

**بولتن هفتگی اقتصادی**  
**شرکت کارگزاری بورس بهگزین**

هفته منتهی به ۲۷ مردادماه ۱۳۹۷

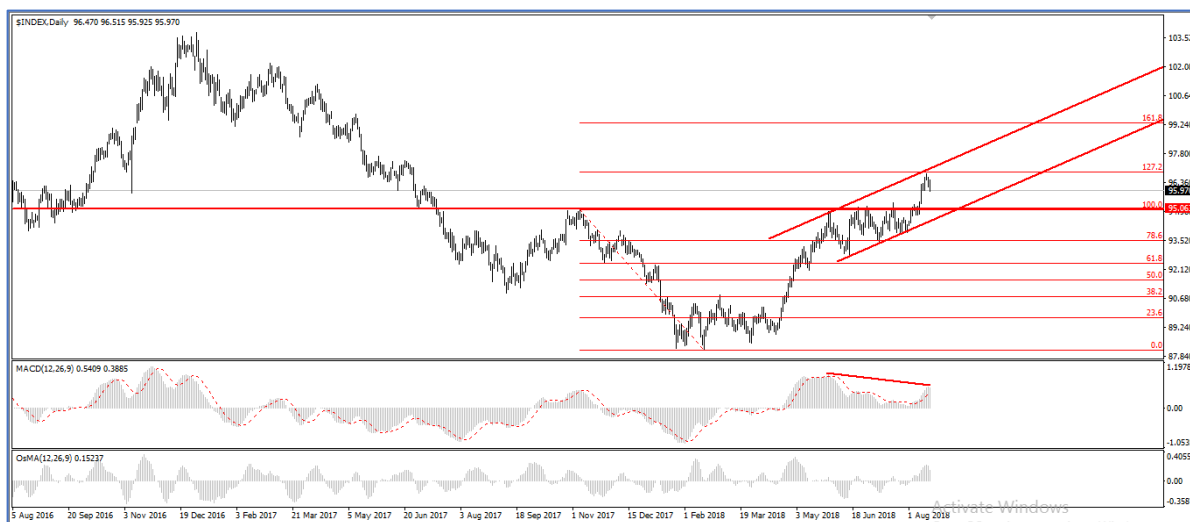
۱۸ August ۲۰۱۸

|    |                                  |
|----|----------------------------------|
| ۳  | ارزهای عمده                      |
| ۳  | شاخص دلار                        |
| ۳  | شاخص EURUSD                      |
| ۴  | اونس                             |
| ۵  | بازار نفت                        |
| ۵  | پتروشیمی                         |
| ۵  | متانول                           |
| ۶  | اوره                             |
| ۶  | الفین ها                         |
| ۸  | بازار فلزات اساسی و کانه ها      |
| ۸  | فولاد                            |
| ۹  | مس                               |
| ۱۰ | آلومینیوم                        |
| ۱۰ | روی                              |
| ۱۱ | گزارش هفتگی بازار بورس           |
| ۱۱ | بازار سکه و ارز                  |
| ۱۳ | اخبار اقتصادی-سیاسی جهان و ایران |

## ارزهای عمده شاخص دلار

توقف رشد شاخص دلار از محدوده مقاوتی و رند ۹۷ واحدی

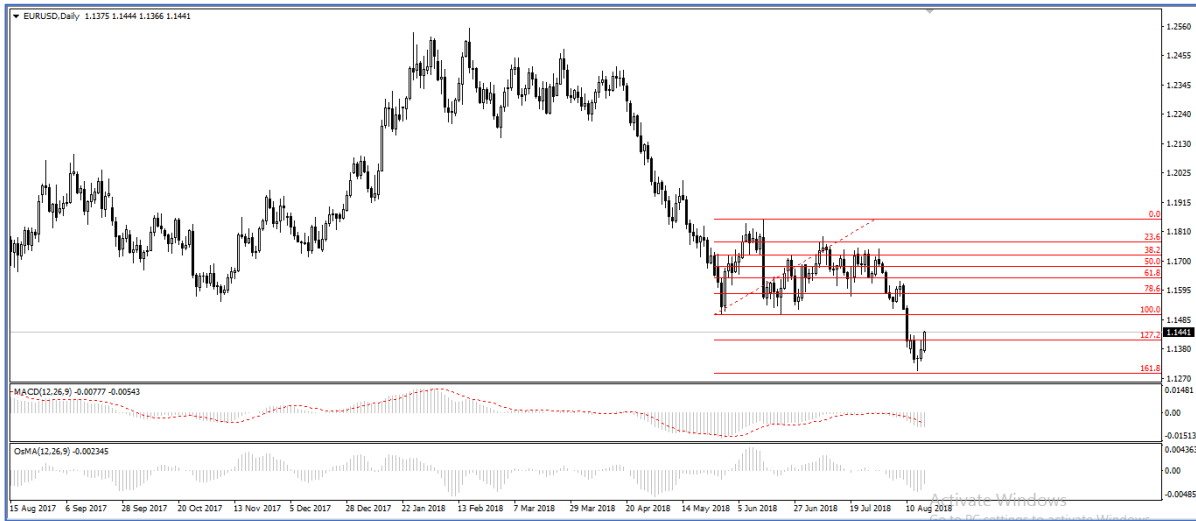
در هفته منتهی به ۱۰ آگوست، شاخص دلار از دامنه نوسانی و مثلی که چندین هفته با آن درگیر بود به بالا خارج شد. در نیمه ابتدایی هفته شاخص دلار به حرکات صعودی قبل ادامه داد و موفق شد تا محدوده ۹۷ واحدی رشد کند. این محدوده همپوشانی سقف کانال صعودی میان مدت از یک سو و نیز نسبت ۱۲۷،۲ در صدی فیبوناچی اکسپنشن از سقف ۹۵ واحدی در نوامبر سال گذشته تا کف ۸۸ واحدی فوریه سال جاری بود. بازگشت شاخص از این محدوده مقاوتی در نیمه دوم هفته موجب شد تا دلار کمی پایین تر از محدوده ۹۶ واحدی به کار خود در هفته پایان دهد. نکته قابل توجه در نمودار شاخص، واگرایی عادی منفی بین قیمت و اسیلاتور MACD است که احتمال ادامه دار شدن کاهش ارزش دلار را در هفته های آتی تقویت می کند.



