

بولتن تحليل هفتگی

بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۱۶ شهریور ماه ۱۴۰۳



گروه مالی شهر



SHAHR FINANCIAL GROUP

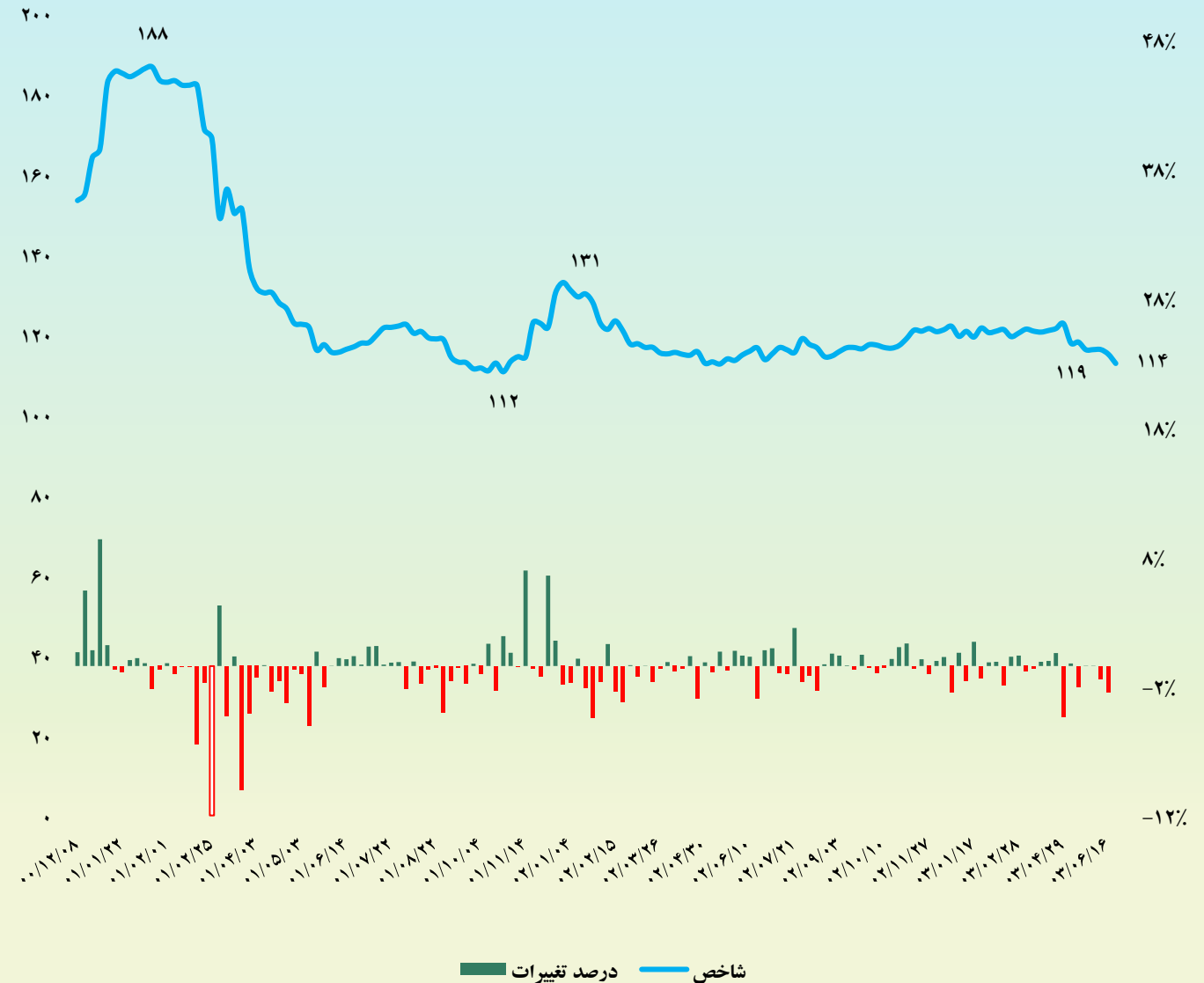


- شاخص کالایی SFG
- طلا
- نفت
- گاز
- فلزات اساسی
- سنگ آهن
- متانول
- اوره
- فرآورده های نفتی

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 ۲ واحد کاهش بر روی عدد ۱۱۴ واحد قرار گرفت.

کسری تراز تجاری ایالات متحده در ماه جولای به بالاترین سطح ۲ سال اخیر رسید که ناشی از افزایش قابل توجه واردات به دلیل اقدام برخی از شرکت‌ها در جلو انداختن میزان خریدهای خارجی خود به دلیل نگرانی از اعتصاب همه جانبه کارگران بنادر در این کشور بوده است.

براساس گزارش وزارت تجارت آمریکا، ارزش واردات آمریکا با رشد ۲.۱ درصدی (۷.۱ میلیارد دلار) نسبت به ماه ژوئن به سطح ۳۴۵.۴ میلیارد دلار رسید. در طرف مقابل میزان صادرات با رشد ۰.۵ درصدی (۱.۳ میلیارد دلاری) به رکورد ۲۶۶.۶ میلیارد دلار رسیده تا کسری تجاری با بیش از ۵.۳ میلیارد دلار افزایش به سطح ۷۸.۸ میلیارد دلار برسد.



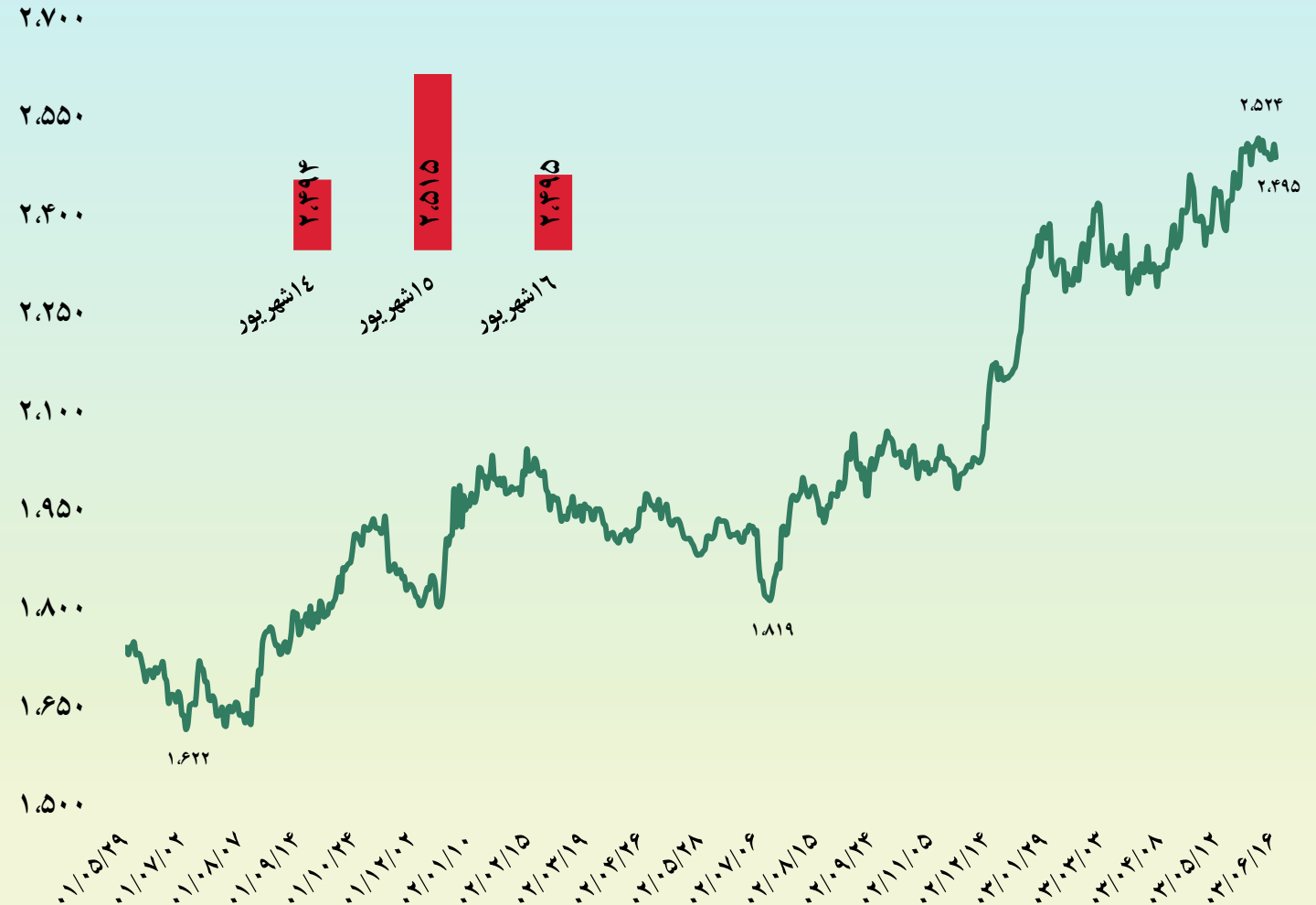
طلا پس از ناکامی در شکستن مقاومت ۲۵۳۲ دلار که لحظاتی از معاملات روز ۶ شهریور به آن رسید سقوط کرد و با تشدید گمانه زنی های فدرال رزرو برای کاهش نرخ بهره در ۲۴۹۵ دلار بسته شد.

