

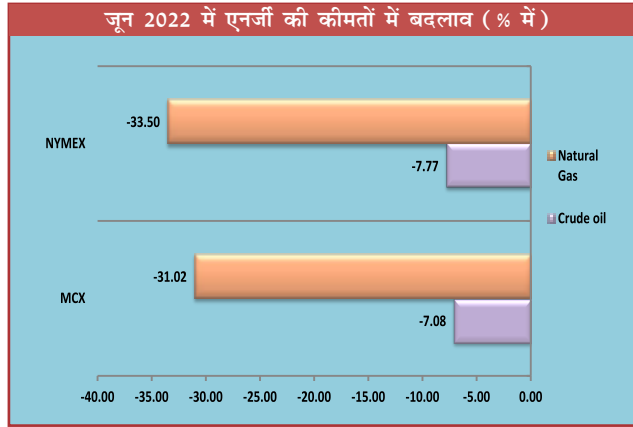
विशेष रिपोर्ट

एनर्जी

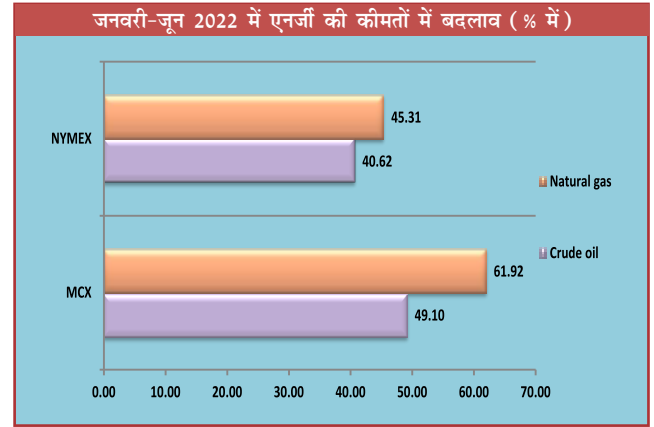
(जुलाई 2022)



Moneywise. Be wise.



स्रोत: एसएमसी रिसर्च एवं रॉयटर्स



स्रोत: एसएमसी रिसर्च एवं रॉयटर्स

यूक्रेन पर रूस के जारी हमले के कारण भू-राजनीतिक तनाव के बीच वैश्विक ऊर्जा आपूर्ति में व्यवधान को लेकर बढ़ती चिंता कच्चे तेल की कीमतों में लगातार 6 महीने वृद्धि दर्ज करने के बाद जून में विश्व स्तर पर मंदी की आशंका, डॉलर-इंडेक्स में बढ़ोतरी और चीन में कोविड-19 के मामलों में फिर से बढ़ोतरी के कारण मांग में भारी कमी होने की आशंका से कच्चे तेल की कीमतों में 7% से अधिक की गिरावट हुई। बड़ी अर्थव्यवस्थाओं में मंदी की बढ़ती चिंताओं ने रूस पर प्रतिबंधों के कारण वैश्विक स्तर पर कम आपूर्ति की आशंकाओं को दूर कर दिया। 2022 में अमेरिकी अर्थव्यवस्था में वृद्धि होने की उम्मीद है, लेकिन धीमी गति से। फेड की आक्रामक सख्ती से अमेरिकी अर्थव्यवस्था के मंदी की ओर जाने की आशंका बढ़ी है। चीन के गिरते रियल एस्टेट बाजार और उसके कोविड-19 पर रोक के उपायों से भी आर्थिक गतिविधियों में कमी की आशंका बढ़ रही है। लेकिन यूक्रेन पर रूस के हमले के जारी रहने के बाद भू-राजनीतिक तनाव के कारण वैश्विक ऊर्जा आपूर्ति में व्यवधान के बारे में चिंताएं बढ़ने से इस साल अभी भी कीमतें 40% से अधिक हैं। रूस के कच्चे तेल के आयात पर यूरोपीय संघ के प्रतिबंध की बढ़ती संभावना के कारण जून महीने के दौरान कीमतों को समर्थन मिला जबकि युद्ध विराम के राजनयिक प्रयासों के बावजूद युद्ध अपने 5 वें महीने में प्रवेश कर गया है।

