

بولتن تحليل هفتگی

بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۲۹ تیر ماه ۱۴۰۳



گروه مالی شهر



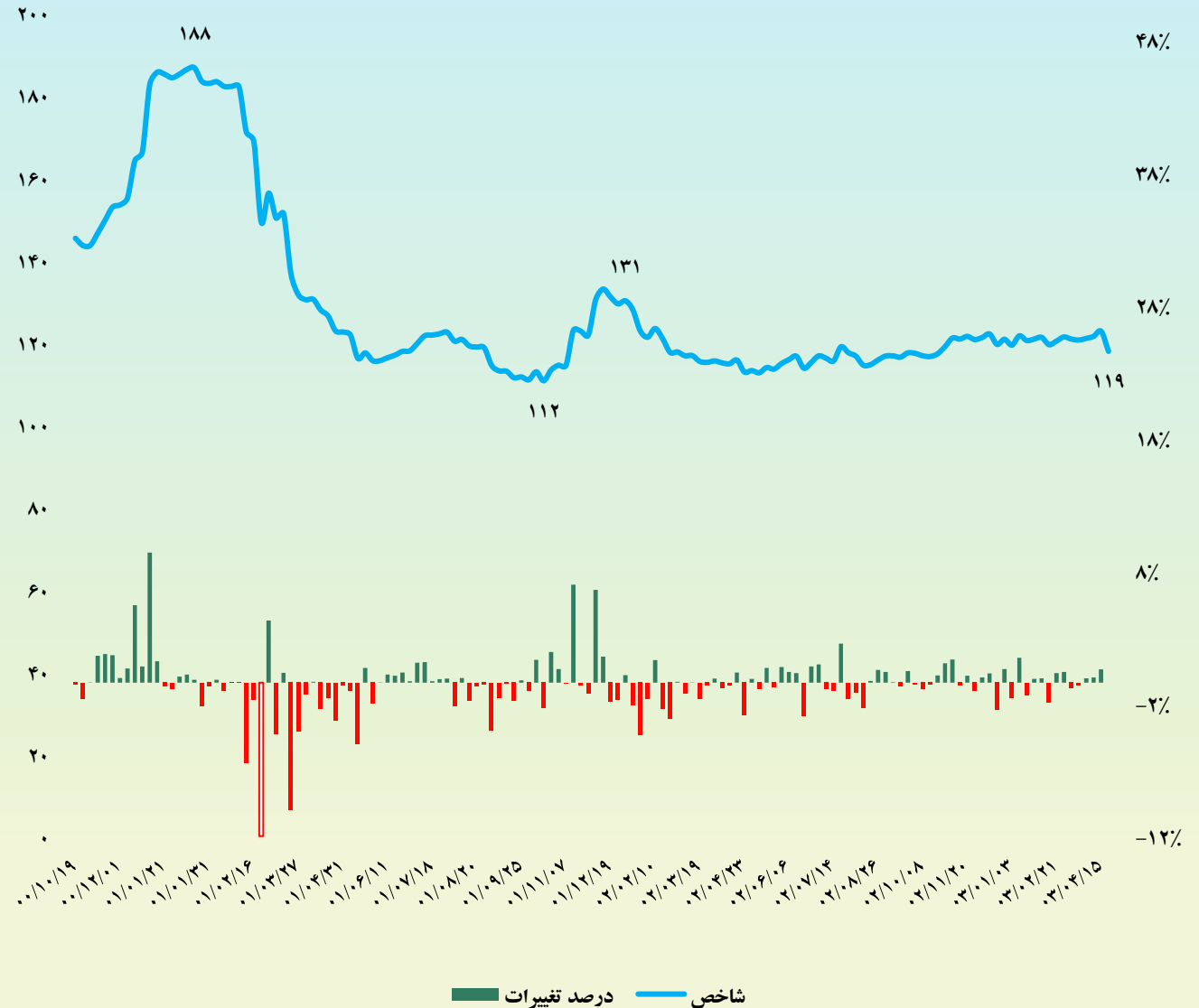
SHAHR FINANCIAL GROUP



- 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 با ۵ واحد کاهش بر روی عدد ۱۱۹ واحد قرار گرفت.

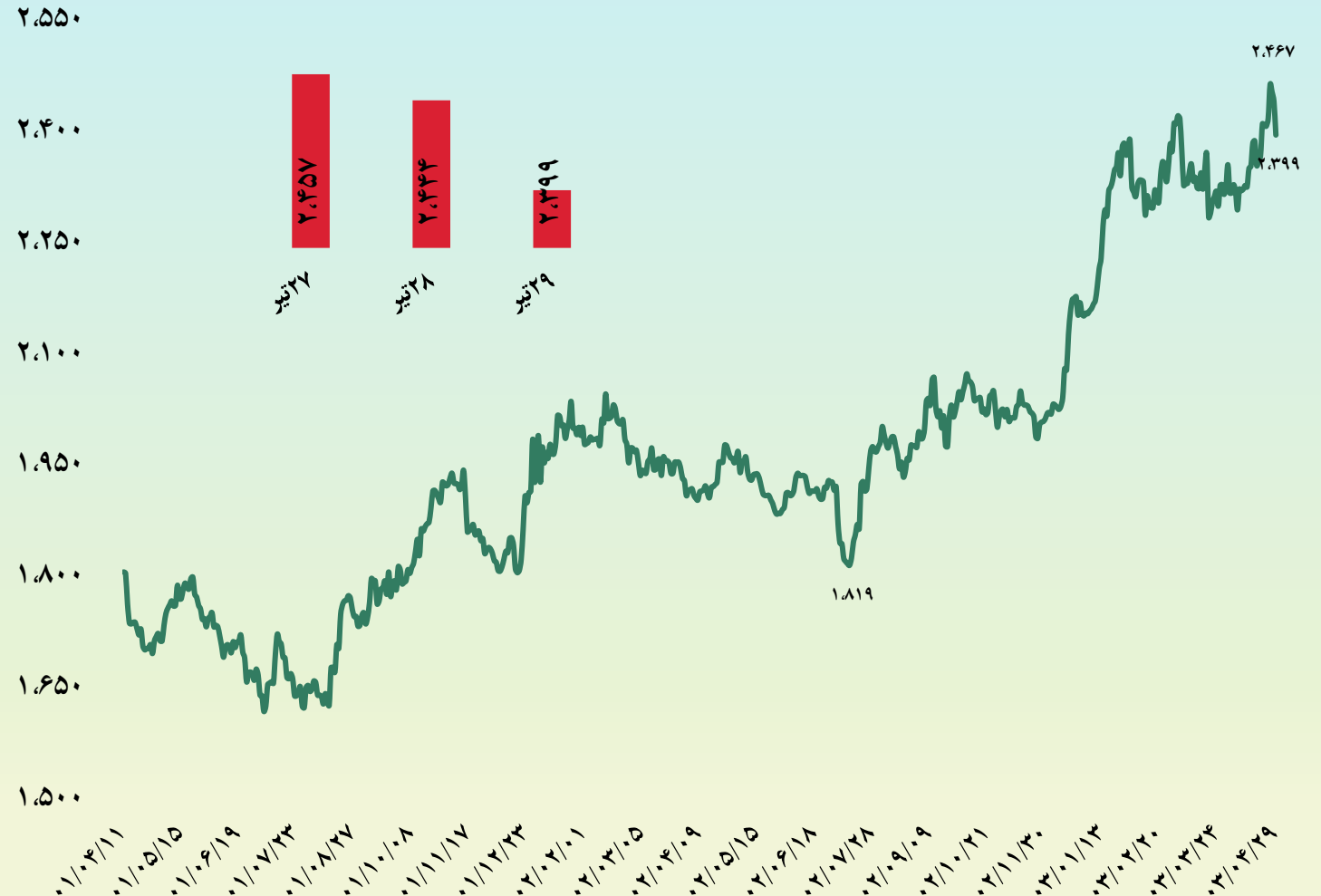
ناظر رسمی امور مالی در دولت ایالات متحده، پیش از این در ماه جاری میلادی پیش‌بینی کرده بود که کسری بودجه احتمالا به ۱.۹ تریلیون دلار در سال جاری خواهد رسید که حدود ۷ درصد از تولید ناخالص داخلی این کشور محسوب می‌شود. صندوق بین‌المللی پول در گزارش بررسی سیاست‌های اقتصادی آمریکا نوشت: چنین کسری‌ها و بدهی‌های بالا، ریسک فزاینده‌ای را برای اقتصاد ایالات متحده و جهان ایجاد می‌کند که به‌طور بالقوه منجر به افزایش هزینه‌های مالی و ریسک فزاینده برای جابه‌جایی تعهدات سررسید شده می‌شود. این سازمان افزود: این کسری‌های مالی مزمن نشان‌دهنده یک ناهماهنگی قابل توجه و مداوم در سیاست است که باید فوراً به آن رسیدگی شود. بدهی دولت ایالات متحده در ژانویه ۲۰۲۳ از سقف خود که به‌طور قانونی ۳۱.۴ تریلیون دلار تعیین شده بود، عبور کرد و همچنان رو به افزایش است. پس از ماه‌ها هشدار در مورد نکول قریب‌الوقوع بدهی خزانه‌داری ایالات متحده، جو بایدن، رئیس‌جمهور این کشور در ژوئن ۲۰۲۳ لایحه بدهی را امضا کرد که سقف را تا ژانویه ۲۰۲۵ به حالت تعلیق درآورد. این امر عملاً به دولت آمریکا این امکان را داد که تا سال آینده میلادی به استقراض بدون محدودیت ادامه دهد. کمتر از دو هفته پس از تصویب این لایحه، بدهی به ۳۲ تریلیون دلار افزایش یافت.



طلا در سال ۲۰۲۴ عملکرد قابل توجهی داشته و از اکثر طبقات دارایی های اصلی پیشی گرفته است. طلا از ادامه خرید بانک مرکزی، جریان های سرمایه گذاری آسیایی، تقاضای انعطاف پذیر مصرف کننده، و ضرب و شتم مداوم عدم اطمینان ژئوپلیتیک سود برده است.

کاهش شدید فلز گرانبها یک شبه در شانگهای آغاز شد و احتمالاً نشان دهنده "اضطراب ناشی از بدتر شدن رکود در تقاضای سرمایه گذاری در جواهرات و خرده فروشی در سراسر جهان، به ویژه در چین، مصرف کننده شماره یک این فلز است."

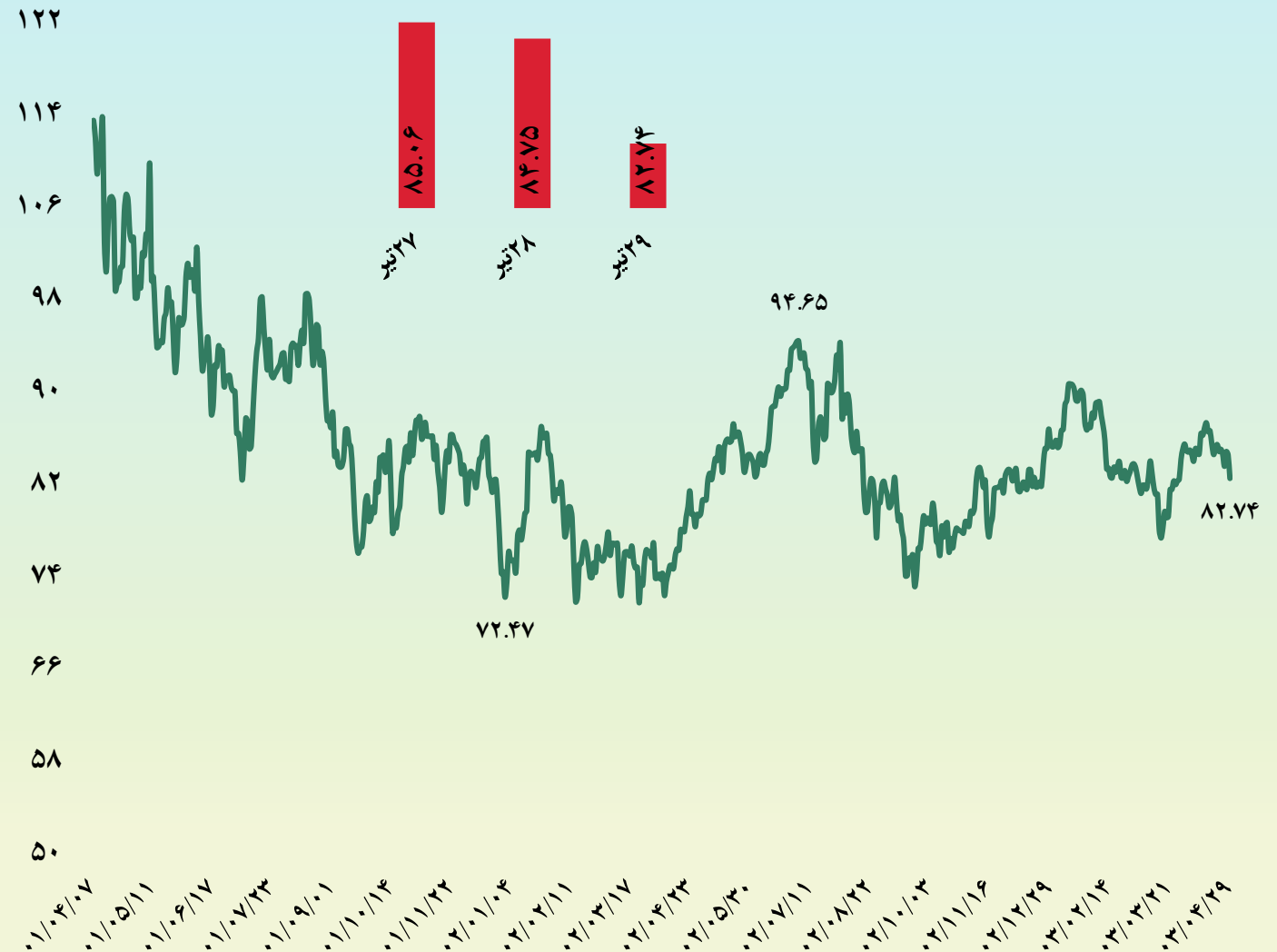
گزارش هایی منتشر شد مبنی بر اینکه جو بایدن، رئیس جمهور آمریکا می تواند از رقابت خارج شود زیرا دموکرات های سطح بالا گفتند که نظرسنجی ها پس از حمله ترور ترامپ نشان می دهد که او نمی تواند او را شکست دهد. در این میان، سیاستگذاران فدرال رزرو همچنان اندکی بدبین شدند اما نتوانستند دلار آمریکا را تضعیف کنند. با این وجود، صندوق بین المللی پول (IMF) روز پنجشنبه اعلام کرد که فدرال رزرو نباید تا اواخر سال ۲۰۲۴ نرخ بهره را کاهش دهد.



قیمت نفت در معاملات روز جمعه در آسیا کاهش یافت و برای دومین افت هفتگی متوالی آماده شد زیرا نگرانی ها در مورد تقاضا بیش از خنثی کردن کاهش ذخایر نفت خام آمریکا و افزایش احتمال کاهش نرخ بهره در سپتامبر از سوی فدرال رزرو است. گزارش موجودی هفتگی EIA نشان داد که ذخیره ۴.۹ میلیون بشکه از ذخایر نفت خام تجاری برای هفته منتهی به ۱۲ جولای افزایش یافته است که بیش از حد انتظار است. افزایش ارزش دلار آمریکا در برابر سایر ارزها به کاهش قیمت نفت در این هفته کمک کرد. دلار قوی قیمت ها را برای دارندگان ارز غیر آمریکایی افزایش داد و سرمایه گذاران را دلسرد کرد.

رئیس فدرال رزرو روز چهارشنبه گفت با کاهش تورم، فدرال رزرو به کاهش نرخ بهره نزدیک می شود.

انتظار اینکه فدرال رزرو به زودی کاهش نرخ بهره را آغاز کند نیز از افزایش فعالیت اقتصادی در کشور حمایت می کند. انتظار می رود که فدرال رزرو آمریکا در ماه دسامبر پس از کاهش پیش بینی شده در ماه سپتامبر، نرخ بهره را کاهش دهد.

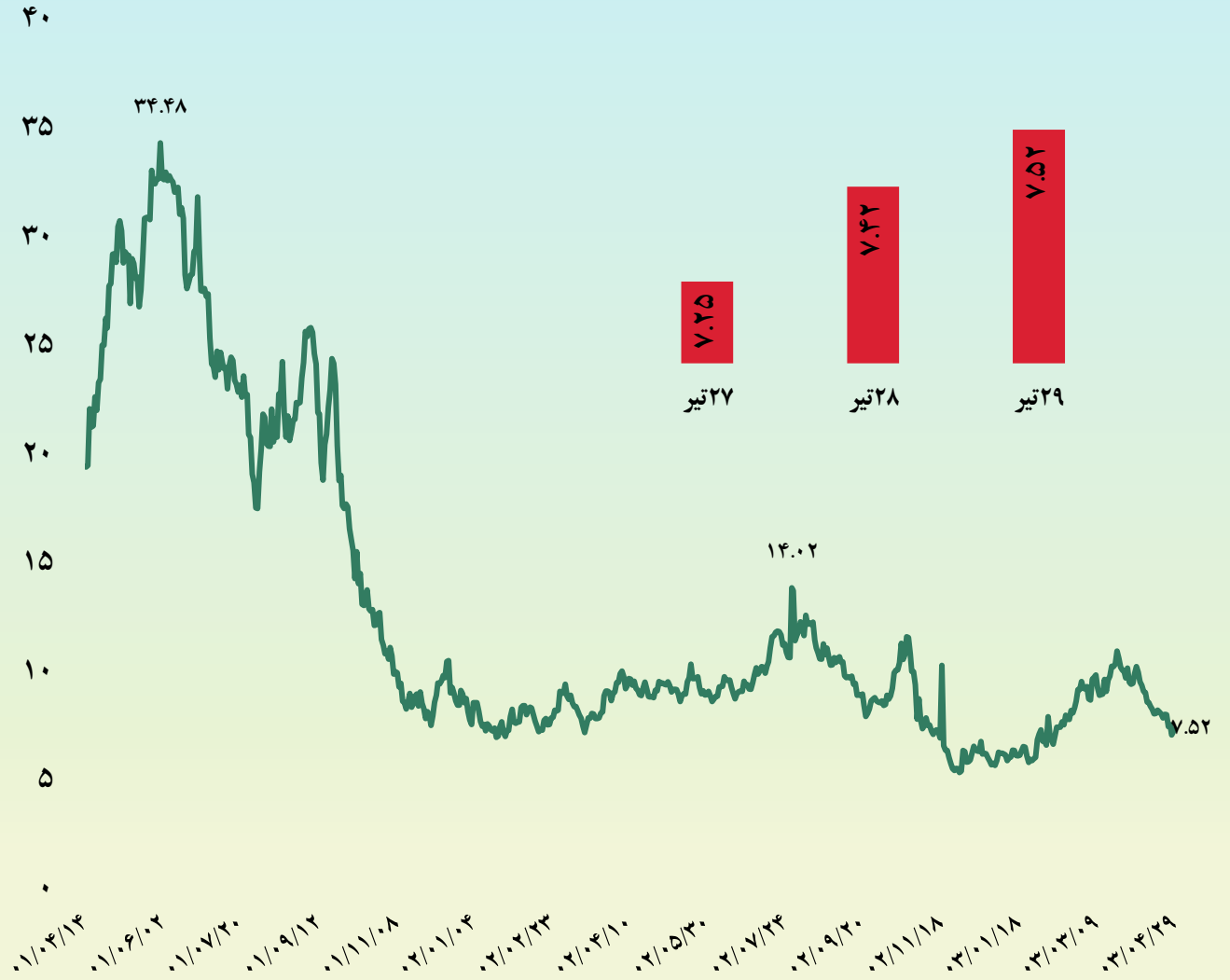


اداره اطلاعات انرژی آمریکا پیش‌بینی کرده است که با توجه به کاهش فعالیت‌های حفاری چند تولیدکننده گاز در پی رسیدن قیمت به پایین‌ترین حد سه سال و نیم اخیر در ماه‌های فوریه و مارس، تولید گاز طبیعی از رکورد روزانه ۱۰۳ میلیارد و ۸۰۰ میلیون فوت‌مکعب در سال ۲۰۲۳ به روزانه ۱۰۳ میلیارد و ۵۰۰ میلیون فوت‌مکعب در سال ۲۰۲۴ می‌رسد.

این نهاد پیش‌بینی کرد تولید گاز طبیعی آمریکا در سال ۲۰۲۵ به ۱۰۵ میلیارد و ۲۰۰ میلیون فوت‌مکعب در روز می‌رسد.

اداره اطلاعات انرژی آمریکا در عین حال پیش‌بینی کرد که مصرف روزانه گاز در داخل ایالات متحده از رکورد ۸۹ میلیارد و ۱۰۰ میلیون فوت‌مکعب در سال ۲۰۲۳ به ۸۹ میلیارد و ۴۰۰ میلیون فوت‌مکعب در سال ۲۰۲۴ می‌رسد، در حالی که این رقم در سال ۲۰۲۵ به ۸۹ میلیارد و ۲۰۰ میلیون فوت‌مکعب خواهد رسید.

چنانچه برآوردها صحیح باشد، در سال ۲۰۲۴ نخستین بار از زمان شیوع ویروس همه‌گیر کروناست که تولید با کاهش روبه‌رو می‌شود، همچنین بار نخست است که تقاضا برای این سوخت پاک چهار سال پیاپی، از سال ۲۰۱۶ با افزایش روبه‌رو خواهد بود.

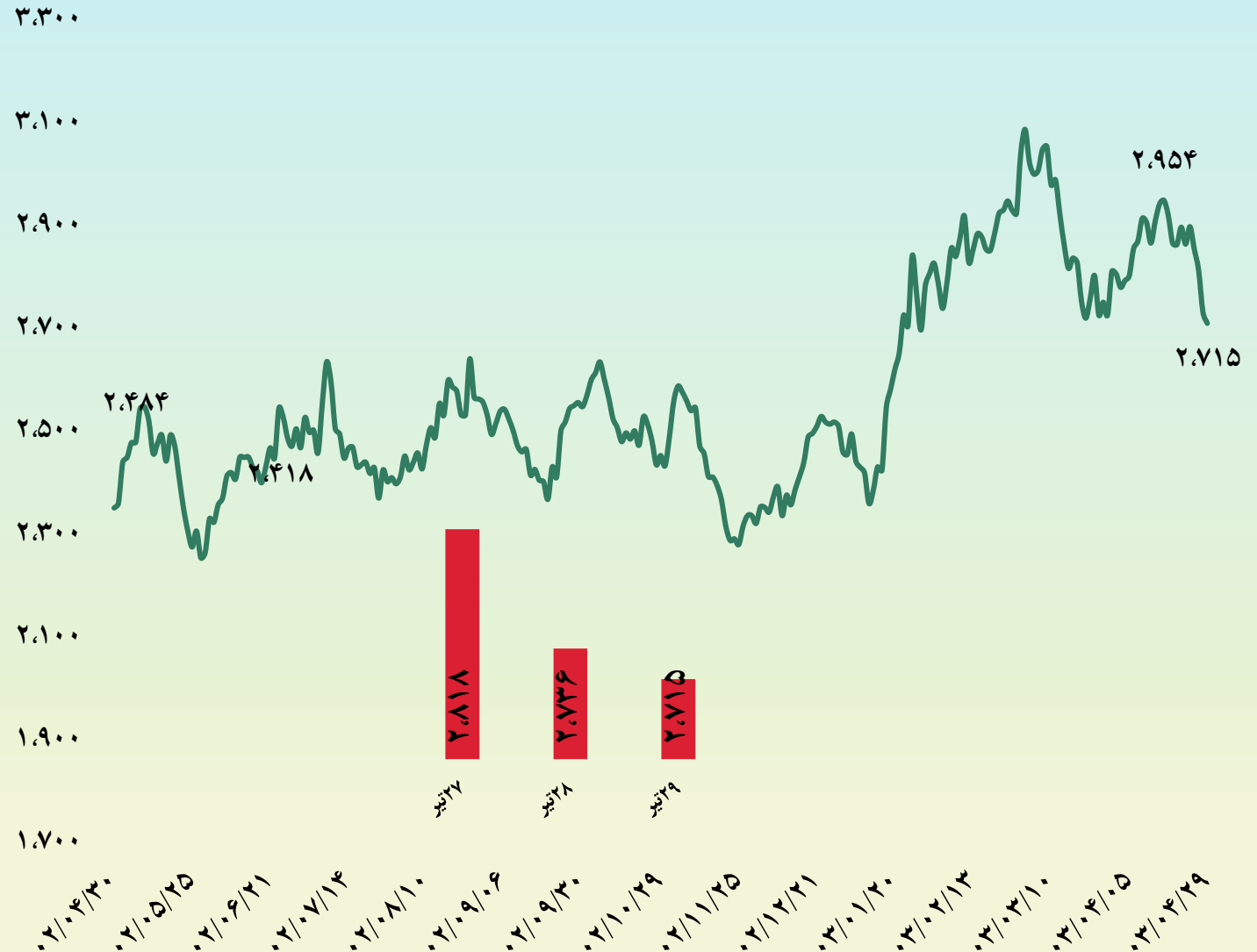


تقاضای مس در چین در روزهای اخیر اندکی بهبود یافته است. Premium مس یانگشان، یک شاخص پیشرو برای تقاضای مس چین، در ۵ ژوئیه شاهد بازگشت کوتاهی به محدوده مثبت بود. حق بیمه واردات در اواسط ماه مه به زیر صفر سقوط کرد زیرا تقاضای چین برای مس کاهش یافت. در همین حال، قیمت‌های بالاتر مس در طول سه ماهه دوم باعث عقب‌نشینی مصرف‌کنندگان چینی شد، که به یک حق بیمه منفی تبدیل شد که در پایین‌ترین نقطه خود به ۲۰- رسید. با این حال، این افزایش کوتاه مدت بود، زیرا حق بیمه در ۷ جولای به صفر رسید.

تعیین اینکه آیا افزایش اخیر در حق بیمه ناشی از کاهش قیمت مس است یا شرایط بهتر در چین، دشوار است. با این حال، اولی محتمل‌تر از دومی به نظر می‌رسد. از زمان خروج از قفل، اقتصاد چین تا حد زیادی بازارها را ناامید کرده است، به ویژه در مورد تقاضای مصرف‌کننده. رکود مداوم بخش املاک این کشور هیچ حمایتی از تقاضای مس ارائه نکرد و تلاش‌های انرژی تجدیدپذیر چین را برای کاهش کساد گذاشت. در همین حال، اقدامات حمایتی علیه چین در ماه‌های اخیر ادامه یافت، زیرا کشورهای غربی تهدید ظرفیت مازاد چین را دفع کردند. در واقع، تقاضای صادرات از چین همچنان محرک اصلی رشد آن است. با این حال، PMI تولیدی از سوی اداره ملی آمار چین در هر دو ماه می و ژوئن در ۴۹.۵ کاهش یافت که به سختی نشانه‌ای از بازگشت اقتصادی است.



در آخرین روز معاملاتی هفته گذشته فلز روی با ۲۱ دلار کاهش به ۲۷۱۵ دلار در هر تن رسید که تحت تأثیر افزایش تولید روی تصفیه شده چین و افزایش موجودی انبارها بود. تولید روی تصفیه شده چین در ماه می ۲۰۲۴ به ۵۳۶۲۰۰ تن رسید که ۶.۲۶ درصد افزایش ماهانه را نشان می دهد. این امر باعث افزایش خوش بینی در مورد چشم انداز تقاضا در آستانه سومین پلنوم آتی حزب کمونیست شد که انتظار می رود از ۱۵ تا ۱۸ ژوئیه بر سیاست های اقتصادی و اصلاحات متمرکز شود. علاوه بر این، شرکت MMG چین به طور موقت فعالیت های معدن روی رودخانه دوگالد در استرالیا را برای تعمیرات متوقف کرد که انتظار می رود حدود دو ماه طول بکشد. این توقف آسیاب می تواند بازار فشرده کنسانتره روی را تشدید کند، اگرچه MMG کمترین تأثیر را بر تولید کلی سال ۲۰۲۴ پیش بینی می کند. موجودی روی در انبارهای بورس فلزات لندن با ۹ درصد افزایش به بالاترین سطح خود در نزدیک به سه ماه گذشته رسید که نشان دهنده مازاد بر بازار است. با وجود این، بر اساس گزارش گروه بین المللی مطالعه سرب و روی، با وجود این، مازاد بازار جهانی روی در ماه آوریل از ۷۰۱۰۰ تن در ماه مارس به ۲۲۱۰۰ تن کاهش یافت. در چهار ماه اول سال، مازاد جهانی به ۱۸۲ هزار تن رسید که نسبت به ۲۸۲ هزار تن در مدت مشابه سال گذشته کاهش یافته است.

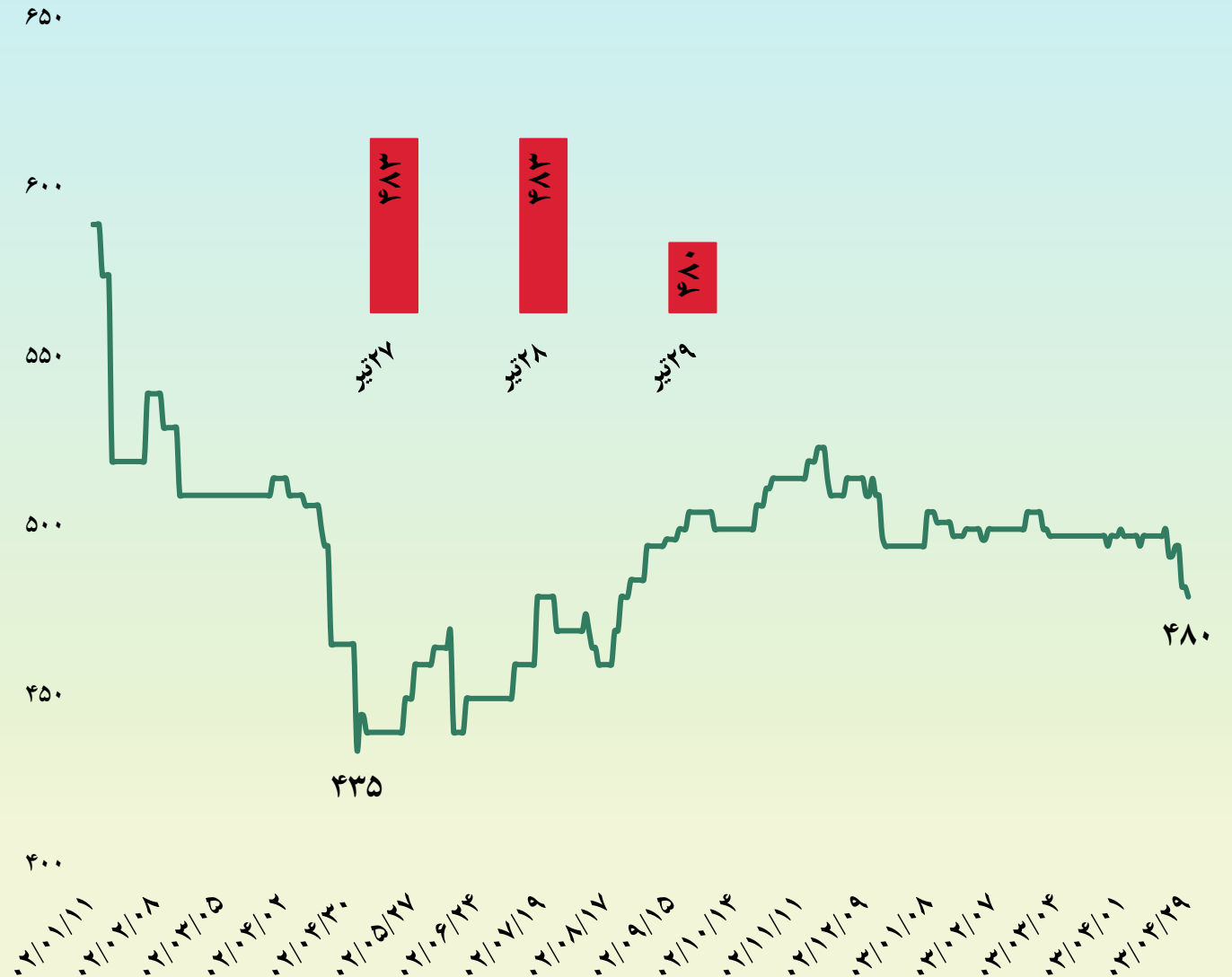


آخرین اخبار بدست رسیده از سرتاسر جهان گویای این مطلب است که امریکا بار دیگر فولاد صادراتی چین که از گذرگاه مکزیکو وارد این کشور شود را مورد اعمال تعرفه های جدید امریکا قرار داد. این اقدام در حالی صورت می گیرد که جو بایدن تلاش می کند تا قبل از انتخابات نوامبر، حمایت مناطق صنعتی جنوب امریکا از خود را تقویت کند.

ایالات متحده تعرفه های امنیت ملی را برای برخی واردات فولاد و آلومینیوم از مکزیک اعمال خواهد کرد تا از ورود فلزات چینی به ایالات متحده از طریق مرز جنوبی جلوگیری کند.

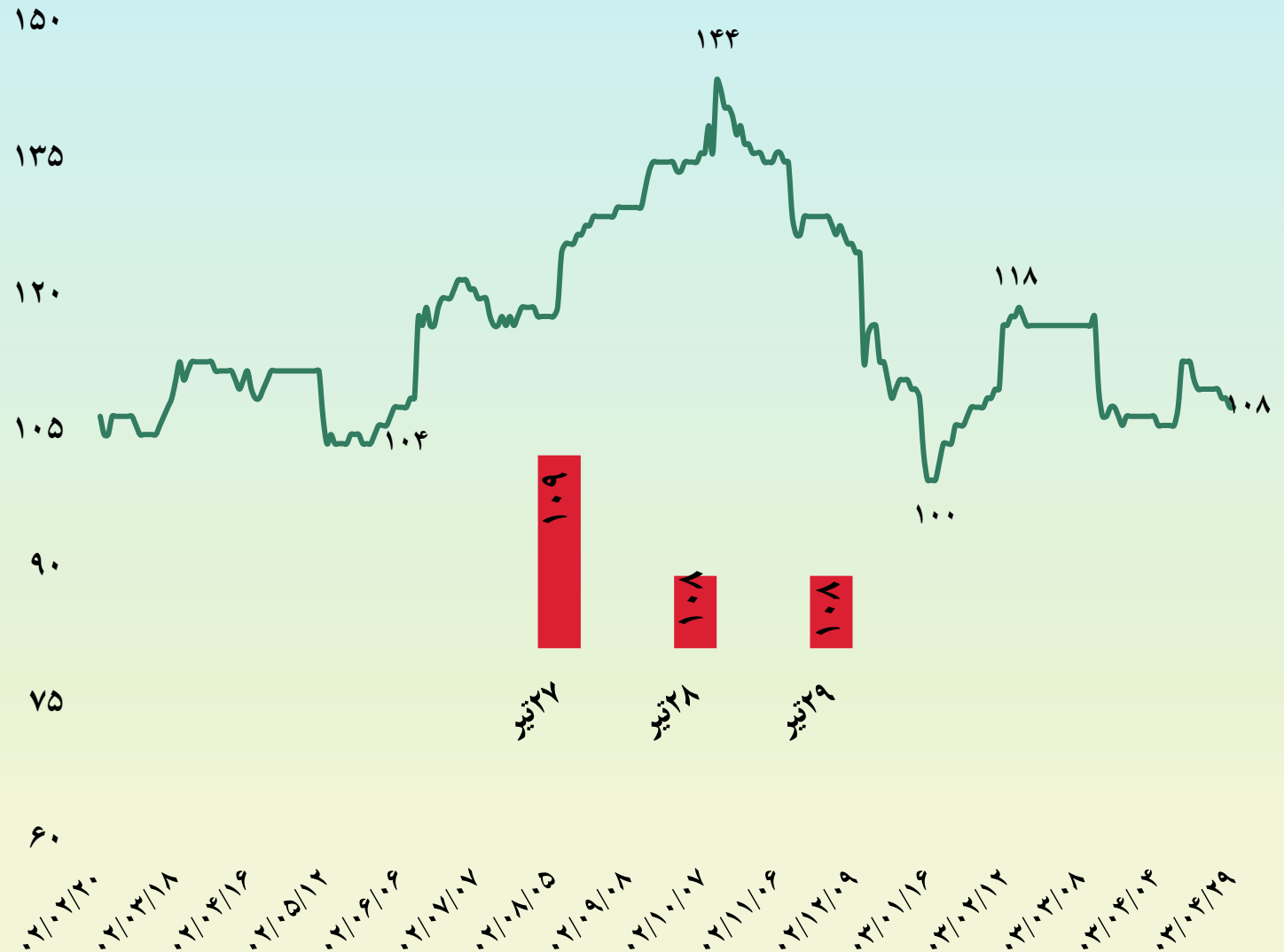
بدین ترتیب کاخ سفید اعلام کرده است که تعرفه ۲۵ درصدی برای هر فولادی که از مکزیک وارد امریکا می شود و در آمریکای شمالی ذوب نشده و ریخته نشده اعمال می شود، در حالی که آلومینیوم مکزیک که حاوی ذوب اولیه چین، بلاروس، ایران یا روسیه است با تعرفه ۱۰ درصدی مواجه خواهد شد.

مقامات آمریکایی گفتند که ایالات متحده به طور کلی حدود ۳۸ میلیون تن فولاد از مکزیک وارد می کند که تنها ۱۳ درصد بیلِت فولادی و اسلب فولادی آن در خارج از منطقه آمریکای شمالی ذوب و ریخته گری شده اند و اکنون تحت تأثیر تعرفه های جدید امریکا قرار گرفته است.



سنگ آهن نسبت به میانگین هفته گذشته با ۲ دلار کاهش به ۱۰۸ دلار در هر تن رسید. انتظار می رود قیمت سنگ آهن در کوتاه مدت تحت فشار کاهش تقاضا باقی بماند، زیرا تولید فولاد نزولی به نظر می رسد و ضرردهی فولادسازان چینی مشهود تر شده است. موجودی سنگ آهن بنادر سعودی است و آب و هوای نامساعد فعلی که با درجه حرارت بالا و باران های شدید همراه شده به رکود فصلی تقاضای فولاد شدت می بخشد.

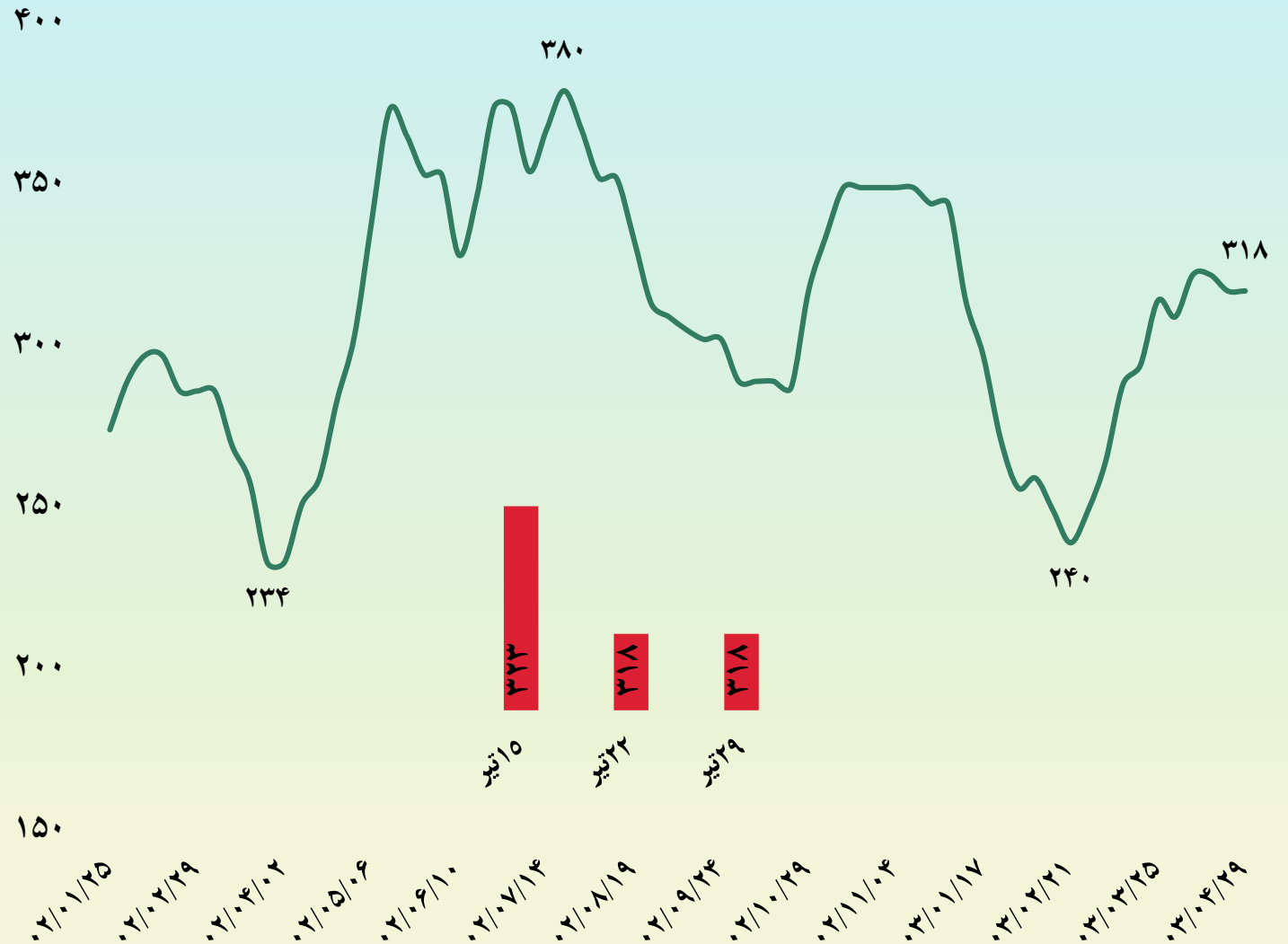
افزایش موقت معاملات مسکن در اواسط تا اواخر ژوئن در واقع احساسات بازار را تقویت کرده است، اما نشانه های اخیر حاکی از آن است که این بهبود عمدتاً فصلی بوده و پایداری ضعیفی داشته است. در حال حاضر، تقاضای فولاد برای املاک و مستغلات هنوز منفی است و بخش زیرساخت توسط اقدامات مالی دولت محلی محدود شده است.



روند مناقصه در هند فعالیت های Cfr را در بیشتر بازارهای اصلی با مشکل مواجه کرده است. IPL برای تامین حجم برای سواحل غربی با چالش روبرو شده است، اما در سواحل شرقی با پرمیوم قیمت ۱۵ دلار در هر تن - ممکن است علاقه بیشتری را به خود جلب کند.

تولیدکنندگان خاورمیانه تا حد زیادی با کاهش قیمت فوب ۳۳۰ دلاری در هر تن از سواحل غربی مخالفت کردند و انتظار داشتند سطح فوب بالاتری برای سایر بازارها داشته باشد. برای اثبات این موضوع، مناقصه فروش اوره پرل برای ۳۰۰۰۰ تن در ۱۱ ژوئیه مناقصه هایی را به ۳۵۰ دلار در هر تن فوب قطر برای بارگیری در ماه اوت انجام داد.

در دریای بالتیک، قیمت اوره پرل کمی ملایم تر بود، اما تولیدکنندگان تاکنون هرگونه معامله در سواحل غربی هند و مقداری نقدینگی در اروپا را رد کرده اند. نت بک از مناقصه هند برای سواحل غربی بازتابی از ۲۸۰ دلار در هر تن به ۲۹۰ دلار در هر تن فوب بالتیک است، با نرخ حمل و نقل حدود ۶۰ دلار در هر تن، که توسط تولیدکنندگان رد شده است.

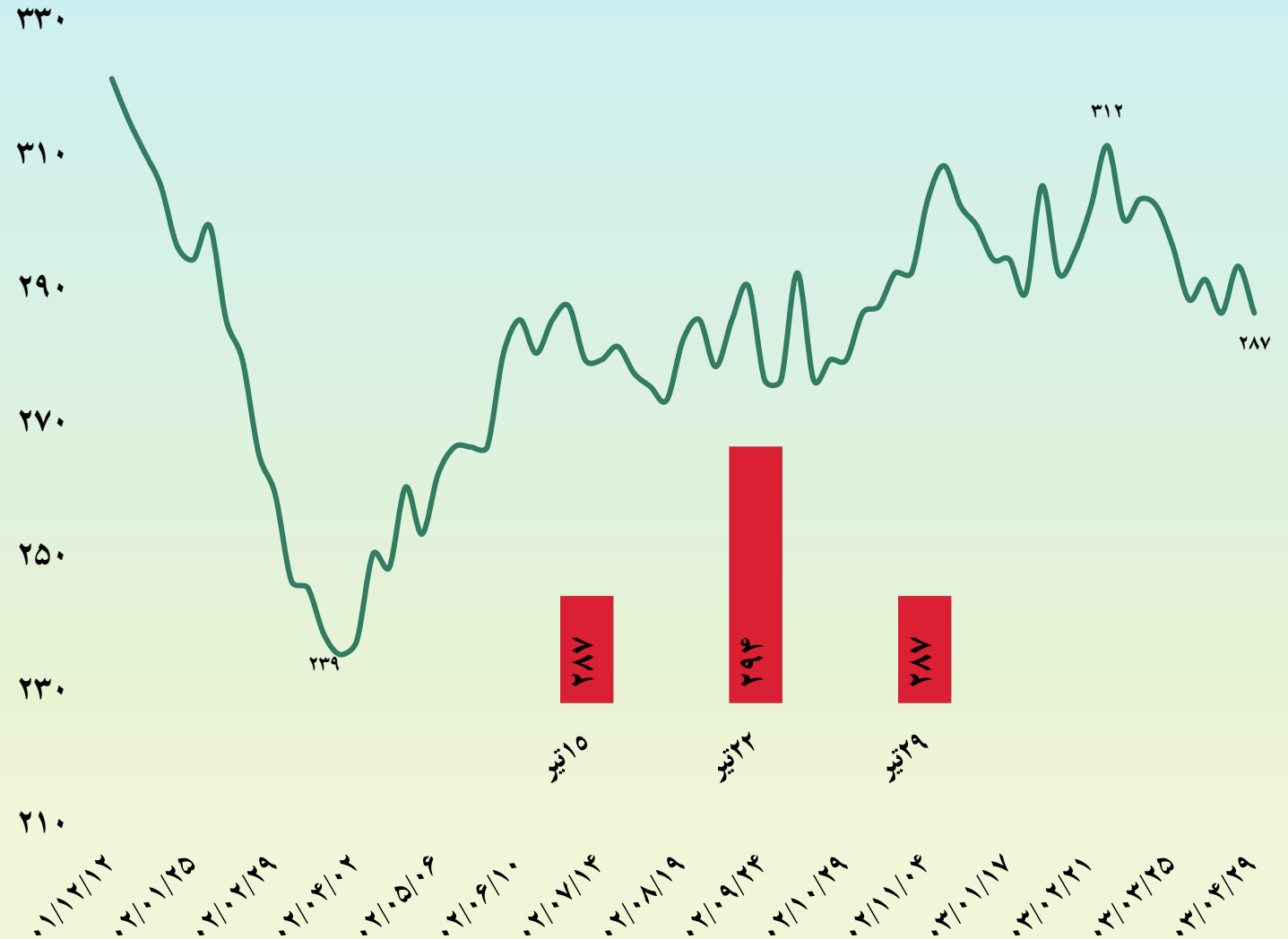


جریان محموله های ایرانی به سواحل غربی هند ادامه یافت زیرا نگرانی ها در مورد در دسترس بودن کشتی ها در اوایل هفته کاهش یافت. فعالان بازار گفتند که بازار هند در سواحل غربی همچنان مملو از متانول ایران است آن هم در شرایطی که موجودی در بندر کاندلا تقریباً ۴۷۰۰۰ تن بود.

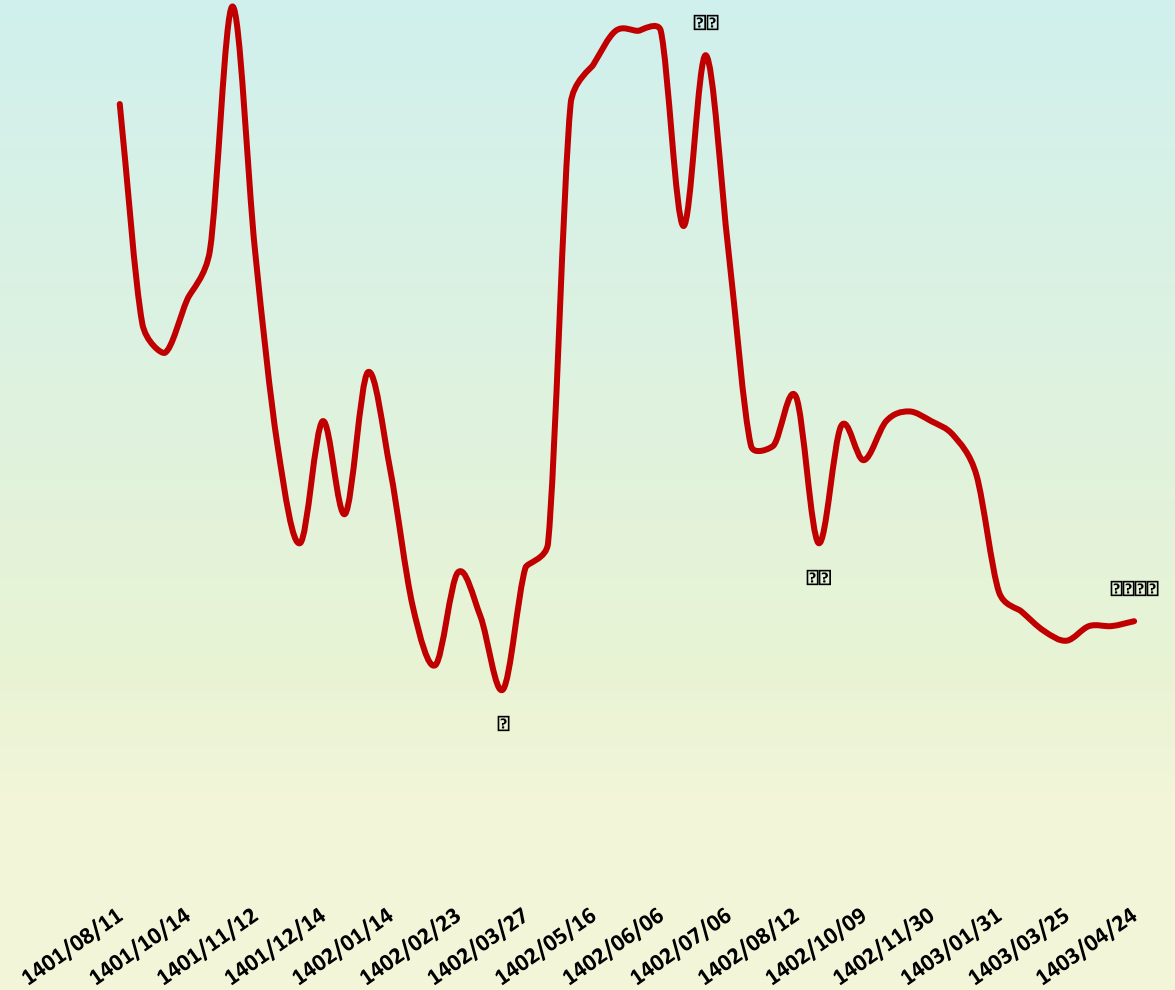
قیمت متانول در ایالات متحده برای دومین هفته متوالی کاهش یافت. به دلیل پایین ماندن تقاضای فصلی، فعالیت خرید نقدی ضعیف بود. هیچ مشکلی در تولید این هفته برای کارخانه های متانول در منطقه ساحلی خلیج آمریکا ظاهر نشد، چه برنامه ریزی شده و چه برنامه ریزی نشده.

در چین احساسات بازار عمدتاً به دلیل فشارهای بالای موجودی بندر، بهبود آهسته تر از حد انتظار در عملیات MTO، و همچنین چشم انداز اقتصاد کلان ضعیف بدون مشاهده محرک های مثبت زیادی از سومین جلسه عمومی در پکن، کاهش یافت.

فعالیت بازار در سنگاپور افزایش یافت زیرا ۳۰۰۰ تن محموله ورودی در اواسط آگوست بر اساس Cfr انجام شد. قیمت های داخلی و Cfr در هند در این هفته به دلیل افزایش عرضه از خاورمیانه و تقاضای ضعیف ناشی از فصل باران های موسمی کاهش یافت.



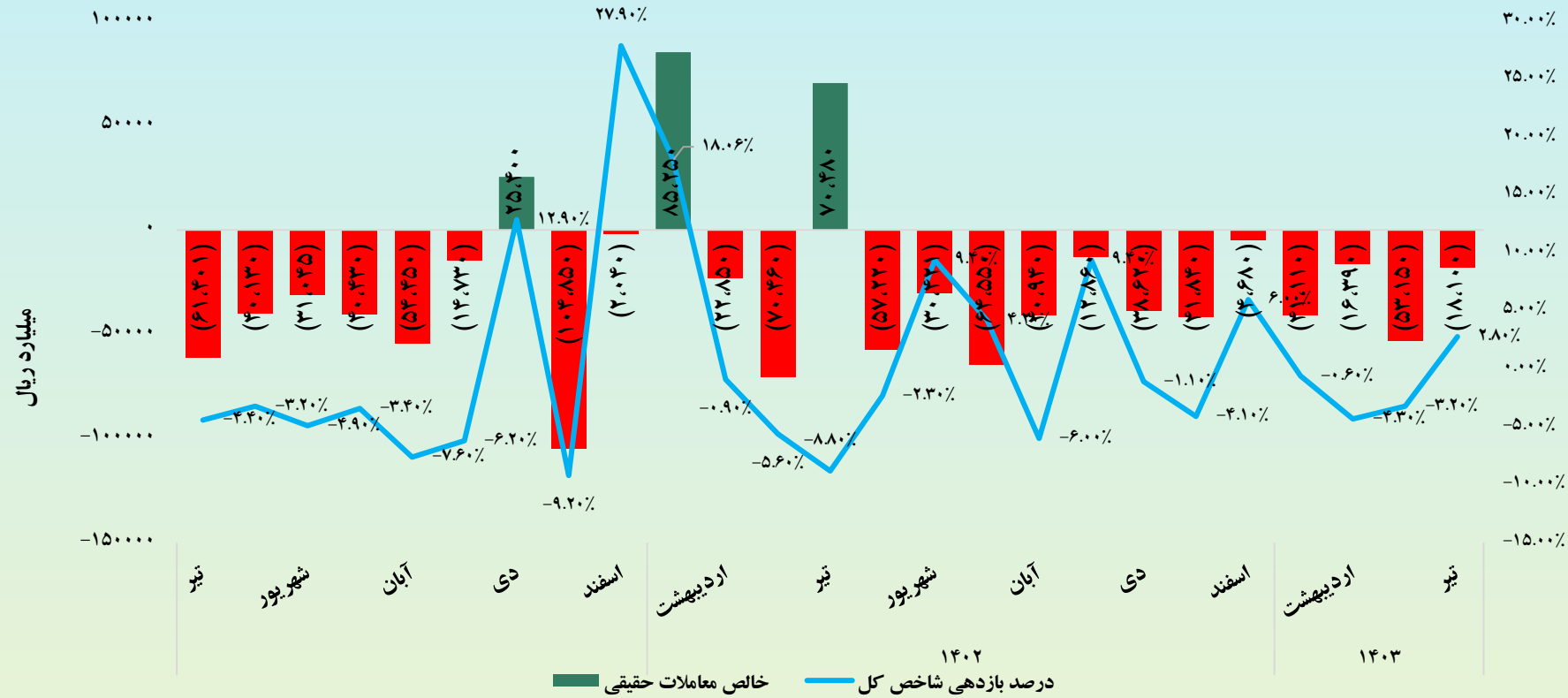
میانگین کرک اسپرد آبان ۱۴۰۲ = ۱۳.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد آذر ۱۴۰۲ = ۱۴.۴ دلار
 میانگین کرک اسپرد دی ۱۴۰۲ = ۱۳.۷ دلار
 میانگین کرک اسپرد بهمن ۱۴۰۲ = ۱۴.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد اسفند ۱۴۰۲ = ۱۳.۸ دلار
 میانگین کرک اسپرد فروردین ۱۴۰۳ = ۱۱ دلار
 میانگین کرک اسپرد اردیبهشت ۱۴۰۳ = ۱۰.۶ دلار
 میانگین کرک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





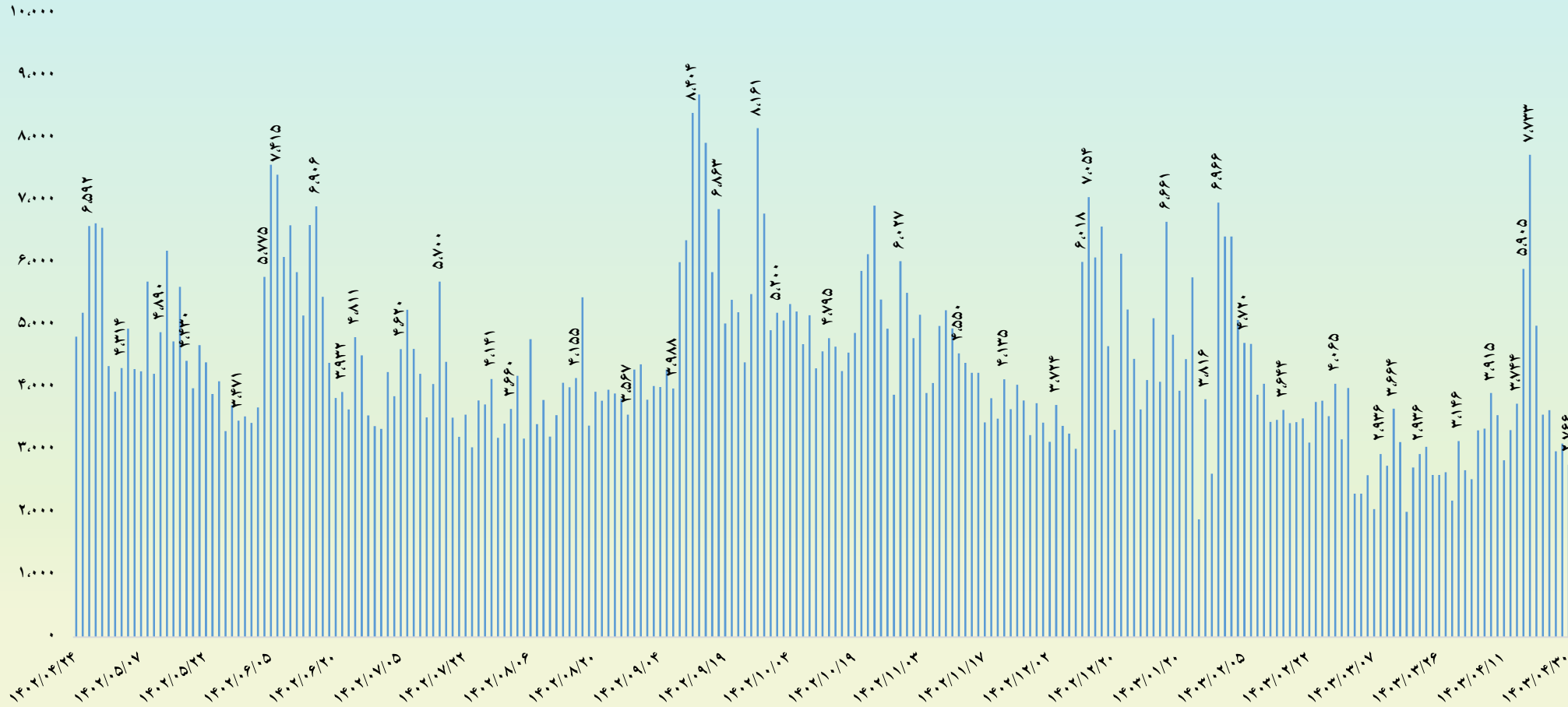
بازار سرمایه

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

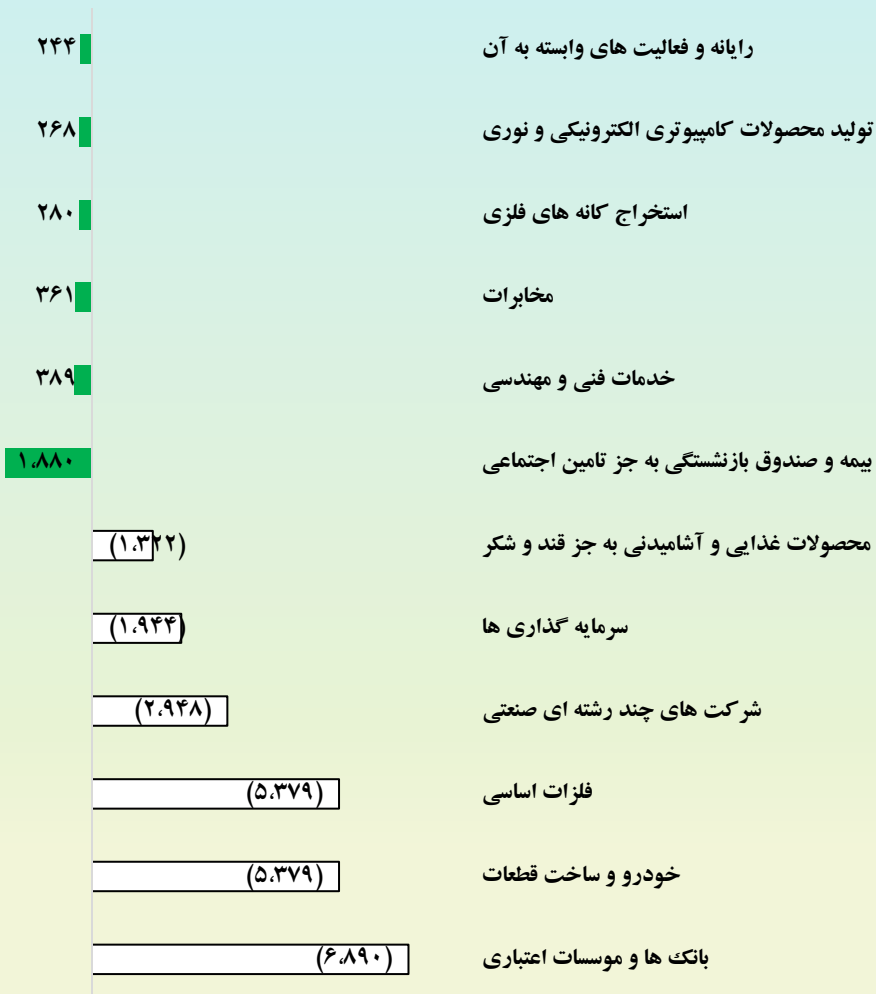


در تیر ماه خروج نقدینگی توسط حقیقی ها حدودا ۱۸۱۰ میلیارد تومان بوده است.
از ابتدای سال تا تاریخ گزارش، حدودا مبلغ ۱۲,۸ هزار میلیارد تومان نقدینگی از بورس خارج شده است.

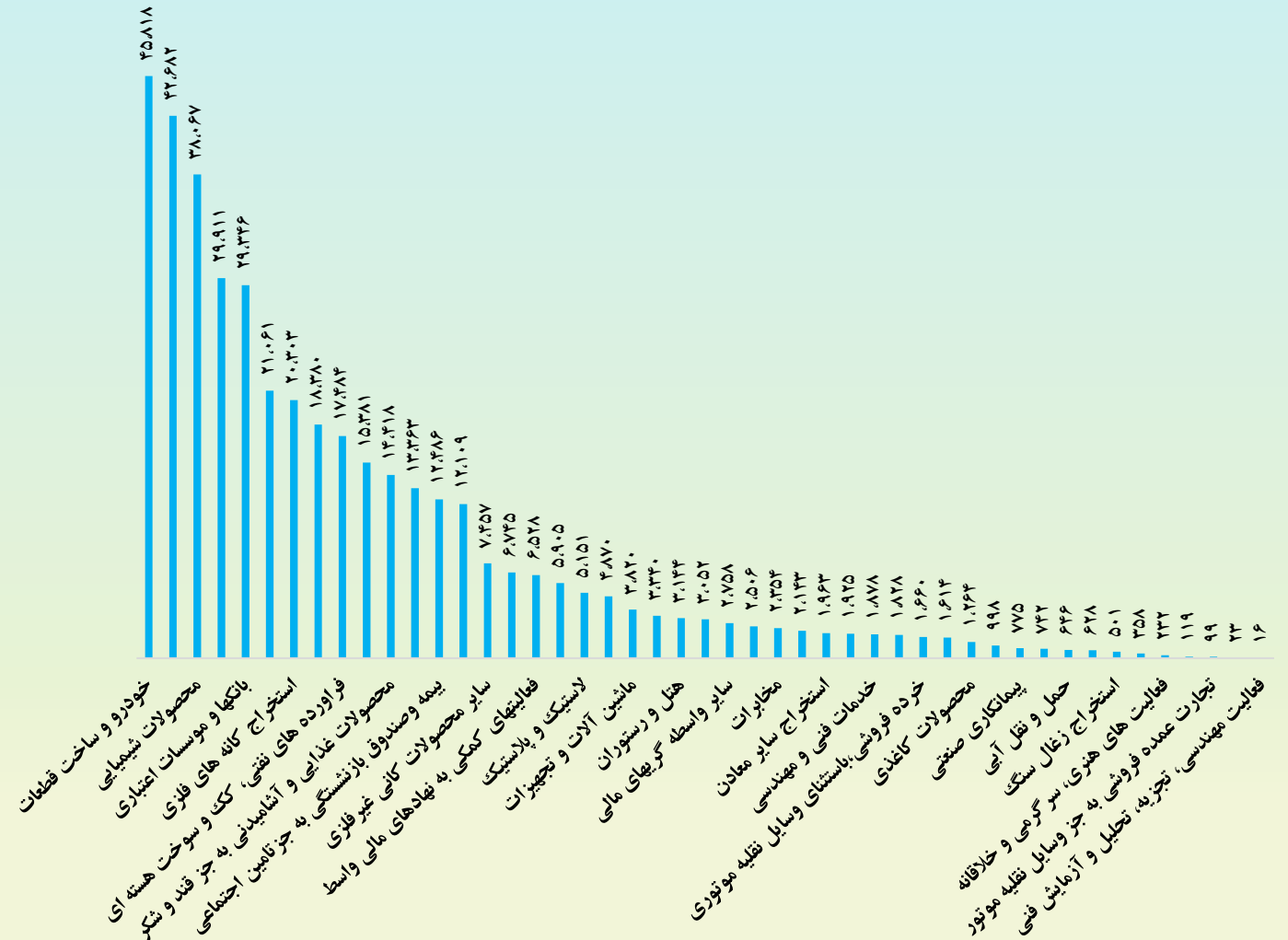
ارزش معاملات (میلیارد ریال)



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



ارزش معاملات صنعت (میلیارد ریال)



شرکت های تابعه

سرمايه گذاري شهر آتیه

تلفن: ۰۲۱-۶۶۷۶۷۲۹۸

پست الکترونیک: info@shahratieh.com



تامین سرمايه 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