

بولتن تحليل هفتگی

بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۲۰ مهر ماه ۱۴۰۳



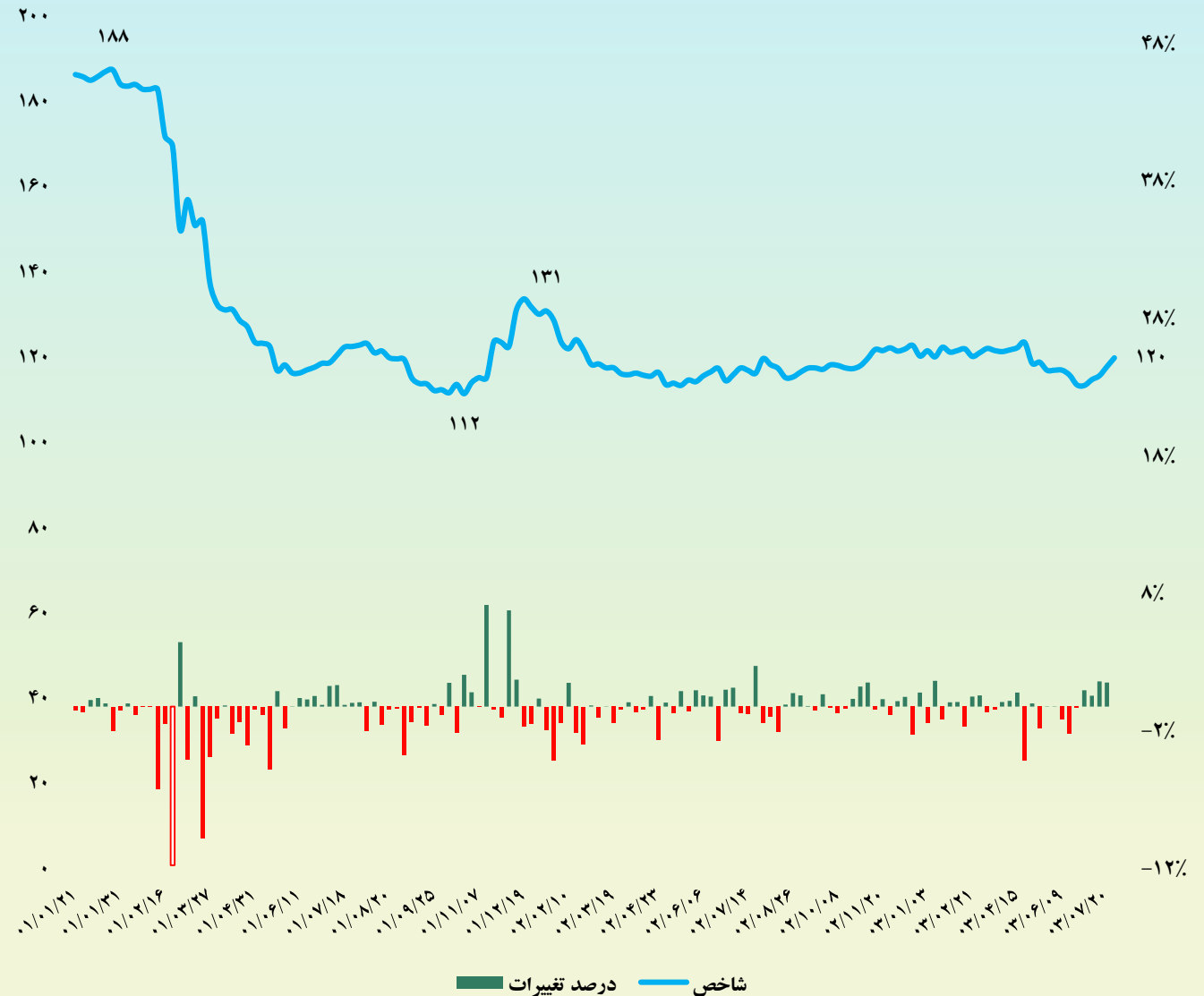


- شاخص کالایی SFG
- طلا
- نفت
- گاز
- فلزات اساسی
- سنگ آهن
- متانول
- اوره
- فرآورده های نفتی

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 این شاخص با ۲ واحد افزایش بر روی عدد ۱۲۰ واحد قرار گرفت.

در هفته های اخیر برخی تحلیلگران اعتقاد داشتند که ممکن است فدرال رزرو در چای خطای تشخیص شود و با کاهش های بزرگ در نرخ بهره، سیاست انبساطی را دنبال کند. با این حال آقای پاول در سخنرانی هفته گذشته عنوان کردند که کاهش ۰.۵ واحد درصدی نرخ بهره در آخرین جلسه فدرال رزرو را نباید علامتی برای کاهش های بزرگ در نشست های آتی دانست. از صحبت های ایشان می توان برداشت کرد که کاهش آتی نرخ بهره ۰.۲۵ واحد درصد باشد.

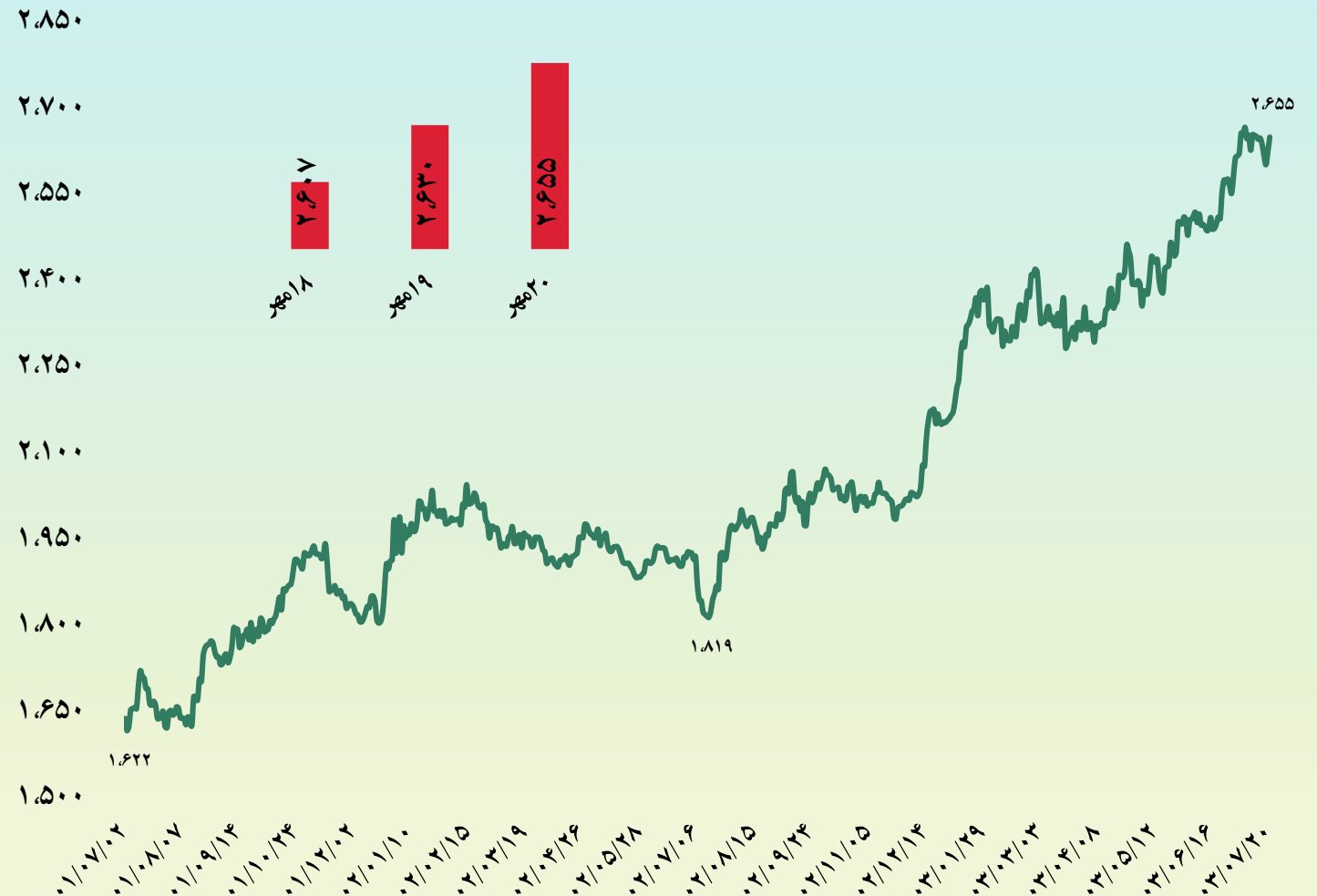
همچنین انتشار داده های اشتغال، که حاکی از تقویت اشتغال آمریکا است، می تواند فدرال رزرو را قانع کند که کاهش نرخ بهره را با تغییرات کوچک و کندی اعمال کند.



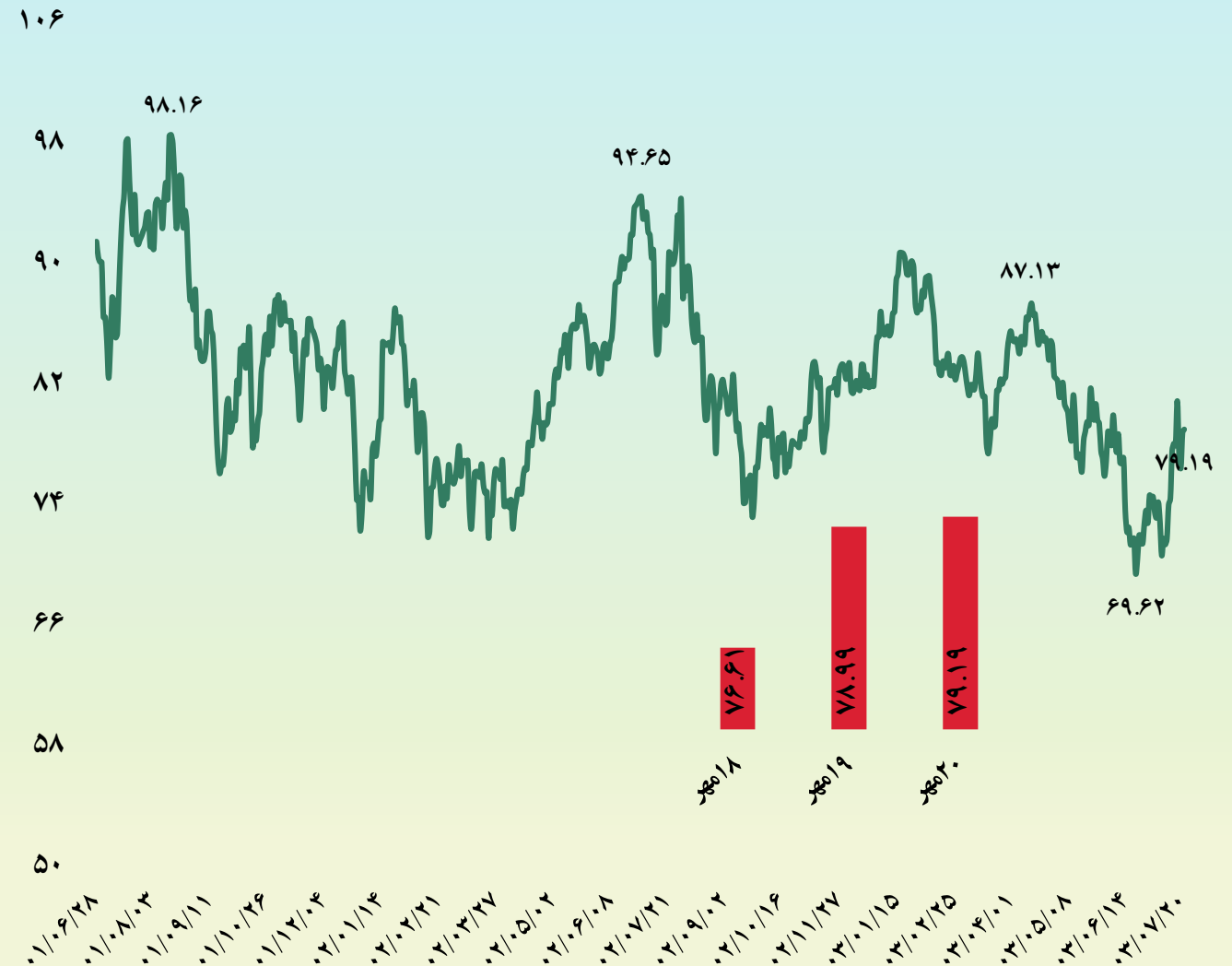
پس از آنکه داده‌های جدید تورم آمریکا چشم‌انداز کاهش بیشتر نرخ بهره را در سال جاری تقویت کرد، طلا روز جمعه بیش از یک درصد افزایش یافت، در حالی که تقاضای امن ناشی از تنش‌های ژئوپلیتیکی نیز باعث افزایش طلا شد.

روز پنجشنبه فاش شد که قیمت‌های مصرف‌کننده ایالات متحده در ماه گذشته اندکی بیشتر از حد انتظار افزایش یافت، اما افزایش سالانه تورم کمترین میزان در بیش از سه سال و نیم گذشته بود. معامله‌گران اکنون نسبت به اینکه بانک مرکزی ایالات متحده نیاز به اعمال تسهیلات پولی بیشتر در سال جاری داشته باشد، نامطمئن تر شده‌اند. معامله‌گران با احتمال تقریباً ۲۰ درصد قیمت‌گذاری می‌کنند که فدرال رزرو در نوامبر یا دسامبر نرخ‌های خود را ثابت نگه دارد. با این حال، سیاستگذاران فدرال رزرو، با توجه به گزارش تورم سپتامبر که بالاتر از پیش‌بینی‌ها بود، که نشان می‌دهد مقامات می‌توانند به کاهش نرخ بهره ادامه دهند، نگران نشدند.

استراتژیست ارشد بازار در RJO Futures گفت: اقتصاد هنوز نسبتاً قوی است و فدرال رزرو هنوز در یک پارادوکس است که آنها به دنبال کاهش نرخ بهره هستند زیرا برخی از بخش‌ها به طور قابل توجهی کند شده‌اند، مانند مسکن. علیرغم عدم قطعیت پیرامون کاهش نرخ بهره، به دلیل تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه، شمش باید همچنان به حمایت خود ادامه دهد. به گفته پاولونیس، انتظار می‌رود این، همراه با نگرانی‌های تورم و عدم اطمینان انتخابات آمریکا، قیمت طلا را تا سال آینده به ۳۰۰۰ دلار برساند.



سرمایه گذاران افزایش قیمت نفت را اختلالات احتمالی عرضه ناشی از مناقشه خاورمیانه و تأثیرات طوفان میلتن بر تقاضای سوخت در فلوریدا ارزیابی کردند. قیمت برنت برای دومین افزایش هفتگی متوالی افزایش یافت و از زمان حمله موشکی ایران به اسرائیل بیش از ۱۰ درصد افزایش یافت. این افزایش به دلیل تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه، به ویژه انتقام احتمالی اسرائیل از حمله موشکی ایران، تقویت شده است. این وضعیت نگرانی‌هایی را در مورد اختلالات احتمالی عرضه در خاورمیانه ایجاد کرده است که به افزایش قیمت دامن می‌زند. طوفان میلتن همچنین به تقاضای سوخت کوتاه مدت در فلوریدا کمک کرد، اگرچه مصرف بلندمدت ممکن است با پیامدهای طوفان کاهش یابد. در سمت تقاضا، پس از آن که چین، بزرگترین واردکننده نفت خام، پیش نویس قانونی را برای ارتقای رشد بخش خصوصی با هدف تقویت اعتماد سرمایه گذاران در بحبوحه رکود اقتصادی، رونمایی کرد، چشم انداز بهبود یافت.

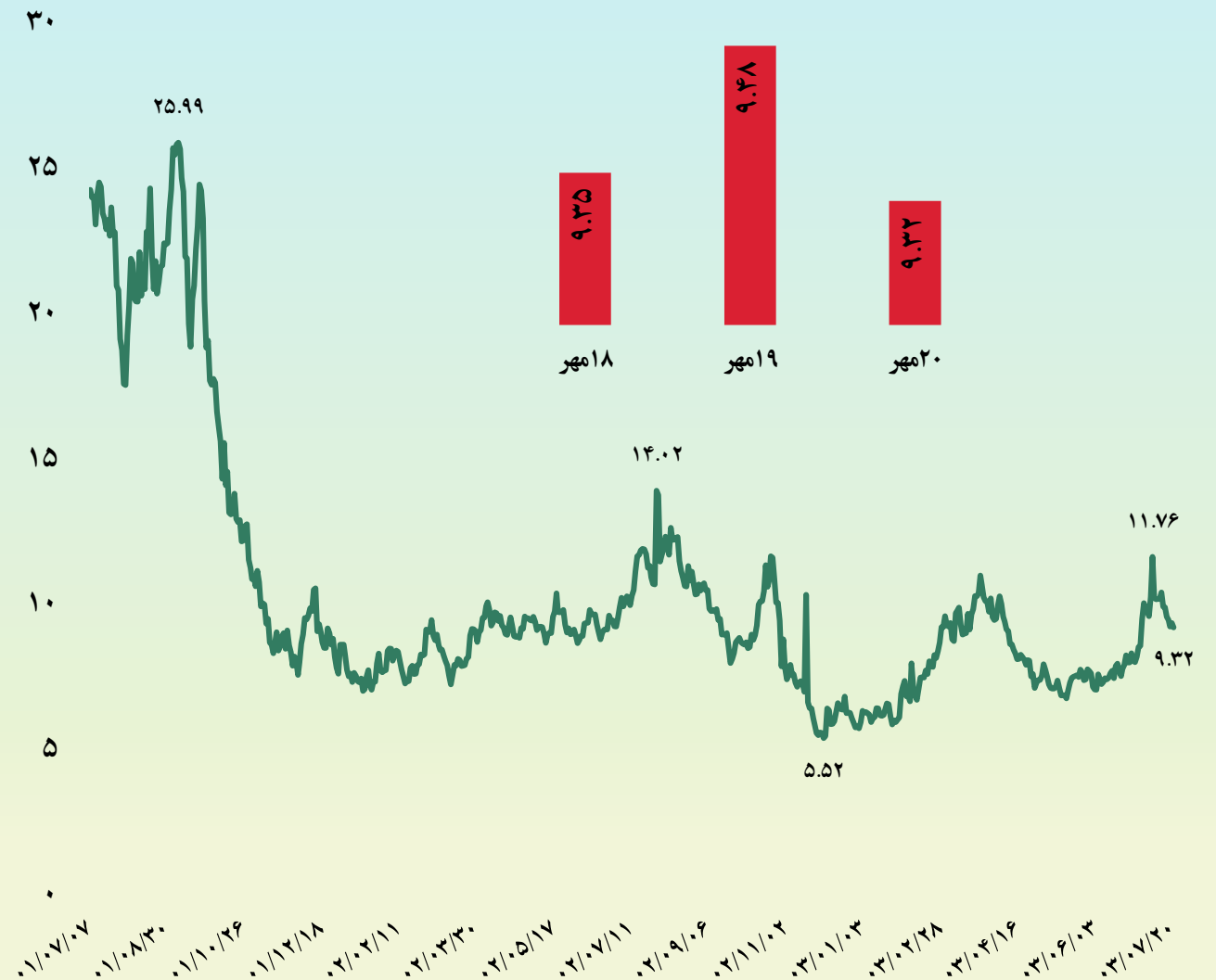


شرکت بیکر هیوز در گزارشی اعلام کرد تعداد دکل‌های گاز طبیعی شرکت‌های انرژی آمریکا در هفته منتهی به ۱۱ اکتبر (جمعه، ۲۰ مهر) برای نخستین بار در چهار هفته کاهش یافت. تولیدکنندگان برق آمریکا در فاصله ژانویه تا سپتامبر، در مجموع ۵۵.۶ میلیون مگاوات ساعت از نیروگاه‌های گازی تولید کردند. این رقم نسبت به مدت مشابه سال گذشته، پنج درصد افزایش داشته که بالاترین تولید برق از گاز طبیعی حداقل از سال ۲۰۲۱ است.

بعلاوه، سهم گاز طبیعی در تولید برق آمریکا نیز در سال جاری به بالاترین حد خود رسیده است. در سال‌های اخیر، تقاضا برای برق در آمریکا که بزرگ‌ترین بخش آن توسط نیروگاه‌های گازی تامین می‌شود، افزایش یافته و انتظار می‌رود که با رشد برقی‌سازی و نیاز به برق بیشتر لازم برای تامین نیرو و خنک‌سازی دیتاسنترها، به افزایش خود ادامه دهد.

با رونق هوش مصنوعی که تقاضا برای برق را افزایش داده، شرکت‌های تولیدکننده نیرو در آمریکا، برنامه‌هایی را برای افزودن بالاترین حجم ظرفیت جدید گاز طبیعی در سال‌های اخیر اعلام کرده‌اند.

تولید برق با سوخت گاز طبیعی در آمریکا نسبت به مدت مشابه سال گذشته، افزایش یافته است، زیرا تقاضای کلی برای برق با گرمای شدیدتر و تقاضای بیشتر دیتاسنترها، افزایش یافته است. بر اساس گزارش اوایل پرایس، گاز طبیعی با حدود ۴۰ درصد از کل منابع تولید برق، برای سال‌ها، بیشترین سهم تولید برق آمریکا را به خود اختصاص داده است.



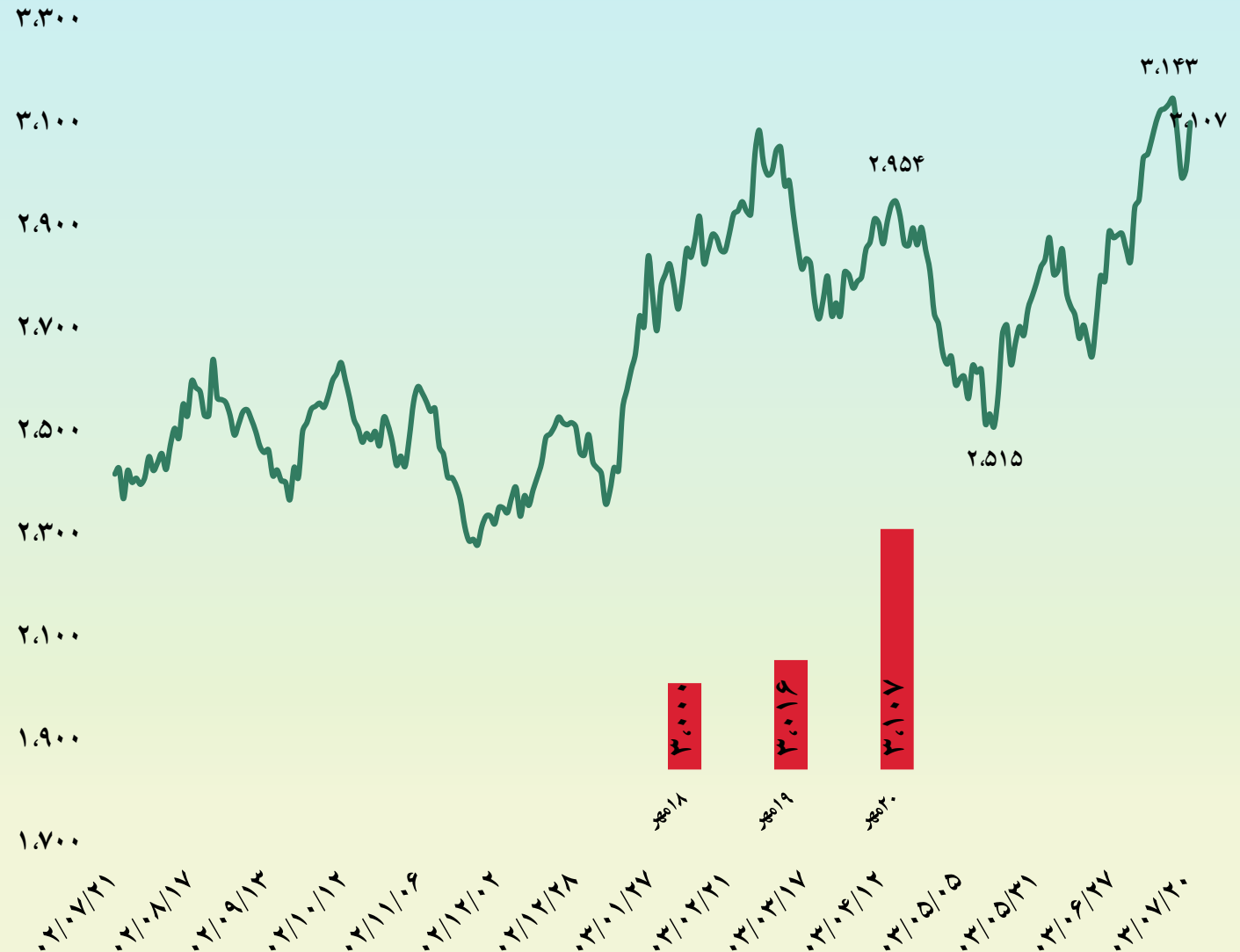
قیمت مس در آخرین روز معاملاتی هفت گذشته با ۹۰ دلار افزایش به ۹۵۹۶ دلار در هر تن رسید زیرا معامله گران منتظر محرک های بیشتر از سوی چین با تمرکز بر کنفرانس خبری آتی وزارت دارایی چین بودند.

انتظار می رود دولت برنامه هایی را برای محرک های مالی، از جمله تسریع انتشار اوراق قرضه ویژه با هدف حمایت از رشد اقتصادی، اعلام کند. این پیش بینی در بحبوحه تلاش های گسترده تر مقامات چینی برای احیای اقتصاد، که شامل اقداماتی مانند کاهش نرخ بهره، کاهش محدودیت های وام مسکن، و تزریق نقدینگی به بانک ها است، صورت می گیرد. در اخبار صنعت، گروه فلزات غیر آهنی Tongling، یکی از تولیدکنندگان بزرگ مس چین، از تاخیر در راه اندازی کارخانه جدید خود تا نیمه دوم سال ۲۰۲۵ به دلیل کمبود مواد اولیه خبر داد.

این موضوع نگرانی هایی را در مورد برنامه های توسعه مس چین ایجاد کرده و این باور دیرینه مبنی بر اینکه کارخانه های ذوب دولتی علیرغم چالش های مالی به تولید خود ادامه می دهند، زیر سوال رفته است. ذخایر مس در انبارهای بورس آتی شانگهای از اوایل ژوئن تقریباً ۶۰ درصد کاهش یافته است که نشان دهنده کاهش سطح موجودی است. بر اساس گزارش گروه مطالعات بین المللی مس ((ICSG)، در مقیاس جهانی، بازار مس پالایش شده در ماه جولای ۹۱۰۰۰ تن مازاد داشت که کمتر از ۱۱۳۰۰۰ تن در ژوئن بود. علیرغم این مازاد، واردات مس چین در ماه اوت به پایین ترین حد در ۱۶ ماه گذشته رسید و واردات مس خام با ۱۲.۳ درصد کاهش سالانه به ۴۱۵۰۰۰ تن رسید.



قیمت روی در هفته گذشته روندی افزایشی داشت که تحت تاثیر اقدامات محرک اقتصادی چین با هدف تقویت بازار دارایی و اقتصاد گسترده تر بود. این اقدامات شامل تزریق نقدینگی، کاهش نرخ وام مسکن و کاهش محدودیت‌های خرید مسکن است. کمیسیون توسعه و اصلاحات ملی (NDRC) همچنین از برنامه ای برای صدور ۲۰۰ میلیارد یوان پیش پرداخت بودجه و پروژه های سرمایه گذاری برای سال آینده خبر داد. در سمت عرضه، پایه‌های روی همچنان ضعیف هستند و گروه بین‌المللی مطالعه سرب و روی (ILZSG) پیش‌بینی خود را برای سال ۲۰۲۴ اصلاح کرد و کسری روی جهانی را ۱۶۴۰۰۰ تن پیش‌بینی کرد که عمدتاً به دلیل کاهش تولید در اروپا، به‌ویژه در ایرلند و پرتغال است. و همچنین در چین، کانادا و پرو. در همین حال، افزایش تولید در استرالیا، مکزیک و کنگو ممکن است برخی از این کاهش ها را جبران کند. ILZSG همچنین پیش بینی کرد که تولید روی تصفیه شده جهانی با ۱۸ درصد کاهش به ۱۳.۶۷ میلیون تن در سال ۲۰۲۴ برسد. در مقابل، انتظار می رود تقاضای جهانی برای روی تصفیه شده با ۱۸ درصد افزایش به ۱۳.۸۳ میلیون تن برسد که عمدتاً توسط چین هدایت می شود، جایی که مصرف پیش بینی می شود. رشد ۰.۷ درصدی در سال جاری و ۲۰۲۵.

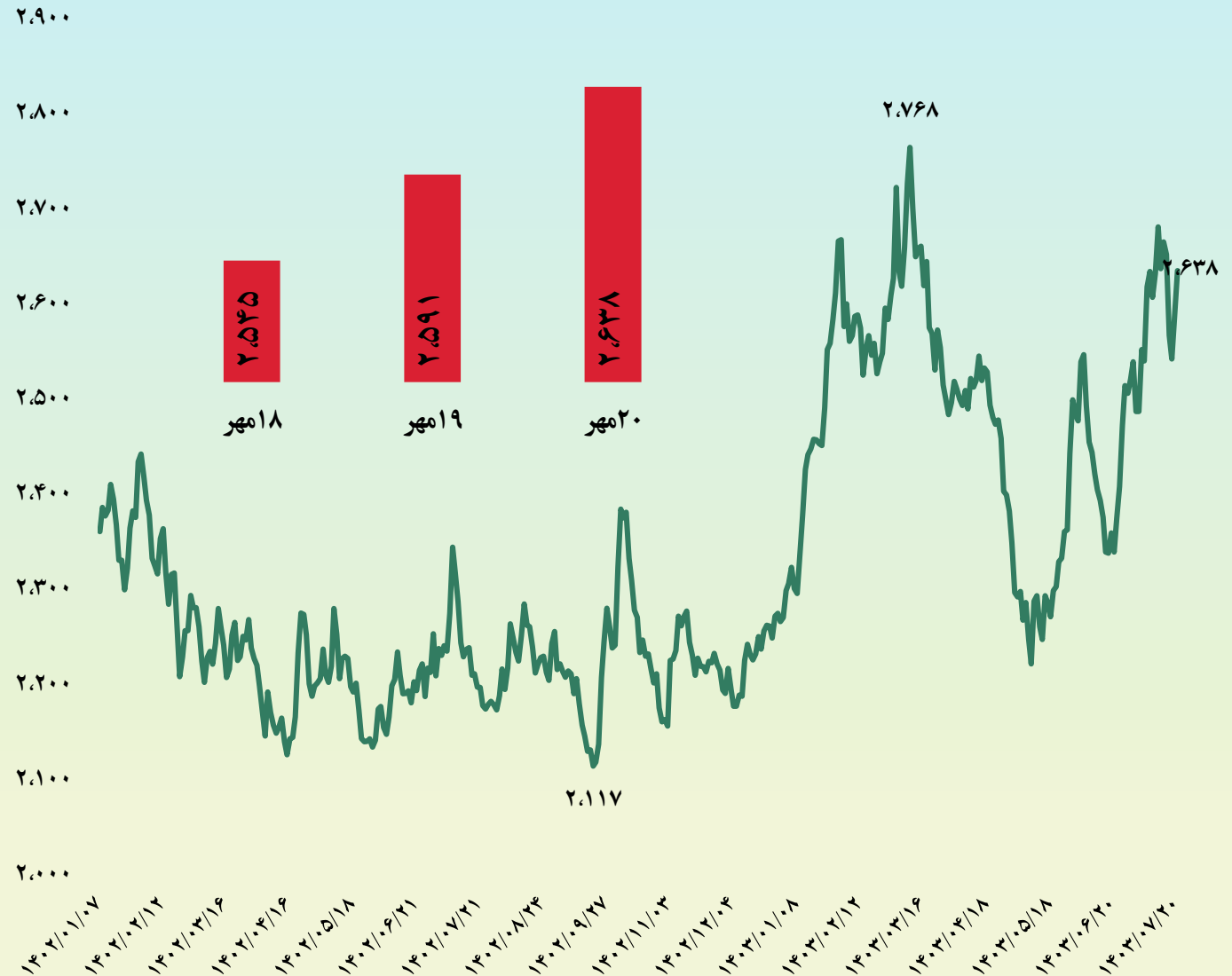


قیمت آلومینیوم در بورس فلزات لندن روز جمعه پس از اعلام تعلیق صادرات بوکسیت از شرکت تابعه شرکت آلومینای گینه (GAC) توسط یک تامین کننده کلیدی، امارات جهانی آلومینیوم (EGA) بیش از ۲ درصد افزایش یافت. اختلال ناشی از اقدامات گمرکی، مواد خام ضروری برای تولید آلومینا، ماده اولیه آلومینیوم را تحت تاثیر قرار می دهد.

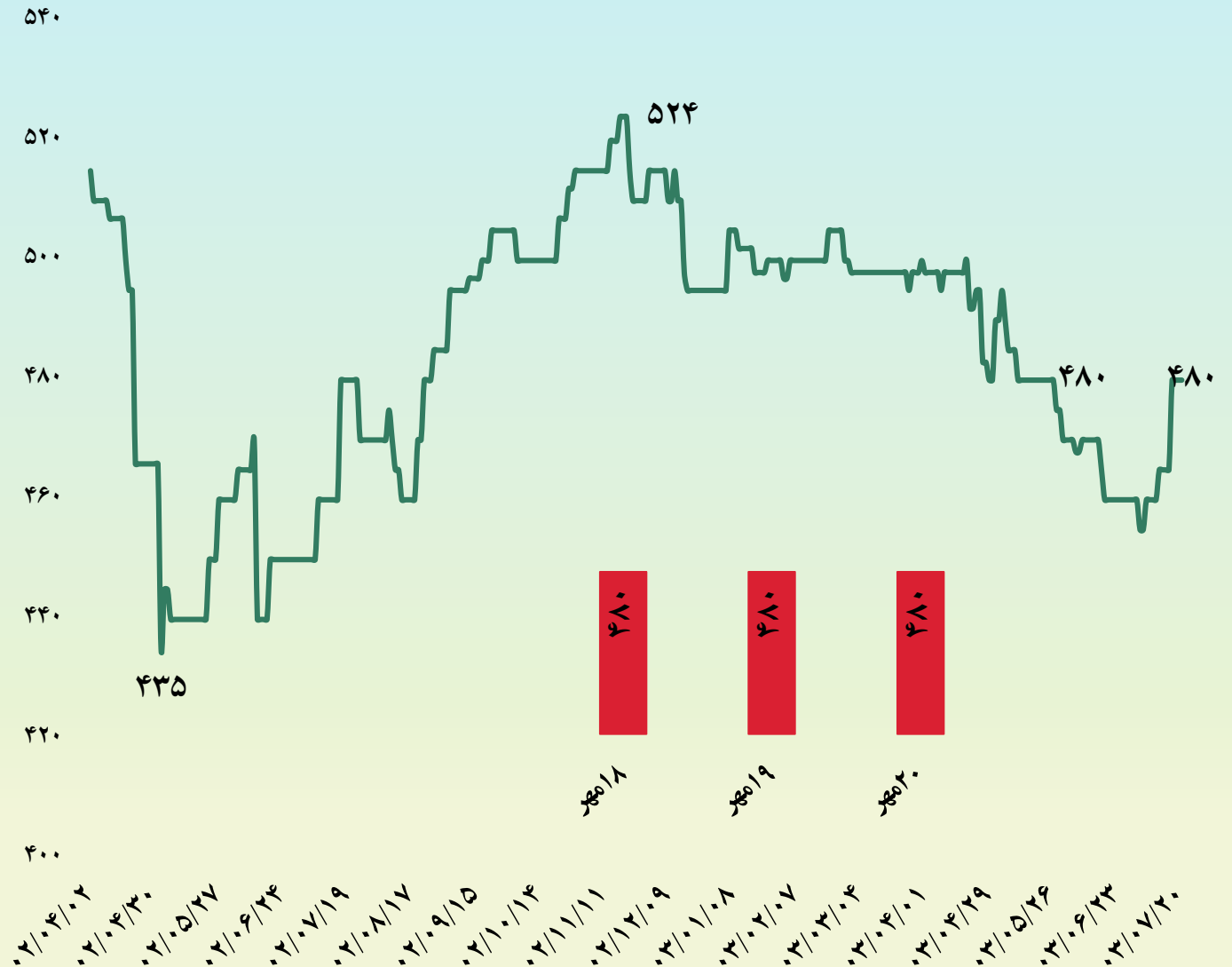
تولیدکنندگان آلومینا چینی تولید خود را افزایش داده اند تا از قیمت های بالا سرمایه گذاری کنند، با انتظار ۶.۴ میلیون تن ظرفیت جدید در سال ۲۰۲۴. با این حال، این عرضه اضافی می تواند افزایش قیمت را کاهش دهد.

مشاور مدیریت وود مکنزی گفت: «قیمت آلومینا در کوتاه مدت از کمبود عرضه بوکسیت داخلی چین، قیمت بالای بوکسیت وارداتی و تقاضای زیاد حمایت می کند».

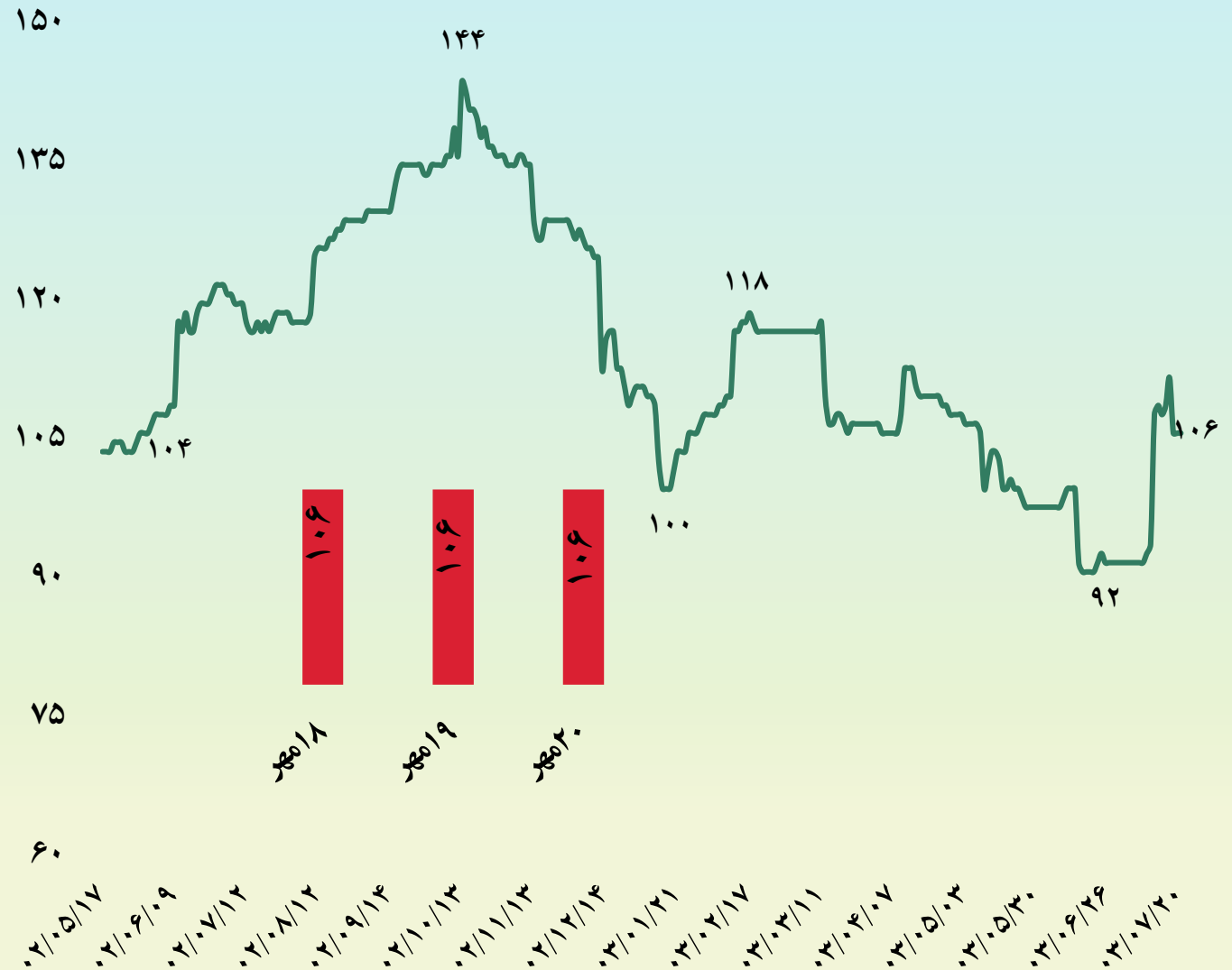
گروه ترافیگورا فشاری را که این افزایش قیمت بر کارخانه های ذوب آلومینیوم وارد می کند برجسته کرد و آن را مهم ترین عامل تأثیرگذار بر چشم انداز بازار خواند.



در ایران، قیمت بیلِت صادراتی به ۴۵۰ تا ۴۶۰ دلار FOB افزایش یافت که نسبت به هفته قبل ۵ دلار بیشتر بود. قیمت پیشنهادی بیلِت ایرانی نیز ۴۶۵ تا ۴۷۰ دلار FOB اعلام شد. با این حال، بازار داخلی بیلِت ایران به دلیل عرضه مازاد و تقاضای ضعیف تحت فشار قرار داشت و انتظار می‌رود که قیمت‌ها در کوتاه‌مدت بهبود نیابد. شرکت فولاد خوزستان این هفته یک مناقصه صادراتی برای ۳۰,۰۰۰ تن بیلِت و اسلب را به پایان رساند و قیمت‌های معامله برای بیلِت ۴۶۵ و برای اسلب ۴۳۰ دلار FOB بود. این هفته، قیمت صادرات بیلِت چین به طور کلی ثابت باقی ماند و در محدوده ۴۸۰ تا ۴۸۵ دلار FOB قرار گرفت. با وجود افزایش تولید کارخانه‌های فولادی به دلیل سوددهی قابل توجه کوره‌های بلند، قیمت‌های بیلِت چین رقابتی نبودند. در جنوب شرق آسیا، قیمت بیلِت به دلیل سیاست‌های کلان اقتصادی مثبت در چین و بهبود شرایط تقاضا افزایش یافت. قیمت بیلِت SP5، وارداتی به ۵۰۰ دلار CFR رسید که نسبت به هفته گذشته ۲۰ دلار افزایش داشت. قیمت واردات اسلب نیز به ۴۸۰ دلار رسید که ۲۰ دلار افزایش را نشان داد.

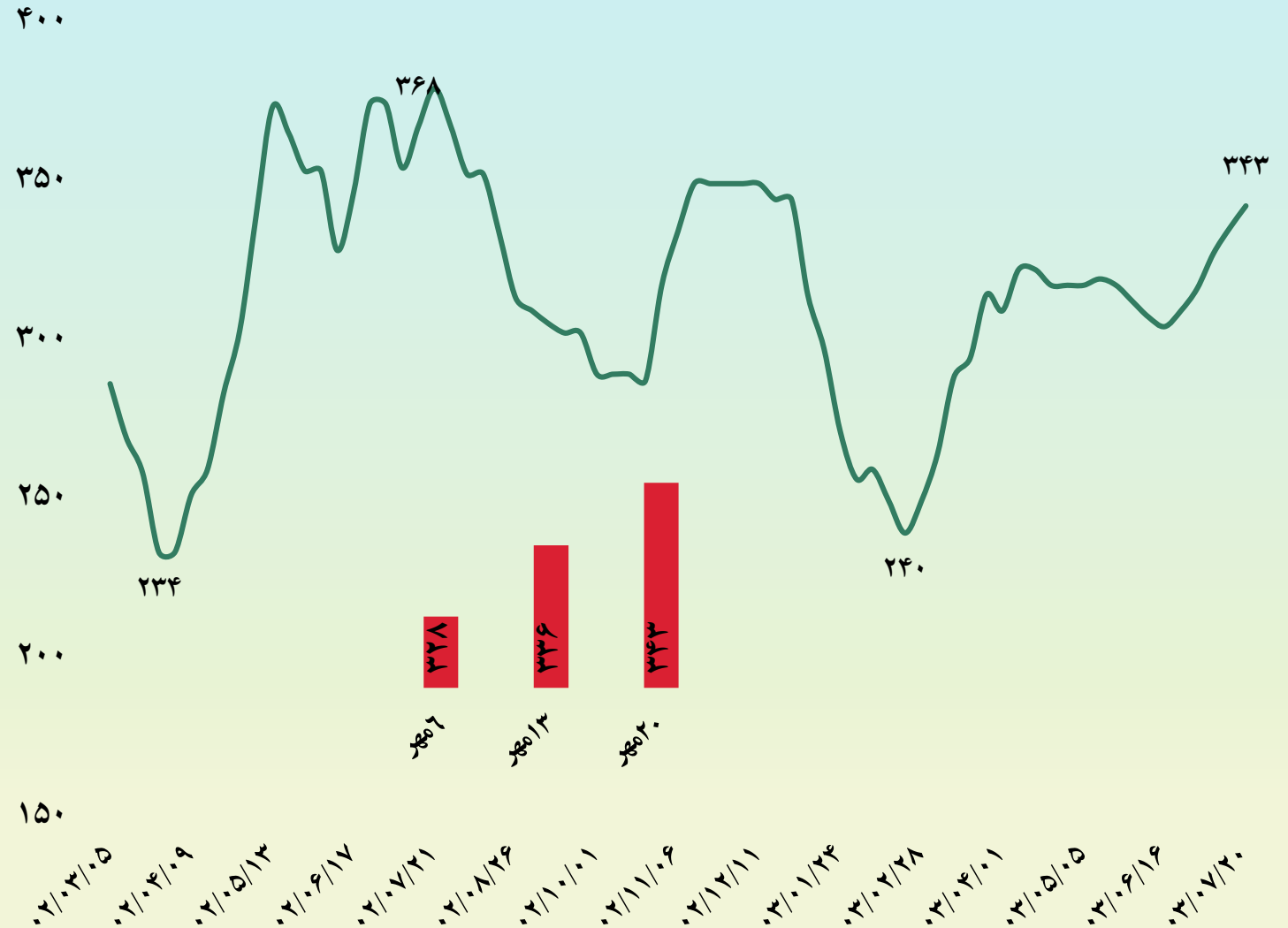


قیمت سنگ آهن عیار ۶۲ درصد وارداتی چین در هفته گذشته با کاهش هفتگی ۱.۹۵ دلاری معادل ۱.۸ درصدی به ۱۰۶.۱۵ دلار به ازای هر تن رسید. قیمت سنگ آهن در اواسط هفته گذشته تا کانال ۱۰۴ دلاری کاهش یافت و سپس انتظارات مثبت نسبت به اعلام بسته حمایتی جدید در کنفرانس خبری وزارت دارایی چین در روز شنبه هفته جاری باعث افزایش قیمت‌ها در روز جمعه شد. در هفته‌های اخیر تقاضا برای سنگ آهن بهبود یافته و در هفته گذشته، میزان تولید فولاد خام در چین برای ششمین هفته متوالی افزایش یافت. وزارت دارایی چین در نشست خبری خود که بسیاری در جهان آن را دنبال می‌کردند وعده داد که بسته‌های حمایتی جدید را برای پشتیبانی از رشد اقتصادی و افزایش سرمایه‌گذاری‌ها و مصرف خصوصی به کار خواهد بست. پکن وعده داد که انتشار اوراق بدهی را تا میزان قابل توجهی افزایش خواهد داد؛ به دولت‌های محلی بدهکار کمک خواهد کرد؛ از بخش مسکن حمایت خواهد کرد و به افراد با درآمد پایین یارانه خواهد داد.



قیمت های داخلی اوره پس از پایان تعطیلات یک هفته ای روز ملی و تحت تأثیر سیاست محرک مالی مطلوب دوباره افزایش یافت. همچنین انتظار می رود برنامه ذخیره سازی زمستانه کود در ماه اکتبر آغاز شود که تولیدکنندگان را تشویق می کند تا قیمت های خود را افزایش دهند. بازار اوره هند، مناقصه ۳ اکتبر شرکت آر سی اف هند تمرکز بازار را در این هفته تحت سلطه قرار داد، به طوری که واردکننده احتمالاً بیش از ۵۰۰,۰۰۰ تن اوره را به قیمت ۳۸۹ دلار در هر تن cfr برای تحویل به ساحل شرقی تحت ۳ اکتبر خود تضمین کرده است.

بازار اوره بالتیک، قیمت اوره پریل به ۳۲۵-۳۴۰ دلار در هر تن فوب افزایش یافت، زیرا سطوح به دلیل پذیرش مناقصه هند و مقادیر بالاتر cfr در قاره آمریکا افزایش یافت. آرگوس حدود ۱۰۰۰۰۰ تن اوره روسی را برای حرکت تحت مناقصه RCF در صورت رزرو پذیرش توسط واردکننده، پیش بینی می کند.

