤ داده های کلان اقتصادی:

➤ تخمین ها نشان دادند که تولید ناخالص داخلی ایالات متحده در سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۴ سالانه ۲.۳ درصد رشد کرد، مطابق با اولین قرائت. در همین حال، سفارشات کالاهای بادوام از انتظارات فراتر رفت و در ژانویه ۳.۱ درصد افزایش یافت. با این حال، ادعاهای اولیه بیکاری به بالاترین حد در دو ماه گذشته رسید که با نگرانی ها از کند شدن اقتصاد به دنبال کل ضعیف PMI در اوایل ماه جاری بود.

➤ اوراق قرضه:

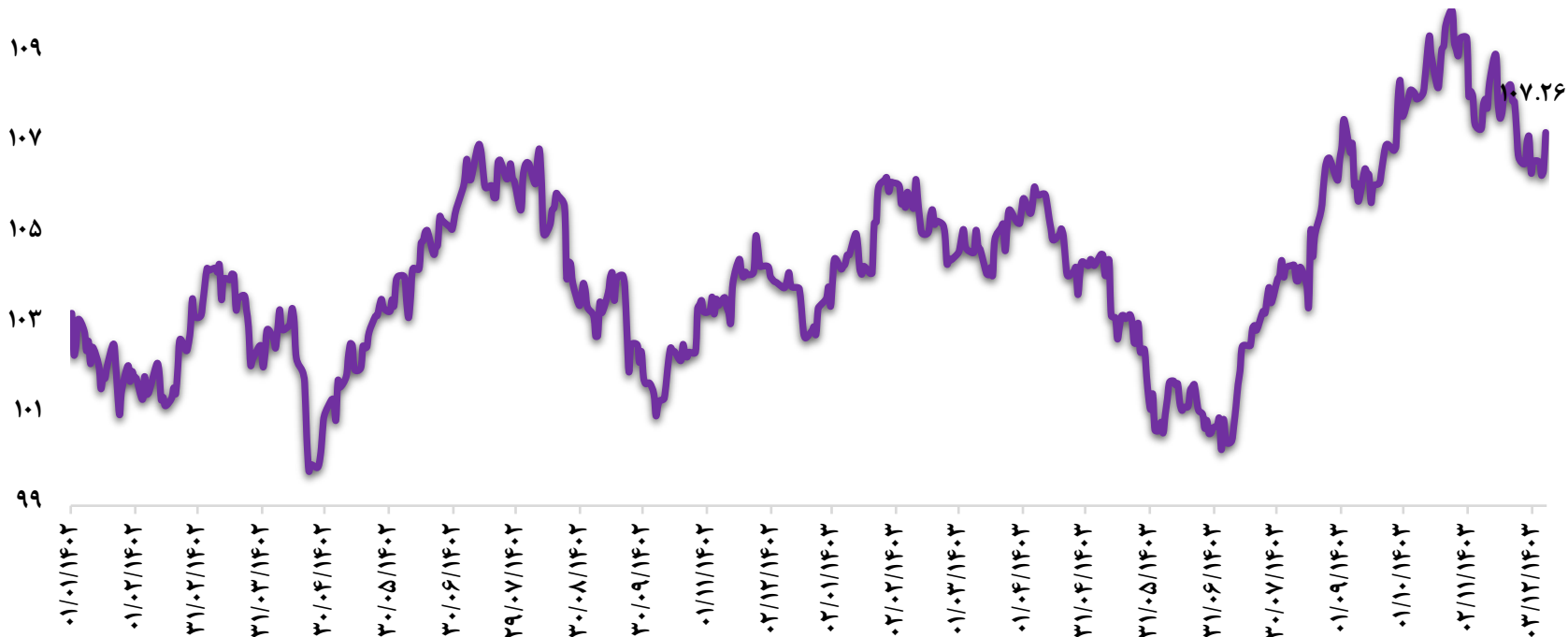
➤ بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه داری ایالات متحده در روز پنج شنبه به ۴.۲۵ درصد رسید و روند نزولی را حفظ کرد که به پایین ترین حد در دو ماه و نیم گذشته یعنی ۴.۲۶ درصد در جلسه گذشته رسید، زیرا بازارها مجموعه ای از داده های اقتصادی را در مقابل نگرانی ها از اینکه تعرفه ها و کاهش نرخ بهره در رشد هزینه های دولت آسیب خواهد دید، ارزیابی کردند.





شاخص دلار در روز پنجشنبه با ۰.۷ درصد افزایش به بالای ۱۰۷ رسید که بالاترین میزان در یک هفته گذشته بود، پس از اینکه دونالد ترامپ رئیس جمهور آمریکا تأیید کرد که تعرفه های ۲۵ درصدی بر کانادا و مکزیک از ۴ مارس اعمال می شود. او همچنین از اعمال مالیات ۱۰ درصدی اضافی بر واردات چینی خبر داد و تهدید کرد که از ۲ آوریل بر کالاهای اتحادیه اروپا تعرفه های ۲۵ درصدی اعمال خواهد شد. همچنین، داده ها نشانه هایی از اقتصاد ایالات متحده را نشان می دهد. سفارشات کالاهای بادوام در ژانویه ۳.۱ درصد افزایش یافت که بیشترین افزایش در شش ماه گذشته و بالاتر از افزایش ۲ درصدی مورد انتظار بود که نشان دهنده تقاضای قوی برای کالاهای تولیدی است. همچنین، دومین تخمین نشان داد که اقتصاد ایالات متحده در سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۴ رشد سالانه ۲.۳ درصدی داشته است که از ۳.۱ درصد در سه ماهه سوم کاهش یافته است اما با برآوردهای قبلی مطابقت دارد. گزارش دیگری به سیگنال های متفاوتی در بازار کار اشاره کرد - ادعاهای بیکاری اولیه با ۲۲۰۰۰ جهش به ۲۴۲۰۰۰ افزایش یافت که بالاترین میزان در بیش از دو ماه گذشته بود، در حالی که مطالبات مستمر با ۵۰۰۰ کاهش به ۱۸۶۲۰۰۰ کاهش یافت که کمتر از انتظار بود. در همین حال، نگرانی های تجاری افزایش یافت.

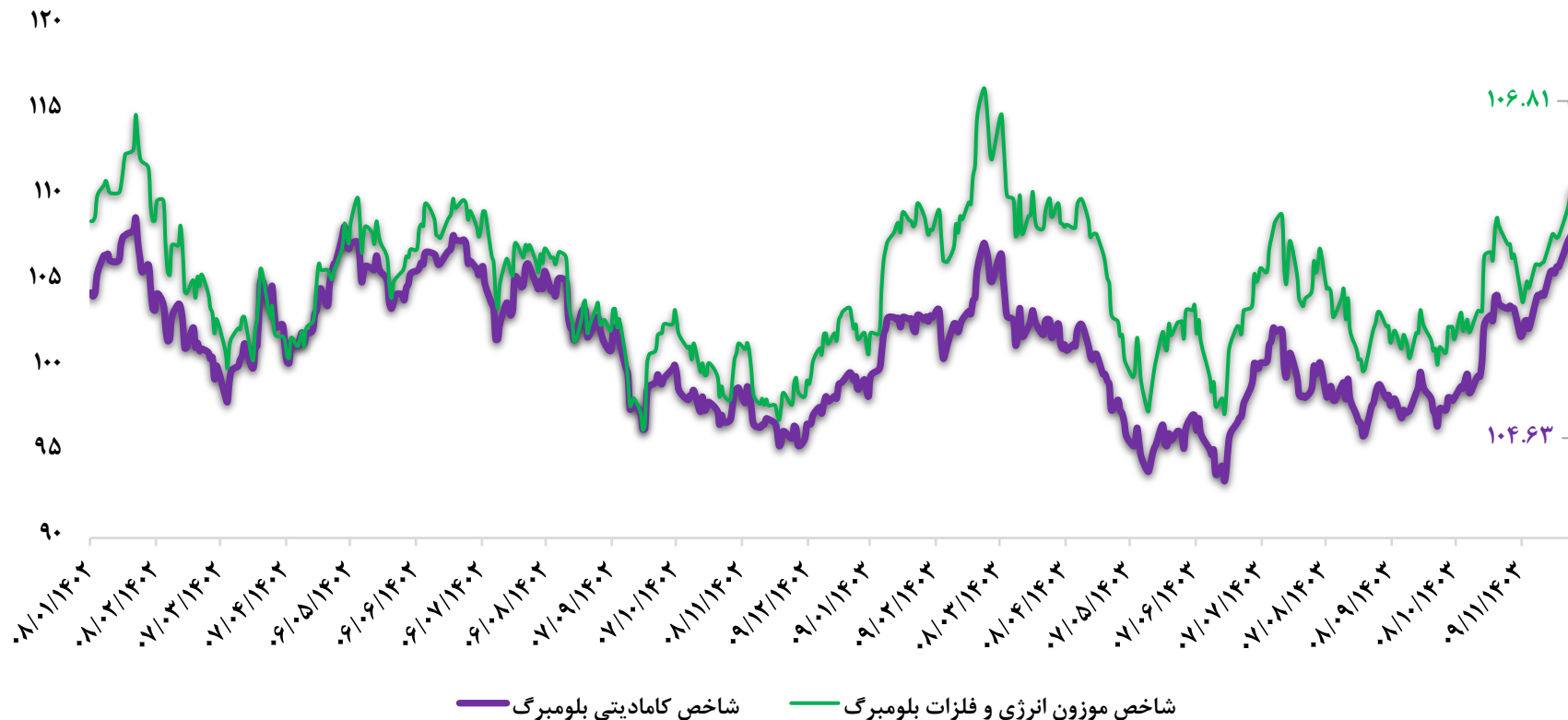
### شاخص دلار

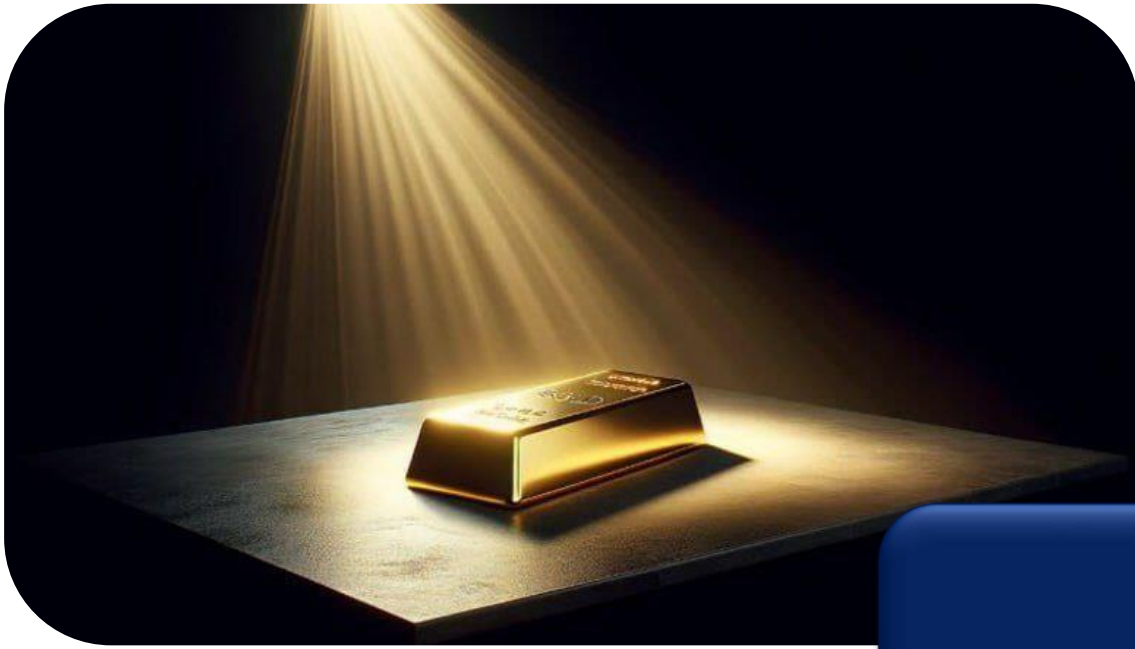




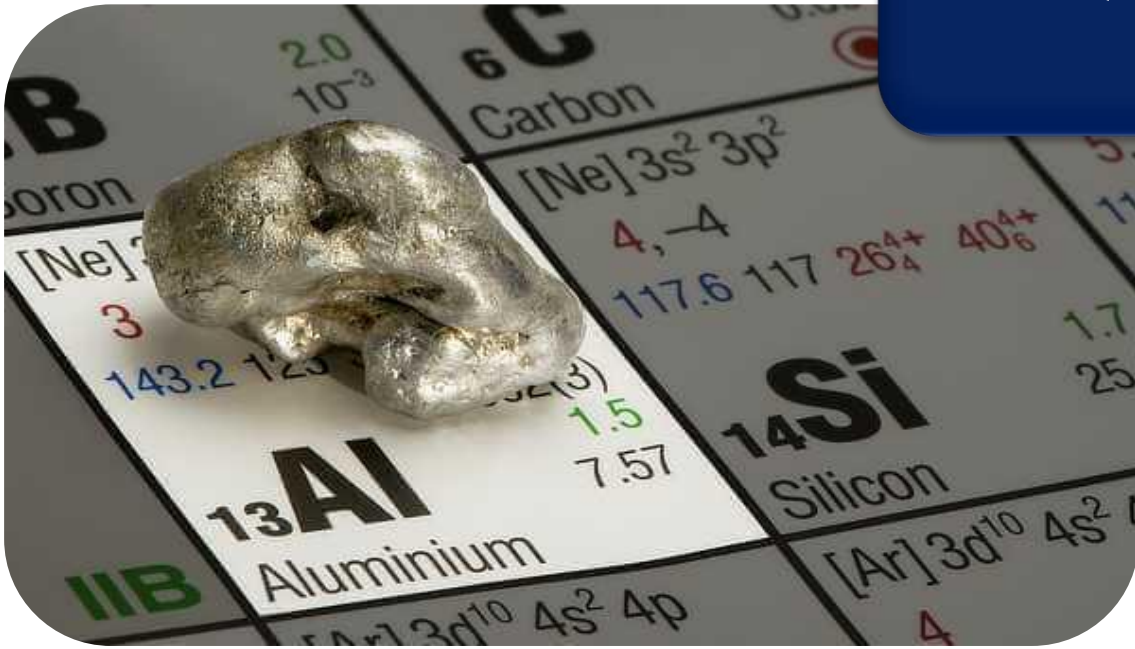
شاخص کامادیتی بلومبرگ متشکل از سبد متنوعی از کامادیتی‌ها بوده که به صورت موزون عملکردی کلی از کامادیتی‌ها را نشان می‌دهد و شاخص موزون انرژی و فلزات بلومبرگ نیز یک سبد هم وزن متشکل از ۱۲ قرارداد آتی انرژی و کالاهای فلزی، از جمله فلزات اساسی و گرانبها است و هدف از بررسی این شاخص‌ها دنبال کردن عملکرد کامادیتی‌ها است. در هفته جاری شاخص کامادیتی بلومبرگ **افت** ۲.۷۲٪ و شاخص موزون انرژی و فلزات **افت** ۲.۷۴٪ داشتند که نشان دهنده عملکرد خوب کامادیتی‌ها طی هفته جاری بوده است.

شاخص کامادیتی بلومبرگ





فلزات گرانبها





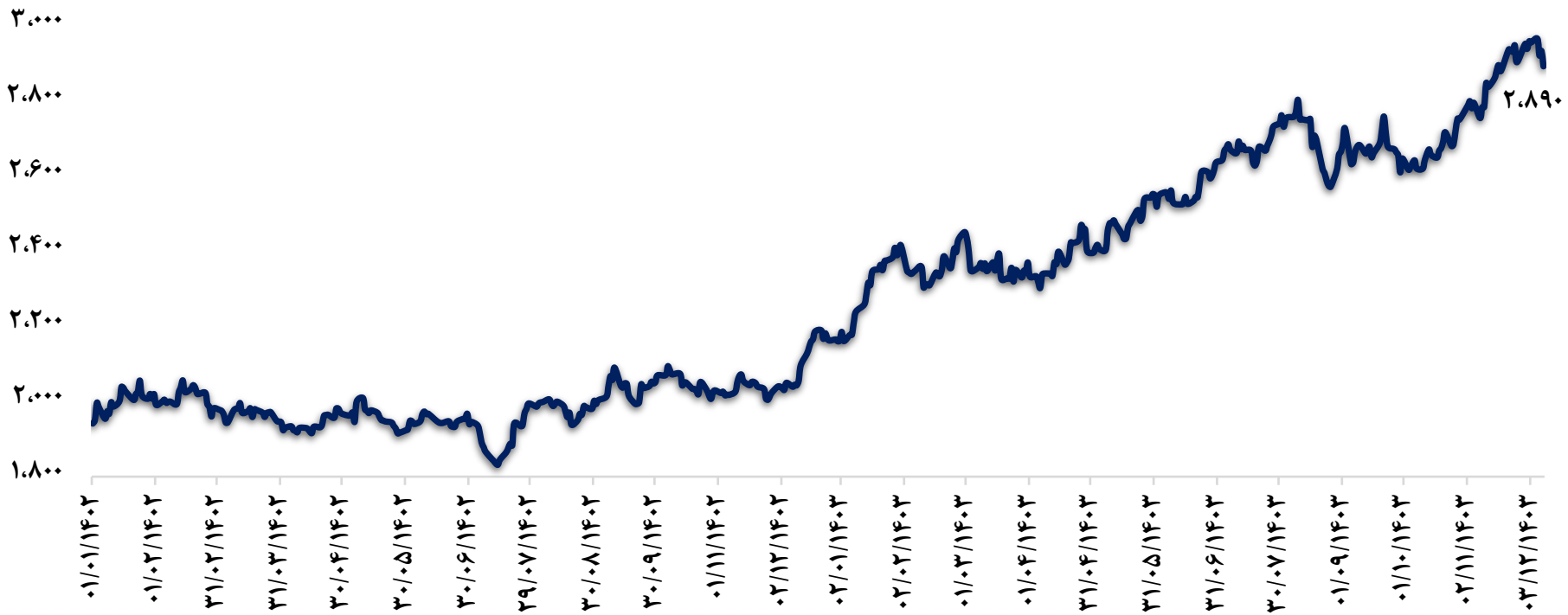
عنوان	مرجع	بازده روزانه	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از ابتدای سال میلادی	بازدهی یک ساله	بازدهی ۳ ساله
ورق گرم آمریکا	CME	(۰.۲۲٪)	۱۶.۱۷٪	۳۱.۳۵٪	۲۷.۶۴٪	۱۲.۹۸٪	(۱۴.۳۰٪)
شاخص دلار	-	۰.۷۰٪	۰.۸۳٪	(۰.۵۶٪)	(۱.۱۳٪)	۳.۱۶٪	۱۰.۹۱٪
سرب	LME	۰.۰۵٪	۰.۷۵٪	۳.۷۶٪	۳.۰۲٪	(۳.۴۶٪)	(۱۵.۷۵٪)
سنگ آهن	FOB China	(۰.۰۲٪)	۰.۱۴٪	۵.۷۷٪	۳.۴۲٪	(۱۴.۵۳٪)	(۲۴.۵۴٪)
آلومینا	LME	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	(۱۴.۱۸٪)	۳۸.۷۲٪	۴۴.۲۷٪	-
قراضه	LME	۰.۱۴٪	(۰.۲۸٪)	۴.۶۹٪	۳.۵۷٪	(۱۳.۴۴٪)	(۲۹.۰۵٪)
میلگرد	LME	(۰.۳۵٪)	(۰.۳۵٪)	۱.۲۵٪	(۰.۶۱٪)	(۶.۳۶٪)	(۲۳.۲۲٪)
ورق گرم چین	FOB China	۰.۱۱٪	(۰.۸۶٪)	(۰.۴۳٪)	(۲.۰۱٪)	(۱۸.۰۵٪)	(۴۱.۹۶٪)
مس	LME	(۰.۴۹٪)	(۱.۴۲٪)	۴.۴۱٪	۷.۳۸٪	۱۱.۴۴٪	(۴.۷۴٪)
طلا	Future NYSE	(۱.۵۵٪)	(۲.۴۰٪)	۳.۷۴٪	۹.۲۴٪	۴۱.۲۴٪	۵۱.۷۹٪
آلومینیوم	LME	۰.۱۴٪	(۳.۴۰٪)	۲.۳۱٪	۳.۳۱٪	۲۰.۳۴٪	(۲۱.۷۵٪)
روی	LME	(۰.۲۵٪)	(۳.۵۰٪)	۱.۵۱٪	(۵.۵۱٪)	۱۶.۵۷٪	(۲۳.۲۳٪)
نقره	Future NYSE	(۲.۳۳٪)	(۵.۸۷٪)	۲.۴۹٪	۷.۷۹٪	۳۹.۲۵٪	۲۹.۳۶٪





پس از اینکه دونالد ترامپ، رئیس جمهور آمریکا مجموعه ای از تعرفه های جدید را بر شرکای تجاری اصلی خود اعلام کرد، پس از افزایش ارزش دلار آمریکا، طلا پس از رسیدن به بالاترین رکورد ۲۹۵۰ دلار در روز دوشنبه به ۲۸۹۰ دلار در روز پنجشنبه سقوط کرد. دقایقی پس از آنکه بسنت وزیر خزانه داری فقط برای آوریل این تعرفه را اعلام کرد، رئیس جمهور ایالات متحده اعلام کرد که تعرفه های ۲۵ درصدی بر کانادا و مکزیک برای هفته آینده اعمال خواهد شد. علاوه بر این، ترامپ محدودیت هایی را بر چین و مالیات های جدید علیه اتحادیه اروپا اعلام کرد که باعث کاهش بیشتر تقاضای ارز خارجی و افزایش ارزش دلار شد. در بخش داده های اقتصادی، داده های به روز شده همچنان به نرخ رشد سالانه ۲.۳ درصدی برای ایالات متحده در سه ماهه چهارم ادامه داد. با این حال، نگرانی ها در مورد نرمی اقتصادی غالب بود زیرا افزایش ادعاهای بیکاری، تنگنای بازار کار ایالات متحده را به چالش کشید. در جاهای دیگر، علائم کاهش تقاضای فیزیکی ظاهر شد، زیرا واردات طلای چین از طریق هنگ کنگ در ژانویه به پایین ترین حد در سه سال اخیر رسید، در حالی که داده های سوئیس هفته گذشته کاهش ۹۹ درصدی صادرات طلا به چین را نسبت به سال گذشته نشان داد.

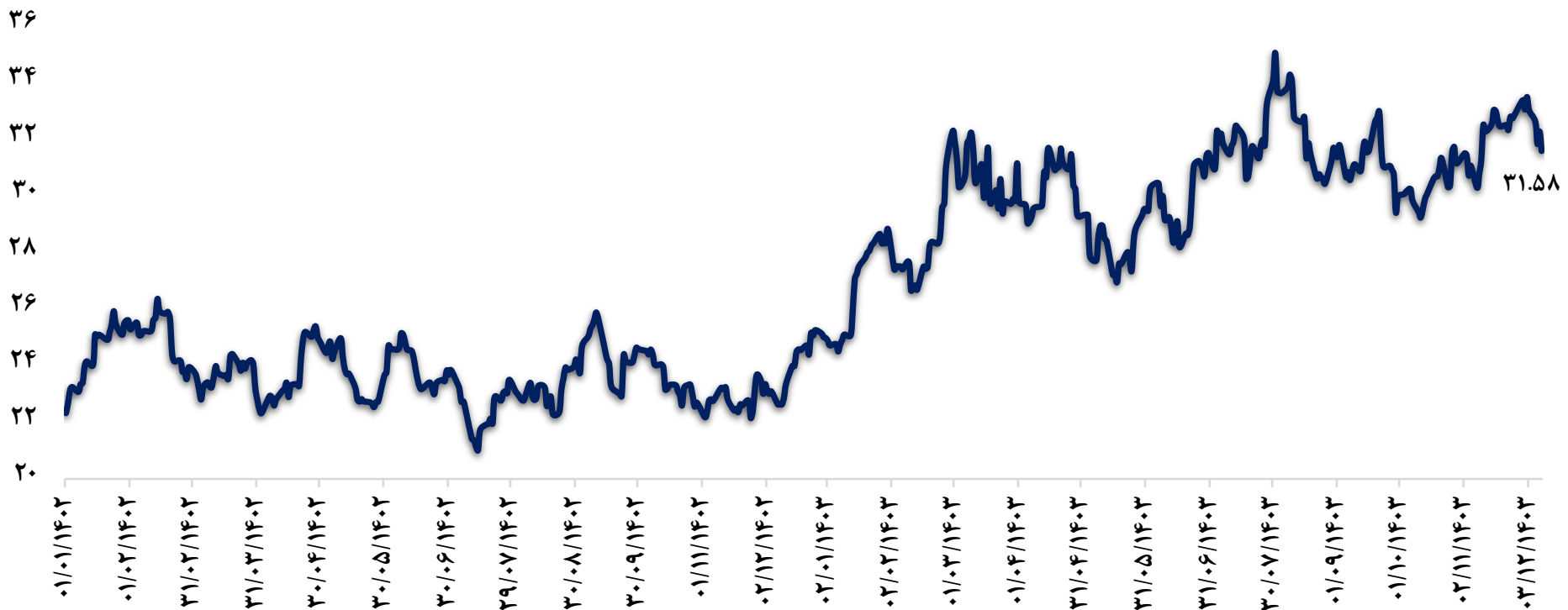
### اونس طلا





نقره کاهش اخیر خود را تا حدود ۳۱.۵۸ دلار در هر اونس در اواخر فوریه در بحبوحه عدم قطعیت تقاضا و عرضه قوی حفظ کرد. افزایش سود نیز بر قیمت نقره تاثیر گذاشته است، اگرچه این فلز تا به امروز حدود ۱۰ درصد افزایش یافته است. شرکت معدنی Hecla، بزرگترین تولید کننده نقره در ایالات متحده، افزایش ۱۳ درصدی در تولید نقره را برای سال ۲۰۲۴ گزارش کرد و ۱۶,۲ میلیون اونس موز استخراج کرد که دومین سطح تولید بالاتر در تاریخ ۱۳۴ ساله آن است. در سمت تقاضا، خرید سکه نقره آمریکا در ژانویه ۲۷ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش یافت و به ۳.۵ موز رسید که پایین ترین میزان تقاضا در ژانویه از سال ۲۰۱۸ است. در همین حال، ملایم تر شدن داده های اقتصادی ایالات متحده باعث افزایش انتظارات برای کاهش بیشتر نرخ بهره از سوی فدرال رزرو شد و برخی از فلزات گرانبها را حمایت کرد. پس از اینکه دونالد ترامپ، رئیس جمهور آمریکا دستور بررسی تعرفه های احتمالی بر واردات مس را برای افزایش تولید این فلز در آمریکا داد، سرمایه گذاران نیز تحولات تجاری را زیر نظر داشتند.

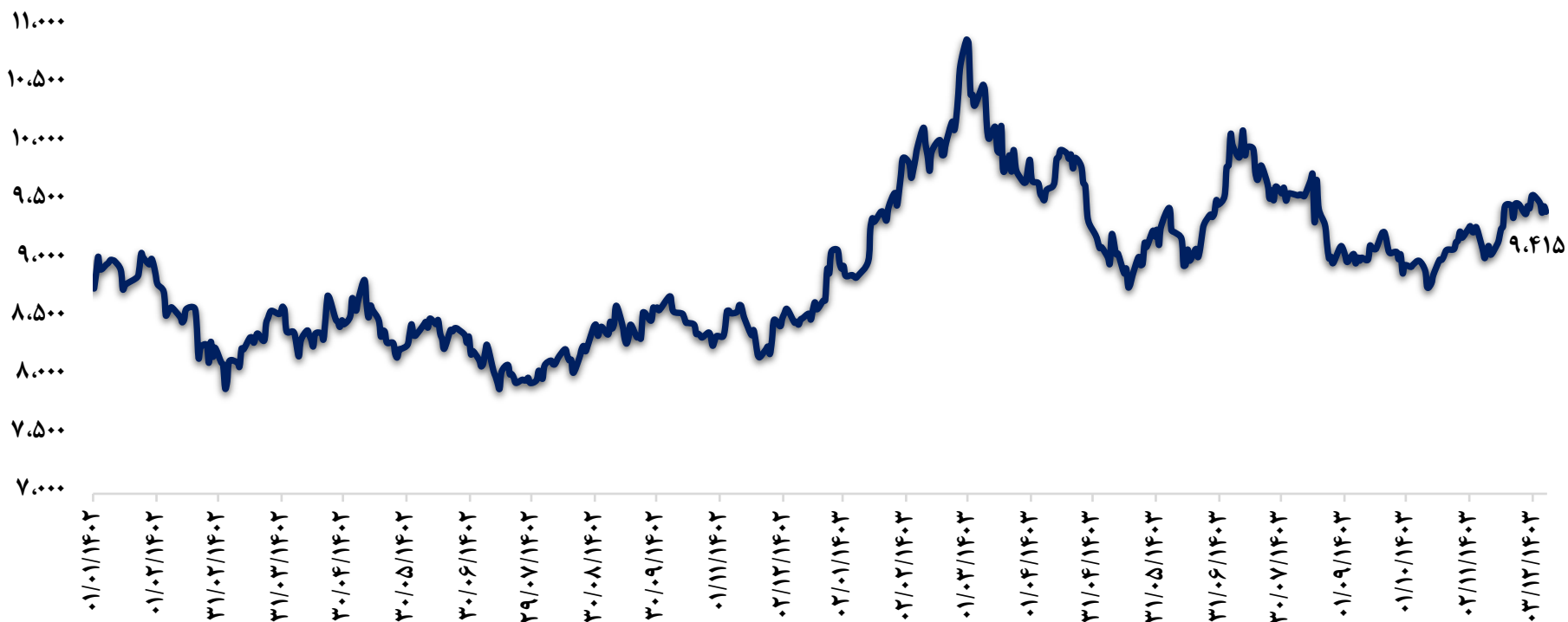
اونس نقره





پس از اینکه دونالد ترامپ رئیس جمهور ایالات متحده دستور تحقیق در مورد تعرفه های احتمالی بر واردات مس را با هدف احیای تولید این فلز در ایالات متحده داد، قیمت های آتی مس در اواخر فوریه به ۹.۴۱۵ دلار در هر تن افزایش یافت و قبل از کاهش قیمت، از سایر فلزات اساسی بهتر عمل کرد. این اقدام به عنوان بخشی از استراتژی ترامپ برای مقابله با جاه طلبی های چین برای تسلط بر بازار جهانی مس تلقی می شود که این فلز برای تولید خودروهای الکتریکی، تجهیزات نظامی و کالاهای مصرفی مختلف ضروری است. ایالات متحده تقریباً ۴۵ درصد از مس مورد نیاز خود را وارد می کند. تحلیلگران همچنین پیش بینی می کنند که فشار صعودی بیشتر برای قیمت مس، ناشی از تقاضای قوی برای برق رسانی باشد، در حالی که رشد عرضه احتمالاً به دلیل سال ها سرمایه گذاری کم در ظرفیت استخراج محدود خواهد شد. در همین حال، عرضه مس در چین همچنان فراوان است و ذخایر مس به بیش از ۲۶۰.۰۰۰ تن افزایش یافته است که سه برابر سطح در ابتدای سال است، در حالی که ذخایر اوراق قرضه دو برابر شده و به ۳۳.۰۰۰ تن رسیده است.

