

بولتن تحليل هفتگی

بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۰۷ مهر ماه ۱۴۰۳



گروه مالی شهر



SHAHR FINANCIAL GROUP



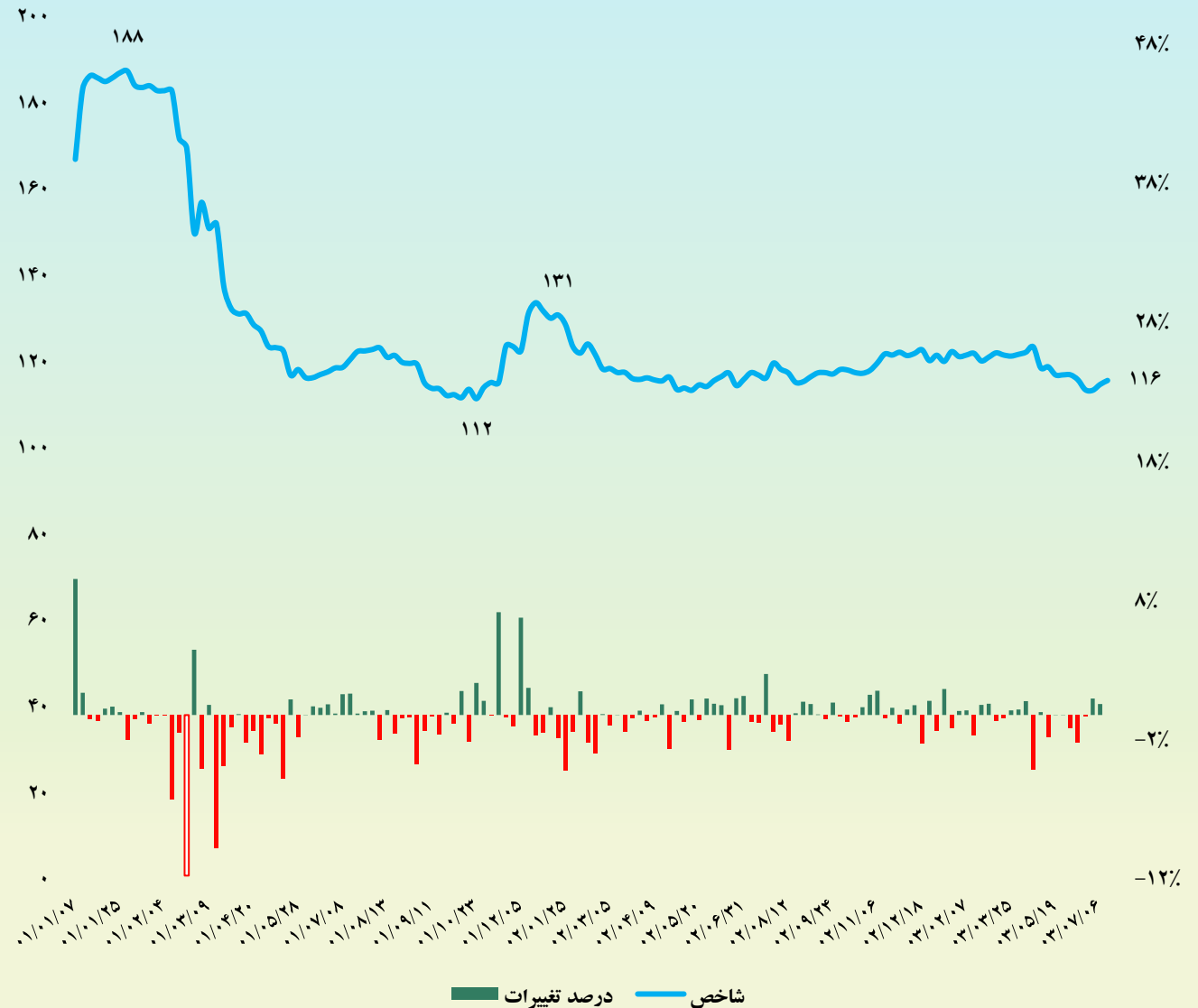
- شاخص کالایی SFG
- طلا
- نفت
- گاز
- فلزات اساسی
- سنگ آهن
- متانول
- اوره
- فرآورده های نفتی

شاخص کالایی SFG که به صورت اختصاصی در گروه مالی شهر و بر اساس میانگین وزنی از قیمت جهانی کامودیتی ها تهیه می شود، طی هفته گذشته این شاخص با ۱ واحد افزایش بر روی عدد ۱۱۶ واحد قرار گرفت.

شاخص مرکب مدیران خرید آمریکا که بخش های تولید و خدمات را دنبال می کند، در این ماه ۵۴.۴ بود و در مقایسه با ۵۴.۶ ماه آگوست تغییر چندانی نداشته است. قرائت ماه سپتامبر با گزارش های این ماه از جمله خرده فروشی، مطابقت دارد که نشان می دهد اقتصاد شتاب رشد خود را در سه ماهه سوم حفظ کرده است.

شک و تردید در مورد انتخابات ریاست جمهوری ۵ نوامبر بر احساسات تجاری تأثیر می گذارد. بخش خدمات با سرعت ثابتی به رشد خود ادامه داد، اگرچه تولید به پایین ترین حد در ۱۵ ماه گذشته سقوط کرد. میانگین قیمت های کالاها و خدمات با سریع ترین سرعت از ماه مارس افزایش یافت و اولین شتاب تورم قیمت فروش در چهار ماه گذشته را رقم زد.

فشارهای قیمتی دوباره در حال افزایش است. بازار کار در سال جاری به طور قابل توجهی کند شده است، به طوری که نرخ بیکاری از ۳.۴ درصد در آوریل ۲۰۲۳ به بالای ۴ درصد رسیده است.

