

# بررسی روند کلی کامودیتی‌ها، مسکن و بورس کالا



قیمت ها در بسیاری از کشورها بر حسب پول داخلی بالا باقی می ماند زیرا ارزش پول آنها کاهش یافته است. به عنوان مثال، از فوریه ۲۰۲۲ تا سپتامبر ۲۰۲۲، قیمت نفت خام برنت به دلار آمریکا نزدیک به ۶ درصد کاهش یافت. با این حال، به دلیل کاهش ارزش پول، تقریباً ۶۰ درصد از بازارهای نوظهور واردکننده نفت و اقتصادهای در حال توسعه شاهد افزایش قیمت نفت با ارز داخلی در این دوره بودند. نزدیک به ۹۰ درصد از این اقتصادها نیز در مقایسه با افزایش دلار آمریکا شاهد افزایش بیشتری در قیمت گندم بر حسب ارز محلی بودند.

قیمت های اجاره نفت خام در طول سه ماهه سوم سال ۲۰۲۲ به شدت کاهش یافت و قیمت ها در سپتامبر ۲۰۲۲ به طور متوسط ۲۵ درصد کمتر از بالاترین قیمت ژوئن بود. این کاهش منعکس کننده نگرانی ها در مورد رکود جهانی قریب الوقوع، ادامه محدودیت های همه گیر در چین و انتشار قابل توجهی از ذخایر استراتژیک است. قیمت نفت در ماه اکتبر با افزایش نسبی روبرو شد زیرا اعضای اوپک پلاس توافق کردند تا اهداف تولید خود را به میزان ۲ میلیون بشکه در روز کاهش دهند. انتظار می رود قیمت نفت در سال ۲۰۲۳ به طور متوسط ۹۲ دلار در هر بشکه باشد که نزدیک به سطح فعلی است. ریسک اصلی نزولی، رکود اقتصادی جهانی است که می تواند منجر به کاهش تقاضا شود. ریسک های صعودی مربوط به مسائل عرضه است، از جمله تولید ضعیف تر از حد انتظار ایالات متحده یا تولید کمتر در میان اوپک پلاس.

به دلیل اقدامات تهاجمی چندین کشور اروپایی برای واردات گاز طبیعی مایع به منظور بازسازی ذخایر و جبران کاهش جریان گاز از روسیه، گاز طبیعی اروپا در آگوست ۲۰۲۲ به بالاترین قیمت خود یعنی ۷۰ دلار در هر میلیون میلیون تن رسید. قیمت ها در ژاپن و ایالات متحده نیز افزایش زیادی داشته است. متعاقباً با پر شدن موجودی ها و کاهش مصرف مصرف کنندگان در واکنش به قیمت های بالاتر و هوای گرم تر از حد معمول، قیمت های اروپایی کاهش یافت. انتظار می رود با کاهش تقاضا، قیمت گاز طبیعی در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد. با این حال، چشم انداز به شدت زمستان در اروپا بستگی دارد. زمستان سردتر از حد انتظار می تواند منجر به سطح بسیار پایین موجودی تا پایان زمستان شود و پر کردن مجدد آن در سال ۲۰۲۳ دشوار خواهد بود.

تحولات در بازارهای زغال سنگ به شدت تحت تأثیر قیمت های بالای گاز طبیعی قرار گرفته است که بسیاری از کشورها را تشویق کرد تا از گاز طبیعی به زغال



سنگ در تولید برق روی آورند. علاوه بر این، ممنوعیت اتحادیه اروپا بر واردات زغال سنگ از روسیه در ماه اوت، جریان های تجاری را تغییر داده است. اروپا زغال سنگ بیشتری از کلمبیا، آفریقای جنوبی، ایالات متحده و حتی استرالیا وارد کرده است. در همین حال، روسیه محموله هایی را که معمولاً به اتحادیه اروپا می رفت به کشورهای دیگر از جمله هند و ترکیه تغییر مسیر داده است. این انحرافات منجر به افزایش قابل توجهی در فواصل حمل و نقل و در نتیجه هزینه های حمل و نقل بالاتر شده است زیرا زغال سنگ حجیم و گران است.

