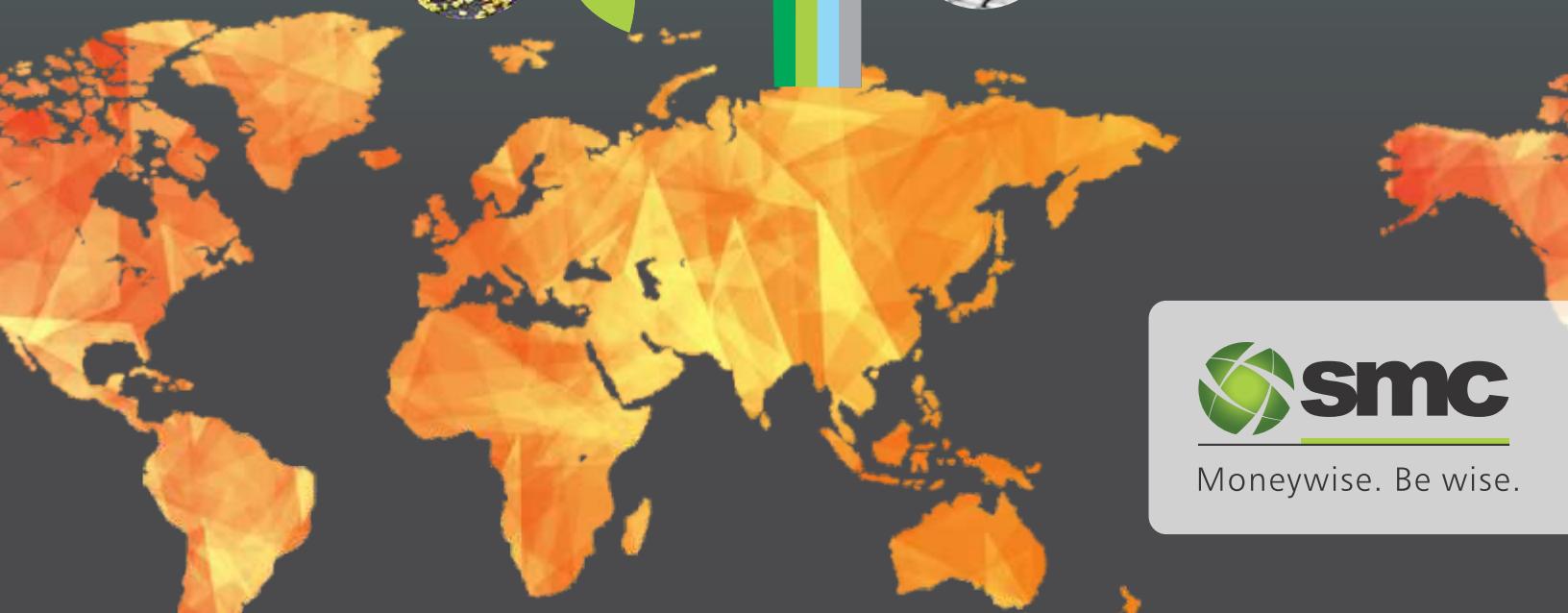


कमोडिटी

आउट्लुक 2022

बाजार की गतिशीलता से सुरक्षा और बेहतर पोर्टफोलियो
के लिए कमोडिटीज में निवेश करें



HEDGE TODAY FOR A BETTER TOMORROW

Price Risk is an integral part of the market ecosystem
Use the Exchange platform to rein in the price risk



Hedging has helped us in strategically managing investment risk to offset adverse and uncertain price movements.

GAJENDRA PARAKH
CEO, Rajhans Gum Industries

Toll Free : 1800 26 62339 | E-mail: askus@ncdex.com | www.ncdex.com



TrustNCDEX



@ncdexofficial



/TrustNCDEX



LinkedIn



COMMODITY OPTIONS

AN EFFECTIVE RISK MANAGEMENT TOOL

At MCX, options trading is available in:

Gold | Silver | Crude Oil | Copper | Nickel | Zinc

Natural Gas options will be available from January 17th, 2022.



Multi Commodity Exchange of India Ltd.

For more information, please visit www.mcxindia.com



संपादक की कलम से

“कमोडिटी आउटलुक वार्षिकांक” के 14 वें संस्करण को प्रस्तुत करना संपादकीय टीम के लिए वास्तव में काफी दुश्कर रहा है। 14 वर्षों के कार्यकाल में कमोडिटीज को चुनौतियों और तेजी दोनों का सामना करना पड़ा। इसने सबप्राइम संकट से लेकर धीमेपन और इसके बाद रिकवरी तक, हर स्थिति का बहादुरी से सामना किया। 2019 को व्यापार विवाद के लिए जाना जाएगा, जिसके परिणामस्वरूप कुछ धीमापन और फिर महामारी आई। लगभग हर क्षेत्र में ऐतिहासिक गिरावट दर्ज करने के बाद 2020 में शुरू हुई रिकवरी 2021 में भी अच्छी तरह-उम्मीद से भी अधिक-से आगे बढ़ी है। कमोडिटीज सहित कई एसेट समूह में ऐसी बढ़त दर्ज की गई, जो पहले कभी नहीं हुई थी। एसेट समूहों ने ऐतिहासिक मुनाफा प्रदान किया जो निवेशकों के चेहरे पर मुस्कान की वजह रही। वर्ष-2021 सीआरबी इंडेक्स में 25% से अधिक और खाद्य सूचकांक एफएओ में 19% से अधिक की वृद्धि हुई।

2021 कमोडिटी बाजारों में उछाल और हलचल का वर्ष रहा है, लेकिन अंत में, सभी स्थानों पर कीमतों में तेजी से बढ़ोतरी हुई। वैश्विक स्तर पर मेनुफैक्चरिंग में सुधार, विकसित अर्थव्यवस्थाओं में बुनियादी ढाँचे में निवेश की बेहतर संभावनाओं और कोविड-19 के कारण आपूर्ति में व्यवधान से कीमतों में उछाल दर्ज की गई। रिकॉर्ड टीकाकरण के बीच विश्व अर्थव्यवस्था को फिर से खोलने और बढ़े पैमाने पर आसान धन की उपलब्धता के कारण मांग में तेजी आई। 2021 में, आपूर्ति बाधाओं और मांग में उछाल के कारण कुछ कमोडिटी की कीमतें इस स्तर तक बढ़ीं, जो 2011 के बाद से कभी नहीं देखी गई। नेचुरल गैस, कोयला, कच्चा तेल, बेस मेटल, तिलहन, चीनी, गेहूं, ग्वार, कपास ऐसी कई वस्तुएं हैं, जिन्होंने अपने जार्दुई उछाल से कारोबारियों को चौंका दिया। लेकिन, चौथी तिमाही में, उनमें से कई में उच्च स्तर से मुनाफाकाशूली हुई।

2021 में वैश्विक अर्थव्यवस्था के 5.9 प्रतिशत और 2022 में 4.9 प्रतिशत बढ़ने का अनुमान है। इसका अर्थ यह है कि विकास-यात्रा जारी रहेगी। प्रमुख विकसित अर्थव्यवस्थाओं, जिसमें वैश्विक आर्थिक गतिविधि का 60% शामिल है, के कम से कम 2024 तक अपने संभावित उत्पादन स्तर से नीचे संचालित होने का अनुमान है, जो महामारी से पहले के स्तरों के सापेक्ष राष्ट्रीय और व्यक्तिगत आर्थिक कल्याण में कमी की ओर संकेत करता है। भारत समेत एशिया-प्रशांत क्षेत्र फिर से बेहतर प्रदर्शन करेगा। अधिकांश अर्थव्यवस्थाओं के आधारभूत अनुमानों में, आपूर्ति-मांग के बीच असंतुलन का समाधान होने के बाद 2022 में मुद्रास्फीति में कमी आने की उम्मीद है। लेकिन यह कहना जल्दबाजी होगी कि यह महामारी से पहले के स्तर पर आएगी क्योंकि कुछ स्थानों पर आपूर्ति को लेकर व्यवधान रहने की संभावना है और शिपिंग में देरी की समस्या के 2022 में भी हल होने की संभावना नहीं है। नए सिरे से लॉकडाउन के कारण बंदरगाहों के बंद होने से कुछ हद तक व्यापार व्यवधान और आपूर्ति-मांग का असंतुलन बना रह सकता है।

कमोडिटीज किसी भी लंबी अवधि के निवेशकों के पोर्टफोलियो के लिए एक विविध तरह के विशिष्ट मूल्यवान घटक प्रदान करना जारी रखेगी। 2022 में भी मुद्रास्फीति के मामूली बदलाव के साथ अधिक रहने की संभावना है और यह महामारी से पहले के स्तर पर नहीं आएगी क्योंकि मौद्रिक और राजकोषीय नीतियों के सामान्य होने में समय लगेगा। सींपीआई की अस्थिरता में कमोडिटीज की एक महत्वपूर्ण भूमिका होती है, जिसके परिणामस्वरूप मुद्रास्फीति के लिए सकारात्मक और अवसर सामान्य से अधिक प्रतिक्रिया होती है। इसके अलावा, वैश्विक स्तर पर कमोडिटीज की मांग में वृद्धि जारी रहेगी, जबकि मांग अधिक होने के कारण समान मात्रा में आपूर्ति को बनाए नहीं रखा जा सकता है। इससे कीमतों में वृद्धि जारी रहेगी। लेकिन मुनाफा कम होगा और हमें 2022 में भी 2021 की तरह जार्दुई उल्टफेर की उम्मीद नहीं करनी चाहिए। 2021 में अस्थायी बाधाओं के बावजूद व्यापार का वॉल्ट्यूम लगभग 10 प्रतिशत बढ़ने की उम्मीद है, जो व्यापक स्तर पर वैश्विक सुधार के अनुरूप 2022 में अनुमान: लगभग 7% तक कम हो जाएगा। यद्यपि चीन के बाहर कमोडिटीज बाजार के तेजिड़िये अधिक कीमतों के पीछे वस्तुओं की कम आपूर्ति की ओर संकेत करते हैं, लेकिन दुनिया की दूसरी सबसे बड़ी अर्थव्यवस्था के अंदर के निवेशक सर्तक हैं। चीन में धीमेपन और रियल एस्टेट की गंभीर समस्या से कीमतों पर लगाम लग सकती है, हालांकि चीन अर्थव्यवस्था को पुनर्जीवित करने की कोशिश कर रहा है और फिर से आसान उधार देना शुरू कर दिया है। अमेरिकी ट्रेजरी यील्ड बढ़ रही है और कई संपादकों द्वारा होने लगा है। यह सब अमेरिकी डीएस्पवार्ई में तेजी की संभावना की ओर संकेत करता है। कोविड के मामलों में फिर से बढ़ोतरी, डॉलर सूचकांक में तेजी, 2022 में तुलनात्मक रूप से बेहतर आपूर्ति, प्रोत्साहनों में कमी और ब्याज दर में वृद्धि आदि के कारण कमोडिटीज थोड़े समय के लिए एक दारमे में स्थिर रहेगी।

घरेलू स्तर पर, कई महत्वपूर्ण विकास क्षमता के कारण कई लोग भारत की संभावनाओं को लेकर “अधिक आशावादी” हैं और जीडीपी के 2021 के 8 प्रतिशत से बढ़कर 2022 में 9.3 प्रतिशत होने की उम्मीद है। रिकॉर्ड टीकाकरण के साथ, कई बड़ी इंडियन परियोजनाएं, आय में बढ़ोतरी और मौद्रिक नीतियों को संतुलित करने से कमोडिटीज की भूख बनी रहेगी। इक्विटी में अतिउत्साह पर विराम लग गया है, और किसी भी गिरावट से सर्वाफा में आक्रामक खरीदारी के अवसर बढ़ेंगे, जो 2021 में कमजोर पड़ा हुआ था। कृषि कमोडिटीज की मांग बनी रहेगी जबकि बेस मेटल और ऊर्जा की कीमतों में निचले स्तर से उछाल दर्ज की जा सकती है।

वर्ष 2022 को तेजिड़ियों और मंदिड़ियों के बीच रस्साकसी के रूप में जाना जाएगा। खरीदारों और विक्रेताओं दोनों को बाजार में कमाई करने का अवसर मिलेगा और पोर्टफोलियो को लेकर लगातार मंथन की आवश्यकता होगी। कमोडिटीज की कीमतों में एक छोटी गिरावट के बाद तेजी जारी रहेगी। निचले स्तरों से उचित खरीदारी उभरकर सामने आएगी। कमोडिटीज की कीमतों में हाल ही गिरावट 2022 में प्रमुख अर्थव्यवस्थाओं के विकास इंजन को गति प्रदान करेगी, और आर्थिक आंकड़ों में सुधार जारी रहेगा। फिर भी, कोविड के नए रूप और उसके प्रसार से दुनिया दबाव में रहेगी। हमें यह नहीं भूलना चाहिए कि विपरीत परिस्थितियां भी अवसर पैदा करती हैं.....हमें उन्हें अवसर में बदलना होगा.....निवेश के लिए हार्दिक शुभकामनाएं!!!



श्रीमती वंदना भारती
एवीपी - कमोडिटीज

वंदना भारती
वंदना भारती



डॉ. डी. के. अग्रवाल

चेयरमैन एवं मैनेजिंग डॉयरेक्टर
(एसएमसी इंवेस्टमेंट एवं एडवाइजर्स लि.)

दुनिया यह नहीं भूलेगी कि उसने कोविड-19 के खतरे का कितनी दृढ़ता से जवाब दिया और किस तरह से इसने बापसी की है। वित्तीय बाजारों के प्रदर्शन में भी इसी तरह की दृढ़ता देखी गई है और वित्तीय बाजार कई वर्षों के निचले स्तर से रिकॉर्ड उच्च स्तर पर पहुंच गए। 2020 की विकास गाथा 2021 में भी जारी रही। आक्रामक टीकाकरण अभियान को लेकर हर जगह उत्साह देखा गया, जिसने देश की सीमाओं और अर्थव्यवस्थाओं को खोल दिया। रिकॉर्ड प्रोत्साहन के बीच कम ब्याज दर ने विकास इंजनों को गति दी, लेकिन इस बीच कोविड के नए वेरिएंट, कुछ लॉकडाउन, भू-राजनीतिक एवं व्यापार तनाव ने विकास की रफतार को कुछ झटका भी दिया। प्यूचर्स इंडस्ट्री एसोसिएशन के आंकड़ों के अनुसार, वित्तीय बाजारों की भी इस विकास गति में भागीदारी रही और यह ट्रेड वॉल्यूम में देखने को मिला, जो जनवरी से अक्टूबर 2021 की समयावधि में 32% बढ़ गया। कृषि और गैर-कीमती धारुओं में क्रमशः 15.8% और 44.1% की छलांग देखी गई, ऊर्जा में कुछ गिरावट हुई जबकि इक्विटी इंडेक्स ट्रेडिंग वॉल्यूम में 44.6% की वृद्धि हुई। एशिया पैसिफिक ट्रेडिंग वॉल्यूम में 51% की वृद्धि हुई है। बिजली संकट के बीच खदानों के बंद होने और कोविड संबंधी कठिनाइयों के कारण 2021 में कमोडिटीज की मांग और आपूर्ति में संतुलन नहीं हो पाया। शिपमेंट में देरी के कारण सप्लाई की स्थिति अधिक खराब हो गई, जिससे कमोडिटी की कीमतों में वृद्धि हुई और मुद्रास्फीति को लेकर चिंता बढ़ गई। शिपमेंट शुल्क कई वर्षों के उच्चतम स्तर पर पहुंच गया। लेकिन चौथी तिमाही में बेहतर उपलब्धता के कारण कीमतों में गिरावट हुई।

घरेलू बाजार में, कमोडिटीज की भागीदारी अंतरराष्ट्रीय बाजार की तुलना में कम थी। कुछ कृषि कमोडिटीज पर प्रतिबंध के बीच इक्विटी में उत्साह और कमोडिटीज में अधिक मार्जिन ने कुछ हद तक कमोडिटीज की चमक फैकी कर दी। दूसरी ओर, नए उत्पादों जैसे एनर्जीडेक्स, ग्वारेक्स, निकल में ऑप्संस के कारण निवेशकों के लिए अवसरों में बढ़ोत्तरी हुई। नकद निपटान वाले कॉन्ट्रैक्ट से आने वाले दिनों में वॉल्यूम में अधिक वृद्धि हो सकती हैं जो बड़े कॉन्ट्रैक्ट की तुलना में कम लागत वाले हैं। सेबी ने एक्सचेंजों को कमोडिटी इंडेक्स वायदा और उनसे संबंधित कमोडिटीज के बीच आर्बिंट्रेज करने वाले ग्राहकों को क्रॉस-मार्जिन लाभ की पेशकश करने की अनुमति दी है, जिससे ट्रेड करने के लिए वर्तमान में लगाए जाने वाले शुल्क का एक चौथाई तक मार्जिन कम हो सकती है। दूसरी ओर इसकी भरपायी करते हुए, एनएसई जैसे

एक्सचेंजों पर इक्विटी स्टॉक और इंडेक्स ऑप्शंस ने भारी वॉल्यूम आकर्षित किया है। कमोडिटीज में भी इस तरह के बाजार की उम्मीद की जा रही है, लेकिन इसका अधिक स्वागत तब होगा, यदि सेबी एनएसई की तरह किसी उत्पाद के ऑप्शंस कॉन्ट्रैक्ट से ऑप्शंस की भी अनुमति दे। क्रॉस मार्जिन लाभ इंडेक्स प्यूचर्स और उससे संबंधित घटकों या निकटतम महीने की समाप्ति के लिए उपलब्ध होना चाहिए और पहले तीन समाप्त होने वाले कॉन्ट्रैक्ट से होना चाहिए। हाल ही में, भारत को मूल्य-निर्धारक बनाने के इरादे से और भारत में कमोडिटी बाजारों का विस्तार करने के लिए सेबी ने 'एक कमोडिटी, एक एक्सचेंज' योजना का प्रस्ताव दिया है, भले ही, वर्तमान में प्रतिस्पर्धा पैदा करने और निवेशकों को विकल्प प्रदान करने के लिए कई एक्सचेंजों को एक ही कमोडिटी पर कॉन्ट्रैक्ट शुरू करने की अनुमति है। हाल ही में, निकल ऑप्संस शुरू किया गया है। यह हेजिंग में मदद करेगा। सेबी को सोने और चांदी के मासिक वायदा की भी अनुमति देनी चाहिए, जिससे भागीदारी बढ़ेगी क्योंकि मासिक वायदा नए कॉन्ट्रैक्टों की ओर बढ़ते समय हमारे द्वारा भुगतान किए जाने वाले प्रीमियम को कम कर देगा।

कुल मिलाकर, कमोडिटीज किसी भी लंबी अवधि के निवेशकों के पोर्टफोलियो के लिए कई तरह से विशिष्ट मूल्यवान घटक प्रदान करना जारी रखेगी। नए उपकरण और तकनीक इसे अधिक व्यावहारिक बना देंगे। कई सकारात्मक बातचीत चल रही हैं और यह इस बाजार को अधिक सक्षम और स्वीकार्य बनाएगी। पूजी बाजार नियामक सेबी विदेशी पोर्टफोलियो निवेशकों (एफपीआई) को एक्सचेंजों में ट्रेड होने कमोडिटी डेरिवेटिव में भाग लेने की अनुमति दे सकता है। वर्तमान में, योग्य विदेशी संस्थाओं (EFE) को कमोडिटी बाजारों में भाग लेने की अनुमति है। एफपीआई को शुरू में कीमती धारुओं और बेस मेटल में और बाद में चुनिंदा कृषि कॉन्ट्रैक्टों में भाग लेने की अनुमति दी जा सकती है। पिछले कुछ वर्षों में, नियामक ने वैकल्पिक निवेश फंड (एआईएफ), म्यूचुअल फंड और पोर्टफोलियो प्रबंधकों जैसे संस्थागत कारोबारियों को कमोडिटी बाजारों में भाग लेने की अनुमति दी है। अक्टूबर 2018 में, सेबी ने भारतीय कमोडिटी बाजारों में वास्तविक भागीदारी रखने वाली योग्य विदेशी संस्थाओं को अपनी भागीदारी की हेजिंग के लिए मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों के कमोडिटी डेरिवेटिव सेगमेंट में भाग लेने की अनुमति दी है। मेरे विचार में, इस बाजार को व्यापक भागीदारी और विस्तार के लिए हेजरों के साथ-साथ सट्टेबाजों की भी जरूरत है क्योंकि ये इक्विटी में हैं। बहुत अधिक नीतिगत परिवर्तन और नए कदमों से कारोबारी परेशान हो सकते हैं। इसलिए इस बाजार को मदद करने के लिए हमें इस बाजार में कारोबार को सरल और व्यावहारिक बनाने के लिए कदम उठाने की जरूरत है। बार-बार प्रतिबंध उन प्रमुख मुद्दों में से एक है जो निवेशकों के विश्वास को हिला रहा है। सेबी को कुछ नियंत्रण और संतुलन के साथ इन प्रतिबंधित कॉन्ट्रैक्टों को फिर से शुरू करना चाहिए। मेरा मानना है कि अर्थव्यवस्था के साथ-साथ कमोडिटी एक्सचेंजों में सुधार से भारत के कई कमोडिटीज में धीरे-धीरे मूल्य निर्धारणकर्ता बनने का मार्ग प्रशस्त करेगा।

" 2022 के अधिक चुनौतीपूर्ण रहने की संभावना लेकिन विकास-यात्रा जारी रहेगी। अर्थव्यवस्था के साथ-साथ कमोडिटी एक्सचेंजों में सुधार से भारत के कई कमोडिटीज में धीरे-धीरे मूल्य निर्धारणकर्ता बनने का मार्ग प्रशस्त करेगा। "



श्री अजय गर्ग

डॉयरेक्टर एवं सीईओ

(एसएमसी ग्लोबल सिक्योरिटीज लि.)

भारतीय कमोडिटी बाजार के बारे में आपका क्या वृष्टिकोण है?

भारतीय कमोडिटी बाजार अभी शुरूआती चरण में है और इसे अभी लंबा रास्ता तय करना है। अगर हम इक्विटी बाजार से तुलना करें तो दुनिया भर में कमोडिटी बाजार का टर्नओवर 8 से 10 गुना अधिक है। लेकिन भारत में ऐसी स्थिति नहीं है। ऐसे में कमोडिटी बाजार में विकास की काफी संभावनाएं हैं। अर्थव्यवस्था का एक अनिवार्य हिस्सा, कमोडिटी बाजार की आज कई महत्वपूर्ण भूमिकाएं हैं। हम पिछले दो वर्षों में देख सकते हैं, भारतीय कमोडिटी बाजारों के व्यापक विकास और गहनता लाने के लिए एक्सचेंजों ने कई नए उत्पाद शुरू किए हैं। एमसीएक्स ने बुलियन इंडेक्स, मेटल इंडेक्स और एनर्जी इंडेक्स में ट्रेडिंग शुरू की है, जिसमें एक उत्पाद के तहत प्रमुख कृषि कमोडिटीज को शामिल किया गया है। इन सूचकांकों की शुरूआत निश्चित रूप से परिवर्तनकारी सवित होगी। सूचकांकों में ट्रेडिंग तुलनात्मक रूप से सुरक्षित है क्योंकि यह अच्छी तरह से विविध और कम जोखिम वाला कॉन्ट्रैक्ट है। इसके अलावा, एकल कॉन्ट्रैक्ट की तुलना में मार्जिन आवश्यकताएं बहुत कम हैं। इसका कॉन्ट्रैक्ट का निपटान (सेटलमेंट) नकद होता है, इसलिए डिलीवरी के लिए कोई परेशानी नहीं है। इसके अलावा, कॉन्ट्रैक्ट का आकार बहुत छोटा है इसलिए यह खुदरा कारोबारियों के लिए भी आकर्षक है। सोने और चांदी के मिनी ऑप्शन ने मेगा कॉन्ट्रैक्टों की तुलना में बुलियन में ट्रेडिंग को सस्ता बना दिया है। एमसीएक्स ने हाल ही में निकल ऑप्शन शुरू किया है और यह जनवरी, 2022 में नेचुरल गैस ऑप्शन के साथ भी आ रहा है। मैटिया में हाल ही में चर्चा के अनुसार, क्रिप्टोकरेसी को एक एसेट वर्ग के रूप में एक कमोडिटी माना जा सकता है, जो कमोडिटी बाजार को अधिक बढ़ावा देगा।

ऑप्शन एक अन्य माध्यम है जिसकी बाजार में लंबे समय से मांग थी। यह कैसे बदलाव लाएगा और कौन सी विशेषताएं इसे इतना महत्वपूर्ण बनाती हैं?

बेशक, कमोडिटी बाजार के कारोबारी लंबे समय से ऑप्शन के लिए आग्रह कर रहे हैं। इससे निश्चित रूप से बाजार में निवेशकों की भागीदारी बढ़ेगी। हमने देखा है कि अस्थिरता के समय में, कच्चे तेल के कॉन्ट्रैक्ट में भागीदारी बढ़ी है और रिकॉर्ड वॉल्यूम के साथ बेहतर कीमत की प्राप्ति संभव हुई है। इस प्रकार, यह देखा जा सकता है कि अधिक अस्थिरता के दौरान, ऑप्शन कम लागत के साथ महत्वपूर्ण भूमिका निभाता है क्योंकि सीटीटी केवल प्रीमियम राशि पर लगाया जाता है। ऑप्शन बेहतर हेजिंग-एवं-ट्रेडिंग टूल हैं। इसलिए हेजरों से लेकर सट्टेबाजों

तक सभी ऑप्शन पसंद करते हैं। लेकिन कोई भी पोजिशन लेने से पहले समुचित शोध करना चाहिए। कमोडिटी ऑप्शन व्यापारियों को सीमित जोखिम प्रदान करते हैं, कुछ ऐसा, जो बायदा कॉन्ट्रैक्ट गारंटी नहीं देते हैं। हेज करने वाले अब ऑप्शन कॉन्ट्रैक्टों का उपयोग कर सकते हैं जहां ऑप्शन प्रीमियम के लिए प्रारंभिक भुगतान के बाद कोई अन्य खर्च नहीं होता है, जबकि व्यापारियों और निवेशकों को भविष्य के कॉन्ट्रैक्टों में हर दिन एक्सचेंजों को मार्क-टू-बाजार का अंतर बेचना पड़ता है। यह वास्तविक हेजरों के लिए एक बड़ी बाधा बन सकता है क्योंकि उन्हें एक्सचेंजों में कॉन्ट्रैक्ट के बंद बाजार मूल्य और शुरूआती मूल्य के बीच अंतर करना पड़ता है। हालांकि ऑप्शन से ऑप्शन में क्रॉस मार्जिन अधिक लिकवीडिटी ला सकता है, और मुझे विश्वास है कि सेबी भी इस पर गैर करेगा।

किसान उत्पादक संगठन (एफपीओ) इन दिनों चर्चा में है। उनकी भागीदारी बढ़ रही है। वे कैसे बदलाव ला रहे हैं?

एफपीओ एक ऐसा संगठन है, जिसके सदस्य किसान ही होते हैं। यह छोटे किसानों को शुरू से अंत तक समर्थन और सेवाएं प्रदान करता है, और तकनीकी सेवाओं, मार्केटिंग, प्रसंकरण, और खेती में लागत के अन्य पहलुओं को शामिल करता है। इसके अलावा, एफपीओ किसानों के बीच प्रतिस्पर्धा को बढ़ाता है और बाजार के अवसरों के उभरने में उनके लाभ के अवसर को बढ़ाता है। इसका उद्देश्य छोटे उत्पादकों को बड़े पैमाने पर लाभ प्राप्त करने में मदद करना है। किसानों-एफपीओ को कमोडिटी डेरिवेटिव एक्सचेंज पर व्यापार करने के लिए प्रोत्साहित करने के लिए, सेबी और एफपीओ ने मंडी कर और अन्य शुल्क जैसे परख, सफाई, सुखाने और अन्य शुल्क एवं 'ऑप्शन इन गुड्स' के कॉन्ट्रैक्ट में उनकी भागीदारी को प्रोत्साहित करने के लिए पुट ऑप्शन प्रीमियम की आदायगी की है। एनसीटीईएक्स सक्रिय रूप से किसानों को प्रशिक्षित करने, एफपीओ को संभालने और उन्हें एक्सचेंज से जोड़ने में लगा हुआ है। अब तक लगभग 350 एफपीओ में सफलतापूर्वक शामिल हुए हैं।

हम कमोडिटी आउटलुक 2022 पर आपके विचारों के बारे में जानना चाहेंगे?

कमोडिटीज ने वर्ष 2021 में सबसे अधिक प्रदर्शन करने वाला एसेट समूह रहा है। कोविड के बाद मांग में सुधार, आपूर्ति श्रृंखला में व्यवधान, सरकारी नीति और खराब मौसम सभी ने कमोडिटीज की कीमतों की तेजी में योगदान किया है। 2022 में, यह उम्मीद है कि आपूर्ति में सुधार के कारण कमोडिटी की कीमतों में कमी आएगी। आपूर्ति श्रृंखला में हमने जो व्यवधान देखा है, उसमें सुधार की संभावना है, जिससे संकेत मिलता है कि कीमतें मौजूदा स्तरों से कम होंगी। इसके अलावा प्रमुख केंद्रीय बैंकों द्वारा प्रोत्साहनों में कमी की संभावना और चीन में रियल एस्टेट को लेकर चिंताओं से बाजार पर शुरूआती दबाव पड़ने की संभावना है। कई बड़े आर्थिक उठापटक से कमोडिटीज कॉम्प्लेक्स की बढ़त सीमित रह सकती है। फिर भी इस दौरान तीव्र टीकाकरण अधियान के कारण विश्व अर्थव्यवस्था को खोला जाना जारी रहेगा। वैश्विक अर्थव्यवस्था के 2021 में 5.9 प्रतिशत और 2022 में 4.9 प्रतिशत बढ़ने का अनुमान है। 2022 में भारत के 9.3% की वृद्धि के अनुमान के साथ अन्य प्रमुख अर्थव्यवस्थाओं से बेहतर प्रदर्शन की उम्मीद है। संक्षेप में, सोने में चमक की जारी रहेगी जबकि चीन में मौद्रिक नीति में सख्ती और रियल एस्टेट को संकट के कारण धार्ताओं पर दबाव बढ़ सकता है। इस प्रकार यह उम्मीद की जाती है कि बेस मेटल और एनर्जी कॉटंर में मामूली वृद्धि होगी। कृषि कमोडिटीज तेजी के रूद्धान के साथ मिला-जुला प्रदर्शन कर सकता है।

अंत में सर, कमोडिटी रिसर्च टीम के लिए आपका क्या संदेश है?

एसएमसी कमोडिटी रिसर्च टीम हमारे रिसर्च हाउस में सबसे स्थापित टीमों में से एक है। निवेशकों और भागीदारों के लिए दैनिक आधार पर इस तरह के एक व्यावहारिक शोध और विश्लेषण को समान रूप से प्रस्तुत करने में सक्षम होना वास्तव में साराहनीय है। रिसर्च टीम अपने विचारों को मेल, फोन, एसएमएस, व्हाट्सएप युप, टीवी चैनलों जैसे विभिन्न माध्यम से साझा करती है। ग्राहकों को सर्वोत्तम संभव तरीके से और सुव्ह रूप से रात तक सेवा प्रदान के लिए टीम एक विशेष टेलीग्राम चैनल भी चला रही है। टीम ने 70% स्ट्राइक रेट के साथ 1800 से अधिक स्ट्रेटेजी दी हैं। टीम को एक बार फिर बधाई और आने वाले वर्षों में कमोडिटी रिसर्च टीम और अधिक ऊंचाइयों तक पहुंचें।

वार्षिकांक 2021 का प्रदर्शन एवं घटनाक्रम 2022

कमोडिटी आउटलुक 2022

वार्षिकांक 2021 में दिया गया कीमत-दायरा और प्रदर्शन

| | दायरा (वार्षिकांक 2021) | 2021 निम्न स्तर | 2021 उच्च स्तर |
|--------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|
| सोना (COMEX) | 1760-2150 | 1676.40 | 1961.40 |
| सोना (MCX) | 46000-57000 | 43320.00 | 51875.00 |
| चांदी (COMEX) | 21-36 | 21.42 | 30.35 |
| चांदी (MCX) | 52000-85000 | 58150.00 | 74426.00 |
| कच्चा तेल (NYMEX) | 30-65 | 47.18 | 85.41 |
| कच्चा तेल (MCX) | 2550-4700 | 3457.00 | 6428.00 |
| नेचुरल गैस (NYMEX) | 1.5-5 | 2.41 | 6.47 |
| नेचुरल गैस (MCX) | 130-330 | 176.20 | 485.00 |
| एल्युमीनियम (MCX) | 145-220 | 159.20 | 259.35 |
| एल्युमीनियम (LME) | 1780-2450 | 1953.80 | 3198.00 |
| तांबा (MCX) | 520-730 | 584.90 | 812.60 |
| तांबा (LME) | 6720-9200 | 7705.75 | 10746.00 |
| लेड (MCX) | 130-220 | 155.20 | 196.00 |
| लेड (LME) | 1790-2500 | 1908.25 | 2434.00 |
| निकल (MCX) | 900-1500 | 1145.20 | 1641.60 |
| निकल (LME) | 13000-20500 | 15670.00 | 21000.00 |
| जिंक (MCX) | 180-275 | 201.45 | 326.80 |
| जिंक (LME) | 2200-3500 | 2546.50 | 3755.00 |
| जीरा | 10000-18000 | 12560.00 | 16700.00 |
| हल्दी | 5000-8000 | 5826.00 | 9522.00 |
| धनिया | 5000-10000 | 5586.00 | 9146.00 |
| कॉटन (ICE) | 60-95 | 48.35 | 77.41 |
| कॉटन (MCX) | 17000-25000 | 20150.00 | 33850.00 |
| चना | 3450-5500 | 4355.00 | 5825.00 |
| ग्वारसोंड | 3500-6000 | 3713.00 | 7185.00 |
| ग्वारगम | 5300-11000 | 5811.00 | 13990.00 |
| अरंडी | 3700-5900 | 4270.00 | 6784.00 |
| मेंगाअँवल | 650-1300 | 899.00 | 1099.00 |
| सीपीओ (BMD) | 2100-4500 | 1939.00 | 3598.00 |
| सीपीओ (MCX) | 700-1200 | 901.00 | 1268.60 |
| रिफाइंड सोया तेल (CBOT) | 32-50 | 24.64 | 42.01 |
| रिफाइंड सोया तेल (NCDEX) | 800-1300 | 1027.20 | 1502.70 |
| सरसों | 4500-7000 | 5295.00 | 8850.00 |
| सोयाबीन (CBOT) | 10-17 | 8.08 | 12.74 |
| सोयाबीन (NCDEX) | 3800-5200 | 4412.00 | 10680.00 |

* 22 दिसम्बर 2021 तक बंद भाव

स्रोत: SMC रिसर्च

2022 में FOMC और ECB की बैठक

| माह | FOMC की बैठक | ECB की बैठक |
|---------|--------------|-------------|
| जनवरी | 25 और 26 | - |
| फरवरी | - | 3 |
| मार्च | 15 और 16 | 10 |
| अप्रैल | - | 14 |
| मई | 03 और 04 | - |
| जून | 14 और 15 | 6 |
| जुलाई | 26 और 27 | 21 |
| अगस्त | - | - |
| सितम्बर | 20 और 21 | 8 |
| अक्टूबर | - | 27 |
| नवम्बर | 01 और 02 | - |
| दिसम्बर | 13 और 14 | 15 |

स्रोत: FOMC और ECB

सोना होलिंग वाले 10 प्रमुख देश

| देश | टन | रिजर्व में (%) |
|-------------|---------|----------------|
| अमेरिका | 8,133.5 | 65.7% |
| जर्मनी | 3,359.1 | 65.7% |
| इटली | 2,451.8 | 62.4% |
| फ्रांस | 2,436.3 | 57.2% |
| रूस | 2,301.6 | 21.0% |
| चीन | 1,948.3 | 3.3% |
| स्विटजरलैंड | 1,040.0 | 5.5% |
| जापान | 846.0 | 3.4% |
| भारत | 747.6 | 6.6% |
| नीदरलैंड | 612.5 | 54.9% |

स्रोत: WGC

विश्व के प्रमुख सेंट्रल बैंकों की ब्याज दर

| सेंट्रल बैंक | वर्तमान ब्याज दरें | पिछला बदलाव | बदलाव की तिथि |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| रिजर्व बैंक ऑफ इंडिया (RBI) | 4.00% | (-40 बेसिस प्वाइंट) | 22-मई-20 |
| बैंक ऑफ इंग्लैंड (BOE) | 0.25% | 15 बेसिस प्वाइंट | 16-दिसम्बर-21 |
| यूरोपीयन सेन्ट्रल बैंक (ECB) | 0.00% | (-5 बेसिस प्वाइंट) | 10-मार्च-16 |
| फेडरल रिजर्व (FED) | 0.25% | (-100 बेसिस प्वाइंट) | 15-मार्च-20 |
| रिजर्व बैंक ऑफ ऑस्ट्रेलिया (RBA) | 0.10% | (-15 बेसिस प्वाइंट) | 03-नवम्बर-20 |
| बैंक ऑफ जापान (BOJ) | -0.10% | (-20 बेसिस प्वाइंट) | 29-जनवरी-16 |
| सेन्ट्रल बैंक ऑफ रसियन फेडरेशन (CBR) | 8.50% | 100 बेसिस प्वाइंट | 17-दिसम्बर-21 |
| पीपुल्स बैंक ऑफ चाइना (PBOC) | 4.35% | (-25 बेसिस प्वाइंट) | 23-अक्टूबर-15 |
| ब्राजील सेन्ट्रल बैंक (BACEN) | 9.25% | 150 बेसिस प्वाइंट | 08-दिसम्बर-21 |

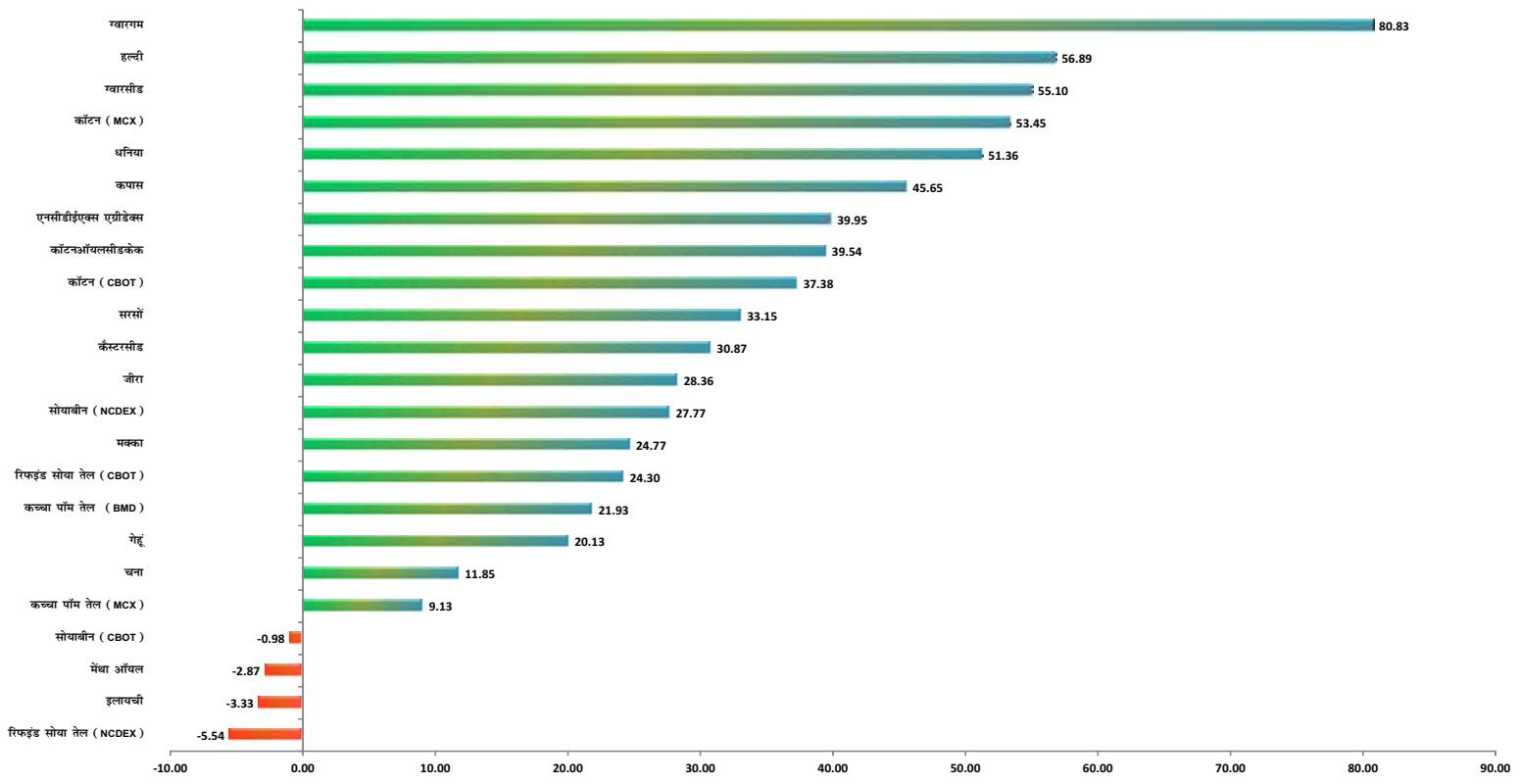
स्रोत: Investing.com



कमोडिटी का प्रदर्शन 2021

कमोडिटी आउटलुक 2022

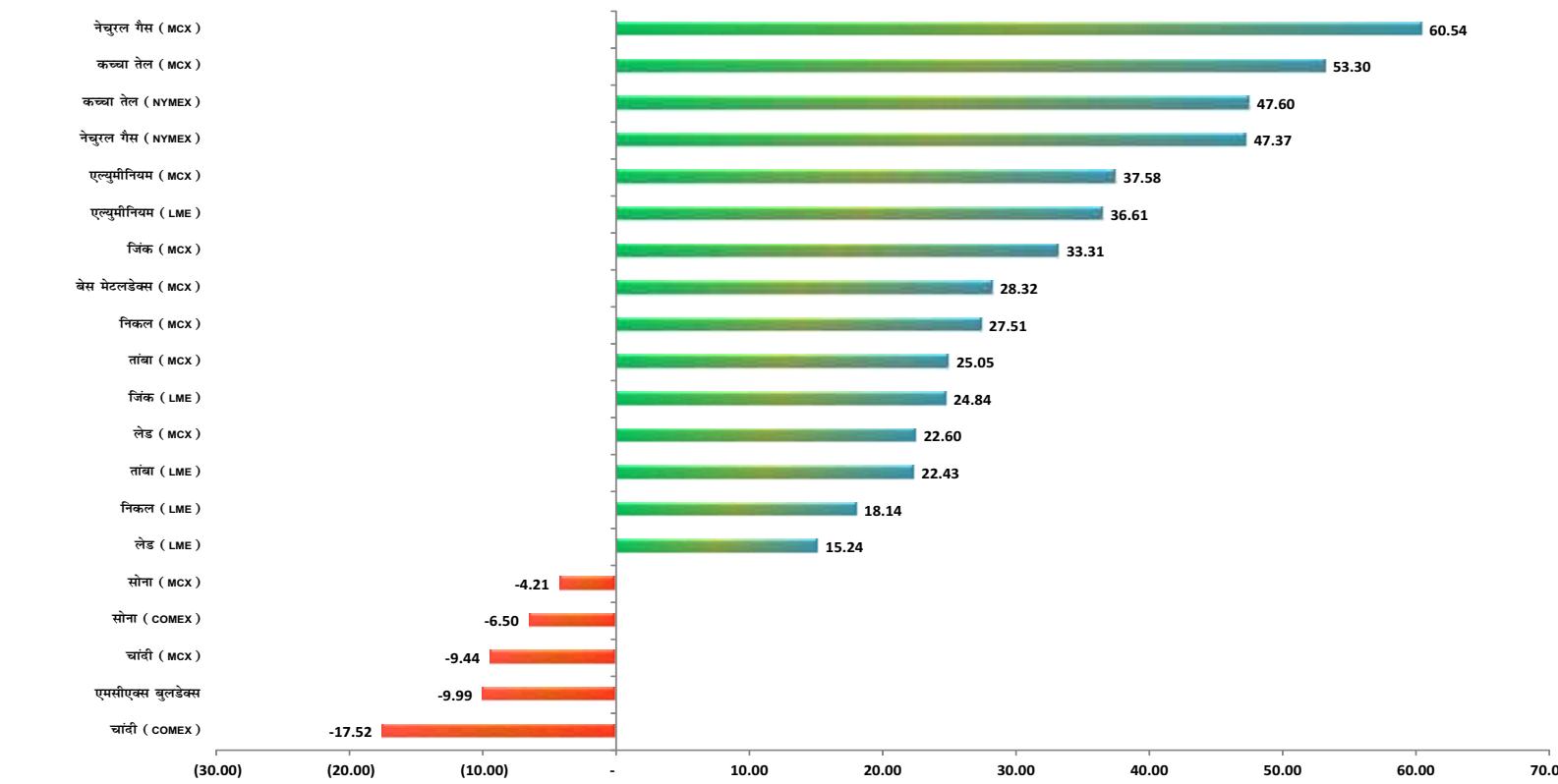
कृषि कमोडिटी कारोबार में बदलाव 2021 (% में)



* 22 दिसम्बर 2021 तक बंद भाव

स्रोत: रॉयटर एवं SMC रिसर्च

सराफा, मेटल और एनर्जी कारोबार में बदलाव 2021 (% में)



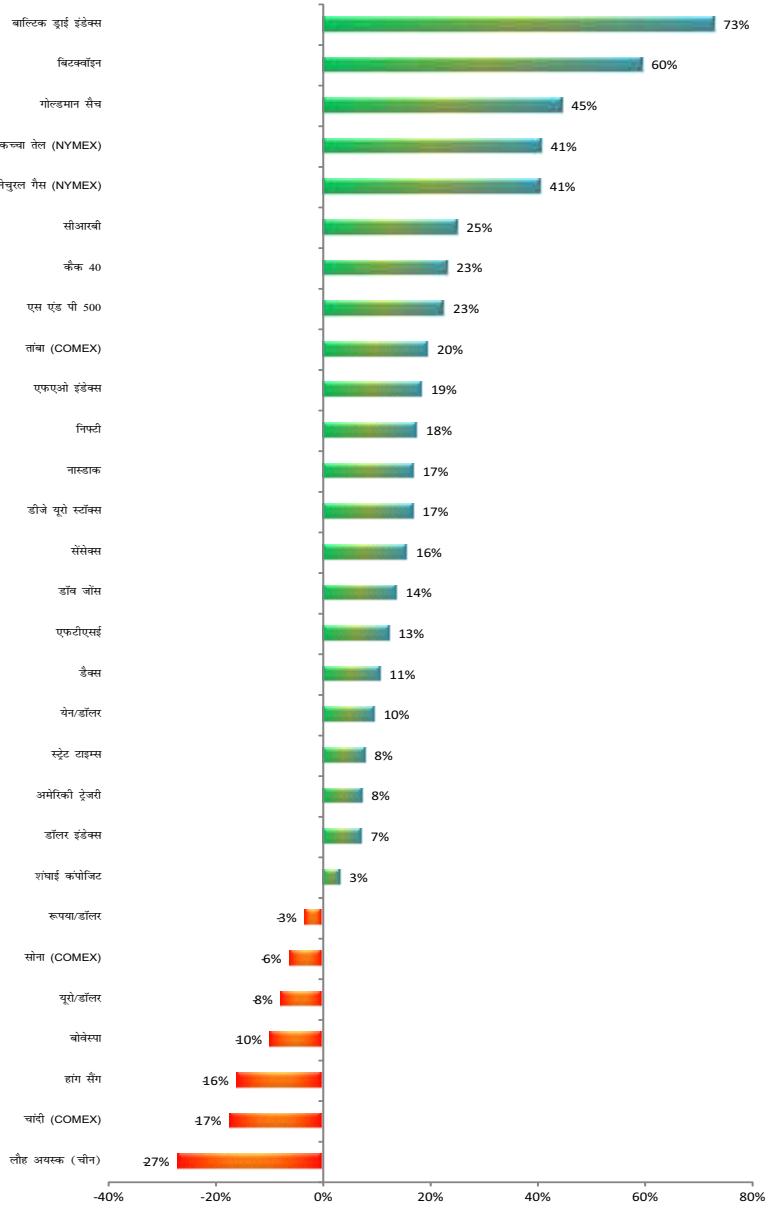
* 22 दिसम्बर 2021 तक बंद भाव

स्रोत: रॉयटर एवं SMC रिसर्च

एसेट समूहों की तुलना

कमोडिटी आउटलुक 2022

2021 में एसेट समूहों का प्रदर्शन



*22 दिसंबर 2021 तक बंद भाव

स्रोत: रॉयटर एंड SMC रिसर्च

हुई और क्रमशः 18604.45 और 62245.43 के रिकॉर्ड स्तर पर पहुंच गया। लेकिन चौथी तिमाही में बढ़ती सीमा विवादों एवं राजनीतिक विवादों की गई क्योंकि रोजगार में सुधार, निरंतर वेतन वृद्धि और विदेशों से लातार मांग की मदद से यूरोप की अर्थव्यवस्था कुल मिलाकर कोविड-19 की महामारी से ग्रस्त थी। अनुमान से अधिक तेज गति से बढ़ी है। लेकिन, काविड के मामलों में फिर से बढ़ोतरी के कारण तेजी पर रोक लग गई।

हैरानी की बात यह है कि दुनिया की फैक्ट्री चीन के 2021 में मामूली वृद्धि दर्ज की जबकि हांगकांग ने निवेशकों को निराश किया। शंघाई कंपोजिट और हैंगसेंग ने क्रमशः 3% और -16% का रिटर्न दिया। चीन का शेयर बाजार दो कारकों से झूँसता रहा है—चीन के केंद्रीय बैंक ने बाजारों से नकदी वापस ले ली है, और इसकी सरकार ने शिक्षा और प्रौद्योगिकी उद्योगों को प्रभावित करने वाले नियमों को आगे बढ़ाया है। चीन के रियल एस्टेट और एवरग्रांड मुद्रे ने निवेशकों की भावनाओं को तगड़ा झटका दिया। इसने हांगकांग के संपत्ति शेयरों में एक साल से अधिक समय में सबसे बड़ी बिकवाली को बढ़ाव दिया और सभी नीचे तुकड़कर गए। चीन में नई शिक्षा नीति का भी दबाव पड़ा। ब्राजील स्टॉक एक्सचेंज, जिसे बीएम एंड एफ बोवेस्पा के नाम से जाना जाता है, में 10% की गिरावट हुई क्योंकि यह 2021 में कोविड की गंभीर चपेट में था।

डॉलर इंडेक्स ने 90 के संपर्क स्तर का सम्मान किया और वहां से बढ़त दर्ज करते हुए 97 से ऊपर बंद हुआ। बढ़ती यील्ड और मुद्रास्फीति के अनुमान से अधिक लंबे समय तक हमारे बीच बने रहने के मजबूत सेंटीमेट, जो फेड द्वारा 2022 में जल्द से जल्द ब्याज दर में बढ़ोतरी की बढ़ती अटकलों में बदल रहा है, से डॉलर की मजबूती को मदद मिली। भारतीय रूपया लगभग 3% कमज़ोर हुआ।

2021 में, आपूर्ति की बाधाओं और मांग में उछाल के कारण कुछ कमोडिटी की कीमतें 2011 में दर्ज उछाल तक या उससे अधिक स्तर तक बढ़ गई। उदाहरण के लिए, नेचुरल गैस और कोयले, खाद्य एफएओ 19% बढ़ा है। कुल मिलाकर, यह भारी उतार-चढ़ाव के साथ निवेशकों के लिए एक रोमांचकारी वर्ष था।

विश्व अर्थव्यवस्था ने बड़ी दृढ़ता और जीवरता के साथ महामारी का मुकाबला किया और 2020 की विकास यात्रा को 2021 में भी मजबूत तरीके से जारी रखा। इस दौरान विभिन्न एसेट समूहों ने ऐतिहासिक मुनाफा प्रदान किया जिससे निवेशकों के चेहरे पर मुस्कान भी देखने को मिली। विश्व स्तर पर रिकॉर्ड टीकाकरण अधियान ने बड़े घैमाने पर स्टीमुलस और कम ब्याज दर के बीच वैश्विक अर्थव्यवस्था को फिर से खोलने में मदद की, जिसके कारण कुछ एसेट समूहों ने अब तक के रिकॉर्ड स्तरों पर कारोबार किया। उपभोक्ता विश्वास, जीडीपी, पीएमआई, व्यापार और रोजगार आदि के आंकड़ों के अनुमान से बेहतर रहने के कारण जैसे ही अर्थव्यवस्था में विश्वास की वापसी हुई है, जोखिम बाली संपत्ति एक बार फिर से निवेशकों की पसंदीदा बन गई और सुरक्षित निवेश के लिए सर्वांगीन में खरीदारी कम हो गई। 2021 में अर्थिक गति में बढ़ोतरी हुई है और शेयर बाजार के निवेशकों को इसका अच्छा पुराकार मिला है। वायरस की स्थिति में स्थिरता और पूर्वानुमानों के अनुकूल अर्थव्यवस्था में सुधार ने आत्मविश्वास बढ़ाया। चौथी तिमाही में, स्टीमुलस में कमी की चर्चा, बिजली संकट, उच्च स्तरों पर मुनाफा बसूली, कुछ अर्थिक आंकड़ों में गिरावट, चीन में धीमापन, यूरोप में वायरस का फिर से प्रसार, कमोडिटीज कीमतों में गिरावट आदि ने एसेट समूहों की वार्षिक बढ़त को कुछ समाप्त कर दिया। यदि फेड योजना के अनुसार अपने क्वार्टिटिव इंजिंग (क्वूर्ड) कार्यक्रम को कम करना शुरू कर देता है, तो यह 2022 के मध्य तक पूरी तरह से बांद खरीदना बंद कर सकता है।

आइए सबसे अधिक प्रदर्शन करने वाले एसेट के साथ शुरू करें, और वह एसेट बाल्टिक ड्राइंगेन्स था, जो दुनिया भर में शिपिंग गतिविधियों का प्रतिनिधित्व करता है। इसमें भी 73% की वृद्धि हुई। इससे पता चलता है कि महामारी के बावजूद वैश्विक व्यापार स्थिर था। कई कारकों के कारण शिपिंग लागत काफी अधिक हो गई है और साथ ही प्रोत्साहन पैकेजों के कारण मांग में बढ़ोतरी अहम थी। बंदरगाहों के पूरी तरह से भरे होने और पर्याप्त जहाजों, डॉकवर्कर्स और ट्रक ड्राइवरों ने स्थिति को गंभीर बना दिया। जहाजों की कमी है जिसके कारण सूचकांक में बढ़ोतरी हो रही है और इस कमी के 2023 तक इन स्तरों पर रहने की संभावना है। यद्यपि कई देशों ने क्रिप्टो की स्वीकृति पर अपनी चिंता प्रकट की है, लेकिन इस बाजार में भारी निवेश हुआ है। इसने 60% से अधिक रिटर्न दिया। क्रिप्टो मुद्रा बाजार का मूल्य अब 3.3 ट्रिलियन डॉलर से अधिक हो गया है।

अब सबसे बड़े बाजार की बारी है। अमेरिका में, एसएंडपी 500, अमेरिकी शेयर बाजार का अहम बोंचमार्क, वर्ष 2021 में 23% से अधिक बढ़ा है, जबकि डॉव जॉन्स इंडस्ट्रियल एवरेज, नैस्टैक कंपोजिट और रूपस्ल 2000 सभी कम से कम 16% बढ़े हैं। अर्थिक गतिविधियों में तेजी आने के साथ ही बढ़ती मांग के कारण कंपनियों की बिक्री और मुनाफे में वृद्धि से कॉर्पोरेट आय अनुमान से अधिक हो गए हैं। नैकरियों की संख्या में बढ़ोतरी हुई है और उपभोक्ता और व्यावसायिक खर्च में भी वृद्धि हुई है और इसका लाभ कंपनियों को हुआ है। यह इक्विटी सूचकांकों के प्रदर्शन में परिलक्षित होता है। जीडीपी में हर 1% की मामूली वृद्धि से एसएंडपी 500 के राजस्व में 2.5-3% की बढ़ोतरी होती है। राष्ट्रपति जो बाइडेन ने 1.75 ट्रिलियन डॉलर के सामाजिक व्यय सौरे के लिए एक रूपरेखा की घोषणा की है, जिससे उच्च स्तर पर स्थिरता मिली।

अब बात करते हैं उस बाजार की जिसने सबसे अच्छा प्रदर्शन दिया और दुनिया के लिए उम्मीद की किरण बनकर उभरा। भारत की जोरदार वृद्धि और अर्थिक स्तर पर स्थिरता ने भारतीय इक्विटी बाजार को रिकॉर्ड उच्च स्तर पर पहुंचा दिया और निश्चित रूप से सभी इक्विटी सूचकांकों में सर्वश्रेष्ठ प्रदर्शन किया। 2021 में निपटी और सेंसेक्स में 22% से अधिक की वृद्धि



कीमतों में बदलाव का दायरा

कमोडिटी आउटलुक 2022

कमोडिटी कीमतों में बदलाव का दायरा (कूषि कमोडिटी)

| कमोडिटी | अब तक का उच्चतम स्तर | अब तक का निचला स्तर मसाले | 2021 उच्चतम स्तर* | 2021 निचला स्तर* |
|-------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------|------------------|
| इलायची | 4265.50 | 206.10 | 1650.00 | 1450.00 |
| धनिया | 13444.00 | 2570.00 | 9146.00 | 5586.00 |
| जीरा | 22360.00 | 4877.40 | 16700.00 | 12560.00 |
| हल्दी | 16350.00 | 1666.00 | 9522.00 | 5826.00 |
| अन्य कमोडिटी | | | | |
| चना | 9380.00 | 1331.00 | 5825.00 | 4355.00 |
| कैस्टरसीड | 6784.00 | 268.60 | 6784.00 | 4270.00 |
| कॉटन आयलसीड केक | 3698.00 | 218.30 | 3200.00 | 1977.00 |
| ग्वारसीड | 29900.00 | 2912.00 | 7185.00 | 3713.00 |
| ग्वारगम | 95920.00 | 3235.00 | 13698.00 | 5717.00 |
| कॉटन | 33850.00 | 13970.00 | 33850.00 | 20150.00 |
| कॉटन (ICE) | 227.00 | 28.20 | 118.50 | 78.15 |
| कपास | 1850.50 | 490.00 | 1850.50 | 1100.50 |
| मक्का | 2361.00 | 940.00 | 1909.00 | 1382.00 |
| मेंथा तेल (MCX) | 2570.30 | 342.00 | 1099.00 | 899.00 |
| गुड़ | 1373.00 | 361.40 | 1336.00 | 1045.00 |
| गेहूं | 2290.00 | 662.00 | 2146.00 | 1688.00 |
| तिलहन | | | | |
| क्रूड पाम ऑयल (MCX) | 1268.60 | 154.20 | 1268.60 | 901.00 |
| क्रूड पाम ऑयल (BMD) | 5220.00 | 424.00 | 5220.00 | 3160.00 |
| सोयाबीन | 10680.00 | 1104.50 | 10680.00 | 4412.00 |
| सोयाबीन (CBOT) | 17.94 | 4.01 | 16.77 | 11.71 |
| आरएमसीड | 8850.00 | 1586.25 | 8850.00 | 5295.00 |
| रिफाइंड सोयातेल (CBOT) | 73.74 | 14.35 | 73.74 | 41.01 |
| रिफाइंड सोयातेल (NCDEX) | 1502.70 | 337.70 | 1502.70 | 1027.20 |

*22 दिसम्बर 2021 तक बंद भाव

स्रोत: रॉयटर एवं SMC रिसर्च

कमोडिटी कीमतों में बदलाव का दायरा (मेटल और एनर्जी)

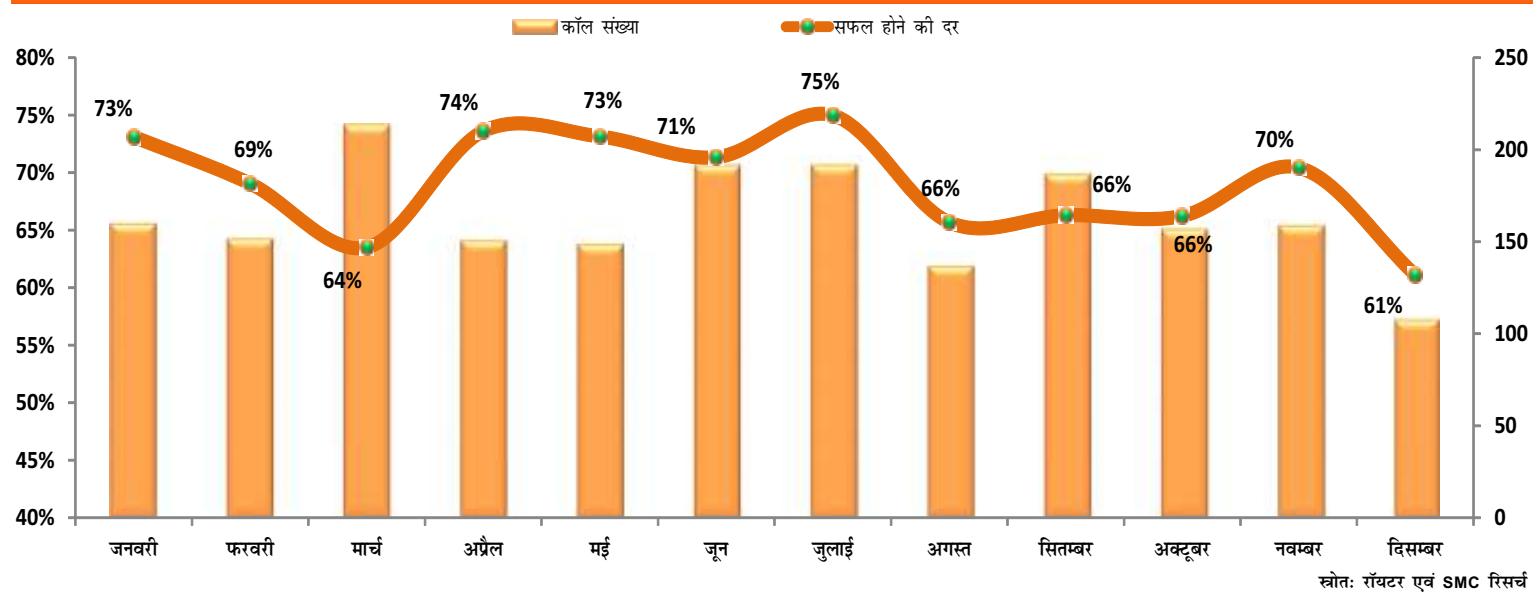
| कमोडिटी | एक्सचेंज | अब तक का उच्चतम स्तर | अब तक का निचला स्तर | 2021 उच्चतम स्तर* | 2021 निचला स्तर* |
|-------------|----------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|
| सोना | COMEX | 2078.00 | 212.00 | 1961.40 | 1676.40 |
| | MCX | 56191.00 | 5600.00 | 51875.00 | 43320.00 |
| चांदी | COMEX | 50.35 | 1.95 | 30.16 | 21.46 |
| | MCX | 77949.00 | 7551.00 | 74426.00 | 58150.00 |
| कच्चा तेल | NYMEX | 147.27 | -40.32 | 85.41 | 47.18 |
| | MCX | 7784.00 | 1.00 | 6428.00 | 3457.00 |
| नेचुरल गैस | NYMEX | 15.78 | 1.04 | 6.47 | 2.41 |
| | MCX | 591.80 | 99.50 | 485.00 | 176.20 |
| एल्युमीनियम | MCX | 259.35 | 62.20 | 259.35 | 159.20 |
| तांबा | MCX | 812.60 | 117.60 | 812.60 | 584.90 |
| लेड | MCX | 196.00 | 40.50 | 196.00 | 155.20 |
| निकल | MCX | 2253.90 | 442.30 | 1641.60 | 1145.20 |
| जिंक | MCX | 326.80 | 49.85 | 326.80 | 201.45 |

*22 दिसम्बर 2021 तक बंद भाव

स्रोत: रॉयटर एवं SMC रिसर्च



कमोडिटी कॉल 2021 का मासिक प्रदर्शन



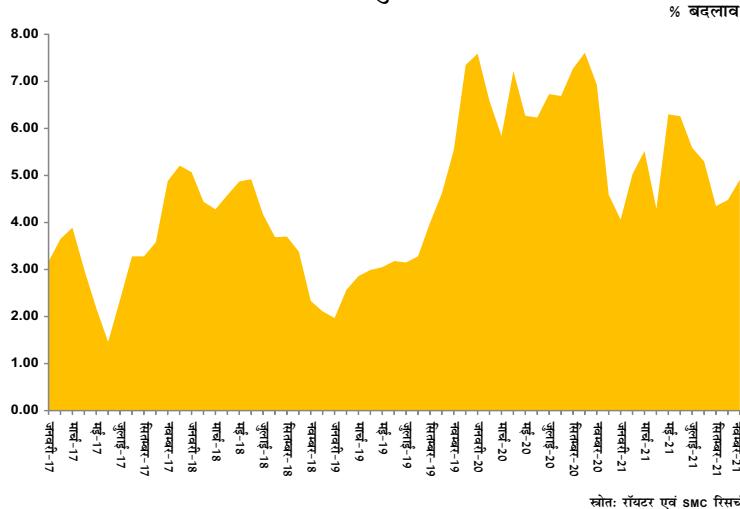
कमोडिटी कॉल 2021 का विवरण

| माह | कॉल संख्या | मुनाफा वाली कॉल | स्टॉपलॉस कॉल | सफल होने की दर |
|---------|------------|-----------------|--------------|----------------|
| जनवरी | 160 | 117 | 43 | 73% |
| फरवरी | 152 | 105 | 47 | 69% |
| मार्च | 214 | 136 | 78 | 64% |
| अप्रैल | 151 | 111 | 40 | 74% |
| मई | 149 | 109 | 40 | 73% |
| जून | 192 | 137 | 55 | 71% |
| जुलाई | 192 | 144 | 48 | 75% |
| अगस्त | 137 | 90 | 16 | 66% |
| सितम्बर | 187 | 124 | 62 | 66% |
| अक्टूबर | 157 | 104 | 53 | 66% |
| नवम्बर | 159 | 112 | 47 | 70% |
| दिसंबर | 108 | 66 | 42 | 61% |
| कुल | 1958 | 1355 | 571 | 69% |

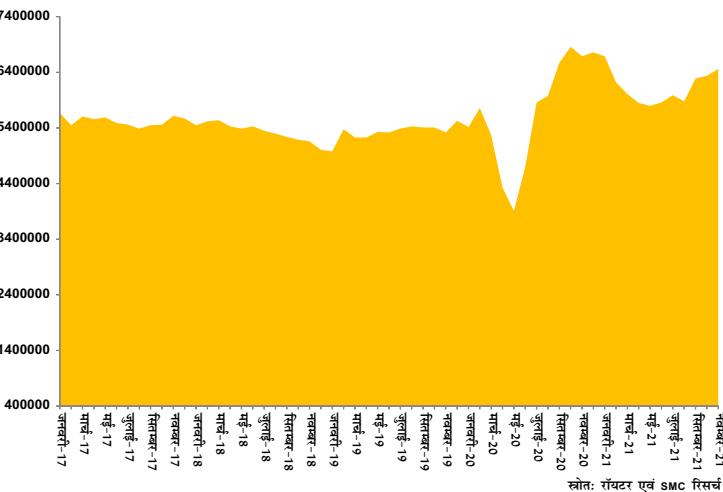
स्रोत: रॉयटर एवं SMC रिसर्च



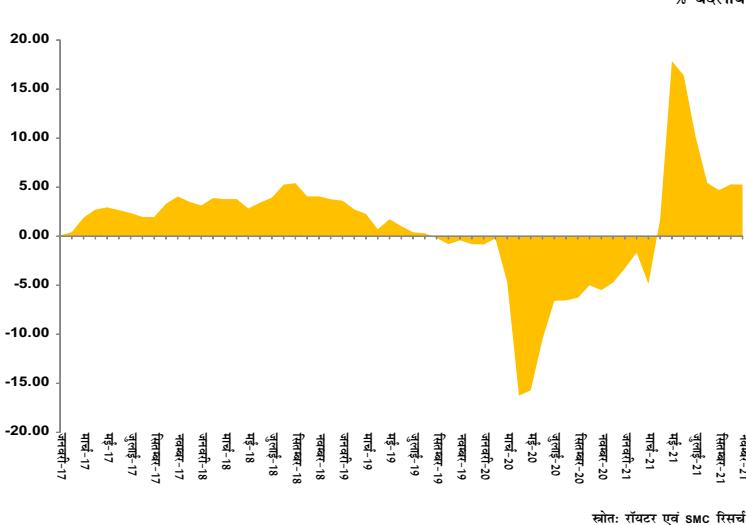
भारत में मुद्रास्फीति



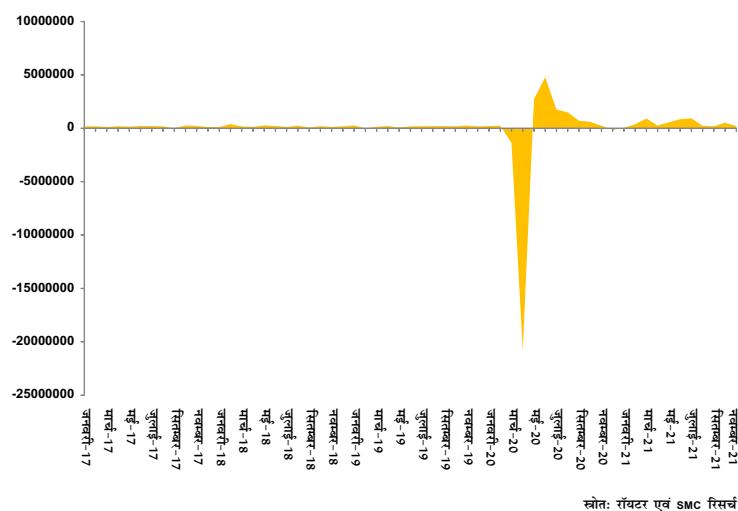
अमेरिकी प्रचलित होमसेल्स



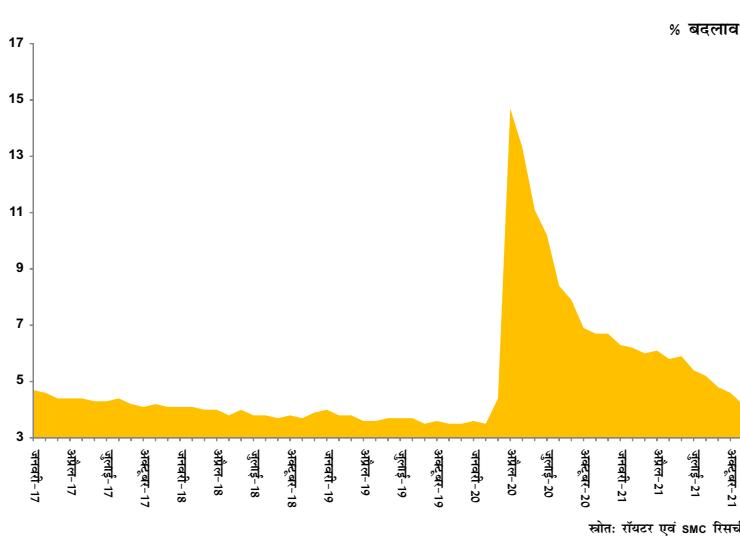
अमेरिकी औद्योगिक उत्पादन (वर्ष-दर-वर्ष)



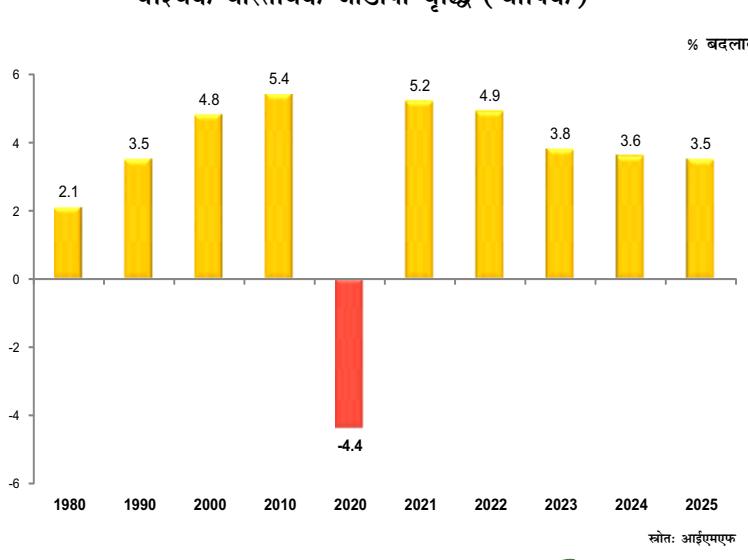
अमेरिकी गैर कृषि पेरोल



अमेरिकी बेरोजगारी दर

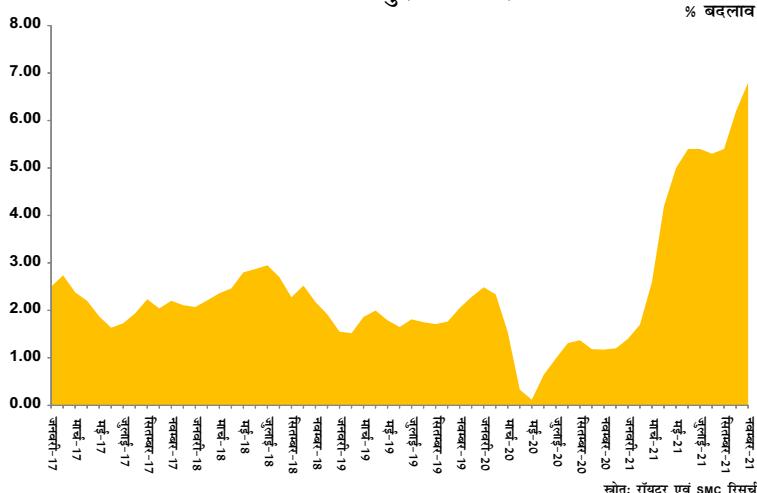


वैश्विक वास्तविक जीडीपी वृद्धि (वार्षिक)

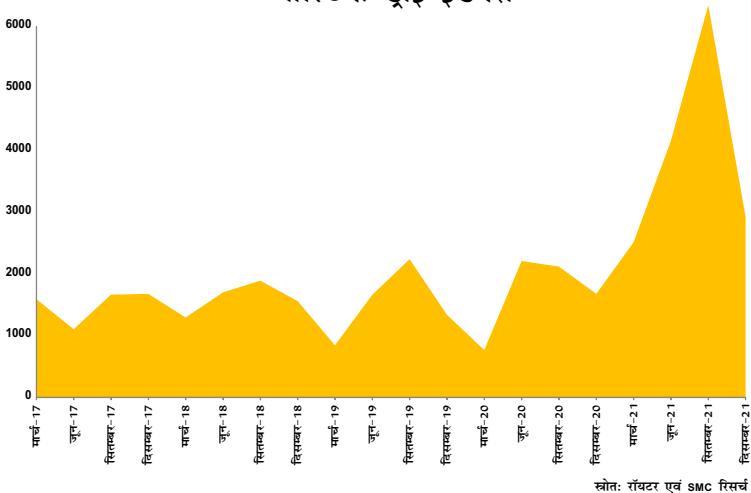




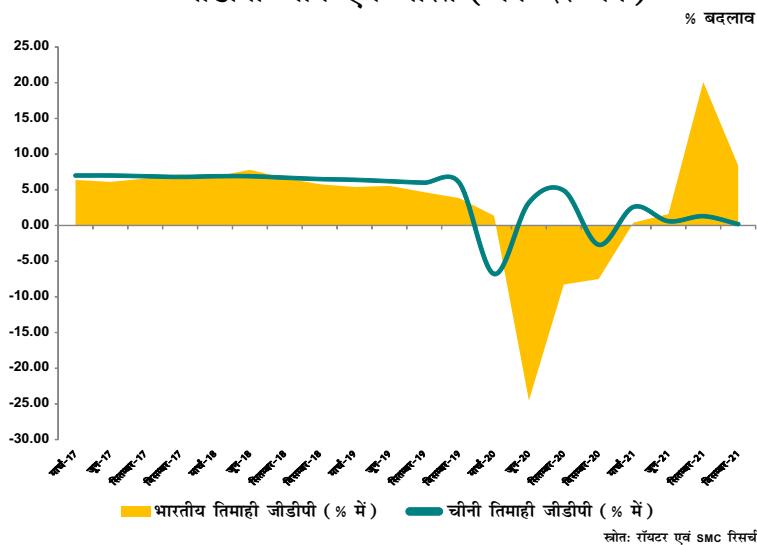
अमेरिकी मुद्रास्फीति दर



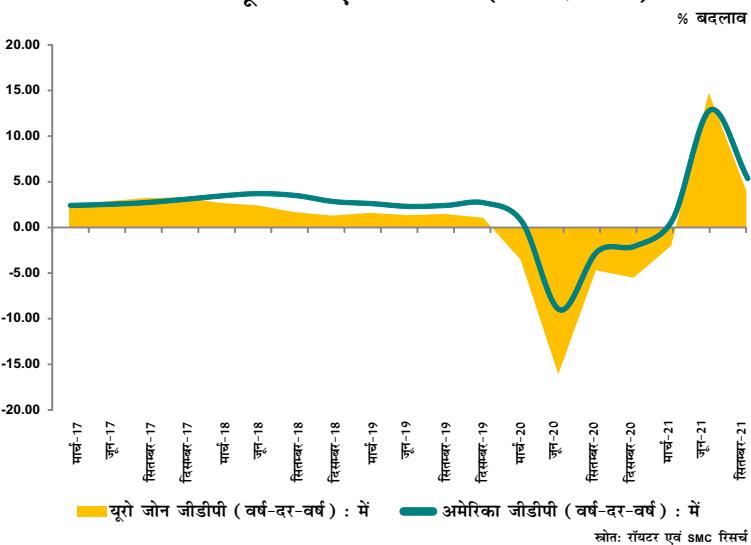
बालिटिक ड्राइ इंडेक्स



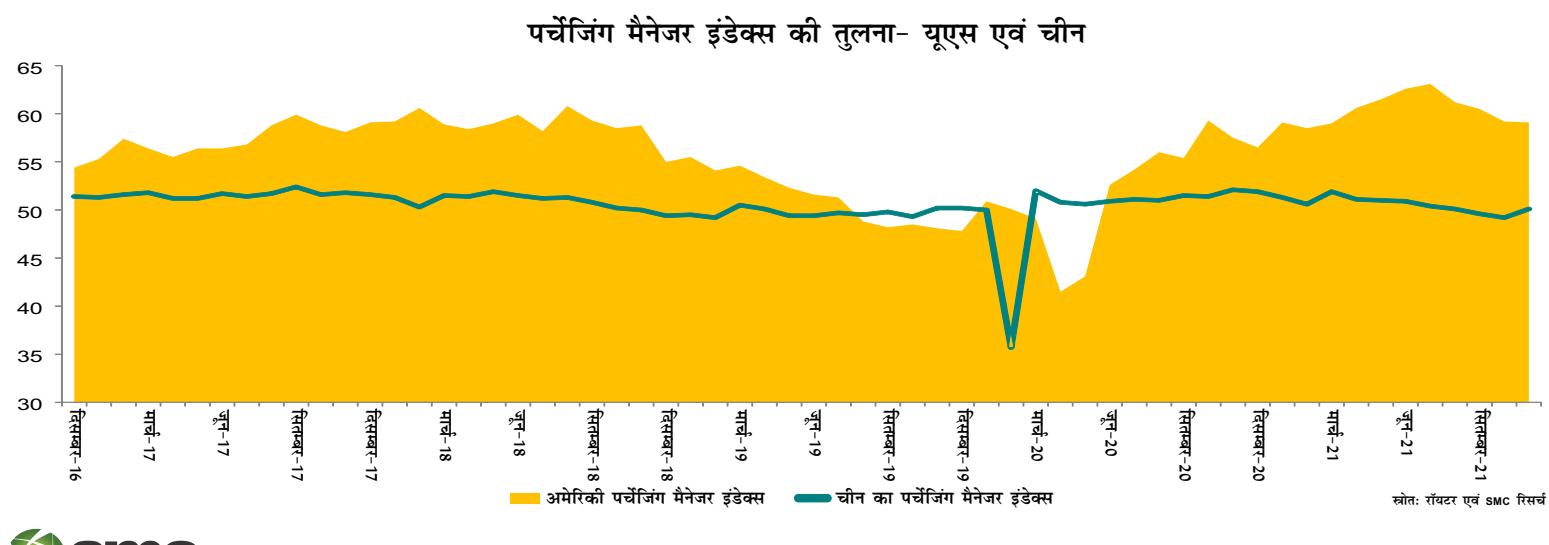
जीडीपी-चीन एवं भारत (वर्ष-दर-वर्ष)



जीडीपी-यूरोजोन एवं अमेरिका (वर्ष-दर-वर्ष)



पर्चेजिंग मैनेजर इंडेक्स की तुलना- यूएस एवं चीन





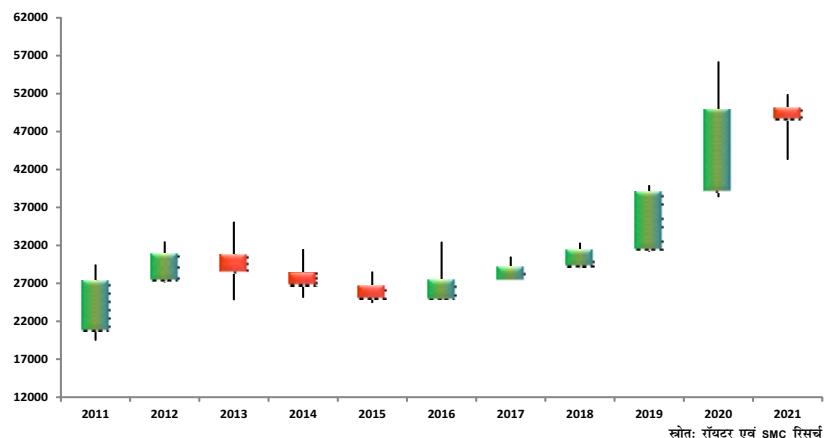
दायरा:

एमसीएक्स : 40000-56000 (रु/10 ग्राम)
कोमेक्स : 1650-2080 (डॉलर/डॉय औंस)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- विश्व अर्थव्यवस्था का खुलना और अर्थिक गतिविधियों में वृद्धि
- ईटीएफ की मांग और व्यापार में वृद्धि
- क्रिप्टो मुद्राओं की बढ़ती लोकप्रियता
- इक्विटी बाजार में उत्साह और 2022 में इसका प्रदर्शन
- अधिक मुद्रास्फीति और डॉलर सूचकांक में वृद्धि
- प्रोत्साहनों में कटौती और व्याज दरों में बढ़ोतरी की बात

सोना वायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (MCX)



फंडामेंटल

पांच साल की जोरदार तेजी के बाद 2021 में प्राचीन और सबसे पसंदीदा धातु सोने की कीमतों में ठहराव देखा गया है। पिछले पांच सालों में सोने की कीमतों में 25000 से दोगुने से अधिक 56000 तक की उछाल देखी गई थी। 2021 में इसने 43320-51875 के दायरे में कारोबार किया। महामारी के दौरान, इसने एक बार फिर “संकट काल के साथी” के रूप में काम किया। जिनके पास पैसा था, उन्होंने सोने में निवेश किया और जिन्हें नकदी की जरूरत थी, उन्होंने इसे गिरवी रख दिया। 2021 में, आक्रामक टीकाकरण अभियान, कम व्याज दर, प्रोत्साहनों में कटौती की चर्चाओं, विश्व अर्थव्यवस्था को फिर से खोलने, इक्विटी बाजार में उत्साह और क्रिप्टो के प्रति बढ़ते आकर्षण ने कुछ हद तक सोने की चमक कम कर दी। दुनिया भर के इक्विटी बाजार में उत्साह, जिसने हर गिरावट पर तेजी दर्ज की, ने इस धातु को पीछे हटने के लिए विवश किया। फिर भी, गिरावट धीमी थी क्योंकि चीन में धीमेपन और कई देशों में कोविड के मामलों में फिर से बढ़ोतरी आदि ने भय, खासकर से वर्ष की दूसरी छमाही में, को बनाए रखा। इस कारण सोने की कीमतों में नई गति आई और पूरे वर्ष की गिरावट की भरपायी करने का प्रयास किया। जोखिम वाली संपत्तियों ने भी निवेश को आकर्षित किया और इससे सोने के ईटीएफ की मांग में कमी हुई, लेकिन 2021 में सोने की फिजिकल मांग में बढ़ोतरी हुई।

मजबूत अमेरिकी डॉलर और निकट भविष्य में बॉन्ड यील्ड बढ़ने से सोने को कुछ चुनौतीपूर्ण स्थितियों का सामना करना पड़ रहा है। व्याज दरों में वृद्धि की उम्मीदों से बॉन्ड यील्ड में तेजी आई है। वर्तमान समय में बाजार को फेडरल रिजर्व से मौद्रिक नीति को सख्त करने की उम्मीद है, जिसमें वर्ष के अंत से पहले मासिक बांड खरीद को कम करना और जून, 2022 की शुरुआत में संभावित रूप से व्याज दरों में वृद्धि करना शामिल है। मौद्रिक और राजकोषीय नीतियां सोने की कीमतों पर अहम असर डालती हैं। कम व्याज दरों से सोना लाभान्वित होता है क्योंकि वे गैर-यील्ड वाले सर्सफा को रखने की अवसर लागत को कम करते हैं। पिछली बैठक में प्रमुख केंद्रीय बैंक इस विचार पर अड़े रहे कि मौजूदा मुद्रास्फीति का दबाव कम हो जाएगा, जिससे जल्द ही दरों में तेजी की संभावना कम हो जाएगी।

मांग को देखें तो, तीसरी तिमाही में सोने की मांग (ओटीसी को छोड़कर) वर्ष-दर-वर्ष 7% कम होकर 831 टन रह गई है। यह गिरावट विशेष रूप से ईटीएफ की ओर से मांग में कमी के कारण हुई थी—जहां 2020 की तीसरी तिमाही में बहुत अधिक निवेश की तुलना में 2021 की समान अवधि में थोड़ी निकासी हुई—जो इस तिमाही के दौरान अन्य क्षेत्रों से अधिक मांग पर भारी पड़ा। आभूषणों, प्रौद्योगिकी, बार और सिक्कों की मांग 2020 की तुलना में काफी अधिक हुई है। केंद्रीय बैंकों की ओर से 2020 की तीसरी तिमाही में कुल मिलाकर बिक्री की तुलना में 2021 में मामूली खरीदारी हुई है। रीसाइकिलिंग में अहम गिरावट के कारण सप्लाई में वर्ष-दर-वर्ष 3% की गिरावट हुई। मौजूदा वैश्विक अर्थिक सुधार से आभूषणों की मांग को मजबूती मिलती रही और तीसरी तिमाही में मांग वर्ष-दर-वर्ष 33% बढ़कर 443 टन हो गई। बार और सिक्कों में निवेश वर्ष-दर-वर्ष 18% बढ़कर 262 टन का हो गया। केंद्रीय बैंकों ने सोना खरीदना जारी रखा, लेकिन हाल की तिमाहियों की तुलना में धीमी गति से। तीसरी तिमाही में वैश्विक स्तर पर रिजर्व 69 टन और वर्ष में अब तक लगभग 400 टन बढ़ा है। इलेक्ट्रॉनिक्स में निरंतर बढ़ोतरी के कारण प्रौद्योगिकी के लिए सोने की मांग में वर्ष-दर-वर्ष 9% की वृद्धि हुई है। 84 टन की मांग महामारी से पहले की तिमाही औसत के अनुरूप है।

जैसा कि हम जानते हैं कि 1980 के बाद से, सोने की कीमतों में 14.3% सीएजीआर की वृद्धि हुई है और यह पोर्टफोलियो को स्थिरता प्रदान करता है। इसलिए इसे पोर्टफोलियो में जरूर शामिल करना चाहिए। अगर आपके पास लंबी अवधि का विजन है तो आप कभी भी सोना खरीद सकते हैं। महंगाई चिंता का विषय है और इसके 2022 में भी रहने की संभावना है। जीडीपी बेहतर है लेकिन हाल ही में इसमें गिरावट हुई है। 2021 में वैश्विक अर्थव्यवस्था के 5.9 प्रतिशत और 2022 में 4.9 प्रतिशत बढ़ने का अनुमान है, जो जुलाई के पूर्वानुमान की तुलना में 0.1 प्रतिशत कम है। इक्विटी में बहुत तेज उछाल देखी गई है। अगर इसकी तेजी पर रोक लगती है तो बुलियन काउंटर में निवेश बढ़ेगा। क्रिप्टो अनियमित हैं इसलिए निवेश के विविधीकरण के लिए प्रामाणिक भूमिका नहीं निभा सकता हैं और यह अत्यधिक अस्थिर है। प्रोत्साहनों में कमी की शुरुआत के साथ, ईटीएफ निवेश से निकासी जारी रहेगी लेकिन किसी भी गिरावट के बाद खरीदारी में बढ़ोतरी होगी। धीमी वृद्धि और बढ़ती मुद्रास्फीति कीमती धातु के लिए सकारात्मक माहाल तैयार करती है। विकास धीमा होने और मुद्रास्फीति के अधिक बढ़ने के कारण हम चिंतित हैं कि चीन और व्यापक स्तर पर वैश्विक अर्थव्यवस्था में महंगाई से जुड़ी मंदी बढ़ सकती है। ऐतिहासिक रूप से, सोने ने महंगाई से जुड़ी मंदी के बातावरण में अच्छा प्रदर्शन किया है क्योंकि अधिक मुद्रास्फीति और बाजार की अस्थिरता पूँजी संरक्षण का समर्थन करती है और कम वास्तविक व्याज दरें अबसर लागत को और विकास जोखिम उद्देश्यों का समर्थन करती हैं।

कुल मिलाकर सोने की कीमतों में गिरावट पर खरीदारी करनी चाहिए। कीमतों को 40000-42000 रु के स्तर पर सपोर्ट और 54000-56000 रु के स्तर पर रेजिस्टेंस रह सकता है।

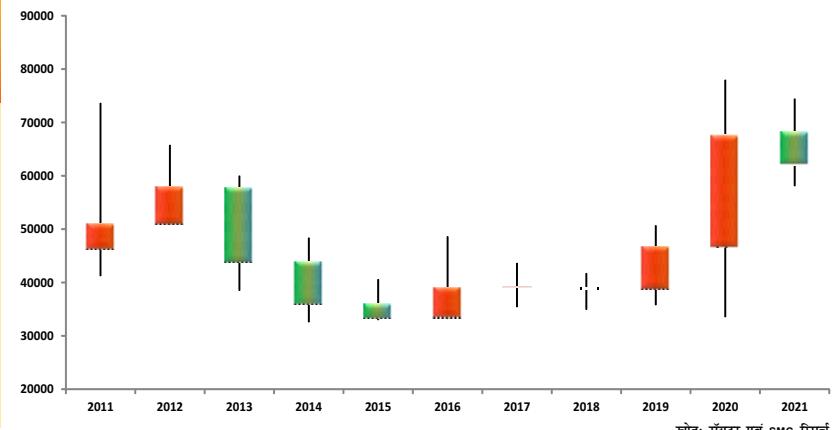
दायरा:

एमसीएक्स : 54000-78000 (रु/किग्रा)
कोमेक्स : 18.50-34.50 (डॉलर/ट्रॉय औंस)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- अमेरिका में प्रोत्साहनों में संभावित कमी और ब्याज दरों में वृद्धि
- डॉलर इंडेक्स और ट्रेजरी यील्ड में तेज उछाल
- औद्योगिक मांग में 15% की संभावित वृद्धि
- आपूर्ति में 8% की वृद्धि
- हरित ऊर्जा की बढ़ती मांग

चांदी वायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (MCX)



फंडामेंटल

सफेद धातु चांदी ने पिछले छह वर्षों तक 32000-44000 रु के दायरे में कारोबार करने के बाद, 2019 में तेज उछाल दर्ज की और वह तेजी 2020 में भी अच्छी तरह से जारी रही क्योंकि इसका सबसे अहम सहयोगी सोना भी बढ़त के साथ कारोबार करता रहा। इस बीच, कोविड के कारण खपत पैटर्न में बदलाव आया और दुनिया ने स्वच्छ ऊर्जा की ओर अपना ध्यान बढ़ाया। इससे चांदी को बहुत आवश्यक मदद मिली क्योंकि औद्योगिक मांग में वृद्धि हुई। अब तक इस धातु की कीमतों में वृद्धि की कहानी थी, लेकिन 2021 में उस तेजी पर विराम लग गया और निवेश मांग में कमी के कारण कीमतों में 9% से अधिक की गिरावट हुई। चांदी को भारी अस्थिरता के लिए जाना जाता है और ऐसा 2021 में हुआ, जहां निवेशकों के मन में स्पष्टता की कमी के कारण फरवरी' 21 में यह 74426 रु के आसपास और सितंबर' 21 में 58150 रु के निचले स्तर पर पहुंच गया। 2021 के चुनौतीपूर्ण वर्ष में, फरवरी से कोविड महामारी में उछाल के कारण चांदी की कीमतों पर दबाव रहा है और अर्थव्यवस्था में रिकवरी को लेकर चिंताओं ने कीमती धातु की मांग को कमजोर बनाए रखा। उच्च मुद्रास्फीति, आपूर्ति संकट, डॉलर सूचकांक में जादुई उछाल, प्रोत्साहनों में कमी की चर्चा और अधिक ट्रेजरी यील्ड ने समय-समय पर इस धातु को लगातार परेशान किया। दूसरे शब्दों में हम कह सकते हैं कि क्रिप्टो की बढ़ती लोकप्रियता के बीच अनुकूल घटनाक्रमों की कमी के कारण हर उछाल के बाद गिरावट देखी गई, जिसने इस काउंटर की चमक को कुछ हद तक कम कर दिया। अब 2022 में क्या होगा? क्या इस धातु में आगे भी गिरावट देखने को मिलेगी या यह तेजी से पहले कुछ कदम ही पीछे है?

