

بولتن تحليل هفتگی

بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۲۸ اردیبهشت ماه ۱۴۰۳



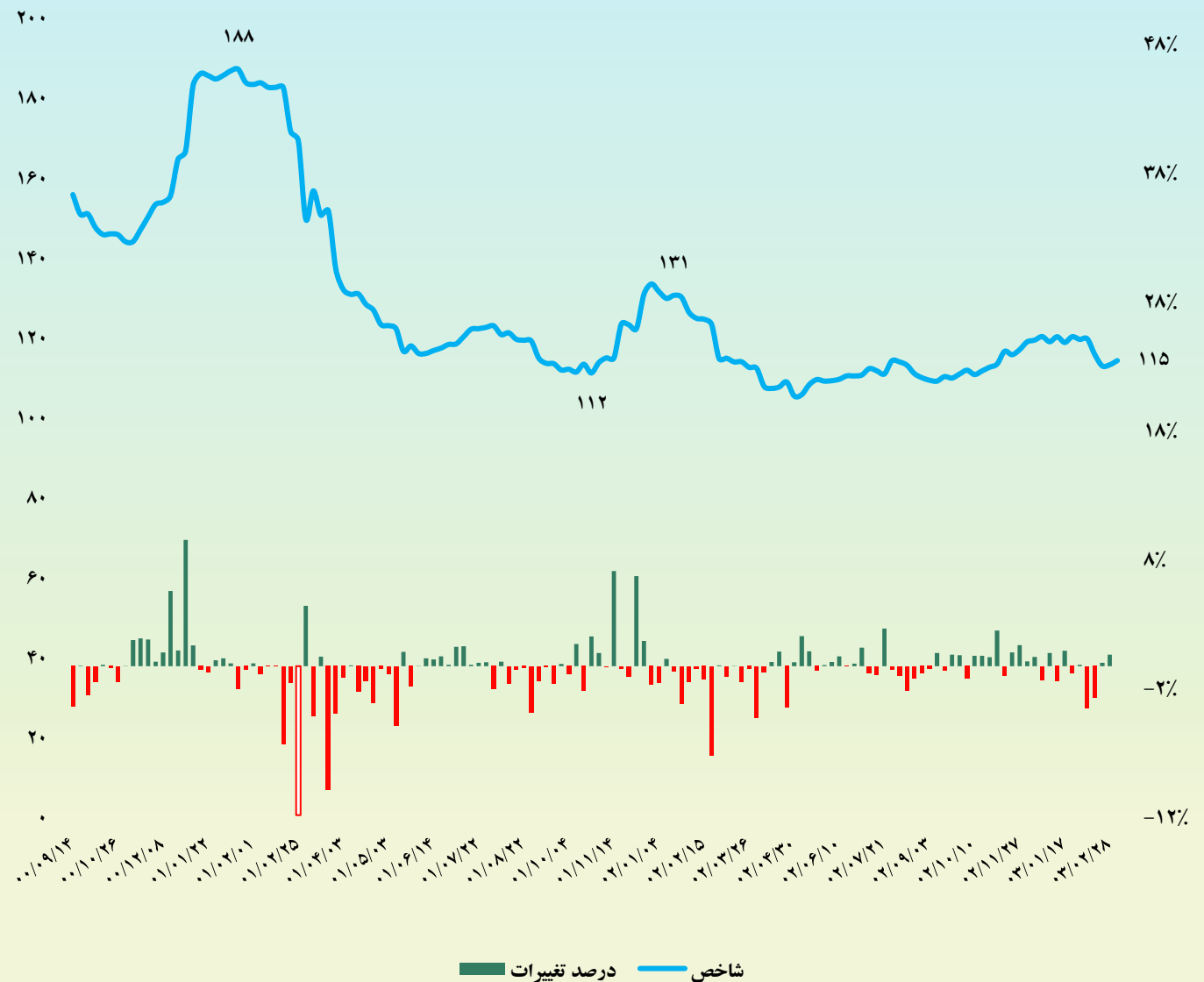


- شاخص کالایی SFG
- طلا
- نفت
- گاز
- فلزات اساسی
- سنگ آهن
- متانول
- اوره
- فرآورده های نفتی

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 افزایش ۱ واحدی بر روی عدد ۱۱۵ قرار گرفت.

شاخص های مهم اقتصاد چین در ماه گذشته، سیگنال‌هایی از وضعیت نامتوازن روند توسعه اقتصاد این کشور صادر کرده است. بر اساس گزارش اداره آمار ملی، تولیدات صنعتی این کشور در ماه آوریل شاهد رشد ۶.۷ درصدی نسبت به سال گذشته بوده که بالاتر از رشد ۴.۵ درصدی ماه مارس و انتظار ۵.۵ درصدی بازار بود.

خرده فروشی به عنوان شاخصی برای سنجش مخارج مصرف کنندگان، رشد ۲.۳ درصدی را در ماه آوریل تجربه کرد که ضعیف‌تر از رشد ۳.۱ درصدی ماه مارس و انتظار ۳.۷ درصدی تحلیلگران بوده و کمترین سرعت رشد خود را از سال ۲۰۲۲ را شاهد بود.

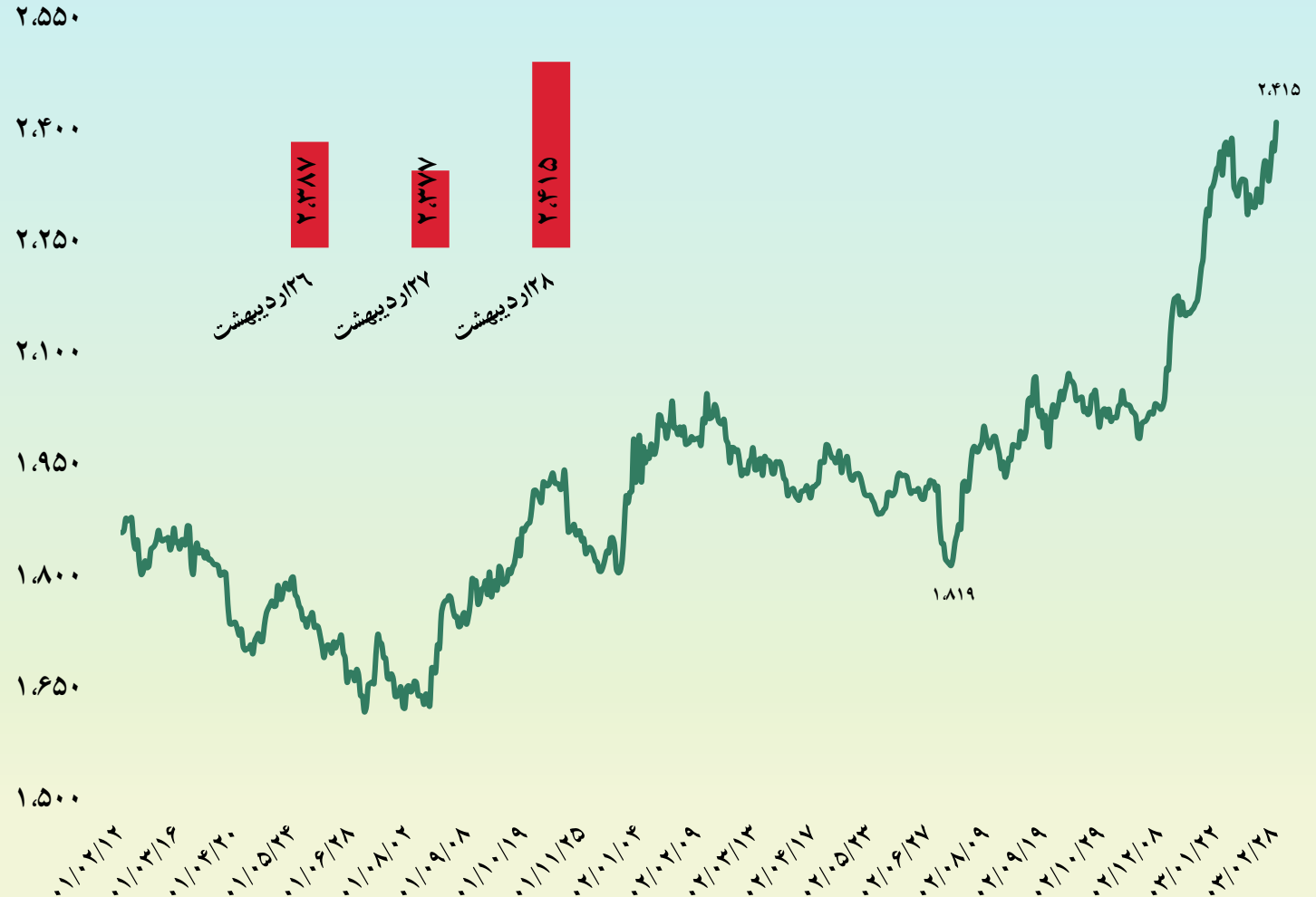


هفته گذشته در پی انتشار اطلاعات جدید تورم آمریکا که با کاهش همراه بود، احتمال کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در سال جاری میلادی را افزایش داده و باعث دومین هفته پیاپی افزایش قیمت طلا در روز جمعه شده است.

