

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۹ آبان"۱۴۰۴

کارگزاری بانک ملت
Mellat Bank Brokerage co.

www.mellatbroker.ir

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
- ال‌ای‌بی
- سود کاستیک
- بنزن
- ای‌بی‌اس
- پارازایلین
- زایلین

۳
پالایشی

- بنزین
- گازوئیل
- قیر
- وکیوم باتوم
- گوگرد
- روغن پایه

۴
فلزات اساسی

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

تقویم اقتصاد جهانی

تاریخ	روز	رویداد	قبلی	پیش‌بینی
۴ نوامبر ۲۰۲۵	سه‌شنبه	سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا		
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	(۴)M	
۵ نوامبر ۲۰۲۵	چهارشنبه	PMI اتحادیه اروپا	۵۱.۲	۵۲.۲
		PMI آمریکا	۵۳.۹	۵۴.۸
۶ نوامبر ۲۰۲۵	پنجشنبه	سخنرانی فدرال رزرو آمریکا		
		PMI ساخت و ساز اتحادیه اروپا	۴۶	۴۶.۵
۷ نوامبر ۲۰۲۵	جمعه	انتظارات تورمی پنج ساله آمریکا	۳.۹%	۳.۹%
		نرخ بیکاری (ماهانه) آمریکا	۴.۳%	۴.۳%

بررسی اخبار مهم اقتصاد جهانی

- **عملکرد اقتصادی چین**: شاخص مدیران خرید کلی چین در اکتبر ۲۰۲۵ از ۵۰/۶ در ماه قبل به ۵۰ کاهش یافت؛ که پایین‌ترین سطح از دسامبر ۲۰۲۲ تاکنون است. فعالیت تولیدی برای هفتمین ماه متوالی کاهش یافت و نرخ کاهش آن از ماه آوریل تاکنون شدیدترین بود، زیرا تلاش‌ها برای افزایش تقاضای خارجی به جای افزایش فروش، رقابت قیمتی را تشدید کرده است. در همین حال، تداوم عدم قطعیت تجاری با ایالات متحده، برخی شرکت‌ها را مجبور نموده تا حجم معاملات خود را با بزرگ‌ترین بازار مصرف جهان کاهش دهند. این در شرایطی است که بخش خدمات در بحبوحه تقاضای ضعیف مصرف‌کنندگان و احساسات محتاطانه کسب‌وکارها، همچنان راکد باقی ماند. مقامات در چین پس از دور جدید یارانه‌های وام مصرفی که در اواسط ماه اوت اجرا شد، فوریت کمی برای معرفی اقدامات محرک اقتصادی عمده نشان دادند. شاخص مدیران خرید خدمات چین در اکتبر ۲۰۲۵، ۵۰/۱ ارزیابی شد؛ که نسبت به پایین‌ترین سطح ۱۰ماهه در سپتامبر که ۵۰ بود، تغییر چندانی نداشت. شاخص مدیران خرید بخش تولید چین در اکتبر ۲۰۲۵ به ۴۹ کاهش یافت، در حالی که در ماه سپتامبر ۴۹/۸ بود. در بخش تورم، هزینه‌های ورودی به پایین‌ترین حد خود در سه‌ماهه گذشته کاهش یافت، در حالی که قیمت فروش با شدیدترین سرعت از ماه ژوئن کاهش یافته است. اطمینان تجاری نیز به پایین‌ترین سطح خود در سه‌ماهه گذشته، ۵۴/۱، رسیده است.
- **عملکرد اقتصادی اتحادیه اروپا:** تورم قیمت مصرف‌کننده در منطقه یورو در اکتبر ۲۰۲۵ به ۲/۱ درصد کاهش یافت؛ که مطابق با انتظارات بازار و کمتر از ۲/۲ درصد در ماه سپتامبر بود و به هدف ۲ درصدی بانک مرکزی اروپا نزدیک‌تر شد. بانک مرکزی اروپا برای سومین جلسه متوالی در ماه اکتبر، نرخ بهره را بدون تغییر باقی گذاشت؛ که نشان‌دهنده اعتماد به اقتصاد مقاوم منطقه یورو و کاهش فشارهای تورمی است. نرخ اصلی تأمین‌مالی و نرخ تسهیلات سپرده به ترتیب در سطح ۲/۱۵ و ۲ درصد باقی ماند. اقتصاد اروپا علیرغم شرایط چالش‌برانگیز جهانی، با پشتیبانی بازار کار قوی، ترازنامه‌های مستحکم بخش خصوصی و تأثیر کاهش‌های قبلی نرخ بهره، به گسترش خود ادامه داده است. با این حال، چشم‌انداز اقتصادی به دلیل تداوم اختلافات تجاری جهانی و تنش‌های ژئوپلیتیکی همچنان مبهم است. سیاست‌گذاران اعلام کردند که در تعیین سیاست‌های پولی، همچنان از رویکرد وابسته به داده‌ها و جلسات پیروی خواهند کرد. اقتصاد منطقه یورو در سه‌ماهه سوم ۲۰۲۵ نسبت به سال گذشته ۱/۳ درصد رشد داشته است؛ که نسبت به ۱/۵ درصد در سه‌ماهه دوم کاهش یافته، اما اندکی بالاتر از انتظارات بازار ۱/۲ درصد است. تولید ناخالص داخلی منطقه یورو در سه‌ماهه سوم ۲۰۲۵، ۰/۲ درصد افزایش یافت؛ که بالاتر از انتظارات ۰/۱ درصدی بود.
- **بازار بدهی آمریکا**: بازده اوراق قرضه ۱۰ساله خزانه‌داری ایالات متحده، تحت‌تأثیر لحنی تهاجمی‌تر از سوی فدرال رزرو، افزایش یافت و به ۴/۱ درصد رسید. فدرال رزرو در اوایل هفته اخیر، کاهش انتظاری نرخ بهره ۲۵ واحد پایه (۰/۲۵ درصد) را اعلام کرد، اما رئیس فدرال رزرو تأکید کرد که کاهش نرخ بهره در ماه دسامبر قطعی نیست. احتمال کاهش مجدد نرخ بهره در ماه دسامبر به شدت کاهش یافت و به حدود ۶۳ درصد رسید، در حالی که این رقم در جلسه قبل حدود ۹۰ درصد بود. رئیس فدرال رزرو اعلام کرد که نگرانی‌ها در مورد تورم آینده موجب شد که او به کاهش نرخ بهره در هفته اخیر رأی منفی بدهد. در همین حال، بانک مرکزی اعلام کرد که تمام اوراق بهادار خزانه‌داری سررسیدشده را به گردش در خواهد آورد و اوراق بهادار با پشتوانه وام مسکن را با هدف کاهش فشارهای اخیر در بازارهای تأمین‌مالی، دوباره در اوراق خزانه سرمایه‌گذاری خواهد کرد.
- **بازار سهام آمریکا**: در روز جمعه، ۳۱ اکتبر ۲۰۲۵، بازار سهام ایالات متحده تحت‌تأثیر گزارش‌های درآمدی بالاتر از انتظارات شرکت‌ها به ویژه در بخش فناوری، افزایش یافت؛ به طوری که شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰، نزدک کامپوزیت و داو جونز به ترتیب ۰/۳، ۰/۵ و ۰/۱ درصد افزایش یافتند. در بخش فناوری، کانستلیشن سافت‌ویر با ۲/۹ درصد رشد پیشتاز این افزایش بود، در حالی که سلستیکا پس از بهبود چشم‌انداز خود ۱/۵ درصد افزایش یافت و شاپیفای در میان خوش‌بینی ناشی از راهنمایی‌های مثبت در میان شرکت‌های بزرگ فناوری، ۰/۵ درصد افزایش یافت. در هفته اخیر، افزایش قیمت کالاها محدود شد؛ به طوری که طلا و مس به دلیل تقویت دلار آمریکا عقب‌نشینی کردند و نفت پس از داده‌های ضعیف چین و افزایش تولید جهانی که تأثیر تحریم‌های غرب بر صادرات روسیه را جبران کرد، کاهش یافت. در مقیاس هفتگی، نزدک کامپوزیت با ۲ درصد، اس‌اندپی ۵۰۰ با ۰/۷ درصد و داو جونز با ۰/۸ درصد افزایش یافتند.

تحلیل تکنیکال شاخص دلار

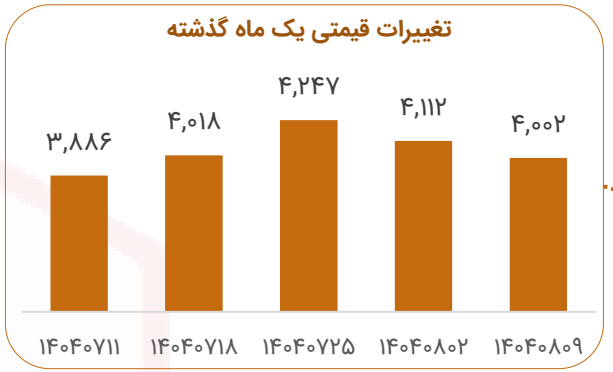
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
شاخص فعلی	۹۹.۸
مقاومت اول	۱۰۰.۲
مقاومت دوم	۱۰۰.۷
حمایت اول	۹۹.۴
حمایت دوم	۹۸.۷

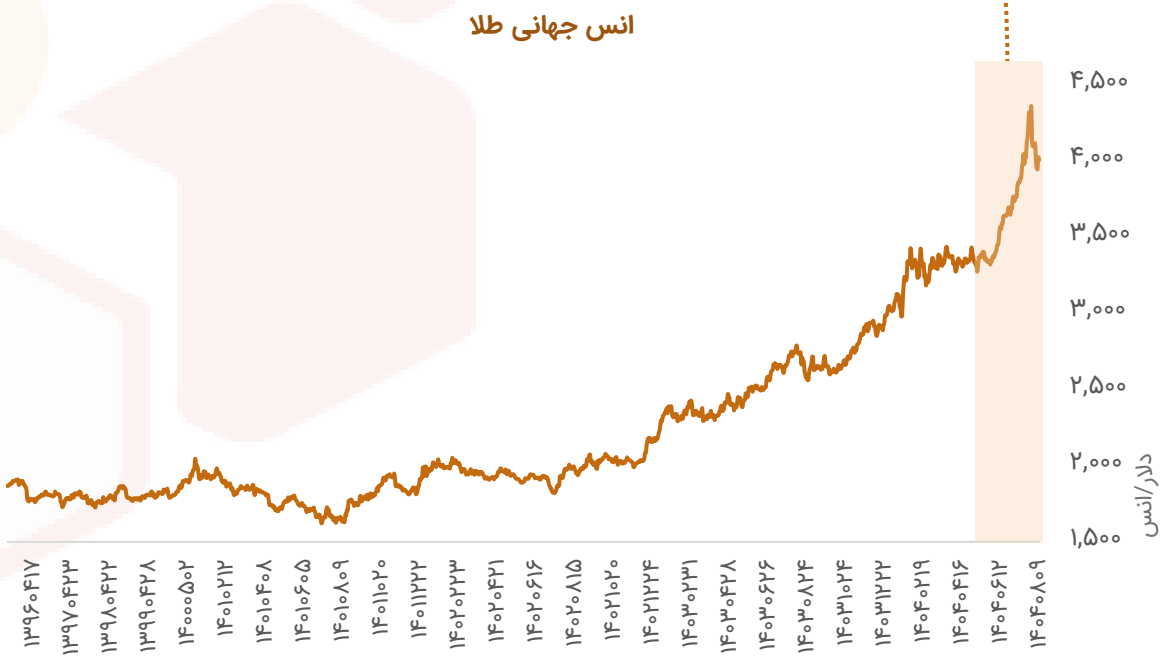


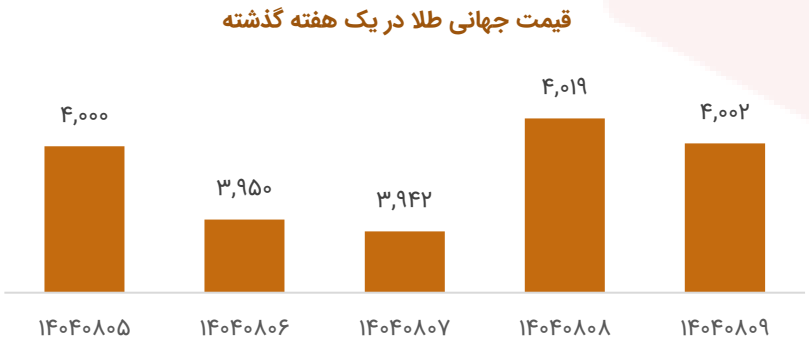
- در تایم‌فریم روزانه، شاخص دلار پس از یک دوره تثبیت و نوسان در محدوده ۹۷.۷ – ۹۸.۷ واحد، با شکست مقاومت‌های کوتاه‌مدت، به ۹۹.۸ واحد رسیده است؛ این حرکت همراه با افزایش RSI بوده است؛ اولین مقاومت شاخص دلار در محدوده ۱۰۰.۲ واحد قرار داشته و در صورت عبور از آن، می‌توان انتظار حرکت به سمت هدف ۱۰۲.۷ واحد را در کوتاه‌مدت داشت. همچنین همچنان باید واکنش به مناطق حمایت و مقاومت خصوصا ۹۷.۷ تا ۹۸.۷ را زیر نظر داشت و سیگنال‌های برگشتی را جدی گرفت.

بررسی بازار جهانی: اونس طلا

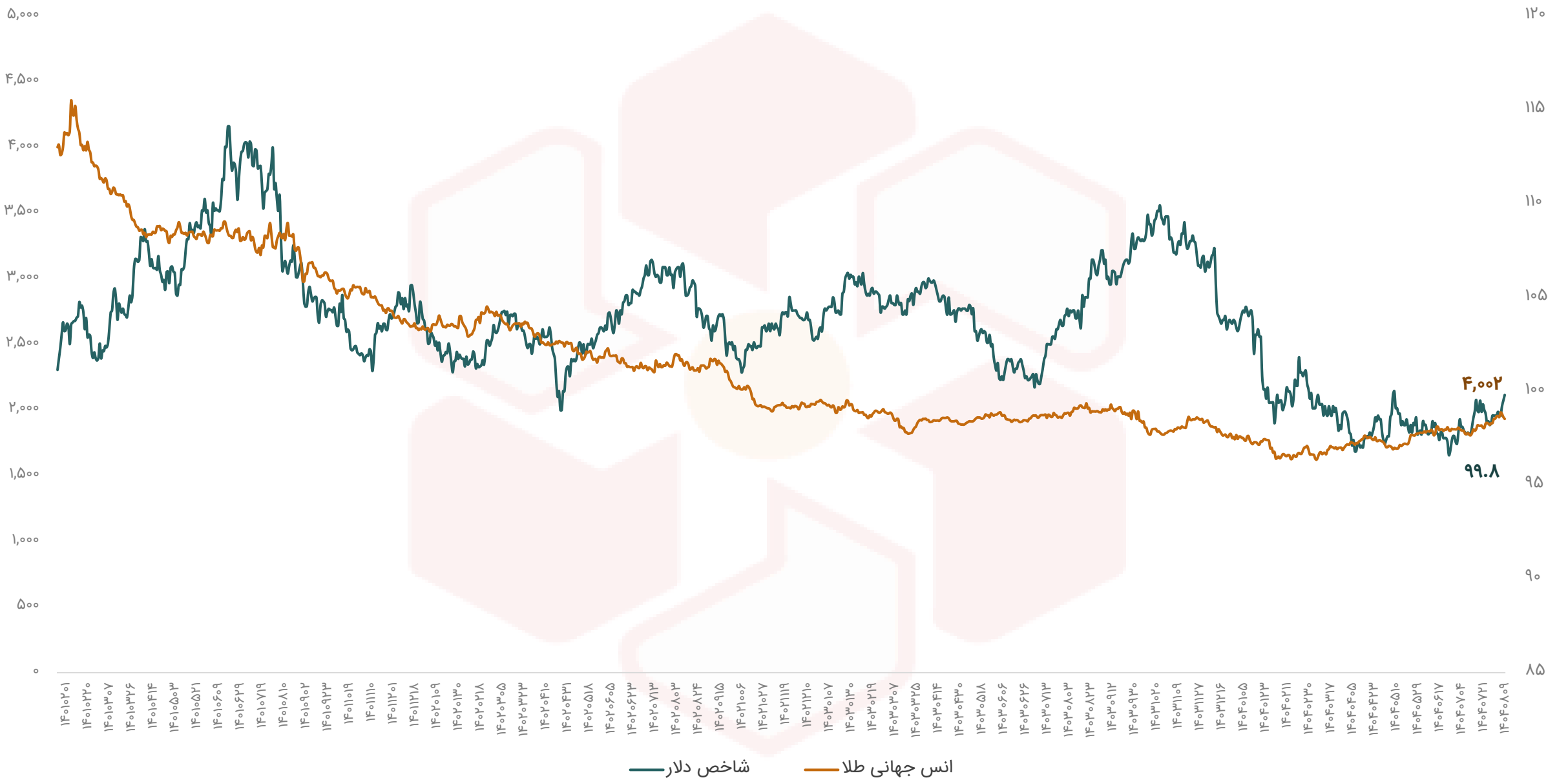
- در هفته گذشته، قیمت طلا تحت‌تأثیر کمرنگ شدن انتظارات پیرامون کاهش نرخ بهره فدرال‌رزرو و توافق تجاری آمریکا و چین، در مسیر دومین کاهش هفتگی متوالی قرار گرفت و با افت ۱۱۰ دلاری، به ۴,۰۰۲ دلار در هر اونس معامله شد.
- دو کشور با توافقی یک‌ساله بر سر عناصر خاکی کمیاب و مواد معدنی حیاتی، به آتش‌بس تجاری دست یافتند؛ زیرا ترامپ تعرفه فنتانیل را به ۱۰ درصد کاهش داد و پکن موافقت کرد که تولید را محدود نماید و خرید سویا از آمریکا را از سر گیرد. با این حال، برخی عدم قطعیت‌ها در مورد دوام این توافق همچنان وجود دارد.
- رئیس فدرال‌رزرو اعلام کرد که کاهش مجدد نرخ بهره در ماه دسامبر تضمین‌شده نیست و این موضوع دلار را نزدیک به بالاترین سطح سه‌ماهه نگه داشته و طلا را برای خریداران خارجی گران‌تر می‌کند. با این وجود، طلا به دلیل تقاضای بالای بانک‌های مرکزی همچنان در مسیر افزایش ماهانه خود باقی ماند و امسال حدود ۵۰ درصد افزایش قیمت داشته است. شورای جهانی طلا گزارش داد که بانک‌های مرکزی در سه‌ماهه سوم سال جاری ۲۲۰ تن طلا خریداری کرده‌اند؛ که نسبت به سه‌ماهه قبل ۲۸ درصد افزایش داشته است.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال اونس طلا

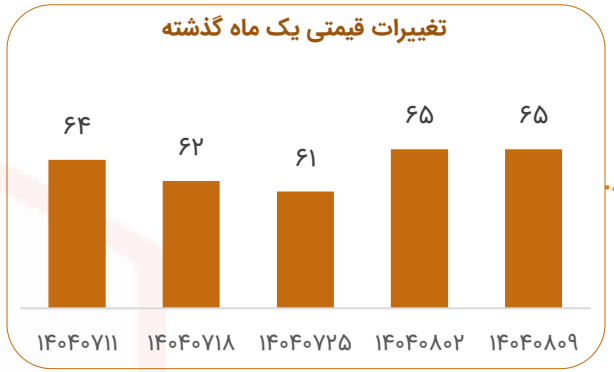
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۰۰۲
مقاومت اول (دلار)	۴,۰۴۵
مقاومت دوم (دلار)	۴,۱۳۰
حمایت اول (دلار)	۳,۹۸۰
حمایت دوم (دلار)	۳,۹۱۰

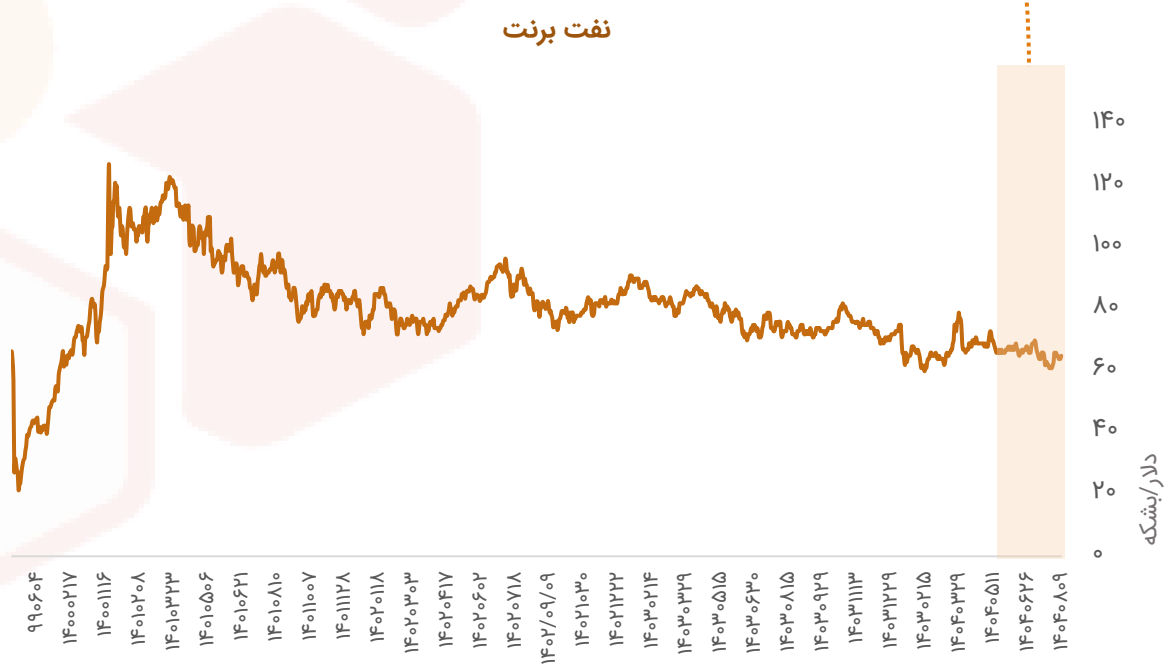


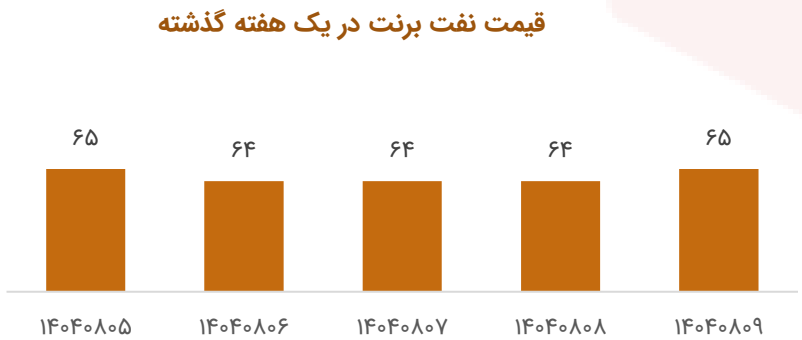
- در تایم‌فریم روزانه، قیمت طلا پس از افت شدید از محدوده ۴,۴۰۰ دلار، در محدوده ۳,۹۰۰ دلار مورد حمایت قرار گرفت و در پایان هفته، در محدوده ۴,۰۰۲ دلار به کار خود پایان داد؛ در صورت تثبیت قیمت بالای محدوده ۴,۰۰۰ دلار، می‌توان انتظار حرکت نمودار به سمت محدوده‌های بالاتر را داشت؛ در غیر این صورت، ادامه اصلاح قیمتی به سمت حمایت ۳,۹۰۰ دلار در هدف اول، محتمل خواهد بود.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، قیمت نفت برنت ثابت بود و ۶۵ دلار در هر بشکه معامله شد.
- نگرانی‌ها از تشدید درگیری‌های نظامی در ونزوئلا موقتاً بر دیدگاه بازار انرژی اشباع‌شده غلبه کرد. کالاهای مشتق‌شده از بنزین با خطر حمله احتمالی آمریکا به ونزوئلا افزایش یافتند. پس از آن که ترامپ، «روزنفت» و «لوک‌اویل» را برای جلوگیری از جریان نفت خام و سوخت تصفیه‌شده به آسیا تحریم کرد، فشارهای عرضه در کوتاه‌مدت تشدید شد. با این حال، افزایش تولید و جریان نفت‌کش‌ها دسترسی مناسب به نفت را حفظ کرد.
- کشورهای عضو اوپک‌پلاس قرار است افزایش ۱۳۷ هزار بشکه در روز تولید نفت را برای ماه دسامبر تأیید کنند تا به تلاش‌های خود برای بازیابی سهم بازار ادامه دهند. این افزایش با سطح تولید اعلامی توسط شرکت‌هایی که در ایالات متحده فعالیت دارند، همسو بود. علاوه بر این، حجم نفت موجود در نفت‌کش‌ها به رکورد ۱/۴ میلیارد بشکه رسید و چشم‌انداز موجودی جهانی نفت را بهبود بخشید.







تحلیل تکنیکال نفت برنت

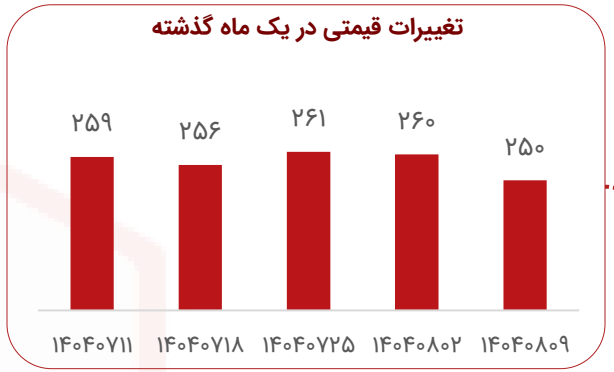
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۴.۸
مقاومت اول (دلار)	۶۶
مقاومت دوم (دلار)	۶۸
حمایت اول (دلار)	۶۴.۵
حمایت دوم (دلار)	۶۳

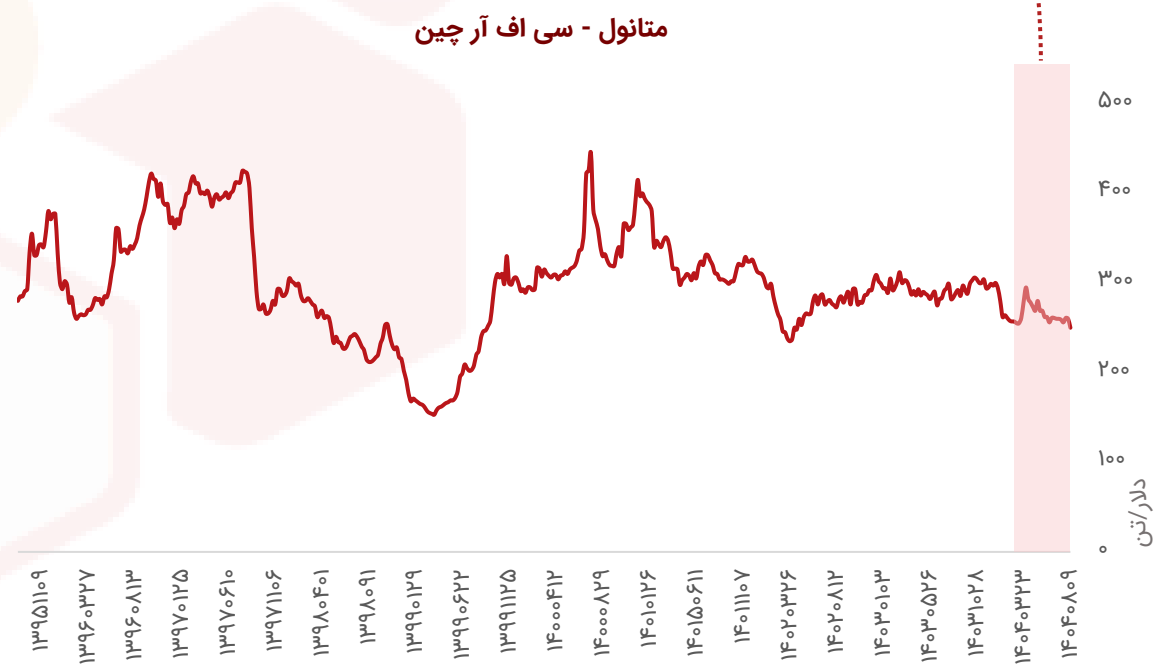


- در تایم فریم روزانه، قیمت نفت موفق به عبور از مقاومت ۶۶ دلار نشد و در پایان هفته، بر روی حمایت ۶۴.۵ دلار قرار گرفت؛ در صورت تثبیت قیمت بالای این محدوده، می‌توان انتظار رشد قیمت به سمت ۶۶ دلار را داشت.

بررسی بازار جهانی: متانول

- در هفته گذشته، قیمت متانول در بازار آسیا در طول هفته روندی نزولی داشت و در پایان هفته، به ۲۵۰ دلار بر تن رسید. علت اصلی این افت، وفور عرضه و کمبود فضای خالی در مخازن ذخیره‌سازی چین عنوان شده است. با این حال، توقف برخی واحدهای تولید متانول در مالزی باعث شد روند نزولی قیمت‌ها در منطقه جنوب‌شرق آسیا تا حدی کنترل شود.
- به گفته معامله‌گران، میزان موجودی متانول در سواحل چین تا ۲۹ اکتبر نسبت به هفته قبل ۰/۴ درصد کاهش یافته و به حدود ۱/۵۱ میلیون تن رسیده است. با وجود این کاهش جزئی، سطح موجودی همچنان بالاتر از میزان معمول چین است؛ که معمولاً بین ۹۰۰ هزار تا ۱/۱ میلیون تن قرار دارد. به همین دلیل، بیشتر مخازن ذخیره‌سازی پر شده‌اند.
- همچنین گزارش شده که دارندگان محموله‌های فروش‌نرفته متانول ایران تحت فشار بیشتری برای فروش هستند؛ زیرا اخیراً محدودیت‌ها و تغییراتی در پذیرش متانول ایرانی در پایانه‌های ذخیره‌سازی واقع در شرق و جنوب چین اعمال شده است.
- در تاریخ ۳۱ اکتبر، قیمت متانول چین ۵ دلار و ۵۰ سنت به ازای هر تن سی‌اف‌آر کمتر از روز قبل ارزیابی شد و ۲۵۰ دلار به ازای هر تن اعلام گردید.
- فعالیت معاملات نقدی بازار هند در هفته منتهی به ۳۱ اکتبر کم‌رمق بود؛ زیرا پس از انتشار خبرهایی درباره عرضه جدید متانول از خاورمیانه با تخفیف قابل‌توجه نسبت به قیمت‌های مورد بحث در بازار تحویلی هند، فعالان بازار محتاط شدند. برخی واردکنندگان هندی گفتند دو محموله به مجموع حدود ۵۰ هزار تن متانول به بنادر کاندلا و بمبئی رسیده‌اند و انتظار می‌رود یک محموله دیگر نیز در هفته منتهی به ۷ نوامبر وارد شود. قیمت متانول هند در پایان هفته، ۳۳۵ دلار به ازای هر تن سی‌اف‌آر ارزیابی شد.



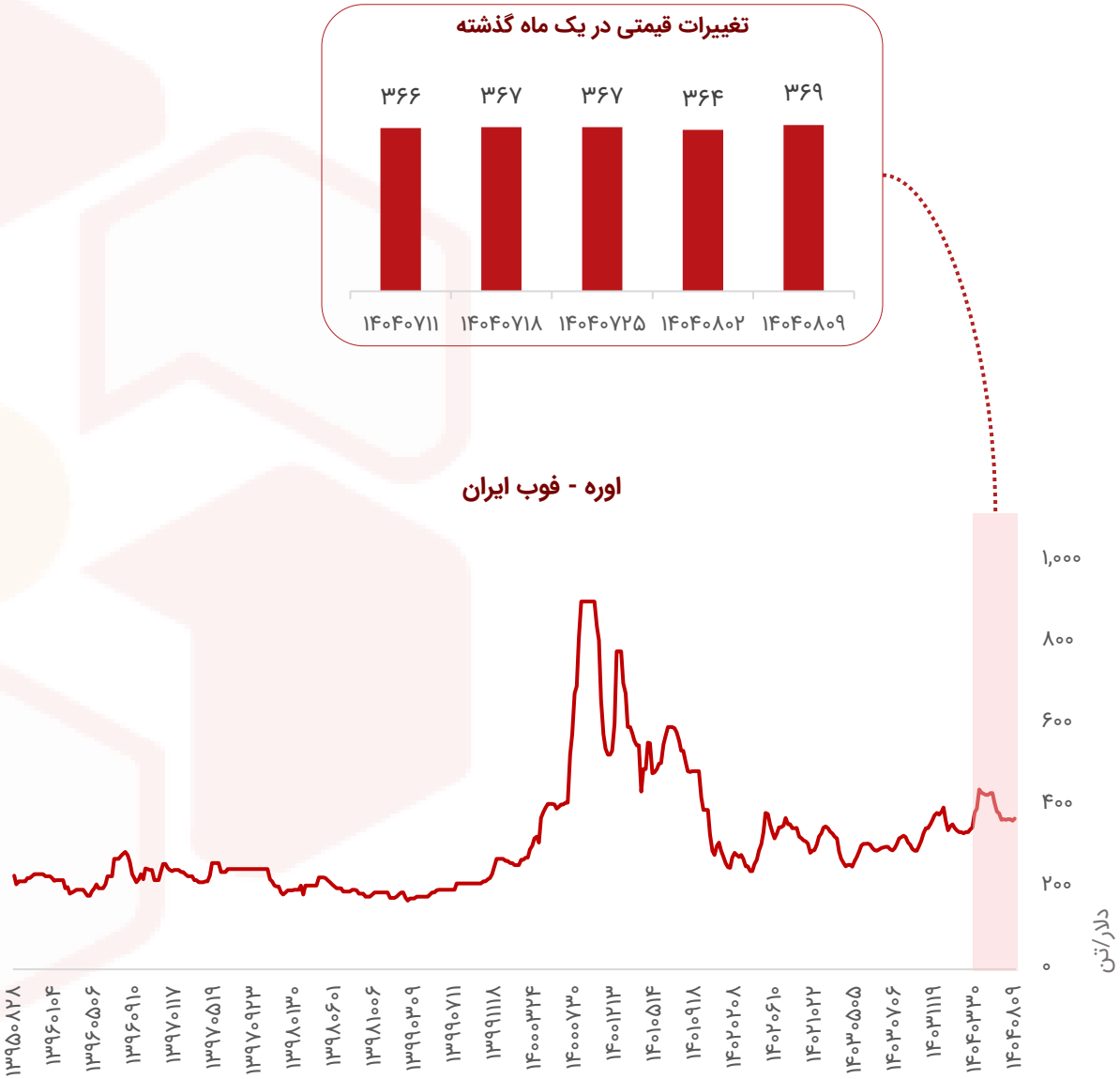


بررسی بازار جهانی: اوره

- در هفته گذشته، بازار جهانی اوره پس از شکست مناقصه شرکت آرسی‌اف هند، روندی صعودی به خود گرفت. این شرکت که هدف خرید ۲,۰۰۰,۰۰۰ تن اوره را داشت، تنها توانست حدود ۴۳۱,۰۰۰ تن خریداری کند. دلیل این امر، مقاومت تولیدکنندگان در برابر قیمت‌های پایین‌تر از انتظار بود؛ آن‌ها ترجیح دادند محموله‌های خود را به مقاصد دیگر بفروشند. این اقدام منجر به کاهش عرضه در بازار و رشد قیمت‌ها شد، به‌ویژه در بازارهای اروپایی که در نیمه اول هفته پیشتاز این افزایش بودند. تولیدکنندگان شمال آفریقا نیز از این روند بهره بردند، چنانکه قیمت محصولات صادراتی مصر از ۴۴۵ دلار به ازای هر تن (فوب) به محدوده ۴۵۰ دلار افزایش یافت.

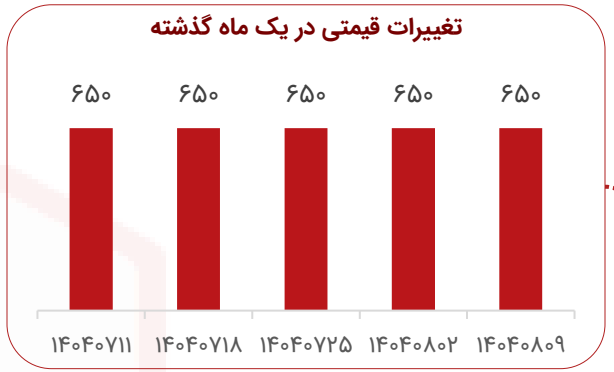
- در چین، این هفته دامنه قیمتی گسترده‌ای برای اوره پریل در محدوده ۳۶۵ تا ۳۹۰ دلار به ازای هر تن (فوب) گزارش شد، اما تعداد پیشنهادهای صادراتی در بازار محدود بود. در روز پنجشنبه، یک پیشنهاد تا قیمت ۳۹۵ دلار به ازای هر تن (فوب) نیز اعلام شد. در همین حال، قیمت اوره گرانول بدون تغییر خاصی در محدوده ۳۸۰ تا ۳۹۰ دلار ثابت ماند.

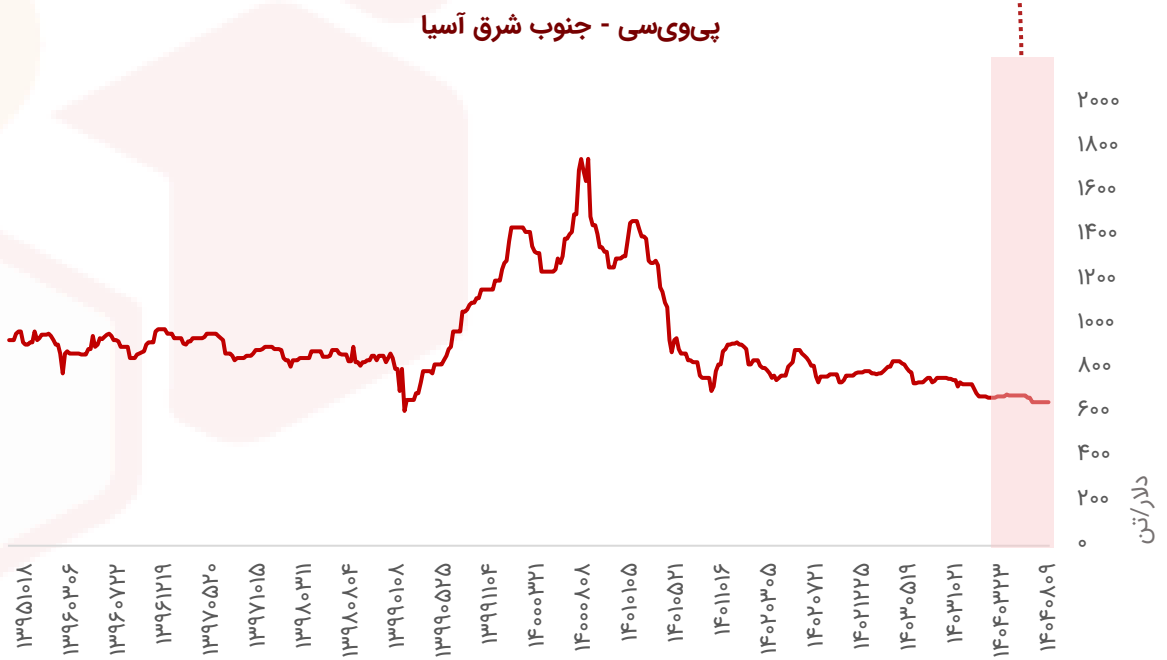
- در بازار ایران، قیمت اوره گرانول در محدوده ۳۶۷ تا ۳۷۲ دلار به ازای هر تن (فوب) ارزیابی شد. پتروشیمی پردیس حدود ۱۲۰,۰۰۰ تن را با قیمت ۳۷۲ دلار (برای تحویل اکتبر) و دو محموله ۳۰,۰۰۰ تنی را با قیمت ۳۷۰ دلار (برای نیمه دوم نوامبر) فروخت. پتروشیمی شیراز نیز حدود ۸۰,۰۰۰ تن را با قیمت ۳۶۷ دلار معامله کرد (که هنوز رسماً تأیید نشده است) و همزمان اوره فله را با ۳۶۷ دلار و محموله‌های کوچک‌تر را با ۳۷۲ دلار عرضه کرد. پتروشیمی لردگان پس از لغو مناقصه قبلی، در ۲۹ اکتبر مناقصه جدیدی برای ۳۹,۰۰۰ تن برگزار کرد که بالاترین پیشنهاد دریافتی ۳۶۵/۵ دلار بود؛ مهلت این مناقصه تا ۲ نوامبر و زمان تحویل، نیمه اول نوامبر تعیین شده است.



بررسی بازار جهانی: PVC

- در هفته گذشته، بازار پی‌وی‌سی در شرق آسیا، تحت تأثیر احتیاط خریداران و عدم قطعیت‌های مداوم، روندی با را تجربه کرد. قیمت‌های سی‌اف‌آر چین و سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا ثابت ماندند و به ترتیب بر روی ۶۹۰ دلار و ۶۵۰ دلار در هر تن بسته شدند. به گفته فعالان بازار، توازن عرضه و تقاضا نسبت به هفته گذشته تغییر چشمگیری نداشته و بازار همچنان با مازاد عرضه و ضعف تقاضا روبروست.
- در جنوب شرقی آسیا، تولیدکنندگان گزارش می‌دهند که خریداران موضعی محتاطانه و توأم با انتظار در پیش گرفته‌اند و عجله‌ای برای خرید ندارند. ظاهراً آن‌ها منتظرند تا تحولات بازار را پس از پایان "جشنواره دیوالی" ارزیابی کنند.
- در همین حال، در بازار صادراتی فوب چین، قیمت‌ها به دلیل تقاضای پایین، کاهشی بودند. هر دو نوع پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن و مبتنی بر کاربید، با قیمت ۵۸۰ دلار در هر تن معامله شدند. یکی از نگرانی‌های اصلی بازار، ابهام در مورد احتمال وضع عوارض ضد دامپینگ از سوی هند بر واردات پی‌وی‌سی در ماه‌های آینده است.
- از سوی دیگر، با پایان یافتن دوره تعمیرات و نگهداری پاییزی، عرضه پی‌وی‌سی افزایش یافته و تولیدکنندگان سطح موجودی را «مناسب» ارزیابی می‌کنند. این فشار فزاینده بر بخش عرضه، در حالی که تقاضا ثابت مانده، عدم تعادل بازار را تشدید کرده است. در حال حاضر، به نظر می‌رسد نوعی واگرایی میان عوامل بنیادی بازار و شاخص‌های کلان اقتصادی وجود دارد؛ با وجود بهبود نسبی در شرایط اقتصاد کلان، وضعیت واقعی بازار همچنان چالش‌برانگیز است. این رکود در تحرکات بازار، منجر به کاهش قابل توجه قیمت‌ها شده است. با این حال، بازار معاملات آتی پی‌وی‌سی اکنون وارد مرحله تثبیت شده و انتظار می‌رود تولیدکنندگان از کاهش قیمت‌ها خودداری کنند.





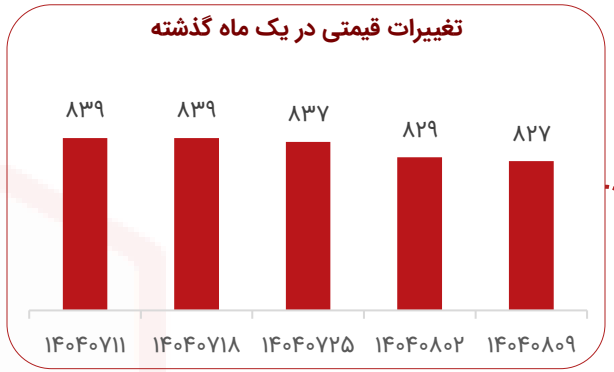
بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

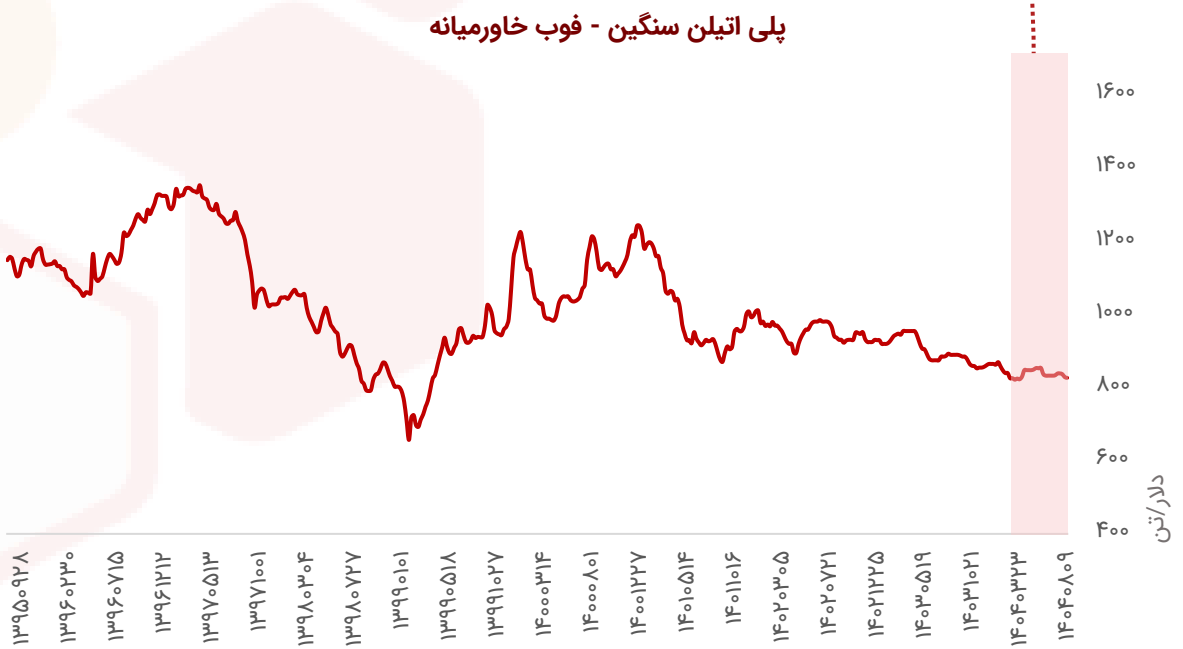
- بازار پلی‌اتیلن شرق آسیا در هفته گذشته، تحت فشار تداوم تقاضای پایین، روند نزولی را تجربه کرد. قیمت‌های سی‌اف‌آر آسیای شرق دور همگی کاهشی بودند؛ پلی‌اتیلن سنگین گرید فیلم با قیمت ۸۴۰ دلار، پلی‌اتیلن سبک خطی با ۸۳۰ دلار و پلی‌اتیلن سبک با ۹۹۵ دلار در هر تن معامله شدند. در عین حال، معاملات دلاری به دلیل عدم قطعیت‌های تجاری و تمایل پایین به خرید محموله‌های آمریکایی، همچنان محدود باقی ماند.

- در مقابل، بازار داخلی چین شاهد افزایش حجم معاملات بود. تحولات سیاسی نیز بر این بازار بی‌تأثیر نبود؛ چنان‌که دونالد ترامپ در ۲۲ اکتبر اعلام کرد که انتظار دارد در دیدار ۲۹ اکتبر خود با رئیس‌جمهور چین در کره جنوبی به توافقاتی (از جمله ازسرگیری خرید سویا توسط پکن) دست یابد. در بازار داخلی چین، قیمت‌های پلی‌اتیلن سنگین و پلی‌اتیلن سبک خطی هر دو صعودی بودند و به ترتیب به ۷,۶۵۰ و ۷,۱۳۰ یوان در هر تن رسیدند. با این حال، پلی‌اتیلن سبک داخلی چین به دلیل تقاضای ضعیف‌تر، کاهش یافت و با قیمت ۹,۲۰۰ یوان در هر تن معامله شد.

- در جنوب شرقی آسیا، قیمت‌ها به دلیل افزایش جریان محموله‌های آمریکایی با نرخ‌های رقابتی، روندی نزولی داشت. این موضوع، فشار بر تولیدکنندگان خاورمیانه و جنوب شرقی آسیا را افزایش داده است. همزمان، در بخش عرضه منطقه‌ای، شرکت هیوندای کمیکال در کره جنوبی واحد پلی‌اتیلن سنگین خود با ظرفیت ۳۰۰,۰۰۰ تن در سال را از ۱۳ اکتبر تا پایان دسامبر تعطیل کرده است.

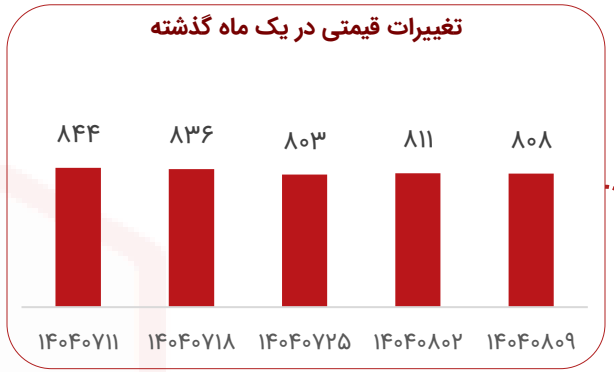
- چشم‌انداز بلندمدت بازار نیز حاکی از افزایش عرضه است. پیش‌بینی می‌شود عرضه‌های جدید تا پایان سال جاری یا اوایل سال ۲۰۲۶ وارد بازار شوند.

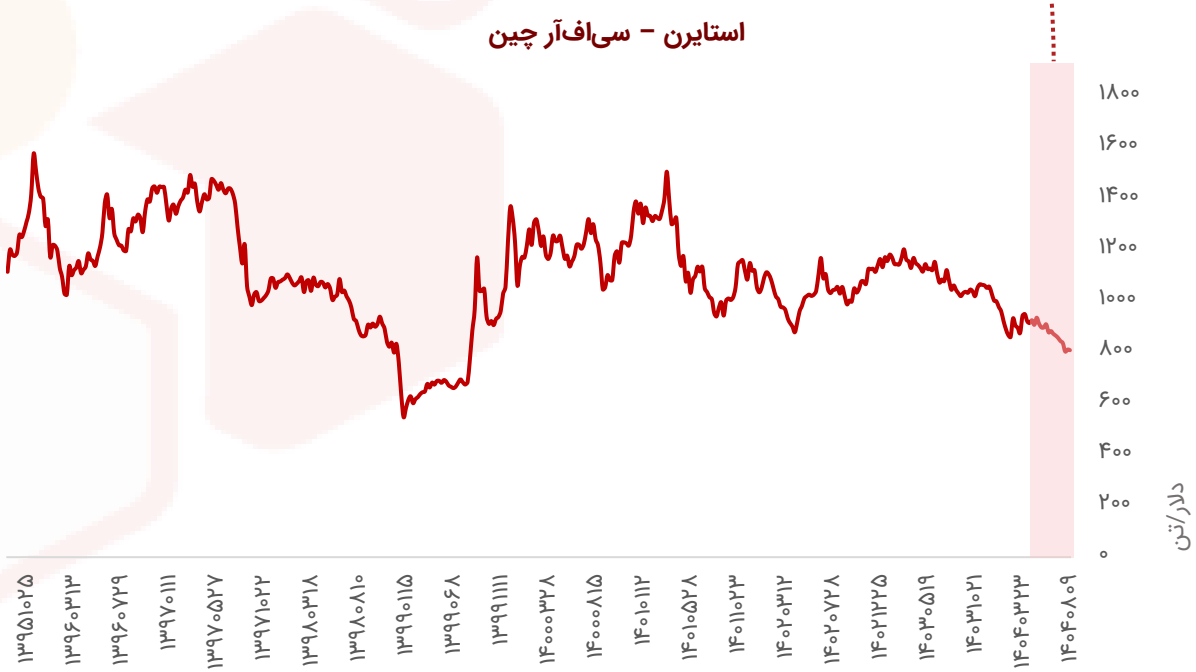




بررسی بازار جهانی: استایرن

- در هفته اخیر، شرایط بازار استایرن عمدتاً تحت تأثیر تقویت حجم معاملات در بازار بالادستی و آروماتیک‌ها قرار گرفت. روند صعودی معاملات آتی نفت برنت و بنزن، از قیمت‌های استایرن در منطقه حمایت کرد. در چین نیز معاملات آتی استایرن در بورس کالای دالیان صعودی بود که این امر بر بازار شرق آسیا تأثیر گذاشت. در نتیجه این تحولات، قیمت استایرن سی‌اف‌آر چین ۸۰۸ دلار و فوب کره جنوبی ۷۹۴ دلار در هر تن معامله شد.
- در تحولات منطقه‌ای، مذاکرات در شمال شرقی آسیا پیرامون محموله‌های فوری برای تحویل در ماه دسامبر هنوز آغاز نشده است، اما انتظار می‌رود گفت‌وگوها مربوط به قراردادهای سال ۲۰۲۶، هفته آینده آغاز گردد. در کره جنوبی، گزارش‌ها حاکی از آن است که تولیدکنندگان با توجه به عدم برنامه‌ریزی برای تعمیرات و پیش‌بینی صادرات ضعیف در سال آینده، تمایل به افزایش حجم قراردادهای استایرن خود دارند.
- این در حالی است که بازار استایرن هند با محدودیت حجم معاملات و موجودی بالای انبارها دست‌وپنجه نرم می‌کند. قیمت استایرن سی‌اف‌آر هند ۸۲۸/۵ دلار در هر تن معامله شد و پریمیوم (اختلاف قیمت) آن نسبت به سی‌اف‌آر چین افزایش یافت و به ۲۴ دلار در هر تن رسید. در بازار داخلی هند، قیمت‌ها نسبت به هفته ماقبل ثابت بود و در محدوده ۸۶ تا ۸۷ روپیه در هر کیلوگرم معامله شد. فعالان بازار اعلام کردند که تقاضای استایرن در هند در حال حاضر پایین است.

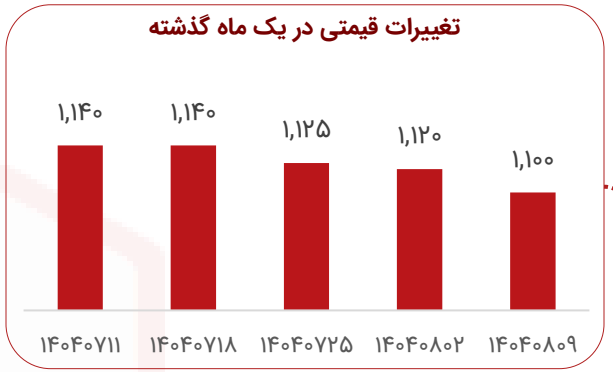


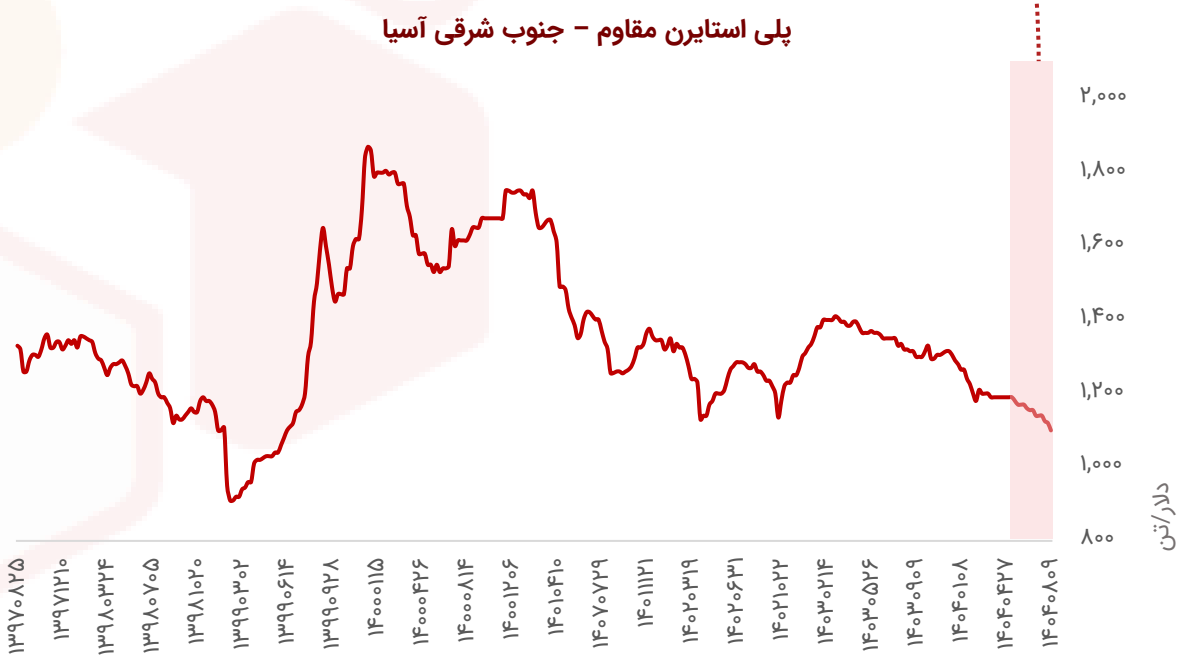


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

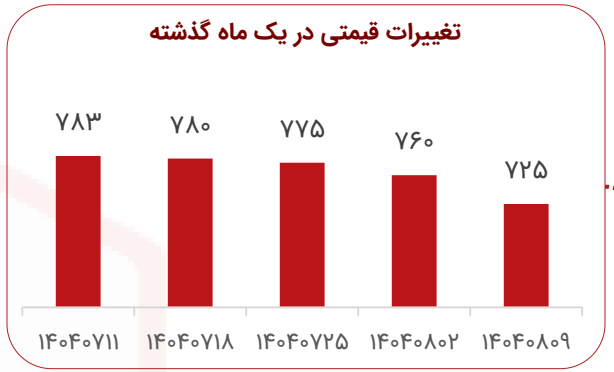
- در هفته گذشته، بازار پلی‌استایرن در شرق آسیا تحت تأثیر کاهش هزینه‌های ماده اولیه (استایرن) قرار گرفت و تولیدکنندگان به‌طور کلی پیشنهادات قیمتی خود را کاهش دادند. بر این اساس، پلی‌استایرن گرید معمولی با قیمت ۹۹۰ دلار در چین و ۱,۰۰۰ دلار در جنوب شرقی آسیا معامله شد. گرید مقاوم نیز به ترتیب با قیمت ۱,۰۹۰ دلار در چین و ۱,۱۰۰ دلار در جنوب شرقی آسیا به فروش رسید.
- با این حال، چالش اصلی بازار «تقاضای پایین» است. تولیدکنندگان پلی‌استایرن در شمال شرقی آسیا اعلام کردند که به دلیل همین ضعف تقاضا، برخی از آن‌ها تولید خود را کاهش داده یا خطوط تولید را متوقف کرده‌اند. به باور این تولیدکنندگان، قیمت‌های پلی‌استایرن در حال حاضر بسیار پایین است و با توجه به چشم‌انداز بدبینانه بازار در سه‌ماهه چهارم، افزایش مجدد قیمت‌ها دشوار خواهد بود.
- فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند که تا پایان سال، میزانی تقاضا برای ذخیره‌سازی مجدد در چین وجود داشته باشد، اما بعید است این موضوع به افزایش محسوسی در تقاضای کلی منجر شود. در همین حال، سایر گریدها نیز در شمال شرقی آسیا کاهشی بودند؛ پلی‌استایرن گرید انبساطی و گرید ضد حریق هر دو کاهش یافتند و به ترتیب با قیمت ۱,۰۲۰ دلار و ۱,۰۹۰ دلار در هر تن معامله شدند.

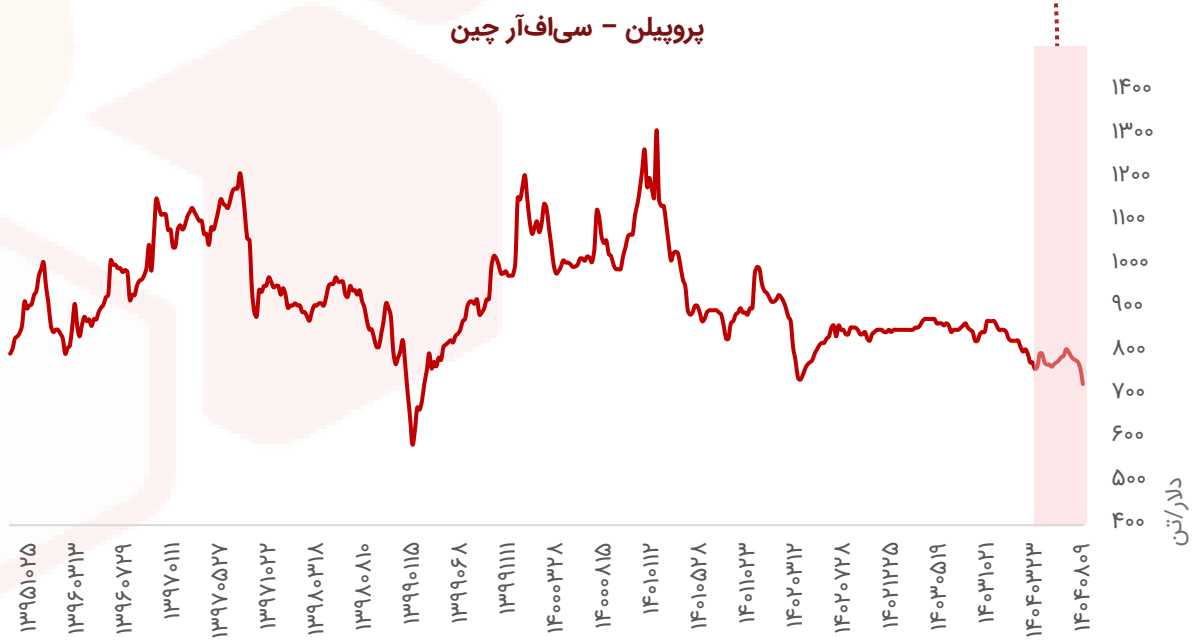




بررسی بازار جهانی: پروپیلن

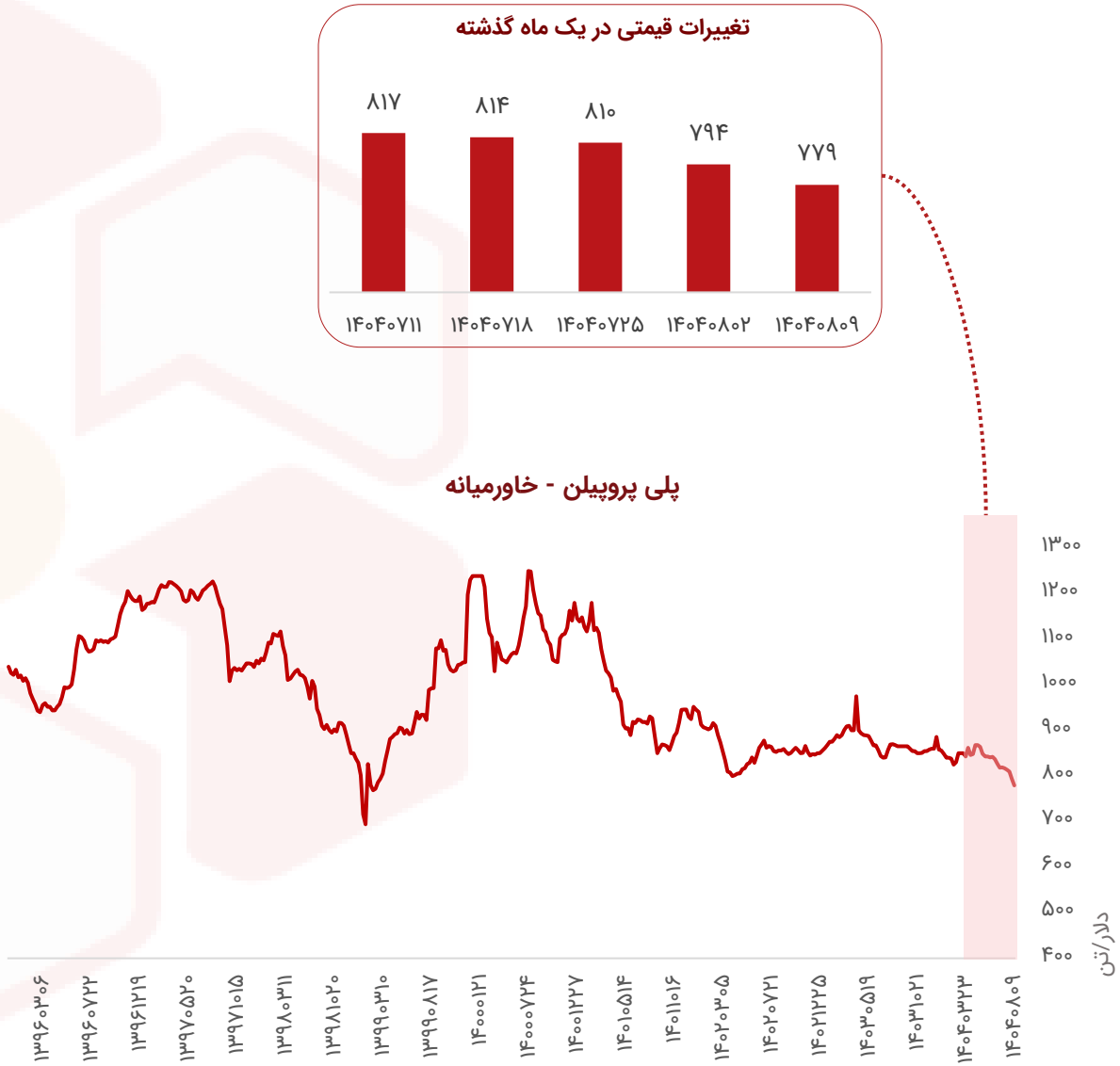
- هفته گذشته، بازار پروپیلن آسیا تحت‌تأثیر افت سطح معاملات و کاهش قیمت‌های پیشنهادی در بازارهای دلاری، روندی نزولی را تجربه کرد. در این مدت، قیمت پروپیلن سی‌اف‌آر چین ۷۲۵ دلار و فوب کره ۷۱۰ دلار بر هر تن ارزیابی شد.
- اختلاف قیمت ۱۵ دلاری میان این دو بازار، بازتاب‌دهنده تقاضای ضعیف و رکود نسبی در منطقه است. پیش‌بینی می‌شود این اسپرد (اختلاف قیمت) میان بازارهای سی‌اف‌آر چین و فوب کره در محدوده ۱۰ تا ۱۵ دلار بر تن تثبیت گردد.
- در همین راستا، یک شرکت بازرگانی ژاپنی در ۳۰ اکتبر، محموله‌ای ۲,۴۰۰ تنی پروپیلن را برای تحویل در اواخر دسامبر، با نرخ ۷۲۵ دلار بر تن (بر پایه سی‌اف‌آر چین) به خریداری چینی واگذار کرد. آغاز مذاکرات برای محموله‌های دسامبر نشان می‌دهد که خریداران همچنان تمایل به رصد بازار دارند؛ با این حال، نبود قیمت‌های قطعی حاکی از آن است که نشانه‌ای از بهبود بازار در کوتاه‌مدت مشاهده نمی‌شود.
- در بازار جنوب شرق آسیا نیز، یک تولیدکننده اندونزیایی محموله‌های پروپیلن را بر پایه فوب و با نرخی ۱۵ تا ۲۰ دلار پایین‌تر از شاخص سی‌اف‌آر منطقه، به خریداری سنگاپوری فروخت. در تحولات بازار پایین‌دستی، قیمت پروپیلن اکساید سی‌اف‌آر چین، به‌طور ثابت در محدوده ۷۹۵ تا ۹۱۵ دلار بر تن ارزیابی شد.





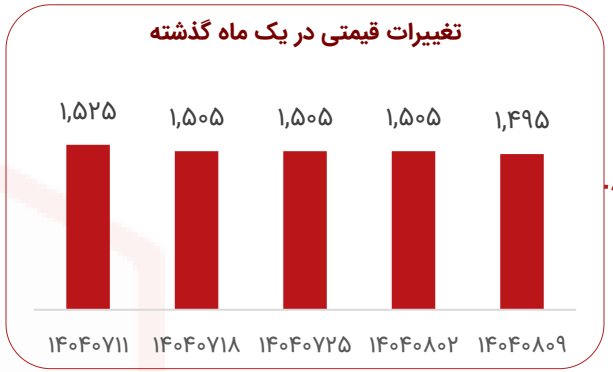
بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

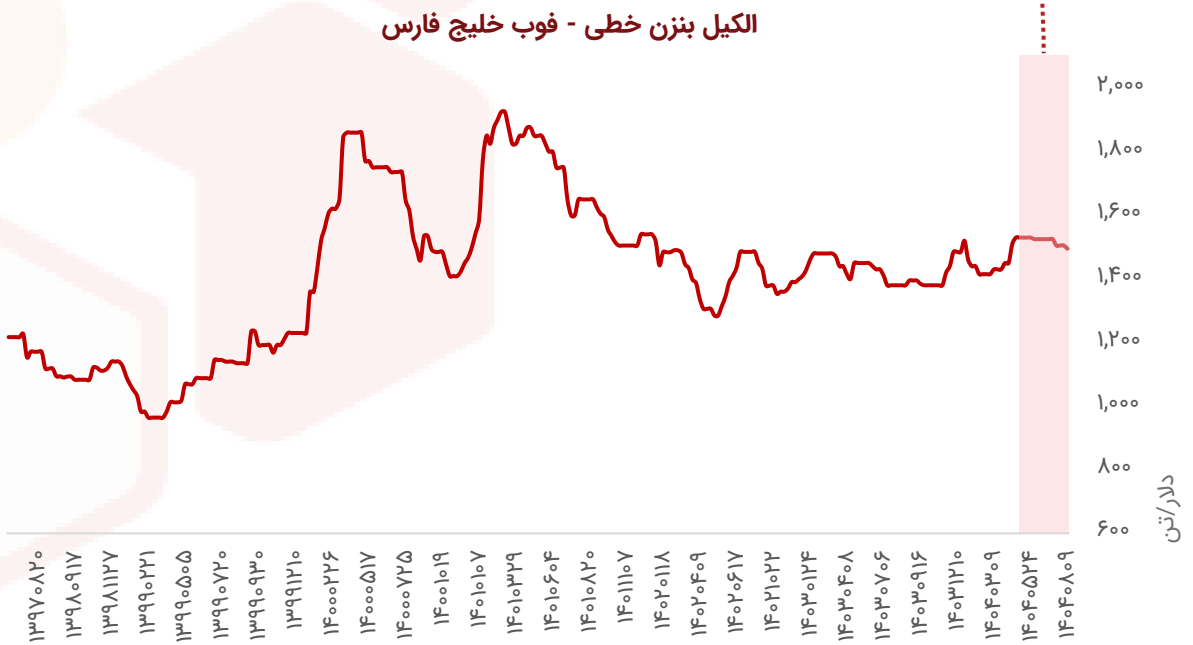
- در هفته گذشته، بازار پلی‌پروپیلن شرق آسیا شاهد روندی دوگانه بود؛ معاملات در چین با ثبات ادامه یافت، اما قیمت‌ها در بازار جنوب‌شرقی آسیا کاهش یافت. در بازار شرق چین، پیشنهادات قیمتی برای محموله‌های نقدی پلی‌پروپیلن در محدوده ۶,۵۶۰ تا ۶,۶۵۰ یوان بر تن مطرح شد. در این منطقه، قیمت محموله‌های آتی حدود ۵۰ تا ۷۰ یوان بالاتر از قیمت‌های نقدی قرار دارد.
- در مقابل، بازار جنوب‌شرقی آسیا با کاهش جزئی قیمت‌ها نسبت به هفته گذشته مواجه شد. در این منطقه، پیشنهادهای فروش برای محموله‌های نوامبر و دسامبر (گریدهای رافیا و تزریقی) در محدوده‌ای گسترده ارائه گردید. با وجود افت قیمت‌ها، ساختار بازار پایداری خود را حفظ کرده است؛ چنانکه پریمیوم (اختلاف قیمت) گریدهای فیلم نسبت به گرید رافیا، در محدوده ۱۰ تا ۳۰ دلار بر تن ثابت باقی مانده است.
- عامل اصلی این فشار کاهشی، تقاضای محدود در سراسر منطقه و رقابت بالاست. این موضوع در بازار اندونزی به وضوح دیده می‌شود؛ پیشنهادات رقابتی از سوی ویتنام، مالزی، کره‌جنوبی، عربستان سعودی و تایلند برای گریدهای رافیا و کوپلیمر بلوک پلی‌پروپیلن، فشار مضاعفی بر تولیدکنندگان داخلی وارد کرده و آنان را ناگزیر به کاهش قیمت‌ها به‌منظور حفظ سهم بازار خود کرده است.
- فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند که با توجه به تداوم ابهامات اقتصادی، احتمال بهبود قابل‌توجه در قیمت‌ها یا تقاضا تا پیش از پایان سال ۲۰۲۵ بعید به نظر می‌رسد و احیای واقعی بازار احتمالاً به پس از این دوره موکول خواهد شد.



بررسی بازار جهانی: الکیل بنزن خطی (LAB)

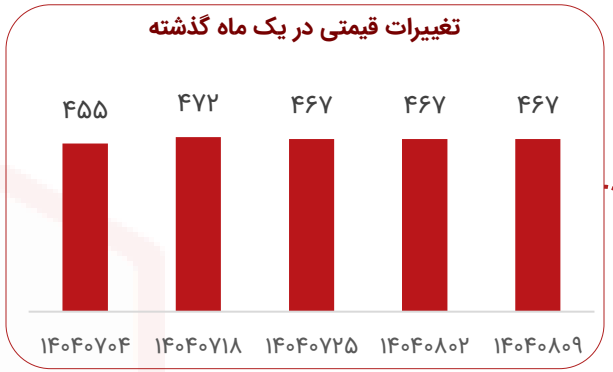
- در هفته گذشته، بازار الکیل بنزن خطی (LAB) در شرق آسیا با تقاضا و تمایل پایین برای خرید محموله‌های نقدی مواجه شد. با این وجود، عرضه نقدی همچنان محدود است و در نتیجه، فروشندگان عمدتاً پیشنهادات قیمتی خود را ثابت نگه داشتند. انتظار می‌رود این محدودیت عرضه تشدید شود، چرا که دو تولیدکننده عمده ال‌ای‌بی اعلام کرده‌اند از اوایل نوامبر به دلیل تعمیرات، فعالیت خود را متوقف خواهند کرد؛ این اقدام احتمالاً موجب تقویت بیشتر بازار نقدی خواهد شد.
- کشمکش میان خریداران و فروشندگان در سایر نقاط آسیا نیز مشهود بود. در جنوب شرقی آسیا، خریداران برای کاهش قیمت‌ها فشار می‌آوردند، اما به نظر می‌رسید فروشندگان تمایلی به پذیرش این درخواست‌ها ندارند. شکاف زیاد میان قیمت‌های پیشنهادی خرید و فروش در هفته اخیر، معاملات را با محدودیت مواجه نموده است. در هند نیز خریداران منتظر پیشنهادات قیمتی تولیدکنندگان داخلی برای محموله‌های ماه نوامبر هستند و انتظار می‌رود پس از ماه‌ها افزایش متوالی، قیمت‌ها سرانجام کاهش یابد.
- در همین حال، بازار سولفونات ال‌ای‌بی (LAS) در آسیا ثابت بود و تلاش فروشندگان برای افزایش قیمت‌ها با شکست مواجه شد. تقاضا در این بازار روندی کاهشی داشته و خریداران در بحبوحه رکود فصلی سه‌ماهه چهارم، تمایل پایینی به خرید محموله‌های نقدی نشان دادند.

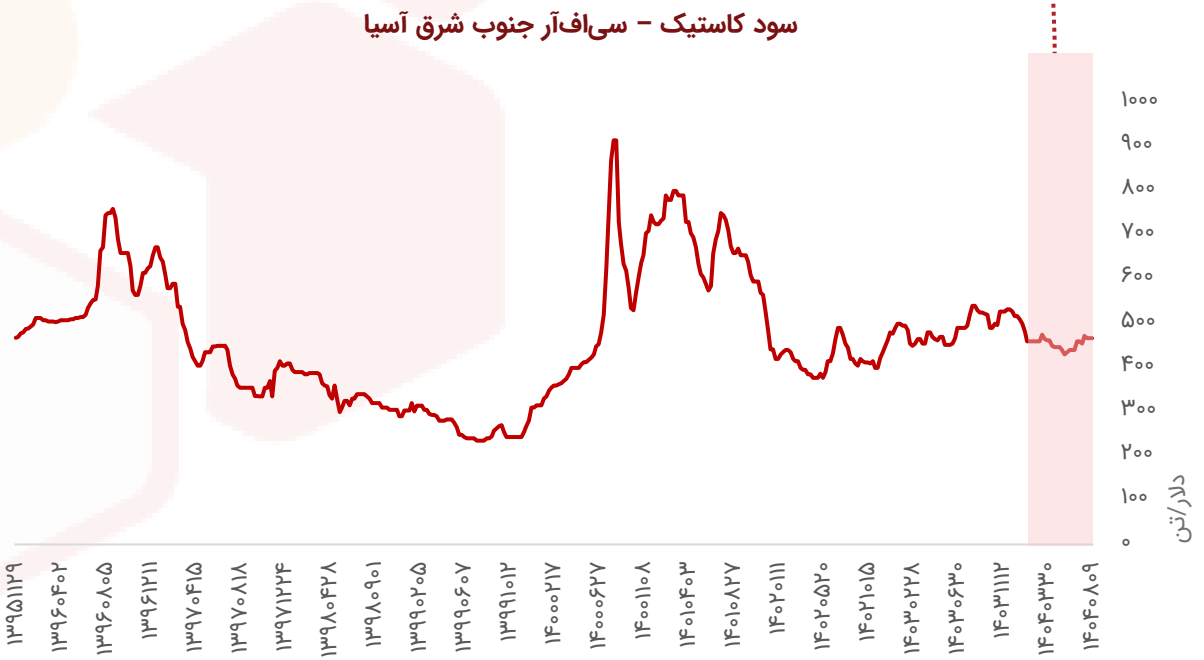




بررسی بازار جهانی: سود کاستیک

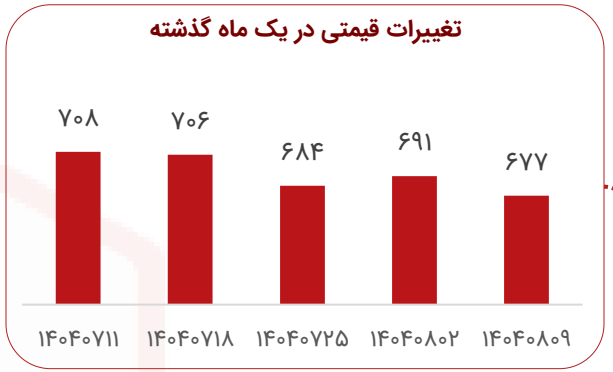
- در هفته گذشته، بازار سود کاستیک آسیا شاهد افزایش عرضه از سوی شمال شرقی آسیا بود. این افزایش عرضه توانست کاهش مداوم تولید توسط یک تولیدکننده عمده اندونزیایی و همچنین کاهش تولید یک تولیدکننده بزرگ تایلندی را جبران کند.
- با این حال، سمت تقاضا همچنان ضعیف بود. در چین، مصرف داخلی پایین گزارش شد و جو بازار به‌شدت تحت تأثیر روند نزولی اخیر قیمت آلومینا قرار داشت. تقاضا از سایر بخش‌های مصرف‌کننده نیز پایین باقی ماند. در جنوب شرقی آسیا نیز تقاضا ضعیف بود و همزمان، تعرفه‌های متقابل آمریکا بر ویتنام، کامبوج، تایلند و مالزی در حدود ۱۹ تا ۲۰ درصد باقی ماند.
- لازم به ذکر است که تحولات سیاسی اخیر، از جمله دیدار ترامپ و رئیس‌جمهور چین که منجر به تعلیق محدودیت‌های صادرات عناصر خاکی کمیاب و کاهش تعرفه‌های آمریکا بر فنتانیل شد، علی‌رغم وعده‌ها برای تقویت همکاری، تأثیر قابل توجهی بر شرایط بازار سود کاستیک نگذاشته است.
- در بازار اروپا، قیمت قراردادهای سود کاستیک در شمال غربی این قاره برای سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۵ ثابت بود، چرا که تولیدکنندگان به‌طور جداگانه قیمت فروش محصولات خود را افزایش دادند. قیمت‌ها در ایبریا و ایتالیا نیز ثابت باقی ماند و بخشی از افزایش هزینه‌های انرژی ناشی از هوای سردتر را جبران کرد. با این حال، علی‌رغم ثبات قیمت محموله‌های نقدی، برخی فعالان بازار از کاهش سفارشات از سوی شمال غربی اروپا خبر می‌دهند؛ موضوعی که قیمت‌ها در منطقه مدیترانه را تحت فشار قرار داده است.

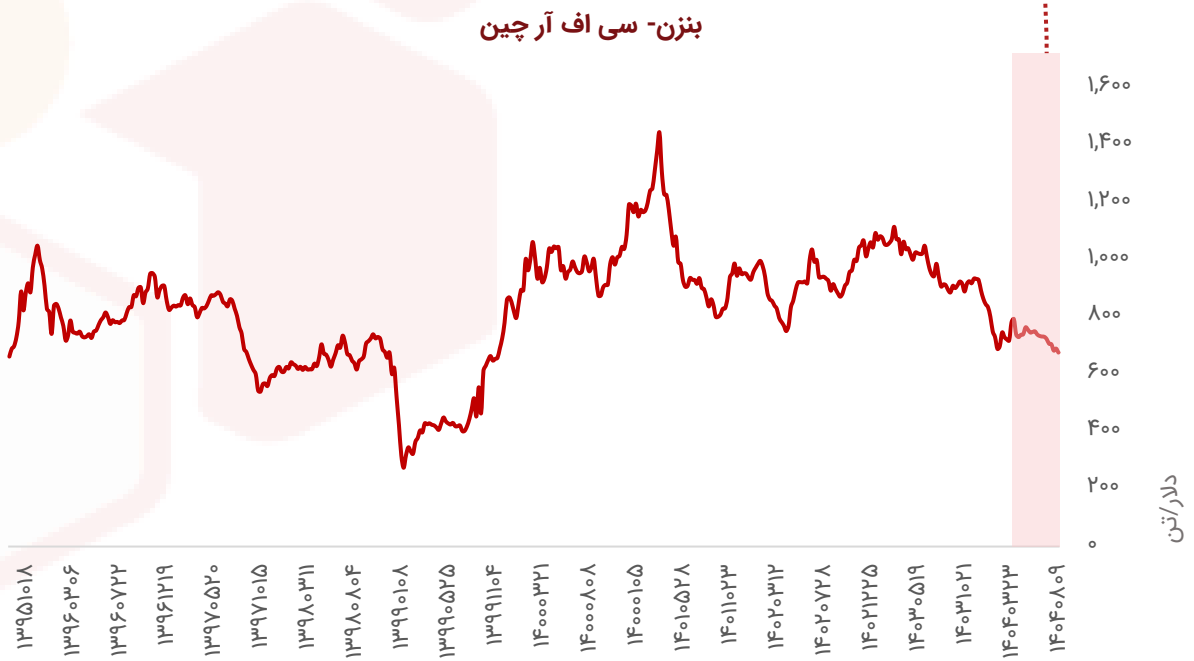




بررسی بازار جهانی: بنزن

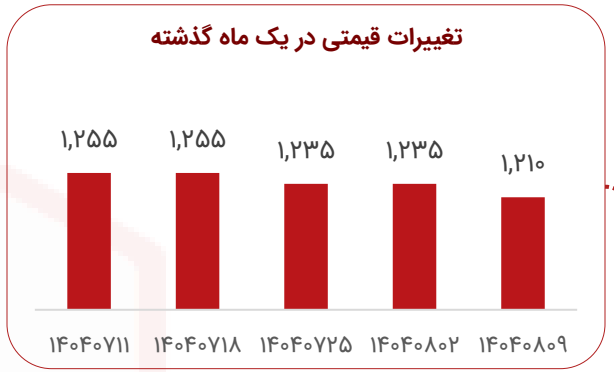
- در هفته گذشته، قیمت بنزن فوب کره جنوبی تحت تأثیر تقویت بازار آروماتیک‌ها، صعودی بود و به ۶۶۰ دلار در هر تن رسید. این افزایش، از سوی بازار بالادستی نیز حمایت شد؛ قیمت معاملات آتی نفت برنت افزایش یافت و نفتای سی‌اف‌آر ژاپن نیز با رشد همراه بود و به ۵۸۰/۵ دلار در هر تن رسید.
- در بخش معاملات، شرکت GS Caltex یک محموله فوب کره برای بارگیری در ماه دسامبر را از شرکت گلنکور با قیمت ۶۶۰ دلار در هر تن خریداری کرد. همچنین، شرکت CPC تایوان در مناقصه نقدی دسامبر، ۹,۰۰۰ تن بنزن را با پریمیوم (اختلاف قیمت) حدود ۲ دلار در هر تن نسبت به میانگین هفتگی پلاتس (فوب کره و سی‌اف‌آر کائوسیونگ) خریداری نمود.
- این سطح قیمتی مورد پذیرش بازار پایین‌دستی قرار گرفت؛ خریداران بر این باور بودند که قیمت‌های فعلی بنزن مناسب است و در نتیجه اقدام به خرید محموله‌های بیشتری کردند. با این حال، در تایوان، خریداران اعلام کردند که عرضه بالا در این منطقه بر پریمیوم‌های بنزن فشار نزولی وارد کرده است. بر همین اساس، انتظار می‌رود سطح قراردادهای بلندمدت برای سال ۲۰۲۶ در تایوان پایین‌تر تعیین شود.
- در خبری جداگانه، شرکت ENEOS، تولیدکننده بزرگ بنزن در ژاپن، قیمت قرارداد آسیایی (ACP) خود برای ماه نوامبر را ۶۸۵ دلار در هر تن (سی‌اف‌آر) تعیین کرد. این رقم نشان‌دهنده کاهش ۵۰ دلاری نسبت به قیمت ماه اکتبر است.

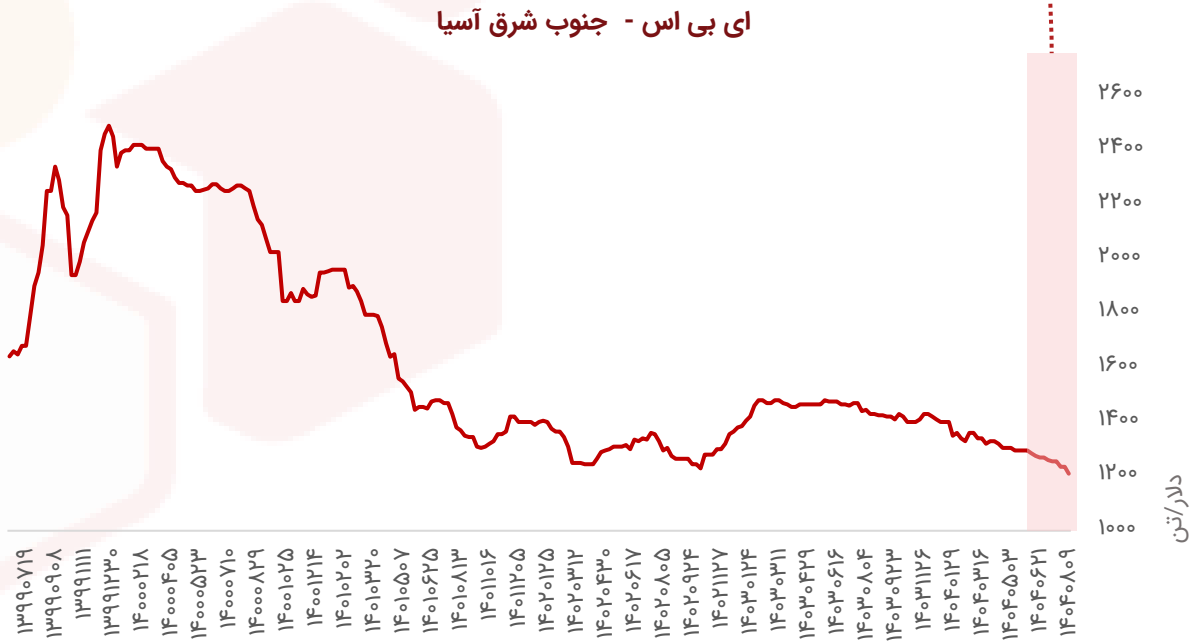




بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

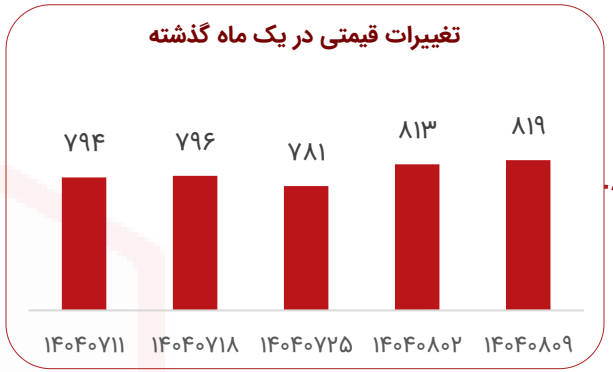
- در هفته گذشته، بازار ای‌بی‌اس در شرق آسیا روندی نزولی داشت. تولیدکنندگان به دلیل کاهش قیمت استایرن، قیمت‌های پیشنهادی فروش محصولات خود را کاهش دادند. بر این اساس، ای‌بی‌اس سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا ۱,۲۱۰ دلار و سی‌اف‌آر چین ۱,۲۰۰ دلار بر تن معامله شد و اسپرد (اختلاف قیمت) میان این دو منطقه به ۱۰ دلار بر تن رسید.
- این افت قیمت، مستقیماً از بازار مواد اولیه نشأت می‌گرفت. قیمت بوتادین سی‌اف‌ار چین به ۹۳۰ دلار، اکریلونیتریل سی‌اف‌ار آسیای شرق دور به ۱,۰۹۰ دلار و استایرن سی‌اف‌ار چین به ۸۰۸ دلار بر تن کاهش یافت. در مجموع، برآورد می‌شود که هزینه‌های تولید ای‌بی‌اس در هفته اخیر حدود ۹ دلار بر تن کاهش یافته است.
- با این حال، فعالان بازار معتقدند که افت قیمت استایرن ممکن است ادامه‌دار نباشد. قیمت فعلی استایرن (حدود ۸۰۸ دلار) در حالی است که هزینه کل تولید برای تولیدکنندگان حدود ۹۰۰ دلار بر تن برآورد می‌شود. این موضوع نشان می‌دهد که قیمت استایرن احتمالاً به سقوط خود ادامه نخواهد داد، که این امر می‌تواند از قیمت‌های ای‌بی‌اس در آینده حمایت کند. همزمان، رقابت در منطقه شدت یافته است؛ ورود محموله‌های ارزان‌تر چینی به جنوب شرقی آسیا، به‌ویژه ویتنام، باعث رقابتی‌تر شدن قیمت‌ها در این منطقه و رسیدن آن به حدود ۱,۲۰۰ دلار بر تن شده است.
- در چشم‌انداز کوتاه‌مدت، تولیدکنندگان در شمال شرقی آسیا اعلام کردند که با نزدیک شدن به پایان ماه، انتظار دارند سطح قیمت‌های پیشنهادی از سوی عرضه‌کنندگان، احتمالاً افزایشی باشد.

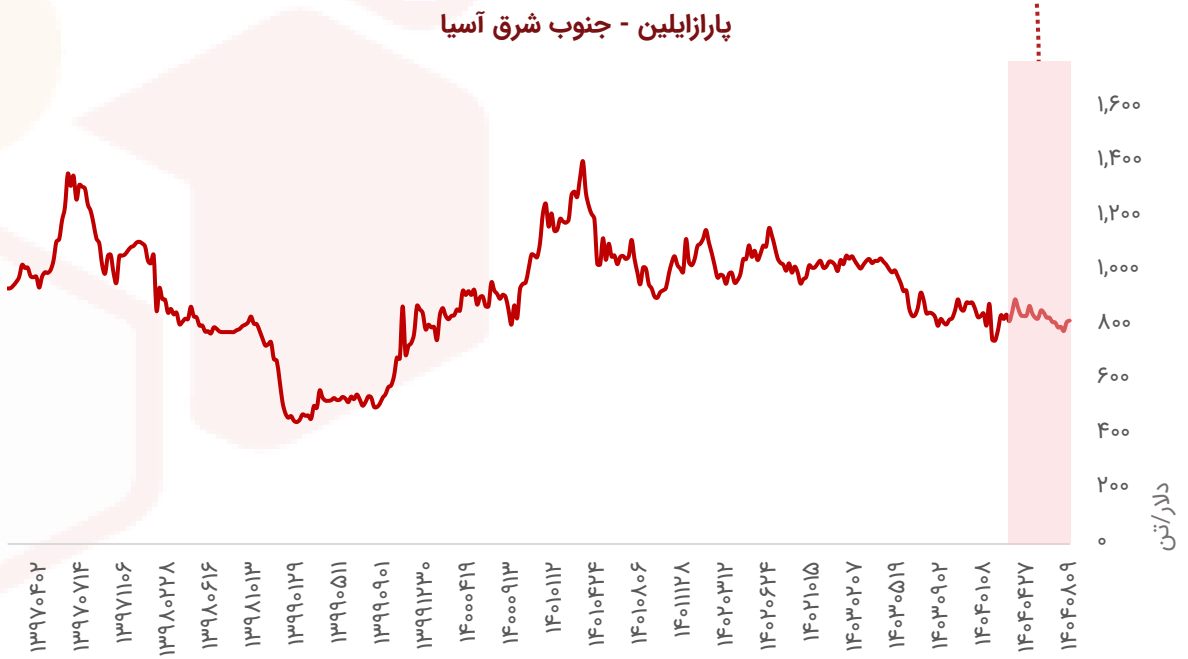




بررسی بازار جهانی: پارازایلین

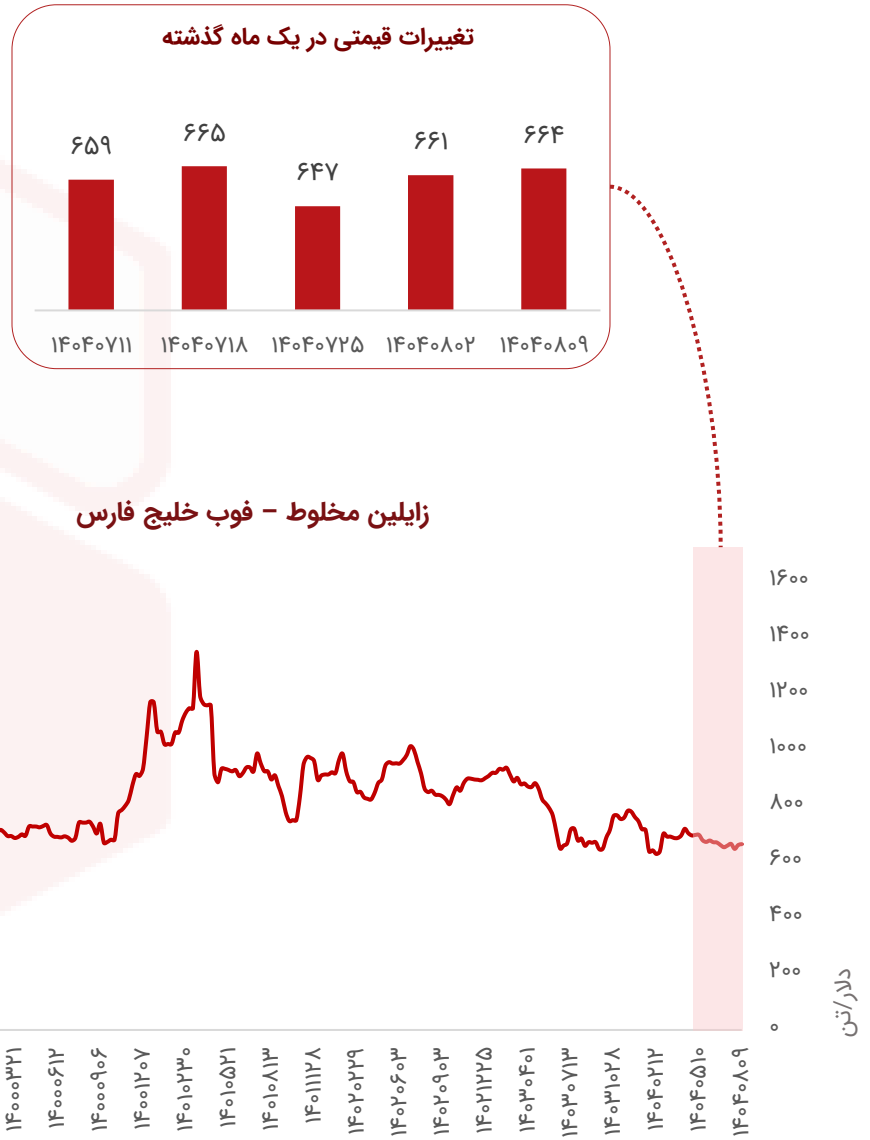
- در هفته گذشته، روند قیمتی پارازایلین در شرق آسیا به دلیل محدودیت عرضه، صعودی بود. بر این اساس، قیمت محموله‌های تحویلی به تایوان/چین ۸۲۰ دلار و محموله‌های کره‌جنوبی ۷۹۹ دلار در هر تن معامله شد.
- تولیدکنندگان اعلام کردند که موجودی محموله‌های تحویلی برای ماه دسامبر، به‌ویژه در جنوب شرقی آسیا، بسیار محدود شده است. این وضعیت دسترسی خریداران به محموله‌ها را دشوار کرده و انتظار می‌رود موجب افزایش پریمیوم (اختلاف قیمت) در معاملات نقدی گردد.
- این محدودیت عرضه با تعطیلی‌های برنامه‌ریزی‌شده تشدید خواهد شد. در تایلند، انتظار می‌رود عرضه به دلیل توقف ۵۳ روزه فعالیت شرکت PTT (که از پایان اکتبر آغاز شده) محدود شود. همزمان در چین، شرکت Sinochem اعلام کرد که واحد پارازایلین خود با ظرفیت ۸۰۰,۰۰۰ تن در سال را از اول دسامبر به مدت ۵۵ روز برای تعمیرات تعطیل خواهد کرد.
- در واکنش به این شرایط، خریداران چینی به‌شدت در تلاش هستند تا محموله‌های مورد نیاز خود را برای ماه دسامبر تأمین کنند. در هفته اخیر، معاملات پارازایلین عمدتاً پیرامون محموله‌های تحویلی ماه‌های دسامبر و ژانویه متمرکز بود.





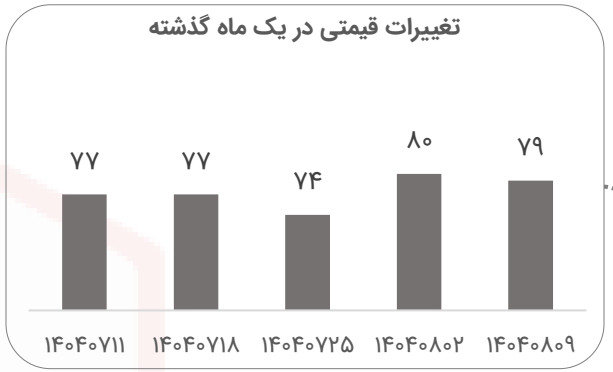
بررسی بازار جهانی: زایلین مخلوط

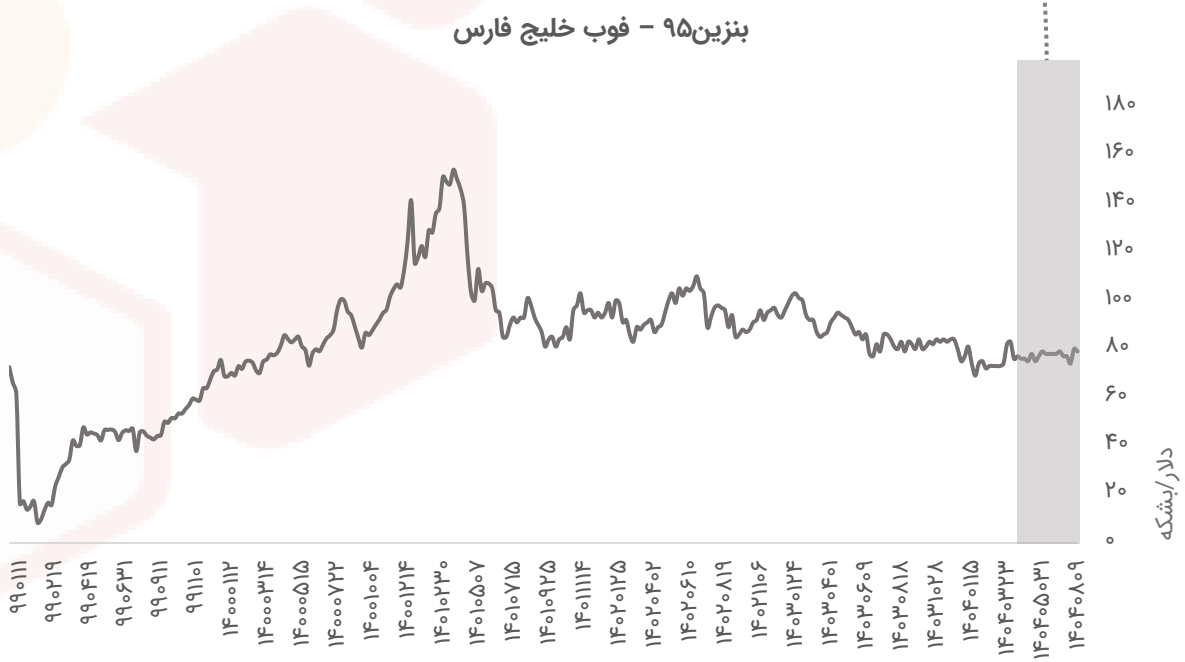
- در هفته گذشته، بازار زایلین فوب کره جنوبی به دلیل محدودیت عرضه افزایش یافت و با قیمت ۶۴۶ دلار بر تن معامله شد. همزمان، اسپرد (اختلاف قیمت) میان زایلین و پارازایلین افزایش یافت و به ۱۴۳ دلار بر تن رسید. این محدودیت عرضه در کره، ناشی از تقویت بازار بنزین است که تقاضا برای آروماتیک‌ها را بالا برده است.
- عامل دیگری که به کاهش موجودی در آسیا دامن زده، باز شدن پنجره آربیتراژ به آمریکاست. فعالان بازار گزارش دادند که محموله‌های آربیتراژی زایلین و سایر آروماتیک‌ها در ماه‌های نوامبر و دسامبر از کره جنوبی به مقصد آمریکا در حال ارسال هستند و انتظار می‌رود اوایل سال ۲۰۲۶ به مقصد برسند.
- آمار صادرات کره جنوبی در بازه زمانی ۱ تا ۲۰ اکتبر (حدود ۱۵,۰۰۰ تن) نشان می‌دهد که محموله‌ها به تایوان، سنگاپور و خاورمیانه ارسال شده‌اند، اما هیچ محموله‌ای به مقصد چین نبوده است. دلیل این امر، عرضه بالا در بازار داخلی چین است که موجب شده قیمت‌های داخلی در سطوحی بسیار پایین‌تر از بازارهای بین‌المللی نوسان کند و تقاضا برای واردات نقدی از بین برود. با این وجود، اسپرد میان زایلین و پارازایلین در چین همچنان در سطح مناسبی قرار دارد.
- در بازار بالادستی، شاخص نفتای سی‌اف‌آر ژاپن افزایش یافت و به ۵۸۰/۵ دلار بر تن رسید. علی‌رغم این حمایت، فعالان بازار هشدار می‌دهند که دسامبر معمولاً یک دوره فصلی ضعیف برای زایلین محسوب می‌شود و پیش‌بینی می‌شود قیمت‌ها تحت فشار نزولی قرار گیرند. به همین دلیل، تولیدکنندگان در تلاش‌اند تا در این بازه زمانی، موجودی انبار خود را به حداقل برسانند. در تضاد با این روند، بازار جنوب شرقی آسیا هفته گذشته شاهد افزایش تمایل خریداران بود که منجر به افزایش قیمت زایلین در آن منطقه به ۷۱۵ دلار بر تن شد.



بررسی بازار جهانی: بنزین

- مجموع ذخایر در آمریکا این هفته با رشد ۲٫۰۴ درصدی به ۲۲٫۳۶۷ میلیون بشکه افزایش یافت. این رشد پس از آن ثبت شد که ذخایر در هفته قبل به پایین‌ترین سطح یک‌ساله خود، یعنی ۲۱٫۹۱۹ میلیون بشکه، رسیده بود. در مقایسه با همین دوره در سال گذشته، میزان کل موجودی‌ها ۵۹۶,۰۰۰ بشکه (معادل ۲٫۷۴ درصد) بیشتر است.
- در اروپا، بازار بنزین در تاریخ ۲۹ اکتبر اندکی بهبود نشان داد؛ معاملات آتی بنزین خام پالایشگاهی فعال‌تر شد، در حالی‌که بازار منطقه مدیترانه همچنان با کمبود عرضه روبه‌رو بود. آمارها در تاریخ ۳۰ اکتبر نیز نشان داد که ذخایر بنزین در هاب آمستردام–روتردام–آنتورپ نسبت به هفته قبل ۷٫۸ درصد کاهش یافته و به ۹۵۷,۰۰۰ تن رسیده است.
- در آسیا، قیمت‌های بازار بنزین در تاریخ ۲۹ اکتبر به دلیل تداوم محدودیت در عرضه تقویت شد. فعالان بازار، افزایش اختلاف قیمتی در قراردادهای مشتقه ماه جاری را به آغاز فصل تعمیرات پالایشگاه‌ها و همچنین پیش‌بینی کاهش صادرات چین در ماه آینده نسبت می‌دهند.

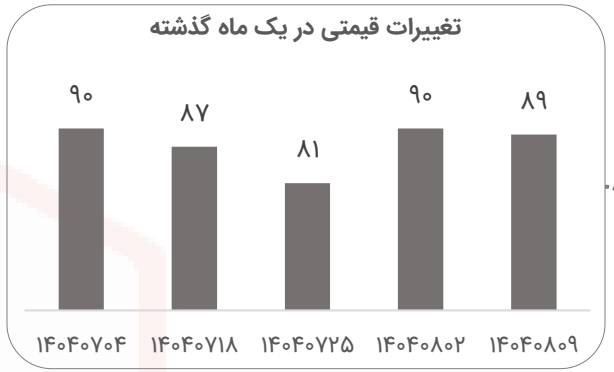




بررسی بازار جهانی: گازوئیل

- ذخایر گازوئیل و نفت‌گاز در هاب آمستردام–روتردام–آنتورپ تا تاریخ ۳۰ اکتبر، نسبت به هفته قبل ۵ درصد افزایش یافت و به ۲٫۲۷۱ میلیون تن رسید. با این حال، این میزان موجودی نسبت به مدت مشابه سال گذشته حدود ۸ درصد کمتر است. هرچند واردات دیزل و گازوئیل به اروپا در ماه جاری افزایش یافته، اما معاملات کوتاه‌مدت همچنان پرفشار به نظر می‌رسد، چرا که تقاضای فصلی نیز به‌طور محسوسی افزایش یافته است. آمارها نشان می‌دهد مجموع واردات گازوئیل و نفت‌گاز به اروپا تا تاریخ ۳۱ اکتبر به ۶ میلیون تن رسیده که نسبت به ماه سپتامبر ۱۶ درصد افزایش داشته است.

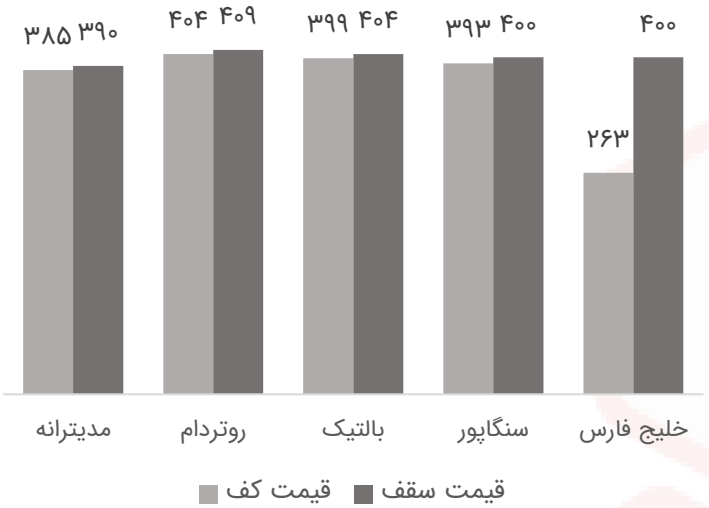
- در آسیا، سنگاپور در هفته منتهی به ۲۹ اکتبر، صادرکننده خالص ۲۶۰,۹۲۳ تن گازوئیل بود. میزان صادرات این کشور با رشد ۵۳٫۸۷ درصدی از پایین‌ترین سطح ۱۱ هفته‌ای خود (۲۴۵,۰۷۴ تن) فاصله گرفت و به ۳۷۷,۰۹۶ تن رسید. همزمان، واردات گازوئیل نیز با ۶٫۳۲ درصد افزایش نسبت به هفته قبل، به حدود ۱۱۶,۱۷۳ تن رسید.





بررسی بازار جهانی: سایر محصولات پالایشگاهی

بررسی بازار قیر



- در هفته گذشته، بازار قیر اروپا و آفریقا شاهد روندهای متضادی بود، هرچند کفه تقاضا سنگینی می‌کرد. قیمت قیر صادراتی اروپا به دلیل تقاضای بالا از سوی بازار شمال آفریقا و افزایش قیمت نفت کوره، اندکی افزایش یافت. حجم معاملات در شمال آفریقا بالا بود و کشتی‌های حامل قیر به تونس، لیبی، الجزایر و مراکش رسیدند. در منطقه مدیترانه نیز محموله‌ها به دلیل افزایش قیمت نفت کوره با گوگرد بالا، با افزایش قیمت روبرو شدند، این در حالی است که اسپرد قیر با نفت کوره در این منطقه ثابت باقی ماند.
- در مقابل، بازار آسیا و اقیانوسیه تحت فشار تقاضای ضعیف قرار داشت و قیمت قیر سنگاپور و ایران کاهش یافت. قیمت قیر سنگاپور به دلیل کاهش تقاضا در جنوب شرقی آسیا نزولی بود. گزارش‌ها حاکی از آن است که برخی تولیدکنندگان منطقه که محموله‌های خود برای ماه نوامبر را نفروخته بودند، قیمت‌ها را کاهش دادند اما با استقبال پایینی از سوی خریداران مواجه شدند.
- در ایران نیز قیمت قیر به دلیل کاهش قیمت ماده اولیه (وکیوم باتوم) تحت فشار قرار گرفت. به طور کلی، حجم معاملات در سراسر منطقه آسیا و اقیانوسیه تحت تاثیر تقاضای پایین هند و بارندگی‌های طولانی مدت، همچنان محدود باقی ماند.

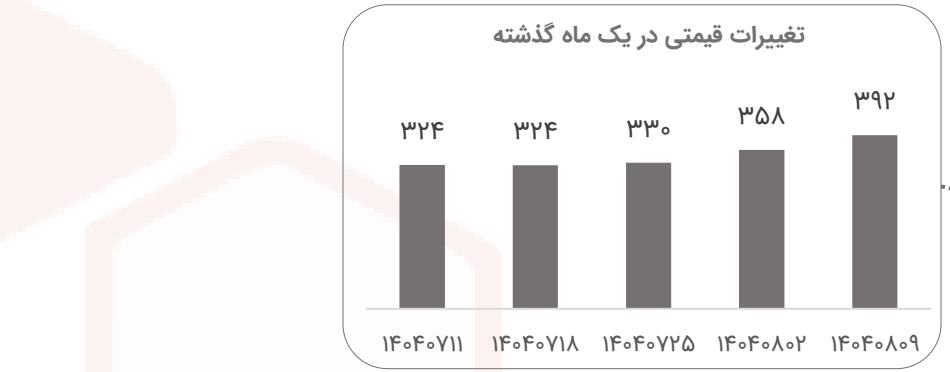
بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

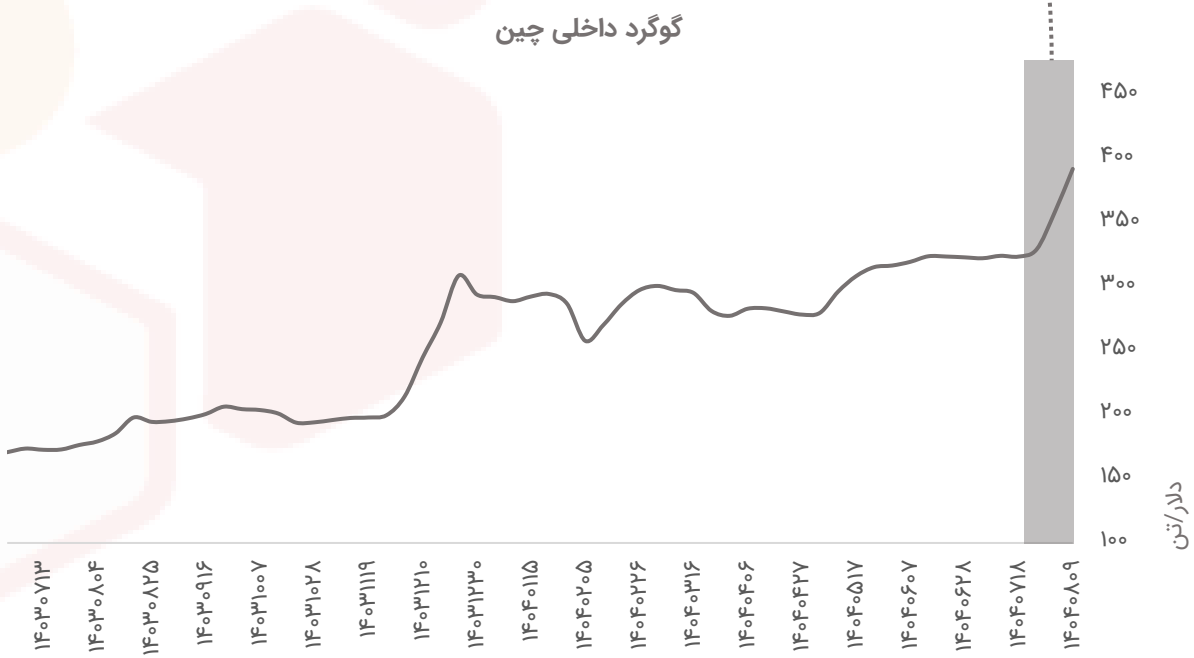
Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 25-30 Oct					
Refinery	Volume t	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	55,000	216,490	290,800	306.70	411.98
Arak	No supply			0.00	0.00
Tabriz	10,000	226,200	226,400	320.46	320.74
Tehran	No supply			0.00	0.00
Bandar Abbas	45,000	247,000	260,000	349.93	368.34
Shiraz	7,000	223,100	223,300	316.07	316.35
Abadan	20,000	232,000	232,100	328.68	328.82
* Exclusive of the 9pc tax for domestic sales and 14pc duty for export sales					

- در هفته گذشته، انجمن صنایع پالایش نفت در ۲۵ اکتبر قیمت پایه را ۳۳/۶ درصد کاهش داد؛ این امر عرضه در بازار را با محدودیت شدیدی مواجه کرد. پالایشگاه‌های تهران و اراک هیچ عرضه‌ای نداشتند و مجموع عرضه هفتگی از ۱۷۰,۰۰۰ تن در هفته ماقبل به ۱۳۷,۰۰۰ تن کاهش یافت.
- در مقابل، تقاضا همچنان قدرتمند بود و حدود ۲۷۱,۲۵۰ تن تقاضا برای وکیوم باتوم ثبت گردید. این عدم تعادل شدید میان عرضه و تقاضا، کاهش قیمت پایه را عملاً خنثی کرد و معاملات با پریمیوم (اختلاف قیمت) ۲۰ تا ۶۵ درصدی بالاتر از نرخ پایه انجام شدند.
- در جزئیات معاملات هفته اخیر، پالایشگاه اصفهان با فروش ۵۵,۰۰۰ تن وکیوم باتوم، بالاترین حجم فروش را به نام خود ثبت کرد. محموله‌های این پالایشگاه در محدوده قیمتی ۲۱۶,۴۹۰ تا ۲۹۰,۸۰۰ ریال بر کیلوگرم فروخته شد که بالاترین قیمت ثبت‌شده در بازار نیز محسوب می‌شود.

بررسی بازار جهانی: گوگرد

- در هفته اخیر، معاملات نقدی گوگرد با جهش قیمتی قابل توجهی نسبت به هفته ماقبل انجام شد. محموله‌های خاورمیانه (برای بارگیری در اواخر اکتبر) با قیمت ۴۳۰ تا ۴۴۰ دلار بر تن (با احتساب کرایه حمل) به مقاصد آفریقای جنوبی، هند و اندونزی فروخته شدند. این رشد سریع، دامنه‌های قیمتی را گسترده‌تر کرده و خریداران را در مواجهه با این سطوح بالا و احتمال اصلاح قیمتی در آینده، محتاط‌تر ساخته است.
- در روسیه، توقف‌های غیرمنتظره در واحدهای تولیدی طی ماه اکتبر، تقاضا برای گوگرد در صنعت کود را افزایش داد، آن هم در شرایطی که تولید پیش از این نیز کاهشی بود. در سال ۲۰۲۴، تولید گوگرد روسیه با حدود ۷٪ کاهش به ۵٫۶۲ میلیون تُن رسید. در حالی که تحویل به بازار داخلی ۷٪ افزایش یافته و به ۴٫۲۷ میلیون تُن رسیده، صادرات با کاهشی حدود ۱۰۰,۰۰۰ تنی به ۱٫۵۷ میلیون تُن سقوط کرده است.
- در ایران، قیمت گوگرد (تحویل روی عرشه) از محدوده ۲۹۰-۲۶۰ دلار به ۳۴۰-۳۱۰ دلار بر تن افزایش یافت و قیمت‌های پیشنهادی به مقصد جنوب چین در محدوده ۳۷۰-۳۶۰ دلار ارزیابی شد.
- در قطر، شرکت قطر انرژی قیمت ماه نوامبر خود را (در مبدأ) به ۴۰۰ دلار بر تن افزایش داد که رشدی قابل توجه نسبت به سپتامبر است.
- در بازار داخلی چین، قیمت‌ها از محدوده ۳,۳۸۰-۳,۳۶۰ یوان در هفته ماقبل، به ۳,۴۴۰-۳,۳۹۰ یوان در هر تن افزایش یافت (معادل حدود ۴۲۰ دلار بر تن با احتساب کرایه حمل). ذخایر در بنادر گوگرد چین از ۲٫۳۲ میلیون تن به ۲٫۲۹ میلیون تن کاهش یافته و شرکت سینوپک نیز قیمت خود را به ۲,۹۷۰ یوان بر تن رسانده است.



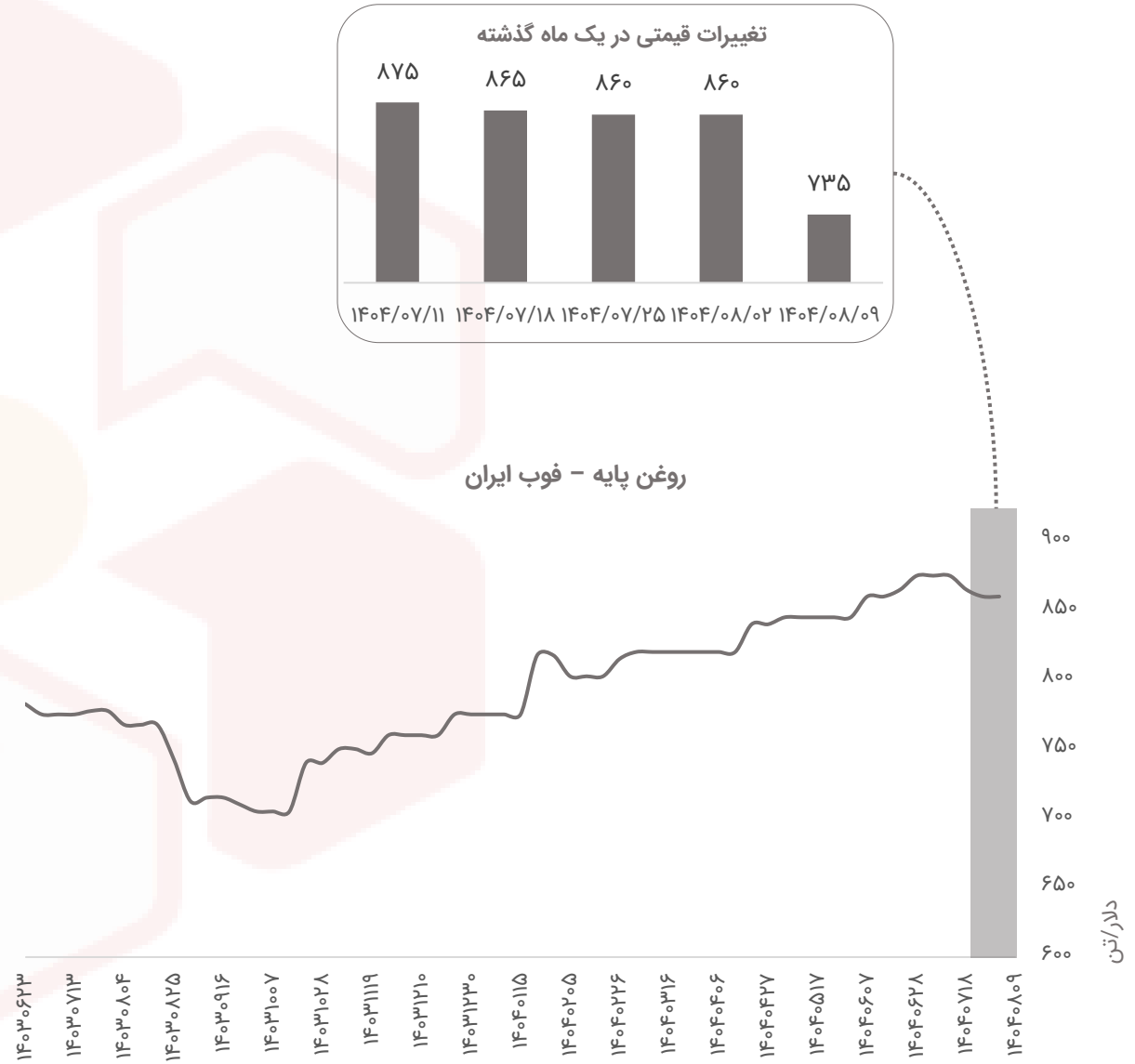


بررسی بازار جهانی: روغن پایه

- در هفته گذشته، بازار روغن پایه گروه ۱ به دلیل تولید منظم در جنوب شرقی آسیا و افزایش واردات از مبدأ چین و اروپا، با عرضه بالایی مواجه بود. در هفته اخیر، برگزاری یک مناقصه فروش عمده از مبدأ چین (شامل ۲,۰۰۰ تن SN۵۰۰و ۱,۰۰۰ تن گروه ۲ ۱۵۰N) سطح پیشنهادی قیمت‌ها را تحت فشار بیشتری نسبت به هفته ماقبل قرار داد. انتظار می‌رود جریان ورودی محموله‌ها تا پایان سال ادامه یابد. در این میان، محموله‌های SN۵۰۰ با منشأ اروپایی با قیمت‌هایی رقابتی‌تر از مواد منطقه‌ای، به هند و بخش‌هایی از جنوب شرقی آسیا عرضه شده است. SN۹۰۰ با همان منشأ نیز به هند پیشنهاد شده، اگرچه مذاکرات هنوز در مراحل اولیه است.

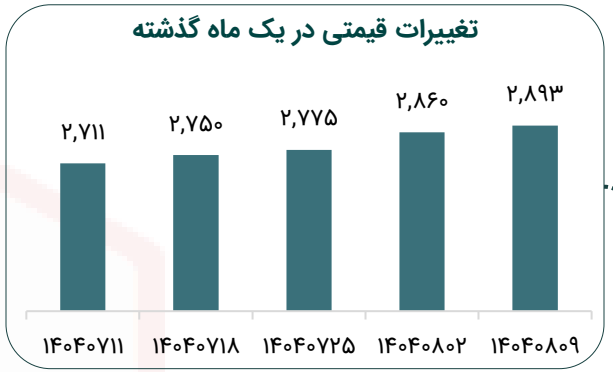
- در بازار گروه ۲، روندهای متفاوتی در سطح منطقه مشاهده شد. برای گرید ۱۵۰N، در حالی که هند با شکاف بالای قیمت خرید و فروش مواجه بود، در چین و بخش‌هایی از جنوب شرقی آسیا رکود حاکم بود. همزمان، مازاد عرضه گریدهای۵۰۰N و۶۰۰N موجب کاهش بیشتر قیمت‌ها در سراسر منطقه شده است. در هفته اخیر، مذاکرات برای محموله‌های نوامبر و دسامبر در حال انجام بود، اما تمایل خریداران محدود گزارش شد. به‌ویژه در چین، تقاضا برای هر دو گرید سبک و سنگین همچنان ضعیف باقی ماند.

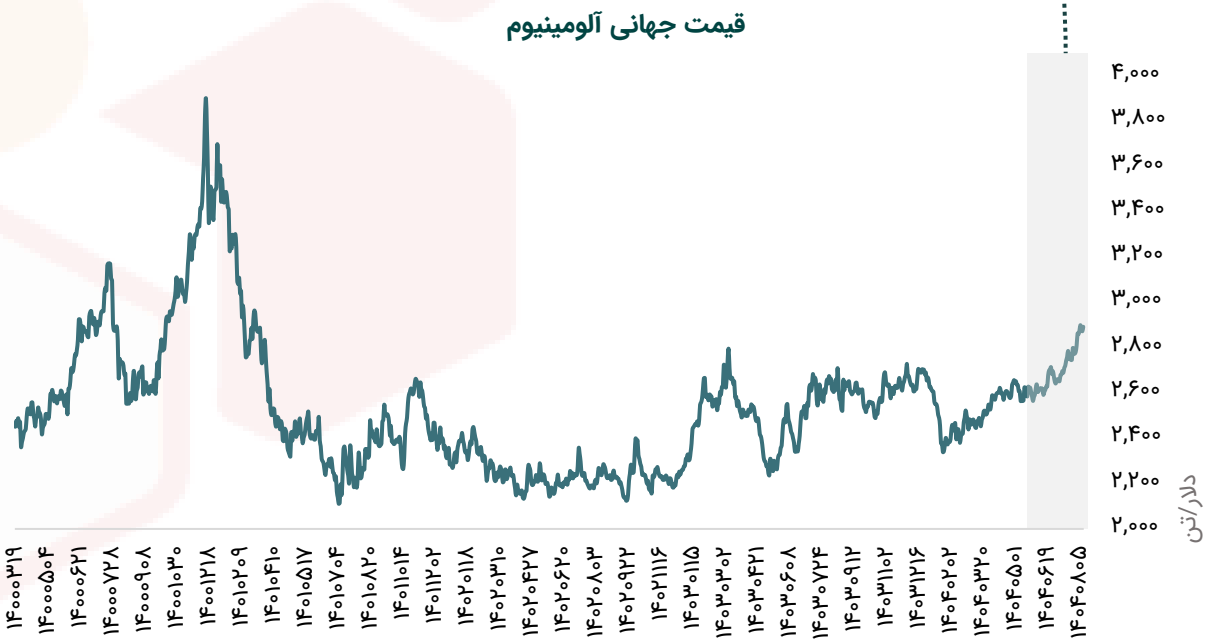
- در نهایت، قیمت گروه ۳ تحت تأثیر محدودیت حجم معاملات محموله‌های با مبدأ کره جنوبی، ثابت باقی ماند. اگرچه عرضه نقدی و مدت‌دار از سوی پالایشگاه‌های کره جنوبی همچنان محدود است، اما شدت این محدودیت‌ها در مقایسه با هفته‌های گذشته کاهش یافته است.

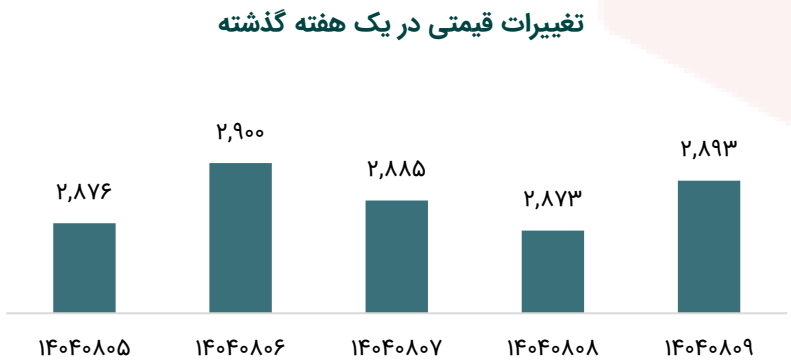


بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- قیمت آلومینیوم در بورس فلزات لندن، هفته گذشته با وجود فشارهای کلان، با ۳۳ دلار افـزایش بـه سطح ۲,۸۹۳ دلار به ازای هر تن رسید. عامل اصلی فشار بر بازار، تصمیم فدرال رزرو بود؛ این نهاد بـا کاهش احتمال کاهش نرخ بهره، به تقویت ارزش دلار دامن زد و فلزات پایه را تحت فشار قـرار داد. در کنار این موضوع، چشم‌انداز تقاضا نیز همچنان مبهم بود. با این حال، نگرانی‌های جدی در بخش عرضه، مانع از افت قیمت شد و از بازار حمایت کرد.
- در بخش عرضه، چین بر اولویت خود مبنی بر جلوگیری از ظرفیت مازاد تولید تأکید کرد. این سیاست با توجه به نزدیک شدن تولیدات به سقف رسمی ۴۵ میلیون تن در سال (که انتظـار می‌رفـت اواخـر امسال شکسته شود) اهمیتی دوچندان یافته است. این در حالی است که رقابت شدید داخلی میان کارخانه‌های ذوب، موجب تداوم تورم‌زدایی در میان تولیدکنندگان این کشور شده است.
- علاوه بر این، مشکلات غیرمنتظره در پالایشگاه‌های کلیدی، بر نگرانی‌های عرضـه افـزود. در ایسـلند، یکی از دو خط تولید در کارخانه ذوب «گروندارتنگی» به دلیل نقص تجهیـزات الکتریکـی بـه حالـت تعلیق درآمد. همزمان، شرکت «آلکوا» نیز اعلام کرد که پالایشگاه آلومینای «کوینانا» در استرالیا را بـه دلیل افت کیفیت یا عیار بوکسیت، تعطیل خواهد کرد.





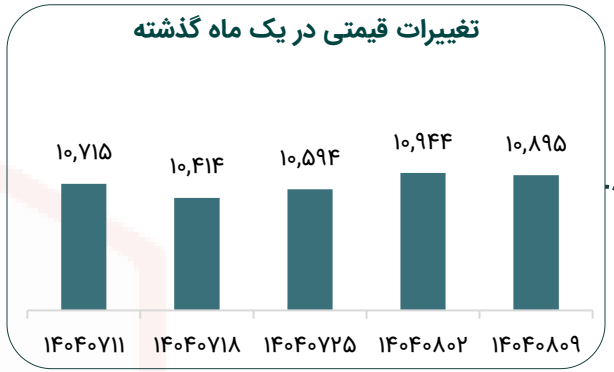


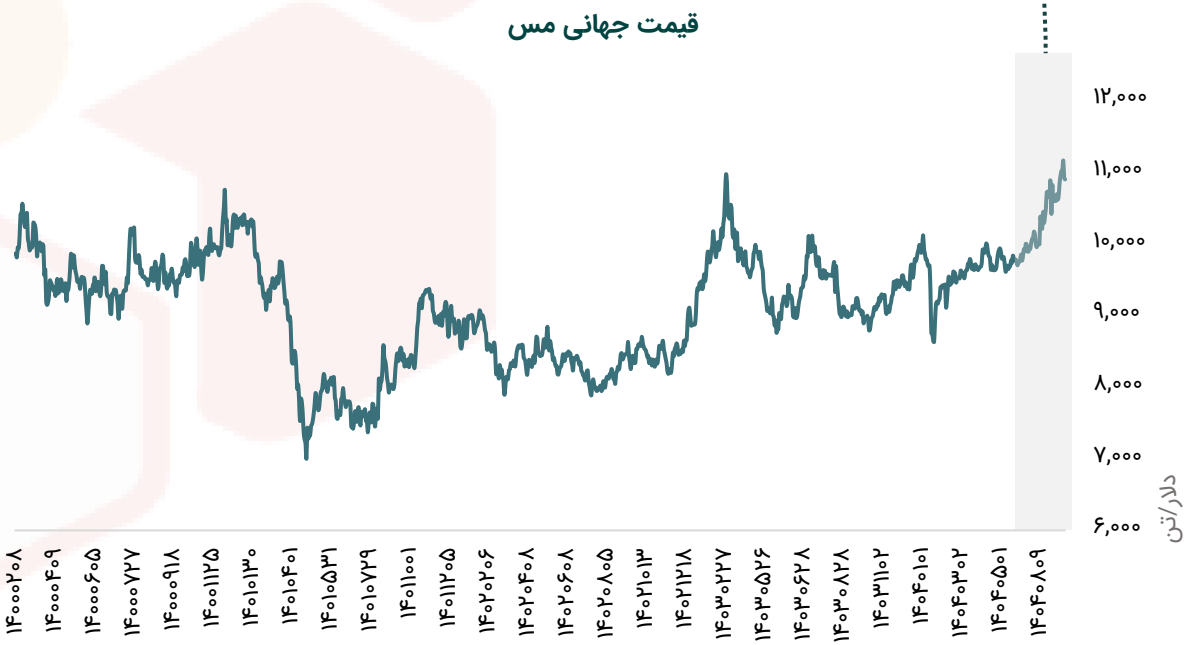
بررسی بازار جهانی: مس

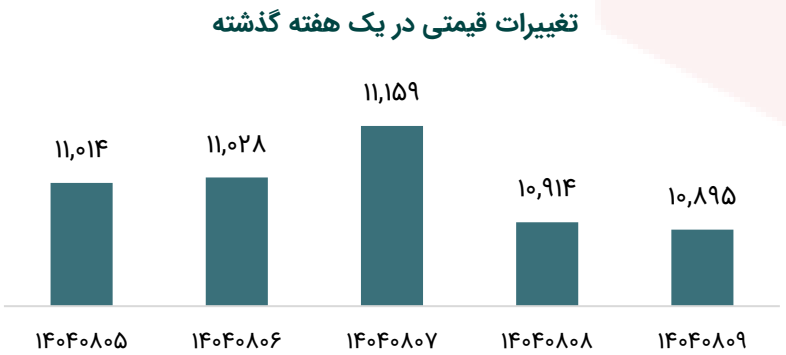
- در هفته گذشته، بازار مس در بورس فلزات لندن تحت فشار تقاضای پایین و تقویت ارزش دلار، روندی نزولی را تجربه کرد. قیمت این فلز با کاهش ۴۹ دلاری، به سطح ۱۰,۸۹۵ دلار به ازای هر تن رسید. این افت قیمت در حالی رخ داد که نگرانی‌های جدی در بخش عرضه، از کاهش بیشتر قیمت‌ها جلوگیری کرده است.

- در بخش تقاضا، شاخص مدیران خرید چین با ثبت هفتمین انقباض متوالی در فعالیت کارخانه‌ها، فشارهای ناشی از کاهش قدرت مصرف‌کننده و افزایش حمایت‌گرایی تجاری را برجسته ساخت. با این وجود، در آن سوی بازار، نگرانی‌های عرضه به قدری شدید است که قیمت معاملات آتی مس آمریکا در ماه اخیر به شدت افزایش یافته و در نزدیکی سطوح رکوردی بورس فلزات لندن نوسان می‌کند.

- این نگرانی‌ها با انتشار گزارش‌هایی از سوی تولیدکنندگان بزرگ مس، از جمله «گلنکور» و «آنگلو امریکن» مبنی بر کاهش تولید در نه‌ماهه اول سال، تشدید شده است. علاوه بر این، رانش مرگبار زمین در معدن «فریپورت-مک‌موران» در اندونزی، که بیش از ۳ درصد از عرضه جهانی را تأمین می‌کند، منجر به تعلیق عملیات تولید شده و مصرف‌کنندگان را به سمت بررسی منابع جایگزین سوق داده است.

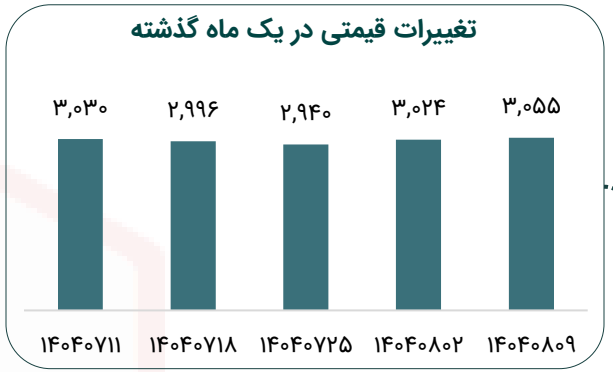


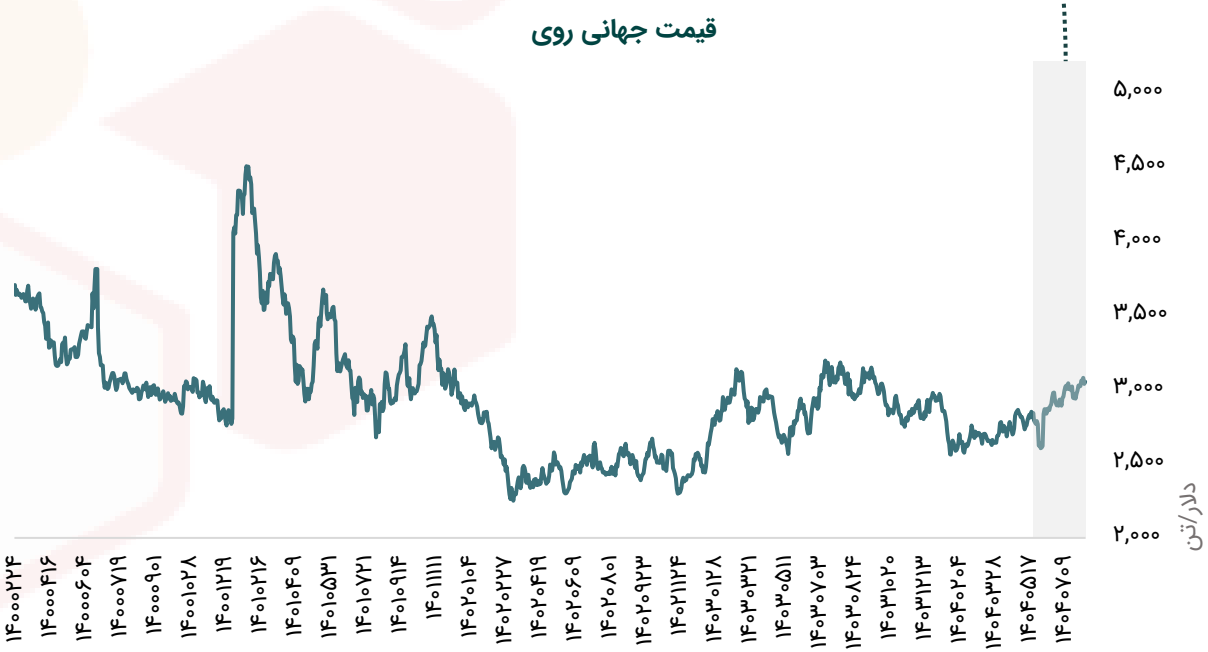


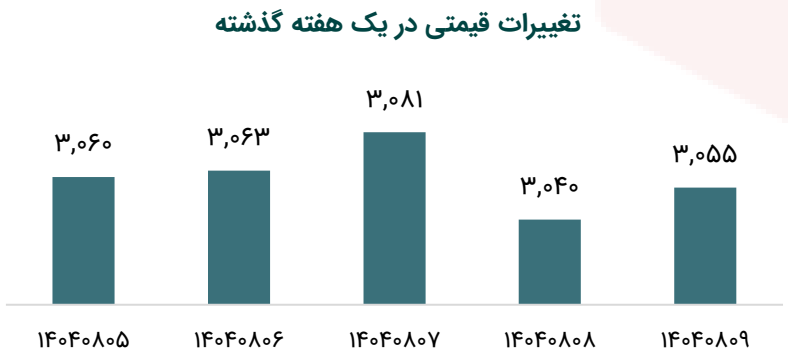


بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته اخیر، بازار روی تحت‌تأثیر جو مثبت ناشی از دیدار ترامپ و رئیس‌جمهور چین، با افزایش ۳۱ دلاری به سطح ۳,۰۵۵ دلار به ازای هر تن رسید. فعالان بازار انتظار دارند رهبران دو کشور توافقی را نهایی کنند که احتمالاً به طور موقت تعرفه‌های بالای آمریکا و کنترل صادرات عناصر خاکی کمیاب چین را به حالت تعلیق درآورد؛ امری که نگرانی‌های سرمایه‌گذاران در مورد چشم‌انداز تجارت بین دو اقتصاد بزرگ جهان را کاهش می‌دهد.
- در بُعد کلان، سرمایه‌گذاران همچنین منتظر تصمیم سیاست پولی آتی فدرال‌رزرو هستند و گمانه‌زنی‌ها پیرامون کاهش نرخ بهره به میزان ۲۵ واحد پایه (۰/۲۵ درصد) افزایش یافته است.
- با این حال، عامل بنیادی اصلی حمایت از قیمت‌ها، بحران در سمت عرضه است. داده‌های گروه مطالعات بین‌المللی سرب و روی نشان داد که تولید روی تصفیه‌شده در سال ۲۰۲۵، با وجود افزایش ۶/۳ درصدی تولید معدنی، بیش از ۲ درصد کاهش یافته است. همزمان، هزینه‌های فرآوری روی (پس از منفی شدن در سال گذشته) به ۸۷/۵۰ دلار در هر تن افزایش یافته است. در نتیجه این فشار، موجودی انبارهای بورس فلزات لندن به زیر ۳۷/۳ هزار تن سقوط کرده است؛ این در حالی است که این رقم در ابتدای سال ۲۳۰/۵ هزار تن بود.

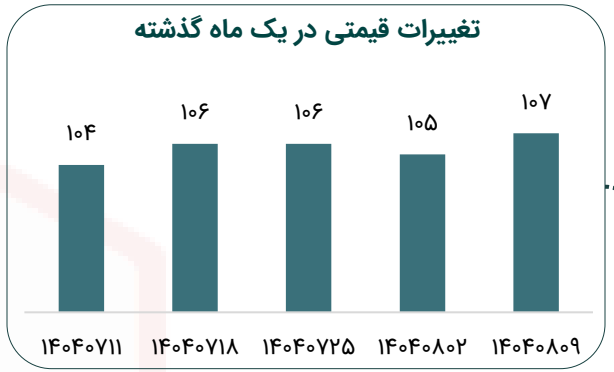


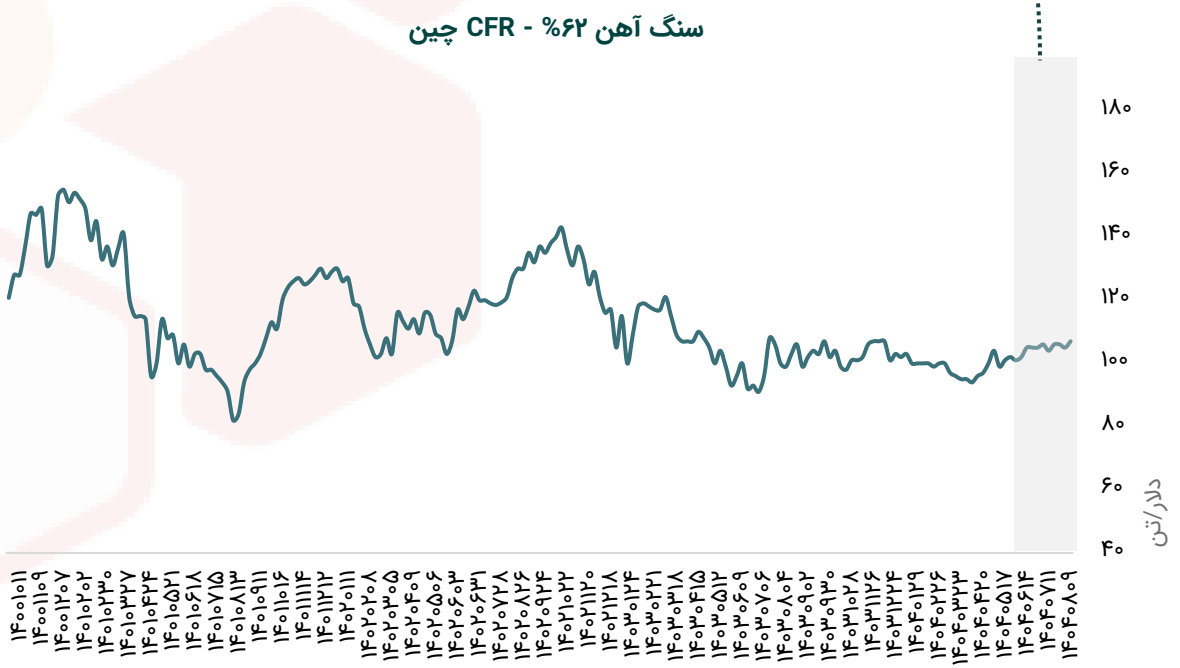




بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

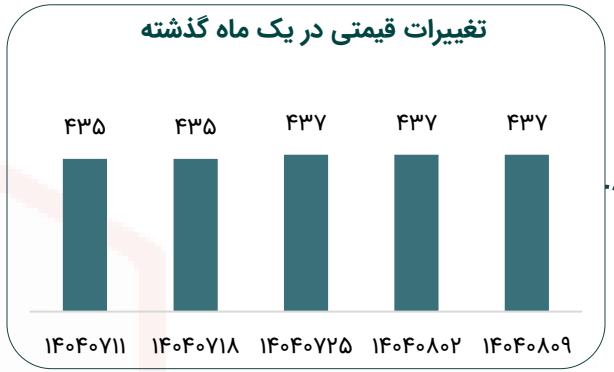
- در هفته گذشته، در بازار واردات سنگ آهن چین، قیمت سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد نوساناتی داشت و از کمتر از ۱۰۶ دلار به بالای ۱۰۸ دلار رسید و نهایتا آخر هفته، ۱۰۷ دلار هر تن سی‌اف‌آر چین معامله شد. در این بین، بانک گلدمن ساکس پیش‌بینی خود از قیمت سنگ آهن برای سال ۲۰۲۶ را به ۹۳ دلار در هر تن افزایش داد (پیش‌تر ۸۸ دلار بوده است). این افزایش به دلیل حمایت‌های کلان اقتصادی، کاهش ذخایر و تولید پایدار فولاد در چین است.
- در هفته اخیر، حجم بارگیری سنگ آهن در بنادر کاهش قابل توجهی داشت و محموله‌های سنگ آهنی که قبلاً وارد شده بودند به تدریج تخلیه شدند؛ که منجر به افزایش جزئی موجودی بنادر گردید. با این حال، سطح کلی موجودی انبارها در محدوده مناسبی قرار داشت و فشار عرضه نسبتاً کمی وجود داشت. با برداشته شدن محدودیت‌های تولید ناشی از حفاظت از محیط زیست و از سرگیری تدریجی تولید کوره‌های بلند تحت تعمیر و نگهداری، انتظار می‌رود تولید روزانه فولاد به طور قابل توجهی افزایش یابد و موجب رشد تقاضای سنگ آهن گردد.
- به لحاظ شرایط اقتصاد کلان، کاهش نرخ بهره توسط فدرال‌رزرو آمریکا مطابق با انتظارات بازار بود؛ در حالی که پس از رایزنی‌های میان چین و آمریکا، هیچ سیاست خاصی اعلام نشد و این موضوع موجب شد تا احساسات بازار به تدریج فروکش کند. تحلیلگران انتظار دارند که قیمت سنگ آهن هفته آینده در بالاترین سطح خود قرار گیرد.

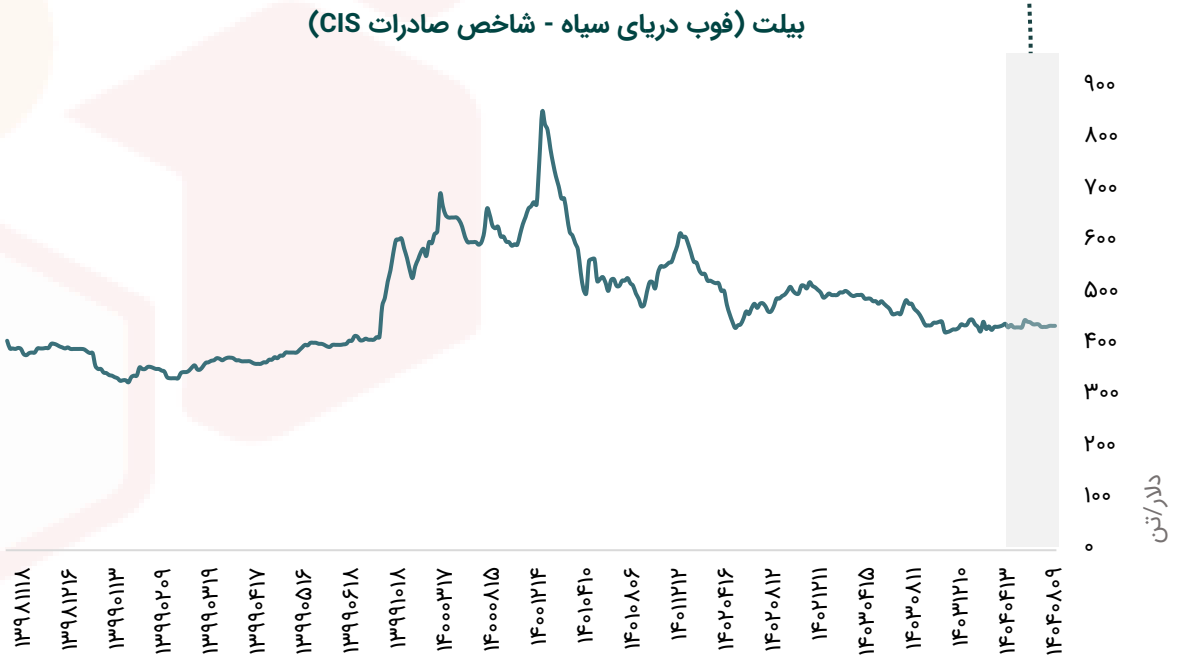




بررسی بازار جهانی: بیلت

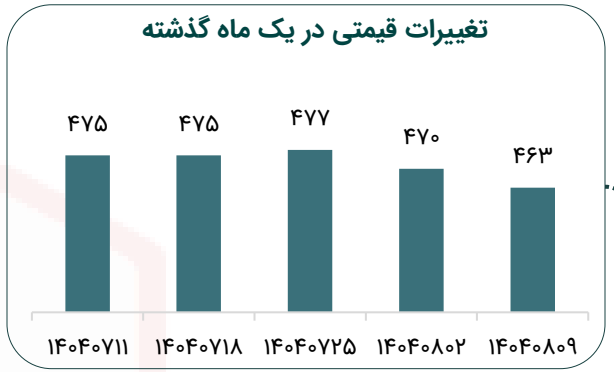
- در هفته گذشته، بازار بیلت شاهد روندهای متفاوتی بود. قیمت بیلت صادراتی (فوب) دریای سیاه ثابت ماند و ۴۳۷ دلار بر تن معامله شد. در مقابل، بازار داخلی چین افزایش یافت و بیلت با نرخ ۴۲۰ دلار در هر تن به فروش رسید؛ قیمت بیلت وارداتی (سی‌اف‌آر) به چین نیز در محدوده ۴۱۵ تا ۴۲۰ دلار بر تن قرار داشت.
- در میان سایر صادرکنندگان، بیلت صادراتی (فوب) ایران در محدوده ۴۰۵ تا ۴۲۰ دلار بر تن و بیلت صادراتی (فوب) هند در محدوده ۴۲۵ تا ۴۳۰ دلار بر تن معامله شد.
- بازارهای وارداتی آسیا عمدتاً صعودی بودند. قیمت بیلت (سی‌اف‌آر) در جنوب شرق آسیا افزایش یافت و به ۴۵۳ دلار بر تن رسید. در همین منطقه، قیمت‌های وارداتی (سی‌اف‌آر) مانیلا در محدوده ۴۴۰ تا ۴۵۰ دلار بر تن بود. در خاورمیانه نیز بیلت وارداتی (سی‌اف‌آر) به جبل علی امارات در محدوده ۴۶۰ تا ۴۶۵ دلار بر تن معامله شد.
- بازار ترکیه در هفته گذشته فعال و صعودی بود. قیمت بیلت وارداتی (سی‌اف‌آر) به این کشور افزایش یافت و به ۴۵۵ دلار بر تن رسید، هرچند معاملات دیگری نیز در محدوده ۴۵۰ تا ۴۸۰ دلار بر تن گزارش شد. در بازار داخلی ترکیه، بیلت در محدوده ۵۰۰ تا ۵۱۰ دلار بر تن و قیمت بیلت صادراتی (فوب) این کشور در محدوده ۵۰۵ تا ۵۲۰ دلار بر تن ارزیابی شد.

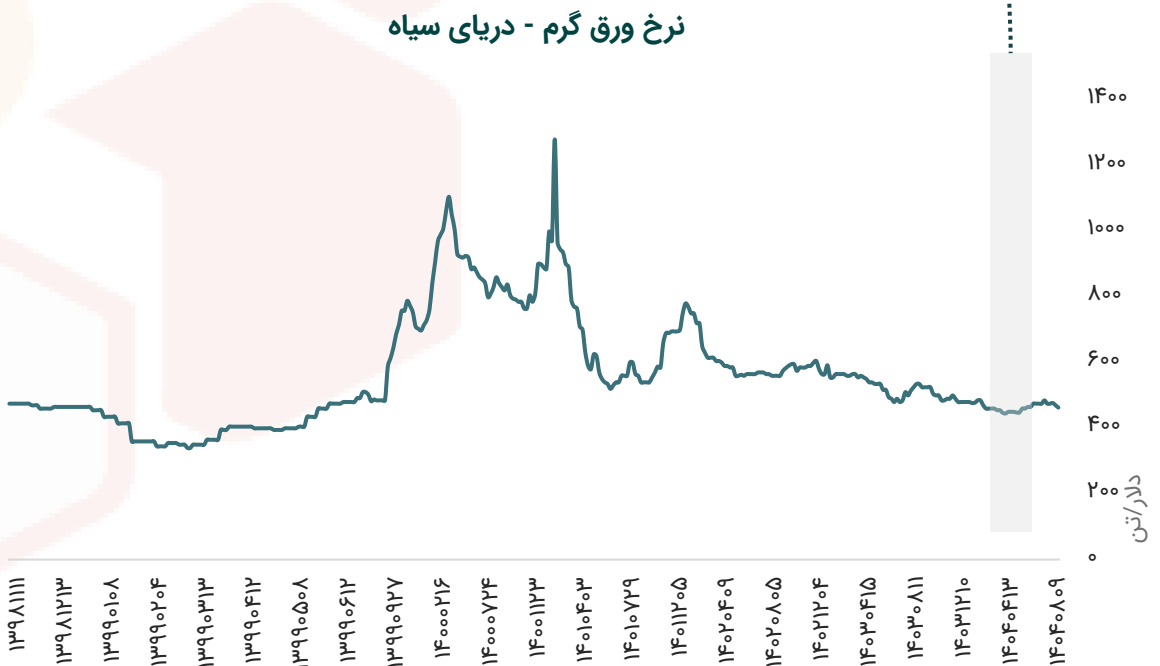




بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- در هفته گذشته، بازارهای اصلی صادراتی ورق گرم روندهای متضادی را نشان دادند. قیمت ورق گرم فوب صادراتی چین افزایش یافت و به ۴۶۳ دلار در هر تن رسید. در همین حال، ورق گرم فوب صادراتی دریای سیاه با کاهش مواجه شد و به طور اتفاقی، در همان سطح ۴۶۳ دلار در هر تن معامله شد.
- بازارهای غربی شاهد رشد قابل توجهی بودند. در بازار داخلی اروپا، قیمت‌ها تحت تأثیر روند صعودی محموله‌های تحویلی برای ماه ژانویه افزایش یافت و حدود ۷۰۴ دلار در هر تن معامله شد. در بازار داخلی آمریکا نیز، جو مثبت بازار و افزایش حجم معاملات، قیمت‌ها را به ۸۴۵ دلار در هر شورت تن رساند.
- بازار ترکیه سطوح قیمتی متفاوتی را تجربه کرد. قیمت داخلی و قیمت صادراتی (فوب) این کشور در محدوده یکسان ۵۳۰ تا ۵۵۰ دلار بر تن قرار گرفت، در حالی که قیمت‌های وارداتی (سی‌اف‌آر) در سطح پایین‌تری، بین ۴۷۵ تا ۵۰۰ دلار بر تن، معامله شدند. در خاورمیانه، ورق گرم وارداتی (سی‌اف‌آر) به جبل علی امارات در محدوده ۵۰۰ تا ۵۲۵ دلار بر تن ارزیابی شد.
- در سایر بازارهای آسیایی، ورق گرم وارداتی (سی‌اف‌آر) به جنوب شرق آسیا با افزایش قیمت به ۴۹۷ دلار در هر تن رسید. در هند، قیمت صادراتی (فوب) در محدوده ۴۸۵ تا ۵۰۵ دلار بر تن بود، در حالی که قیمت‌های وارداتی (سی‌اف‌ار) به این کشور در محدوده پایین‌تر ۴۰۰ تا ۴۰۵ دلار بر تن قرار داشت.



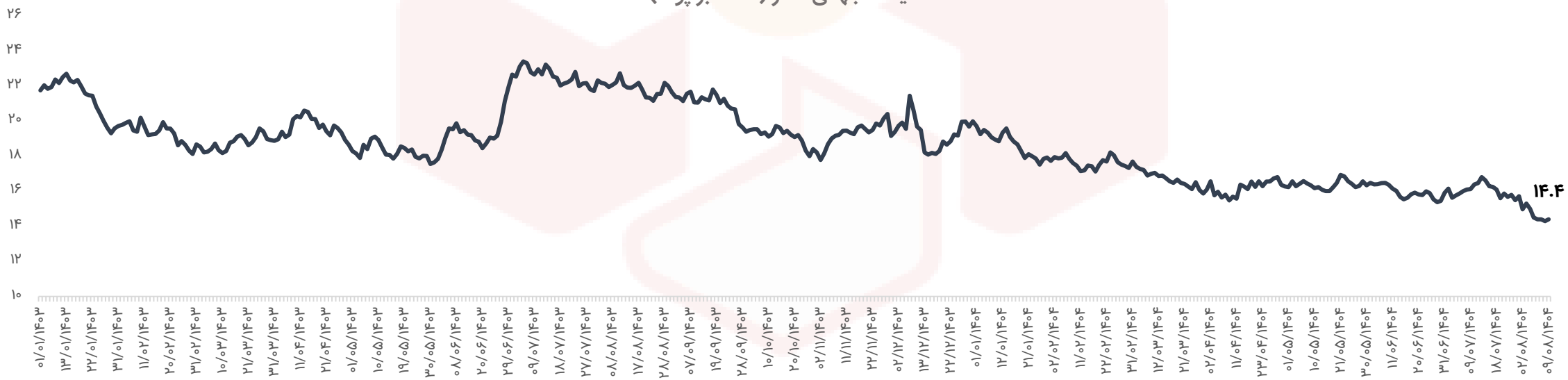


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

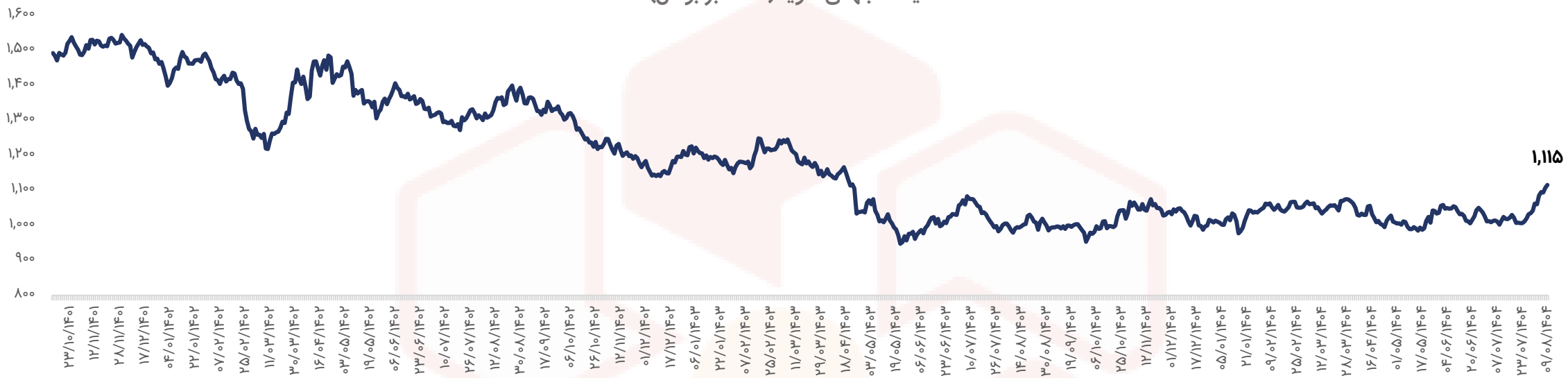


قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

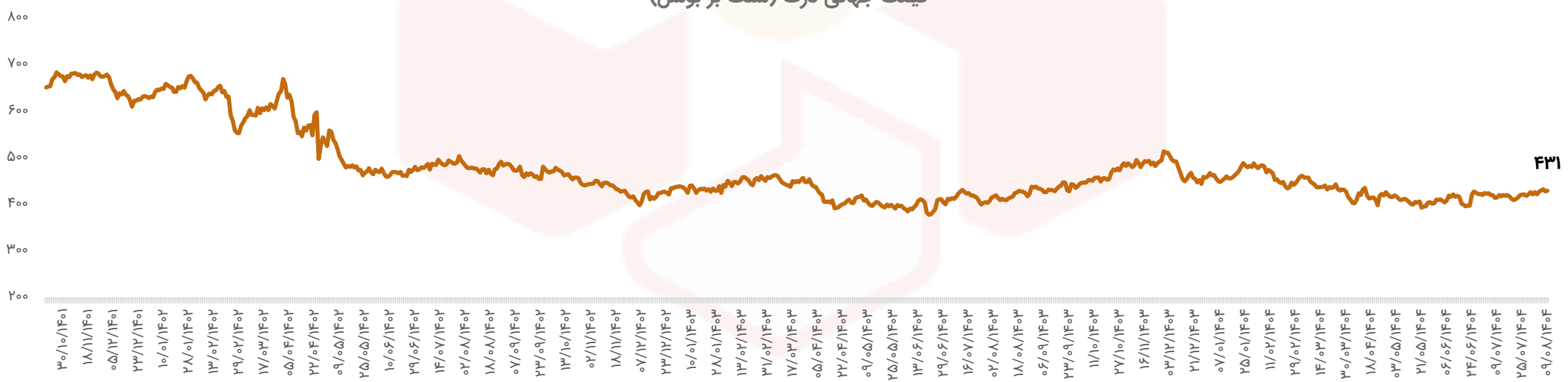


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

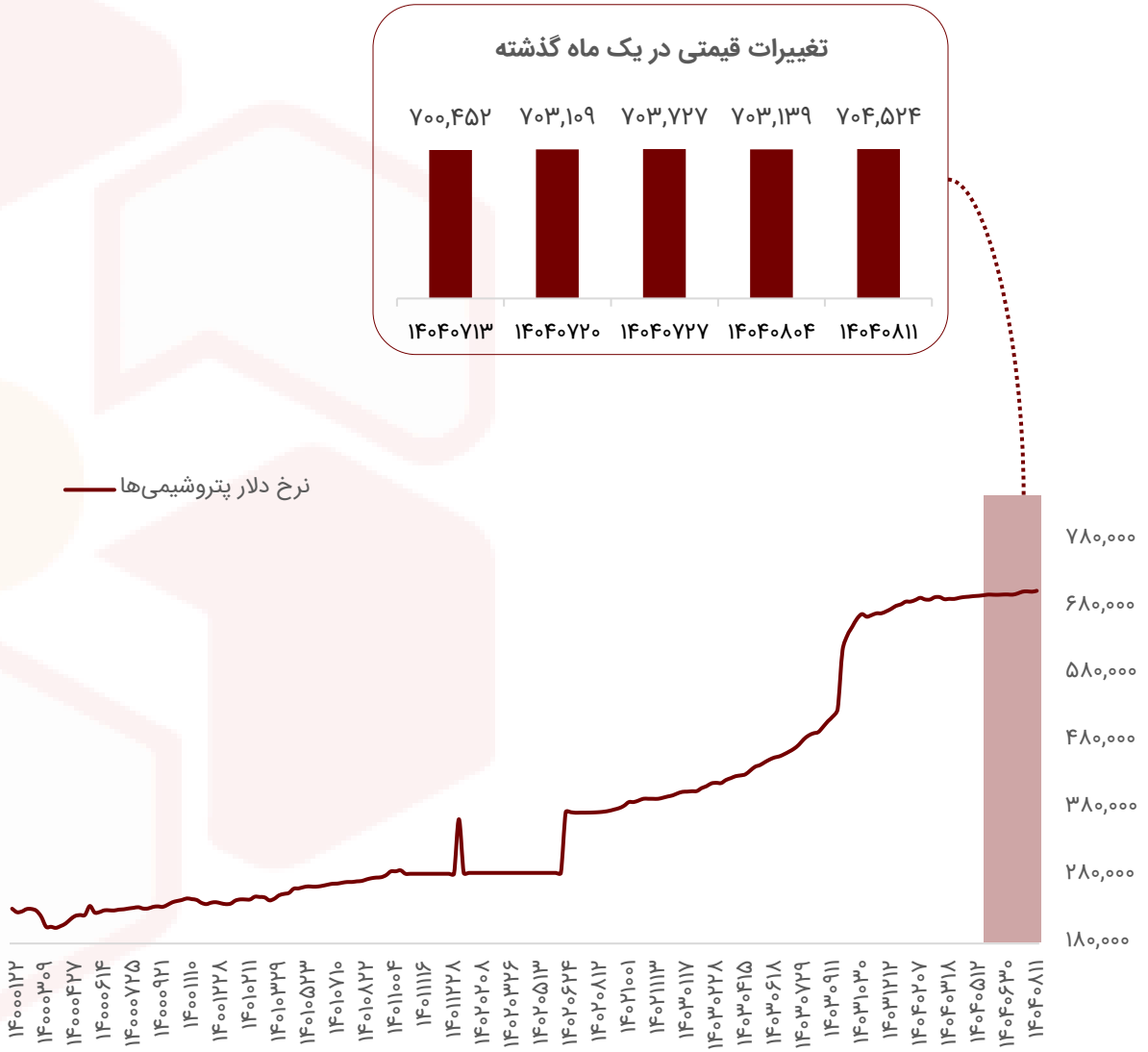


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	قیمت ۱۱ آبان (ریال)	قیمت ۴ آبان (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۵۱۴،۴۹۱	۵۰۲،۴۰۱	۱۲،۰۹۰	۲.۴%
آلکیل بنزن خطی	۱،۰۰۰،۶۰۰	۱،۰۰۵،۳۱۳	(۴،۷۱۳)	(۰.۵%)
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۵۱۹،۵۷۴	۵۱۹،۱۶۵	۴۰۹	۰.۱%
پلی اتیلن سبک خطی	۵۵۳،۷۷۷	۵۵۶،۸۹۷	(۳،۱۲۰)	(۰.۶%)
متانول	۱۴۶،۲۴۵	۱۵۳،۴۳۴	(۷،۱۸۹)	(۴.۷%)
سود کاستیک	۱۳۳،۶۵۹	۱۳۵،۵۳۴	(۱،۸۷۵)	(۱.۴%)
اسید استیک	۲۲۲،۲۴۹	۲۱۸،۸۸۱	۳،۳۶۸	۱.۵%
بنزن	۴۳۰،۹۳۴	۴۳۴،۶۸۱	(۳،۷۴۷)	(۰.۸%)
اوره گرانوله	۲۵۰،۵۷۹	۲۴۶،۷۴۹	۳،۸۳۰	۱.۵%
استایرن مونومر	۵۶۶،۶۵۴	۵۶۹،۵۲۵	(۲،۸۷۱)	(۰.۵%)



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۸/۰۹	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۸/۰۲	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۸۱۹	۸۱۳	%۰.۷	شگویا، نوری، شصفها و بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	CFR چین	۶۱۶	۶۰۷	%۱.۵	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	CFR خاور دور	۶۹۰	۶۹۰	۰	بندر امام،شغدیر، شپترو و اروند
پلی استایرن	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۱۰۰	۱،۱۲۰	(%۱.۸)	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن(ABS)	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۲۱۰	۱،۲۳۵	(%۲)	شبصیر و پتروشیمی تبریز
ارتوزایلن	CFR چین	۷۶۵	۷۶۵	۰	شصفها، نوری و شفارا
اتیلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۷۳۰	۷۵۵	(%۳.۳)	ایلام، پارس، آریا و شپترو
پلی اتیلن سنگین	FOB خلیج فارس	۸۲۷	۸۲۹	(%۰.۲)	شکبیر،آریا،شاراک،ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز و جم
پلی اتیلن سبک	FOB خلیج فارس	۹۸۷	۹۹۴	(%۰.۷)	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
منو اتیلن گلایکول	فوب خلیج فارس	۴۱۶	۴۱۳	%۰.۷	شاراک، مارون، جم و شگویا
کریستال ملامین	فوب خلیج فارس	۱,۳۰۷	۱,۳۰۷	۰	پتروشیمی ارومیه

جدول۲: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۸/۰۹	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۸/۰۲	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	FOB خلیج فارس	۸۱۳	۸۱۶	(%۰.۴)	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
پلی اتیلن ترفتالات (PET)	FOB جنوب شرقی آسیا	۸۲۵	۸۲۰	%۰.۶	شگویا
پلی پروپیلن تزریقی	CFR خاور دور	۸۰۰	۸۰۰	۰	جم پیلن،جم، شاراک، مارون و شکبیر
متانول	CFR چین	۲۵۰	۲۶۰	(%۳.۸)	زاگرس، شفن، شخارک و شسینا
استایرن مونومر	CFR چین	۸۰۴	۸۱۱	(%۰.۹)	پارس، شبصیر و شجم
تولوئن	فوب چین	۶۶۳	۶۴۳	%۳.۱	پارس،بندرامام، پتروشیمی تبریز، شصفها
بنزن	CFR چین	۶۷۷	۶۹۱	(%۲)	بندرامام،نوری، شیران، پارس، بوعلی،شصفها
پروپیلن	CFR چین	۷۲۵	۷۶۰	(%۴.۶)	ایلام، پتروشیمی تبریز، جم، جم پیلن، مارون و شاراک
بوتادین	CFR چین	۸۵۰	۹۶۰	(%۱۱.۴)	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۲۰۰	۲۰۳	(%۱.۵)	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege