

افق روشن

بازار فلزات و انرژی در سال ۲۰۱۰

اشاره

اقتصاد چرخه‌ای شکل دارد و نیازی نیست خریداران از تکرار وضعیت سال ۲۰۰۸ (زمانی که قیمت‌ها به سطوح بالایی افزایش یافتند) هراسی داشته باشند. این دسته از تحلیل‌گران بیان می‌کنند قیمت‌های سال ۲۰۱۰، اگر چه اندکی از سال ۲۰۰۹ بیشتر خواهند بود اما از متوسط قیمت‌های ۲۰۰۸ پایین‌تر هستند.

یک اقتصاددان گروه اقتصاد خرد آمریکای شمالی گفته است مارپیچ رو به پایین اقتصاد جهانی در نزدیکی پایان خود قرار دارد. با این حال مسیر بهبود مسیری طولانی خواهد بود چرا که آسیب‌های عمیق وارده بر سیستم بانکداری جهانی زمان زیادی برای التیام نیاز دارد که منجر به شرایط اعتباری نسبتاً محدودی برای یک دوره طولانی‌تر می‌شود؛ اما اقتصاددان دیگری در بخش جهانی تحقیقات نفت بیان کرده این امر بدین معنی است که بهبود اقتصادی طولانی و در مسیری ناهموار و نه در مسیری مستقیم و هموار خواهد بود. با این حال انتظار می‌رود بازدهی تولید در سال ۲۰۰۹ از ۱۲ درصد به ۱۰ درصد کاهش یافته اما سپس در سال ۲۰۱۰ به میزان متوسط ۱۰٫۶ درصد افزایش یابد.

بررسی چشم‌انداز بازار محصولات فلزات اساسی و انرژی در سال ۲۰۱۰ حکایت از آن دارد که زمینه رشد قیمت این محصولات وجود دارد اما به سطوح سال ۲۰۰۸ نخواهد رسید. در حالی بازار و قیمت محصولات فلزات اساسی و انرژی کشور و به تبع آن قیمت سهام شرکت‌های مرتبط با این محصولات به بازارهای جهانی و وضعیت عرضه و تقاضا بستگی دارد که بر اساس پیش‌بینی‌های اقتصاددانان جهانی، زمینه رشد قیمت این محصولات در سال ۲۰۱۰ وجود دارد اما به سطوح سال ۲۰۰۸ نخواهد رسید.

بر اساس تحلیل‌های به عمل آمده توسط واحد تحقیقات کارگزاری بانک صنعت و معدن و بنا به گفته اقتصاددانان صندوق بین‌المللی پول، رکود اقتصادی جهان که انقباضی حدود ۱٫۴ درصدی را در سال ۲۰۰۹ به همراه داشته در پایان خود قرار دارد.

این گروه انتظار دارند با جهش ۲٫۵ درصدی اقتصاد در سال ۲۰۱۰ تقاضا افزایش یافته و قیمت‌ها برای حامل‌های انرژی، فلزات، کالاهای صنعتی و مواد ساختمانی بالا رود. در برابر این باور، گروه دیگری معتقدند چشم‌انداز کوتاه‌مدت

انرژی

بر اساس این گزارش، آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) پیش‌بینی کرده تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۱۰ با بیرون آمدن از رکودی که برای دو سال مصرف را کاهش داده بود، به میزان ۱٫۷ درصد معادل ۱۰٫۴ میلیون بشکه در روز افزایش یابد و به ۸۵٫۲ میلیون بشکه روز رسد. چشم‌انداز IEA از مصرف نفت رشد تقاضای قوی‌تری را در کشورهایی که عضو سازمان همکاری و توسعه اقتصادی (OECD) نیستند نسبت به ۳۰ کشور صنعتی‌تر غرب عضو آژانس توسعه اقتصادی و تجارت پیش‌بینی می‌کند. تقاضای نفت پیش‌بینی شده برای کشورهای غیر OECD در سال ۲۰۱۰ به میزان ۴۰

آمریکای شمالی موتور رشد به صورت قابل بحثی خواهد بود در حالیکه بهبود اقتصادی در اروپا و اقیانوسیه احتمالاً کند است.

قیمت‌های نفت خام که به رکورد قیمتی ۱۴۷٫۲۷ دلار در هر بشکه در جولای سال ۲۰۰۸ رسیده بودند، در نیویورک به کمتر از ۶۰ دلار در هر بشکه معامله شدند. آخرین گزارش IEA بیان می‌کند نگرانی‌های رو به رشدی در مورد مسیر بهبود اقتصادی وجود دارد و این واقعیت خریداری و قیمت‌گذاری نفت خام و محصولات پایین دستی را پایین آورده است.

این امر مبنایی برای پیش‌بینی واحد انرژی ایالات متحده که سوخت دیزل، سوخت اصلی حمل و نقل زمینی، در سال ۲۰۱۰ به طور

میلیون بشکه در روز (۳٫۵ درصد یا ۱۰٫۳ میلیون بشکه در روز بیشتر از سال ۲۰۰۹) بوده که به سطوح مشاهده شده در سال‌های گذشته و رشد صفر درصدی سال ۲۰۰۹ نزدیک است. چین، خاورمیانه و به میزانی کمتر آمریکای لاتین نقش مهمی در این جهش تقاضا ایفا خواهند کرد. پیش‌بینی تقاضای نفت برای کشورهای OECD در سال ۲۰۱۰ به میزان ۴۵٫۲ میلیون بشکه در روز است که رشدی تنها ۰٫۲ درصد معادل ۱۰۰ هزار بشکه در روز نسبت به سال ۲۰۰۹ را نشان می‌دهد. این امر منعکس‌کننده بهبود تدریجی برای اکثر اقتصادهای مذکور از عمیق‌ترین رکود نیم قرن اخیرشان است. بر اساس اظهارات اقتصاددانان IEA به هر حال

از سال ۲۰۰۰ بوده و زمینه را برای تولید کمتر از ۲۰ میلیون تن در کل سال فراهم کرد. برخی از چشم‌اندازهای صنعت برای سال ۲۰۱۰ تولید سالانه ۲۳ میلیون متریک تنی را پیش‌بینی می‌کنند که به طور قابل ملاحظه‌ای تقاضای نیکل را تقویت می‌کند، اما تحلیل‌گران اظهار داشته‌اند ممکن است این یک پیش‌بینی بیش از حد خوشبینانه باشد.

در نتیجه افزایش قابل توجه در قیمت‌های نیکل بین اواسط سال ۲۰۰۳ و اواسط سال ۲۰۰۷، تعدادی از تولیدکنندگان فولاد ضدزنگ سایر مواد اولیه‌های کم‌هزینه تر مانند منگنز را با نیکل جایگزین کردند. به رغم کاهش قابل توجه در قیمت‌های نیکل، بسیاری از تولیدکنندگان فولاد ضدزنگ به سمت نیکل بازنگشته‌اند. اگر چنین روندی استمرار یابد می‌تواند رشد تقاضای مورد انتظار نیکل در سال بعد را محدود کند.

در حال حاضر پیش‌بینی می‌شود مصرف جهانی نیکل ۹ درصد تا سطح حدود ۱،۳ میلیون متریک تن در سال ۲۰۱۰ رشد یافته و بهبود ضعیف معتدلی را در تولیدکنندگان فولاد ضدزنگ در آسیا، اروپا، آمریکای شمالی و آمریکای جنوبی نشان دهد.

به سبب افزایش تقاضا برای مس تصفیه شده که تولید بیشتر را حمایت می‌کند انتظار می‌رود در سال ۲۰۱۰ تولید تصفیه شده به میزان ۲ درصد تا سطح ۱۸،۴ میلیون متریک تن افزایش یابد. پیش‌بینی می‌شود افزایش تولید تصفیه شده و ثانویه از شروع مجدد فعالیت‌های کوچک SE-EX حاصل شود.

روی

بر اساس این گزارش انتظار می‌رود قیمت‌های بالاتر روی و افت ذخایر در سال ۲۰۱۰ برخی از معادن و تولیدکنندگان تصفیه‌ای را تشویق کند تا تولید را مجدداً شروع کنند یا به ظرفیت کامل برگردند. لذا پیش‌بینی می‌شود تولید جهانی روی تصفیه شده نیز اندکی افزایش یابد و در پاسخ به تقاضای بهبود یافته جهانی به ۱۱،۳ میلیون متریک تن برسد.

آلومینیوم

در حالی عرضه جهانی کالاهای معدنی در سال ۲۰۰۹ کاهش یافته که تعدادی از معادن به خصوص آنهایی که در پاسخ به قیمت‌های بالا در اوایل سال‌های دهه اخیر توسعه یافتند تعطیل شدند یا برخی از ظرفیت‌های سودآور خود را از اوایل سال ۲۰۰۸ متوقف کرده‌اند. به این دلیل انتظار می‌رود تولید جهانی اکثر فلزات غیر آهنی - به طور خاص نیکل و آلومینیوم - و فولاد در سال ۲۰۰۹ افت کند که مبنایی را برای عدم اطمینانی نسبت به سال ۲۰۱۰ ایجاد کرده است.

پس از افت ۱۴ درصدی آلومینیوم در سال ۲۰۰۹ پیش‌بینی می‌شود تولید جهانی آلومینیوم ۳ درصد در سال ۲۰۱۰ افزایش یابد و به سطح ۳۴،۹ میلیون متریک تن برسد. انتظار می‌رود تعدادی از ذوب‌کنندگانی که قبلاً تولید خود را کاهش داده بودند یا آن را متوقف کرده بودند طی سال برای مطابقت با رشدی ۸ درصد در مصرف تا سطح ۳۵ میلیون تن، تولید را مجدداً شروع یا آن را افزایش دهند. طبق پیش‌بینی اداره استرالیایی اقتصاد کشاورزی در حالی سطوح بالای ذخایر باقی خواهد ماند که هر حرکت رو به بالای قابل توجه در قیمت‌های جهانی به بیش از ۱۴ درصد افزایش پیش‌بینی شده و تا سطح ۷۹ سنت/پوند از ۶۸ سنت/پوند سال ۲۰۰۹ را محدود خواهد کرد.

با این حال پیش‌بینی می‌شود تقاضای ماده خام ذوب آلومینیوم (آلومینا) افزایش یافته و منجر به قیمت‌های متوسط نقدی حدود ۳۱۰ دلار در هر متریک تن برای سال ۲۰۱۰ شود.

فولاد ضدزنگ و نیکل

در حالی پراساس گزارش Stainless Steel Forum تولید جهانی فولاد ضدزنگ در سال ۲۰۰۸ به ۲۵،۹ میلیون متریک تن خواهد رسید که تولید ۴،۸ میلیون متریک تن در سه ماهه اول سال ۲۰۰۹ پایین‌ترین سطح تولید در سه ماهه اول

متوسط ۲،۷۹ دلار در هر گالن قیمت خواهد داشت بوده است. این میزان از ۲،۴۶ دلار/گالن قیمت متوسط پیش‌بینی شده در سال ۲۰۰۹ بالاتر و از قیمت متوسط ۳،۸۵ دلار/گالن سال ۲۰۰۸ پایین‌تر است. قیمت خرده‌فروشی سوخت دیزل در ماه ژوئن به طور متوسط ۲،۵۳ دلار/گالن در ایالات متحده بوده است. بنزین با گرید متداول به طور متوسط ۲،۶۹ دلار/گالن در سال ۲۰۱۰ خواهد بود اما از ۲،۳۶ دلار/گالن مورد انتظار برای امسال بالاتر و هنوز کمتر از رکورد قیمتی متوسط ۳،۲۶ دلار/گالن سال ۲۰۰۸ است. قیمت خرده‌فروشی متوسط بنزین در ماه ژوئن در ایالات متحده ۲،۱۰ دلار/گالن بود.

فولاد

بر اساس آخرین گزارش انجمن فولاد جهانی (WSA)، تولید جهانی یک میلیون و ۳۰۰ هزار متریک تن در سال ۲۰۰۸ بوده که از یک میلیون و ۳۵۰ هزار سال ۲۰۰۷ کمتر است و با سرعت افت فعلی‌اش به یک میلیون و ۱۶۰ هزار متریک تن یا ۱۵ درصد افت تولید برای سال ۲۰۰۹ خواهد رسید. مصرف جهانی فولاد در سال ۲۰۰۸ به ۱،۲۰ میلیون متریک تن کاهش یافت، که کمتر از ۱،۲۲ میلیون سال ۲۰۰۷ بود اما مصرف می‌تواند به میزان ۱،۲۵ درصد در سال جاری افت کرده و به ۹۱۵ میلیون متریک تن برسد.

در این رابطه رئیس کمیته اقتصادی WSA گفته بهبود مصرف فولاد برای نیمه دوم سال ۲۰۰۹ به اثرات بسته‌های تشویقی دولتی، استمرار تثبیت سیستم مالی و بازگشت اطمینان مشتریان بستگی دارد.

پیش‌بینی می‌شود مصرف فولاد در ایالات متحده در سال ۲۰۰۹ بین ۲۷ درصد و ۳۷ درصد کاهش یابد. با نگاه به آینده، تحلیل‌گران انتظار دارند عوامل بنیادی تقاضا در اوایل سال ۲۰۱۰ ضعیف باقی بمانند. اکثر تحلیل‌گران معتقدند کارخانجات فولاد پیش از این نقطه حداقل تقاضا را دیده‌اند و چشم انتظار توسعه تولید در سال ۲۰۱۰ برای حمایت از تقاضای تقویت شده هستند. با این حال برخی از محققان بازار گفته‌اند اگر مصرف‌کنندگان نهایی خریدهای شان را بسط ندهند، ذخیره‌سازی مجدد در حلقه توزیع زنجیره عرضه برای حفظ قیمت‌های بالاتر در نیمه دوم سال کافی نخواهد بود.

مس

برای تولید معادن مس جهانی در سال ۲۰۱۰ به دلیل عملیاتی شدن تعدادی پروژه جدید افزایشی ۳ درصد تا ۱۶،۱ میلیون متریک تن پیش‌بینی می‌شود. بزرگترین این پروژه‌ها شامل توسعه Xstrata's El Teniente در شیلی (ظرفیت سالانه ۱۰۰ هزار متریک تن) و پروژه استخراج معدن Vedanta's Konkola Deep در زامبیا (۱۵۰ هزار متریک تن) هستند.

