

بولتن هفتگی اقتصادی
شرکت کارگزاری بورس بهگزین

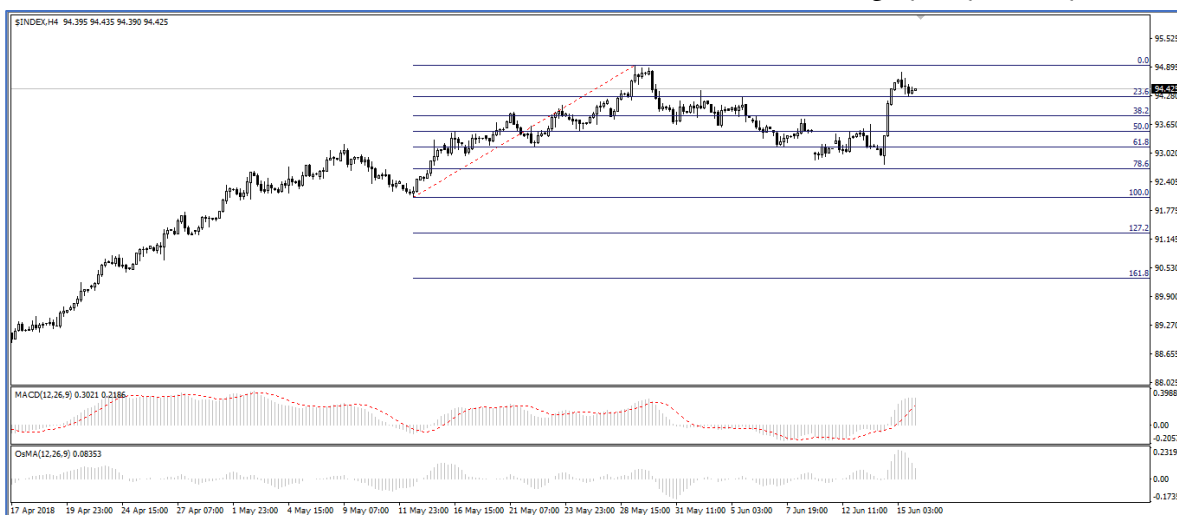
هفته منتهی به بیست و ششم خرداد ۱۳۹۷
۱۶ June ۲۰۱۸

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

ارزهای عمده شاخص دلار

در هفته منتهی به ۱۵ ژوئن، دلار آمریکا دوباره تقویت شد. دلار آمریکا توانست در میان رویدادهای اقتصادی و ریسکی بازار، قوی‌ترین رالی صعودی از اواخر ماه آوریل را تجربه کند. فدرال رزرو آمریکا بیش از گذشته متمایل به سیاست‌های انقباضی و افزایش نرخ بهره است و بانک مرکزی اروپا هم هنوز برنامه‌ای برای تغییر سیاست‌های پولی خود ندارد. به تعویق افتادن یک ساله زمان بعدی افزایش نرخ بهره بانک مرکزی اروپا، موجب سقوط شدید EURUSD شده است. از آنجایی که یورو بیشترین تأثیر را بر شاخص دلار آمریکا دارد، شاهد رشد قابل توجه این شاخص بودیم.

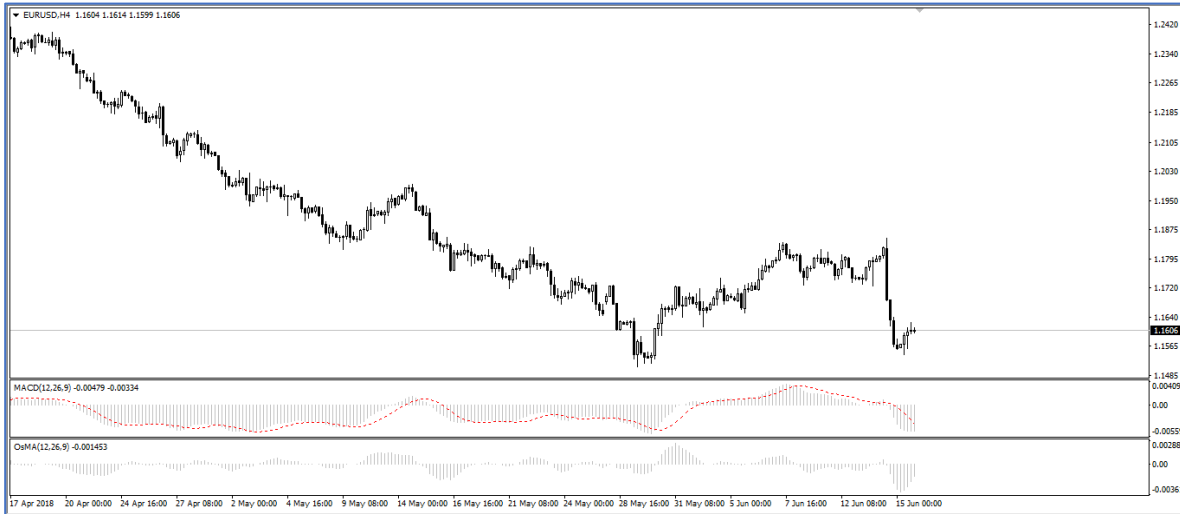
اگر تنش‌های تجاری دوباره در هفته پیش رو شدت گیرند، به احتمال زیاد دلار آمریکا با رالی صعودی دیگری همراه خواهد شد. درحالی‌که در چنین شرایطی سرمایه‌گذاران به افزایش نرخ بهره فدرال رزرو فکر خواهند کرد، اما تشدید جریانات ریسک‌گریزی هم موجب خواهد شد تا تقاضا برای دلار آمریکا افزایش یابد.



