

مروری بر اتفاقات هفته گذشته بازارهای جهانی با نگاهی عمیق تر بر بازار محصولات فولادی

یکشنبه ، ۲۱ نوامبر ۲۰۲۱

USD Index

شاخص دلار در مسیر چهارمین صعود هفتگی خود در روز جمعه به ۹۶ رسید، عددی که از جولای ۲۰۲۰ مشاهده نشده بود. معامله گران نسبت به بهبود وضعیت اقتصادی و افزایش سریع نرخ بهره در ایالات متحده اطمینان ندارند. هم اکنون انتظار می رود، نرخ وجوه فدرال رزرو در ژوئن ۲۰۲۲ افزایش یابد و پس از آن شاهد دو روند صعودی دیگر در سپتامبر و دسامبر باشیم. همچنین در هفته گذشته شاهد تقویت دلار در مقابل یورو بودیم و لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، همچنان خواستار تداوم عقب نشینی در رابطه با تشدید سیاست ها در منطقه ی اروپا شد.

روند شاخص دلار در یک ماه اخیر

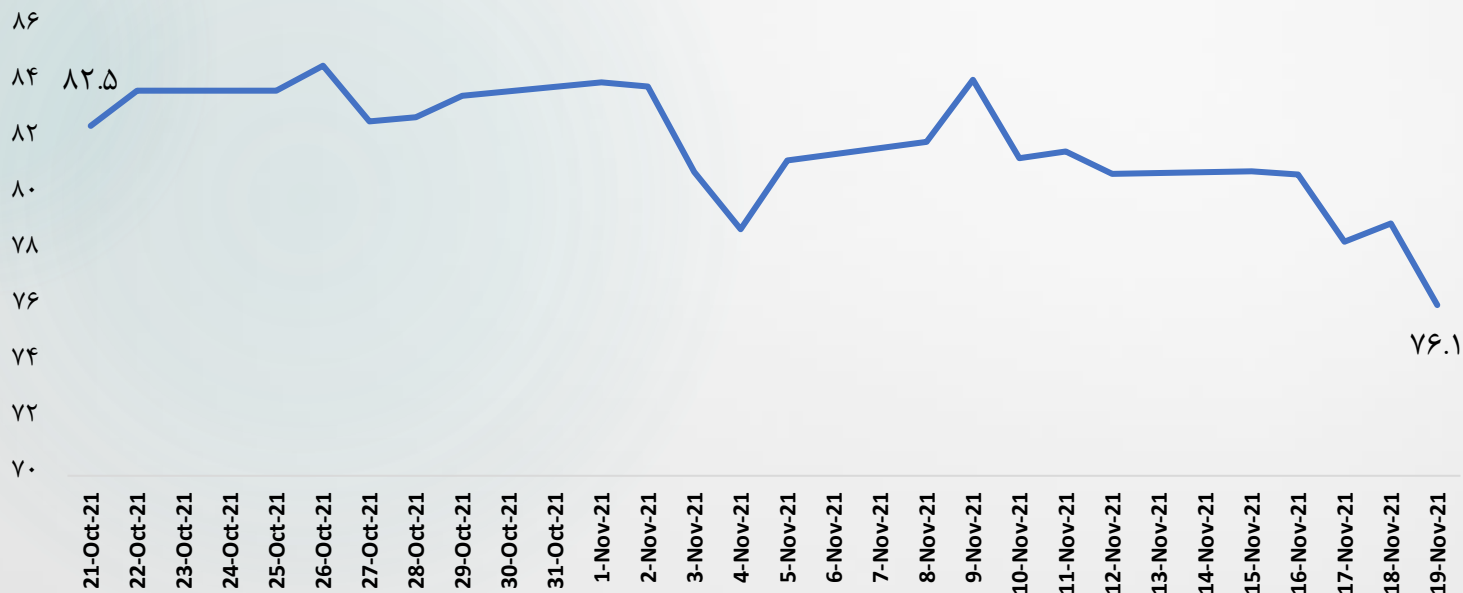


Crude Oil

➤ همزمان با بالا رفتن شمار افراد مبتلا به کرونا در اروپا که منجر به کند شدن روند بهبود اقتصادی شد و همچنین پیش بینی های صورت گرفته از جانب سرمایه گذاران در خصوص آزادسازی ذخایر نفت از جانب اقتصادهای بزرگ، قیمت نفت در روز جمعه با کاهش حدود ۳ درصدی به زیر ۸۰ دلار در هر بشکه رسید. معاملات آتی برنت در ماه ژانویه با کاهشی ۲.۹ درصدی معادل ۲.۳۵ دلار به ۷۸.۸۹ دلار در هر بشکه رسید.

➤ نفت خام (WTI) نیز در ماه دسامبر، با کاهشی معادل ۳.۶٪ به ۷۶.۱۰ دلار در هر بشکه رسید و برای ژانویه با یک افت ۳.۴ درصدی معادل ۲.۶۵ دلار به ۷۵.۷۸ دلار در هر بشکه رسید. هر دو شاخص برای اولین بار از ماه مارس تا کنون برای چهارمین هفته ی متوالی کاهش یافتند.

روند قیمت نفت خام طی یک ماه اخیر



محصولات نیمه نهایی فولادی

- ▶ قیمت بیلت تانگشان در هفته ی منتهی به ۱۲ نوامبر و در پی کاهش قیمت مواد اولیه، افت قیمتی بازار آتی و هم چنین تقاضای ضعیف برای محصولات فولادی، به شدت کاهش یافت. قیمت گریدهای تجاری بیلت طی دو هفته گذشته به ۴۱۵۰ یوآن/تن رسید که ۷۵۰ یوآن/تن نسبت به هفته ی منتهی به ۵ نوامبر افت داشت.
- ▶ در هفته گذشته خبری مبنی بر صدور مجوز از جانب بانک مرکزی چین برای برخی موسسات مالی جهت اعطای وام به شرکت های ساختمانی با معیارهای مشخص، به گوش رسید. شرکت بدهکار اورگرند نیز، فعالیت خود را در ۶۳ پروژه ی معوق از سر گرفته است و اعتماد بازار را در مورد چشم انداز مثبت تقاضا کسب کرده است. انتظار می رود کاهش تولید در هفته های آتی، موجب اعمال فشار بیشتر بر سمت عرضه شود و زنجیره ی تامین فولاد را در بازار آتی تقویت کند. بیلت تانگشان در روز شنبه ۲۰ نوامبر، با رشدی معادل ۱۰۰ یوآن/تن به ۴۲۵۰ رسید. انتظار می رود که قیمت های داخلی چین در هفته ی آینده فضای بیش تری برای افزایش داشته باشند.
- ▶ در نتیجه عدم موافقت با قانون ممنوعیت صادرات قراضه از اتحادیه به کشورهای فاقد استانداردهای زیست محیطی اروپا، قیمت ها در بازار CIS کاهش یافت. کاهش شدید ارزش لیر در برابر دلار و در نتیجه افزایش هزینه واردات، یکی دیگر از عوامل فشار بر قیمت قراضه بود. شنیده ها حاکی از صورت گرفتن آخرین معاملات بیلت در بازار منطقه در محدوده ی ۶۳۰ دلار/تن FOB می باشد و این در حالی است که پیشنهادات از جانب هندی ها در محدوده ی ۶۰۰-۵۹۰ دلار/تن FOB قرار داشت.
- ▶ تامین کنندگان ایرانی نیز در اوایل هفته ای که گذشت، اقدام به فروش برخی تناژها در محدوده ی ۵۸۵-۵۹۰ دلار/تن FOB نمودند. با وجود قرارگیری پیشنهادات جدید در محدوده ی ۵۶۰-۵۵۰ دلار/تن FOB که منجر به خروج فروشندگان ایرانی از بازار می گردد، تولیدکنندگان ترجیح می دهند فعلا منتظر باشند و آخرین تحولات بازار چین را مورد بررسی قرار دهند.
- ▶ در بخش اسلب، فروشندگان CIS سعی کردند تا با وجود کاهش قیمت قراضه ی وارداتی در ترکیه، قیمت ها را ثابت نگه دارند. دلیل این امر را می توان در خوش بینی نسبت به حذف تعرفه های واردات ایالات متحده و اتحادیه اروپا جست و جو کرد که امکان دارد به بهبود تقاضای اتحادیه اروپا برای محصولات تخت بیانجامد. پیشنهاد برای اسلب از سوی تولیدکنندگان منطقه برای آخرین بار در محدوده ی ۷۳۰ دلار/تن قرار داشت.
- ▶ با توجه به کاهش شدید ارزش لیر در برابر دلار، انتظار می رود که خریداران ترک، واردات بیلت و قراضه را کاهش دهند. از آن جا که مصر در حال حاضر تنها بازار پر رونق مصرفی بیلت با ظرفیت محدود می باشد، نمی توان به راحتی وضعیت قیمت ها را در چین پیش بینی نمود.

محصولات نهایی مقاطع طولی فولادی

- ▶ قیمت محصولات فولادی ساختمانی در چین طی دو هفته ی گذشته به شدت کاهش یافت. میانگین قیمت میلگرد در ۳۱ شهر اصلی چین در ۱۹ نوامبر در محدوده ی ۴۷۱۶ یوآن/تن برآورد شد که ۳۰۰ یوآن/تن کم تر از هفته ی منتهی به ۵ نوامبر بود. با ورود به فصل سرما و کم تر شدن مصرف، انتظار می رود که تقاضا کم باقی بماند و عمدتاً حمایت از قیمت ها در بازار آتی است که به ذهنیت فعالان بازار، جهت می دهد. تفاوت قیمت میان قرارداد میلگرد ۲۲۰۵ و میانگین قیمت بازار آزاد، تقریباً ۷۰۰ یوآن/تن است که سرمایه گذاران را به خرید در بازار آتی ترغیب می کند. طی هفته ی گذشته، موجودی میلگرد در چین به ۴.۴۶۷ میلیون تن کاهش یافت که حاکی از کاهشی ۲۸.۶۷ درصدی نسبت به هفته ی قبل می باشد.
- ▶ با تداوم روند نزولی ارزش لیر نسبت به دلار طی این هفته، بسیاری از تولیدکنندگان میلگرد و تامین کنندگان داخلی قراضه برای تطبیق قیمت های دلاری، قیمت های خود بر مبنای لیر ترکیه را افزایش دادند. پیشنهادات میلگرد در بازار داخلی در بازه ی ۷۵۰-۷۳۰ دلار/تن EXW قرار می گیرد. اگرچه شنیده ها حاکی از وجود پیشنهادات صادراتی از جانب فروشندگان ترکیه تا ۷۵۰ دلار/تن FOB می باشد، اما تقاضای پایین موجب شده تا قیمت عملیاتی در محدوده ۷۴۰-۷۲۵ دلار/تن FOB باقی بماند. با توجه به تقاضای پایین برای مقاطع فولادی و در صورت تداوم کم رونقی بازار چین، انتظار می رود روند نزولی قیمت ها در هفته پیش رو نیز ادامه داشته باشد.
- ▶ در بازار کلاف، پیشنهادات از CIS، بسته به منطقه با ۲۰ دلار کاهش به ۸۴۵-۸۳۵ دلار/تن FOB رسید و این در حالی است که فروشندگان ترک قیمت ها را با توجه به بازار اتحادیه ی اروپا ثابت نگه داشتند. امکان دارد تضعیف لیر، مجوز تعدیل قیمت های صادراتی را برای فروشندگان ترک صادر کند.
- ▶ تقاضا برای محصولات طولی هم چنان ضعیف است. امکان دارد وضعیت انتظار موجود باعث تداوم روند نزولی در قیمت محصولات طولی فولادی، هرچند با سرعت کمتر شود. هزینه تولید میلگرد از قراضه بین ۱۸۵ تا ۱۹۰ دلار/تن برآورد شده است که برای کارخانه های ترک با در نظر گرفتن قیمت های فعلی، همراه با حاشیه سودی به میزان بیش از ۳۰ دلار/تن خواهد بود.

محصولات نهایی تخت فولادی

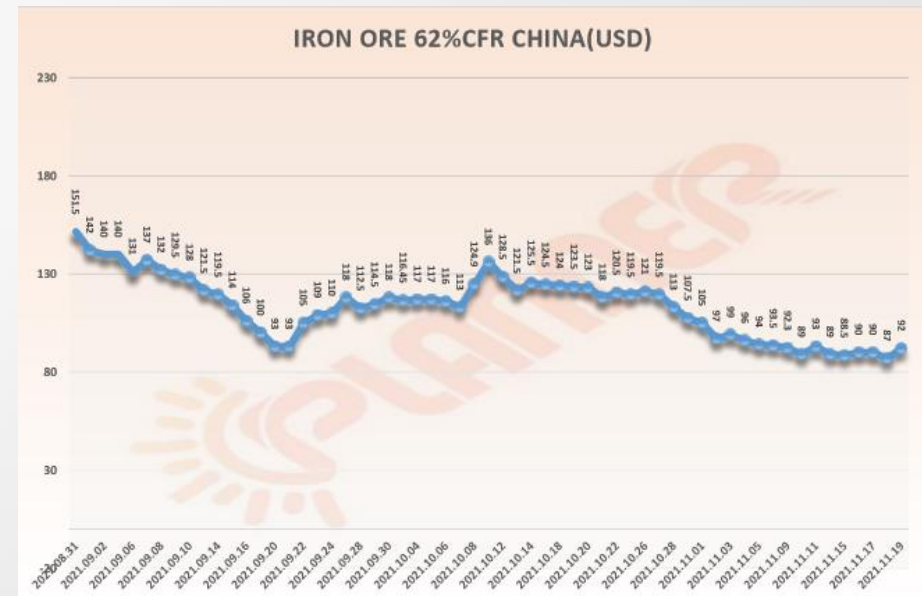
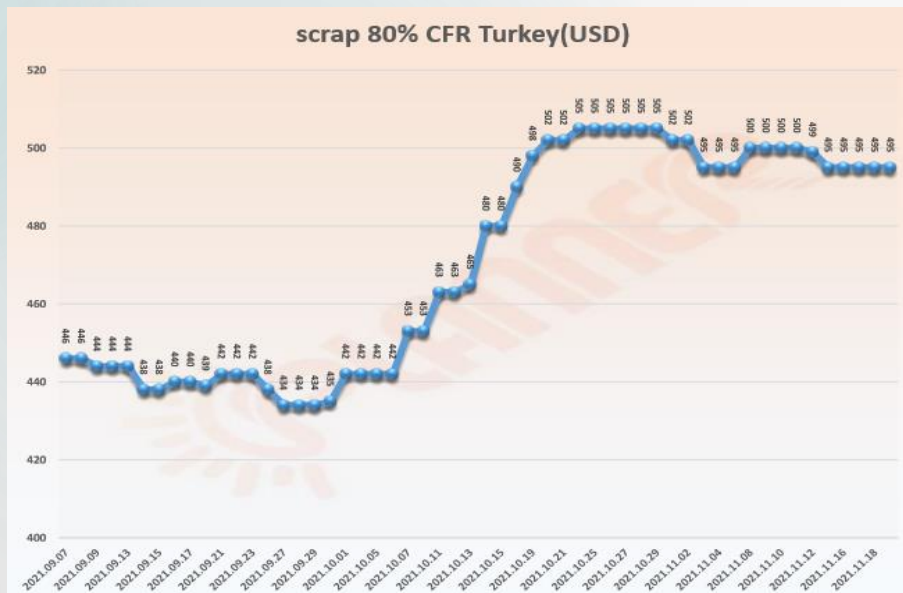
- ▶ قیمت محصولات تخت در بازار داخلی چین با کاهش روبه رو شده است و بهای ورق گرم با ضخامت ۴.۷۵ میلیمتر در ۲۴ شهر مهم چین با ۴۱۰ یوان ریزش نسبت به ۲ هفته گذشته، به ۴۷۲۹ یوان/تن رسید. در بازار آتی چین، قرارداد اصلی ورق گرم ۲۲۰۱ طی روز جمعه در محدوده ی ۴۵۵۴ یوان/تن بسته شد که ۱۳۰ یوان کم تر از بهای آن در ۵ نوامبر می باشد. شرایط بازار آتی به صورت تدریجی در حال بهبود است اما بازار فیزیکی همچنان در انتظار روشن شدن شرایط است.
- ▶ در منطقه CIS، به دنبال کاهش ارزش لیر ترکیه و قیمت های قراضه، فروشندگان اقدام به کاهش سطوح قیمت درخواستی خود نموده اند. آخرین پیشنهادات از سوی تولیدکنندگان این منطقه، ۸۳۰ دلار/تن FOB است که از دو هفته پیش تاکنون، ۱۵ دلار کاهش یافته است. برخی فعالان بازار اعتقاد دارند که حذف تعرفه میان اروپا و ایالات متحده می تواند منجر به حمایت از قیمت محصولات تخت فولادی شود.
- ▶ محدوده قیمت کشورهای CIS در حال حاضر، ۹۶۵ دلار/تن FOB است، در حالی که قیمت ایده آل خریداران در همین محدوده و با شرایط تحویل CFR می باشد. انتظار می رود که شاهد کاهش بیش تر قیمت طی هفته های پیش رو باشیم.
- ▶ با بازگشت چینی ها به بازار های صادراتی، صادر کنندگان عمده ی محصولات تخت چاره ای جز کاهش قیمت طی هفته های پیش رو نخواهند داشت.

آهن قراضه

طی هفته گذشته و با توجه به عدم پوشش کامل تقاضا برای آهن قراضه ترکیه، شاهد معاملات جدید در بازه ی ۴۸۸-۵۰۰ دلار/تن CFR بودیم. در این هفته نیز کمبود تقاضای مقاطع فولادی و هزینه ی بالای تولید، موجب تلاش خریداران ترکیه جهت کاهش قیمت ها شد به نحوی که شاخص بهای قراضه از ۵۰۰ دلار/تن در ابتدای هفته به ۴۹۵ دلار/تن در انتهای هفته رسید. در این هفته، روسیه عوارض صادرات قراضه را از ۵٪ یا حداقل ۷۰ یورو/تن مصوب آگوست ۲۰۲۱، به ۱۰۰ یورو/تن از ابتدای ژانویه سال ۲۰۲۲ افزایش داد که باعث کاهش بیش تر صادرات از این منطقه به عنوان یکی از تامین کنندگان مهم مواد اولیه ترکیه خواهد شد.

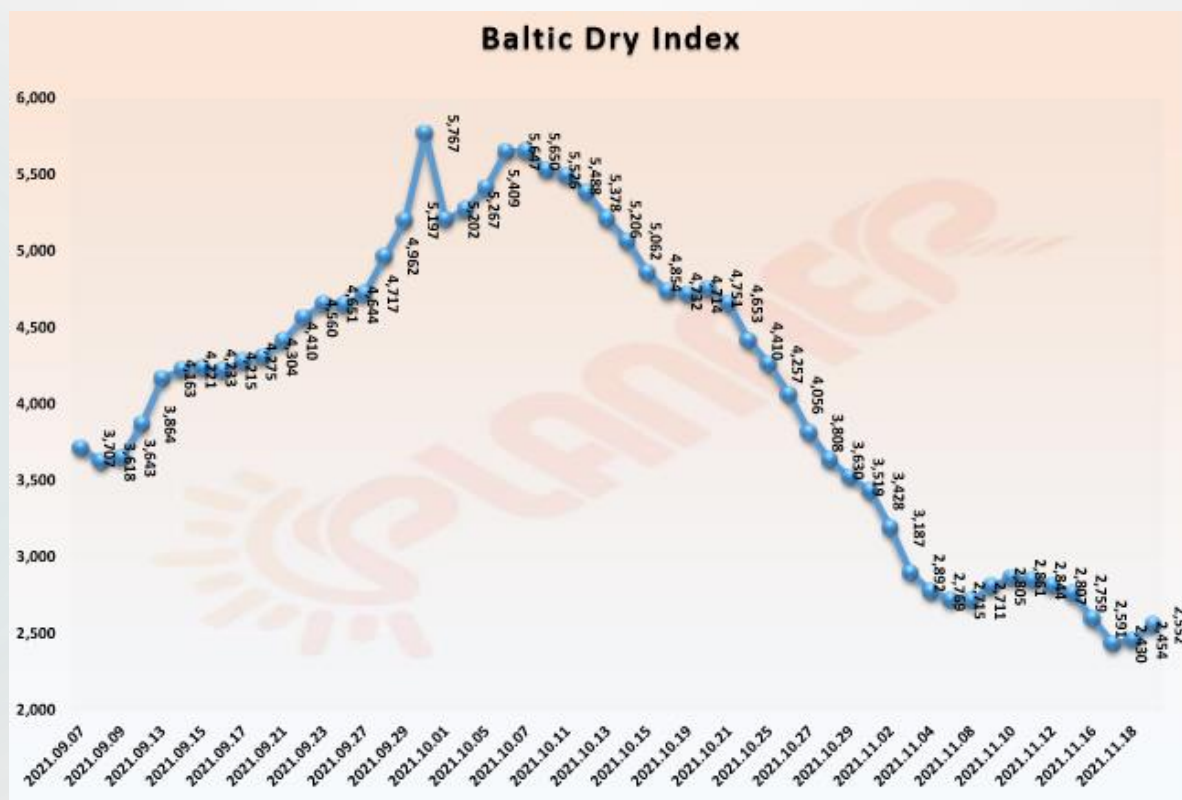
سنگ آهن

- ▶ سنگ آهن ۶۲٪ سرانجام حمایت ۱۰۰ دلار را شکست و بسیار پایین تر و در محدوده ی ۸۷ دلار/تن CFR قرار گرفت. در حالی که از منظر فاندامنرال، چشم انداز بازار این کامودیتی هم چنان مبهم است، بهبود عملکرد بازار آتی چین باعث رشد قیمت ها شده است.
- ▶ موجودی سنگ آهن انبارهای بنادر چین از مرز ۱۵۰ میلیون تن گذشت و به بیش از ۱۵۱ میلیون تن رسید. لازم به ذکر است محموله های ارسالی از برزیل و استرالیا در بالاترین سطح قرار دارند. کاهش تولید فولاد در سراسر چین قطعاً منجر به کاهش تقاضا برای سنگ آهن خواهد شد و گرانی دلار امریکا باعث کاهش تقاضا برای خرید می گردد.



بازار حمل دریایی

شاخص حمل دریایی بالتیک طی دو هفته ی گذشته همچنان روند نزولی داشت و به کف ۲۴۳۰ واحد رسید. اگرچه در روز پایانی بخشی از افت خود را جبران نمود. ناوگان حمل و نقل دنیا در حال آزاد شدن از بنادر می باشد و از سوی دیگر، محدودیت های جدیدی در کشورهای اروپایی برای مقابله با موج بعدی کرونا در حال وضع شدن است که منجر به کاهش حجم تجارت شده است. در نتیجه عواملی که ذکر شد و آزاد سازی ذخایر استراتژیک نفت چین به درخواست آمریکا، بهای نفت نیز با کاهش مواجه شد که خود عاملی اثرگذار بر کاهش نرخ حمل دریایی بود.



با تشکر از توجه شما