

بولتن تحليل هفتگی

بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۰۸ دی ماه ۱۴۰۲



گروه مالی شهر
SHARR FINANCIAL GROUP





بازارهای جهانی

- شاخص کالایی
- طلا
- نفت
- گاز
- فلزات اساسی
- سنگ آهن
- متانول
- روند کرک اسپرد

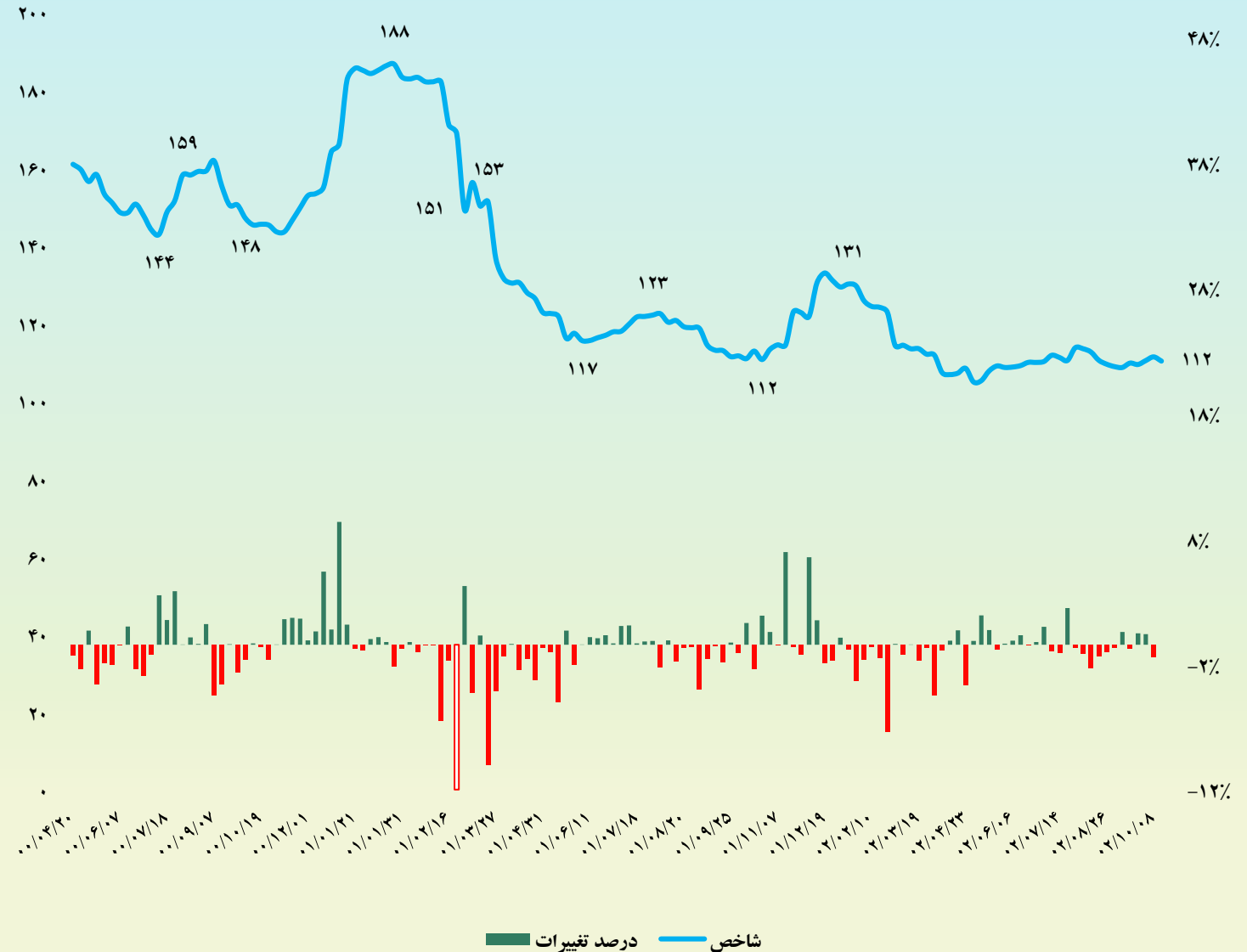
منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

شاخص کالایی SFG که به صورت اختصاصی در گروه مالی شهر و بر اساس میانگین وزنی از قیمت جهانی کامودیتی ها تهیه می‌شود، طی هفته گذشته با کاهش ۱ واحدی بر روی عدد ۱۱۲ قرار گرفت.

داده‌های هفته گذشته صندوق بین‌المللی پول نشان داد که دلار ۵۹,۲ درصد از ذخایر بانک مرکزی جهانی را تشکیل می‌دهد که از ۵۹,۴ درصد در سه‌ماهه قبل و پایین‌ترین سطح از سه‌ماهه چهارم سال گذشته کاهش یافته است. دلار همچنان ارز اصلی ذخیره جهان است و یورو فاصله زیادی با آن دارد. سهم یورو از ۱۹,۷ درصد به ۱۹,۶ درصد کاهش یافته است.

شاخص دلار در هفته اخیر در اثر افزایش احتمال کاهش نرخ بهره از ماه مارس ۲۰۲۴، کاهش یافت و به کمترین سطح ۵ ماهه اخیر رسید. این کاهش بر قیمت فلزات اساسی (آلومینیوم، مس و روی) تاثیر مثبت داشت و باعث افزایش قیمت‌ها شد.

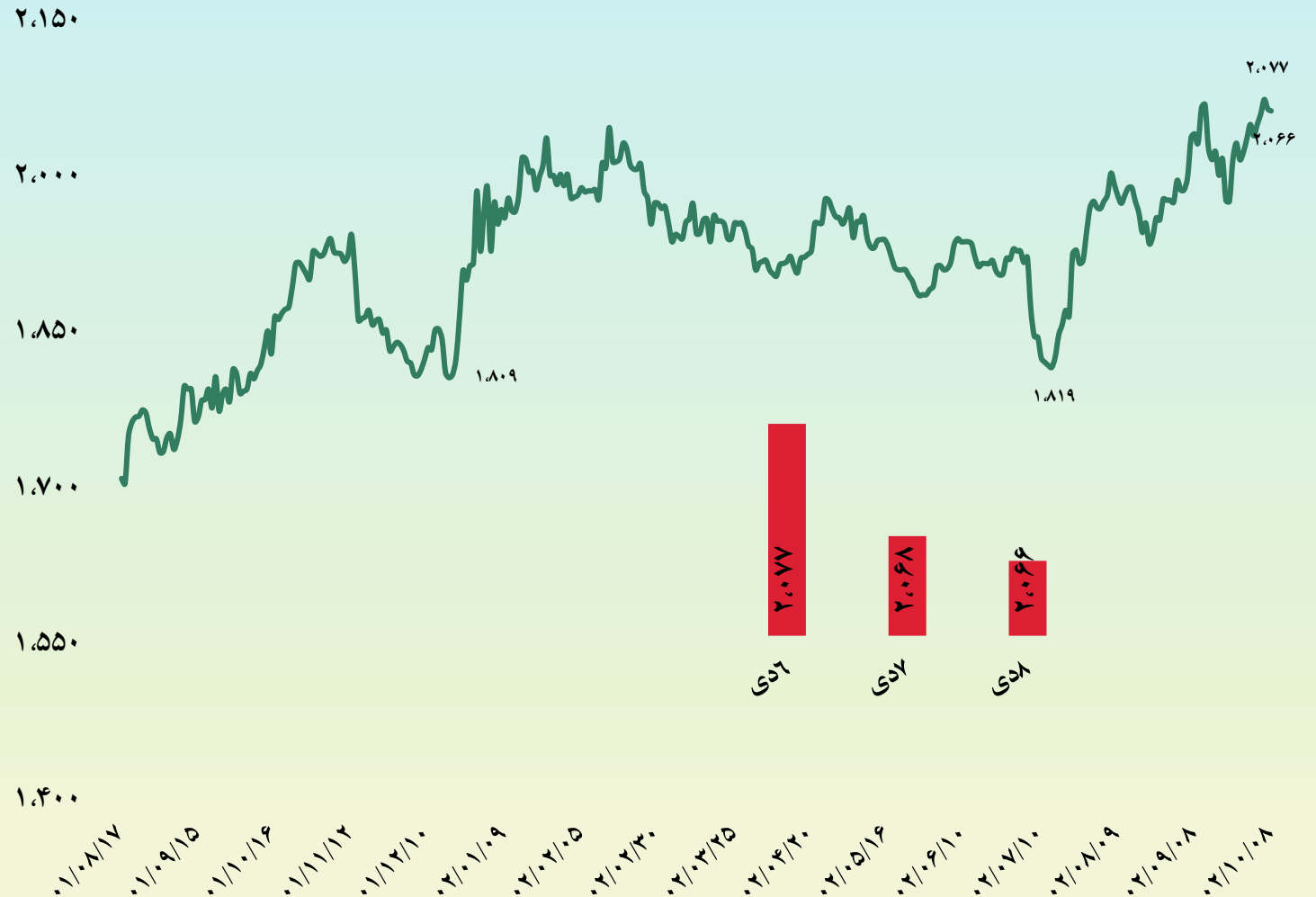
قیمت نفت برخلاف بسیاری از کامودیتی ها، هفته خوبی را پشت سر گذاشت و با کاهش قیمت تاثیر منفی قابل توجهی بر شاخص SFG داشت.



www.sfg.ir

منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

طلا طی آخرین روزهای پایانی سال ۲۰۲۳ عملکرد خوبی از خود نشان داد و بالاتر از سطح ۲۰۰۰ دلار معامله شد. طی سال میلادی ۲۰۲۳ بازدهی طلا حدودا ۱۴٪ بود. این فلز در محدوده قیمت فعلی به ثبات رسیده است، و به نظر می‌رسد با کاهش نرخ بهره و کاهش ارزش دلار، شرایط برای افزایش قیمت طلا فراهم شود. تحلیلگران می‌گویند برای اینکه شاهد افزایش بیشتر قیمت طلا باشیم، باید تقاضا از سوی سرمایه‌گذاران افزایش یابد و این نیازمند اطلاعات اقتصادی ضعیف‌تر آمریکا و کاهش تورم است. داده‌ها نشان داد که واردات خالص طلای چین از طریق هنگ‌کنگ در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل حدود ۳۷ درصد افزایش یافته است. شاخص دلار در روز جمعه ۰.۱ درصد کاهش یافت و بدترین عملکرد سالانه خود را در سه سال اخیر تجربه کرد و جذابیت طلا را برای دارندگان دیگر ارزها افزایش داد.



منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

نفت پایان سال را با کاهش ۱۸ درصدی نسبت به بیشترین قیمت خود به پایان رساند و نگرانی‌ها در خصوص قیمت این محصول اساسی برای سال ۲۰۲۴ شدت گرفت. تحلیلگران تردید دارند که سازمان کشورهای تولیدکننده نفت و متحدانش در ائتلاف اوپک پلاس بتوانند به تعهد خود برای کاهش تولید جهت حمایت از قیمت نفت پایبند بمانند. اوپک پلاس در حال حاضر حدود ۶ میلیون بشکه در روز از تولید خود را پایین آورده که معادل ۶ درصد از عرضه جهانی نفت است. اوپک در نیمه اول ۲۰۲۴ با کاهش تقاضا برای نفت خام خود مواجه خواهد بود، زیرا سهم این گروه از بازار جهانی به دلیل کاهش تولید به پایین‌ترین سطح از زمان بحران کرونا می‌رسد و آنگولا هم اوپک را ترک خواهد کرد. در این بین، جنگ در خاورمیانه باعث اختلال در عرضه نفت در ماه‌های پایانی ۲۰۲۳ شده و انتظار می‌رود این تنش‌ها در ۲۰۲۴ هم ادامه داشته باشد.



منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

تولید بی سابقه گاز طبیعی داخلی در ایالات متحده به شرکت های آب و برق اجازه داده است تا ذخایر خود را ایجاد کنند، با آخرین ارقام، موجودی انبار ۸.۵ درصد بالاتر از میانگین فصلی است. EIA موجودی های فراوان را به تولید بالای گاز طبیعی و هوای گرمتر از حد متوسط زمستان نسبت می دهد که منجر به کاهش تقاضا برای گرمایش می شود.

اما، بر اساس داده های بورس بین قاره ای لندن، قیمت گاز طبیعی در اروپای غربی بیش از ۸ درصد افزایش یافت.

مبلغ قراردادهای آتی گاز برای تحویل در ماه ژوئیه در معاملات بورس گاز هلند با افزایش ۸.۴ درصدی همراه بود.

آخرین حملات هوایی نیروهای آمریکایی به شبه نظامیان کتائب حزب الله در عراق، و همچنین حملات مجدد شبه نظامیان حوثی در دریای سرخ، نگرانی ها در مورد ثبات کل این منطقه را افزایش داده است.

کشتی هایی که از طریق کانال سوئز به سمت دریای مدیترانه حرکت می کنند، بار خود را از طریق دریای سرخ به اروپا حمل می کنند، برخی از کشتی های حامل گاز طبیعی مایع (الان جی) اخیراً برای دور زدن این منطقه، سفرهای خود را طولانی تر کرده اند و مسیر خود را تغییر داده اند.

پیش بینی می شود که به دلیل ذخیره بالا و تقاضای کم که در طول فصل سرد باعث افزایش خوش بینی مردم این قاره می شود، قیمت گاز طبیعی بیش از ۵۰ درصد کاهش یابد.

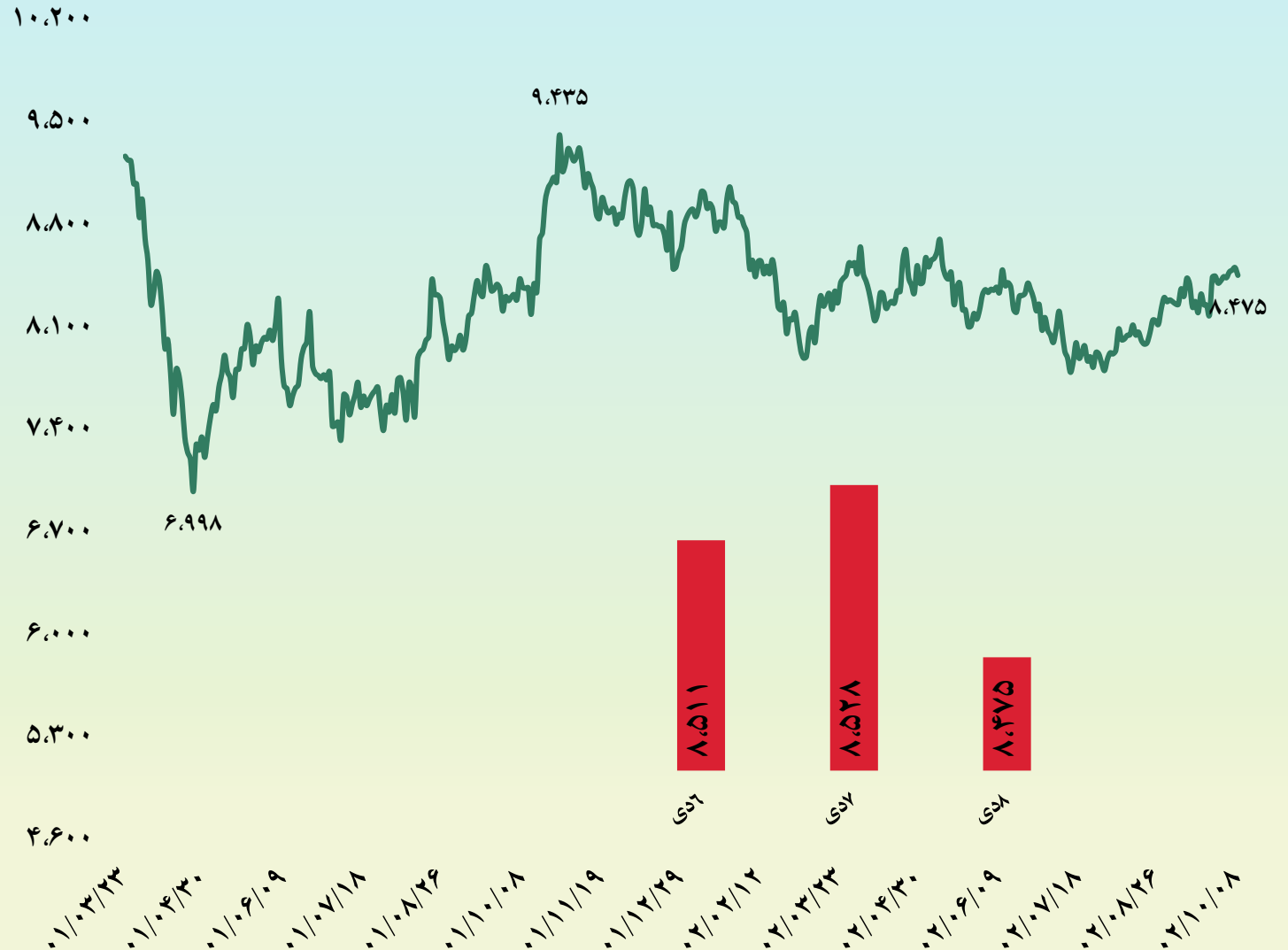


منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

مس به بالاترین میزان در پنج ماه اخیر رسیده است زیرا از یک سو انتظار می رود نرخ های بهره در آمریکا پایین آورده شود و از سوی دیگر پیش بینی می شود اختلال هایی در عرضه رخ دهد.

اجماع بسیار سختی مبنی بر اینکه مس به سمت یک دوره مازاد عرضه در سال های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ پیش می رود، به سرعت در حال از بین رفتن است. اجماع تازه در حال ظهور این است که بازار کنسانتره در بهترین حالت متعادل خواهد بود و احتمالاً در سال آینده با کسری همراه خواهد بود. آمار LME، که در حال حاضر در contango گسترده است، نشان می دهد که کمبود فوری مس وجود ندارد، اما تغییر چشم انداز آماری مس، بسیاری از بازیگران مالی را متقاعد کرده است که انتظار کاهش قیمت مس به این زودی ها خالی از لطف نیست.

موجودی مس در انبارهای بورس فلزات لندن در روز جمعه هشتم دی ماه با افزایش ۵۲۵ تنی، از ۱۶۶ هزار و ۷۷۵ تن به ۱۶۷ هزار و ۳۰۰ تن رسید.



منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

قیمت روی در ماه دسامبر به بالای ۲۵۰۰ دلار در هر تن رسید که بالاترین میزان در بیش از یک ماه گذشته و مطابق با روند فلزات اساسی است، زیرا چشم انداز صنعتی برای سال آینده به دلیل امید به کاهش زودهنگام نرخ بهره از سوی بانک های مرکزی بزرگ و بهبود کامل تر اقتصاد بهبود یافته است. مصرف کننده برتر چین اگرچه این کشور یک ماه دیگر کاهش قیمت کارخانه را گزارش کرد، PMI تولیدی عمومی Caixin چین در نوامبر ۲۰۲۳ به ۵۰.۷ رسید که نشان دهنده بازگشت تدریجی این بخش است. علاوه بر این، انتظارات برای اقدامات محرک بیشتر از سوی پکن و تسهیل پولی توسط PBOC بر خوش بینی افزوده است. با این وجود، پیش بینی می شد روی تا پایان سال ۱۳ درصد کاهش یابد، زیرا عرضه بیشتر از حد انتظار و تقاضای ضعیف تر، بازار را پس از دو سال کسری به سمت مازاد سوق داد. بر اساس بیانیه گروه بین المللی مطالعه سرب و روی، بازار جهانی روی تصفیه شده در سال جاری به سمت مازاد ۲۴۸۰۰۰ تنی در مقایسه با پیش بینی کسری ۴۵۰۰۰ تنی ماه آوریل پیش رفت.

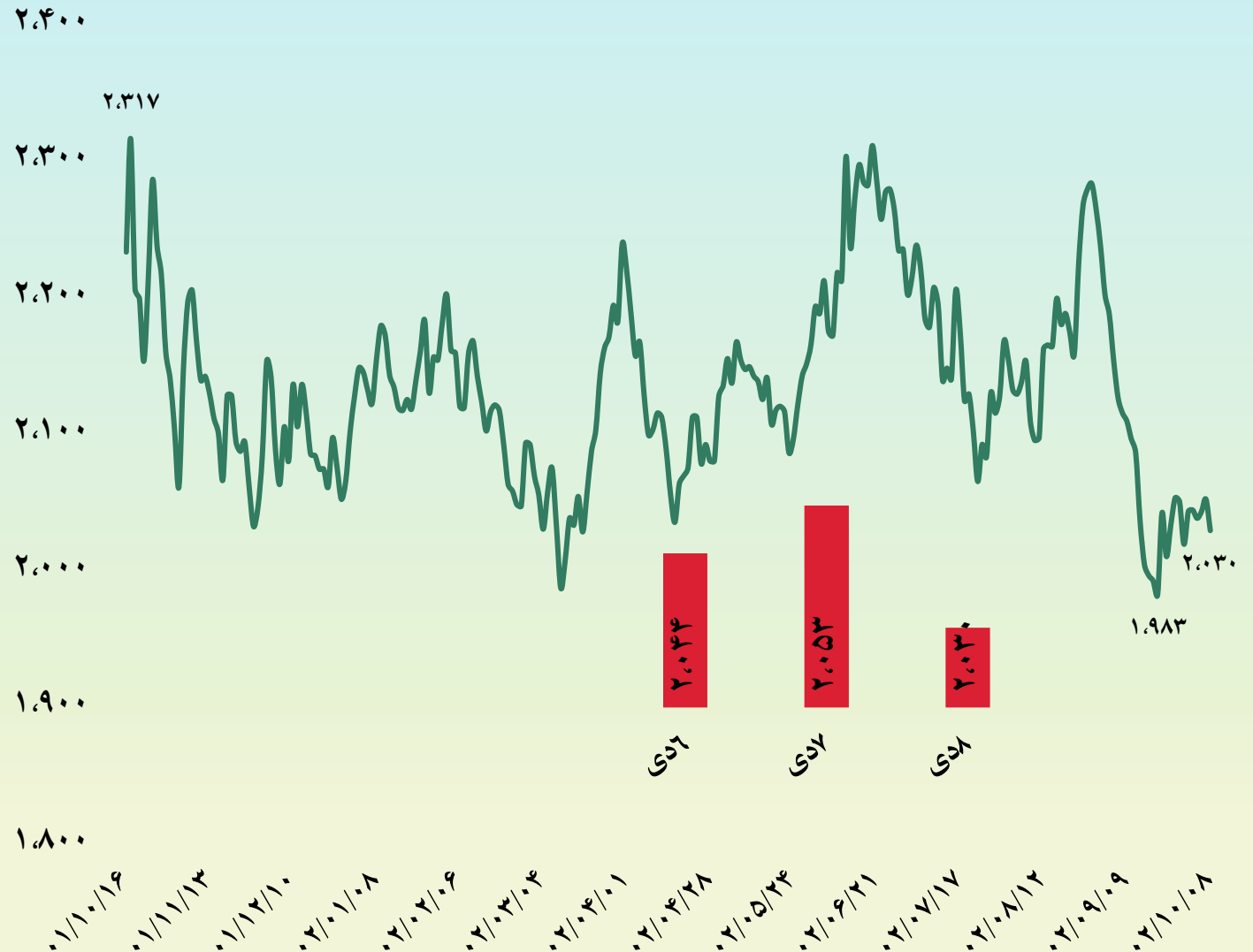


منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

صادرات کنسانتره سرب استرالیا در ۱۰ سال اخیر، حدود ۳۵۵ هزار تن (سرب محتوی) است. این کشور با وجود کاهش صادرات طی پنج سال اخیر، در جایگاه سوم صادرکنندگان بزرگ سرب قرار دارد زیرا استرالیا مصرف کننده اصلی سرب نیست و بیشترین صادرات را به چین و کره جنوبی دارد. به گزارش پایگاه جهانی داده‌های معادن، ۱۲۷ معدن سرب در استرالیا به عنوان دومین تولید کننده کنسانتره سرب در جهان در حال بهره‌برداری است و شرکت گلنکور، یکی از بزرگ‌ترین شرکت‌های معدنی در جهان، ۲۳ معدن در استرالیا را اداره می‌کند.

استرالیا جزو مصرف کنندگان اصلی کنسانتره سرب نبوده و بیشتر حجم تولید خود را صادر می‌کند. در سال ۲۰۱۴، این کشور حدود ۶۴۶ هزار تن سرب محتوی کنسانتره را صادر کرده و بیشترین صادرات را در ۱۰ سال اخیر داشته است.

چین، بزرگ‌ترین تولید کننده کنسانتره سرب با اختلاف زیاد از سایر کشورهاست و تولید سالانه آن حدود سه برابر تولید استرالیا بوده است. با این وجود، مقصد اصلی صادرات کنسانتره سرب استرالیا است که حدود ۴۳ درصد از سهم کل صادرات را به خود اختصاص می‌دهد. این کشور به واسطه وجود صنایع بزرگ مصرف کننده سرب، با اختلاف زیاد بزرگ‌ترین مصرف کننده اکثر کالاهای اساسی از جمله فلزات مختلف در جهان است.

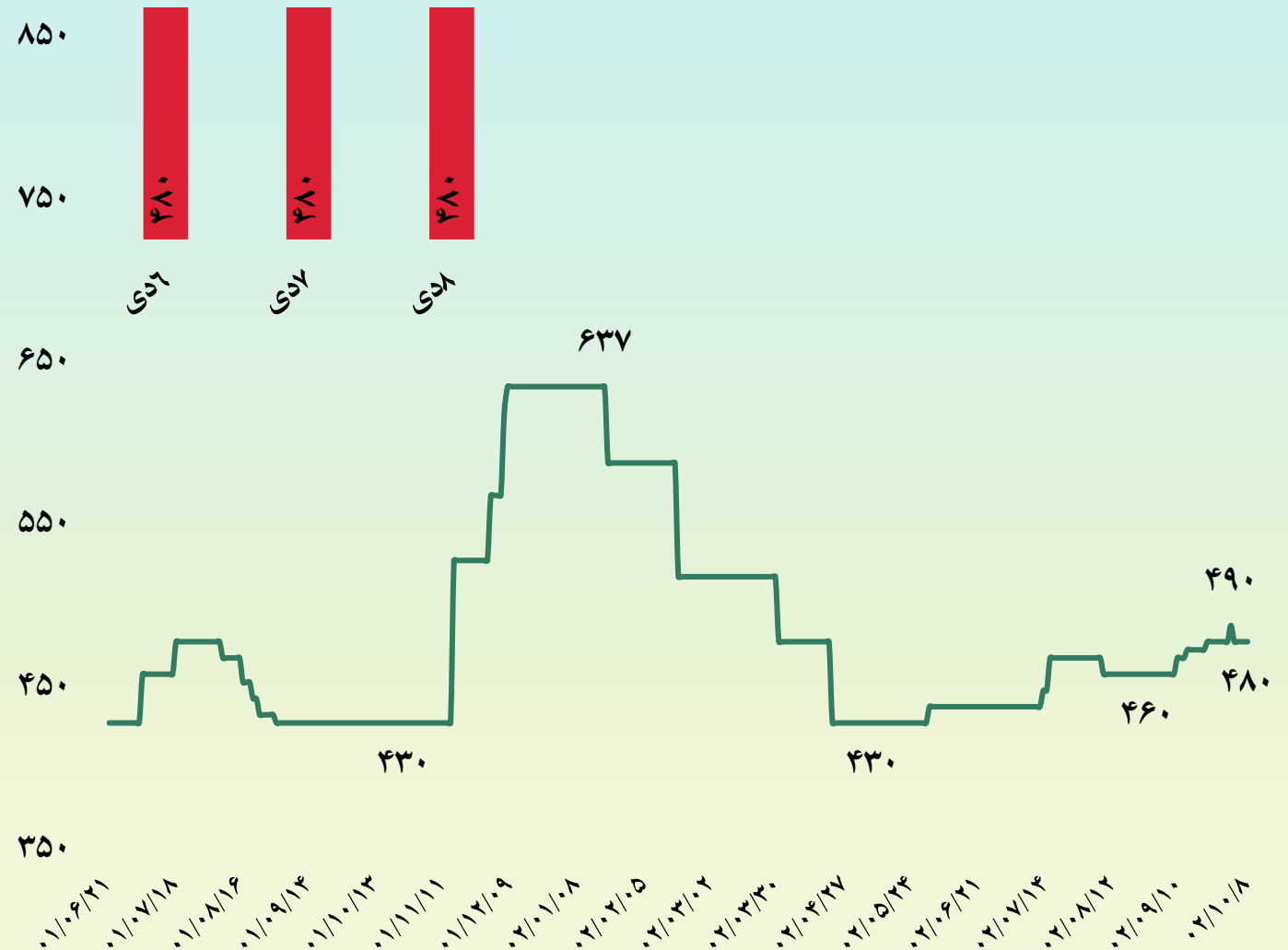


منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

آخرین گزارش ماهانه انجمن آهن و فولاد چین نشان می دهد قیمت محصولات فولادی چین پس از افزایش در ماه نوامبر احتمالا در کوتاه مدت محدود باقی خواهد ماند.

