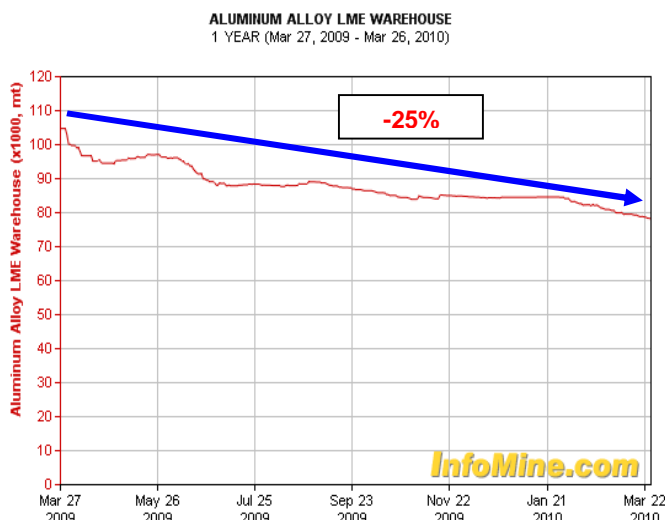


بررسی روند یکساله قیمت‌ها و موجودی انبار فلزات پایه بر اساس نمودارهای (LME) بورس لندن منتهی به ۲۲ مارس ۲۰۱۰ برابر با پایان اسفند ۱۳۸۸

آلومینیوم

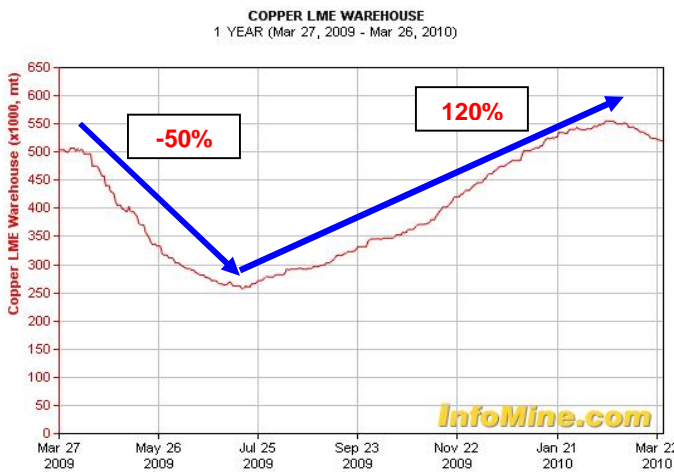


نمودار روند یکساله قیمت نقدی آلومینیوم در معاملات بورس LME لندن از آوریل ۲۰۰۹ میلادی تا پایان مارس ۲۰۱۰ بطور میانگین افزایشی حدود ۶۹ درصد داشته است. بطوریکه قیمت از کمترین تا بیشترین مقدار از حدود ۱۳۰۰ دلار/تن به بیش از ۲۲۰۰ دلار/تن افزایش یافته است. از طرفی وقتی به موجودی انبار این فلز نگاه می‌کنیم حدوداً از مارس ۲۰۰۹ روند کاهشی را تا پایان مارس ۲۰۱۰ را نشان می‌دهد بطوریکه از حدود ۱۰۵ هزار تن به حدود ۷۹ هزار تن معادل ۲۵- درصد کاهش یافته است. همانطور که ملاحظه می‌شود روند کاهش موجودی انبار در افزایش قیمت این فلز در ماه‌های بعد بی‌تأثیر نبوده است. 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.

در آخرین روز ماه مارس قیمت آلومینیوم همانند دو روز قبل رشد کرده و با ۲۱ دلار افزایش قیمت هر تن از آن با نرخ ۲ هزار و ۲۸۸ دلار معامله شد. قیمت آلیاژ آلومینیوم در این روز ۴۰ دلار رشد کرده و هر تن از آن با نرخ ۲ هزار و ۱۰۵ دلار معامله شد. موجودی انبار آلومینیوم در این روز ۴ میلیون و ۶۰۰ هزار و ۱۵۰ تن بود که ۴ میلیون و ۳۱۹ هزار و ۲۷۵ تن معامله شد. آلیاژ آلومینیوم در این روز ۷۶ هزار و ۹۰۰ تن موجود بود که ۷۵ هزار و ۷۰۰ تن از آن معامله شد.

دلایل نوسان قیمت آلومینیوم در هفته‌های اخیر: قیمت شمش آلومینیوم در بورس فلزات لندن همراه با نوساناتی، از روند صعودی بالایی برخوردار بوده است. افزایش قیمت نفت، افزایش شاخص سهام، افت ارزش دلار، افزایش ۱۳ درصدی فروش اتومبیل در آمریکا، پیش بینی افزایش ۱۰ درصدی مصرف جهانی آلومینیوم در سال ۲۰۱۰، بهبود اشتغال در آمریکا و کاهش موجودی آلومینیوم در انبارهای بورس فلزات لندن از جمله عواملی بودند که باعث تقویت قیمت آلومینیوم گردیدند. بالعکس، کاهش قیمت نفت، تقویت ارزش دلار، کاهش شاخص سهام آسیا، اخبار مربوط به رشد تولید آلومینیوم چین و اخبار مربوط به احتمال افزایش نرخ بهره در چین از جمله عواملی بودند که موجب کاهش قیمت آلومینیوم گردیدند.

پیش بینی روند آتی قیمت آلومینیوم: از آنجا که تغییرات قیمت این فلز با تغییرات موجودی انبار آن در طی دوره مورد بررسی همخوانی داشته است به فرض ثبات سایر شرایط انتظار داریم در ماه‌های آینده قیمت این فلز کماکان افزایشی باشد و لذا بهترین فرصتهای خرید آن در مقاطع نزولی و یا تثبیتی شکل خواهند گرفت.

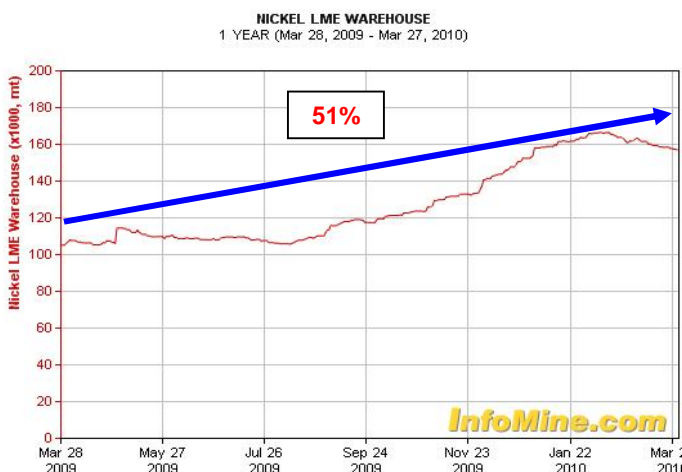


روند قیمتهای نقدی یکساله این فلز از مارس ۲۰۰۹ از ۴۰۰۰ دلار / تن به حدود ۷۵۰۰ دلار / تن در پایان مارس ۲۰۱۰ حدود ۹۰ درصد با فراز و نشیبهایی رو به افزایش بوده است. با نگاهی به موجودی انبار این فلز تا حدودی علت افزایش قیمت را می توان جویا شد بطوریکه طی دوره یکساله مورد بررسی از ۵۰۰ هزار تن در پایان مارس ۲۰۰۹ به حدود ۲۵۰ هزار تن تا پایان جون کاهش ۵۰ درصدی و سپس از این ماه تا پایان فوریه ۲۰۱۰ به حدود ۵۵۰ هزار تن معادل ۱۲۰ درصد افزایش یافت. اما اکنون طی یک ماهه مارس ۲۰۱۰ موجودی انبار رو به کاهش بوده بطوریکه از ۵۵۰ هزار تن تا پایان همان ماه به ۵۳۰ هزار تن کاهش یافته است.

در معاملات روز سی و یکم مارس در بورس لندن قیمت مس در مقایسه با روز قبل ۴۴ دلار رشد کرده و هر تن از آن با نرخ ۷ هزار و ۸۳۰ دلار معامله شد. موجودی مس در این روز ۵۱۴ هزار و ۳۲۵ تن بود که ۴۹۵ هزار و ۷۷۵ تن معامله شد.

دلایل نوسان قیمت مس در هفته های اخیر: تقویت قیمت نفت، رشد شاخص سهام درآسیا، افزایش ۱۰ درصدی واردات مس چین در ماه فوریه نسبت به ماه ژانویه ۲۰۱۰، افت نرخ دلار، بهبود در وضعیت اشتغال در امریکا و کاهش موجودی مس در انبارهای بورس فلزات لندن از جمله عواملی بودند که باعث تقویت قیمت مس گردیدند. بالعکس، نوسانات (کاهش) قیمت نفت، تقویت ارزش دلار، تنزل شاخص سهام در آسیا، افزایش تورم در چین و احتمال اقدامات دولت این کشور برای کند نمودن رشد اقتصادی و کاهش تقاضای فلزات و اخبار مربوط به افزایش ۱۶ درصدی تولید مس چین در ماههای ژانویه و فوریه ۲۰۱۰ و انتظار کاهش واردات مس چین از سایر کشورها از جمله عواملی بودند که باعث کاهش قیمت مس گردید.

پیش بینی روند آتی قیمت مس: از آنجا که تغییرات قیمت این فلز با تغییرات موجودی انبار آن به ویژه در اواسط دوره مورد بررسی همخوانی نداشته است به فرض ثبات سایر شرایط انتظار داریم در ماههای آینده قیمت این فلز کاهش یابد و لذا فرصتهای خرید بهتری را برای آن شاهد باشیم.

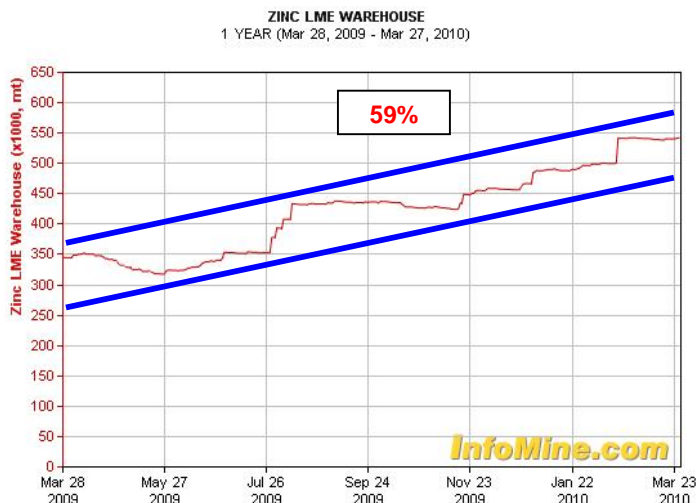


روند جهانی قیمت نقدی نیکل از کمترین تا بیشترین قیمت از آوریل ۲۰۰۹ از حدود ۹ هزار دلار/تن به حدود ۲۱ هزار دلار/تن تا اواسط ماه اگست ۲۰۰۹ بوده است که بیش از ۱۳۳ درصد افزایش را نشان می دهد. اما با روند افزایش موجودی انبار این فلز طبق نمودار از اگست ۲۰۰۹ تا فوریه ۲۰۱۰ از حدود ۱۱۰ هزار تن به حدود ۱۷۰ هزار تن، روند قیمت این فلز از اگست ۲۰۰۹ تا پایان نوامبر همان سال از حدود ۲۱ هزار دلار/تن به حدود ۱۶ هزار دلار/تن کاهش یافت اما این افزایش موجودی انبار باعث کاهش موقتی قیمت این فلز شد بطوریکه از اگست تا اواسط دسامبر ۲۰۰۹ بطور متوسط حدود ۹.۵ درصد کاهش را نشان می دهد و مجدداً از ۱۶ هزار دلار/تن با یک افت قیمت در ماه فوریه مجدداً به حدود ۲۳ هزار دلار/تن تا ۲۳ مارس ۲۰۱۰ افزایش یافت که ۴۴ درصد افزایش قیمت را نشان می دهد. نمودار موجودی انبار طی دوره یکساله منتهی به ۲۳ مارس ۲۰۱۰ از حدود ۱۰۵ هزار تن به حدود ۱۵۹ هزار تن، حدود ۵۱ درصد

افزایش داشته است. همینطور قیمت آن از حدود ۱۰ هزار دلار/تن طی دوره مورد بررسی به ۲۲ هزار دلار/تن، ۱۲۰ درصد افزایش داشته است.

پیش بینی روند آتی قیمت نیکل: از آنجا که تغییرات قیمت این فلز با تغییرات موجودی انبار آن در ابتدا و انتهای دوره مورد بررسی همخوانی نداشته است به فرض ثبات سایر شرایط انتظار داریم در ماههای آینده قیمت این فلز کماکان کاهش یابد و لذا فرصتهای خرید بهتری را برای آن شاهد باشیم.

روی

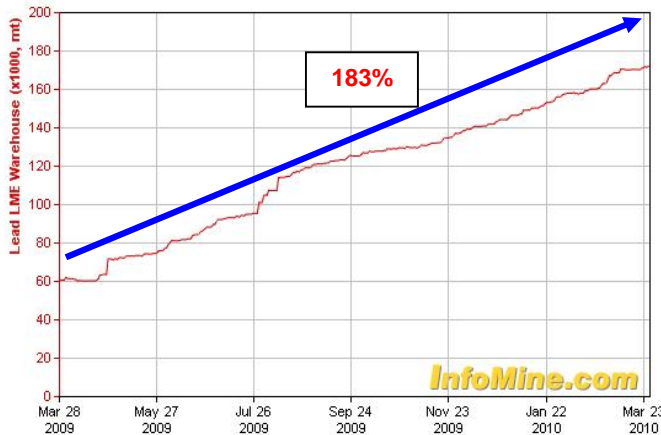


روند جهانی قیمت نقدی فلز روی طبق نمودار از اوایل مارس ۲۰۰۹ تا پایان دسامبر ۲۰۰۹ بین ۱۳۰۰ دلار / تن تا حدود ۲۶۰۰ دلار/تن با نوساناتی در کانال افزایشی بوده است. که بطور میانگین ۱۰۰ درصد افزایش داشته است و حدوداً از ژانویه ۲۰۱۰ تا پایان مارس همان سال با یک رکود شدید در پایان ژانویه به حدود ۲۲۰۰ دلار / تن رسیده است که حدود ۱۵ درصد کاهش داشته است. با نگاهی به روند موجودی انبار این فلز در بورس لندن می بینیم روند موجودی با فراز و نشیبهایی روندی افزایشی داشته است. بطوریکه ۳۴۰ هزار تن از آوریل ۲۰۰۹ به ۵۴۰ هزار تن تا پایان مارس ۲۰۱۰ بطور میانگین حدود ۵۹ درصد افزایش داشته است.

در معاملات پایان مارس ۲۰۱۰ قیمت روی ۳۳ دلار رشد کرد و هر تن از آن با نرخ ۲ هزار و ۳۶۰ دلار معامله شد. موجودی انبار روی در این روز ۵۴۲ هزار و ۲۰۰ تن بود که ۵۲۷ هزار و ۷۵۰ تن معامله شد.

دلایل نوسان قیمت مس در هفته های اخیر: قیمت فلز روی در طول هفته گذشته همراه با نوساناتی، همانند مس و آلومینیوم در LME با افزایش قابل توجهی همراه بوده است. نوسانات ارزش نفت و تقویت آن در برخی از روزهای هفته، رشد شاخص سهام، افت ارزش دلار، بهبود بیش از حد انتظار اشتغال در آمریکا، افزایش فروش مسکن در این کشور و کاهش موجودی روی در انبارهای بورس فلزات لندن موجب تقویت قیمت فلز روی گردید. بالعکس، کاهش قیمت نفت، تقویت ارزش دلار، افت شاخص سهام در چین، نگرانی از کاهش تقاضای چین برای فلزات و افزایش نرخ بهره در این کشور از جمله عواملی بودند که موجب کاهش قیمت روی گردیدند.

پیش بینی روند آتی قیمت روی: از آنجا که تغییرات قیمت این فلز با تغییرات موجودی انبار آن در ابتدا و انتهای دوره مورد بررسی همخوانی نداشته است به فرض ثبات سایر شرایط انتظار داریم در ماههای آینده قیمت این فلز کاهش یابد و لذا فرصتهای خرید بهتری را برای آن شاهد باشیم.

LEAD LME WAREHOUSE
1 YEAR (Mar 28, 2009 - Mar 27, 2010)LEAD
1 YEAR (Mar 28, 2009 - Mar 27, 2010)

روند یکساله قیمت سرب از اواخر مارس ۲۰۰۹ تا اوایل ژانویه ۲۰۱۰ از کمترین مقدار حدود ۱۳۰۰ دلار/تن تا بیشترین مقدار حدود ۲۶۰۰ دلار/تن ۱۰۰ درصد بطور میانگین افزایش داشته است. اما حدوداً تا اواسط فوریه ۲۰۱۰ قیمت‌ها شدیداً نزول کردند بطوریکه از ۲۶۰۰ دلار/تن به زیر ۲۰۰۰ دلار/تن کاهش یافت که شوک قیمتی به بازار وارد کرد و طی حدود یک ماه و نیم ۲۷- درصد کاهش قیمت را بازار بورس لندن به ثبت رساند. اما با فراز و نشیبهایی تا پایان مارس ۲۰۱۰ قیمت‌ها روی مرز ۲۰۰۰ دلار/تن حدود ۲۳- درصد فعلاً تثبیت شده است. روند حجم موجودی انبار این فلز از پایان مارس ۲۰۰۹ تا پایان مارس ۲۰۱۰، در کانال افزایشی بوده است بطوریکه از حدود ۶۰ هزار تن به ۱۷۰ هزار تن ۱۸۳ درصد افزایش داشته است.

سرب تنها کالایی بود که در پایان معاملات مارس ۲۰۱۰ ارزان شد و هر تن از آن با ۱۷ دلار افت نرخ با قیمت ۲ هزار و ۱۲۰ دلار معامله شد. در این روز ۱۷۵ هزار و ۸۵۰ تن سرب موجود بود که ۱۶۶ هزار و ۸۵۰ تن از آن معامله شد.

پیش بینی روند آتی قیمت سرب: از آنجا که تغییرات قیمت این فلز با تغییرات موجودی انبار آن در ابتدا و انتهای دوره مورد بررسی همخوانی نداشته است به فرض ثبات سایر شرایط انتظار داریم در ماههای آینده قیمت این فلز کماکان کاهش یابد و لذا فرصتهای خرید بهتری را برای آن شاهد باشیم.

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 استقراض 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.

تهیه 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 در مواقع "کاملاً ضروری" از این گزارش پرینت تهیه گردد.

