

بولتن تحليل هفتگی

بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۱۱ آبان ماه ۱۴۰۳



گروه مالی شهر
SHARR FINANCIAL GROUP





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

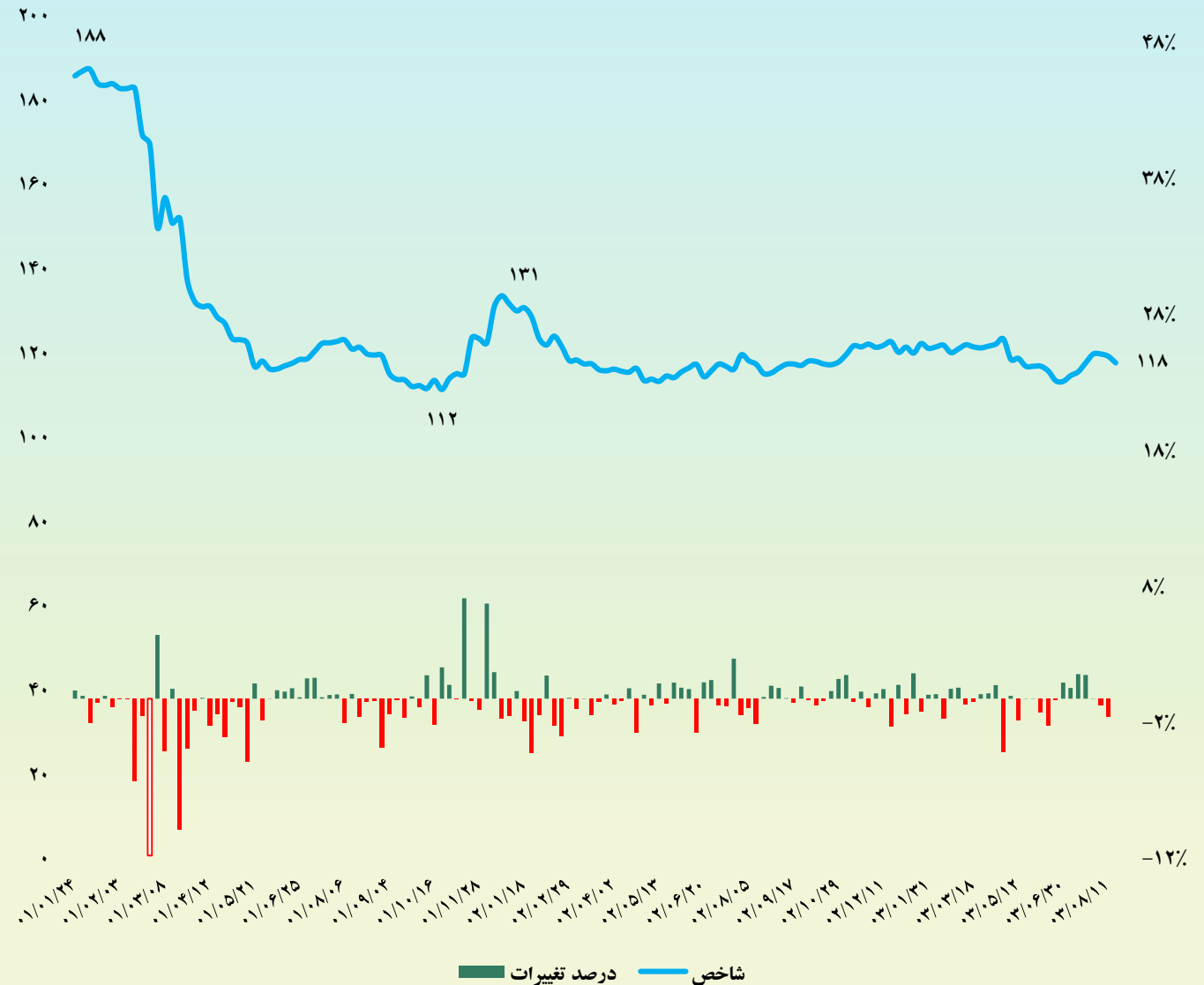
شاخص کالایی SFG که به صورت اختصاصی در گروه مالی شهر و بر اساس میانگین وزنی از قیمت جهانی کامودیتی ها تهیه می شود، طی هفته گذشته این شاخص با ۲ واحد کاهش بر روی عدد ۱۱۸ واحد قرار گرفت.

تولید ناخالص داخلی آمریکا در سه ماهه سوم ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲.۷ درصد افزایش یافت که کمتر از مقدار فصل دوم (۳.۱ درصد) بود.

تعداد مدعیان بیکاری کاهش قابل توجهی داشت و با افت ۱۲ هزار نفری به سطح ۲۱۶ نفر رسید که پایین تر از انتظارات بازار ۲۳۰ هزار نفر بود. در هفته اخیر میانگین متحرک چهار هفته ای تعداد مدعیان بیکاری نیز کاهش یافت و به سطح ۲۳۶.۵ هزار نفر رسید.

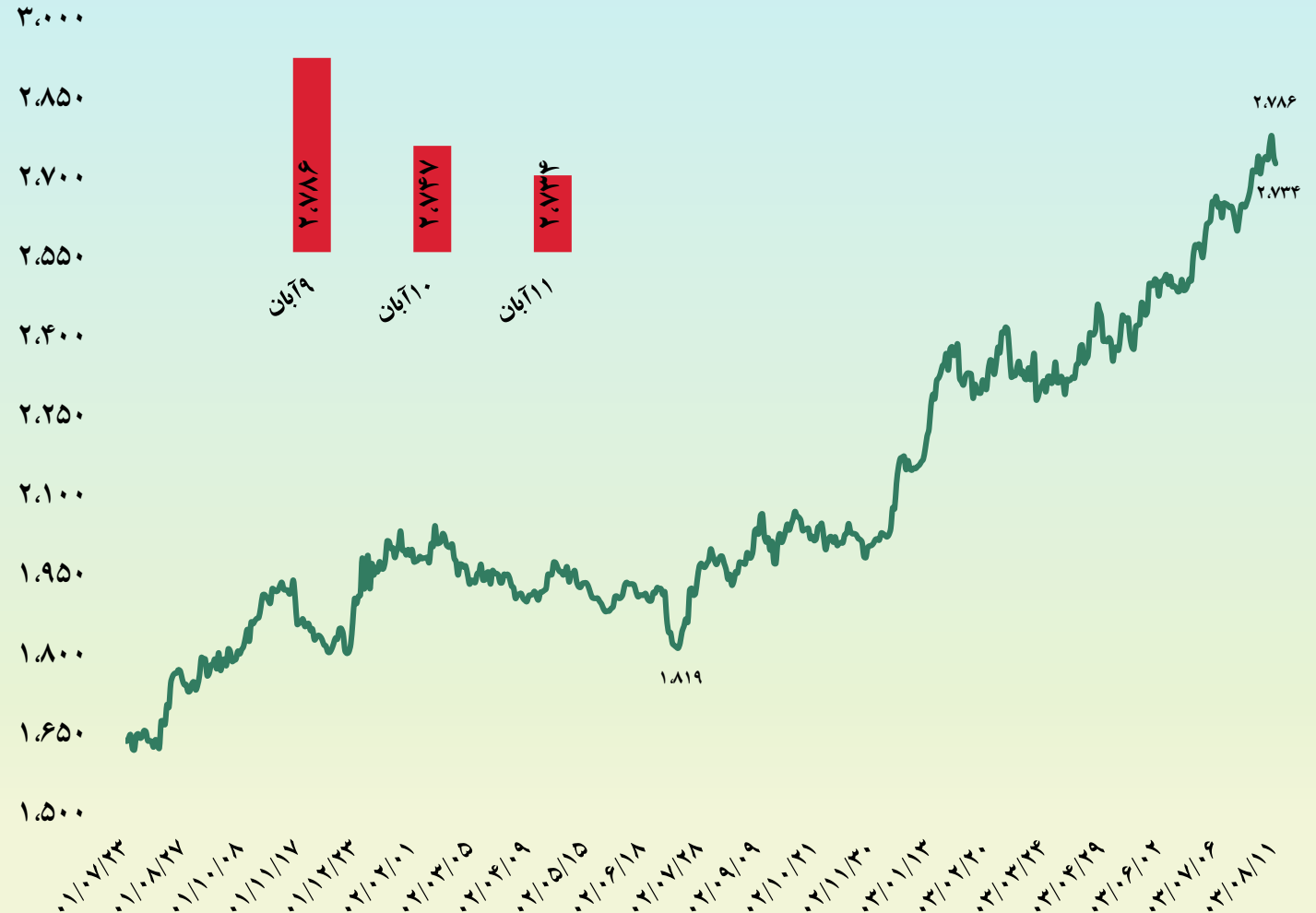
در چین سود شرکت های صنعتی در نه ماهه اول ۲۰۲۴ با ۳.۵ درصد کاهش نسبت به مدت مشابه سال قبل به سطح ۵.۲۲۸ تریلیون یوان رسید.

تقاضای داخلی و خارجی ضعیف، کاهش تورم و رکود در بخش املاک از جمله چالش هایی هستند که شرکت های چین با آن مواجه هستند.



قیمت طلا در روز جمعه تحت فشار قوی تر شدن دلار آمریکا و بازدهی خزانه داری کاهش یافت، اما داده های ضعیف رشد شغلی از بزرگترین اقتصاد جهان، تحلیلگران را بر آن داشت تا پیش بینی خود را برای کاهش نرخ از سوی فدرال رزرو را افزایش دهند و برخی را محدود کند. حقوق و دستمزد غیر کشاورزی در ماه گذشته ۱۲۰۰۰ شغل افزایش یافت که کمترین افزایش از دسامبر ۲۰۲۰ است که تحت تأثیر اختلالات ناشی از طوفان ها و اعتصابات کارگران کارخانه های هوا فضا است. دلار ضررهای قبلی را از بین برد و ۰.۴ درصد افزایش یافت، در حالی که بازدهی شاخص ۱۰ ساله خزانه داری ایالات متحده نیز از افت قبلی بهبود یافت و باعث شد طلای بدون بازده کمتر جذاب باشد. باب هاب رکورن، استراتژیست ارشد بازار در RJO Futures، گفت: خطر زیادی روی میز پیش از انتخابات ایالات متحده و همچنین با مذاکرات در مورد حمله تلافی جویانه ایران به اسرائیل وجود دارد و گزارش مشاغل وحشتناک باید نرخ بهره را توسط فدرال رزرو کاهش دهد.

نظرسنجی ها حاکی از رقابت تنگاتنگ دونالد ترامپ و کامالا هریس در انتخابات ریاست جمهوری آمریکا در روز سه شنبه است. طلا، یک محافظ سنتی در برابر عدم اطمینان اقتصادی و سیاسی، تمایل دارد در محیطی با نرخ بهره پایین رشد کند. قیمت طلا معمولاً تحت تأثیر دلار و بازده واقعی است. استاندارد چارتر در یادداشتی اعلام کرد، با این حال، علاقه بالای فعلی بازار به طلا تا حدی ناشی از انتخابات آتی، کاهش پیش بینی شده نرخ بهره فدرال رزرو و عدم قطعیت های اقتصادی و ژئوپلیتیکی گسترده تر است.

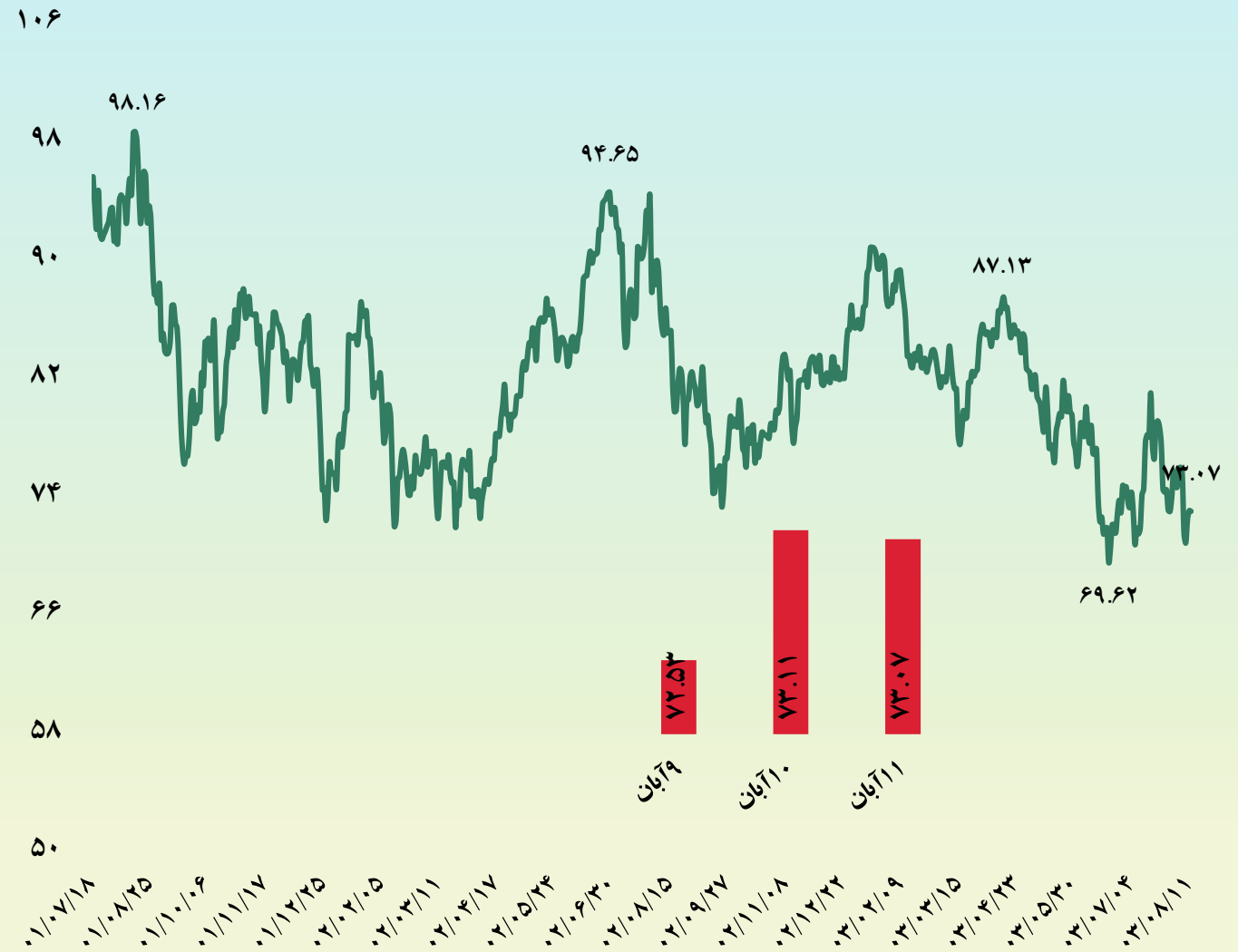


نیویورک: قیمت نفت روز جمعه به دلیل گزارش‌هایی که ایران در حال تدارک حمله تلافی جویانه از عراق به اسرائیل در روزهای آینده است، افزایش یافت، اما تولید بی سابقه آمریکا مانع از افزایش بیشتر قیمت‌ها شد.

