

بِسْمِ تَعَالَى

شرکت کارگزاری صبا تأمین

«گزارشی از وضعیت بازار جهانی»

۱۳۹۰/۰۹/۱۶

تعداد لیستهای حقوقی آمریکا (میزان اشتغال)، به استثنای بخش کشاورزی، در ماه نوامبر ۱۲۰۰۰۰ واحد افزایش یافت که کمی پایینتر از انتظارات موجود (۱۲۵۰۰۰ واحد) بود. تعداد مشاغل در ماه سپتامبر و اکتبر ۷۵۰۰۰ واحد افزایش یافت. تعداد لیستهای حقوقی بخش خصوصی ۱۴۰۰۰۰ واحد افزایش یافت. نرخ بیکاری از ۹٪ به ۸/۶٪ رسید. به طور کلی داده‌های مربوط به بازار کار آمریکا علی‌رغم کند شدن رشد جهانی و بحران منطقه یورو، نسبتاً خوب بوده است. میزان کاهش تولیدات صنعتی برزیل نیز بیشتر از انتظار بوده و در طی سال ۲۰۲۰٪ کاهش یافته است.

شاخصهای نفت خام نیز با توجه به ارائه داده‌های مناسب مربوط به اشتغال در آمریکا، ۸/۰٪ تا ۹/۰٪ افزایش یافت. اما به طور کلی بالا بودن بیکاری در آمریکا، رشد تقاضا برای گازوئیل را در بزرگ‌ترین اقتصاد مصرف‌کننده نفت، مختل نموده است.

سران اروپا نیز در حال بررسی اعمال تحریمهای بیشتر بر ایران می‌باشند. اروپا روزانه اقدام به وارد نمودن ۴۵۰۰۰۰ بشکه نفت از ایران می‌نماید، که این مقدار ۲۰٪ کل صادرات ایران است. لذا در این صورت اروپا باید به دنبال ایجاد هماهنگی با سایر عرضه‌کنندگان باشد تا از افزایش قیمتها در صورت اعمال تحریم جلوگیری شود.

میزان موجودی مس که در انبارهای LME، SFE و COMEX نگهداری می‌شود، به پایین‌ترین سطح خود در طی یازده ماه گذشته رسیده است به گونه‌ای که کاهش موجودی در آسیا حاد بوده اگرچه میزان موجودی در آمریکا و اروپا افزایش داشته است. نگرانیهای مربوط به چشم‌انداز رشد در سال ۲۰۱۲ بر قیمت مس سنگینی می‌نماید. اما با توجه به وضعیت انعطاف‌پذیرتر چین در زمینه کنترل شرایط اعتباری و تسهیل سیاستها در

صورت افزایش رشد اروپا، ممکن تقاضای چین برای مس در سال ۲۰۱۲ تقویت گردد. لذا این امر از تقاضا، واردات و قیمت این محصول حمایت خواهد نمود.

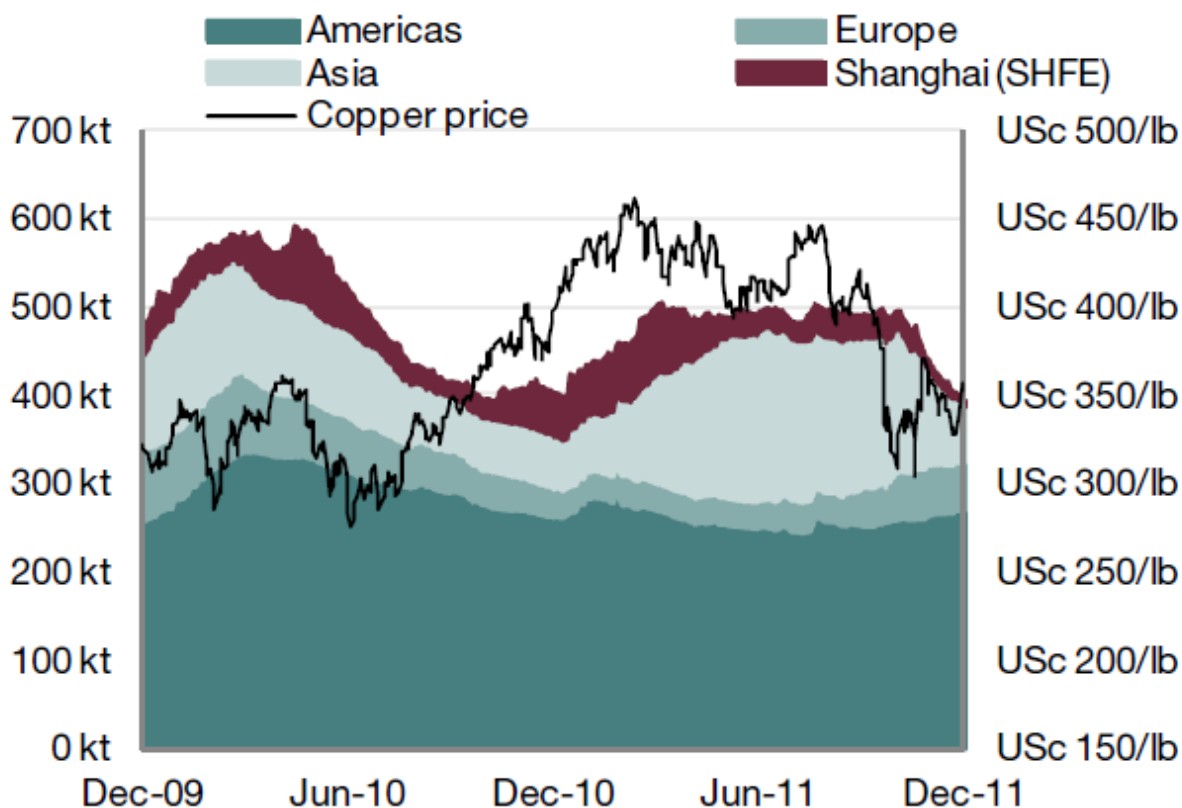
نمودار صفحه بعد وضعیت موجودی مس در انبارها در سطح جهان را نشان می‌دهد.

مؤسسه رتبه‌بندی استاندارد اند پورز ممکن است در نتیجه بحران بدهی، رتبه اعتباری آلمان و فرانسه از AAA پایتتر آورد. انتشار این خبر باعث شد تا شاخص‌های بورسی و نفت خام آمریکا در پایان کاهش یابد.

در همین حال آنگلا مرکل و سارکوزی بر ایجاد یک اتحادیه مالی در اروپا توافق دارند. ویژگی‌های اصلی این بسته عبارتند از: عدم انتشار اوراق قرضه اروپایی به عنوان یک راه‌حل کوتاه‌مدت، برخورد و رویارویی با بحرانهای مالی از طرق دولتها و آزاد نمودن وجوه نه مقامات پولی، عدم استقراض از بانک مرکزی اروپا به عنوان آخرین راه‌حل و تغییر پیمان ماتریش به منظور اعمال دستورات مالی. ارائه اصلاحات مالی یا دریافت کمکهای رسمی به دولتهای محلی بستگی دارد و نمی‌توانند صرفاً متکی به آلمان باشند. اصلاحات مورد نیاز در جلسه بعدی سران اروپا در روز جمعه، نهم دسامبر ارائه شده و در پایان ماه مارس سال ۲۰۱۲ اجرا می‌گردد.

قیمت اکثر فلزات اساسی به غیر از روی با افزایش روبرو بود. در حالی که قیمت طلا و نقره کاهش یافت.

قیمت نفت WTI افزایش یافت در حالی که نفت برنت با کاهش قیمت روبرو بود. صرف قیمتی برنت نسبت به WTI به ۹ دلار رسید که با توجه به صرف ۲۰ دلاری در گذشته و تنشهای مربوط به ایران و امنیت عرضه نفت از سوی خاورمیانه، کاهش چشمگیری داشته است.



Source: SFE, LME, Bloomberg, CBA

قیمت سنگ آهن (cfr چین) نیز با ۰/۷٪ افزایش، به ۱۳۹/۸ دلار به ازای هر تن رسید. گزارشات حاکی از آن است که بیش از نیمی از تولیدکنندگان سنگ آهن در چین به دلیل کاهش قیمت و حاشیه سود، تولید این محصول را کاهش یا متوقف نموده‌اند. البته از آنجا که این دسته از تولیدکنندگان کوچک هستند، میزان کاهش تولید کل سنگ آهن در چین کمتر از ۰/۵٪ خواهد بود. با این وجود، کاهش عرضه محلی سنگ آهن در چین، در صورت کاهش تقاضا برای فولاد، به ایجاد تعادل در بازار کمک می‌نماید.

شرکت Cliffs Natural Resources نیز اعلام نموده است که در سال آینده میزان تولید سنگ آهن در یکی از معادن خود را به دلیل سوراخ شدن کوره ذوب آهن یکی از مشتریانش، از ۴/۴ میلیون تن به ۲/۷ میلیون تن در سال خواهد رساند. البته انتظار می‌رود که این کاهش تولید موقتی باشد.

Overnight Market Price Snapshot

LME Metals (05-Dec)

Cash	USD/t	US\$/lb	change over		
			day	week	month
Aluminium	\$2,129	97	0.1%	5.5%	1.3%
Copper	\$7,915	359	0.7%	5.9%	1.4%
Lead	\$2,100	95	0.5%	4.8%	5.7%
Nickel	\$18,490	839	4.4%	7.6%	-1.0%
Tin	\$19,961	905	0.0%	-4.3%	-9.1%
Zinc	\$2,037	92	-1.0%	4.2%	4.8%
Steel Billet	\$525	na	0.0%	2.9%	0.5%

Futures (3 mth)

Aluminium	\$2,130	97	0.0%	5.1%	0.4%
Copper	\$7,940	360	0.6%	5.9%	1.5%
Lead	\$2,120	96	0.5%	4.7%	5.5%
Nickel	\$18,505	839	4.3%	7.7%	-1.0%
Tin	\$20,000	907	0.0%	-4.1%	-9.1%
Zinc	\$2,040	93	-0.6%	4.2%	4.5%
Steel Billet	\$540	na	0.0%	2.9%	1.9%

Stocks

	tonnes				
Aluminium	4,550,075	-4,900	-12,600	3,600	
Copper	389,500	1,350	-3,275	-25,825	
Lead	366,375	-450	-5,600	-17,025	
Nickel	90,456	-366	1,362	5,400	
Tin	12,165	10	-555	-2,825	
Zinc	738,075	825	-3,850	-25,000	
Steel Billet	68,640	195	5,070	6,825	

Precious Metals

	USD/oz (unless stated otherwise)			
Gold				
Spot	\$1,723.20	-1.3%	0.6%	-4.0%
Comex *	\$1,724.00	-1.3%	0.8%	-3.7%
AUD spot (AUD/oz)	\$1,673.98	-2.1%	-3.3%	-3.6%
Silver	\$32.10	-1.5%	0.0%	-8.2%
Platinum	\$1,525.00	-1.5%	-1.2%	-8.0%
Palladium	\$635.50	-1.3%	9.7%	-3.9%

Natural Gas

Henry Hub (USD/MMBtu) **	\$3.466	-3.3%	3.0%	-6.2%
British NBP (GBP/therm) **	57.80	-1.3%	-2.9%	-14.5%

Oil	USD/bbl	change over		
		day	week	month
NYMEX light sweet crude **	\$101.12	0.2%	3.0%	5.9%
Brent (Dated)	\$109.73	-0.6%	0.3%	-4.3%
Singapore TAPIS	\$130.09	9.4%	10.2%	5.5%
Dubai	\$109.14	1.2%	0.8%	2.0%

Refined products, Singapore

Gas Oil (USD/bbl) ***	\$127	0.9%	1.7%	-1.3%
Jet Fuel (USD/bbl)	\$127	1.1%	1.2%	-1.6%
Fuel Oil (USD/t) ****	\$691	-0.4%	2.6%	-1.6%

Currencies (as at 06-Dec-11)

AUD/USD (London close)	1.0274	0.6%	3.8%	-0.6%
AUD/EUR	0.7673	0.6%	3.2%	2.0%
AUD/JPY	80.069	0.5%	3.8%	-0.8%
AUD/CNY	6.552	0.8%	3.7%	-0.2%
AUD/KOR	1,159	0.3%	1.5%	0.3%
EUR/USD	1.345	0.5%	1.0%	-2.1%

Coal*

	USD/t			
Newcastle	\$111.29	~	-0.6%	-4.8%
Richards Bay	\$102.81	~	1.1%	-5.2%
DES ARA	\$111.60	~	-0.5%	-5.3%

Iron ore & Steel

	USD/t			
Iron ore (62% Fe, cfr China)	\$139.80	0.7%	5.9%	11.8%
China domestic Rebar	\$669.40	-0.1%	1.0%	1.7%
East Asia HRC (cfr) *****	\$630.00	0.0%	0.0%	-2.3%
US domestic HRC (US/st) *****	\$650.00	0.0%	1.6%	1.6%

Equity & Debt Capital Markets

New York (Dow Jones IA)	12,079	0.5%	4.8%	0.1%
London (FTSE 100)	5,568	0.3%	4.8%	1.0%
Europe (EuroStoxx50)	2,369	1.1%	6.6%	4.1%
Toronto (Metals & Mining)	4,111	0.2%	4.3%	-6.2%
Philadelphia Gold & Silver Index	202.1	-0.1%	4.5%	-6.1%
US 2 year bond yield	0.256%	1.6%	0.0%	8.5%
US 10 year bond yield	2.046%	0.6%	3.6%	0.4%

Source: Bloomberg, globalCOAL, CBA. Data is indicative and prices subject to change. * Near Month (not adjusted for contract changes). ** Weekly,02/12 *** Gas Oil is 0.5% sulphur. **** Fuel Oil is 180 centistoke. ***** Weekly,29/11