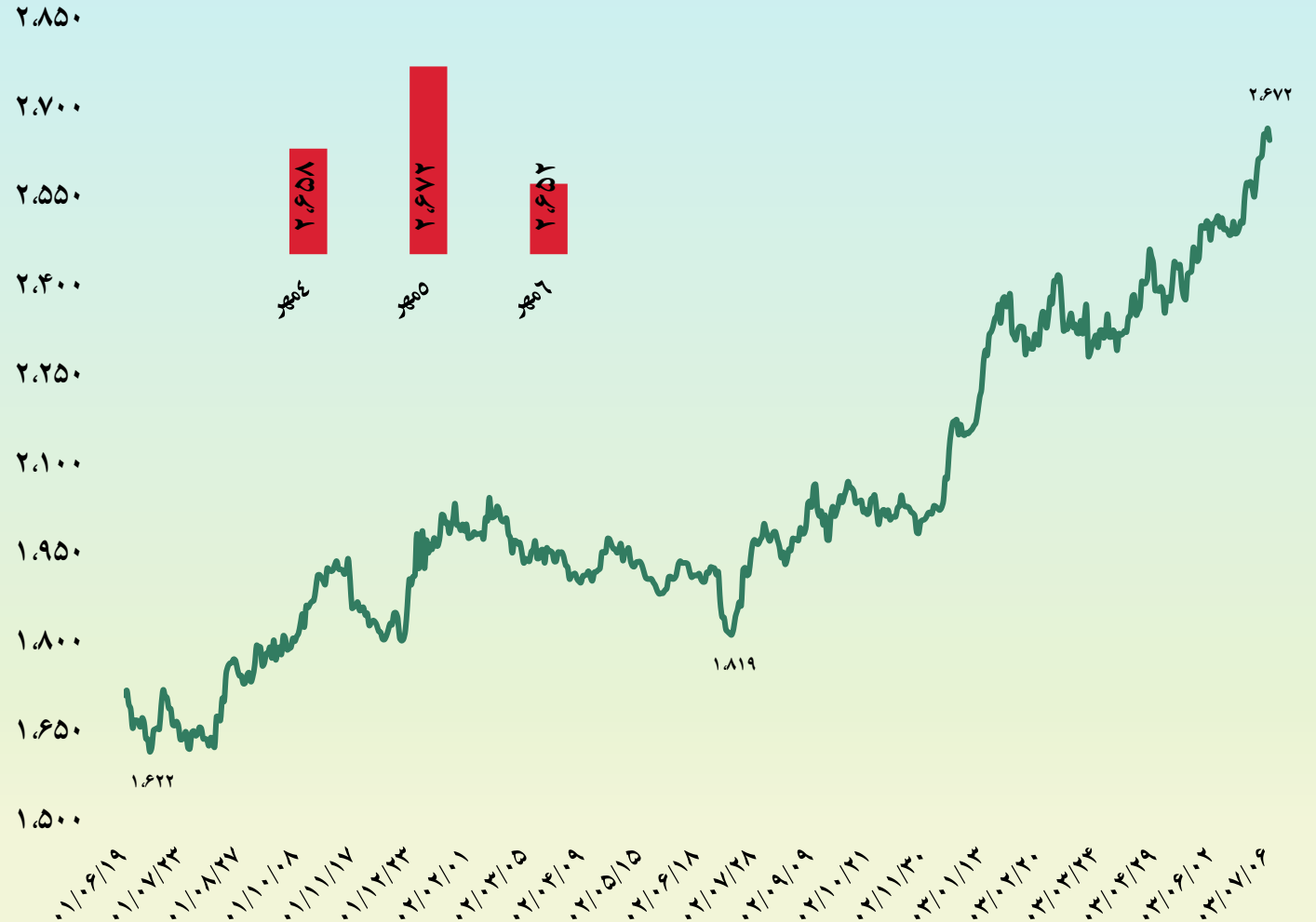


طلا در این هفته به بالاترین سطح تاریخ خود رسید. دستاوردهای اخیر برای فلز گرانبها عمدتاً به دلیل عدم اطمینان اقتصادی مداوم، تنش‌های ژئوپلیتیکی و تقاضای قوی بانک‌های مرکزی در سراسر جهان است.

از جمله منابع عدم اطمینان امروز تنش‌های ژئوپلیتیکی است که در روزهای اخیر با حملات مرگبار اسرائیل در لبنان تشدید شده است. و جنگ‌های جاری در غزه و اوکراین همچنان به ترس از آینده در سراسر جهان دامن می‌زند.

در بازارهایی مانند ایالات متحده نیز نگرانی خاصی در مورد سلامت بازار کار وجود دارد. کاهش نیم واحدی بیشتر از حد معمول هفته گذشته توسط فدرال رزرو نشان دهنده تمرکز جدید بر کاهش تعداد اشتغال است و انتظار می‌رود تا قبل از پایان سال کاهش بیشتری در نرخ بهره صورت گیرد. و چنین اقدامی در بحبوحه یک سال انتخابات پر فراز و نشیب انجام می‌شود - که می‌تواند برای سیاست‌های اقتصادی در آینده نیز حیاتی باشد.

تحلیلگران همچنین به تقاضای قوی بانک‌های مرکزی در سراسر جهان اشاره می‌کنند. جو کواوتونی، استراتژیست ارشد بازار در شورای جهانی طلا، ماه گذشته خاطرنشان کرد که تقاضای بانک مرکزی بسیار بالاتر از میانگین پنج ساله است که منعکس کننده "افزایش نگرانی در مورد تورم و ثبات اقتصادی" است.

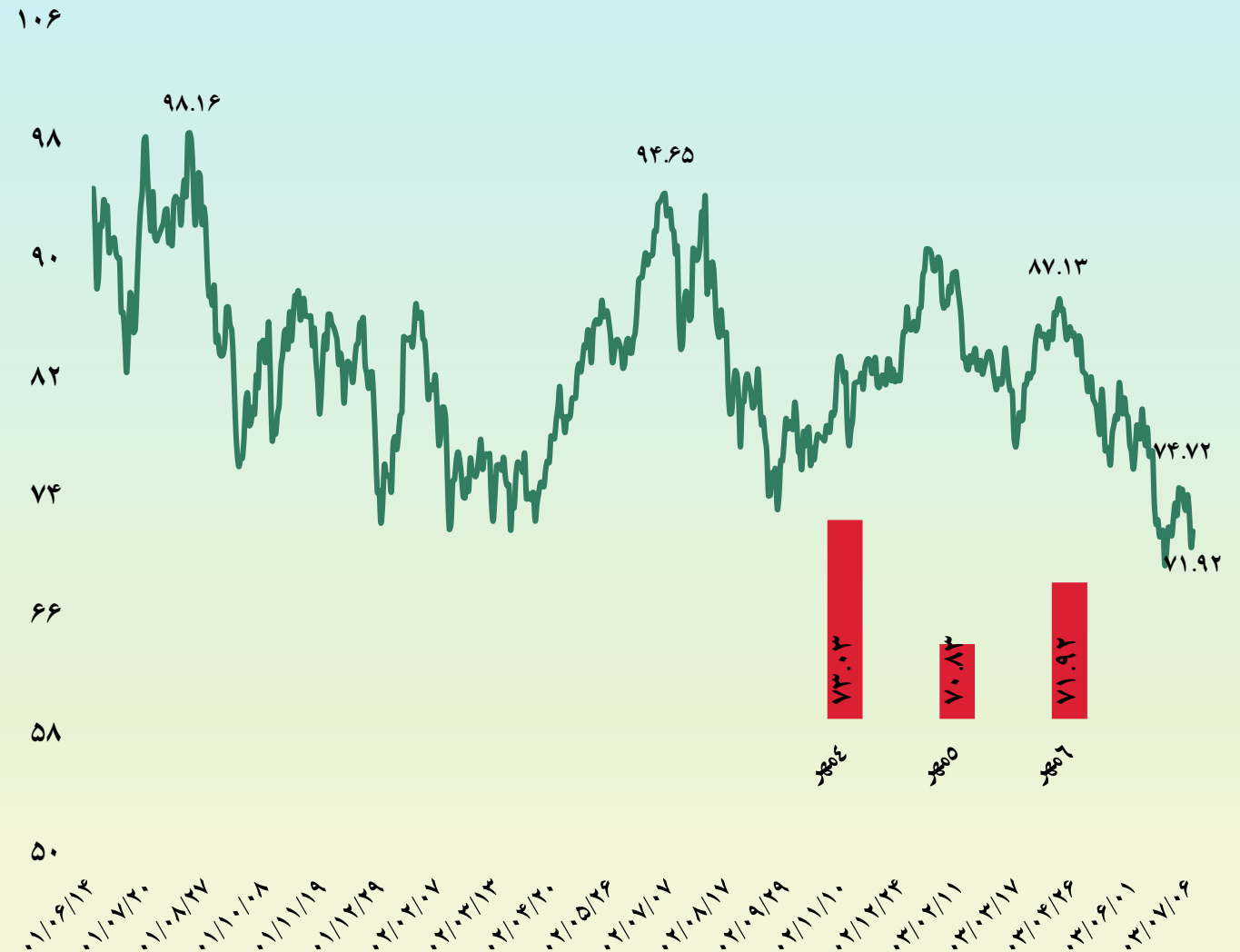


اقدامات محرک اقتصادی چین و طوفان های ایالات متحده حمایت بنیادی محکمی از قیمت نفت فراهم کرده است. اما داستان بزرگ این هفته از عربستان سعودی سرچشمه می گیرد و رسانه ها مدعی هستند که ریاض در حال بررسی اصلاح استراتژی برای بازپس گیری سهم بازار در بازارهای نفت است.

عربستان سعودی در حال آماده شدن برای افزایش تولید نفت خام خود برای به دست آوردن مجدد سهم بازار است و هدف غیررسمی قیمت ۱۰۰ دلار در هر بشکه خود را رها می کند، حتی اگر این به معنای کاهش قیمت ها باشد، و این امیدها را افزایش می دهد که اوپک پلاس به افزایش ماه دسامبر خود ادامه دهد.

اوپک پلاس اخیراً افزایش برنامه ریزی شده تولید خود را از اکتبر به دسامبر به تعویق انداخته است، اما تحلیلگران حدس می زنند که این گروه ممکن است افزایش تولید را دوباره به تعویق بیندازد زیرا قیمت نفت بسیار پایین است.

مذاکرات بین دولت های رقیب لیبی با میانجیگری سازمان ملل در این هفته پیشرفت قابل توجهی داشته است و بنا بر گزارش ها بر سر رویه های مربوط به کارمندان بانک مرکزی و تصمیم گیری توافق شده است و به دنبال خنثی کردن محاصره نفتی جاری است.



قیمت گاز طبیعی آمریکا به بالاترین سطح در ۳ ماه اخیر رسید.

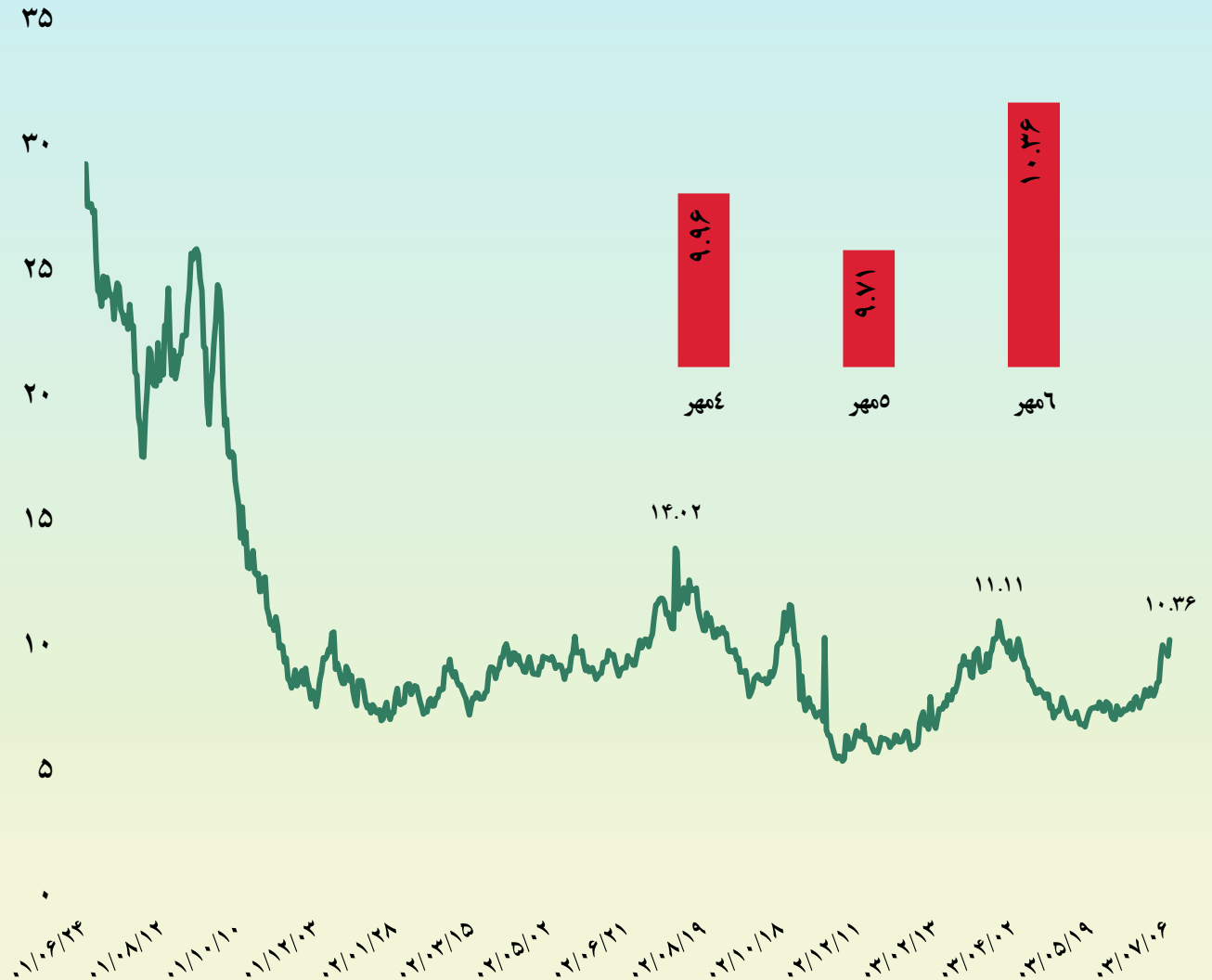
قیمت‌های آتی گاز طبیعی ایالات متحده تقریباً ۵ درصد افزایش یافت و به ۲.۹ دلار در هر میلیون بی تی یو یعنی بالاترین رقم در سه ماه گذشته رسید، زیرا طوفان هلن به جنوب شرق ایالات متحده رسید و تولیدکنندگان خلیج مکزیک را بر آن داشت تا تولید خود را کاهش دهند و میلیون‌ها نفر را در فلوریدا، جورجیا و کارولیناس بدون برق گذاشت.

قیمت‌ها بیشتر توسط جریان‌های بیشتر گاز به کارخانه صادرات ال ان جی Plaquemines در لوئیزیانا توسط Venture Global حمایت می‌شد که به بالاترین حد اواسط آگوست یعنی ۳۵ میلیون فوت مکعب در روز نزدیک شد، اگرچه هنوز بخشی از ظرفیت کامل تولید ۱.۸ میلیارد فوت مکعبی آن است.

مرکز ملی طوفان ایالات متحده پیش بینی می‌کند که بقایای هلن از مرز جورجیا-کارولینای جنوبی به سمت تنسی و کنتاکی حرکت کند. این طوفان علیرغم تاثیر منفی بر شبکه برق تاثیری بر کارخانه‌های تولید ال ان جی ایالات متحده نداشته است.

اداره ایمنی محیط زیست ایالات متحده گزارش داد تولید گاز خلیج مکزیک ۲۰ درصد متوقف شده است، اگرچه اکثر تولیدات ایالات متحده از حوضه‌های شیل داخلی امن است.

قیمت گاز طبیعی آمریکا برای پنجمین افزایش هفتگی متوالی رشد داشته و در این هفته ۱۸ درصد افزایش یافته است.



طی ماه گذشته، قیمت مس تحت تاثیر ترکیبی از عوامل اقتصادی جهانی، به ویژه تحولات ایالات متحده و چین، نوسانات قابل توجهی را تجربه کرده است. سیاست پولی و سیگنال های اقتصادی ایالات متحده در ایالات متحده، اقدامات فدرال رزرو به طور قابل توجهی بر قیمت مس تأثیر گذاشته است. در اوایل این دوره، فدرال رزرو چرخه تسهیل پولی را با کاهش بیشتر از حد معمول نیم درصدی نرخ بهره آغاز کرد. در حالی که چنین کاهش هایی می تواند فعالیت های اقتصادی را تحریک کند و تقاضا برای کالاهایی مانند مس را افزایش دهد، کاهش تهاجمی نیز نگرانی هایی را در مورد ضعف های اقتصادی اساسی ایجاد کرد. شاخص ها نشان می دهند که رشد تولید در ایالات متحده متوقف شده است و فعالیت مسکن همچنان نرم باقی مانده است، حتی اگر مخارج مصرف کننده قوی بود. این سیگنال های مختلط منجر به عدم اطمینان در بازار شد و باعث نوسان قیمت مس شد.

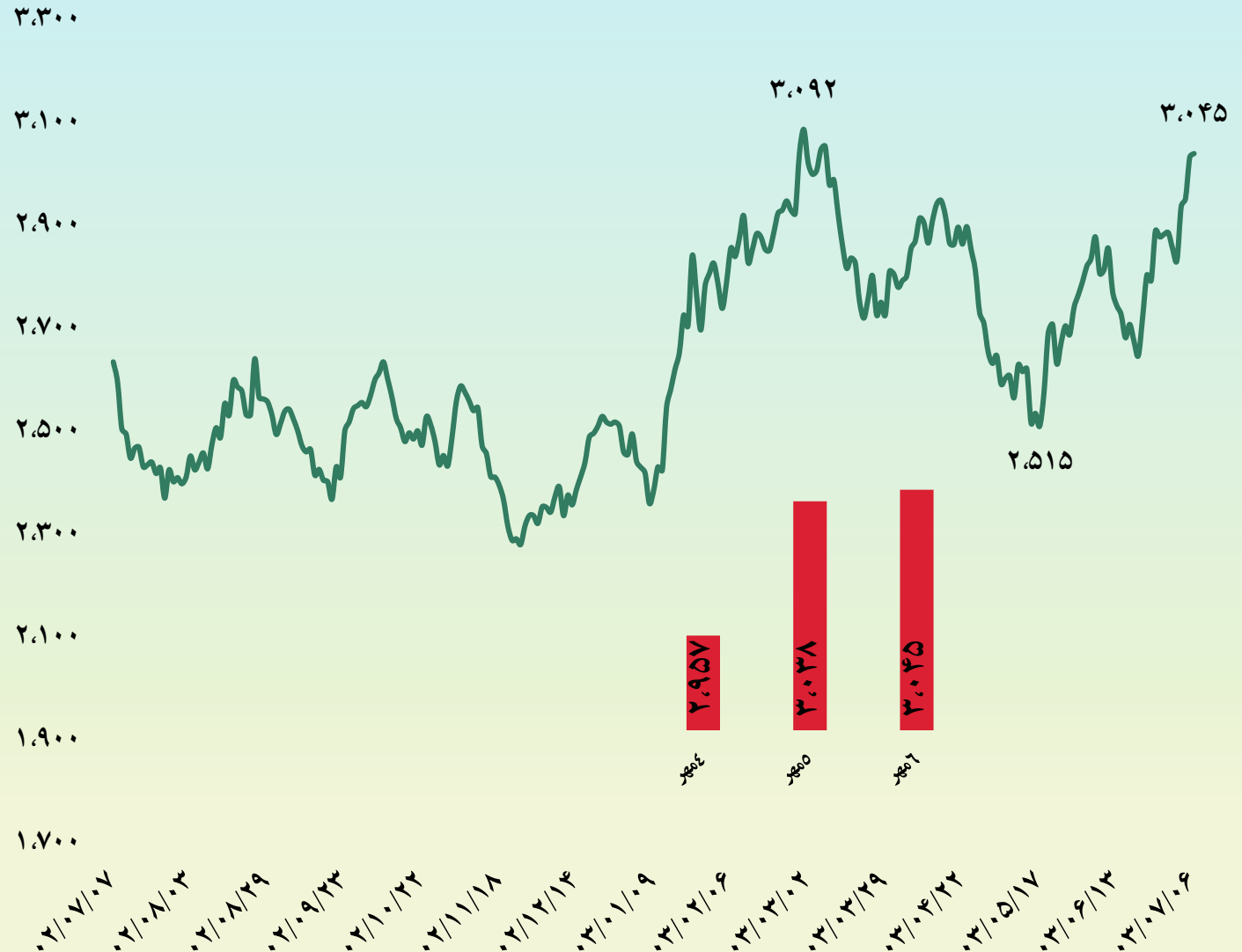
نشانه های دلگرم کننده ای از چین وجود داشت که در برخی مواقع به حمایت از قیمت مس کمک کرد. موجودی مس در انبارهای بورس آتی شانگهای به پایین ترین حد خود در شش ماه گذشته رسید که نشان می دهد تقاضا ممکن است در حال تثبیت یا بهبود باشد. با نزدیک شدن به فصل اوج ساخت و ساز در چین که معمولاً از اواسط سپتامبر شروع می شود، تقاضا برای مس معمولاً به دلیل افزایش فعالیت های ساختمانی و پروژه های زیربنایی افزایش می یابد.



قیمت شمش روی شاهد افزایش قابل توجهی در بازارهای اروپایی و آسیایی بود. این افزایش نتیجه چندین عامل موثر است. کاهش اخیر نرخ های بهره توسط فدرال رزرو، همراه با افزایش هزینه های برق، افزایش تقاضا و وقفه در زنجیره تامین، همگی نقش داشته اند. علاوه بر این، طیف وسیعی از اقدامات دولتی طراحی شده برای تقویت اقتصاد نیز این حرکت صعودی قیمت ها را تقویت کرده است.

افزایش هزینه انرژی در بیشتر بازارهای اروپایی مشاهده شد که ناشی از افزایش تقاضا و کاهش تولید انرژی خورشیدی در مناطق خاص بود. بانک مرکزی اروپا با افزودن به این چشم انداز اقتصادی، دومین کاهش متوالی در هزینه های استقراض را اعمال کرد که بر پویایی بازار تأثیر بیشتری گذاشت.

هان ژن، تحلیلگر ارشد سرب روی SMM، روند آینده قیمت روی را در میان نگرانی ها در مورد "رکود اقتصادی" تحلیل کرده است. با توجه به دورنمای روی، با توجه به عرضه کم مواد اولیه همراه با انتظارات برای بهبود مصرف، انتظار می رود در صورت عدم وجود بادهای معکوس اقتصادی کلان، قیمت روی در سه ماهه چهارم بالا بماند. باید به افزایش عرضه معدن و بهبود ماهانه در مصرف توجه بیشتری شود. با این حال، هوشیاری در برابر اختلالات احتمالی در قیمت روی، مانند انتخابات ریاست جمهوری ایالات متحده و احساس مجدد بازار ناشی از رکود اقتصادی جهانی مورد نیاز است. با توجه به افزایش مورد انتظار در عرضه معدن روی در سال آینده، مرکز ثقل قیمت روی ممکن است به سمت پایین تغییر کند.

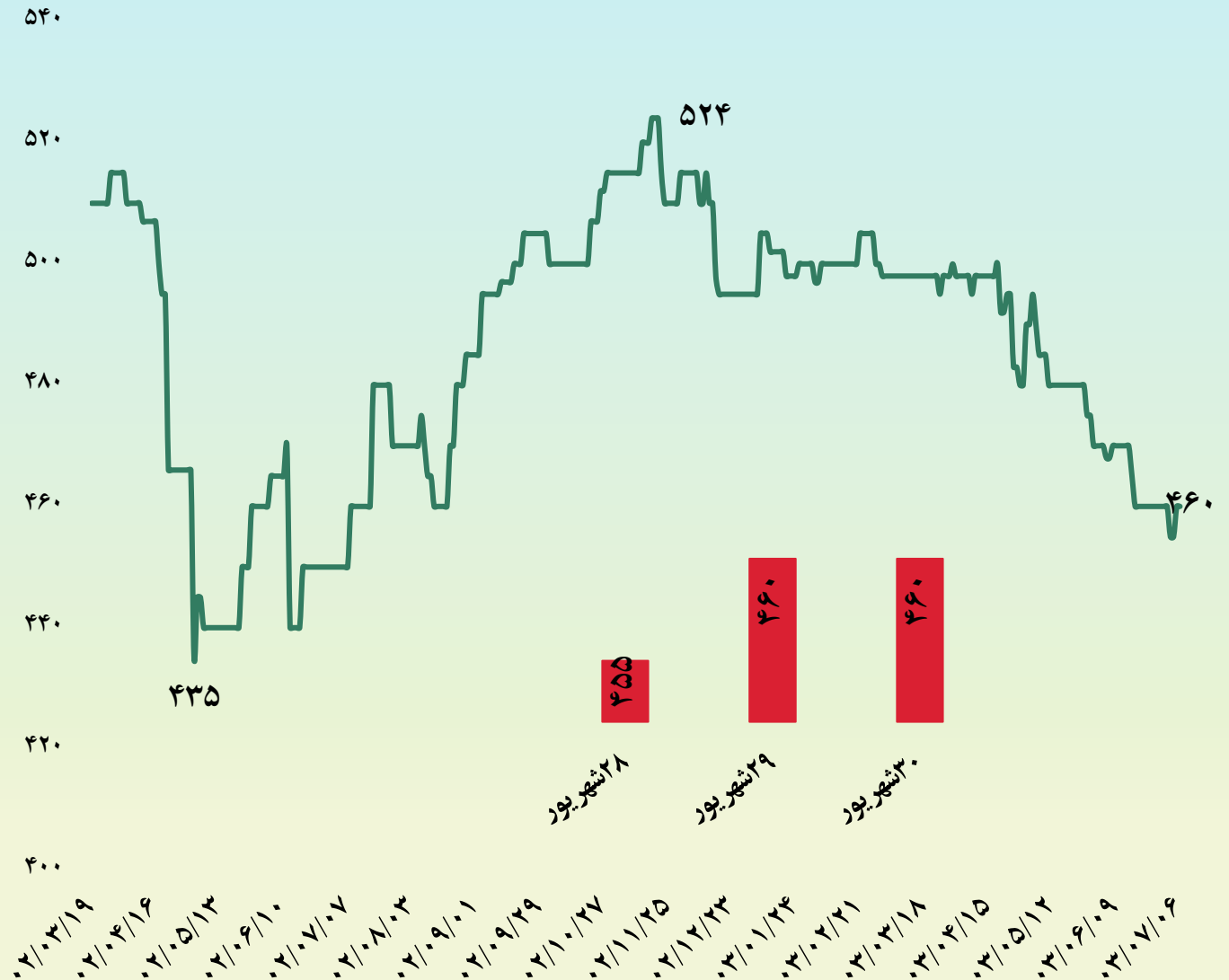


طبق داده های سرویس آماری دولت اوکراین، در ژانویه تا ژوئن ۲۰۲۴ حجم تولید صنعتی در اوکراین ۸.۱ درصد نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۲۳ افزایش یافت.

تولید در صنعت آهن و فولاد اوکراین روند صعودی خود را ادامه داد. این امر با پایه مقایسه پایین و همچنین افزایش حجم کار شرکت های فولاد و معدن به دلیل باز شدن صادرات دریایی برای محموله های آهن و فولاد تسهیل می شود. در عین حال، در نیمه دوم سال احتمالاً به دلیل متعددی از جمله افزایش قیمت برق، لجستیک و کاهش سرعت بازار جهانی فولاد و مواد اولیه، سرعت بهبود کاهش خواهد یافت.

قیمت میلگرد فولادی در کشورهای آمریکا، آلمان و چین روند کاهشی را به دلیل تقاضای ضعیف، عدم اطمینان در بازار و اختلالات در زنجیره تأمین جهانی تجربه کرده است. طبق گزارش ها، قیمت میلگرد فولادی در ایالات متحده تا پایان هفته منتهی به ۲۰ سپتامبر با کاهش ۱.۵ درصدی مواجه شده است. عرضه کنندگان در تلاش برای جبران کاهش تقاضای مشتریان، از ظرفیت مازاد خود برای تأمین مجدد انبارها استفاده می کنند. علاوه بر این، توافق اخیر همکاری بین آمریکا و آرژانتین که با هدف افزایش تجارت و سرمایه گذاری در مواد معدنی حیاتی صورت گرفته، به ثبات زنجیره تأمین ایالات متحده کمک کرده و به مرور وابستگی به واردات چین را کاهش خواهد داد.

از سوی دیگر، صنعت ساخت و ساز با کاهش چشمگیر اعتماد و حاشیه سود مواجه شده و بخش خودروسازی نیز با افت فروش روبرو است که این عوامل به رکود کلی در بازار دامن زده اند. فضای حاکم بر بازار بسیار محتاطانه است و بسیاری از فعالان ترجیح داده اند به دلیل عدم قطعیت ها در شرایط تقاضا، استراتژی صبر و نظاره را در خریدهای خود اتخاذ کنند.

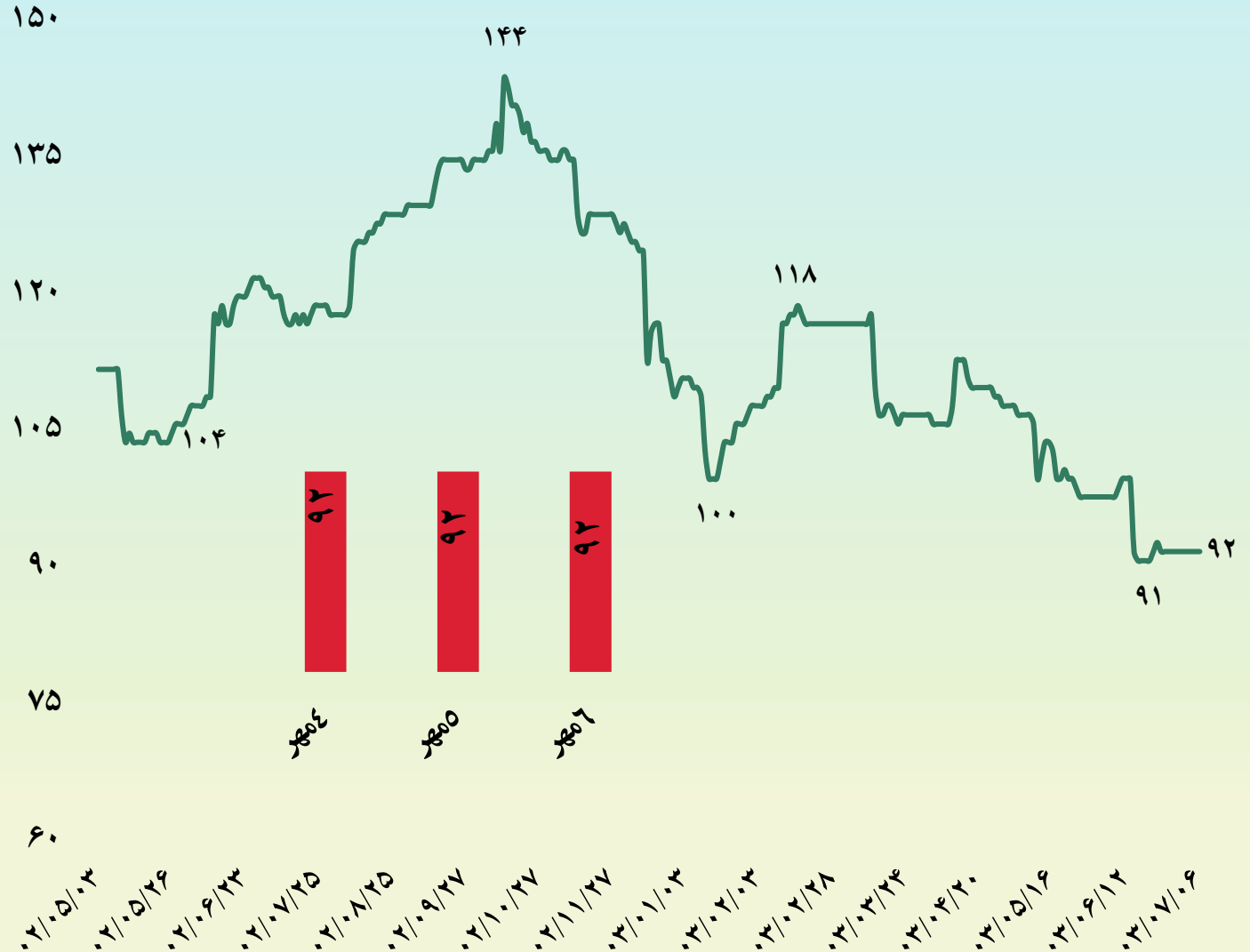


در بحبوحه اعلام بسته اقدامات محرک اقتصادی توسط بانک مرکزی چین، قیمت سنگ آهن با این فرض که این مراحل به بهبود وضعیت در بازار محصولات فلزی کمک خواهد کرد، با ثبات قیمت به کار خود ادامه داد.

بلومبرگ اعلام کرد، افزایش مجدد قیمت سنگ معدن این احتمال را افزایش داده است که این ماده اولیه می تواند مجدداً به ارقام بالای ۱۰۰ دلار برسد. با این حال، به دلیل کاهش رشد در چین و بحران در صنعت فولاد این کشور و همچنین عرضه سنگین از برزیل و استرالیا، قیمت کالاها همچنان به طور قابل توجهی کمتر از پایان ماه می است.

به دلیل محرک های اقتصاد کلان، قیمت فلزات آهنی در کوتاه مدت افزایش خواهد یافت، اما بازار نقدی همچنان محتاط است. اگر تقاضا برای محصولات فلزی بهبود قابل توجهی نداشته باشد، عرضه و تقاضای سنگ آهن به تعادل نخواهد رسید، بنابراین ریسک نزولی همچنان وجود دارد.

تحلیلگران ANZ همچنین خاطرنشان می کنند که اگرچه اقدامات محرک باید از وخامت شرایط بازار فولاد جلوگیری کند، اما بعید است در کوتاه مدت تقاضا را افزایش دهند زیرا تولید فولاد امسال کمتر از سال گذشته خواهد بود. همانطور که مرکز GMK قبلاً گزارش داد، بانک تجاری بین المللی بریتانیا منتظر است که قیمت سنگ آهن در سال ۲۰۲۴ در سطح ۱۰۰ دلار در هر تن باشد. اکونومیکس پیش بینی می کند که قیمت های این ماده خام در سطح ۹۹ تا ۱۰۰ دلار در تن متغیر است و تا پایان سال آینده قیمت سنگ آهن به ۸۵ دلار در تن کاهش خواهد یافت.

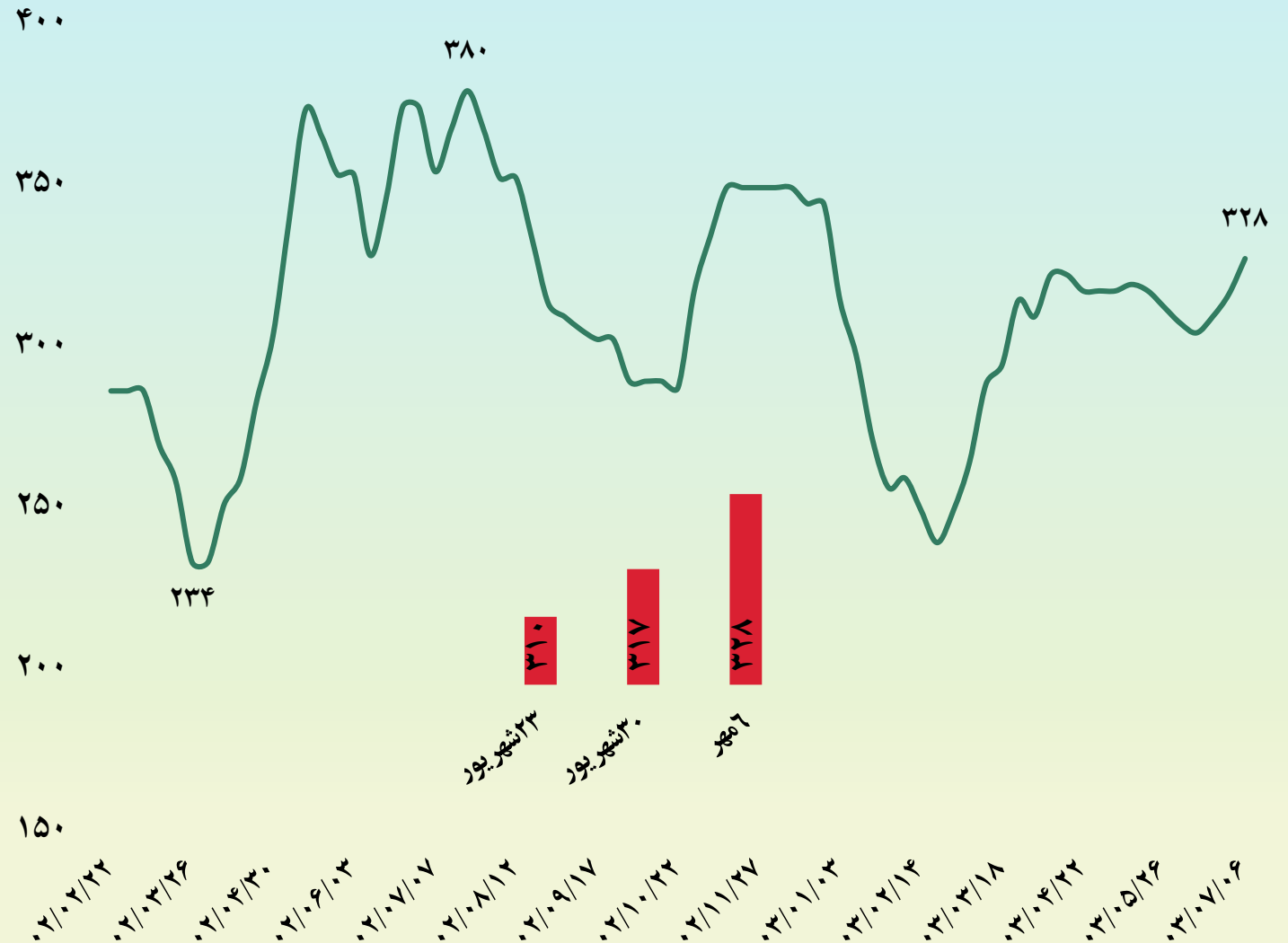


در خلیج فارس، به دلیل اینکه معامله گران برای مناقصه هند موضع می گیرند، سطوح قیمت اوره گرانول افزایش می یابد، در حالی که برخی از خریداران در کشورهای دیگر مانند نیوزلند نیز محموله ای را خریداری کرده اند که پیش بینی می شود پس از مناقصه هندی دیگر در دسترس باشد.

قیمت های اوره پریل مطابق با گرانول ارزیابی می شوند. در امارات متحده عربی، تجارت اوره گرانول برای ۳۰۰۰۰ تن اوره گرانول به قیمت ۳۵۶ دلار در هر تن فوب به اقیانوسیه برای محموله اکتبر به پایان رسیده است.

در روسیه، پیشنهادات وجود دارد، اما هیچ تجارت واقعی وجود ندارد. خریداران به دنبال پرداخت سطوح قبلی قیمت هستند و به طور جداگانه قیمت های بالاتر را نمی پذیرند. تولیدکنندگان نیز به طور جداگانه منتظر دیدن نتایج مناقصه بعدی هند هستند.

هنوز فقدان قابل توجهی برای خرید کود در سراسر اروپا وجود دارد. انتظار می رود که تاخیر در خرید در سال ۲۰۲۴ به دلیل آب و هوای شدید که محصولات را تحت تأثیر قرار می دهد، بیشتر شود.



بازار چین پیش از تعطیلات روز ملی باثبات و مستحکم است.

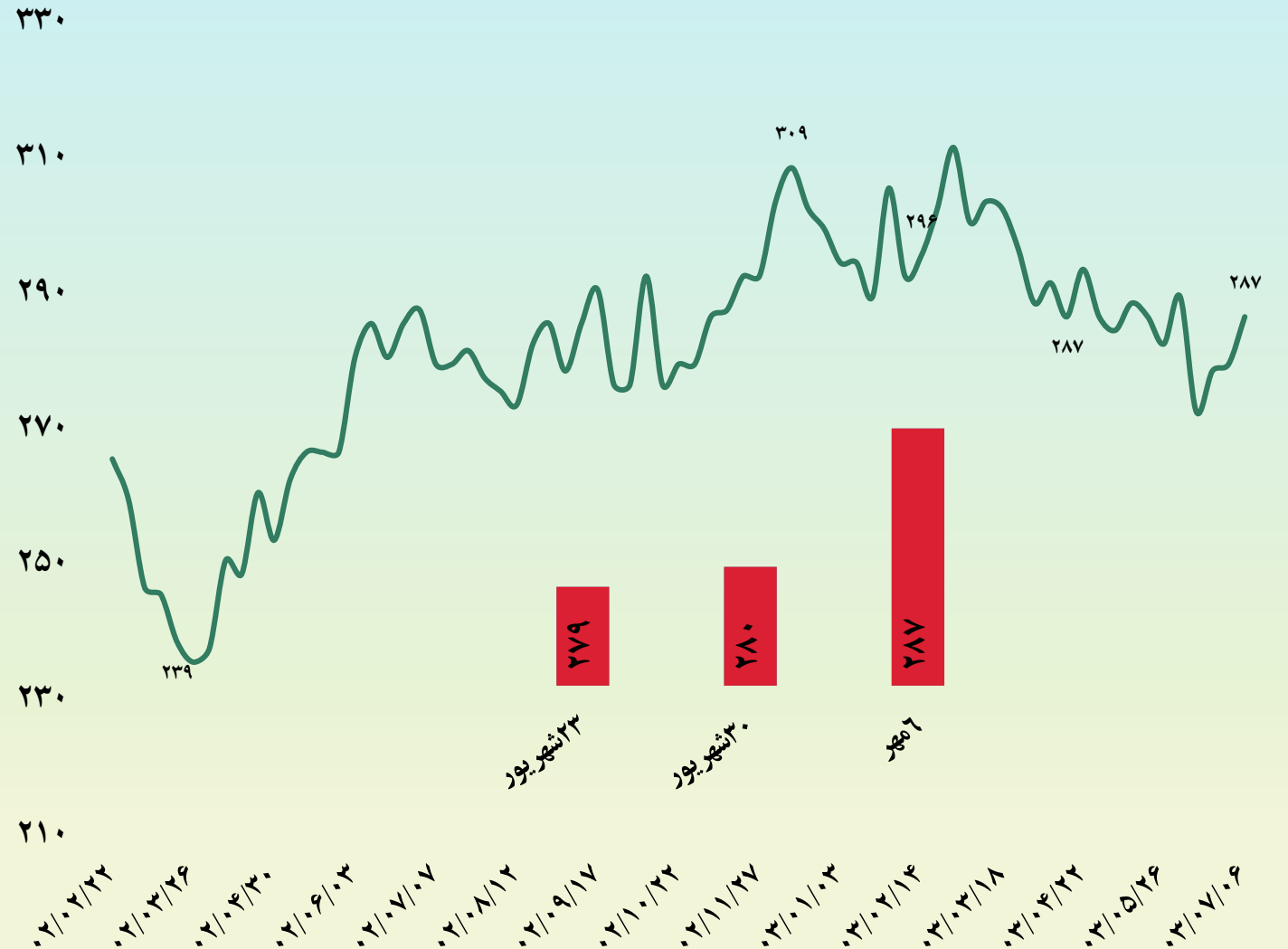
مذاکرات نقدی در تایوان این هفته آرام باقی ماند زیرا بحث‌های کمی برای قیمت‌های ثابت وجود داشت. برخی از مشتریان به دنبال خرید بر اساس فرمول بودند که جذاب‌تر از قیمت قراردادی بود.

در کره جنوبی، قیمت‌ها بر اساس یک پیشنهاد در رده‌های بالا بود.

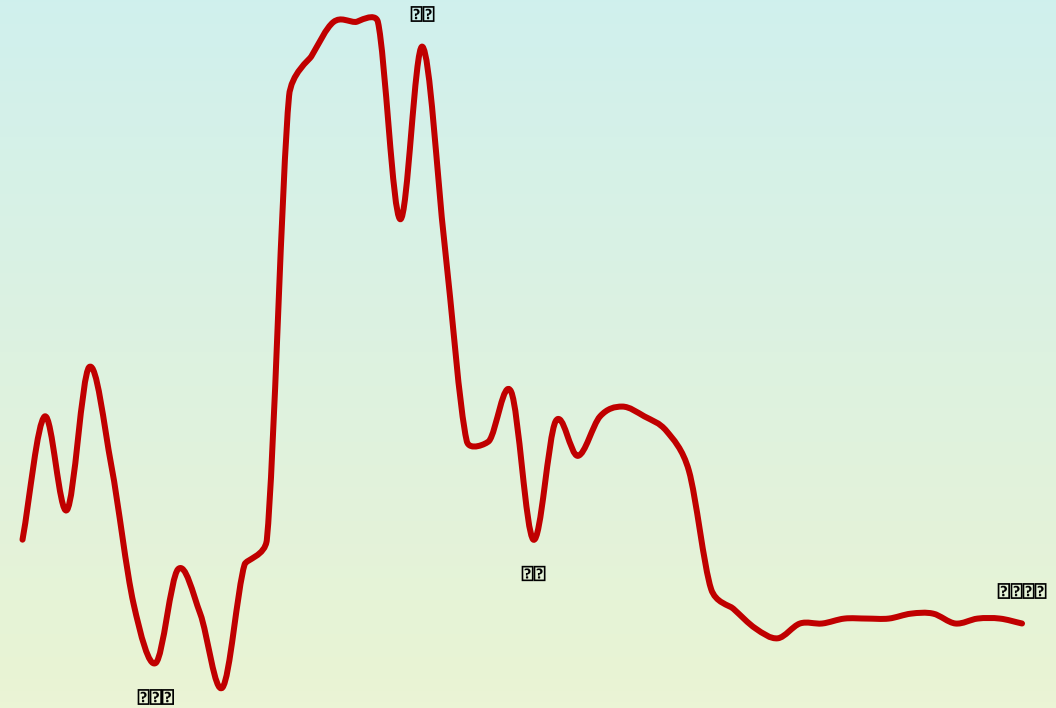
قیمت متانول در هند بر اساس یک معامله در سطح بالا ارزیابی شد.

پیشنهادهای خرید کمتری شنیده شد، اما هیچ پیشنهاد فروشی برای مطابقت با آنها وجود نداشت.

انتظار می‌رود در سه ماهه چهارم، تقاضای متانول افزایش یابد، زیرا فصل اوج مصرف آغاز می‌شود و ممکن است مشکلات عرضه در آن ایجاد 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
 میانگین کرک اسپرد تیر ۱۴۰۳ = ۱۰.۳۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد مرداد ۱۴۰۳ = ۱۰.۴۴ دلار
 میانگین کرک اسپرد شهریور ۱۴۰۳ = ۱۰.۳۵ دلار

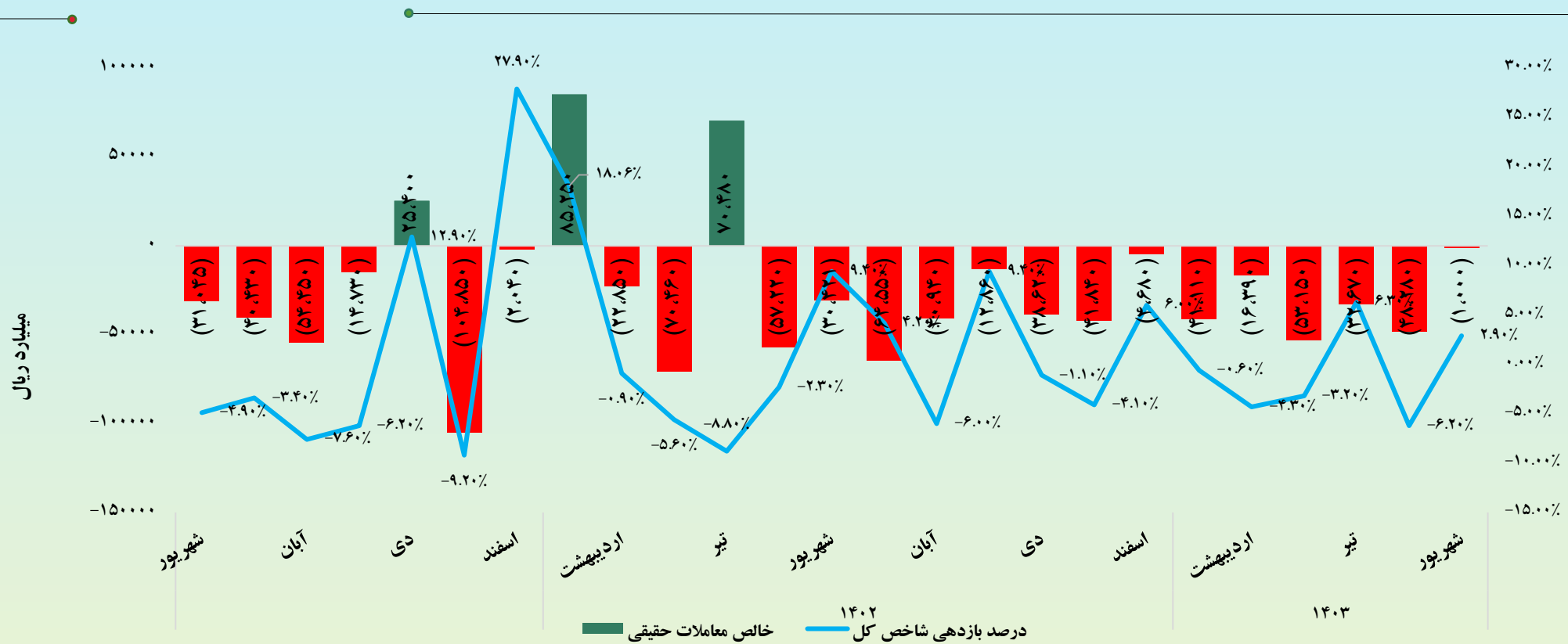


1401/11/30
 1401/12/27
 1402/02/09
 1402/03/13
 1402/05/09
 1402/06/01
 1402/06/31
 1402/07/30
 1402/09/27
 1402/11/14
 1402/12/24
 1403/03/04
 1403/04/16
 1403/05/06
 1403/06/03
 1403/06/31



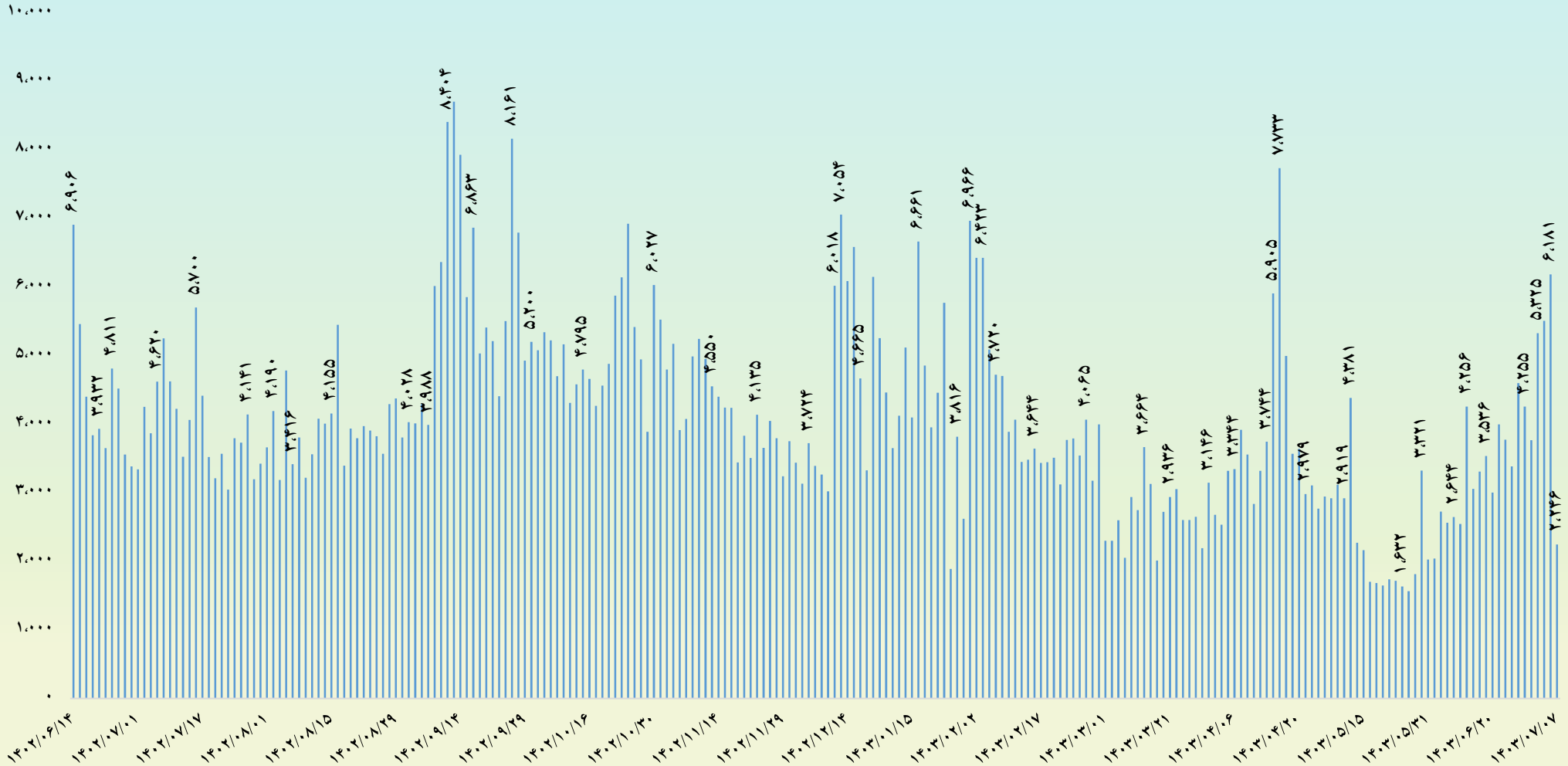
بازار سرمایه

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



در هفته گذشته معامله گران حقیقی حدود ۱۲۵ میلیارد تومان نقدینگی از بازار سهام خارج نمودند. در شهریور ماه خروج نقدینگی توسط حقیقی ها حدودا ۱۰۰ هزار میلیارد تومان بوده است. از ابتدای سال جاری تا تاریخ گزارش، حدودا مبلغ ۱۹.۲ هزار میلیارد تومان نقدینگی از بورس خارج شده است. ارزش کل معاملات سهام و حق تقدم در مهر ماه حدود ۱۶۹ هزار میلیارد ریال بوده است.

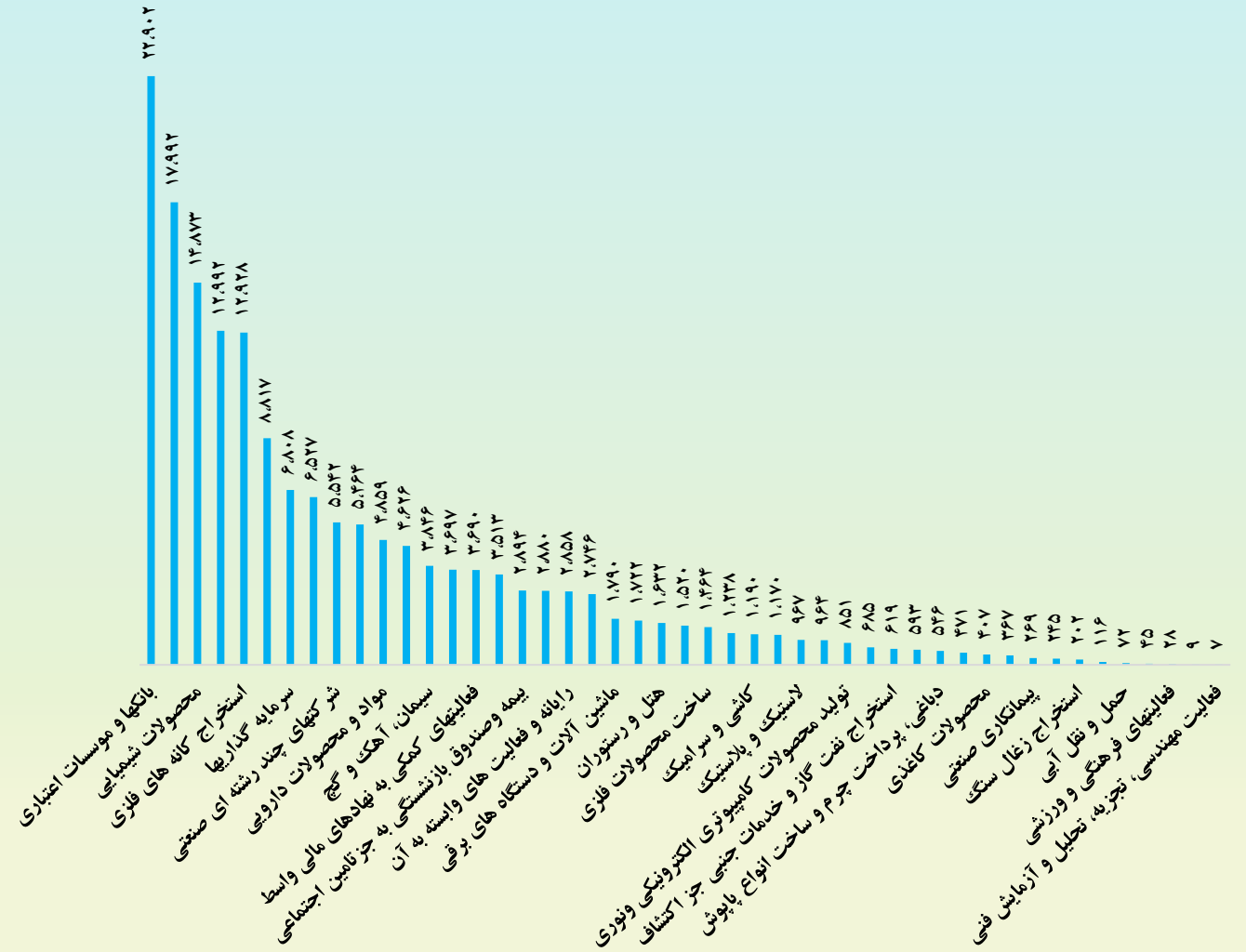
ارزش معاملات (میلیارد ریال)



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 (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

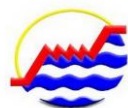


شرکت توسعه اعتبارسنجی شهر
(سهی نس)

آب و برق کیش

تلفن: ۰۷۶-۴۴۴۲۴۸۸۰

پست الکترونیک: info@kwpc.co.ir



شرکت آب و برق کیش

هدینگ گروه مالی شهر