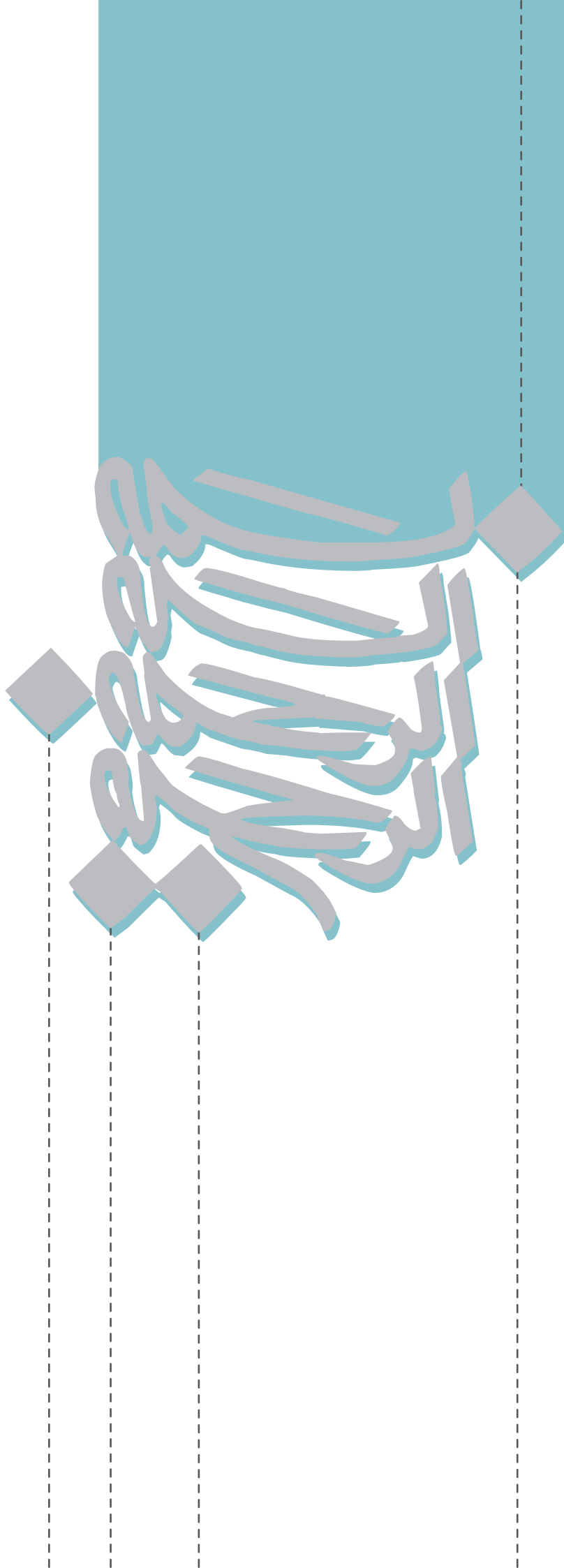




تحلیل بازار کالا

مهرماه ۱۳۹۷

- ▲ دیدگاه‌های اصلی
- ▲ راهبرد ماهانه کالاها
- ▲ انتظار تحقق روند صعودی قیمت‌ها پس از شرایط نامساعد اخیر
- ▲ تقاضای فلزات در چین
- ▲ بهبود تقاضا برای فلزات در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ در اثر حمایت‌های دولت
- ▲ نفت برنت
- ▲ افزایش قیمت طی دوره میان‌مدت
- ▲ طلا
- ▲ اصلاح ارقام پیش‌بینی شده، به‌رغم حفظ دیدگاه خنثی
- ▲ نیکل
- ▲ بازنگری صعودی بر قیمت‌ها به‌واسطه چشم‌انداز مساعد تقاضا
- ▲ سویا
- ▲ نقش آفرینی دو ریسک کلیدی و تأثیر آن به شکل بازنگری نزولی بر پیش‌بینی‌ها
- ▲ شکر
- ▲ تداوم روند تضعیف قیمت‌ها به دلیل ادامه عرضه مطلوب در بازار
- ▲ اطلاعات و پیش‌بینی‌ها



صاحب امتیاز: گروہ تحقیقات بین المللی بیزرپورت

«مسئولیت صحت و سقم این گزارش بر عهده گروه تحقیقات بین‌المللی بیزریپورت نیست و تصمیم‌گیری مبتنی بر این داده‌ها مسئولیتی را برای گروه تحقیقات بین‌المللی بیزریپورت ایجاد نمی‌کند.»

همچنین سیاست‌های اتخاذ شده و مفروضات در نظر گرفته شده و پیش‌بینی‌های انجام شده لزوماً مورد تأیید گروه تحقیقات بین‌المللی بیزریپورت نیست.

مقدمه

در زمان‌های نه چندان دور فقدان اطلاعات دلیل عمده ناکارآمدی تصمیم‌گیری‌ها قلمداد می‌شد. در آن مقطع اداره‌کنندگان بنگاه‌های اقتصادی به شدت تشنه حداقل اطلاعات جهت تصمیم‌گیری بودند. اما اکنون به نظر می‌آید وضعیت به شدت متفاوت شده است. بسیاری از دانشمندان حوزه اطلاعات در عصر حاضر فزونی اطلاعات را سبب پیچیدگی و عدم بهینگی تصمیمات می‌دانند. با ظهور فضای مجازی در هر لحظه تولید اطلاعات با سرعت نمایی افزایش می‌یابد. از این رو در شرایط حاضر اطلاعات مرتبط، به هنگام و معتبر نیاز اصلی مدیران کسب و کار است.

با در نظر گرفتن مختصات فوق مشخص می‌شود که ساماندهی اطلاعات و استفاده به موقع از این عنصر حیات بخش چقدر در پویایی تصمیم‌گیری‌ها اثر خواهد داشت و شرکت‌هایی که مأموریت خود را ساماندهی اطلاعات جهان می‌دانند چقدر انتخاب راهبردی داشته‌اند.

با درک حساسیت و اهمیت مسائل فوق، مدیریت ارشد شرکت روند اقتصاد اقدام به ایجاد دپارتمان تحت عنوان «گروه تحقیقات بین‌المللی بیزریپورت» کرده است که مأموریت اصلی آن پایش بازار و صنایع بااهمیت کشور جهت ارائه اطلاعات صحیح، مرتبط و به‌هنگام به سرمایه‌گذاران است. این گونه اقدامات قطعاً می‌تواند ثمرات خیری برای سرمایه‌گذاران داشته باشد و آن‌ها را در اتخاذ تصمیم درست یاری نماید.

این دپارتمان در میان مدت درصدد آن است که گزارش‌های تحلیلی از فضای کسب و کار و تحلیل صنایع مختلف توسط شبکه‌ای از تحلیل‌گران شرکت روند اقتصاد تولید شود و در دسترس اعضاء و سایر نهادها قرار گیرد. اما در بررسی‌های مختلف به نظر رسید در کوتاه مدت جهت آغاز ارتباط با مخاطبین و آشنا شدن با ساختار گزارش‌های حرفه‌ای تلاش شود از گزارش‌های شناخته شده مؤسسات بین‌المللی معتبر نظیر بانک جهانی، صندوق بین‌المللی پول، بیزینس مانیاتور و مؤسساتی از این دست استفاده شود. هر چند که اعتراف می‌کنیم در چنین گزارش‌هایی سوگیری و جهت‌گیری‌های متعددی وجود دارد اما به نظر می‌رسد با علم به این نکته، می‌توان از چنین گزارش‌هایی به عنوان یک ورودی در تصمیم‌گیری‌ها استفاده نمود.

لازم به ذکر است از آنجایی که ارائه برخی نکات مطرح شده در این گزارش‌ها خلاف قوانین کشور می‌باشد، تلاش شده است تغییراتی در برخی از عبارات صورت پذیرد و یا اینکه به صورت کلی عبارت حذف شود که البته این تغییرات اجتناب ناپذیر بوده است.

گزارش پیش رو «تحلیل بازار کالا در مهر ماه سال ۱۳۹۷» است، امید است که مفید واقع شود.

شرکت روند اقتصاد

« فهرست

تحلیل بازار جهانی

۷.....	راهبرد جهانی.....
۹.....	راهبرد ماهانه کالاها.....
۱۴.....	تقاضای فلزات در چین.....
۱۷.....	نفث برنت.....
۲۲.....	طلا.....
۲۵.....	نیکل.....
۲۸.....	سویا.....
۳۰.....	شکر.....
۳۲.....	اطلاعات و پیش‌بینی‌ها.....

تحليل بازار جهانی



راهبرد جهانی

در این بازارها بوده‌اند؛ بازارهایی که در مورد برخی کالاها مانند نفت و مس، روند محدودیت عرضه در آن‌ها ادامه دارد.

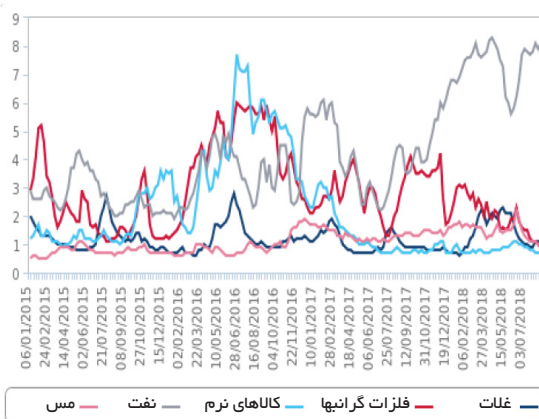
● روندهای پویای تقاضا برای فلزات در چین در حال تغییر است؛ دولت چین در جولای اعلام کرد که با هدف حمایت از رشد اقتصادی این کشور، در جهت تخصیص زود هنگام منابع مالی و پیشبرد سریع‌تر روند اجرای پروژه‌های مهم و در دست احداث بخش زیرساخت، اقدامات لازم را انجام خواهد داد. در حال حاضر دیدگاه‌های مطلوبی درباره رشد تقاضای فلزات چین در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ شکل گرفته و این در حالی است که تقاضا در این بخش طی سال‌های گذشته به طور مستمر رو به کاهش بوده است.

● پیش‌بینی درباره فشارهای نزولی بر قیمت اکثر کالاها که در هفته‌های اخیر مورد انتظار بود، تغییر یافته و اکنون کارشناسان بر این باورند که در مدت باقی‌مانده از سال جاری، قیمت‌های نفت، فلزات غیر آهنی و برخی کالاهای کشاورزی و به طور مشخص گندم و پنبه رو به افزایش خواهند بود.

● مجموعه عواملی چون تضعیف داده‌های مربوط به رشد اقتصادی در چین، تداوم نگرانی‌ها در خصوص تنش‌های تجاری و تقویت ارزش دلار، طی هفته‌های اخیر قیمت کل کالاها را تحت تأثیر سوء قرار داده‌اند.

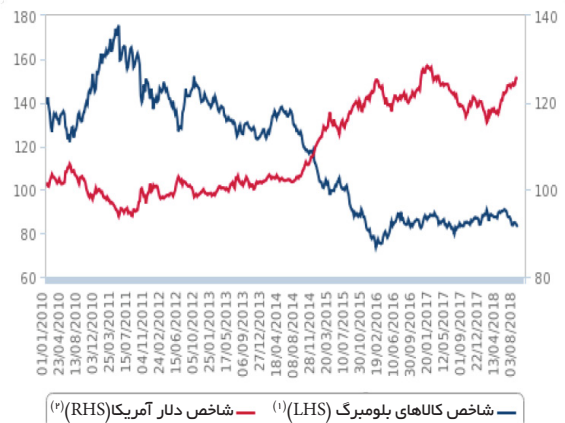
● انتظارات درباره مجموعه کالاها عمدتاً حاکی از یک روند نامساعد و منفی هستند و فراتر از شرایط حاصل از اصول بنیادین

انتظاراتی نه در سطح هدف تعیین شده به واسطه اصول بنیادین کالاها - موقعیت‌های سفته‌بازانه (نسبت موقعیت‌های سفته‌بازانه خرید به فروش در قراردادهای آتی)



منبع: فیچ سولوشنز

نمودارهای ماهانه تأخیر نامطلوب تقویت ارزش دلار بر کالاها شاخص کالاهای بومبرگ و شاخص وزنی تجاری دلار آمریکا



منبع: فیچ سولوشنز



گذراننده ورود به کسب و کارهای ماندگار
www.passport.ir

مجموعه گزارش‌های تحلیلی فضای کسب و کار



راهنما برای موفق یک کسب و کار در کنار استمرار و ماندگاری این موفقیت، همواره یکی از دغدغه‌های اصلی سرمایه‌گذاران و صاحبان هر کسب و کار است.

از طرفی در عصر حاضر، اطلاعات مرتبط، به‌هنگام و معتبر لازمه موفقیت محسوب می‌شود. بر این اساس می‌توان نتیجه گرفت که ساماندهی اطلاعات و استفاده به‌موقع از این عنصر حیاتی، بخش تأثیر به‌سزایی در بویایی تصمیمات لازم برای پیشبرد اهداف راهبردی شرکت‌های مختلف خواهد داشت.

با درک این حساسیت، مأموریت اصلی گروه تحقیقات بین‌المللی بیزینس پورت، پایش بازار و صنایع با اهمیت در سطح کشور، منطقه و جهان و با هدف ارائه اطلاعات صحیح، مرتبط و به‌هنگام به سرمایه‌گذاران است که قطعاً می‌تواند راهنمایی مؤثری در اتخاذ تصمیمات درست داشته باشد.

جزئیات گزارش‌های مورد اشاره

قلمرو موضوعی: فضای کسب و کار ایران (ریسک کشوری)
سطوح مورد بررسی: شرکت، کشور، منطقه، جهان
بازه زمانی پیش‌بینی: ۵ تا ۱۰ سال آینده
بازه زمانی انتشار: فصلی، ماهانه، دو هفتگی، هفتگی، موردی
فرمت قابل تحویل: فایل بی.دی.اف به زبان انگلیسی، نسخه چاپ شده به زبان فارسی و ...

الف) گزارش‌های مربوط به ایران

عنوان	قیمت فایل آنکسی (دلار)
۱ گزارش تحلیل فضای کسب و کار ایران	۱.۱۹۵

ب) پایگاه داده شرکت‌های چندملیتی

این پایگاه داده حاوی اطلاعات به‌روز ۱.۲۷۰ شرکت چندملیتی و معتبر آفریقایی، آسیایی، آمریکایی، اروپایی، خاورمیانه و شرکت‌های کلیدی داخلی در ایران است که اطلاعات بسیار مفیدی را جهت تأمین امنیت مشتریان جدید، شرکا و یا تأمین کنندگان مواد اولیه، همچنین ارزیابی، الگوبرداری تطبیقی و ردیابی رقبا ارائه می‌نماید.

عنوان	قیمت فایل آنکسی (دلار)
۱ داده‌های آنلاین شرکت‌های چند ملیتی ایران	۱.۱۱۰



در صورت نیاز به متن ترجمه شده فارسی درخواست خود را به صورت مکتوب ارائه نمایید. جهت کسب اطلاعات بیشتر می‌توانید با شماره تلفن ۸۸۳۶۹۱۱۷ تماس حاصل نمایید.

ج) گزارش‌های ویژه

ردیف	عنوان	قیمت فایل آنکسی (دلار)
۱	ایران پس از توافق: دنیای فرصت‌های تجاری	۵۸۰
۲	ده خطر پنهان برای اقتصاد جهانی	۵۸۰
۳	یک مسیر جدید برای منطقه یورو ۲۰۱۴-۲۰۱۸	۵۸۰
۴	آسه آن: بررسی تأثیر منطقه‌ای	۵۸۰
۵	آسیا: چشم‌انداز تنش‌های جغرافیایی سیاسی و عدم ثبات داخلی	۵۸۰
۶	جام جهانی برزیل و بازی‌های المپیک: منافع ماندگار یا فرصت‌هایی از دست رفته؟	۵۸۰
۷	کامبوج، لائوس، میانمار: فرصت‌های پنهان بازار	۵۸۰
۸	آمریکای مرکزی: یافتن فرصت‌ها در میان بحران‌ها	۵۸۰
۹	چین پس از رکود: معجزه تا بحران	۵۸۰
۱۰	چین پس از رکود سخت: بردگان و بازندگان جهانی	۵۸۰
۱۱	کشورهای توسعه یافته در سال ۲۰۱۴ بازارهای جهانی را احیا می‌کنند	۵۸۰
۱۲	تهدیدهای پیش رو بازارهای نوظهور	۵۸۰
۱۳	گزارش ویژه منطقه یورو: شانس یا ۵۰-۵۰ است	۵۸۰
۱۴	اقتصاد جهانی در سال ۲۰۱۲-۲۰۱۳ سال محور و چالش محور	۵۸۰
۱۵	تورم: خطر اصلی برای بهبود بازارهای جهانی	۵۸۰
۱۶	خطرات سقوط عراق: پیامدهای منطقه‌ای	۵۸۰
۱۷	زلزله ژاپن: بازخوردی جهانی	۵۸۰
۱۸	بحران بازار: اقتصاد جهانی در لبه پرتگاه	۵۸۰

۱۹	بحران‌های خاورمیانه و شمال آفریقا: خطر کلیدی برای بهبود و ثبات جهانی	۵۸۰
۲۰	فرصت‌های بازار سهام جهانی	۵۸۰
۲۱	رکود یا رونق: تصمیمات دشوار پیش روی بازارهای نوظهور	۵۸۰
۲۲	روسیه: پس از بحران اوکراین-ارزیابی آسیب‌ها	۵۸۰
۲۳	جنوب شرق آسیا: فرصت‌های پیش رو در منطقه جنوب شرق آسیا	۵۸۰
۲۴	بحران سیاسی تایلند: بررسی هزینه‌های منطقه‌ای	۵۸۰
۲۵	ظهور بازارهای مصرف‌کننده ی نوظهور: فرصت‌های سرمایه‌گذاری فراوان است	۵۸۰
۲۶	سه کلید اصلی توسعه و گسترش بازار چین	۵۸۰
۲۷	آینده اقتصاد جهانی در کجا قرار دارد؟ خطرات و سناریو‌هایی برای احیا	۵۸۰
۲۸	بعد از انقلاب: کوپا، ظهور پس از دهه‌ها انزوا	۵۸۰
۲۹	شیرهای آفریقای: ده بازار توسعه یافته برتر آفریقا	۵۸۰
۳۰	بیداری میانمار: کشف گوهر پنهان آسیا	۵۸۰
۳۱	جهان در بهبود: بازارهای نوظهور بهتر، گروه هفت در حال اصلاح	۵۸۰

قیمت‌های اعلامی در جداول این بروشور، نرخ‌های مندرج در سبایست اصلی مرجع گزارش می‌باشد و تهیه گزارش از گروه تحقیقات بین‌المللی بیزینس پورت، با توجه به تعداد گزارش درخواستی و ... مشمول تخفیف و شرایط ویژه خواهد شد.

د) گزارش‌های کسب و کار سایر کشورها

آفریقا
الجزایر، آنگولا، بنین، بوتسوانا، بورکینافاسو، برونیدی، کامرون، کبک ورد، جمهوری آفریقای مرکزی، چاد، کنگو، جمهوری کنگو، ساحل عاج، جیبوتی، مصر، گینه استوایی، اریتره، اتیوپی، گابن، غنا، گینه، گینه بیسائو، کنیا، لسوتو، لیبیا، لیبی، ماداگاسکار، مالاوی، مالی، موریتانی، موریس، مراکش، موزامبیک، نامیبیا، نیجر، نیجریه، رواندا، سنگال، سیرالئون، سومالی، آفریقای جنوبی، سودان جنوبی، سودان، سوادین، تانزانیا، توگو، تونس، اوگاندا، زامبیا، زیمبابوه

آسیا
افغانستان، استرالیا، بنگلادش، بوتان، برونی، کامبوج، چین، فیجی، هنگ کنگ، هند، اندونزی، ژاپن، کیریباتی، لائوس، مالزی، مغولستان، میانمار، نپال، نوزیلند، کره شمالی، پاکستان، پاپوا گینه نو، فیلیپین، ساسوا، سنگاپور، جزایر سلیمان، کره جنوبی، سرلانکا، تایوان، تایلند، تیمور لسته، توگا، تووالو، ویتنام

کارائیب
آنگولا، آنتیگوا و باربودا، آروبا، بهاما، باربادوس، بلیز، برمودا، جزایر کیمن، کاستاریکا، کوپا، کوراسائو، دومینیکا، جمهوری دومینیک، گرنادا، جزیره گوادلوپ، گویان، هائیتی، هندوراس، جامائیکا، مارتینیک، مونتسرات، آنتیل هلند، پورتوریکو، سنت کیثس و نویس، سنت لوسیا، سنت وینسنت و گرنا، سورینام، ترینیداد و توباگو، جزایر ترکیس و کیاکوس، جزایر ویرجین، بریتانیا، جزایر ویرجین، ایالات متحده

اروپا
آلبانی، آندورا، آرمستان، اتریش، آذربایجان، بلاروس، بلژیک، بوسنی و هرزگوین، بلغارستان، کرواسی، قبرس، جمهوری چک، دانمارک، استونی، منطقه یورو، فنلاند، فرانسه، گرجستان، آلمان، یونان، مجارستان، ایسلند، ایرلند، ایتالیا، قزاقستان، کوزوو، قرقیزستان، لتونی، لیختن اشتاین، لیتوانی، لوکزامبورگ، مقدونیه، مولودوا، مونتنگرو، هلند، نروژ، لهستان، پرتغال، رومانی، روسیه، صربستان، اسلواکی، اسلوونی، اسپانیا، سوئد، سوئیس، تاجیکستان، ترکیه، ترکمنستان، اوکراین، انگلستان، اتریش

آمریکای لاتین
آرژانتین، بولیوی، برزیل، داریفل، کلمبیا، اکوادور، السالوادور، گواتمالا، مکزیک، نیکاراگوئه، پاناما، پاراگوئه، پرو، اروگوئه، ونزوئلا

خاورمیانه
بحرین، ایران، عراق، اسرائیل، اردن، کویت، لبنان، عمان، قطر، عربستان سعودی، سوریه، امارات متحده عربی، نوار غزه، یمن

آمریکای شمالی
کانادا، ایالات متحده آمریکا

راهبرد ماهانه کالاها

❖ انتظار تحقق روند صعودی قیمت‌ها پس از شرایط نامساعد اخیر

دیدگاه اصلی: پیش‌بینی درباره فشارهای نزولی بر قیمت اکثر کالاها که در هفته‌های اخیر مورد انتظار بود، تغییر یافته و اکنون کارشناسان بر این باورند که در مدت باقی‌مانده از سال جاری، قیمت‌های نفت، فلزات غیرآهنی و برخی کالاهاى کشاورزی و به طور مشخص گندم و پنبه رو به افزایش خواهند بود. مجموعه عواملی چون تضعیف داده‌های مربوط به رشد اقتصادی در چین، تداوم نگرانی‌ها در خصوص تنش‌های تجاری، کاهش ارزش لیر ترکیه و به تبع آن تقویت ارزش دلار، طی هفته‌های اخیر قیمت تمامی کالاها را تحت تأثیر سوء قرار داده‌اند. انتظارات درباره مجموعه کالاها عمدتاً حاکی از یک روند نامساعد و منفی هستند و فراتر از شرایط حاصل از اصول بنیادین در این بازارها بوده‌اند؛ بازارهایی که در مورد برخی کالاها مانند نفت و مس، روند محدودیت عرضه در آنها ادامه دارد. با این وجود، عدم قطعیت درباره تقاضای فلزات در چین و گسترش تنش‌های تجاری در جهان در سطح بالایی قرار دارد و این مسأله ضمن ایجاد نوسانات مداوم در بازارهای کالایی، ریسک‌های نامطلوبی را بر دیدگاه مساعد کارشناسان درباره کل مجموعه کالاها، تحمیل می‌کند.

ناشی از مسائل بفرنج تجاری میان چین و آمریکا، بر این انتظارات تأثیر نامطلوبی داشته‌اند. با توجه به چشم‌اندازهای آتی، اعتقاد بر این است که این روند نزولی قیمت‌ها محدود خواهد بود. ریسک‌های فراگیر شدن مسأله کاهش ارزش لیر تنها به برخی اقتصادهای آسیب‌پذیرتر محدود خواهد شد. به احتمال فراوان دلار آمریکا طی هفته‌های آتی از ثبات برخوردار خواهد شد. از این گذشته، رشد تقاضای فلزات در چین طی سال جاری همچنان ارقام مثبتی به ثبت خواهد رساند. انتظارات درباره کالاها که معیار ارزیابی آن موقعیت‌های سفته‌بازانه است، در طول هفته‌های اخیر رو به تزلزل بوده است که البته نفت از آن مستثنی است. از نظر کارشناسان، انتظارات و سطح پایین‌تر قیمت‌ها، حاصل بالاتر بودن اهداف نسبت به شرایطی است که اصول بنیادین بازارها به وجود آورده است. با این وجود، همچنان عدم قطعیت فراوانی درباره اقتصاد جهانی وجود دارد و دو عاملی که در ادامه به آنها پرداخته می‌شود، به نوسانات دامن خواهند زد و ریسک‌های نامطلوبی بر دیدگاه‌های کنونی تحمیل می‌کنند.

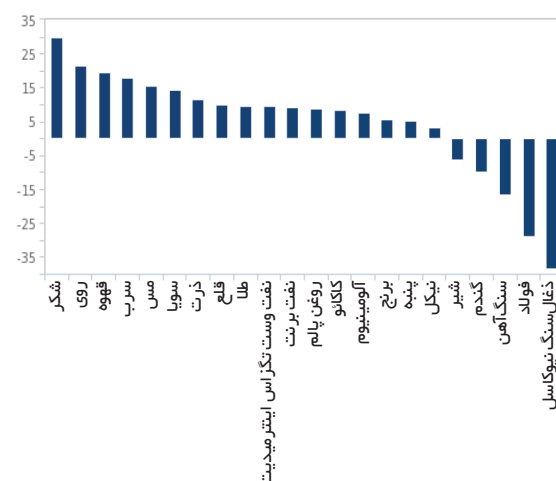
• عدم قطعیت پیرامون تقاضای فلزات در چین

وضعیت رشد اقتصادی چین همچنان موجب بروز نوساناتی در بازارهای کالایی به‌ویژه فلزات خواهد شد. مقامات چینی در حال اجرای خط‌مشی‌هایی در رابطه با اصلاحات ساختاری در زمینه تغییر تمرکز رشد اقتصادی از صنایع سنگین، پاکسازی محیط‌زیست و محدود کردن اعتبارات داخلی هستند، آن هم در این برهه از زمان که کشور با موانع خارجی روبه‌رشد از جمله منازعات شدید تجاری با آمریکا، مواجه است. نقش آفرینی این عوامل مختلف در زمانی که شاخص‌های بافرکانس بالا اغلب سیگنال‌های گوناگونی ارسال می‌کنند، تردیدهایی درباره تقاضای فلزات در چین به وجود آورده و بازار را با موجی از واکنش‌های افراطی مواجه می‌سازد.

اگرچه کارشناسان طی دوره کوتاه‌مدت چندماهه، دیدگاه‌های محتاطانه‌ای درباره قیمت کالاها داشتند، اما اکنون شاهد کاهش بیش از حد انتظار کالاها هستند. کالاها طی هفته‌های اخیر عملکرد ضعیفی داشته‌اند و سقوط ارزش لیر ترکیه، نگرانی‌های ناشی از ریسک‌های فراگیر شدن این مسأله و منجر شدن آن به تقویت بیش از حد ارزش دلار، تأثیر سوء بر کالاها داشته است. تضعیف داده‌های مربوط به رشد اقتصادی چین طی ماه‌های اخیر و تداوم شرایط

طی ماه‌های اخیر، اقتصاد چین به دلیل اتخاذ خط‌مشی‌های انقباضی‌تر آن هم در بجهوجه محدود شدن رشد بدهی‌ها در طول سال گذشته، رو به رکود بوده است. این مسأله در کنار بالا گرفتن تنش‌های لفظی تجاری، هدف تعیین شده از سوی دولت برای دستیابی به نرخ رشد تولید ناخالص داخلی ۶/۵ درصد را تهدید می‌کند. تضعیف داده‌های با فرکانس بالا از ماه می ۲۰۱۸ تاکنون قیمت‌های کالاها را تحت تأثیر سوء قرار داده است. اگرچه کارشناسان چشم‌انداز چندان مساعدی برای اقتصاد چین متصور نیستند، اما اعتقاد بر این است که برخی عوامل موجب تداوم روند رشد تقاضای فلزات در چین در سال ۲۰۱۸ خواهند شد که همین موضوع طی ماه‌های آتی مانع از کاهش قیمت‌ها می‌شود. نخست این‌که، دولت چین در اواخر ماه جولای خط‌مشی‌های تعیین شده در حمایت از رشد اقتصادی را اعلام کرد که بر همین اساس، انتظار می‌رود رشد سرمایه‌گذاری در طول ماه‌های آتی به ثبات برسد. اگرچه این مسأله تأثیری مستقیم بر تقاضا برای کالاها نخواهد داشت، اما انتظارات نسبت به کل شرایط اقتصادی این کشور را بهبود خواهد داد. دوم، انتظار می‌رود خط‌مشی‌گذاران به نحو روزافزون در صدد ممانعت از رکود اقتصادی بر آیند و در همین راستا به اتخاذ سیاست‌های حمایتی‌تر در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ روی آورده و چنانچه تأثیر تعرفه‌های تجاری، اقتصاد این کشور را به شدت تحت فشار قرار دهند، بر تلاش‌های خود در این زمینه بیافزایند.

حفظ دیدگاه مساعد درباره قیمت کالاها طی دوره میان‌مدت
سال ۲۰۱۹ - متوسط قیمت، پیش‌بینی در مقایسه با قیمت لحظه‌ای بازار نقدی
(درصد اختلاف)



منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز^(۱)

در پایان این‌که، بخش داخلی املاک و مستغلات در سال ۲۰۱۸ شاهد رشد مطلوبی بوده است و سرمایه‌گذاری دارایی ثابت نیز در سال جاری کماکان با رونق مواجه خواهد بود که این مسأله از تملک توسعه‌دهندگان بخش املاک بر سطح وسیعی از اراضی در این کشور، ناشی می‌شود. اگرچه ساخت و ساز مسکونی به اندازه سرمایه‌گذاری‌های زیربنایی، متکی

به کالا نیست، اما این بخش نیز از تقاضای فلزات در چین پشتیبانی خواهد کرد.

• تداوم نوسانات ناشی از تنش‌های تجاری

از آن جاکه جنگ تجاری لفظی میان ایالات متحده آمریکا و چین همچنان رو به افزایش است، عدم قطعیت پیرامون جریان‌های داد و ستد و قیمت‌های فلزات همچنان ادامه می‌یابد، ضمن آن‌که مذاکرات بیشتر و تشدید اختلافات طی ماه‌های آتی مورد انتظار هستند. وقوع یک جنگ تجاری تمام عیار قطعاً قیمت‌های کالاها را صنعتی و انتظارات نسبت به این بازارها را طی دوره کوتاه‌مدت تحت تأثیر سوء قرار خواهد داد و در نهایت بر رشد اقتصادی جهان تأثیر خواهد گذاشت که البته در حال حاضر کارشناسان تأکیدی بر این دیدگاه ندارند. افزایش سیاست‌های اتخاذ شده توسط ایالات متحده آمریکا در راستای حمایت از صنایع داخلی که باعث شد این کشور تعرفه‌های وارداتی علیه مهم‌ترین کشورهای عرضه‌کننده فولاد و آلومینیوم از جمله کانادا و کشورهای عضو اتحادیه اروپا وضع کند، به واقع تأثیر بسیار زیادی بر بازارهای فولاد و آلومینیوم داشته است. این تعرفه‌ها باعث شدند که قیمت این دو فلز در ایالات متحده آمریکا بسیار مطلوب‌تر از قیمت آن‌ها در سایر مناطق باشد.

تحت شرایط کنونی ناشی از وضع تعرفه بر فلزات، بعید به نظر می‌رسد که تقاضای اصلی برای فلزات در چین تحت تأثیر تنش‌های تجاری قرار گیرند، چرا که در حال حاضر، جریان‌های داد و ستد فلزات میان ایالات متحده آمریکا و چین تحت تأثیر مستقیم منازعات جاری نیستند. بلکه همان‌طور که پیشتر بحث شد، این چشم‌انداز اقتصاد داخلی چین است که بازار فلزات از آن تأثیر می‌پذیرد. با این وجود، خاطرنشان می‌شود که تمامی فلزات غیرآهنی چه به صورت سنگ معدنی و چه محصولات تصفیه‌شده، مشمول تعرفه پیشنهادی ۲۵ درصدی بر ۲۰۰ میلیارد دلار دیگر از کالاهای چینی می‌شوند که ترامپ رئیس‌جمهور آمریکا چین را به اعمال آن تهدید کرده است. ماشین‌آلات و تجهیزات نیز که متکی به فلزات هستند، مشمول این تعرفه‌ها خواهند شد. از این رو، احتمال اجرای کامل دور جدید تعرفه‌ها، پیش از آن که حتی تحقق یابد، مانع از رشد تقاضای فلزات در چین خواهد شد. با این حال، چنان‌که پیشتر اشاره شد، مقامات چین در صدد اتخاذ راهکارهایی جهت تحریک رشد اقتصادی هستند تا در صورت افزایش موانع در مسیر رشد اقتصادی این کشور، با آن‌ها به مقابله بپردازند. اگرچه از نظر کارشناسان بعید به نظر می‌رسد که این محرک رشد مستقیماً منجر به افزایش مخارج در بخش زیربنایی گردد، اما به طور غیرمستقیم از رشد اقتصادی و به تبع آن، افزایش تقاضا برای فلزات حمایت خواهد کرد.

دیدگاه‌های فیچ سولوشنز درباره کالاهای

شرح	چشم‌انداز ۱۲ تا ۲۴ ماهه	چشم‌انداز ۳ تا ۶ ماهه	زیرگروه کالا
<p>با توجه به عدم قطعیت ناشی از دو مساله که یکی تأثیر اعمال مجدد تحریم‌های آمریکایی علیه ایران بر عرضه نفت و دیگری تشدید تنش‌های تجاری میان ایالات متحده آمریکا و چین است، روند افزایش قیمت نفت برنت طی دوره کوتاه‌مدت با دشواری‌هایی مواجه خواهد شد. انتظار می‌رود با بازگشت حجم کاسته شده از تولید به این بازار که مورد توافق کشورهای عضو و غیرعضو در اوپک قرار گرفته بود، و همچنین تداوم رشد تولید نفت از سوی ایالات متحده آمریکا که هدف از آن ایجاد توازن و جبران کاهش تولید از سوی ایران، ونزوئلا و آنگولا است، این بازار با نوسانات بزرگتری مواجه شود که البته روند مطلوب افزایش قیمت را به دنبال خواهد داشت؛ لازم به ذکر است که با توجه به کاهش عرضه از سوی کشورهای نامبرده، ظرفیت ذخیره نفت جهانی به میزان قابل توجهی کاهش خواهد یافت. قیمت‌ها از سال ۲۰۱۹ به بعد به شدت رو به افزایش خواهند گذاشت که این مساله به محدودیت در اجرای پروژه‌های جدید، کاهش سراسری تولید در مناطقی از جمله آسیا-اقیانوسیه، حاشیه جنوبی صحرای آفریقا و کشورهای اروپایی و علاوه بر آن، روند مطلوب رشد تقاضا در جهان نسبت داده می‌شود.</p>	صعودی	صعودی	نفت
<p>پیش‌بینی قیمت ذغال‌سنگ حرارتی برای سال ۲۰۱۸ از رقم قبلی ۸۵ دلار در هر تن به ۱۰۰ دلار در هر تن افزایش یافت که علت آن محدودیت عرضه این کالا از سوی کشورهای صادرکننده و افزایش تقاضای آن به دلیل شرایط بسیار گرم آب و هوایی در کشورهای واردکننده است. در ماه جولای، قیمت ذغال‌سنگ نیوکاسل به بالاترین سطح خود در طول ۷ سال گذشته رسیده و طی مدت باقی‌مانده از سال ۲۰۱۸ که چشم‌انداز نامساعدی برای عرضه آن مورد انتظار است، قیمت‌ها در همین سطح بالا باقی خواهند ماند. در عین حال کارشناسان هنوز بر این دیدگاه تأکید دارند که قیمت ذغال‌سنگ کک شو یک روند نزولی چند ساله را طی خواهد کرد. اگرچه کاهش قیمت‌ها در نیمه نخست سال ۲۰۱۸ به دلیل بهبود عرضه در چین و کندی روند تقاضا در سایر مناطق روی داد، رکود در رشد تولید فولاد چین و بنابراین کاهش تقاضا برای ذغال‌سنگ کک شو علت اصلی روند نزولی قیمت‌ها طی سال‌های آتی خواهد بود.</p>	گوناگون	ختنی/نزولی	ذغال‌سنگ
<p>پس از اعلام خبر اخیر از سوی ایالات متحده آمریکا مبنی بر اعمال تعرفه‌هایی علیه واردات کالاهای چینی، فلزات غیرآهنی در یک دوره بیش از حد در این بازار به فروش رسیدند.^(۱) تمامی فلزات غیرآهنی چه به صورت سنگ‌های معدنی و چه در قالب محصولات تصفیه شده، مورد هدف این تعرفه مازاد ۱۰ درصدی قرار گرفتند. همچنین واردات فلزات به صورت محصولات نهایی مورد استفاده کاربران از جمله انواع تجهیزات و کالاهای تولیدشده، مشمول این تعرفه هستند. اجرای کامل این تعرفه‌ها منجر به کاهش تقاضا برای فلزات در چین شده و متعاقب آن قیمت‌ها کاهش خواهند یافت که این روند در سال ۲۰۱۹ ادامه خواهد داشت. در حالی‌که ریسک‌های نامطلوب کلیدی پیش‌بینی‌های مثبت درباره قیمت فلزات غیرآهنی را تهدید می‌کنند، اما با توجه به عدم قطعیت پیرامون اجرای این تعرفه‌ها، چنین تغییراتی هنوز در پیش‌بینی‌ها لحاظ نشده‌اند. انتظار می‌رود قیمت‌ها کم‌کم دچار نوسان شوند، زیرا هر نشانه‌ای دال بر پیشرفت در مذاکرات نیز ممکن است تأثیر قابل ملاحظه (عمدتاً مطلوبی) بر قیمت‌های فلزات داشته باشد؛ و این در حالی است که تقویت اصول بنیادین به واسطه محدودیت عرضه در این بازارها، مانع از سقوط قیمت‌ها خواهد شد.</p>	صعودی	ختنی	فلزات غیر آهنی
<p>از آن‌جا که عواملی چون تشدید جنگ تجاری لفظی میان چین و آمریکا و بی‌ثباتی بازارهای نوظهور باعث تقویت بیشتر دلار آمریکا شده‌اند، صنایع فلزات غیرآهنی طی یک ماه گذشته با مشکلاتی مواجه شده بود. با توجه به شرایط مساعد اصول بنیادین در بازارهای این فلزات، دیدگاه مثبت درباره افزایش قیمت‌ها نسبت به سطوح نقدی کنونی به قوت خود باقی است و این در حالی است که اجرای کامل دور جدیدی از تعرفه‌های پیشنهاد شده از سوی آمریکا علیه کالاهای وارداتی چین با عدم قطعیت مواجه است. انتظار می‌رود این نوسانات همچنان ادامه یابند، چرا که هر عاملی از جمله تشدید احتمال جنگ تجاری یا نشانه‌ای از پیشرفت در مذاکرات ممکن است تأثیر بسیار قابل ملاحظه بر قیمت فلزات داشته باشند که هر یک از این عوامل ذکرشده به ترتیب تأثیر نامطلوب و مطلوب بر این بازار خواهند داشت؛ اما در عین حال، استحکام اصول بنیادین در بازار فلزات غیر آهنی مانع از کاهش قیمت‌ها خواهند شد.</p>	صعودی	صعودی	فلزات غیر آهنی (مس، آلومینیوم، نیکل و غیره)
<p>کارشناسان همچنان بر این باورند که به‌رغم شکل‌گیری رالی اخیر در قیمت‌های فلزات آهنی در ماه آگوست ۲۰۱۸ قیمت‌ها طی فصل‌های آتی با یک رکود کلی مواجه خواهند شد. رالی مذکور دو علت داشت: یکی ذخیره‌سازی انبارهای سنگ‌آهن توسط تولیدکنندگان فولاد در چین بود که از تعطیلی معادن آلاینده با درجه کیفی پایین توسط مقامات چین ناشی می‌شد و دیگری، تأخیر در بارگیری محموله‌های فولاد بود که این مساله نیز به اعمال بازرسی‌های سخت‌گیرانه بر صادرات از سوی مقامات چین در تلاش برای ممانعت از قاچاق ضایعات فولاد به کشورهای جنوب شرق آسیا و ارزیابی مشروعیت برنامه‌های اجرایی در حوزه تخفیف‌های مالیات بر فولاد دارای ارزش افزوده، نسبت داده می‌شود. با توجه به شکل‌گیری موقعیت‌های سفته‌بازانه خرید که از انتظار آینده نامساعد سنگ‌آهن و احتمال فقدان عرضه فولاد ناشی می‌شود، قیمت‌ها سیر نزولی خود را از سر خواهند گرفت. تغییر تمرکز رشد اقتصادی چین از صنایع سنگین به سوی بخش خدمات، در آینده تقاضا برای فلزات صنعتی از جمله فولاد را با کندی مواجه خواهد کرد.</p>	نزولی	نزولی	فلزات آهنی (سنگ‌آهن و فولاد)

آخرین تاریخ به‌روز رسانی: ۲۳ آگوست ۲۰۱۸
منبع: فیچ سولوشنز

دیدگاه‌های فیچ سولوشنز درباره کالاها - ادامه

شرح	چشم‌انداز ۱۲ تا ۲۴ ماهه	چشم‌انداز ۳ تا ۶ ماهه	زیرگروه کالا
روند افزایش قیمت طلا طی ماه‌های آتی همچنان با محدودیت مواجه خواهد بود و طی مدت باقی‌مانده از سال ۲۰۱۸، این روند صعودی با دشواری‌هایی مواجه خواهد شد. پیش‌بینی قیمت طلا برای سال جاری از یک رقم میانگین ۱,۳۰۰ دلار در هر اونس به ۱,۲۵۰ دلار در هر اونس کاهش یافته است. عوامل اصلی که مانع از افزایش قیمت طلا خواهند شد، رشد قوی اقتصادی در ایالات متحده آمریکا و همزمان با آن، عادی شدن سیاست‌های پولی بانک فدرال رزرو (با توجه به تغییر دیدگاه‌ها که انتظار می‌رود نرخ بهره واقعی در آمریکا به جای سه مرحله، طی چهار مرحله افزایش یابد) و همچنین تقویت ارزش دلار خواهند بود که تمامی این‌ها موجب کاهش جذابیت طلا به عنوان یک سرمایه‌گذاری خواهند شد. کارشناسان درباره افزایش قیمت‌های طلا در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰، دیدگاه‌های نسبتاً خوش‌بینانه‌تری دارند، زیرا انتظار می‌رود افزایش نرخ‌های بهره واقعی در ایالات متحده آمریکا، سرآغازی بر یک روند افزایش قیمت‌های طلا در سال ۲۰۱۹ باشد.	ختی	ختی	فلزات گرانبها
قیمت‌های معیار غلات در هفته‌های آتی در نوسان خواهند بود که علت آن، واکنش بازارها به دو مسأله کلیدی است: نخست این‌که ایالات متحده آمریکا به عنوان بزرگترین صادرکننده غلات در جهان درگیر منازعات گوناگون تجاری با شرکای تجاری خود از جمله کشورهای عضو پیمان نفتا، کشورهای اروپایی و چین می‌باشد که اخیراً این منازعات به اجرای تعرفه‌هایی علیه محصولات غلات ایالات متحده آمریکا انجامید. دوم آن‌که، شرایط خاک در سطوح زیر کشت غلات در آمریکا در اواسط ماه آگوست هنوز از بالاترین سطح مطلوبیت آن در طی چند دهه گذشته برخوردار است و این در حالی است که شرایط آب و هوایی در کشورهای دیگر به‌ویژه اروپا تضعیف شده است. بسته به نتیجه مذاکرات تجاری میان چین و آمریکا، صادرات فرآورده‌های سویای ایالات متحده آمریکا ممکن است افزایش یافته و به تبع آن، افت در تقاضای صادرات سویای خام، بهبود یابد. به‌علاوه، دولت آمریکا از یک برنامه حمایتی فوری برای کشاورزان آمریکایی خبر داده است که این مسأله قیمت غلات را به طور موقت افزایش خواهد داد.	صعودی	ختی/ نزولی	غلات
سیر نزولی که رنال برزیل در پیش گرفته است، طی دوره کوتاه‌مدت چشم‌انداز بازار شکر و قهوه را رقم خواهد زد. اصول بنیادین مبنی بر عرضه فراوان این محصولات در پیش‌بینی‌ها لحاظ شده است، اما تضعیف بیشتر ارزش رنال باعث کاهش بیشتر قیمت‌ها خواهد شد. چشم‌انداز ۱۲ ماهه آتی حاکی از بهبود قیمت‌های شکر و قهوه نسبت به سطوح قیمت‌های نقدی کنونی است. قیمت روغن پالم طی ماه‌های آتی در سطح پایین باقی خواهد ماند. با توجه به محدودیت عرضه پنبه در بازارها، چشم‌انداز مثبت برای دوره‌های کوتاه‌مدت و میان‌مدت حفظ شده است.	صعودی	گوناگون	کالاهای نرم

آخرین تاریخ به‌روز رسانی: ۲۳ آگوست ۲۰۱۸
منبع: فیچ سولوشنز

• دیدگاه‌های متفاوت درباره کالاهای بخش کشاورزی

چشم‌اندازهای متفاوتی درباره کالاهای بخش کشاورزی وجود دارند. قیمت‌های شکر و قهوه با تأثیر پذیری از روند جاری کاهش ارزش رنال در برزیل که احتمال فراگیر شدن تضعیف پول لیر ترکیه نیز بر شدت آن می‌افزاید، در حال نزدیک شدن به پایین‌ترین سطح در طول مدت چند سال گذشته هستند و این مسأله در بحبوحه دشواری‌های ناشی از عرضه مازاد، قیمت‌ها را بیشتر تحت فشار نزولی قرار می‌دهد. اعتقاد بر این است که اصول بنیادین در اکثر بازارهای محصولات کشاورزی تأثیر خود را بر جای گذاشته و باعث شده تا قیمت‌ها در صورت ثبات ارزش رنال و پیروی کلمبیا (در مورد قهوه)، از یک سطح حمایتی برخوردار شوند. با این وجود، تضعیف بیشتر ارزش پول در این کشورهای صادرکننده محصولات کشاورزی، موجب کاهش بیشتر قیمت‌ها خواهد شد.

قیمت سویا نیز در ماه‌های آتی همچنان تضعیف خواهد شد. با توجه به عرضه فراوان سویا و شکل‌گیری چشم‌انداز تجاری

نامساعد پس از وضع تعرفه ۲۵ درصدی بر صادرات ایالات متحده آمریکا که از ۶ جولای به اجرا درآمد، پیش‌بینی‌ها درباره قیمت این محصول مورد بازنگری قرار گرفت و کاهش یافت. این مسأله منجر به آن شد که چین موقتاً جایگزین دیگری برای واردات سویا بیابد و در نتیجه تقاضا برای سویای آمریکا رو به کاهش گذاشت. کارشناسان تأکید دارند که این موضع چین قابل دفاع نیست و واردکنندگان در نهایت مجبور خواهند شد واردات سویا از ایالات متحده آمریکا را از سر بگیرند.

تنها چشم‌اندازهای روشن در مجموعه کالاهای بخش کشاورزی، در حال حاضر پنبه و گندم هستند. با توجه به تقویت ارزش دلار، قیمت پنبه کاهش یافت که البته با توجه به محدودیت عرضه این کالا قیمت این محصول طی ماه‌های آتی بار دیگر رو به افزایش خواهد گذاشت. از آن‌جا که عرضه گندم از سوی کشورهای اروپایی در فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸ به واسطه آب و هوای بسیار سرد کاهش قابل توجه داشته است، قیمت‌ها کماکان در سطح کنونی حفظ خواهند شد.



گذرنامه ورود به کسب و کارهای ماندگار
www.passport.ir

مجموعه گزارش های تحلیلی صنعت بیمه و بانکداری ایران



راه اندازی موفق یک کسب و کار در کنار استمرار و ماندگاری این موفقیت، همواره یکی از دغدغه های اصلی سرمایه گذاران و صاحبان هر کسب و کار است.

از طرفی در عصر حاضر، اطلاعات مرتبط، به هنگام و معتبر لازمه موفقیت محسوب می شود. بر این اساس می توان نتیجه گرفت که ساماندهی اطلاعات و استفاده به موقع از این عنصر حیاتی بخش، تأثیر به سزایی در بویایی تصمیمات لازم برای پیشبرد اهداف راهبردی شرکت های مختلف خواهد داشت.

با درک این حساسیت، مأموریت اصلی گروه تحقیقات بین المللی بیزینس پورت، پایش بازار و صنایع با اهمیت در سطح کشور، منطقه و جهان و با هدف ارائه اطلاعات صحیح، مرتبط و به هنگام به سرمایه گذاران است که قطعاً می تواند راهنمایی مؤثری در اتخاذ تصمیمات درست داشته باشد.

در همین راستا تلاش چندساله گروه تحقیقات بین المللی بیزینس پورت و وابسته به کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران به انتشار گزارش های تحلیلی در صنایع مختلف از جمله صنعت بیمه و بانکداری ایران انجامیده است که یکی از نقش آفرینان و عناصر اصلی در اقتصاد ایران محسوب می شود.

جزئیات گزارش های مورد اشاره

قلمرو موضوعی: بیمه و بانکداری
سطوح مورد بررسی: شرکت، کشور، منطقه، جهان
بازه زمانی پیش بینی: ۵ تا ۱۰ سال آینده
بازه زمانی انتشار: فصلی، ماهانه، دوفتگی، هفتگی، موردی
فرمت قابل تحویل: فایل پی.دی.اف به زبان انگلیسی، نسخه چاپ شده به زبان فارسی و ...

الف) گزارش های مربوط به ایران

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	گزارش تحلیل صنعت بانکداری ایران	۱.۲۹۵
۲	گزارش تحلیل صنعت بیمه ایران	۱.۲۹۵

ب) پایگاه داده شرکت های چندملیتی

این پایگاه داده حاوی اطلاعات به روز ۱.۲۷۰ شرکت چندملیتی و معتبر آفریقایی، آسیایی، آمریکایی، اروپایی، خاورمیانه و شرکت های کلیدی داخلی در ایران است که اطلاعات بسیار مفیدی را جهت تأمین امنیت مشتریان جدید، شرکا و یا تأمین کنندگان مواد اولیه، همچنین ارزیابی، گویبرداری تطبیقی و ردیابی رقبا ارائه می نماید.

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	داده های آنلاین شرکت های چند ملیتی ایران	۱.۱۱۰

ج) گزارش های ویژه

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	چشم انداز آینده مالی تلفن همراه در آمریکای لاتین: ۲۰۱۹-۲۰۲۵	۵۸۰

قیمت های اعلامی در جداول این بروشور، نرخ های مندرج در سایت اصلی مرجع گزارش می باشد و تهیه گزارش از گروه تحقیقات بین المللی بیزینس پورت، با توجه به تعداد گزارش درخواستی و ... مشمول تخفیف و شرایط ویژه ای خواهد شد.

د) گزارش بیمه و بانکداری سایر کشورها

آفریقا

بوتسوانا، مصر، غنا، کنیا، موریس، موزامبیک، نامیبیا، نیجریه، افریقای جنوبی، تانزانیا، اوگاندا، زیمبابوه، الجزایر، آنگولا، لیبی، مراکش، تونس

آسیا

استرالیا، بنگلادش، برونئی، کامبوج، چین، هنگ کنگ، هند، اندونزی، ژاپن، لائوس، مالزی، میانمار، نیوزلند، پاکستان، فیلیپین، سنگاپور، کره جنوبی، سریلانکا، تایوان، تایلند، ویتنام

کارائیب

آروبا، باهاما، باربادوس، برمودا، جزایر کیمن، کاستاریکا، جمهوری دومینیکن، هندوراس، جامائیکا، سورینام، ترینیداد و توباگو

اروپا

اتریش، بوئنوس آیرس، بلژیک، بلغارستان، کرواسی، جمهوری چک، منطقه یورو، فرانسه، آلمان، یونان، مجارستان، ایتالیا، قزاقستان، لتونی، لهستان، رومانی، روسیه، صربستان، اسلواکی، اسلونی، اسپانیا، سوئیس، ترکیه، اتریش، انگلستان، بلژیک، دانمارک، استونی، ایرلند، لیتوانی، لوکزامبورگ، هلند، سوئد

آمریکای لاتین

آرژانتین، برزیل، شیلی، کلمبیا، السالوادور، گواتمالا، مکزیک، نیکاراگوئه، پاناما، پرو، ونزوئلا، بولیوی، اکوادور، پاراگوئه، اروگوئه

خاورمیانه

بحرین، ایران، رژیم صهیونیستی، اردن، کویت، لبنان، عمان، قطر، عربستان سعودی، امارات متحده عربی

آمریکای شمالی

کانادا، ایالات متحده آمریکا

Country	Country	Country	Country	Country	Country	Country	Country	Country	Country
Vietnam	Thailand	Slovenia	Saudi Arabia	Slovakia	Slovenia	Slovakia	Slovakia	Slovakia	Slovakia
Kuwait	Estonia	Egypt	Croatia	Bulgaria	Slovakia	South Africa	Slovakia	Slovakia	Slovakia
Singapore	Poland	Philippines	Mexico	South Korea	India	Indonesia	Hong Kong	Malaysia	Malaysia
Vietnam	United States	Iran	United Kingdom	France	Germany	Italy	Spain	Japan	China



در صورت نیاز به متن ترجمه شده فارسی درخواست خود را به صورت مکتوب ارائه نمایید.
جهت کسب اطلاعات بیشتر می توانید با شماره تلفن ۸۸۴۹۱۱۷ تماس حاصل نمایید.



تقاضای فلزات در چین

❖ چین: بهبود تقاضا برای فلزات در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ در اثر حمایت‌های دولت

● دیدگاه کلیدی:

■ تقاضا برای فلزات در چین طی نیمه دوم سال ۲۰۱۸ قوی‌تر خواهد بود؛ این در حالی است که در طول سال گذشته، این بخش با رکود مواجه بود. زیرا انتظارات حاکی از آن هستند که دولت چین از طریق راهکارهایی چون تخفیف‌های مالیاتی و اعطای تأییدیه به پروژه‌های بزرگ در بخش زیربنایی بار دیگر به حمایت از این بخش خواهد پرداخت.

■ تقاضای قوی‌تر برای فولاد از افزایش فعالیت‌ها در بخش ساخت و ساز ناشی می‌شود که این نیز خود نتیجه افزایش تعداد پروژه‌های تأیید شده در بخش زیربنایی خواهد بود.

■ تقاضای مس در چین طی سال‌های آتی بهبود خواهد یافت، چرا که تکمیل پروژه‌های بخش املاک و سرمایه‌گذاری در شبکه برق، در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ باعث افزایش تقاضا برای مس می‌شود و تقاضا از سوی صنایع خودروسازی و محصولات مصرفی همچنان با رونق مواجه خواهد بود.

روندهای پویای تقاضای فلزات در چین در حال تغییر هستند. در ماه جولای به طور مشخص به این ریسک اشاره شد که چنانچه تنش‌های تجاری و یک سیاست پولی انقباضی اقتصاد چین را به شدت تضعیف نماید، دولت با اتخاذ تدابیر محرک رشد اقتصادی در این جهت اقدام خواهد کرد؛ البته این ریسک اکنون برطرف شده است. به طور کلی کارشناسان اکنون دیدگاه مساعدی برای تقاضای فلزات در چین در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ متصور هستند، حال آن که این بخش طی یک سال گذشته با رکود مستمر در تقاضا مواجه بوده است. به این علت که انتظار می‌رود مقامات چینی در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ و در بجهت افزایش موانع در مسیر رشد اقتصادی این

کشور به اتخاذ سیاست‌های مالی انبساطی روی آورند؛ لازم به ذکر است که موانع مذکور از تنش‌های تجاری با آمریکا و خط‌مشی‌های دولت در زمینه مهار رشد بدهی در سال گذشته ناشی می‌شوند. دولت چین در اواخر ماه جولای در نشست دفتر سیاسی با حضور ۲۵ عضو آن، از تصمیم خود برای اتخاذ خط‌مشی‌های اقتصادی حمایتی و هدفمند خبر داد، در حالی که اتخاذ یک سیاست مالی «پیشگیرانه» یکی از نقاط برجسته در اعلام شورای دولت بود. احتمالاً پکن با ارائه تخفیف‌های مالیاتی و فراهم کردن زمینه‌ای برای حمایت از روند پرشتاب رشد در شاخص سرمایه‌گذاری دارایی ثابت در بخش زیربنایی، این سیاست‌ها را به مرحله اجرا در خواهد آورد.

رکود در رشد شاخص سرمایه‌گذاری دارایی ثابت بخش زیرساخت‌های عمومی یکی از دلایل اصلی کاهش فعالیت‌های سرمایه‌گذاری در چین بوده است و انتظار می‌رود مقامات طی ماه‌های آتی در جهت حمایت از این بخش که دچار ضعف شده است، اقدام کنند. دفتر ملی آمار چین گزارش کرد که شاخص رشد سرمایه‌گذاری دارایی ثابت در بخش زیربنایی در هفت ماه نخست سال ۲۰۱۸ نسبت به مدت مشابه سال گذشته به ۵/۷ درصد کاهش یافته است که این رقم با رشد ۱۹ درصد در سال ۲۰۱۷ مقایسه می‌شود. از آن جاکه خط‌مشی‌گذاران به راهکارهای مهار ریسک‌های مالی احتمالی ناشی از افزایش بار بدهی‌ها پایبند هستند، بعید به نظر می‌رسد در حال حاضر در جهت تأمین منابع مالی مازاد اقدام نمایند. بلکه، پکن ترجیح خواهد داد که منابع مالی پروژه‌های کنونی را پیش از موعد تأمین نموده و بر سرعت اجرای آن‌ها بیافزاید؛ ضمن آن که دولت تلاش خواهد کرد روند صدور اوراق قرضه با اهداف ویژه در جهت استفاده برای تأمین منابع مالی بخش زیرساخت از سوی دولت‌های محلی را نیز تسریع کند.

نشانه‌هایی دال بر افزایش تعداد پروژه‌های تأیید شده در بخش زیرساخت وجود دارند که با آغاز فعالیت‌های ساخت و ساز، به ثبات در سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در این بخش طی ماه‌های آتی کمک خواهند کرد. کمیسیون ملی توسعه و اصلاحات چین^(۱) در ماه آگوست و به دنبال وقفه‌ای یک ساله، روند اعطای تأییدیه به چند پروژه مهم در بخش راه‌آهن شهری را آغاز کرد. احتمال آن می‌رود که طی ماه‌های آینده فعالیت‌های ساخت و ساز رو به افزایش گذارند. علاوه بر این، بخش داخلی املاک و مستغلات در سال ۲۰۱۸ شاهد رشد مطلوبی بوده است و سرمایه‌گذاری دارایی ثابت نیز در سال جاری کماکان با رونق مواجه خواهد بود که این مسأله از تملک توسعه‌دهندگان بخش املاک بر سطح وسیعی از اراضی در این کشور ناشی می‌شود. اگرچه ساخت و ساز مسکونی به اندازه سرمایه‌گذاری‌های زیربنایی متکی به کالا نیست، اما این بخش نیز از تقاضای فلزات در چین پشتیبانی خواهد کرد.

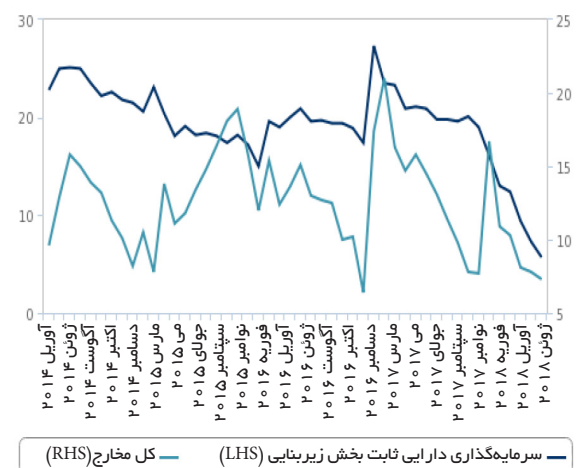
• افزایش تقاضای داخلی برای فولاد و مس

تقاضای داخلی برای فولاد در چین طی ماه‌های آتی و پس از پشت سر گذاشتن روند کند تقاضا از ابتدای سال تاکنون، بهبود خواهد یافت؛ زیرا دولت در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ یک سیاست مالی انبساطی در پیش خواهد گرفت. بر همین اساس پیش‌بینی برای تقاضای فولاد در چین در سال ۲۰۱۸ افزایش یافته است و اکنون انتظار می‌رود رشد مصرف فولاد در این کشور نسبت به مدت مشابه سال گذشته به میزان ۷/۱ درصد افزایش یابد؛ این رقم پیش‌تر برابر با ۱/۷ درصد پیش‌بینی شده بود.

ممانعت از کندی آهنگ رشد در شاخص سرمایه‌گذاری دارایی ثابت

در بخش زیربنایی

چین- مخارج مالی از ابتدای سال تاکنون و شاخص سرمایه‌گذاری دارایی ثابت در بخش زیربنایی، درصد تغییر سالانه



منبع: ویند^(۲)، فیچ سولوشنز

افزایش تعداد پروژه‌هایی که در بخش زیربنایی موفق به اخذ تأییدیه می‌شوند موجب شروع فعالیت‌های ساخت و ساز خواهد شد و این مسأله تقاضا برای فولاد را بار دیگر با رونق مواجه خواهد کرد. کمیسیون ملی توسعه و اصلاحات چین در

ماه آگوست و به دنبال وقفه‌ای یک ساله، روند اعطای تأییدیه به چند پروژه مهم در بخش راه‌آهن شهری را آغاز کرد. به عنوان مثال، این کمیسیون به پروژه‌های بخش راه‌آهن شهری در شهر چانگچوان واقع در ایالت جیلین در شمال شرق و شهر سوژو واقع در ایالت جیانگسو در شرق چین چراغ سبز نشان داده است؛ ارزش هر یک از این پروژه‌ها به ترتیب ۷۹ میلیارد یوان و ۹۵ میلیارد یوان است. ایالت‌های دیگر نظیر گوانگ دانگ، سیچوان، هبی و ژجیانگ نیز در حال فشار آوردن به کمیسیون ملی توسعه و اصلاحات جهت اخذ تأییدیه برای پروژه‌ها هستند و از نقطه نظر کارشناسان، احتمال آن وجود دارد که طی ماه‌های آینده فعالیت‌های ساخت و ساز افزایش یابند. در ماه جولای، خالص صادرات فولاد چین کاهش ماهانه در سال ۲۰۱۸ را تجربه کرد، آن هم در زمانی که به نظر می‌رسید تولید با یک سرعت نسبتاً بالا در حال افزایش است؛ این مسأله نشانه‌هایی دال بر افزایش تقاضای داخلی برای فلز بود که انتظار می‌رود طی مدت باقی‌مانده از سال، این روند همچنان ادامه یابد. خالص صادرات فولاد چین در ماه جولای با افت ۱۸/۷ درصدی نسبت به یک سال گذشته مواجه شد که این رقم با میانگین کاهش خالص صادرات ۱۵/۱ درصدی در نیمه نخست سال ۲۰۱۸ مقایسه می‌شود.

تقاضای داخلی مس در چین طی ماه‌های آینده بهبود خواهد یافت؛ البته میانگین تقاضا در سال ۲۰۱۸ در مقایسه با رشد تقاضا در سال ۲۰۱۷ حاکی از یک رکود قابل ملاحظه خواهد بود. تقاضا به واسطه روند ضعیف تکمیل پروژه‌های بخش املاک در سال جاری کاهش داشته است که با توجه به کاربرد این فلز در مراحل پایانی تکمیل پروژه‌های ساخت و ساز، یک شاخص کلیدی برای تقاضای مس از سوی بخش املاک و مستغلات (تقریباً ۳۰ درصد از کل تقاضا) به شمار می‌آید. این مسأله با رشد قوی قیمت مسکن و سرمایه‌گذاری تا این تاریخ از سال ۲۰۱۸ منافات دارد. بخش‌هایی چون ماشین‌آلات و تجهیزات، محصولات مصرفی و خودروسازی (که حدوداً ۴۰ درصد از کل تقاضای مس در چین را به خود اختصاص می‌دهند) تا این تاریخ از سال جاری، به جبران کاهش تقاضا از سوی بخش املاک و مقابله با آن کمک کرده‌اند. البته روند صعودی تکمیل پروژه‌های املاک که حاصل کاهش مالیات‌های شرکتی و شخصی بوده و بخشی از سیاست مالی انبساطی اتخاذ شده از سوی دولت است، باعث خواهد شد کل تقاضا برای مس بهبود یابد. سطح بالای تقاضای مهارنشده برای مس در ایالات مرکزی و غربی نیز که محل انجام فعالیت‌های بخش املاک بوده، مشهود است. علاوه بر این در بخش خودروسازی، تولید خودروهای جدید که دو تا سه برابر بیش‌تر از خودروهای دارای موتور احتراقی از جمله خودروهای هیبریدی و برقی نیاز به مصرف مس دارند، از ابتدای سال جاری تا کنون رو به افزایش بوده است.



