

بولتن هفتگی اقتصادی
شرکت کارگزاری بورس بهگزین

هفته منتهی به ۱۳ مردادماه ۱۳۹۷

۴ August 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-سیاسی جهان و ایران

ارزهای عمده

شاخص دلار

آیا سطح کلیدی ۹۵ واحدی شکسته می شود؟

شاخص دلار در معاملات هفته گذشته (منتهی به ۳ آگوست)، یک بار دیگر تا ۹۵,۱۸ واحد رشد کرد ولی در ادامه کندل معاملاتی هفتگی را زیر مقاومت روند ۹۵ واحدی به پایان رساند تا بار دیگر اهمیت این محدوده مقاومتی بیش از پیش پررنگ شود. شاخص دلار تحت تاثیر جنگ تجاری آمریکا و چین در طول هفته گذشته با اقبال سرمایه گذاران مواجه بود و هفته مثبتی را تجربه کرد. اما در آخرین روز معاملاتی هفته، داده های مهمی از اشتغال بخش غیرکشاورزی آمریکا منتشر شد و این کشور با ایجاد ۱۵۷ هزار شغل نتوانست به پیش بینی های کارشناسان مبنی بر ایجاد ۱۹۱ هزار شغل در ماه جولای جامه عمل بپوشاند. هرچند سایر داده های اقتصادی آمریکا کاملاً رضایت بخش و مطابق با پیش بینی ها بود، ولی نتوانست مانع از فشار بر شاخص دلار شود و دلار با افت به زیر ناحیه مقاومتی ۹۵، هفته را به پایان رساند. در معاملات هفته آتی باید منتظر بود و دید آیا شاخص موفق به عبور از این سطح کلیدی خواهد شد یا خیر.



شاخص EURUSD

یورو تحت فشار از جنگ تجاری

یورو در هفته ای که گذشت تحت تاثیر رشد دلار ناشی از جنگ تجاری میان آمریکا و چین، تحت فشار فروش سرمایه گذاران بود. این فشار تا حدی بود که خط روند بلندمدت نمودار در محدوده ۱,۱۶ نتوانست مانع از برگشت قیمتی شود و یورو این ناحیه حمایتی مهم را از دست داد و کندل معاملاتی هفتگی را زیر این محدوده بست. بسته شدن کندل قیمتی زیر محدوده حمایتی ۱,۱۶، شرایط این جفت ارز مهم را به نزولی تغییر می دهد و انتظار می رود در معاملات هفته آتی شاهد افت بیشتر آن در بازارهای جهانی باشیم.



اونس

افت طلا در اثر ادامه دار شدن جنگ تجاری چین و آمریکا

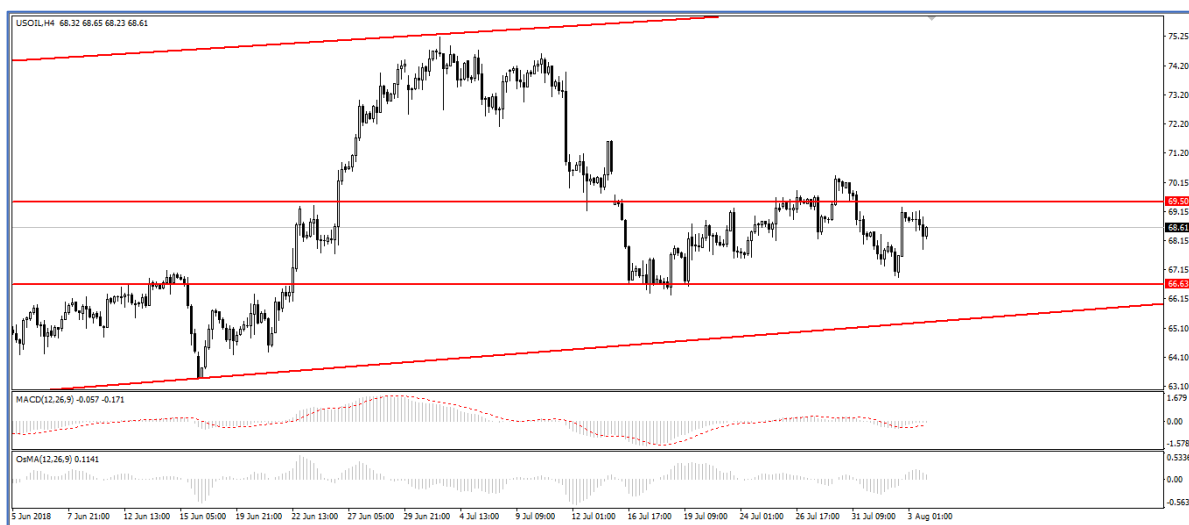
طلا در معاملات هفته منتهی به سوم آگوست با افت ۲۰ دلاری مواجه شد، هرچند بخشی از این افت تحت تاثیر انتشار داده های اشتغال آمریکا جبران شد، ولی سایه جدال تجاری میان آمریکا و چین و افزایش تعرفه های واردات این دو کشور بر کالاهای وارداتی یکدیگر بر بازار فلزات گرانبها، خصوصا طلا سنگینی کرد. طلا پس از ناتوانی در عبور از خط روند نزولی کوتاه مدت خود در محدوده ۱۲۲۷ دلاری، با افت به زیر حمایت هفته گذشته، در محدوده ۱۲۱۱ دلاری، کف قیمتی جدیدی ثبت کرد و کندل هفتگی را منفی به پایان رساند. از منظر تکنیکی همچنان روند طلا در کوتاه مدت منفی است و تا خارج نشدن قیمت از کانال نزولی کوتاه مدت، نوسانات صعودی موقتی و اصلاحی تعبیر می شوند.



بازار نفت

نفت خام بی روند میان حمایت و مقاومت کوتاه مدت

نفت خام در هفته ای که گذشت، با نبود اخبار مهم و تاثیرگذار فاندامنتال، هفته آرامی را پشت سر گذاشت. در ابتدای هفته با عبور به بالای ۶۹,۵۰ دلار امیدواری ها را برای بازگشت به روند صعودی هفته های گذشته پررنگ کرد، اما طولی نکشید تا مشخص شود این شکست جعلی است و مجدداً به زیر مقاومت کوتاه مدت خود بازگشت. در ادامه معاملات هفته گذشته، خریداران از افت بیشتر نفت در محدوده ۶۶,۸۵ دلاری جلوگیری کردند و برای دومین بار طی سه هفته گذشته این سطح نشان داد در کوتاه مدت حمایت مهمی برای طلای سیاه است. در حال حاضر و تا زمانیکه نفت بین این دو محدوده حمایتی و مقاومتی قرار دارد، نمی توان درباره روند آتی آن اظهار نظر کرد و باید منتظر بود تا قیمت از یکی از این سطوح با موفقیت عبور کند.



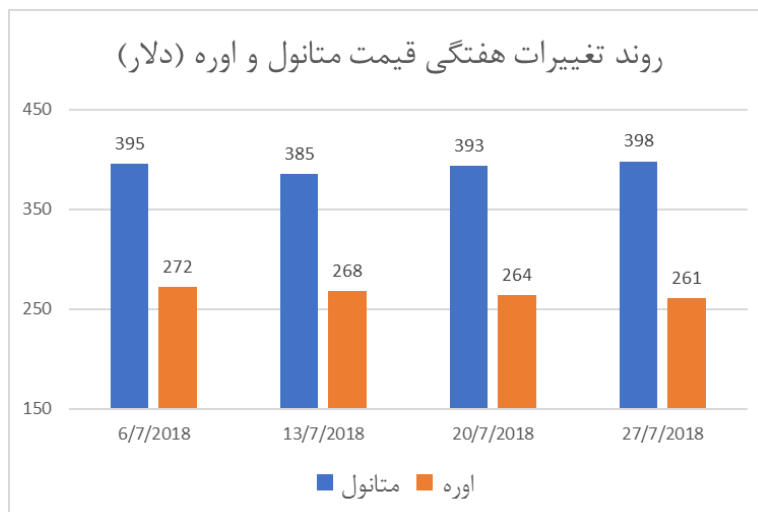
پتروشیمی

متانول

بر اساس آخرین داده های منتشر شده نشریه پلتس در تاریخ جمعه ۲۷ ژوئیه ۲۰۱۸ نرخ متانول CFR چین با اندکی افزایش به حدود ۳۹۸ دلار رسید. با توجه به افت برابری ارزها، نرخ های متانول بر مبنای یوآن تا حدود ۳۰۰۰ یوآن نیز افزایش قیمت را تجربه کرده اند. ثبت نرخ های مذکور آن هم در این فصل سال، چندان مرسوم نمی باشد که این امر می تواند پیامی مثبت برای سرمایه گذاران این حوزه باشد.