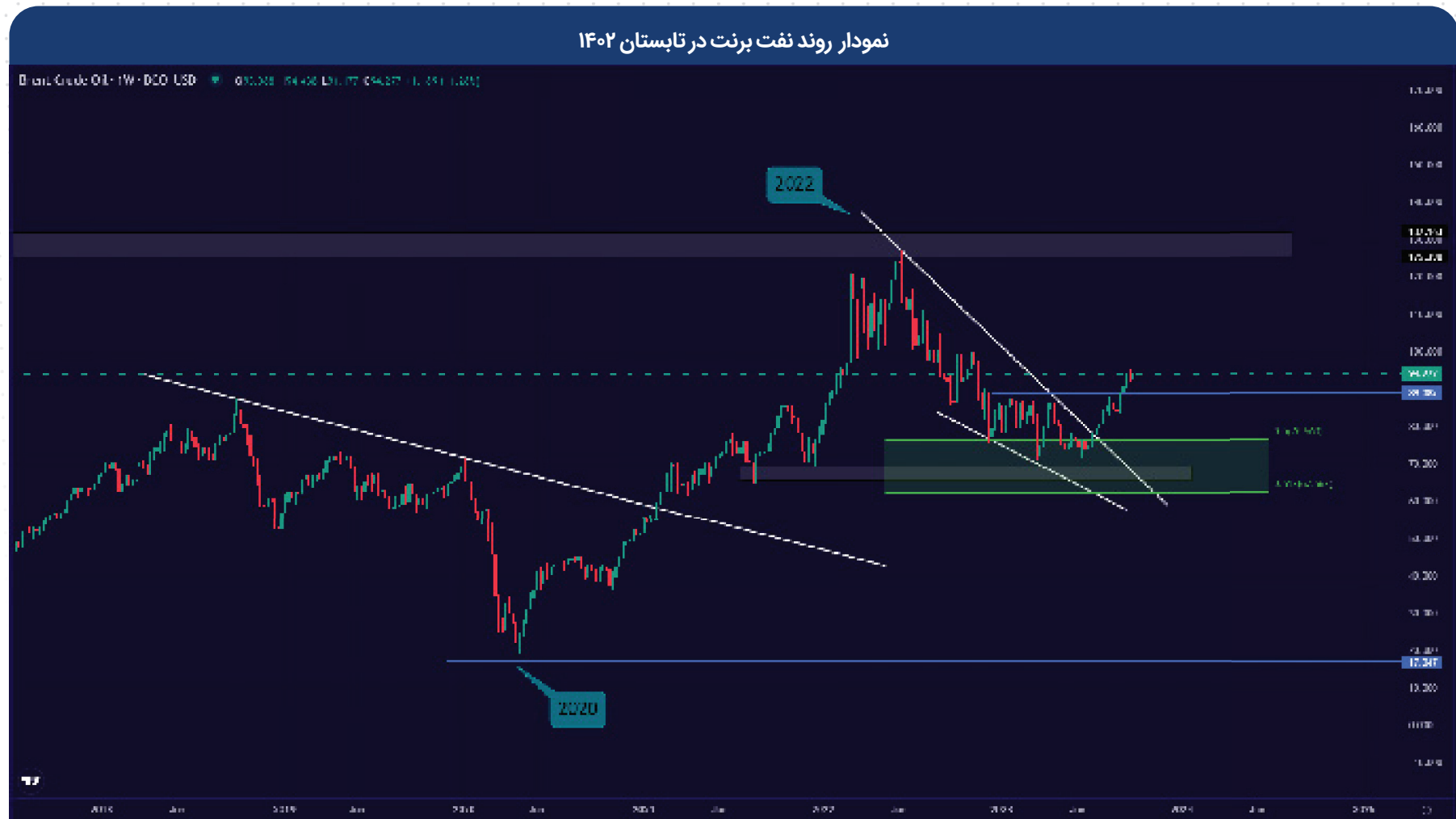
قیمت کالاهای غذایی در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۲ نسبت به بالاترین رکورد خود در آوریل کاهش یافت. این کاهش به دلیل عرضه جهانی دانه های روغنی و خوراکی بیش از حد انتظار در طول فصل جاری، توافق با میانجیگری سازمان ملل که به غلات اوکراینی اجازه داد به بازارهای جهانی برسد و چشم انداز رشد جهانی بدتر بوده است. با این حال، به دلیل کاهش پیش بینی شده ذرت، در واکنش به عملکرد پایین تر مربوط به آب و هوا در ایالات متحده و اتحادیه اروپا، ذخایر غلات در این فصل کمتر خواهد بود.

قیمت کودها در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۲ کاهش یافت اما در سطوح بالا از نظر تاریخی باقی می ماند. عقب نشینی قیمت ها نشان دهنده تقاضای ضعیف است زیرا کشاورزان به دلیل مشکلات مربوط به مقرون به صرفه بودن، کاربردهای کود در مزرعه را کاهش می دهند - مقرون به صرفه بودن کود در پایین ترین سطح خود از سال ۲۰۰۸-۲۰۰۹ است. هزینه های بالای ورودی، به ویژه انرژی، تحریم های اضافی علیه بلاروس و روسیه، و محدودیت های صادراتی طولانی مدت توسط چین، خطرات افزایشی قیمت را به همراه دارد.





قیمت طلا در ابتدای تابستان گذشته ۱۹۲۴ دلار بوده است که با کاهش ۶٪ به عدد ۱۸۲۵ دلار در پایان تابستان رسیده است.



قیمت نفت برنت در ابتدای تابستان گذشته ۷۴ دلار بوده است که با افزایش ۲۴ درصدی به ۹۲ دلار در پایان تابستان رسیده است.

نمودار روند مس در تابستان ۱۴۰۲



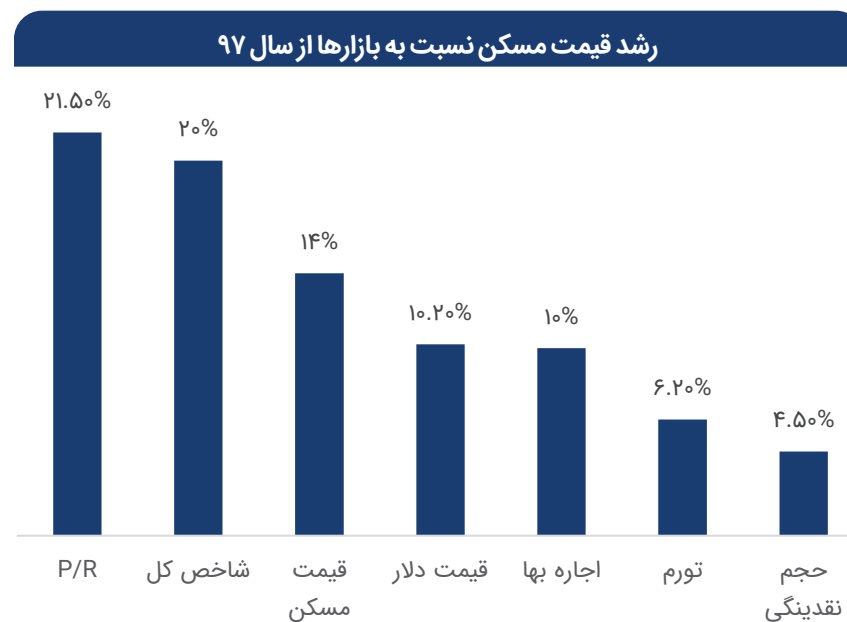
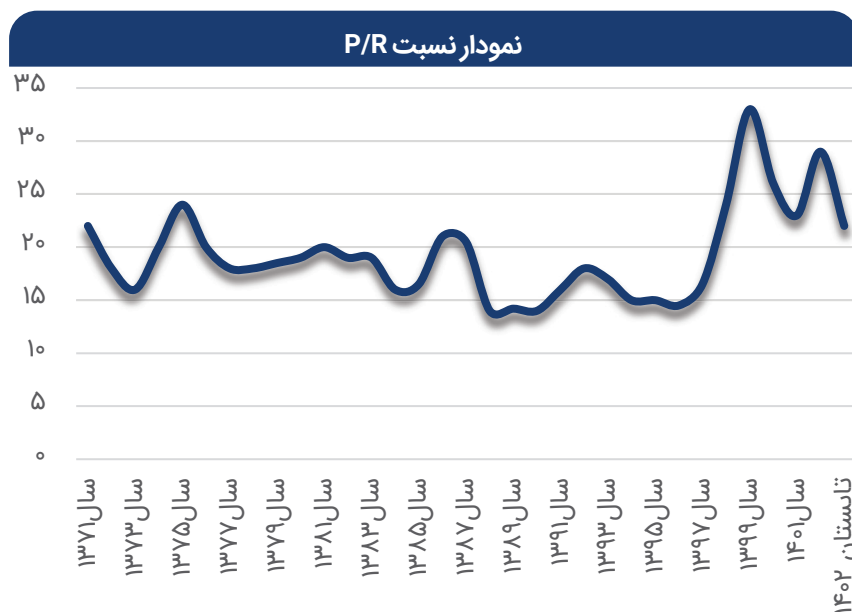
قیمت مس ابتدای تابستان گذشته ۸ هزار و ۵۹۰ دلار بوده است که با کاهش ۶ درصدی به هزار و ۴۴ دلار در پایان تابستان رسیده است.

### نمودار روند روی در تابستان ۱۴۰۲



قیمت روی ابتدای تابستان گذشته ۲ هزار و ۴۴۷ دلار بوده است که با افزایش ۲ درصدی به ۲ هزار و ۴۹۹ دلار در پایان تابستان رسیده است.

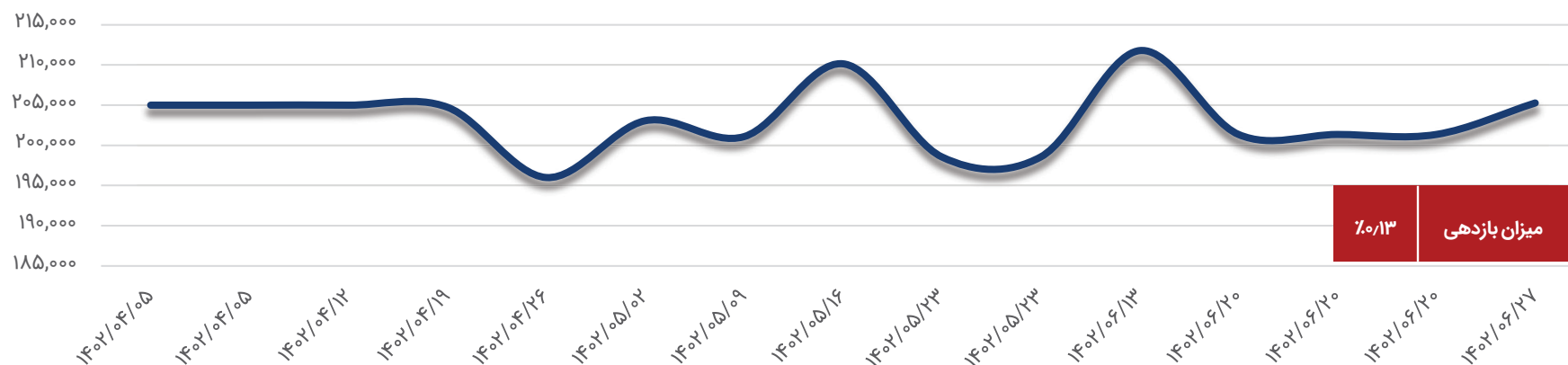
نسبت P/R در موضوع مسکن به عنوان حباب سنج شناخته می شود که این عدد در سال ۱۳۹۹ به اوج خود رسید و در دو سال قبل این مقدار افزایش پیدا کرد. از زمستان ۱۴۰۱ این عدد در حال کاهش بوده زیرا قیمت مسکن کاهش پیدا کرده است. عوامل کاهنده این نسبت یا کاهش قیمت مسکن است یا افزایش اجاره بها تا حباب آن کاهش پیدا کند. موج مهاجرت مستاجران تهرانی به شهرهای اطراف یا حاشیه گویای عدم توانایی پرداخت اجاره بهاست. ذکر این نکته نیز حائز اهمیت است که در سالهای قبل رشد قیمت مسکن از اجاره بها بیشتر بوده و یکسری کارشناسان حباب قیمت مسکن را بیشتر از اجاره بها می دانند. پس شاید شاهد کاهش قیمت مسکن بجای افزایش اجاره بها باشیم



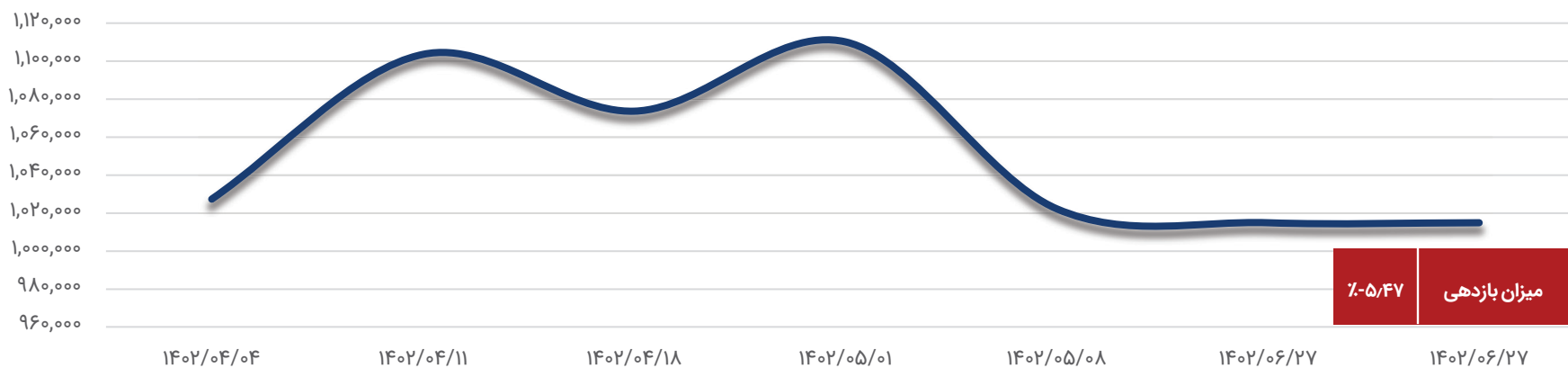


## معاملات بورس کالا

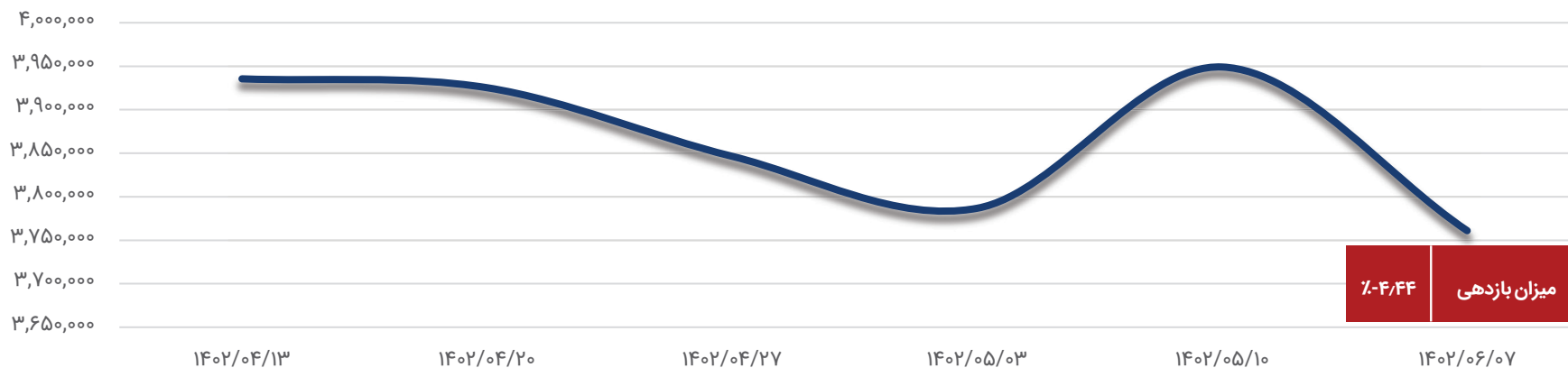
نمودار قیمت شمش بلوم



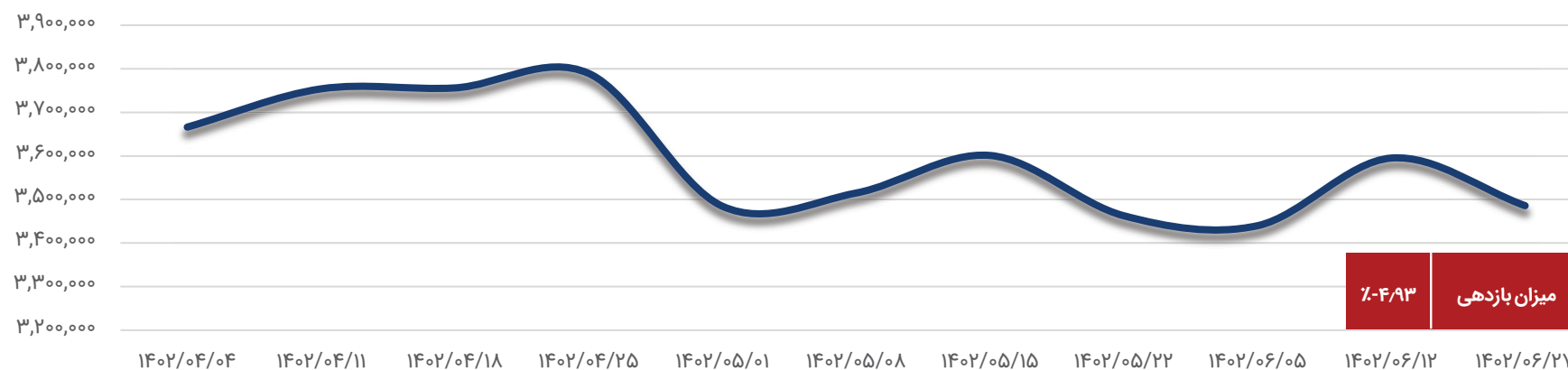
نمودار قیمت شمش روی ۹۹/۹۸



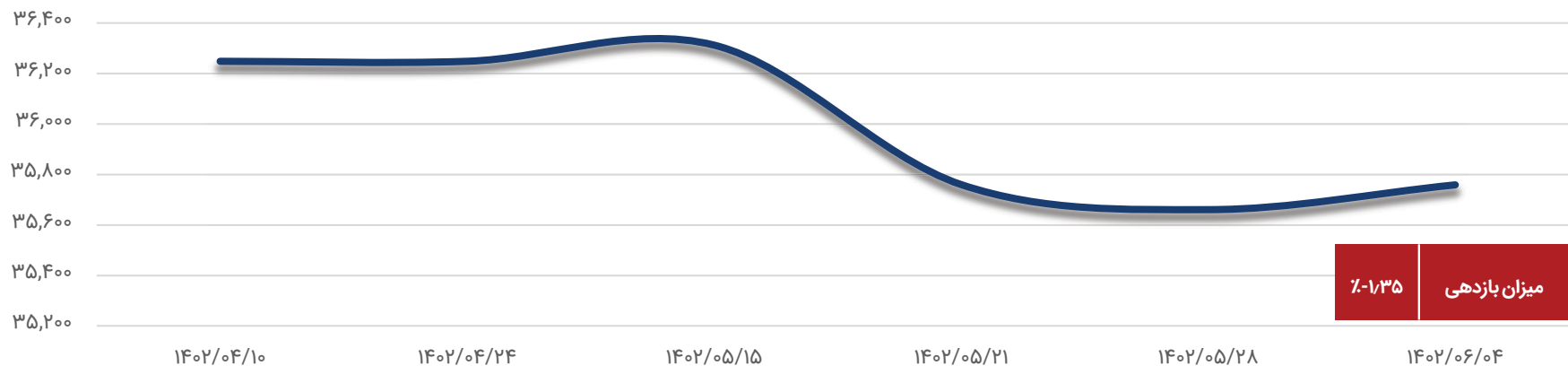
### نمودار قیمت مس مفتول



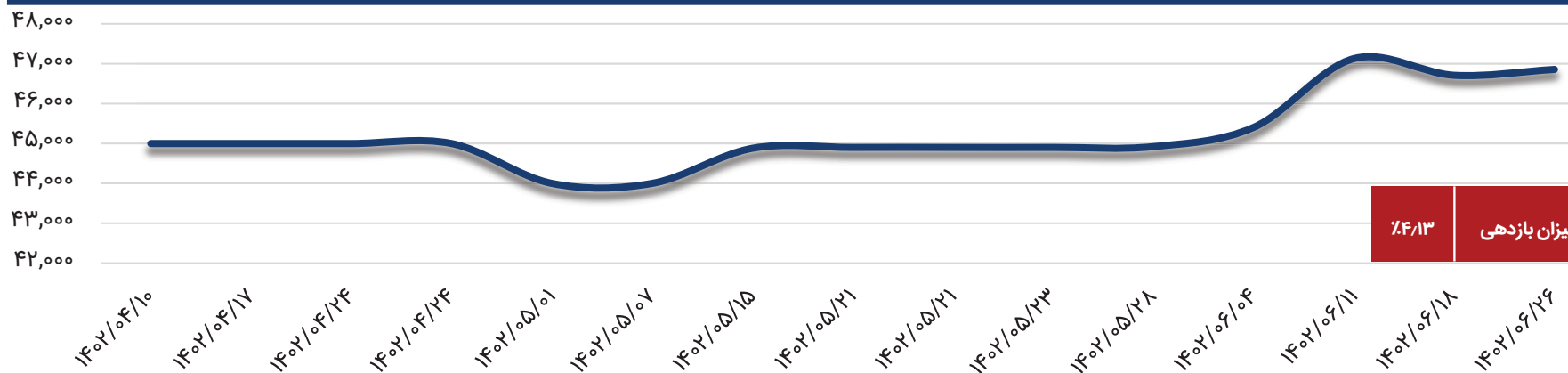
### نمودار قیمت مس کاتد



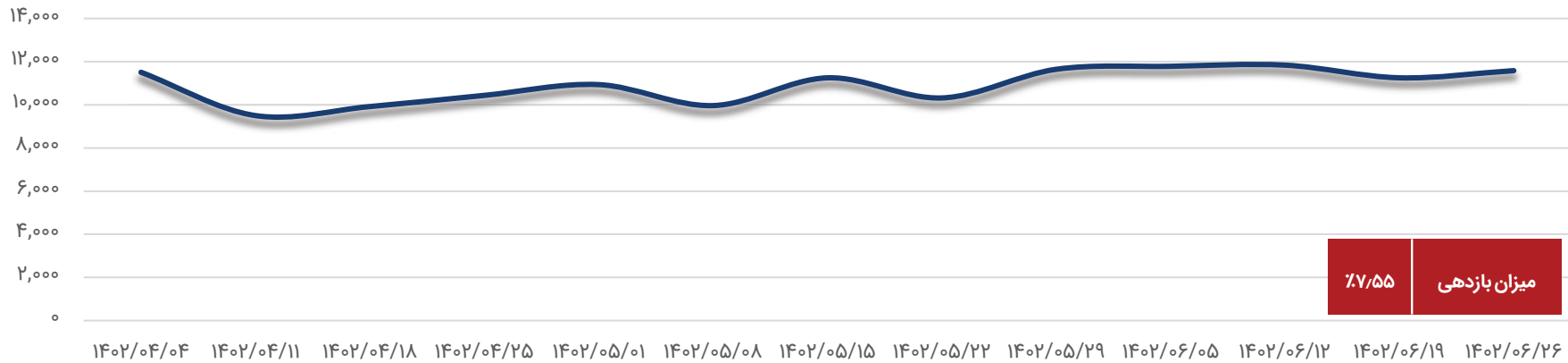
### نمودار قیمت کنسانتره سنگ آهن



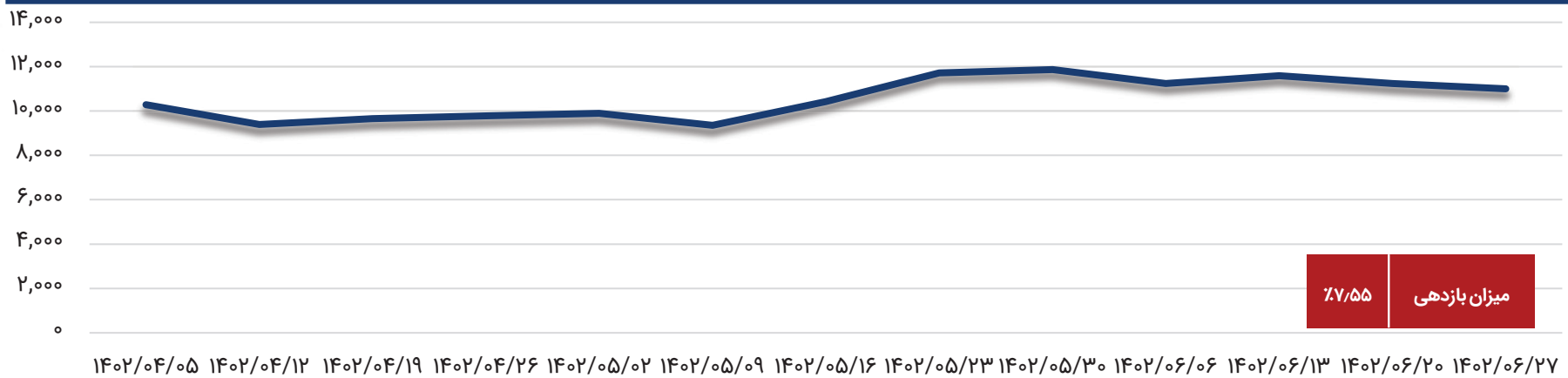
### نمودار قیمت گندله سنگ آهن



### نمودار قیمت سیمان تیپ ۲



### نمودار قیمت سیمان تیپ ۵



# با امید، آینده خود را بسازید

# با امید سرمایه‌گذاری کنید



