

वे

विशेष रिपोर्ट

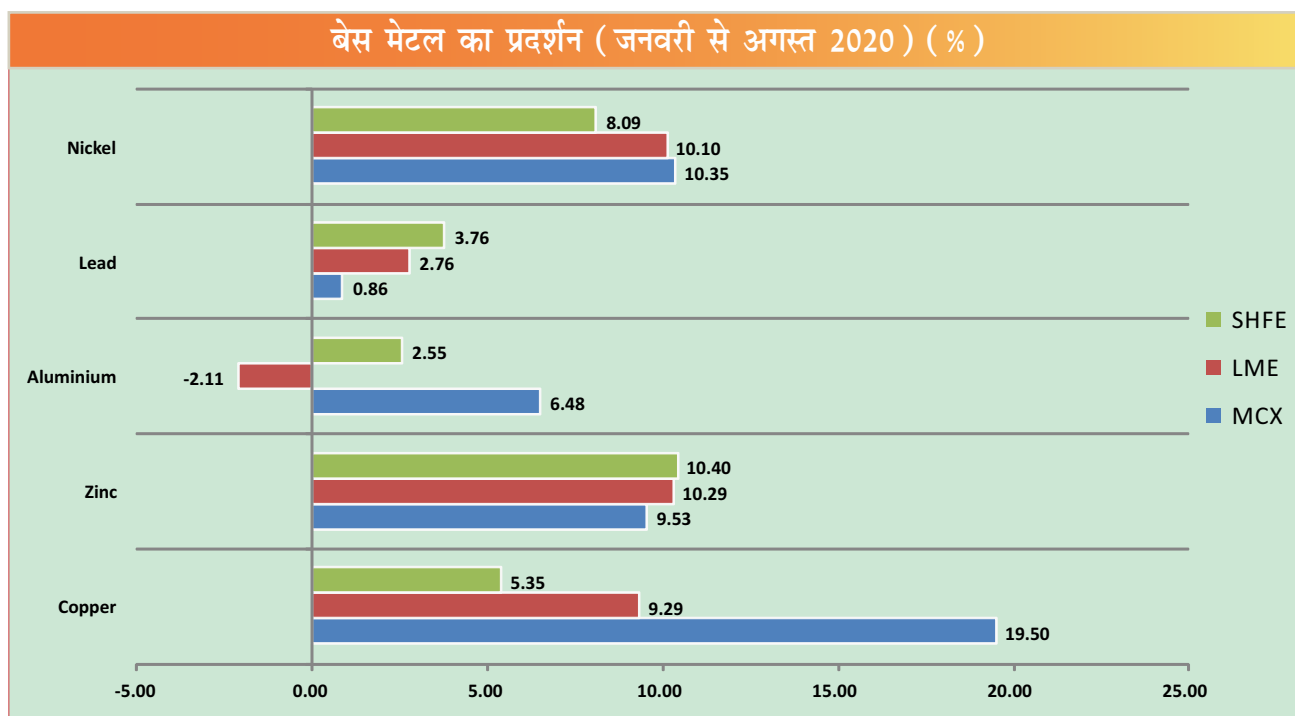
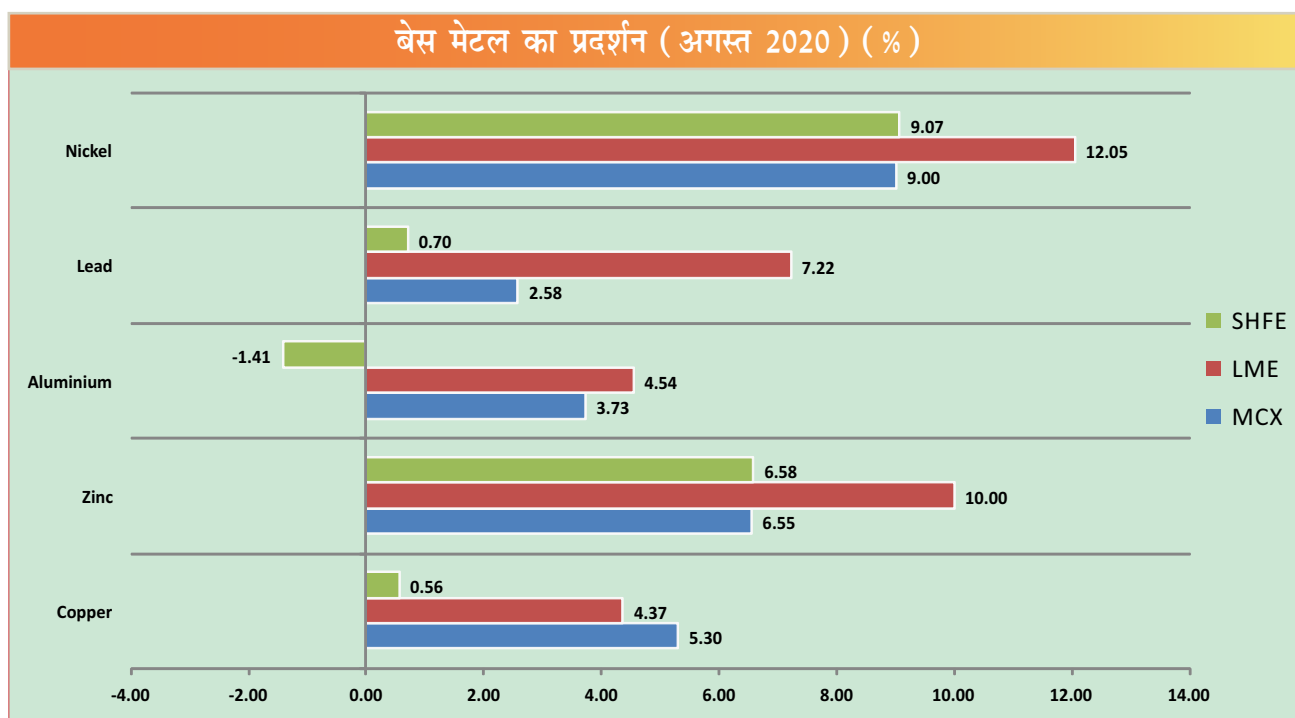
सु
मे
अ

सितम्बर 2020



Moneywise. Be wise.

तांबा • निकल • लेड • जिंक • एल्युमीनियम



बेस मेटल..... कीमतों को बढ़ाने में सहायक कुछ अच्छी खबरें

बेस मेटल ने कोविड-19 के तबाही के बीच अपनी शानदार बढ़त से पूरी दुनिया को आश्चर्यचकित कर दिया। यह आर्थिक प्रदर्शन के साथ अत्यधिक सहसंबद्ध है और उसी की लय पर चलता है। मार्च से पहले, मांग में कमी और कोविड महामारी के बीच अमेरिका और चीन के बीच असफल समझौते के कारण बेस मेटल की कीमतों में गिरावट हुई है।

लेकिन बाद में, बड़े पैमाने पर स्टीमुलस के कारण जैसा अतीत में पहले कभी नहीं हुआ है, डॉलर सूचकांक के कमजोर होने, दुनिया भर में लॉकडाउन के कारण खनन की आपूर्ति में रुकावट के कारण सप्लाई में कमी पिछले 3-4 महीनों कीमतों में जोरदार तेजी दर्ज की गई है। यूएस और चीन के बीच सकारात्मक बातचीत और इक्विटी बाजार में उछाल के कारण भी आर्थिक तस्वीर कुछ बेहतर हुई। सबसे महत्वपूर्ण कारक यह था कि चीन अपने उद्योग का समर्थन करने के लिए और बेस मेटल की कम इनपुट लागत का अवसर का लाभ लेने के लिए मैनुफैक्चरिंग को लेकर काफी सक्रिय था क्योंकि कच्चे तेल की कीमतों ने इनपुट लागत में काफी कटौती की। इस बीच में, हमने दुनिया भर में पीएमआई आंकड़ों में सुधार देखा है, जिसने औद्योगिक धातुओं की कीमतों के साथ इसके सकारात्मक संबंध के कारण कीमतों को तेजी प्रदान की। पीएमआई के अलावा, आवास, खुदरा बिक्री, आदि के आंकड़ों में सुधार हुआ जिसने कीमतों को आगे बढ़ाया। चीन की ऑटो बिक्री ने साल-दर-साल लगातार चौथे महीने बढ़त दर्ज की है।

तांबा

प्रमुख खबरें

इसने 2020 में लगभग 20% रिटर्न दिया है और अगस्त के महीने में 5% से अधिक रिटर्न दिया है। तांबा बेस मेटल काउंटर का प्रमुख धातु है और अर्थशास्त्र में पीएचडी के रूप में जाना जाता है; और इसने 2020 में अभी तक इसी तरीके से व्यवहार किया है। इसने सभी प्रमुख बेस मेटल में सबसे ज्यादा रिटर्न दिया। इसकी असाधारण बढ़त के पीछे कुछ कारण चीन में मैनुफैक्चरिंग गतिविधियों, स्टीमुलस, डॉलर सूचकांक में गरावट, खनन आपूर्ति में कमी, एलएमई वेयर हाउस में कम स्टॉक और अधिक कंस्ट्रक्शन निर्माण और मैनुफैक्चरिंग ढाँचे की गतिविधियाँ हैं, जो चीन सरकार के प्रोत्साहन कार्यक्रमों के साथ-साथ घरेलू खपत में एक रिकवरी से प्रभावित हैं और दुनिया की दूसरी सबसे बड़ी अर्थव्यवस्था में तांबे की मांग को बढ़ाया है। 2020 में, खदानों से तांबे का उत्पादन 4.0% घटकर 19.65 मिलियन टन रहने की उम्मीद है। वैश्विक तांबे की मांग 2020 में 5.4% घटकर 22.625 मिलियन टन रहने का अनुमान है।



स्रोत: किटको मेटल

एमसीएक्स में तांबे का साप्ताहिक चार्ट



एमसीएक्स में तांबे की कीमतें तेजी के रुझान के साथ 490-550 रु के दायरे में कारोबार कर सकती है।

Source: SMC Research & Reuters

निकल

प्रमुख खबरें

निकल ने 2020 में लगभग 10.35% और अगस्त के महीने में 9% से अधिक रिटर्न दिया है। आपूर्ति में एक संभावित कमी के कारण इस बेस मेटल में आई तेजी ने पूरी दुनिया को चकित कर दिया क्योंकि इंडोनेशियाई अयस्क निर्यात सरकार द्वारा प्रतिबंधित है और पूरी तरह से अन्य निकल आपूर्तिकर्ताओं द्वारा प्रतिस्थापित नहीं किया जा सकता है। दुनिया के सबसे बड़े निर्यातक फिलीपींस में खननकर्ताओं द्वारा निकाली गई अयस्क में निकल सामग्री में 2020 की पहली छमाही में वर्ष-दर-वर्ष 28% घटकर 102,310 टन हो गई। कोरोनावायरस रोकथाम उपायों के परिणामस्वरूप 2020 की पहली छमाही के दौरान, वैश्विक स्तर पर फिलीपींस से कनाडा तक निकल खनन और शोधन की सुविधा बाधित हुई। पूरे दशक में स्टेनलेस स्टील की ओर से निकल बाजार में मांग हावी रहेगी। आने वाले वर्षों में निकल की मांग में वृद्धि देखने की उम्मीद है, क्योंकि एजेंसियां और कंपनियां जीवाश्म-ईंधन वाहनों द्वारा विषाक्त उत्सर्जन में कटौती के साधन के रूप में इसका उपयोग करना चाहती हैं। अगले दशक में इलेक्ट्रिक वाहनों की बिक्री में सुधार होने की संभावना है और अनुमान है कि निकल की मांग 2030 तक 139,000 टन से बढ़कर 1.4 मिलियन टन हो जाएगी।



स्रोत: किटको मेटल

एमसीएक्स में निकल का साप्ताहिक चार्ट



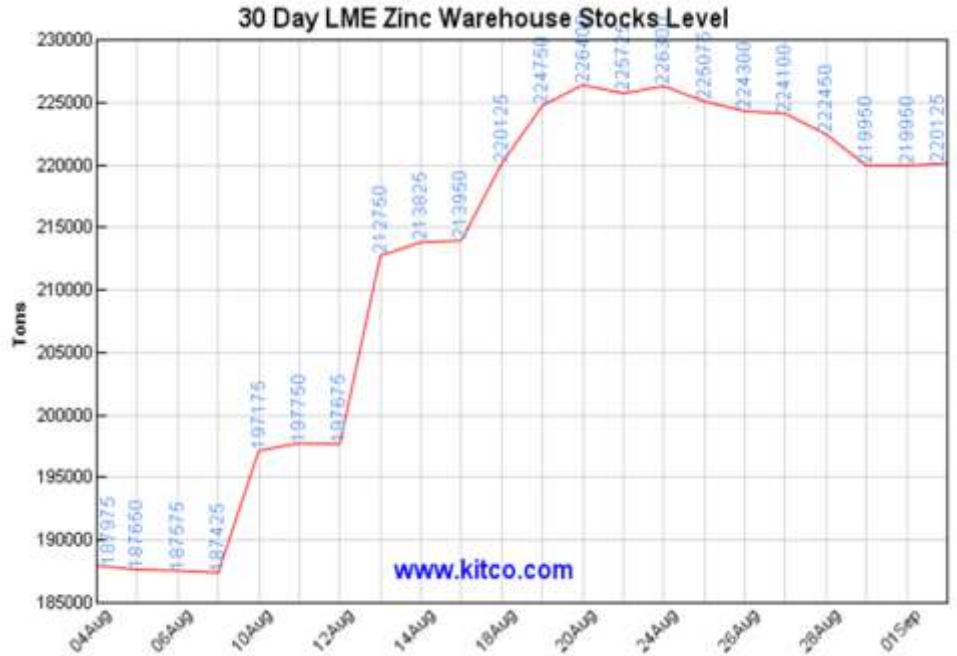
एमसीएक्स में निकल की कीमतें तेजी के रूझान के साथ 1080-1150 रू के दायरे में कारोबार कर सकती है।

Source: SMC Research & Reuters

जिंक

प्रमुख खबरें

जिंक ने 2020 में अब तक लगभग 9.5% और अगस्त के महीने में 6.5% से अधिक रिटर्न दिया है। चीन में रिफाईंड जिंक के आयात में पिछले दो महीनों में बढ़ोतरी शुरू हुई है। जून में कुल आयात 64,700 मीट्रिक टन हुआ था, जो अगस्त 2019 से अब तक का सबसे अधिक मासिक आयात है। इसके विपरीत जिंक कंसेन्ट्रेट का आयात माह-दर-माह 40% कम होकर 213,000 टन रह गया। आयात में कमी पेरू जैसे देशों से कम उपलब्धता की ओर संकेत करता है जहां लॉकडाउन के कारण उत्पादन बाधित है। एलएम्ई में बढ़ते भंडार से पता चलता है कि चीन के बाहर की मांग कम हो गई है। कुल मिलाकर, अंतर्राष्ट्रीय लेड और जिंक अध्ययन समूह के अनुसार, वैश्विक जिंक बाजार में पहली तिमाही में 239,000 टन जिंक सरप्लस था, जबकि भंडार में 156,000 टन की वृद्धि हुई। वर्तमान में यह चीन में स्टेनलेस स्टील और रिफाईंड जिंक की मैनुफैक्चरिंग तेज हो रही है। यह अनुमान लगाया गया कि 2020 में रिफाईंड जिंक का उत्पादन लगभग 0.5% बढ़ जाएगा, यहां तक कि खदानों से आपूर्ति लगभग 1.5% घट जाएगी।



स्रोत: किटका मटल

एमसीएक्स में जिंक का साप्ताहिक चार्ट



Source: SMC Research & Reuters

जिंक की कीमतें तेजी के रूझान के साथ 205 के स्तर पर पहुंच सकती है। कीमतों को 190 के स्तर पर सपोर्ट रह सकता है।

एल्युमीनियम

प्रमुख खबरें

एल्युमीनियम ने 2020 में अभी तक लगभग 6.5% रिटर्न दिया है और अगस्त के महीने में 3.5% से अधिक रिटर्न दिया है। चीन की ओर से अधिक मांग और एलएमई की निगरानी वाले वेयरहाउसों में भंडार में कमी के कारण कीमतों को मदद मिली है। चीन का हेनान शेन्हुओ ग्रुप यूनान प्रांत में अपने एल्युमीनियम स्मेल्टिंग प्रोजेक्ट के 150000 टन के तीसरे उत्पादन प्लांट से उत्पादन करने लगा है। 2020 की दूसरी तिमाही में चीन में कंस्ट्रक्शन गतिविधियों में तेजी और सप्लाय में कमी के कारण कीमतों को मदद मिली क्योंकि स्मेल्टरों ने अपने उत्पादन को निलंबित कर दिया था। कच्चे तेल की कीमतों में बढ़ोतरी से भी एल्युमीनियम की कीमतों का मदद मिली। जुलाई में चीन लगभग 11 वर्षों में पहली बार एल्युमीनियम का शुद्ध आयातक बन गया। जुलाई में चीन का एल्युमीनियम आयात साल-दर-साल लगभग सात गुना बढ़कर रिकॉर्ड दूसरे उच्चतम स्तर पर पहुंच गया है। चीन ने 2020 की पहली छमाही में वर्ष-दर-वर्ष 219.2% की वृद्धि के साथ 816,592 मीट्रिक टन एल्युमीनियम का आयात किया। अकेले जून में, चीन ने एक साल पहले की तुलना में 490% अधिक आयात किया, जो 11 साल के उच्च स्तर पर पहुंच गया। बेरुत विस्फोट के बाद नष्ट हुए हजारों घरों और व्यवसायों के कारण विशेष रूप से कांच और एल्युमीनियम की आवश्यकता काफी अधिक हो गई है।



स्रोत: कितको मेटल

एमसीएक्स में एल्युमीनियम का साप्ताहिक चार्ट



Source: SMC Research & Reuters

एमसीएक्स में एल्युमीनियम की कीमतें 140-155 रु के दायरे में कारोबार कर सकती है। कीमतों में किसी भी गिरावट पर खरीददारी की जा सकती है।

निष्कर्ष: प्रमुख उपभोक्ता चीन द्वारा इस महीने जारी किए गए उत्साहजनक आर्थिक आंकड़ों की एक श्रृंखला से कीमतों में वृद्धि को मदद मिली। ऑटो बिक्री और कारखाने की गतिविधि में वृद्धि से पता चलता है कि अर्थव्यवस्था कोरोनावायरस के प्रभाव से उबर रही है। बड़े पैमाने पर स्टीमुलस के बीच पीएमआई, खुदरा बिक्री, आवास बिक्री आदि के आंकड़ों में सुधार बेस मेटल की कीमतों को मदद मिल रही है। फिर भी निकल, तांबा और ज़िंक की कीमतें बहुत अधिक बढ़ गई हैं और बेहतर जोखिम लाभ प्राप्त करने के लिए कीमतों गिरावट पर खरीदना समझदारी होगी, जबकि लेड और एल्युमीनियम की कीमतों में तेजी जारी रह सकती है।

एसएमसी ग्लोबल सिन्डिकेटिड लिमिटेड (जिसे एसएमसी कहा जाता है) का नियमन भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा किया जाता है और इसे प्रोकिंग व्यवसाय, डिपॉजिटरी सेवाएं और संबंधित सेवाएं करने का लाइसेंस प्राप्त है। एसएमसी ग्लोबल सिन्डिकेटिड 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 कॉमिटेड नेशनल कर्मांडिटी एवं डेरिवेटिव्स एक्सचेंज लिमिटेड और मल्टी कर्मांडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया और भारत के अन्य कर्मांडिटी एक्सचेंजों का रजिस्टर्ड सदस्य है। इसकी सहयोगी एससीएस स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड को सदस्य है। 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, पोर्टफोलियो मैनेजर के रूप में रजिस्टर्ड है। यह म्यूचुअल फंड डिस्ट्रीब्यूटर के रूप में एएमएफआई (AMFI) में भी रजिस्टर्ड है।

एसएमसी ग्लोबल सिन्डिकेटिड लिमिटेड सेबी (रिसर्च एनालिस्ट) रेगुलेशन 2014 के तहत रिसर्च एनालिस्ट के लिए रजिस्ट्रेशन संख्या INH100001849 के साथ रजिस्टर्ड संस्था है। एसएमसी ग्लोबल सिन्डिकेटिड लिमिटेड या इसके सहयोगियों को सेबी द्वारा अन्य किसी रेगुलेटरी एथॉरिटी द्वारा सिन्डिकेटिड मार्केट/कर्मोडिटी मार्केट में कारोबार के लिए प्रतिबंधित/निलंबित नहीं किया गया है। रिपोर्ट में रिसर्च एनालिस्टों द्वारा व्यक्त की गई राय केवल सार्वजनिक रूप से प्राप्त सूचनाओं/इंटरनेट आंकड़ों/अन्य विश्वसनीय स्रोतों, जिन्हें सत्य माना जाता है, पर आधारित है। एसएमसी रिपोर्ट में व्यक्त राय या सामग्री को 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 कर्मांडिटी के संदर्भ में व्यक्त किया गया विचार/राय उनके निजी स्वतंत्र विचार/राय है।

दिसम्बर: यह रिसर्च रिपोर्ट अधिकृत प्राप्तकर्ता की व्यक्तिगत सूचना के लिए है और इसका निवेशक के किसी निवेश, विधिक एवं कर संबंधी परामर्श से संबंध नहीं है। यह केवल प्राइवेट सकुलेशन एवं उपयोग के लिए है। यह रिपोर्ट विश्वस्त 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 उदाहरे गये किसी कदम से होने वाली क्षति या नुकसान के लिए न तो एसएमसी और न इसका कोई संबंधी, सहायक, प्रतिनिधि, डॉरैक्टर 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 कॉरपोरेट या सता को जरूरतों को लेकर नहीं चलता है। सभी निवेश जोखिमपूर्ण होते हैं एवं पिछला प्रदर्शन भविष्य के किसी प्रदर्शन को गारंटी नहीं देता है। निवेश को वैल्यू और उससे प्राप्त आमदनी एक निश्चित 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, डॉरैक्टर या कर्मचारी, जो भी इस रिपोर्ट को बनाने या भेजने में शामिल है उसको (अ)समय-समय पर किसी भी कर्मांडिटीज में, जिनका इस रिपोर्ट में जिक्र किया गया है, खरीद या विक्री, कोई भी पॉजिशन हो सकती है और वह इस कर्मांडिटीज को खरीद या विक्री कर सकता है या (ब) साथ ही साथ वह इन कर्मांडिटीज के किसी भी प्रकार के सौदों में और प्रोकरेंज 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 विचारों का निपटारा अंतिम रूप से दिल्ली उच्च न्यायालय के न्यायाधीन होगा।