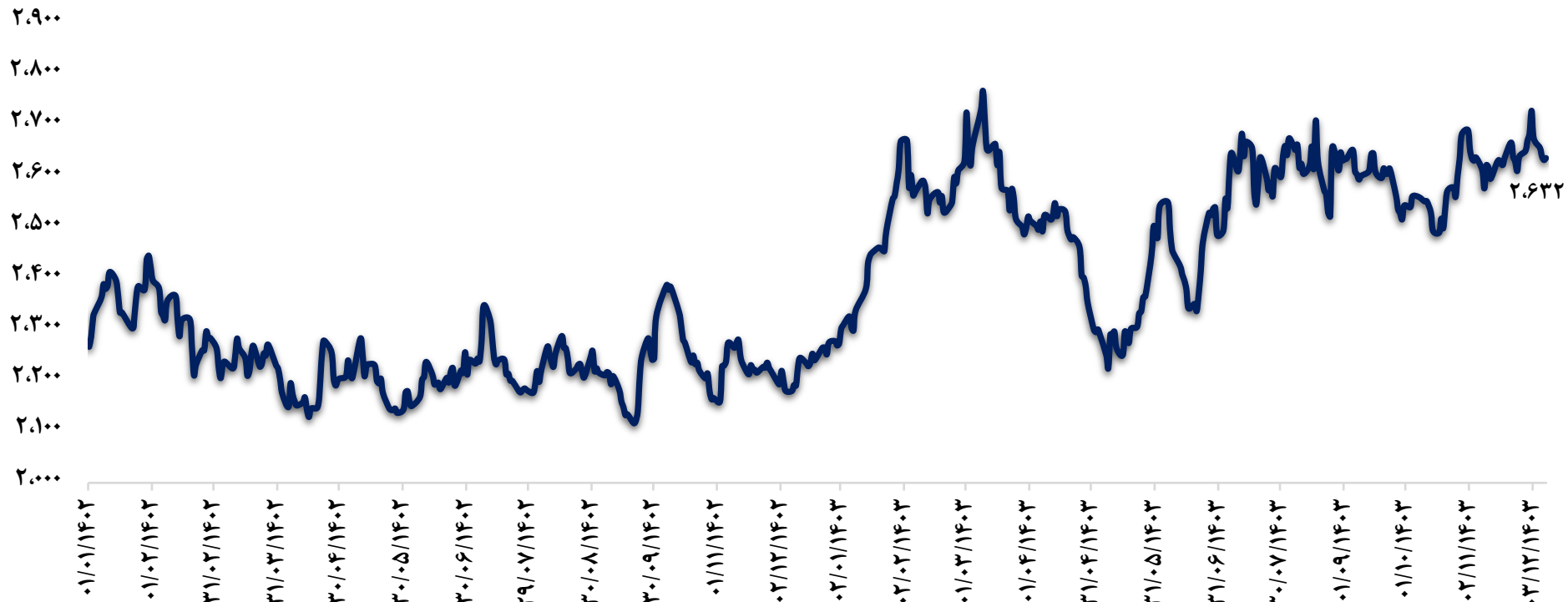
نرخ مس LME





قیمت‌های آتی آلومینیوم از ۲۷۳۰ دلار در ۲۰ فوریه به ۲۶۳۰ دلار در هر تن کاهش یافت، زیرا شرط‌بندی‌ها مبنی بر اینکه دولت آمریکا ممکن است برخی تحریم‌ها علیه روسیه را کاهش دهد نگرانی‌های فزاینده در مورد عرضه کم را کاهش داد. این تحولات Rusal HDRs، بزرگترین تولیدکننده آلومینیوم جهان در خارج از چین را تا ۵۰ درصد در هفته سوم فوریه افزایش داد که منعکس کننده انتظارات مبنی بر دسترسی این شرکت به شرکای صادراتی جدید است. این علی‌رغم تهدیدهای تازه کمیسیون اروپا مبنی بر اینکه ممکن است تحریم‌های جدیدی را علیه آلومینیوم روسیه اعمال کند. با این حال، چین ۴۴ میلیون تن آلومینیوم در سال ۲۰۲۴ تولید کرد که بیشترین میزان در تاریخ ثبت شده است، به این معنی که تولید امسال به طور قابل توجهی کاهش می‌یابد زیرا پکن برای جلوگیری از عرضه اضافی و کمک به اهداف انتشار کربن، سقف تولید خود را به ۲۵ میلیون تن در سال ۲۰۱۷ محدود کرد. این علی‌رغم افزایش احتمالی کسری بودجه برای حمایت از محرک‌های مالی است، که قرار است بادهای بهبود رشد اعتبار را افزایش دهد.

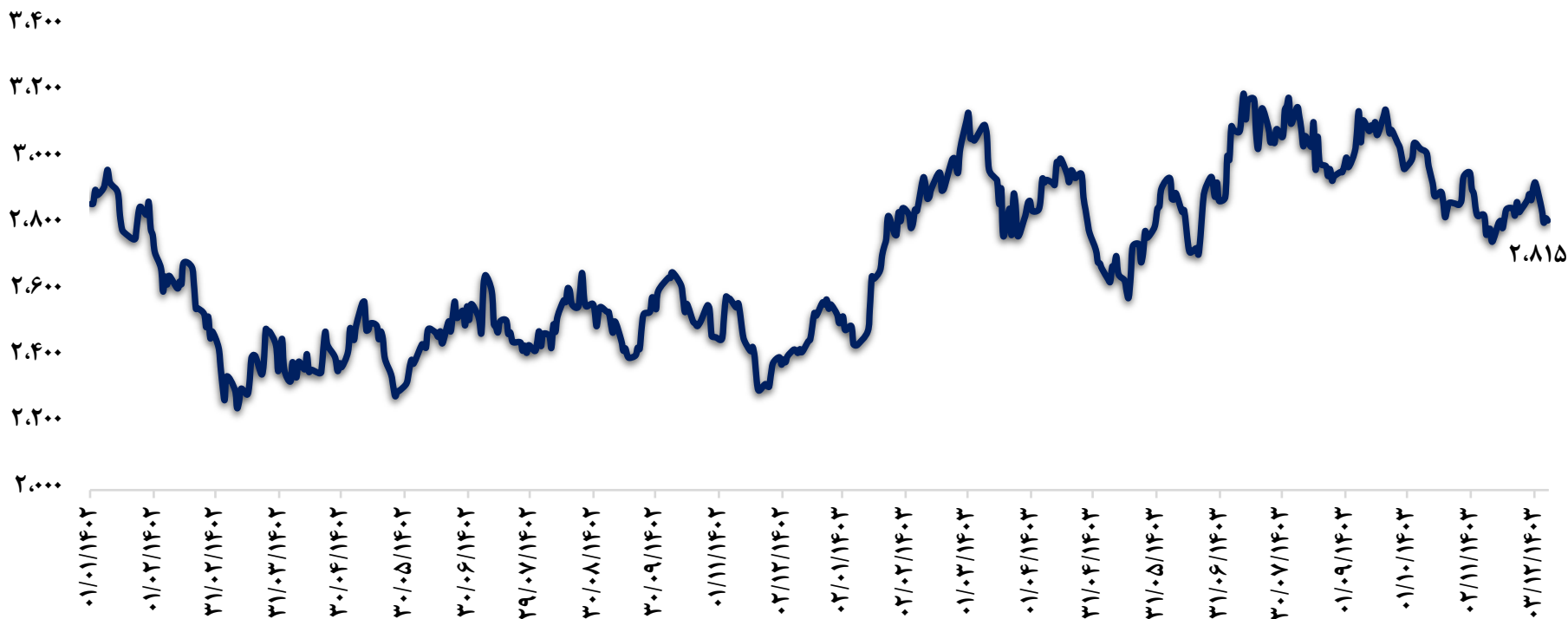
نرخ آلومینیوم LME





معاملات آتی روی به ۲۸۸۰ دلار در هر تن رسید که از بالاترین سطح یک ماهه ۲۹۳۰ دلاری که در ۲۱ فوریه ثبت شد عقب نشینی کرد زیرا چشم انداز نامطمئن تقاضا برای لحظه ای بر شواهد کاهش عرضه برتری داشت. ویتنام تعرفه‌های جدیدی را بر روی کویل‌های فولادی چین اعمال کرد که با تهدیدات اخیر آمریکا، کره جنوبی و برزیل مبنی بر تعرفه‌های آلومینیوم، مس و فولاد همسو بود. حرکت حفاظتی روی فلزات پایه و آهنی چشم انداز روی را به عنوان یک عامل پوشش ضد خوردگی که حدود ۷۵ درصد از مصرف روی صنعتی را تشکیل می دهد، مختل کرد. بر اساس گزارش گروه مطالعات بین المللی سرب و روی، با محدود کردن عقب نشینی، تولید جهانی روی استخراج شده برای سومین سال متوالی در سال ۲۰۲۴ کاهش یافت. این با کاهش ۷ درصدی روی تصفیه شده از چین مطابقت داشت، زیرا نرخ‌های پایین تر فرآوری، بزرگترین اپراتورهای کشور را به محدود کردن ظرفیت سوق داد. همچنین، معدن Red Dog در آلاسکا، بزرگترین معدن روی جهان، و مسئول ۱۰ درصد تولید جهانی، در سال ۲۰۲۵ با نزدیک شدن به تخلیه سنگ معدن کاهش می یابد. از سوی دیگر، داده‌های رسمی چین نشان داد که فعالیت در بزرگترین تولیدکنندگان آن در ژانویه به طور غیرمنتظره‌ای کاهش یافت، علی‌رغم خوش‌بینی قبلی مبنی بر اینکه بهبود تقاضای اعتباری باعث رشد کالاها می‌شود.

