



گزارش متال بولتن از بازار جهانی فلزات پایه

بازار در کنترل

ماهنامه متال بولتن (MBM) در هر شماره اقدام به تحلیل بازار فلزات پایه می‌کند. در این گزارش کوتاه و تحلیلی؛ علاوه بر ذکر عوامل موثر در بازار، قیمت آتی این فلزات نیز به صورت مختصر و مفید مورد پیش‌بینی قرار می‌گیرد. در این نوشته گزارش تحلیلی بازار جهانی فلزات پایه در ماه دسامبر ۲۰۰۸/۱۲ رایه شده است.

آلومینیوم در موضع ضعف

کاهش یافت. اما از آن زمان به این سو قیمت مس در جهان تثبیت شده و در همان حد باقی مانده است. بازار مس در حال تغییر و تحول بنظر می‌رسد. اگرچه ارزش دلار در برابر سایر ارزهای معتبر تضعیف شده است اما قیمت فلز سرخ باچالش‌هایی همراه است. مهم‌ترین عاملی که توانسته است بازار و قیمت جهانی مس را دچار لرزش و تلاطم کند؛ عامل افزایش موجودی در انبارهای LME است به طوری که در روز ۱۷ دسامبر ۲۰۰۸ موجودی انبارهای بورس فلزات لندن به ۳۲۰ هزار تن رسید.

چشم‌انداز کوتاه مدت مس را باید بطور موثر در دستان چینی‌ها جستجو کرد. شاید بتوان گفت که محرک ۵۷۶ میلیارد دلاری اقتصاد چین در بازار فلزات نهفته است. به احتمال زیاد چینی‌ها به دنبال آن خواهند بود تا انبارهای بزرگ و ذخایر عظیم فلزاتی مثل مس را به عنوان ذخایر راهبردی خود ایجاد کنند. در غیاب خریداران چینی در بازارهای جهانی مس و پایین بودن تقاضا برای این فلز؛ انتظار می‌رود قیمت این فلز پایه در سطح پایین باقی بماند. گزارش اخیر بانک جهانی گویای این موضوع است که رشد تولید ناخالص داخلی در جهان از رقم ۲/۵ درصد در سال ۲۰۰۸ به رقم ۰/۹ درصد در سال ۲۰۰۹ کاهش خواهد یافت. به این ترتیب کشورهای توسعه یافته نیز شاهد رشد منفی خواهند بود.

به رغم کاهش رشد اقتصادی در سطح جهان؛ احتمال دارد در کوتاه مدت، به دلیل تفکرات احتکار گرایانه برخی از مشتریان و متقاضیان؛ ظرفیت‌های لازم برای افزایش قیمت مس در بازارهای جهان ایجاد شود.

نیکل، بدون امید

بازار نیکل بر اوضاع وخیم تقاضا برای فولاد ضد زنگ و کاهش تولید نیکل از سوی تولیدکنندگان عمده متمرکز شده است. تحلیلگران مسایل بازار در متال بولتن تا سه ماهه دوم سال ۲۰۰۹ انتظار هیچ نوع رشد و پیشرفتی را در زمینه تقاضا برای فلز نیکل ندارند. از طرف دیگر در شرق آسیا که تولیدکنندگان عمده ورق استیل بین ۱۰ تا ۶۰ درصد از تولید خود

با اینکه هیچ روش‌شنایی خاصی در انتهای تونل اقتصادی جهان مشاهده نمی‌شود؛ جای تعجب و شگفتی نیست که قیمت فلزات تحت کنترل قرار دارد. شاید مهم‌ترین عاملی که باعث این ثبات نسبی شده است؛ کاهش تولید و عرضه فلزات در بازار باشد. چراکه این سیاست توانسته است بین عرضه و تقاضای فلزات پایه نوعی موازنه برقرار کند. چنین اقدامی ممکن است باعث تثبیت قیمت‌ها بشود اما احتمال دارد تا زمان پایان ذخایر و موجودی انبارها و افزایش عرضه فلزات؛ کاهش بیشتری در قیمت‌ها به چشم بخورد.

در اواسط ماه سپتامبر ۲۰۰۸ و درست هنگامی که ذخایر بورس فلزات لندن به بیش از دو میلیون تن افزایش یافته بود؛ قیمت آلومینیوم به زیر ۱۵۰۰ دلار در هر تن کاهش یافت. یکی از منفی‌ترین جوانب افزایش موجودی در انبارها؛ فراوانی این فلز در تمام مناطق جهان است. ضمن اینکه میانگین روزانه قراردادها منعقد برای این فلز در اواسط دسامبر ۲۰۰۸، LME، ۶۶۱ مورد بود. این امر گویای ضعف شدید در بازار آلومینیوم است.

تولیدکنندگان آلومینیوم در عکس‌العمل نسبت به این وضعیت، اقدام به کاهش تولید نمودند. بررسی عملکرد تولیدی بسیاری از تولیدکنندگان بزرگ آلومینیوم در جهان موید پیروی از این سیاست است. با این وجود و به رغم کاهش تولید و عرضه توسط تولیدکنندگان عمده؛ هنوز علائمی از کاهش میزان ذخایر قبلی و موجودی انبارها به چشم نمی‌خورد. از طرف دیگر علائمی موجود در بازار نیز حاکی از آن است که تقاضا برای آلومینیوم تحت تاثیر بحران مالی در جهان بشدت دچار آسیب شده است. اگرچه ممکن است قیمت جهانی آلومینیوم کمی بالا برود اما برای مدتی وضعیت قیمت در همین شرایط باقی خواهد ماند.

مس در سیر تحول

در اوایل دسامبر سال گذشته؛ قیمت هر تن مس به کم‌تر از ۳ هزار دلار

Metal Bulletin

[Energy Headlines](#)
[Iron Ore](#)
[Iron & Steel](#)
[Scrap & Recycling](#)
[Price Book](#)
[LME Four-Year View](#)
[M&A Weekly Magazine](#)
[M&A One Week](#)
[Directories](#)
[Brokers' Report](#)
[Market Moves](#)
[Events](#)
[Research & Analysis](#)
[Other M&A Products](#)
[Classified Advertising](#)
[Forgot Password](#)

۲۰۰۸ به حدود ۶۵۳۰ تن افزایش یافت.

اندونزی مهم ترین تولید کننده قلع در جهان است و شرکت PT Timah نیز به عنوان بزرگ ترین شرکت تولید کننده اعلام کرده است که قصد دارد تولید سالانه خود را پایین نگهدارد و در سطح ۴۵ هزار تن حفظ نماید. این شرکت اندونزیایی اعلام کرده است تا زمانی که قیمت جهانی قلع به حد معمول نرسد سیاست کاهش تولید را ادامه خواهد داد. لازم به یادآوری است که در اواخر ماه دسامبر ۲۰۰۸ قیمت قلع به تنی ۱۱۴۰۰ دلار سقوط کرد در حالی که تنها سه ماه قبل از آن ۱۸۳۰۰ دلار در هر تن قیمت داشت.

کارشناسان واحد تحقیق متال بولتن بر این باورند که منظور دولت اندونزی از قیمت عادلانه ۱۵ هزار دلار در تن است و تولید کنندگان و دولت مردان اندونزیایی برای رسیدن به این قیمت هر آنچه لازم است انجام خواهند داد. چشم انداز کوتاه مدت بازار جهانی قلع مثبت است و انتظار می رود هر تن قلع در کوتاه مدت بین ۱۰۲۰۰ دلار تا ۱۳۵۰۰ دلار معامله شود. اما در صورتی که میزان ذخایر جهانی افزایش یابد، وضعیت فرق خواهد کرد.

سرب و سقوط با خودروسازان

پس از آنکه قیمت جهانی این فلز در مقایسه با سایر فلزات پایه کاهش بیشتر و طولانی تری را نشان داد؛ در اواسط سپتامبر میزان ذخایر سرب در LME شروع به افزایش کرد. یعنی عدم تقاضا برای فلز سرب باعث شد تا فروشندگان این فلز موجودی خود را در انبارها نگهداری کنند. قیمت سرب در آغاز سه ماهه چهارم سال ۲۰۰۸ حدود ۲۰۰۰ دلار در هر تن بود اما با شروع و تشدید بحران به ۹۰۰ دلار سقوط کرد. به این ترتیب بازار سرب شاهد بیش از ۵۰ درصد کاهش قیمت بوده است. اگر چه می توان ادعا کرد که بیشترین مصرف سرب در صنایع باتری سازی برای خودرو است و تمام خودروها بدون توجه به اینکه شرایط اقتصادی خوب است یا بد؛ به هر تقدیر به باتری نو نیاز دارند. اما رکود در بازار؛ تقاضا برای سرب در خودروهای نو را دچار مشکل خواهد کرد. صنعت خودرو یکی از بخش های اقتصاد جهانی است که از بحران اقتصادی فعلی لطمات شدیدی را متحمل شده است. از اینرو میزان تقاضا برای خودرو و باتری کاهش یافته و تقاضا برای سرب نیز کم شده است.

۱۵ درصد از کل تقاضا برای سرب مربوط به تولید خودروهای نو و نیاز به باتری است. باتری های صنعتی ۲۵ درصد از تقاضای جهانی برای سرب را تشکیل می دهند و سایر صنایع نیز ۲۰ درصد تقاضا ایجاد می کنند.

از سوی دیگر با کاهش قیمت جهانی سرب به مرز ۹۰۰ دلار در هر تن؛ عرضه سرب باز یافت شده از باتری های اسقاطی نیز کاهش شدیدی یافته است. کارشناسان واحد تحقیق متال بولتن بر این باورند که در کوتاه مدت قیمت هر تن سرب در بازارهای بین المللی بین ۸۵۰ تا ۹۰۰ دلار خواهد بود.

منبع: Metal Bulletin Monthly- January 2009

کاسته اند؛ کاهش تولید و عرضه ورق استیل با کاهش بسیار شدید و جدی همراه بوده است.

میزان ذخایر نیکل در LME همچنان در حال افزایش است و در اواسط ماه دسامبر ۲۰۰۸ به رقم ۷۰ هزار تن رسید. این میزان ذخیره برای فلز نیکل از دهه ۱۹۹۰ به این سو بی سابقه بوده است. اگر چه کشورهای غربی و روسیه از میزان تولید نیکل نکاسته اند با این وجود گروه پژوهشگران در متال بولتن بر این عقیده اند که به احتمال زیاد بیشترین کاهش تولید در چین و به دلیل بسته شدن کارخانه های ریخته گری نیکل اتفاق افتاده است. گفتنی است که چین می تواند در بهترین شرایط سالانه ۱۰۰ هزار تن نیکل تولید و به بازار عرضه کند.

پس از تغییرات قیمت در اوایل ماه دسامبر؛ کارشناسان متال بولتن بر این عقیده اند که قیمت هر تن نیکل می تواند بین ۹۵۰۰ تا ۱۱ هزار دلار در نوسان باشد و حتی احتمال آن می رود که قیمت تا مرز ۱۳ هزار دلار در تن افزایش یابد.

روی در انتظار رشد ۴۰ درصدی

قیمت هر تن قلع در بازارهای جهانی در مرز ۱۰۰۰ دلار تثبیت شده است. از طرف دیگر کاهش تولید در حجمی گسترده و بسیار سریع اتفاق افتاد و باعث شد تا بازار جهانی دچار تغییر و تحول شود. اما برای اینکه قیمت این فلز دوباره افزایش یابد؛ لازم است در فرایند تقاضا برای فلز روی نیز پیشرفتی جدی حاصل شود. به یقین چنین تغییری قبل از پایان سال ۲۰۰۹ اتفاق نخواهد افتاد. کارشناسان واحد تحقیق متال بولتن انتظار دارند تا در ماه های آتی، زمینه سازی های لازم برای افزایش تقاضای جهانی برای فلز روی فراهم شود و این فلز بین ۱۰۰۰ تا ۱۴۰۰ دلار مورد معامله قرار گیرد. لازم به یادآوری است که تا قبل از شروع بحران قیمت روی حدود ۱۸۰۰ دلار در هر تن بود.

تولید کنندگان روی در سال ۲۰۰۸ بالغ بر ۲۱۸ هزار تن کاهش تولید دادند و این رقم در سال جاری میلادی به ۸۲۴ هزار تن خواهد رسید. اگر چه کاهش تولید روی بسیار زیاد بوده است اما قیمت جهانی این فلز بیش از این تحت فشار قرار خواهد گرفت مگر اینکه اینگونه کاهش هایی بتوانند مانع از افزایش میزان موجودی انبارها بشوند. به عبارت دیگر اگر میزان موجودی فعلی کاهش یابد قیمت نیز ممکن است کمی افزایش نشان دهد.

ساز بد قلع در دست اندونزی

عوامل سختی باعث شده اند تا بازار جهانی قلع دچار تغییر و تحول بشود. از یک طرف اندونزی اصرار دارد تا عرضه قلع را تحت کنترل داشته باشد، از سوی دیگر چین اعلام کرد که حداقل برای یک ماه تولید قلع را متوقف می کند و ذخایر LME هنوز در سطح پایینی قرار دارد. بنابراین با شروع بحران مالی در جهان و کاهش فعالیت شرکت های تولید کننده لوازم الکترونیکی، مصرف کالاهای الکترونیکی کاهش می یابد و میزان تقاضا برای قلع نیز بشدت کاهش نشان می دهد. همچنین میزان ذخایر قلع در جهان از رقم ۳ هزار تن در اوایل نوامبر در اواسط دسامبر