

نگاهی عمیق‌تر به بازار مواد خام در سال ۲۰۱۲ با توجه به شرایط اقتصاد جهانی

تهیه کننده: واحد آموزش ، تحقیق و توسعه کارگزاری بانک ملی ایران

بهمن ۹۰



استفاده از مطالب این مقاله با ذکر منبع بلا مانع است.

www.bmibourse.com

www.bmicb.com

www.bmidv.com



تاریخ: ۹۰/۱۱/۱

نگاهی عمیق تر به بازار مواد خام در سال ۲۰۱۲ با توجه به شرایط اقتصاد جهانی

رشد اقتصادی کشور چین دومین اقتصاد بزرگ جهان، با وجود کاهش در سه فصل اخیر در سه ماهه چهارم سال ۲۰۱۱، رقم رشد ۸.۹ درصد را ثبت نمود. طی سه ماه گذشته قیمت مسکن در چین، به تدریج کاهش یافت و رشد تولیدات صنعتی نیز کندتر شد. ممکن است این موارد سرمایه‌گذاران و تحلیل‌گران را نسبت به مصرف فلزات اساسی بدبین کند اما واقعیت این است که تداوم رشد اقتصادی در حدود ۹ درصد در چین و رشد بالای ۲.۵ درصد اقتصاد آمریکا، توانایی جبران ضعف و رکود احتمالی در اقتصاد اروپا را دارد. در نتیجه میزان مصرف فلزات اساسی در جهان رشد خواهد کرد اما اگر شرایط بدتر شود سرعت رشد تقاضا کند خواهد شد.

افول فعالیت‌ها در بخش مسکن حاصل سیاست‌هایی است که دولت چین برای جلوگیری از تشکیل حباب در بازار یاد شده اتخاذ کرده است. اگر روند کاهش فعالیت‌ها ادامه پیدا کند، مصرف فولاد، مس، آلومینیوم و سنگ آهن رشد بسیار کندی خواهد داشت. بانک سرمایه‌گذاری گلدمن ساچ در گزارش جدید خود رقم قیمت مس و آلومینیوم را در سال ۲۰۱۲ از ۹۲۰۰ و ۲۵۰۰ به ۸۵۶۷ و ۲۳۲۰ دلار کاهش داده است. نظرسنجی خبرگزاری رویترز از اقتصاددانان نشان می‌دهد متوسط قیمت سنگ آهن در حدود ۱۵۰ دلار در هر تن در سال جاری خواهد بود. در یازده ماه نخست سال ۲۰۱۱ این رقم ۱۶۶ دلار بوده است.

سرمایه‌گذاری در بخش ساخت و ساز چین در سال ۲۰۱۱ با ۲۸ درصد رشد به ۹۷۷ میلیارد دلار رسید. اما در ماه دسامبر قیمت مسکن برای سومین ماه پی‌درپی کاهش یافت و نظرسنجی رویترز حاکی از کاهش ۱۰ الی ۲۰ درصدی قیمت‌ها در سال جاری است اما سرمایه‌گذاری دولت و بانک‌ها در بخش‌های زیرساختی ادامه دارد. سال گذشته ۱۰ میلیون خانه ارزان برای اقشار کم درآمد چین ساخته شد و امسال نیز ۱۰ میلیون خانه دیگر ساخته خواهد شد.

امسال مصرف فولاد چین با ۴ درصد رشد به ۷۰۰ میلیون تن خواهد رسید. سال گذشته رشد مصرف ۱۱ درصد بود. مصرف مس نیز امسال با ۶.۴ درصد رشد به ۷.۸۵ میلیون تن خواهد رسید. سال گذشته رقم رشد ۸.۵ درصد بود. مصرف آلومینیوم نیز که سال گذشته ۱۳.۸ درصد رشد کرد امسال ۹ درصد افزایش خواهد یافت و به ۲۱.۷ میلیون تن خواهد



رسید. پس کند شدن رشد فعالیت‌ها در بخش ساخت و ساز و افول رشد اقتصادی، سبب کاهش رشد مصرف مس، آلومینیوم و فولاد شده اما رشد متوقف نشده است.

هر خبر از کاهش فعالیت‌های ساخت و ساز، برای تولیدکنندگان فولاد خبری منفی است. یک سوم کل تقاضای فولاد در چین به منظور ساخت وسازه‌های تجاری است. همچنین سال گذشته ۲۰۰ میلیون تن سنگ آهن وارداتی به چین صرف بخش ساخت و ساز شد.

در سال‌های ۲۰۰۹ و ۲۰۱۰ صدها میلیارد دلار به اقتصاد چین تزریق شد و اعتبارات ارزان در اختیار تولیدکنندگان قرار گرفت. سال گذشته بسیاری از پروژه‌های زیرساختی به اتمام رسید و دولت نیز برای مهار تورم سیاست‌های انقباضی اجرا کرد. افول فعالیت‌ها در بخش‌های زیرساختی از رشد مصرف مواد خام بویژه مس، فولاد و آلومینیوم خواهد کاست اما در چند ماه اخیر وضعیت مالی اروپا بر روی اقتصاد چین تأثیر منفی داشته و احتمال به کارگیری سیاست‌های انبساطی در دستور کار قرار گرفته است. در صورت تحقق این امر سرعت مصرف مواد خام افزایش خواهد یافت.

تهیه کننده: اعظم میرجلیلی

تأییدکننده: مونسادات کابلی

واحد آموزش ، تحقیق و توسعه کارگزاری بانک ملی ایران