

بولتن هفتگی اقتصادی
شرکت کارگزاری بورس بهگزین

هفته منتهی به نهم تیرماه ۱۳۹۷

۳۰ 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	سنگ آهن
۶	مس
۷	گزارش هفتگی بازار بورس
۸	تازه های پولی - مالی
۸	بازار سکه و ارز
۱۰	اخبار اقتصادی و سیاسی جهان و ایران

ارزهای عمده شاخص دلار

بازگشت مجدد شاخص دلار آمریکا از اوج قیمتی ۹۵/۱۸ واحدی

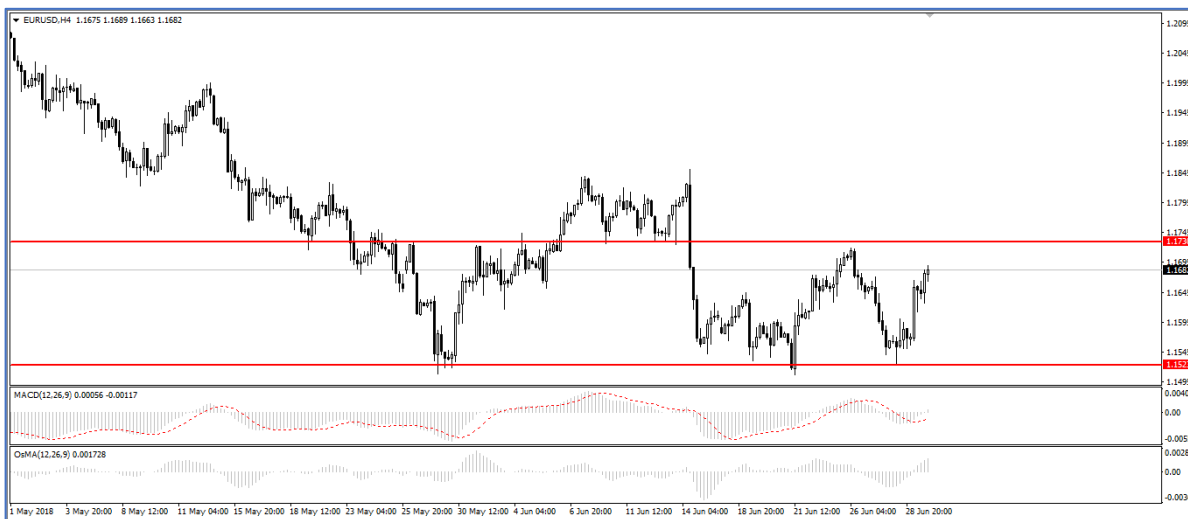
شاخص دلار طی هفته گذشته و تا پیش از جمعه آخرین روز معاملاتی ماه ژوئن، با فشارهای خرید مواجه بود، به طوری که دوبار به بالای مقاومت ۹۵/۰۰ واحدی نفوذ کرد و به اوج قیمتی ۹۵/۱۸ رسید. اما بازار نتوانست این سطوح را بشکند و دوباره به زیر نرخ ۹۵/۰۰ واحدی بازگشت. در جلسه معاملاتی روز جمعه، شاخص دلار در ادامه بازگشت نزولی از مقاومت ۹۵/۰۰ تا نرخ میانی ۹۴/۵۰ تضعیف شد. ادامه فشارهای فروش و شکست نرخ ۹۴/۵۰ توانست دلار آمریکا را تا نرخ ۹۴/۲ و سطح خط روندی پایین کشاند. شکست خط روند به همراه نرخ رند ۹۴/۰۰ رالی نزولی جدیدی به راه خواهد انداخت. در مقابل اگر شاخص دلار از سوی نرخ ۹۴/۲ حمایت شود، می تواند دوباره به سمت مقاومت های ۹۴/۷۵، ۹۵/۰۰ و ۹۵/۱۸ بازگردد. در صورت شکست نرخ ۹۵/۰۰ به همراه اوج قیمتی ۹۵/۱۸ می توان شاهد رشد دلار آمریکا تا مقاومت های ۹۵/۵۰، ۹۶/۰۰ و اوج قیمتی ۵ ژوئن ۲۰۱۷ (نرخ ۹۶/۲۱) بعد از یک سال بود.



شاخص EURUSD

واکنش مثبت یورو به توافق رهبران اتحادیه اروپا

دونالد تاسک رئیس اتحادیه اروپا روز جمعه اعلام کرد که رهبران این اتحادیه در رابطه با موضوع مهاجرت به توافق رسیده اند. یورو در واکنش به این خبر از ۱.۱۶۲۵ جهش کرد و در حال حاضر توانسته تا محدوده ۱.۱۶۶۰ صعود کند. موضوع بحران پناهندگان، ثبات اتحادیه اروپا را تهدید می کرد و می توانست دولت ائتلافی آلمان را هم نابود کند. این توافق موجب خشنودی نخست وزیر ایتالیا هم شده است. او گفته است که ما از این توافق راضی هستیم.



اونس

بازگشت مثبت اونس طلای جهانی از کف کانال نزولی

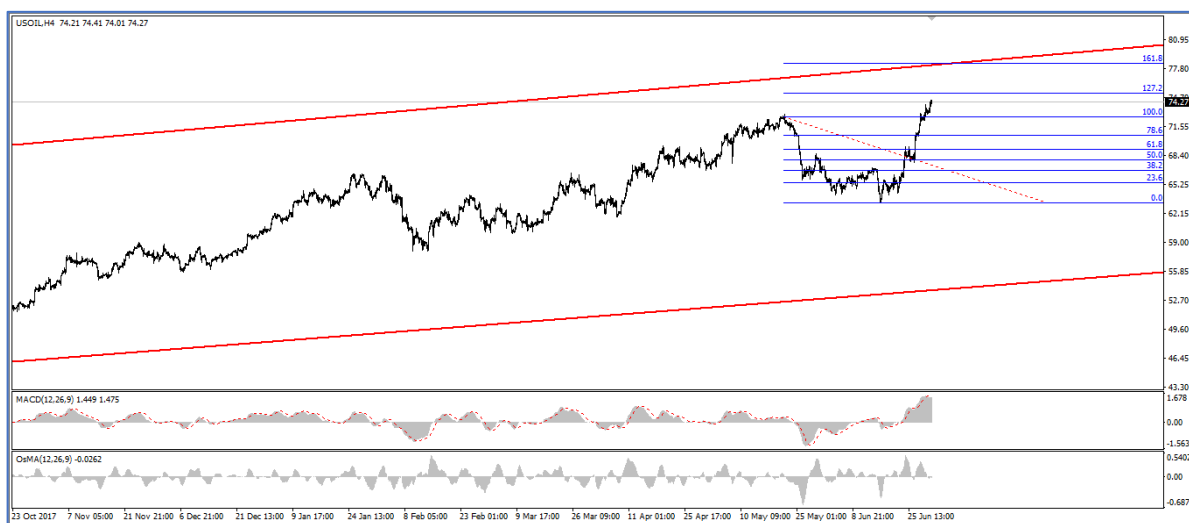
با توجه به نمودار چهارساعته اونس طلای جهانی ملاحظه می شود که در جلسه معاملاتی جمعه، ۲۹ ژوئن، کف قیمتی کانال نزولی موقعیت خود را در قالب حمایت حفظ کرده و طلای جهانی را با تشکیل کندل پوششی به بالای نرخ رند ۱۲۵۰ دلار بازگردانده است. بازگشت مثبت از کف کانال و حمایت نرخ ۱۲۵۰ دلاری از بازار، می تواند قیمت طلا را تا مقاومت های ۱۲۶۰ و ۱۲۶۵ افزایش دهد. در مقابل حضور قوی فروشندگان در اطراف نرخ ۱۲۵۰ می تواند موجب بازگشت مجدد طلا به کف کانال نزولی شود. شکست کف کانال همراه با نرخ میانی ۱۲۴۵ دلاری می تواند مسیر نزولی بازار را تا سطوح ۱۲۴۰ و ۱۲۳۶/۴۴ هموار کند.



بازار نفت

خیز نفت برای رسیدن به سطح ۷۸ دلاری

نفت خام طی معاملات هفته گذشته عمدتاً صعودی بود به طوری که در معاملات آخرین روز ماه ژوئن، موفق شد تا از سقف ماه گذشته در محدوده ۷۲/۷۳ دلاری هم فراتر رود و ماه ژوئن را با ثبت سقف جدیدی در محدوده ۷۴/۲۷ دلار به پایان رساند. در کوتاه مدت سطح کلیدی ۷۵/۱۷ دلاری برای نفت به عنوان مقاومت محسوب می شود ولی به نظر میرسد هدف اصلی این رالی تازه به راه افتاده در محدوده ۷۸ دلاری باشد، چرا که تقارن سطح ۱۶۱/۸ در صدی از فیبوناچی اکسپنشن و همچنین سطح ۶۱/۸ در صدی از افت نفت خام از سقف سال ۲۰۱۳ تا کف قیمتی سال ۲۰۱۶ در این محدوده قرا گرفته اند.



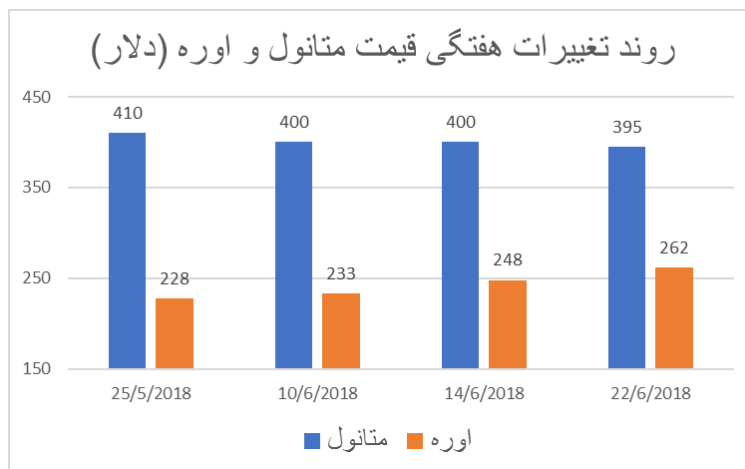
پتروشیمی

متانول

بر اساس آخرین داده های منتشر شده نشریه پلتس در تاریخ جمعه ۲۲ ژوئن ۲۰۱۸ نرخ متانول CFR چین ۳۹۸ دلار ثبت شد. با توجه به ثبات نسبی شرایط حاکم بر بازار متانول و انتظار استمرار قیمت نفت در محدوده بالای ۶۵ دلار در سال جاری، به نظر می رسد متانول، نرخ فعلی را به عنوان کف قیمت در ماه های باقیمانده سال جاری حفظ کند.

اوره

نرخ اوره به طور متوسط در مدت مشابه سال گذشته پایین تر از سطوح فعلی بوده است. این امر در حالی است که رشد قیمت نفت و زغال سنگ منجر به انعقاد قراردادهای سنگین و افزایشی فوب در ماه های اخیر شده است. بر اساس آخرین گزارش منتشر شده، طی هفته گذشته قیمت اوره گرانول قرارداد فوب حدوداً ۲۶۲ دلار ثبت شده است.



منبع: نشریه پلتس

الفین ها

به دنبال توافق حاصل در جلسه اخیر اوپک مبنی بر افزایش ۱ میلیون بشکه ای توسط اعضا، روسیه و عربستان موظف به پوشش این میزان رشد تولید شدند. علاوه بر این، به گزارش بلومبرگ، آمریکا درخواست توقف کامل خرید نفت ایران توسط ژاپن را نیز مطرح کرده است. در حال حاضر، نتیجه نهایی مذاکرات مذکور و روند قیمت نفت از جمله دلایل اصلی اثرگذار بر بازار الفین ها می باشند. در هفته گذشته قیمت پروپیلن CFR چین بدون تغییر قیمت در محدوده ۱۱۰۰ دلار معامله شد. این در حالی است که به دنبال تمدید تعطیلات عید از سوی برخی معامله گران پس از انجام انتخابات در بخش جنوبی ترکیه، تقاضای خرید فایبر پلی پروپیلن کاهش یافت.

بازار کامودیتی ها

فولاد

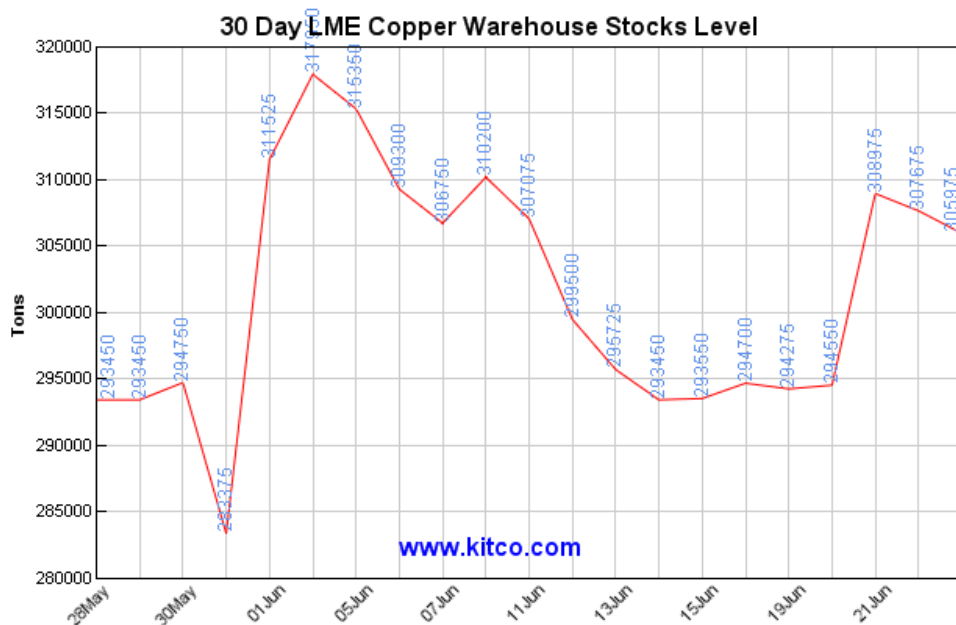
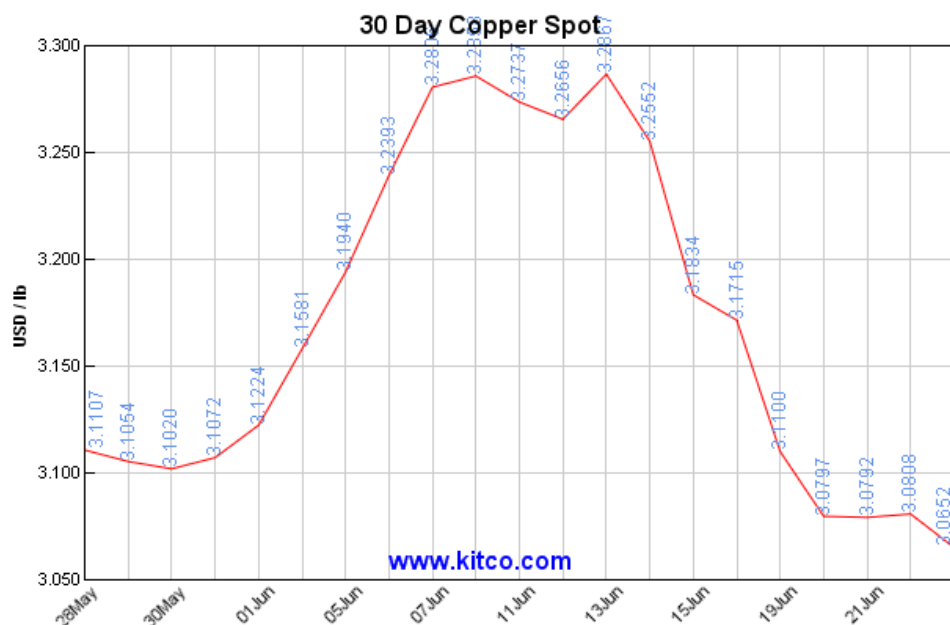
در هفته ای که گذشت، بعد از افت سه ماهه ۷۵٪، بیلت اولین رشد هفتگی موجودی را تجربه کرد. میانگین بیلت و بلوم کشورهای CIS (فوب دریای سیاه) در هفته گذشته از ۵۰۹ دلار به ۵۱۸ دلار رسید، اسلب CIS (فوب دریای سیاه) نیز در همان محدوده ۵۱۲ دلار معامله شد.

سنگ آهن

برای سومین هفته متوالی شاهد کاهش موجودی انبارهای چین و رسیدن آن به ۱۵۵ میلیون تن هستیم. کاهش موجودی انبارهای بیلت و میلگرد چین منجر به افزایش تقاضا برای نهاده تولید و افزایش قیمت آن خواهد شد.

مس

شرکت BHP بهره بردار بزرگترین معدن مس دنیا، سکونیدیا و معدنکاران امروز اعلام کردند که براساس برخی مواضع اختلافی به توافق رسیده اند که شامل پاداش تعطیلات کریسمس، روزهای تعطیلی و سایر پرداخت ها می شود. مذاکرات بر سر برخی دیگر مباحث اخلاقی مرتبط با بیمه درمانی همچنان ادامه دارد. اعتصاب سال ۲۰۱۷ این معدن، ۴۴ روز زمان برد و عامل کاهش ۸٪ تولید بود. در نتیجه، قیمت مس به ازای هر تن با کاهش اندکی در هفته ای که گذشت از حدود ۶۸۰۰ به ۶۷۵۰ دلار رسید. موجودی انبارهای LME نیز طبق نمودار زیر، روند صعودی در ابتدای هفته و در انتهای هفته مجدد کاهش یافته است.



گزارش هفتگی بازار بورس

در هفته منتهی به ششم تیرماه شاخص بازار بورس ایران با ۱۹۲۳,۴۱ واحد افزایش از ۱۰۹۴۰۱,۴۱ به ۱۱۱۳۲۴,۸۲ واحد رسید. همچنین در بازار فرابورس نیز شاخص با ۱۱,۲۱ واحد افزایش از ۱۲۵۸,۲۶ به ۱۲۶۹,۴۷ واحد رسید. بازار اول هفته را با رشد آغاز کرد گرچه نسبت به هفته پیش از شدت آن کاسته شده بود. نوسانات کاهش قیمت های جهانی یکی از عوامل عرضه گروه های معدنی، فلزات اساسی و پتروشیمی در این روز بودند. یکی از علل این نوسانات کاهش را می توان جنگ تجاری بین آمریکا و چین نام برد. در پی اعلام اوپک

مبنی بر افزایش تولید قیمت نفت افزایش یافته و نمادهای پالایشی همچون شپنا مورد اقبال بازار بودند. همچنین نماد شاراک نیز بعد از برگزاری مجمع با رشد ۱۱,۵ درصد بازگشایی شد. نماد فخور نیز روز یکشنبه پس از برگزاری مجمع با ۱۱ درصد مثبت بازگشایی شد و تا ۱۶ درصد نیز معامله گردید. نمادهای صادراتی و دلاری محور همچون پتروشیمی ها، فلزات اساسی و معدنی ها متأثر از نوسانات نرخ ارز و اخبار واصله در این باره بسیار پرحجم معامله شدند و محصولات آن ها در بورس کالا در سقف قیمتی معامله شدند. روز دوشنبه با توجه به شایعات مختلف درباره آزاد شدن ارز صادراتی شرکت ها و گمانه زنی درباره ارز ۶۲۰۰ تومانی بازار به شدت مثبت بود گرچه دولت به نظر همچنان بر ارز ۴۲۰۰ تومانی اعتقاد دارد و دسته بندی جدیدی از گروه های کالایی برای تخصیص ارز ارائه داد. اما در پی اخبار ضد و نقیض ارزی و مجدداً اعلام اینکه صادرکنندگان بخش های پتروشیمی، فولاد و معدنی ها باید ارز خود را در سامانه نیما ثبت کنند باعث شد تا این نمادها با نوسان منفی همراه شوند. نماد چکاپا نیز در این هفته جز نمادهای مورد توجه بازار بود. گزارش فعالیت ماهانه شرکت نشان از افزایش نرخ های فروش شرکت داشت و سیگنال مثبتی به بازار عرضه کرد. این نماد روز سه شنبه با معامله ۱۵۰ میلیون سهم بیشترین حجم معاملات را در بازار فرابورس به خود اختصاص داد. بازار بورس هفته را با ۲۰۰۰ واحد ریزش به پایان رساند.

تازه های پولی - مالی

بانک مرکزی نرخ تورم در دوازده ماه منتهی به خردادماه ۱۳۹۷ نسبت به دوازده ماه منتهی به خردادماه ۱۳۹۶ را معادل ۹,۴ در صد اعلام نمود.

در اقدامی جدید بانک مرکزی با هماهنگی بورس اوراق بهادار از روز یکشنبه ۱۰ تیرماه، امکان عرضه تمامی حواله های پیش فروش شده سکه را در بورس فراهم می کند. این اوراق پس از موعد سررسید در حکم مالکیت سکه طلا بوده و قابل خرید و فروش در صرافی ها خواهند بود. در طرح پیش فروش سکه بانک مرکزی بیش از یکصد هزار نفر اقدام به پیش خرید بیش از ۷ میلیون و ۶۰۰ هزار قطعه سکه کردند که تاکنون بیش از ۸۰۰ هزار سکه آن توزیع شده و در تیر و مرداد نیز حدود یک میلیون سکه نیز روانه بازار می شود. گزارش تحولات مسکن شهر تهران نشان می دهد در خردادماه سال ۱۳۹۷، تعداد معاملات آپارتمان های مسکونی شهر تهران به ۱۴,۹ هزار واحد مسکونی رسید که نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل به ترتیب ۲۲,۱ و ۳,۱ درصد کاهش نشان می دهد. متوسط قیمت خرید و فروش یک متر مربع زیربنای واحد مسکونی معامله شده از طریق بنگاه های معاملات ملکی شهر تهران ۶۵,۱ میلیون ریال بود که نسبت به ماه قبل ۸,۹ درصد افزایش نشان می دهد.

بازار سکه و ارز

در کنار تداوم روزهای مثبت بورس در هفته گذشته در بازارهای طلا و سکه نیز رکوردهای جدیدی به ثبت رسید. روز شنبه در بازار سکه نیز سکه تمام طرح جدید در میانه روز از مرز ۲,۷ میلیون تومان هم عبور کرد و سپس به کانال ۲,۶ میلیون تومان بازگشت که ۱۰۰ هزار تومان بالاتر از نرخ قبلی آن بود. به نظر می رسد ممنوعیت معاملات دلار موجب ورود بخشی از تقاضا به بازار مجاز طلا و سکه شده است و همین موضوع شدت نوسانات سکه و طلا را افزایش داده و موجب شده است که سکه بالاتر از ارزش ذاتی خود معامله شود. قیمت سکه تمام بهار آزادی طرح جدید به دلایل روانی حدود ۴۰۰ هزار تومان حباب دارد. روز سه شنبه، سکه تمام بهار آزادی ۷۰ هزار تومان از ارزش خود را از دست داد و به قیمت ۲ میلیون و ۸۳۰ هزار تومان رسید. روز پنج شنبه سکه تمام مجدداً به قیمت ۳ میلیون تومان را لمس نمود اما در پی افت دلار مجدداً به کانال ۲ میلیون و ۹۰۰ هزار تومانی بازگشت.

در بازار آزاد ارز نیز رشد شدید قیمتی انواع ارز از ابتدای هفته آغاز شد. روز یکشنبه دلار امریکا به نرخی نزدیک به ۸ هزار تومان دست به دست شد. معاملات بعد از ظهر در بازار غیررسمی قیمت دلار به ۸۷۰۰ تومان رسید. صرافان و دلالان بازار ارز از روند رو به رشد قیمت ها در دو روز ابتدای هفته حیران ماندند. صرافان معتقد بودند در مدت اخیر عرضه ارز بسیار کاهش یافته و ارز بازار تامین نشده و این خود با

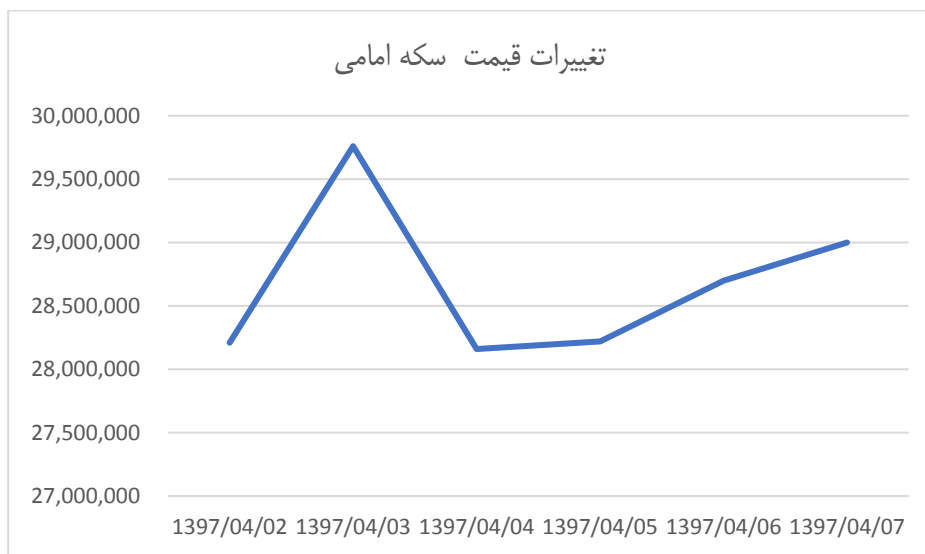
توجه به تقاضایی که وجود دارد بر التهابات آن افزوده است. در این میان اختلاف قیمت بین دلار در ایران و افغانستان به ویژه شهرهای هرات و فراه باعث موج جدیدی از سفرهای غیرقانونی با هدف کسب سود از معاملات دلار شده است.

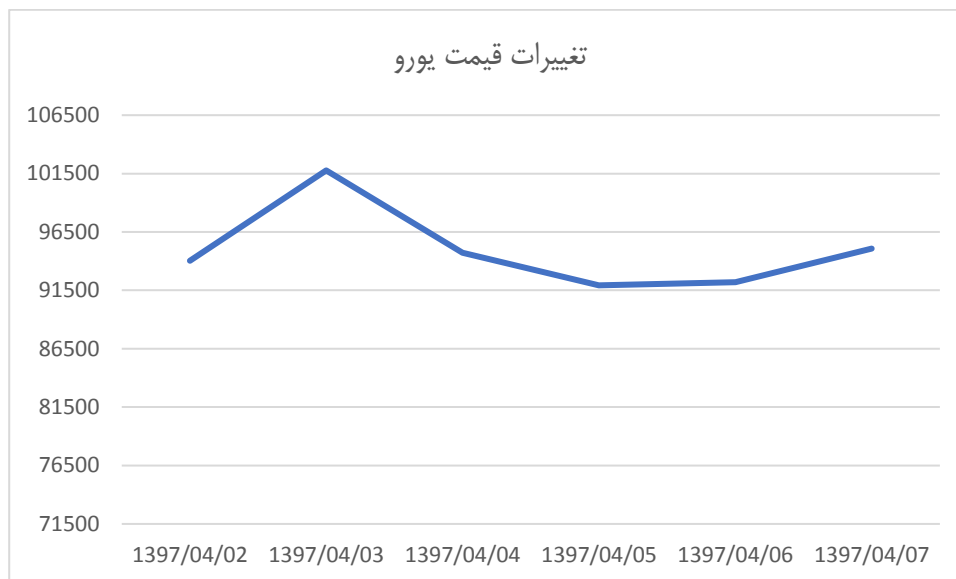
در میان عواملی که در روز دوشنبه به رشد نوسانات دامن زدند، می‌توان به افزایش زیاد نرخ حواله درهم اشاره کرد. نرخ حواله درهم پس از عبور از مرز ۲ هزار تومانی، با شیب زیادی رشد خود را ادامه داده و معامله‌گران داخلی نیز از طریق نرخ حواله درهم به ریال، نسبت برابری دلار به ریال در بازار داخلی را محاسبه می‌کنند. با نرخ حواله درهم ۲ هزار و ۳۲۰ تومانی، ارزش دلار در بازار داخلی می‌توانست در حدود ۸ هزار و ۵۰۰ تومان باشد. ارزش دلار در مناطق مرزی نیز به بالای ۸ هزار تومان رفت. به‌عنوان مثال، برخی معامله‌گران عنوان کردند، روز قبل ارزش دلار در منطقه سلیمانیه عراق بالای ۸ هزار و ۴۰۰ تومان بوده است.

روز سه شنبه اعلام خبر تشکیل بازار دوم ارز که در آن صادرکنندگان می‌توانند ارز را به نرخ توافقی به واردکنندگان بفروشند، در تغییر روند قیمتی بازار موثر شد و بدین ترتیب دلار نتوانست از مرز ۹ هزار تومان عبور کند. در این میان، عده‌ای دلیل توقف روند افزایشی دلار را تنها اصلاح قیمتی پس از دو روز افزایش دانسته و گروهی نیز شایعه عرضه ارز در بازار را به‌عنوان یک عامل کاهنده مطرح کردند.

روز پنج شنبه قیمت دلار از مرز ۸ هزار تومانی عقب‌نشینی کرد تا انتظارات برخی معامله‌گران کاهش می‌شود. به گفته فعالان، اعلام خبر امکان خرید و فروش ارز با نرخ توافقی در کنار افزایش احتیاط معامله‌گران به دلیل شرایط امنیتی دو عاملی بودند که زمینه‌ساز تغییر روند دلار شدند. در مقابل، برخی تحلیلگران هشدار می‌دهند اگر مکانیزم خرید و فروش توافقی ارز با اختلال مواجه شود، ممکن است اثرات سوئی در بازار آزاد به جا بگذارد.

ورود اوراق گواهی سکه و معاملات ثانویه ارزی در هفته جاری سرنوشت بازار سکه و ارز را تا حدودی می‌تواند تغییر دهد. با ورود اوراق گواهی سکه انتظار می‌رود از تقاضای معاملات سکه فیزیکی کاسته شده و همچنین معاملات ثانویه ارز در بورس کالا امکان قیمت شفاف را فراهم خواهد نمود و بدین ترتیب بر معاملات بازار غیررسمی تاثیر خواهد گذاشت.





اخبار اقتصادی و سیاسی جهان و ایران

- طبق مصوبه هیئت دولت نرخ هر متر مکعب گاز طبیعی به صورت مشروط ۱۵٪ افزایش یافت. به نظر می رسد افزایش قیمت مذکور صرفاً مربوط به مصارف خانگی باشد و بر روی بهای تمام شده شرکت های پتروشیمی با خوراک گاز اثر نگذارد.
- بر اساس گزارش رئیس کل بانک مرکزی مبنی بر تشکیل بازار ثانویه مخصوص به کالاهایی که در صورت تامین ارز آنها از محل ۲۰ درصد کالاهای صادرات غیرنفتی وارد می شوند، از این پس مبادلات مربوط به گروه کالای مذکور با نرخ ارز آزاد صورت خواهد پذیرفت. شرکت های صادراتی محور در گروه شیمیایی و فلزاتی از قاعده مذکور مستثنی شده اند و همچنان موظف به ارائه ارز خود در سامانه نیما می باشند. لازم به ذکر است که زمزمه تلاش شرکت های پتروشیمی برای تشکیل جلسات با هیئت دولت مبنی بر کسب مجوز فروش با ارز آزاد وجود دارد.
- در هفته ای که گذشت، روند افزایشی روزانه نرخ دلار منجر به تغییر نگاه تولیدکنندگان نسبت به محصولات فولادی شده است. در حال حاضر بنا به ادعای دولتمردان، موجودی انبارهای فولاد سازان بزرگ در هفته گذشته رقم ۳۰۲ هزار تن را نشان می دهد که کمترین سطح ده سال اخیر بوده است. این امر نشان دهنده تغییر دیدگاه نسبت به محصولات فولادی به عنوان محصولات سرمایه ای به جای محصولات مصرفی می باشد. این امر به جهت نرخ ۴۲۰۰۰ ریالی نرخ دلار در بورس کالا می باشد که منجر به افزایش شدید تقاضا برای محصولات فلزی شده است که می تواند عنان کنترل عرضه و قیمت در آینده را از دولت سلب کند.
- بانک مرکزی چین PBOC سهم سپرده بانک ها نزد این بانک را ۰٫۵ درصد کاهش داد که بنا به آماره ها این تصمیم اقتصادی میتواند منجر به افزایش ۱۰۰ میلیارد دلاری نقدینگی کشور چین شود. قرار است مصوبه مذکور در تاریخ ۵ جولای به مرحله اجرا درآید که این امر می تواند محرک بازار سهام و کمودیتی ها بوده و به افزایش مقاومت چین در برابر تعرفه های اعمالی آمریکا کمک می کند.