

بولتن هفتگی اقتصادی
شرکت کارگزاری بورس بهگزین

هفته منتهی به ۶ مردادماه ۱۳۹۷

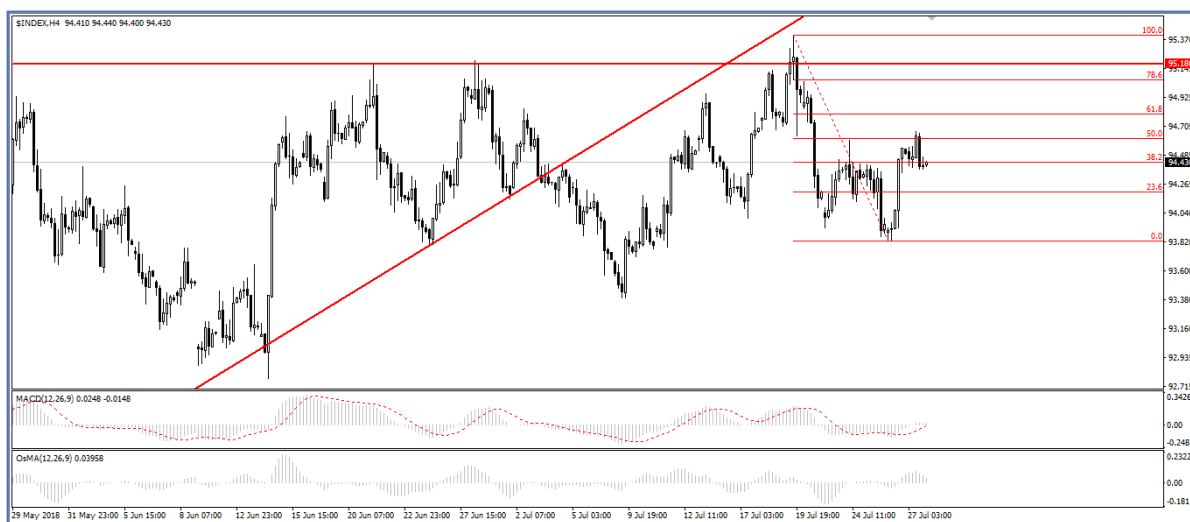
۲۸ July ۲۰۱۸

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 در فاز خنثی معامله می شود

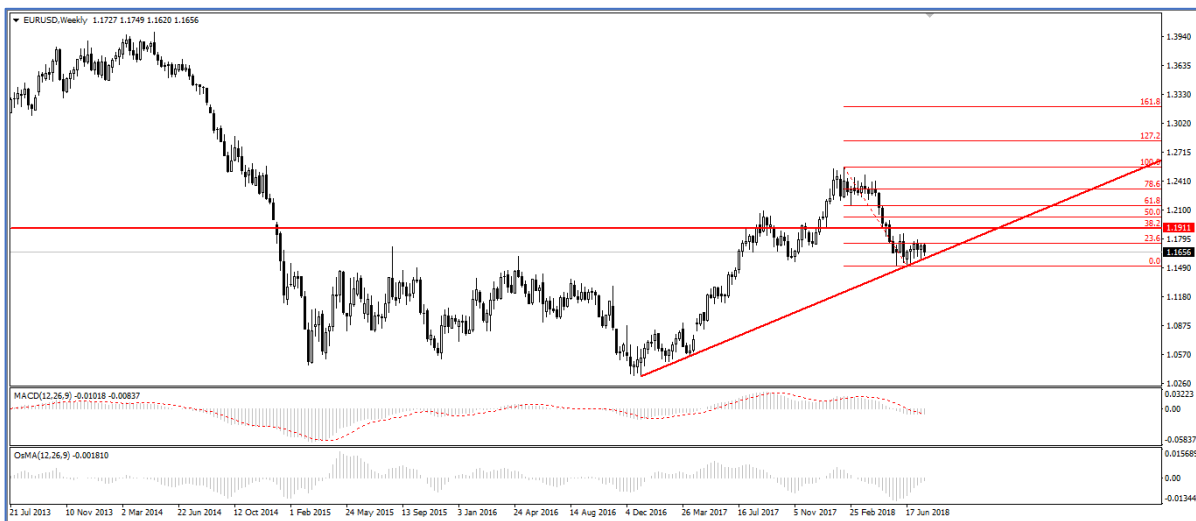
هفته گذشته (هفته منتهی به ۲۷ جولای)، شاخص دلار آمریکا دوباره با محدوده ۹۳.۷۹-۹۴ درگیر بود. این محدوده مجدداً حرکات نزولی بازار را محدود کرد که نتیجه آن تقویت دلار آمریکا تا نرخ میانی ۹۴.۵۰ بود. در آخرین جلسه معاملاتی، شاخص دلار در ادامه بازگشت صعودی از کف قیمتی محدوده نوسانی به بالای نرخ میانی ۹۴.۵۰ نفوذ کرد و با اوج قیمتی روز ۲۴ جولای در نرخ ۹۴.۶۰ واحدی درگیر شد. کندل معاملاتی نتوانست بالای نرخ ۹۴.۵۰ بسته شود و این نرخ مجدداً در قالب مقاومت عمل کرد. در هفته آتی اگر شاخص دلار تضعیف شود و به زیر نرخ میانی ۹۴ واحدی بازگردد، بازار دوباره به سمت حمایت های ۹۳/۸۰ و سپس ۹۳/۴۰ حرکت خواهد کرد و در مقابل بسته شدن کندل قیمتی در بالای محدوده مقاومتی ۹۴/۶۰، می تواند موجب حرکت مجدد دلار به سمت مقاومت مهم و روند ۹۵ واحدی گردد.



شاخص EURUSD

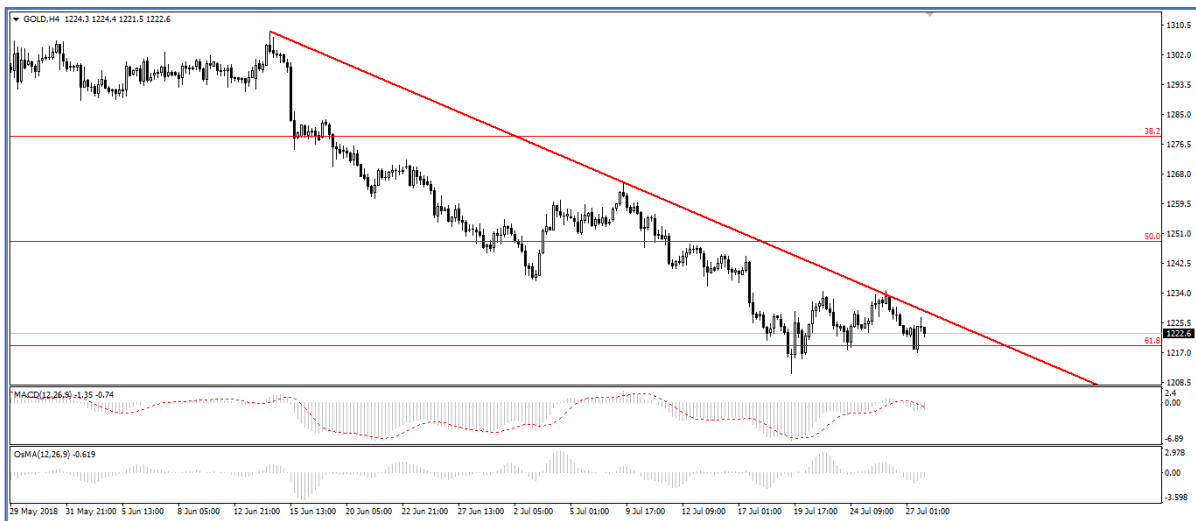
یورو همچنان از سوی خط روند بلند مدت حمایت می شود

در ادامه معاملات هفته گذشته یورو با معاملات آرام خود بیشتر به تثبیت سطوح قبلی پرداخت. مهمترین خبر در هفته ای که گذشت، خبر آتش بس "جنگ تجاری" میان آمریکا و اروپا بود که حتی این خبر هم نوسانات عجیبی در بازار در پی نداشت. یورو همچنان از سوی روند بلند مدت هفتگی خود مورد حمایت قرار دارد و تا زمانیکه نرخ معاملاتی آن بالای محدوده ۱,۱۶ در حال معامله است می توان به تحرکات صعودی آن در روزهای معاملاتی آتی امیدوار بود.



اونس

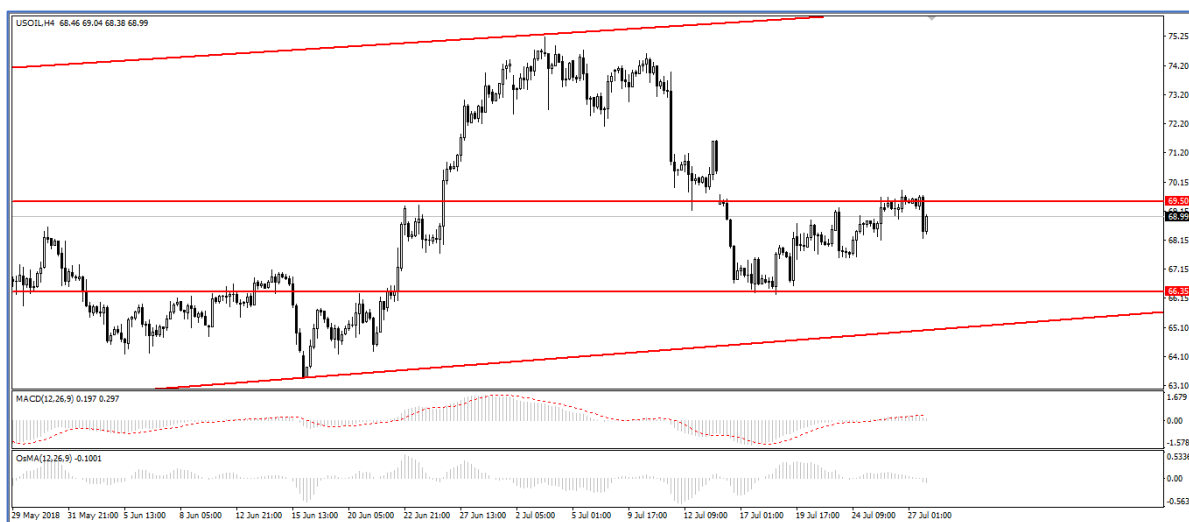
بازگشت مجدد طلای جهانی از خط روند نزولی کوتاه مدت پس از آنکه اونس طلای جهانی در جلسه معاملاتی ۱۹ جولای از سطح ۶۱٫۸ درصدی رالی صعودی ۱۸-۲۰۱۷ پس از چندین هفته نزولی به بالا بازگشت، در ادامه حرکات اصلاحی خود در هفته منتهی به ۲۷ جولای با برخورد به مقاومت مهم ۱۲۳۴ دلاری از ادامه حرکات صعودی بازماند. به طوریکه حرکات قیمتی آن طی هفته محدود به بازه ۱۲۲۰ تا ۱۲۳۵ دلار بود. در معاملات روز پنج شنبه، قیمت پس از برخورد به خط روند نزولی کوتاه مدت خود در محدوده ۱۲۳۴ دلاری از ادامه حرکات صعودی باز ماند و به سمت حمایت ۱۲۲۰ دلاری حرکت کرد. به نظر می رسد تا زمانیکه اوج قیمتی جزئی ۱۲۳۴ و نرخ رند ۱۲۲۰ دلار شکسته نشوند، روند کوتاه مدت بازار خنثی خواهد بود.