## EURUSD شاخص

بازگشت مثبت یورو از محدوده ۱۶۱،۸ درصدی

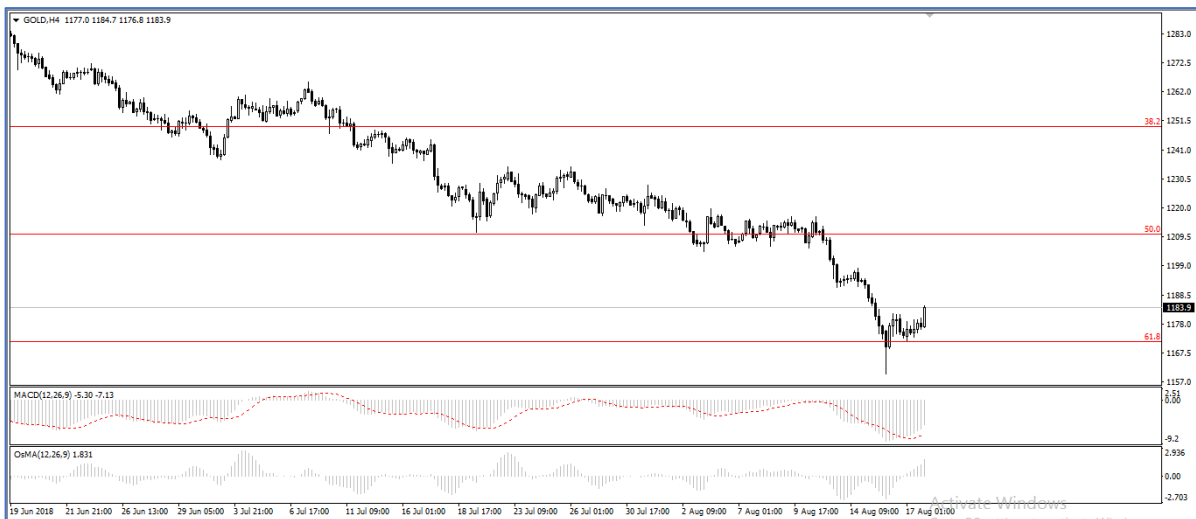
ادامه افت ارزش یورو از ابتدای معاملات هفته منتهی به ۱۷ آگوست، موجب شد تا این جفت ارز تا محدوده حمایتی ۱،۱۳ واحدی ریزش کند. این محدوده مقارن بود با نسبت مهم ۱۶۱،۸ درصدی از حرکت اصلاحی صعودی جفت ارز از ۱،۱۵ تا سقف ۱،۱۸۵ که در نمودار قابل ملاحظه است. با رسیدن یورو به این حمایت مهم، فروشندگان اقدام به تثبیت سود و خروج از موقعیت های فروش کردند، به طوریکه در جلسات معاملاتی پایانی هفته، جفت ارز موفق شد تا به بالای ۱،۱۴ رشد کرده و هفته را در محدوده ۱،۱۴۴۴ به پایان رساند. انتظار می رود حتی در صورت موقتی بودن این حرکت صعودی، رشد این جفت ارز تا محدوده ۱،۱۵ ادامه داشته باشد.



## اونس

شکست محدوده حمایتی ۱۲۰۴ دلاری

با شروع معاملات طلا در هفته منتهی به ۱۷ اگوست، طلا با شکست محدوده حمایتی ۱۲۰۴ دلاری از دامنه نوسانی هفته قبل خارج شد و شاهد افزایش فشار فروش بودیم. با وجود خالی بودن تقویم اقتصادی در روزهای آغازین هفته و نیز تعطیلی بخش هایی از بازار اروپا، ادامه دار شدن بحران اقتصادی ترکیه و نیز نگرانی سرمایه گذاران از سرایت آن به سایر اقتصادهای نوظهور، آنها را به سوی خرید دلار آمریکا سوق داد و محرک اصلی کاهش بهای طلا در هفته ای که گذشت بود. افت بهای طلا تا محدوده ۱۱۶۰ دلاری موجب شد تا طلا بیش از ۳،۵ درصد از ارزش خود را از دست بدهد. هرچند بخشی از این کاهش در روزهای پایانی هفته جبران شد و طلا هفته را بالای محدوده ۱۱۸۰ دلاری بست.



## بازار نفت

نفت خام بر سر دو راهی اصلاح نزولی بزرگتر و یا بازگشت مجدد به روند صعودی قیمت نفت خام سبک (WTI) بعد از انتشار گزارش‌های هفتگی ذخایر نفت خام آمریکا پایین آمده است. سطح ذخایر نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۱۰ آگوست ۶/۸۰۵ میلیون بشکه کاهش یافته، درحالی که بازار انتظار کاهش ۲/۵ میلیون بشکه‌ای سطح ذخایر نفت خام را داشت. علاوه بر این سطح ذخایر معانات نفتی هم ۳/۵۶۶ میلیون بشکه افزایش داشته است. سطح ذخایر سوخت هم کاهش ۰/۷۴۰ میلیون بشکه‌ای را نشان می‌دهد. علاوه بر این طبق گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا (EIA)، سطح ذخایر نفت خام در بندر کوشینگ هم ۱/۶۴۳ میلیون بشکه افزایش یافته و کاهش ۰/۵۹۰ میلیون بشکه‌ای هفته گذشته را جبران کرده است.