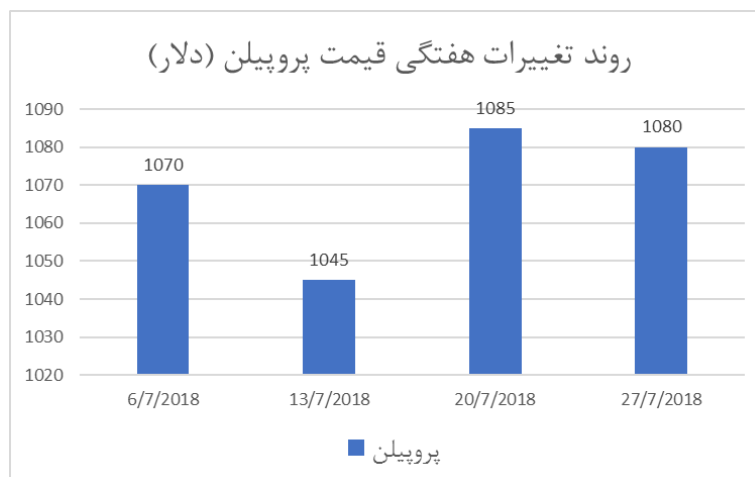
اوره

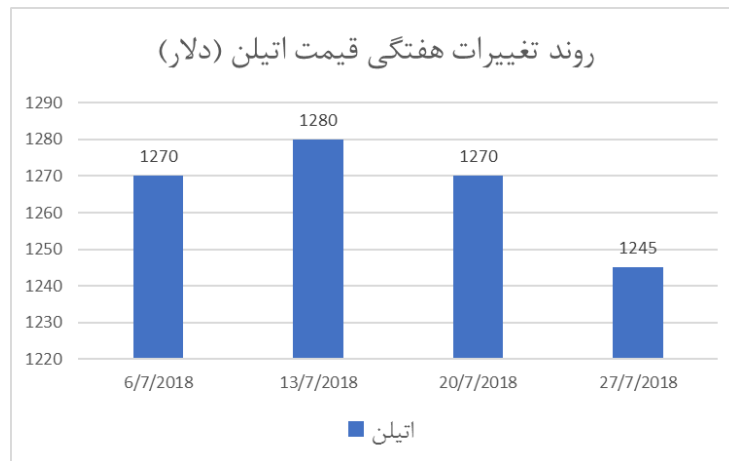
نرخ هر تن اوره گرانول در هفته گذشته با اندکی کاهش، در نرخ ۲۶۱ دلار معامله شد. افزایش قیمت اوره در سررسید های مختلف و ایجاد تفاوت قیمت فاحش بین قیمت های کنونی و سررسید های دورتر، نشان از وجود چشم انداز مثبت در بازار اوره دارد که می تواند خبر خوبی محسوب شود.



الفین ها

بر مبنای اطلاعات منتشر شده در PCI WOOD MACKANZIE انتظار می رود با توجه به وجود مازاد تقاضا در بازار محصولات اتیلن، پروپیلن و بنزن از یک سو و پیش بینی حدوداً ۲,۸ درصد رشد سالانه تقاضا برای محصولات مذکور تا سال ۲۰۳۰ از سوی دیگر، در صورت عدم ایجاد سرمایه گذاری های کافی و عدم پوشش کمبود عرضه، رشد قیمت در این بازارها را شاهد باشیم.

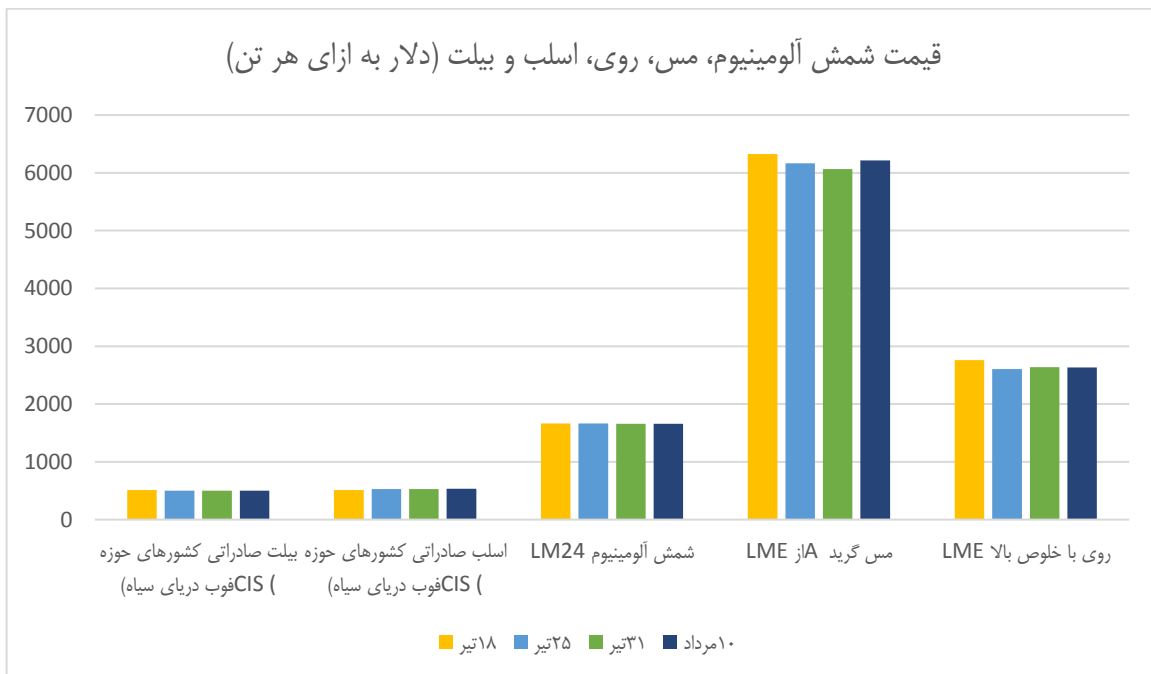




منبع: نشریه پلتس

بازار کامودیتی ها

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



فولاد

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

۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه	۳۱ تیر ماه	۱۰ مرداد ماه
۵۱۰	۵۰۲	۴۹۸	۵۰۰

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

۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه	۳۱ تیر ماه	۱۰ مرداد ماه
۵۱۳	۵۳۰	۵۳۰	۵۳۴

قیمت های فولاد چین همچنان روند صعودی دارد، شاخص میلگرد شانگهای امروز ۱,۲٪ دیگر افزایش یافته است که نشات گرفته از تغییر استراتژی بانک مرکزی در پی تزریق تسهیلات در زیرساخت ها می باشد. همچنین با رشد قیمت فولاد، سنگ آهن نیز پتانسیل خوب رشد در آینده نزدیک را خواهد داشت که البته با توجه به عرضه بیشتر سنگ آهن، نسبت رشدی آن به فولاد کمتر بوده است.

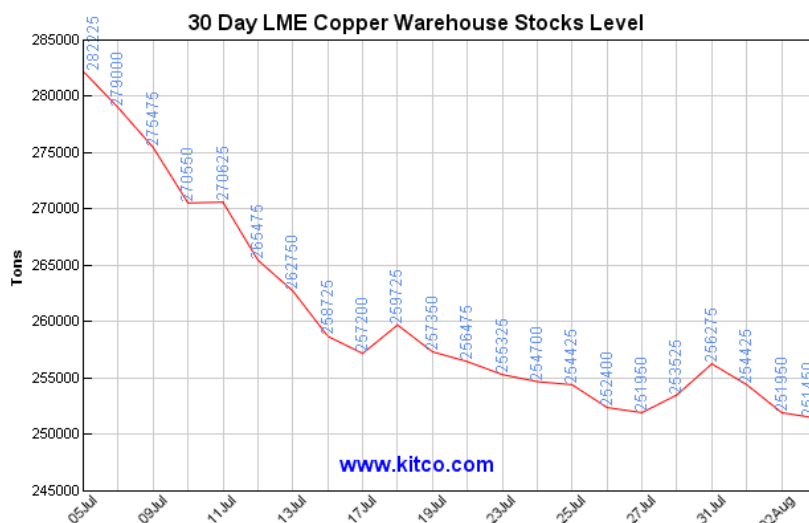
مس

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

مس گرید LME - A

۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه	۳۱ تیر ماه	۱۰ مرداد ماه
۶,۳۲۶	۶,۱۶۵	۶,۰۶۸	۶,۲۱۳

پیشنهاد شرکت BHP به معدنکاران اسکونیدیا بزرگترین معدن مس شیلی توسط کارگران به تایید نهایی نرسیده است و فرصت ۱۰ روزه به دخالت دولت در مذاکرات بین کارفرما و کارگران شروع شده است. در حال حاضر، انتظار اعتصاب در کمتر از دو هفته را داریم. موجودی انبارهای LME به شرح نمودار زیر می باشد. موجودی انبار شانگهای نیز روندی نزولی دارد.



آلومینیوم

شمس آلومینیوم LM۲۴

۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه	۳۱ تیر ماه	۱۰ مرداد ماه
۱,۶۶۵	۱,۶۶۵	۱,۶۶۰	۱,۶۶۰

افزایش شتاب مصرف فعالیت های بخش تولید در واحدهای بزرگ و کوچک چین منجر به افزایش تقاضا برای فلزات اساسی، مانند مس، روی و آلومینیوم در یک هفته ای که گذشت شده است.

روی

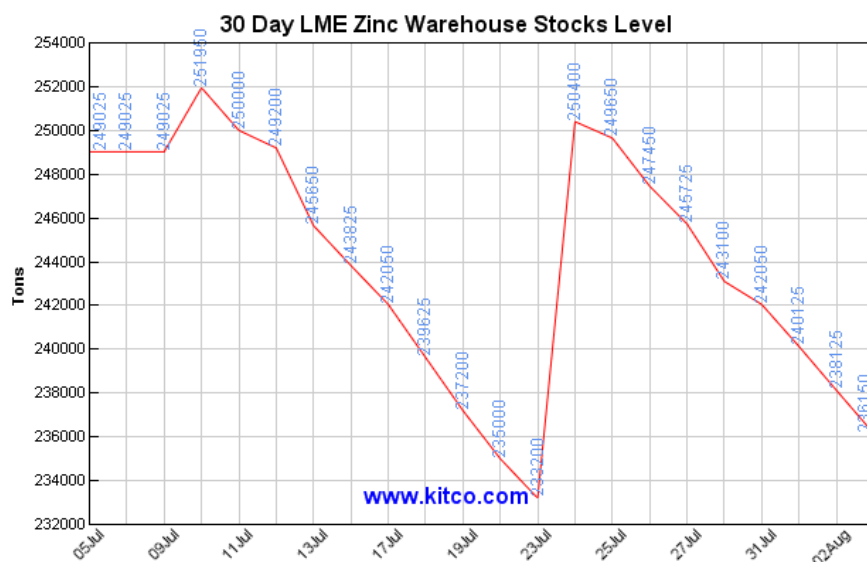
روند نوسانات قیمت روی در چهار هفته گذشته به شرح جدول زیر می باشد.

قیمت روی با خلوص بالا- LME

۱۸ تیر ماه	۲۵ تیر ماه	۳۱ تیر ماه	۱۰ مرداد ماه
۲,۷۵۹	۲,۶۰۶	۲,۶۳۵	۲,۶۳۰

فلز روی همچنان پتانسیل رشد دارد. در حال حاضر، گویا تولیدکنندگان چینی به کاهش تولید و عرضه فلز روی اقدام کرده و تولید این ماه خود را به ۴۷۵ هزار تن رسانده اند که کمترین در یک ساله اخیر می باشد.

موجودی فلز روی در انبارهای LME به صورت زیر است. در رابطه با انبارهای شانگهای نیز روند نزولی بوده به ۴۸ هزار تن در هفته گذشته رسیده است.



گزارش هفتگی بازار بورس

در هفته ای که گذشت شاخص بازار بورس ایران با ۲۷۷۷٫۶۶ واحد افزایش از ۱۱۱۸۷۷٫۹۴ به ۱۲۳۹۵۱٫۱۴ واحد رسید. همچنین در بازار فرابورس نیز شاخص با ۳۴٫۱۴ واحد افزایش از ۱۲۳۲٫۵۵ به ۱۴۲۸٫۸۸ رسید. بازار سهام هفته جاری با خبر آزاد شدن ارز حاصل از صادرات شرکت های پتروشیمی و فلزات و معدنی ها آغاز شد و همین خبر کافی بود تا شاخص در اولین روز کاری هفته با بیش از ۳۰۰۰ واحد افزایش سبزپوش نوید آینده ای روشن را به سهامداران بدهد. گرچه خبر مورد نظر در اخبار مرتباً تایید و تکذیب می شد؛ اما صفوف خرید بازار در این نمادها نشان میداد که بازار بسیار به این امر امیدوار است. در ابتدای هفته جاری نیز افزایش نرخ شیرخام به ۱۵۷۰۰ ریال به ازای هر کیلوگرم رسماً ابلاغ شد و شرکت هایی از جمله کشت و دام نمونه گلدشت اصفهان در این باره اطلاعیه شفاف سازی بر روی سامانه کدال قرار دادند. در طی این هفته به دلیل صفوف خرید و نوسان های بالای ۲۰ درصد، با دومینویی از توقف و بازگشایی در سهم های بزرگ بازار روبرو بودیم. نماد شبندر نیز پس از برگزاری مجمع عمومی عادی صاحبان سهام با ۱۵ درصد مثبت بازگشایی شد و بسیار مورد اقبال بازار قرار گرفت. در اواسط هفته در پی خبر بسیار مهم تمایل ترامپ به مذاکره با ایران و دستیابی به توافق شاخص بازار با ۴۰۰۰ واحد صعود یک رکورد جدید برای خود به ثبت رساند. خوش بینی بازار به احتمال مذاکره با آمریکا بر سر مسائل مورد اختلاف موجب شد تا بورس تهران همچنان به رالی صعودی خود ادامه دهد.

بازار سکه و ارز

در هفته گذشته بازار ارز و سکه در وضعیتی هیجانی و همراه با نوسانات شدید و پراکنجه بود. قیمت دلار در ساعات ابتدایی روز به سمت مرز ۹۵۰۰ تومان حرکت کرد؛ ولی در مرحله اول با مقاومت معامله گران به کانال ۹۴۰۰ عقبگرد کرد. به گفته فعالان، در ساعات ابتدایی روز بازار تا حدی تحت تاثیر خبر احتمال ورود ارز پتروشیمی ها به بازار دوم با احتیاط رفتار کرد. با این حال از حدود بعد از ظهر پس از عبور دلار از سطح مقاومتی ۹۵۰۰ تومانی تقاضای کنار ایستاده وارد بازار شد و با افزایش خریدهها قیمت به سوی کانال ۹۶۰۰ تومانی حرکت کرد. همچنین سکه معاملات خود را در کانال ۳ میلیون و ۵۴۰ هزار تومان آغاز کرد؛ با یک اصلاح قیمتی تا محدوده ۳ میلیون و ۵۱۰ هزار تومان عقب نشینی کرد؛ با این حال، بعد از ظهر مجدداً به کانال ۳ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان رفت و تا بعد از ظهر برای این فلز

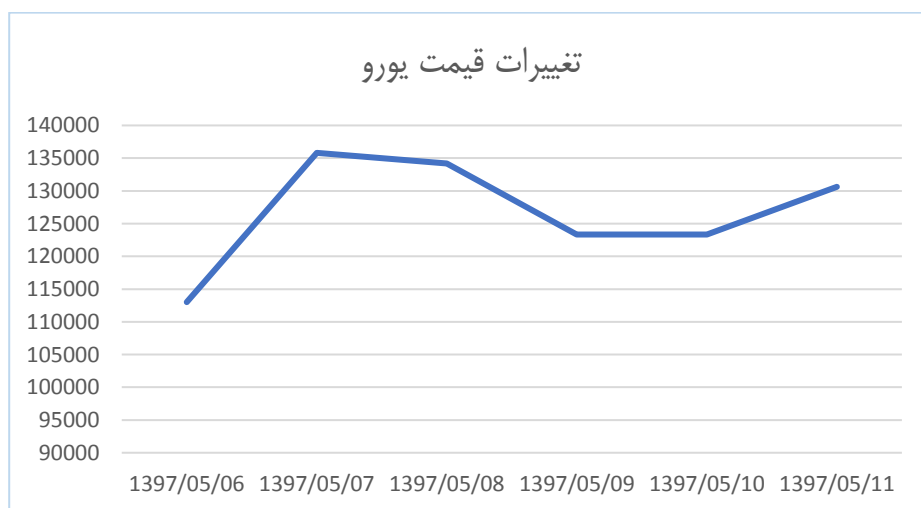
گرانها رقم ۳ میلیون و ۶۸۰ هزار تومان به ثبت رسید. عده زیادی از بازیگران بازار، تعطیلی بازار آتی سکه را عاملی دانستند که موج تقاضا را به بازار نقدی سرازیر کرد.

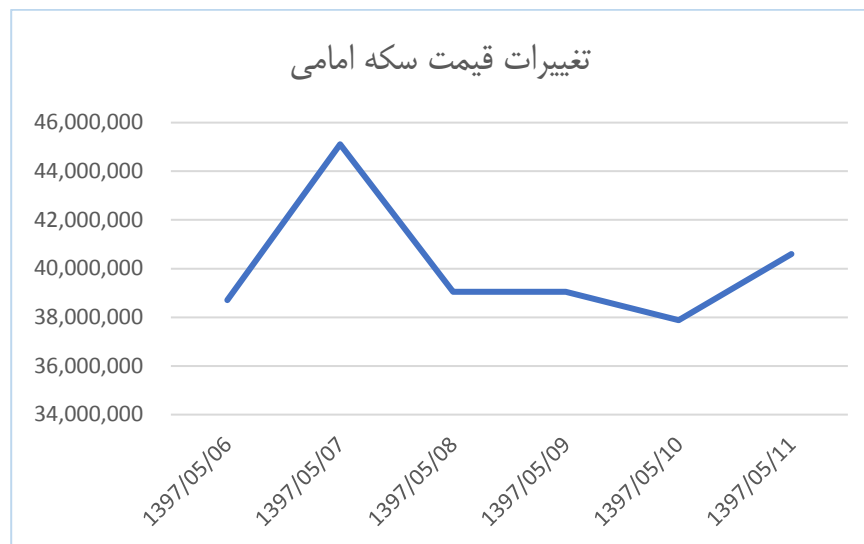
روز یکشنبه تب هیجان در بازار ارز و سکه قیمت‌ها را به سقف‌های تازه‌ای رساند. بازار تهران با التهاب شدیدی مواجه شد و روند رشد قیمت‌ها به گونه‌ای بود که به نظر می‌رسید بازار روی موج هیجانی قرار گرفته است. نوسان‌گیران شنبه شب در معاملات پشت خطی قیمت دلار را از مرز روانی مهمی عبور دادند؛ عاملی که موجب شد موج جدیدی از تقاضا از ابتدای روز یکشنبه وارد بازار شود. دلار از مرز ۱۰ هزار تومانی عبور کرد و سکه تمام با ۲۵۰ هزار تومان افزایش ۴ میلیون و ۱۲۰ هزار تومان فروخته شد.

روز سه شنبه دلار از همان شروع معاملات تمایل زیادی به کاهش قیمت از خود نشان داد و با قیمت ۱۱ هزار تومانی پیشنهادهای فروش آغاز شد و قیمت را به سرعت به سوی کانال ۱۰ هزار و ۸۰۰ تومانی حرکت دادند. به گفته فعالان، با دستگیری برخی از دلالتان سبزه میدان، قیمت‌ها در بازار حالت دلبخواهی گرفت و هر فرد براساس انتظار خود قیمتی را به خریداران اعلام می‌کرد. آخرین خبرها حاکی از آن بود که قیمت‌های بالای ۱۱ هزار و ۸۰۰ تومان در میان معامله‌گران عنوان شده است. با این حال، پس از آنکه معاون اول رئیس‌جمهوری عنوان کرد «بسته جدید ارزی در راه است»، قیمت‌ها در بازار سیر نزولی گرفت. در بازار سکه نیز قیمت‌ها در ابتدای روز تا نرخ ۴ میلیون و ۳۰۰ هزار تومان پایین آمد؛ ولی پس از آن عدد ۴ میلیون و ۷۰۰ هزار تومانی نیز برای سکه ثبت شد.

روز چهارشنبه، خبری مبنی بر سهمیه بندی ارزی منتشر شد که این خبر به همراه برخی از اظهارنظرهای سیاسی، بازارها را در حالت تردید فرو برد؛ اما هرچه از میانه روز سپری شد، سایه تردیدها از بازارها کوتاه‌تر و از سطح شاخص‌های قیمتی کاسته شد. بعد از ظهر روز نیز فروشندگان دست بالا را در بازار به دست آوردند؛ در نتیجه این اتفاق، قیمت سکه از کانال ۴ میلیون تومانی عقب نشینی کرد و به کانال ۳ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان قدم گذاشت. دلار نیز از مرز ۱۱ هزار تومانی فاصله گرفت و به سوی کانال ۱۰ هزار تومانی رهسپار شد. از جمله عواملی که عقب نشینی تقاضا در بازار را رقم زد، تعمیق بازار دوم و افزایش ریسک قیمتی در بازار ارز و سکه بود.

روز پنج شنبه بازار سکه و ارز اخبار سیاسی را با احتیاط پیگیری کرد و خبری از نوسانات شدید نبود. در این روز هر دو دارایی در مسیر افزایشی قرار گرفتند، ولی هیچ کدام نتوانستند از مرزهای روزهای پیشین فاصله بگیرند؛ سکه همچنان زیر مرز ۴ میلیونی باقی ماند و دلار نتوانست پا را فراتر از محدوده ۱۰ هزار و ۸۰۰ تومانی بگذارد. روز پنج شنبه سکه در ابتدای روز از کانال ۳ میلیون و ۸۵۰ هزار تومان دور شد و در نهایت حدود ساعت ۵ عصر روی عدد ۳ میلیون و ۹۷۰ هزار تومان قرار گرفت. دلار نیز در این روز در دامنه ۱۰ هزار و ۵۰۰ تا ۱۰ هزار و ۸۰۰ تومان روز کم نوسانی را نسبت به کل هفته پشت سر گذاشت.





اخبار اقتصادی-سیاسی جهان و ایران

- بر اساس اعلام وزیر صنعت معدن و تجارت و رئیس کارگروه تنظیم بازار، با توجه به نیاز تولیدکنندگان بطری به pet در صنایع شیر، روغن نباتی، انواع نوشیدنی، آیمیه، آب معدنی، انواع شوینده، مایع ظرفشویی، دستشویی و سایر محصولات از یکسو و کمبود پریفرم pet مورد استفاده برای تولید بطری و در نتیجه افزایش قیمت بطری مصرفی در صنایع مذکور از سوی دیگر، صادرات پریفرم پلی اتیلن ممنوع شد.
- از آنجایی که ای بی اس عمدتاً در تولید و سیله های برقی، لوازم الکترونیکی مصرفی و اسباب بازی ها مورد استفاده قرار می گیرد، جنگ تجاری بین آمریکا و چین و مشمول تعرفه شدن وسایل برقی ساخت چین منجر به کاهش قیمت ای بی اس شده است. از سوی دیگر افت قیمت های اخیر، منجر به کاهش حاشیه سود تولیدکنندگان محصولات مذکور و اقدام آنها در راستای کاهش میزان تولیدات خود می شده است.
- به دنبال راه اندازی ظرفیت های جدید پلی پروپیلن در ویتنام و مالزی و بهبود عرضه منطقه ای، قیمت های پلی پروپیلن بدون مالیات در جنوب شرق آسیا افت قیمت را تجربه کرده است.
- در اواخر هفته پیش رو، تحریم زنجیره فلزات اساسی و با ارزش ایران شروع شده و هدف آمریکا که حذف صادرات ۷,۳ میلیارد دلاری از سید ارزی کشور است، رخ خواهد داد. به این طریق، آمریکا به هدف افزایش رییسک و هزینه صادرکنندگان و ارزان شدن کالاهای صادراتی ایران که منجر به کاهش درآمد ارزی کشور خواهد شد، می رسد.
- شاخص PMI بخش تولید چین در ماه جولای در هفته ای که گذشت منتشر شد که ۵۱,۲ بود، رقم مذکور از پیش بینی ۵۱,۴ اقتصاددانان و عملکرد ۵۱,۵ ماه گذشته کمتر بود. نگرانی از جنگ تجاری با آمریکا موجب ادامه روند فروش شرکت ها از محل انبارها به جای تولید محصولات جدید شده است و همین امر یکی از دلایل اصلی کاهش PMI است. این امر، خبر جالب توجهی برای کامودیتی ها نیست که البته با توجه به بحث تغییر استراتژی بانک مرکزی چین از انقباضی به انبساطی، کاهش نرخ بهره بانکی در راستای تسهیل وام دهی به شرکت ها و همچنین تقویت صادرات در پی کاهش یوآن دور از ذهن نیست.
- همچنین چین با هدف مقابله با برنامه آمریکا در اعمال تعرفه ۲۵٪ بر روی ۲۰۰ میلیارد دلار کالای چینی، بر روی ۶۰ میلیارد دلار کالای وارداتی آمریکا شامل ۵۲۰۷ قلم کالا، تعرفه ۵ الی ۲۵ درصد اعمال می کند. محصولات شامل قطعات فولاد، هواپیمای کوچک و متوسط، قطعات الکترونیک، گوشت و قهوه و گاز طبیعی مایع LNG می شود.