



تحلیل بازار کالا

آبان ماه ۱۳۹۷



دیدگاه‌های اصلی ▲

راهبرد ماهانه کالاها ▲

حفظ دیدگاه‌های مطلوب پیشین

نفت برنت ▲

تقویت اصول بنیادین، عامل حمایت از رالی قیمت‌ها

کود ▲

چشم‌انداز بازار: محدودیت برای افزایش قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹

روغن پالم ▲

تداوم روند تضعیف قیمت‌ها

فولاد ▲

از سرگیری حمایت‌های چین از رشد اقتصادی، عامل بازنگری صعودی بر قیمت‌ها

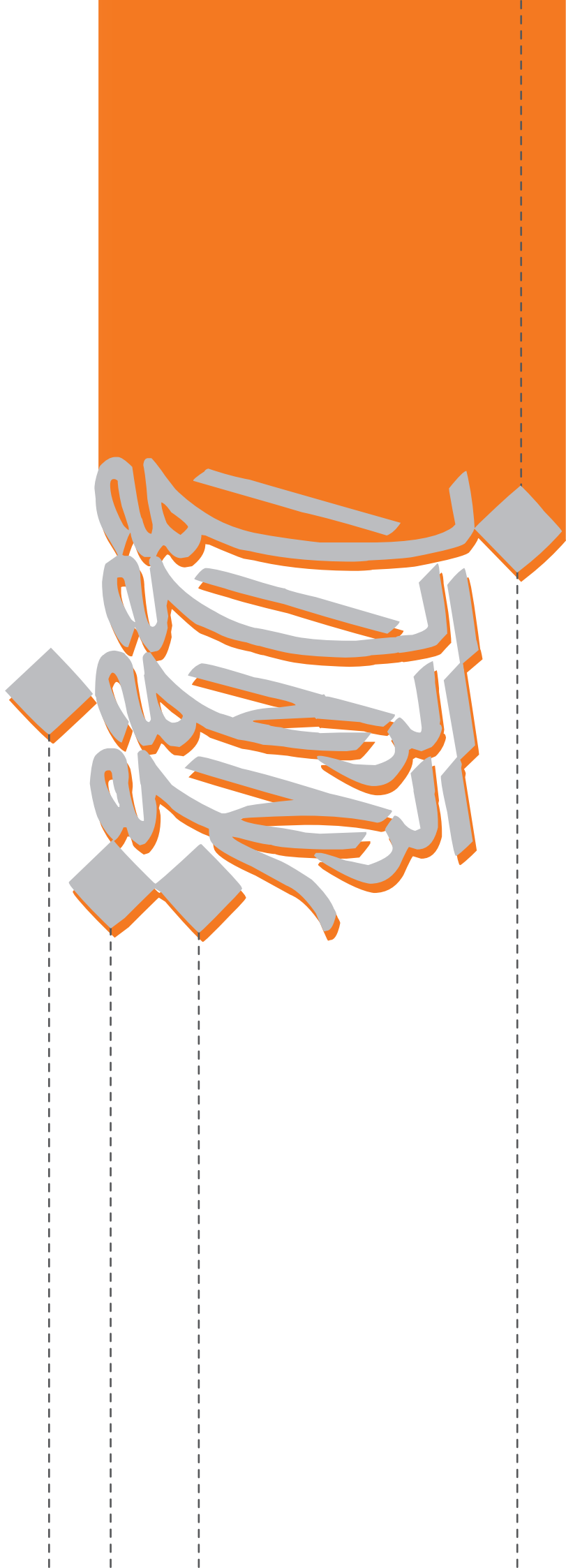
مس ▲

بازنگری نزولی به‌رغم حفظ چشم‌انداز مطلوب افزایش قیمت‌ها

روی ▲

بازنگری نزولی، به‌رغم حفظ چشم‌انداز مساعد برای افزایش قیمت‌ها

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 اجتناب‌ناپذیر بوده است.

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

شرکت روند اقتصاد

« فهرست

تحلیل بازار جهانی

۷.....	دیدگاه‌های اصلی
۹.....	راهبرد ماهانه کالاها
۱۳.....	نفت برنت
۱۶.....	کود
۲۱.....	روغن پالم
۲۴.....	فولاد
۲۷.....	مس
۲۹.....	روی
۳۱.....	اطلاعات و پیش‌بینی‌ها

تحليل بازار جهاني



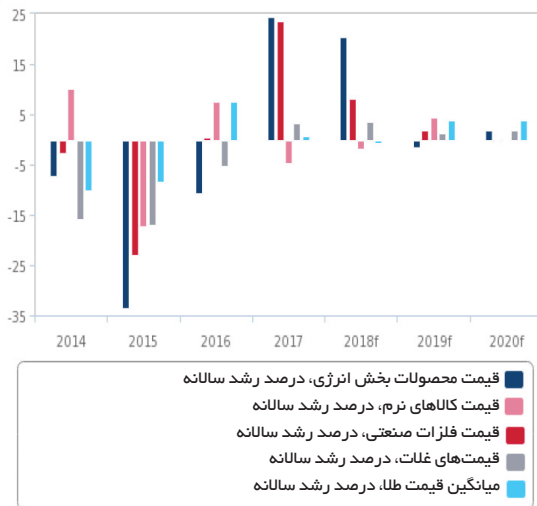
دیدگاه‌های اصلی

● با توجه به تشدید تنش‌های تجاری میان ایالات متحده آمریکا و چین، شرایط اصول بنیادین در بازارها و تأثیر آن بر قیمت کالا طی دوره کوتاه‌مدت چالش‌برانگیز خواهد بود و این بدان معناست که احتمالاً طی هفته‌های آتی کالاها به ندرت افزایش قیمت خواهند داشت. اگرچه از نظر کارشناسان، انتظارات در این باره، فراتر از ماحصل شرایط اصول بنیادین حاکم بر این بازارها بوده‌اند، اما دور تازه تعرفه‌ها و نگرانی پیرامون رشد اقتصادی جهان همچنان تأثیر سوئی بر کالاها خواهد داشت.

● چشم‌انداز ۱۲ ماهه آتی برای این بازارها همچنان مثبت ارزیابی می‌شود که علت این مسئله تقویت اصول بنیادین یا آغاز روندی به سوی این وضعیت پایدار است.

● مقامات چینی در پشت صحنه مقابله با شرایط ناشی از تشدید تنش میان چین و آمریکا، به رفتارهایی روی آورده‌اند که حاکی از افزایش پایبندی آنان به حمایت از رشد اقتصادی این کشور، در واکنش به موانع بین‌المللی و داخلی است.

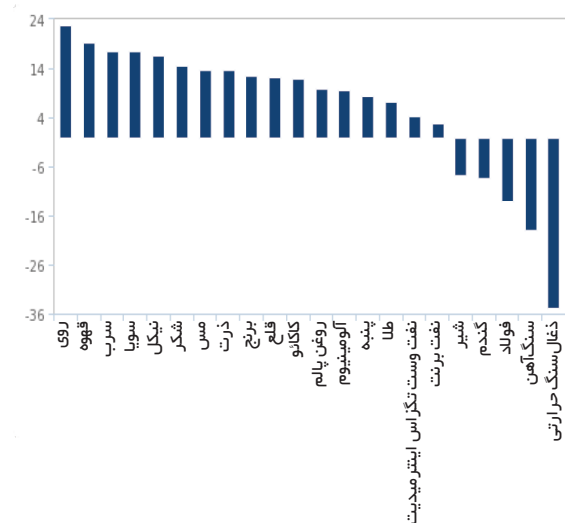
کالاهای نرم و طلا در مسیر بازگشت به روند صعودی قیمت‌ها جهان - قیمت کالاها و شاخص‌ها (درصد تغییر سالانه)



پیش‌بینی: F

منبع: فیچ سولوشنز

نمودارهای ماهانه
انتظار بهبود قیمت‌ها در آینده
سال ۲۰۱۹ - پیش‌بینی متوسط قیمت‌ها در مقایسه با قیمت لحظه‌ای بازار
نقدی (درصد اختلاف)



منبع: فیچ سولوشنز

● از سرگیری روند سرمایه‌گذاری‌ها در چین، مانعی در برابر تأثیرگذاری افزایش تنش‌های تجاری بر انتظارات سرمایه‌گذاران خواهد بود و بازارهای فلزات در این کشور از آن‌چه قیمت‌های کنونی نشان می‌دهند، با محدودیت بیشتری مواجه است. این دو مسئله، دیدگاه مساعد کارشناسان درباره قیمت‌های فلزات در هر دو گروه فلزات آهنی و غیرآهنی را تقویت می‌کند.

● البته کارشناسان هنوز بر این باورند که قیمت‌های کالاها که به پایین‌ترین سطح خود رسیده بود، رو به بهبود گذاشته‌اند



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

مجموعه گزارش های تحلیلی فضای کسب و کار



راهنما داری 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.

جزئیات گزارش های مورد اشاره

قلمرو موضوعی: فضای کسب و کار ایران (ریسک کشوری)
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 بی.دی.اف به زبان انگلیسی، نسخه چاپ شده به زبان فارسی و ...

الف) گزارش های مربوط به ایران

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

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، الگوبرداری تطبیقی و ردیابی رقبا ارائه می نماید.

عنوان	قیمت فایل آنکسی (دلار)
۱ داده های آنلاین شرکت های 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 می توانید با شماره تلفن ۸۸۳۶۹۱۱۷ تماس حاصل نمایید.

ج) گزارش های ویژه

ردیف	عنوان	قیمت فایل آنکسی (دلار)
۱	ایران پس از توافق: دنیای فرصت های تجاری	۵۸۰
۲	ده خطر بنیان برای اقتصاد جهانی	۵۸۰
۳	یک مسیر جدید برای منطقه یورو ۲۰۱۴-۲۰۱۸	۵۸۰
۴	آسه آن: بررسی تأثیر منطقه ای	۵۸۰
۵	آسیا: چشم انداز تنش های جغرافیایی سیاسی و عدم ثبات داخلی	۵۸۰
۶	جام جهانی برزیل و بازی های المپیک: منافع ماندگار یا فرصت های از دست رفته؟	۵۸۰
۷	کامبوج، لائوس، میانمار: فرصت های بنیان بازار	۵۸۰
۸	آمریکای مرکزی: یافتن فرصت ها در میان بحران ها	۵۸۰
۹	چین در سال ۲۰۱۲: از معجزه تا بحران	۵۸۰
۱۰	چین پس از رکود سخت: بردگان و بازندگان جهانی	۵۸۰
۱۱	کشورهای توسعه یافته در سال ۲۰۱۴ بازار های جهانی را احیا می کنند	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 منطقه ای	۵۸۰
۱۷	زلزله ژاپن: بازخورد های جهانی	۵۸۰
۱۸	بحران بازار: اقتصاد جهانی در لبه پرتگاه	۵۸۰

۱۹	بحران های خاورمیانه و شمال آفریقا: خطر کلیدی برای بهبود و ثبات جهانی	۵۸۰
۲۰	فرصت های بازار سهام جهانی	۵۸۰
۲۱	رکود یا رونق: تصمیمات دشوار پیش روی بازارهای نوظهور	۵۸۰
۲۲	روسیه: پس از بحران اوکراین-ارزیابی آسیب ها	۵۸۰
۲۳	جنوب شرق آسیا: فرصت های پیش رو در منطقه جنوب شرق آسیا	۵۸۰
۲۴	بحران سیاسی تایلند: بررسی هزینه های منطقه ای	۵۸۰
۲۵	ظهور بازارهای مصرف کننده ی نوظهور: فرصت های سرمایه گذاری فراوان است	۵۸۰
۲۶	سه کلید اصلی توسعه و گسترش بازار چین	۵۸۰
۲۷	آینده اقتصاد جهانی در کجا قرار دارد؟ خطرات و سناریو هایی برای احیا	۵۸۰
۲۸	بعد از انقلاب: کوپا، ظهور پس از دهه ها انزوا	۵۸۰
۲۹	شیرهای آفریقای: ده بازار توسعه یافته برتر آفریقا	۵۸۰
۳۰	بیداری میانمار: کشف گوهر بنیان آسیا	۵۸۰
۳۱	جهان در بهبود: بازارهای نوظهور بهتر، گروه هفت در حال اصلاح	۵۸۰

قیمت های اعلامی در جداول این بروشور، نرخ های مندرج در سبایست 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.

د) گزارش های کسب و کار سایر کشورها

آفریقا
الجزایر، آنگولا، بنین، بوتسوانا، بورکینافاسو، برونزدی، کامرون، کبب 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، مورس، 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
آنگویلا، آنتیگوا و باربودا، آروبا، باریبادوس، بلیز، برمودا، جزایر کیمن، کاستاریکا، کوپا، کوراسائو، دومینیکا، جمهوری دومینیک، گرانادا، جزیره گوادلوپ، گویان، هائیتی، هندوراس، جامائیکا، مارتینیک، مونتسرات، آنتیل هلند، پورتوریکو، سنت کیتس و نویس، سنت لوسیا، سنت وینسنت، 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، اسلوانی، اسپانیا، سوئد، سوئیس، تاجیکستان، ترکیه، ترکمنستان، اوکراین، انگلستان، اتریش

آمریکای لاتین
آرژانتین، بولیوی، برزیل، دارفلان، 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

❖ حفظ دیدگاه‌های مطلوب پیشین

فضای چالش‌برانگیز اقتصاد کلان و تأثیر آن بر قیمت‌ها

مجموعه عواملی از جمله تضعیف داده‌های مربوط به رشد اقتصادی چین در فصل‌های دوم و سوم سال ۲۰۱۸، تداوم نگرانی‌ها درباره تنش‌های تجاری میان آمریکا و چین و واکنش‌های احتمالی ناشی از آن، و همچنین تقویت ارزش دلار آمریکا باعث شده تا مجموعه کالاها در ماه‌های اخیر شاهد افت قیمت باشند.

سال جاری در حالی آغاز شد که کالاها قیمت مطلوب‌تری داشتند، به نحوی که محصولات بخش انرژی این سال را با رالی قیمت‌ها آغاز کردند، فلزات سطح نسبتاً بالای قیمت خود را حفظ کرده و غلات نیز روند صعودی قیمت را تجربه می‌کردند؛ اما در فاصله ماه‌های ژوئن تا سپتامبر و در حالی که به دلیل ظهور ریسک‌هایی بر چشم‌انداز قوی رشد اقتصادی در جهان، قیمت‌های نفت با یک نوسان گسترده در طیف معاملاتی مواجه شدند، قیمت‌های فلزات و غلات ناگهان رو به کاهش گذاشت.

طی هفته‌های آتی، وضعیت اقتصاد کلان همچنان تأثیری چالش‌برانگیز بر قیمت کالاها خواهد داشت. با توجه به بروز نشانه‌هایی دال بر ادامه روند افزایش تنش‌های تجاری میان آمریکا و چین، ایالات متحده آمریکا اعلام کرد که تعرفه وارداتی ۲۰۰ میلیارد دلار دیگر از کالاها را به میزان ۱۰ درصد افزایش خواهد داد و این تصمیم را از ۲۴ سپتامبر به مرحله اجرا در خواهد آورد؛ ضمن آن‌که متعاقب این تصمیم، تعرفه اعلام شده از اول ژانویه سال ۲۰۱۹ به ۲۵ درصد افزایش خواهد یافت.

این مسأله که بعید به نظر می‌رسد هیچ‌یک از دو طرف از مواضع واگرایی خود نسبت به یکدیگر کناره‌گیری نمایند، به احتمال وقوع یک جنگ تجاری تمام عیار دامن می‌زند؛ این در حالی است که دو کشور تعرفه‌هایی را علیه واردات کالا از یکدیگر وضع نموده‌اند و چین برای جبران اختلاف به وجود آمده در ارزش واردات، به اجرای موانع ضد تعرفه‌ای روی آورده است. همین موضوع احتمالاً نگرانی‌هایی در بازار به وجود آورده و تداوم نوسان در قیمت‌های کالاها را موجب خواهد گشت. همچنین این مسأله به‌رغم تقویت کلی اصول بنیادین در بازارهای کالایی، مانع از بهبود قابل توجه قیمت‌ها در این بازارها خواهد شد.

● روند مطلوب رشد تقاضای فلزات در چین

کارشناسان همچنان بر این باورند که کاهش قیمت کالاها محدود خواهد بود. وضعیت اصول بنیادین در بازارهای نفت و فلزات، برای افزایش قیمت‌ها مطلوب ارزیابی می‌شود و تنزل سطح انتظارات نسبت به افزایش قیمت‌ها در ماه‌های اخیر نسبت به اصول بنیادین این بازارها بسیار شدید بوده است. اگرچه چشم‌انداز رشد اقتصاد جهانی به دلیل وجود ریسک‌های مورد اشاره در بالا، اندکی رو به افول گذاشته است، اما رشد اقتصادی در جهان در سال جاری نیز همچنان قوی خواهد بود. از این گذشته، در سال جاری نیز رشد تقاضا برای فلزات در چین ارقام مثبتی را به ثبت خواهد رساند که علت اصلی این مسأله از سرگیری حمایت‌های مالی دولت چین از بخش زیربنایی است که اخیراً خبر آن اعلام شد. در اوایل ماه جولای، این ریسک مورد اشاره قرار گرفت که چنانچه تنش‌های تجاری

و اتخاذ یک خط‌مشی پولی انقباضی اقتصاد چین را به شدت تضعیف نمایند، دولت این کشور به سوی اتخاذ تدابیری در جهت حمایت از رشد اقتصادی گام خواهد برداشت.

این احتمال اکنون در حال تحقق است و مقامات چین در اواخر ماه جولای حین برگزاری نشست دفتر سیاسی کمیته مرکزی حزب کمونیست چین^(۱) با حضور ۲۵ عضو آن، از تصمیم خود برای اتخاذ خط‌مشی‌هایی با هدف حمایت از رشد اقتصادی خبر داد.

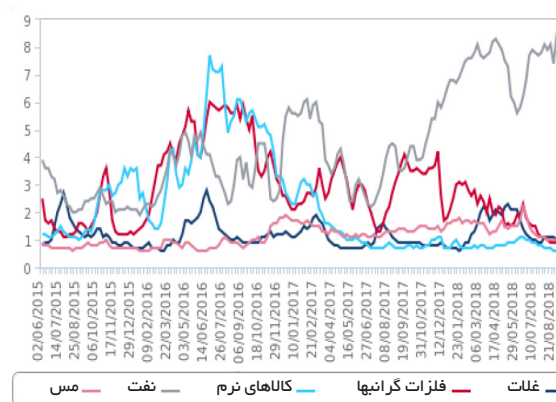
اگرچه این تدابیر اتخاذ شده در مقایسه با بسته‌های محرک رشد که در گذشته به اجرا درآمده بودند، محدودتر هستند، اما طی فصل‌های آتی منجر به افزایش تقاضا برای فلزات خواهند شد؛ این تدابیر شامل تأمین مالی پیش از موعد پروژه‌های زیربنایی و همچنین سرعت بخشیدن به پروژه‌هایی است که از قبل آغاز شده بودند.

همچنین خاطر نشان می‌شود که بخش املاک و مستغلات چین هم 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.

افول انتظارات نسبت به بازارهای کالایی

کالاها- موقعیت‌های سفته‌بازانه

(نسبت موقعیت‌های سفته‌بازانه خرید به فروش در قراردادهای آتی)



منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

اگرچه ساخت و ساز مسکونی به اندازه سرمایه‌گذاری‌ها در بخش زیربنایی، متکی به کالاها نیست، اما این بخش نیز از تقاضای فلزات در چین پشتیبانی خواهد کرد.

این مسأله دیدگاهی را تقویت می‌کند که معتقد به افزایش قیمت فلزات غیرآهنی در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ و سال ۲۰۱۹، است؛ البته در عین حال کارشناسان را نسبت به افزایش قیمت و تقاضا برای فلزات آهنی نیز خوش‌بین‌تر می‌کند.

در حال حاضر انتظار می‌رود طی فصول آتی، فولاد در طیف‌های مختلف قیمت مورد معامله قرار گیرد و علت این مسأله تأخیر در سرمایه‌گذاری‌های کلان توسط دولت در

این بخش بوده که موجب کندی روند رشد تقاضا برای فولاد شده است.

● بخش کشاورزی: ریسک‌های روبه افزایش از جهات متعدد

روند مطلوب عرضه غلات و کالاهای نرم در بازارهای جهان ادامه خواهد یافت که این مسأله مانع از افزایش قیمت این کالاها در ماه‌های آتی خواهد شد. البته تنها محصولی که تا حدودی از این روند مستثنی شده، گندم است که شرایط نامطلوب آب و هوایی بر تولید آن در سال جاری، تأثیر سوء داشته است. با این وجود، خاطر نشان می‌شود که در ماه‌های اخیر ریسک‌های متعددی به وجود آمده‌اند که قیمت‌های محصولات کشاورزی را تحت تأثیر قرار می‌دهند.

تنش‌های تجاری در جهان و وضع تعرفه وارداتی ۲۵ درصدی توسط چین بر محصول سویای آمریکا که در ماه جولای اعلام شد، تقاضا برای این محصول و به طور کلی الگوهای داد و ستد مربوط به تمامی دانه‌های روغنی را به میزان قابل توجهی با عدم قطعیت مواجه می‌کنند. در حال حاضر این وضعیت متغیر است. چین عمداً واردات سویا از ایالات متحده آمریکا را به تأخیر انداخته یا حتی مانع از آن خواهد شد و ممکن است حتی در ماه‌های آتی برای واردات این محصول از برزیل اقدام کند.

با این همه، در صورت محدود شدن واردات سویا از ایالات متحده آمریکا، این کشور تا پایان سال ۲۰۱۸ و سپس در سال ۲۰۱۹ در زمینه تأمین سویا با کمبود مواجه خواهد شد. چین در نظر دارد مصرف سویای خوراکی را کاهش داده و در آینده به واردات سایر دانه‌های روغنی (کنجاله سویا و روغن‌های بر پایه سبزیجات) یا غلات (ذرت) روی آورد.

از مدت‌ها پیش کارشناسان بر این باور بوده‌اند که چنین موقعیتی برای چین قابل توجه نیست و این کشور سرانجام واردات از ایالات متحده آمریکا را از سر خواهد گرفت که این مسأله تأثیر مطلوبی بر افزایش قیمت سویا خواهد داشت.

در پایان این‌که، ریسک‌های به وجود آمده در اثر ظهور دوباره پدیده ال‌نینو^(۲) در فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸، ریسک‌های مطلوبی بر قیمت محصولات کشاورزی به‌ویژه روغن پالم، شکر و برنج خواهد داشت.

در حال حاضر (بر اساس گزارش‌های چند مرکز هواشناسی که احتمال وقوع این پدیده را بین ۵۰ تا ۷۰ درصد ارزیابی می‌کنند) احتمال وقوع ال‌نینو ضعیف است، اما بازگشت شرایط نامساعد جوی که معمولاً حاصل وقوع پدیده ال‌نینو است، تأثیر منفی بر تولید این کالاها خواهد داشت. آخرین باری که پدیده ال‌نینو (بین ماه می ۲۰۱۵ تا ماه می ۲۰۱۶) واقع شد، منجر به رالی قیمت‌های روغن پالم شد.

۱. Politburo: پلیتبوروی مرکزی حزب کمونیست چین که به طور رسمی به عنوان دفتر سیاسی کمیته مرکزی حزب کمونیست چین شناخته می‌شود و پیش از سال ۱۹۲۷ به عنوان دفتر مرکزی شناخته می‌شد، گروهی ۲۵ نفره است که بر حزب کمونیست چین نظارت می‌کند.

۲. El Niño: یکی از چرخه‌های مشهور آب و هوایی جهان است که هر ۲ تا ۷ سال یک‌بار باعث ایجاد ناهنجاری‌های بزرگی در آب و هوای سراسر سیاره زمین می‌شود از جمله این ناهنجاری‌ها می‌توان به سیلاب‌های ناگهانی، خشک‌سالی، قحطی و اپیدمی اشاره کرد.

دیدگاه‌های فیچ سولوشنز درباره کالاها

زیرگروه کالا	چشم‌انداز ۳ تا ۶ ماهه	چشم‌انداز ۱۲ تا ۲۴ ماهه	شرح	آخرین تحلیل‌ها
نفت	صعودی	صعودی	دیدگاه‌های مثبت درباره چشم‌انداز قیمت نفت به قوت خود باقی هستند و پیش‌بینی می‌شود میانگین هر بشکه نفت خام برنت در سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ به ترتیب به ۷۵ دلار و ۸۲ دلار برسد. کاهش شدید صادرات نفت ایران، شرایط رو به زوال صادرات از سوی ونزویلا و آنگولا و همچنین محدودیت‌های تولید در بخش میان‌دستی در ایالات متحده آمریکا، همگی عواملی هستند که منجر به افزایش بیشتر قیمت نفت برنت شده‌اند. این مساله با ریسک‌های مرتبط با توقف عرضه نفت از سوی لیبی و نیجریه و کاهش شدید ذخایر مازاد نفت در جهان که به دلیل عرضه بیش از حد آن در بازارها توسط عربستان سعودی به وجود آمد، همزمان شده است. ریسک‌ها در طرف تقاضا نیز همچنان جذابیت این بازار را هدف قرار خواهند داد.	۱۰ سپتامبر: «ریسک‌های نامطلوبی که تقاضای نفت را هدف قرار داده‌اند.»
فلزات غیر آهنی	صعودی	صعودی	با توجه به کاهش قیمت مس به سطحی فراتر از حد انتظار برای سه‌ماهه سوم سال ۲۰۱۸، پیش‌بینی قیمت این فلز برای سال ۲۰۱۸ پس از بازنگری، از رقم قبلی ۷,۰۰۰ دلار در هر تن به ۶,۷۰۰ دلار در هر تن کاهش یافت. با این وجود، کارشناسان همچنان دیدگاه مثبت درباره ارزش قیمت فلزات غیر آهنی از جمله مس را در مدت باقی‌مانده از سال حذف کرده‌اند که علت آن تقویت اصول بنیادین در این بازارها بوده است. تشدید تنش‌های تجاری میان چین و ایالات متحده آمریکا و احتمال وضع تحریم‌های بیشتر بر واردات کالاهای چینی، انتظارات درباره این بازارها و قیمت‌ها را تحت تأثیر نامطلوب خود قرار خواهند داد.	۱۴ سپتامبر: «بازنگری نزولی بر قیمت مس، به‌رغم حفظ چشم‌انداز مطلوب افزایش قیمت این فلز»
فلزات آهنی	خستگی	نزولی	با توجه به از سرگیری حمایت‌های دولت چین از بخش زیربنایی این کشور با هدف بهبود رشد اقتصادی و در قالب افزایش تأییدیه‌های اعطا شده به پروژه‌های این بخش، کارشناسان نسبت به افزایش تقاضای فلزات در چین در فصل‌های آتی خوش‌بین‌تر شده‌اند که این مساله افزایش قیمت‌های سنگ آهن و فولاد را به دنبال خواهد داشت. البته، کندی روند رشد تقاضای فلزات در چین طی سال‌های آتی همچنان از سوی کارشناسان مورد انتظار است که این موضوع به تأخیر مقامات چینی در اتخاذ خط‌مشی‌هایی در جهت واکنش به موانع روز افزون در مسیر رشد اقتصادی این کشور نسبت داده می‌شود. پیش‌بینی میانگین قیمت هر تن فولاد برای سال ۲۰۱۸ از ۶۵۰ دلار به ۷۰۰ دلار افزایش یافته است.	۷ سپتامبر: «بازنگری بر دیدگاه‌های مربوط به فلزات به دلیل از سرگیری حمایت دولت چین از بخش زیربنایی» ۷ سپتامبر: «دیدگاه‌های مطلوب شکل‌گرفته در نتیجهی از سرگیری حمایت دولت چین از بخش زیربنایی»
فلزات گرانبها	خستگی	خستگی	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؛ رشد قوی اقتصادی در ایالات متحده آمریکا و همزمان با آن، عادی شدن سیاست‌های پولی فدرال رزرو و همچنین تقویت ارزش دلار، علل اصلی این مساله خواهند بود. کارشناسان درباره افزایش قیمت طلا در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰، دیدگاه‌های نسبتاً خوش‌بینانه‌تری دارند، چرا که انتظار می‌رود افزایش نرخ‌های بهره واقعی در ایالات متحده آمریکا، مقدمه آغاز روندی از افزایش قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹ باشد. میانگین قیمت هر اونس طلا برای سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ به ترتیب برابر با ۱,۲۵۰ دلار و ۱,۳۰۰ دلار پیش‌بینی می‌شود.	۱۴ آگوست: «بازنگری و اصلاح ارقام پیش‌بینی‌شده برای قیمت طلا، به‌رغم حفظ دیدگاه خستگی»
غلات	نزولی	صعودی	قیمت‌های معیار غلات در هفته‌های آتی در نوسان خواهند بود که علت آن، واکنش بازارها به دو مساله 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 بوده که اخیراً این منازعات به اعمال تعرفه‌هایی بر واردات محصولات غلات ایالات متحده آمریکا و در نتیجه، کاهش شدید قیمت‌ها انجامید. مذاکراتی که در قالب مذاکرات نفتا میان کانادا و ایالات متحده آمریکا در حال انجام می‌باشد، ستیزه‌جویانه است، ضمن آن‌که هرگونه تغییر احتمالی در روند دادوستد محصولات کشاورزی، مشخصه کلیدی در هر توافق جدید خواهد بود. دوم آن که، بر اساس گزارش ماه سپتامبر عرضه و تقاضای جهانی محصولات کشاورزی توسط وزارت کشاورزی آمریکا، انتظار می‌رود بازده محصولات ذرت و سویا در فصل‌های زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸ به یک رکورد بالا دست یابد. در مقابل، این انتظار وجود دارد که چون آب و هوای به شدت خشک، به طرز بی‌سابقه‌ای منطقه اروپای مرکزی را فرا گرفته است، قیمت گندم در هفته‌های آتی در سطح بالا باقی بماند.	۱۹ سپتامبر: «نتایج اولیه انتخابات برزیل؛ شش موضوع در خصوص خط‌مشی‌های آبی بخش کشاورزی» ۱۱ سپتامبر: «افزایش تولید سویا در آرژانتین در فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸ به‌رغم افزایش مالیات بر صادرات این محصول»
کالاهای نرم	خستگی	صعودی	قیمت‌های اکثر کالاهای نرم طی ماه‌های آتی همچنان تضعیف خواهد شد و این در حالی است که بازارهای شکر، قهوه و روغن پالم با عرضه مازاد بر نیاز مواجه هستند. دیدگاه‌ها درباره قیمت کاکائو و پنبه نیز طی دوره کوتاه‌مدت، خستگی هستند. طی دوره میان‌مدت، انتظار می‌رود اکثر کالاهای نرم با محدودیت عرضه مواجه شوند. به‌علاوه، چنانچه پس از پیروزی بولسونارو در انتخابات اکتبر ۲۰۱۸، ارزش رنال برزیل تقویت شود، این مساله ممکن است به افزایش قیمت قهوه و شکر منجر شود که این موضوع در حال حاضر دیدگاه اصلی کارشناسان است.	سپتامبر: «حفظ پیش‌بینی قیمت کاکائو پیش از فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸» ۱۳ سپتامبر: «روند پایدار تضعیف قیمت روغن پالم» ۲۹ آگوست: «تضعیف قیمت شکر به دلیل تداوم روند عرضه مطلوب شکر در بازار»

آخرین تاریخ به‌روز رسانی: ۲۰ سپتامبر ۲۰۱۸
منبع: فیچ سولوشنز

نفت برنت

❖ تقویت اصول بنیادین، عامل حمایت از رالی قیمت‌های نفت برنت دیدگاه‌های اصلی:

■ بر اساس توجیهات برآمده از اصول بنیادین در بازار نفت برنت، رالی شکل گرفته باعث خواهد شد قیمت نفت برنت به بیش از ۸۰ دلار در هر بشکه افزایش یابد. ضمن آن که محدودیت بیشتر در سمت عرضه باعث خواهد شد قیمت‌ها در فصل‌های آتی بیش از این افزایش یابند.

■ انتظارات درباره بازار نفت همچنان رو به بهبود است و این موضوع یکی از مهم‌ترین عوامل افزایش قیمت‌ها به سطوح بالاتر می‌باشد. با این وجود، ریسک‌های بزرگ و رو به افزایش در کنار ارزیابی به شدت مطلوب موقعیت خرید در این بازار، ریسک نامطلوبی را بر قیمت نفت تحمیل می‌کنند.

■ با توجه به بازگشت نرخ‌های رشد به وضعیت معمول در زمان پس از بحران مالی، عوامل همسو با رشد تقاضا به تدریج محو می‌گردند. اگرچه این مسأله تأثیر زیادی بر کاهش قیمت‌ها نخواهد داشت، اما از سویی، تضعیف رشد تقاضا در بازارهای توسعه‌یافته به مهار کردن رشد قیمت‌ها کمک خواهد کرد.

بر اساس توجیهات برآمده از اصول بنیادین در بازار نفت برنت، رالی شکل گرفته باعث خواهد شد قیمت نفت برنت به بیش از ۸۰ دلار در هر بشکه افزایش یابد. پس از برگزاری نشست کمیته مشترک وزارت‌های نفت و انرژی آمریکا، نفت اوپک و غیر اوپک^(۱) در مورد توافق کاهش تولید میان این اعضا در ۲۳ سپتامبر در الجزایر، قیمت برنت در قراردادهای آتی به سطح بالاتر افزایش می‌یابد. این کمیته طی انتشار بیانیه‌ای، بر پایبندی ۱۰۰ درصدی همه اعضای این گروه به توافق کاهش تولید تصریح کرده است. در ماه آگوست

پایبندی اعضا به این توافق، ۱۲۹ درصد بود. این بیانیه هر یک از تولیدکنندگان دارای ظرفیت مازاد تولید را ملزم کرد تا به حصول اطمینان از برآورده شدن کل تقاضای جهانی کمک کنند، اما در عین حال آنان را از اقدام آشکار به افزایش عرضه نفت برحذر داشت.

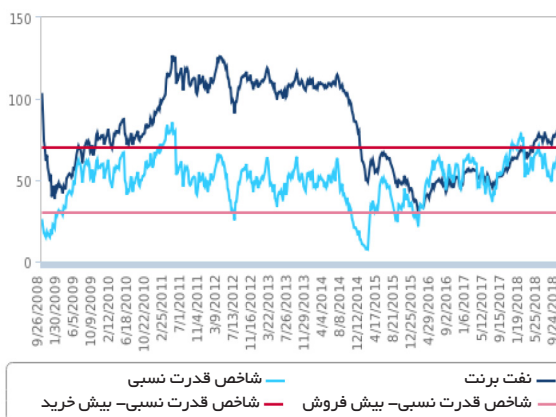
بر اساس برآوردهای صورت گرفته، ظرفیت ذخیره نفت در ماه‌های اخیر به شدت کاهش یافته است. در زمان اوج پایبندی کشورها به این توافق، کشورهای عضو اوپک و روسیه روزانه بیش از ۲ میلیون بشکه نفت از تولید جهانی حذف کردند. اما در ماه آگوست این رقم به حدود ۱/۴ میلیون بشکه در روز کاهش یافت. بر اساس محاسبات انجام شده، در سال ۲۰۱۸ کمتر از ۲۵۰,۰۰۰ بشکه در روز قابل بازگشت به بازار است. تولید نفت ونزوئلا همچنان با افت شدید مواجه است و این در حالی است که تأثیر کامل تحریم‌های آمریکایی بر ایران، هنوز احساس نشده است. علاوه بر این‌ها، تولید در کشور لیبی و نیجریه - که دچار نوسان شدید است - اکنون با بالاترین ظرفیت ممکن در حال انجام است و این مسأله ریسک‌های نامطلوبی را بر پیش‌بینی قیمت نفت تحمیل می‌کند.

برخی کشورهای غیرعضو اوپک از جمله برزیل، کانادا، کشورهای واقع در حوزه دریای شمال و جماهیر شوروی سابق در حال افزایش تولید هستند که البته سرعت برداشت نفت از پروژه‌های جدید در این کشورها رو به کاهش گذاشته است. علاوه بر این، رشد تولید در ایالات متحده آمریکا که منبع اصلی رشد عرضه مستثنی از اوپک می‌باشد به دلیل محدودیت در اجرای پروژه‌های انتقال در حوضه نفتی پرمین^(۲)، رو به کاهش گذاشته است. بر اساس داده‌ها، ظرفیت ذخیره در خاورمیانه و روسیه برای جلوگیری از کاهش عرضه طی فصل‌های آتی کافی نخواهد بود.

1. Joint Ministerial Monitoring Committee (JMMC)
2. Permian

همچنین، انتظارات درباره قیمت نفت رو به بهبود است و این مسأله یکی از مهم‌ترین عوامل مؤثر بر افزایش قیمت‌ها می‌باشد. افزایش درخواست‌ها برای کاهش تولید نفت حاکی از آن است که خریداران در این بازار به طور روزافزون خواهان کنترل افزایش قیمت‌ها هستند. افزون بر این، تفاوت قیمتی میان قراردادهای سررسیدهای مختلف نیز همچنان رو به بهبود است. معامله معروف Dec-Red-Dec^(۱) که طی فصل تابستان به شدت سقوط کرد، حاکی از افزایش ۳/۹ دلار در هر بشکه برای قرارداد تحویل دسامبر ۲۰۱۸ نسبت به قرارداد تحویل دسامبر ۲۰۱۹ است که نسبت به سطح پایین آن در ماه آگوست به میزان ۲ دلار در هر بشکه، بالاتر است. در حال حاضر شاخص مومنتوم در بازار نفت مثبت است و از نقطه‌نظر تکنیکال به نظر نمی‌رسد زمان پایان این رالی فرارسیده باشد. با توجه به مقاومت بالایی که در برابر عبور قیمت‌ها به بالاتر از ۸۰ دلار در هر بشکه وجود داشته است، عبور از این سطح قیمت می‌تواند یک سیگنال قوی برای تعیین جهت تغییر قیمت‌ها در کوتاه‌مدت باشد.

شتاب بیشتر در رالی افزایش قیمت‌ها
قیمت نفت برنت در قراردادهای آتی (دلار در هر بشکه)
و شاخص قدرت نسبی

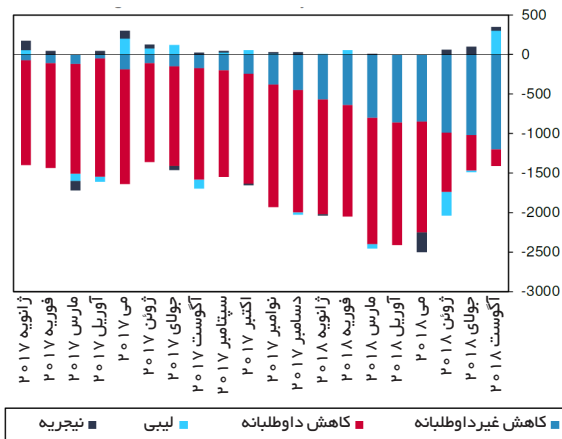


منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

بهبود انتظارات درباره بازار نفت، عمدتاً در تغییرات به وجود آمده در این بازار منعکس می‌شود. در مقابل، شرایط اقتصاد کلان در پهنه وسیع‌تری از جهان، چالش‌برانگیز شده است. بخش عمده‌ای از این چالش‌ها حول محور تشدید منازعات تجاری میان آمریکا و چین و نگرانی‌ها درباره فراگیر شدن این معضل و سرایت آن به بازارهای نوظهور می‌شود که البته با روندهای تعیین‌کننده در قیمت نفت، دلار و نقدینگی در جهان نیز وابستگی دارد. افزایش موقعیت‌های خرید در بازار نفت برنت، این بازار را به شدت تحت تأثیر قرار می‌دهد و افزایش ورود

سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر را به بازار نفت به دنبال خواهد داشت. علاوه بر این، با بازگشت نرخ‌های رشد تقاضا به سطوح پس از بحران مالی، عوامل محرک این رشد به تدریج محو می‌شوند. از زمان وقوع بحران مالی در جهان، نرخ‌های رشد تقاضای نفت در جهان به طور معمول بین ۱ درصد و ۲ درصد نوسان داشته است. با این وجود، پس از سقوط قیمت نفت، این نرخ رشد به محدوده ۳ الی ۴ درصد افزایش یافت. نکته مهم این جاست که بازارهای توسعه‌یافته عامل اصلی این افزایش نرخ رشد تقاضا بوده‌اند و کاهش قیمت در پمپ‌بنزین‌ها موجب رونق تقاضا در این کشورها شد. البته این افزایش تقاضا هرگز دوام نیافت که علت این مسأله، ضعف ساختاری در تقاضای بلندمدت در این بازارها است.

کاهش انعطاف‌پذیر سطح عرضه
تغییر در تولید ماهانه نفت خام در میان کشورهای عضو اوپک و روسیه
هزار بشکه در روز*



کاهش‌ها نسبت به تاریخ ۱۶ اکتبر و تولید در لیبی و نیجریه نسبت به سطح تولید در ۱۶ دسامبر سنجیده شده‌اند.

منبع: بلومبرگ، اوپک، فیچ سولوشنز

انتظار می‌رود از سال ۲۰۱۹ به بعد بازارهای نوظهور بار دیگر این مسئولیت را بر عهده بگیرند، چرا که این کشورها در واقع نیروی محرکه رشد تقاضای جهانی به شمار می‌آیند. این مسأله باعث حفظ نرخ‌های مثبت رشد خواهد شد که البته بدون حمایت از سوی بازارهای توسعه‌یافته روند کندی خواهد داشت. افزایش قیمت نفت و همچنین به وجود آمدن موانع رشد تقاضا در برابر بازارهای نوظهور طی ماه‌های اخیر ریسک‌ها برای رشد تقاضا را افزایش داده‌اند. با این وجود کارشناسان معتقدند که تهدیدها برای اقتصاد جهان به نحوی مرتفع گشته‌اند. داده‌ها حاکی از آن هستند که براساس موازنه عرضه و تقاضا در بازار نفت، رکود در رشد تقاضا برای جبران کاهش عرضه کافی نخواهد بود.

۱. Dec Dec-Red. اشاره دارد به تفاوت میان قیمت قراردادهای آتی نفت خام تحویل دسامبر یک سال و سال بعد از آن.



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

مجموعه گزارش های تحلیلی صنعت نفت، گاز و پتروشیمی



رانداندازی 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 پویایی تصمیمات لازم برای پیشبرد اهداف راهبردی شرکت های مختلف خواهد داشت.

با درک این حساسیت، مأموریت اصلی گروه تحقیقات بین المللی بیزربوروت، 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 نهاد های 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 ...
- ◆ سطوح مورد بررسی: شرکت، کشور، منطقه، جهان
- ◆ بازه زمانی پیش بینی: ۵ تا ۱۰ سال آینده
- ◆ بازه زمانی انتشار: فصلی، ماهانه، دو هفته ای، هفتگی، مودی
- ◆ 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 سایت اصلی مرجع گزارش می باشد و تهیه گزارش از گروه تحقیقات بین المللی بیزربوروت، با توجه به تعداد گزارش درخواستی و ... مشمول تخفیف 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 شرکت های چندملیتی

این پایگاه داده حاوی اطلاعات به روز شرکت های 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، 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



ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	گزارش های نفت، گاز و پتروشیمی سایر کشورها	۵۸۰
۲	ده نقطه از مهم ترین مناطق اشتغال نفت و گاز 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	اکتشاف کانون های نفت و گاز تا سال ۲۰۱۴	۵۸۰
۱۱	اسلحه و بشکه - 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

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

- ◆ **آفریقا**
الجزایر، آنگولا، کامرون، کنگو، مصر، کینه استوایی، گابن، غنا، لیبی، مراکش، موزامبیک، نیجریه، افریقای جنوبی، سودان جنوبی، سودان، تانزانیا، اوگاندا
- ◆ **آسیا**
استرالیا، پروتی، کامبوج، چین، هنگ کنگ، هند، اندونزی، ژاپن، لائوس، مالزی، میانمار، نیوزلند، پاکستان، گینه نو، فیلیپین، سنگاپور، کره جنوبی، تایوان، تایلند، تیمور، 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، آذربایجان، انگلستان، ازبکستان
- ◆ **آمریکای لاتین**
آرژانتین، بولیوی، برزیل، شیلی، کلمبیا، اکوادور، مکزیک، پرو، ونزوئلا
- ◆ **خاورمیانه**
بحرین، ایران، عراق، رژیم صهیونیستی، اردن، کویت، لبنان، عمان، قطر، 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 مکتوب ارائه نمایید.

جهت کسب اطلاعات بیشتر می توانید با شماره تلفن ۸۸۳۶۹۱۱۷ 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	اکتشاف کانون های نفت و گاز تا سال ۲۰۱۴	۵۸۰
۱۱	اسلحه و بشکه - 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



کود

❖ چشم‌انداز بازار کود: محدودیت برای افزایش قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹

• دیدگاه‌های اصلی:

■ در سال ۲۰۱۸ قیمت انواع کود شیمیایی در جهان بهبود یافته است و اعتقاد بر این است که قیمت‌ها طی فصل‌های آتی کاهش نخواهند یافت. با این وجود، بعید به نظر می‌رسد قیمت‌ها به سطوح بسیار بالاتر افزایش یابند، زیرا ظرفیت تولید همچنان بسیار بالا است و این مسأله در کنار سطح پایین قیمت انواع محصولات زراعی، سودآوری اندک برای کشاورزان، و فضای نه چندان مطلوب تولید محصولات کشاورزی، مانع از بهبود در رشد تقاضا خواهد شد.

■ این احتمال وجود دارد که قیمت نیتروژن به موازات کاهش صادرات این کود شیمیایی از چین و سطح بالای قیمت نهاده‌هایی چون ذغال سنگ و گاز طبیعی در جهان، عملکرد بهتری داشته باشد.

■ با توجه به تغییر روندها به سوی استفاده بهینه‌تر از کودها و همچنین با توجه به پرشتاب شدن آهنگ کاهش نرخ‌های مصرف کودها، از رونق تقاضا برای کودهای شیمیایی طی سال‌های آتی کاسته خواهد شد.

■ در این فضای چالش‌برانگیز و در حالی که کشاورزان در بازارهای توسعه‌یافته به اتخاذ فناوری‌های نوین و پرشتاب در بخش کشاورزی روی می‌آورند، برخی نقش‌آفرینان بازار کود نیز با هدف یافتن منابع جدید رشد، شروع به سرمایه‌گذاری در زمینه راهکارهای دیجیتال کرده‌اند.

بازارهای کود در سال ۲۰۱۸ و پس از پنج سال تجربه افت قیمت‌ها، بار دیگر احیا شده‌اند. حال که ثبت رکوردهایی در بازدهی محصولات و عرضه نسبتاً محدودتر آن‌ها باعث افزایش تقاضا شده است، قیمت‌ها نیز جایگاه باثبات‌تری یافته‌اند. به دنبال کاهش صادرات نیتروژن از چین به دلیل چالش‌های داخلی در مسیر تولید این کود و در حالی که ظرفیت‌های مازاد ایجاد شده برای تولید پتاس و فسفات قرار است در زمانی طولانی‌تر از حد انتظار به بهره‌برداری برسند، بازار نیتروژن با رونق همراه است.

چشم‌اندازهای آتی حاکی از آن هستند که طی فصل‌های آتی نیز سطوح بالای قیمت انواع کود همچنان حفظ خواهند شد؛ البته با توجه به ظرفیت فراوان تولید، بعید به نظر می‌رسد قیمت‌ها نسبت به سطوح کنونی افزایش قابل ملاحظه‌ای را تجربه کنند. سطح پایین قیمت انواع محصولات زراعی (که

تداوم آن در ماه‌های آتی نیز مورد انتظار است)، سودآوری اندک برای کشاورزان و رشد نه چندان مطلوب تولید این محصولات، همگی عواملی هستند که مانع از افزایش قابل ملاحظه تقاضا برای کودهای شیمیایی در فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸ خواهند شد.

روندهای ساختاری در بخش کشاورزی حاکی از یک سیر صعودی ملایم در قیمت‌های انواع کود در سال‌های آتی هستند. این در حالی است که کارشناسان بر این باورند که چون قیمت‌ها بیشتر به پایین‌ترین سطح خود کاهش یافته بودند، از این پس روند صعودی آن البته با آهنگی ملایم‌تر مورد انتظار است و به همین دلیل، از تقاضا در این بخش کاسته خواهد شد.

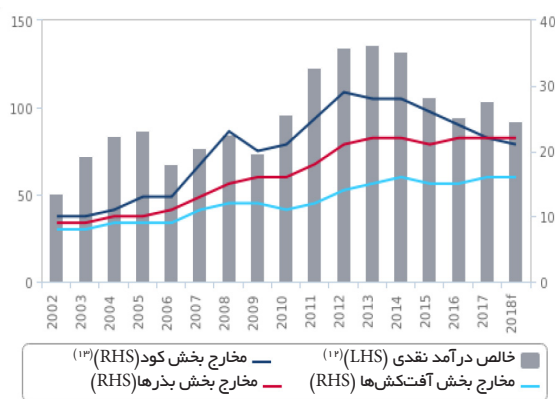
قیمت نیتروژن در فصل‌های آتی کماکان مورد حمایت خواهد بود. قیمت انواع نهاده‌های کشاورزی از جمله گاز طبیعی و ذغال‌سنگ، نیز در سطح بالا باقی خواهد ماند. در حال حاضر چین به دلیل سخت‌گیرانه‌تر شدن استانداردهای زیست‌محیطی اقدام به عقلانی کردن^(۱۱) ظرفیت تولید نیتروژن کرده است و همین مسأله مانع از افزایش سطح صادرات این کود خواهد شد. موج عظیمی از تعطیلی ظرفیت‌های تولید اوره در چین از سال ۲۰۱۷ تاکنون جریان داشته است، چرا که تولیدکنندگان این کود شیمیایی با قوانین و مقررات زیست‌محیطی سخت‌گیرانه‌ای در این زمینه مواجه شدند؛ این مسأله در کنار رالی افزایش قیمت ذغال‌سنگ منجر به افزایش قیمت نیتروژن در سطح جهان شده است.

چین اکنون به جای کاهش ظرفیت، به راهکار جایگزین‌سازی ظرفیت‌هایی با آلاینده‌گی کمتر و بهره‌وری بالاتر روی آورده است. البته تا زمان افتتاح و بهره‌برداری از کارخانه‌های جدید، زمان زیادی باقی مانده است. طی دوره میان‌مدت اکثر ظرفیت‌های افزوده شده در بازار نیتروژن تولید خود را در سال ۲۰۱۷ به بالاترین حد رسانده‌اند، اما اکنون این دوران که با رشد قوی مخارج سرمایه‌ای در این صنعت همزمان بود، پشت سر گذاشته شده است. همین مسأله سقفی برای افزایش قیمت کودها ایجاد خواهد کرد. البته، چشم‌انداز تقاضا برای کودهای شیمیایی بسیار نامساعد است و این موضوعی است که مانع از رشد قوی و مداوم قیمت‌ها خواهد شد.

بازار پتاس همچنان با معضل ظرفیت تولید مازاد بر نیاز مواجه خواهد بود و از این رو، هرگونه افزایش قابل توجه در قیمت‌های این کود دور از انتظار است. سطح بالای رقابت در بازار پتاس همچنان به قوت خود باقی است و با توجه به تغییر ایجاد شده در ساختار این بازار که در سال ۲۰۱۳ به وقوع پیوست، دست یافتن به نظمی که سابق بر این بر روند عرضه حاکم بود، دشوارتر شده است. لازم به توضیح است که در سال ۲۰۱۳ شرکت روسی اورال کالی^(۱۲) به مشارکت خود با

شرکت پتاس بلاروس^(۱۳) پایان داد؛ این دو شرکت در قالب یک سرمایه‌گذاری مشترک یکی از دو شرکت بزرگ تعیین‌کننده قیمت پتاس صادراتی در جهان را تشکیل داده بودند (شرکت کانپوتکس^(۱۴) واقع در آمریکای شمالی نیز، دیگر کارتل بزرگ قیمت‌گذاری برای این کود شیمیایی به شمار می‌آید). به‌علاوه، توسعه ظرفیت تولید پتاس که از مدت‌ها قبل درباره آن تصمیم گرفته شده بود، اکنون با راه‌اندازی معدن بتھون^(۱۵) توسط شرکت آلمانی کا+اس^(۱۶) و همچنین بهره‌برداری از پروژه‌های اوسالسکی^(۱۷) و وولگاکالی^(۱۸) شرکت اوروکم^(۱۹) محقق شده است. همچنین ممکن است بازار پتاس طی دوره بلندمدت‌تر و با افتتاح پروژه جانسن مگا-پتاس^(۲۰) توسط شرکت بی.اچ.پی.^(۲۱) دچار نوسان شود.

سال ۲۰۱۸، یک سال پرچالش دیگر برای سودآوری بخش کشاورزی مزارع ایالات متحده آمریکا-خالص درآمد نقدی و مخارج (میلیارد دلار)



منبع: وزارت کشاورزی ایالات متحده آمریکا، فیچ سولوشنز پیش‌بینی: f

شرکت بی.اچ.پی. بار دیگر سرمایه‌گذاری در پروژه جانسن را که در سال مالی ۲۰۱۸ آغاز شد، افزایش می‌دهد و هدف از این اقدام، تکمیل فرآیند ایجاد شفت‌های معدنی^(۱۴) ظرف مدت دو سال آینده است. تولید پتاس از این پروژه سه سال پس از تکمیل این فرآیند امکان‌پذیر خواهد بود. در ابتدا تصور می‌شد این پروژه در سال ۲۰۲۰ به بهره‌برداری برسد، اما در فاصله سال‌های ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷، شرکت بی.اچ.پی. تاریخ تکمیل آن را به زمانی بعد موکول کرد و از مقیاس سرمایه‌گذاری در این پروژه کاست.

● روند تقاضا در بلندمدت

انتظار می‌رود قوی‌ترین نرخ‌های رشد تقاضا در چند سال آینده در کشورهای آسیایی به غیر از چین، آفریقا و آمریکای لاتین به ثبت برسند. از این نقطه‌نظر، روند جاری ادغام مزارع کشاورزی و پرقت‌سازی محصولات زراعی در کشورهای توسعه‌یافته موجب افزایش تقاضا برای کودهایی با ارزش بالاتر خواهد شد.

2. Uralkali
3. Belarusian Potash Company (BPC)
4. Canpotex
5. Bethune
6. K+S

7. Usolskiy
8. VolgaKaliy
9. Eurochem
10. Jansen mega-potash
11. BHP

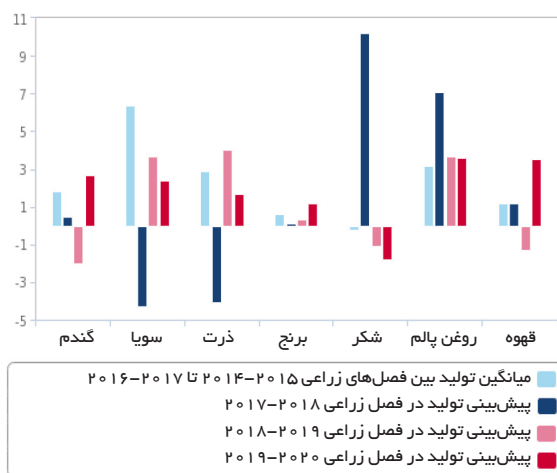
۱. Rationalization: عقلانی‌کردن در علم اقتصاد به معنای سازمان‌دهی مجدد یک صنعت به منظور حذف قسمت‌های غیرتولیدی آن و افزایش بهره‌وری تولید با یافتن روش‌ها و فنون بهتر و کم‌هزینه‌تر است.
۱۲. اعداد سمت چپ نمودار
۱۳. اعداد سمت راست نمودار
۱۴. Shaft شفت‌ها، حفره‌های قائمی هستند که برای دستیابی به کریستورهای داخلی معدن حفر می‌شوند.

تا ۳ درصد و برای کودهای حاوی نیتروژن برابر با ۲ درصد رشد خواهد داشت. براساس اعلام انجمن بین‌المللی کود شیمیایی^(۳) مصرف کودهای شیمیایی در فصل زراعی ۲۰۱۸-۲۰۱۷ فقط ۰/۹ درصد رشد کرده است و انتظار می‌رود در فصل زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸ نیز فقط ۰/۸ درصد رشد را تجربه کند؛ خاطرنشان می‌شود که ثبت نرخ رشد ۲ الی ۳ درصدی مصرف کودها در پنج سال آینده یک هدف بسیار بلندپروازانه است و در سایه روندهای مورد اشاره در بالا دنبال می‌شود.

• انطباق روندهای تولید کود با این صنعت در حال رشد

در سال جاری، تولیدکنندگان کود از بهبود وضعیت اصول بنیادین در این بازار منتفع بوده‌اند. حال آن که پیش از آن بین سال‌های ۲۰۱۴ تا ۲۰۱۷، تولیدکنندگان با مشکلاتی از جمله تقاضای نابرابر در نقاط مختلف جهان، سطح پایین قیمت محصولات زراعی و کودها، و تشدید رقابت در بازار مواجه بودند که این مسائل فضای عملیاتی چالش‌برانگیزی برای آنان به وجود آورده بود. با توجه به دیدگاه مرتبط با قیمت کودها که نشان می‌دهد قیمت‌ها در آینده رشد ملایمی را تجربه خواهند کرد، فضای عملیاتی برای شرکت‌های تولیدکننده کود همچنان چالش‌برانگیز خواهد بود زیرا این شرکت‌ها قطعاً با مقررات سخت‌گیرانه‌تری در حوزه محیط‌زیست و در کنار آن، کاهش نرخ‌های استفاده از کود مواجه خواهند شد.

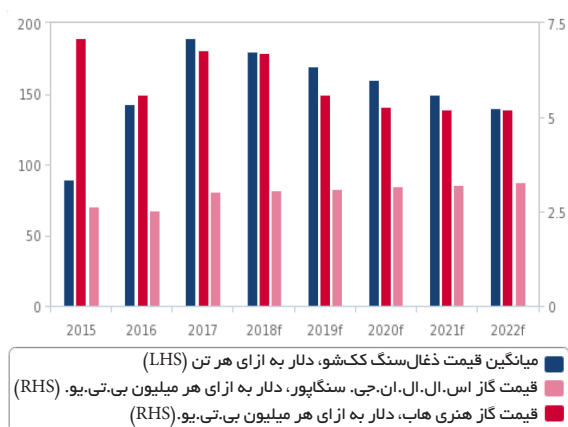
چشم‌انداز مساعد تولید محصولات زراعی در سال ۲۰۱۹ جهان - تولید محصولات زراعی منتخب (درصد تغییر سالانه)



منبع: وزارت کشاورزی ایالت متحده آمریکا، سازمان خوار و بار و کشاورزی ملل متحد، مؤسسات ملی آمار، فیچ سولوشنز

با این وجود، برخی روندهای ساختاری، رشد تقاضای کودها در سال‌های آتی را محدود خواهد کرد. نخست این که، بر اساس چشم‌اندازهای افق چندساله و با فرض این که شرایط آب و هوایی نامساعدی به وقوع نپیوندد تا موجب شوک در سمت عرضه شود، پیش‌بینی می‌شود قیمت محصولات زراعی طی چند سال آتی در سطح پایین باقی بماند که این مسأله مانع از افزایش نرخ استفاده از کودهای شیمیایی خواهد شد. دوم آن که، طی سال‌های آتی در سرتاسر جهان، محصولات زراعی شاهد کندتر شدن آهنگ رشد تولید خواهند بود، چرا که سطوح زیرکشت محصولات کشاورزی به میزان قابل توجهی کاهش یافته‌اند. سوم آن که، تغییر رویکردها به سوی استفاده بهینه‌تر از کودها و روند کاهش نرخ‌های استفاده از کودها، از شتاب بیشتری برخوردار خواهد شد که این مسأله تحت تأثیر حرکت کلی جهان به سوی «زراعت هوشمند»، «کشاورزی دقیق» و مقابله با عوامل فرسایش‌دهنده خاک است. بازارهای توسعه‌یافته شاهد رشد استفاده از تجهیزات و فناوری‌های مدرن کشاورزی از جمله حس‌گرها و ابزار کنترل از راه دوری خواهند بود که همگی موجب افزایش بهره‌وری کودها خواهند شد. در عین حال، برخی از بزرگترین نقش‌آفرینان صنعت کشاورزی در بازارهای در حال توسعه از جمله چین و هند، درصدد یافتن شیوه‌هایی برای محدودتر ساختن استفاده از کودهای شیمیایی هستند که علت آن بروز نگرانی‌ها درباره استفاده بی‌رویه یا کاربرد غیرمتوازن از این کودها و تأثیر آن به صورت تنزل درجه مرغوبیت خاک است.

حفظ سطح بالای قیمت نهاده‌های اوره جهان - قیمت‌های ذغال سنگ کک‌شو، ال.ان.جی. و گاز ایالات متحده آمریکا



پیش‌بینی؛ f

منبع: منابع ملی، فیچ سولوشنز

در واکنش به این شرایط، صنعت کود شیمیایی با تنوع‌بخشی به طیف محصولات خود و گام برداشتن در جهت تولید فرآورده‌های تخصصی‌تر و تلاش برای دستیابی به ویژگی‌های برتر عملیاتی، فعالانه در جستجوی یافتن بازارهای جدید است.

همچنین، شرکت‌های پیش‌تاز در بازارهای توسعه‌یافته، به

نکته جالب توجه این است که شرکت‌های بزرگ تولیدکننده کود، مطابق با نمایه‌هایی که از چشم‌انداز هر بازار منتشر کرده‌اند، مصرف بیشتر کودها را پیش‌بینی می‌کنند. به عنوان مثال، شرکت کانادایی نوترین^(۱) در گزارشی موسوم به مارکت آپدیت^(۲) که در جولای ۲۰۱۸ منتشر شد، پیش‌بینی کرد بین سال‌های ۲۰۱۸ تا ۲۰۲۲، تقاضا برای پتاس بین ۲/۸

1. Nutrien
2. Market Update
3. International Fertiliser Association

موازات اتخاذ راهکارهای سریع فناوری کشاورزی، به ایجاد و گسترش فناوری‌های نوین و راهکارهای مبتنی بر حوزه دیجیتال روی می‌آورند.

به عنوان مثال، شرکت یارا^(۱) پس از تملک شرکت اگرونومیک تکنولوژی^(۲) در نوامبر سال ۲۰۱۷، اکنون نیز در حال افزایش به‌کارگیری راه‌حل‌های دیجیتال با استفاده

از دستگاه‌های مجهز به حسگر و استفاده از شیوه‌های بهینه‌سازی مواد مغذی متناسب با زمین‌های خاص زراعی و ایجاد پلتفرم‌های مشاوره در زمینه تولید محصولات زراعی است. در جولای ۲۰۱۸، شرکت نوترین از توافق بر سر خرید یک شرکت آمریکایی فعال در حوزه آزمایش‌های کشاورزی و علوم خاک به نام ویپوینت آنالیتیکال^(۳) خبر داد.

پیش‌بینی قیمت محصولات زراعی

پیش‌بینی ۲۰۲۲	پیش‌بینی ۲۰۲۱	پیش‌بینی ۲۰۲۰	پیش‌بینی ۲۰۱۹	پیش‌بینی ۲۰۱۸	۲۰۱۷	۲۰۱۶	۲۰۱۵	واردات چین
غلات								
۴۸۵	۵۰۰	۵۲۵	۵۲۵	۵۱۰	۴۵۳	۴۳۵	۵۰۷	میانگین قیمت گندم، سنت به ازای هر بوشل
-۳/۰	-۴/۸	۰/۰	۲/۹	۱۲/۵	۴/۰	-۱۴/۱	-۱۳/۷	میانگین قیمت گندم، درصد رشد سالانه
۱,۰۱۵	۱,۰۱۰	۱,۰۱۰	۱,۰۰۰	۹۸۵	۹۸۳	۹۸۸	۹۴۵	میانگین قیمت سویا، سنت به ازای هر بوشل
۰/۵	۰/۰	۱/۰	۱/۵	۰/۱	-۰/۵	۴/۶	-۲۴/۰	میانگین قیمت سویا، درصد رشد سالانه
۴۴۰	۴۴۰	۴۲۰	۴۰۰	۳۸۰	۳۶۹	۳۵۸	۳۷۶	میانگین قیمت ذرت، سنت به ازای هر بوشل
۰/۰	۴/۸	۵/۰	۵/۳	۲/۹	۳/۱	-۴/۹	-۹/۳	میانگین قیمت ذرت، درصد رشد سالانه
۱۱/۷۰	۱۱/۶۰	۱۱/۵۰	۱۱/۴۰	۱۲/۰۰	۱۱/۰۶	۱۰/۳۴	۱۱/۰۶	میانگین قیمت برنج، دلار به ازای هر هاندر دویت ^(۴)
۰/۹	۰/۹	۰/۹	-۵/۰	۸/۵	۷/۰	-۶/۵	-۲۰/۷	میانگین قیمت برنج، درصد رشد سالانه
کالاهای نرم								
۱۳/۲۰	۱۳/۴۰	۱۳/۸۰	۱۲/۶۰	۱۱/۵۰	۱۵/۷۸	۱۸/۲۰	۱۳/۱۲	میانگین قیمت شکر درجه ۲، سنت به ازای هر پوند
-۱/۵	-۲/۹	۹/۵	۹/۶	-۲۷/۱	-۱۳/۳	۳۸/۷	-۱۹/۷	میانگین قیمت شکر درجه ۲، درصد رشد سالانه

منبع: فچ سولوشنز

1. Yara: شرکت صنایع شیمیایی نروژی است که بزرگترین تولیدکننده کودهای شیمیایی در جهان می‌باشد.
2. Agronomic Technology Corp
3. Waypoint Analytical

۴. Hundredweight (cwt): هاندر ویت یکای اندازه‌گیری وزن است که با حرف اختصاری cwt نمایش داده می‌شود و این یکا بر مبنای پوند تعریف می‌گردد که در انگلستان و آمریکا مقدار متفاوتی دارد و به صورت هاندر دویت کوتاه (در آمریکا برابر با ۱۰۰ پوند) و هاندر دویت بلند (در انگلستان برابر با ۱۱۲ پوند) تعریف می‌گردد.



گزارش ویژه به کسب و کارهای ماندگار
www.passport.ir

مجموعه گزارش های تحلیل صنایع فلزی و معدنی 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. 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 حیات 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 بیژریورت، 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 بیژریورت وابسته به کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران به انتشار گزارش های تحلیلی در صنایع مختلف از جمله صنایع فلزی و معدنی ایران انجامیده است که یکی از نشز آفرینان و عناصر اصلی در اقتصاد ایران محسوب می شود.

جزئیات گزارش های مورد اشاره

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

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 بیژریورت، با توجه به تعداد گزارش درخواستی و ... مشمول تخفیف و شرایط ویژه ای خواهد شد.

الف) گزارش های مربوط به ایران

ردیف	عنوان	قیمت فایل (دلاری)
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 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، الگوبرداری تطبیقی و ردیابی رقبا ارائه می نماید.

ردیف	عنوان	قیمت فایل (دلاری)
۱	داده های آنلاین شرکت های چند ملیتی ایران	۱,۱۱۰



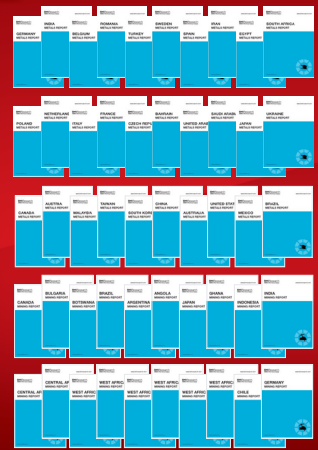
ج) گزارش های ویژه

ردیف	عنوان	قیمت فایل (دلاری)
۱	ایران پس از توافق: دنیای فرصت های تجاری	۵۸۰
۲	بازارهای پیش روی صنایع معدنی: فرصت های بزرگ در بازارهای جدید	۵۸۰
۳	بازارهای پیش روی صنایع معدنی: پس از چرخش فوق العاده	۵۸۰
۴	پنج روش سوزاندن ذغال سنگ معدنی	۵۸۰
۵	سخت گیری های 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) گزارش های 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، سیرا لئون، 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



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 ۸۸۳۴۹۱۱۳ تماس حاصل نمایید.

تداوم روند تضعیف قیمت‌ها

دیدگاه: قیمت روغن پالم طی ماه‌های آتی همچنان تضعیف خواهد شد، چنانکه هر تن روغن پالم بین ۲,۱۰۰ تا ۲,۴۰۰ رینگیت مالزی معامله خواهد شد. کارشناسان با توجه به چشم‌انداز سال ۲۰۱۹، دیدگاه خود مبنی بر افزایش نسبی میانگین قیمت‌ها نسبت به سال گذشته را حفظ کرده‌اند. با این وجود، پیش‌بینی‌ها از رقم قبلی ۲,۴۵۰ رینگیت مالزی در هر تن به ۲,۴۰۰ رینگیت در هر تن کاهش یافته است. روند پایدار رشد تولید در اندونزی موجب تداوم روند مطلوب عرضه شده است که این مسأله به حفظ سطح نسبتاً پایین قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹ کمک خواهد کرد. تقاضای واردات در مقایسه با نرخ‌های میانگین آن در گذشته، رونق کمتری خواهد داشت، زیرا مصرف روغن پالم در چین و کشورهای عضو اتحادیه اروپا رشد مطلوبی نخواهد داشت. با افزایش مجدد قیمت نفت خام در سال ۲۰۱۹، قیمت روغن پالم با موانعی در مسیر رشد مواجه خواهد شد. تنش‌های تجاری موجود میان چین و آمریکا نیز ریسک‌های مطلوبی بر تقاضا برای واردات تحمیل می‌کند. با این وجود، عدم قطعیت درباره آینده مناسبات تجاری میان دو کشور باعث خواهد شد قیمت تمامی دانه‌های روغنی طی ماه‌های آتی نیز همچنان با نوساناتی مواجه گردند. احتمال بازگشت پدیده آل‌نینو بر ریسک‌های تهدیدکننده قیمت روغن پالم می‌افزاید.

چشم‌انداز کوتاه‌مدت (سه تا شش ماهه)

قیمت روغن پالم طی ماه‌های آتی همچنان تضعیف خواهد شد، چنانکه هر تن روغن پالم بین ۲,۱۰۰ تا ۲,۴۰۰ رینگیت مالزی معامله خواهد شد. از آن جاکه قیمت‌ها با افت بیش از حد انتظار مواجه شدند، پیش‌بینی‌ها از رقم قبلی ۲,۴۵۰ رینگیت مالزی در هر تن به ۲,۴۰۰ رینگیت در هر تن کاهش یافته است.

با توجه به سطح بالای موجودی انبارهای روغن پالم در مالزی و اندونزی و همچنین رشد قوی تولید در اندونزی عرضه این کالا در جهان کماکان پررونق خواهد بود. با این وجود، اعتقاد بر این است که برخی عوامل مانع از کاهش قیمت‌ها در آینده خواهند شد که از جمله آن‌ها می‌توان به محدودیت‌های کنونی برای تولید در مالزی به دلیل کمبود نیروی کار و افزایش تقاضای واردات از سوی هند در پی سه ماه کاهش سطح واردات روغن پالم به این کشور اشاره کرد.

در عین حال، کارشناسان گروه نفت و گاز پیش‌بینی می‌کنند که روند صعودی قیمت نفت خام در فصل‌های آتی ادامه خواهد داشت، به نحوی که قیمت هر بشکه نفت خام در سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ به ترتیب به ۷۵ دلار و ۸۰ دلار خواهد رسید.

چشم‌انداز بلندمدت

با توجه به چشم‌انداز سال ۲۰۱۹، کارشناسان دیدگاه خود مبنی بر افزایش نسبی میانگین قیمت‌ها نسبت به سال گذشته را حفظ کرده‌اند. با این وجود، پیش‌بینی‌ها از رقم قبلی ۲,۴۵۰ رینگیت مالزی در هر تن به ۲,۴۰۰ رینگیت در هر تن کاهش یافته است. روند پایدار رشد تولید در اندونزی موجب تداوم روند مطلوب عرضه شده است که این مسأله به حفظ سطح نسبتاً پایین قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹ کمک خواهد کرد. تقاضای واردات در مقایسه با نرخ‌های میانگین آن در گذشته، رونق کمتری خواهد داشت، زیرا مصرف روغن پالم در چین و کشورهای عضو اتحادیه اروپا رشد مطلوبی نخواهد داشت.

با افزایش مجدد قیمت نفت خام در سال ۲۰۱۹، قیمت روغن پالم به دلیل استفاده از سوخت زیستی، با موانعی در مسیر رشد مواجه خواهد شد؛ بالاتر بودن قیمت نفت، سطح رقابت‌پذیری سوخت زیستی بر پایه روغن پالم را افزایش خواهد داد. این مسأله در کنار افزایش دستورات لازم‌الاجرای مرتبط با سوخت‌های زیستی در اندونزی و احتمالاً در مالزی سقفی برای قیمت روغن پالم ایجاد خواهند کرد.

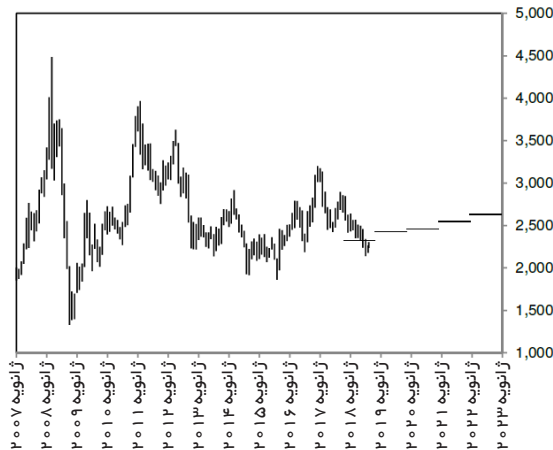
پیش‌بینی قیمت روغن پالم

پیش‌بینی ۲۰۲۲	پیش‌بینی ۲۰۲۱	پیش‌بینی ۲۰۲۰	پیش‌بینی ۲۰۱۹	پیش‌بینی ۲۰۱۸	۲۰۱۷	قیمت کنونی	
۲,۶۳۰	۲,۵۵۰	۲,۴۷۵	۲,۴۰۰	۲,۳۴۰	۲,۷۰۴	۲,۲۵۵	پیش‌بینی میانگین قیمت روغن پالم، رینگیت مالزی به ازای هر تن
در دسترس نیست	در دسترس نیست	در دسترس نیست	۲,۳۷۹	۲,۳۲۷	-	-	برآوردهای تجمعی کارشناسان بومبرگ درباره میانگین قیمت روغن پالم، رینگیت مالزی به ازای هر تن

نکته: قیمت‌ها بر اساس قراردادهای آتی سه‌ماهه بورس مشتقه مالزی می‌باشند که آخرین بار در تاریخ ۱۲ سپتامبر ۲۰۱۸ به‌روزش شدند. منبع: فیچ سولوشنز

از آن جاکه تعرفه ۲۵ درصدی وضع شده توسط چین، علیه واردات کالاهای کشاورزی آمریکایی از جمله سویا، طی فصل‌های آبی عرضه سویا در چین را متأثر خواهد کرد، احتمالاً قیمت روغن پالم با نوساناتی مواجه خواهد بود؛ کاهش عرضه این کالا، به‌رغم تعرفه‌های اعمال شده، منجر به افزایش تقاضا برای دانه سویا یا حرکت به سوی منابع جایگزین مثلاً کنجاله سویا و روغن‌های با پایه سبزیجات خواهد شد.

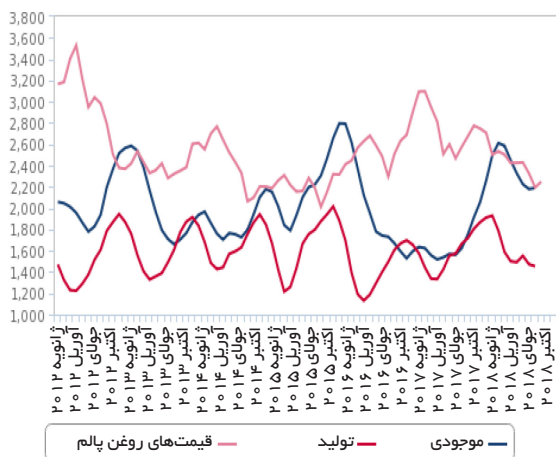
افزایش میانگین قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹
قیمت روغن پالم در قراردادهای آتی سه‌ماهه در بورس مشتقه مالزی، رینگیت مالزی/ تن (نمودار ماهانه) و پیش‌بینی‌های میانگین قیمت



نکته: خطوط افقی نشان‌دهنده سطح پیش‌بینی میانگین قیمت سالانه توسط فیچ سولوشنز می‌باشند.
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

۹/۳ درصد رشد کند. تولیدکنندگان ثانویه از جمله کشورهای تایلند، کلمبیا و نیجریه در فصل آینده رشد قوی تولید را تجربه خواهند کرد که این مسأله عرضه مازاد جهانی در سال ۲۰۱۸ را به میزان تقریباً ۳ میلیون تن افزایش خواهد داد.

افزایش موجودی انبارها و تأثیر سو: آن بر قیمت‌ها
مالزی-تولید روغن پالم و موجودی آن
(هزار تن، میانگین متحرک در قراردادهای آتی سه‌ماهه)
و قیمت‌ها در بورس مشتقه مالزی (رینگیت مالزی/ تن)



منبع: بلومبرگ، مجمع ملی روغن پالم مالزی^(۱)، فیچ سولوشنز

در دوره بلندمدت‌تر، انتظار می‌رود رشد تولید روغن پالم در جهان از آهنگ کندی برخوردار گردد. به بیان دقیق‌تر، پیش‌بینی می‌شود تولید بین فصل‌های زراعی ۲۰۱۹-۲۰۱۸ تا ۲۰۲۱-۲۰۲۰ سالانه به‌طور متوسط فقط ۴/۲ درصد رشد نماید که این رقم با میانگین نرخ رشد سالانه ۸/۹ درصد بین سال‌های ۲۰۰۰ تا ۲۰۰۹ مقایسه می‌شود. افزایش محدودیت‌ها برای توسعه کشت و زرع در مالزی و اندونزی علت اصلی این روند خواهد بود که این مسأله خود به عدم دسترسی به زمین‌های کشاورزی در این کشورها نسبت داده می‌شود که با تراکم بالای جمعیت مواجه هستند. سختگیرانه‌تر شدن قوانین زیست‌محیطی و افزایش نگرانی‌ها درباره مسأله پایایی^(۲) نیز بی‌تأثیر نخواهد بود. در حال حاضر نقش آفرینان صنعت روغن پالم بیشتر بر بهبود بازدهی درختان و کارخانجات متمرکز شده‌اند که سال‌ها با رکود مواجه بوده‌اند، اما حصول به نتایج مورد نظر سال‌ها به طول خواهد انجامید.

با توجه به کمبود فرصت‌های کشت و کار در این دو کشور که بزرگترین تولیدکنندگان روغن پالم هستند، تمایل به سرمایه‌گذاری در کشورهای ثانویه بسیار شدید است. پیش‌بینی می‌شود تولید روغن پالم در کشورهای دیگری از جمله کلمبیا، نیجریه و گواتمالا شتاب بیشتری به خود بگیرد. با این وجود، تولید مطلق حاصل از فعالیت در این کشورهای ثانویه نسبت به تولید در غول‌های صنعت روغن پالم یعنی مالزی و اندونزی، همچنان سطح پایین‌تری خواهد داشت. از همین رو، پیش‌بینی‌ها حاکی از آن هستند که پراکندگی جغرافیایی تولید این محصول به‌ندرت ممکن است طی سال‌های آتی تغییر نماید.

رشد مصرف روغن پالم در جهان طی دوره بلندمدت‌تر، به اندازه سال‌های اخیر پررونق نخواهد بود؛ این در حالی است که تداوم رشد تولید در سال‌های آتی - البته با یک نرخ رشد ملایم‌تر - موجب حفظ روند مطلوب عرضه این کالا خواهد شد. اگرچه به دلیل وقفه‌های ناشی از شرایط نامساعد آب و هوایی در تولید دانه‌های روغنی در جهان یا محدودیت دوره‌ای عرضه سویا در بازارها، ممکن است قیمت‌های روغن پالم به طور موقت افزایش یابند، اما اعتقاد بر این است که روند کنونی عرضه بسیار مطلوب دانه‌های روغنی و روغن پالم تحت شرایط معمول جوی به معنای آن است که قیمت‌های روغن پالم طی پنج سال آینده و تحت شرایط کنونی، همچنان تحت فشار باقی خواهد ماند.

تولید روغن پالم همچنان در حال بهبود از شرایط خشکسالی ناشی از وقوع پدیده‌ال‌نینو در سال‌های ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ است و در سال ۲۰۱۸ با رشد ۷/۳ درصدی به ۶۳ میلیون تن افزایش خواهد یافت. انتظار می‌رود تولید روغن پالم اندونزی از شرایط مساعد آب و هوایی منتفع شده و در سال ۲۰۱۸ با رشدی بالغ بر ۷/۴ درصد نسبت به مدت مشابه سال گذشته به ۳۶/۷ میلیون تن افزایش یابد. تولیدکنندگان مالزی همچنان مشکلات ناشی از محدودیت‌های اعمال شده توسط دولت علیه کارگران مهاجر را تجربه می‌کنند، اما شرایط آب‌وهوایی موجب بهبود تولید در این کشور خواهد شد؛ پیش‌بینی می‌شود تولید روغن پالم مالزی در سال ۲۰۱۸ نسبت به مدت مشابه سال گذشته،



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



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.

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 بویایی تصمیمات لازم برای پیشبرد اهداف راهبردی شرکت های مختلف خواهد داشت.

با درک این حساسیت، مؤسسات معتبر تحقیقات کاربردی در سراسر دنیا راه اندازی شده اند که تحلیل های متنوع در انواع صنایع، بازارها و خدمات مختلف از صنایع نظیر خودرو، بانکداری، پزشکی، 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 بیژرپورت (پاسپورت) رسالت خود را معرفی، ترجمه، بومی سازی و انتشار این گونه گزارش های کاربردی تعریف نموده است.

مزایای گزارش های مورد اشاره:

- **قلمرو 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 هفته ای، 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 پرورش، نرخ های مندرج در سایت اصلی مرجع گزارش می باشد و تهیه گزارش از گروه تحقیقات بین المللی بیژرپورت، با توجه به تعداد گزارش در خواستی و... شامل تخفیف و شرایط ویژه ای 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، شرکا 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 تزریقی	دو هفته ای	۱,۰۹۵
۴	اخبار داروهای سیستم اعصاب مرکزی	دو هفته ای	۱,۰۹۵
۵	گزارش تحلیلی دارورسانی	دو هفته ای	۱,۰۹۵
۶	اخبار داروهای سرطان	هفتگی	۱,۰۹۵
۷	اخبار کلیدی مواد و محصولات دارویی	دو هفته ای	۱,۰۹۵
۸	تمرکز بر داروهای خودایمنی	ماهانه	۱,۰۹۵
۹	اخبار داروهای ضد عفونی کننده	دو هفته ای	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 ارتوبدی	ماهانه	۱,۰۹۵
۱۴	گزارش از کسب و کار تجهیزات پزشکی بیماری های قلبی و عروقی	ماهانه	۱,۰۹۵
۱۵	تمرکز بر روش های متفاوت تشخیص بیماری ها	دو هفته ای	۱,۰۹۵

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	۱,۷۴۰
۳	دستاوردهای در بازار محصولات زینتی ۲۰۱۴	۹۹۵
۴	دستاوردهای در بازار چاقی و اضافه وزن	۱,۴۹۵
۵	دستاوردهای در بازار داروهای اورگان ۲۰۱۵	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 ی داروهای پر فروش؛ پیش بینی امید برای ظهور داروهای جدید	۵۸۰
۱۲	دستاوردهای در زمینه داروهای سرطان سینه - 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 اروپا مرکزی و شرقی تا سال ۲۰۱۹	۱,۴۹۵
۱۵	دارورسانی: بررسی چشم انداز رقابت جهانی	۱,۷۴۰
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	دستاوردهای 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	غلط مرگ و میر جهانی تا سال ۲۰۲۰	۲,۲۶۵
۲۱	داروهای تزریقی اسپری و استنشاقی ۲۰۱۳	۱,۷۴۰
۲۲	داروهای بیوسیمیلار و تزریقی تزریقی؛ فرصت های بالقوه برای تولید کنندگان ۲۰۱۳	۱,۷۴۰
۲۳	پیش بینی بازار دارویی خاورمیانه و شمال آفریقا تا سال ۲۰۱۹	۱,۴۹۵
۲۴	تحولات بازار درمان درد، توسعه داروهای نورباتیک و نوسینتین	۲,۲۶۵

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 همسایگان خارجی، بهرمندی از اطلاعات تحلیلی صنعت دارو و تجهیزات پزشکی سایر کشورها نیز از اهمیت بسزایی برخوردار است. لذا لیست کشورهای که گزارش آنها قابل ارائه است، در ادامه می آید.

- **آفریقا:** الجزایر، آنگولا، بوسوانا، کامرون، ساحل عاج، مصر، کابن، غنا، کنیا، موریتس، موراکو، موزامبیک، نامیبیا، نیجریه، افریقای جنوبی، سودان جنوبی، سودان، تانزانیا، اوگاندا، زامبیا، زیمبابوئه
- **آسیا:** استرالیا، بتنگلاش، بریتانی، کامبوج، چین، هنگ کنگ، هند، اندونزی، ژاپن، لائوس، مالزی، میانمار، نیوزیلند، پاکستان، فیلیپین، سنگاپور، کره جنوبی، سریلانکا، تایوان، 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، قزاقستان، لتونی، لیتوانی، مولداوی، هلند، نروژ، لهستان، پرتغال، رومانی، روسیه، سرستان، اسلواکی، اسلونی، اسپانیا، سوئد، سوئیس، ترکیه، اتریش، انگلستان، ازبکستان
- **آمریکای 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
- **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 می توانید با شماره تلفن ۸۸۳۴۹۱۱۲ تماس حاصل نمایید.

فولاد

❖ از سرگیری حمایت‌های چین از رشد اقتصادی، عامل بازنگری صعودی بر قیمت‌ها دیدگاه‌های اصلی:

■ پیش‌بینی قیمت فولاد برای سال ۲۰۱۸ از رقم قبلی ۶۵۰ دلار در هر تن به ۷۰۰ دلار در هر تن افزایش یافت که علت این بازنگری اقدام دولت چین به از سرگیری حمایت‌های مالی از بخش زیربنایی از طریق ارائه تخفیف‌های مالیاتی و تأیید پروژه‌های بزرگ‌تر در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ بود. این اقدامات روند قوی‌تر رشد تقاضا برای فولاد را نسبت به نیمه نخست سال، موجب خواهد شد.

■ این روند صعودی قیمت فولاد طی فصل‌های آتی و مادامی که خط‌مشی‌های تجاری ایالات متحده آمریکا در سایه تردید قرار دارند، ادامه خواهد یافت؛ چرا که این مسأله دولت چین را به تلاش برای بهبود وضعیت اقتصادی ترغیب خواهد کرد.

■ با این وجود طی دوره بلندمدت، این دیدگاه به قوت خود باقی است که چون رشد اقتصادی در چین از صنایع سنگین فاصله گرفته و بار دیگر بر بخش خدمات متمرکز می‌شود، قیمت‌ها کاهش خواهند یافت و یک سیر نزولی چندین ساله را شکل خواهند داد.

پیش‌بینی قیمت فولاد

پیش‌بینی ۲۰۲۲	پیش‌بینی ۲۰۲۱	پیش‌بینی ۲۰۲۰	پیش‌بینی ۲۰۱۹	پیش‌بینی ۲۰۱۸	۲۰۱۷	بهای نقدی	
۵۴۰	۵۸۰	۶۵۰	۷۰۰	۷۰۰	۶۱۰	۶۹۸	متوسط قیمت هر تن فولاد، دلار
-۶/۹	-۱۰/۸	-۷/۱	۰	۱۴/۸	۳۵/۰	-	متوسط قیمت هر تن فولاد، درصد تغییر سالانه

نکته: متوسط قیمت فولاد، میانگینی از قیمت جهانی محصولات فولادی مسطح و طویل است که آخرین بار در تاریخ ۶ سپتامبر ۲۰۱۸ به روز رسانی شده است.
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

● چشم‌انداز کوتاه‌مدت (سه تا شش ماهه)

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 جهت مقابله با این شرایط اقدام خواهد کرد؛ البته این ریسک اکنون برطرف شده است. بر همین اساس، پیش‌بینی قیمت فولاد برای سال ۲۰۱۸ از رقم قبلی ۶۵۰ دلار در هر تن به ۷۰۰ دلار در هر تن افزایش یافت. 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 به طور مستمر با رکود در تقاضا مواجه بوده است. به این علت که انتظار می‌رود مقامات چینی در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ و در بحبوحه افزایش موانع در مسیر رشد اقتصادی این کشور، به اتخاذ سیاست‌های مالی انبساطی روی آورند؛ لازم

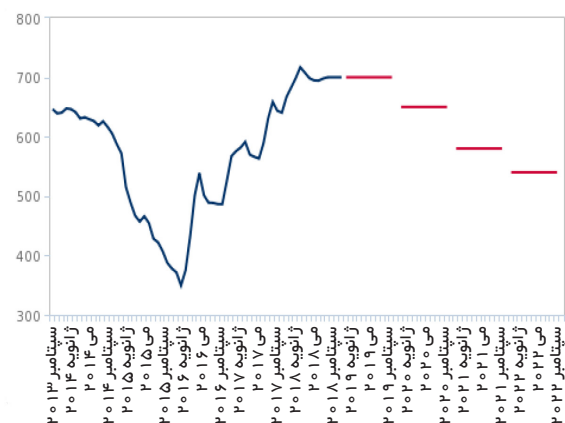
به ذکر است که موانع مذکور از تنش‌های تجاری با آمریکا و خط‌مشی‌های دولت در زمینه مهار رشد بدهی در سال گذشته ناشی می‌شوند.

دولت چین در اواخر ماه جولای در نشست دفتر سیاسی کمیته مرکزی حزب کمونیست چین 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. شمار رو به افزایشی از پروژه‌های تأیید شده در بخش زیربنایی وجود دارند که با آغاز فعالیت‌های ساخت و ساز، به ثبات در سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در این بخش طی ماه‌های آتی کمک خواهند کرد.

● چشم‌انداز بلندمدت

این دیدگاه حفظ شده که قیمت‌های فولاد در جهان در طول دوره بلندمدت‌تر نسبت به سطوح کنونی خود کاهش یابند، اما این کاهش قیمت‌ها از یک سطح بالاتر آغاز خواهد شد و قیمت‌ها در حال حاضر در سطحی بالاتر از آنچه پیش‌تر انتظار می‌رفت، قرار دارند. بر همین اساس پیش‌بینی قیمت فولاد برای سال‌های آتی نیز افزایش یافته و اکنون انتظار می‌رود بین سال‌های ۲۰۱۸ تا ۲۰۲۲، میانگین قیمت هر تن فولاد به ۶۳۴ دلار رسیده و سپس تا سال ۲۰۲۲ به ۵۴۰ دلار در هر تن کاهش یابد. از آن‌جا که انتظار می‌رود به دلیل افزایش تعداد پروژه‌های ساخت و ساز در چین که از اعطای تأییدیه به پروژه‌های بزرگتر ناشی می‌شود، قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹ نیز تحت حمایت باقی بمانند، پیش‌بینی‌ها برای سال ۲۰۱۹ نیز با پیش‌بینی‌های سال ۲۰۱۸ یکسان هستند. البته، تنش‌های تجاری به وجود آمده مانع از شکوفایی چشمگیر در رشد تقاضای فولاد چین خواهند شد.

تداوم روند صعودی قیمت‌ها در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ و سال ۲۰۱۹
میانگین ماهانه قیمت‌های جهانی فولاد (دلار / تن) و پیش‌بینی‌ها



نکته: خطوط افقی نشان‌دهنده پیش‌بینی فیچ سولوشنز برای قیمت فولاد در سال‌های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۲ می‌باشد. متوسط قیمت فولاد، میانگینی از قیمت جهانی محصولات فولادی مسطح و طویل است که آخرین بار در تاریخ ۶ سپتامبر ۲۰۱۸ به روز رسانی شده است.
منبع: فیچ سولوشنز

در پایان این‌که، عوامل متعددی چون کندی روند رشد مصرف فولاد در چین و شدت یافتن سیاست‌های حمایت از صنایع داخلی در هر یک از کشورهای جهان با تحریک کشورهای متأثر از این جریان به تولید بیشتر، موجب تضعیف مبانی بنیادین بازار جهانی فولاد شده و متعاقباً قیمت‌ها را در اواخر سال ۲۰۱۹ و پس از آن، به سطوح پایین‌تر کاهش خواهند داد. از آن‌جا که بازموازنه اقتصادی چین این‌بار نه با محوریت صنایع سنگین، بلکه با تمرکز بر بخش خدمات موجب خواهد شد قیمت فولاد در این کشور کاهش یافته و به تبع آن میانگین قیمت‌های فولاد در جهان نیز با افت مواجه شود، رشد تقاضا برای فولاد در چین به طور کلی در سال ۲۰۲۰ از آهنگ کندی برخوردار خواهد شد.

● موازنه جهانی: کسری فولاد در بازار جهانی تا سال ۲۰۲۰

بازار جهانی فولاد در سال ۲۰۲۰ با کسری مواجه شد؛ که البته به تدریج از میزان این کسری کاسته خواهد شد تا جایی که در سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ کسری در این بازار جای خود را به عرضه مازاد خواهد داد. کسری در بازار فولاد از ۱۰/۷ میلیون تن در سال ۲۰۱۷ به ۷/۴ میلیون تن در سال ۲۰۱۸ کاهش خواهد یافت به نحوی که سرانجام تا سال ۲۰۲۲ نه تنها کسری از بین رفته بلکه عرضه مازاد بالغ بر ۳/۴ میلیون تن جایگزین آن خواهد شد. این چشم‌انداز رو به بهبود از روند عرضه مانع از افزایش قیمت‌های فولاد طی سال‌های آتی خواهد شد. پیش‌بینی می‌شود نسبت موجودی به مصرف فولاد در جهان طی پنج سال آتی به طور متوسط به رقم ۸/۷ درصد برسد.

● ریسک‌های چشم‌انداز قیمت: عدم قطعیت، بزرگترین

ریسک

پیشتر این ریسک خاطرنشان شد که موانع به وجود آمده در مسیر تجارت ممکن است باعث شود مقامات چین در واکنش به این شرایط به اتخاذ خط‌مشی‌هایی در جهت حمایت از تقاضا و به تبع آن بهبود قیمت فولاد، روی آورند که این موضوع اکنون در حال تحقق است. به بیان دقیق‌تر، در اوایل ماه جولای اعلام شد که اقتصاد چین در مسیر رشد خود با موانع داخلی و خارجی مواجه شده که این مسئله ممکن است خط‌مشی‌گذاران چینی را بر آن دارد تا با اتخاذ تدابیری در جهت حمایت از رشد اقتصادی، به طور غیرمستقیم زمینه افزایش تقاضا برای فولاد و متعاقباً افزایش قیمت این فلز را فراهم آورند، شبیه به آن چه که در گذشته نیز روی داده است. حال که این انتظار رو به تحقق است، خاطرنشان می‌شود که عدم قطعیت فراوان و همچنین ریسک‌ها درباره دیدگاه کنونی مبنی بر رشد قوی‌تر تقاضا برای فولاد چین طی ماه‌های آتی به قوت خود باقی هستند.

وضعیت کنونی اقتصاد چین کماکان موجب بروز نوساناتی در بازارهای فولاد خواهد شد. مقامات در حال اجرای خط‌مشی‌های متعدد از جمله اصلاحات ساختاری در جهت تغییر تمرکز رشد اقتصادی از صنایع سنگین به بخش‌های دیگر، پاکسازی محیط‌زیست و محدود کردن اعتبارات داخلی می‌باشند، آن هم در زمانی که کشور با موانع روبه رشد داخلی از جمله منازعات تجاری شدید با آمریکا مواجه است. این عوامل مختلف زمانی نقش‌آفرینی می‌کنند که شاخص‌های با فرکانس بالا که اغلب سیگنال‌های متفاوتی ارسال می‌کنند، همچنان عدم قطعیت بیشتری را بر چشم‌اندازهای تقاضای فولاد در چین و همین‌طور دیدگاه‌های مربوط به قیمت جهانی فولاد، تحمیل خواهند کرد.



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

مجموعه گزارش های تحلیلی صنعت خودروی ایران



راماندازی 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 پویایی 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، موردی
فرمت قابل تحول: 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	۱,۳۹۵
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 یا تأمین‌کنندگان مواد اولیه، همچنین ارزیابی، الگوبرداری تطبیقی و ردیابی رقبا ارائه می‌نماید.

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	داده‌های آنلاین شرکت‌های چند ملیتی 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، اتگولا، بوتسوانا، کامرون، ساحل عاج، مصر، کابن، غنا، کنیا، لیبی، مالاوی، موزامبیک، نامیبیا، نیجریه، افریقای جنوبی، سودان، جنوبی، سوئد، تانزانیا، تونس، اوگاندا، زامبیا، زیمبابوه
- آسیا**
 - استرالیا، برونی، 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، مونتنگرو، هلند، نروژ، لهستان، پرتغال، رومانی، روسیه، صربستان، اسلواکی، اسلوانی، سوئد، سوئیس، تاجیکستان، ترکیه، ترکمنستان، اکراین، انگلستان، ازبکستان
- آمریکای لاتین**
 - آرژانتین، برزیل، شیلی، کلمبیا، اکوادور، 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 ۸۸۲۶۹۱۱۷ تماس حاصل نمایید.



❖ بازنگری نزولی به رغم حفظ چشم انداز مطلوب افزایش قیمت‌ها

دیدگاه: از آن جاکه در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۸ قیمت‌ها بیش از حدی که انتظار می‌رفت کاهش یافتند، پیش‌بینی میانگین قیمت هر تن مس برای سال ۲۰۱۸ از رقم قبلی ۷,۰۰۰ دلار به ۶,۷۰۰ دلار کاهش یافت. کارشناسان چشم‌انداز مساعدی درباره افزایش قیمت‌ها و بهبود آن‌ها نسبت به قیمت‌های نقدی کنونی در مدت باقی‌مانده از سال جاری متصور هستند. البته تشدید منازعات تجاری میان ایالات متحده آمریکا و چین ریسک نامطلوبی بر پیش‌بینی قیمت‌ها تحمیل خواهد کرد.

● چشم‌انداز کوتاه‌مدت (سه تا شش ماهه)

از آن جاکه در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۸ قیمت‌ها بیش از حدی که انتظار می‌رفت کاهش یافتند، پیش‌بینی میانگین قیمت هر تن مس برای سال ۲۰۱۸ از رقم قبلی ۷,۰۰۰ دلار به ۶,۷۰۰ دلار کاهش یافت.

بالا گرفتن منازعات تجاری میان ایالات متحده آمریکا و چین، افزایش سطح حمایت‌ها از صنایع داخلی در کشورهای جهان و همچنین تقویت ارزش دلار که از علل آن تضعیف پول در بازارهای نوظهور است، همگی عواملی هستند که به افت بیش از ۲۰ درصدی قیمت‌های مس بین ماه‌های ژوئن و سپتامبر منجر شدند.

با این وجود، کارشناسان بر این باورند که این کاهش قیمت

اساساً از آن جا ناشی می‌شود که مصرف مس در جهان کماکان بیش از تولید است و همین مسأله تداوم شرایط محدودیت در عرضه جهانی را موجب شده است.

به علاوه، در حالی که تنش‌های تجاری میان چین و آمریکا همچنان رو به افزایش است، آمریکا چین را به اعمال تعرفه‌های بین ۱۰ تا ۲۵ درصدی بر ۲۰۰ میلیارد دلار کالاهای چینی وارداتی طی هفته‌های آتی تهدید می‌کند که البته بعید به نظر می‌رسد این مسأله در کوتاه‌مدت بر اصول بنیادین در بازار مس تأثیر گذار باشد.

بدین ترتیب، چون کارشناسان معتقدند که قیمت‌ها به بالاتر از حد منطبق با اصول بنیادین در این بازار رسیده و انتظار می‌رود طی مدت باقی‌مانده از سال قیمت‌ها بهبود یابند، چشم‌انداز مساعدی برای افزایش قیمت‌ها نسبت به سطوح نقدی کنونی متصور است.

پیش‌بینی می‌شود بازار جهانی مس تصفیه شده در سال ۲۰۱۸ با کسری مواجه گردد که میزان این کسری ۲۵۱ هزار تن ارزیابی شده است؛ از آن جا که ممنوعیت واردات ضایعات مس به چین به افزایش واردات مس تصفیه شده به این کشور منجر شده است، تقاضا برای مس در چین تداوم خواهد یافت. به علاوه، این موضوع نیز خاطرنشان می‌شود که چون انتظار می‌رود مقامات چین از طریق ارائه تخفیف‌های مالیاتی و اعطای تأییدیه به پروژه‌های بزرگتر، بار دیگر به حمایت از رشد در بخش زیربنایی بپردازند، به طور کلی تقاضا برای فلزات در چین در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ رشد قوی تری را تجربه خواهد کرد.

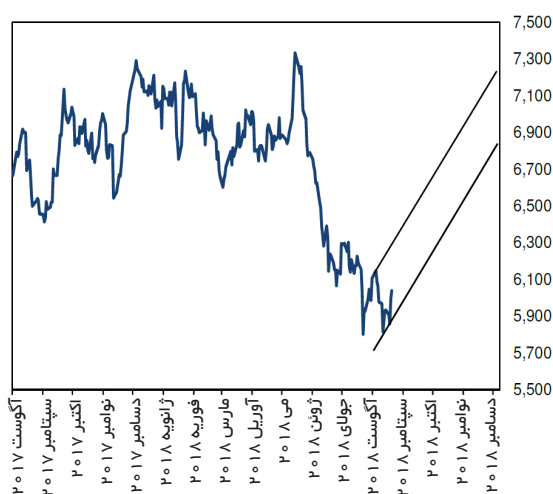
پیش‌بینی‌های مس

۲۰۲۲	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۱۹	۲۰۱۸	قیمت کنونی	
۷,۳۰۰	۷,۲۵۰	۷,۲۰۰	۷,۱۰۰	۶,۷۰۰	۶,۰۳۸	میانگین قیمت مس، دلار به ازای هر تن
۷,۳۷۰	۶,۹۷۹	۶,۷۱۸	۶,۷۱۰	۶,۷۵۲	-	برآوردهای تجمعی کارشناسان بلومبرگ

نکته: قیمت‌ها بر اساس قراردادهای آتی سه‌ماهه مس در بورس فلزات لندن می‌باشند که به‌طور دقیق در تاریخ ۱۳ سپتامبر ۲۰۱۸ به‌روز شده‌اند.
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

داده‌های با فرکانس بالا که بلمبرگ منتشر کرده است، به رشد ۵/۳ درصدی مصرف مس در چین طی نیمه نخست سال ۲۰۱۸ اشاره می‌کنند. سایر شاخص‌های با فرکانس بالا نیز بیانگر محدودیت عرضه مس در بازار جهانی هستند که این مسأله دیدگاهی را تقویت می‌کند که معتقد است با نزدیک شدن به پایان سال ۲۰۱۸، قیمت‌ها به تدریج روند صعودی خواهند یافت. به عنوان مثال در تاریخ ۱۲ سپتامبر تفاوت میان قیمت نقدی مس و قیمت آن در قراردادهای آتی سه‌ماهه بورس فلزات لندن به منفی ۱۶/۳ دلار در هر تن رسید که این رقم با تفاوت بالغ بر ۴۰ دلار در هر تن در ماه آگوست مقایسه می‌شود.

انتظار بهبود قیمت‌ها در آینده
قیمت مس در قراردادهای آتی سه‌ماهه بورس فلزات لندن (دلار/تن)



منبع: بلمبرگ، فیچ سولوشنز

علاوه بر این، موجودی انبارهای مس بورس فلزات لندن همچنان رو به کاهش است، به نحوی که از سطح بالای ۳۸ هزار تن در ماه مارس به ۲۲ هزار تن در تاریخ ۱۳ سپتامبر کاهش یافته که این پایین‌ترین سطح موجودی انبارهای مس از ابتدای سال جاری تا کنون می‌باشد.

● چشم‌انداز بلندمدت (۶ تا ۲۴ ماهه)

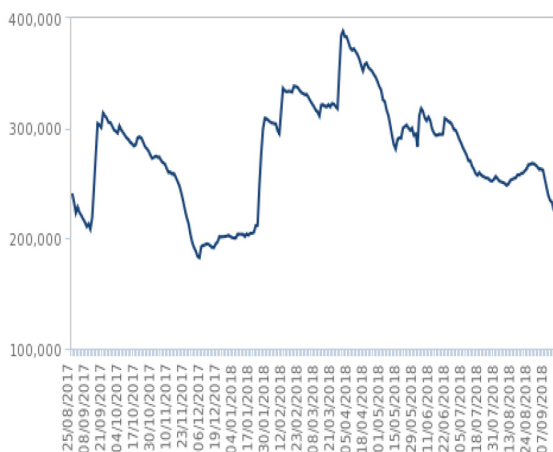
انتظار می‌رود روند پایدار عرضه نامطلوب مس در جهان باعث حفظ سیر صعودی قیمت‌ها گردد تا جایی که میانگین قیمت هر تن مس تا سال ۲۰۲۲ به ۷,۳۰۰ دلار برسد.

بخش‌های برق و ساخت‌وساز چین که به ترتیب حدود ۴۶ درصد و ۹/۴ درصد از کل کاربرد مس را به خود اختصاص می‌دهند، رشد تقاضا برای مس را در این کشور که بزرگترین مصرف‌کننده مس تصفیه شده در جهان است، در سطح بالا حفظ خواهند کرد. به‌علاوه روند رو به رشد تولید وسایل نقلیه الکتریکی و سیستم‌های انرژی تجدیدپذیر موجب رونق قابل ملاحظه در بخش تقاضا برای مس خواهد شد.

براساس پیش‌بینی‌های کارشناسان گروه خودروسازی، میزان فروش خودروهای الکتریکی در جهان بین سال‌های ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۷ به رشد پنج برابری دست خواهد یافت و به ۵/۱ میلیون دستگاه خواهد رسید.

به‌علاوه، پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۲۳ این بازار به‌طور مداوم با کمبود عرضه مواجه باشد و از آن پس کسری در این بازار جای خود را به عرضه مازاد دهد.

کاهش موجودی انبارهای مس، به نشانه محدودیت عرضه در بازار
موجودی انبارهای مس بورس فلزات لندن (تن)



منبع: بلمبرگ، فیچ سولوشنز

❖ بازنگری نزولی، به رغم حفظ چشم انداز مساعد برای افزایش قیمت‌ها

دیدگاه: از آن جا که قیمت‌ها بیش از آن چه که در سه‌ماهه سوم سال ۲۰۱۸ انتظار می‌رفت، کاهش یافته‌اند، پیش‌بینی میانگین قیمت روی برای سال ۲۰۱۸ از ۳,۱۰۰ دلار در هر تن به ۳,۰۰۰ دلار در هر تن کاهش یافت. کارشناسان چشم‌انداز مساعدی درباره افزایش قیمت‌ها و بهبود آن‌ها نسبت به قیمت‌های نقدی کنونی در مدت باقی‌مانده از سال جاری متصور هستند. با این وجود، تشدید منازعات تجاری میان ایالات متحده آمریکا و چین یک ریسک کلیدی نامطلوب بر پیش‌بینی‌ها تحمیل می‌کند.

● چشم‌انداز کوتاه‌مدت (سه تا شش ماهه)

از آن جا که قیمت‌ها بیش از آن چه که از مارس ۲۰۱۸ تاکنون انتظار می‌رفت، کاهش یافته‌اند، پیش‌بینی میانگین قیمت روی برای سال ۲۰۱۸ از رقم قبلی ۳,۱۰۰ دلار در هر تن به ۳,۰۰۰ دلار در هر تن کاهش یافت. عوامل متعددی از جمله تشدید منازعات تجاری میان ایالات متحده آمریکا و چین، افزایش سیاست‌های حمایت از صنایع داخلی در سطح جهان و همچنین تقویت دلار آمریکا که ضعف اقتصادی چین در نیمه نخست سال ۲۰۱۷ علت آن بوده است، منجر به کاهش قیمت‌های روی از ابتدای سال تاکنون شده‌اند، به نحوی که میانگین قیمت روی از سطح بالای ۳,۵۹۶ دلار در هر تن در ماه فوریه به ۲,۴۳۴ دلار در هر تن در زمان نگارش این گزارش کاهش یافت. با این وجود، کارشناسان بر این باورند که این کاهش قیمت‌ها اساساً نتیجه انتظاراتی است که تداوم روند تقویت اصول بنیادین در بازار روی به آن دامن می‌زند.

در عین حال که این بازار نسبت به سال ۲۰۱۷ با محدودیت کمتری مواجه است، اما همچنان در کسری به سر می‌برد. علاوه بر این، از سرگیری حمایت‌های دولت چین از صنعت زیربنایی این کشور، به طرق مختلفی از جمله کاهش مالیات‌ها در این بخش و اعطای تأییدیه‌ها به پروژه‌های بزرگتر در نیمه دوم سال ۲۰۱۸، افزایش تقاضا برای فولاد ضدزنگ و به تبع آن افزایش تقاضا برای روی را نسبت به نیمه نخست سال موجب خواهد گشت. بدین ترتیب، کارشناسان چشم‌انداز مساعدی درباره افزایش قیمت‌ها و بهبود آن‌ها نسبت به قیمت‌های نقدی کنونی در مدت باقی‌مانده از سال جاری متصور هستند.

شاخص‌های با فرکانس بالا انتظارات کارشناسان مبنی بر افزایش بیشتر قیمت‌های روی طی سه‌ماهه چهارم سال جاری و ادامه این روند در سال ۲۰۱۹ را تقویت می‌کنند. به‌طور مثال، طی هفت ماه نخست سال ۲۰۱۸، بازار جهانی روی تصفیه شده پس از تجربه کاهش عرضه در چند ماه متوالی، با عرضه مازاد مواجه شد که میزان آن به طور متوسط بالغ بر ۳۵ هزار تن بود. با وجود آن که بازار روی همچنان با کسری مواجه است، اما در حال حاضر عرضه روی در این بازار نسبت به سال ۲۰۱۷ بهبود یافته است؛ چنان‌چه این موضوع در ثبت رقم منفی ۱۷/۵ دلار در هر تن برای کاهش تفاوت قیمت نقدی روی با قیمت آن در قراردادهای آتی سه‌ماهه در تاریخ ۲۱ سپتامبر، به اثبات رسید. با توجه به این که از سرگیری حمایت‌های دولت چین از صنعت زیربنایی در این کشور تقاضا در این بخش را رونق می‌بخشد، این میزان کسری طی مدت باقی‌مانده تا پایان سال جاری عمیق‌تر خواهد شد. البته میانگین این کسری در سال ۲۰۱۸ نسبت به کسری روی در سال ۲۰۱۷ کمتر خواهد بود.

پیش‌بینی‌های قیمت روی

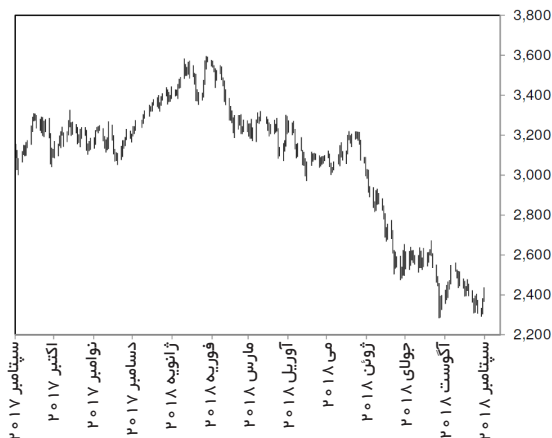
۲۰۲۲	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۱۹	۲۰۱۸	قیمت کنونی	
۳,۱۰۰	۳,۰۹۰	۳,۰۷۵	۳,۰۵۰	۳,۰۰۰	۲,۴۳۴	میانگین قیمت هر تن روی، دلار
۲,۹۶۷	۲,۹۶۶	۲,۸۹۸	۲,۸۸۴	۳,۰۰۵	-	پیش‌بینی تجمعی کارشناسان بلومبرگ

نکته: قیمت‌ها بر اساس قراردادهای سه‌ماهه بورس فلزات لندن در تاریخ ۲۱ سپتامبر ۲۰۱۸ است.
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

● چشم انداز بلندمدت

با توجه به تداوم کسری در بازار روی و بهبود رشد تقاضای روی در چین، انتظار می رود طی دوره بلندمدت تا سال ۲۰۲۲، قیمت های روی به تدریج یک روند صعودی را طی نماید. در عین حال که انتظار می رود منازعه تجاری میان چین و آمریکا طی فصل های آتی ادامه یابد، واکنش مقامات چینی به موانع اقتصادی در قالب تجدید حمایت ها از صنعت زیربنایی، همچنان به تشدید تنش های تجاری دامن خواهد زد و این مسأله انتظارات سرمایه گذاران را تحت تأثیر قرار خواهد داد. پس از سال ۲۰۲۲ پیش بینی می شود به تدریج بازار با عرضه مازاد مواجه شود، زیرا تقاضا در چین از آهنگ کندی برخوردار شده و در نتیجه روند قیمت ها در اواخر دوره پیش بینی تا سال ۲۰۲۷ به تدریج رو به کاهش خواهند گذاشت.

افزایش قیمت ها، تجدید حمایت چین از صنعت زیربنایی
قیمت روی در قراردادهای آتی سنامه بورس فلزات لندن (دلار/تن)



منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

● کاهش کسری ها

بازار جهانی روی تصفیه شده طی سال های آتی همچنان با کسری مواجه خواهد بود که این مسأله به رشد ملایم تقاضا و ادامه روند کمبود عرضه سنگ روی نسبت داده می شود. واحدهای تصفیه روی به ویژه تأسیسات مستقر

در چین، طی فصل های آتی برای تأمین کنسانتره روی با مشکلاتی مواجه خواهند شد که علت این مسأله اجرای قوانین و مقررات زیست محیطی است که تأثیری محدودکننده بر روند تولید دارند.

طی دوره بلندمدت، رکود در بخش فولاد چین، تقاضای جهانی برای روی تصفیه شده را تحت تأثیر سوء خود قرار خواهد داد و ادامه این روند تا سال ۲۰۲۲ بازار جهانی روی تصفیه شده را در سطحی گسترده، متوازن خواهد کرد. پیش بینی می شود تولید و مصرف روی تصفیه شده در جهان طی سال های ۲۰۱۸ تا ۲۰۲۷ به ترتیب به طور متوسط ۱ درصد و ۰/۶ درصد رشد نماید. عوامل اصلی این روند به شرح ذیل می باشند:

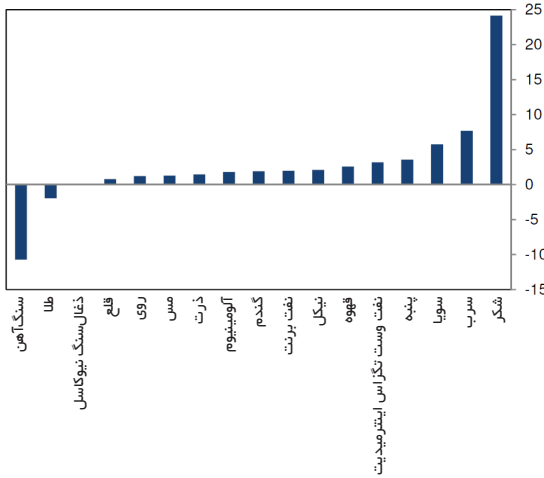
■ با توجه به این موضوع که تشدید استانداردهای زیست محیطی، ظرفیت های قدیمی تر را از رده خارج می کند و در عین حال، سیر صعودی قیمت ها موجب تشویق تولیدکنندگان بزرگ به افزایش تولید می شود، بخش تولید روی تصفیه شده چین در سال های آتی از آهنگ رشد بسیار ملایمی برخوردار خواهد بود.

■ طی سال های آتی، کاهش ساختاری در تولید فولاد به کندشدن آهنگ رشد تقاضا برای روی کمک خواهد کرد، زیرا تقریباً ۵۲ درصد از کل مصرف روی تصفیه شده چین در فرآیند گالوانیزه کردن فولاد به کار می رود. پیش بینی می شود تولید فولاد چین بین سال های ۲۰۱۸ تا ۲۰۲۷ سالانه به طور متوسط ۱/۴ درصد رشد نماید که این رقم با میانگین نرخ رشد سالانه ۵/۸ درصد در مدت ده سال گذشته مقایسه می شود.

■ با توجه به اقدامات دولت هند در زمینه توسعه بخش تولید، این کشور چشم انداز روشنی در زمینه رشد تولید و مصرف روی در جهان خواهد داشت. کاهش هزینه های عملیاتی و رشد قوی اقتصادی هند همچنان افزایش تولید توسط شرکت هندوستان زینک^(۱) به عنوان بزرگترین تولیدکننده هند را موجب می شود. در عین حال، رشد قوی تولید فولاد، سطح بالای تقاضا برای روی در این کشور را حفظ خواهد کرد.

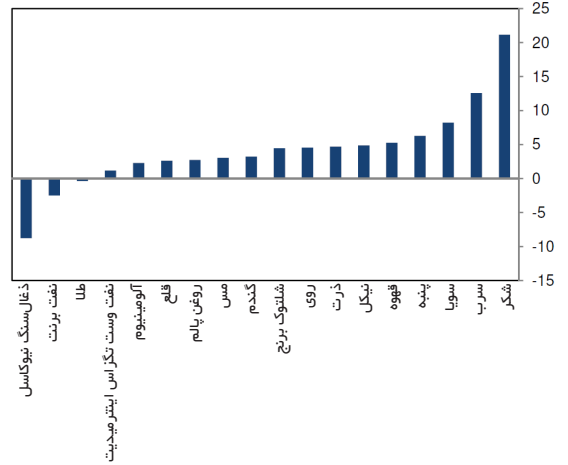
پیش‌بینی‌ها و داده‌ها

سطح پیش‌بینی‌شده در مقایسه با برآورد کارشناسان بلومبرگ
۲۰۱۸ - متوسط قیمت، پیش‌بینی در مقایسه با برآورد کارشناسان بلومبرگ (درصد اختلاف)



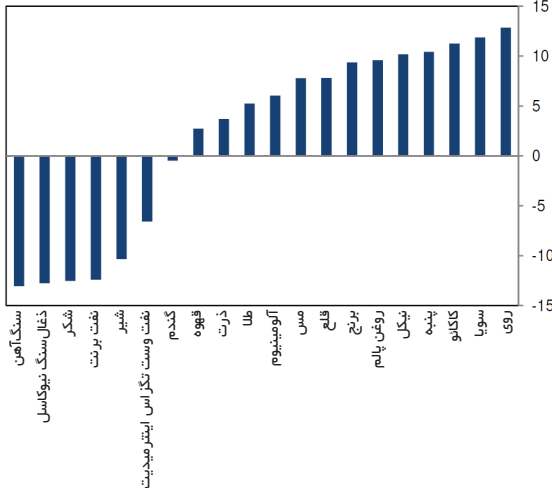
نکته: از قام منفی نشان‌دهنده پایین‌تر بودن پیش‌بینی‌های فیچ سولوشنز نسبت به بلومبرگ است. آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۹ اکتبر ۲۰۱۸
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

سطح پیش‌بینی‌شده در مقایسه با منحنی قراردادهای آتی
۲۰۱۸ - متوسط قیمت، پیش‌بینی در مقایسه با منحنی قراردادهای آتی (درصد اختلاف)



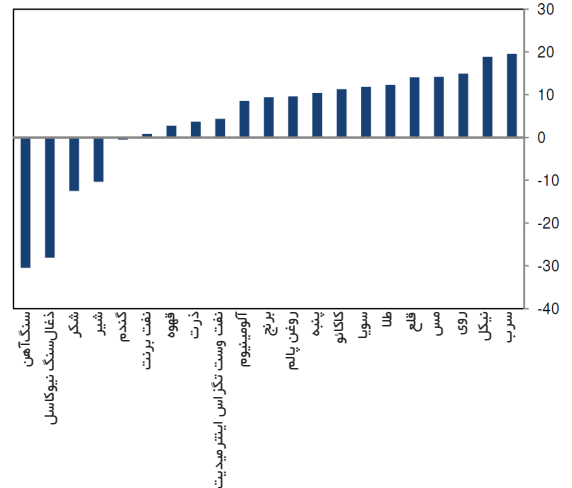
نکته: منحنی قراردادهای آتی بر مبنای محاسبات بلومبرگ ارزش‌گذاری شده است. از قام منفی حاکی از کمتر بودن پیش‌بینی فیچ سولوشنز نسبت به منحنی قراردادهای آتی است. آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۹ اکتبر ۲۰۱۸
منبع: فیچ سولوشنز، بلومبرگ

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



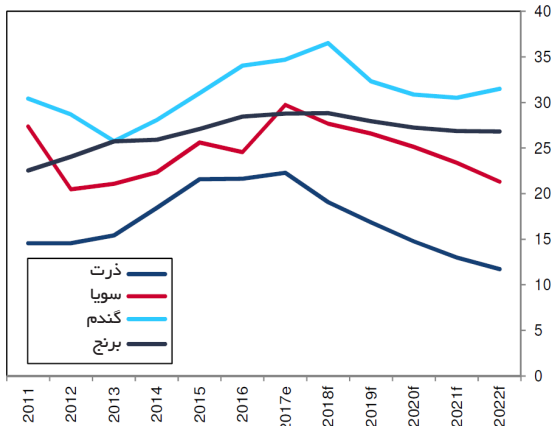
نکته: از قام منفی نشان‌دهنده پایین‌تر بودن پیش‌بینی‌ها نسبت به بهای نقدی است. آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۹ اکتبر ۲۰۱۸
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

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



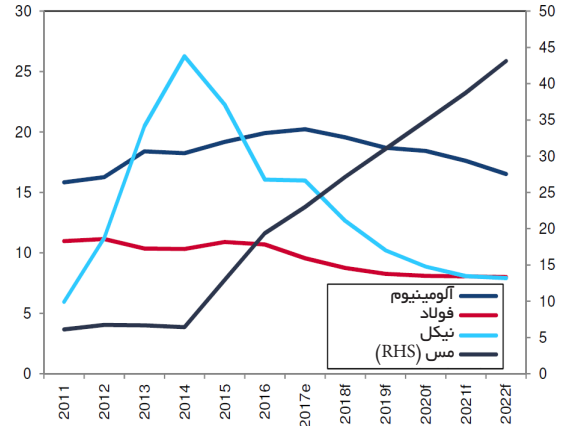
نکته: از قام منفی نشان‌دهنده پایین‌تر بودن پیش‌بینی‌ها نسبت به بهای نقدی است. آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۹ اکتبر ۲۰۱۸
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

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



آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۹ اکتبر ۲۰۱۸
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

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



آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۹ اکتبر ۲۰۱۸
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

کالاهای منتخب - عملکرد و پیش‌بینی‌ها

کالاهای منتخب	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	۱۶/۰۰	۱۶/۲	-۰/۹	۱۶/۱۳	۱۵/۲۸	۱۴/۵۰	۱۵/۰۰
کاکائو (لندن)	پوند (انگلیس) بر تن	۱،۵۷۰	۱۲/۱	-۲/۶	۱،۵۷۵	۱،۶۸۰	۱،۷۵۰	۱،۷۷۵
قهوه	سنت بر پوند	۱۱۵	-۱۰/۳	-۱۳/۷	۱۳۵	۱۱۶	۱۱۵	۱۲۰
ذرت	سنت بر بوشل	۳۷۸	۵/۲	۴/۱	۳۶۹	۳۷۸	۳۸۰	۴۰۰
پنبه	سنت بر پوند	۷۸	-۰/۹	۱۲/۲	۷۳/۵	۸۳/۶	۸۷/۰	۸۷/۰
گاو پروار	سنت بر پوند	۱۵۸	۸/۰	۲/۴	۱۴۳/۰	۱۴۶/۳	در دسترس نیست	در دسترس نیست
گوشت خوک	سنت بر پوند	۶۸	-۴/۶	۱۵/۷	۷۰	۶۷/۳	در دسترس نیست	در دسترس نیست
گاو زنده	سنت بر پوند	۱۱۴	-۷/۲	۲/۸	۱۱۸	۱۱۳/۸	در دسترس نیست	در دسترس نیست
روغن پالم (سه‌ماهه)	رینگیت (مالزی) بر تن	۲،۱۹۸	-۱۲/۲	-۱۹/۶	۲،۷۰۴	۲،۳۶۰	۲،۳۴۰	۲،۴۰۰
شلتوک برنج	دلار بر صد پوند	۱۱	-۶/۹	-۸/۵	۱۱/۱	۱۱/۸	۱۲/۰	۱۱/۴
سویا	سنت بر بوشل	۸۸۲	-۸/۳	-۹/۸	۹۸۴	۹۵۶	۹۸۵	۱،۰۰۰
شکر درجه ۲	سنت بر پوند	۱۳	-۱۴/۶	-۷/۴	۱۵/۷۸	۱۲/۰۴	۱۱/۵۰	۱۲/۶۰
گندم	سنت بر بوشل	۵۳۲	۲۰/۹	۱۶/۷	۴۵۳	۵۰۶	۵۱۰	۵۲۵
انرژی								
ذغال سنگ حرارتی (نیوکاسل)	دلار بر تن	۱۱۲/۶	۸/۴	۱۵/۱	۸۸/۲	۱۰۹/۰	۱۰۰/۰	۸۵/۰
ذغال سنگ کک شو	دلار در هر بشکه	۸۴/۳	۲۶/۱	۰/۰	۵۴/۷	۷۳/۲	۷۵/۰	۸۲/۰
نفت خام برنت	دلار در هر بشکه	۸۳/۲	۲۹/۱	۵۲/۴	۵۲/۴	در دسترس نیست	۷۲/۰	۷۹/۰
نفت سبک اوپک	دلار در هر بشکه	۷۴/۶	۲۳/۵	۵۰/۵	۵۰/۹	۱/۶۷	۷۰/۰	۷۵/۰
نفت وست تگزاس اینترمدیت	دلار بر میلیون بی.تی.یو	۳/۳	۱۱/۲	۱۵/۹	۳/۰	۲/۸۶	۲/۹	۳/۱
گاز طبیعی (هنری هاب)	دلار بر میلیون بی.تی.یو	۹/۶	۲۷/۱	۴۴/۹	۵/۹	۷/۶۴	در دسترس نیست	در دسترس نیست
گاز طبیعی (ان.بی.بی.)	دلار بر میلیون بی.تی.یو	۱۰/۶	-۰/۴	-۸/۱	۶/۸۰	۹/۳۵	۱/۹	۰/۸
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،۰۶۷	-۸/۹	-۴/۰	۱،۹۸۰	۲،۱۶۱	۲،۲۰۰	۲،۲۴۰
مس	دلار بر تن	۶،۱۷۸	-۱۴/۸	-۷/۳	۶،۲۰۰	۶،۶۶۲	۶،۷۰۰	۷،۱۰۰
طلا	دلار در هر اونس	۱،۱۹۱	-۸/۶	-۷/۳	۱،۲۵۹	۱،۲۸۰	۱،۲۵۰	۱،۳۰۰
سنگ آهن (عیار ۶۲ درصد، چینگدانو)	دلار بر تن	۶۹	-۲/۸	۹/۵	۷۱	۶۹	۶۰/۰	۵۴/۰
سرب	دلار بر تن	۱،۹۷۲	-۲۰/۷	-۲۲/۱	۲،۳۲۵	۲،۳۲۹	۲،۵۰۰	۲،۴۵۰
نیکل	دلار بر تن	۱۲،۵۷۵	-۱/۴	۱۸/۶	۱۰،۴۶۹	۱۳،۶۹۴	۱۴،۰۰۰	۱۵،۰۰۰
پالادیوم	دلار در هر اونس	۱،۰۷۲	۱/۰	۱۵/۵	۸۷۰/۲	۹۸۶	در دسترس نیست	در دسترس نیست
پلاتین	دلار در هر اونس	۸۲۰	-۱۲/۲	-۱۰/۳	۹۵۰/۲	۸۹۵	در دسترس نیست	در دسترس نیست
نقره	دلار در هر اونس	۱۴	-۱۵/۸	-۱۴/۹	۱۷/۰	۱۶	در دسترس نیست	در دسترس نیست
فولاد (میانگین قیمت داخلی فولاد نورد داغ چین)	یوان بر تن	۴،۲۲۲	-۱/۵	۴/۱	۳،۸۰۲	۴،۱۹۰	در دسترس نیست	در دسترس نیست
قلع	دلار بر تن	۱۸،۹۰۰	-۵/۶	-۸/۰	۱۹،۹۸۴	۲۰،۳۴۳	۲۰،۵۰۰	۲۱،۵۰۰
روی	دلار بر تن	۲،۶۱۵	-۲۱/۲	-۱۹/۲	۲،۸۹۰	۲،۹۹۱	۳،۰۰۰	۳،۰۵۰

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 به موردی غیر از آن اشاره شده باشد.
 تاریخ آخرین به‌روزرسانی: ۹ اکتبر ۲۰۱۸
 منبع: بی‌زینس مانتیور، بلومبرگ



www.passport.ir