بازار نفت

تحركات منطقه ای از قیمت نفت حمایت کرد

خبر مورد هدف قرار گرفتن یک نفتکش سعودی در تنگه باب المندب مهمترین خبر تاثیرگذار بر قیمت نفت در هفته ای که گذشت بود. به طوریکه با نگرانی از تشدید تنش در خاورمیانه و احتمال بروز مشکل در تامین نفت از این منطقه نفت خام را یک دلار و سی سنت گران کرد. این در حالیست که با نزدیک شدن بهای نفت به مقاومت مهم و کلیدی ۷۰ دلاری هفته گذشته معاملات این طلای سیاه به پایان رسید. در صورتیکه در شروع معاملات هفته آتی، نفت همچنان مورد حمایت قرار گرفته و بالای این سطح تثبیت شود، می توان به رشد بهای آن تا محدوده ۷۵ دلاری امیدوار شد.



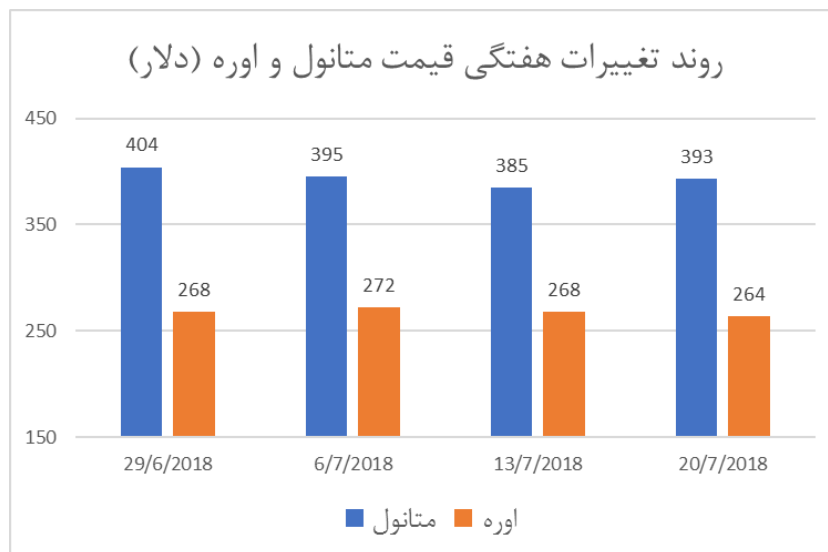
پتروشیمی

متانول

بر اساس آخرین داده های منتشر شده نشریه پلتس در تاریخ جمعه ۲۰ ژوئیه ۲۰۱۸ نرخ متانول CFR چین با اندکی افزایش به حدود ۳۹۳ دلار رسید. با توجه به افزایش نرخ برابری دلار به یوان (تضعیف پول ملی چین)، قیمت های متانول بر مبنای یوان در بازارهای فیوچر افزایش و نرخ ها بر مبنای دلار اندکی کاهش داشته اند. در حالت کلی به نظر می آید ثبات قیمت های متانول در محدوده های فعلی نشان از وجود جو انتظار بین معامله گران این بازار دارد.

اوره

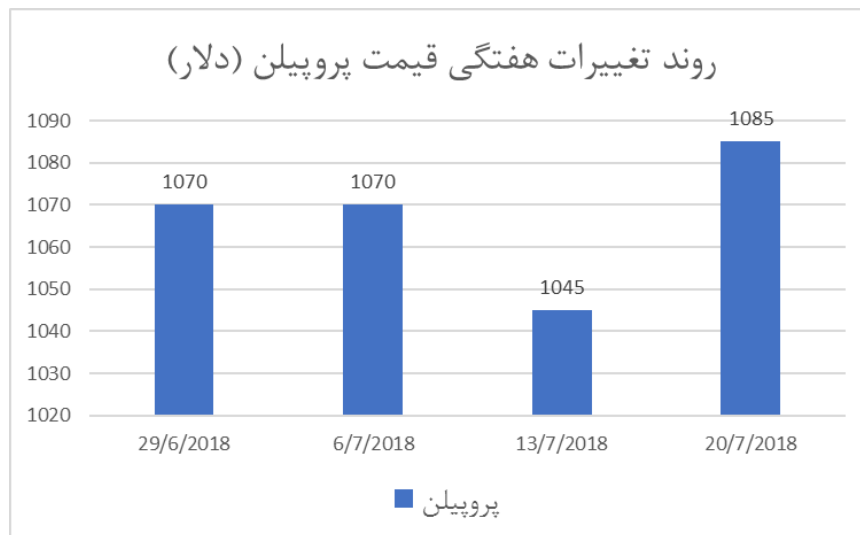
نرخ هر تن اوره گرانول در هفته گذشته با اندکی کاهش، در نرخ ۲۶۴ دلار معامله شد. با توجه به انتظار افزایش قیمت های اوره در قراردادهای ماه آگوست، و ثبات آن در محدوده قیمتی فعلی، شرایط بازار اوره مثبت به نظر می آید.



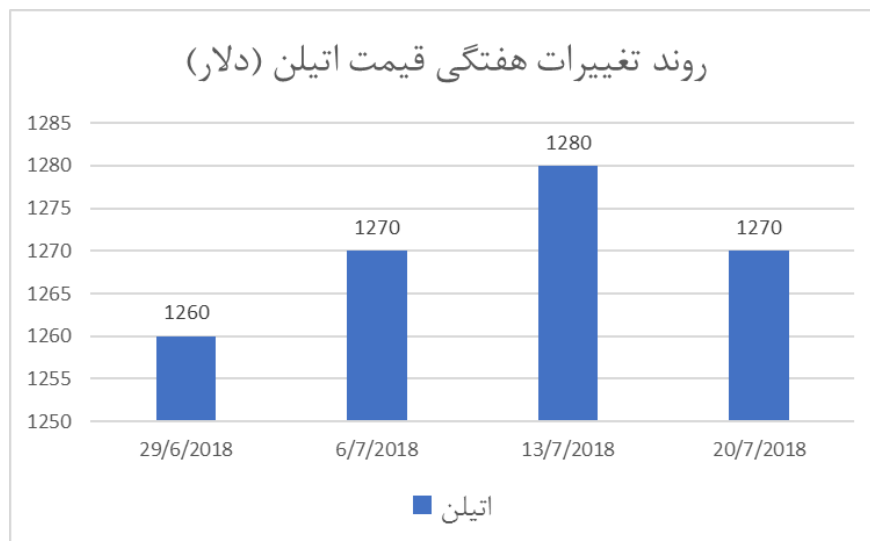
منبع: نشریه پلتس

الفین ها

در بازار الفین ها، کاهش قیمت نفت از یکسو و تضعیف یورو در مقابل دلار از سوی دیگر، بر قیمت محصولات در هفته گذشته بی تاثیر نبود. رند تغییرات قیمتی پروپیلن CFR چین و اتیلن CFR جنوب شرق آسیا طی چهار هفته گذشته در نمودارهای زیر ملاحظه می شود:



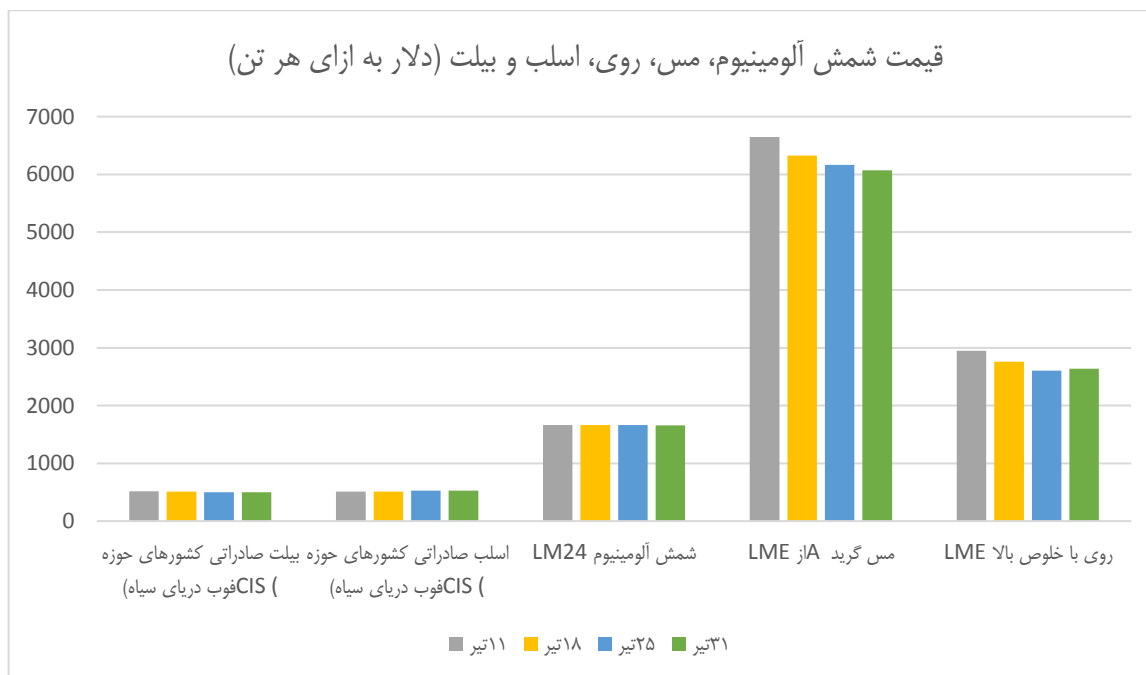
منبع: نشریه پلتس



منبع: نشریه پلتس

بازار کامودیتی ها

در جدول زیر نرخ کامودیتی ها در بازارهای جهانی در ۴ هفته اخیر قابل مشاهده است. بانک مورگان نیز برای سرمایه گذاری کوتاه مدت، فلز روی و برای بلند مدت، مس و نیکل (مس با توجه به افزایش احتمال اعتصابات کارگری رشد اقتصادی و زیرساختی چین و نیکل در رابطه با قیمت فولاد ضد زنگ) را مناسب اعلام کرده است.



