



کارگزاری  
تدبیرگران  
فردا

دیلی تحلیل



## نگاهی به بازارهای جهانی

۱ تا ۱۵ ژانویه ۲۰۱۶

[www.dailytahlil.com](http://www.dailytahlil.com)

## بازار نفت

توسط ایران پس از آغاز اجرای برجام نیز چشم اندازی منفی را برای بازار نفت رقم زده است.

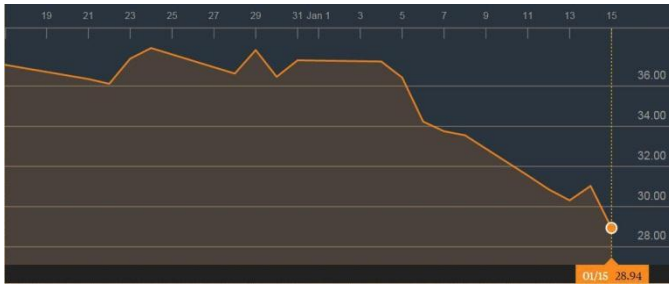
نفت بعد از ۱۲ سال برای اولین بار کف ۳۰ دلاری خود را شکست و به محدوده ۲۰ دلاری وارد شد، شاید تا چندی پیش، پیش‌بینی رسیدن قیمت‌ها به این محدوده باورناپذیر به نظر می‌رسید، اما به نظر می‌رسد با گذشت زمان کارشناسان نفت نیز در حال رسیدن به اجماع در خصوص بازار نفت هستند و این اجماع چیزی نیست جز پیش‌بینی حال خراب نفت در چند ماه پیش‌رو.

در حال حاضر نفت در کف ۱۲ ساله خود معامله می‌شود. اما کارشناسان افت ۱۰ درصدی قیمت نفت در هفته گذشته و تداوم این روند در هفته جاری را به چند عامل ربط داده‌اند. اول سیگنال افزایش اختلاف بین اعضای اوپک در پی تنش‌های بین ایران و عربستان است، با اتفاقات اخیر احتمال اجماع در اوپک بر سر کاهش تولید و کمک به بازار نفت دوردست‌تر از هر زمان دیگری شده است.

اما عامل مهم دیگری که علاوه بر افت هفته‌های اخیر طی یک سال گذشته سهم بسزایی در روند کاهشی قیمت نفت داشته است، ضعف اقتصادی بزرگ‌ترین واردکننده نفت است. به گزارش وال‌استریت ژورنال، طی یک سال گذشته معامله‌گران شاهد سیگنال‌های افت قیمت نفت از جمله افزایش حجم ذخایر و میزان تولید بودند و حال تشدید سیگنال‌های افت قیمت از سوی چین نگرانی مضاعفی برای بازار ایجاد کرده است. بر اساس این گزارش، با وجود آمار ضعیف اقتصادی چین طی یک سال گذشته اما رشد واردات نفت خام این کشور موجب افزایش تقاضای جهانی نفت خام به بیشترین مقدار ظرف ۵ سال اخیر شده بود، حال شاهد کم فروغ شدن این کورسوی امید هستیم. در واقع آنچه در آمار اخیر چین جدید است، به کاهش تقاضای نفت این کشور برمی‌گردد. بر اساس آخرین آمار منتشر شده از چین، تقاضای نفت خام این کشور در ماه نوامبر ۴/۹ درصد نسبت به ماه قبل از آن و حدود ۲ درصد نسبت به نوامبر سال ۲۰۱۴ کاهش داشته است.

گذشته از این عوامل که بیشترین تاثیر را در روزهای اخیر بر افت قیمت نفت داشته‌اند، انتظار افزایش تولید و عرضه نفت

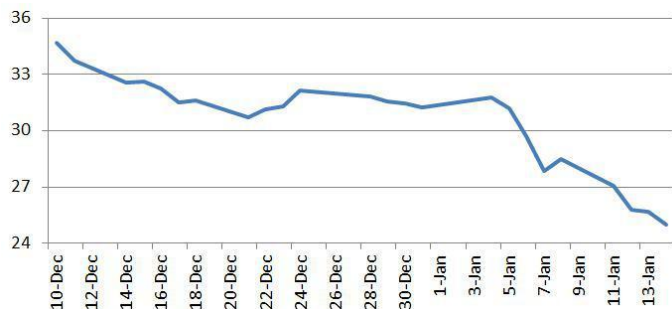
### نفت برنت



### نفت WTI



### سبد نفتی اوپک



**S&P 500**



**بازار سهام**

**Dow Jones**



**Shanghai**



**Nikkei 225**



**FTSE**



**DAX**



## • تولید صنعتی آمریکا برای سومین ماه متوالی کاهش یافت

به گزارش خبرنگار اقتصاد بین الملل خبرگزاری فارس به نقل از ای بی سی نیوز، شاخص تولید صنعتی در آمریکا برای سومین ماه پیاپی در ماه دسامبر کاهش یافت. گرمای بیش از حد هوا در فصل زمستان جاری و کاهش تولید نفت شرکت های انرژی در آمریکا از جمله اصلی ترین دلایل این کاهش تولید عنوان شده است. بنا به اعلام بانک مرکزی آمریکا تولید صنعتی این کشور در ماه سپتامبر ۰,۴ درصد کاهش یافته است. این شاخص در ماه نوامبر ۰,۹ درصد ارزیابی شده بود که بیشترین میزان کاهش تولید صنعتی در آمریکا از سال ۲۰۰۹ تا کنون بوده است. تولید صنعتی آمریکا در ماه سپتامبر ثابت و در ماه اکتبر نیز ۰,۲ درصد افت داشته است. به گفته پول اش وورث، کارشناس اقتصادی ارشد موسسه کیپیتال اکونومیست، با توجه به روند افزایش ارزش دلار در بازار ارز جهانی در کنار تقاضای جهانی ضعیف، انتظار زیادی از بخش صنعتی آمریکا نمی رود.

## • بانک مرکزی ژاپن فعلا برنامه ای برای سیاست های انبساطی ندارد

«هاروهیکو کورودا»، رییس بانک مرکزی ژاپن روز گذشته اعلام کرد: این نهاد فعلا برنامه ای برای ارائه سیاست های انبساطی و تسهیل کمی ندارد و بدین ترتیب، آب پاکی را روی دست بازاری هایی ریخت که این ماه انتظار افزایش سیاست های انبساطی را داشتند.

با وجود آنکه قیمت های مصرف کننده در ژاپن با نرخ تورم هدف ۲ درصدی تعیین شده از سوی بانک مرکزی فاصله دارد، اما «هاروهیکو کورودا»، رییس این نهاد تاکید کرد که فعلا نیازی به سیاست های انبساطی بیشتری احساس نمی شود. به گزارش خیرگزاری رویترز، کورودا در پاسخ به نمایندگان مجلس گفت: با این حال، بانک مرکزی ژاپن (BoJ) آمادگی

دارد تا در صورتی که هرگونه تغییری در روند کنونی قیمت ها مشاهده کرد، سیاست های پولی خود را مطابق با این تغییرات، تعدیل و تنظیم کند.

## • بورس های جهان در ۲ هفته نخست سال ۲۰۱۶ چقدر ضرر دادند؟

بازارهای سهام جهان از ابتدای سال ۲۰۱۶ تاکنون تحت تاثیر نگرانی های اقتصادی به ویژه کندی موتور رشد اقتصاد چین و کاهش قیمت نفت خام در حدود ۳,۲ تریلیون دلار از دست دادند و بر مبنای تغییرات ماهانه، این بزرگترین کاهش بازارهای سهام جهان از زمان کاهش ۵,۶۷۱ تریلیون دلاری در اکتبر سال ۲۰۰۸ بوده است.

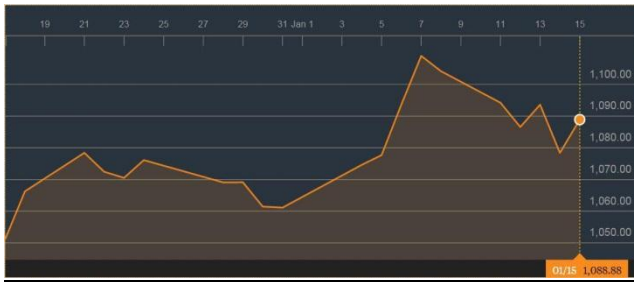
بیش از نیمی از این ضرر متعلق به وال استریت است. بر مبنای محاسبات انجام گرفته از ابتدای سال، بازار سهام آمریکا ۱,۷۷ تریلیون دلار و بازارهای سهام غیرآمریکایی ۱,۴۰ تریلیون دلار از دست داده اند. استاندارد اند پورز ۵۰۰ از ابتدای سال تا پایان هفته گذشته ۱,۳۳ تریلیون دلار و داوجونز اینداستریال اوریج ۵۱۷ میلیارد دلار از دست داده که بدترین شروع سال این بازارها بوده است. در واقع وال استریت هرگز شروع سالی به این بدی نداشته است. بازار سهام آمریکا با کاهش شدید در روز جمعه، دو هفته اول سال ۲۰۱۶ را با کاهش به پایان رساند.

به گفته تحلیلگران، کاهش قیمت نفت دلیل اصلی ریزش روز جمعه بازارهای سهام بود. نفت خام از قیمت بالای ۱۰۰ دلار در هر بشکه در تابستان سال ۲۰۱۴ به پایین ۳۰ دلار کاهش یافته و شرکتهای انرژی را از سود بی نصیب کرده است.

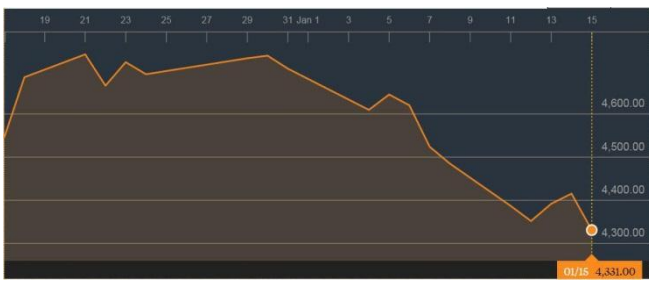
## بازار فلزات و سنگ آهن

قیمت در حال ورشکستگی هستند و حالا محدودیت‌های دولتی روی فعالیت‌های آنها نیز باعث افزایش فشار شده است

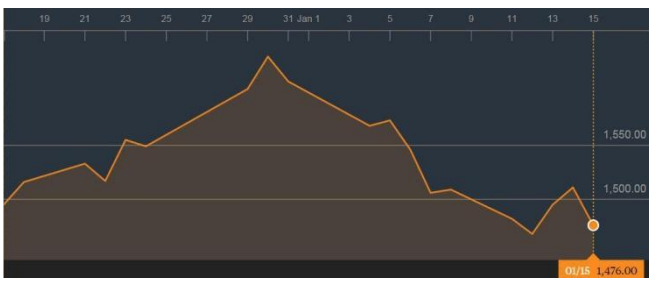
### قیمت طلا



### قیمت مس



### قیمت روی



### آلومینیوم



### کاهش سفارشات داخلی فولاد چین در ماه ژانویه

به گزارش ماین نیوز، شاخص فولاد چین پلاتز برای ماه ژانویه با رشد ۱,۶۲ واحدی نسبت به ماه دسامبر به ۲۴,۴۵ واحد از ۱۰۰ واحد ممکن رسید. مقدار شاخص در ماه ژانویه برای چهارمین ماه متوالی زیر ۵۰ واحد گزارش شد. ارقام بالای ۵۰ واحد نشان دهنده رشد و زیر ۵۰ نشان دهنده کاهش خواهد بود.

