

بولتن تحليل هفتگی

بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۰۴ خرداد ماه ۱۴۰۳

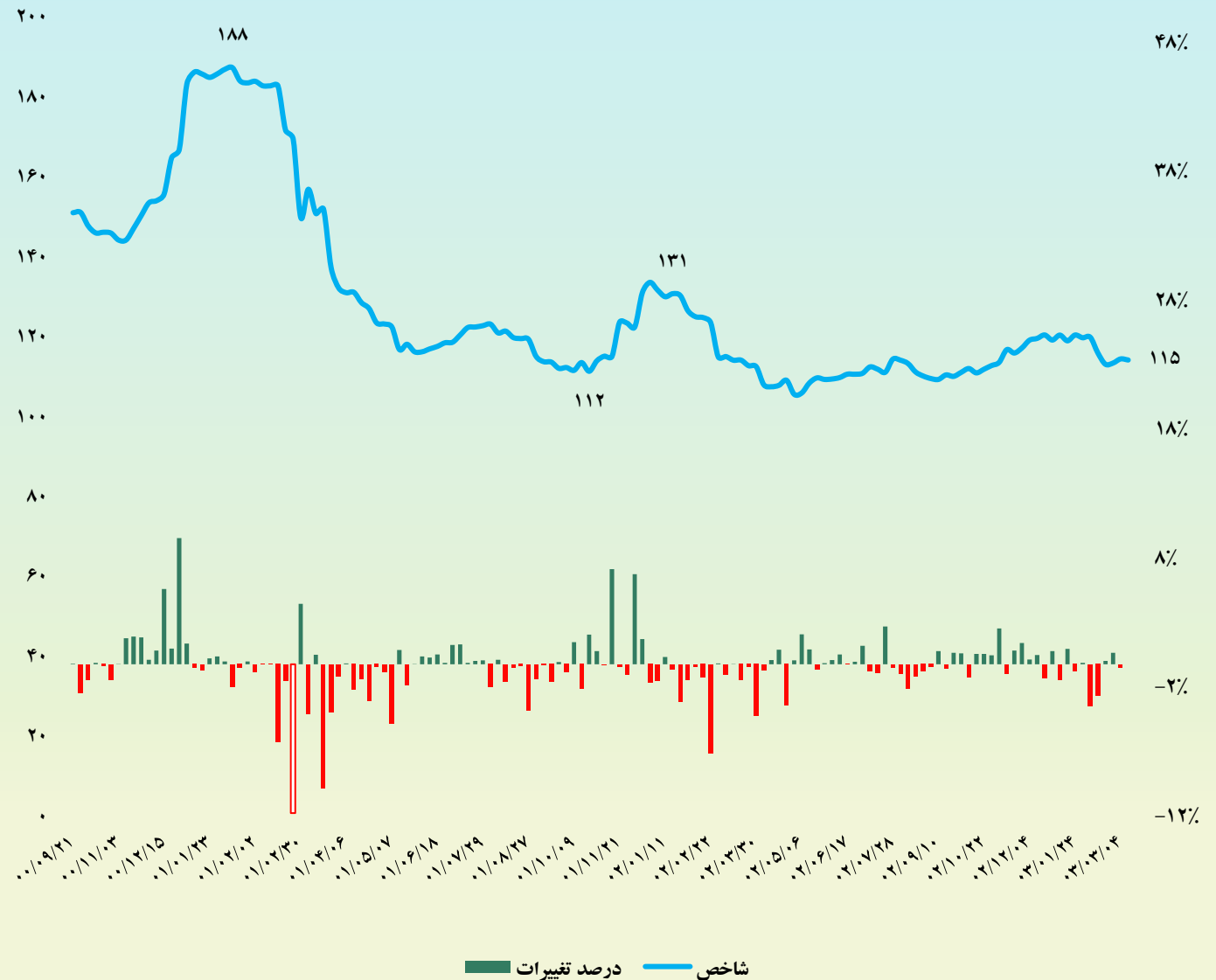




- شاخص کالایی SFG
- طلا
- نفت
- گاز
- فلزات اساسی
- سنگ آهن
- متانول
- اوره
- فرآورده های نفتی

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 بدون تغییر بر روی عدد ۱۱۵ قرار گرفت.

عملکرد فعالیت های کسب و کار در حوزه یورو شاهد رسیدن به بالاترین سطح خود ظرف یک سال اخیر بوده که این امر نشان از تداوم روند بازبایی اقتصادی این ناحیه می‌دهد. بر اساس گزارش S&P GLOBAL شاخص کل PMI اقتصاد حوزه یورو در ماه جاری میلادی با افزایش ۰.۶ واحدی به سطح ۵۲.۳ واحد رسید که بالاتر از انتظار ۵۲ واحدی بازار بوده است. همچنین از میزان رکود در بخش تولید نیز کاسته شده به صورتی که شاخص PMI این بخش در ماه گذشته با ۱.۷ واحد بهبود به سطح ۴۷.۴ واحد رسیده است. در این میان شتاب رشد فعالیت ها در آلمان به عنوان بزرگترین اقتصاد اروپا، سرعت گرفته و شاخص کل PMI با ۱.۶ واحد افزایش به ۵۲.۲ واحد رسیده، اما در فرانسه با عملکرد ضعیف بخش خدمات، شاخص کل با ۱.۴ واحد کاهش به سطح ۴۹.۱ واحد رسیده تا پس از یک ماه توسعه، مجدداً به محدوده انقباض بازگردد.

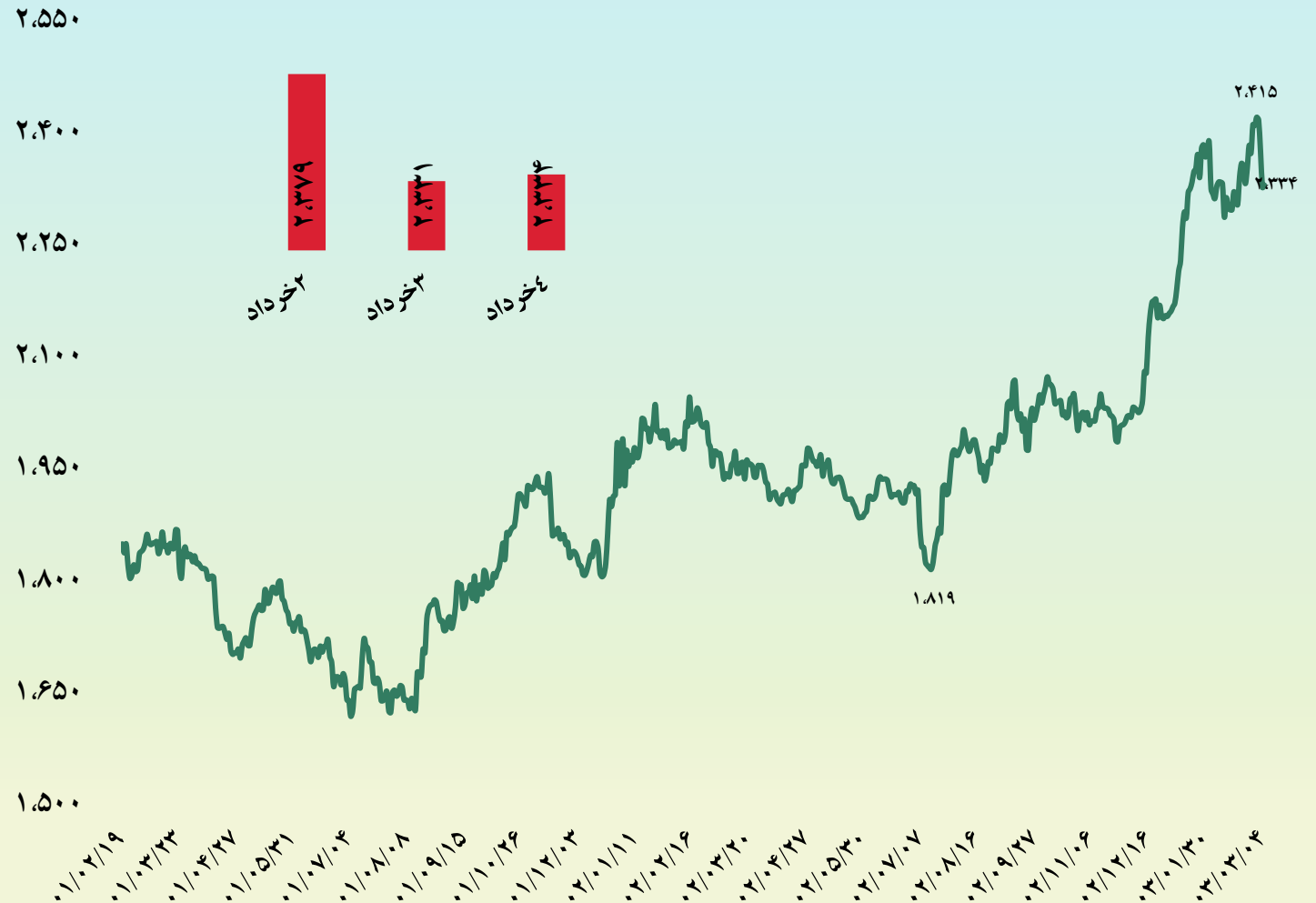


طلا طی هفته گذشته نسبت به بالاترین قیمت خود حدود ۸۰ دلار کاهش داشت، این در حالی بود که اکثر تحلیلگران جهانی پیش‌بینی کرده بودند که با توجه به برخوردهای نظامی و سیاسی که در جهان وجود دارد احتمال افزایش قیمت اونس وجود دارد اما این مهم اتفاق نیفتاد و قیمت جهانی طلا با کاهش همراه شد.