आउटलुक

तेल की कीमतों में हाल ही में दर्ज अस्थिरता फंडामेंटल कारकों के कारण नहीं है बल्कि मौजूदा भू-राजनीतिक घटनाक्रमों के कारण हुई है। लेकिन, कीमतें एक दायरे में कारोबार करना जारी रख सकती है क्योंकि यूक्रेन में चल रहे युद्ध और रूस पर संबंधित प्रतिबंध के कारण बाजार को समर्थन मिलना जारी है, जबकि मंदी की आशंका प्राथमिक कारक है जो तेल की कीमतों में वृद्धि को रोक लगा सकती है। केंद्रीय बैंकों द्वारा दरों में आक्रामक बढ़ोतरी और वैश्विक मंदी की संभावना के कारण ईंधन की मांग में कमी की चिंता से तेल बाजारों पर दबाव बना हुआ है। मजबूत डॉलर से भी कीमतों की बढ़त पर रोक लग सकती है क्योंकि मौद्रिक सख्ती को लेकर आक्रामक दृष्टिकोण से डॉलर मजबूती हासिल कर रहा है। लेकिन रूस पर प्रतिबंधों से आपूर्ति में व्यवधान की संभावना, संयुक्त अरब अमीरात और सऊदी अरब में अतिरिक्त क्षमता की कमी, अमेरिका में तूफान, और इक्वाडोर और लीबिया में राजनीतिक अशांति के कारण कीमतों में गिरावट पर रोक सकती है। कुल मिलाकर, वैश्विक वित्तीय स्थितियों में व्यापक सख्ती के बीच निवेशक मांग के बारे में अधिक चिंतित हो रहे हैं क्योंकि अमेरिकी फेडरल रिजर्व तेजी से ब्याज दरों में वृद्धि के द्वारा बड़े पैमाने पर मुद्रास्फीति को काबू में करने के लिए प्रयासरत है।

प्रमुख घटनाएँ और खबरें

- एशिया-एक महत्वपूर्ण बाजार जहां चीन और भारत ने रूसी निर्यात को बढ़ावा देने के लिए तब कदम रखा, जब अन्य देशों ने यूक्रेन पर आक्रमण के जवाब में रूसी तेल पर प्रतिबंध लगा दिया है- के लिए समुद्री रास्ते से रूस के कच्चे तेल के निर्यात में मई के अंत में दर्ज अधिकतम स्तर से साप्ताहिक और चार सप्ताह के औसत दोनों स्तर पर 15% से अधिक की गिरावट हुई है।
- विश्व अर्थव्यवस्था में हाल के घटनाक्रमों से कई देशों पर मुद्रास्फीति के प्रभाव में वृद्धि और ईंधन की कीमतों में उल्लेखनीय वृद्धि का पता चलता है। संयुक्त राज्य अमेरिका की मुद्रास्फीति 40 साल के उच्च स्तर के करीब है, जिससे फेडरल रिजर्व से ब्याज दरों में अधिक आक्रामक बढ़ोतरी की संभावना बढ़ रही है। ब्याज दरों में आक्रामक बढ़ोतरी संभावित वैश्विक मंदी की ओर ले जा सकती है जो ईंधन की मांग को कम करती है।
- जून में यूरोजोन की मुद्रास्फीति नए रिकॉर्ड उच्च स्तर पर पहुंच गई, जिससे यूरोपीय सेंट्रल बैंक की दर में तेजी से वृद्धि के मामले को मजबूती मिली, जबकि अमेरिकी उपभोक्ता सेंटीमेंट रिकॉर्ड निचले स्तर पर पहुंच गया है।
- ऑस्ट्रेलिया और दक्षिण कोरिया में भी ब्याज दरों में बढ़ोतरी की संभावना है क्योंकि अधिकारी मुद्रास्फीति को कम करने की कोशिश कर रहे हैं। दक्षिण कोरिया में, जून में मुद्रास्फीति लगभग 24 साल के उच्च स्तर पर पहुंच गई, जिससे धीमी आर्थिक वृद्धि और तेल की मांग को लेकर चिंता बढ़ गई।

- हाल ही में ईरान ने कच्चे तेल का उत्पादन बढ़ाकर ऊर्जा मुद्रास्फीति पर काबू पाने में मदद की पेशकश की है। ईरान अपने पहले से ही सस्ते कच्चे तेल की कीमत और भी कम कर रहा है क्योंकि एक शीर्ष सहयोगी ने प्रमुख चीनी बाजार में पैर जमा लिया है।
- हाल ही में ओपेक+ ने कच्चे तेल की तेजी से बढ़ती कीमतों को कम करने के लिए अधिक बैरल उत्पादन करने के आह्वान को अनदेखा करते हुए अगस्त में पहले से नियोजित उत्पादन वृद्धि पर टिके रहने के लिए सहमति व्यक्त की। इसका मतलब है कि समूह जुलाई और अगस्त दोनों में प्रति दिन 648,000 बैरल उत्पादन बढ़ाएगा। रॉयटर्स सर्वेक्षण के अनुसार पेट्रोलियम निर्यातक देशों का संगठन (ओपेक) जून में उत्पादन को बढ़ावा देने के लक्ष्य से चूक गया है।
- रूस के खिलाफ लगाए गए अंतरराष्ट्रीय प्रतिबंधों के बीच रूस से भारत के कच्चे तेल के आयात में 286% की वृद्धि हुई। भारत ने रूस से 1,526 मिलियन डॉलर मूल्य का कच्चा तेल आयात किया, जो वित्त वर्ष 2017-21 के औसत से 286% अधिक है।

एमसीएक्स में कच्चे तेल की कीमतों में साप्ताहिक बदलाव



स्रोत: रॉयटर्स



स्रोत: रॉयटर्स

जुलाई 2022 में, कच्चे तेल की कीमतें उठापटक के साथ कारोबार कर सकती हैं, जहां निकट सपोर्ट स्तर पर खरीदना बेहतर रणनीति होगी और रेजिस्टेंस 8500 के स्तर के पास देखा जा सकता है, समर्थन 7400 के पास देखा जा सकता है।

नेचुरल गैस

जून में गैस भंडार में अनुमान से अधिक बढ़ोतरी से बाजार में अधिक सप्लाई की आशंका से नेचुरल गैस की कीमतें भी 31% से अधिक गिरावट के साथ औंधेमुंह लुढ़क गई, जो दिसम्बर 2018 के बाद सबसे अधिक मासिक गिरावट है। मई में गर्मी के तापमान में वृद्धि, वातानुकूलन के लिए बिजली की बढ़ती मांग और अमेरिकी गैस भंडारण में गिरावट के कारण नेचुरल गैस की कीमतें 9 डॉलर प्रति एमएमबीटीयू से ऊपर बढ़ गई, जो अगस्त 2008 के बाद से उच्चतम स्तर था। गैस की रिकॉर्ड उच्च कीमतों ने मांग को कम कर दिया है और कुछ गैस उपयोगकर्ताओं को कोयले और तेल पर स्विच करने का कारण बना है, जबकि हाल ही में यूरोप में रूसी गैस प्रवाह में तेज कटौती सर्दियों से पहले आपूर्ति के बारे में खतरा बढ़ा रही है।

आउटलुक

- वैश्विक स्तर पर नेचुरल गैस की खपत 2022 में थोड़ा कम होने और अगले तीन वर्षों में धीरे-धीरे बढ़ने की उम्मीद है क्योंकि यूक्रेन में रूस के युद्ध ने कीमतों को बढ़ा दिया है और आईईए की नवीनतम गैस बाजार रिपोर्ट के अनुसार, आगे आपूर्ति में व्यवधान की आशंका है।
- गैस बाजार की नई रिपोर्ट के अनुसार, वैश्विक स्तर पर गैस मांग में 2021 से 2025 के बीच कुल 140 बिलियन क्यूबिक मीटर (बीसीएम) की वृद्धि होने की संभावना है- जो पहले के अनुमान के आधे से भी कम और अकेले 2021 में अनुमानित 170 बिलियन क्यूबिक मीटर की वृद्धि से भी कम है।
- आने वाले वर्षों में गैस की मांग में संशोधित कमी ज्यादातर कमजोर आर्थिक गतिविधियों और कोयले या तेल से गैस की ओर रुख करने का परिणाम है।
- रूस-ऐतिहासिक रूप से सबसे बड़ा आपूर्तिकर्ता-से गैस के आयात को चरणबद्ध तरीके से समाप्त करने की यूरोपीय संघ की प्रतिबद्धता का वैश्विक स्तर पर प्रभाव पड़ रहा है। गैस मार्केट रिपोर्ट के अनुसार यूरोपीय संघ को रूसी पाइपलाइन से गैस निर्यात 2021 से 2025 के बीच 55% से अधिक कम हो जाएगा, लेकिन रिपोर्ट एक त्वरित मामले पर भी विचार करती है जिसके अनुसार निर्यात में 75% से अधिक गिरावट हो सकती है।



स्रोत: रॉयटर्स



स्रोत: रॉयटर्स

एमसीएक्स में नेचुरल गैस की कीमतें उच्च अस्थिरता के साथ कारोबार कर सकती हैं। कीमतों को 510 पर रेजिस्टेंस है। कुल मिलाकर नेचुरल गैस की कीमतें गिरावट दर्ज कर सकती है। इसलिए कीमतों में बढ़ोतरी के बाद बिकवाली की जा सकती है। सपोर्ट 370 के करीब देखा जा रहा है।

आप इस रिपोर्ट को हमारी वेबसाइट पर भी देख सकते हैं- www.smctradeonline.com



Corporate Office:
11/6B, Shanti Chamber,
Pusa Road, New Delhi - 110005
Tel: +91-11-30111000
www.smcindiaonline.com

Mumbai Office:
Lotus Corporate Park, A Wing 401/402, 4th Floor,
Graham Firth Steel Compound, Off Western
Express Highway, Jay Coach Signal, Goreagon
(East) Mumbai - 400063
Tel: 91-22-67341600, Fax: 91-22-67341697

Kolkata Office:
18, Rabindra Sarani, Poddar Court,
Gate No-4, 5th Floor, Kolkata-700001
Tel.: 033 6612 7000/033 4058 7000
Fax: 033 6612 7004/033 4058 7004

एसएमसी ग्लोबल सिम्कोरिटीज लिमिटेड (जिसे एसएमसी कहा जाता है) का नियमन भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा किया जाता है और इसे ब्रोकिंग व्यवसाय, डिपॉजिटरी सेवाओं और संबंधित सेवाओं करने का लाइसेंस प्राप्त है। एसएमसी ग्लोबल सिम्कोरिटीज लिमिटेड नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड, बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड, एमएसईआई (मेट्रोपॉलिटन स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड) का रजिस्टर्ड सदस्य है और एम/एस एसएमसी कॉमट्रेड नेशनल कमांडिटी एवं डेरिवेटिव्स एक्सचेंज लिमिटेड और मल्टी कमांडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया और भारत के अन्य कमांडिटी एक्सचेंजों का रजिस्टर्ड सदस्य है। इसकी सहयोगी एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड को सदस्य हैं। एसएमसी सीडीएसएल (CDSL) और एनएसडीएल (NSDL) के साथ डिपॉजिटरी भागीदार के रूप में भी रजिस्टर्ड है। एसएमसी के अन्य एसोसिएट सेबी और भारतीय रिजर्व बैंक के साथ मर्चेंट बैंकर, पोस्टफॉलियो मैनेजर के रूप में रजिस्टर्ड है। यह म्यूचुअल फंड डिस्ट्रीब्यूटर के रूप में एएमएफआई (AMFI) में भी रजिस्टर्ड है।

एसएमसी ग्लोबल सिम्कोरिटीज लिमिटेड सेबी (रिसर्च एनालिस्ट) रेगुलेशन 2014 के तहत रिसर्च एनालिस्ट के लिए रजिस्ट्रेशन संख्या INH100001849 के साथ रजिस्टर्ड संस्था है। एसएमसी ग्लोबल सिम्कोरिटीज लिमिटेड या इसके सहयोगियों को सेबी द्वारा अन्य किसी रेगुलेटरी एथॉरिटी द्वारा सिम्कोरिटीज मार्केट/कमांडिटी मार्केट में कारोबार के लिए प्रतिबंधित/निलंबित नहीं किया गया है। रिपोर्ट में रिसर्च एनालिस्टों द्वारा व्यक्ति को गई राय केवल सार्वजनिक रूप से प्राप्त सूचनाओं/इंटरनेट आंकड़ों/अन्य विश्वसनीय स्रोतों, जिन्हें सत्य माना जाता है, पर आधारित है। एसएमसी रिपोर्ट में व्यक्ति राय या सामग्री की शुद्धता को लेकर कोई आश्वासन नहीं देता है और निवेशकों को सलाह दी जाती है कि निवेश के लिए कोई भी निर्णय करने से पहले बाजार की परिस्थितियों/जोखिमों का स्वतंत्र रूप से मूल्यांकन करें। रिसर्च एनालिस्ट, जिन्होंने इस रिपोर्ट को तैयार किया है, एतद् द्वारा प्रमाणित किया जाता है कि इस रिपोर्ट में विशेष कमांडिटी के संदर्भ में व्यक्ति किया गया विचार/राय उनके निजी स्वतंत्र विचार/राय है।

दिसक्लेमर: यह रिसर्च रिपोर्ट अधिकृत प्राप्तकर्ता को व्यक्तिगत सूचना के लिए है और इसका निवेशक को किसी निवेश, विधिक एवं कर संबंधी परामर्श से संबंध नहीं है। यह केवल प्राइवेट सन्कुलेशन एवं उपयोग के लिए है। यह रिपोर्ट विश्वसल सूचनाओं पर आधारित है लेकिन यह पूरी तरह सही और पूर्ण है, ऐसा जरूरी नहीं और इस पर पूरी तरह भरोसा नहीं किया जाना चाहिए। रिपोर्ट के कन्टेन्ट के आधार पर कोई कार्य नहीं किया जा सकता है। इस रिपोर्ट को एसएमसी से लिखित आज्ञा के बिना किसी भी रूप में नकल एवं किसी भी अन्य व्यक्ति को पुनः वितरण नहीं किया जाना चाहिए। इस सामग्री का कन्टेन्ट सामान्य है और यह न तो पूरी तरह से व्यापक है और न विस्तृत है। इस रिपोर्ट के आधार पर उठाये गये किसी कदम से होने वाली क्षति या नुकसान के लिए न तो एसएमसी और न इसका कोई संबंधी, सहायक, प्रतिनिधि, डॉयरेक्टर या कर्मचारी को उत्तरदायी ठहराया जाना चाहिए। यह कोई व्यक्तिगत अनुमोदन नहीं करता या किसी खास निवेश उद्देश्य, वित्तीय स्थिति या किसी व्यक्तिगत ग्राहक या कॉर्पोरेट या सत्ता को ज़रूरतों को लेकर नहीं चलता है। सभी निवेश जोखिमपूर्ण होते हैं एवं पिछला प्रदर्शन भविष्य के किसी प्रदर्शन को गारंटी नहीं देता है। निवेश की वैल्यू और उससे प्राप्त आमदनी एक निरिश्चत समय में उपलब्ध कुछ बढ़े एवं सूक्ष्म कारकों के बदलाव पर निर्भर कर सकती है। निवेश का निर्णय लेते समय किसी भी व्यक्ति को अपने विवेक का इस्तेमाल करना चाहिए।

कृपया ध्यान रखें कि हम या हमारा कोई अधिकारी, सहायक, प्रतिनिधि, डॉयरेक्टर या कर्मचारी, जो भी इस रिपोर्ट को बनाने या भेजने में शामिल है उसको (अ) समय-समय पर किसी भी कमांडिटीज में, जिनका इस रिपोर्ट में जिक्र किया गया है, खरीद या बिक्री, कोई भी पोझिशन हो सकती है और वह इस कमांडिटीज को खरीद या बिक्री कर सकता है या (ब) साथ ही साथ वह इन कमांडिटीज के किसी भी प्रकार के सौदों में और ब्रोकरेज या अन्य प्रकार के प्रतिकर में अथवा बाजार निर्माण में शामिल हो सकता है, (स) इस रिपोर्ट में दिए गये सुझावों और संबंधित सूचनाओं एवं विचारों के संदर्भ में इनका अपना कोई भी निहित स्वार्थ या विवाद हो सकता है। सभी विवादों का निपटारा ऑरिफ समूह से दिल्ली उच्च न्यायालय के न्यायाधीन होगा।

एनडी