انجمن آهن و فولاد چین در پیش بینی خود به شروع دوره خارج از فصل مصرف محصولات فولادی به دلیل فصل زمستان اشاره کرده است. بررسی ها نشان می دهد تقاضا برای محصولات فولادی از بخش های ساخت و ساز و تولید ممکن است با کاهش دما کاهش یابد. با این حال، اگرچه تولید محصولات فولادی همچنان به کاهش خود ادامه می دهد، اما همچنان کمتر از انتظارات بازار است که می تواند عدم تعادل بین عرضه و تقاضا را تشدید کند.

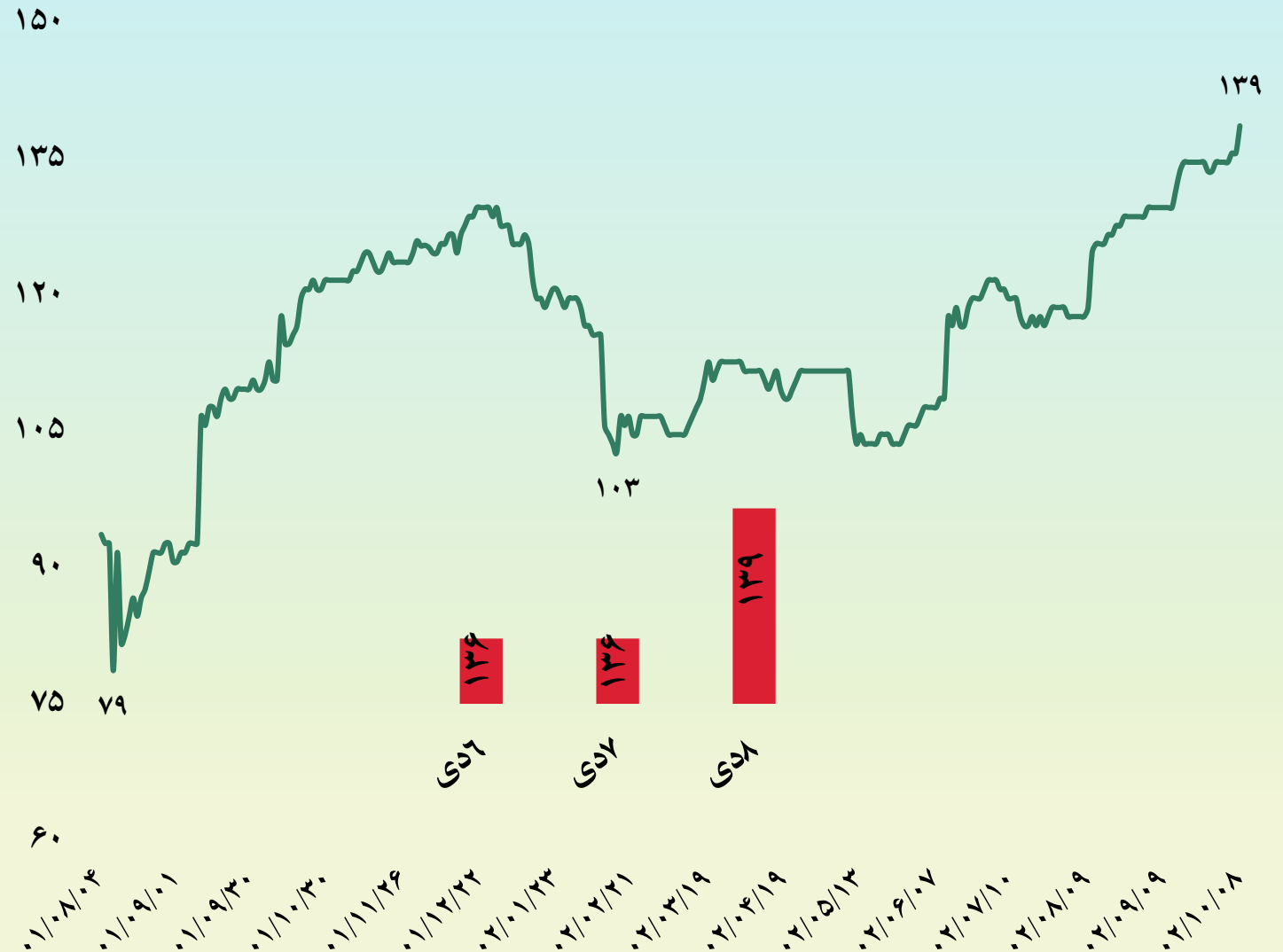
به نقل از برخی تاجران، علاوه بر این، ذخایر محصولات فولادی در انبارهای تجار به کاهش خود ادامه داده است، در حالی که حجم نگهداری شده توسط تولید کنندگان داخلی فولاد نشانه هایی از انباشتگی محصولات فولادی در انبارها را دارد. طبق بررسی های انجام شده، انجمن آهن و فولاد چین CISA هشدار داد که این امر نشان دهنده عدم فعالیت معامله گران است و فشار بیشتری بر قیمت محصولات فولادی داخلی چین وارد می کند.



منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

سنگ آهن سال ۲۰۲۳ را در سقف نرخ ۱۷ ماه اخیر به پایان رساند، این در حالی است که بحران مالی در شرکت های ساختمانی چین ادامه دار شده است. با این حال افزایش فعالیت های توسعه ای در بخش زیرساخت چین، رشد صادرات محصولات فولادی از سوی چین و کاهش پایبندی چینی ها به سیاست های هوای پاک در سال جاری میلادی و استمرار فولادسازی در شهرهای بزرگ در میانه زمستان باعث صعود بهای سنگ آهن شده است.

تحلیلگران حفظ سطوح فعلی قیمتی برای سنگ آهن در سه ماه ابتدایی سال ۲۰۲۴ را مطرح می دانند. پنج بانک دولتی چین روز جمعه هفته گذشته نرخ بهره برخی از سپرده ها را کاهش دادند. فعالان بازار این اقدام را پیش زمینه ای برای کاهش نرخ بهره وام در سال آینده میلادی و استمرار اعمال محرک های دولتی چین می دانند، بنابراین این تصمیم از رشد نرخ کامودیتی ها با محوریت فلزات آهنی و غیر آهنی حمایت کرد. در عین حال فولادسازان چینی ظرف هفته های آینده و پس از اتمام تعطیلات سال نو میلادی نسبت به خرید سنگ آهن و ذخیره سازی پیش از شروع سال نو چینی اقدام می کنند. این موضوع نیز محرک بهای سنگ آهن در بازارهای جهانی خواهد بود.



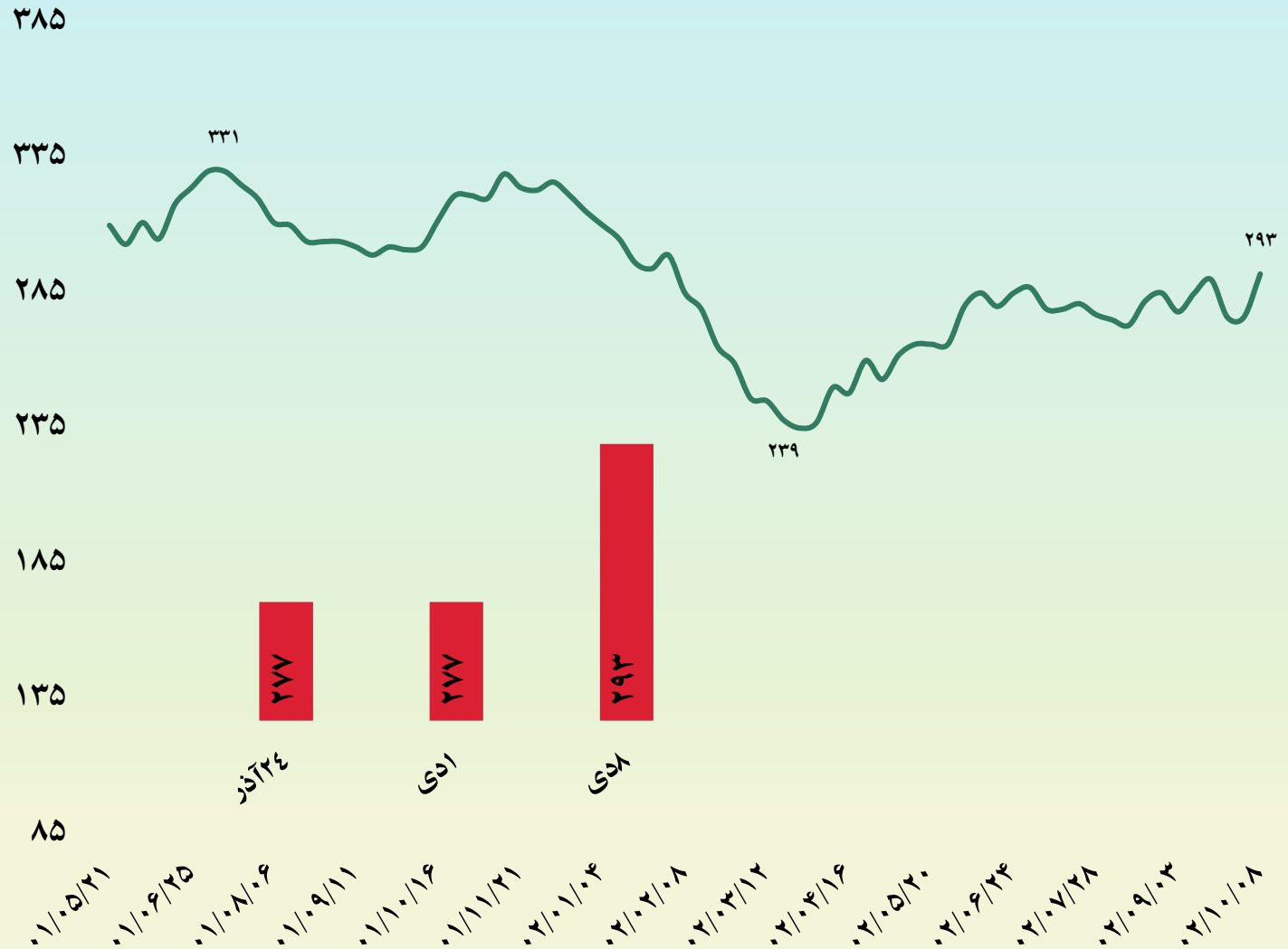
منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