داده های اقتصادی ایالات متحده، کاهش ۵۰ یا ۲۵ واحدی نرخ بهره توسط فدرال رزرو در نشست سپتامبر را مورد تردید قرار داد.

اداره آمار کار ایالات متحده (BLS) فاش کرد که حقوق و دستمزد غیر کشاورزی (NFP) در ماه اوت برآورد خود را از دست داده است، اما در مقایسه با تعداد اصلاح شده در جولای بهبود یافته است. با بررسی عمیق این گزارش، نرخ بیکاری نسبت به ماه قبل کاهش یافت، در حالی که میانگین درآمد ساعتی افزایش یافت.

پس از کاهش خرید طلای بانک مرکزی در سال ۲۰۲۰، این سرعت دوباره در سال ۲۰۲۱ افزایش یافت و در سال ۲۰۲۲ دوباره از رکورد ۵۰ ساله گذشت. سال ۲۰۲۳ همچنین شاهد رشد قابل توجهی در ذخایر طلای بانک مرکزی بودیم. بزرگترین خریدار طلا در سال ۲۰۲۲ بانک مرکزی ترکیه و پس از آن ازبکستان، هند و قطر بودند. بزرگترین خریداران طلا در سال ۲۰۲۳ چین، سنگاپور و جمهوری چک بودند.

طبق گزارشات، کشور چین طی ۴ ماه اخیر خرید طلای به خصوصی نداشته است، پیش بینی می شود به دلیل مساعل سیاسی، این کشور خرید طلای خود را از سر بگیرد و باعث افزایش قیمت شود.

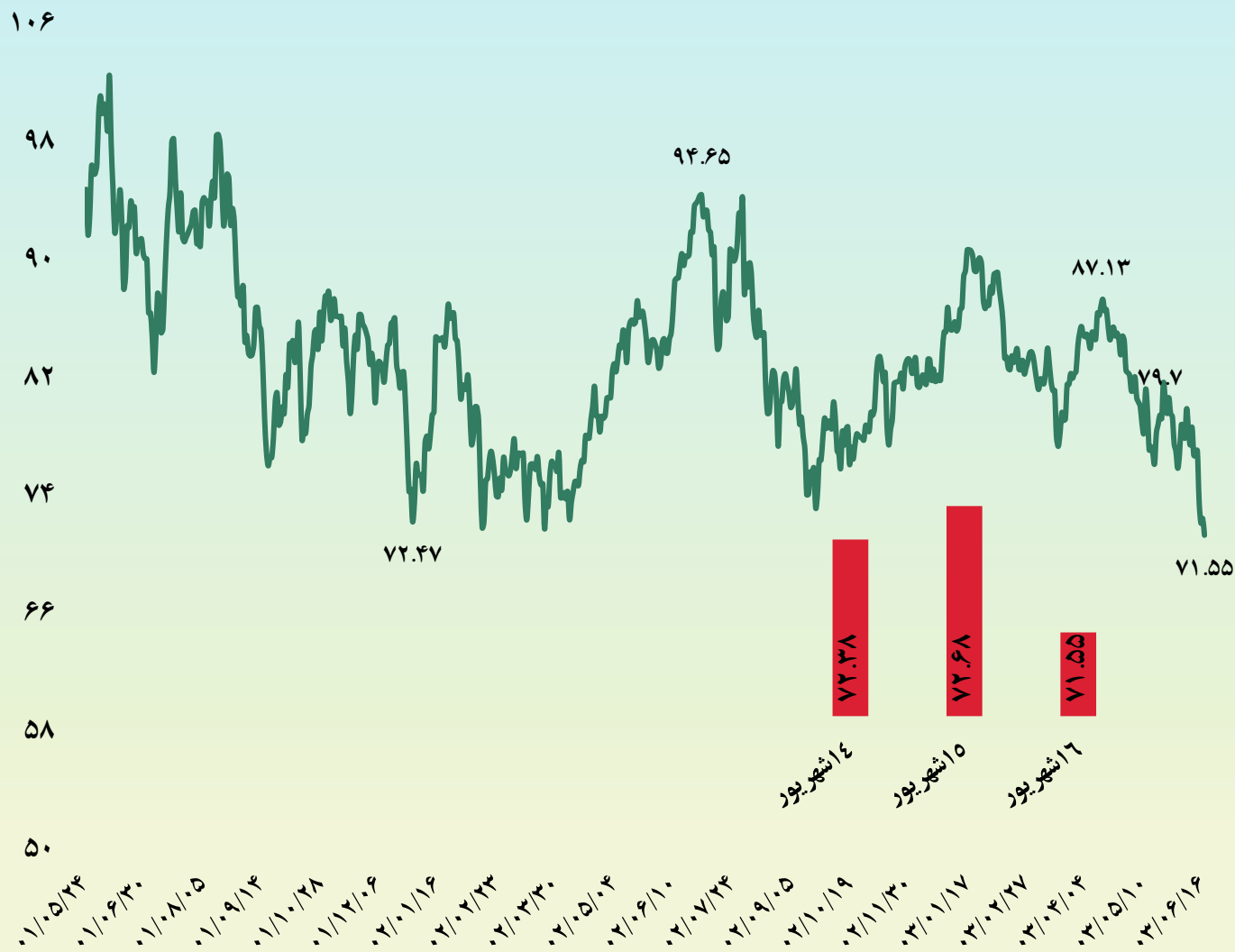


در بحبوحه کاهش قیمت، گروه اوپک پلاس هفته گذشته موافقت کرد که افزایش تولید نفت برنامه ریزی شده خود را به مدت دو ماه پس از سقوط شاخص آتی نفت برنت به پایین ترین حد در ۱۴ ماه گذشته به دلیل تقاضای شکننده و عرضه فراوان، متوقف کند. کشورهای اوپک به افزایش برنامه ریزی شده ۱۸۰ هزار بشکه ای (بشکه در روز) در ماه اکتبر ادامه نخواهند داد.

تحلیلگران کالایی گفتند که قیمت نفت خام به دلیل شرایط فعلی بازار نفت ضعیف تر است. آنها افزودند که اوپک "مصنوعی" تولید نفت را کاهش می دهد و سهم بازار خود را از دست می دهد تا نفت برنت را بالای ۸۰ دلار در هر بشکه نگه دارد. طبق گزارش EIA، ایالات متحده در شش سال متوالی گذشته بیش از هر کشور دیگری نفت خام تولید می کند.

بانک آمریکا در یادداشتی در روز جمعه با اشاره به افزایش ذخایر جهانی، رشد تقاضای ضعیف تر و ظرفیت مازاد تولید اوپک پلاس، پیش بینی قیمت برنت برای نیمه دوم سال ۲۰۲۴ را به ۷۵ دلار در هر بشکه از تقریباً ۹۰ دلار کاهش داد.

ذخایر نفت خام آمریکا در هفته گذشته با کاهش ۶.۹ میلیون بشکه ای به ۴۱۸.۳ میلیون بشکه رسید.

