

بولتن هفتگی اقتصادی
شرکت کارگزاری بورس بهگزین

هفته منتهی به دوم خرداد ۱۳۹۷
۲۳ می ۲۰۱۸

۳	ارزهای عمده
۳	شاخص دلار
۳	شاخص EURUSD
۴	اونس
۴	بازار نفت
۵	پتروشیمی
۵	متانول
۶	اوره
۷	الفین ها
۷	بازار کامودیتی ها
۷	شمش فولادی
۸	مس
۹	فلز روی
۱۰	گزارش هفتگی بازار بورس
۱۱	تازه های پولی - مالی
۱۱	بازار سکه و ارز
۱۲	اخبار اقتصادی و سیاسی جهان و ایران

ارزهای عمده

شاخص دلار

شاخص دلار آمریکا هفته معاملاتی گذشته را در واکنش به کندل بین بار نزولی ضعیف تشکیل شده زیر نرخ ۹۳ واحدی، نزولی آغاز کرد و به نرخ رند ۹۲ رسید. اما حضور خریداران در این سطح قیمتی موجب رشد دلار آمریکا شده و بازار بعد از شکست ۹۳ واحدی به نرخ میانی ۹۳،۵۰ صعود کرد که بالاترین سطح قیمتی در سال ۲۰۱۸ به شمار می رود. در طی هفته جاری، ادامه حرکات صعودی و شکست ۹۳،۵۰ می تواند حرکات اصلاحی را تا سطح ۳۸،۲ در صدی، سپس مقاومت رند ۹۵ و سطح ۵۰ در صدی بسط دهد. در مقابل اگر ۹۳،۵۰ در قالب مقاومت ظاهر شود، می توان شاهد افت شاخص دلار آمریکا به حمایت های ۹۳، ۹۲،۵۰ و ۹۲ واحدی بود.



شاخص EURUSD

طبق نمودار چهارساعته EURUSD، رالی صعودی که از کف قیمتی ۱،۱۵۵۴ شروع شده بود، بعد از برخورد به ناحیه مقاومت ۱،۲۵۵۰-۱،۲۵۰۰ متوقف شد، به طوری که نرخ برابری یورو به دلار آمریکا بعد در فاز خنثی بین ناحیه مقاومتی (۱،۲۵۵۰-۱،۲۵۰۰) و ناحیه حمایتی (۱،۲۲۵۰-۱،۲۲۰۰) نوسان می کرد. روز ۲۵ آوریل نرخ برابری یورو به دلار آمریکا بعد از مدتی نوسان در محدوده ۱،۲۳۰۰-۱،۲۴۰۰ دوباره حرکات نزولی را در پیش گرفت، به طوری که ناحیه حمایتی را شکست و به اندازه کل ارتفاع دامنه یا ۳۵۰ پیپ (منطبق با نرخ میانی ۱،۱۸۵۰) سقوط کرد.



اونس

قیمت اونس طلا در ادامه سقوطهای هفته گذشته به نزدیکی ۱۲۸۰ دلار رسیده است. دلار آمریکا که از سال گذشته میلادی سیر نزولی داشته، در چند ماه گذشته با حمایت خریداران مواجه شده و در نتیجه رشد دلار آمریکا موجب کاهش قیمت اونس طلا شده است. بایستی توجه داشت که دلایل اصلی کاهش ارزش دلار آمریکا در سال ۲۰۱۷، مداخله کلامی دولت آمریکا در بازار ارز خارجی، تشدید تنشهای سیاسی، کسری تجاری آمریکا و از همه مهمتر همگرایی سیاستهای پولی فدرال رزرو آمریکا با سایر بانکهای مرکزی جهانی بود. این در حالی است که در سه ماهه اول سال ۲۰۱۸ امیدها به افزایش نرخ بهره یا شروع فرآیند عادی سازی سیاستهای پولی در بانکهای مرکزی ژاپن، اروپا و انگلستان به شدت تضعیف شده است. این موضوع موجب تضعیف ارزش ارزهای اصلی در برابر دلار آمریکا شده و در نتیجه قیمت طلا را طی هفته های گذشته پایین آورده است.



بازار نفت

بازار نفت با افزایش نگرانی ها پیرامون تنش های خاورمیانه و ریسک جریانات نفت خام منطقه، در نخستین روز هفته شاهد افزایش مجدد قیمت نفت خام بود. قیمت پایانی نفت برنت و WTI به ترتیب در سطوح ۷۸,۲۳ و ۷۰,۵۴ قرار گرفت. درگیری ها در پی گشایش

سفارت آمریکا در اورشلیم و ترس از تبعات خروج آمریکا از برجام بر تردید معامله گران در توانایی اوپک بر جبران اختلال عرضه نفت خام خاورمیانه افزود و به نظر می رسد تا زمانی که تصمیم اوپک برای به کار بردن ظرفیت های اضافی تولید خود برای جبران نفت خام ایران اثبات نشود، سفته بازان همچنان بر موقعیت های خرید خود خواهند افزود. اما در پایان هفته معاملات ۱۸ می قیمت نفت خام برنت اندکی تقلیل یافت. بروز نشانه هایی مبنی بر تمایل مقاومت رهبران اروپا در برابر تصمیم کاخ سفید بر علیه ایران سبب شد تا از بهای نفت خام در بازارهای جهانی کاسته شود، هر چند که شاخص های نفت خام برنت و WTI افزایش هفتگی قیمت را تجربه کردند.



پتروشیمی

متانول

ظرفیت جهانی متانول در سال ۲۰۱۷ با ۴,۵ در صد افزایش به رقم ۱۳۲,۷ میلیون تن رسیده است. این امر در حالی رقم خورد که رقم مذکور در سال ۲۰۱۷ در منطقه خاورمیانه نسبت به سال ۲۰۱۶ بدون تغییر در حدود ۱۶,۳ میلیون تن تثبیت شد. در بخش تولید جهانی نیز در سال ۲۰۱۷، تولیدات متانول با رشد ۱۰ درصدی رقم ۹۳,۴ میلیون تن را تجربه کرد. این رشد در سال ۲۰۱۷ در منطقه خاورمیانه حدوداً ۶ درصد و در سطح ۱۵,۵ میلیون تن بوده است. در بین ابر تولیدکنندگان متانول در جهان، شرکت زاگرس به عنوان نماینده ایران پس از متانکس، ترینیداد و الازاری در رتبه چهارم قرار دارد. این امر در حالی رقم می خورد که ایران با سهم ۳۱ درصدی از کل تولیدات متانول خاورمیانه رتبه دوم را در منطقه مذکور به خود اختصاص داده است. نرخ نفت، نرخ زغال سنگ، میزان عرضه و تقاضا، شاخص دلار و شرایط اقتصادی و سیاسی حاکم بر کشور تولیدکنندگان بزرگ متانول می تواند به عنوان اصلی ترین عوامل موثر بر بازار متانول مطرح شود. در بازه زمانی ۱۱ ساله ۲۰۰۵-۲۰۱۵ اثر متغیرهای فوق بر روی قیمت متانول با استفاده از نرم افزار Eviews مورد بررسی قرار گرفت. تخمین فوق با R^2 ۹۷۲ درصدی و ضرایب معنی دار، تاییدی بر اثرگذاری فاکتورهای عنوان شده بر روی نرخ متانول بود. بر اساس بررسی انجام شده اثرگذاری تقاضای جهانی متانول، عرضه جهانی متانول، قیمت نفت، قیمت زغال سنگ، شاخص دلار به ترتیب بر روی نرخ متانول دارای اهمیت بیشتری می باشند.

Dependent Variable: METHANOLN
 Method: Least Squares
 Date: 12/26/16 Time: 10:29
 Sample: 2005 2015
 Included observations: 11
 Weighting series: RESID*2
 Weight type: Variance (average scaling)
 White heteroskedasticity-consistent standard errors & covariance

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.963332	0.085567	-11.25826	0.0001
OILN	0.905545	0.182619	4.958667	0.0043
COALN	0.410708	0.141251	2.907650	0.0335
DOLLARN	0.049676	0.127723	0.388938	0.7133
DEMN	3.121707	0.392935	7.944596	0.0005
SUPN	-2.864560	0.355996	-8.046618	0.0005

Weighted Statistics

R-squared	0.987175	Mean dependent var	-0.155314
Adjusted R-squared	0.974349	S.D. dependent var	0.487501
S.E. of regression	0.000804	Akaike info criterion	-11.11084
Sum squared resid	3.23E-06	Schwarz criterion	-10.89380
Log likelihood	67.10959	Hannan-Quinn criter.	-11.24764
F-statistic	76.96974	Durbin-Watson stat	2.005910
Prob(F-statistic)	0.000100	Weighted mean dep.	-0.490052

در حال حاضر از جمله موضوعات مهم قابل طرح در صنعت متانول می توان به وضعیت عرضه جهانی و طرح های توسعه از یکسو و قیمت نفت جهانی از سوی دیگر اشاره کرد. طرح های توسعه مربوط به متانول مرجان و کاوه به ترتیب با ظرفیت های ۱۶۵۰ و ۲۳۱۰ هزارتن در سال، با در صد های پیشرفت ۹۷٪ و ۹۹٪ از جمله اصلی ترین نگرانی های پیش روی صنعت متانول از منظر افزایش عرضه می باشند چراکه قادر خواهند بود بر نرخ جهانی متانول اثرگذار شوند. طرح های توسعه دیگری از جمله ساخت سومین مجتمع تولید متانول متانکس در ایالات متحده آمریکا با ظرفیت ۳۸۰۰ هزار تن در سال نیز مطرح می باشد که به دلیل پیشرفت ناچیز آنها اهمیت چندانی در بازار امروز متانول ندارند. در هفته گذشته اورهال عمده واحدهای متانول ساز ایران و همچنین برخی تولیدکنندگان عربستانی، کاهش ذخایر متانول شرق چین و همچنین افزایش قیمت نفت جهانی به دنبال تنش سیاسی حاکم بین ایران و آمریکا و تحریم صنعت نفت ایران از سوی کشور مذکور، از جمله اصلی ترین دلایل افزایش نرخ متانول طی هفته گذشته بوده است. بر اساس آخرین گزارش پلتس طی هفته جاری نرخ متانول با رشد ۱۰٫۵ درصدی نسبت به هفته گذشته به سطح ۴۲۰ دلار رسیده است.

اوره

برای تولید هر تن اوره به ۰٫۵۸ تن آمونیاک و ۰٫۷۸ تن کربن دی اکسید احتیاج است. حجم عمده ای از اوره تولیدی در جهان به صورت جامد و در قالب اوره گرانول، پریل و کریستال می باشد. کودهای نیتروژنی حدوداً ۶۰٪ از کل مصرف کود جهانی را تشکیل می دهند که به دلیل عدم توانایی خاک در نگهداری طولانی مدت نیتروژن، دفعات تقاضای سالانه کود افزایش می یابد. افزایش در: جمعیت جهانی، تقاضا برای محصولات کشاورزی و همچنین نرخ نفت و زغال سنگ به عنوان مواد اولیه اصلی تولید اوره، از جمله مهم ترین فاکتورهای اثرگذار بر صنعت اوره مطرح می شوند. کشورهای جنوب شرق آسیا، منطقه خاورمیانه و آفریقا سه منطقه اصلی دارای بیشترین ظرفیت تولید اوره در جهان می باشند. لازم به ذکر است که قطر، اوکراین و عربستان سعودی با سهم های ۴٫۳۴۱٫۰۰۰، ۳٫۵۶۷٫۰۰۰ و ۳٫۰۶۲٫۰۰۰ تن در سال، حدوداً نصف اوره جهانی را تامین می کنند و روسیه با حجم ۵٫۲۶۹٫۰۰۰ تن صادرات سالانه، در صدر صادرکنندگان اوره در سطح جهان قرار می گیرد. غالباً تولیدکنندگان اصلی اوره به صورت همزمان بزرگ ترین مصرف کنندگان اوره نیز می باشند چراکه استراتژی غالب کشورها کاهش واردات و افزایش تولید داخلی اوره می باشد. چین، هند، ایالات آمریکا، برزیل، پاکستان و اندونزی نمونه هایی از کشورهای یاد شده می باشند. عرضه و تقاضای جهانی اوره در سال ۲۰۱۶ به ترتیب ۲۰۲٫۳ و ۱۹۰٫۶ میلیون تن

بوده است که نشان از مزاد عرضه جهانی محصول فوق دارد که می تواند زنگ هشدار برای کشورهای تولیدکننده اوره باشد تا به سمت تکمیل زنجیره تولید محصول مذکور بروند. بازار اوره گرانول در هفته اخیر به دلیل کاهش تقاضای فصلی با افتی ۳ درصدی به سطح ۲۲۰٫۶ دلار رسید. باید توجه داشت که طی هفته های اخیر به طور متوسط نسبت به مدت زمان مشابه در سال های اخیر، نرخ اوره در سطوح بالاتری معامله شده است که کاهش عرضه از یکسو و افزایش قیمت زغال سنگ و نفت جهانی به عنوان مواد اولیه تولید اوره از سوی دیگر از جمله دلایل اصلی این افزایش قیمت مطرح می شوند.

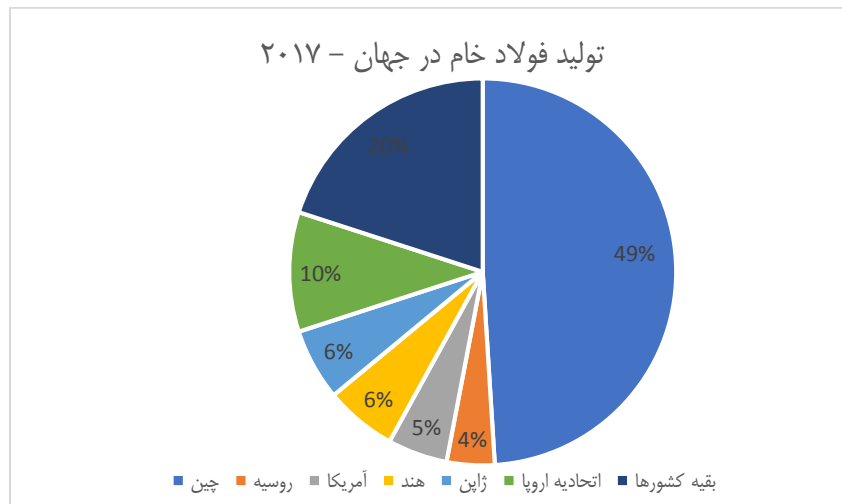
الفین ها

الفین های سبک شامل ترکیبات دو(اتیلن)، سه(پروپیلن) و چهار کربنه(بوتادین و بوتیلن) می باشند. ظرفیت تولید اتیلن، پروپیلن و بوتادین در سال ۲۰۱۵ به ترتیب برابر با حدودا ۱۵۸، ۱۰۵ و ۱۸ میلیون تن بوده است و پیش بینی می شود تا سال ۲۰۲۵ به ترتیب رشد ۴٫۶٪، ۵٫۱٪ و ۴٫۱٪ را تجربه کنند. در سال های اخیر به دلیل توسعه کراکرها، بخار و تولیدات مبتنی بر خوراک ارزاتر زغال سنگ در کشورهایی به خصوص چین، ظرفیت الفین ها رشد یافته است. لازم به ذکر است که قیمت پروپیلن و بوتادین بستگی مثبتی با نرخ اتیلن دارد. به منظور تولید الفین های سبک روش های متعددی وجود دارد که عمدتا شامل روش کراکینگ با بخار است. به عنوان مثال از جمله روش های جدید برای تولید پروپیلن، تبدیل کاتالیستی متانول به الفین ها یا پروپیلن (MTO/MTP)، تبدیل پروپان به پروپیلن(PDH) و همچنین تبدیل برش های اتیلن و بوتیلن به پروپیلن(Metathesis) می باشد. طی هفته گذشته افزایش تقاضا و کاهش عرضه از یکسو و افزایش قیمت پلی پروپیلن از سوی دیگر منجر به افزایش ۲۰ دلاری قیمت پروپیلن تا سطح ۱۱۲۰ دلار شده است. امتناع خرید محموله های اتیلن ایران از سوی تجار هندی به دلیل افزایش هزینه های تسویه مبادلات و اجرای قانون ممنوعیت واردات قراضه گراید ۲۴ در چین به دلایل ملاحظات زیست محیطی از جمله دلایل افزایش قیمت اتیلن ها در هفته گذشته می باشد. قیمت های مربوط به پلی اتیلن سبک، سبک خطی و سنگین ایران نیز در معاملات هفته گذشته به ترتیب حدود ۱۱۹۵، ۱۲۰۵ و ۱۲۷۵ دلار ثبت شده است.

بازار کامودیتی ها

شمش فولادی

براساس گزارش انجمن جهانی فولاد (World Steel Association)، مجموع تولید فولاد خام جهانی در سال ۲۰۱۷ حدود ۱۶۹۱ میلیون تن بوده است که در مقایسه با سال ۲۰۱۶ حدود ۵٫۳ درصد افزایش داشته است. چین با ۸۳۱ میلیون و ۷۰۰ هزار تن بزرگترین تولیدکننده فولاد جهان در سال گذشته میلادی بود. کشورهای بزرگ بعدی تولیدکننده فولاد خام به ترتیب ژاپن ۱۰۴ میلیون و ۷۰۰ هزار تن، هند ۱۰۱ میلیون و ۴۰۰ هزار تن، آمریکا ۸۱ میلیون و ۶۰۰ هزار تن، کره جنوبی ۷۱ میلیون و ۱۰۰ هزار تن هستند. ایران در سال ۲۰۱۷ میلادی ۲۱ میلیون و ۷۰۰ هزار تن فولاد خام تولید کرد. این رقم در سال ۲۰۱۶ به میزان ۱۷ میلیون و ۸۹۵ هزار تن بود که با توجه به میزان تولید سال گذشته رشد ۲۱٫۴ درصدی را نشان می دهد. طبق آمار منتشره، ایران چهاردهمین فولادساز جهانی محسوب می شود. مصر، عربستان، قطر و امارات پس از ایران قرار دارند. در حال حاضر، تقاضای فولاد در کشورهای توسعه یافته ۱٫۸٪ افزایشی در سال ۲۰۱۸ و ۱٫۱٪ کاهش در سال ۲۰۱۹ پیش بینی شده است و برای بازارهای نوظهور و کشورهای در حال توسعه به ترتیب برای سال ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ حدود ۴٫۹٪ و ۴٫۵٪ افزایشی پیش بینی شده است. در نمودار زیر تولید فولاد خام جهانی در سال ۲۰۱۷ رسم شده است.

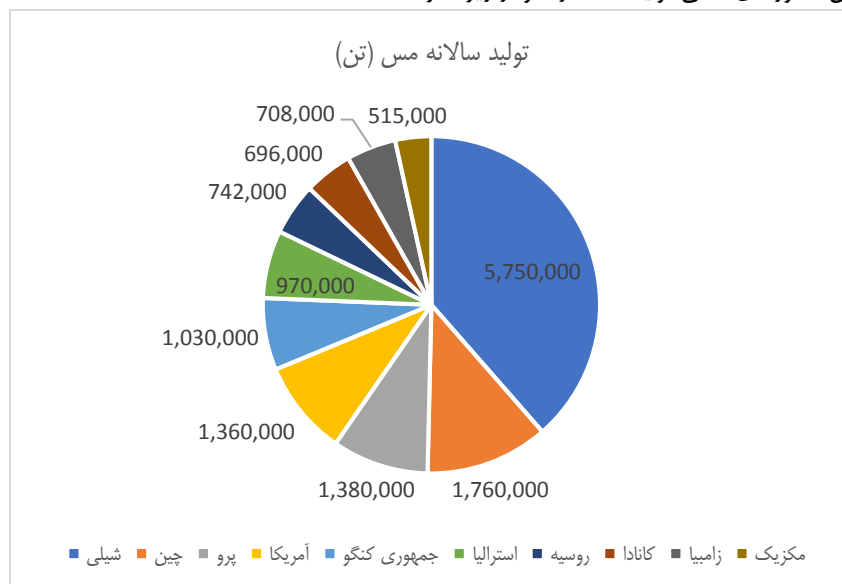


در هفته های اخیر نیز با توجه به رشد قیمت فولاد در پی افزایش تقاضا و رشد اقتصادی چین، فولادسازان اقدام به احداث کوره قوس الکتریکی کرده تا ضمن کاهش آلاینده‌گی، بخشی از قراضه تولیدی چین را مصرف کنند. آمار تولید سنگ آهن چین در هفته های اخیر نشان از کاهش شدید تولید و رسیدن آن به سطح ۹ سال گذشته دارد (کمترین از سال ۲۰۰۹) دلایل این موضوع، تمرکز فولادسازان به مصرف ماده معدنی پرعیار، کاهش ظرفیت تولید غیراقتصادی و سیاست دولت در مدیریت ظرفیت فولاد چین با هدف حفظ رقابت پذیری است. همزمان با رشد تقاضا و قیمت فولاد، مارجین فولادسازان چین روندی صعودی دارد، در حدی که احتمال افزایش تقاضا برای سنگ آهن بوده و انتظار رشد تقاضا را داریم و با تشدید تقاضا، انتظار داریم قیمت ها روندی صعودی داشته باشد.

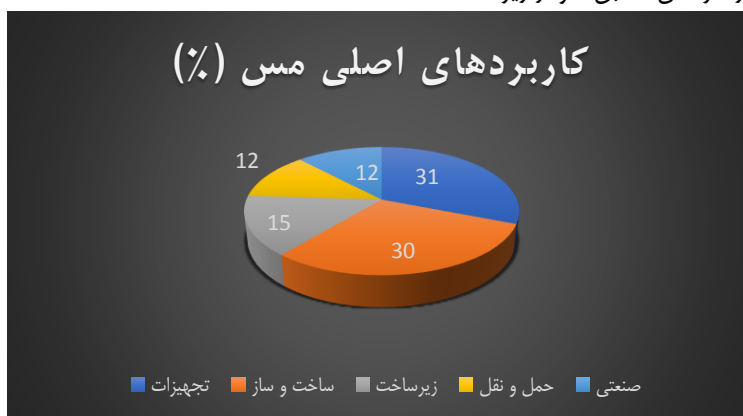
در راستای قوانین زیست محیطی چین، ظرفیت های مازاد فولاد از چرخه فعالیت خارج شدند که این امر منجر به افزایش قیمت فولاد به بالاترین سطح ۵ ساله خود شده است. لازم به ذکر است که با اتمام جنگ تجاری بین آمریکا و چین و وعده افزایش خرید کامودیتی های آمریکا توسط چین، چشم انداز کامودیتی ها در روزهای آتی مثبت می باشد که البته در حال حاضر توافقی حاصل نشده است.

مس

روند تولید سالانه مس کشورهای اصلی تولیدکننده در نمودار زیر ذکر شده است.



کاربردهای اصلی استفاده از فلز مس مطابق نمودار زیر است.

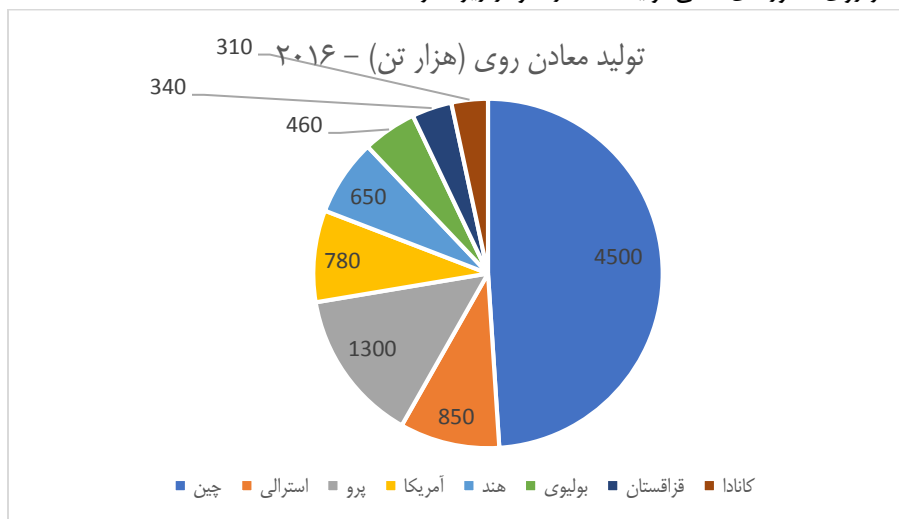


در هفته های اخیر، کاهش موجودی انبار چین محرک افزایش قیمت این فلز بودند. همچنین عدم رشد تورم آمریکا در هفته های اخیر باعث شد تا فدرال رزرو از سرعت رشد بهره دلار در آینده کاسته و اوراق قرضه دولت آمریکا را جذاب و دلار را تضعیف کند. این امر از عوامل مثبت در راستای افزایش قیمت کمودیتی ها بود.

در سه ماهه اول ۲۰۱۸، واردات مس ۷,۴٪ افزایشی بوده است که این امر به دلایل زیر است: شرکت مس Jaingxi بزرگترین تولیدکننده چین اظهار داشته است که تقاضای واردات کنسانتره چین در سه ماهه دوم امسال همزمان با راه اندازی ۶۵۰ هزار تن ظرفیت جدید پالایشگاهی (کاتد) و ۵۵۰ هزار تن آند تشدید می شود. همزمان با رشد تقاضای کنسانتره چین، موسسه دولتی Antaike گزارش داده که تشدید مقررات زیست محیطی عامل تعطیلی و افت تولید ۳۸۰ هزار تن کنسانتره مس چین می شود که این موضوع نیز تشدید کننده واردات است.

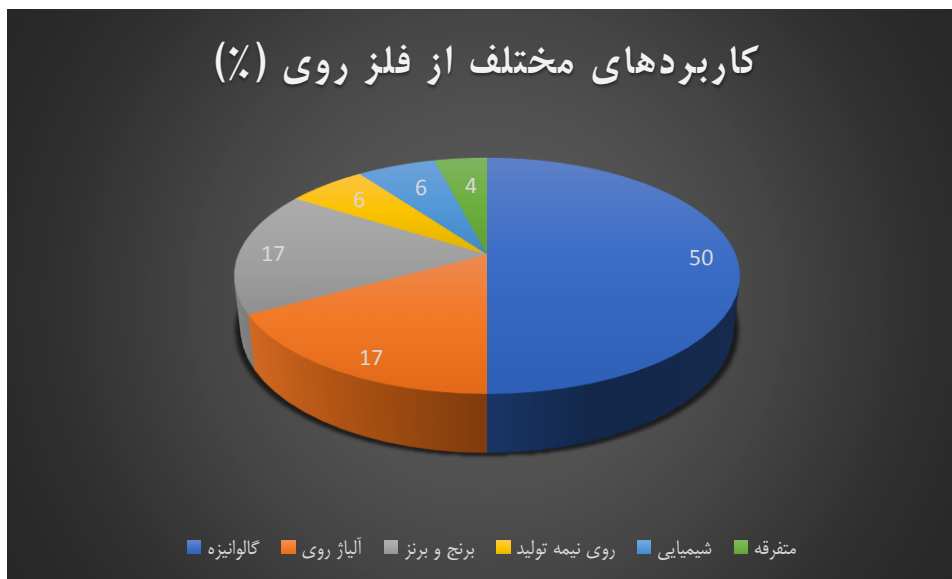
فلز روی

روند تولید سالانه فلز روی کشورهای اصلی تولیدکننده در نمودار زیر ذکر شده است.



کاربردهای اصلی استفاده از فلز روی مطابق نمودار زیر است.

کاربردهای مختلف از فلز روی (%)



بنا به اظهارات شرکت Dong Ling بزرگترین تولیدکننده روی غرب چین در کنفرانس LME آسیا در هنگ کنگ، ۱۰۰۰ معدن تعطیل شده در چین در اثر مشکلات زیست محیطی مجدد شروع به فعالیت نکرده اند و بازار در حال بسته شدن است. تولید کنسانتره روی چین در سال گذشته ۵٪ کاهش یافته و در سه ماهه ابتدای ۲۰۱۸ نیز افت ۱,۷٪ داشته است و عامل تداوم کاهش ضریب TC تبدیل کنسانتره به فلز در جنوب و شمال چین بوده است. کاهش موجودی انبارهای LME از دلایل نوسان فلز نامبرده بوده است.

گزارش هفتگی بازار بورس

در هفته جاری شاخص بازار بورس ایران با ۲۸۹,۶۹ واحد افزایش از ۹۴۹۴۰,۲۴ به ۹۵۲۲۹,۳ واحد رسید همچنین در بازار فرابورس نیز شاخص با ۴,۹ واحد افزایش از ۱۰۹۷,۸۰ به ۱۱۰۲,۷۰ رسید. این هفته در راستای قوانین زیست محیطی چین با خروج ظرفیت های مازاد فولاد قیمت این کومودیتی به بالاترین سطح ۵ ساله خود رسید که نماد فولاد را تحت تاثیر خود قرار داد و در روزهای متوالی این نماد جز تاثیرگذاران مهم بر شاخص قرار داشت. در رابطه با جنگ تجاری بین آمریکا و چین تحلیل های متفاوتی ارائه شده است برخی این توافق و آتش بس را موقتی می دانند اما برخی دیگر به وعده افزایش خرید کامودیتی های آمریکا توسط چین و چشم انداز مثبت کامودیتی ها در آینده دل بسته اند. انتخاب مجدد مادورو به عنوان ریاست جمهوری ونزوئلا و انتظار تداوم بحران فروش نفت در این کشور در کنار سخنرانی وزیر امور خارجه آمریکا درباره استراتژی های آمریکا برای دوران پس از خروج برجام و ارائه پیش شرط هایی برای آغاز مذاکرات جدید که با مخالفت صریح ایران همراه بود قیمت نفت روزهای سبزی را پشت سر گذاشت و همین امر نمادهای مرتبط با این طلای سیاه همچون فارس را جز نمادهای تاثیرگذار بر شاخص قرار داد.

در هفته ای که گذشت نماد ثعرا با افت حدود ۶,۵ درصدی و صف فروش در اثر افشای اطلاعات با اهمیت و تعدیل منفی ۵۷ درصدی بازگشایی شد. در بین نمادهای مهمی که در این هفته پس از برگزاری مجمع عمومی سالیانه مورد بازگشایی قرار گرفتند می توان به مبین، زاگرس، خراسان اشاره کرد. نماد پتروشیمی مبین پس از تقسیم سود ۱۰۵ تومانی به ازای هر سهم مورد بازگشایی قرار گرفت و در طول این هفته روندی مثبت و آرام را در پیش گرفته بود. زاگرس دیگر نماد مهم گروه محصولات شیمیایی نیز پس از تقسیم سود ۷۴۰ تومانی به ازای هر سهم در مجمع و متاثر از افزایش قیمت متانول جهانی تا ۴۲۰ دلار با رشد حدودا ۴ درصدی کار خود را در بازار مجددا آغاز کرد. شرکت پتروشیمی خراسان نیز از دیگر شرکت هایی بود که در این هفته به استقبال برگزاری مجمع رفت و پس از تقسیم سود ۹۷ درصدی معادل ۱۴۰ تومان به ازای هر سهم در آستانه بازگشایی مجدد قرار دارد. در گروه دارویی ها نیز مجمع در حال برگزاری است که از آن ها می توان داروسازی ابوریحان و سبحان دارو را نام برد. با توجه به نوسانات نرخ ارز و افزایش بی رویه بهای خرید مواد

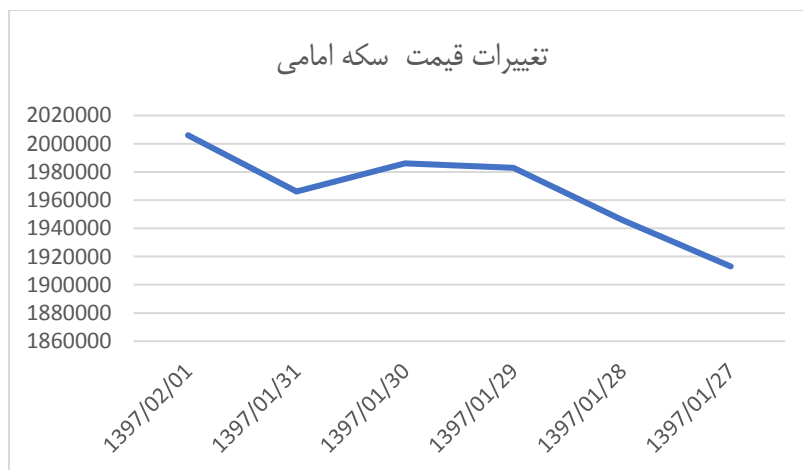
اولیه مسئله عمده مورد بحث در مجامع این شرکت ها تصویب افزایش نرخ و البته کاهش دوره وصول مطالبات است که امید است طی ماه های آینده در این مورد گشایشی رخ دهد .

تازه های پولی - مالی

در پی نوسانات ارزی اخیر و در راستای سیاست های جدید ارزی بانک مرکزی در ۲۵ ام و ۲۷ ام اردیبهشت ماه ضوابط تامین و انتقال ارز شرکت های حمل و نقل بین المللی و شرایط و میزان تامین ارز رانندگان بین المللی ابلاغ شد . بر اساس این ابلاغیه رانندگان بین المللی به نرخ روز اعلامی از سوی بانک مرکزی و با احتساب کارمزدهای متعلقه ارز دریافت می کنند. همچنین شرکت های حمل و نقل بین المللی صرفا از طریق سیستم بانکی و در صورت عدم امکان انجام حواله ارزی از طریق بانک، با استفاده از خدمات صرافی های مجاز و به عاملیت بانک و به نرخ روز اعلامی از سوی بانک مرکزی امکان پذیر خواهد بود.

بازار سکه و ارز

در بازار غیررسمی ارز، روز شنبه دلار بار دیگر کاهش قیمت را تجربه کرد و با پایین رفتن از مرز ۶ هزار و ۲۰۰ تومان به کانال ۶ هزار و ۱۰۰ تومان وارد شد. به گفته فعالان، حجم معاملات در دو بازار سکه و ارز تا حد زیادی پایین آمده بود و بازیگران تمایل زیادی به خرید و فروش نداشتند. برخی از فعالان عنوان کردند، به طور سنتی در ماه مبارک رمضان، حجم تقاضا در بازار افت می کند؛ این موضوع به گفته آنها، به خصوص در مورد بازار سکه بیشتر صدق می کند. با این حال، گروه دیگری از فعالان، عوامل متفاوت تری را زمینه ساز کاهش نوسانات بازار دانسته اند. از نظر آنها، یکی از مهم ترین عواملی که در کاهش نوسانات اثرگذار بوده است به انتظارات معامله گران سکه و دلار مربوط بوده است. گروهی از معامله گران نیز بیشتر بر این نکته تاکید می کنند که اثر خروج ترامپ در بازار سکه و دلار پیش خور شده بود. بر همین اساس، بازار پس از این اتفاق واکنش خاصی را از خود نشان نداد. به نظر می رسد در شرایط فعلی قیمت سکه و دلار به تعادل رسیده اند و در انتظار وقایع جدید برای موقعیت یابی های آینده هستند. پس از تمدید نشدن تعلیق تحریم های ایران از سوی ترامپ و اعلام بازگشت تحریم ها طی ماه های آینده، خبرهای زیای منعکس شد ولی هیچ کدام به میزان زیادی بازار را تحت تاثیر قرار ندادند.

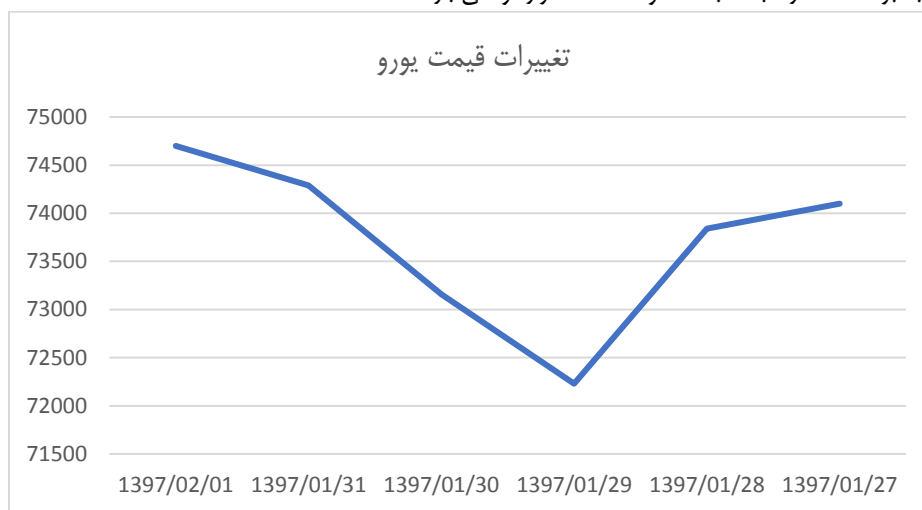


نکته حائز اهمیت در هفته گذشته تغییر نرخ ارزهای مبادله ای بود که قیمت دلار پس از مدتها به ۴۲۰۵ تومان افزایش پیدا کرد. این اولین بار پس از ۲۰ فروردین ماه است که قیمت دلار ۴۲۰۰ تومانی تغییر می کند. ۲۰ فروردین ماه بود که پس از التهابات بازار ارز، اسحاق جهانگیری ارزی تک نرخی ۴۲۰۰ تومانی را اعلام کرد. اما چندی بعد ولی الله سیف گفت این نرخ ثابت نخواهد بود و بر اساس

مدیریت شناور شده با متغیرهای اقتصادی تغییر خواهد کرد. به نظر می‌رسد، اولین رشد قیمت دلار در بازار رسمی نشانه‌ای از آغاز حرکت آرام این نرخ باشد.

در بازار آزاد یورو نیز در هفته گذشته نوسان ۲۰۰ تومانی را تجربه نمود. هرچند که در آغاز هفته معاملات روند کاهشی داشت، اما پس از سخنرانی مایک پمپئو روند اصلاحی متوقف و یورو همانند سایر ارز به مدار صعودی بازگشت.

سکه امامی نیز در بازار به تبعیت از دلار و اونس روند کاهشی در پیش گرفته بود و در مرز روانی ۲ میلیون تومانی معامله می‌شد. افت ۴۰ دلاری اونس باعث ریزش ۱۰۰ هزار تومانی سکه شد، هرچند که کاهش ۲۰۰ تومانی نرخ دلار نیز تاثیر روانی زیادی بر معاملات امامی داشت. اما این روند نزولی دوام چندانی نداشت و علیرغم تثبیت اونس در محدوده ۱۲۸۰ دلاری، سکه امامی بار دیگر تحت تاثیر اخبار برجام و واکنش به برگشت دلار مجدداً به محدوده ۱۹۸۰ هزار تومانی بازگشت.



اخبار اقتصادی و سیاسی جهان و ایران

- اعلام نتیجه مثبت مذاکرات تجاری میان آمریکا و چین مهم‌ترین عاملی بود که به تقویت ارزش دلار در بازار جهانی منجر شد. شاخص دلار آمریکا روند صعودی هفته‌های گذشته خود را در اولین روز هفته بازارهای جهانی با صعود به رکورد جدیدی از سر گرفت. شاخص دلار برای نخستین مرتبه در سال جاری میلادی از مرز ۹۴ واحدی عبور کرد و طلای جهانی را به قیمت ۱۲۸۲ دلاری عقب راند. براساس بیانیه وزارت خزانه‌داری آمریکا، چین واردات سالانه ۲۰۰ میلیارد دلاری از ایالات متحده را پذیرفت. سیگنال پایان جنگ تجاری محتمل میان این دو کشور به سود شاخص دلار تمام شد؛ چرا که این توافق تجاری در نهایت به کاهش کسری تراز تجاری سنگین آمریکا منجر می‌شود.
- عضو کمیته سیاست‌های پولی بانک مرکزی انگلستان (Saunders) و از طرفداران افزایش نرخ بهره معتقد است که بازار کار انگلستان به بهبود و رشد خود ادامه می‌دهد. از نظر او رشد بازار کار انگلستان بیش از حد نبوده است و نرخ بیکاری هم بیش از پیش‌بینی‌های MPC کاهش خواهد یافت. از نظر ساندرز، BREXIT در بلندمدت تأثیر منفی ملایمی بر اقتصاد انگلستان خواهد گذاشت. تأثیر فشارهای تورمی ناشی از سقوط ارزش پوند در سال گذشته در حال از بین رفتن است.
- به نقل از دنیای اقتصاد، گزارش شورای جهانی طلا حاکی از افزایش تقاضای سکه و شمش در فصل اول سال ۲۰۱۸ می‌باشد. میزان تقاضا بیش از ۹ تن برای فصل اول اعلام شده است. این میزان در سال ۲۰۱۷ به میزان ۶۵ تن بوده است.

کارشناسان تنش های پیش آمده در روابط ایران و آمریکا را زمینه ساز این تقاضا عنوان کرده اند. اما گروهی نیز اعتقاد دارند ممکن است سیاست گذار خریدهای طلای خود را افزایش داده است.

- بر اساس اطلاعات منتشر شده، طرح یک نقشه ارزی جدید طی هفته های آینده از سوی دولت در دستور کار قرار دارد تا از این طریق فهرست کالاهای صادراتی اعلام شود که مبنای فروش دلار حاصل از آنها در نرخ هایی به جز ۴۲۰۰۰ ریال ممنوع می باشد. زمزمه هایی مبنی بر خروج کالاهایی از لیست مذکور به گوش می خورد که صادرات آنها از سوی شرکت های دولتی و نیمه دولتی صورت می گیرد و در صورت عملیاتی شدن این امر، شکل گیری رانت و کاهش انگیزه صادرکنندگان را به دنبال خواهد داشت. لازم به ذکر است که نتیجه خبر فوق می تواند برای شرکت های صادرات محور از جمله صنایع فلزات و شیمیایی حائز اهمیت خواهد بود.
- به دنبال اجرایی شدن طرح تک نرخی شدن ارز در کشور و در نتیجه معاملات کالاهای شیمیایی در بورس کالا بر مبنای نرخ ارز رسمی کشور (۴۲۰۰۰ ریال)، زمینه قاچاق محصولات فوق به کشورهای عراق و افغانستان افزایش یافته است. این امر لزوم اندیشیدن تمهیدات لازم در این حوزه را پررنگ می کند.
- در بخش فلزات اساسی، بحث اساسی افزایش نرخ دلار محاسباتی محصولات آنهاست که از این طریق منجر به افزایش قیمت محصولات و اقبال بازار به آنها خواهد شد.