

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۷ آذر"۱۴۰۴

کارگزاری بانک ملت
Mellat Bank Brokerage co.

www.mellatbroker.ir

۱
بررسی بازارهای جهانی

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

۲
پتروشیمی

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

۳
پالایشی

- بنزین
- گازوئیل
- گوگرد
- روغن پایه

۴
فلزات اساسی

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

تقویم اقتصاد جهانی

تاریخ	روز	رویداد	قبلی	پیش‌بینی
۲ دسامبر ۲۰۲۵	سه‌شنبه	(تغییرات سالیانه) نرخ تورم اتحادیه اروپا	۲.۴%	۲.۳%
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	(۱.۹)M	
۳ دسامبر ۲۰۲۵	چهارشنبه	PMI اتحادیه اروپا	۵۴.۶	۵۲.۷
		تولید صنعتی (سالانه) آمریکا	۰.۹%	۱.۶%
۴ دسامبر ۲۰۲۵	پنجشنبه	PMI ساخت و ساز اتحادیه اروپا	۴۴	۴۵.۱
		سخنرانی فدرال رزرو آمریکا		
۵ دسامبر ۲۰۲۵	جمعه	(تغییرات سالیانه) نرخ رشد تولید ناخالص داخلی اتحادیه اروپا	۱.۵%	۱.۴%
		انتظارات تورمی مقدماتی پنج ساله آمریکا	۳.۴%	۳.۳%

بررسی اخبار مهم اقتصاد جهانی

- **عملکرد اقتصادی منطقه یورو**: انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان در منطقه یورو با افزایشی جزئی نسبت به ماه قبل (۲٫۷ درصد)، به ۲٫۸ درصد رسید. با این حال، عدم اطمینان پیرامون این نرخ برای ۱۲ ماه آینده بدون تغییر باقی ماند و چشم‌انداز تورمی بلندمدت (سه و پنج ساله) نیز ثابت بود و به ترتیب ۲٫۵ و ۲٫۲ درصد ارزیابی شد. در بخش درآمد و هزینه، انتظارات رشد درآمد اسمی مصرف‌کنندگان از ۱٫۱ درصد در سپتامبر به ۱٫۲ درصد بهبود یافت، اما رشد هزینه‌های اسمی مورد انتظار در سطح ۳٫۵ درصد ثابت ماند. در سمت دیگر، انتظارات رشد اقتصادی برای ۱۲ ماه آینده از ۱٫۲ درصد در سپتامبر به ۱٫۱ درصد کاهش یافت. همزمان، بدبینی نسبت به بازار کار افزایش پیدا کرد و انتظار برای نرخ بیکاری در سال آینده از ۱۰٫۷ درصد به ۱۱ درصد رسید.
- **عملکرد اقتصادی آمریکا**: سفارشات جدید کالاهای بادوام تولیدشده در آمریکا طی سپتامبر ۲۰۲۵، با رشدی ۰٫۵ درصدی نسبت به ماه قبل همراه بود؛ افزایشی که عمدتاً ناشی از رشد ۰٫۴ درصدی تقاضا برای تجهیزات حمل‌ونقل، به‌ویژه وسایل نقلیه و هواپیماهای دفاعی، بوده است. همسو با این روند، فروش خرده‌فروشی نیز رشدی ۰٫۲ درصدی را ثبت کرد. در بخش تورم تولیدکننده، شاخص PPI (بدون احتساب مواد غذایی و انرژی) افزایش ملایم ۰٫۱ درصدی داشت؛ این درحالیست که قیمت خدمات ثابت ماند. در بازار کار و مسکن، تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته اخیر کاهش یافت و به ۲۱۶,۰۰۰ نفر رسید، اما میانگین نرخ بهره قرارداد برای وام‌های مسکن ۳۰ ساله به ۶٫۴ درصد افزایش پیدا کرد. در حوزه مالیه عمومی، دولت آمریکا در اکتبر ۲۰۲۵ کسری بودجه ۲۸۴٫۴ میلیارد دلاری را ثبت کرد که نسبت به ۲۵۷٫۵ میلیارد دلار در ماه مشابه سال قبل افزایش نشان می‌دهد؛ این در حالی است که درآمدهای دولت با جهشی ۲۳٫۸ درصدی به ۴۰۴٫۴ میلیارد دلار رسید که محرک‌های اصلی آن مالیات بر درآمد اشخاص، دریافتی‌های بیمه اجتماعی و عوارض گمرکی بودند. در نهایت، گزارش نظرسنجی بانک فدرال رزرو ریچموند نشان می‌دهد که فعالیت بخش خدمات در نوامبر ۲۰۲۵ وارد فاز انقباضی شده است، به‌طوری‌که شاخص درآمد از ۴ به منفی ۴ و شاخص شرایط کسب‌وکار داخلی از منفی ۱ به منفی ۱۵ سقوط کرد؛ با این وجود، چشم‌انداز آینده امیدوارکننده است و انتظارات برای درآمد، تقاضا و شرایط کسب‌وکار (که به ۴ بهبود یافته) مثبت‌تر شده است. همچنین، اگرچه روند استخدام فعلی ثابت بود، اما انتظار برای افزایش جذب نیرو طی شش ماه آینده رشد قابل‌توجهی داشته است.
- **بازار بدهی آمریکا**: در هفته گذشته، بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا تحت‌تأثیر تعطیلات «شکرگزاری» افزایش یافت و به ۴ درصد رسید؛ اما در مقیاس ماهانه، تشدید گمانه‌زنی‌ها مبنی بر کاهش مجدد نرخ بهره در دسامبر، موجب شد تا بازدهی در این ماه تقریباً ۵ واحد پایه (۰٫۰۵ درصد) کاهش یابد. انتشار داده‌های اقتصادی با تأخیر نیز از این گمانه‌زنی‌ها حمایت کرد؛ فروش خرده‌فروشی ماه سپتامبر کمتر از حد انتظار رشد کرد که نشان‌دهنده ضعف احتمالی در هزینه‌های مصرف‌کننده است و هم‌زمان، شاخص‌های اشتغال ADP به کاهش شدید فعالیت بازار کار اشاره داشتند. این سیگنال‌های ضعیف اقتصادی، ضمن تأیید اظهارات رئیس فدرال رزرو مبنی بر لزوم کاهش مجدد نرخ بهره تا پایان سال، انتظارات بازار را به شدت تقویت کرده است؛ به‌طوری‌که اکنون احتمال کاهش ۲۵ واحد پایه‌ای نرخ بهره در ماه آینده، حدود ۸۷ درصد برآورد می‌شود.
- **بازار سهام آمریکا**: در روز جمعه، ۲۸ نوامبر ۲۰۲۵، بازار سهام آمریکا پس از تعطیلات «روز شکرگزاری» با روندی صعودی به کار خود پایان داد. شاخص‌های اصلی با استقبال از گمانه‌زنی‌ها پیرامون کاهش مجدد نرخ بهره توسط فدرال رزرو، رشد قابل توجهی را ثبت کردند؛ به‌طوری‌که شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰، نزدک کامپوزیت و داوجونز به ترتیب ۰٫۵، ۰٫۸ و ۰٫۶ درصد افزایش یافتند. در بخش فناوری، غول‌های بازار عملکردی عمدتاً مثبت داشتند؛ سهام شرکت‌های مایکروسافت، متا، برادکام و تسلا به ترتیب ۱٫۳، ۲٫۳، ۱٫۴ و ۰٫۸ درصد افزایش یافتند، هرچند انویدیا برخلاف جریان بازار ۱٫۸ درصد کاهش یافت و آلفابت ثابت باقی ماند. در مقیاس هفتگی نیز بازار عملکردی درخشان داشت؛ شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰، نزدک کامپوزیت و داوجونز به ترتیب ۳٫۷، ۴٫۹ و ۳٫۲ درصد رشد را به ثبت رساندند، زیرا سرمایه‌گذاران با نگاهی مثبت در حال ارزیابی مجدد ارزش‌گذاری‌های گسترده در حوزه هوش مصنوعی بودند.

تحلیل تکنیکال شاخص دلار

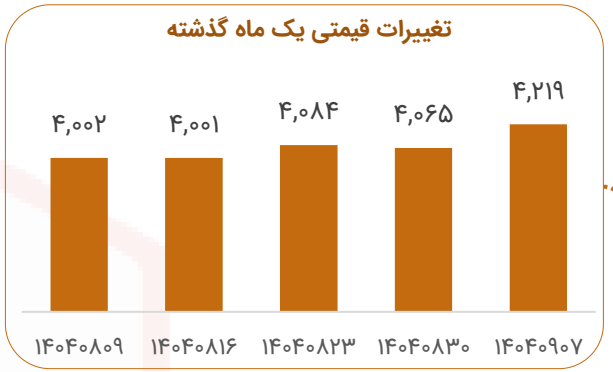
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
شاخص فعلی	۹۹.۵
مقاومت اول	۱۰۰.۲
مقاومت دوم	۱۰۱.۳
حمایت اول	۹۹.۴
حمایت دوم	۹۸.۷

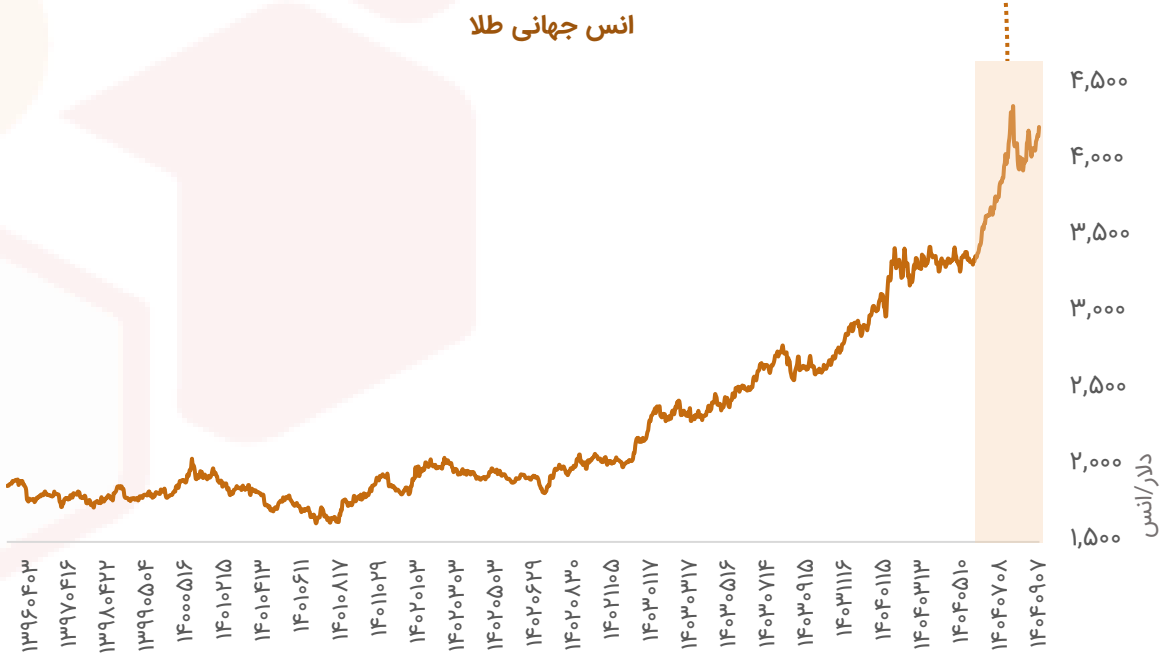


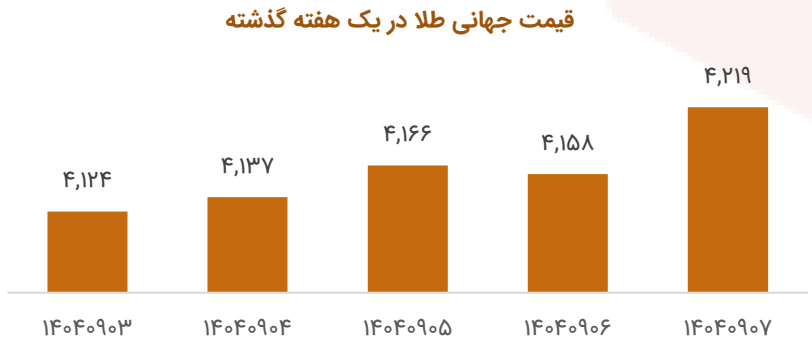
- در تایم‌فریم روزانه، شاخص دلار موفق به عبور از مقاومت ۱۰۰.۴ واحد نشد و مجدداً به سمت حمایت ۹۹.۴ واحد حرکت کرد و در این ناحیه واکنش نشان داد؛ هم‌اکنون شاخص دلار در محدوده ۹۹.۵ و در صورتیکه نتواند حمایت ۹۹.۴ واحد را حفظ کند، به سمت حمایت بعدی در محدوده ۹۸.۷ حرکت خواهد کرد؛ همچنین یک حمایت در محدوده ۹۹.۲ واحد قرار دارد.

بررسی بازار جهانی: اونس طلا

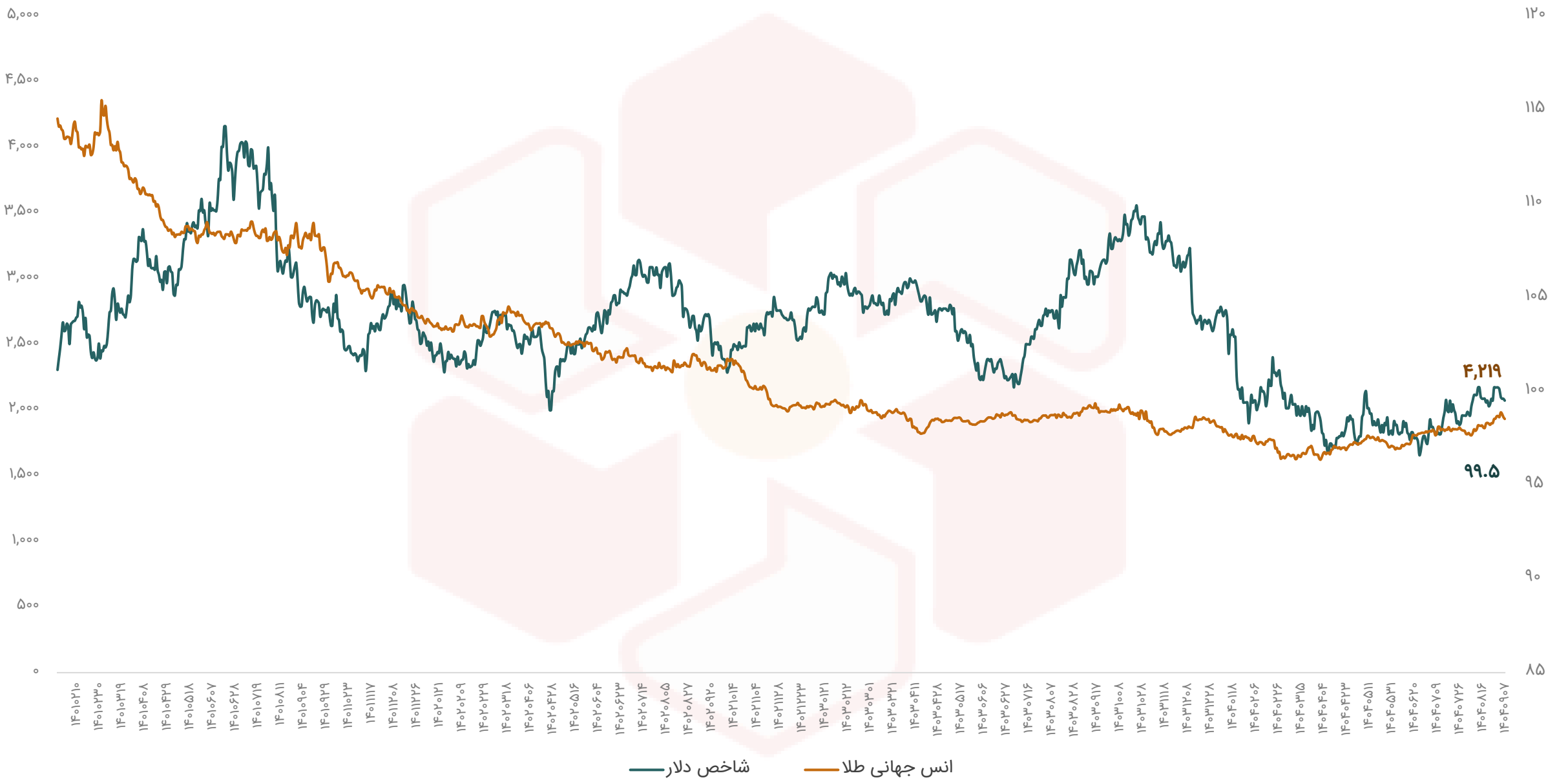
- در هفته اخیر، قیمت طلا در مسیر رشد برای چهارمین ماه متوالی، افزایش یافت و در پایان هفته به ۴۲۱۹ دلار رسید؛ این رشد عمدتاً ناشی از تقویت انتظارات بازار نسبت به کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه آینده، عدم پیشرفت در جنگ اوکراین و تقاضای قوی از سوی بانک‌های مرکزی اقتصادهای نوظهور بود.
- بانک مرکزی روسیه روز پنج شنبه اعلام کرد بانک‌های مرکزی در اقتصادهای نوظهور به منظور تنوع بخشی به ذخایر بین المللی خود، اقدام به خرید طلا کرده‌اند؛ اقدامی که در واکنش به تلاش گروه هفت (G7) برای استفاده از میلیاردها دلار داراییهای مسدودشده روسیه انجام می‌گردد.
- بسیاری از تحلیل‌گران وال‌استریت انتظار دارند طلا به رکوردشکنی خود ادامه داده و در سال ۲۰۲۶، تا ۲۰ درصد دیگر نیز افزایش قیمت را تجربه کند. تحلیل‌گران بانک آمریکا (BoA) و گلدمن‌ساکس به ترتیب پیش‌بینی قیمت ۵,۰۰۰ و ۴,۹۵۰ دلار را برای سال ۲۰۲۶ ارائه داده‌اند.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال اونس طلا

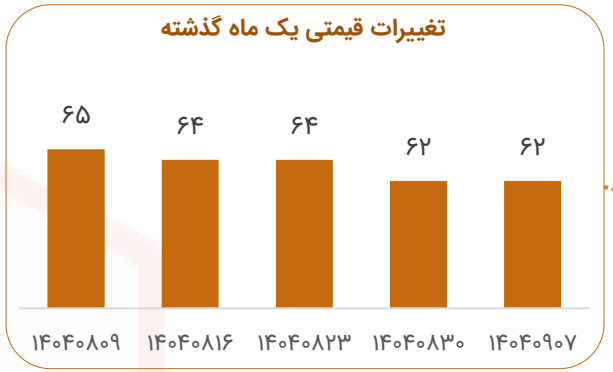
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۲۱۹
مقاومت اول (دلار)	۴,۲۴۵
مقاومت دوم (دلار)	۴,۳۸۰
حمایت اول (دلار)	۴,۲۰۰
حمایت دوم (دلار)	۴,۱۳۰

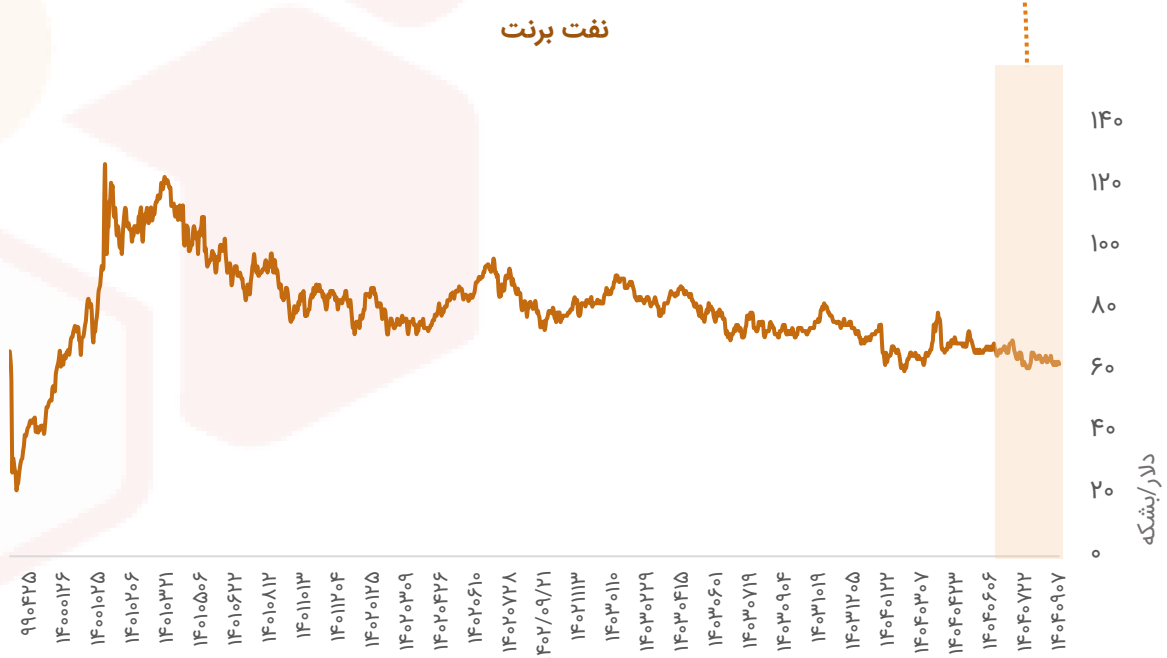


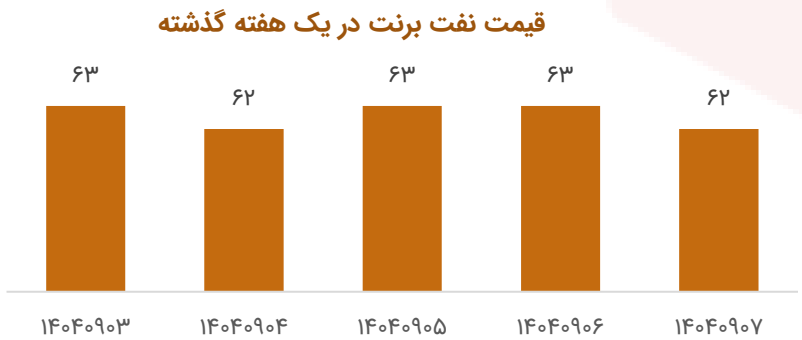
- در تایم‌فریم روزانه، نمودار قیمت طلا با شکست سقف مثلث تشکیل شده به ۴,۲۱۹ دلار در پایان هفته رسید. در صورت تثبیت قیمت بالای محدوده ۴,۲۰۰ دلار، می‌توان شاهد ادامه روند صعودی به سمت اهداف بالاتر بود. اولین هدف در محدوده ۴,۲۴۵ – ۴,۲۵۵ دلار واقع شده است. همچنین در صورت افت به زیر محدوده ۴,۲۰۰ دلار، حمایت بعدی در محدوده ۴,۱۳۰ دلار خواهد بود. در کوتاه‌مدت، روند قیمت صعودی ارزیابی می‌گردد و در صورت عبور از محدوده ۴,۲۵۰ دلار، سقف ۴,۳۸۰ دلار در دسترس خواهد بود.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، قیمت نفت تحت سایه سنگین نگرانی‌ها از مـازاد عرضـه، در سـطح ۶۲ دلار در هـر بشکه ثابت ماند. پیش‌بینی‌ها حاکی از اشباع بازارهای جهانی است؛ چراکه از یک سو ظرفیت تولید اوپک پلاس در حال بازگشت است و از سوی دیگر، تولیدکنندگان خارج از این گروه نیز تولید خـود را افزایش داده‌اند.
- ولادیمیر پوتین اعلام کرد که پیشنهاد دونالد ترامپ برای پایـان دادن بـه جنـگ اوکـراین، می‌توانـد زمینه‌ساز توافق‌های آتی باشد و از آمادگی مسکو برای مذاکره خبر داد. هرگونه پیشرفت در این زمینه، پتانسیل لغو تحریم‌های نفتی روسیه و آزادسازی عرضه برای خریداران کلیدی را دارد. با این وجـود، فعالان بازار با تردید به این تحولات می‌نگرند؛ آن‌ها معتقدند حصول توافق در کوتاه‌مدت بعید است و حتی در صورت توافق، بازگشت کامل محموله‌های روسیه به بازار زمان‌بر خواهد بود.
- در حال حاضر، نگاه معامله‌گران به نشست مجازی اوپک پلاس معطوف شده اسـت. انتظـار مـی‌رود این گروه برنامه افزایش تولید خود برای اوایل سال ۲۰۲۶ را حفظ کند، هرچند احتمال دارد محوریت بحث‌ها به بررسی ظرفیت تولید بلندمدت اعضا تغییر یابد.







تحلیل تکنیکال نفت برنت

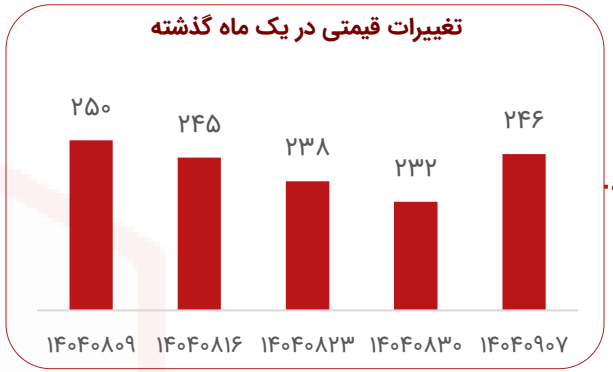
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۲.۳
مقاومت اول (دلار)	۶۲.۵
مقاومت دوم (دلار)	۶۴.۵
حمایت اول (دلار)	۶۱.۲
حمایت دوم (دلار)	۵۹.۷

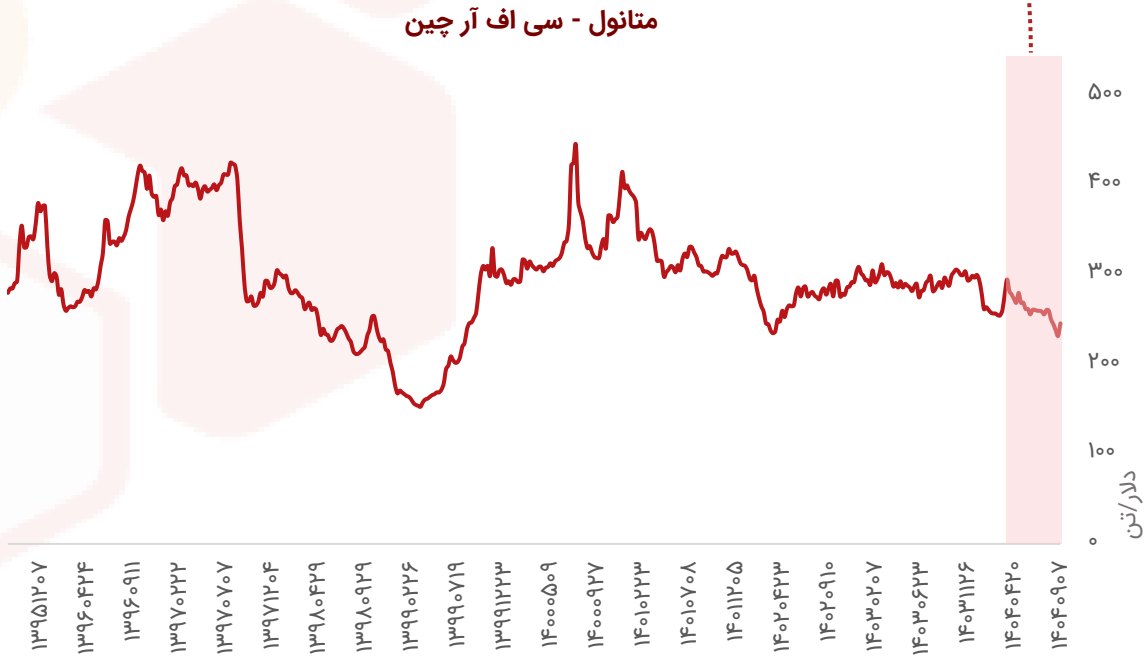


- در تایم فریم روزانه، قیمت نفت در طول هفته گذشته تا محدوده حمایتی ۶۱.۲ دلار کاهش یافت اما در این ناحیه مورد حمایت واقع شد و در پایان هفته، به محدوده مقاومتی ۶۲.۵ دلا رسید. انتظار می‌رود قیمت نفت با عبور از محدوده مقاومتی فعلی، به سمت هدف ۶۴.۵ دلار در کوتاه‌مدت حرکت کند.

بررسی بازار جهانی: متانول

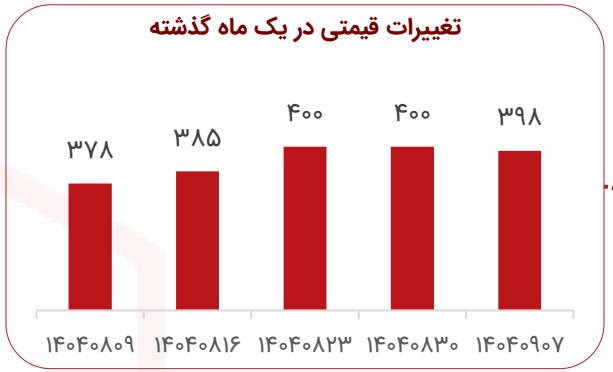
- طی هفته جاری، قیمت‌های نقدی متانول در مناطق مختلف آسیا روندی ناهمگون داشت.
- در چین، با وجود رشد قیمت‌ها، فضای معاملاتی همچنان کم‌رمق و مبهم باقی ماند. محرک اصلی بازار داخلی، صعود قیمت‌ها در معاملات آتی بود که جو روانی را بهبود بخشید و موجب شد بیشتر معاملات در مزایده‌ها با «پریمیوم» (قیمت بالاتر) انجام شود. با این حال، نگرانی‌های سمت عرضه نیز پدیدار شد، چراکه برخی تأمین‌کنندگان ایرانی از توقف‌های تولید مرتبط با فصل زمستان خبر دادند. علیرغم این سیگنال‌ها، فراوانی عرضه داخلی و تقاضای نرمال از سوی صنایع پایین‌دستی، مانع از هیجان بیش‌ازحد در بازار شد.
- در سایر نقاط شمال‌شرق و جنوب‌شرق آسیا، سکوت در بازار نقدی حکم‌فرما بود؛ چراکه تمام تمرکز فعالان بر جزئیات قراردادهای سال ۲۰۲۶ معطوف شده است و عملاً هیچ درخواست خرید نقدی مطرح نشد. خریداران با اشاره به چشم‌انداز نزولی محصولات پایین‌دستی، به‌دنبال دریافت تخفیف‌های بیشتر هستند، در حالی که تولیدکنندگان در تلاش‌اند سطح تخفیف‌ها را محدود نگه دارند. پیش‌بینی می‌شود این کشمکش و مذاکرات تا ماه دسامبر ادامه یابد. در بخش عرضه منطقه‌ای، برخی واحدهای تولیدی در جنوب‌شرق آسیا پس از راه‌اندازی مجدد، همچنان در حال افزایش تدریجی ظرفیت عملیاتی خود هستند.
- در هند اما اواخر هفته تحرکات جدیدی مشاهده شد؛ خریداران فعالانه به‌دنبال محموله‌های «بدون تحریم» بودند. تولیدکنندگان خاورمیانه نیز تمرکز فروش خود را بر این بازار گذاشتند و گزارش‌ها حاکی از ارائه پیشنهادهای اصلاح‌شده با نرخ‌هایی بیش از ۳۲۰ دلار به‌ازای هر تن (سی‌اف‌آر ساحل غربی هند) است.

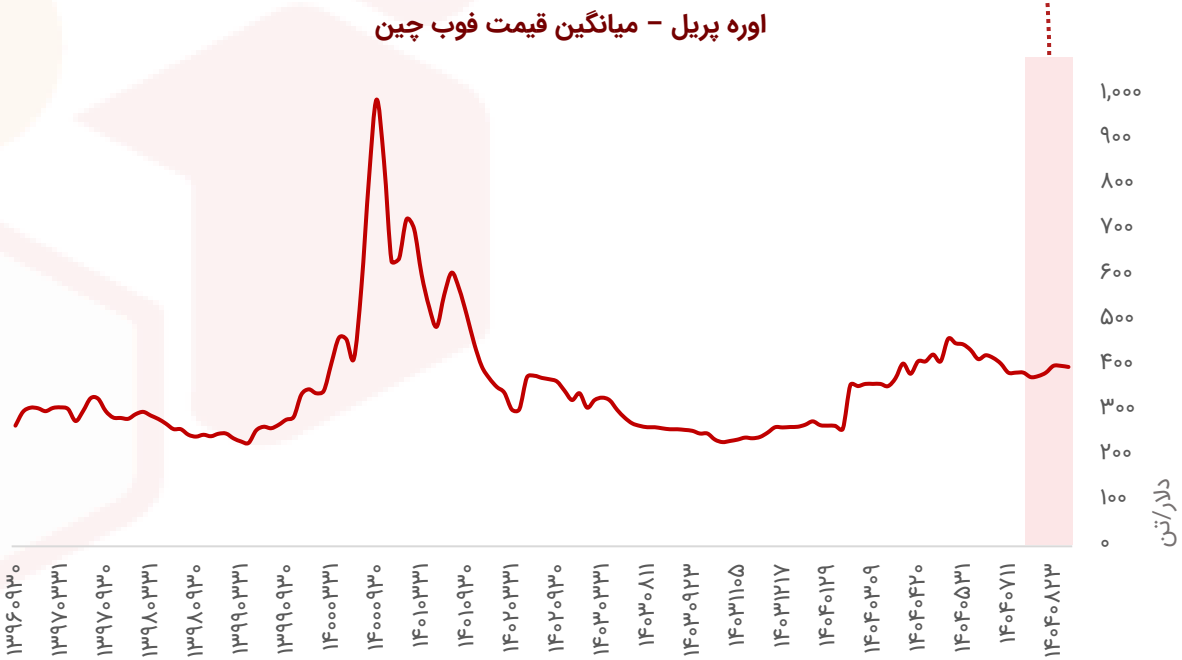




بررسی بازار جهانی: اوره

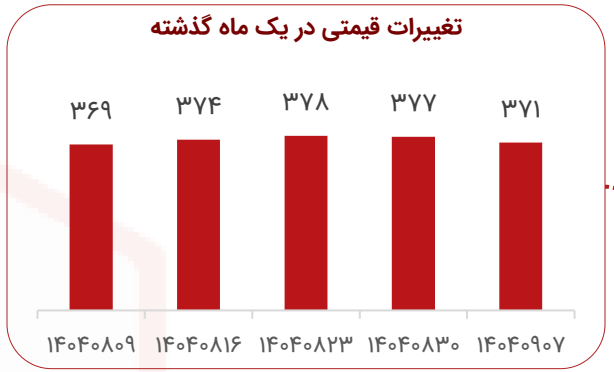
- پس از آنکه شرکت «IPL» هند در مناقصه ۲۰ نوامبر موفق به خرید بیش از ۱٫۵۶۰٫۰۰۰ تن اوره شد، جو بازارهای بین‌المللی در هفته جاری رو به نزول گذاشت. اگرچه هدف اولیه خرید ۲٫۵۰۰٫۰۰۰ تن (با موعد بارگیری تا ۱۵ ژانویه ۲۰۲۶) بود، اما حجم نهایی معامله‌شده با توجه به رشد قیمت‌های اخیر، فراتر از انتظارات فعالان بازار بود. این فضا بر قیمت‌های جهانی تأثیر گذاشت؛ قیمت‌ها در خاورمیانه، جنوب شرق آسیا و نیجریه کاهش یافتند تا با «نت‌بک‌های اروپا» هم‌تراز شوند.
- مصر: شرکت «موپکو» در نخستین معامله خود از ۶ نوامبر، ۳۰٫۰۰۰ تن اوره گرانول را با نرخ ۴۶۰ دلار در هر تن (فوب) فروخت که احتمالاً ماه آینده به مقصد اروپا بارگیری می‌شود.
- ایران: فشار نزولی بر قیمت‌ها بیشتر بود و نرخ‌ها به محدوده ۳۶۵ تا ۳۷۷ دلار در هر تن (فوب) کاهش یافت.
- در بازار انرژی و خوراک، قیمت قرارداد دسامبر گاز طبیعی در هاب TTF هلند با افتی چشمگیر به ۲۹ یورو بر مگاوات‌ساعت رسید که پایین‌ترین سطح از فوریه ۲۰۲۴ است. عامل اصلی این کاهش، فشارهای دیپلماتیک آمریکا برای کاهش تنش‌ها میان روسیه و اوکراین عنوان شده که جو روانی بازار انرژی را آرام کرده است.

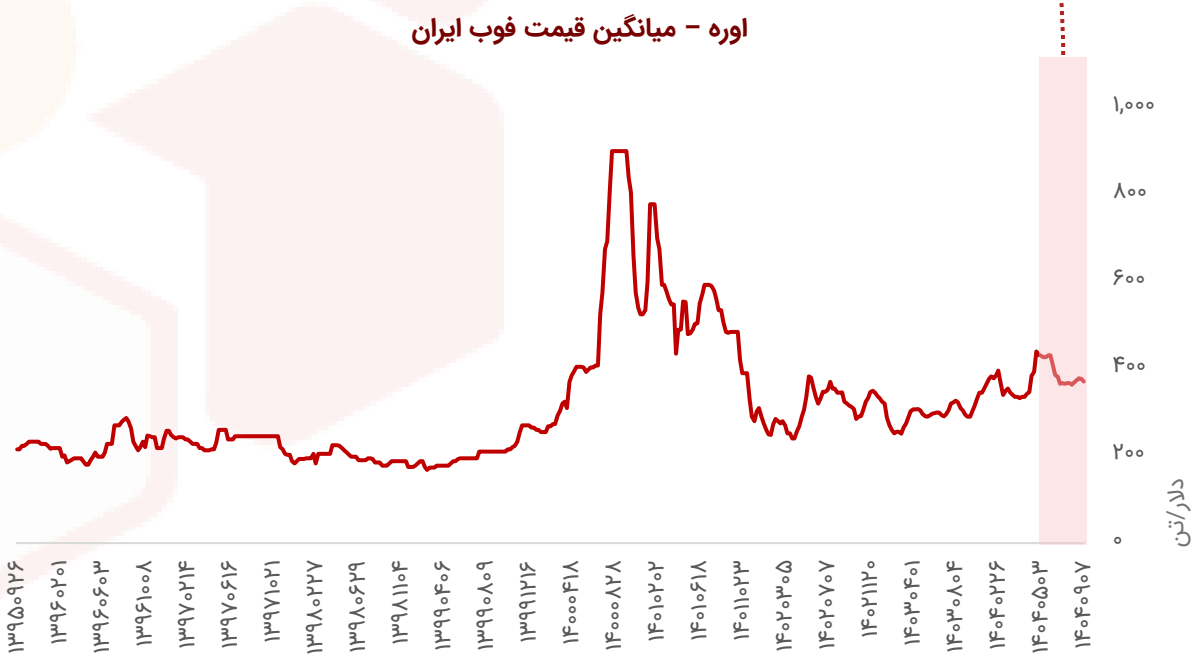




بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازار جهانی

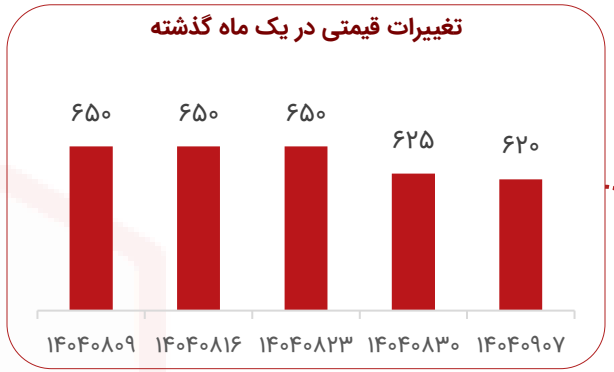
- در هفته منتهی به ۲۸ نوامبر، اکثر تولیدکنندگان ایرانی قیمت‌های خود را در بازه‌ای بین ۳۶۵ تا ۳۷۷ دلار اعلام کردند که در مقایسه با هفته قبل، با کاهش همراه بود. با این حال، فشار خریداران بر بازار محسوس بود؛ به‌طوری‌که قیمت‌های پیشنهادی خرید به محدوده میانی ۳۶۰ دلار (فوب) افت کرد و کف قیمتی هفته را رقم زد.
- پتروشیمی پردیس: در تاریخ ۲۵ نوامبر مناقصه‌ای برای فروش ۳۰,۰۰۰ تا ۶۰,۰۰۰ تن اوره گرانول فله (جهت حمل در دسامبر) برگزار کرد. این شرکت پیشنهادها را بر اساس فوب عسلویه دریافت نمود و بر مبنای آن‌ها، قیمت هدف ۳۸۰ دلار (فوب) را برای هفته آینده تعیین کرده است.
- پتروشیمی مسجدسلیمان: این شرکت نیز در ۲۵ نوامبر دو مناقصه برگزار کرد؛ یکی برای فروش ۳۰,۰۰۰ تن اوره گرانول فله و دیگری برای ۱,۰۰۰ تا ۲۰,۰۰۰ تن اوره گرانول در کیسه‌های ۵۰ کیلویی. پیشنهادها برای محموله فله (فوب بندر امام خمینی) تا سطح ۳۷۲/۵۰ دلار شنیده شد. با این حال، از آنجایی که تولیدکننده به دنبال قیمت‌های بالاتری بود، انتظار می‌رود این مناقصه لغو شود. برای حجم کیسه‌ای نیز پیشنهادها بر اساس FCA/FOB درخواست شده که نتیجه آن هنوز مشخص نیست. هر دو محموله برای حمل در دسامبر برنامه‌ریزی شده‌اند.
- پتروشیمی خراسان در ۲۷ نوامبر (۶ آذر) مناقصه‌ای برای فروش ۵۰۰ تن اوره پریل در کیسه‌های ۵۰ کیلویی (جهت حمل تا ۱۰ دسامبر) برگزار کرد. این تولیدکننده حداقل قیمت ۴۲۵ دلار در هر تن (فوب بندرعباس) را درخواست کرده است.
- در بخش تولید، تولیدکنندگان اوره ایران هنوز تحت‌تأثیر محدودیت‌های گاز قرار نگرفته‌اند؛ این درحالی است که قطع یا محدودیت جریان گاز صنایع، معمولاً در بازه زمانی اواخر نوامبر تا اوایل دسامبر آغاز می‌شود.

