

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

دی ۹۰



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



تاریخ: ۹۰/۱۰/۲۸

پیش‌بینی بازار جهانی فلزات اساسی در سال جاری میلادی بر اساس آخرین گزارش مورگان اسنلی و گلدمن ساچ

مؤسسه گلدمن ساچ در آخرین گزارش خود، قیمت تمام فلزات اساسی را نسبت به پیش‌بینی‌های گذشته کاهش داد که علت این امر مازاد عرضه و ضعف تقاضای جهانی در سال جاری میلادی می‌باشد. تحلیلگران بانکهای سرمایه‌گذاری و شرکت‌های اوراق بهادار بر اساس کاهش موجودی فلزات اساسی در انبارهای چین و پیش‌بینی افزایش رشد اقتصادی این کشور، انتظار افزایش قیمت‌ها را در طی ماههای آینده دارند. در حال حاضر آنها پیش‌بینی می‌کنند در طی سال جاری، میانگین قیمت ۱۲ ماهه مس ۹۰۰۰ دلار و قیمت روی ۲۲۰۰ دلار باشد در حالیکه در ماه نوامبر برآورد آنها به ترتیب ۹۵۰۰ و ۲۴۰۰ دلار بوده است. علت کاهش قیمت‌های پیش‌بینی شده افزایش عرضه می‌باشد. با آغاز سال نو میلادی برخی از فلزات اساسی روند صعودی داشته‌اند بطوریکه قیمت مس به سمت قیمت هدف در طی سه ماه آینده حرکت نمود و قیمت نیکل از قیمت هدف تعیین شده در طی ۱۲ ماه آینده فراتر رفت اما انتظار نمی‌رود در کوتاه‌مدت روند افزایشی قابل ملاحظه‌ای وجود داشته باشد.

بر اساس پیش‌بینی مورگان استنلی، در سال ۲۰۱۲، فلز مس پرترفدارین فلز اساسی خواهد بود و تقاضای آن تقویت خواهد شد و کاهش عرضه آن قیمت مواد اولیه مورد استفاده در تولید لوله و سیم را افزایش خواهد داد. تولید مس در طی سال جاری از سطوح پیش‌بینی شده در سال ۲۰۱۱ کمتر است که موجب رشد قیمت‌ها می‌گردد. تولید مس در سال ۲۰۱۲ بر اساس آمار نیومونت^۱ (دومین تولید کننده بزرگ طلا و مس در جهان بعد از شرکت بریک)، تقریباً ۱۵۰ الی ۱۷۰ میلیون پوند با بهای تمام شده ۱.۸۰ الی ۲.۲۰ دلار در هر پوند خواهد بود در حالیکه میزان تولید سال گذشته ۲۰۶ میلیون پوند با بهای تمام شده ۱.۲۶ دلار در هر پوند بوده است. علی‌رغم افزایش قیمت مس و طلا شرکت نیومونت در نظر دارد حجم تولیدات خود را کاهش دهد.

^۱. newmont



بر اساس برآوردهای انجام شده توسط مؤسسه مورگان استنلی، میانگین قیمت مس در سال جاری میلادی در حدود ۸۱۵۷ دلار در هر متریک تن خواهد بود که ۳ درصد کمتر از پیش‌بینی‌های ابتدای سال است. بر اساس پیش‌بینی‌های این مؤسسه؛ قیمت سرب، نیکل، آلومینیوم و روی با وجود مزاد عرضه با افزایش روبه‌رو خواهد شد. تولیدات صنعتی جهان در سال ۲۰۱۲ در حدود ۴.۷۸ درصد رشد خواهد داشت که این میزان از رشد سال ۲۰۱۱ (۵.۳ درصد) کمتر است که دلیل آن کاهش تولید در کشورهای آلمان، فرانسه و ایتالیا در بحبوحه بحران بدهی اروپا می‌باشد.

همچنین قیمت مس در مدت زمان بسیار کوتاه از مرز ۸۰۰۰ دلار در هر تن عبور نخواهد کرد و واردات مس تصفیه شده چین در نیمه اول سال به طور قابل ملاحظه‌ای کاهش خواهد یافت در حالیکه در سه ماهه پایانی سال گذشته افزایش بسیاری داشت. میانگین واردات تصفیه شده در سال ۲۰۱۲ تقریباً ۲۵۰۰۰۰ تن خواهد بود.

بنا بر گزارش مؤسسه گلدمن ساچ، همزمان با کاهش موجودی انبارهای اروپا و شروع مجدد رشد اقتصادی چین، انتظار رشد قیمت فلزات اساسی در یک سال آینده قوت گرفته است. تحلیلگران بازار معتقدند قیمت مس روند صعودی خواهد داشت و قیمت آلومینیوم و روی روند نسبتاً صعودی خواهد داشت اما نیکل با کاهش قیمت مواجه می‌گردد. بیشترین تغییر در قیمت پیش‌بینی شده نیکل مشاهده شده است بطوریکه بر اساس گزارش ماه نوامبر سال گذشته، قیمت هر تن نیکل در حدود ۲۱۰۰۰ دلار برآورد شده بود اما در شرایط کنونی تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند قیمت نیکل در طی یک سال آینده در محدوده ۱۸۶۰۰ دلار به دلیل مزاد عرضه، نوسان کند. در سال ۲۰۱۲ در بازار نیکل در حدود ۴۶۰۰۰ تن مزاد عرضه وجود خواهد داشت که این رقم در سال ۲۰۱۱ در حدود ۱۴۰۰۰ تن بوده است. در نتیجه، علی‌رغم بهبود تقاضای جهانی در سال جاری میلادی، قیمت نیکل افزایش چندانی را تجربه نخواهد نمود. کارشناسان معتقدند در سال جاری، تقاضای نیکل در حدود ۳.۴ درصد و عرضه آن تقریباً ۵.۴ درصد افزایش یابد.

در سال پیش‌رو، قیمت سه ماهه روی بر طبق پیش‌بینی مؤسسه گلدمن ساچ در محدوده ۲۰۵۰ دلار و قیمت شش ماهه آن در حدود ۲۲۰۰ دلار نوسان خواهد نمود. همچنین بازار با مزاد عرضه ۳۰۰۰۰۰ - ۲۰۰۰۰۰۰ تنی روبه‌روست. احتمال می‌رود در طی شش الی ۱۲ ماه آینده، قیمت روی شاهد افزایش ۱۰ درصدی باشد که دلیل آن کاهش موجودی انبارها در اروپا و افزایش رشد اقتصادی چین است. تعدادی از معدن‌چیان روی که هزینه‌های بالایی را متقبل شده‌اند در حال حاضر تولید خود را کاهش داده‌اند. به عبارتی دیگر افزایش هزینه‌های معدن در چین موجب افزایش قیمت روی در طی ماههای آینده می‌گردد.



در بازار آلومینیوم قیمت‌ها به ۲۴۰۰ دلار در هر تن در سال جاری کاهش خواهد یافت، در حالیکه بر اساس پیش‌بینی انجام شده در ماه نوامبر، قیمت آلومینیوم ۲۶۵۰ دلار بوده است. همچنین انتظار مازاد عرضه ۸۰۰۰۰۰ تنی وجود دارد. علی‌رغم مازاد عرضه پیش‌بینی شده، به دلیل احتمال رشد تقاضای جهانی، قیمت آلومینیوم به ۲۴۰۰ دلار در طی شش الی ۱۲ ماه آینده افزایش خواهد یافت.

تهیه کننده: اعظم میرجلیلی

تأییدکننده: مونسادات کابلی

واحد آموزش، تحقیق و توسعه کارگزاری بانک ملی ایران