انتشار اطلاعات اقتصادی آمریکا مبنی بر کاهش تورم در این کشور خبر خوبی برای فدرال رزرو بوده اما سیاستگذاران این کشور هنوز به طور واضح نظر خود را در مورد زمان کاهش نرخ بهره تغییر نداده‌اند، اما اطمینان دادند این اتفاق در سال جاری میلادی می‌افتد.

تقاضا در چین که در افزایش قیمت طلا در ماه‌های اخیر نقش داشته است، در شرایطی که بازار منتظر است ببیند آیا قیمت‌های بالای طلا باعث می‌شود برخی بانک‌های مرکزی سرعت خرید را کاهش دهند یا خیر و با ادامه خروج از صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلای تحت حمایت فیزیکی، حیاتی‌تر می‌شود.

افزایش ۱۵ درصدی قیمت طلا از ابتدای سال ۲۰۲۴، حاشیه سود را برای معدنچیان طلا حفظ می‌کند. بر اساس گزارش شورای جهانی طلا، میانگین کل هزینه معدنکاران طلا در سه ماهه آخر سال ۲۰۲۳، ۲۰۲۳ دلار در هر اونس بوده است.



قیمت نفت در روز جمعه تثبیت شد و شاخص جهانی برنت برای اولین بار در سه هفته گذشته به دلیل داده های مثبت اقتصادی چین و ایالات متحده افزایش یافت که انتظارات برای رشد تقاضا را افزایش داد.

کاهش موجودی نفت و محصولات پالایش شده در مراکز تجاری جهانی نیز خوش بینی نسبت به تقاضا ایجاد کرده است و روند افزایش ذخایر را که در هفته های گذشته به شدت بر قیمت نفت خام تأثیر گذاشته بود، معکوس کرده است.

داده های روز چهارشنبه نشان داد که قیمت های مصرف کننده آمریکا در ماه آوریل کمتر از حد انتظار افزایش یافت و انتظارات برای کاهش نرخ های بهره را افزایش داد. کاهش نرخ بهره آمریکا می تواند به کاهش ارزش دلار کمک کند، که این امر باعث می شود نفت ارز دلاری برای خریدارانی که ارزهای دیگر دارند، ارزان تر شود.

شرکت خدمات انرژی بیکر هیوز گفت: تعداد سکوهای نفتی ایالات متحده در این هفته افزایش یافت و به ۴۹۷ رسید که اولین افزایش در چهار هفته گذشته بود.

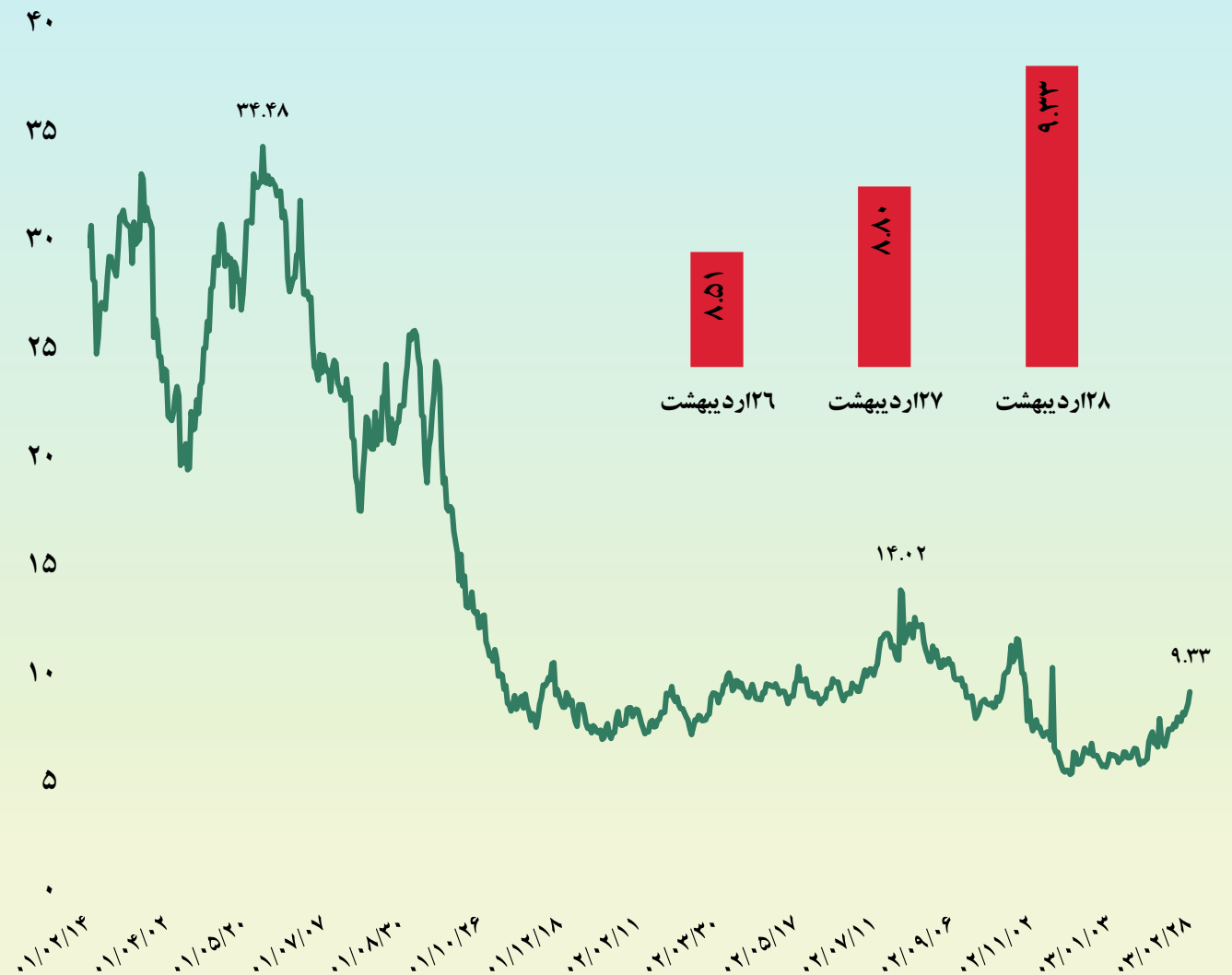


طی سه هفته گذشته، قیمت گاز طبیعی آمریکا حدود ۳۰ درصد افزایش یافته و از ۲.۵ دلار به ازای هر میلیون واحد حرارتی بریتانیا (mmbTU) فراتر رفته است. این افزایش قیمت ناشی از کاهش تولید و تقاضای بیشتر برای گاز ورودی جهت صادرات گاز طبیعی مایع (LNG) است. علاوه بر این، کاهش تولید اخیر توسط تولیدکنندگان، انجام تعمیرات و عادی شدن تقاضای گاز توسط شرکت فریپورت LNG پس از توقف فعالیت آن، به این افزایش قیمت کمک کرده است.

استراتژیست‌های گلدمن ساکس در یادداشتی که روز پنجشنبه منتشر شد، اعلام کردند که بازگشت قیمت گاز به بالای ۲ دلار در هر میلیون واحد حرارتی بریتانیا با پیش‌بینی‌های آن‌ها مطابقت دارد، زیرا محدودیت‌های تولید «در نهایت منجر به کاهش خطرات پر شدن انبارها برای تابستان امسال خواهد شد».

