

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

گزارش بررسی بازارهای جهانی

با نگاهی به بازار داخلی

هفته منتهی به ۴ مهر ۱۴۰۴

۱
بررسی بازارهای جهانی

- تقویم اقتصادی
- بررسی وضعیت بازار جهانی
- طلا
- نفت خام

۲
پتروشیمی

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

۳
پالایشی

- بنزین
- گازوئیل
- قیر
- وکیوم باتوم

۴
فلزات اساسی

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

تقویم اقتصاد جهانی

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

تاریخ	روز	رویداد	قبلی	پیش‌بینی
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	(۳.۸۲۱)M	
۳۰ سپتامبر ۲۰۲۵	سه‌شنبه	PMI تولید چین	۴۹.۴	۴۹.۹
۱ اکتبر ۲۰۲۵	چهارشنبه	PMI تولید اتحادیه اروپا	۵۰.۷	۴۹.۵
		(تغییرات سالیانه) نرخ تورم اتحادیه اروپا	۲%	۲.۲%
۲ اکتبر ۲۰۲۵	پنجشنبه	سخنرانی بانک مرکزی اتحادیه اروپا		
		نرخ وام مسکن ۳۰ ساله آمریکا	۶.۳%	
۳ اکتبر ۲۰۲۵	جمعه	PMI خدمات اتحادیه اروپا	۵۰.۵	۵۱.۴
		نرخ بیکاری آمریکا	۴.۳%	۴.۳%

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

بررسی اخبار مهم اقتصاد جهانی

- **عملکرد اقتصادی چین**: سود شرکت‌های صنعتی چین در هشت ماه نخست سال ۲۰۲۵ با رشدی ۰/۹ درصدی نسبت به سال گذشته به ۴.۶۹ تریلیون یوان رسید. این عملکرد نشان‌دهنده بهبود قابل‌توجهی نسبت به کاهش ۱/۷ درصدی ثبت‌شده در هفت ماه نخست سال است. این افزایش عمدتاً ناشی از رشد سریع‌تر بخش خصوصی و عملکرد قوی در صنایع تولید عمومی، فلزات غیرآهنی، تولید انرژی حرارتی، ماشین‌آلات و تجهیزات الکتریکی، و کشاورزی بوده است. در ماه اوت ۲۰۲۵، سود شرکت‌های صنعتی چین نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۰/۴ درصد افزایش یافت. این رشد چشمگیر پس از کاهش ۱/۵ درصدی در ماه ژوئیه، اولین رشد ماهانه در چهار ماه اخیر را رقم زد و نشان‌دهنده بهبود قابل‌ملاحظه‌ای در عملکرد این بخش بود. در حوزه بازار اوراق قرضه، بازده اوراق قرضه دولتی ۱۰ ساله چین در روز جمعه تحت تأثیر اظهارات اخیر معاون رئیس بانک خلق چین کاهش یافت. وی تأکید کرد که سرمایه‌گذاران جهانی همچنان به بازار اوراق قرضه چین اعتماد دارند و تلاش‌ها برای گنجاندن اوراق قرضه داخلی چین به‌عنوان وثیقه واجد شرایط در بازارهای بین‌المللی، از جمله هنگ‌کنگ، ادامه دارد. در نتیجه، بازده این اوراق به حدود ۱/۸۸ درصد کاهش یافت. تا پایان اوت ۲۰۲۵، حجم کل بازار اوراق قرضه چین به ۱۹۲ تریلیون یوان رسید که این کشور را به دومین بازار بزرگ اوراق قرضه در جهان تبدیل کرد. در حال حاضر، سرمایه‌گذاران خارجی حدود ۲ درصد از اوراق قرضه به ارزش یوان را در اختیار دارند. در حوزه سیاست پولی، بانک خلق چین برای چهارمین ماه متوالی در سپتامبر ۲۰۲۵ نرخ بهره وام‌ها را ثابت نگه داشت. نرخ بهره وام‌های یک‌ساله و پنج‌ساله به ترتیب در سطح ۳ درصد و ۳/۵ درصد تثبیت شدند.

- **بازار بدهی آمریکا**: بازده اوراق قرضه ۱۰ساله خزانه‌داری ایالات متحده در پایان هفته گذشته، تحت تأثیر کاهش فوریت‌های مربوط به کاهش بیشتر نرخ بهره توسط فدرال رزرو، افزایش یافت. این تحول عمدتاً ناشی از داده‌های اقتصادی قوی بود که بازده را به سطح ۴/۱۸ درصد رساند. اصلاح به سمت بالا در تولید ناخالص داخلی (GDP) ایالات متحده، افزایش غیرمنتظره در سفارشات کالاهای بادوام، و کاهش ادعاهای اولیه بیکاری به پایین‌ترین سطح دو ماه اخیر، همگی نقش کلیدی در این تغییر ایفا کردند. این شاخص‌ها نگرانی‌های پیشین درباره وخامت بازار کار – که پیشتر اعضای کمیته بازار آزاد فدرال (FOMC) را به سمت لزوم کاهش‌های بیشتر نرخ بهره سوق داده بود – را تضعیف کردند. با وجود این، نرخ معاملات آتی همچنان نشان‌دهنده اعتقاد سرمایه‌گذاران به کاهش ۲۵ واحد پایه (۰/۲۵ درصدی) نرخ بهره توسط فدرال رزرو در ماه آینده است. با این حال، بیش از یک‌سوم بازار برای ماه دسامبر در وضعیت توقف (عدم کاهش) قرار گرفته و انتظار کاهش بیشتری ندارد. انتظارات ضعیف‌تر نسبت به کاهش‌های نرخ بهره، منجر به افزایش بیشتر بازده اوراق قرضه کوتاه‌مدت نسبت به اوراق بلندمدت شد و از تشدید افزایش بازده در این سه‌ماهه جلوگیری کرد. در حال حاضر، سرمایه‌گذاران با تمرکز بر داده‌های آتی درآمد و هزینه‌های شخصی، همزمان خطرات مرتبط با تعطیلی احتمالی دولت فدرال را در میان بن‌بست‌های تازه کنگره ارزیابی می‌کنند. این بن‌بست‌ها می‌تواند تأثیرات گسترده‌ای بر اقتصاد و بازارها داشته باشد و نیاز به نظارت دقیق را برجسته می‌سازد.

- **بازار سهام آمریکا**: در روز جمعه، ۲۶ سپتامبر ۲۰۲۵، بازار سهام ایالات متحده تحت تأثیر عوامل متعددی از جمله گزارش تورم، موج جدید تعرفه‌های اعلام‌شده توسط رئیس‌جمهور دونالد ترامپ و کاهش اعتماد مصرف‌کنندگان، روندی صعودی را تجربه کرد. شاخص‌های اصلی بازار شامل S&P-۵۰۰،Nazdaq-۱۰۰ و داو جونز به ترتیب با رشد ۰/۶ درصد، ۰/۴ درصد و ۰/۶ درصد عملکرد مثبتی را ثبت کردند. این رشد تا حدی به عملکرد قوی سهام شرکت‌های بزرگ نظیر بوئینگ با افزایش ۳/۶ درصدی و بانک‌های بزرگ نسبت داده می‌شود. علاوه بر این، اخبار مثبت شرکتی مانند جهش ۸/۴ درصدی سهام GlobalFoundries، به دلیل قوانین پیشنهادی حمایت از تولید تراشه در آمریکا، به تقویت بیشتر بازار کمک کرد. با وجود این رشد روزانه، در مقیاس هفتگی، شاخص‌های اصلی با کاهش مواجه شدند. شاخص S&P-۵۰۰ حدود ۰/۳ درصد، Nasdaq-۱۰۰ حدود ۰/۵ درصد و داو جونز حدود ۱ درصد افت کردند که نشان‌دهنده فشارهای موجود بر بازار از جمله نگرانی‌های ناشی از تعرفه‌ها و تضعیف احساسات مصرف‌کننده است.

- **بازار سهام آسیا**: بازارهای سهام آسیا در هفته گذشته، تحت تأثیر موج جدید تعرفه‌های تجاری اعلام‌شده توسط رئیس‌جمهور دونالد ترامپ، با روند نزولی قابل‌توجهی روبرو شدند. این تعرفه‌ها، که شامل اعمال نرخ‌های بالا بر کالاهای وارداتی از کشورهای آسیایی به‌ویژه چین می‌شود، نگرانی‌های گسترده‌ای در مورد تشدید تنش‌های تجاری جهانی ایجاد کرده و سرمایه‌گذاران را به سمت رویکردهای محتاطانه سوق داده است.

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

تحلیل تکنیکال شاخص دلار

حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
شاخص فعلی	۹۸.۲
مقاومت اول	۹۸.۷
مقاومت دوم	۹۹.۴
حمایت اول	۹۷.۷
حمایت دوم	۹۷



- در تایم‌فریم روزانه، شاخص دلار با تثبیت بالای محدوده ۹۷.۷ واحد، مطابق انتظار رشدی تا مقاومت ۹۸.۷ واحد داشت اما موفق به عبور از این ناحیه نشد و در پایان هفته به ۹۸.۲ واحد رسید. انتظار می‌رود در کوتاه‌مدت، شاهد کاهش شاخص دلار تا محدوده ۹۷.۷ دلار باشیم. حمایت‌های شاخص دلار به ترتیب در محدوده‌های ۹۷.۷ و ۹۷ واحد قرار گرفته‌اند.

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

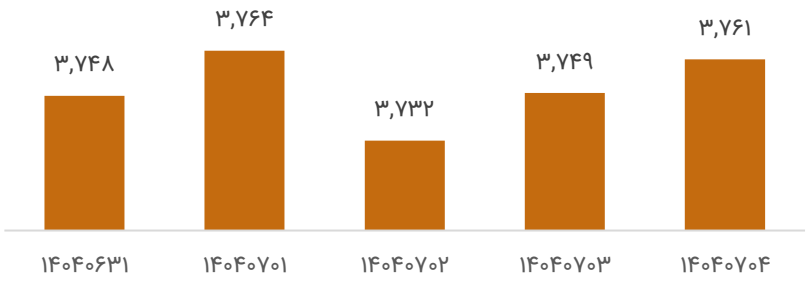
بررسی بازار جهانی: اونس طلا

- در هفته گذشته، با وجود تقویت ارزش دلار آمریکا و افزایش بازده اوراق خزانه‌داری این کشور، قیمت طلا به لطف تقاضای رو به رشد به عنوان دارایی امن و کاهش فوریت‌های سیاست‌گذاری فدرال رزرو برای کاهش نرخ بهره، با افزایش ۷۷ دلاری به سطح ۳,۷۶۱ دلار در هر اونس رسید. این روند صعودی، که تحت تأثیر عوامل ژئوپلیتیکی و اقتصادی جهانی قرار گرفت، نشان‌دهنده جذابیت پایدار طلا در برابر نوسانات بازارهای مالی است.

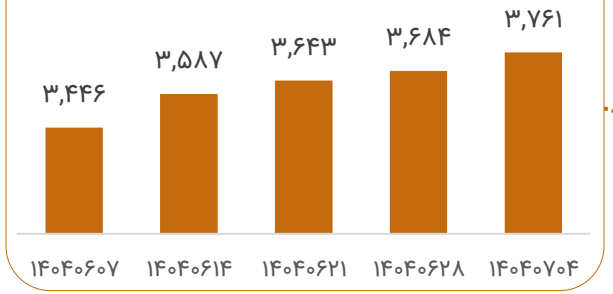
- اعلام برنامه‌های دونالد ترامپ برای اعمال تعرفه‌های سنگین – تا ۱۰۰ درصد – بر کالاهای دارویی دارای حق ثبت اختراع و تجهیزات پزشکی وارداتی، نگرانی‌های گسترده‌ای در مورد سیاست‌های تجاری محدودکننده ایالات متحده برانگیخت. این اقدام، که از اول اکتبر ۲۰۲۵ اجرایی می‌شود و تنها شرکت‌هایی را که کارخانه‌های تولیدی در آمریکا احداث کنند معاف می‌دارد، تنش‌های تجاری را تشدید کرد و سرمایه‌گذاران را به سمت دارایی‌های امن سوق داد. همزمان، اظهارات ترامپ مبنی بر امکان بازپس‌گیری کامل قلمروهای از دست‌رفته اوکراین از زمان حمله نیروهای روسی، به عنوان نشانه‌ای از تشدید درگیری‌های ژئوپلیتیکی، به رشد قیمت شمش طلا دامن زد و اعتماد به ثبات جهانی را کاهش داد.

- علاوه بر این، سرمایه‌گذاران غیرآمریکایی، در میان نگرانی‌های مداوم از موج بدهی‌های جدید خزانه‌داری ایالات متحده و تهدید استقلال فدرال رزرو، به سمت طلا هجوم آوردند.

قیمت جهانی طلا در یک هفته گذشته



تغییرات قیمتی یک ماه گذشته

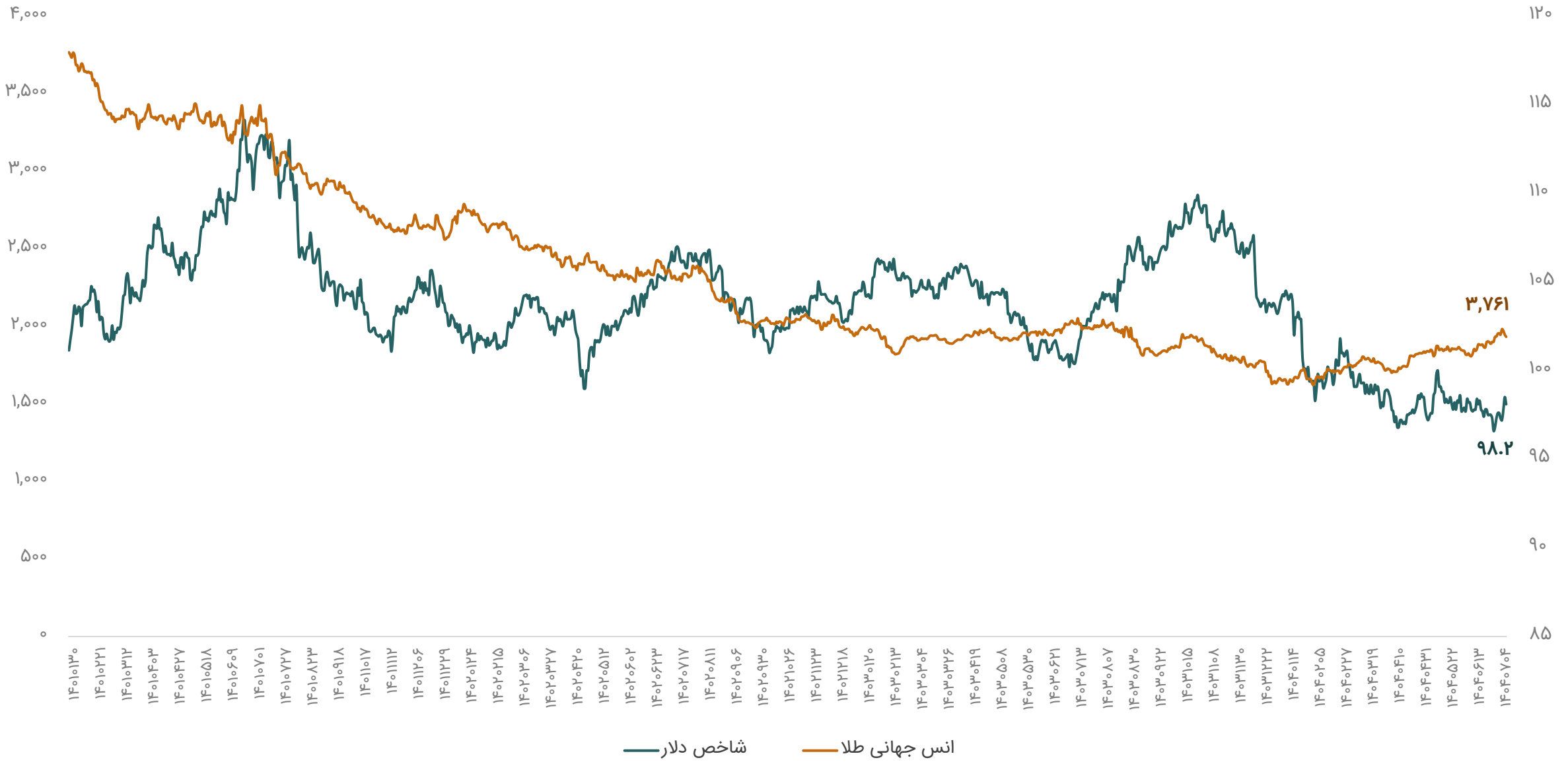


انس جهانی طلا



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

بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



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

تحلیل تکنیکال اونس طلا

حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
قیمت فعلی (دلار)	۳,۷۶۱
مقاومت اول (دلار)	۳,۷۹۰
مقاومت دوم (دلار)	۳,۸۸۰
حمایت اول (دلار)	۳,۷۲۰
حمایت دوم (دلار)	۳,۶۹۰

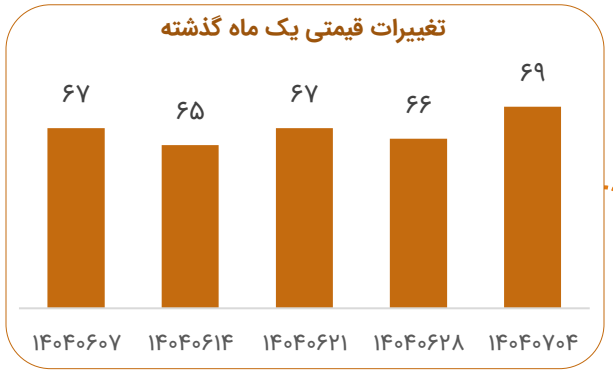


- در تایم‌فریم روزانه، قیمت انس با عبور از مقاومت ۳,۷۲۰ دلار، سقف جدید در محدوده ۳,۷۹۰ دلار ساخت و در پایان هفته، با قیمت ۳,۷۶۱ دلار به کار خود پایان داد؛ انتظار می‌رود در کوتاه‌مدت، شاهد ادامه رشد قیمت انس تا محدوده‌های بالاتر با هدف ۴,۰۰۰ دلار باشیم.

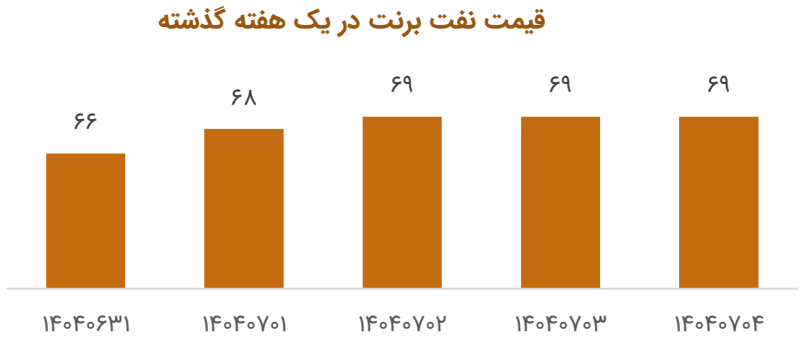
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، قیمت نفت برنت تحت تأثیر تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی، با افزایش ۳ دلاری نسبت به هفته قبل به ۶۹ دلار در هر بشکه رسید. این رشد، که عمدتاً ناشی از اختلالات عرضه جهانی بود، نشان‌دهنده حساسیت بازار به رویدادهای مرتبط با جنگ اوکراین و سیاست‌های تحریم است، در حالی که عوامل اقتصادی ایالات متحده نیز نقش حمایتی ایفا کردند.
- حملات پهپادی اوکراین به زیرساخت‌های انرژی روسیه، از جمله پالایشگاه‌های کلیدی در مناطق Saratov، Salavat و Novokuibyshevsk، مسکو را وادار به محدود کردن صادرات دیزل و بنزین کرد. این محدودیت‌ها، که تا پایان سال ۲۰۲۵ ادامه خواهند یافت و شامل ممنوعیت صادرات دیزل برای واسطه‌گران و تمدید ممنوعیت بنزین می‌شود، منجر به کمبود عرضه در چندین منطقه داخلی و جهانی شده و فشار بر بازارهای انرژی را افزایش داده است.
- همزمان، فشارهای فزاینده ایالات متحده و ناتو – از جمله تهدیدهای رئیس‌جمهور ترامپ برای اعمال تحریم‌های جدید مشروط به توقف خرید نفت روسیه توسط اعضای ناتو و پیشنهاد تعرفه‌های ۵۰ تا ۱۰۰ درصدی بر چین – به حمایت بیشتر از قیمت‌ها کمک کرده و درآمدهای روسیه از صادرات انرژی را هدف قرار داده است.







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

تحلیل تکنیکال نفت برنت

حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
قیمت فعلی (دلار)	۶۸.۸
مقاومت اول (دلار)	۷۰
مقاومت دوم (دلار)	۷۲.۵
حمایت اول (دلار)	۶۸.۵
حمایت دوم (دلار)	۶۷



- در تایم فریم روزانه، قیمت نفت با رشد هفته گذشته، به بالای مقاومت ۶۸.۵ دلار رسید و در صورت تثبیت بالای این محدوده، می‌توان انتظار ادامه رشد تا محدوده ۷۲.۵ دلار را داشت؛ اگرچه در محدوده ۷۰ دلار مقاومت مهمی پیش رو دارد. همچنین در صورت نفوذ به زیر مقاومت ۶۸.۵ دلار، اولین حمایت در محدوده ۶۷ دلار قرار گرفته است.

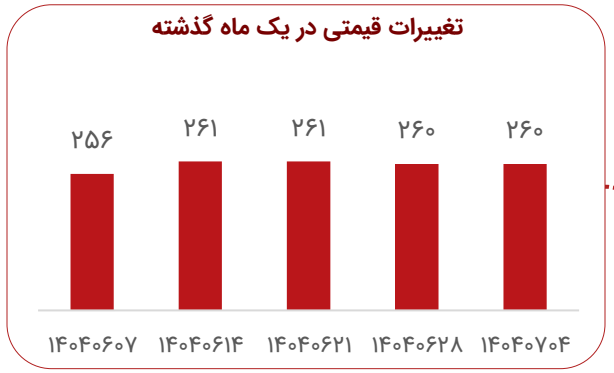
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

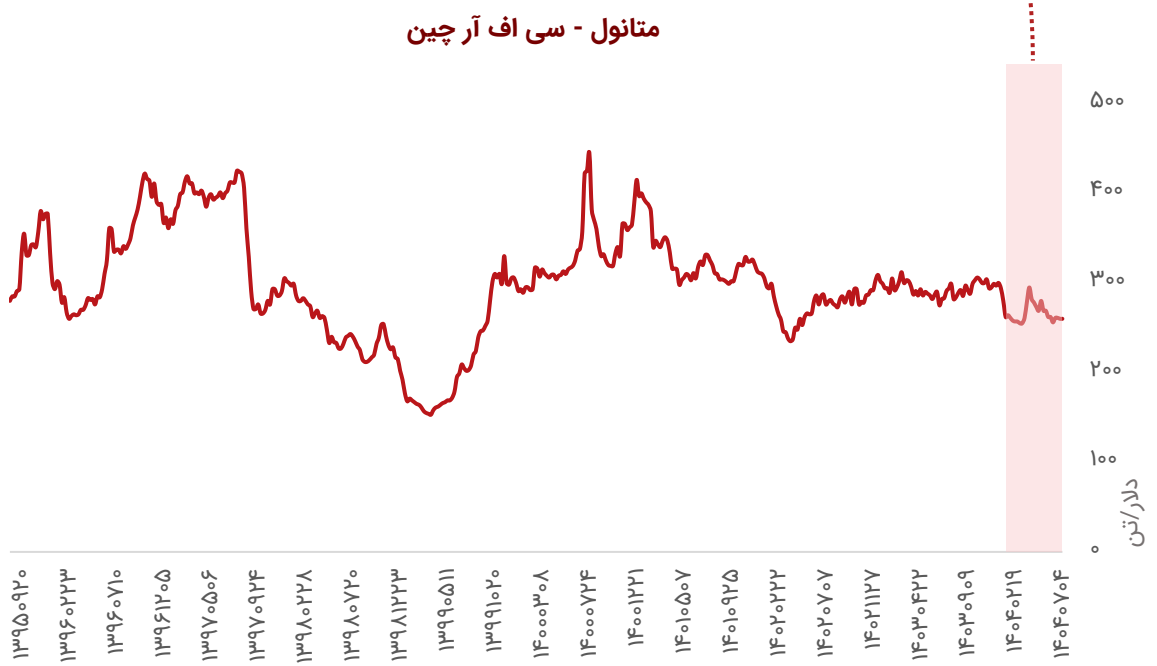
بررسی بازار جهانی: متانول

- در پایان هفته منتهی به ۲۶ سپتامبر ۲۰۲۵، قیمت‌های متانول در بازار آسیا با وجود تقاضای نقدی محدود، در سطح پایداری حفظ شد. این ثبات عمدتاً به دلیل تأمین نیازهای مصرف‌کنندگان نهایی از طریق قراردادهای بلندمدت پیشین بود، که وابستگی به معاملات نقدی (Spot) را کاهش داد و نوسانات قیمتی را مهار کرد.

- در ماه‌های ژوئن و جولای ۲۰۲۵، قیمت‌های متانول CFR هند با تخفیفی در محدوده ۱۳ تا ۲۳ دلار به ازای هر تن نسبت به قیمت‌های CFR چین معامله می‌شد، که نشان‌دهنده برتری رقابتی عرضه ایرانی در بازار هند بود. با این حال، پس از اعمال تحریم‌های ایالات متحده در ۳۰ جولای ۲۰۲۵ علیه شش شرکت به دلیل معاملات قابل‌توجه مواد شیمیایی ایرانی، این الگو دگرگون شد. این تحریم‌ها، که بخشی از استراتژی "فشار حداکثری" علیه ایران بودند، واردات از این منبع را مختل کردند و از اول آگوست، قیمت‌های CFR هند را به وضعیت پرمیوم (با اختلاف مثبت) نسبت به چین تبدیل نمودند. در ۲۶ سپتامبر، قیمت متانول CFR چین با کاهش ۲ دلاری نسبت به روز پیشین به ۲۶۰ دلار به ازای هر تن رسید، اما در مقایسه با هفته قبل تغییری نکرد و ثبات کلی را حفظ کرد.

- در بازار هند، قیمت‌ها در محدوده ثابتی باقی ماندند، درحالیکه علاقه به خریدهای فعال افزایش یافت و تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند کاهش واردات از ایران – که پیشتر ۳۵ درصد از کل واردات متانول هند را تشکیل می‌داد – منجر به ایجاد شکاف عرضه‌ای شود.

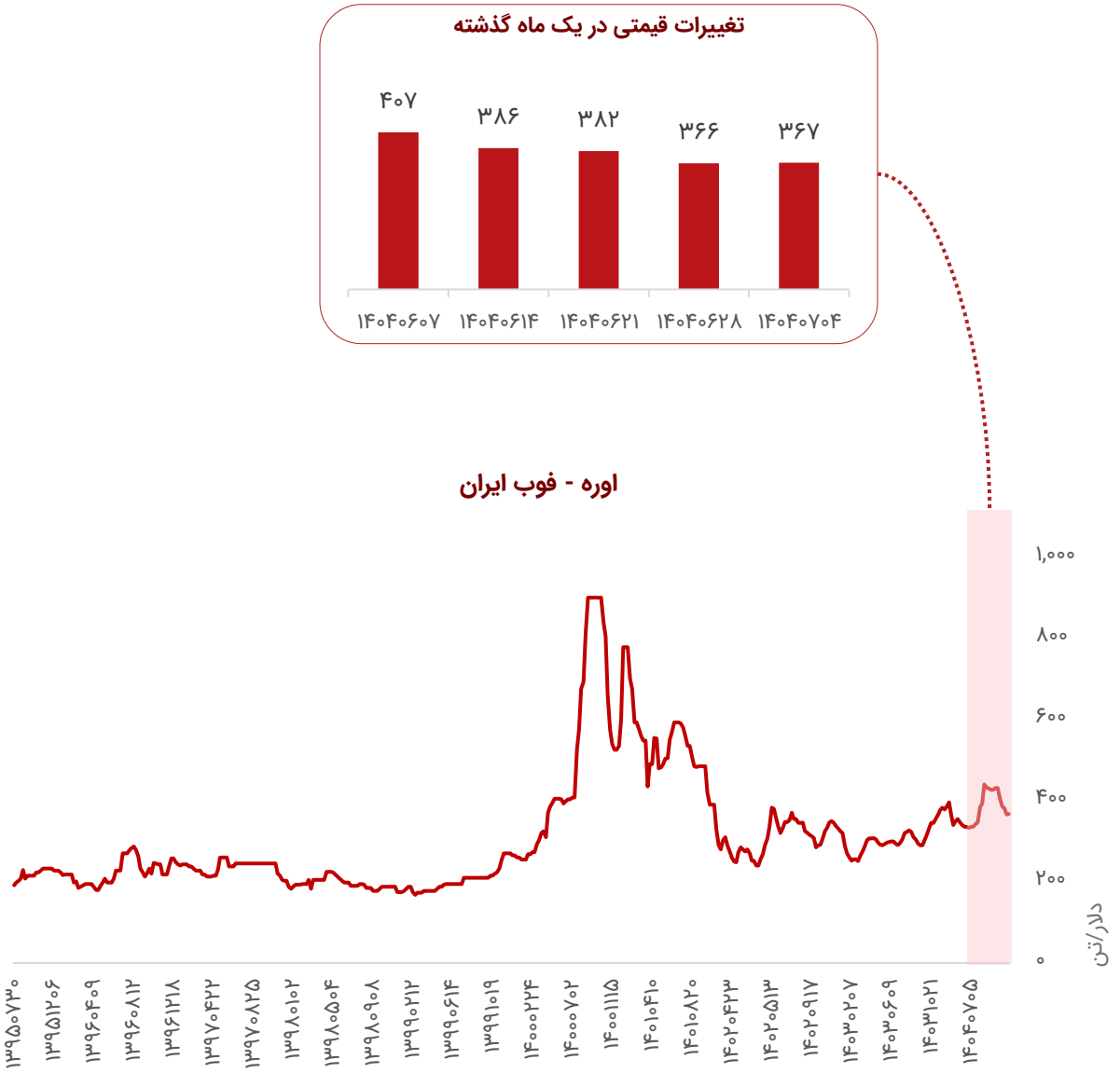




www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: اوره

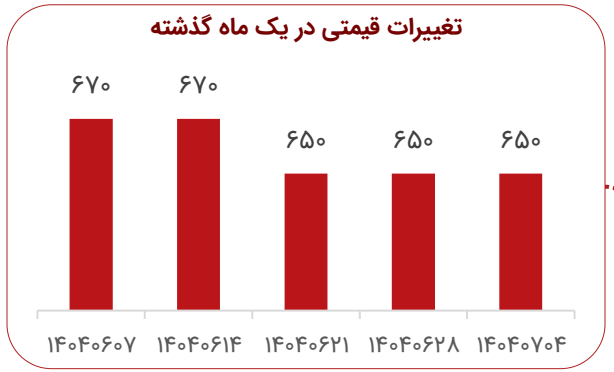
- در هفته منتهی به ۲۶ سپتامبر ۲۰۲۵، بازار اوره با شرایط راکد و بی‌ثباتی روبرو بود، در حالی که فعالان بازار با احتیاط به سیگنال‌های احتمالی از هند و چین – دو مصرف‌کننده عمده جهانی – چشم دوخته بودند. این انتظار، که ناشی از ابهامات تقاضای فصلی و سیاست‌های حمایتی در این کشورها است، بر حجم معاملات نقدی تأثیر گذاشته و منجر به کاهش فعالیت‌های تجاری شده است.
- قیمت اوره گرانول در جنوب شرق آسیا حدود ۳۹۵ دلار/تن فوب و در ایران بین ۳۷۲-۳۶۰ دلار/تن فوب بود. اوره اتیوپی با قیمت ۵۴۰-۴۴۰ دلار/تن فوب به اروپا و شمال آفریقا فروخته شد. نیجریه و سوئز نیز به ترتیب با ۴۴۰ و زیر ۴۰۰ دلار/تن فوب معامله کردند. برزیل با ۴۴۰-۴۲۰ دلار/تن سی‌اف‌آر خرید کرد، در حالی که آرژانتین و نولا به دنبال قیمت‌های پایین‌تر بودند.
- انتظارات برای برگزاری مناقصه اوره در هند طی هفته آینده بالا رفته، اما تاکنون هیچ اعلام رسمی از سوی مقامات مربوطه منتشر نشده است.
- در ایران، قیمت‌های اوره گرانول در محدوده ۳۶۳ تا ۳۷۲ دلار به ازای هر تن فوب تثبیت شده‌اند که بر اساس آخرین معاملات تعیین شده است. تولیدکنندگان ایران پیشنهادهای اوره گرانول را برای هفته منتهی به ۲۶ سپتامبر با قیمت ۳۷۰ دلار به ازای هر تن فوب اعلام کرده‌اند، که ۵ دلار کمتر از هفته گذشته است.
- چشم‌انداز ۶۰-۳۰ روزه: قیمت‌ها با مناقصه هند ممکن است افزایش یابد، اما کاهش تقاضا یا تأیید صادرات چین می‌تواند رشد قیمت را محدود کند. تأخیر در مناقصه ممکن است به کاهش قیمت‌ها منجر شود.

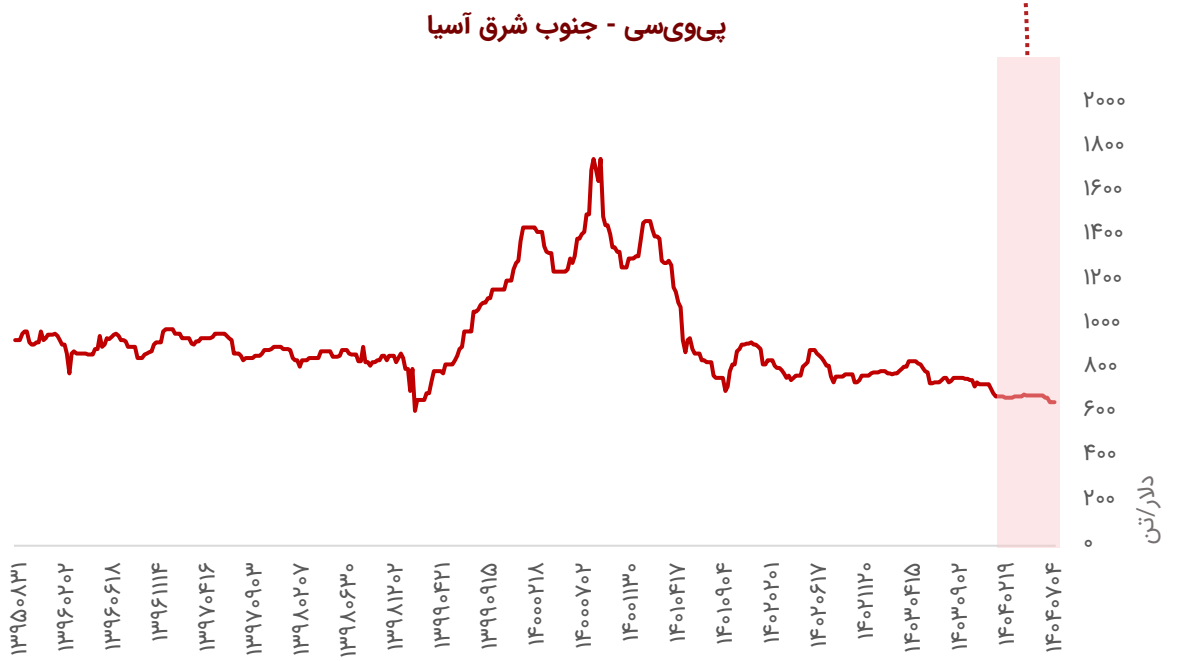


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: PVC

- در هفته منتهی به ۲۶ سپتامبر، بازار پلی‌وینیل کلراید (PVC) در شرق آسیا به طور کلی باثبات اما با گرایش کاهشی ارزیابی شد. با وجود نشانه‌هایی از بهبود در شرایط بازار صادراتی PVC، قیمت‌های محموله‌های داخلی مبتنی بر کاربید در چین اندکی کاهش یافت، در حالی که ثبات نسبی در سایر بخش‌ها مشاهده شد. این وضعیت نشان‌دهنده تعادل شکننده بین عرضه و تقاضا در منطقه است، که تحت تأثیر عوامل داخلی و صادراتی قرار دارد.
- در بازار چین، قیمت PVC مبتنی بر اتیلن ثابت ماند و در سطح ۵,۰۰۰ یوان به ازای هر تن معامله شد. در مقابل، PVC مبتنی بر کاربید، به دلیل افت قیمت در معاملات آتی بورس کالای دالیان، کاهش یافت و به ۴,۷۰۰ یوان به ازای هر تن رسید. در بخش صادراتی، قیمت‌های PVC CFR چین بدون تغییر در ۷۰۵ دلار به ازای هر تن باقی ماند. فعالان بازار گزارش کردند که وضعیت صادرات PVC چین تا حدی بهبود یافته، که این امر به افزایش تقاضای فصلی در برخی بازارهای آسیایی نسبت داده می‌شود.
- در جنوب شرق آسیا نیز قیمت PVC CFR بدون تغییر در ۶۵۰ دلار به ازای هر تن معامله شد، که نشان‌دهنده ثبات تقاضا در این منطقه است.

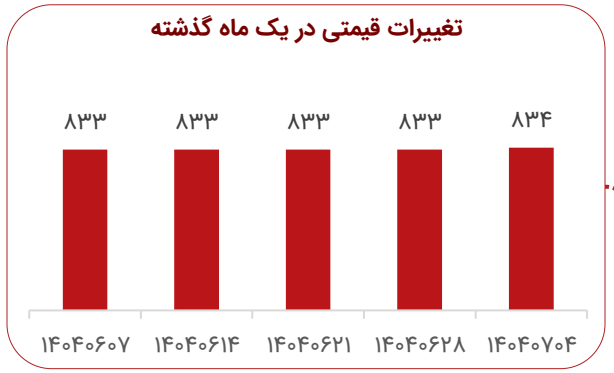


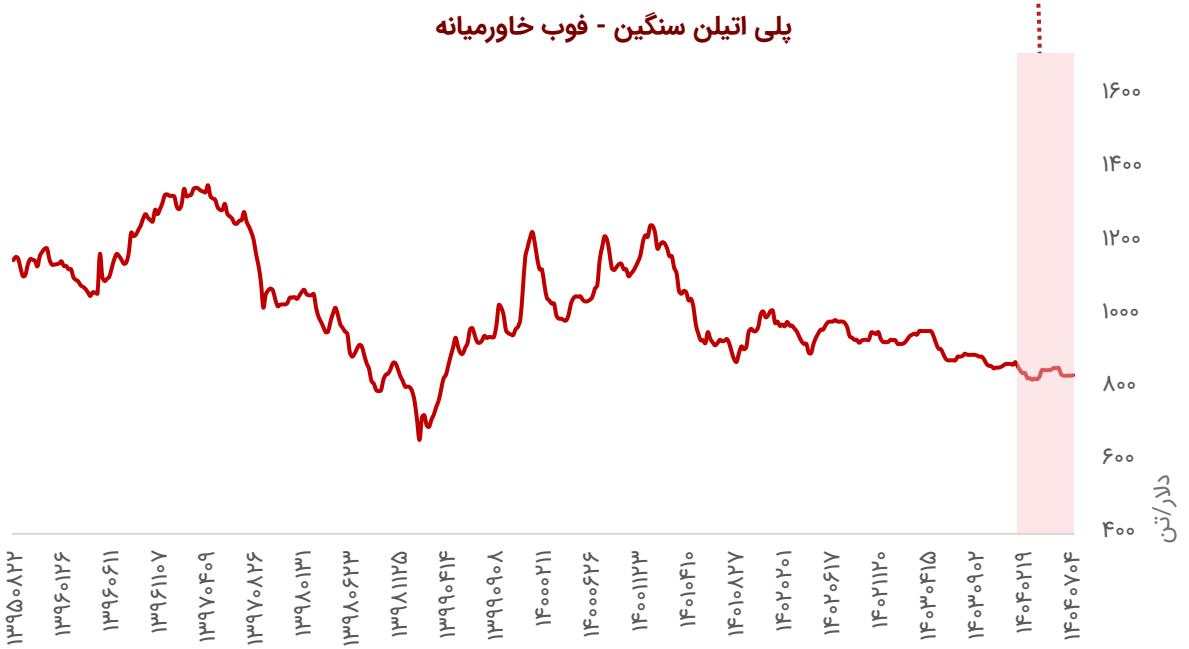


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

- در هفته منتهی به ۲۶ سپتامبر، بازار پلی‌اتیلن در جنوب شرق آسیا تحت تأثیر ورود حجم بالای محموله‌های آمریکایی با قیمت‌های رقابتی و تداوم تقاضای پایین، روندی نزولی را تجربه کرد. این شرایط، که با فشارهای ناشی از تعرفه‌های تجاری و افزایش ظرفیت تولید چین تشدید شده، بازار را در وضعیت نامساعدی قرار داده است. تولیدکنندگان منطقه گزارش کردند که تعرفه‌های جدید و ظرفیت‌های تولید چین، به‌ویژه در گریدهای فیلم و یارن، رقابت را دشوارتر کرده و حاشیه سود را کاهش داده است.
- در جنوب شرق آسیا، قیمت پلی‌اتیلن سنگین (HDPE) گرید فیلم و پلی‌اتیلن سبک خطی (LLDPE) CFR به ترتیب به ۸۸۵ و ۹۰۰ دلار به ازای هر تن کاهش یافت. در ویتنام، این گریدها حتی پایین‌تر و به ترتیب ۸۹۰ و ۹۰۰ دلار به ازای هر تن معامله شدند، که پایین‌ترین سطح قیمتی از ژانویه ۲۰۲۵ تاکنون است.
- در کره جنوبی، قیمت‌های پیشنهادی LLDPE و HDPE گرید یارن برای تحویل کوتاه‌مدت به ترتیب ۹۱۰ و ۹۰۰ دلار به ازای هر تن بود. برخی تولیدکنندگان، به دلیل خریدهای ابتدای سال و نگرانی از تنش‌های تجاری و تعرفه‌ها، موجودی کافی دارند.
- در چین، معاملات محموله‌های دلاری محدود بود و خریداران ترجیح دادند نیاز خود را از منابع داخلی تأمین کنند. شرایط بازار پلی‌اتیلن در چین پیش از تعطیلات هفته طلایی نامساعد بود و هیچ افزایش قیمتی مشاهده نشد. اگرچه طوفان راگاسا احتمالاً اختلالاتی در عرضه در مناطق جنوبی مانند گواندونگ ایجاد خواهد کرد، فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند که تأثیر آن بر عرضه و قیمت‌های داخلی محدود باشد، زیرا موجودی‌های داخلی و جریان ورودی از خاورمیانه همچنان نیاز بازار را تأمین می‌کنند.

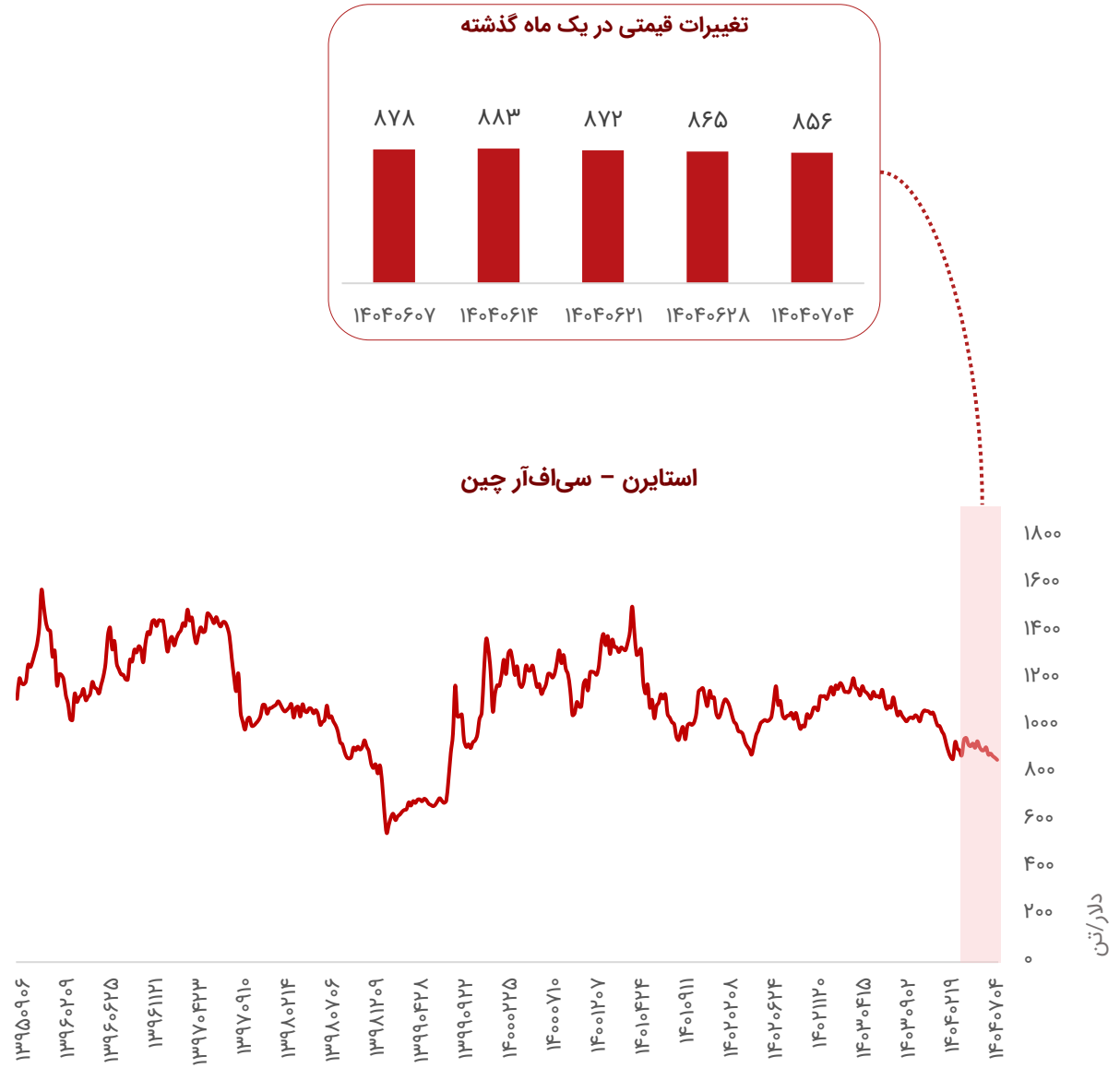




www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: استایرن

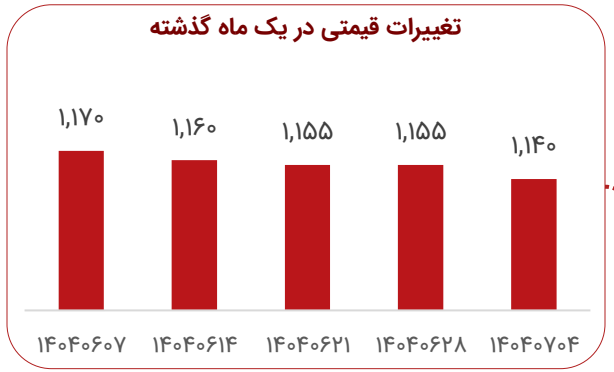
- در هفته منتهی به ۲۸ سپتامبر ۲۰۲۵، بازار استایرن مونومر در شرق آسیا تحت فشارهای نزولی قرار داشت. قیمت استایرن مونومر CFR چین و FOB کره به ترتیب به ۸۵۵ و ۸۴۵ دلار به ازای هر تن رسید. در چین، افت قیمت معاملات آتی استایرن در بورس کالای دالیان نقش کلیدی در کاهش قیمت‌ها ایفا کرد، که این امر با وجود افزایش قیمت‌های نفت خام بالادستی – که معمولاً از قیمت استایرن حمایت می‌کند – رخ داد. با این حال، حجم معاملات به دلیل موجودی بالای انبارها محدود ماند. فعالان بازار گزارش کردند که موجودی انبارهای استایرن در چین حدود ۲۰۰,۰۰۰ تن است، و حتی کاهش ۵۰,۰۰۰ تنی آن نیز تأثیر قابل‌توجهی بر بهبود شرایط بازار نخواهد داشت.
- با نزدیک شدن به تعطیلات روز ملی چین از ۱ تا ۸ اکتبر، انتظار می‌رود فعالیت‌های بازار استایرن به طور کامل متوقف شود، که این امر رکود کنونی را تشدید خواهد کرد. موجودی استایرن در بنادر شرق چین در هفته گذشته ۱۹۹,۹۰۰ تن ارزیابی شد، که نشان‌دهنده فشار مداوم عرضه بر بازار است.
- در جنوب شرق آسیا، حجم معاملات استایرن نیز محدود بود. پریمیوم CFR چین ثابت و در سطح ۳۰ دلار به ازای هر تن باقی ماند، در حالی که پریمیوم CFR جنوب شرق آسیا کاهش یافت و به ۸۶۶/۵ دلار به ازای هر تن رسید، که نشان‌دهنده ضعف تقاضا در این منطقه است.



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

بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

- در هفته منتهی به ۲۸ سپتامبر ۲۰۲۵، بازار پلی‌استایرن در آسیا تحت تأثیر کاهش قیمت استایرن و تقاضای ضعیف، روندی نزولی را تجربه کرد. قیمت پلی‌استایرن گرید معمولی CFR چین و CFR جنوب شرق آسیا به ترتیب به ۱,۰۳۰ و ۱,۰۴۰ دلار به ازای هر تن رسید. همچنین، پلی‌استایرن گرید مقاوم CFR چین و CFR جنوب شرق آسیا به ترتیب با قیمت‌های ۱,۱۳۰ و ۱,۱۴۰ دلار به ازای هر تن معامله شد. تولیدکنندگان پلی‌استایرن، به دلیل افت قیمت استایرن و تقاضای پایین، مجبور به کاهش قیمت‌های پیشنهادی خود شدند، که این امر رقابت در بازارهای منطقه‌ای را تشدید کرد.
- در شمال شرق آسیا، تولیدکنندگان گزارش دادند که حجم صادرات پلی‌استایرن به جنوب شرق آسیا، به‌ویژه ویتنام، افزایش یافته است. با این حال، ورود محموله‌های چینی با قیمت‌های رقابتی به این منطقه، فشار بر تولیدکنندگان شمال شرق آسیا را افزایش داده و رقابت قیمتی را تشدید کرده است.
- در چین، میانگین ظرفیت بهره‌برداری واحدهای تولید پلی‌استایرن به ۶۰/۶۳ درصد کاهش یافت، که نشان‌دهنده افت تولید در پاسخ به تقاضای ضعیف و موجودی‌های بالا است. تعطیلات روز ملی چین (۱ تا ۸ اکتبر) احتمالاً این رکود را تشدید خواهد کرد، زیرا فعالیت‌های تجاری در این دوره متوقف می‌شود. فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند که با ادامه رقابت قیمتی و کاهش مزیت خوراک، فشار بر تولیدکنندگان در کوتاه‌مدت افزایش یابد.

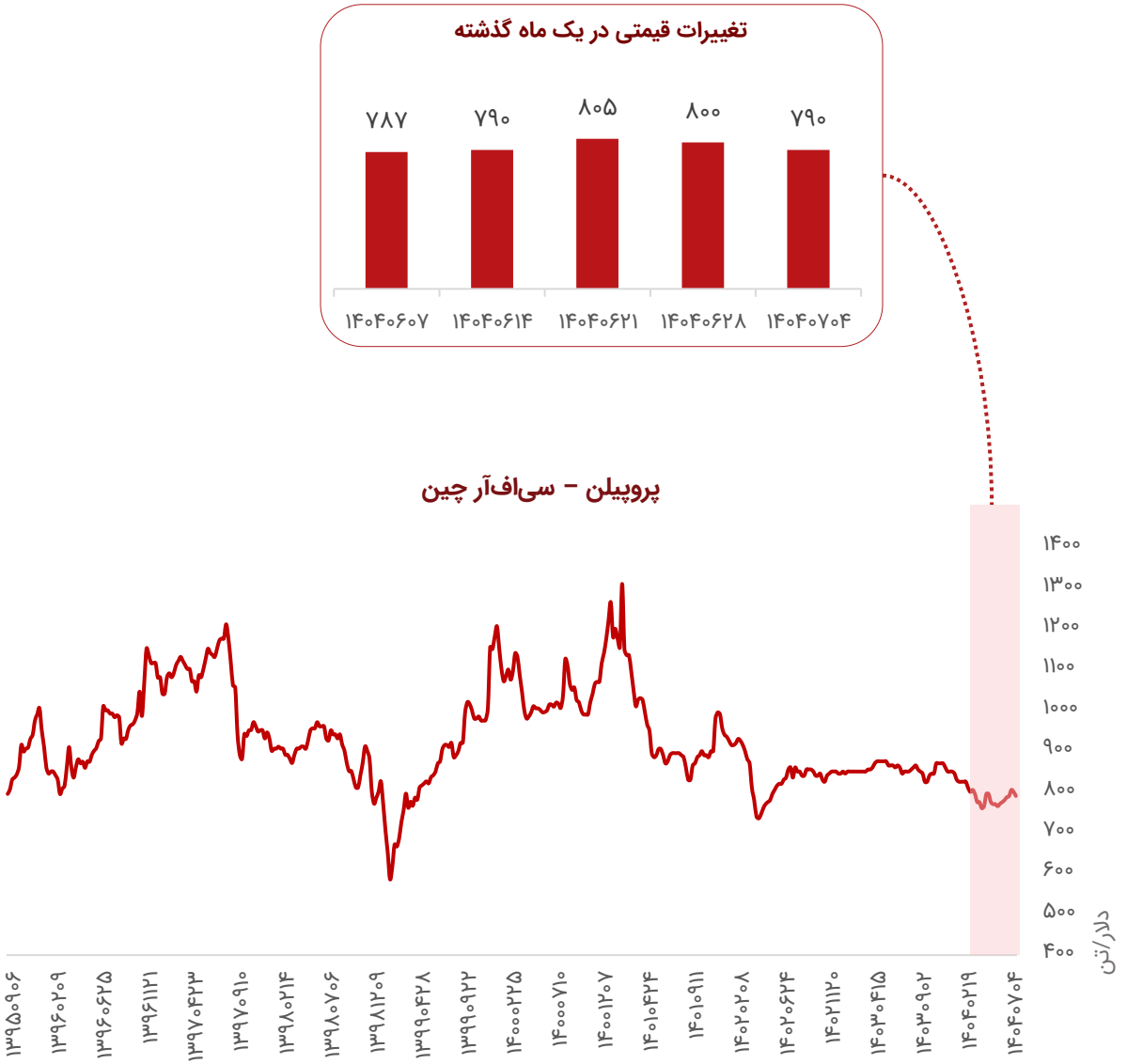




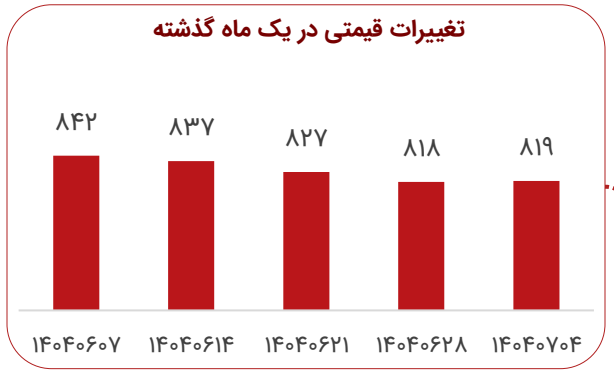
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

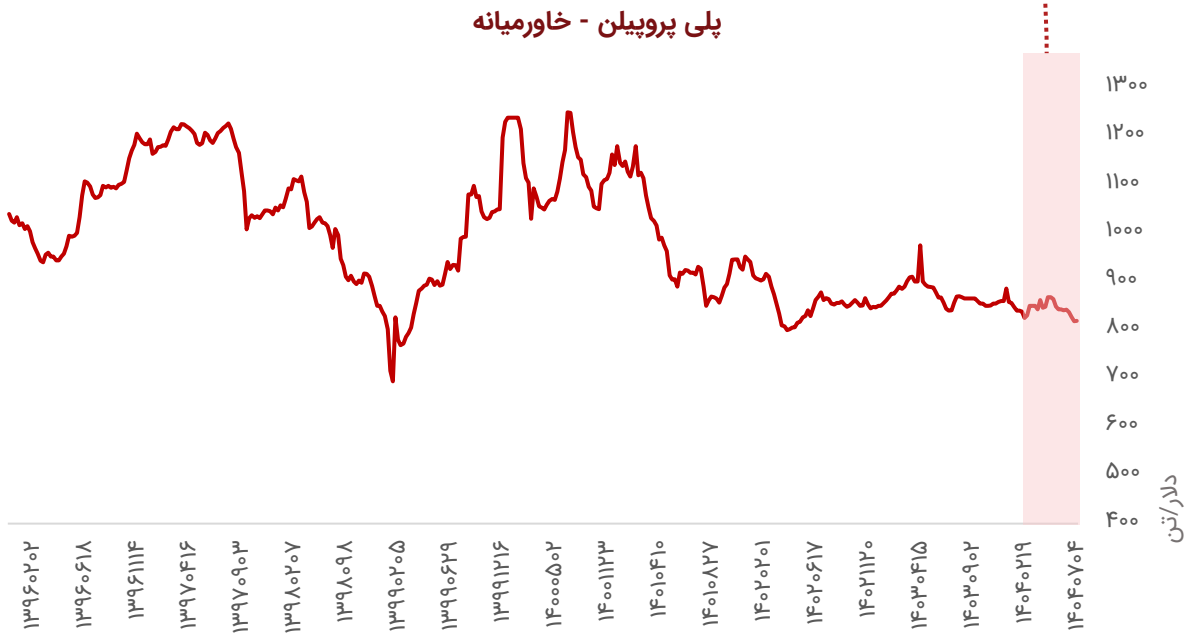
بررسی بازار جهانی: پروپیلن

- در هفته منتهی به ۲۶ سپتامبر ۲۰۲۵، بازار پروپیلن در شرق آسیا تحت تأثیر ضعف تقاضا – که عمدتاً ناشی از تعطیلات پیش‌روی روز ملی چین از ۱ تا ۸ اکتبر بود – روندی نزولی را تجربه کرد. همزمان، یک واحد بزرگ تولید پروپیلن در استان شاندونگ چین، که به دلیل تعمیرات متوقف شده بود، فعالیت خود را از سر گرفت و این امر به افزایش نسبی عرضه کمک کرد.
- با این حال، تقاضای پایین در بازار پلی‌پروپیلن فشار بیشتری بر قیمت‌ها وارد آورد و روند نزولی را تشدید کرد، زیرا مصرف‌کنندگان پایین‌دستی مانند صنایع پلاستیک و بسته‌بندی با احتیاط عمل کردند. در چین، برخی فروشندگان پیش از آغاز تعطیلات، به دنبال تخلیه موجودی انبارهای خود بودند تا از انباشت مازاد جلوگیری کنند. در نتیجه، قیمت پروپیلن CFR چین به دنبال افت قیمت‌های داخلی کاهش یافت و در سطح ۷۹۰ دلار به ازای هر تن معامله شد.
- شرکت "SK Innovation" کره جنوبی قصد دارد واحد کراکر کاتالیزوری شماره ۲ خود – که در زمینه سیالات پسماند فعالیت می‌کند – را به مدت ۵۰ روز متوقف کند. این واحد با ظرفیت تولید سالانه ۳۵۰,۰۰۰ تن پروپیلن، نقش مهمی در عرضه منطقه‌ای ایفا می‌کند و توقف آن می‌تواند محدودیت‌هایی در عرضه ایجاد کند.



بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن



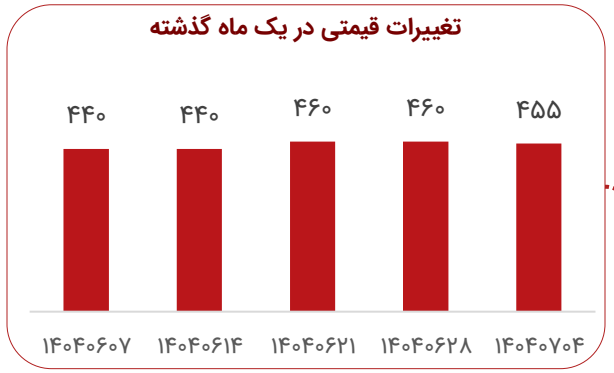


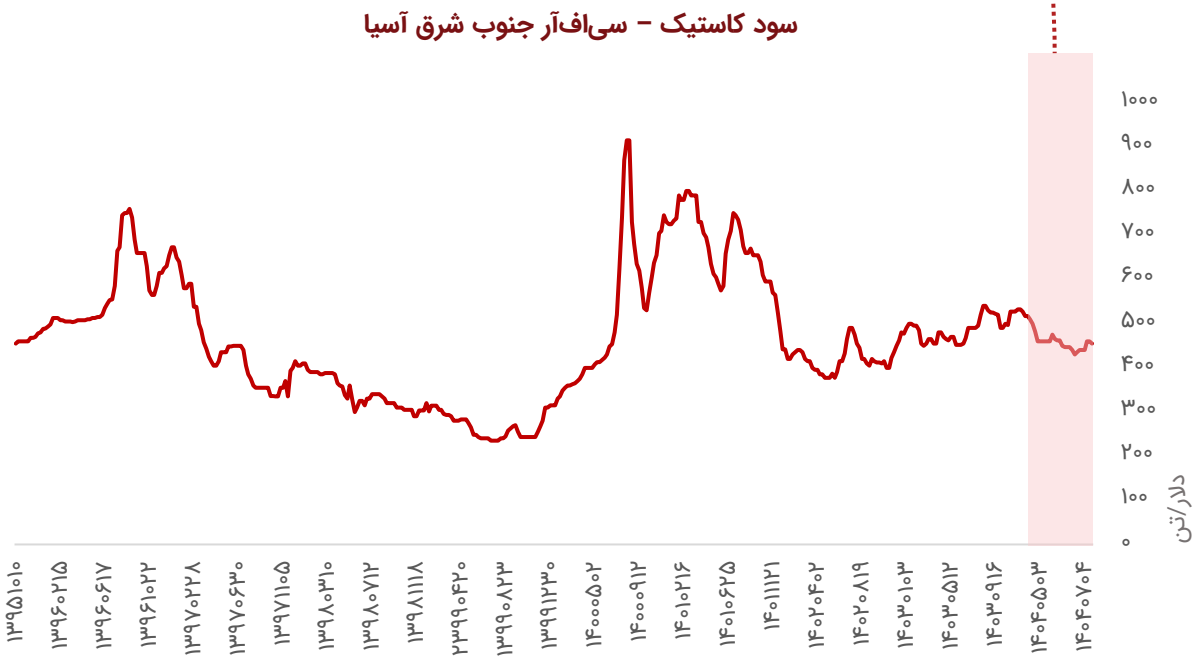
- در هفته منتهی به ۲۸ سپتامبر ۲۰۲۵، بازار پلی‌پروپیلن آسیا تحت تأثیر محدودیت حجم معاملات، روندی نزولی را تجربه کرد. در چین، تقاضا برای تمام گریدهای هموپلیمر و کوپلیمر به دلیل عرضه بالا محدود بود و موجودی انبارها در سطوح بالایی باقی ماند؛ این شرایط منجر به افزایش صادرات پلی‌پروپیلن به مقاصد جدید همچون آسیای جنوبی، آفریقا و آسیای جنوب شرقی گردید.
- در جنوب شرق آسیا، بخش قابل‌توجهی از مصرف‌کنندگان صنایع پایین‌دستی نیازهای خود را از طریق واحدهای تولیدی داخلی تأمین کردند، زیرا عرضه داخلی کافی و مقرون‌به‌صرفه بود.
- از سال ۲۰۲۲ تا ۲۰۲۵، ظرفیت تولید جهانی پلی‌پروپیلن با افزایشی بیش از ۱۰/۵ میلیون تن در سال، فراتر از نیاز بازار گسترش یافت و این مازاد سرمایه‌گذاری، بازار را وارد چرخه‌ای نزولی کرد که تعادل عرضه و تقاضا را مختل نمود. پیش‌بینی می‌شود ظرفیت تولید عملیاتی جهانی پلی‌پروپیلن تا سال ۲۰۳۴ به ۸۵ درصد برسد، که این رشد مداوم می‌تواند فشارهای قیمتی را در بلندمدت حفظ کند.
- فعالان بازار در چین، با اشاره به افزایش سهم پلی‌پروپیلن در بازار داخلی، نسبت به رشد بلندمدت آن خوش‌بین هستند و اجرای سیاست "ضداینولوشن" را عاملی کلیدی در محدودسازی عرضه و تقویت قیمت‌ها می‌دانند. با این حال، پیش‌بینی می‌شود گسترش خودروهای برقی منجر به کاهش عرضه خوراک واحدهای تولیدی شود و رشد بازار را محدود کند. برخی معامله‌گران چینی بازگشت قیمت‌ها را تنها در نیمه دوم سال ۲۰۲۶ یا سال ۲۰۲۷ محتمل می‌دانند، که این چشم‌انداز محتاطانه نشان‌دهنده چالش‌های ساختاری در تعادل عرضه و تقاضا است.

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

بررسی بازار جهانی: سود کاستیک

- در هفته منتهی به ۲۸ سپتامبر ۲۰۲۵، شرایط عرضه سود کاستیک (سود سوزآور) در بازارهای شمال شرقی و جنوب شرقی آسیا تا حدودی بهبود یافت. در بازار داخلی چین، تقاضای بخش‌های پایین‌دستی – مانند صنایع شیمیایی، کاغذسازی و آلومینا – در آستانه تعطیلات هفته طلایی (۱ تا ۸ اکتبر) با کاهش جزئی همراه بود.
- یک تولیدکننده عمده سود کاستیک در این منطقه افزایش ظرفیت تولید خود به میزان ۳۰۰,۰۰۰ تن در سال را در اوایل هفته آغاز کرد، که این گسترش ظرفیت مازاد عرضه داخلی را تشدید کرده و تولیدکنندگان را به سمت افزایش صادرات سوق داد. سایر تولیدکنندگان شمال شرقی آسیا، که قادر به صادرات سود کاستیک به مناطقی مانند غرب ساحل خلیج ایالات متحده بودند، تلاش کردند قیمت‌های پیشنهادی فروش محصولات خود را افزایش دهند، اما با استقبال پایین خریداران مواجه شدند.
- در جنوب شرقی آسیا، شرایط بازار سود کاستیک در کشورهای مختلف متفاوت بود. در مالزی، تمایل به واردات محدود بود، زیرا قیمت‌های داخلی مقرون‌به‌صرفه‌تر ارزیابی شدند و خریداران ترجیح دادند نیازهای خود را از منابع محلی تأمین کنند. در اندونزی، خریداران تمایل بیشتری به محموله‌های وارداتی نشان دادند، زیرا قیمت‌های داخلی به دلیل افزایش هزینه‌های حمل‌ونقل داخلی بالاتر رفته بود.
- فعالان بازار گزارش کردند که ذخیره‌سازی مجدد انبارهای سود کاستیک از سوی خریداران جنوب شرقی آسیا صرفاً بر اساس نیازهای فوری صورت می‌گیرد و مصرف‌کنندگان نهایی تحت تأثیر ابهامات کلان اقتصادی – مانند نوسانات ارزی و رشد کند صنعتی – قرار دارند، که این عوامل می‌تواند در کوتاه‌مدت بر حجم معاملات تأثیرگذار باشد.

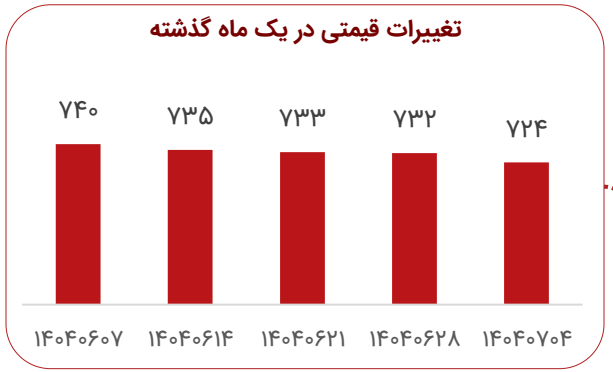


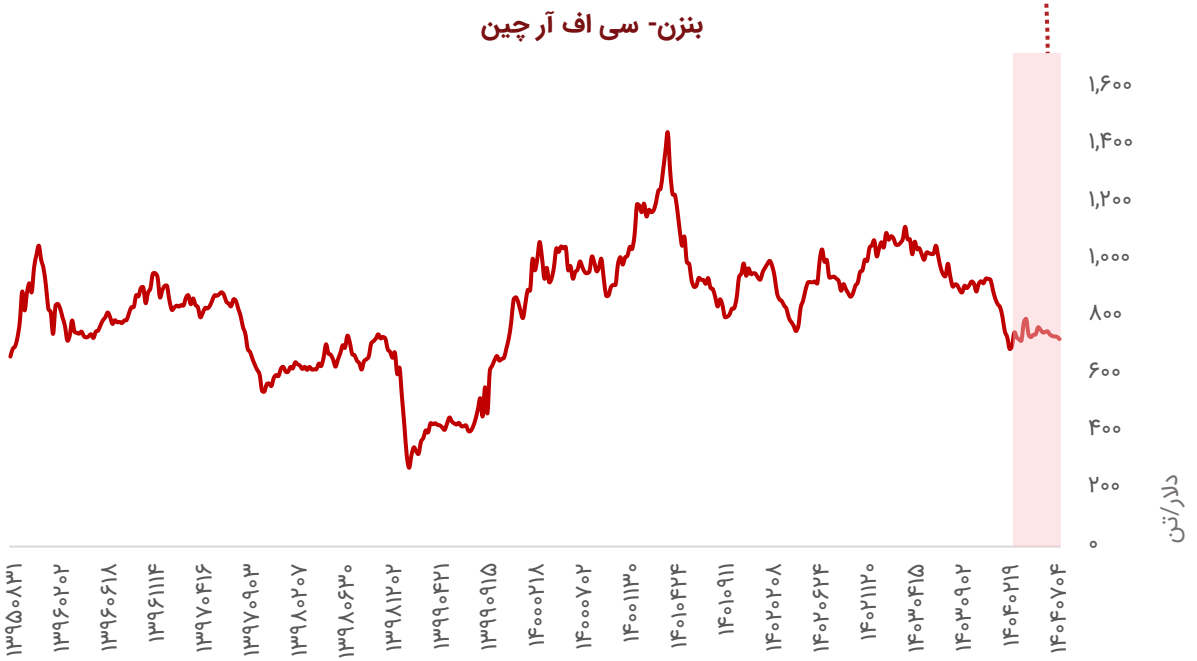


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی بازار جهانی: بنزن

- در هفته گذشته، بازار بنزن در شرق آسیا تحت تأثیر روند نزولی در بازار داخلی چین قرار گرفت. قیمت بنزن FOB کره جنوبی نیز از این الگو پیروی کرد، که این کاهش تا حدی با افزایش قیمت نفت خام در بازار بالادستی جبران شد، اما نتوانست روند کلی نزولی را معکوس کند.
- قیمت نفتای C+F ژاپن کاهش یافت و در سطح ۶۰۸ دلار به ازای هر تن معامله شد، که این امر بر هزینه‌های تولید بنزن تأثیرگذار بود و فشار بیشتری بر حاشیه سود تولیدکنندگان وارد آورد.
- مذاکرات پیرامون واردات بنزن اروپایی به سواحل چین برای ماه‌های نوامبر و دسامبر ادامه یافت، با پیش‌بینی ورود ۳۰ تا ۴۰ هزار تن در نوامبر و حدود ۱۵ هزار تن در دسامبر، که این حجم می‌تواند به تعدیل کمبودهای احتمالی در عرضه داخلی کمک کند اما وابستگی به واردات را برجسته می‌سازد.
- در تایوان، حجم معاملات بنزن CFR به دلیل تقاضای پایین محدود بود. محموله‌های پیشنهادی برای تحویل در نوامبر با پرمیوم ۴ دلار به ازای هر تن نسبت به میانگین هفتگی کره معامله شد، که نشان‌دهنده رقابت محدود و رویکرد محتاطانه خریداران در برابر نوسانات قیمتی است. شرکت CPC تایوان، به دلیل تقاضای ضعیف، مناقصه خرید نقدی ماه نوامبر خود را لغو کرد.
- در ژاپن، شرکت ENEOS قیمت قرارداد آتی بنزن برای ماه اکتبر را با توجه به تداوم تقاضای واردات از چین و کاهش موجودی انبارهای چین، در سطح ۷۶۰ دلار به ازای هر تن اعلام کرد، که این نرخ ۲۵ دلار کمتر از سطح پیشنهادی در سپتامبر بود.

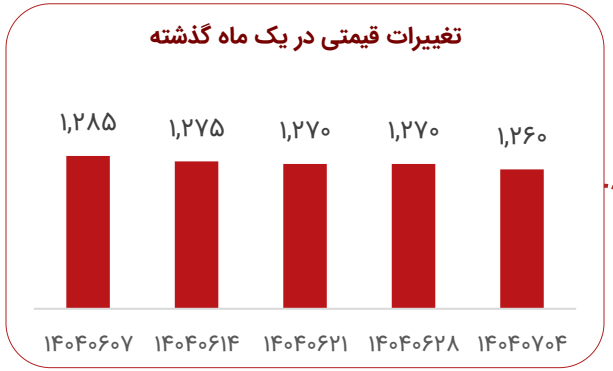


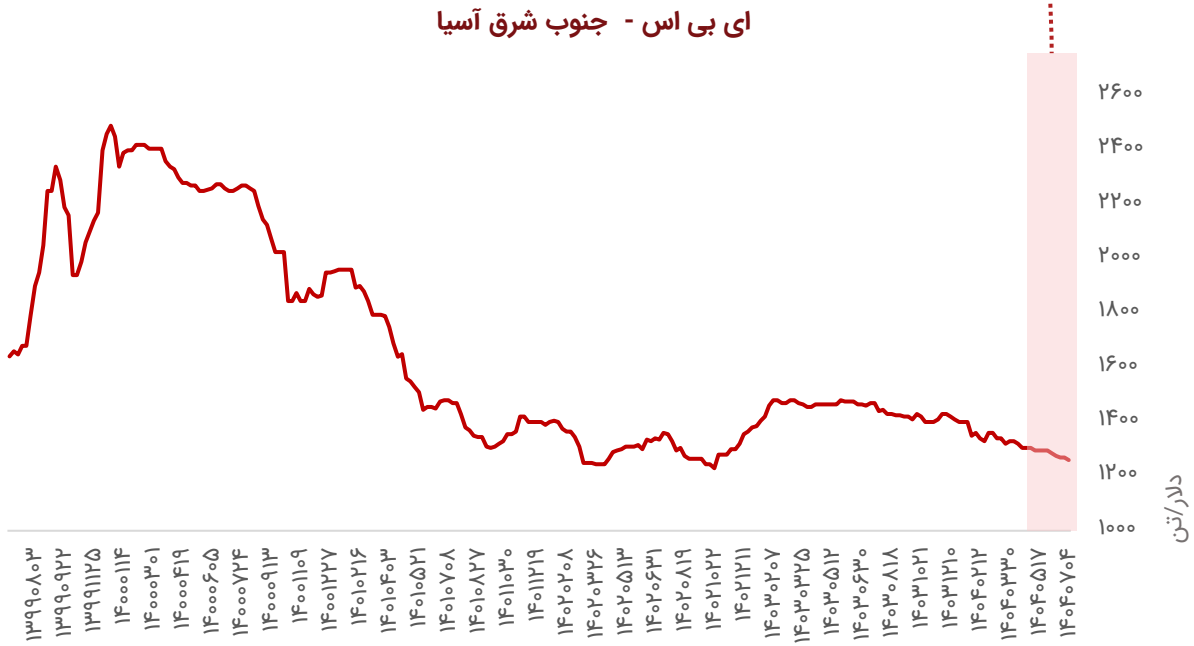


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: ای بی اس (ABS)

- در هفته گذشته، بازار آکریلونیتریل-بوتادین-استایرن در آسیا تحت تأثیر کاهش قیمت مواد اولیه و فشارهای رقابتی، روندی کاهشی را تجربه کرد. قیمت ای‌بی‌اس CFR چین و CFR جنوب شرق آسیا به ترتیب به ۱,۲۵۰ و ۱,۲۶۰ دلار به ازای هر تن رسید. تولیدکنندگان، به دلیل افت قیمت استایرن مونومر به‌عنوان ماده اولیه کلیدی، مجبور به کاهش قیمت‌های پیشنهادی خود شدند، که این امر حاشیه سود را تحت فشار قرار داد.
- در شمال شرق آسیا، فعالان بازار گزارش کردند که ظرفیت مازاد تولید ABS در چین، فروشندگان را به سمت صادرات محموله‌های اضافی سوق داده است. با این حال، تعرفه‌های تجاری جاری و هزینه‌های بالای حمل‌ونقل، ورود به بازارهای آمریکا و اتحادیه اروپا را دشوار کرده است. به همین دلیل، تولیدکنندگان در این منطقه تمرکز خود را بر بازارهای جنوب شرق آسیا، به‌ویژه ویتنام، تایلند، مالزی و اندونزی معطوف کرده‌اند، جایی که تقاضا نسبتاً پایدارتر است اما رقابت با محموله‌های چینی شدت گرفته است.
- در چین، ظرفیت بهره‌برداری واحدهای تولید ABS افزایش یافت و به ۶۵ درصد رسید، که نشان‌دهنده تلاش تولیدکنندگان برای حفظ سهم بازار در برابر تقاضای ضعیف و رقابت فزاینده است.



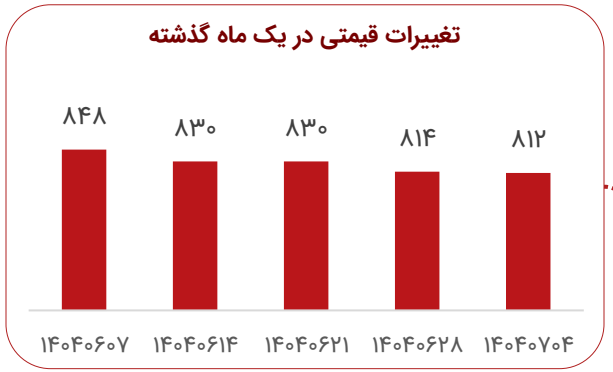


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی بازار جهانی: پارازایلین

- در هفته منتهی به ۲۸ سپتامبر ۲۰۲۵، قیمت پارازایلین علی‌رغم افزایش قیمت نفت خام و نفتا در صنایع بالادستی، روندی کاهشی را تجربه کرد. این کاهش، که عمدتاً ناشی از حاشیه سود پایین تولیدکنندگان و موجودی‌های بالا در بازارهای آسیایی بود، قیمت پارازایلین CFR تایوان/چین و FOB کره جنوبی را به ترتیب به ۸۱۴ و ۷۹۳ دلار به ازای هر تن رساند. فعالان بازار در چین گزارش دادند که تولیدکنندگان پارازایلین و بنزن در کره جنوبی احتمالاً به دلیل حاشیه سود پایین، تولید خود را کاهش خواهند داد، که این امر می‌تواند عرضه را محدود کرده و در میان‌مدت بر تعادل بازار تأثیر بگذارد.

- در چین، روند قیمتی پارازایلین نزولی بود و پیش‌بینی می‌شود حجم معاملات در بازارهای پارازایلین، PTA (اسید ترفتالیک خالص) و پلی‌استر پیش از آغاز تعطیلات روز ملی چین (از ۱ تا ۸ اکتبر) کاهش یابد. اغلب خریداران در این منطقه اکنون در انتظار تعطیلات هستند و مذاکرات پیرامون کاهش احتمالی تولید توسط تولیدکنندگان PTA و پلی‌استر – به منظور بهبود حاشیه سود – موقتاً متوقف شده است. عمده معاملات پارازایلین در هفته اخیر بر محموله‌های تحویل نوامبر و دسامبر متمرکز بود، که این تمرکز نشان‌دهنده رویکرد محتاطانه خریداران در برابر ابهامات پیش‌رو است.

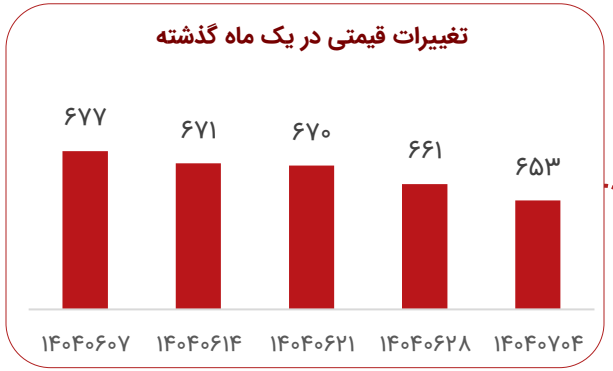


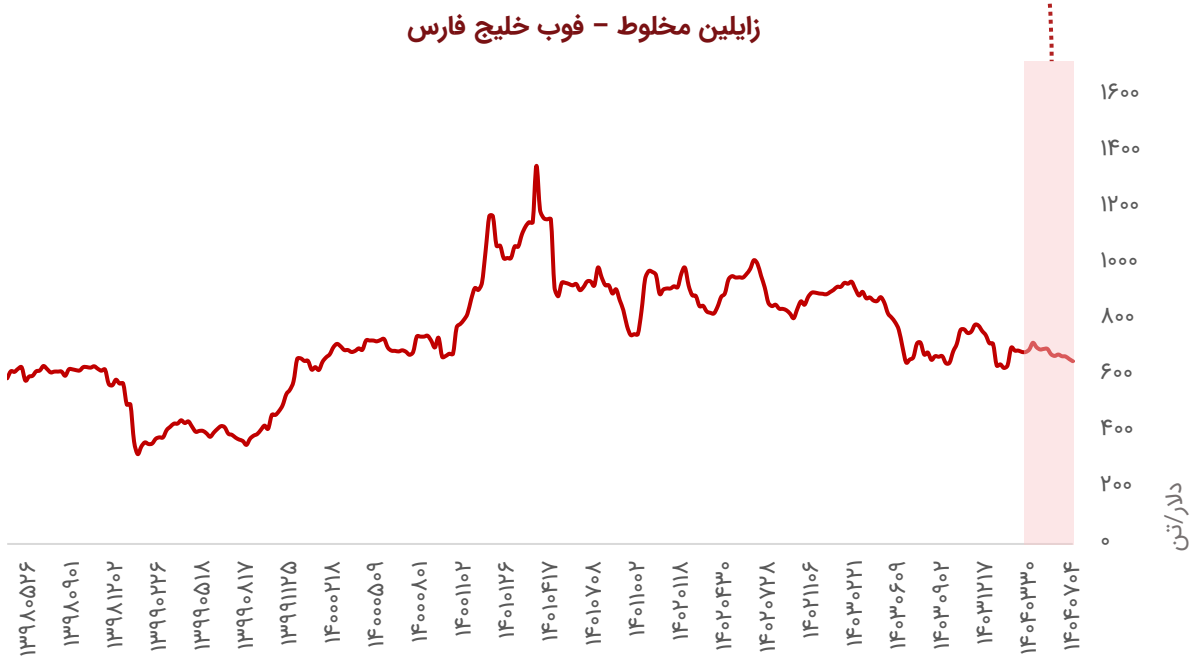


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: زایلین مخلوط

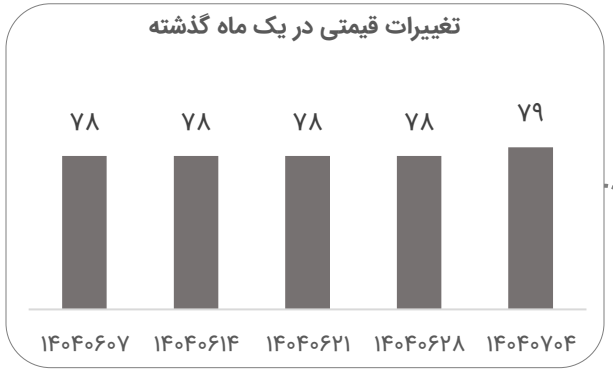
- در هفته گذشته، بازار زایلین در شرق آسیا تحت تأثیر محدودیت‌های عرضه ناشی از فعالیت‌های بالای ترکیبات بنزین، روندی افزایشی را تجربه کرد. قیمت زایلین FOB کره جنوبی با افزایش به ۶۶۰ دلار به ازای هر تن رسید، که این رشد عمدتاً به دلیل محدودیت تولید زایلین در پی تمرکز تولیدکنندگان بر ترکیبات بنزین بود. چندین واحد کراکر تغذیه‌شده با نفتا تصمیم گرفتند آروماتیک‌ها را از گاز استخراج نکنند و به جای آن، آن‌ها را به عنوان جزء ترکیب بنزین بفروشند، که این امر عرضه نقدی زایلین را کاهش داد و حجم معاملات را محدود کرد.
- علی‌رغم محدودیت عرضه در بازار، کاهش ارزش ارزهای محلی در بازارهای کلیدی جنوب شرق آسیا – از جمله ویتنام و اندونزی – خریداران را از خرید محموله‌های زایلین با قیمت‌های بالا بازداشته است. این عامل اقتصادی، همراه با فشارهای تورمی جهانی، تقاضا را تحت تأثیر قرار داد و تعادل بازار را به چالش کشید. با این حال، قیمت زایلین CFR جنوب شرق آسیا افزایش یافت و به ۷۲۵ دلار به ازای هر تن رسید، که نشان‌دهنده تأثیر غالب محدودیت عرضه بر قیمت‌ها است.
- در بازارهای مرتبط، قیمت تولوئن FOB کره افزایش یافت و به ۶۵۵/۵ دلار به ازای هر تن رسید. اسپرد قیمتی بین زایلین گرید حلال و ایزومر در سطح ۱۶ دلار به ازای هر تن ارزیابی شد. در مقابل، قیمت نفتای C+F ژاپن کاهش یافت و به ۶۰۸ دلار به ازای هر تن رسید، که این افت می‌تواند در میان‌مدت بر هزینه‌های تولید آروماتیک‌ها تأثیرگذار باشد.
- تولیدکنندگان در شمال شرق آسیا اعلام کردند که چین احتمالاً پس از راه‌اندازی واحدهای ریفرمر شماره ۲ و ترانس‌آلکیلاسیون در شاندونگ در اوایل ماه جاری، واردات کمتری خواهد داشت.





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

بررسی بازار جهانی: بنزین





- در ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۵، ذخایر بنزین در هاب آمستردام-روتردام-آنتورپ با افزایش ۳٫۰۲ درصدی نسبت به هفته قبل به ۱,۱۹۵,۰۰۰ تن رسید. این رشد، که نشان‌دهنده بهبود نسبی عرضه در منطقه اروپا است، با ثبات قیمت‌ها همراه بود. قرارداد سواپ بارج بنزین اروپا FOB آمستردام-روتردام-آنتورپ برای ماه آتی در همان روز ۶۹۳٫۷۵ دلار به ازای هر تن ارزیابی شد و نسبت به روز قبل تغییری نداشت. همچنین، اختلاف قیمتی (کرک اسپرد) بارج بنزین به ۱۴٫۹۷ دلار به ازای هر بشکه رسید که کاهشی ۳۲ سنتی را نسبت به ارزیابی قبلی نشان می‌دهد و بر فشارهای حاشیه سود پالایشگاه‌ها تأکید می‌کند.

- بازار بنزین ایالات متحده در هفته منتهی به ۲۸ سپتامبر با افزایش قیمت‌ها مواجه شد، که عمدتاً ناشی از رشد قراردادهای آتی، تعمیرات فصلی پالایشگاه‌ها و مشکلات محلی مانند آتش‌سوزی‌ها بود. همزمان، تنش‌های ژئوپلیتیکی مرتبط با جنگ روسیه-اوکراین و نوسانات عرضه جهانی بر بازار تأثیرگذار بودند. این عوامل در مجموع، تعادلی شکننده بین عرضه، تقاضا و ریسک‌های خارجی را در بازار بنزین برجسته می‌کنند و می‌توانند نوسانات قیمتی را در کوتاه‌مدت تشدید کنند.

- صادرات بنزین سنگاپور در هفته منتهی به ۲۴ سپتامبر با جهش ۵۷٫۵۲ درصدی نسبت به هفته قبل به ۷۰۹,۹۸۹ تن رسید، در حالی که واردات با رشد ۳۸٫۴۶ درصدی به ۲۲۱,۱۵۷ تن افزایش یافت. در نتیجه، صادرات خالص بنزین به ۴۸۸,۸۳۳ تن رسید.

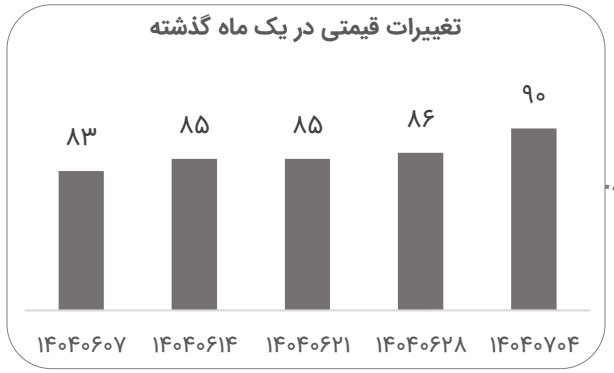
- قیمت‌ها در بازار بنزین آسیا در ۲۴ سپتامبر در محدوده ثابتی باقی ماندند و نوسانات محدودی را تجربه کردند. صادرات بنزین هند در ماه آگوست با افزایش ۲۷٫۳۷ درصدی نسبت به ماه قبل و ۲۲٫۷۸ درصدی نسبت به سال گذشته به ۱٫۵۳ میلیون تن رسید. این رشد، علی‌رغم فصل باران‌های موسمی در ماه آگوست که معمولاً منجر به کاهش تردد و رانندگی می‌شود، نشان‌دهنده تقاضای صادراتی قوی و ظرفیت مازاد داخلی هند است و می‌تواند به تعدیل فشارهای عرضه جهانی کمک کند.

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

بررسی بازار جهانی: گازوئیل

- در هفته منتهی به ۱۹ سپتامبر ۲۰۲۵، صادرات گازوئیل ایالات متحده با جهش چشمگیر ۷۰۵,۰۰۰ بشکه‌ای در روز به سطح ۱,۵۵۶,۰۰۰ بشکه در روز رسید. این افزایش قابل‌توجه پس از آن رخ داد که در هفته پیشین، صادرات به پایین‌ترین سطح هفتگی از اکتبر ۲۰۲۳ یعنی ۸۵۱,۰۰۰ بشکه در روز سقوط کرده بود. بخشی از این حجم اضافی صادرات ممکن است به سمت برزیل هدایت شده باشد، زیرا اختلاف قیمتی (اسپرد) بین قیمت صادراتی ساحل خلیج آمریکا و محصول All-Origin برزیل تا ۲۲ سپتامبر به حالت مسطح (برابر) رسیده است. این وضعیت به معنای آن است که خریداران دیزل برزیلی ممکن است گازوئیل آمریکایی را ترجیح دهند و واردات از منابع جایگزین مانند هند، عربستان سعودی یا روسیه را کاهش دهند، که این امر می‌تواند الگوهای تجاری جهانی را تحت تأثیر قرار دهد و به تعدیل کمبودهای منطقه‌ای کمک کند.

- در بازار گازوئیل فوق‌کم‌گوگرد آسیا، قیمت‌ها در ۲۵ سپتامبر با ثبات بیشتری همراه بودند، که این پایداری عمدتاً به دلیل حملات جدید پهپادی به تأسیسات انرژی روسیه بود. این حملات، که زیرساخت‌های کلیدی روسیه را هدف قرار دادند، سطح قطعی‌های تولید را در حد بالای ۱,۳۰۰,۰۰۰ بشکه در روز (در هفته منتهی به ۱۹ سپتامبر) حفظ کردند و عرضه جهانی را تحت فشار قرار دادند. صادرات گازوئیل روسیه در طول سال ۲۰۲۵ روندی نزولی داشته و اکنون بر اساس استانداردهای تاریخی در سطح پایینی قرار دارد، به‌طوری که میانگین ماهانه آن در سپتامبر تنها ۵۳۰,۰۰۰ بشکه در روز بوده است. این کاهش، که ناشی از حملات مداوم پهپادی اوکراین و محدودیت‌های صادراتی ناشی از آن است، می‌تواند به تشدید کمبودهای عرضه در بازارهای آسیایی دامن بزند و فشارهای قیمتی را در میان‌مدت افزایش دهد.

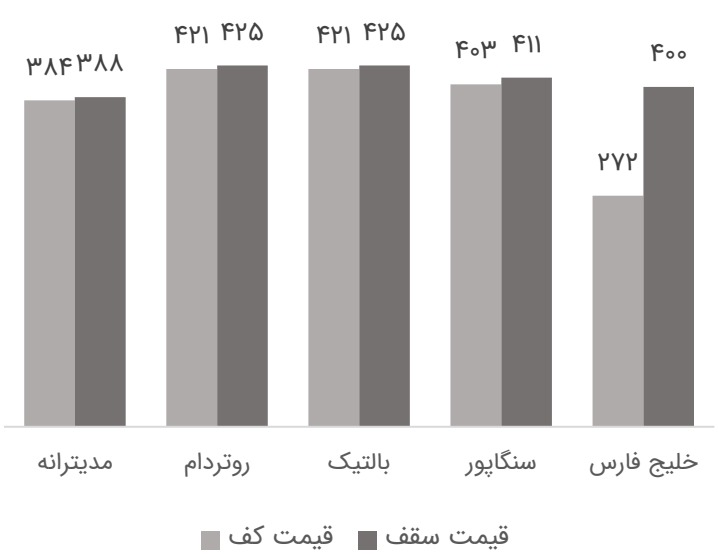




www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: سایر محصولات پالایشگاهی

بررسی بازار قیر



- در هفته منتهی به ۲۸ سپتامبر ۲۰۲۵، قیمت محموله‌های صادراتی قیر از سنگاپور، ایران و اروپا به دلیل عرضه بالا و تقاضای پایین کاهش یافت. این روند نزولی، که تحت تأثیر مازاد تولید جهانی و رکود فصلی تقاضا قرار گرفت، نشان‌دهنده فشارهای ساختاری بر بازار قیر است و می‌تواند حاشیه سود صادرکنندگان را در کوتاه‌مدت کاهش دهد.
- قیمت محموله‌های داخلی قیر در بازارهای شمال غربی اروپا پیش از بازنگری ماهانه برای اکتبر – که انتظار می‌رود پس از کاهش در سپتامبر، افت بیشتری را تجربه کند – ثابت باقی ماند. در مقابل، قیمت محموله‌های قیر مدیترانه‌ای با افزایش شدید مواجه شد و این رشد، مسیرهای آربیتراژ به سمت غرب آمریکا را مسدود کرد.
- قیمت محموله‌های صادراتی قیر به بازارهای غرب آفریقا افزایش یافت، در حالی که صادرات از خاورمیانه به شرق آفریقا به دلیل کاهش نرخ حمل‌ونقل در این مسیرها، روندی نزولی داشت.
- در ایران، قیمت‌های صادراتی قیر به دلیل تقاضای پایین و کاهش هزینه‌های تولید نزولی بود. واردکنندگان عمدتاً در حاشیه ماندند، زیرا موجودی کالاها در سطوح بالایی قرار داشت.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 20-25 Sept

Refinery	Volume t	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	60,000	230,500	273,500	329.72	391.23
Arak	20,000	230,100	230,200	329.15	329.29
Tabriz	7,000	247,500	247,600	354.04	354.18
Tehran	20,000	265,600	265,700	379.93	380.08
Bandar Abbas	55,000	247,800	248,000	354.47	354.76
Shiraz	3,000	233,600	233,700	334.16	334.30
Abadan	No Supply			0.00	0.00

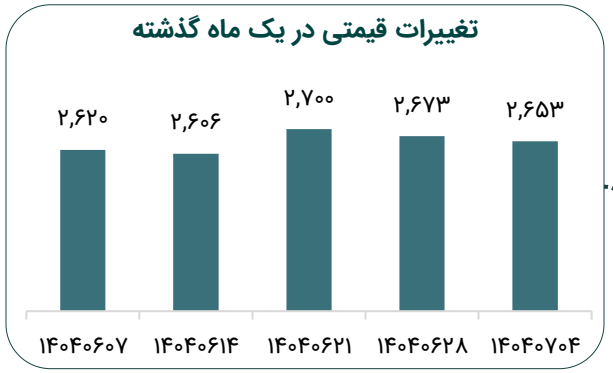
* Exclusive of the 9pc tax for domestic sales and 14pc duty for export sales

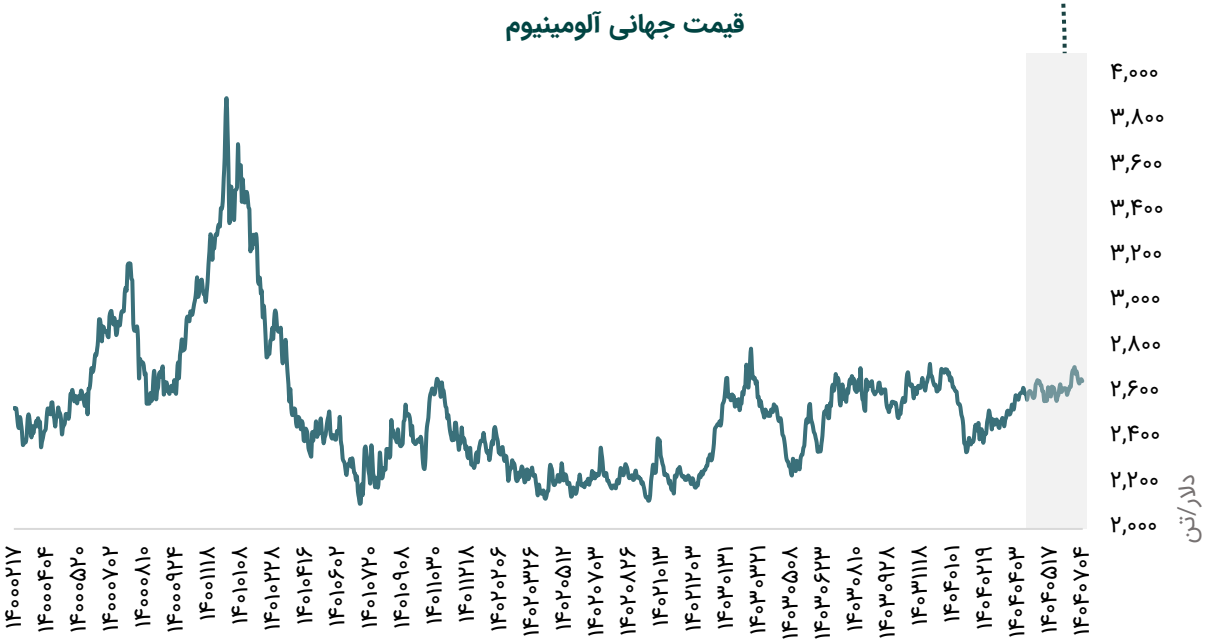
- در هفته منتهی به ۲۸ سپتامبر ۲۰۲۵، عرضه وکیوم باتوم در بورس کالای ایران با اندکی افزایش از ۱۶۵,۰۰۰ تن در هفته ماقبل به ۱۶۷,۰۰۰ تن رسید، که این تغییر ممکن است تحت تأثیر عوامل فصلی و تولیدی پالایشگاه‌ها قرار گرفته باشد. با این حال، در هفته اخیر هیچ وکیوم باتومی توسط پالایشگاه آبادان عرضه نشد، که این عدم عرضه می‌تواند به تعمیرات یا محدودیت‌های عملیاتی مرتبط باشد.
- تقاضای ثبت‌شده برای وکیوم باتوم به ۲۶۹,۰۰۰ تن رسید، که ۴۰ درصد بالاتر از قیمت پایه معامله شد، اما قیمت پایانی آن در بورس کالای ایران نسبت به هفته ماقبل کاهش یافت و نشان‌دهنده رقابت شدید و فشارهای قیمتی در بازار بود.
- تقاضای داخلی برای محصولات مرتبط مناسب ارزیابی شد و ۱۱,۵۱۲ تن قیر در بورس کالای ایران به تولیدکنندگان داخلی فروخته شد، که این حجم فروش بر ثبات زنجیره تأمین داخلی تأکید می‌کند.

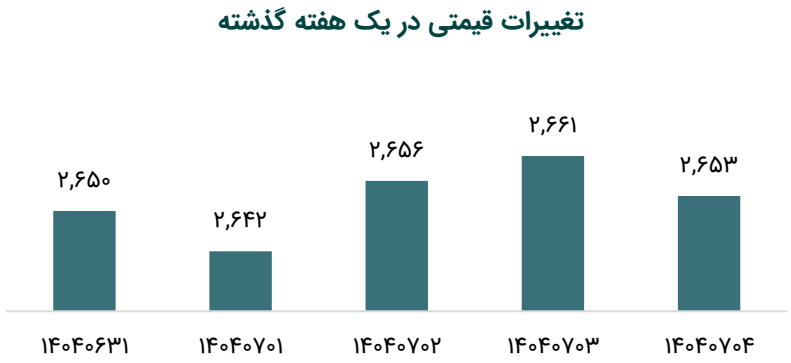
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- در هفته منتهی به ۲۸ سپتامبر ۲۰۲۵، قیمت آلومینیوم در بورس فلزات لندن تحت تأثیر کاهش تقاضا، با افتی معادل ۲۰ دلار به سطح ۲,۶۵۳ دلار به ازای هر تن تثبیت شد. این کاهش، که نشان‌دهنده فشارهای اقتصادی جهانی بر صنایع مصرف‌کننده مانند خودروسازی و ساخت‌وساز است، می‌تواند به تعدیل موجودی‌ها کمک کند اما ریسک نوسانات قیمتی را در کوتاه‌مدت افزایش دهد.
- در آمریکای شمالی (ایالات متحده و کانادا)، تقاضای آلومینیوم در نیمه اول سال ۲۰۲۵ نسبت به سال گذشته ۴/۴ درصد کاهش یافت، که بخشی از این افت به دلیل کاهش شدید صادرات در میان فشارهای تعرفه‌ای بود. با این حال، روند نزولی قیمت آلومینیوم به دلیل تهدیدهای مداوم پیرامون عرضه محدود ماند.
- انتظار می‌رود تولید آلومینیوم چین به دلیل محدودیت سالانه ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ تنی این کشور – که رشد عرضه از سوی بزرگ‌ترین تولیدکننده جهان را محدود می‌کند – کند شود. در ماه آوریل ۲۰۲۵، تولید چین به ۴۴,۰۰۰,۰۰۰ تن رسید و ظرفیت آن در ماه ژوئن حدود ۴۵,۶۹۰,۰۰۰ تن تخمین زده شد.



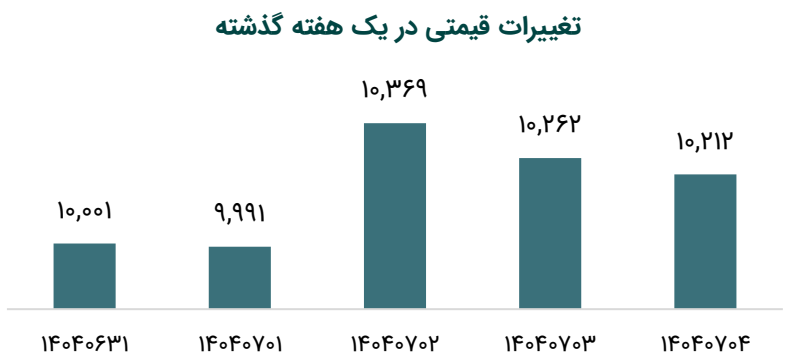


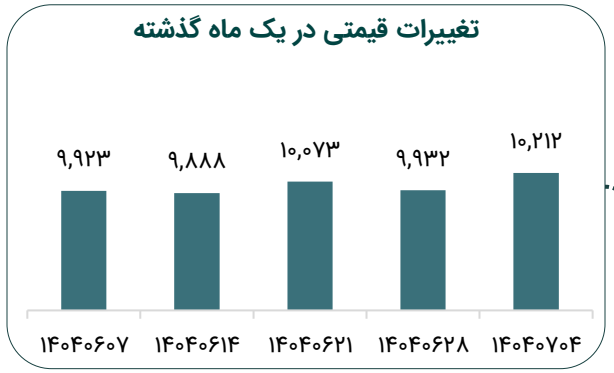


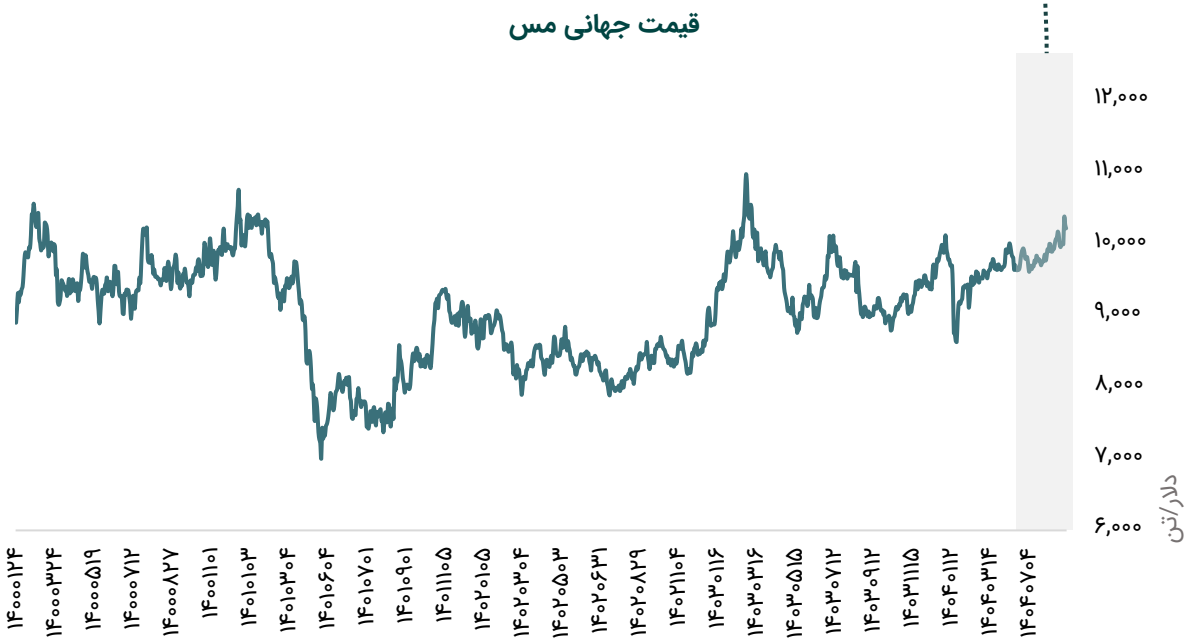
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی بازار جهانی: مس

- در هفته منتهی به ۲۸ سپتامبر ۲۰۲۵، قیمت مس در بورس فلزات لندن تحت تأثیر اعلام وضعیت اضطراری توسط شرکت Freeport-McMoRan در خصوص تولید معدن گراسبرگ در اندونزی – دومین منبع بزرگ مس جهان – با افزایشی معادل ۲۸۰ دلار به سطح ۱۰,۲۱۲ دلار به ازای هر تن تثبیت شد.
- این تصمیم پس از حادثه ۸ سپتامبر ۲۰۲۵ اتخاذ شد، که در آن سیل عظیمی به حجم حدود ۸۰۰,۰۰۰ تن منجر به کشته شدن دو کارگر و مفقود شدن پنج نفر گردید. شرکت Freeport-McMoRan پیش‌بینی فروش سه‌ماهه مس و طلای خود را به ترتیب ۴ درصد و ۶ درصد کاهش داد، که این کاهش‌ها آسیب‌پذیری بازار را در برابر شوک‌های عرضه برجسته می‌کند. این اختلال همچنین با تعلیق عملیات شرکت Hudbay Minerals در معدن کونستانسیا در پرو – به دلیل اعتراضات محلی – تشدید شده است و می‌تواند زنجیره تأمین جهانی را تحت فشار قرار دهد.
- معدن گراسبرگ به تنهایی ۳٫۲ درصد از مس استخراج‌شده جهانی، نزدیک به ۳۰ درصد از تولید مس Freeport-McMoRan و ۷۰ درصد از تولید طلای این شرکت را تشکیل می‌دهد، که این آمار مقیاس تأثیرگذاری آن را نشان می‌دهد.



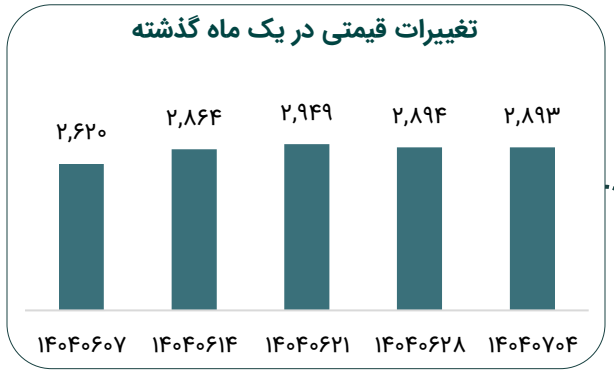


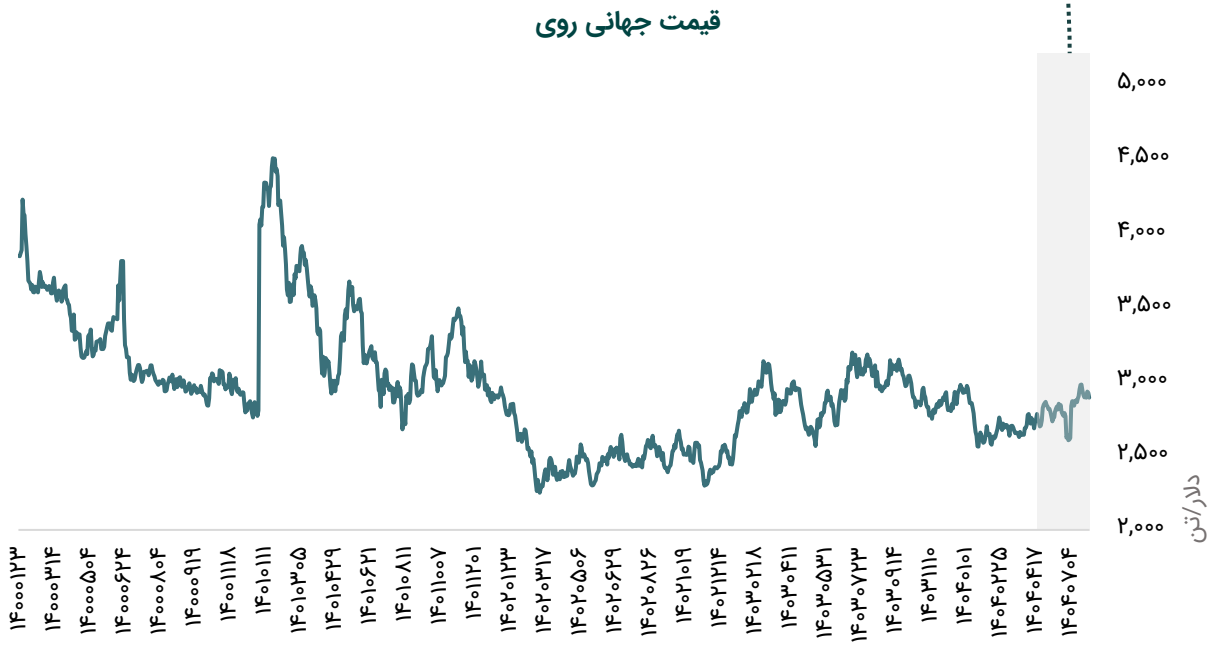


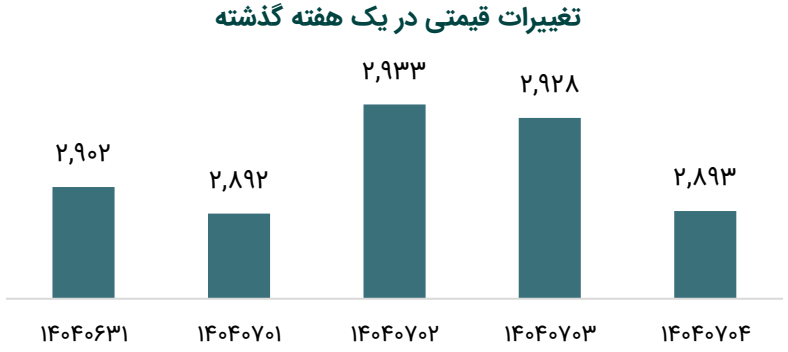
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته منتهی به ۲۸ سپتامبر ۲۰۲۵، قیمت روی در بورس فلزات لندن تحت تأثیر گزارش‌هایی مبنی بر برنامه کمیسیون اروپا برای اعمال تعرفه‌های سنگین – در محدوده ۲۵ تا ۵۰ درصد – بر واردات فولاد چین و محصولات مرتبط در هفته‌های آتی، با افت ناچیزی معادل ۱ دلار به سطح ۲,۸۹۳ دلار به ازای هر تن تثبیت شد.
- ین اقدام اروپا با هدف مهار واردات فولاد چین و حفاظت از تولیدکنندگان داخلی این قاره انجام می‌شود، زیرا ظرفیت مازاد جهانی حاشیه سود را تحت فشار قرار داده و مانع سرمایه‌گذاری‌های لازم در تلاش‌های کربن‌زدایی صنعت فولاد اروپا شده است.
- از آنجایی که روی عمدتاً برای پوشش‌دهی و محافظت از فولاد در برابر خوردگی استفاده می‌شود، هرگونه کاهش در تولید فولاد چین – ناشی از محدودیت دسترسی به بازار اروپا – می‌تواند تقاضای جهانی روی را به میزان قابل‌توجهی کاهش دهد.



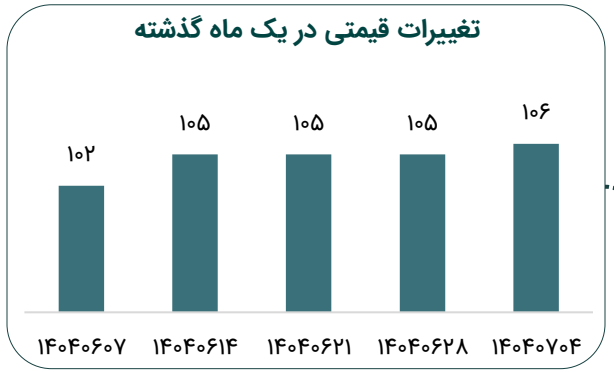


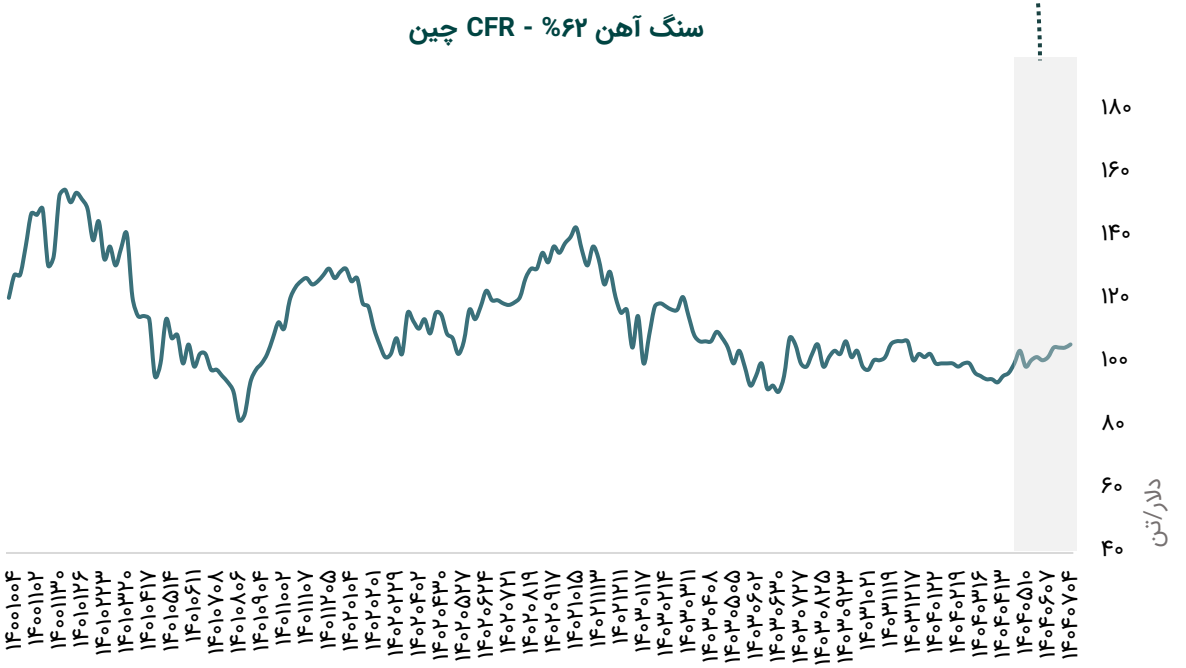


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

- هفته گذشته در بازار واردات سنگ آهن چین، قیمت سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد، با افزایش جزئی ۱ دلاری، حدود ۱۰۶ دلار هر تن سی‌اف‌آر چین معامله شد.
- قیمت سنگ آهن در بورس کالای دالیان چین تحت تاثیر برنامه کمیسیون اروپا برای اعمال تعرفه‌های بالا ـ حدود ۲۵-۵۰ درصد ـ بر واردات چین قرار گرفت و با روند کاهشی تا پایان هفته روبرو گردید. این اقدام برای محافظت از تولیدکنندگان داخلی و محدود کردن واردات فولاد طراحی شده است، زیرا ظرفیت مازاد جهانی همچنان بر حاشیه سود فشار وارد می‌کند. برخی فعالان بازار اعلام کردند که که هدف اصلی محدود کردن واردات فولاد از چین، حمایت از تولیدکنندگان داخلی فولاد بوده است.
- تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که واردات فولاد چین امسال به رکورد جدیدی برسد. این روند به دلیل تقاضای ضعیف برای املاک و مستغلات داخلی تشدید شده است. به گفته Mysteel، شرکت مشاوره چینی، موجودی پنج محصول اصلی فولاد کربنی در هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۰.۷ درصد افزایش یافت که روند کاهشی در دو هفته متوالی گذشته را معکوس کرد. رشد موجودی موجب حمایت از بازارهای فولاد و سنگ آهن گردیده است.

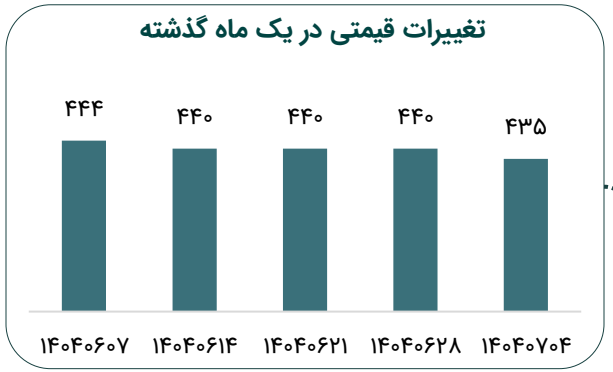


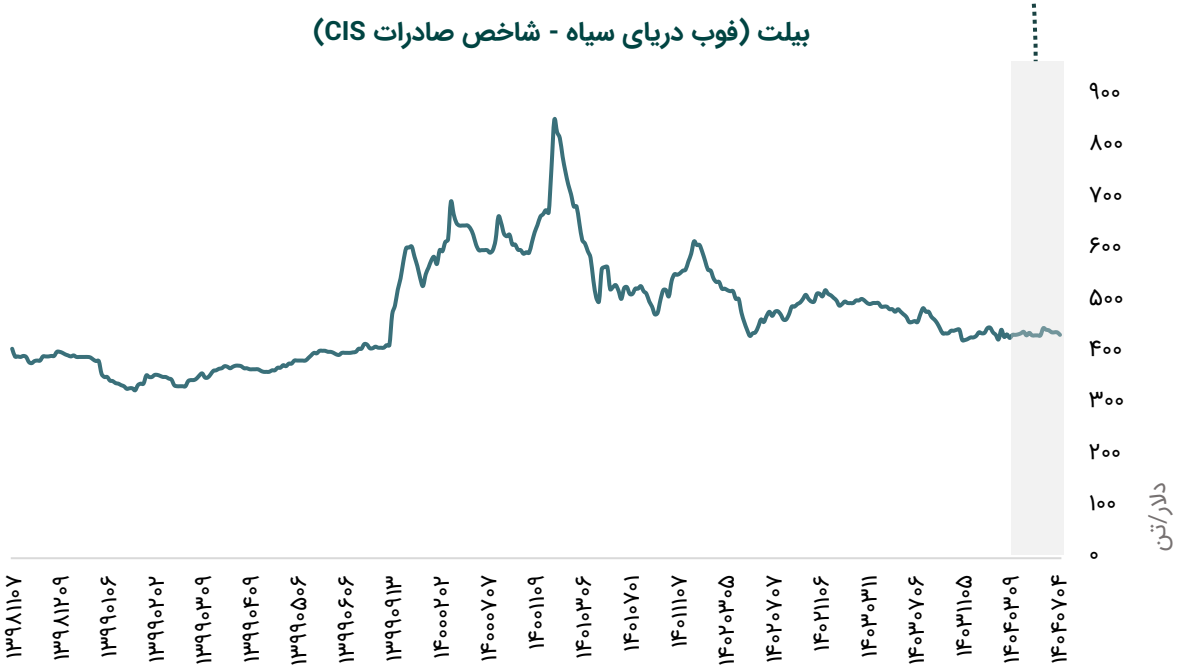


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی بازار جهانی: بیلت

- هفته گذشته بیلت صادراتی فوب دریای سیاه کاهش یافت و ۴۳۵ دلار بر تن معامله شد.
- در بازار داخلی چین بیلت کاهش یافت و ۴۲۵ دلار بر تن معامله شد. بیلت صادراتی چین نیز نزولی بود و در محدوده ۴۳۵ تا ۴۴۰ دلار بر تن معامله شد.
- در بازار واردات جنوب شرق آسیا قیمت سی‌اف‌آر بیلت ثابت بود و حدود ۴۶۰ دلار بر تن ارزیابی شد.
- در ترکیه بیلت سی‌اف‌آر وارداتی کاهش یافت و ۴۵۲ دلار بر تن معامله شد. بیلت فوب صادراتی ترکیه در محدوده ۴۹۵-۵۰۵ دلار بر تن معامله شد. بیلت داخلی ترکیه در محدوده ۴۹۰-۵۰۵ دلار بر تن معامله شد.
- بیلت فوب صادراتی ایران در محدوده ۴۱۵-۴۲۰ دلار بر تن معامله شد.
- در هند بیلت فوب صادراتی در محدوده ۴۳۵-۴۴۵ دلار بر تن معامله شد. بیلت وارداتی سی‌اف‌ار مانیلا در محدوده ۴۵۹-۴۶۰ دلار بر تن معامله شد.
- بیلت سی‌اف‌ار وارداتی جبل علی امارات در محدوده ۴۶۵-۵۰۰ دلار بر تن معامله شد.

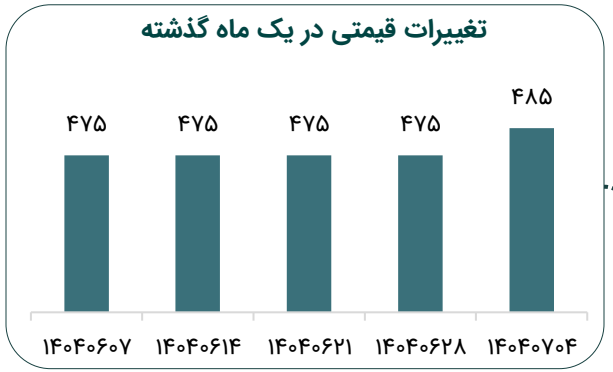


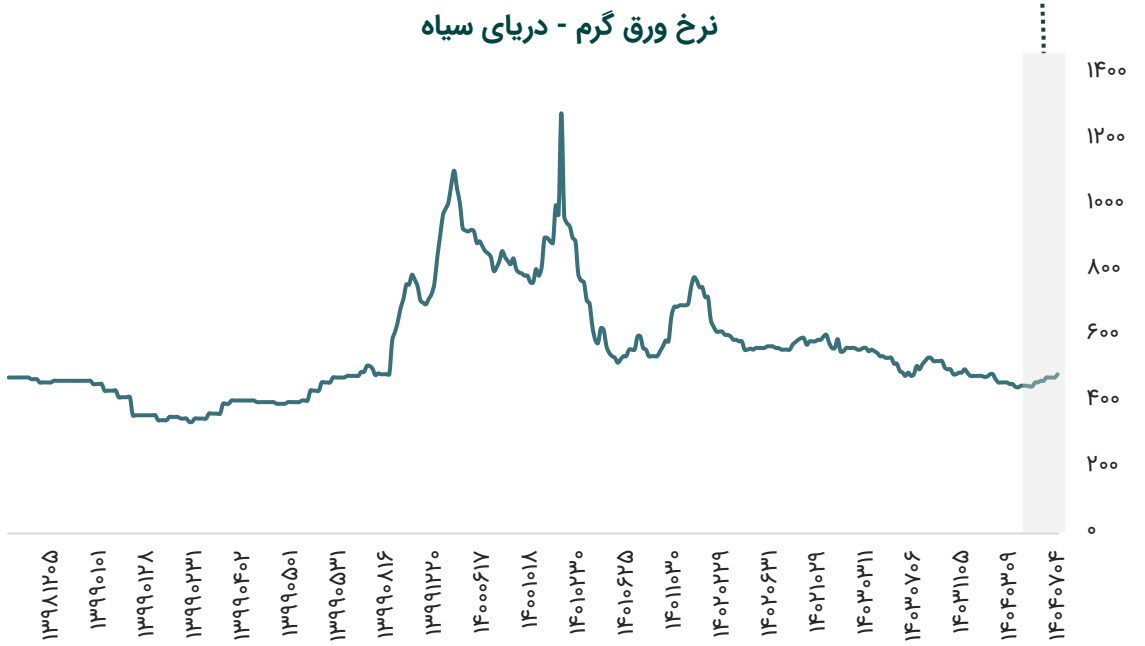


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- ورق گرم فوب صادراتی دریای سیاه افزایش یافت و ۴۸۵ دلار بر تن معامله شد.
- ورق گرم فوب صادراتی چین به دلیل افت تقاضا و کاهش قیمت معاملات آتی کاهش یافت و ۴۷۵ دلار بر تن معامله شد.
- در جنوب شرق آسیا ورق گرم سی‌اف‌آر وارداتی افزایش یافت و ۵۰۵ دلار بر تن معامله شد.
- در بازار داخلی اروپا ورق گرم به دلیل محدودیت حجم معاملات و کاهش تمایل خریداران به دلیل ابهامات پیرامون قوانین جدید کاهش یافت و ۶۶۷ دلار بر تن معامله شد.
- در بازار داخلی امریکا ورق گرم به دلیل تقاضای پایین و محدودیت حجم معاملات کاهش یافت و ۸۱۰ دلار هر شورت تن معامله شد.
- در ترکیه ورق گرم فوب صادراتی در محدوده ۵۵۰-۵۳۰ دلار بر تن معامله شد. ورق گرم سی‌اف‌ار وارداتی ترکیه در محدوده ۵۲۵-۵۰۰ دلار بر تن معامله شد. ورق گرم داخلی ترکیه در محدوده ۵۷۰-۵۴۰ دلار بر تن معامله شد.
- در هند ورق گرم فوب صادراتی در محدوده ۵۴۰-۴۹۵ دلار بر تن معامله شد. ورق گرم سی‌اف‌ار وارداتی هند در محدوده ۴۲۵-۴۲۰ دلار بر تن معامله شد.
- ورق گرم سی‌اف‌ار وارداتی جبل علی امارات در محدوده ۵۶۰-۵۵۰ دلار بر تن معامله شد.





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

بررسی بازار جهانی: محصولات کشاورزی

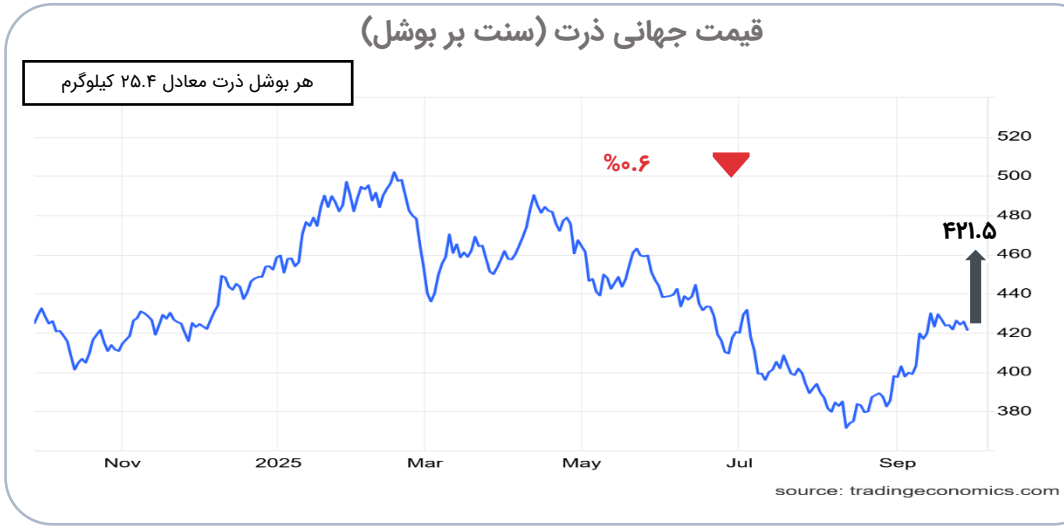
قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)



قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)



قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



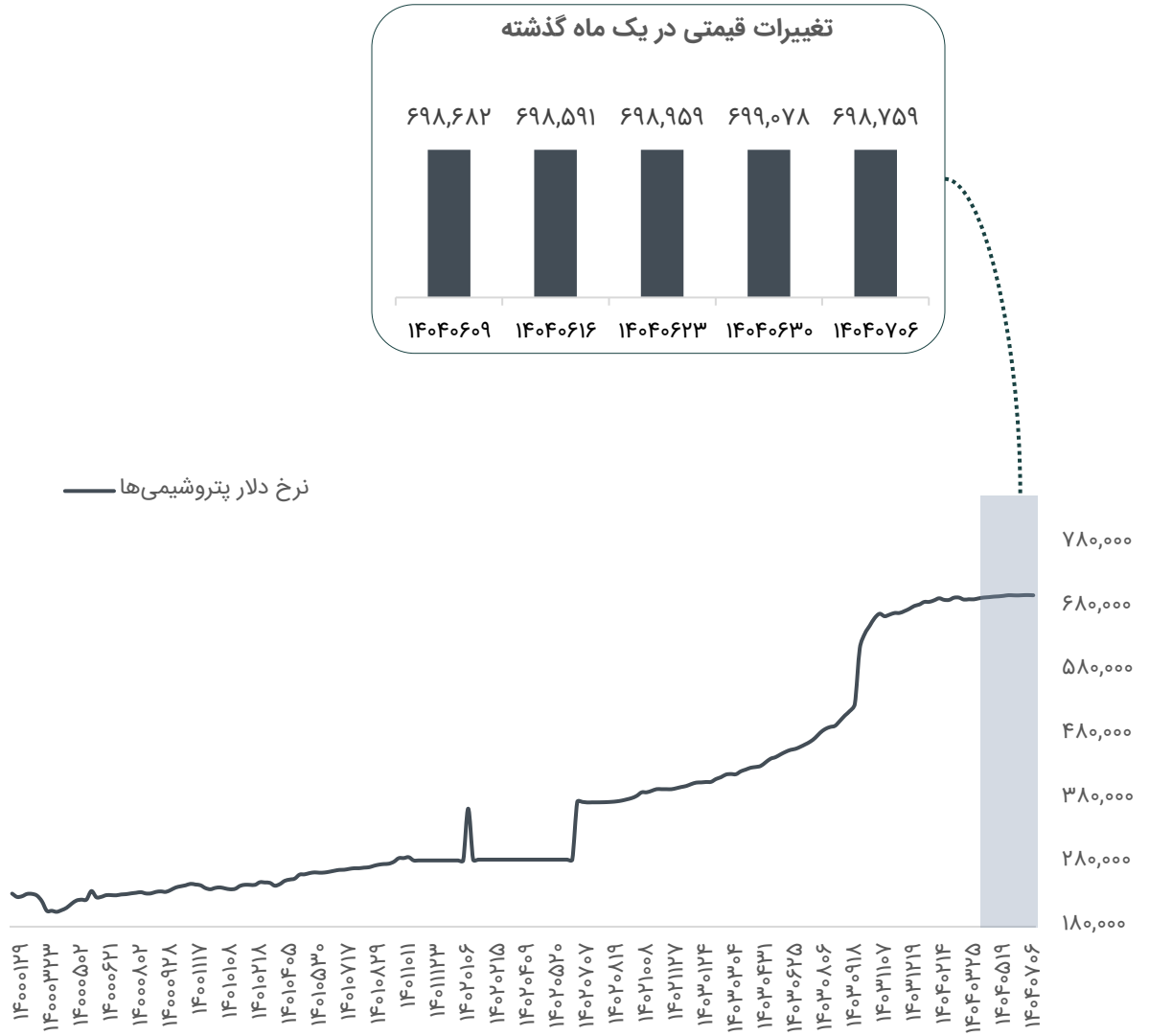
قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)



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

جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	قیمت ۶ مهر (ریال)	قیمت ۳۰ شهریور (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۴۹۵،۱۶۴	۵۰۷،۸۱۶	(۱۲،۶۵۲)	(۲.۵%)
آلکیل بنزن خطی	۱،۰۱۲،۳۲۷	۱،۰۱۲،۷۸۹	(۴۶۲)	(۰.۰۴%)
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۵۲۲،۳۹۸	۵۲۳،۰۹۳	(۶۹۵)	(۰.۱%)
پلی اتیلن سبک خطی	۵۶۵،۶۵۰	۵۶۵،۰۲۰	۶۳۰	۰.۱%
متانول	۱۴۷،۴۹۵	۱۴۷،۷۹۲	(۲۹۷)	(۰.۲%)
سود کاستیک	۱۳۳،۶۲۷	۱۳۵،۳۴۸	(۱،۷۲۱)	(۱.۳%)
اسید استیک	۱۹۸،۶۴۸	۲۰۰،۴۸۲	(۱،۸۳۴)	(۰.۹%)
بنزن	۴۵۵،۹۲۳	۴۶۵،۱۱۰	(۹،۱۸۷)	(۲%)
اوره گرانوله	۲۵۲،۱۲۶	۲۵۲،۲۴۰	(۱۱۴)	(۰.۰۴%)
استایرن مونومر	۵۹۶،۰۷۵	۶۱۴،۰۵۶	(۱۷،۹۸۱)	(۲.۹%)



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

جدول ۱ : قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۷/۰۴	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۶/۲۸	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۸۱۲	۸۱۴	(%۰.۲)	شگویا، نوری، شصفها و بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	CFR چین	۶۱۱	۶۱۰	%۰.۲	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	CFR خاور دور	۷۰۵	۷۰۵	۰	بندر امام،شغدیر، شپترو و اروند
پلی استایرن	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۱۴۰	۱،۱۵۵	(%۱.۳)	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن(ABS)	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۲۶۰	۱،۲۷۰	(%۰.۸)	شبصیر و پتروشیمی تبریز
ارتوزایلن	CFR چین	۸۰۰	۸۰۰	۰	شصفها، نوری و شفارا
اتیلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۸۱۰	۸۴۰	(%۳.۶)	ایلام، پارس، آریا و شپترو
پلی اتیلن سنگین	FOB خلیج فارس	۸۳۴	۸۳۳	%۰.۱	شکبیر،آریا،شاراک،ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز و جم
پلی اتیلن سبک	FOB خلیج فارس	۱،۰۰۸	۱،۰۰۸	۰	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
منو اتیلن گلایکول	فوب خلیج فارس	۴۳۵	۴۵۱	(%۳.۵)	شاراک، مارون، جم و شگویا
کریستال ملامین	فوب خلیج فارس	۱,۳۰۷	۱,۳۰۷	۰	پتروشیمی ارومیه

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

جدول۲: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۷/۰۴	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۶/۲۸	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	FOB خلیج فارس	۸۲۹	۸۲۸	۰.۱%	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
پلی اتیلن ترفتالات (PET)	FOB جنوب شرقی آسیا	۸۲۵	۸۳۰	(%۰.۶)	شگویا
پلی پروپیلن تزریقی	CFR خاور دور	۸۴۰	۸۴۰	۰	جم پیلن،جم، شاراک، مارون و شکبیر
متانول	CFR چین	۲۶۰	۲۶۰	۰	زاگرس، شفن، شخارک و شسینا
استایرن مونومر	CFR چین	۸۵۶	۸۶۵	(%۱)	پارس، شبصیر و شجم
تولوئن	فوب چین	۶۶۸	۶۷۳	(%۰.۷)	پارس،بندرامام، پتروشیمی تبریز، شصفها
بنزن	CFR چین	۷۲۴	۷۳۲	(%۱.۱)	بندرامام،نوری، شیران، پارس، بوعلی،شصفها
پروپیلن	CFR چین	۷۹۰	۸۰۰	(%۱.۲)	ایلام، پتروشیمی تبریز، جم، جم پیلن، مارون و شاراک
بوتادین	CFR چین	۱،۰۶۰	۱،۰۶۰	۰	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
دو اتیل هگزانول	فوب خلیج فارس	۸۷۵	۸۸۷	(%۱.۳)	پتروشیمی شازند
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۲۰۱	۲۰۴	(%۱.۵)	پتروشیمی اروند، شکلر

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

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege