

بولتن تحليل هفتگی

بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۱۵ تیر ماه ۱۴۰۳



گروه مالی شهر
SHARR FINANCIAL GROUP





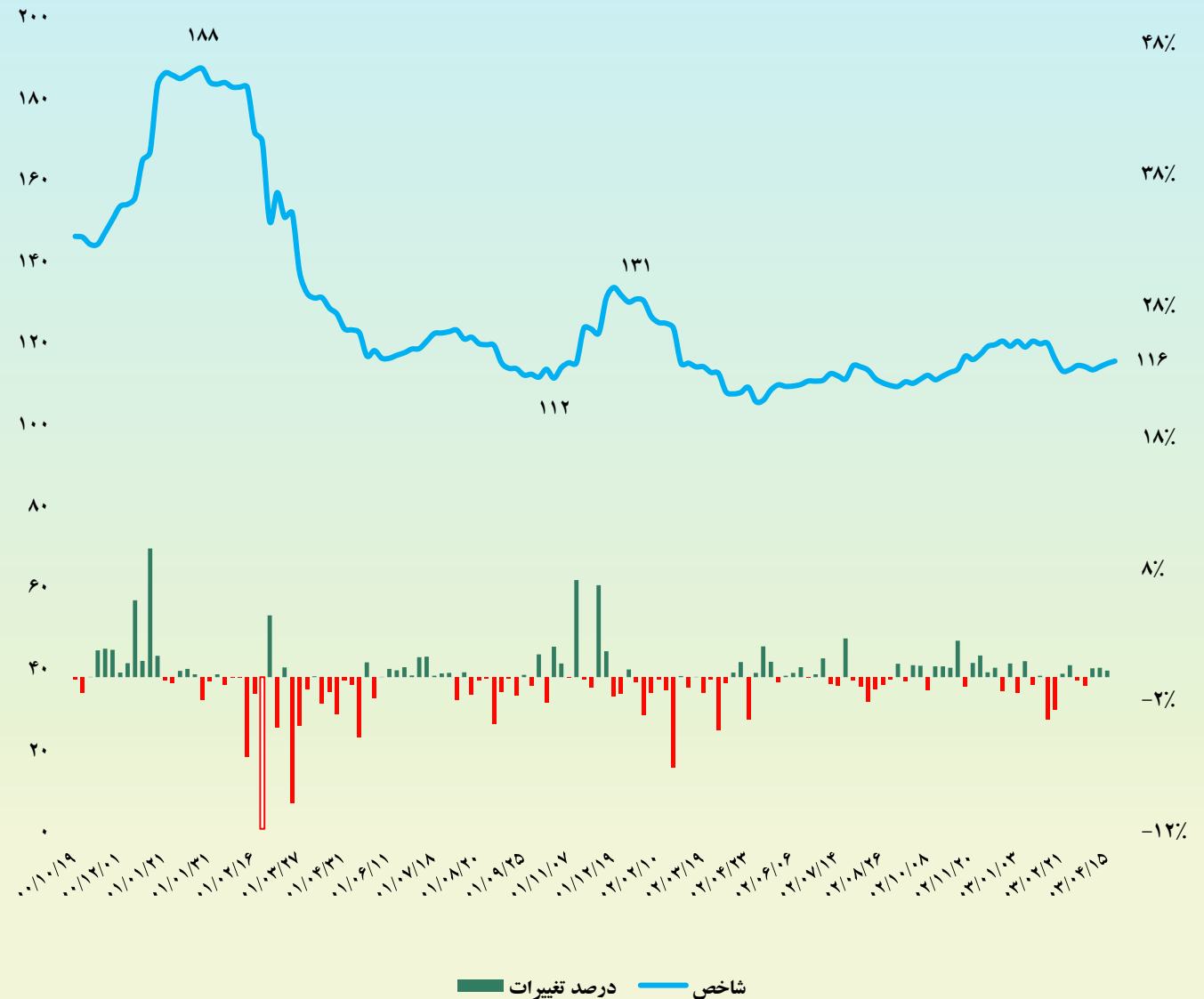
- شاخص کالایی SFG
- طلا
- نفت
- گاز
- فلزات اساسی
- سنگ آهن
- متانول
- اوره
- فرآورده های نفتی

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 این شاخص بدون تغییر بر روی عدد ۱۱۶ واحد قرار گرفت.

فعالیت واحدهای تولیدی چین برای دومین ماه متوالی در محدوده انقباضی قرار گرفت که چالش های پیش روی پکن برای تحریک رشد اقتصادی خود را برجسته می‌نماید. بر اساس گزارش اداره آمارهای ملی چین، شاخص PMI بخش تولید این کشور در ماه ژوئن بدون تغییر در سطح ۴۹.۵ واحد باقی ماند تا برای دومین ماه متوالی، انقباض فعالیت ها با ثبت ارقام کمتر از مرز ۵۰ واحدی همچنان ادامه داشته باشد.

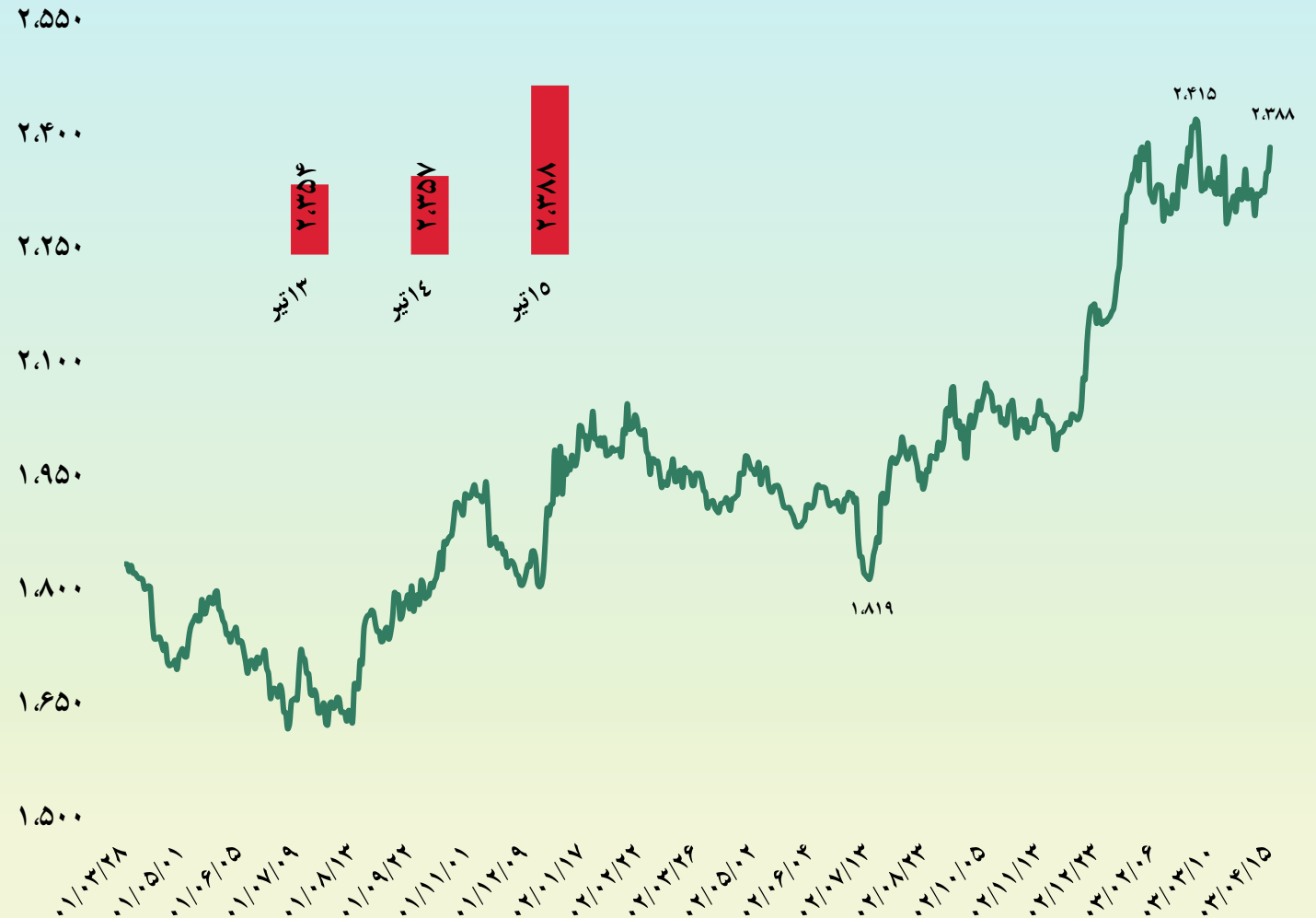
صادرات کره در ماه ژوئن برای نهمین ماه متوالی رشد کرده و با افزایش ۵.۱ درصدی به ۵۷ میلیارد دلار رسیده اگرچه شتاب رشد نسبت به نرخ رشد ۱۱.۷ درصدی در ماه می کاهش داشته است.

قیمت های مصرف کننده در حوزه یورو در ماه گذشته شاهد کاهش بود تا خوش بینی بانک مرکزی اروپا که در ماه گذشته نرخ بهره خود را کاهش داد، برای حرکت تدریجی تورم به هدف ۲ درصدی تعیین شده افزایش یابد. تورم در کشورهای عضو یورو از ۲.۶ درصد در ماه می به ۲.۵ درصد در ماه ژوئن کاهش داشته است.



با افزایش خوش بینی نسبت به آغاز چرخه کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو آمریکا، قیمت طلا در بازار بین المللی به ۲۳۸۸ دلار در هر اونس رسید که بالاترین نرخ طی ۶ هفته اخیر می باشد.

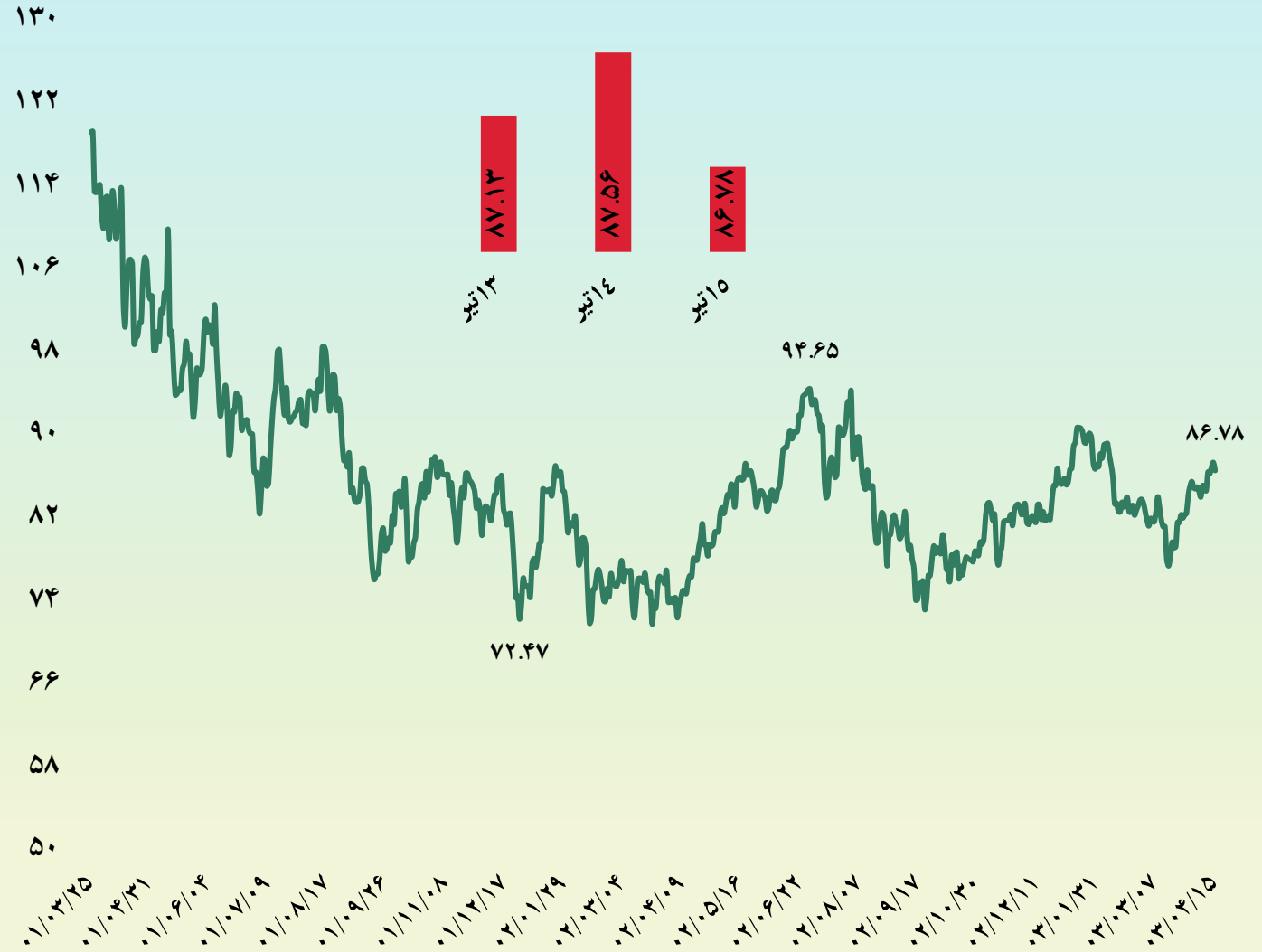
جهش در نرخ طلا در پس زمینه داده های منتشر شده در این هفته که نشان دهنده نرم شدن اقتصاد ایالات متحده است، رخ داد. براساس داده های منتشر شده در ۳ جولای، شاخص غیر تولیدی ISM، که بخش خدمات ایالات متحده را اندازه گیری می کند، در ماه ژوئن به دلیل کاهش سفارشات به ۴۸.۸ کاهش یافت. این کمتر از برآورد اجماع ۵۲.۵ بود. به طور جداگانه، داده های به اشتراک گذاشته شده توسط وزارت کار ایالات متحده در ۳ ژوئیه نشان داد که پرونده های اولیه بیکاری به بالاترین حد در ۲.۵ سال گذشته رسیده است. مطالبات اولیه بیکاری که برای مطالبه مزایای بیکاری از دولت ثبت شد، برای هفته منتهی به ۲۹ ژوئن با ۴۰۰۰ افزایش به ۲۳۸۰۰۰ رسید. کاهش اشتغال زایی همچنین در گزارشی که به طور جداگانه توسط Automatic Data Processing Inc منتشر شد، منعکس شد، که نشان می دهد کارفرمایان خصوصی در ژوئن ۱۵۰,۰۰۰ شغل در مقابل برآورد ۱۶۰,۰۰۰ ایجاد کردند.



قیمت نفت برنت در روز جمعه با کمی کاهش به ۸۶.۷۸ دلار رسید. داده‌ها حاکی از کاهش ذخایر نفت خام در آمریکا، بزرگترین کشور مصرف کننده نفت جهان، همراه با پیش بینی فصل شلوغ سفر در تابستان است و همچنین تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه که این موارد از قیمت نفت حمایت کرده است.

تولید نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۲۸ ژوئن ۲۷۰۰۰ بشکه در روز کاهش یافت و به حدود ۱۳.۵۸ میلیون بشکه در روز رسید. کاهش تولید نفت نگرانی‌های عرضه را در میان فعالان بازار تقویت کرد و به افزایش قیمت نفت کمک کرد.

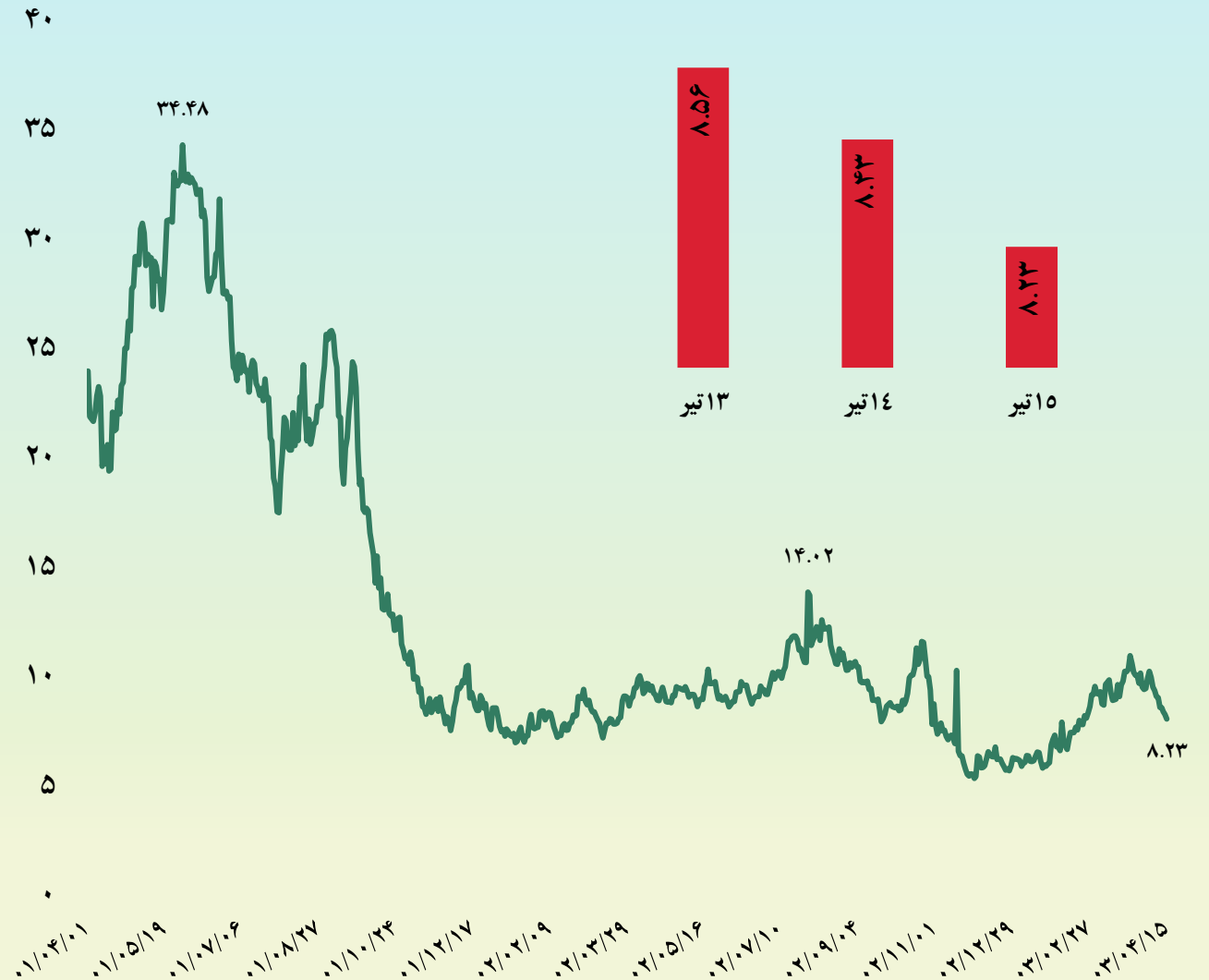
در گزارشی که اخیراً توسط گروه Fitch برای Rigzone ارسال شده است، تحلیلگران BMI، یکی از واحدهای Fitch Solutions، آخرین پیش‌بینی خود را از قیمت نفت برنت تا سال ۲۰۲۸ فاش کردند. بر اساس این گزارش، تحلیلگران BMI پیش‌بینی می‌کنند که قیمت نفت برنت در سال جاری به‌طور متوسط ۸۵ دلار در هر بشکه، در سال ۲۰۲۵ به ۸۲ دلار در هر بشکه و در سال‌های ۲۰۲۶، ۲۰۲۷ و ۲۰۲۸ به ۸۱ دلار در هر بشکه خواهد رسید. اجماع بلومبرگ که در این گزارش گنجانده شده است پیش‌بینی می‌کند که قیمت نفت برنت در سال جاری به‌طور متوسط ۸۴ دلار در هر بشکه، ۸۰ دلار در هر بشکه در سال آینده، ۷۹ دلار در هر بشکه در سال ۲۰۲۶، ۷۳ دلار در هر بشکه در سال ۲۰۲۷ و ۷۲ دلار در هر بشکه در سال ۲۰۲۸ خواهد بود.



قیمت گاز طبیعی در روز جمعه برای نهمین روز متوالی کاهش یافت و به پایین ترین حد در ۷ هفته گذشته رسید. قیمت های گاز طبیعی به دلیل عرضه های فراوان همچنان تحت فشار هستند زیرا موجودی های گاز طبیعی ایالات متحده تا ۲۸ ژوئن ۱۸.۸٪ بالاتر از میانگین فصلی ۵ ساله خود بود.

همچنین، پیش بینی های آب و هوا در ایالات متحده سردتر شده است، که باعث کاهش تقاضای گاز طبیعی از سوی ارائه دهندگان برق برای اجرای تهویه مطبوع می شود. چشم انداز دمای گرم تابستان در ایالات متحده یک عامل صعودی برای قیمت گاز طبیعی است.

بیکر هیوز روز جمعه گزارش داد که تعداد دکل های حفاری گاز طبیعی ایالات متحده در هفته منتهی به ۵ ژوئیه با افزایش ۴ دکل به ۱۰۱ دکل رسید.

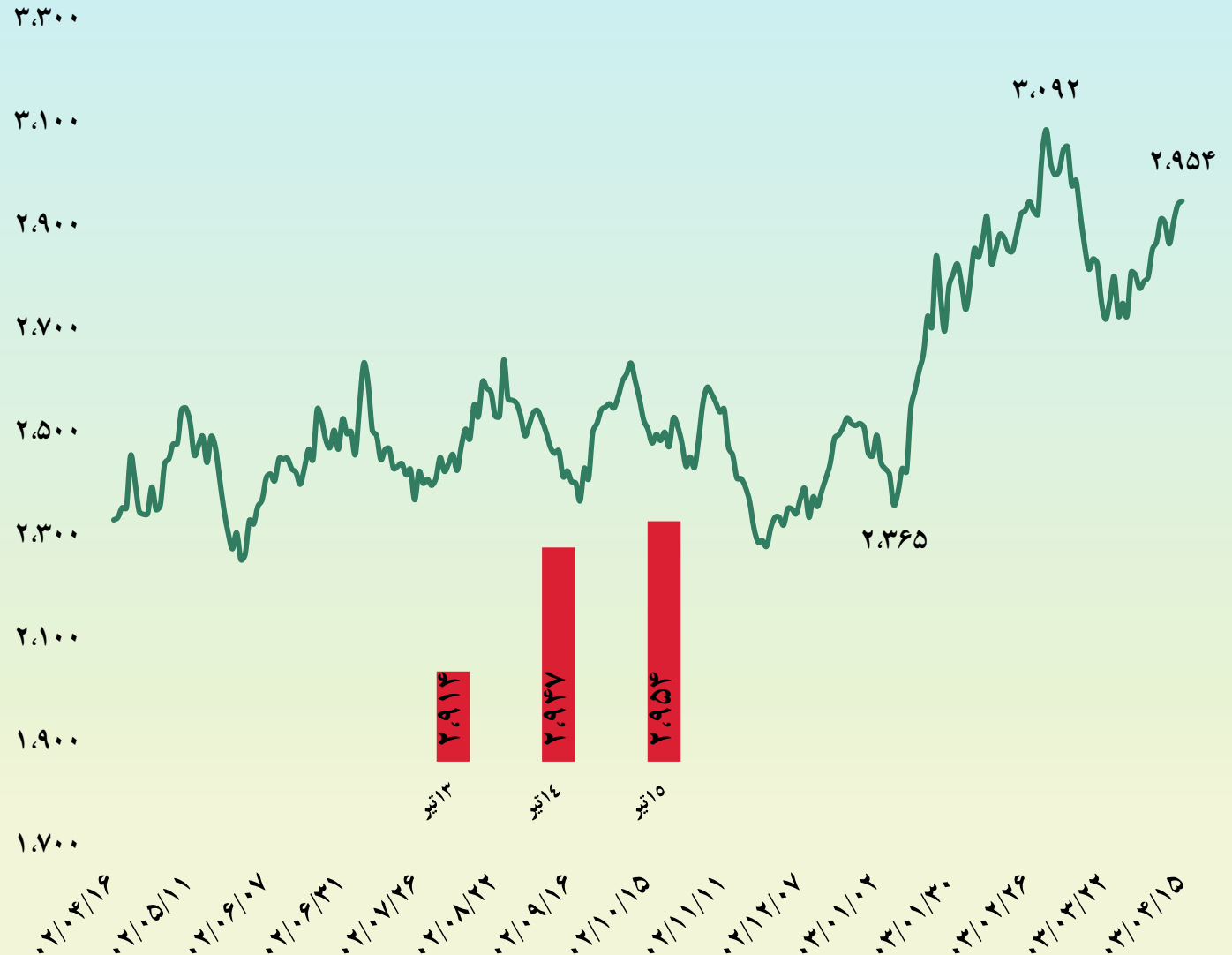


اظهارات نسبتاً غیرعادی جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، حاکی از آن است که بانک مرکزی ایالات متحده ممکن است چرخه تسهیل خود را در اواخر سال جاری آغاز کند، و احساسات سرمایه گذاران و چشم انداز تقاضا برای فلزات را تقویت کند. با این حال، با چشم انداز ضعیف تقاضای فیزیکی از سوی چین، بزرگترین مصرف کننده مس، سودها محدود شد. بحران طولانی مدت املاک و قیمت های بالا در چین تقاضا را کاهش داده است و فعالیت خدمات این کشور در ماه ژوئن با کمترین سرعت در هشت ماه گذشته گسترش یافت و اعتماد به پایین ترین حد در چهار سال گذشته رسید.

بر اساس گزارش گروه بین المللی مطالعات مس (ICSG)، بازار جهانی مس پالایش شده در ماه آوریل ۱۳۰۰۰ تن مازاد عرضه داشت که کمتر از ۱۲۳۰۰۰ تن مازاد در ماه مارس بود. واردات مس خام چین در ماه می با افزایش ۱۵.۸ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل به ۵۱۴۰۰۰ تن رسید و علیرغم مصرف فیزیکی ضعیف، واردات ۱۷.۴ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافت.



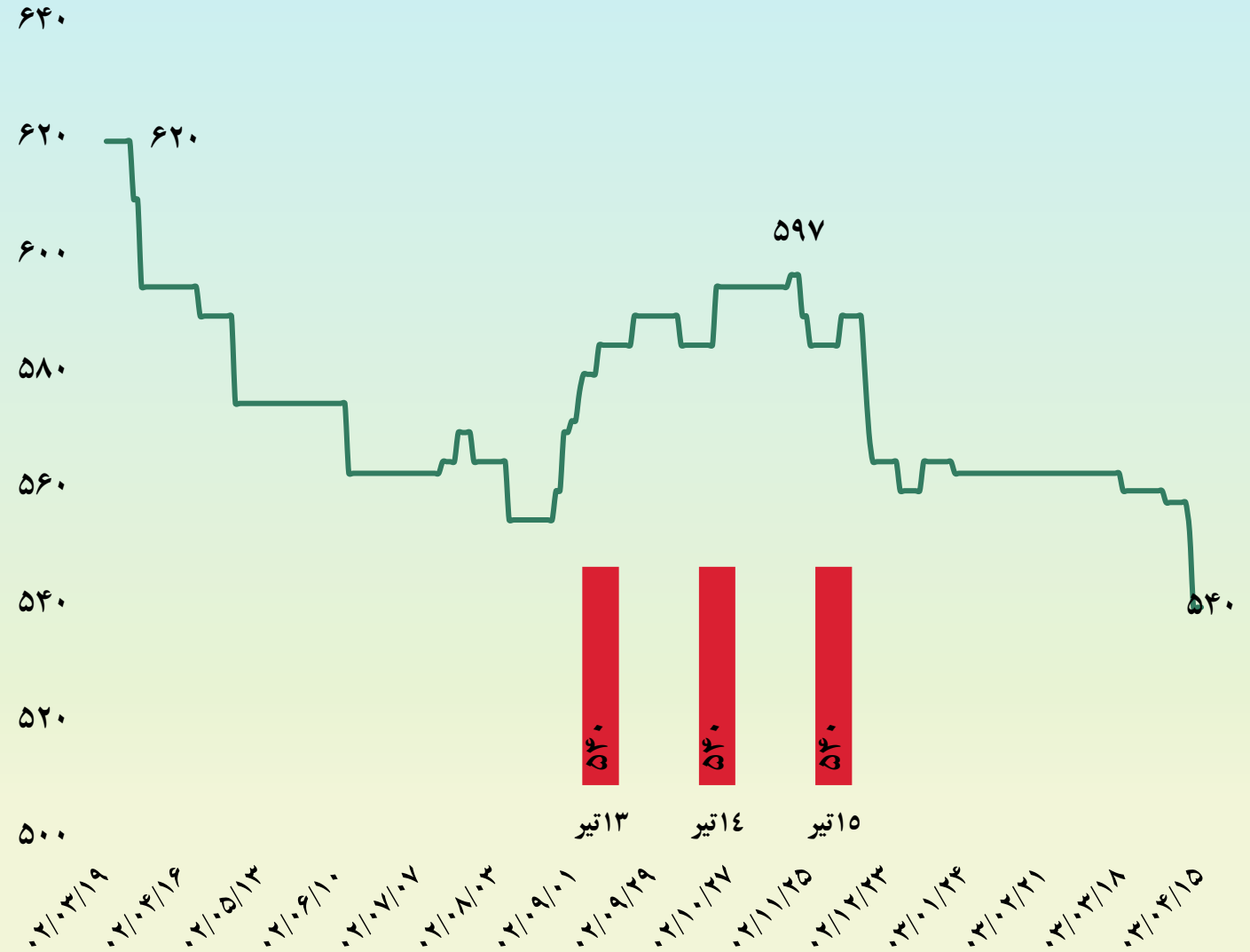
واردات کنسانتره روی در چین در چهار ماهه اول سال جاری نسبت به سال قبل ۲۴ درصد کاهش یافت که ناشی از انقباض بازار مواد خام بود. هزینه های تصفیه نقطه ای برای کنسانتره روی وارداتی به ۳۰ تا ۵۰ دلار در هر تن کاهش یافته است که برای پوشش هزینه های فرآوری برای بسیاری از کارخانه های ذوب چینی که به طور فزاینده ای به منابع داخلی روی می آورند، کافی نیست. در سطح جهانی، تولید معدن روی ۲ درصد در سال ۲۰۲۲ و ۱ درصد دیگر در سال ۲۰۲۳ کاهش یافت، بدون اینکه امسال بهبودی نداشته باشد، زیرا بر اساس گزارش ILZSG، تولید سالانه ۳ درصد دیگر در سه ماهه اول کاهش یافت. ذخایر LME از ۳۰۴۷۵ تن کاهش یافته به ۲۲۳۲۲۵ تن در طول سال ۲۰۲۳ بازسازی شد و با ۲۵۵۹۰۰ تن فعلی، ۱۵ درصد دیگر از ابتدای ژانویه افزایش یافته است. بر اساس گزارش ILZSG، مازاد روی در بازار جهانی از ۷۰۱۰۰ تن در ماه مارس به ۲۲۱۰۰ تن در آوریل کاهش یافت.



داده های آماری نشان می دهد قیمت ورق های فولادی در بازار اروپا در ژوئن ۲۰۲۴ کاهش یافت. در اروپای غربی، قیمت ورق های نورد گرم ۱.۶ درصد یا ۱۰ یورو در هر تن کاهش یافت و در ۲۸ ژوئن به ۶۳۰-۶۲۰ یورو در تن رسید. همچنین در ایتالیا، کاهش قیمت قابل توجه تر و به میزان ۳۸ درصد، یا ۲۵ یورو در هر تن بود و به ۶۲۰-۶۳۰ یورو در هر تن رسید.

بازار کویل نورد گرم اتحادیه اروپا در ماه ژوئن به دلیل تقاضای ضعیف کاربران نهایی و توزیع کنندگان در رکود بود. بخش های مصرف اصلی، مانند تولیدکنندگان لوازم خانگی و صنعت خودرو، تنها حجم محدودی از محصولات نورد را سفارش دادند. در همان زمان، انتظار می رفت که قیمت ها با کاهش واردات به دلیل محدودیت ۱۵ درصدی در سهمیه تعرفه برای «سایر کشورها» افزایش یابد.

در حال حاضر، فولادسازان با قیمت های پایین تر موافقت می کنند، زیرا حفظ فروش در خلال سکون فصلی برای اطمینان از سطح معینی از استفاده از ظرفیت مهم تر است. به این ترتیب در کوتاه مدت، بازار با نوسانات اندک قیمت ثابت می ماند، اگرچه تولیدکنندگان به دنبال راه هایی برای افزایش قیمت ها برای بهبود سودآوری بدون از دست دادن سفارش هستند.



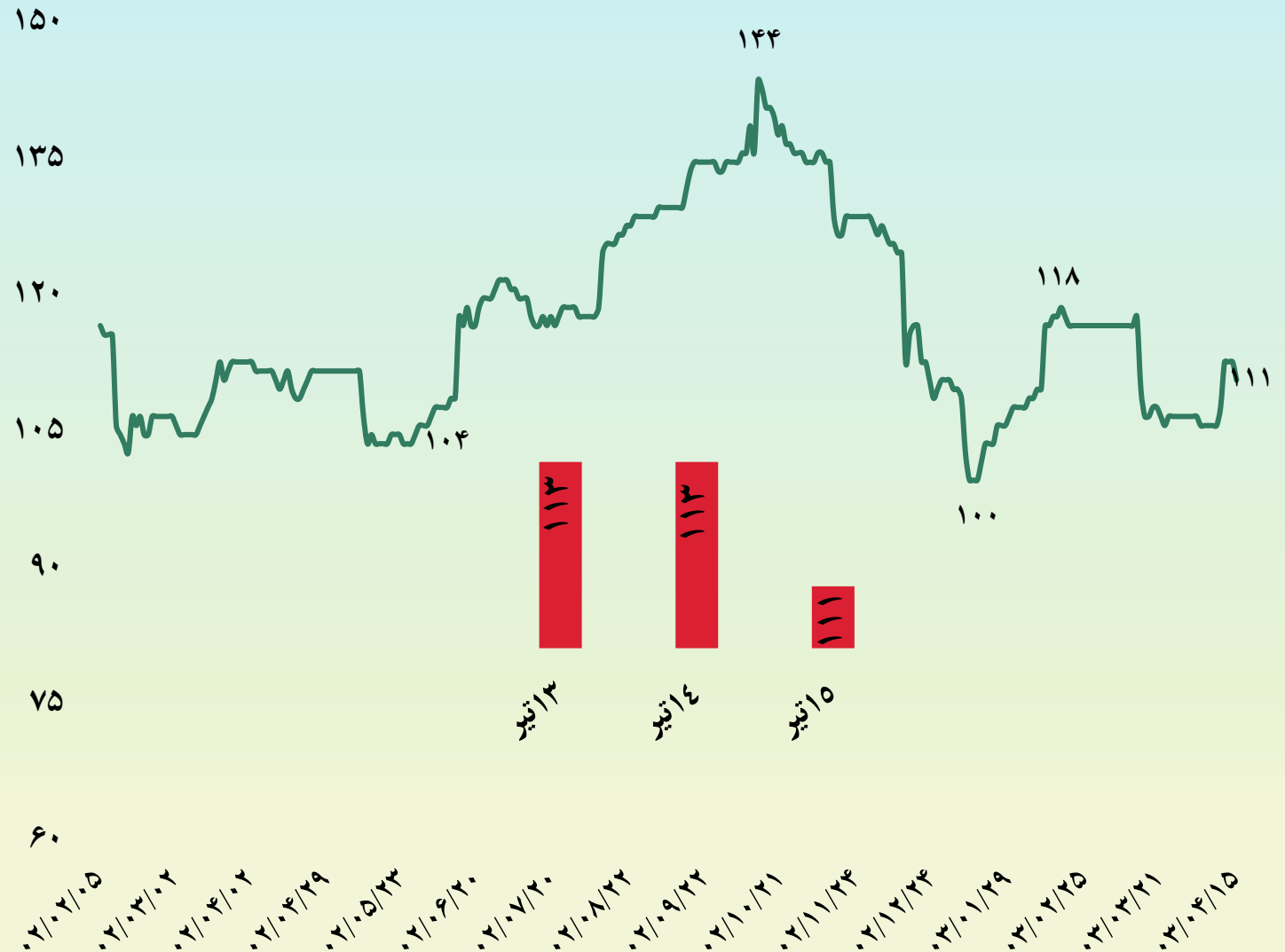
کاهش فعالیت بازار و جو اقتصادی منفی، قیمت سنگ آهن وارداتی را در چین پایین آورد و متوسط قیمت با ۲ دلار افت روزانه ۱۱۱ دلار هر تن خشک سی اف آر ثبت شد. گرچه قیمت روزهای گذشته رشد چشمگیر داشته ولی رفتار محتاطانه خریداران و ضعف پایه های بازار قیمت را مجددا کاهش داد. موجودی سنگ آهن بنادر چین نیز بالا رفته و بر چشم انداز منفی بازار افزوده است.

اگرچه نشست کلیدی حزب کمونیست چین در اواخر این ماه ممکن است محرک های اقتصادی بیشتری را در پی داشته باشد، اما ممکن است هیچ بهبود معناداری در تقاضای فلزات از جمله فولاد ایجاد نکند.

در شش ماه نخست سال جاری میلادی صادرات جهانی سنگ آهن ۵ درصد رشد داشته و مقدار ۷۵۱ میلیون تن ثبت شده است. استرالیا صادرکننده اصلی سنگ آهن دنیا با ۲ درصد رشد سالانه روبرو بوده است و ۴۲۷ میلیون تن سنگ آهن صادر کرد.

صادرات برزیل نیز ۱۸۱ میلیون تن بود که ۶ درصد نسبت به سال قبل رشد داشت. وارد کننده اصلی سنگ آهن جهان در این مدت نیز چین بود که با رشد بیش از ۶ درصدی نسبت به سال قبل ۶۱۵ میلیون تن سنگ آهن وارد نمود. واردات به ژاپن و

کره جنوبی نیز به ترتیب ۲ و ۵ درصد افت داشت.



کاهش قیمت در هفت گذشته به طور ناگهانی در آخر هفته متوقف شد، زمانی که مجدد عرضه گاز به کارخانه های اوره خود را قطع کرد و هند علی رغم ایجاد ذخایر عظیم، مناقصه ای را روز دوشنبه برگزار کرد.

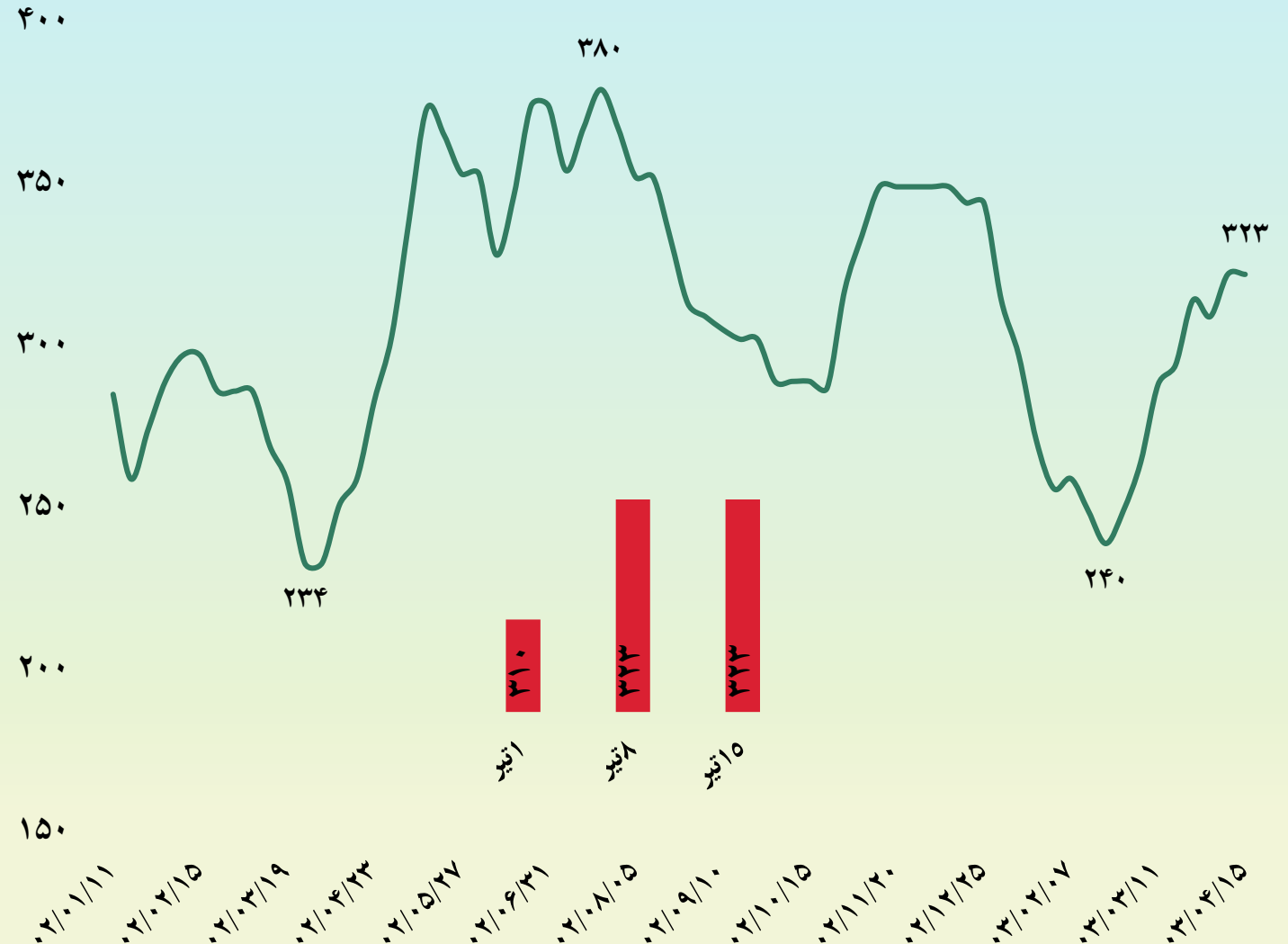
این احتمال را اضافه کنید که چین عملاً هیچ اوره ای را حداقل تا ماه اوت صادر نخواهد کرد.

اما قیمت ها بسیار کند واکنش نشان داده اند، بسیاری از فعالان بازار تمایل داشتند قبل از انجام حرکت بعدی، منتظر بمانند و سطح پیشنهادات را در ۸ جولای در هند ببینند.

تعداد محدودی از محموله های اوره الجزایر به قیمت ۳۷۰ دلار در هر تن فوب معامله شده است که از پس گرفتن پیشنهادات مصری می برد و قیمت های برزیل به سمت ۳۷۰ دلار در هر تن در حال افزایش است.

قیمت ها در دریای بالتیک در این هفته ۳۱۰-۳۱۵ دلار برای اوره پریل و ۳۲۰-۳۲۵ دلار برای اوره گرانول بوده است.

در ایران اکثر تولیدکنندگان پیشنهادات اوره گرانول را در ابتدای هفته ۳۰۵ دلار تعیین کردند.

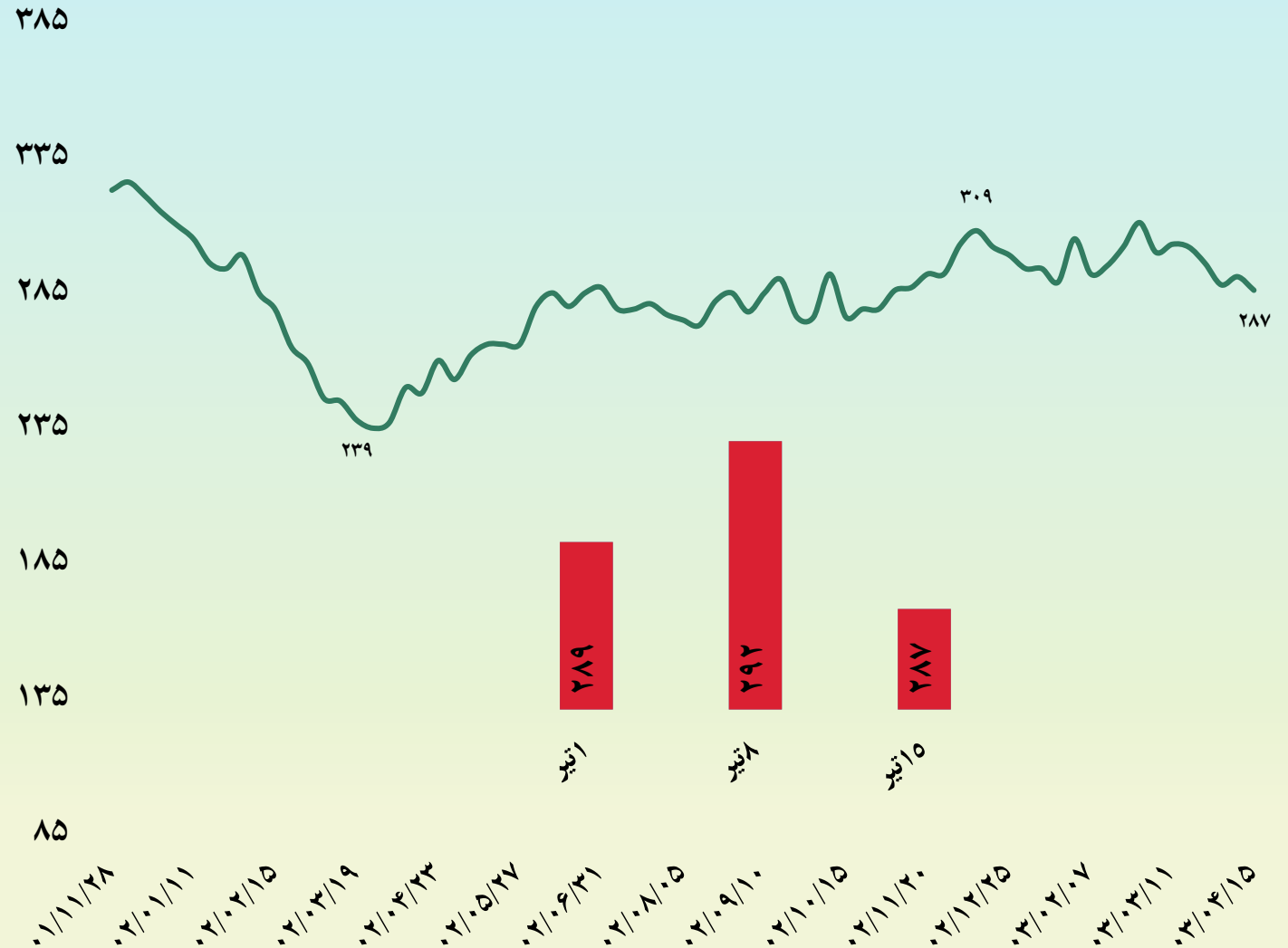


فعالان بازار کمبود فعالیت در بازار اندونزی را به عرضه طولانی مدت و تقاضای ضعیف تر نسبت دادند. یکی از تاجران در بازار خاطرنشان کرد شکاف بین قیمت دیزل و بیودیزل بیش از ۱۰۰ دلار در تن است که می تواند از ترکیب بیودیزل جلوگیری کند و بنابراین تقاضای متانول برای بخش بیودیزل، بخش کلیدی در بازار اندونزی را کاهش دهد.

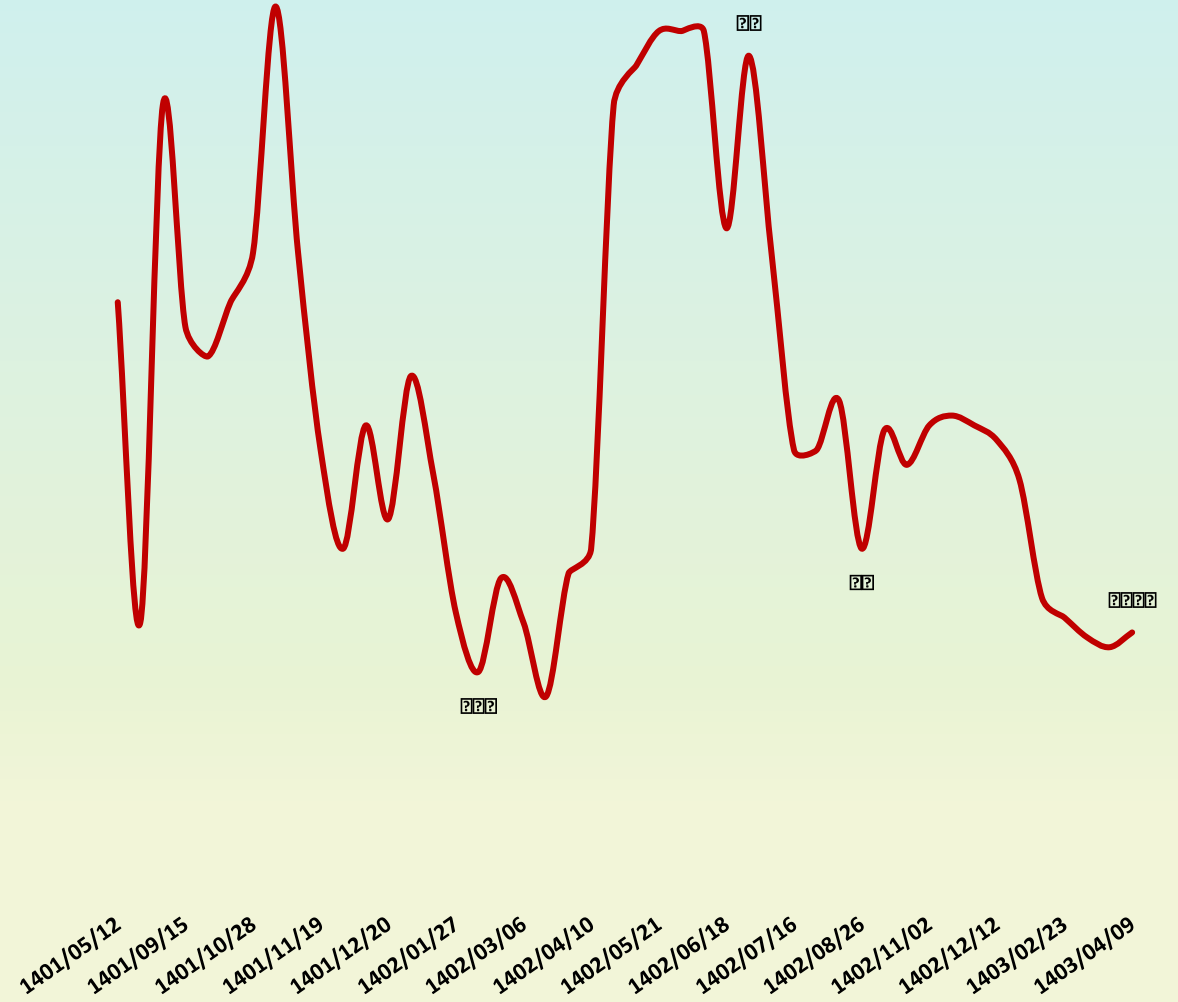
در چین موجودی انبارها به روند صعودی ادامه داد که از اواخر ماه مه آغاز شد. مجموع موجودی کالاهای این هفته به ۸۰۹۰۰۰ تن رسید که ۷۴۰۰۰ تن نسبت به هفته گذشته افزایش یافت که بالاترین میزان از ۲۳ فوریه به دلیل واردات بیش از ۴۰۰۰۰۰ تن در هفته بود.

نیروهای ساختاری عرضه و تقاضا در بازار متانول اروپا در این هفته تا حد زیادی بدون تغییر باقی ماند.

عرضه در سطوح پایین باقی می ماند. گمان می رود ذخایر متانول هنوز در سطح پایینی در روتردام باشد و در حال حاضر ذخایر آن حدود ۵۰ درصد از ظرفیت کل تخمین زده می شود.



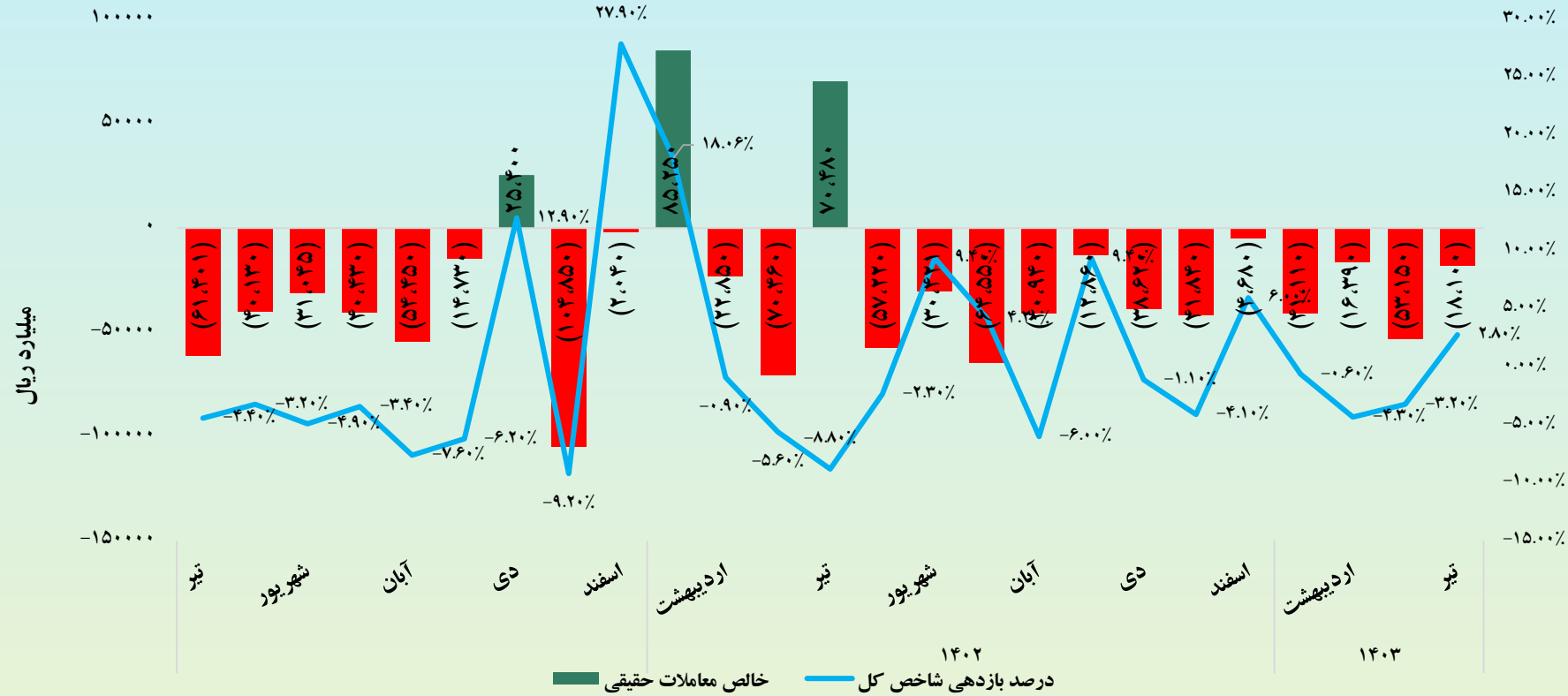
میانگین کرک اسپرد آبان ۱۴۰۲ = ۱۳.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد آذر ۱۴۰۲ = ۱۴.۴ دلار
 میانگین کرک اسپرد دی ۱۴۰۲ = ۱۳.۷ دلار
 میانگین کرک اسپرد بهمن ۱۴۰۲ = ۱۴.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد اسفند ۱۴۰۲ = ۱۳.۸ دلار
 میانگین کرک اسپرد فروردین ۱۴۰۳ = ۱۱ دلار
 میانگین کرک اسپرد اردیبهشت ۱۴۰۳ = ۱۰.۶ دلار
 میانگین کرک اسپرد خرداد ۱۴۰۳ = ۱۰.۱ دلار





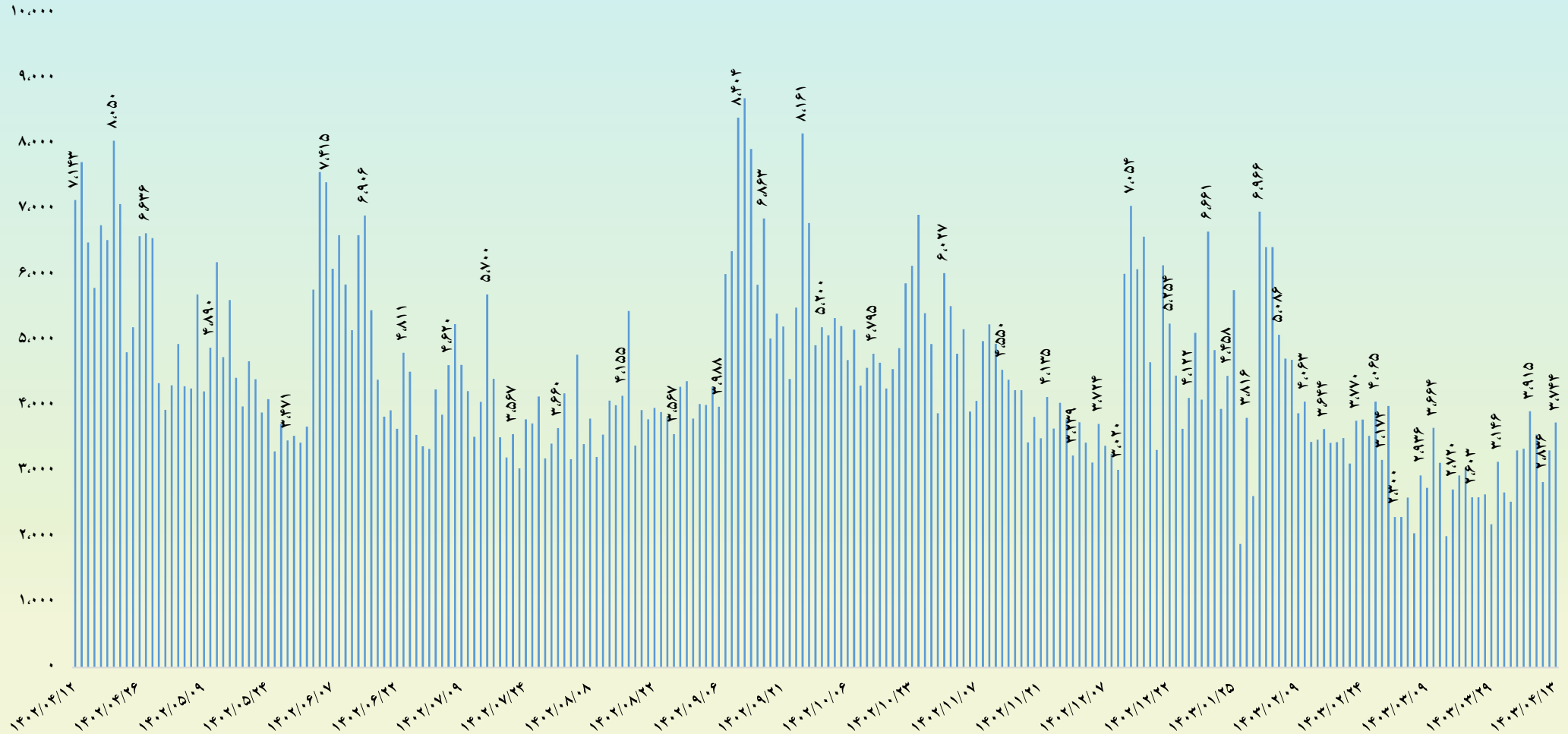
بازار سرمایه

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

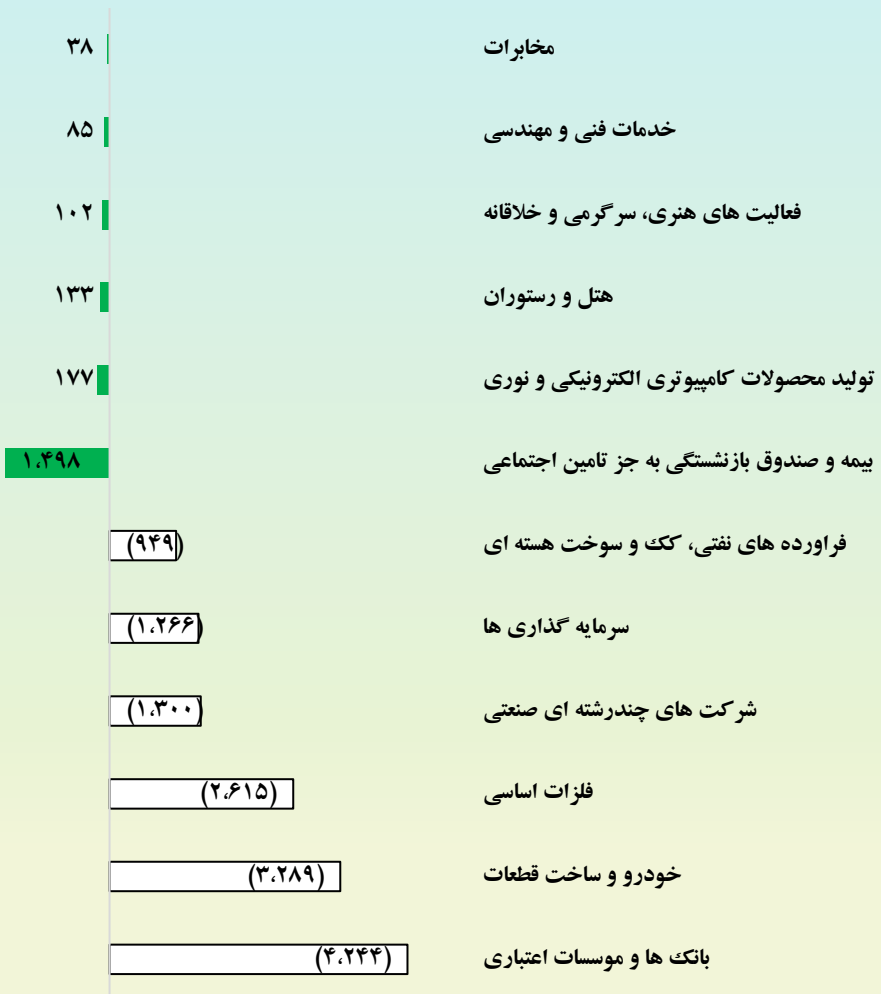


در تیر ماه خروج نقدینگی توسط حقیقی ها حدودا ۱۸۱۰ میلیارد تومان بوده است.
از ابتدای سال تا تاریخ گزارش، حدودا مبلغ ۱۲,۸ هزار میلیارد تومان نقدینگی از بورس خارج شده است.

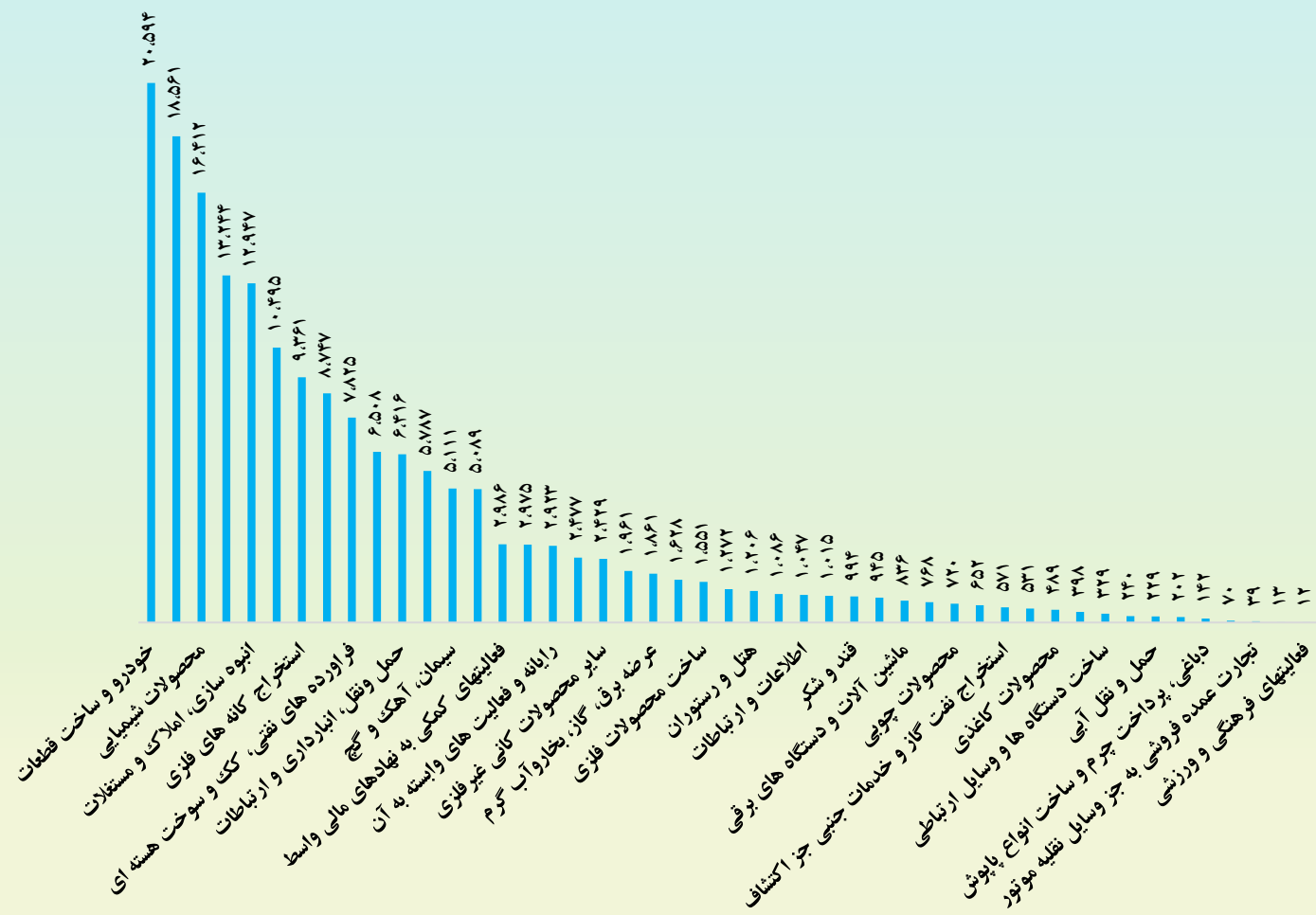
ارزش معاملات (میلیارد ریال)



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

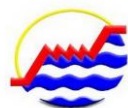


شرکت توسعه اعتبارسنجی شهر آیین

آب و برق کیش

تلفن: ۰۷۶-۴۴۴۲۴۸۸۰

پست الکترونیک: info@kwpc.co.ir



شرکت آب و برق کیش

هدینگ گروه مالی شهر