



چشم انداز سال ۱۴۰۱ بازار کالاهای منبع پایه (کامودیتی)

با تاکید بر کالاهای حوزه معدن و صنایع معدنی

امیر صباغ - مدیر اقتصادی و سرمایه گذاری ایمیدرو

اسفند ۱۴۰۰

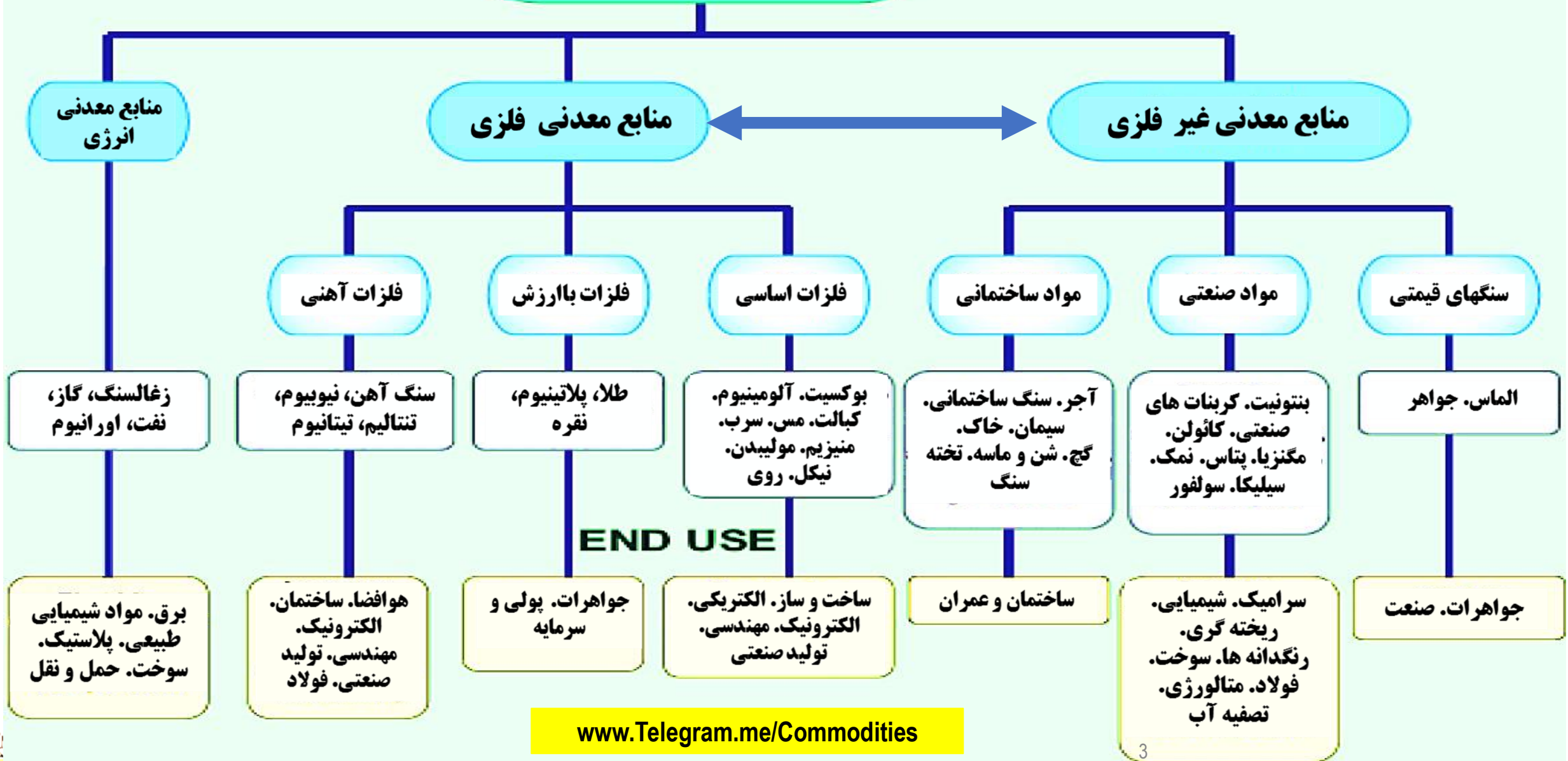
فهرست مطالب

- معرفی کالاهای منبع پایه و مشخصات عمومی آن
- اهم تحولات حاکم بر بازار کالاهای منبع پایه
- وضعیت شرکتهای گروه کالاهای منبع پایه کشور (معدن و صنایع معدنی)
 - زنجیره های اصلی تولید گروه کالاهای منبع پایه
 - وضعیت تولیدات
 - وضعیت قیمتهای داخلی
 - وضعیت تجارت خارجی
 - اهم سرمایه گذاری ها
- ریسکهای حاکم بر گروه شرکتهای منبع پایه
 - ریسکهای بین المللی (جنگ روسیه و چین، کاهش رشد اقتصادی چین، بحران شرکتهای ساختمانی چین، افزایش هزینه حمل و نقل بین المللی، کمبود کالاها و مواد اولیه)
 - افزایش سهم دولت از سود شرکتهای
 - محدودیتهای تنظیم بازار (اعمال عوارض صادراتی، لغو معافیت صادرات، افزایش واردات و ...)
 - ریسکهای اقتصاد کلان (کاهش نرخ دلار همزمان با تورم بالا)
 - جبران کسری بودجه دولت از محل رشد قیمت کالاها و خدمات مرتبط با دولت
 - فشار بر کاهش قیمتها به منظور کنترل تورم و هزینه های جامعه
- چشم انداز سودآوری شرکتهای گروه منبع پایه در سال ۱۴۰۱

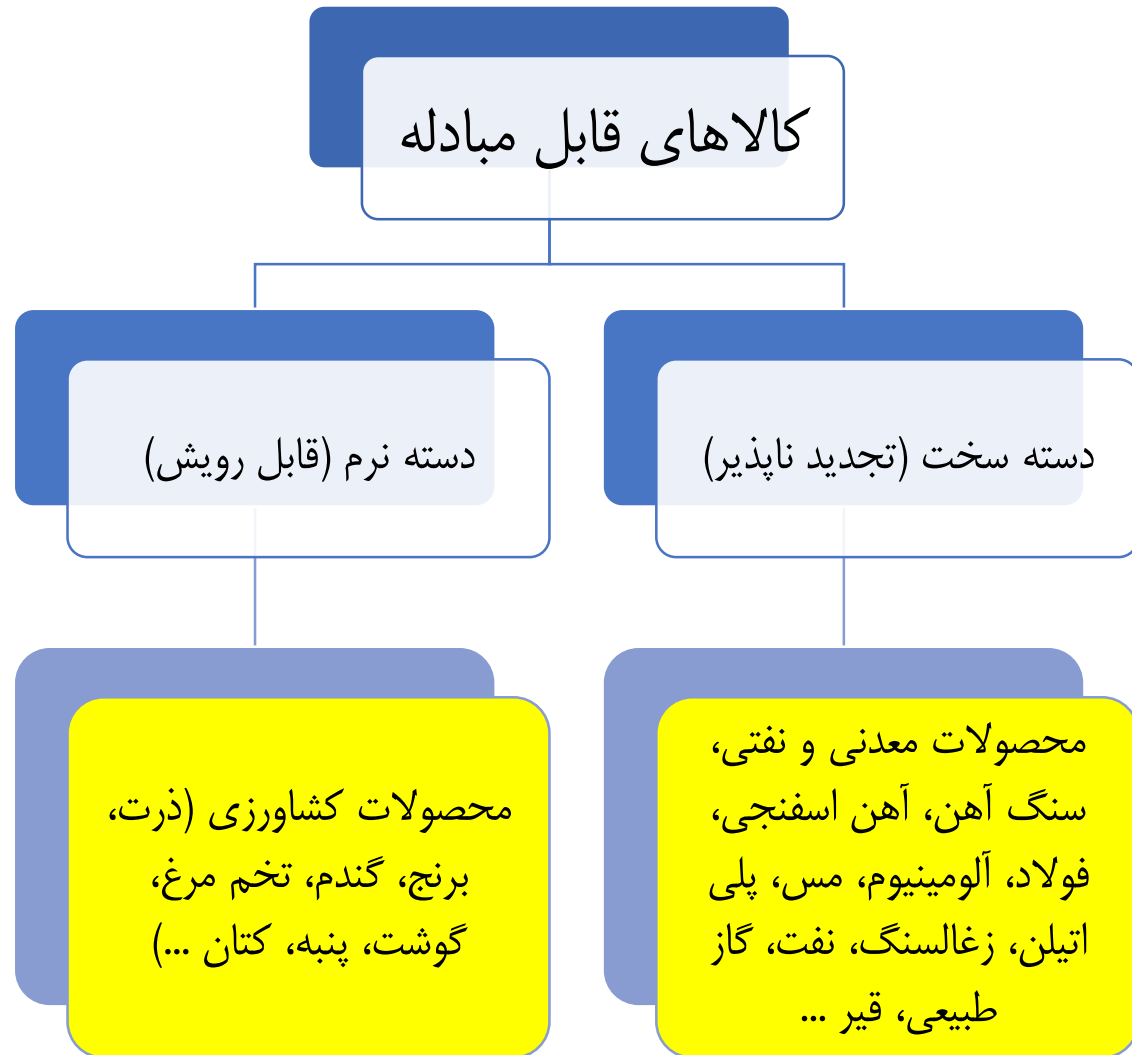
(75% GDP=Oil and Gas)

منابع طبیعی دنیا

(25%=Other Mineral)



تعریف بین المللی کامودیتی ها



- محصولات با ارزشی که دارای کیفیت مشابه بوده و با تناژ بالا توسط تولیدکنندگان متفاوت ارایه میشود.
- کامودیتی ها به دو دسته نرم (قابل رویش مثل ذرت، گندم ...) و دسته سخت (منابع معدنی، مس، سنگ آهن، فولاد، پتروشیمی ...) تقسیم بندی شده و دارای مشخصات زیر است:
 - عمدتاً بدون تعرفه از مرزها عبور میکنند
 - کشف قیمت آنها عموماً از طریق مکانیزم عرضه و تقاضا در بورس است
 - عموماً دارای تناژ تولید و مصرف بسیار بالایی هستند
 - شرکت تولیدکننده و برند برای آن مطرح نیست
 - بازار آن جهانی است
 - چسبندگی خاص به دلار و سیاستهای فدرال رزرو آمریکا دارند (نرخ بهره - نرخ اوراق قرضه - ایندکس دلار)
 - وابستگی قیمتها به یوان چین روندی افزایشی دارد (حدود ۵۰٪ تولید کامودیتی دنیا در چین مصرف میشود و بورس های چین معاملات را بر پایه یوان انجام میدهند) ... هرچند بخش عمده هجینگ معاملات در خارج از چین به دلار صورت میگیرد
- بزرگترین بازار هجینگ فلزات دنیا، LME لندن با گردش مالی ۱۱.۶ تریلیون دلار یا ۴ برابر GDP انگلستان است که حجم معاملات آن ۴۰ برابر تولید دنیا میباشد

نمونه ای از کالاهای منبع پایه در سایر کشورها

نام کشور	کالاهای منبع پایه در حال عرضه در بورس های کالایی و انرژی
چین (مصرف کننده بیش از نیمی از مواد اولیه دنیا)	سنگ آهن، زغالسنگ، کک، میلگرد، ورق فولادی، مس، آلومینیم، روی، سرب، نیکل، قلع، طلا، نقره، فولاد ضدزنگ، نفت سیاه کم سولفور، خمیر چوب کاغذسازی، لاستیک، قیر طبیعی، ذرت، سویا، تخم مرغ، روغن پالم، تخته فیبر، برنج، پی وی سی، پلی پروپیلن، اتیلن بنزن، ال پی جی، پلی اتیلن، نفت خام ...
اروپا	فولاد، مس، روی، آلومینیوم، سرب، نیکل، قلع، طلا، نقره، نفت خام، گاز طبیعی، برق، محصولات کشاورزی، کربن، زغالسنگ ...
روسیه	نفت، پتروشیمی، گاز طبیعی، فلزات، سوخت و انرژی، محصولات کشاورزی
هند	انرژی، فلزات با ارزش، محصولات کشاورزی، مس، روی، فلزات اساسی ...
ایران	سنگ آهن، گندله آهن، آهن اسفنجی، فولاد، میلگرد، ورق گرم، ورق سرد، طلا، نقره، نفت خام، روی، سرب، آلومینیوم، مس، پتروشیمی، پالایشی

نگاهی به بیزینس بخش معدن و صنایع معدنی در دنیا

با استخراج سالانه **۱۷ میلیارد تن** و ارزش فروش **۲۲۰۰ میلیارد دلار**، ارزش زنجیره معدن و صنایع معدنی دنیا **۲۸٪** کل ارزش منابع طبیعی میباشد... **۹۳٪** این ارزش مربوط به **۷** محصول زیر است (سال ۲۰۱۷):

تولید (میلیون تن)	فولاد	زغالسنگ	سیمان	سنگ آهن	مس	طلا	آلومینیم
۱۶۰۰	۷۲۰۰	۴۲۰۰	۲۲۳۰	۲۳	۳۱۰۰ هزار تن	۵۷.۶	
% فروش	%۴۳	%۱۶	%۱۰	%۷	%۶	%۵.۸	%۵

~ 76%!

فروش منابع طبیعی دنیا

۸۰۰۰ میلیارد دلار

منابع معدنی انرژی

=72% GDP

منابع معدنی فلزی-غیر فلزی

2200 B\$ = 28% GDP

منابع معدنی فلزی

فلزات آهنی

سنگ آهن-نیوبیوم-
تیتانیوم-فولاد..

فلزات باارزش

طلا-نقره-
پلاتین...

فلزات اساسی

(آلومینیم-کبالت-
مس-روی-نیکل...)

منابع معدنی غیر فلزی

مواد صنعتی

بتونیت- کائولن-
پتاس- نمک...

مواد ساختمانی

آجر-سنگ-سیمان-
گچ...

سنگهای قیمتی

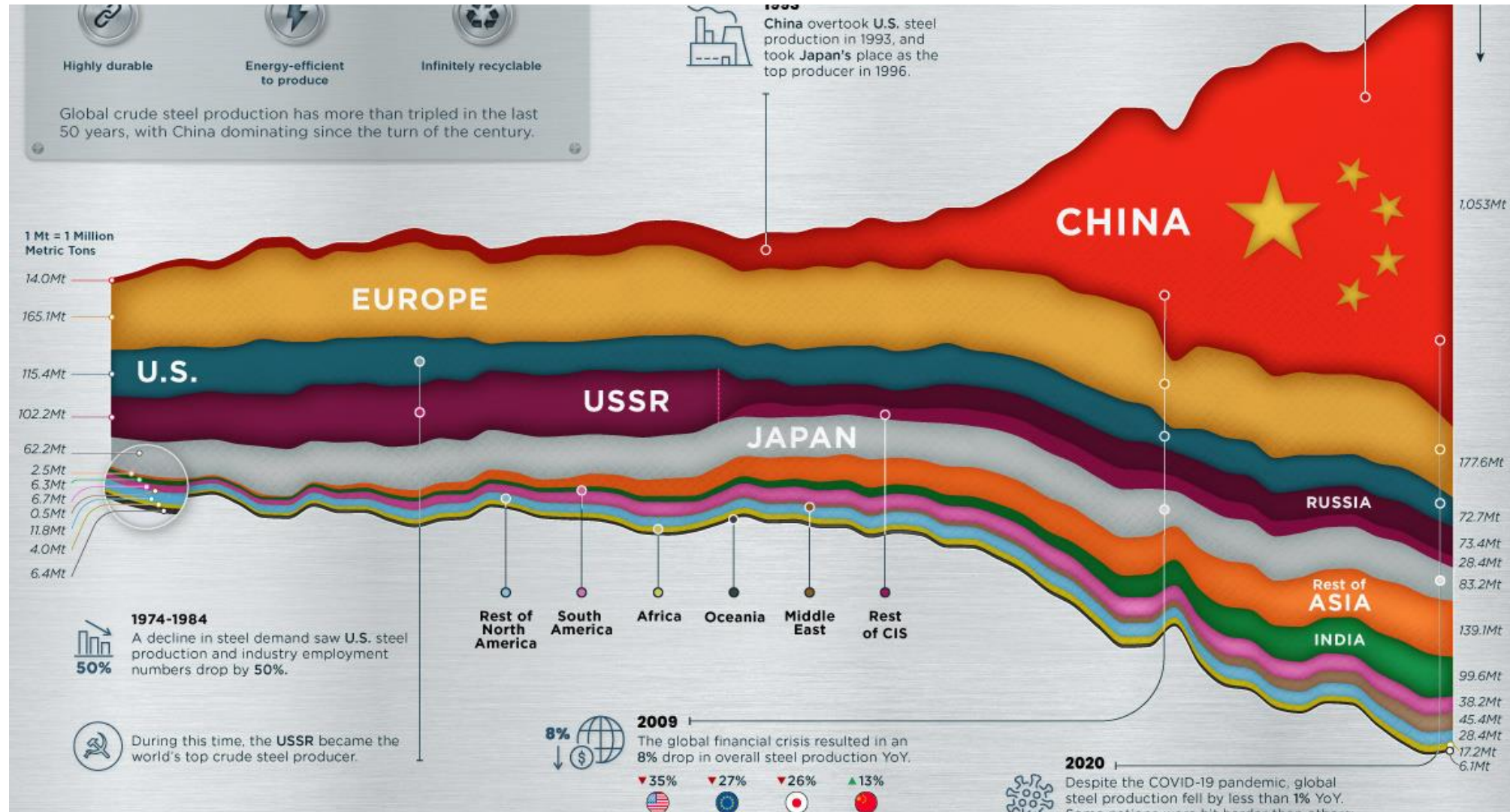
الماس- جواهر.....
.....

اهم تحولات حاکم بر بازار کالاهای منبع پایه

- کاهش رشد اقتصادی چین بعنوان مصرف کننده نیمی از کامودیتی ها در دنیا (سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۱۹)
- حرکت چین به سوی استراتژی آسمان آبی و کاهش کربن (سال ۲۰۱۷ تا به امروز)
- تحریم استرالیا توسط چین (سال ۲۰۲۰ تا به امروز)
- برنامه ۱۴ توسعه چین (تاکید بر مصرف قراضه فولادی، توسعه بازیافت، افت مصرف انرژی و کاهش گازهای گلخانه ای)
- جنگ تجاری چین و آمریکا
- بحران کرونا و کاهش تولید معادن دنیا همزمان با کاهش نرخ بهره بانکی در کشورها و افزایش سرمایه گذاری چین
- کمبود کشتی در دنیا و رشد ۵ برابری هزینه های حمل دریایی
- رشد اقتصادی فوق العاده کشورها در سال ۲۰۲۱ و بهبود تقاضای مواد اولیه
- کاهش نرخ بهره بانکی در چین به منظور تحریک اقتصاد در سال ۲۰۲۲
- وقوع جنگ بین روسیه و اوکراین و کمبود شدید کامودیتیه با محوریت انرژی و افت صادرات کامودیتی دنیا و جهش قیمتهای انرژی)

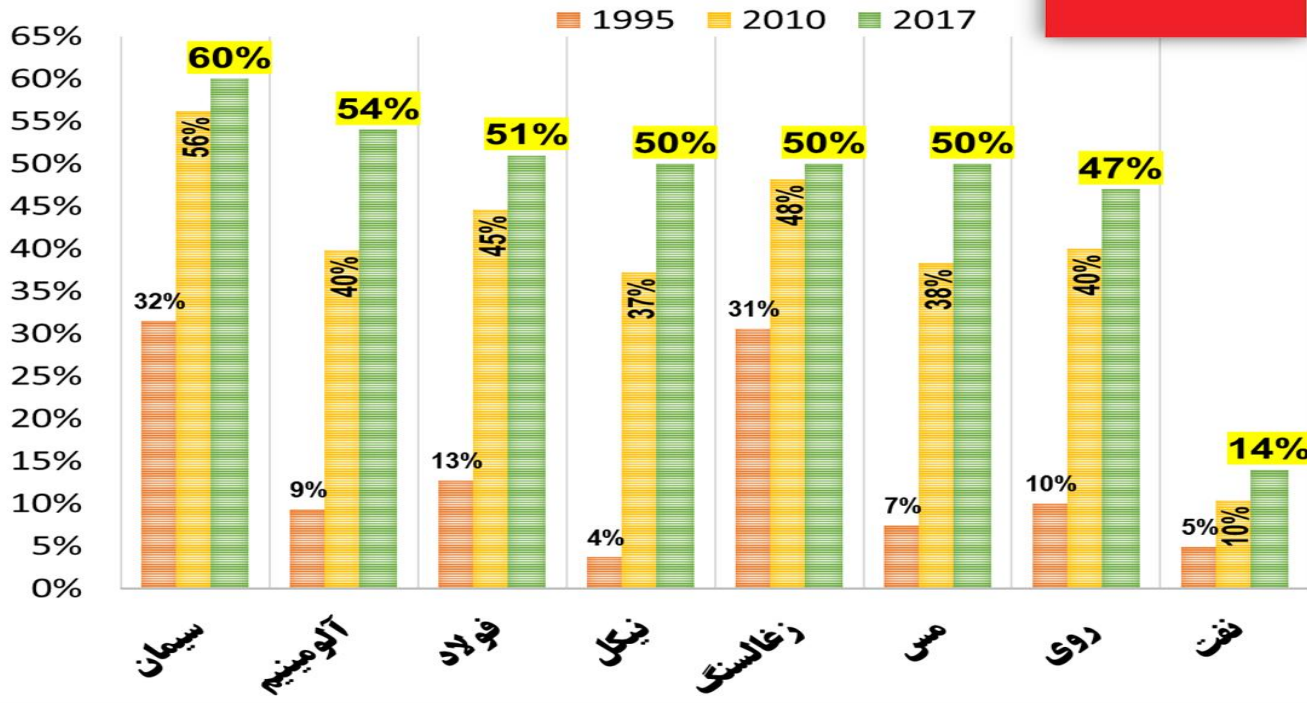
سهم چین از مصرف کامودیتی ها در دنیا

سهم چین از تولید فولاد جهانی



چین محرک بازار کامودیتی دنیا

افزایش سهم چین از مصرف کامودیتیها (= تولید)

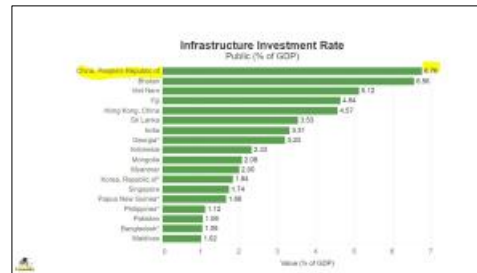


GDP Growth Forecast People's Republic of China



Find out more in ADB's Asian Development Outlook 2021
www.adb.org/outlook

#ADO2021



• سهم سرمایه گذاری در زیرساختهای چین به نسبت GDP حدود ۶.۷٪ است (هند ۳.۳٪ و اندونزی ۲.۳٪ و کره جنوبی ۱.۸٪ و اکثر کشورهای صنعتی زیر ۱٪) ... لذا چین نقشی کلیدی در مصرف کامودیتیها در دنیا دارد ... بعلاوه جاده ابریشم: ۱۶۰۰ میلیارد دلار زیرساخت... ماهانه حدود ۱۰۰ میلیارد دلار وام بانکی برای زیرساخت و...

• چین هر ۳ سال معادل ۱۰۰ سال آمریکا سیمان مصرف میکند... مصرف مس و آلومینیم چین ۶.۲ و ۶ برابر آمریکا میباشد!

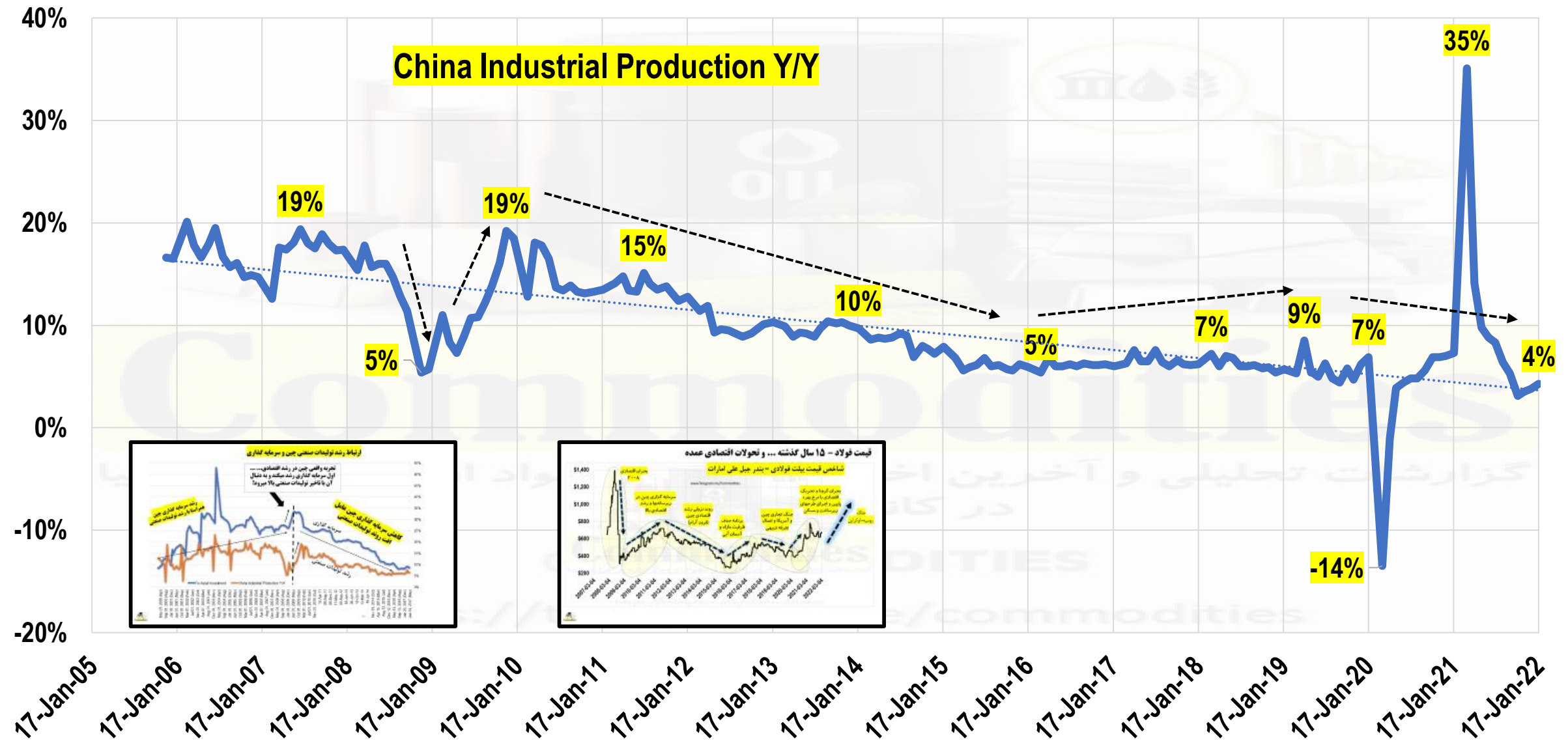
• زیرساخت و مسکن در سال ۲۰۲۲ همچنان محرک اصلی رشد اقتصادی چین است و بازار کامودیتیها گرم باقی می ماند! ... دولت در حال برنامه ریزی برای حدود ۵.۵٪+ رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۲ بوده و زیرساخت و مسکن مشابه سالهای اخیر پایه این رشد خواهد بود که از طریق کاهش نرخ بهره بانکی، کاهش نسبت سپرده گذاری بانکها نزد بانک مرکزی محقق خواهد شد

• بحران شرکتهای ساختمانی چین توسط بانک مرکزی این کشور در حال مدیریت است و بعد از حدود ۶ ماه، فروش مسکن در این کشور افزایشی شده و سهام شرکتهای صعودی است

عوامل موثر در قیمت کامودیتی ها



روند تغییرات رشد سرمایه گذاری چین و رشد تولیدات صنعتی این کشور



نقش صنعت فولاد در اقتصاد و اشتغال دنیا (نمونه)

فولاد نقطه شروع جنگ جاری آمریکا با دیگر کشورها بود و رییس جمهور آمریکا اعتقاد دارد "اگر شما صنعت فولاد نداشته باشید، کشور ندارید"

