



گزارش هفتگی بازار هفته اول اردیبهشت ماه

کارگزاری بانک رفاه کارگران



آدرس: شهرک غرب، بلوار دادمان، نبش بوستان دوم غربی، ساختمان کارگزاری بانک رفاه کارگران

تلفن: ۰۲۱ ۴۱ ۷۷۲ ۰۰۰ وبسایت: www.refahbroker.com

تحولات شاخص

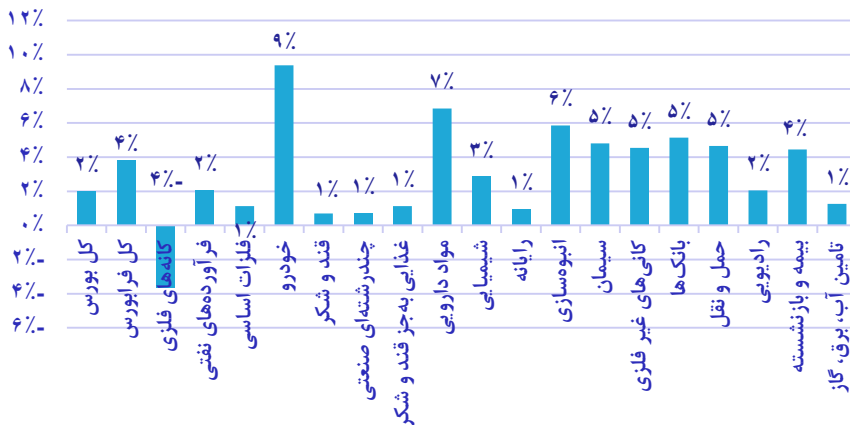
شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در پایان معاملات روز چهارشنبه مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۰۴ به عدد ۲۰۳,۷۷۸ واحد رسید که در مقایسه با پایان هفته گذشته ۴,۰۵۸ واحد (۲ درصد) رشد داشته است. تعداد روزهای معاملاتی ۴ روز، حجم معاملات ۲۲,۳۲۸ میلیون سهم و ارزش آن ۵۰,۰۷۷ میلیارد ریال بوده است. ارزش بورس اوراق بهادار تهران در پایان معاملات هفته جاری برابر ۷,۸۵۲,۹۷۵ میلیارد ریال شده که در مقایسه با هفته گذشته ۲ درصد افزایش داشته است.

حجم معاملات فرابورس ۴,۶۶۲ میلیون سهم و ارزش آن ۱۴,۵۶۳ میلیارد ریال بوده است. ارزش فرابورس در پایان معاملات هفته جاری برابر ۲,۱۰۸,۹۱۹ میلیارد ریال شده که در مقایسه با هفته گذشته ۳ درصد افزایش داشته است.

نمودار بازده شاخص صنایع

تغییرات شاخص بورس، فرابورس و صنایع با اهمیت طی هفته جاری در نمودار زیر مشهود می باشد:

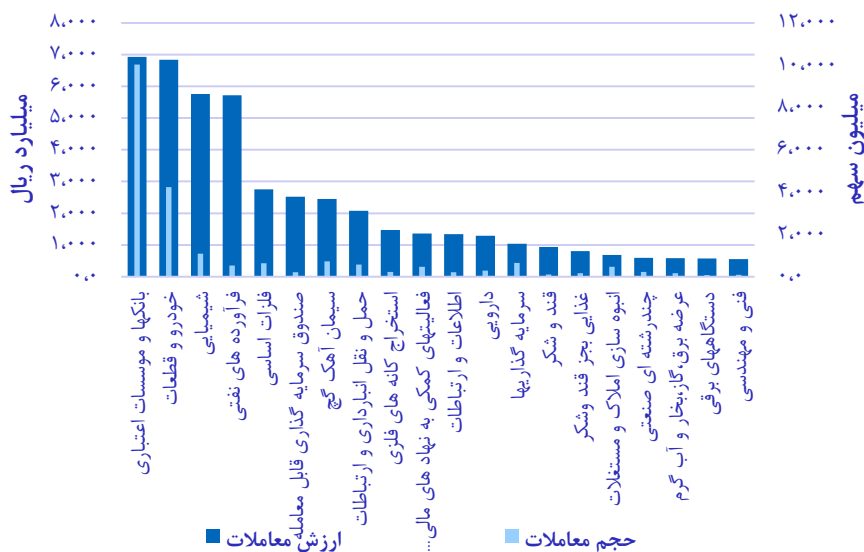
بازده صنایع طی هفته منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۰۴



بیشترین رشد مربوط به صنعت خودرو و دارو می باشد که در نمودار بالا مشهود است.

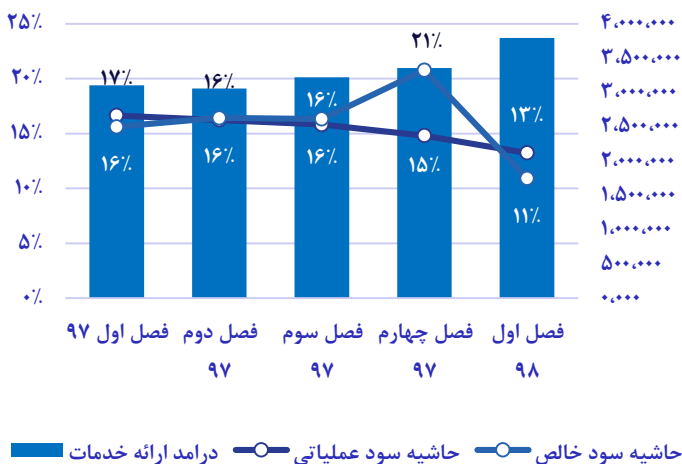
نمودار صنایع بر اساس حجم و ارزش معاملات

حجم و ارزش معاملات طی هفته گذشته به تفکیک صنایع



❖ پرداخت الکترونیک سامان کیش

در سه ماهه نخست سال مالی ۹۸، فروش شرکت نسبت به فصل گذشته با ۱۳٪ رشد همراه بوده است در حالی که حاشیه سود عملیاتی و خالص شرکت با افت همراه بوده است.



نگارش: نوشین ناصری

بالایی در اکثر محصولات بود. در این بازار همچنین می توان به رقابت بسیار سنگین پروپیلن های شیمیایی و نساجی و بعضی از گریدهای پلی اتیلن ترفتالات نساجی اشاره کرد.

بورس انرژی

بازار فیزیکی بورس انرژی در هفته جاری شاهد استقبال قابل توجهی از سوی خریداران نبود. همچنین می توان به تداوم روند عرضه نفت خام در بازار فیزیکی بورس انرژی اشاره کرد که همچنان بدون تقاضا باقی ماند.