در حال حاضر چین، بزرگترین تولیدکننده و مصرف کننده متانول جهان است. بیشتر متانولی که در چین مورد استفاده قرار می گیرد توسط صنایع داخلی تولید می شود. میزان تولید متانول چین، بیش از ۵۰ میلیون تن و میزان واردات این کشور بیش از ۱۲ میلیون تن تخمین زده می شود.

چین دارای منابع فراوان زغال سنگ است و به همین دلیل حدود بیش از ۶۰ درصد خوراک واحدهای متانول چین زغال سنگ و مابقی گاز کک و گاز طبیعی است. بخش دیگر متانولی که در چین مورد استفاده قرار می گیرد، از کشورهای غرب آسیا همچون ایران و عربستان، آسیای جنوب شرقی، آمریکای جنوبی و ایالات متحده آمریکا وارد می شود.

البته نمی توان خوراک زغال سنگ را برای چین به عنوان یک خوراک پایدار در نظر گرفت. چرا که خوراک زغال سنگ محدودیت های محیط زیستی دارد و نمی توان تا سالیان طولانی به آن تکیه کرد. همچنین واردات زغال سنگ از مغولستان و تولید برق از زغال سنگ در چین به طور قابل توجهی افزایش یافته است که منجر به افزایش قیمت زغال سنگ شده و چین دیگر نمی تواند برای این محصول یارانه بیشتری وضع کند.

تا سال ۲۰۳۲، میزان تقاضای متانول به عنوان سوخت و میزان استفاده از متانول در واحدهای MTO روند افزایشی خواهد داشت و میزان استفاده از متانول در زنجیره ارزش، تقریباً ثابت خواهند ماند. اما پیش بینی می شود از سال ۲۰۳۲ تا سال ۲۰۵۰، میزان تقاضای واحدهای MTO تقریباً ثابت بماند و میزان استفاده به عنوان سوخت و غیره، روند کاهشی داشته باشد. پیش بینی ها نشان می دهد در این سال ها میزان مصرف متانول در واحدهای تولید الفین چین در محدوده ۴۵ تا ۵۰ میلیون تن در سال نوسان کند.



منتهی به ۸ اردیبهشت ۱۴۰۲

علی رغم افزایش نرخ نفت در دو هفته گذشته، شاهد کاهش میانگین نرخ کرک اسپرد در بازه زمانی مذکور بودیم. بطوریکه کرک محصول نفتا در هر بشکه با افت ۲ دلاری و محصول گازوئیل با افت ۱ دلاری و بیشترین افت کرک اسپرد نیز مربوط به محصول بنزین با کاهش ۳ دلاری در ازای هر بشکه است. به نظر می رسد میانگین کرک محصولات نفتی شرکتهای ایرانی در سه ماهه چهارم سال مالی جاری در محدوده ۱۴ دلار در هر بشکه محاسبه شود. میانگین کرک اسپرد فروردین ۱۴۰۲ = ۱۲.۵ دلار