2022 में संभवतः कम मुद्रास्फीति और फेड द्वारा प्रोत्साहनों में कमी की संभावना से उच्च स्तर पर रोक जारी रह सकती है। एक और कोविड के कम मामलों के बीच आपूर्ति श्रृंखला के सामान्य होने से आपूर्ति में सुधार होगा, दूसरी ओर विश्व अर्थव्यवस्था के खुलने से मांग बढ़ेगी। सिल्वर इंस्टीट्यूट ने इस साल चांदी की मांग 15% बढ़ने का अनुमान लगाया है। वृद्धि का प्रमुख हिस्सा निवेश मांग के कारण होगा, जो 26% बढ़कर 252.8 मिलियन औंस-2015 के बाद सबसे अधिक-तक हो सकता है। इलेक्ट्रिक वाहनों की बढ़ती बिक्री से भी चांदी की मांग को मदद मिलेगी। अगर हम अन्य मांग के बारे में बात करते हैं, तो आर्थिक सुधार होने से 2021 में आभूषण निर्माण 24% बढ़कर 184.4 मिलियन औंस होने का अनुमान है। चांदी के कई औद्योगिक अनुप्रयोगों को देखते हुए, विशेष रूप से 'हरित' प्रौद्योगिकियों और 5जी से संबंधित, आने वाले वर्षों में चांदी की मांग को मदद मिलती रहेगी। सौर फोटोवोल्टिक (पीवी) पैनलों में चांदी की मांग बढ़ रही है क्योंकि देश अक्षय ऊर्जा योग्यता को अपनाने की ओर बढ़ रहे हैं। सिल्वर इंस्टीट्यूट का अनुमान है कि 2025 तक 5 जी के लिए चांदी की मांग दोगुनी से अधिक 16 मिलियन औंस तक हो जाएगी। 2030 तक, इसे लगभग 23 मिलियन औंस की आवश्यकता होगी जो मौजूदा स्तर से 206% की वृद्धि है। ऑटोमोबाइल उद्योग में, चांदी की मांग पांच वर्षों में बढ़कर 88 मिलियन औंस हो जाएगी क्योंकि पारंपरिक कारों और ट्रकों से इलेक्ट्रिक वाहनों की ओर बदलाव तेज हो सकता है। चार्जिंग पॉइंट और चार्जिंग स्टेशन की ओर से भी भारी मात्रा में चांदी की मांग होगी। 'मुद्रित और लचीले इलेक्ट्रॉनिक्स' के लिए चांदी की मांग अगले नौ वर्षों में 54% बढ़ेगी।

अभी तक हमने भौतिक मांग के बारे में बात की, लेकिन इलेक्ट्रॉनिक मांग भी कीमतों पर महत्वपूर्ण प्रभाव डालती है। आपूर्ति को देखें तो, इस वर्ष चांदी की कुल आपूर्ति 8% बढ़कर 1,056.3 मिलियन औंस होने की उम्मीद है। पिछले साल कोरोनावायरस के कारण खदानों के बंद होने से गंभीर रूप से प्रभावित होने के बाद, मैक्सिसको, पेरू और बोलीविया में खदानों से उत्पादन वर्ष-दर-वर्ष 8.2% की अनुमानित उछाल के साथ 848.5 मिलियन औंस होने की संभावना है। इस बीच, विशेष रूप से मैक्सिसको से कई नई परियोजनाओं, जैसे कि सेरो लॉस गैटोस, जुआनिसिपियो और कैपेला, से उत्पादन दरों में तेजी आने की संभावना है। चांदी की अधिक कीमतों के कारण पुनर्चक्कण गतिविधि अधिक होने का अनुमान है। इस प्रकार, यह स्पष्ट है कि इस वर्ष चांदी की सप्लाई कम होने की ओर अग्रसर है, जिससे कीमतों में तेजी आएगी।

अगर आउटलुक की बात करें तो यह लंबी दौड़ का घोड़ा है और संभावित मांग भी यही कहानी बयां कर रही है। अब कई देशों द्वारा कार्बन उत्सर्जन को कम करने पर अधिक ध्यान केंद्रित करने के कारण उन्हें इलेक्ट्रिक वाहनों, चार्जिंग स्टेशनों और 5जी और नए पवन टरबाइनों एवं सौर पैनलों को ग्रिड से जोड़ने वाले केबल के लिए अधिक चांदी की आवश्यकता होगी। 2021 की समाप्ति के समय यह लंबी अवधि में खरीदारी के लिए अधिक आकर्षक हो गया है। अगर निवेश पर मुनाफे की बात करें तो ऐतिहासिक तथ्यों के आधार पर महंगाई के माहौल में चांदी, सोने से बेहतर मुनाफा प्रदान करेगी।

2022 में 54000 रु के स्तर पर चांदी में निवेश करना चाहिए जबकि कीमतों में 78000 रु तक तेजी देखी जा सकती है। लंबी अवधि के निवेशक इसे 82000 रु के लक्ष्य के लिए निवेश कर सकते हैं।



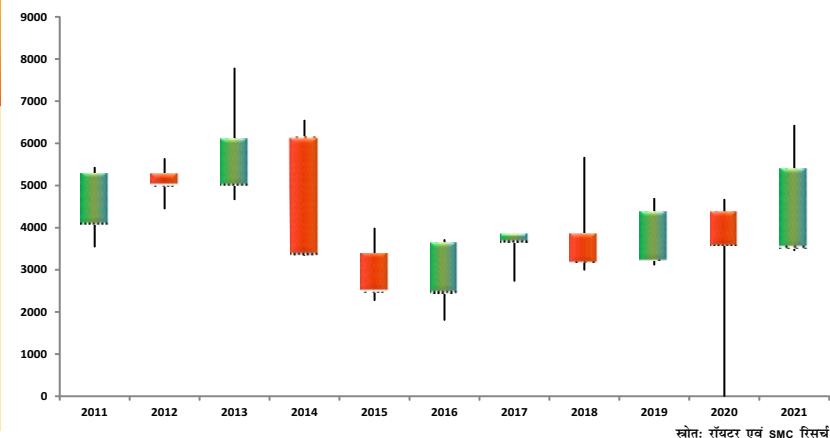
दायरा:

एमसीएक्स : 3200-7000 (रु/बैरल)
नाइमेक्स : 42.00-95.00 (डॉलर/बैरल)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- कोविड-19 (ओमीक्रॉन) के एक नए स्ट्रेन को लेकर बढ़ती चिंता
- ओपेक+ से अधिक आपूर्ति
- सामरिक पेट्रोलियम भंडार से कच्चे तेल की सप्लाई
- दुनिया के अधिक से अधिक कार्बन न्यूट्रल होने का संकल्प
- फेंड द्वारा ब्याज दर वृद्धि का निर्णय

कच्चा तेल वायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (MCX)



फंडामेंटल

कोरोनावायरस के प्रकोप ने दुनिया की सबसे स्ट्रेटेजिक कमोडिटी को बुरी तरह से प्रभावित किया है और वैश्विक स्तर पर तेल की मांग 2009 की वैश्विक मंदी के बाद पहली बार कम हुई है। कोई यह नहीं भूलेगा कि कैसे अप्रैल-2020 में डब्ल्यूटीआई कच्चे तेल की कीमतें 18 डॉलर प्रति बैरल से फिसलकर लगभग -37 डॉलर प्रति बैरल तक गोता लगा गई थी। 2020 में कीमतों में गिरावट के पीछे कोविड-19 महामारी को दोष दिया जा सकता है, यह कुछ हद तक सच भी है, लेकिन कुछ अन्य कारण भी हैं। सऊदी अरब और रूस के बीच कीमतों को लेकर युद्ध और ओपेक+ समझौते की विफलता ने स्थिति को खराब करने और इसे संकट में बदलने में बड़ी भूमिका निभाई। यह सब अमेरिका के नए राष्ट्रपति जो बाइडेन के चुनाव के वर्ष में हुआ, जिसका प्रशासन तेल और गैस व्यवसाय के सभी क्षेत्रों में स्पष्ट रूप से प्रतिकूल नीतियों को लागू करने का वादा किया था। 2020 से, जब मांग कम होकर 25 वर्ष के निचले स्तर पर आ गई, ओपेक+ ने उत्पादन में भारी कटौती को लागू करने के लिए सदस्यों के बीच अनुशासन बनाए रखने में कामयाबी हासिल की। ओपेक+ ने 1 मई 2020 से शुरू होने वाली दो महीने की शुरुआती अवधि के लिए कच्चे तेल के कुल उत्पादन में 9.7 मिलियन बैरल प्रति दिन की कटौती करने पर सहमति व्यक्त की।

यह इतिहास में उत्पादन में सबसे बड़ी कटौती थी। रिकॉर्ड टीकाकरण के साथ दुनिया भर में व्यवसायों को फिर से खोले जाने से एक प्रगतिशील वृद्धि हुई है और इस कारण 2021 में तेल की कीमतों में जोरदार उछाल देखने को मिला। तेल की कीमतें छह साल के उच्चतम स्तर पर पहुंच गई हैं। नाइमेक्स में तेल की कीमते 85.41 डॉलर और एमसीएक्स में 6428 रु के उच्च स्तर पर पहुंच गई। 2021 में तेल की कीमतों में वृद्धि अनुमान से कहीं अधिक नाटकीय साखित हुई है। असल में, 1 जनवरी, 2021 को ब्रेंट कच्चे तेल की कीमतें 51 डॉलर प्रति बैरल पर कारोबार कर रही थीं, लेकिन नवंबर 2021 में 81 डॉलर प्रति बैरल से अधिक के स्तर पर पहुंच गई। कीमतों में रिकवरी बहुत तेज और अनुमान से अधिक थीं। चौथी तिमाही में बाजार के घटनाक्रमों के कारण कच्चे तेल की कीमतों में भारी अनिश्चितता रही। सबसे उल्लेखनीय, अतिथ्य सेवाओं, और वाणिज्यिक अचल संपत्ति सभी को बाधाओं का सामना करना पड़ा है। बिजली संकट, 2022 में विश्व सकल घेरलू उत्पाद में मामूली गिरावट, कोविड के बढ़ते मामले, ओपेक द्वारा 2022 में सप्लाई में वृद्धि के अनुमान के बीच सामरिक पेट्रोलियम रिजर्व (एसपीआर) से कच्चे तेल की सप्लाई ने कीमतों पर दबाव डाला। अनुमान से कमजोर कुछ अर्थिक आंकड़ों ने भी कीमतों पर नीचे की ओर दबाव डाला। मांग को देखा जाय तो, यह अभी भी महामारी के प्रभावों से जूझ रहा है, इसके कोविड से पहले के स्तर पर पहुंचने की संभावना नहीं है। नेचुरल गैस की कीमतों के कई वर्षों के उच्च स्तर, विशेष रूप से यूरोप और अन्य देशों में, पर पहुंचने से भी कोयले के साथ तेल की कीमतों को उच्च स्तर पर बने रहने में मदद मिली। चौथी तिमाही में चीन में कीमतों पर अंकुश लगाने के रेगुलेशन के बाद कोयले की कीमतों में तेज गिरावट बाद कच्चे तेल की कीमतों में भी गिरावट हुई।

विश्व पहले से ही अधिक कार्बन उत्सर्जन के मुद्रे का सामना कर रहा था, लेकिन महामारी ने विश्व को कार्बन तटस्थ बनाने के लिए सख्त कार्रवाई करना अनिवार्य कर दिया। सीओपी 26 में, दुनिया ने अधिक कार्बनयुक्त होने का संकल्प लिया। इससे ऊर्जा समूह में कुछ बदलाव होगा, लेकिन साथ ही यह सच है कि जीवाश्म ईंधन यहां कम से कम 3-4 दशकों तक रहने वाला है। इन घटनाओं पर भी निवेशकों की पैनी नजर रहेगी। 2022 में इस सबसे शक्तिशाली कमोडिटी से संबंधित कई अहम घटनाक्रम होंगे।

2022 को कच्चे तेल में दोनों तरफ उत्तर-चढ़ाव वाले कारोबार के लिए जाना जाएगा क्योंकि बाजार मिले-जुले घटनाओं से भरा पड़ा है। अमेरिका 1 ट्रिलियन डॉलर के इंफ्रा पैकेज, अर्थव्यवस्थाओं के निरंतर फिर से खुलने की संभावना, विमान और पर्यटन में वृद्धि, अमेरिका, भारत, रूस, यूरो क्षेत्र, वियतनाम जैसे प्रमुख अर्थव्यवस्थाओं की विकास यात्रा, से कीमतों की गिरावट पर रोक लगेगी और हर गिरावट पर खरीदारी को बढ़ावा मिलेगा। दूसरी ओर, फिर से लॉकडाउन की परिस्थिति और वैश्विक स्तर पर अर्थिक गतिविधियों की तेजी को लेकर मौजूदा अनिश्चितता 2022 में तेल की कीमतों पर दबाव डाल सकती है। तेल के दूसरे सबसे बड़े उपभोक्ता चीन, दुनिया की कुल खपत का लगभग 12% है, में रियल एस्टेट सेक्टर को मंदी का सामना करना पड़ रहा है। यह बाजार के लिए अलग चिंता का विषय है।

यदि हम कीमतों पर विचार करते हैं, तो कीमतों को 4800 के पास सपोर्ट रह सकता है। सबसे खराब स्थिति में, कीमतें 4400 तक लुढ़क सकती हैं। प्रत्येक गिरावट के बाद 6400 के लक्ष्य के लिए खरीदारी करना चाहिए। अगर सब कुछ ठीक रहा तो हम कीमतों में 7000 के स्तर तक बढ़ोत्तरी की उम्मीद कर सकते हैं।

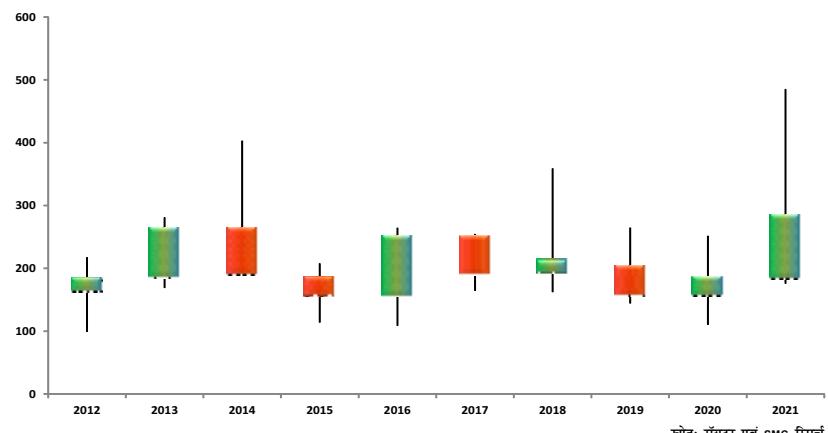
दायरा:

एमसीएक्स : 160-480 (रु/एमएमबीटीयू)
नाइमेक्स : 2.40-6.35 (डॉलर/एमएमबीटीयू)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- मौसम की स्थिति: कड़ाके की ठंड से गैस की मांग में वृद्धि और गैस भंडार में गिरावट
- बाजार के लिए खतरा पैदा करने वाले कोविड के नए संस्करण को लेकर बवाहट
- ऊर्जा संकट के कारण स्वच्छ ईंधन की मांग में वृद्धि के बीच गैस आपूर्ति
- ईआईए को उम्मीद है कि 2022 की पहली तिमाही में औसत हाजिर कीमत 4.58 डॉलर प्रति एमएमबीटीयू होगी
- रूस से यूरोपीय देशों को आपूर्ति को लेकर चिंता

नेचुरल गैस वायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (MCX)



फंडामेंटल

यदि हम पिछले 3 वर्षों की कीमतों में उत्तर-चढ़ाव देखें तो नेचुरल गैस की कीमतों में भारी अस्थिरता को परिभाषित किया जा सकता है। इसकी कीमतें दिसंबर 2018 से ही भारी उत्तर-चढ़ाव के साथ कारोबार कर रही हैं, और 340 से ऊपर के उच्च स्तर से लुढ़कर जून 2020 में 110.50 के निचले स्तर पर पहुंच गईं। इसके बाद कीमतों में रिकवरी शुरू हुई और कीमतें अक्टूबर 2021 में नए रिकॉर्ड 485 के उच्च स्तर तक पहुंच गईं। 2019 में वार्षिक वृद्धि में धीमेपन के बाद, उत्तरी गोलार्ध में असाधारण रूप से हल्की ठंड के कारण 2020 की शुरुआत में नेचुरल गैस की खपत पर नकारात्मक प्रभाव पड़ा। इसके बाद जल्द ही कोविड-19 के प्रसार पर अंकुश लगाने के लिए आंशिक सेलेक्टर पूर्ण लॉकडाउन उपायों को लागू किया गया और वैश्विक अर्थव्यवस्थाओं में मंदी देखने को मिली। जून की शुरुआत में, सभी प्रमुख गैस बाजारों में मांग में गिरावट देखी गई या धीमी विकास दर रही, विशेषकर चीन में सबसे अधिक। वैश्विक स्तर पर अधिक सप्लाई ने कीमतों को ऐतिहासिक निचले स्तर पर धकेल दिया, जिसके परिणामस्वरूप राजस्व में गंभीर कमी की भरपायी के लिए खर्च में कटौती हुई और कुछ निवेश निर्णयों को स्थगित या रद्द कर दिया गया। जब 2021 में ऐतिहासिक रिकवरी शुरू हुई, तो बढ़ती मांग के अनुकूल सप्लाई नहीं बढ़ सकी। इससे नेचुरल गैस में अच्छी खासी तेजी दर्ज की गई और ऊर्जा समूह में कुछ बदलाव हुए। नेचुरल गैस की रिकॉर्ड कीमतों के कारण कोयले और कच्चे तेल की मांग भी बढ़ी। बेहतर मांग के कारण अमेरिकी गैस भंडार कम हो गया और पांच वर्ष के औसत से कम हो गया। दूसरी ओर, जलवायु के मुद्दों ने ध्यान आकर्षित किया और सीओपी 26 बैटक के दौरान स्वच्छ ऊर्जा को प्रोत्साहित करने और विश्व को कार्बन टट्स्ट बनाने के लिए कई कई कदम और लक्ष्य निर्धारित किए गए। चूंकि ऊर्जा की मांग बढ़ने पर स्वच्छ ऊर्जा की ओर जाना मुश्किल था, इसलिए 2021 की दूसरी छमाही में विजली संकट पैदा हो गया। इसप्रकार, रिंगों की बढ़ती हुई संख्या और कम होते भंडार से यह स्पष्ट संदेश मिला कि जीवाश्म ईंधन को कम समय में प्रतिस्थापित नहीं किया जा सकता है। ऊर्जा समूह में बदलाव लाने और स्वच्छ ईंधन की प्रतिशतता को बढ़ाने के लिए दशकों की जरूरत है।

उत्पादन के मोर्चे पर, ईआईए ने सूखे नेचुरल गैस का उत्पादन 2020 के 91.49 बिलियन क्यूबिक फीट प्रति दिन से बढ़कर 2021 में 93.34 बिलियन क्यूबिक फीट प्रति दिन और 2022 में 96.69 बिलियन क्यूबिक फीट प्रति दिन होने का अनुमान लगाया है। 2019 में 92.87 बिलियन क्यूबिक फीट प्रति दिन गैस का उत्पादन हुआ था, जो अभी तक का रिकॉर्ड उत्पादन है। ऐंजेसी ने अनुमान लगाया है कि अमेरिकी लिक्वीफैइड नेचुरल गैस का निर्यात 2021 में 9.81 बिलियन क्यूबिक फीट प्रति दिन और 2022 में 11.49 बिलियन क्यूबिक फीट प्रति दिन तक पहुंच जाएगा, जबकि 2020 में 6.53 बिलियन क्यूबिक फीट प्रति दिन हुआ था। 2022 में आगे बढ़ते हुए, ईआईए ने अनुमान लगाया है कि गैस की खपत 2020 के 83.25 बिलियन क्यूबिक फीट प्रति दिन से बढ़कर 2021 में 83.03 बिलियन क्यूबिक फीट प्रति दिन और 2022 में 83.06 बिलियन क्यूबिक फीट प्रति दिन हो जाएगी। इसकी तुलना में 2019 में 85.29 बिलियन क्यूबिक फीट प्रति दिन खपत हुई है।

कच्चे तेल और कोयले की कीमतों में हाल ही में गिरावट ने नेचुरल गैस की कीमतों को भी कमजोर कर दिया। वैश्विक स्तर पर 2021 और 2025 के बीच कोयला उत्पादन 2.3% की चक्रवृद्धि वार्षिक वृद्धि दर (सीपीजीआर) से बढ़कर 2025 में 8.8 बिलियन टन होने की उम्मीद है। लेकिन टीकाकरण की बढ़ती गति और मांग में अपेक्षित वृद्धि के साथ कीमतें एक बार फिर निचले स्तर से तेजी की रफ्तार प्राप्त कर सकती हैं। यह कमेडिटी मौसम के प्रति बहुत संवेदनशील है। यदि तापमान में कोई असामान्य परिवर्तन होता है, तो यह तदनुसार मांग पर प्रभाव पड़ेगा। इसे घरों को गर्म रखने की मांग को पूरा करने के लिए जाना जाता है, इसलिए पारे में किसी भी तरह की कमी से कीमतें बढ़ सकती हैं। इसलिए नेचुरल गैस में निवेश करते समय हमेशा मौसम के मिजाज पर ध्यान देने की सलाह दी जाती है। ओमीक्रॉन वायरस के बारे में अधिक स्पष्टता से मांग को लेकर स्पष्ट तस्वीर मिल सकती है। वर्तमान में यूरोप और अन्य देश बार, कार्यालयों, रेस्टर्न, थिएटर आदि में अपनी क्षमता कम कर रहे हैं। जब नेचुरल गैस की बात आती है, तो अमेरिका के साथ रूस भी अहम है, जो यूरो क्षेत्र का प्रमुख आपूर्तिकर्ता है, जहां गैस की कीमतों में तीन गुना बढ़ोत्तरी हुई है। यूरोपीय संघ में नेचुरल गैस का आयात रूस (41%), नॉर्वे (16%), अल्जीरिया (8%) और कतर (5%) से होता है। अगर रूस से आपूर्ति सुचारू होती है तो हमें नेचुरल गैस की कीमतों में कम उछाल देखने को मिल सकता है। ऊर्जा की कीमतें, खपत और उत्पादन इस तथ्य से तेजी से बदल सकता है कि ओमीक्रॉन संस्करण के प्रति हमारी प्रतिक्रिया मांग/आपूर्ति और व्यापक अर्थव्यवस्था को कैसे प्रभावित कर सकती है।

दिसंबर की नवीनतम रिपोर्ट में, ईआईए ने अनुमान लगाया है कि 2022 की पहली तिमाही में हेनरी हब में नेचुरल गैस की हाजिर 5.24 डॉलर/एमएमबीटीयू के पूर्वानुमान की तुलना में औसतन 4.58 डॉलर/एमएमबीटीयू रह सकती है। नेचुरल गैस की कीमतों में हाल ही में हुई गिरावट से आर्थिक गतिविधियों में एक बार फिर से बढ़ोत्तरी होगी क्योंकि रिकवरी की लागत कम होगी और दुनिया चरणबद्ध तरीके से स्टीमुलस में कमी और व्याज दरों में बढ़ोत्तरी कर पाएगी। यह सब कुछ 2022 में नहीं होगा, क्योंकि वे रिकवरी के स्वास्थ्य की जांच करते रहेंगे।

2022 में नेचुरल गैस में अस्थिरता बनी रह सकती है, जहां दोनों तरफ हलचल देखी जाएगी और कीमतें 160-480 के दायरे में कारोबार कर सकती हैं। कीमतों में किसी भी गिरावट का उपयोग खरीदारी के अवसर के रूप में किया जा सकता है।

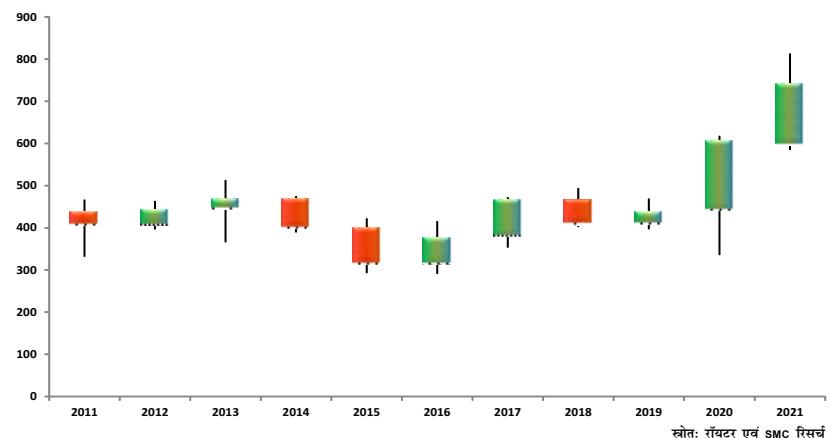
दायरा:

एमसीएक्स : 490-980 (रु/किग्रा)
 एलएमई : 8370-10800 (डॉलर/टन)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- मूल्य वृद्धि को रोकने के लिए चीनी नियामक के कदम और रणनीतिक भंडार जारी करना
- शंघाई और एलएमई दोनों में तांबे के स्टॉक में गिरावट
- खनन उत्पादन अभी तक कोविड से पहले के दौर में नहीं आया है
- प्रमुख अर्थव्यवस्थाओं द्वारा स्टीमुलस में कमी से बेस मेटल की मांग कम होगी
- चीन अचल संपत्ति के संकट से संबंधित घटनाक्रम

तांबा वायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (MCX)



फंडामेंटल

वर्ष 2021, कम से कम कहने के लिए, काफी उल्लेखनीय वर्ष था क्योंकि कोविड-19 महामारी ने तांबे की आपूर्ति और मांग की गतिशीलता को प्रभावित किया। 2019 की शुरुआत में तांबे की कीमतों में बढ़ोतरी हुई, लेकिन अंततः अनुमान से भी खराब प्रदर्शन किया, जिसके प्रमुख कारण अमेरिका-चीन व्यापार युद्ध और संचालन की बाधाएं थी। मार्च 2020 में 4 वर्षों के निम्नतम स्तर पर पहुंचने के बाद, तांबे की कीमतों में एक जोरदार उछाल देखने को मिला और मई 2021 में कीमतें एमसीएक्स पर 800 के स्तर को तोड़ने के बाद 815 के उच्चतम स्तर पर पहुंच गई। दो साल में तांबे ने मार्च, 2020 में दर्ज 335 के निचले स्तर से 143% का जारी मुनाफा प्रदान किया। पिछले वर्ष के दौरान तांबे की कीमतों में वृद्धि मुख्य रूप से प्रमुख तांबे उपभोक्ता चीन की ओर से अधिक मांग के कारण हुई। कम भंडार, तांबे के ईटीएफ में निवेश मांग, खदानों में हड़ताल, परियोजनाओं और निर्यात में कुछ देरी और कम उत्पादन के कारण कीमतों को मदद मिलती रही। लेकिन चौथी तिमाही में, चीन में मंदी के कारण धातु बाजार का सेंटीमेंट प्रभावित होने के बीच वर्ष के अंत में मुनाफाकासूली होने से कीमतों में उच्च स्तर से गिरावट हुई।

तांबे का व्यापक रूप से ऊर्जा उत्पादन, ट्रांसमिशन इंफ्रास्ट्रक्चर और ऊर्जा भंडारण में उपयोग किया जाता है। यह कंस्ट्रक्शन, दूरसंचार, परिवहन, और ऑटोमोबाइल और मैनुफैक्चरिंग क्षेत्रों में एल्यूमीनियम और स्टील के बाद सबसे अधिक इस्तेमाल की जाने वाली धातु है। व्यापक आर्थिक सुधार के साथ-साथ, तेजी से बढ़ते कई औद्योगिक क्षेत्रों, जैसे इलेक्ट्रिक वाहन बैटरी और सेमीकंडक्टर व्यायारिंग में तांबे की महत्वपूर्ण भूमिका भी बढ़ रही है। विद्युतीकरण में निवेश से भी तांबे की मांग में बढ़ोतरी हो रही है क्योंकि नीति निर्माताओं द्वारा उत्सर्जन में कमी की रणनीतियों को अधिक बढ़ावा दिया जा रहा है। चीन में मूल्य वृद्धि को रोकने के लिए चीनी नियामक के कदमों और रणनीतिक भंडार जारी करने से भी सेंटीमेंट पर असर पड़ा।

आपूर्ति/मांग के अनुमानों के आधार पर, वैश्विक स्तर पर वर्ष 2022 में रिफाइंड तांबे के बाजार में घाटा बढ़कर लगभग 900,000 टन होने की संभावना है। इंटरनेशनल कॉर्प स्टडी ग्रुप की रिपोर्ट के अनुसार प्रारंभिक आंकड़ों से संकेत मिलता है कि 2021 के पहले आठ महीनों में विश्व स्तर पर खदानों से तांबे के उत्पादन में 3.3% की वृद्धि हुई है, जिसमें कंसेन्ट्रेट उत्पादन में लगभग 5% की वृद्धि हुई है और सॉल्वेंट एक्सट्रैक्शन-इलेक्ट्रो विनिंग (एसएक्स-ईडब्ल्यू) के उत्पादन लगभग 4% की गिरावट हुई। दुनिया में तांबे के सबसे अधिक उत्पादक देश चिली की सबसे बड़ी खदान एस्कॉन्डा से तांबे का उत्पादन इस वर्ष के पहले आठ महीनों में 1.5% कम हुआ है, जिसमें मुख्य रूप से सॉल्वेंट एक्सट्रैक्शन-इलेक्ट्रो विनिंग के उत्पादन में 8% की गिरावट के साथ कंसेन्ट्रेट उत्पादन में 1% की वृद्धि हुई थी। पेरू, दुनिया में दूसरे सबसे बड़े तांबा उत्पादक देश, में उत्पादन में 10% की वृद्धि हुई है, जो कोविड-19 पर रोक लगाने के लिए देश में लॉकडाउन, जिससे खनन उद्योग गंभीर रूप से प्रभावित हुआ था, होने से मार्च-मई 2020 में उत्पादन में भारी कमी की तुलना में मार्च-मई 2021 में उत्पादन 35% की उछाल के कारण हुई है। 2021 में अब तक की रिकवरी के बावजूद, 2021 के पहले आठ महीनों में उत्पादन 2019 की समान अवधि की तुलना में अभी भी 8% कम है। कोविड-19 से संबंधित वैश्विक लॉकडाउन 2021 में भी लगातार बढ़ रहा है। इस वर्ष के पहले आठ महीनों में चीन से बाहर विश्व स्तर पर रिफाइंड तांबे के उपयोग में 2020 की समान अवधि की तुलना में लगभग 8.5% की वृद्धि होने का अनुमान है। 2021 में, चीन ने तांबे के अधिक निर्यात और आयात में कमी पर अधिक ध्यान केंद्रित किया।

आगे बढ़ते हुए, 2022 में 2021 की विकास गाथा के जारी रहने की उम्मीद है। लेकिन विश्व बैंक के अनुमान के अनुसार विकास की गति धीमी हो सकती है। 2022 में विश्व स्तर पर जीडीपी लगभग 4.9% होगी और 2023 में कम हो सकती है। कोविड के नए वेरिएंट के बीच व्याज दरों में बढ़ोतरी की उम्मीद और प्रोत्साहन में कमी की अटकलों के कारण प्रारंभ में हम तेजी पर कुछ विराम देख सकते हैं। चीन की धीमी वृद्धि से भी कीमतों की बढ़त पर रोक लगाए रह सकती है। दुनिया कोविड के नए संस्करण से कैसे निपटेगी, यह बाजार को नयी दिशा देगा। लेकिन बड़ी तस्वीर इस बात का संकेत दे रही है कि एशियाई अर्थव्यवस्था, यूरो क्षेत्र और अमेरिका की वृद्धि से इस कांटंटर में तेज़ियों का आकर्षण जारी रहेगा। कमोडिटीज की कीमतों में हालिया गिरावट और दुनिया भर में कई बुनियादी ढांचा परियोजनाओं के कारण वास्तविक रिकवरी होगी। चीन का रियल एस्टेट मांग में सुस्ती के संकेत दे रहा है। रियल एस्टेट की दिग्गज कंपनी एवरग्रांड के 300 बिलियन डॉलर से अधिक के ऋण संकट ने सितंबर 2021 में बाजारों में भय पैदा कर दिया, जिससे चिंता बढ़ गई। लेकिन चीन ने फिर से आसान ऋण देना शुरू कर दिया है और हमें यह देखना होगा कि मेटल बाजार इस पर कैसे प्रतिक्रिया करता है। बिजली की कमी और अधिक ऊर्जा लागत के कारण मैनुफैक्चरिंग मार्जिन कम हो रहा है। शिपमेंट में देरी से उपलब्धता थोड़ी कम हो सकती है।

कुल मिलाकर, फंडामेंटल मिला-जुला रहेगा और वायदा बाजार में आगामी महीनों के कॉन्ट्रैक्ट में समान प्रवृत्ति देखी जा रही है। सभी कॉन्ट्रैक्ट मामूली बैकवॉर्डेशन के साथ कारोबार कर रहे हैं। भौतिक और निवेश मांग में थोड़ी सी बढ़ोतरी से कीमतों में तेजी देखी जा सकती है क्योंकि सप्लाई के मांग की गति के बराबर रहने की उम्मीद नहीं है। यह तेज़ियों और मंदियों दोनों को बाजार में शामिल होने का अवसर देगा और कीमतें एक 490-980 रु के दायरे में रहेंगी।

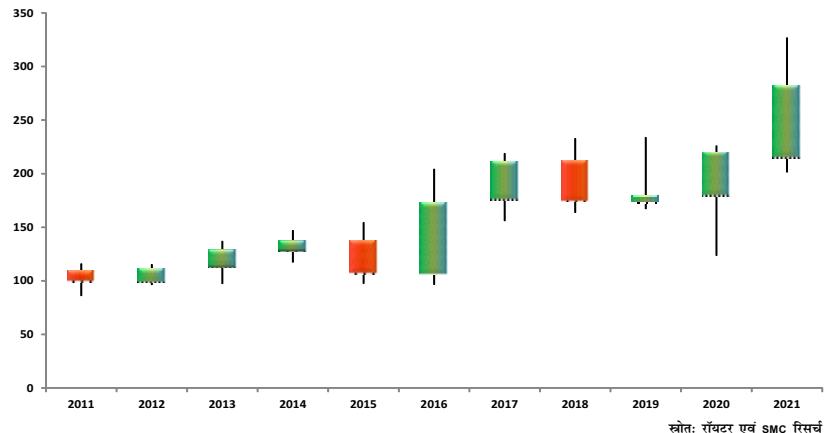
दायरा:

एमसीएक्स : 185-360 (रु/किग्रा)
एलएमई : 2600-3980 (डॉलर/टन)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- आपूर्ति की बाधाओं के 2022 के अंत तक पूरी तरह से हल होने की उम्मीद नहीं
- ऊर्जा और शिपिंग की कमी को सामान्य होने में समय लगेगा
- 2022 में रिफाइंड जिंक की वैश्विक मांग 2.3% बढ़कर 14.41 मिलियन टन हो जाएगी
- वैश्विक स्तर पर केंद्रीय बैंक महामारी से जुड़े अपने प्रोत्साहन पैकेज को वापस कर सकते हैं
- चीन की अचल संपत्ति में संधं

जिंक वायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (MCX)



फंडामेंटल

पिछले दो वर्षों में अपनी जोरदार तेजी के कारण हम इसे अद्भुत धातु कह सकते हैं। इसने 2020 में 120 के निचले स्तर से एक जोरदार तेजी दर्ज की और एमसीएक्स पर 326.8 के रिकॉर्ड उच्च स्तर पर पहुंच गया। इसने 2020 और 2021 में क्रमशः लगभग 82% और 62% का शानदार रिटर्न दिया। खदानों से कम आपूर्ति, श्रम मुद्दों, विश्व अर्थव्यवस्था को फिर से खोले जाने और रिकॉर्ड निवेश मांग के बीच शिपमेंट में देरी के कारण कीमतें रिकॉर्ड उच्च स्तर पर पहुंच गईं। फिर भी, बिजली संकट के बीच चीन, रूस, ब्राजील, कुछ हद तक अमेरिका आदि में कोविड के मामलों में फिर से वृद्धि और चीन में धीमेपन के कारण विशेष रूप से चौथी तिमाही में वार्षिक बढ़त कुछ कम हो गई। चीन में गर्भियों के महीनों में अधिक मांग से सितंबर और अक्टूबर में हाजिर खरीदारी कम हो गई।

यद्यपि खदानों से उत्पादन में एक वर्ष पहले की तुलना में जोरदार उछाल दर्ज की गई है, लेकिन कजाकिस्तान में ग्लेनकोर की जैरेम खदान और पुर्तगाल में लुंडिन के नेव्स कोरवो खदान की विस्तार जैसी प्रमुख परियोजनाओं में देरी के कारण उत्पादन महामारी से पहले के स्तर से कम है। लेकिन इन परियोजनाओं के साथ ही कनाडा, ब्राजील और मैक्सिको में खनन क्षमता में वृद्धि से 2022 में अतिरिक्त आपूर्ति उपलब्ध होगी। मांग को देखें तो, आईएसजे एलजी अध्ययन समूह के अनुसार 2022 में वैश्विक स्तर पर रिफाइंड जिंक की मांग 2.3% बढ़कर 14.41 मिलियन टन और वैश्विक स्तर पर जिंक की खपत के बेहतर रहने की संभावना है। ऊर्जा संकट के बीच उत्पादन में कटौती से निकट भविष्य में बाजार में सप्लाई कम रहने की संभावना है। फिर भी, लंदन मेटल एक्सचेंज में जिंक की उच्च कीमतें, जो मई 2021 से 3,000 डॉलर प्रति टन के करीब बनी हुई हैं, उत्पादकों को अपना उत्पादन बढ़ाने और 2022 की परियोजनाओं में तेजी लाने के लिए प्रोत्साहित कर सकती है, जिससे अगले वर्ष हाजिर बाजारों में सप्लाई कुछ बढ़ जाएगी। इसके अलावा, वैश्विक स्तर पर केंद्रीय बैंक अपने महामारी प्रोत्साहन पैकेज वापस लेने की प्रक्रिया में है। फिर भी यह उम्मीद की जा सकती है कि नीतियां आम तौर पर अनुकूल बनी रहेंगी। जरूरत पड़ने पर केन्द्रीय बैंक 2022 में ब्याज दरों में बढ़ोतरी की गति को स्थिति के अनुसार बदल सकते हैं। बुनियादी ढांचे पर होने वाले बड़े राजकोषीय खर्च से जिंक बाजार को फायदा होगा और यद्यपि जिंक की मांग अक्सर सड़क और रेल में पारंपरिक बुनियादी ढांचे के विस्तार से संबंधित होती है, लेकिन नई ऊर्जा के बुनियादी ढांचे में भी जिंक एक रणनीतिक भूमिका निभाएगा। चीन के रियल इस्टेट धातु उद्योग के लिए एक वास्तविक चिंता का विषय है और वे इस क्षेत्र से कैसे निपटते हैं, यह बाजार को बहुत आवश्यक दिशा देगा।

यूरोप में वर्ष की शुरुआत से प्रीमियम लगभग दोगुना, एफसीए एंटर्वर्प आधार पर लगभग 200 डॉलर प्रति टन, हो गया है, जबकि संयुक्त राज्य अमेरिका में, 10.50 सेंट प्रति पौंड के कई वर्षों के उच्च स्तर पर पहुंच गया है। अगस्त से यूरोप में उच्च ऊर्जा लागत को देखते हुए और उच्च प्रीमियम, कुछ उपभोक्ता लंबी अवधि के कॉन्ट्रैक्टों में अपने वॉल्यूम को कम कर सकते हैं। आपूर्ति से संबंधित कुछ मुद्दों, विशेष रूप से जो जलवायु परिवर्तन और लॉजिस्टिक से जुड़े हैं, के 2022 तक अच्छी तरह से जारी रहने की उम्मीद है, जिसका मतलब कॉन्ट्रैक्ट की शर्तों में वृद्धि होगी।

एलएमई और अन्य एक्सचेंजों में अधिक बैंकवॉर्डेशन से यह पता चल रहा है कि 2022 और टीकाकरण में अपेक्षित वृद्धि, प्रोत्साहनों में कमी और ब्याज दर में बढ़ोतरी की चर्चाओं, आपूर्ति में वृद्धि, ऊर्जा संकट, चीन के रियल एस्टेट बाधित होने से कीमतों की बढ़त पर रोक सकती है और विश्व अर्थव्यवस्था को खोलने के कारण मांग में बढ़ोतरी को नजरन्दाज कर सकती है। 2022 के अंत तक आपूर्ति श्रृंखला की बाधाओं के पूरी तरह से हल होने की उम्मीद नहीं है, क्योंकि ऊर्जा और शिपिंग की कमी के सामान्य होने में समय लगेगा।

वर्ष 2022 जिंक का वर्ष होगा और कीमतों में किसी भी गिरावट पर सपोर्ट स्तर पर खरीदारी करनी चाहिए और कीमतें 185-360 रु के दायरे में कारोबार कर सकती हैं।



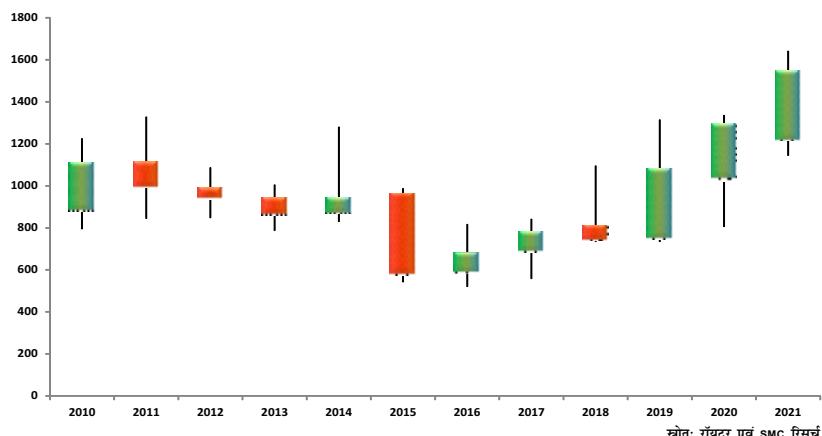
दायरा:

एमसीएक्स : 1250-1800 (रु./किग्रा)
एलएमई : 15800-24600 (डॉलर/टन)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- इलेक्ट्रिक वाहन क्षेत्र में निकल की मांग लगातार बढ़ रही है
- फिलीपींस और ब्राजील में विभिन्न खदानों से उत्पादन की बहाली
- स्टेनलेस स्टील के उत्पादन में वृद्धि
- एलएमई और एसएचएफई के गोदामों में कम स्टॉक
- वैश्विक वृद्धि कोविड-19 के नए संस्करण के प्रभाव को लेकर अनिश्चितता

निकल बायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (MCX)



फंडामेंटल

औद्योगिक धातुओं में निकल सबसे स्थिर काउंटर है, जो दुनिया भर में निकल की अधिक मांग और इलेक्ट्रिक वाहनों के लिए निकल की मांग को लेकर बढ़ते उत्साह के कारण 2018 के बाद से लगातार तीसरे वर्ष बढ़त दर्ज करने के साथ ही वर्ष 2021 में सबसे अधिक बढ़त दर्ज करने में कामयाब हुआ है। निकल पिंग आयरन, स्टेनलेस स्टील और बैटरी रसायनों में अपनी प्रमुख उपस्थिति के माध्यम से चीन और इंडोनेशिया निकल की कीमतों के अहम निर्धारक बने रहे। इलेक्ट्रिक वाहनों (ईवी) में इस्टेमाल होने वाली लिथियम-आयन बैटरियों में एक प्रमुख कच्चा माल निकेल ने जीवाशम ईंधन से दूर जा रहे वैश्विक बाजार के बीच धीरे-धीरे अपनी हिस्सेदारी बढ़ाई है। मार्च 2020 में कोविड-19 के कारण हुई भारी गिरावट, जब कीमत गिरकर 805.80 रु हो गई, के बाद से निकल ने वी-आकार की रिकवरी दर्ज की और 19 महीनों में कीमतों में 103% से अधिक की बढ़ोतरी हुई। एक अनुमान के अनुसार, इलेक्ट्रिक वाहन बैटरी सेगमेंट में बढ़ती दिलचस्पी के बावजूद, निकल बाजार में स्टेनलेस-स्टील उद्योग की भागीदारी अभी भी 74% है। वर्तमान में इलेक्ट्रिक वाहन बैटरी की ओर से निकल बाजार में केवल पांच से आठ प्रतिशत ही मांग होती है।

स्टील की रिकॉर्ड कीमतों के कारण निकल की कीमतें भी उच्च स्तर पर पहुंच गई जबकि चौथी तिमाही में स्टील की कीमतों में गिरावट के कारण निकल की कीमतों की बढ़त भी कम हो गई। गोदामों में कम स्टॉक अधिक मांग को दर्शाता है। एसएचएफई में निकल का स्टॉक लगातार 24 हप्ते कम हुआ है जबकि एलएमई के गोदामों में भंडार 2014 के मध्य के बाद से सबसे कम हो गया है। एसएचएफई में निकल का भंडार कम होकर 6,000 टन से कम हो गया है और एलएमई पर यह अप्रैल 2021 से 59% से अधिक कम हो गया है। निकल के शेष भंडार में से आधा पहले से ही आरक्षित हैं और उसकी भौतिक डिलीवरी होनेवाली हैं।

हमें 2022 में निकल की कीमतों में अन्य धातुओं की तरह सीधे बढ़त दर्ज करने की उम्मीद नहीं करनी चाहिए क्योंकि बाजार में सकारात्मक और नकारात्मक दोनों तरह के कारोबारी है। 2022 में भी स्टील क्षेत्र की ओर से मांग की एक प्रमुख भूमिका बनी रहेगी। स्टेनलेस स्टील का उत्पादन आने वाले वर्षों में बेहतर रहने की उम्मीद है, जिससे भौतिक निकल की खरीददारी होगी, जो पहले से ही सप्लाई में कमी का सामना कर रहा है। सप्लाई को देखा जाय तो, इंडोनेशिया और फिलीपींस विश्व स्तर पर निकल के सबसे बड़े स्रोत बने रहेंगे। इनके साथ ही रूस, न्यू कैलिफोर्निया और ऑस्ट्रेलिया, इन पांच देशों से वैश्विक स्तर पर लगभग कुल तीन-चौथाई सप्लाई होती है। वैश्विक स्तर पर उत्पादन में 12% की वृद्धि से मांग की तुलना में सप्लाई अधिक होने की संभावना और 45,000 टन की आपूर्ति के अनुमान के कारण कीमतों पर दबाव पड़ रहा है। अगले साल चीन और वैश्विक स्तर पर उत्पादन बढ़ने की उम्मीद है, लेकिन स्टेनलेस स्टील की एक प्रमुख लागत सामग्री निकल पिंग आयरन (एनपीआई) का उत्पादन अधिक कम हो जाएगा। इंडोनेशिया के निकल उद्योग के विस्तार, फिलीपींस में विभिन्न खानों में उत्पादन की बहाली और ब्राजील में सांता रीटा खदान में उत्पादन, जिसे पहले 2015 में रोक दिया गया था, में तेजी से कुल निकल उत्पादन में वृद्धि होगी। आगामी वर्षों में निकल उत्पादन 3% की चक्रवृद्धि वार्षिक वृद्धि दर (CAGR) से बढ़कर 2025 में 2.73 मिलियन टन हो जाने की उम्मीद है।

2021 में अब तक स्टेनलेस स्टील और बैटरी दोनों क्षेत्रों में मांग ठोस रही है, लेकिन 2021 में चीन में निकल उत्पादन में वर्ष-दर-वर्ष 13% की गिरावट हो सकती है, क्योंकि नई परियोजना के विकास को लेकर उम्मीदें विफल रही हैं। चीन में औद्योगिक उत्पादन में तेजी को अभी तक पूरी तरह से उभोक्ता खर्च में उछाल से मदद नहीं मिली है और निवेश पर अत्यधिक निर्भर है। बाजार के लिए यह थोड़ी राहत की बात है कि चीन ने अर्थव्यवस्था को धीमेपन से बाहर निकालने करने के लिए तेजी से कदम बढ़ाया है। अगर हम चीन में कोई रिकवरी देखते हैं तो इससे कीमतों को अधिक मदद मिलेगा। चीन के केंद्रीय बैंक ने ब्याज दरों को अपरिवर्तित रखते हुए मध्यम अवधि के ऋणों के माध्यम से वित्तीय प्रणाली में अधिक धन उपलब्ध कराया है। इससे बेस मेटल उद्योग को भी बहुत आवश्यक सहयोग मिलेगा। इसके अलावा, इलेक्ट्रिक वाहनों की ओर से भी इस धातु की मांग होती रहेगी।

दूसरी तरफ, वैश्विक अर्थीक सुधार पर कोविड-19 के नए संस्करण के प्रभाव को लेकर अनिश्चितताओं ने मांग में बढ़ोतरी की संभावना को कम करने में मदद की है। पाबंदी और लॉकडाउन से मांग में ठहराव आएगा। 2022 में अन्य संस्करण भौतिक मांग पर इसी तरह का दबाव डाल सकते हैं। यूरोप और संयुक्त राज्य अमेरिका में रिकवरी की गति भी हाल के महीनों में काफी धीमी हो गई है और वायरस की दूसरी लहर को देखते हुए कई यूरोपीय अर्थव्यवस्थाओं में फिर से लगाए गए नए प्रतिबंध से चौथी तिमाही में जीडीपी में फिर से कमी आ सकती है। दुनिया भर की अर्थव्यवस्थाओं ने वर्ष 2020 में 'पूर्ण लॉकडाउन' की अवधि के दौरान सकल घरेलू उत्पाद में 25-35% की गिरावट देखी है।

2022 में कीमतों में तेजी का रुझान बना रहेगा और कीमतों में किसी भी गिरावट पर 1250 के सपोर्ट स्तर के नजदीक खरीददारी करनी चाहिए जबकि कीमतों में 1800 तक बढ़ोतरी हो सकती है।

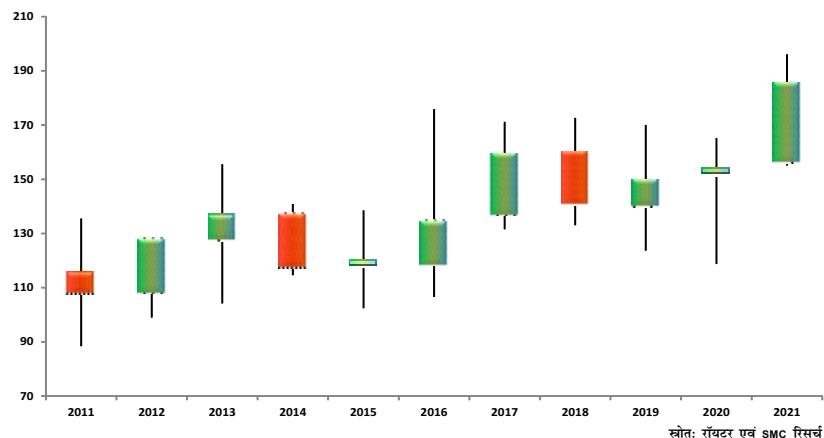
दायरा:

एमसीएक्स : 145-225 (रु/किग्रा)
एलएमई : 1640-2880 (डॉलर/टन)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- खदान उत्पादन में 2.8% की वृद्धि और वैश्विक मांग में 1.7% की वृद्धि होने की उम्मीद
- शिपमेंट में देरी
- खनन क्षेत्र में पूंजीगत खर्च में कटौती
- लेड का पुनर्वर्किंग
- प्रोत्साहन में कटौती और ब्याज दर में वृद्धि
- चीन के रियल एस्टेट में मंदी

लेड वायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (MCX)



फंडामेंटल

विशाल लेड की खपत अत्यधिक धातु लेड 2019 में 120 के निचले स्तर से 2021 में 196 तक पहुंच गया। 2019 की गिरावट के बाद औद्योगिक धातुओं में वी-आकार में तेज रिकवरी हुई है। मुख्य रूप से कोविड-19 महामारी के कारण धातुओं की मांग में कमी के कारण कीमतों में भारी गिरावट की शुरुआत हुई। खदान बंद होने और खनन क्षेत्र में पूंजीगत खर्च में कटौती के कारण छोटी और लंबी अवधि में आपूर्ति भी बाधित हुई। रिकॉर्ड प्रोत्साहन, कम ब्याज दर, बढ़ती मांग के बीच खदानों से आपूर्ति में कमी के कारण कीमतों में फिर से बढ़ोतरी शुरू हुई। चौथी तिमाही में हमने चीन में रियल एस्टेट में गिरावट के बीच मांग कमज़ोर होने के कारण कीमतों की तेजी पर कुछ रोक लग गई। इसके अलावा बिजली के निराशाजनक संकट के कारण कम उत्पादन का भी कीमतों पर असर पड़ा।

आगे बढ़ते हुए, 2021 और 2022 में लेड की सप्लाई में क्रमशः 27,000 टन और 24,000 टन का सरप्लस रहने का अनुमान है। वैश्विक स्तर पर खदानों से लेड का उत्पादन 2022 में 2.8% बढ़कर 4.84 मिलियन टन होने की उम्मीद है, जबकि वैश्विक स्तर पर मांग 1.7% बढ़कर 12.61 मिलियन टन होने का अनुमान है। 2021 में, मांग में वृद्धि के अनुमान को 3.9% से बढ़ाकर 5.5% कर किया गया है, जो ऑटोमोबाइल क्षेत्र में रिकवरी की ताकत को साबित करता है, जो लेड-एसिड बैटरी के लिए लेड बाजार का सबसे बड़ा ग्राहक है। इंटरनेशनल लेड एंड जिंक स्टडी ग्रुप के अनुसार, संयुक्त राज्य अमेरिका में 2021 में प्रत्यक्ष मांग में 9.6% की उछाल की उम्मीद है, और कुल मांग 2019 के स्तर को पार कर जाएगी। अधिकांश लेड स्मेल्टर पर्याप्त सप्लाई के साथ उच्च उत्पादन दर पर चल रहे हैं, जबकि स्क्रैप की सप्लाई भी बढ़ रही है। लेकिन मुख्य रूप से वायरस के कारण खदानों से उत्पादन में कटौती के कारण कंसेन्ट्रेट की उपलब्धता कम हो गई है। इससे चीन के बाहर लेड की आपूर्ति के संकट को समझने में मदद मिलती है। चीन के पास ऐतिहासिक रूप से लेड का अधिक भंडार है, जबकि शेष विश्व में आपूर्ति काफी कम है। चीन 2018 के बाद पहली बार शुद्ध निर्यातक बन गया है। दुनिया के बाकी देशों में कम आपूर्ति का चीन के सरप्लस से संतुलन में मुख्य बाधा समुद्री कंटेनरों का बाजार है, जहां कीमतें अभी भी बढ़ी हुई हैं और बंदरगाहों पर जगह खाली नहीं हैं। कोविड-19 महामारी के दौरान और बाद में श्रम की कमी, समग्र कच्चे माल की कमी, परिवहन बाधाओं और विदेशों में माल ढुलाई की उच्च लागत के कारण सप्लाई काफी कम हो गई थी। इससे प्रीमियम अधिक हो गया है।

जहां तक लेड की खपत का संबंध है, वर्तमान समय में लेड का 80 प्रतिशत उपयोग बैटरियों के उत्पादन में होता है। लेड का उपयोग टैंकों को लेपन करने के लिए भी किया जाता है जो नष्ट करने वाले तरल पदार्थ का भंडारण करते हैं और एक्स-रे और गामा-रे विकिरणों के खिलाफ ढाल के रूप में उपयोग किया जाता है। पर्यावरणीय नियमों को सख्त करने के बावजूद, वैश्विक स्तर पर ऑटोमोबाइल उद्योग में रिफाइंड लेड का उपयोग बढ़ता रहेगा। यद्यपि अधिक इलेक्ट्रिक वाहनों के निर्माण के साथ लिथियम बैटरी का उपयोग बढ़ रहा है, लेकिन लिथियम की सीमित उपलब्धता बैटरी निर्माताओं को आने वाले दशक में लेड बैटरी पर निर्भर रहने के लिए मजबूर करेगी।

कोविड के नए संस्करण की गंभीरता को लेकर एक बड़ी अनिश्चितता बनी हुई है। यह निकट भविष्य में मांग वृद्धि को कम कर सकता है और आपूर्ति को बाधित कर सकता है। शिपिंग की अधिक लागत और कंटेनरों की कमी के कारण सरप्लस लेड चीन में ऐसे समय में फंस गया है जब बढ़ती मौसमी मांग और स्मेल्टर व्यवधानों के कारण अन्य जगहों पर उपलब्धता कम हो गई है। अमेरिका के बाजारों में लेड प्रीमियम कई वर्षों के उच्च स्तर पर पहुंच गया है और एलएमई गोदामों के नेटवर्क में लेड स्टॉक 12 साल के निचले स्तर पर पहुंच गया है।

2021 में चीन में जमा हुए मामूली सरप्लस के बाद, रिफाइंड लेड बाजार का फंडामेंटल 2022 में धीरे-धीरे पुनः संतुलित होगा। यह पुनः संतुलन ऑटोमोबाइल बाजार की ओर से अधिक मांग और माल-ढुलाई एवं शिपिंग उद्योग में तंगी के कम होने की संभावना पर आधारित है। रिफाइंड लेड की अधिक मांग के कारण भविष्य में बैटरी पुनर्वर्किंग कर्ताओं की व्यस्तता भी अधिक होगी। सर्दियों में कम फिजिकल उपलब्धता से अल्पावधि में एलएमई में कीमतों को मदद मिलती रहेगी, लेकिन एक बार जब माल ढुलाई की बाधाएं कम हो जाती हैं तो चीन में सरप्लस भंडार को शेष दुनिया में वितरण शुरू होने लगेगा।

लेड को अपने स्थिरता के दायरे को तोड़ने के लिए वास्तव में किसी बड़े घटनाक्रम की आवश्यकता होती है। कीमतों के 145-150 के पास सपोर्ट लेने की संभावना है और ऊपर की ओर कीमतों को 225 के पास रेजिस्टेंस रहेगा। रणनीति के अनुसार, यह खरीदारों और विक्रेताओं दोनों को अवसर प्रदान करेगा। सपोर्ट के पास खरीदारी होनी चाहिए। यूकी बाजार में दोनों ओर कारोबार होने की उम्मीद है, जबकि बेहतर मुनाफे के लिए पोजिशन को लेकर लगातार मंथन की आवश्यकता होगी।

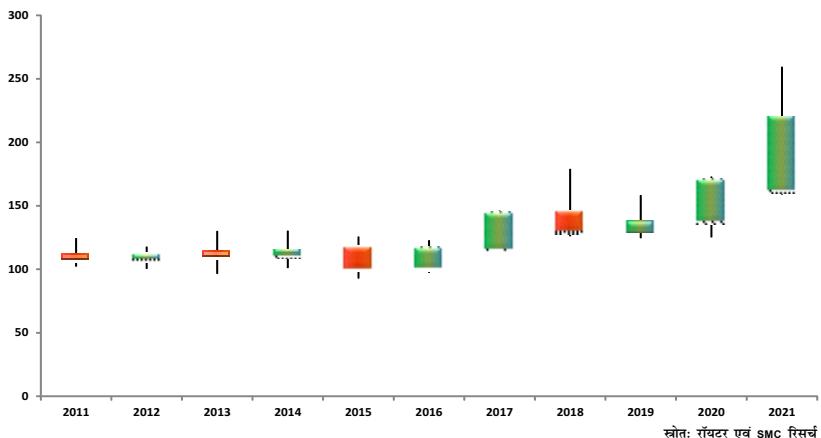
दायरा:

एमसीएक्स : 180-300 (रु/किग्रा)
एलएमई : 2330-3260 (डॉलर/टन)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- ऊर्जा संकट से मांग-आपूर्ति की गतिशीलता में विखराव
- अपने कार्बन फुट प्रिंट को कम करने के लिए चीन का प्रयास
- इलेक्ट्रिक वाहनों और सौर पैनलों के लिए मांग
- पैकेजिंग, निर्माण और बिजली के उपकरणों के लिए मांग
- कच्चे तेल की कीमतें एवं कई देशों द्वारा डॉपिंगरोधी शुल्क

एल्युमीनियम वायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (MCX)



फंडामेंटल

औद्योगिक धातु समूह में एल्युमीनियम मई 2020 से अब तक 107% से अधिक का उत्कृष्ट मुनाफा प्रदान करते हुए सुपरस्टार रहा है। एमसीएक्स पर इसकी कीमतें मई 2020 में 125 के निचले स्तर से बढ़ते रुपे तरह से अक्टूबर 2021 के महीने में 259.35 के उच्च स्तर पहुंच गई। इस जोरदार तेजी के पीछे मुख्य कारण वैश्विक आपूर्ति श्रृंखला है, जिस पर कुछ उत्पादकों का वर्चस्व है और जो कोविड-19 से पूरी तरह से प्रभावित हुआ है। पिछली बार 2017 में औद्योगिक धातु सूचकांक वैश्विक सूचकांकों से बेहतर प्रदर्शन कर रहे थे, जब वैश्विक अर्थव्यवस्था 2010 के बाद से सबसे तेज गति से विस्तार कर रही थी और प्रमुख धातु उत्पादक चीन में अतिरिक्त क्षमता में आक्रामक कटौती ने बेस मेटल में व्यापक तेजी को बढ़ावा दिया। इससे पहले, 2009 में औद्योगिक धातुओं ने अन्य कमोडिटीज से बेहतर प्रदर्शन किया था क्योंकि विश्व अर्थव्यवस्था वैश्विक वित्तीय संकट से उबर गई थी। महामारी के कारण मंदी बिल्कुल अलग तरह की रही है क्योंकि 2020 में सकल घरेलू उत्पाद की तुलना में औद्योगिक उत्पादन में लगभग दोगुना गिरावट हुई, जबकि औद्योगिक मांग में गिरावट सकल घरेलू उत्पाद में गिरावट के बगाबर रही है। उसके बाद, हमने चीन के मैनुफैक्चरिंग क्षेत्र में वी-आकार की बढ़ोतरी देखी है, जिसके परिणामस्वरूप मांग में वृद्धि हुई है। इसके साथ ही वैश्विक स्तर पर प्रोत्साहन उपायों और कोविड-19 के कारण आपूर्ति में व्यवधान से भी औद्योगिक धातुओं की कीमतों को मदद मिली। एल्युमीनियम, जिसका उपयोग कार के पुर्जों से लेकर घरेलू उपकरणों तक हर चीज के लिए किया जाता है, ने अच्छा प्रदर्शन किया है क्योंकि उपभोक्ताओं की ओर से मांग और आर्थिक गतिविधियों में उछाल आया है। लेकिन चीन में आपूर्ति बाधित होने के बढ़ते जोखिम से बाजार में बेचैनी बढ़ रही है।

चीन-दुनिया के सबसे बड़ा एल्युमीनियम उत्पादक-ने प्रदूषण पर नकेल कसना जारी रखा है और देश की अर्थव्यवस्था को कॉर्बन रहित करने के उद्देश्य से सुधारों को लागू किया है। चीनी सरकार ने 2021 से पहले एल्युमीनियम और स्टील उत्पादन जैसे ऊर्जा-गहन उद्योगों के लिए बिजली की खपत को सीमित कर दिया है। चीन के कई हिस्सों में बिजली की कमी के कारण गुआंशी और झिंजियांग प्रांत में कई एल्युमीनियम स्पेल्टरों को अपना उत्पादन सीमित करने की आवश्यकता है। वैश्विक संस्था इंटरनेशनल एल्युमीनियम इंस्टीट्यूट के आंकड़ों के अनुसार 2021 के पहले सात महीनों में वैश्विक स्तर पर प्राथमिक एल्युमीनियम का उत्पादन अधिक रहा है। इस दौरान प्राथमिक एल्युमीनियम उत्पादन 2020 की समान अवधि के मुकाबले 4.6% बढ़कर 39,284 हजार मीट्रिक टन हो गया था। रिपोर्ट के अनुसार एलएमई के पंजीकृत गोदामों में एल्युमीनियम का स्टॉक मार्च 2021 से 33% गिरकर 13 लाख टन रह गया है, और शंघाई वायदा एक्सचेंज (एसएचएफई) के गोदामों में स्टॉक अप्रैल 2021 से 42% गिरकर 228,529 टन रह गया है।

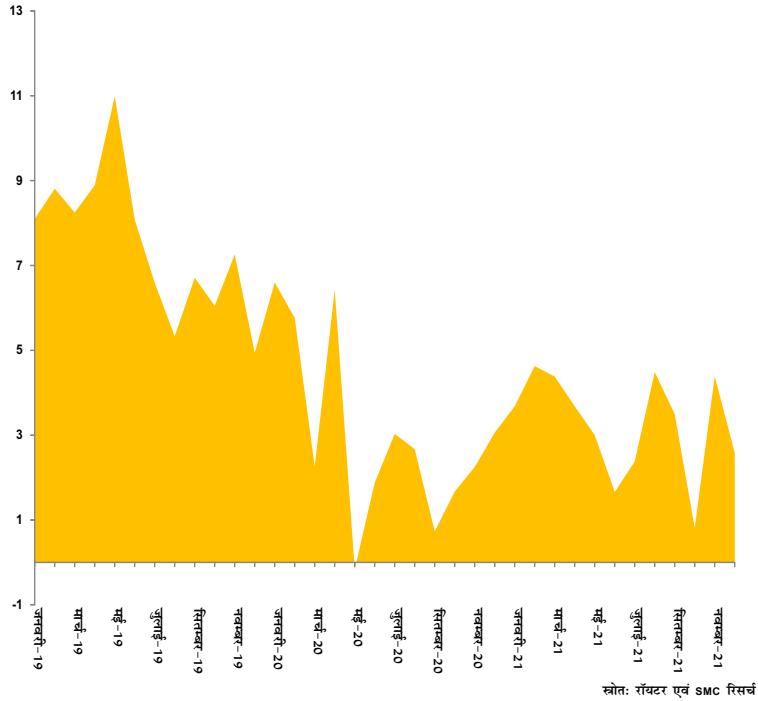
नए व्यापार संबंध भी 2022 में एल्युमीनियम की कीमतों को प्रभावित करेंगे। अमेरिका, जापान के साथ बातचीत शुरू करेगा जिससे स्टील और एल्युमीनियम आयात पर शुल्क में आसानी हो सकती है। भविष्य का कोई भी समझौता, जो अन्य देशों के लिए खुला है, चीन के लिए एक चुनौती पेश करेगा, जो दुनिया में आधे से अधिक स्टील का उत्पादन करता है और जिस पर यूरोपीय संघ और संयुक्त राज्य अमेरिका का आरोप है कि वह अपने स्वयं के उद्योगों को नुकसान पहुंचाता है। “क्वाड” जैसे मंचों के साथ एक मजबूत भारत-अमेरिका द्विपक्षीय व्यापार और निवेश समझौता वैकल्पिक आपूर्ति श्रृंखला विकसित करने में मदद कर सकता है।

एल्युमीनियम की मांग मजबूत बनी हुई है, और कंस्ट्रक्शन, मैनुफैक्चरिंग और पैकेजिंग उद्योगों जैसे प्रमुख उपभोक्ता क्षेत्रों के फिर से शुरू होने और बढ़ने के साथ ही ऑर्डर बुक में बढ़ोतरी हो रही है। एक रिपोर्ट के अनुसार, 2021 में वैश्विक स्तर पर एल्युमीनियम बाजार का आकार 193.6 बिलियन अमेरिकी डॉलर तक पहुंचने का अनुमान है और इस अवधि के दौरान 5.8% सीएजीआर से बढ़ने की संभावना है। कंप्यूटर चिप की कमी, जिससे कुछ वाहन उत्पादन लाइनें टप हो गई हैं, के बावजूद कंस्ट्रक्शन और ऑटोमोबाइल क्षेत्र से विशेष रूप से मांग में वृद्धि हो रही है। कंटेनरों की कमी के बीच बढ़ती माल ढुलाई दरों के कारण भी पूरे 2021 में एल्युमीनियम की ढुलाई लागत में वृद्धि हुई है, जिससे उपभोक्ताओं के लिए डिलीवरी की प्रतीक्षा अवधि लंबी हो गई है, जो विशेष रूप से आपूर्ति की कमी का कारण बन रहा है। उपभोक्ताओं के उपयोग के बाद स्क्रैप की खपत तीन मुख्य स्रोतों-पैकेजिंग, वाहन और भवन एवं कंस्ट्रक्शन में होती है।

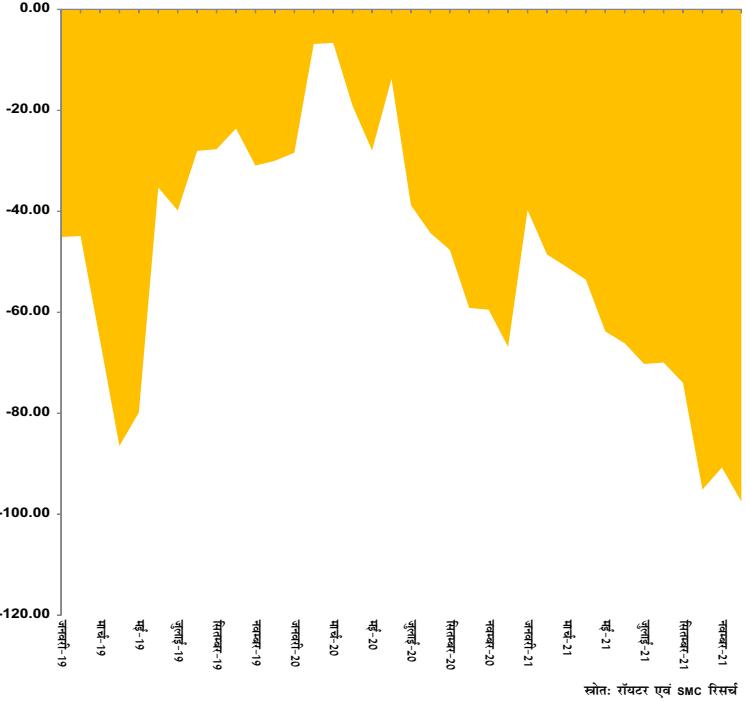
2022 में बढ़ती मांग के साथ-साथ बढ़ती माल ढुलाई लागत के कारण एल्युमीनियम की कीमतों में तेजी का रुझान बने रहने की संभावना है। किसी को उचित कीमत पर खरीददारी के लिए कीमतों में गिरावट का इंतजार करना चाहिए। कीमतों को 180 के करीब सपोर्ट मिल सकता है जबकि उच्च स्तर पर हम 300 की उम्मीद कर सकते हैं।