نگارش: مصیب سپهری آسا

نمای بورس کالا

بورس کالا

طی هفته های جاری به علت نوسانات رو به بالای نرخ دلار و عدم اطمینان از آینده ارز بازار های بورس کالا در مجموع رشد نسبتا بالایی را تجربه کردند. در تالار فرآورده های نفتی پس از اعلام قیمت های جدید در اردیبهشت ماه (که نسبت به قیمت های اعلامی فروردین بر خلاف انتظار بازار، قیمت دلار و قیمت جهانی نفت کاهش بود) عرضه های این تالار از سوی خریداران مورد استقبال چندانی قرار نگرفت. بازار محصولات پتروشیمی نیز شاهد رقابت نسبتا

معاملات بورس کالا

❖ فولاد مبارکه:

فولاد مبارکه اصفهان در هفته جاری ورق گرم B و C را به مقدار ۱۲۲,۷۶۰ تن عرضه کرد و تمامی محصولات نیز به فروش رفت ولی کمیته نظارت بر بازار، معاملات فوق را تایید نکرد.

❖ پالایش نفت بندر عباس:

شرکت پالایش نفت بندرعباس در سومین عرضه سال جاری ۱۵,۰۰۰ تن وکیوم باتوم را عرضه کرد که نسبت به هفته قبل ۶۶ درصد کاهش در حجم عرضه داشت که ناشی از تاخیر در اعلام قیمت های ماهانه محصولات نفتی می باشد.

نام کالا	نوع قرارداد	قیمت پایه عرضه	قیمت پایانی میانگین موزون	درصد تغییر نسبت به قیمت پایه	عرضه (تن)	حجم معامله (تن)	ارزش معاملات (میلیون ریال)
وکیوم باتوم	نقدی	۲۸,۸۸۲	۲۹,۲۲۴	۱,۲	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۴۳۸,۳۶۷
مجموع					۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۴۳۸,۳۶۷

پتروشیمی امیر کبیر در هفته جاری ۷,۱۰۲ تن از محصولات خود را عرضه کرد و رقابت قابل توجهی روی محصول ۲۰۹ آن انجام شد.

نام کالا	نوع قرارداد	قیمت پایه عرضه	قیمت پایانی میانگین موزون	درصد تغییر نسبت به قیمت پایه	عرضه (تن)	حجم معامله (تن)	ارزش معاملات (میلیون ریال)
پلی اتیلن سبک خطی AA۰۲۰۹	نقدی	۸۳,۶۶۵	۹۹,۳۴۹	۱۸,۷	۳,۱۰۲	۳,۱۰۲	۳۰۸,۱۷۹
پلی اتیلن سنگین اکستروژن EX۳	نقدی	۹۵۵۶۲	۱۰۵۱۷۲	۱۰,۱	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴۲۰,۶۸۷
مجموع							۷۲۸,۸۶۷

نگارش: مصیب سپهری آسا

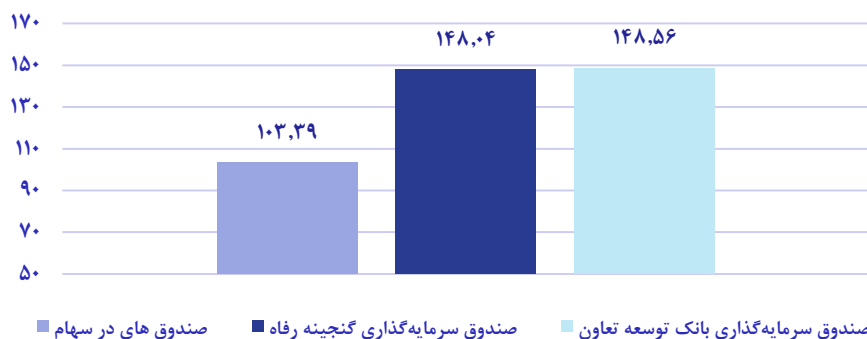
صندوق های سرمایه گذاری

آمار عملکرد صندوق های سرمایه گذاری بر اساس دوره های مختلف در جدول زیر قابل مشاهده می باشد:

نوع صندوق	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیارد ریال)	% میانگین دارایی های نقدی	میانگین بازدهی ماهه (%)	میانگین بازدهی ۳ ماهه (%)	میانگین بازدهی ۶ ماهه (%)	میانگین بازدهی سال (%)	میانگین بازدهی از آغاز فعالیت (%)
در سهام	۲۹,۴۲۸	۲۱,۹۸	۸,۲۲	۱۸,۹۱	۱۱,۸۳	۱۰۳,۳۹	۵۴۵,۳
صندوق گنجینه رفاه	۲۴۵	۰,۵۹	۲۱,۶۳	۳۳,۹	۲۷,۹۴	۱۴۸,۰۴	۸۲۳,۶۳
صندوق بانک توسعه تعاون	۲۰۶	۰,۶۲	۱۹,۵۷	۳۰,۹۷	۱۹,۵۶	۱۴۸,۵۶	۶۵۸,۳۸
با در آمد ثابت	۱,۵۰۴,۳۰۹	۸۴,۰۵	۲,۰۵	۵,۹۶	۲۴,۹۱	۳۹,۸۶	۱۱۶,۶
صندوق نگین رفاه	۴۲,۳۹۳	۸۶,۹۷	۱,۷۳	۴,۹۶	۱۰,۱۷	۲۰,۴	۱۳۱,۷۹
مختلط	۵,۷۰۴	۴۳,۳۱	۷,۵۱	۱۴,۴۳	۱۵,۹۵	۶۸,۳۱	۴۲۲,۶۴
تمام صندوق ها	۱,۵۴۹,۳۲۶	۴۷,۶۲	۵,۷۶	۱۳,۴۵	۱۷,۱۶	۷۵,۴۶	۳۶۷,۲

عملکرد دو صندوق در سهام تحت مدیریت شرکت، طی هفته گذشته در راستای کل صندوق های در سهام بوده است.

میانگین بازدهی یکسال گذشته صندوق های در سهام تحت مدیریت کارگزاری بانک رفاه

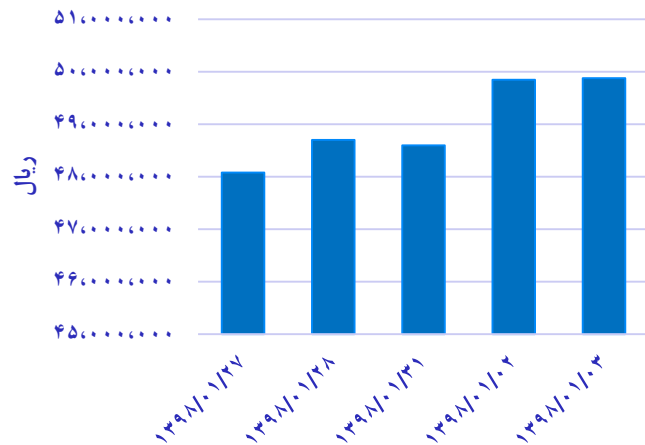


نگارش: نوشین ناصری

سکه یکروزه رفاه

بر اساس بیانیه وزارت امور خارجه آمریکا، ایالات متحده دیگر استثنائی برای واردکنندگان نفت ایران در نظر نخواهد گرفت. از اینرو نرخ ارز با اندکی افزایش مواجه گردید که منجر به رشد نرخ سکه در بازار نقدی گردید بطوریکه قیمت هر سکه یکروزه رفاه در پایان روز سه شنبه به ۴۹,۸۸۰,۰۰۰ ریال رسید.

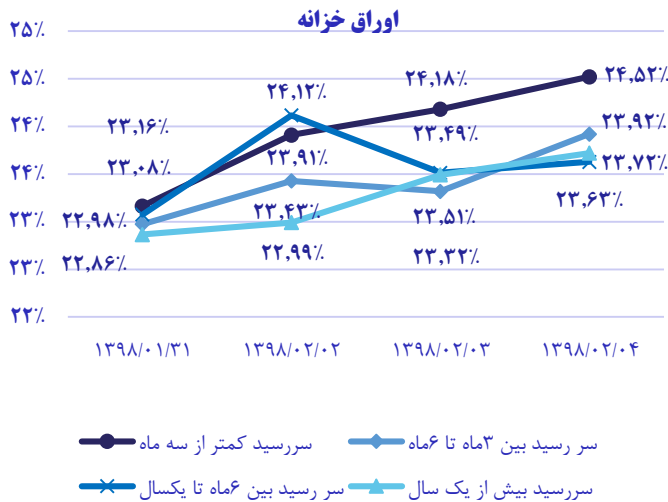
رشد قیمت سکه یکروزه رفاه



اوراق بدهی

در هفته ای که گذشت، بیشترین تعداد نمادهای اسناد خزانه اسلامی معامله شده در بازار ۲۴ نماد بود. حجم معاملات انجام شده در این هفته ۲,۸۶۴,۶۱۷ برگه و ارزش معاملات ۶,۰۲۵,۰۴۲ میلیون ریال بوده است. در آخرین روز معاملاتی بازار، بیشترین بازدهی ها مربوط به سه نماد اخزا ۷۱۱ (۲۴,۸۴٪)، اخزا ۷۰۷ (۲۴,۲۴٪) و اخزا ۷۱۶ (۲۴,۲۴٪) بوده است. همچنین بیشترین حجم معاملات مربوط به نماد اخزا ۷۰۶ با معامله ۱۰۴,۸۹۴ برگه بوده است.

نرخ بازده بدون ریسک با سررسید های متفاوت بر اساس قیمت



نگارش: نوشین ناصری / مرزیه اسکندری

خبرهای مهم هفته

❖ اخبار بسیار خوب از چین

- رشد تولیدات صنعتی ۸,۵٪ بهتر از انتظار ۵,۶٪
- رشد سرمایه گذاری ۶,۳٪ رشد طبق انتظار
- رشد تولید ناخالص GDP ۶,۴٪ بهتر از انتظار ۶,۳٪
- کاهش بیکاری از ۵,۳٪ به ۵,۲٪

در واقع عملکرد شاخصها همراستا با داده های رشد PMI چین در ماه مارس و نشانه برگشت دومین اقتصاد دنیا به چرخه صعودی است.

❖ جنگ تجاری

آمریکا و چین در حال برنامه ریزی دیدار آقای ترامپ - شی در پایان ماه آینده هستند. بدین منظور نمایندگان آمریکا در هفته آینده به چین سفر میکنند و متعاقب آن، سفر نهایی هیات چینی به آمریکا صورت گرفته و مقدمات امضای قرارداد نهایی تجاری به اتمام میرسد. سهام بازارهای سرمایه آسیا امروز نزولی بوده و از اوج ۹ ماهه پایین آمده اند. به نظر میرسد خبر فوق، چندان تحریک کننده نبوده و بازار از آن مطلع و در انتظار نتیجه است.

❖ لیر

دردسرهای ترکیه تمامی ندارد. ارزش لیر ترکیه این هفته نیز ۰,۷۳٪ نسبت به دلار کاهش داشت و از مرز ۵,۸ عبور کرد. آمار نشان از سررسید شدن ۱۱۸ میلیارد دلار از بدهی خارجی ترکیه طی ۱۲ ماه آتی دارد و در مقابل بانک مرکزی تنها ۸۰ میلیارد دلار ذخیره ارزی داشته که تازه عمده آن از طریق سویچ لیر با بانکهای تجاری این کشور است (تنها ۱۸ میلیارد دلار دارایی نقدی).

❖ دلار در انتظار رشد همزمان با بهبود نرخ اوراق قرضه دولت آمریکا

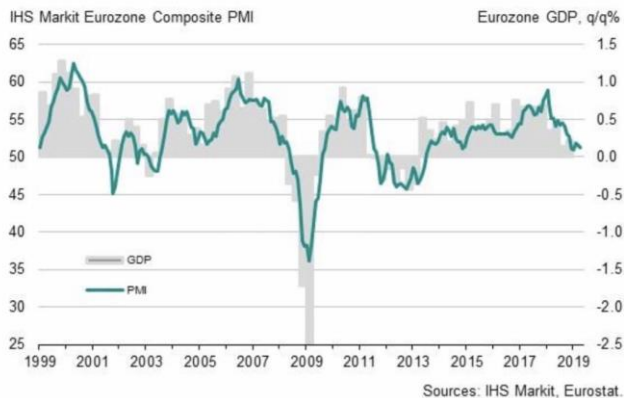
فعالان بازار اوراق قرضه یک هفته خوب پیش رو دارند. عملکرد اقتصاد آمریکا در سه ماه ابتدای امسال بهتر از حد انتظار بوده و باعث شده تا پول از اوراق خارج و به سمت سهام برود. اقتصاددانان اکنون شانس رکود را تا سال ۲۰۲۱ منتفی میدانند و منحنی اوراق ۱۰ ساله مجدداً بروی ۳ ماهه قرار گرفته است. وضعیت نرخ بهره مورد انتظار بازار نیز صعودی است و از انتظار کاهش ۰,۵٪ به ۰,۲۵٪ ارتقاء یافته که محرک دلار در بازار خواهد بود.

بانک سرمایه گذاری گولدمن ساکس هفته قبل پیش بینی رشد اقتصادی آمریکا تا سال ۲۰۲۱ را حداقل ۰.۲٪ پیشبینی نمود و گفت خبری از رکود نیست. همزمان ریسک افت رشد اقتصاد چین نیز کاهش یافته و تنها پاشنه آشیل دنیا، اقتصاد اروپا خواهد بود.

❖ یورو

وضعیت اقتصاد اروپا بر خلاف چین رو به افت است. آمار نشان میدهد که وضعیت **PMI** تولید در ماه آوریل شاهد یکی از بدترینها از سال ۲۰۱۴ بوده (۴۷،۸ در برابر انتظار ۴۸) و **PMI** حوزه خدمات نیز نزولی است (۵۲،۵ در مقابل انتظار ۵۳،۱). پول اروپا بعد از انتظار این داده ها روندی نزولی بخود گرفت و سرمایه گذاران نگران هستند.

IHS Markit Eurozone PMI and GDP



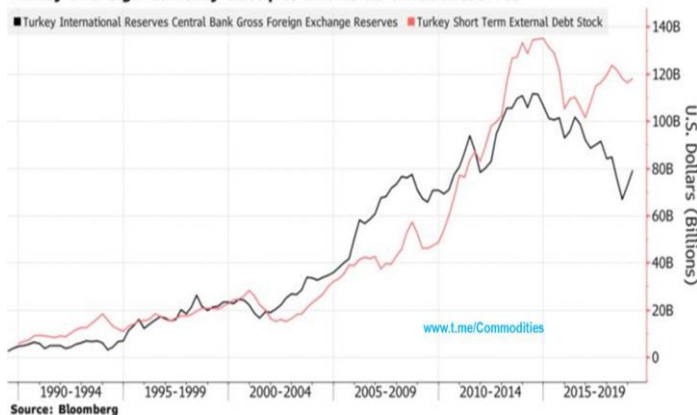
نگارش: نوشین ناصری

❖ روند نزولی تجارت با چین

بانک کونلون چین که برای حوالات مرتبط با ایران تا ۱۰،۵٪ کارمزد شارژ میکند، از ۱۱ اردیبهشت خدمات خود را به مشتریان ایرانی بجز کالاهای بشردوستانه بطور کامل متوقف میکند. شرکت **PetroChina** زیر مجموعه **CNPC** مالک عمده این بانک بوده که با توجه به داد و ستد سهام آن شرکت در بورس نیویورک، زیر فشار ترامپ و خطر تحریم است. استراتژی آمریکا احتمالاً بجای کاهش صادرات نفت ایران، بروی کنترل منابع مالی حاصل از صادرات متمرکز خواهد شد تا بازار نفت را از التهاب دور نگه دارد. این اقدام بانک کونلون در همین راستا بوده و منابع مالی حاصل از صادرات نفت به چین را محدود کرده و صادرات چین به ایران که عمدتاً مواد اولیه و کالاهای سرمایه ای است را کاهش خواهد داد.

Weak Buffers

Turkey's foreign-currency debt pile dwarfs its official reserves



تازه های سیاسی و اقتصاد کلان

❖ آمریکا استثنائی برای واردکنندگان نفت ایران در نظر نخواهد

گرفت

در بیانیه ای که به نام وزارت خارجه آمریکا از کاخ سفید صادر شده آمده است که دولتهای سعودی و امارات متعهد شده اند که برای کنترل بازار نفت با آمریکا همکاری لازم را داشته باشند و تولید و عرضه نفت در بازار را افزایش دهند. چرا که قرار است نفت ایران از بازار کاملاً حذف شود. دولت سعودی هم رسماً همکاری خود را تایید کرده اما اعلام نکرده که از چه زمانی و تا چه میزان میتواند تولیدات خود را افزایش دهد. وزیر خارجه ترکیه در واکنش به تصمیم آمریکا علیه ایران اعلام کرد با تحریم یکجانبه ایران مخالف بوده ایم و هستیم که از دلایل این مخالفت می توان به موارد زیر اشاره نمود:

- تغییر منبع خرید نفت کار ساده ای نیست. باید فناوری پالایشگاه را تغییر داد و این کار هزینه سنگینی دارد
- آمریکا تصمیمی یکجانبه می گیرد و به دیگر کشورها می گوید از ایران نفت نخرید و از کشورهای همکار ما نفت بخرید. آیا وزیر خارجه آمریکا بازاریاب دیگر کشورها شده؟
- این کار نه از لحاظ سیاسی، نه اخلاقی و نه تجاری درست نیست. این کار خلاف قواعد سازمان تجارت جهانی و خطری برای ثبات منطقه است
- آمریکا و اسرائیل با ایران دشمنی می کنند و همزمان هم به دنبال افزایش صادرات نفت کشورهایی هستند که با آنها همکاری نزدیکی دارند

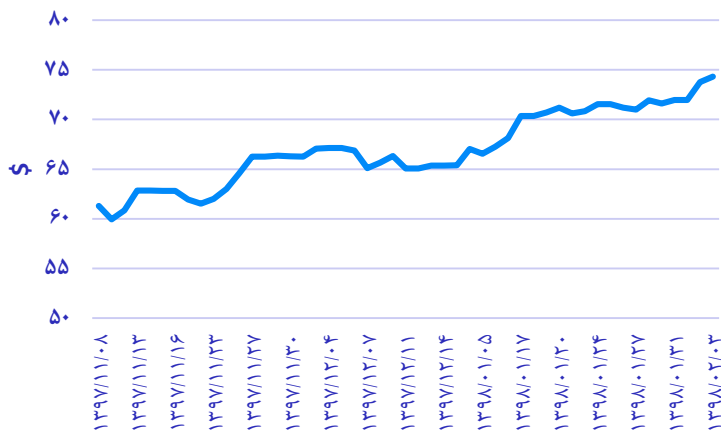
❖ عملکرد صادرات شرکت‌های بزرگ فولادساز کشور

خوبی برای فولادسازان است. آمار اولیه سفارشات دریافتی فولادسازان نشان از بهبود وضعیت در ماه اردیبهشت دارد که البته مرتبط با رشد قیمت‌های داخلی چین و کاهش صادرات این کشور است. شاخص اسلب صادراتی ایران رشد هفتگی ۲٪ داشته و قیمت بیلت بدون تغییر است.

کاهش ۲۵٪ صادرات بنگاه‌های بزرگ در سال ۱۳۹۷ روند افت صادرات در اسفندماه تشدید شده و افت ۴۴٪ داشته که نگران کننده است. بخشی از افت صادرات اسفندماه مربوط به رشد تقاضای داخلی مربوط به رشد دلار است. قیمت‌های صادراتی فولاد ایران رو به بهبود بوده و اختلاف آن با شاخص CIS از ۶۰ دلار (ماه فوریه به ۳۸ دلار) در هفته گذشته کاهش داشته که خبر بسیار

نگارش: نوشین ناصری

نفت خام برنت



مس



تحولات بازارهای جهانی

نفت

به نظر میرسد طرفداران استراتژی فشار حداکثری به ایران در حلقه ترامپ در حال پیشی گرفتن از طرفداران تعامل باشند. متاسفانه رقابت احزاب آمریکا بر سر موضوع ایران داغ است و ترامپ برای ضربه زدن به رقیب دموکرات و آقای جان کری، در حال تنبیه کردن ایران است.

در بازارهای جهانی نفت به روند رشد تصاعدی خود ادامه داده و به اوج قیمت ۶ ماهه رسیده است. با وجود اعلام ترامپ مبنی بر تامین بازار از سوی عربستان و امارات و برنامه آزادسازی ذخایر استراتژیک آمریکا در ماه می ۲۰۱۹ به منظور کاهش تنش در بازار، قیمت نفت همچنان صعودی است و بازار چشم انتظار قیمت ۸۰ دلار و ۱۰۰ دلار نفت است.

مس

شاخص TC یا ضریب تبدیل کنسانتره مس به فلز که توسط معدنکاران به واحدهای ذوب پرداخت میکنند، همچنان کاهشی است و با افت ۷٪ طی ۱۵ روز گذشته به کمترین سطح تاریخ ۶۲٫۱ دلار رسیده است. هرچه این شاخص کاهش یابد، معدنکاران دست بالاتر در تعیین قیمت‌ها خواهند داشت و هزینه کمتری به واحدهای ذوب پرداخت میکنند. بازار انتظار دارد بزودی بخشی از واحدها غیر اقتصادی شده و اقدام به کاهش تولید فلز مس نموده که محرک قیمت مس خواهد بود.

● رشد ۲۰٪ واردات کنسانتره روی چین در سال ۲۰۱۸

● تداوم کسری عرضه کنسانتره روی

● سهم ۱٪ ایران در تامین روی چین

● انتظار رشد ۶,۴٪+ تولید روی دنیا در سال ۲۰۱۹

● قزاقستان با ۳۲۵ هزار تن رشد تولید روی طی ۲ سال آینده، پیشتاز رشد عرضه جهان

● موجودی انبارها تنها یک هفته در برابر ۲,۵ هفته متوسط ۴ سال گذشته

روی



آلومینیم

قیمت پودر آلومینا ماده اولیه تولید شمش آلومینیم در بنادر استرالیا ارزان شد و به \$۳۶۴ در هر تن رسید که مرتبط با مجوز راه اندازی آلونورت ۳ میلیون تنی برزیل و البته شروع به تولید شرکت گلوبال آلومینیم امارات است. برای تولید هر تن شمش آلومینیم، ۲,۱ تن پودر آلومینا نیاز خواهد بود و افت قیمت پودر، خبر بسیار خوبی برای اسملترهای آلومینیم شامل فایرا است تا بر مارجین سودآوری خود بیافزایند.

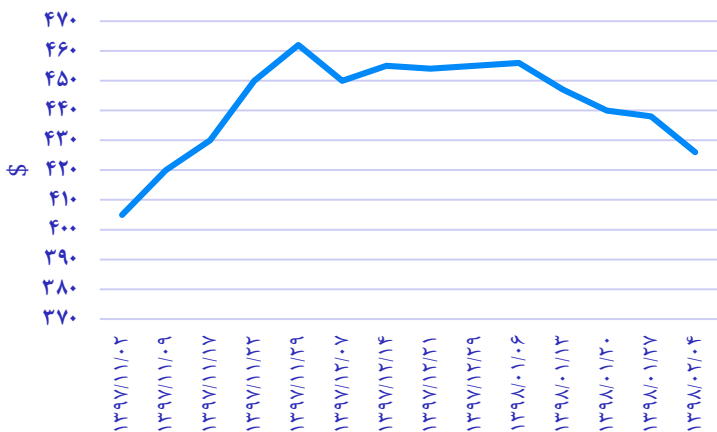
شرکت نالکو در هند اقدام به توقف مزایده های فروش پودر آلومینا نموده تا قیمتها تقویت شود، که ظاهرا بدون نتیجه مانده است.



فولاد

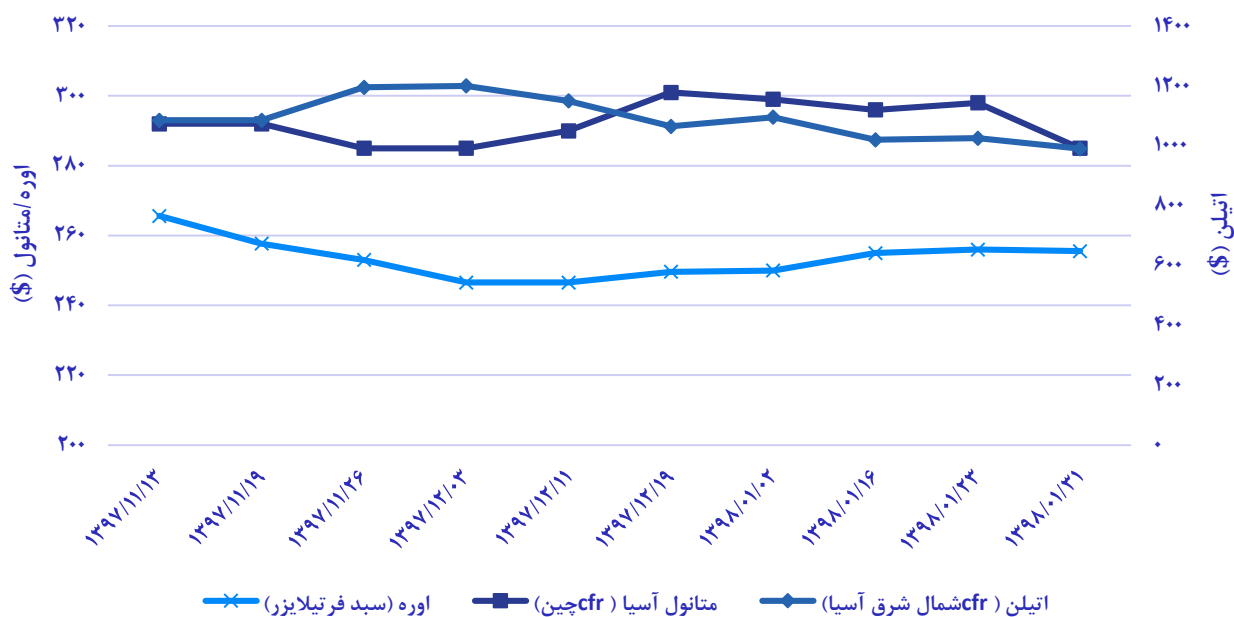
سنگ آهن بعد از اوج گیری به سطح \$۹۶,۴۷ که بالاترین رقم ۵ سال اخیر است وارد یک روند نزولی همراه با آرامش شده است. شرکت وله در برزیل به اطلاع سهامداران رساند که مجوز دادگاه برای راه اندازی مجدد معدن بروکوتا به ظرفیت ۳۰ میلیون تن در سال را گرفته است. همزمان داده های هفتگی حمل سنگ آهن برزیل نشان از بازگشت اسکله شمالی این کشور به ظرفیت عادی پس از بارشهای موسمی ۲ ماهه این کشور دارد که از فشار بازار میکاهد.

فولاد-بیلت CIS

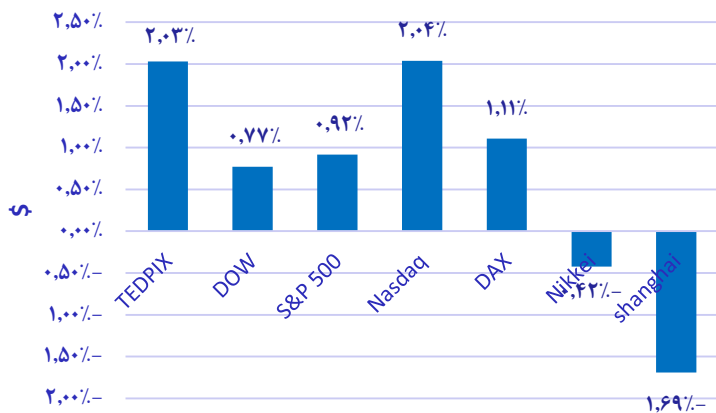


با وجود نوسان قابل توجه در نرخ جهانی نفت، نرخ جهانی محصولات پتروشیمی در هفته ای که گذشت تغییر چشمگیری نداشته است اما در صورت ثبات این روند افزایش در قیمت های جهانی پیش بینی می گردد.

نرخ جهانی محصولات پتروشیمی



بازده هفتگی شاخص

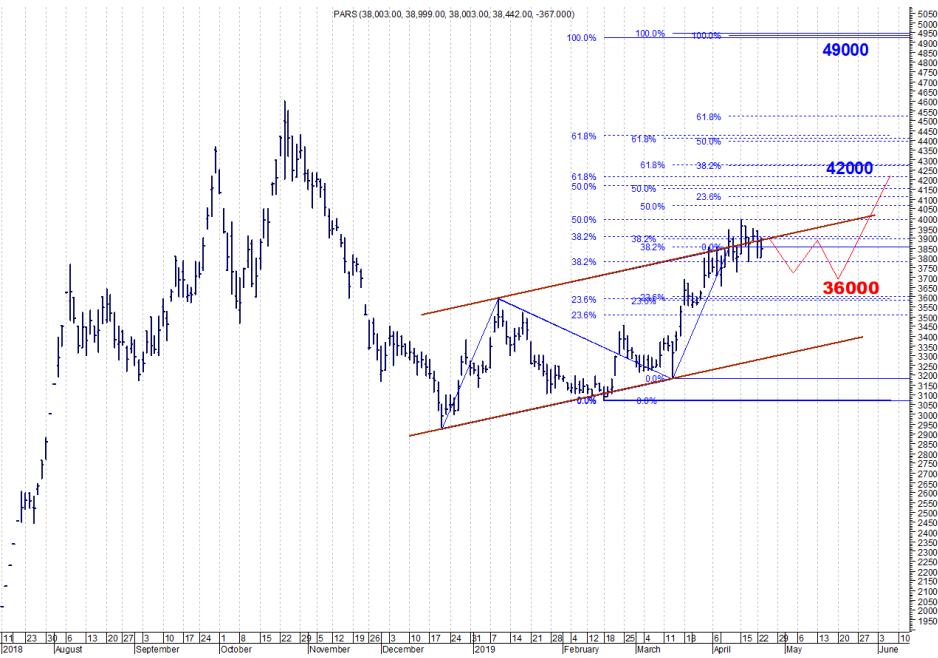


بورس های جهانی

بازارهای جهانی سهام در هفته گذشته به حرکت V شکل خود ادامه داد و با رشد ۷۰۰ میلیارد دلاری به ۸۰,۷۲۱ تریلیون دلار رسید. محرک بازار هفته قبل، آمار قدرتمند اقتصاد چین و آمریکا و گزارشات عملکرد بهتر از انتظار شرکتها در سه ماه اول ۱۹-۲۰ بود که بر عملکرد ضعیف اقتصاد اروپا غلبه کرد. تداوم سیاست تزریق پول ارزان از سوی بانکهای مرکزی دنیا نیز به یکی از محرکهای بازار سهام تبدیل شده که فعلا ادامه دار بوده و شاخص S&P۵۰۰ را در یک قدمی رکورد تاریخی خود قرار داده است.

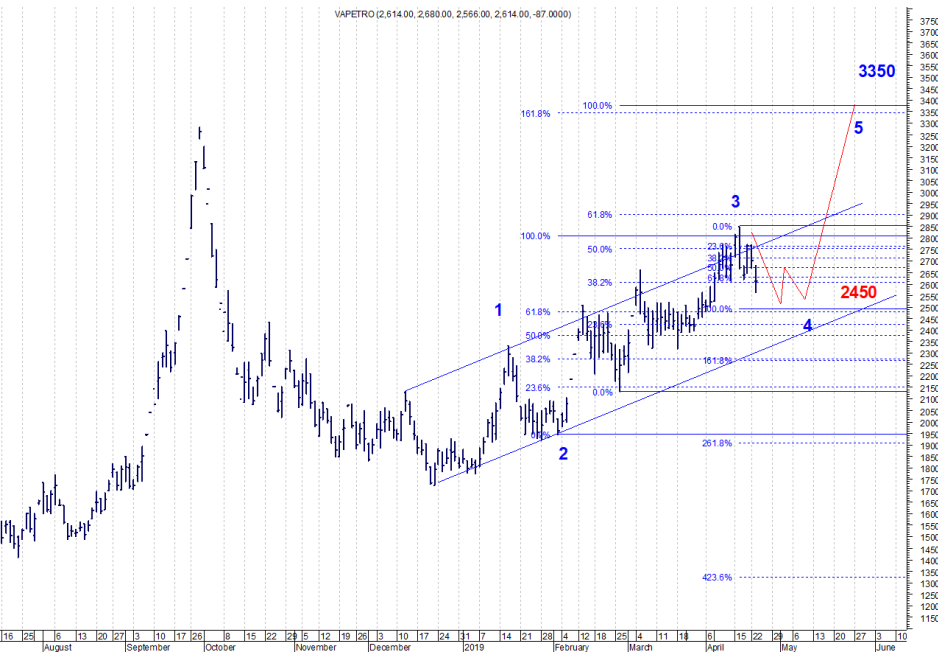
نگارش: نوشین ناصری

❖ پتروشیمی پارس



همانطور که در نمودار فوق مشهود است روند رو به رشد قیمت با برخورد به سقف کانال واکنش نشان داده و جهت ادامه مسیر صعودی نیازمند گذر زمان در قیمتهای فعلی است تا قدرت کافی را برای شکست سقف کانال ذخیره نماید و به هدف اول ۴۲,۰۰۰ ریال برسد. حد ضرر ۳۶,۰۰۰ ریال و مدیریت سرمایه رعایت گردد.

❖ سرمایه گذاری پتروشیمی



باتوجه به برخورد قیمت با سقف کانال به نظر می رسد موج سوم صعودی به پایان رسیده و نمودار قیمت در حال تثبیت خود در غالب موج چهارم میباشد که بعد از ذخیره انرژی و خروج از کانال ترسیم شده هدف قیمتی ۳,۳۵۰ ریال قابل دسترسی خواهد بود. حد ضرر ۲,۴۵۰ ریال و مدیریت سرمایه رعایت گردد.

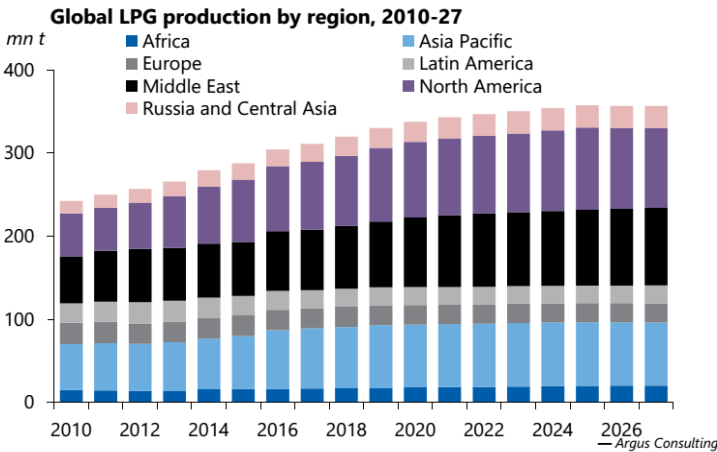
نکارش: کیوان بابازاده

و مقدار کمی نیز اتان و پروپیلین تشکیل شده است. به علت کیفیت سوخت گاز مایع LPG و کاهش انتشار آلاینده ها، استفاده از این سوخت در جهان به صورت فزاینده ای مورد توجه بوده و در کشورهای مختلف مانند ایتالیا (با ۱۵۰۰۰۰ خودرو)، ژاپن، آمریکا و انگلیس استفاده از این سوخت جایگزین مورد حمایت و تشویق دولتها می باشد.

گاز مایع که بصورت مخفف LPG نامیده می شود معمولاً عمدتاً از دو ترکیب هیدروکربنی پروپان و بوتان تشکیل شده است. بوتان خود شامل دو ترکیب ایزوبوتان و نرمال بوتان است. LPG که معمولاً در برخی نقاط دنیا به نام ترکیب عمده آن، پروپان نیز شناخته می شود بعنوان محصول فرعی فرآیندهای تصفیه و تولید گاز طبیعی و پالایش نفت خام تولید می شود. LPG در آمریکا عمدتاً از ۹۰٪ پروپان، ۲٪/۵ بوتان و هیدروکربنهای سنگین

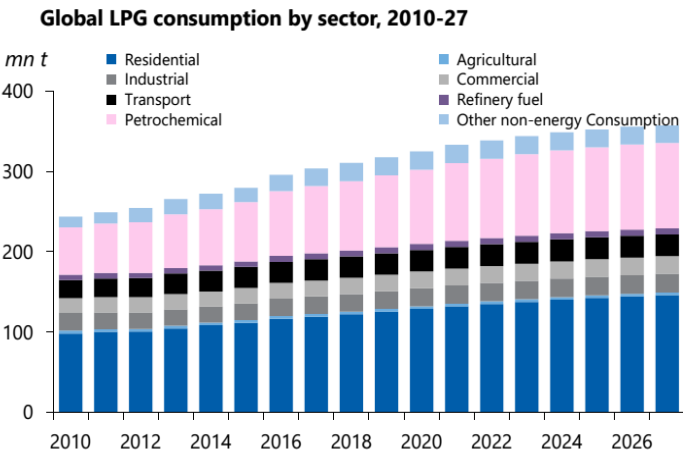
رشد تولید LPG تا سال ۲۰۲۵

- شیل آمریکا کماکان نقش مداخله گر بازار را خواهد داشت.
- از دیگر کشورها انتظار مازاد تولید بگونه ای معنادار و امکان صادرات می رود.
- تولید اروپا و آسیا ثابت خواهد بود.



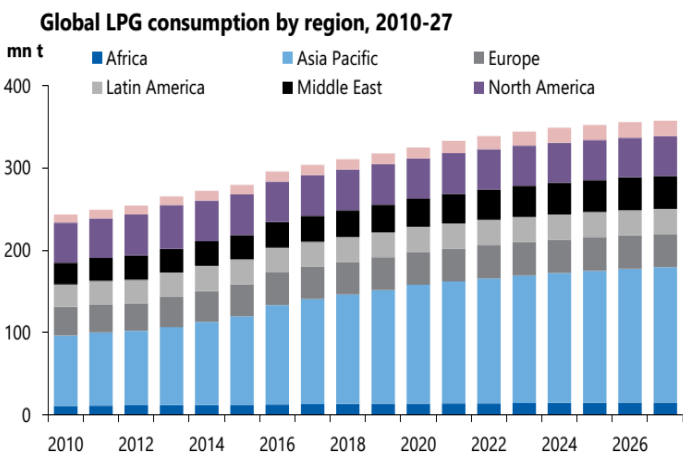
رشد مصرف همراه با تولید

- افزایش مصرف از طریق بخشهای پتروشیمی و خانگی ایجاد می گردد.
- سایر بخشها احتمالاً ثابت می مانند.

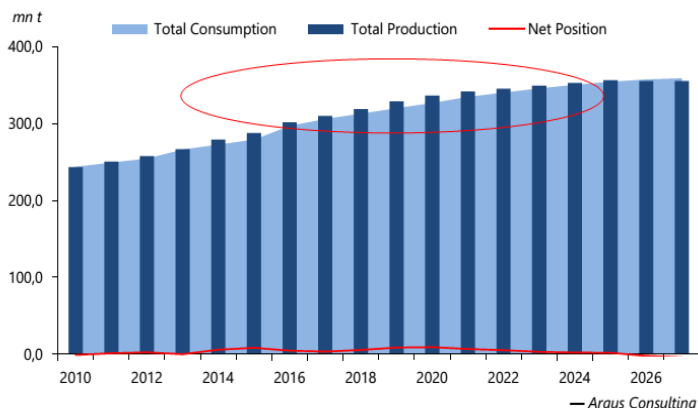


رشد مصرف حاصل از آسیا

- رشد چشمگیری در جنوب و جنوب شرق آسیا با توجه به سیاست تغییر سوخت پیش بینی می شود.
- مصرف اروپا با توجه به بازارهای انرژی کاهشی و تقاضای مازاد برای بخش پتروشیمی ثابت پیش بینی می شود.



در ده سال آینده LPG رشد خواهد داشت



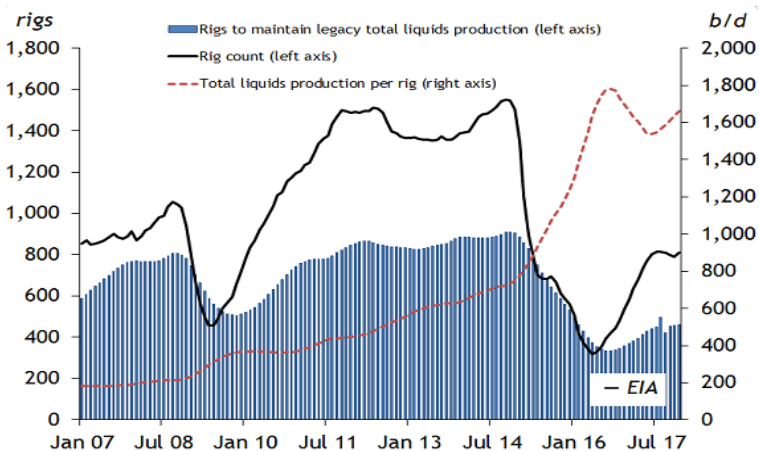
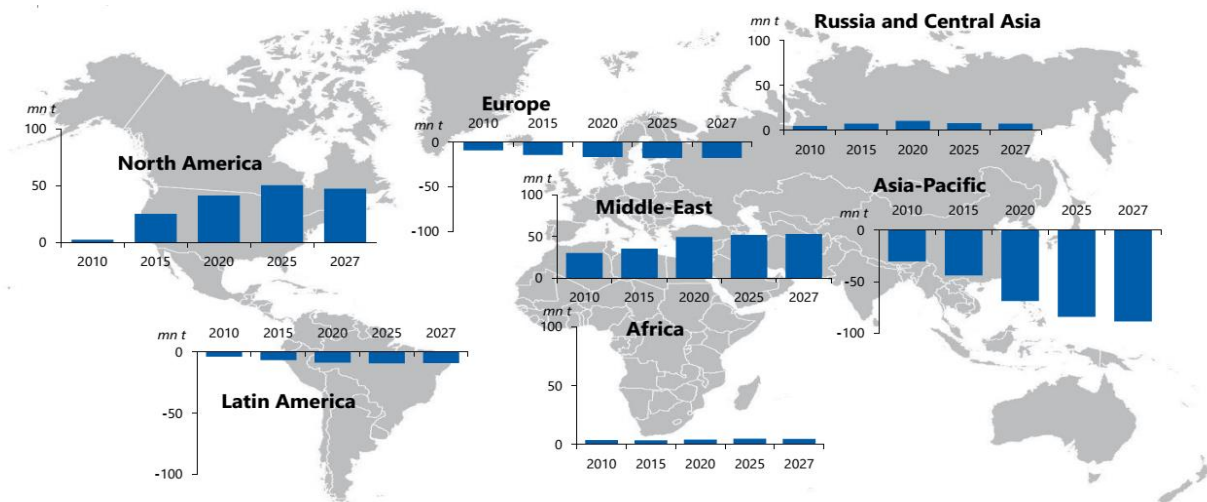
• تا سال ۲۰۲۵ با رشد ساختاری پیش بینی می گردد.

• از سال ۲۰۲۵ به بعد تقاضا به اندازه عرضه خواهد بود.

• تا آن زمان اختلاف قیمت‌های چشمگیر و پایدار (آربیتراژ) بین نواحی گوناگون به وجود نخواهد آمد.

قیمت جهانی LPG چگونه تنظیم می گردد؟

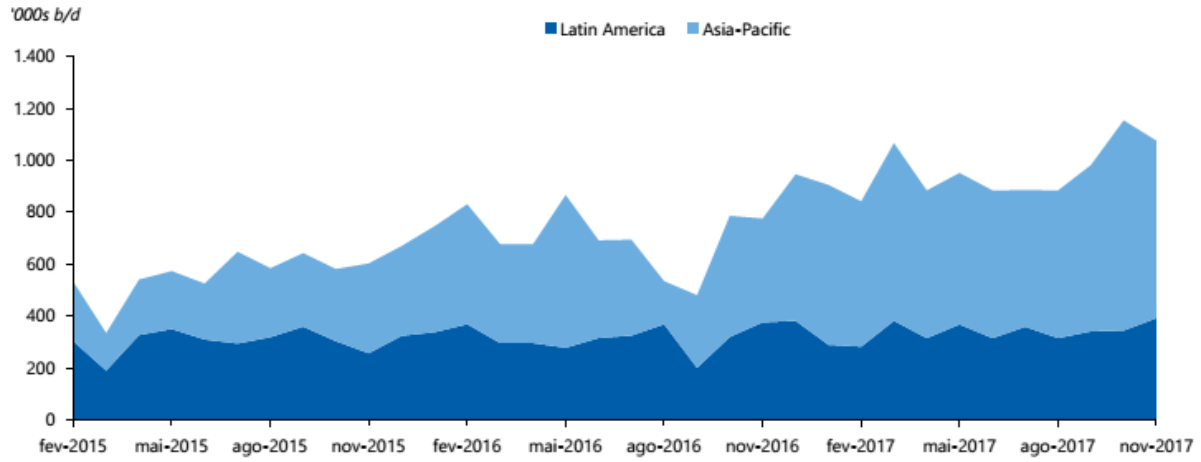
• موقعیت های خالص منطقه ای در LPG سبب ایجاد بی ثباتی خواهد شد



• شیل آمریکا جریان معاملات LPG را بازطراحی میکند. تولید بیشتر از سوی آمریکا وارد بازار خواهد شد. بهره وری شیل آمریکا و افزایش تعداد دکلهای استخراج یک سقف قیمتی موثر برای نفت خام ایجاد می کند و محرک افزایش صادرات LPG آمریکاست.

- آسیا، اروپا و آمریکای لاتین برای **LPG** آمریکا به رقابت خواهند پرداخت.

US LPG exports to Asia and Latin America



نگارش: محمد مسعودی / نوشین ناصری