شاخص EURUSD

بدبینی ماریو دراگی دوباره یورو را تحت فشار قرار داد. رئیس بانک مرکزی اروپا در پاسخ به این سؤال که آیا بعد از تابستان سال ۲۰۱۹ نرخ بهره افزایش خواهد یافت یا خیر؟ گفت که بانک هنوز در این رابطه بحث نکرده است. ماریو دراگی تأکید کرد که تغییر در سیاست‌های پولی به شاخص‌های اقتصادی آینده ناحیه یورو بستگی دارد و شک و تردیدها نسبت به آینده هم بیش از حد زیاد است. او همچنین گفت که تصمیمات بانک مرکزی اروپا باز هم شامل درجه‌ای از سیاست‌های انبساطی خواهد بود.

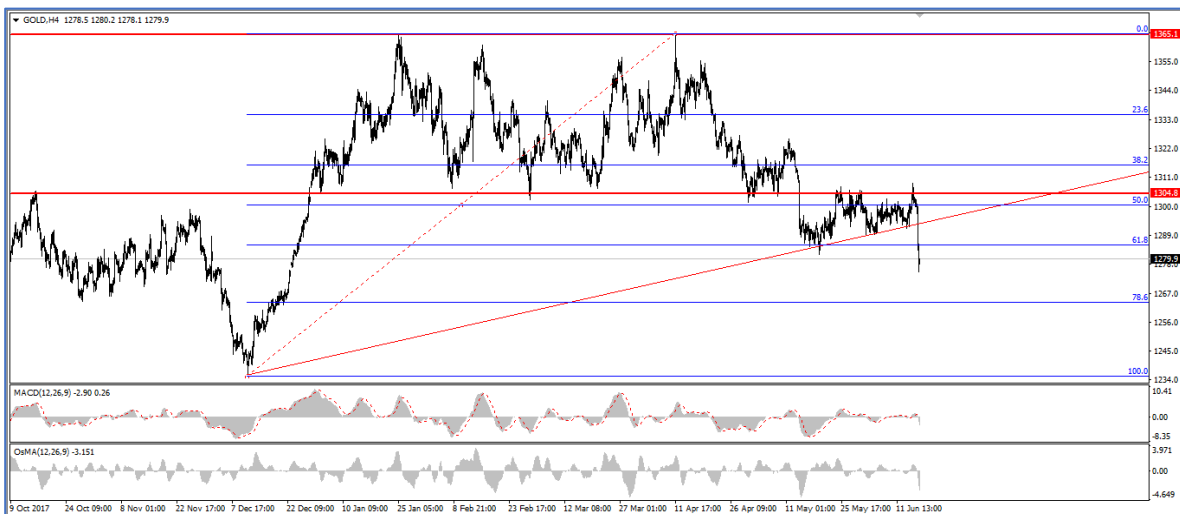
ماریو دراگی در رابطه با ریسک‌های پیش روی اقتصاد ناحیه یورو گفت، “هیئت رئیسه بانک مرکزی نمی‌خواهد ریسک‌های پیش رو را کم اهمیت جلوه دهد. در برخی کشورها رشد ملایم (ضعیف) اقتصادی تا سه ماهه دوم سال ۲۰۱۸ ادامه خواهد یافت. نوسانات اخیر در بازارهای مالی ایتالیا برای ناحیه یورو ریسک محسوب می‌شود، اما این ریسک نسبت به دو هفته پیش کمتر شده است. ما انتظار داریم که شاهد رشد غیرمنتظره اقتصادی در ناحیه یورو باشیم، که بیشتر به خاطر سیاست‌های مالی خواهد بود. این دیدگاه ماریو دراگی موجب نگرانی سرمایه‌گذاران یورو شد و EURUSD دوباره تحت فشار فروش قرار گرفت.



اونس

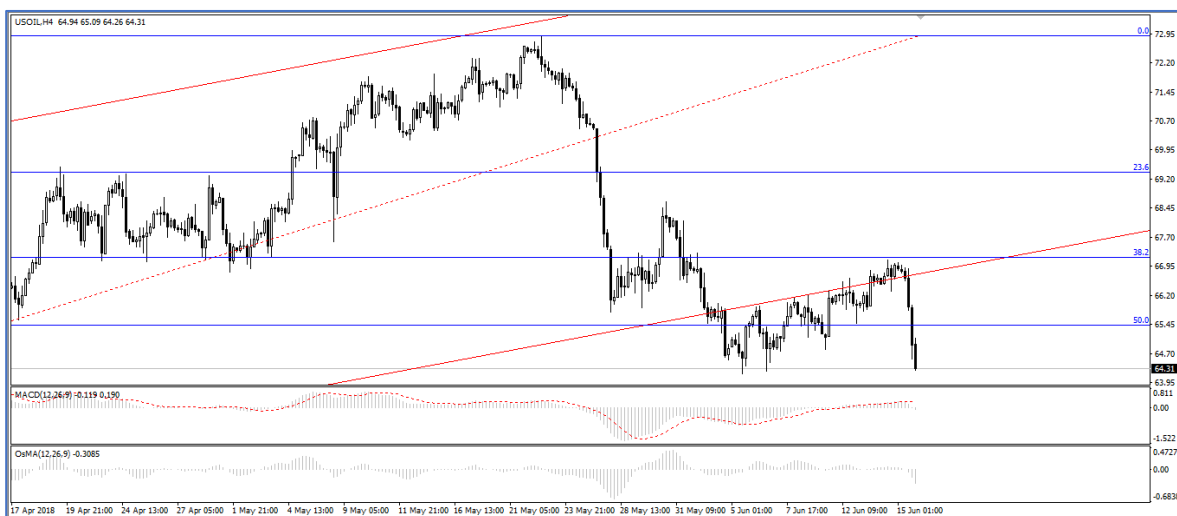
در طول هفته منتهی به ۱۵ ژوئن، قیمت اونس طلا در دامنه محدودی نوسان می‌کرد، اما روز جمعه در میان رشد دلار آمریکا شاهد سقوط شدید قیمت طلا همراه با سایر کالاهای اساسی بودیم. نگرانی‌ها از جنگ تجاری میان چین و آمریکا تشدید شده و این موضوع از دلار حمایت کرده است. علاوه بر این، هفته گذشته رهبران کره شمالی و آمریکا با یکدیگر دیدار کردند، فدرال رزرو نرخ بهره را به اندازه ۰.۲۵ درصد افزایش داد و بانک مرکزی اروپا هم گفت که هر چند تا پایان سال ۲۰۱۸ برنامه QE پایان خواهد یافت، اما به احتمال زیاد نرخ بهره تا پایان تابستان سال ۲۰۱۹ افزایش نخواهد یافت.

از منظر تکنیکی هم طلا با عبور به زیر محدوده ۱۲۹۰ دلاری، خط روند میان مدت صعودی خود را شکست و با فعال شدن سفارشات فروش، کف جدیدی را نسبت به یک ماه گذشته ثبت نمود. افت اخیر موجب شد تا این فلز گرانبها هفته گذشته را زیر ناحیه ۶۱.۸ درصد فیبوناچی به پایان رساند، به طوریکه اولین حمایت مهم و نزدیک برای آن در محدوده ۱۲۶۵ دلاری قرار گرفته است.



بازار نفت

در هفته گذشته، دور تازه جنگ تجاری آمریکا و چین سرانجام به نقطه حساس رسید و دولت چین برای مقابله با حملات جدید «واردات نفت از ایالات متحده آمریکا» را نیز مشمول تعرفه کرد. افزایش تنش‌های تجاری میان چین و آمریکا در کنار سیگنال‌های وزرای نفت روسیه و عربستان سعودی مبنی بر افزایش تدریجی سطح تولیدات روزانه نفت، بر قیمت‌ها فشاری مضاعف آورد و پایان هفته‌ای نزولی را برای بازار جهانی نفت رقم زد. این در حالی است که خبرگزاری وزارت نفت ایران گزارش داده که این کشور با پیشنهاد عربستان مبنی بر افزایش سطح تولید نفت خام مخالفت خواهد کرد.



پتروشیمی

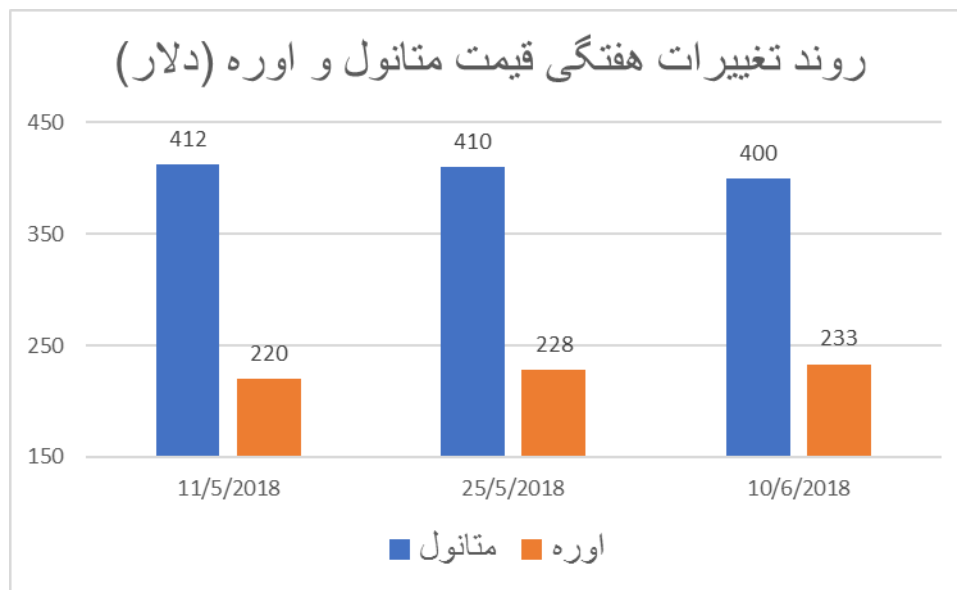
متانول

بر اساس آخرین داده‌های منتشر شده نشریه پلتس در تاریخ جمعه ۸ ژوئن ۲۰۱۸ نرخ متانول CFR چین کاهش ۱۰ دلاری را تجربه کرد و به سطح ۴۰۰ دلار رسید. این امر عمدتاً ناشی از موارد زیر می‌باشد:

۱. آغاز اورهال برخی از واحدهای MTO و در نتیجه کاهش تقاضای جهانی متانول
 ۲. اتمام تعمیرات اساسی برخی واحدهای متانول ساز بزرگ و در نتیجه افزایش عرضه جهانی متانول
- در نتیجه، عوامل مذکور منجر به کاهش قیمت متانول در بازارهای آسیا شدند. لازم به ذکر است که قیمت متانول بر مبنای FOB روتردام با افزایش ۴٫۵ یورویی همراه بود. علت اصلی این امر را می‌توان ترافیک ریلی سنگین در روسیه و ممنوعیت انتقال ریلی برخی محصولات از جمله متانول تا ۱۵ ژوئیه به دلیل پیش رو بودن جام جهانی دانست که نگرانی‌های مبنی بر کمبود عرضه در بازار فنلاند و افزایش نرخ متانول در این ناحیه را به دنبال داشته است.

اوره

قیمت اوره طی هفته گذشته تغییر چندانی را تجربه نکرد. در نتیجه قیمت اوره گراندل با قرارداد فوب تنها با افزایش ۱ دلاری در سطح ۲۴۴ دلار معامله شد و اوره مربوط به تحویل ماه جاری در چین با ۵ دلار افزایش در سطح ۲۳۳ دلار تثبیت شد.



منبع: نشریه پلتس

الفین ها

کاهش قیمت نفت طی روزهای اخیر عمدتاً به دلیل فشار ترامپ بر اعضای اوپک مبنی بر افزایش سطح تولید به میزان ۱ میلیون بشکه در روز جهت پوشش ریسک کاهش تولید ایران پس از تحریم و همچنین افزایش تعداد حلقه چاه های نفت آمریکا برای هشتمین هفته متوالی، به عنوان یکی از دلایل کاهش قیمت الفین ها طی هفته گذشته عنوان می شود. در این راستا قیمت هر تن پروپیلن معاملاتی در چین طی هفته گذشته با ۲۰ دلار کاهش به ۱۱۱۰ دلار رسید.

بازار کامودیتی ها

فولاد

شاخص قیمت میلگرد شرق چین در دو ماه اخیر حدود ۱۳٪ رشد داشته است. در هفته اخیر نیز، شرکت ساگانگ قیمت محصولات طولی تحویلی خود را بین ۳۰ تا ۵۰ یوان بالا برد. همچنین قیمت میلگرد امارات در هفته ای که گذشت حدود ۸٫۸٪ صعود داشته و از اوج ۵ سال گذشته عبور کرده است، این خبر خوبی برای صادرکنندگان ایران است. محصول بیلت کشورهای CIS در هفته اخیر حدود ۵۰۲ دلار معامله شده است. نرخ اسلب کشورهای CIS نیز در هفته اخیر حدود ۵۱۲ دلار بوده است.

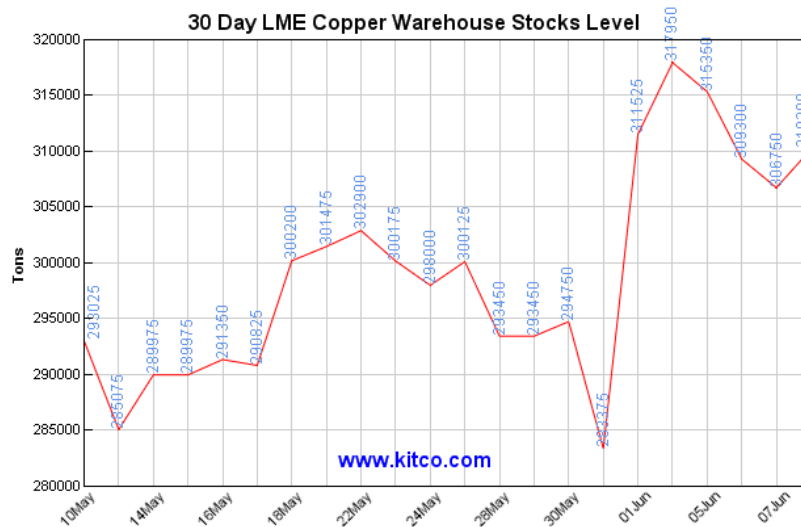
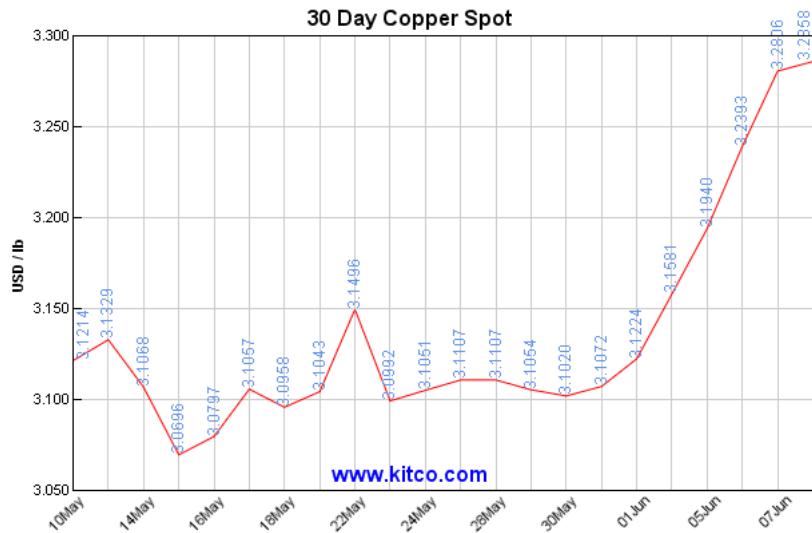
هجدهمین اجلاس سازمان همکاری های شانگهای با حضور ایران در شهر Qingdao تشکیل شد. همچنین، چین دستور کاهش تولید فولاد و محصولات جانبی را تا اواسط ماه ژوئن در راستای بهبود وضعیت محیط زیست، صادر کرده که این امر خود عامل کاهش عرضه و محرک قیمت ها خواهد بود.

مس

در هفته ای که گذشت، قیمت مس با جهش مطلوب ۶٫۵٪ حدود ۵۰۰ دلار رشد داشته است و به بیش از ۷۳۰۰ دلار رسید. قیمت ها در این هفته به اوج ۵ سال اخیر خود رسیده است که عمدتاً در نتیجه موارد زیر بوده است:

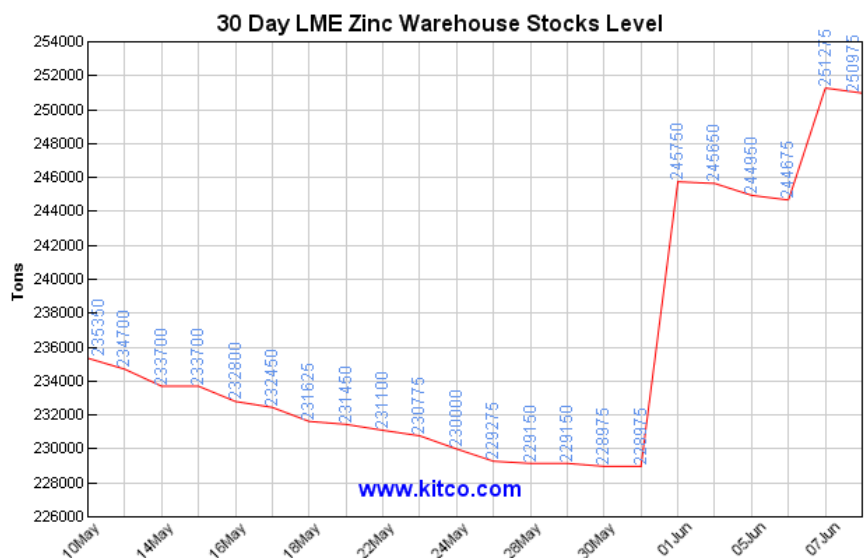
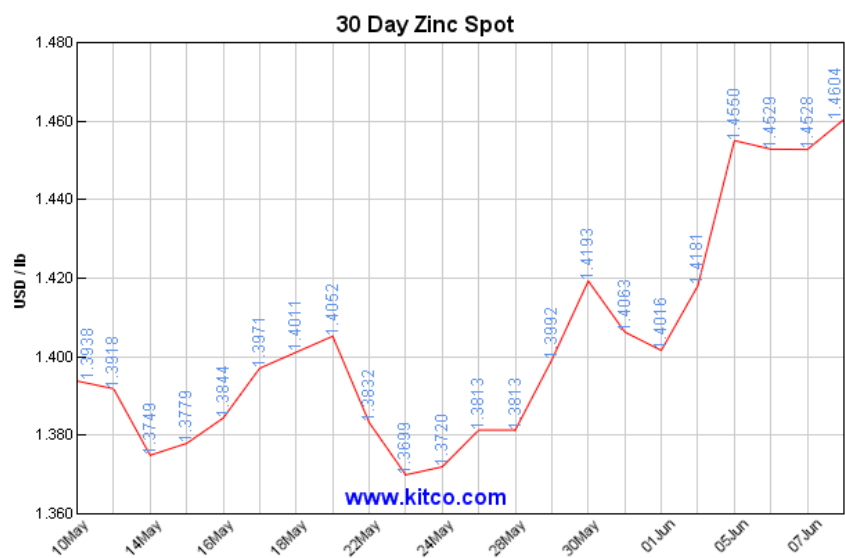
- نامشخص بودن وضعیت توافق معدنکاران اسکونیدیدا با شرکت BHP و احتمال حذف ۵٪ تولید جهانی مس
- احتمال ادامه دار بودن تعطیلی معدن مس Sterlite در هندوستان

- کاهش هفتگی ایندکس دلار به میزان ۰,۶۶٪
- کاهش موجودی انبارهای مس شانگهای ۶٪- و LME به ترتیب به میزان ۳,۴٪ و ۰,۴۳٪-



فلز روی

قیمت تبدیل کنسانتره روی معادن داخلی به شمش در چین روندی نزولی داشته است و به محدوده ۵۶۰ دلار برای معادن شمالی این کشور رسیده و این امر منجر به کاهش شدید مارجین تولیدکنندگان شمش شده است. برخی شرکت ها نیز تصمیم به کاهش تولید گرفته اند که یکی از دلایل افت موجودی انبارهای روی و باز شدن آربیتراژ بین LME و شانگهای بوده است. با توجه به کمبود کنسانتره روی و عدم اقتصادی بودن واردات، برخی از تولیدکنندگان نیز بخشی از تولید خود را از مدار خارج می کنند. باز شدن آربیتراژ و تحریک قیمت روی همزمان با رشد قیمت پرمیموم می تواند منجر به افزایش انگیزه چینی ها در واردات کنسانتره از خارج شده و رشد تولید را تحریک کرده و به بازار رونق بخشد.



گزارش هفتگی بازار بورس

در هفته جاری شاخص بازار بورس ایران با ۴۲۶٫۸ واحد کاهش از ۹۵۹۵۱٫۹۲ به ۹۶۳۷۸٫۷۲ واحد رسید. همچنین در بازار فرابورس نیز شاخص با ۲ واحد افزایش از ۱۱۱۲٫۱۳ به ۱۱۱۴٫۱۳ رسید. هفته جاری با خبرهای خوب کامودیتی آغاز گردید در پی کاهش موجودی انبارهای مس LME و COMEX و روند مثبت قیمت مس تا محدوده قیمتی ۷۳۰۰ دلار نماد فملی بسیار مورد توجه بازار بود به نحوی که در روز شنبه نماد نامبرده ۶ درصد ارزش معاملات بازار را به خود اختصاص داد. نماد خودرو نیز در این هفته تعدیل منفی ۵۰ درصدی سود خالص خود را اعلام کرد و علت این تعدیل منفی را افزایش نرخ ارز در سه ماهه پایانی سال ۹۶ و عدم افزایش نرخ متناسب با افزایش بهای تمام شده و نهاده های تولید عنوان کرد.

یکی از مهم ترین مباحث این هفته نرخ خوراک صنعت پتروشیمی بود. دولت در تصمیمی جدید اعلام کرده است که در ازای دریافت ارز حاصل از صادرات این شرکت ها خوراک پتروشیمی را با نرخ ۳۸۰۰ تومان ارائه خواهد کرد. تا پیش از این شرکت های پتروشیمی نرخ خوراک خود را با ارز مبادله ای دریافت و ارز حاصل از صادرات خود را با نرخ آزاد به فروش می رساندند. پس از تحولات ارزی جدید و اعلام ارز تک نرخ ۴۲۰۰ تومانی شرکت های پتروشیمی نیز در تبعیت از این موضوع در صورت های مالی نرخ خوراک و فروش ارز صادراتی خود هر دو را با ۴۲۰۰ تومان در نظر گرفته اند اما از آنجا که تاکنون رقم قابل توجهی از این طریق وارد چرخه اقتصاد نشده است دولت مشوقی جدید را برای صنعت پتروشیمی در نظر گرفت تا به هرنحوی بتواند این ارز را وارد کشور کند. چهار نماد خاور، خکاوه، قشرین و کهرام نیز این هفته در صورت عدم خروج از ماده ۱۴۱ قانون تجارت تا پایان تیرماه ۱۳۹۷ در معرض لغو پذیرش قرار گرفتند. نماد سپنا در ابتدای هفته به دلیل افشای اطلاعات با اهمیت در خصوص فسخ قرارداد پروژه تصفیه نفت کوره با شرکت دایلم کره جنوبی متوقف شد و روز بعد با ۴ درصد منفی کار خود را آغاز کرد. مدیرعامل های وب از احتمال لغو ادغام های وب و پارس آنلاین با توجه به تغییر شرایط بازار اینترنت و کاهش ۲۵ درصدی درآمد شرکت ها بعد از مصوبه ۲۶۶ خبر داد. بخش عمده ای از نقدینگی نیز به بازار سکه وارد شده است و قیمت هر سکه به دو میلیون و ۴۰۰ هزار تومان رسید و با توجه به نرخ اونس جهانی در محدوده ۱۳۰۰ دلار، این قیمت سکه نشان از دلار ۷۵۰۰ تومانی دارد. روز دو شنبه نیز لیست جدید محصولات که باید ارز آنها به سامانه نیما وارد شود منتشر شد که بیشتر آنها محصولات پتروشیمی، معدنی و فلزی است و نشان از استمرار دولت بر عرضه ارز در سامانه نیما دارد.

تازه های پولی - مالی

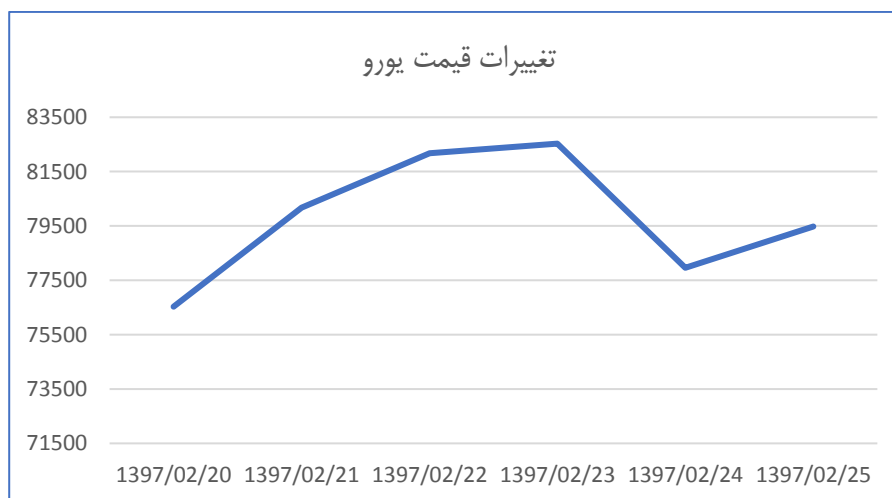
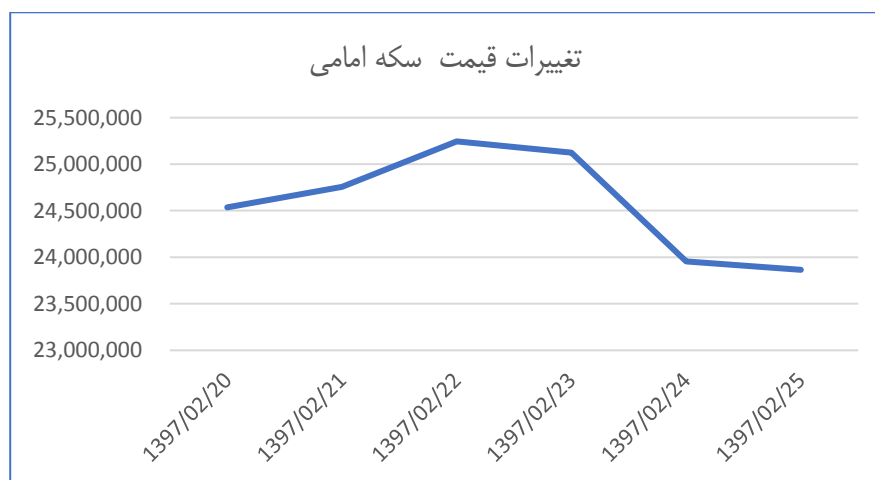
بانک مرکزی طی دستورالعملی انجام حواله ارزی به منظور واردات کالا برای شرکت های تولیدی را در صورت تأیید وزارتخانه مربوطه تا سقف ۵ میلیون یورو یا معادل آن به سایر ارزها با رعایت سایر ضوابط و مقررات بلامانع اعلام کرد. به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی در راستای اجرای سیاست جدید ارزی، اخذ پیش دریافت ریالی بابت گشایش اعتبار اسنادی (موضوع بند ۱-۳ از قسمت "الف" بخش اول مجموعه مقررات ارزی) برای شرکت های تولیدی در صورت تأیید وزارتخانه مربوطه حداکثر تا سقف ۲۰ درصد مجاز است.

بازار سکه و ارز

بازار ارز و سکه پس از گذشت هفته نیمه تعطیل، فعالیت خود را تحت تاثیر اخبار و مواضع سیاسی شروع نمود. مهم ترین خبری که توجه بازارها را به خود جلب کرد، از سرگیری برخی فعالیت های هسته ای در چارچوب برجام بود. برخی معامله گران با جوسازی پیرامون اخبار سیاسی موقعیت جدیدی را برای خود تعریف کردند. یکی از عوامل اثرگذار در رشد قیمت دلار، افزایش نرخ حواله درهم و عبور آن از مرز هزار و ۷۵۰ تومان بود. نرخ حواله درهم و دلار با یکدیگر رابطه مستقیم دارند و به طور سنتی افزایش یکی به رشد دیگری منجر می شود. برخی تحلیلگران فنی باور دارند درهم در کانال صعودی قرار گرفته است و در صورتی که روند بازار تغییر نکند، می تواند رشد بیشتری را تجربه کند. البته بخشی از معامله گران عنوان می کنند، بازار تا آغاز تابستان رشد خاصی را تجربه نخواهد کرد و در انتظار اثر اجرایی شدن تحریم ها باقی خواهد ماند. عده ای نیز باور دارند، با افزایش قیمت مسکن، بخشی از نقدینگی به سوی این بازار روانه شده است و در کوتاه مدت خطری متوجه بازار ارز نخواهد بود. این در حالی است که عده دیگری باور دارند، روند قیمت سکه نشانگر آن است که بازیگران این بازار انتظار قیمت های بالاتری را برای دلار دارند. این در شرایطی است که عده از کارشناسان باور دارند، با تغییر شرایط مسیر قیمت ها تغییر خواهد کرد. به عنوان مثال، معاون اسبق ارزی بانک مرکزی عنوان کرد: اگر آرامش به جامعه بازگردد، این انتظارات تورمی کنترل می شود و کسانی که با قیمت های بالا ارز را خریدند، خودبه خود فروشنده می شوند.

بعد از این که طی روزهای گذشته همزمان با نوسان بازار ارز و رشد قیمت دلار غیر رسمی تا بیش از ۷۰۰۰ تومان، قیمت سکه ر شد بی رویه ای داشته و در حدود دو هفته تا ۴۰۰ هزار تومان گران شد، سرانجام بانک مرکزی به این موضوع واکنش نشان داد و برنامه ای

دیگر را برای تعدیل بازار آن اعلام کرد. اکنون قرار بر این شده که دارندگان سکه‌های پیش فروش شده بتوانند آن را به اوراق سکه طلا تبدیل کنند. اما اینکه در شرایط موجود و اوضاع حاکم بر بازار سکه و طلا، دارندگان سکه‌های پیش فروش شده تا چه حد مایلند رسیده‌های خود را به اوراق تبدیل یا آن را واگذار کنند، خود جای سوال دارد؛ چرا که قیمت سکه هنوز به و ضعیف ثابت نرسیده است. ممکن است صاحب سکه‌های پیش فروش شده، اکنون که قیمت آن دو میلیون و ۵۰۰ هزار تومان است آن را به اوراق تبدیل کند، اما در ادامه و تا زمان سر رسید آن متضرر شود. بر این اساس شاید این طرح که بانک مرکزی از آن به عنوان بازارسازی برای اوراق گواهی پیش خرید سکه در بورس اوراق بهادار نام برده، بیشتر مطلوب کسانی باشد که اکنون به پول نیاز دارند و می‌خواهند سکه هایشان را نقد کنند. در بازار آتی سکه نیز سر رسید دی ماه تا مرز ۲ میلیون و ۹۰۰ هزار تومان پیش رفت اما اخبار پیش فروش در نهایت بر هیجان بازار غلبه نمود و سر رسید دی ماه با ریزش ۲۰۰ هزار تومانی به کانال ۲۷۰۰ بازگشت.



اخبار اقتصادی و سیاسی جهان و ایران

- یکی از مهم ترین اخبار مربوط به حوزه پترو شیمی طی هفته گذشته اعلام تصمیم جدید دولت مبنی بر ارائه خوراک شرکت های پتروشیمی با نرخ دلار ۳۸۰۰۰ ریالی در ازای دریافت ارز حاصل از صادرات این شرکت ها با نرخ ۴۲۰۰۰ ریال بود. خبر

مذکور می تواند بر سودآوری شرکت های پتروشیمی اثرگذار باشد. این در حالی است که میزان پایبندی شرکت ها بر تصمیم اخیر دولت جای بحث دارد.

- در کنار تصمیم جدید آمریکا و هم پیمانانش مبنی بر خروج از برجام و قطع همکاری های موجود با ایران، چندین شرکت اروپایی مربوط به کشورهای همچون سوئیس و ایتالیا تمایل خود را در راستای همکاری با ایران در حوزه پتروشیمی مطرح کرده و اقدام به رایزنی هایی در این زمینه کرده اند.
- تداوم روند نزولی موجودی انبارهای فولاد چین و ایجاد مزاحمت تقاضا در حوزه فولاد و در نتیجه افزایش قیمت محصول مذکور همزمان با افزایش قیمت نهاده های تولید فولادسازان نظیر سنگ آهن و زغال سنگ یکی از دلایل اقبال بازار به نمادهای فولادی در هفته اخیر بود. فولاد مبارکه اصفهان روز ۲۱ خرداد ماه ۹۷ با کاهش ۵٪ قیمت نسبت به هفته گذشته، ورق گرم را به بازار عرضه کرد که با توجه به فزونی تقاضا نسبت به عرضه و شکلگیری رقابت، محصول نامبرده ۱۷٪ بالاتر از قیمت پایه معامله گردید. محصولات فولادی تولید کشور در اردیبهشت ماه و در دوماهه ۹۷ به ترتیب ۱۷٪ و ۲۰٪ رشد داشته اند.
- کاهش موجودی انبارهای مس LME و COMEX و در پی آن، روند مثبت قیمت مس و رسیدن به محدوده قیمتی ۷۳۰۰ دلار، منجر به اقبال بازار در هفته ای که گذشت به نماد فملی شد به گونه ای که نماد نامبرده ۶ درصد ارزش معاملات بازار را در روز ۲۰ خرداد ماه به خود اختصاص داد.