



کارگزاری
تدبیرگران
فردا

دیلی تحلیل



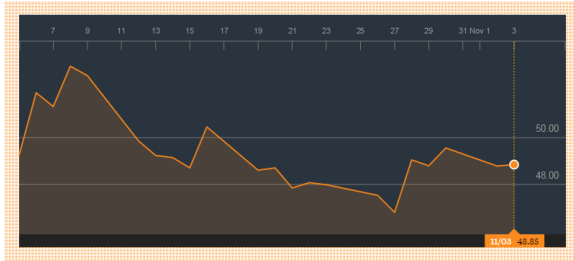
نگاهی به بازارهای
جهانی

اکتبر ۲۰۱۵

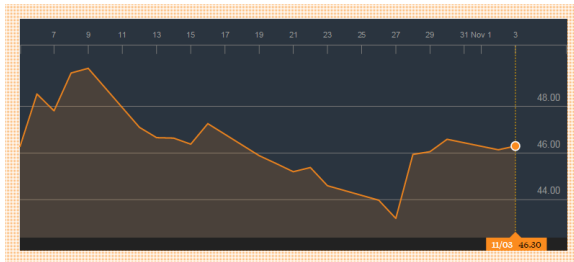
WWW.DAILYTAHLIL.COM

بازار نفت:

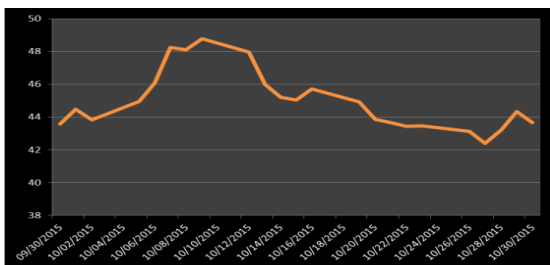
روند قیمتی یک ماه گذشته نفت برنت



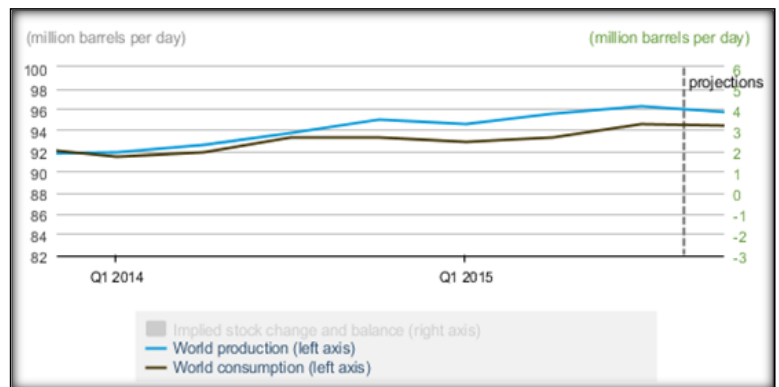
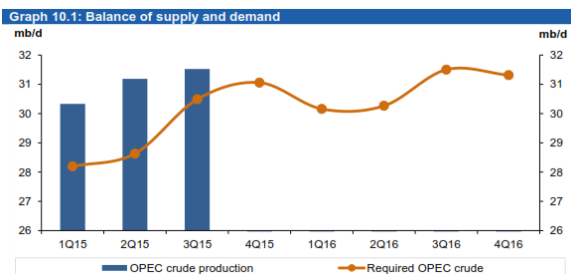
روند قیمتی یک ماه گذشته نفت WTI



روند قیمت یک ماه گذشته نفت اوپک:



نمودار عرضه و تقاضای نفت اوپک:



مهمترین وقایع بازار نفت

قیمت جهانی نفت در ماه اکتبر با کاهش همراه بود که به گفته ی کارشناسان عمدتاً ناشی از سه عامل کلیدی بوده است.

عامل اول آمار اقتصادی ضعیف از تولیدات صنعتی چین برای سومین ماه متوالی است. اگرچه این آمار بهتر از آنچه انتظار می رفت ارائه شد اما نشانه هایی از رکود در آن وجود دارد که عاملی منفی برای کالاهای صنعتی نظیر نفت محسوب می گردد. برخی کارشناسان معتقدند که از می توان با دیدی متفاوت به این آمار نگاه کرد، اینکه این آمار با سرعت کمتری نسبت به قبل کاهش یافته نکته ی مثبتی محسوب می شود. و سایر عوامل موجب افت قیمت نفت شده اند.

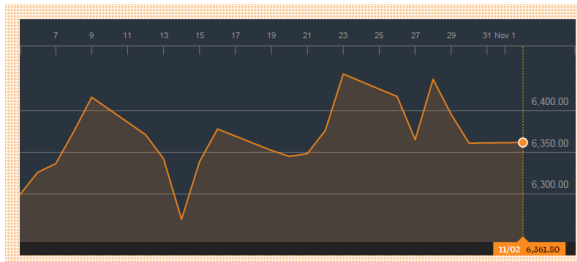
عامل دوم انتظارات افزایش نرخ بهره در امریکاست که موجب تقویت قیمت دلار و افت قیمت کالاها می گردد.

عامل سوم که موجب افت قیمت نفت شده و برخی آن را مهمترین عامل می دانند عوامل تکنیکال است. قیمت نفت در ماه اخیر به حمایت فیوچر ۵۰٪ که در گذشته شکسته شده بود تروپک داشته و موفق به صعود بالای آن نشده است از این رو افت قیمت ادامه پیدا کرده است.

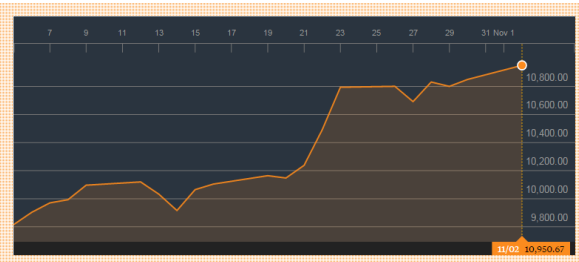
اما در مورد چشم انداز آینده نفت، بسیاری از کارشناسان معتقدند که در سه ماهه چهارم سال شاهد رشد قیمت نفت خواهیم بود و عواملی نظیر افزایش چشم گیر تقاضای نفت در بسیاری از کشورها به خصوص امریکا را دلیل این ادعا می دانند.

بازار سهام (اکتبر ۲۰۱۵):

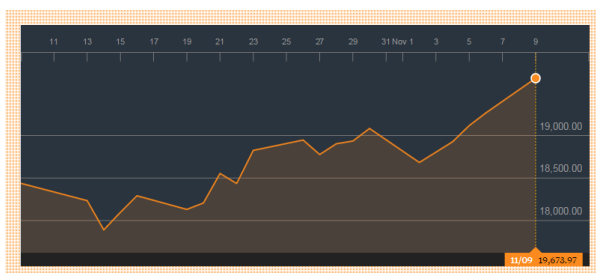
FTSE



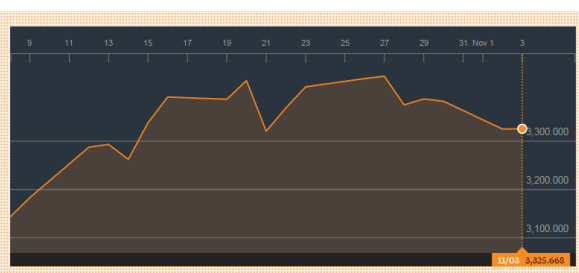
Dax



Nikkei



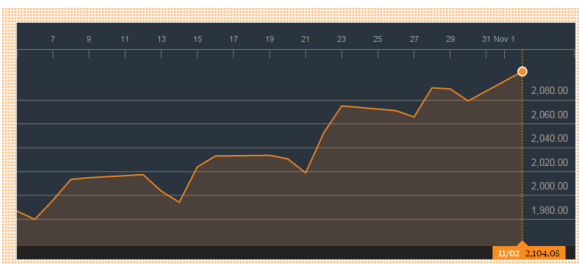
Shanghai



Dow Jons



S&P 500





مهمترین اخبار بازارهای جهانی:

رشد ۶,۵ درصدی برای چین

شی جین پینگ رئیس‌جمهور چین با اعلام جزئیات سیزدهمین برنامه اقتصادی پنج‌ساله دولت، اعلام کرد که به منظور تحقق هدف دوبرابر شدن سرانه GDP در سال ۲۰۲۰ نسبت به سال ۲۰۱۰، رشد سالانه در ۵ سال آینده کمتر از ۶,۵ درصد نباید باشد.

نرخ رشد اقتصادی نباید از ۶,۵ درصد پایین تر برود

رئیس‌جمهور چین با تشریح جزئیات طرحی که در روز سه‌شنبه منتشر کرد، گفت: به منظور تحقق هدف دوبرابر شدن سرانه تولید ناخالص داخلی تا سال ۲۰۲۰ (نسبت به سال ۲۰۱۰) رشد سالانه نباید رقمی کمتر از ۶,۵ درصد در ۵ سال آینده داشته باشد.

نرخ بهره بانکی انگلیس در ابتدای سال ۲۰۱۶ افزایش می‌یابد:

انستیتوی مصلحات اقتصادی و اجتماعی انگلیس اعلام کرد: بانک مرکزی انگلیس احتمالاً نرخ بهره پایه را در فوریه ۲۰۱۶ افزایش خواهد داد؛ با این حال به نظر می‌رسد بانک مرکزی انگلیس برای تصمیم‌گیری منتظر اقدام فدرال رزرو و تاثیر آن بر بازارها می‌ماند.

بروز نشانه‌های رکود در کارخانه‌های آمریکایی

شاخص فعالیت‌های تولیدی (ISM) در آمریکا که از سال ۱۹۱۵ میلادی به صورت رسمی میزان فعالیت‌های بخش‌بخش تولید این کشور را مورد سنجش قرار می‌دهد، برای چهارمین ماه مستمر کاهش یافت.

انتظار می‌رود قیمت نفت و گاز، به دلیل اشباع بازارهای جهان همچنان پایین بماند. در همین حال، دلار آمریکا نیز احتمالاً همچنان قدرتمند باقی خواهد ماند و کالاهای تولیدی این کشور را در مقایسه با محصولات مشابه اروپایی گران‌تر می‌کند.

تورم منفی در کمین منطقه یورو:

تازه‌ترین شاخص‌های بخش ساخت‌وساز و تولید در منطقه پولی یورو و همچنین چین، نشان‌دهنده بروز مشکلاتی در بخش تولیدات و در نتیجه کاهش قیمت‌های صنایع وابسته است.

هم‌اکنون این نگرانی می‌رود که این عوامل روی اشتغال در آمریکا تاثیر منفی بگذارند. از زمان وقوع رکود بزرگ در سال ۲۰۰۸ به بعد، بخش فعالیت‌های تولیدی در آمریکا بهبود قابل توجهی کسب کرد و بیش از ۸۵۰ هزار شغل دوباره احیا شد. بنابراین، اگر مجدداً بخش تولید آمریکا به‌طور رسمی تحلیل رود، تمام این دستاوردها نقش بر آب خواهد شد.



وضعیت اقتصادهای مطرح دنیا:

مهمترین آمارهای اقتصادی							
حوزه یورو				امریکا			
تغییرات	دوره قبل	این دوره	آمار	تغییرات	دوره قبل	این دوره	آمار
۰.۹%-	۱۰.۹%	۱۰.۸%	unemployment rate نرخ بیکاری	۰.۰۰%	۵.۱%	۵.۱%	unemployment rate نرخ بیکاری
۰.۰%	۵.۰%	۵.۰%	minimum bid rate نرخ بهره	۹.۵۲%	۴.۲%	۴.۶%	GDP نرخ رشد داخلی
۰.۰%	۰.۱%-	۰.۱%-	CPI شاخص قیمت مصرف کننده	۰.۰۰%	۰.۲۵%	۰.۲۵%	federal funds rate نرخ بهره
۱۰۰.۰%-	۰.۲%	۰.۰%	GDP نرخ رشد داخلی	۱۵۰.۰۰%-	۰.۲%-	۰.۱%	CPI شاخص قیمت مصرف کننده
انگلیس				ژاپن			
تغییرات	دوره قبل	این دوره	آمار	تغییرات	دوره قبل	این دوره	آمار
۰.۰۰%	۶.۰%	۶.۰%	unemployment rate نرخ بیکاری	۰.۰۰%	۳.۴%	۳.۴%	unemployment rate نرخ بیکاری
۰.۰۰%	۰.۷%	۰.۷%	GDP نرخ رشد داخلی	۲۵.۰۰%-	۰.۴%-	۰.۳%-	GDP نرخ رشد داخلی
۰	۰.۰۰%	۰.۱۰%-	CPI شاخص قیمت مصرف کننده	۰.۰۰%	۰.۱%-	۰.۱%-	Core CPI شاخص خالص قیمت مصرف کننده
۰.۰۰%	۰.۵%	۰.۵%	official bank rate نرخ بهره	۰.۰۰%	۰.۰%	۰.۰%	interest rate نرخ بهره
چین							
تغییرات	دوره قبل	این دوره	آمار	تغییرات	دوره قبل	این دوره	آمار
۵.۴۳%-	۴.۶%	۴.۴%	interest rate نرخ بهره	۲.۶۷%-	۷.۵%	۷.۳%	GDP نرخ رشد داخلی
۰.۲۵%	۴.۰%	۴.۱%	unemployment rate نرخ بیکاری	۰.۰۰%	۱.۶%	۱.۶%	CPI شاخص قیمت مصرف کننده

بازار فلزات

مهمترین اخبار :

• زیان ده بودن کارخانجات فولادی چین:

به موجب اطلاعات منتشره توسط انجمن آهن و فولاد چین، مجموع زیان تولیدکنندگان بزرگ فولاد این کشور در نه ماهه منتهی به پایان ماه سپتامبر سال ۲۰۱۵، بالغ بر ۲۸ میلیارد یوآن (۴۰۴ میلیارد دلار) بوده است.

در حال حاضر به دلیل ضعف شدید تقاضای خرید فولاد در بازار داخلی چین و بازارهای صادراتی، قیمت آهن آلات به کمترین حد طی چندین سال گذشته رسیده است.

• پیش بینی تداوم کاهش قیمت سنگ آهن در سال ۲۰۱۶:

موسسه Moody در جدیدترین گزارش خود پیش بینی نموده است که متوسط قیمت سنگ آهن در سال ۲۰۱۶ به حدود ۴۵ دلار در تن برسد و این سطح میانگین قیمت، احتمالاً در سال ۲۰۱۷ نیز ادامه خواهد یافت. شایان ذکر است که متوسط قیمت سنگ آهن در ده ماهه نخست سال ۲۰۱۵ بالغ بر ۵۸ دلار در تن بوده است.

• عوامل موثر در نوسانات قیمت مس و روی در ماه گذشته:

رشد قیمت نفت، افت ارزش دلار، افزایش شاخص سهام در تعدادی از روسهای عمده دنیا و در برخی از روزهای ماه مورد بررسی، کاهش نرخ بهره توسط بانک مرکزی چین و تداوم کاهش موجودی انبارهای فلزات لندن از عواملی ست که موجب نوسانات مثبت این فلزات در ماه گذشته گشت و از سوی دیگر نگرانی از افزایش نرخ بهره در امریکا و تقویت ارزش دلار، کاهش قیمت نفت و افت شاخص سهام در برخی روزهای ماه از جمله عواملی بودند که موجب کاهش قیمت این فلزات گشتند.

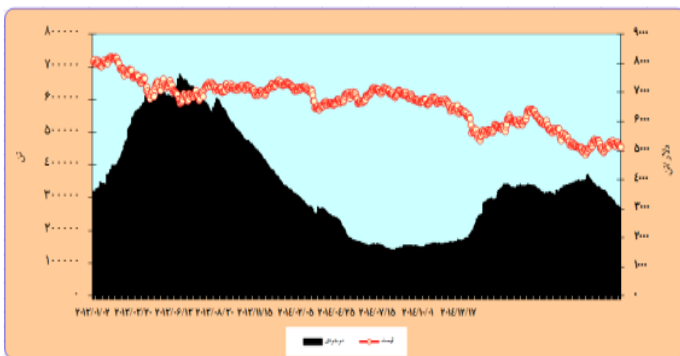
همچنین در ماه اکتبر به دلیل تداوم افت قیمت آهن قراضه، قیمت بیلت هم در بیشتر نقاط دنیا با افت مواجه بود و گزارشان نشان می دهد که علیرغم ضعف و کندی تقاضای خرید بیلت در بیشتر مناطق دنیا، در صورت رشد قیمت قراضه انتظار می رود که گرایش مصرف کنندگان آهن قراضه به خرید بیلت افزایش یافته و موجب تقویت تقاضا برای بیلت گردد.

جدول قیمت های جهانی فلزات

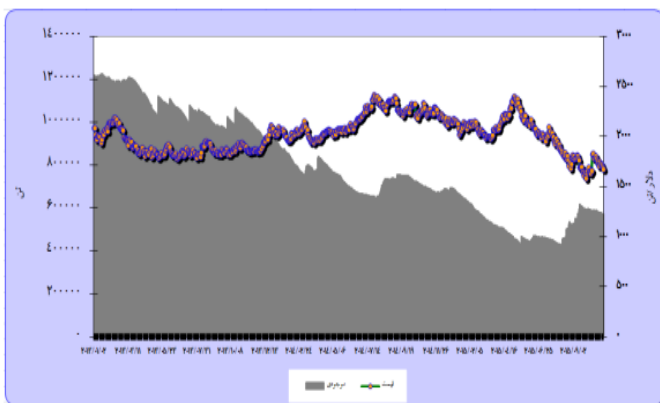
تغییرات	sep	octobr	تحویل	محصول
-۱۱.۰۳٪	۵۶	۵۰	CFR China	سنگ آهن
-۱۱.۰۳٪	۲۶۰	۲۷۵	فوب دریای سیاه کشورهای CIS	بیلت
۰.۸۴٪	۵۰۹۲	۵۱۳۵	LME	مس
۱.۰۳٪	۱۶۵۶	۱۶۷۳	LME	روی

شاخص قیمت سنگ آهن ایران: ۴۸,۹۷ \$/MT

- نمودار قیمت و ذخایر مس LME از سال ۲۰۱۳ تا کنون:



- نمودار قیمت و ذخایر روی LME از سال ۲۰۱۳ تا کنون:





بازار پتروشیمی

مهمترین اخبار:

- افزایش قیمت پیشنهادی تولید کنندگان پلی اتیلن خاورمیانه:

طبق گزارش منتشره توسط ChemOrbis تولید کنندگان پلی اتیلن خاورمیانه قیمت پیشنهادی فروش خود را برای تحویل در ماه اکتبر سال ۲۰۱۵ بالغ بر ۴۰ تا ۶۰ دلار/تن افزایش دادند. محدودیت عرضه علت اساسی این افزایش قیمت ذکر شده است.

- کاهش بیشتر قیمت PVC صادراتی امریکا:

طبق گزارش منتظره توسط Platts، تحت تأثیر فشار ناشی از استمرار ضعف تقاضای خرید در بازارهای داخلی و بین المللی، مازاد عرضه و کاهش قیمت نفت خام، پی وی سی صادراتی امریکا در ماه مورد بررسی به سطح ۶۳۵-۶۴۵ دلار در تن رسیده است که کمترین قیمت صادراتی پی وی سی این کشور طی ۷۷ ماه اخیر می باشد.

قیمت محصولات شیمیایی (\$/MT)CFR China			
میانگین قیمت	محصول	میانگین قیمت	محصول
۱۰۰۰	Ethylene اتیلن	۶.۹۳	toluene تولوئن
۱۲۱۰	polyethyelen پلی اتیلن	۹.۳۷	styrene استایرن
۱۲۱۵	LDPE پلی اتیلن سبک	۲۳۶	methanol متانول
۱۱۱۹	LLDPE پلی اتیلن سبک خطی	۶۱۹	propylene پروپیلن
۱۱۶۸	HDPE پلی اتیلن سنگین	۷۷۵	Butadiene بوتادین



منابع گزارش:

<http://www.opec.org/>

<http://sunsirs.com/>

<http://www.bloomberg.com/>

<http://www.forexfactory.com/>

<http://www.platts.com/>

<http://www.eghtesadnews.com/>

<http://www.seavolexkala.com/>

www.yourpetrochemicalnews.com

www.ogj.com

www.esfahanahan.com

www.fooladnews.com

www.minews.ir

www.madannews.ir

www.naftnews.net

www.shana.ir

www.eia.gov