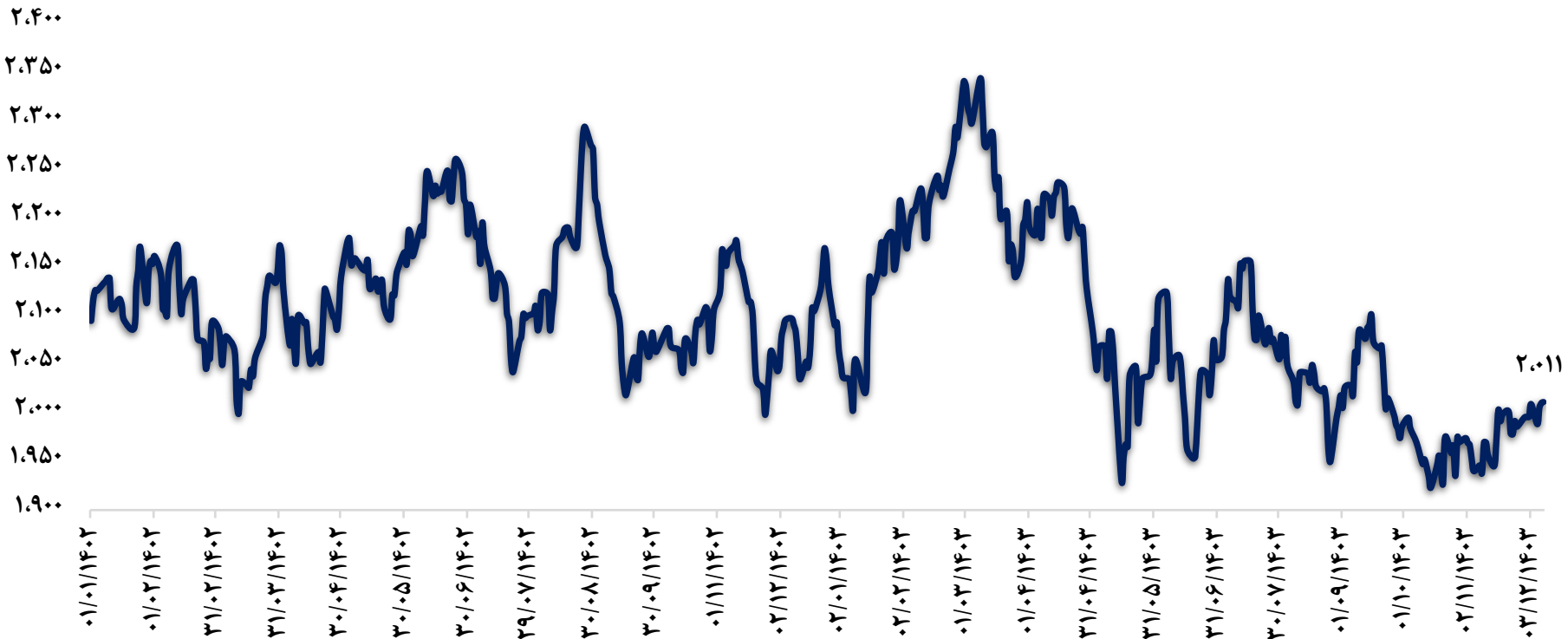
نرخ روی LME





قیمت فلز سرب در هفته گذشته کمی بیش از یک درصد کاهش یافت طبق روال سابق 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 گذشته 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 محموله های سنگ آهن با محتوای آهن ۶۲ درصد ۱۰۷ دلار در هر تن بود که بالاترین قیمت در چهار ماه گذشته است، در حالی که این دیدگاه که تقاضای چین در سال جاری افزایش خواهد یافت. دولت چین ۶۹۳ میلیارد یوان اوراق قرضه دولتی جدید در ژانویه منتشر کرد که بیش از دو برابر سال قبل است تا نشان دهد که مقامات شروع به انجام تعهدات قبلی برای تحریک کند شدن اقتصاد کشور کرده اند. این خوش بینی بزرگ تر مبنی بر اینکه بحران مسکن پس از کاهش قیمت ها در سال گذشته به پایین ترین حد خود در ماه فوریه کاهش پیدا می کند و به پایین ترین حد شش ماهه کاهش یافت. علاوه بر این، گزارش ها حاکی از آن است که مقامات محلی فرآیند خرید ملک را از توسعه دهندگان آسیب دیده اصلی آغاز کرده اند که نشان دهنده تمایل برای کمک به بخشی است که در میان مصرف کنندگان برتر فولاد در جهان است. در همین حال، تولیدکننده عمده سنگ آهن BHP خاطرنشان کرد که نشانه هایی از بهبود اقتصادی در چین و کاهش نرخ بهره توسط بانک های مرکزی جهانی در سال جاری به دلیل احیای تقاضا برای فلزات گرانبها است.

نرخ سنگ آهن FOB China

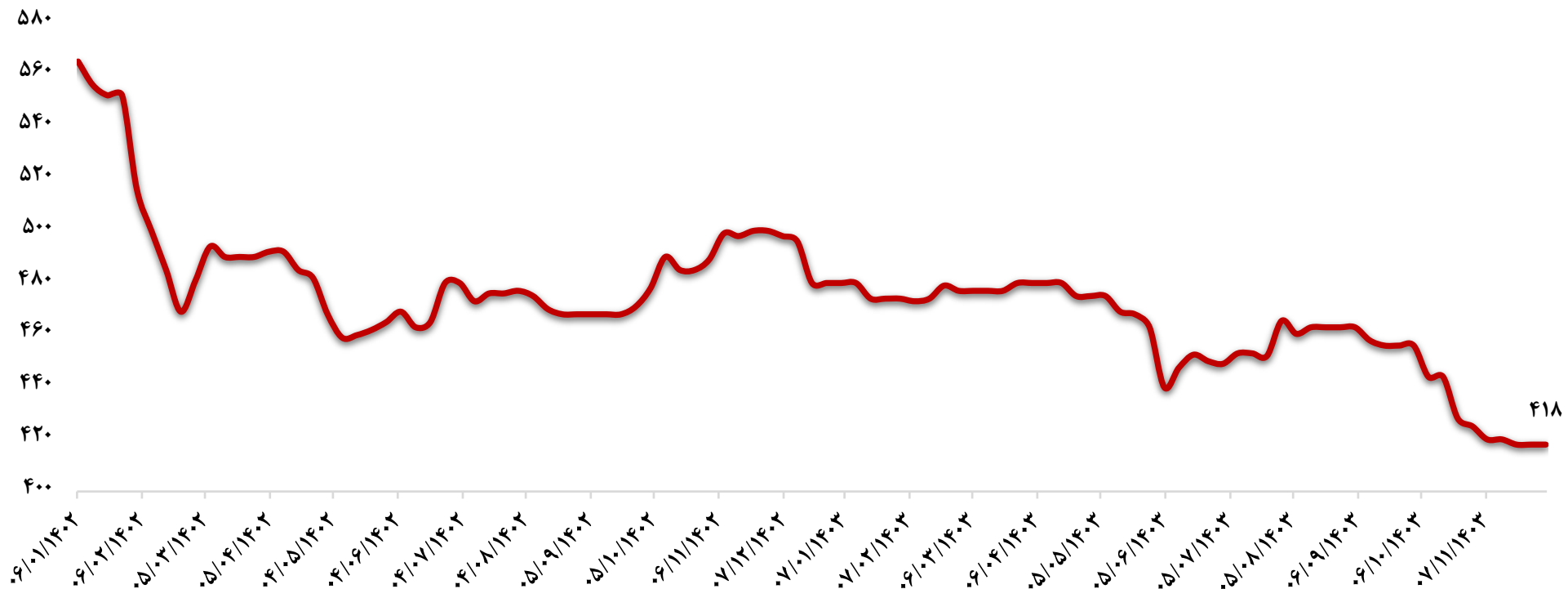


## بیلت صادراتی ایران



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.

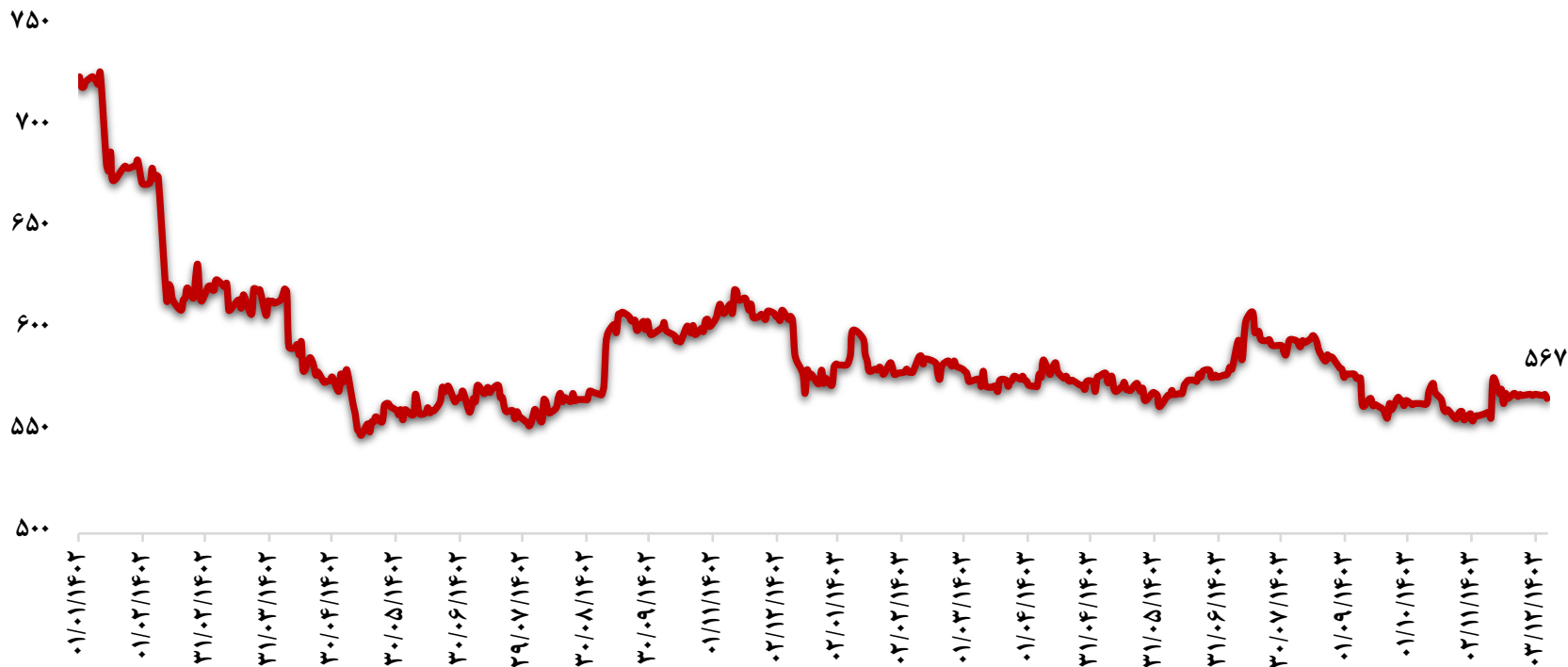
بیلت صادراتی ایران





معاملات آتی میلگرد فولادی در هفته گذشته به ۵۶۷ دلار در هر تن افزایش یافت و کاهش نسبت به جلسه قبل را کاهش داد، پس از اینکه پکن اشاره کرد ممکن است محدودیت‌هایی در ظرفیت برای همسویی با زغال‌سنگ‌های آب و هوایی اعمال کند و به‌طور لحظه‌ای با فشار ناشی از سیاست‌های تجاری حمایت‌گرایانه که توجه سرمایه‌گذاران را به خود جلب کرده است، مقابله کند. ویتنام بر روی کویل‌های نورد گرم چین تعرفه‌هایی را اعمال کرد که مطابق با تعرفه‌های ایالات متحده و سیگنال‌های مالیاتی از کره جنوبی و برزیل است. کاهش تقاضای فلزات آهنی در چین در بحبوحه بحران مسکن، تولیدکننده بزرگ فولاد را واداشت تا برای پاسخگویی به تقاضای ظرفیت فزاینده خود به صادرات وابسته باشد، به طوری که محموله‌های فولادی در دسامبر ۲۶ درصد افزایش یافت و به رکورد ۹.۷ میلیون تن رسید. با این حال، حمایت مالی دولت چین از زیان بیشتر جلوگیری کرد. مقامات محلی متعهد شدند که با خرید مسکن و موجودی زمین از وانکه حمایت کنند، که یکی از تهاجمی‌ترین اقدامات حمایتی چین است که نشان‌دهنده بی‌میلی آن‌ها برای انحلال توسعه‌دهندگان بزرگ است.

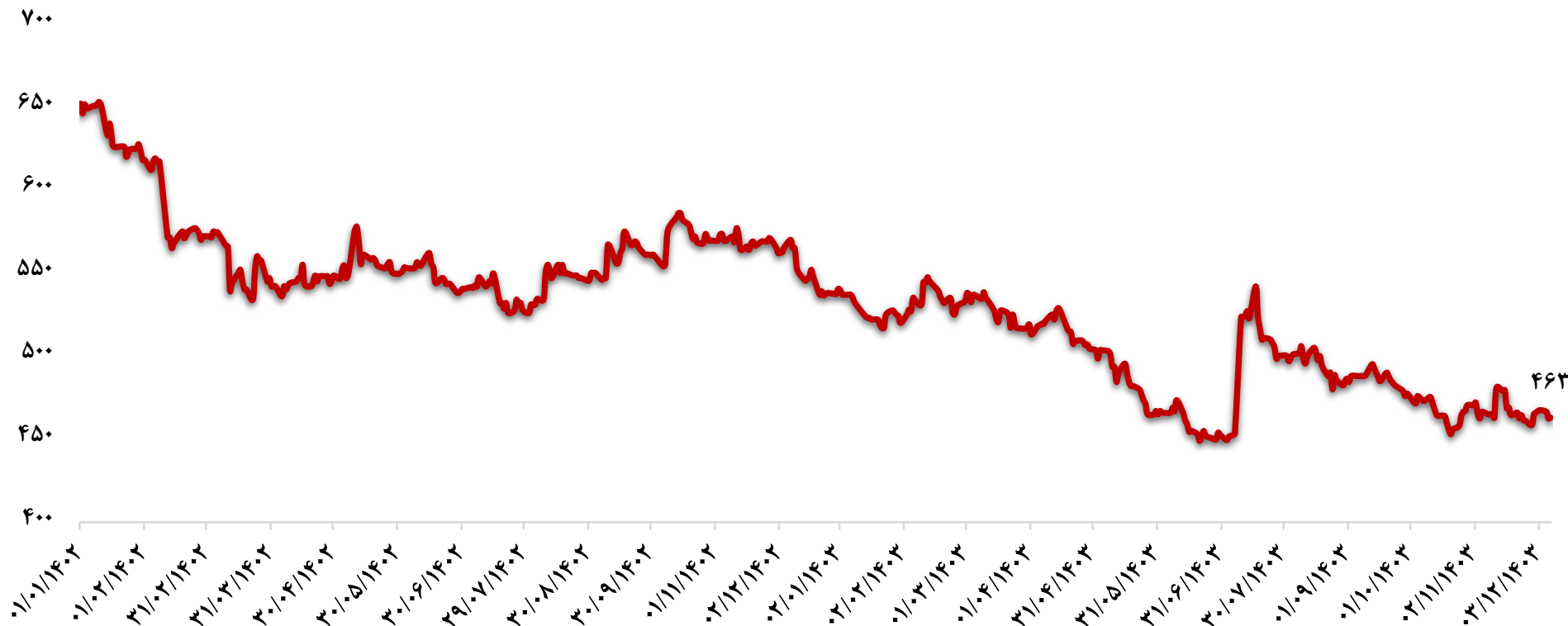
### نرخ میلگرد LME



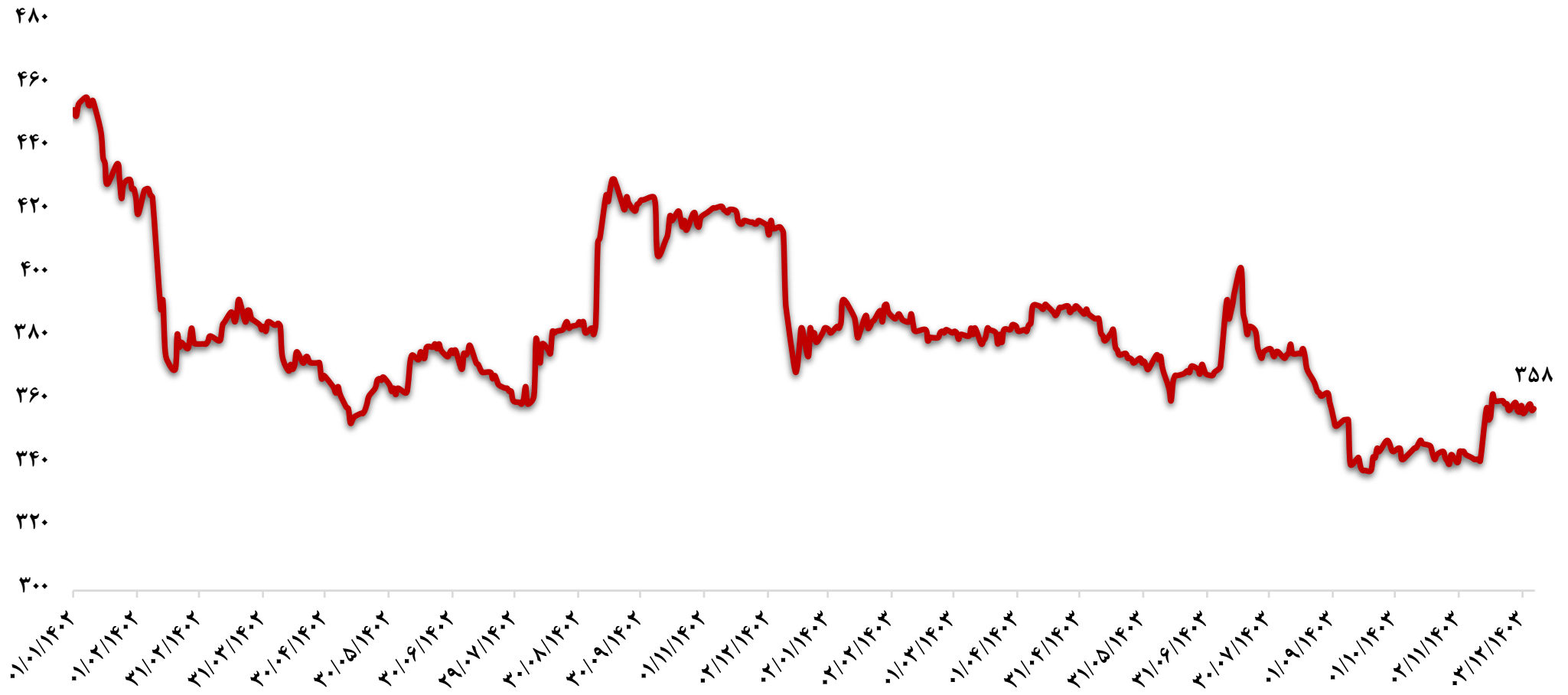


ورق گرم فولادی پس از اقدامات اخیر بانک مرکزی و دولت چین در راستای بهبود شرایط اقتصادی و رسیدن به هدف گذاری رشد اقتصادی ۵٪ چین در سال جاری میلادی با رشد قابل توجهی مواجه شد چرا که ورق گرم به عنوان یک محصول مهم در تولیدات صنعتی محسوب می شود و با توجه به سیاست گذاری های اخیر دولت چین به نظر می رسد شاهد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



نرخ قراضه LME





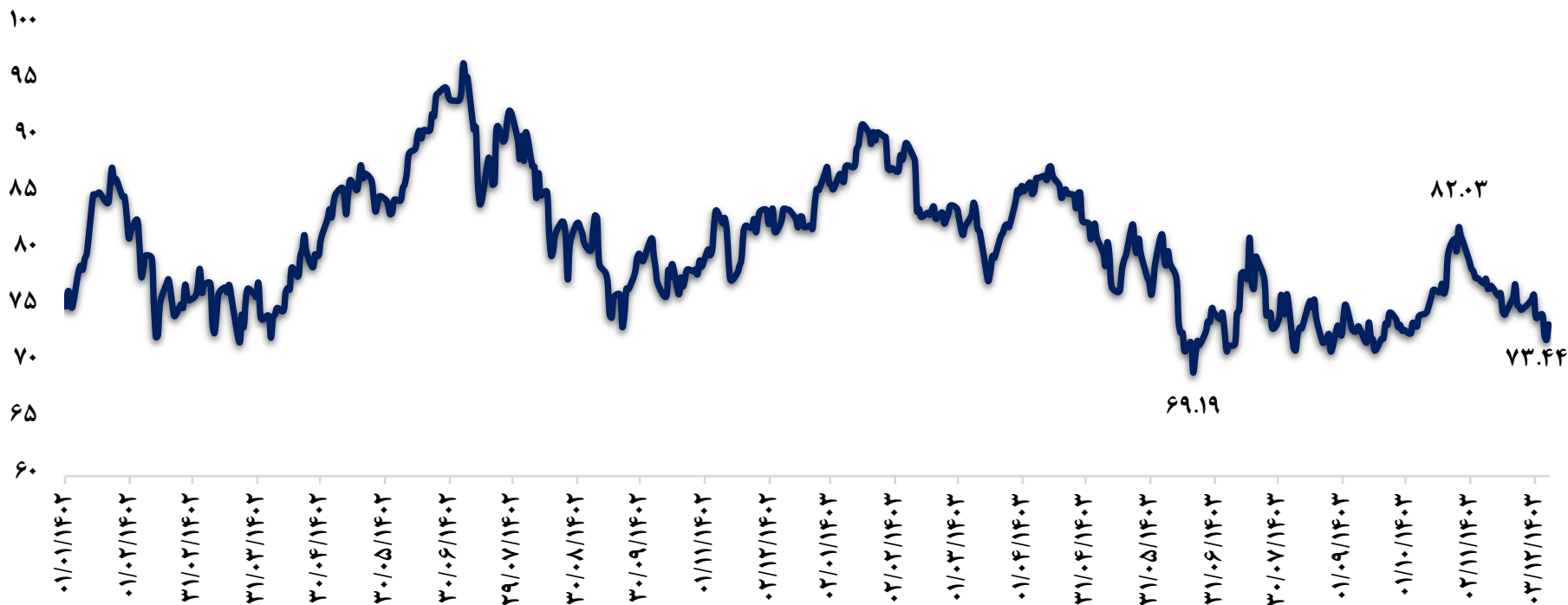
## پتروشیمی



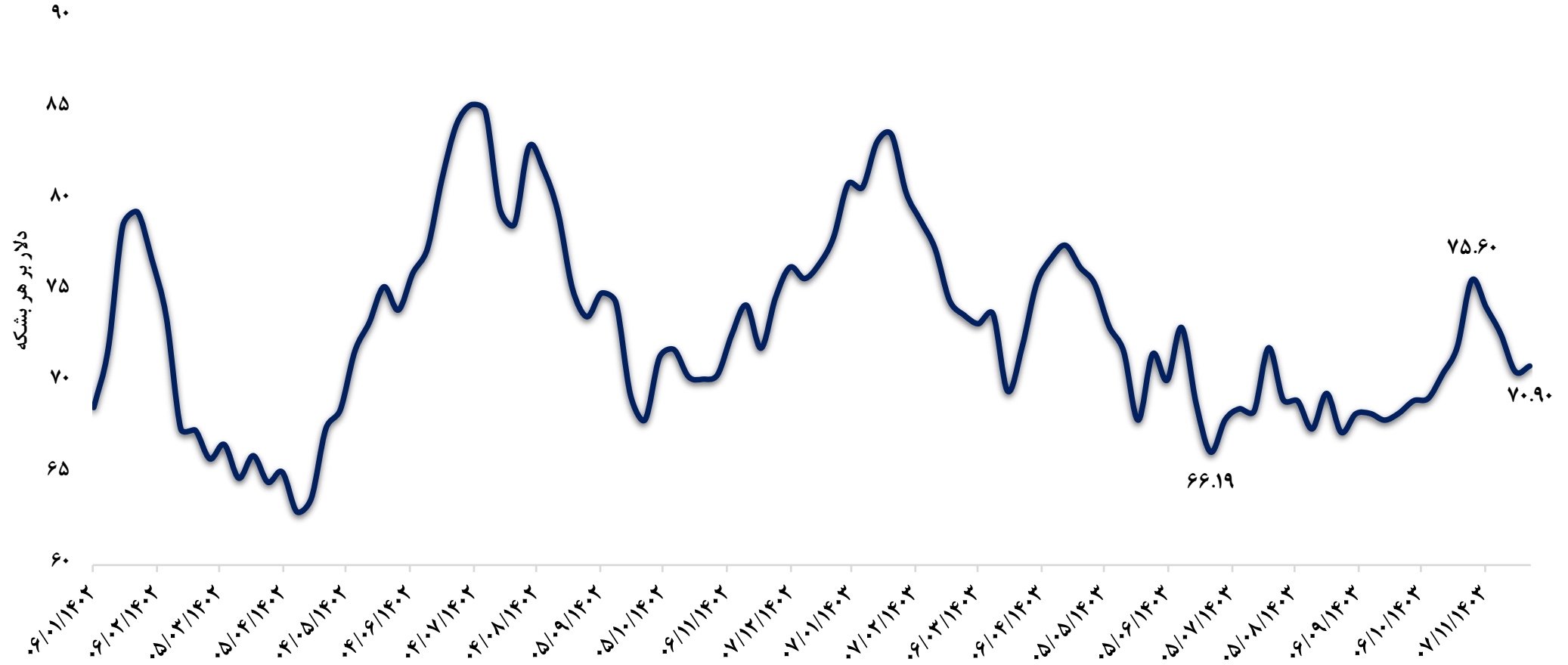


معاملات آتی نفت خام برنت در روز پنجشنبه به ۷۴ دلار در هر بشکه افزایش یافت و از پایین‌ترین سطح دو ماهه ۷۲.۵۳ دلار در جلسه قبل، کمی بهبود یافت، زیرا نگرانی‌ها برای عرضه دوباره مطرح شد. رئیس‌جمهور ایالات متحده ترامپ اعلام کرد که مجوز اعطا شده توسط بایدن را که به شوروں اجازه می‌داد در ونزوئلا فعالیت کند، لغو می‌کند، که می‌تواند عرضه جهانی نفت را کاهش دهد. شوروں حدود ۲۴۰ هزار بشکه در روز از ونزوئلا صادر می‌کند و توقف فعالیت‌های آن باعث کاهش تولید نفت این کشور می‌شود. علاوه بر این، داده‌های EIA نشان می‌دهد که ذخایر سوخت ایالات متحده افزایش شگفت‌انگیزی دارد، با افزایش ذخایر بنزین و تقطیر در حالی که ذخایر نفت خام به‌طور غیرمنتظره‌ای کاهش یافت. ترامپ همچنین با انتقاد از استفاده بایدن از آن برای کاهش قیمت بنزین، گفت که دولت او به سرعت ذخایر استراتژیک نفت را پر خواهد کرد. در همین حال، توجه به مذاکرات صلح ترامپ با روسیه و اوکراین همچنان ادامه دارد و رئیس‌جمهور اوکراین قرار است روز جمعه برای امضای قرارداد مواد معدنی کمیاب به واشنگتن سفر کند.

قیمت نفت خام برنت



میعانات گازی پارس جنوبی

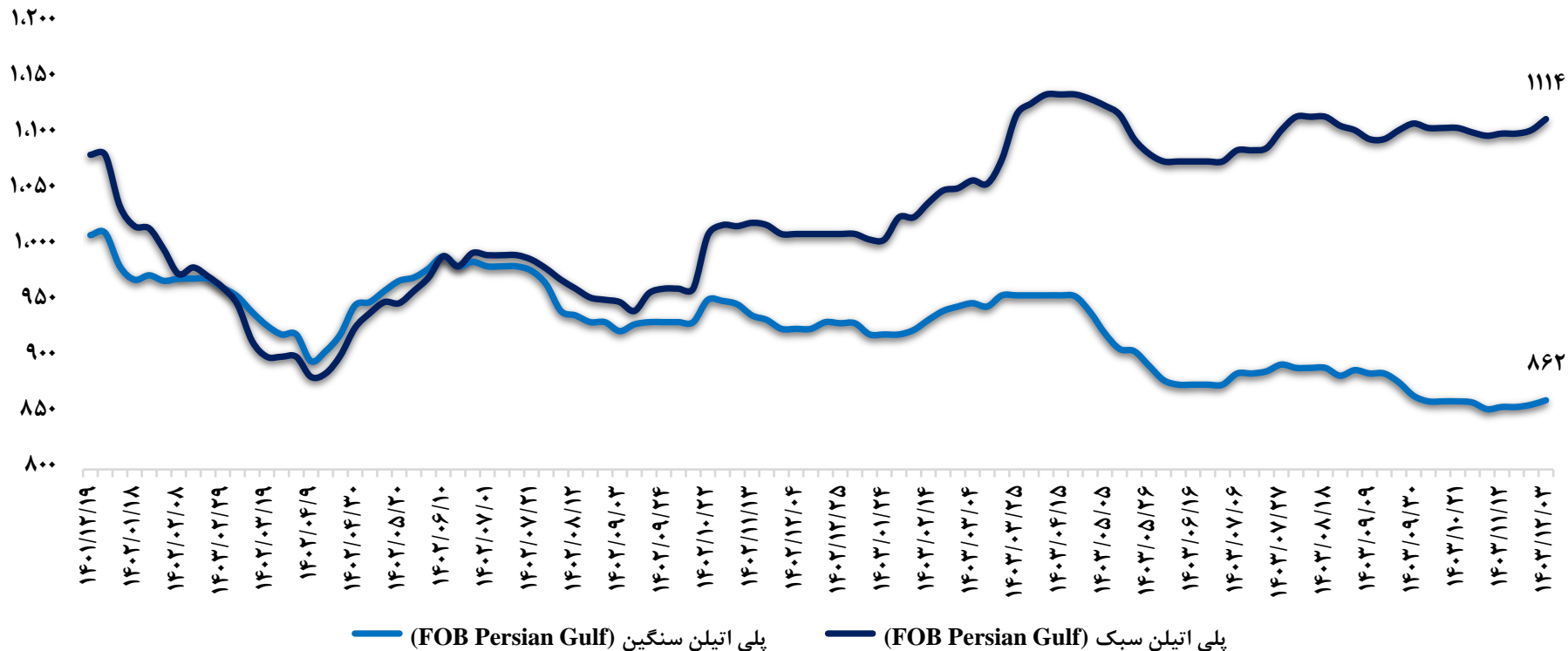






پس از اعلام بانک مرکزی چین مبنی بر اتخاذ سیاست‌های حمایتی جهت رسیده به هدف رشد اقتصادی ۵٪ شاهد رشد جزئی محصولات پتروشیمیایی بودیم؛ اتیلن و پلی اتیلن‌های نیز از این قاعده مستثنی نبودند و در بازار چین افزایش عرضه پلی اتیلن که حاصل از افزایش ظرفیت‌های تولید شرکت‌هاست بازار داخلی چین را تحت تاثیر قرار داده است و اکثر خریداران از خرید دست کشیده اند. پتروشیمی Wanhua از جمله واحد هایی است که از شروع به کار مجدد خود خبر داده است. پتروشیمی مذکور ظرفیت تولید سالانه ۲۵۰,۰۰۰ تن LDPE را دارد همچنین پتروشیمی یولانگ نیز از راه اندازی خط تولید جدید خود خبر داده است که مجموع ظرفیت تولید LDPE و HDPE شرکت را به حدود یک میلیون تن در سال می رساند. در بازارهای شرق آسیا شاهد رشد اسپرد میان اتیلن و نفتا بوده‌ایم که این اختلاف در حال حاضر به ۲۱۰ دلار رسیده است که می‌تواند به ثبات و رشد قیمتی پلی اتیلن در کوتاه مدت کمک کند.