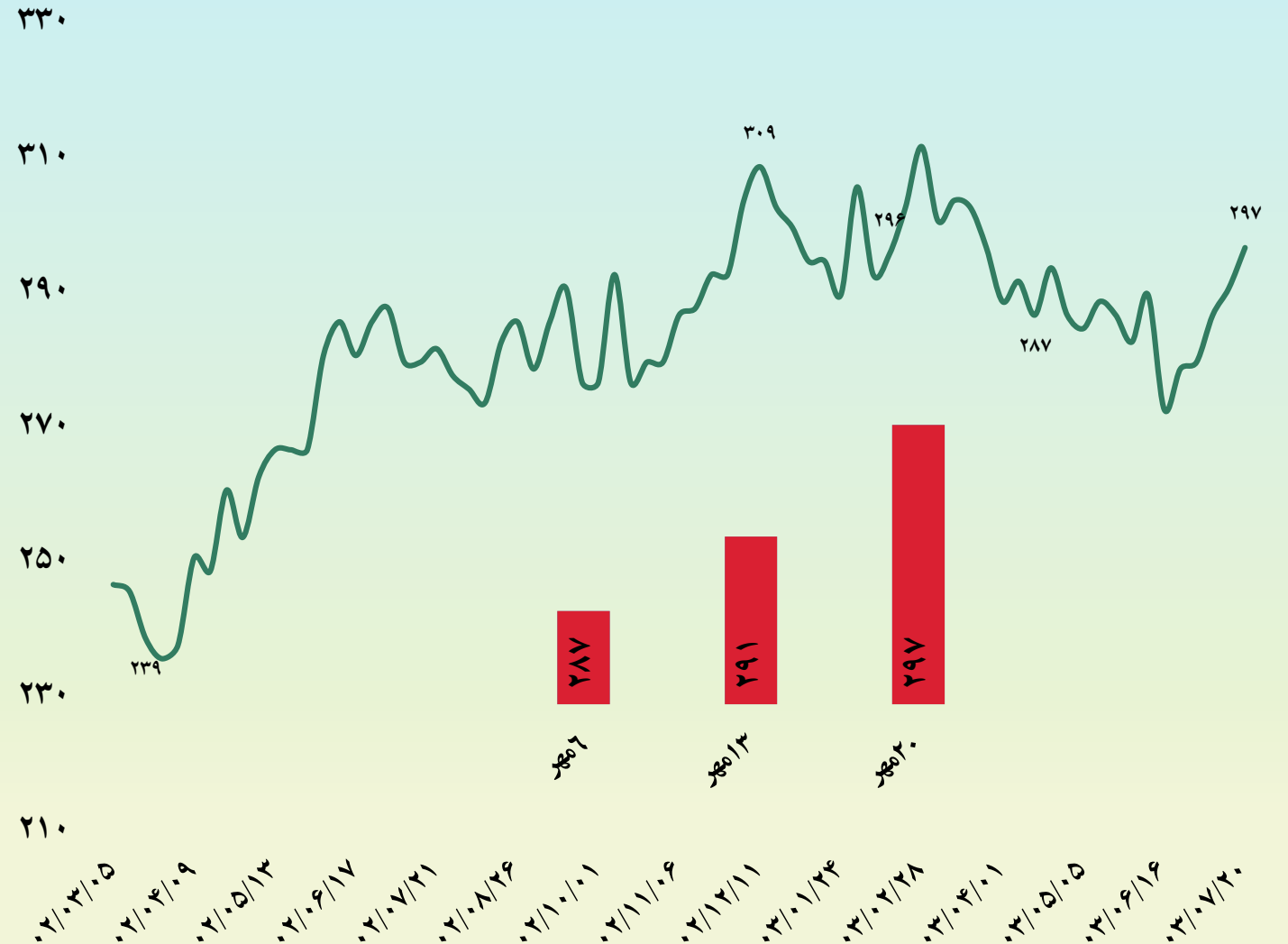


بازار متانول چین طی روزهای ۲۷ تا ۳۰ سپتامبر یعنی قبل از تعطیلات هفته طلایی با رشد چشمگیری روبرو شد و همین طور این روند صعودی قیمت پس از تعطیلات در روز ۸ اکتبر ادامه داشت.

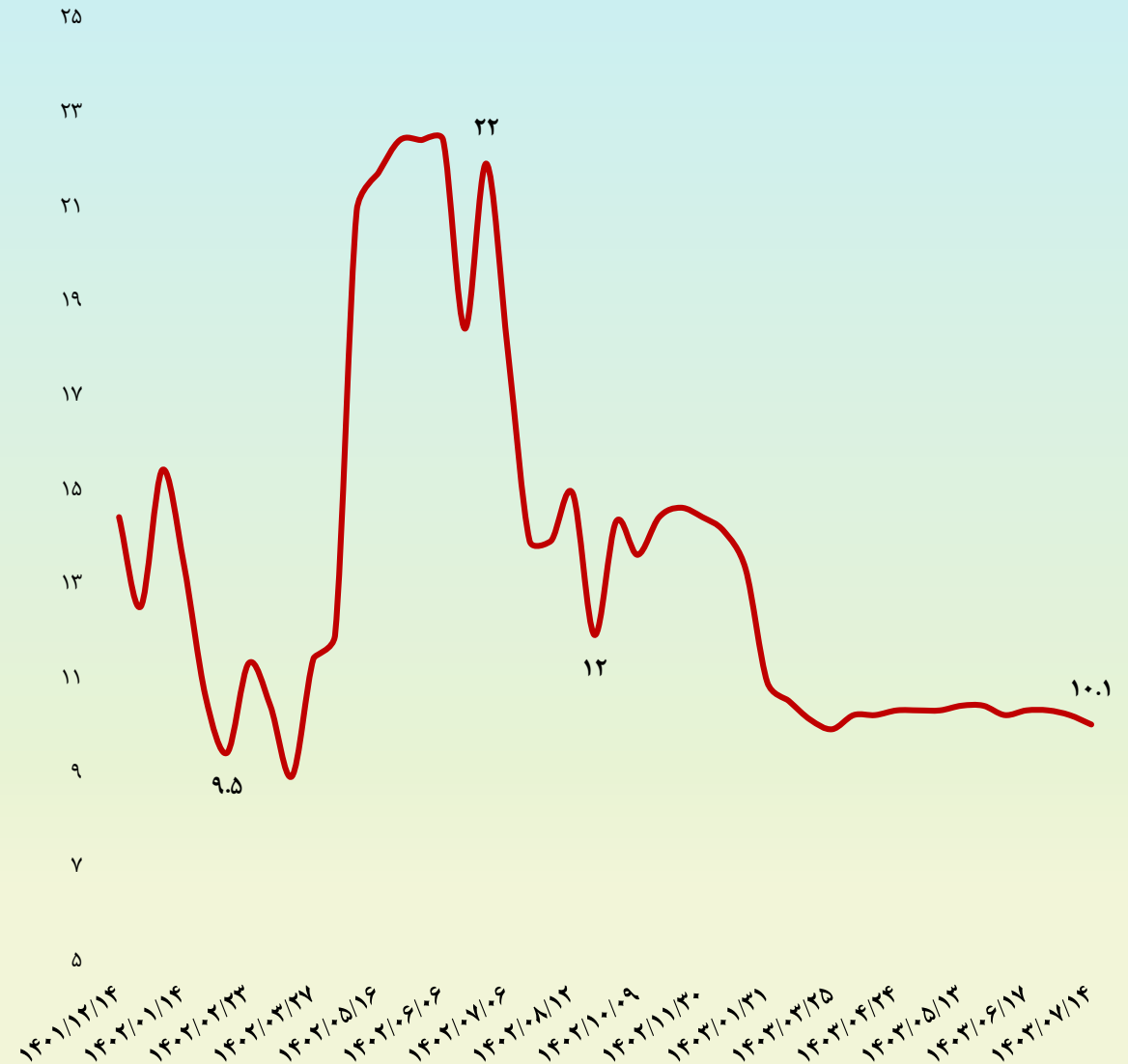
ولی قیمت ها در مابقی هفته اصلاح شد و ۳ تا ۴ درصد نسبت به سطح ۸ اکتبر کاهش یافت. مهمترین عامل رشد سریع و شدید قیمت متانول در چین احساساتی بود که تحت تاثیر سیاست های محرک مالی و پولی دولت چین، تقویت شده بود. با افت احساسات، قیمت ها نیز اصلاح شد.

برخی تولیدکنندگان ام تی او چین نرخ فعالیت خود را به دلیل قیمت های پایین اتیلن کاهش دادند. قیمت های وارداتی اوایل هفته جاری افزایش یافت و پیشنهادات به ۳۱۰ تا ۳۱۷ دلار سی اف آر چین رسید. یک تولیدکننده مهم متانول یک پیشنهاد برای محموله های وارداتی نوامبر در قیمت ۳۰۸ دلار سی اف آر چین مطرح کرده است.

افزایش چشمگیر عرضه عامل اصلی افت قیمت ها بوده است. سطح ذخایر بنادر چین در هفته جاری به بیش از ۱.۰۸۷ میلیون تن رسید که ۶۶ هزار تن بیشتر از ۲۷ سپتامبر بوده است.