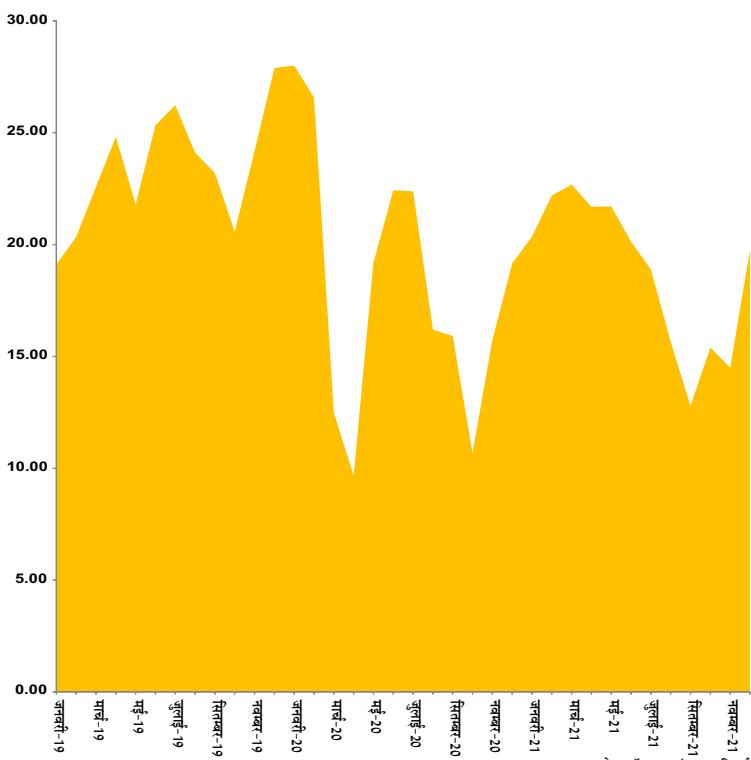
ब्रेंट एवं WTI कच्चे तेल का स्प्रेड (डॉलर में)



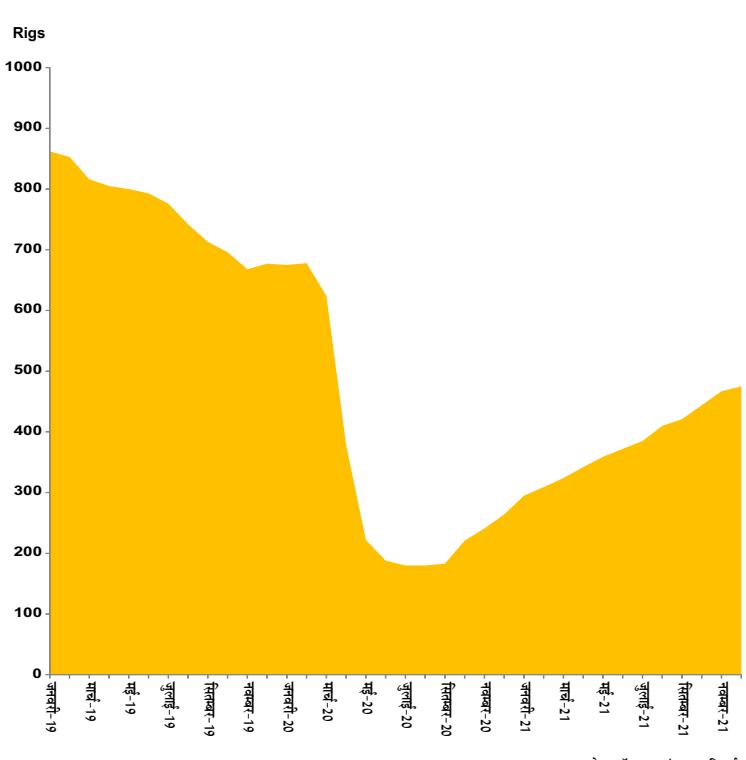
लेड एवं जिंक का स्प्रेड (MCX)



कच्चा तेल एवं नेचुरल गैस का अनुपात (NYMEX)

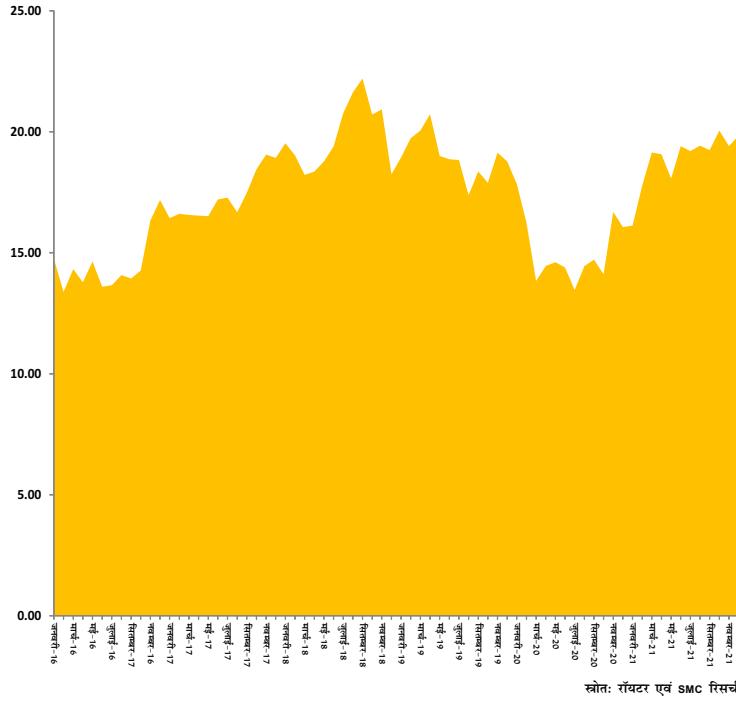


अमेरिकी तेल एवं गैस रिंगों की संख्या

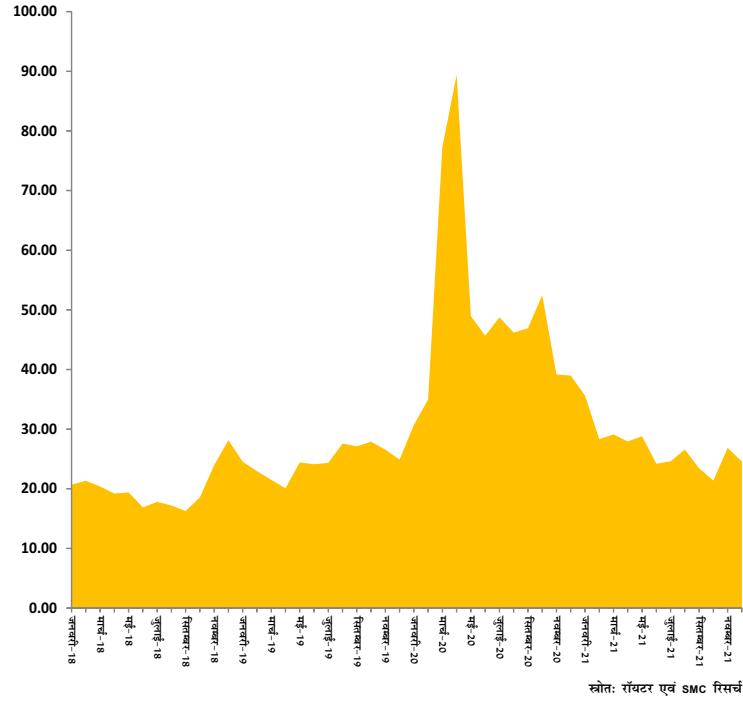




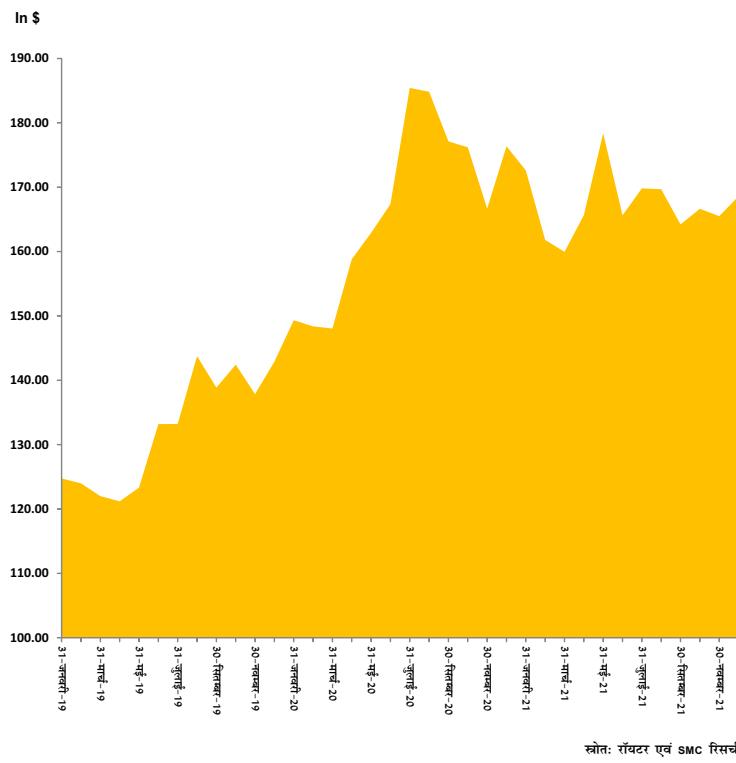
सोना एवं डॉव का अनुपात



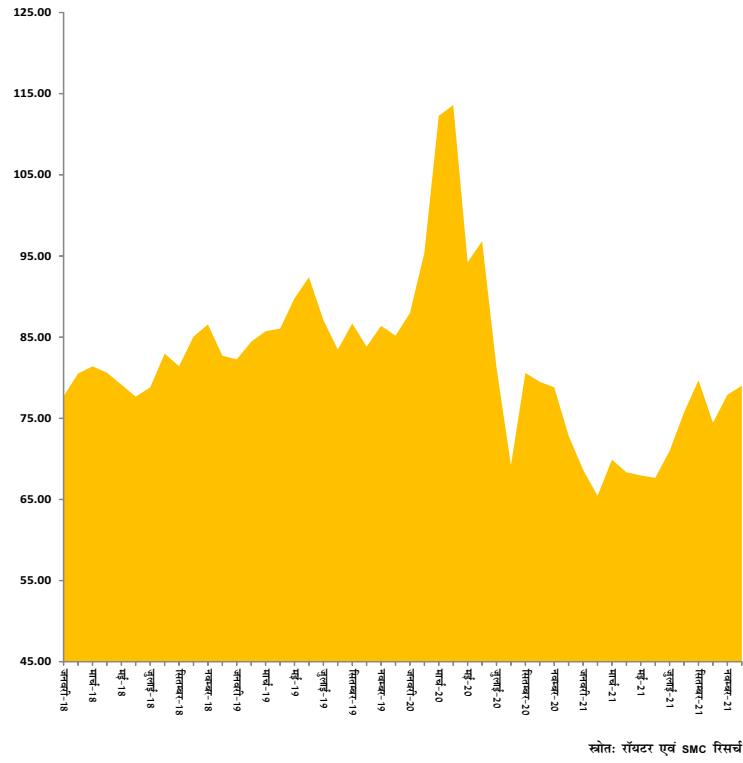
सोना (COMEX) एवं कच्चे तेल (NYMEX) का अनुपात



एसपीडीआर गोल्ड शेयर इंटीएफ (GLD)



सोना एवं चांदी का अनुपात (COMEX)



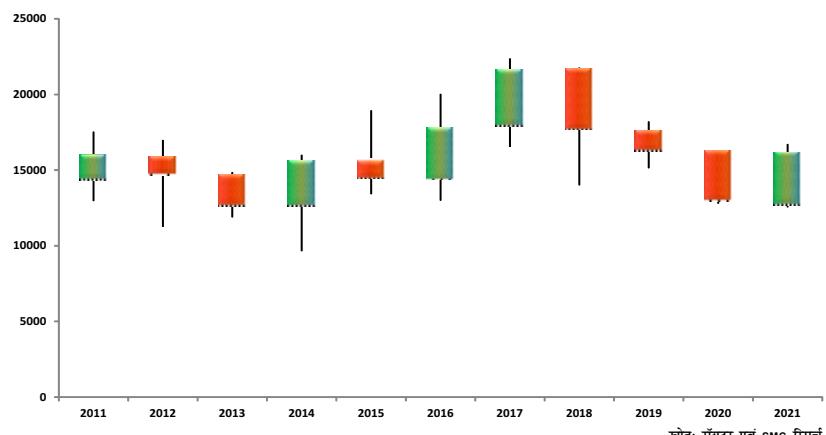
दायरा:

एनसीडीईएक्स : 13700-21400 (रु/किंवटल)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- गुजरात और राजस्थान में बुवाई की प्रगति
- अन्य फसलों से प्रतिस्पर्धा के कारण रकबा कम रहने की संभावना
- घरेलू और निर्यात मांग बेहतर रहने की संभावना
- किसानों और व्यापारियों के पास कम स्टॉक
- सीरिया, तुर्की, अफगानिस्तान जैसे अन्य देशों में उत्पादन

जीरा वायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (NCDEX)



स्रोत: रॉयटर एवं SMC रिसर्च

फंडामेंटल

2021 में जीरा किसानों और व्यापारियों ने राहत की सांस ली क्योंकि तीन वर्ष से गिरावट के बाद कीमतों में बढ़ोतरी हुई। 2021 की शुरुआत में गुजरात में अधिक उत्पादन की संभावनाओं से जीरे की कीमतें 7 वर्ष के निचले स्तर 12,500 रुपये प्रति 100 किलोग्राम के करीब पहुंच गई थी। दूसरी तिमाही में मामूली गिरावट के बाद सीरिया, अफगानिस्तान और तुर्की में राजनीतिक अस्थिरता के कारण इसकी कीमतों में फिर से उछाल देखा गया। कुल मिलाकर, अच्छी घरेलू मांग, बेहतर निर्यात और मॉनसून के शुरुआती महीनों में कम बारिश के कारण 2021 में जीरे की कीमतों में 28% से अधिक की वृद्धि हुई। विश्व स्तर पर जीरा उत्पादन में कमी की आशंका से भी कीमतों की तेजी को मदद मिली। भारतीय जीरे के सस्ता होने से निर्यात मांग को बढ़ावा मिला। 2021 की दूसरी तिमाही में, भारत वस्तुतः दुनिया में जीरा का एकमात्र प्रमुख आपूर्तिकर्ता बन गया और 2020/21 (अप्रैल-मार्च) में जीरा का निर्यात लगभग 40% बढ़कर 2.99 लाख टन हो गया। इसके अलावा, भारत ने कैलेंडर वर्ष 2021 (जनवरी-अक्टूबर) में दो लाख टन से अधिक जीरा का निर्यात किया, जो पिछले वर्ष की समान अवधि के लगभग बराबर है। अमेरिका, यूरोपीय संघ और लैटिन अमेरिका के साथ-साथ चीन से भी जीरे की अच्छी मांग हुई थी, जिससे निर्यात की मात्रा में वृद्धि हुई।

बुवाई पैटर्न को देखा जाय तो, 2020 में कम कीमतों के कारण गुजरात और राजस्थान के किसान जीरा का उत्पादन क्षेत्र बढ़ाने को लेकर अधिक इच्छुक नहीं थे। इन दोनों राज्यों में किसानों ने धनिया, चना, अदरक और सरसों जैसी फसलों की खेती करना पसंद रुख किया। मसाला बोर्ड के आंकड़ों के अनुसार, जीरा का उत्पादन क्षेत्र 2020 के 12.8 लाख हेक्टेयर की तुलना में लगभग 3% घटकर 2021 में 12.4 लाख हेक्टेयर रह गया। कृषि निदेशालय (गुजरात) के नवीनतम आंकड़ों के अनुसार, किसानों ने 13 दिसंबर तक 274300 हेक्टेयर में जीरा की बुआई की है, जबकि पिछले वर्ष समान अवधि में 453700 हेक्टेयर में बुआई हुई थी जबकि 12 दिसंबर तक राजस्थान में जीरे का रकबा 5.19 लाख हेक्टेयर से अधिक आंका गया है, जबकि वर्ष 2020 की समान अवधि में यह 5.5 लाख हेक्टेयर था। चूंकि बुवाई की रफ्तार धीमी है, इसलिए इस वर्ष कम उत्पादन की उम्मीद से व्यापारियों की ओर से मांग बढ़ रही है और स्टॉकिस्ट स्टॉक रोक कर रख रहे हैं। वर्तमान समय में, भारत वैश्विक स्तर पर प्रमुख आपूर्तिकर्ता बना हुआ है क्योंकि तुर्की, सीरिया और अफगानिस्तान जैसे अन्य आपूर्तिकर्ता कम उत्पादन के कारण प्रतिस्पर्धा से बाहर हैं।

वर्तमान समय में, जीरा पिछले वर्ष की कीमतों की तुलना में 18% से अधिक के भाव पर कारोबार कर रहा है और तेजी का रुझान बना हुआ है क्योंकि बुवाई की रफ्तार धीमी है। अगले सीजन में जीरा की घरेलू कीमतें मुख्य रूप से बुआई क्षेत्र और उत्पादन के पूर्वानुमान, फसल विकास चरणों के दौरान मौसम, कैरीओबर स्टॉक और निर्यात मांग पर निर्भर करेगी। कम बुआई के कारण 2021-22 में बाजार को कम उत्पादन का अनुमान है। बाजार सूत्रों के अनुसार, गुजरात के किसान इस मौसम में ईस्बगोल, तिलहन और दालों को उनकी मौजूदा अधिक कीमतों के कारण पसंद कर रहे हैं। आगे कीमतों में उत्तर-चढ़ाव जीरे की निर्यात मांग और गुणवत्ता पर निर्भर करेगा। मार्च में कटाई शुरू होने से पहले मौसम संबंधी किसी भी गढ़बड़ी से कीमतों को मदद मिल सकती है। कटाई के मौसम के दौरान सामान्य और अनुकूल मौसम को ध्यान में रखते हुए, पहली तिमाही के अंत में नयी आवक के साथ कीमतों में कुछ गिरावट देखने को मिल सकती है जो लंबी अवधि में कारोबारियों के लिए खरीदारी का एक अच्छा अवसर हो सकता है। मार्च-अप्रैल के बाद खरीदारी मामूली रूप से शुरू होगी और जून-जुलाई तक इसमें तेजी आएगी। अंतर्राष्ट्रीय स्तर पर जुलाई के बाद से आपूर्ति होने से कीमतों की बढ़ोतरी पर रोक लग सकती है।

2022 में कीमतों में तेजी का रुझान रहने की संभावना है और नए वर्ष के अगले कुछ महीनों में कीमतें 18000-21000 के स्तर पर पहुंच सकती हैं।



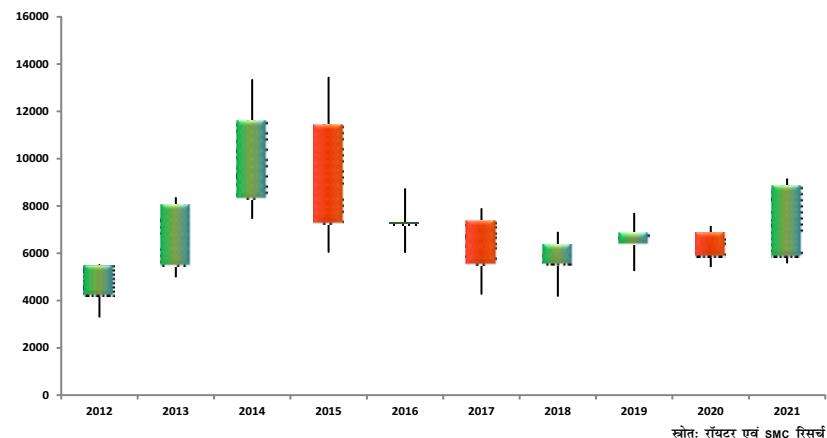
दायरा:

एनसीडीईएक्स : 6000-14000 (रु/विंटल)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- राजस्थान और मध्य प्रदेश में धनिया की बुवाई में प्रगति
- घरेलू मांग और निर्यात के लिए पूछताछ
- किसानों और व्यापारियों के पास स्टॉक
- गुजरात, मध्य प्रदेश और राजस्थान में हाजिर बाजार में आवक
- कोविड की स्थिति और होरेका उद्योग का प्रदर्शन

धनिया वायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (NCDEX)



फंडामेंटल

इस एंटीऑक्सीडेंट से भरपूर इस कमोडिटीज ने 2021 में पोर्टफोलियो में अपनी सुगंध फैलाई और मसालों में सबसे ज्यादा 50% से अधिक मुनाफा प्रदान किया। इसने 5586-9146 रु के बड़े दायरे में कारोबार किया। वर्ष 2021 की शुरुआत तेजी के साथ हुई, और पहली तिमाही में कीमतों में 20% की उछाल दर्ज की गई क्योंकि देश के प्रमुख हिस्सों में लॉकडाउन में ढील के बाद होटलों को फिर से खोलने के कारण धनिया की अच्छी मांग हुई। इस बीच, निर्यात गुणवत्ता वाली धनिया की अधिक मांग और दक्षिण भारतीय मसाला मिलों की ओर से मध्यम श्रेणी के धनिया की अधिक मांग से कीमतों को मदद मिली। 2021 की पहली तिमाही के दौरान धनिया का निर्यात वर्ष-दर-वर्ष 40% अधिक हुआ है। दूसरी तिमाही में तेजी से राहत मिली। दूसरी तिमाही में, सामान्य निर्यात मांग और नए सीजन की आवक के कारण पर्याप्त आपूर्ति और कोविड के प्रकोप के बीच दूसरे लॉकडाउन के दौरान सीमित खपत से कीमतों में लगभग 13% की गिरावट हुई। इस बीच, मसाला बोर्ड ने पिछले वर्ष 2019/20 में 7 लाख टन की तुलना में 2020/21 के दौरान 8.2 लाख टन धनिया उत्पादन का अनुमान लगाया है।

देश में लॉक डाउन खुलने पर भौतिक मांग में वृद्धि के कारण 2021 की दूसरी छमाही में कीमतें 43% से अधिक बढ़ गईं और 5 साल के उच्च स्तर 9146 रुपये प्रति विंटल पर पहुंच गईं। इसके अलावा, राजस्थान और गुजरात में मॉनसून के पहले तीन महीनों के दौरान कम बारिश ने स्टॉकिस्टों को अपने स्टॉक को लेकर चिंतित कर दिया, क्योंकि रबी मौसम में फसल बुआई के समय सूखे जैसी स्थितियों के कारण राजस्थान में बुवाई प्रभावित हो सकती थी। लेकिन सितंबर में अच्छी बारिश के साथ रबी की बुवाई की संभावनाएं बढ़ गईं, जिसके परिणामस्वरूप कीमतों में 7400 रु तक गिरावट हुई, लेकिन फिर अक्टूबर और नवंबर-21 के दौरान बुआई में धीमी प्रगति के कारण फिर से कीमतें बढ़नी शुरू हो गईं।

कुल मिलाकर, विश्व स्तर पर कुल धनिया उत्पादन में भारत की हिस्सेदारी लगभग 80 प्रतिशत है। इंडोनेशिया, मलेशिया और श्रीलंका भारतीय धनिया के प्रमुख आयातक हैं। वर्तमान में, धनिया की कीमतें पिछले वर्ष की कीमतों की तुलना में लगभग 30% अधिक हैं जिससे निर्यात मांग कम हो रही हैं। 2021/22 (अप्रैल-अक्टूबर) की अवधि में धनिया का निर्यात पिछले वर्ष के 33,000 टन के निर्यात की तुलना में 12.7% कम होकर 28800 टन रह गया है। लेकिन जनवरी-अक्टूबर 2021 के दौरान धनिया का निर्यात पिछले पांच वर्ष की समान अवधि के औसत की तुलना में 8.6% बढ़कर औसत 26,500 टन हुआ है।

जैसे-जैसे बुवाई आगे बढ़ रही है, धनिया की कीमतें बढ़ रही हैं, जो बुआई की धीमी प्रगति का संकेत देती है और इसके परिणामस्वरूप राजस्थान और गुजरात में धनिया का रकबा कम हो सकता है। इस प्रकार, स्टॉकिस्ट और व्यापारी इस सीजन में धनिया के कम रकबे की उम्मीद के कारण अपने स्टॉक को आक्रामक तरीके से बाजार में नहीं उतार रहे हैं जबकि किसान सरसों और चना आदि जैसी अन्य लाभदायक फसलों की खेती की ओर रुख कर सकते हैं।

सीजनॉलिटी इंडेक्स से संकेत मिल रहा है कि पहली तिमाही में धनिया की कीमतों में तेजी रहेगी जबकि दूसरी तिमाही में गिरावट देखने को मिल सकता है, जो फिर से निचले स्तर पर खरीदारी के लिए अवसर बन सकता है। वहाँ से त्योहारी, वैबाहिक, मौसमी मांग के बीच अधिक निर्यात मांग की संभावना से कीमतों में तेजी दर्ज की जा सकती है। यदि अधिक टीकाकरण के कारण कोविड के प्रकोप में कमी आती है, तो होरेका उद्योग की ओर से मांग बढ़ेगी और इसके विपरीत कोविड के प्रकोप में बढ़ोतरी होती है तो मांग पर दबाव पड़ सकता है।

इस काउंटर में कीमतों में गिरावट पर खरीददारी ही सबसे अच्छी रणनीति होनी चाहिए, और खरीददारी के लिए 7500-6800 के दायरे पर नजर रखनी चाहिए जबकि कीमतों में हम 14000 तक बढ़ोतरी की उम्मीद कर सकते हैं।

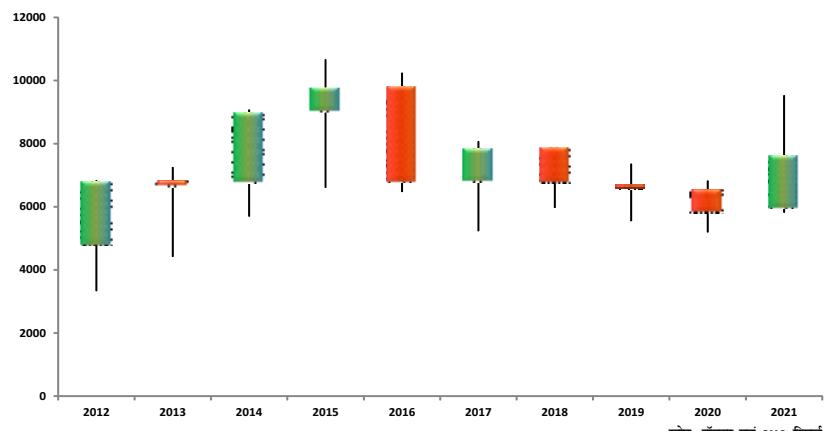


दायरा:

एनसीडीईएक्स : 5800-12000 (रु/विंटल)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- बेमौसम बारिश से मौजूदा मौसम में उत्पादन प्रभावित होने की आशंका
 - घरेलू खपत और निर्यात मांग
 - दक्षिण भारत में अधिक बारिश के कारण हल्दी की गुणवत्ता प्रभावित होने की आशंका
 - अधिक उत्पादन क्षेत्र और पर्याप्त कैरी-ओवर स्टॉक



फंडामेंटल

आरोग्यवर्धक कमोडिटी हल्दी ने हाल के वर्षों में 6000 के स्तर के करीब मजबूत आधार बनाया है। वर्ष 2021 में भी इसने इस आधार को बनाए रखा और आपूर्ति की कमी के बीच मौसमी मांग के कारण अच्छी शुरुआत की। हल्दी की कीमतें 9522 के उच्च स्तर पर पहुंच गईं। कम उत्पादन की आशंकाओं के साथ ही अधिक घरेलू खपत और निर्यात मांग की संभावना से हल्दी की अधिकतम आवक से ठीक पहले कीमतों को मदद मिली। इसके अलावा, 2021 महामारी का दूसरा वर्ष था। घरेलू बाजार में हल्दी की अधिक खपत के कारण देश में हल्दी का स्टॉक घटकर पांच साल के निचले स्तर पर आ गया व्यांकिंग सरकार ने कोविड की रोकथाम और हल्के या बिना लक्षण वाले रोगियों के उपचार के लिए हल्दी दूध, काढ़ा और योग जैसे आयुर्वेदिक उपचारों का उपयोग करने की हिमायत की। लेकिन अगली दो तिमाहियाँ इस कमोडिटी के लिए इतनी अच्छी नहीं थीं और नए सीजन की आवक के कारण कीमतों में गिरावट हुई, और इस अवधि के दौरान दूसरा लॉकडाउन भी हुआ था। फिर से, अंतिम तिमाही में, लॉक-डाउन को समाप्त किए जाने और त्योहारी एवं मौसमी मांग के कारण हल्दी की कीमतों ने तेजी दर्ज करना शुरू किया और 9100 के करीब पहुंच गई। साथ ही, दक्षिण भारत में अत्यधिक बारिश के कारण फसल के नुकसान के बीच गुणवत्ता को लेकर आशंका पैदा कर दी। महाराष्ट्र और कर्नाटक में खड़ी फसलें बाढ़ से जलमग्न हो गई और लगभग 30 से 40% फसल प्रभावित हुईं।

2020 में रिकॉर्ड निर्यात के बावजूद हल्दी का उत्पादन क्षेत्र पिछले वर्ष कम रहा है। बागवानी विभाग के तीसरे अग्रिम अनुमानों के अनुसार, 2020-21 में हल्दी का उत्पादन पिछले वर्ष के 11.53 लाख टन की तुलना में 7% कम होकर 10.64 लाख टन हुआ है, क्योंकि कीमतें किसानों के लिए कीमतें उत्साहजनक नहीं होने से उत्पादन क्षेत्र में कम रह गया था। 2020-21 में, भारत ने पिछले वर्ष के 1.37 लाख टन की तुलना में 1.71 लाख टन हल्दी का निर्यात किया था। मध्य पूर्व, अमेरिका, यूरोप और दक्षिण पूर्व एशिया से अधिक ऑर्डर के कारण हल्दी की निर्यात मांग में बढ़दृढ़ हुई। हल्दी के लिए प्रमुख निर्यात गंतव्य बांगलादेश यार्ड, ईरान यएसए और मोरक्को हैं। स्टॉकिस्टों को बांगलादेश से अधिक मांग प्राप्त हुई, जहां रेल रेक द्वारा हल्दी भेजी गई थी।

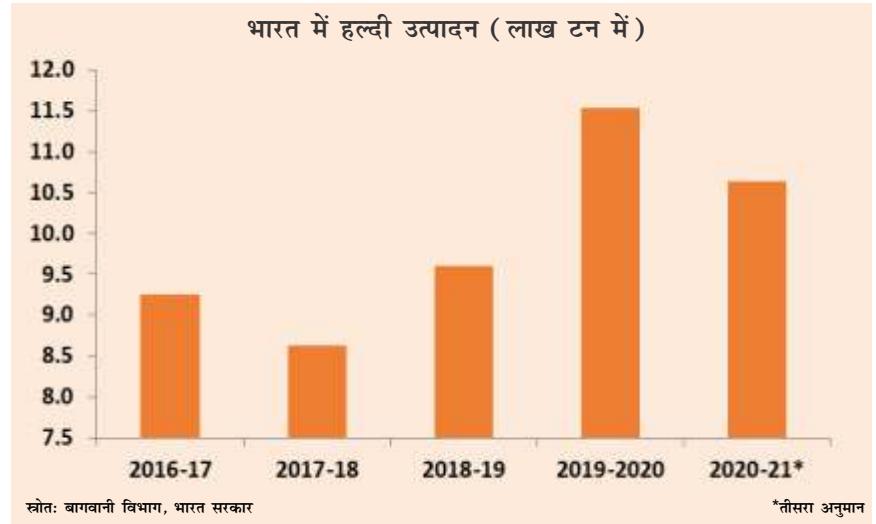
2021 में मजबूत घरेलू और निर्यात मांग के कारण हल्दी की कीमतें 5 वर्ष के उच्च स्तर पर पहुंच गईं और किसानों को लाभ हुआ है। 2021/22 सीजन में, बेहतर मूल्य प्राप्ति की उम्मीद में तेलांगाना, आंध्र प्रदेश, तमिलनाडु और कर्नाटक के प्रमुख उत्पादक क्षेत्रों में पिछले वर्ष की तुलना में उत्पादन क्षेत्र में बढ़ोतारी हुई है। लेकिन हमने दक्षिण भारत में हल्दी उत्पादक क्षेत्रों में लगातार बारिश देखी है, इसलिए फसल के नुकसान की आशंका है, जो हल्दी के उत्पादन और गुणवत्ता को प्रभावित कर सकती है, जिससे किसानों को अधिक कीमत मिली है।

इसके अलावा 2020 और 2021 में कोविड संकट के बीच हल्दी की अधिक खपत और निर्यात से अगले सीजन के लिए शेष बचा स्टॉक कम हो गया है जबकि उत्पादन भी नहीं बढ़ा है। भारतीय मसाला बोर्ड के आंकड़ों के अनुसार, जनवरी 2020 के बाद से हल्दी का निर्यात 30% की वृद्धि के साथ 3 लाख टन हो गया है और 2021 से कैरी-फॉरवर्ड स्टॉक पिछले चार वर्षों में सबसे कम रहने का अनुमान है। सीजन 2021/22 में अप्रैल से अक्टूबर के दौरान हल्दी का निर्यात पिछले वर्ष की समान अवधि के निर्यात की तुलना में 23% कम होकर लगभग 89850 टन रह गया है, लेकिन पिछले 5 वर्षों के औसत निर्यात से अधिक है।

2021 में घरेलू खपत और निर्यात दोनों के रिकॉर्ड उच्च स्तर पर होने के कारण कम कैरी ओवरस्टॉक और प्रतिकूल मौसम के कारण वर्तमान समय में हल्दी की कीमतें वार्षिक आधार पर 35% से भी अधिक बढ़ गई है। जैसे ही नई हल्दी बाजार में आएगी, इसके औषधीय गुणों के कारण हल्दी की देश भर में अधिक मांग होगी। इसी तरह हल्दी का निर्यात बढ़ने की उम्मीद है। हल्दी बाजारों में आगे चलकर तेजी का रुझान रहने की उम्मीद है क्योंकि स्टॉकिस्ट और कारोबारी लंबे समय के ठहराव के बाद फिर से स्क्रिप्ट योग्य हो गए हैं जबकि दक्षिण भारत में नई फसल की कटाई नए वर्ष की शुरूआत में होने की संभावना है।

हमें उम्मीद है कि कीमतों में तेजी आएगी क्योंकि इस वर्ष में नया सीजन नए मौसमी मूल्य बदलाव के अनुसार शुरू होगा। पहली तिमाही के दौरान, कीमतें अधिक होंगी क्योंकि अच्छी गुणवत्ता वाली हल्दी की कीमतें अधिक होती हैं, जबकि दूसरी तिमाही में बाजार में नए सीजन की फसल की भारी आवक पर कीमतें 6000-7000 रु तक लुढ़क सकती हैं। कैलेंडर वर्ष की दूसरी छमाही में, कीमतें हल्दी की बुवाई की प्रगति के साथ आपूर्ति और मांग की बुनियादी बातों पर निर्भर करेंगी। 2022 में कीमतों में 12000 रु तक बढ़ातरी की संभावना है।

भारत में हल्दी उत्पादन (लाख टन में)



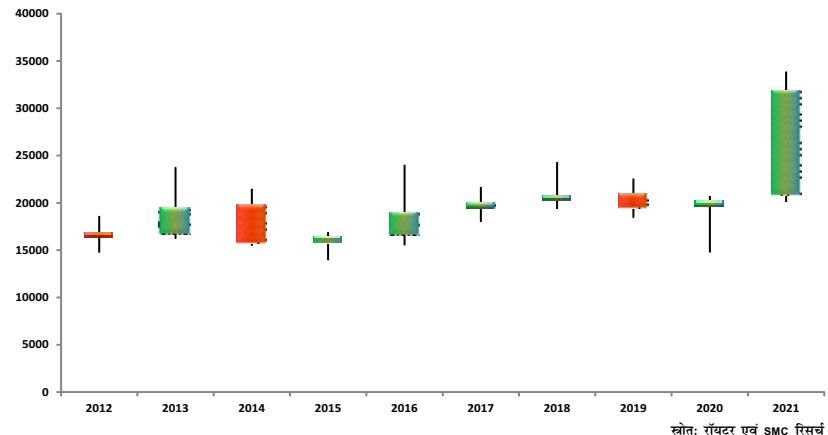
दायरा:

एमसीएक्स : 29000-39000 (रु/बेल)
 आईसीई : 85-145 (सेंट / पाउंड)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- घरेलू उत्पादन पिछले वर्ष की तुलना में अधिक रहने का अनुमान
- भारत से निर्यात मांग
- अमेरिकी कृषि विभाग के निर्यात बिक्री के आंकड़े
- नव वर्ष की पहली छमाही में चीन का आयात
- घरेलू बाजार में कपास की आवक

कॉटन वायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (MCX)



फंडामेंटल

कपास विशेष रूप से दुनिया की सबसे अधिक व्यापार होने वाली वस्तुओं में से एक है, जिसका विश्व स्तर पर कपड़े के कच्चे माल के रूप में उपयोग किया जाता है। यह नर्म कमोडिटीज 100 से अधिक देशों में उगाई जाती है और लगभग 150 देश इसके व्यापार में शामिल हैं। इसका उत्पादन दुनिया भर में 250 मिलियन से अधिक लोगों के लिए आय प्रदान करता है। अंतर्राष्ट्रीय बाजार में कपास की कीमतों एक दशक में अपने उच्चतम स्तर 1.16 डॉलर प्रति पाउंड पर पहुंच गई, और पिछले एक वर्ष में 0.75 से 0.90 डॉलर के दायरे में कारोबार कर रही है। अक्टूबर में आईसीई में कपास की कीमतों में 30% से अधिक की उछाल तब दर्ज की गई थी जब भारत, चीन और अमेरिका के अधिकांश हिस्सों में फसल अभी भी खेतों में पड़ी थी। कीमतों में वृद्धि का मुख्य कारण आपूर्ति श्रृंखला से जुड़ी लागत में वृद्धि और मौसम की अनिश्चितताओं के कारण आपूर्ति में कमी एवं मांग में बढ़ोतारी के साथ राजनीतिक कारक रही हैं। मौसम की स्थिति-मुख्य रूप से सूखे-ने दुनिया भर में, विशेष रूप से अमेरिका, विश्व बाजार में सबसे बड़े निर्यातक, में कपास उत्पादन को प्रभावित किया है। सबसे बड़े उत्पादक भारत में मॉनसून की धीमी शुरुआत, उत्तरी राज्यों में बॉलवार्म के हमले और देश के मध्य एवं पश्चिमी हिस्से में बेमौसम बारिश के कारण कीमतों को मदद मिली।

इसी तरह, मजबूत निर्यात मांग, अधिक घरेलू खपत, मॉनसून में देरी, कीटों के प्रकोप की खबरों और विश्व बाजार में कपास की अधिक कीमतों के कारण वर्ष 2021 में भारत में भी कीमतों में 50% से अधिक की वृद्धि हुई। कपड़ा उद्योग की ओर से बढ़ती मांग और अर्थव्यवस्था के खोले जाने के कारण यह एमसीएक्स में अक्टूबर-नवंबर के महीने में अब तक के उच्चतम स्तर 33850 रु/बेल पर पहुंच गया।

यूएसडीए के मासिक आंकड़ों के अनुसार अगले सीजन 2021/22 में कपास का उत्पादन वर्ष-दर-वर्ष 8.6% बढ़कर 121.8 मिलियन (1 बेल 480 पौंड का) बेल होने की उम्मीद है, लेकिन खपत भी 3% बढ़कर 124 मिलियन बेल से अधिक होने का अनुमान है। बाजार वर्ष 2021/2022 में भारत में 12.4 मिलियन हेक्टेयर क्षेत्र में 28 मिलियन 480 पाउंड बेल कपास उत्पादन होने का अनुमान है। पिछले वर्ष की तुलना में बुआई क्षेत्र में लगभग 5% की गिरावट हुई है, लेकिन पैदावार 492 किलोग्राम प्रति हेक्टेयर तक बढ़ने की उम्मीद है। सूती धागे और कपड़ा उत्पादों की मजबूत निर्यात मांग के कारण 2021/22 में मिलों की खपत बढ़कर 26 मिलियन 480 पाउंड होने की उम्मीद है। कच्चे कपास के निर्यात की मांग मजबूत बनी हुई है क्योंकि वैश्विक बाजारों में भारतीय कपास की कीमतें बहुत कम हैं। राष्ट्रपति ट्रम्प ने चीन के शिनजियांग क्षेत्र से अमेरिकी कपड़ों के आयात पर प्रतिबंध लगा दिया था जिसे बाइडेन प्रशासन ने जारी रखा है। लेकिन समस्या से निपटने के लिए चीन ने अमेरिका में उत्पादित कपास और निर्मित वस्तुएं खरीदना शुरू किया और फिर उसे अमेरिका को ही वापस भेजने लगा है।

इसके अलावा, कृषि और किसान कल्याण मंत्रालय द्वारा सिंतंबर में जारी 2021/22 के पहले अग्रिम अनुमानों के अनुसार, भारत में कपास का उत्पादन 36.22 मिलियन बेल (1 बेल 170 किलोग्राम का) होने का अनुपान है, जो वर्ष-दर-वर्ष 0.75% कम है, जबकि कॉटन एसोसिएशन ऑफ इंडिया ने उत्पादन 2.2% बढ़कर 36 मिलियन बेल (1 बेल 170 किलोग्राम का) होने का अनुमान लगाया है।

फिर भी, सिंतंबर के अंत/अक्टूबर की शुरुआत में भारी बारिश के कारण गुजरात, मध्य प्रदेश, महाराष्ट्र और आंध्र प्रदेश एवं तेलंगाना के दक्षिणी राज्यों में फसल क्षेत्रों को नुकसान होने के कारण बाजार भारत में कपास का उत्पादन बहुत कम होने का अनुमान लगा रहा है। इसके अलावा, हरियाणा/पंजाब में कीटों के प्रकोप और सीजन की शुरुआत में राजस्थान में शुष्क परिस्थितियों के कारण उत्तर भारत-पंजाब, हरियाणा और राजस्थान में, कपास का उत्पादन लगभग 20% कम होने की आशंका है।

भारतीय कपास की कीमतें अन्य देशों के कपास की तुलना में बहुत सस्ती बनी हुई हैं, लेकिन घरेलू बाजार में अधिक कीमतों के कारण निर्यात 2021/22 में तुलनात्मक रूप से कम होगा। भारत के लिए कपास का बाजार बांगलादेश, वियतनाम और चीन है। बाजार वर्ष 2020/21 (अगस्त/जुलाई) में सूती कपड़े के निर्यात में पिछले वर्ष की तुलना में 237% की वृद्धि देखी गई। लेकिन कोविड-19 का प्रकोप अभी भी कई देशों में बरकरार है। बांगलादेश और वियतनाम की नवीनतम रिपोर्टों से संकेत मिलता है कि कोविड संक्रमण बढ़ रहा है, इसलिए लॉकडाउन के कारण कारखाने बंद होने और शिपिंग से जुड़ी समस्याएं अभी भी प्रमुख खतरे हैं, जिससे निर्माताओं को अपने ऑर्डर पूरा करना संभव नहीं हो रहा है। कोविड का नया संस्करण व्यापारिक गतिविधियों को सीमित कर सकता है। भारतीय कपड़ा उद्योग कच्चे कपास पर 10 प्रतिशत आयात शुल्क समाप्त करने के लिए भारत सरकार से आग्रह कर रहा है। इसे हटाने से कपड़ा उद्योग को मदद मिलेगा, विशेष रूप से उन निर्यातकों को, जो मूल्य वर्धित धागे/ विशेष धागे/ महीन धागे का निर्माण करते हैं और प्रीमियम कीमतें प्राप्त करते हैं। घरेलू निर्माताओं के लिए कच्चे माल की बढ़ती लागत एक प्रमुख चिंता का विषय है जो अंतर्राष्ट्रीय खरीदारों को पड़ोसी देशों के अन्य आपूर्तिकर्ताओं की ओर रुख करने को बढ़ावा दे सकती है।

नववरी-फरवरी में अधिकतम आवक के समय कीमतों में कुछ गिरावट देखने को मिल सकती है और कीमतें 25000-26000 रु तक लुढ़क सकती हैं लेकिन यह एक ऐसा वर्ष हो सकता है जिसमें कीमतें 38000-39000 से ऊपर नए रिकॉर्ड स्तर पर पहुंच सकती हैं।

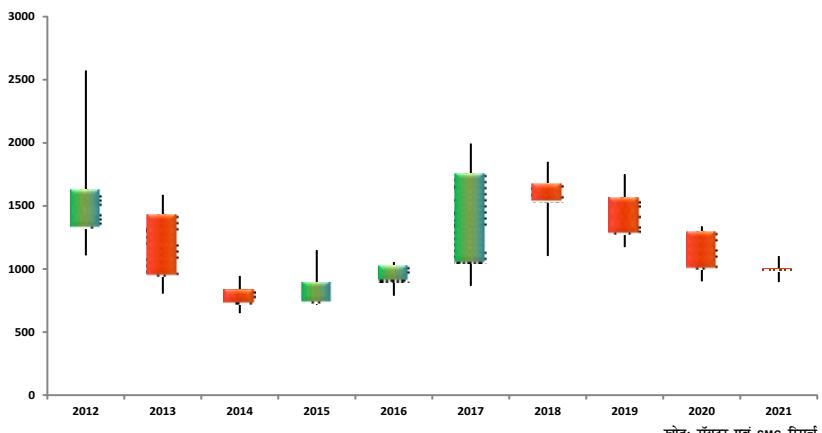
दायरा:

एमसीएक्स : 900-1300 (रु/किग्रा)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- देश में अधिक उत्पादन की संभावना
- मेंथा तेल के डेरिवेटिव का निर्यात
- अधिक कैरी फॉरवर्ड स्टॉक
- सिंथेटिक मेंथा तेल के साथ कड़ी प्रतिस्पर्धा
- फसल कटाई के दौरान मौसम की स्थिति

मेंथा ऑयल बायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (MCX)



फंडामेंटल

मेंथा तेल में 2021 में लगातार चौथे वर्ष नरमी का रुझान देखा गया और कीमतें 2017 में 1900 रुपये प्रति किलोग्राम के उच्च स्तर से 2021 में 900 के निचले स्तर पर आ गई। कीमतों में धीरे-धीरे गिरावट मुख्य रूप से पिछले चार वर्षों से देश में मेंथा तेल के बढ़ते उत्पादन के कारण हुई है। राष्ट्रीय बागवानी बोर्ड द्वारा प्रकाशित अनुमानों के अनुसार, देश में मेंथा तेल का उत्पादन 2017/18 में 33,000 टन से बढ़कर 2020/21 में 47,000 टन से अधिक हो गया है। बाजार के अनुमान के अनुसार 2020/21 में उत्पादन 50,000 टन से अधिक हो गया है, जिससे देश में काफी स्टॉक जमा हो गया और कीमतों पर दबाव पड़ा। कोविड की स्थिति के कारण आपूर्ति श्रृंखला में व्यवधान के कारण मेंथा तेल के उत्पादों के निर्यात में कमी के साथ ही अधिक कैरीओवर स्टॉक के कारण मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज पर पिछले वर्ष के दौरान मेंथा तेल का कारोबार 900-1100 रु प्रति किलोग्राम के दायरे में हुआ। फिर भी, जून-जुलाई 2021 के दौरान मेंथा तेल की कीमतों में तेजी से उछाल देखा गया क्योंकि उत्पादन में कमी और उत्तर प्रदेश में मेंथा उत्पादक प्रमुख क्षेत्रों में फसल कटाई के व्यस्ततम मौसम में भारी बारिश के कारण आपूर्ति के बाधित होने की आशंका थी। एमसीएक्स पर मेंथा तेल की कीमत एक महीने में 15% से अधिक उछल गई, लेकिन उच्च स्तर पर टिकी नहीं रह सकी और जल्द ही 900 के स्तर से नीचे लुढ़क गई क्योंकि कैरी-ओवर स्टॉक से आपूर्ति में सुधार हुआ।

भारत में मेंथा की कीमतें निर्यात मात्रा, घरेलू मांग और सिंथेटिक मेंथा की विश्व स्तर पर आपूर्ति पर निर्भर करती हैं। भारत मेन्थॉल, मेन्थॉल क्रिस्टल और पेपरमिंट (आवश्यक तेल) जैसे मेंथा डेरिवेटिव का निर्यात करता है क्योंकि इसका व्यापक रूप से भोजन, दवा और सौंदर्य प्रसाधन उद्योगों में उपयोग किया जाता है। मेंथा की पत्तियों से उत्पादित मेन्थॉल का उपयोग टूथपेस्ट, माउथवॉश, शेविंग क्रीम, शैंपू आदि, तंबाकू उद्योग में कच्चे माल के रूप में किया जाता है।

भारत से मेंथा डेरिवेटिव का मुख्य आयातक चीन है। वाणिज्य मंत्रालय द्वारा प्रकाशित आंकड़ों के अनुसार, चीन 14,600 टन मेंथा तेल के आयात के साथ सबसे बड़ा आयातक है, इसके बाद अमेरिका (1200 टन), सिंगापुर (700 टन) और नीदरलैंड (500 टन) का स्थान आता है। 2021/21 में, भारत ने लगभग 2400 करोड़ रुपये के 20,000 टन मेंथा तेल का निर्यात किया था, जो वॉल्यूम के हिसाब से लगभग 17% अधिक है, लेकिन कीमतों के हिसाब से 9.4% कम है। 2020/21 में चीन में मेंथा तेल का आयात पिछले वर्ष की तुलना में 21% से अधिक बढ़ गया, जबकि महामारी की अवधि के दौरान अन्य देशों से मांग स्थिर रही। 2020/21 में देश से पेपरमिंट का निर्यात 24% से अधिक बढ़कर 2900 टन हो गया, जो पिछले वर्ष 2,350 टन था। 2020/21 में अमेरिका को पेपरमिंट का निर्यात वार्षिक स्तर पर 27% बढ़कर 1225 टन हो गया, जबकि चीन का आयात 17.5% बढ़कर 460 टन हो गया।

भारत में, मेंथा उद्योग की अवसंरचना और उत्पादन तकनीक में पिछले कुछ वर्षों में काफी वृद्धि हुई है और वर्तमान में मेंथा प्रसंस्करण की स्थापित क्षमता पहले की तुलना में अधिक हो गई है। कृषि एवं किसान कल्याण मंत्रालय द्वारा जारी आंकड़ों के अनुसार पिछले दो वर्षों में मेंथा की खेती का रकबा 3.28 लाख हेक्टेयर से बढ़कर 2020/21 में 3.60 लाख हेक्टेयर हो गया है, जो मध्यप्रदेश में मेंथा की नयी-नयी खेती करने से हुआ है। इसके अलावा, मेंथा की पारंपरिक किस्मों से 120-130 किलोग्राम प्रति हेक्टेयर की तुलना में नई गोल्ड किस्म से 200 किलोग्राम प्रति हेक्टेयर उपज के कारण उत्पादन में अधिक वृद्धि हुई।

2022 में, मेंथा तेल का स्टॉक पिछले वर्ष के 2000-3000 टन के समान रहने की उमीद है, जबकि उत्पादन के उत्पादन क्षेत्र के साथ ही फसल की वृद्धि और फसल कटाई के दौरान सबसे अधिक मौसम की स्थिति पर निर्भर करने की संभावना है। 2022 में निर्यात अधिक होगा क्योंकि 2021 में कीमतें 4 वर्ष के निचले स्तर पर आ गई हैं। इसी तरह, घरेलू मांग में तेजी आ सकती है जिससे देश में व्यापारियों के पास स्टॉक कम हो जाएगा। हम उमीद करते हैं कि 2022 में उत्पादन क्षेत्र में प्रगति, तंबाकू उद्योग से घरेलू मांग, निर्यात मांग और कटाई की अवधि के दौरान मौसम के स्थिति के आधार पर मेंथा तेल की कीमतें 900-1300 के बड़े दायरे में कारोबार कर सकती हैं। मेंथा तीन महीने की फसल है और इसकी बुवाई फरवरी के पहले सप्ताह में शुरू होती है जबकि खेत में रोपाई मार्च-अप्रैल में की जाती है और कटाई मई-जून में शुरू होती है। मौसम के अनुसार, कैलेंडर वर्ष की पहली दो तिमाही के दौरान कीमतों में गिरावट होती हैं और कटाई का मौसम समाप्त होने के दौरान इसका आधार बन जाता है और फिर वर्ष की दूसरी छामती के दौरान निर्यात मांग बढ़ने पर इसकी कीमतों में बढ़ोतरी होनी शुरू हो जाती है।

2022 में मेंथा तेल की कीमतों की बढ़त पर 1400 रु के नजदीक रोक लग सकती है।



ग्वारसीड और ग्वारगम

कमोडिटी आउटलुक 2022

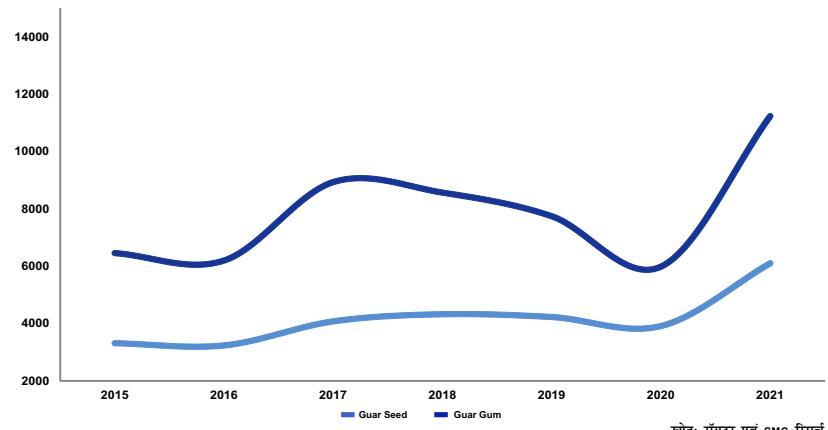
दायरा:

ग्वारसीड : 4550-9500 (रु/किंवटल)
ग्वारगम : 7800-16000 (रु/किंवटल)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- भारत में ग्वारसीड उत्पादन का अनुमान कम है
- ग्वारगम निर्यात का बॉल्यूम
- अंतर्राष्ट्रीय बाजार में कच्चे तेल की कीमतों में उत्तर-चढ़ाव
- तेल रिंगों की संख्या
- अधिकतम फसल कटाई के दौरान ग्वारसीड की कम आवक

ग्वारसीड और ग्वारगम वायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (NCDEX)



फंडामेंटल

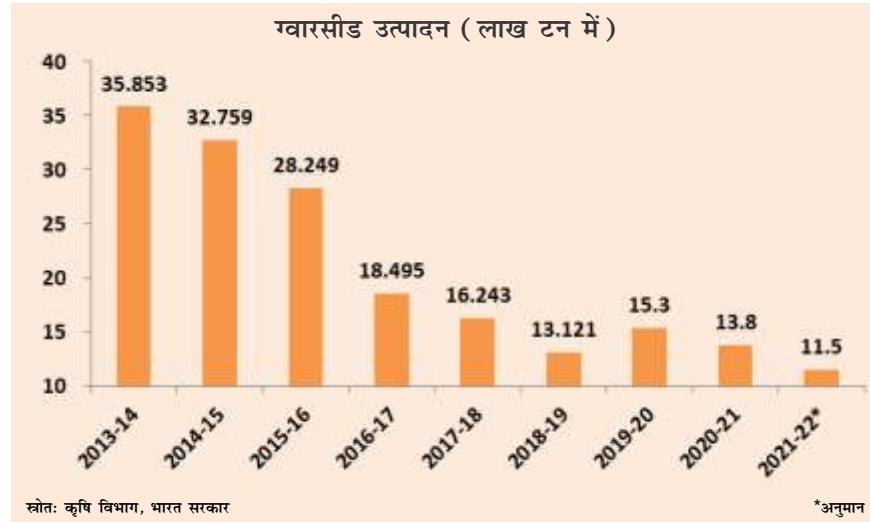
2021 में किसानों के चेहरों पर फिर से मुस्कान लाने के लिए ग्वारसीड की कीमतों को लंबा इंतजार करना पड़ा है। पिछले 5 वर्ष से इसकी कीमतें एक दायरे में रही हैं। ग्वारसीड की कीमतें 3000 से 4500 के व्यापक दायरे के भीतर कारोबार कर रही थीं क्योंकि राजस्थान में किसानों, स्टॉकस्टोरों और व्यापारियों के पास पर्याप्त स्टॉक था, जिसे वर्ष 2014/15 से ही जमा किया गया था, जब पिछले तीन वर्षों के दौरान उत्पादन रिकॉर्ड 30 लाख टन से अधिक हो गया था। इस प्रकार, बंपर उत्पादन के कारण कीमतों में गिरावट हुई जबकि सस्ते विकल्प की उपलब्धता पर अमेरिकी कच्चे तेल उद्योग से भारतीय ग्वारगम की कमजोर मांग के कारण निर्यात कम हो गया। इसके अलावा, कोविड महामारी के प्रकोप के कारण ग्वारसीड किसानों और ग्वारगम उद्योगों की स्थिति और भी खराब हो गई कि निर्यात की मांग हाल के वर्षों में सबसे कम हो गई। एपीडा के अनुसार, वित्त वर्ष 2020/21 के दौरान देश से ग्वारगम का निर्यात पिछले वर्ष के 3.64 लाख टन की तुलना में 35.5% घटकर 2.35 लाख टन रह गया।

2015 के बाद पहली बार, 2021 में ग्वारसीड की कीमतें 4500 के स्तर से अधिक हो गईं। ग्वार कॉम्प्लेक्स की सामान्य मौसमी मांग के कारण कीमतों में गिरावट के कारण ग्वार कॉम्प्लेक्स की शुरुआत मंदी के साथ हुई। लेकिन घरेलू और निर्यात मांग में सुधार के साथ कीमतों में वृद्धि शुरू हो गई, जबकि 2021 की दूसरी छमाही में मुख्य उत्पादक राज्य राजस्थान में सामान्य से कम बारिश के कारण ग्वारसीड के उत्पादन क्षेत्र में बढ़ी कमी की खबरें आईं। इसके अलावा, पशु चारा उद्योग की ओर से सस्ते विकल्प की तलाश के कारण ग्वारसीड के अन्य उत्पादों-चूरी-कोरमा की मांग में तेजी से वृद्धि होने लगी क्योंकि सोयामील की कीमतें अब तक के उच्चतम स्तर पर पहुंच गई थीं। इसलिए, किसानों के पास स्टॉक कम होने और पशु-पालन उद्योगों की ओर से ग्वारसीड की अधिक मांग के कारण जुलाई में कीमतें 4000 रुपये प्रति किंवटल के निचले स्तर से बढ़कर 7185 रुपये प्रति 100 किलोग्राम हो गईं।

2021/22 के खरीफ सीजन में राजस्थान में ग्वार का रकबा 7 साल के निचले स्तर पर आ गया है। कृषि विभाग के आंकड़ों के अनुसार, मुख्य उत्पादक राज्य राजस्थान में खरीफ 2021 में ग्वार का उत्पादन क्षेत्र लगभग 21 लाख हेक्टेयर है जबकि पिछले वर्ष 25 लाख हेक्टेयर था। पिछले कुछ वर्षों में स्थिर कीमतों और पर्याप्त स्टॉक से अधिक होने के कारण राजस्थान में ग्वार का रकबा कम हो गया। खरीफ 2021 में, ग्वार उत्पादक जिलों में अनियमित वर्षा के कारण प्रमुख हिस्सों में पानी की कमी की स्थिति पैदा हो गई जिससे फसल की उपज प्रभावित हुई। गुजरात में, खरीफ सीजन में ग्वार का रकबा सामान्य उत्पादन क्षेत्र 1,33,902 हेक्टेयर के मुकाबले 113792 हेक्टेयर है, जबकि 2020 में यह 1,22,480 हेक्टेयर था। वहाँ दूसरी ओर ग्वारगम के निर्यात में भी बढ़ोतरी हो रही है। कृषि और प्रसंस्कृत खाद्य उत्पाद निर्यात विकास प्राधिकरण (एपीडा) के आंकड़ों से पता चलता है कि अप्रैल-अक्टूबर (2021-22) के दौरान ग्वारगम का निर्यात 158,070 टन हुआ था, जो पिछले वर्ष की समान अवधि के 1,09,907 टन की तुलना में 43.8% अधिक है।

भारत में कम उत्पादन, जो कुल विश्व उत्पादन में 90% से अधिक योगदान करता है, के कारण 2022 में वर्तमान समय में कम आपूर्ति की संभावना से ग्वारसीड और ग्वारगम की कीमतें वर्ष-दर-वर्ष क्रमशः 55% और 80% अधिक हैं। आगे बढ़ते हुए, उम्मीद है कि ग्वारगम की मांग सामान्य होगी और निर्यात कोविड से पहले के समय के स्तर तक बढ़ सकता है। इस प्रकार, कीमतें निर्यात आंकड़ों पर निर्भर करेंगी और ग्वार कॉम्प्लेक्स को दिशा देंगी। इसके अलावा, अमेरिकी तेल रिंगों की संख्या भी बढ़ रही हैं और वर्तमान में पिछले वर्ष की तुलना में 233 बढ़कर 475 हो गई है।

हमें उम्मीद है कि ग्वारसीड में तेजी बनी रहेगी और इसका कारोबार 4550-9500 के दायरे में होगा जबकि ग्वारगम की कीमतों के 7800-16000 के दायरे में कारोबार करने की संभावना है।



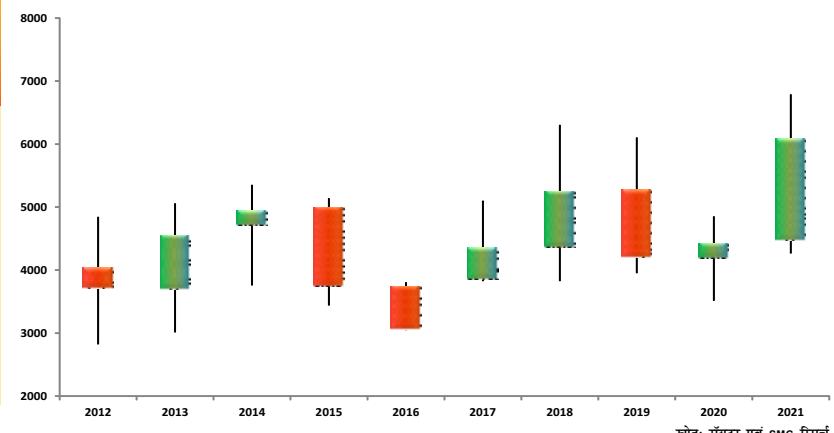
दायरा:

अरंडी : 5200-7200 (रु/किंवटल)

ध्यान दिए जाने वाले कारक

- गुजरात में कम उत्पादन क्षेत्र के कारण आपूर्ति में कमी का अनुमान
- हाल के वर्षों में अरंडी की उत्पादकता में वृद्धि
- चीन, नीदरलैंड और फ्रांस से निर्यात मांग में तेजी
- वित्त वर्ष 2021/22 में अरंडी तेल के निर्यात के कारण कीमतों में औसतन 31% की वृद्धि
- बायो-डीजल के उत्पादन के लिए अरंडी का बढ़ता उपयोग

अरंडी वायदा की कीमतों में वार्षिक बदलाव (NCDEX)



फंडामेंटल

2021 में, मुख्य रूप से अरंडी के उत्पादन क्षेत्र में गिरावट और इसके उत्पादों- अरंडी तेल और अरंडीमील के निर्यात में कमी के कारण अरंडी की कीमतें लगातार दूसरे वर्ष बढ़ीं। अरंडी की कीमतों ने 2020 में 3500 के करीब एक आधार बनाया और उसके बाद से बेलगाम तेजी दर्ज की और 2021 में 6784 रु के उच्च स्तर पर पहुंच गई। 2021 में अरंडी की कीमतें 4270-6784 के दायरे में रही। पिछले 2-3 वर्षों के दौरान अरंडी से आमदनी में कमी के कारण गुजरात और राजस्थान राज्यों में किसान एमएसपी समर्थित तिलहन और सोयाबीन, मूंगफली, चना, सरसों और तिल जैसी फसलों की ओर रुख करने को विवाह हुए। इसके अलावा, कृषि मंत्रालय के चौथे अग्रिम अनुमान के अनुसार, 2020 की तुलना में 2020/21 के दौरान अरंडी का उत्पादन 10.4 प्रतिशत कम होकर 16.51 लाख टन होने का अनुमान है। इसलिए 2021 में निर्यात के लिए अरंडी के तेल की और पेराई के लिए अरंडी बीज की उपलब्धता कम होने की संभावना से कीमतों में लगभग 41% की वृद्धि हुई।

वैश्विक स्तर पर कुल जरूरतों में भारत का योगदान लगभग 95% होता है। इस विशिष्ट क्षेत्र में इसके मुख्य व्यापारिक भागीदार चीन, यूरोप, थाईलैंड और जापान हैं। भारत ने मार्च 2021 में 80,700 टन से अधिक अरंडी तेल के निर्यात के साथ एक महीने में सबसे अधिक निर्यात किया, जिससे अरंडी की कीमतों को मिली। सॉल्वेंट एक्सट्रैक्टर्स ऑफ एसोसिएशन (एसईए) द्वारा प्रकाशित आंकड़ों के अनुसार, भारत ने वित्त वर्ष 2021/22 में 6.85 लाख टन अरंडी तेल का निर्यात किया, जो पिछले वर्ष 2020 की तुलना में 25% अधिक है। भारत ने चीन, नीदरलैंड, फ्रांस और अमेरिका को 6000 करोड़ रुपये से अधिक मूल्य के अरंडी तेल का निर्यात किया। चीन अरंडी तेल का सबसे बड़ा निर्यात गंतव्य है क्योंकि 2020/21 में चीन को लगभग 3.5 लाख टन अरंडी तेल का निर्यात किया गया है जो कुल निर्यात का 50% से अधिक है। वित्त वर्ष 2021/22 (अप्रैल-नवंबर) में, अरंडी तेल का निर्यात 4.2% बढ़कर 4.73 लाख टन हुआ है, जो पिछले वर्ष की समान अवधि में 4.54 लाख टन था, जबकि अरंडीमील का निर्यात 2.56 लाख टन की तुलना में 12.3% कम होकर 2.25 लाख टन हुआ है।

चूंकि यह एक निर्यात कमोडिटी है, इसलिए कोविड की स्थिति के किसी भी घटनाक्रम से कीमतें सीधे प्रभावित होगी। शिपमेंट में देरी की समस्या के 2022 में भी हल होने की उम्मीद नहीं है, जिससे कीमतों पर भी असर पड़ेगा। अगर चीन आगे आक्रामक आयात करता है तो कीमतों में प्रत्येक गिरावट पर खरीदारी होगी। 2020/21 में, चीन ने 6750 टन से अधिक अरंडी का आयात किया, जो पिछले साल 4,350 टन के निर्यात मात्रा की तुलना में 54% अधिक है। परंपरागत रूप से, चीन भारत से अरंडी तेल और इसके उत्पादों को खरीदता है, लेकिन अब अरंडी बीज खरीदने की तलाश में उसकी नई दिलचस्पी दिखाई देती है।

अगले सीजन में, अरंडी के तहत कम क्षेत्र और पेराई की लगातार मांग के कारण दिसंबर में कीमतों में 40% की वृद्धि हुई है। कृषि मंत्रालय द्वारा जारी आंकड़ों के अनुसार, खरीफ सीजन 2021/22 के दौरान अरंडी का रकबा लगभग 9 लाख हेक्टेयर के सामान्य क्षेत्र की तुलना में 9% कम था। सामान्य रकबा पिछले पांच वर्षों में औसत क्षेत्र पर आधारित है।

आगे बढ़ते हुए, पिछले वित्तीय वर्ष के दौरान अरंडी मील और तेल के रिकॉर्ड निर्यात के कारण कम कैरी-ओवर स्टॉक और कम उत्पादन की संभावना के कारण अधिकांश उपलब्ध स्टॉक खत्म हो गया है।

ऐसे में यह उम्मीद है कि अरंडी (कैस्टर) वायदा की कीमतें 5100-5200 के स्तर पर सपोर्ट के साथ 7200-8000 के स्तर तक बढ़त दर्ज कर सकती है। कीमतों में हर गिरावट पर कारोबारियों को खरीदारी का अवसर मिलेगा।

भारत: कैस्टर तेल का निर्यात (लाख टन में) (जनवरी-नवम्बर)





सोना (एमसीएक्स)

अगस्त 2020 में एमसीएक्स पर सोना की कीमतें अब तक के उच्च स्तर 56191 पर पहुंच गई थी। उसके बाद यह 22% से अधिक (जो उच्च स्तर से लगभग 50% रिट्रैटमेंट है) की गिरावट हुई है और मार्च 2021 में 43320 के निचले स्तर पर पहुंच गई। तब से कीमतें 45400-49500 के व्यापक दायरे में फंसी हुई हैं और हाईयर हाई और हाईयर लो का गठन किया है। मासिक चार्ट पर, EMA (50) 41376 पर है और 2022 में आगे बढ़ते हुए, यह सोने के लिए एक बड़ा सपोर्ट होगा। चार्ट संरचना के अनुसार मुख्य रूझान अभी भी तेजी का है। कीमतों के 56191 के ऊपर जाने और बने रहने पर तेजी 61400 तक देखी जा सकती है। वर्तमान में, आरएसआई की वैल्यू 50 से ऊपर है जो तेजी का रूझान जारी रहने की ओर संकेत कर रहा है और एमएसीडी ट्रेंड मोमेंटम इंडिकेटर उसी को पुष्ट करता है। सोने की कीमतें छोटी अवधि और लंबी अवधि के मूँबिंग औसत से ऊपर कारोबार कर रही हैं।

एमसीएक्स पर सोने की कीमतों में 41376 (बंद भाव के आधार पर) तक गिरावट सीमित रह सकती है और कीमतों को 56191 (बंद भाव के आधार पर) के आसपास रेजिस्टेंस का सामना करना पड़ सकता है। लंबी अवधि में कीमतें 41380-43300 के दायरे में खरीदारी की जा सकती हैं।



चांदी (एमसीएक्स)

एमसीएक्स में चांदी की कीमतों में फरवरी 2021 में 74426 के उच्च स्तर से सितम्बर 2021 में 58150 के निचले स्तर तक लगभग 21% की गिरावट हुई है। इसके पहले मार्च 2020 में 33580 के निचले स्तर से लगभग 132% से अधिक कर उछाल दर्ज की गई है और कीमतें पांच महीने में अगस्त 2020 तक 77949 के उच्च स्तर पर पहुंच गई। इसके बाद कीमतें 50% रिट्रैट हुई हैं और 55750 के स्तर पर सपोर्ट मिला है जो अभी भी वैध है। इसके दोनों ओर कारोबार हुआ है और 58150 के स्तर पर सपोर्ट और 74200 पर रेजिस्टेंस मिला है। 74200 के स्तर को पार करने और इसके ऊपर बरकरार रहने पर कीमतें 83670 के स्तर पर पहुंच सकती हैं। दूसरी रिथित से संकेत पता चलता है कि यदि कीमतें 55750 रु के स्तर से नीचे टूटती हैं तो छोटी अवधि में कीमतों में नरमी का रूझान रह सकता है और कीमतें 49000 रु पर सपोर्ट ले सकती हैं। कुल मिलाकर टेक्निकल इंडिकेटर 2022 में अधिक अस्थिरता के साथ तेजी के रूझान की ओर संकेत करते हैं।

एमसीएक्स पर, चांदी की कीमतों में 49,000 (बंद भाव के आधार पर) तक गिरावट सीमित है, जहां पहले भी कीमतों को मजबूत सपोर्ट देखा जा सकता है। इस काउंटर में गिरावट पर खरीदारी की सलाह है और लंबी अवधि कीमतें 55750-49000 के दायरे में रहेंगी।



बुलडेक्स (एमसीएक्स)

साप्ताहिक चार्ट पर बुलियन इंडेक्स ने लोअर टॉप और लोअर बॉटम का पैटर्न बनाया है। लोअर टॉप 15450 मंदिङों के लिए महत्वपूर्ण बना हुआ है और जब तक कीमतें इस स्तर के नीचे बनी रहती हैं तब तक नरमी का रूझान बरकरार रहता है। फिलहाल कीमतें 13500-14300 के कम दायरे के बीच फंसी हुई हैं। सोने और चांदी के दीर्घकालिक चार्टों का देखते देते हुए, यह उम्मीद है कि कीमतें 15450 के रेजिस्टेंस को तोड़ सकती हैं और तेजी का रूझान दर्ज कर सकती हैं। दूसरी ओर, यदि कीमत 13,500 के सपोर्ट स्तर से नीचे टूटती है तो हम क्रमशः 12,600/12,000 की ओर गिरावट देख सकते हैं। आरएसआई अपवार्ड ट्रेजेक्टरी के साथ 40 से ऊपर है, जो तेजी की रूझान को अधिक मजबूत करता है। मोमेंटम तेजी के पक्ष में है जो उच्च अस्थिरता के साथ खरीदारी का संकेत देता है।

एमसीएक्स पर कीमतों में गिरावट पर 12600-12000 के दायरे में खरीदारी की सलाह दी जाती है। लंबी अवधि में सोने और चांदी में खरीदारी की पुष्टि के बाद ही पोजीशन लेनी चाहिए।





कच्चे तेल (एमसीएक्स)

एमसीएक्स पर कच्चे तेल की कीमतें साप्ताहिक चार्ट के साथ-साथ मासिक चार्ट पर हाईयर हाई और हाईयर लो के साथ कारोबार कर रही हैं जो तेजी के मजबूत रुझान की ओर संकेत कर रहा है। कच्चे तेल की कीमतों में महामारी के दौरान के निचले स्तर से लगभग 300% की बढ़ोतरी हुई है और पूरे 2021 में 59% की वृद्धि हुई है। आरएसआई-14 की वैल्यू 50 से ऊपर है जो तेजी के रुझान की ओर संकेत कर रहा है और MACD ट्रेंड इंडिकेटर भी जीरो लाइन से ऊपर है। इसके अलावा तेल की कीमतें साप्ताहिक चार्ट पर छोटी अवधि और लंबी अवधि के मूविंग औसत से ऊपर कारोबार कर रही हैं।

उम्मीद है कि तेजी का रुझान जारी रह सकता है और कीमतों को मजबूत सपोर्ट 4420 और 3500 पर है और कीमतों में किसी भी गिरावट का इस्तेमाल खरीददारी के अवसर के रूप में करना चाहिए जबकि 6350 रु और 7000 पर रेजिस्टेंस रह सकता है।

कीमतों का मासिक चार्ट



स्रोत: रॉयटर एवं SMC रिसर्च

नेचुरल गैस (एमसीएक्स)

वर्ष 2021 के दौरान, मौसम के मुद्दों को लेकर नेचुरल गैस की कीमतों में 43.1 प्रतिशत की गिरावट हुई है। 2021 की अंतिम तिमाही के दौरान सर्दियों में सामान्य से अधिक गर्म मौसम में हीटिंग ईंधन के लिए मांग इतनी अधिक नहीं होगी कि बढ़ते उत्पादन के बराबर हो सके। 2021 में, जनवरी से अक्टूबर (176.40 से 485) तक नेचुरल गैस की कीमतों में लगातार तेजी बनी रही। टेक्निकल इंडिकेटर आरएसआई ज्यादातर समय 50 के स्तर से ऊपर कारोबार करता रहा है। अक्टूबर 2021 के महीने में कीमतों ने मंदी के रुझान वाला इनगलिंग पैटर्न बनाया और दिसंबर 2021 में 275.70 के निचले स्तर पर पहुंच गई, जो कि उच्च स्तर से निम्न स्तर तक 61.8% फिबोनाकी रिट्रैटमेंट स्तर है। मासिक चार्ट में तक्ताल सपोर्ट लगभग 250.00 के आसपास रह सकता है, और यदि कीमतें इस स्तर से नीचे टूटती हैं और तो छोटी अवधि में 215/185 के स्तर तक नीचे जा सकती है। 351 के रिट्रैटमेंट रेजिस्टेंस स्तर से ऊपर लंबी अवधि में कीमतें 430/500 तक बढ़ सकती हैं।

कीमतों का मासिक चार्ट



स्रोत: रॉयटर एवं SMC रिसर्च

मेटलडेक्स (एमसीएक्स)

एमसीएक्स प्लेटफॉर्म पर बेसमेटलडेक्स वायदा नवंबर 2021 के महीने में थोड़ा बढ़कर लगभग 16,656 के आसपास बंद हुआ। इंडेक्स की कीमतें ट्रेंड लाइन सपोर्ट के साथ काफी कम दायरे में कारोबार कर रही हैं, जहां इसे 18500 के पास रेजिस्टेंस मिल सकता है। यदि कीमत इस स्तर को पार करती है और 18,500 के रेजिस्टेंस स्तर से ऊपर रहती है तो यह 20,000/22,000 की ओर बढ़ सकती है। दूसरी ओर यदि कीमत रेजिस्टेंस स्तर को पार करने में विफल रहती है और 15,600 के सपोर्ट स्तर से नीचे फिसल जाती है तो क्रमशः 14,000/12,000 तक गिरावट हो सकती है।

कुल मिलाकर बेसमेटलडेक्स के अपने सपोर्ट स्तर से ऊपर जाने की उम्मीद है और 14000-22000 के बड़े दायरे में कारोबार करने की संभावना है।

कीमतों का मासिक चार्ट



स्रोत: रॉयटर एवं SMC रिसर्च



एल्युमीनियम (एमसीएक्स)

एमसीएक्स पर एल्युमीनियम वायदा नवंबर 2021 में 211.20 पर बंद हुआ है, जो पिछले महीने के 221.30 के बंद भाव से कम है। जनवरी-2021 से कीमतें 160 के स्तर से अक्टूबर-2021 तक 259.35 तक उच्च स्तर पर पहुंच गई हैं। अब कीमतें 236 के ट्रेंड लाइन सपोर्ट स्तर से नीचे कारोबार कर रही हैं। MACD हिस्टोग्राम प्रिंट में हरा रंग और अपवार्ड स्लोपिंग चैनल ट्रैजेक्टरी आगे भी कीमतों में बढ़ोतरी की ओर संकेत करता है। इस बीच, अगर कीमतें 190 के स्तर के पास सपोर्ट लेती हैं, तो हम 260-300 के स्तर की ओर तेजी देख सकते हैं। दूसरी ओर, यदि कीमतें टूटती हैं और 190 के स्तर से नीचे बनी रहती हैं तो नरमी का रुझान देखा जा सकता है और छोटी से मध्यम अवधि में 160/135 तक गिरावट हो सकती है।

एमसीएक्स पर, एल्युमीनियम की कीमतों में गिरावट पर 150-160 के दायरे में रोक लगी है, जहां अंतीम में भी कीमतों को मजबूत सपोर्ट मिला है। इस काउंटर में 260/300 के व्यापक लक्ष्य के लिए 160-150 के दायरे में खरीदारी की जा सकती है।



निकल (एमसीएक्स)

एमसीएक्स में निकल वायदा नवम्बर 2020 में बढ़त के साथ 1535.80 पर बंद हुआ। कीमतों में अप्रैल-2021 में 1183.20 के निचले स्तर से नवम्बर-2021 में 1635.50 तक बढ़ोतरी हुई है। सापाहिक ऑसिलेटर MACD औसत रेजिस्टेंस लाइन 1350.11 से ऊपर कारोबार कर रहा है और तेजी के दायरे में प्रवेश कर गया है। यदि कीमतें 1640 से ऊपर कारोबार करती हैं तो खरीदारी देखी जा सकती है और मध्यम अवधि में 1900-2200 तक बढ़ोतरी हो सकती है। यदि कीमतें 10 वर्षों के उच्च स्तर के नजदीक कारोबार कर रही हैं तो जिससे कीमतें फिबोनाकी रिट्रैट्समेंट स्तर 61.8% और 50% (1320/1221) तक जा सकती हैं। वर्तमान समय में कीमतें 50, 100 और 200 SMA से ऊपर कारोबार कर रही हैं जो तेजी के रुझान की ओर संकेत करता है। यदि कीमतें 1320 के तत्काल सपोर्ट से नीचे टूटती हैं और बरकरार रहती हैं तो 1221-1050 तक गिरावट हो सकती है।

कुल मिलाकर तेजी का रुझान है और यदि कीमतें 1640 से ऊपर बरकरार रहती हैं तो खरीदारी देखी जा सकती है और मध्यम अवधि में कीमतें 1900-2200 के स्तर पर पहुंच सकती हैं। यदि कीमतें 1320 के तत्काल सपोर्ट से नीचे टूटती हैं और बरकरार रहती हैं तो 1221-1050 तक गिरावट हो सकती है।



तांबा (एमसीएक्स)

मासिक चार्ट पर तांबे ने 'एसेंडिंग(बढ़ता हुआ)चैनल' पैटर्न बनाया है। मार्च 2021 में 337.55 के निचले स्तर पर पहुंचने के बाद से तांबे की कीमतें बढ़त दर्ज करते हुए मई 2021 में 815.00 के स्तर पर पहुंच गईं। मौजूदा चार्ट पैटर्न के अनुसार कीमतों को 490-460 पर सपोर्ट मिल सकता है। यदि कीमतें इस स्तर से नीचे टूटती हैं तो कीमतों में फिबोनाकी रिट्रैट्समेंट स्तर 50% और 61.8% (576.50/519.50) तक गिरावट हो सकती है।

यदि कीमतें 490-460 के सपोर्ट से ऊपर बरकरार रहती हैं तो कीमतों के फिर से चैनल पैटर्न के ऊपरी स्तर 815 पर पहुंच जाने की संभावना है और इसके ऊपर 950 के स्तर तक बढ़ोतरी हो सकती है।



जिंक (एमसीएक्स)

एमसीएक्स पर जिंक की कीमतें लगभग चार वर्षों तक एक दायरे में स्थिर रहने के बाद अक्टूबर 2021 में कीमतें 320.55 रु/किग्रा के उच्च स्तर पर पहुंच गई। अक्टूबर 2016 से फरवरी 2021 तक कीमतें 155-235 के बढ़े दायरे में स्थिर रही। वर्तमान समय में साप्ताहिक चार्ट पर कीमतें 50 EMA स्तर 244 से ऊपर कारोबार कर रही हैं और मासिक चार्ट पर भी राइंग ट्रेंड लाइन के रेजिस्टेंस स्तर 260 से ऊपर कारोबार कर रही है। लंबी अवधि में कीमतों में तेजी का रूझान है। नवम्बर 2021 में कीमतों में 320.55 के स्तर से 260.25 स्तर तक गिरावट हुई है। छोटी अवधि में तत्काल सपोर्ट लगभग 220 के नजदीक है और इस स्तर से नीचे टूटने और नीचे बरकरार रहने पर 170-140 तक गिरावट हो सकती है। तत्काल रेजिस्टेंस 321 पर रह सकता है। मध्यम से लंबी अवधि में कीमतों में गिरावट होने पर 330/400 के लक्ष्य के लिए 220-230 के दायरे में खरीदारी करनी चाहिए।



लेड (एमसीएक्स)

एमसीएक्स में लेड की कीमतों में अक्टूबर 2021 में 194.65 के उच्च स्तर पर पहुंचने के बाद से गिरावट हुई है। साप्ताहिक चार्ट पर कीमतें अपवार्ड स्लोपिंग चैनल के सपोर्ट पर हैं और मासिक EMA(21) 160 के स्तर के नजदीक हैं। इस बीच कीमत और आरएसआई के बीच डाइवर्जेंस से लेड की कीमतों में बढ़त सीमित है। छोटी अवधि में लेड को 140-135 के दायरे में अहम सपोर्ट है। इस स्तर से नीचे टूटने पर 115-100 तक बिकवाली का दबाव देखा जा सकता है। लेड की कीमतों को तत्काल रेजिस्टेंस 195-196 पर रहेगा। मध्यम से लंबी अवधि में कीमतों में गिरावट पर 220/245 के लक्ष्य के लिए 150-145 के दायरे में खरीदारी करनी चाहिए।



कॉटन

मासिक चार्ट पर, कॉटन की कीमत जून 2020 के अंत से बढ़ी है। मई 2020 में, चार्ट पर ट्रिपल बॉटम फॉर्मेशन बना था। वर्तमान में कीमतें 100 दिन से अधिक के औसत 20100 से ऊपर कारोबार कर रही हैं। वर्तमान चार्ट पैटर्न के आधार पर, कीमतें 100 एसएमए पर सपोर्ट ले सकती हैं, आगे, इस स्तर से नीचे टूटती है, तो गिरावट 23.6%, 38.2% और 50% फिबोनाकी रिट्रैटमेंट स्तर (29580, 26810 और 24580 तक गिरावट जारी स्थिर हो सकती है। दूसरी ओर, 33900 से ऊपर एक मजबूत उछाल दर्ज करने के बाद 36500-40000 तक बढ़ोतरी हो सकती है। 2022 में कीमतों में बढ़ोतरी जारी रहने की संभावना है जबकि 25000-25500 के पास इस काउंटर में खरीद बरकरार रहेगी जबकि कीमतों को 36500-40000 पर रेजिस्टेंस रह सकता है।





ग्वार समूह

वर्ष के प्रारंभ से ही ग्वारसीड की कीमतों में 92% की उछाल दर्ज की गई है और अक्टूबर-2021 में कीमतें 7185 के उच्च स्तर पर पहुंच गई। पिछले पांच वर्षों से कीमतें 3300-4750 के दायरे में कारोबार कर रही थी। मासिक चार्ट पर अप्रैल 2020 में कीमतों ने एक दोहरा बॉटम पैटर्न भी बनाया जो तेजी के रूझान की पुष्टि करता है। अगस्त-2021 में कीमतें लंबी अवधि के रेजिस्टेंस स्तर को पार कर गई और एक नयी ऊँचाई पर पहुंच गई। वर्तमान समय में कीमतें मूविंग औसत से ऊपर बरकरार हैं जो तेजी के रूझान की ओर संकेत करता है। यह 50 दिनों के सिंपल मूविंग औसत 4280 निकट भविष्य में मजबूत सपोर्ट है जबकि उच्च स्तर पर कीमतें 7200 के स्तर पर पहुंच सकती है। इसी तरह से ग्वारगम ने भी समान चैटर्न बनाया है और अक्टूबर-2021 में कीमतें 13698 के उच्च स्तर पर और मार्च-2021 में 5780 के स्तर पर रही। चार्ट की बनावट से पता चलता है कि दोनों ही कमोडिटीज की कीमतें 2021 की पहली तिमाही में निचले स्तर से ऊपर आ चुकी हैं।

2022 में, ग्वारसीड और ग्वारगम दोनों ही तेजी के रूझान के साथ कारोबार कर सकते हैं जहां ग्वारसीड की तुलना में ग्वारगम अच्छा प्रदर्शन कर सकता है। ग्वारसीड की कीमतों को 4280 के आसपास सपोर्ट और 7200 पर रेजिस्टेंस रह सकता है, जबकि ग्वारगम की कीमतों को 6900 के आसपास सपोर्ट और 13700 पर रेजिस्टेंस रह सकता है। ग्वारसीड और ग्वारगम के लिए अगला लक्ष्य क्रमशः 8000 और 16000 हो सकता है।

अरंडी

एनसीडीईएक्स प्लेटफॉर्म पर अरंडी की कीमतों ने वर्ष-दर-वर्ष 34% से अधिक का मुनाफा प्रदान किया है जहां कीमतें फरवरी-2021 में 4270 के निचले स्तर पर थीं और अगस्त-2021 में 6784 के उच्च स्तर पर पहुंच गईं। 2020 से ही कीमतों ने हाईयर टॉप और हाईयर बॉटम बनाया हुआ है जहां हाईयर बॉटम 4270 निकट भविष्य में तेजियों के लिए जबकि हाईयर टॉप 6784 मंदिरियों के लिए अहम स्तर है। वर्तमान समय में कीमतों में गिरावट देखी जा रही है और इस आधार पर में 50 दिनों के सिंपल मूविंग औसत 4800 पर सपोर्ट मिल सकता है। इस स्तर से 6784 तक के लिए तेज उछाल दर्ज की जा सकती है। यदि कीमतें 6784 के रेजिस्टेंस स्तर से ऊपर बरकरार रहती हैं तो कीमतों में 7400/8000 तक बढ़ोतारी हो सकती है। दूसरी ओर यदि कीमतें 5200 के तत्काल सपोर्ट स्तर से नीचे टूटती हैं और नीचे की ओर बरकरार रहती हैं तो 4800/3700 तक गिरावट हो सकती है। सबसे अहम यह है कि कीमतें 50, 100 और 200 के दिनों के सिंपल मूविंग औसत से ऊपर कारोबार कर रही हैं जो तेजी के रूझान की ओर संकेत करता है।

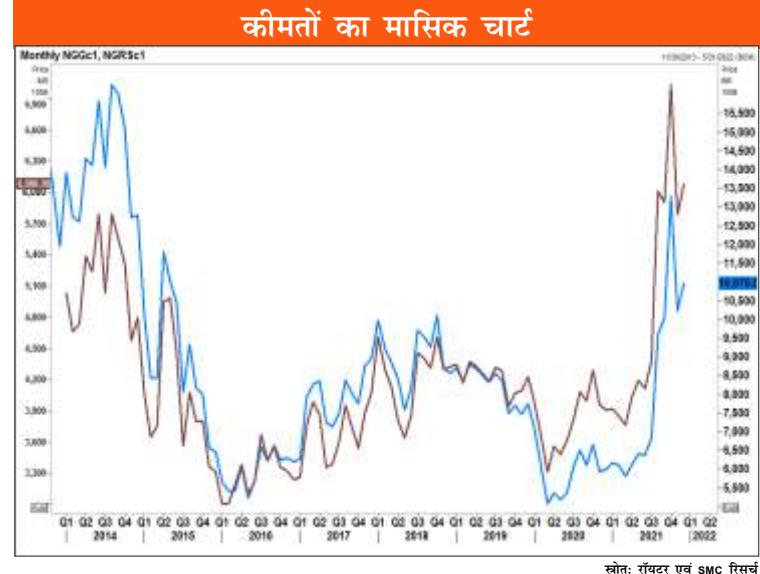
2022 में अरंडी की कीमतों में तेजी का रूझान रह सकता है जहां 4800 के स्तर पर सपोर्ट और 6784 के स्तर पर रेजिस्टेंस का सामना करना पड़ सकता है।

मेंथा तेल

मासिक चार्ट पर, मेंथा ऑयल की कीमतें 800-1200 के एक बड़े दायरे में कारोबार कर रही हैं और आगे भी इसी दायरे में कारोबार करने की संभावना है। वर्तमान चार्ट पैटर्न 750 पर दीर्घकालिक अहम सपोर्ट दिखा रहा है। वर्तमान में, कॉन्ट्रैक्ट 970 के स्तर पर कारोबार कर रहा है और 900-1100 के दायरे में कारोबार कर रही है। वर्तमान में कीमतें 18 (1045), 21 (1075), 50 (1103) सिंपल मूविंग औसत से नीचे कारोबार कर रही हैं, इसलिए अगले कुछ महीनों में कीमतों को इन स्तरों के पास रेजिस्टेंस रह सकता है। MACD नरमी के क्रॉसओवर के साथ तेजी के क्षेत्र में कारोबार कर रहा है जिससे पता चलता है कि अभी भी गिरावट की गुंजाइश है। दूसरी ओर, यदि कीमतें 1100 से उछाल दर्ज करती हैं और इसके ऊपर बरकरार रहती हैं, तो हम वर्तमान गिरावट के विपरीत तेजी का रूझान देख सकते और 1250/1400 तक बढ़ोतारी हो सकती है।

2022 में, मेंथा ऑयल तेजी के रूझान के साथ कारोबार कर सकती है, जहां कीमतों में गिरावट के बाद 900 स्तरों से खरीददारी हो सकती है।

कीमतों का मासिक चार्ट



कीमतों का मासिक चार्ट



कीमतों का मासिक चार्ट





जीरा

जीरे की कीमतों में वर्ष 2021 में 12560 के निचले स्तर से 16700 के उच्च स्तर तक 32% से अधिक मुनाफा प्रदान किया है। अगस्त 2021 से कीमतें 13000 के सपोर्ट स्तर से तेजी के रूझान के साथ कारोबार कर रही हैं। मासिक चार्ट पर जीरा में लोअर टॉप और लोअर बॉटम के साथ छोटी अवधि में नरमी का रूझान है। एनसीडीईएक्स पर 13000 का निचला स्तर तेज़ियों के लिए अहम है और कीमतें इससे नीचे नहीं जानी चाहिए। यदि कीमतें 100 दिन का एसएमए 15600 से ऊपर बढ़कर रहती हैं तो कीमतों में तेजी का रूझान रहने की संभावना है जहां कीमतें को 17350 के स्तर के नजदीक रेजिस्टेंस का सामना करना पड़ सकता है। इस स्तर से ऊपर ब्रेकआउट करने पर कीमतों में 19500/22000 तक तेजी दर्ज की जा सकती है। दूसरी ओर यदि यह इससे ऊपर जाने में नाकाम रहा, तो फिर से बिकवाली हो सकती है।

2022 में आगे कीमतें तेजी के रूझान के साथ कारोबार कर सकती हैं, जहां कीमतों को 13000 और इसके बाद 12560 पर सपोर्ट रह सकता है। इन स्तरों से नीचे टूटने पर कीमतों में 11000/9500 तक गिरावट हो सकती है। कीमतों में 19500 तक बढ़ोतरी हो सकती है।

कीमतों का मासिक चार्ट



हल्दी

मासिक चार्ट पर हल्दी की कीमतें 6000–9500 के व्यापक दायरे में कारोबार कर रही हैं और एक गिरता हुआ चैनल भी देखा गया है। अभी कीमतें इस ट्रेंड लाइन के रेजिस्टेंस स्तर 9530 के नजदीक कारोबार कर रही है। यदि कीमतें इस रेजिस्टेंस स्तर से ऊपर बढ़कर रहती हैं तो कीमतों में अगले रेजिस्टेंस स्तर 11000–13500 रु तक बढ़ोतरी हो सकती है। आरएसआई भारी बिकवाली के स्तर 30 से टकराने के बाद थोड़ा बढ़ा है जो कीमतों में तेजी की पुष्टि करता है।

2022 में आगे, हल्दी की कीमतें 6000 के सपोर्ट के साथ तेजी के रूझान के साथ कारोबार कर सकती हैं। इसलिए, कीमतों में गिरावट पर खरीददारी की जा सकती है। कीमतों में 11000–13500 रु तक बढ़ोतरी हो सकती है।

कीमतों का मासिक चार्ट



धनिया

छोटी अवधि में धनिया की कीमतों में तेजी का रूझान है और हाईयर हाई और हाईयर लो का गठन किया है। हाईयर हाई 9146 पर है जो मंदडियों के लिए अहम स्तर है। जब तक कीमतें इस अहम सपोर्ट स्तर से नीचे कारोबार कर रही हैं, तब तक कीमतों में गिरावट हो सकती है और कीमतें 5200 के सपोर्ट स्तर तक पहुंच सकती हैं। टेक्निकल इंडिकेटर से पता चलता है कि कीमतों में अभी भी बढ़ोतरी की संभावना है और कीमतें 10000/12500 तक बढ़त दर्ज कर सकती हैं। दूसरी ओर कीमतें यदि 7000 के सपोर्ट स्तर से नीचे टूटती हैं तो 5200 के स्तर तक लुढ़क सकती हैं।

2022 में आगे जाकर, धनिया में तेजी के रूझान के साथ कारोबार होने की उम्मीद है, जहां निकट सपोर्ट स्तर पर खरीददारी का अवसर है।

कीमतों का मासिक चार्ट





डॉ. डी के अग्रवाल (चेयरमैन एवं मैनेजिंग डॉयरेक्टर-एसएमसी इंवेस्टमेंट एवं एडवाइजर्स लि.)

श्री अजय गर्ग(डॉयरेक्टर एवं सीईओ-एसएमसी ग्लोबल सिक्योरिटीज लि.)

श्री आयुष अग्रवाल (पूर्णकालिक डॉयरेक्टर-एसएमसी रियल इस्टेट एडवाइजर्स प्राइवेट लि., डॉयरेक्टर-मनीवाइज फिनवेस्ट लि.) और
सुश्री अंशिका अग्रवाल (डॉयरेक्टर-एसएमसी इंवेस्टमेंट एवं एडवाइजर्स लि., पूर्णकालिक डॉयरेक्टर-एसएमसी रियल इस्टेट एडवाइजर्स प्राइवेट लि.)
के साथ एसएमसी कमोडिटी टीम (वंदना भारती, रितेशकुमार साहू, दिलीप नाथ, शिवानन्द उपाध्याय, रविन्द्र शर्मा)
और चंचल चौहान-क्रिएटिव ग्राफिक डिजाइनर)

FOR ALL YOUR INVESTMENT NEEDS



EQUITY & DERIVATIVES



COMMODITY & CURRENCY



IPOS & MUTUAL FUNDS



NBFC FINANCING



LIFE & GENERAL INSURANCE



MORTGAGE ADVISORY



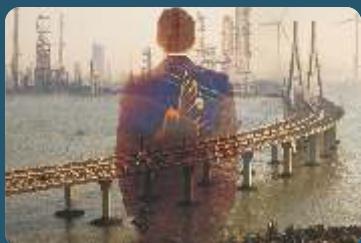
REAL ESTATE ADVISORY



PRIVATE WEALTH MANAGEMENT



NRI & FPI SERVICES



INVESTMENT BANKING



CLEARING SERVICES



INSTITUTIONAL BROKING

Serving over
19,00,000+
unique clients
as on 31st March, 2021

Large network of
2,550+
sub-brokers &
authorised persons

Covers
550+
cities across India
& abroad

Workforce of
3,650+
employees

www.smctradeonline.com
 1800 11 0909
 contact@smcindiaonline.com

Follow us on

DELHI | MUMBAI | KOLKATA | AHMEDABAD | CHENNAI | BENGALURU | DUBAI

SMC Global Securities Ltd., CIN No.: L74899DL1994PLC063609

REGISTERED OFFICE: 11/6-B, Shanti Chamber, Pusa Road, New Delhi 110005, Tel +91-11-30111000 | website: www.smctradeonline.com

SEBI Reg. No. INZ000199438, Member: BSE (470), NSE (07714) & MSEI (1002), NCDEX (00021), MCX (8200) & ICEX (1010). DP SEBI Regn. No. CDSL/NSDL-IN-DP-130-2015, Mutual Funds Distributor ARN No. 29345. SMC Insurance Brokers Pvt. Ltd. IRDAI Regn. No: DB 272/04 License No. 289 Valid upto 27/01/2023. • Real Estate Advisory services are offered through SMC Real Estate Advisors Pvt. Ltd.

Disclaimer: Investments in securities market are subject to market risks, read all the related documents carefully before investing • PMS is not offered in commodity derivative segment • Insurance is the subject matter of solicitation • All insurance products sold through SMC Insurance Brokers Pvt. Ltd. • Investment Banking Services provided by SMC Capitals Ltd. • Equity PMS and Private Wealth Management services provided by SMC Global Securities Ltd. • IPOs and Mutual Funds distribution services are provided by SMC Global Securities Ltd. • Financing Services provided by Moneywise Financial Services Pvt Ltd. • Commodity broking services provided by SMC Global Securities Ltd. • Real Estate Advisory services are offered through SMC Real Estate Advisors Pvt. Ltd.