

GFMS طی بیانیه‌ای اعلام کرد:

پیش‌بینی افزایش سالانه قیمت مس تا ۲۰۱۲

حمید اسدی

شرکت مشاوره فلزات قیمتی و پایه جی اف ام اس (GFMS) اعلام کرد: انتظار می‌رود که متوسط سالانه قیمت‌های مس تا سال ۲۰۱۲ هر سال افزایش یابد.

مس در بخش فلزات پایه جلودار رشد قیمت بوده است و بهای آن در سال جاری از حوض ۳۰۵۱ دلار به اوج ۶۴۱۹ دلار برای هر تن صعود کرده است. با آنکه از زمان اوج اخیر، قیمت‌ها حدود ۵ درصد کاهش یافت، آخرین تحلیل جی اف ام اس در مورد بازار مس می‌گوید که پتانسیل سیر نزولی قیمت این فلز با توجه به پشتوانه‌های مبنایی بازار آن محدود است. جی اف ام اس در بیانیه‌ای در رابطه با پیش‌بینی سه ساله خود در مورد قیمت مس گفت، "مصرف فزاینده در چین همراه با انتظارات برای بهبود مصرف در خارج از این کشور که در اواخر سال جاری آغاز خواهد شد ما را واداشته است تا با تجدید نظر در پیش‌بینی‌های قبلی خود در رابطه با تقاضا، رشد حاشیه‌ای برای تمام سال ۲۰۰۹ را مورد ملاحظه قرار دهیم." این شرکت گفت، "بر عکس، پیش‌بینی‌های ما برای تولید، کم و بیش، همان پیش‌بینی‌های سابق است. در نتیجه، ما پیش‌بینی مازاد احتمالی سال ۲۰۰۹ را از ۴۴۱۰۰۰ تن قبلی به تنها ۲۴۵۰۰۰ تن کاهش داده‌ایم."

شرکت مزبور افزود که پیش‌بینی مازاد ۲۴۵۰۰۰ تنی، از دید این گروه، الزاماً تناقضی با کاهش موجودی‌های سال جاری بورس فلزات لندن تا این تاریخ ندارد، چون بخش عمده‌ای از این مواد در موجودی‌های گزارش نشده، مخصوصاً در چین، جای گرفته است. با شروع ورود این موجودی‌های گزارش نشده به بازار محلی، شرکت مشاوره یاد شده انتظار دارد واردات به چین کاهش یابد، و نتیجتاً موجودی بورس فلزات لندن بار دیگر آغاز به افزایش نماید. جی اف ام اس گفت، "در واقع، از دید ما، کاهش واردات چین از قبل شروع شده است، چرا که داده‌های اولیه واردات ماه جولای (که شامل مس و

2012

COPPER



فرآورده های مسی می شود) نسبت به ماه پیش از آن ۱۵ درصد افت را نشان می دهد. این مسئله همراه با برخی سودجویی ها از سوی سرمایه گذاران، باعث کاهش قیمت مس در کوتاه مدت خواهد شد. " این شرکت اعلام داشت: " با این وجود، از آنجا که روندهای عرضه و تقاضا به روشنی خبر از بهبود چشمگیری در آینده می دهند، انتظار می رود که این کاهش قیمت دیری نپاید، و سرمایه گذارها و رشد تقاضا باعث کسری موجودی در سال ۲۰۱۰، و ایجاد گرایشی مثبت برای قیمت این فلز از فصل چهارم سال جاری به بعد خواهند شد. " جی اف ام اس افزود که این گروه متعجب نخواهد شد اگر شاهد رسیدن قیمت هر تن مس به ۶۵۰۰ دلار و در نتیجه متوسط ۶۰۰۰ دلار برای هر تن در فصل چهارم ۲۰۰۹، و متوسط ۴۹۰۰ دلار برای تمام سال جاری باشد.

بی تردید، تمرکز بازار در اواخر جولای و اوایل اوت بر تأثیر سرمایه گذارها بوده است، اما شرکت مشاوره یاد شده گفت که پشتوانه های مبنایی بازار همراه با مضیقه ناشی از کمبود کنسانتره نیز در این روند صعودی قیمت نقش داشته است. جی اف ام اس پیش بینی می کند که تولید کنسانتره جهانی که در سال ۲۰۰۸ از هیچ رشدی برخوردار نبود در سال جاری ۱٫۶ درصد افت خواهد کرد. آخرین تحولات در حق عملهای فرآوری محلی خبر از چنین افتی می دهند، و کاهش این حق عملها نشان می دهند که افزایش عرضه کنسانتره مس جز در بلندمدت میسر نخواهد شد. رشد شدید مصرف همراه با کندتر شدن آهنگ رشد تولید معدنی (و در نتیجه تولید مس پالایش یافته) منجر به ۸۸۰۰۰ تن کسری موجودی این فلز در سال ۲۰۱۰ خواهد شد. علاوه بر تأثیر مستقیم بهبود پشتوانه های مبنایی بازار بر قیمتها، چرخش این بازار از مازاد موجودی به کسری آن - و همچنین بهبودها در عرصه وسیع تری از مجموعه کالاهای معدنی - نیز به علاقه سرمایه گذاران به این فلز دامن خواهند زد، و در نتیجه قیمتها از رشد بیشتری برخوردار خواهند شد. بنا بر پیش بینی گروه مزبور قیمت های نقدی مس به اوج ۷۵۰۰ دلار و به متوسط ۶۵۰۰ دلار برای هر تن در سال ۲۰۱۰ خواهند رسید. انتظار این گروه این است که کسری موجودی تا سال ۲۰۱۲ ادامه یابد، چنانکه در سال ۲۰۱۱ به ۱۲۱۰۰۰ تن و در سال ۲۰۱۲ به ۱۷۶۰۰۰ تن برسد. جی اف ام اس گفت که باید یادآوری کرد که تمام این کسری موجودی در بورس فلزات لندن اتفاق نخواهد افتاد، چون به اعتقاد این گروه مقدار قابل توجهی از موجودیهای گزارش نشده در داخل چین وجود داشته است. بنابراین، پیش بینی های تراز عرضه - تقاضای این گروه نشان می دهد که موجودیهای بورس فلزات لندن تا سال ۲۰۱۲ سیری نزولی را در پیش خواهد داشت، اما به سطوح پایین تر از ۱۰۰۰۰۰ تن، که مدت کوتاهی در بازار رو به رشد کنونی شاهد آن بودیم، نخواهد رسید.