از دید تکنیکال، نمودار روزانه نفت خام سبک نشان می‌دهد که رالی صعودی WTI که از ۴۲ دلار شروع شده بود در ۷۵/۲۲ متوقف شده و بازار وارد فاز اصلاحی شده است. در حال حاضر این حرکت اصلاحی به محدوده حمایتی خط میانی کانال و نیز حمایت مهم افقی خود رسیده است. در صورتیکه این حمایت مهم در جلسات معاملاتی آتی شکسته شود، راه برای افت اصلاحی بزرگتر تا محدوده حمایتی ۵۷ دلاری هموار خواهد شد.



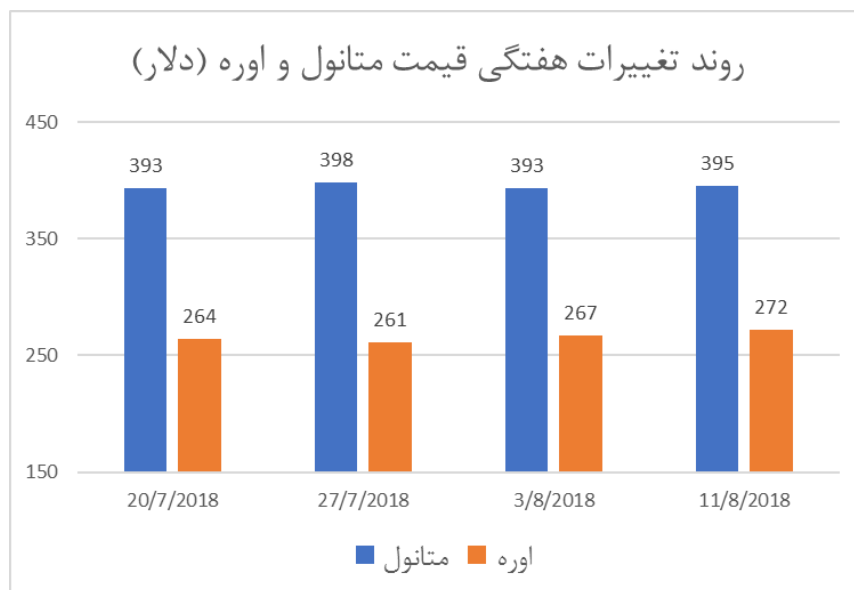
## پتروشیمی

### متانول

بر اساس آخرین داده‌های منتشر شده نشریه پلتس در تاریخ جمعه ۱۰ آگوست ۲۰۱۸ نرخ متانول CFR چین با ثبات نسبی در محدوده ۳۹۵ دلار معامله شد. از جمله اخبار مرتبط با بازار متانول می‌توان به حداقل ۱۳ طرح جدید مرتبط با محصول فوق که دارای پیشرفت‌های ۱۲ تا ۱۰۰ درصدی می‌باشند اشاره کرد. متانول کاوه با ظرفیت تولید سالانه ۲،۳۱۰ هزار تن، فاز اول پتروشیمی بوشهر با ظرفیت تولید سالانه ۱،۶۵۰ هزار تن و پتروشیمی مرجان با ظرفیت تولید سالانه ۱،۶۵۰ هزار تن از جمله مهم‌ترین طرح‌های مذکور می‌باشند. لازم به ذکر است که با بهره‌برداری از طرح‌های جدید متانول کشور، ظرفیت موجود نصب شده به بیش از ۲۵،۵۴۰ هزار تن در سال افزایش خواهد یافت که این امر می‌تواند ایران را به یکی از هاب‌های قدرتمند در قیمت‌گذاری متانول تبدیل کند.

## اوره

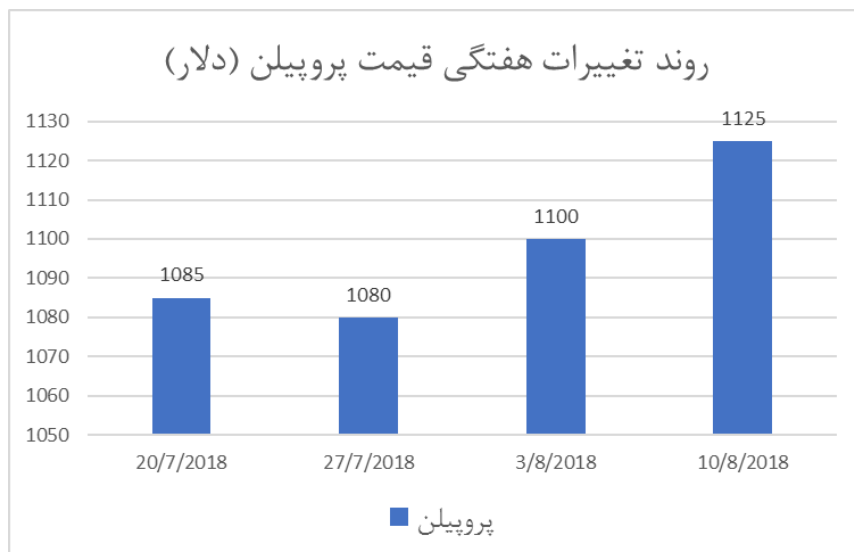
نرخ هر تن اوره گرانول در هفته گذشته با مقداری افزایش، در نرخ ۲۷۲ دلار معامله شد. از جمله نگرانی های کشورهای واردکننده کوره ایران از جمله هند، نزدیک شدن به چهارم نوامبر و تحریم های آمریکا علیه ایران می باشد چراکه به دنبال این رویداد، کشورهای مذکور مجبور به خرید اوره از سایر کشورها با نرخ هایی به نسبت بالاتر خواهند شد.



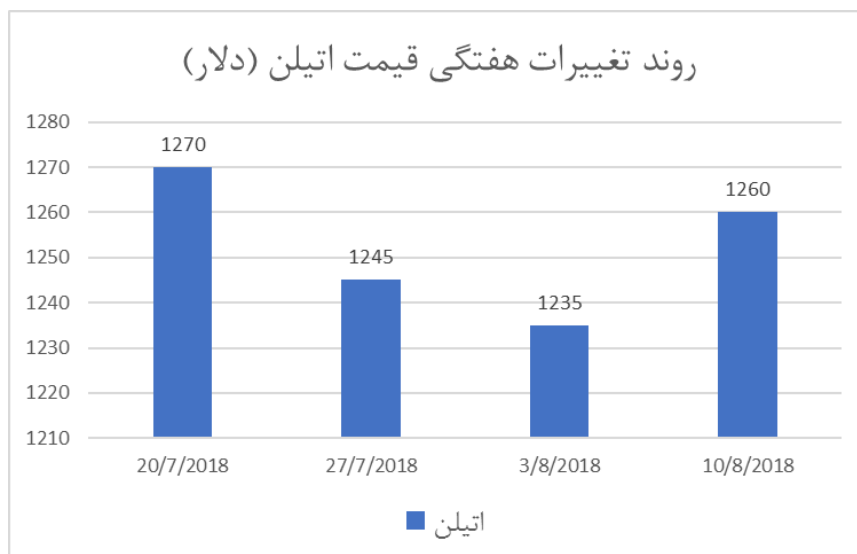
منبع: نشریه پلتس

## الفین ها

از جمله اخبار مهم موجود در صنعت الفین ها، می توان به واحد China's Luxi Chemical با ظرفیت ۳۰۰,۰۰۰ تن در سال الفین (خوراک ۸۰۰,۰۰۰ تن در سال متانول) اشاره کرد که قرار است با تاخیر ۶ ماهه در زمان بندی ارائه شده، در اواخر نوامبر ۲۰۱۸ به مدار تولید آید. بر اساس داده های نشریه پلتس، تغییرات قیمتی اتیلن و پروپیلن آسیا طی یک ماه گذشته در نمودارهای زیر نشان داده شده است:



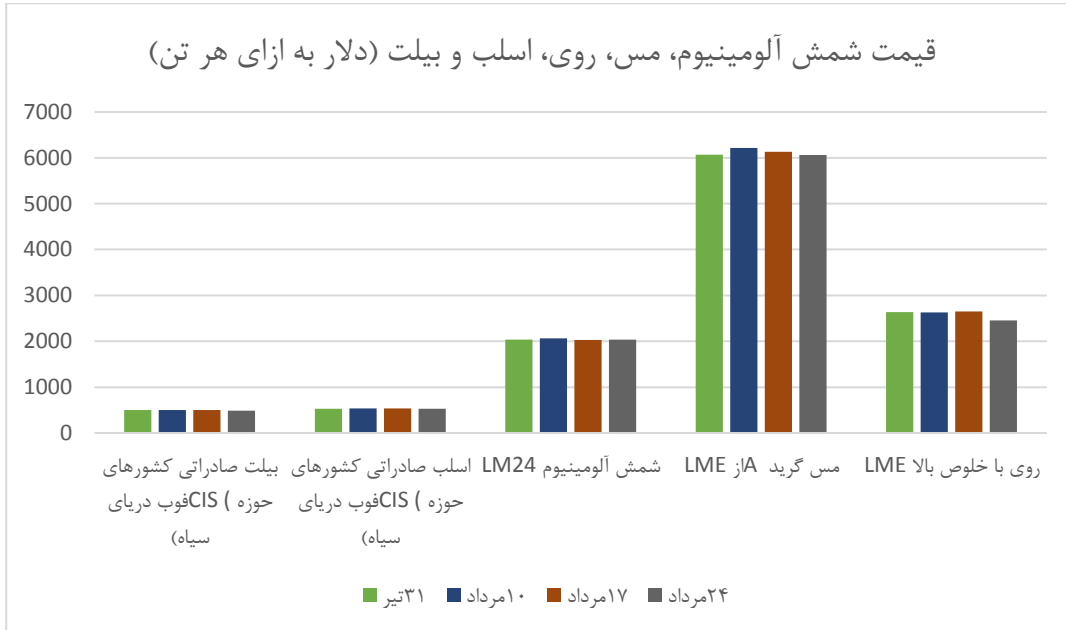
منبع: نشریه پلتس



منبع: نشریه پلتس

## بازار فلزات اساسی و کانه ها

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



## فولاد

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

| ۳۱ تیر ماه | ۱۰ مرداد ماه | ۱۷ مرداد ماه | ۲۴ مرداد ماه |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| ۴۹۸        | ۵۰۰          | ۵۰۰          | ۴۸۸          |

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

| ۳۱ تیر ماه | ۱۰ مرداد ماه | ۱۷ مرداد ماه | ۲۴ مرداد ماه |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| ۵۳۰        | ۵۳۴          | ۵۳۵          | ۵۳۰          |

ماهانه worldsteel در هفته اخیر منتشر شد که طبق اطلاعات منتشره ۵۰۰ شرکت برتر چین در سال ۲۰۱۷ فروشی بیش از ۵۸۰۰ میلیارد دلار داشته و حدود ۵۰٪ GDP چین را تشکیل می‌دهند. همچنین تولید فولاد نیمه اول سال ۲۰۱۸ رشد ۶٪ داشته و مصرف آن ۸٪ رشد داشته است. تقاضای فولاد چین هنوز هم قوی ارزیابی می‌شود، سرمایه‌گذاری حوزه مسکن چین در نیمه اول امسال ۹۷٪ رشد داشته و PMI بخش فولاد چین در ماه گذشته از ۵۱٫۶ به ۵۴٫۸ رسیده است.



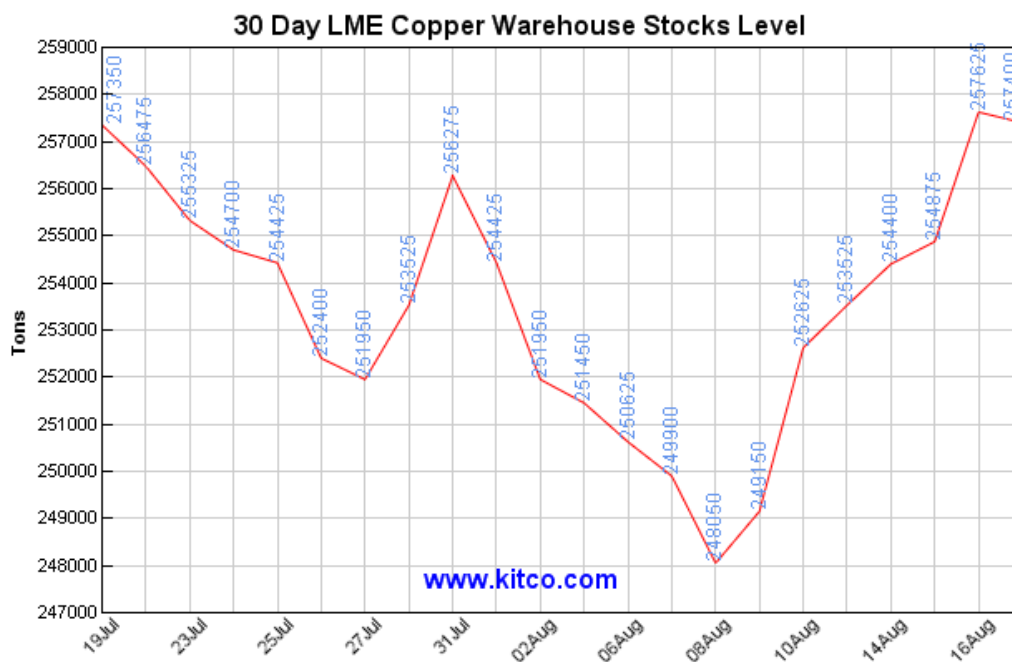
روند نوسانات قیمت مس در چهار هفته گذشته به شرح جدول زیر می باشد.

مس گرید LME - A

| ۳۱ تیر ماه | ۱۰ مرداد ماه | ۱۷ مرداد ماه | ۲۴ مرداد ماه |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| ۶,۰۶۸      | ۶,۲۱۳        | ۶,۱۳۲        | ۶,۰۵۹        |

مذاکرات بین BHP و معدنکاران اسکونیدیا (بزرگترین معدن روباز دنیا) همچنان ادامه دارد و وارد دقایق نهایی خود شده است. پیشنهاد نهایی بهره بردار BHP حاوی ۲۷ هزار دلار پاداش سالانه می باشد که ۱۶ هزار دلار با درخواست معدنکاران فاصله دارد، همین امر منجر به صحبت برخی معترضین از اعتصابات ۳۰ روزه شده است. بازار مس دنیا در ۴ ماه امسال شاهد ۶۰ هزار تن مازاد می باشد که در صورت اعتصاب یک ماهه ۱۵۰ هزار تن از عرضه مس جهانی کاتد کم شده و بازار با کسری ۹۰ هزار تنی مواجه خواهد شد که می تواند محرک حداقل ۹٪ قیمت باشد.

موجودی انبارهای LME به شرح نمودار زیر می باشد.

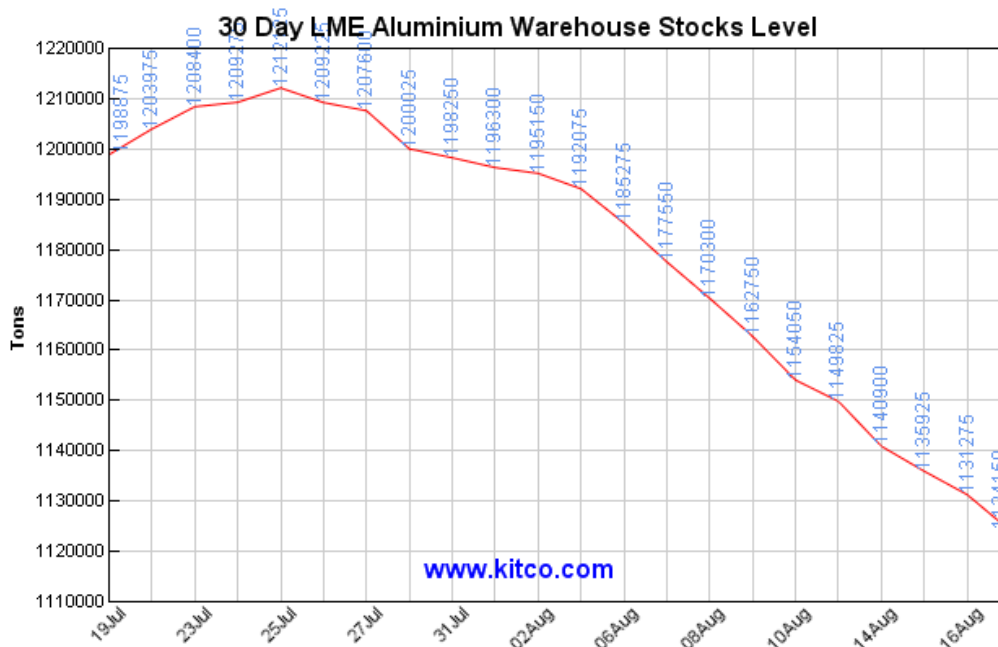


شمش آلومینیوم LM24

| ۳۱ تیر ماه | ۱۰ مرداد ماه | ۱۷ مرداد ماه | ۲۴ مرداد ماه |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| ۲,۰۳۹      | ۲,۰۶۱        | ۲,۰۲۶        | ۲,۰۳۸        |

انبارهای LME و شانگهای روند نزولی داشته است که همین امر نیز منجر به افزایش اندک قیمت بوده است. آلومینیوم نیز مانند بقیه فلزات اساسی به جهت اخبار رسیده در خصوص تلاش چین در راستای کاهش جدال تجاری و همچنین تنش تجاری رخ داده بین ترکیه و آمریکا تحت تاثیر قرار گرفته و با نوسان قیمت مواجه شد.

موجودی انبارهای LME به شرح زیر می باشد.



روی

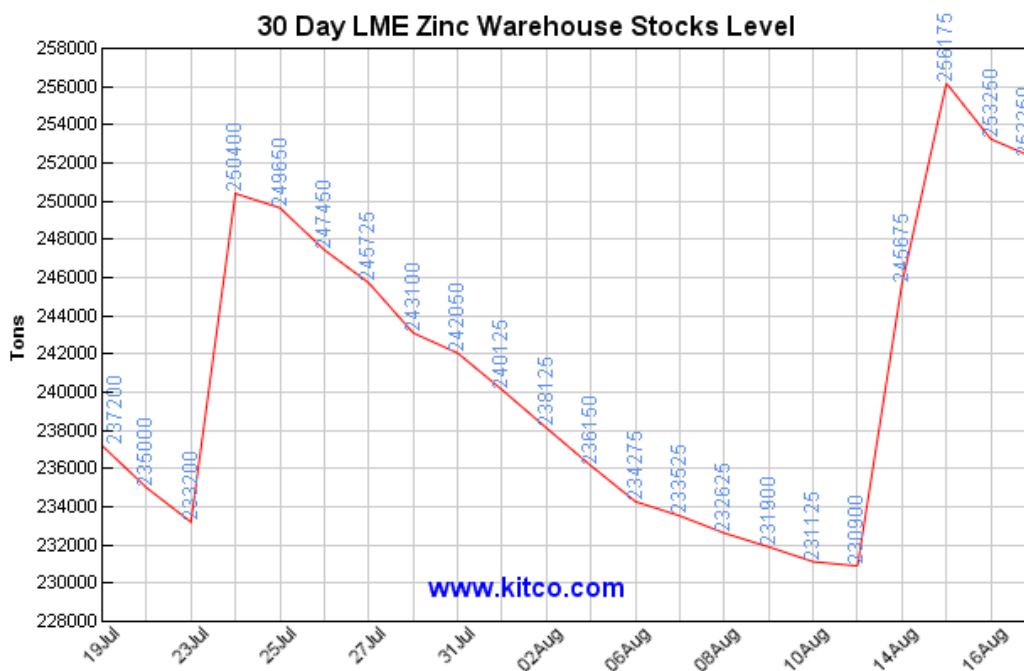
روند نوسانات قیمت روی در چهار هفته گذشته به شرح جدول زیر می باشد.

قیمت روی با خلوص بالا- LME

| ۳۱ تیر ماه | ۱۰ مرداد ماه | ۱۷ مرداد ماه | ۲۴ مرداد ماه |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| ۲,۶۳۵      | ۲,۶۳۰        | ۲,۶۴۸        | ۲,۴۵۸        |

قیمت فلز روی با توجه به اخبار حاکی از تلاش چین در راستای کاهش جدال تجاری چین و آمریکا و از طرفی تنش تجاری پیش آمده بین ترکیه و آمریکا، در هفته ای که گذشت با نوسانات قیمت همراه بود.

موجودی فلز روی در انبارهای LME به صورت زیر است. موجودی انبارهای شانگهای نیز روندی نزولی داشته است که همزمان آریبتراژ ۴۸ دلاری نیز به وجود آمده است.



## گزارش هفتگی بازار بورس

در هفته ای که گذشت شاخص بازار بورس ایران با ۱۰۴۵٫۶۲ واحد کاهش از ۱۳۱۵۲۱٫۶۲ واحد پایان هفته پیش به ۱۳۰۴۷۶ واحد در ۲۴ ام مرداد ماه رسید. همچنین در بازار فرابورس نیز شاخص با ۱٫۱۹ واحد افزایش از ۱۴۹۹٫۶۵ به ۱۵۰۰٫۸۴ رسید. در ابتدای هفته خبر تصویب بخشی از لایحه مبارزه با تامین مالی تروریسم در شورای نگهبان تا حدودی قیمت دلار و سکه را در بازار کاهش داد. نوسانات و ابهامات ارزی باعث شده بود تا معامله گران و سرمایه گذاران با احتیاط بیشتری نظاره گر بازار باشند. شایعات مربوط به محاسبات نرخ خوراک پتروشیمی ها همچنان تداوم داشت. در همین راستا مشخص نیست که حتی اگر نرخ خوراک پتروشیمی ها آزاد شود شرکت ملی پالایش و پخش با آزادسازی و محاسبه نرخ های نفت و فرآورده های پالایشگاه ها موافقت می کند یا خیر. اختلاف فولادی ها با مسئولین وزارت صنعت درباره قیمت گذاری محصولات فولادی نیز همچنان پابرجا بود و دولت همچنان اصرار بر قیمت گذاری در بورس کالا بر اساس دلار ۴۲۰۰ تومانی دارد. روز دو شنبه نیز به دنبال انتشار خبرهایی مبنی بر آزادسازی نرخ ارز در بخش کانتینری (THC) شرکت های خدمات دریایی و بندری، شرکت های صنعت مذکور همچون نماد سینا از سوی سهامداران، مورد اقبال بازار امروز قرار گرفتند. صحبت های هفته جاری رهبری در دیدار با اقشار مختلف جامعه و اظهارات ایشان مبنی بر ملغی بودن هرگونه مذاکره با آمریکا دیگر خبر مهم این هفته بود که ریسک وقوع تحریم های آمریکا در آبان ماه را تقویت کرد.

## بازار سکه و ارز

در اولین روز هفته، شاخص ارزی در ابتدای روز به سوی محدوده ۱۰ هزار و ۹۰۰ تومان حرکت کرد، ولی با مقاومت معامله گران قیمت تا محدوده ۱۰ هزار و ۴۰۰ تومان عقب نشینی کرد. سکه تمام در ساعات ابتدای روز در مقطعی از مرز ۴ میلیونی عبور کرد، و در پایان روز سکه تمام روی قیمت ۳ میلیون و ۹۷۰ هزار تومان قرار گرفت. جوسازی نوسان گیران پیرامون کاهش احتمال مذاکره ایران و آمریکا، افزایش ارزش دلار در شهرهای سلیمانیه و هرات و نبود تقریبی عرضه ارز در صرافی ها از جمله عواملی بودند که معامله گران بازار را

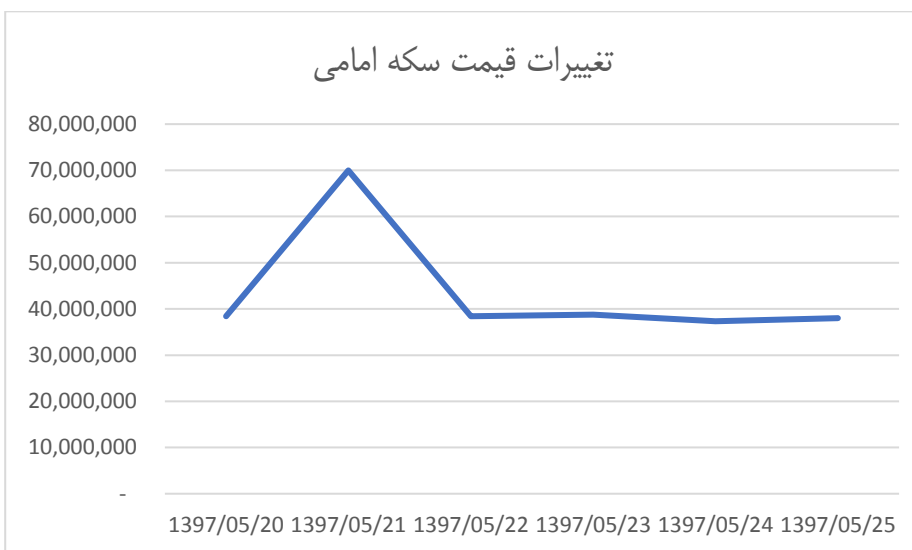
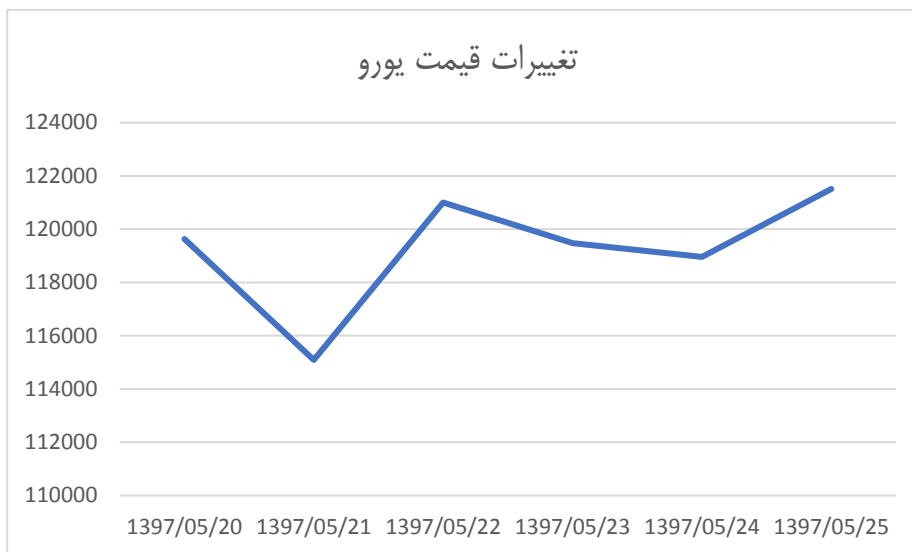
و سو سه به خرید می‌کردند؛ با این حال تصویب صلاحیه لایحه مبارزه با تامین مالی تروریسم در شورای نگهبان متغیری بود که برخی معامله‌گران را ترغیب کرد در موقعیت فروش قرار بگیرند.

در دومین روز هفته، نتیجه تقابل فروشندگان و خریداران، قرارگیری دلار در کانال ۱۰ هزار و ۴۰۰ تومان بود. در بازار سکه نیز قیمت سکه تمام بهار آزادی در ابتدای روز تا کانال ۳ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان عقب نشست. به گفته فعالان، یکی از عواملی که در ابتدای روز زمینه ساز افت قیمت سکه شد، ناشی از کاهش نرخ سکه‌ای بود که به صورت ودیعی پیش فروش شده بود. در حالی که روزهای پنجشنبه و شنبه نرخ تحویل سکه‌های پیش فروش ودیعی ۲ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان تعیین شده بود، روز یکشنبه با کاهش ۱۰۰ هزار تومانی عدد ۲ میلیون و ۷۰۰ هزار تومان برای تحویل به ثبت رسید که از آن مبلغ ۴ درصد نیز کسر می‌شد. به گفته فعالان، این موضوع در کنار روند نزولی دلار، موجب شد سکه بازان با هیجان زیادی فروشنده شوند و قیمت را تا کانال ۳ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان عقب ببرند. با این حال، زمانی که روند قیمت دلار تغییر کرد، سکه این بار شتابان راه صعود را در پیش گرفت.

روز دوشنبه، بازار طلای تهران پس از اندک مدتی از آغاز به کار، روند کاهشی به خود گرفت. اما بازار ارز که روز را افزایشی آغاز کرده بود، توانست بهای سکه‌ها و دیگر انواع طلا را صعودی کند. سکه که یکشنبه در ادامه روند روز شنبه، کاهش قیمت را تجربه کرده و به بهای ۳ میلیون و ۷۹۱ هزار تومان رسیده بود، دوشنبه تا کف روزانه ۳ میلیون و ۷۰۴ هزار تومان هم پایین آمد. در انتهای فعالیت صرافی‌ها و سکه فروشی‌ها در پایان سومین روز هفته، سکه امامی به قیمت ۳ میلیون و ۸۲۶ هزار تومان به فروش می‌رفت. در بازار ارز، دلار آمریکا با ۱۰۰ تومان افزایش به قیمت ۱۰ هزار و ۷۰۰ تومان به فروش می‌رسید. در همین بازار، یورو و پوند هر دو با افزایش حدوداً ۴۰۰ تومانی، به ترتیب ۱۱ هزار و ۹۴۰ و ۱۳ هزار و ۳۵۰ تومان قیمت خوردند.

با وجود رشد آرام سکه در روز دوشنبه، روز سه‌شنبه با سیگنال معاملات پشت خطی با رشد دلار تا سطح ۱۰ هزار و ۸۰۰ تومان سکه در سطح ۳ میلیون و ۹۵۰ هزار تومان آغاز به کار کرد. شناسایی سود و کاهش تقاضا افت سکه تا کف ۳ میلیون و ۸۸۰ تومانی را در میانه معاملات رقم زد. دورنمای عرضه سکه‌های پیش فروش شده، کاهش تقاضای محافظه‌کارانه و افت طلای جهانی فشار را بر سکه حفظ نمود. سه‌شنبه هر دلار آمریکا با رشد ۲۰۰ تومانی به نرخ ۱۰ هزار و ۶۵۰ تومان معامله شد. با وجود تشدید روند صعودی دلار از ابتدای هفته، اما مقاومت سقف ۱۱ هزار تومانی و فروکش هیجان بازار، نوسان دلار را روز دوشنبه در بازه ۱۰ هزار و ۳۳۰ تا ۱۰ هزار و ۴۵۰ تومان محدود کرد. اما روز سه‌شنبه معاملات در سطح ۱۰ هزار و ۸۰۰ تومان آغاز شد. افزایش نرخ دلار در معاملات پشت خطی در ساعات پایانی روز دوشنبه، عامل تشدید نوسانات صعودی دلار بود. با وجود این، به تدریج نرخ دلار روند کاهشی را طی کرد و معاملات عمده ارزی تا کف ۱۰ هزار و ۵۸۰ تومان نیز رسید. اما در ادامه با افزایش خریداران، نرخ دلار تا حدی صعودی شد.

روز پنجشنبه در شرایط تداوم افت طلای جهانی، کاهش نوسانات دلار و دورنمای ارائه سکه‌های پیش‌فروش شده بر سکه فشار آورد. با وجود لمس کف ۳ میلیون و ۲۳۰ هزار تومانی سکه همگام با اجرایی شدن بسته ارزی بانک مرکزی و افت نرخ دلار، اما سیگنال بازار ساز با عرضه سکه‌های پیش‌فروش (نرخ شناور) در سطح ۳ میلیون و ۱۰۰ هزار تومان سکه و صعود دلار مجدداً سکه را صعودی کرد. اما در هفته گذشته بازگشت تدریجی آرامش به بازار ارز و تداوم روند نزولی طلای جهانی و لمس کف ۱۲۶۰ دلاری در ساعات پایانی سکه تا کف ۳ میلیون و ۶۹۰ هزار تومان نیز افت داشت. همچنان سیگنال دلار با سیاست‌های بین‌المللی و عرضه سکه‌های پیش‌فروش بر سکه اثرگذار است.



## اخبار اقتصادی-سیاسی جهان و ایران

- بر اساس مصاحبه رئیس خدمات فنی شرکت پتروشیمی پردیس، فاز سوم بزرگترین مجتمع تولید اوره و آمونیاک خاورمیانه به ظرفیت کامل تولید رسیده است. بر اساس گفتگوی صورت گرفته، فاز سوم شرکت پردیس، از زمان بهره برداری یعنی آبان ماه سال ۱۳۹۶ تاکنون، موفق به تولید ۴۰۱۶۶۶ تن اوره شده است.
- واردکنندگان مواد اولیه و ملزومات خط تولید بر اساس تصمیم دولت از پرداخت مابه تفاوت ارزی در گمرکات معاف شده اند.

- بر اساس آمار ماهیانه اوپک، تولید نفت ایران در ماه میلادی گذشته با ۵۶۳۰۰ بشکه کاهش در روز نسبت به ماه قبل از آن، به طور متوسط به سطح ۳ میلیون و ۷۳۷ هزار بشکه در روز رسیده است.
- طبق نظر دبیر کل انجمن کارفرمایی صنعت پتروشیمی، نرخ خوراک شرکت های پتروشیمی متناسب با افزایش نرخ ارز فروش محصولات آنها، رشد خواهد یافت.
- در هفته ای که گذشت به جهت تحریم ترکیه توسط آمریکا، ارزش لیر کاهش بی سابقه داشت که منجر به خروج سرمایه-گذاران از بازارهای سرمایه و کاهش قیمت های مس، سرب و روی شد. البته در آخر هفته به جهت اعلام سرمایه-گذاری ۱۵ میلیارد دلاری قطر در ترکیه، کاهش ارزش لیر متوقف شد و تاحدی وضعیت رو به بهبود رفت. در آخر هفته، دولت چین گروهی را برای مذاکره با آمریکا در راستای کاهش تنش تجاری فرستاد. این خبر بعد از اقدام دو کشور در اعمال تعرفه بر روی ۳۴ میلیارد دلار کالای تجاری رخ داده و منجر به کاهش بخشی از تنش بازار شده است.
-