



مرداد
۱۳۹۸

تحلیل بازار کالا

دیدگاه‌های اصلی

راهبرد ماهانه کالاها

بهبود عملکرد برخی کالاها در سایه چشم‌انداز کلی نه‌چندان مساعد

گزارشی به‌روز شده در نیمه سال

موضوعات کلیدی مربوط به بازار کالاها در سال ۲۰۱۹

نفت برنت

چشم‌انداز مبهم، سیگنال‌های متفاوت

روی

بازنگری نزولی بر قیمت روی، به دلیل تشدید دوباره تنش‌های تجاری

تبعات شیوع تب خونی آفریقایی

تأثیر شیوع تب خونی آفریقایی بر بازارهای محصولات پروتئینی و غلات

اطلاعات و پیش‌بینی‌ها



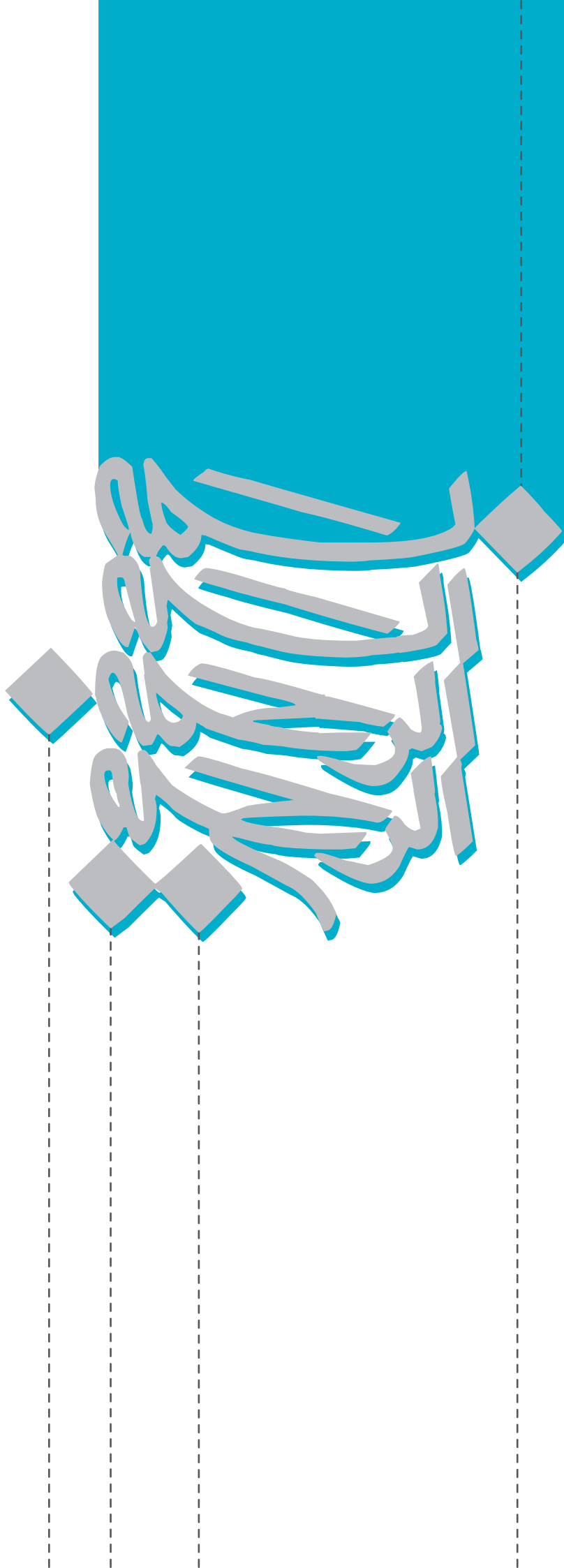
[Telegram.me/bizreport_ir](https://t.me/bizreport_ir)



www.bizreport.ir



[Instagram.com/BizReport_ir](https://www.instagram.com/BizReport_ir)





صاحب امتیاز: گروه 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 اداره کنندگان 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 بیزرپورت» کرده است که مأموریت اصلی آن پایش بازار و صنایع بااهمیت کشور جهت ارائه اطلاعات صحیح، مرتبط و بهنگام 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 مانیتور 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 مردادماه سال ۱۳۹۸» است، امید است که مفید واقع شود.

شرکت روند اقتصاد

« فهرست

تحلیل بازار جهانی

دیدگاه‌های اصلی	۷
راهبرد ماهانه کالاها	۹
گزارشی به‌روز شده در نیمه سال	۱۳
نفت برنت	۱۸
روی	۲۳
تبعات شیوع تب خوکی آفریقایی	۲۵
اطلاعات و پیش‌بینی‌ها	۳۰



« تحلیل بازار جهانی

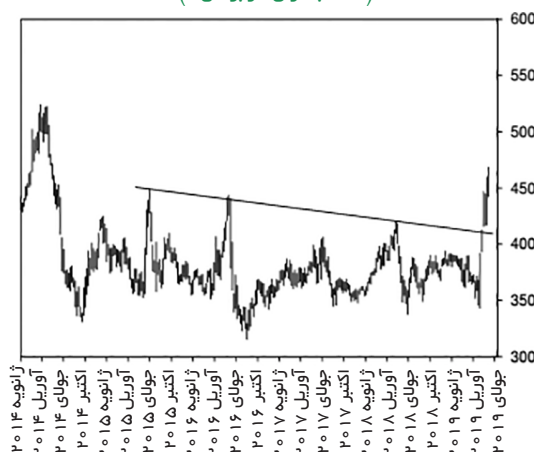
دیدگاه‌های اصلی

- در بحبوحه ادامه تنش‌های تجاری طی فصل‌های آتی و شرایط رو به زوال چشم‌اندازهای اقتصادی، وضعیتی که اکنون اقتصاد کلان جهانی در آن قرار دارد، باعث شکل‌گیری دیدگاه‌های خنثی درباره کالاها شده است.
- احتمال آن می‌رود که برخی کالاها در ماه‌های آتی افزایش قیمت را تجربه کنند؛ از جمله نفت که اخیراً با ارزان‌فروشی^(۱)

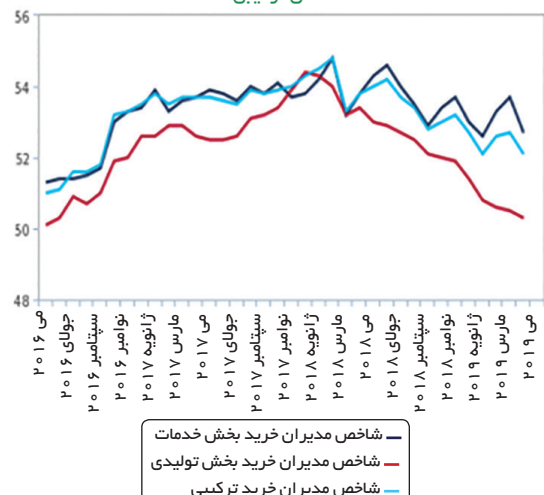
شدید مواجه بوده و نیز طلا که قیمت آن از یک سطح تکنیکال عبور کرده و رو به افزایش گذاشته است. در عین حال، فلزات آهنی و ذرت به دلیل تقویت اصول بنیادین ناشی از شرایط ویژه این بازار، در سطح بالا باقی خواهند ماند.

• کارشناسان همچنان دیدگاه خنثی درباره فلزات غیر آهنی به‌ویژه مس و نیز اکثر کالاهای نرم را حفظ کرده‌اند. البته شکر در میان کالاهای نرم مستثنی شده و انتظار می‌رود طی فصل‌های آتی به قیمت‌های بالاتر دست یابد.

تثبیت قیمت ذرت در کوتاه‌مدت
قیمت ذرت در قراردادهای آتی دوماهه هیات تجاری شیکاگو^(۳)
(سنت به ازای هر بوشل)^(۴)



گزیده‌ای از نمودارهای ماهانه
ادامه شرایط نامطلوب شاخص‌های اصلی جهانی
شاخص جهانی مدیران خرید جی.پی. مورگان در بخش تولید، خدمات و شاخص ترکیبی^(۲)





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

مجموعه گزارش های تحلیلی فضای کسب و کار



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

با درک این حساسیت، مأموریت اصلی گروه تحقیقات بین المللی بیزریپورت، 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 گروه تحقیقات بین المللی بیزریپورت وابسته به کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران به انتشار گزارش های تحلیلی در حوزه های مختلف از جمله فضای کسب و کار ایران (ریسک کشوری) انجامیده است که یکی از نقش آفرینان و عناصر اصلی اقتصاد در ایران محسوب می شود.

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 پی دی اف، به زبان انگلیسی، نسخه چاپ شده به زبان فارسی و ...

الف) گزارش های مربوط به ایران

عنوان	قیمت فایل (تکلیفی 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 (تکلیفی 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 ۸۸۳۴۹۱۱۷ تماس حاصل نمایید.

ج) گزارش های ویژه

ردیف	عنوان	قیمت فایل (تکلیفی دلار)
۱	ایران پس از توافق: دنیای فرصت های 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 منطقه ای	۵۸۰
۵	آسیا، چشم انداز تنش های جغرافیای 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، لاتوس، میانمار، فرصت های پنهان بازار	۵۸۰
۸	آمریکای مرکزی: یافتن فرصت ها در میان بحران ها	۵۸۰
۹	چین در سال ۲۰۱۲-۲۰۲۰ از معجزه تا بحران	۵۸۰
۱۰	چین پس از رکود سخت: برندگان 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 ۲۰۱۲-۲۰۱۷ 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

د) گزارش های کسب و کار سایر کشورها

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

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

کارائیب
آنگویلا، آنتیگوا و باربودا، آروبا، باهاما، باربادوس، بلیز، برمودا، جزایر کیمن، کاستاریکا، کوبا، کوراساو، دومینیکا، جمهوری دومینیک، گرنادا، جزیره گوادلوپ، گویان، هائیتی، هندوراس، جامائیکا، مارتینیک، مونتسرات، آنتیل هلند، پورتوریکو، سنت کیتس و نویس، سنت لوسیا، سنت وینسنت، سورینام، ترینیداد و توباگو، جزایر ترکس و کایکوس، جزایر ویرجین، بریتانیا، جزایر ویرجین، ایالات متحده

اروپا
آلبانی، آندورا، ارمنستان، 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، مولدووا، مونتنگرو، هلند، نروژ، لهستان، پرتغال، رومانی، روسیه، صربستان، اسلواکی، اسلوونی، اسپانیا، سوئد، سوئیس، تاجیکستان، ترکیه، ترکمنستان، اوکراین، انگلستان، اتریش

آمریکای لاتین
آرژانتین، بولیوی، برزیل، بارزافل، 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

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 بیزریپورت، با توجه به تعداد گزارش درخواستی و ... شامل تخفیف و شرایط ویژه خواهد شد.

❖ بهبود عملکرد برخی کالاها در سایه چشم‌انداز کلی نه‌چندان مساعد

شرایط حاکم بر اقتصاد کلان در جهان باعث شده تا اکنون که ماه ژوئن پشت سر گذاشته می‌شود، دیدگاه‌های خنثی درباره بازارهای کالایی همچنان پابرجا باشند. چشم‌انداز اقتصاد جهان از اواسط ماه می تاکنون نامساعدتر شده است؛ یعنی از زمانی که مذاکرات تجاری میان چین و ایالات متحده آمریکا شکست خورد و بار دیگر تنش‌های تجاری میان دو کشور تشدید شد. این تنش‌ها آن‌هم در زمانی که آهنگ رشد اقتصادی در جهان کند شده و با استناد به شاخص‌های متعدد، شرایط مالی دشوارتر شده است در حال ایفای نقشی کلیدی در این میان هستند. کارشناسان همچنان معتقدند که بعید است تنش‌های تجاری در جهان و تبعات ناشی از آن به‌ویژه تعرفه‌های وضع‌شده از سوی چین و آمریکا علیه یکدیگر به زودی حل و فصل شود و با توجه به گستردگی و استمرار این تنش‌ها میان دو طرف روند مذاکرات برای حل اختلافات به کندی پیش خواهد رفت.

در چنین شرایطی بعید به نظر می‌رسد آن‌چنانکه در طول ۱۲ ماه گذشته نیز چنین بوده، همچنان سیگنال‌های متنوعی برای بازارهای کالاها از سوی چین ارسال شود. با توجه به تعرفه‌های جدید وضع‌شده علیه واردات کالاهای آمریکایی در ماه می به احتمال فراوان داده‌های اقتصادی چین مایوس‌کننده خواهند بود. با این وجود، مقامات چینی رویکردهای به‌شدت پیش‌گیرانه در جهت حمایت از اقتصاد را حفظ خواهند کرد و در صورت تنزل شاخص‌ها، احتمالاً بیشتر به سوی اتخاذ تدابیر محرک و حمایت‌کننده‌ای روی خواهند آورد؛ البته کارشناسان معتقدند که چین فعلاً از به‌کارگیری تدابیر محرک رشد در گستره وسیع‌تری از صنایع خود خودداری خواهد کرد. این مسأله حاکی از آن است که ریسک‌های مطلوب و نامطلوب برای فعالیت‌های چین در فصل‌های آتی محدود خواهند بود.

از ماه می به بعد یا به عبارت دقیق‌تر طی چهار هفته گذشته، کارشناسان همچنان در حال بازنگری نزولی بر ارقام پیش‌بینی شده برای قیمت برخی کالاها در سال ۲۰۱۹ هستند، به نحوی که تأثیر منفی شرایط نامساعد اقتصاد کلان و سایر روندهای بنیادین را در این پیش‌بینی‌ها لحاظ می‌نمایند. موضوع قابل توجه‌تر این که کارشناسان میانگین انتظارات یک‌ساله برای

کالاهایی چون نفت، مس، فولاد، قهوه، پنبه و روغن پالم را کاهش داده‌اند.

بهبود عملکرد برخی کالاها در نیمه دوم سال ۲۰۱۹: نفت و طلا

در بحبوحه شرایط نامساعد اقتصاد کلان، کارشناسان هنوز بر این باورند که احتمالاً طی ماه‌های آتی قیمت برخی کالاها افزایش خواهد یافت که این موضوع به تقویت اصول بنیادین در بازارهای برخی کالاها به دلیل موقعیت خاص آن‌ها نسبت داده می‌شود.

● پس از آن که نفت در ماه می با کاهش شدید قیمت مواجه شد، کارشناسان برای این کالا چشم‌انداز ویژه‌ای از جهت افزایش مجدد قیمت‌ها متصور هستند. از جمله دلایل این دیدگاه خوش‌بینانه یکی اعلام خبر تمدید مدت زمان توافق کاهش تولید کشورهای عضو و غیرعضو اوپک پس از ماه ژوئن و دیگری، کاهش قابل ملاحظه عرضه نفت ایران به بازارهای جهانی در نیمه دوم سال ۲۰۱۹ و همچنین عرضه کمتر از سوی برخی کشورهای دیگر است. کارشناسان پس از بازنگری‌های صورت گرفته در اوایل ماه ژوئن، ارقام پیش‌بینی شده برای میانگین قیمت نفت برنت در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ را کاهش دادند. به نحوی که این رقم برای سال ۲۰۱۹ از ۷۳ دلار به ۷۰ دلار در هر بشکه و برای سال ۲۰۲۰ از ۸۰ دلار به ۷۶ دلار در هر بشکه تنزل یافت. اگرچه این بازنگری نزولی در جهت انعکاس کاهش قیمت‌ها صورت گرفته، اما فرضیه‌های جدید درباره قیمت‌ها حاکی از افزایش قابل ملاحظه قیمت نفت در نیمه دوم سال ۲۰۱۹ می‌باشد چرا که متوسط قیمت‌ها تا این تاریخ از سال جاری برابر با ۶۶/۲ دلار در هر بشکه بوده است.

● قیمت طلا با عبور از سطح مقاومتی چند ساله خود در تاریخ ۲۰ ژوئن سال جاری به ۱,۳۵۰ دلار در هر اونس افزایش یافت. این افزایش قیمت پس از آن روی داد که فدرال رزرو آمریکا برای کاهش نرخ‌های بهره اعلام آمادگی کرد. چنانچه این رشد قیمت نسبت به سطح مقاومتی حداقل یک هفته به‌طول انجامد، با توجه به تغییرات روزافزون در نرخ‌های بهره و روند ملایم کاهش آن از سوی بسیاری از بانک‌های مرکزی، چشم‌انداز قیمت طلا مثبت خواهد بود. با این وجود، خاطر نشان می‌شود که با توجه به فضای کنونی کاهش نرخ تورم که ممکن است روند

صعودی قیمت طلا را محدود کند، احتمالاً نرخ‌های بهره واقعی همچنان تحت حمایت نسبی خواهند ماند. اگرچه انتظارات در خصوص نرخ‌های بهره اسمی نیز بر قیمت طلا تأثیرگذار هستند، اما تغییرات در انتظارات نرخ بهره واقعی است که نقش تعیین‌کننده در قیمت طلا دارد. هرچه نرخ‌های بهره واقعی بالاتر باشند، هزینه فرصت نگهداری طلا به جای هر دارایی پربازده

دیگر افزایش می‌یابد.

● طی هفته‌های آتی قیمت سنگ آهن در سطح بالا باقی خواهد ماند و ممکن است روند صعودی قیمت این کالا ادامه یابد که علت این موضوع، آهنگ سریع کاهش سطح موجودی انبارهای سنگ آهن در چین و رشد قوی تولید فولاد در این کشور است.

بررسی ریسک‌ها برای بازارهای کالایی- ژوئن ۲۰۱۹

ریسک‌های نامطلوب	ریسک‌های مطلوب
● طولانی شدن منازعات تجاری میان چین و آمریکا (به دلیل تأخیر در به ثمر نشستن مذاکراتی که در جریان است) یا ادامه روند تشدید تنش‌های حاصل از این مساله، در نهایت فعالیت‌های اقتصادی در هر دو بازار و به طور کلی در سطح جهان را کاهش می‌دهد. ● انتظارات مبنی بر افزایش رکود در ایالات متحده آمریکا یا کند شدن آهنگ رشد اقتصادی در چین، بسیار سریع‌تر از آنچه اکنون انتظار می‌رود، انتظارات بازار کالاها را به شدت رو به افول خواهد برد. ● کارشناسان متخصص در حوزه اقتصاد کلان جهان در حال حاضر دیدگاهی خنثی درباره دلار آمریکا دارند که البته ریسک‌های مطلوبی نیز برای آن متصور هستند. چنانچه این انتظارات تحقق یابند، قیمت‌های کالاها تحت فشار نزولی قرار خواهند گرفت. ● خروج بدون توافق انگلیس از اتحادیه اروپا اقتصاد این کشور را به شدت متضرر خواهد کرد و این موضوع با محدود کردن رشد قیمت‌ها و تنزل انتظارات نسبت به بازارهای کالایی، اتحادیه اروپا را نیز تحت تأثیر سو، خود قرار خواهد داد. ● نفت: پایان یافتن مدت زمان اجرای توافق کاهش تولید از سوی کشورهای عضو و غیرعضو اوپک در ژوئن ۲۰۱۹ ● تب خوک آفریقایی- شیوع تب خوک آفریقایی که از اگوست سال ۲۰۱۸ آغاز شده، همچنان ادامه دارد و این بیماری رو به گسترش است و پس از درگیر کردن کشورهای آفریقای جنوبی، ویتنام و کامبوج، اکنون تایلند را نیز تهدید می‌کند. پیش از این نیز کارشناسان پیش‌بینی‌ها را تعدیل کرده بودند، اما شیوع این بیماری ممکن است نسبت به آنچه اکنون انتظار می‌رود، اوضاع وخیم‌تری را در پی داشته باشد؛ شرایط به شدت نامساعدی که با تأثیر بسیار منفی بر تقاضای خوراک دام، ریسک‌های نامطلوبی بر قیمت غلات و سویا تحمیل نماید. ● کاهش شدید ارزش رنال برزیل- همسو با انتظارات کارشناسان، ارزش رنال برزیل از ابتدای سال ۲۰۱۹ تاکنون کاهش یافته است. ادامه این روند از تضعیف ارزش رنال باعث خواهد شد قیمت قهوه و شکر حتی به سطوح پایین‌تر کاهش یابند.	● حل و فصل منازعه تجاری میان چین و ایالات متحده آمریکا در زمانی زودتر از حد انتظار (به‌ویژه منازعه مربوط به تجارت محصولات کشاورزی و مواد غذایی) ● رشد اقتصادی قوی‌تر از حد انتظار در چین و ایالات متحده آمریکا با فرونشاندن نوسانات در بازار مالی تمایل سرمایه‌گذاران به دارایی‌های پرریسک را افزایش خواهد داد. ● کارشناسان متخصص در حوزه اقتصاد کلان جهان انتظار دارند که روند افزایش نرخ‌های بهره توسط فدرال رزرو در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ ادامه یابد. اما کاهش احتمالی این نرخ‌ها ممکن است به تضعیف دلار و حمایت از رشد قیمت کالاها بیانجامد. ● مس- در صورتی که اعتصابات در معدن چوکویماتا^(۱) در شیلی که متعلق به شرکت کودلکو^(۲) است، طی روزهای آتی ادامه یابد، ممکن است با توجه به ذخایر عظیمی که این معدن دارد، عرضه مس به بازارهای جهانی محدود شود. ● نفت: تنش‌ها در خاورمیانه شدت بیشتری می‌یابد و احتمال وقوع حملات علیه زیرساخت‌های نفتی مانع از افزایش ظرفیت مازاد به سطح بالاتر از حد نیاز کشورهای این منطقه می‌شود. احتمال تغییر رژیم حاکم در ونزولا روند صادرات نفت این کشور را با وقفه مواجه می‌سازد. لیبی و نیجریه مناطق جغرافیایی دارای پتانسیل بالای وقوع جنگ و درگیری هستند. بخش پالایشگاهی در تبعیت از مقررات وضع شده توسط سازمان بین‌المللی دریانوردی^(۳) در خصوص استفاده شناورها از سوخت حاوی گوگرد کمتر در سال ۲۰۲۰، قصور ورزیده است و تلاش برای رشد ظرفیت مورد نیاز برای رعایت این قوانین، نرخ عملیات فرآوری بر روی نفت خام را افزایش می‌دهد. ● پدیده ال‌نینو^(۴) در سال ۲۰۱۹- مرکز پیش‌بینی شرایط اقلیمی ایالات متحده آمریکا^(۵) در ماه فوریه اعلام کرد پدیده ال‌نینو سرانجام به وقوع پیوسته است. با وقوع این پدیده شرایط آب‌وهوایی به شدت گرم و خشک‌تر بر مناطق متعددی از جهان از جمله جنوب و جنوب شرقی آسیا و استرالیا حاکم می‌شود و این اوضاع جوی ریسک‌های مطلوبی را بر قیمت شکر، روغن پالم و برنج تحمیل خواهد کرد. ● بارش‌ها و وقوع طوفان در ایالات متحده آمریکا- مناطق تحت کشت ذرت در ایالات متحده آمریکا از ابتدای سال ۲۰۱۹ تاکنون نسبت به شرایط معمول گذشته آب و هوای مرطوب‌تری را تجربه کرده و این موضوع تأثیر قابل ملاحظه‌ای بر میزان کشت ذرت و سویا داشته به نحوی که قیمت این محصولات را افزایش داده است. چنانچه تأثیر این موضوع بر بازدهی محصولات طی هفته‌ها و ماه‌های آتی افزایش یابد، حتی ممکن است قیمت‌ها به سطوح بالاتر نیز افزایش یابند.

منبع: فیچ سولوشنز

● حفظ دیدگاه خنثی درباره فلزات

چشم‌اندازهای مربوط به بازارهای مواد معدنی و فلزات طی ماه‌های آتی نیز همچنان واگرا از یکدیگر خواهند بود. فلزات غیرآهنی کماکان تحت فشار نزولی قیمت‌ها خواهند بود و این در حالی است که سطح بالای قیمت‌های مواد معدنی و فلزات آهنی به‌ویژه سنگ آهن حفظ خواهند شد. با توجه به

تأثیر چشم‌انداز رشد اقتصادی چین بر انتظارات نسبت به بازار فلزات، کارشناسان معتقدند که تنش‌های تجاری در یک سو و تدابیر محرک رشد اقتصادی (که در جهت حمایت از تقاضا برای فلزات با محوریت بخش زیربنایی اتخاذ شده‌اند)، در حال حاضر مانع از تحقق اثربخشی یکدیگر می‌شوند.

1. Chuquicamata

2. Codelco

3. International Maritime Organization (IMO)

5. NOAA Climate Prediction Center

۴. 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.

چشم‌انداز بازارهای کالایی

زیرگروه کالا	چشم‌انداز ۳ تا ۶ ماهه	چشم‌انداز ۱۲ تا ۲۴ ماهه	شرح
نفت	صعودی	صعودی	کارشناسان پس از بازنگری، ارقام پیش‌بینی شده برای میانگین قیمت نفت برنت در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ را کاهش دادند. به نحوی که این رقم برای سال ۲۰۱۹ از رقم پیش‌بینی شده قبلی ۷۳ دلار به ۷۰ دلار در هر بشکه و برای سال ۲۰۲۰ نیز از ۸۰ دلار به ۷۶ دلار در هر بشکه تنزل یافت. اعتقاد بر این است که سطوح کنونی قیمت‌ها همگام با روندهای پویای طرف عرضه تغییر نمی‌یابند و نگرانی‌ها در سمت تقاضا نیز رفع شده‌اند. تداوم جریان مدیریت بازار توسط سازمان اوپک، تحریم‌های شدید اعمال شده علیه ایران و ونزولا و نیز رشد ملایم‌تر عرضه از سوی کشورهای غیرعضو در اوپک، همگی عواملی هستند که منجر به افزایش قیمت‌های نفت در نیمه دوم سال ۲۰۱۹ خواهند شد. همان‌گونه که اشاره شد، وضعیت شکننده انتظارات در خصوص این بازار، تنش‌های تجاری کنونی و آهنگ کند رشد اقتصادی ریسک‌های نامطلوبی بر این چشم‌انداز تحمیل می‌کنند.
فلزات غیر آهنی	ختی تا نزولی	صعودی	همچون ماه گذشته، انتظار می‌رود که در این بحبوحه از شرایط متزلزل اقتصاد کلان، قیمت‌های فلزات غیر آهنی طی هفته‌های آتی همچنان تضعیف شوند. پس از بازنگری‌های نزولی بر قیمت‌های مس، نیکل و آلومینیوم در ماه می، کارشناسان در ماه ژوئن نیز رقم پیش‌بینی شده برای میانگین قیمت سرب را مورد بازنگری قرار دادند و آن را از ۲,۳۵۰ دلار در هر تن به ۱,۸۵۰ دلار در هر تن کاهش دادند. علت این بازنگری این بود که به اعتقاد کارشناسان بازار سرب در سال جاری به جای کسری با عرضه مازاد مواجه خواهد شد. به‌رغم وجود یک چشم‌انداز مبهم، کارشناسان عواملی را برمی‌شمارند که ممکن است منجر به محدودیت عرضه در بازار مس شده و متعاقباً به افزایش قیمت این فلز طی هفته‌های آتی کمک نماید. از جمله این عوامل می‌توان به بروز اعصاب در معدن مس چوکویکاماتا متعلق به شرکت کودلکو و آهنگ کند رشد تولید مس چین در ماه می اشاره کرد.
فلزات آهنی	ختی تا صعودی	نزولی	وقفه‌ها در روند عرضه سنگ‌آهن کماکان این بازار را که با افزایش تقاضا مواجه است، تحت فشار قرار خواهد داد. در عین حال، تدابیر محرک رشد اقتصادی که دولت چین در جهت ثبات رشد اقتصادی خود اتخاذ کرده، مانع از کاهش قیمت‌های فولاد در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ شده و خواهد شد، به‌ویژه از آن جهت که تشدید دوباره تنش‌های تجاری با آمریکا نیز موجب رونق در بازار سنگ‌آهن شده است. کارشناسان بر این دیدگاه تأکید دارند که طی سال‌های آتی که رشد اقتصادی چین بار دیگر از منابع سنگین فاصله گرفته و بر بخش خدمات متمرکز می‌شود و این موضوع تقاضا برای فلزات آهنی را کاهش می‌دهد، قیمت‌های سنگ‌آهن روند نزولی به خود خواهند گرفت.
فلزات گرانبها	ختی تا صعودی	صعودی	قیمت طلا با عبور از سطح مقاومتی چند ساله خود در تاریخ ۲۰ ژوئن سال جاری به ۱,۳۵۰ دلار در هر اونس افزایش یافت. این افزایش قیمت پس از آن روی داد که فدرال رزرو آمریکا برای کاهش نرخ‌های بهره اعلام آمادگی کرد. چنانچه این رشد قیمت نسبت به سطح مقاومتی به‌طول انجامد، چشم‌انداز رشد قیمت طلا در آینده نزدیک مثبت خواهد بود. با این وجود، خاطرنشان می‌شود که با توجه به فضای کنونی کاهش نرخ تورم که ممکن است روند صعودی قیمت طلا را محدود کند، احتمالاً نرخ‌های بهره واقعی همچنان تحت حمایت نسبی خواهند ماند. اگرچه انتظارات در خصوص نرخ‌های بهره اسمی نیز بر قیمت طلا تأثیرگذار هستند، اما تغییرات در انتظارات نرخ بهره واقعی است که نقش تعیین‌کننده در قیمت طلا دارد. هرچه نرخ‌های بهره واقعی بالاتر باشند، هزینه فرصت نگهداری طلا به جای هر دارایی پربازده دیگر افزایش می‌یابد.
غلات	ختی تا صعودی	ختی	قیمت‌های غلات طی ماه‌های آتی و به دلیل تأثیری که بارش‌های سیل‌آسا در ایالات متحده آمریکا بر برآوردهای نهایی کشت و بازدهی این محصولات داشته است، با نوساناتی همراه خواهند بود. احتمالاً قیمت‌های غلات طی یک دوره بسیار کوتاه‌مدت تثبیت شده و بار دیگر احیا خواهد شد؛ البته در صورتی که بازده‌ها عملاً انتظارات کنونی را برآورده نساخته و مایوس‌کننده باشند، انتظار نمی‌رود در اواخر سال جاری رالی دیگری شکل بگیرد. این موضوع موجب بهبود قیمت گندم و سویا نیز خواهد شد. با این وجود، کارشناسان بر این باورند که با توجه به تضعیف تقاضا برای غلات آمریکا در فصل زراعی ۲۰۲۰-۲۰۱۹، بعید به نظر می‌رسد سطح بالای قیمت‌ها حفظ شود. لازم به ذکر است که تضعیف تقاضای مذکور به دلیل وضع تعرفه‌ها بر واردات محصولات زراعی آمریکا توسط چین و وقفه‌های جاری ناشی از شیوع تب خوک آفریقایی در چین و ویتنام اتفاق افتاده که بزرگترین مصرف‌کنندگان غلات هستند. از این گذشته، عرضه غلات از سوی کشورهای دیگر غیر از آمریکا به‌ویژه آمریکای جنوبی، اگر این و اتحادیه اروپا بسیار مطلوب است.
کالاهای نرم	ختی	صعودی	دیدگاه کارشناسان درباره افزایش قیمت‌های کالاهای نرم در سال ۲۰۱۹ در مقایسه با ابتدای سال مساعدتر است، زیرا عرضه مازاد محصولات چون روغن پالم، قهوه و پنبه به مدتی طولانی‌تر از آنچه انتظار می‌رفت به طول انجامید. با این وجود، کارشناسان دیدگاه مساعد درباره بهبود قیمت شکر و کاکائو در کوتاه‌مدت را حفظ کرده‌اند. به طور کلی کارشناسان معتقدند که قیمت‌های اکثر کالاهای نرم به پایین‌ترین حد ممکن رسیده و این مسأله مسیر افزایش قیمت‌های شکر، روغن پالم، پنبه و قهوه را در سال ۲۰۲۰ هموار می‌سازد. همچنین با توجه به چشم‌انداز مطلوب برداشت محصولات کلیدی در فصل زراعی بعدی در قاره آفریقا، کارشناسان معتقدند که طی فصل‌های آتی قیمت کاکائو کاهش خواهد یافت.

منبع: فیچ سولوشنز

آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۲۰ ژوئن ۲۰۱۹

گزارشی به روز شده در نیمه سال

❖ موضوعات کلیدی مربوط به بازار کالاها در سال ۲۰۱۹

دیدگاه‌های اصلی:

در آستانه ورود به نیمه دوم سال ۲۰۱۹، کارشناسان در حال ارزیابی عملکرد کالاها هستند و موضوعات کلیدی سال ۲۰۱۹ آن‌چنان که در پایان سال ۲۰۱۸ به آن‌ها اشاره شده بود بررسی می‌شوند. تاکنون اکثر انتظارات یا محقق گشته یا در حال تحقق هستند.

• آیا قیمت‌های تضعیف یافته برخی کالا پس از سال ۲۰۱۸، بهبود نسبی خواهند یافت؟ بله.

دیدگاه مربوط به دسامبر سال ۲۰۱۸: انتظار می‌رود پس از ضعف در عملکرد برخی کالاها در سال ۲۰۱۸ قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹ و در مقایسه با سطوح نقدی کنونی یا نسبت به قیمت‌های به ثبت رسیده در قراردادهای آتی دوماهه نسبتاً بهبود یابند. پویایی روند اقتصادی در سیکل پایانی آن همچنان از بهبود تقاضا برای کالاها حمایت خواهند کرد و این در حالی است که بسیاری از این بازارها با محدودیت نسبی در عرضه مواجه هستند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹:

■ قیمت کالاها در سه ماهه نخست سال ۲۰۱۹ و در مقایسه به سطوح پایینی که در سال ۲۰۱۸ به ثبت رسیدند بهبود یافتند، اما عملکرد این بازارها در سه ماهه دوم سال ۲۰۱۹ ضعیف‌تر بود.

■ به همین علت، قیمت اکثر کالاها در تاریخ ۲۷ ژوئن سال

۲۰۱۹ در مقایسه با قیمت‌ها در اول ژانویه سال ۲۰۱۹ افزایش یافتند. البته به استثنای برخی کالاهای بخش کشاورزی (پنبه و روغن پالم)، کالاهای بخش انرژی (ذغال سنگ حرارتی و گاز طبیعی) و برخی مواد معدنی (کبالت).
■ با این وجود، این قیمت‌ها بر مبنای رشد سالانه خود همچنان کمتر از سطوح به ثبت رسیده در سال ۲۰۱۸ می‌باشد. میانگین قیمت‌ها از ابتدای سال تاکنون نیز کمتر از میانگین قیمت‌های سالانه در سال ۲۰۱۸ است.

■ در ماه می چشم‌اندازها در خصوص قیمت کالاها با عدم اطمینان بیشتری همراه بود و خنثی‌تر شد. از آن زمان تاکنون ارقام پیش‌بینی شده درباره قیمت اکثر کالاها برای سال ۲۰۱۹ مورد بازنگری نزولی قرار گرفته‌اند.

چشم‌انداز: در بحبوحه ادامه تنش‌های تجاری طی فصل‌های آتی و شرایط رو به زوال چشم‌اندازهای اقتصادی، وضعیتی که اکنون اقتصاد کلان جهانی در آن قرار دارد، باعث شکل‌گیری دیدگاه‌های خنثی درباره کالاها شده است. در چنین شرایطی، بعید به نظر می‌رسد آن‌چنان که در طول ۱۲ ماه گذشته نیز چنین بوده، همچنان سیگنال‌های متنوعی برای بازارهای کالاها از سوی چین ارسال شود. این امر باعث خواهد شد عملکرد کالاها در سال ۲۰۱۹ نسبت به آنچه در پایان سال ۲۰۱۸ تصور می‌شد، نامطلوب‌تر باشد. با این وجود، این موضوع همچنان در ادامه سال ۲۰۱۹ مورد توجه خواهد بود و قیمت‌ها هم‌سطح با انتظاراتی که در اول ژانویه سال ۲۰۱۹ شکل گرفته‌اند یا اندکی بالاتر از آن حفظ خواهند شد.

● آیا تداوم سطح بالای عدم قطعیت‌ها منجر به ایجاد نوسانات و محدود شدن افزایش در قیمت‌ها شده است؟ بله.

دیدگاه در دسامبر سال ۲۰۱۸: اگرچه شرایط کنونی اصول بنیادین موجب بهبود قیمت کالاها می‌شود، اما عدم قطعیت بازار پیرامون برخی موضوعات کلیدی در سال ۲۰۱۹ نیز به همان قوت باقی است که این مسأله منجر به ایجاد نوسان در قیمت‌ها شده و مانع از افزایش مطلوب قیمت‌ها می‌شود. ریسک‌های رو به افزایش برای اقتصادهای آمریکا و چین انتظارات در خصوص بازارهای کالایی را تحت تأثیر منفی خود قرار خواهد داد و این واقعیت که دستیابی به راه‌حلی برای پایان دادن به تنش‌ها میان این دو کشور امری بعید است بر وخامت اوضاع افزوده است.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹:

■ عدم قطعیت در بسیاری زمینه‌ها و نوسانات در قیمت‌های کالا یکی از مشخصه‌های بارز بازارهای کالایی در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ بوده که ادامه روند مشاهده شده در سال ۲۰۱۸ است. افزایش ریسک‌های تهدیدکننده اقتصاد جهان، سطح بالای عدم قطعیت پیرامون روابط میان چین و آمریکا و سایر تنش‌های ژئوپلیتیک در مناطق مختلف جهان، انتظارات درباره این بازارها را تحت تأثیر سوء خود قرار داده‌اند، تا جایی که موقعیت‌های سفته‌بازانه از ابتدای سال جاری تاکنون عمدتاً منفی بوده است.

■ به بیان دقیق‌تر، تشدید تنش‌ها در روابط تجاری میان چین و آمریکا در ماه می، مشارکت‌کنندگان در این بازار را با شوک مواجه ساخته است. لازم به توضیح است که مذاکرات میان دو کشور که در نوامبر ۲۰۱۸ در جهت حل و فصل برخی اختلافات آغاز شده بود با شکست مواجه شد.

■ همسو با دیدگاه کارشناسان، نوسانات مورد اشاره در بازارهای معاملاتی کالاهای گوناگون به‌ویژه نفت، مس و غلات، بار دیگر در سال ۲۰۱۹ افزایش یافت.

چشم‌انداز: طی ماه‌های آتی از این عدم قطعیت کاسته نخواهد شد و این در حالی است که اقتصاد جهانی در معرض ریسک‌های نامطلوبی قرار دارد. خط‌مشی‌های ترامپ، رئیس جمهور آمریکا در حوزه امور اقتصادی و سیاسی نیز کماکان ریسک‌هایی را متوجه بازارهای کالایی خواهد کرد.

● آیا بازارهای کالاهای صنعتی نتایج متفاوت از یکدیگر به ثبت رسانده‌اند؟ اظهار نظرهای مختلف.

دیدگاه در دسامبر سال ۲۰۱۸: در حالی که برخی کالاهای صنعتی به‌ویژه فلزات غیرآهنی و نفت در حال تجربه افزایش نسبی قیمت هستند، چشم‌انداز افزایش قیمت فلزات

آهنی خنثی است و احتمال آن می‌رود که قیمت آل‌ان‌جی و ذغال‌سنگ رو به کاهش گذارند.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹:

■ اگرچه در نیمه نخست سال ۲۰۱۹، کالاهای صنعتی به‌طور کلی عملکردی متفاوت از یکدیگر داشته‌اند، اما پیش‌بینی‌های صورت گرفته در خصوص هر کالا به طور کامل مطابق با انتظارات نبوده است. در حالی که نفت از لحاظ افزایش قیمت عملکرد نسبتاً قوی داشته و همسو با انتظارات کارشناسان، قیمت‌های گاز طبیعی و ذغال‌سنگ کاهش داشت، اما عملکرد فلزات غیرآهنی از جمله مس، کماکان چندان مطلوب نبوده است.

■ به موازات دیدگاه‌های بیان شده، قیمت نفت بین ماه‌های ژانویه تا آوریل ۲۰۱۹ به طور مستمر رو به افزایش بوده و نسبت به قیمت‌های اعلام شده در ابتدای سال جاری، بالاتر رفت که این مسأله به تقویت اصول بنیادین از لحاظ کاهش عرضه در این بازار نسبت داده می‌شود.

■ مس در مقایسه با پیش‌بینی‌های مثبت کارشناسان عملکرد چندان مطلوبی نداشت، چرا که وضعیت اقتصاد کلان و عدم قطعیت در بازارهای جهانی همچنان عوامل تعیین‌کننده‌ای در عملکرد این بازار هستند و آثار محدودیت عرضه بر قیمت‌ها را تحت‌الشعاع خود قرار می‌دهند.

چشم‌انداز: چشم‌انداز کالاهای صنعتی در نیمه دوم سال ۲۰۱۹ همچنان حاکی از عملکرد متفاوت این کالاها می‌باشد. در حالی که قیمت نفت به سطح بالاتر افزایش خواهد یافت، اما دیدگاه‌ها درباره بهبود قیمت فلزات خنثی است و کارشناسان کماکان انتظار دارند که قیمت گاز طبیعی و ذغال‌سنگ طبیعی به صورت تضعیف شده باقی بماند. سطح بالای قیمت سنگ‌آهن حفظ خواهد شد و با توجه به سرعت بالای سیر تنزل موجودی انبارهای سنگ‌آهن در چین و نیز رشد قوی تولید فولاد در این کشور، حتی ممکن است قیمت این فلز آهنی در هفته‌های آتی به سطح بالاتر افزایش یابد.

● آیا روند ملایم بهبود عملکرد طلا در سال ۲۰۱۹ در حال تحقق است؟ بله

دیدگاه در دسامبر سال ۲۰۱۸: از آن‌جا که تقویت ارزش دلار مانع از افزایش بیشتر قیمت طلا خواهد شد و همچنین، با توجه به روند عادی شدن خط‌مشی‌های پولی در ایالات متحده آمریکا دیدگاه‌ها درباره قیمت طلا در آتی خنثی هستند. با این وجود، انتظار می‌رود قیمت طلا در سال‌های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۰ روند ملایم افزایشی را تجربه کند. انتظار می‌رود با کاهش بازده نرخ‌های بهره واقعی در ایالات متحده آمریکا، قیمت طلا در سال ۲۰۱۹ بیش از پیش تقویت شده و این امر مانع از کاهش آن به سطحی پایین‌تر گردد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹:

■ به موازات دیدگاه کارشناسان، قیمت طلا تا ماه ژوئن در یک طیف معاملاتی قرار داشت و سپس با اعلام آمادگی فدرال رزرو برای کاهش نرخ‌های بهره، قیمت‌ها از سطح مقاومتی خود عبور کردند، به نحوی که قیمت هر اونس طلا در تاریخ ۲۰ ژوئن به ۱,۳۵۰ دلار رسید.

■ به همین علت در زمان نگارش این گزارش، قیمت‌ها بر مبنای رشد سالانه خود از ابتدای سال تاکنون، بهبود یافته‌اند.

چشم‌انداز: با توجه به تغییرات روزافزون در نرخ‌های بهره و روند ملایم کاهش آن از سوی بسیاری از بانک‌های مرکزی، چشم‌انداز قیمت طلا در کوتاه‌مدت مثبت خواهد بود. با این وجود، خاطرنشان می‌شود با توجه به فضای کنونی کاهش نرخ تورم که ممکن است روند صعودی قیمت طلا را محدود کند، احتمالاً نرخ‌های بهره واقعی همچنان تحت حمایت نسبی خواهند ماند. اگرچه انتظارات در خصوص نرخ‌های بهره اسمی نیز بر قیمت طلا تأثیرگذار هستند، اما تغییرات در انتظارات نرخ بهره واقعی است که نقش تعیین‌کننده در قیمت طلا دارد. هرچه نرخ‌های بهره واقعی بالاتر باشند، هزینه فرصت نگهداری طلا به جای هر دارایی پربازده دیگر، افزایش می‌یابد. کارشناسان ریسک‌های مطلوبی برای پیش‌بینی رقم ۱,۳۰۰ دلار برای میانگین قیمت هر اونس طلا در سال ۲۰۱۹ متصور هستند. پیش‌بینی می‌شود میانگین قیمت‌ها در سال ۲۰۲۰ افزایش یافته و به ۱,۳۵۰ دلار در هر اونس برسد.

● آیا انتظار افزایش قیمت کالاهای کشاورزی در حال تحقق است؟ اظهارنظرهای مختلف.

دیدگاه در دسامبر سال ۲۰۱۸: اعتقاد بر این است که پس از سال‌ها عملکرد ضعیف، قیمت کالاهای در بخش کشاورزی به پایین‌ترین سطح ممکن رسیده و پتانسیل بهبود آن وجود دارد. انتظار می‌رود پیش‌بینی صورت گرفته مبنی بر افزایش میانگین قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹ نسبت به بهای نقدی

این کالاهای، شامل حال تمامی کالاهای کشاورزی باشد. به نظر می‌رسد قیمت کالاهای نرم به‌ویژه قهوه، شکر و روغن پالم در سطوح کنونی بسیار جذاب هستند. بررسی مجموعه کالاهای بخش غلات نشان می‌دهند که دیدگاه‌های مثبتی درباره بهبود قیمت سویا و ذرت در مقایسه با گندم وجود دارد.

تحولات در نیمه نخست سال ۲۰۱۹:

■ به‌رغم وجود عوامل منفی تأثیرگذار بر بازارهای کالاهای کشاورزی در سال ۲۰۱۹ (از جمله شیوع بیماری تب خونی آفریقایی در آسیا و شکست ناگهانی مذاکرات تجاری میان چین و آمریکا در ماه می، یعنی زمانی که بسیاری مشارکت‌کنندگان در بازارهای کشاورزی انتظار دستیابی به توافقی را داشتند که کالاهای کشاورزی را نیز تحت تأثیر قرار دهد)، قیمت‌ها بر مبنای نرخ رشدی که از ابتدای سال تاکنون ثبت کرده‌اند به سطح بالاتر دست یافته‌اند. بر مبنای همین شاخص رشد از ده کالای تحت بررسی همه به غیر از سه کالا با افزایش قیمت همراه بودند.

■ ریسک‌های ناشی از شرایط جوی که برخی مواقع به آن اشاره می‌شده است، در سال جاری و پس از آن که شرایط آب و هوایی پس از سال‌ها در آمریکا به وضعیت متعادل رسیده تحقق یافته‌اند. این ریسک‌ها به شکل بارش‌های سیل‌آسا در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ در مناطق کلیدی تحت کشت ذرت در آمریکا نمود یافته‌اند. به همین علت، ذرت از جمله کالاهای کل مجموعه کالاهای کشاورزی است که در نیمه نخست سال ۲۰۱۹ بهترین عملکرد را داشته و همین موضوع باعث افزایش قیمت‌های سویا و گندم شده است.

■ با توجه به انتظاراتی که در ابتدای سال ۲۰۱۸ درباره بازارهای کالاهای نرم شکل گرفته بود، طولانی‌تر شدن روند عرضه مازاد بر نیاز در بازارهای روغن پالم و قهوه که فراتر از حد انتظار بوده، باعث شده تا عملکرد این گروه از کالا مأیوس‌کننده باشد. شکر و شیر ایالات متحده آمریکا بهترین عملکرد را داشتند و پیش‌بینی می‌شود قیمت شکر با افزایش بیشتری مواجه شود.

گزارشی به روز شده در نیمه سال: موضوعات کلیدی مربوط به بازار کالاها در سال ۲۰۱۹

موضوع کلیدی (دسامبر ۲۰۱۸)	تشریح	آیا تحقق می‌یابد؟	معیارهای ارزیابی	تحلیل کلیدی
افزایش ملایم قیمت کالاها پس از عملکرد ضعیف در سال ۲۰۱۸	روندهای پویای اقتصادی در سیکل پایانی آن همچنان از بهبود تقاضا برای کالاها حمایت خواهند کرد و این در حالی است که بسیاری از این بازارها با محدودیت نسبی در عرضه مواجه هستند. در سال ۲۰۱۹ ارزش دلار تنزل می‌یابد.	بله	کمی: درصد تغییر رشد سالانه قیمت‌ها و میانگین سالانه قیمت‌ها در مورد هر یک از کالاها در شاخص کالاها بولومبرگ	۲۳ می: «راهبرد ماهانه کالاها: شکل‌گیری دیدگاه‌های خنثی در بحبوحه تشدید دوباره تنش‌های تجاری»
تداوم سطح بالای عدم قطعیت‌ها منجر به ایجاد نوسانات و محدود شدن افزایش در قیمت‌ها شده است.	ریسک‌های رو به افزایش برای اقتصادهای آمریکا و چین انتظارات در خصوص بازارهای کالایی را تحت تأثیر منفی خود قرار خواهد داد و این واقعیت که دستیابی به راه‌حلی برای پایان دادن به تنش‌ها میان این دو کشور امری بعید است بر وخامت اوضاع افزوده است.	بله	کمی: نوسانات در قیمت‌های کالاها و شاخص‌های اقتصاد کلان با فرکانس بالا کیفی: تشدید تنش‌های تجاری میان چین و آمریکا	۸ آوریل: «آن‌چه مشتریان می‌خواهند بدانند: دیدگاه‌های کنونی در رابطه با سطح بالای ریسک‌ها در بازارهای کالاها»
نتایج متفاوت در بازارهای کالاهای صنعتی	در حالی که برخی کالاها صنعتی به‌ویژه فلزات غیر آهنی و نفت در حال تجربه افزایش نسبی قیمت هستند، چشم‌انداز افزایش قیمت فلزات آهنی خنثی است و احتمال آن می‌رود که قیمت ال.ان.جی. و ذغال‌سنگ رو به کاهش گذارند.	اظهارنظرهای مختلف	کمی: رشد سالانه قیمت‌ها	۲۰ می: «حفظ پیش‌بینی قیمت ذغال‌سنگ حرارتی به دلیل ادامه روند کاهش تقاضا مطابق با انتظارات» ۲۴ می: «روند نزولی بهای نقدی ال.ان.جی. در آسیا به مدت طولانی‌تر ادامه خواهد یافت»
روند ملایم بهبود عملکرد طلا	انتظار می‌رود با کاهش بازده نرخ‌های بهره واقعی در ایالات متحده آمریکا، قیمت طلا در سال ۲۰۱۹ بیش از پیش تقویت شده و این امر مانع از کاهش آن به سطحی پایین‌تر گردد.	بله	کمی: میانگین قیمت طلا در سال ۲۰۱۹ در مقایسه با سال ۲۰۱۸	۲۸ می: «کاهش نرخ‌های بهره واقعی در حمایت از افزایش قیمت طلا»
انتظار افزایش قیمت کالاهای کشاورزی	اعتقاد بر این است که پس از سال‌ها عملکرد ضعیف، قیمت کالاها در بخش کشاورزی به پایین‌ترین سطح ممکن رسیده و پتانسیل بهبود آن وجود دارد. اگرچه تعیین زمان برای روند معکوس قیمت‌ها در جهت بهبود آن امری چالش‌برانگیز است، اما مجموعه‌ای از عوامل باعث افزایش قابل ملاحظه قیمت‌ها در سال‌های آتی خواهند شد.	اظهارنظرهای مختلف	کمی: افزایش قیمت‌ها در سال ۲۰۱۹ نسبت به بهای نقدی آن‌ها و نیز در مقایسه با میانگین قیمت‌ها در سال ۲۰۱۸	۲۰ ژوئن: «راهبرد ماهانه کالاها: بهبود عملکرد برخی کالاها در سایه چشم‌انداز کلی نه‌چندان مساعد

نکته: این داده‌ها مربوط به تاریخ ۲۷ ژوئن سال ۲۰۱۹ است.
منبع: فیچ سولوشنز



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

مجموعه گزارش های تحلیلی صنعت نفت، گاز و پتروشیمی



رانندازی 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 پویایی 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 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 ...
- ◆ **سطوح مورد بررسی:** شرکت، کشور، منطقه، جهان
- ◆ **بازه زمانی پیش بینی:** ۵ تا ۱۰ سال آینده
- ◆ **بازه زمانی انتشار:** فصلی، ماهانه، دهه هفتگی، هفتگی، مودی
- ◆ **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 ای خواهد شد.

الف) گزارش های مربوط به ایران

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



ردیف	عنوان	قیمت قابل 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

ردیف	عنوان	قیمت قابل 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

ردیف	عنوان	قیمت قابل 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

ردیف	عنوان	قیمت قابل 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

ردیف	عنوان	قیمت قابل 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

ردیف	عنوان	قیمت قابل 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

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 همپیشگان 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 آنها قابل ارائه است، در ادامه می آید.

◆ آفریقا

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

◆ آسیا

استرالیا، پروتئ، 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، 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 ۸۸۳۹۱۱۷ تماس حاصل نمایید.

ردیف	عنوان	قیمت قابل 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



نفت برنت

❖ چشم‌انداز مبهم، سیگنال‌های متفاوت

دیدگاه اصلی:

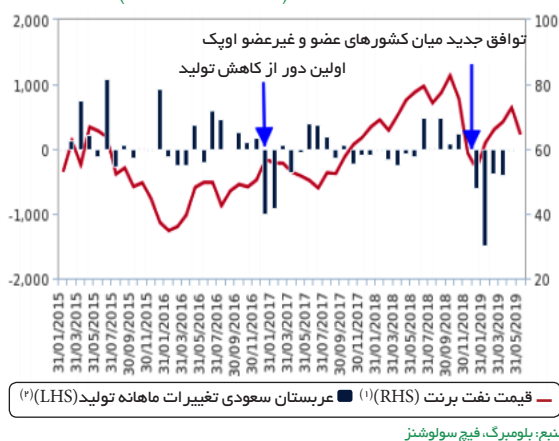
● با توجه به توافق کشورهای عضو و غیرعضو اوپک مبنی بر تمدید مدت زمان کاهش تولید تا مارس سال ۲۰۲۰ و همچنین کندی آهنگ رشد تولید نفت در ایالات متحده آمریکا، انتظار می‌رود رشد عرضه در تطابق با افزایش تقاضا، موجب ایجاد توازن در عرضه و تقاضای بازار نفت برنت گردد.

● اعلام یک خبر نویدبخش از سوی ایالات متحده آمریکا مبنی بر از سرگیری مذاکرات تجاری و التزام این کشور به کاهش تعرفه‌های وارداتی وضع شده علیه چین در اجلاس گروه بیست همسو با انتظارات کارشناسان بود. این دیدگاه به قوت خود باقی است که دستیابی به راه حلی بلندمدت برای پایان دادن به منازعه تجاری ممکن است سال‌ها به طول انجامد، اما هرگونه کاهش شدت تنش‌ها به افزایش قیمت‌ها کمک خواهد کرد.

● کارشناسان همچنان ارقام پیش‌بینی شده برای میانگین قیمت نفت برنت در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ را حفظ کرده‌اند و این ارقام برای سال‌های مذکور به ترتیب برابر با ۷۰ دلار و ۷۶ دلار در هر بشکه پیش‌بینی می‌شود. با این وجود، میانگین قیمت پیش‌بینی شده برای سال ۲۰۲۲ و پس از آن به ۸۲ دلار در هر بشکه کاهش یافته که علت آن‌ها احتمال قوی‌تر طولانی شدن تأثیر تعرفه‌های تجاری بر رشد اقتصادی و تداوم‌پذیری تولید در ایالات متحده آمریکا است. همچنین به موازات کاهش تفاوت قیمت‌های خرید و فروش در سال ۲۰۱۹ و شکل‌گیری چشم‌اندازهای جدید برای رشد اقتصادی در دوره میان‌مدت، پیش‌بینی‌ها برای قیمت نفت وست‌نگزاس اینترمدیت نیز تعدیل یافتند.

از آن‌جا که قیمت‌های نفت به همراه اقتصاد جهانی، شاخصه‌هایی متناقض با یکدیگر ارائه می‌کنند، سیگنال‌های متفاوت برآمده از این شاخص‌ها، موضوعی کلیدی در گزارش ماه جاری به شمار می‌آید. بازارهای نفت دستخوش رویدادهای متعددی در سمت عرضه بوده‌اند که اگرچه این رویدادها سیر به‌شدت صعودی به قیمت‌ها داده است، اما در شکل‌دهی یک رالی در قیمت‌ها و استمرار بخشیدن به آن موفق نبوده است، ضمن آن‌که همان میزان از افزایش قیمت نیز در سایه نگرانی‌ها در سمت تقاضا و افزایش تولید نفت شیل ایالات متحده آمریکا به سرعت تنزل می‌یابد. به‌رغم حملات متعدد علیه دارایی‌های نفتی در منطقه خاورمیانه، روند مستمر کاهش تولید و صادرات که از اعمال تحریم‌های آمریکا علیه ایران و ونزوئلا ناشی می‌شود و همچنین مدیریت عرضه در بازار نفت توسط کشورهای عضو و غیرعضو اوپک، باعث می‌شوند تا قیمت نفت در ژوئن ۲۰۱۹ کماکان بدون تغییرات عمده به قوت خود باقی باشند. واکنش نه‌چندان سریع بازار به رویداد حمله به نفتکش‌ها و سقوط یک پهپاد آمریکایی کارشناسان را به این باور رسانده که نگرانی‌ها درخصوص عرضه نفت به واسطه رشد قوی تولید در ایالات متحده آمریکا متعادل شده و ریسک‌ها در سمت تقاضا کماکان انتظارات نزولی نسبت به این بازار را در پی دارند. تضعیف تقاضا و نگرانی‌ها پیرامون وضعیت اقتصاد کلان نقش تعیین‌کننده‌ای در شکل‌گیری این انتظارات داشته و مانع از رشد مطلوب قیمت‌ها می‌شوند. کارشناسان چشم‌انداز میان‌مدت قیمت‌ها برای سال ۲۰۲۲ و سال‌های پس از آن را تعدیل نموده‌اند؛ چرا که اصول بنیادین در این بازار از دستاوردهای مبتنی بر بهبود قیمت‌ها و روندهای پویای کنونی حمایت‌چندانی نمی‌کنند. البته وجود یک هماهنگی مطلوب میان خط‌مشی‌های پولی و مالی و همچنین انتظار

شکست اقدامات اوپک در پشتیبانی از قیمت‌ها
تغییرات ماهانه تولید در اوپک (هزار بشکه در روز) و
قیمت‌های نفت برنت (دلار به ازای هر بشکه)



منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

آمریکا منتشر ساخته نشان می‌دهد که اگرچه تولید در ایالات متحده آمریکا رونق سابق را ندارد، اما هنوز انتظار می‌رود رشد در تولید نفت این کشور طی چند سال آتی قابل ملاحظه باشد. نرخ‌های رشد ماهانه که تغییرات نسبت به مدت‌های مشابه خود در سال‌های گذشته را نیز منعکس می‌کنند، در ماه آوریل به بیش از ۱۶ درصد رسید که باعث شد روند نزولی در دو ماه پیش از آن معکوس گردد. سطح پایین‌تر قیمت نفت باعث شده تا پیش‌بینی‌ها درباره مخارج سرمایه‌ای تخصیص یافته به عملیات‌های جدید حفاری کاهش یابند. چرا که شرکت‌های نفتی مستقل در ایالات متحده آمریکا بیشتر بر کاهش هزینه‌ها و عواید حاصل از بهبود بهره‌وری در جهت سودآوری بیشتر تمرکز می‌کنند. این تمرکز مجدد بر موضوع سودآوری، رشد تولید را کند خواهد کرد، البته کارشناسان معتقدند که هرگونه افزایش در قیمت‌ها، رونق در عملیات‌های حفاری و تولید نفت شیل در این کشور را به دنبال خواهد داشت. پیش‌بینی‌ها در خصوص شکاف عمیق میان تقاضای مورد انتظار و عرضه جدید بدین معنا خواهد بود که عرضه جدید قیمت‌ها را کاهش خواهد داد و این پویایی به مهار قیمت نفت کمک خواهد کرد. افزایش بیشتر تولید در آمریکا مسأله‌ای است که از سطح بالاتر قیمت‌ها ناشی می‌شود. البته این افزایش قیمت چندان به طول نخواهد انجامید، زیرا فرصت بهره‌برداری از این افزایش قیمت‌ها موجب رونق در رشد تولید خواهد شد و در نهایت سیر ملایم رشد قیمت‌ها را موجب خواهد شد.

قیمت نفت بر انتظارات منفی درباره روند پویای جنگ تجاری میان چین و آمریکا- و در سطح وسیع‌تر، موانع ناشی از وضعیت ناپسامان اقتصاد کلان- غلبه خواهد کرد. دیدگاه کارشناسان درباره روندهای پویای تقاضا این است که رشد اقتصاد جهانی اگرچه با نرخ‌های پایین‌تر، اما همچنان ادامه خواهد یافت. شاخص‌های مهم در حوزه اقتصادی که شامل ارقام ثبت شده برای شاخص مدیران خرید در بخش‌های مختلف از جمله بخش تولیدی است، نشان‌دهنده آن است که

مبادرت آمریکا به اتخاذ تدابیر محرک رشد اقتصادی که از ابزارهای آن کاهش نرخ‌های بهره در آمریکا در سال جاری و تأثیرات ناشی از افزایش مطالبات سازمان بین‌المللی در یانوردی ۲۰۲۰ می‌باشند، باعث می‌شود تا دیدگاه‌ها در این خصوص کماکان مساعد باشند.

اگرچه کاهش تولید از سوی کشورهای عضو و غیر عضو اوپک در کاستن بخشی از عرضه مازاد در این بازار موفق عمل کرد، اما نفت شیل تولید شده در آمریکا جایگزین این حجم کاسته شده از عرضه شده است و حتی از آن نیز فراتر رفته، تا جایی که باعث شده قیمت‌ها به سطحی نزدیک شوند که در ابتدای اجرای توافق کاهش تولید در سال ۲۰۱۷ تجربه کرده بودند. توافق صورت گرفته میان اعضا مسلماً نتایج خوبی در برداشت، چرا که روسیه و عربستان سعودی که بخش عمده‌ای از کاهش عرضه ناشی از این کاهش تولید را متحمل شده بودند، پیش از نشست رسمی در ماه جولای با تمدید مدت زمان این توافق برای نه ماه دیگر یعنی تا مارس ۲۰۲۰، موافقت کرده بودند. خبر اخیر مبنی بر تمدید مدت زمان پایبندی به توافق کاهش تولید، آثار مختلفی در پی داشته که از جمله آن‌ها آخرین دور از افزایش قیمت‌ها در اوایل سال ۲۰۱۹ بود که البته موقتی بود و از آن زمان تاکنون قیمت‌ها روند نزولی داشته و به سطحی نزدیک شدند که در اولین دور از کاهش تولید در سال ۲۰۱۷ تجربه شده بود.

مهم‌ترین ذی‌نفع در موضوع کاهش تولید نفت توسط کشورهای عضو و غیر عضو اوپک، ایالات متحده آمریکا بوده است. رشد تجمعی تولید در این کشور کاملاً مطابق با آن حجم از خروجی نفت تولیدشده توسط کشورهای عضو اوپک بوده که از ابتدای سال ۲۰۱۷ تاکنون عرضه آن متوقف شده است. این حجم کاسته شده از عرضه نفت اوپک به بازارهای جهانی به دو علت بوده که یکی کاهش تولید و دیگری به اجرا درآمدن تحریم‌های وضع شده علیه ایران و ونزوئلا است؛ البته روند طبیعی کاهش تولید در میداین نفتی نیز در این امر مؤثر بوده است. از منظر توازن در کاهش و افزایش تولید، می‌توان چنین اظهار داشت که خالص تولید در آمریکا از سال ۲۰۱۷ تاکنون، موجب افزایش عرضه به میزان روزانه ۲۵۰,۰۰۰ بشکه شده است. هرگونه تعلل در پایبندی به توافق کاهش تولید یا رفع تحریم‌ها علیه ایران و ونزوئلا ممکن است با کاهش شدید قیمت نفت، این بازار را متلاطم کند. اگر قیمت‌ها در سطح گسترده‌ای ثابت باقی بمانند، حفظ این توافق و نیز پایبند ماندن به سهمیه‌های کاهش تولید برای مدتی نامعلوم، محتمل‌ترین نتیجه خواهد بود. این موضوع طی یک دوره بلندمدت، کشورهای عضو و غیر عضو اوپک را در موقعیتی دشوار قرار خواهد داد.

آخرین ارقام مربوط به تولید که سازمان اطلاعات انرژی

پیش‌بینی‌ها و برآوردهای تجمعی قیمت نفت برنت و نفت وست تگزاس اینترمیدیت، دلار به ازای هر بشکه

پیش‌بینی ۲۰۲۳	پیش‌بینی ۲۰۲۲	پیش‌بینی ۲۰۲۱	پیش‌بینی ۲۰۲۰	پیش‌بینی ۲۰۱۹	از ابتدای سال جاری تاکنون	قیمت نقدی	
۸۲/۰	۸۲/۰	۸۰/۰	۷۶/۰	۷۰/۰	۶۶/۱	۶۲/۹	متوسط قیمت هر بشکه نفت برنت (دلار)، پیش‌بینی فیچ سولوشنز
۶۵/۰	۶۵/۰	۶۵/۵	۶۷/۸	۶۷/۱	-	-	متوسط قیمت هر بشکه نفت برنت (دلار)، برآوردهای تجمعی کارشناسان بلومبرگ
۷۷/۰	۷۷/۰	۷۴/۰	۶۹/۰	۶۳/۰	۵۷/۴	۵۶/۷	متوسط قیمت هر بشکه نفت وست تگزاس اینترمیدیت (دلار)، پیش‌بینی فیچ سولوشنز
۶۱/۰	۶۱/۸	۶۰/۳	۶۰/۵	۶۰/۵	-	-	متوسط قیمت هر بشکه نفت وست تگزاس اینترمیدیت (دلار)، برآوردهای تجمعی کارشناسان بلومبرگ

نکته: پیش‌بینی فیچ سولوشنز در برآوردهای تجمعی توسط کارشناسان بلومبرگ نقش داشته است.
آخرین تاریخ به‌روزرسانی قیمت‌ها: ۳۰ ژوئن ۲۰۱۹
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

بر قیمت‌ها وارد خواهد کرد. همچنین این مسأله نشان‌دهنده آن است که محدودیت در عرضه در حال کاهش است و انتظار می‌رود عرضه مازاد در این بازار شکل بگیرد. اعتقاد بر این است که محدودیت در عرضه همچنان ادامه خواهد یافت که البته اظهارات بدبینانه در خصوص تصمیم اوپک برای تمدید مدت زمان توافق مذکور، چشم‌اندازی کمتر خوش‌بینانه ترسیم می‌کند. شرایط پیش‌بهین کنونی حاکی از یک دوره کاهش عرضه در بازار فیزیکی است که به اعتقاد کارشناسان، کاهش عرضه از سوی کشورهای عضو و غیرعضو اوپک و به‌ویژه ایران و ونزوئلا، موجب محدودیت‌هایی در روند عرضه طی نیمه نخست سال ۲۰۱۹ شده است. میانگین هفتگی موجودی ذخایر نفت همچنان در یکی از بالاترین سطوح پنج ساله گذشته است که این موضوع، نشان‌دهنده سطح بالاتر موجودی نفت نسبت به طیف معمول آن در ایالات متحده آمریکا می‌باشد. با این وجود، داده‌های اخیر مربوط به موجودی نفت در آمریکا سیر پرشتاب کاهش سطح موجودی را نشان می‌دهند و اتمام عملیات‌های تعمیر و نگهداری پالایشگاه‌ها در آمریکا که سریع‌تر از حد معمول تکمیل شده‌اند، موجب تداوم این روند کاهش موجودی در کوتاه‌مدت خواهند شد.

کاهش سطح موجودی در بازارهای توسعه‌یافته (به استثنای ایالات متحده آمریکا) با کاهش قابل ملاحظه‌ای مواجه می‌شود و به عقیده کارشناسان این روند همچنان ادامه خواهد یافت. برآوردهای انجام شده در ماه آوریل نشان می‌دهند که طی همین ماه کل تقاضای سوخت در اروپا به میزان ۳/۱ درصد نسبت به مدت مشابه یک سال گذشته، کاهش یافته است. این مسأله عملکرد ضعیف اقتصادی را بازتاب می‌دهد چرا که عدم قطعیت پیرامون مسائل سیاسی و تجاری، شاخص‌های اعتماد و سرمایه‌گذاری را به‌ویژه در بخش تولید، تنزل می‌دهد. این تنزل شاخص‌ها تا حدودی به روندهای ساختاری در افزایش بهره‌وری سوخت و تغییر رویکرد مصرف از نفت به سوی انواع دیگر سوخت است. با این وجود، ارقام ثبت شده برای شاخص

هر دو بازار ایالات متحده آمریکا و چین تحت تأثیر افزایش این شاخص در بخش خدمات هستند. صرف‌نظر از محدودیت در سمت عرضه، کارشناسان ریسک‌های روزافزون آهنگ بسیار ملایم‌تر در رشد تقاضای ساختاری را خاطرنشان می‌کنند که از تشدید تنش و منازعات تجاری میان چین و آمریکا نشأت گرفته و تبعات منفی آن برای دو کشور که بزرگترین مصرف‌کنندگان نفت در جهان هستند، ادامه خواهد یافت.

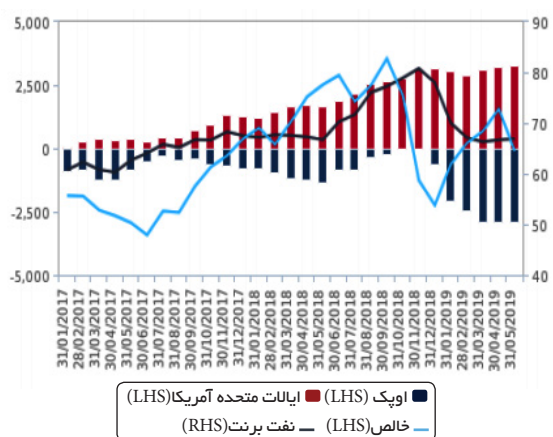
تداوم انتظارات منفی در خصوص تقاضا، در کاهش موقعیت‌های خرید و در مقابل حجم‌های از افزایش موقعیت‌های فروش پول مدیریت‌شده^(۱) بازتاب یافته است. کاهش موقعیت‌های خرید و افزایش موقعیت‌های فروش حاکی از آن است که مدیریت‌کنندگان موقعیت پولی موضعی دفاعی در این خصوص اتخاذ کرده‌اند و این موضع به طور روزافزون سختگیرانه‌تر می‌شود. موضع محتاطانه بازار در قبال موانع ناشی از شرایط کنونی اقتصاد کلان و پتانسیل تأثیرگذاری آن بر تقاضای نفت تاحدودی این مسأله را توجیه می‌کند، اما نگرانی‌ها در زمینه عرضه مازاد و فقدان افزایش در خالص نسبت خرید، به‌رغم تشدید تنش‌های ناشی از دو رویداد حمله به نفتکش‌ها و سقوط پهپادها، پشتیبانی مطلوبی در جهت افزایش موقعیت‌های خرید نکرده است. به‌طور کلی، مدیران صندوق‌های پول همچنان و به‌رغم کنشگری داده‌های منفی اقتصادی بر یکدیگر، همچنان چشم‌انداز خوش‌بینانه‌ای برای قیمت نفت متصور هستند. افزایش موقعیت‌های فروش نشان‌دهنده تقویت دیدگاهی است که معتقد به تضعیف بیشتر قیمت‌ها است.

طی یک دوره شش ماهه که از اوایل ماه فوریه آغاز شده، وضعیت پیش‌بهین^(۲) همچنان بر بازار نفت حاکم خواهد بود، اما به‌رغم اعلام خبر تمدید مدت پایبندی کشورهای عضو و غیرعضو اوپک به توافق کاهش تولید، تفاوت قیمت خرید و فروش نفت به شدت کاهش یافته است. اوپک از تصمیم این سازمان برای تمدید مدت زمان توافق کاهش تولید حمایت کرده و پیش‌بینی می‌کند کاهش رشد تقاضا، فشار بیشتری

مدیران خرید در بخش تولیدی و خدمات نشان می‌دهند که در سه‌ماهه نخست سال جاری این روند نزولی نسبت به سطوح پایین‌تر خود تثبیت شده و این یک سیگنال به نشانه وجود پتانسیل رشد است.

در طول سال‌های اخیر، ایالات متحده آمریکا عامل مهمی در رشد تقاضای جهانی برای نفت بوده است. آمار اخیر تقاضا نشان می‌دهد که سطح تقاضا در این کشور در ماه آوریل افزایش یافته است، اما کارشناسان معتقدند که لازمه دستیابی به یک توافق جامع با چین در جهت حفظ سرعت پیشروی این روند، تداوم‌پذیری این سیر صعودی است. بر اساس دیدگاه اصلی کارشناسان، اقتصاد ایالات متحده آمریکا در سه‌ماهه سوم و چهارم به ثبات خواهد رسید چرا که کاهش شدت ریسک‌های تجاری و تدابیر محرک رشد به تدریج به این روند از بهبود اقتصاد کمک خواهند کرد. ایالات متحده آمریکا کماکان تقریباً ۲۸ درصد از کل تقاضای نفت در جهان را به خود اختصاص می‌دهد و این کشور همچنان نقشی کلیدی در افزایش تقاضای جهانی خواهد داشت.

دستاوردهایی برای آمریکا، به بهای زیان اوپک
رشد تجمعی تولید اوپک و ایالات متحده آمریکا از ژانویه ۲۰۱۷
یعنی دور اول کاهش تولید، هزار بشکه در روز



منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

بازارهای نوظهور البته به استثنای چین، پیش‌تاز رشد تقاضای نفت در جهان هستند و به طور روزافزون نقش مهم‌تری در این میان ایفا خواهند کرد. چشم‌انداز تقاضا در سایر بازارهای نوظهور آسیایی-به‌ویژه هند و کشورهای واقع در جنوب شرقی آسیا- همچنان روشن است. اگرچه کارشناسان به کاهش شدید تقاضا که اخیراً از سوی بازارهای نوظهور رخ داده، اشاره می‌کنند اما طی دوره میان‌مدت، رشد تقاضا برای نفت در گستره وسیعی از این منطقه کماکان سیر روزافزون صعودی خواهد داشت. بازارهای متکی به کالاها شاهد بهبود چشم‌اندازهای رشد خواهند بود و این مسأله چشم‌انداز قوی‌تر رشد تقاضا در آمریکای لاتین، منطقه خاورمیانه و آفریقا را رقم خواهد زد. همچنین کارشناسان انتظار دارند نرخ مبادله ارز در بازارهای نوظهور به‌موجب تعدیل نرخ‌های بهره واقعی توسط فدرال رزرو آمریکا تقویت شود که این موضوع از بهبود رشد تقاضا در ماه‌های آتی حمایت خواهد کرد. البته کارشناسان همچنان بر این باورند که چون رشد تقاضا در بازارهای نوظهور به مسیر رشد خود بازمی‌گردد، رشد تقاضا در بازارهای توسعه‌یافته به ثبات خواهد رسید که این موضوع نتیجه‌ی تأثیر هماهنگ محرک‌های رشد بر این بازارها می‌باشد.



منبع: اداره اطلاعات انرژی آمریکا، فیچ سولوشنز



گزارش ویژه به کسب و کارهای مانگنر
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 پویایی تصمیمات لازم برای پیشبرد اهداف راهبردی شرکت های مختلف خواهد داشت.

با درک این حساسیت، مأموریت اصلی گروه تحقیقات بین المللی بیزرپورت، 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 بیزرپورت 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 نقش 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 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 بیزرپورت، 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

ایسن 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، لیبی، 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

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، مونته نگرو، هلند، نروژ، لهستان، پرتغال، رومانی، روسیه، صربستان، اسلواکی، اسلوونی، اسپانیا، سوئد، سوئیس، تاجیکستان، ترکیه، ترکمنستان، اوکراین، انگلستان، ازبکستان

آمریکای لاتین

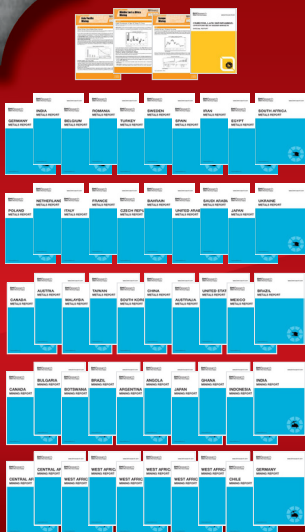
آرژانتین، برزیل، دارفلن، کلمبیا، مکزیک، پاناما، پرو، ونزوئلا

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 می توانید با شماره تلفن ۸۸۳۶۹۱۱۲ تماس حاصل نمایید.



❖ بازنگری نزولی بر قیمت روی، به دلیل تشدید دوباره تنش‌های تجاری

دیدگاه‌های اصلی:

- از آن جا که تشدید دوباره تنش‌های تجاری میان چین و ایالات متحده آمریکا از ماه می ۲۰۱۹ تاکنون موجب شده تا انتظارات سرمایه‌گذاران نسبت به بازار روی تنزل یابد، کارشناسان پس از بازنگری، رقم پیش‌بینی شده برای میانگین قیمت روی در سال ۲۰۱۹ را از ۳,۰۵۰ دلار در هر تن به ۲,۶۰۰ دلار در هر تن کاهش دادند.
- با این وجود، کارشناسان معتقدند احتمال افزایش قیمت‌های روی در سه‌ماهه چهارم سال ۲۰۱۹ نسبت به سطوح نقدی کنونی بیشتر شده است، به‌ویژه از آن جهت که بازار روی همچنان در کسری به سر می‌برد و دولت چین هم از ارائه بسته‌های هدفمند در خصوص ایجاد محرک رشد در صنعت زیربنایی خبر داده است.

● چشم‌انداز کوتاه‌مدت (سه تا شش ماهه)

کارشناسان پس از بازنگری، رقم پیش‌بینی شده برای میانگین قیمت روی در سال ۲۰۱۹ را از ۳,۰۵۰ دلار در هر تن به ۲,۶۰۰ دلار در هر تن کاهش دادند. به‌رغم آن که بازار روی هنوز با کسری مواجه است، تنزل انتظار سرمایه‌گذاران که از تشدید دوباره تنش‌های تجاری ناشی می‌شود، منجر به تضعیف قیمت‌ها شده است. چشم‌انداز اقتصاد جهان از اواسط ماه می بار دیگر نامساعد شده است؛ یعنی از زمانی که مذاکرات تجاری میان چین و ایالات متحده آمریکا شکست خورد و

بار دیگر تنش‌های تجاری میان دو کشور تشدید شد. این تنش‌ها آن‌هم در زمانی که آهنگ رشد اقتصادی در جهان کند شده و با استناد به شاخص‌های متعدد، شرایط مالی دشوارتر شده است در حال ایفای نقشی کلیدی در این میان هستند. کارشناسان همچنان معتقدند که بعید است تنش‌های تجاری در جهان و تبعات ناشی از آن به‌ویژه تعرفه‌های وضع‌شده از سوی چین و آمریکا علیه یکدیگر به زودی حل و فصل شود و با توجه به گستردگی و استمرار این تنش‌ها میان دو طرف روند مذاکرات برای حل اختلافات به کندی پیش خواهد رفت. با این وجود، کارشناسان هنوز انتظار دارند که قیمت‌های روی در اواخر سال جاری به سطح بالاتر افزایش یابند، چرا که معتقدند تدابیر هدفمندی که دولت چین در جهت حمایت از رشد در صنعت زیربنایی این کشور اتخاذ کرده و از نیمه دوم سال ۲۰۱۸ به اجرا گذاشته است، به افزایش تقاضا برای فولاد ضد زنگ و به تبع آن افزایش تقاضا برای روی و نیز بهبود قیمت روی کمک خواهد کرد. شاخص‌های با فرکانس بالا انتظارات کارشناسان مبنی بر افزایش بیشتر قیمت‌های روی در سال ۲۰۱۹ را تقویت می‌کنند. چنانکه از تفاوت ۱۰/۱۵ دلاری قیمت نقدی هر تن روی با قیمت آن در قراردادهای آتی سه‌ماهه در تاریخ ۲۰ ژوئن برمی‌آید، بازار روی همچنان با کسری مواجه است. با توجه به این که اتخاذ تدابیر محرک رشد توسط دولت چین با هدف حمایت از صنعت زیربنایی در این کشور، تقاضا در این بخش را رونق می‌بخشد، این میزان کسری در سال ۲۰۱۹ عمیق‌تر خواهد شد که البته میانگین این کسری در سال ۲۰۱۹ نسبت به کسری روی در سال ۲۰۱۸ کمتر خواهد بود.

پیش‌بینی‌های میانگین قیمت روی (دلار / تن)

پیش‌بینی ۲۰۲۳	پیش‌بینی ۲۰۲۲	پیش‌بینی ۲۰۲۱	پیش‌بینی ۲۰۲۰	پیش‌بینی ۲۰۱۹	قیمت کنونی	
۲۸۵۰	۳۱۰۰	۳۰۹۰	۲۸۰۰	۲۶۰۰	۲۴۶۸	پیش‌بینی فیچ سولوشنز
۲۸۰۰	۲۷۰۰	۲۶۰۰	۲۵۷۵	۲۶۷۷	-	برآوردهای تجمعی کارشناسان بلومبرگ

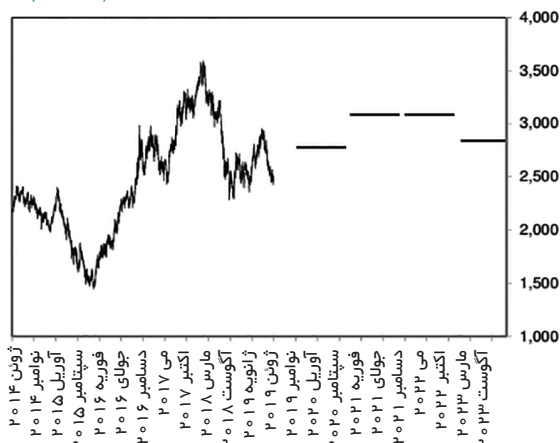
نکته: قیمت‌ها بر اساس قراردادهای سמהه بورس فلزات لندن در تاریخ ۲۰ ژوئن ۲۰۱۹ است.
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

● چشم‌انداز بلندمدت

با توجه به تداوم کسری در بازار روی و بهبود رشد تقاضای روی در چین، انتظار می‌رود طی دوره بلندمدت تا سال ۲۰۲۳، قیمت‌های روی یک روند صعودی تدریجی را طی کند. ضمن آن‌که به رغم کندی روند رشد فعالیت در واحدهای ذوب، رشد در عرضه کنسانتره روی موجب تداوم روند مطلوب رشد تقاضا از سوی چین خواهد شد و این موضوع نیز به افزایش قیمت‌ها کمک خواهد کرد. واحدهای پالایش روی در چین با چالش تشدید مقررات زیست‌محیطی مواجه هستند که همین موضوع باعث محدودیت رشد فعالیت این واحدها در بزرگترین کشور تولیدکننده روی تصفیه شده در جهان خواهد شد. در عین حال که انتظار می‌رود نوسانات در وضعیت اقتصاد کلان طی فصل‌های آتی ادامه یابد، واکنش مقامات چینی به موانع اقتصادی در قالب تجدید حمایت‌ها از صنعت زیربنایی و اتخاذ

افزایش قیمت‌ها در سמהه چهارم سال ۲۰۱۹

قیمت روی در قراردادهای آتی سמהه بورس فلزات لندن (دلار / تن)

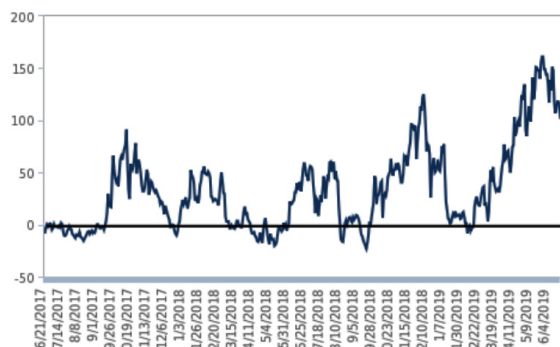


نکته: خطوط افقی نمایانگر سطح پیش‌بینی‌های انجام شده توسط فیچ سولوشنز هستند.
منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

● ریسک‌های عمدتاً نامطلوب برای دیدگاه اصلی

ریسک‌هایی که دیدگاه کنونی مبنی بر رشد قوی‌تر تقاضای فلزات در چین طی ماه‌های آتی را تهدید می‌کنند، عمدتاً نامطلوب ارزیابی می‌شوند. علت بروز این ریسک‌ها تشدید دوباره تنش‌های تجاری میان چین و آمریکا در ماه می سال ۲۰۱۹ می‌باشد که بازارهای کالایی را با عدم قطعیت مواجه ساخته است.

افزایش قیمت‌ها در سמהه چهارم سال ۲۰۱۹
قیمت روی در قراردادهای آتی سמהه بورس فلزات لندن (دلار / تن)



منبع: بلومبرگ، فیچ سولوشنز

تبعات شیوع تب خوکی آفریقایی

❖ تأثیر شیوع تب خوکی آفریقایی بر بازارهای محصولات پروتئینی و غلات

دیدگاه کلیدی:

• در حال حاضر شیوع تب خوکی آفریقایی در چین و کشورهای واقع در منطقه جنوب شرقی آسیا، بازار جهانی گوشت خوک را با اختلال شدید در عرضه مواجه ساخته است.

• اکنون پیش‌بینی می‌شود تولید گوشت خوک در چین حتی به سطحی کمتر از آنچه پیش‌تر انتظار می‌رفت کاهش یابد و به همین دلیل پیش‌بینی‌ها در این خصوص برای سال ۲۰۱۹ مورد بازنگری قرار گرفته و کاهش یافتند.

• اگرچه چنین کاهش قابل ملاحظه‌ای در عرضه گوشت خوک چین به دشواری جبران خواهد شد، اما واردات گوشت خوک و جایگزین‌سازی آن با سایر انواع گوشت و همچنین کاهش در مصرف داخلی به دلیل افزایش قیمت آن، مانع از ایجاد وقفه‌های بیشتر در عرضه گوشت خوک خواهد شد.

• در حالی که مسأله شیوع بیماری تب خوکی آفریقایی موجب افزایش قیمت‌ها در سطح بین‌المللی خواهد شد، این موضوع منافع صادرکنندگان بزرگ گوشت خوک و مرغ را تأمین خواهد کرد که علل متعدد این مسأله جنگ تجاری میان چین و آمریکا، ریسک عرضه مازاد گوشت خوک و احتمال محدودیت شدیدتر واردات ناشی از تحمیل ریسک‌های نامطلوب بر روند داد و ستد این کالا خواهد بود.

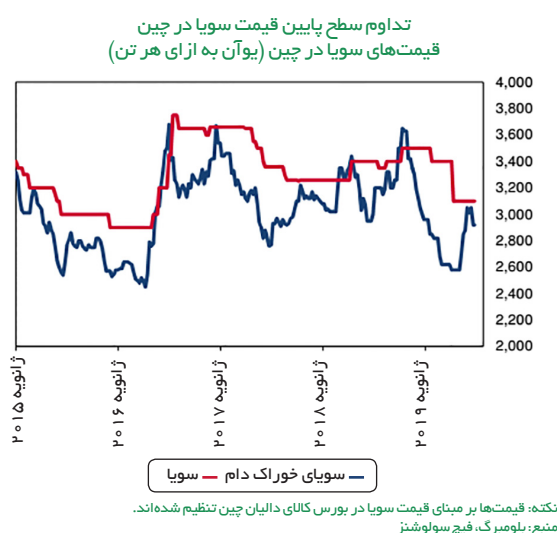
• مصرف خوراک دام نیز کاهش خواهد یافت و به همین علت، کارشناسان ارقام پیش‌بینی شده درباره مصرف سویا و ذرت چین را مورد بازنگری قرار داده و این ارقام را کاهش داده‌اند.

بازار جهانی گوشت خوک در حال حاضر با وقفه قابل ملاحظه در روند عرضه مواجه است که علت این مسأله شیوع بیماری تب خوکی آفریقایی در چین و کشورهای جنوب شرقی آسیا است. از آنجا که چین به تنهایی بیش از ۵۰ درصد از کل پرورش خوک در جهان را به خود اختصاص می‌دهد، این پدیده تأثیری مداوم بر صنعت تولید گوشت خوک خواهد داشت و این موضوع در چند بازار دیگر محصولات کشاورزی منعکس خواهد شد.

• بازنگری بر موضوع تولید گوشت خوک چین و کاهش بیشتر ارقام پیش‌بینی شده

با توجه به مقیاس گسترده شیوع تب خوکی آفریقایی در چین، کارشناسان بار دیگر این موضوع را مورد بازنگری قرار داده و ارقام پیش‌بینی‌شده برای تولید گوشت خوک در ماه آوریل آینده را کاهش دادند. اکنون انتظار می‌رود تولید گوشت خوک در چین در سال ۲۰۱۹ با افت ۳۰ درصدی نسبت به مدت مشابه یک سال گذشته مواجه شود، حال آن‌که قبلاً این میزان کاهش ۱۶ درصد پیش‌بینی شده بود. این میزان کاهش، بالاترین نرخ افت سالانه تولید در بخش دام‌زنده را در چین را رقم خواهد زد که حتی تبعات آن از شیوع بیماری جنون گاوی در اروپا در سال ۲۰۰۳ نیز بیشتر است. بر اساس اعلام وزارت امور روستایی و کشاورزی^(۱) در تاریخ ششم ژوئن سال ۲۰۱۹، از آگوست سال ۲۰۱۸ تاکنون، ۱۳۸ مورد ابتلا به بیماری تب خوکی آفریقایی در چین شناسایی شده است. در حالی که وزارت امور روستایی و کشاورزی چین گزارش می‌کند که ۱/۱۳ میلیون رأس خوک جداسازی و از بین برده شده‌اند، منابع آگاه در این صنعت اعلام می‌کنند که ممکن است شمار دام‌های مبتلا بسیار بالاتر از تعداد اعلام شده باشد. اگرچه پیش‌بینی می‌شود تولید گوشت خوک در چین در سال ۲۰۲۰ به ثبات برسد، تولید داخلی همچنان کمتر از سطوح پیش از شیوع بیماری مذکور در سال‌های ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ خواهد بود.

که دو برابر رقم گزارش شده در چین است و این موارد ابتلا از مجموع ۵۶ استان این کشور گزارش شده است. کارشناسان پس از بازنگری، ارقام پیش‌بینی شده برای تولید گوشت خوک (و مصرف غلات) در سال ۲۰۱۹ در این کشور را که در آوریل ۲۰۱۹ معادل ۲/۸ میلیون تن پیش‌بینی شده بود ۵ درصد کاهش دادند؛ البته ریسک‌های به شدت نامطلوب این برآورد را تهدید می‌کنند و ممکن است در اوایل ماه جولای بار دیگر این ارقام مورد بازنگری قرار گیرند.

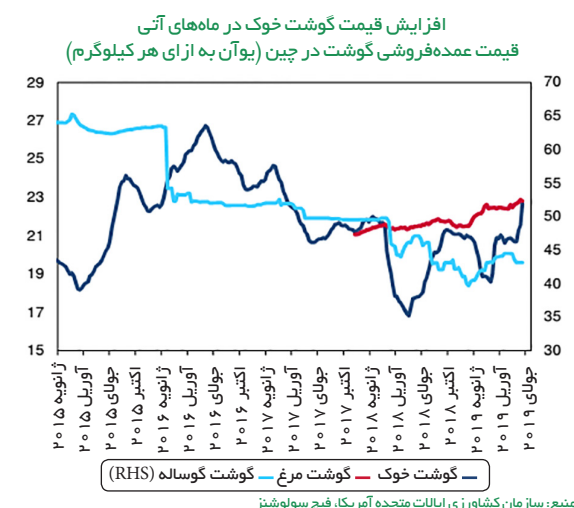
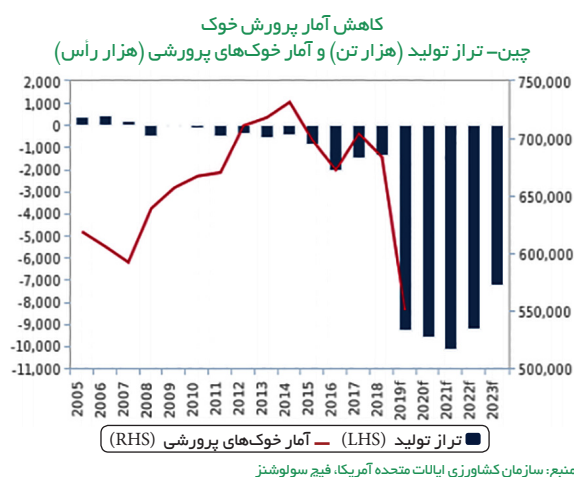


● رونق واردات گوشت خوک به چین، به‌رغم کاهش در مصرف

اگرچه چین کاهش قابل ملاحظه‌ای در عرضه گوشت خوک چین به دشواری جبران خواهد شد، اما واردات گوشت خوک و جایگزین‌سازی آن با سایر انواع گوشت و همچنین کاهش در مصرف داخلی به دلیل افزایش قیمت آن، مانع از ایجاد وقفه‌های بیشتر در عرضه گوشت خوک خواهد شد. کارشناسان معتقدند که واردات گوشت خوک چین از پیش‌بینی کنونی سازمان کشاورزی آمریکا مبنی بر واردات ۲/۲ میلیون تنی در سال ۲۰۱۹ نیز فراتر خواهد رفت که به‌خودی خود یک رکورد تاریخی را رقم خواهد زد. ضمن آن که پیش‌بینی‌ها کمتر از برآوردهای تجمعی کارشناسان برای سال ۲۰۱۹ بوده و رقم ۳۷/۸ میلیون تنی تولید گوشت خوک را نشان می‌دهند که این رقم با پیش‌بینی سازمان کشاورزی آمریکا مبنی بر تولید ۴۸/۵ میلیون تن در این سال مقایسه می‌شود. این پیش‌بینی به‌رغم آن صورت گرفته که برآورد می‌شود مصرف داخلی گوشت خوک در سال جاری به ۴۷/۱ میلیون تن برسد که یکی از پایین‌ترین سطوح مصرف در چند سال اخیر است و علت آن نگرانی‌ها در خصوص امنیت غذایی و فشار ناشی از نرخ تورم در جهت افزایش قیمت مواد غذایی به دلیل کاهش شدید عرضه گوشت خوک است که قدرت خرید مصرف‌کننده را کاهش می‌دهد. واردات گوشت مرغ و گوشت گوساله نیز به دلیل روی آوردن

طی دوره بلندمدت‌تر، به احتمال فراوان شیوع بیماری تب خوکی آفریقایی بخش گوشت خوک در چین را دستخوش تغییرات بزرگی خواهد کرد چرا که با توجه به وجود چالش‌های مهم دیگر در این صنعت از جمله الزامات سخت‌گیرانه‌تر زیست‌محیطی، بسیاری از صاحبان مزارع کوچک قادر به احیای روند تولید گذشته نخواهند بود. این بیماری روند جاری ادغام و صنعتی‌سازی در این بخش را تسریع خواهد کرد که این موضوع به نفع شرکت‌های بزرگ فعال در این عرصه می‌باشد. این شرکت‌های بزرگ احتمالاً طی سال‌های آتی در زمینه افزایش ظرفیت تولید سرمایه‌گذاری خواهند کرد و پس از سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲، قادر خواهند بود به افزایش تولید گوشت خوک در چین کمک کنند.

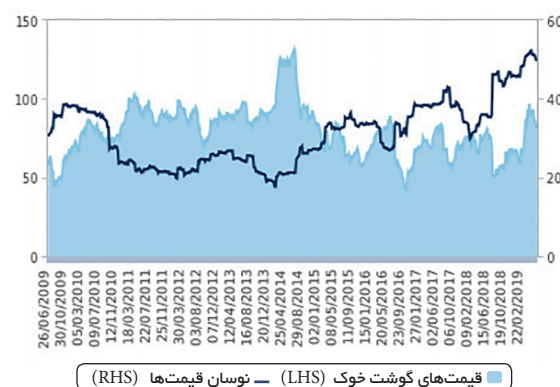
با توجه به سرعت بیشتر انتشار بیماری در سرتاسر منطقه آسیا، تبعات این مسأله برای بازارهای جهانی محسوس‌تر بوده است. شیوع بیماری تب خوکی آفریقایی در ماه فوریه در ویتنام و در ماه آوریل در کامبوج گزارش شد. نگرانی‌ها در خصوص شیوع این بیماری در تایلند که پس از ویتنام، دومین تولیدکننده و صادرکننده بزرگ گوشت خوک در منطقه جنوب شرقی آسیا می‌باشد نیز شدت یافته است. از ابتدای سال ۲۰۱۹ تاکنون، ویتنام اقدام به از بین بردن ۲/۵ میلیون رأس خوک کرده



دانمارک، هلند و ایالات متحده آمریکا پیشی گرفته است. اعتقاد بر این است که طی سال‌های آتی برزیل از لحاظ تأمین گوشت خوک به بازار چین، در موقعیت بسیار خوبی قرار خواهد داشت. ■ مهم‌ترین صادرکنندگان گوشت مرغ به چین عبارتند از برزیل، آرژانتین، شیلی، تایلند و کشورهای عضو اتحادیه اروپا. قیمت گوشت خوک در بازارهای بزرگ اتحادیه اروپا به شدت افزایش یافته است؛ البته قیمت‌ها در انگلستان ثابت مانده که علت عمده این مسأله ذخیره‌سازی انبارها پیش از خروج این کشور از اتحادیه اروپا بوده است. قیمت گوشت خوک در بورس بازرگانی و کالای شیکاگو^(۱) نیز به دلیل شیوع بیماری تب خوکی آفریقایی افزایش یافته و نوسان قیمت‌ها به بالاترین سطح خود در ۱۵ سال گذشته رسیده است.

در حالی که شیوع بیماری تب خوکی آفریقایی در حال حاضر منجر به افزایش قیمت‌ها در سطح بین‌المللی شده است، ترکیب عواملی چون جنگ تجاری میان چین و ایالات متحده آمریکا، ریسک عرضه مازاد گوشت خوک در بازارها و احتمال تشدید محدودیت‌های وارداتی، ریسک‌های نامطلوبی را بر قیمت گوشت خوک در آینده تحمیل می‌کند. افزایش قیمت گوشت خوک در جهان کشورهای تولیدکننده گوشت را به افزایش قابل ملاحظه تولید برای بهره‌برداری از فرصت سطح بالای قیمت‌ها و سودآوری بالاتر ترغیب خواهد کرد. از این گذشته، چنانچه پیشرفت اندکی در کنترل این بیماری حاصل شود، احتمالاً کشورها با اعمال استانداردهای سخت‌گیرانه در زمینه امنیت مواد غذایی و در تلاش جهت محافظت از خوک‌های پرورش‌یافته در داخل کشورهای خود، موانع تجاری بلندمدتی در برابر تبعات این مسأله به کار خواهند گرفت که همین امر نیز احتمالاً جریان‌های داد و ستد را نه فقط در بخش گوشت خوک بلکه در مورد سایر مواد پروتئینی، بی‌رونق خواهد کرد. با توجه به عدم قطعیت فراوان درباره آینده این صنعت، سرمایه‌گذاری در این بخش نیز به شدت کاهش خواهد یافت.

نوسان قیمت گوشت خوک آمریکا در بالاترین سطح چند سال گذشته ایالات متحده آمریکا- قیمت هفتگی گوشت خوک در قراردادهای آتی دو ماهه بورس کالای شیکاگو (دلار / پوند) و نوسانات پیشین در قیمت‌ها



مصرف‌کنندگان به جایگزین‌های گوشت خوک افزایش خواهد یافت. بر همین اساس، کارشناسان پیش‌بینی مصرف گوشت مرغ برای سال ۲۰۱۹ را مورد بازنگری قرار دادند و انتظار می‌رود مصرف گوشت مرغ در این سال نسبت به مدت مشابه یک سال گذشته ۲۰ درصد افزایش یابد و به ۱۳/۹ میلیون تن برسد، حال آن‌که این میزان رشد مصرف قبلاً ۱۲ درصد پیش‌بینی می‌شد. اگرچه این احتمال نیز وجود دارد که افزایش قیمت گوشت خوک، موجب افزایش مصرف گوشت گوساله شود، اما از آن‌جا که به‌طور کلی گوشت گوساله از قیمت بالاتری برای مصرف‌کنندگان برخوردار است، این میزان رشد در مقایسه با رشد مصرف گوشت مرغ بسیار جزئی خواهد بود. همان‌گونه که اشاره شد، پیش‌بینی تولید گوشت مرغ به قوت خود باقی است و انتظار می‌رود تولید گوشت مرغ رشد قوی ۱۲ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته را تجربه کند. علت این مسأله افزایش تولید توسط تولیدکنندگان در این بحبوحه از فضای جدید حاکم بر بازار پروتئین چین است.

• تداوم روند صعودی قیمت گوشت خوک در بازار بین‌المللی

قیمت‌های جهانی گوشت خوک و گوشت گراز به افزایش تقاضای واردات از سوی چین و شروع رالی قیمت‌ها از ماه فوریه یعنی زمانی که ارزش این دو کالا در یکی از سطوح پایین خود در مدت چند سال اخیر بود، واکنش نشان داده‌اند. این موضوع به نفع صادرکنندگان بزرگ گوشت خوک و گوشت مرغ خواهد بود. اتحادیه اروپا، برزیل، کانادا و ایالات متحده آمریکا عرضه‌کنندگان اصلی گوشت خوک به چین هستند.

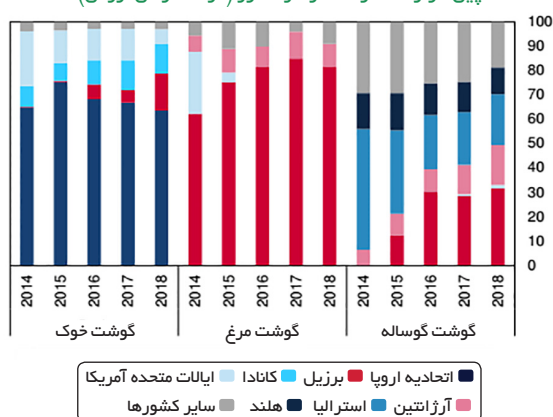
■ اتحادیه اروپا (به لحاظ ارزش واردات) حدود ۶۸ درصد از کل گوشت خوک وارداتی چین را تأمین می‌کند و بزرگترین عرضه‌کننده گوشت خوک به این کشور به شمار می‌آید؛ البته پس از شناسایی مواردی از ابتلا به ویروس تب خوکی آفریقایی در چند کشور اروپایی از جمله لهستان، لتونی، مجارستان و بلژیک، این مسأله نیز تحت تأثیر مشکلات ناشی از شیوع این بیماری قرار گرفته است. با وجود آن‌که این کشورها سهم بزرگی از گوشت خوک وارداتی به چین ندارند، اما ممکن است این بیماری از کشورهای نام‌برده به کشورهای بزرگ عرضه‌کننده‌ای چون آلمان، هلند و اسپانیا منتقل شود.

■ ایالات متحده آمریکا نیز به همین ترتیب، با محدودیت‌هایی مواجه است. چین بر واردات گوشت خوک از آمریکا تعرفه ۶۲ درصدی اعمال کرده که این از تبعات تنش و بروز جنگ تجاری میان دو کشور است.

■ از سوی دیگر، واردات گوشت خوک از برزیل افزایش یافته و سهم این کشور در تأمین گوشت خوک وارداتی به چین از ۵ درصد در سال ۲۰۱۷ به ۱۵ درصد در سال ۲۰۱۸ افزایش یافته است و از این لحاظ از دیگر کشورهای تأمین‌کننده از جمله

1. Chicago Mercantile Exchange (CME)

مزیت‌های این مساله برای صادرکنندگان گوشت مرغ و گوشت خوک چین - واردات گوشت از هر کشور (درصد از کل ارزش)



منبع: ترید مپ^(۱)، فیچ سولوشنز

- کاهش ۸ درصدی مصرف سویای چین در سال ۲۰۱۹ به دنبال بازنگری بر پیش‌بینی تولید گوشت خوک در چین، پیش‌بینی‌های مربوط به مصرف سویا و ذرت در این

کشور هم برای بار دوم در سال جاری مورد بازنگری نزولی قرار گرفت. در حال حاضر کارشناسان انتظار دارند مصرف سویا در فصل زراعی ۲۰۱۸-۲۰۱۹ به میزان ۸ درصد کاهش یابد و به ۹۷/۶ میلیون تن برسد که این ارقام با پیش‌بینی قبلی کاهش ۱۰۱/۱ میلیون تنی مصرف سویا مقایسه می‌شود. ضمن آن‌که کاهش مصرف سویا به کاهش شدیدتر از حد انتظار واردات این محصول در فصل جاری منجر خواهد شد. در مورد ذرت، پیش‌بینی می‌شود مصرف این محصول کشاورزی در فصل زراعی ۲۰۱۸-۲۰۱۹ به میزان ۴/۸ درصد کاهش یابد که این رقم با پیش‌بینی قبلی درباره کاهش ۱/۵ درصدی تقاضا برای ذرت مقایسه می‌شود. این موضوع نوسان مشاهده شده اخیر در قیمت‌های غلات در سطح جهانی را تشدید می‌کند. نوساناتی که پس از بروز تأخیرها در برداشت محصول ذرت آمریکا به دلیل وقوع سیلاب‌های شدید در این کشور روی داده بودند.



گزارنامه 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.

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 پویایی 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 متنوعی در انواع صنایع، بازارها و خدمات مختلف از صناعی 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 بیژریپورت (پاسپورت) رسالت خود را معرفی، ترجمه، بومی سازی و انتشار این گونه گزارش های کاربردی تعریف نموده است.

جزئیات 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 بروشور، نرخ های مندرج در سایت اصلی مرجع گزارش می باشد و تهیه گزارش از گروه تحقیقات بین المللی بیژریپورت، 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 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 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 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 تزریکی	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 ارتوپدی	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 پزشکی در زمینه فناوری دارورسانی دهانی و تزریقی	۱,۷۲۰
۳	دستاوردهای پزشکی در بازار محصولات زینتی	۹۹۵
۴	دستاوردهای پزشکی در بازار جانی و اضافه وزن	۱,۴۹۵
۵	دستاوردهای پزشکی در بازار داروهای اورگان	۹۹۵
۶	دستاوردهای پزشکی در بازار آرتیت 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	۲,۴۹۵
۹	فرصت های پزشکی در بازار در حال رشد داروهای بیوسیمیلار	۱,۴۹۵
۱۰	بیوسیمیلارها، بازگشت همراه با خوش بینی؟	۲,۲۶۵
۱۱	آینده ی داروهای پر فروش: بیشتری امید برای ظهور داروهای جدید	۵۸۰
۱۲	دستاوردهای پزشکی 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	۲,۴۹۵
۱۵	دارورسانی: بررسی چشم انداز رقابت جهانی	۱,۷۲۰
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 پزشکی 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 تزریکی اسیری و استنشاقی	۱,۷۲۰
۲۲	داروهای بیوسیمیلار و تزریکی تزریقی: فرصت های بالقوه برای تولید کنندگان	۱,۷۲۰
۲۳	پیش بینی بازار دارویی خاورمیانه و شمال آفریقا تا سال ۲۰۱۹	۱,۴۹۵
۲۴	تحولات بازار درمان درد: توسعه داروهای نورباتیک و نوسپینو	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 همبشگان خارجی، بهرمندی از اطلاعات تحلیلی صنعت دارو و تجهیزات پزشکی سایر کشورها نیز از اهمیت به سزایی برخوردار است. لذا لیست کشورهایی که گزارش آنها قابل ارائه است، در ادامه می آید.

*** آفریقا:** الجزایر، آنگولا، بوسنی و هرزگوینا، ساحل عاج، مصر، گابن، غنا، کنیا، موریتانی، موزامبیک، نامیبیا، نیجریه، اریتریا، جنوبی، سودان، جنوبی، سودان، تانزانیا، اوگاندا، زامبیا، زیمبابوئه

*** آسیا:** استرالیا، بنگلادش، بریتانیا، کامبوج، چین، هنگ کنگ، هند، اندونزی، ژاپن، لائوس، مالزی، میانمار، نپال، 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، مالدووا، هلند، نروژ، لهستان، پرتغال، رومانی، روسیه، صربستان، اسلواکی، اسلونی، اسپانیا، سوئد، سوئیس، ترکیه، گابون، انگلستان، ازبکستان

*** آمریکا:** 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

*** آمریکا:** شمالی: کانادا، ایالات متحده آمریکا

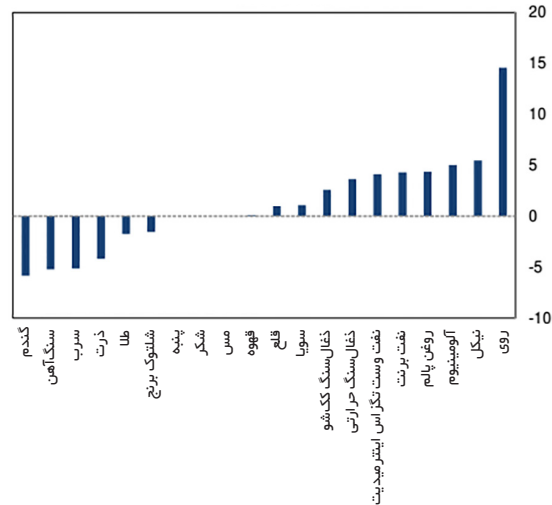


در صورت نیاز به متن ترجمه شده فارسی درخواست خود را به صورت مکتوب ارائه نمایید. جهت کسب اطلاعات بیشتر می توانید با شماره تلفن ۸۸۴۴۹۱۱۲ تماس حاصل نمایید.



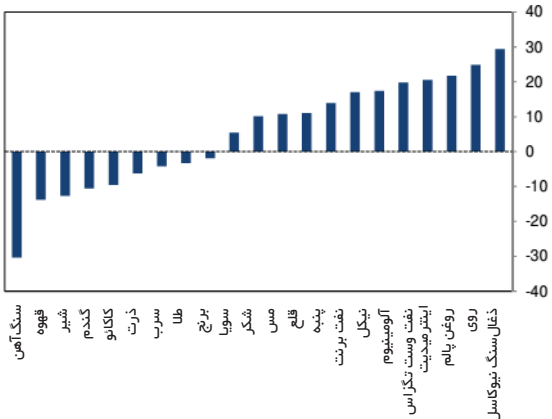
اطلاعات و پیش‌بینی‌ها

سطح پیش‌بینی‌شده در مقایسه با برآورد کارشناسان بومبرگ
۲۰۱۹ - متوسط قیمت، پیش‌بینی در مقایسه با برآورد کارشناسان بومبرگ (درصد اختلاف)



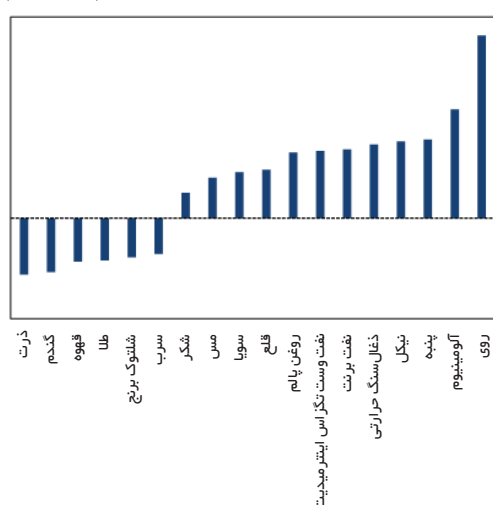
نکته: ارقام منفی نشان‌دهنده پایین‌تر بودن پیش‌بینی‌های فیچ سولوشنز نسبت به بومبرگ است.
آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۲۰۱۹ جولای ۲۰
منبع: بومبرگ، فیچ سولوشنز

سطح پیش‌بینی‌شده در مقایسه با ارزش لحظه‌ای بازار نقدی
۲۰۱۹ - متوسط قیمت، پیش‌بینی در مقایسه با قیمت لحظه‌ای بازار نقدی (درصد اختلاف)



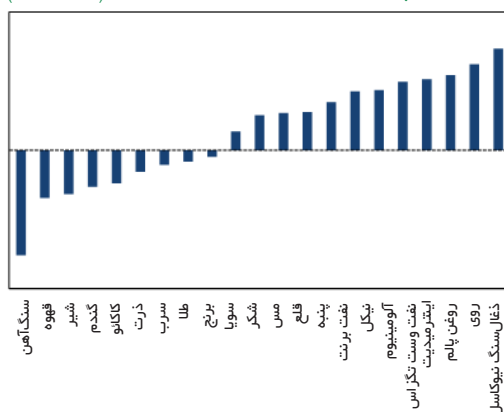
نکته: ارقام منفی نشان‌دهنده پایین‌تر بودن پیش‌بینی‌ها نسبت به بهای نقدی است.
آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۲۰۱۹ جولای ۲۰
منبع: بومبرگ، فیچ سولوشنز

سطح پیش‌بینی‌شده در مقایسه با منحنی قراردادهاى آتی
۲۰۱۹ - متوسط قیمت، پیش‌بینی در مقایسه با منحنی قراردادهاى آتی (درصد اختلاف)



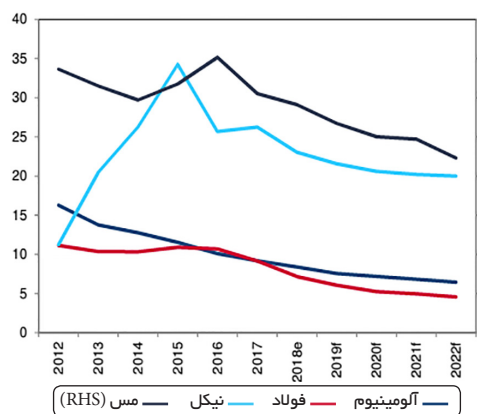
نکته: منحنی قراردادهاى آتی بر مبنای محاسبات بومبرگ ارزش‌گذاری شده است. ارقام منفی حاکی از کمتر بودن پیش‌بینی فیچ سولوشنز نسبت به منحنی قراردادهاى آتی است.
آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۲۰۱۹ جولای ۲۰
منبع: فیچ سولوشنز، بومبرگ

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)



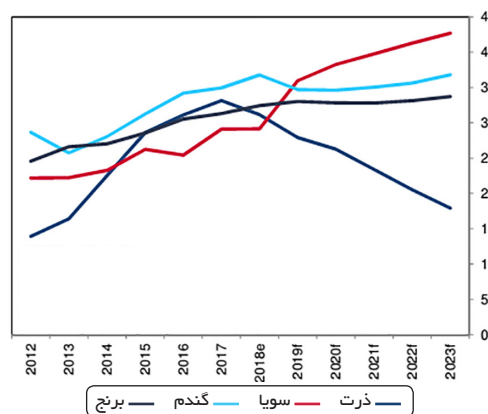
نکته: ارقام منفی نشان‌دهنده پایین‌تر بودن پیش‌بینی‌ها نسبت به بهای نقدی است.
آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۲۰۱۹ جولای ۲۰
منبع: بومبرگ، فیچ سولوشنز

نسبت موجودی به مصرف برخی فلزات
۲۰۱۲ تا ۲۰۲۳ (درصد)



آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۲۰۱۹ جولای ۲۰
منبع: بومبرگ، فیچ سولوشنز
برآورد: پیش‌بینی؛

نسبت موجودی به مصرف برخی از غلات
۲۰۱۲ تا ۲۰۲۳ (درصد)



آخرین تاریخ به‌روزرسانی: ۲۰۱۹ جولای ۲۰
منبع: بومبرگ، فیچ سولوشنز
برآورد: پیش‌بینی؛

پیش‌بینی و عملکرد کالاهای منتخب

کالاهای	واحد	قیمت لحظه‌ای بازار نقدی	درصد تغییر سالانه تا امروز	درصد تغییر یک‌ساله	متوسط ۲۰۱۸	متوسط قیمت از ابتدای سال تا کنون	پیش‌بینی ۲۰۱۹ (متوسط)	پیش‌بینی ۲۰۲۰ (متوسط)
کشاورزی								
شیر، درجه ۳ (سه‌ماهه)	دلار بر صد پوند	۱۷/۹۱	۲۱/۷	۱۹/۳	۱۵/۱۸	۱۵/۷۸	۱۵/۴۰	۱۵/۶۰
کاکائو (لندن)	پوند(انگلیس) بر تن	۱,۸۰۹	۱/۳	۰/۶	۱,۶۷۴	۱,۷۲۹	۱,۶۷۵	۱,۶۲۵
قهوه (دو ماهه)	سنت بر پوند	۱۱۴	۸/۳	۱/۶	۱۱۶	۱۰۰	۱۰۰	۹۵
ذرت (دو ماهه)	سنت بر بوشل	۴۳۷	۱۴/۰	۲۴/۱	۳۷۸	۳۹۱	۳۷۵	۳۸۸
پنبه	سنت بر پوند	۶۴	-۱۱/۷	-۲۴/۶	۸۲/۱	۷۱/۸	۷۳/۰	۷۲/۰
گاو پروار	سنت بر پوند	۱۳۷	-۸/۲	-۱۰/۶	۱۴۷/۱	۱۴۱/۴	در دسترس نیست	در دسترس نیست
گوشت خوک	سنت بر پوند	۷۴	۲۰/۶	-۱۲/۲	۶۵/۲	۷۲/۶	در دسترس نیست	در دسترس نیست
گاو زنده	سنت بر پوند	۱۰۵	-۱۵/۵	-۰/۹	۱۱۴/۴	۱۲۰/۷	در دسترس نیست	در دسترس نیست
روغن پالم (سه‌ماهه)	رینگیت (مالزی) بر تن	۱,۹۵۳	-۷/۹	-۱۵/۰	۲,۳۰۰	۲,۱۲۹	۲,۱۵۰	۲,۳۰۰
شلتوک برنج	دلار بر صد پوند	۱۱	۱۰/۰	-۷/۵	۱۱/۵	۱۰/۸	۱۰/۸	۱۱/۰
سویا (دو ماهه)	سنت بر بوشل	۸۹۰	-۰/۶	۴/۹	۹۴۲	۸۹۶	۹۲۵	۹۳۵
شکر درجه ۲	سنت بر پوند	۱۳	۴/۲	۱۰/۱	۱۲/۲۴	۱۲/۴۷	۱۳/۰۰	۱۳/۸۰
گندم (دو ماهه)	سنت بر بوشل	۵۱۴	۰/۷	۴/۷	۵۰۹	۴۸۹	۴۶۵	۴۶۰
انرژی								
ذغال سنگ حرارتی (نیوکاسل)	دلار بر تن	۶۸	-۳۲/۵	-۴۱/۰	۱۰۱/۴	۸۷/۳	۸۵/۰	۸۸/۰
ذغال سنگ کک شو	دلار در هر بشکه	۱۸۶	۱/۱	۴/۵	۱۹۰/۳	۱۹۰/۷	۱۹۵/۰	۱۸۰/۰
نفت خام برنت	دلار در هر بشکه	۶۳	۱۷/۴	-۱۹/۳	۷۱/۷	۶۶/۱	۷۰/۰	۷۶/۰
نفت سبک اوپک	دلار در هر بشکه	۶۳	۲۱/۶	-۱۶/۴	۶۹/۷۸	در دسترس نیست	۶۷/۰	۷۳/۰
نفت وست تگزاس اینترمیدیت	دلار بر میلیون بی.تی.یو	۵۷	۲۴/۹	-۲۳/۵	۶۴/۹	۵۷/۴	۶۳/۰	۶۹/۰
گاز طبیعی (هنری هاب)	دلار بر میلیون بی.تی.یو	۲	-۲۲/۶	-۲۰/۷	۳/۰۷	۲/۶۷	۲/۸۵	۲/۹۵
گاز طبیعی (ان.بی.پی.)	دلار بر میلیون بی.تی.یو	۳	-۵۶/۹	-۵۶/۴	۷/۸۸	۵/۱۵	۷/۵۴	۷/۰۴
ال.ان.جی. (سنگاپور) اس.ال.آی.ان.جی. ^(۱)	دلار بر میلیون بی.تی.یو	۴/۴	-۴۷/۷	-۵۶/۱	۹/۳۵	۵/۴۷	۵/۹	۵/۶
فلزات								
آلومینیوم	دلار بر تن	۱,۷۹۰	-۳	-۱۳/۹	۲,۱۱۴	۱,۸۵۰	۲,۰۰۰	۲,۱۵۰
کبالت	دلار بر تن	۲۹,۰۰۰	-۴۷/۳	-۶۱/۲	۷۲,۹۵۸	۳۳,۴۴۱	در دسترس نیست	در دسترس نیست
مس	دلار در هر اونس	۵,۹۱۸	-۰/۸	-۸/۸	۶,۵۴۵	۶,۱۶۹	۶,۳۰۰	۶,۶۰۰
سنگ آهن (عیار ۶۲ درصد، چینگدانو)	دلار بر تن	۱۱۷	۶۵/۸	۹۷/۳	۶۶	۸۸	۸۰	۷۵
سرب	دلار بر تن	۱,۸۷۸	-۷/۱	-۲۱/۴	۲,۲۴۸	۱,۹۷۰	۱,۸۵۰	۱,۸۲۵
لیتیم	دلار بر تن	۱۱,۵۰۰	-۱۴/۸	-۲۷	۱۴,۷۶۱	۱۲,۶۲۵	در دسترس نیست	در دسترس نیست
نیکل	دلار در هر اونس	۱۲,۳۵۰	۱۵/۵	-۱۴/۵	۱۲,۱۸۶	۱۲,۳۸۲	۱۳,۲۵۰	۱۴,۵۰۰
فولاد (میانگین قیمت داخلی فولاد نورد داغ چین)	دلار در هر اونس	۳,۹۱۰	۴/۹	-۷/۵	۴,۱۲۳	۳,۸۷۹	در دسترس نیست	در دسترس نیست
قلع	دلار در هر اونس	۱۸,۳۱۰	-۶	-۶/۸	۲۰,۰۶۸	۲۰,۲۵۹	۲۰,۵۰۰	۲۱,۰۰۰
روی	یوان بر تن	۲,۴۴۹	-۰/۷	-۱۲/۲	۲,۸۹۲	۲,۶۶۰	۳,۰۵۰	۳,۰۷۵
فلزات گرانبها								
طلا	دلار در هر اونس	۱,۴۱۴	۱۰/۳	۱۲/۷	۱,۲۶۹	۱,۳۰۹	۱,۳۰۰	۱,۳۵۰
پالادیوم	دلار در هر اونس	۱,۵۵۸	۳۰/۱	۶۶/۱	۱,۰۲۱	۱,۳۹۴	در دسترس نیست	در دسترس نیست
پلاتین	دلار در هر اونس	۸۳۷	۵/۲	-۰/۵	۸۸۰	۸۳۵	در دسترس نیست	در دسترس نیست
نقره	دلار در هر اونس	۱۵	-۱/۹	-۴/۴	۱۶	۱۵	در دسترس نیست	در دسترس نیست

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.

منبع: فیچ سولوشنز، بلومبرگ

تاریخ آخرین به‌روزرسانی: ۴ جولای ۲۰۱۹



گذرنامه 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 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 رت، پایش بازار و منابع 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 گروه تحقیقات بین المللی بیزینس رت وابسته به کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران به انتشار گزارش های تحلیلی در صنایع مختلف از جمله صنعت خودروی ایران انجامیده است که یکی از نقش آفرینان و عناصر اصلی اقتصاد در ایران محسوب می شود.

جزئیات گزارش های مورد اشاره

قلمرو موضوعی: خودروهای سواری و تجاری
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 ...

الف) گزارش های 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 شرکت های چندملیتی

این پایگاه داده حاوی اطلاعات به روز ۱,۳۷۰ 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 یا تأمین کنندگان مواد اولیه، همچنین ارزیابی الگو برداری تطبیقی و ردیابی رقبا ارائه می نماید.

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

ج) گزارش های ویژه

ردیف	عنوان	قیمت فایل انگلیسی (دلار)
۱	ایران پس از توافق، دنیای فرصت های تجاری	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 رت، با توجه به تعداد گزارش درخواستی و ... مشمول تخفیف و شرایط ویژه ای خواهد شد.

د) گزارش های صنعت خودروی سایر کشورها

آفریقا

الجزایر، آنگولا، بونسوانا، کامرون، ساحل عاج، مصر، گابن، غنا، کنیا، لیبی، مالاوی، موراکو، موزامبیک، نامیبیا، نیجریه، افریقای جنوبی، سودان جنوبی، سودان، تانزانیا، تونس، اوگاندا، زامبیا، زیمبابوه

آسیا

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

کارائیب

کاستاریکا، هندوراس

اروپا

بلژیک، بلغارستان، کرواسی، جمهوری چک، دانمارک، استونی، فنلاند، فرانسه، آلمان، یونان، مجارستان، قبرقستان، ایتالیا، قزاقستان، لتونی، مونته نگرو، هلند، نروژ، لهستان، پرتغال، رومانی، روسیه، صربستان، اسلواکی، اسلونی، اسپانیا، سوئد، سوئیس، تاجیکستان، ترکیه، ترکمنستان، اکران، 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 می توانید با شماره تلفن ۸۸۳۴۹۱۱۷ تماس حاصل نمایید.





IDC
Analyze the Future

Wood Mackenzie

ICIS

IHS Markit



Packaged Facts



Mintel

TeleGeography



Metal Bulletin Research

MEED
Middle East business intelligence



دسترسی به گزارش‌های
معتبرترین موسسات
تحقیقاتی بین‌المللی با
بیزرپورت



Simba Information



Kalorama Information



EUROMONITOR INTERNATIONAL

S&P Global Platts

argus

timetric

BMI Research
A Fitch Group Company

Nexant

Freedonia

just auto