میانگین کرک اسپرد اردیبهشت ۱۴۰۲ = ۱۰.۴۵ دلار

میانگین کرک اسپرد خرداد ۱۴۰۲ = ۱۰.۳۳ دلار

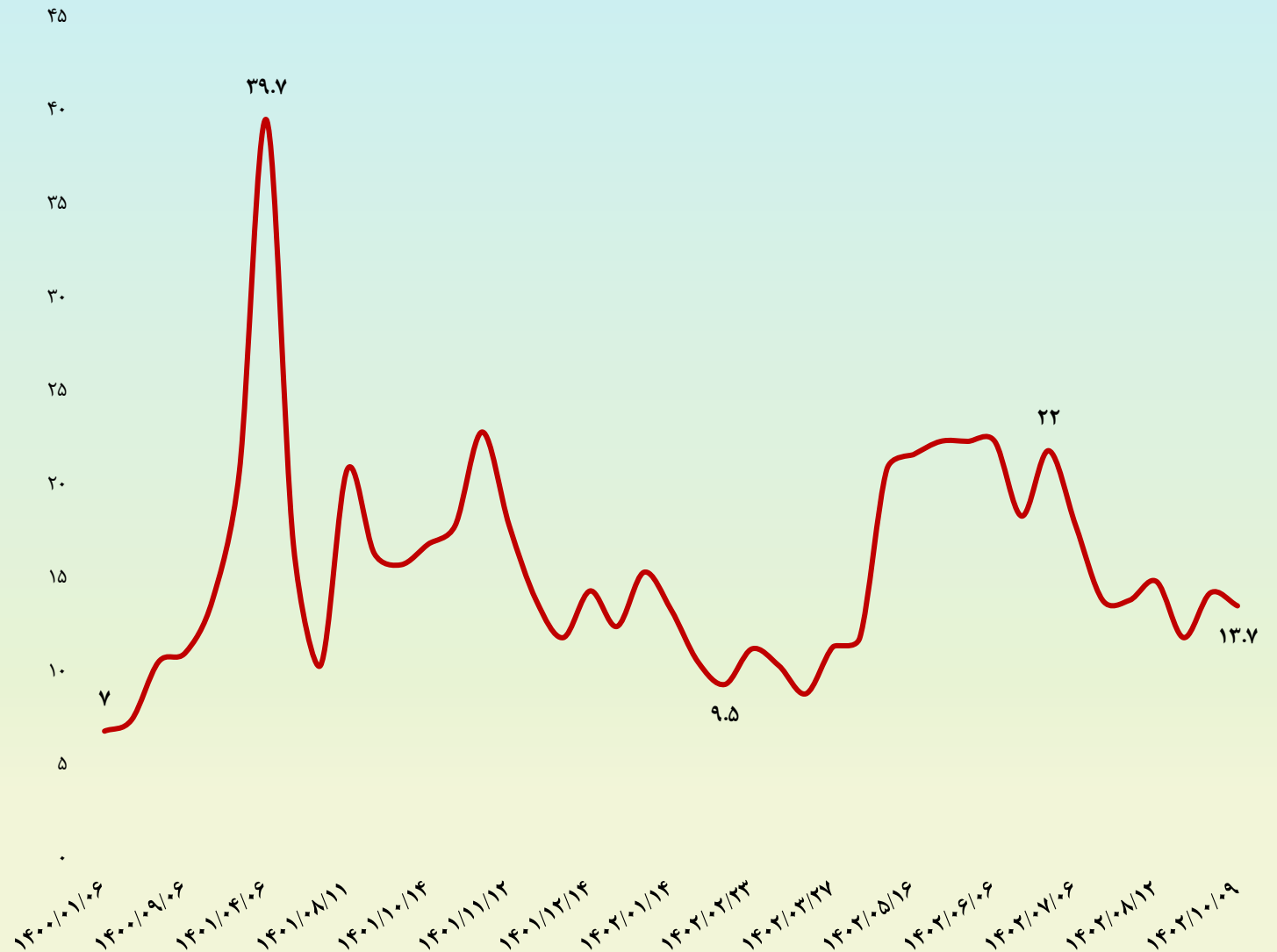
میانگین کرک اسپرد تیر ۱۴۰۲ = ۱۳.۵ دلار

میانگین کرک اسپرد مرداد ۱۴۰۲ = ۲۱.۷ دلار

میانگین کرک اسپرد شهریور ۱۴۰۲ = ۲۱.۳ دلار

میانگین کرک اسپرد مهر ۱۴۰۲ = ۱۵.۳ دلار

میانگین کرک اسپرد آبان ۱۴۰۲ = ۱۳.۵ دلار



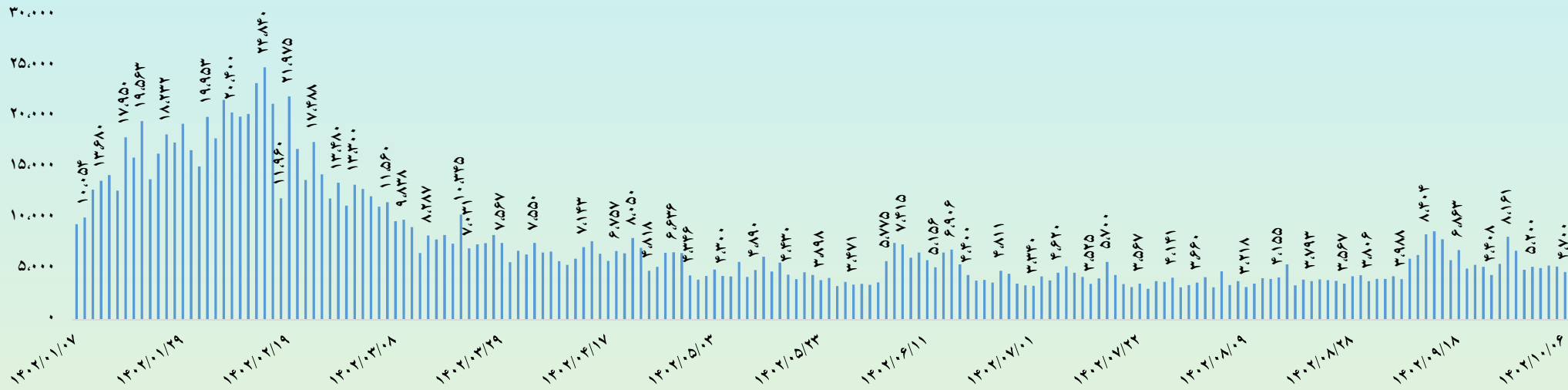


بازار سرمایه

- ارزش معاملات کل
- سرانه خرید و ورود پول حقیقی
- ارزش معاملات صنعت
- تغییر مبلغ فروش شرکت ها
- تغییر نرخ محصولات
- سهم صنایع از مبلغ فروش

منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

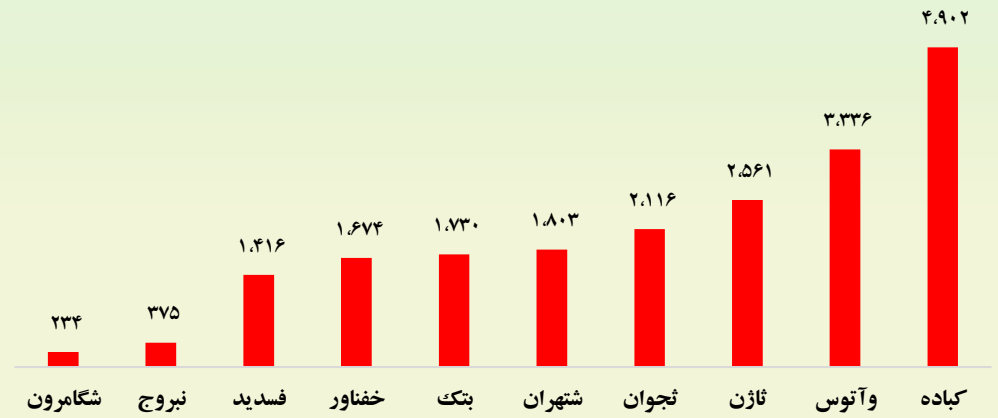
ارزش معاملات (میلیارد ریال)



بیشترین ارزش معاملات (میلیارد ریال)



کمترین ارزش معاملات (میلیون ریال)

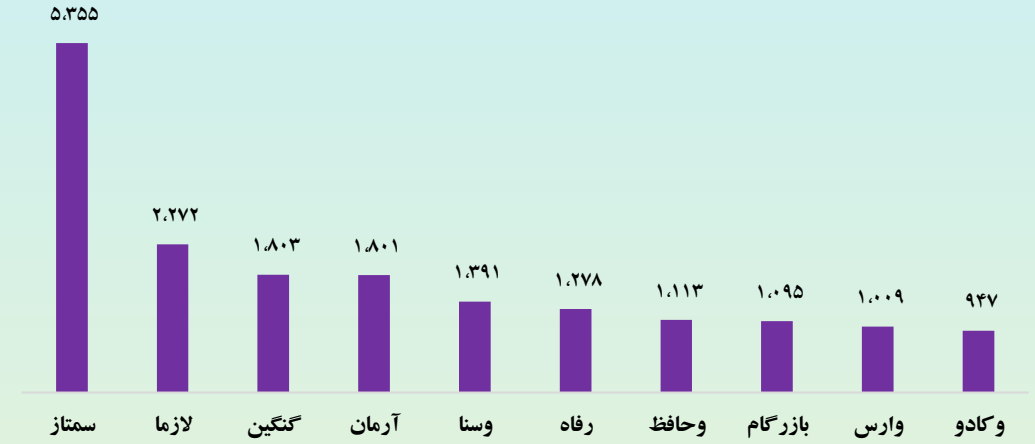


منتهي به ۰۸ دی ۱۴۰۲

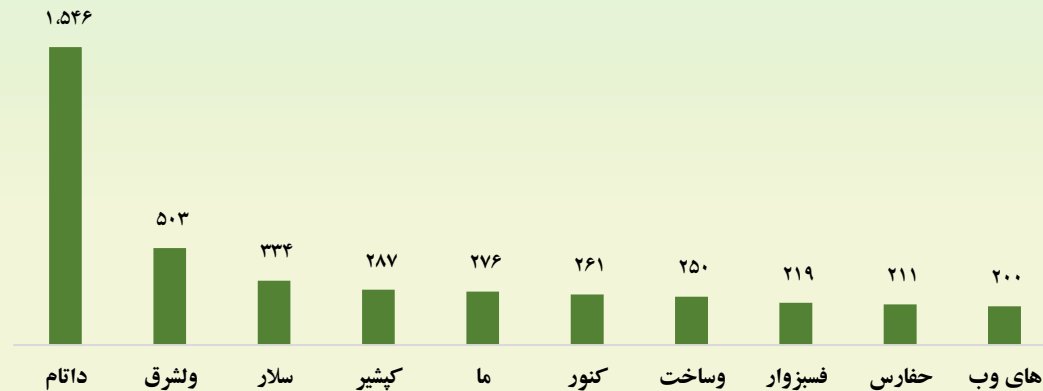
بيشترين سرايه خريد حقيقي (ميليون ريال)



بيشترين سرايه فروش حقيقي (ميليون ريال)



ورود پول حقيقي (مليارد ريال)

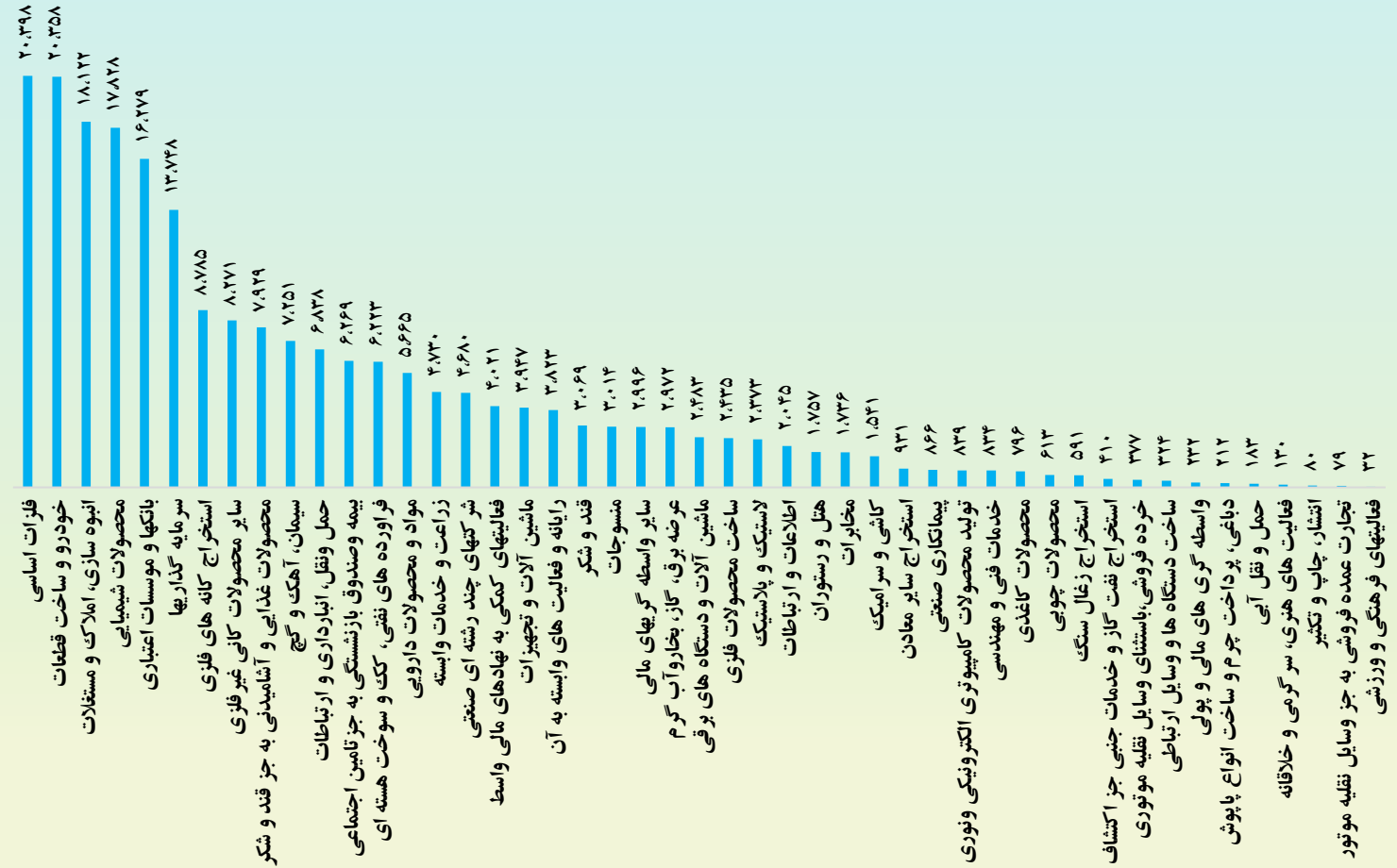


منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

ورود (خروج) پول حقیقی به صنعت (میلیارد ریال)



