

09 अप्रैल 2024

विशेष रिपोर्ट

ग्वार कॉम्प्लेक्स और कॉटन

अप्रैल 2024



smc
moneywise. be wise.

ग्वार से बने उत्पादों के निर्यात में कमी को लेकर व्याप्त चिंताओं के कारण मार्च 24 में ग्वार सीड वायदा दबाव में रहा। वर्ष 2023-24 में ग्वारगम का निर्यात कम रहा, जिससे ग्वारसीड की पेराई मांग पर प्रतिकूल प्रभाव पड़ा। ग्वार मुख्य रूप से अपने व्युत्पन्न उत्पाद ग्वारगम के लिए जाना जाता है जिसका तेल और गैस उद्योग में व्यावसायिक महत्व है। ग्वारसीड की कीमतें पिछले महीने के उच्चतम स्तर 5538 से 2.8% गिरकर 5122 पर आ गईं, जबकि कमजोर निर्यात पूछताछ के कारण ग्वारगम की कीमतें 2% मासिक गिरावट के साथ 10072 पर आ गईं।

वर्ष 2023-24 में ग्वारसीड का कुल उत्पादन साल-दर-साल 11% -13% घटकर 10.7 लाख टन हो गया है। उत्पादन में इस कमी के परिणामस्वरूप मिल मालिकों के लिए भंडार का स्तर कम हो गया है।

प्रमुख आयातक देशों की मांग में गिरावट के कारण निर्यात सुस्त बना हुआ है। सुस्त निर्यात के कारण कीमतों की बढ़त पर रोक लगने की संभावना है क्योंकि ग्वारगम का निर्यात जनवरी-24 में 30% सालाना बढ़कर 20.05 हजार टन हो गया। तेल उद्योग में ग्वारगम के विकल्प के रूप में चिकने पानी और अन्य रसायनों के बढ़ते उपयोग से ग्वारगम का निर्यात भी प्रभावित हुआ है, जिससे हाल के वर्षों में ग्वारगम की मांग में बाधा आई है। बाजार की नजर कच्चे तेल की मांग पर रहेगी और तेल रिग संख्या में किसी भी वृद्धि से ग्वारगम के समग्र निर्यात को बढ़ावा मिलेगा।

ग्वारसीड की कीमतों के 5150-6000 के दायरे में रहने की उम्मीद है, जबकि निकट अवधि में ग्वारगम की कीमतें 9600-11500 के दायरे में कारोबार कर सकती है।

ग्वारगम कीमतों में मासिक बदलाव

	जनवरी	फरवरी	मार्च	अप्रैल	मई	जून	जुलाई	अगस्त	सितंबर	अक्टूबर	नवंबर	दिसंबर
2024	-793	198	-191	686								
2023	-31	-455	-481	-803	-35	-111	1458	536	-1555	224	-72	-530
2022	1202	-1220	1434	322	-1232	-1651	-694	-11	532	-536	4008	-197
2021	176	-66	-299	313	296	-31	446	2773	431	3272	-3079	535
2020	-668	-1012	-1000	299	-183	174	699	454	-417	560	-723	58

ग्वारसीड कीमतों में मासिक बदलाव

	जनवरी	फरवरी	मार्च	अप्रैल	मई	जून	जुलाई	अगस्त	सितंबर	अक्टूबर	नवंबर	दिसंबर
2024	-197	-40	-148	268								
2023	-2	-224	-57	-233	33	14	448	208	-611	149	-66	-138
2022	330	-474	448	0	-495	-702	-203	-216	197	-342	1500	-84
2021	9	-73	-81	273	158	-81	267	1638	-116	1139	-1252	238
2020	-258	-312	-350	250	-82	138	198	269	-90	295	-327	-53

ग्वारसीड का मासिक चार्ट



ग्वारगम का मासिक चार्ट



ग्वारसीड की कीमतें 5000-6000 के दायरे में कारोबार कर सकती है, जबकि ग्वारगम की कीमतों के 9800-11500 के दायरे में रहने की संभावना है।

कॉटन और कपास

कमजोर उत्पादन अनुमान को देखते हुए मार्च-24 के अधिकांश भाग में कॉटन की कीमतों में साइडवेज कारोबार हुआ। कीमतों में बढ़ोतरी का श्रेय बाजार वर्ष 2023-24 में कम उत्पादन की रिपोर्ट को दिया जा सकता है। जिनिंग मिलों को अपने जिनिंग मार्जिन में गिरावट के कारण अपनी जिनिंग इकाइयों को चलाने के लिए संघर्ष करना पड़ा, जिससे कपास की कीमतें दबाव में रहीं।

कपास की अप्रतिस्पर्धी कीमतों के कारण स्पिनिंग मिलों ने अपनी उत्पादन क्षमता में कटौती की, जिससे निर्यात संभावनाओं पर नकारात्मक प्रभाव पड़ा। मांग संबंधी चिंताओं के कारण कपास की कीमतें दबाव में रहीं।

चीन के बाद कपास का दूसरा सबसे बड़ा उत्पादक होने के नाते, भारत वैश्विक उत्पादन में लगभग 24% का योगदान देता है। कॉटन एसोसिएशन ऑफ इंडिया ने फरवरी-24 में अपने उत्पादन अनुमान को 294.1 लाख गांठ से बढ़ाकर 309.7 लाख गांठ कर दिया। लेकिन, अनुमानित उत्पादन साल-दर-साल 3% कम रहा। चालू बाजार वर्ष 2023-24 के फंडामेंटल की बात करें तो कटाई का मौसम खत्म होने के कारण आवक कम हो गई है और वर्ष 2023-24 में अब तक लगभग 251.7 लाख गांठ की आवक हुई है। आवक की गति अब तक कम है लेकिन वर्ष 2023-24 में कमजोर उत्पादन अनुमान के कारण धीमी होने की संभावना है।

मांग के मोर्चे पर, भारत कपास का दूसरा सबसे बड़ा उपभोक्ता है, जो वैश्विक खपत का 21% उपयोग करता है और वार्षिक आधार पर घरेलू स्तर पर लगभग 300-320 लाख गांठ की खपत करता है। वर्ष 2023-24 में घरेलू खपत को 311 लाख गांठ से बढ़ाकर 317 लाख गांठ कर दिया गया है, साथ ही पिछले महीने के अनुमान के 34 लाख गांठ की तुलना में निर्यात बढ़कर 42 लाख गांठ हो गया है। प्रतिकूल मौसम के कारण नई फसल की गुणवत्ता संबंधी समस्या के बीच कम उपलब्धता के कारण वर्ष 2023-24 में भारत से कपास और सूती धागे का निर्यात धूमिल रहने की संभावना है। घरेलू बाजार में सामान्य आपूर्ति से कम रहने से वर्ष 2024 में कपास की कीमतें महंगी रहेंगी और इससे कुल निर्यात पर प्रतिकूल प्रभाव पड़ेगा।

काँटन और कपास

आपूर्ति में कमी के कारण काँटन और कपास की कीमतों के तेजी के रुझान के साथ साइडवेज रहने की उम्मीद है। वर्ष 2023-24 में कपास का अंतिम स्टॉक कई वर्षों के निचले स्तर 20 लाख गांठ तक कम होने की संभावना है, जबकि वर्ष 2022-23 में यह 28.9 लाख गांठ बताया गया था। वर्ष 2023-24 में उत्पादन में साल-दर-साल 3% की कमी आने का अनुमान है, जो मिल मालिकों को कीमतों में हर गिरावट पर आक्रामक खरीदारी के लिए प्रेरित करेगा। सीबॉट पर, बाजार की नजर अमेरिका में बुआई गतिविधियों पर रहने की संभावना है। यूएसडीए रोपण आशय रिपोर्ट से पता चला है कि संयुक्त राज्य अमेरिका में वर्ष 2024-24 में कपास क्षेत्र में लगभग 4% साल-दर-साल वृद्धि होने की उम्मीद है।

एमसीएक्स पर काँटन का साप्ताहिक चार्ट



आईसीई काँटन की कीमतों के 84-95 डॉलर के दायरे में रहने की संभावना है। कपास की कीमतें तेजी के रुझान के साथ 1480-1600 रुपये/20 किलोग्राम के दायरे में कारोबार कर सकती है, जबकि एमसीएक्स पर काँटन की कीमतों के 59000-63500 रुपये के दायरे में रहने की उम्मीद है।

वंदना भारती	एवीपी कर्मांडिटी रिसर्च	फोन न. 011-30111000	एक्सटें. 625	vandanabharti@smcindiaonline.com
रवि पाण्डेय	सीनियर रिसर्च एनालिस्ट	फोन न. 011-30111000	एक्सटें. 674	ravi16@smcindiaonline.com
शिवानन्द उपाध्याय	रिसर्च एसोसिएट	फोन न. 011-30111000	एक्सटें. 646	shivanand@smcindiaonline.com

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, AWing 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-70001
Tel.: 033 6612 7000/033 4058 7000
Fax: 033 6612 7004/033 4058 7004

प्रतिभूति बाजार में निवेश बाजार के जोखिमों के अधीन है। निवेश करने से पहले सभी संबंधित दस्तावेजों को ध्यान से पढ़ लें। सेबी द्वारा दिया गया पंजीकरण और एनआईएसएम से प्रमाणन किसी भी तरह से मध्यस्थ के प्रदर्शन की गारंटी नहीं देता है या निवेशकों को रिटर्न का कोई आश्वासन नहीं देता है। उद्धृत प्रतिभूतियां केवल उदाहरण के लिए हैं और अनुशासनात्मक नहीं हैं। एसएमसी सेबी द्वारा पंजीकृत एक अनुसंधान विश्लेषक है जिसका पंजीकरण संख्या आईएनएच 100001849 है। सीआईएन: L74899DL1994PLC063609 है।

एसएमसी ग्लोबल सिन्डिकेटिड लिमिटेड (जिसे एसएमसी कहा जाता है) का निरमन 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 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 कॉम्प्लेक्स नेशनल कर्मांडिटी एवं 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 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 एगेंसिटी द्वारा सिन्डिकेटिड मार्केट/कर्मोडिटी मार्केट में कारोबार के लिए प्रतिबंधित/निर्बंधित 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, एलए 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।

डिसक्लेमर: 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 सल्यूशन 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, 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 सलाह की जरूरतों को लेकर नहीं चलता है। सभी निवेश जोखिमपूर्ण होते हैं एवं पिछला प्रदर्शन भविष्य के किसी प्रदर्शन की गारंटी नहीं देता है। निवेश की वैल्यू 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, डॉयरेक्टर या कर्मचारी, जो भी इस रिपोर्ट को बनाने या भेजने में शामिल है उसकी (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 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 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 विचारों का निपटारा अंतिम रूप से दिल्ली उच्च न्यायालय के न्यायाधीन होगा।