کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

گزارش بررسی بازارهای جهانی

با نگاهی به بازار داخلی



هفته منتهی به ۲۱ دی ۱۴۰۳

بازارهای جهانی

- تقویم اقتصادی
- بررسی وضعیت بازار جهانی
- دلار آزاد
- طلا
- نفت برنت

پتروشیمی

- متانول
- اوره
- پی‌وی‌سی
- پلی‌اتیلن سنگین
- استایرن
- پلی‌استایرن
- پروپیلن
- پلی پروپیلن
- آلکیل بنزن خطی
- سود کاستیک
- بنزن
- ای‌بی‌اس
- پارازایلین
- زایلین

پالایشی

- بنزین
- گازوئیل
- قیر
- وکیوم باتوم

فلزات اساسی

- آلومینیوم
- مس
- روی
- سنگ آهن
- بیلت
- ورق گرم

کشاورزی

- شکر
- گندم
- ذرت
- سویا

بورس کالا داخلی

- نرخ دلار پتروشیمی‌ها
- قیمت جهانی محصولات پتروشیمی

تقویم اقتصادی

- مهم‌ترین رویدادهای هفته پیش رو در جدول زیر ذکر شده است.

تاریخ	روز	رویداد	قبلی	پیش‌بینی
۱۴ ژانویه ۲۰۲۳	سه‌شنبه	تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	-۴.۰۲۲M	
		(تغییرات سالیانه) شاخص قیمت تولید کننده آمریکا	۳.۴%	۳.۴%
۱۵ ژانویه ۲۰۲۳	چهارشنبه	نرخ تورم (سالانه) آمریکا	۲.۷%	۲.۹%
		(تغییرات سالیانه) تولیدات صنعتی اتحادیه اروپا	-۱.۲%	-۱.۵%
۱۶ ژانویه ۲۰۲۳	پنجشنبه	نرخ وام ۳۰ ساله آمریکا	۹.۹۳%	
		(تغییرات سالیانه) نرخ تورم آلمان	۲.۲%	۲.۶%
۱۷ ژانویه ۲۰۲۳	جمعه	(تغییرات سالیانه) تولیدات صنعتی چین	۵.۴%	۵.۵%
		نرخ رشد تولید ناخالص داخلی (تغییرات فصلی) چین Q۴	۰.۹%	۱.۶%

بررسی وضعیت بازار جهانی

- **عملکرد شاخص‌های تورمی چین**: نرخ تورم سالانه چین در دسامبر ۲۰۲۴ تحت تاثیر اقدامات محرک دولت و سیاست پولی حمایتی بانک مرکزی با کاهش به ۰.۱ درصد در مقایسه با ۰.۲ درصد ماه قبل رسید. از طرفی از دیدگاه مصرفی، تورم تولیدکنندگان چین در ماه دسامبر ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۲.۳ درصد کاهش یافت که کمتر از افت ۲.۵ درصدی در ماه گذشته ارزیابی شد. با توجه به روند فعلی کاهش تورم در چین، انتظار می‌رود که دولت اعمال سیاست‌های حمایتی انگیزشی اقتصادی را تقویت نماید.

- **نرخ بیکاری آمریکا**: نرخ بیکاری آمریکا در ماه دسامبر با کاهش ۴.۱ درصد در مقایسه با ۴.۲ درصد در ماه قبل ارزیابی شد. تعداد افراد بیکار با کاهش به ۶.۸۸۶ میلیون نفر رسید در حالیکه سطح اشتغال با افزایش ۱۶۱.۶۶۱ میلیون نفر برآورد شد. این در شرایطی است که نرخ مشارکت نیروی کار بدون تغییر ۶۲.۵ درصد بوده و نسبت اشتغال به جمعیت با افزایش حدود ۶۰ درصد ارزیابی شد.

- **انتظارات تورمی آمریکا:** احساسات مصرف‌کنندگان میشیگان آمریکا در ژانویه ۲۰۲۵ با کاهش ۷۳.۲ در مقایسه با ۷۴ در ماه دسامبر ارزیابی شد. این در شرایطی است که انتظارات تورمی سال آینده با افزایش به ۳.۳ درصد رسید که بالاترین میزان در هشت ماهه گذشته بشمار می‌آید همچنین انتظارات تورمی بلند مدت نیز با افزایش ۳.۳ درصد برآورد شد.

- **بازار بدهی آمریکا:** بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا تحت تاثیر گزارش بالاتر از سطح انتظار حقوق و دستمزد، کاهش نرخ بیکاری و افزایش احتمالات پیرامون کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو با افزایش در مقایسه با هفته ماقبل ۴.۸ درصد ارزیابی شد.

- **بازار سهام آمریکا**: بازار سهام آمریکا در جمعه هفته اخیر تحت تاثیر گزارش مشاغل قوی‌تر از سطح انتظار و افزایش احتمالات پیرامون کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در سال ۲۰۲۵، با کاهش بسته شد بطوریکه S&P ۵۰۰ و Nasdaq ۱۰۰ هردو ۱.۵ درصد افت کردند و داوجونز نیز ۱.۶ درصد کاهش یافت. در این میان انویدیا نیز شاهد افت ۳ درصدی بود. در هفته گذشته S&P۵۰۰ ، Nasdaq و داو جونز به ترتیب ۱.۹ درصد، ۲.۲ درصد و ۱.۸ درصد کاهش یافتند.

- **بازار سهام اروپا:** در هفته گذشته در بازار سهام اروپا، تحت تاثیر گزارش مشاغل قوی‌تر از سطح انتظار آمریکا، افزایش احتمالات پیرامون کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو آمریکا در آینده، تشدید نگرانی‌های تورمی اروپا، تداوم بحران بازار بدهی بریتانیا و عدم اطمینان پیرامون سیاست‌های تعرفه‌ای ترامپ قرار گرفت. در هفته اخیر شاخص‌های STOXX۶۰۰ و STOXX۵۰ به ترتیب ۰.۶ درصد و ۲.۱ درصد افزایش یافتند.

- **بازار سهام آسیا:** در هفته گذشته روند نزولی بر بازار آسیا تحت تاثیر جو ناامیدکننده پیرامون چشم‌انداز شرایط اقتصادی چین برقرار بود. این در حالی است که در هفته اخیر در بازار سهام چین، شاخصShanghai Composite با افت ۱.۳ درصدی روبرو شد. شاخص "هانگ سنگ" نیز در بورس هنگ کنگ حدود ۳.۵ درصد کاهش یافت.

تحلیل تکنیکال دلار آزاد

نکات تحلیل	
قیمت فعلی (تومان)	۸۲,۴۰۰
مقاومت اول (تومان)	۸۲,۴۰۰
مقاومت دوم (تومان)	۹۰,۰۰۰
حمایت اول (تومان)	۸۰,۰۰۰
حمایت دوم (تومان)	۷۸,۵۰۰



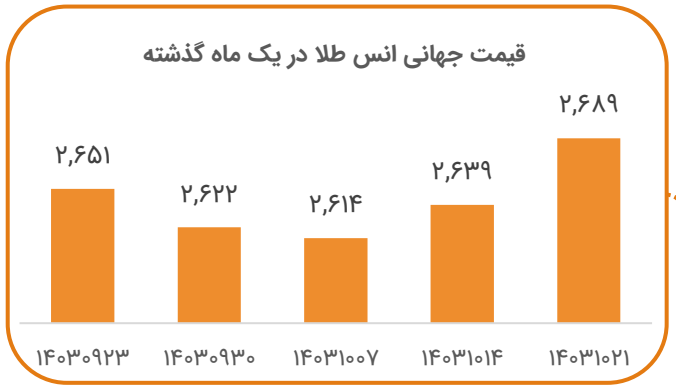
- در تایم‌فریم روزانه، قیمت دلار مجددا رشدی تا محدوده ۸۲,۴۰۰ تومان که سقف قبلی آن است داشته و در صورت عبور از این محدوده، امکان رشد تا اهداف بالاتر را خواهد داشت؛ همچنین حمایت اول دلار در محدوده ۸۰,۰۰۰ تومان واقع شده است.

تحلیل بازار جهانی انس طلا

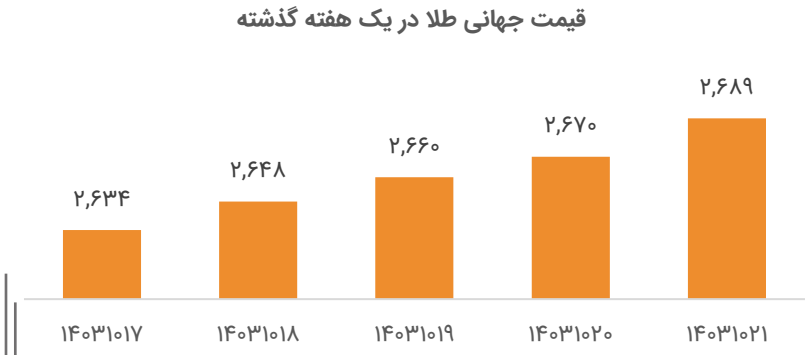
- در هفته اخیر، عملکرد طلا علیرغم گزارش قوی NFP و رشد شاخص دلار، تحت تأثیر تنش‌ها و عدم قطعیت‌ها مثبت بود و با روند صعودی در طی هفته، قیمت طلا در پایان هفته به ۲,۶۸۹ دلار رسید.

- در هفته پیشِ‌رو، تمرکز معامله‌گران بر داده‌های کلیدی اقتصادی آمریکا از جمله شاخص قیمت تولیدکننده، شاخص قیمت مصرف‌کننده، آمار خرده فروشی و درخواست‌های بیمه بیکاری خواهد بود. این داده‌ها احتمالاً انتظارات بازار نسبت به سیاست فدرال رزرو و مسیر آینده طلا را شکل خواهند داد؛ برخی تحلیلگران معتقدند در سال جاری، رکورد جدیدی برای این فلز ثبت خواهد شد.

- منابع نزدیک به دولت آینده آمریکا اظهار می‌کنند که ترامپ در حال بررسی اعلام وضعیت اضطراری اقتصادی ملی، پس از مراسم تحلیف خود است تا اجرای تعرفه‌های گسترده بر روی رقبا را توجیه کند. این اتفاق می‌تواند به طلا به‌عنوان یک دارایی محافظ در برابر تورم کمک کند.







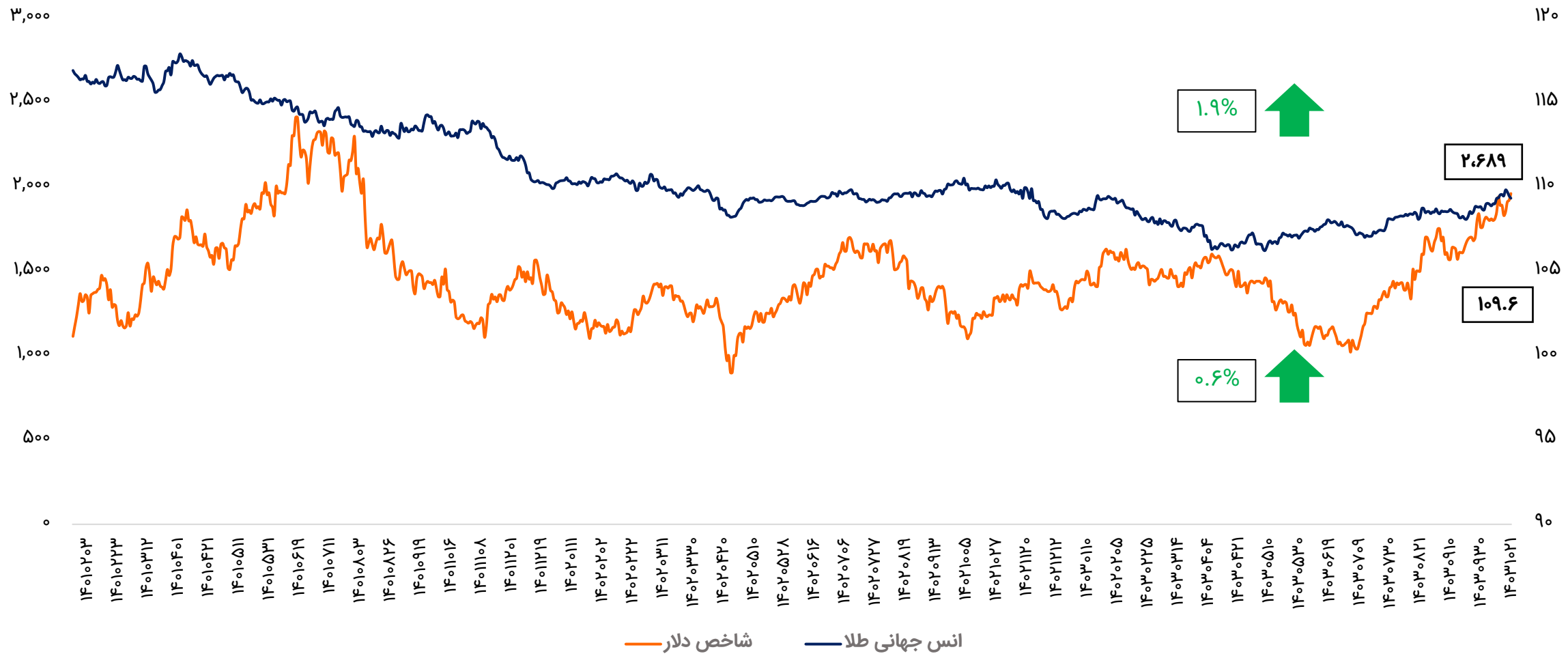
تحلیل تکنیکال طلا (انس)

نکات تحلیل	
قیمت فعلی (دلار)	۲,۶۸۹
مقاومت اول (دلار)	۲,۷۴۰
مقاومت دوم (دلار)	۲,۷۹۴
حمایت اول (دلار)	۲,۶۸۰
حمایت دوم (دلار)	۲,۶۰۰



- در تایم‌فریم روزانه، قیمت انس موفق به عبور از مقاومت ۲,۶۸۰ دلار شد و در پایان هفته، به ۲,۶۸۹ دلار رسید؛ روند قیمت در میان‌مدت صعودی است و در صورت شکست محدوده ۲,۷۴۰ دلار، می‌توان انتظار رشد تا محدوده‌های بالاتر را داشت.

