

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۳۰ 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
۲۵ نوامبر ۲۰۲۵	سه‌شنبه	(تغییرات سالیانه) شاخص قیمت تولیدکننده آمریکا	۲.۸%	۲.۸%
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	۴.۴M	
۲۶ نوامبر ۲۰۲۵	چهارشنبه	نرخ وام مسکن ۳۰ ساله آمریکا	۶.۲۶%	
		(تغییرات سالیانه) شاخص قیمت PCE آمریکا	۲.۹%	۲.۸%
۲۷ نوامبر ۲۰۲۵	پنجشنبه	سود صنعتی (سالانه) چین	۳.۲%	۳.۸%
		انتظارات تورمی مصرف کننده اتحادیه اروپا (نوامبر)	۲۱.۹	۲۰
۲۸ نوامبر ۲۰۲۵	جمعه	سخنرانی رئیس بانک مرکزی اتحادیه اروپا		
		نرخ تورم سالانه آلمان	۲.۳%	۲.۳%

بررسی اخبار مهم اقتصاد جهانی

- **عملکرد اقتصادی امریکا**: شاخص احساسات مصرف‌کنندگان میشیگان در ماه نوامبر به ۵۱ رسید که نسبت به رقم اولیه (۵۰/۳) پس از پایان تعطیلی دولت فدرال، اندکی افزایش یافته است. علیرغم این بهبود جزئی، عدد فعلی شاخص همچنان «دومین پایین‌ترین رکورد ثبت‌شده» در تاریخ است، زیرا مصرف‌کنندگان همچنان با فشار قیمت‌های بالا و کاهش درآمد دست‌وپنجه نرم می‌کنند. از سوی دیگر، شاخص «شرایط اقتصادی فعلی» با ۱۲/۸ درصد سقوط به پایین‌ترین حد خود (۵۱/۱) رسید؛ که نشان‌دهنده افتی بیش از ۱۰ درصد در ارزیابی وضعیت مالی شخصی و تمایل به خرید کالاهای بادوام است. با این وجود، شاخص «انتظارات مصرف‌کننده» با ۱/۴ درصد افزایش به ۵۱ رسید. در بخش تورم، انتظارات تورمی سال آینده اندکی کاهش یافت و از ۴/۶ درصد به ۴/۵ درصد رسید (سومین ماه متوالی کاهش)، اما همچنان بالاتر از نرخ ۳/۳ درصدی ماه ژانویه قرار دارد. در مقابل، انتظارات تورمی بلندمدت از ۳/۹ درصد به ۳/۴ درصد کاهش یافت. شاخص مدیران خرید کلی آمریکا در نوامبر ۲۰۲۵ به ۵۴/۸ افزایش یافت (در مقایسه با ۵۴/۶ در ماه اکتبر). موتور محرک این رشد، «بخش خدمات» بود که PMI آن از ۵۴/۸ در ماه قبل به ۵۵ رسید. از سوی دیگر، PMI «بخش تولید» آمریکا در نوامبر ۲۰۲۵ به ۵۱/۹ کاهش یافت که پایین‌ترین سطح در چهار ماه اخیر محسوب می‌گردد. اگرچه رشد تولید اندکی کند شد، اما طبق استانداردهای اخیر همچنان بالا بود و اشتغال با سریع‌ترین نرخ از ماه اوت افزایش یافت.
- **بازار بدهی آمریکا**: در هفته گذشته، بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا تحت‌تأثیر افزایش گمانه‌زنی‌ها پیرامون کاهش نرخ بهره در ماه آینده، کاهش یافت و به ۴/۰۶ درصد رسید که پایین‌ترین سطح از اواخر اکتبر محسوب می‌شود. محرک اصلی این ریزش، اظهارات صریح رئیس فدرال رزرو بود. وی با تأکید بر اینکه داده‌های اخیر اقتصادی در جهت حمایت از کاهش نرخ بهره حرکت می‌کنند، اعلام کرد که در کوتاه‌مدت فضا برای تعدیل بیشتر نرخ بهره (به‌منظور نزدیک‌تر کردن موضع سیاسی به «محدوده خنثی») وجود دارد. این اظهارات، انتظارات بازار را به‌شدت دگرگون کرد؛ احتمال کاهش نرخ بهره در ماه دسامبر که در اوایل هفته کمتر از ۳۰ درصد پیش‌بینی می‌شد، اکنون به حدود ۷۱ درصد جهش کرده است. تحت تأثیر این تغییر نگرش، بازده اوراق قرضه اکنون در مسیر ثبت «بزرگترین کاهش هفتگی» خود از اواخر اکتبر قرار گرفته است.
- **بازار سهام آمریکا**: در روز جمعه، ۲۱ نوامبر ۲۰۲۵، بازار سهام آمریکا تحت تاثیر افزایش گمانه‌زنی‌ها پیرامون کاهش نرخ بهره در ماه دسامبر افزایشی بسته شد. به طوریکه شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰، نزدک کامپوزیت و داوجونز به ترتیب ۱/۱، ۰/۸ و ۱/۲ درصد افزایش یافتند. در بخش فناوری، سهام شرکت‌های انویدیا، مایکروسافت، برادکام، AMD و اوراکل به ترتیب ۱، ۱/۳، ۱/۹، ۱/۱ و ۵/۷ درصد کاهش یافتند. در مقیاس هفتگی، شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰، نزدک کامپوزیت و داوجونز به ترتیب ۲، ۳/۲ و ۱/۹ درصد کاهش یافتند زیرا بازارها امیدها به کاهش نرخ بهره فدرال رزرو را با نوسانات مداوم سهام‌های بزرگ هوش مصنوعی متعادل کردند.
- **عملکرد اقتصادی منطقه یورو:** شاخص مدیران خرید کلی منطقه یورو در نوامبر ۲۰۲۵ با کاهشی جزئی به ۵۲/۴ رسید (در مقایسه با ۵۲/۵ در ماه اکتبر). این کاهش اندک، حاصل عملکرد متفاوت و متضاد دو موتور اصلی اقتصاد این منطقه بود: شاخص PMI بخش خدمات منطقه یورو در نوامبر ۲۰۲۵ به ۵۳/۱ افزایش یافت (بالاتر از ۵۳ در ماه قبل). فعالیت در این بخش با حمایتِ رشد قابل‌توجه سفارشات جدید، با سریع‌ترین سرعت خود از اواسط سال ۲۰۲۴ گسترش یافت. در سمت دیگر، بخش تولید وضعیت نگران‌کننده‌ای داشت. شاخص PMI این بخش در نوامبر ۲۰۲۵ به ۴۹/۷ کاهش یافت که پایین‌ترین سطح پنج ماه اخیر محسوب می‌گردد. در این حوزه، سفارشات جدید و اشتغال هر دو روندی کاهشی داشتند و حجم تولید تنها به میزان بسیار اندکی افزایش یافت. فشار بر تولیدکنندگان از ناحیه هزینه‌ها نیز تشدید شد؛ هزینه‌های ورودی برای اولین بار در سه ماه اخیر، با شدیدترین نرخ افزایش یافت، در حالی که قیمت‌های فروش بدون تغییر باقی ماندند (که به معنای فشار بر حاشیه سود است). علاوه بر این، شرکت‌ها موجودی کالاهای واسطه‌ای و نهایی خود را حتی شدیدتر از ماه قبل کاهش داده‌اند.

تحلیل تکنیکال شاخص دلار

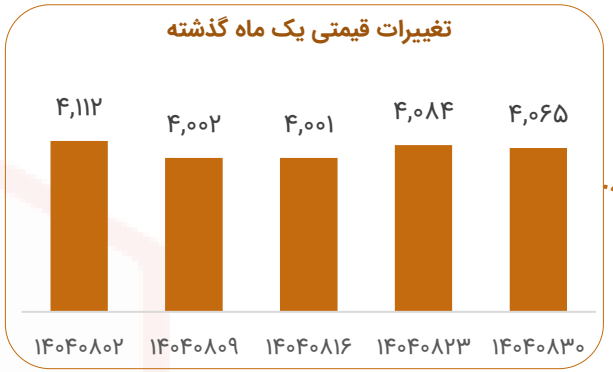
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
شاخص فعلی	۱۰۰.۲
مقاومت اول	۱۰۰.۴
مقاومت دوم	۱۰۱.۳
حمایت اول	۱۰۰.۲
حمایت دوم	۹۹.۴

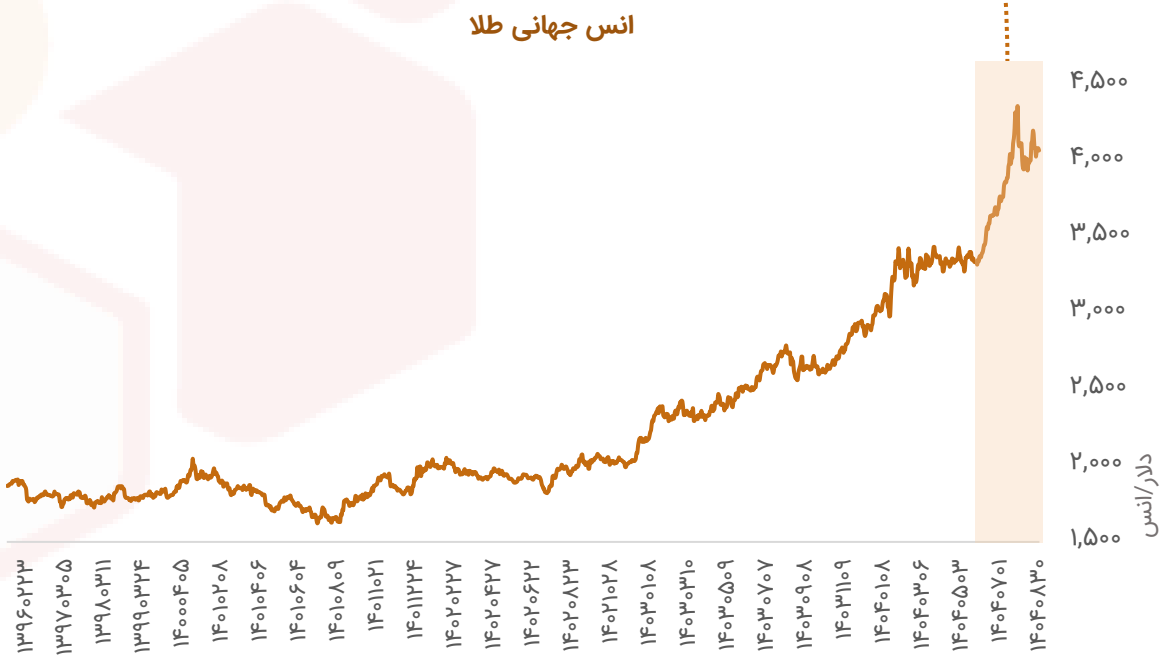


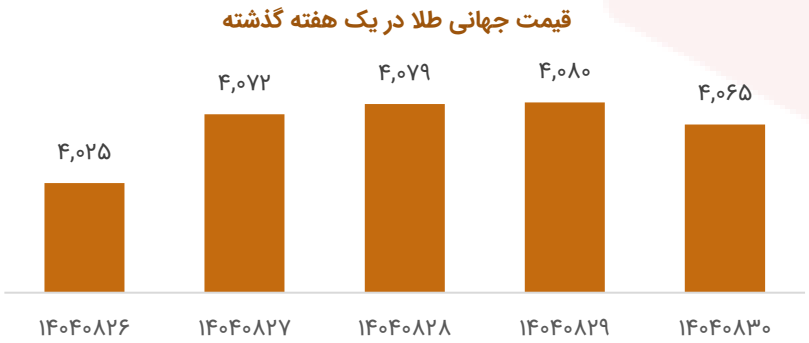
- در تایم‌فریم روزانه، شاخص دلار با عبور از مقاومت ۹۹.۴ واحد، روندی صعودی در طول هفته داشت و به ۱۰۰.۴ واحد رسید اما موفق به عبور از این ناحیه نشد و هفته را در محدوده ۱۰۰.۲ واحد به پایان رساند؛ در کوتاه‌مدت، نمودار در یک کانال صعودی قرار داشته و هم‌اکنون بر روی میدلاین این کانال قرار داشته و درصورتیکه موفق به عبور از مقاومت ۱۰۰.۴ واحد شود، هدف آن محدوده ۱۰۱.۳ واحد خواهد بود.

بررسی بازار جهانی: اونس طلا

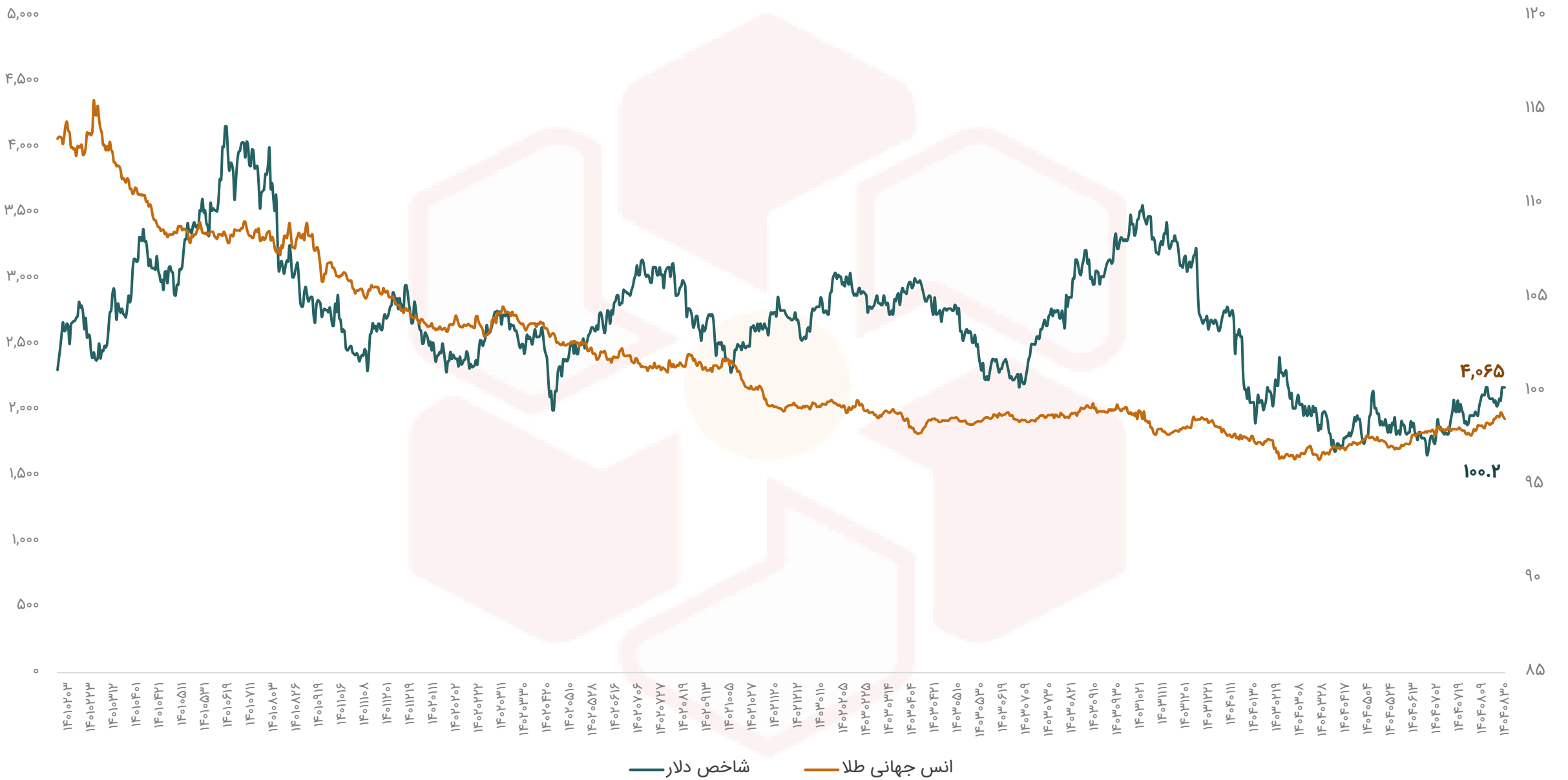
- در هفته گذشته، قیمت طلا در پی دریافت سیگنال‌های متضاد با نوساناتی همراه بود و علیرغم اینکه معاملات خود را از محدوده ۴,۱۰۰ دلار شروع کرد، در طـول هفتـه در بـازه‌ای بـین ۴,۰۰۰ – ۴,۱۰۰ دلار معامله شد و در پایان هفته، به ۴,۰۶۵ دلار رسید.
- در این هفته، گزارش به تعویق افتاده وزارت کار آمریکا منتشر گردیـد کـه نشـان داد تعـداد مشـاغل غیرکشاورزی در ماه سپتامبر، ۱۱۹ هزار نفر افزایش یافته و نرخ بیکاری بـه ۴.۴ درصـد رسـیده اسـت. انتشار این آمار در ابتدای هفته، احتمال کاهش فوری نرخ بهره توسط فدرال رزرو را تضعیف کرد و با بالابردن ارزش دلار، قیمت طلا را تحت فشار قرار داد. با این‌حال، عواملی همچون عقب نشینی بازده اوراق قرضه ده ساله آمریکا از بالاترین سطح خود در اواسط هفته گذشته، عاملی در جهت حمایت از بازار طلا بود.
- ذخایر طلای بانک مرکزی روسیه در ماه اکتبر، ۳ تن کاهش یافته و بـه ۲,۳۲۷ تـن رسـیده اسـت. در همین حال، ذخایر طلای چین در ماه اکتبر، ۰.۹ تن افزایش یافته و بـه ۲,۳۰۴.۵ تـن رسـیده اسـت؛ اگرچه برخی کارشناسان معتقدند ذخایر طلای چین بیش از رقم اعلامی است.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال اونس طلا

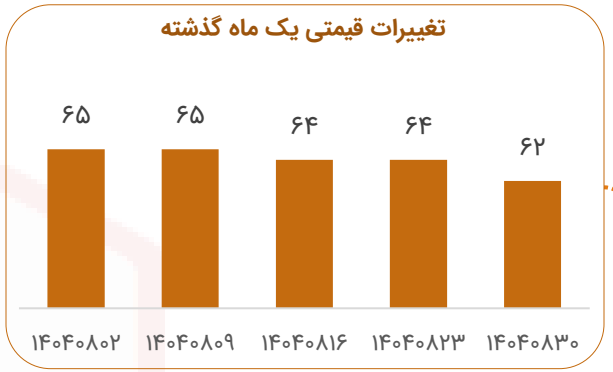
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۰۶۵
مقاومت اول (دلار)	۴,۱۰۰
مقاومت دوم (دلار)	۴,۱۶۰
حمایت اول (دلار)	۴,۰۳۰
حمایت دوم (دلار)	۴,۰۰۰

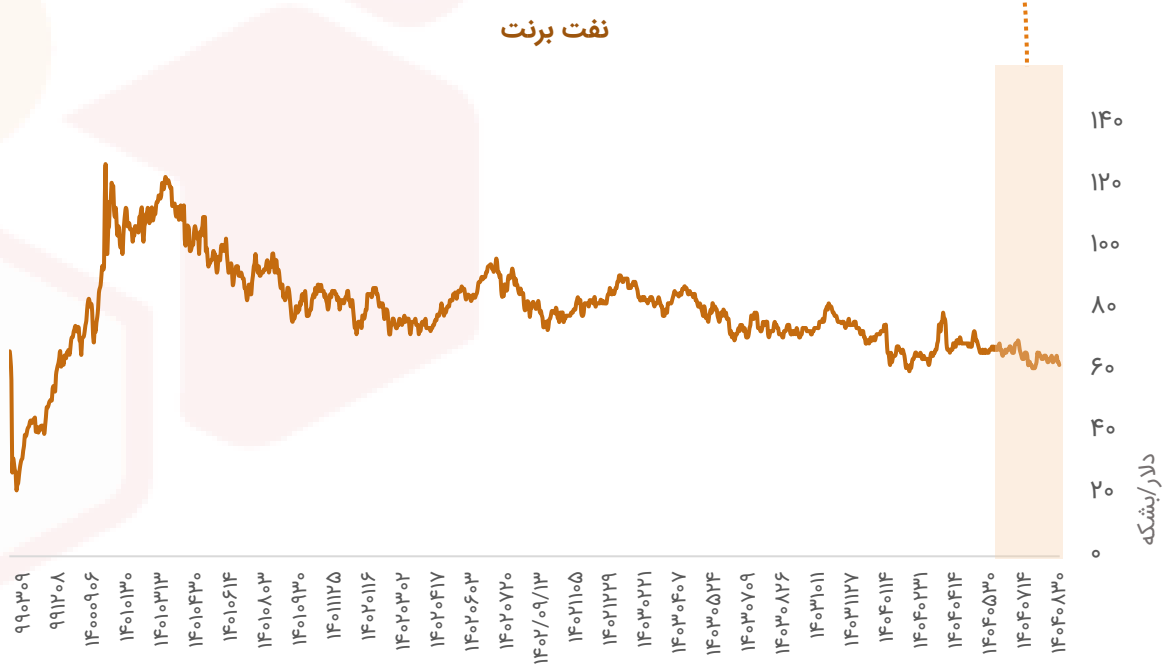


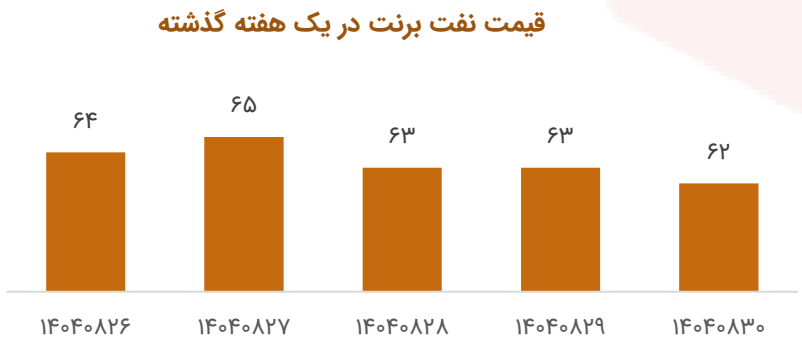
- در تایم‌فریم روزانه، نمودار قیمت طلا در طول هفته گذشته، روندی نوسانی در محدوده ۴,۰۰۰ تا ۴,۱۰۰ دلار را ثبت کرد و در پایان هفته به ۴,۰۶۵ دلار رسید؛ در کوتاه‌مدت، روند همچنان نوسانی ارزیابی می‌گردد و تغییر روند، منوط به شکست یکی از دو ناحیه مذکور است. در صورت نفوذ قیمت به بالای محدوده ۴,۱۰۰ دلار، هدف اول محدوده ۴,۱۶۰ دلار خواهد بود. همچنین با از دست دادن حمایت ۴,۰۰۰ دلار، امکان کاهش قیمت تا محدوده ۳,۹۶۰ دلار در هدف اول وجود خواهد داشت.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، بازار نفت با فشار فروش قابل توجهی مواجه شد و قیمت‌ها روندی نزولی را طی کردند. شاخص‌های اصلی نفت (برنت و وست تگزاس) افت هفتگی ۳ درصدی را ثبت کردند و به پایین‌ترین سطوح خود در یک ماه اخیر رسیدند. نفت «برنت» در پایان معاملات روز جمعه به ۶۲ دلار و «وست تگزاس» به ۵۸ دلار رسید.
- مهم‌ترین عامل اثرگذار بر بازار نفت در این هفته، تحولات ژئوپلیتیک و اخبار مربوط به مذاکرات صلح در اوکراین بود. گزارش‌هایی مبنی بر تمایل روسیه و اوکراین برای مذاکرات صلح، پس از پیشنهاد ۲۸ ماده‌ای ترامپ، رئیس جمهور ایالات متحده، منتشر گردید و بازار این خبر را به عنوان نشانه‌ای از احتمال پایان جنگ و عرضه نفت روسیه به بازار تفسیر کرد.
- تحریم‌های جدید آمریکا بر علیه شرکت‌های نفت روسی (همچون روس‌نفت و لوک‌اویل) از ۲۱ نوامبر اجرایی شد که این امر، نگرانی‌ها را در بازار افزایش داد اما تأثیر روانی احتمال صلح از این اتفاق بیشتر بود.
- بازار در حال حاضر، در وضعیت «انتظار و مشاهده» قرار داشته و درصورتیکه نشانه‌های جدی از پایان جنگ در اوکراین دیده شود، احتمال ریزش بیشتر قیمت نفت وجود خواهد داشت.







تحلیل تکنیکال نفت برنت

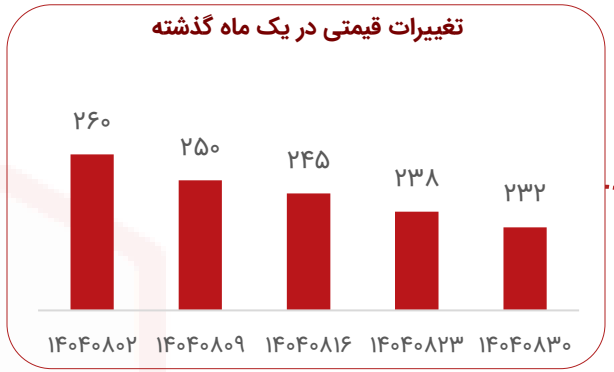
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۲
مقاومت اول (دلار)	۶۲.۵
مقاومت دوم (دلار)	۶۴.۵
حمایت اول (دلار)	۶۱.۲
حمایت دوم (دلار)	۵۹.۷

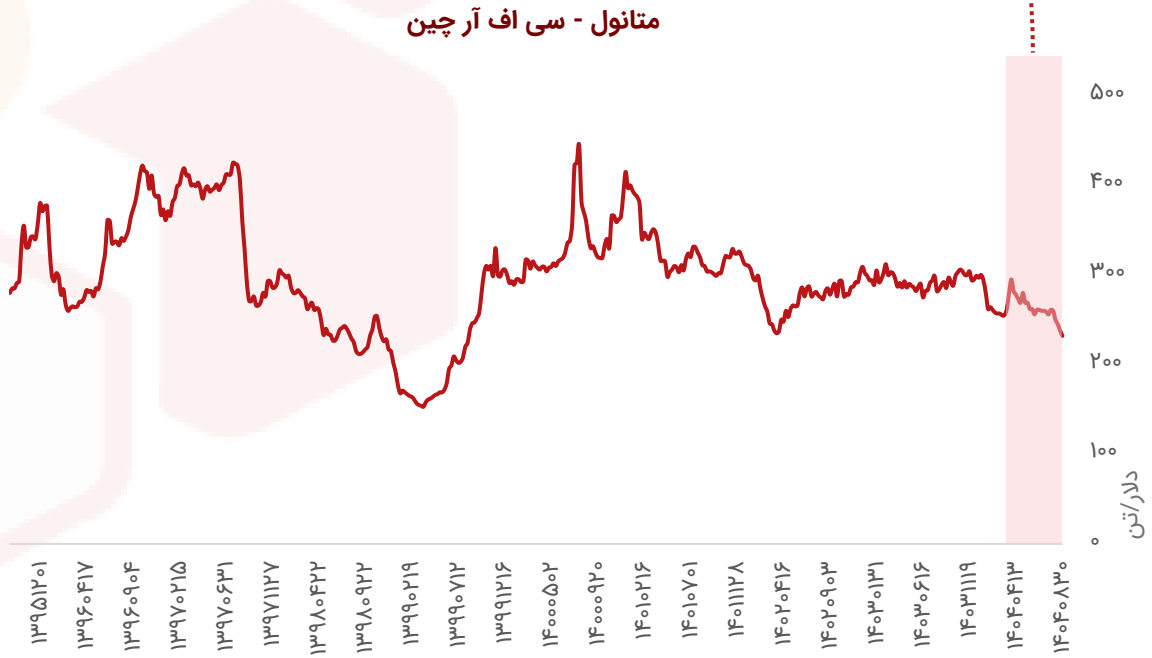


- در تایم فریم روزانه، قیمت نفت در طول هفته گذشته، در ناحیه بین ۶۲.۵ تا ۶۴.۵ دلار در نوسان بود اما در روز جمعه، به زیر حمایت ۶۲.۵ دلار نفوذ کرد و در محدوده ۶۲ دلار به کار خود پایان داد؛ انتظار می‌رود در طول هفته آینده، شاهد حرکت قیمت نفت به سمت محدوده حمایتی ۵۹.۷ – ۶۱.۲ دلار باشیم.

بررسی بازار جهانی: متانول

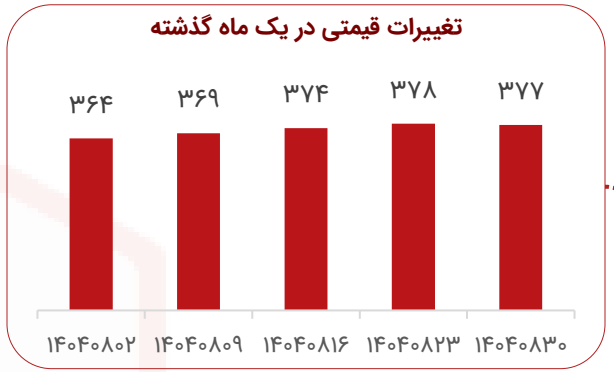
- در هفته گذشته، قیمت‌های نقدی متانول وارداتی در چین، تحت تأثیر وضعیت رکودی بازار و مازاد عرضه، به روند نزولی خود ادامه داد. این فشار نزولی در نیمه اول هفته بر بازار داخلی چین نیز حاکم بود؛ اما با نزدیک شدن به پایان هفته و افزایش قیمت‌ها در بازار معاملات آتی، روند نزولی قیمت‌های داخلی متوقف شد و میانگین قیمت‌های وارداتی نیز اندکی بهبود یافت.
- این رکود در سایر نقاط آسیا نیز احساس شد. در شمال شرقی و جنوب شرقی آسیا، میانگین قیمت‌ها نسبت به هفته قبل پایین‌تر بود و حتی پیشنهادهای قیمتی پایین‌تر از سوی فروشندگان نیز همچنان با استقبال سرد خریداران مواجه شد.
- در مقابل، بازار هند در اواخر هفته شاهد تحرکات متفاوتی بود. نگرانی‌ها از عدم پذیرش مواد «تحریمی» توسط یک ترمینال بزرگ، خریداران را بر آن داشت تا با اشتیاق بیشتری به دنبال خرید محموله‌های «غیرتحریمی» باشند. این هجوم تقاضا، منجر به انعقاد معاملات با نرخ‌های بالاتر و در نهایت، افزایش قیمت‌های داخلی هند در پایان هفته شد.

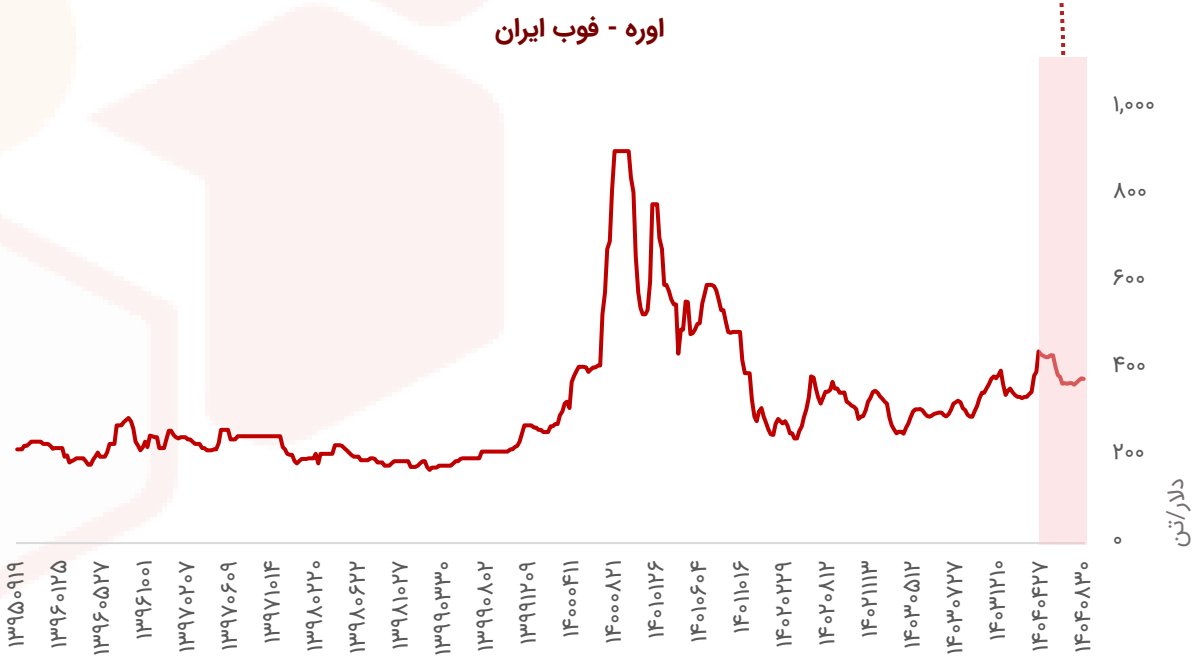




بررسی بازار جهانی: اوره

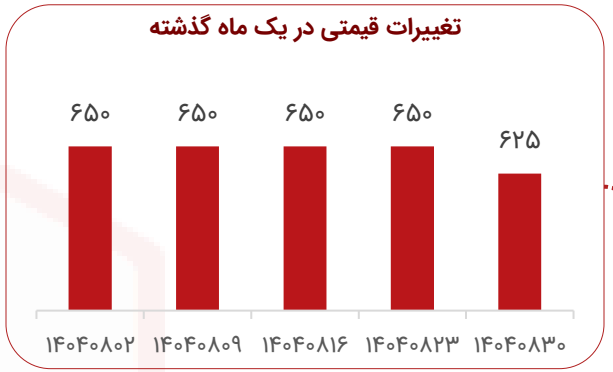
- بازارهای بین‌المللی اوره در هفته گذشته تا حد زیادی راکد بودند و همه نگاه‌ها به نتایج مناقصه هند معطوف بود؛ رویدادی که در نهایت منجر به کشف قیمت‌هایی اندکی پایین‌تر از حد انتظار شد.
- در جزئیات این مناقصه، کمترین پیشنهادها به شرکت IPL هند با قیمت ۴۱۸ دلار در هر تن (سی‌اف‌آر) برای تحویل در ساحل شرقی و ۴۱۹ دلار در هر تن (سی‌اف‌آر) برای ساحل غربی ارائه شده است. شرکت IPL در این مناقصه به دنبال خرید ۲/۵ میلیون تن اوره (پریل و گرانول) با موعد بارگیری تا ۱۵ ژانویه ۲۰۲۶ است.
- در غرب کانال سوئز، تحولات سیاسی آمریکا بر بازار سایه افکند. دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور ایالات متحده، در ۱۵ نوامبر کودهای نیتروژنی کلیدی را از تعرفه‌های وارداتی (که از ماه آوریل اعمال شده بود) معاف کرد. واکنش بازار به این خبر فوری بود؛ قیمت بارج در نولا (نیواورلئان) روز دوشنبه با کاهشی ۱۲/۵ دلاری، به محدوده ۳۶۵ تا ۳۷۵ دلار در هر تن (فوب) رسید، اما در اواسط هفته اصلاح شد و دوباره به ۳۷۷ تا ۳۷۹ دلار افزایش یافت.
- این نوسانات آمریکا، به سایر بازارها نیز سرایت کرد. قیمت اوره گرانول در برزیل تحت تأثیر کاهش اولیه قیمت بارج آمریکا، نزولی شد و به ۴۱۰ تا ۴۲۰ دلار در هر تن (سی‌اف‌آر) رسید. در همین حال، قیمت اوره شمال آفریقا نیز تحت فشار بود؛ اما دلیل آن کاهش تقاضای واردات در اروپا عنوان شد که خریداران را بر آن داشت تا قیمت ۴۶۰ دلار در هر تن (فوب) و کمتر را هدف‌گذاری کنند.
- پیش‌بینی می‌شود قیمت‌ها پس از مشخص شدن نتایج مناقصه هند، قبل از بازگشت به روند صعودی، ابتدا به سطوح پایین‌تری اصلاح شوند. با این حال، تقاضای هند باید برای ماه‌های نوامبر و دسامبر تأمین شود و انتظار می‌رود فروش داخلی اوره در این کشور قوی باشد.

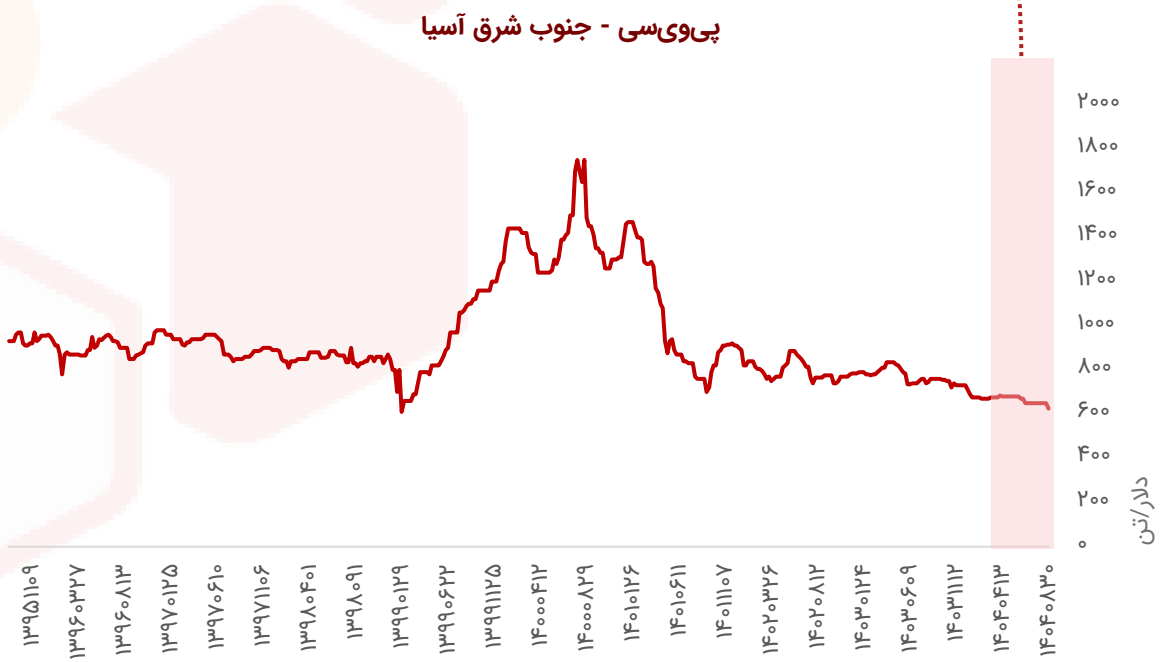




بررسی بازار جهانی: PVC

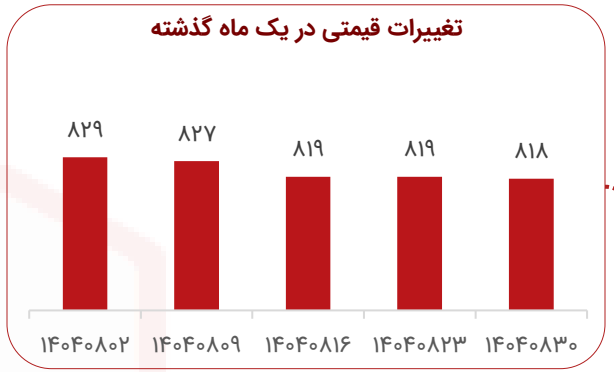
- در هفته گذشته، بازار پی‌وی‌سی در شرق آسیا روندی نزولی را در پیش گرفت. در حالی که قیمت سی‌اف‌آر چین بر روی ۶۹۰ دلار در هر تن ثابت ماند، بازار جنوب شرقی آسیا شاهد افت قیمت بود و به ۶۲۵ دلار در هر تن رسید. تولیدکنندگان، دلیل این کاهش را ترکیبی از تقاضای پایین منطقه‌ای، رقابت سنگین با محموله‌های ارزان‌قیمت چینی، و فشار ناشی از تخلیه انبارها توسط صادرکنندگان آمریکایی در پایان سال می‌دانند.
- در بازار صادراتی چین (فوب)، رقابت شدید موجب کاهش قیمت‌ها شده است. پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن با افت قیمت به ۵۶۵ دلار رسید، در حالی که نوع مبتنی بر کاربید در ۵۷۰ دلار ثابت ماند. فعالان بازار اشاره می‌کنند که قیمت پایین‌تر پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن، جذابیت صادراتی آن را افزایش داده، به‌طوری‌که اکنون ۶۰ تا ۷۰ درصد از کل سهم صادرات پی‌وی‌سی چین را به خود اختصاص داده است.
- اگرچه اخیراً سفارشات خرید از هند افزایش یافته، اما این موضوع منجر به رشد قیمت‌ها نشده است. تولیدکنندگان عمده توضیح می‌دهند که بازار در یک چرخه حساس گرفتار شده است: به محض افزایش قیمت، خریداران عقب‌نشینی می‌کنند؛ بنابراین قیمت‌های پایین‌تر به عنوان تنها ابزار تحریک تقاضا حفظ می‌شوند. در همین راستا، شرکت «ریلاینس ایندستریز» در هند قیمت داخلی خود را کاهش داد و ۷۹۰ دلار اعلام کرد.
- آمارهای گمرک کره جنوبی رکود را نشان می‌دهد. صادرات پی‌وی‌سی این کشور در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل ۲۹/۳ درصد و نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۲ درصد کاهش یافته است.

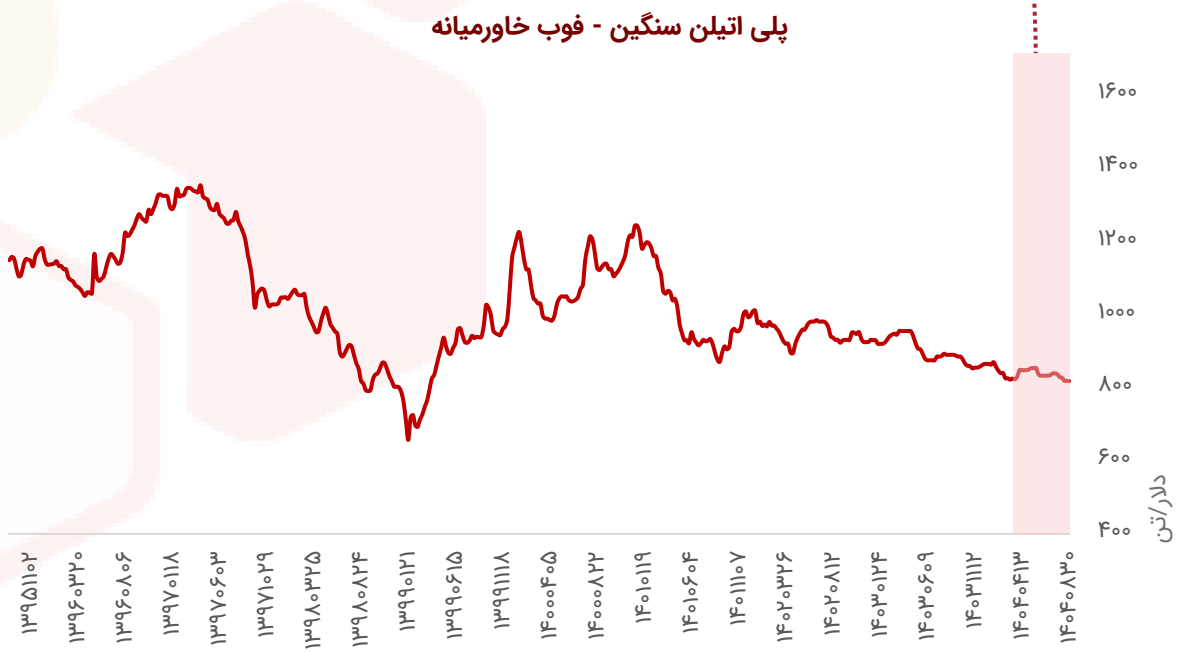




بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

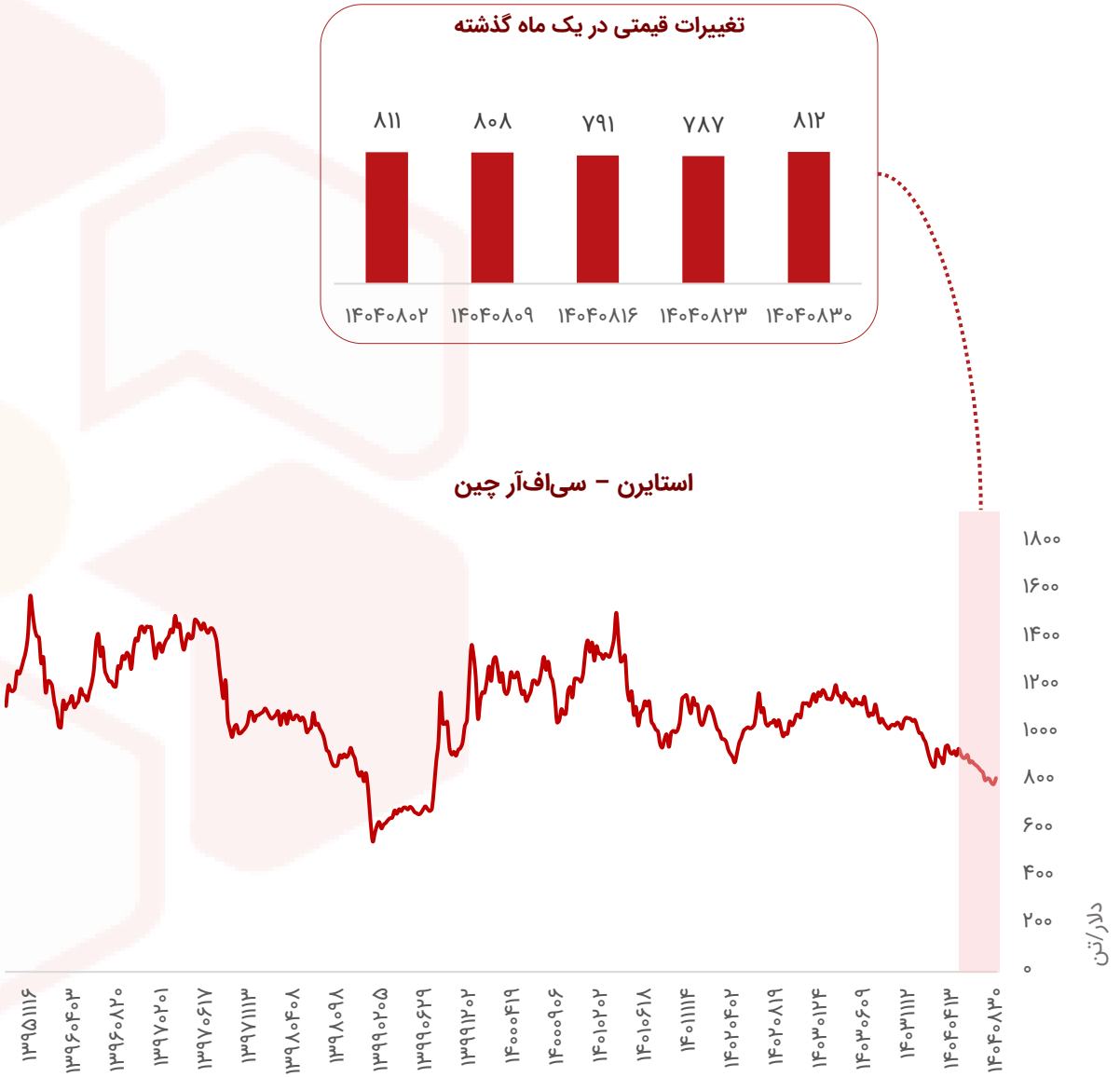
- در هفته گذشته، بازار پلی‌اتیلن شرق آسیا تحت تأثیر تقاضای ضعیف در صنایع پایین‌دستی، روندی نزولی را تجربه کرد. قیمت‌های سی‌اف‌آر آسیای شرق دور برای پلی‌اتیلن سنگین گرید فیلم و پلی‌اتیلن سبک خطی کاهش یافتند و به ترتیب ۸۳۵ و ۸۱۰ دلار در هر تن معامله شدند. در بازار آتی نیز، عدم قطعیت‌های ژئوپلیتیکی، از جمله تنش‌های اخیر میان چین و ژاپن، موجب افت قیمت‌ها شد. فعالان بازار با اشاره به تمایل پایین خریداران، چشم‌انداز کوتاه‌مدت را نزولی ارزیابی می‌کنند.
- شدت این رکود در بازار پلی‌اتیلن سبک بیشتر بود؛ قیمت این محصول در آسیای شرق دور به ۹۵۵ دلار در هر تن رسید که پایین‌ترین سطح از نوامبر ۲۰۲۳ تاکنون محسوب می‌شود. در بازار داخلی شرق چین نیز قیمت‌ها کاهش یافت و به ۸,۸۷۵ یوان در هر تن رسید.
- فعالان بازار در چین، تداوم روند کاهشی قیمت‌ها را ناشی از انتظارات برای ورود ظرفیت‌های جدید داخلی در سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۵ و سه‌ماهه اول ۲۰۲۶ می‌دانند. به عنوان نمونه، شرکت پتروشیمی «ژجیانگ» قصد دارد واحد جدید تولید پلی‌اتیلن/اتیلن وینیل استات با چگالی کم را از اواسط تا اواخر دسامبر راه‌اندازی کند. انتظار می‌رود حجم قابل‌توجهی عرضه جدید وارد بازار شود، اما با توجه به سطح پایین تقاضا، بازار توان جذب و حمایت از این حجم عرضه را نخواهد داشت.





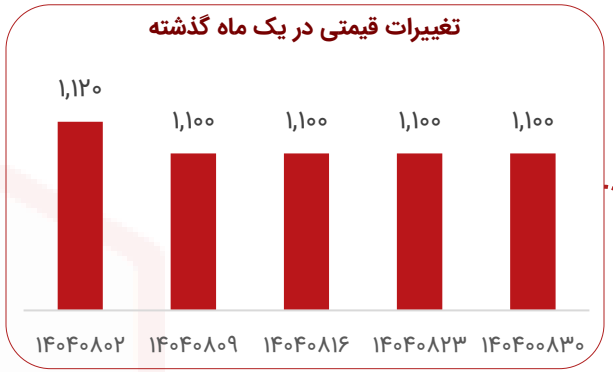
بررسی بازار جهانی: استایرن

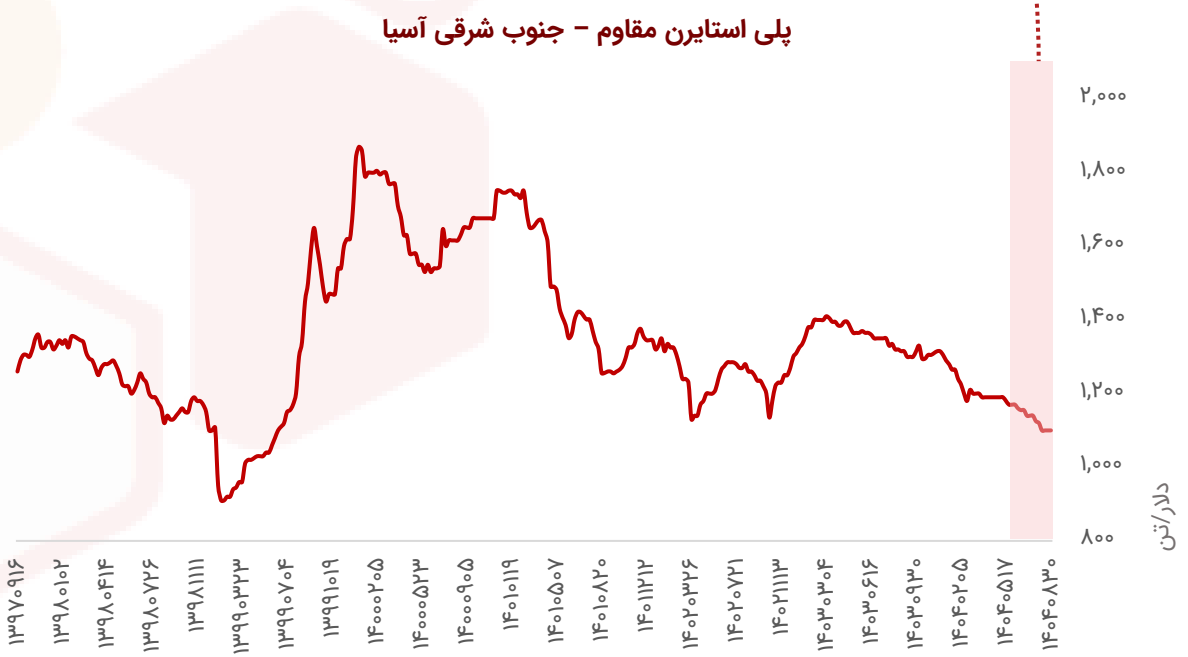
- در هفته اخیر استایرن مونومر سی‌اف‌ار چین و فوب کره به ترتیب ۸۱۲ و ۸۰۲ دلار در هر تن معامله شد. بازار استایرن تحت فشار عوامل نزولی قرار داشت؛ در چین، معاملات آتی در بورس کالای دالیان کاهشی بود و در بازار بالادستی نیز، معاملات آتی نفت در بحبوحه افزایش خوش‌بینی نسبت به طرح احتمالی آمریکا برای پایان دادن به جنگ روسیه و اوکراین، روندی نزولی داشت.
- در جنوب شرقی آسیا، حجم معاملات محدود و تقاضا پایین گزارش شد. فعالان بازار همچنان بر مذاکرات پیرامون قراردادهای مدت‌دار متمرکز بودند و در نتیجه، فعالیت در بازار نقدی اندک بود. در تایلند، خریداران در حال بررسی شرایط عرضه مدت‌دار بودند، اما قیمت‌های پیشنهادی آن‌ها بسیار پایین بود؛ به‌طوری‌که معاملات بر مبنای فوب جنوب شرقی آسیا، با تخفیف‌هایی بیش از ۳۰ دلار در هر تن نسبت به سی‌اف‌آر چین انجام شد.
- شرایط بازار استایرن در جنوب شرقی آسیا ضعیف ارزیابی می‌شود. قیمت استایرن سی‌اف‌آر در این منطقه ۸۴۲ دلار در هر تن معامله شد و پریمیوم (اختلاف قیمت) آن نسبت به سی‌اف‌آر چین در سطح ۳۰ دلار ثابت ماند. با این حال، اسپرد میان بنزن و استایرن (که معیار حاشیه سود تولیدکنندگان است) وضعیت نگران‌کننده‌ای را نشان می‌دهد؛ برآوردها حاکی از آن است که حاشیه سود نقدی تولیدکنندگان استایرن به حدود منفی ۷۱ دلار در هر تن رسیده است.



بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

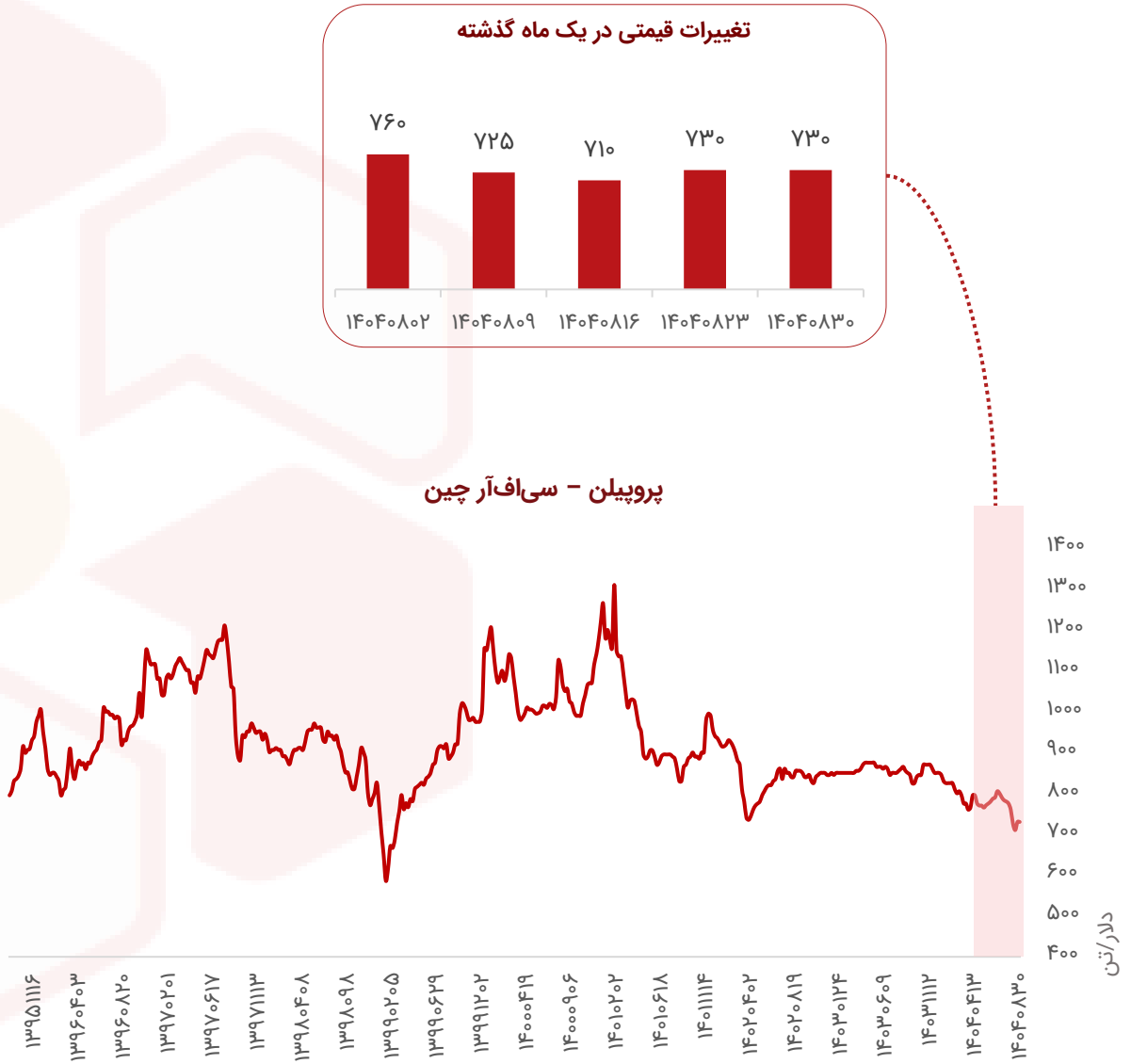
- در هفته گذشته، بازار پلی‌استایرن معمولی و مقاوم در شرق آسیا با ثبات قیمت‌ها همراه بود. بر این اساس، پلی‌استایرن گرید معمولی با قیمت ۹۹۰ دلار (سی‌اف‌آر چین) و ۱,۰۰۰ دلار (سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا) معامله شد. پلی‌استایرن گرید مقاوم نیز به ترتیب با قیمت ۱,۰۹۰ دلار (سی‌اف‌آر چین) و ۱,۱۰۰ دلار (سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا) به فروش رسید.
- با این حال، چشم‌انداز تقاضا در این بخش همچنان ضعیف است. تولیدکنندگان در شمال شرقی آسیا اعلام کردند که سطح سفارشات در ماه نوامبر نسبتاً ثابت بوده و افزایش قابل توجهی نداشته است؛ انتظار می‌رود این روند در ماه دسامبر نیز مشابه باشد.
- در جنوب شرقی آسیا، وضعیت محتاطانه‌تر است؛ سطح سفارشات ماه دسامبر پایین گزارش شده و از آنجایی که خریداران انتظار دارند قیمت‌ها در آینده کاهشی باشد، از ثبت سفارشات با حجم بالا خودداری می‌کنند.
- در شمال شرقی آسیا، پلی‌استایرن (فوب) گرید انبساطی و گرید ضد حریق هر دو افزایش یافتند و به ترتیب ۹۹۵ و ۱,۰۶۵ دلار در هر تن معامله شدند (اسپرد میان این دو گرید ۷۰ دلار ارزیابی شد). تولیدکنندگان اعلام کردند که عامل محرک این بخش، افزایش قیمت ماده اولیه (استایرن) بوده است که موجب شده تقاضا در این بخش شاهد بهبود اندکی باشد.





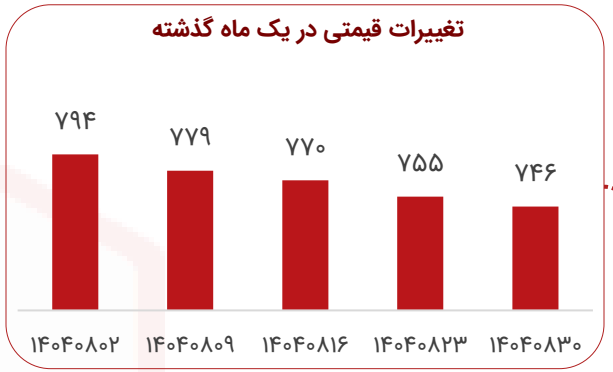
بررسی بازار جهانی: پروپیلن

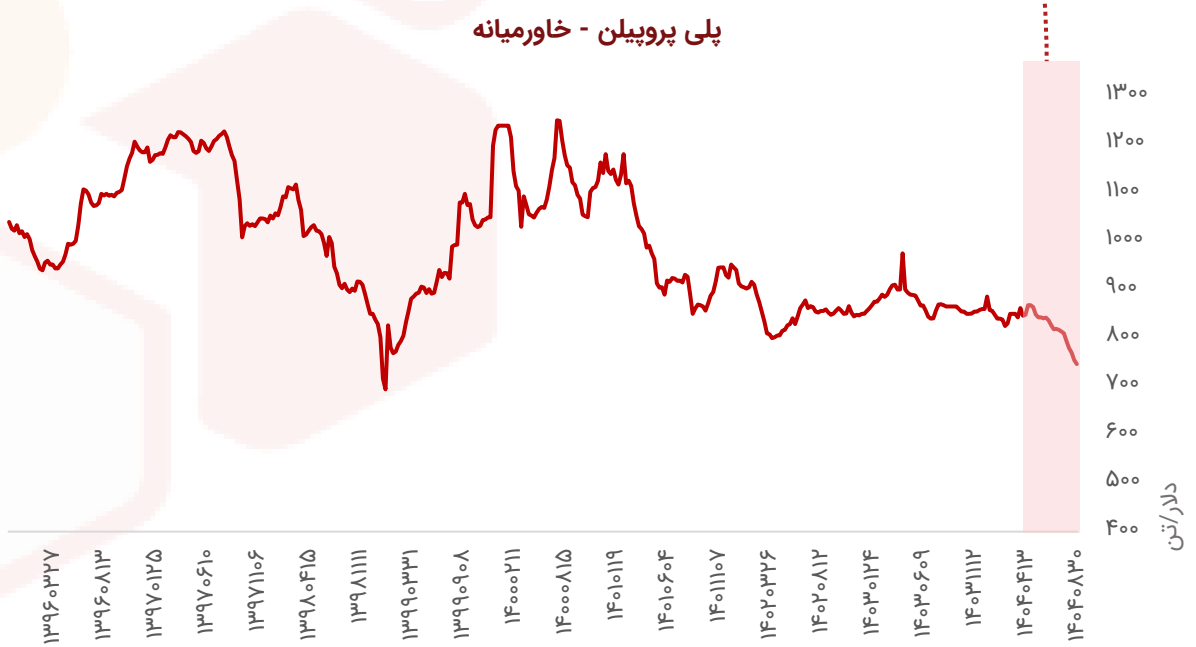
- در هفته گذشته، بازار پروپیلن در شرق آسیا با توجه به محدودیت حجم معاملات و موضع‌گیری محتاطانه خریداران، روندی باثبات داشت. قیمت پروپیلن سی‌اف‌آر چین ۷۳۰ دلار و فوب کره جنوبی ۶۹۵ دلار در هر تن معامله شد که اسپرد (اختلاف) ۳۵ دلاری میان این دو منطقه را نشان می‌دهد. در بازار ژاپن نیز ثبات حاکم بود؛ پروپیلن فوب ژاپن ۷۰۰ دلار در هر تن معامله شد و اسپرد آن با فوب کره، ۵ دلار ارزیابی گردید.
- شرایط در بازارهای منطقه‌ای عمدتاً آرام گزارش شد. در چین، حجم معاملات محموله‌های دلاری محدود بود و مذاکرات عمدتاً پیرامون قراردادهای مدت‌دار جریان داشت. در تایوان، با وجود عرضه مناسب، شرایط کلی بازار آرام بود و قیمت سی‌اف‌آر بر روی ۷۵۰ دلار ثابت ماند. در کره جنوبی و جنوب شرقی آسیا نیز حجم محموله‌های نقدی محدود بود. در جنوب شرقی آسیا، قیمت پروپیلن ۷۸۰ دلار در هر تن معامله شد. خبر مهم در این منطقه، بازگشت یک تولیدکننده عمده با ظرفیت بهره‌برداری ۵۰٪ بود، هرچند شروع مجدد کراکر کاتالیزوری این واحد تا پایان دسامبر به تعویق افتاده است.
- بر اساس آمار گمرک چین، واردات پروپیلن این کشور در ماه اکتبر با ۳۶/۱۷ درصد کاهش نسبت به ماه قبل، به حدود ۱۳۳,۲۱۶ تن رسید. اما در بازار پایین‌دستی، روند متفاوت بود؛ قیمت اکسید پروپیلن (سی‌اف‌آر) چین با ۳۰ دلار افزایش، ۱,۰۰۰ دلار در هر تن ارزیابی شد. این رشد قیمتی عمدتاً ناشی از افزایش قیمت‌های داخلی چین و کمبود پیشنهادهای خرید قطعی در بازار بوده است.



بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

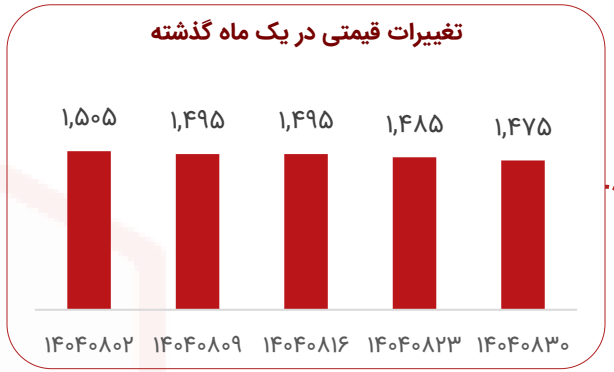
- در هفته گذشته، بازار پلی‌پروپیلن در شرق آسیا روندی دوگانه داشت؛ در چین به دلیل کاهش حجم معاملات، بازار نزولی بود، اما در جنوب شرقی آسیا شرایط ثبات حکم‌فرما بود. نکته قابل‌توجه این است که قیمت پلی‌پروپیلن به دلیل مازاد عرضه، اکنون در پایین‌ترین سطح خود از ۲۲ آوریل ۲۰۲۰ قرار گرفته است، هرچند تقاضای ماهانه و سالانه همچنان ثابت باقی مانده است. این جو نزولی در بازار معاملات آتی بورس کالای دالیان چین نیز منعکس شد.
- برای مقابله با فشار مازاد عرضه در بازار داخلی، اغلب فروشندگان چینی تمرکز خود را بر بازارهای صادراتی گذاشته‌اند. آن‌ها اکنون محصولات خود را به مقاصد متنوعی از جمله ترکیه، جنوب شرقی آسیا، آفریقا و آمریکای لاتین صادر می‌کنند و حتی برخی در تلاش برای نفوذ به بازار اروپا هستند.
- فعالان بازار در جنوب شرقی آسیا معتقدند که با توجه به شرایط موجود، انتظار نمی‌رود قیمت‌ها افزایش قابل‌توجهی داشته باشند. با این حال، از آنجایی که تولیدکنندگان به مرز هزینه‌های تولید خود نزدیک شده‌اند، احتمال کاهش بیشتر قیمت‌ها نیز پایین است. فشار نزولی فعلی عمدتاً ناشی از تقاضای پایین و واردات با قیمت رقابتی (به‌ویژه از مبدأ چین) است که پیش‌بینی می‌شود در سه‌ماهه چهارم و تا سال ۲۰۲۶ ادامه‌دار باشد.

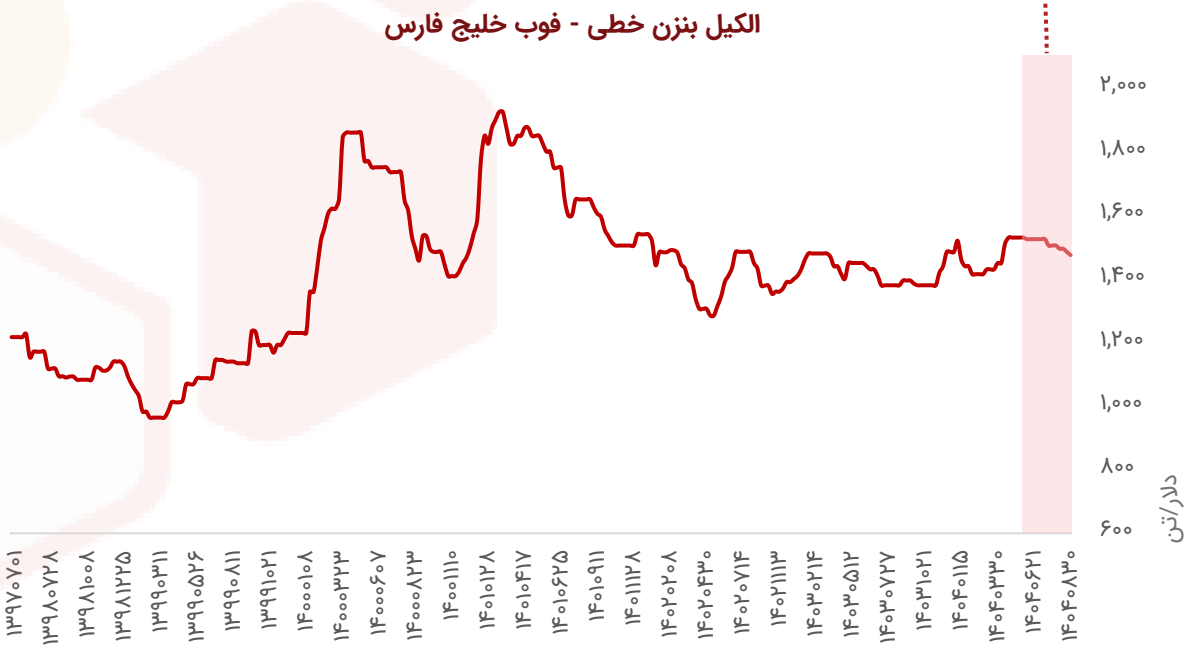




بررسی بازار جهانی: الکیل بنزن خطی (LAB)

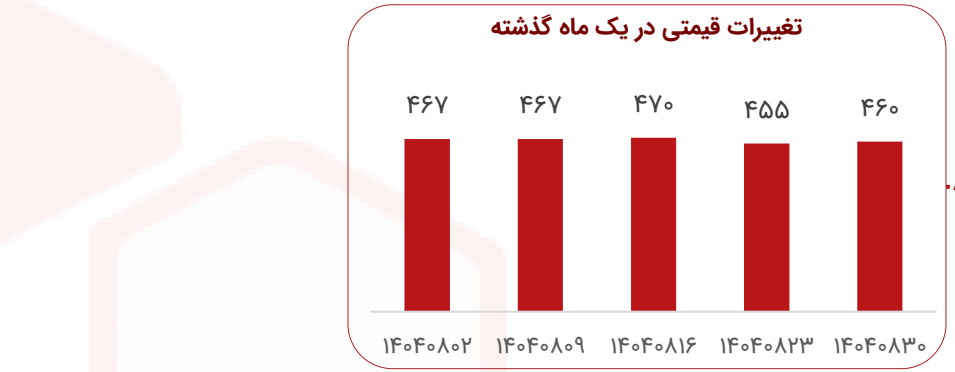
- در هفته گذشته، بازار ال‌ای‌بی (LAB) در شرق آسیا شاهد شرایطی متناقض بود؛ تقاضا پایین مانـد، در حالی که عرضه نقدی محدود بود. با وجود آغاز تعمیرات در دو واحد تولیـدی (یکـی در چـین و دیگری در شمال شرقی آسیا) از اوایل نوامبر، خریداران عجله‌ای برای ورود به بازار نداشتند و عمـدتاً در حاشیه ماندند. دلیل این رویکرد، برخورداری اکثـر مصـرف‌کنندگان از ذخـایر کـافی بـرای تـأمین نیازهای کوتاه‌مدت بود که باعث شد خریدها صرفاً بر اساس نیاز فوری انجام شود. در همین حـال، مذاکرات برای قراردادهای سال ۲۰۲۶ در جریان است و گزارش‌ها نشان می‌دهد که اغلب توافقات در سطوح قیمتی بالاتری نسبت به سال ۲۰۲۵ انجام شده است.
- در هند، شرایط بازار همچنان ضعیف ارزیابی شد و خریداران فعالانه برای کـاهش قیمت‌هـا رایزنـی می‌کردند. ترکیبی از تداوم بارندگی‌های موسمی و رکود معمول پایان سال، موجب کاهش محسوس تقاضا در این منطقه شده است.
- بازار پایین‌دستی سولفونات ال‌ای‌بی (LAS) در آسیا نیز با ثبات همراه بود. اگرچه فروشندگان تلاش زیادی برای افزایش حجم فروش خود داشتند، اما تقاضا برای خرید نقدی، با توجه به سطح بـالای موجودی انبار مصرف‌کنندگان، همچنان پایین باقی ماند.

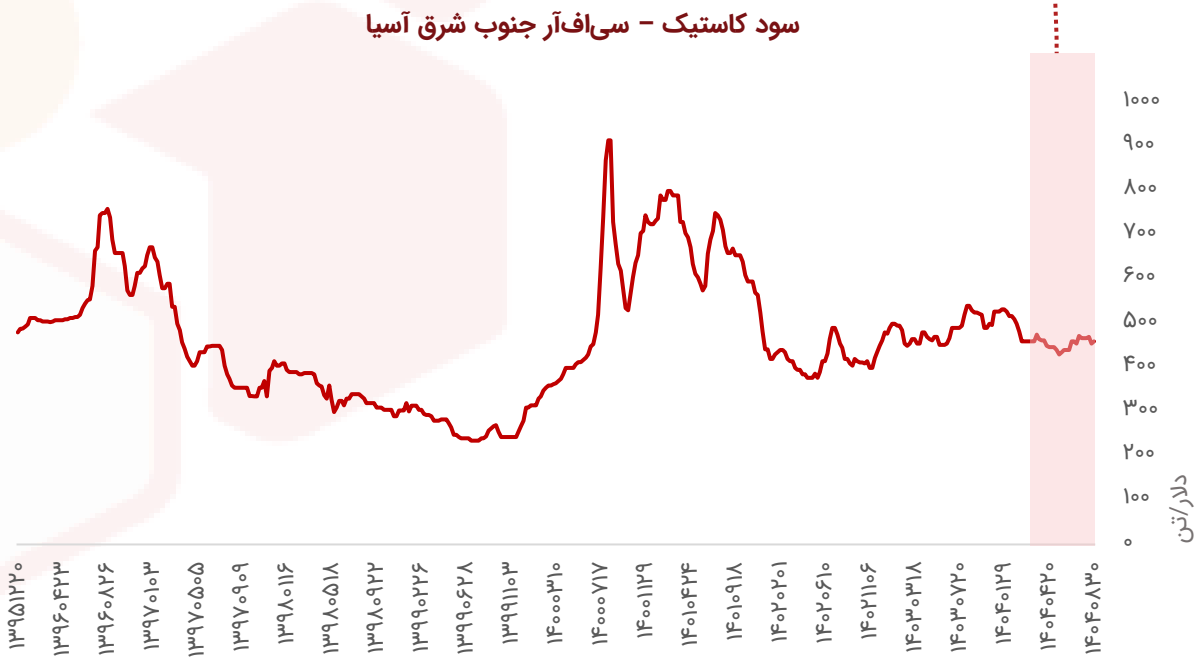




بررسی بازار جهانی: سود کاستیک

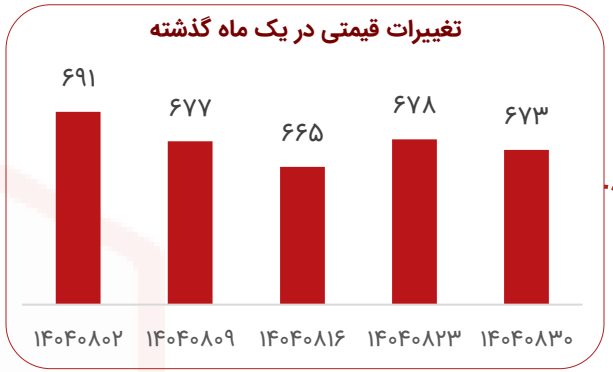
- در هفته گذشته، بازار سود کاستیک (سود سوزآور) در آسیا شرایط متفاوتی را تجربه کرد. در شمال شرقی آسیا (خارج از چین)، برخی تولیدکنندگان با کاهش نرخ عملیاتی، به‌طور مستقل پیشنهادهای قیمت خود را برای جبران حاشیه سود افزایش دادند. با این حال، این افزایش‌ها محدود بود، زیرا فعالان بازار معتقدند که عرضه منطقه‌ای به‌طور کلی کافی است. در نتیجه این تقابل، نوسانات بازار نقدی در این منطقه نسبت به هفته گذشته، در طیف وسیع‌تری رخ داده است.
- در مقابل، جو بازار در جنوب شرقی آسیا همچنان راکد باقی ماند. فعالان بازار عوامل خوش‌بینانه چندانی برای حمایت از بخش ساخت‌وساز پایین‌دستی مشاهده نمی‌کنند. مذاکرات نقدی نیز در مقایسه با ماه‌های گذشته کندتر پیش رفت، چرا که برخی خریداران ترجیح دادند به‌جای ذخیره‌سازی از بازار نقدی، بر محموله‌های قراردادی ماه دسامبر تکیه کنند.
- تحولات اخیر در بازار پی‌وی‌سی موجب شد تا فعالان بازار سود کاستیک، چشم‌انداز عرضه خود برای سال ۲۰۲۶ را بازبینی کنند. مقامات هندی اخیراً دستورالعمل کنترل کیفیت واردات PVC (که نیازمند گواهینامه اداره استاندارد BIS بود) را لغو کرده‌اند. علاوه بر این، با توجه به عدم انتشار به‌روزرسانی‌های رسمی در مورد عوارض ضد دامپینگ بر واردات PVC به هند، فعالان بازار گمان می‌کنند که احتمالاً چنین عوارضی اعمال نخواهد شد.
- این تحولات، نگرانی‌ها نسبت به کمبود عرضه را کاهش داده است. اکنون فعالان بازار معتقدند که شرایط عرضه سود کاستیک در آسیا برای سال ۲۰۲۶، کمتر از پیش‌بینی‌های اولیه دشوار خواهد بود؛ زیرا اکثر تولیدکنندگان کلر-آلکالی چینی قادر خواهند بود با نرخ‌های بالا به تولید سود کاستیک و PVC ادامه دهند و کاهش نرخ تولید برخی دیگر از تولیدکنندگان شمال شرقی آسیا (که ناشی از هزینه‌های تولید بالاتر است) را جبران کنند.

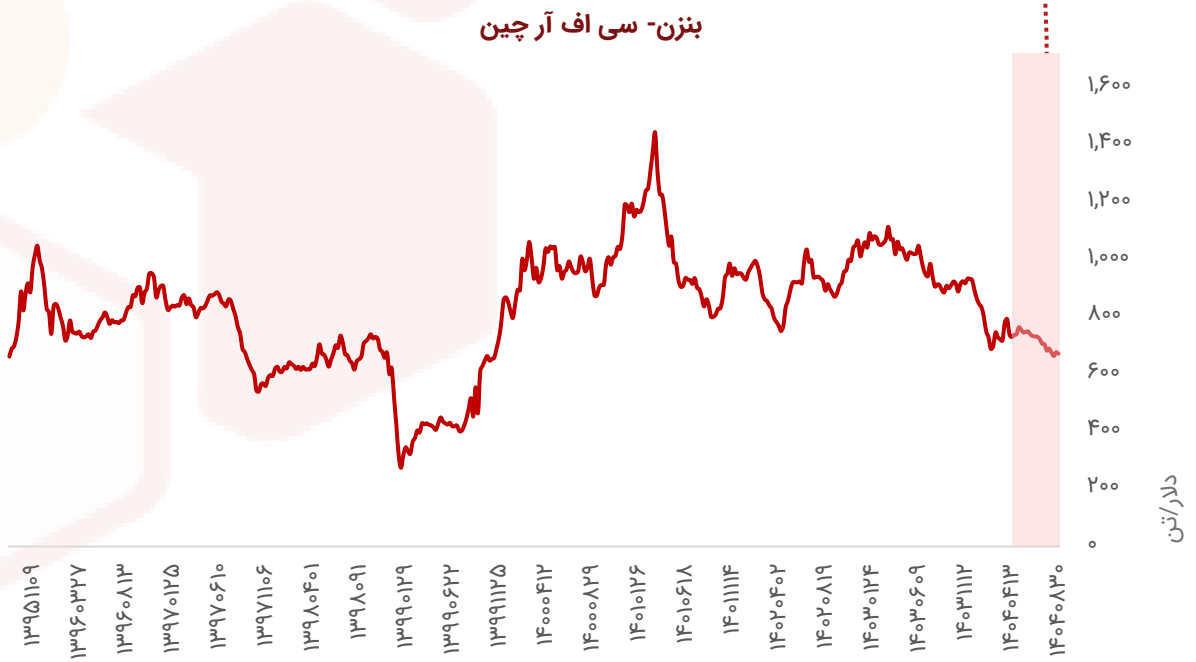




بررسی بازار جهانی: بنزن

- در هفته گذشته، قیمت بنزن (فوب کره) تحت تأثیر افت قیمت‌ها در بازارهای بالادستی، روندی نزولی داشت و ۶۶۰/۳ دلار در هر تن معامله شد. عامل اصلی این افت، کاهش معاملات آتی نفت برنت بود که در سایه افزایش خوش‌بینی‌ها نسبت به طرح احتمالی آمریکا برای پایان دادن به جنگ روسیه و اوکراین رخ داد.
- در بخش معاملات فیزیکی، شرکت «توتال انرژی» یک محموله فوب کره (برای بارگیری در ژانویه) را از شرکت «گانور» به قیمت ۶۶۳ دلار در هر تن خریداری کرد. نکته قابل توجه هفته، افزایش اسپرد (اختلاف قیمت) میان بنزن آسیا و آمریکا بود که به ۷۱ دلار در هر تن رسید. فعالان بازار اعلام کردند که با توجه به قیمت‌های بالاتر در بازار آمریکا، محموله‌ها عمدتاً به سمت این منطقه سرازیر شده‌اند.
- در مقابل، بازار تایوان به دلیل تقاضای پایین، شاهد حجم معاملات محدودی بود. تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که در کوتاه‌مدت، پریمیوم‌ها به پایین‌ترین سطح خود برسند و عوامل بنیادی بازار در بلندمدت نیز همچنان ضعیف باقی بمانند.



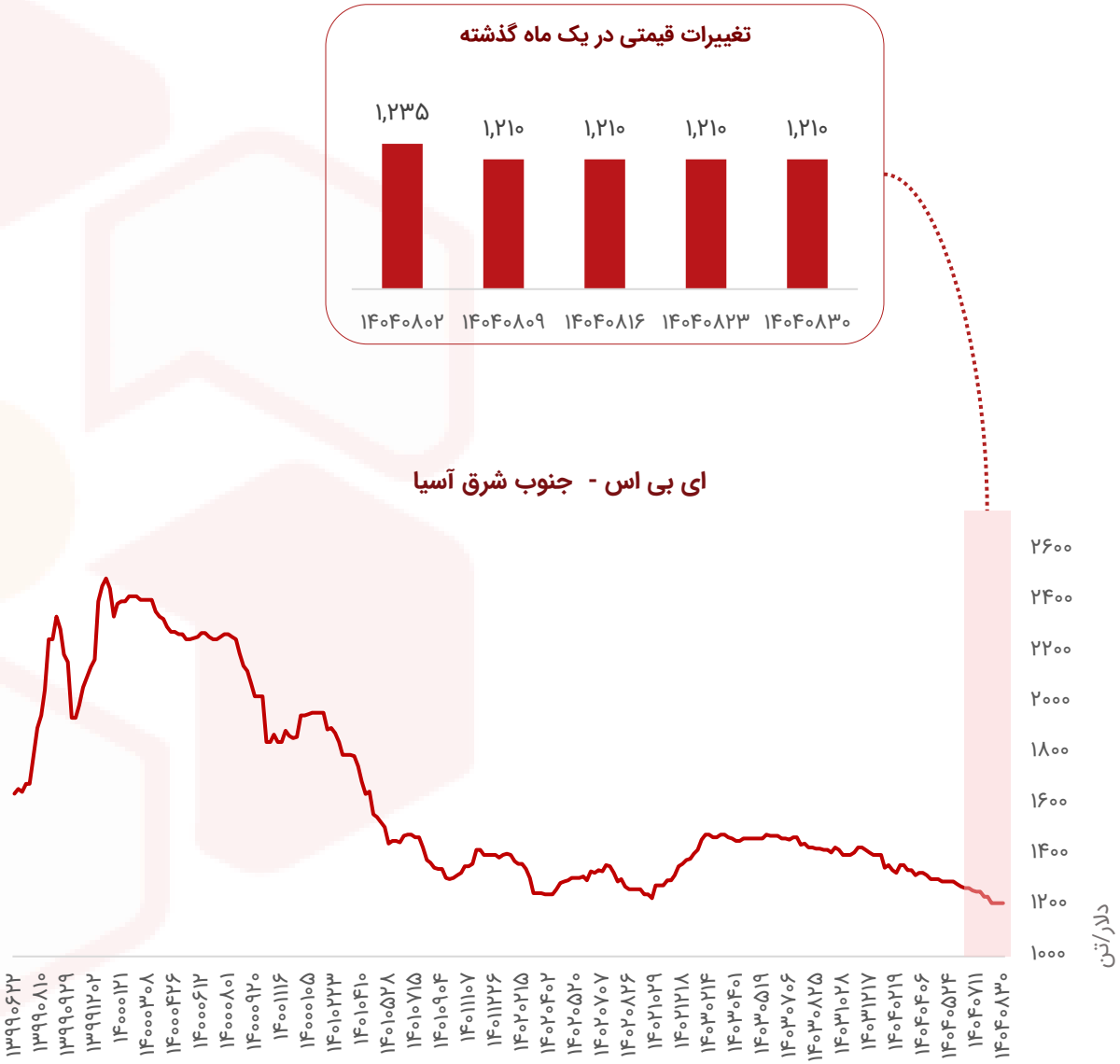


بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

- در هفته گذشته، بازار ای‌بی‌اس در شرق آسیا با ثبات همراه بود. قیمت سی‌اف‌آر چین ۱,۲۰۰ دلار و سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا ۱,۲۱۰ دلار در هر تن معامله شد که اسپرد (اختلاف) ۱۰ دلاری را میان این دو منطقه نشان می‌دهد. نکته قابل توجه هفته، واکنش تولیدکنندگان شمال شرقی آسیا بود؛ آن‌ها علیرغم افزایش قیمت ماده اولیه (استایرن)، پیشنهادات قیمتی محصول نهایی خود را ثابت نگه داشتند.

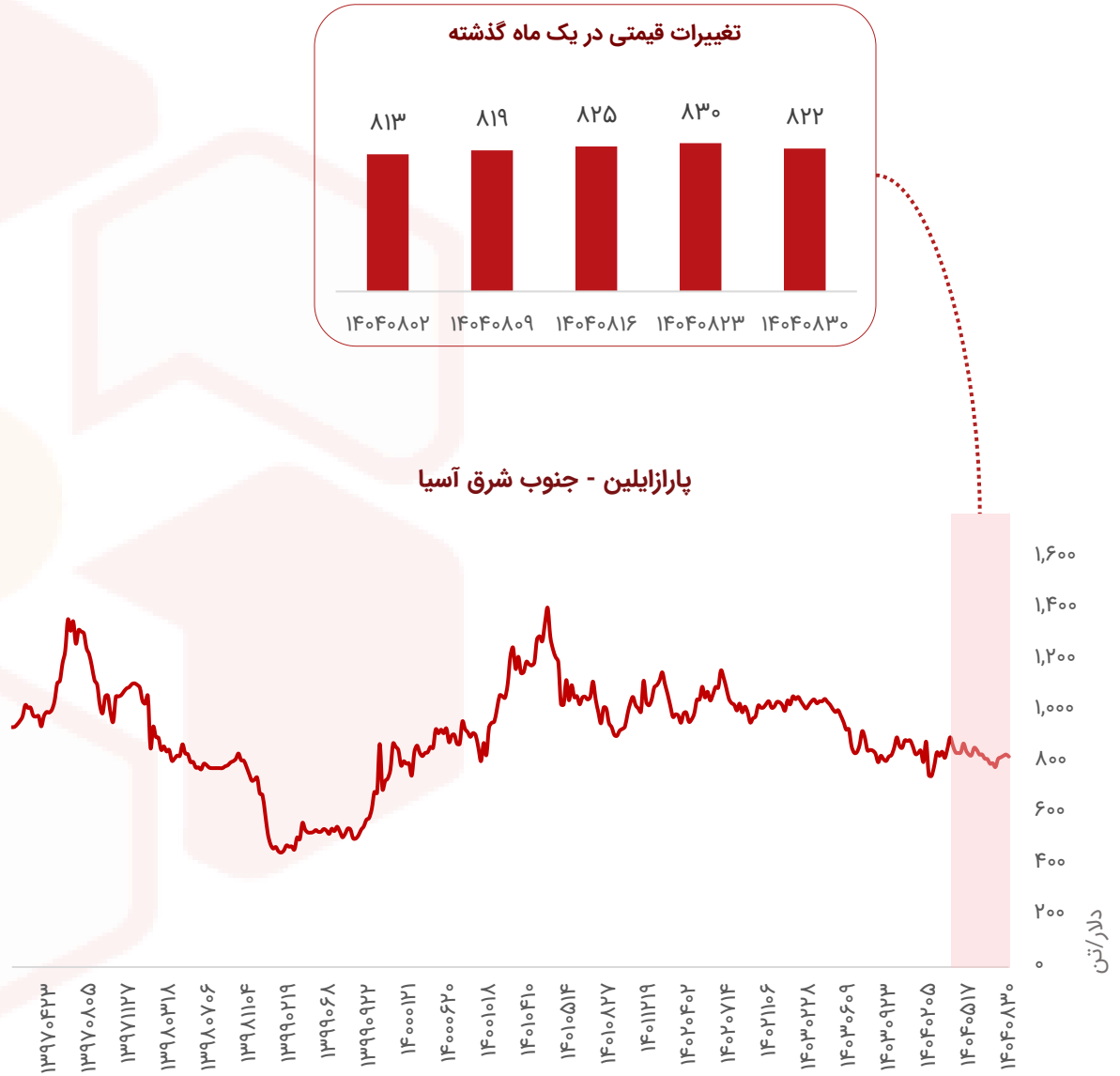
- در بازارهای پایین‌دستی، تقاضا در بخش خودرو «مناسب» ارزیابی می‌شود، اما بخش لوازم خانگی همچنان ضعیف است. علاوه بر این، مشتریان به دلیل سطح بالای موجودی انبارها، تمایل پایینی به خریدهای جدید دارند. در جنوب شرقی آسیا نیز رکود مشهود است و با نزدیک شدن به پایان سال، حجم سفارشات روندی کاهشی دارد.

- در بازار مواد اولیه، نوسانات متفاوتی رخ داد. بوتادین (سی‌اف‌آر چین) کاهش یافت و ۷۷۰ دلار در هر تن معامله شد، و اکریلونیتریل (سی‌اف‌آر آسیای شرق دور) در سطح ۱,۰۷۰ دلار ثابت ماند. در مقابل، استایرن مونومر (سی‌اف‌آر چین) افزایش یافت و به ۸۱۲ دلار رسید.



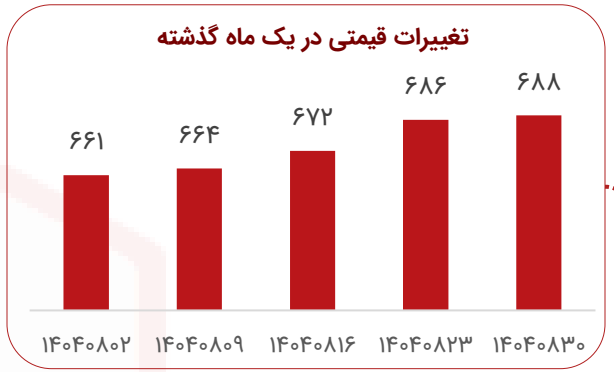
بررسی بازار جهانی: پارازایلین

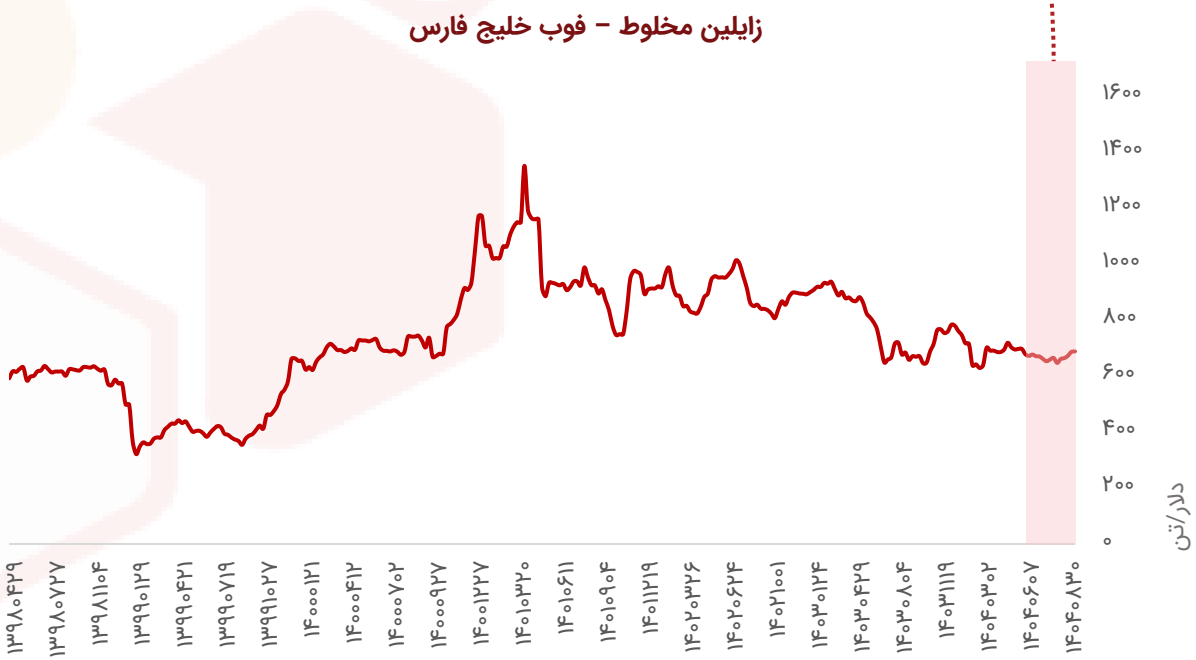
- در هفته گذشته، روند قیمتی پارازایلین در شرق آسیا به دلیل کاهش قیمت نفتا و نفت در بازارهای بالادستی، نزولی بود. قیمت معاملات آتی نفت که تحت تأثیر افزایش خوش‌بینی نسبت به طرح احتمالی آمریکا برای پایان دادن به جنگ روسیه و اوکراین کاهشی شده بود، مستقیماً بر بازار پارازایلین تأثیر گذاشت.
- در بخش معاملات فیزیکی، شرکت «مرکوریا» یک محموله پارازایلین (برای تحویل در ماه ژانویه) را بر مبنای سی‌اف‌آر تایوان/چین به شرکت «BP» فروخت. با این وجود، حجم کلی معاملات پارازایلین در هفته اخیر به دلیل اسپرد (اختلاف) بالای قیمتی میان محموله‌های تحویلی ماه‌های ژانویه و فوریه، محدود گزارش شد.
- در صنایع پایین‌دستی و بازار PTA، تحولات عرضه قابل توجه بود. شرکت چینی «Zhejiang Yisheng» قصد دارد واحد PTA خود با ظرفیت ۲/۲ میلیون تن در سال را از ۱۷ نوامبر به مدت حدود پنج هفته برای تعمیرات تعطیل کند. با این حال، تحلیلگران معتقدند اثر این کاهش عرضه بر بازار PTA موقت خواهد بود، زیرا تقاضا در سطح پایینی قرار دارد و بازار نتوانسته روند صعودی خود را حفظ کند. در هند نیز، فعالان بازار PTA با وجود تعمیرات و لغو قانون «کنترل کیفیت»، همچنان به چشم‌انداز بازار اطمینان ندارند، چرا که تقاضا در حال ورود به دوره رکود فصلی است.



بررسی بازار جهانی: زایلین مخلوط

- در هفته گذشته، بازار زایلین فوب کره جنوبی به دنبال افت قیمت در بازارهای بالادستی، روندی نزولی گرفت و ۶۴۹ دلار در هر تن معامله شد. کاهش همزمان قیمت نفت خام، نفتا و معاملات آتی نفت برنت، فشار اصلی را بر بازار وارد کرد.
- سایر آروماتیک‌ها نیز مسیر نزولی بازارهای بالادستی را دنبال کردند؛ قیمت تولوئن (فوب کره) به ۶۷۳/۵ دلار و ایزومر زایلین (فوب کره) به ۶۹۸/۵ دلار در هر تن کاهش یافتند. اسپرد (اختلاف قیمت) میان ایزومر زایلین و زایلین گرید حلال ۴۹/۵ دلار در هر تن ارزیابی شد.
- در بخش معاملات فیزیکی، رکود تقاضا مشهود بود. پیشنهاد فروش یک محموله ۱,۰۰۰ تنی زایلین برای تحویل در ماه دسامبر با قیمت ۶۵۰ دلار (فوب کره) مطرح شد، اما خریداری نداشت. در جنوب شرقی آسیا نیز قیمت زایلین (سی‌اف‌آر) تحت تأثیر حجم محدود معاملات کاهش یافت و به ۷۳۴ دلار در هر تن رسید.
- انجمن صنعت پتروشیمی ژاپن اعلام کرد که میانگین ظرفیت بهره‌برداری کراکرهای بخار نفتا در ماه اکتبر به ۷۶/۲ درصد کاهش یافته است (در ماه سپتامبر ۷۷/۵ درصد بود). فعالان بازار در شمال شرقی آسیا معتقدند که اگرچه تقاضای پایین‌دستی برای پارازایلین «مناسب» است، اما افت قیمت نفت خام انتظارات بازار را تضعیف کرده و منجر به کاهش قیمت زایلین شده است.
- آمار تجاری چین نشان‌دهنده سقوط تقاضای وارداتی است. واردات زایلین چین در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل ۴۸/۹۳ درصد و نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸۳/۴۵ درصد کاهش یافته و به تنها ۳۴,۴۸۶ تن رسیده است.



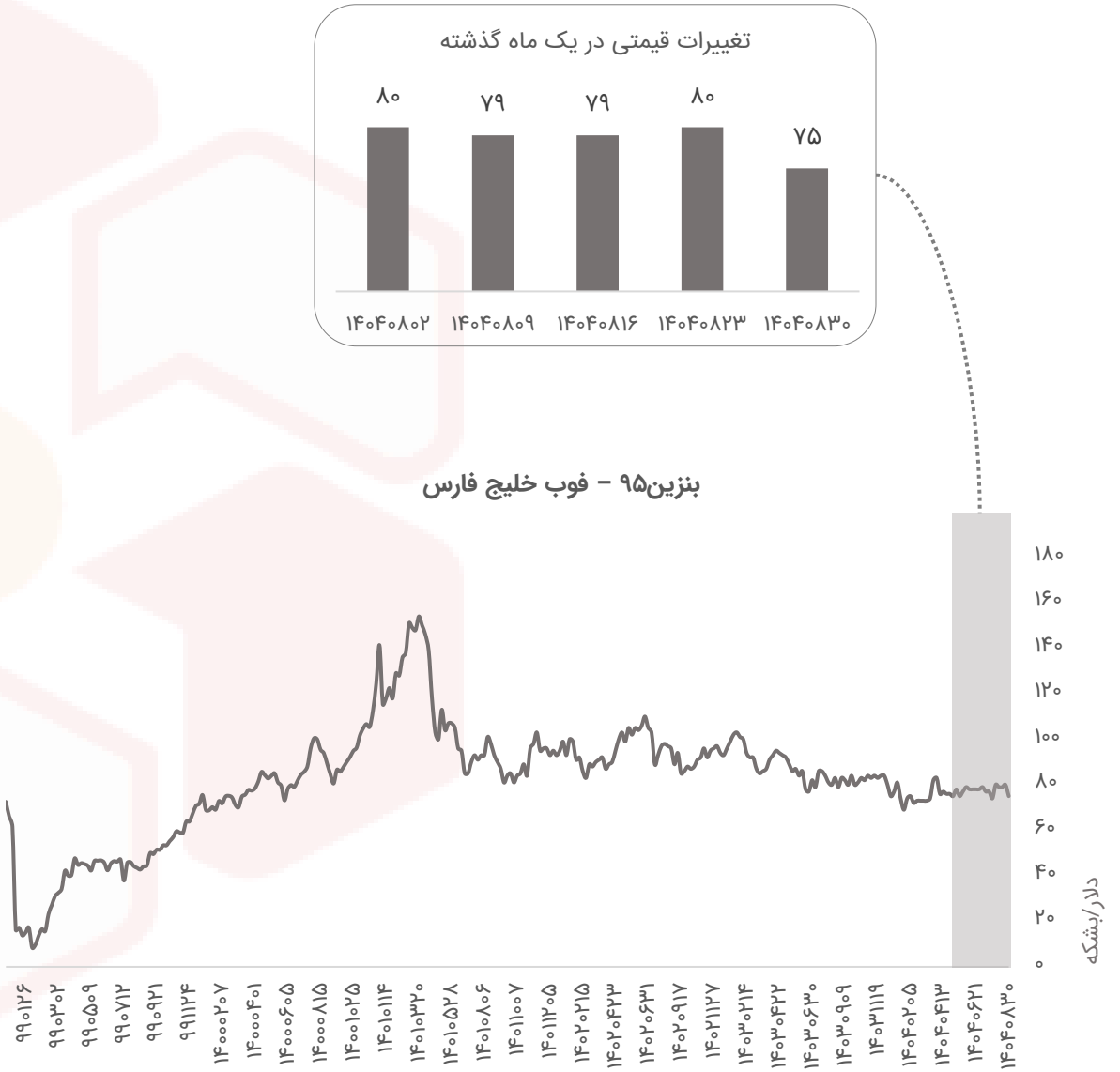


بررسی بازار جهانی: بنزین

- در هفته گذشته، تحول مهمی در بازار سوخت جنوب شرقی آسیا رخ داد. شرکت «پرتامینا پاترا نیاگا» در اندونزی، مناقصه واردات بنزین برای نیمه اول سال ۲۰۲۶ را برگزار کرد که نشان‌دهنده عزم جدی این کشور برای اعمال استانداردهای سختگیرانه‌تر سوخت است. این شرکت در مناقصات جدید خود، الزامات کیفیت بنزین را نسبت به نیمه دوم ۲۰۲۵ به شکل قابل‌توجهی دشوارتر کرده است. با توجه به اینکه اندونزی بزرگترین خریدار بنزین در منطقه است و شرکت پرتامینا بیشترین سهمیه واردات این کشور را در اختیار دارد، تغییر در شرایط مناقصات این شرکت، سیگنالی مهم برای بازار منطقه محسوب می‌شود.

- در اروپا، موجودی بنزین در هاب «آمستردام-روتردام-آنتورپ» با کاهشی جزئی (۰/۵ درصدی) نسبت به هفته قبل، به ۹۷۵,۰۰۰ تن رسید. تحلیلگران معتقدند این کاهش موجودی نشان‌دهنده تداوم روند افزایشی تقاضا در بازار است، اما افت اندک آن سیگنال می‌دهد که کمبود عرضه‌ای که در هفته‌های گذشته بر بازار حاکم بود، در حال فروکش کردن است.

- بررسی جریان تجاری نشان می‌دهد که صادرات خالص بنزین از هاب ARA در هفته اخیر با کاهشی حدود ۲۷ درصد، به ۱۴,۰۰۸ تن رسیده است. جریان ورودی بنزین به این منطقه به ۳۳,۲۷۸ تن رسید، در حالی که صادرات از آن به ۴۷,۲۸۶ تن افزایش یافت. در مجموع، حجم جابجایی بنزین در این هفته نسبت به هفته گذشته افزایش داشته است.

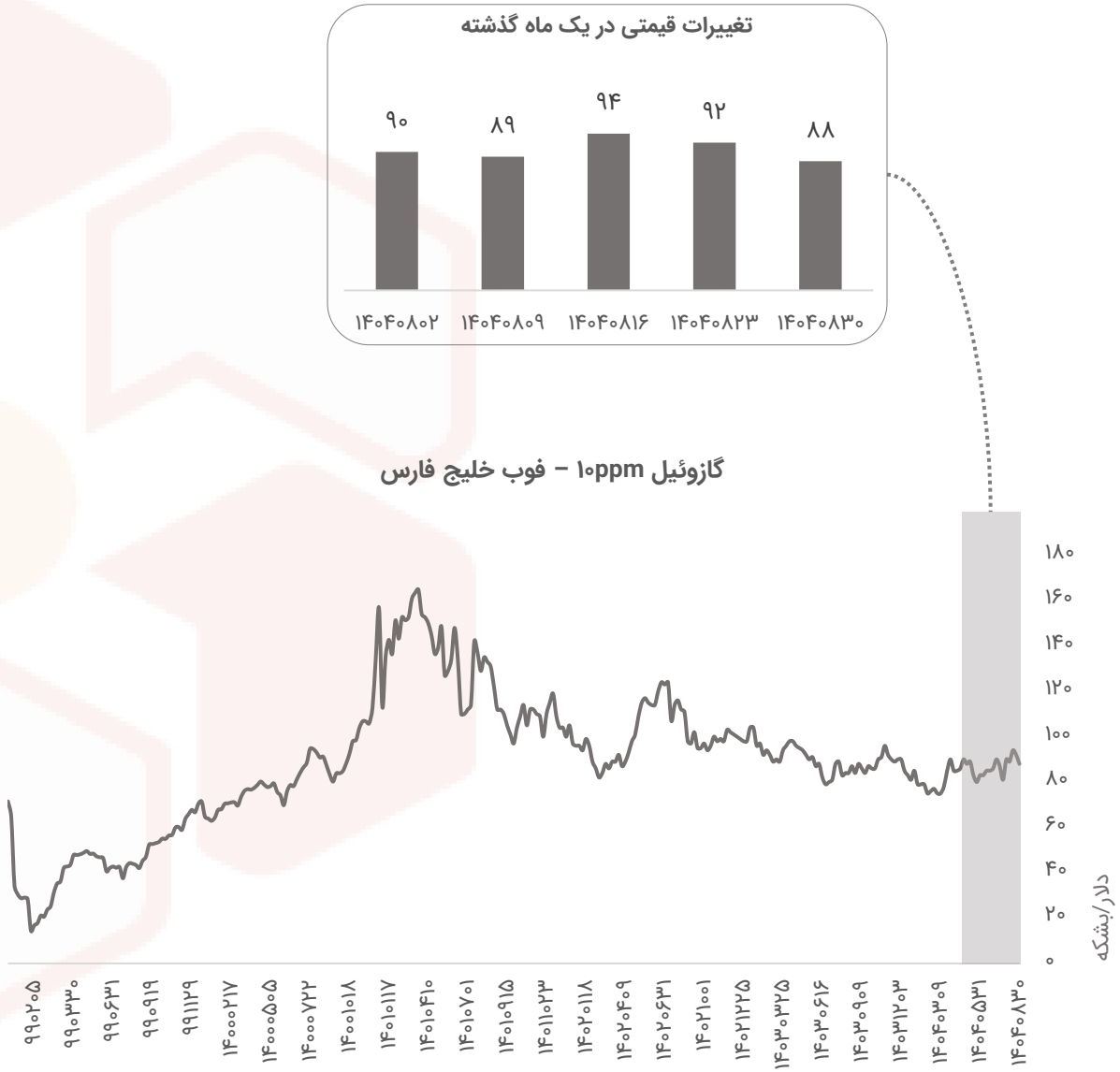


بررسی بازار جهانی: گازوئیل

- در هفته اخیر، آمارهای شرکت «اینترپرایز» در سنگاپور نشان داد که ذخایر تجاری ساحلی فرآورده‌های میان‌تقطیر، با وجود کاهش جریان‌های ورودی و افزایش صادرات، با رشدی ۵/۹ درصدی به ۹/۶۹ میلیون بشکه رسیده است. سنگاپور در این هفته همچنان جایگاه خود را به‌عنوان صادرکننده خالص گازوئیل حفظ کرد؛ جریان خروجی (صادرات) با رشدی ۲۱/۹۳ درصدی نسبت به هفته قبل به ۳۶۵,۰۸۳ تن رسید و از واردات پیشی گرفت. در نتیجه، صادرات خالص این کشور با جهشی ۱۵۹/۸۴ درصدی به ۲۷۱,۵۶۴ تن رسید. در میان خریداران، استرالیا با واردات ۸۶,۴۴۳ تن، بزرگترین مشتری گازوئیل سنگاپور در هفته اخیر بود.

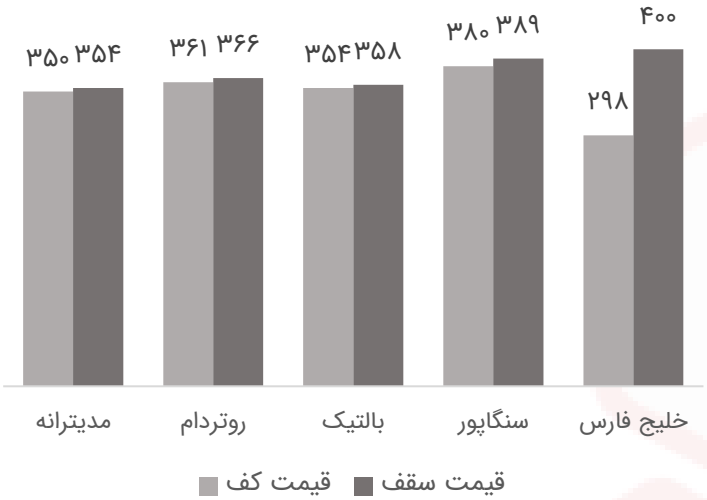
- در بازار جهانی، قیمت گازوئیل و سوخت جت واکنش شدیدی به تحولات سیاسی نشان داد و پس از اعلام آمادگی رئیس‌جمهور اوکراین برای همکاری با پیشنهاد آمریکا جهت پایان دادن به جنگ، به شدت کاهش یافت. تحلیلگران بر این باورند که حملات اخیر اوکراین به زیرساخت‌های انرژی روسیه، صادرات فرآورده‌های میان‌تقطیر این کشور را به‌طور فیزیکی مختل کرده بود و اکنون، هرگونه چشم‌انداز توافق صلح می‌تواند به بازار کمک کند تا حجم عرضه ازدست‌رفته را بازیابی کند.

- با این حال، سایه تحریم‌ها همچنان بر بازار سنگینی می‌کند. تحریم‌های اخیر علیه شرکت‌های نفتی روسیه، با توجه به جایگاه این کشور به‌عنوان دومین صادرکننده بزرگ جهان، موجب ایجاد رکود و تنگنا در عرضه جهانی گازوئیل شده است. از زمان اعمال تحریم‌های اتحادیه اروپا و آمریکا علیه تولیدکنندگان برتر نفت روسیه، صادرات شرکت‌های «روس‌نفت» و «لوک‌اویل» کاهش یافته است. تأثیر این تحولات در تغییر شرکای تجاری نیز مشهود است؛ محموله‌های گازوئیل ارسالی روسیه به برزیل کاهش یافته و در مقابل، بشکه‌های گازوئیل آمریکا از ماه سپتامبر پیشتاز تأمین نیاز این بازار شده‌اند.



بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

بررسی بازار قیر



- در هفته گذشته، بازار جهانی قیر عمدتاً روندی نزولی داشت. قیمت‌ها در بازارهای کلیدی مانند سنگاپور، کره جنوبی و بخش صادراتی اروپا به دلیل تقاضای پایین کاهش یافت.
- در بازار اروپا، افت شدید قیمت نفت کوره (به عنوان شاخص قیمت‌گذاری)، منجر به کاهش قابل‌ملاحظه قیمت قیر شد. در شمال و مرکز این قاره، با نزدیک شدن به فصل رکود زمستانی و کاهش فعالیت‌های عمرانی، تقاضا کاهش یافت و قیمت‌ها را پایین کشید. در منطقه مدیترانه نیز قیمت محموله‌ها تحت تأثیر افت قابل‌توجه نفت کوره با گوگرد بالا، کاهش یافت.
- در آسیا، قیمت قیر صادراتی سنگاپور به دلیل تقاضای پایین وارداتی و تمایل اندک خریداران در جنوب شرقی آسیا، نزولی بود. حتی پیشنهادهای جدید برای محموله‌های بارگیری اوایل دسامبر نیز با استقبال سرد خریداران مواجه شد.
- برخلاف روند نزولی جهانی، قیمت قیر در ایران افزایشی بود. در هفته اخیر، حجم معاملات محموله‌های صادراتی ایران به دنبال افزایش تقاضا از سوی بازارهای مصرف‌کننده کلیدی، رشد کرد. این افزایش تقاضا در شرایطی رخ داد که عرضه قیر همچنان با محدودیت مواجه است و همین عدم تعادل، قیمت‌ها را تقویت کرده است.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 15-20 Nov

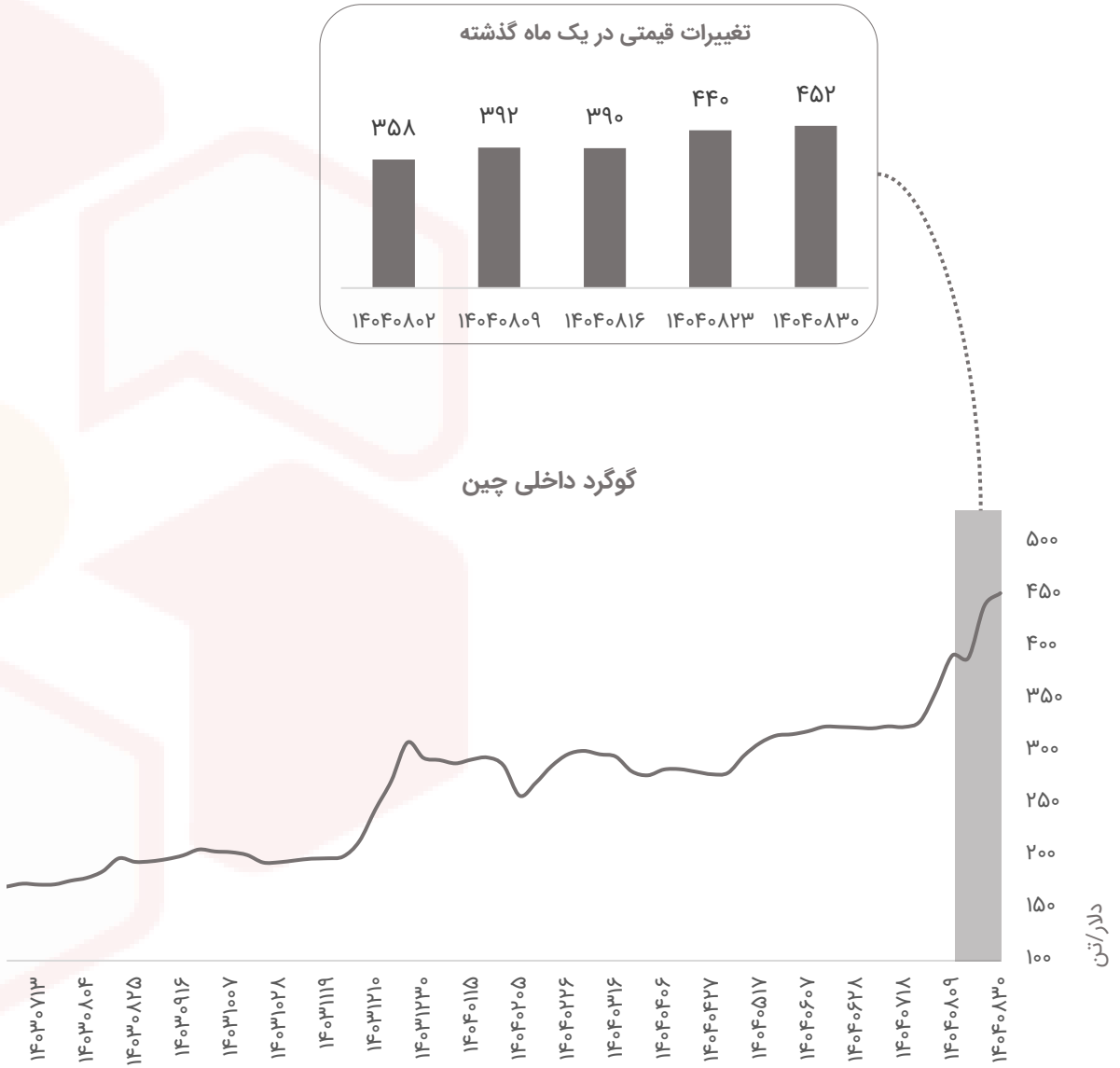
Refinery	Volume t	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	55,000	248,500	291,200	346.62	406.18
Arak	25,000	250,400	268,100	349.27	373.96
Tabriz	12,000	246,500	246,600	343.83	343.97
Tehran	1,500	280,800	280,900	391.68	391.82
Bandar Abbas	30,000	266,100	266,200	371.17	371.31
Shiraz	5,000	257,300	257,300	358.90	358.90
Abadan	10,000	251,500	251,600	350.81	350.95

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

- در هفته اخیر، بازار وکیوم باتوم شاهد رقابتی نفس‌گیر بود. با وجود آنکه عرضه با افزایش نسبت به هفته ماقبل (۱۲۰,۰۰۰ تن) به ۱۳۸,۵۰۰ تن رسید، اما هجوم تقاضا به میزان ۳۲۴,۹۹۹ تن، کفه ترازو را کاملاً به نفع فروشندگان سنگین کرد. این عدم تعادل شدید موجب شد تا محموله‌ها با رقابت قیمتی (پریمیوم) تا ۶۵ درصد بالاتر از قیمت پایه معامله شوند. با این حال، فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند که پس از این اوج‌گیری، قیمت‌ها در دو هفته پیش رو روندی کاهشی در پیش گیرند.
- در بازار پایین‌دستی نیز، حدود ۱۰,۱۵۶ تن قیر برای مصارف داخلی در بورس کالای ایران به فروش رسید.
- در جزئیات معاملات، پالایشگاه اصفهان پیشتاز بی‌رقیب هفته بود و رکوردار «بالاترین حجم» و «بالاترین قیمت» فروش شد. این پالایشگاه ۵۵,۰۰۰ تن وکیوم باتوم را در محدوده قیمتی ۲۴۸,۵۰۰ تا ۲۹۱,۲۰۰ ریال بر کیلوگرم به فروش رساند.

بررسی بازار جهانی: گوگرد

- در هفته گذشته، بازار جهانی گوگرد روندی صعودی را تجربه کرد.
- شرکت «قطر انرژی» مناقصه ۳۵,۰۰۰ تن گوگرد برای تحویل در ماه دسامبر را در ۱۹ نوامبر برگزار کرد. پیشنهادات قیمتی عمدتاً در محدوده ۴۶۰ تا ۴۹۰ دلار بر تن (فوب) بود، هرچند پیشنهاداتی بالاتر از ۵۱۰ دلار بر تن (فوب) نیز شنیده شد.
- در هند، مصرف‌کنندگان نرخ مصرف خود را کاهش داده‌اند، زیرا قیمت‌های بالای گوگرد حاشیه سود آن‌ها را از بین برده است. در مراکش نیز انتظار می‌رود شرکت «OCP» در ماه دسامبر تعمیرات دوره‌ای برخی از واحدهای تولیدی کود خود را آغاز کند که احتمالاً منجر به کاهش تقاضای مواد اولیه خواهد شد.
- ممنوعیت صادرات گوگرد روسیه تا پایان سال ادامه دارد و با توجه به اینکه تولید به سطح عادی بازنگشته، احتمال تمدید آن تا سه‌ماهه اول سال جدید نیز وجود دارد.
- قیمت گوگرد نقدی ایران در سطح ۳۹۰ تا ۴۴۰ دلار در هر تن ثابت باقی ماند؛ به‌طوری‌که گوگرد کلوخه (خرده‌شده) در بازه قیمتی پایین‌تر و گوگرد گرانوله در بازه بالاتر معامله شد. در بخش مناقصات، پتروشیمی بوشهر مناقصه‌ای برای فروش ۸,۵۰۰ تن (با تلورانس ±۱۵٪) جهت بارگیری در اواخر نوامبر تا اوایل دسامبر از بندر عسلویه برگزار کرد.
- قیمت گوگرد در ساحل خلیج آمریکا به محدوده ۴۶۵ تا ۴۷۰ دلار (فوب) و در ساحل غربی به ۴۶۰ تا ۴۶۸ دلار (فوب) افزایش یافته است. اگرچه فروش جدیدی در این هفته انجام نشد، اما پیشنهادات عرضه‌کنندگان با تقویت بازار، به ۵۰۰ دلار (فوب) و بالاتر رسیده است.

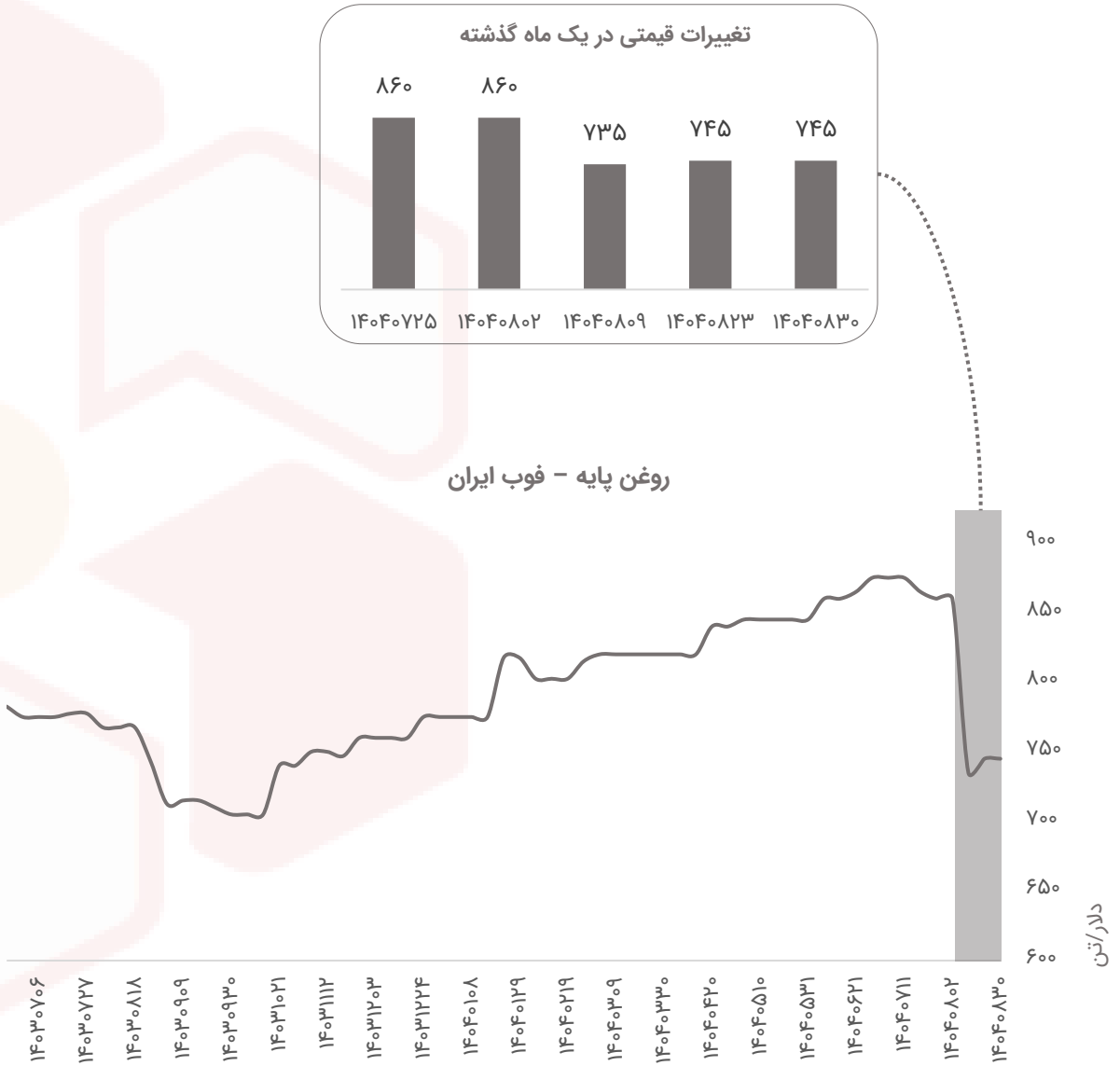


بررسی بازار جهانی: روغن پایه

- بازار **روغن پایه گروه ۱** به دلیل فقدان روند مشخص قیمتی، در حالت انتظار به سر می‌برد. در بازار شارجه، قیمت گرید SN۱۵۰ تحت فشار عرضه‌های سنگین روسیه کاهش یافت. همزمان، قیمت گرید SN۵۰۰ نیز نزولی بود، زیرا عرضه‌های آسیایی همچنان در بازار بدون مشتری مانده‌اند. در عربستان، تداوم عملیات تعمیر و نگهداری در شرکت «لوبرف» منجر به کاهش تولید روغن پایه گروه ۱ و ۲ شده و روغن‌های پایه با ویسکوزیته بالا را کمیاب کرده است. با این حال، این کاهش عرضه تأثیر چندانی بر قیمت‌ها نداشته است؛ چراکه موجودی‌های فروش‌نرفته SN۵۰۰ در بازار مانع از رشد قیمت می‌شود.

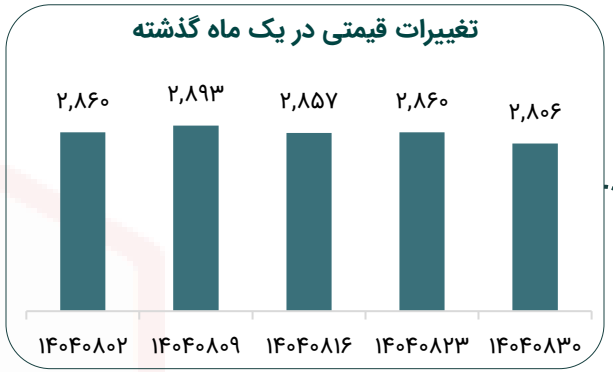
- روند بازار **روغن پایه گروه ۲** تحت تأثیر تقابل دو عامل «افزایش هزینه‌های تولید و خوراک» در برابر «وضعیت عرضه و موجودی‌ها» شکل گرفت. افزایش متوالی قیمت گازوئیل در هفته‌های اخیر، حاشیه سود تولید روغن پایه را به‌شدت تحت فشار قرار داده است. این فشار به حدی بود که پیشنهادهای فروش اولیه گرید ۱۵۰N کره جنوبی در اوایل هفته، به‌دلیل کاهش شدید جذابیت سودآوری (در مقایسه با گازوئیل) پس گرفته شد. در نقطه مقابل، گرید ۵۰۰N همچنان با مازاد شدید عرضه دست‌وپنج نرم می‌کند و برخی پالایشگاه‌ها برای بازگرداندن تعادل به بازار و جذب مشتری، ناچار به ارائه تخفیف‌های بیشتر شده‌اند.

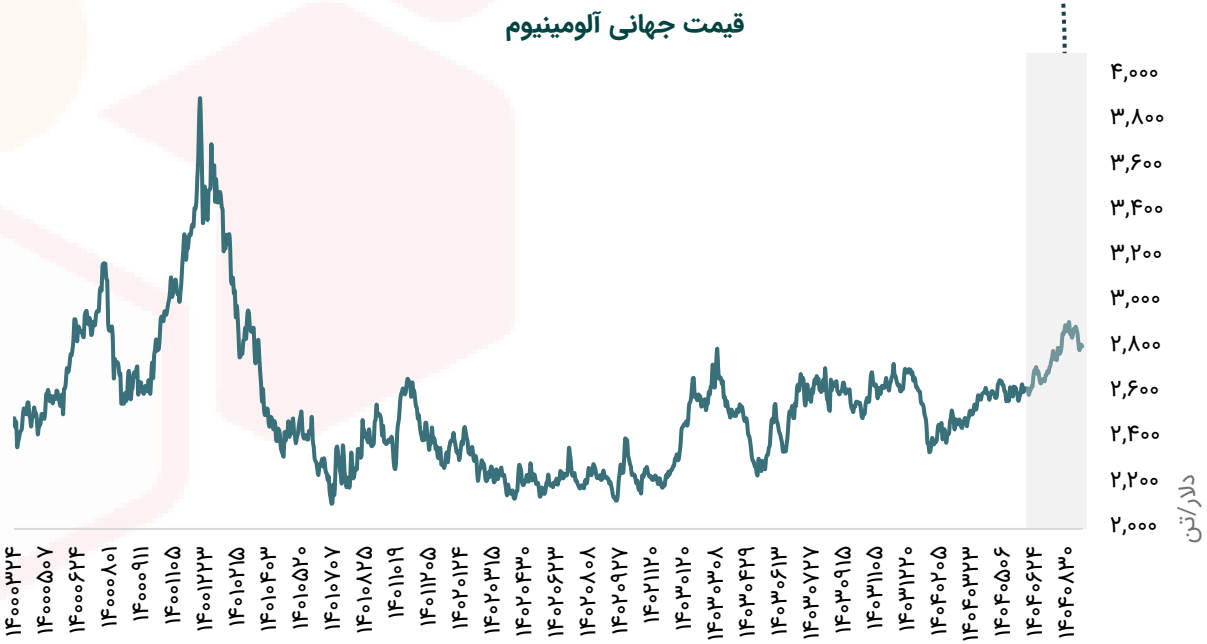
- قیمت **روغن پایه گروه ۳** به دلیل ترکیب عرضه زیاد و رکود تقاضا، کاهش یافت. در امارات، با وجود افزایش عرضه، تقاضا همچنان راکد است. به همین دلیل، تولیدکنندگان احتمالاً استراتژی فروش خود را تغییر داده و محموله‌ها را به سمت اروپا و آمریکا هدایت خواهند کرد؛ بازارهایی که روغن‌های پایه گروه ۳ در آن‌ها با عرضه کمتری مواجه است و سود خالص به‌مراتب بهتری را نصیب صادرکنندگان می‌کند.



بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- در هفته گذشته، قیمت آلومینیوم در بورس فلزات لندن روندی نزولی را تجربه کرد. با وجود افـزایش گمانه‌زنی‌ها پیرامون کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو، نگرانی از چشم‌انداز کاهش تقاضـا بـر بـازار غلبه کرد. در نتیجه، قیمت این فلز با کاهش ۵۴ دلاری، به سطح ۲,۸۰۶ دلار در هر تن رسید.
- در سمت عرضه، چین مجدداً بر تمرکز خود بر مهار ظرفیـت مـازاد تولیـد (بـرای کـاهش فشـارهای تورمی) تأکید کرد؛ این در حالی است که پیش‌بینی می‌شود تولید این کشور در سال آینـده از سـقف مجاز ۴۵ میلیون تن فراتر رود. همزمان، برنامه‌های چین برای توسـعه در خـارج از مرزهـا و سـاخت کارخانه‌های ذوب در اندونزی، با موانعی ناشی از افزایش هزینـه‌های انـرژی و چالش‌هـای نظـارتی مواجه است. در سایر نقاط جهان نیز عرضه تحت فشار بود؛ در ایسلند، یکی از خطوط تولید کارخانـه ذوب «گروندارتنگی» به دلیل خرابی تجهیزات تعلیق شد و در استرالیا، شرکت «آلکوا» اعلام کـرد کـه پالایشگاه آلومینای «کوینانا» را به دلیل افت عیار سنگ معدن بوکسیت تعطیل خواهد کرد.
- بر اساس گزارش SMM، موجودی شمش آلومینیوم در هفته اخیـر کـاهش یافـت و بـه ۶۲۱,۰۰۰ تـن رسید. نکته قابل توجه در داده‌های بنیادی، بهبود حاشـیه سـود اسـت؛ میـانگین هزینـه در صـنعت آلومینیوم نسبت به ماه قبل ۴ یوان در هر تن کاهش یافته، در حالی که میانگین سود صنعت بـا ۲۴ یوان افزایش، به ۵,۴۸۹ یوان در هر تن رسیده است.

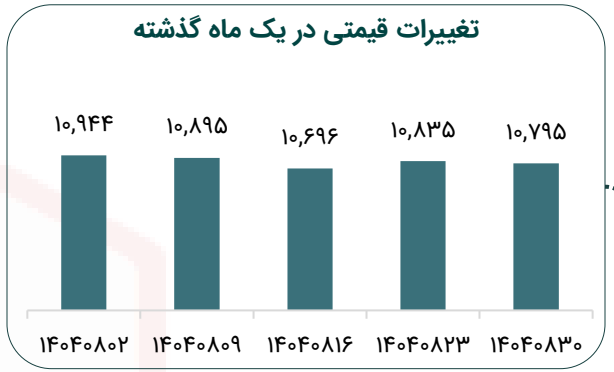


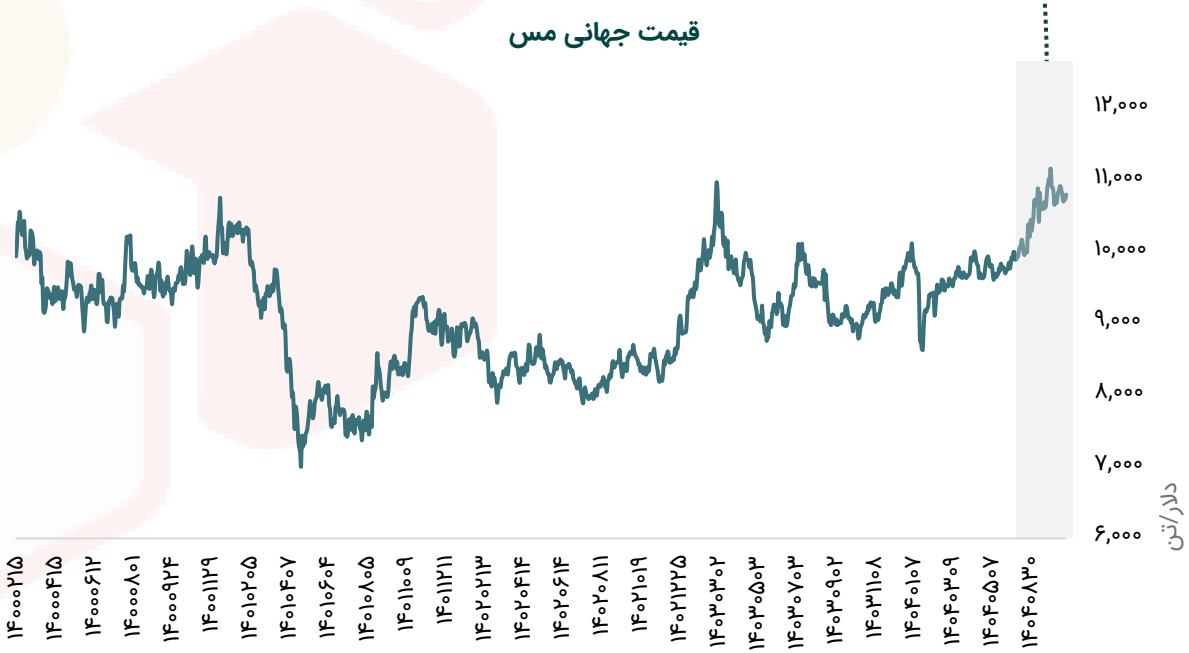


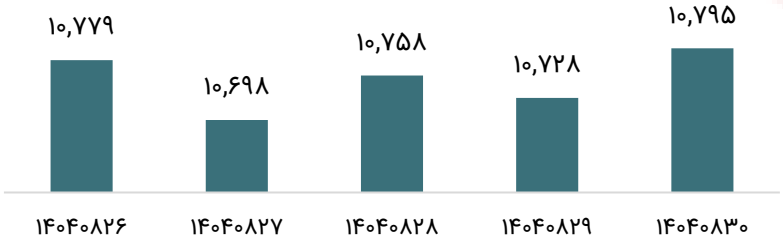


بررسی بازار جهانی: مس

- در هفته گذشته، قیمت مس در بورس فلزات لندن تحت تأثیر تقاضای پایین از سوی چین (به‌عنوان بزرگترین مصرف‌کننده جهان) و افزایش گمانه‌زنی‌ها پیرامون کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در ماه دسامبر قرار گرفت. در نتیجه این فشارها، قیمت مس با کاهشی ۴۰ دلاری، به سطح ۱۰,۷۹۵ دلار به ازای هر تن رسید.
- بازار همچنین با سیگنال‌هایی مواجه است که نشان می‌دهد فدرال رزرو در برخورد با عدم قطعیت‌های اقتصادی، سیاست خود را با احتیاط تنظیم خواهد کرد.
- در چین، تقاضای مس همچنان زیر سایه سنگین رکود طولانی‌مدت بخش املاک و مستغلات و کاهش هزینه‌های شبکه برق قرار دارد. آمارهای تجاری نیز این ضعف را تأیید می‌کنند؛ واردات کاتد مس چین در ماه اکتبر نسبت به سال گذشته ۲۲/۱ درصد و نسبت به ماه قبل ۱۵/۷ درصد سقوط کرده است.
- در سمت عرضه، شرکت «Freeport-McMoRan» اعلام کرد که قصد دارد تولید در معدن گراسبرگ اندونزی را تا ژوئیه ۲۰۲۶ از سر بگیرد. عملیات تولید در این معدن از ماه سپتامبر، به دلیل حادثه جاری شدن گل‌ولای در یکی از گودال‌ها (که منجر به تلفات جانی شد)، متوقف شده بود.

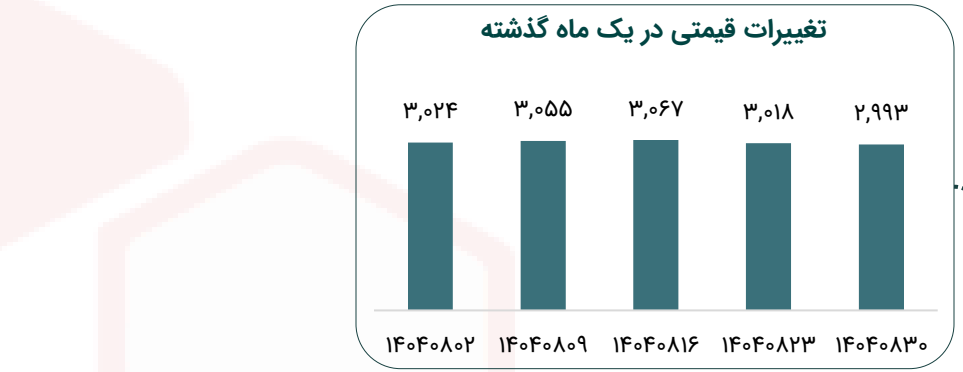


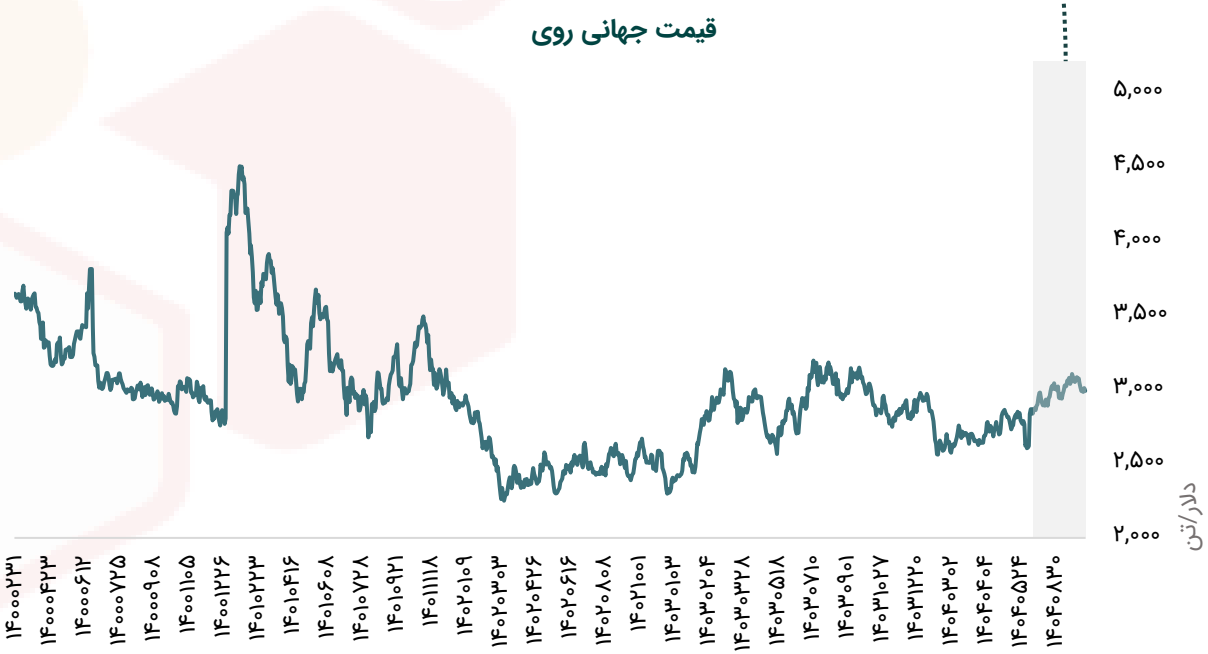


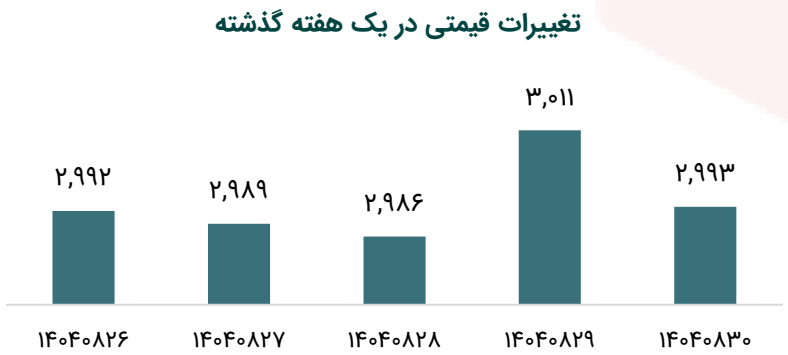


بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته گذشته، بازار روی در بورس فلزات لندن تحت تأثیر جو کاهشی حاکم بر فلزات پایه و روند نزولی معاملات آتی، مسیری نزولی را طی کرد. عامل اصلی این افت، افزایش تعهدات تحویل از سوی چین بود که توانست نگرانی‌ها پیرامون کمبود عرضه پالایشگاه‌ها را در طول سال تعدیل کند. در نتیجه این فشار، قیمت روی با کاهشی ۲۵ دلاری، به سطح ۲,۹۹۳ دلار به ازای هر تن رسید.
- با این حال، چالش‌های ساختاری در بخش تولید همچنان پابرجاست. آمارهای سال جاری نشان می‌دهد که تولید روی تصفیه‌شده، علی‌رغم افزایش ۶٫۳ درصدی تولید معدنی، بیش از ۲ درصد کاهش یافته است. این کاهش با محدودیت‌های تولید در کارخانه‌های ذوب قزاقستان و ژاپن (از جمله تعطیلی کارخانه کلیدی «توهو زینک آناکا») همخوانی دارد. نشانه‌های این وضعیت در تغییرات هزینه‌های فرآوری (TC) و موجودی انبارها مشهود است؛ هزینه‌های فرآوری از منفی ۱۱۵ دلار در پایان سال گذشته به ۱۰۰ دلار در هر تن افزایش یافته و موجودی روی در بورس فلزات لندن از ۲۳۰,۵۰۰ تن در ابتدای سال، به ۴۵,۰۰۰ تن سقوط کرده است.
- ذخایر روی در انبارهای بورس کالای لندن به ۴۷,۳۲۵ تن رسید که نسبت به هفته قبل، بیش از ۸ هزارتن افزایش یافه است.

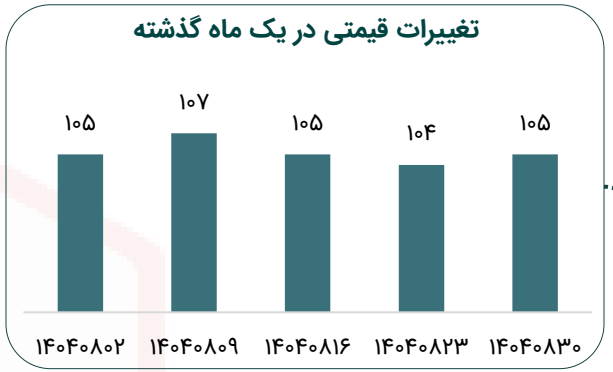


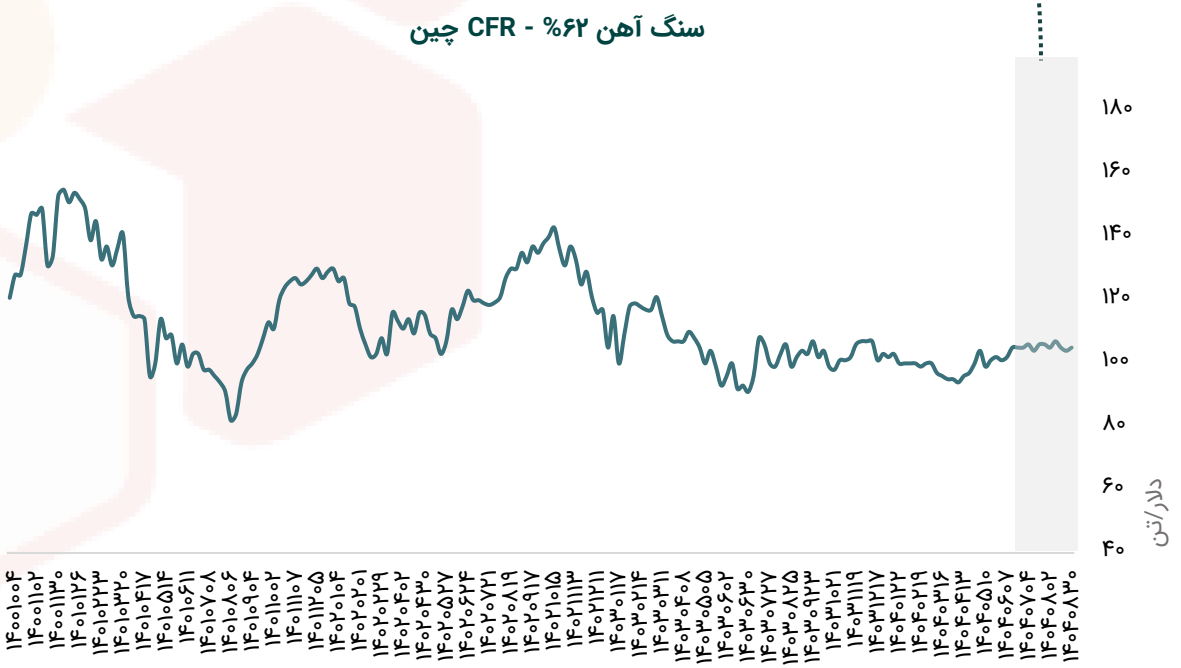




بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

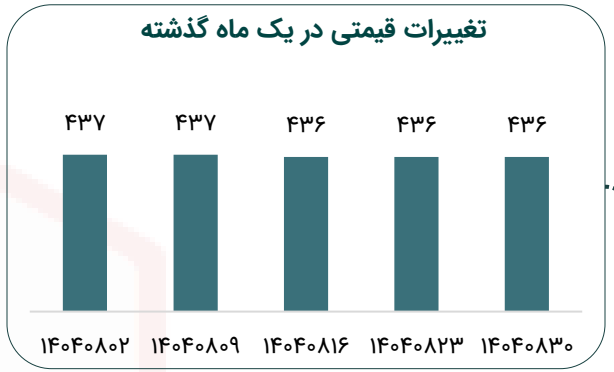
- در هفته گذشته، بازار واردات سنگ آهن چین نوسان محدودی را تجربه کرد. قیمت سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد تنها با ۱ دلار افزایش، به ۱۰۵ دلار در هر تن رسید. با این حال، اقدام کارخانه‌ها برای ذخیره‌سازی مجدد انبارها در بازار نقدی، موجب شد تا در دل این رکود قیمتی، نقدینگی بازار بهبود یابد.
- آمارها نشان می‌دهد که تولید داخلی سنگ معدن خام (ماده اولیه کنسانتره و گندله) در ماه اکتبر با ۲/۹ درصد کاهش نسبت به سال قبل، به ۸۴/۰۳ میلیون تن رسیده است. علیرغم این حمایت‌ها، تحلیلگران هشدار می‌دهند که پتانسیل رشد قیمت محدود است؛ چراکه موجودی بالای بنادر و پیش‌بینی افزایش عرضه محموله‌های دریایی، احتمالاً مانع از افزایش بیشتر قیمت‌ها در کوتاه‌مدت خواهد شد.
- در یک تحول تجاری مهم، «CMRG» در هفته اخیر از کارخانه‌های فولاد و بازرگانان چینی خواسته است تا خرید نوع خاصی از سنگ آهن (سنگ آهن نرم کم‌عیار جینبائو) از شرکت «BHP» را متوقف کنند. این ممنوعیت جدید، بر محدودیت‌های قبلی افزوده شده و اختلافات بر سر قراردادهای جدید را تشدید می‌کند.

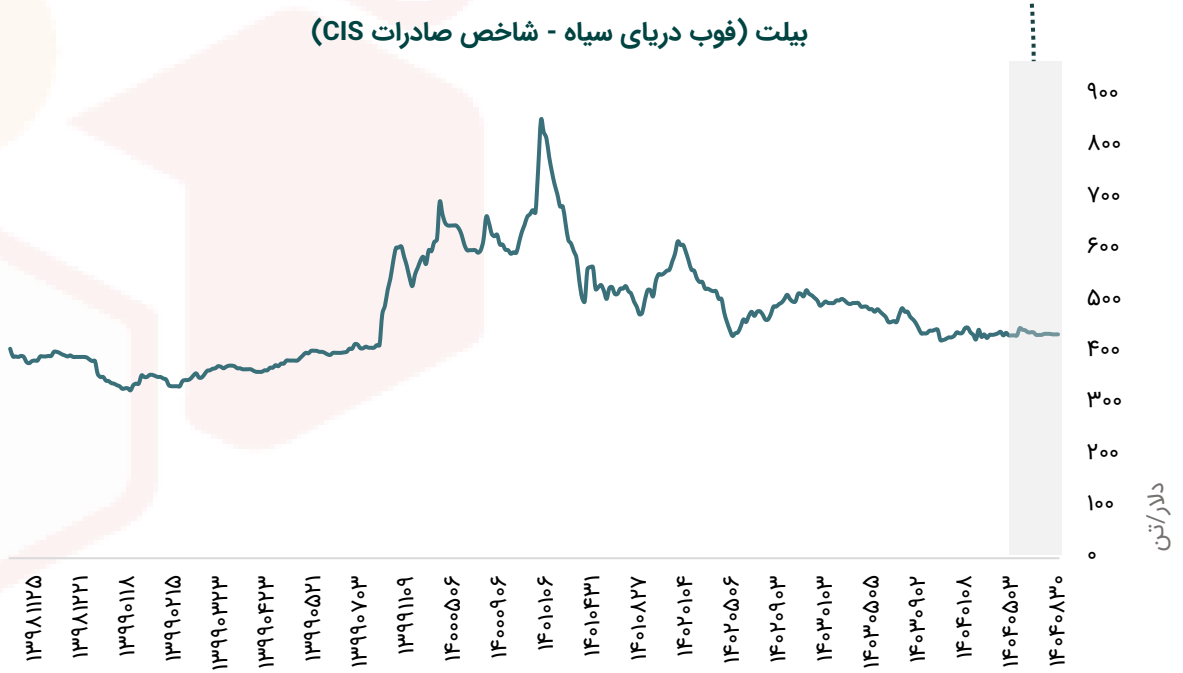




بررسی بازار جهانی: بیلت

- در هفته گذشته، بازارهای جهانی بیلت روندهای متفاوتی را تجربه کردند. در حوزه دریای سیاه، ثبات بر بازار حاکم بود و بیلت صادراتی (فوب) با قیمت ۴۳۶ دلار در هر تن معامله شد. در ترکیه، قیمت بیلت وارداتی (سی‌اف‌آر) با کاهش مواجه شد و به ۴۵۲ دلار در هر تن رسید. با این حال، قیمت‌های داخلی و صادراتی در سطوح بالاتری قرار داشتند؛ بیلت داخلی در محدوده ۵۰۰ تا ۵۱۰ دلار و بیلت صادراتی (فوب) در محدوده ۵۱۰ تا ۵۲۰ دلار در هر تن معامله شدند.
- بازار چین روندی نزولی داشت؛ قیمت بیلت در بازار داخلی به ۴۱۵ دلار کاهش یافت و بیلت وارداتی (سی‌اف‌آر) نیز در محدوده ۴۱۵ تا ۴۲۰ دلار در هر تن قیمت‌گذاری شد.
- برخلاف چین، بازار جنوب شرق آسیا صعودی بود. قیمت بیلت وارداتی (سی‌اف‌آر) در این منطقه افزایش یافت و به ۴۵۰ دلار در هر تن رسید. در همین حال، بیلت وارداتی مانیلا در محدوده ۴۴۰ تا ۴۵۰ دلار در هر تن معامله شد.
- در ترکیه، قیمت بیلت وارداتی (سی‌اف‌آر) با کاهش مواجه شد و به ۴۵۲ دلار در هر تن رسید. با این حال، قیمت‌های داخلی و صادراتی در سطوح بالاتری قرار داشتند؛ بیلت داخلی در محدوده ۵۰۰ تا ۵۱۰ دلار و بیلت صادراتی (فوب) در محدوده ۵۱۰ تا ۵۲۰ دلار در هر تن معامله شدند.



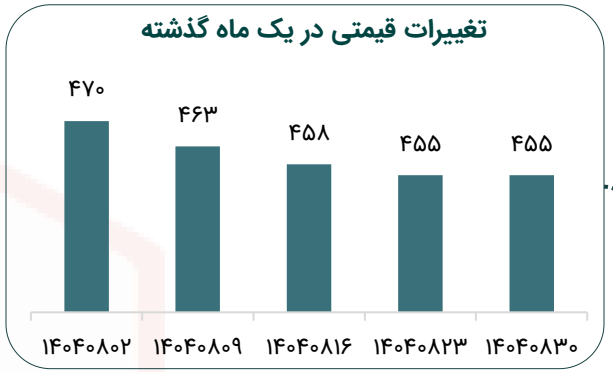


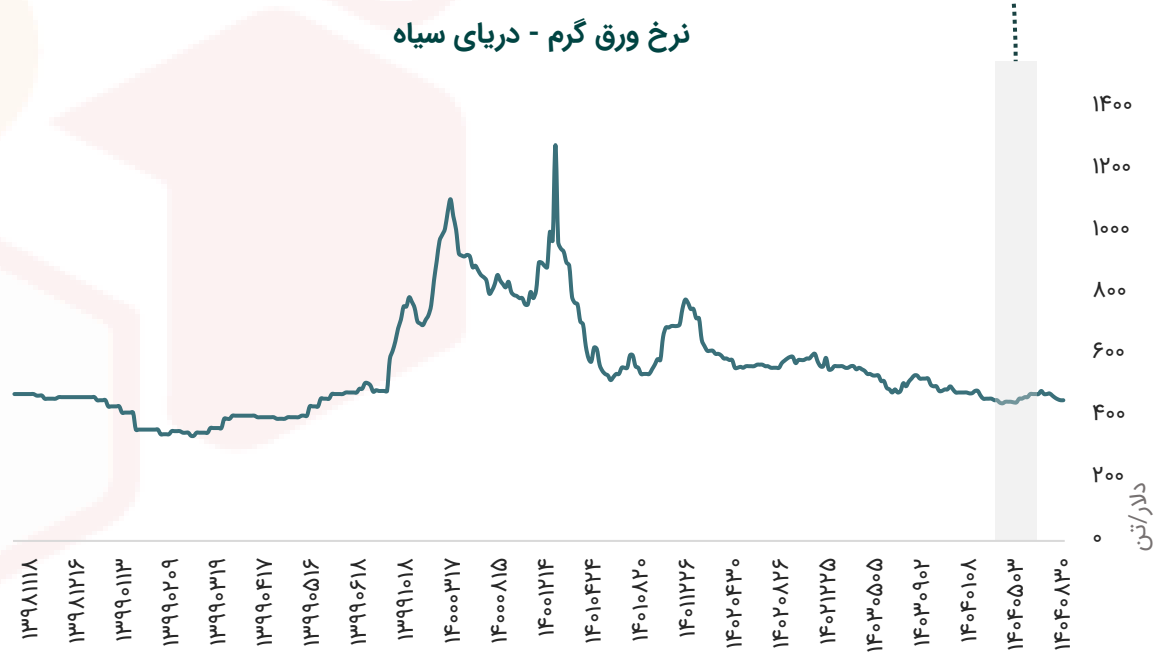
بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- در هفته گذشته، کانون‌های اصلی صادراتی شاهد ثبات قیمت بودند. ورق گرم صادراتی (فوب) چین تغییر محسوسی نداشت و حدود ۴۶۱ دلار در هر تن معامله شد. وضعیت مشابهی در حوزه دریای سیاه حاکم بود و ورق گرم صادراتی (فوب) این منطقه نیز در سطح ۴۵۵ دلار ثابت ماند. در بازار داخلی آمریکا نیز ثبات برقرار بود و هر «شورت تن» ورق گرم با قیمت ۸۸۰ دلار معامله شد.

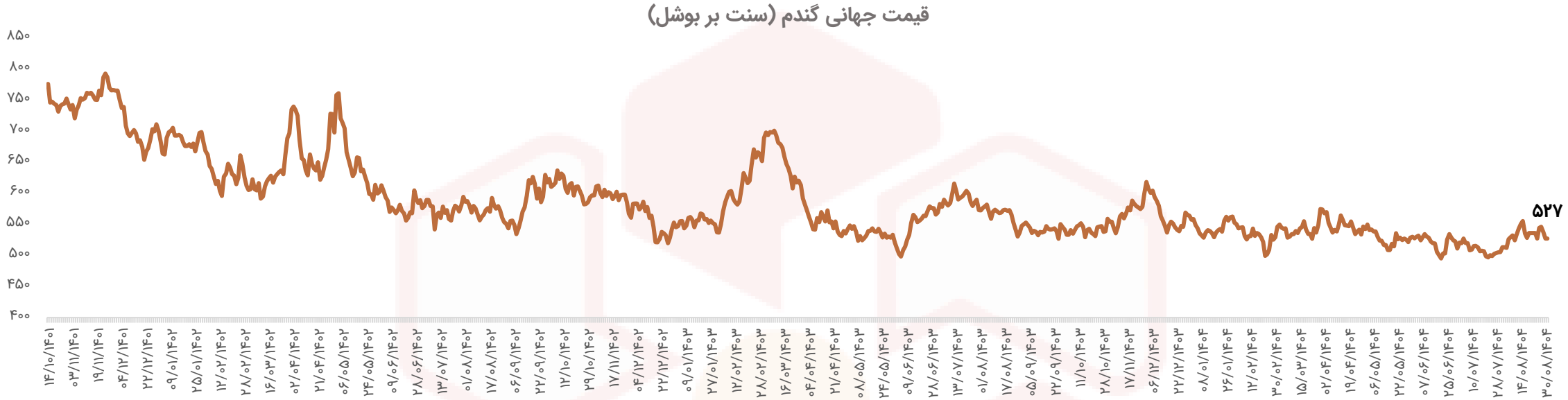
- در مقابل، بازارهای مصرف‌کننده اصلی مسیرهای متفاوتی را طی کردند. در بازار داخلی اروپا، قیمت ورق گرم تحت تأثیر محدودیت حجم معاملات و تقاضای پایین، کاهش یافت و به ۶۹۷ دلار در هر تن رسید. اما در سوی دیگر جهان، بازار واردات جنوب شرق آسیا صعودی بود و قیمت ورق گرم (سی‌اف‌آر) با افزایش به ۴۹۴ دلار در هر تن رسید.

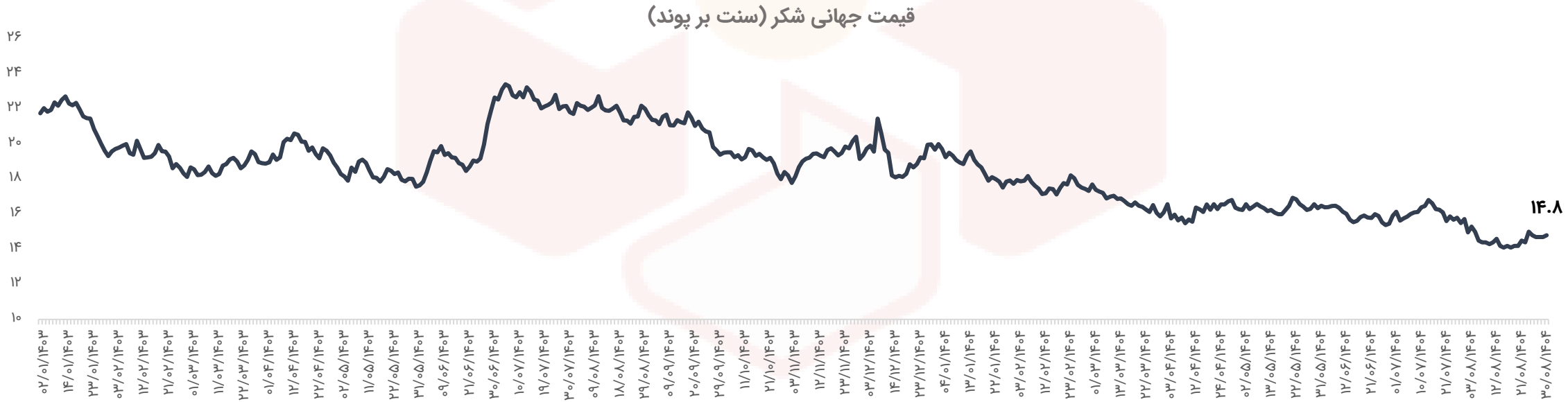
- ترکیه بازار پرنوسانی داشت؛ ورق گرم صادراتی (فوب) در محدوده ۵۲۰ تا ۵۵۰ دلار، وارداتی (سی‌اف‌آر) در محدوده ۴۶۵ تا ۴۹۵ دلار و ورق گرم داخلی در محدوده ۵۴۰ تا ۵۵۰ دلار در هر تن معامله شدند.





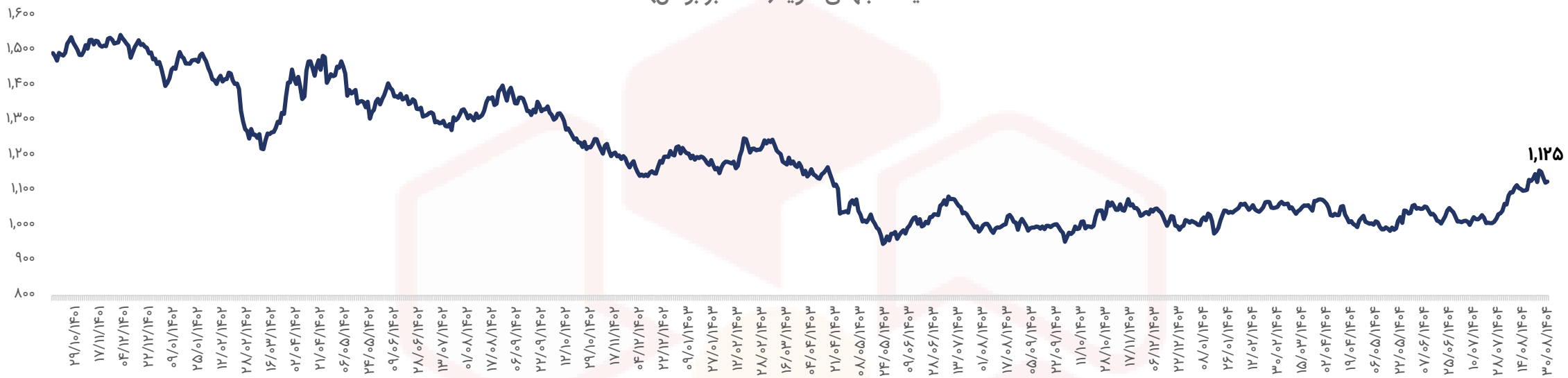
بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی



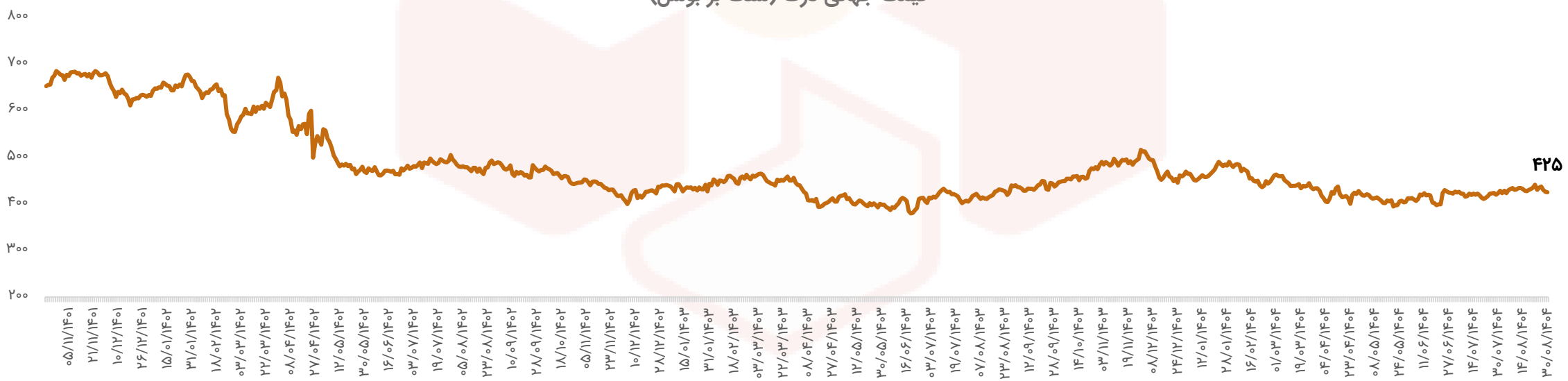


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

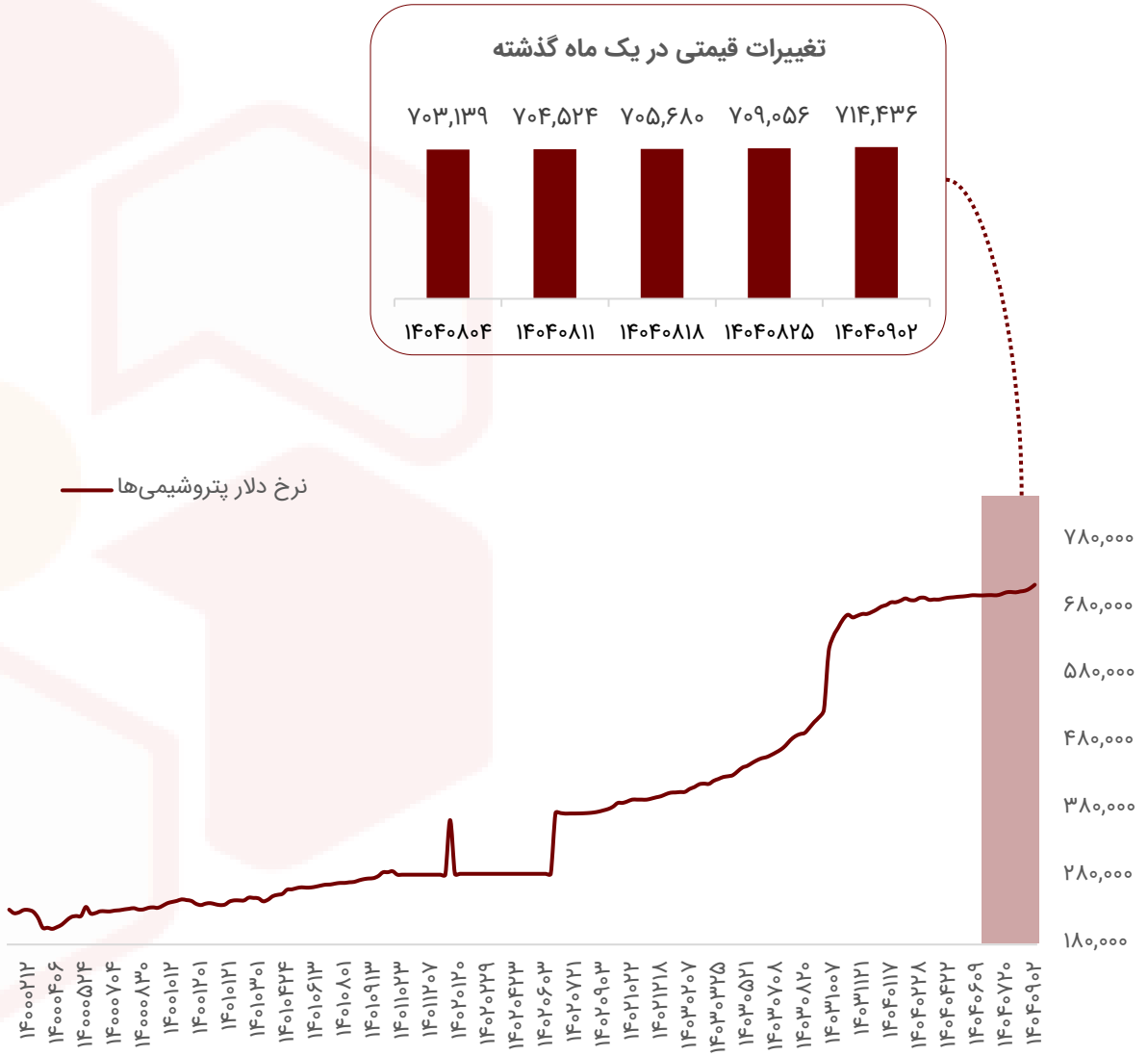


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	قیمت ۲ آذر (ریال)	قیمت ۲۵ آبان (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۵۳۴،۲۵۵	۵۲۸،۳۱۶	۵،۹۳۹	۱.۱%
آلکیل بنزن خطی	۱،۰۰۱،۱۰۳	۱،۰۰۰،۳۰۱	۸۰۲	۰.۱%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۵۲۳،۳۷۰	۵۲۳،۵۸۶	(۲۱۶)	(۰.۰۴%)
پلی اتیلن سبک خطی	۵۴۴،۰۳۷	۵۴۵،۸۸۱	(۱،۸۴۴)	(۰.۳%)
متانول	۱۲۲،۲۹۱	۱۳۰،۱۶۸	(۷،۸۷۷)	(۶%)
سود کاستیک	۱۳۱،۹۷۶	۱۳۲،۳۶۳	(۳۸۷)	(۰.۳%)
اسید استیک	۲۲۹،۶۶۹	۲۲۷،۹۴۰	۱،۷۲۹	۰.۷%
بنزن	۴۳۶،۹۹۷	۴۲۸،۴۷۲	۸،۵۲۵	۲%
اوره گرانوله	۲۵۷،۴۷۵	۲۵۶،۲۲۲	۱،۲۵۳	۰.۵%
استایرن مونومر	۵۷۳،۱۹۹	۵۶۰،۶۵۴	۱۲،۵۴۵	۲.۲%



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۸/۳۰	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۸/۲۳	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۸۲۲	۸۳۰	(%۱)	شگویا، نوری، شصفها و بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	CFR چین	۶۱۷	۶۱۷	۰	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	۷۳۵	۷۳۵	۰	شصفها، نوری و شفارا
اتیلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۷۳۰	۷۲۵	%۰.۷	ایلام، پارس، آریا و شپترو
پلی اتیلن سنگین	FOB خلیج فارس	۸۱۸	۸۱۹	(%۰.۱)	شکبیر،آریا،شاراک،ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز و جم
پلی اتیلن سبک	FOB خلیج فارس	۹۵۹	۹۵۹	۰	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
منو اتیلن گلایکول	فوب خلیج فارس	۳۸۰	۳۹۴	(%۳.۵)	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 ۱۴۰۴/۰۸/۳۰	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۸/۲۳	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	FOB خلیج فارس	۸۰۹	۸۰۹	۰	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	۷۷۰	۷۷۰	۰	جم پیلن،جم، شاراک، مارون و شکبیر
متانول	CFR چین	۲۳۲	۲۳۸	(%۲.۵)	زاگرس، شفن، شخارک و شسینا
استایرن مونومر	CFR چین	۸۱۲	۷۸۷	%۳.۲	پارس، شبصیر و شجم
تولوئن	فوب چین	۶۸۶	۶۸۶	۰	پارس،بندرامام، پتروشیمی تبریز، شصفها
بنزن	CFR چین	۶۷۳	۶۷۸	(%۰.۷)	بندرامام،نوری، شیران، پارس، بوعلی،شصفها
پروپیلن	CFR چین	۷۳۰	۷۳۰	۰	ایلام، پتروشیمی تبریز، جم، جم پیلن، مارون و شاراک
بوتادین	CFR چین	۷۷۰	۷۷۰	۰	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۱۹۴	۱۹۷	(%۱.۵)	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege