

بولتن تحليل هفتگی

بازارهای ایران و جهان

منتهی به ۰۹ آذر ماه ۱۴۰۳



گروه مالی شهر
SHARR FINANCIAL GROUP





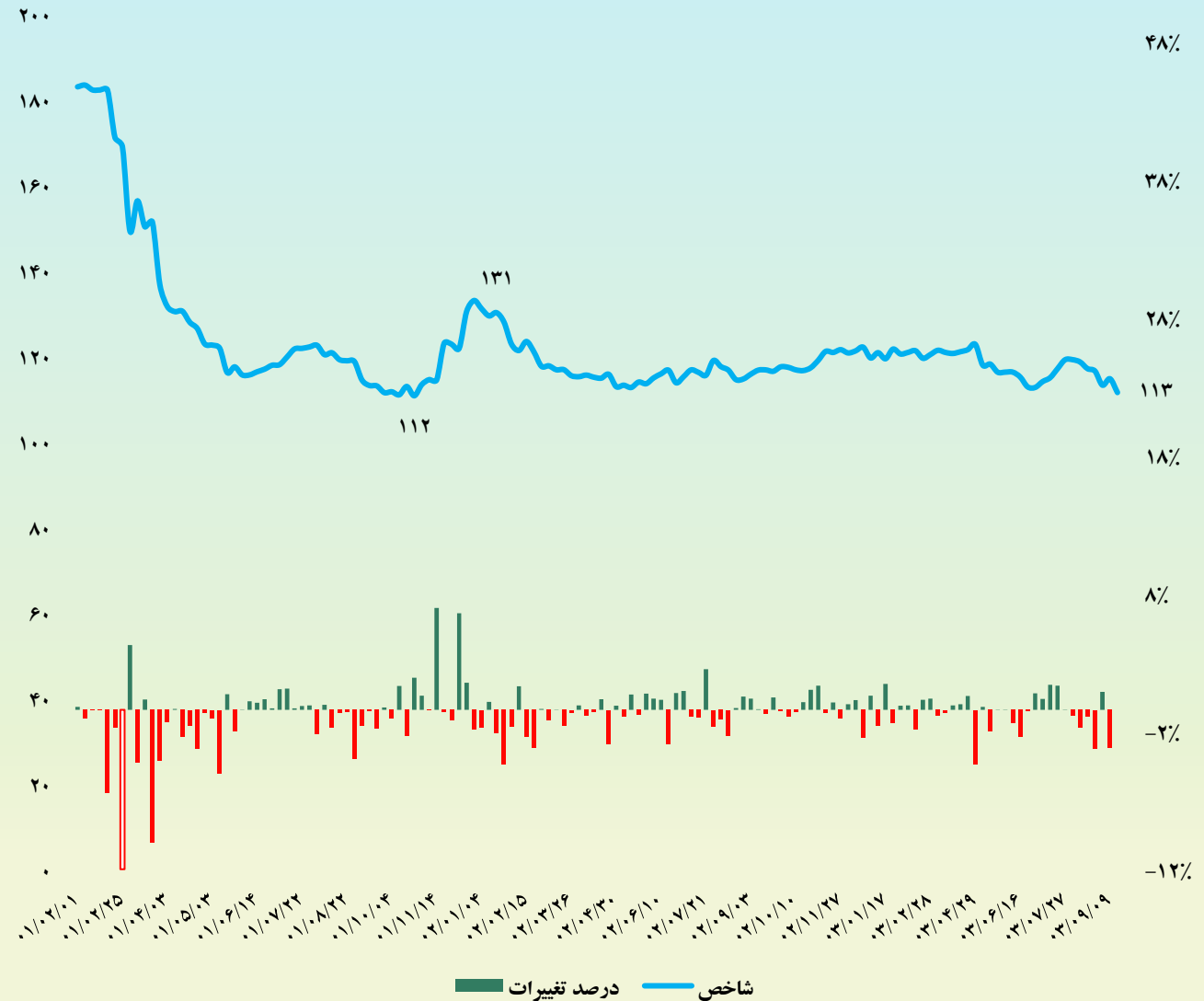
- شاخص کالایی SFG
- طلا
- نفت
- گاز
- فلزات اساسی
- سنگ آهن
- متانول
- اوره
- فرآورده های نفتی

شاخص کالایی SFG که به صورت اختصاصی در گروه مالی شهر و بر اساس میانگین وزنی از قیمت جهانی کامودیتی ها تهیه می‌شود، طی هفته گذشته این شاخص با ۳ واحد کاهش بر روی عدد ۱۱۳ واحد قرار گرفت.

بازارهای کامودیتی که از ابتدای سال شاهد رشد قیمت بودند، در ماه نوامبر در مسیر نزولی قرار گرفتند و کامودیتی‌های استراتژیک همچون طلا و نفت خام با افت قیمت روبه‌رو شدند.

قیمت طلا در یک ماه گذشته با بیش از ۱۰۰ دلار کاهش مواجه شد و به ۲۶۴۹ دلار در هر اونس رسید. این فلز گرانبها، سال ۲۰۲۴ را با قیمت ۲۰۵۷ دلار آغاز کرده بود. طلا در بازه یک‌ساله نزدیک به ۳۰ درصد و در ۵ سال گذشته نیز بیش از ۸۰ درصد افزایش قیمت را ثبت کرده است.

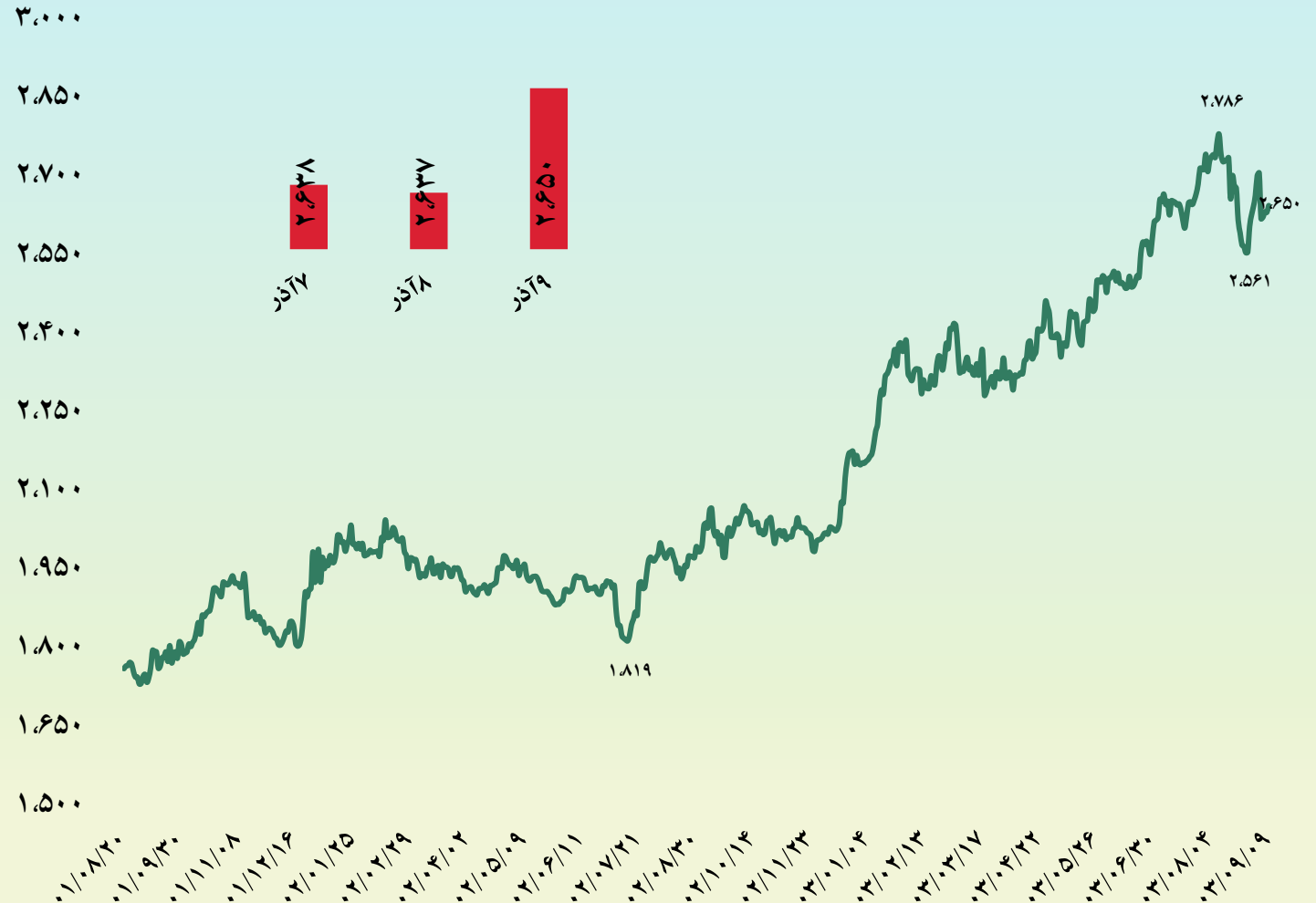
نقره نیز همچون طلا در روندی نزولی گرفتار شد. این فلز گرانبها که برخی معتقدند آینده درخشانی پیش‌رو دارد، در یک ماه گذشته بیش از ۷.۲ درصد افت قیمت را تجربه کرده است.