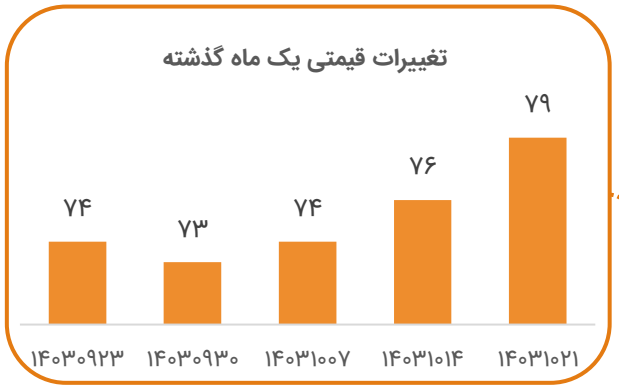
تحلیل بازارجهانی روند اونس طلا و شاخص دلار

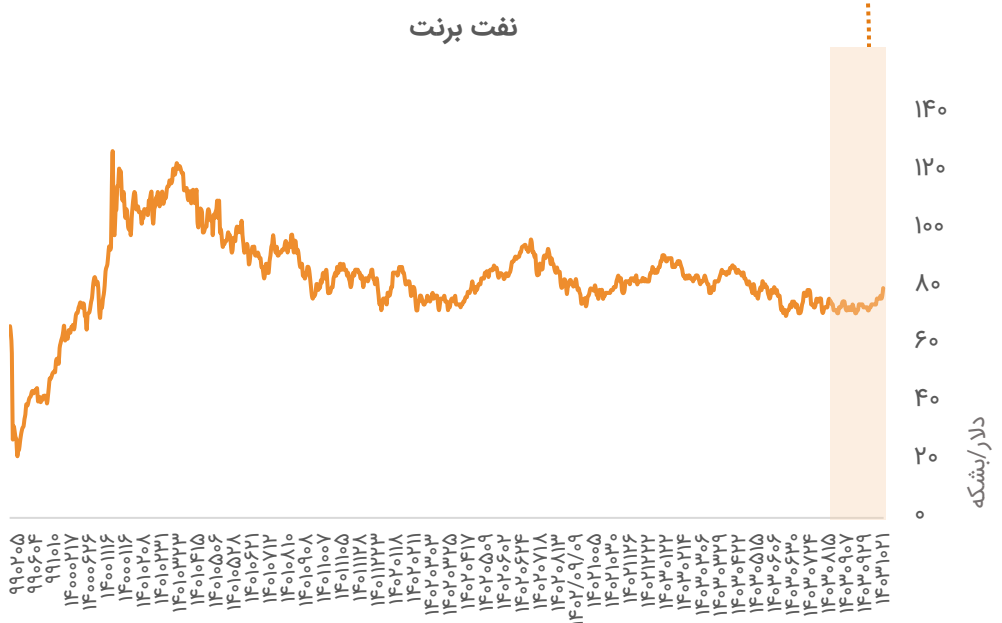


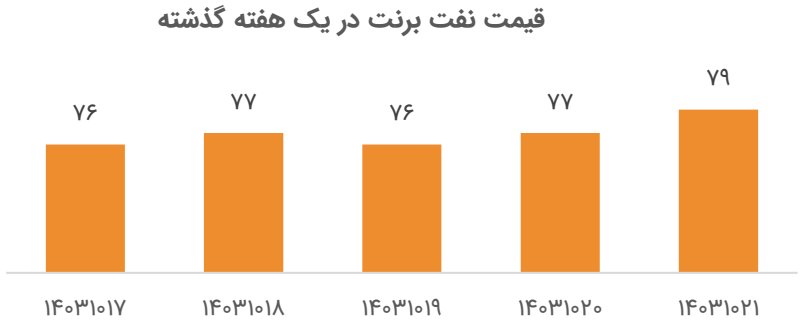
تحلیل بازار جهانی نفت

- در هفته گذشته، قیمت نفت برنت با رشدی ۴ دلاری همراه بود و در پایان معاملات، به ۷۹ دلار/بشکه رسید؛ نفت وست تگزاس اینترمدیت نیز به ۷۶ دلار/بشکه رسید. اعلام تحریم ۱۸۰ نفتکش روسیه توسط ایالات متحده، قیمت نفت را به بالاترین سطح در یک ماه گذشته رساند؛ بسیاری از این کشتی‌ها، نفت روسیه را به هند و چین منتقل می‌کنند. از سوی دیگر، افزایش تقاضا برای سوخت‌های گرمایشی به دلیل سرمای طولانی‌مدت در نیمکره شمالی، عامل دیگر رشد قیمت نفت در این هفته بود.

- موسسه گلدمن ساکس اعلام کرد که تحریم‌های سختگیرانه آمریکا و بریتانیا بر نفت روسیه، می‌تواند قیمت نفت برنت را تا ۸۵ دلار افزایش دهد.







تحلیل تکنیکال نفت برنت

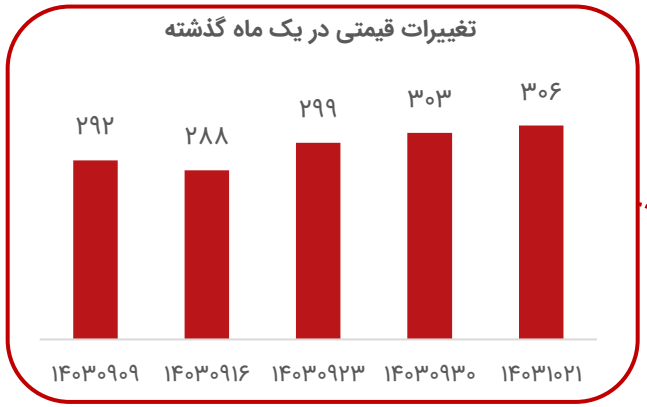
نکات تحلیل	
قیمت فعلی (دلار)	۷۹
مقاومت اول (دلار)	۸۰-۸۱
مقاومت دوم (دلار)	۸۶
حمایت اول (دلار)	۷۷
حمایت دوم (دلار)	۷۴



- در تایم‌فریم روزانه، قیمت نفت پس از رسیدن به مقاومت ۷۷ دلار، موفق به شکست این محدوده گردید و رشدی تا ۸۰ دلار داشت اما در پایان معاملات به ۷۹ دلار رسید. با توجه به شکست روند نزولی میان‌مدت، انتظار ادامه حرکت صعودی در قیمت نفت وجود دارد. در صورت عبور از محدوده ۸۰ – ۸۱ دلار، امکان رشد تا محدوده ۸۶ دلار وجود خواهد داشت.

تحلیل بازار جهانی متانول

- در هفته اخیر، متانول سی اف آر چین با افزایش ۳ دلاری، به ۳۰۶ دلار بر تن رسید. در کره جنوبی و تایوان نیز به دلیل محدودیت عرضه قیمت‌ها افزایش یافت.
- دسترسی به محموله‌های متانول برای ماه فوریه در جنوب شرقی آسیا، کره جنوبی و تایوان محدود بود. تولیدکنندگان اغلب نیازهای خود برای کوتاه مدت را پوشش داده‌اند؛ لذا برای سودآوری بیشتر عمده فروش متانول خود را به بازارهای اروپا و هند صادر کردند.
- در جنوب شرقی آسیا قیمت متانول ۳۵۰ دلار بر تن ارزیابی شد. عرضه متانول در این منطقه محدود اما پایین‌تر از سطح انتظارات بود. ذخایر متانول در مخازن ساحلی بالا بود اما مصرف‌کنندگان تمایل بالایی به خرید محموله‌های نقدی نداشتند؛ زیرا نیازهای آنها عمدتا با محموله‌های مدت‌دار برآورده می‌شود.



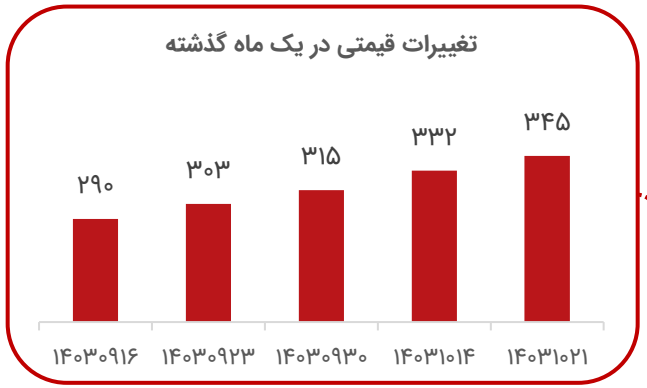


تحلیل بازار جهانی اوره

- اولین هفته سال، شاهد افزایش قیمت‌های اوره به سطوحی بود که آخرین بار در اواخر سال ۲۰۲۳ مشاهده شده بود. تولیدکنندگان مصری پیشتاز بودند و فروش‌هایی تا ۴۳۰ دلار در تن FOB در طول هفته انجام دادند که افزایش بیش از ۲۰ دلار در تن نسبت به جمعه گذشته را نشان می‌دهد.

- قیمت‌های نقدی اوره گرانول در خاورمیانه به حدود ۳۸۰ دلار در تن FOB افزایش یافت؛ در ایران، قیمت‌های اوره گرانول به ۳۵۰-۳۴۰ دلار در هر تن فوب افزایش یافت.

- انتظارات از صدور یک مناقصه خرید هندی در هفته آینده به افزایش قیمت اوره کمک کرده است. اما هیچ اظهارنظر رسمی در مورد زمان درخواست بعدی وجود ندارد. مشکلات تأمین گاز، تولید را در ایران بیشتر از پیش مختل کرده است و تنها تولیدکننده فعال کشور، پردیس است که تولید را به واحد ۱.۰۷ میلیون تنی خود در سال کاهش داده است.





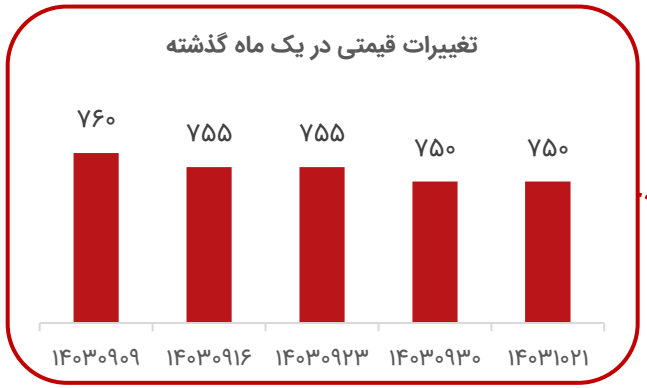
تحلیل بازار جهانی پی‌وی‌سی

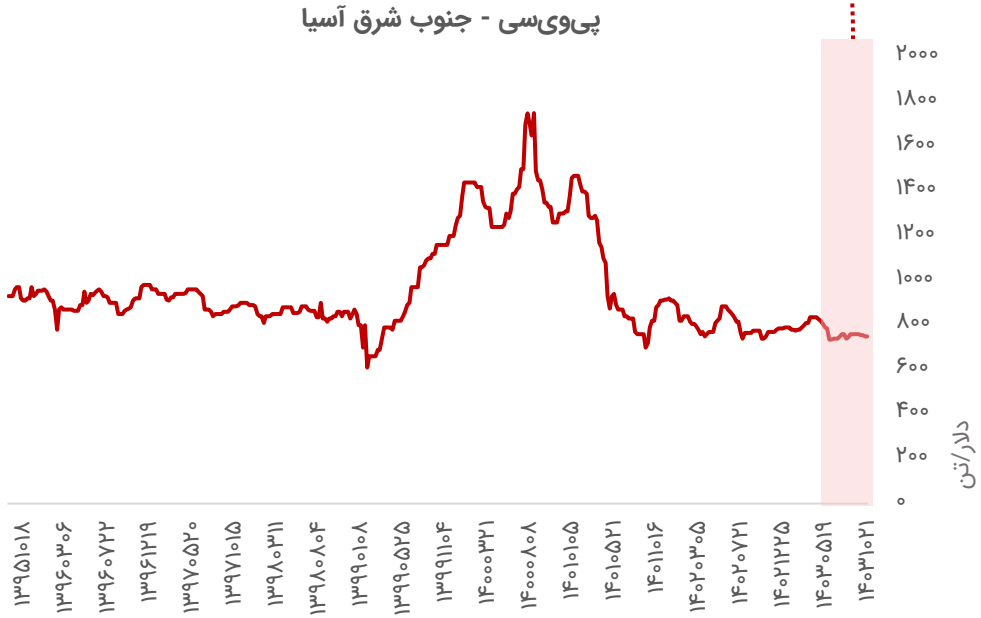
- در هفته گذشته در شرق آسیا به دلیل محدودیت حجم معاملات قیمت پی‌وی‌سی با ثبات ارزیابی شد. اغلب فعالان بازار در انتظار پیشنهادات قیمتی محموله‌های ماه فوریه بودند که احتمالا در هفته‌های آتی اعلام می‌گردد.

- در چین تولیدکنندگان پی‌وی‌سی وضعیت تقاضای کوتاه مدت پی‌وی‌سی هند را رصد می‌نمودند. به دلیل روند نزولی بازار پیشنهادات قیمتی محموله‌های ماه فوریه که در هفته‌های آتی مطرح می‌گردد، احتمالا کاهشی خواهد بود.

- تولیدکنندگان پی‌وی‌سی در آسیا برای فروش محموله‌های ژانویه خود با مشکل مواجه بودند. قیمت پیشنهادی محموله‌های پی‌وی‌سی ژانویه بر مبنای سی‌افار چین و سی‌افار جنوب شرقی آسیا هر دو با کاهش به ترتیب ۷۴۰ دلار بر تن و ۷۷۰ دلار بر تن ارزیابی شد. در هند قیمت سی‌افار پی‌وی‌سی با کاهش ۷۸۵ دلار بر تن ارزیابی شد.

- برخی از کارخانه‌های پی‌وی‌سی احتمالا در ماه فوریه به دلیل تعمیر و نگهداری برنامه‌ریزی شده تعطیل گردند. در کره جنوبی شرکت "Hanwha Solutions" قصد دارد کارخانه تولید پی‌وی‌سی با ظرفیت ۴۸۰،۰۰۰ تن در سال خود را از ۲۴ فوریه تا ۱۰ مارس جهت تعمیر و نگهداری سالانه تعطیل نماید.





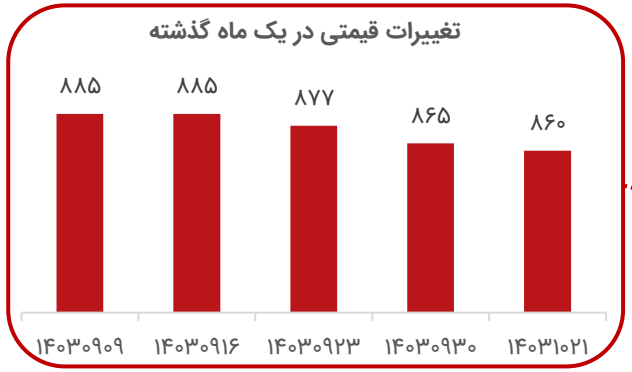
تحلیل بازار جهانی پلی‌اتیلن

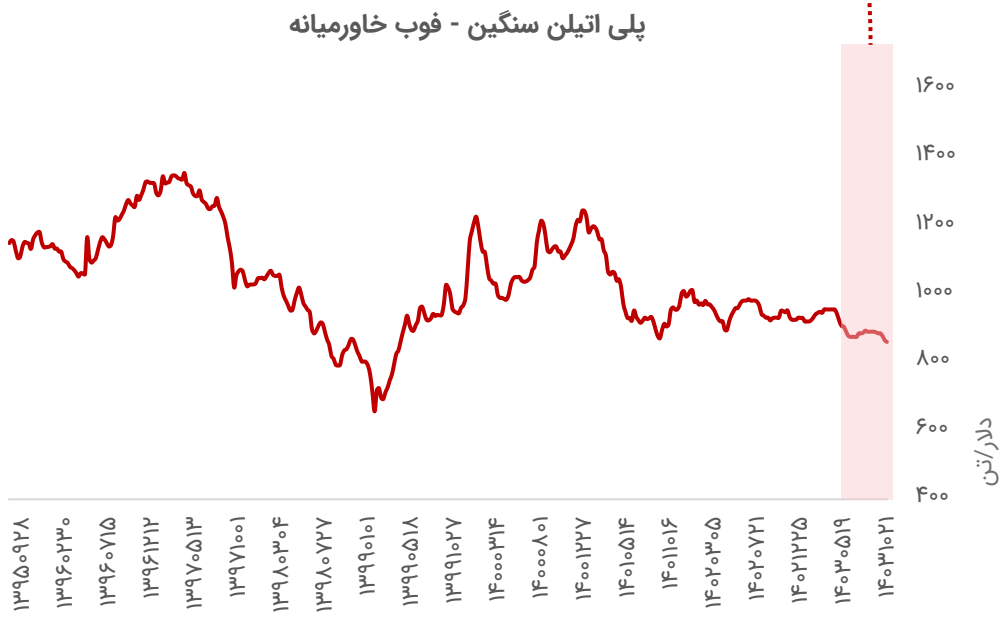
- در هفته گذشته، در شرق آسیا به دلیل تقاضای پایین و موجودی کافی انبارها حجم معاملات پلی اتیلن محدود بود. در جنوب شرقی آسیا با آغاز بازگشت فعالان بازار از تعطیلات سال نو، حجم فعالیت‌ها پایین بود با این وجود انتظار می‌رود با افزایش سفارشات جدید از سوی خاورمیانه، حجم معاملات در هفته‌های آینده افزایش یابد.

- در ویتنام پس از پایان تعطیلات معاملات محموله‌های پلی‌اتیلن از سر گرفته شد اما فعالان بازار اعلام کردند که مصرف‌کنندگان موجودی کافی انبارها را در اختیار دارند و عجله‌ای برای خرید محموله‌ها ندارند.

- در چین حجم معاملات محدود بود. شرایط بازار نزولی بود و معاملات آتی نیز روندی نزولی داشت. فعالان بازار بر این باور بودند که روند نزولی فعلی به دلیل راه‌اندازی کارخانه‌های جدید و همچنین راه‌اندازی مجدد کارخانه‌ها پس از پایان تعمیر و نگهداری بود که موجب افزایش عرضه پلی اتیلن در بازار گردید.

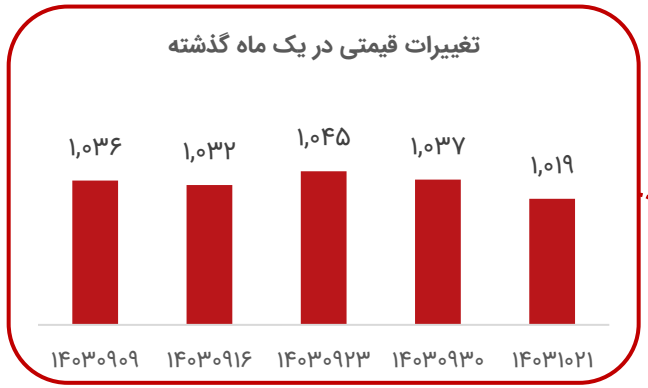
- فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند قیمت‌ها در هفته‌های آینده شاهد کاهش بیشتری باشند؛ زیرا تقاضا احتمالا پایین باقی بماند و سطح موجودی انبارها افزایشی خواهد بود.





تحلیل بازار جهانی استایرن

- قیمت استایرن در این هفته نسبت به آخرین گزارش منتشر شده مربوط به هفته آخر سال ۲۰۲۴ با کاهش همراه بود و به ۱،۰۱۹ دلار سی‌اف‌آر چین و ۱،۰۱۰ دلار فوب کره جنوبی به ازای هر تن رسید.
- در چین، نرخ عملیاتی تولید با افزایش همراه بود و به حدود ۷۷ درصد و مقدار تولید استایرن نیز به حدود ۳۵۰،۰۰۰ تن رسید اما نرخ عملیاتی تولید محصولات پایین‌دستی در این کشور با کاهش همراه بود؛ بطوریکه این عدد برای محصول پلی‌استایرن به ۶۳ درصد، برای محصول پلی‌استایرن قابل انبساط به ۴۶ درصد و برای محصول ای‌بی‌اس به ۷۴ درصد رسید.
- در بازار هند، قیمت استایرن به دلیل نگرانی‌های مربوط به توقف تخصیص مواد اولیه از سوی یک تأمین‌کننده بین‌المللی که منجر به محدودیت در عرضه خواهد شد، با افزایش همراه بود. بطوریکه پریمیوم سی‌اف‌آر هند نسبت به سی‌اف‌آر چین با ۸ دلار افزایش به ۳۸ دلار به ازای هر تن رسید. همچنین سطوح موجودی در بندر "کاندلا" به حدود ۱۵،۰۰۰ تن کاهش یافت.





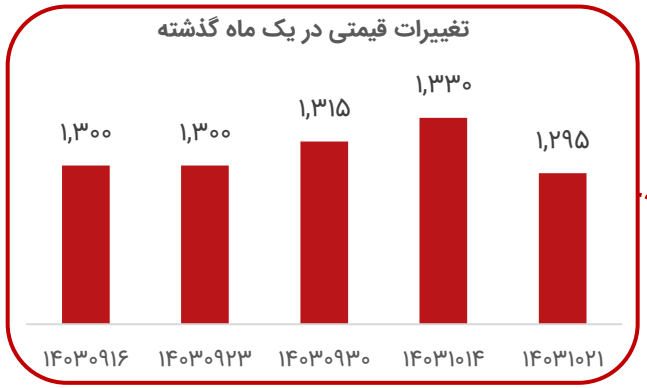
تحلیل بازار جهانی پلی استایرن

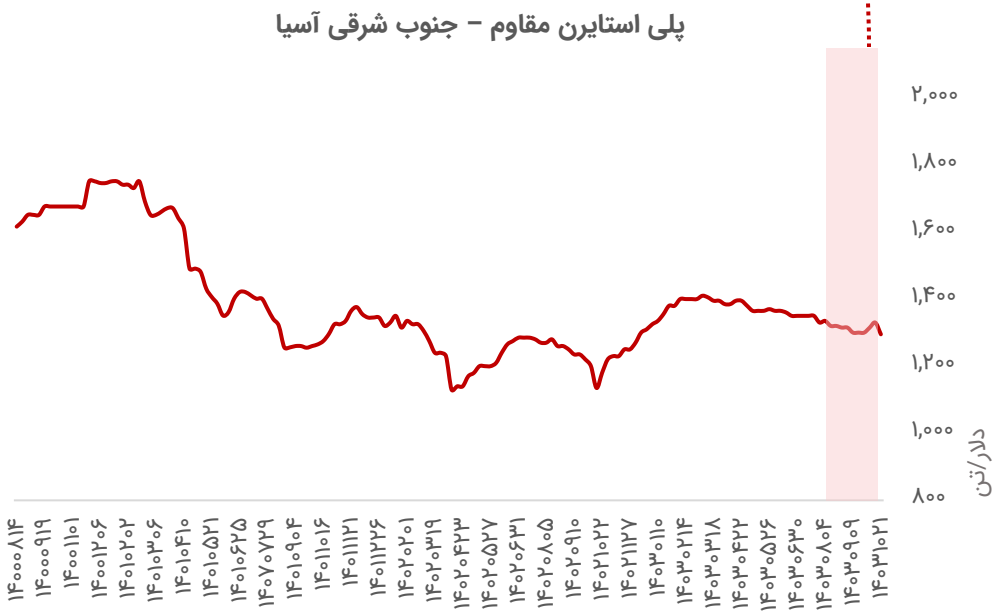
- در هفته اخیر در بازار آسیا، تقاضای پلی‌استایرن پایین و حجم معاملات محدود بود؛ زیرا فعالان بازار دارای موجودی کافی انبارهای پلی استایرن بودند. تولیدکنندگان به دلیل بازگشت فعالان بازار از تعطیلات سال نو و شرایط آرام بازار، پیشنهادات قیمتی خود را تاحدودی کاهش دادند.

- به دنبال روند نزولی بازار پلی استایرن چین، در جنوب شرقی آسیا، قیمت پلی استایرن معمولی و مقاوم با کاهش به ترتیب ۱,۱۹۵ دلار بر تن و ۱,۲۹۵ دلار بر تن ارزیابی شد. تقاضای پلی استایرن در این منطقه به دلیل کافی بودن سطح موجودی انبارها پایین بود.

- در صنایع بالادستی پلی استایرن، قیمت‌ها کاهشی بود که بازار را تحت فشار قرار داد. قیمت استایرن مونومر سی‌اف‌ار چین و فوب کره جنوبی با کاهش به ترتیب ۹۸۸ دلار بر تن و ۹۸۳ دلار بر تن ارزیابی شد.

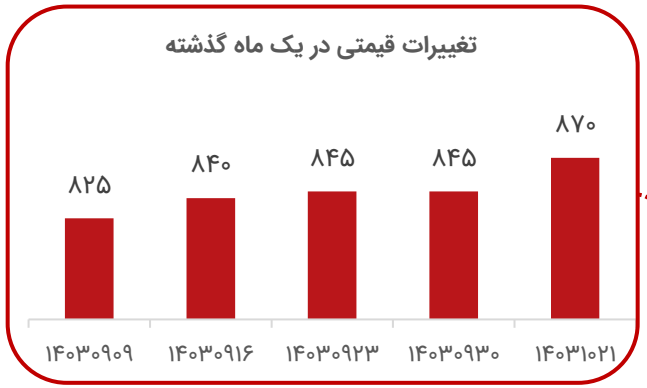
- در هفته اخیر در چین نرخ عملیاتی تولید پلی استایرن با کاهش ۶۳.۷۶% ارزیابی شد.





تحلیل بازار جهانی پروپیلن

- در هفته گذشته، به دلیل محدودیت عرضه ناشی از تعمیر و نگهداری در جریان یا پیش‌رو در کره جنوبی روند قیمتی پروپیلن صعودی بود.
- در کره جنوبی "SKAdvanced" قصد دارد کارخانه هیدروژن زدایی پروپان خود با ظرفیت ۶۰۰،۰۰۰ تن در سال را در پایان ژانویه پس از پایان تعمیر و نگهداری راه اندازی نماید. شرکت "YNCC" کره جنوبی با ظرفیت ۴۵۸،۰۰۰ تن در سال پروپیلن از ۱۰ فوریه تا ۴ آوریل به دلیل تعمیر و نگهداری متوقف خواهد شد. در مالزی، شرکت "LotteChemical Titan" واحد بخار کراکر شماره ۱ خود را در ۱۵ دسامبر به دلیل حاشیه سود منفی تعطیل کرده و واحد بخار کراکر شماره ۲ آن در حال حاضر با حدود ۷۰ درصد ظرفیت کار می کند.
- در سال جدید قانون ترامپ، مبنی بر اعمال تعرفه‌های جدید بر کل واردات از چین، ریسک‌ها را برای چندین بازار مواد شیمیایی افزایش داده است، زیرا بسیاری از الفین‌ها و مشتقات بین این دو کشور مبادله می شوند.
- فعالان بازار نگران این موضوع هستند که احتمالا تعرفه‌ها بر موادی که در حال حمل به بازار آسیا هستند اعمال شود؛ لذا آن‌ها را به خرید محصولات با منشاء امریکایی ترغیب می‌کند.





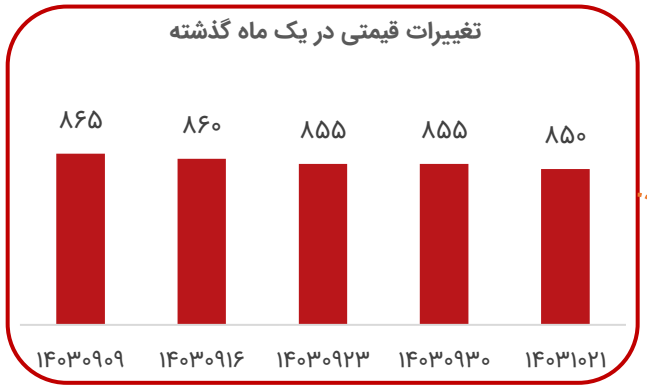
تحلیل بازار جهانی پلی پروپیلن

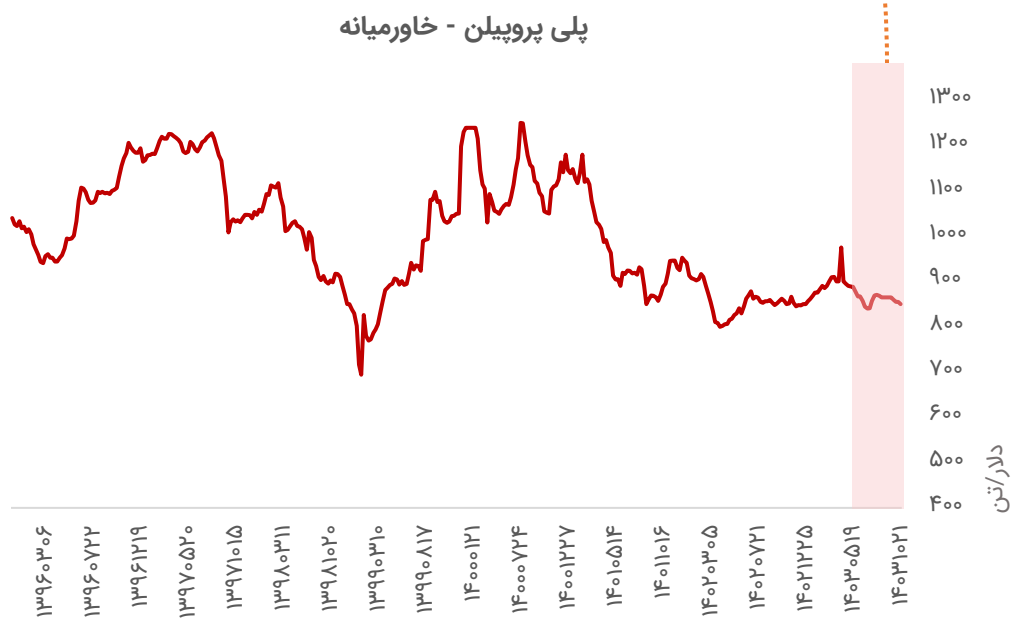
- در هفته گذشته در آسیا قیمت پلی پروپیلن با ثبات ارزیابی شد.

- در بازار داخلی چین پتروشیمی جدید "Yulong" موجب ایجاد نوساناتی در بازار داخلی گردید. فعالان بازار پلی‌پروپیلن در چین بر این باور هستند محدودیت عرضه صنایع پایین دستی به دلیل کاهش نرخ عملیاتی تولید در آستانه تعطیلات سال نو بازار را تحت فشار قرار خواهد داد. از آنجایی که دوره اوج تقاضا پلی پروپیلن به پایان رسیده است شرایط بازار احتمالا تضعیف خواهد شد.

- در جنوب شرقی آسیا علیرغم کاهش عرضه تقاضا پایین باقی ماند و ذخیره انبارها در سطوح مناسبی قرار داشت. به دلیل کاهش ارزش پول کشورهای جنوب شرقی آسیا تقاضای واردات پایین بود.

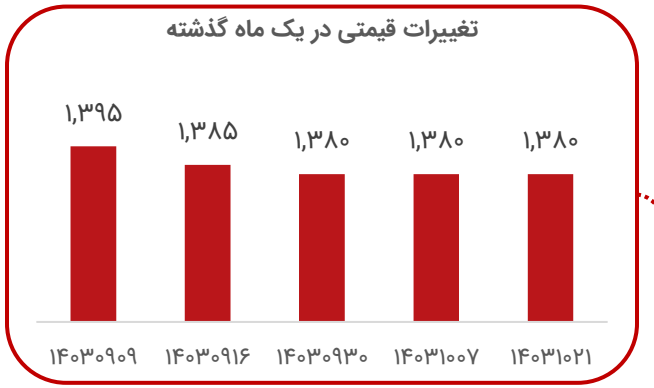
- بطور کلی پیش‌بینی می‌شود به دلیل محدودیت عرضه قیمت‌ها حمایت شود؛ همچنین تقاضای آتی پلی پروپیلن احتمالا افزایشی خواهد بود.

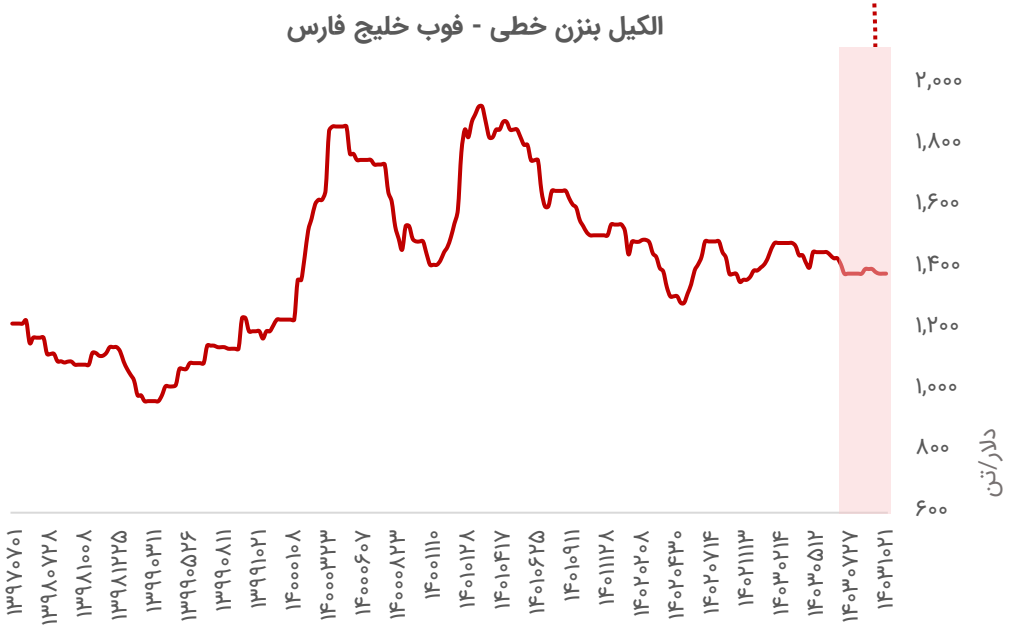




تحلیل بازار جهانی الکیل بنزن خطی

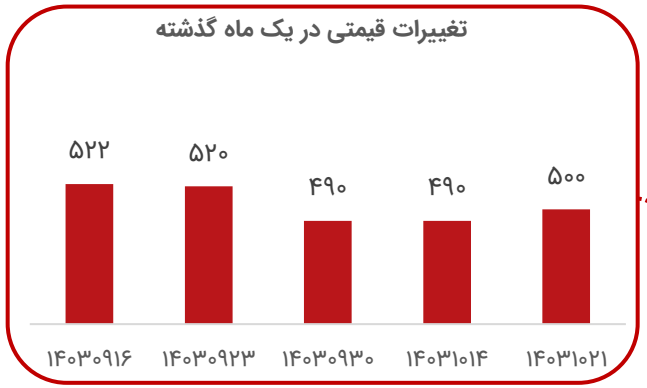
- در هفته گذشته قیمت ال‌ای‌بی در بازارهای اصلی از جمله چین، جنوب شرقی آسیا و هند بدون تغییر ارزیابی شد. شرایط بازار با ازسرگیری معاملات پس از پایان تعطیلات سال نو آرام بود و تقاضا شاهد بهبود قابل ملاحظه‌ای نبود.
- در چین شرایط بازار ال‌ای‌بی باثبات بود اما برخی فعالان بازار بر این باور هستند که با نزدیک شدن به تعطیلات سال نو چینی حجم معاملات کاهش یابد.
- برخی فروشندگان در بازارهای آسیا به دلیل افزایش قیمت اخیر نفت قیمت‌های فروش ال‌ای‌بی خود را افزایش دادند اما با استقبال کمی از سوی خریداران مواجه شدند.
- در صنایع پایین دستی جنوب شرقی آسیا قیمت سولفونات ال‌ای‌بی باثبات بود. تقاضای کلی شاهد بهبود جزئی بود و خریداران تمایلی به پذیرش قیمت‌های بالاتر نداشتند.





تحلیل بازار جهانی سود کاستیک

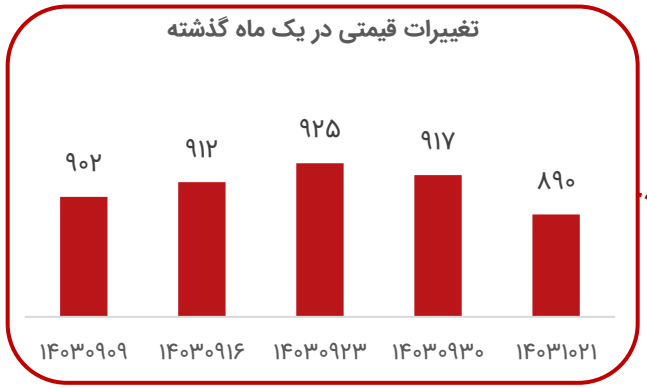
- در هفته گذشته در آسیا دسترسی به سود کاستیک محدود بود در حالیکه تقاضا ثابت باقی ماند. اغلب تولیدکنندگان در چین در هفته‌های اخیر عمده محموله‌های بارگیری شده سود کاستیک خود برای ماه ژانویه و بخش قابل توجهی از محموله‌های بارگیری شده سود کاستیک برای ماه فوریه را فروخته بودند.
- در کره جنوبی تولیدکنندگان به دنبال ذخیره‌سازی انبارهای خود علیرغم کمبود عرضه بودند و قرار داد ۱۵،۰۰۰-۲۰،۰۰۰ تن سود کاستیک برای بارگیری در ماه فوریه در هفته اخیر منعقد شد.
- برخی فروشندگان سود کاستیک در ژاپن در حال ارزیابی موقعیت خود برای محموله‌های فوریه هستند که احتمالا در هفته آینده واردات مذاکرات خواهند شد. این در حالی است که دسترسی سود کاستیک از سایر تولیدکنندگان آسیایی محدود بود.
- تولیدکنندگان سود کاستیک در تایوان در حال حاضر بر اجرای تعهدات قراردادهای خود متمرکز هستند در حالیکه تولیدکنندگان در اندونزی همچنان بر سفارشات داخلی متمرکز هستند. بطور کلی از آنجایی که خریداران به دنبال ذخیره‌سازی انبارها قبل از تعطیلات سال نو بودند تقاضای خرید نقدی سود کاستیک ثابت باقی ماند.
- دسترسی به محموله‌های سود کاستیک از چین تا بعد از تعطیلات سال نو در این منطقه پایین باقی خواهد ماند.





تحلیل بازار جهانی بنزن

- قیمت بنزن در محدوده شرق آسیا با کاهش همراه بود و به ۸۷۷ دلار فوب کره جنوبی و ۸۹۰ دلار سی‌اف‌آر چین به ازای هر تن رسید
- در صنایع بالادستی، نرخ هر بشکه نفت و همچنین شاخص نفتا ژاپن با افزایش همراه بود و به ۷۷ دلار به ازای هر بشکه و ۶۶۵ دلار به ازای هر تن رسید که تحلیلگران این افزایش قیمت را به دلیل افزایش تقاضا ناشی از زمستان سخت و وجود چالش در تولید عنوان کرده‌اند.
- در بازار تایوان نیز با وجود کاهش قیمت اخیر بنزن، تقاضا برای محموله‌های سی‌اف‌آر تایوان ضعیف بوده و تحلیل‌گران معتقدند که با وجود کاهش در عرضه این محصول، کماکان عرضه زیادی وجود دارد.



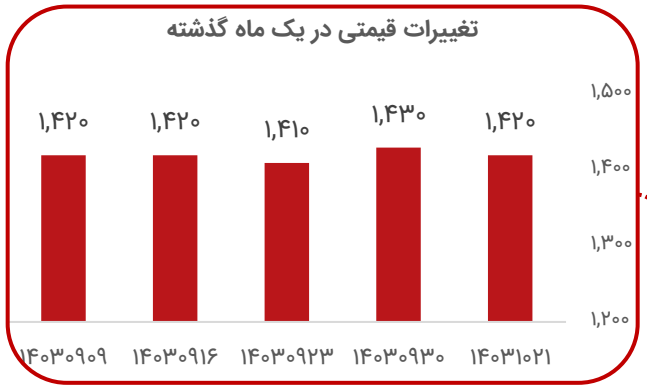


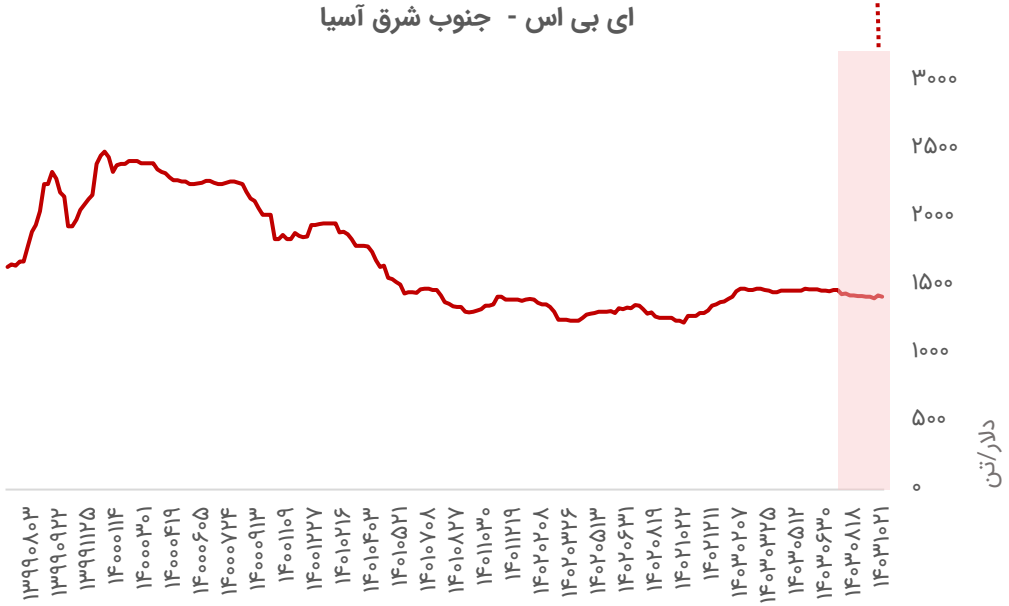
تحلیل بازار جهانی ای بی اس

- در هفته گذشته، قیمت ای‌بی‌اس چین و جنوب شرقی آسیا با کاهش به ترتیب ۱،۴۱۰ و ۱،۴۲۰ دلار بر تن ارزیابی شد. تولیدکنندگان در این مناطق به دلیل نزدیک شدن به تعطیلات سال نو بطور کلی سطح پیشنهادی قیمت فروش محصولات خود را کاهش دادند.

- در بازار بالادستی قیمت بوتادین سی‌افار چین در بحبوحه خرید قبل از سال نو با افزایش ۱،۳۱۰ دلار بر تن ارزیابی شد. قیمت اکریلونیتریل سی‌افار آسیای شرق دور به دنبال افزایش قیمت‌های داخلی چین به دلیل افزایش هزینه‌های تولید با افزایش ۱،۲۶۵ دلار بر تن ارزیابی شد. قیمت استایرن مونومر سی‌افار چین با کاهش ۱،۰۱۹ دلار بر تن ارزیابی شد.

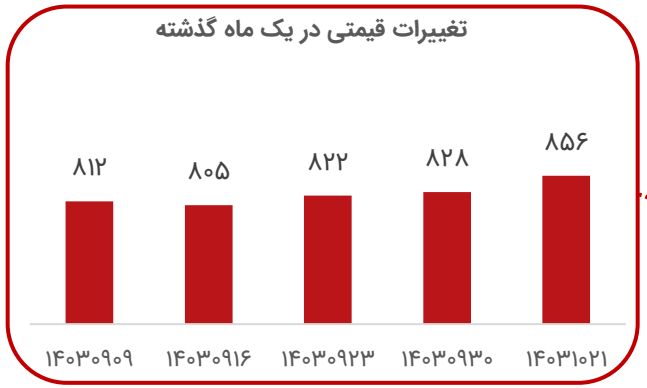
- در هفته اخیر نرخ عملیاتی تولید ای‌بی‌اس در چین با کاهش ۷۴.۰۴ درصد برآورد شد.





تحلیل بازار جهانی پارازایلین

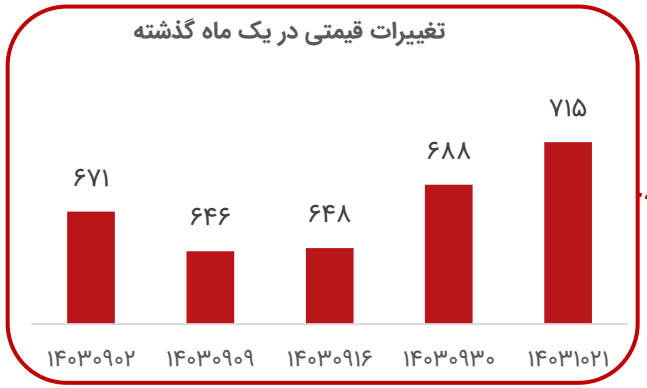
- در هفته گذشته در بازار شرق آسیا قیمت پارازایلین به دلیل محدودیت عرضه افزایش یافت. روند قیمتی پارازایلین در معاملات نقدی به دلیل کاهش تولید در آسیا صعودی بود.
- در بورس کالای چین قیمت معاملات آتی PTA افزایشی بود که بر بازار پارازایلین تاثیرگذار بود. اسپرد میان نفتا و پارازایلین در سطوح پایینی باقی ماند.
- در تایوان شرکت "Formosa Chemicals & Fiber" تولید سالانه پارازایلین خود را به ۱.۹۷ میلیون تن در سال و نرخ عملیاتی تولید خود را به ۸۰-۷۰ درصد کاهش داد. انتظار می‌رود روند فعلی تولید این شرکت تا پایان ماه فوریه ادامه‌دار باشد و افت نرخ عملیاتی تولید احتمالا به دلیل حاشیه سود پایین می‌باشد.
- در هفته اخیر در بازار آسیا معاملات عمدتا پیرامون محموله‌های تحویلی ماه فوریه پارازایلین بود و تنها چهار محموله تحویلی پارازایلین برای ماه مارس گزارش شد.

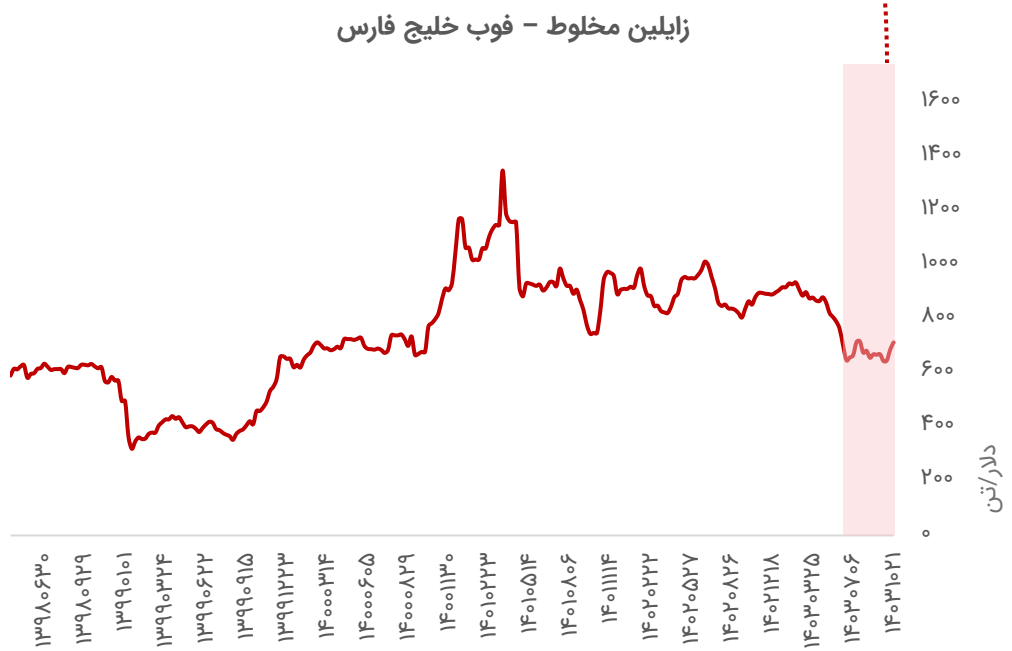




تحلیل بازار جهانی زایلین مخلوط

- در هفته گذشته قیمت زایلین فوب کره جنوبی، سی‌اف‌ار تایوان و سی‌اف‌ار چین با افزایش به ترتیب ۷۸۱ دلار بر تن، ۷۹۶ دلار بر تن و ۷۹۲ دلار بر تن ارزیابی شد.
- در بازار داخلی چین در آستانه تعطیلات سال نو قیمت‌ها افزایشی بود. به دلیل حاشیه سود پایین تولید پارازایلین، شرکت‌هایی مانند "GS Caltex" کره جنوبی و "SK Geocentric" نرخ عملیاتی خود را کاهش دادند. این کاهش ظرفیت با کاهش عملکرد ریفرمرها تشدید می‌گردد که بر خروجی زایلین تاثیرگذار است.
- فعالان بازار چین بر این باور بودند که افزایش قابل توجه تقاضای بنزین در آستانه سال نو بر شرایط بازار زایلین تاثیرگذار بود و موجب شد قیمت‌های داخلی با افزایش حدود ۷۹۲ دلار بر تن برآورد گردد.
- در شرق چین موجودی انبارها به زیر ۳۰،۰۰۰ تن کاهش یافت. چین شاهد محدودیت عرضه زایلین به دلیل کاهش واردات در پایان سال ۲۰۲۴ است که مخازن تجاری شرق چین را تحت تاثیر قرار می‌دهد. بطور کلی در چین عواملی از جمله کاهش عرضه ترکیبات بنزین همراه با افزایش تقاضای صادرات تولوئن موجب حمایت از قیمت ایزومر گردید.



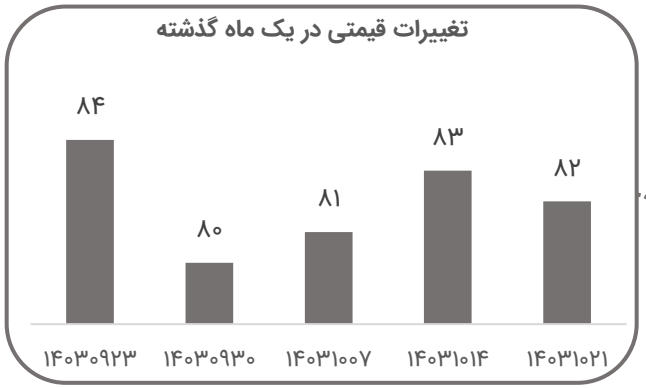


تحلیل بازار جهانی بنزین

- ذخایر بنزین در هاب آمستردام-روتردام-آنتورپ در هفته منتهی به ۹ ژانویه، ۸.۵ درصد افزایش یافت و به بالاترین سطح چند ساله خود یعنی ۱.۵۳۱ میلیون تن رسید. تقاضای ضعیف در پایین‌دست، به همراه تولید پایدار پالایشگاه‌ها دلیل این رشد می باشد.

- بازار بنزین آسیا در تاریخ ۱۰ ژانویه در محدوده رنج و با کمی افت همراه بود. تقاضای منطقه‌ای به نسبت افزایش صادرات چین پایین بود. صادرات چین در ژانویه به ۷۰۰-۸۰۰ هزار تن افزایش خواهد یافت.

- در هفته منتهی به ۳ ژانویه، با رسیدن موجودی کل بنزین آمریکا به ۲۳۷.۷۱۴ میلیون بشکه، نسبت شکاف RBOB آمریکا و Brent گسترش یافت. میزان ذخایر در هفته قبل از آن ۲۳۱.۳۸۴ میلیون بشکه گزارش شده بود.



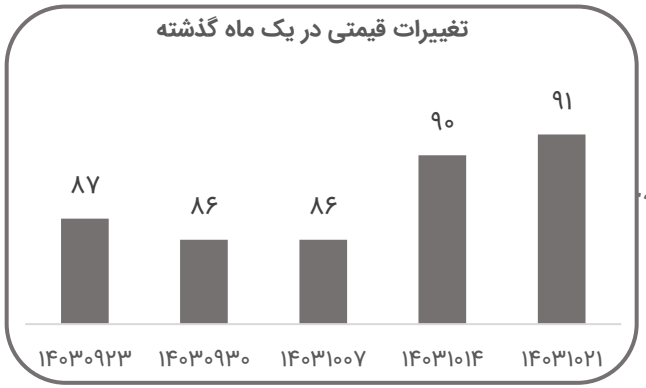


تحلیل بازار جهانی گازوئیل

- ذخایر گازوئیل در هاب آمستردام-روتردام-آنتورپ در هفته منتهی به ۹ ژانویه ۱.۴٪ کاهش یافته و به ۲.۴۷۲ میلیون تن رسید، زیرا تقاضا برای نفت سوخت حرارتی یافت. اگرچه فعالیت بازار آرام بود، اما تمایل خوب خریداران برای سوخت حرارتی در میان مصرف‌کنندگان نهایی گزارش شد.

- سنگاپور در هفته منتهی به ۸ ژانویه به دلیل کاهش واردات و افزایش صادرات، بطور خالص صادرکننده گازوئیل بود. واردات گازوئیل در این هفته ۲۲.۰۱٪ کاهش یافت و به پایین‌ترین سطح چهار هفته‌ای خود یعنی ۹۹,۹۵۹ تن رسید. چراکه واردات از خاورمیانه بسیار محدود بود. صادرات سنگاپور ۱۱.۴۷ درصد افزایش یافت و به بالاترین سطح دو هفته‌ای خود یعنی ۳۴۷,۵۲۶ تن رسید.

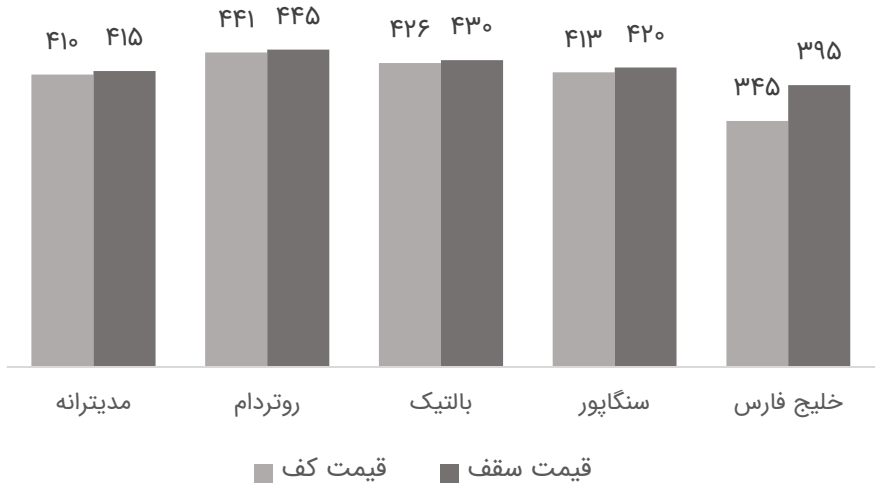
- ذخایر گازوئیل فوق‌العاده کم گوگرد ایالات متحده ۶.۳۷۶ میلیون بشکه افزایش یافته و به ۱۲۱.۵۳۴ میلیون بشکه برای هفته منتهی به ۳ ژانویه ۲۰۲۵ رسید که بالاترین سطح از ۲۶ ژانویه ۲۰۲۴ می باشد.





تحلیل بازار جهانی محصولات پالایشگاهی

قیر



- قیمت قیر سنگاپور به دلیل تقاضای پایین به ویژه از جنوب شرقی آسیا، عرضه بالا همچنین افزایش صادرات از جنوب چین کاهش یافت. با وجود درخواست‌های خرید از ویتنام، به دلیل عرضه محموله‌های با قیمت رقابتی از جنوب چین، هیچ کمبودی در تامین قیر وجود نداشت.
- در بازار اروپا به دلیل آب و هوای سرد زمستانی و پایان تعطیلات کریسمس در هفته اخیر فعالیت‌های مرتبط با قیر از جمله آسفالت جاده‌ای و ساخت و ساز در سطح پایینی قرار داشت. بطور کلی در هفته‌های اول ژانویه در سراسر اروپا معمولا تقاضای قیر در پایین‌ترین سطح خود قرار دارد.
- در مجارستان قیمت محموله‌های داخلی و صادراتی قیر شاهد افت قابل ملاحظه‌ای بود. محدودیت محموله‌های صادراتی قیر اسپانیا و یونان موجب افزایش اسپرد محموله‌های قیر و HSFO گردید.

وکیوم باتوم

- انجمن صنعت پالایش نفت قیمت وکیوم باتوم را در ارزیابی قیمتی ۴ ژانویه برای هفته پیش‌رو ۲۴.۵ درصد نسبت به دو هفته گذشته افزایش داد. فعالان بازار انتظار دارند قیمت وکیوم باتوم به دلیل افزایش قیمت HSFO علیرغم افت ریال در برابر دلار آمریکا بالا بماند.
- تقاضای وکیوم باتوم همچنان بالا بود و ۳۱۵،۱۲۵ تن تقاضا در بورس کالای ایران ثبت شد. با تداوم پیشی گرفتن تقاضا بر عرضه در هفته اخیر، ۱۵۳،۵۰۰ تن وکیوم باتوم ۳۵درصد بالاتر از قیمت پایه فروخته شد. فعالان بازار انتظار دارند عرضه وکیوم باتوم در هفته‌های آینده کاهش یابد؛ زیرا پالایشگاه‌ها موظف هستند بخشی از وکیوم باتوم را برای تکمیل پروژه‌های پیمانکاران داخلی کنار بگذارند.

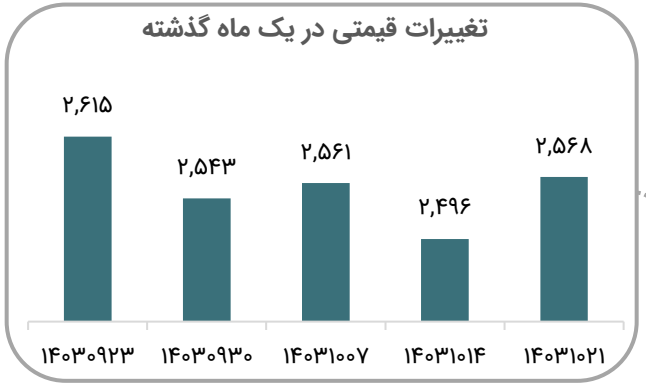
Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 4-9 Jan

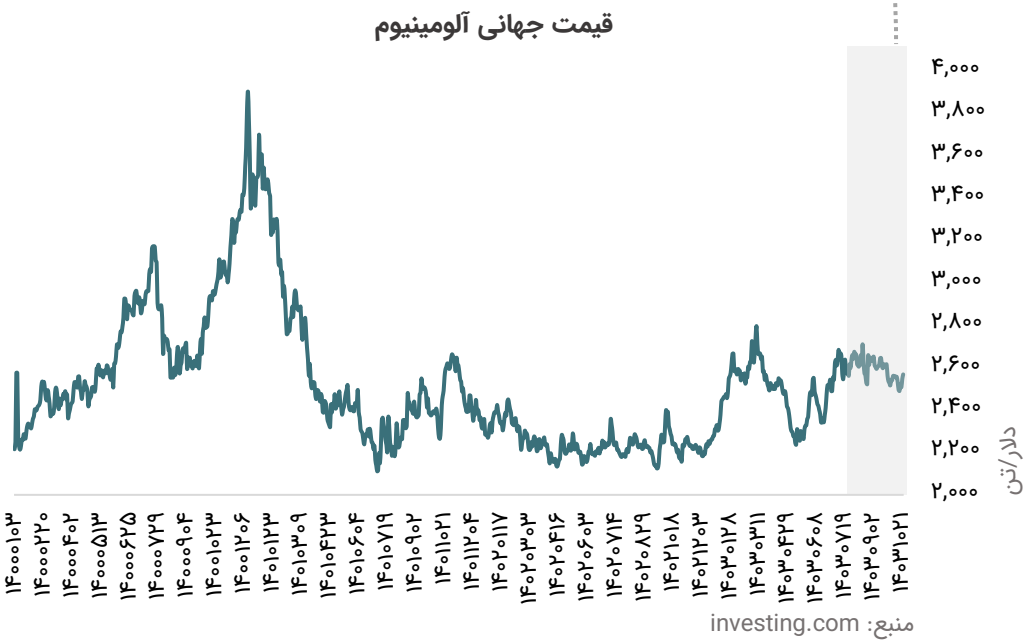
Refinery	Volume *t*	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Bandar Abbas	40,000	271,000	271,100	405	405
Esfahan	30,000	259,100	259,300	387	388
Shiraz	10,000	249,600	249,800	373	374
Tehran	20,000	243,000	243,100	363	364
Tabriz	3,500	226,700	227,000	339	339
Abadan	30,000	242,700	242,900	363	363
Arak	20,000	255,900	256,100	383	383

** Exclusive of the 9pc tax for domestic sales and 14pc duty for export sales*

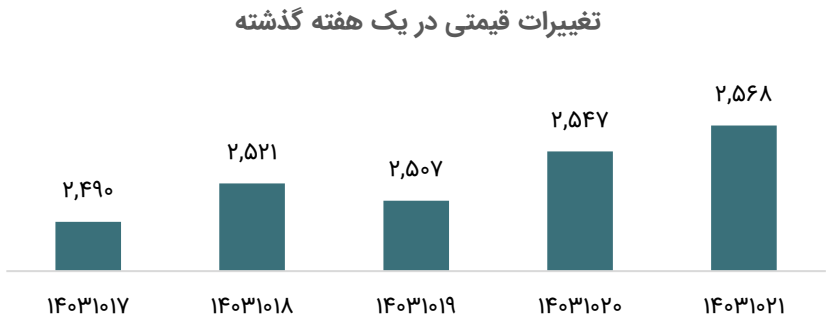
تحلیل بازار آلومینیوم

- در هفته اخیر ، بازار فلزات پایه (بجز روی) عملکرد مثبتی داشته است. قیمت هر تن آلومینیوم در پایان معاملات روز جمعه، به ۲۵۶۸ دلار بر تن رسید.
- رویکرد دولت چین به چالش‌های عمیق اقتصاد این کشور، برای احیای اعتماد سرمایه‌گذاران و مصرف‌کنندگان راضی‌کننده نبوده و شاهد کاهش نرخ تورم به ۰.۱ درصد در ماه گذشته و ضعف در بخش‌های مختلف اقتصادی این کشور هستیم. این امر می‌تواند به کاهش تقاضا در بازار مواد خام منجر شود.





منبع: investing.com

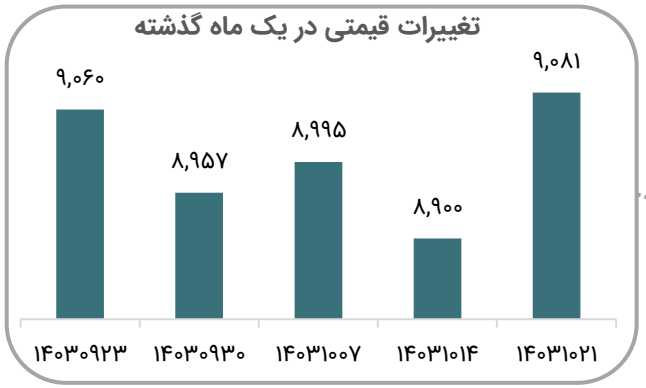


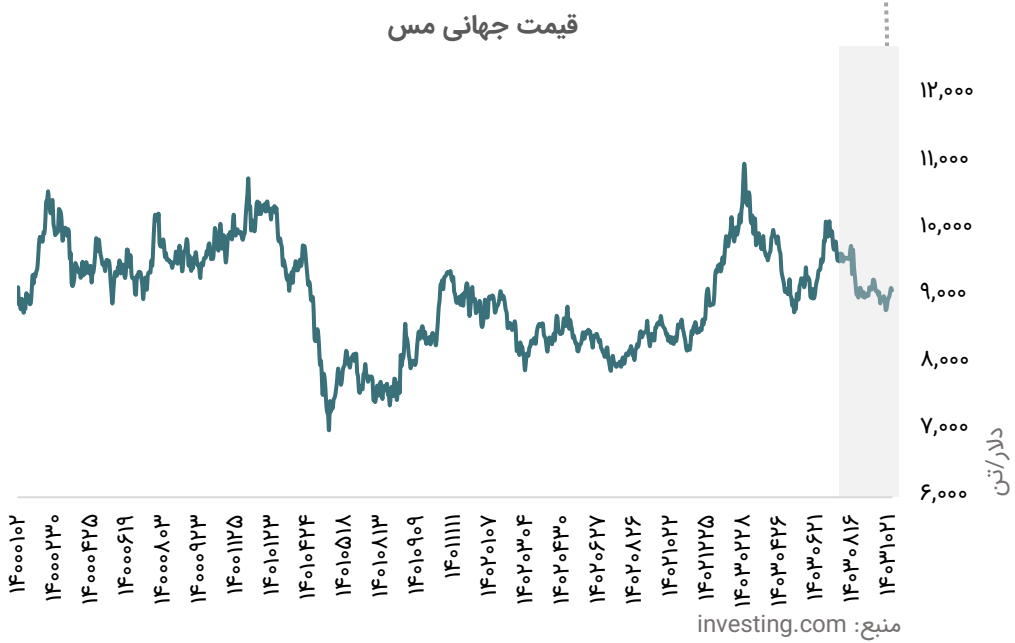
تحلیل بازار مس

- قیمت مس با شروع سال ۲۰۲۵، آغازی قدرتمند داشت و به ۲۵۶۸ دلار/تن رسید؛ افزایش قیمت مس نشان می‌دهد که این فلز همچنان با محدودیت‌های عرضه و افزایش تقاضا در سال ۲۰۲۵ مواجه است. از سوی دیگر، حرکت به سمت استفاده از انرژی‌های تجدیدپذیر، خودروهای برقی و هوش مصنوعی، چشم‌انداز تقاضای مس را تقویت کرده است.

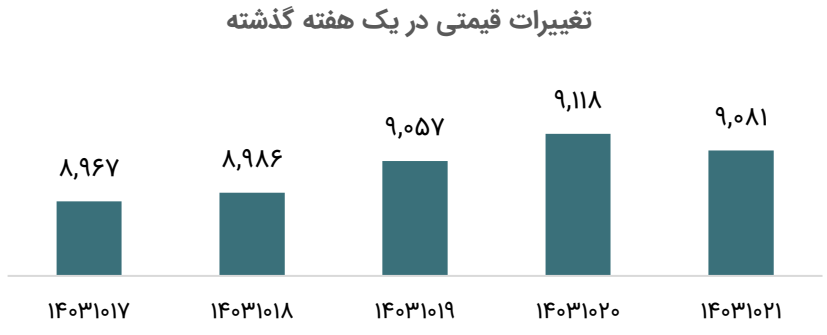
- بر اساس پیش‌بینی تحلیلگران مؤسسه UBS Global Research، قیمت مس می‌تواند تا پایان سال ۲۰۲۵، به ۱۱,۰۰۰ دلار بر تن برسد که ناشی از کسری عرضه در بازار جهانی است. بهبود وضعیت اقتصاد جهانی، به ویژه در نیمه دوم سال ۲۰۲۵، نقش مهمی در رشد قیمت مس ایفا کند.

- از سوی دیگر، علیرغم وجود چشم‌انداز مثبت، بدتر شدن شرایط اقتصادی جهان می‌تواند بر قیمت مس تأثیر منفی داشته باشد.



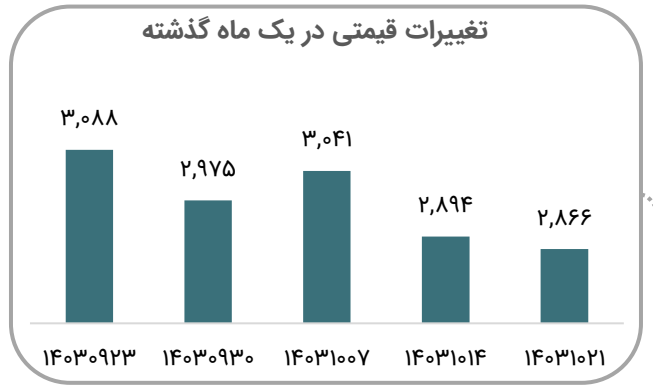


منبع: investing.com



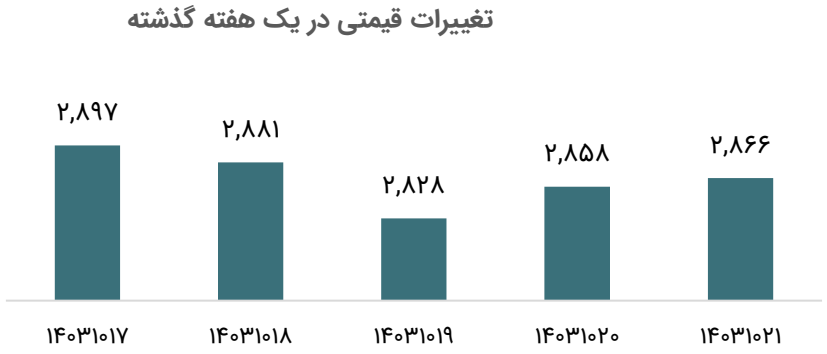
تحلیل بازار روی

- در هفته اخیر، قیمت روی با کاهش مواجه شد و در پایان هفته به ۲,۸۶۶ دلار بر تن رسید. دیدگاه‌ها درباره افق بازار فلزات پایه مثبت نیست.
- داده‌های SMM حاکی از آن است که تولید روی ماهیانه تصفیه شده چین در ماه دسامبر ۲۰۲۴ حدود ۱،۰۰۰ تن یا بیش از ۱ درصد افزایش یافت اما نسبت به مدت مشابه سال گذشته بیش از ۱۲ درصد کاهش یافت که کمتر از سطح انتظارات بود. در هفته گذشته موجودی انبارهای LME با کاهش به ۲۱۴،۰۷۵ تن رسید.
- داده‌های قوی حقوق و دستمزد این انتظارات را تقویت نمود که فدرال رزرو آمریکا در سال جاری کاهش قابل توجهی در نرخ بهره اعمال نخواهد کرد.



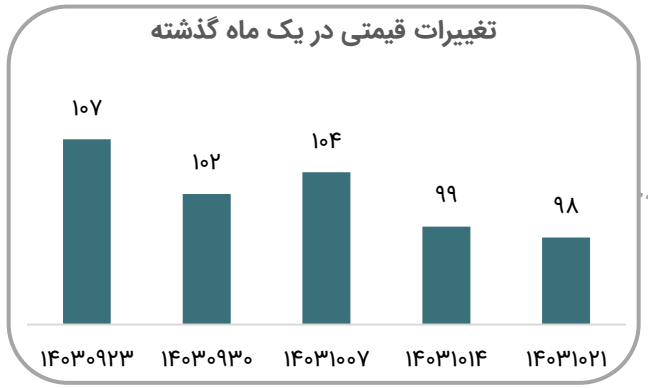


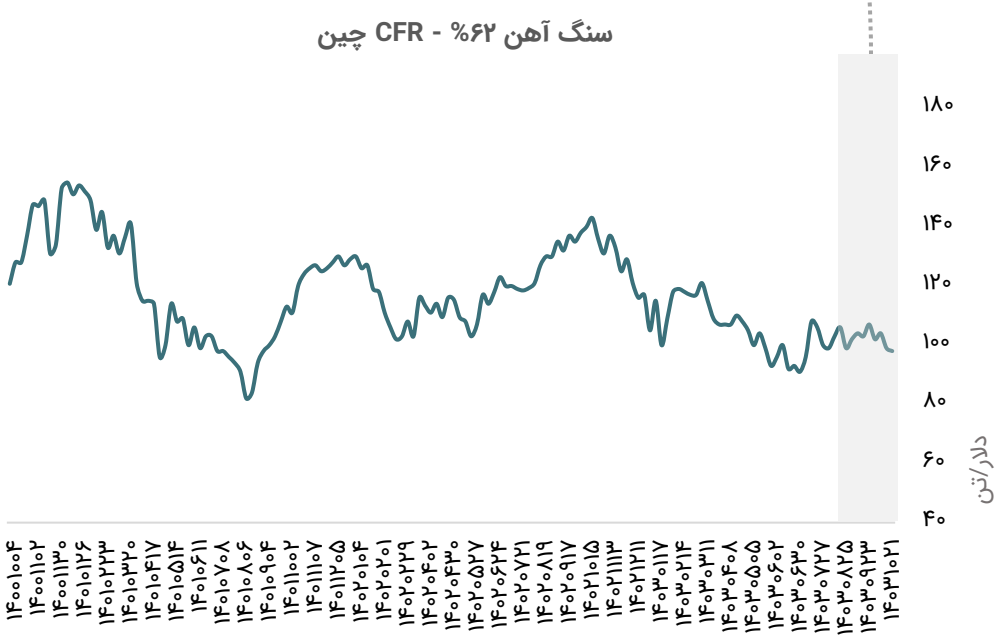
منبع: investing.com



تحلیل بازار سنگ آهن

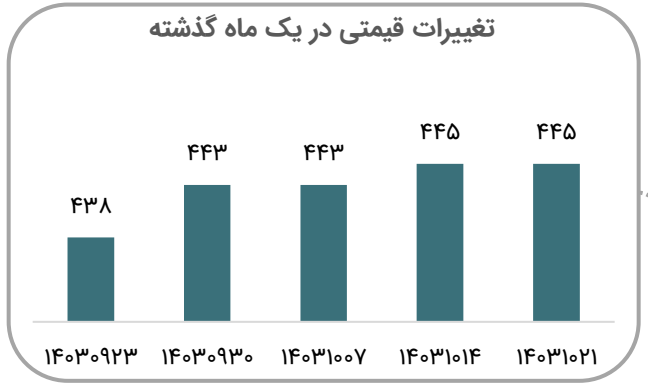
- قیمت سنگ آهن ۶۲ درصد چین در هفته اخیر به دنبال انتشار داده‌های اقتصادی چین به عنوان بزرگترین مصرف کننده و افزایش فشارهای ناشی از کاهش تورم، با کاهش، ۹۸ دلار بر تن ارزیابی شد که پایین‌ترین سطح خود در بیش از سه ماهه گذشته می‌باشد.
- کارخانه های فولاد چین به دلیل تقاضای پایین و افت حاشیه سود، تولید خود را کاهش داده‌اند و انتظار می‌رود تولید فولاد در طول سال جدید شاهد کاهش بیشتری باشد. در همین حال واردات محموله‌های سنگ آهن به چین افزایش یافته است، به‌علاوه تعداد ورودی‌های بندری همچنان افزایش یافته است زیرا معدن‌کاران خارج از کشور، تحویل محموله‌ها را تا پایان سال برای دستیابی به اهداف سالانه افزایش داده‌اند.
- چین طرح تجارت کالاهای مصرفی خود را برای تحریک تقاضای داخلی گسترش داده است، که باعث ایجاد خوش‌بینی در مورد چشم انداز آینده تقاضا برای سنگ آهن شده است.





تحلیل بازار بیلت

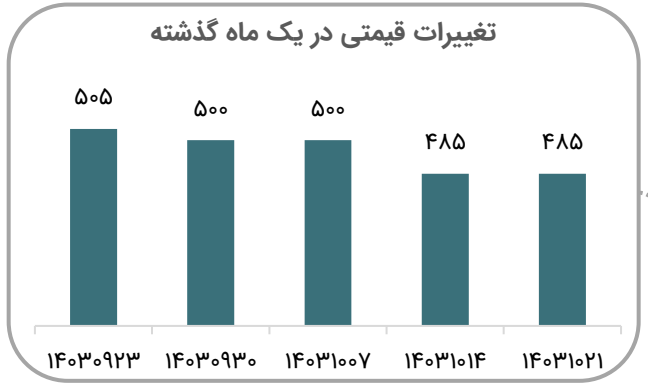
- در هفته گذشته، در چین عواملی از جمله نبود خریدار و افت تقاضا و کاهش قیمت مواد اولیه و کاهش قیمت در بازار آتی میلگرد، قیمت بیلت را کاهش داد و موجب شد بیلت وارداتی سی‌اف‌ار چین با کاهش در محدوده ۴۲۰-۴۱۵ دلار بر تن معامله گردد. بیلت داخلی چین نیز با کاهش حدود ۴۰۵ دلار بر تن معامله شد.
- بیلت فوب دریای سیاه بدون تغییر ۴۴۵ دلار بر تن معامله شد.
- بیلت صادراتی ایران در محدوده ۴۳۰-۴۲۵ دلار بر تن معامله شد.
- در ترکیه بیلت وارداتی در محدوده ۴۸۰-۴۵۵ دلار بر تن معامله شد. بیلت فوب صادراتی ترکیه در محدوده ۵۱۰-۵۰۵ دلار بر تن معامله شد و بیلت داخلی ترکیه در محدوده ۵۲۰-۴۸۵ دلار بر تن معامله شد.
- در هند بیلت فوب صادراتی در محدوده ۴۳۵-۴۳۰ دلار بر تن معامله شد. بیلت وارداتی سی‌اف‌ار مانیلا نیز در محدوده ۴۵۵-۴۵۰ دلار بر تن معامله شد.
- بیلت وارداتی سی‌اف‌ار جبل علی امارات متحده نیز در محدوده ۵۱۰-۴۶۸ دلار بر تن معامله شد.

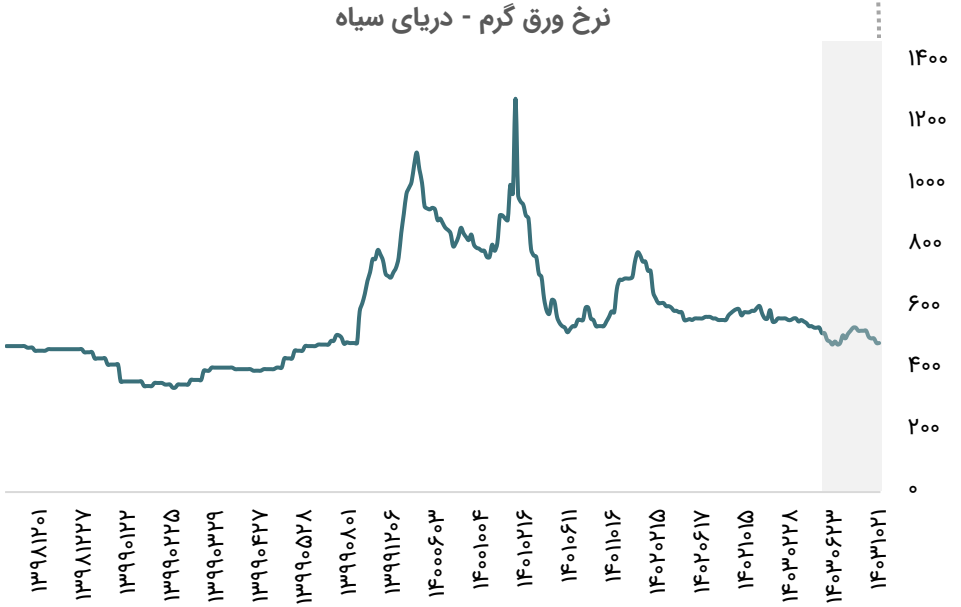




تحلیل بازار ورق گرم

- در هفته گذشته قیمت ورق گرم صادراتی فوب دریای سیاه بدون تغییر ۴۸۵ دلار بر تن ارزیابی شد.
- در بازار اروپا به دلیل شرایط آرام بازار پس از بازگشت فعالان بازار از تعطیلات سال نو قیمت ورق گرم باثبات بود. قیمت ورق گرم در بازار داخلی اروپا در محدوده ۵۷۰-۵۵۰ دلار بر تن ارزیابی شد. ورق گرم وارداتی اروپا در محدوده ۵۵۰-۵۳۰ دلار بر تن معامله شد.
- در چین به دلیل تقاضای پایین فصلی و کاهش حمایت هزینه‌ها روند قیمتی ورق گرم نزولی بود. قیمت فوب صادراتی ورق گرم چین با کاهش حدود ۴۶۰ دلار بر تن ارزیابی شد. قیمت ورق گرم داخلی شرق چین نیز با کاهش در محدوده ۴۵۸-۴۵۴ دلار بر تن ارزیابی شد.
- در آمریکا قیمت ورق گرم علیرغم محدودیت حجم معاملات به دلیل انتظارات پیرامون بهبود تقاضا در ماه فوریه افزایش یافت. قیمت ورق گرم صادراتی آمریکا در محدوده ۶۲۰-۵۶۵ دلار بر تن ارزیابی شد. ورق گرم سی‌اف‌ار وارداتی آمریکا نیز در محدوده ۵۵۰-۵۲۵ دلار بر تن معامله شد.
- ورق گرم سی‌اف‌ار وارداتی جبل علی امارات متحده با کاهش در محدوده ۵۲۰-۵۰۰ دلار بر تن معامله شد.





قیمت جهانی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)



قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)



قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)

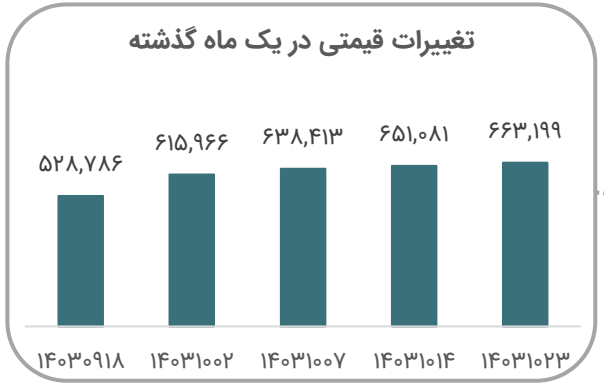


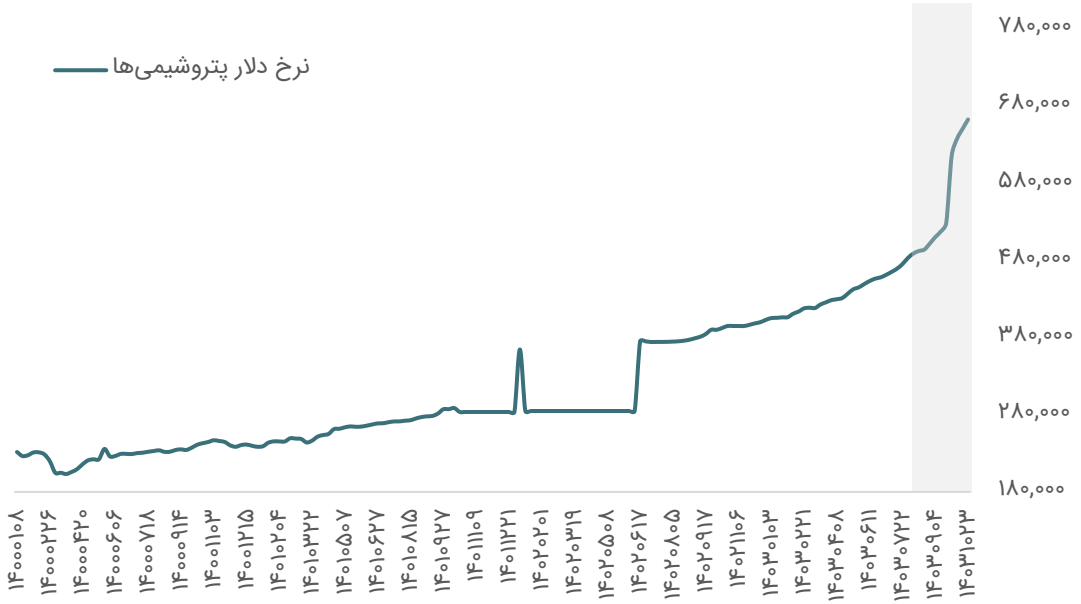
قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)



نمودار قیمت پایه (دلار) محصولات پتروشیمی بورس کالا

نام محصول	قیمت ۲۳دی (ریال)	قیمت ۱۶دی (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۴۸۹،۶۰۳	۴۷۶،۴۵۱	۱۳،۱۵۲	۲.۷%
آلکیل بنزن خطی	۸۷۴،۶۷۱	۸۵۸،۶۸۹	۱۵،۹۸۲	۱.۸%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۵۱۷،۵۷۷	۵۰۶،۸۸۳	۱۰،۶۹۴	۲.۱%
پلی اتیلن سبک خطی	۵۹۲،۹۸۹	۵۸۱،۶۶۷	۱۱،۳۲۲	۲%
متانول	۱۵۹،۱۰۱	۱۵۴،۲۹۲	۴،۸۰۹	۳.۱%
سود کاستیک	۱۳۸،۴۰۴	۱۳۳،۶۷۹	۴،۷۲۵	۳.۵%
اسید استیک	۲۳۹،۸۰۹	۲۲۷،۳۰۹	۱۲،۵۰۰	۵.۵%
بنزن	۵۱۷،۶۴۰	۵۳۰،۶۹۶	-۱۳،۰۵۶	۲.۵%
اوره گرانوله	۲۱۸،۹۶۳	۲۰۷،۲۶۰	۱۱،۷۰۳	۵.۶%
استایرن مونومر	۶۱۶،۸۸۷	۶۱۰،۱۶۱	۶،۷۲۶	۱.۱%





قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۳/۱۰/۲۱	دلار / تن ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۸۵۶	۸۲۸	۳.۴%	شگویا، نوری، شصفها و بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	CFR چین	۶۵۳	۶۳۴	۳%	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	CFR خاور دور	۷۴۰	۷۴۰	۰	بندر امام،شغدیر، شپترو و اروند
پلی استایرن	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۲۹۵	۱,۳۱۵	۱.۵%	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن(ABS)	CFR جنوب شرقی آسیا	۱,۴۲۰	۱,۴۳۰	۰.۷%	شبصیر و پتروشیمی تبریز
ارتوزایلن	CFR چین	۸۵۵	۸۴۵	۱.۲%	شصفها، نوری و شفارا
اتیلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۹۱۰	۹۲۰	۱.۱%	ایلام، پارس، آریا و شپترو
پلی اتیلن سنگین	FOB خلیج فارس	۸۶۰	۸۶۵	۰.۶%	شکبیر،آریا،شاراک،ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز و جم
پلی اتیلن سبک	FOB خلیج فارس	۱،۱۰۵	۱،۱۰۹	۰.۴%	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
منواتیلن گلایکول	فوب خلیج فارس	۴۷۶	۴۸۰	۰.۸%	شاراک، مارون، جم و شگویا
کریستال ملامین	فوب خلیج فارس	۱،۲۰۳	۱،۱۵۷	۴%	پتروشیمی ارومیه

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۳/۱۰/۲۱	دلار / تن ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	FOB خلیج فارس	۹۱۵	۹۱۱	۰.۴%	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
پلی اتیلن ترفتالات (PET)	FOB جنوب شرقی آسیا	۸۷۵	۸۶۵	۱.۱%	شگویا
پلی پروپیلن تزریقی	CFR خاور دور	۸۷۵	۸۸۰	۰.۶%	جم پیلن،جم، شاراک، مارون و شکبیر
متانول	CFR چین	۳۰۶	۳۰۳	۰.۹%	زاگرس، شفن، شخارک و شسینا
استایرن مونومر	CFR چین	۱،۰۱۹	۱،۰۳۷	۱.۷%	پارس، شبصیر و شجم
تولوئن	CFR چین	۷۵۷	۷۳۰	۳.۷%	پارس،بندرامام، پتروشیمی تبریز، شصفها
بنزن	CFR چین	۸۹۰	۹۱۷	۳%	بندرامام،نوری، شیران، پارس، بوعلی،شصفها
پروپیلن	CFR چین	۸۷۰	۸۴۵	۳%	ایلام، پتروشیمی تبریز، جم، جم پیلن، مارون و شاراک
بوتادین	CFR چین	۱،۳۵۰	۱،۲۶۰	۷.۱%	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
دو اتیل هگزانول	فوب خلیج فارس	۹۷۵	۹۷۵	۰	پتروشیمی شازند
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۲۲۰	۲۱۸	۰.۹%	پتروشیمی اروند،شکلر

خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege