

با حذف محدودیت دولت چین بر تولیدکنندگان ذغال سنگ، قیمت این محصول کاهش یافته است. با پایان فصل سرما احتمال ادامه این روند وجود دارد.

در حالی که سیاست‌های محدودکننده دولت چین، منجر به کمبود عرضه در بازار فولاد نشده، با کاهش قیمت ذغال، فشار هزینه بر تولیدکنندگان کم شده است.

به دلیل ابهام در سیاست‌های دولت‌های چین و آمریکا و همین‌طور، سطح کلی عرضه، چشم‌انداز قیمت مس در سال ۲۰۱۷ نامشخص است.

- با افزایش ناگهانی قیمت ذغال سنگ در ماه‌های پایانی سال ۲۰۱۶، دولت چین به اشتباه محاسباتی خود درباره تأثیر محدود کردن عرضه این محصول پی برد و تصمیم به لغو محدودیت‌ها گرفت. در نتیجه این اقدام، قیمت هر دو نوع ذغال سنگ کک‌شو و حرارتی در یک ماه گذشته کاهش یافت. در این میان، سیاست‌های «آنتی‌دامپینگ» دولت هند - بزرگ‌ترین خریدار کک چین - (وضع تعرفه واردات بر ذغال چین) و نزدیک شدن به سال نوی چینی به کاهش تقاضا و افت سریع‌تر قیمت ذغال کک‌شو کمک کرد. در نتیجه، قیمت ذغال سنگ کک‌شو که یک ماه پیش بالای ۳۰۰ دلار معامله می‌شد، به ۱۸۴ دلار رسید.
- هفته گذشته، برای ذغال حرارتی نیز هفته خوبی نبود و قیمت این محصول ۱۰ درصد کاهش یافت. کاهش ۲۰ درصدی شاخص بالتیک در یک ماه گذشته، نشان‌دهنده تضعیف تقاضا و نیز، نویددهنده کاهش بهای تمام‌شده ذغال سنگ برای مصرف‌کنندگان است. بنابراین، با پایان یافتن فصل سرما، احتمالاً شاهد افت بیشتر قیمت ذغال سنگ حرارتی خواهیم بود. وزارت صنایع استرالیا، متوسط قیمت ذغال حرارتی در سال ۲۰۱۷ را ۷۴ دلار پیش‌بینی کرده که گرچه بالاتر از پیش‌بینی قبلی (۶۳ دلار) است، حدود ۱۰ دلار با قیمت فعلی فاصله دارد. سرمایه‌گذاران باید به این نکته توجه کنند که قیمت‌های فعلی ذغال سنگ، به هیچ وجه از نرخ‌های بالای ۲۲۰ دلار برای اوره پشتیبانی نمی‌کند و در صورتی که قیمت ذغال سنگ حرارتی به زیر ۸۰ دلار برسد، ممکن است بار دیگر شاهد افت قیمت اوره به زیر ۲۰۰ دلار باشیم.
- کاهش ظرفیت تولید فولاد در چین، تأثیر چندانی بر مجموع تولید این کشور نداشته است، چرا که تعطیلی واحدهای با بهره‌وری پایین با افزایش تولید در واحدهای با بهره‌وری بالاتر جبران شده است. در نتیجه، علیرغم سیاست‌های محدودکننده دولت چین، هنوز اثری از کمبود عرضه در بازار فولاد دیده نمی‌شود. از سوی دیگر، کاهش قیمت ذغال سنگ کک‌شو، کمی از فشار هزینه بر صنعت فولاد کاسته است. با این حال، هنوز نشانه‌ای از کاهش قیمت این فلز دیده نمی‌شود. یکی از دلایل این امر، وضع تعرفه‌های آنتی دامپینگ در کشورهای مختلف است که به حفظ قیمت در سطوح فعلی کمک می‌کند.
- بازار مس کماکان پرنوسان و پر ابهام است. در هفته گذشته، دولت اندونزی بالاخره، طبق اعلام قبلی، صادرات سنگ و کنسانتره مس را ممنوع اعلام کرد. همین خبر، برای رشد ۲۰۰ دلاری قیمت مس کافی بود. درباره چشم‌انداز قیمت مس در سال ۲۰۱۷ اختلاف نظر گسترده‌ای وجود دارد. پیش‌بینی‌های مؤسسات مشهوری چون جی.پی.مورگان، گلدمن سکس و دوپچه بنک در بازه ۶۲۰۰-۴۲۰۰ دلار پراکنده است. علت این اختلاف گسترده مبهم بودن تأثیر سیاست‌های چین و ترامپ بر سطح تقاضای جهانی و همین‌طور میزان کلی عرضه است. برای مثال، در حالی که گروه مطالعات جهانی مس سطح تولید در سال ۲۰۱۷ را برابر با ۲۰۱۶ می‌داند، گلدمن سکس از کاهش ۰٫۴ درصدی عرضه خبر می‌دهد.

بازدهی ماه	بازدهی هفته	آخرین قیمت	بازدهی ماه	بازدهی هفته	آخرین قیمت
۲٪	۴٪	۱۷۹۰ (آلومینیوم (لندن))	-۳٪	-۴٪	۵۳/۶۸ (نفت (برنت))
۱٪	۵٪	۵۷۹۷ (مس (لندن))	-۸٪	-۲٪	۳/۲۴ (گاز (هنری هاب))
-۵٪	۹٪	۲۲۲۱ (سرب (لندن))	-۳۲٪	-۱۷٪	۱۸۴/۴۱ (ذغال سنگ کک (استرالیا))
-۱٪	۵٪	۲۷۲۰ (روی (لندن))	۱۰٪	۳٪	۲۵۸/۶۷ (اوره)
-۵٪	۲٪	۷۹/۴۳ (شاخص سنگ آهن ۶۲٪)	-۱٪	-۵٪	۳۳۰ (متانول (CFR چین))
۰٪	۰٪	۴۰۰ (بیلت فولاد (دریای سیاه))	۷٪	۳٪	۱۱۷۷ (HDPE (CFR چین))

محدوده مسئولیت کیان: این گزارش منحصراً برای فردی که مستقیماً برای وی ارسال شده تهیه گردیده است. به غیر از مواردی که افشا و مستقیماً به آن اشاره شده، این گزارش بر اساس اطلاعات عمومی که از نظر ما معتبر است، تهیه شده است. ما در صددم که گزارش خود را تا حد امکان به‌روزرسانی کنیم، اما ممکن است عوامل مختلف مانع از انجام این امر شوند.

این گزارش پیشنهادی برای فروش یا خرید سهام یا هرگونه اوراق بهادار دیگر ارائه نمی‌دهد. همچنین، نتیجه‌گیری‌های موجود در این گزارش هیچ نوع هدف سرمایه‌گذاری، توانایی پذیرش ریسک و موقعیت اقتصادی را برای یک مشتری خاص بررسی نمی‌کند. مشتریان می‌بایست در مورد استفاده از توصیه‌ها یا پیشنهاداتی که در این گزارش مطرح شده، با توجه به شرایط ویژه خود تصمیم‌گیری نمایند و یا در صورت نیاز، از مشاوره حرفه‌ای بهره‌گیرند.

ارزش سرمایه‌گذاری‌ها و دارایی‌ها ممکن است تغییر کند. عملکرد تاریخی لزوماً دلیلی بر روند تغییرات آینده نمی‌باشد. بازده در آینده تضمین شده نیست و در هر سرمایه‌گذاری خطر از دست دادن اصل سرمایه وجود دارد.