

بررسی روند یکساله قیمت‌ها و موجودی انبار فلزات پایه بر اساس نمودارهای (LME) بورس لندن منتهی به ۳۱ دسامبر ۲۰۰۹ برابر با دهم دیماه ۱۳۸۸

آلومینیوم



نمودار روند یکساله قیمت نقدی آلومینیوم در معاملات بورس LME لندن از مارس ۲۰۰۹ میلادی تا پایان دسامبر ۲۰۰۹ افزایشی حدود ۶۹٫۲ درصد بوده است. بطوریکه قیمت از کمترین تا بیشترین مقدار از حدود ۱۲۰۰ دلار/ تن به بیش از ۲۲۰۰ دلار/ تن افزایش یافته است. از طرفی وقتی به موجودی انبار این فلز نگاه می‌کنیم حدوداً از اواسط فوریه ۲۰۰۹ روند کاهشی را تا پایان دسامبر همان سال نشان می‌دهد بطوریکه از حدود ۱۱۵ هزار تن به حدود ۸۵ هزار تن معادل -۲۶ درصد کاهش یافته است. همانطور که ملاحظه می‌شود روند کاهش موجودی انبار در افزایش قیمت این فلز در ماه‌های بعد بی‌تأثیر نبوده است و هم موجودی انبار و هم قیمت‌ها تقریباً به همان سطح اکتبر ۲۰۰۸ رسیده است. این بدین معنی است که بازار این فلز هنوز از رکود خارج نشده است و تناسبی بین تقاضای واقعی و فروش برقرار نشده است. این روند (نوسانات موجودی انبار و قیمت کالا) در نهایت باعث به تعادل رسیدن قیمت‌ها در آینده خواهد شد.

مس



روند قیمت‌های نقدی یکساله این فلز از ژانویه ۲۰۰۹ از ۳۰۰۰ دلار / تن به حدود ۷۵۰۰ دلار / تن در پایان دسامبر ۲۰۰۹ حدود ۱۵۰ درصد با فراز و نشیب‌هایی افزایشی بوده است. با نگاهی به موجودی انبار این فلز تا حدودی علت افزایش قیمت را می‌توان جویا شد بطوریکه طی دوره یکساله مورد بررسی از ۲۲۰ هزار تن در پایان دسامبر ۲۰۰۸ به حدود ۵۵۰ هزار تن افزایش و سپس از این ماه تا اواسط جولای ۲۰۰۹ به حدود ۲۶۰ هزار تن معادل -۵۲٫۷ درصد تنها طی پنج ماه کاهش یافت و مجدداً به ۵۰۰ هزار تن حدود ۹۲ درصد تا پایان دوره مورد بررسی افزایش یافته است.



روند جهانی قیمت نقدی نیکل از کمترین تا بیشترین قیمت از اوایل آوریل ۲۰۰۹ از حدود ۹ هزار دلار/تن به بیش از ۲۱ هزار دلار/تن تا اواسط ماه اگست ۲۰۰۹ بوده است که بیش از ۱۳۳ درصد افزایش را نشان می دهد. اما با روند افزایش موجودی انبار این فلز طبق نمودار از اگست ۲۰۰۹ تا ۲۳ اکتبر از حدود ۱۰۹ هزار تن به حدود ۱۲۵ هزار تن، روند قیمت این فلز از اگست ۲۰۰۹ تا پایان نوامبر همان سال از حدود ۲۱ هزار دلار/تن به حدود ۱۶٫۵ هزار دلار/تن کاهش یافت اما این افزایش موجودی انبار باعث کاهش موقتی قیمت این فلز شد و مجدداً از ۱۶٫۵ هزار دلار/تن به حدود ۱۹ هزار دلار/تن تا پایان دسامبر ۲۰۰۹ افزایش یافت. اما از اگست تا پایان دسامبر ۲۰۰۹ بطور متوسط حدود ۹٫۵- درصد کاهش را نشان می دهد. نمودار موجودی انبار طی دوره یکساله منتهی به ۳۰ دسامبر ۲۰۰۹ از حدود ۸۰ هزار تن به حدود ۱۶۰ هزار تن، حدود ۱۰۰ درصد افزایش داشته است. همینطور قیمت آن از حدود ۱۰ هزار دلار/تن طی دوره مورد بررسی به ۱۹ هزار دلار/تن، ۹۰ درصد افزایش داشته است.

روی

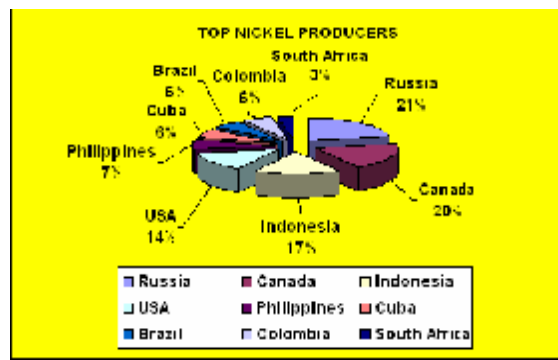
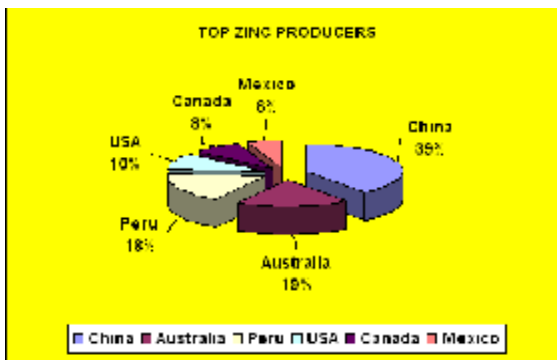
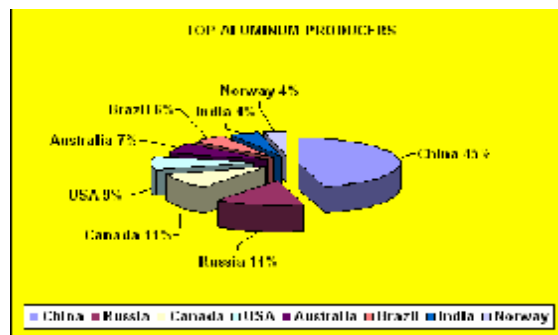
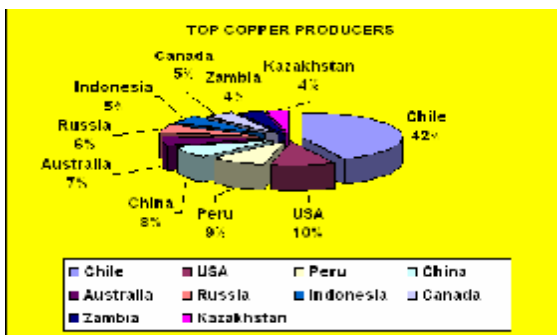


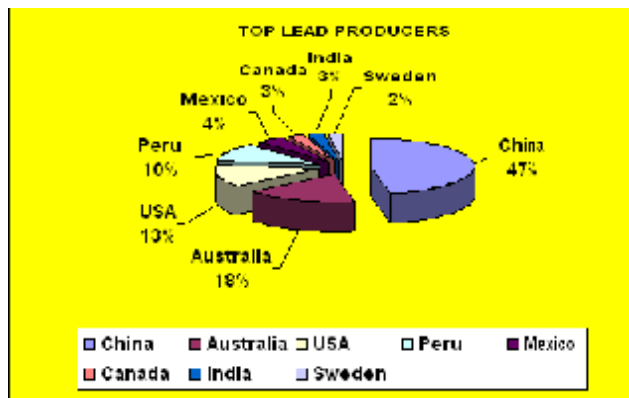
روند جهانی قیمت نقدی فلز روی طبق نمودار از اوایل مارس ۲۰۰۹ تا پایان دسامبر ۲۰۰۹ بین ۱۱۰۰ دلار/تن تا حدود ۲۶۰۰ دلار/تن با نوساناتی در کانال افزایشی بوده است. که بطور میانگین بیش از ۱۳۶ درصد افزایش داشته است و همچنان این روند با نمایان شدن علامت پایان دوران رکود اقتصادی جهان و کاهش حجم انبار این فلز طبق نمودار تا اواسط نوامبر، که (در پایان دوره) با شیب نسبتاً تند رو به افزایش بوده است. حجم انبار این فلز طی دوره یکسال مورد بررسی از اول ژانویه ۲۰۰۹ تا پایان سال ۲۰۰۹ از حدود ۲۵۰ هزار تن به حدود ۴۹۰ هزار تن، حدود ۹۶ درصد افزایش را نشان می دهد.



روند یکساله قیمت سرب از اواخر فوریه ۲۰۰۹ تا پایان دسامبر همان سال از کمترین مقدار حدود ۱۰۰۰ دلار/تن تا بیشترین مقدار حدود ۲۴۰۰ دلار/تن ۱۴۰ درصد بطور میانگین افزایش داشته است. در این نمودار سه نقطه سقف قیمت در کانال افزایش را نشان می دهد، اول : اواسط آوریل ۲۰۰۹ حدود ۱۵۰۰ دلار/تن، دوم: جون ۲۰۰۹ حدود ۱۸۰۰ دلار/تن، سوم: اواخر اکتبر حدود ۲۴۰۰ دلار/تن می باشد که تا پایان دسامبر بیش از ۲۴۰۰ دلار افزایش داشته است. روند حجم موجودی انبار این فلز از اول ژانویه ۲۰۰۹ تا پایان دسامبر همان سال، همواره افزایشی بوده است بطوریکه از حدود ۴۵ هزار تن به ۱۴۵ هزار تن در حدود ۲۲۲ درصد افزایش را نشان می دهد.

نمودار درصد تولید کنندگان بزرگ جهانی فلزات پایه (آلومینیوم ، مس، نیکل ، روی و سرب)





بررسی دلایل روند صعودی نرخ مس و روی در بورس فلزات لندن طی سال ۲۰۰۹



قیمت **مس** به خاطر احتمال وقفه در تولید این فلز در شیلی، بزرگترین تولیدکننده این فلز در جهان، به بالاترین حد خود طی ۱۶ ماه گذشته رسید. رئیس اتحادیه، میگوئل لویث، گفت: مس به علت امیدواری به رشد تقاضا و تنگنای عرضه به بیشترین رشد خود در سال ۲۰۰۹ دست یافت. **الیانه تانر**، از تحلیلگران گروه کردیت سونیس در زوریخ گفت: "مس در سال ۲۰۱۰ از بهترین چشم انداز برخوردار است. در این سال بازار مس از لحاظ عرضه بسیار در مضیقه خواهد بود. در اوایل روز بالاترین قرارداد با قیمت ۳,۳۷۹ دلار برای هر پوند بسته شد، که بیشترین قیمت از ۲ سپتامبر ۲۰۰۸ به بعد به شمار می‌رفت. قیمت مس در سال ۲۰۰۹ به بیش از دو برابر رسیده است.

قیمت فلز **روی** در طول هفته گذشته همراه با نوساناتی، همانند مس در LME با افزایش قابل توجهی همراه بوده است. افت ارزش دلار، عملکرد مطلوب اقتصادی آمریکا در بخش مسکن و افزایش امیدواری به روند بهبود اقتصادی آمریکا، تقویت قیمت نفت و رشد شاخص سهام در آسیا موجب تقویت قیمت فلز روی گردید. بالعکس، نوسان (افزایش) قیمت دلار و افزایش موجودی روی در انبارهای بورس فلزات لندن از جمله عواملی بودند که موجب کاهش قیمت روی گردیدند.

چشم انداز بازار فلزات پایه در سال ۲۰۱۰

کارگزاری معتبر انجل بروکینگ انتظار دارد به دلیل رشد مداوم تقاضا در بخش های سرمایه گذاری و صنعتی از سوی چین، در سال آینده قیمت فلزات پایه به روند صعودی خود ادامه دهد همچنین این امکان وجود دارد کشور چین سطح استراتژیک ذخیره کالاها را در سال بعدی افزایش داده و استقرار های چینی ها در مقابل فلزات پایه و سایر کالاها به رشد قابل توجه در صنعت چین کمک نماید. احتمالاً کشور چین به عنوان محرک اصلی تقاضای جدید ناشی از رشد کشور هند و سایر کشورهای در حال توسعه محسوب خواهد شد. کشورهای مصرف کننده مهم دنیا نظیر آمریکا و چین بسته های حمایتی مالی کلانی را فوراً پس از ورشکستگی موسسات مالی بزرگی چون برادران لمون در سپتامبر ۲۰۰۸ تصویب کردند. از بسته حمایتی ۵۸۶ میلیارد دلاری چین فقط ۴۸۰ میلیارد آن با ساخت فرودگاه ها، ریلهای قطار، خانه سازی با هزینه پایین و بازسازی زلزله در منطقه سیچوان اثر مستقیمی بر میزان تقاضا برای فلزات پایه داشت. بسته های حمایتی غول آسیا برای سال جاری و سال آینده برنامه ریزی شده است. انتظار می رود تقاضای چین برای فلزات پایه در سال آینده البته با سرعتی کمتر به رشد خود ادامه دهد، تقاضای غرب نیز برای فلزات پایه به آرامی افزایش خواهد یافت. به نظر نمی رسد صرف نرخ بهره ناشی از تامین مالی برای مس و آلومینیوم، سرمایه گذاری مالی جدید در بازار فلزات پایه را تضمین کند. با این حال ورود خالص جریان نقدی به بخش صندوق های قابل معامله در بورس (ETF) به عنوان بخشی از تنوع در دارایی ها ادامه خواهد یافت. احتمالاً تقاضا برای فلزات پایه از سوی حوزه سرمایه گذاری بیشتر افزایش یافته و افزایش جذب بیشتر سرمایه گذاران خرد و مؤسسات سرمایه گذاری در سال های آینده به افزایش قیمت فلزات پایه در مقیاس بین المللی کمک خواهد نمود.

تویه کننده: مسعود عسری (۴۵۲۸)

استفاده از اطلاعات و مطالب این گزارش با ذکر منبع بلامانع است.

بنظر صرفه جویی در مصرف کاغذ و حفظ محیط زیست؛ خواهشمند است فقط درمواقع "کاملاً ضروری" از این گزارش پرینت تهیه گردد.