فولاد

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

۱۱ تیر ماه	۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه	۳۱ تیر ماه
۵۱۹	۵۱۰	۵۰۲	۴۹۸

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

۱۱ تیر ماه	۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه	۳۱ تیر ماه
۵۱۳	۵۱۳	۵۳۰	۵۳۰

محدودیت زیست محیطی تولید چین از اصلی ترین عوامل پیش بینی افزایش قیمت بیلت می باشد. در سه ماهه ۱۳۹۷، صادرات فولاد کشورمان ۳۰٪ رشد وزنی و ۶۳٪ رشد ارزشی داشته است. واردات نیز کاهش ۲۸٪ داشته که بخش عمده مربوط به کاهش فولاد و آلومینیوم به ترتیب به میزان ۵۱٪ و ۵۵٪ می باشد. در واقع صناعی که بر مصرف محصولات وارداتی متمرکز هستند، با دلار ۴۲۰۰ تومان، در عمل شاهد غیر اقتصادی بودن واردات هستند و برای تامین نیاز به بورس کالا هجوم آورده اند و در نتیجه تقاضای کاذب (سرمایه گذایر، نه صرفاً مصرفی) رشد کرده است.

مس

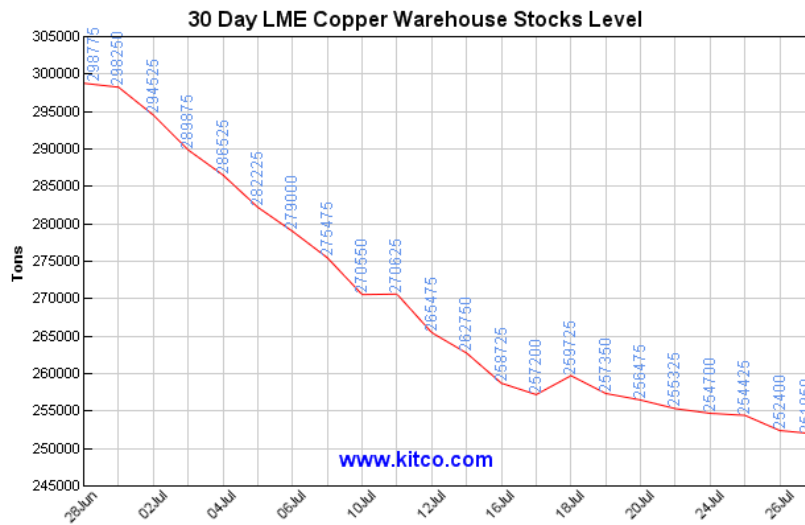
روند نوسانات قیمت مس در چهار هفته گذشته به شرح جدول زیر می باشد.

مس گرید LME - A

۱۱ تیر ماه	۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه	۳۱ تیر ماه
۶,۶۴۶	۶,۳۲۶	۶,۱۶۵	۶,۰۶۸

مس در شش ماه آینده وابستگی زیادی به اعتصابات کارگری در معادن دارد تا با کاهش عرضه شاهد رشد قیمت ها باشیم. شرکت BHP بهره بردار معدن مس اسکونیدیدا در تلاش برای جلوگیری از اعتصاب معدنکاران، افزایش حقوق و پاداش را در برنامه دارد. بنا به گزارش Intl.FcStone که برای سه ماهه دوم ۲۰۱۸ دقیق ترین پیش بینی قیمتی را عنوان کرده بود، نرخ سه ماهه سوم مس ۶۱۸۸ دلار پیش بینی شده است.

موجودی انبارهای LME به شرح نمودار زیر می باشد. موجودی انبار شانگهای نیز روندی نزولی دارد.



آلومینیوم

شمس آلومینیوم LM۲۴

۱۱ تیر ماه	۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه	۳۱ تیر ماه
۱,۶۶۵	۱,۶۶۵	۱,۶۶۵	۱,۶۶۰

آلومینیوم در هفته ای که گذشت نیز همچنان شاهد مزاد عرضه بود. بنا به گزارش Investec که برای سه ماهه دوم ۲۰۱۸ دقیق ترین پیش بینی قیمتی را عنوان کرده بود، نرخ سه ماهه سوم آلومینیوم ۲۵۴۲ دلار پیش بینی شده است.

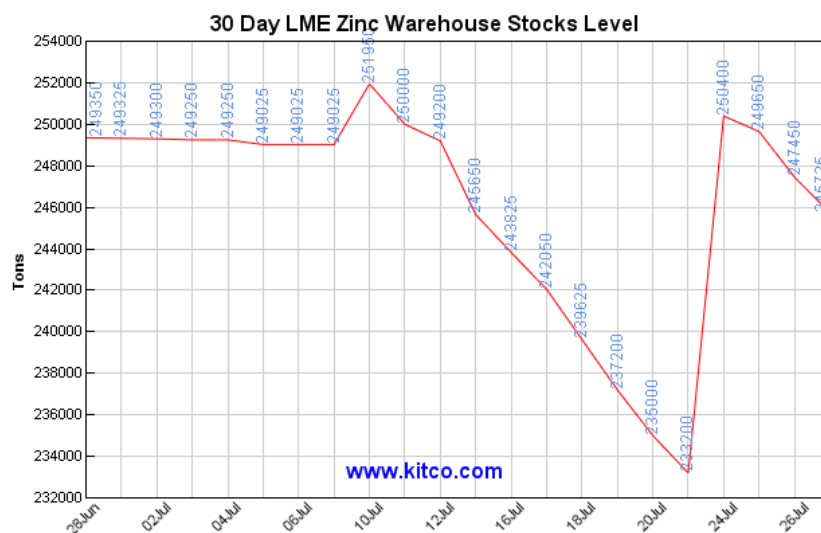
روی

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

قیمت روی با خلوص بالا- LME

۱۱ تیر ماه	۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه	۳۱ تیر ماه
۲,۹۴۸	۲,۷۵۹	۲,۶۰۶	۲,۶۳۵

فلز روی در حال حاضر جذاب ترین فلز بازار می باشد، هم شاهد کسری عرضه و هم رشد تقاضای پیشرو است. بنا به گزارش Intl.FcStone که برای سه ماهه دوم ۲۰۱۸ دقیق ترین پیش بینی قیمتی را عنوان کرده بود، نرخ سه ماهه سوم روی ۲۴۴۲ دلار پیش بینی شده است. موجودی فلز روی در انبارهای LME به صورت زیر است. در رابطه با انبارهای شانگهای نیز روند نزویل بوده و تنها ۴۸ هزار تن در انبار موجود است.



گزارش هفتگی بازار بورس

در هفته ای که گذشت شاخص بازار بورس ایران با ۴۰۴,۱۶ واحد افزایش از ۱۰۸۲۹۵,۵۲ به ۱۰۸۸۰۰,۰۱ واحد رسید همچنین در بازار فرابورس نیز شاخص با ۱۳,۸۶ واحد افزایش از ۱۲۱۳,۷۵ به ۱۲۳۲,۵۵ رسید. هفته پیش به دلیل روزهای پایانی تیرماه اوج برگزاری مجامع بود و بسیاری نمادهای بزرگ بازار از جمله فولاد غایب بودند. روند صعودی معاملات محصولات فولادی از جمله شمش، ورق و کاتد در بورس کالا موجب شد تا روند معاملات نمادهای فولادی همچون خود فولاد با بهبود همراه باشد. در این هفته تخصیص ارز دولتی از سوی وزیر صنعت لغو شد تا فرآیند تخصیص آن با دقت بیشتری بررسی شود. نمادهای سیمانی دیگر گروهی بودند که تا حدی مورد توجه بازار قرار گرفتند و با افزایش تقاضا همراه شدند؛ در تبیین دلایل افزایش تقاضا برای این گروه می توان به جذابیت و رونق صادرات این شرکت ها در پی افزایش نرخ ارز و البته استفاده مناسب از قانون رفع موانع تولید و تبدیل وام های ارزی به ریالی نام برد. البته در این میان نباید از تاثیر رونق بازار مسکن بر این گروه نیز غافل ماند. در این هفته گزارشات سه ماهه شرکت ها یکی پس از دیگری بر روی سامانه کدال قرار میگیرد و گزارشات شرکت های پتروشیمی، پالایشی ها و فلزات و معدنی ها مناسب بوده است. نماد سایپا از جمله سهم هایی بود که در این هفته با نوسان منفی و صف فروش بازگشایی شد. گروه سیمان نیز تحت تاثیر خبر تسعیر ارز با نرخ های ۷۵۰۰ تومانی با تقاضای مثبت و بعضا صف خرید همراه بودند. در پایان هفته کاهش ذخایر نفت آمریکا موجب افزایش قیمت نفت و توجه بازار به نمادهای پالایشی بود. تغییر ریاست کل بانک مرکزی نیز امید به بهبود اوضاع را تا حدی به بازار برگردانده است.

بازار سکه و ارز

در هفته گذشته قیمت دلار و سکه با عبور از سطوح مقاومتی، به مرزهای جدید وارد شدند. در اولین روز هفته، دلار توانست تا محدوده ۸ هزار و ۵۰۰ تومان صعود کند. دلار که پنجشنبه هفته قبل در محدوده ۸ هزار و ۲۸۰ تومان قرار داشت، با افزایش روز ابتدایی هفته از دامنه ۱۴ روزه خارج شد. روند افزایشی دلار و شکست سطح مقاومتی، تصورات افزایشی برخی معامله گران را تقویت کرد. همچنین سکه تمام با اقتدار از مرز ۳ میلیونی عبور کرد و با شیب تندی با افزایش ۱۲۰ هزار تومانی به بالای کانال ۳ میلیون و ۱۰۰ هزار تومان نیز رفت. حباب سکه در این مقطع حول و حوش ۷۰۰ هزار تومان محاسبه گردید. در این میان خرید و فروش سکه آتی با هدف کاهش شدت نوسانات متوقف گردید و اخذ موقعیت تعهدی جدید خرید یا فروش تا اطلاع ثانوی ممنوع گردید.

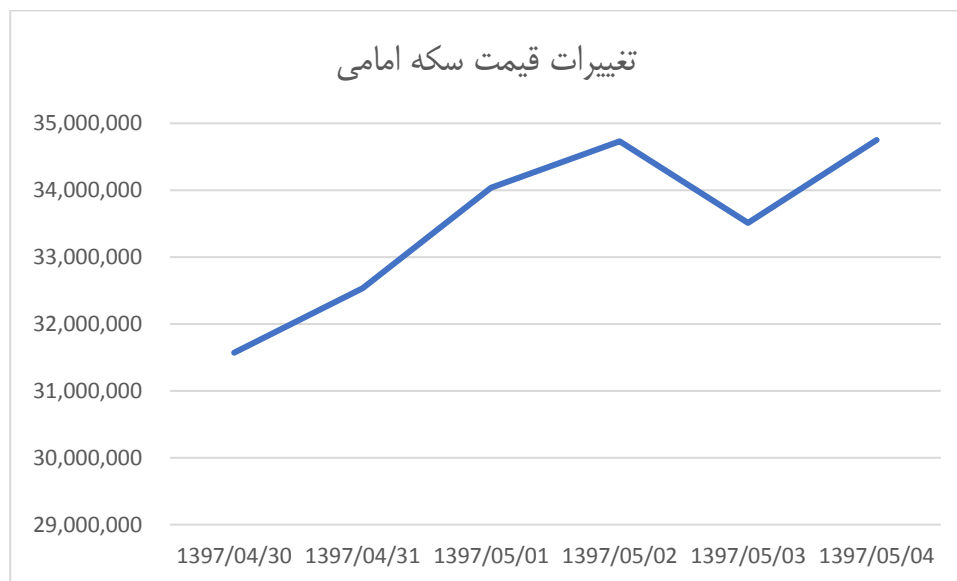
روز یکشنبه، سکه تمام به کانال ۳ میلیون و ۲۰۰ هزار تومان رفت و قیمت دلار در بازار آزاد تا کانال ۸۹۰۰ تومان تا بعد از ظهر صعود کرد. شایعه قطع شدن ارز مسافرتی سر زبان ها افتاد و موجب در هم ریختگی بازار ارز و سکه شد. این شایعه از آنجا قوت گرفت که بانک مرکزی طی واکنشی تایید کرد که قرار است ارز مسافرتی تعیین تکلیف شده و نحوه پرداخت آن مشخص شود.

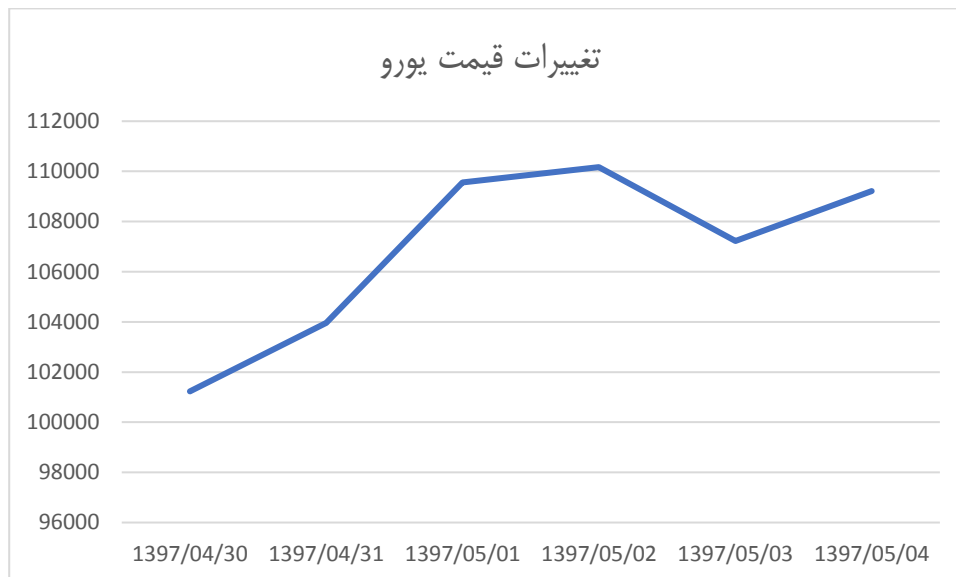
در سومین روز هفته، شاخص ارزی تا بعد از ظهر به محدوده ۹ هزار و ۱۰۰ تومان رسید. به گفته فعالان، بخش زیادی از رشد قیمت ناشی از جدال لفظی بین ایران و آمریکا بود که جو خرید را در بازار بالا برد.

معامله‌گران ارزی در روز سه شنبه در ساعات ابتدایی با احتیاط بیشتری رفتار کردند؛ با این حال، پس از اینکه قیمت دلار در ابتدای کانال ۹ هزار و ۱۰۰ تومانی مورد حمایت قرار گرفت، خریده‌ها در بازار بالاتر رفت. در بازار سکه نیز روند افزایشی قیمت ادامه یافت و این فلز گرانبها با عبور از کانال ۳ میلیون و ۴۰۰ هزار تومان به قیمت ۳ میلیون و ۴۸۰ هزار تومان رسید. این قیمت ۱۳۰ هزار تومان بالاتر از روز دوشنبه بود و بعد از ظهر حتی به بالای کانال ۳ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان رفت. رشد قیمت سکه در حالی رقم خورد که ارزش اونس در بازارهای جهانی سیر نزولی به خود گرفته بود.

روز چهارشنبه اولین کاهش دلار و سکه در هفته را ثبت کرد. دلار از کانال ۹ هزار و ۳۰۰ تومان فراتر نرفت و سکه تمام بهار آزادی با فشار فروش در مقطعی از کانال ۳ میلیون و ۴۰۰ هزار تومان عقب نشست. برخی فعالان، کاهش قیمت دلار را به اثر روانی تغییر رئیس کل بانک مرکزی نسبت دادند. شماری از معامله‌گران معتقد بودند، ممکن است رئیس جدید در واکنش به افزایش قیمت دلار، عرضه ارز در بازار را افزایش دهد. از نظر فعالان، در صورتی که قیمت دلار از مرز ۹ هزار تومان عقب‌نشینی کند، انتظار کاهش بیشتر قیمت وجود خواهد داشت. همچنین سکه تمام در مقطعی حتی از کانال ۳ میلیون و ۴۰۰ هزار تومان عقب نشینی کرد.

روز پنج شنبه سکه تمام در ساعات ابتدایی روز به کانال ۳ میلیون و ۳۵۰ هزار تومان رفت. با این حال، از اوایل روز خریداران بیشتر در بازار فعال شدند و سرانجام قیمت بعد از ظهر روی عدد ۳ میلیون و ۴۵۰ هزار تومان قرار گرفت. با ثبت این عدد، میزان بازدهی سکه در هفته گذشته به بالای ۱۵ درصد رسید. افت قیمت‌ها در بازار ارز و سکه به تغییر رئیس کل بانک مرکزی تنها یک روز دوام داشت. با وجود افت دلار تا کف ۹۱۵۰ تومانی روز پنج‌شنبه، خودداری برخی شرکت‌های هندی (دومین مقصد صادرات نفت ایران) از خرید نفت ایران به دلیل نبود امکان بیمه با تحریم‌های آمریکا و تنش‌های منطقه، رشد دلار تا ۹۳۰۰ تومان را رقم زد. با وجود احتمال افت دلار با کاهش هیجانات، دورنمای کاهش سمت عرضه و نزدیک شدن به دور اول تحریم‌ها مانع از افت قابل توجه دلار است.





اخبار اقتصادی-سیاسی جهان و ایران

- با توجه به اعلام معاون وزیر نیرو و مدیرعامل شرکت مهندسی آب و فاضلاب، به دلیل پیش بینی هایی مبنی بر حرکت کشور به سمت خشک سالی های مستمر، در صورت عدم وجود بارندگی های کافی، در سال آینده به مجتمع های پتروشیمی آب تخصیص داده نخواهد شد.
- بر اساس دستورالعمل ابلاغی جدید از سوی وزیر صنعت به منظور تنظیم بازار پتروشیمی، حداقل عرضه پتروشیمی ها در بورس کالا به ۲۰ درصد افزایش یافت.
- بر اساس آخرین آمار منتشر شده از سوی شرکت صنایع ملی پتروشیمی، تولید مجتمع های پتروشیمی تا پایان خرداد ماه سال جاری به بیش از ۱۳,۲۶ میلیون تن و ارزش صادرات صنعت مذکور نیز به بیش از ۳ میلیارد و ۱۵۸ میلیون دلار رسیده است. طی دوره مذکور، پتروشیمی زاگرس و نوری به ترتیب بالاترین میزان صادرات در عسلویه از نظر وزنی و ارزشی را به خود اختصاص دادند.
- بر اساس مصاحبه یکی از اعضای کمیسیون اقتصادی مجلس، لایحه اصلاح قانون مالیات بر ارزش افزوده، شامل پیش بینی هایی در زمینه مالیات با نرخ صفر برای صادرکنندگان، مالیات با نرخ ترجیحی ۳ درصد و مالیات با نرخ ۹ درصد می باشد.
- صادرات نفت ایران به کره جنوبی در ماه ژوئن، ۴۱ درصد کاهش یافت و نفت مکزیک به عنوان جایگزین نفت ایران انتخاب شد.
- به دلیل بهبود میزان عرضه در میان ظرفیت های جدید در آسیا، عرضه کنندگان پلی اتیلن ترفتالات در چین طی هفته گذشته اقدام به کاهش قیمت محصولات صادراتی خود کردند.
- بر اساس اعلام مدیر طرح های شرکت ملی صنایع پتروشیمی، در صورت راه اندازی تمام فازهای پارس جنوبی و تامین خوراک مورد نیاز، تمامی واحدهای الفین موجود در عسلویه، ۱۵-۲۰ درصد افزایش ظرفیت خواهند داشت. در این راستا پیش بینی می شود علاوه بر تامین نیاز داخل، اتیلن تولیدی کشور در آینده ای نزدیک روانه بازارهای بین المللی نیز شود.
- بر اساس اعلام وزارت صنعت ازین پس واردات انواع لاستیک خودروهای سواری در کشور، در صورت داشتن نمونه تولید داخل، ممنوع می باشد.

- با توجه به اخبار دریافتی از گمرک، عمده موجودی مس و فولاد کشور به سمت افغانستان و عراق صادر می شود. زیرا ارزش صادرات به کشورهای عراق و افغانستان از عرضه در سامانه نیما معاف است. به همین جهت نیز صادرات در اردیبهشت ماه امسال به ۱۴۹ میلیون دلار رسیده که رشد ۹۶ میلیون دلاری داشته است. عدم مدیریت قیمت پایه (قیمت گذاری با ارزش نیمایی)، در نهایت منجر به تخلیه انبارهای تولیدکنندگان به سمت مصرف کنندگان و عدم توانایی دولت در مدیریت قیمت بازار خواهد شد.
- در هفته ای که گذشت، تزریق ۷۴ میلیارد دلار در بازار چین از طرف بانک مرکزی در راستای تغییر سیاست بانک مرکزی از انقباضی به انبساطی و همچنین تعریف پروژه های زیرساختی بیشتر و معافیت مالیات (با هدف تحریک اقتصاد) و غیره، منجر به افزایش انتظار بازار بابت رشد تقاضا و قیمت کامودیتی ها شد.
- آمار رشد GDP آمریکا در سه ماهه دوم که به تازگی منتشر شده است، رقم ۴,۱٪ را نشان می دهد که دو برابر سه ماهه قبل است و بالاترین از سال ۲۰۱۴ می باشد. این روند نشان از شتاب فوق العاده رشد اقتصاد آمریکا دارد. متوسط قیمت مسکن در آمریکا در یک سال اخیر عمدتاً به دلیل کاهش ۴,۸٪ تعداد مسکن قابل فروش، ۸,۳٪ افزایش یافته است و به ۲۱۷ هزار دلار رسیده است که حدود ۸,۴ درصد بالاتر از حباب قیمت سال ۲۰۰۸ می باشد. بعد از انتشار رشد GDP آمریکا، شاخص دلار روندی نزولی به خود گرفت. نرخ اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا نیز با افت مواجه شد که خود دلیلی بر فشار بیشتر بر شاخص دلار بود. این موضوع خود عامل تقویت کامودیتی ها شد. سهام شرکت های معدنی در بورس لندن نیز ۱ درصد جهش داشتند.