گذرنامه ورود به کسب و کارهای ماندگار
www.passport.ir

مجموعه گزارش های تحلیلی صنعت نفت، گاز و پتروشیمی



راه اندازی موفق یک کسب و کار در کنار استمرار و ماندگاری این موفقیت، همواره یکی از دغدغه های اصلی سرمایه گذاران و صاحبان هر کسب و کار است.
از طرفی در عصر حاضر، اطلاعات مرتبط، به هنگام و معتبر لازمه موفقیت محسوب می شود. بر این اساس می توان نتیجه گرفت که ساماندهی اطلاعات و استفاده به موقع از این عنصر حیات بخش، تأثیر به سزایی در بویابی تصمیمات لازم برای پیشبرد اهداف راهبردی شرکت های مختلف خواهد داشت.
بنا بر این حساسیت، ما موریت اصلی گروه تحقیقات بین المللی بیزریورت، پایش بازار و صنایع با اهمیت در سطح کشور، منطقه و جهان و با هدف ارائه اطلاعات صحیح، مرتبط و به هنگام به سرمایه گذاران است که قطعاً می تواند راهنمایی مؤثری در اتخاذ تصمیمات درست داشته باشد.
در همین راستا تلاش چند ساله کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران به انتشار گزارش های تحلیلی در صنایع مختلف از جمله صنعت نفت، گاز و پتروشیمی انجامیده است که یکی از نقش آفرینان و عناصر اصلی اقتصاد در ایران محسوب می شود.

جزئیات گزارش های مورد اشاره:

- ◆ قلمرو موضوعی: نفت، گاز، پتروشیمی، پالایش و ...
- ◆ سطح مورد بررسی: شرکت، کشور، منطقه، جهان
- ◆ بازه زمانی پیش بینی: ۵ تا ۱۰ سال آینده
- ◆ بازه زمانی انتشار: فصلی، ماهانه، دو هفته، هفتگی، موردی
- ◆ فرمت قابل تحویل: فایل پی دی اف به زبان انگلیسی، نسخه چاپ شده به زبان فارسی و ...

قیمت های اعلامی در جداول این بروشور، نرخ های مندرج در سایات اصلی مرجع گزارش می باشد و تهیه گزارش از گروه تحقیقات بین المللی بیزریورت، با توجه به تعداد گزارش درخواستی و ... مشمول تخفیف گزارش و شرایط ویژه ای خواهد شد.

الف) گزارش های مربوط به ایران

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	گزارش پیش بینی داده های نفت و گاز ایران	۱,۴۹۵
۲	گزارش تحلیل صنعت نفت و گاز ایران	۱,۲۹۵
۳	گزارش تحلیلی صنعت نفت و گاز آفریقا و خاورمیانه	۸۹۵
۴	گزارش تحلیل صنعت پتروشیمی ایران	۱,۲۹۵

ب) پایگاه داده شرکتهای چندملیتی

این پایگاه داده حاوی اطلاعات به روز شرکت های چندملیتی و معتبر آفریقای، آسیایی، آمریکایی، اروپایی، خاورمیانه و شرکت های کلیدی داخلی در ایران است که اطلاعات بسیار مفیدی را جهت تأمین امنیت مشتریان جدید، شرکا و یا تأمین کنندگان مواد اولیه، همچنین ارزیابی، الگوبرداری تطبیقی و ردیابی رقبا ارائه می نماید.

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	داده های آنلاین شرکت های چند ملیتی نفت و گاز آفریقا و خاورمیانه	۱,۱۱۰
۲	داده های آنلاین شرکت های چند ملیتی پتروشیمی آفریقا و خاورمیانه	۱,۱۱۰



ه) گزارش های نفت، گاز و پتروشیمی سایر کشورها
با توجه به اهداف صادراتی، وارداتی و نیز تعاملات بین المللی بین شرکت های ایرانی و همبشنگان خارجی، بهره مندی از اطلاعات تحلیلی صنعت نفت، گاز و پتروشیمی سایر کشورها نیز از اهمیت به سزایی برخوردار است. لذا لیست کشورهایی که گزارش آن ها قابل ارائه است، در ادامه می آید.

افریقا

الجزایر، آنگولا، کامرون، کنگو، مصر، گینه استوایی، گابن، غنا، لیبی، مراکش، موزامبیک، نیجر، نیجریه، افریقای جنوبی، سودان جنوبی، سودان، تانزانیا، اوگاندا

آسیا

استرالیا، برونی، کامبوج، چین، هنگ کنگ، هند، اندونزی، ژاپن، لائوس، مالزی، میانمار، نیوزلند، پاکستان، گینه نو، فیلیپین، سنگاپور، کره جنوبی، تایلند، تایوان، ویتنام

کارائیب

کوبا، توباگو

اروپا

آذربایجان، بلژیک، بلغارستان، کرواسی، جمهوری چک، دانمارک، فرانسه، آلمان، یونان، مجارستان، ایتالیا، قزاقستان، هلند، نروژ، لهستان، پرتغال، رومانی، روسیه، اسلواکی، اسلونی، اسپانیا، سوئیس، ترکیه، ترکمنستان، اتریش، انگلستان، ازبکستان

آمریکای لاتین

آرژانتین، بولیوی، برزیل، شیلی، کلمبیا، اکوادور، مکزیک، پرو

وتزوتلا

خاورمیانه

بحرین، ایران، عراق، رژیم صهیونیستی، اردن، کویت، لبنان، عمان، عربستان سعودی، سوریه، امارات متحده عربی، فلسطین، یمن

آمریکای شمالی

کانادا، ایالات متحده آمریکا



در صورت نیاز به متن ترجمه شده فارسی درخواست خود را به صورت متون ارائه نمایید.

جهت کسب اطلاعات بیشتر می توانید با شماره تلفن ۸۸۴۹۱۱۷ تماس حاصل نمایید.

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	ده نقطه از مهم ترین مناطق اشتغال نفت و گاز	۵۸۰
۲	گاز مایع طبیعی حوزه آتلانتیک: نقطه تعادل جهانی	۵۸۰
۳	ایران پس از توافق: دنیای فرصت های تجاری	۵۸۰
۴	قدرت ایالات متحده: عدم ثبات نفت: اصلاحات جهانی بازار در سال ۲۰۱۵	۵۸۰
۵	خطرات سقوط عراق: پیامدهای منطقه ای	۵۸۰
۶	چشم انداز بازار نفت جهانی - فصل دوم ۲۰۱۴	۵۸۰
۷	چشم انداز قیمت محصولات نفتی جهانی	۵۸۰
۸	روابط حسنه ایران و آمریکا: با اشاره به فرصت های تاریخی	۵۸۰
۹	استخراج نفت جهانی میشود: چشم انداز و نقش آن بر بازار	۵۸۰
۱۰	اكتشاف کانون های نفت و گاز تا سال ۲۰۱۴	۵۸۰
۱۱	اسلحه و شبکه - خطرات و فرصت های نفت و گاز عراق	۵۸۰
۱۲	گزارش های ویژه بازار جهانی نفت	۵۸۰
۱۳	چشم انداز بازار جهانی نفت به روایت BMI	۵۸۰



❖ افزایش قیمت نفت طی دوره میان مدت

دیدگاه: با توجه به قیمت‌های جدید تعیین شده برای سال‌های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۲، پیش‌بینی قیمت نفت برای دوره میان‌مدت به سطح بالاتر افزایش یافت. با توجه به کاهش عرضه نفت ایران، کاهش ظرفیت تولید مازاد در جهان و تعدیل در روند اجرای پروژه‌های مهم نفتی که همگی زمینه افزایش قیمت‌ها را فراهم می‌آورند، انتظار می‌رود این بازار از سال ۲۰۱۹ به بعد با یک کسری در حال رشد مواجه شود.

- پیش‌بینی قیمت نفت برای پس از سال ۲۰۱۹ مورد بازنگری قرار گرفت. اکنون انتظار می‌رود قیمت نفت برنت تا سال ۲۰۲۲ به ۹۱ دلار در هر بشکه افزایش یابد.
- با توجه به عدم قطعیت ناشی از دو مسأله که یکی تأثیر اعمال مجدد تحریم‌های آمریکایی علیه ایران بر عرضه نفت و دیگری تشدید تنش‌های تجاری میان ایالات متحده آمریکا و چین است، روند افزایش قیمت نفت برنت طی دوره کوتاه‌مدت با دشواری‌هایی مواجه خواهد شد.
- بازگشت حجم کاسته شده از تولید به این بازار که مورد توافق کشورهای عضو و غیرعضو در اوپک قرار گرفته بود و همچنین تداوم رشد تولید نفت از سوی ایالات متحده آمریکا، کاهش تولید از سوی ایران، ونزوئلا و آنگولا را جبران خواهد

نمود. البته با توجه به کاهش عرضه از سوی کشورهای ایران، ونزوئلا و آنگولا، ظرفیت ذخیره جهان برای تولید نفت به میزان قابل توجهی کاهش خواهد یافت.

■ ورای این مسأله، کندی در روند اجرای پروژه‌های مهم نفتی در جهان و کاهش ظرفیت ذخیره نفت جهان حاکی از آن هستند که این بازار از سال ۲۰۱۹ به بعد با کسری مواجه خواهد شد و این مسأله ریسک نامطلوب بزرگتری در جهت نوسانات بیشتر قیمت نفت را به دنبال خواهد داشت.

■ قیمت‌ها از سال ۲۰۱۹ به بعد به شدت رو به افزایش خواهند گذاشت. ضمن آن که رشد تقاضا در جهان از رشد در عرضه پیشی خواهد گرفت که این مسأله به محدودیت‌های عرضه ناشی از تحریم‌ها علیه ایران و همچنین، محدودیت در اجرای پروژه‌های جدید در سرتاسر جهان و کاهش سراسری تولید در مناطقی از جمله آسیا-اقیانوسیه، حاشیه جنوبی صحرای آفریقا و کشورهای اروپایی نسبت داده می‌شود.

■ بررسی نظریه‌ای سناریوی دیگر طی دوره میان‌مدت نشان می‌دهد که تأثیر فراتر از حد انتظار تحریم‌ها بر صادرات نفت خام ایران و تضعیف رشد تولید نفت در ایالات متحده آمریکا، ریسک مطلوب بر قیمت نفت برنت را افزایش خواهد داد. از سوی دیگر، کاهش تقاضای ناشی از تشدید ریسک تنش‌های تجاری در جهان و اصلاح یارانه‌ها در کشورهای نوظهور، افزایش قیمت نفت را محدود خواهد کرد.

پیش‌بینی‌ها و برآوردهای تجمعی قیمت نفت برنت و نفت وست تگزاس ایتر میدیت

قیمت نقدی	پیش‌بینی ۲۰۱۸	پیش‌بینی ۲۰۱۹	پیش‌بینی ۲۰۲۰	پیش‌بینی ۲۰۲۱	پیش‌بینی ۲۰۲۲
متوسط قیمت هر بشکه نفت برنت به دلار آمریکا، پیش‌بینی فیچ سولوشنز	۷۲/۱۷	۷۵/۰	۸۲/۰	۸۵/۰	۸۹/۰
متوسط قیمت هر بشکه نفت برنت به دلار آمریکا، برآوردهای تجمعی کارشناسان بلومبرگ	-	۷۰/۵	۶۹/۵	۶۹/۷	۶۸/۳
متوسط قیمت هر بشکه نفت وست تگزاس ایتر میدیت به دلار آمریکا، پیش‌بینی فیچ سولوشنز	۶۶/۸۱	۷۰/۰	۷۵/۰	۸۱/۰	۸۵/۰

نکته: پیش‌بینی فیچ سولوشنز در برآوردهای تجمعی توسط کارشناسان بلومبرگ نقش داشته است. آخرین تاریخ به‌روزرسانی قیمت‌ها: ۱۰ آگوست ۲۰۱۸
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

این موضوع ممکن است یک ریسک مطلوب قابل توجه بر پیش‌بینی قیمت‌ها تحمیل نماید چرا که بازار نفت با یک شوک عرضه مواجه خواهد شد. این مسأله می‌تواند به شکل یک وقفه در تولید در لیبی و نیجریه که تولید در این کشورها هنوز با نوساناتی مواجه است، بروز نماید یا از یک تأثیر فراتر از حد انتظار تحریم‌های آمریکایی بر صادرات نفت ایران ناشی شود.

• سناریوهای قیمت در میان مدت (۲۰۱۹ تا ۲۰۲۲)

سناریوی اصلی: بازار در معرض شوک‌های عرضه

سناریوی اصلی حاکی از وجود یک چشم‌انداز مثبت برای قیمت نفت در میان‌مدت می‌باشد. با توجه به کاهش سرمایه‌گذاری‌ها که طی سه سال گذشته باعث شده تا پروژه‌های مهم در سرتاسر جهان با رکود شدید مواجه گردند، کارشناسان درباره کندی رشد عرضه جهانی نفت از سال ۲۰۱۹ به بعد، هشدار می‌دهند. از سوی دیگر انتظار می‌رود رونق رشد در تولید نفت در مناطق ساحلی آمریکا که از تداوم روند رشد در تولید نفت شیل ناشی می‌گردد، بر تعداد بشکه‌های نفتی که قرار است بار دیگر توسط کشورهای عضو و غیرعضو اوپک به این بازار بازگردند، بیافزاید.

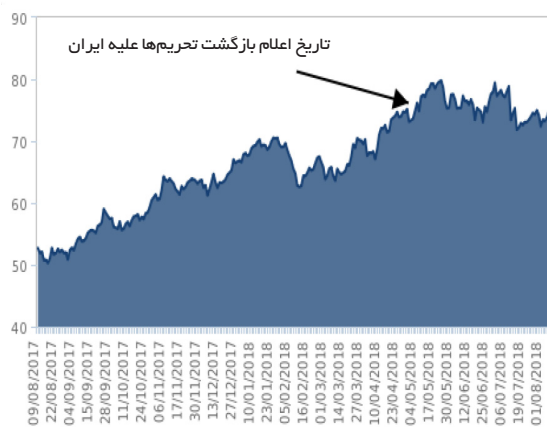
این عوامل در کنار پیش‌بینی‌هایی مبنی بر روند مطلوب رشد تقاضای انواع سوخت تصفیه شده در گستره وسیعی از مناطق جهان، چشم‌انداز قیمت تا سال ۲۰۲۲ را مشخص می‌سازد. با این وجود، خاطر نشان می‌شود که با توجه به کاهش ارزش پول و تضعیف حقوق صاحبان سهام در پهنه وسیعی از بازارهای نوظهور و احتمال فراگیر شدن ریسک ناشی از سقوط ارزش لیر ترکیه، چشم‌انداز تقاضا تغییر یافته و اساساً در معرض یک ریسک نامطلوب واقع شده است.

در حال حاضر، بعید به نظر می‌رسد که فراگیر شدن ریسک مذکور به سایر بازارهای نوظهور به قدری تأثیرگذار باشد که باعث تغییر ارقام پیش‌بینی شده برای قیمت به سطوح پایین‌تر گردد. البته، بازارهای نوظهور طی دوره پیش‌بینی بخش عمده‌ای از رشد تقاضای جهانی نفت را تشکیل می‌دهند و هرگونه کاهش در تقاضا، در آینده منجر به کاهش قیمت نفت خواهد شد.

خاطر نشان می‌شود که افزایش قیمت‌ها طی ۱۸ ماه آتی ممکن است زمینه لازم برای افزایش ملایم در اعطای تأییدیه رسمی به پروژه‌های به سرعت در حال پیشرفت و نیز توسعه مجدد برخی پروژه‌ها را فراهم کند که این مسأله می‌تواند تا سال ۲۰۲۲ تا حدودی موجب حمایت از رشد جهانی گردد. به همین ترتیب، تمرکز این صنعت در حال رشد بر بیشینه‌سازی پتانسیل‌های تولید از دارایی‌هایی که از پیش وجود داشته‌اند، ممکن است در تعدیل نرخ‌های کاهش تولید نقش مؤثری ایفا کرده و در اوایل سال‌های دهه ۲۰۲۰، مانع از افزایش کسری

کارشناسان انتظار دارند طی دوره کوتاه‌مدت، نوسانات شدیدی در قیمت نفت برنت به وجود آید؛ عدم قطعیت فراوان درباره تأثیر ناشی از تحریم‌های ایران و نیز تشدید ریسک تنش‌های تجاری میان ایالات متحده آمریکا و چین، چشم‌انداز بازار نفت را تیره و تار خواهد کرد. وضع مجدد تحریم‌های آمریکایی علیه ایران، صادرات روزانه ۲/۵ میلیون بشکه نفت خام از این کشور را در معرض ریسک قرار خواهد داد؛ اولین دور تحریم‌ها به اجرا درآمده و دور دوم تحریم‌ها که مستقیماً بخش انرژی و حمل و نقل محموله‌های نفتی ایران با کشتی را هدف قرار می‌دهد قرار است در اوایل ماه نوامبر به اجرا درآیند. عدم قطعیت پیرامون توانایی و اراده واردکنندگان کلیدی نفت از ایران برای پایبندی به تحریم‌ها بر چشم‌انداز قیمت نفت برنت سایه افکنده است. از سوی دیگر، تغییر لحن دولت آمریکا درباره استفاده احتمالی این کشور از برخی معافیت‌ها، قیمت نفت خام را با ابهامات بیشتری مواجه ساخته است. با توجه به سودآوری حاصل از به‌کارگیری پول مدیریت شده^(۱) در جهت کاهش نسبت موقعیت‌های خرید به فروش در اوایل ماه جاری که باعث شد کالاها نیز در منحنی قراردادهای آتی با نزدیک‌ترین تاریخ سررسید با وضعیت پس‌بهین^(۲) مواجه گردند، چشم‌انداز تکنیکال نسبتاً ضعیف‌تری به وجود آمده که این مسأله بر نوسان قیمت نفت افزوده است.

قیمت‌ها در انتظار تأثیرپذیری از تحریم‌های ایران
قیمت نفت برنت در قراردادهای آتی با نزدیک‌ترین تاریخ سررسید
دلار / بشکه



منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

بازگشت بشکه‌های نفت حذف شده از بازار بر اساس توافق میان کشورهای عضو و غیرعضو اوپک، طی نیمه دوم سال جاری مانع از افزایش قیمت ناشی از وضعیت تولید در ایران خواهد شد، ضمن آن که تولیدکنندگان بزرگ در خاورمیانه و روسیه قادر به پوشش‌دهی فقدان ناشی از کاهش تولید در ونزوئلا و آنگولا نیز می‌باشند. با این وجود، افزایش تولید در کشورهای عربستان سعودی، روسیه، عراق، کویت و امارات متحده عربی برای جبران کاهش عرضه نفت از سوی اعضای اوپک، این بازار را با کسری بسیار اندک مواجه خواهد کرد.

۱. نظام پولی مدیریت شده نظامی است که در آن دولت مقدار پول در گردش را چنان تنظیم می‌کند که بعضی از هدف‌های مشخص مانند ثبات قیمت‌ها در دسترس قرار گیرند.
۲. Contango یا پس‌بهین وضعیتی است که در آن قیمت‌های یک کالا در بازار بورس برای قراردادهای آتی از قیمت‌های فعلی (نقد یا لحظه‌ای) بالاتر باشد.

نفست در بازاری گردد که با کاهش عرضه مواجه می‌شود. با این وجود، حتی با به‌کارگیری بالاترین سرعت در پیشبرد روند اجرای پروژه‌های جدید (به غیر از نفت شیل آمریکا)، آغاز تولید و عرضه آن به بازار به طور معمول دو تا سه سال به طول می‌انجامد. بنابراین حتی اگر پروژه‌ها در سال ۲۰۱۸ به مرحله تصمیم‌نهایی سرمایه‌گذاری برسند، تأثیر این مسأله بر بازار نفت تا اواخر سال ۲۰۲۰ یا سال ۲۰۲۱ آشکار نخواهد شد.

سناریوی خوش‌بینانه: تولید در ایالات متحده آمریکا با موانع مهمی مواجه شود و تقاضا بیش از تولید باشد

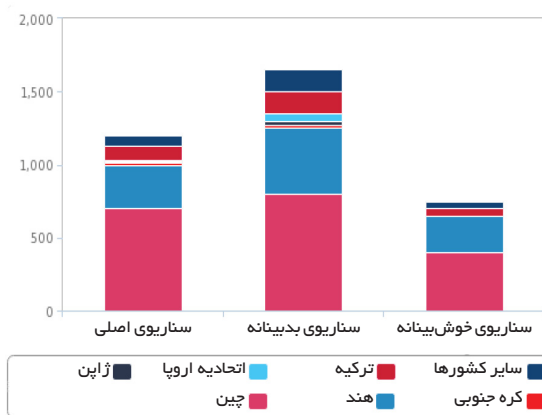
بر اساس این سناریو، رشد عرضه همچنان مثبت خواهد بود اما از سرعت آن به شدت کاسته می‌شود. بنابراین می‌توان انتظار داشت که قیمت‌ها از سال ۲۰۱۹ به بعد به سطوح بسیار بالاتر افزایش یابند تا جایی که احتمالاً تا سال ۲۰۲۱ قیمت هر بشکه نفت به ۱۰۰ دلار افزایش خواهد یافت. تداوم روند کاهش تولید که از گذشته بر جای مانده و فراگیرتر شده است، در کنار رشد قوی تقاضا در گستره وسیع‌تری از مناطق، عاملی در جهت کمک به افزایش قیمت نفت خواهد بود. از این رو، رشد تولید نفت در ایالات متحده آمریکا اگرچه مثبت خواهد ماند اما نسبت به انتظارات بازار عملکرد مطلوبی نخواهد داشت. بر اساس این سناریو، ظرفیت پروژه‌های انتقال برنامه‌ریزی شده در همگام شدن با روند رشد در صنعت بالادستی نفت موفق نخواهد بود و این مسأله باعث خواهد شد نفت در چاه‌ها محبوس مانده و تنها به میزان نیاز داخلی هر کشور استخراج شود. انجام عملیات‌های رفع تنگناها در میدین نفتی نیز ممکن است همچنان مانع از بهره‌برداری از کل پتانسیل تولید گردد و این مسأله هزینه‌ها را برای شرکت‌های حفاری مستقر در حوضه‌های استخراج نفت شیل به شدت افزایش خواهد داد. ممکن است تولیدکنندگان عضو اوپک تا آن زمان رشد تولید را با حداکثر توان از سر گرفته باشند و این موضوع باعث خواهد شد بخش عمده ظرفیت اضافه تولید به این چرخه بازگردد تا کاهش شدید تولید از سوی کشورهای ونزولا، آنگولا و ایران جبران شود؛ به همین علت، چنانچه تولید در ایالات متحده آمریکا عملکرد ضعیفی داشته باشد، بازار جهانی نفت با کسری مواجه خواهد شد.

در این سناریو، چشم‌انداز تقاضا در جهان همچنان خوش‌بینانه است، البته یک ریسک نامطلوب اندک این چشم‌انداز را تهدید می‌کند و این ریسک از دامنه وسیع اصلاح یارانه‌ها ناشی می‌شود. با این همه، روند مطلوب رشد اقتصادی بار هزینه‌های ناشی از قیمت بالاتر سوخت را جبران می‌کند، البته با این فرض که افزایش تنش تجاری در جهان تأثیر چندان بارزی بر بازار نفت نداشته باشد.

سناریوی بدبینانه: چالش تحریم‌ها، مانعی بر سر راه رشد تقاضا

چنانچه بر اساس این سناریو، در سال ۲۰۱۹ حجم کمتری از عرضه نفت ایران به بازار جهانی کاسته شود، این موضوع در کنار تشدید ریسک‌ها برای رشد تقاضای جهانی باعث خواهد شد قیمت‌ها به رقمی پایین‌تر از ارقام پیش‌بینی‌شده در سناریوی اصلی کاهش یابند که این رقم به ۸۵ دلار در هر بشکه در سال ۲۰۲۲ تخمین زده می‌شود. یک عامل مطلوب کلیدی برای قیمت‌ها از ابتدای سال ۲۰۱۹ به بعد، کاهش احتمالی عرضه نفت خام ایران به این بازار است. در صورتی که واردکنندگان مهم نفت خام ایران مانند چین، هند و ترکیه به رغم اعمال مجدد تحریم‌ها از نوامبر ۲۰۱۸، حجم مبادلات تجاری با ایران را حفظ نمایند، احتمالاً افزایش محسوسی برای قیمت نفت برنت مشاهده نخواهد شد. از سوی دیگر، سهیل‌گیرانه‌تر شدن مواضع کنونی ایالات متحده آمریکا در قبال ایران و متعاقباً اعطای معافیت‌ها به واردکنندگان کلیدی نفت خام ایران نیز از انتظارات نسبت به افزایش قیمت نفت خواهد کاست.

ریسک بسیار مطلوب ناشی از کاهش شدید عرضه نفت ایران
سناریوهای صادرات نفت ایران، هزار بشکه در روز



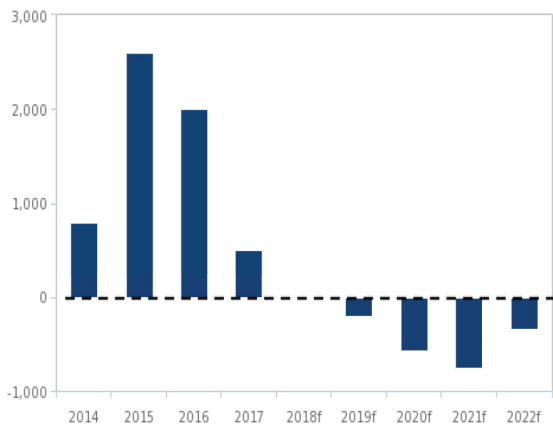
نکته: حجم پیش‌بینی شده برای واردات مربوط به پایان سال ۲۰۱۹ می‌باشد.
منبع: فیچ سولوشنز

همچنین در طرف عرضه، رشد قوی تولید نفت در ایالات متحده آمریکا در کنار تعدیل عملیات رفع تنگناها در بخش میان‌دستی و استفاده از فناوری‌های پیشرفته در این حوزه که به‌ویژه در حوضه‌های نفت‌خیز خارج از حوضه نفتی پرمیان، رشد قوی سالانه را در پی دارد، انتظارات درباره کاهش قیمت نفت را افزایش می‌دهد. به علاوه، افزایش سرمایه‌گذاری در میدین نفتی قدیمی و تعدیل نرخ‌های کاهش تولید در چند بازار کلیدی نیز عوامل دیگری در جهت محدود کردن ریسک مطلوب برای قیمت نفت برنت هستند.

تضعیف در طرف تقاضا نیز از دیگر مفروضات این سناریوی بدبینانه است که این موضوع از تشدید منازعات تجاری تهدیدکننده رشد در بازارهای مهم متقاضی نفت ناشی می‌شود.

از کشورهای دیگر در معرض این ریسک قرار دارند؛ ضمن آن که ترکیه و آرژانتین از لحاظ برخی ریسک‌های بالقوه، وضعیت نامطلوب‌تری دارند.

افزایش کسری در بازار نفت از سال ۲۰۱۸
موازنه عرضه و تقاضای جهانی، هزار بشکه در روز



پیش‌بینی: f

منبع: فیچ سولوشنز

یکی دیگر از عوامل ایجاد دیدگاه‌های نزولی درباره قیمت نفت، کاهش بسیار فراتر از حد انتظار تقاضا در بازارهای نوظهور کلیدی به علت اصلاح یارانه‌ها می‌باشد؛ اصلاح یارانه در این کشورها مصرف‌کنندگان فرآورده‌های نفتی را در معرض فشار بیشتر قرار می‌دهد. کاهش شدید یارانه‌ها، مصرف‌کنندگان در بازارهای نوظهور را بیش از پیش با مشکلات ناشی از افزایش قیمت سوخت مواجه کرده است.

در عین حال نمونه‌هایی نیز از تأخیر در اجرای اصلاحات یارانه نیز به‌ویژه در کشورهای آمریکای لاتین وجود داشته است، به‌طور کلی تأثیر این مسأله بر این کشورها در پیش‌بینی‌ها لحاظ نشده است.

به علاوه، وضعیت نابسامان و پرچالش‌تر اقتصاد کلان در بازارهای نوظهور از جمله کندی رشد اعتبارات، افزایش ارزش دلار و شرایط کمبود نقدینگی بر موانع تقاضا خواهند افزود. این بازارها با حجم عظیمی از بدهی‌های خارجی و شرایط ضعیف‌تر اقتصاد کلان بیش



گذرنامه ورود به کسب و کارهای مالتراک
www.passport.ir

مجموعه گزارش‌های تحلیل صنایع فلزی و معدنی ایران



راه اندازی موفق یک کسب و کار در کنار استمرار ماندگاری این موفقیت، همواره یکی از دغدغه‌های اصلی سرمایه‌گذاران و صاحبان هر کسب و کار است. ازظرفی در عصر حاضر، اطلاعات مرتبط، به هنگام و معتبر لازمه موفقیت محسوب می‌شود. بر این اساس می‌توان نتیجه گرفت که ساماندهی اطلاعات و استفاده به موقع از این عنصر حیات بخش، تأثیر به‌سزایی در پویایی تصمیمات لازم برای پیشبرد اهداف راهبردی شرکت‌های مختلف خواهد داشت.

با درک این حاساسیت، مأموریت اصلی گروه تحقیقات بین‌المللی بیزنیس پورت، پایش بازار و صنایع با اهمیت در سطح کشور، منطقه و جهان و با هدف ارائه اطلاعات صحیح، مرتبط و به هنگام به سرمایه‌گذاران است که قطعاً می‌تواند راهنمایی مؤثری در اتخاذ تصمیمات درست داشته باشد. در همین راستا تلاش چندساله گروه تحقیقات بین‌المللی بیزنیس پورت وابسته به کانون‌های سرمایه‌گذاری ایران به انتشار گزارش‌های تحلیلی در صنایع مختلف از جمله صنایع فلزی و معدنی ایران انجامیده است که یکی از نقش آفرینان و عناصر اصلی در اقتصاد ایران محسوب می‌شود.

جزئیات گزارش‌های مورد اشاره

قلمرو موضوعی، فلزات و معدن
سطوح مورد بررسی، شرکت، کشور، منطقه، جهان
پازه زمانی پیش بینی، ۵ تا ۱۰ سال آینده
بازه زمانی انتشار، فصلی، ماهانه، دوهفتگی، هفتگی، موردی
فرمت قابل تحویل، فایل پی‌دی‌اف به زبان انگلیسی، نسخه چاپ شده به زبان فارسی و ...

قیمت‌های اعلامی در جداول این بروشور، نرخ‌های مندرج در سایت اصلی مرجع گزارش می‌باشد و تهیه گزارش از گروه تحقیقات بین‌المللی بیزنیس پورت، با توجه به تعداد گزارش درخواستی و ... مشمول تخفیف و شرایط ویژه‌ای خواهد شد.

الف) گزارش‌های مربوط به ایران

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	گزارش تحلیل صنایع فلزی ایران	۱,۲۹۵
۲	گزارش تحلیل صنایع معدنی ایران	۱,۲۹۵
۳	گزارش تحلیل صنایع معدنی خاورمیانه و شمال آفریقا	۱,۲۹۵
۴	گزارش تحلیل صنایع معدنی آفریقا و خاورمیانه	۸۹۵

ب) پایگاه داده شرکت‌های چندملیتی

این پایگاه داده حاوی اطلاعات به‌روز ۱,۲۷۰ شرکت چندملیتی و معتبر آفریقایی، آسیایی، آمریکایی، اروپایی، خاورمیانه و شرکت‌های کلیدی داخلی در ایران است که اطلاعات بسیار مفیدی را جهت تأمین امنیت مشتریان جدید، شرکا و یا تأمین‌کنندگان مواد اولیه، همچنین ارزیابی، الگوبرداری تطبیقی و ردیابی رقبا ارائه می‌نماید.

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	داده‌های آنلاین شرکت‌های چندملیتی ایران	۱,۱۱۰



ج) گزارش‌های ویژه

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	ایران پس از توافق: دنیای فرصت‌های تجاری	۵۸۰
۲	بازارهای پیش روی صنایع معدنی: فرصت‌های بزرگ در بازارهای جدید	۵۸۰
۳	بازارهای پیش روی صنایع معدنی: پس از چرخشی فوق‌العاده	۵۸۰
۴	پنج روش سوزاندن ذغال سنگ معدنی	۵۸۰
۵	سخت‌گیری‌های سازمان حفاظت محیط زیست برای مصرف ذغال سنگ، پیامدهای آن برای انرژی برق و صنایع معدنی	۵۸۰
۶	صنایع معدنی آفریقا، برترین بازارهای در حال رشد تا سال ۲۰۱۴ و فراتر از آن	۵۸۰
۷	صنایع معدنی آفریقا، برترین بازارهای در حال رشد تا سال ۲۰۱۴ و فراتر از آن	۵۸۰

د) گزارش‌های فلزی و معدنی سایر کشورها

آفریقا
الجزایر، آنگولا، بوتسوانا، کامرون، کنگو، جمهوری کنگو، ساحل عاج، مصر، غنا، گینه، لیبیا، مالی، موریتانی، مراکش، موزامبیک، نامیبیا، نیجریه، سیرالئون، آفریقای جنوبی، تانزانیا، زامبیا، زیمبابوه

آسیا
استرالیا، کامبوج، چین، هنگ کنگ، هندوستان، اندونزی، ژاپن، لائوس، مالزی، مغولستان، میانمار، پاکستان، فیلیپین، سنگاپور، کره جنوبی، تایوان، تایلند، ویتنام

کارائیب

جمهوری دومینیکن، جامائیکا

اروپا

آلبانی، ارمنستان، اتریش، آذربایجان، بلاروس، بلژیک، بوسنی و هرزگوین، بلغارستان، کرواسی، قبرس، جمهوری چک، دانمارک، استونی، منطقه یورو، فنلاند، فرانسه، گرجستان، آلمان، یونان، ایرلند، ایتالیا، قزاقستان، کوزوو، قرقیزستان، لتونی، لیتوانی، لوکزامبورگ، مقدونیه، مولدووا، مونته‌نگرو، هلند، نروژ، لهستان، پرتغال، رومانی، روسیه، صربستان، اسلواکی، اسلوانی، اسپانیا، سوئد، سوئیس، تاجیکستان، ترکیه، ترکمنستان، اوکراین، انگلستان، ازبکستان

آمریکای لاتین

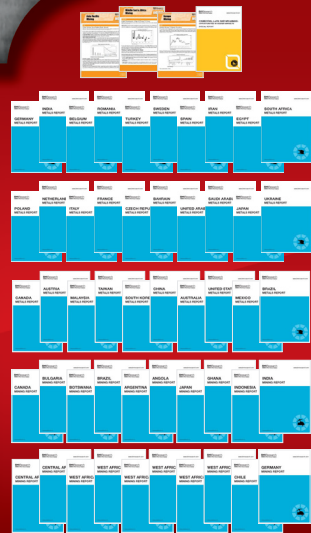
آرژانتین، برزیل، دارفلن، کلمبیا، مکزیک، پاناما، پرو، ونزوئلا

خاورمیانه

بحرین، ایران، عراق، اسرائیل، کویت، عمان، قطر، عربستان سعودی، امارات متحده عربی

آمریکای شمالی

کانادا، ایالات متحده آمریکا



در صورت نیاز به متن ترجمه شده فارسی درخواست خود را به صورت مکتوب ارائه نمایید. جهت کسب اطلاعات بیشتر می‌توانید با شماره تلفن ۸۸۴۶۹۱۱۳ تماس حاصل نمایید.



طلا

❖ طلا: اصلاح ارقام پیش بینی شده، به رغم حفظ دیدگاه خنثی

دیدگاه: بازگشت سیاست پولی در ایالات متحده آمریکا به جریان عادی گذشته و تقویت دلار همچنان مانع از افزایش قیمت‌های طلا در ماه‌های آتی خواهد شد. از همین رو، پیش‌بینی‌ها درباره میانگین قیمت سالانه برای سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ اصلاح شد، چنان‌که این ارقام برای سال ۲۰۱۸ از ۱,۳۰۰ دلار به ۱,۲۵۰ دلار در هر اونس و برای سال ۲۰۱۹ از ۱,۳۲۵ دلار به ۱,۳۰۰ دلار در هر اونس کاهش یافت. انتظار می‌رود طی سال‌های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۰ که رشد اقتصادی در آمریکا از آهنگ کنسیدی برخوردار خواهد بود و این مسأله فشارهای تورمی را ایجاد خواهد کرد، قیمت‌ها بار دیگر به مسیر رشد ملایم خود بازگردند.

● چشم‌انداز کوتاه‌مدت (سه تا شش ماهه)

در مدت باقی‌مانده از سال ۲۰۱۸ در روند افزایش

پیش‌بینی فیچ سولوشنز درباره قیمت طلا

۲۰۲۲	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۱۹	۲۰۱۸	قیمت نقدی	
۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۱,۳۵۰	۱,۳۰۰	۱,۲۵۰	۱,۲۱۶	میانگین قیمت هر اونس طلا، دلار
۱,۲۵۱	۱,۳۴۰	۱,۲۹۱	۱,۳۰۸	۱,۲۹۸	در دسترس نیست	برآوردهای تجمعی کارشناسان بلومبرگ

نکته: پیش‌بینی‌ها درباره قیمت نقدی می‌باشند که آخرین بار در تاریخ ۱۳ آگوست ۲۰۱۸ به‌روز شده‌اند.
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

● چشم‌انداز بلندمدت

کارشناسان درباره افزایش قیمت طلا در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰، دیدگاه‌های نسبتاً خوش‌بینانه‌تری دارند. با وجود آن‌که پیش‌بینی میانگین قیمت طلا در سال ۲۰۱۹ به رقم ۱,۳۰۰ دلار در هر اونس کاهش یافت، اما حتی این رقم نیز بیانگر بهبود اندک قیمت‌ها نسبت به سال ۲۰۱۸ است. انتظار می‌رود نرخ‌های بهره واقعی در آمریکا به نقطه اوج خود رسیده و از آن پس روند نزولی را طی نمایند که این مسأله به تدریج از روند

قیمت‌های طلا خللی ایجاد خواهد شد و از این رو پیش‌بینی‌ها درباره میانگین قیمت طلا در سال جاری از ۱,۳۰۰ دلار در هر اونس به ۱,۲۵۰ دلار در هر اونس کاهش یافت. این پیش‌بینی جدید حاکی از آن است که در مدت باقی‌مانده تا پایان سال جاری، میانگین قیمت هر اونس طلا به ۱,۲۴۰ دلار خواهد رسید که این رقم با میانگین قیمت ۱,۲۱۶ دلار در هر اونس در تاریخ ۱۳ آگوست مقایسه می‌شود. عوامل اصلی در ممانعت از افزایش قیمت‌های طلا، رشد اقتصادی قوی در ایالات متحده آمریکا و روند جاری عادی‌سازی سیاست مالی این کشور توسط فدرال رزرو و تقویت دلار است که همگی باعث شدند از جذابیت این فلز به عنوان یک سرمایه‌گذاری کاسته شود. لازم به توضیح است دیدگاه کارشناسان که قبلاً انتظار داشتند نرخ بهره در سال جاری طی سه مرتبه افزایش یابد، تغییر یافته و اکنون انتظار می‌رود فدرال رزرو نرخ‌های بهره در سال ۲۰۱۸ را در چهار مرحله افزایش دهد.

افزایش قیمت طلا در ابتدای سال ۲۰۱۹ حمایت خواهد کرد. از نظر کارشناسان افزایش نرخ‌های بهره واقعی عاملی کلیدی برای سوق دادن قیمت‌های طلا به سطوح پایین‌تر در ماه‌های اخیر بوده است. در نیمه دوم سال ۲۰۱۹ و در ادامه آن در سال ۲۰۲۰ به تدریج سیر صعودی نرخ‌های بهره واقعی شیب ملایم‌تری به خود خواهد گرفت که این مسأله به کند شدن آهنگ رشد اقتصادی در ایالات متحده آمریکا و افزایش نرخ تورم در این کشور نسبت داده می‌شود.

از لحاظ رشد اقتصادی انتظار می‌رود با کند شدن آهنگ رشد تولید ناخالص داخلی واقعی در ایالات متحده آمریکا، نرخ این رشد در سال ۲۰۱۹ به ۲/۵ درصد برسد که این رقم با نرخ رشد ۲/۹ درصد در سال ۲۰۱۸ مقایسه می‌شود. شاخص‌های گوناگون حاکی از آن هستند که روند توسعه اقتصادی در آمریکا در حال ورود به یک فاز پایانی است. یکی از برجسته‌ترین این شاخص‌ها سقوط یکباره منحنی نرخ‌های بازدهی است به نحوی که اختلاف میان نرخ‌های بازده اوراق خزانه‌داری دو ساله و ده ساله در ماه‌های آتی و برای نخستین بار از اواسط سال ۲۰۰۷ تاکنون به سوی ارقام منفی باز خواهد گشت. به علاوه، از آن جا که انتظار می‌رود آثار متأخر ناشی از اتخاذ سیاست‌های تجاری در جهت حمایت از صنایع داخلی در زمان حاضر بروز یابد، این مسأله نشان می‌دهد که رشد اقتصادی در نیمه دوم سال ۲۰۱۹ از آهنگ کندی برخوردار خواهد شد. به موازات همین دیدگاه و در حالی که اکنون انتظار می‌رود نرخ‌های بهره در سال ۲۰۱۸ طی چهار مرتبه توسط فدرال رزرو افزایش یابد، کارشناسان همچنان معتقدند که به طور کلی نرخ‌های بهره در دو سال متوالی ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ طی شش مرتبه افزایش داده خواهند شد. به عبارت دیگر، در حال حاضر انتظار می‌رود در سال ۲۰۱۹ نرخ‌های بهره فقط دو مرتبه افزایش را تجربه کنند و حال آن که قبلاً پیش‌بینی شده بود این نرخ‌ها طی سه مرتبه افزایش یابند.

محدودیت در روند کنونی افزایش قیمت‌ها
نمودار هفتگی از روند افزایش بهای نقدی طلا، دلار / اونس



نکته: پیش‌بینی‌ها درباره قیمت نقدی می‌باشند که آخرین بار در تاریخ ۱۱ آگوست ۲۰۱۸ به‌روز شده‌اند.
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

همچنین، فشارهای ناشی از ورود نرخ‌های تورم به سیکل پایانی به تدریج آغاز می‌گردند و ریسک مطلوب قابل ملاحظه‌ای بر سرعت ملایم رشد قیمت‌ها در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ تحمیل می‌کنند. داده‌ها حاکی از آن هستند که عملکرد اقتصادی در ایالات متحده آمریکا با تمام توان و ظرفیت خود یا حتی بالاتر از آن ادامه دارد و این مسأله به زودی باعث خواهد شد فشار ناشی از افزایش قیمت‌ها به‌واسطه افزایش تعرفه‌های وضع شده بر کالاهای وارداتی، تشدید شود. در پایان این که،

انتظار می‌رود تعدیل انتظارات کنونی سرمایه‌گذاران نسبت به روند افزایش قیمت طلا به معنای آن باشد که قیمت‌ها در واکنش به عوامل حمایت‌کننده ذکر شده در بالا، بار دیگر رو به افزایش گذارند. به طور مثال، تضعیف قیمت‌ها در ماه‌های اخیر باعث شده تا خالص موقعیت‌های سفته‌بازانه به سطوح پایین در یک بازه زمانی چند ساله کاهش یابد.

• ریسک‌های چشم‌انداز قیمت

ریسک‌های نامطلوب - نرخ‌های بازده ده ساله اوراق خزانه‌داری آمریکا که پیش از این به بالای ۳ درصد رسیده بود، ممکن است به سطوح بسیار بالاتر دست یابند که در این صورت، به‌طور قطع از روند نزولی ۳۰ ساله خود عبور کرده است. در این صورت چشم‌انداز تکنیکال نشان‌دهنده آن است که احتمالاً این مسأله، فروش به شدت ارزان‌تر اوراق قرضه را در پی داشته باشد. بر اساس این سناریو، نرخ‌های بازده اسمی ممکن است بسیار سریع‌تر از انتظارات نرخ تورم، از روند صعودی برخوردار گردند و این مسأله نرخ‌های بازده واقعی را به سطح بالاتر افزایش داده و زمینه کاهش قیمت طلا را فراهم خواهد کرد. در واقع، ریسک برقراری شرایطی از تنزل شدید قیمت اوراق قرضه در اثر فعالیت‌های سفته‌بازانه در این بازار متصور است که لزوماً هم با یک افزایش ناگهانی در انتظارات نرخ تورم، همراه نیست.

ریسک‌های مطلوب - محتمل‌ترین عاملی که ممکن است طی ماه‌های آتی قیمت طلا را به سطوحی بالاتر از آنچه پیش‌بینی می‌شد سوق دهد، کاهش سریع‌تر از حد انتظار نرخ‌های بازده واقعی در ایالات متحده آمریکا است. چنین کاهش‌ی ممکن است در اثر هم‌افزایی عوامل زیر روی دهد:

■ **افزایش ناگهانی در انتظارات نرخ تورم:** انتظارات نرخ تورم در حالی افزایش می‌یابند که نرخ‌های بازده اسمی همچنان از یک ثبات برخوردار هستند و علت آن ممکن است مثلاً افزایش ناگهانی در قیمت نفت یا افزایش قیمت در سطح وسیع‌تری از کالاها باشد. همچنین این سناریو تضعیف بیشتر ارزش دلار آمریکا را متصور است که معمولاً تأثیر مثبتی بر قیمت طلا دارد. دلار آمریکا همواره از یک همبستگی معکوس با قیمت کالاها به‌ویژه نفت، برخوردار بوده است.

■ **انتظاراتی مبنی بر تضعیف رشد اقتصاد جهانی:** تعدیل دیدگاه‌های خوش‌بینانه درباره رشد اقتصادی در جهان و ایالات متحده آمریکا، بازده‌های اوراق قرضه را تحت فشار قرار خواهد داد. چنین سناریویی ممکن است به‌واسطه عواملی چون رکود شدید در رشد اقتصادی چین، وقوع یک جنگ تجاری میان آمریکا و شرکای تجاری اصلی آن مانند چین، یا رویدادی با اثربخشی مداوم‌تر مانند سقوط بازار سهام آمریکا تسریع شود.



دارو و تجهیزات پزشکی



راه اندازی موفق یک کسب و کار در کنار استمرار و ماندگاری این موفقیت، همواره یکی از دغدغه های اصلی سرمایه گذاران و صاحبان هر کسب و کار است.
ازطرفی در عصر حاضر، اطلاعات مرتبط، به هنگام و معتبر لازمه موفقیت محسوب می شود. بر این اساس می توان نتیجه گرفت که ساماندهی اطلاعات و استفاده به موقع از این عنصر حیاتی بخش، تأثیر به سزایی در پویایی تصمیمات لازم برای پیشبرد اهداف راهبردی شرکت های مختلف خواهد داشت.
با درک این حساسیت، مؤسسات معتبر تحقیقات کاربردی در سراسر دنیا رانندگی شده اند که تحلیل های متنوعی در انواع صنایع، بازارها و خدمات مختلف از صنایع نظیر خودرو، بانکداری، پتروشیمی، نفت و گاز، تجهیزات پزشکی، کشاورزی و... گرفته تا بازارهای گسترده ای از مواد غذایی، آرایشی، بهداشتی و... را با چشم اندازهای ۱۰ سال آینده آنها و در قالب گزارش های ادواری پس از تهیه، انتشار و به روزرسانی، به فروش می رسانند.
در همین راستا، گروه تحقیقات بین المللی بیزینس پورت (باسپورت) رسالت خود را معرفی، ترجمه، بومی سازی و انتشار این گونه گزارش های کاربردی تعریف نموده است.

جزئیات گزارش های مورد اشاره،
فلمرو موضوعی: بهداشت، درمان، دارو، تجهیزات پزشکی و ...
سطوح مورد بررسی: شرکت، کشور، منطقه، جهان
بازه زمانی پیش بینی: ۵ تا ۱۰ سال آینده
بازه زمانی انتشار: فصلی، ماهانه، دو هفتگی، هفتگی، موردی
فرمت قابل تحویل: فایل پی.دی.اف به زبان انگلیسی، نسخه چاپ شده به زبان فارسی و ...

قیمت های اعلامی در جدول این بروشور، نرخ های مندرج در سایت اصلی مرجع گزارش می باشد و تهیه گزارش از گروه تحقیقات بین المللی بیزینس پورت، با توجه به تعداد گزارش درخواستی و ... مشمول تخفیف و شرایط ویژه خواهد شد.

الف) گزارش های مربوط به ایران

ردیف	عنوان	قیمت فایل اصلی (دلار)
۱	گزارش تحلیل مواد و محصولات دارویی ایران	۱,۲۹۵
۲	گزارش تحلیل صنعت تجهیزات پزشکی ایران	۱,۲۹۵
۳	ایران پس از توافق: دنیای فرصت های تجاری	۵۸۰
۴	گزارش تحلیل مواد و محصولات دارویی آفریقا و خاورمیانه	۸۹۵

ب) پایگاه داده شرکت های چندملیتی

این پایگاه داده حاوی اطلاعات به روز ۱,۲۷۰ شرکت چندملیتی و معتبر آفریقای، آسیایی، آمریکایی، اروپایی، خاورمیانه و شرکت های کلیدی داخلی در ایران است که اطلاعات بسیار مفیدی را جهت تأمین امنیت مشتریان جدید شما و با تأمین کنندگان مواد اولیه، همچنین ارزیابی، الگوبرداری تطبیقی و ردیابی رقبا ارائه می نماید.

ردیف	عنوان	قیمت فایل اصلی (دلار)
۱	داده های آنلاین شرکت های دارویی چندملیتی در ایران	۱,۱۱۰

ج) گزارش های ادواری

ردیف	عنوان	دوره زمانی انتشار	قیمت فایل اصلی (دلار)
۱	اخبار دارویی بیماری های قلبی و عروقی	ماهانه	۱,۰۹۵
۲	گزارش تحلیلی مواد و محصولات دارویی آمریکا	موردی	۱,۰۹۵
۳	بازار جهانی داروهای زنتیکی	دوهفتگی	۱,۰۹۵
۴	اخبار داروهای سیستم اعصاب مرکزی	دوهفتگی	۱,۰۹۵
۵	گزارش تحلیلی دارورسانی	دوهفتگی	۱,۰۹۵
۶	اخبار داروهای سرطان	هفتگی	۱,۰۹۵
۷	اخبار کلیدی مواد و محصولات دارویی	دوهفتگی	۱,۰۹۵
۸	تمرکز بر داروهای خودایمنی	ماهانه	۱,۰۹۵
۹	اخبار داروهای ضد عفونی کننده	دوهفتگی	۱,۰۹۵
۱۰	اخبار داروهای برای درمان بیماری های تنفسی	ماهانه	۱,۰۹۵
۱۱	مروری بر کسب کار بیوسیمیلارها	موردی	۱,۰۹۵
۱۲	هفته نامه صنعت تجهیزات پزشکی	هفتگی	۱,۰۹۵
۱۳	اخبار کسب و کار از توپدی	ماهانه	۱,۰۹۵
۱۴	گزارشی از کسب و کار تجهیزات پزشکی بیماری های قلبی و عروقی	ماهانه	۱,۰۹۵
۱۵	تمرکز بر روش های متفاوت تشخیص بیماری ها	دوهفتگی	۱,۰۹۵

هـ) گزارش های دارویی و تجهیزات پزشکی سایر کشورها

با توجه به اهداف صادراتی، وارداتی و نیز تعاملات بین المللی بین شرکت های ایرانی و همبشنگان خارجی، بهرمندی از اطلاعات تحلیلی صنعت دارو و تجهیزات پزشکی سایر کشورها نیز از اهمیت بسزایی برخوردار است. لذا لیست کشورهایی که گزارش آن ها قابل ارائه است، در ادامه می آید.
* آفریقا: الجزایر، آنگولا، بوسوانا، کامرون، ساحل عاج، مصر، گابن، غنا، کنیا، موریتس، موراکو، موزامبیک، نامیبیا، نیجریه، افریقای جنوبی، سودان جنوبی، سودان، تانزانیا، اوگاندا، زامبیا، زیمبابوه
* آسیا: استرالیا، بنگلادش، برونئی، کامبوج، چین، هنگ کنگ، هند، اندونزی، ژاپن، لائوس، مالزی، میانمار، نیوزیلند، پاکستان، فیلیپین، سنگاپور، کره جنوبی، سریلانکا، تایلند، ویتنام
* کارائیب: بلیز، کاستاریکا، کوبا، هندوراس، پورتوریکو
* اروپا: اتریش، بلاروس، بلژیک، بلغارستان، کرواسی، جمهوری چک، دانمارک، استونی، فنلاند، فرانسه، آلمان، یونان، مجارستان، ایرلند، ایتالیا، فرانسه، لتونی، لیتوانی، مولداوی، هلند، نروژ، لهستان، پرتغال، رومانی، روسیه، سرستان، اسلواکی، اسلونی، اسپانیا، سوئد، سوئیس، ترکیه، اتریش، آلمان، انگلستان، ازبکستان
* امریکای لاتین: آرژانتین، برزیل، شیلی، کلمبیا، السالوادور، گواتمالا، مکزیک، نیکاراگوئه، پاناما، پرو، ونزوئلا
* خاورمیانه: بحرین، ایران، عراق، رژیم صهیونیستی، اردن، کویت، لبنان، عمان، قطر، عربستان سعودی، امارات متحده عربی
* امریکای شمالی: کانادا، ایالات متحده آمریکا



در صورت نیاز به متن ترجمه شده فارسی درخواست خود را به صورت مکتوب ارائه نمایید. جهت کسب اطلاعات بیشتر می توانید با شماره تلفن ۸۸۳۴۹۱۱۲ تماس حاصل نمایید.

گزارش های ویژه

ردیف	عنوان	قیمت فایل اصلی (دلار)
۱	روند بازار مواد و محصولات دارویی تا سال ۲۰۱۴	۵۸۰
۲	دستاوردهای در زمینه فناوری دارورسانی دهانی و تزریقی	۱,۲۴۰
۳	دستاوردهایی در بازار محصولات زنتیکی	۹۹۵
۴	دستاوردهای در بازار چاقی و اضافه وزن	۱,۴۹۵
۵	دستاوردهایی در بازار داروهای لورفان	۹۹۵
۶	دستاوردهای در بازار آرتزیت روماتوئید (روماتیسم)	۱,۵۴۵
۷	پیش بینی بازار دارویی آمریکا تا سال ۲۰۱۹	۱,۴۹۵
۸	پیش بینی بازار دارویی آسیا و اقیانوسیه تا سال ۲۰۱۹	۱,۴۹۵
۹	فرصت های در بازار در حال رشد داروهای بیوسیمیلار	۱,۴۹۵
۱۰	بیوسیمیلارها: بازگشت همراه با خوش بینی؟	۲,۲۶۵
۱۱	آینده ای داروهای پر فروش: بیشتری امید برای ظهور داروهای جدید	۵۸۰
۱۲	دستاوردهایی در زمینه داروهای سرطان سیبه - چه آینده ای پیش روی این داروها است؟	۳,۱۴۵
۱۳	داروهای پر فروش برای درمان سرطان سال ۲۰۱۶	۲,۲۶۵
۱۴	پیش بینی بازار دارویی اروپای مرکزی و شرقی تا سال ۲۰۱۹	۱,۴۹۵
۱۵	دارورسانی: بررسی چشم انداز رقابت جهانی	۱,۲۴۰
۱۶	استراتژی ها و فناوری های دارورسانی: نقش آفرینان، خطوط تولید و شرکت ها	۲,۲۶۵
۱۷	بحران در منطقه یورو، اثر تصمیم گیری های کشورهای اتحادیه اروپا بر بازارهای مواد و محصولات دارویی	۵۸۰
۱۸	دستاوردهایی در زمینه داروهای سرطان معده - چه آینده ای پیش روی این داروها است؟	۲,۶۱۵
۱۹	پیش بینی بازار دارویی جهانی تا سال ۲۰۱۹	۱,۲۵۰
۲۰	غلظت مرگ و میر جهانی تا سال ۲۰۲۰	۲,۲۶۵
۲۱	داروهای زنتیکی اسبیری و استنشاقی ۲۰۱۳	۱,۲۴۰
۲۲	داروهای بیوسیمیلار و زنتیکی تزریقی: فرصت های بالقوه برای تولید کنندگان ۲۰۱۳	۱,۲۴۰
۲۳	پیش بینی بازار دارویی خاورمیانه و شمال آفریقا تا سال ۲۰۱۹	۱,۴۹۵
۲۴	تحولات بازار درمان درد: توسعه داروهای نوربوتیک و نوسینتین	۲,۲۶۵

❖ بازنگری سعودی بر قیمت‌ها به واسطه چشم‌انداز مساعد تقاضا

دیدگاه: از آن جا که قیمت نیکل در مقایسه با افت قیمتی که در مورد سایر فلزات پایه روی داد، عملکرد مطلوب خود را به خوبی حفظ کرده است و چشم‌انداز تقاضا برای این فلز نیز برای مدت باقی‌مانده تا پایان سال جاری مساعد ارزیابی می‌شود، پیش‌بینی قیمت نیکل برای سال ۲۰۱۸ مورد بازنگری قرار گرفت و از ۱۳,۵۰۰ دلار به ۱۴,۰۰۰ دلار در هر تن افزایش یافت. انتظار می‌رود قیمت این فلز طی ماه‌های آتی در سطوح بالا باقی بماند؛ این احتمال وجود دارد که از آن پس و با توجه به کاهش کسری کنونی در بازار نیکل، قیمت‌ها روند نزولی داشته باشند.

● چشم‌انداز کوتاه‌مدت (سه تا شش ماهه)

از آن جا که انتظار می‌رود چشم‌انداز مساعد تقاضا برای نیکل باعث افزایش قیمت این فلز در مدت باقی‌مانده از سال جاری گردد، پیش‌بینی قیمت‌های نیکل برای سال ۲۰۱۸ بازنگری شد و به ارقام بالاتر افزایش یافت. قیمت نیکل نیز همچون سایر فلزات پایه طی دو ماه گذشته کاهش یافت که علت این مسأله تشدید منازعات تجاری میان ایالات متحده آمریکا و چین بود که انتظارات سرمایه‌گذاران را تحت تأثیر سوء خود قرار داد؛ البته شایان ذکر است که نیکل در مقایسه با سایر فلزات پایه که کاهش شدیدتر قیمت را تجربه کردند، عملکرد بهتری داشت. این عملکرد مطلوب نیکل در

زمینه حفظ قیمت و انعطاف‌پذیری نسبت به شرایط مذکور، به تقاضای قوی از سوی صنایع تولید فولاد ضد زنگ و صنایع تولید خودروهای الکتریکی در چین نسبت داده می‌شود. داده‌های منتشر شده توسط بلومبرگ حاکی از آن است که تولید فولاد ضد زنگ در چین بین ماه‌های ژانویه تا می ۲۰۱۸ به طور میانگین نسبت به مدت یک سال گذشته، ۶/۷ درصد رشد داشته است که این مسأله تقاضا برای نیکل را افزایش می‌دهد. یک عامل مثبت دیگر در جهت حمایت از رشد تقاضای نیکل این است که دولت چین اعلام کرده صنایع تولید خودروهای الکتریکی در این کشور ملزم هستند به منظور احراز صلاحیت برای برخورداری از یارانه‌های دولتی، طیف مسافت طی شده توسط این خودروها را با هر بار شارژ حداقل ۱۵۰ کیلومتر تنظیم کنند، حال آن‌که این رقم قبلاً ۱۰۰ کیلومتر تعیین شده بود.^(۱)

این تغییر، تقاضای داخلی برای استفاده از باتری‌هایی را افزایش خواهد داد که نیکل بیشتری در آن‌ها استفاده می‌شود. این مدل خودروها نسبت به مدل‌هایی که در حال حاضر توسط اکثر سازندگان چینی تولید می‌شوند، قادر به طی مسافت طولانی‌تری هستند. کارشناسان بر این باورند که این عوامل زمینه‌تداوم روند مطلوب تقاضا برای نیکل را در چین طی ماه‌های آتی فراهم می‌کنند و از دیدگاهی حمایت می‌کنند که معتقد است تقاضای نیکل چین که سال گذشته افت ۱۰ درصدی را تجربه کرده بود، در سال جاری از روند پرشتابی برخوردار شده و به میزان ۲ درصد رشد خواهد کرد.

پیش‌بینی قیمت نیکل

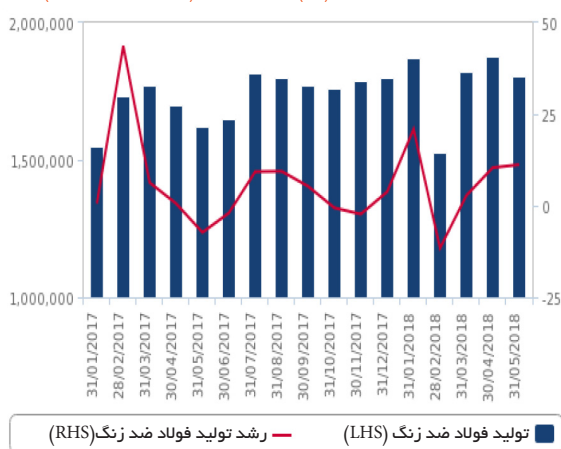
قیمت کنونی	۲۰۱۸	۲۰۱۹	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۲
میانگین قیمت هر تن نیکل، دلار	۱۴,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۵۰۰	۱۶,۰۰۰	۱۶,۲۵۰
برآوردهای تجمعی کارشناسان بلومبرگ	۱۳,۶۳۹	۱۴,۱۲۰	۱۴,۷۴۷	۱۵,۲۹۲	۱۶,۱۱۰

نکته: قیمت‌ها بر اساس قراردادهای سه‌ماهه نیکل در بورس فلزات لندن می‌باشد.
آخرین تاریخ به روز رسانی: ۲۴ اگوست ۲۰۱۸
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

۱. توضیح آن‌که طی مسافت طولانی‌تر با هر بار شارژ باتری در خودروهای الکتریکی، مستلزم استفاده از باتری‌هایی با حجم بزرگتر است و این مسأله زمینه برای افزایش تقاضای نیکل را فراهم می‌کند.

و ساز چین با رکود مواجه شود، تولید خودرو در این کشور بین سال‌های ۲۰۱۸ تا ۲۰۲۷ سالانه به طور میانگین ۲/۵ درصد رشد خواهد داشت و این مسأله موجب افزایش تقاضا برای نیکل خواهد شد. سایر بازارهای مهم مصرف‌کننده نیکل مانند کره جنوبی و هند نیز از یک چشم‌انداز مطلوب در این زمینه برخوردار خواهند شد، زیرا تولید خودرو در این دو کشور نیز طی ده سال آینده سالانه به‌طور متوسط به ترتیب ۷/۵ درصد و ۹/۳ درصد رشد خواهد کرد. فولاد ضدزنگ که تولید آن به نیکل نیاز دارد، به میزان قابل ملاحظه‌ای در صنعت خودروسازی کاربرد دارد؛ همچنین فولاد ضدزنگ در ساخت پل‌های مدرن، هواپیماها و بنادر نیز مورد استفاده قرار می‌گیرد.

تولید فولاد ضدزنگ در حمایت از رشد تقاضای نیکل در سال ۲۰۱۸ چین - تولید فولاد ضدزنگ (تن) و رشد تولید (درصد تغییر سالانه)



منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

یکی دیگر از عوامل افزایش تقاضا، روند روبه رشد تولید وسایل نقلیه الکتریکی است، چرا که در انواع گوناگون باتری‌های لیتیومی از نیکل استفاده می‌شود. از این لحاظ هم چین یکی از منابع کلیدی رشد تقاضا خواهد بود، زیرا سازندگان خودروهای الکتریکی به تدریج شروع به استفاده از باتری‌هایی با نیکل بیشتر می‌نمایند. پیش‌بینی می‌شود که این کشور بین سال‌های ۲۰۱۸ تا ۲۰۲۷، شاهد میانگین نرخ رشد سالانه ۲۴/۲ درصدی تولید خودروهای الکتریکی باشد.

افزایش تقاضا در چین تضمینی بر آن خواهد بود که کسری در بازار جهانی نیکل همچنان ادامه یابد؛ میزان این کسری در سال جاری ۶۵ هزار تن پیش‌بینی می‌شود. در واقع، داده‌های با فرکانس بالا که بلومبرگ منتشر کرده نشان می‌دهد که بازار جهانی نیکل تصفیه شده در ماه می ۲۰۱۸ با کسری ۵/۴ هزار تن مواجه بود؛ علت اصلی این مسأله رشد ۸/۹ درصدی مصرف جهانی نسبت به رشد ۷/۳ درصدی تولید جهانی در طول پنج ماه نخست سال جاری است. علاوه بر این، روند کاهش موجودی انبارها در بورس فلزات لندن و بورس آتی شانگهای ادامه خواهد یافت به نحوی که بین ماه‌های ژانویه تا اگوست ۲۰۱۸، این موجودی در هر یک از دو بورس نام‌برده به ترتیب از ۳۶۰ هزار تن به ۲۴۰ هزار تن و از ۴۸ هزار تن به ۱۸ هزار تن کاهش یافت. انتظار می‌رود طی ماه‌های آینده هر تن نیکل با قیمتی میان ۱۴,۰۰۰ تا ۱۵,۰۰۰ دلار در هر تن معامله شود.

فاصله گرفتن قیمت‌ها از سطح حمایتی و نزدیک شدن آن‌ها به سطوح مقاومتی در بلندمدت قیمت نیکل در قراردادهای آتی سه‌ماهه در بورس فلزات لندن (دلار / تن (ماهانه))



منبع: بلومبرگ

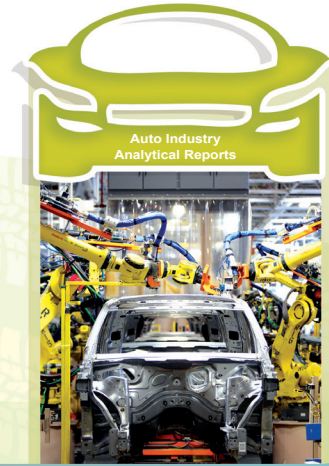
● چشم‌انداز بلندمدت

از آن جا که بازار جهانی نیکل در پنج ماه آینده همچنان با کسری مواجه خواهد بود، قیمت نیکل بین سال‌های ۲۰۱۸ تا ۲۰۲۲ به تدریج روند صعودی را طی خواهد کرد. در حالی که انتظار می‌رود طی سال‌های آتی صنعت ساخت



گذرنامه ورود به کسب و کارهای ماندگار
www.passport.ir

مجموعه گزارش‌های تحلیلی صنعت خودروی ایران



راه‌اندازی موفق یک کسب و کار در کنار استمرار و ماندگاری این موفقیت، همواره یکی از دغدغه‌های اصلی سرمایه‌گذاران و صاحبان هر کسب و کار است.

از طرفی در عصر حاضر، اطلاعات مرتبط، به‌هنگام و معتبر لازمه موفقیت محسوب می‌شود. بر این اساس می‌توان نتیجه گرفت که ساماندهی اطلاعات و استفاده به‌موقع از این عنصر حیات‌بخش، تأثیر به‌سزایی در بویایی تصمیمات لازم برای پیشبرد اهداف راهبردی شرکت‌های مختلف خواهد داشت.

با درک این حساسیت، مأموریت اصلی گروه تحقیقات بین‌المللی بیزینس‌پورت، پایش بازار و صنایع بااهمیت در سطح کشور، منطقه و جهان و با هدف ارائه اطلاعات صحیح، مرتبط و به‌هنگام به سرمایه‌گذاران است که قطعاً می‌تواند راهنمایی مؤثری در اتخاذ تصمیمات درست داشته باشد.

در همین راستا تلاش چند ساله گروه تحقیقات بین‌المللی بیزینس‌پورت وابسته به کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران به انتشار گزارش‌های تحلیلی در صنایع مختلف از جمله صنعت خودروی ایران انجامیده است که یکی از نقش‌آفرینان و عناصر اصلی اقتصاد در ایران محسوب می‌شود.

جزئیات گزارش‌های مورد اشاره

قلمرو موضوعی: خودروهای سواری و تجاری
سطوح مورد بررسی: شرکت، کشور، منطقه، جهان
بازه زمانی پیش‌بینی: ۵ تا ۱۰ سال آینده
بازه زمانی انتشار: فصلی، ماهانه، دو هفته‌ای، هفتگی، مودی
فرمت قابل تحویل: فایل پی‌دی‌اف به زبان انگلیسی، نسخه چاپ شده به زبان فارسی و ...

الف) گزارش‌های مربوط به ایران

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	گزارش تحلیل صنعت خودرو ایران	۱,۲۹۵
۲	گزارش تحلیلی صنعت خودرو آفریقا و خاورمیانه	۸۹۵

ب) پایگاه داده شرکت‌های چندملیتی

این پایگاه داده حاوی اطلاعات به‌روز ۱,۲۷۰ شرکت چندملیتی و معتبر آفریقایی، آسیایی، آمریکایی، اروپایی، خاورمیانه و شرکت‌های کلیدی داخلی در ایران است که اطلاعات بسیار مفیدی را جهت تأمین امنیت مشتریان جدید، شرکا و با تأمین‌کنندگان مواد اولیه، همچنین ارزیابی، الگوبرداری تطبیقی و ردیابی رقبا ارائه می‌نماید.

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	داده‌های آنلاین شرکت‌های چندملیتی در ایران	۱,۱۱۰

ج) گزارش‌های ویژه

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	ایران پس از توافق: دنیای فرصت‌های تجاری	۵۸۰

قیمت‌های اعلامی در جداول این بروشور، نرخ‌های مندرج در سایت اصلی مرجع گزارش می‌باشد و تهیه گزارش از گروه تحقیقات بین‌المللی بیزینس‌پورت، با توجه به تعداد گزارش درخواستی و ... مشمول تخفیف و شرایط ویژه‌ای خواهد شد.

د) گزارش‌های صنعت خودروی سایر کشورها

- 📌 **آفریقا**
الجزایر، آنگولا، بوتسوانا، کامرون، ساحل عاج، مصر، گابن، غنا، کنیا، لیبی، مالاوی، موزامبیک، نامیبیا، نیجریه، افریقای جنوبی، سودان جنوبی، سودان، تانزانیا، تونس، اوگاندا، زامبیا، زیمبابوه
- 📌 **آسیا**
استرالیا، برunei، کامبوج، چین، هنگ کنگ، هند، اندونزی، ژاپن، لائوس، مالزی، میانمار، نیوزلند، پاکستان، فیلیپین، سنگاپور، کره جنوبی، تایوان، تایلند، ویتنام
- 📌 **کارائیب**
کاستاریکا، هندوراس
- 📌 **اروپا**
بلژیک، بلغارستان، کرواسی، جمهوری چک، دانمارک، استونی، فنلاند، فرانسه، آلمان، یونان، مجارستان، قرقیزستان، ایتالیا، قزاقستان، لتونی، مونته‌نگرو، هلند، نروژ، لهستان، پرتغال، رومانی، روسیه، صربستان، اسلواکی، اسلوانی، سوئد، سوئیس، تاجیکستان، ترکیه، ترکمنستان، اکراین، انگلستان، ازبکستان
- 📌 **آمریکای لاتین**
آرژانتین، برزیل، شیلی، کلمبیا، اکوادور، السالوادور، گواتمالا، مکزیک، نیکاراگوئه، پاناما، پرو، ونزوئلا
- 📌 **خاورمیانه**
بحرین، ایران، عراق، رژیم صهیونیستی، اردن، کویت، لبنان، عمان، قطر، عربستان سعودی، سوریه
- 📌 **آمریکای شمالی**
کانادا، ایالات متحده آمریکا

برخی منابع مورد استفاده



در صورت نیاز به متن ترجمه شده فارسی درخواست خود را به صورت مکتوب ارائه نمایید. جهت کسب اطلاعات بیشتر می‌توانید با شماره تلفن ۸۸۴۶۹۱۱۷ تماس حاصل نمایید.



❖ نقش آفرینی دو ریسک کلیدی و تأثیر آن به شکل بازنگری نزولی بر پیش‌بینی‌ها

دیدگاه: از آن‌جا که اصول بنیادین بازار سویا وضعیتی بهتر از حد انتظار داشته و چشم‌انداز تجارت این کالا میان ایالات متحده آمریکا و برخی از بزرگترین شرکای این کشور در زمینه محصولات کشاورزی رو به زوال گذاشته است، پیش‌بینی قیمت سویا برای دوره بلندمدت پس از بازنگری به سطح پایین‌تر کاهش یافت. با این وجود، کارشناسان هنوز بر این باورند که بازار سویا طی سال‌های آتی با محدودیت مواجه خواهد شد و بنابراین میانگین قیمت‌ها برای سال‌های آتی بالاتر از سطوح نقدی کنونی پیش‌بینی می‌شود.

● چشم‌انداز کوتاه‌مدت (سه تا شش ماهه)

قیمت‌های سویا در واکنش به وضعیت اصول بنیادین در این بازار و فشارهای مرتبط با بازار، در ماه‌های آتی همچنان تضعیف خواهد شد. از لحاظ اصول بنیادین، آخرین گزارش برآوردهای عرضه و تقاضای کالاهای کشاورزی که در ماه آگوست گذشته توسط وزارت کشاورزی ایالات متحده آمریکا منتشر شد، نشان داد برآوردها درباره بازدهی محصولات کشاورزی برای فصل برداشت آتی یعنی فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸ بسیار فراتر از انتظارات تحلیل‌گران خواهد بود و این مسأله باعث می‌شود قیمت‌ها به سطح پایین‌تر کاهش یابند؛ ضمن آن‌که این موضوع کارشناسان را بر آن داشته تا پیش‌بینی‌های خود را مورد بازنگری قرار دهند. از لحاظ بازار، منازعات تجاری جاری میان ایالات متحده آمریکا و چین موجب شد تا چین در تاریخ ۶ جولای، تعرفه ۲۵ درصدی بر واردات سویا از آمریکا اعمال نماید و این موضوع منجر به آن خواهد شد که چین به طور موقت کشور دیگری را برای واردات سویا جایگزین نماید که در این صورت صادرات سویا از آمریکا به چین کاهش می‌یابد. با توجه به این‌که فصل زراعی در ایالات متحده آمریکا به زودی آغاز می‌شود و هیچ نشانه‌ای از بهبود وضعیت بگرنج به وجود آمده میان دو کشور وجود ندارد، قیمت‌ها طی ماه‌های آتی تضعیف خواهند شد به نحوی که در بلندمدت قیمت سویا به ۸۵۰ سنت در هر بوشل خواهد رسید.

● پیش‌بینی بلندمدت

با توجه به تداوم روند عرضه مطلوب در بازار سویا و همچنین این مسأله که تنش‌های تجاری جاری منجر

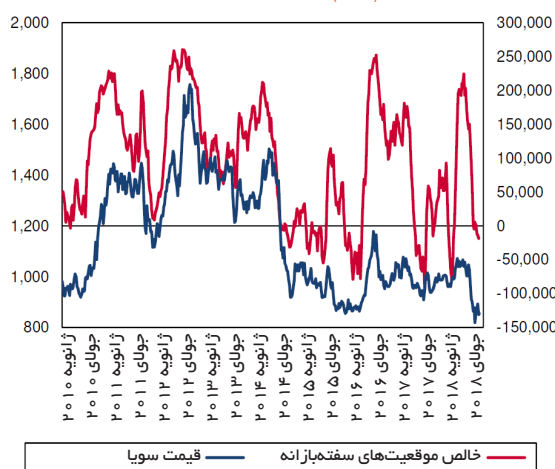
به کاهش تقاضا برای صادرات سویای آمریکا خواهد شد، پیش‌بینی‌های قیمت سویا تا سال ۲۰۲۲ به سطوح پایین‌تر کاهش یافتند. با این وجود، همچنان انتظار می‌رود طی سال‌های آتی میانگین قیمت‌ها بالاتر از قیمت‌های نقدی کنونی باشند و به حدود ۸۵۰ سنت در هر بوشل برسند. به بیان دقیق‌تر، اکنون پیش‌بینی می‌شود قیمت‌ها در سال ۲۰۱۸ به طور متوسط به ۹۸۵ سنت در هر بوشل برسند و از آن پس به تدریج تا سال ۲۰۲۲ به سطح بالاتر افزایش یابند. قیمت‌ها در سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ کماکان تضعیف خواهند شد که این مسأله به تداوم روند قوی عرضه در بازار نسبت داده می‌شود؛ البته طی دوره بلندمدت تا سال ۲۰۲۲، وقوع یک مجموعه کسری در بازار سویا منجر به افزایش میانگین قیمت‌ها خواهد شد. از لحاظ تولید پیش‌بینی می‌شود تولید در ایالات متحده آمریکا و برزیل عمدتاً با رکود مواجه گردد، زیرا سطح کشت اختصاص داده شده به سویا کماکان در سطح بالا باقی می‌ماند و چون میانگین قیمت ذرت در سال‌های آتی بالاتر خواهد بود، کشاورزان به سوی کشت ذرت روی خواهند آورد. از این گذشته، پیش‌بینی می‌شود میزان بازده محصول سویا به میانگین خط روند باز گردد که اندکی پایین‌تر از سطوح به ثبت رسیده کنونی است. تولید سویا در جهان بین سال‌های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۲ سالانه به طور متوسط ۲/۸ درصد رشد خواهد کرد. از لحاظ مصرف، صنعت پرورش دام چین همچنان محرک اصلی رشد مصرف سویا در جهان خواهد بود و این در حالی است که رشد قوی تولید دام در کشورهای آمریکایی نیز موجب حفظ روند یکنواخت رشد مصرف در جهان خواهد شد. پیش‌بینی می‌شود رشد مصرف سالانه در جهان طی مدت مذکور از رشد تولید پیشی گرفته و رقم نسبتاً بالاتر ۲/۸۵ درصد را به ثبت برساند. پیش‌بینی‌های انجام شده در هر دو مورد تولید و مصرف تقریباً با برآوردهای تجمعی کارشناسان بلومبرگ یکسان است اما بالاتر از قیمت‌های به ثبت رسیده در منحنی قراردادهای آتی می‌باشد.

● روند قوی تولید در ایالات متحده آمریکا و برزیل

فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸ به زودی فرا می‌رسد و بازار سویا از تأثیرات ناشی از وقوع خشکسالی‌ها در آرژانتین طی فصل زراعی ۲۰۱۸-۲۰۱۷ رهایی می‌یابد. بر همین اساس، پیش‌بینی‌ها درباره تولید سویا در ایالات متحده آمریکا در فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸ مورد بازنگری قرار گرفته و از ۱۱۷

میلیون تن به ۱۲۲ میلیون تن افزایش یافت؛ چرا که با توجه به شرایط مطلوب قیمت سویا در مقایسه با سایر محصولات زراعی به‌ویژه گندم، کشت این محصول در شرف ثبت یک رکورد بالا است. از این گذشته، این محصول (که در ماه سپتامبر برداشت خواهد شد) از وجود یکی از بهترین شرایط آب و هوایی برخوردار بوده است. همچنین پیش‌بینی‌ها درباره فصل زراعی ۲۰۱۸-۲۰۱۷ در برزیل نیز به دلیل شرایط مطلوب آب و هوایی در فصل رشد سویا، به سطح بالاتر افزایش یافت به نحوی که اکنون انتظار می‌رود تولید سویا در این کشور به ۱۲۰ میلیون تن برسد.

انتظار تحقق روند معهودی بازار در جهت کنترل رالی قیمت‌ها
قیمت سویا در قراردادهای آتی دو ماهه بورس هیات تجاری شیکاگو
سنت/بوشل (LHS) و خالص موقعیت‌های سفته‌بازانه



منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

پس از فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸، پیش‌بینی می‌شود روند رشد تولید سویا در جهان تا فصل زراعی ۲۰۲۲-۲۰۲۱ در مقایسه با سال‌های گذشته، با یک ضعف نسبی مواجه گردد، زیرا اساساً سطح زیر کشت اختصاص داده شده به سویا در کشورهای برتر تولیدکننده در بالاترین سطح ممکن است و این کشورها در واقع به نحوی گسترده از بذرهای اصلاح شده ژنتیکی استفاده می‌کنند. حتی با وجود نوآوری‌های موجود در زمینه بذر، اعتقاد بر این است که رشد بازدهی بلندمدت در ایالات متحده آمریکا از آهنگ کندی برخوردار خواهد بود، زیرا برخی کشاورزان برای کاهش هزینه‌ها از استفاده از آخرین تنوع‌های بذر اجتناب می‌کنند. به علاوه، تثبیت نرخ‌های ارز طی دوره پیش‌بینی و یک نسبت کشت سویا/ذرت که به نفع ذرت باشد، انگیزه‌های کشت سویا در آمریکای جنوبی را کاهش خواهد داد. در پایان این که، شرایط آب‌وهوایی در سال‌های اخیر به نحوی استثنایی مطلوب بوده است و پیش‌بینی می‌شود این شرایط طی فصول زراعی آینده، وضعیت عادی‌تری به خود بگیرد.

• چین، پیش‌تاز رشد مصرف در جهان

به موازات پیش‌بینی کندی آهنگ رشد تولید سویا در جهان تا سال ۲۰۲۲، انتظار می‌رود رشد تقاضای جهانی نیز از ۴/۵ درصد در سال ۲۰۱۷ به حدود ۲/۸ درصد در سال ۲۰۲۲ کاهش یابد که این مسأله از افزایش قیمت‌ها و کاهش رشد در صنعت تولید دام در میان عمده‌ترین کشورهای طرف معامله سویا (که سویا در آن‌ها خوراک اصلی دام به شمار می‌آید) ناشی می‌شود. به بیان دقیق‌تر، رشد تولید دام زنده در مهم‌ترین کشورهای طرف معامله سویا (کشورهای عضو پیمان نفتا، برزیل، آرژانتین و چین) از حدود ۲/۶ درصد در سال ۲۰۱۸ به ۱/۵ درصد تا سال ۲۰۲۲ کاهش خواهد یافت. در میان کشورهای خاص مصرف‌کننده، پیش‌بینی می‌شود مصرف سویا در ایالات متحده آمریکا نسبت به یک سال گذشته رشد ملایمی را تجربه کند که این مسأله به افزایش تقاضا برای فرآورده‌های سویای خوراک دام، به عنوان یک خوراک کلیدی برای دام زنده نسبت داده می‌شود. البته رشد مصرف سویا نسبتاً کاهش خواهد یافت زیرا کاهش‌ها در زمینه ترکیب این کالا در زیست دیزل، رشد تقاضا برای روغن سویا را که یک خوراک اصلی به شمار می‌آید، کاهش خواهد داد. در مقابل، پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۱۸، مصرف سویا در برزیل و آرژانتین رشد قوی را تجربه کند، چرا که قیمت بالای گاو پروری، گله‌داران برزیلی را به پرورش این نژاد گاو تشویق می‌کند؛ این در حالی است که خط‌مشی‌های مطلوب صادراتی نیز تولیدکنندگان آرژانتینی را به تولید گاوهای با وزن بیشتر تشویق می‌کند که هر دوی این موارد، تقاضا برای سویا را افزایش خواهد داد. با این همه، رشد مصرف طی این مدت از آهنگ کندی برخوردار خواهد شد.

کماکان پیش‌بینی می‌شود طی دوره پنج ساله پیش‌بینی تا سال ۲۰۲۲، چین با رشد ۲۳ درصدی مصرف و افزایش حجم آن به ۱۳۲ میلیون تن، قوی‌ترین نرخ رشد مصرف را در میان بزرگ‌ترین کشورهای مصرف‌کننده سویا در جهان به ثبت برساند که علت عمده آن رشد تولید دام زنده در بلندمدت خواهد بود. البته این نرخ رشد بسیار کمتر از رشد ۳۲ درصدی به ثبت رسیده بین سال‌های ۲۰۱۲ تا ۲۰۱۶ می‌باشد. رشد مصرف در آرژانتین و برزیل بهتر از رشد آن در ایالات متحده آمریکا خواهد بود که این مسأله به چشم‌اندازهای مطلوب‌تر رشد تولید دام زنده در این دو کشور نسبت داده می‌شود. به طور کلی پیش‌بینی می‌شود نسبت موجودی به مصرف محصول سویا در جهان در سال ۲۰۲۲ به رقم ۲۱ درصد کاهش یابد که این رقم کمتر از نرخ ۲۸ درصد مورد انتظار در سال ۲۰۱۸ و میانگین ۲۰ ساله بالغ بر ۲۴ درصد است.

شکر

❖ تداوم روند تضعیف قیمت‌ها به دلیل ادامه عرضه مطلوب در بازار دیدگاه های اصلی:

با توجه به تداوم روند عرضه مازاد بر تقاضای شکر در بازارهای جهانی در بیشترین مدت از سال ۲۰۱۹، قیمت‌های شکر در ماه‌های آتی همچنان ضعیف باقی خواهند ماند. لازم به ذکر است که عرضه مازاد ۱۸ میلیون تن در فصل زراعی ۲۰۱۸-۲۰۱۷ به عرضه مازاد بالغ بر ۱۲ میلیون تن در فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸ کاهش خواهد یافت.

پیش‌بینی‌ها درباره قیمت سویا در سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ پس از بازنگری به سطوح پایین‌تر کاهش یافت و اکنون انتظار می‌رود میانگین قیمت‌ها در سال جاری به ۱۱/۵ سنت در هر پوند و در سال آینده به ۱۲ سنت در هر پوند برسد. حال آن‌که پیشتر انتظار می‌رفت میانگین قیمت‌ها در این دو سال متوالی به ترتیب به ۱۲/۵ سنت و ۱۴/۵ سنت در هر پوند برسد. شرایط حاکم بر رتال برزیل عامل کلیدی تعیین‌کننده برای قیمت شکر در بحبوحه عرضه مازاد بر تقاضای این محصول به بازار می‌باشد.

برآوردهای تجمعی فیچ سولوشنز و کارشناسان بلومبرگ درباره قیمت شکر، سنت/پوند

پیش‌بینی ۲۰۲۲	پیش‌بینی ۲۰۲۱	پیش‌بینی ۲۰۲۰	پیش‌بینی ۲۰۱۹	پیش‌بینی ۲۰۱۸	۲۰۱۷	قیمت کنونی	
۱۳/۲	۱۳/۴	۱۳/۸	۱۲/۶	۱۱/۵	۱۵/۷۸	۱۰/۵۱	پیش‌بینی‌های فیچ سولوشنز
۱۳/۷	۱۴/۵	۱۲/۷	۱۳/۲	۱۲/۱	در دسترس نیست	در دسترس نیست	برآوردهای تجمعی کارشناسان بلومبرگ

نکته: قیمت شکر در قراردادهای آتی با نزدیکترین تاریخ سررسید در بورس بین‌قاره‌ای مد نظر می‌باشند که در تاریخ ۲۸ آگوست ۲۰۱۸ به‌روز رسانی شده‌اند.
منبع: فیچ سولوشنز، بلومبرگ

● چشم‌انداز کوتاه‌مدت (سه تا شش ماهه)

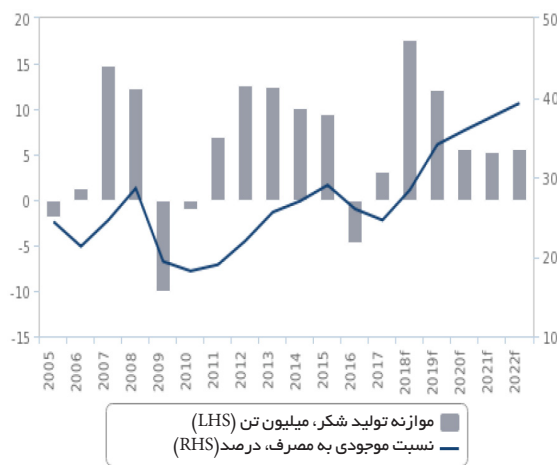
قیمت‌های شکر طی فصل‌های آتی همچنان تضعیف خواهند شد و به همین علت، پیش‌بینی قیمت برای سال ۲۰۱۸ از ۱۲/۵ سنت در هر پوند به ۱۱/۵ سنت در هر پوند کاهش یافته است. عوامل متعددی از جمله بهبود وضعیت کشت محصولات زراعی در بسیاری از کشورهای مهم تولیدکننده، رونق در تقاضای واردات در سال جاری ناشی تغییرات در خط‌مشی‌ها و کاهش ارزش رتال برزیل، بازار شکر را تحت تأثیر قرار خواهند داد. برآوردهای مربوط به تولید و عرضه مازاد در فصل‌های زراعی ۲۰۱۸-۲۰۱۷ و ۲۰۱۹-۲۰۱۸ همچنان نسبت به آخرین پیش‌بینی قیمت در ماه آوریل، رو به افزایش بوده است و این مسأله تأثیر سوء بر قیمت‌ها داشته است.

در این فضای ناشی از عرضه مازاد بر تقاضا، قیمت‌ها تحت تأثیر جهت‌گیری ارزش رتال برزیل خواهند بود. ارزش این پول در آستانه برگزاری انتخابات در اکتبر ۲۰۱۸ شرایط دشواری خواهد داشت که این مسأله از افزایش قیمت شکر حمایت خواهد کرد. کارشناسان گروه ریسک کشوری بر این باورند که رتال ممکن است پس از برگزاری انتخابات با افت ارزش مواجه گردد. در حال حاضر شکر با قیمت ۱۰/۵ سنت در هر پوند معامله می‌شود که تقریباً نزدیک به پایین‌ترین سطوح قیمت‌ها در ده سال گذشته است. هرگونه کاهش قیمت نسبت به این سطح که عوامل روانی بر آن تأثیرگذار بوده‌اند، ممکن است قیمت‌ها را به ۸ سنت در هر پوند کاهش دهد که البته این موضوع دیدگاه اصلی کارشناسان نیست.

● چشم‌انداز بلندمدت

طی دوره بلندمدت‌تر، پیش‌بینی می‌شود قیمت شکر به دلیل شرایط معتدل آب و هوایی در سطح پایین باقی بماند، زیرا اکثر کشورهای مهم تولیدکننده از توانمندی‌های عظیم در عرصه تولید برخوردار هستند که ممکن است در شرایطی که قیمت شکر مطلوب است، این توانایی‌ها در عرصه تولید در صنعت شکر به کار گرفته شوند. سیاست حمایت از سوخت‌های زیستی موسوم به طرح رنوابیو^(۱) و چشم‌انداز بخش اتانول در برزیل یکی از عوامل اصلی تأثیرگذار بر قیمت‌ها در افق دو تا سه ساله خواهد بود. دیدگاه پایین‌تر از برآوردهای تجمعی (انجام شده توسط بلومبرگ) برای سال‌های آتی حفظ شده است.

ثبت رکورد عرضه مازاد در سال ۲۰۱۸ و روند رو به کاهش آن در سال ۲۰۱۹ جهان - موزانه تولید شکر (LHS) و نسبت موجودی به مصرف (RHS)



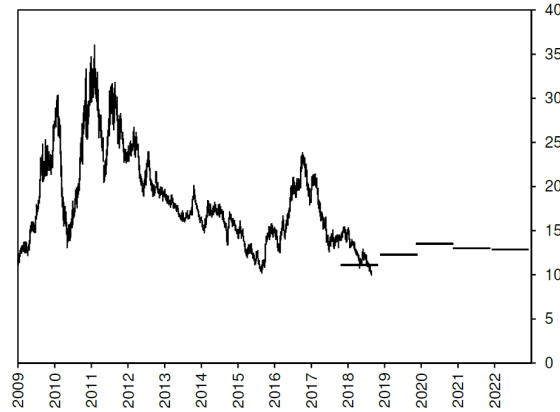
پیش‌بینی: f

منبع: وزارت کشاورزی ایالات متحده آمریکا، فیچ سولوشنز

اگرچه دیدگاه‌ها درباره افزایش نسبی قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹ به قوت خود باقی هستند، اما با توجه به تداوم روند مطلوب عرضه شکر، پیش‌بینی قیمت پس از بازنگری به سطوح پایین‌تر کاهش یافت. اکنون پیش‌بینی می‌شود بازار جهانی شکر در فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸ با عرضه مازاد بالغ بر ۱۲ میلیون تن مواجه گردد؛ اگرچه این رقم در مقایسه با عرضه مازاد ۱۸ میلیون تنی که در فصل زراعی ۲۰۱۸-۲۰۱۷ به ثبت رسید، در سطح پایین‌تری قرار دارد اما همچنان بسیار بالاتر از ارقام به ثبت رسیده برای عرضه مازاد در سال‌های اخیر می‌باشد. با توجه به کاهش برداشت محصول شکر در برزیل و اتحادیه اروپا، تولید در فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸ کاهش خواهد یافت؛ اما با توجه به کشت فراوان این محصول در هند و سطح بالای عرضه مازاد در اکثر کشورهای تولیدکننده، تولید در سطوح بسیار بالا حفظ خواهد شد. در حالی که در بحبوحه سطح پایین قیمت‌ها، مصرف نیز با رشد پررونق مواجه خواهد شد، تقاضای واردات نسبت به فصل زراعی ۲۰۱۸-۲۰۱۷ ضعیف‌تر خواهد بود، زیرا چین در حال محدود کردن واردات شکر است. در چشم‌انداز ۱۲ ماه آتی، ممکن است قیمت‌ها به تدریج رو به افزایش گذارند، چرا که سطح بسیار پایین قیمت‌های کنونی بر کشت محصولات و سرمایه‌گذاری در این بخش در فصل زراعی ۲۰۲۰-۲۰۱۹ تأثیر نامطلوبی خواهد داشت. با این وجود، سال‌ها به طول خواهد انجامید تا موجودی فراوان انبارهای شکر که اکنون در حال ذخیره‌سازی هستند، به مصرف برسد.

روند صعودی قیمت‌ها

قیمت شکر در قراردادهای آتی با نزدیک‌ترین تاریخ سررسید در بورس بین‌قاره‌ای، سنت در هر پوند (نمودار ماهانه) و پیش‌بینی‌های فیچ سولوشنز



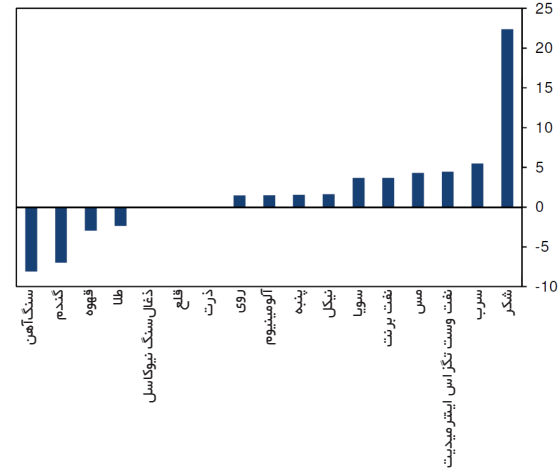
نکته: خطوط افقی نشان دهنده سطح پیش‌بینی‌های فیچ سولوشنز هستند. منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

● کاهش جزئی تولید در فصل زراعی ۲۰۱۸-۲۰۱۹

پس از دو سال رشد قوی تولید شکر در فصل‌های زراعی ۲۰۱۷-۲۰۱۶ و ۲۰۱۸-۲۰۱۷ و عرضه مازاد بر تقاضا، تولید جهانی شکر در فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸ با افت ۱/۲ درصدی به ۱۹۰ میلیون تن کاهش خواهد یافت و این دومین رکورد بزرگ به ثبت رسیده در زمینه کاهش تولید محصولات زراعی به شمار می‌آید. به‌رغم کاهش تولید و رشد فراوان مصرف در سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹، بازار همچنان با عرضه مازاد شدید مواجه خواهد بود که این مسأله موجب حفظ سطح پایین قیمت‌ها خواهد شد. انتظارات تولید در هند و تایلند در فصل دوم سال ۲۰۱۸ رو به افزایش بوده که این مسأله تأثیر نامطلوبی بر قیمت‌ها داشته است.

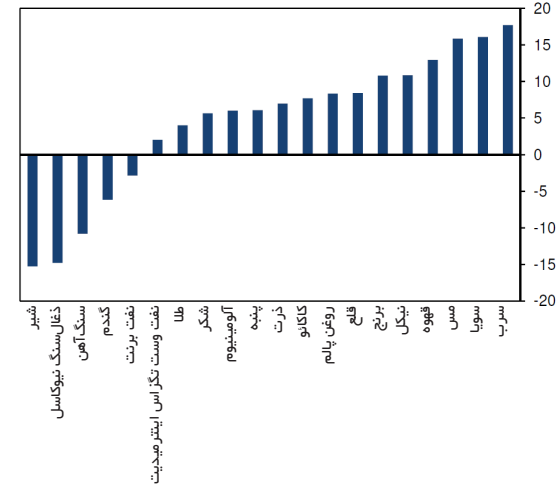
پیش‌بینی‌ها و داده‌ها

۲۰۱۸ - متوسط قیمت، پیش‌بینی در مقایسه با برآورد کارشناسان بومبرگ (درصد اختلاف)



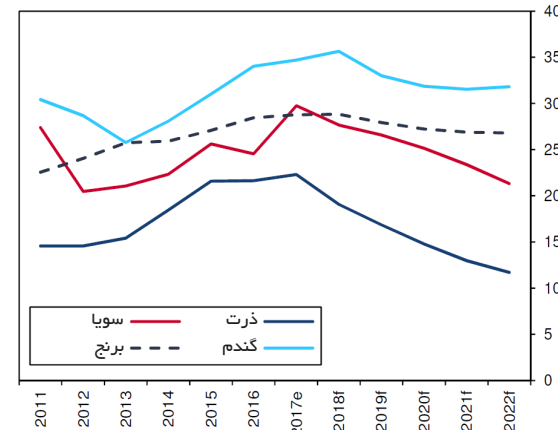
نکته: از قلم منفی نشان‌دهنده پایین‌تر بودن پیش‌بینی‌های فیچ سولوشنز نسبت به بومبرگ است. آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۶ سپتامبر ۲۰۱۸
منبع: بومبرگ، فیچ سولوشنز

۲۰۱۸ - متوسط قیمت، پیش‌بینی در مقایسه با ارزش لحظه‌ای بازار نقدی (درصد اختلاف)



نکته: از قلم منفی نشان‌دهنده پایین‌تر بودن پیش‌بینی‌ها نسبت به بهای نقدی است. آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۶ سپتامبر ۲۰۱۸
منبع: بومبرگ، فیچ سولوشنز

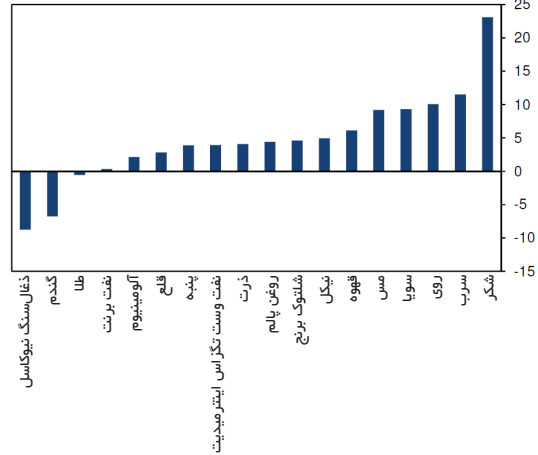
نسبت موجودی به مصرف برخی از غلات (درصد) ۲۰۱۱ تا ۲۰۲۲



برآورد: e پیش‌بینی: f

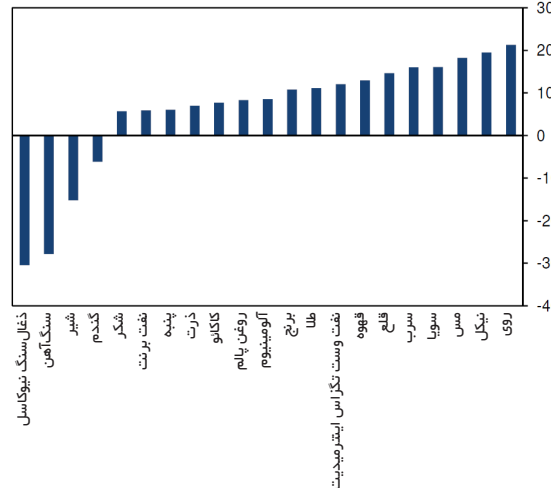
آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۶ سپتامبر ۲۰۱۸
منبع: بومبرگ، فیچ سولوشنز

۲۰۱۸ - متوسط قیمت، پیش‌بینی در مقایسه با متحنی قراردادهای آتی (درصد اختلاف)



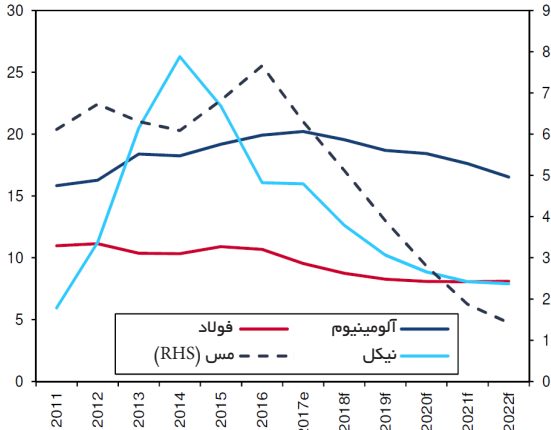
نکته: متحنی قراردادهای آتی بر مبنای محاسبات بومبرگ ارزش‌گذاری شده است. از قلم منفی حاکی از کمتر بودن پیش‌بینی فیچ سولوشنز نسبت به متحنی قراردادهای آتی است. آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۶ سپتامبر ۲۰۱۸
منبع: فیچ سولوشنز، بومبرگ

۲۰۲۰ - متوسط قیمت، پیش‌بینی در مقایسه با ارزش لحظه‌ای بازار نقدی (درصد اختلاف)



نکته: از قلم منفی نشان‌دهنده پایین‌تر بودن پیش‌بینی‌ها نسبت به بهای نقدی است. آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۶ سپتامبر ۲۰۱۸
منبع: بومبرگ، فیچ سولوشنز

نسبت موجودی به مصرف برخی فلزات (درصد) ۲۰۱۱ تا ۲۰۲۲



برآورد: e پیش‌بینی: f

آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۶ سپتامبر ۲۰۱۸
منبع: بومبرگ، فیچ سولوشنز

کالاهای منتخب - عملکرد و پیش‌بینی‌ها

کالاهای	واحد	قیمت لحظه‌ای بازار نقدی	درصد تغییر سالانه تا امروز	درصد تغییر یک‌ساله	متوسط ۲۰۱۷	متوسط قیمت از ابتدای سال تا کنون	پیش‌بینی ۲۰۱۸ (متوسط)	پیش‌بینی ۲۰۱۹ (متوسط)
کشاورزی								
شیر، درجه ۳ (سه‌ماهه)	دلار بر صد پوند	۱۶/۷۱	۲۱/۴	۳/۶	۱۶/۱۳	۱۵/۱۵	۱۴/۵۰	۱۵/۰۰
کاکائو (لندن)	پوند (انگلیس) بر تن	۱,۶۷۲	۱۹/۳	۱۰/۱	۱,۵۷۵	۱,۶۹۲	۱,۷۵۰	۱,۷۷۵
قهوه	سنت بر پوند	۱۰۴	-۱۹/۳	-۱۸/۸	۱۳۵	۱۱۸	۱۲۵	۱۲۰
ذرت	سنت بر بوشل	۳۶۶	۱/۸	۱/۲	۳۶۹	۳۷۹	۳۸۰	۴۰۰
پنبه	سنت بر پوند	۸۲	۳/۹	۸/۶	۷۳/۵	۸۴/۱	۸۷/۰	۸۷/۰
گاو پروار	سنت بر پوند	۱۵۲	۳/۹	۶/۸	۱۴۳/۰	۱۴۵	در دسترس نیست	در دسترس نیست
گوشت خوک	سنت بر پوند	۵۲	-۲۷/۶	-۱۸/۵	۷۰	۶۸/۱	در دسترس نیست	در دسترس نیست
گاو زنده	سنت بر پوند	۱۰۹	-۱۱/۳	۴/۴	۱۱۸	۱۱۴	در دسترس نیست	در دسترس نیست
روغن پالم (سه‌ماهه)	رینگیت (مالزی) بر تن	۲,۲۷۶	-۹/۱	-۱۷/۱	۲,۷۰۴	۲,۳۸۰	۲,۴۲۵	۲,۴۵۰
شلتوک برنج	دلار بر صد پوند	۱۱	-۸/۳	-۱۴/۳	۱۱/۱	۱۲	۱۲/۰	۱۱/۴
سویا	سنت بر بوشل	۸۳۹	-۱۲/۸	-۱۳/۶	۹۸۴	۹۶۹	۹۸۵	۱,۰۰۰
شکر درجه ۲	سنت بر پوند	۱۱	-۲۸/۴	-۲۴/۱	۱۵/۷۸	۱۲/۱۵	۱۱/۵۰	۱۲/۶۰
گندم	سنت بر بوشل	۵۲۲	۱۸/۵	۱۷/۰	۴۵۳	۵۰۳	۴۶۵	۴۸۰
انرژی								
ذغال سنگ حرارتی (نیوکاسل)	دلار بر تن	۱۱۴/۳	۱۰/۰	۱۶/۴	۸۸/۲	۱۰۸/۲	۱۰۰/۰	۸۵/۰
ذغال سنگ کک شو	دلار در هر بشکه	۱۸۲/۲	-۳/۰	-۱۳/۲	۱۸۹/۳	۲۰۳/۲	۱۸۰/۰	۱۷۰/۰
نفت خام برنت	دلار در هر بشکه	۷۷/۲	۱۵/۴	۰/۰	۵۴/۷	۷۲/۱	۷۵/۰	۸۲/۰
نفت سبک اوپک	دلار در هر بشکه	۷۵/۲	۱۶/۶	۴۷/۴	۵۲/۴	در دسترس نیست	۷۲/۰	۷۹/۰
نفت وست تگزاس ایترمیدیت	دلار بر میلیون بی.تی.یو	۶۸/۶	۱۳/۵	۳۹/۵	۵۰/۹	۶۶/۵	۷۰/۰	۷۵/۰
گاز طبیعی (هنری هاب)	دلار بر میلیون بی.تی.یو	۲/۸	-۵/۶	-۷/۱	۳/۰	۲/۸۴	۲/۹	۳/۱
گاز طبیعی (ان.بی.پی.)	دلار بر میلیون بی.تی.یو	۹/۳	۲۳/۹	۵۶/۷	۵/۹	۷/۳۸	در دسترس نیست	در دسترس نیست
ال.ان.جی. (سنگاپور اس.ال.آی.ان.جی.) ^(۱)	دلار بر میلیون بی.تی.یو	۱۱/۳	۶/۱	-۸/۱	۶/۸۰	۹/۱۱	۹/۱	۸/۰
فلزات								
آلومینیوم	دلار بر تن	۲,۰۶۸	-۸/۸	-۱/۸	۱,۹۸۰	۲,۱۷۲	۲,۲۰۰	۲,۲۴۰
مس	دلار بر تن	۵,۸۹۰	-۱۸/۷	-۱۴/۷	۶,۲۰۰	۶,۷۲۸	۷,۰۰۰	۷,۱۰۰
طلا	دلار در هر اونس	۱,۲۰۰	-۷/۹	-۱۰/۱	۱,۲۵۹	۱,۲۹۰	۱,۲۵۰	۱,۳۰۰
سنگ آهن (عیار ۶۲ درصد، چینگدانو)	دلار بر تن	۶۷	-۵/۷	-۱۳/۵	۷۱	۶۹	۶۰/۰	۵۴/۰
سرب	دلار بر تن	۲,۰۵۸	-۱۷/۳	-۱۲/۱	۲,۳۲۵	۲,۳۶۸	۲,۵۰۰	۲,۴۵۰
نیکل	دلار بر تن	۱۲,۴۸۰	-۲/۲	۲/۶	۱۰,۴۶۹	۱۳,۸۳۳	۱۴,۰۰۰	۱۵,۰۰۰
پالادیوم	دلار در هر اونس	۹۷۲	-۸/۴	۰/۹	۷۸۰/۲	۹۷۹	در دسترس نیست	در دسترس نیست
پلاتین	دلار در هر اونس	۷۸۷	-۱۵/۸	-۲۱/۹	۹۵۰/۲	۹۰۶	در دسترس نیست	در دسترس نیست
نقره	دلار در هر اونس	۱۴	-۱۷/۶	-۲۰/۷	۱۷/۰	۱۶	در دسترس نیست	در دسترس نیست
فولاد (میانگین قیمت داخلی فولاد نورد داغ چین)	یوان بر تن	۴,۳۲۷	۱/۰	۰/۸	۳,۸۰۲	۴,۱۷۹	در دسترس نیست	در دسترس نیست
قلع	دلار بر تن	۱۸,۷۷۵	-۶/۲	-۹/۷	۱۹,۹۸۴	۲۰,۵۱۸	۲۰,۵۰۰	۲۱,۵۰۰
روی	دلار بر تن	۲,۴۴۰	-۲۶/۵	-۲۱/۲	۲,۸۹۰	۳,۰۵۴	۳,۱۰۰	۳,۱۵۰

نکته: قیمت همه فلزات به غیر از فولاد و سنگ آهن مربوط به قراردادهای سه‌ماهه جنریک^(۲) است. قیمت همه محصولات در دو بخش انرژی و کشاورزی مربوط به قراردادهای آتی جنریک است، مگر آن‌که غیر از آن ذکر شده باشد.

تاریخ آخرین به‌روزرسانی: ۶ سپتامبر ۲۰۱۸
منبع: فیچ سولوشنز، بلومبرگ

نشانی: تهران، خیابان ولیعصر، نرسیده به نیايش، برج کيان، طبقه ۱۰، واحد ۲-۱۰

www.passport.ir