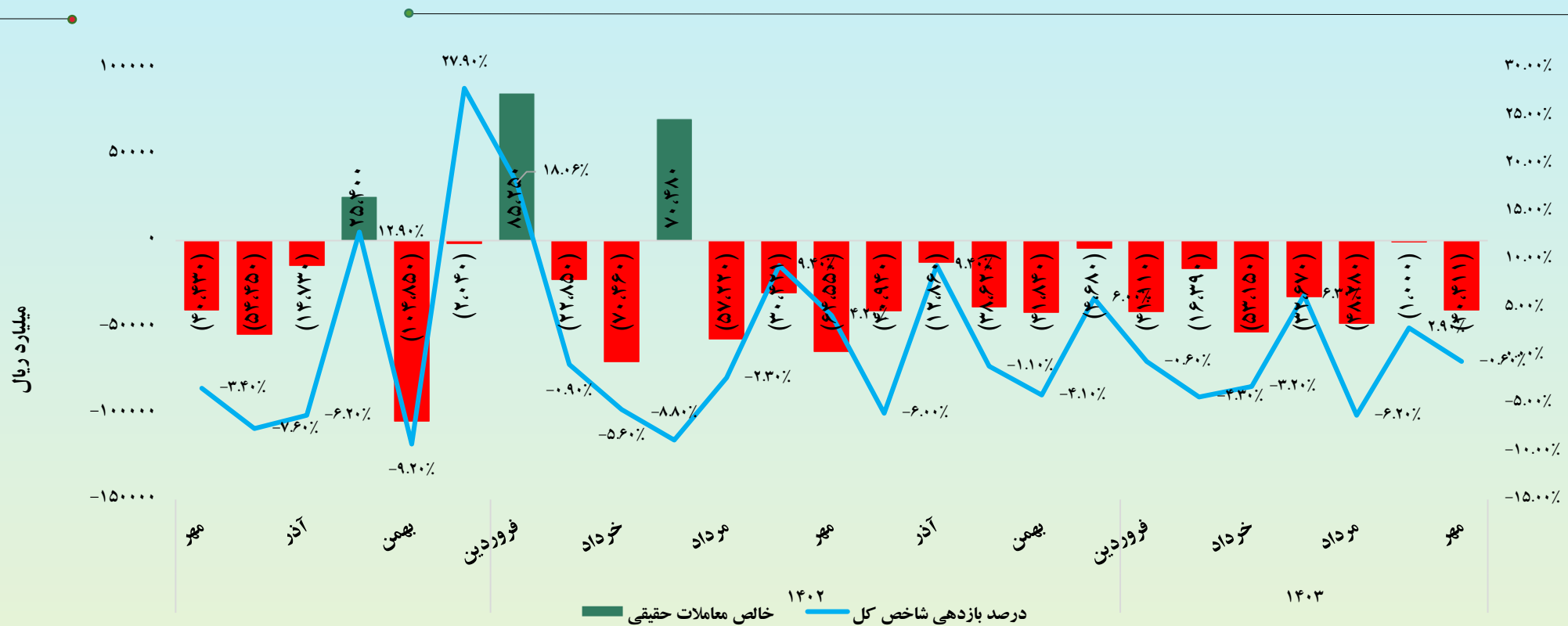
میانگین کرک اسپرد آبان ۱۴۰۲ = ۱۳.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد آذر ۱۴۰۲ = ۱۴.۴ دلار
 میانگین کرک اسپرد دی ۱۴۰۲ = ۱۳.۷ دلار
 میانگین کرک اسپرد بهمن ۱۴۰۲ = ۱۴.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد اسفند ۱۴۰۲ = ۱۳.۸ دلار
 میانگین کرک اسپرد فروردین ۱۴۰۳ = ۱۱ دلار
 میانگین کرک اسپرد اردیبهشت ۱۴۰۳ = ۱۰.۶ دلار
 میانگین کرک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





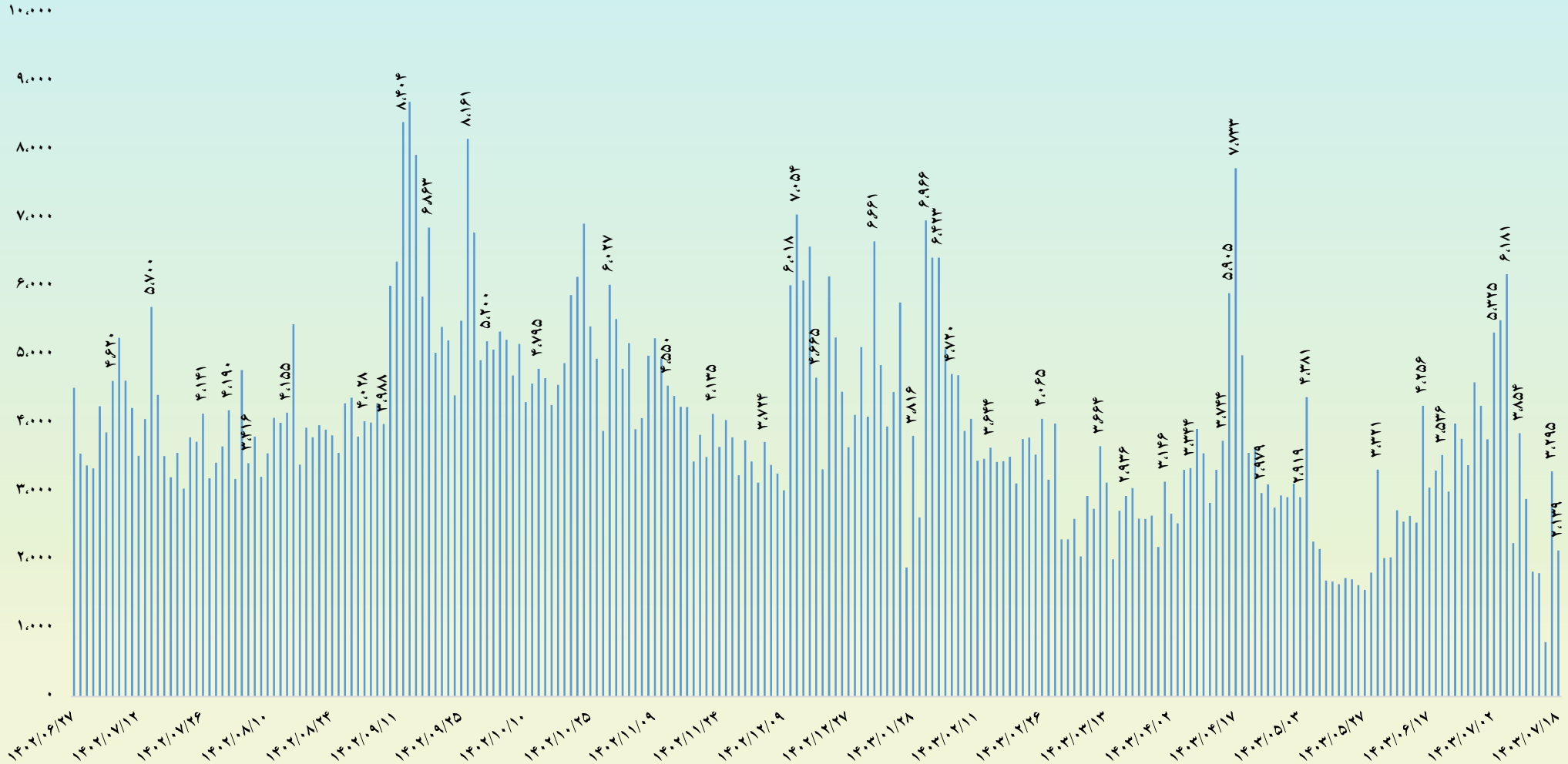
بازار سرمایه

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



در هفته گذشته معامله گران حقیقی حدود ۱۲۴۳ میلیارد تومان نقدینگی از بازار سهام خارج نمودند. در مهر ماه خروج نقدینگی توسط حقیقی ها حدودا ۴۰۴۰ هزار میلیارد تومان بوده است. از ابتدای سال جاری تا تاریخ گزارش، حدودا مبلغ ۲۳ هزار میلیارد تومان نقدینگی از بورس خارج شده است.

ارزش معاملات (میلیارد ریال)



کمترین سرانه خرید حقوقی	ردیف	بیشترین سرانه خرید حقوقی	ردیف
آرمان	۱	فکمند	۱
نبرج	۲	فولاژ	۲
گپارس	۳	وخواور	۳
تفیرو	۴	فملی	۴
قجام	۵	شساخت	۵

کمترین سرانه خرید حقیقی	ردیف	بیشترین سرانه خرید حقیقی	ردیف
آرمان	۱	بیوتیک	۱
نبرج	۲	فاهواز	۲
گپارس	۳	شخارک	۳
تفیرو	۴	سفانو	۴
قجام	۵	کرماشا	۵

کمترین قدرت خرید حقوقی	ردیف	بیشترین قدرت خرید حقوقی	ردیف
نخریس	۱	رافزا	۱
ونفت	۲	بیوند	۲
سخوز	۳	امین	۳
بنیرو	۴	شاروم	۴
شرانل	۵	ولپارس	۵

کمترین قدرت خرید حقیقی	ردیف	بیشترین قدرت خرید حقیقی	ردیف
کزغال	۱	بیوتیک	۱
ولکار	۲	سپیدار	۲
ولشرق	۳	نیان	۳
مادیرا	۴	وکیمن	۴
ثاخذ	۵	عالیس	۵

کمترین بازدهی	ردیف	بیشترین بازدهی	ردیف
تپسی	۱	خفولا	۱
شفام	۲	فن افزا	۲
فزر	۳	وشهر	۳
دفارا	۴	درازک	۴
رتکو	۵	کرومیت	۵

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



لیزینگ شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۳۶۴۰۵

پست الکترونیک: info@leasingshahr.ir



کارگزاری شهر

تلفن: ۰۲۱-۸۸۱۰۲۲۰۱

پست الکترونیک: info@shahrb-co.ir



آب و برق کیش

تلفن: ۰۷۶-۴۴۴۲۴۸۸۰

پست الکترونیک: info@kwpcoco.ir



هدینگ گروه مالی شهر