داده‌های اداره اطلاعات انرژی ایالات متحده نشان می‌دهد که ایران یکی از اعضای سازمان کشورهای صادرکننده نفت (اوپک) است و در سال ۲۰۲۳ حدود ۴ میلیون بشکه در روز نفت تولید کرده است.

بر اساس گزارش‌های تحلیلگران و دولت ایالات متحده، ایران در مسیر صادرات حدود ۱.۵ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۲۴ قرار داشت که از ۱.۴ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۲۳ بیشتر بود.

قیمت نفت همچنین با انتظاراتی که اوپک پلاس می‌تواند افزایش تولید نفت در ماه دسامبر را یک ماه یا بیشتر به تاخیر بیاورد، به دلیل نگرانی از تقاضای نرم برای نفت و افزایش عرضه، حمایت شد.

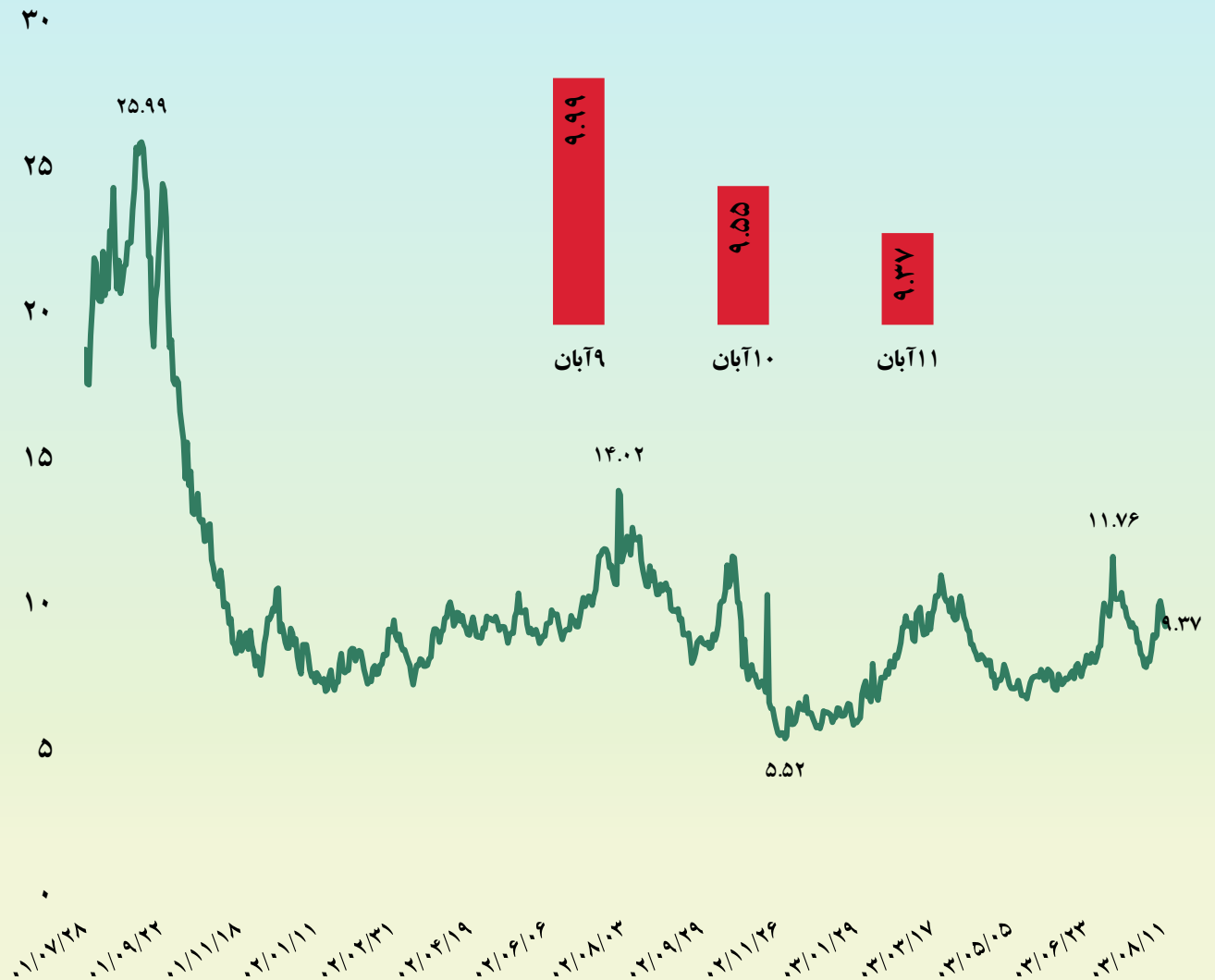


قیمت‌های گاز طبیعی در اولین روز از ماه نوامبر کاهش متوسطی را در روز جمعه ثبت کردند. فروش این هفته گاز در کنار پیش‌بینی‌های دما در نیمه شرقی ایالات متحده را به روند گرم‌تر افزایش دادند که این امر باعث کاهش تقاضای گرمایشی برای گاز طبیعی می‌شود.

پیش‌بینی‌کننده Maxar Technologies روز جمعه گفت که پیش‌بینی‌ها برای دمای هوا در بیشتر مناطق شرقی ایالات متحده برای ۶ تا ۱۰ نوامبر گرم‌تر شده است. افزایش تولید برق ایالات متحده برای تقاضای گاز طبیعی از سوی تامین کنندگان خدمات برق مثبت است.

گزارش هفتگی EIA در روز پنجشنبه برای قیمت گاز طبیعی اندکی نزولی بود زیرا موجودی‌های گاز طبیعی در هفته منتهی به ۲۵ اکتبر +۷۸ میلیارد فوت مکعب افزایش یافت، که کمتر از انتظارات +۸۳ بشکه فوت بود اما بالاتر از میانگین تولید ۵ ساله در این زمان از سال بود.

بیکر هیوز روز جمعه گزارش داد که تعداد دکل‌های حفاری گاز طبیعی ایالات متحده در هفته منتهی به ۱ نوامبر با افزایش ۱ دکل به ۱۰۲ دکل افزایش یافته است.



قیمت مس در هفته گذشته روندی افزایشی داشت.

این افزایش قیمت حتی در بحبوحه نگرانی های بازار در مورد انتخابات آتی ایالات متحده و تغییر سیاست های پیش بینی شده از چین ادامه دارد.

نشست سیاست آتی چین، که در آن ممکن است اقدامات محرک جدید بالقوه مورد بحث قرار گیرد، لایه ای از غیرقابل پیش بینی بودن را به پیش بینی های تقاضای فلز اضافه می کند.

مشاهدات در بازار، مانند تثبیت حق بیمه واردات مس چین، حاکی از کاهش تقاضای مس نسبت به ماه قبل است.

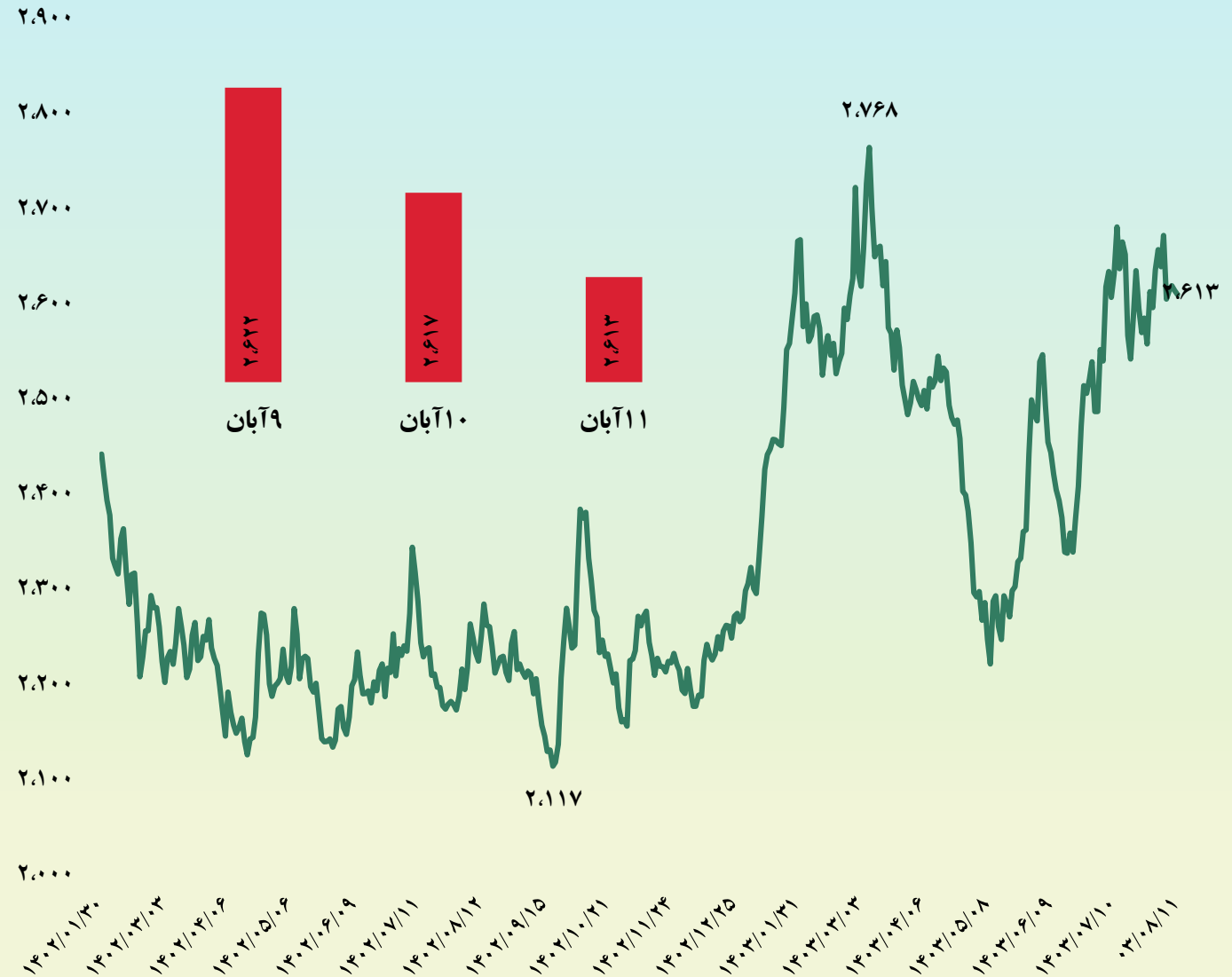
با توجه به تعادل ظریف اقتصاد جهانی، نتایج رویدادهای کلیدی در ایالات متحده و چین احتمالاً نقش مهمی در شکل دادن به چشم انداز بازار ایفا می کند. گزارش ها در مورد داده های اشتغال ایالات متحده و سیاست های فدرال رزرو همچنان شاخص های مهمی هستند، در حالی که جهت گیری سیاست چین نیز می تواند بر تقاضای فلز تأثیر بگذارد.



طرف عرضه، با وجود تولید جدید از Huoshaoyun در ژوئیه که حجم بیشتری را به همراه داشت، کاهش عیار سنگ خام در برخی معادن در شمال چین همچنان بر بازار امسال تأثیر گذاشته است. طبق بررسی SMM از ژانویه تا سپتامبر امسال، تولید کنسانتره روی SMM با رشد محدود در تولید سنگ معدن داخلی، ۱.۰۱ درصد در سال افزایش یافت. در ماه اکتبر، اختلالات معادن داخلی ادامه یافت و هیچ بهبود قابل توجهی در عرضه سنگ معدن داخلی مشاهده نشد. با این حال، از اکتبر، موجودی در هفت بندر تحت نظارت SMM افزایش یافته است، و گردش سنگ معدن وارداتی اندکی افزایش یافته است، و مقداری مکمل برای عرضه کنسانتره روی فراهم می‌کند. طرف تقاضا، در ماه سپتامبر، تولید شمش روی داخلی ۲ درصد در ماه مارس افزایش یافت که کمی بیشتر از انتظارات بازار بود. SMM همچنین انتظار رشد محدودی در تولید روی تصفیه شده در ماه اکتبر، با ادامه تقاضای کم برای تهیه مواد خام دارد. ذوب‌خانه‌ها به خرید سنگ معدن روی با نرخ‌های عملیاتی پایین ادامه دادند و سطح موجودی مواد خام در کارخانه‌های ذوب اندکی افزایش یافت و به ۱۵.۶ روز در سپتامبر رسید که نشان‌دهنده اثربخشی کاهش تولید است.



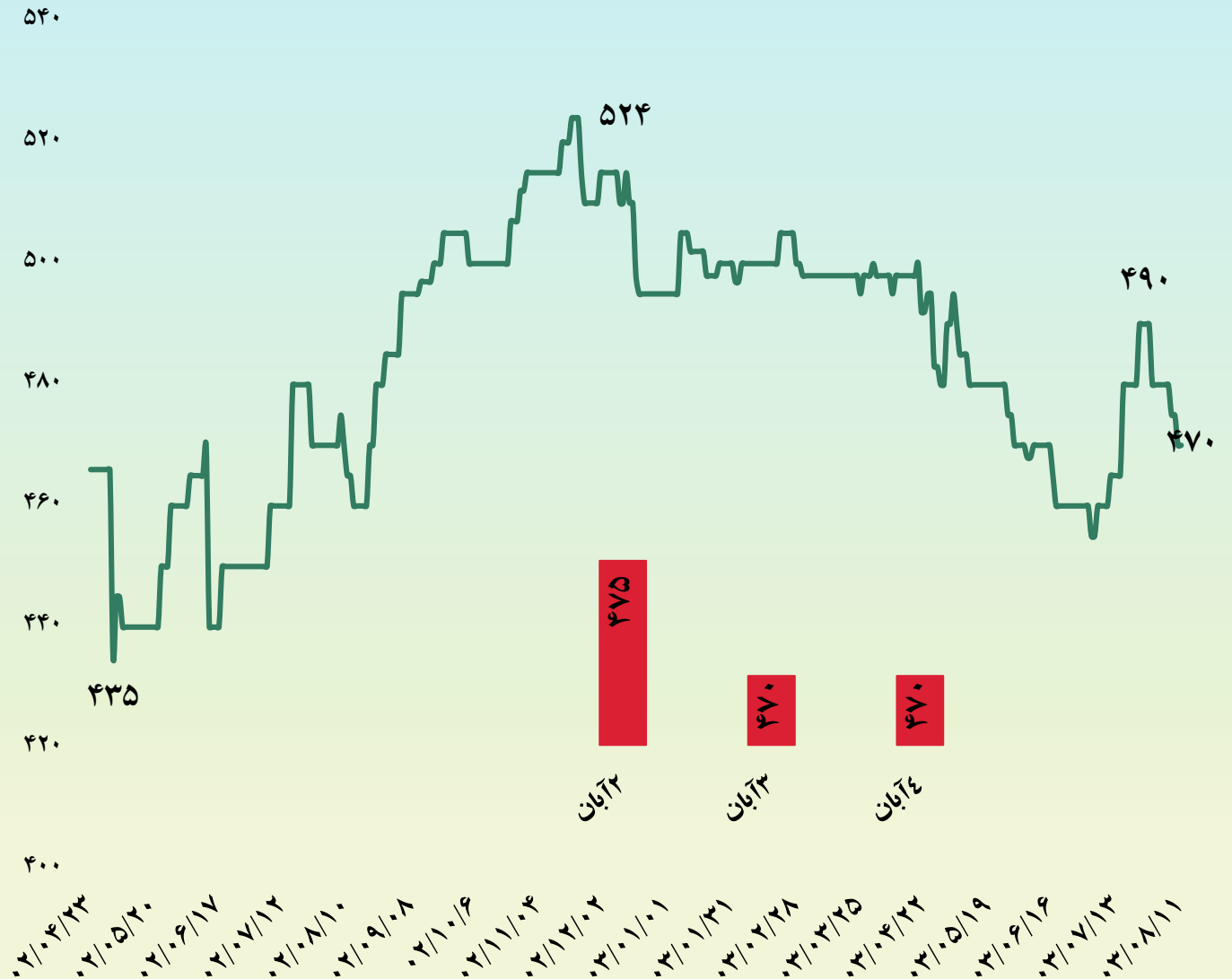
این هفته شاهد تحولات قابل توجهی در بخش بالادستی صنعت آلومینیوم بود که شامل بوکسیت، آلومینا و آلومینیوم اولیه است. شایان ذکر است، میانگین قیمت نقطه ای آلومینا در چین برای اولین بار در روز چهارشنبه از ۵۰۰۰ یوان در هر تن گذشت و به ۵۰۰۷ یوان در هر تن رسید و با ۴۹ یوان افزایش یافت و به ۵۰۵۶ یوان در تن رسید. علاوه بر این، Metro Mining Limited یک به روز رسانی عملیاتی قابل توجه برای سه ماهه سوم سال ۲۰۲۴ را گزارش داد که به رکورد تولید بوکسیت دست یافت. این شرکت ۲.۱۳ میلیون تن متریک مرطوب (WMT) در طول سه ماهه ارسال کرد که نشان دهنده افزایش قابل توجه ۵۰ درصدی نسبت به سه ماهه دوم ۲۰۲۴ و افزایش ۳۲ درصدی نسبت به سه ماهه سوم ۲۰۲۳ است. در همین حال، شرکت آلومینیوم چین (چالکو)، شرکت چینی محدود بزرگترین تولید کننده آلومینیوم، نتایج مالی سه ماهه سوم خود را فاش کرد و نشان داد که سود خالص سالانه ۳.۳ درصد افزایش یافته و به ۲ میلیارد یوان (تقریباً ۲۸۰.۴ میلیون دلار آمریکا) رسیده است.



بازار مسکن چین علی‌رغم تلاش‌های دولت برای احیا، همچنان درگیر یک رکود طولانی‌مدت است. این وضعیت نه تنها بر اقتصاد داخلی چین تاثیرگذار است، بلکه زنجیره تأمین جهانی، به‌ویژه بازار فولاد را نیز تحت فشار قرار داده است.

بخش مسکن در چین به عنوان یکی از موتورهای اصلی رشد اقتصادی این کشور شناخته می‌شد. رونق این بخش، تقاضای عظیمی برای مواد اولیه از جمله سنگ آهن و فولاد ایجاد می‌کرد. اما با کاهش اعتماد مصرف‌کنندگان و افزایش بدهی‌های بخش املاک، این چرخه رو به افول گذاشته است.

بر اساس تحلیل‌های وان جیانهو، تحلیلگر ارشد موسسه MYSTEEL، قیمت‌های فولاد در چین در ماه نوامبر به دلیل انتظار برای سیاست‌های اقتصادی جدید از سوی دولت مرکزی این کشور، در محدوده باریکی نوسان خواهند داشت. وان هشدار داد که در صورت تحقق مازاد عرضه فولاد، قیمت‌ها تحت فشار قرار خواهند گرفت.



قیمت‌های آتی سنگ آهن در روز جمعه اندکی کاهش یافت، اما در مسیر افزایش هفتگی قرار گرفتند، زیرا سرمایه‌گذاران چشم‌انداز تقاضای جهانی ملایم‌تر را در مقابل داده‌های اقتصادی بهتر از چین مصرف‌کننده اصلی و چشم‌انداز محرک‌های بیشتر از سوی پکن ارزیابی کردند.

به گفته تحلیلگران ING، سفارشات صادراتی جدید به کمترین میزان در ۸ ماه گذشته کاهش یافته است که نشان دهنده تضعیف تقاضای خارجی است که یکی از عوامل اصلی عملکرد تولیدی قوی تر از حد انتظار برای بیشتر سال ۲۰۲۴ بوده است.

با حرکت رو به جلو، باید ببینیم که آیا اجرای محرک‌ها می‌تواند به بهبود تقاضای داخلی منجر شود تا تصویر بالقوه ملایم‌تر تقاضای خارجی را جبران کند، که در صورت پیروزی ترامپ و تشدید تعرفه‌های متعاقب آن می‌تواند حتی کمتر مطلوب باشد.

ذخایر سنگ آهن وارداتی در ۴۵ بندر اصلی چین چهارمین افزایش هفتگی متوالی خود را در هفته منتهی به ۳۱ اکتبر به ثبت رساندند که منعکس کننده حجم تخلیه کمتر است.



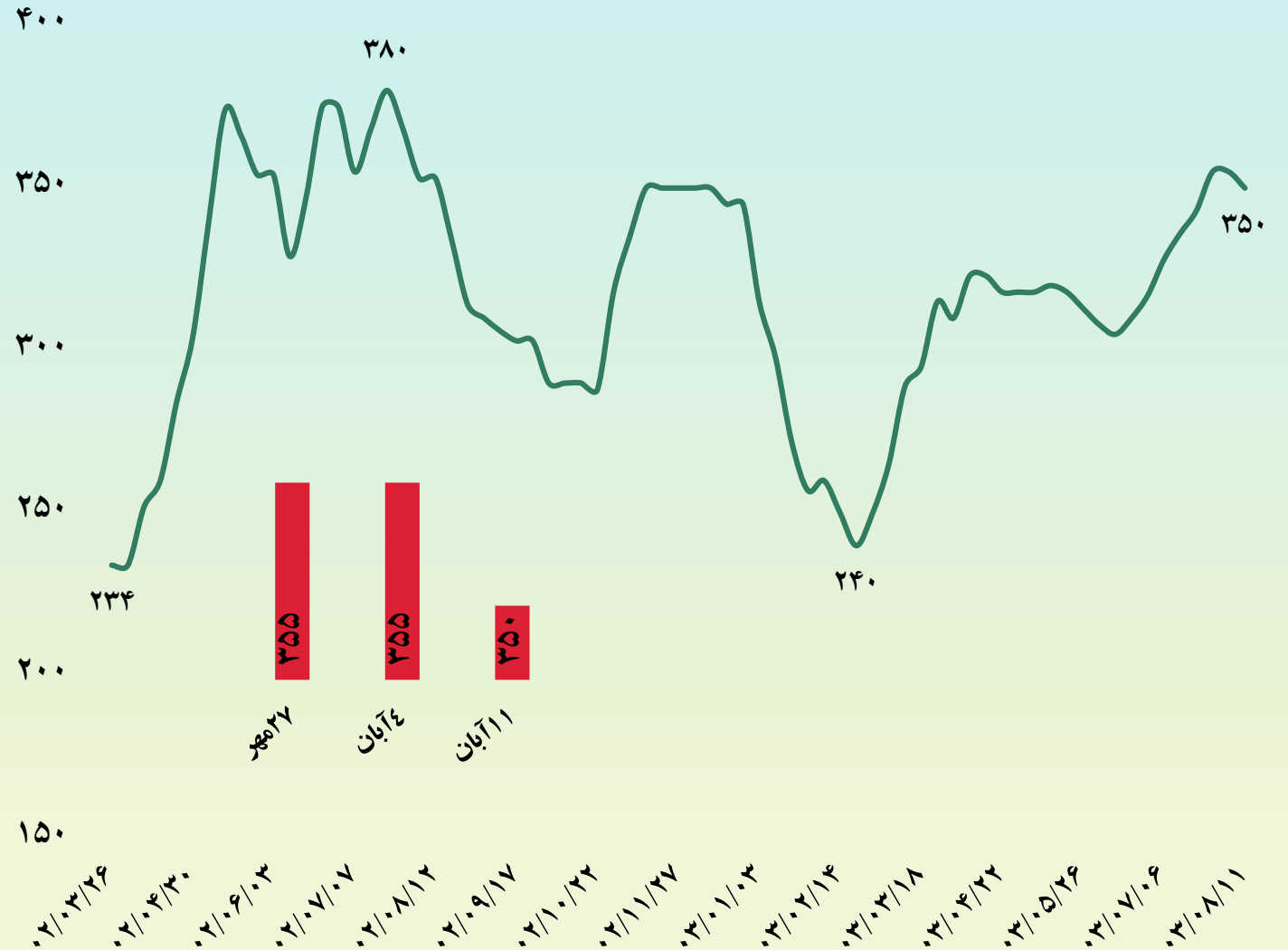
شرکت هند پتاس مناقصه خرید ۱ میلیون تن اوره را فقط برای سواحل غربی صادر کرد که در ۱۱ نوامبر و برای ارسال در ۲۵ دسامبر بسته می شود. این اولین بار در چند سال گذشته است که هند به دنبال چنین حجم بزرگی برای یک ساحل است.

معمولاً مناقصه های هند برای حجم نامشخصی برای هر دو سواحل شرقی و غربی است. هند در مناقصه های قبلی نتوانست حجم مناسبی را در سواحل غربی بخرد، زیرا قیمت ها برای سواحل شرقی به طور غیرعادی بالاتر بود و شاهد علاقه بیشتر فروشندگان بودند

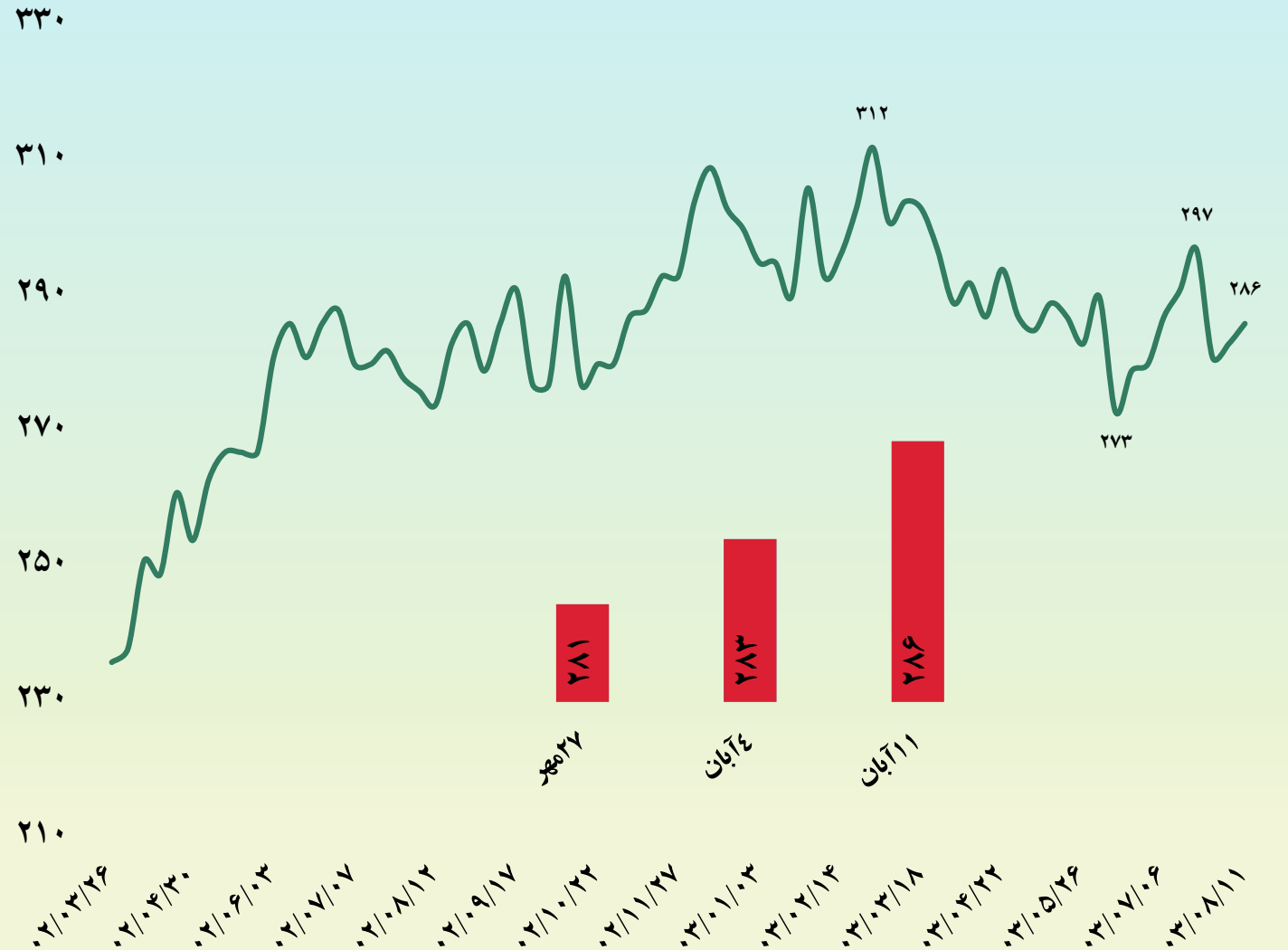
در خلیج فارس، صحبت از انجام تجارت با قیمت ۳۶۰ دلار / تن فوب از عمان وجود دارد، معامله ای که احتمالاً قبل از اعلام مناقصه هند منعقد می شود.

بسیاری بر این باورند که با توجه به کمبود تقاضا در سطح جهانی، این سطح واقع بینانه است. بسیاری از تامین کنندگان دیگر هنوز مایل به فروش در این سطح قیمتی نیستند، به طوری که فروشندگان و خریداران پس از اعلام هند، ۳۷۰-۳۷۵ دلار / تن فوب به آن اشاره کردند.

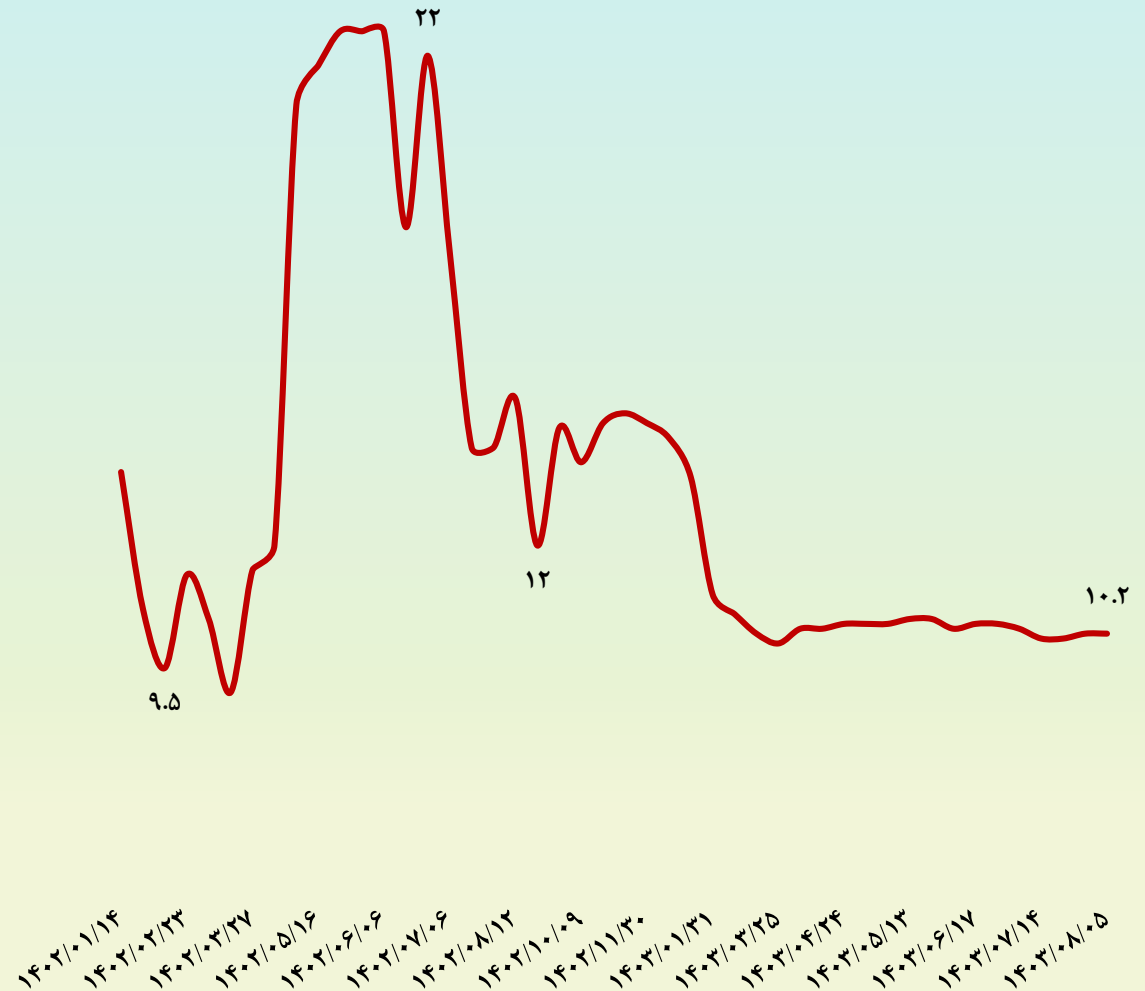
برای صادرات عمده به اروپا، قیمت های مصر پایین تر است و فروشندگان اروپایی احساس می کنند که محموله های مصری باید ۳۶۰ دلار در هر تن فوب قیمت داشته باشد تا برای تولید کنندگان مقرون به صرفه باشد.



متانول در هفته گذشته بر خلاف دیگر محصولات شیمیایی، با رشد قیمت به کار خود پایان داد.



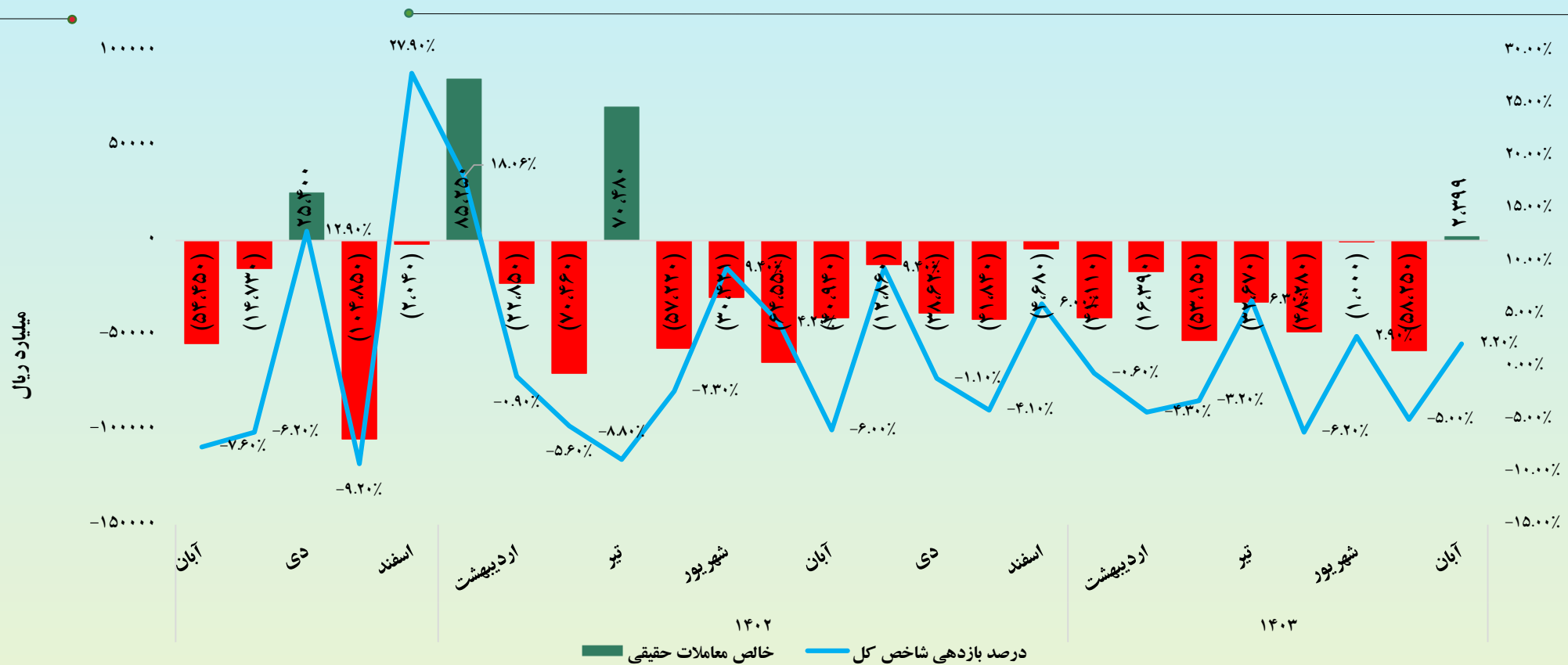
میانگین کرک اسپرد آبان ۱۴۰۲ = ۱۳.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد آذر ۱۴۰۲ = ۱۴.۴ دلار
 میانگین کرک اسپرد دی ۱۴۰۲ = ۱۳.۷ دلار
 میانگین کرک اسپرد بهمن ۱۴۰۲ = ۱۴.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد اسفند ۱۴۰۲ = ۱۳.۸ دلار
 میانگین کرک اسپرد فروردین ۱۴۰۳ = ۱۱ دلار
 میانگین کرک اسپرد اردیبهشت ۱۴۰۳ = ۱۰.۶ دلار
 میانگین کرک اسپرد خرداد ۱۴۰۳ = ۱۰.۱ دلار
 میانگین کرک اسپرد تیر ۱۴۰۳ = ۱۰.۳۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد مرداد ۱۴۰۳ = ۱۰.۴۴ دلار
 میانگین کرک اسپرد شهریور ۱۴۰۳ = ۱۰.۳۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد مهر ۱۴۰۳ = ۱۰.۱۳ دلار





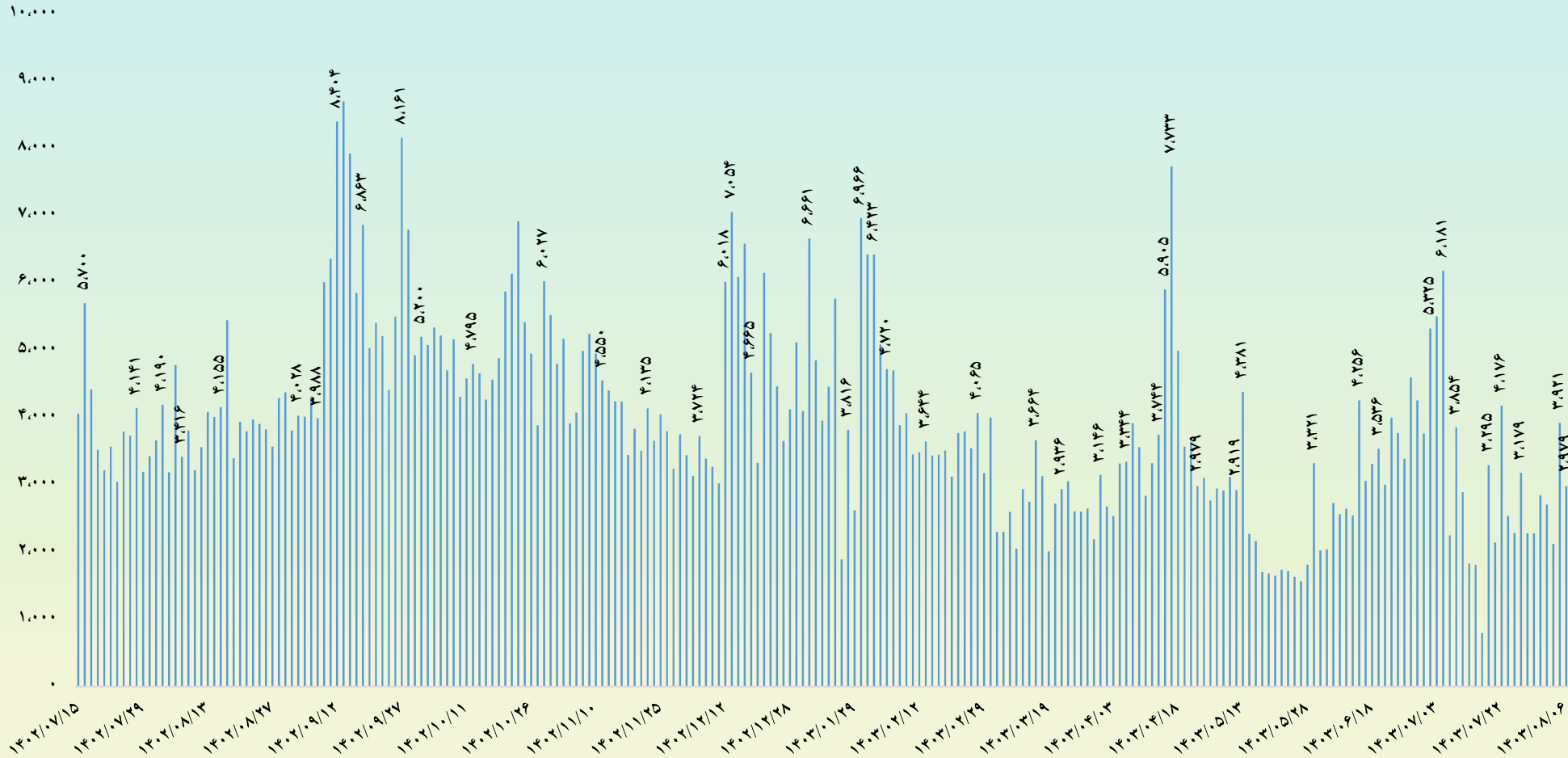
بازار سرمایه

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



در هفته گذشته معامله گران حقیقی حدود ۷۳۰ میلیارد تومان نقدینگی به بازار سهام وارد نمودند. در آبان ماه خروج نقدینگی توسط حقیقی ها حدودا ۲۴۰ هزار میلیارد تومان بوده است. از ابتدای سال جاری تا تاریخ گزارش، حدودا مبلغ ۲۴۸ هزار میلیارد تومان نقدینگی از بورس خارج شده است.

ارزش معاملات (میلیارد ریال)



کمترین سرانه خرید حقوقی	ردیف	بیشترین سرانه خرید حقوقی	ردیف
لوتوس	۱	فارس	۱
شهر	۲	غنوش	۲
تبهساز	۳	وشهر	۳
واتی	۴	شپدیس	۴
سآیک	۵	وملی	۵

کمترین قدرت خرید حقوقی	ردیف	بیشترین قدرت خرید حقوقی	ردیف
شهر	۱	امین	۱
ولاعتاماد	۲	بگیلان	۲
وساپا	۳	ولپارس	۳
لوتوس	۴	وپویا	۴
شبندر	۵	گدنا	۵

کمترین سرانه خرید حقیقی	ردیف	بیشترین سرانه خرید حقیقی	ردیف
ولراز	۱	اتکای	۱
وئخوز	۲	واحیا	۲
تفیرو	۳	شخارک	۳
فجام	۴	گکوثر	۴
غیوان	۵	کایزد	۵

کمترین قدرت خرید حقیقی	ردیف	بیشترین قدرت خرید حقیقی	ردیف
شرنگی	۱	اتکای	۱
کزغال	۲	اردستان	۲
ثفارس	۳	دتوزیع	۳
کرومیت	۴	وملت	۴
سمتاز	۵	زکوثر	۵

کمترین بازدهی	ردیف	بیشترین بازدهی	ردیف
رفاه	۱	حرهشا	۱
وتوس	۲	خوساز	۲
شستان	۳	داتام	۳
وئوق	۴	ئشرق	۴
میهن	۵	ئالوند	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