با کاهش جذابیت شمش، فعالیت تجاری ایالات متحده در ماه می به بالاترین سطح خود در بیش از دو سال گذشته رسید که نشان دهنده افزایش رشد اقتصادی در سه ماهه دوم است. با این حال، با پیش‌بینی کاهش نرخ بهره فدرال رزرو همراه با افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی در سراسر جهان، این فلز گران بها تا کنون رشد خوبی داشته است.

طبق گفته یک نهاد صنعتی، واردات به هند، دومین مصرف‌کننده بزرگ طلا در جهان، ممکن است در سال جاری نزدیک به یک پنجم کاهش یابد زیرا قیمت‌های بالا باعث ترغیب مصرف‌کنندگان خرده‌فروشی به مبادله جواهرات قدیمی با اقلام جدید شده است.

یک مطالعه دیگر نشان داد که ارزش صادرات غیرقانونی طلای پرو بالاتر از مجموع کل طلای قانونی فروخته شده توسط چندین کشور دیگر آمریکای جنوبی است.



قیمت نفت طی معاملات هفته گذشته تحت تاثیر احتمال افزایش بیشتر نرخ های بهره در آمریکا قرار گرفت و برآیندی کاهش داشت.

انتشار جزئیات نشست سیاست پولی اخیر بانک مرکزی آمریکا نشان داد پاسخ فدرال رزرو به تورم چسبنده، حفظ سیاست نرخ بهره فعلی خواهد بود و همچنین بحثهایی درباره افزایش بیشتر نرخهای بهره مطرح شده است.

طبق این گزارش، سیاستگذاران بانک مرکزی آمریکا برای انقباض بیشتر سیاست پولی در صورتی که وضعیت تورم، چنین اقدامی را ضروری کند، ابراز تمایل کردند.

عامل دیگری که روی قیمت نفت تاثیر منفی داشت، افزایش ذخایر نفت آمریکا بود که طبق آمار اداره اطلاعات انرژی آمریکا، ۱.۸ میلیون بشکه در هفته گذشته رشد کرد. این افزایش برخلاف پیش بینی تحلیلگران از کاهش سطح ذخایر نفت آمریکا به میزان ۲.۵ میلیون بشکه بود.

تحلیلگران بانک سرمایه گذاری مورگان استنلی عقیده دارند مصرف نفت ۱.۵ میلیون بشکه در سال جاری میلادی افزایش می یابد. به نظر می رسد افزایش تقاضای جهانی، کاهش تقاضا برای بنزین در آمریکا را جبران کرده است.

بازار منتظر نتیجه اجلاس سازمان کشورهای صادر کننده نفت و متحدانش در ائتلاف اوپک پلاس است که قرار است در دوم ژوئن برگزار شود. اعضای این ائتلاف قرار است در مورد تمدید قرارداد کاهش ۲.۲ میلیون بشکه ای تولید تصمیم گیری کنند. پیش بینی می شود این طرح حداقل تا پایان سپتامبر تمدید شود.

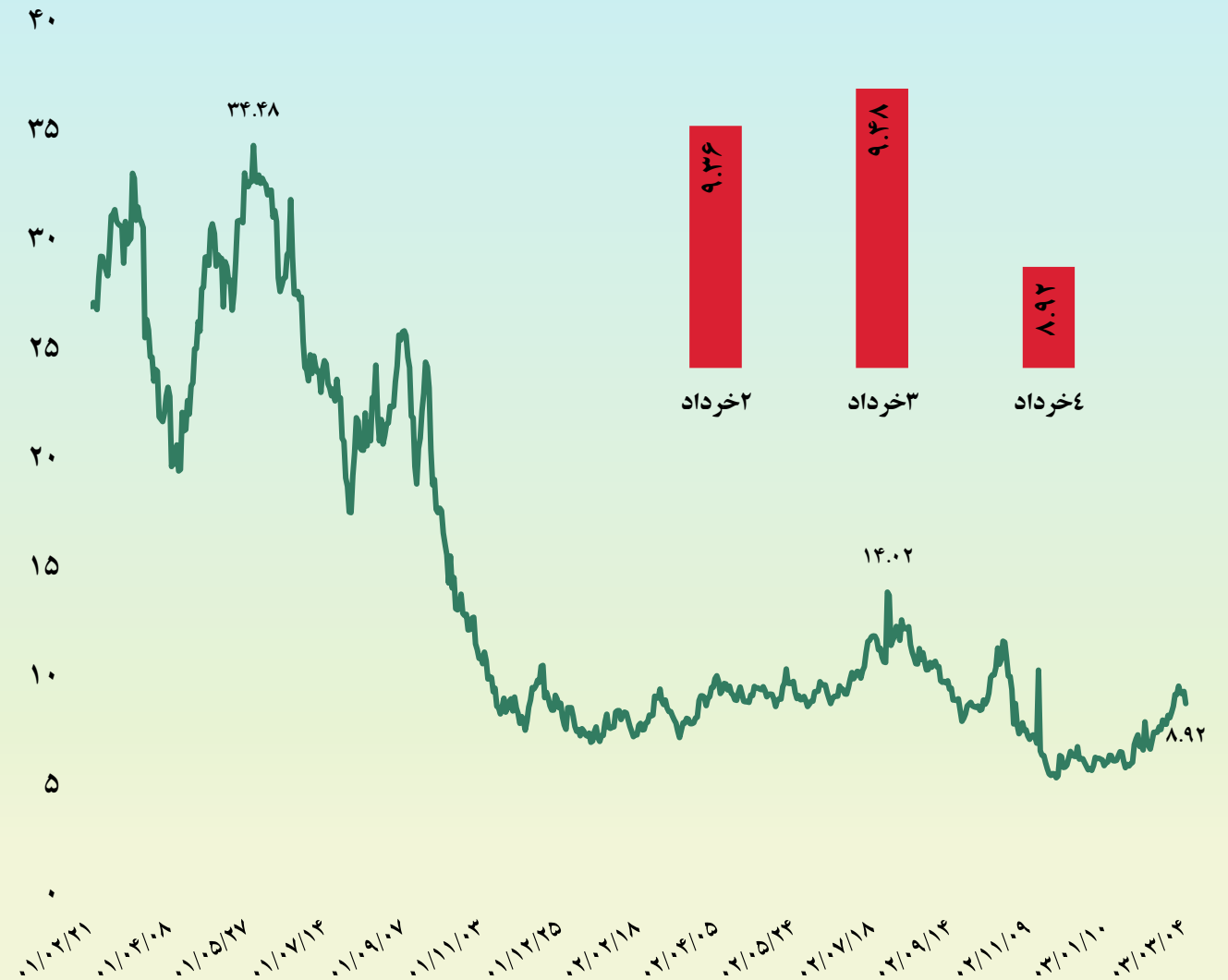


شاخص قیمت گاز طبیعی در اروپا در بحبوحه تشدید نگرانی‌ها در مورد عرضه و پیش‌بینی کاهش تولید برق بادی افزایش یافته است.

شاخص قیمت گاز طبیعی در اروپا در روز چهارشنبه به بالاترین رقم از ژانویه رسید. این اتفاق پس از آن افتاد که اتریش هشدار داد شرکت گاز پروم روسیه عرضه گاز طبیعی به این کشور را به خاطر حکم یک دادگاه خارجی که می‌تواند پرداخت به گاز پروم را مختل کند، متوقف خواهد کرد.

اتریش اعلام کرد ۹۳ درصد از واردات گاز آن در ماه مارس از روسیه انجام شده اما در صورت توقف این واردات می‌تواند این حجم از گاز را از بازار داخلی تامین کند. برنامه نگهداری و تعمیرات در برخی از تاسیسات گاز نروژ در پایان ماه جاری میلادی هم یکی از دلایل افزایش قیمت بود.

به علاوه، پیش‌بینی‌های هواشناسی از کاهش شدید سرعت باد در شمال غرب اروپا از روز جمعه خبر می‌دهد. برای مثال سرعت باد در آلمان در دو هفته آینده پایین‌تر از متوسط فصلی خواهد بود.

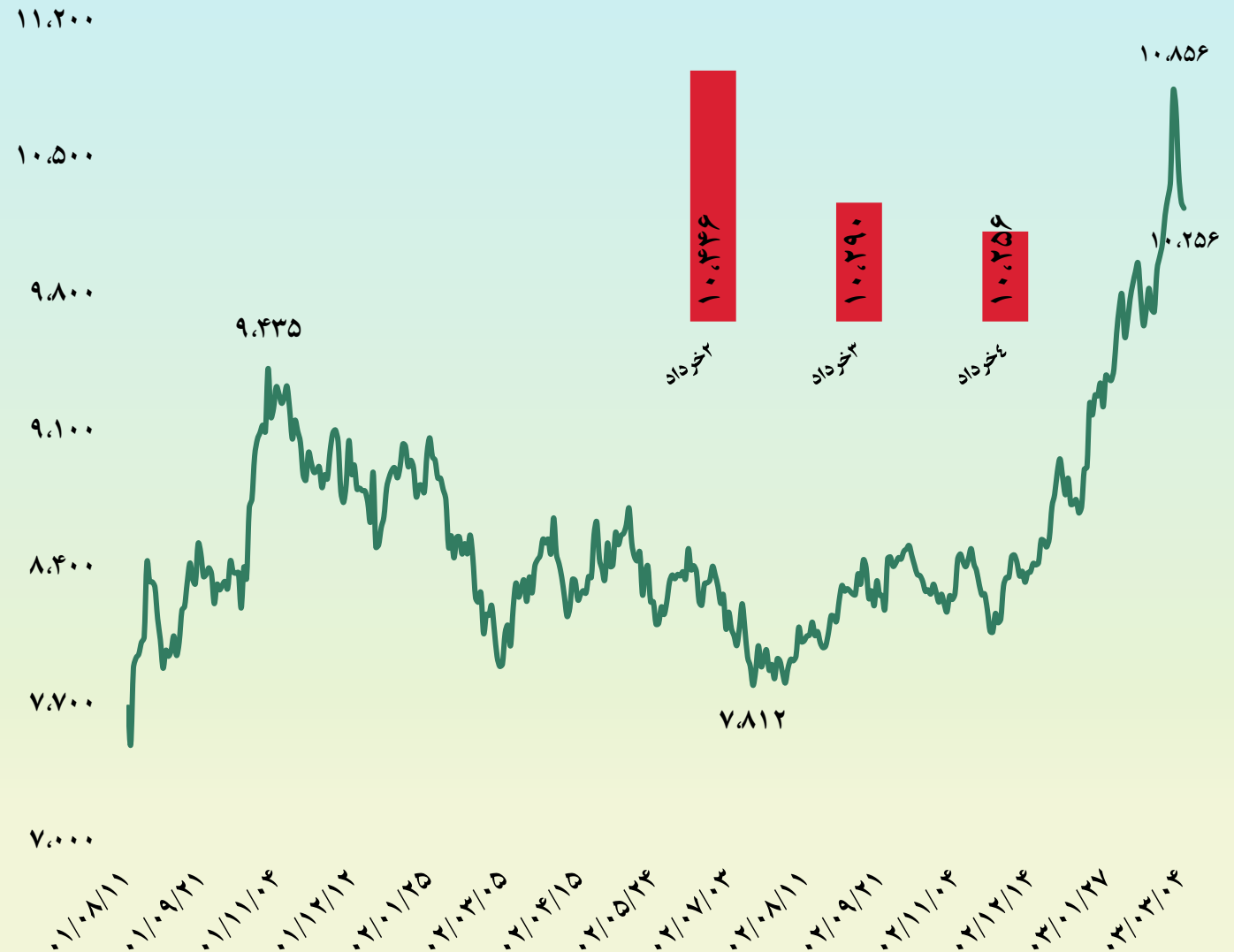


قیمت مس روز جمعه کاهش یافت زیرا نگرانی ها در مورد نرخ های بهره بالاتر و تقاضای فیزیکی ضعیف در چین اشتباهی سرمایه گذارانی را که قیمت ها را به بالاترین حد خود رسانده بودند، مهار کرد.

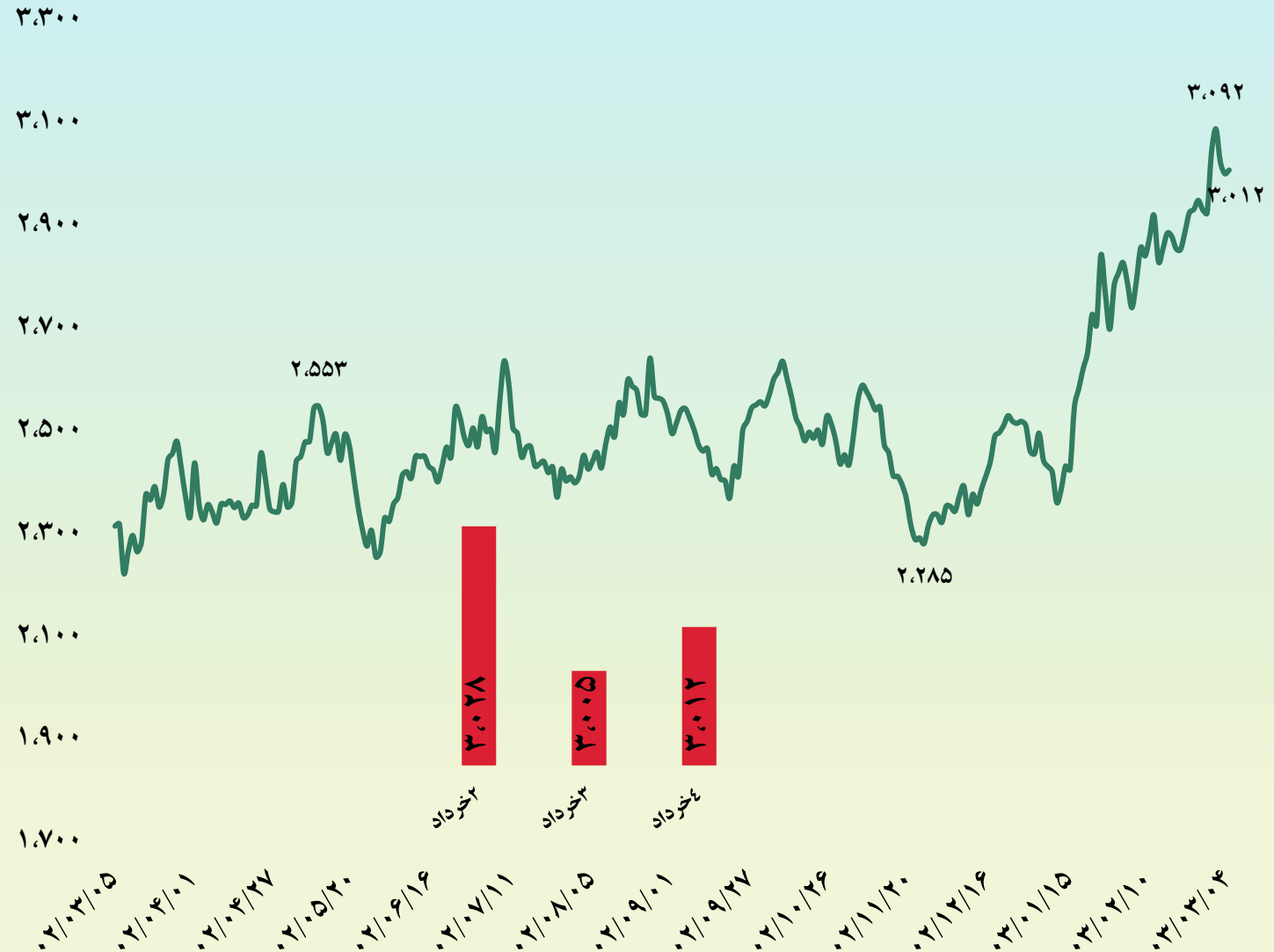
تقاضای فیزیکی در چین، بزرگترین مصرف کننده مس در جهان، به دلیل قیمت های بالا کاهش یافته است. حق بیمه معمول برای واردات مس به چین از اواسط ماه مه به تخفیف تبدیل شده است. همچنین کاهش قیمت فلزات، داده های اقتصادی قوی ایالات متحده و آلمان بوده است که چشم انداز بالاتر ماندن نرخ های بهره را برای مدت طولانی تری در هر دو سوی اقیانوس اطلس تقویت می کند.

گزارش صندوق فلزات حاکی از خرید بیشتر برای فلز مس است چرا که اعتقاد بر این است که کمبود جهانی باعث افزایش قیمت ها می شود، زیرا جهان برای تبدیل به یک اقتصاد سبز به این فلزات نیاز دارد.

مدیر شرکت هج فاند انتظار دارد که قیمت مس در چند سال آینده تقریباً چهار برابر شود و به ۴۰۰۰۰ دلار در هر تن برسد، زیرا تقاضای فزاینده باعث کاهش ذخایر جهانی فلز قرمز می شود.



روز جمعه، چین گام‌های "تاریخی" را برای احیای بخش املاک خود که از سال ۲۰۲۱ در بحران بوده است، اعلام کرد. بانک مرکزی این کشور ۱۳۸ میلیارد دلار بودجه اضافی برای این بخش تسهیل خواهد کرد و قوانین وام مسکن را تسهیل خواهد کرد، در حالی که دولت‌های محلی می‌توانند خرید کنند. به گزارش رویترز، برخی از آپارتمان‌ها. تحلیلگران گفتند که اعلام چین این امیدواری را ایجاد کرده است که هر اقدامی برای احیای بخش املاک و مستغلات این کشور می‌تواند تقاضا برای فلزات را افزایش دهد. رئیس تحقیقات خرده فروشی در HDFC Securities گفت: از آنجایی که چین حدود ۵۰ درصد از مصرف جهانی فلزات صنعتی را به خود اختصاص می‌دهد، انتظار می‌رود تقاضا افزایش یابد. روند صعودی قیمت فلزات صنعتی نیز یک عامل حمایتی است. تحلیلگر پژوهشی در Prabhudas Liladher گفت: جریان اخبار مثبت از چین در مورد محرک برای بخش املاک و افزایش اخیر قیمت فلزات پایه LME منجر به افزایش سهام فلزات شد. هندالکو، نالکو و ودانتا ذینفعان افزایش قیمت فلزات مانند آلومینیوم، روی و نقره هستند.



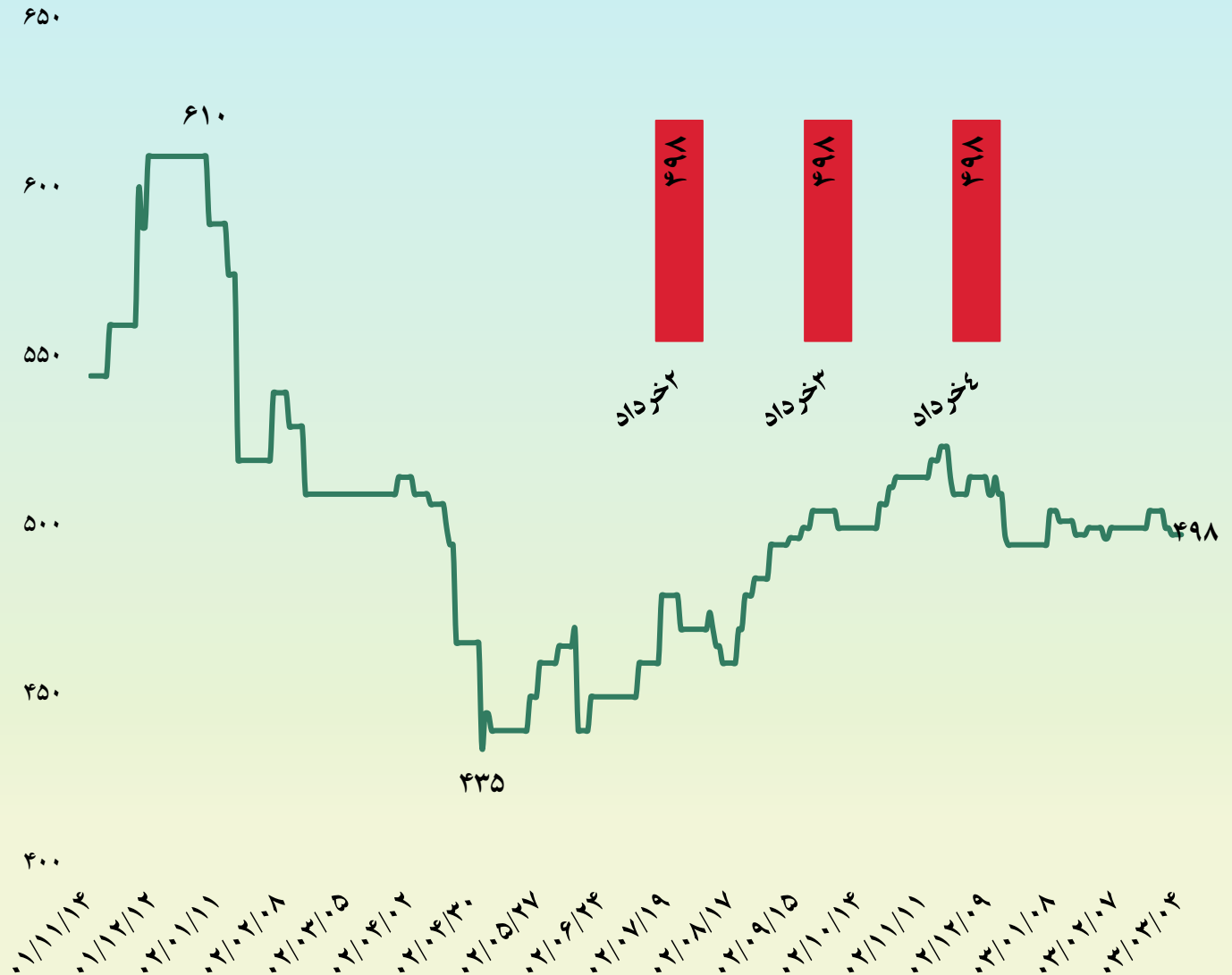
داده های انجمن آهن و فولاد چین (CISA) نشان می دهد شرکت های فولادی چین صادرات محصولات فولادی خود را در ژانویه تا آوریل ۲۰۲۴ به ۳۵.۰۲ میلیون تن رساندند، حدود ۲۷ درصد افزایش نسبت به دوره مشابه سال ۲۰۲۳.

میزان واردات محصولات فولادی به چین در ژانویه تا آوریل ۲۰۲۴ به ۲.۴ میلیون تن رسید. باید توجه داشت که میزان واردات محصولات فولادی به چین در مدت ذکر شده حدود ۳.۷ درصد کمتر از مدت مشابه در سال ۲۰۲۳ بوده است.

فولادسازان چینی با مشکلات کاهش تقاضای داخلی برای محصولات فولادی و تهدیدهای خاصی برای صادرات رو به رشد مواجه هستند. باید توجه داشت که در سال ۲۰۲۴، میزان مصرف محصولات فولادی در چین دوباره کاهش خواهد یافت، زیرا طولانی شدن بحران املاک و مستغلات هنوز به پایین ترین حد خود نرسیده است و رشد تقاضا در زیرساخت ها کند می شود. بنابراین، کشور در حال بازگشت به رویه تنظیم تولید فولاد به منظور تغییر پویایی زنجیره ارزش است.

داده های Eurostat نشان می دهد اتحادیه اروپا در ژانویه تا مارس ۲۰۲۴ میزان واردات محصولات فولادی نیمه تمام از اوکراین را به ۲۹۱.۶ هزار تن رساند، یعنی حدود ۳۸ درصد افزایش نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۲۳.

به لحاظ پولی ارزش واردات محصولات فولادی نیمه تمام از اوکراین به اتحادیه اروپا در سه ماه نخست ۲۰۲۴ حدود ۱۵۱.۷۱ میلیون یورو بوده است که نسبت به سال قبل با افزایش ۳۲.۴ درصدی همراه بوده است.

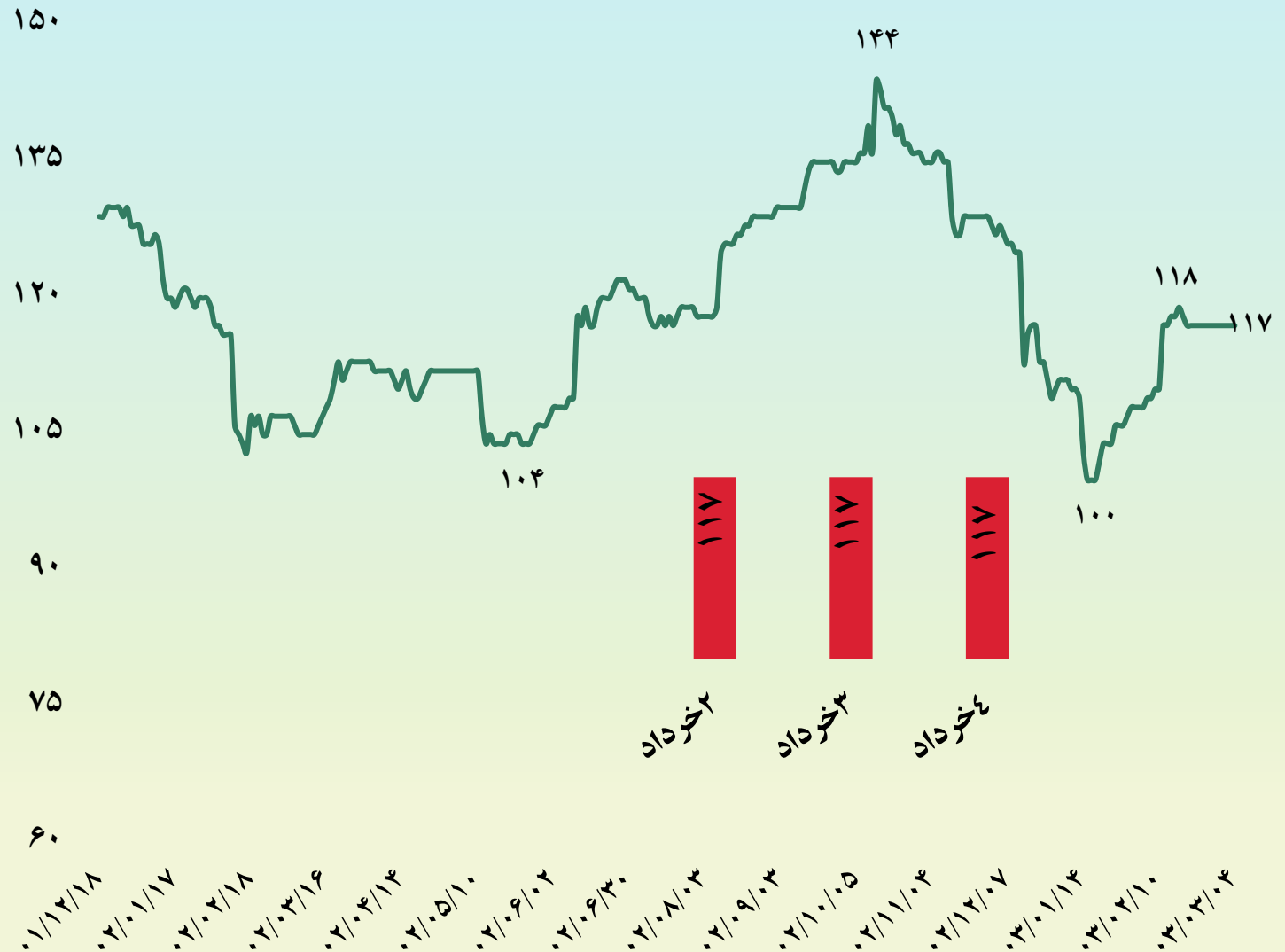


معاملات آتی سنگ آهن به بالاترین سطح بیش از سه ماه گذشته رسید چرا که علیرغم ذخیره کافی سنگ آهن در چین (بزرگترین مصرف کننده سنگ آهن در جهان) با تصویب قوانین جدید در بخش املاک و مستغلات این کشور، سرمایه گذاران همچنان بر روی افزایش تقاضا از سوی چین شرط بندی می کنند. پر معامله ترین قرارداد سنگ آهن سپتامبر در بورس کالای دالیان چین با افزایش ۲.۵ درصدی به ۹۱۹ یوان (۱۲۶.۹۵ دلار) در هر تن رسید که بالاترین سطح قیمت سنگ آهن از ۲۰ فوریه تاکنون است.

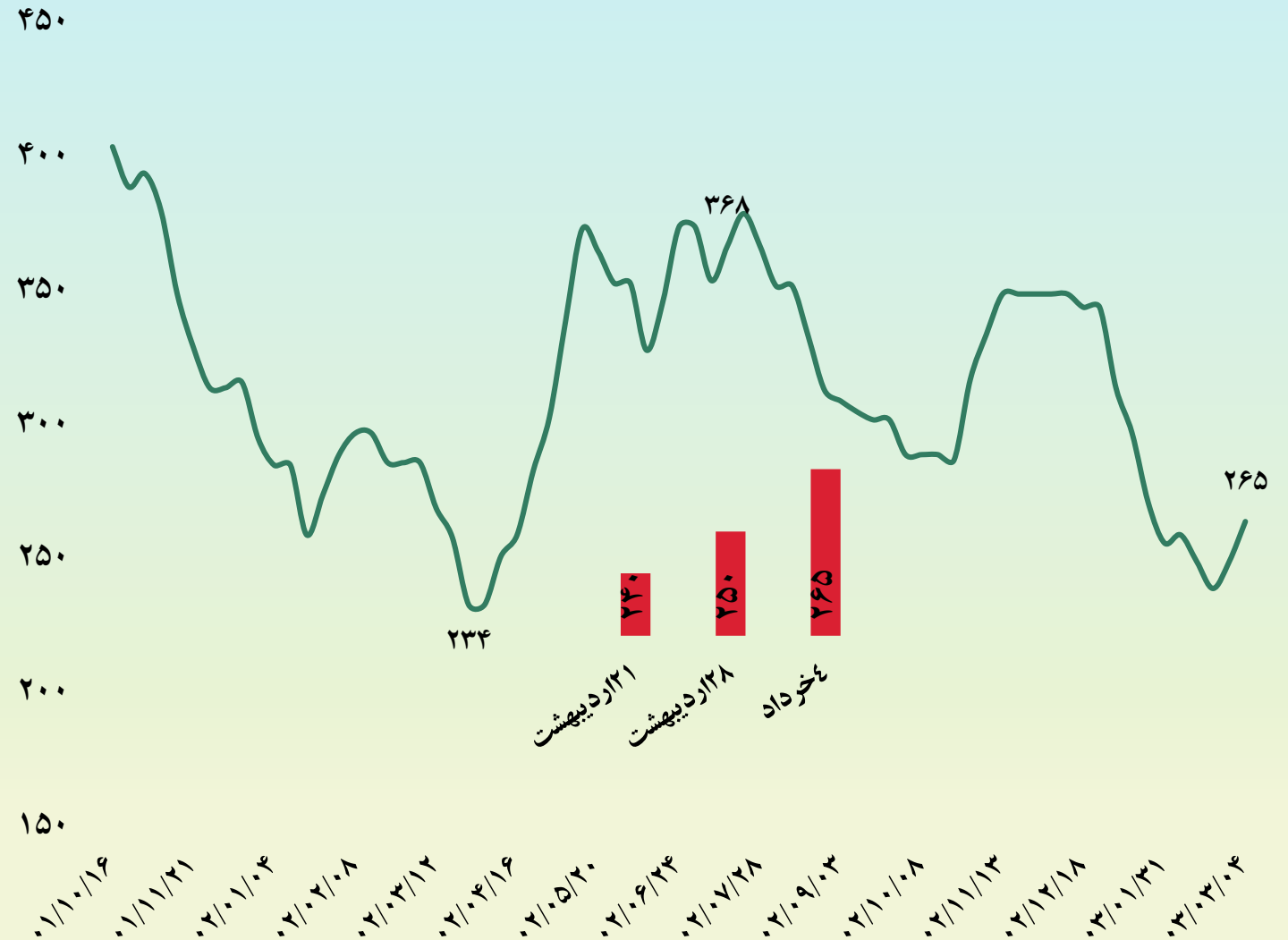
چین جمعه گذشته گام هایی تاریخی برای تثبیت بخش املاک بحران زده خود با کمک بانک مرکزی ۱ تریلیون یوان (۱۳۸ میلیارد دلار) در بودجه اضافی و تسهیل قوانین وام مسکن و برخی موارد دیگر اعلام کرد.

بخش املاک که ستون اصلی مصرف فولاد است، چشم انداز سرمایه گذاران را به سمت افزایش تقاضای سنگ آهن تغییر داده است.

موجودی سنگ آهن در بنادر اصلی چین که توسط مای استیل ارائه دهنده اطلاعات ارزیابی شد به ۱۴۷.۴ میلیون تن رسید که ۶ درصد نسبت به ابتدای مارچ افزایش داشته است.



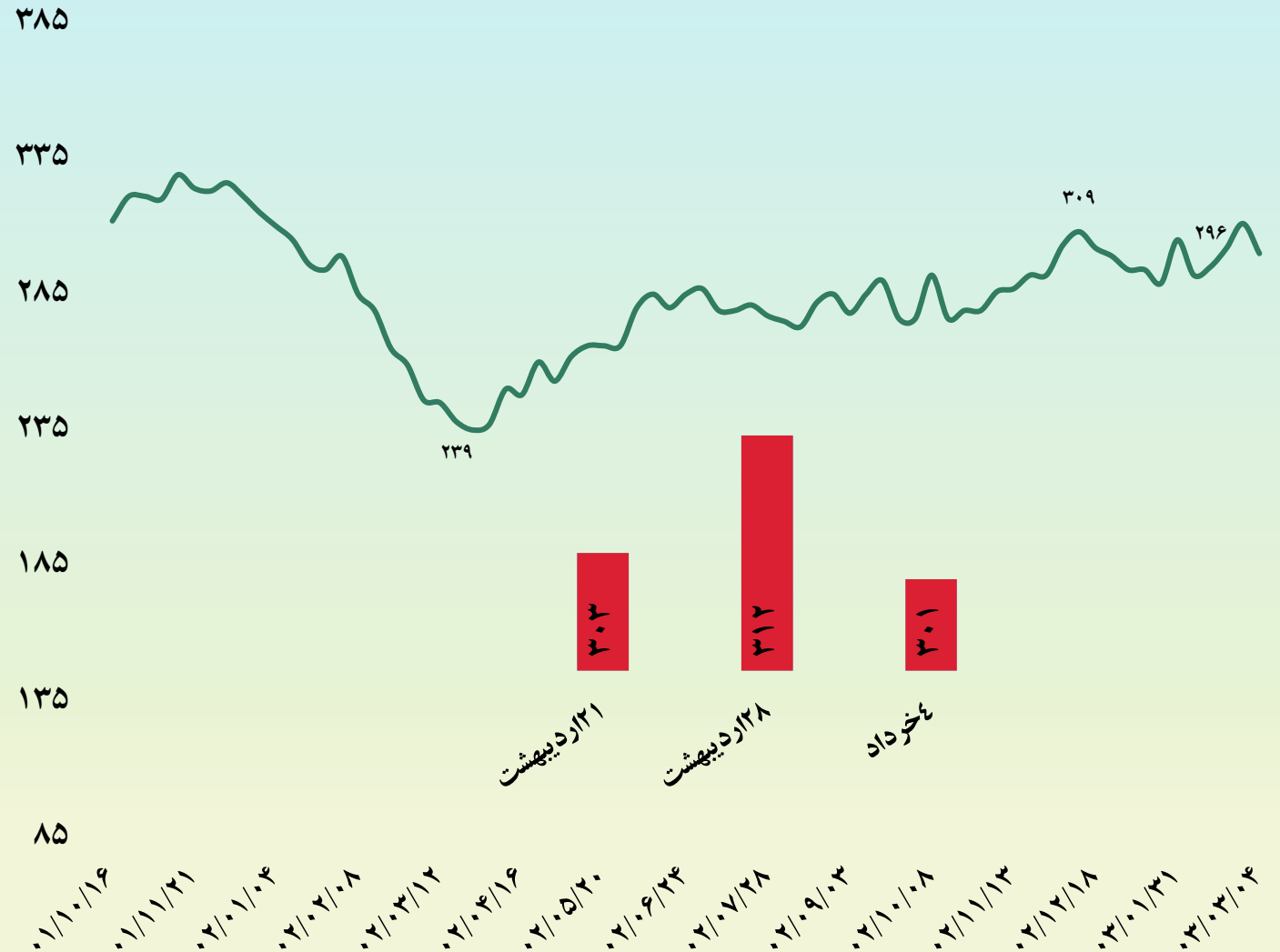
قیمت اوره فوب ایران در هفته گذشته بعد از چندین هفته افت متوالی با رشد حدود ۵.۸ درصدی به ۲۶۵ دلار در هر تن رسید.
اوره در منطقه خاورمیانه در هفته گذشته بر اساس گزارش آرگوس با افزایش قیمت ۱.۸ درصدی به ۲۸۷ دلار در هر تن رسید.



متانول در معاملات نقدی بازارهای اروپایی با نزدیک شدن به روزهای پایانی ماه می، شاهد روند با ثبات و آرام همواره با کاهش حجم معاملات بوده و معامله گران عمدتاً منتظر ارزیابی وضعیت تقاضا ظرف ۲ ماه آینده می‌باشد.

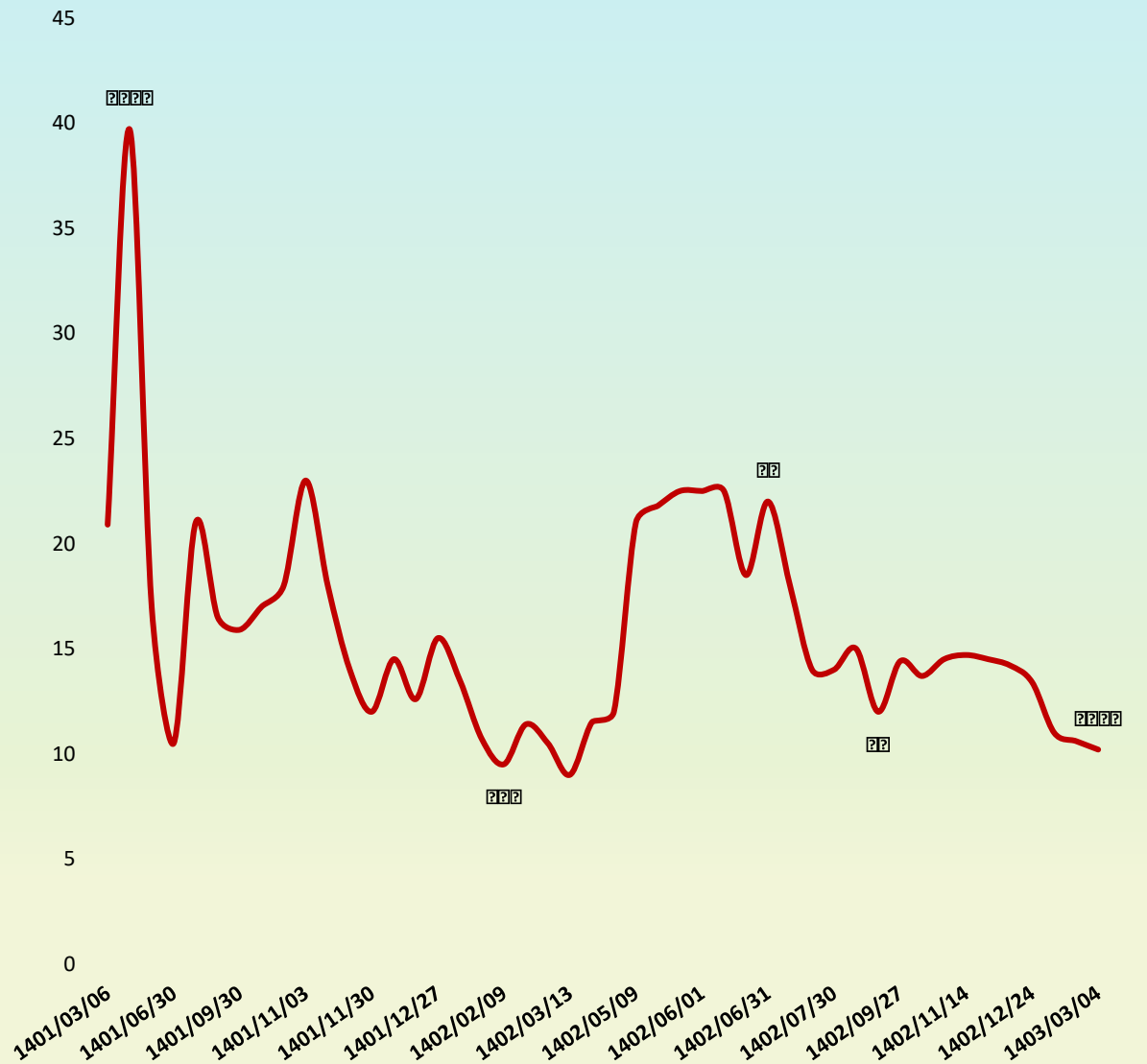
میانگین قیمتی بر اساس فوب روتردام به ۳۲۹ دلار در هر تن رسید.

متانول چین تحت تاثیر کاهش سطح فعالیت واحدهای MTO به دلیل حاشیه ضعیف، شاهد افزایش روند موجودی انبار خود ظرف هفته گذشته بوده و بازار انتظار تداوم وضعیت عرضه زیاد در کوتاه مدت را دارد.



در هفته گذشته کرک اسپرد بنزین و نفت سفید به ترتیب کاهش ۳.۷ و ۱.۱ دلاری در هر بشکه را ثبت نموده اند. عوامل موثر بر کرک اسپرد محصولات نفتی موارد زیر را شامل می شود: ۱. مسائل ژئوپلیتیکی: به طور کلی، در دوره های عدم اطمینان سیاسی و بی ثباتی، احتمال کاهش در عرضه نفت وجود خواهد داشت. نتیجه این کاهش عرضه، افزایش قیمت نفت خام نسبت به محصولات پالایش شده است. ۲. سیاست خارجی: همچنین تغییر در سیاست خارجی بر عملکرد تولیدکنندگان نفت خام و قیمت محصولات جانبی نفت خام تأثیر گذار است. ۳. تغییرات فصلی: شرایط آب و هوایی غالب به طور عمده تغییرات فصلی، بر کرک اسپرد تأثیر می گذارد. در فصل تابستان، برای محصولات جانبی خاص مانند بنزین و گازوئیل تقاضای بیشتری وجود دارد که به طور قابل توجهی کرک اسپرد را تقویت می کند. همچنین فصل زمستان تقاضا برای تقطیرهایی مانند سوخت دیزل و بنزین موتور را افزایش می دهد و منجر به کرک اسپرد بیشتر می شود.

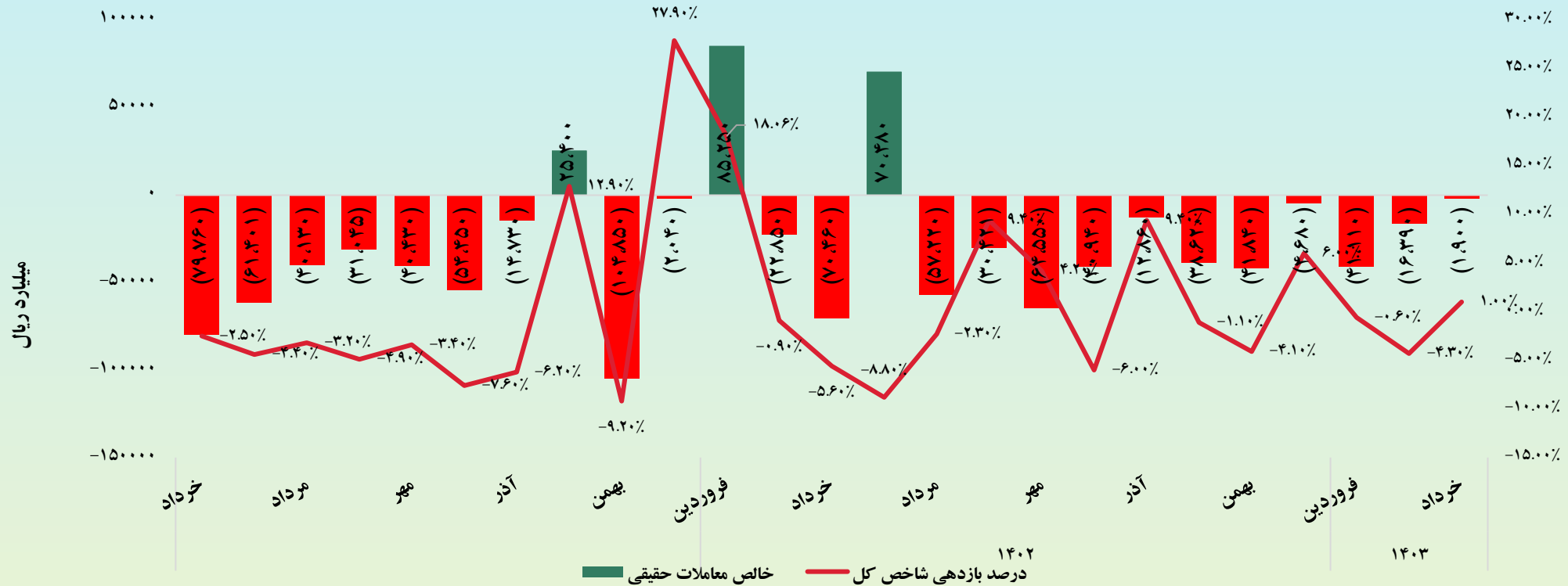
میانگین کرک اسپرد مهر ۱۴۰۲ = ۱۵.۳ دلار
 میانگین کرک اسپرد آبان ۱۴۰۲ = ۱۳.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد آذر ۱۴۰۲ = ۱۴.۴ دلار
 میانگین کرک اسپرد دی ۱۴۰۲ = ۱۳.۷ دلار
 میانگین کرک اسپرد بهمن ۱۴۰۲ = ۱۴.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد اسفند ۱۴۰۲ = ۱۳.۸ دلار
 میانگین کرک اسپرد فروردین ۱۴۰۳ = ۱۱ دلار





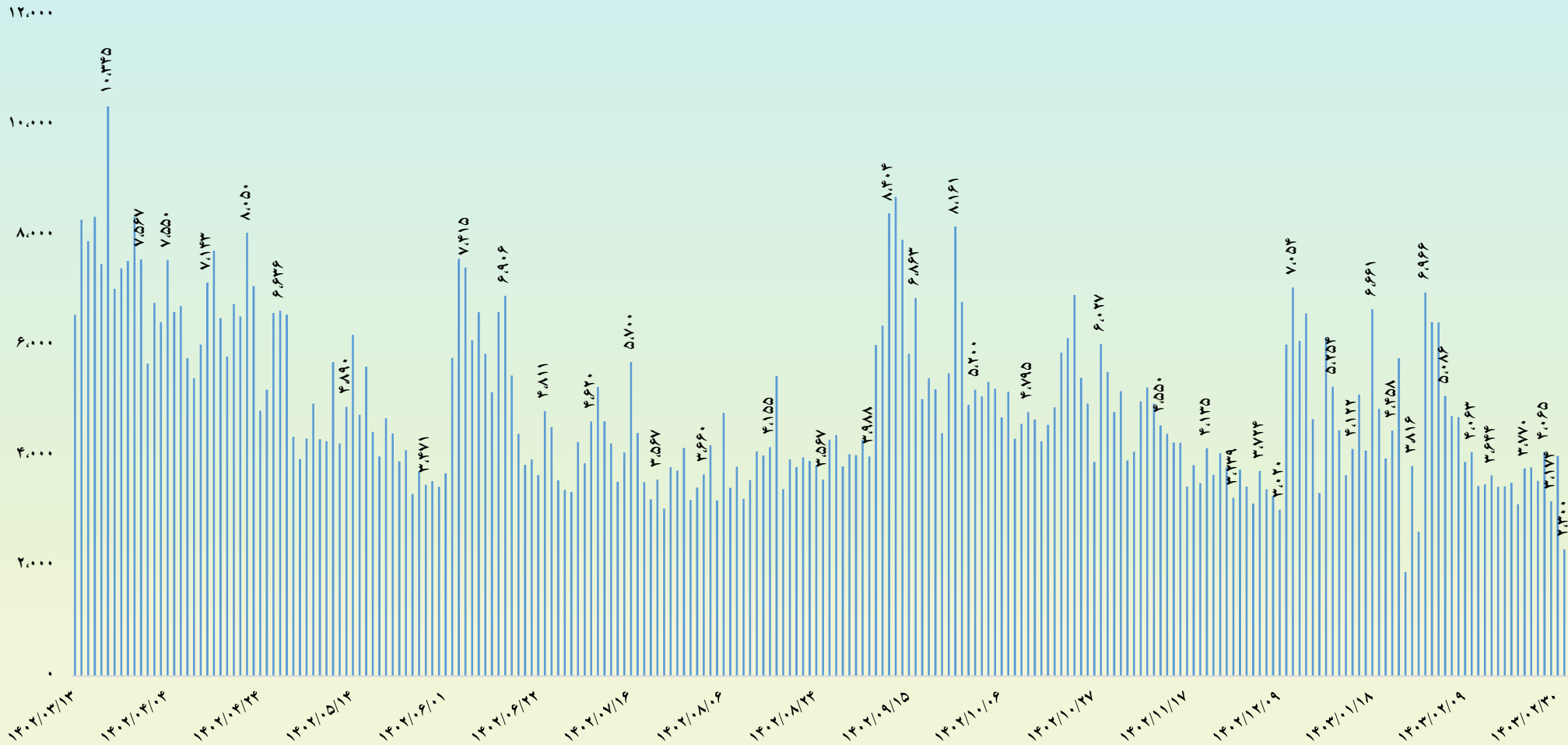
بازار سرمایه

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

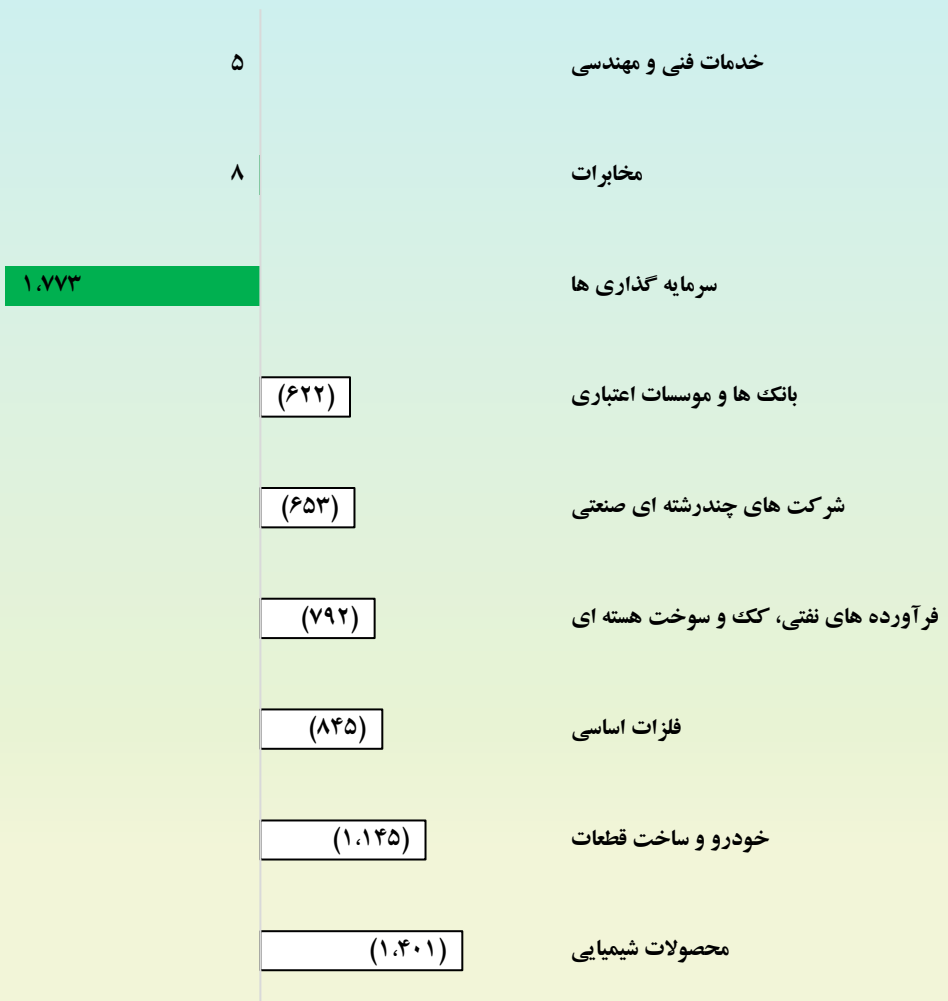


در اردیبهشت ماه خالص خروج نقدینگی از جانب خریداران حقیقی معادل با ۱۶۳۹ میلیارد تومان بوده است.
خالص خروج نقدینگی حقیقی در سال جاری تاکنون حدود ۵.۹ هزار میلیارد تومان بوده است.

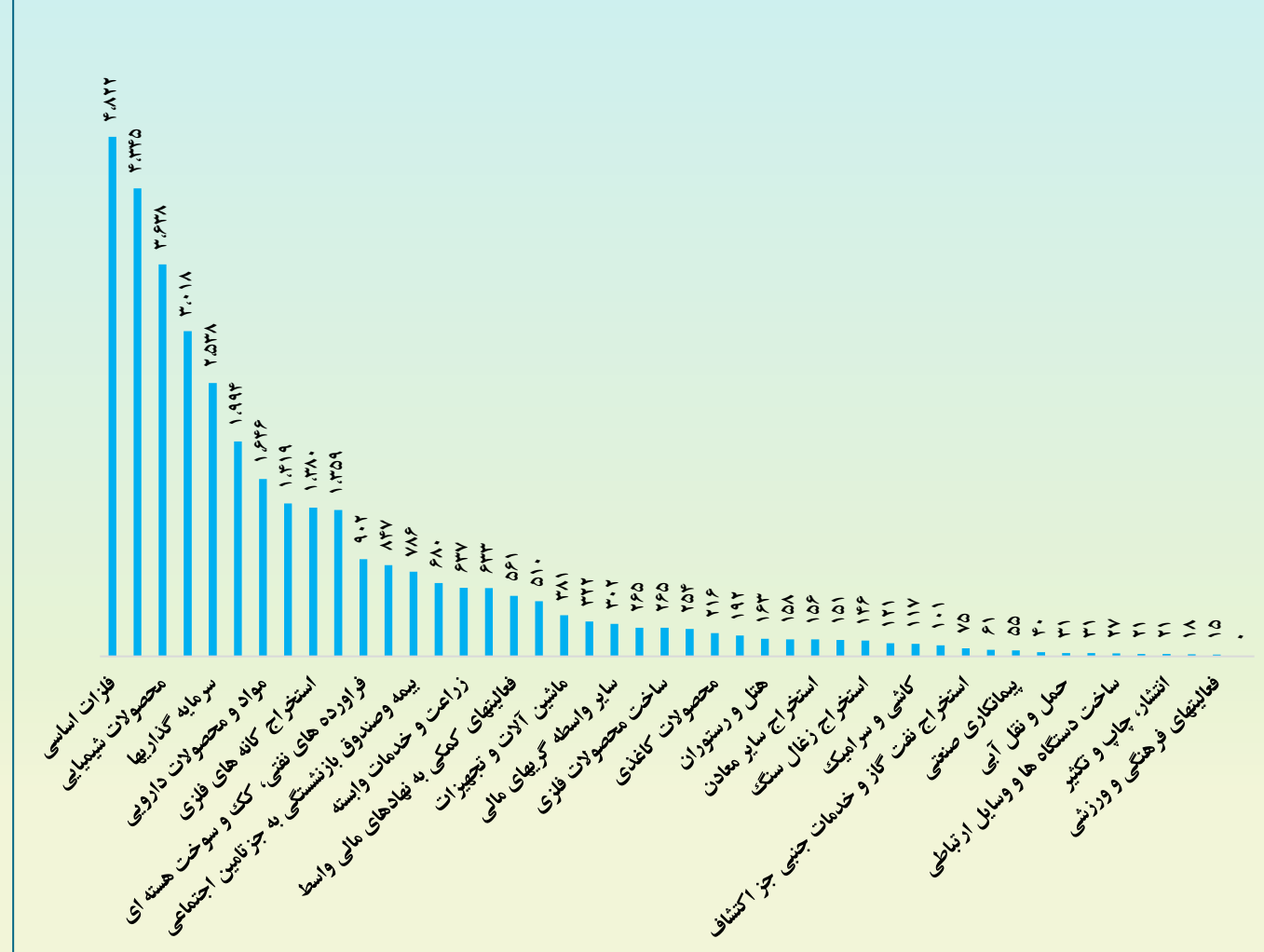
ارزش معاملات (میلیارد ریال)



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

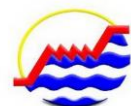


شرکت توسعه اعتبارسنجی شهر آیین

آب و برق کیش

تلفن: ۰۷۶-۴۴۴۲۴۸۸۰

پست الکترونیک: info@kwpc.co.ir



شرکت آب و برق کیش

هدینگ گروه مالی شهر