طلا در روز جمعه با ۱۳ دلار افزایش به ۲۶۵۰ دلار در هر انس رسید.

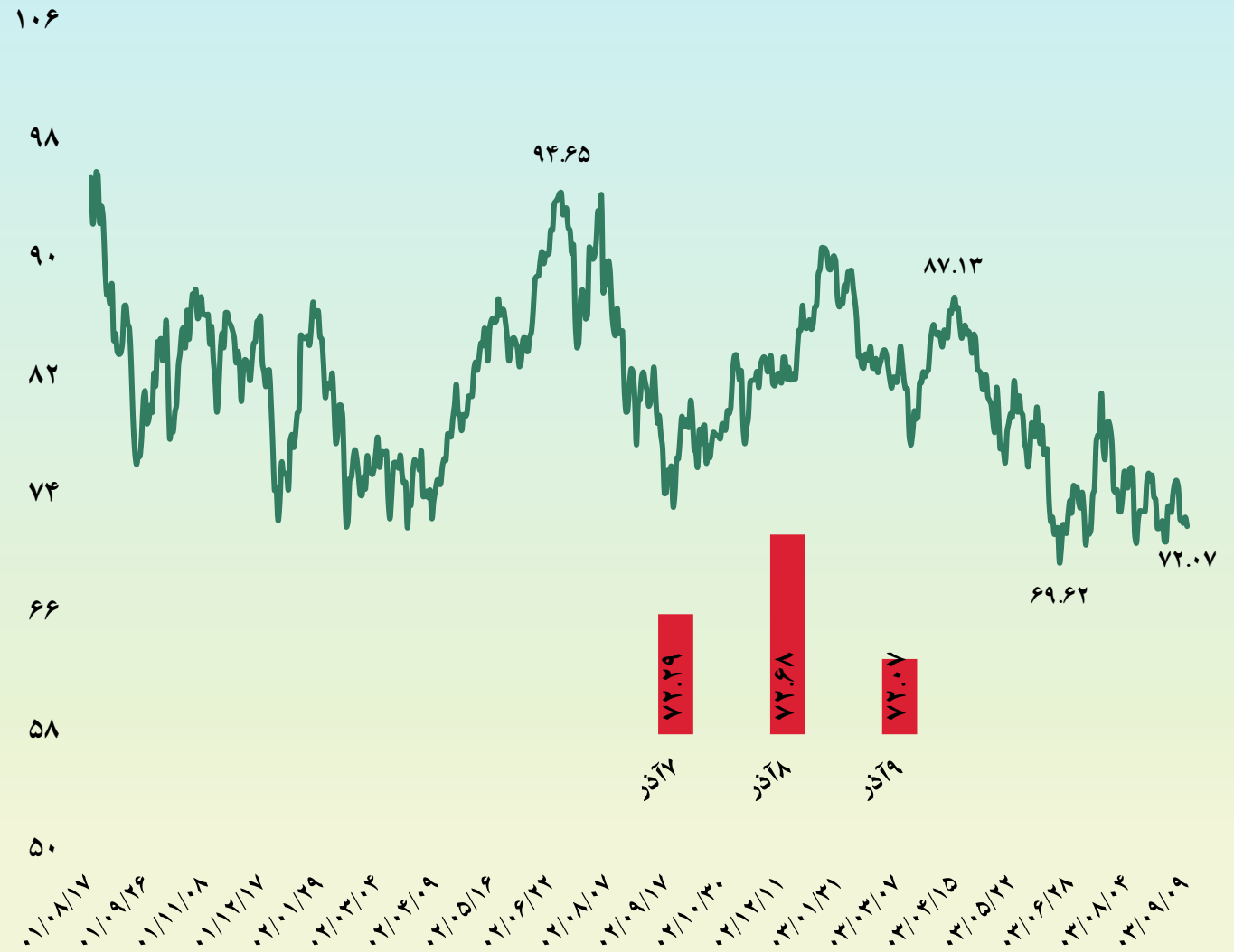
از یک طرف گزارش ها حاکی از آن است که رئیس جمهور پوتین در مورد حمله موشکی با قابلیت حمل کلاهک هسته ای به اوکراین هشدار داد، در حالی که اسرائیل و حزب الله یکدیگر را به نقض آتش بس تنها یک روز پس از اجرایی شدن آن متهم کردند. و از سوی دیگر بازارها منتظر اطلاعات بیشتر ایالات متحده برای بینش بیشتر در مورد چشم انداز سیاست پولی فدرال رزرو هستند.

در اوایل این هفته، قیمت های اصلی PCE در ماه اکتبر انتظارات را برآورده کرد و سرمایه گذاران را در انتظار کاهش مجدد نرخ بهره فدرال رزرو در دسامبر نگه داشت. با این حال، داده های دیگر به اقتصاد مقاومتی اشاره می کنند و این انتظارات را تقویت می کنند که فدرال رزرو در سال آینده رویکرد محتاطانه ای اتخاذ کند.

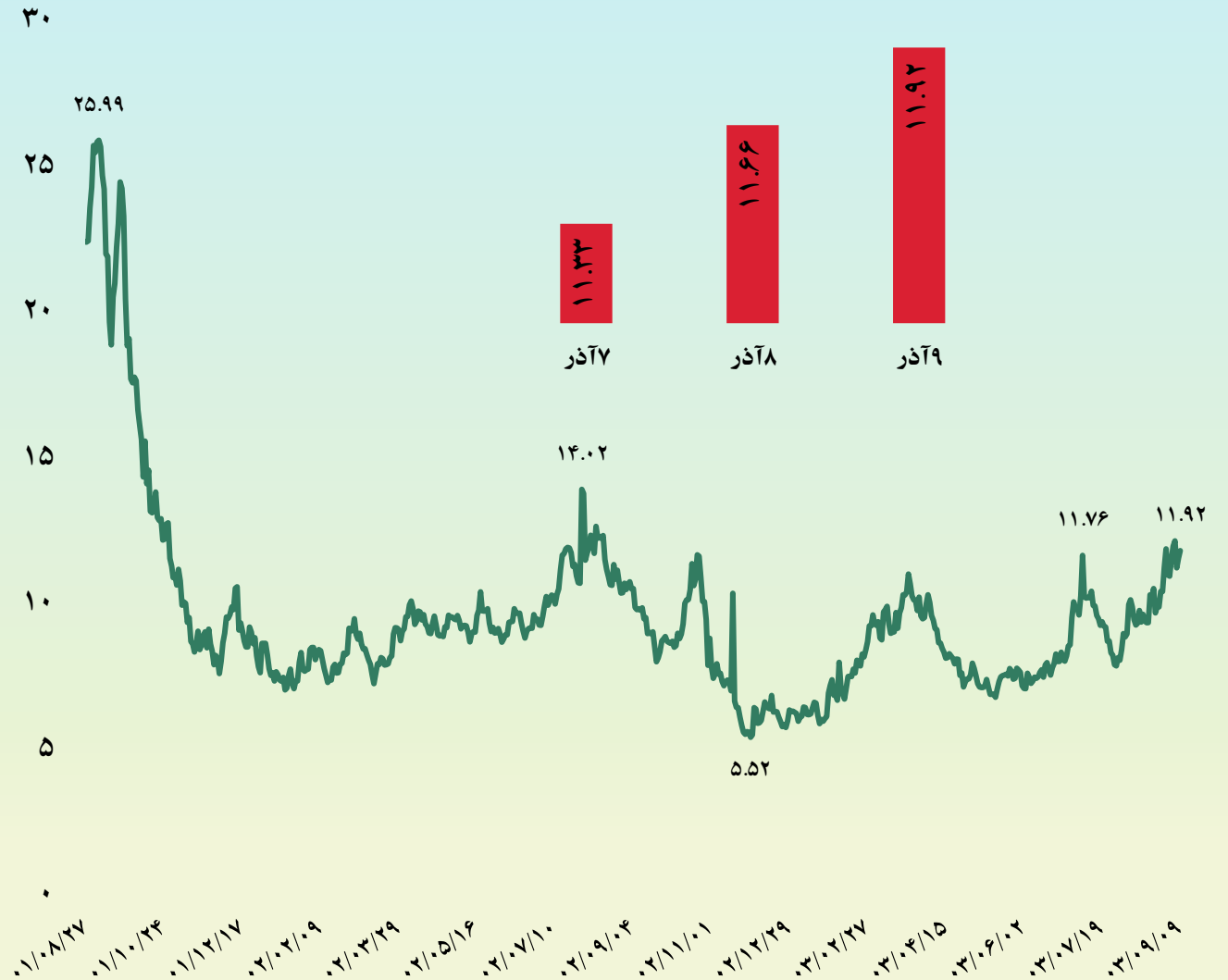


در حالی که بازارها گزارش‌هایی مبنی بر مبادله اتهامات اسرائیل و حزب‌الله مبنی بر نقض توافق آتش‌بس را رد و بدل کرده‌اند، قیمت‌های آتی نفت خام برنت در روز جمعه به ۷۲ دلار در هر بشکه کاهش یافت. این موارد تنها یک روز پس از اجرایی شدن آتش‌بس انجام شد و باعث افزایش ریسک قیمت نفت شد.

رئیس جمهور پوتین با کمک بیشتر به این حق بیمه خطر، در مورد حمله جدید احتمالی به اوکراین با استفاده از یک موشک بالستیک با قابلیت حمل کلاهک هسته‌ای، پس از حمله اخیر در مقیاس بزرگ مسکو به زیرساخت‌های انرژی حیاتی هشدار داد. با این حال، معامله‌گران همچنان محتاطانه عمل می‌کنند زیرا منتظر اطلاعات بیشتر در مورد برنامه‌های تولید اوپک پلاس پس از تعویق چهار روزه یک نشست کلیدی بودند. در نشست برنامه ریزی شده در ۵ دسامبر، گروه تولیدکننده قرار است در مورد ادامه بازگرداندن عرضه یا تمدید کاهش تولید تا سال ۲۰۲۵ برای جلوگیری از عرضه بیش از حد به بازارهای جهانی بحث کند.



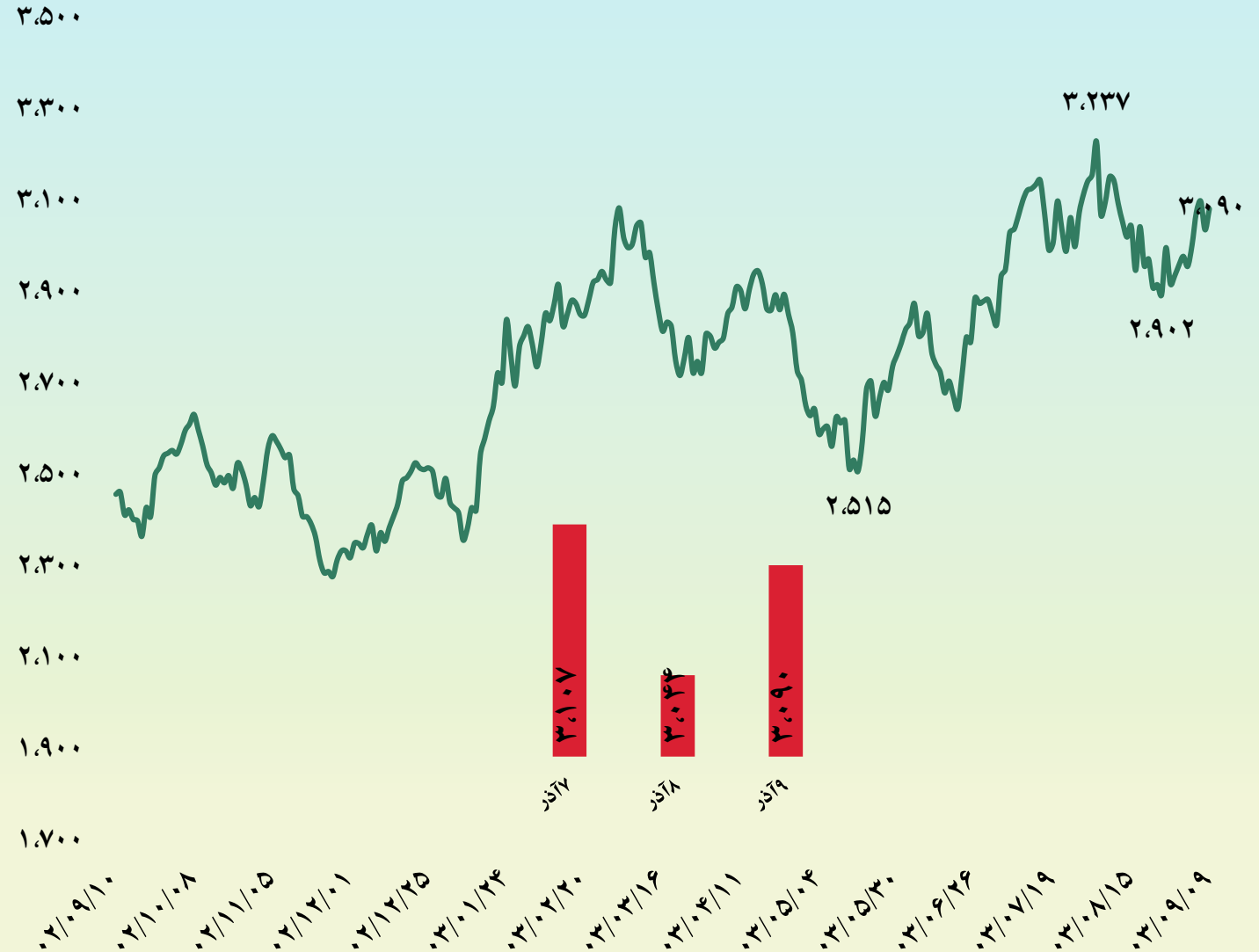
در حالی که بازارها چشم انداز عرضه گاز در ایالات متحده را ارزیابی می کردند، قراردادهای آتی گاز طبیعی ایالات متحده با ۳.۳ دلار/MMBtu معامله شد. آخرین گزارش EIA نشان می دهد که شرکت های برق در هفته منتهی به ۲۲ نوامبر ۳ میلیارد فوت مکعب گاز طبیعی را از ذخیره سازی خارج کردند که تا حد زیادی مطابق با انتظارات بازار در محدوده بین ساخت کوچک و برداشت کم بود. در حالی که نتیجه این دیدگاه را تثبیت کرد که فصل خروج در حال انجام است، اما بسیار کمتر از میانگین ۵ ساله کاهش ۳۰ میلیارد فوت مکعبی در هفته بود. به نوبه خود، قیمت ها نیز تحت فشار این دیدگاه قرار گرفتند که جبهه سردتر آینده در ایالات متحده ممکن است در اواخر دسامبر ملایم شود. با این حال، تقاضای صادرات در ماه نوامبر همچنان قوی باقی مانده است، زیرا اروپا و آسیا برای گرمایش زمستانی آماده می شوند. برای پاسخگویی به این تقاضا، تولید ایالات متحده نسبت به میانگین ۳۰ روزه در روز سه شنبه ۱.۵ میلیارد مکعب در روز افزایش یافته است.



در بحبوحه گمانه زنی های فزاینده مبنی بر اینکه پکن برای حمایت از رشد اقتصادی و خنثی کردن تأثیر بالقوه تعرفه های پیشنهادی ترامپ، رئیس جمهور منتخب آمریکا، اقدامات محرک بیشتری را اعمال خواهد کرد، قیمت آتی مس در روز جمعه اندکی افزایش یافت. بازارها منتظر رویدادهای کلیدی در چین هستند، از جمله نشست دفتر سیاسی در اوایل دسامبر و کنفرانس مرکزی کار اقتصادی در اواسط دسامبر، جایی که انتظار می رود اطلاعاتی در مورد سیاست های اقتصادی ارائه شود. قیمت مس همچنین از حمایت ضعیف تر دلار آمریکا برخوردار شد، زیرا نامزدی اسکات بسنت برای وزیر خزانه داری آمریکا و داده های تورم PCE ایالات متحده که مطابق با انتظارات بود، منجر به کاهش قابل توجه دلار در این هفته شد. علاوه بر این، نگرانی ها در مورد تعرفه های پیشنهادی ترامپ بر چین، مکزیک و کانادا کاهش یافت زیرا تاجران منتظر جزئیات بیشتر در مورد این طرح ها هستند.



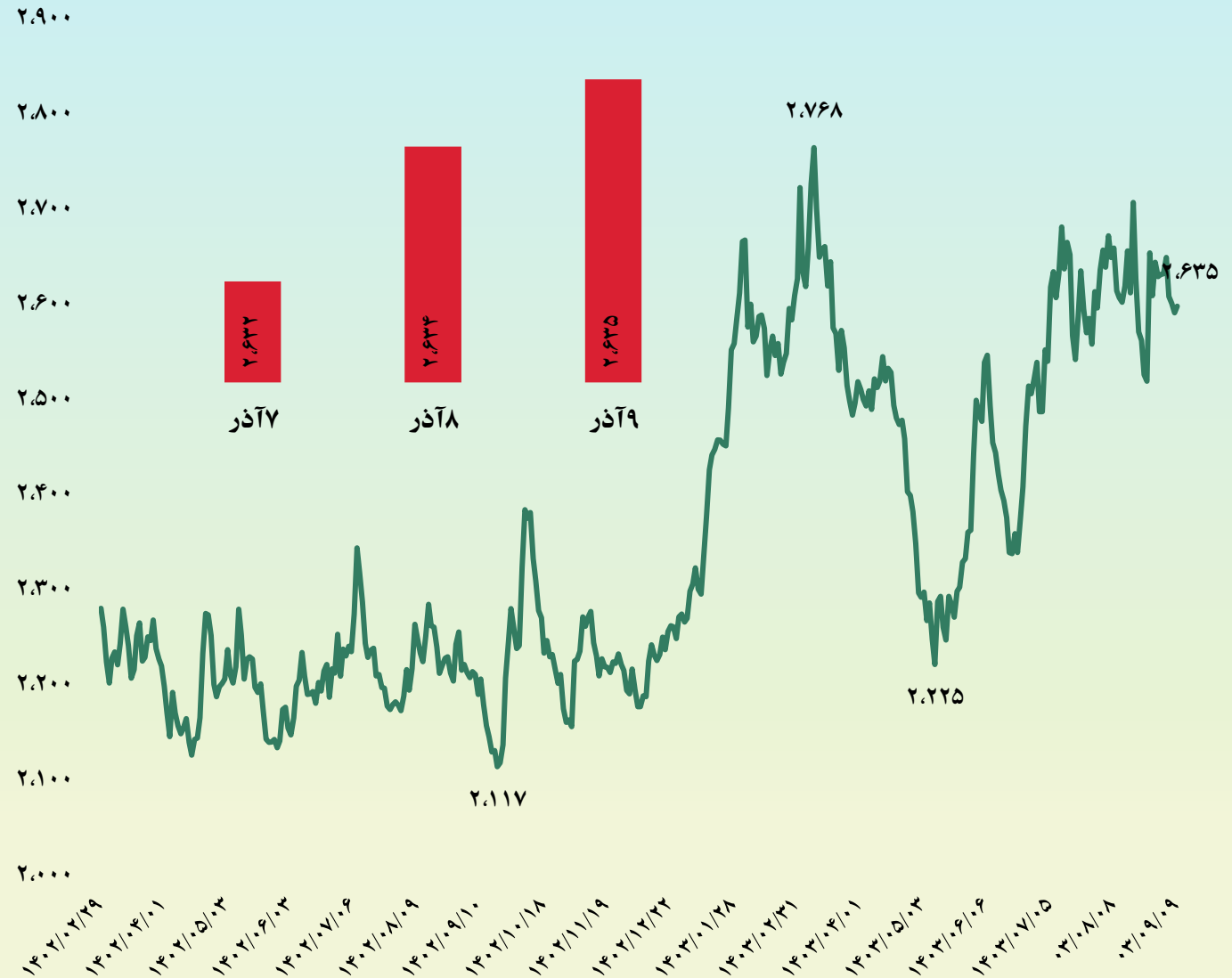
معاملات آتی روی در حدود ۳۰۹۰ دلار در هر تن بود که تحت فشار نگرانی های تقاضا در چین و تأثیر محدود بسته بدهی اخیر با هدف بهبود اقتصادی بود. سرمایه گذاران امیدوار به محرک های اقتصادی قوی تر و مستقیم از سوی چین بودند، در حالی که عدم اطمینان در مورد تعرفه های احتمالی در دولت دوم ترامپ به چالش های چشم انداز تقاضا افزود. در همین حال، تولیدکنندگان روی چینی برای تحویل ۳۰۰۰۰ تا ۴۰۰۰۰ متریک تن روی تصفیه شده به انبارهای بورس آتی شانگهای (ShFE) پیش از پایان قرارداد نوامبر، عجله دارند، زیرا در بجهوه رکود در بخش ساخت و ساز و املاک کشور، مازاد عرضه وجود دارد.



لغو معافیت و تخفیف‌های مالیاتی برای صادرات چندین کالا از مبدا چین، بسیاری از فعالان صنعت آلومینیوم را نسبت به روند عرضه این فلز به شدت نگران کرده است. این اتفاق در حالی افتاده که حجم ذخایر آلومینیوم در انبارهای چین در مقایسه با انبارهای این فلز در کشورهای دیگر کاهش چشمگیری را تجربه کرده است.

دولت چین طی بیانیه‌ای اعلام کرد که تخفیف مالیاتی ۱۳ درصدی پرداخت شده برای صادرات محموله‌های آلومینیوم، مس، باتری و پنل‌های خورشیدی از مبدا چین را لغو خواهد کرد. گفتنی است دستورالعمل‌های تعیین شده از روز اول دسامبر ۲۰۲۴ اجرایی خواهند شد.

برخی تحلیلگران این اقدام چین در خصوص لغو معافیت و تخفیف‌های مالیاتی را به عنوان تلاشی در جهت کاهش ظرفیت مازاد صنعت آلومینیوم در این کشور عنوان کردند. به گفته تحلیلگران مذکور، به سبب اهمیت صادرات آلومینیوم چین برای تولیدکنندگان این کشور و خریداران جهانی، کشورهایی که با مشکل تامین آلومینیوم مواجه هستند، بیشترین آسیب را از این اقدام دولت چین متحمل خواهد شد.

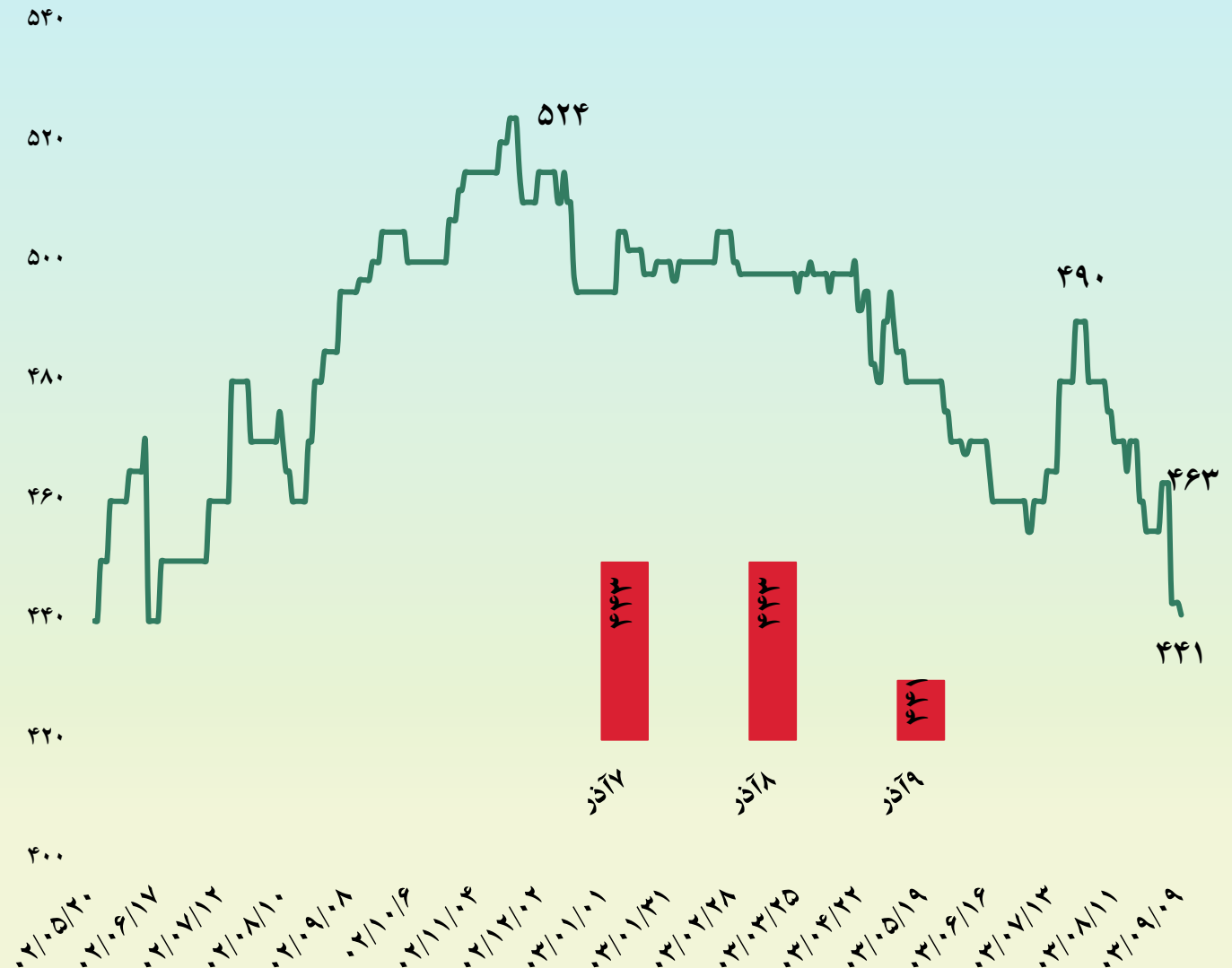


بر اساس گزارش بلومبرگ به نقل از اداره آمار چین، فولادسازان چینی در دوره ژانویه تا اکتبر ۲۰۲۴ زیان کلی خود را به حدود ۲۳ میلیارد یوان (معادل ۳ میلیارد دلار) کاهش دادند، که این رقم در ۹ ماه نخست سال ۳۴ میلیارد یوان بوده است.

علیرغم بهبود نسبی، ظرفیت تولید مازاد و تأثیر بحران املاک و مستغلات بر تقاضا، همچنان صنعت فولاد را به یکی از ضعیف‌ترین بخش‌های اقتصادی چین تبدیل کرده است.

اعلام مشوق‌های اقتصادی و تلاش‌های دولت چین در اکتبر امسال، منجر به افزایش تولید و بهبود قیمت‌ها در صنعت فولاد شد. طی دو ماه اخیر، این بخش به کمک صادرات نزدیک به رکورد و موجودی کم، احیا شده است. همچنین، تولید فولاد تا نوامبر نیز، علی‌رغم ورود به فصل کم‌رونق، روند افزایشی داشته است.

بر اساس یک نظرسنجی از Mysteel، بیش از نیمی از کارخانه‌های فولادی چین پس از تجربه افت شدید حاشیه سود در اوایل سال، اکنون سودآور شده‌اند.

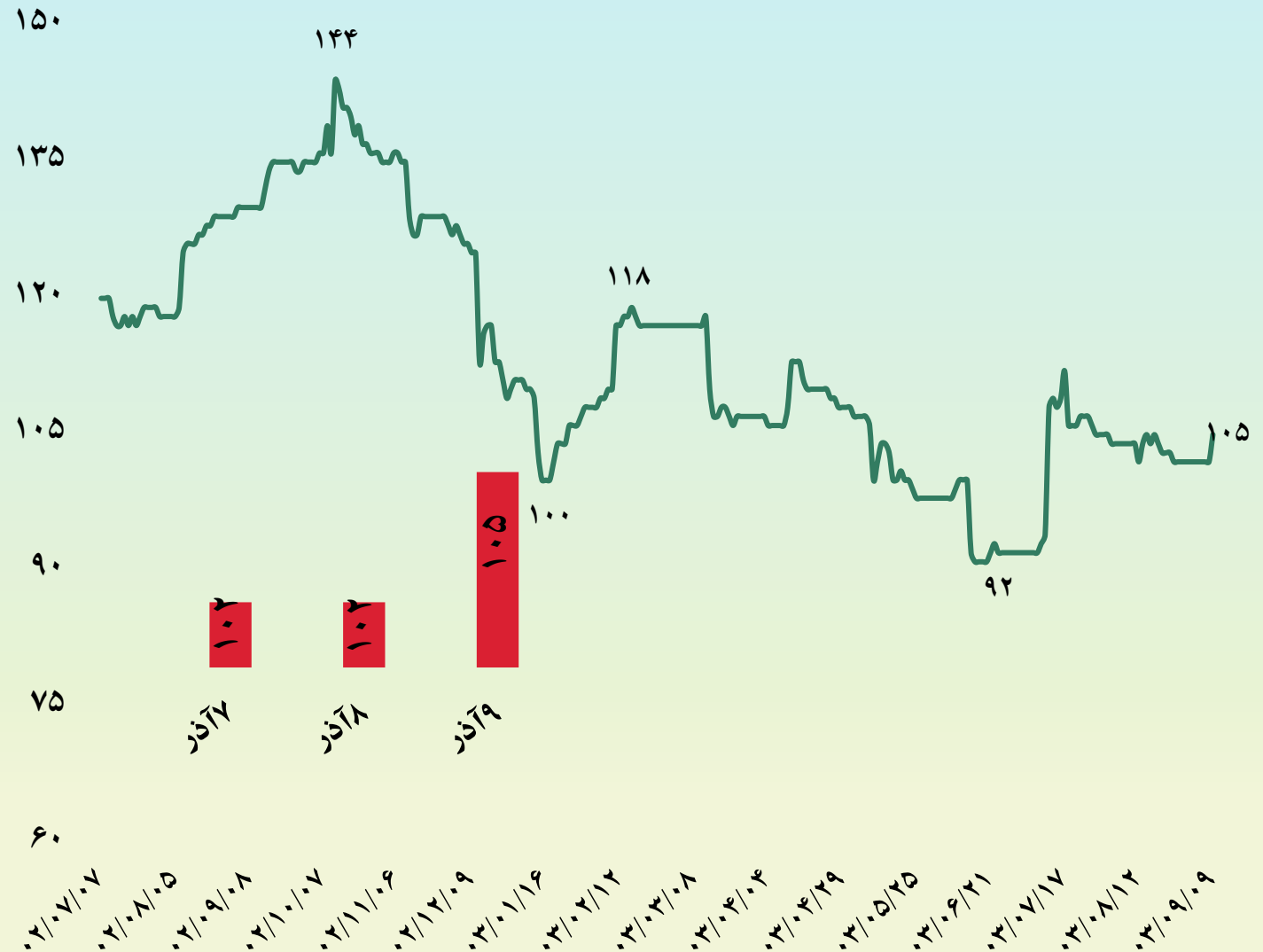


قیمت سنگ آهن وارداتی در چین پس از یک وقفه کوتاه در روز ۲۹ نوامبر، دوباره روند افزایشی پیدا کرد. این افزایش، که عمدتاً ناشی از ذخیره سازی زمستانی مداوم فولادسازان بود، به بهبود احساسات میان معامله گران در بنادر کمک کرد.

حجم معاملات سنگ آهن در بنادر اصلی چین با کاهش ۱.۹ درصدی نسبت به روز پنجشنبه، به ۱.۰۹ میلیون تن رسید. منابع مطلع اعلام کردند که بیشتر فولادسازان در روزهای اخیر مقدار کافی سنگ آهن تهیه کرده اند.

طی هفته منتهی به ۲۹ نوامبر، کل موجودی سنگ آهن وارداتی در ۲۴۷ کارخانه فولادسازی چین به ۹۲.۸۶ میلیون تن رسید. این مقدار نسبت به هفته قبل با جهشی ۱۱۲.۵ درصدی همراه بود. این افزایش چشمگیر به دلیل تلاش فولادسازان برای ذخیره سازی زمستانی و کاهش مصرف سنگ آهن گزارش شده است.

کارشناسان بازار پیش بینی می کنند که با آغاز فصل زمستان و تکمیل ذخایر فولادسازان، تقاضا برای سنگ آهن در کوتاه مدت به ثبات برسد. با این حال، در صورت افزایش فعالیت های ساخت و ساز در اوایل سال آینده، ممکن است بازار دوباره شاهد جهش قیمت ها باشد.

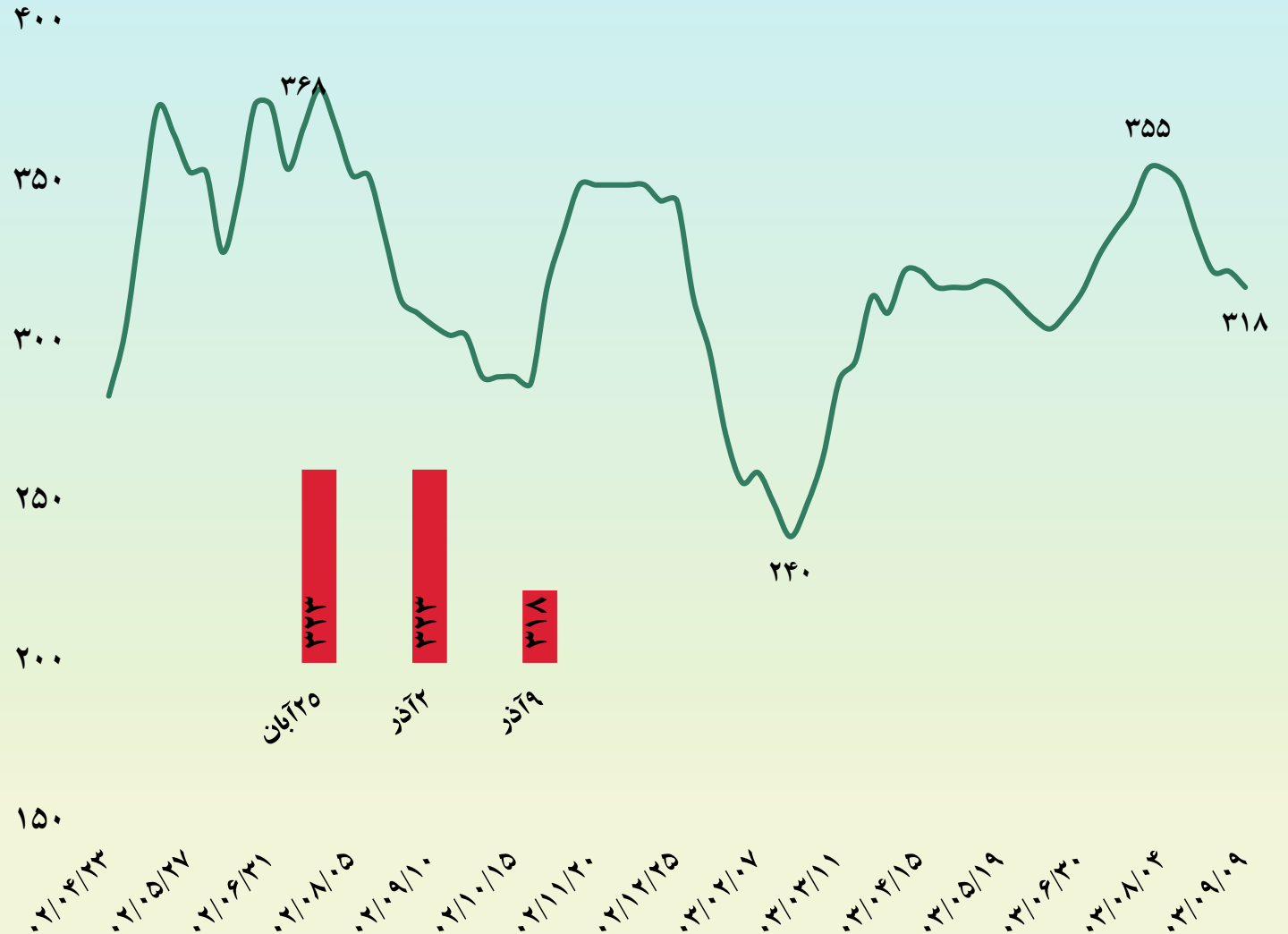


در چین صادرات اوره برای کود کشاورزی تا پیش از ماه آوریل، زمانی که تقاضای داخلی چین برای استفاده در بهار کاهش یابد، بعید به نظر می‌رسد. برنامه ذخیره‌سازی زمستانی آغاز شده و توزیع‌کنندگان در حال انباشت ذخایر اوره هستند. انتظار می‌رود تقاضای داخلی در ماه دسامبر به دلیل افزایش فعالیت‌های خرید، تقویت شود.

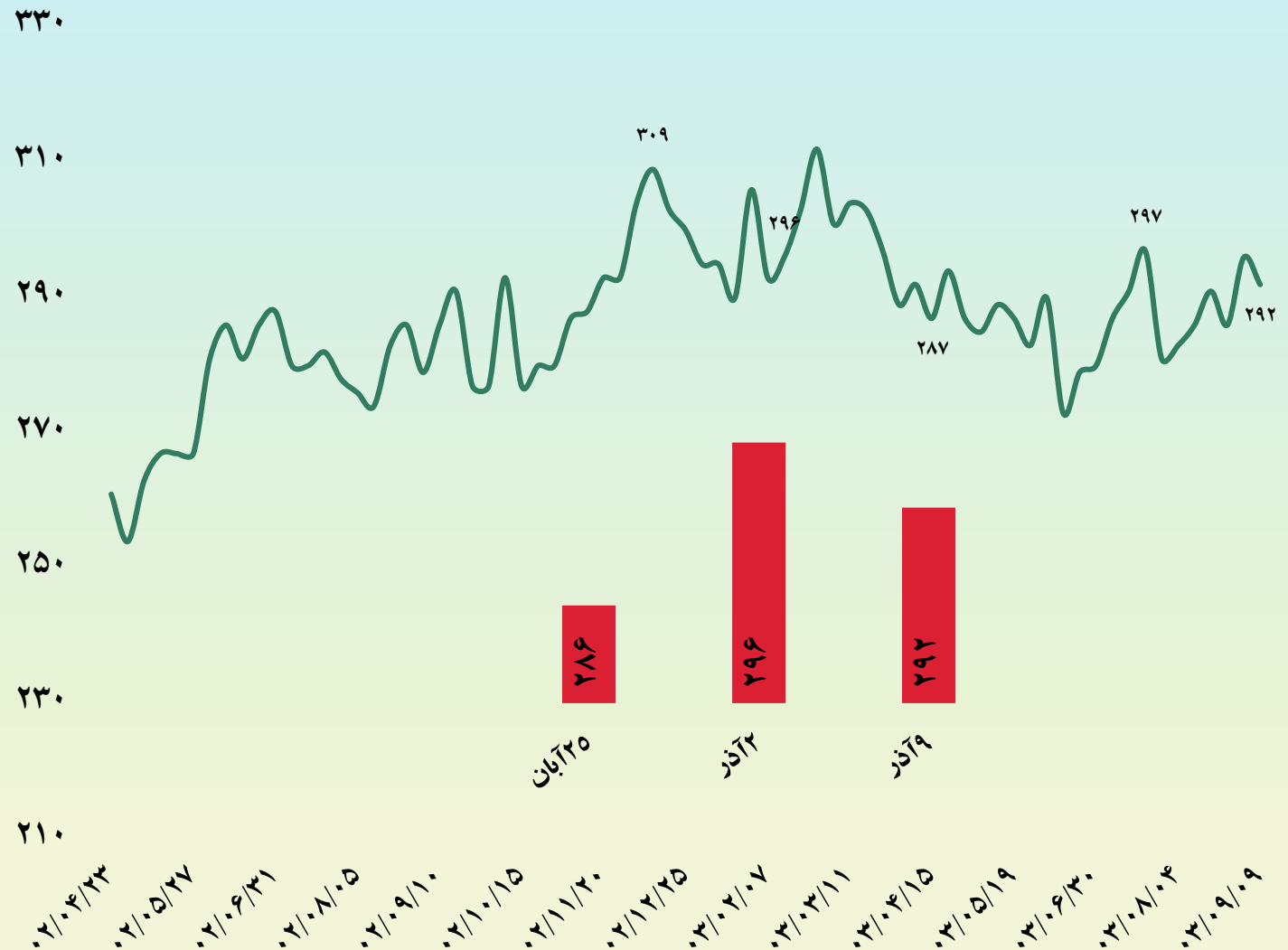
تولیدکنندگان NPK نیز احتمالاً در ماه دسامبر خریدهای خود را برای تولید NPK جهت ذخیره‌سازی زمستانی و مصرف بهاره افزایش می‌دهند.

در خاورمیانه، بر اساس آخرین گزارش‌ها قیمت نقدی اوره دانه‌ای در این هفته کاهش بیشتری یافت و به ۳۳۵-۳۴۰ دلار در هر تن (FOB) رسید، که نسبت به هفته گذشته ۵-۱۰ دلار کاهش داشته است.

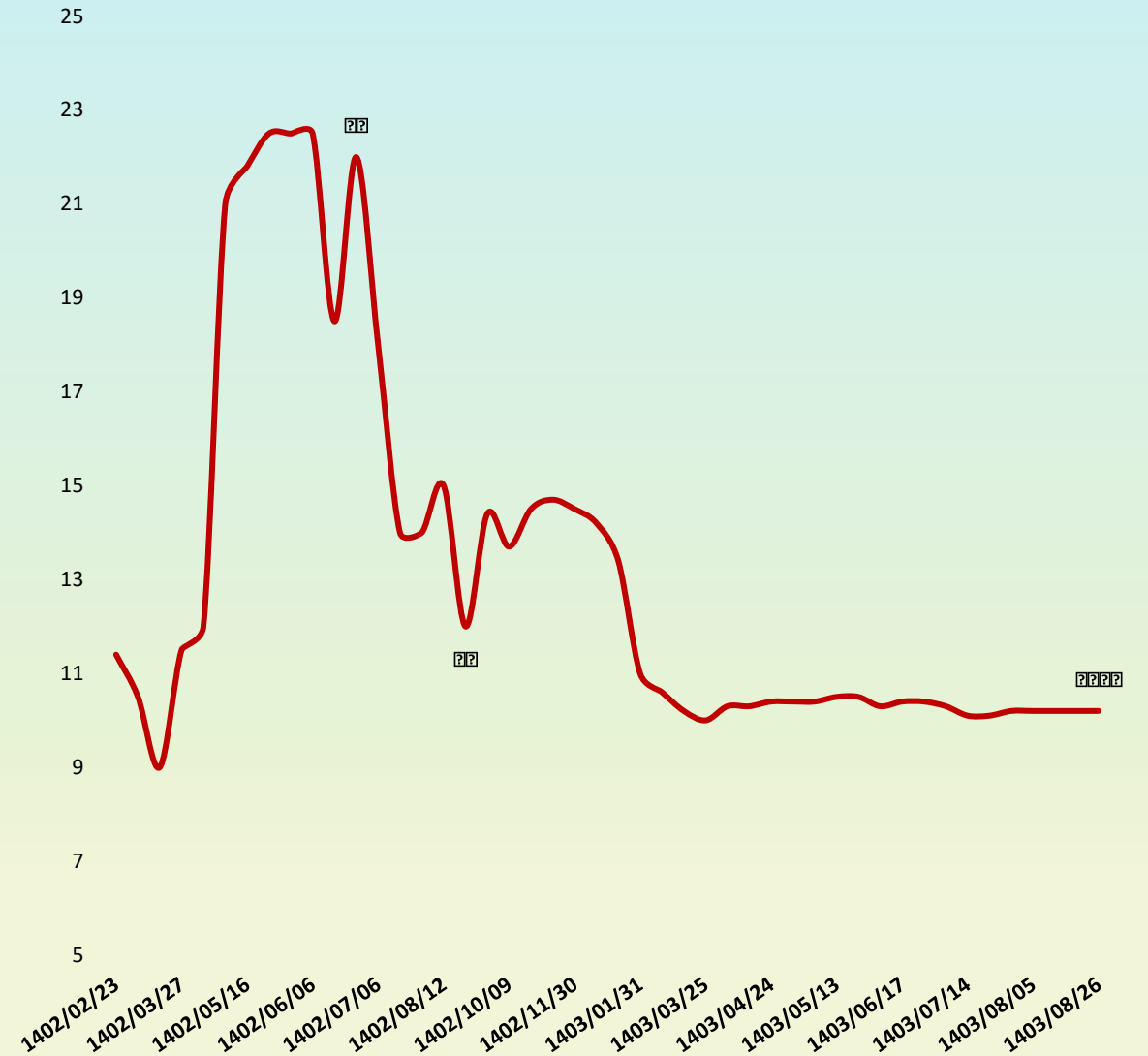
در ایران، تولیدکنندگان پیشنهادها را به میزان ۱۰ دلار کاهش داده و به ۲۹۵ دلار در هر تن FOB برای این هفته رساندند. این در حالی است که تناژهای فروخته‌نشده فشار بیشتری بر قیمت‌ها وارد کرده است. پیشنهادهایی در محدوده ۲۸۰-۲۸۵ دلار در هر تن FOB شنیده شده است، اما تولیدکنندگان هنوز بر سر این قیمت‌ها توافق نکرده‌اند.



افزایش قیمت متانول در هند؛ تأثیر تعطیلی‌های ایران و تقاضای داخلی قیمت‌های متانول در بازار داخلی هند کمی افزایش یافت. توزیع کنندگان محلی با پیش‌بینی محدودیت عرضه به دلیل تعطیلی‌های متعدد کارخانه‌های متانول ایران، موقعیت‌گیری کردند. قیمت‌های داخلی در هند این هفته به ۲۶.۹۰-۲۷.۵۰ روپیه/کیلوگرم رسید، در حالی که هفته گذشته ۲۶ روپیه/کیلوگرم بود. قیمت‌های متانول در جنوب شرقی آسیا به دلیل افزایش تقاضا کمی افزایش یافت. با این حال، فعالیت‌های نقدی محدود بود و بیشتر توجه‌ها به مذاکرات قراردادهای بلندمدت ۲۰۲۵ و تخصیص‌های FAME معطوف بود. یک پیشنهاد برای محموله ۳،۰۰۰ تنی متانول در دسامبر به قیمت ۳۴۷ دلار/تن CFR ثبت شد، در حالی که عرضه از تولیدکننده محلی کالتیم محدود بود.



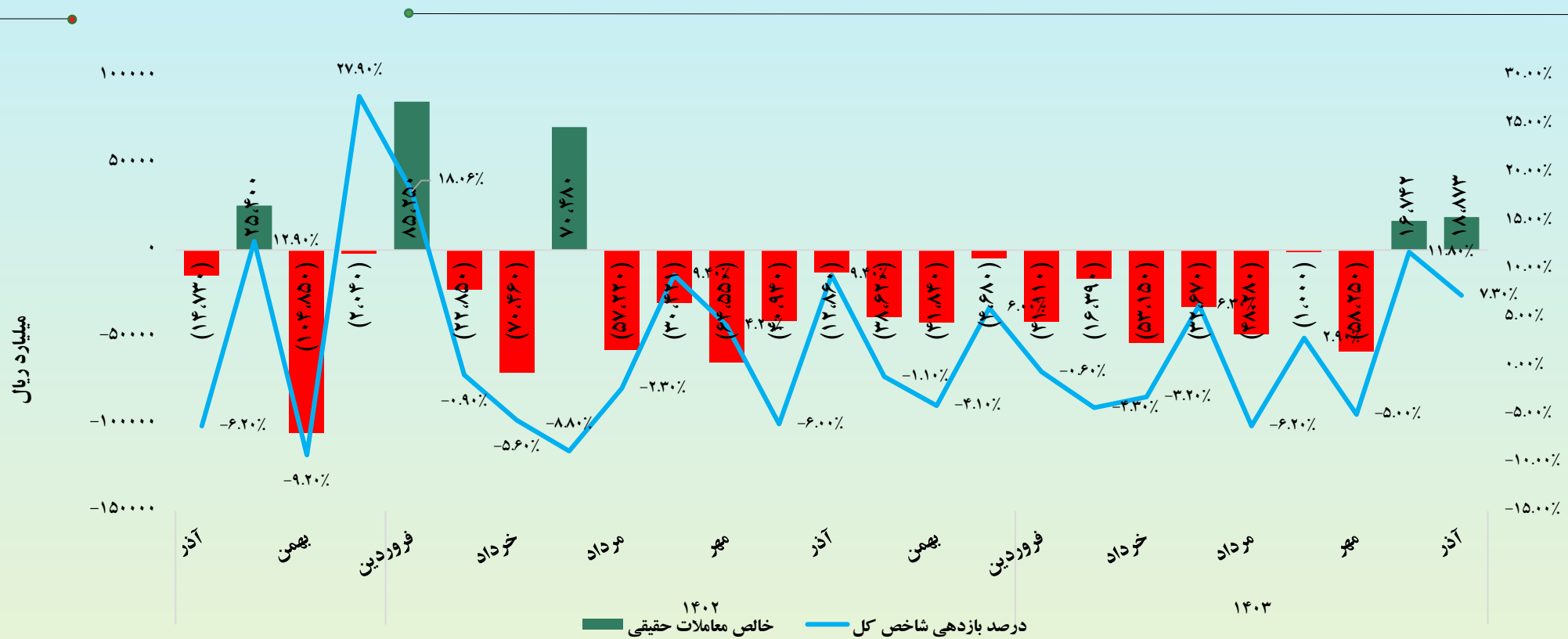
میانگین کرک اسپرد آبان ۱۴۰۲ = ۱۳.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد آذر ۱۴۰۲ = ۱۴.۴ دلار
 میانگین کرک اسپرد دی ۱۴۰۲ = ۱۳.۷ دلار
 میانگین کرک اسپرد بهمن ۱۴۰۲ = ۱۴.۵ دلار
 میانگین کرک اسپرد اسفند ۱۴۰۲ = ۱۳.۸ دلار
 میانگین کرک اسپرد فروردین ۱۴۰۳ = ۱۱ دلار
 میانگین کرک اسپرد اردیبهشت ۱۴۰۳ = ۱۰.۶ دلار
 میانگین کرک 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
 میانگین کرک اسپرد آبان ۱۴۰۳ = ۱۰.۲ دلار





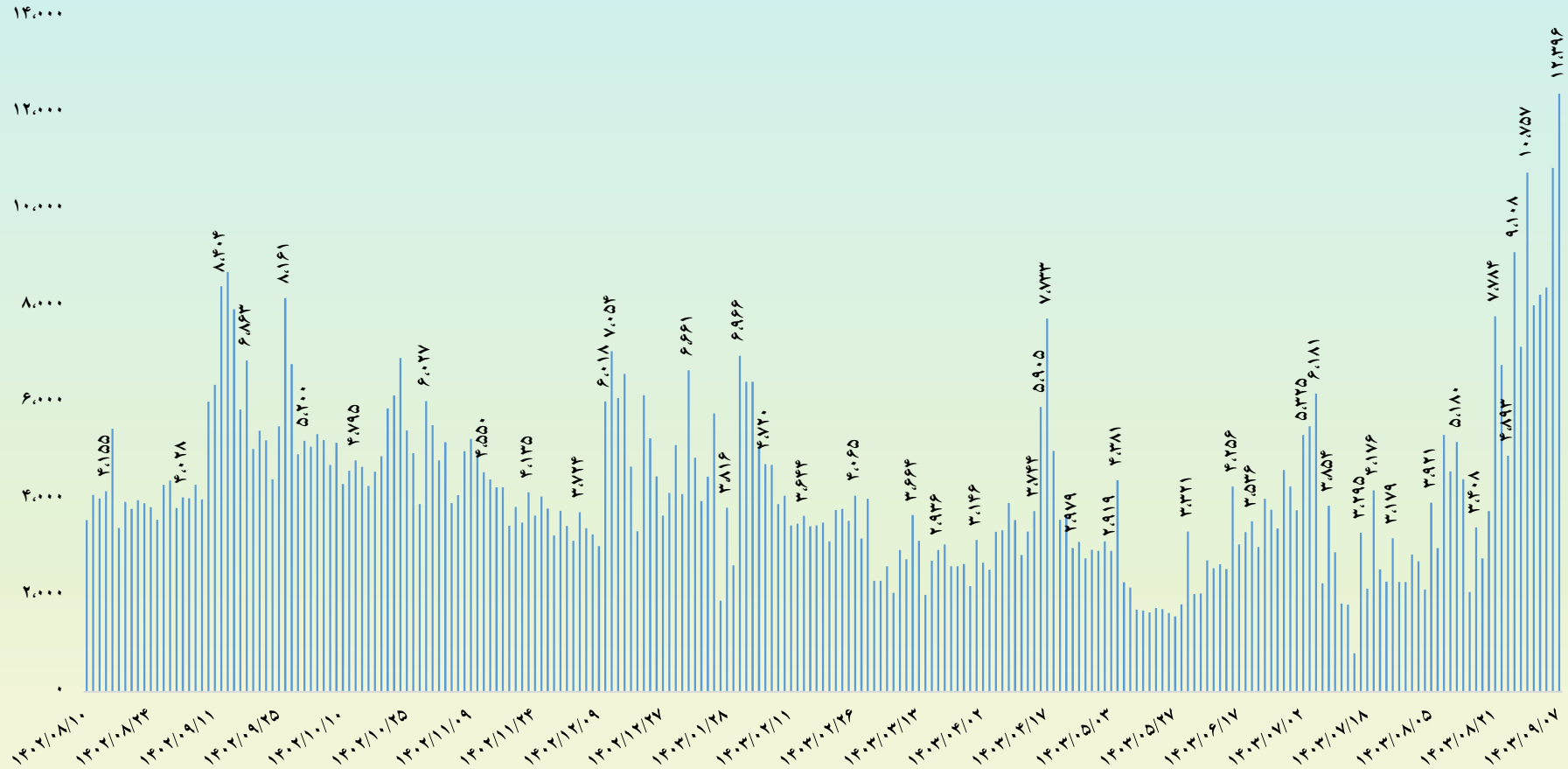
بازار سرمایه

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



در هفته گذشته معامله گران حقیقی حدود ۱۸۸۷ میلیارد تومان نقدینگی به بازار سهام تزریق نمودند. در آذر ماه ورود نقدینگی توسط حقیقی ها حدودا ۱۸۸۷ میلیارد تومان بوده است. از ابتدای سال جاری تا تاریخ گزارش، حدودا مبلغ ۲۱.۵ هزار میلیارد تومان نقدینگی از بورس خارج شده است.

ارزش معاملات (میلیارد ریال)



کمترین سرانه خرید حقوقی	ردیف	بیشترین سرانه خرید حقوقی	ردیف
ولتجار	۱	انرژی	۱
فجهان	۲	حفارس	۲
قشهد	۳	فاما	۳
پاکشو	۴	شگویا	۴
سفار	۵	کنور	۵

کمترین قدرت خرید حقوقی	ردیف	بیشترین قدرت خرید حقوقی	ردیف
ولتجار	۱	بپیوند	۱
فجهان	۲	بیوتیک	۲
قشهد	۳	امین	۳
برکت	۴	غگیلا	۴
ولاعتماد	۵	بملت	۵

کمترین سرانه خرید حقیقی	ردیف	بیشترین سرانه خرید حقیقی	ردیف
نبروج	۱	وآفر	۱
تفیرو	۲	لپیام	۲
سغدیر	۳	وسینا	۳
غیوان	۴	کتوکا	۴
سپ	۵	کصدف	۵

کمترین قدرت خرید حقیقی	ردیف	بیشترین قدرت خرید حقیقی	ردیف
دپارس	۱	بپیوند	۱
تمحرکه	۲	حگهر	۲
وسخوز	۳	زکوثر	۳
بازرگام	۴	شاروم	۴
دتماد	۵	چخزر	۵

کمترین بازدهی	ردیف	بیشترین بازدهی	ردیف
شلیا	۱	کیسون	۱
خمحور	۲	اردستان	۲
دشیمی	۳	خودرو	۳
سپیدار	۴	ومعادن	۴
بهامرز	۵	فاراک	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