### پیش‌بینی رشد ۱,۴ درصدی مصرف فولاد جهان

سازمان همکاری‌های اقتصادی و توسعه (OECD) در پیش‌بینی خود از وضعیت صنعت فولاد جهان پیش‌بینی کرده است که رشد مصرف فولاد جهان در سال ۲۰۱۶ میلادی به ۱/۴ درصد بالغ خواهد شد. این سازمان همچنین پیش‌بینی کرده است که مصرف فولاد چین در سال ۲۰۱۶ رشد منفی ۰/۵ درصد را تجربه کند و بنابراین مصرف فولاد کل جهان به استثنای چین تا ۲/۹ درصد رشد خواهد کرد.

### تولیدکننده آلومینای آمریکایی ورشکست شد

به گزارش ماین نیوز، افت ۴۴ درصدی قیمت آلومینا در سال ۲۰۱۵ و رسیدن قیمت به ۱۹۸ دلار در تن، تولیدکنندگان این بخش را تحت فشار قرار داده و شرکت شروین که با ظرفیت ۱,۶۵ میلیون تن تحت مالکیت شرکت سویسی گلنکور مشغول کار بود، را به زمین زد.

### فشار بی‌سابقه دولت آمریکا به معادن زغال سنگ

باراک اوباما، رئیس‌جمهوری آمریکا گفته است که صنعت زغال سنگ آمریکا باید هزینه اثرات زیست‌محیطی و گازهای گلخانه‌ای که در نتیجه مصرف این سوخت فسیلی ایجاد می‌شود، را نیز در هزینه‌های خود لحاظ کند به گزارش ماین نیوز، برای این اساس، اجاره زمین‌های فدرال آمریکا به معادن زغال سنگ به مرور زمان افزایش می‌یابد تا تولید این سوخت را محدودتر کند. معادن زغال سنگ آمریکا تحت فشار بی‌سابقه



قیمت بیلت (دلار/تن)	۲۱ دسامبر	۲۸ دسامبر	۴ ژانویه	۱۱ ژانویه
کشورهای (CIS)	۲۵۰-۲۵۵	۲۵۰-۲۵۵	۲۵۰-۲۵۵	۲۵۰-۲۵۵
ترکیه (فوب)	۳۱۰-۳۲۰	۳۱۰-۳۲۰	۳۱۰-۳۲۰	۳۱۰-۳۲۰
هند (فوب)	۲۶۰-۲۶۵	۲۵۰-۲۵۵	۲۵۰-۲۵۵	۲۵۰-۲۵۵
امارات	۲۵۵-۲۷۵	۲۵۵-۲۷۵	۲۵۵-۲۷۵	۲۴۵-۲۶۵

قیمت سنگ آهن (FOB بندرعباس) (دلار/تن)

تاریخ	هماتیت ۶۱-۶۲ درصد	مگنتیت ۶۱-۶۲ درصد
۹ دی	۲۲.۹	۲۳.۷
۱۰ دی	۲۳.۲	۲۴
۱۴ دی	۲۳.۲	۲۴
۱۶ دی	۲۲.۶	۲۳.۴
۲۱ دی	۲۱.۵	۲۲.۳
۲۲ دی	۲۱	۲۱.۸
۲۳ دی	۲۰	۲۰.۸
۲۴ دی	۱۹.۷	۲۰.۵

تاریخ	شاخص قیمت سنگ آهن ایران
۱۶ دسامبر	۳۵.۶
۲۳ دسامبر	۳۷.۴۴
۳۰ دسامبر	۳۸.۶۷
۶ ژانویه	۳۹.۵
۱۳ ژانویه	۳۸.۹۲

## بازار پتروشیمی

قیمت برخی از فرآورده های پتروشیمی (دلار/تن)

نام محصول	شرایط	۲۰ نوامبر	۱۱ دسامبر	۳۰ دسامبر	۸ ژانویه
اتیلن	(CFR SE ASIA)	۱۰۵۹	۱۰۶۸	۱۰۸۵	۱۰۸۵
پلی اتیلن سبک	(CFR FE ASIA)	۱۱۰۴	۱۰۷۶	۱۰۷۶	۱۰۷۸
پلی اتیلن سبک خطی	(CFR FE ASIA)	۱۰۷۸	۱۰۵۰	۱۰۵۰	۱۰۶۰
پلی اتیلن سنگین	(CFR FE ASIA)	۱۱۰۳	۱۰۶۵	۱۰۶۵	۱۰۷۵
تولون	(CFR CHINA)	۶۴۲	۶۱۸	۶۳۲	۶۳۲
استراین	(CFR CHINA)	۹۳۶	۹۲۸	۹۲۳	۹۲۳
متانول	(CFR CHINA)	۲۳۷	۲۲۳	۲۰۲	۲۰۴
پروپیلن	(CFR CHINA)	۶۱۱	۶۲۰	۶۳۵	۶۲۶
بوتادین	(CFR CHINA)	۷۱۰	۷۰۵	۷۵۶	۷۶۵
نفتا	(CFR Japan)	۴۴۱	۴۲۹	۴۰۹	۳۷۵





وضعیت اقتصادهای اول دنیا در یک نگاه

کشور	GDP		تغییر نسبت به فصل مشابه سال قبل	نرخ بهره	نرخ تورم	نرخ بیکاری
	(سالانه)	(میلیارد دلار)				
آمریکا	۱۷,۴۱۹	۲.۱۰٪	۰.۵۰٪	۰.۵۰٪	۵.۰۰٪	
منطقه یورو	۱۳,۴۰۳	۱.۶۰٪	۰.۰۵٪	۰.۲۰٪	۱۰.۵۰٪	
چین	۱۰,۳۶۰	۶.۹۰٪	۴.۳۵٪	۱.۶۰٪	۴.۰۵٪	
ژاپن	۴,۶۰۱	۱.۶۰٪	۰.۰۰٪	۰.۳۰٪	۳.۳۰٪	
آلمان	۳,۸۵۳	۱.۷۰٪	۰.۰۵٪	۰.۳۰٪	۴.۵۰٪	
انگلیس	۲,۹۴۲	۲.۱۰٪	۰.۵۰٪	۰.۱۰٪	۵.۲۰٪	
فرانسه	۲,۸۲۹	۱.۱۰٪	۰.۰۵٪	۰.۲۰٪	۱۰.۶۰٪	
برزیل	۲,۳۴۶	-۴.۵۰٪	۱۴.۲۵٪	۱۰.۶۷٪	۷.۵۰٪	
ایتالیا	۲,۱۴۴	۰.۸۰٪	۰.۰۵٪	۰.۱۰٪	۱۱.۳۰٪	
هند	۲,۰۶۷	۷.۴۰٪	۶.۷۵٪	۵.۶۱٪	۴.۹۰٪	
روسیه	۱,۸۶۱	-۴.۱۰٪	۱۱.۰۰٪	۱۲.۹۰٪	۵.۸۰٪	

منابع گزارش:

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

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

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

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

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

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

[www.madannews.ir](http://www.madannews.ir)

<http://iransangahan.com/>

[www.minews.ir](http://www.minews.ir)

[www.madannews.ir](http://www.madannews.ir)

[www.naftnews.net](http://www.naftnews.net)

[www.shana.ir](http://www.shana.ir)

[www.petrotahlil.ir](http://www.petrotahlil.ir)

[www.naftema.com](http://www.naftema.com)