اشتغال فولاد

به ازای هر ۲ شغل مستقیم در تولید فولاد، ۱۳ شغل غیر مستقیم در زنجیره ارزش ایجاد میشود

اشتغال وابسته به فولاد دنیا: ۹۶ میلیون نفر (۶.۱ میلیون نفر بصورت مستقیم در تولید فولاد، ۴۰.۵ میلیون نفر در زنجیره ارزش فولاد، ۴۹.۳ میل نفر نیز در صنایع مصرف کننده فولاد)

جمع فروش فولادسازان: ۲.۵ تریلیون دلار

ارزش افزوده فولاد

به ازای هر \$۱ ارزش افزوده تولید فولاد، \$۲.۵ ارزش افزوده ناشی از خرید مواد اولیه، تجهیزات، انرژی، خدمات جانبی و ... ایجاد میشود

مجموع ارزش افزوده فولاد و فعالیتهای مرتبط با آن: ۲۹۰۰ میلیارد دلار معادل ۳.۸٪ تولید ناخالص داخلی دنیا (۵۰۰ تولید فولاد، ۱۲۳۳ زنجیره ارزش فولاد، ۱۱۷۱ مربوط به مصرف کنندگان فولاد)

سهم چین در ارزش افزوده جهانی فولاد ۳۶٪ و آمریکا ۱۱٪

نقش فولاد در اقتصاد دنیا



تغیر سیاستهای تجاری کامودیتی ها در کشورهای مختلف دنیا

- حتی اگر یک کشور از نظر معدنی ضعیف باشد... داشتن صنایع پایین دست معدن از قبیل فراوری و تولید صنایع معدنی و پایین دستی آن یکی از زیرساختهای صنعتی شدن یک کشور است

**It will be
American Steel**



آلمان و ژاپن و تایوان و کره جنوبی فاقد ذخایر قابل توجه معدنی هستند، لکن پیشتاز تولید انواع محصولات صنایع معدنی از جمله انواع محصولات آلومینیم، فولاد، مس و ... برای مصرف صنعتی هستند

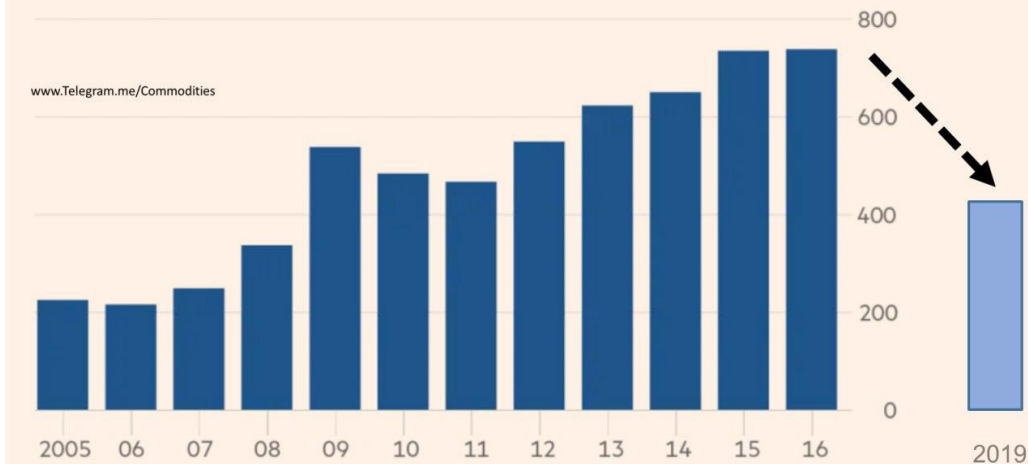
رئیس جمهور آمریکا به خوبی از نقش فولاد در اقتصاد دنیا مطلع است

- فولاد اعمال تعرفه ۲۵٪ بروی کشورهای مختلف دنیا
- واردات فولاد آمریکا سالانه ۲۸.۸ میلیارد دلار (۲۶.۹ میلیون تن انواع محصول) - معادل ۳۰٪ مصرف این کشور بوده است
- هدف اعمال تعرفه ۲۵٪ واردات فولاد، افزایش ضریب بهره وری از ظرفیت فولادسازی این کشور از ۷۴٪ به ۸۰٪+ است

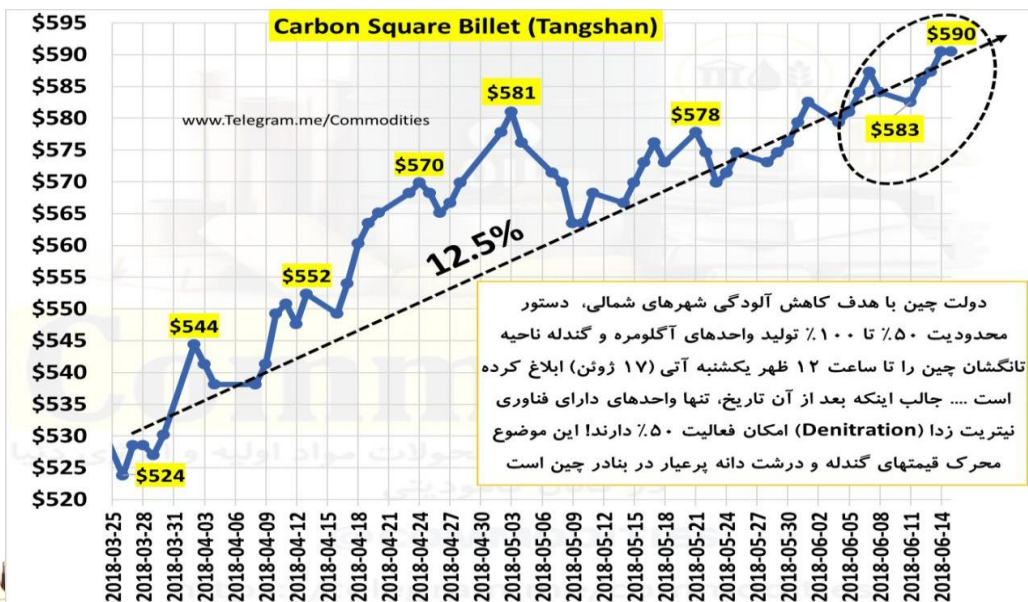
ظرفیت مازاد صنایع معدنی دنیا و برنامه حذف آن

Excess capacity in global steel industry

Crude steel (m tonnes)



Source: OECD



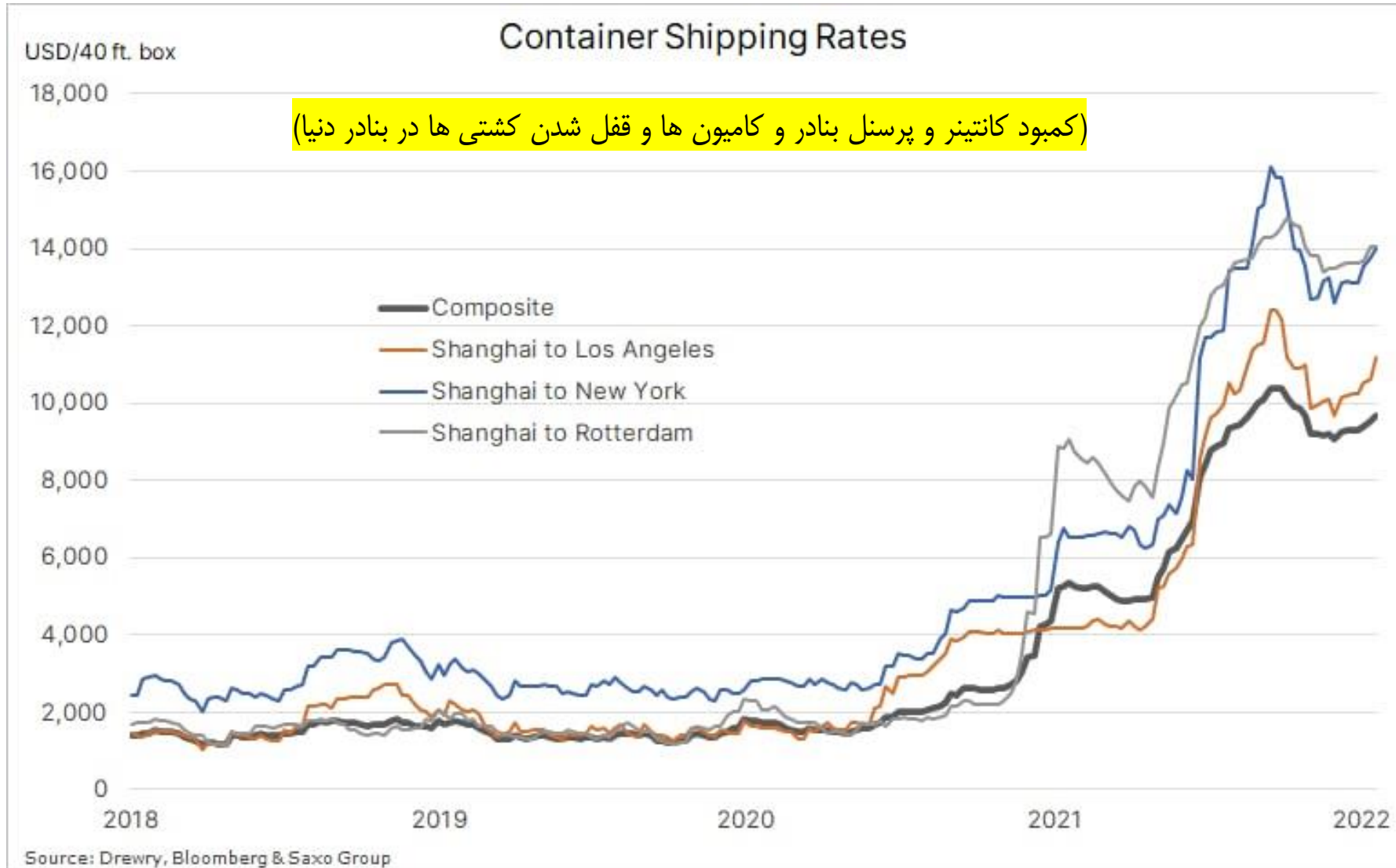
• ظرفیت مازاد فولاد جهانی از ۷۰۰ میلیون تن سال ۲۰۱۵ به ۴۰۰ میلیون تن در حال حاضر رسیده که همچنان نزدیک به ۴ برابر تولید ژاپن است ... به منظور مدیریت ظرفیت مازاد فولاد دنیا، اعضای گروه G20 در سال ۲۰۱۶ اقدام به تشکیل یک کارگروه ویژه نمودند تا مانع سقوط قیمت فولاد و تعطیلی فولادسازان شوند (چشمه) خاتمه فعالیت این کارگروه در ماه نوامبر ۲۰۱۹ بوده و چینی ها اقدام به تمدید آن نکردند!

- برنامه دولت چین در مدیریت ظرفیت تولید فولاد (۲۰۱۶ الی ۲۰۱۷)
- کاهش ظرفیت تولید فولاد از سطح ۱.۲ میلیارد تن به سقف ۱ میلیارد تن (کاهش عرضه)
- ادغام فولادسازان به گونه ای که ۶۰٪ فولاد آن کشور توسط ۱۰ شرکت تولید شود (کاهش رقابت)
- حداقل ضریب تولید به ظرفیت نبایستی کمتر از ۸۰٪ باشد (رشد بهره وری و کاهش هزینه)
- استراتژی ۲+۲۶: کاهش ۳۰٪ تا ۵۰٪ تولید فولاد در ۴ ماه سرد سال (۱۵ نوامبر-۱۵ مارس) که به منظور کنترل آلودگی هوای ۲ شهر بزرگ پکن و تیانبجین و ۲۶ شهر اطراف آنها صورت میگیرد (کاهش عرضه)

رشد شدید ترازنامه بانکهای مرکزی دنیا و تزریق پول ارزان به اقتصاد کشورها



رشد فوق العاده هزینه های حمل دریایی



تنش سیاسی بین چین و استرالیا و تحریم واردات مواد معدنی از این کشور

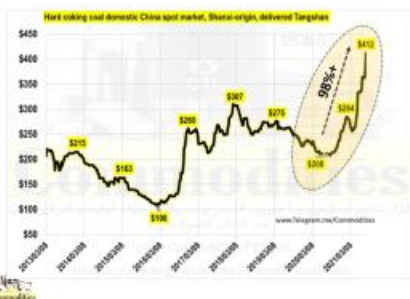
تحریم استرالیا توسط چین

• زغالسنگ چین

• در چین مصرف برق ماه گذشته به ۷۰۳.۳ میلیارد کیلووات ساعت (توان مصرفی حدود ۹۷۷ هزار مگاوات) رسیده و رشد سالانه ۹.۸٪ (+) ماهانه و ۱۶.۲٪ (+) شش ماهه دارد ... اثر این رشد تقاضا بیشتر بر روی قیمت زغالسنگ حرارتی است که از محدوده ۵۷۰ یوان هدف دولت به ۱۰۰۹ یوان/تن (\$۱۵۵.۴۷) افزایش یافته و سود شرکت‌های نیروگاهی این کشور را بر باد داده است!

• به منظور مدیریت موضوع ... NDRC یا شورای برنامه ریزی چین تصمیم گرفته که مجوز فعالیت ۳۸ معدن زغالسنگ این کشور را برای یک دوره یکساله تمدید کند ... تا به روند عرضه به بازار، روزانه ۲۰۰ هزار تن اضافه شده و بازار متعادل شود ... باید دید روند رشد تولید این معادن چگونه خواهد بود و آیا میتواند موضوع تحریم زغالسنگ استرالیا در بازار چین را جبران نماید؟

CHINA DOMESTIC COAL PRICE SURGE



تنش سیاسی چین و استرالیا عامل تحریک قیمت سنگ آهن



• تنش در روابط سیاسی استرالیا و چین همزمان با اتمام تعطیلات چین و رشد تقاضای فولاد، باعث شد تا در معاملات روز پنجشنبه ۶ می ۲۰۲۱ ... شاهد جهت گیری صعودی قیمت سنگ آهن باشیم و قیمت‌ها برای اولین بار از مرز \$۲۰۰ عبور کند

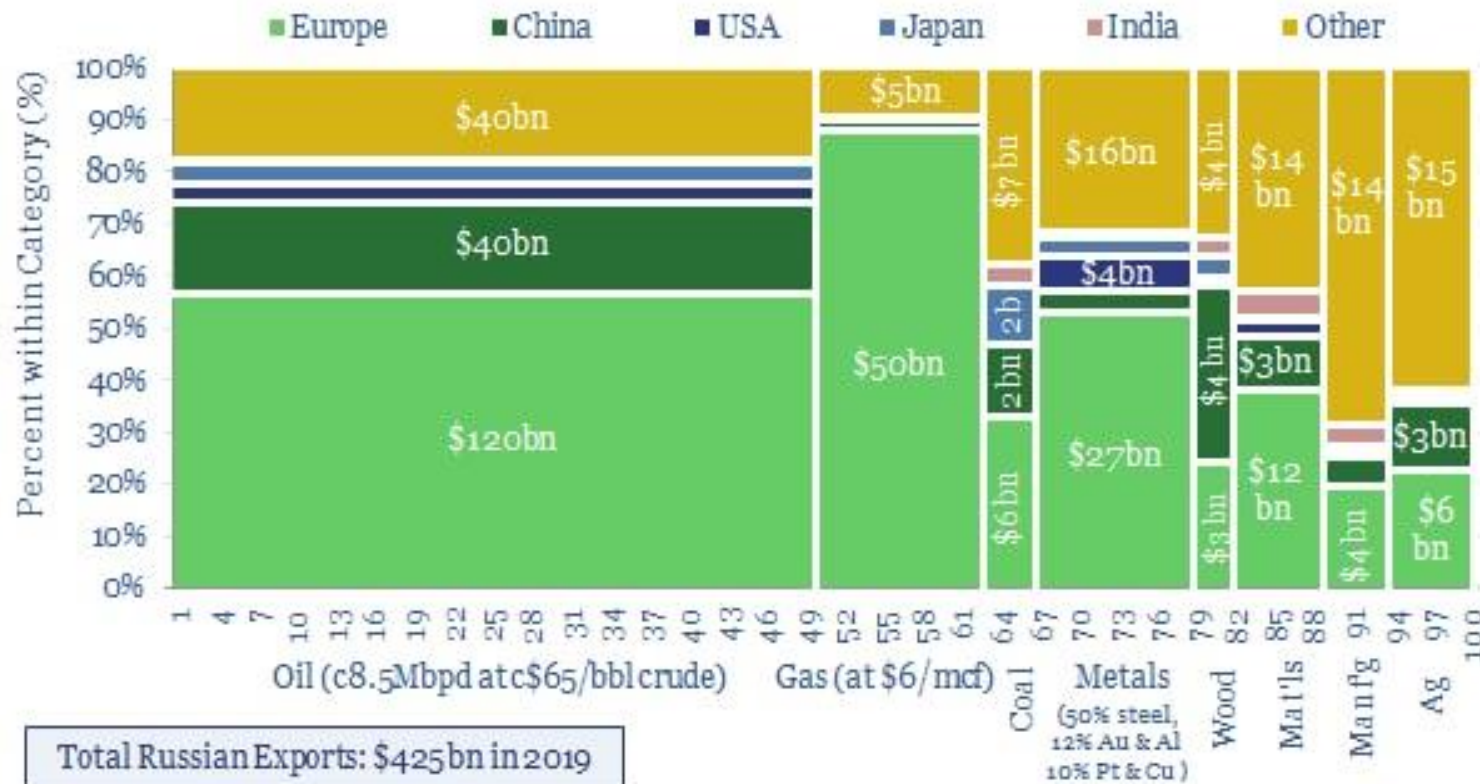
• دولت چین امروز به بهانه تداوم رویکرد منفی برخی دولتمردان استرالیایی، اقدام به لغو معاهده تجاری استراتژیک با استرالیا کرد که بیم آن می‌رود تامین سنگ آهن این کشور را با چالش مواجه کند!

جنگ روسیه – اوکراین

درباره روسیه

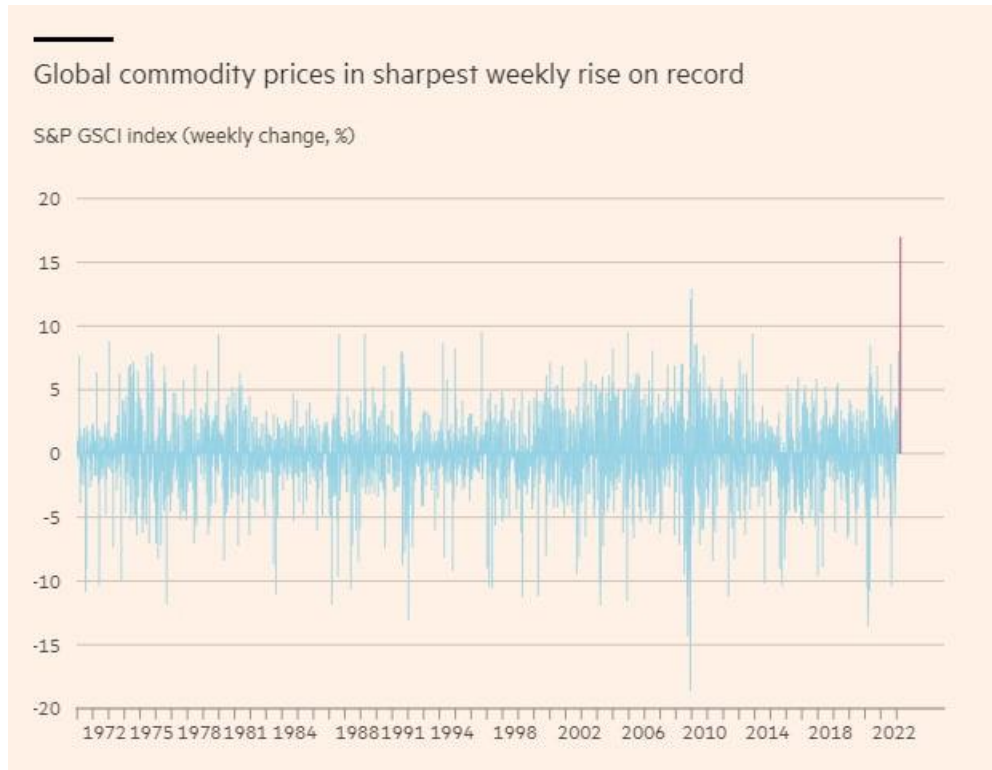
مروری بر جزییات ۴۲۵ میلیارد دلاری صادرات روسیه

- از صادرات ۴۲۵ میلیارد دلاری روسیه در سال ۲۰۱۹ ... ۲۲۵ میلیارد دلار آن مربوط به نفت
- ۵۰۰۰۰ میلیارد دلار گاز_طبیعی ۵۰۰۰۰ میلیارد دلار فلزات ۲۰۰۰۰ میلیارد دلار زغالسنگ ...
- ۳۰ میلیارد دلار محصولات معدنی ... و ۲۵ میلیارد دلار محصولات کشاورزی است
- ۵۵٪ کل صادرات روسیه به اروپا است و حذف آن بسیار پیچیده و بسیار پرهزینه خواهد بود



- ۱۲٪ تجارت جهانی نفت
- ۵۳٪ تامین نفت اروپا
- ۴۶٪ تامین گاز اروپا
- ۲۰٪ تامین گندم دنیا
- ۴۴٪ تولید پالادیم دنیا
- ۱۳٪ پلاتینیم دنیا
- ۱۰٪ نیکل دنیا
- یکی از بزرگترین تولیدکنندگان کود شیمیایی (رتبه دوم بعد از کانادا در تولید کود پتاس و نیترات)
- سهم ۱۸٪ در تجارت زغالسنگ حرارتی دنیا
- ۶٪ تولید آلومینیم دنیا: بازار دارای ۱.۵ میلیون تن کسری در ۳ ماهه پایان ۲۰۲۱ ... موجودی انبارهای LME افت ۹.۵٪ در سال جاری و ۳۶٪ یکساله دارد
- ۵٪ تولید مس دنیا
- بزرگترین تولیدکننده تیتانیم دنیا - تامین ۴۰٪ تیتانیم اروپا

جهش قابل توجه قیمت کامودیتیها ناشی از جنگ روسیه



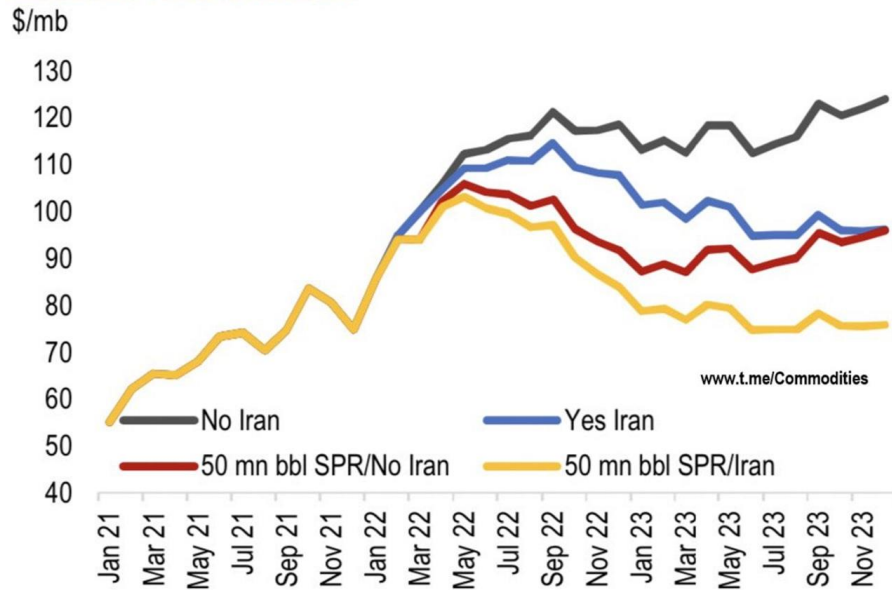
کامودیتی: آیا میدانید رشد قیمت کامودیتیها در هفته جاری ... سریعترین رشد قیمت تاریخ است؟ ارقام حاکی از رشد شاخص بیش از ۱۶٪+ هفتگی دارد



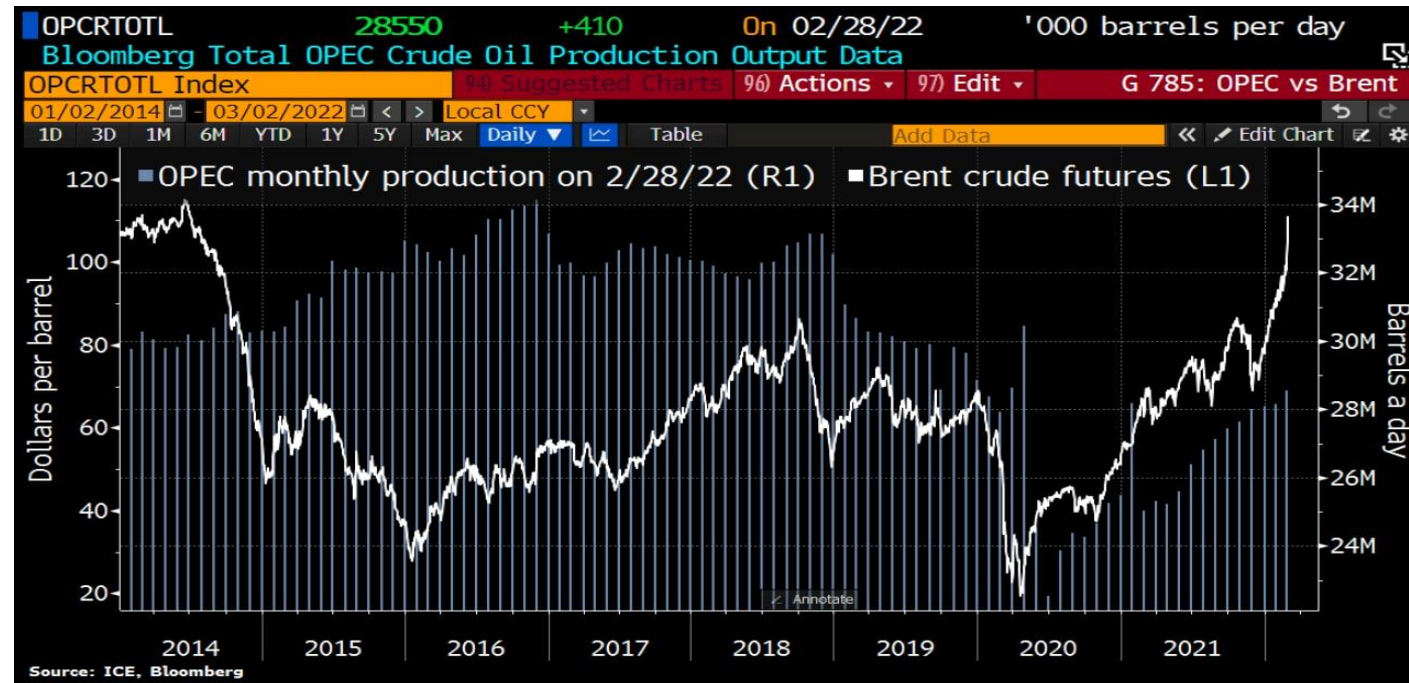
شاخص قیمت ۲۳ کامودیتی رایج دنیا که توسط بلومبرگ رصد و منتشر میشود، در روز سه شنبه اول مارس ۲۰۲۲ جهشی ۴.۱٪ ⬆️+ داشته و به بالاترین سطح تاریخ رسیده است

اثرات جنگ روسیه بر بازار نفت

Exhibit 3: Price scenarios



Source: J.P. Morgan Commodities Research



نفت ایران: گزینه های مختلف قیمت نفت با فرض لغو تحریم ایران/بدون لغو تحریم ... و با فرض آزادسازی ۵۰ میلیون بشکه از ذخایر استراتژیک آمریکا/بدون آزادسازی - بانک JPMorgan آمریکا

در بهترین گزینه، قیمت نفت در محدوده \$۸۰ در سال ۲۰۲۳ و در بدترین حالت در محدوده \$۱۲۰ خواهد بود

نفت : پیش به سوی هدف \$۱۴۷ قیمت نفت

فت با عبور از مقاومت \$100 و در ادامه ... \$112 به سوی مقاومت سوم که رقم \$147.27 حرکت می کند و در مسیر رکورد تاریخی، مقاومت اندکی وجود دارد! بازار تحت کنترل عرضه کنندگان است و لذا انرژی کافی برای تداوم رشد وجود دارد ... با وجود جهش قابل ملاحظه در قیمت نفت جهانی ناشی از تحولات روسیه ... اعضای اوپک همچنان بر برنامه افزایش تنها ۴۰۰ هزار بشکه ای در ماه آینده تاکید داشته و خبری از آزادسازی سهمیه نیست!

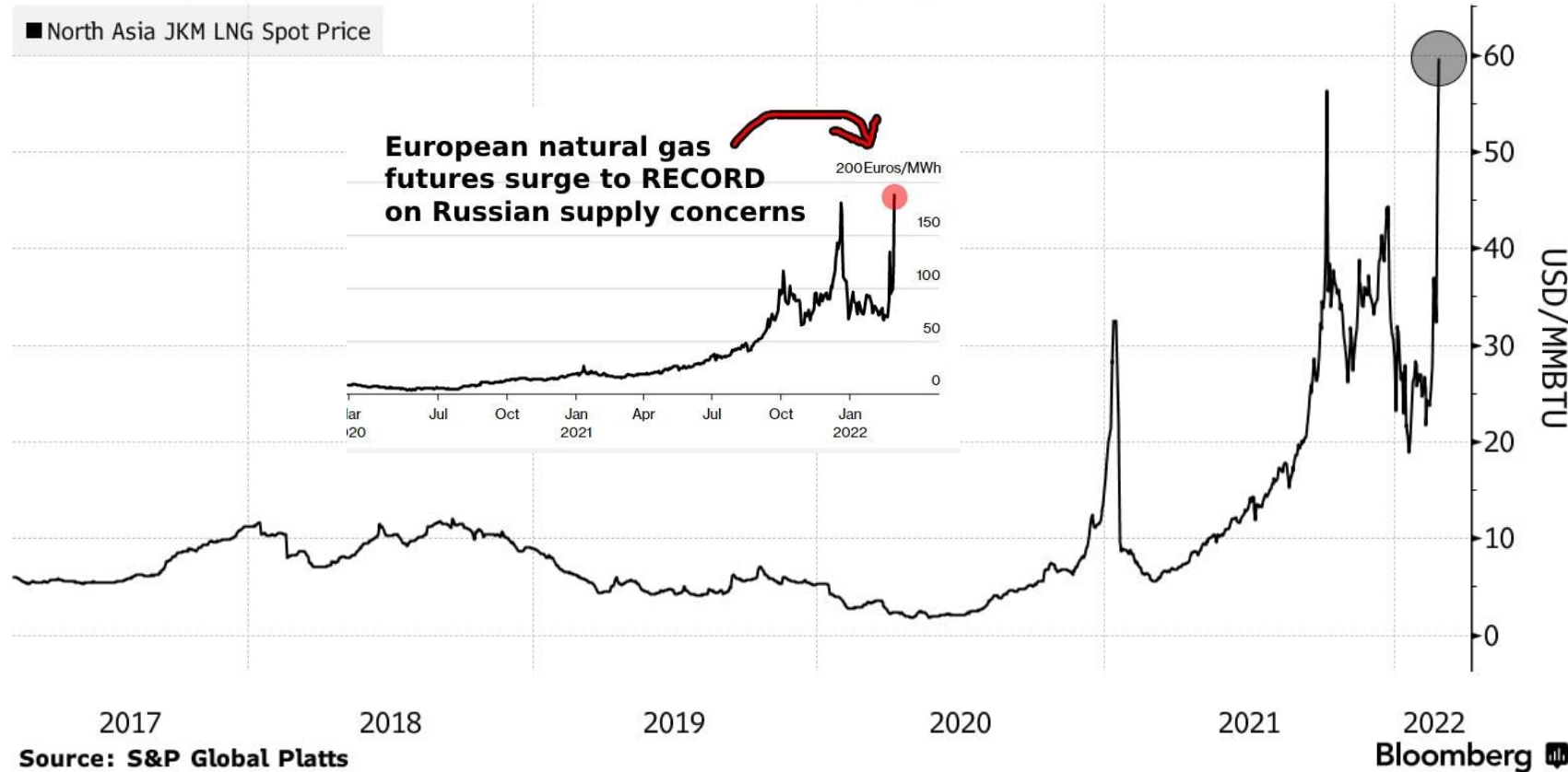
- دو-سوم صادرات نفت روسیه وابسته به تامین کشتی از سایر شرکتهای حمل_دریایی است و با عقب نشینی بانکها و شرکتهای حمل و نقل دریایی، تامین کشتی برای آن کشور در حال تبدیل به یک چالش بزرگ شده و کرایه های حمل دریایی نیز رشد ۱۰۰٪+ دارد

اثرات جنگ روسیه-اوکراین بر گاز طبیعی

All-Time High

Russia supply concerns send North Asia LNG spot price to a record

■ North Asia JKM LNG Spot Price

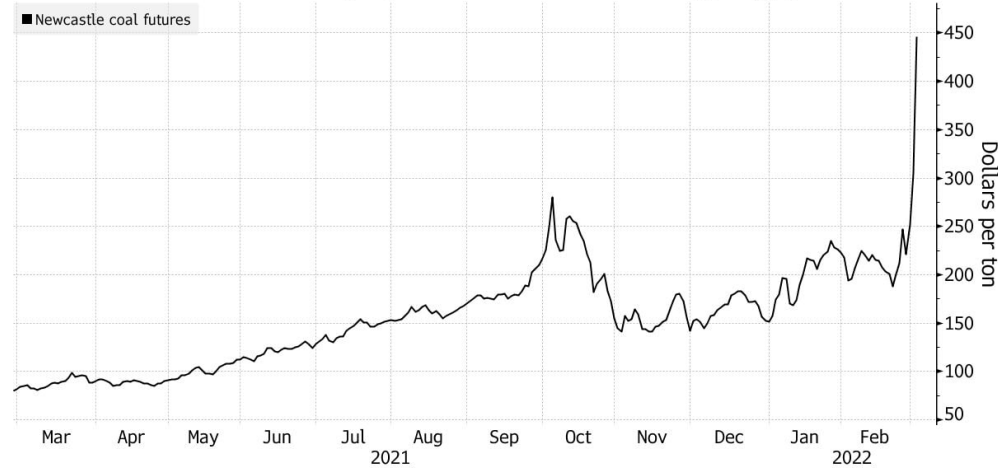


- شاخص قیمت JKM شمال آسیا رشد ۲۳٪ داشته و به ۶۰ دلار / میلیون بی تی یو یا ۲۲۶ سنت دلار/مترمکعب رسید که بالاترین سطح تاریخ است ... نگرانی از قطع گاز صادراتی روسیه به اروپا باعث هجوم کشورهای اروپایی به سوی خرید کشتی های LNG شده و رقابت در بازار آسیا را تشدید کرده است
- حدود ۳۰٪ گاز اروپا از روسیه تامین می شود و در صورت قطع آن، این قاره با کسری ۴۰ میلیون تنی گاز طبیعی مایع یا LNG مواجه خواهد بود که امکان تامین از سایر منابع وجود ندارد

اثرات جنگ روسیه و اوکراین بر زغالسنگ حرارتی و برق

Coal's Surge

Newcastle coal futures have jumped on concerns over energy supply



Bloomberg

- روسیه سهمی ۱۸٪ در تجارت جهانی زغالسنگ داشته و با رشد قیمت نفت و محدودیتهای اعمالی از سوی اندونزی، حالا قیمت زغالسنگ عمودی شده است!
- کره-جنوبی به همراه ژاپن و چین و کشورهای اروپایی شاهد افزایش قابل توجه هزینه های انرژی و به تبع آن رشد تورم مصرف کننده و تولیدکننده CPI PPI هستند
- کامودیتی این تازه شروع ماجرا است و با افت بیشتر صادرات روسیه، ناآرامی و اقتصاد کشورهای غربی بحرانی تر شده و سیاستمداران آمریکا و اروپا را به سوی یک راهکار عملی در جهت اطمینان از تامین کامودیتیها و انرژی از روسیه هدایت میکند

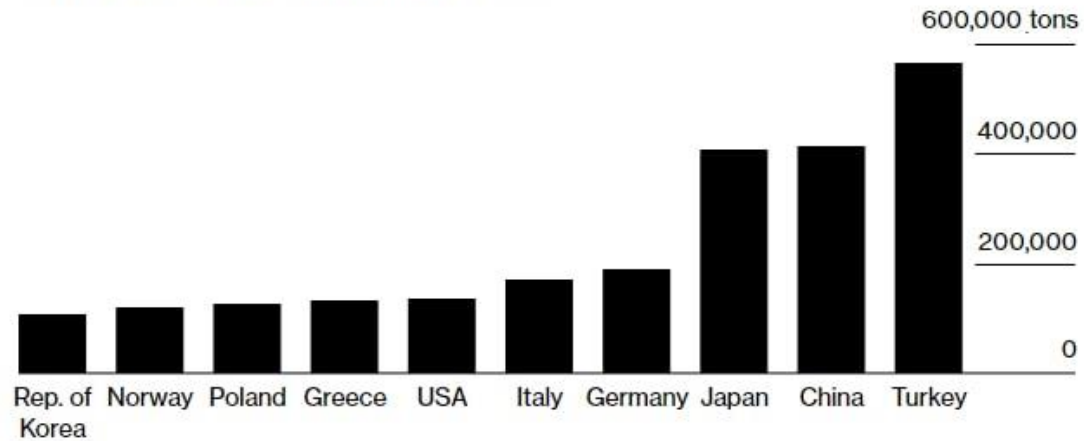


- برق ۲۸٪ ▲ ▲ آلمان
- قیمت برق در آلمان برای فردا ... رقمی معادل ۳۹۵ یورو/مگاوات است که رشد ۲۸٪+ روزانه خواهد داشت
- تحریم روسیه عامل رشد قیمت گاز-طبیعی به بالاترین سطح تاریخ شده و محرک قیمت برق است

Key Supplier

European nations are among the biggest buyers of Russia's aluminum

■ Annual imports of Russian aluminum in 2020



Source: UN Comtrade
Note: As reported by Russia's trading partners

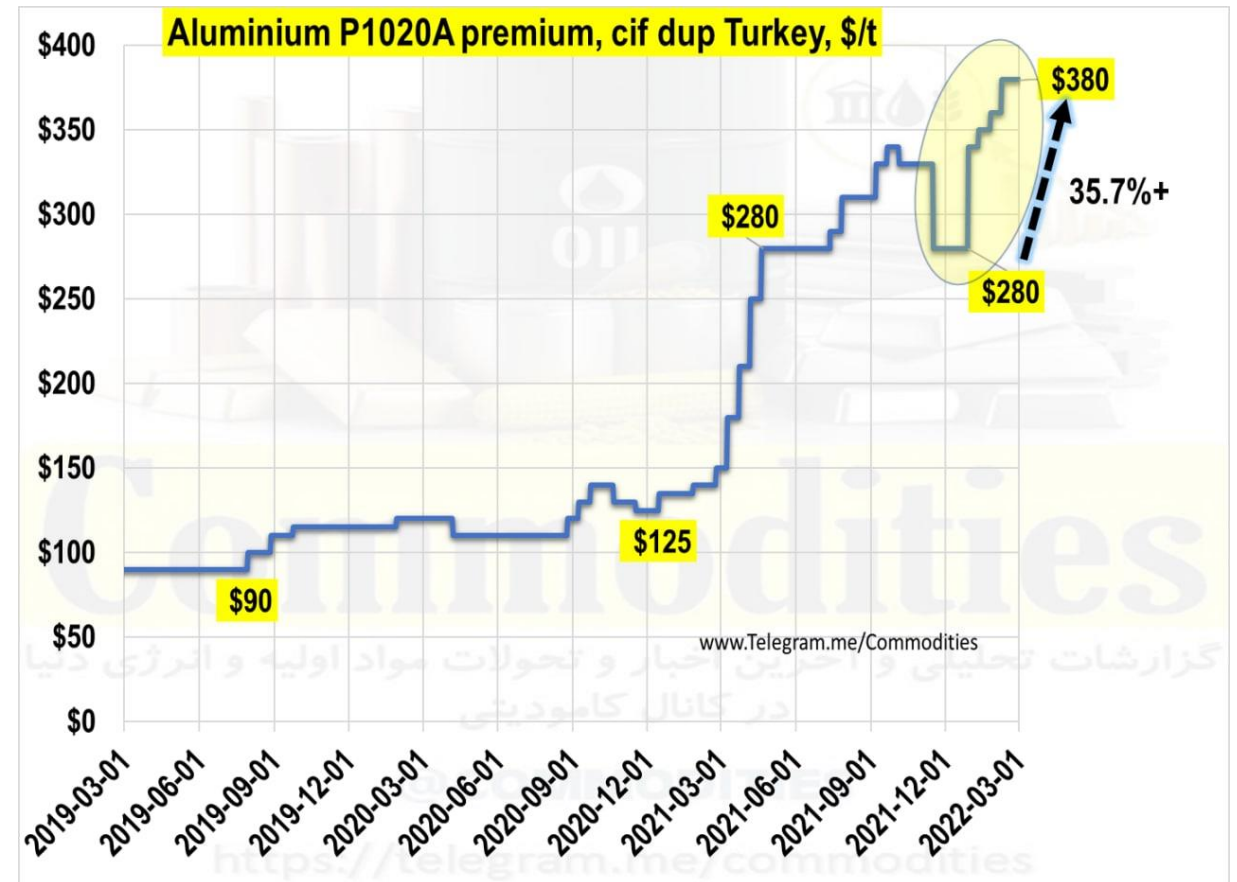
Aluminium ▲ 3,902.00 +185.50 (+4.99%)



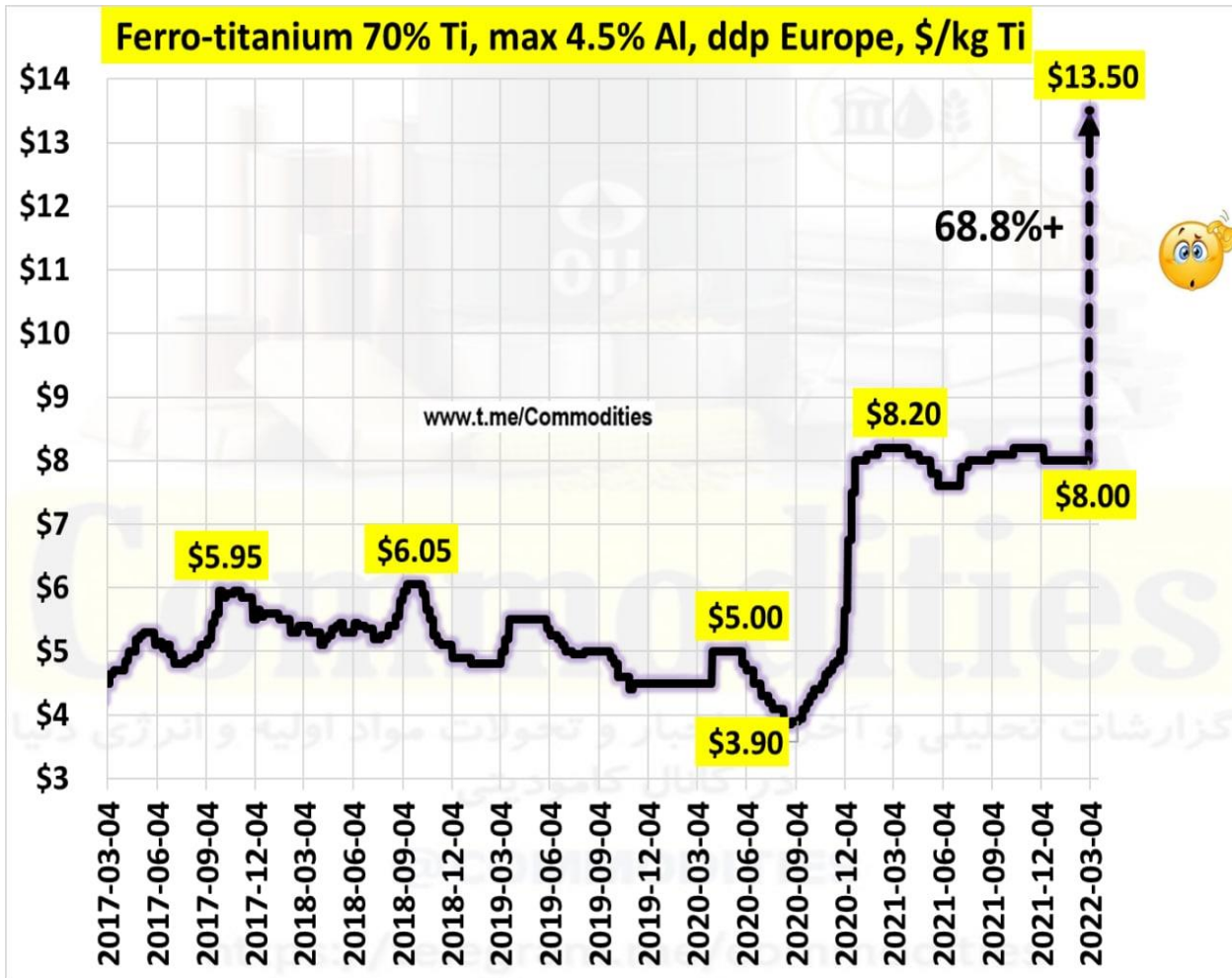
Investing.com

اثرات جنگ روسیه و اوکراین بر آلومینیم

آلومینیم در اوج قیمت تاریخی (۳۹۰۰ دلار) به علاوه با پرمیوم بین ۳۰۰ الی ۵۵۰ دلار در کشورهای مختلف دنیا صادرات روسیه با عقب گرد خطوط کشتی رانی بین المللی و ممانعت بانکها از گشایش اعتبار اسنادی برای روسال و سایر شرکتهای تولیدکننده کامودیتی این کشور، آسیب دیده و عامل بروز کمبود و بحران در بازار است ... همزمان موجودی انبارهای LME نیز نزولی بده و دورنمای تامین این فلز را منفی کرده است

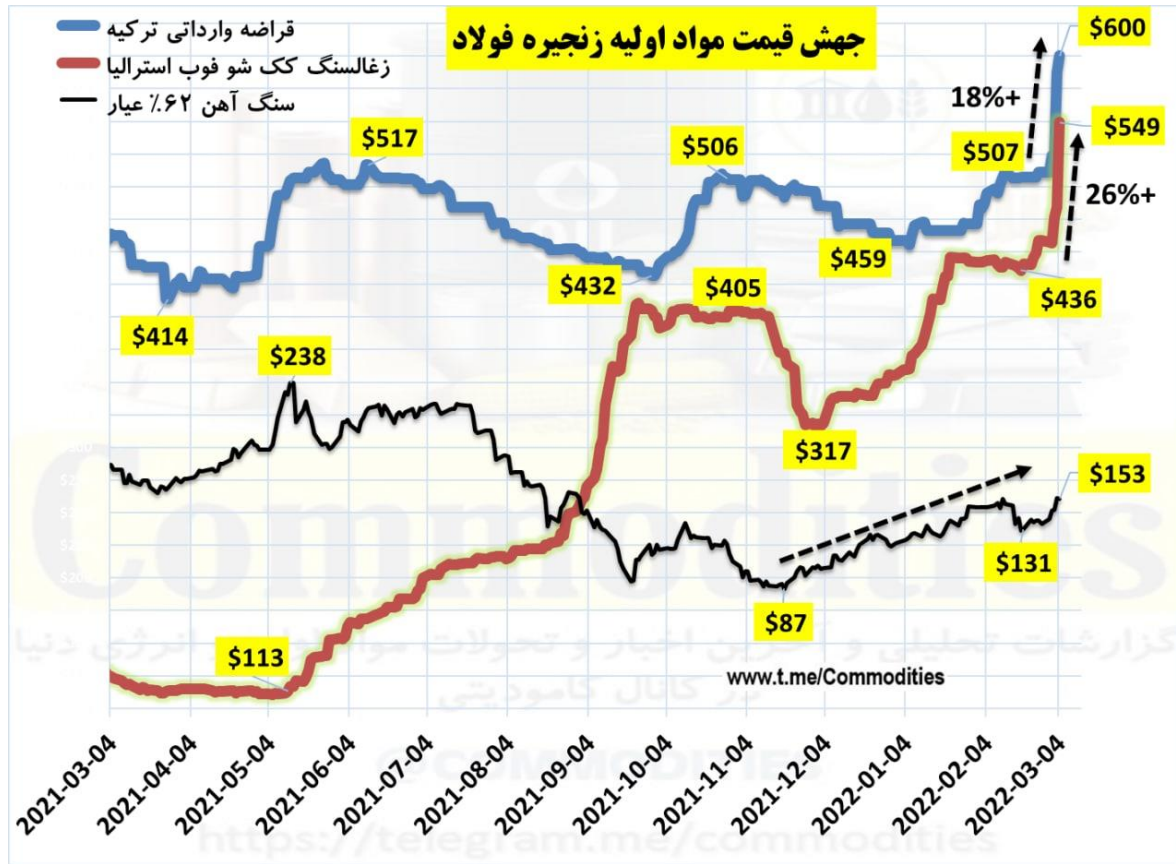


جنگ روسیه و اوکراین و اثرات آن بر فروآلیاژها

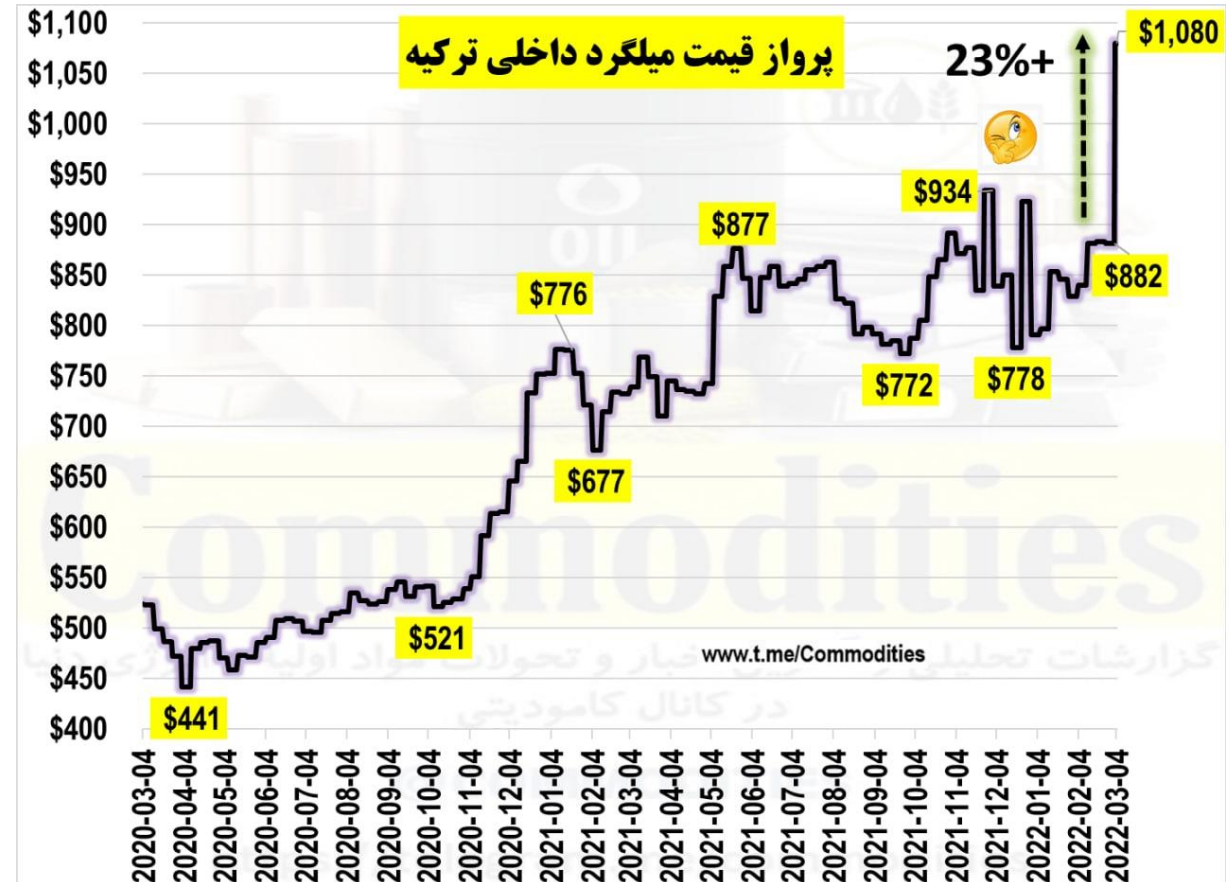


- فروتیتانیم / 13.5\$ +68.8% کیلوگرم تیتان
- به موازی رشد قیمت انرژی، شاخص قیمت انواع فروآلیاژ در دنیا و بخصوص اروپا در حال پرواز است
- فروتیتانیم این هفته ۶۸٪+ و فروسیلیس ۲۵٪+ رشد هفتگی قیمت دارد !
- روسیه بزرگترین تولیدکننده تیتانیم دنیا و تامین کننده ۴۰٪ تیتانیم وارداتی اروپا است ... آمار نشان از حمل ماهانه ۱۵۰۰ تن فروتیتانیم از روسیه به اروپا دارد ... کشور اوکراین نیز سالانه حدود ۵۱۰۰ تن فروتیتانیم به اروپا حمل می کند ... تولید خود اروپا نیز سالانه ۲۰ هزار تن می باشد

اثرات جنگ روسیه - اوکراین بر زنجیره فولاد



سهم بالای ۳۰٪ اوکراین و روسیه از تامین گندله دنیا و البته زغالسنگ کک شو



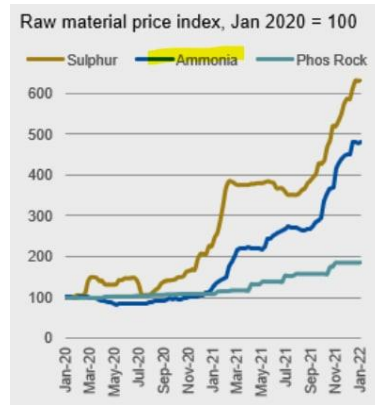
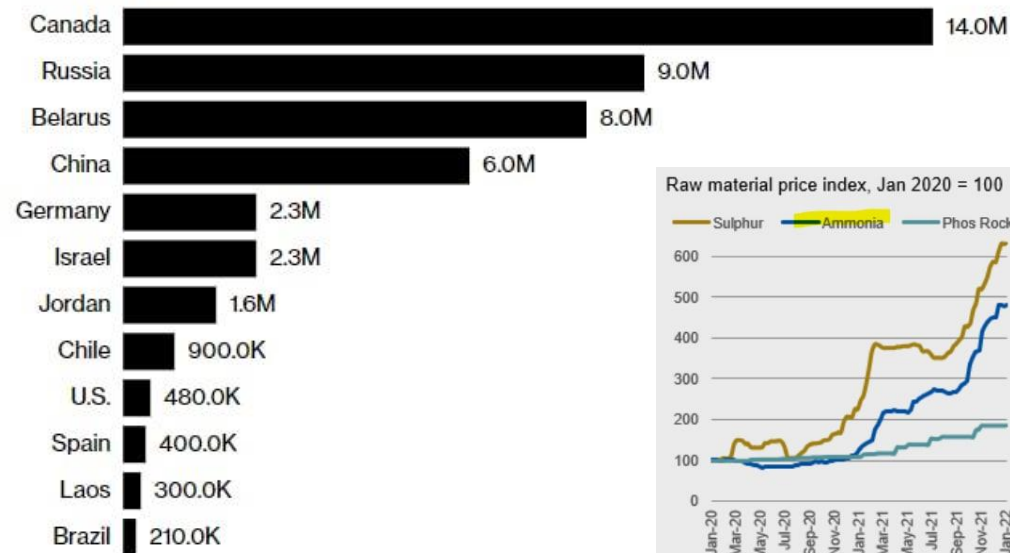
رشد قیمت انرژی + رشد هزینه های حمل دریایی قراضه از آمریکا + جهش تقاضای جهانی فولاد ناشی از کمبود عرضه بدلیل روسیه

بحران تامین کود شیمیایی و رشد قیمتها

Fertilizer Giants

Canada, Russia were the top potash producers in 2021

■ Metric tons

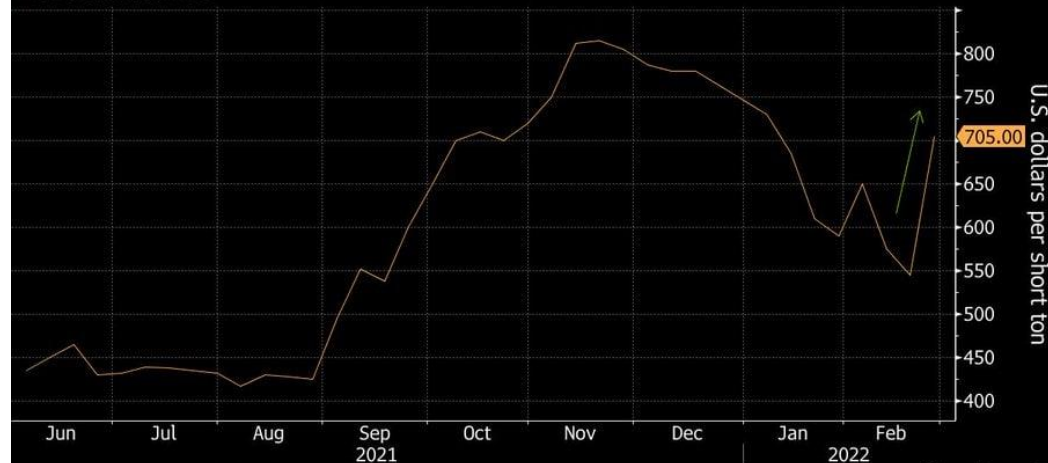


- وزارت صنایع و تجارت روسیه از تولیدکنندگان کود شیمیایی این کشور خواسته تا صادرات را متوقف و بروی تامین نیاز داخلی متمرکز شوند
- این موضوع عامل جهش ۱۰٪+ قیمت کود شیمیایی در آمریکا شده و بحران مواد غذایی در دنیا را تشدید می کند

Fertilizer Frenzy

U.S. nitrogen nutrient spikes nearly 30% on supply threat

■ New Orleans Urea Prices



Source: Green Markets, Bloomberg

Bloomberg

- برزیل یکی از بزرگترین صادرکنندگان محصولات کشاورزی شامل قهوه سویا شکر در تامین کود مورد نیاز خود، چالش جدید دارد

شاخص قیمت سویا و روغن پالم در بالاترین سطح!

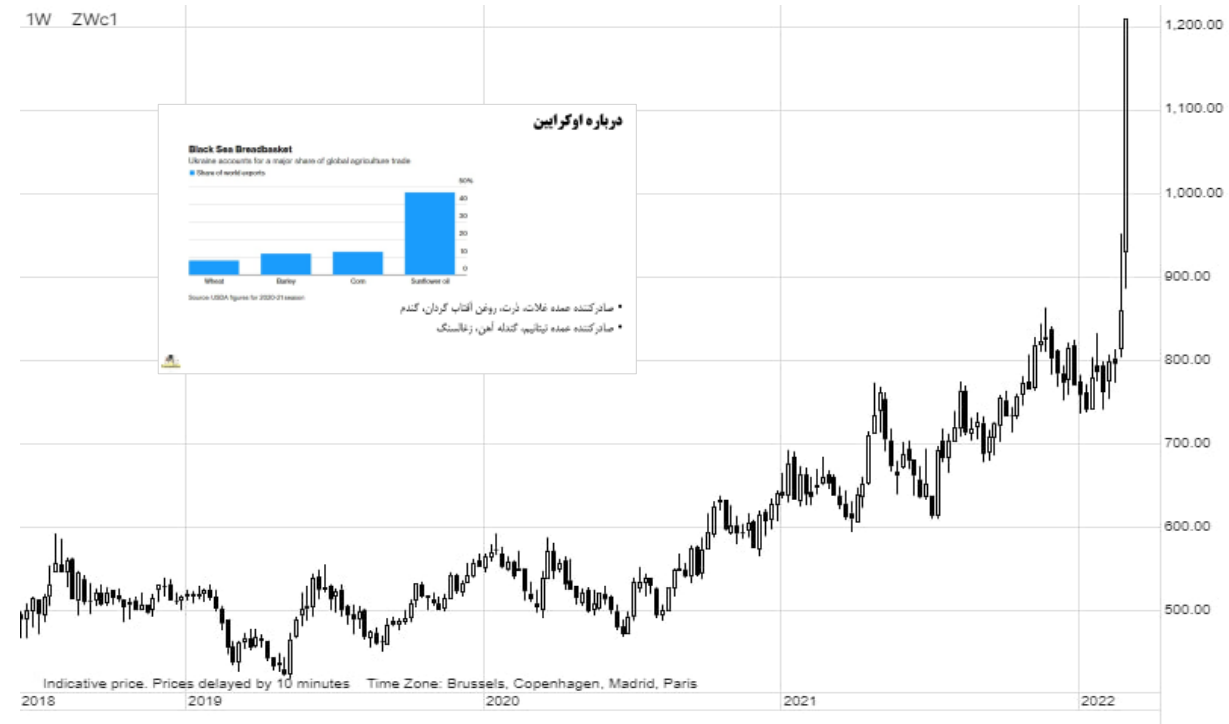
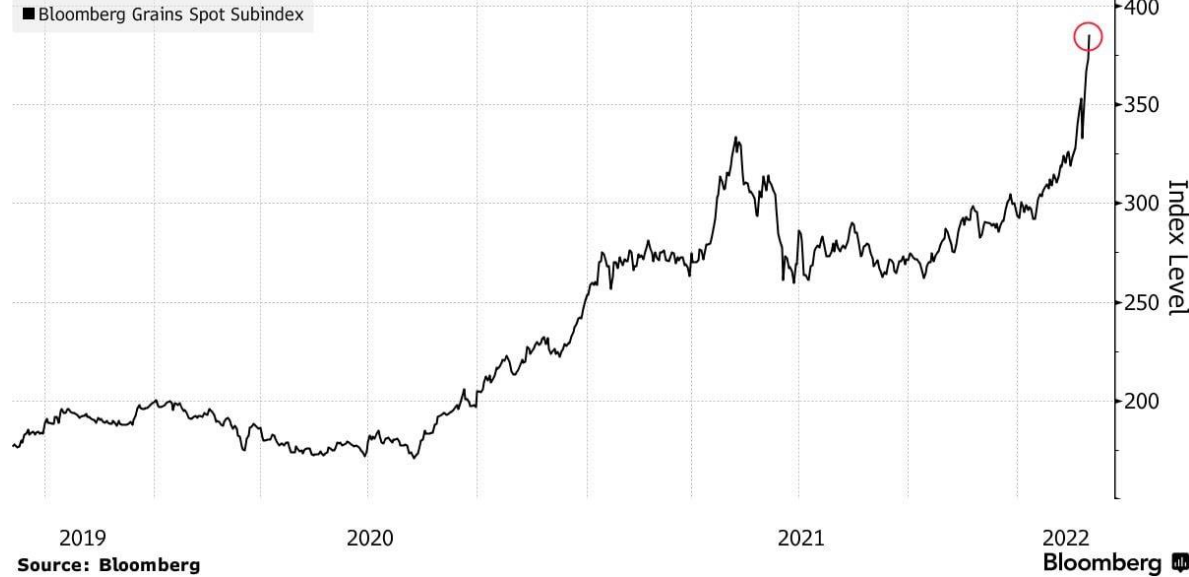


- بحران تورم مواد غذایی دنیا ادامه داشته و قیمتها همچنان در حال افزایش است ... شاخص روغن پالم امروز به ۱۹۰۹\$/تن رسیده است! ... اندونزی یکی از دلایل جهش قیمتها است ... این شرکت به دنبال مدیریت تامین بازار داخلی خود با قیمت پایینتر بوده و صادرات روغن پالم را محدود به ذخیره سازی کافی از سوی صادرکنندگان کرده است
- شاخص قیمت سویا در بورس دالیان چین در بالاترین سطح ۱۴ ساله قرار دارد! رشد قیمت کود_شیمیایی و تنش سیاسی با روسیه از عوامل رشد قیمتها میباشد

اثرات بر محصولات کشاورزی - غلات و گندم

Grains Soar

Prices of key staples rocket in wake of invasion of Ukraine



غلات: با رشد قیمت محصولات غذایی ناشی از انتظار کاهش عرضه از سوی اوکراین و روسیه ... بسیاری از کشورها اقدام به وضع مقررات محدودکننده صادرات این محصول کشاورزی به منظور اطمینان از امنیت غذایی خود نموده اند!

رومانی به همراه مولداوی و حتی ترکیه و آرژانتین این هفته مقررات محدودکننده صادرات بر غلات وضع کرده اند ... این موضوع میتواند بر کشورهای واردکننده از جمله ایران اثرات نامطلوب گذارد

رشد قیمت گندم در بازارهای جهانی ناشی از بحران روسیه و اوکراین به ۵۰٪ رسیده و سرنوشت ۲۵٪ تا ۳۰٪ از عرضه جهانی این محصول که مربوط به دو کشور فوق است، نامشخص است ... با افزایش نگرانی از امنیت غذایی کشورها، توصیه می شود ایران سریعاً نسبت به تقویت ذخایر استراتژیک گندم خود اقدام و اطلاع رسانی عمومی در خصوص لزوم کاهش مصرف نان در دستور کار قرار گیرد ... ⚠️ دقت کنیم که بازار دارای کسری است و لزوماً همه چیز با پول حل نمی شود

Catching Up

Zinc rises as soaring energy costs spur bets on smelter closures



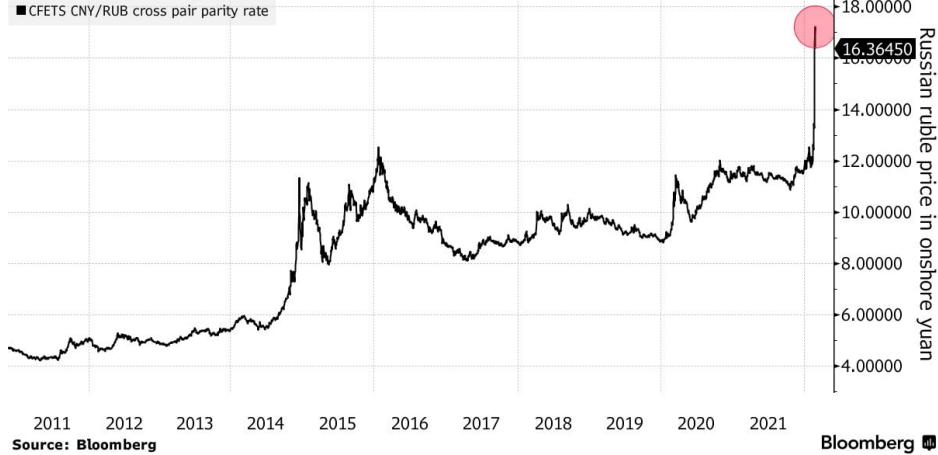
Source: London Metal Exchange

Bloomberg

اثرات جنگ روسیه بر ارزش روبل

Fast Depreciation

Russian ruble sank to record low against the yuan



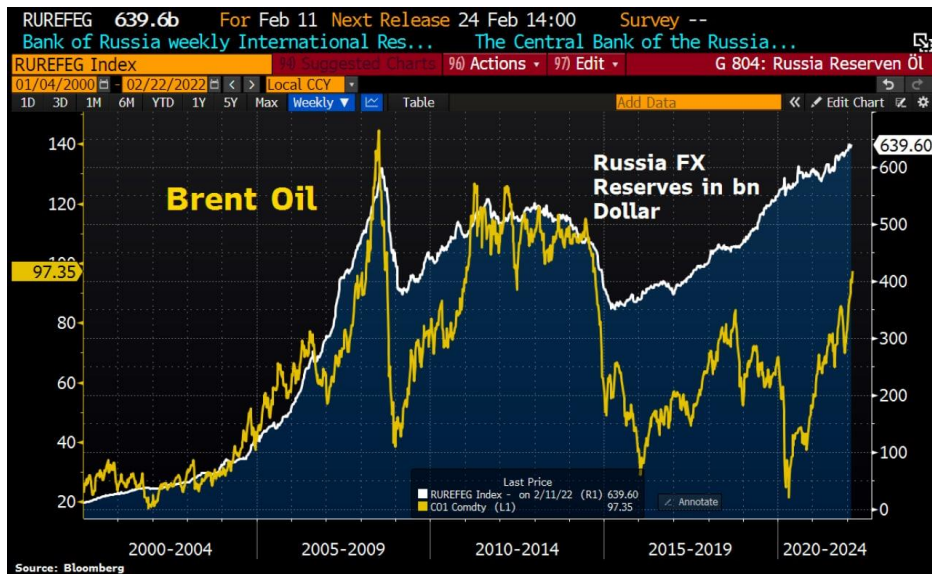
- ارزش روبل روسیه در مقابل ارزهای بین المللی از جمله یوان افت شدید داشته و حداقل به میزان ۲۵٪ سقوط کرده است

- ۱۳٪ ذخایر ارزی روسیه به یوان است (۷۷ میلیارد دلار) و تجارت دو کشور ۱۱۲ میلیارد دلار است که به معنی تداوم تجارت برای یک دوره یکساله بوده، لکن تداوم آن روسیه را دچار مشکل خواهد کرد. کالاهای چینی هر روز برای واردات به روسیه گرانتر می شود

- راهکار بانک مرکزی روسیه برای مدیریت تحریمها:

- بازار سرمایه را فعلا بسته است
- استفاده از الگوی تهاتر کالایی
- افزایش بهره روبل از ۱۰٪ به ۲۰٪
- محدودیت انتقال پول به خارج
- گسترش استفاده از رمزارزها
- خرید طلای فیزیکی و افزایش ذخایر ارزی

- امید روسها به خاتمه جنگ و لغو تحریمهای غرب است که میتواند عامل بازگشت روبل به روند صعودی شود



US Dollar Index ▲ 98.51 +0.72 (+0.74%)



Gold Futures ▲ 1,974.30 +38.40 (+1.98%)



اثرات جنگ روسیه بر طلا

- با افزایش ریسک اقتصاد جهانی، شاهد هجوم سرمایه ها به دارایی های کم ریسک تر از جمله کامودیتیها و طلا و البته دلار هستیم
- در حالت عادی، رشد دلار از دلایل فشار بر قیمت طلا است، لکن چشم انداز رشد قابل ملاحظه در تورم جهانی (رشد تورم آمریکا به ۷.۹٪ ... بالاترین سطح ۴۰ ساله) به همراه ریسکهای اقتصاد کلان حال حاضر، میتواند عامل رویکرد مثبت سرمایه گذاران به طلا باشد
- بانک UBS سوپیس میگوید هر ۱۰\$ رشد قیمت نفت، بین ۰.۲۵٪ الی ۰.۴٪ تورم جهانی را افزایش میدهد
- با تشدید وضعیت اقتصاد جهانی و عدم رشد قابل توجه دستمزدها در آمریکا طی ماه فوریه (۰٪+ در مقابل انتظار ۰.۵٪+)، انتظار میروند فدرال رزرو در رشد بهره دلار تاخیر اندازد که عامل حرکت سرمایه به سمت طلا می شود
- بانک سرمایه گذاری گولدمن ساکس: تعداد موقعیتهای طلا در هفته گذشته صعودی است و موجودی صندوقهای ETF طلا در سال جاری ۶۰۰ تن افزای می یابد که عامل تحریک طلا به ۲۳۵۰\$ می شود (تاکنون ۱۰۰ تن افزایش)

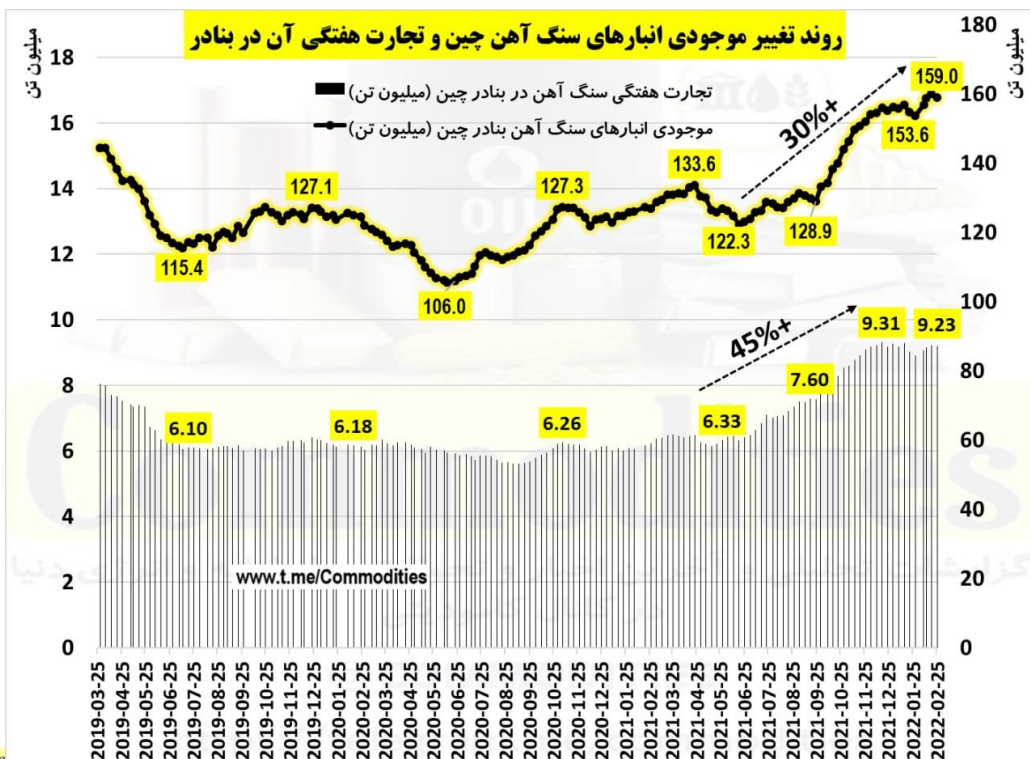
سایر موارد مرتبط با حوزه کامودیتی

سنگ آهن



- فتر قیمت سنگ آهن با وجود فشار زیاد از سوی دولت چین در مدیریت قیمتها آزاد شده و قیمتها در بورس دالیان چین و سنگاپور صعودی است

- آمار نشان میدهد که دو کشور اوکراین و روسیه در مجموع ۳۰٪ گندله تجاری دنیا را تامین کرده و محدودیتهای بحران روسیه، عامل جهش قابل توجه قیمت گندله نسبت به کنسانتره خواهد شد .. رشد قیمت گندله بر سنگ آهن نیز اثرات مثبت خواهد داشت

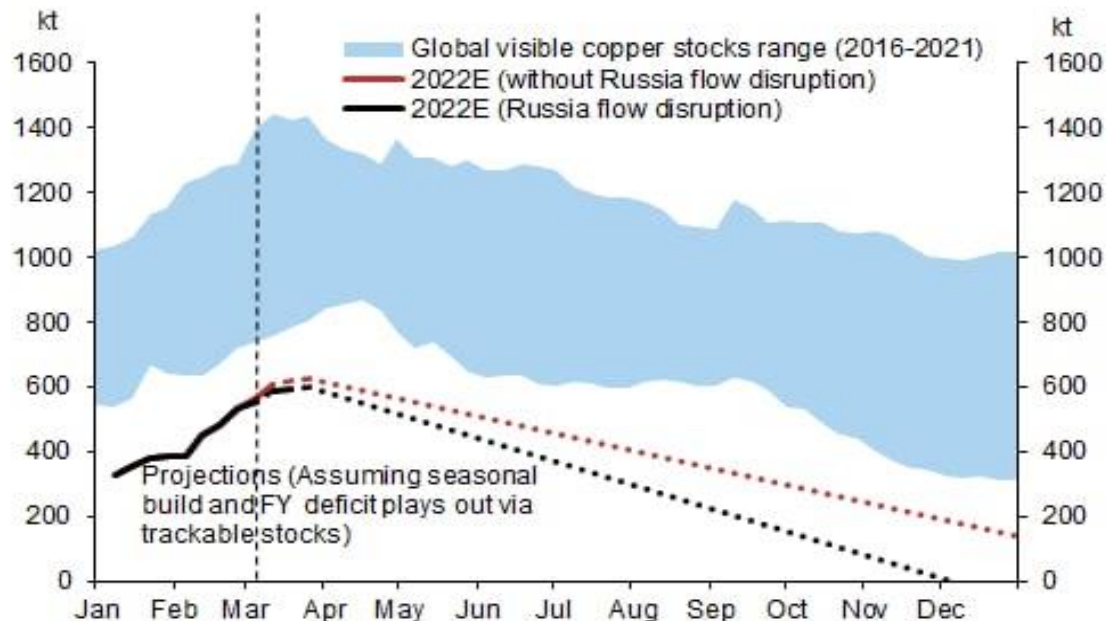
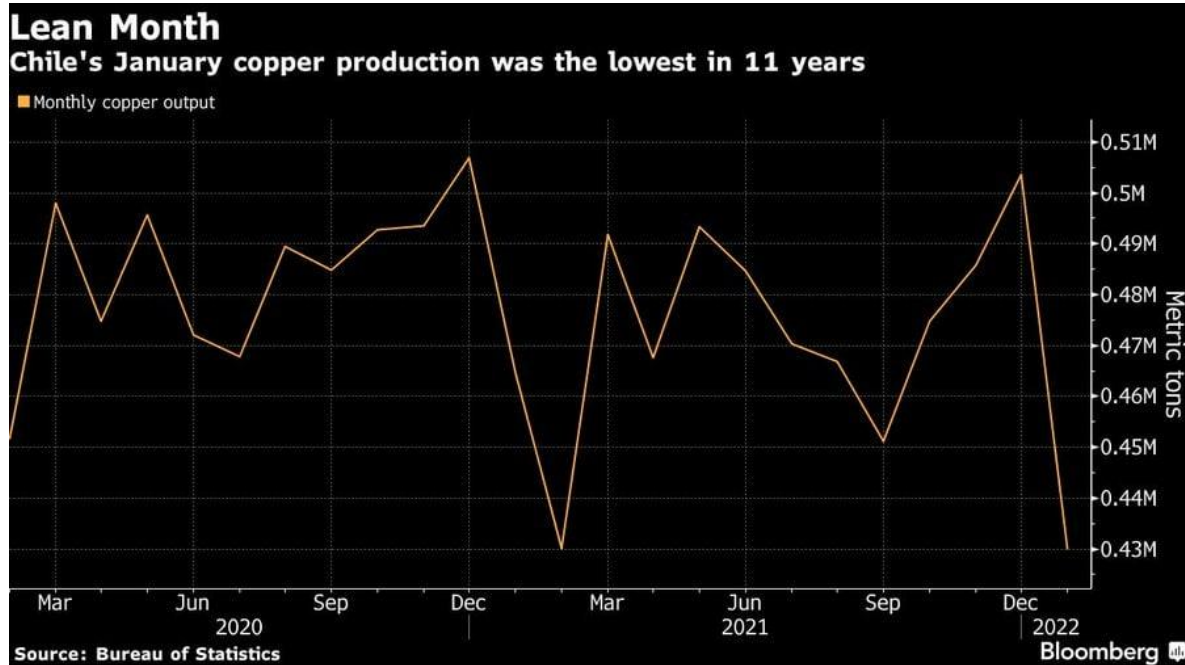


- میزان تجارت هفتگی سنگ آهن چین در بنادر چین طی ۹ ماه اخیر با رشد ۴۵٪+ از ۶.۳ میلیون تن/هفته به ۹.۲۳ میلیون تن رسیده است و وضعیت تقاضا مطلوب است. بعلاوه میزان ورود کشتی به بنادر چین نیز صعودی بوده که باعث جهش ۳۰٪ موجودی انبارها طی ۹ ماه اخیر و رسیدن آن به ۱۵۹ میلیون تن شده است

- رشد موجودی انبارهای چین به ۱۵۹ میلیون تن که در محدوده رکورد تاریخی خود است، همزمان با اقدام دولت چین در الزام تجار به فروش موجودی خود، عامل فشار بر قیمت سنگ آهن جهانی طی هفته های اخیر بوده است

وضعیت فلز مس در سال ۲۰۲۲

- سهم شیلی در تولید مس دنیا ۲۵٪ است و عملکرد تولید آن ناشی از خشکسالی در ماه ژانویه ۲۰۲۲ به ۴۲۹.۹ هزار تن بوده که کمترین سطح ۱۱ ساله بوده و باعث نگرانی بازار است (افت ۱۵٪- ماه به ماه)
- همزمان موجودی انبارهای مس دنیا نیز به کمترین سطح از سال ۲۰۰۵ رسیده که عامل ورود سرمایه جدید به منظور خرید و ذخیره سازی است
- بدون تداوم عرضه مس روسیه به بازارهای جهانی، موجودی انبارهای مس دنیا در ماه دسامبر خاتمه می یابد!
- رشد قیمت انرژی بر هزینه های تولید مس در دنیا موثر بوده و عامل افزایش قیمتها است
- آمار بانک آمریکایی JPMorgan نشان میدهد که در حال حاضر ۸۴٪ موجودی انبارهای مس دنیا در چین بوده و موجودی زیادی برای مقابله با شوکهای قیمت در خارج از چین و اروپا وجود ندارد که این موضوع عامل جهش قیمتهای مس در مواقع بحران در اروپا است!
- ... سهم چین از موجودی انبارهای ذرت دنیا ۷۰٪ گندم ۵۱٪ سویا ۴۰٪ و نفت ۲۶٪ و آلومینیم ۲۲٪ است



حوزه کامودیتی ایران در بورس

گسترش فعالیت بورسها و شاخصها و خداحافظی با فرمول تثبیت قیمتها

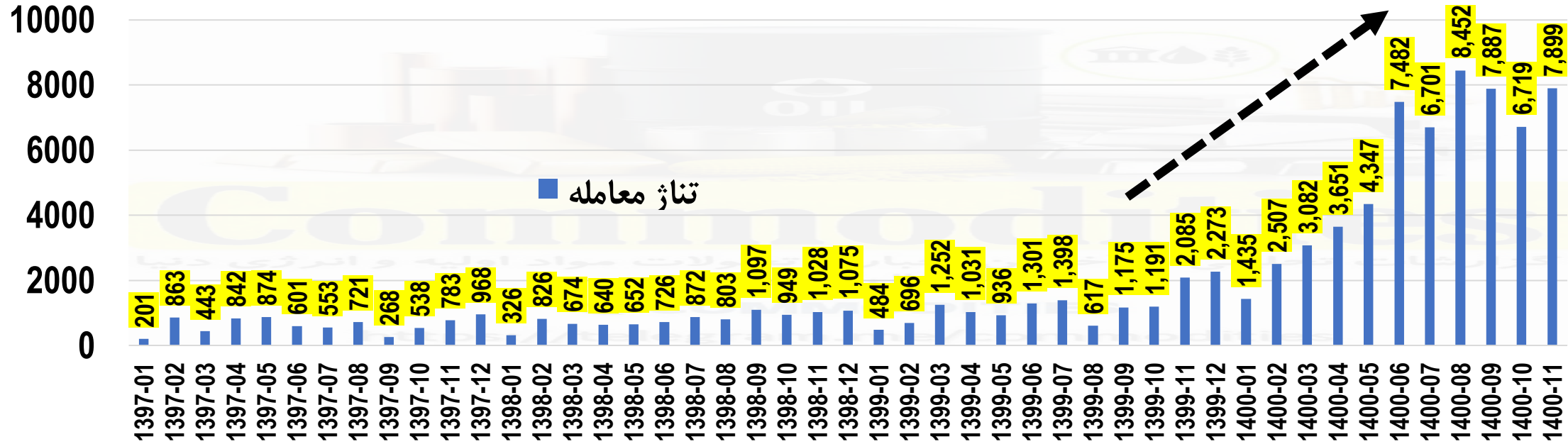
- آلمینا: ایندکس قیمت روزانه فوب استرالیا و برزیل بجای ۱۶٪ - ۲۳٪ قیمت شمش آلومینیم LME
- زغالسنگ کک شو ژاپن: متوسط قیمت شاخص جهانی Metal Bulletin+ Platts بجای مذاکره
- نفت گسترش بورسهای جهانی در کشورهای دنیا با هدف تمرکز بر تعیین قیمت منطقه ای (بورس نفت شانگهای INE)

(Goodbye To Long Term Contract!)

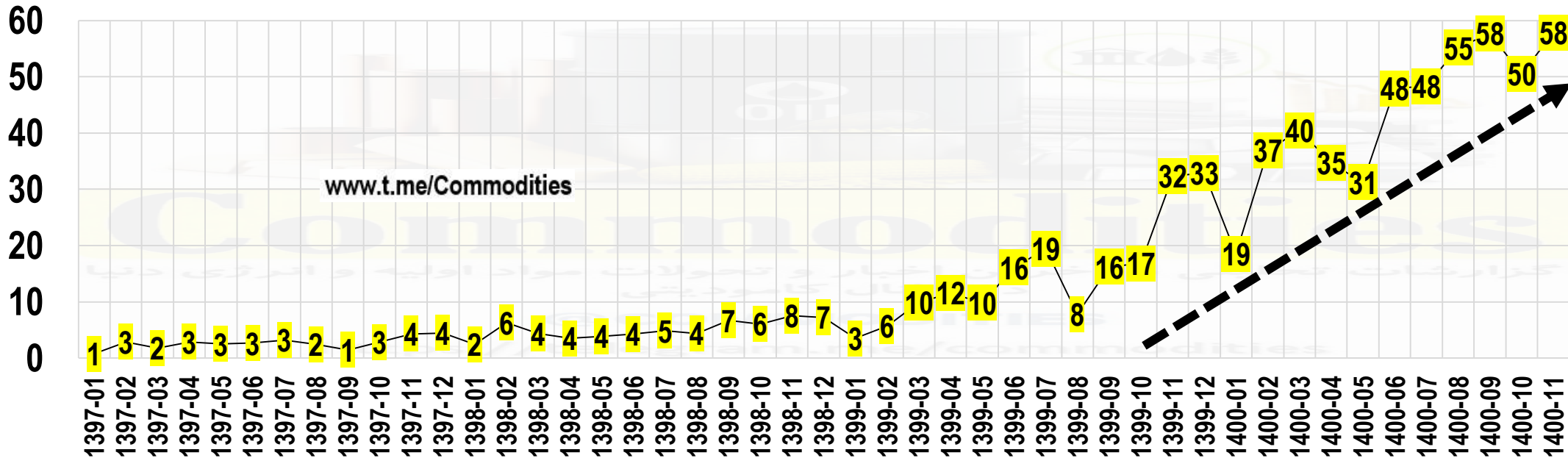
وضعیت کامودیتی ها در ایران نیز به سمت قیمت گذاری در بورسهای کالایی در حال حرکت است

تناژ و ارزش معاملات بورس کالای ایران در ماه

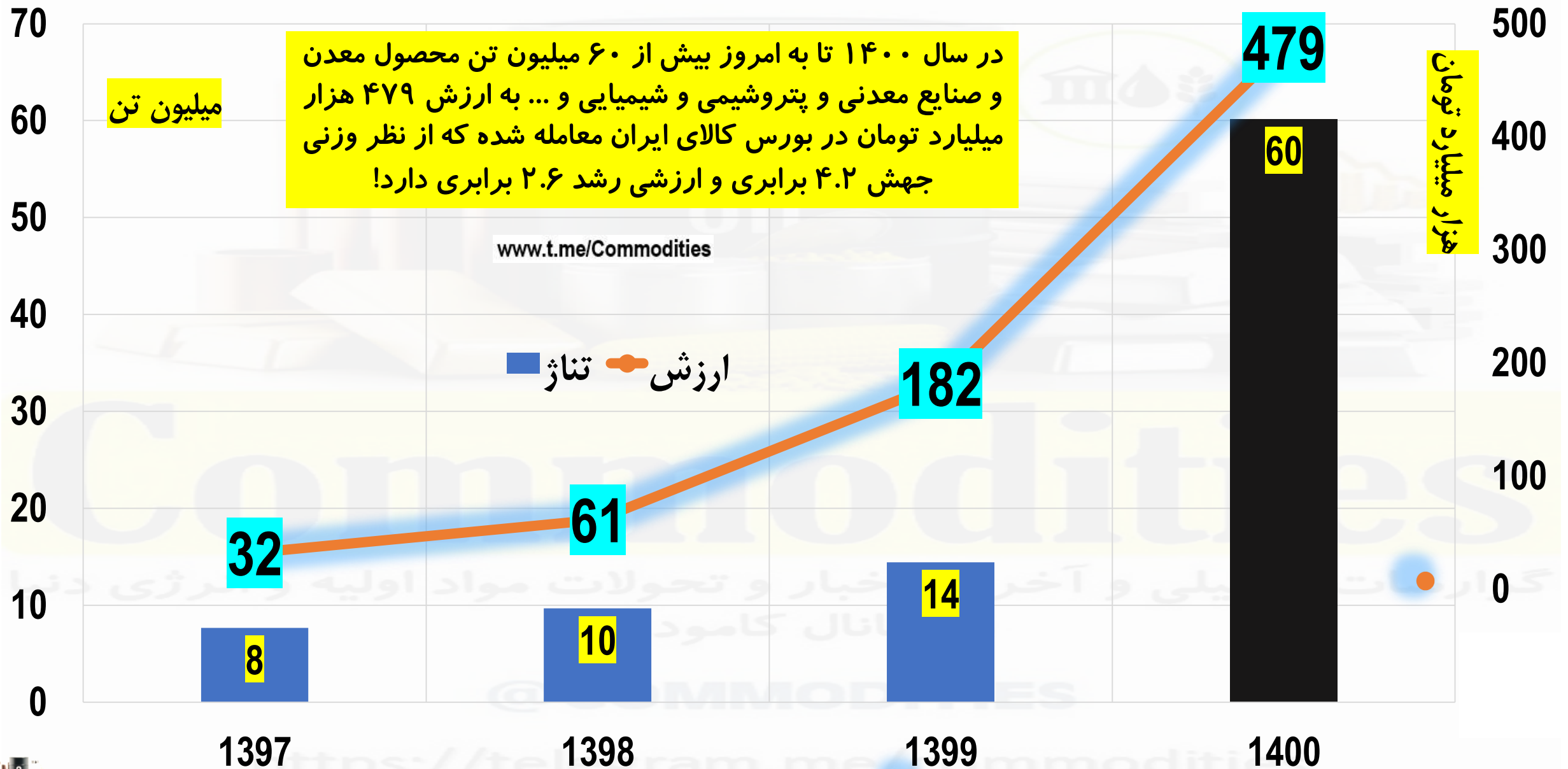
هزار تن



هزار میلیارد تومان



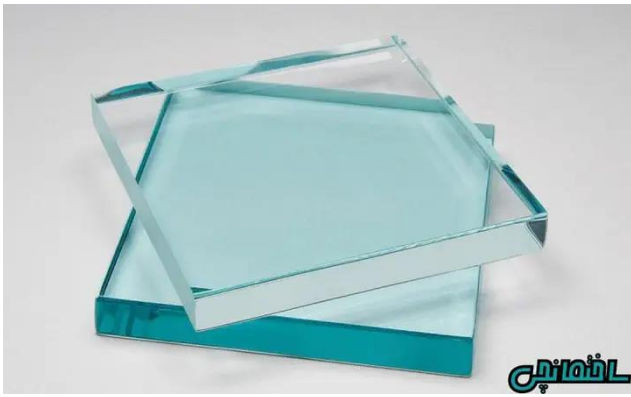
فروش سالانه کامودیت‌ها در بورس کالای ایران (عملکرد سال ۱۴۰۰ تا ۱۳۹۷ اسفند است)



در سال ۱۴۰۰ تا به امروز بیش از ۶۰ میلیون تن محصول معدن و صنایع معدنی و پتروشیمی و شیمیایی و ... به ارزش ۴۷۹ هزار میلیارد تومان در بورس کالای ایران معامله شده که از نظر وزنی جهش ۴.۲ برابری و ارزشی رشد ۲.۶ برابری دارد!

محصولات جدید در مسیر عرضه در بورس کالا

- قطران زغالسنگ
- شیشه
- فروآلیاژها
- چوب و فیبر
- محصولات کشاورزی
- زغالسنگ



درباره حوزه معدن و صنایع معدنی

پتانسیل بالقوه خدادادی توسعه معدن و صنایع معدنی

وجود شرکتهای معدنی و صنایع
معدنی در کشور و وجود ظرفیتهای
پایه فنی و علمی... ۵۰۰۰ معدن و
۶۲۰ هزار نفر اشتغال...

ذخایر معدنی کشورهای آسیای میانه + توسعه
معدنی قزاقستان بدون مرز آبی (جذب سرمایه
گذاری ۲۳ میلیارد دلاری تا ۲۰۱۷)

افغانستان بدون مرز آبی و ذخایر ۱۰۰۰ میلیارد
دلاری معدنی... بعنوان بازار صادراتی برای ایران نیز
عمل میکند (۳۶۶ میلیون دلار سال ۹۴)

محرومیت زدایی با توجه به وجود
معادن در نقاط کمتر توسعه یافته
(سنگان، نواحی شرقی و ...)

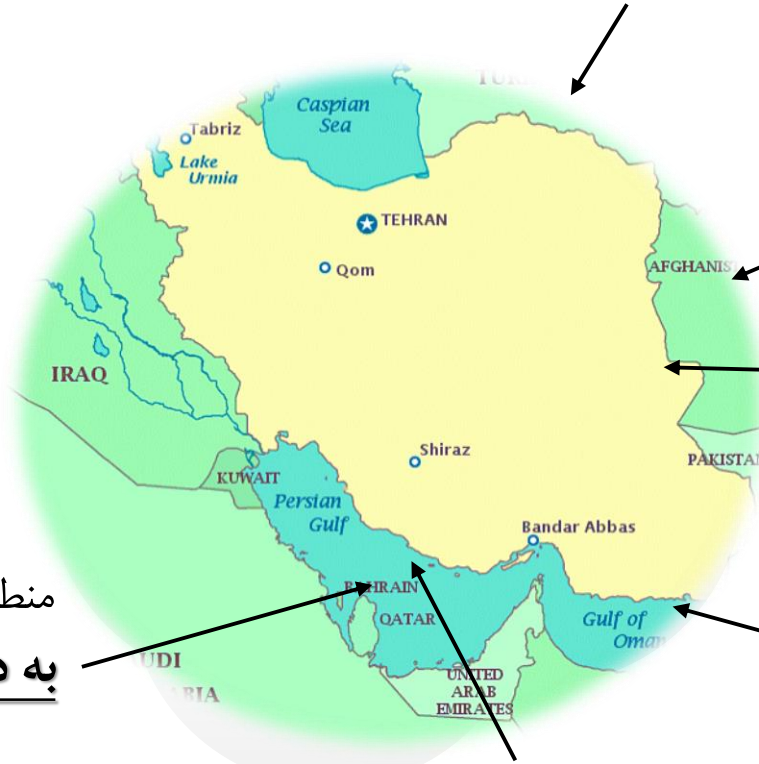
ذخایر معدنی غنی و متنوع و درصد بالای عیار و روباز
(آهن، روی، مس، طلا، تیتانیوم و...)

توسعه چابهار بعنوان
تصمیم حاکمیت

انرژی (گاز) در کنار سواحل دریای بین المللی (فرصت توسعه
صنعت انرژی بر شامل آلومینیم بعنوان جایگزین رو به رشد بجای
مس و فولاد در آینده دنیا)

بازار مصرف داخلی و منطقه ای

منطقه جغرافیایی کشور و دسترسی
به دریای آزاد (خلیج فارس و دریای
عمان)



مشخصات عمومی زنجیره معدن و صنایع معدنی

نیاز به تخصص و فناوری بالا بخصوص در شروع زنجیره (اکتشاف) و انتهای زنجیره (صنایع پایین دست)

انرژی و آب بر و نیازمند زیرساخت بالا (هر تن فولاد = ۴ متر مکعب آب و انرژی ۵۷۶ متر مکعب گاز طبیعی)

تناژ جابجایی بسیار بالا و حساسیت به هزینه حمل و نقل (نیازمند حمل ریلی و دریایی رقابت پذیر)

اشتغال پایدار (تا ۵۰ سال) ایجاد میکند و مناسب برای توسعه منطقه ای است

تا ۵۰٪ هزینه ها مرتبط با زیرساخت بوده و توسعه زنجیره عامل محرومیت زادی است (زیرساخت سنگان = 250 M\$ انتقال آب شرق: 300M\$)

یک الزام برای صنعتی شدن کشورها ... صنایع معدنی بعنوان یک صنعت پایه بوده و سود آن در زنجیره بعدی نمایان میشود

سرمایه بر - نیازمند نرخ بهره رقابتی از طریق اتصال به فاینانس بین المللی (۳۰ میلیارد یورو هزینه طرح جامع فولاد!)

محصولات در بورس کشف قیمت شده و با چین و استرالیا بایستی رقابت کرده و تولیدکننده در مقابل نوسانات بایستی مقاوم باشد

کشورهای دارای بیزینس معدن و صنایع معدنی بایستی بتوانند مدل سرمایه گذاری خود و پوشش ریسک تغییرات قیمت جهانی را مدیریت کنند



اهمیت حوزه معدن و صنایع معدنی در اقتصاد ایران

۱۰۲ شرکت فعال در بورس با ارزش ۷۵ میلیارد دلار (۲۵٪ ارزش بازار سرمایه)

فروش ماهانه ۵۰ هزار میلیارد تومانی شرکتهای معدن و صنایع معدنی بورسی (حدود ۲۰٪ کل فروش بورس)

صادرات بیش از ۹.۵ میلیارد دلاری محصول زنجیره معدن و صنایع معدنی طی ۹ ماه - رشد ۹۱٪ و حدود ۲۵٪ کل صادرات غیرنفتی کشور

بیش از ۱۰ میلیارد دلار طرح توسعه - حدود ۴ میلیارد دلار آن طی سال ۱۳۹۸ به بهره برداری میرسد

تولید ناخالص داخلی حدود ۴۰ میلیارد دلاری (۲۶ میلیارد دلار مربوط به شرکتهای بورسی زنجیره معادن) - سهم ۸٪ در GDP

۶۸ نوع ماده معدنی با ۳۷ میلیارد تن ذخیره و ۵ هزار معدن فعال

اشتغال مستقیم ۱۱۴ هزار نفر در بخش معدن و حداقل ۰.۵ میلیون نفر در حوزه صنایع معدنی (مستقیم و غیر مستقیم)

Commodities@ ۱۴۰۰ روند تجارت خارجی حوزه معدن و صنایع معدنی طی ۹ ماه ابتدای

واردات				صادرات				زیر دسته
تغییر	میلیون دلار	تغییر	هزار تن	تغییر	میلیون دلار	تغییر	هزار تن	
-8%	\$916.30	-17%	726.04	104%	\$5,280.63	22%	8,068.62	زنجره فولاد و محصولات فولادی مرتبط
8%	\$12.34	0%	1.06	110%	\$1,409.71	42%	207.81	مس و محصولات پایین دستی
12%	\$442.90	7%	667.36	18%	\$651.33	10%	8,681.75	سایر معدن و صنایع معدنی
-2%	\$202.42	-26%	100.08	216%	\$541.57	118%	216.63	زنجره آلومینیوم و محصولات
-57%	\$3.64	-56%	7.36	93%	\$432.00	27%	197.30	زنجره روی
-15%	\$19.95	-18%	24.98	3%	\$353.00	3%	17,606.74	زنجره سیمان
34%	\$0.09	14%	0.07	140%	\$203.77	82%	868.72	آهن اسفنجی
-12%	\$26.89	-3%	22.55	18%	\$138.73	-13%	3,381.97	انواع سنگ و محصولات مرتبط
					\$110.70		1,022.11	سنگ آهن (گندله)
238%	\$1.89	416%	0.78	131%	\$83.54	47%	69.97	زنجره سرب
				43%	\$80.72	-15%	1,276.77	سنگ آهن (دانه بندی)
				121%	\$62.59	17%	430.60	سنگ آهن (کنسانتره)
34%	\$242.10	10%	152.69	22%	\$43.94	-13%	34.66	انواع فرو
-60%	\$0.16	-90%	0.00	75%	\$39.96	-10%	2.00	زنجره مولیبدن
-17%	\$6.51	-18%	3.74	36%	\$29.37	-26%	98.66	زنجره کروم
24%	\$130.84	40%	43.48	106%	\$24.32	23%	48.25	انواع محصولات سفال، آجر، سرامیک و کاشی
44%	\$160.93	11%	289.12	85%	\$2.40	84%	1.19	پودر آلومینا
-45%	\$0.70	-50%	0.08	-96%	\$0.15	-96%	0.09	آنتیموان
19%	\$120.31	-2%	37.23	14%	\$0.04	169%	0.03	زنجره تیتان
9%	\$0.62	36%	1.01	45%	\$0.04	270%	0.47	میکا
-3%	\$0.84	453%	0.00	189%	\$0.03	608%	0.00	فلزات و سنگ های گرانبها (طلا-نقره-...)
73%	\$359.69	14%	1,018.05					زغال سنگ و کک
53%	\$41.40	33%	2.31					نیکل و محصولات
11.4%	\$2,691	0.8%	\$3,098	90.8%	\$9,489	9.5%	\$42,214	مجموع

صادرات ۹ ماهه زنجره معدن و صنایع معدنی = ۹.۵ میلیارد دلار ... رشد ۹۰٪+

واردات این حوزه ۳ میلیارد دلار (رشد کمتر از ۱٪)

دسته بندی مواد پایه در بورس

- تولید کود و ترکیبات نیتروژن
- تولید فلزات گرانبه‌های غیر آهنی
- مواد شیمیایی متنوع
- کانی‌های فلزی
- آهن و فولاد
- چوب
- محصولات کاغذی
- زغال سنگ
- سایر مواد معدنی
- انرژی (فراورده‌های نفتی)
- خدمات مالی (سرمایه‌گذاری)

وضعیت شرکتهای گروه کالاهای منبع پایه کشور

حوزه	صنایع	تعداد	ارزش بازار (همت)	نسبت P/E	حاشیه سود عملیاتی	فروش ۹ ماهه ۱۴۰۰	% رشد نسبت به مدت مشابه	رشد سهام یکساله	رشد شاخص یکساله
معدن و صنایع معدنی	کانی های فلزی	۸	۵۹۲.۸۲	۹.۲۲	۰.۵۶	۸۳۳.۹۰۶.۵۸۳	۱۲٪	۳۴٪	۲٪
	زغالسنگ	۵	۸.۲۹	۷.۴۲	۰.۴۲	۲۰.۵۷۸.۸۱۴	۴۴٪	۲۵-٪	
	تولید فلزات گرانبهای غیر آهن	۸	۳۱۱.۳۱	۵.۸۹	۰.۵۵	۷۲۴.۱۷۹.۶۹۲	۸۹٪	۱۲٪	
	سایر مواد معدنی	۲	۰.۵۳	۱۵.۹۸	۰.۴۸	۸۲۱.۸۹۴	۱۲۱٪	۴۳-٪	
	آهن و فولاد	۸	۵۵۶.۲۵	۶.۸۴	۰.۴۰	۲.۴۷۳.۳۲۸.۶۸۸	۸۷٪	۹٪	
	سیمان، آهک و گچ	۸	۴۶.۷۶	۷.۴۲	۰.۳۷	۱۳۰.۳۱۶.۱۷۶	۷۰٪	۳۶-٪	
	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۳۱	۱۷.۳۴	۹.۸۶	۰.۴۰	۳۸.۲۱۸.۱۱۲	۵۹٪	۴۳-٪	
	محصولات فلزی	۱۵	۸.۲۱	۱۰.۵۴	۰.۲۳	۲۵.۴۹۱.۱۸۲	۷۸٪	۴۵-٪	
	کاشی و سرامیک	۱۶	۷.۷۳	۱۰.۰۴	۰.۳۱	۱۸.۵۰۵.۹۸۷	۴۸٪	۳۶-٪	
جمع			۱۵۴۹.۲۴	۱۰۱	۷۵ میلیارد دلار				
سهام از کل بازار			۲۵.۴٪						

وضعیت فروش شرکتها در ماه قبل (شامل ۷۵ شرکت تحت رصد)

عملکرد فروش شرکت بزرگ معدن و صنایع معدنی بورسی در بهمن ماه ۱۴۰۰ و تجمعی ۱۱ ماهه

ردیف	شرکت	نماد	سهم از فروش کل صنایع	سهم از فروش معدن و صنایع معدنی	فروش بهمن ۱۴۰۰ (میلیون ریال)	رشد بهمن نسبت به ماه قبل (دی ۱۴۰۰)	رشد بهمن نسبت به مدت مشابه سال قبل	فروش تجمعی از ابتدای ۱۴۰۰ تا پایان بهمن (میلیون ریال)	رشد تجمعی بهمن ۱۴۰۰ نسبت به مدت مشابه سال قبل
۱	فولاد مبارکه اصفهان	فولاد	۰.۵۲٪	۲۶٪	۱۲۷,۴۷۰,۶۶۷	-۴٪	۵۲٪	۱,۳۱۰,۰۸۱,۰۷۰	۹۸٪
۲	ملی صنایع مس ایران	فملی	۰.۳۴٪	۱۷٪	۸۴,۷۴۳,۸۳۰	۱۱٪	۱۴۴٪	۷۱۳,۲۱۱,۷۶۳	۱۰۶٪
۳	فولاد خوزستان	فخوز	۰.۱۵٪	۷٪	۳۶,۲۷۹,۵۵۴	-۲۸٪	۳۸٪	۴۱۷,۴۳۳,۲۵۸	۵۵٪
۴	گل گهر	کگل	۰.۰۷٪	۴٪	۱۸,۴۵۰,۴۸۵	-۱۸٪	-۴۶٪	۴۰۱,۷۵۸,۲۰۱	۵۸٪
۵	ذوب آهن اصفهان	ذوب	۰.۱۳٪	۶٪	۳۱,۲۰۷,۹۶۶	-۱٪	۳۱٪	۳۱۶,۸۲۲,۷۴۲	۸۰٪
۶	معدنی و صنعتی چادرملو	کچاد	۰.۱۷٪	۸٪	۴۱,۷۴۱,۸۳۳	۱۱٪	۷٪	۴۱۴,۴۴۹,۲۹۷	۸۶٪
۷	فولاد هرمزگان جنوب	هرمز	۰.۰۷٪	۳٪	۱۷,۲۷۱,۳۳۶	۹٪	۸٪	۱۹۶,۹۷۷,۵۹۸	۸۱٪
۸	فولاد کاوه جنوب کیش	کاوه	۰.۰۸٪	۴٪	۱۹,۸۴۴,۰۴۱	۱۷٪	۷٪	۱۶۹,۲۹۷,۹۴۶	۴۴٪
۹	فولاد خراسان	فخاس	۰.۰۵٪	۳٪	۱۲,۷۵۵,۹۸۸	۷۰٪	۱۱۵٪	۹۷,۳۷۲,۸۰۱	۵۴٪
۱۰	پارس فولاد سبزواری	فسبزواری	۰.۰۰٪	۰٪	۰	-۱۰۰٪	-۱۰۰٪	۵۳۹,۲۰۱	-۹۲٪
۱۱	آلومینیوم ایران	فایرا	۰.۰۲٪	۱٪	۵,۲۰۳,۶۰۴	-۴۳٪	-۳۹٪	۹۱,۴۵۴,۴۰۷	۴۵٪
۱۲	آهن و فولاد ارفع	ارفع	۰.۰۵٪	۲٪	۱۱,۲۲۳,۱۱۱	۱۲۲٪	۱۲۸٪	۸۱,۵۶۳,۶۱۷	۴۱٪
۱۳	فولاد آلیاژی ایران	فولاژ	۰.۰۴٪	۲٪	۱۰,۰۸۹,۲۳۶	۵٪	۴۲٪	۸۷,۷۸۶,۵۳۲	۵۵٪
۱۴	مس شهید باهنر	فباهنر	۰.۰۲٪	۱٪	۴,۵۳۶,۶۱۹	-۶٪	۴۳٪	۴۸,۸۶۶,۳۱۶	۸۰٪
۱۵	کالسیمین	فاسمین	۰.۰۲٪	۱٪	۴,۴۰۳,۷۴۱	۷۴٪	۱۰۴٪	۲۵,۸۵۳,۷۵۰	۵۸٪
۱۶	سنگ آهن گهرزمین	کگهر	۰.۰۹٪	۴٪	۲۱,۱۹۰,۰۹۰	۳۰٪	۱۹٪	۳۷,۵۰۱,۷۰۴	۳۰٪
۱۷	گروه صنعتی سپاهان	فسپا	۰.۰۱٪	۱٪	۲,۵۹۴,۳۶۰	-۵٪	۱۲۴٪	۲۵,۴۴۲,۶۶۳	۸۲٪
۱۸	فولاد امیر کبیر کاشان	فجر	۰.۰۱٪	۱٪	۳,۱۷۰,۸۲۵	-۴۷٪	-۱٪	۴۷,۳۷۹,۵۲۸	۹۱٪
۱۹	صبانور	کنور	۰.۰۱٪	۰.۴٪	۱,۷۴۸,۸۵۳	-۶۶٪	-۵۰٪	۲۷,۳۷۹,۷۱۰	۵۸٪
۲۰	نورد و تولید قطعات فولادی	فنورد	۰.۰۱٪	۰.۵٪	۲,۳۶۹,۷۵۰	۴۸٪	۴۳٪	۲۰,۵۶۵,۶۵۱	۶۸٪
مجموع (میلیون ریال)					۴۹۷,۸۱۸,۰۰۶	۱٪	۳۵٪	۴,۸۹۷,۲۱۹,۷۷۸	۷۷٪

سهم تقریبی شرکت های معدن و صنایع معدنی از مجموع فروش تجمعی ۱۱ ماهه شرکت های بورسی

۲۰٪

تنظیم بازار داخلی و ریسکهای مرتبط

معرفی الگوی جدید مدیریت بازار

- در این الگو، بازارها به دو دسته مازاد عرضه - کسری عرضه تقسیم شده و همزمان با ۲۵ ابزار مرتبط با دولت و بورس کالا، سعی میشود نسبت به متعادل کردن آن اقدام شود
- کسری و مازاد عرضه شامل ۳ رنگ متفاوت سبز (بنیادی)، زرد (قابل پیش بینی) و قرمز (غیرقابل پیش بینی) است

کسری عرضه			مازاد عرضه		
قرمز: کسری پیش بینی نشده	زرد: پیش بینی کسری ۳ ماه آتی	سبز: کسری عرضه	قرمز: مازاد پیش بینی نشده	زرد: پیش بینی مازاد ۳ ماه آتی	سبز: مازاد عرضه بنیادی
ضریب معامله/عرضه طی ۳ دوره متوالی بیش از ۹۵٪	اخطار قطعی گاز و برق و انتظار رشد دلار یا تقاضا	متوسط ضریب معامله به عرضه طی دوره ۳ ماهه بزرگتر از ۹۵٪	ضریب معامله/عرضه طی ۳ دوره متوالی کمتر از ۹۵٪	اخطار قطعی گاز و برق یا انتظار افت دلار و رکود تقاضا (انتظار مازاد طی یکماه آتی)	متوسط ضریب معامله/عرضه طی دوره ۳ ماهه = ۹۵٪ و کمتر

الگوی مدیریت بازار و نحوه پیاده سازی ابزار در حالت‌های مختلف بازار (کسری/مازاد عرضه)

ابزار کنترل بازار	مازاد عرضه			کسری عرضه		
	سبز: مازاد عرضه بنیادی	زرد: پیش بینی مازاد ۳ ماه آتی	قرمز: مازاد پیش بینی نشده	سبز: کسری عرضه	زرد: پیش بینی کسری ۳ ماه آتی	قرمز: کسری پیش بینی نشده
	متوسط ضریب معامله/عرضه طی دوره ۳ ماهه = ۹۵٪ و کمتر	اختیار قطعی گاز و برق یا انتظار افت دلار و رکود تقاضا (انتظار مازاد طی یکماه آتی)	ضریب معامله/عرضه طی ۳ دوره متوالی کمتر از ۹۵٪	متوسط ضریب معامله به عرضه طی دوره ۳ ماهه بزرگتر از ۹۵٪	اختیار قطعی گاز و برق و انتظار رشد دلار یا تقاضا	ضریب معامله/عرضه طی ۳ دوره متوالی بیش از ۹۵٪
۱	قیمت پایه بورس کالا به نسبت قیمت پایانی قبلی	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪
۲	میزان عرضه در بورس کالا	عرضه ۱۰۰٪ تولید قابل فروش در بورس کالا، در خصوص محصول نهایی، شرکتها اجازه فروش تا ۱۰٪ در قالب خرده فروشی با قیمت تابلوی بورس کالا را دارند	عرضه ۱۰۰٪ تولید قابل فروش در بورس کالا، در خصوص محصول نهایی، شرکتها اجازه فروش تا ۱۰٪ در قالب خرده فروشی با قیمت تابلوی بورس کالا را دارند	۱۰۰٪ تولید قابل فروش	۱۰۰٪ تولید قابل فروش	۱۰۰٪ تولید قابل فروش
۳	معاملات کشف پرمیوم ماهانه و عرضه حداکثر ۵۰٪ از تولید کالاهای قابل فروش با تناژ عرضه بالا	مجاز	مجاز	مجاز	مجاز	مجاز
۴	شرکتهای تنظیم گر بازار در ادامه معاملات تولیدکنندگان	بلی (منوط به نگهداری بار در انبارهای مجاز بورس کالا)	بلی (منوط به نگهداری بار در انبارهای مجاز بورس کالا)	بلی (منوط به نگهداری بار در انبارهای مجاز بورس کالا)	بلی (منوط به نگهداری بار در انبارهای مجاز بورس کالا)	بلی (منوط به نگهداری بار در انبارهای مجاز بورس کالا)
۵	سود بازرگانی			۰٪	۰٪	
۶	سقف وزنی واردات به نسبت تولید کشور (خطی ماهانه)	۱۰٪ تولید سالانه کشور				
۷	خرید عامل توزیع (نماینده تولیدکننده)	مجاز	مجاز	مجاز	مجاز	غیرمجاز
۸	ضریب اصلاح عوارض صادراتی برای تکمیل زنجیره ارزش	بلی (طبق الگو – تابعی از اشتغال، حلقه های بعدی ارزش افزوده، یارانه انرژی دریافتی، آلایندگی کربنی ...)	بلی (طبق الگو – تابعی از اشتغال، حلقه های بعدی ارزش افزوده، یارانه انرژی دریافتی، آلایندگی کربنی ...)	بلی (طبق الگو – تابعی از اشتغال، حلقه های بعدی ارزش افزوده، یارانه انرژی دریافتی، آلایندگی کربنی ...)	بلی (طبق الگو – تابعی از اشتغال، حلقه های بعدی ارزش افزوده، یارانه انرژی دریافتی، آلایندگی کربنی ...)	بلی (طبق الگو – تابعی از اشتغال، حلقه های بعدی ارزش افزوده، یارانه انرژی دریافتی، آلایندگی کربنی ...)
۹	شرایط خرید تولیدکننده از بورس کالا	فروش محصول در بورس کالا در خصوص کالاهای الزام به عرضه ... و یا ثبت فاکتور فروش در سامانه جامع تجارت	فروش محصول در بورس کالا در خصوص کالاهای الزام به عرضه ... و یا ثبت فاکتور فروش در سامانه جامع تجارت	فروش محصول در بورس کالا در خصوص کالاهای الزام به عرضه ... و یا ثبت فاکتور فروش در سامانه جامع تجارت	فروش محصول در بورس کالا در خصوص کالاهای الزام به عرضه ... و یا ثبت فاکتور فروش در سامانه جامع تجارت	فروش محصول در بورس کالا در خصوص کالاهای الزام به عرضه ... و یا ثبت فاکتور فروش در سامانه جامع تجارت
۱۰	سقف خرید کدهای بورسی					محدود
۱۱	تغییر نرخ بهره بانکی پیشنهادی کارگزاری های بورس کالا					۴٪ افزایش
۱۲	تعرفه نگهداری کالا در انبار بورس کالا	نرخ پایه	۰.۹ نرخ پایه	۰.۸۵ نرخ پایه	۱.۱۵ برابر نرخ پایه	۱.۳ برابر نرخ پایه
۱۳	معاملات اعتباری بلندمدت				غیرمجاز	غیرمجاز
۱۵	معافیت مالیاتی صادرکنندگان				ندارد	ندارد
۱۶	حداقل پیش دریافت تقاضا در بورس کالا				۳۵٪	۵۰٪
۱۷	تغییر در نرخ مالیات ارزش افزوده معاملات بورس کالا		کاهش از ۹٪ به ۵٪			افزایش از ۹٪ به ۱۲٪
۱۸	تغییر پله های مالیاتی فروشندگان بورس کالا			۳۵٪ - ۴۵٪ - ۶۰٪	۳۵٪ - ۴۵٪ - ۶۰٪	۳۵٪ - ۴۵٪ - ۶۰٪
۱۹	سقف وزنی صادرات (خطی ماهانه)			۵٪ تولید سالانه کشور	۵٪ تولید سالانه کشور	
۲۰	عوارض صادراتی (در صورت اختلاف نیما-سنا بیش از ۹٪ مالیات ارزش افزوده)	۵۰٪ اختلاف حواله نیما و سنا	۵۰٪ اختلاف حواله نیما و سنا	۵۰٪ اختلاف حواله نیما و سنا	۵۰٪ اختلاف حواله نیما و سنا	اختلاف حواله نیما و سنا
۲۱	تغییر میزان حقوق دولتی معادن یا قیمت خوراک (گازطبیعی)	برای صادرات، ضریبی از قیمت فوب	برای صادرات، ضریبی از قیمت فوب	برای صادرات، ضریبی از قیمت فوب	برای صادرات، ضریبی از قیمت فوب	برای صادرات، ضریبی از قیمت فوب
۲۲	شرایط صادرات	عدم فروش در یکبار عرضه در بورس کالا - مجوز صادرات تا ۳ ماه اعتبار دارد	عدم فروش در یکبار عرضه در بورس کالا - مجوز صادرات تا ۳ ماه اعتبار دارد	عدم فروش در یکبار عرضه در بورس کالا - مجوز صادرات تا ۳ ماه اعتبار دارد	عدم فروش در ۳ عرضه متوالی در بورس کالا - مجوز صادرات تا ۳ ماه اعتبار دارد	عدم فروش در ۳ عرضه متوالی در بورس کالا - مجوز صادرات تا ۳ ماه اعتبار دارد
۲۳	فعالیت شرکتهای عرضه تلفیقی در بورس کالا با اولویت تولیدکننده			مجاز	مجاز	مجاز
۲۴	خرید عامل فروش (عمده فروشی)	محصول نهایی مجاز	محصول نهایی مجاز	محصول نهایی مجاز	محصول نهایی مجاز	محصول نهایی مجاز
۲۵	اعمال عوارض هوشمند صادراتی	مجاز	مجاز	مجاز	مجاز	مجاز

اصول مدیریت بازار دولت سیزدهم: شناسایی چالشهای گذشته و طراحی یک الگوی جامع مبتنی بر ۲۵ ابزار در اختیار دولت متناسب با شرایط کشور



• عرضه مواد اولیه تولیدی در بورس کالا قبل از صادرات + عوارض صادراتی هوشمند

• توسعه سامانه جامع تجارت و اتصال آن به بورس کالا و گمرک

• تغییر نقش تولیدکننده عمده به تامین کننده و عرضه تلفیقی

• ذخیره سازی کالاها در انبارهای بورس کالا برای یک دوره محدود (تنظیم گران بازار)

• استفاده از الگوی قیمت پایانی بجای جهانی در تعیین قیمت پایه معاملات بورس کالا

• حذف سهمیه بندی مواد اولیه و تلاش در جهت تامین کامل آن



• عوارض اختلاف نرخ ارز

• شفاف سازی نقش نمایندگان تولیدی و توزیع کالاها

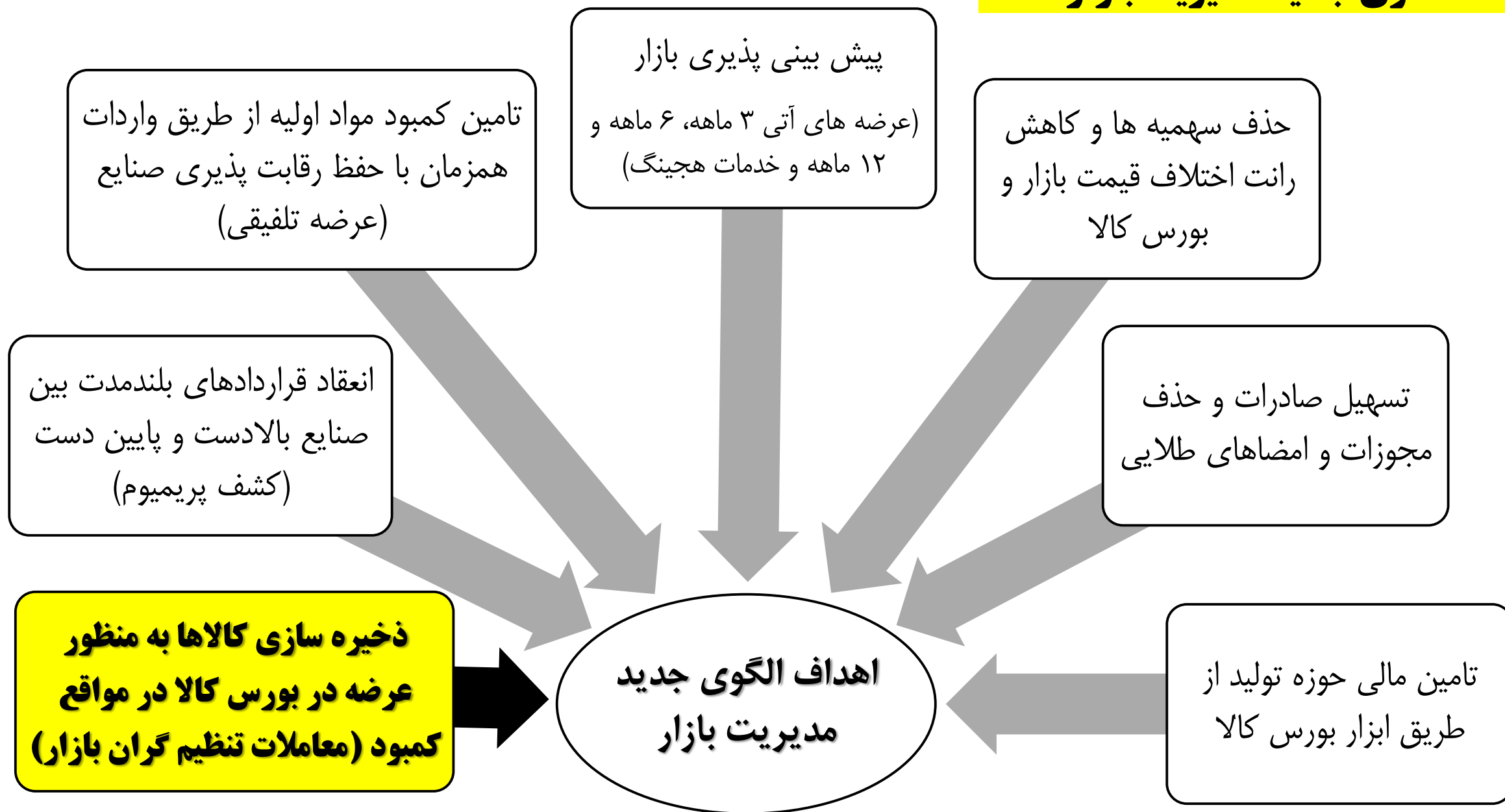
• توسعه سامانه تجارت و اتصال آن به گمرک و سیستم بانکی

• راه اندازی معاملات آتی ۳ ماهه و ۶ ماهه بر اساس گواهی سپرده کالایی

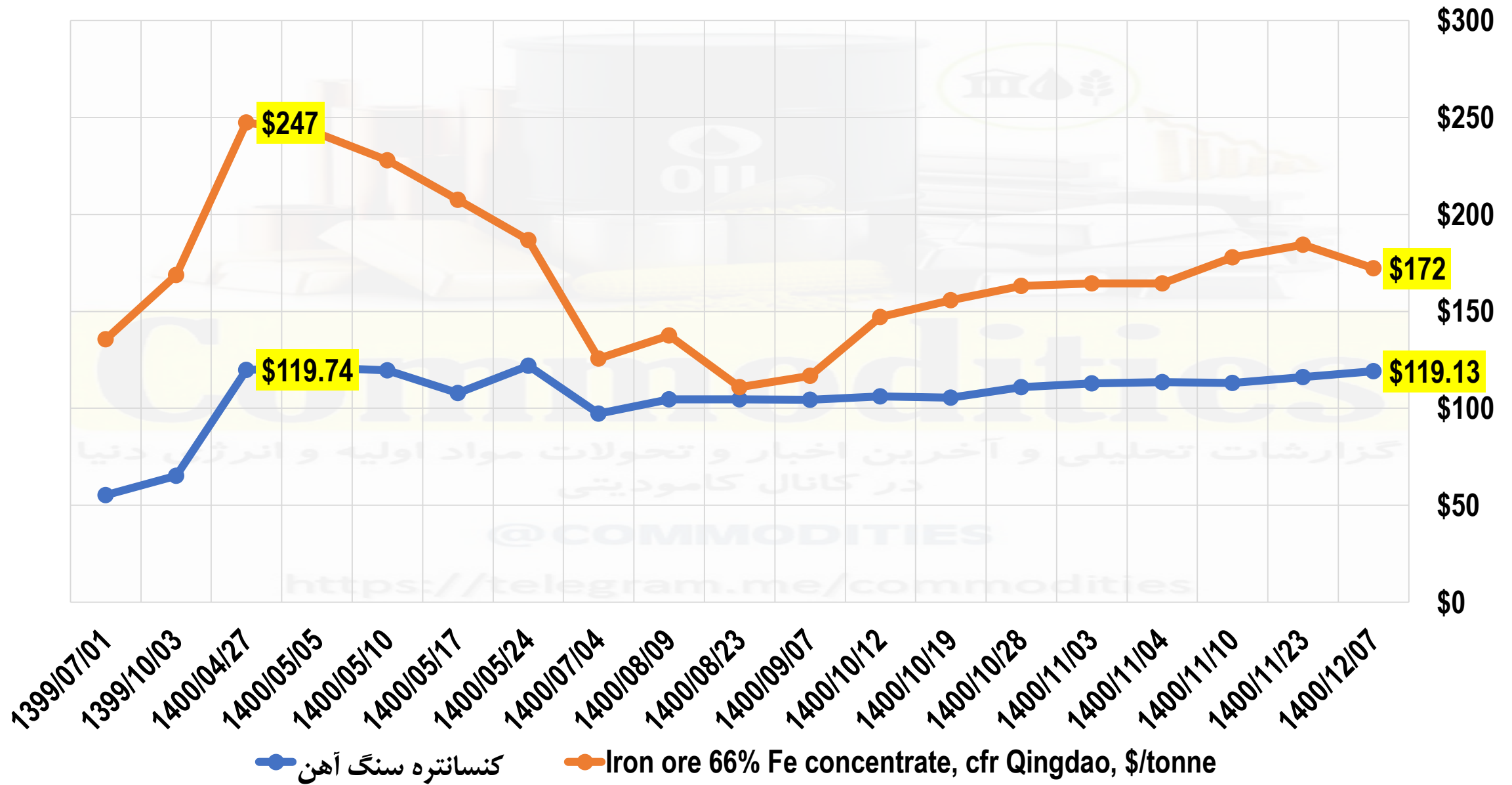
• قراردادهای بلندمدت تامین مواد اولیه (معاملات کشف پرمیوم)

• عرضه مواد اولیه در بورس کالا قبل از صادرات + عوارض صادراتی هوشمند و انبارهای

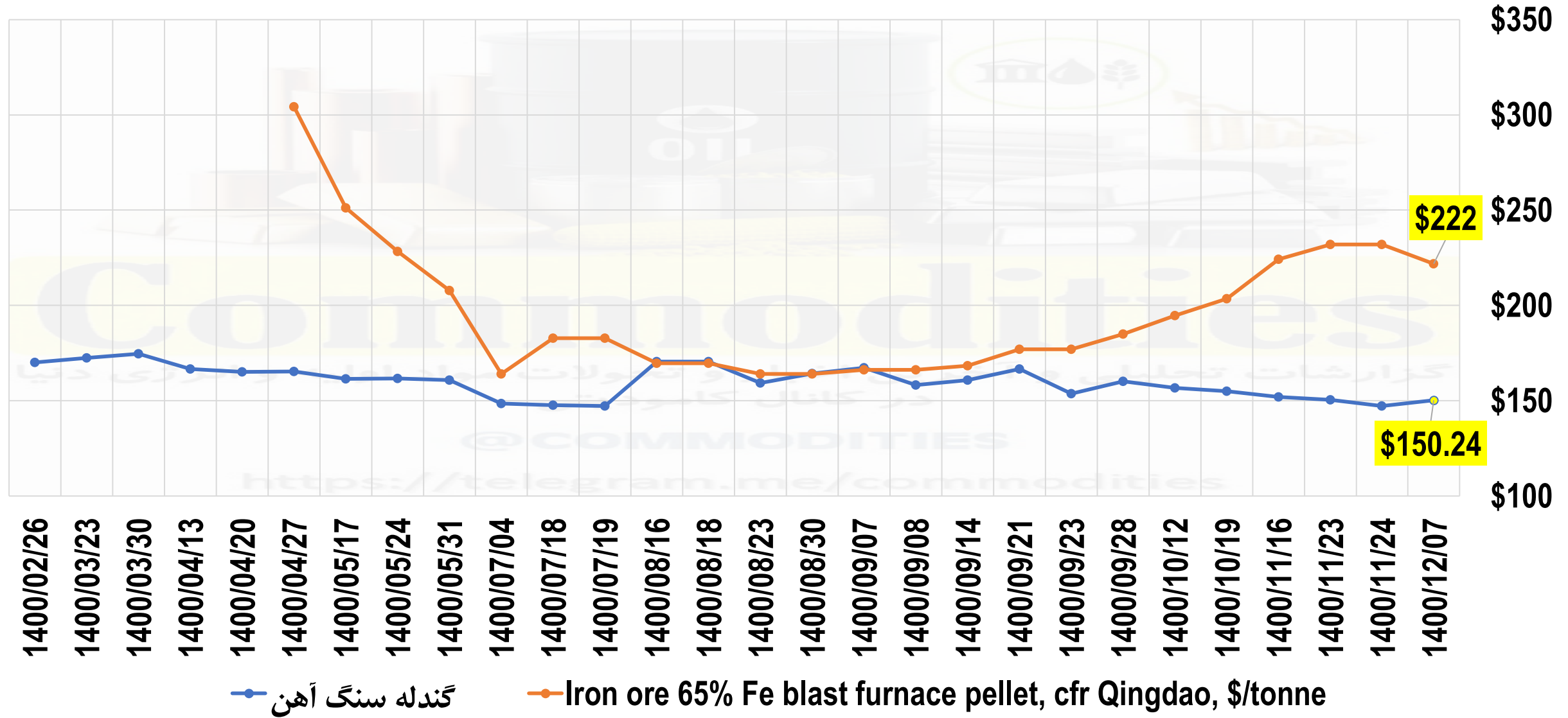
اهداف الگوی جدید مدیریت بازار صمت



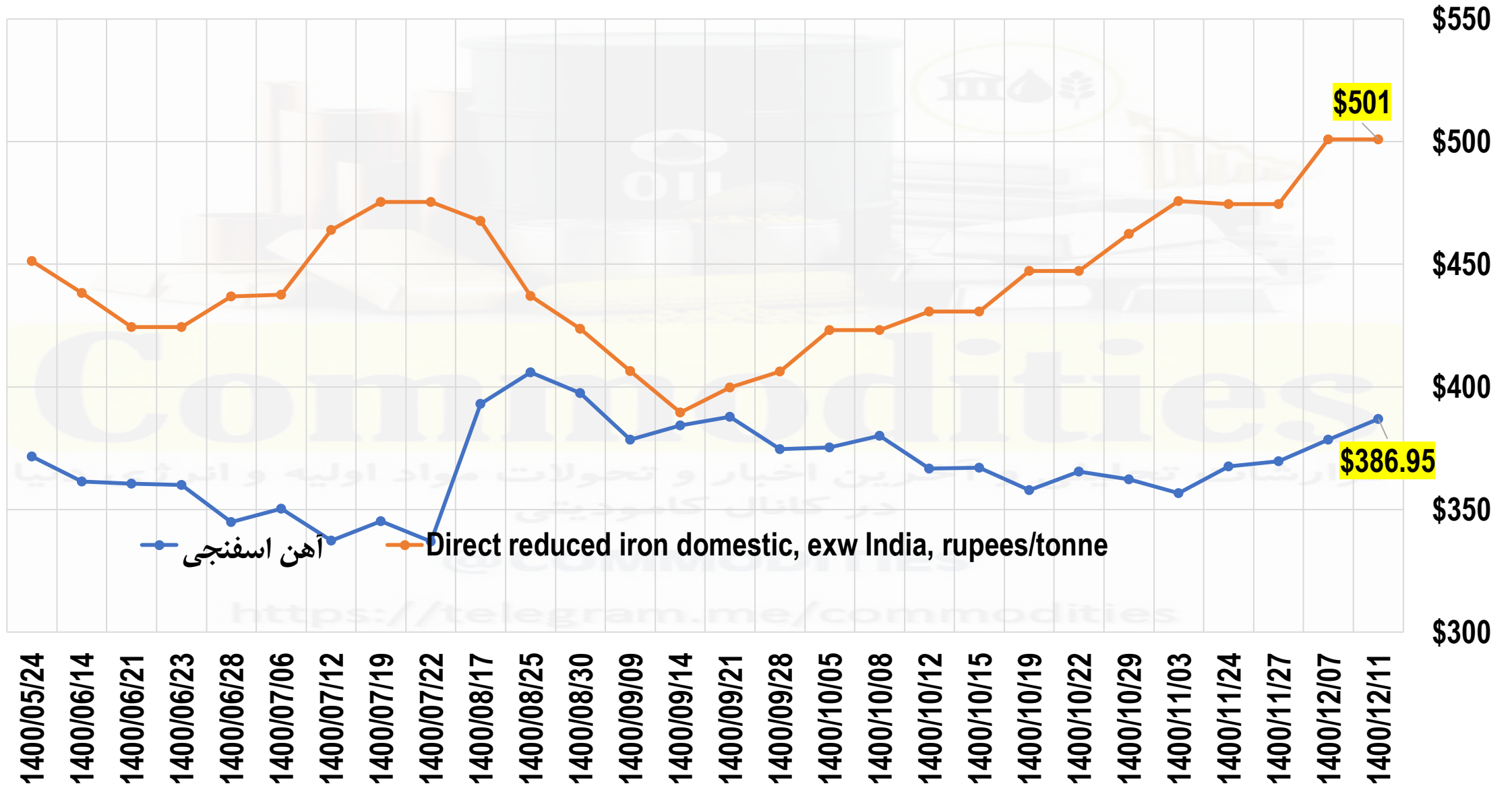
کنسانتره آهن بین المللی و داخلی



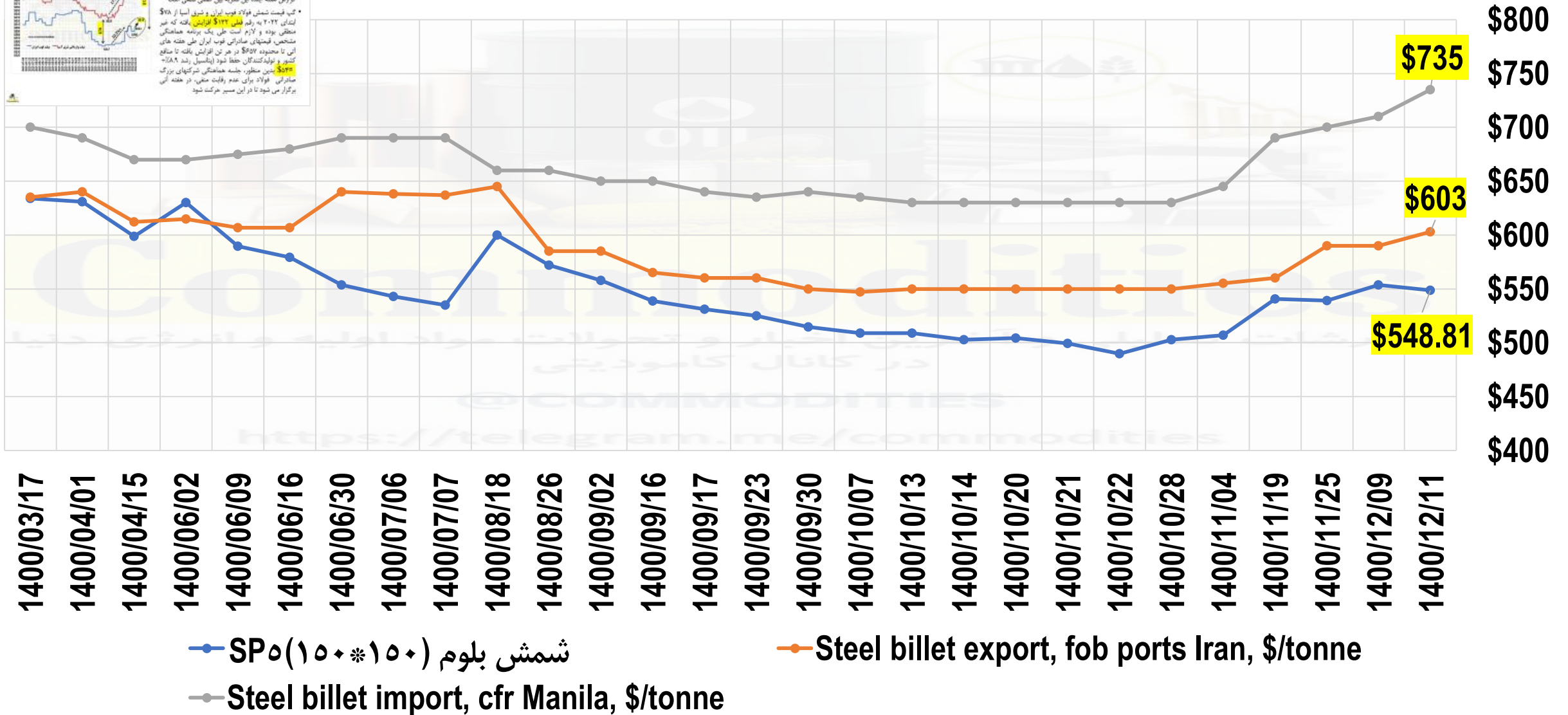
گندله بورس کالای ایران و جهانی



آهن اسفنجی جهانی و داخلی



بیلت بورس کالای ایران در مقایسه با صادراتی و جهانی



\$548.81

\$603

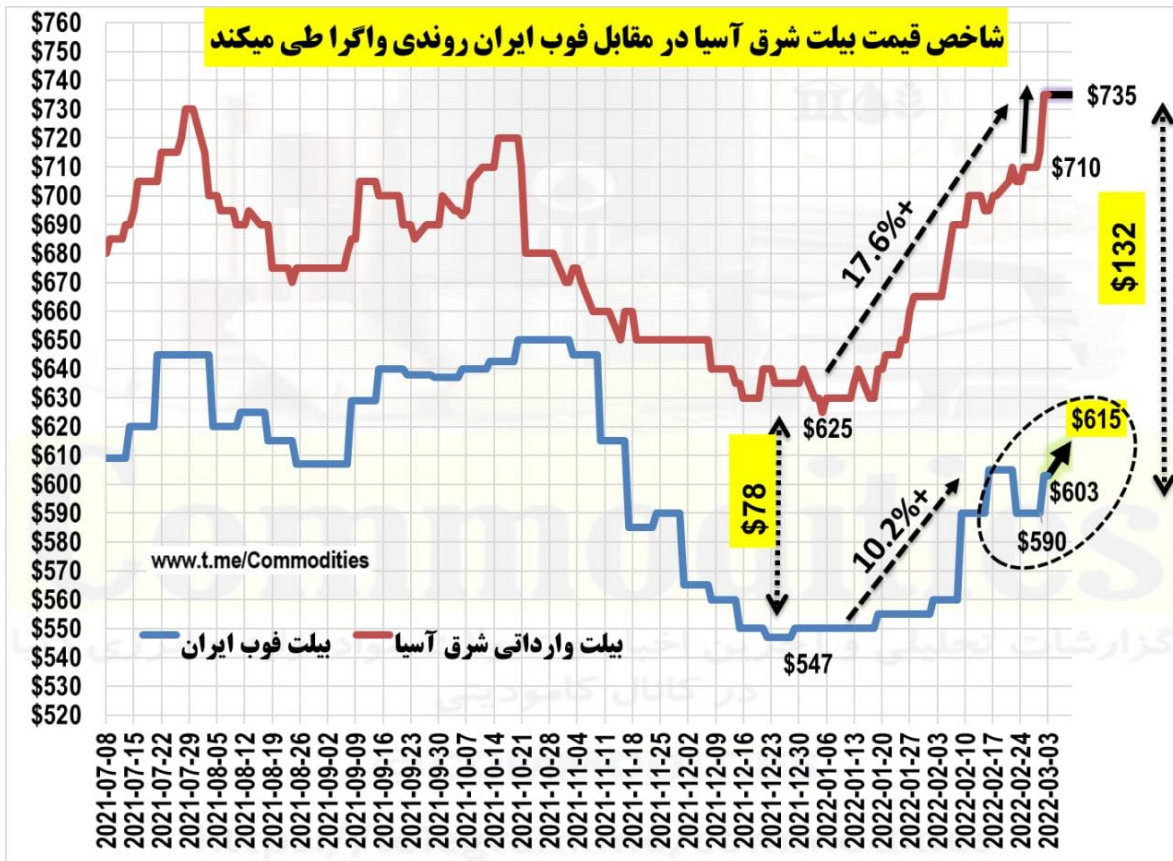
\$735

\$800
\$750
\$700
\$650
\$600
\$550
\$500
\$450
\$400

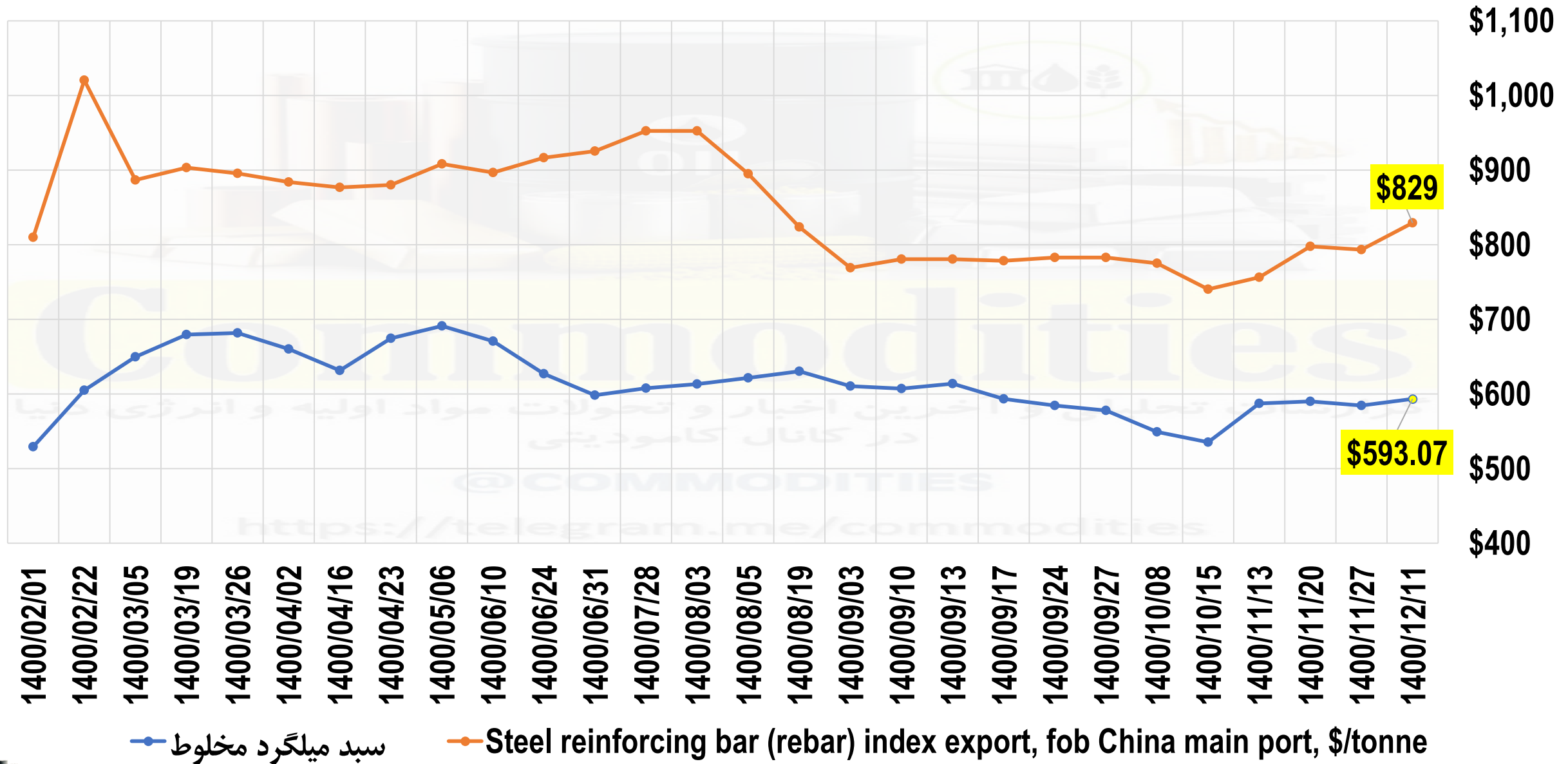
انتظار رشد بیشتر قیمت شمش فولاد در بورس کالای ایران

• پاکت مزایده صادراتی برخی فولادسازان کشور دیروز باز شده و رقم **\$۶۱۵** را برای تحویل فوب ایران تثبیت کرده است که 12 دلار و یا حدود 2% بالاتر از رقم فعلی متال-بولتن است ... لذا رشد شاخص صادراتی ایران در گزارش هفته آینده این نشریه بین المللی قطعی است

• گپ قیمت شمش فولاد فوب ایران و شرق آسیا از 78 دلار ابتدای ۲۰۲۲ به رقم فعلی **\$۱۳۲** افزایش یافته که غیر منطقی بوده و لازم است طی یک برنامه هماهنگی مشخص، قیمتهای صادراتی فوب ایران طی هفته های آتی تا محدوده 657 دلار در هر تن افزایش یافته تا منافع کشور و تولیدکنندگان حفظ شود (پتانسیل رشد 8.9% + **\$۵۴=** بدین منظور، جلسه هماهنگی شرکتهای بزرگ صادراتی فولاد برای عدم رقابت منفی، در هفته آتی برگزار می شود تا در این مسیر حرکت شود



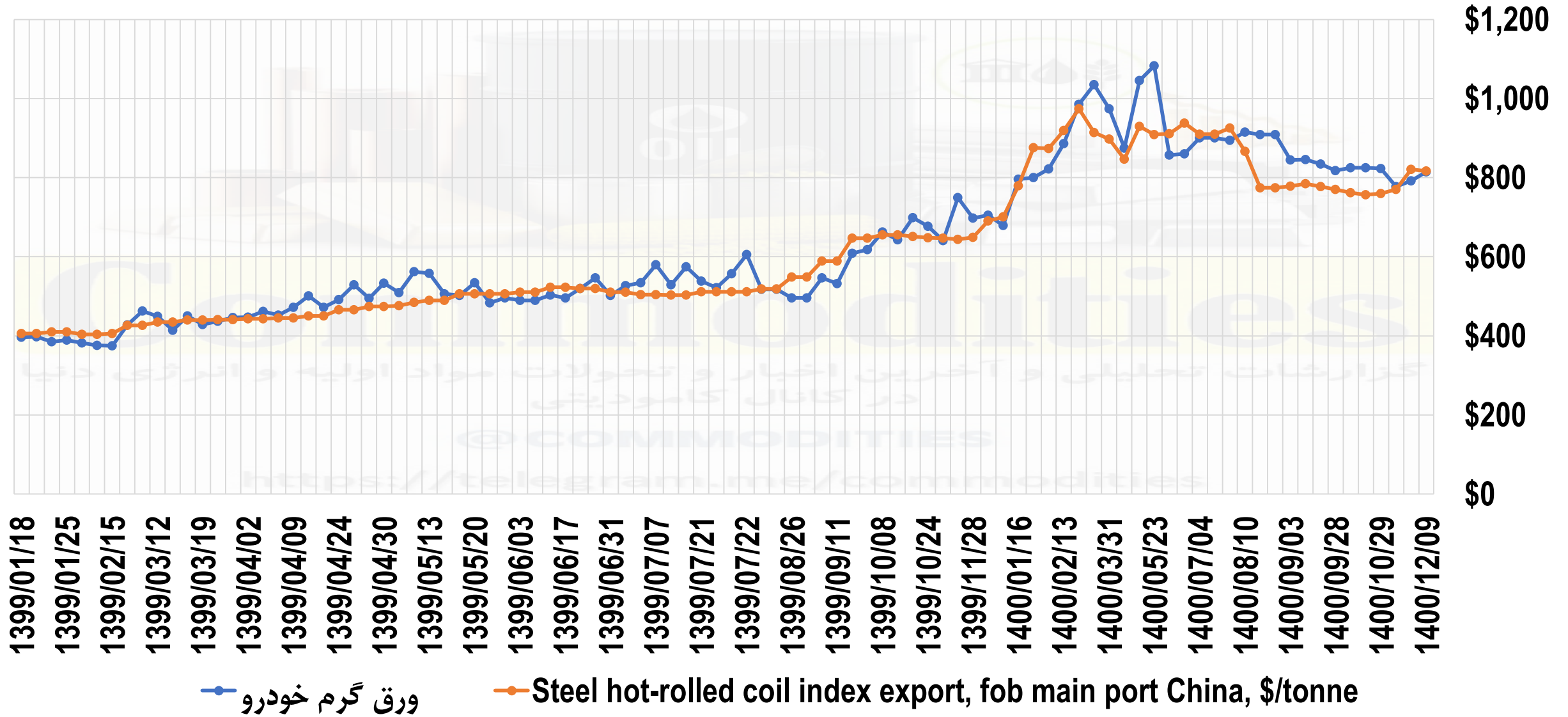
میلگرد ایران و جهانی



سبد میلگرد مخلوط

Steel reinforcing bar (rebar) index export, fob China main port, \$/tonne

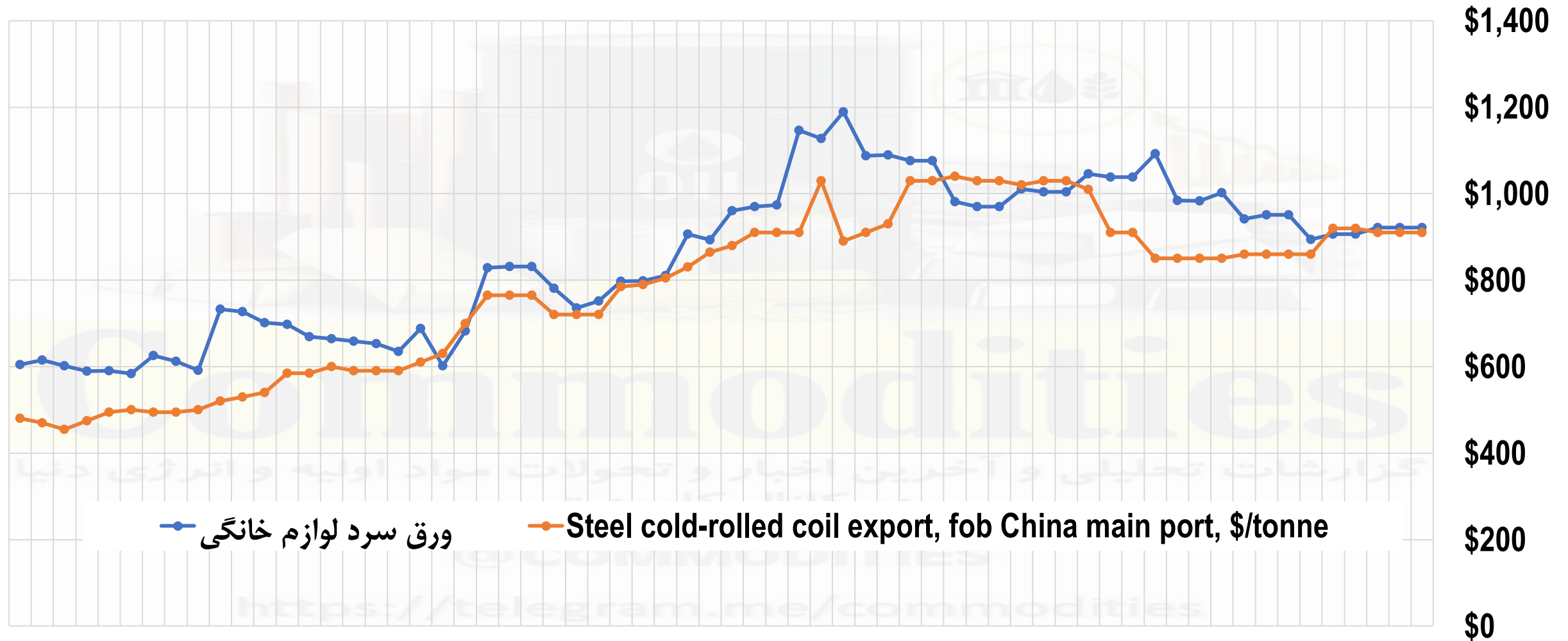
ورق گرم داخلی و جهانی



ورق گرم خودرو

Steel hot-rolled coil index export, fob main port China, \$/tonne

ورق سرد ایران و جهانی



ورق سرد لوازم خانگی

Steel cold-rolled coil export, fob China main port, \$/tonne

ریسکهای عمده حوزه کامودیتی

برخی چالشهای عمده حوزه معدن و صنایع معدنی (با محوریت فولاد)

واگرایی زنجیره ارزش (شکست زنجیره و عدم استراتژی ادغام افقی/عمودی)

متوسط قیمت پایین فروش (ارزش افزوده پایین)

کمبود منابع معدنی سنگ آهن و سایر مواد اولیه (میان مدت)

زیرساخت و کمبود گاز و برق و آب بلندمدت

عدم وجود طرحهای توسعه ای متناسب با منابع مالی موجود در زنجیره فولاد

بهره وری نامطلوب و عدم دسترسی به فناوری روز

تحریم و محدودیت دسترسی به منابع بین المللی

عدم تصمیم سازی ناشی از تعدد انجمنهای تخصصی بعضا متضاد در منافع

مالیات کربن و محدودیت بازارهای صادراتی

گمرکی کشورهای هدف

قیمت مواد واسطه ای و عدم دسترسی به آن

هزینه حمل دریایی بالا و عدم دسترسی به بنادر بازارهای هدف

سایر چالشها

خطر ریزش دلار و زیانده شدن زنجیره ارزش

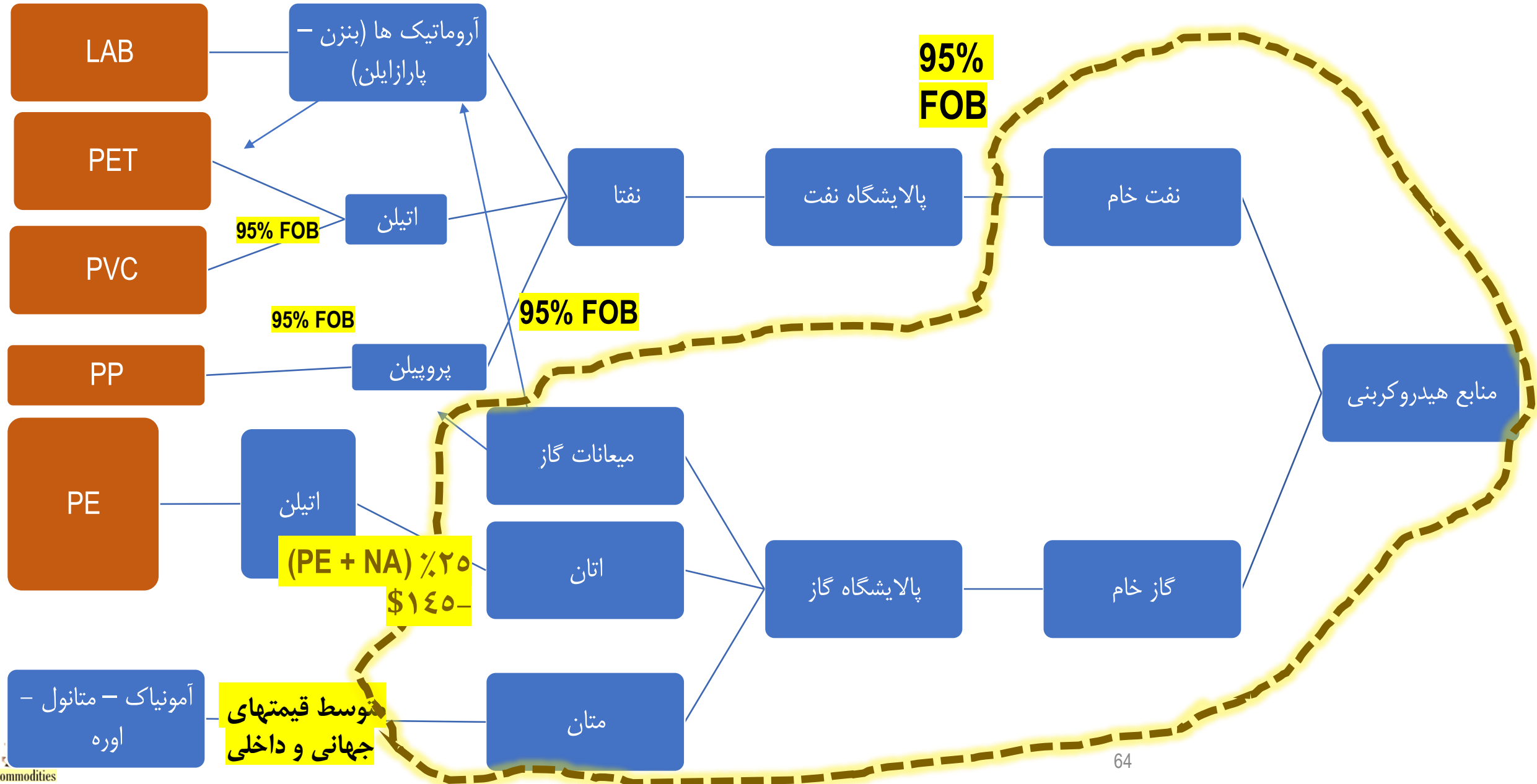
تنظیم بازار و تقویت نگاه درون گرا به قیمت گذاری زنجیره فولاد در دولت و مجلس و جامعه

افزایش حساسیت دولت و مجلس و تقویت نگاه کسب درآمد از محل فولاد

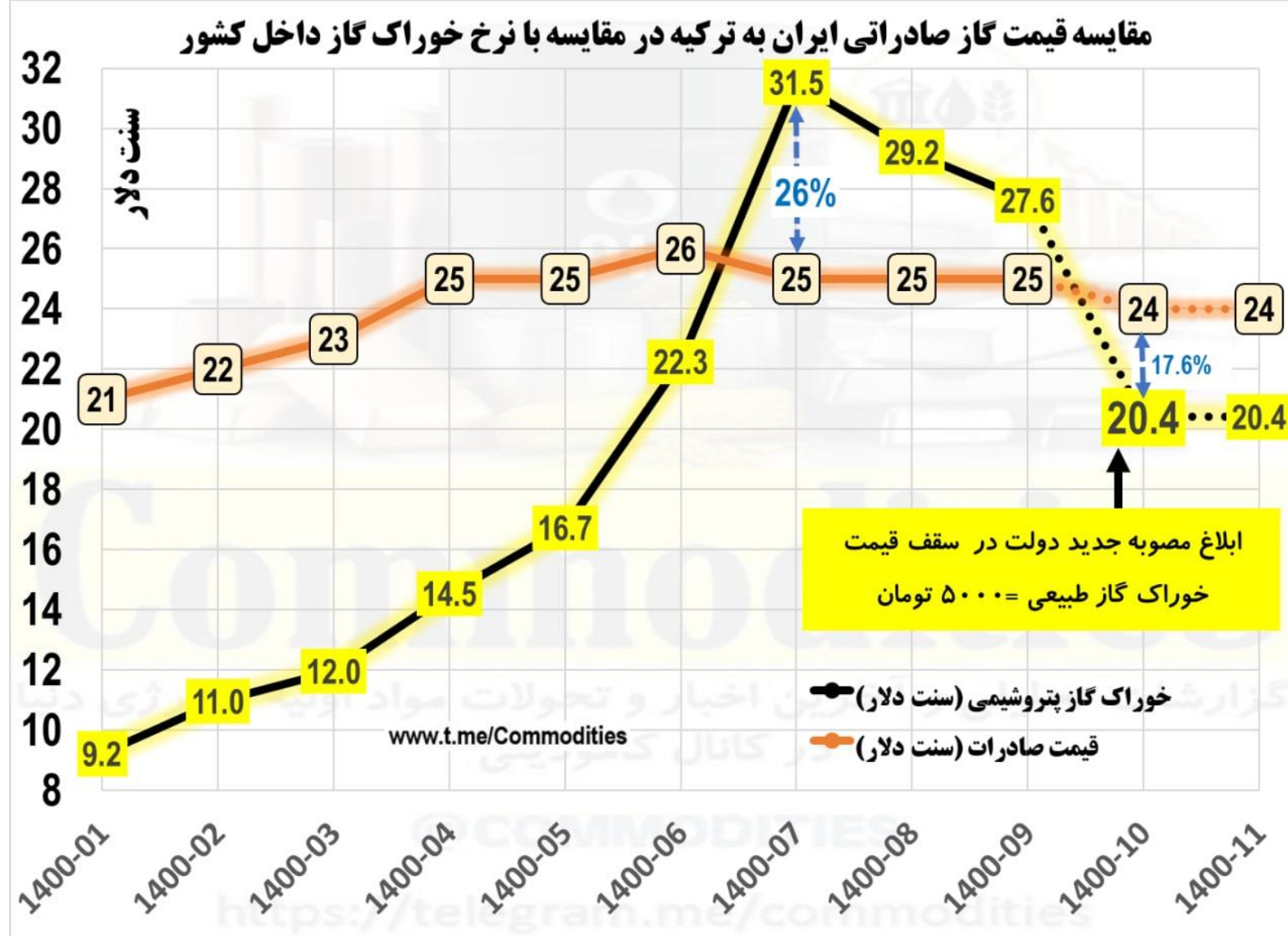
احتمال اعمال عوارض صادراتی به منظور مدیریت و تعادل قیمتها در بازار همزمان با لغو معافیت مالیاتی صادرات

فهرست کالاهای مشمول عوارض صادراتی				
ردیف	نام کالا	جدید	زمان شروع	زمان خاتمه
1	سنگ آهن منیتیت	35%	1401/02/01	1402/12/29
2	کنسانتره آهن	30%	1401/02/01	1402/12/29
3	گندله آهن	20%	1401/02/01	1402/12/29
4	آهن اسفنجی	12%	1401/06/15	1402/12/29
5	بریکت آهن	7%	1401/06/15	1402/12/29
6	اسلب و بیلت فولاد	5%	1401/02/01	1402/12/29
8	ورق گرم	5%	1401/02/01	1402/12/29
9	ورق سرد	0%	1401/02/01	1402/12/29
10	ورق قلع اندود	0%	1401/02/01	1402/12/29
11	سیمان	10%	1401/02/01	1402/12/29
12	کلینکر سیمان	20%		
13	فلورین	25%	1401/02/01	1402/12/29
15	MDI	15%	1401/02/01	1402/12/29
16	تولون دی ایزو سیانات(TDI)	15%	1401/02/01	1402/12/29
17	دی اتیل هگزانول	15%	1401/02/01	1402/12/29
18	استایرن	15%	1401/02/01	1402/12/29
19	پلی اتیلن ترفتالات(PET)	25%	1401/02/01	1402/12/29
20	پلی وینیل کلراید(PVC)	25%	1401/02/01	1402/12/29
21	اکریلونیتریل بوتادین استایرن(ABS)	15%	1401/02/01	1402/12/29
22	پلی پروپیلن(PP)	15%	1401/02/01	1402/12/29

رشد هزینه های خدمات و مواد اولیه تحویلی دولت



قیمت گاز طبیعی تحویلی به صنایع کشور: گرانتر از ترکیه در مرز آن کشور



طی ۳ ماه اخیر، قیمت خوراک گاز طبیعی تحویلی به واحدهای پتروشیمی بعضاً تا ۲۶٪ بالاتر از قیمتهای صادراتی ایران به ترکیه بوده است!!

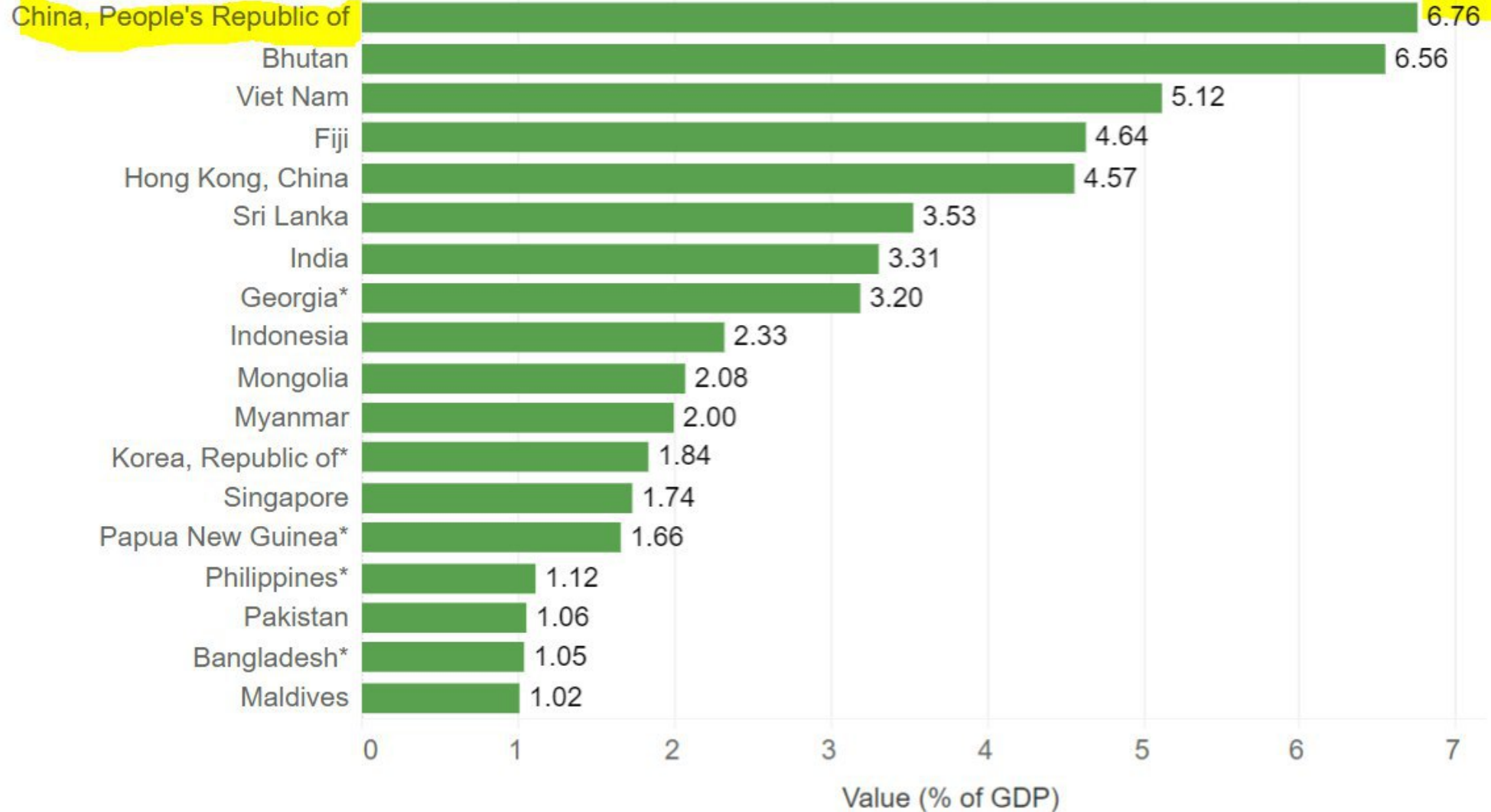
کامودیتی خوشبختانه با پیگیری وزارتخانه های صمت و اقتصاد و برخی معاونین ریاست جمهوری، موضوع سقف ۵۰۰۰ تومانی برای خوراک گاز طبیعی و ۲۰۰۰ تومانی سوخت در ستاد اقتصادی دولت مصوب و ابلاغ شد

ریسک اینگونه در سایر بخشها شامل حقوق دولتی معادن، قیمت برق، آب، حمل و نقل، تعرفه های حمل و نقل، بنادر و کشتی رانی و ... وجود دارد

پیوست

Infrastructure Investment Rate

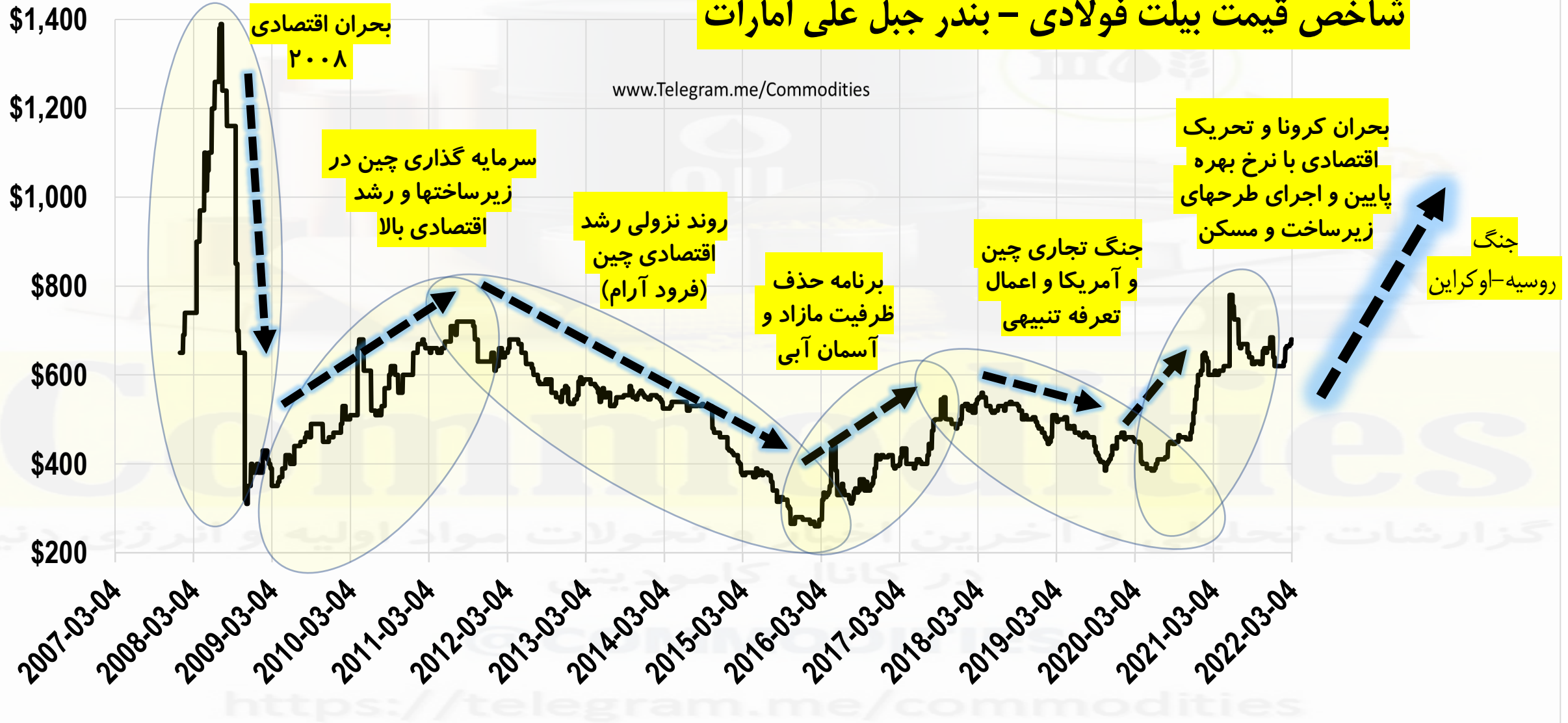
Public (% of GDP)



قیمت فولاد - ۱۵ سال گذشته ... و تحولات اقتصادی عمده

شاخص قیمت بیلت فولادی - بندر جبل علی امارات

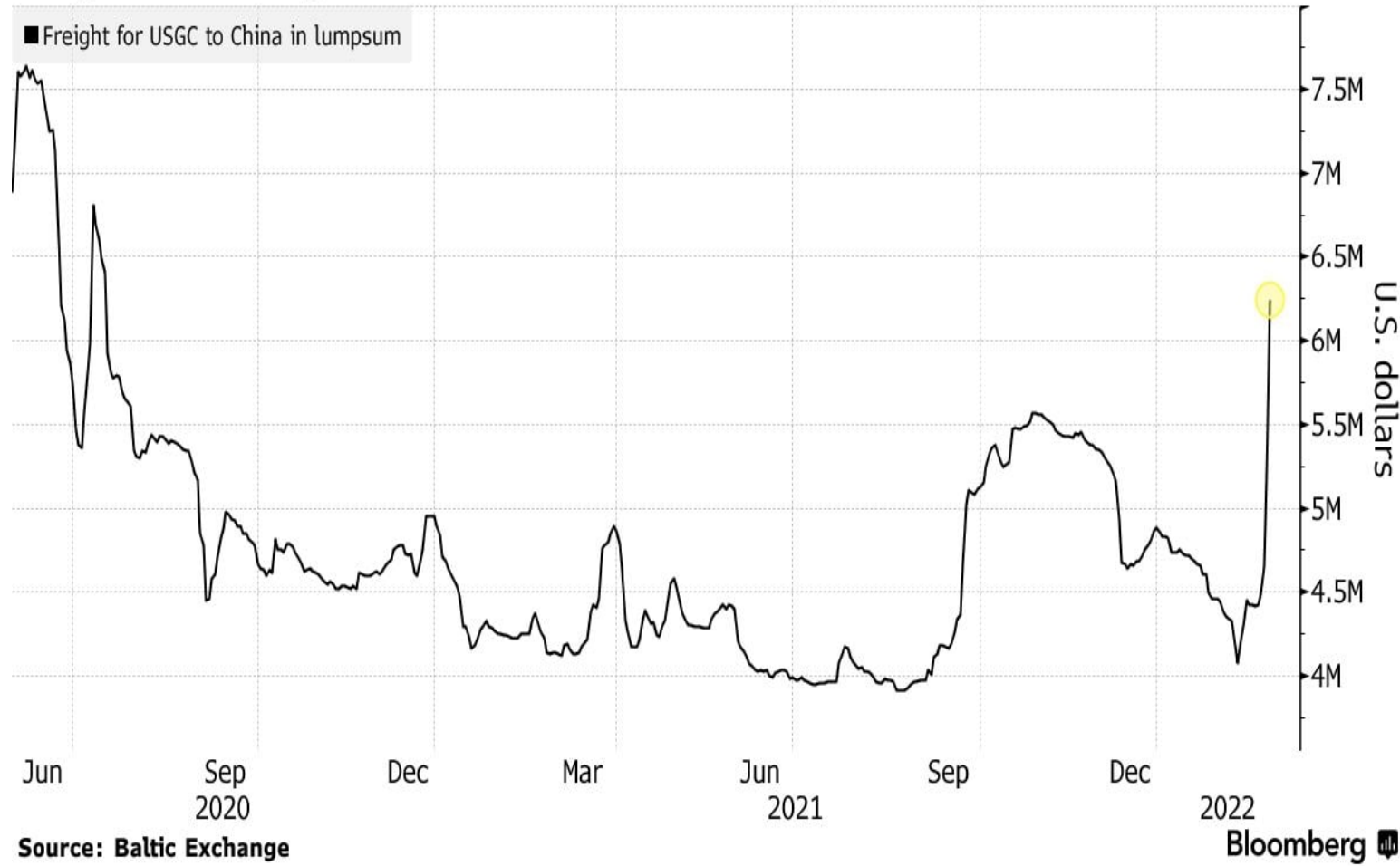
www.Telegram.me/Commodities



ناپایداری هزینه های حمل دریایی ناشی از بی ثباتی در ناحیه دریای سیاه

Jumping Costs

Freight for sending oil from the U.S. to China surged to highest since 2020



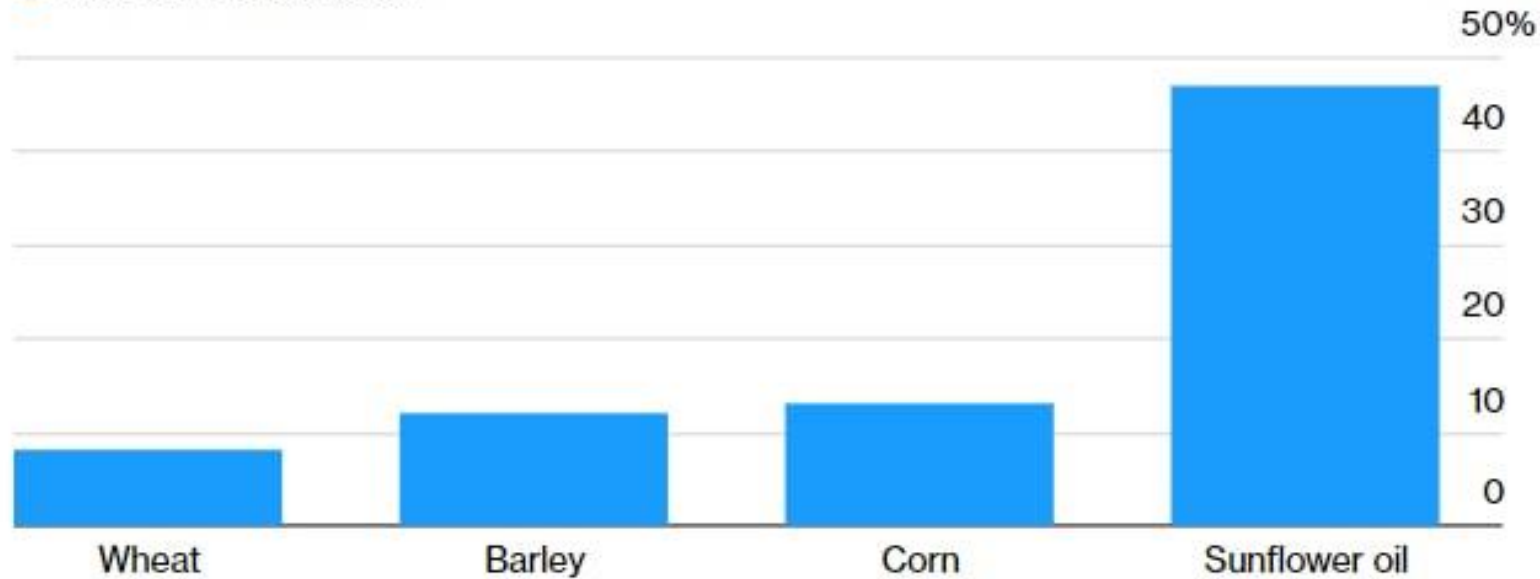
هزینه حمل نفت از بندر کوزمینو روسیه به چین در حال حاضر ۲۰۰ هزار دلار در روز است که رشد ۱۰۰٪[▲] هفتگی دارد (همزمان با عقبگرد کشتی ها از بندر روسیه، تقاضا برای حمل نفت از سایر کشورها و البته خاورمیانه صعودی بوده و این موضوع عامل رشد کرایه حمل کشتی در سایر نقاط دنیا نیز شده است)

- بانکها نه تنها حمل کامودیتیها از روسیه را تحریم کرده اند، بلکه خود کشتی های روسی نیز تحریم شده و لذا بازار عملا کشتی کمتری برای حمل نفت دارد !
- ۱۴.۵٪ خدمه کشتی های دنیا تبعه روسی و یا اوکراینی دارند و این پرسنل درخواست بازگشت به کشور خود به منظور حمایت از خانواده و یا حضور در جنگ را داشته که خود باعث تاخیر در فرایند بارگیری و حمل دریایی است

Black Sea Breadbasket

Ukraine accounts for a major share of global agriculture trade

■ Share of world exports



Source: USDA figures for 2020-21 season

- صادرکننده عمده غلات، ذرت، روغن آفتاب گردان، گندم
- صادرکننده عمده تیتانیم، گندله آهن، زغالسنگ

وضعیت شرکتهای گروه کالاهای منبع پایه کشور

حوزه	صنایع	تعداد	ارزش بازار (همت)	نسبت P/E	حاشیه سود عملیاتی	فروش ۹ ماهه ۱۴۰۰	% رشد نسبت به مدت مشابه	رشد سهام یکساله	رشد شاخص یکساله
معدن و صنایع معدنی	کانی های فلزی	۸	۵۹۲.۸۲	۹.۲۲	۰.۵۶	۸۳۳.۹۰۶.۵۸۳	%۸۲	%۳۴	%۲
	زغالسنگ	۵	۸.۲۹	۷.۴۲	۰.۴۲	۲۰.۵۷۸.۸۱۴	%۴۴	%۲۵-	
	تولید فلزات گرانبه‌های غیر آهن	۸	۳۱۱.۳۱	۵.۸۹	۰.۵۵	۷۲۴.۱۷۹.۶۹۲	%۸۹	%۱۲	
	سایر مواد معدنی	۲	۰.۵۳	۱۵.۹۸	۰.۴۸	۸۲۱.۸۹۴	%۱۲۱	%۴۳-	
	آهن و فولاد	۸	۵۵۶.۲۵	۶.۸۴	۰.۴۰	۲.۴۷۳.۳۲۸.۶۸۸	%۸۷	%۹	
	سیمان، آهک و گچ	۸	۴۶.۷۶	۷.۴۲	۰.۳۷	۱۳۰.۳۱۶.۱۷۶	%۷۰	%۳۶-	
	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۳۱	۱۷.۳۴	۹.۸۶	۰.۴۰	۳۸.۲۱۸.۱۱۲	%۵۹	%۴۳-	
	محصولات فلزی	۱۵	۸.۲۱	۱۰.۵۴	۰.۲۳	۲۵.۴۹۱.۱۸۲	%۷۸	%۴۵-	
	کاشی و سرامیک	۱۶	۷.۷۳	۱۰.۰۴	۰.۳۱	۱۸.۵۰۵.۹۸۷	%۴۸	%۳۶-	
جمع			۱۵۴۹.۲۴	۱۰۱	۷۵ میلیارد دلار				
سهام از کل بازار			%۲۵.۴						

مدیریت بحران بدهی شرکتهای ساختمانی چین

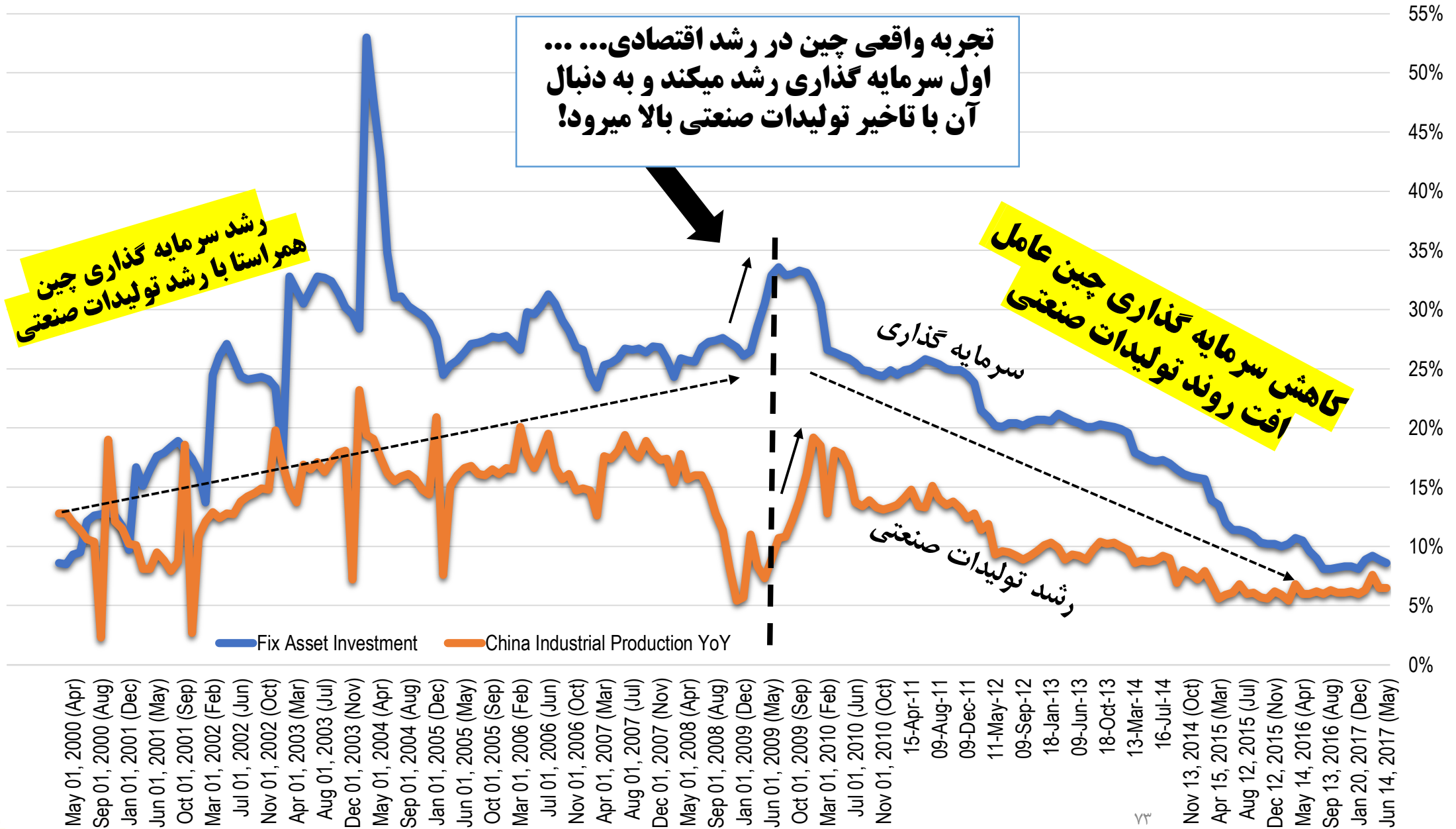
- سهام شرکتهای ساختمانی این کشور امروز پنجشنبه در حال پرواز است و بعضا رشد ۱۰٪ دارد

- رئیس سیاستگذاری بانکی چین CBIRC گفته که حباب مسکن و مشکل تامین مالی پروژه های این بخش برطرف شده است

- این خبر میتواند بروی قیمتهای فولاد و سنگ آهن نیز تاثیر مثبت گذارد

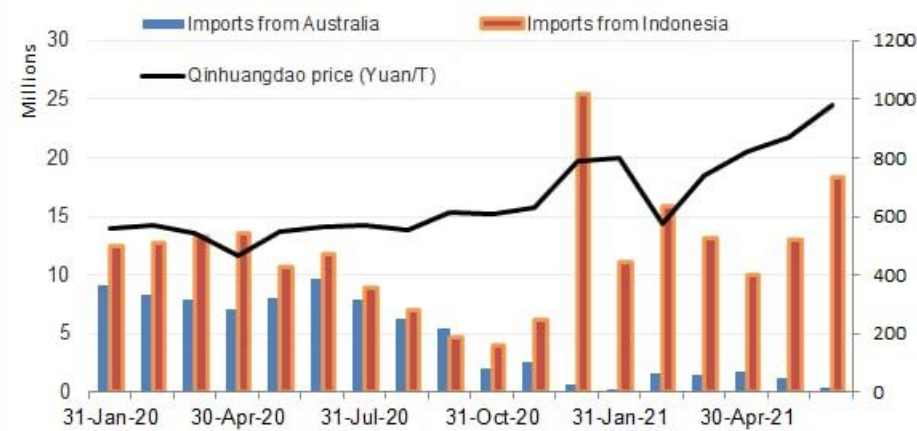
宋都股份 600077.SH	3.60	10.09%
金地集团 600383.SH	13.99	6.39%
宁波富达 600724.SH	4.50	5.88%
张江高科 600895.SH	14.70	4.55%
滨江集团 002244.SZ	6.56	4.46%
保利发展 600048.SH	17.13	3.50%
城建发展 600266.SH	4.65	3.56%
*ST 中迪 000609.SZ	4.96	3.98%
天房发展 600322.SH	2.17	3.33%
华远地产 600743.SH	2.20	3.29%

ارتباط رشد تولیدات صنعتی چین و سرمایه گذاری



CHINA DOMESTIC COAL PRICE SURGE

Qinhuangdao thermal coal price vs imports from Australia and Indonesia



Source: Refinitiv Eikon, Kpler Reuters graphic/Clyde Russell 29/07/21

REUTERS

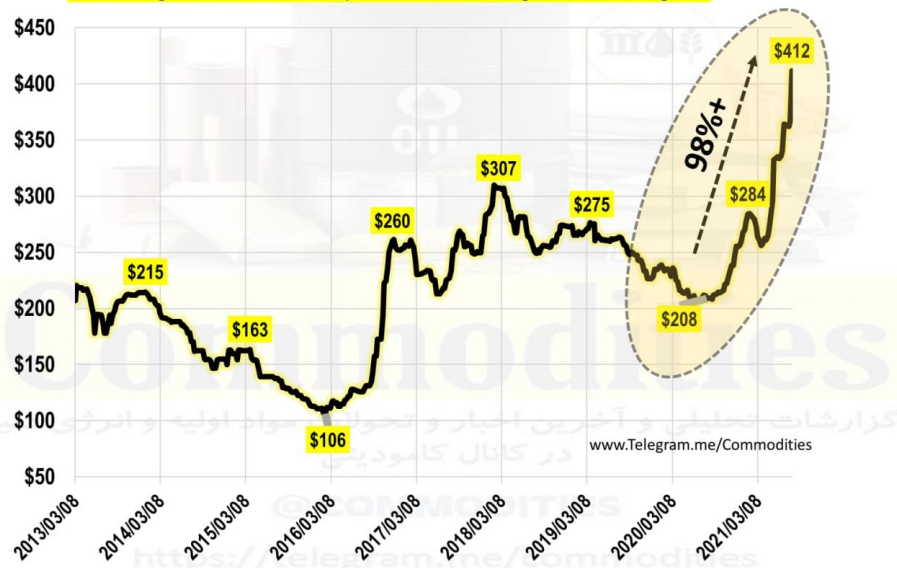
تحریم استرالیا توسط چین

• زغالسنگ چین

• در چین مصرف برق ماه گذشته به ۷۰۳.۳ میلیارد کیلووات ساعت (توان مصرفی = حدود ۹۷۷ هزار مگاوات) رسیده و رشد سالانه ۹.۸٪ ▲ ماهانه و ۱۶.۲٪ ▲ شش ماهه دارد ... اثر این رشد تقاضا بیشتر بروی قیمت زغالسنگ حرارتی است که از محدوده ۵۷۰ یوان هدف دولت به ۱۰۰۹ یوان/تن (\$۱۵۵.۴۷) افزایش یافته و سود شرکتهای نیروگاهی این کشور را برباد داده است!

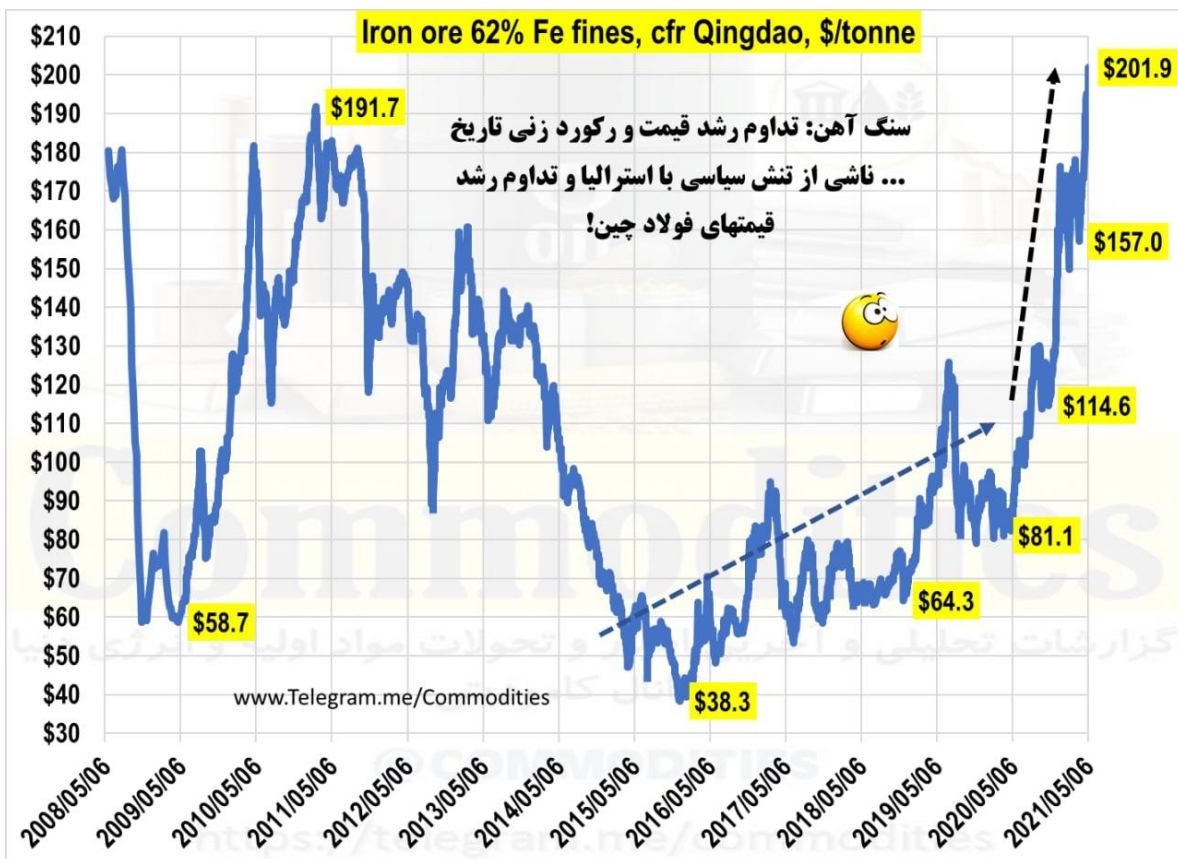
• به منظور مدیریت موضوع ... NDRC یا شورای برنامه ریزی چین تصمیم گرفته که مجوز فعالیت ۳۸ معدن زغالسنگ این کشور را برای یک دوره یکساله تمدید کند ... تا به روند عرضه به بازار، روزانه ۲۰۰ هزار تن اضافه شده و بازار متعادل شود ... باید دید روند رشد تولید این معادن چگونه خواهد بود و آیا میتواند موضوع تحریم زغالسنگ استرالیا در بازار چین را جبران نماید؟

Hard coking coal domestic China spot market, Shanxi-origin, delivered Tangshan



www.Telegram.me/Commodities

تنش سیاسی چین و استرالیا عامل تحریک قیمت سنگ آهن



- تنش در روابط سیاسی استرالیا و چین همزمان با اتمام تعطیلات چین و رشد تقاضای فولاد، باعث شد تا در معاملات روز پنجشنبه ۶ می ۲۰۲۱ ... شاهد جهت گیری صعودی قیمت سنگ آهن باشیم و قیمت‌ها برای اولین بار از مرز \$۲۰۰ عبور کند

- دولت چین امروز به بهانه تداوم رویکرد منفی برخی دولتمردان استرالیایی، اقدام به لغو معاهده تجاری استراتژیک با استرالیا کرد که بیم آن میرود تامین سنگ آهن این کشور را با چالش مواجه کند!