

विशेष रिपोर्ट

बेस मेटल

जुलाई 2022



एल्युमीनियम

•

तांबा

•

लेड

•

जिंक



Moneywise. Be wise.

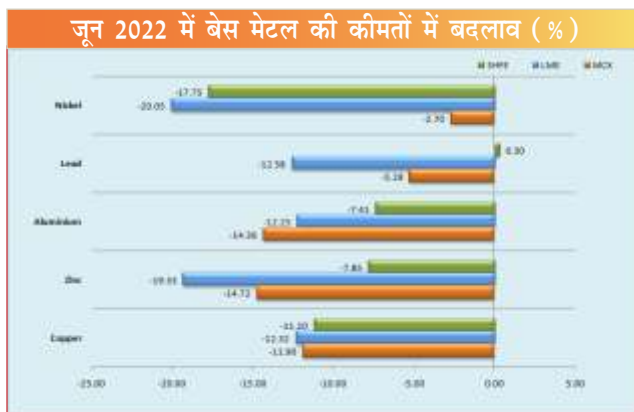
जून 2022 में, औद्योगिक धातुएं केवल तीन महीनों के अंतराल में अर्श से फर्श पर आ गई हैं और 2008 के वैश्विक वित्तीय संकट के बाद से सबसे अधिक तिमाही गिरावट दर्ज की है क्योंकि चीन की अर्थव्यवस्था काफी धीमी गति से रिकवर कर रही है और विश्व स्तर पर मंहगाई से निपटने के लिए व्याज दरों में तेजी बढ़ोतरी से मंदी की आशंका बढ़ गई है। आने वाले महीनों में मंहगाई के कारण मांग में कमी की आशंका जताई गई है। मार्च में तांबा, एल्युमीनियम, जिंक और निकल सभी की कीमतें रिकॉर्ड स्तर पर पहुंच गई हैं। इस जोरदार तेजी में पिछड़ने वाला एकमात्र बेस मेटल लेड था। रूस से प्राप्त धातुओं के खिलाफ प्रतिबंधों की आशंका से मार्च में कीमतें रिकॉर्ड उच्च स्तर पर पहुंच गई। लेकिन रूसी एल्युमीनियम, तांबा और निकल की सप्लाय अब तक काफी हद तक अप्रभावित रही है। इसके बजाय व्यापारी अब ऊर्जा की अधिक कीमतों के कारण मंदी के प्रभाव पर ध्यान केंद्रित कर रहे हैं। चीन में लॉकडाउन से जापान पर भी गंभीर प्रभाव पड़ा है, जहां मई में औद्योगिक उत्पादन में 7.2% की गिरावट हुई है, जो 0.3% की गिरावट के अनुमानों से काफी अधिक है। सबसे महत्वपूर्ण बात यह है कि दूसरी तिमाही में व्यापारिक गतिविधि एक साल पहले की अवधि में 13% और 2022 के पहले तीन महीनों में 21% कम हो गई है क्योंकि निकल बाजार के विवादास्पद निलंबन और बाद में ट्रेडों को रद्द कर दिया गया था।

आउटलुक

मिले-जुले फंडामेंटल के कारण बेस मेटल की कीमतें अलग-अलग दिशाओं में कारोबार कर सकती हैं। प्रमुख धातु उपभोक्ता चीन में कोविड-19 प्रतिबंध हटाने से मांग में बढ़ोतरी की उम्मीदें बढ़ीं। लेकिन एक सर्वेक्षण के अनुसार यूरो क्षेत्र में व्यावसायिक वृद्धि पिछले महीने अधिक धीमी हो गई, जिसमें संकेतकों से पता चलता है कि इस तिमाही में इस क्षेत्र में गिरावट आ सकती है क्योंकि जीवन-लागत के संकट से उपभोक्ता सावधान है। मंदी की चिंताओं और उपभोक्ता की ओर से खर्च में कमी के कारण इलेक्ट्रॉनिक सामानों की मांग प्रभावित हुई है, जिससे धातुओं की खपत कमजोर रह सकती है, लेकिन उत्पादन में कटौती का मतलब है कि बाजार इस साल संतुलित रहने की संभावना है। बीजिंग की शून्य कोविड -19 नीति द्वारा चीन की रिकवरी का अभी पटरी पर आना बाकी है, इसके पहले की कई शहरों में सप्ताहांत में नए मामले सामने आने के साथ ही प्रतिबंध कड़े कर दिए गए हैं। जापान के सेवा क्षेत्र की गतिविधि जून में आठ से अधिक वर्षों में सबसे तेज गति से बढ़ी है क्योंकि कोरोनावायरस के प्रतिबंधों में ढील ने पर्यटन जैसे व्यवसायों के बीच सेंटीमेंट को बढ़ावा दिया है। लेकिन बढ़ती मुद्रास्फीति से निपटने के लिए केंद्रीय बैंकों द्वारा आक्रामक दर वृद्धि अर्थव्यवस्थाओं को मंदी और धातुओं की मांग में कमी करने के लिए प्रेरित करेगी। फेडरल रिजर्व द्वारा इस महीने फिर से 75 बेसिस प्वाइंट की वृद्धि करने की उम्मीद है।

फंडामेंटल

- वैश्विक स्तर पर तांबे की मांग 2021 में 4%-5% की वृद्धि के बाद इस वर्ष लगभग 2%-3% बढ़कर लगभग 26 मिलियन टन होने का अनुमान है और एल्युमीनियम की मांग पिछले वर्ष के 8% की वृद्धि के बाद इस वर्ष 2% से थोड़ा अधिक बढ़कर लगभग 71 मिलियन टन होने की उम्मीद है।
- जिंक की खपत 2021 में 6%-7% की वृद्धि के बाद से इस साल 1% -2% बढ़ने का अनुमान है और निकल की मांग पिछले साल के लगभग 15% की बढ़ोतरी के बाद इस वर्ष लगभग 5% बढ़ने का अनुमान है।
- सरकारी कंपनी कोचिल्लो के अनुसार दुनिया के सबसे बड़े धातु उत्पादक चिली में तांबे का उत्पादन वार्षिक आधार पर 2.55% कम होकर मई में 478,800 टन रह गया है।
- धातु प्रसंस्करण संयंत्रों की उपग्रह निगरानी के आंकड़ों से पता चलता है कि शीर्ष उत्पादक चिली में स्मेल्टिंग पर रोक के कारण जून में वैश्विक स्तर पर तांबा गलाने की गतिविधि में गिरावट आई है।
- लैटिन अमेरिका, अफ्रीका और अन्य जगहों की खदानों से उत्पादन में वृद्धि के कारण तांबे की आपूर्ति 3%-5% बढ़ने का अनुमान है, जबकि एल्युमीनियम की आपूर्ति में 3.5% की वृद्धि होने का अनुमान है, जिसमें से अधिकांश चीन में वृद्धि हुई है।
- प्रमुख उत्पादक इंडोनेशिया में निकल उत्पादन बढ़ने से इस साल वैश्विक स्तर पर आपूर्ति 14%-18% बढ़कर 3.1 मिलियन टन से अधिक होने की संभावना है।
- यूरोप में बिजली की रिकॉर्ड उच्च कीमतों के कारण उत्पादन में आंशिक रूप से कटौती के कारण जिंक की आपूर्ति स्थिर रहने की संभावना है।
- जुलाई से सितंबर के लिए जापानी खरीदारों के लिए एल्युमीनियम शिपमेंट के लिए प्रीमियम 148 डॉलर प्रति टन निर्धारित किया गया था, जो पिछली तिमाही से 14% कम है, जो ऑटोमोबाइल की कमजोर मांग और बढ़ती स्थानीय इन्वेंट्री को दर्शाता है।
- आपूर्ति-श्रृंखला बाधाओं के कारण ऑटोमोटिव मांग में गिरावट होने से चीन के प्रमुख बंदरगाहों में एल्युमीनियम का भंडार छह वर्षों से अधिक समय में सबसे अधिक हो गया है।
- यूरोप में गैस की आपूर्ति में होने वाली सख्ती के कारण पिछले वर्ष की तुलना में बिजली की कीमतों में 400 प्रतिशत की वृद्धि हुई है, जो एल्युमीनियम उत्पादकों के लिए एक बड़ी समस्या है, क्योंकि उसकी गलाने की लागत में लगभग 40% बिजली की लागत का योगदान है।



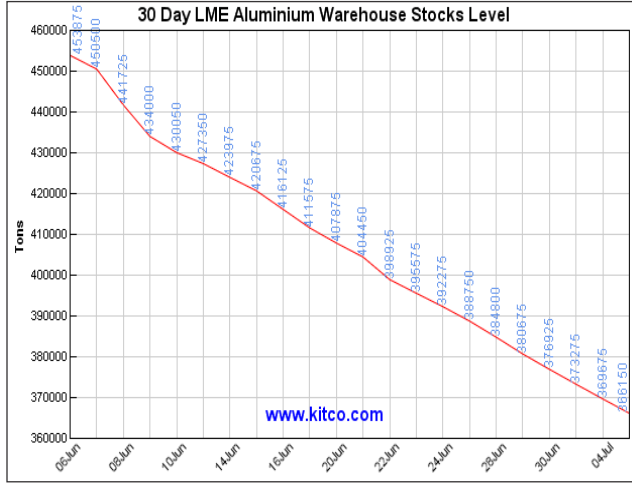
स्रोत : एसएमसी रिसर्च एंव रॉयटर्स



स्रोत : एसएमसी रिसर्च एंव रॉयटर्स

एल्युमीनियम

एल्युमीनियम

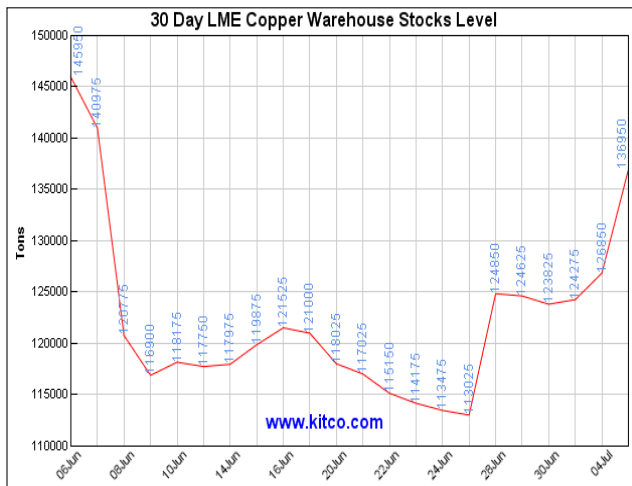


एमसीएक्स में एल्युमीनियम का साप्ताहिक चार्ट



एमसीएक्स प्लेटफॉर्म पर एल्युमीनियम वायदा पिछले हफ्ते बढ़कर 211.30 पर बंद हुआ। पिछले 2 महीनों से, कीमतों में 325.50 के रेजिस्टेंस स्तर से 205.0 तक गिरावट दर्ज की गई है। अगर हम मार्च 2022 के महीने में चार्ट पैटर्न को देखें तो कीमतें मंदी की चपेट में आ गई हैं और 325.50 के उच्च स्तर से फिसल गई हैं। अब कीमतें 18 दिनों के मूविंग एवरेज 220.70 से नीचे कारोबार कर रही हैं। अब अगला तत्काल रेजिस्टेंस 224.00 पर है, और इसे स्तर से ऊपर बने रहने की स्थिति में 235/250 की ओर अच्छी बढ़त देखी जा सकती है। यदि यह 205 के तत्काल सपोर्ट स्तर से नीचे टूटती है तो यह क्रमशः 190/170 तक नीचे की ओर बढ़ सकती है। कुल मिलाकर एल्युमीनियम की कीमतों के अपने रेजिस्टेंस स्तर से नीचे जाने की उम्मीद है। इसलिए हम मौजूदा माह में कीमतों में बढ़ोतरी पर बिकवाली करने की सलाह देते हैं।

तांबा



एमसीएक्स में तांबा का साप्ताहिक चार्ट



एमसीएक्स प्लेटफॉर्म पर तांबा वायदा पिछले सप्ताह कम होकर 679.05 पर बंद हुआ है। अब कीमतें 738 के साप्ताहिक ट्रेंड लाइन सपोर्ट के नीचे अच्छी तरह से बनी हुई हैं। अब तत्काल रेजिस्टेंस 713 पर है। यदि कीमतें 713 की तत्काल रेजिस्टेंस से ऊपर बनी रहेगी तो यह 740/760 की ओर बढ़ सकती है। यदि कीमतें 713 के रेजिस्टेंस स्तर से ऊपर बरकरार रहने में असफल रहती है, तो निकट भविष्य में नीचे की ओर 625/600 के स्तर की ओर जा सकती है। कुल मिलाकर कमांडिटी के अपने रेजिस्टेंस स्तर से नीचे जाने की उम्मीद है।

तांबा

For any queries, Contact:
Commodity Research Desk
Tel: +91-11-30111000, Ext: 683,684,625,630

SMC Research also available on Reuters

E-mail: smc.care@smcindiaonline.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, Goregaon
(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 सिक्नोरिटीज 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 सिक्नोरिटीज 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 कॉमोडिटी एंड डेरिवेटिव्स एक्सचेंज लिमिटेड और मल्टी कर्मांडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया और भारत के अन्य कर्मांडिटी एक्सचेंजों का रजिस्टर्ड सदस्य है। इसकी सहयोगी एमसीएस स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड की सदस्य है। एसएमसी सीडीएसएल (CDSL) और एनएसडीएल (NSDL) के साथ डिपॉजिटरी भागीदार के रूप में भी रजिस्टर्ड है। एसएमसी के अन्य एग्रेसिव सेबी और भारतीय रिजर्व बैंक के साथ मंचेंट बैंकर, पोर्टफोलियो मैनेजर के रूप में रजिस्टर्ड है। यह म्यूचुअल फंड डिस्ट्रीब्यूटर के रूप में एएमएफआई (AMFI) में भी रजिस्टर्ड है।

एसएमसी ग्लोबल सिक्नोरिटीज लिमिटेड सेबी (रिसर्च एनालिस्ट) रेगुलेशन 2014 के तहत रिसर्च एनालिस्ट के लिए रजिस्ट्रेशन संख्या INH100001849 के साथ रजिस्टर्ड संस्था है। एसएमसी ग्लोबल सिक्नोरिटीज लिमिटेड या इसके सहयोगियों को सेबी द्वारा अन्य किसी रेगुलेटरी एग्रेसिविटी द्वारा सिक्नोरिटीज मार्केट/कर्मांडिटी मार्केट में कारोबार के लिए प्रतिबंधित/निषेधित 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।

दिसक्लेमर: यह रिसर्च रिपोर्ट अधिकृत प्राप्तकर्ता को व्यक्तिगत सूचना के लिए है और इसका निवेशक के किसी निवेश, विधिक एवं कर संबंधी परामर्श से संबंध नहीं है। यह केवल प्राइवेट सफ्टवेयर 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 उठाये गये किसी कदम से होने वाली क्षति या नुकसान के लिए न तो एसएमसी और न इसका कोई संबंधी, सहायक, प्रतिनिधि, डायरेक्टर 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 कॉन्सोर्ट या सलाह की 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 बैल्यू और उससे प्राप्त आमदनी एक निश्चित समय में उपलब्ध कुछ बड़े 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, डायरेक्टर 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 पोजिशन हो सकती है और यह 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 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 अंतिम रूप से दिल्ली उच्च न्यायालय के न्यायाधीन होगा।