ارزش معاملات صنعت (میلیارد ریال)



منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

بر پایه شرکت

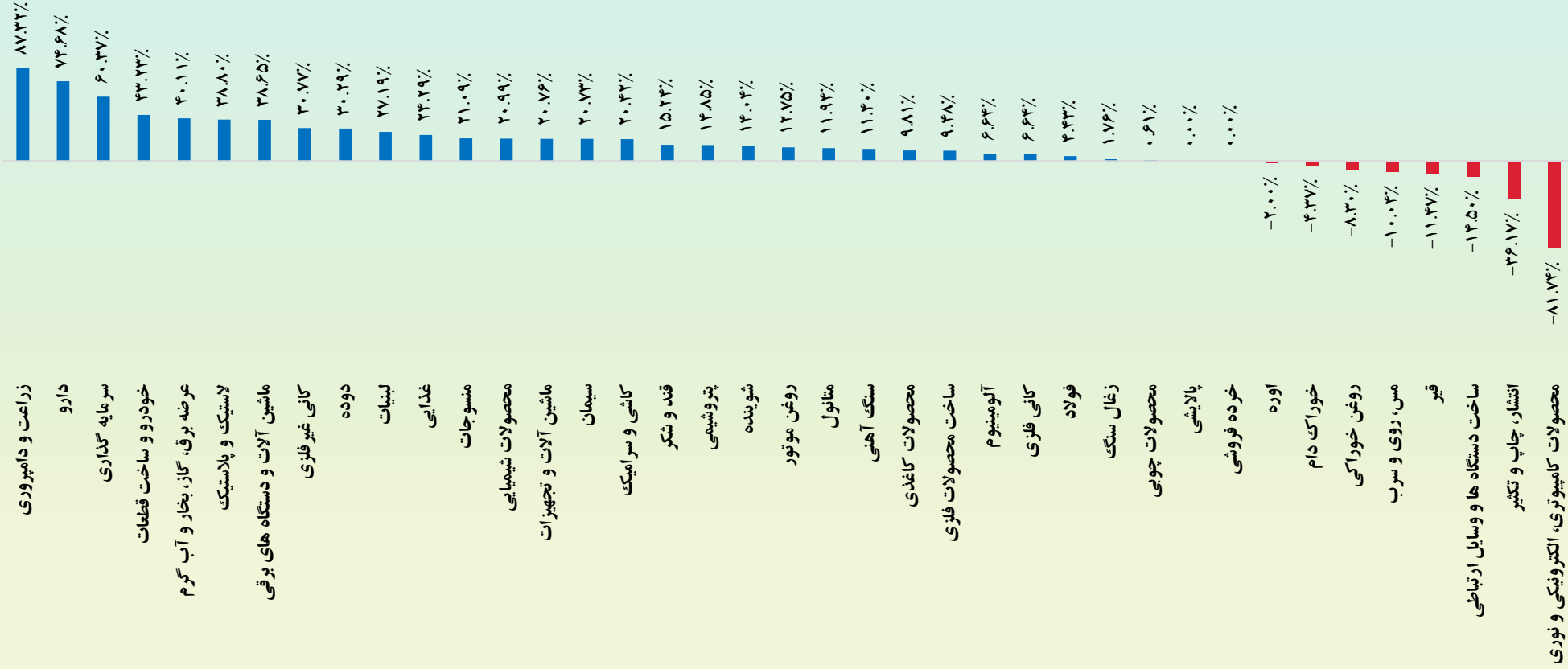
بر پایه صنعت

تغییر مبلغ فروش صادراتی	تغییر مبلغ فروش داخلی	تغییر مبلغ کل فروش	شرکت	ردیف
۰.۰۰٪	۶۹.۶۹٪	۶۹.۶۹٪	فسبزواری	۱
-۳۲.۰۶٪	۲۳۶.۸۵٪	۶۲.۸۴٪	کاوه	۲
۹۱.۴۴٪	۵۴.۲۳٪	۵۶.۷۷٪	فولاد	۳
۰.۰۰٪	۵۵.۱۱٪	۵۵.۱۵٪	فروید	۴
۹۰.۵۱٪	۳۷.۹۲٪	۵۴.۴۹٪	هرمز	۵
-۰.۱۷٪	۹۲.۶۶٪	۵۳.۷۴٪	فصبا	۶
-۱۰۰.۰۰٪	۶۴.۶۵٪	۵۱.۹۳٪	فغدیر	۷
-۳.۹۵٪	۷۶.۰۰٪	۴۳.۸۶٪	فخوز	۸
۲۸.۰۱٪	۴۳.۲۲٪	۴۱.۷۰٪	فجهان	۹
۸۷.۵۰٪	۳۲.۶۸٪	۳۶.۸۷٪	فولاز	۱۰

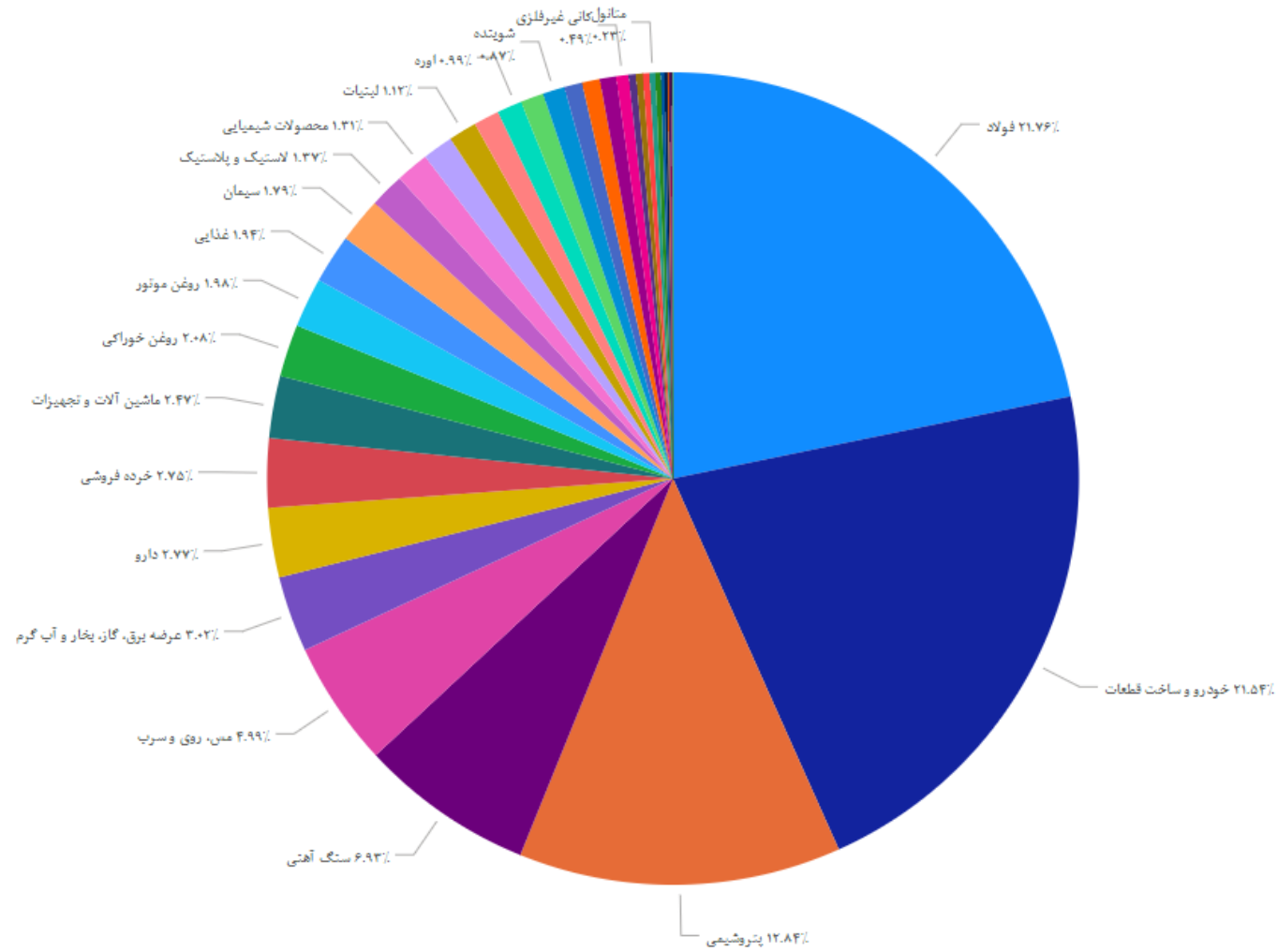
تغییر مبلغ فروش صادراتی	تغییر مبلغ فروش داخلی	تغییر مبلغ کل فروش	صنعت	ردیف
۱۶۶۹.۵۴٪	۱۸۹.۹۳٪	۱۹۱.۶۱٪	محصولات کامپیوتری، الکترونیکی و نوری	۱
۰.۰۰٪	۱۴۵.۳۹٪	۱۵۱.۲۱٪	سرمایه گذاری	۲
۰.۰۰٪	۹۷.۴۴٪	۹۷.۰۶٪	خوراک دام	۳
۰.۰۰٪	۹۲.۲۳٪	۹۱.۸۰٪	قند و شکر	۴
۰.۰۰٪	۸۳.۳۹٪	۸۳.۳۹٪	خرده فروشی	۵
۰.۰۰٪	۸۰.۸۶٪	۸۰.۸۶٪	کانی فلزی	۶
۰.۰۰٪	۵۳.۸۵٪	۶۴.۵۷٪	زراعت و دامپروری	۷
۵۹.۷۴٪	۶۰.۵۳٪	۶۰.۳۷٪	سیمان	۸
۰.۰۰٪	۵۶.۲۷٪	۵۶.۲۷٪	ساخت دستگاه ها و وسایل ارتباطی	۹
۰.۰۰٪	۵۵.۴۵٪	۵۵.۴۵٪	زغال سنگ	۱۰

منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲

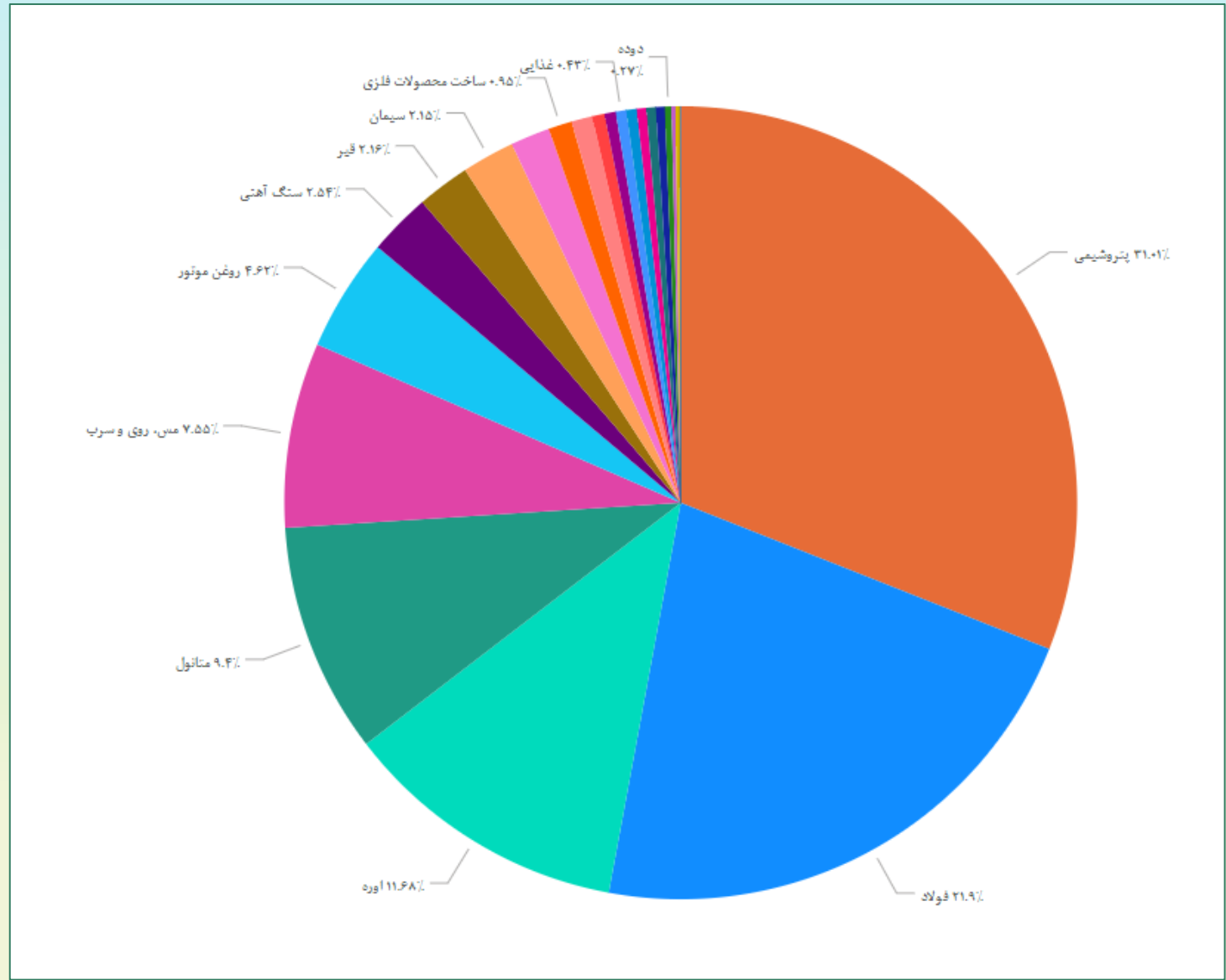
تغییر نرخ محصولات (آذر نسبت به فروردین)



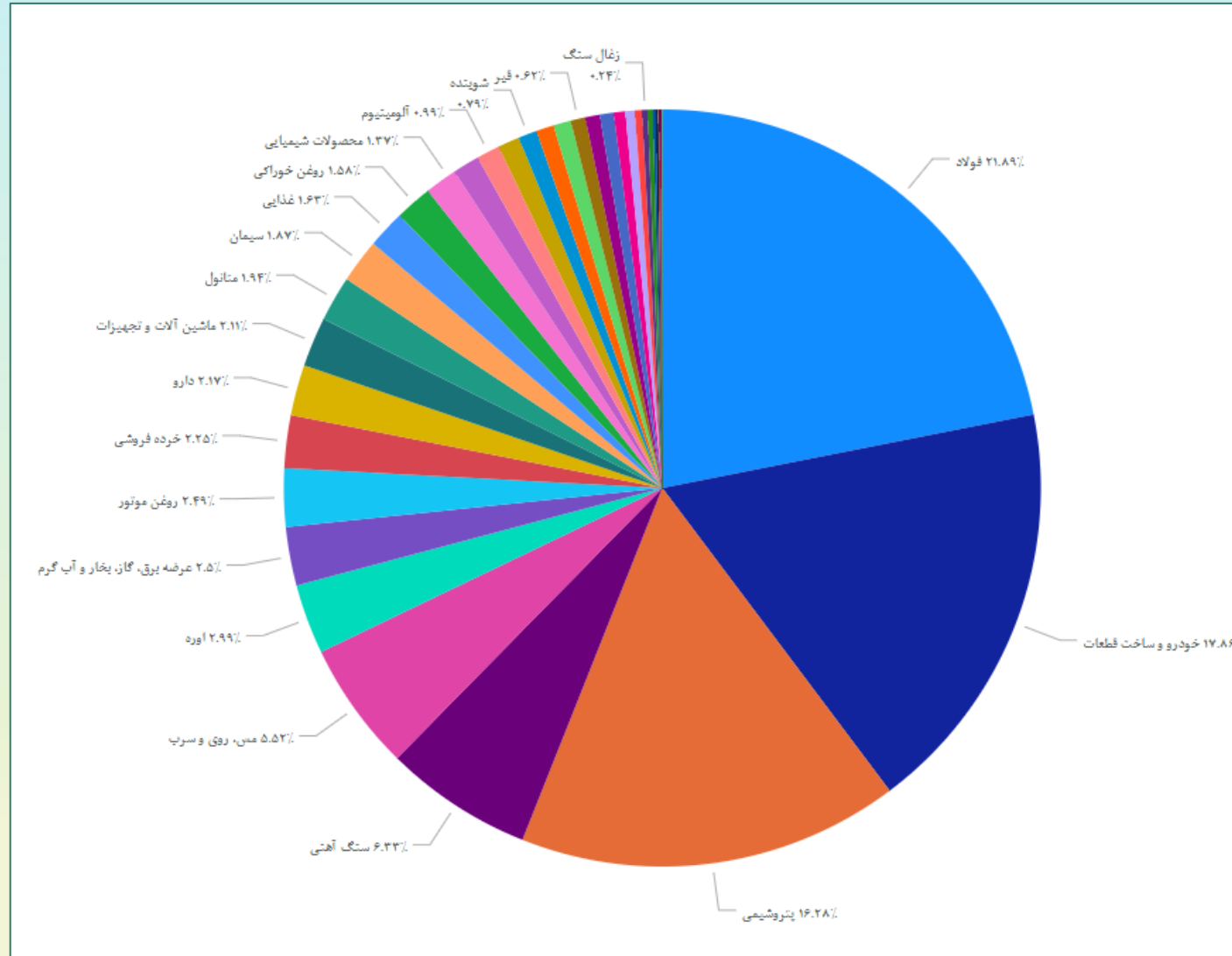
منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲



منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲



منتهی به ۰۸ دی ۱۴۰۲



شرکت های تابعه

سرمایه گذاری شهر آتیه

تلفن: ۰۲۱-۶۶۷۶۷۲۹۸

پست الکترونیک: info@shahratieh.com



تامین سرمایه تمدن

تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۳۶۴۰۵

پست الکترونیک: info@tamadonib.com



توسعه گردشگری شهر آیین

تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۳۴۰۲۲

پست الکترونیک: tourism@shahrtdc.com



شرکت توسعه گردشگری شهر آیین
Shahr Aein Tourism Development Co.

لیزینگ شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۳۶۴۰۵

پست الکترونیک: info@leasingshahr.ir



شرکت لیزینگ شهر آیین

کارگزاری شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۱۰۲۲۰۱

پست الکترونیک: info@shahrb-co.ir



شرکت کارگزاری شهر آیین

توسعه اعتبار سنجی شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۱۵۶۷۰

پست الکترونیک: info@etebarsanjishahr.ir



شرکت توسعه اعتبارسنجی شهر آیین

آب و برق کیش

تلفن: ۰۷۶-۴۴۴۲۴۸۸۰

پست الکترونیک: info@kwpc.co.ir



شرکت آب و برق کیش

هدینگ گروه مالی شهر