



شرکت کارگزاری نهایت‌نگر

فصلنامه تخصصی نرخ‌های جهانی

تاریخ انتشار: ۱۳۹۵/۱۱/۲۴ شماره نشریه: ۰۲۳

منبع اعلام نرخ	درصد تغییر	قیمت در سه ماه قبل	تاریخ گزارش	قیمت جاری	نوع قرارداد	واحد اندازه گیری	غیر آهنی
metalbulletin	▲ ۱۱.۹۲	۳۰۱	۲۰۱۷ February ۰۲	۳۳۷	Fob Australia	تن/دلار	آلومینا
kitco	▲ ۶.۳۳	۱,۷۴۷	۲۰۱۷ February ۱۰	۱,۸۵۸	ex	تن/دلار	آلومینیوم
kitco	▲ ۱۹.۷۶	۲,۴۵۲	۲۰۱۷ February ۱۰	۲,۹۳۷	ex	تن/دلار	روی
kitco	▲ ۱۴.۵۲	۲,۱۰۵	۲۰۱۷ February ۱۰	۲,۴۱۱	ex	تن/دلار	سرب
kitco	▲ ۹.۲۷	۵,۵۶۸	۲۰۱۷ February ۱۰	۶,۰۸۴	ex	تن/دلار	مس
livedata	▲ -۰.۵۰	۱,۲۲۸	۲۰۱۷ February ۱۰	۱,۲۳۴	ex	اونس/دلار	طلا
metalbulletin	▼ -۴۰.۵۵	۲۶۲	۲۰۱۷ February ۰۸	۱۵۶	Fob Australia	تن/دلار	زغالسنگ کک شو
quandl	▼ -۷.۰۹	۱۰۰	۲۰۱۶ December ۳۱	۹۳	Fob Australia	تن/دلار	زغالسنگ خام
ime	▲ ۲۷.۹۵	۱۷۵,۳۷۱	۱۳۹۵/۱۱/۱۰	۲۲۴,۳۷۹	ex	تن/هزار ریال	کاند مس
ime	▲ ۲۶.۴۶	۱۸۳,۲۷۰	۱۳۹۵/۱۱/۱۰	۲۳۱,۷۶۸	ex	تن/هزار ریال	مفتول مس
ime	▲ ۱۱.۴۷	۶۷,۹۸۰	۱۳۹۵/۱۱/۱۹	۷۵,۷۸۰	ex	تن/هزار ریال	شمش آلومینیوم
فلزات آهنی							
metalbulletin	▲ ۱۲.۷۰	۷۴,۱۲	۲۰۱۷ February ۰۸	۸۳,۵۳	Cfr china	تن/دلار	کنسانتره ۶۲% Fe
metalbulletin	▲ ۱۲.۴۷	۹۶,۵۴	۲۰۱۷ February ۰۳	۱۰۸,۵۸	Cfr china	تن/دلار	گندله ۶۵% Fe
metalbulletin	▼ -۱,۳۷	۳۶۵	۲۰۱۷ February ۰۶	۳۶۰	Fob CIS	تن/دلار	بیلت فولاد
metalbulletin	▲ ۸.۰۰	۳۷۵	۲۰۱۷ February ۰۶	۴۰۵	Fob CIS	تن/دلار	اسلب فولاد
metalbulletin	▲ ۱.۷۷	۳۹۵	۲۰۱۷ January ۳۰	۴۰۲	Fob CIS	تن/دلار	میلگرد آجدار
metalbulletin	▲ ۸.۱۴	۴۳۰	۲۰۱۷ January ۳۰	۴۶۵	Fob CIS	تن/دلار	کلاف گرم فولاد
metalbulletin	▲ ۱۴.۱۴	۴۹۵	۲۰۱۷ January ۳۰	۵۶۵	Fob CIS	تن/دلار	کلاف سرد فولاد
metalbulletin	▼ -۷,۶۵	۴۰۵	۲۰۱۷ February ۰۲	۳۷۴	Fob Turkey	تن/دلار	بیلت فولاد
metalbulletin	▼ -۱۰,۲۳	۴۴۰	۲۰۱۷ February ۰۲	۳۹۵	Fob Turkey	تن/دلار	میلگرد آجدار
metalbulletin	▲ ۱۲.۵۳	۴۵۵	۲۰۱۷ February ۰۲	۵۱۲	Fob Turkey	تن/دلار	کلاف گرم فولاد
metalbulletin	▲ ۱۶.۹۰	۳۵۵	۲۰۱۶ December ۲۱	۴۱۵	Import/Anzali	تن/دلار	بیلت فولاد
metalbulletin	▲ ۷.۴۱	۴۰۵	۲۰۱۶ December ۲۱	۴۳۵	Import/Anzali	تن/دلار	میلگرد آجدار
metalbulletin	▲ ۲۳.۹۵	۴۰۵	۲۰۱۷ February ۰۱	۵۰۲	Import/Anzali	تن/دلار	کلاف گرم فولاد
metalbulletin	▲ ۲۵.۷۱	۴۵۵	۲۰۱۷ February ۰۱	۵۷۲	Import/Anzali	تن/دلار	کلاف سرد فولاد
ime	▲ ۲۰.۳۷	۱۳,۹۰۰	۱۳۹۵/۱۱/۲۰	۱۶,۷۳۲	ex	تن/هزار ریال	اسلب فولاد
ime	▲ ۱۲.۲۰	۱۲,۷۰۰	۱۳۹۵/۱۱/۱۷	۱۴,۲۵۰	ex	تن/هزار ریال	شمش فولاد
nerkhbox	▼ -۷,۳۲	۸,۲۰۰	۱۳۹۵/۱۱/۲۲	۷,۶۰۰	اصفهان	تن/هزار ریال	آهن قراضه متوسط بار ویژه
پتروشیمی							
fertilizerworks	▲ ۱۹.۶۶	۲۱۹,۷۷	۲۰۱۷ February ۰۹	۲۶۲,۹۷	avg/fob	تن/دلار	اوره
fertilizerweeks			۲۰۱۷ January ۲۷	۳۰۲,۰۰	FOB Middle East	تن/دلار	آمونیاک
platts	▲ ۲۵.۶۱	۲۸۵	۲۰۱۷ February ۱۰	۳۵۸,۰۰	cfr china	تن/دلار	متانول
platts	▲ ۵۴.۹۹	۶۸۲	۲۰۱۷ February ۱۰	۱,۰۵۷	cfr china	تن/دلار	بنزن
platts	▲ ۲۲.۱۴	۴۱۱	۲۰۱۷ February ۱۰	۵۰۲	Fob Persian Gulf	متر مکعب/دلار	فتا
platts	▲ ۱۶.۸۴	۹۵۰	۲۰۱۷ February ۱۰	۱,۱۱۰	CFR SE Asia	تن/دلار	اتیلن
platts	▲ ۲۰.۹۷	۸۰۶	۲۰۱۷ February ۱۰	۹۷۵	cfr china	تن/دلار	پروپیلن
platts	▲ ۱۲۰.۰۷	۱,۳۹۵	۲۰۱۷ February ۱۰	۳,۰۷۰	cfr china	تن/دلار	پوتادین
platts	▲ ۴۸.۹۶	۳۸۶	۲۰۱۷ February ۱۰	۵۷۵	Fob Persian Gulf	تن/دلار	پوتان
platts	▲ ۳۵.۷۱	۳۵۰	۲۰۱۷ February ۱۰	۴۷۵	Fob Persian Gulf	تن/دلار	پروپان

منبع اعلام نرخ	درصد تغییر	قیمت در سه ماه قبل	تاریخ گزارش	قیمت جاری	نوع قرارداد	واحد اندازه گیری	
platts	▲ ۴۳.۰۰	۳۹۳	۲۰۱۷ February ۱۰	۵۶۲	Fob East China	تن/دلار	گاز مایع (ال پی جی)
platts	▲ ۲.۳۳	۱,۱۵۸	۲۰۱۷ February ۱۰	۱,۱۸۵	FOB Middle East	تن/دلار	پلی اتیلن سنگین
platts	▼ -۰.۳۱	۱,۳۰۲	۲۰۱۷ February ۱۰	۱,۲۹۸	FOB Middle East	تن/دلار	پلی اتیلن سبک
platts	▼ -۰.۱۰	۱,۰۲۱	۲۰۱۷ February ۱۰	۱,۰۲۰	FOB Middle East	تن/دلار	پلی پروپیلن
platts	▼ -۱۲.۲۹	۱,۱۸۹	۲۰۱۷ February ۱۰	۱,۰۴۳	ex china	تن/دلار	پی.وی.سی بر اساس اتیلن
zauba	▲ ۰.۷۷	۹۶۸	۲۰۱۶ November ۱۸	۹۷۵	na	تن/دلار	الکیل بنزن خطی ایران
zauba	▼ -۴.۹۶	۸۲۹	۲۰۱۶ November ۱۱	۷۸۸	na	تن/دلار	نرمال پارافین ایران
lubesngreases	▲ ۲۷.۸۴	۴۸۵	۲۰۱۷ January ۱۹	۶۲۰	Fob Iran	تن/دلار	روغن پایه گرید ۱
lubesngreases	▲ ۱۴.۲۹	۵۹۵	۲۰۱۷ February ۰۲	۶۸۰	Fob Iran	تن/دلار	روغن پایه گرید ۲
ime	▲ ۶۱.۱۵	۵۹,۶۶۲	۱۳۹۵/۱۱/۱۹	۹۶,۱۴۶	ex	تن/هزار ریال	کاتوچو مصنوعی روشن
ime	▲ ۵۲.۲۳	۵۴,۸۵۳	۱۳۹۵/۱۱/۱۹	۸۳,۵۰۵	ex	تن/هزار ریال	کاتوچو مصنوعی تیره

سلولوزی

lgm	▲ ۲۷.۵۶	۱,۷۵۵	۲۰۱۷ January ۲۸	۲,۲۳۸	Malaysian	تن/دلار	کاتوچو طبیعی
-----	---------	-------	-----------------	-------	-----------	---------	--------------

خوراکی

mahkaame	▼ -۰.۶۵	۷۶۵	۲۲/۱۱/۱۳۹۵	۷۶۰	Black Sea	تن/دلار	روغن آفتابگردان
mahkaame	▼ -۱.۵۱	۷۹۳	۲۲/۱۱/۱۳۹۵	۷۸۱	Brazil	تن/دلار	روغن سویا
ime	۰.۰۰	۲۵,۲۰۰	۲۰/۱۱/۱۳۹۵	۲۵,۲۰۰	ex	تن/هزار ریال	شکر سفید
isosugar	▼ -۳.۷۱	۱۹,۷۳۸	۲۰۱۷ February ۰۹	۱۹,۰۰۵	ex	تن/هزار ریال	شکر سفید

برابری ارز

sunsirs	▼ -۱.۹۷	۱.۰۹	۲۲/۱۱/۱۳۹۵	۱.۰۶	Na	Rate	یورو به دلار
sunsirs	▼ -۰.۸۱	۱.۲۶	۲۲/۱۱/۱۳۹۵	۱.۲۵	Na	Rate	پوند به دلار
sunsirs	▲ ۰.۹۲	۶.۸۱	۲۲/۱۱/۱۳۹۵	۶.۸۸	Na	Rate	دلار به یوان
sunsirs	▲ ۵.۲۲	۶۷.۵۱	۲۲/۱۱/۱۳۹۵	۷۱.۰۴	Na	Rate	دلار به روپیه
cbi	▲ ۱.۲۹	۳۱,۹۶۵	۲۲/۱۱/۱۳۹۵	۳۲,۳۷۶	Na	Rate	دلار به ریال مبادلاتی
sanarate	▲ ۳.۹۱	۳۶,۵۸۷	۲۱/۱۱/۱۳۹۵	۳۸,۰۱۹	Na	Rate	دلار به ریال آزاد

گاز طبیعی

cmegroup	▲ ۵.۲۶	۱۰,۱۸	۲۰۱۷ January ۳۱	۱۰,۷۱	آمریکا	cent/nm3	هنری هاب
worldbank	▲ ۲۷.۲۷	۱۵,۳۲	۲۰۱۷ January ۳۱	۱۹,۵۰	هلند	cent/nm3	FFT

دریایی

bloomberg	▼ -۳۲.۸۲	۱,۰۴۵	۲۰۱۷ February ۱۰	۷۰۲	بالتیک	index	شاخص بالتیک
-----------	----------	-------	------------------	-----	--------	-------	-------------

نفت و پالایش نفت

livedata	▲ ۲۷.۱۹	۴۴,۵۴	۲۲/۱۱/۱۳۹۵	۵۶,۶۵	Na	بشکه/دلار	نفت خام برنت
livedata	▲ ۲۴.۶۴	۴۳,۲۳	۲۲/۱۱/۱۳۹۵	۵۳,۸۸	Na	بشکه/دلار	نفت سبک آمریکا
opec	▲ ۲۳.۶۵	۴۲,۶۷	۲۰۱۷ February ۰۹	۵۲,۷۶	Na	بشکه/دلار	نفت خام اوپک
platts	▲ ۱۶.۹۵	۳۴۶,۹۴	۲۰۱۷ February ۱۰	۴۰۵,۷۵	Fob Persian Gulf	متر مکعب/دلار	نفت سفید
platts	▲ ۲۲.۷۳	۳۵۶,۹۴	۲۰۱۷ February ۱۰	۴۳۸,۰۸	Fob Persian Gulf	متر مکعب/دلار	بنزین
platts	▲ ۱۶.۷۵	۴۳۶,۹۷	۲۰۱۷ February ۱۰	۵۱۰,۱۵	Fob India	متر مکعب/دلار	سوخت جت
platts	▲ ۱۶.۸۵	۳۴۹,۳۳	۲۰۱۷ February ۱۰	۴۰۸,۲۰	Fob Persian Gulf	متر مکعب/دلار	نفت گاز (گازوئیل)
ime	▼ -۰.۲۷	۱۱,۴۴۷	۱۳۹۵/۱۱/۱۸	۱۱,۴۱۶	Na	تن/هزار ریال	لوبکات
ime	▲ ۱۴.۹۹	۷,۳۷۰	۱۳۹۵/۱۱/۲۰	۸,۴۷۵	Na	تن/هزار ریال	وکیوم باتوم
بورس انرژی	▲ ۱۶.۷۹	۹,۵۰۴	۱۳۹۵/۱۱/۱۲	۱۱,۱۰۰	Na	تن/هزار ریال	برش سنگین
بورس انرژی	▲ ۲۰.۳۲	۱۱,۵۷۱	۱۳۹۵/۰۹/۲۸	۱۳,۹۲۲	Na	تن/هزار ریال	پروپان صنعتی
بورس انرژی	▲ ۲۴.۶۱	۱۲,۵۹۲	۱۳۹۵/۱۰/۱۸	۱۵,۶۹۱	Na	تن/هزار ریال	پوتان صنعتی
بورس انرژی	▲ ۶.۸۷	۳۰,۰۰۰	۱۱/۱۱/۱۳۹۵	۳۲,۰۶۱	Na	تن/هزار ریال	پنتان

در این فصلنامه سعی بر آن خواهد بود تا علاوه بر شناسایی روند و عوامل موثر بر قیمت کامودیتی‌ها در فصل آخر ۲۰۱۶، به بررسی و پیش‌بینی روند قیمتی و ریسک‌های موجود در بازار سال ۲۰۱۷ پرداخته شود.

انرژی

حجم را شامل می‌شود که رشدی معادل ۲،۵ درصد (۱،۲ میلیون بشکه) داشته که یک میلیون آن از کشورهای آسیایی (۰،۴ میلیون بشکه افزایش در چین و ۰،۳ میلیون بشکه افزایش در هند) بوده است. بر خلاف این افزایش، رشد کشورهای OECD معادل ۰،۶ درصد کاهش یافت با اینکه اروپا بیشترین تاثیر مثبت را روی تقاضای این منطقه داشتند (ناشی از رشد تولیدات کارخانه‌ای).

برای سال ۲۰۱۷، انتظار داریم تقاضای نفت در جهان معادل ۱،۳ درصد یا ۱،۳ میلیون بشکه رشد داشته باشد و به طور میانگین به ۹۷،۸ میلیون بشکه در سال برسد. تقاضای نفت کشورهای OECD با توجه به رشد دو ساله اخیر ثابت خواهد بود، بیشتر رشد ناشی از رشد تقاضای کشورهای غیر OECD و رشد تقاضای چین و هند خواهد بود.

عرضه نفت

طی فصل‌های دوم و سوم ۲۰۱۶ تقریباً بازار متعادل بود و عرضه منطبق بر تقاضای بازار گزارش می‌شود اما طی فصل آخر با افزایش تولیدات کشورهای اپک بازار با مازاد عرضه مواجه شد. اما بعد از این افزایش تولید خود کشورهای عضو اپک توافق کردند که سطح تولیدات خود را برای سال ۲۰۱۷ کاهش دهند (کاهشی معادل ۱،۲ میلیون بشکه در روز نسبت به سطح تولیدات ماه اکتبر به مدت شش ماه اول سال جدید) و از طرفی کشورهای غیراپک هم در جلسه ای مجزا به همین نتیجه رسیدند. میزان کاهش این دو گروه در مجموع برای شش ماهه اول سال ۱،۸ میلیون بشکه در روز خواهد بود. این توافق با توجه به شرایط بازار برای نیمه دوم سال ۲۰۱۷ قابل تمدید خواهد بود.

این توافق اولین کاهش از سال ۲۰۰۸ تا کنون را برای کشورهای عضو اپک به رقم زده است و همکاری دو گروه کشورهای اپک و غیراپکی برای اولین بار از

شاخص قیمت انرژی در فصل چهارم ۲۰۱۶ نسبت به فصل قبلی یازده درصد افزایش یافت. قیمت نفت ده درصد بالا رفت که به دنبال توافق اپکی‌ها و غیر اپکی‌ها مبنی بر فریز کردن سطح تولیدات بود. قیمت زغال سنگ به خاطر سیاست‌های ابلاغی دولت چین مبنی بر کاهش سطح تولیدات معادل ۳۸ درصد افزایش یافت. قیمت گاز طبیعی به دلیل افزایش تقاضا سه مشتری بزرگ دنیا و کمبود عرضه در آسیا صعود کرد.

نفت

قیمت نفت

طبق نمودار، قیمت نفت با افزایش ده درصدی نسبت به فصل قبلی به میانگین ۴۹،۱ دلاری به ازای هر بشکه رسید. اما با وجود این رشد سریع آخر سال، قیمت میانگین سالانه ۲۰۱۶ نسبت به ۲۰۱۶ معادل ۱۶ درصد افت را نشان می‌دهد.

می‌توان گفت قیمت نفت به طور میانگین در سطح ۵۵ دلار نوسان کند اما این قیمت با تکیه بر فرض پایداری کشورهای عضو اپک و غیراپک بر تعهدات خود خواهد بود چرا که فعالین انتظار دارند با اجرای این توافق بازار با محدودیت در عرضه به خصوص در نیمه دوم سال مواجه گردد.

تقاضای نفت

طبق نمودار، تقاضای جهانی نفت در فصل آخر ۲۰۱۶ معادل ۱،۷ درصد رشد (۱،۶ میلیون بشکه) را به ثبت رسانده است که این رشد ناشی از افزایش تقاضای کشورهای غیراپکی بوده است. تقاضای سوی کشورهای غیر OECD بیشترین

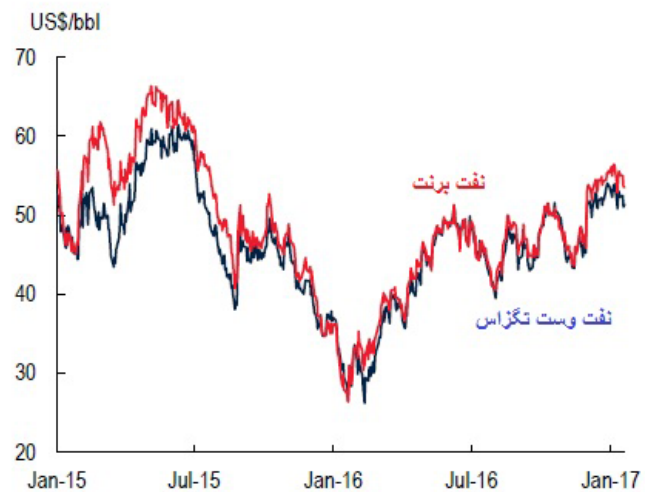
مهمترین تولیدکنندگان اپک



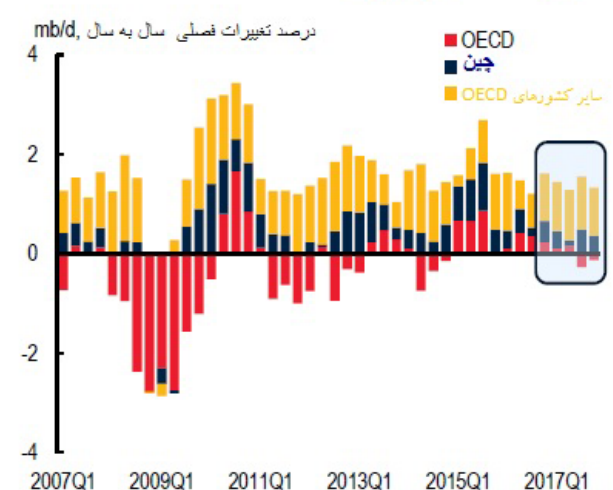
تولیدات نفت خام اپک



قیمت نفت خام



رشد تقاضای جهانی نفت



سال ۲۰۰۱ تا کنون بوده است. حجم عمده این کاهش ناشی از افت تولیدات کشورهای عضو شورای همکاری خلیج فارس اپک و روسیه که در مجموع یک میلیون بشکه در روز خواهد بود.

اما میزان تولیدات آمریکا از موارد تعیین کننده قیمت در بازار خواهد بود. میزان تولیدات نفت خام آمریکا که در آپریل ۲۰۱۶ به اوج خود یعنی ۹٫۶ میلیون بشکه در روز رسید، برای چهار ماهه ۲۰۱۶ معادل ۸٫۸ میلیون بشکه در روز رسیده است. این کاهش بیشتر از کاهش تولیدات شیل این منطقه بوده است.

میزان فعالیت های حفاری آمریکا نسبت به اوج خود یعنی سال ۲۰۱۴ همچنان در سطح پایینی قرار دارد. با پایین آمدن قیمت نفت کمپانی های شیل به دنبال راهی برای کاهش هزینه های تولید خود هستند تا با پایین آمدن قیمت نفت میزان فعالیتشان کاهش نیابد. به طوری که در غرب تگزاس هزینه سر به سری تولید نفت به ۳۵ تا ۴۰ دلار در هر بشکه رسیده است و این منطقه میزان کارآمدی تولیدات خود را با قیمت های پایین منطبق نموده است. بسیاری معتقدند که سطح قیمتی ۵۰ تا ۶۰ دلار سطح قیمتی مناسب برای بازگشت مجدد تولیدات شیل به بازار خواهد بود.

پیش بینی قیمتی و شناسایی ریسک های موجود در بازار نفت

انتظار داریم قیمت نفت به طور میانگین برای سال ۲۰۱۷ معادل ۵۵ دلار به ازای هر بشکه باشد که نسبت به سال ۲۰۱۶ معادل ۲۶ درصد رشد را نشان می دهد. این پیش بینی برای سال ۲۰۱۸ به ۶۰ دلار به ازای هر بشکه خواهد رسید چرا که انتظار می رود کاهش سطح تولیدات در نیمه دوم سال ۲۰۱۷ بیشتر از نیمه قبل باشد.

اما ریسک های بسیاری متوجه این پیش بینی قیمتی است. به طور خوشبینانه، بازگشت با سرعت کمتر از انتظار به بازار تولیدکنندگان نفت شیل آمریکا، کاهش بیشتر از انتظار تولیدات کشورهای نیجریه و لیبی و همچنین تصمیمات جدید اپک مبنی بر تداوم یا عدم تداوم کاهش تولیدات می تواند بر قیمت تاثیرگذار باشد.

به طور بدبینانه، پایبندی ضعیف کشورهای اپک بر کاهش سطح تولیدات به

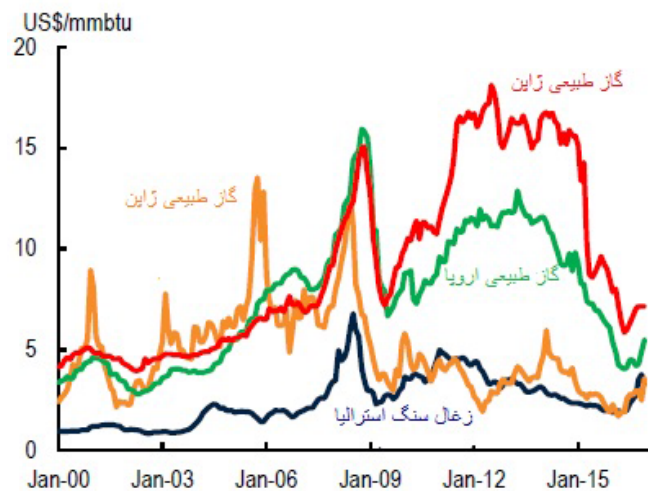
خصوص از سوی لیبی و نیجریه می تواند به تعادل رسیدن بازار نفت را به تاخیر بی اندازد. ورود سریع از انتظار تولیدکنندگان نفت شیل به بازار نیز می تواند مجددا قیمت را تضعیف نماید. کاهش هزینه های تولید نفت شیل ناشی از کاهش مالیات (سیاست دولت جدید آمریکا) یکی از مواردی است که می تواند هزینه سر به سری تولید نفت شیل را کاهش دهد و این کمپانی ها را مجددا وارد بازار کند.

زغال سنگ

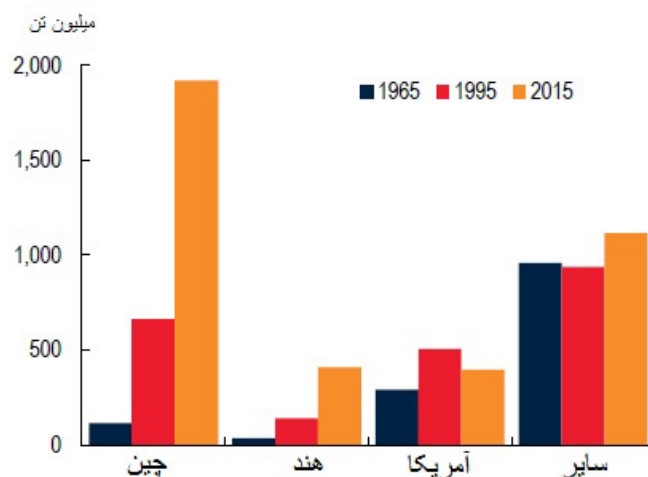
قیمت زغال سنگ حرارتی (که برای تولید برق استفاده می شود) طی فصل آخر ۲۰۱۷ با ۳۸ درصد افزایش رو به رو شد. این افزایش ناشی از افزایش تقاضا چین و همچنین کاهش عرضه چین بوده است. همانطور که در نشریات قبل توضیح دادیم، دولت چین دستور داد تا ظرفیت تولیدات زغال سنگ این کشور در اطراف کلان شهرها کاهش یابد (به منظور مقابله با بحران آلودگی هوا که همچنین در راستای سیاست های بلند مدت این کشور مبنی بر استفاده از گاز طبیعی به جای زغال سنگ در روند تولیدی تا سال ۲۰۳۰ نیز می باشد). اما زمانی که این محدودیت ها در ماه ژانویه از طرف دولت برداشته شد، رشد قیمت زغال سنگ متوقف شده و بازار فروکش کرده است.

سازمان NDRC چین دستوری صادر نمود مبنی بر کاهش تعداد روزهای مجاز فعالیت برای کارخانه های زغال سنگ و رسیدن آن به ۲۷۶ روز در سال. با این دستور میزان ذخایر زغال سنگ چین کاهش یافت، اما دوباره این سازمان در روز ۱۷ نوامبر دستور داد که کارخانه ها می توانند همان ۳۳۰ روز در سال را فعال باشند و حتی قسمت هایی که ساختار تولیدی قدیمی دارند هم مجاز به فعالیت هستند تا از این طریق از شدت افزایش قیمت جلوگیری شود. این سازمان همچنین تولیدکنندگان زغال سنگ حرارتی را موظف کرده تا قراردادهای خود با تولیدکنندگان برق را تا سقف ۷۷ دلار به ازای هر تن ببندند.

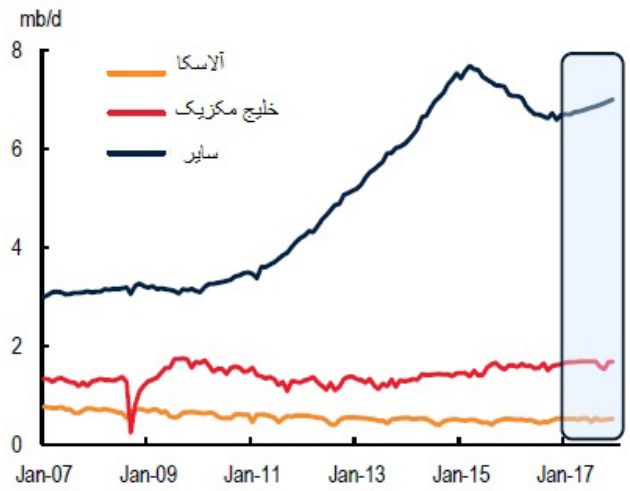
قیمت زغال سنگ و گاز طبیعی



مصرف زغال سنگ



تولید نفت خام آمریکا



قیمت نفت خام آمریکا و تعداد چاه های حفاری شده



فلزات و مواد معدنی

قیمت فلزات طی فصل آخر نسبت به فصل سوم با ۱۰ درصد رشد رو به رو شد، اما میانگین قیمت ها نسبت به سال ۲۰۱۵ با ۶ درصد افت مواجه شد که کمترین حد یازده سال اخیر را به ثبت رساند. همانطور که نشریه های قبل اشاره شد، انتظارات از افزایش هزینه های زیر ساختی آمریکا و در نتیجه افزایش تقاضای مواد اولیه یکی از علل بهبود قیمتی در این فصل بوده است. یکی دیگر علل بهبود در تقاضا ناشی از برنامه های زیرساختی دولت چین می باشد.

سنگ آهن

بهبود تقاضا فولاد در چین منجر به رشد ۲۰ درصدی قیمت سنگ آهن شد. در ماه دسامبر قیمت سنگ آهن به ۸۰ دلار رسید که دوبرابر قیمت اول سال بود. قیمت در ماه ژانویه افزایش نیافت چرا که تقاضای فصلی چین کم شد و میزان صادرات کشورهای اصلی یعنی استرالیا و برزیل از سطح نوامبر بالاتر رفت. از عوامل تعیین کننده ریسک قیمتی سنگ آهن میزان رشد تقاضای فولاد در چین خواهد بود.

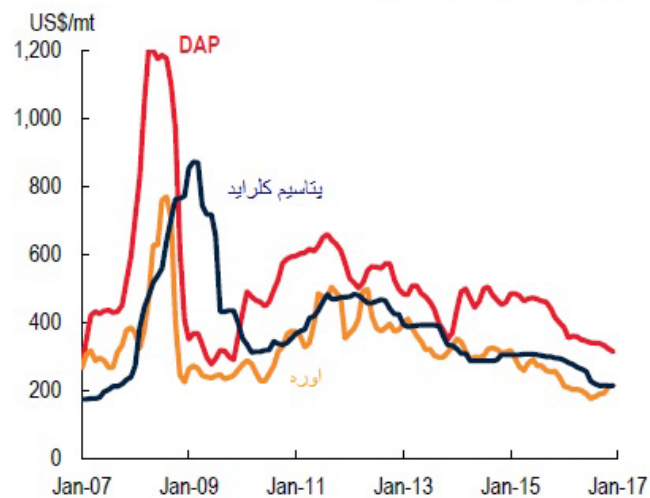
سرب

قیمت سرب در فصل آخر با ۱۴ درصد رشد رو به رو شد. افزایش تقاضای باتری ناشی از بهبود تقاضای اتومبیل در چین و کاهش عرضه ناشی از محدودیت های زیست محیطی در این کشور بوده است. تهدیدهای این صنعت بهبود تکنولوژی ساخت باتری و جایگزینی روش های دوستدار محیط زیست هستند.

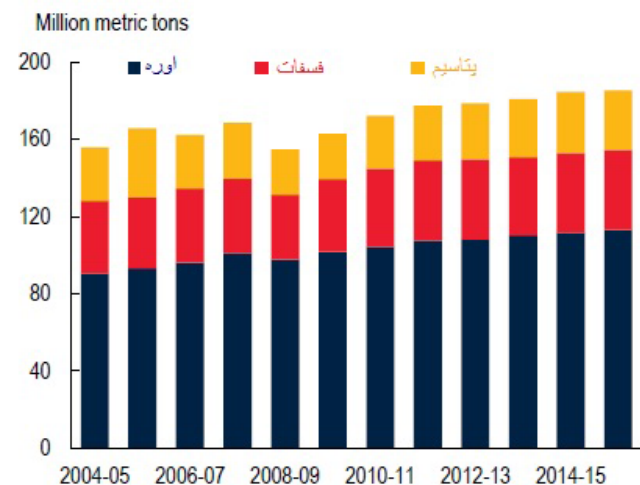
مس

مس نیز با ده افزایش سال را به پایان رساند اما اواخر سال افزایش ظرفیت تولید کشورهایی مثل پرو از عوامل تهدید قیمتی به شمار می آمدند. افزایش تقاضا در شبکه برق، زیرسازی ها و صنعت اتومبیل در چین از عوامل حمایتی برای قیمت مس به شمار می آید. با این همه انتظار می رود برنامه های

قیمت کودهای شیمیایی



مصرف جهانی کودهای شیمیایی



گرچه قیمت های بالاتر شرایط مالی تولیدکنندگان زغال سنگ در چین را بهبود بخشیده، اما سیاست ۲۷۶ روز کاری هزینه تولید را بالا برده، چرا که هزینه های ثابت فرقی نکرده است. این موضوع حاشیه سود کارخانه های را کم می کند اگر قیمت ها کاهش یابند، اما سیاست کاهش روزه های کاری ثابت باقی بماند.

انتظار می رود قیمت زغال سنگ در حدود ۷۰ دلار به ازای هر تن در سال ۲۰۱۶ باقی بماند و از آنجایی که چین نصف زغال سنگ دنیا را مصرف می کند، تصمیمات سازمان NDRC کلید تعیین کننده قیمت ها خواهد بود.

گاز طبیعی

قیمت گاز طبیعی در فصل چهارم هشت درصد صعود کرد. افزایش قیمت زغال سنگ، افزایش تقاضا گرمایشی و افزایش نگرانی پیرامون ذخیره کافی برای زمستان از جمله عوامل موثر بر افزایش قیمت بوده اند.

اما پیش بینی می شود قیمت گاز طبیعی در سال ۲۰۱۷ معادل ۱۵ درصد افزایش یابد. این رقم برای گاز آمریکا ۲۰ درصد - به خاطر تقاضای قوی داخلی و کاهش سطح تولیدات - برای ژاپن ۵ درصد و برای اروپا ۱۰ درصد خواهد بود.

محصولات کشاورزی

کائوچوی طبیعی

قیمت کائوچوی طبیعی از ۱,۵۷۷ دلار به ازای هر کیلوگرم در فصل سوم به ۱,۹۲ دلار به ازای هر کیلوگرم در فصل چهارم رسید. در سمت عرضه، به خاطر شرایط آب و هوایی خاص (ال نینو) در مالزی، تأخیر در فصل حاصلخیزی هم در مالزی و هم در تایلند کار را برای تولیدکنندگان دشوار نموده است. در سمت تقاضا، کشورهای اصلی تولیدکننده یعنی مالزی، اندونزی و تایلند به توافق رسیده اند تا میزان محصولات خود را کاهش دهند تا از منافع حاصل از افزایش قیمت متنفع گردند. همانطور که در نشریات قبل اشاره گردید افزایش تقاضای چین ناشی از صعود فروش اتومبیل نیز از عوامل حمایت قلمداد می گردد.

انتظار می رود قیمت کائوچوی طبیعی در سال ۲۰۱۷ با افزایشی معادل ۱,۶۱ دلار به ۲,۱۰ دلار به ازای هر کیلوگرم برسد.

کودهای شیمیایی

قیمت کودهای شیمیایی در فصل چهارم ۲۰۱۶ نسبت به فصل قبل دو درصد افزایش یافت. همانطور که در نشریات قبل گفته شد، قیمت اوره روندی صعودی را پیش گرفت تا نسبت به فصل قبل ۱۳ درصد رشد یابد. این افزایش ناشی از افزایش قیمت زغال سنگ و گاز طبیعی، افزایش تقاضا چین و کاهش صادرات این کشور، تأخیر در شروع ظرفیت های جدید تولید در آمریکا بوده است. در فصل اول ۲۰۱۷ بازار آمریکا همچنان با کمبود عرضه مواجه خواهد بود اما با شروع تولید ظرفیت های جدید تولیدی این کمبود عرضه تا حدودی پوشش داده خواهد شد.

انتظار می رود صادرات چین شروع به رشد کند چراکه قیمت زغال سنگ در حال کاهش است. در مجموع بازار جهانی با مزاد عرضه مواجه خواهد بود (با در نظر گرفتن شروع به فعالیت ظرفیت های جدید تولید در آمریکا، نیجریه، ایران و مالزی).

قیمت کائوچوی طبیعی و کتان



افزایش تولیدی زیادی در سال های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ وارد چرخه تولید شود و صعود مس را دشوار سازد.

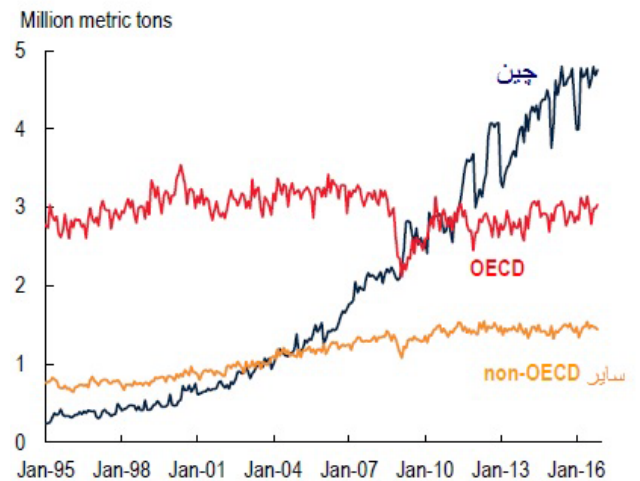
آلومینیوم

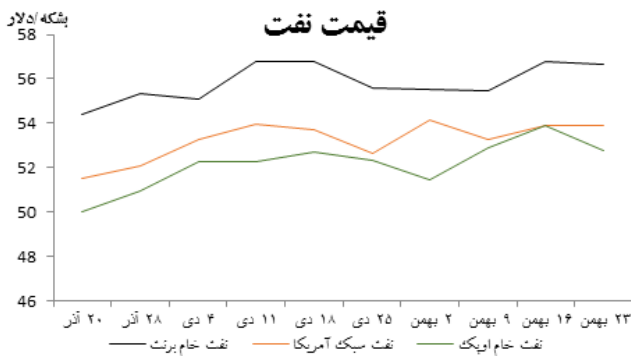
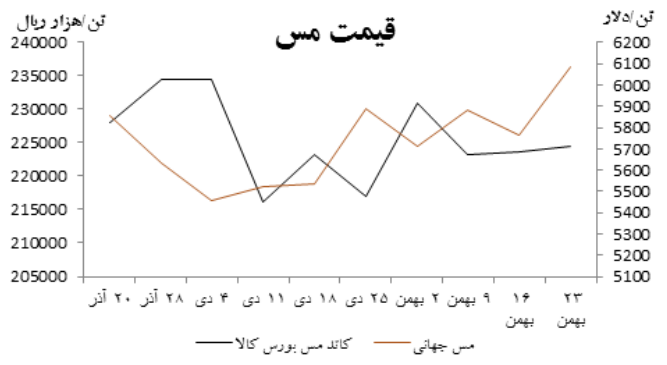
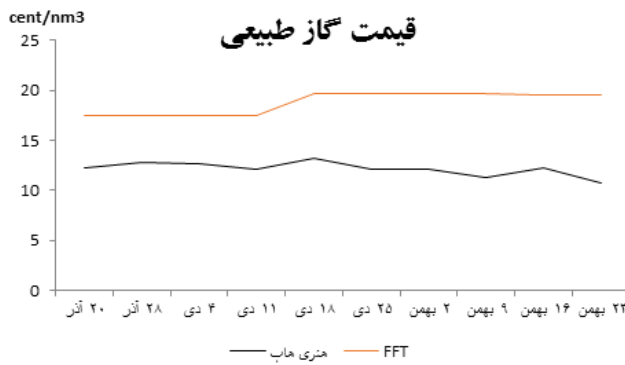
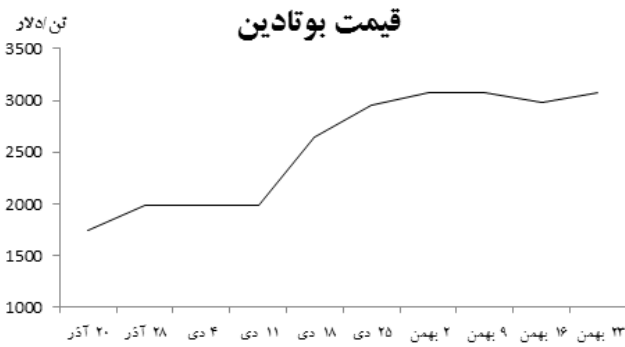
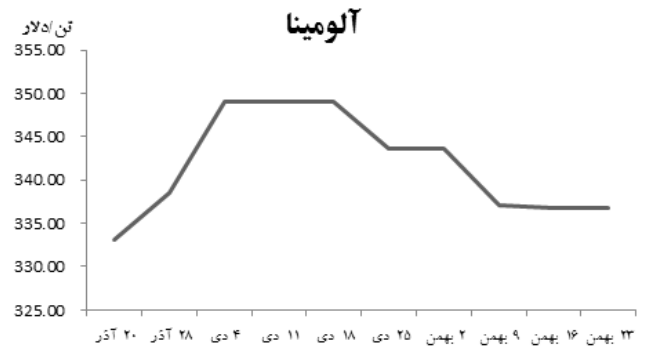
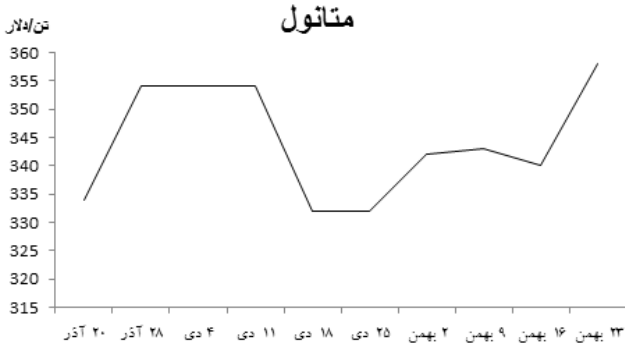
قیمت آلومینیوم نیز با ۶ درصد رشد مواجه شد. این رشد ناشی از تقاضای قوی، افزایش قیمت زغال سنگ و آلومینا و کاهش ظرفیت تولید در چین ناشی از عوامل زیست محیطی بوده است. در مجموع بازار جهانی همچنان با مازاد عرضه مواجه خواهد بود و ظرفیت های تولیدی جدیدی به بازار وارد خواهد شد.

قیمت فلزات و مواد معدنی



مصرف جهانی فلزات





تهیه کننده: شهرزاد طراحی