آن‌ها افزودند: «با این حال، ما معتقدیم که افزایش قیمت از سطوح فعلی محدود خواهد بود و قیمت‌های بالاتر گاز، ریسک بازگشت نگرانی‌های مربوط به پر شدن انبارها را به همراه خواهد داشت».

گلدمن خاطر نشان می‌کند که قیمت‌های بالای ۲ دلار در هر میلیون واحد حرارتی بریتانیا، رقابت‌پذیری گاز را در مقایسه با زغال‌سنگ کاهش می‌دهد، به طوری که افزایش ۰.۵۰ دلاری در هر میلیون واحد حرارتی بریتانیا می‌تواند تقاضای گاز را به میزان ۱ میلیارد فوت مکعب در روز (Bcf/d) کاهش دهد، به ویژه در ماه‌های میانی فصل.

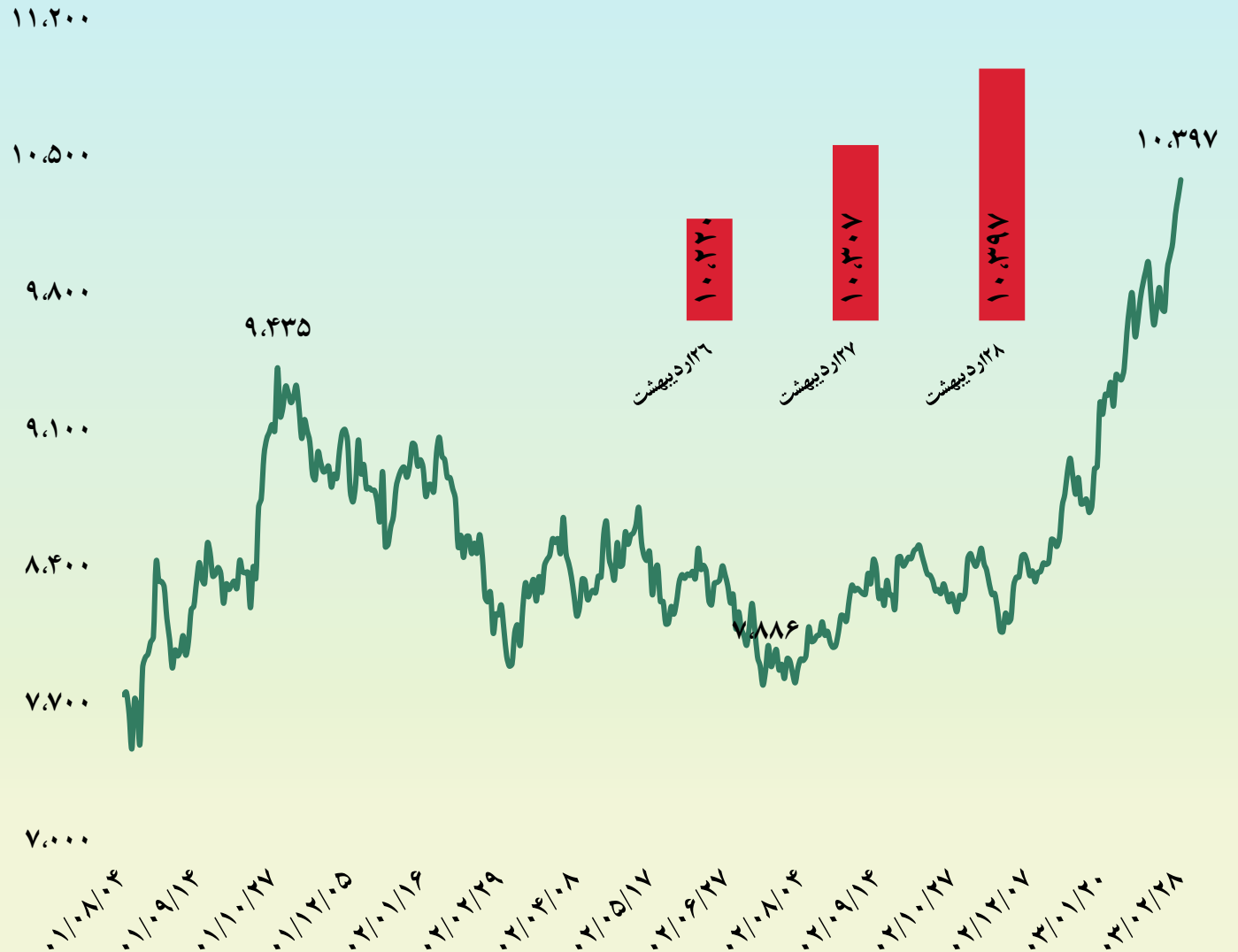


قیمت فلز مس موفق شد مقاومت مهم ۱۰ هزار دلاری خود را بشکند و در روز جمعه، هر تن مس در بازارهای بزرگی چون بورس فلزات لندن با قیمت ۱۰۳۹۷ دلار مور معامله قرار گرفت؛ پیشرفت قیمتی که می تواند علاوه بر سودآوری برای سرمایه گذاران مستقیم مس، ذهن آنها را به سمت و سوی بازارهای وابسته به مس نیز روشن نماید

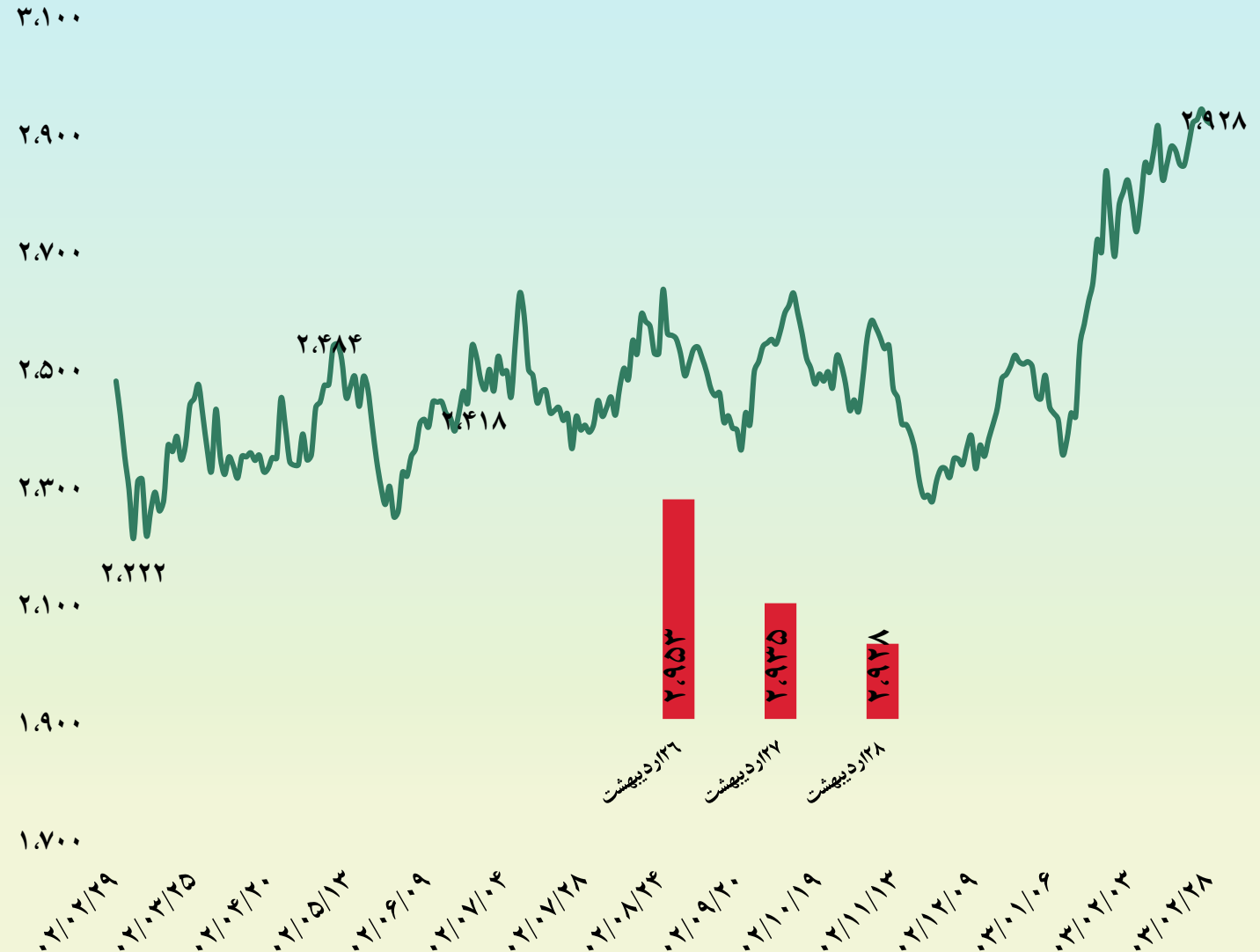
«جو مازومدار» سردبیر Exploration Insights ابتدای آوریل امسال در ایمیلی که به INN ارسال کرد با اشاره به اینکه تعادل بازار کنسانتره در سقوط هزینه های تصفیه و پالایش منعکس می شود، گفت: کارخانه های چینی برای اطمینان از سودآوری مجموعه های داخلی ذوب، تصمیم گرفتند تولید را کاهش دهند، کارهای تعمیر و نگهداری را به پیش ببرند یا توسعه بیشتر را به تاخیر بیندازند.»

وی افزود: کاهش ظرفیت کارخانه های ذوب باعث ایجاد فشار بر موجودی ذخایر تصفیه شده و نزدیک شدن مس به وضعیت کسری زودتر از حد انتظار می شود.

این وضعیت در عرضه سبب افزایش قابل توجه قیمت فلز در نیمه پایانی مارس و ادامه آن تا آوریل شد. در حالی که این موضوع خبر خوبی برای تولیدکنندگان مس است، زیرا قیمت های بالا و TC/RC پایین باعث بهبود حاشیه سود می شود، مازومدار معتقد است، قیمت باید بالا بماند تا تاثیر واقعی بر سرمایه گذاری در صنعت داشته باشد. او گفت: شرکت ها ممکن است به دوره طولانی تری از افزایش قیمت ها نیاز داشته باشند تا آنها را برای ایجاد و ساخت پروژه های جدید تشویق کند.



در حالی که سرمایه گذاران داده های اقتصادی مصرف کننده کلیدی چین و اقدامات محرک اخیر آن را برای سرخ هابی در مورد تقاضای ساخت و ساز آتی ارزیابی می کردند، پس از رسیدن به بالاترین سطح یک ساله در ۱۳ می، روی به زیر ۳۰۰۰ دلار در هر تن ثابت ماند. از آنجایی که روی یک ماده ساختمانی حیاتی است، با بادهای معکوس ناشی از بحران املاک در چین مواجه شده است، جایی که موجودی خانه های فروخته نشده به اوج خود در هشت سال گذشته رسیده است. برای مقابله با رکود املاک و مستغلات، مقامات چینی از یک بسته حمایتی تاریخی رونمایی کردند که حداقل نرخ بهره وام مسکن را به ۱۵ درصد برای خریداران بار اول و ۲۵ درصد برای خریداران بار دوم کاهش داد. علاوه بر این، پکن دولت های محلی را تشویق کرد تا خانه هایی را با قیمت های «مناسب» خریداری کنند و آن ها را به مسکن مقرون به صرفه تبدیل کنند. همراه با امید به کاهش نرخ بهره، این حرکت ها چشم انداز صنعتی این کالا را تقویت کرد. با این حال، خوش بینی با ارقام ضعیف مسکن چین مقابله کرد. فروش املاک بر اساس مساحت در ماه های ژانویه تا آوریل ۲۰.۲ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش یافت، در حالی که سرمایه های جمع آوری شده توسط توسعه دهندگان ۲۴.۹ درصد کاهش یافت. موجودی روی در انبارهای بورس فلزات لندن در روز جمعه ۲۸ اردیبهشت ماه با کاهش ۳۰۰ تنی، از ۲۵۹ هزار و ۶۷۵ تن به ۲۵۹ هزار و ۳۷۵ تن رسید.



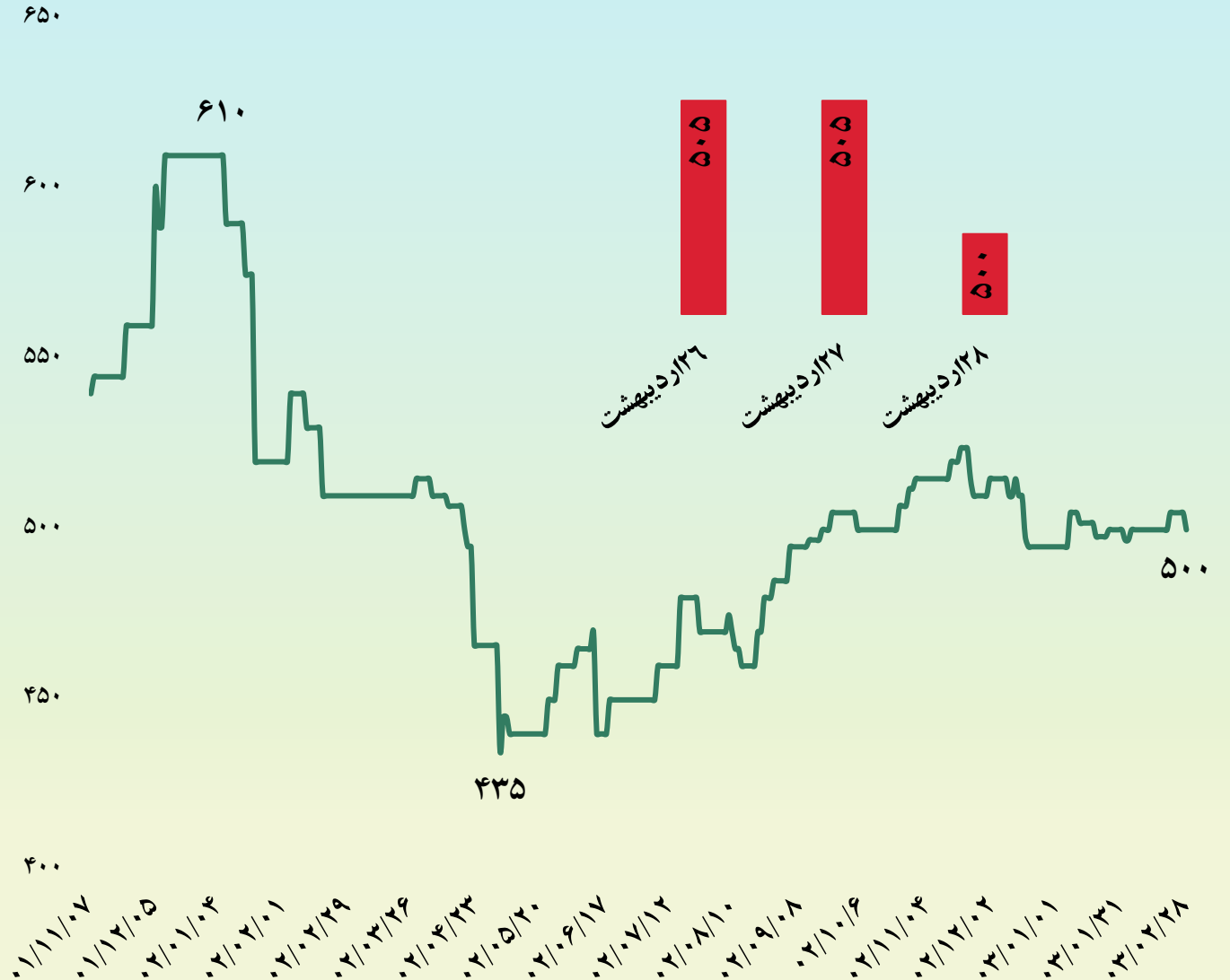
برخلاف پیش‌بینی فعالان بازار از روند افزایش تولید فولاد چین، طی آوریل ۲۰۲۴ میلادی میزان تولید این محصول، ۸۵ میلیون و ۹۴۰ هزار تن بود که نسبت به ماه پیش از آن (مارس ۲۰۲۴ میلادی) کاهش ۲.۶ درصدی و نسبت به آوریل ۲۰۲۳ میلادی افت ۷.۲ درصدی را به ثبت رساند.

میانگین تولید روزانه طی آوریل ۲۰۲۴ میلادی ۲۸۶ میلیون تن اعلام شد؛ در حالی که میانگین تولید روزانه طی مارس سال جاری میلادی ۲۸۵ میلیون تن و در آوریل ۲۰۲۳ میلادی ۳۰۹ میلیون تن به ثبت رسیده است.

تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که تولید فولاد این کشور طی ماه مه ۲۰۲۴ میلادی به دلیل بهبود تقاضا و چشم‌انداز رشد مصرف شاهد روند رو به افزایش باشد.

چین طی سال ۲۰۲۳ میلادی با تولید یک میلیارد و ۱۹ میلیون تن فولاد خام (رشد جزئی ۰.۶ درصدی نسبت به سال ۲۰۲۲ میلادی) توانست کماکان در صدر تولیدکنندگان فولاد جهان بایستد و روند تولید کاهشی این کشور طی دو سال گذشته را متوقف کند.

همچنین صادرات فولاد چین طی سال ۲۰۲۳ میلادی با رشد ۳۶.۲ درصدی به ۹۰ میلیون و ۳۰۰ هزار تن رسید. این در حالی است که میزان واردات این محصول نیز طی مدت یادشده، با افت ۲۷.۶ درصدی به ۷ میلیون و ۶۴۰ هزار تن کاهش یافت. اگرچه میزان واردات سنگ آهن این کشور طی سال گذشته میلادی به یک میلیارد و ۱۷۹ میلیون تن رسید که نسبت به سال ۲۰۲۲ میلادی ۶.۶ درصد افزایش یافت.



در بازار واردات چین، سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد هفته گذشته را در حدود ۱۱۷ دلار هر تن سی اف آر و مشابه هفته قبل به پایان برد در حالی که اواسط هفته تا ۱۱۴ دلار کاهش یافته بود. جو بازار با امید به بسته های حمایتی چین در آینده نزدیک از جمله انتشار اوراق قرضه بلند مدت دولتی مثبت و خوش بین شده است. صادرات جهانی سنگ آهن در ژانویه تا مارس سال جاری میلادی ۶ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد داشته به ۳۷۶ میلیون تن رسید. پنج صادرکننده برتر جهان ۳۳۲ میلیون تن از این رقم را در دست داشتند که نسبت به ۳۱۸ میلیون تن سال قبل رشد داشت. در این بین صادرات استرالیا با ۲۰۳ میلیون تن رتبه نخست را داشت که یک درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل افت داشت. پس از آن برزیل با ۸۴ میلیون تن (۱۲ درصد رشد)، آفریقای جنوبی با ۱۶ میلیون تن (۷ درصد رشد)، هند ۱۵ میلیون تن (۳۳ درصد رشد) و کانادا با ۱۳ میلیون تن و رشد ۲۳ درصدی نسبت به سال قبل قرار داشتند. افزایش صادرات جهانی سنگ آهن نشان دهنده افزایش واردات مواد اولیه به چین بوده که با رشد ۶ درصدی در سال به ۳۱۰ میلیون تن است.



قیمت اوره به دلیل فروش در سطوح نسبتاً بالاتر برای اروپا و آمریکای لاتین افزایش یافت.

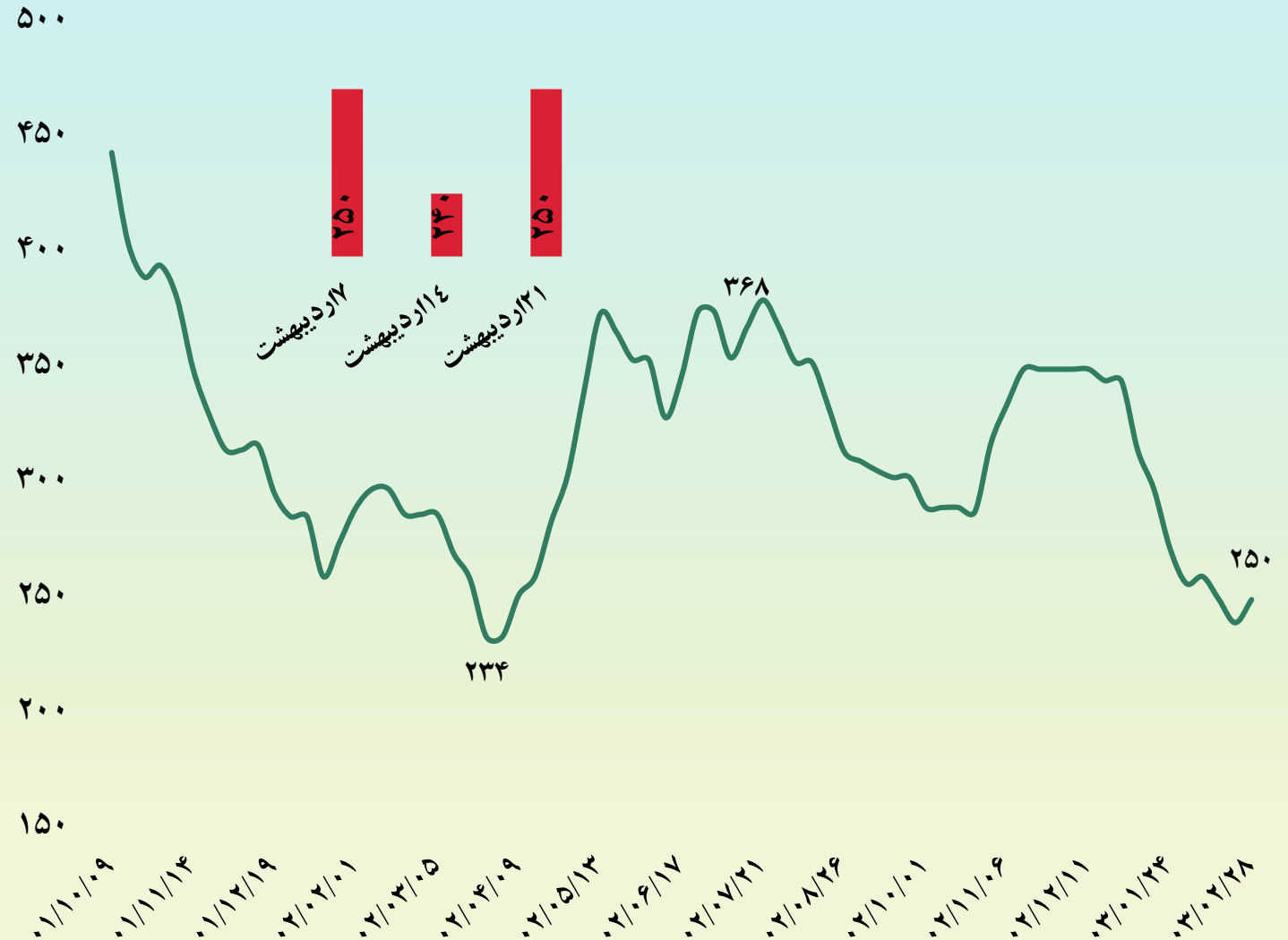
آخرین نت بک اوره پرل از مناقصه Incofe در آمریکای مرکزی حدود ۲۵۰ دلار در هر تن فوب برای بارگیری در نیمه اول ژوئن منعکس می شود.

قیمت اوره گرانول غیرآمریکایی از ۲۶۸-۲۷۵ دلار در هر تن فوب در هفته گذشته به ۲۷۵-۲۸۵ دلار در هر تن فوب رسید.

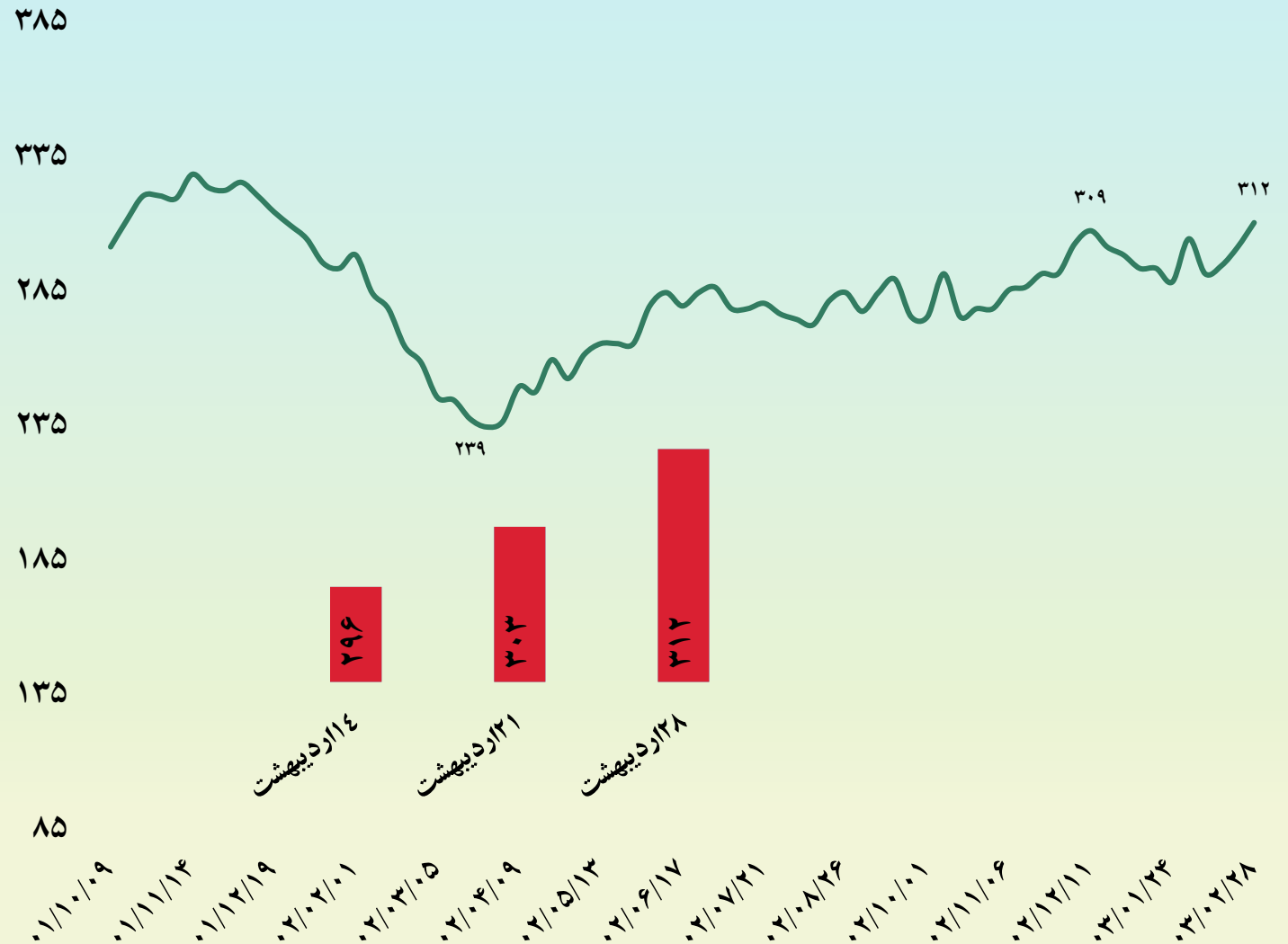
اوره مصر به ۳۱۰ دلار در هر تن فوب رسید.

یک تولیدکننده ۲۰۰۰۰ تن اوره پرل را به قیمت ۲۵۵ تا ۲۶۰ دلار در هر تن فوب به بازارهای اروپایی فروخته است، همچنین حدود ۵۰۰۰ تن با همان قیمت بارگیری در ماه آینده برای آمریکای لاتین، فروخته است.

شیراز ۱۰۰۰۰۰ تن فوب ۲۵۰ دلاری برای بارگیری در ماه مه فروخت و معامله دیگری با قیمت ۲۵۱-۲۵۲ دلار در هر تن فوب برای بارگیری در اواخر ماه می، اوایل ژوئن منعقد شد.

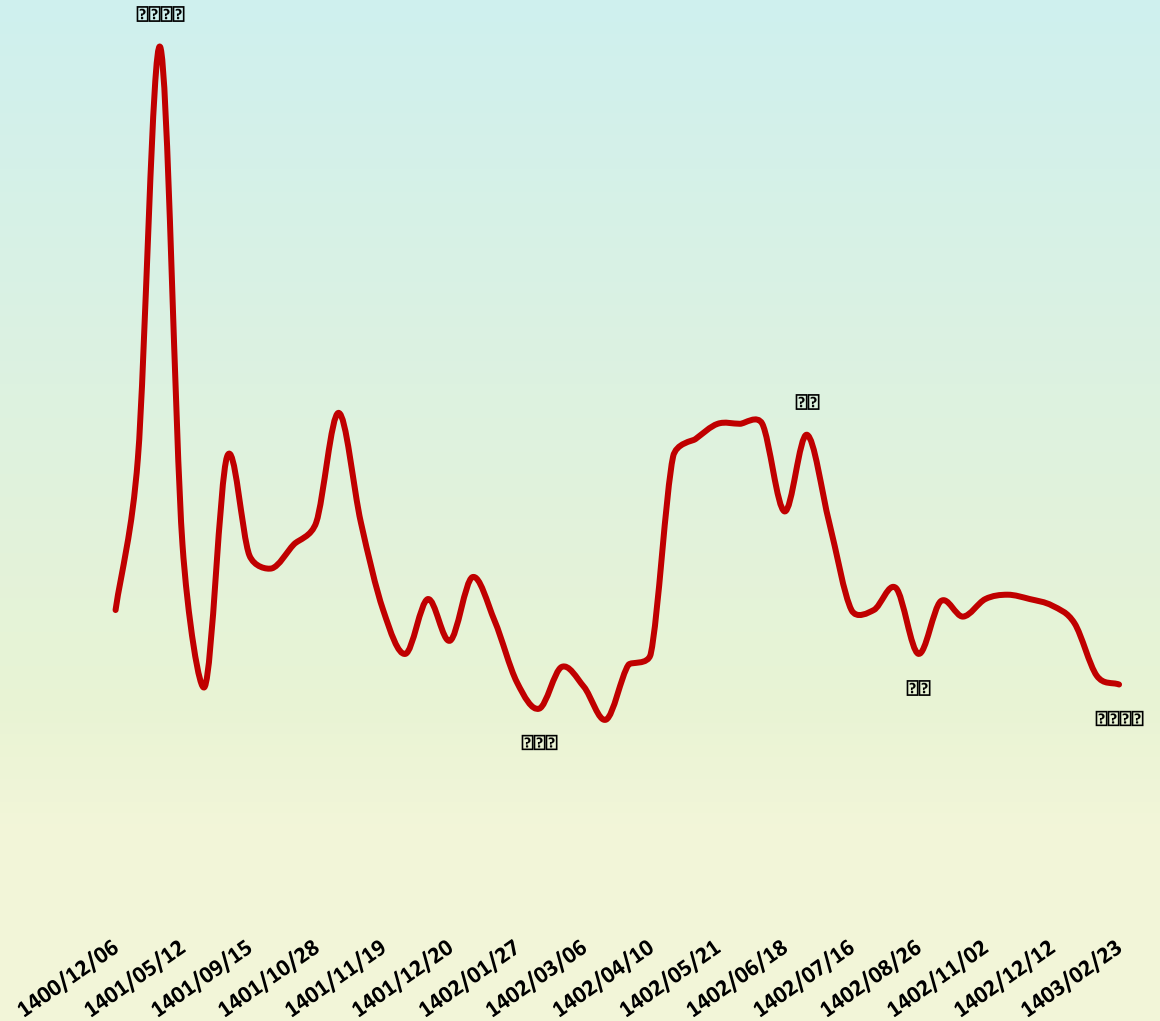


قیمت متانول در جنوب شرق آسیا به علت قطع تولید شرکت PCML و کاهش عرضه افزایش یافت. توقف غیرمنتظره خط تولید ۱.۷ میلیون تنی در مالزی در تاریخ ۴ می سبب شده نگرانی ها از کمبود عرضه در ماه ژوئن قوت گیرد. انتظار می رود بازگشت این کارخانه به تولید حدود ۳ هفته طول بکشد. همین عوامل سبب رشد ۵ دلاری قیمت ها در جنوب شرق آسیا شده است. در چین نیز هر تن متانول رشد ۷ دلاری را تجربه کرده است. در هند عرضه کافی از سوی ایران سبب شده قیمت ها در کنار کمبود تقاضای موثر ثبات داشته باشند. محموله ها از مبدا ایران به صورت هفتگی وارد شده و برای هفته جاری هم دو محموله به مقدار ۳۴ هزار تن از ایران به بندر مومبای می رسند. چشم انداز تولید و عرضه پایدار متانول سازان ایرانی سبب تعدیل هیجانات در بازار شده است.



بازارهای نفت، تاثیر درگیری در خاورمیانه را نادیده گرفته و توجه خود را به دورنمای اقتصاد جهانی، معطوف کرده اند. شاخص قیمت تولیدکننده چین در آوریل، رشد منفی پیدا کرد که نشان می دهد تقاضای تجاری در این کشور، راکد مانده است و داده های مذکور، به آمار اقتصادی اخیر آمریکا اضافه می شود که کندی رشد را نشان می دهد. همچنین قیمت نفت به همراه میانگین کرک اسپرد محصولات نفتی در بحبوحه سیگنال هایی از تقاضای ضعیف، کاهش یافته است. ذخایر بنزین و سوخت های تقطیری آمریکا در هفته گذشته، در آستانه آغاز فصل رانندگی تابستانی در این کشور، افزایش یافت. پالایشگاه ها در سراسر جهان با افت شدید سود خود برای محصول نفت گاز مواجه هستند زیرا پالایشگاه های جدید، عرضه را افزایش داده اند و هوای ملایم در نیمکره شمالی و کندی فعالیت اقتصادی، از تقاضا برای سوخت کاسته است. با این حال، بازار با این انتظار که اوپک و متحدانش ممکن است محدودیت عرضه نفت خود را در نیمه دوم سال ۲۰۲۴ ادامه دهند، حمایت شده است.

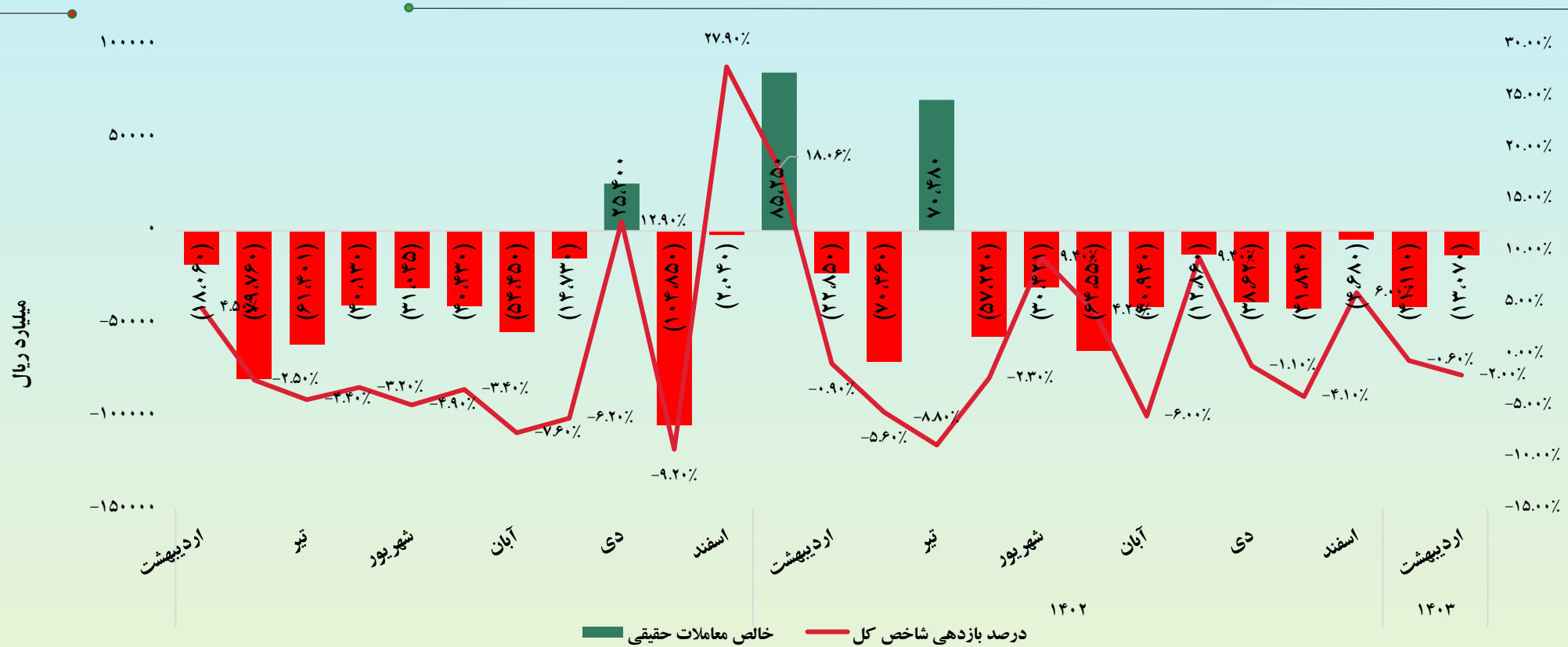
میانگین کرک اسپرد مهر ۱۴۰۲ = ۱۵.۳ دلار
 میانگین کرک اسپرد آبان ۱۴۰۲ = ۱۳.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد آذر ۱۴۰۲ = ۱۴.۴ دلار
 میانگین کرک اسپرد دی ۱۴۰۲ = ۱۳.۷ دلار
 میانگین کرک اسپرد بهمن ۱۴۰۲ = ۱۴.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد اسفند ۱۴۰۲ = ۱۳.۸ دلار
 میانگین کرک اسپرد فروردین ۱۴۰۳ = ۱۱ دلار





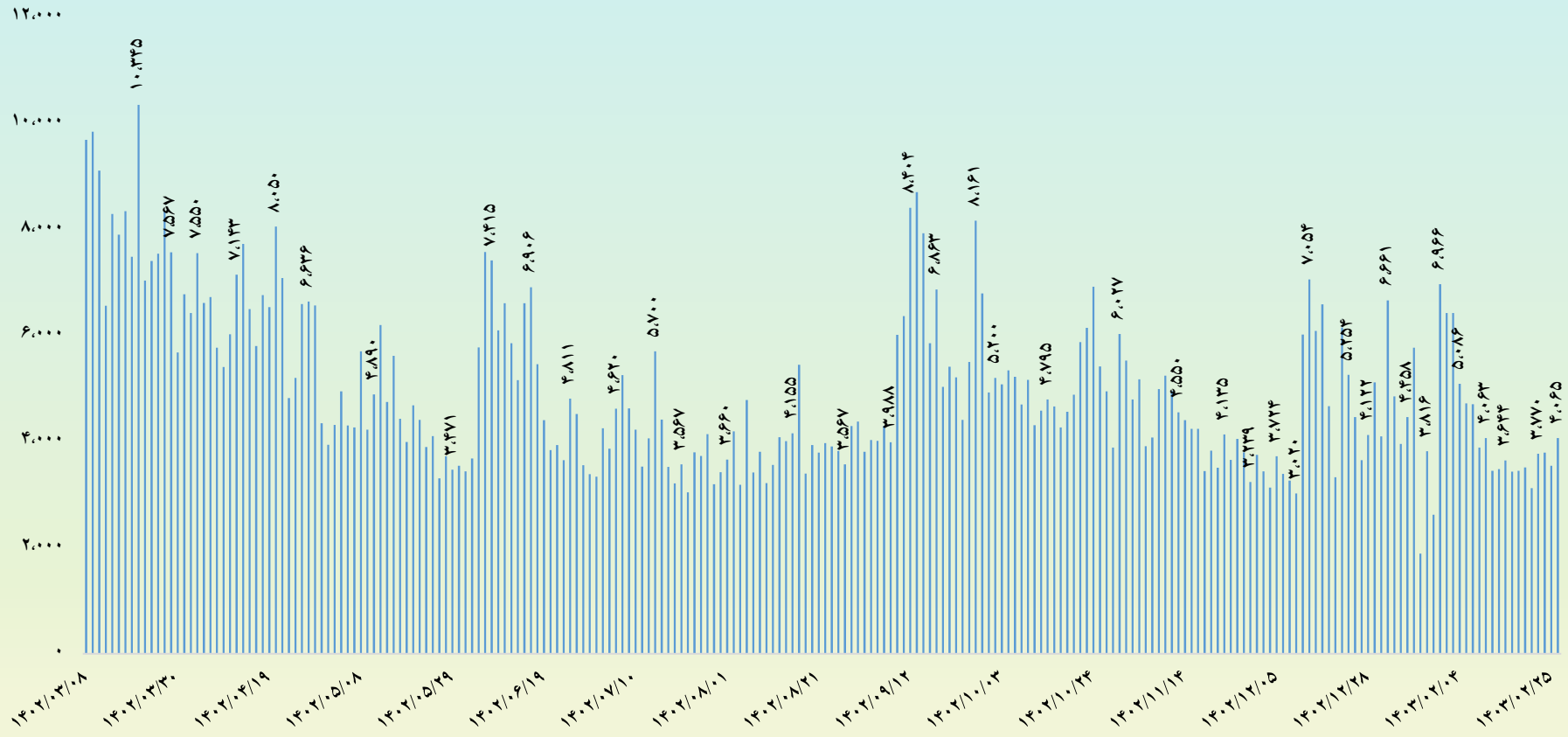
بازار سرمایه

- روند شاخص کل و خالص ارزش خرید
- ارزش معاملات کل
- ارزش معاملات صنعت

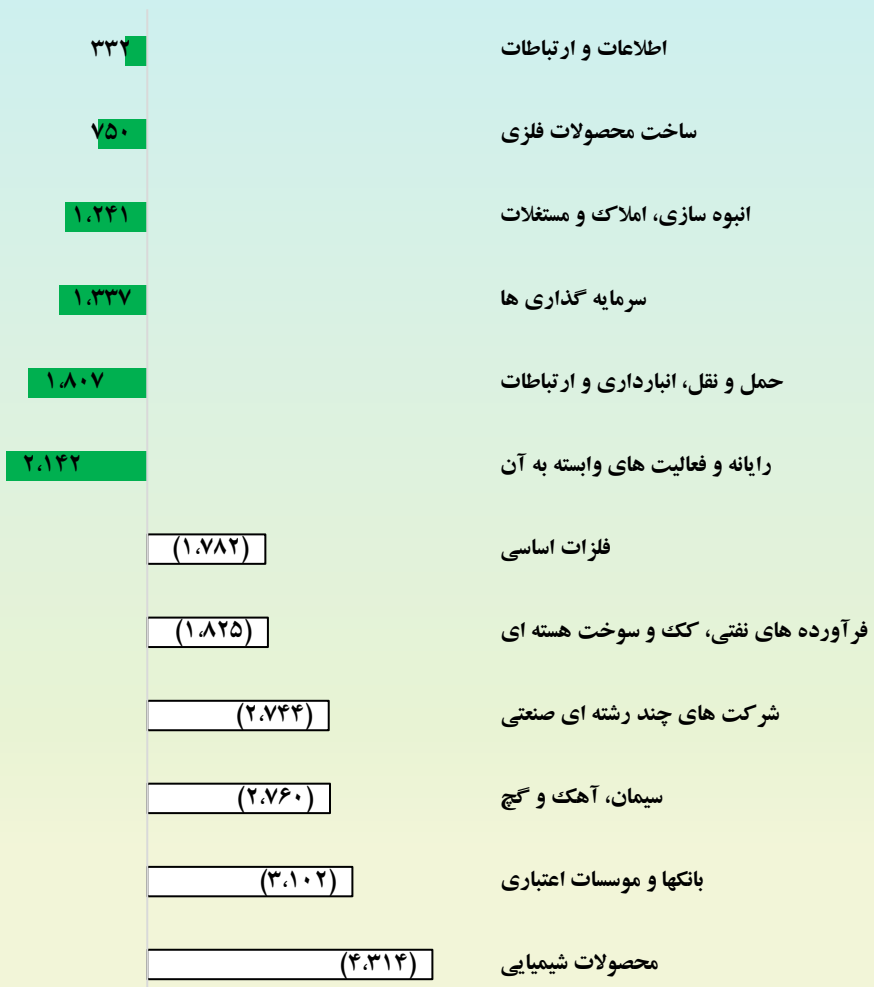


در هفته گذشته، معامله گران حقیقی به صورت خالص ۱۲۸۰ میلیارد تومان نقدینگی از بورس خارج کردند. در اردیبهشت ماه خالص خروج نقدینگی از جانب خریداران حقیقی معادل با ۱۳۰۷ میلیارد تومان بوده است. خالص خروج نقدینگی حقیقی در سال جاری تاکنون معادل ۵.۴ هزار میلیارد تومان بوده است.

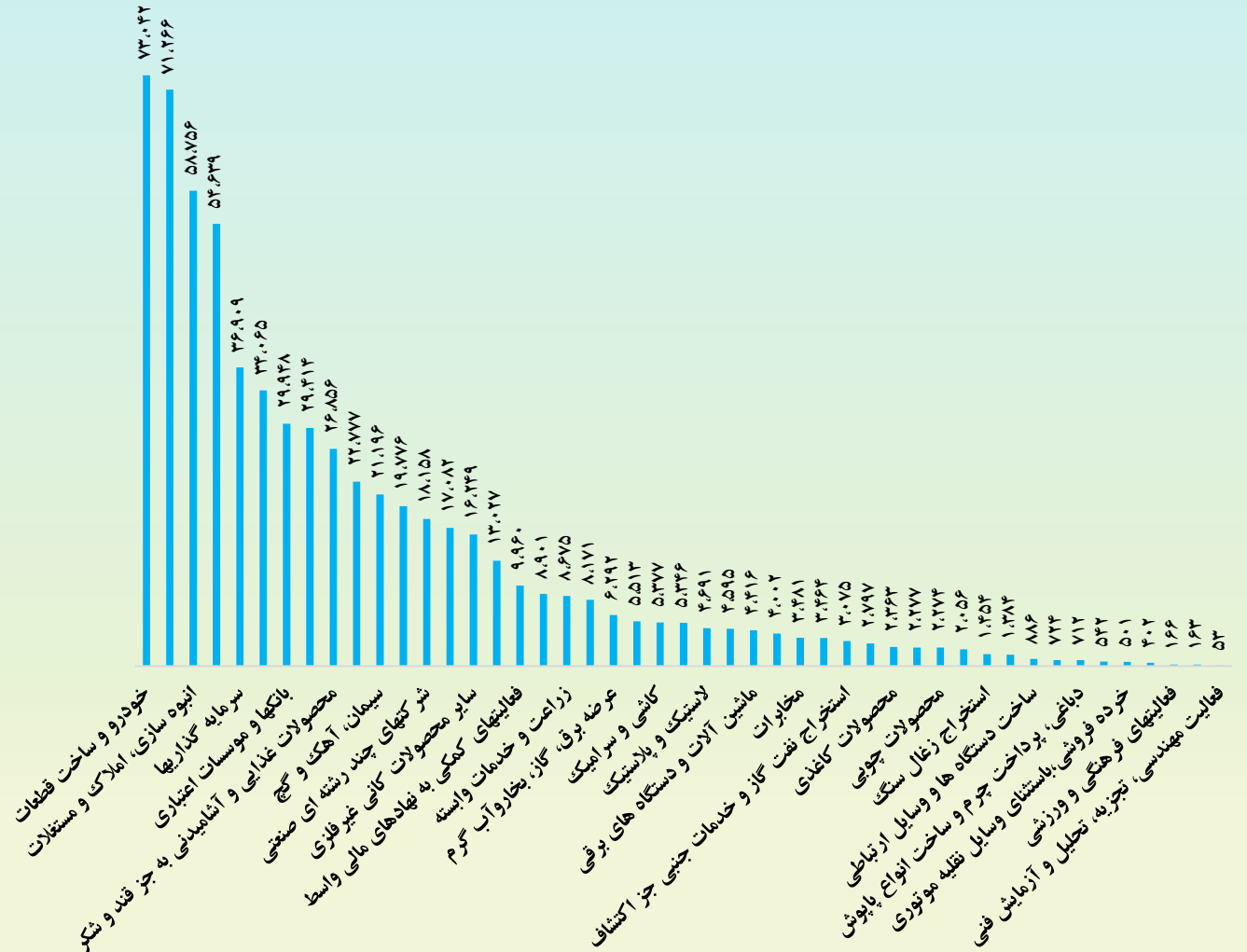
ارزش معاملات (میلیارد ریال)



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



ارزش معاملات صنعت (میلیارد ریال)



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