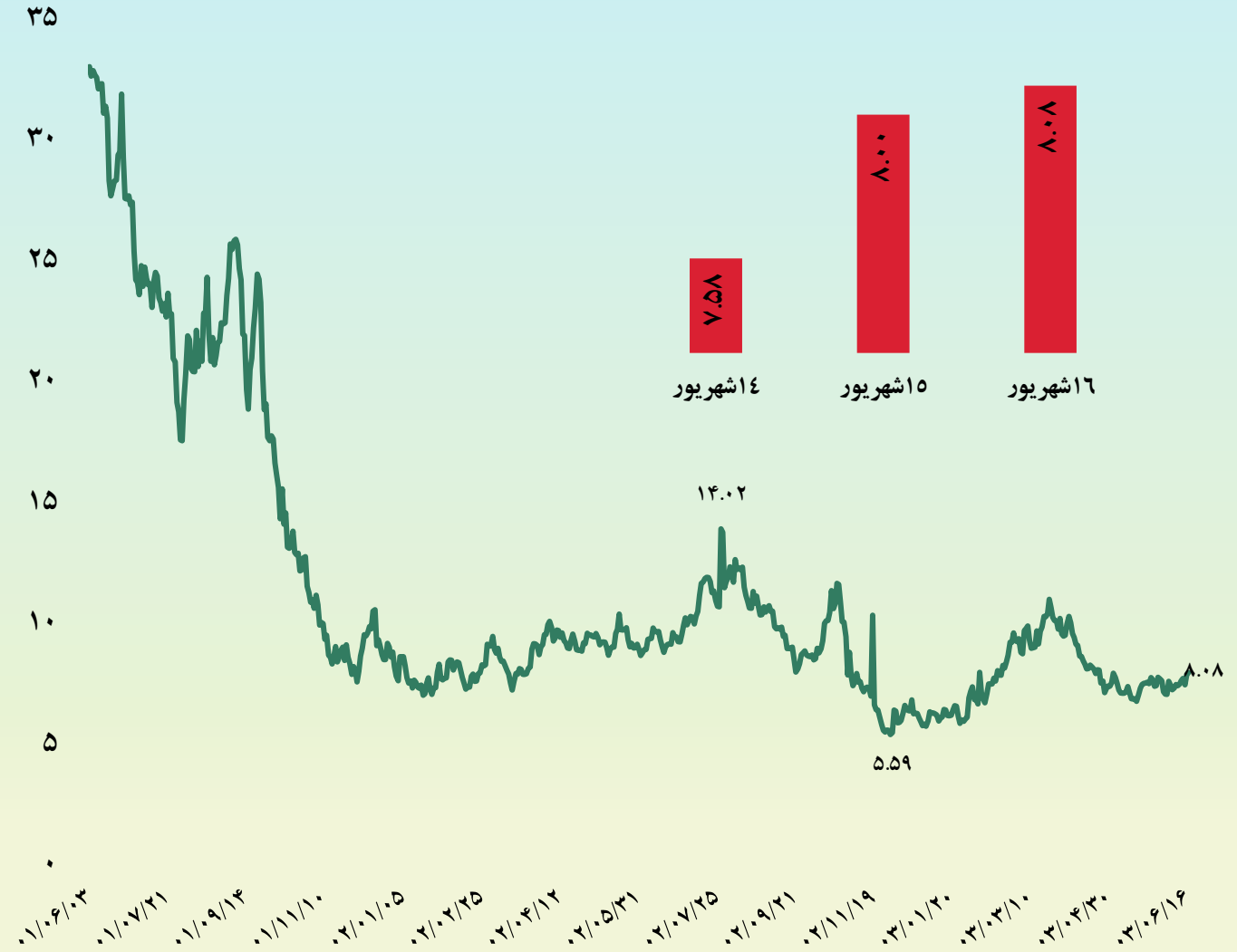


مصر قصد دارد ۲۰ محموله گاز طبیعی مایع (الان جی) را از اکتبر خریداری کند. این کشور برای نخستین بار در سالهای گذشته، به دنبال واردات برای تامین نیروی مورد نیاز در آستانه زمستان است.

ورود مصر به بازار گاز طبیعی مایع، باعث شده است معامله گران نسبت به تامین سوخت کافی در اروپا نگران شوند زیرا رقابت فزاینده در سایر بخشهای جهان، ممکن است به واردات کمتر گاز به این منطقه منجر شود. هر چند اروپا در حال حاضر از عرضه کافی گاز برخوردار است اما پس از کاهش واردات گاز روسیه از طریق خط لوله، به خرید از بازارهای جهانی متکی شده است.

مصر با خرید محموله های الان جی در پاییز و زمستان امسال، به یک واردکننده بزرگ گاز تبدیل خواهد شد. کاهش سریع تولید گاز و تابستان گرم غیرمعمول، این کشور را واداشت واردات الان جی را در سال جاری، به بالاترین سطح از سال ۲۰۱۸ افزایش دهد.

پر شدن ذخایر سوخت به کاهش برخی نگرانی های عرضه در اروپا کمک کرده است؛ با این حال، معامله گران به دقت جریانها و اختلالات را در خارج از خانه تماشا می کنند. دمای هوا در بخش هایی از شمال غرب این قاره در هفته آینده کاهش می یابد که می تواند تقاضا را تقویت کند.



کاهش قیمت مس تا حد زیادی به داده های اقتصادی ضعیف از چین، به ویژه در بخش های تولید و دارایی نسبت داده می شود، که نگرانی ها در مورد کاهش تقاضا برای فلز قرمز را تشدید کرده است.

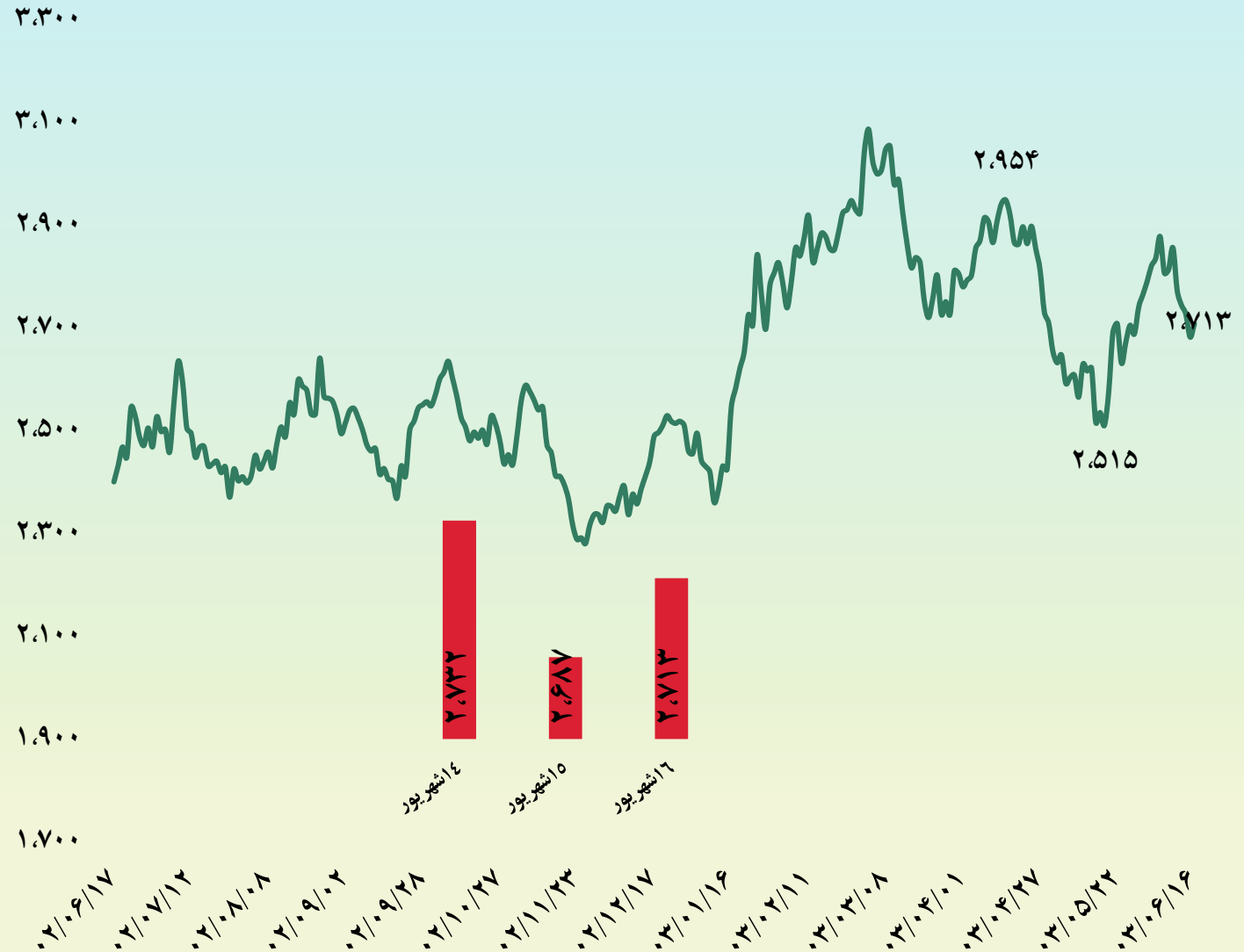
فعالیت های تولیدی چین در ماه اوت به پایین ترین حد در شش ماه گذشته رسید، در حالی که داده ها نشان می دهد که رشد قیمت مسکن جدید کند شده است و تقاضای مس از این بخش های کلیدی را کاهش داده است.

«بحران مداوم بخش املاک چین تقاضای مس را کاهش داده است. تقویت دلار آمریکا که به بالاترین حد خود در دو هفته گذشته رسیده است، فشار نزولی بیشتری بر قیمت مس وارد کرده است. موجودی مس در انبارهای تحت نظارت LME افزایش یافته است که بر فشار بازار افزوده است. مس زیر میانگین متحرک ۲۰۰ روزه خود معامله می شود که نشان دهنده ریسک نزولی بیشتر است.

گلدمن ساکس پیش بینی قیمت مس در سال ۲۰۲۵ را در روز دوشنبه به شدت کاهش داد و میانگین قیمت آن را ۱۰۱۰۰ دلار در هر تن پیش بینی کرد که کمتر از پیش بینی قبلی ۱۵۰۰۰ دلاری بود.



معدن روی روسی Ozeroye به طور غیرمنتظره ای تولید را زودتر از زمان پیش بینی شده پس از آتش سوزی که عملیات را به تاخیر انداخته بود، از سر گرفت. کارخانه اوزرنویه، واقع در نزدیکی مغولستان، تولید کنسانتره روی را آغاز کرده است و هدف آن فرآوری تا ۶ میلیون تن سنگ معدن روی، برای تولید ۶۰۰۰۰۰ تن کنسانتره روی تا سال ۲۰۲۵ است. این توسعه به احساس نزولی در بازار روی کمک کرد. در چین، بانک خلقی چین (PBOC) برنامه‌هایی را برای همسویی بهتر نرخ‌های بهره بازار با نرخ سیاست خود و همچنین گسترش مجموعه ابزار سیاست خود نشان داد. علاوه بر این، بر اساس گزارش گروه بین‌المللی مطالعه سرب و روی (ILZSG)، مازاد بازار جهانی روی از ۴۴۰۰۰ تن در ماه می به ۸۷۰۰ تن در ژوئن کاهش یافت. با این حال، برای نیمه اول سال ۲۰۲۴، بازار همچنان ۲۲۸۰۰۰ تن مازاد نشان می‌دهد. تولید روی تصفیه شده چین در ژوئیه ۲۰۲۴ به ۴۸۹۶۰۰ تن رسید که ۱۰.۳ درصد نسبت به ماه قبل و ۱۱.۱۵ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش داشت که عمدتاً به دلیل اختلالات ناشی از بارندگی شدید در سیچوان و کاهش غیرمنتظره تولید در مناطق دیگر مانند یوننان و گوانگ بود. فعالیت‌های تعمیر و نگهداری در هنان، مغولستان داخلی و سایر استان‌ها نیز بر تولید تأثیر گذاشت.

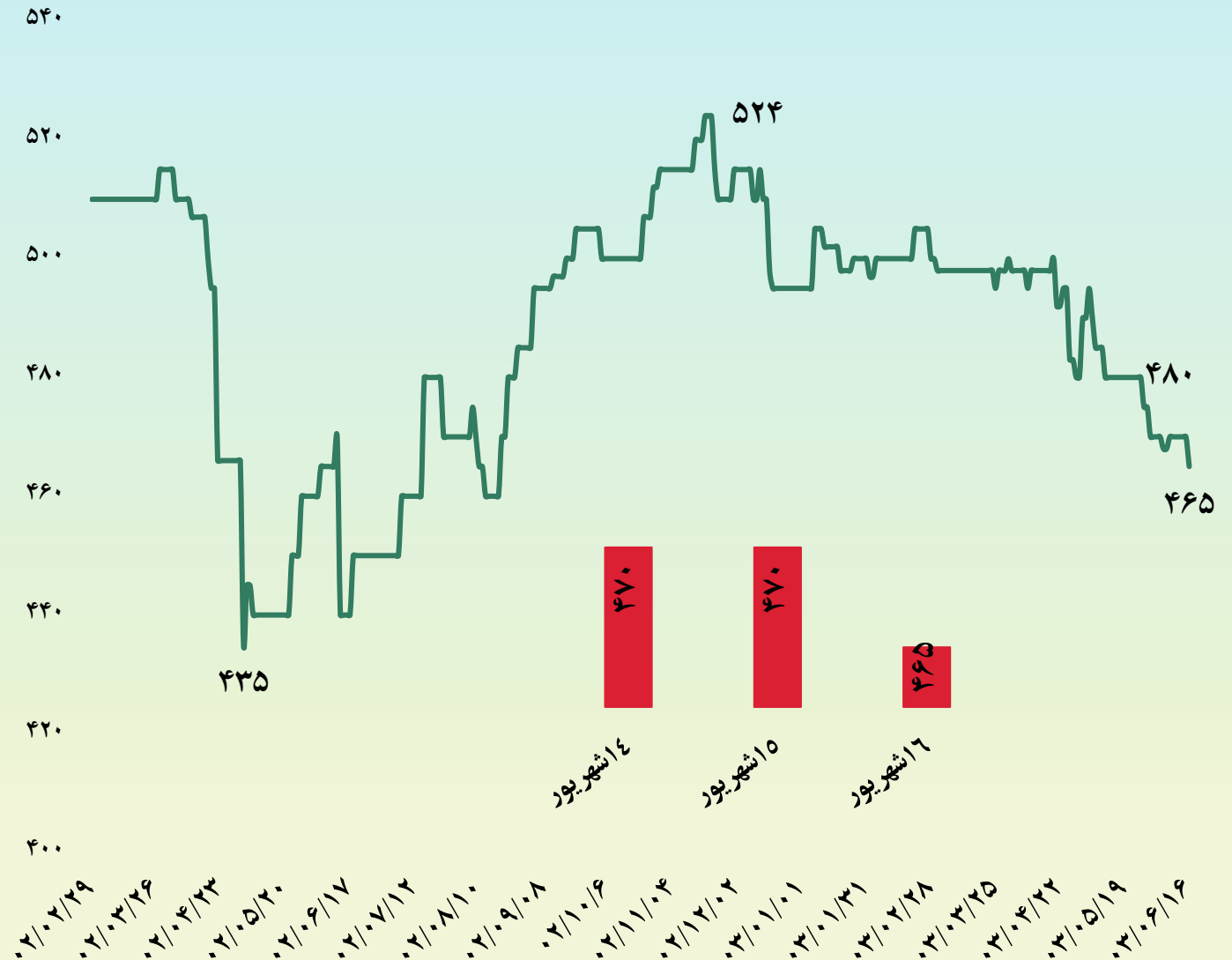


داده های ضعیف فعالیت کارخانه های چین فشار را برای محرک های مصرف کننده افزایش می دهد. یک نظرسنجی رسمی در روز شنبه نشان داد که فعالیت تولیدی چین در ماه آگوست به پایین ترین حد خود در شش ماه گذشته رسید، زیرا قیمت های درب کارخانه ها کاهش یافت و مالکان برای سفارش ها تلاش کردند و سیاست گذاران را تحت فشار قرار داد تا برنامه های خود را برای هدایت محرک های بیشتر به خانوارها ادامه دهند.

صنعت فولاد ویتنام با رقابت شدیدی از سوی رقبای خارجی روبرو است؛ زیرا محصولات وارداتی به ویژه محصولات چینی، نگرانی از اشباع بازار را افزایش داده است. کارشناسان صنعت هشدار داده اند که بدون اقدام سریع، تولیدکنندگان داخلی ممکن است به لبه پرتگاه سوق داده شوند.

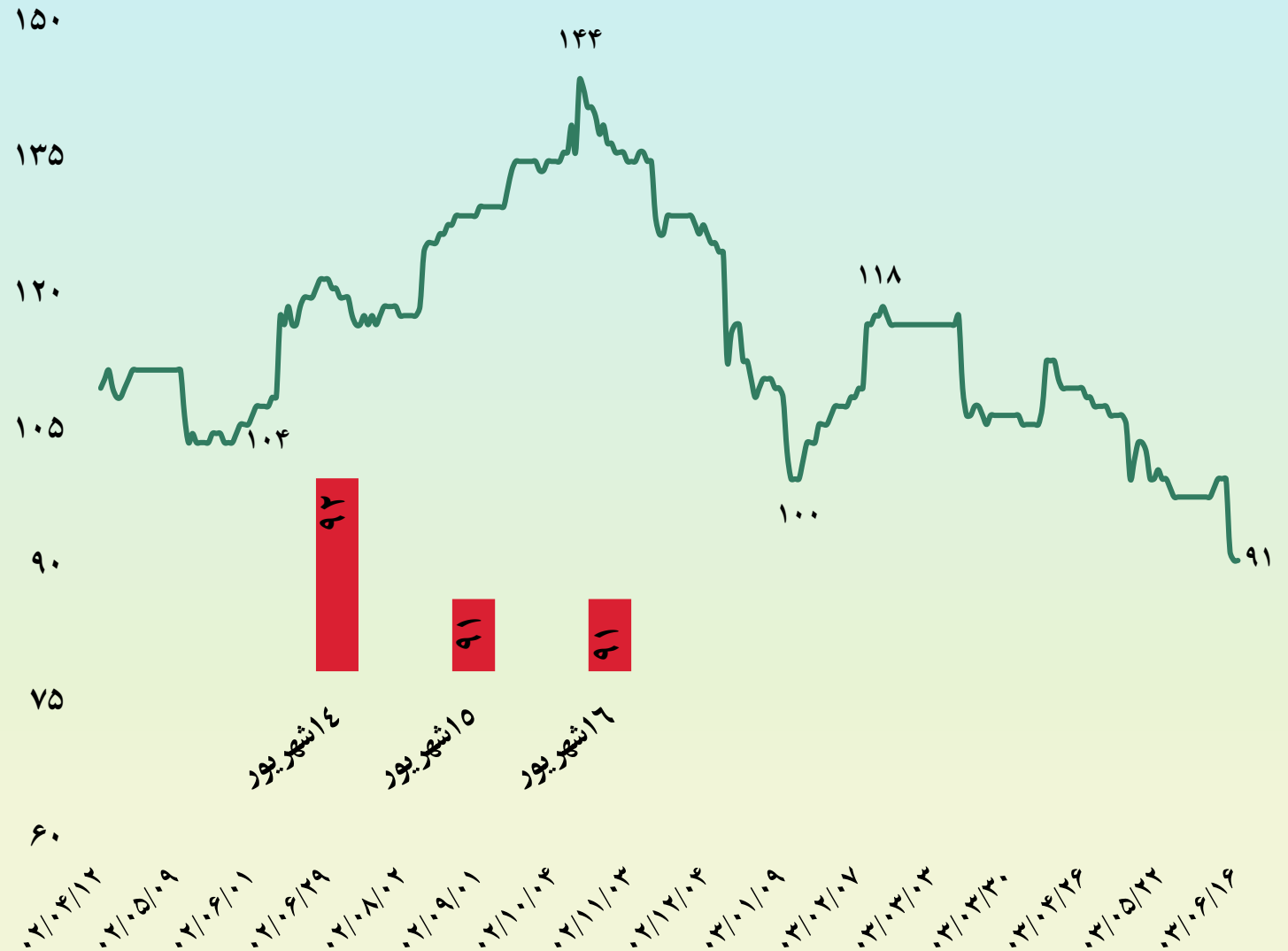
طبق گزارش انجمن فولاد ویتنام (VSA)، ظرفیت تولید فولاد داخلی سالانه ۲۳ میلیون تن فولاد خام و ۳۸.۶ میلیون تن محصولات فولادی نهایی است. علیرغم افزایش ۷ درصدی تولید فولاد نهایی به ۳۰ میلیون تن در سال جاری، چالش ها برای تولیدکنندگان داخلی همچنان باقی است.

وزارت صنعت و تجارت ویتنام با آغاز تحقیقات در مورد اقدامات ضد دامپینگ برای فولاد گالوانیزه و HRC از چین، هند و کره جنوبی واکنش نشان داده است. برای حفاظت از آینده صنعت، این وزارتخانه در حال ایجاد یک استراتژی جامع توسعه صنعت فولاد تا سال ۲۰۳۰ با چشم انداز ۲۰۵۰ است که با سیاست های خاصی با هدف ترویج رشد سبز و پایدار بخش فولاد مرتبط خواهد بود.



متوسط بهای فروش هر تن سنگ آهن در بازارهای جهانی که در میانه ماه گذشته، یکبار در ۱۴ اوت کف مقاومت ۱۰۰ دلاری را از دست داد و به کانال ۹۰ دلاری وارد شد، از سه شنبه هفته جاری، سوم سپتامبر بار دیگر به زیر سطح ۱۰۰ دلاری سقوط کرد؛ این سقوط قیمتی تا جایی ادامه یافت که در روزهای ۵ و ۶ سپتامبر (پنجشنبه و جمعه هفته گذشته)، متوسط قیمت هر تن از این محصول صنعتی و معدنی، کف تقریبی کانال ۹۰ دلاری یعنی سطح ۹۱ دلاری را لمس کرد. این در حالی است که پیش بینی ها نشان می دهد وضعیت دو اقتصاد بزرگ دنیا (آمریکا و چین)، انتظار باقی ماندن بهای سنگ آهن در کانال ۹۰ دلاری دست کم در میان مدت را پررنگ تر از سایر فرضیه ها کرده است.

هم اکنون متوسط بهای فروش سنگ آهن در بازارهای جهانی به پایین ترین سطح خود دست کم طی دو سال اخیر سقوط کرده است. متوسط بهای هر تن سنگ آهن در بازارهای جهانی در یک هفته اخیر، نه تنها کف مقاومت ۱۰۰ دلاری را از دست داد، بلکه داده ها حاکی از آن است که قیمت محموله های سنگ آهن با محتوای آهن ۶۲ درصد در یک هفته گذشته، با ۱۰ درصد کاهش به حدود ۹۱ دلار رسید که بدترین افت هفتگی از فوریه ۲۰۲۴ تاکنون است. داده های اقتصادی ملایم و چشم انداز ضعیف تقاضا برای فولاد در چین، به عنوان مصرف کننده اصلی سنگ آهن، بر وضعیت تقاضا و همچنین سطح قیمت ها در این بازار تاثیر گذاشته است

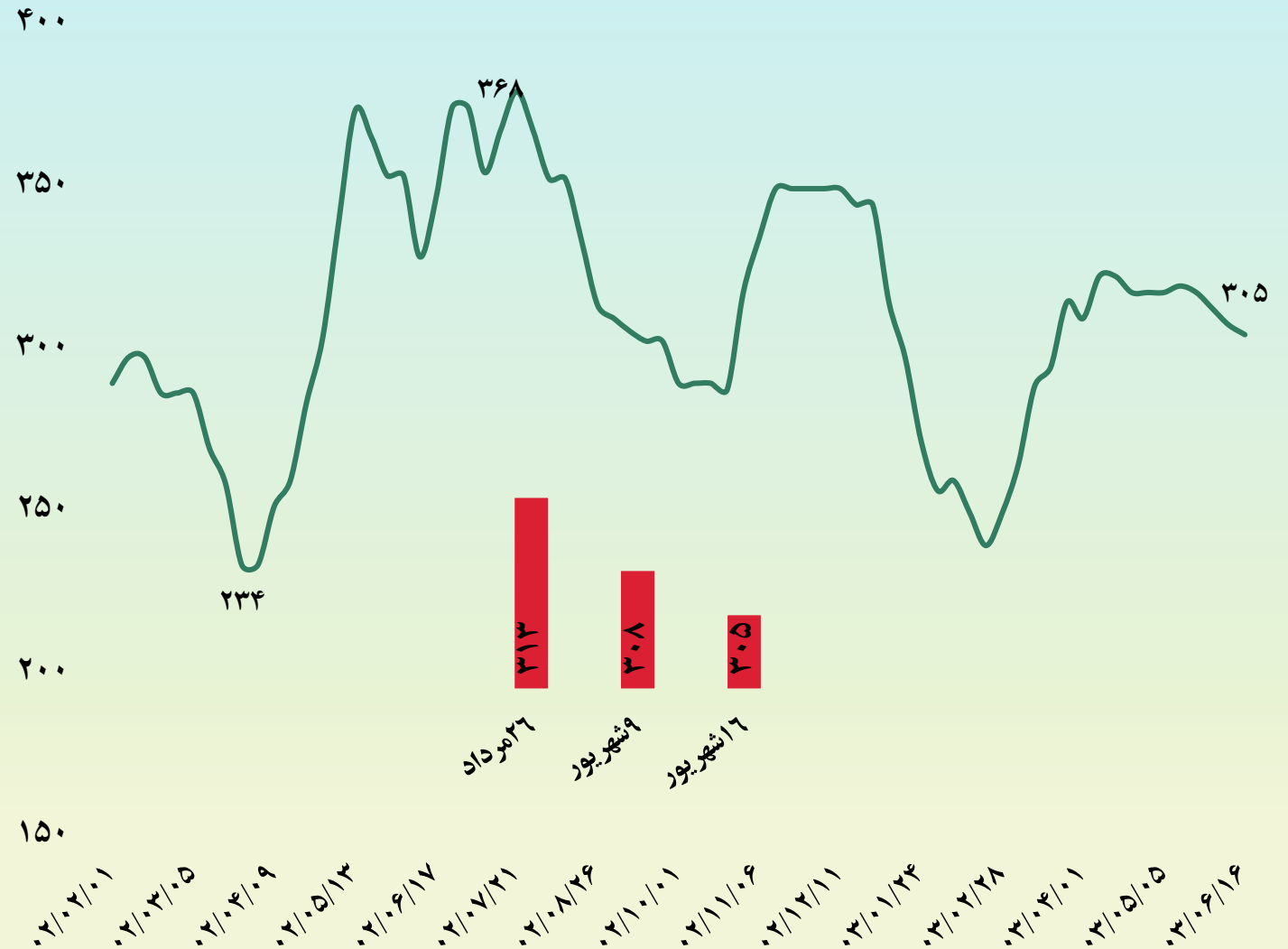


قیمت اوره پرل داخلی به کاهش خود ادامه داده است و شانس کمی برای صادرات در آینده قابل پیش بینی وجود دارد.

قیمت های داخلی اوره به دلیل تقاضای آهسته بیشتر کاهش یافت و نرخ های بالای تولید به سطوح رو به رشد موجودی تولید کنندگان افزوده است. اما فصل مصرف داخلی پاییز به زودی آغاز خواهد شد و تولید کنندگان NPK باید خرید اوره را برای افزایش تولید و فروش افزایش دهند.

در ایران قیمت ها به ۲۹۵-۲۹۰ دلار در هر تن فوب کاهش یافت که نشان دهنده تضعیف پیشنهادات است.

در بازار اوره دریای بالتیک، قیمت اوره پرل به ۲۸۵-۳۱۰ دلار در هر تن فوب کاهش یافت که تحت فشار هند در پایین ترین سطح قرار گرفت.



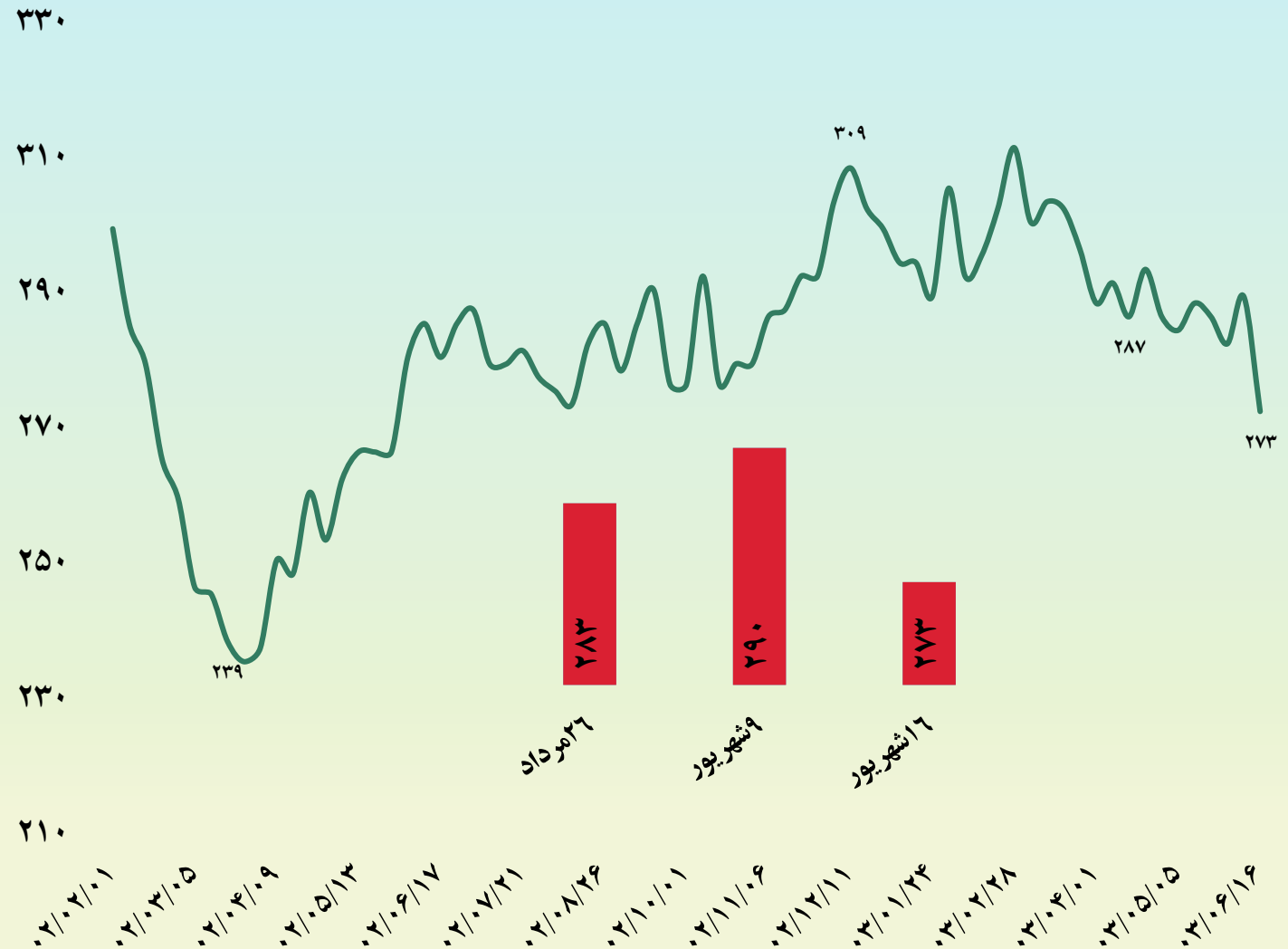
قیمت متانول در چین در این هفته به شدت کاهش یافته است، به دلیل افت قیمت نفت خام در اوایل هفته و سپس تحت تاثیر شدید فروشندگانی که برای تخلیه محموله‌های بیشتری برای کاهش فشار عرضه، عجله داشتند.

علیرغم روند نزولی این هفته قیمت متانول چین، فعالان بازار اعلام کردند که این کاهش قیمت تاثیری بر صادرات محموله های خاور میانه به چین نخواهد داشت. چین عمدتاً متانول خاورمیانه را بر اساس قرارداد مدت دار خریداری می کند.

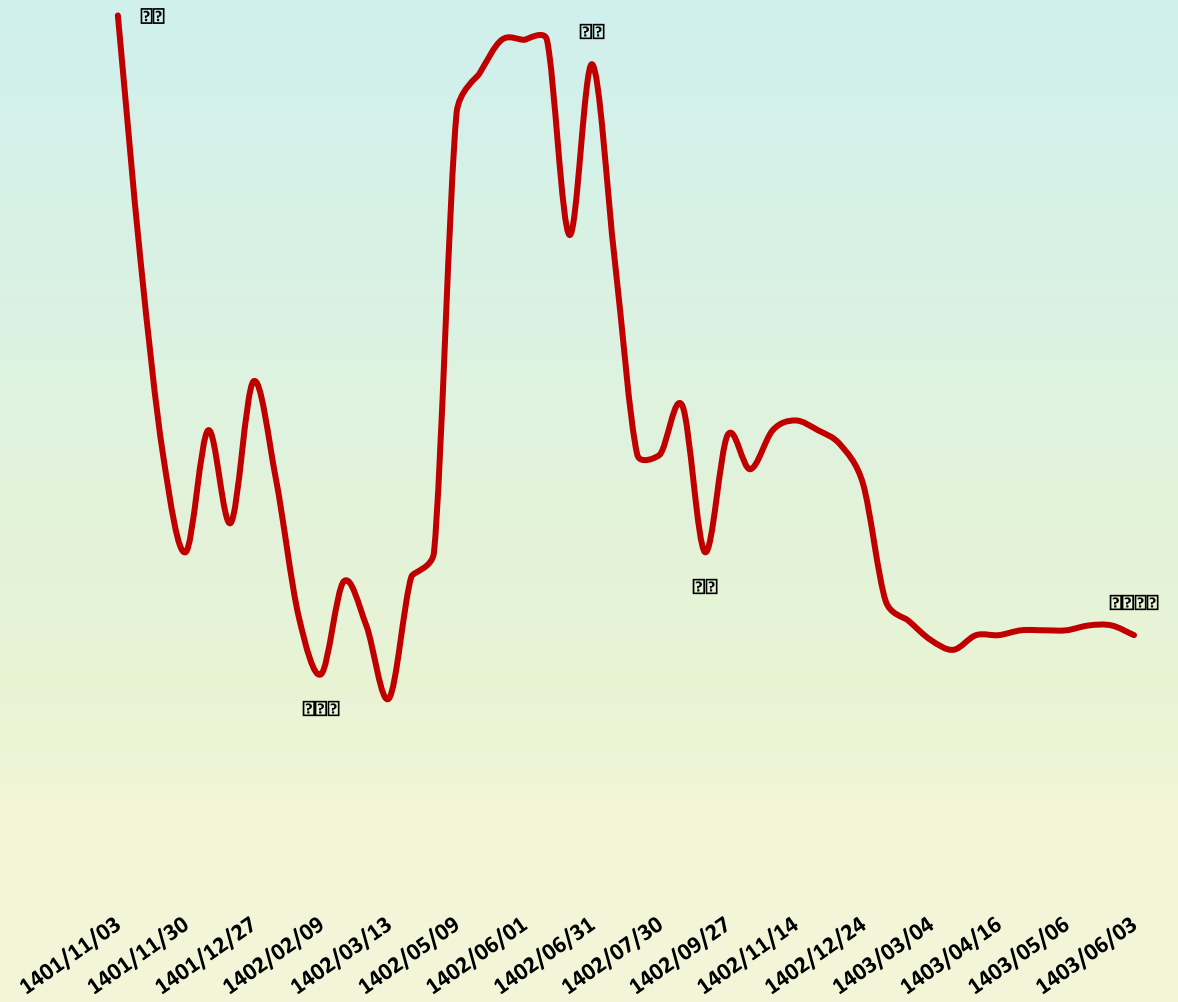
عرضه در شمال غرب اروپا همچنان محدود است، اگرچه انتظار می رود برخی از واردات از سپتامبر تا اکتبر وارد شود. اما برخی از فعالان بازار، با اشاره به عدم دسترس بودن محموله های نقدی اعلام کردند، بیشتر این محصول قبلاً برای فروش ثبت سفارش شده است.

تقاضای متانول پایین دستی در سراسر اروپا تا حد زیادی ثابت است. به گفته یک منبع بازار، مقداری تقاضا در بخش های پایین دستی مشاهده شده است که قبلاً نرخ های عملیاتی را به حداقل می رساندند و موجودی های خود را در سطوح پایین نگه می داشتند.

بازارهای متانول کره جنوبی و تایوان در این هفته تا حد زیادی محدود بودند. تقاضای منطقه ای تا حد زیادی با حجم های مدت قراردادی تامین شد. یک تولیدکننده خاورمیانه ای یک محموله ورودی ۵۰۰۰ تنی در نیمه اول اکتبر را به قیمت ۳۴۰ دلار در هر تن در کره جنوبی پیشنهاد داد.



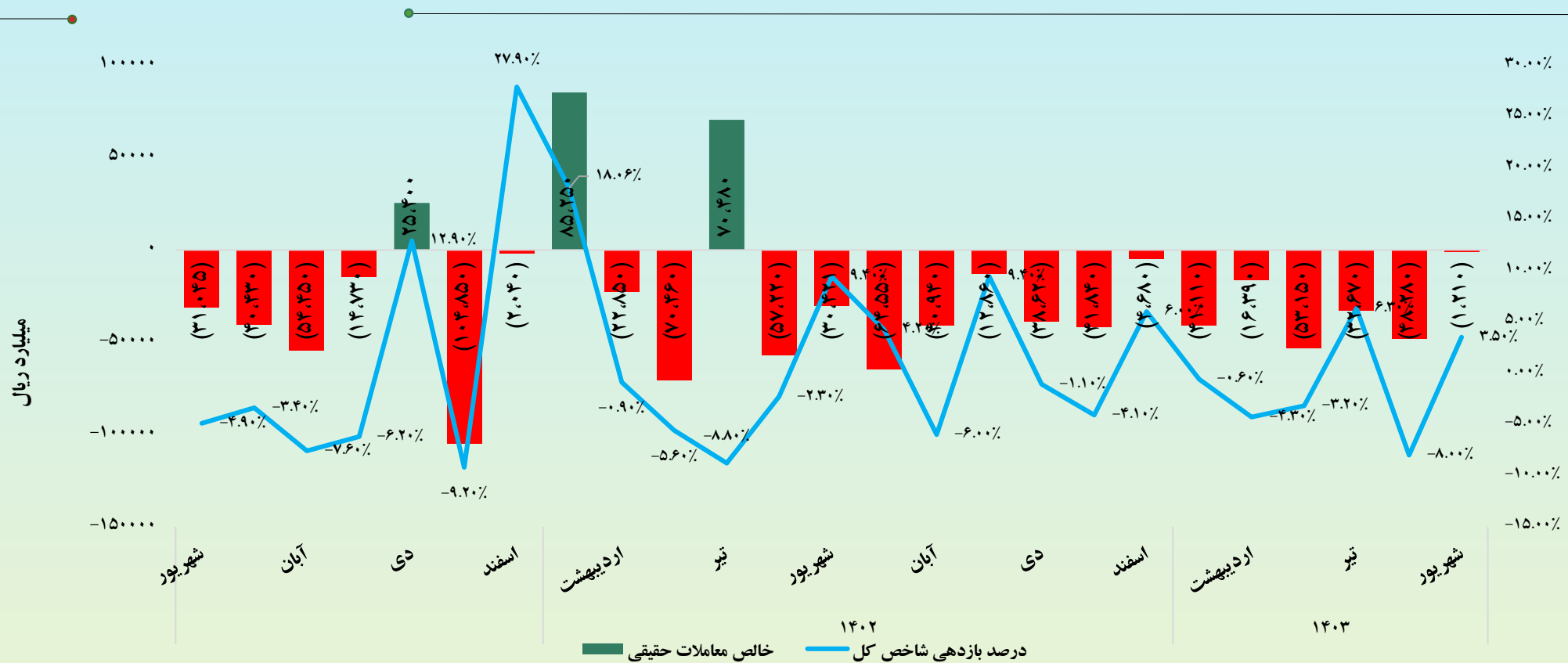
میانگین کرک اسپرد آبان ۱۴۰۲ = ۱۳.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد آذر ۱۴۰۲ = ۱۴.۴ دلار
 میانگین کرک اسپرد دی ۱۴۰۲ = ۱۳.۷ دلار
 میانگین کرک اسپرد بهمن ۱۴۰۲ = ۱۴.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد اسفند ۱۴۰۲ = ۱۳.۸ دلار
 میانگین کرک اسپرد فروردین ۱۴۰۳ = ۱۱ دلار
 میانگین کرک اسپرد اردیبهشت ۱۴۰۳ = ۱۰.۶ دلار
 میانگین کرک اسپرد خرداد ۱۴۰۳ = ۱۰.۱ دلار
 میانگین کرک اسپرد تیر ۱۴۰۳ = ۱۰.۳۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد مرداد ۱۴۰۳ = ۱۰.۴۴ دلار





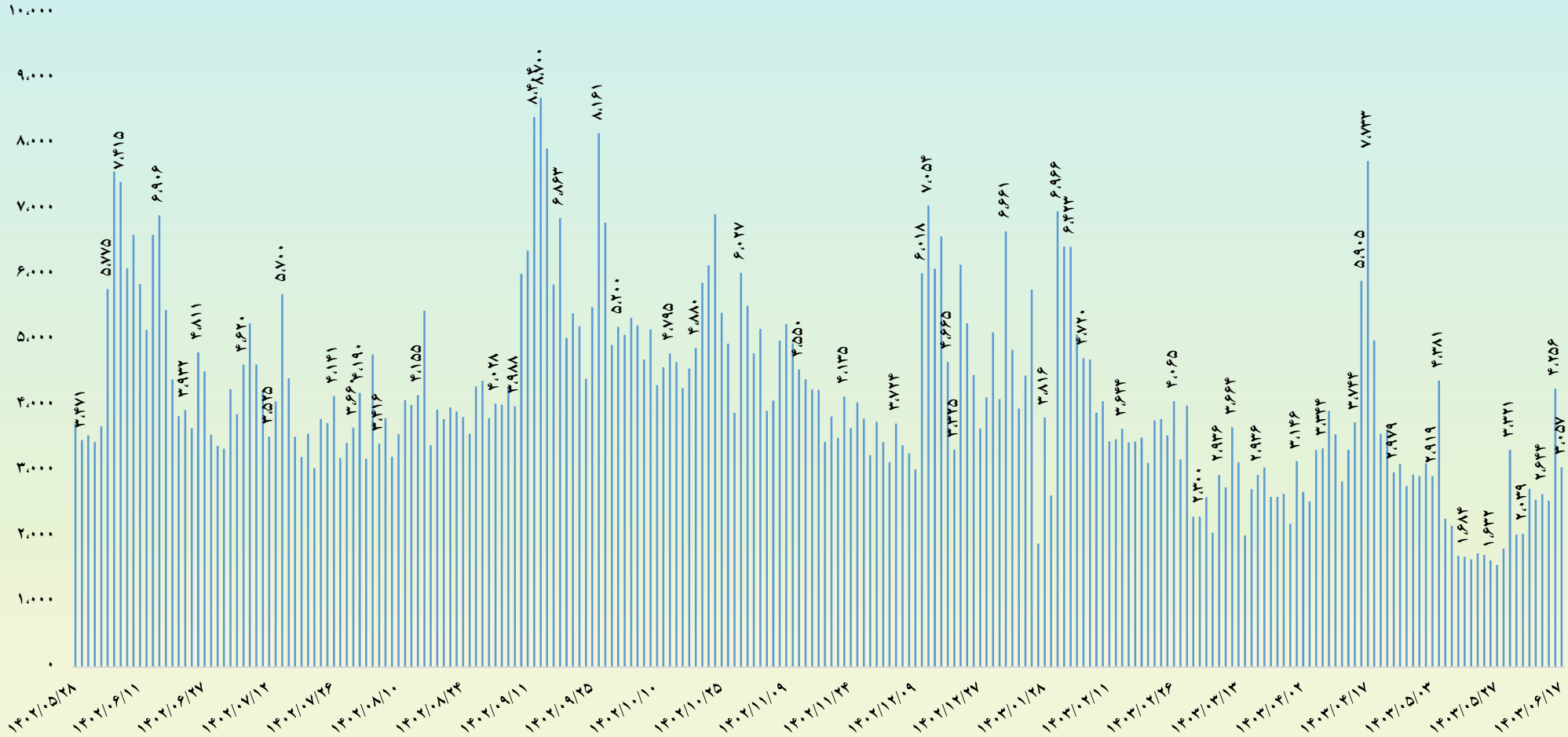
بازار سرمایه

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



در هفته گذشته معامله گران حقیقی حدود ۴۱ میلیارد تومان نقدینگی به بازار سهام وارد نمودند. در شهریور ماه خروج نقدینگی توسط حقیقی ها حدودا ۱۲۱ هزار میلیارد تومان بوده است. از ابتدای سال جاری تا تاریخ گزارش، حدودا مبلغ ۱۹.۲۸ هزار میلیارد تومان نقدینگی از بورس خارج شده است.

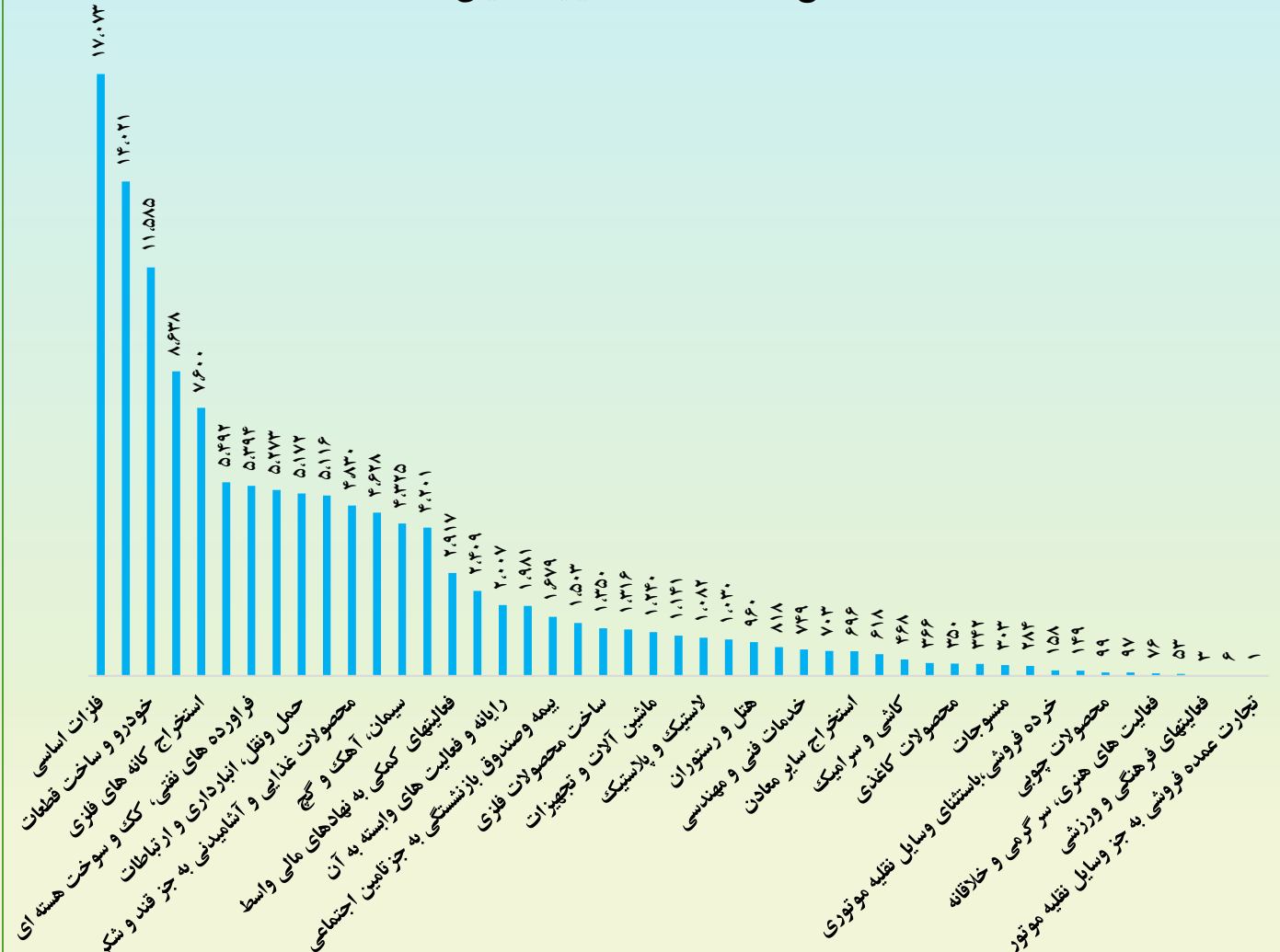
ارزش معاملات (میلیارد ریال)



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 (سهی نس)

کارگزاری شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۱۰۲۲۰۱

پست الکترونیک: info@shahrb-co.ir



شرکت کارگزاری شهر
سهی نس

توسعه اعتبار سنجی شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۱۵۶۷۰

پست الکترونیک: info@etebarsanjishahr.ir



شرکت توسعه اعتبارسنجی شهر
(سهی نس)

آب و برق کیش

تلفن: ۰۷۶-۴۴۴۲۴۸۸۰

پست الکترونیک: info@kwpc.co.ir



شرکت آب و برق کیش

هدینگ گروه مالی شهر