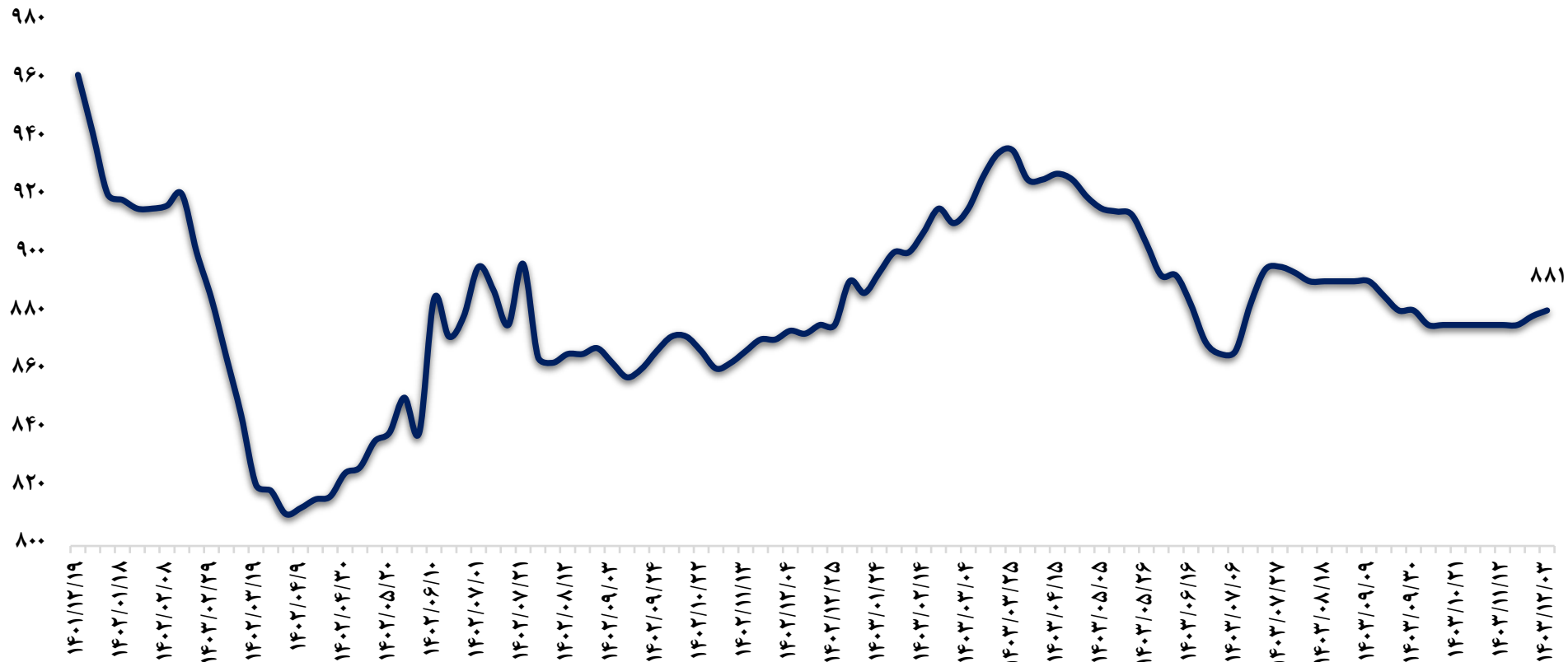
### پلی اتیلن سبک و سنگین





در هفته گذشته قیمت پلی پروپیلن فوب خلیج فارس بدون تغییر در قیمت به طور میانگین ۸۷۹ دلار بر هر تن معامله شد. قیمت‌های پلی پروپیلن در هفته منتهی به ۱۳ فوریه ثابت ماندند با توجه به کاهش فعالیت‌های تجاری در دوران تعطیلات سال نو چینی و تِت در ویتنام نرخ‌های حمل و نقل پایینتر در دوران رکود تجاری سال نو چینی باعث رقابتی تر شدن پیشنهادات صادراتی چین به جنوب شرق آسیا شد هرچند که بازار هنوز در حال بازگشت به فعالیت است. در اندونزی تقاضا برای پلی پروپیلن ضعیف است و خریداران به دلیل تخفیف‌های قیمت در بازار داخلی اولویت را به خرید محصول داخلی داده‌اند. خط شماره ۴ پلی پروپیلن در شرکت PolyMirae کره جنوبی از ۱۸ فوریه تا اواسط مارس برای تعمیرات برنامه ریزی شده تعطیل خواهد شد.

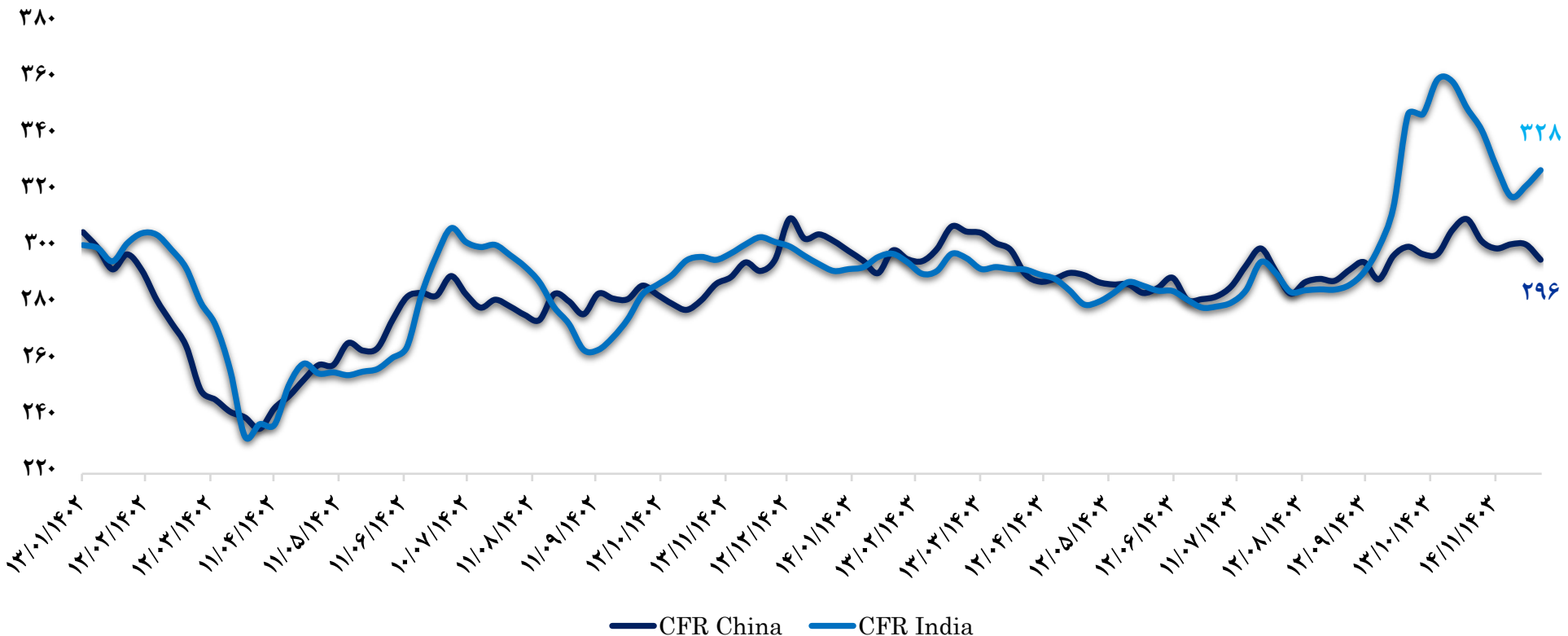
پلی پروپیلن تزریقی CFR Esat Asia





در هفته گذشته شاهد افت ۶ دلاری نرخ CFR چین بودیم که عمدتاً متأثر از کاهش مذاکرات میان خریداران و فروشندگان و همچنین کاهش قیمت‌های پیشنهادی توسط تولیدکنندگان جنوب شرقی آسیا بوده است. اما خریداران چینی عمدتاً منتظر از سرگیری تولید توسط تولیدکنندگان ایرانی هستند. اما در بازار هند شاهد بهبود قیمت‌ها بودیم. در هند پیشنهادات خرید برای تحویل در نیمه دوم ماه مارس در حدود ۳۰۰ دلار در هر تن بود و پیشنهادات برای همین دوره بین ۳۲۵ دلار و ۳۳۰ دلار در هر تن مطرح شد انتظار می‌رود تأمین گاز ایران تا اوایل مارس از سر گرفته شود. به گفته یک منبع عرضه متانول از ایران تا پایان ماه مارس و اوایل آوریل به هند آغاز خواهد شد. شرکت کنندگان بازار با اشتیاق منتظر از سرگیری تأمین گاز ایران هستند چرا که این موضوع میتواند به تعادل ذخایر کمک کند. به صورت کلی احساسات بازار در مناطق مختلف دنیا بر روی این محصول در حال حاضر منفی شده است.

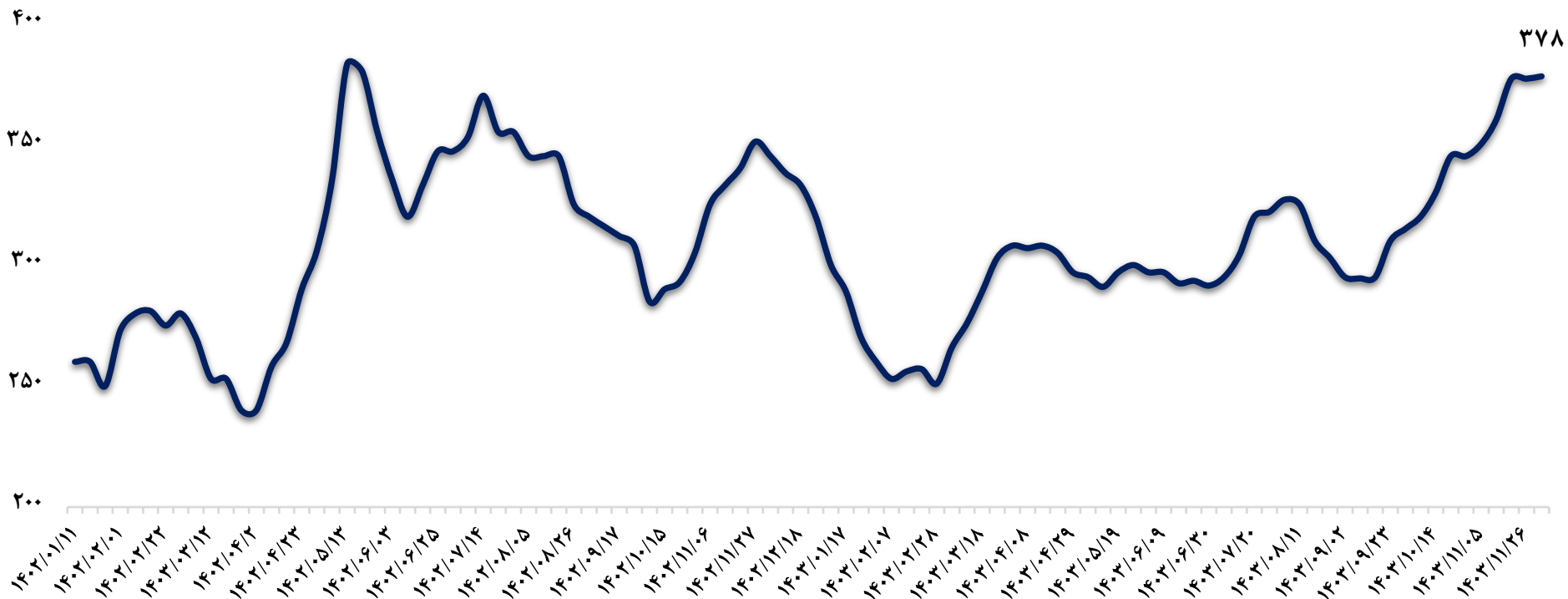
متانول





در هفته گذشته احساسات قیمت اوره در بسیاری از مناطق جهانی منفی شد چرا که شاهد کاهش قیمت‌های بارج آمریکا بودیم و اخباری مبنی بر به تعویق افتادن برخی مناقصات هند به این افت قیمتی دامن زد. تولیدکنندگان ایرانی پیشنهادات خود را تقریباً بدون تغییر محسوس در محدوده ۳۷۸ دلار بر تن نگه داشتند. پیشبینی می‌شود پتروشیمی کرمانشاه یک محموله ۲۰۰۰ تنی اوره پریل برای ماه مارس با قیمت ۳۸۰ دلار به ازای هر تن در بازار ترکیه به فروش برساند که البته باید منتظر تایید قیمت از سمت تولیدکننده باشیم (ممکن است تقاضای قیمت بالاتری از سوی تولیدکننده را شاهد باشیم. تولید اوره هنوز در ایران بسیار محدود است هرچند نسبت به هفته‌های گذشته کمی بهبود یافته است. در میان تولیدکنندگان ایرانی پتروشیمی پردیس هنوز با دو سوم از ظرفیت خود به فعالیت ادامه می‌دهد و همچنین اخباری مبنی بر از سرگرفته شدن تولید یکی از فازهای پتروشیمی شیراز به گوش می‌رسد.

اوره FOB Persian Gulf



# باتشکر از حسن توجه شما

بیدار بورس  
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



@BidarBourse