

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۱۶ آبان۱۴۰۴"

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
۱۱ نوامبر ۲۰۲۵	سه‌شنبه	نرخ وام رهنی ۳۰ ساله آمریکا	۶.۳۱%	
		سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا		
۱۲ نوامبر ۲۰۲۵	چهارشنبه	سخنرانی فدرال رزرو آمریکا		
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	۶.۵M	
۱۳ نوامبر ۲۰۲۵	پنجشنبه	تولید صنعتی (ماهانه) اتحادیه اروپا	(۱.۲%)	۰.۵%
		نرخ تورم (سالانه) آمریکا	۳%	۳.۱%
۱۴ نوامبر ۲۰۲۵	جمعه	تولید صنعتی (سالانه) چین	۶.۵%	۵.۸%
		(تغییرات سالیانه) شاخص قیمت تولیدکننده آمریکا	۲.۸%	۲.۸%

بررسی اخبار مهم اقتصاد جهانی

- **عملکرد اقتصادی آمریکا**: اعتبار مصرف‌کنندگان در آمریکا طی سپتامبر ۲۰۲۵، افزایشی ۱۳٫۰۹ میلیارد دلاری را تجربه کرد (معادل نرخ سالانه ۳٫۱ درصد) که اندکی کمتر از رشد ۱۳٫۱۳ میلیارد دلاری ماه اوت (که فراتر از انتظارات بود) ارزیابی شد. اعتبار در گردش نیز پس از کاهش ۶٫۰۷ میلیارد دلاری در ماه اوت، در سپتامبر با رشد ۱٫۶۵ میلیارد دلاری (معادل نرخ سالانه ۲٪) همراه شد. در بخش انتظارات تورمی، چشم‌انداز یک‌ساله در اکتبر ۲۰۲۵ به ۳٫۲ درصد کاهش یافت (در مقایسه با ۳٫۴ درصد در ماه سپتامبر که بالاترین سطح پنج‌ماهه بود). این در حالی است که انتظارات تورمی سه‌ساله و پنج‌ساله بر روی ۳ درصد ثابت باقی ماندند که نشان‌دهنده پایداری دیدگاه‌های بلندمدت است. انتظارات رشد قیمت مسکن نیز برای پنجمین ماه متوالی در سطح ۳٪ ثابت ماند. همزمان، انتظارات رشد قیمت کالاها (بنزین و مواد غذایی) برای سال آینده نزولی بود و به ترتیب با کاهش ۰٫۷ و ۰٫۱ درصدی، به ۳٫۵ و ۵٫۷ درصد رسید.
- **عملکرد اقتصادی چین:** مازاد حساب جاری چین در سه‌ماهه سوم سال ۲۰۲۵ به رکورد ۱۹۵٫۶ میلیارد دلار رسید که نسبت به ۱۵۷٫۴ میلیارد دلار در مدت مشابه سال گذشته، افزایش چشمگیری نشان می‌دهد. این رشد ناشی از افزایش مازاد تجارت کالا (از ۲۲۹٫۷ به ۲۶۹٫۵ میلیارد دلار) و کاهش کسری خدمات (از ۵۸٫۵ به ۴۹٫۴ میلیارد دلار) بود. ذخایر ارزی چین در اکتبر ۲۰۲۵ با ۴٫۷ میلیارد دلار افزایش به ۳٫۳۴۳ تریلیون دلار رسید (در مقایسه با ۳٫۳۳۹ تریلیون دلار در سپتامبر) و از انتظارات بازار مبنی بر ۳٫۳۲ تریلیون دلار فراتر رفت. این سومین ماه متوالی افزایش و بالاترین سطح ذخایر ارزی از نوامبر ۲۰۱۵ بود. این افزایش در حالی رخ داد که دلار آمریکا در برابر ارزهای اصلی ۱٫۹۶ درصد تقویت شد، اما یوان در برابر دلار تغییر محسوسی نداشت. بانک خلق چین برای دوازدهمین ماه متوالی به افزایش ذخایر طلای خود ادامه داد و ذخایر آن در ماه اکتبر به ۷۴٫۰۹ میلیون اونس تروا رسید (در مقایسه با ۷۴٫۰۶ میلیون اونس در سپتامبر). ارزش این ذخایر از ۲۸۳٫۲۹ میلیارد دلار به ۲۹۷٫۲۱ میلیارد دلار افزایش یافت. در تحولی مرتبط، پکن معافیت مالیات بر ارزش افزوده را برای خریدهای طلا از طریق بورس‌های شانگهای حذف کرد. در بازارهای داخلی چین، بازده اوراق قرضه دولتی ۱۰ ساله تحت تأثیر بهبود داده‌های اقتصادی به ۱٫۷۵٪ افزایش یافت. در بخش تجارت، صادرات چین برای اولین بار در ۸ ماه اخیر کاهش یافت و به پایین‌ترین سطح خود از ماه فوریه رسید. صادرات به آمریکا نیز به دلیل تداوم چالش‌های تجاری بیش از ۲۵٪ سقوط کرد. همزمان، واردات با کمترین سرعت از ماه مه افزایش یافت که نشان‌دهنده تداوم تقاضای داخلی پایین و عدم قطعیت در بازار کار است.
- **بازار بدهی آمریکا**: بازار بدهی آمریکا در هفته گذشته با داده‌های متناقضی روبرو بود. از یک سو، بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری، تحت‌تأثیر تضعیف شرایط اقتصادی و چشم‌انداز کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در ماه آینده، کاهش یافت و به ۴٫۱ درصد رسید. این نگاه بدبینانه، با سقوط غیرمنتظره شاخص تمایلات مصرف‌کنندگان میشیگان به دومین پایین‌ترین سطح تاریخی خود و افزایش تعدیل نیرو در شرکت‌ها (به دلیل تضعیف مصرف‌کننده) تقویت شد. از سوی دیگر، تداوم تعطیلی دولت آمریکا انتشار داده‌های رسمی را متوقف کرده است. با این حال، تورم بالاتر و فعالیت‌های اقتصادی قوی (مانند افزایش PMI بخش خدمات به بالاترین سطح سه سال گذشته)، حدود ۳۰٪ از فعالان بازار را در موقعیت انتظاری برای توقف کاهش بهره توسط فدرال رزرو در ماه آینده قرار داده است. در همین حال، وزارت خزانه‌داری اعلام کرد که فدرال رزرو به خریدار خالص اوراق قرضه کوتاه‌مدت تبدیل می‌شود تا ریزش این اوراق را جبران کند.
- **بازار سهام آمریکا**: در روز جمعه، ۷ نوامبر ۲۰۲۵، بازار سهام ایالات متحده روندی دوگانه داشت. شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰ و داو جونز تحت تأثیر امیدواری به پیشرفت اعضای کنگره در پایان دادن به تعطیلی دولت، هر کدام با ۰٫۳ درصد افزایش بسته شدند. اگرچه جمهوری‌خواهان سنا پیشنهاد دموکرات‌ها را رد کردند، اما امیدواری به توافق آتی، روند معاملات را تا حدودی بهبود بخشید. در مقابل، نگرانی‌ها مبنی بر اینکه ارزش‌گذاری شرکت‌های هوش مصنوعی بیش از حد افزایش یافته است، همچنان به بخش فناوری فشار آورد و شاخص نزدک کامپوزیت با کاهش ۰٫۳ درصدی روبرو شد. در این بخش، تسلا ۴٪ و متا و اوراکل ۲٪ کاهش یافتند. در مقیاس هفتگی، هر سه شاخص اصلی نزولی بودند؛ شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰، داو جونز و نزدک کامپوزیت به ترتیب ۱٫۶، ۱٫۲ و ۳٫۱ درصد کاهش یافتند.

تحلیل تکنیکال شاخص دلار

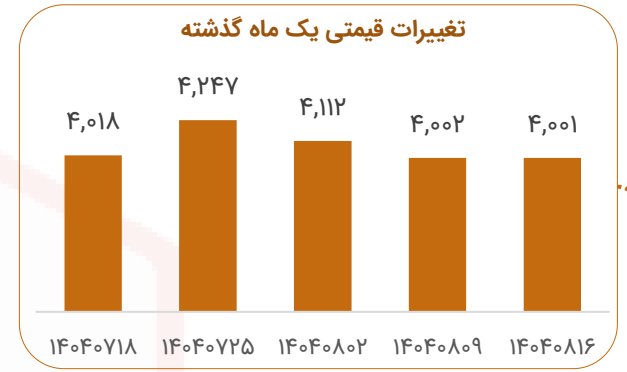
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
شاخص فعلی	۹۹.۶
مقاومت اول	۱۰۰.۲
مقاومت دوم	۱۰۰.۷
حمایت اول	۹۹.۴
حمایت دوم	۹۸.۷

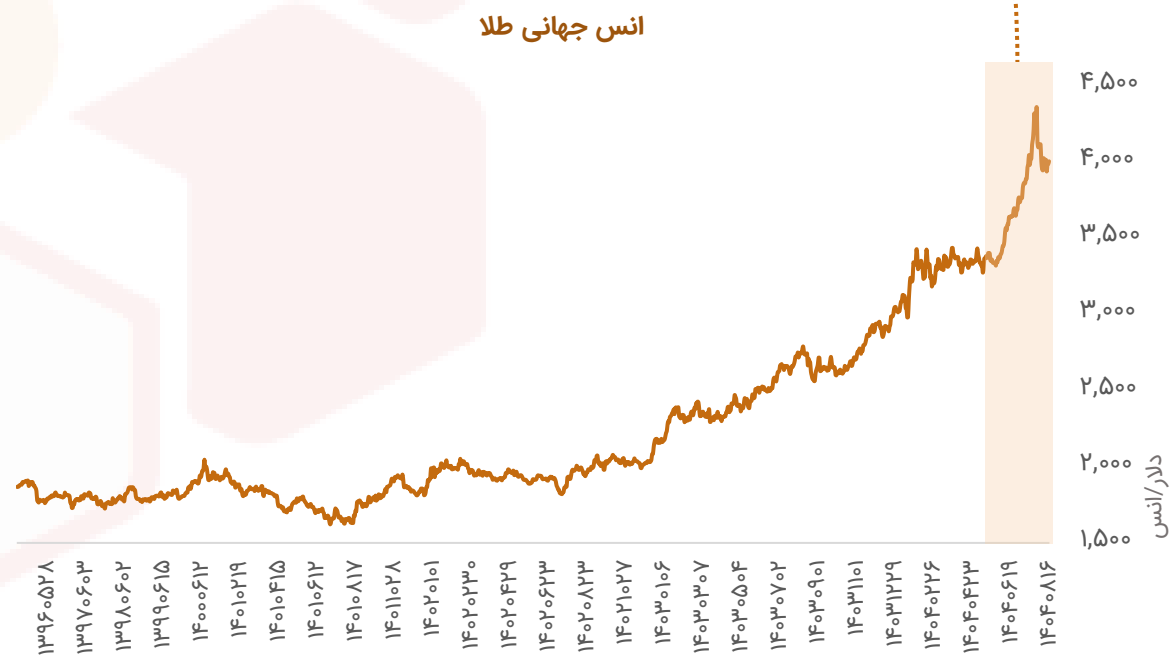


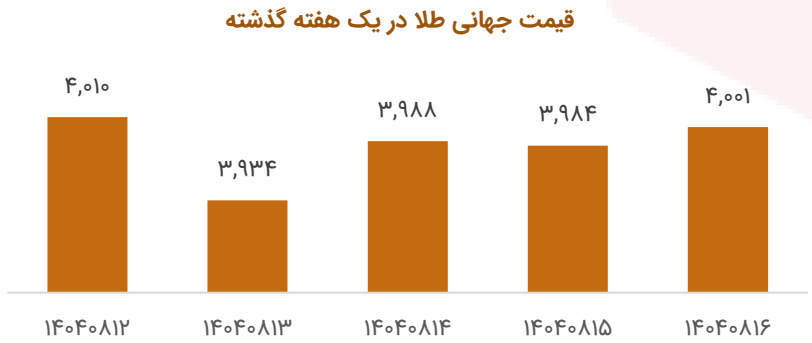
- در تایم‌فریم روزانه، شاخص دلار موفق به شکست محدوده ۱۰۰.۲ واحد نشد و پس از اصلاح در طول هفته گذشته، در پایان هفته به حمایت ۹۹.۴ واحد واکنش نشان و در محدوده ۹۹.۶ واحد قرار گرفت؛ در صورت تثبیت شاخص دلار بالای حمایت مذکور، می‌توان انتظار رشد آن به سمت مقاومت ۱۰۰.۲ واحد را داشت اما در صورت برگشت قیمت، ناحیه ۹۸/۷ تا ۹۷/۷ محل مناسبی برای بررسی ورود دوباره خواهد بود.

بررسی بازار جهانی: اونس طلا

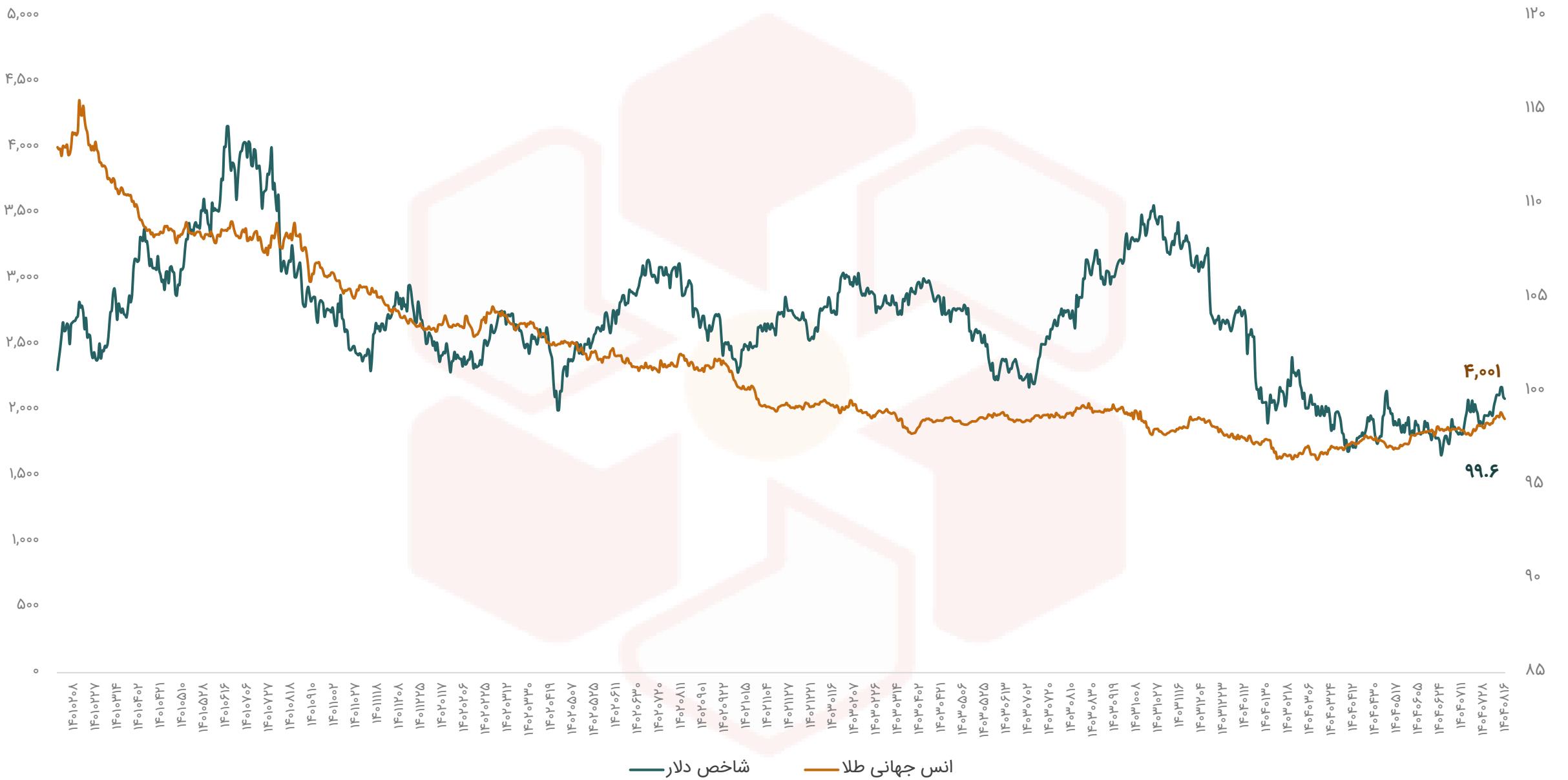
- بازار طلا هفته‌ای پرنوسان را پشت سر گذاشت. قیمت اونس که در طول هفته تا حدود ۳,۹۰۰ دلار سقوط کرده بود، در پایان هفته مجدداً به کانال ۴,۰۰۰ دلار بازگشت. این بهبود، تحت تأثیر عواملی چون کاهش شاخص دلار، ادامه تعطیلی دولت آمریکا و انتشار داده‌های اقتصادی ضعیف‌تر از حد انتظار به دست آمد.
- داده ضعیف اعتماد مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان و تداوم تعطیلی دولت آمریکا، باعث افزایش گمانه‌زنی‌ها درباره احتمال کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در ماه دسامبر شده‌اند.
- در همین حال، تقاضای فیزیکی و بنیادی همچنان قدرتمند است. خرید طلای چین در ماه اکتبر برای دوازدهمین ماه متوالی ادامه یافت و بر اساس اعلام بانک خلق چین، ذخایر طلای این کشور به ۷۴/۰۹ میلیون انس تروا افزایش یافته است. ارزش این ذخایر نیز به بیش از ۲۹۷ میلیارد دلار می‌رسد.
- چشم‌انداز مثبت طلا، با گزارش اخیر شورای جهانی طلا تقویت می‌شود؛ بر اساس این گزارش، تقاضای جهانی طلا در سه‌ماهه سوم به ۱,۳۱۳ تن رسید که بالاترین رقم فصلی ثبت‌شده تا کنون است. از این رو، تحلیلگران با وجود اصلاح اخیر قیمت طلا از سقف ۴,۴۰۰ دلار، همچنان چشم‌انداز مثبتی برای این بازار متصور هستند.





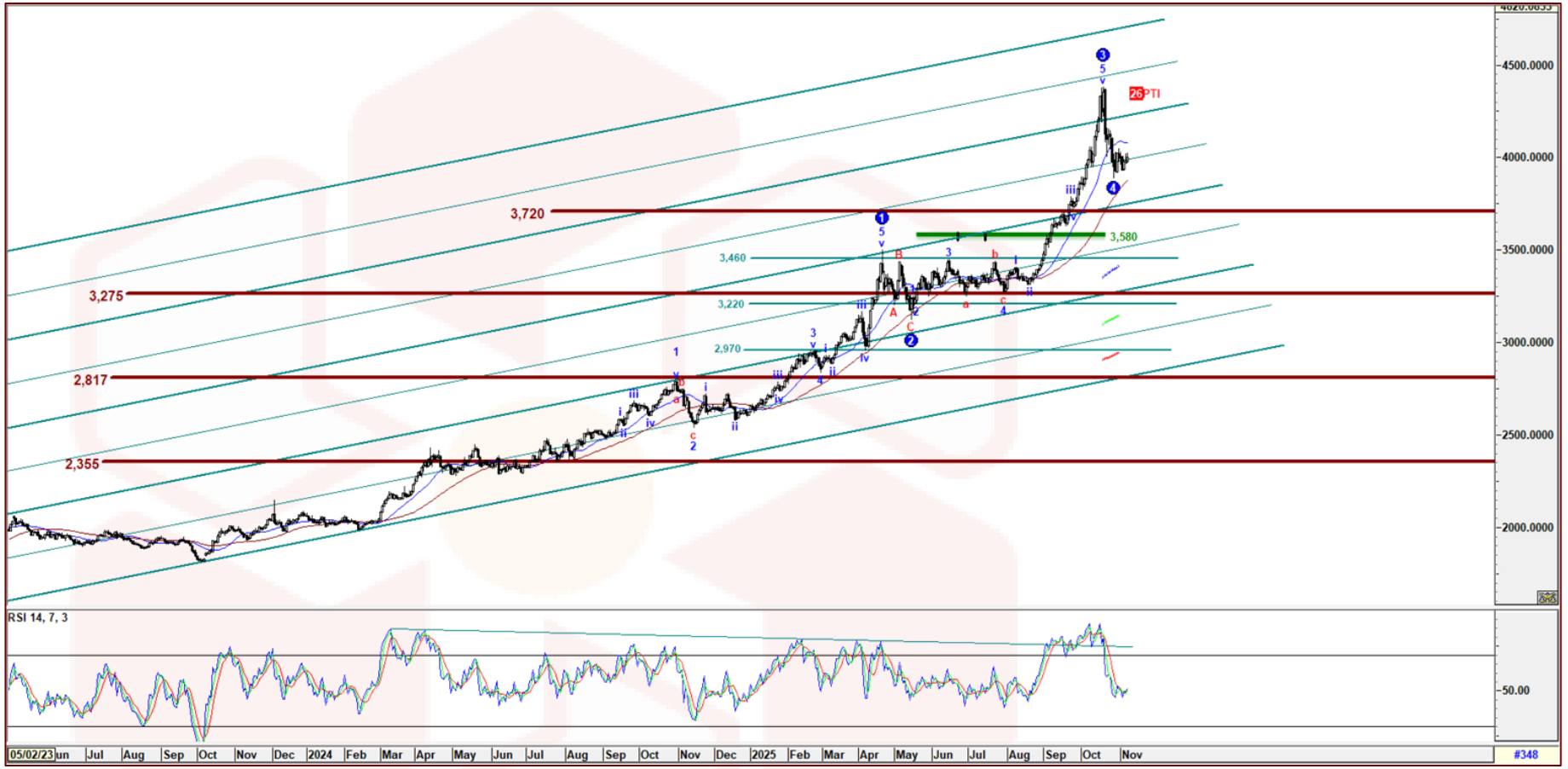


بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال اونس طلا

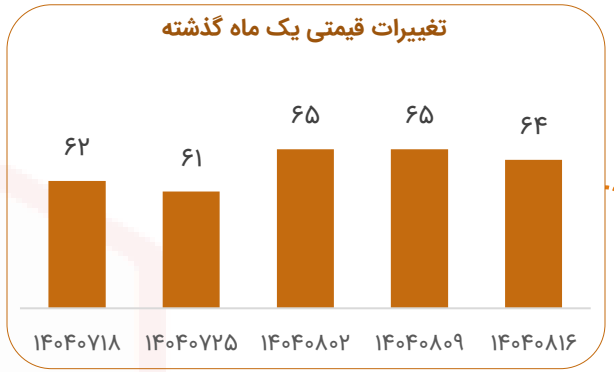
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۰۰۱
مقاومت اول (دلار)	۴,۰۴۵
مقاومت دوم (دلار)	۴,۱۳۰
حمایت اول (دلار)	۳,۹۸۰
حمایت دوم (دلار)	۳,۹۱۰

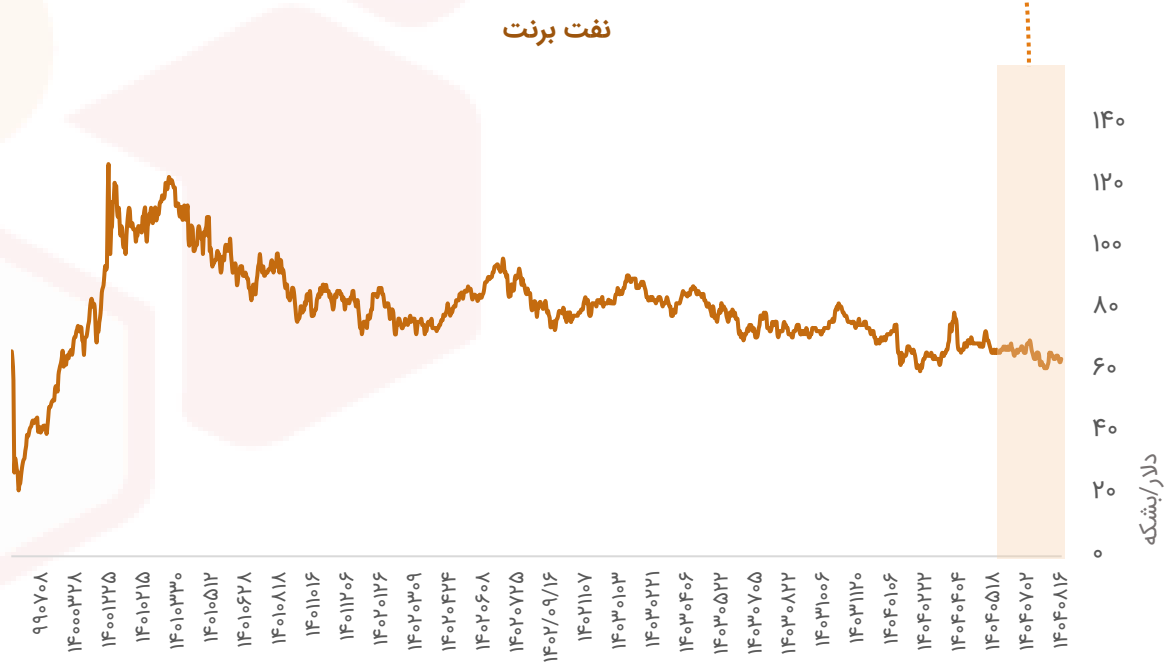


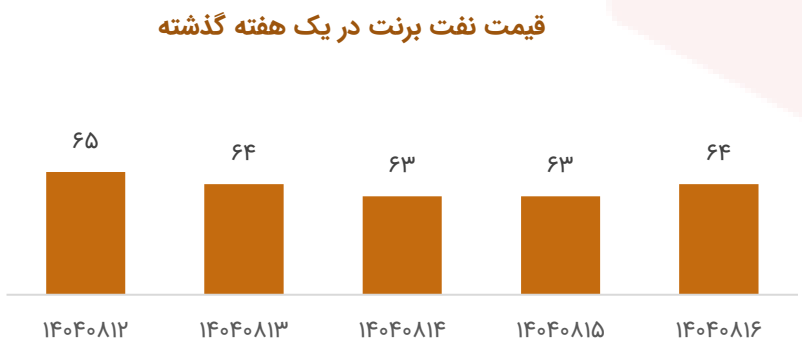
- در تایم‌فریم روزانه، قیمت طلا پس از رشد تا محدوده ۴,۴۰۰ دلار، وارد فاز اصلاحی و شده در محدوده ۴,۰۰۰ دلار در حال نوسان و اصلاح زمانی است. با تثبیت قیمت طلا بالای محدوده ۴,۰۰۰ دلار و تکمیل اصلاح زمانی، می‌توان انتظار رشد مجدد قیمت به سمت محدوده‌های بالاتر را داشت. همچنین در صورت از دست دادن محدوده ۴,۰۰۰ دلار، حمایت بعدی در محدوده ۳,۹۰۰ دلار واقع شده است.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، قیمت نفت روندی نوسانی داشت و در طول هفته به ۶۳ دلار رسید اما در پایان هفته، تحت تأثیر کاهش نگرانی‌ها از مازاد عرضه، رشدی ۱ دلاری داشت و به محدوده ۶۴ دلار بر بشکه رسید.
- مورگان استنلی، پیش‌بینی خود را از قیمت نفت برای سال ۲۰۲۶ افزایش داد و اعلام کرد که قیمت نفت برنت برای نیمه اول سال آینده، بطور میانگین ۶۰ دلار خواهد بود. این بازنگری قیمتی پس از تصمیم اوپک پلاس برای توقف افزایش تولید در اوایل ۲۰۲۶ صورت گرفت.
- موجودی ذخایر نفت خام ایالات متحده در هفته منتهی به ۴ نوامبر، به میزان ۶.۵ میلیون بشکه افزایش یافت، درحالیکه در هفته قبل، ۴ میلیون بشکه کاهش یافته بود. این اتفاق، بزرگترین افزایش هفتگی از ماه ژوئیه محسوب می‌شود.
- بر اساس گزارش تانکر ترکرز، صادرات نفت ایران طی یک ماه گذشته، به ۲.۳ میلیون بشکه در روز رسیده است که بالاترین مقدار فروش در هفت سال گذشته است.







تحلیل تکنیکال نفت برنت

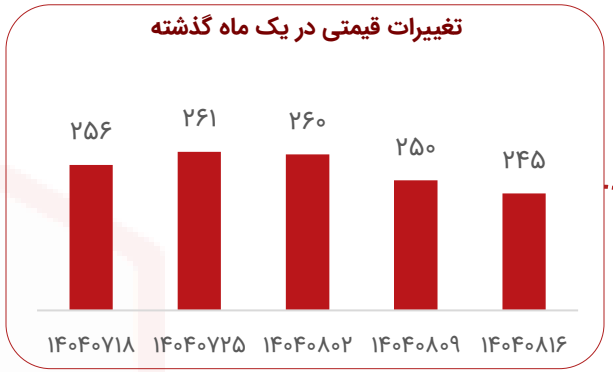
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۳.۶
مقاومت اول (دلار)	۶۴.۵
مقاومت دوم (دلار)	۶۶
حمایت اول (دلار)	۶۲.۵
حمایت دوم (دلار)	۶۱.۲

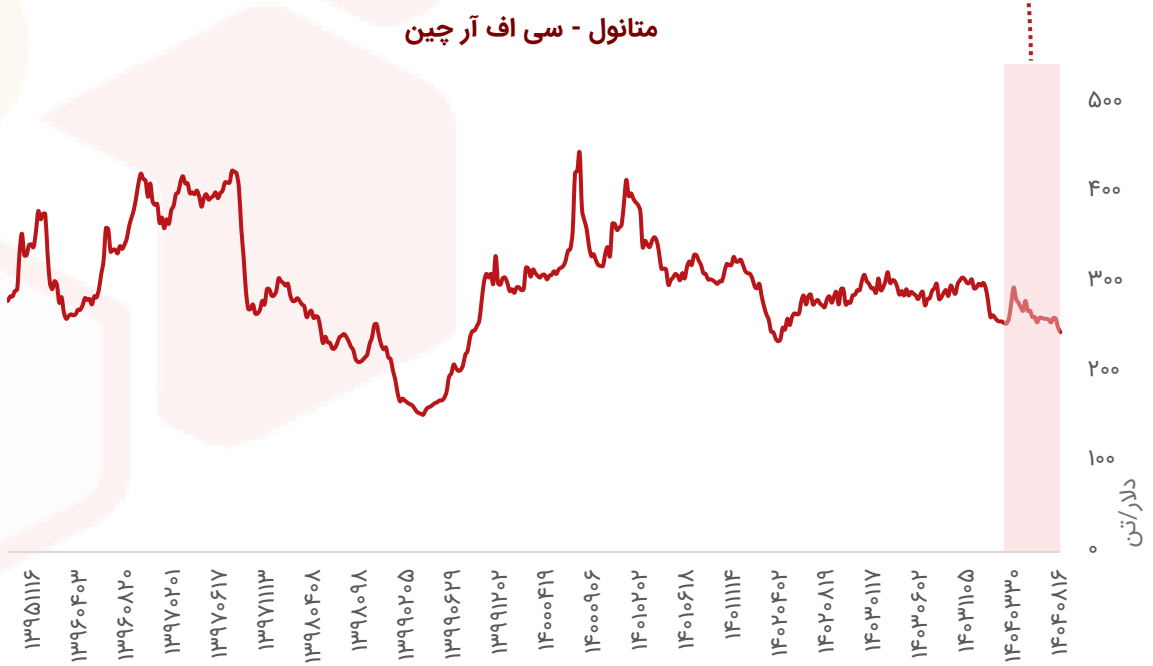


- در تایم فریم روزانه، قیمت نفت موفق به حفظ حمایت ۶۴.۵ دلار نشد و در طول هفته گذشته تا ۶۲.۵ دلار کاهش یافت اما در این محدوده مورد حمایت واقع شد و در پایان هفته، به ۶۳.۶ دلار رسید؛ هم‌اکنون نمودار بر روی میانگین ۲۰ روزه قرار داشته و می‌تواند مجددا به سمت محدوده ۶۴.۵ دلار حرکت کند؛ همچنین در صورت نفوذ به زیر میانگین ۲۰ روزه، انتظار حرکت به سمت حمایت‌های پایین‌تر وجود خواهد داشت. در مجموع، در کوتاه‌مدت روند نزولی ارزیابی شده و تغییر روند منوط به نفوذ بالای محدوده ۶۴.۵ دلار خواهد بود.

بررسی بازار جهانی: متانول

- قیمت‌های متانول در آسیا در هفته منتهی به ۷ نوامبر، روندی کاهشی داشتند. موجودی بالا در چین و تقاضای ضعیف از سوی صنایع پایین‌دستی در تایوان و کره جنوبی، دلیل اصلی این روند بود.
- موجودی متانول در شرق و جنوب چین تا ۵ نوامبر با ۱ درصد افزایش نسبت به هفته قبل، به ۱٫۵۲ میلیون تن رسید. محموله‌های نقدی در شرق چین در روز ۷ نوامبر حدود ۷۰ یوان (۹٫۸۳ دلار) در هر تن ارزان‌تر از هفته قبل و در سطح حدود ۲٫۰۹۰ یوان در هر تن (ex-tank) معامله شدند. در همین حال، محموله‌های ایرانی با تخفیف ۲ تا ۳ درصدی نسبت به قیمت فرمولی سی‌اف‌آر چین به فروش رسیدند و قیمت متانول سی‌اف‌آر چین با کاهش ۱ دلاری نسبت به روز قبل، ۲۴۵ دلار در هر تن ارزیابی شد.
- در بازار هند، قیمت‌های متانول (سی‌اف‌آر) در روز ۷ نوامبر کاهش بیشتری را تجربه کرد. این افت ناشی از پیشنهادهای پایین‌تر فروشندگان، تداوم نرخ‌های ضعیف داخلی و تأثیرپذیری از بازار ضعیف‌تر سی‌اف‌آر چین بود. پیشنهادات در بازار هند بسیار محدود بود، با این حال، برخی تأمین‌کنندگان تأیید کردند که قیمت‌های پیشنهادی خرید کاهش یافته و آن‌ها نیز در پاسخ، پیشنهادهای فروش خود را پایین‌تر آورده‌اند. قیمت متانول سی‌اف‌آر هند در این روز با کاهش ۱۳ دلاری نسبت به روز قبل، ۳۱۹ دلار در هر تن ارزیابی شد.
- احتمال تعطیلی برخی واحدهای تولیدی در ایران طی چند هفته آینده ممکن است تأثیر جزئی بر قیمت‌ها بگذارد، اما عرضه فعلی به اندازه‌ای هست که مانع افزایش چشمگیر قیمت شود.



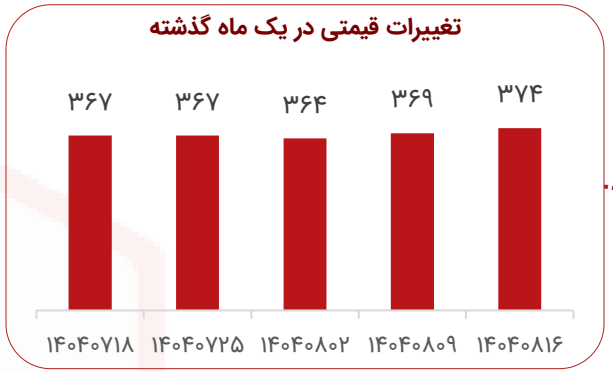


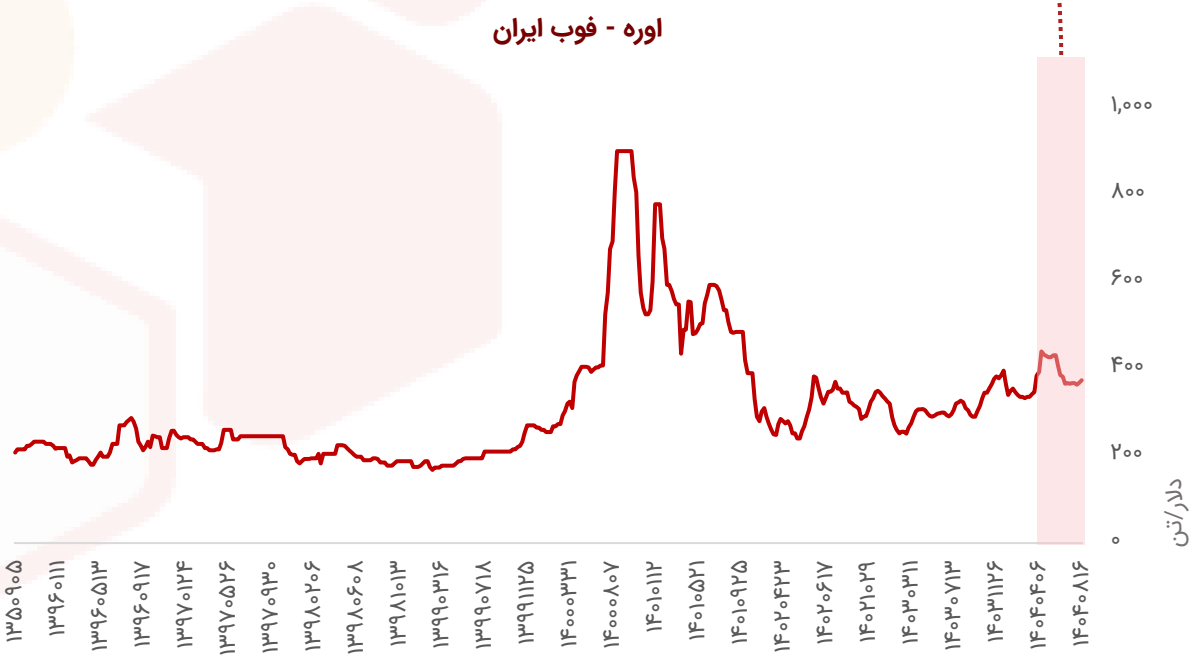
بررسی بازار جهانی: اوره

- تقاضا برای اوره در اروپا همچنان رو به افزایش است؛ عاملی که قیمت اوره در شمال آفریقا را بالا برده و بازار مناطق اطراف را تقویت کرده است. قیمت اوره گرانول مصر در روز پنج‌شنبه به ۵۰۷ دلار به ازای هر تن (فوب) رسید که بیش از ۵۰ دلار نسبت به هفته قبل افزایش داشت. واردکنندگان اروپایی در تلاش‌اند تا پیش از اجرای مقررات جدید زیست‌محیطی حجم‌های بالایی را خریداری کنند. در نتیجه این تقاضا، قیمت اوره گرانول در منطقه دریای سیاه نیز رشد کرد و معاملات در محدوده ۴۲۰ تا ۴۳۰ دلار (فوب) انجام شد. این رونق همچنین باعث جذب محموله‌هایی از مبادی غیرمعمول، از جمله نیجریه، شده است و گزارش‌ها حاکی از پر شدن انبارهای ذخیره در بیشتر نقاط اروپاست.

- در تحولی غیرمنتظره، تولیدکنندگان اوره چین اخیراً مجوز جدیدی برای صادرات دریافت کرده‌اند که مجموع آن حدود ۶۰۰,۰۰۰ تن اعلام شده است. این تصمیم برای فعالان بازار غافلگیرکننده بود، زیرا تقاضا در بازار داخلی چین دوباره افزایش یافته و انتظار نمی‌رفت تا پایان سال صادرات دیگری انجام شود.

- در ایران، این هفته شاهد افزایش شدید فروش اوره گرانوله بودیم و بسیاری از تولیدکنندگان محموله‌های نوامبر را به بازار عرضه کردند. در هفته منتهی به ۷ نوامبر، فروشندگان ایرانی قیمت محموله‌های خود را به بازه ۳۷۲ الی ۳۷۵ دلار افزایش دادند. با این حال، تولیدکنندگان انتظار دارند به دلیل هدایت گاز به سمت گرمایش خانگی، تولید اوره تا پایان نوامبر حدود ۲۰ درصد کاهش یابد.



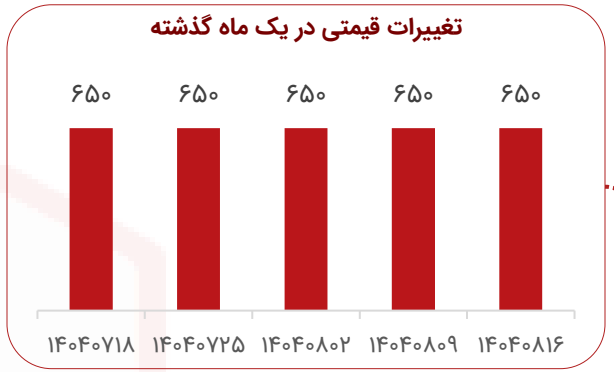


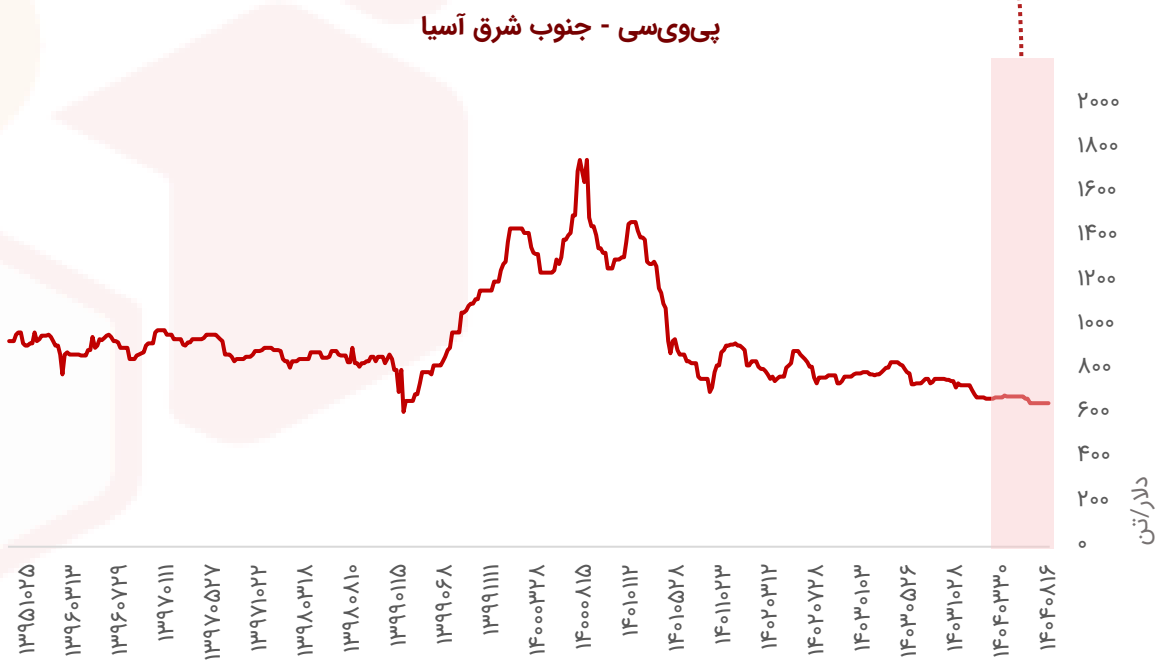
بررسی بازار جهانی: PVC

- در هفته گذشته، بازار پی‌وی‌سی در شرق آسیا روندی با ثبات داشت. این امر عمدتاً ناشی از موضع‌گیری محتاطانه خریداران به دلیل عدم شفافیت در مورد عوارض ضد دامپینگ هند بود. شرایط حاکم بر بازار، بسیاری از فعالان را به اتخاذ رویکرد انتظاری واداشته و این موضوع موجب کاهش حجم معاملات در سراسر منطقه آسیا گردیده است. در این مدت، قیمت‌های پی‌وی‌سی سی‌اف‌آر چین و سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا هر دو ثابت ماندند و به ترتیب ۶۹۰ و ۶۵۰ دلار در هر تن معامله شدند.

- تولیدکنندگان در شمال شرقی آسیا اعلام کردند که در هفته اخیر تغییر محسوسی در شرایط بازار رخ نداده است. با این حال، تولیدکنندگان در جنوب شرقی آسیا نگرانند که اگر هند تعرفه‌های ضد دامپینگ را اجرا کند، رقابت قیمتی در منطقه تشدید شود. آن‌ها پیش‌بینی می‌کنند که در آن صورت، تولیدکنندگان چینی با افزایش صادرات به جنوب شرقی آسیا و اتخاذ استراتژی قیمت‌گذاری تهاجمی‌تر، واکنش نشان خواهند داد. به گفته برخی فعالان، این فشار قیمتی از سوی چین، از ماه اکتبر تاکنون نیز بر بازار جنوب شرقی آسیا سنگینی کرده است.

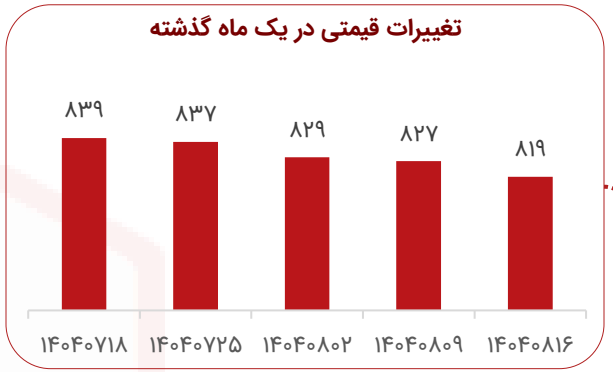
- در بازار صادراتی (فوب) چین، قیمت پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن کاهش یافت و به ۵۷۵ دلار بر تن رسید، در حالی که پی‌وی‌سی مبتنی بر کاربید ثابت بود و ۵۸۰ دلار بر تن معامله شد. تولیدکنندگان چینی تأیید کردند که قیمت‌های پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن در حال حاضر پایین‌تر از نوع مبتنی بر کاربید است. فعالان بازار دلیل این امر را تولید بالا و فشار قابل توجه موجودی انبارها در بخش پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن می‌دانند که تداوم تلاش‌ها برای کاهش سطح موجودی را ضروری ساخته و موجب افت قیمت شده است. در مقابل، قیمت بالاتر پی‌وی‌سی مبتنی بر کاربید به هزینه‌های تولید بالاتر آن نسبت داده می‌شود. این روند نزولی در بازار داخلی شرق چین نیز حاکم بود، به‌طوری‌که پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن و کاربید هر دو کاهش یافتند و به ترتیب ۴,۷۶۰ و ۴,۵۵۰ یوان در هر تن معامله شدند.

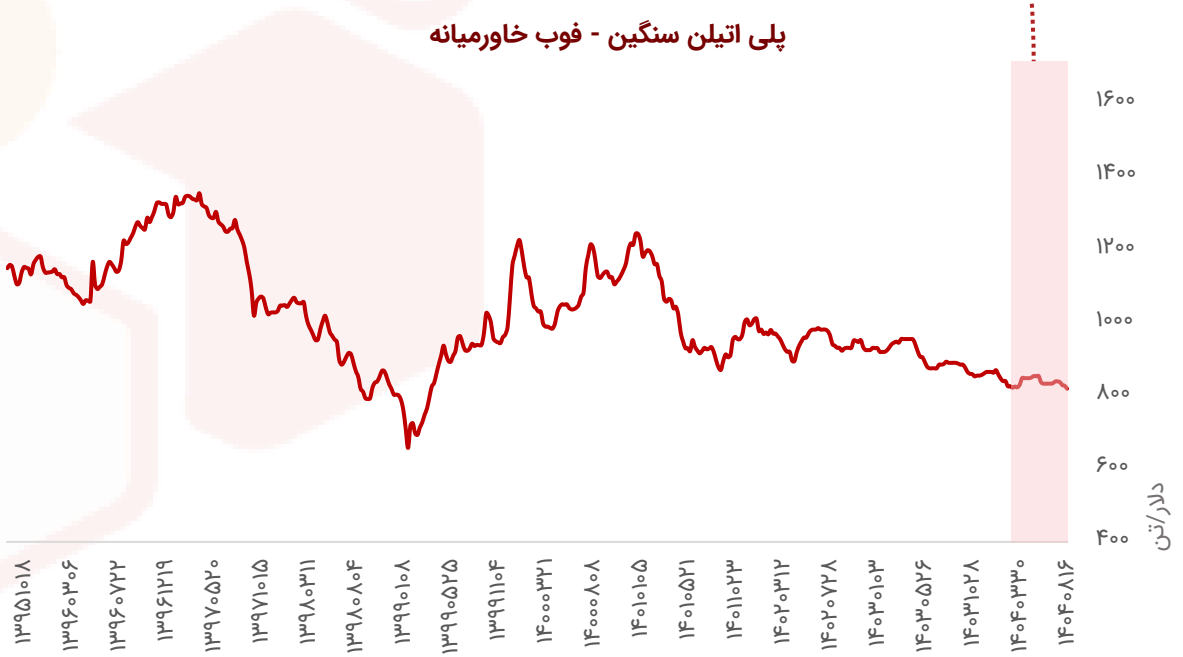




بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

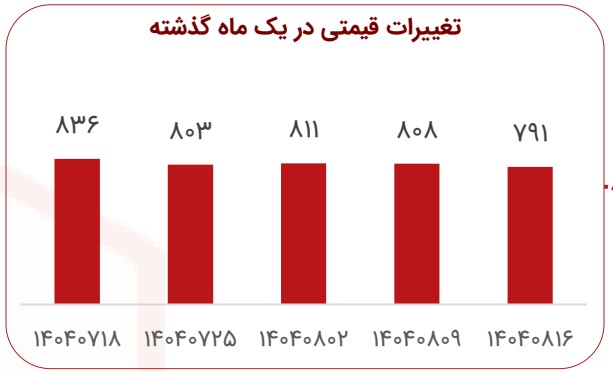
- در هفته گذشته، بازار پلی‌اتیلن شرق آسیا به دلیل رکود معمول پایان سال، شاهد حجم معاملاتی محدود بود.
- در چین، شرایط بازار آرام و باثبات گزارش شد؛ اغلب خریداران به دلیل تقاضای پایین و کاهش فروش کالاهای نهایی، تمایلی به انبار کردن نداشتند و صرفاً بر اساس نیاز واقعی خود اقدام به خرید می‌کردند. روند نزولی قیمت‌های آتی نیز باعث کاهش اطمینان خریداران شده و تمایل به خرید محموله‌های وارداتی را به حداقل رسانده است.
- در سایر مناطق آسیا نیز رکود حاکم بود. در جنوب شرقی آسیا، حجم معاملات به دلیل آنکه خریداران نیازهای ماه نوامبر خود را تا حد زیادی پوشش داده بودند، محدود بود. در این منطقه، قیمت پلی‌اتیلن سبک خطی تحت فشار محموله‌های وارداتی آمریکا قرار گرفت، اما قیمت سایر گریدها به دلیل ثبات عوامل بنیادی عرضه و تقاضا، تغییری نداشت. همزمان، در جنوب آسیا (هند)، روند قیمتی به دلیل تقاضای پایین و معاملات محدود، نزولی بود. تمایل پایین خریداران هندی باعث شد حجم معاملات محموله‌های خاورمیانه (پلی‌اتیلن سنگین و سبک خطی) در سطوح قیمتی بالا، با کاهش مواجه شود.
- این روند در قیمت‌های اعلامی نیز مشهود بود. در جنوب آسیا، پلی‌اتیلن سبک و پلی‌اتیلن سنگین (سی‌اف‌آر) هر دو کاهش یافتند و به ترتیب ۱,۰۵۵ دلار و ۹۰۰ دلار در هر تن معامله شدند. در مقابل، قیمت‌ها در جنوب شرقی آسیا عمدتاً ثابت بودند: پلی‌اتیلن سنگین گرید فیلم ۸۷۰ دلار، گرید یارن ۸۸۰ دلار، گرید تزریقی ۸۶۵ دلار و گرید دمشی ۸۷۰ دلار در هر تن ارزیابی شدند. در بازار بالادستی نیز، قیمت اتیلن (سی‌اف‌آر) در شمال شرقی و جنوب شرقی آسیا ثابت بود و به ترتیب ۷۴۰ و ۷۳۰ دلار در هر تن معامله شد.

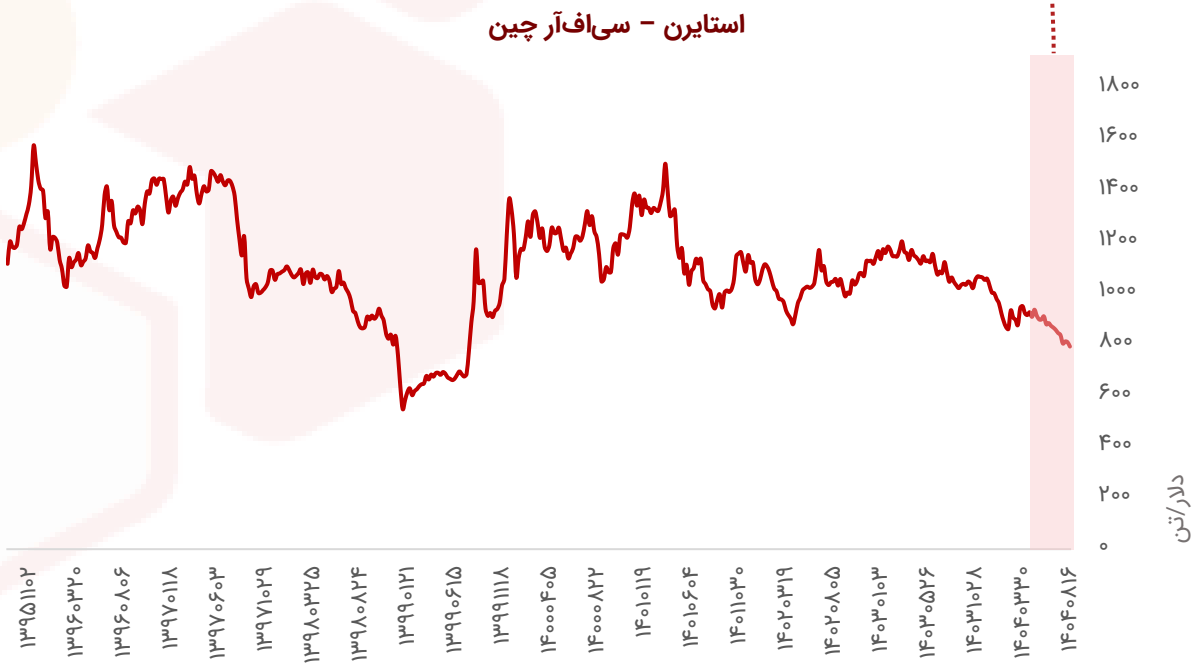




بررسی بازار جهانی: استایرن

- در هفته گذشته، قیمت استایرن مونومر سی‌اف‌آر چین ۷۹۱ دلار و فوب کره جنوبی ۷۷۹ دلار در هر تن معامله شد.
- بازار نقدی آسیا شاهد رکود بود، چرا که با نزدیک شدن به پایان سال، فعالان بازار بر مذاکرات پیرامون قراردادهای مدت‌دار متمرکز شده‌اند.
- در جنوب شرقی آسیا نیز تولیدکنندگان در حال مذاکره برای معاملات سال ۲۰۲۶ هستند، اما هنوز از اعلام سطوح قیمتی در این مرحله خودداری کرده‌اند. در این منطقه، قیمت استایرن (سی‌اف‌آر) کاهش یافت و ۸۱۹ دلار بر تن معامله شد که پریمیوم ۳۰ دلاری نسبت به سی‌اف‌آر چین را نشان می‌دهد.
- در بازار هند، قیمت استایرن تحت تأثیر کاهش سفارشات، روندی نزولی داشت. قیمت سی‌اف‌ار هند کاهش یافت و به ۸۱۲ دلار در هر تن رسید. پریمیوم این بازار نسبت به سی‌اف‌آر چین نیز به ۲۳ دلار بر تن کاهش یافت. فعالان، دلیل این افت را تقاضای پایین در منطقه، افت قیمت نفت خام و کاهش سفارش‌ها اعلام کرده‌اند.
- در بازارهای بالادستی، بنزن (فوب کره) ۶۴۷ دلار در هر تن و اتیلن (سی‌اف‌آر شمال شرقی آسیا) ۷۴۰ دلار در هر تن ارزیابی شدند. این در حالی بود که در چین، معاملات آتی استایرن در بورس کالای دالیان، روندی صعودی را تجربه کرد.

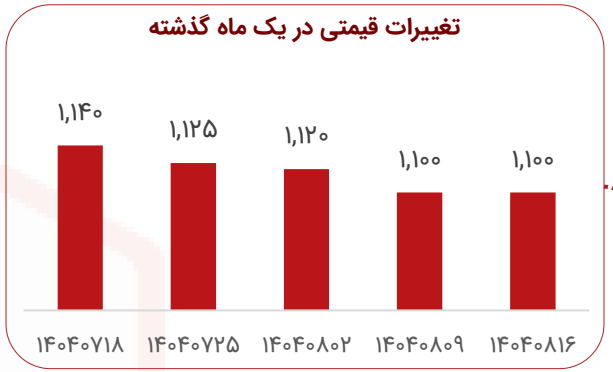


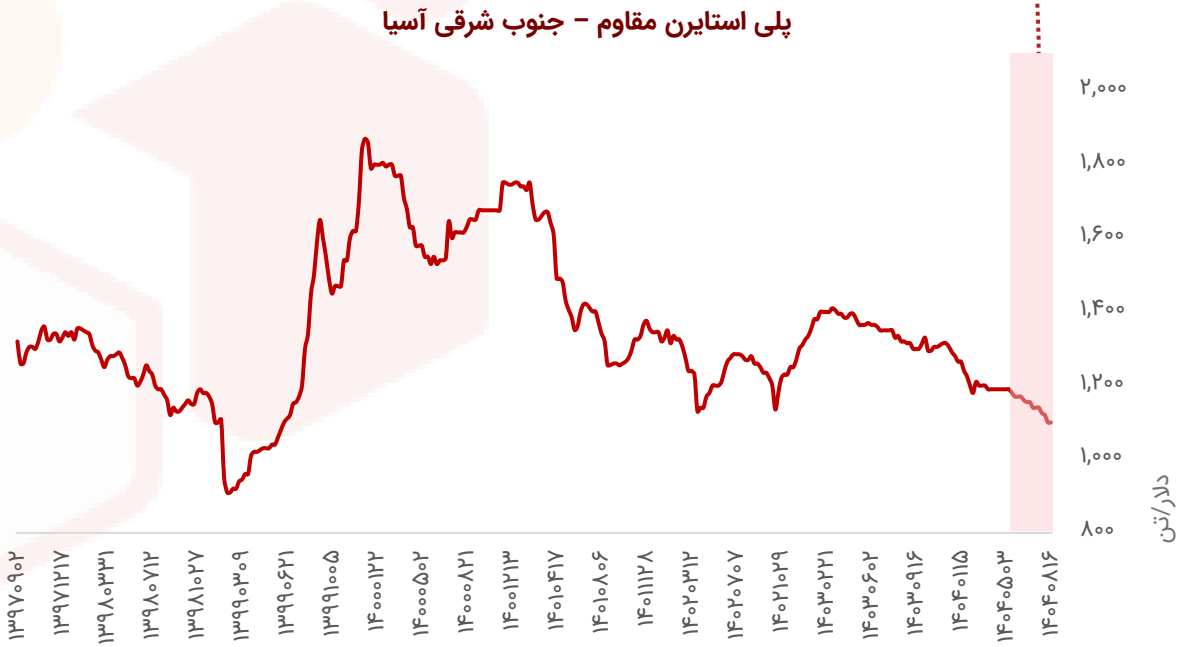


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

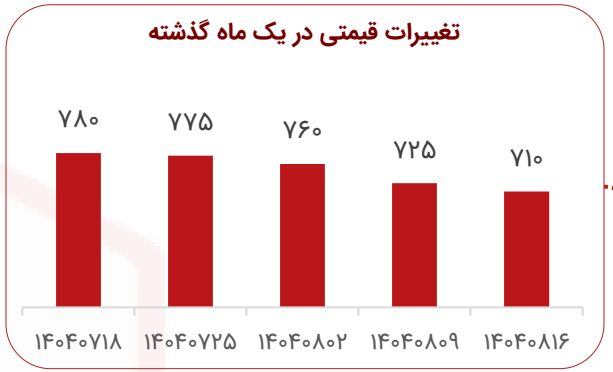
- در هفته گذشته، بازار پلی‌استایرن در شرق آسیا روندی با ثبات و متمایل به کاهش را تجربه کرد. فعالان بازار اعلام کردند که قیمت پیشنهادی پلی‌استایرن به شدت از بازار بالادستی خود تبعیت می‌کند و افت اخیر قیمت استایرن، منجر به کاهش جزئی قیمت‌ها در این بازار شده است.در نتیجه این فشار، قیمت‌های بین‌المللی عمدتاً ثابت یا کاهشی بودند: پلی‌استایرن گرید معمولی (سی‌اف‌آر چین) ۹۹۰ دلار و (سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا) ۱,۰۰۰ دلار بر هر تن معامله شد. پلی‌استایرن گرید مقاوم (سی‌اف‌آر چین) ۱,۰۹۰ دلار و (سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا) ۱,۱۰۰ دلار بر هر تن به فروش رسید.
- در شمال شرقی آسیا، اغلب تولیدکنندگان سطوح پیشنهادی قیمتی خود را نسبت به هفته قبل حفظ کردند. با این حال، تولیدکننده‌ای که هفته گذشته قیمت‌های خود را کمی بالاتر اعلام کرده بود، در هفته اخیر نرخ‌های خود را کاهش داد تا با سایرین مطابقت دهد و گریدهای معمولی و مقاوم را (بر مبنای سی‌اف‌آر چین) به ترتیب ۱,۰۱۰ و ۱,۱۱۰ دلار در هر تن اعلام کرد.
- این روند نزولی در سایر بخش‌های بازار نیز مشهود بود. در بازار داخلی چین، پتروشیمی Zhejiang قیمت‌های گرید معمولی و گرید ضد حریق خود را کاهش داد و به ترتیب در محدوده ۷,۴۰۰ تا ۷,۵۵۰ یوان و ۷,۶۰۰ تا ۷,۸۵۰ یوان در هر تن اعلام کرد. در شمال شرقی آسیا نیز، پلی‌استایرن (فوب) گرید انبساطی (EPS) و گرید ضد حریق، هر دو کاهش یافتند و به ترتیب ۱,۰۱۵ دلار و ۱,۰۸۵ دلار در هر تن معامله شدند، که اسپرد ۷۰ دلاری را میان این دو گرید نشان می‌دهد.

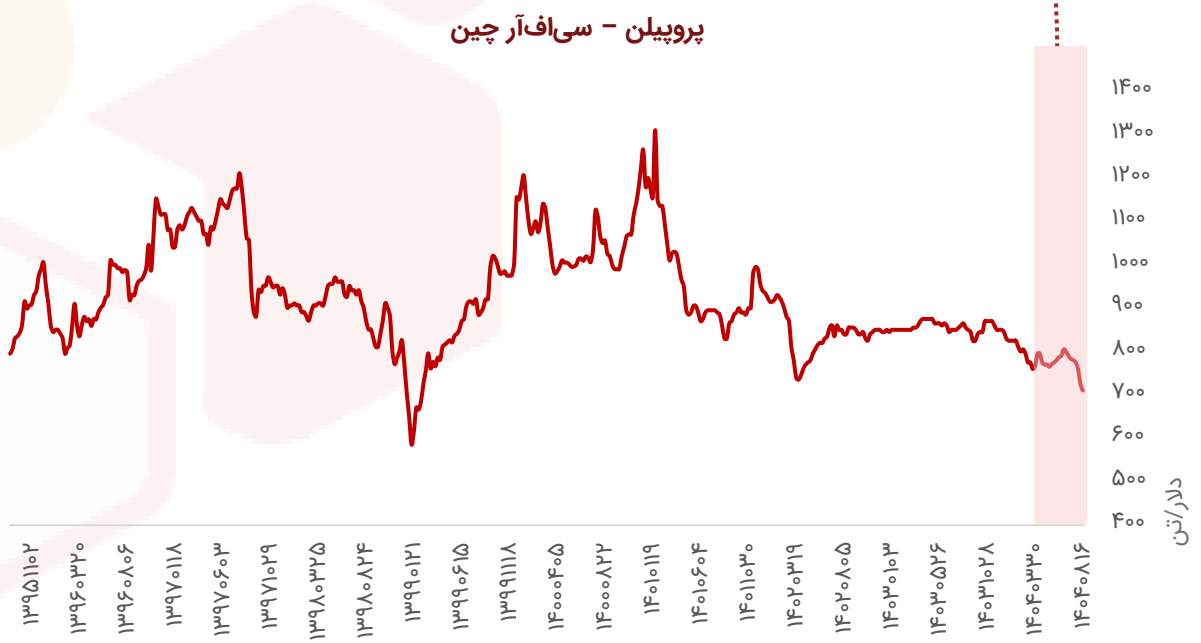




بررسی بازار جهانی: پروپیلن

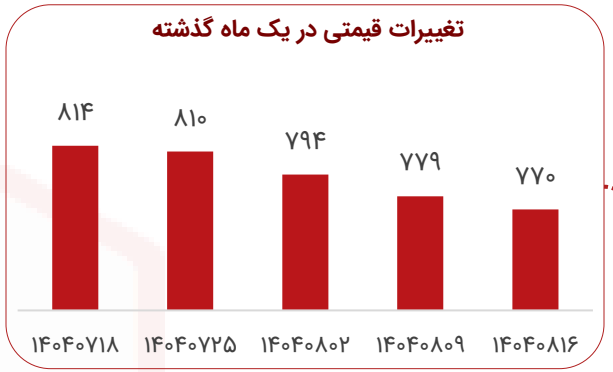
- در هفته گذشته، بازار پروپیلن در شرق آسیا تحت تأثیر افت سطح معاملات و کاهش قیمت‌های داخلی چین، روندی نزولی داشت. بر این اساس، قیمت پروپیلن سی‌اف‌آر چین و فوب کره جنوبی هر دو کاهش یافت و به ترتیب ۷۱۰ دلار و ۶۹۰ دلار در هر تن معامله شد. اسپرد ۲۰ دلاری میان این دو منطقه، بازتاب‌دهنده تقاضای ضعیف و رکود نسبی در بازار است.
- این ضعف در بازار داخلی چین مشهود بود؛ قیمت پروپیلن در شاندونگ و شرق چین هر دو کاهش یافت و به ترتیب ۵,۶۱۵ و ۵,۸۰۰ یوان در هر تن معامله شد. در سایر نقاط منطقه، قیمت سی‌اف‌آر تایوان ۷۵۰ دلار و فوب ژاپن ۷۰۰ دلار ارزیابی شد. در بازار تایوان، تداوم افت قیمت نفت خام، تقاضا را ضعیف‌تر کرده و این روند نزولی به بخش‌های پایین‌دستی نیز سرایت کرده است؛ چنانکه قیمت پلی‌پروپیلن گریدهای رافیا و تزریقی (سی‌اف‌آر آسیا شرقی) با کاهش به ۷۸۵ دلار بر تن رسید.
- در جنوب شرقی آسیا، شکاف بالای قیمتی میان خریداران و فروشندگان بر شرایط بازار تأثیرگذار بود و قیمت سی‌اف‌آر پروپیلن در این منطقه ۷۸۰ دلار در هر تن ارزیابی شد. تولیدکنندگان در این منطقه انتظار دارند قیمت‌ها در کوتاه‌مدت کاهش یابد، به‌ویژه آنکه قیمت‌های پایین‌تر در شمال شرقی آسیا، احتمال هدایت بخشی از صادرات آن منطقه به جنوب شرقی آسیا را افزایش می‌دهد.
- در حال حاضر، حجم معاملات پروپیلن بسیار محدود است و اگرچه احتمالاً مذاکرات از هفته آینده از سر گرفته می‌شود، اما استقبال خریداران همچنان پایین پیش‌بینی می‌شود.

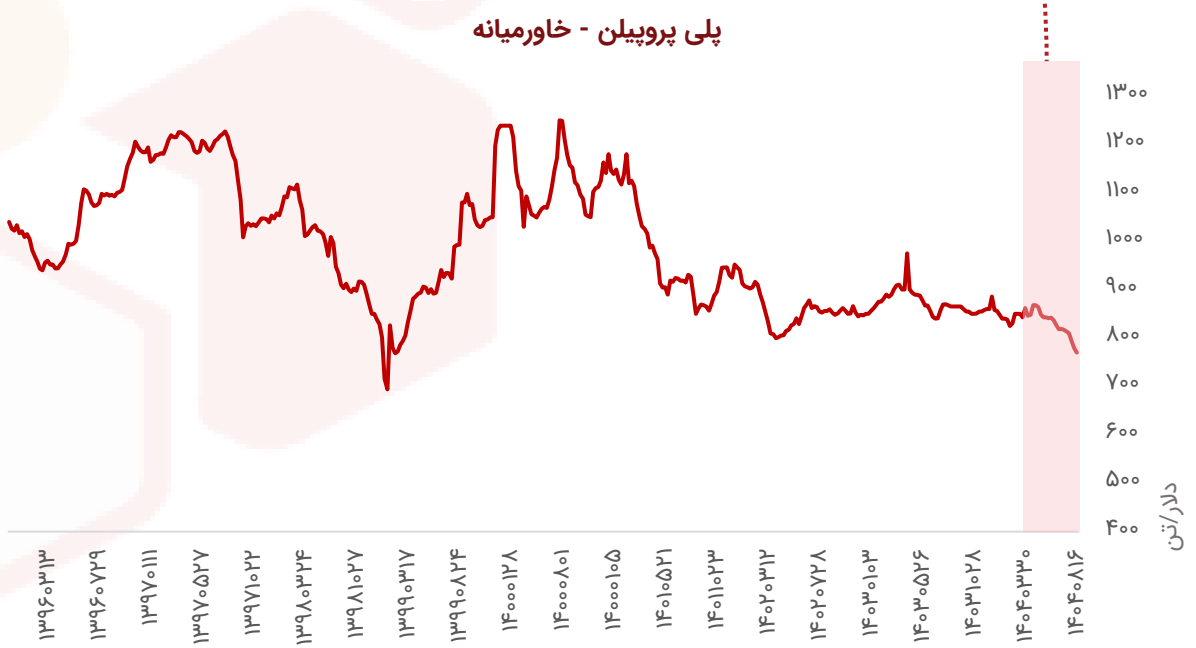




بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

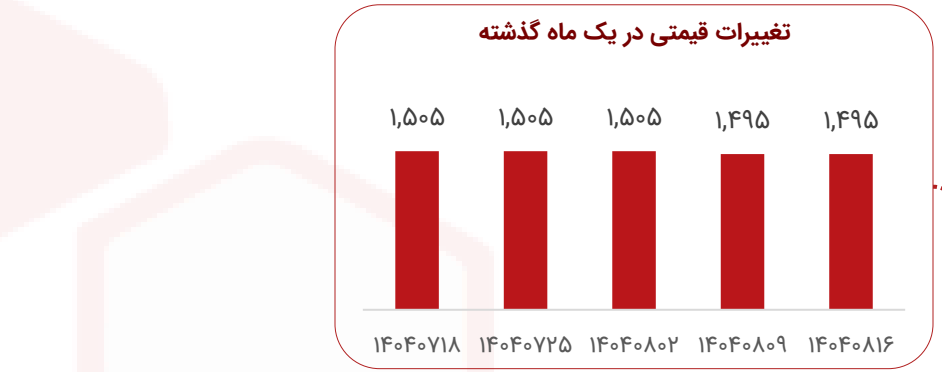
- در هفته گذشته، روند بازار پلی‌پروپیلن در شرق آسیا نزولی بود. پلی‌پروپیلن گریدهای رافیا و تزریقی (سی‌اف‌آر آسیای شرق دور) هر دو کاهش یافتند و ۷۸۵ دلار در هر تن معامله شدند. این روند کاهشی در بازار داخلی شرق چین نیز مشهود بود و قیمت‌ها حدود ۶,۵۰۳ یوان در هر تن ارزیابی شد.
- در جنوب شرقی آسیا، شرایط بازار باثبات و متمایل به کاهش ارزیابی شد. قیمت (CFR) پلی‌پروپیلن گریدهای رافیا و تزریقی در این منطقه ۸۱۰ دلار در هر تن (برای محموله‌های بدون عوارض تحویلی نوامبر/دسامبر) ارزیابی شد. ساختار قیمتی بازار در این منطقه ثابت بود؛ اسپرد (اختلاف) گرید فیلم (BOPP) نسبت به رافیا ۱۰ دلار و اسپرد گرید بادی نسبت به رافیا ۳۰ دلار در هر تن باقی ماند.
- عامل اصلی این وضعیت، تقاضای کلی ضعیف در منطقه است. فعالان بازار اعلام کردند که رقابت قیمتی میان تولیدکنندگان جنوب شرقی آسیا بالاست. چشم‌انداز بازار همچنان محتاطانه ارزیابی می‌شود و با توجه به عدم قطعیت‌های اقتصادی جاری، فعالان انتظار بهبود قابل توجهی در قیمت‌ها و تقاضا در کوتاه‌مدت ندارند.
- در جنوب شرقی آسیا، تولیدکنندگان اعلام کردند که اگرچه مشتریان منتظر قیمت‌های پایین‌تر هستند، اما شواهد حاکی از آن است که قیمت‌ها در حال حاضر به پایین‌ترین سطح خود رسیده‌اند. علاوه بر این، فعالان بازار اشاره کردند که با نزدیک شدن به پایان سال، تمایل خریداران برای ذخیره‌سازی انبارها پایین است.

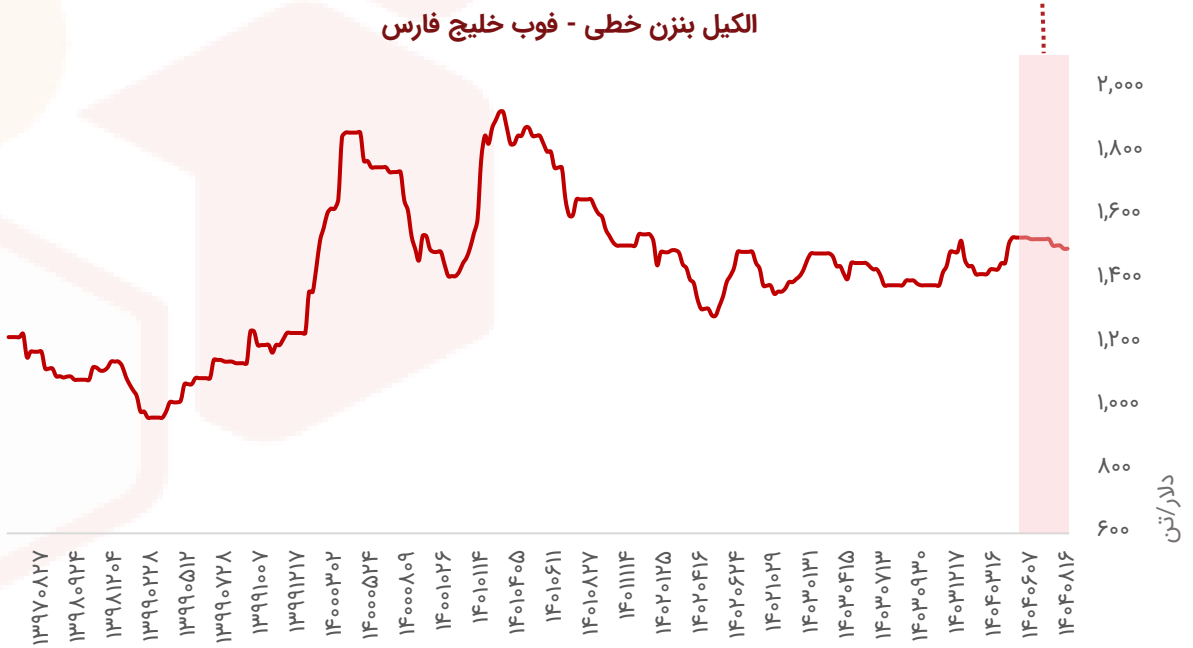




بررسی بازار جهانی: الکیل بنزن خطی (LAB)

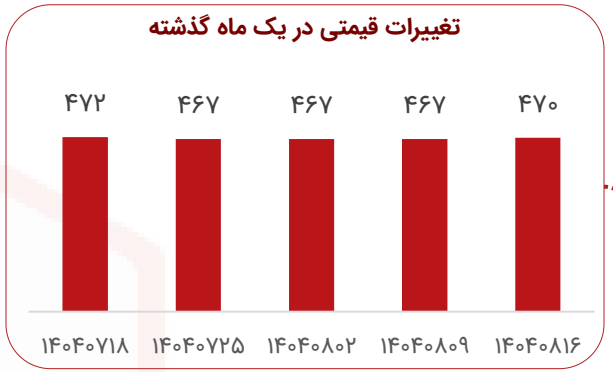
- در هفته گذشته، بازار الکیل بنزن خطی (LAB) در آسیا با ثبات ارزیابی شد. با وجود کاهش تقاضا در سه‌ماهه چهارم، عرضه‌کنندگان قیمت‌های پیشنهادی خود را حفظ کردند. عامل اصلی این ثبات، تشدید محدودیت عرضه همزمان با آغاز دوره تعمیرات واحدهای تولیدی بود. این وضعیت موجب شد تا عرضه‌کنندگان بر حفظ قیمت‌ها پافشاری کرده و از ارائه هرگونه کاهش قیمت یا تخفیف خودداری نمایند.
- با این حال، در هند، تولیدکنندگان با شروع فصل رکودی در سه‌ماهه چهارم، مسیر متفاوتی را در پیش گرفتند. آن‌ها پیشنهادات قیمتی خود را برای محموله‌های داخلی ماه نوامبر کاهش دادند که این اولین کاهش قیمت در ماه‌های اخیر محسوب می‌گردد.
- در مقابل، بازار پایین‌دستی سولفونات‌LAB (LAS) در آسیا روندی صعودی داشت، چرا که برخی خریداران برای تأمین مجدد موجودی انبارهای خود اقدام به خرید کردند. علاوه بر این، افزایش علاقه خریداران چینی به محموله‌های LAS شمال‌شرقی آسیا، عرضه‌کنندگان را به افزایش سطح قیمت‌های پیشنهادی ترغیب کرد. با این حال، در چین انتظار می‌رود این محدودیت عرضه LAS، با افزایش آتی تولید داخلی LAB، برطرف شود.

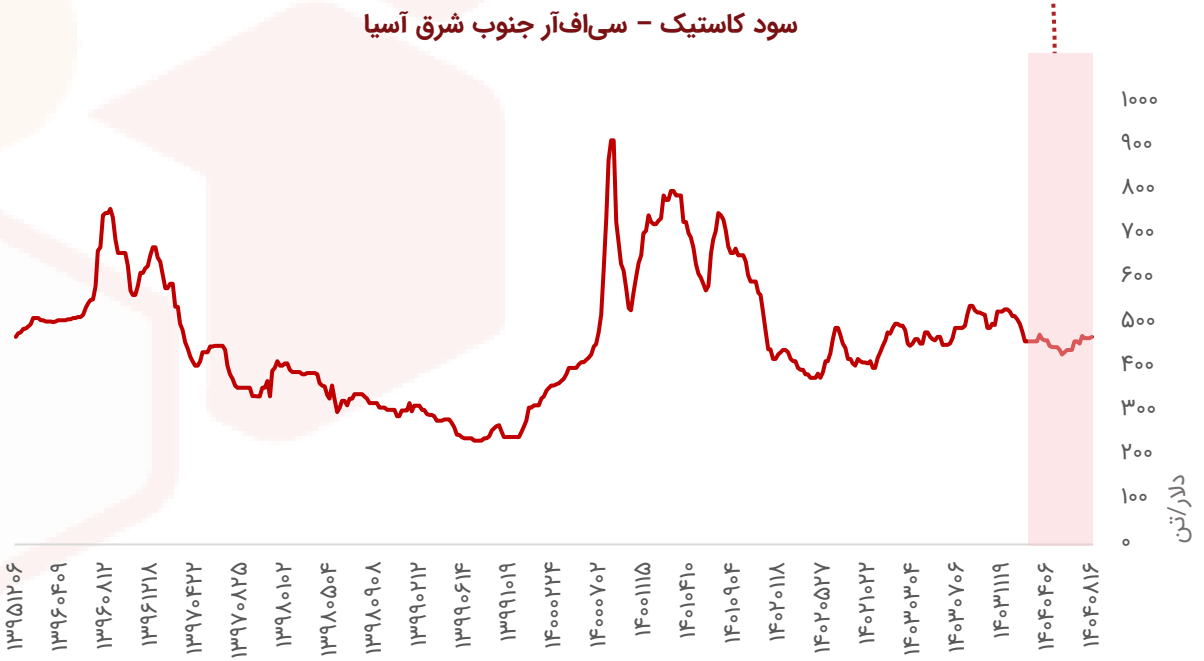




بررسی بازار جهانی: سود کاستیک

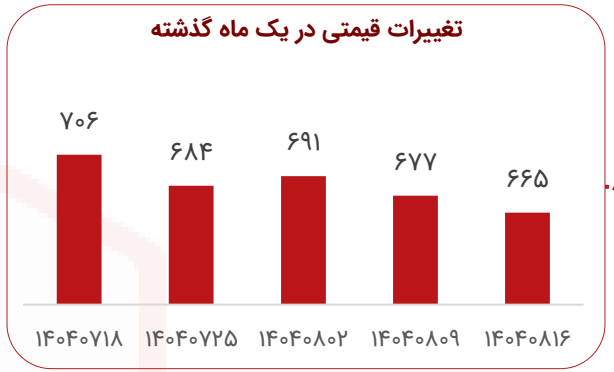
- در هفته گذشته، حجم معاملات در بازار سود کاستیک آسیا محدود بود و گزارش‌ها حاکی از آن است که برخی مذاکرات برای محموله‌های دسامبر، در نهایت به معامله قطعی منجر نشد. تحولات سیاسی، از جمله کاهش تنش‌های تجاری میان چین و ایالات متحده، تأثیر قابل‌توجهی بر این بازار نداشت.
- بازار داخلی چین «با ثبات» ارزیابی شد. با وجود موجودی‌های متوسط و بالا در میان تولیدکنندگان آلومینا (مصرف‌کننده اصلی)، نرخ‌های پالایش بدون تغییر حفظ شد. همزمان، تولیدکنندگان با افزایش ظرفیت عملیاتی، سطح عرضه را بالا نگه داشتند؛ عاملی که از ایجاد هرگونه فشار افزایشی بر قیمت‌ها جلوگیری کرد.
- در سایر نقاط آسیا، شرایط محتاطانه حاکم بود. در بازار جنوب‌شرقی آسیا، موجودی‌های بالا و چشم‌انداز رشد ضعیف، انگیزه خریداران برای معاملات جدید را محدود کرد. همچنین، با نزدیک شدن فصل زمستان و کاهش دما، اگرچه احتمال افزایش هزینه‌های انرژی در شمال‌شرق آسیا وجود دارد، اما انتظار نمی‌رود این موضوع تأثیر قابل‌توجهی بر معاملات داشته باشد، زیرا شرایط عرضه در منطقه «مطلوب» ارزیابی می‌شود.
- چشم‌انداز بهبود در کوتاه‌مدت، با توجه به تداوم فشارهای ناشی از ضعف اقتصاد کلان جهانی، بعید به نظر می‌رسد. با تمرکز فعالان بازار بر تمدید قراردادها برای سال ۲۰۲۶، انتظار می‌رود حجم معاملات نقدی کاهش یابد. ارزیابی‌ها نشان می‌دهد که علیرغم تعطیلی‌های مداوم چندین تولیدکننده به دلیل تعمیرات، عرضه منطقه‌ای احتمالاً مناسب باقی خواهد ماند.

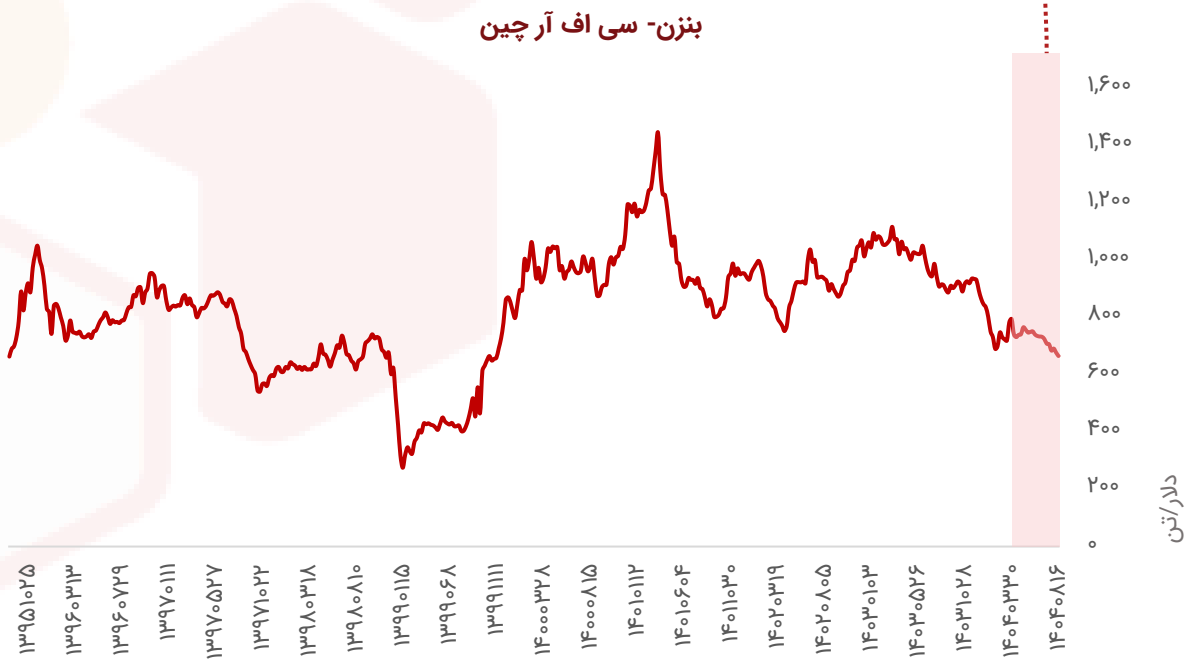




بررسی بازار جهانی: بنزن

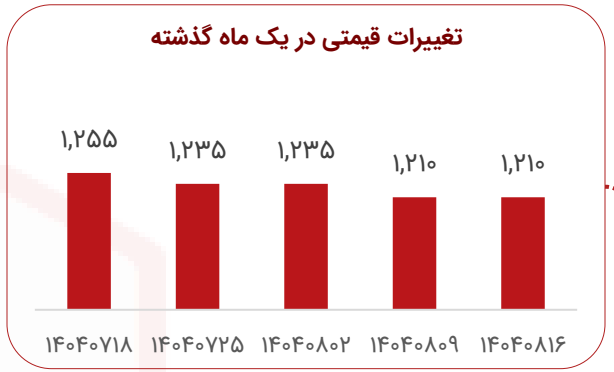
- در هفته گذشته، قیمت بنزن (فوب کره جنوبی) ۶۴۷ دلار بر تن معامله شد. بازار بنزن تحت تأثیر صعودی بودن معاملات آتی نفت و همچنین افزایش قیمت نفتا (سی‌اف ژاپن) به ۵۸۲ دلار بر تن قرار داشت. در بازارهای موازی نیز، قیمت استایرن (سی‌اف‌آر چین) ۷۹۱ دلار بر تن ارزیابی شد.
- در بخش معاملات نقدی، شرکت «توتال‌انرژی» یک محموله بنزن (فوب کره) برای تحویل در ماه دسامبر را از شرکت «گانور» به قیمت ۶۴۵ دلار بر تن خریداری نمود و پس از آن، «گانور» محموله دیگری را با همان مشخصات و قیمت به «توتال‌انرژی» فروخت. در همین حال، اسپرد شرکت گانور برای محموله‌های دسامبر/ژانویه منفی ۶ دلار بر تن و اسپرد شرکت «چاینا بیس ریسورسز» برای محموله‌های ژانویه/فوریه منفی ۱ دلار بر تن گزارش شده است.
- در سطح منطقه‌ای، بازارها عمدتاً ضعیف ارزیابی شدند. در تایوان، شرایط بازار آرام و تقاضا پایین است و انتظار می‌رود این روند تا ماه ژانویه ادامه‌دار باشد. در چین نیز مذاکرات قراردادهای مدت‌دار به دلیل شرایط ضعیف بازار ادامه داشت. در هند، شرایط بازار ضعیف توصیف شده و اکثر تولیدکنندگان قصد دارند تولید خود را کاهش دهند. در کره جنوبی نیز خریداران در انتظار قیمت‌های پیشنهادی از سوی تولیدکنندگان بودند و معامله‌ای هنوز انجام نشده است. فعالان بازار اشاره کردند در صورتی که پریمیوم‌های سی‌اف‌آر تایوان همچنان ضعیف‌تر از پریمیوم‌های سی‌اف‌آر چین باقی بمانند، معاملات قراردادهای مدت‌دار در تایوان دشوار خواهد بود.
- در بخش مناقصات، شرکت هندی MRPL مناقصه‌ای برای تحویل یک محموله ۹,۰۰۰ یا ۱۲,۰۰۰ تنی بنزن در تاریخ ۲۰ تا ۲۳ نوامبر برگزار نمود. لازم به ذکر است در مناقصه قبلی این شرکت، یک محموله ۱۲,۰۰۰ تنی (بارگیری ۲۶ تا ۲۹ اکتبر) با تخفیف ۲۵ دلار بر تن نسبت به میانگین قیمت ماهانه اکتبر بنزن (بر مبنای فوب کره) فروخته شده بود.

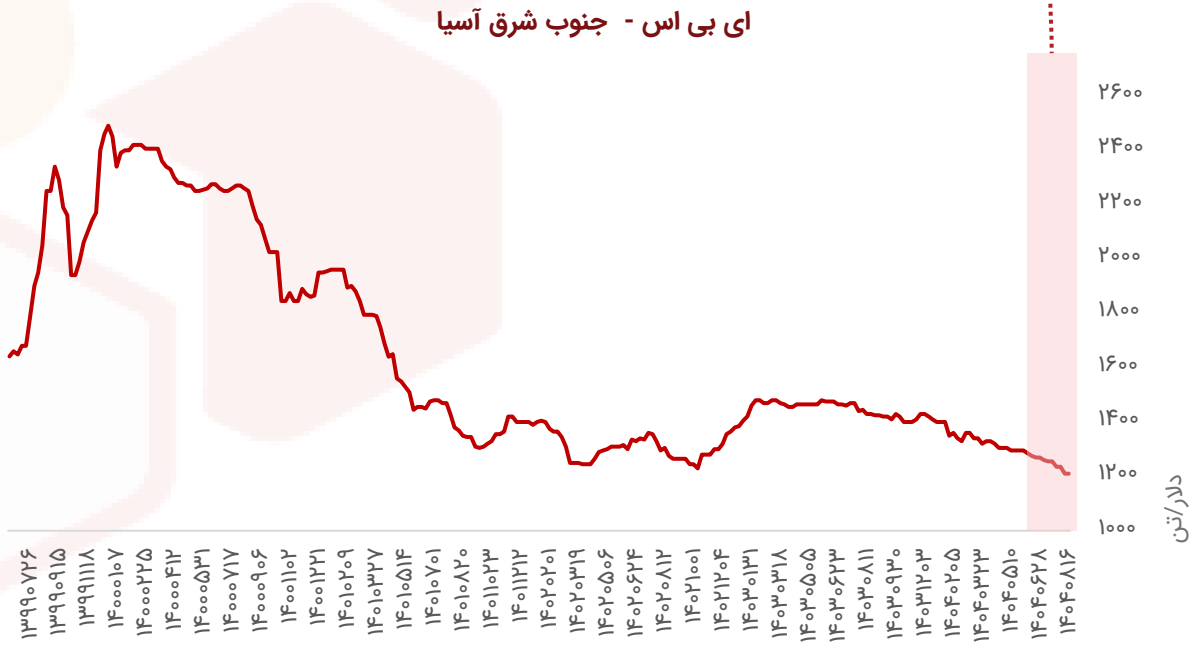




بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

- در هفته گذشته، قیمت ای‌بی‌اس (سی‌اف‌آر چین) به دلیل محدودیت حجم معاملات ثابت بود و ۱,۲۰۰ دلار در هر تن معامله شد. تولیدکنندگان ای‌بی‌اس در شمال شرقی آسیا نیز عمدتاً پیشنهادات قیمتی خود را مشابه هفته ماقبل ثابت نگه داشتند.
- این ثبات در حالی رخ داد که بازار مواد اولیه شاهد نوسانات نزولی بود. قیمت بوتادین (سی‌اف‌آر چین) کاهش یافت و ۸۱۰ دلار بر هر تن معامله شد. اکریلونیتریل (سی‌اف‌آر آسیای شرق دور) افزایش یافت و به ۱,۰۹۵ دلار در هر تن رسید. استایرن مونومر (سی‌اف‌آر چین) نیز کاهش یافت و ۷۹۱ دلار در هر تن معامله شد. در مجموع، برآورد می‌شود که هزینه‌های تولید ای‌بی‌اس در هفته اخیر حدود ۲۸ دلار در هر تن کاهش یافته است.
- گزارش‌ها حاکی از آن است که عرضه بالا و احتمال واردات محموله‌های بیشتر، بازارهای بوتادین آسیا را تحت فشار قرار داده است.



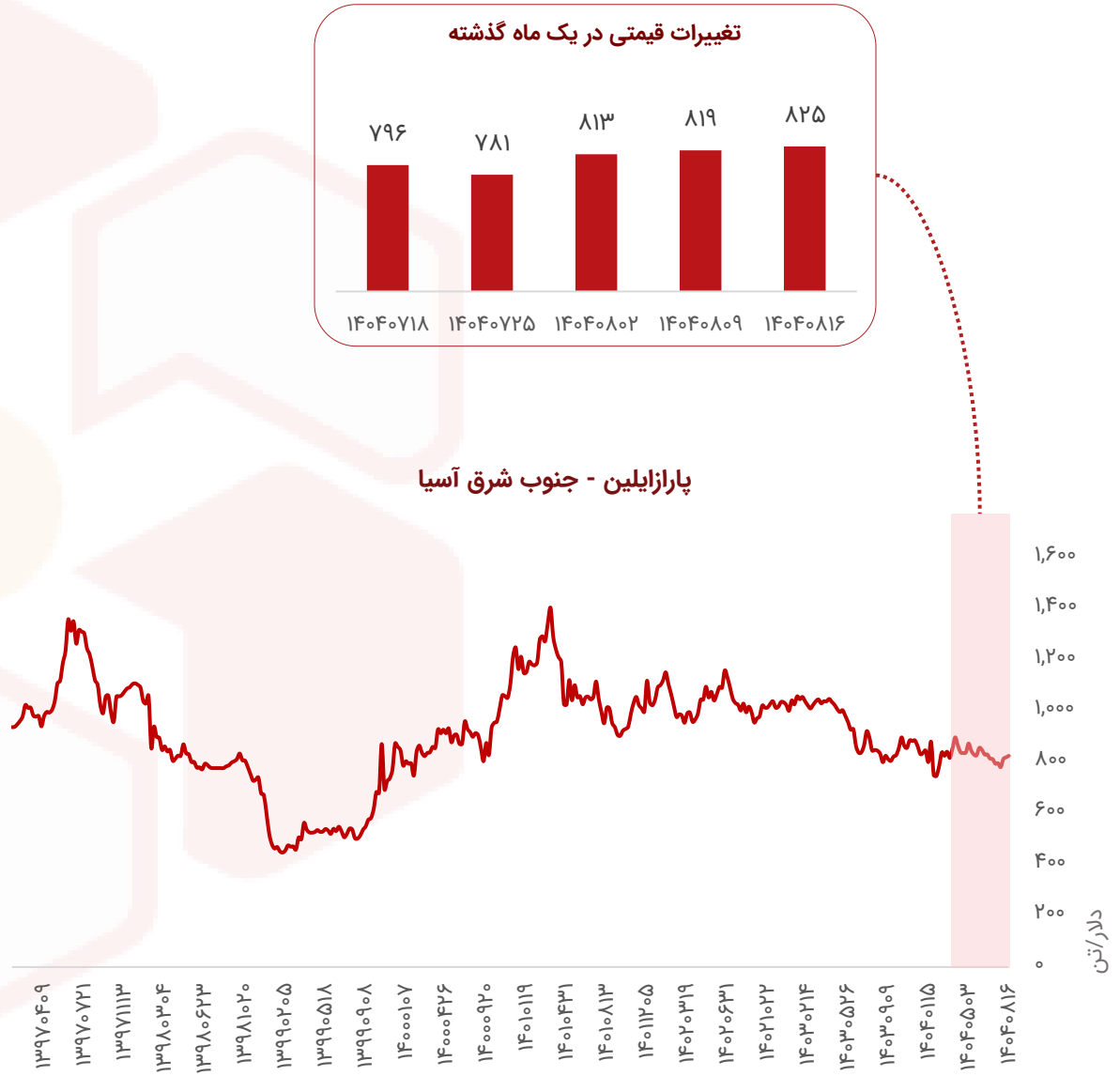


بررسی بازار جهانی: پارازایلین

- در هفته گذشته، روند قیمت پارازایلین در شرق آسیا تحت تأثیر ثبات عوامل بنیادی عرضه و تقاضا در کوتاه‌مدت، باثبات بود. قیمت پارازایلین (سی‌اف‌آر تایوان/چین) ۸۲۶ دلار و (فوب کره جنوبی) ۸۰۵ دلار در هر تن معامله شد. در سنگاپور نیز بازار نسبتاً باثبات ارزیابی شد. این در حالی بود که در چین، قیمت پارازایلین تحت تأثیر افزایش حجم معاملات، با افزایش مواجه شد.

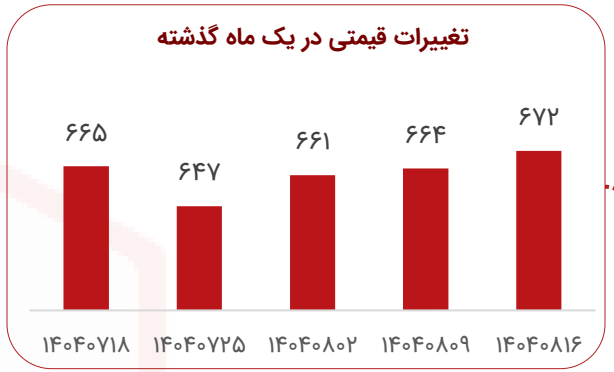
- حمایت اصلی از بازار پارازایلین، همچنان ناشی از افزایش ظرفیت تولید PTA در چین است، به‌ویژه از سوی کارخانه‌های جدیدی که امسال آغاز به کار کرده‌اند. فعالان بازار اعلام کردند که با وجود راه‌اندازی این واحدهای جدید PTA، بازار «هنوز با کمبود پارازایلین» مواجه است و انتظار نمی‌رود شرایط بازار در کوتاه‌مدت تضعیف گردد.

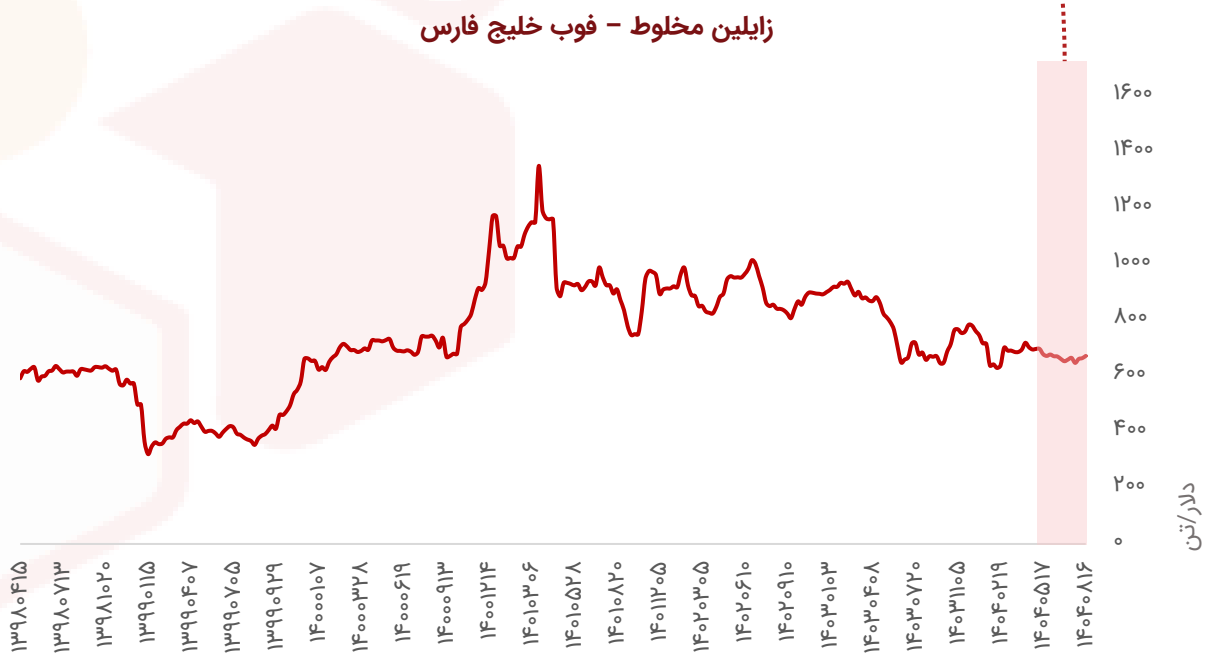
- در بخش عرضه، شرکت Formosa Chemicals & Fiber در تایوان، واحد پارازایلین خود را پس از پایان تعمیرات در ۴ نوامبر مجدداً راه‌اندازی نموده است و در حال حاضر با ٪۷۰ ظرفیت فعالیت می‌کند. این واحد با ظرفیت سالانه ۳۵۰,۰۰۰ تن (در کنار واحد دیگر ۹۵۰,۰۰۰ تنی)، از اوایل ماه آوریل تعطیل شده بود. در تحولات بازار، عمده معاملات هفته اخیر پیرامون محموله‌های تحویلی برای ماه‌های دسامبر و ژانویه متمرکز بود.



بررسی بازار جهانی: زایلین مخلوط

- در هفته گذشته، شاهد افزایش قیمت زایلین در بازار شرق آسیا بودیم. زایلین فوب کره جنوبی ۶۹۳ دلار، سی‌اف‌آر چین ۶۹۸ دلار و سی‌اف‌آر تایوان ۷۱۵ دلار در هر تن معامله شدند. اسپرد میان نفتای ژاپن و زایلین فوب کره ۱۱۱٫۲۵ دلار در هر تن ارزیابی شد.
- این روند صعودی در بازارهای داخلی و منطقه‌ای نیز مشهود بود. در بازار داخلی چین، قیمت معاملات زایلین صعودی بود و حدود ۶۵۹ دلار در هر تن ارزیابی شد. در جنوب شرقی آسیا، قیمت‌ها تحت تأثیر محدودیت عرضه، صعودی بود و ۷۳۰ دلار در هر تن معامله شد. در هند نیز، افزایش تمایل خریداران (در حالی که بازار با قیمت‌های بالاتر محموله‌های دلاری آمریکا تطبیق می‌یابد) موجب روند صعودی قیمت‌ها شده است. در بازارهای مرتبط، قیمت تولوئن فوب کره نیز افزایش یافت و به ۶۷۹ دلار در هر تن رسید و اسپرد میان زایلین گرید ایزومر و حلال ۳۲ دلار برآورد شد.
- فعالیت در بازار نیز قابل توجه بود. فعالان همچنان تمایل به خرید محموله‌های دسامبر داشتند که با قیمت ۶۹۳ دلار در هر تن (فوب کره) معامله شد. در بخش عرضه، شرکت "Lotte Chemical" کره جنوبی مناقصه‌ای برای فروش ۱,۰۰۰ تن زایلین (تحویل دسامبر، فوب Daesan) برگزار نمود. شرکت CPC تایوان نیز اعلام کرد که ۳,۰۰۰ تن زایلین (فوب کائوسیونگ، تحویل دسامبر) عرضه نموده که این مناقصه در ۱۲ نوامبر بسته خواهد شد. انتظار می‌رود CPC بین ۵,۰۰۰ تا ۶,۰۰۰ تن زایلین گرید حلال نیز برای فروش داشته باشد.



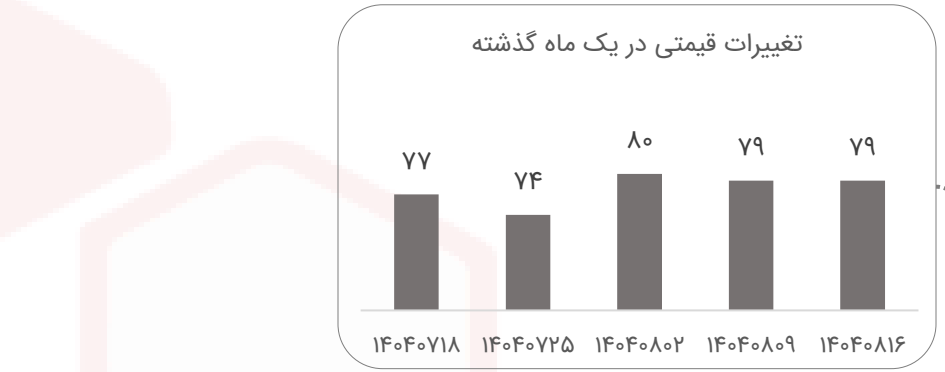


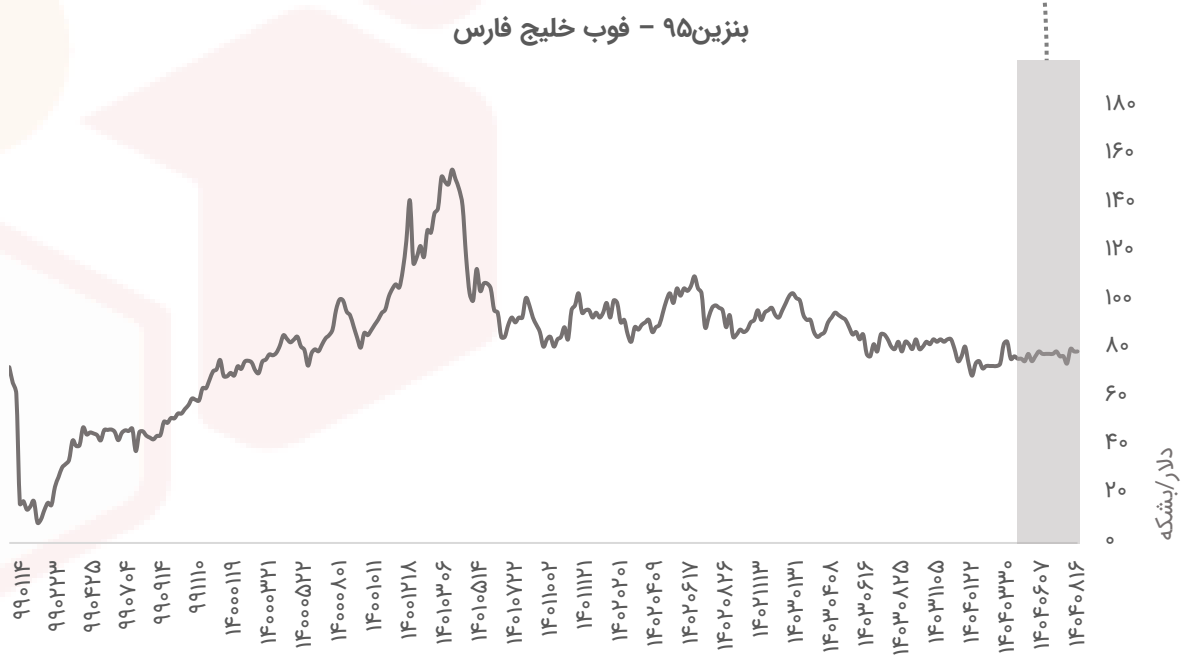
بررسی بازار جهانی: بنزین

- ذخایر بنزین در مرکز تجاری آمستردام–روتردام–آنتورپ در هفته منتهی به ۶ نوامبر، ۱۰٫۶ درصد نسبت به هفته قبل افزایش یافت و به ۱٫۰۵۸ میلیون تن رسید. این رشد پس از آن رخ داد که ذخایر در هفته پیش از آن به پایین‌ترین سطح چندماهه خود رسیده بودند. با وجود این افزایش در ذخایر، بازار اروپا در حال حاضر با تقاضای بالایی روبه‌رو است. انجام تعمیرات در برخی پالایشگاه‌ها باعث شده اختلاف قیمتی‌ها (اسپردها) بالا بماند و همزمان میزان صادرات کاهش یابد.

- در بازار بنزین آمریکا نیز تقاضا همچنان پرفشار است. این وضعیت، همراه با تقاضای قوی داخلی و مشکلات عملیاتی در پالایشگاه‌های اروپا، باعث شده تا توازن عرضه در بازار آمریکا هم تحت فشار قرار گیرد؛ به‌طوری‌که در ساحل شرقی، اختلاف قیمت بنزین در بارج‌های بندر نیویورک افزایش یافته است. این شرایط هنوز موجب افزایش قابل توجه صادرات از شمال غرب اروپا (به آمریکا) نشده، اما در جهت معکوس، صادرات از خلیج مکزیک (آمریکا) به اروپا همچنان بالا است و این موضوع، فشار مضاعفی بر عرضه داخلی بنزین آمریکا وارد می‌کند.

- در بازار آسیا، تجارت بنزین سنگاپور کند شد. صادرات این کشور از ابتدای هفته تا ۵ نوامبر با کاهش ۳۲٫۰۷ درصدی به ۳۴۵,۱۲۰ تن رسید، در حالی که واردات در همین دوره ۴۲٫۴۴ درصد کاهش یافت و به ۱۷۵,۹۲۷ تن رسید. در نتیجه، صادرات خالص بنزین سنگاپور ۱۶۹,۱۹۳ تن گزارش شد که به نسبت مدت مشابه هفته گذشته، کاهش ۱۶٫۴۲ درصدی را نشان می‌دهد.



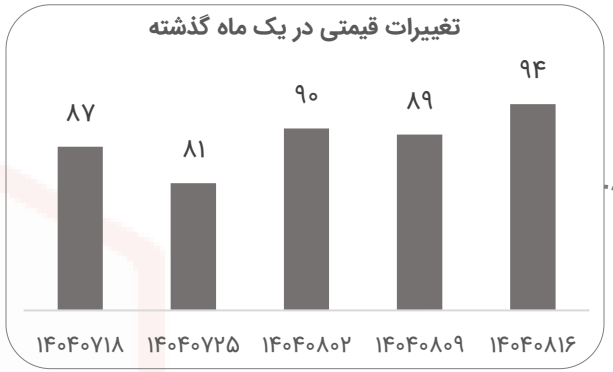


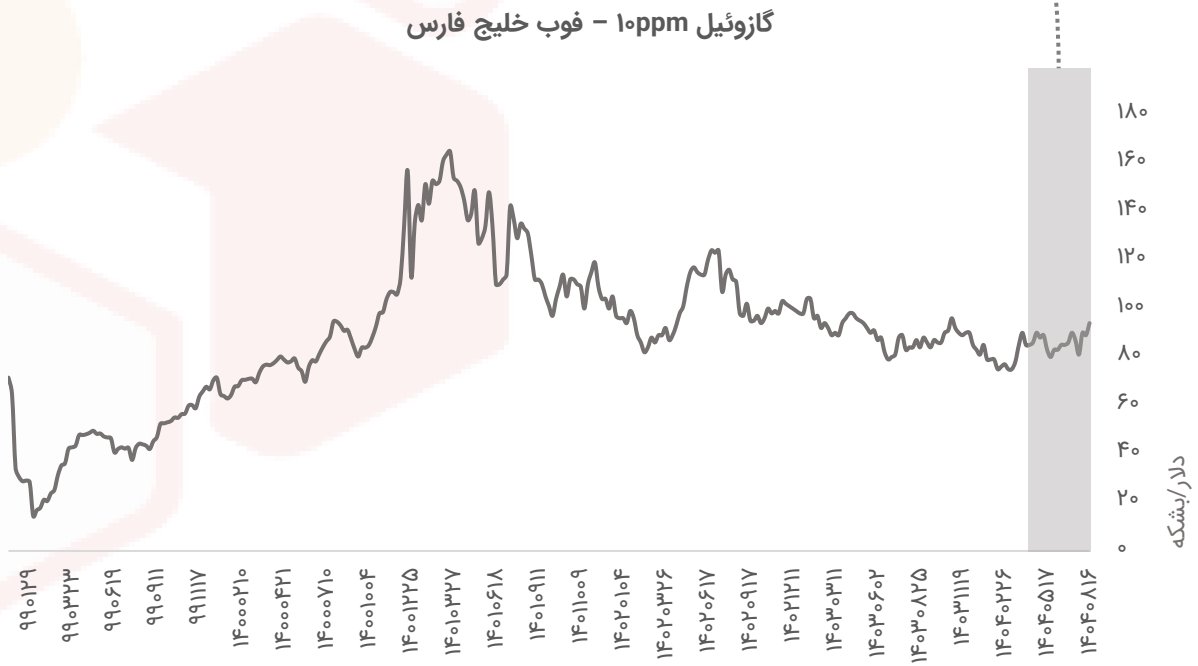
بررسی بازار جهانی: گازوئیل

- ذخایر گازوئیل و نفت‌گاز در مرکز تجاری آمستردام–روتردام–آنتورپ تا تاریخ ۶ نوامبر نسبت به هفته قبل ۳ درصد کاهش یافت و به ۲/۱۹۸ میلیون تن رسید. در همین حال، پیش‌بینی می‌شود سطح آب رود راین در روزهای آینده به‌طور قابل‌توجهی کاهش یابد، اما منابع بازار اعلام کردند که این کاهش عمق، احتمالاً در کوتاه‌مدت تأثیر قابل‌توجهی بر تردد محموله‌ها و بازار فرآورده‌های نفتی نخواهد داشت.

- در آمریکا، نوسانات ذخایر دیزل نگران‌کننده بوده است. پس از آن که موجودی دیزل در سراسر این کشور در بیشتر ماه‌های سال ۲۰۲۵ کمتر از میانگین پنج‌ساله بود، در اوایل سپتامبر با افزایش قابل‌توجه ذخایر در منطقه میانی (درست پیش از آغاز فصل برداشت) به میانگین‌های تاریخی بازگشت. با این حال، این روند پایدار نبود؛ بین ۲۴ سپتامبر تا ۲۹ اکتبر، ذخایر گازوئیل کم‌گوگرد در منطقه غرب میانه آمریکا از ۳۰/۶ میلیون بشکه (که حدود ۱ میلیون بشکه بیشتر از میانگین پنج‌ساله بود) به ۲۳ میلیون بشکه سقوط کرد. این رقم اکنون حدود ۲/۹ میلیون بشکه کمتر از میانگین پنج‌ساله است و از محدوده معمول ذخایر در پنج سال گذشته پایین‌تر آمده است.

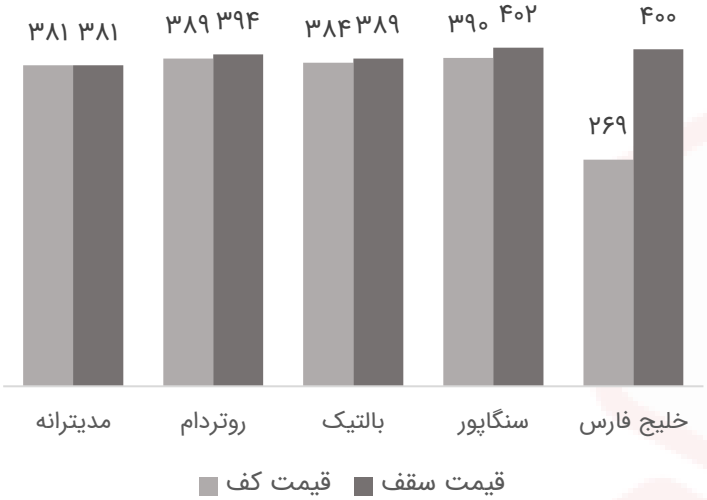
- در آسیا، سنگاپور در هفته منتهی به ۵ نوامبر شاهد سقوط شدید صادرات خالص گازوئیل بود. واردات ۶۷/۲۳ درصد افزایش یافت، در حالی که صادرات تقریباً نصف شد. در نتیجه، میزان صادرات خالص این کشور از ۲۶۰,۹۲۳ تن در هفته قبل به فقط ۱,۶۴۵ تن کاهش پیدا کرد.





بررسی بازار جهانی: سایر محصولات پالایشگاهی

بررسی بازار قیر



- در هفته گذشته، قیمت محموله‌های صادراتی قیر اروپا کاهش یافت. درحالیکه شمال غربی اروپا شاهد نوساناتی در قیمت بود، در اروپای مرکزی و شرقی قیمت‌ها به دنبال کاهش تقاضا روندی نزولی داشتند، هرچند اختلالات عرضه در این منطقه تا حدودی از بازار حمایت کرد. در همین حال، عرضه قیر در منطقه مدیترانه پایین‌تر از حد معمول بود و به دلیل محدودیت عرضه، به‌ویژه از آگوستا (ایتالیا)، اسپانیا و یونان، محدودتر نیز ارزیابی شد.
- روندها در بازار آفریقا متفاوت بود. قیمت محموله‌های ارسالی به غرب آفریقا به دلیل کاهش هفتگی قیمت نفت خام و نفت کوره، نزولی بود. در مقابل، قیمت قیر در شرق آفریقا تحت تأثیر افزایش قیمت قیر ایران، با افزایش مواجه شد. در جنوب آفریقا نیز قیمت‌ها ثابت بودند، این در حالی است که حجم بالایی از محموله‌های قیر در طول ماه نوامبر به این کشور وارد شد.
- در آسیا، قیمت قیر سنگاپور تغییر محسوسی نداشت و تقاضا در جنوب شرقی آسیا ثابت بود. در مقابل، قیمت قیر فله ایران با افزایش تقاضا و تداوم محدودیت عرضه، صعودی شد. این محدودیت عرضه با توقف موقت چند روزه عملیات در بندرعباس (به دلیل شرایط نامساعد جوی و قطعی سیستم ترخیص گمرکی) که فعالیت‌های صادراتی را محدود کرد، تشدید شد.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

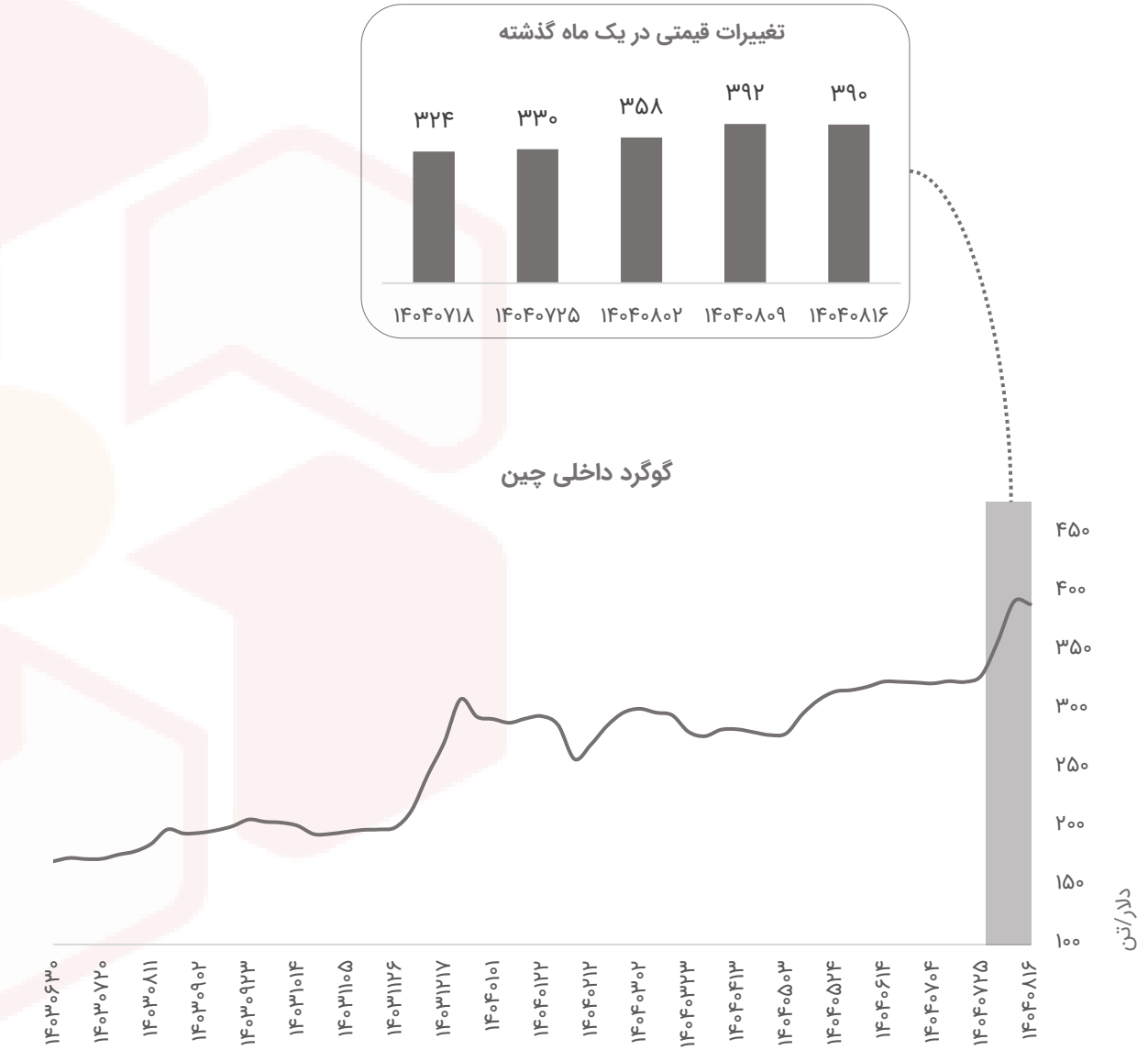
Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 1-6 Nov

Refinery	Volume t	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	55,000	230,000	294,200	326.04	417.05
Arak	1,500	220,100	220,200	312.01	312.15
Tabriz	10,000	234,000	234,100	331.71	331.85
Tehran	7,000	300,000	300,100	425.27	425.41
Bandar Abbas	35,000	260,900	261,000	369.84	369.98
Shiraz	5,000	232,000	232,100	328.88	329.02
Abadan	No Supply			0.00	0.00

- در هفته گذشته، عرضه وکیوم باتوم در بورس کالا با کاهش مواجه شد و از ۱۳۷,۰۰۰ تن در هفته ماقبل به ۱۲۷,۰۰۰ تن رسید. این در حالی بود که تقاضا افزایش یافت و مجموعاً ۱۹۳,۳۷۰ تن تقاضا در بورس کالای ایران ثبت شد. این عدم تعادل میان عرضه و تقاضا باعث شد معاملات با پریمیوم (اختلاف قیمت) ۱۳ تا ۴۱ درصدی بالاتر از قیمت‌های پایه انجام شوند. فعالان بازار انتظار دارند که شرایط محدود عرضه در طول فصل زمستان همچنان باقی بماند و موجب حمایت از قیمت‌ها گردد.
- در جزئیات معاملات وکیوم باتوم، بالاترین حجم فروش مربوط به پالایشگاه اصفهان بود که ۵۵,۰۰۰ تن را در محدوده قیمتی ۲۳۰,۰۰۰ تا ۲۹۴,۲۰۰ ریال بر کیلوگرم به فروش رساند. با این حال، بالاترین قیمت فروش هفته مربوط به پالایشگاه تهران بود که ۷,۰۰۰ تن وکیوم باتوم را در محدوده قیمتی ۳۰۰,۰۰۰ تا ۳۰۰,۱۰۰ ریال بر کیلوگرم معامله کرد.

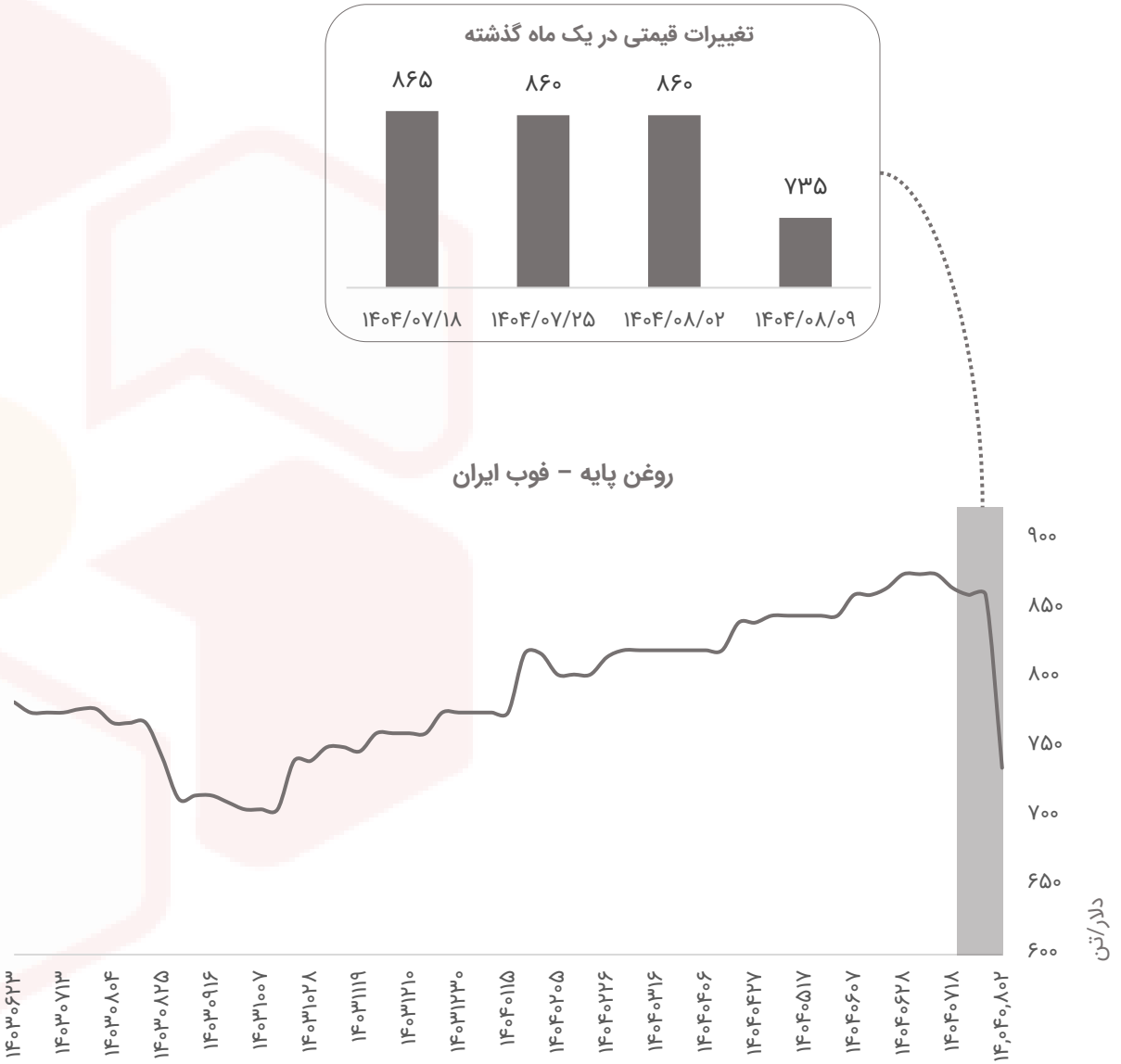
بررسی بازار جهانی: گوگرد

- در هفته اخیر روند افزایش قیمت گوگرد متوقف شده است، چرا که خریداران در چین و اندونزی محموله‌های با قیمت ۴۵۰ تا ۴۷۰ دلار در هر تن (تحویل CFR) را نپذیرفتند. یک محموله کوچک با قیمت بالای ۴۵۰ دلار به هند فروخته شد اما معامله‌ی قابل توجهی با این قیمت صورت نگرفت.
- در چین معاملات عمدتاً متمرکز بر موجودی‌های داخلی است تا واردات. تولیدکنندگان کود بخاطر کم شدن تقاضای خرید کود با احتیاط عمل می‌کنند و نیازی به انبار کردن اسید سولفوریک نمی‌بینند.
- شرکت دولتی قطر انرژی مارکتینگ اخیراً قیمت گوگرد قطر را برای نوامبر به ۴۰۰ دلار بر تن فوب افزایش داد که ۷۶ دلار بر تن بالاتر از قیمت ۳۲۴ دلار بر تن FOB رأس لفان در سپتامبر است.
- قیمت‌های نقدی ایران در محدوده ۳۱۰ دلار بر تن برای گوگرد کلوخه تا ۳۴۰ دلار بر تن برای گوگرد گرانوله (تحویل FOB خلیج فارس) پایدار است. قیمت‌ها در بورس کالا برای خریداران داخلی در محدوده ۵ تا ۱۰ دلار بالاتر از قیمت‌های صادراتی است.
- روسیه ممنوعیت صادرات همه انواع گوگرد به بازارهای خارج از اتحادیه اقتصادی اوراسیا را از ۱ نوامبر تا ۳۱ دسامبر اعلام کرده است. این تصمیم پس از آسیب‌های ناشی از جنگ اوکراین به پالایشگاه‌های نفت و گاز روسیه و به تبع آن محدودیت شدید تولید گوگرد در ماه‌های اخیر رخ داده است.
- قیمت‌های گوگرد امریکا در محدوده ۳۸۰ تا ۳۹۰ دلار بر تن (تحویل FOB) ثابت مانده‌اند. افزایش قیمت‌های جهانی، شکاف آربیتراژ صادرات نسبت به فروش داخلی را افزایش داده است و تولیدکنندگان را مجاب کرده است که (بعد از تامین نیاز داخلی) حداکثر مقدار ممکن را برای صادرات اختصاص دهند اما این مشوق صادراتی باعث وقفه در عرضه داخلی نشده است.



بررسی بازار جهانی: روغن پایه

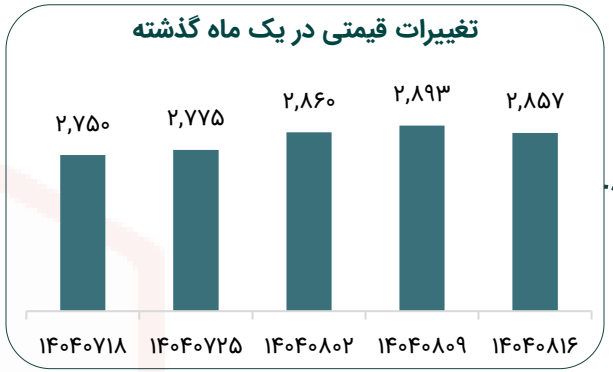
- در هفته گذشته، عرضه **روغن پایه گروه ۱** در اغلب مناطق آسیا ادامه‌دار بود. تولید ثابت از منطقه جنوب شرقی آسیا ادامه داشت و گزارش‌ها حاکی از ارائه محموله‌های نقدی فله از دو پالایشگاه در تایلند بود؛ همچنین پیش‌بینی می‌شود هفته آینده یک مناقصه فروش در اندونزی برگزار شود. همزمان، جریان‌های ورودی مازاد SN۵۰۰ چین و همچنین گروه دو ۱۵۰N به بازارهای گسترده‌تر آسیا ادامه یافت.
- در بازار **گروه ۲**، هفته گذشته شرایطی متناقض حاکم بود؛ قیمت گریدهای سبک به دلیل محدودیت عرضه تقویت شد، اما گریدهای سنگین همچنان تحت فشار موجودی بالای انبارها قرار داشتند. در جنوب شرقی آسیا و هند، گرید N۱۵۰ مورد توجه خریداران بود، در حالی که گریدهای سنگین به دلیل عرضه بالا و انتظار ورود محموله‌های آمریکایی در پایان سال، با کاهش قیمت روبرو شدند.
- قیمت **روغن پایه گروه ۳** در هفته گذشته، علیرغم محدودیت حجم معاملات نقدی توسط تولیدکنندگان کره جنوبی، ثابت باقی ماند. عرضه نقدی از یک پالایشگاه کره جنوبی همچنان محدود گزارش شد و یک تولیدکننده دیگر نیز سطوح تولید خود را ثابت نگه داشت.



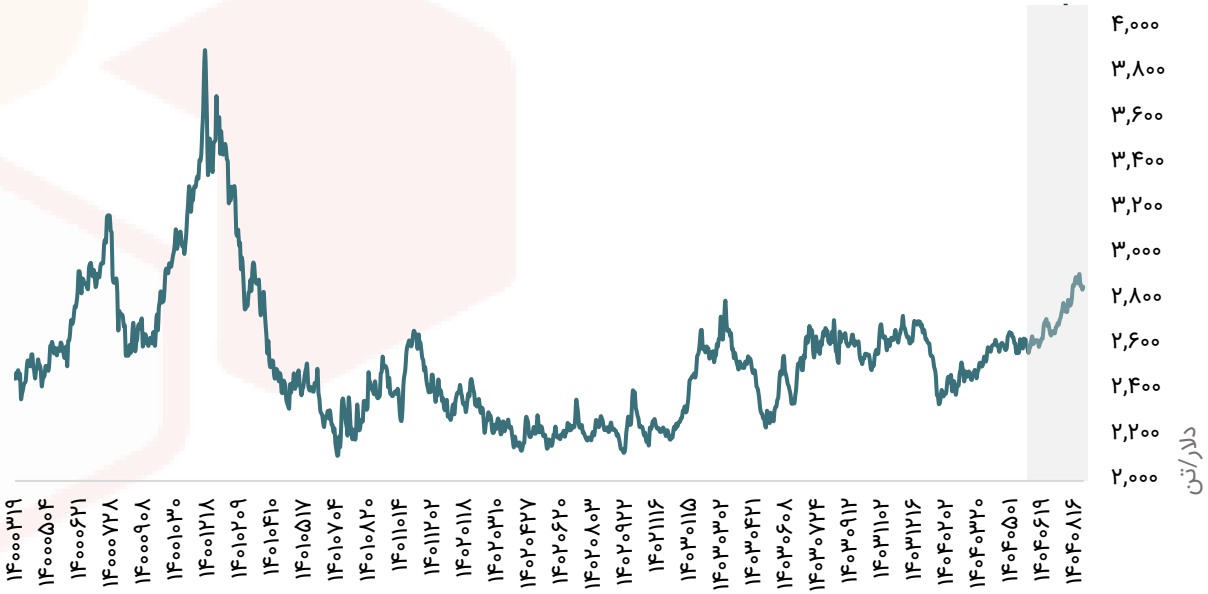
بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- قیمت آلومینیوم در بورس فلزات لندن، هفته گذشته تحت تأثیر افت گسترده فلزات پایه، انتظار PMI ضعیف بخش تولید در آمریکا و چین روندی نزولی داشت و با کاهش ۳۶ دلاری، به ۲,۸۵۷ دلار در هر تن رسید. با این حال، تداوم نگرانی‌های عرضه باعث شده تا قیمت‌ها از ابتدای سال تاکنون ۱۲ درصد بالاتر باقی بمانند.
- در بخش عرضه، چین مجدداً بر اولویت خود مبنی بر جلوگیری از ظرفیت بیش از حد تولید فلزات (برای مهار فشارهای تورمی) تأکید کرد. این در حالی است که سقف تولید سالانه آلومینیوم چین، که ۴۵ میلیون تن است، انتظار می‌رود تا سال آینده نقض شود. همزمان، اقدامات کارخانه‌های ذوب چینی برای ساخت تأسیسات جدید در اندونزی نیز همچنان با مشکلاتی نظیر هزینه‌های بالای انرژی و ریسک‌های مقررات داخلی مواجه است.
- در هفته اخیر، موجودی شمش آلومینیوم نسبت به هفته قبل کاهش یافت و ۴۶۴,۵۰۰ تن ارزیابی شد.
- در کوتاه‌مدت، قیمت‌های بالا، تقاضا برای ذخیره‌سازی در بخش پایین‌دستی بازار را سرکوب می‌کند و انتظار می‌رود موجودی شمش آلومینیوم به تدریج با کاهش بیشتری روبرو گردد. در نتیجه این روند، پریمیوم (اختلاف قیمت) محموله‌های نقدی آلومینیوم احتمالاً همچنان تحت فشار باقی خواهد ماند.

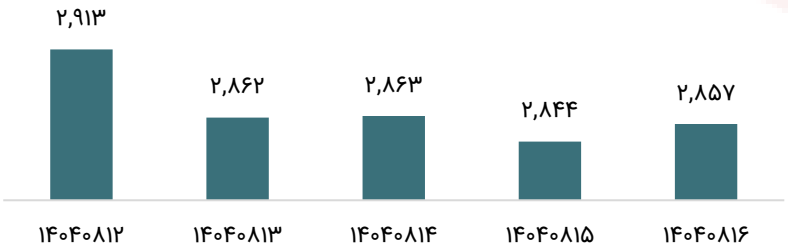
تغییرات قیمتی در یک ماه گذشته



قیمت جهانی آلومینیوم

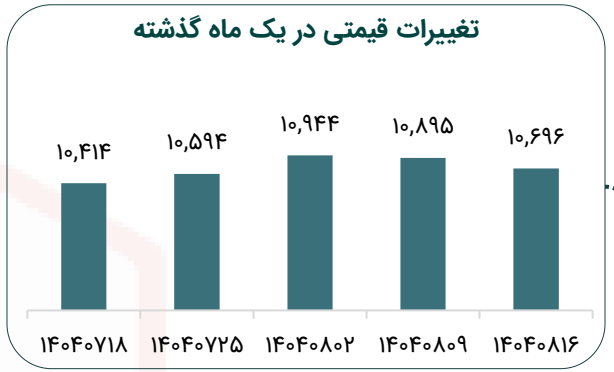


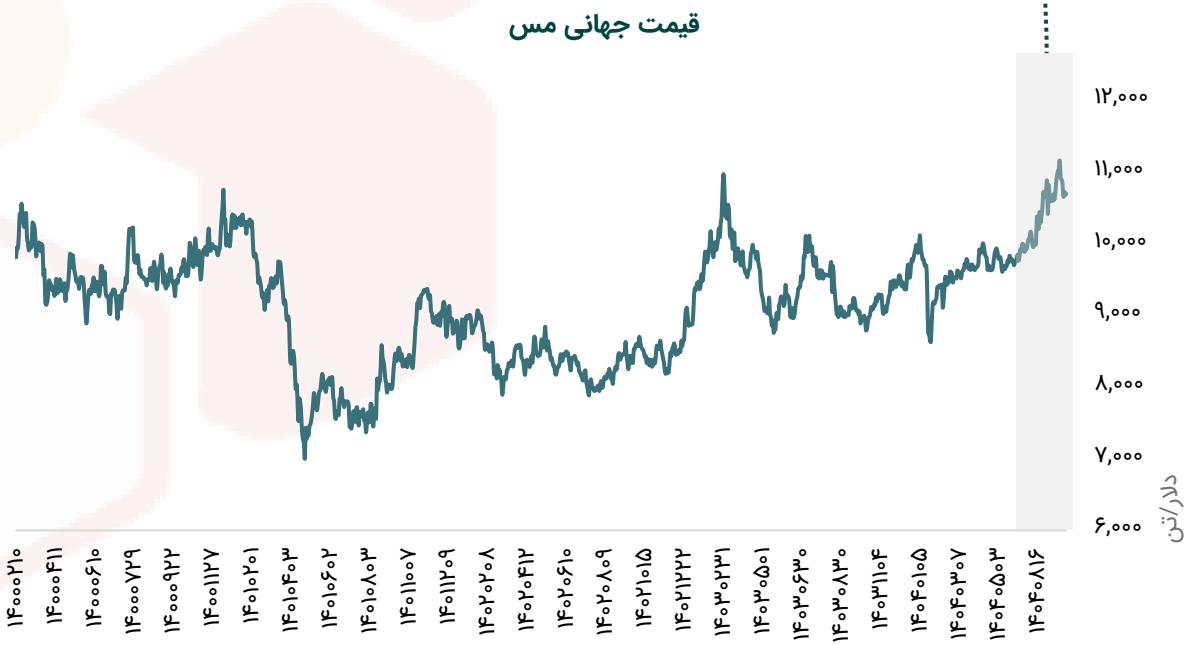
تغییرات قیمتی در یک هفته گذشته

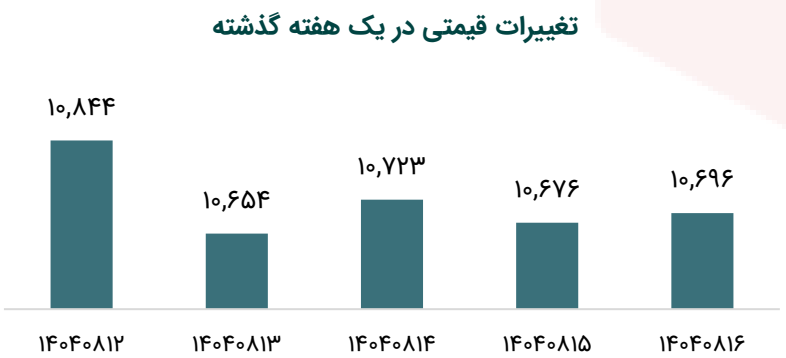


بررسی بازار جهانی: مس

- در هفته گذشته، بازار مس در بورس فلزات لندن تحت تأثیر روند نزولی معاملات آتی (ناشی از ریسک‌گریزی جهانی در بازارهای مالی) قرار گرفت. قیمت این فلز با کاهش ۱۹۹ دلاری، به سطح ۱۰,۶۹۶ دلار به ازای هر تن رسید. این فشار بر دارایی‌های ریسک‌پذیر، در بحبوحه نگرانی‌های فزاینده پیرامون ارزش‌گذاری‌های هوش مصنوعی، داده‌های اقتصادی ضعیف آمریکا و تداوم تعطیلی دولت در این کشور، تشدید شده است.
- علاوه بر این، داده‌های تجاری ضعیف چین، به عنوان بزرگترین مصرف‌کننده جهان، بر قیمت‌ها تأثیرگذار بود. صادرات اکتبر این کشور به‌طور غیرمنتظره‌ای ۱/۱ درصد کاهش یافت و رشد واردات نیز ۱ درصد افت کرد.
- در مقابل این سیگنال‌های نزولیِ تقاضا، گمانه‌زنی‌ها در مورد عرضه افزایش یافته است. به نظر می‌رسد پکن در تلاش خود برای مهار ظرفیت مازاد، احتمالاً صنعت پالایش مس را هدف قرار دهد. در همین راستا، انجمن فلزات غیر آهنی چین اخیراً از دولت مرکزی خواسته است تا کنترل‌های سختگیرانه‌تری بر پروژه‌های جدید ذوب مس اعمال کند؛ اقدامی که در صورت اجرا، نهایتاً می‌تواند به افزایش قیمت‌ها منجر گردد.



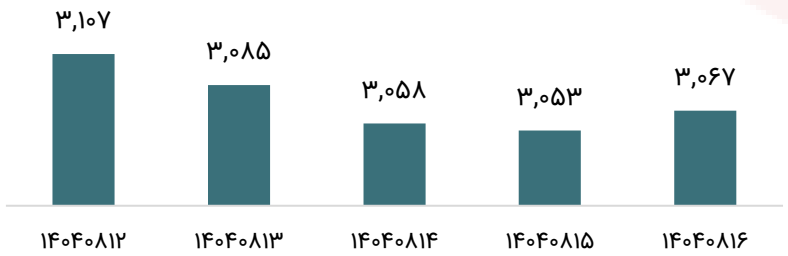




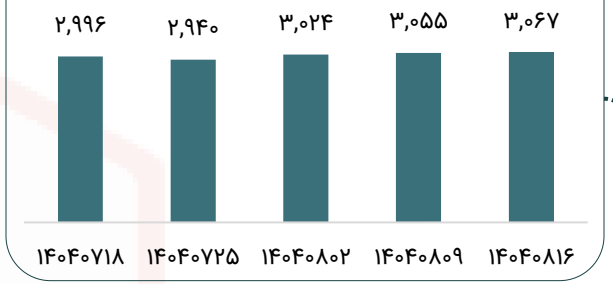
بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته اخیر، در حالی که بازارهای فلزات پایه تحت تأثیر شاخص‌های PMI ضعیف بخش تولید در چین و آمریکا عموماً نزولی بودند، بازار روی مقاومت کرد و با افزایش ۱۲ دلاری، در سطح ۳,۰۶۷ دلار به ازای هر تن معامله شد.
- عامل اصلی این مقاومت، کاهش ظرفیت پالایش روی بوده که موجب شده بخش عمده‌ای از افزایش قیمت این فلز (از ماه آوریل تاکنون) حفظ گردد. تولید روی تصفیه‌شده امسال، با وجود افزایش ۶/۳ درصدی تولید معدنی، بیش از ۲ درصد کاهش یافته است. این امر با محدودیت‌های تولید در کارخانه‌های ذوب قزاقستان و ژاپن، از جمله تعطیلی واحد کلیدی "Toho Zinc Annaka"، مطابقت دارد.
- نشانه‌های این بحران عرضه، در بازار مشهود است. هزینه فرآوری روی از منفی ۱۱۵ دلار در هر تن در پایان سال گذشته، به ۹۰ دلار در هر تن افزایش یافته است. در نتیجه این فشارها، موجودی روی در بورس فلزات لندن به ۳۴,۰۰۰ تن کاهش یافته (در حالی که در ابتدای سال ۲۳۰,۵۰۰ تن بود). این مقدار، معادل کمتر از یک روز تقاضای جهانی است و به شدیدترین اسپرد (اختلاف قیمت) قراردادهای نقدی به قراردادهای سه‌ماهه، از سال ۱۹۹۷ تاکنون، منجر شده است.

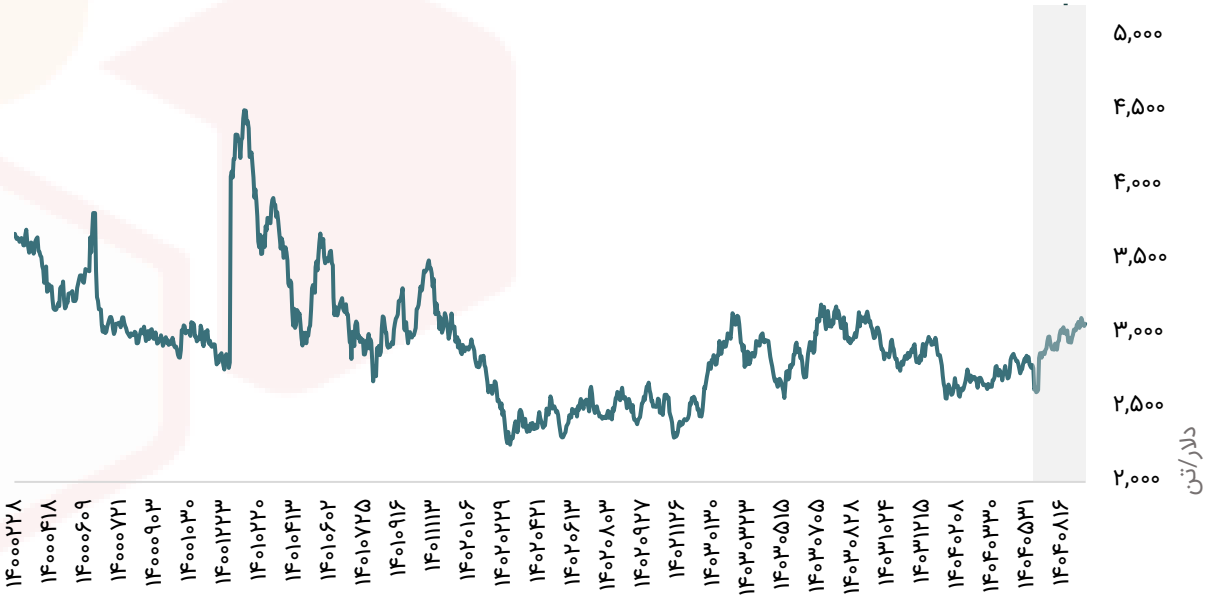
تغییرات قیمتی در یک هفته گذشته



تغییرات قیمتی در یک ماه گذشته

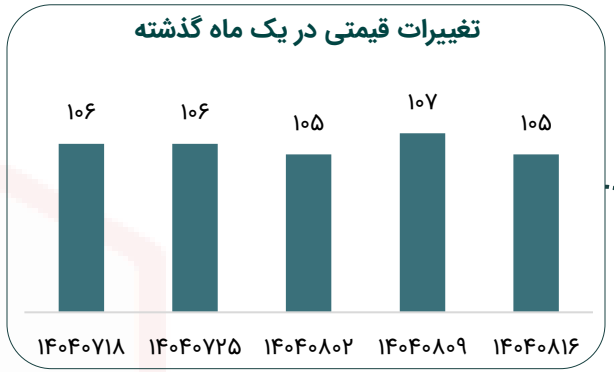


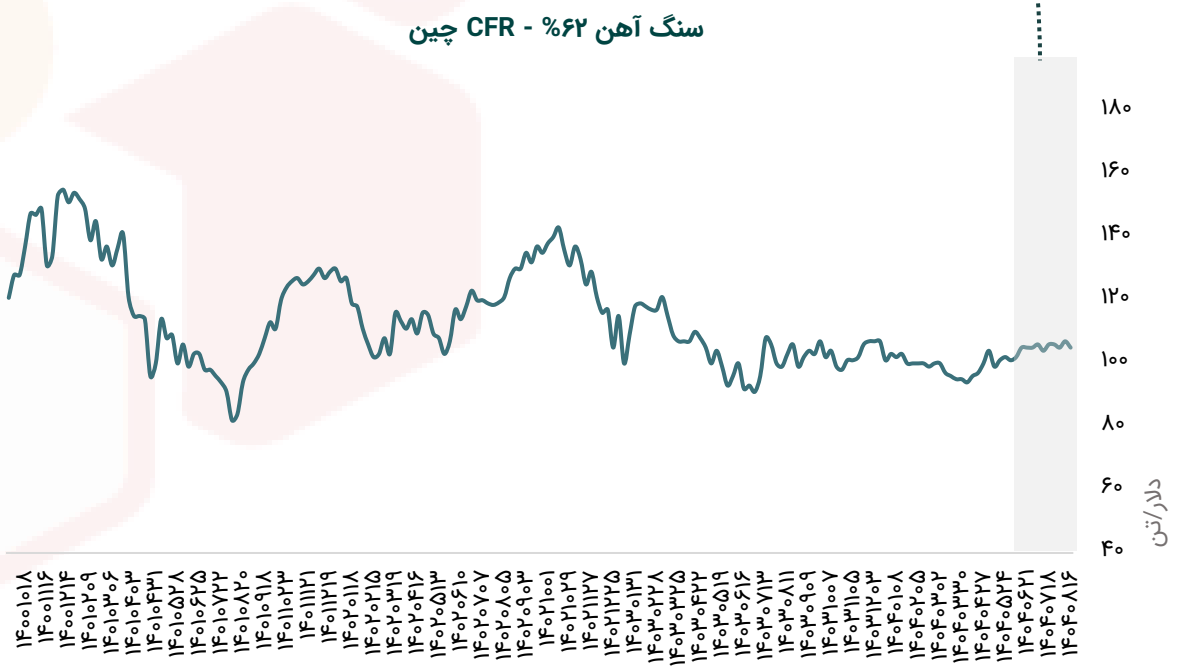
قیمت جهانی روی



بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

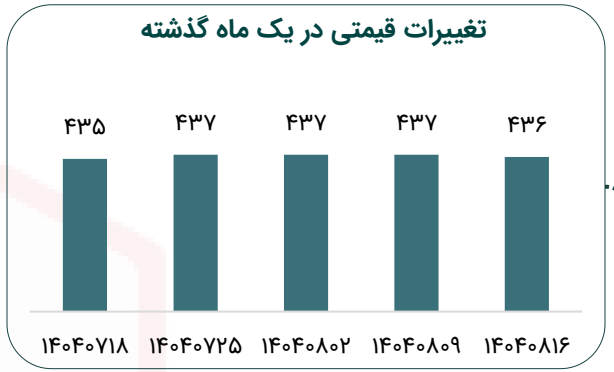
- در هفته گذشته، بازار واردات سنگ آهن چین تحت تأثیر کاهش تقاضا برای محصولات فولادی و افت تولید در این کشور (به‌عنوان بزرگترین مصرف‌کننده جهانی)، روندی نزولی داشت. قیمت سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد با کاهش ۲ دلاری، به ۱۰۵ دلار در هر تن رسید. بر اساس گزارش SMM، این روند نزولی هم در بازار نقدی و هم در معاملات آتی سنگ آهن چین مشهود بود.
- این فشار کاهشی با انباشت موجودی در بنادر تشدید شده است. با توجه به افزایش قابل توجه ورود محموله‌های سنگ آهن به بنادر چین، تمایل خرید از سوی کارخانه‌های فولاد همچنان در سطح میانه (ضعیف) قرار دارد و حجم بارگیری از بنادر نیز پایین است. در نتیجه، انباشت موجودی سنگ آهن در بنادر سرعت گرفته و قیمت‌ها را تحت فشار قرار داده است.
- چشم‌انداز کوتاه‌مدت بازار نیز بدبینانه ارزیابی می‌شود. انتظار می‌رود در هفته آینده، قیمت کک به افزایش خود ادامه دهد که این امر ضرر کارخانه‌های فولاد را بیشتر خواهد کرد. پیش‌بینی می‌شود این وضعیت، بازار سنگ آهن را با «عرضه بالا و تقاضای پایین» مواجه سازد. با توجه به عوامل مذکور، انتظار می‌رود قیمت سنگ آهن فضای بیشتری برای کاهش جزئی داشته باشد.

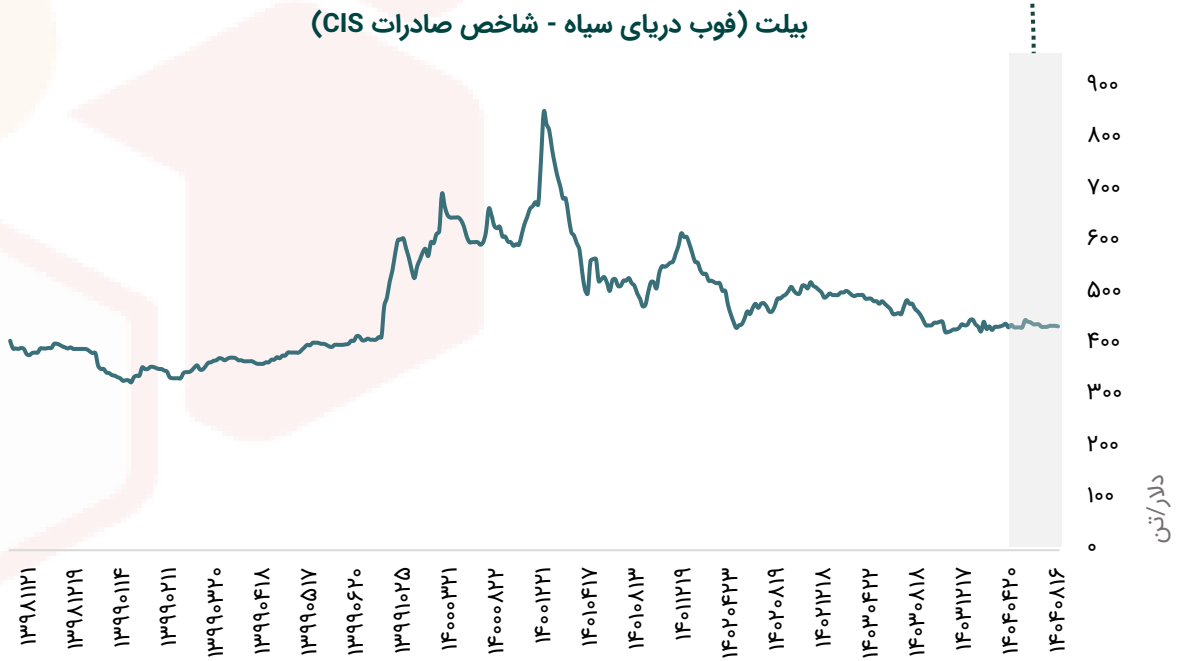




بررسی بازار جهانی: بیلت

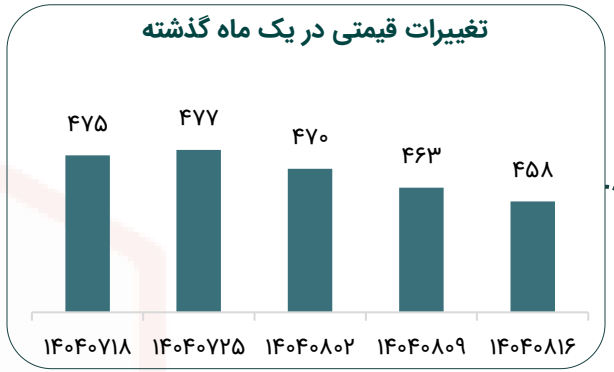
- در هفته گذشته، بازار جهانی بیلت شاهد روندی نزولی بود. قیمت بیلت صادراتی (فوب) دریای سیاه با کاهش جزئی به ۴۳۶ دلار در هر تن رسید. این روند کاهشی در بازار داخلی چین نیز مشهود بود و قیمت بیلت به ۴۱۳ دلار در هر تن کاهش یافت، در حالی که بیلت وارداتی (سی‌اف‌آر) به چین ۴۶۰ دلار در هر تن معامله شد.
- سایر بازارهای آسیایی نیز این ضعف را تجربه کردند. در بازار واردات جنوب شرق آسیا، قیمت بیلت (سی‌اف‌آر) کاهش یافت و به ۴۴۳ دلار در هر تن رسید. گزارش‌ها حاکی از آن است که خریداران در این منطقه از ثبت سفارشات جدید خودداری کرده و انتظار دارند روند نزولی ادامه‌دار باشد. در هند نیز، خریداران به دلیل تقاضای پایین برای فولاد و جهت‌گیری مبهم بازار، محتاطانه عمل کردند. علاوه بر این، عرضه کافی داخلی بر تمایل به واردات در این کشور تأثیر منفی گذاشته است.
- در نقطه مقابل، بازار بیلت ترکیه همچنان پر رونق باقی ماند. قیمت بیلت وارداتی (سی‌اف‌آر) به این کشور افزایش یافت و به ۴۵۸ دلار در هر تن رسید، زیرا خریداران فعالانه در حال ذخیره‌سازی مجدد انبارهای خود بودند. قیمت صادراتی (سی‌اف‌آر) بیلت ترکیه نیز ۵۰۰ دلار در هر تن معامله شد. در این میان، قیمت بیلت صادراتی (فوب) ایران ۴۱۳ دلار در هر تن ارزیابی شد.

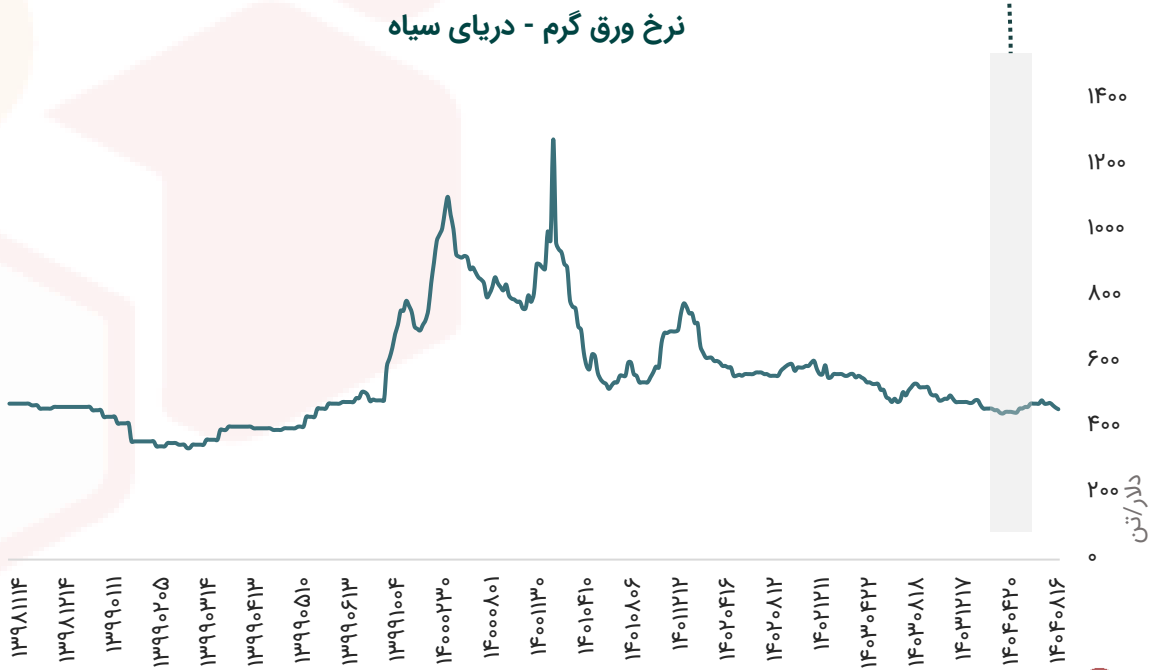




بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- در هفته گذشته، بازار ورق گرم شاهد روندی نزولی و هماهنگ در تمام مناطق کلیدی بود. در بخش صادراتی، قیمت ورق گرم (فوب) چین کاهش یافت و ۴۶۰ دلار در هر تن معامله شد. قیمت (فوب) صادراتی دریای سیاه نیز در سطح ۴۵۸ دلار در هر تن قرار گرفت.
- این روند کاهشی در بازارهای داخلی غرب نیز مشهود بود. در بازار داخلی اروپا، ورق گرم با کاهش قیمت، حدود ۷۰۰ دلار در هر تن معامله شد. در بازار داخلی آمریکا نیز ورق گرم کاهش یافت و ۸۵۰ دلار در هر شورت تن به فروش رسید.
- بازارهای وارداتی آسیا نیز از این افت مستثنی نبودند. در جنوب شرق آسیا، ورق گرم وارداتی (سی‌اف‌آر) کاهش یافت و به ۴۹۲ دلار در هر تن رسید. این ضعف در بازار ویتنام، که در آن حجم معاملات بسیار محدود بود، به وضوح دیده شد. به عنوان نمونه، شرکت فولاد دکسین اندونزی، ورق گرم برای تحویل در اواخر ژانویه به ویتنام را در محدوده قیمتی ۴۹۶ تا ۴۹۸ دلار در هر تن (سی‌اف‌آر) عرضه کرد که پایین‌تر از سطح قیمتی هفته ماقبل بود.



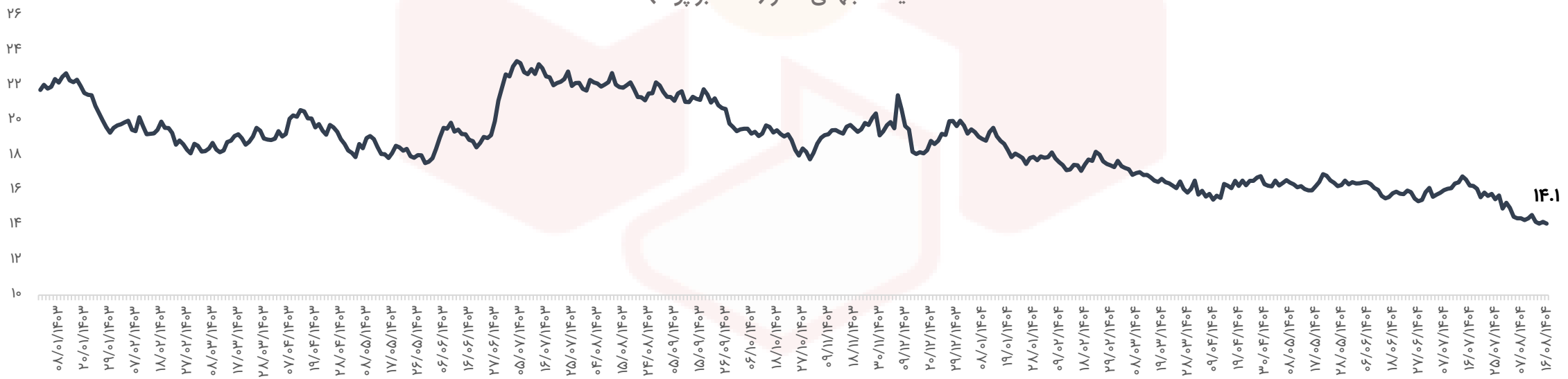


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

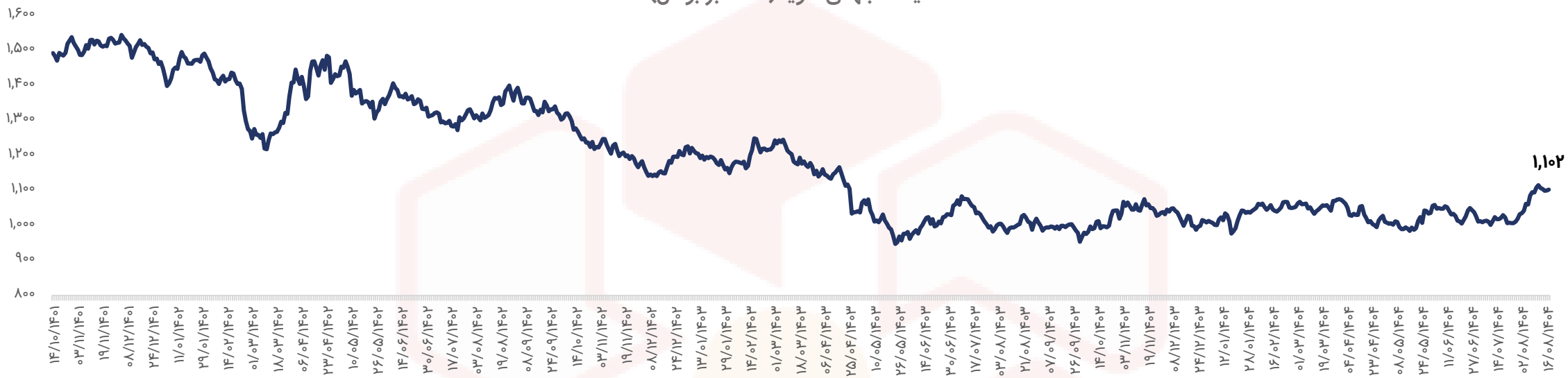


قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

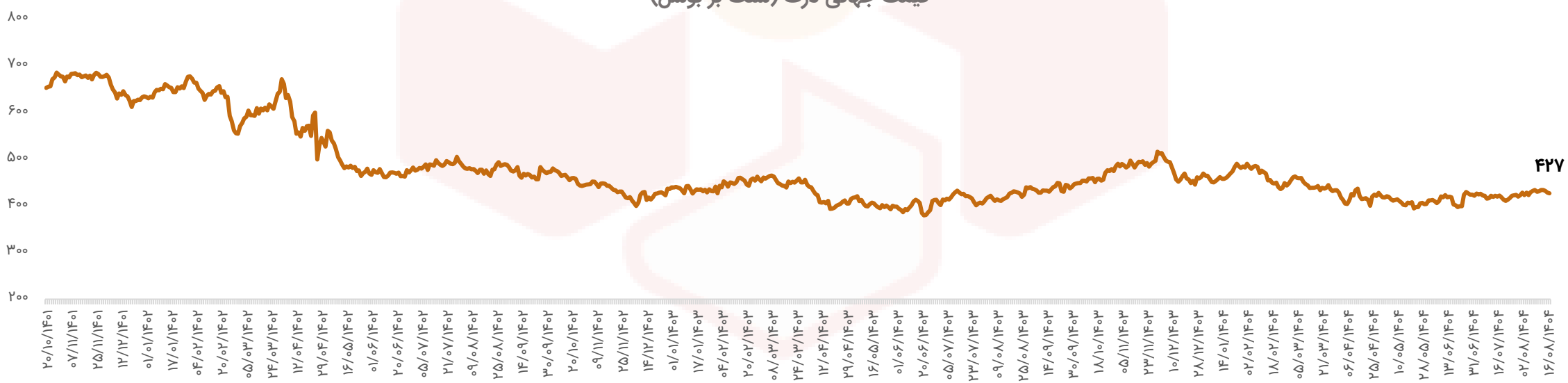


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

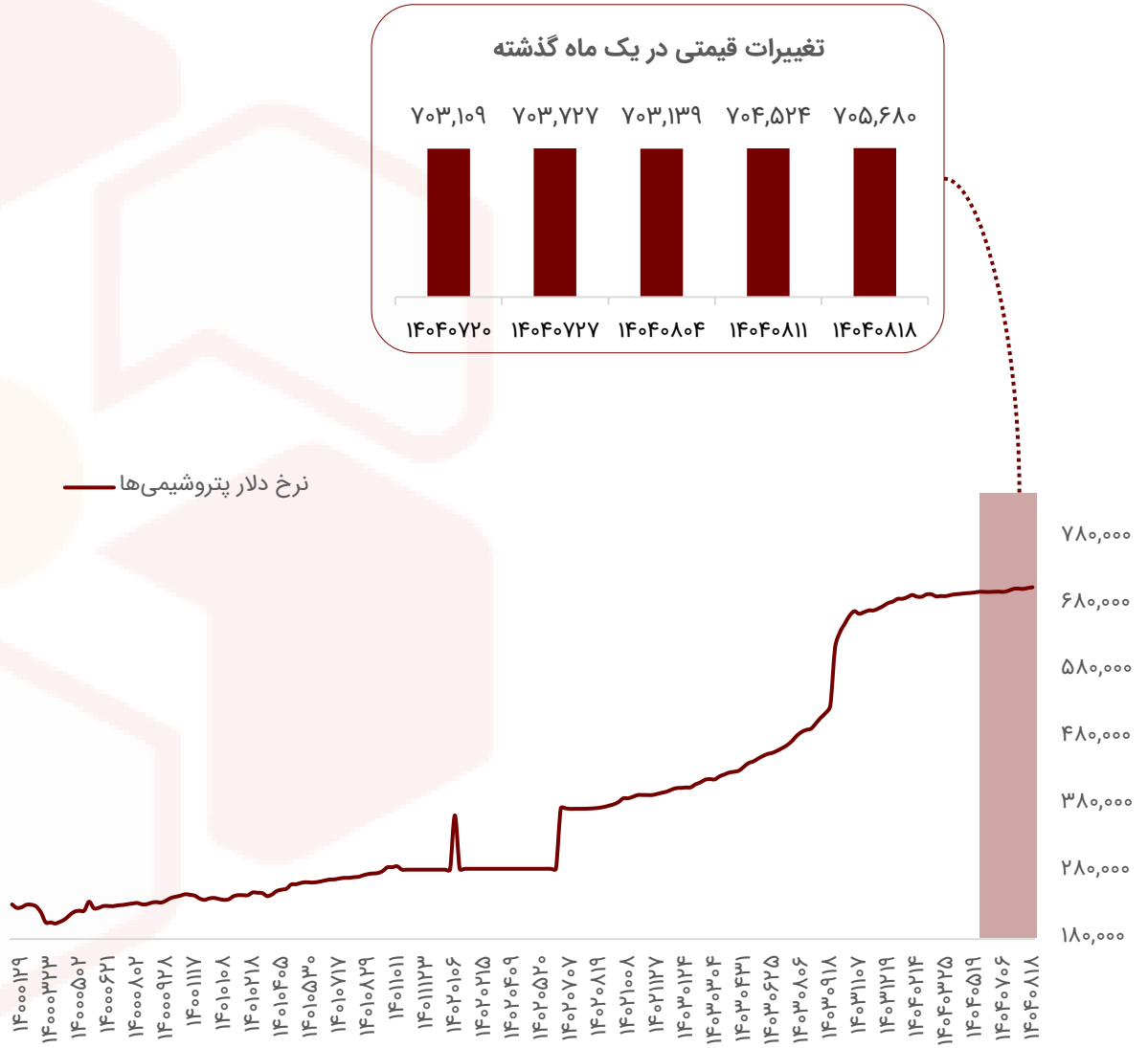


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	قیمت ۱۸ آبان (ریال)	قیمت ۱۱ آبان (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۵۲۱،۸۳۸	۵۱۴،۴۹۱	۷،۳۴۷	۱.۴%
آلکیل بنزن خطی	۱،۰۰۲،۲۴۲	۱،۰۰۰،۶۰۰	۱،۶۴۲	۰.۲%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۵۲۱،۰۹۳	۵۱۹،۵۷۴	۱،۵۱۹	۰.۳%
پلی اتیلن سبک خطی	۵۵۱،۷۰۲	۵۵۳،۷۷۷	(۲،۰۷۵)	(۰.۴%)
متانول	۱۳۸،۴۹۲	۱۴۶،۲۴۵	(۷،۷۵۳)	(۵.۳%)
سود کاستیک	۱۳۳،۸۷۸	۱۳۳،۶۵۹	۲۱۹	۰.۲%
اسید استیک	۲۲۰،۸۵۴	۲۲۲،۲۴۹	(۱،۳۹۵)	(۰.۶%)
بنزن	۴۲۵،۵۸۷	۴۳۰،۹۳۴	(۵،۳۴۷)	(۱.۲%)
اوره گرانوله	۲۵۴،۳۳۹	۲۵۰،۵۷۹	۳،۷۶۰	۱.۵%
استایرن مونومر	۵۵۹،۵۸۴	۵۶۶،۶۵۴	(۷،۰۷۰)	(۱.۲%)



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۸/۱۶	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۸/۰۹	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۸۲۵	۸۱۹	%۰.۷	شگویا، نوری، شصفها و بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	CFR چین	۶۱۸	۶۱۶	%۰.۳	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،۱۰۰	۰	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن(ABS)	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۲۱۰	۱،۲۱۰	۰	شبصیر و پتروشیمی تبریز
ارتوزایلن	CFR چین	۷۴۰	۷۶۵	(%۳.۳)	شصفها، نوری و شفارا
اتیلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۷۳۰	۷۳۰	۰	ایلام، پارس، آریا و شپترو
پلی اتیلن سنگین	FOB خلیج فارس	۸۱۹	۸۲۷	(%۱)	شکبیر،آریا،شاراک،ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز و جم
پلی اتیلن سبک	FOB خلیج فارس	۹۶۸	۹۸۷	(%۱.۹)	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
منو اتیلن گلایکول	فوب خلیج فارس	۳۹۹	۴۱۶	(%۴.۱)	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 ۱۴۰۴/۰۸/۱۶	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۸/۰۹	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	FOB خلیج فارس	۸۰۹	۸۱۳	(%۰.۵)	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
پلی اتیلن ترفتالات (PET)	FOB جنوب شرقی آسیا	۸۲۵	۸۲۵	۰	شگویا
پلی پروپیلن تزریقی	CFR خاور دور	۷۸۵	۸۰۰	(%۱.۸)	جم پیلن،جم، شاراک، مارون و شکبیر
متانول	CFR چین	۲۴۵	۲۵۰	(%۲)	زاگرس، شفن، شخارک و شسینا
استایرن مونومر	CFR چین	۷۹۱	۸۰۴	(%۱.۶)	پارس، شبصیر و شجم
تولوئن	فوب چین	۶۸۳	۶۶۳	%۳	پارس،بندرامام، پتروشیمی تبریز، شصفها
بنزن	CFR چین	۶۶۵	۶۷۷	(%۱.۸)	بندرامام،نوری، شیران، پارس، بوعلی،شصفها
پروپیلن	CFR چین	۷۱۰	۷۲۵	(%۲.۱)	ایلام، پتروشیمی تبریز، جم، جم پیلن، مارون و شاراک
بوتادین	CFR چین	۷۹۰	۸۵۰	(%۷)	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۲۰۰	۲۰۰	۰	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege