

بولتن هفتگی اقتصادی
شرکت کارگزاری بورس بهگزین

هفته منتهی به سی تیرماه ۱۳۹۷

۲۱ July ۲۰۱۸

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

ارزهای عمده شاخص دلار

شاخص دلار همچنان با ناحیه مقاومتی درگیر است

با توجه به نمودار ۴ ساعته شاخص دلار ملاحظه می شود که در معاملات هفته گذشته، منتهی به ۲۰ جولای، مجددا تلاش های مثبتی از سوی خریداران صورت گرفت تا از ناحیه مقاومتی چند هفته گذشته در محدوده ۹۵ واحدی عبور کنند. این تلاش ها موجب شد تا شاخص در روز ۵ شنبه تا محدوده ۹۵٫۴۰ هم رشد کند ولی با مقاومت فروشندگان کندل معاملاتی روزانه در زیر ناحیه مقاومتی بسته شد. در روز جمعه پس از آنکه رئیس جمهور آمریکا از سیاست های فدرال رزرو درباره روند افزایش نرخ بهره ابراز ناخوشنودی کرد، فروشندگان بازار را در دست گرفتند و دلار با فشار فروش مواجه شد. برگشت مجدد بازار از ناحیه مقاومتی ۹۵ واحدی می تواند در هفته آینده، خریداران بیشتری را از دلار ناامید کند و احتمالا شاهد افت بیشتر در شاخص دلار باشیم.



شاخص EURUSD

بازگشت مثبت یورو پس از اظهارات جنجالی ترامپ

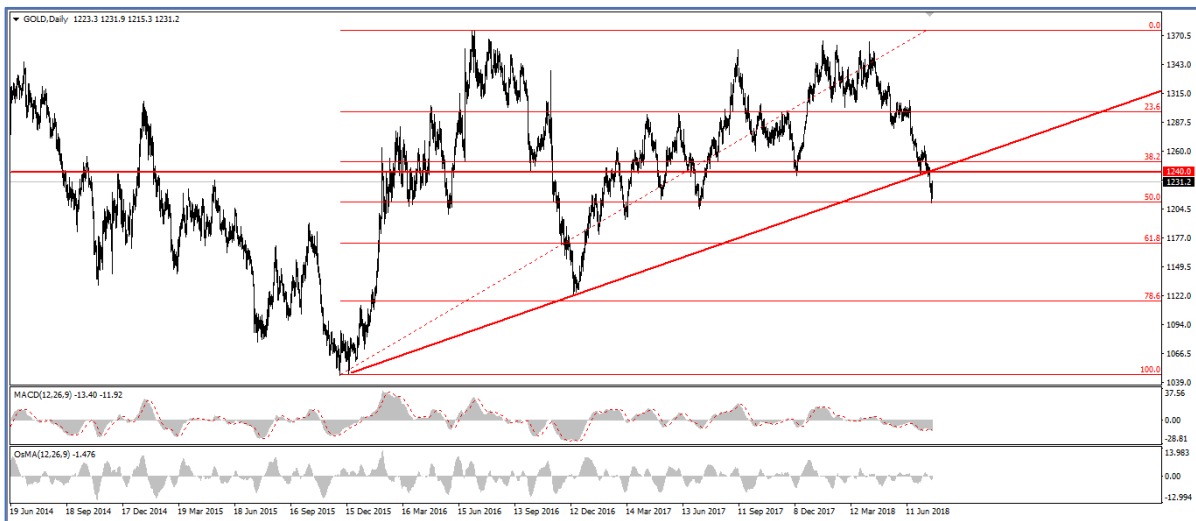
اظهارات ترامپ مبنی بر مخالفت وی با سیاست های افزایش نرخ بهره آمریکا توسط فدرال رزرو، موجب شد تا دلار در آخرین روز معاملاتی هفته گذشته راه رفته را با شدت بیشتری برگردد. به همین ترتیب یورو با یک برگشت صعودی پرفشار به معاملات خود در هفته گذشته پایان داد. از منظر تکنیکی یورو پس از برخورد به خط روند بلند مدت خود در تایم روزانه با حمایت خریداران مواجه شد که این موضوع موجب می شود همچنان در بلند مدت نسبت به یورو دیدگاه مثبت داشته باشیم. در صورتیکه هفته آینده این جفت ارز موفق به عبور از ناحیه مقاومتی ۱٫۱۷ گردد، احتمالا خریداران جدیدی وارد بازار می شوند و تا رسیدن به ناحیه ۱٫۱۹ از یورو حمایت می کنند.



اونس

بازگشت مثبت طلا از سطح ۵۰ درصدی

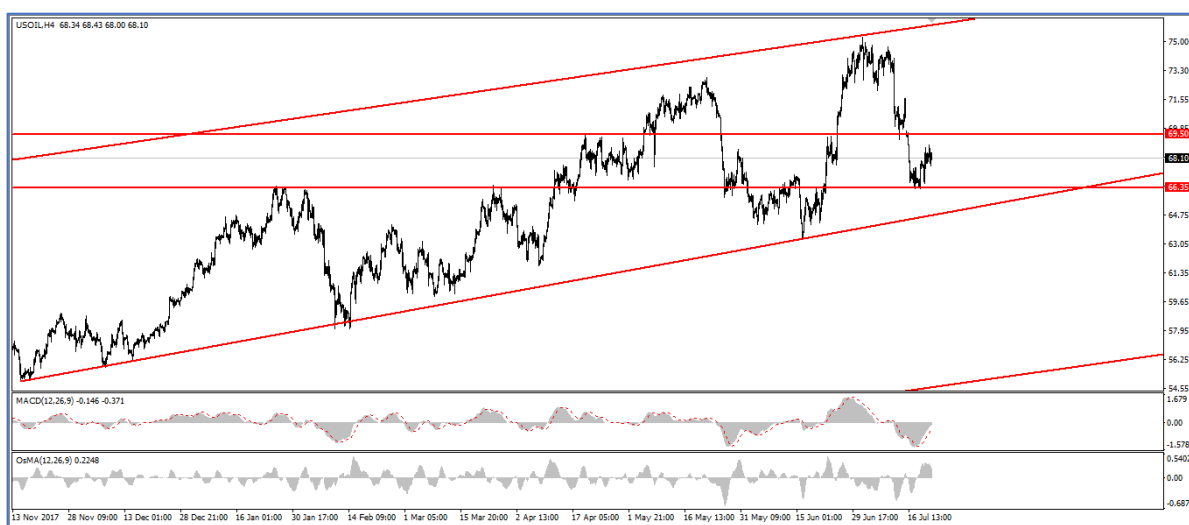
طلا که طی معاملات هفته گذشته هیچ محرکی برای برگشت از شیب نزولی هفته های قبل نداشت، در آخرین روزهای معاملاتی و پس از انتقادات تند ترامپ از سیاست های فدرال رزرو مبنی بر افزایش نرخ بهره، با بازگشت ۲۰ دلاری، هفته را بالای ۱۳۳۰ دلار به پایان رساند. کف ۱۲۱۰ دلاری که در روز ۵ شنبه لمس شد، با سطح ۵۰ درصدی از رالی سال ۲۰۱۵-۱۶ مطابقت داشت و موجب برگشت صعودی طلا از منظر تکنیکی شد. در حال حاضر مقاومت مهم طلا بر سر راه صعود محدوده ۱۲۴۰ دلاری است که با خط روند صعودی شکسته شده هم همپوشانی دارد. در صورتیکه طلا در عبور از این سطح و تثبیت در بالای آن ناموفق باشد، باید انتظار بازگشت مجدد آن به روند نزولی را داشت.



بازار نفت

هفته آرام نفت

نفت خام طی معاملات هفته گذشته پس از ادامه دار شدن جنگ تجاری میان آمریکا و چین با افت نسبتا شدید ۲ دلاری کار خود را شروع کرد. اما در ادامه با حمایت خریداران مواجه شد و تقریبا نیمی از راه رفته را در روزهای معاملاتی بعدی جبران کرد. خبر مهم نفتی در هفته گذشته اظهارات وزیر نفت رو سیه در رابطه با سیاست های نفتی اوپک (OPEC) بود که گفته بود سازمان جدید اوپک پلاس (اوپک و رو سیه) از اول ماه نوامبر سال ۲۰۱۹ کار خود را شروع خواهد کرد. از نمودار نفت خام هم اینطور به نظر می رسد که در کوتاه مدت بازار بی روند است و باید دید برآیند نظر معامله گران بازار را به کدام سمت سوق می دهد.



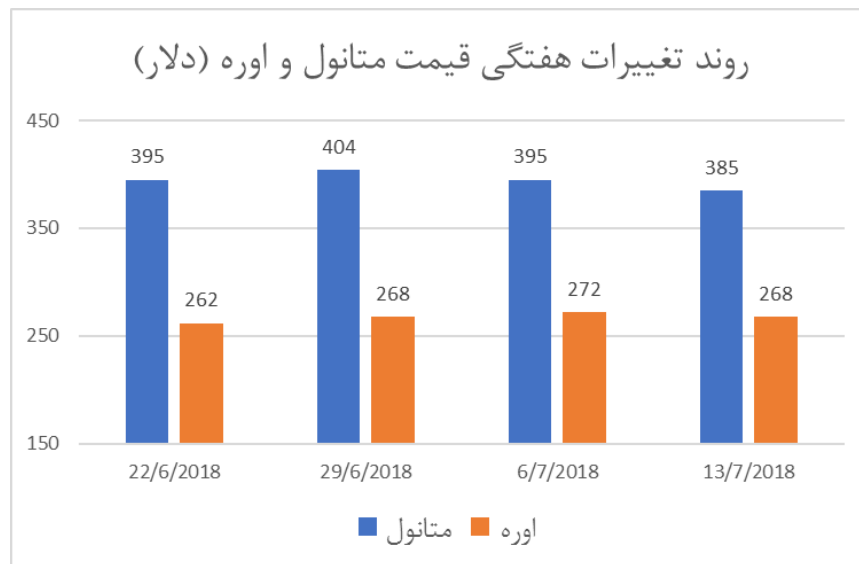
پتروشیمی

متانول

بر اساس آخرین داده های منتشر شده نشریه پلتس در تاریخ جمعه ۱۳ ژوئیه ۲۰۱۸ نرخ متانول CFR چین با کاهش قیمت ۱۰ دلاری به حدود ۳۸۵ دلار رسید. از جمله مهم ترین اخبار منتشر شده در حوزه متانول طی هفته گذشته، توقف بزرگترین واحد MTO از تاریخ ۲۰ جولای به مدت حداقل ۳۵ روز می باشد. واحد MTO مربوط به Jiangsu Sailboat دارای ظرفیت تولید سالانه ۸۳۳۰۰۰ تن الفین می باشد که به این منظور سالانه حدود ۲۵۰۰۰۰۰ تن متانول به عنوان خوراک استفاده می کند. لازم به ذکر است که قراردادهای منعقد شده مربوط به فصول سرد سال، سقف های قیمتی ماه های قبل را شکسته و به مرز ۲۹۲۵ یوان رسیده اند. تفاوت بالای نرخ قراردادهای آبی و قیمت های نقدی نشان از انتظار افزایش قیمت متانول برای ماه های آتی سال دارد.

اوره

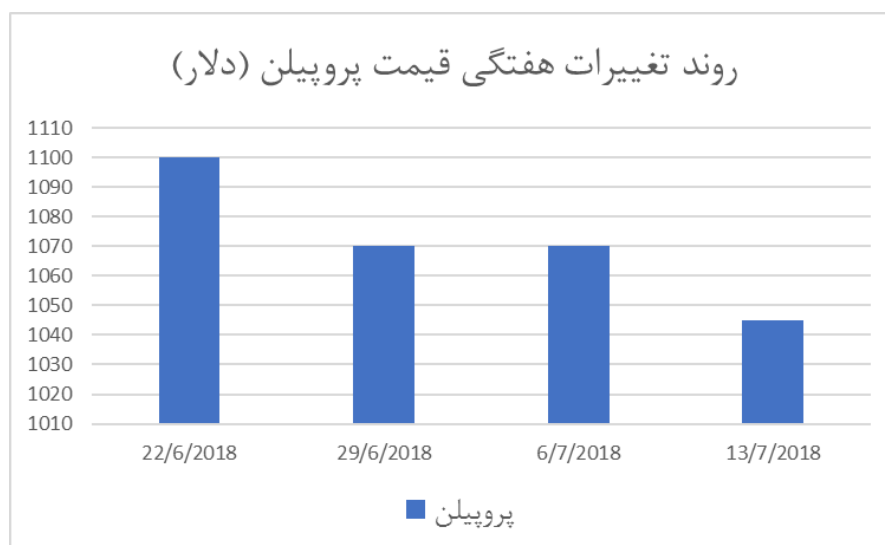
نرخ هر تن اوره گرانول در هفته گذشته با اندکی کاهش، در نرخ ۲۶۸ دلار معامله شد. ثبات قیمت اوره در محدوده بالای ۲۴۵ دلار، نشان از وجود وضعیت مناسب برای محصول فوق دارد.



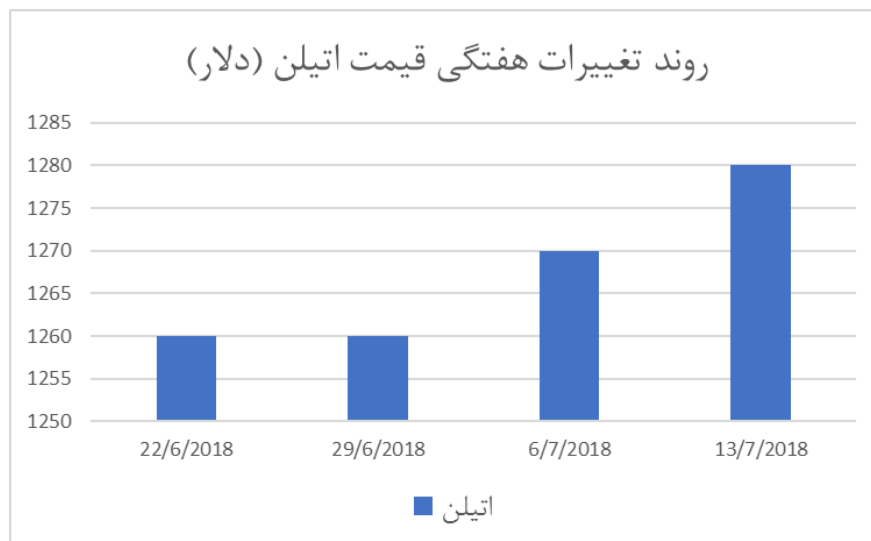
منبع: نشریه پلتس

الفین ها

بر اساس آخرین گزارش نشریه پلتس، بازار اتیلن در منطقه شمال شرق آسیا با توجه به کسری عرضه مربوط به واحدهای ژاپن و کره از یکسو و هم چنین تقاضای واحدهای پایین دستی از سوی دیگر، با افزایش قیمت روبه رو بوده است. لازم به ذکر است که روند تغییرات قیمتی پروپیلن CFR چین و اتیلن CFR جنوب شرق آسیا طی چهار هفته گذشته در نمودارهای زیر ملاحظه می شود:



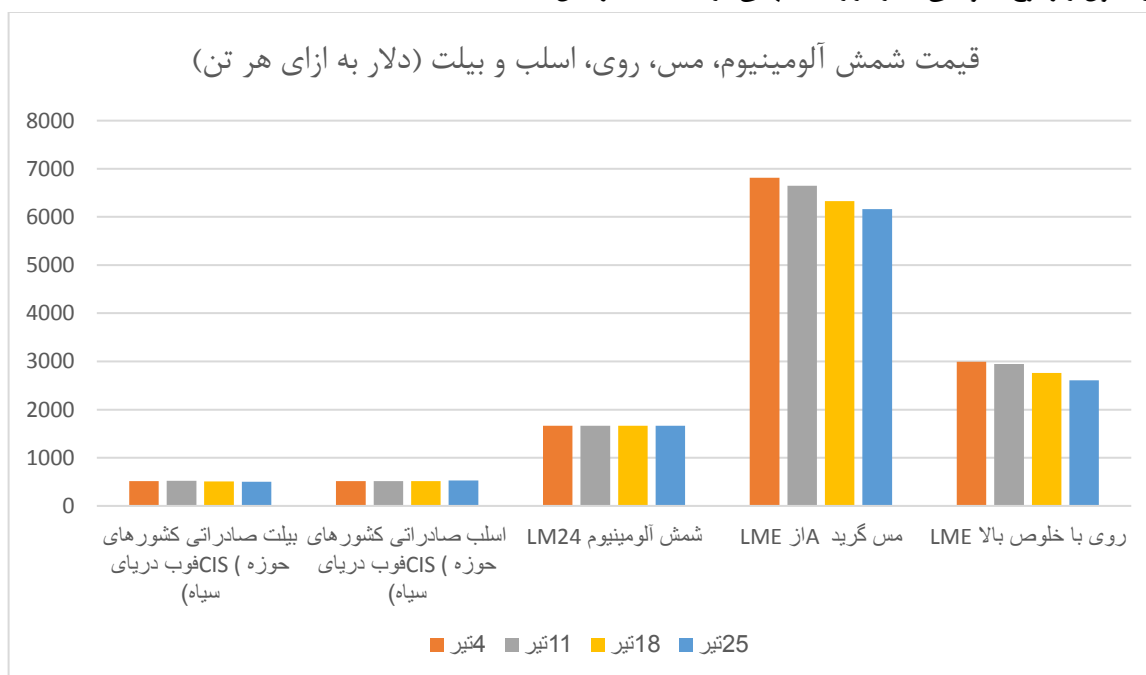
منبع: نشریه پلتس



منبع: نشریه پلتس

بازار کامودیتی ها

در جدول زیر نرخ کمودیتی‌ها در بازارهای جهانی در ۴ هفته اخیر قابل مشاهده است.



فولاد

بیلت صادراتی کشورهای حوزه CIS (فوب دریای سیاه) - دلار به ازای هر تن

۴ تیر ماه	۱۱ تیر ماه	۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه
۵۱۴	۵۱۹	۵۱۰	۵۰۲

اسلب صادراتی کشورهای حوزه CIS (فوب دریای سیاه) - دلار به ازای هر تن

۴ تیر ماه	۱۱ تیر ماه	۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه
۵۱۳	۵۱۳	۵۱۳	۵۳۰

روند سعودی رشد تولید فولاد در چین با وجود اعمال محدودیت بر فولاد سازان، روندی افزایشی داشته است منجر به نیاز بیشتر به کک شده است و همچنین پیش بینی رشد مثبت اقتصادی چین باعث افزایش تقاضای سنگ آهن پرعیار و کنسانتره جهانی شده و انتظار رشد قیمت و تشدید فاصله قیمت سنگ آهن پرعیار و متوسط عیار را داریم به گونه ای که بنا بر مقاله رویترز انتظار رشد تا ۱۰۰ دلار نیز امری دور از ذهن نیست. که این امر خود می تواند دلیلی برای رشد قیمت فولاد باشد.

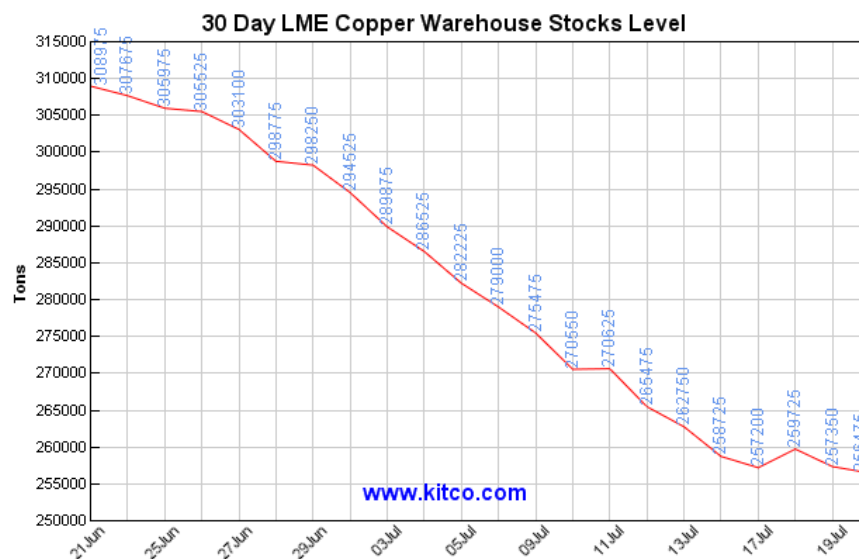
مس

روند نوسانات قیمت مس در چهار هفته گذشته به شرح جدول زیر می باشد.

مس گرید A - LME

۴ تیر ماه	۱۱ تیر ماه	۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه
۶,۸۱۱	۶,۶۴۶	۶,۳۲۶	۶,۱۶۵

کاهش موجودی انبارهای شانگهای و LME به ترتیب به میزان ۱۰ و ۱,۳ درصد منجر به عدم ریزش سنگین مس نسبت به چند روز قبل شد. در روزهای آخر تیر ماه، مس شانگهای اندکی مثبت شد و همین امر منجر به کاهش آربیتراژ بین بورس های لندن و شانگهای شد. تنش در قیمت های این فلز با عدم توافق معدنکاران مس اسکونیدیدا با شرکت BHP در حال حاضر به نظر روندی ادامه دار دارد. معدنکاران درخواست ۵٪ افزایش حقوق و ۴٪ سود شرکت را دارند که هنوز مورد توافق واقع نشده است. موجودی انبارهای LME به شرح نمودار زیر می باشد.



آلومینیوم

شمس آلومینیوم LM۲۴

۴ تیر ماه	۱۱ تیر ماه	۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه
۱,۶۶۵	۱,۶۶۵	۱,۶۶۵	۱,۶۶۵

در هفته‌ای که گذشت موجودی انبارهای LME رشد ۳,۵٪ داشته است که می‌تواند عامل فشار قیمت در آینده باشد.

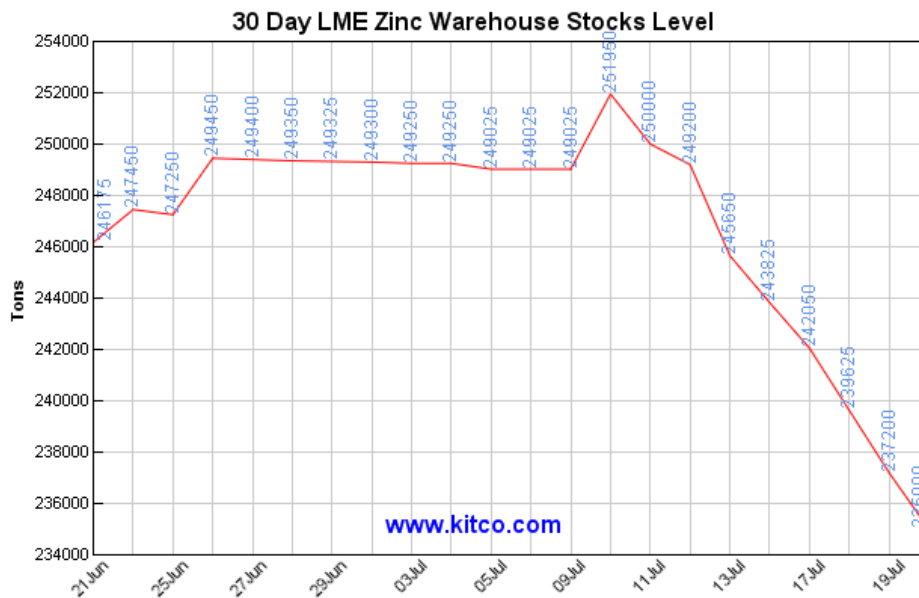
روی

روند نوسانات قیمت روی در چهار هفته گذشته به شرح جدول زیر می‌باشد.

قیمت روی با خلوص بالا- LME

۴ تیر ماه	۱۱ تیر ماه	۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه
۲,۹۹۲	۲,۹۴۸	۲,۷۵۹	۲,۶۰۶

همانطور که در گزارش‌های قبلی اشاره کردیم، کاهش تولید شرکت Dongling و سایر اسملت‌های روی چین به میزان ۱۰ درصد منجر به تقویت قیمت شده است. این موضوع منجر به حرکت مصرف از سمت تولید به انبارها شده است. کاهش موجودی انبارهای شانگهای و LME خبری خوش برای سهامداران گروه روی بوده و در هفته‌ای که گذشت آربیتراژ فلز روی بین بورس‌های لندن-شانگهای حدود ۴۶ دلار بوده است. در نتیجه، برای کشور چین، واردات روی اقتصادی نشان می‌دهد. موجودی فلز روی در انبارهای LME به صورت زیر است:



گزارش هفتگی بازار بورس

در هفته جاری شاخص بازار بورس ایران با ۱۱۴۰,۱۲ واحد کاهش از ۱۰۸۹۱۶,۶۰ به ۱۰۷۷۷۶,۴۸ واحد رسید. همچنین در بازار فرابورس نیز شاخص با ۱۴,۴۵ واحد کاهش از ۱۲۲۵,۲۰ به ۱۲۱۰,۷۵ رسید. هفته جاری با ابهامات فضای سیاسی و اقتصادی کشور آغاز شد و این ابهامات همراه با اخبار نرخ های جهانی باعث شد تا بازار پر تقاضایی را نداشته باشیم. در این بین اکثر نامادهای دلاری عامل منفی شدن شاخص بودند. سهام تازه عرضه شده پارس که بخش بزرگی از نقدینگی بازار را به خود اختصاص داده بود در مرحله پیش گشایش هر روز با صف سنگینی همراه بود و نشان از تقاضای بالا برای این سهم داشت. لایحه FATF نیز در این هفته از سوی شورای نگهبان رد شد و بر آشفتهگی اوضاع سیاسی افزود. نرخ ارز بار دیگر این هفته روند افزایشی به خود گرفته بود و اثرات اخبار مناسب سیاسی هفته پیش به طور کامل خنثی شد. در همین راستا وزیر صنعت تخصیص ارز دولتی را به منظور بررسی بیشتر روند تخصیص لغو کرد. اما در بازار سیمانی ها در پی افزایش نرخ ارز و بهبود صادرات رونق گرفتند. از جمله بازگشایی های مهم این هفته نماد معادن بود که با توجه به کاهش قیمت مس و تنش های تجاری موجود در جهان و در نظر گرفتن این نکته که بخش عمده ای از پرتقوی این شرکت را نماد فملی تشکیل می دهد با ده درصد کاهش قیمت مورد بازگشایی قرار گرفت. نماد پارس نیز به منظور برگزاری مجمع در ۳۱ تیرماه در آخرین روز کاری هفته متوقف شد.

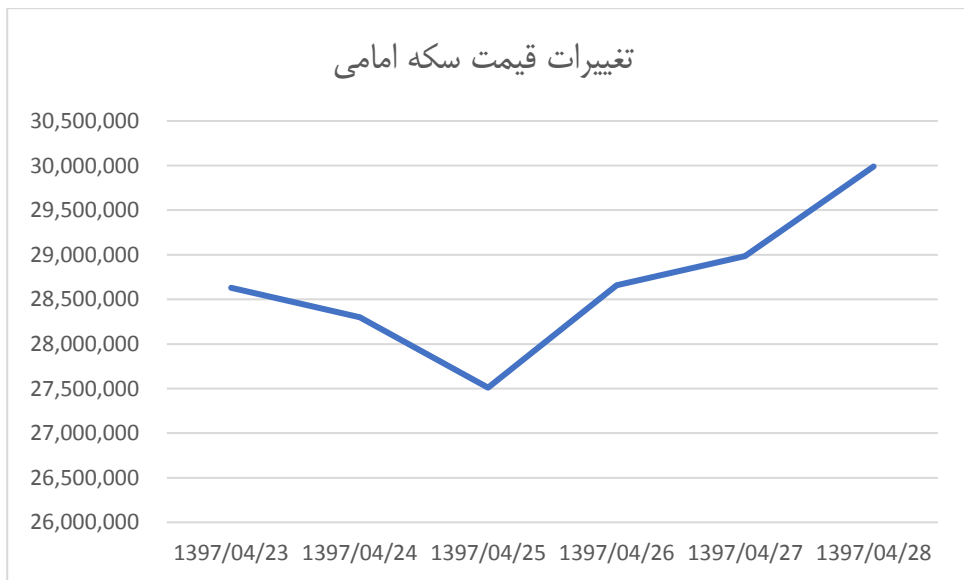
بازار سکه و ارز

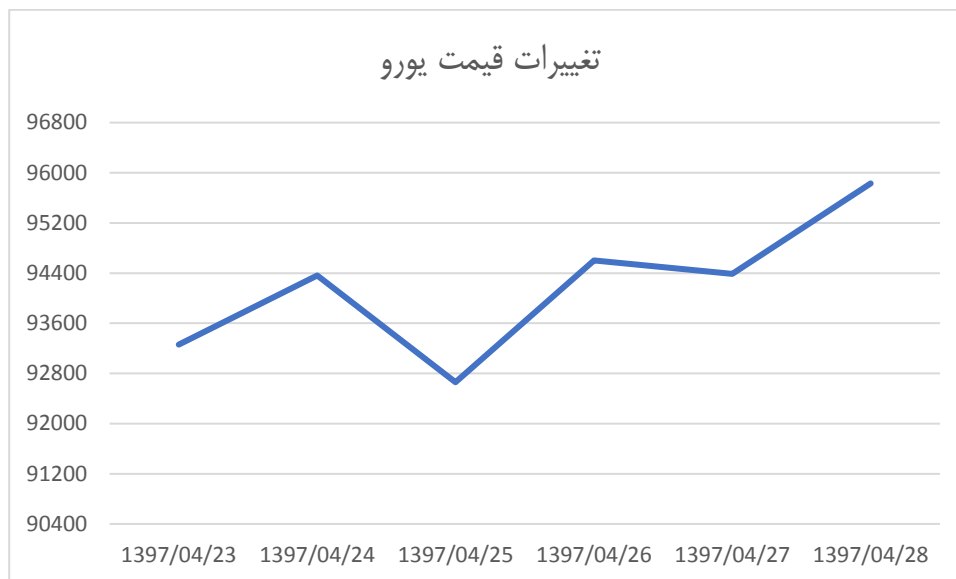
قیمت سکه در ابتدای هفته گذشته با روند صعودی آغاز گردید. در اولین روز هفته، سکه ۱۱۰ هزار تومان افزایش را تجربه کرد و با پرش از ابتدای کانال ۲میلیون و ۷۰۰ هزار تومان به قیمت ۲ میلیون و ۸۱۰ هزار تومان رسید. تغییر مسیر دلار و ورود دوباره دلیل رشد فلز گرانبهای داخلی بود. این ارز از مرز ۷۸۰۰ تومان فاصله گرفته و به کانال ۷۹۰۰ وارد شد. برخی فعالان ارزی، بازگشت نوسانات افزایشی به بازار ارز و سکه را به جوسازی برخی معامله گران پیرامون صحبت های سخنگوی شورای نگهبان درباره لوایح چهارگانه مورد نظر FATF نسبت دادند. روز دوشنبه قیمت دلار و سکه راه اصلاح را در پیش گرفتند و به سوی سطوح حمایتی قدم برداشتند. دلار که در ۲ روز ابتدایی هفته بالای ۷ درصد افزایش را تجربه کرده بود، روز سوم هفته را با کاهش قیمت آغاز کرد و در نهایت در نزدیکی مرز ۸ هزار تومانی به کار خود پایان داد. سکه نیز ۹۰ هزار تومان از ارزش خود را از دست داد و به قیمت ۲میلیون و ۷۸۰ هزار تومان رسید. اصلاح

قیمت ها و افزایش فروش ها در بازار سکه به دلیل ماندگاری اونس در محدوده هزار و ۲۴۰ دلار در بازارهای جهانی و همچنین آغاز دور دوم تحویل سکه های پیش فروش بود.

روز سه شنبه سکه ابتدا روند نزولی در پیش گرفت و با ۶۲ هزار تومان افت قیمت نسبت به روز قبل دو میلیون و ۷۳۰ هزار تومان قیمت خورد که واکنشی نسبت به تحویل سکه های پیش فروش بود. اما از ظهر به بعد فعالان متوجه شدند سکه های پیش فروش وارد بازار نشده و به یکباره قیمت ها بالا کشید. تا ساعت ۱۸ سکه تمام طرح جدید دو میلیون و ۸۵۵ هزار تومان را لمس کرد و بدین ترتیب نسبت به صبح ۱۲۵ هزار تومان افزایش یافت. افزایش قیمت سکه در بازار ایران در شرایطی رقم خورد که قیمت طلای جهانی چهارمین کاهش را در پنج هفته اخیر تجربه کرد و هفته گذشته ۱,۲ درصد کاهش یافت.

روز چهارشنبه در ابتدای روز سکه در محدوده ۲ میلیون و ۷۵۰ هزار تومان قرار داشت؛ به تدریج تا کانال ۲ میلیون و ۸۷۰ هزار تومان بالا رفت و در نهایت در ساعات انتهایی روز بار دیگر مسیر کاهشی را برای حرکت انتخاب کرد. در روز نوسانی سکه، دلار نیز در بازه ۷ هزار و ۹۰۰ تا ۸ هزار و ۱۰۰ تومان نوسان کرد. دلار که در ابتدای روز بیشتر میل به کاهش داشت به یکباره افزایشی شد و در ساعات پایانی روز در نزدیکی سطح ۸ هزار و ۵۰۰ تومان نوسانات خود را صورت داد. برخی افراد مطلع عنوان کردند، افراد زیادی برای تحویل سکه های پیش فروش خود به شعب بانک ملی مراجعه نکردند؛ همچنین معامله گران بازار سکه عنوان کردند، بازار از سمت عرضه با اتفاق خاصی روبرو نشد و افرادی که سکه های پیش فروش خود را تحویل گرفته بودند، آن را برای فروش به بازار عرضه نکردند. پنجشنبه بازار سکه در آخرین روز هفته نیز در مسیر افزایشی حرکت کرد تا در نهایت شاهد حضور دوباره سکه تمام در کانال تاریخی ۳ میلیون تومانی باشد. سکه تمام و دلار روند افزایشی را ادامه دادند تا به مرزهای حساس مقاومتی برسند. در آخرین روز هفته، سکه ۱۱۰ هزار تومان افزایش را به ثبت رساند و روی قیمت ۲ میلیون و ۹۹۰ هزار تومان قرار گرفت. همسو با روند صعودی سکه، دلار نیز به محدوده ۸ هزار و ۲۵۰ تومان وارد شد. به گفته فعالان، بازار ارز و سکه از اوایل دهه دوم تیرماه به این سطوح قدم نگذاشته بودند و عبور از آنها، می تواند به منزله سیگنالی مبنی بر رشد بیشتر قیمت ها تعبیر شود. در واقع، معامله گران فنی بازار باور دارند عبور از این سطوح قیمتی می تواند منجر به ورود تقاضای جدید در بازارها شود. پیش از این سکه و دلار با نزدیک شدن به این سطوح معمولاً با افزایش فروش مواجه می شدند.





اخبار اقتصادی و سیاسی جهان و ایران

- به دنبال شدت گرفتن جنگ تجاری رخ داده بین دو قدرت بزرگ اقتصادی، چین و آمریکا، یکی از پالایشگاه های مستقل چینی خبری مبنی بر توقف خرید نفت از آمریکا و جایگزین کردن نفت ایران منتشر کرد.
- به دنبال اعمال مجدد تحریم ها علیه ایران از سوی آمریکا، بسیاری از معامله گران به روند حضور خود در بازار ایران خاتمه خواهند داد. از جمله موارد مذکور، می توان به توقف خرید نفت ایران از سوی شرکت های ژاپنی اشاره کرد. لازم به ذکر است که به نقل از خبرگزاری رویترز، واردات نفت کره جنوبی از ایران طی ماه ژوئن نسبت به مدت مشابه سال گذشته، به پایین ترین رقم خود از ژانویه ۲۰۱۵ رسیده است.
- به دنبال اعلام خبری از سوی آمریکا مبنی بر انتشار لیست دیگری از محصولات چینی که مشمول تعرفه های جدید به ارزش ۱۶ میلیارد دلار خواهند بود، کشور چین نیز از اقدامات تلافی جویانه خود در راستای وضع مالیات بر محصولات کشور آمریکا به همان ارزش خبر داد. لیست جدید اعلامی از سوی کشور چین عمدتاً شامل نفت خام، بنزین، پلی اتیلن سبک و برخی محصولات شیمیایی دیگر می باشد.
- یک مجتمع جدید تولید متانول به ظرفیت تولید سالانه ۵۰۰ هزار تن، از ماه سپتامبر سال جاری در کشور روسیه آغاز به فعالیت خواهد کرد.
- با توجه به اینکه شرکت های پتروشیمی بر مبنای رای مستقیم دیوان عدالت اداری، از ابتدای تیر ماه سال جاری اقدام به ارائه کود اوره تحویلی خود به بخش کشاورزی بر مبنای قیمت های بورس کالا کرده اند، رئیس جمهور پس از پیگیری های وزیر جهاد کشاورزی دستور اقدام فوری به منظور بازگشت قیمت کود اوره به قیمت های قبل را صادر کردند. باید منتظر نتیجه پیگیری های مذکور در هفته آینده ماند.
- براساس تصمیم دولت، عوارض صادرات گندله سنگ آهن از ۱۵ درصد به ۵ درصد خواهد رسید. همچنین وزارت صنعت، معدن و تجارت احتمال صفر ماندن عوارض سنگ آهن دانه بندی و صفر شدن کنسانتره را مورد بررسی قرار داده است. با توجه به افزایش تولید گندله، امکان صادرات آن در حال فراهم شدن است.
- دولت هند در وضعیت کنونی، عوارض صادراتی ۲۰٪ را بر الکتروود گرافیتی با توجه به دو شرط "گرانی قیمت الکتروود داخلی نسبت به صادراتی" و "کمبود عرضه به فولادسازان داخل هند" مصوب کرده است. با توجه به پیش شرط های ذکر شده نیز،

تولیدکنندگان هندی در حال همکاری با دولت هند هستند تا بدین طریق تا جای ممکن از عوارض ۲۰ درصدی در امان باشند. عمده ماده اولیه الکتروود گرافیتی که Needle Coke می باشد در چین و آمریکا تولید می شود. همچنین بخش عمده Needle Coke مصرفی در تولید الکتروود گرافیتی هند از آمریکا تامین می شود. با توجه به شروع تحریم گرافیت از سوی ترامپ در هفته های آتی، ناچار هستیم بر روی تامین الکتروود گرافیتی از هند کمتر حساب کنیم. بانک های هندی از هفته گذشته تحت فشار آمریکا، دریافت وجه از بانک ایران-اروپا EIH را به یورو متوقف کرده اند. در حقیقت بانک های هندی به دلیل ارتباط با سیستم دلار ناچار به اطاعت از قوانین ترامپ هستند. در نتیجه دور از ذهن نیست که هند تحت فشار آمریکا قصد همراهی با تحریم گرافیت علیه ایران را داشته باشد.

- صندوق بین المللی پول IMF پیش بینی رشد اقتصادی کشورها در سال ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ را به روزرسانی کرده و در سطح کلان، شاخص ها تقریباً بدون تغییر مانده است. البته، این صندوق نسبت به اثرات غیرمطلوب جنگ تعرفه ای بر روی رشد اقتصاد دنیا هشدارهایی داده است. در رابطه با کشور چین، رشد اقتصادی ۶,۴ درصد و ۶,۲ درصد سال آینده، بدون تغییر نسبت به سال قبل، خبری خوش بوده و نشان از تاثیر نه چندان شدید جنگ تجاری بر روی اقتصادی چین دارد.