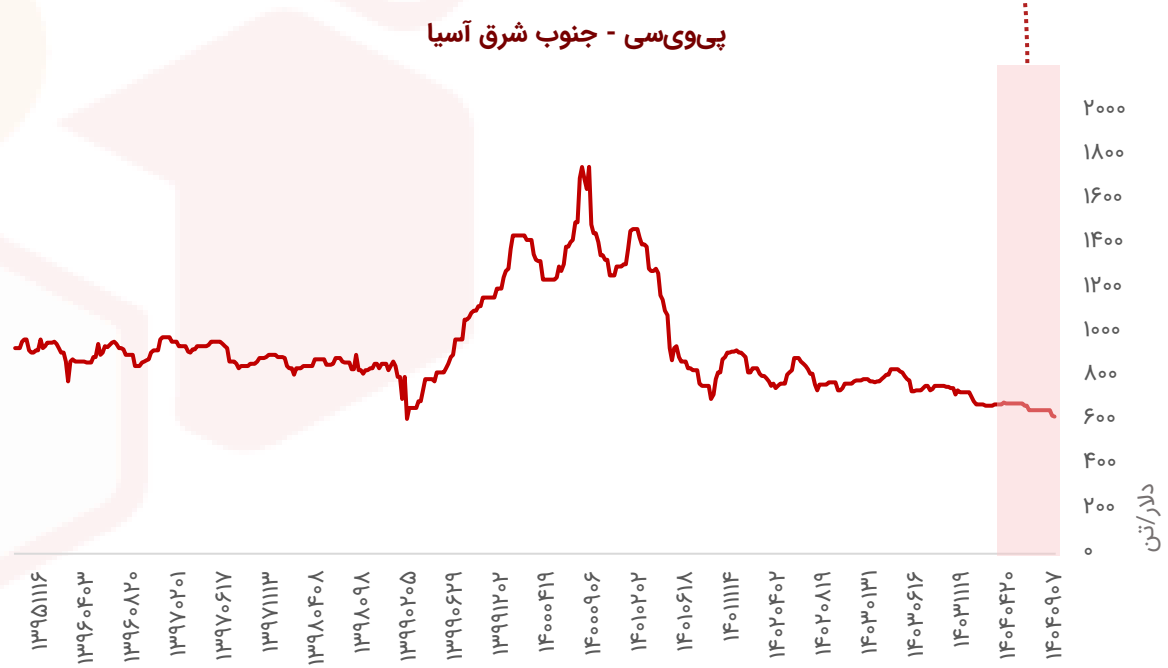




بررسی بازار جهانی: PVC

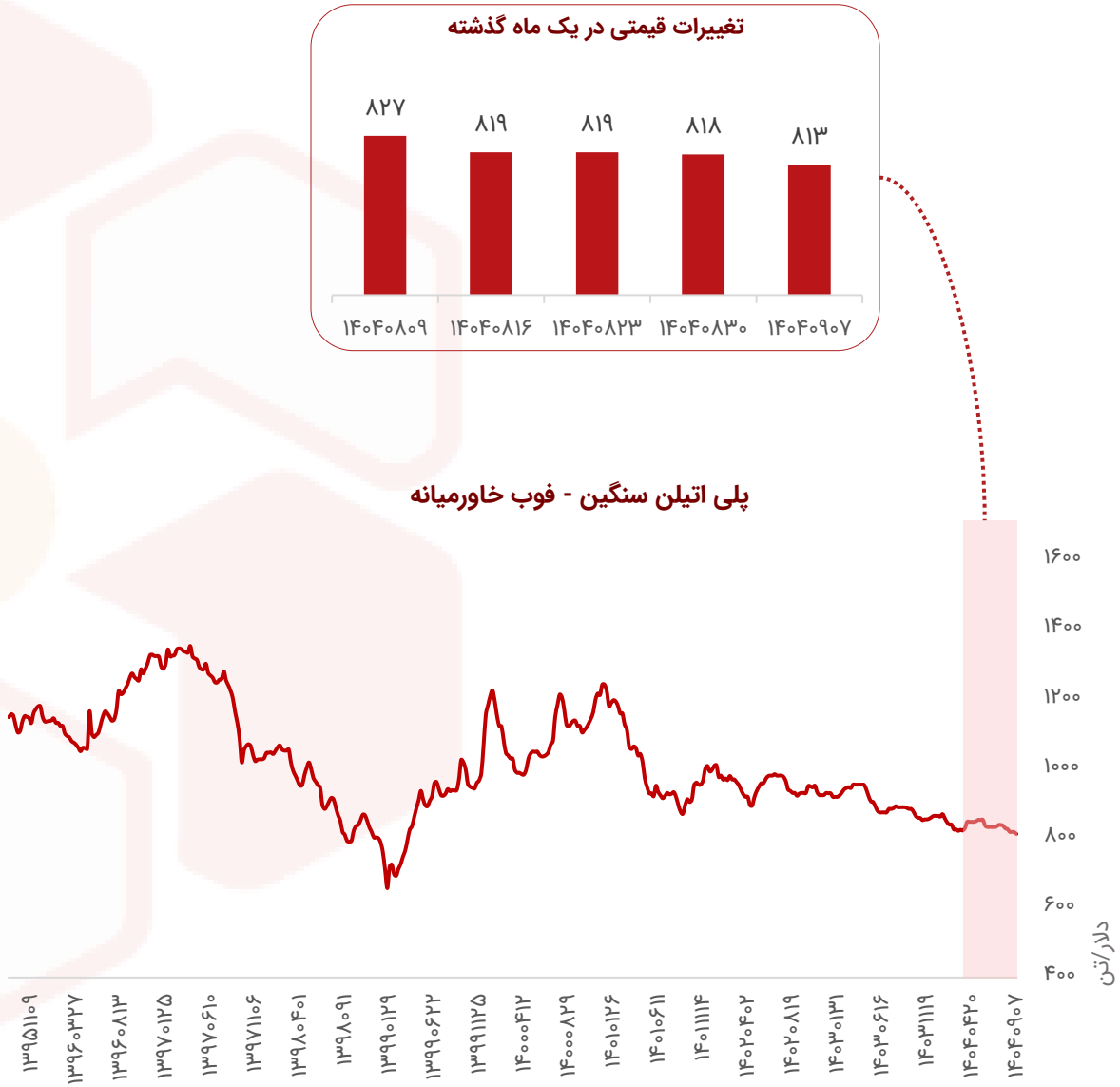
- در هفته گذشته، بازار پی‌وی‌سی در شرق آسیا روندی نزولی داشت. فعالان بازار با اتخاذ رویکردی محتاطانه، در انتظار اعلام پیشنهادات قیمتی ماه دسامبر بودند. علاوه بر این، کاهش احتمالات پیرامون وضع عوارض ضد دامپینگ در هند نیز بر تشدید این روند نزولی تأثیرگذار بود. در نتیجه این فشارها، قیمت پی‌وی‌سی سی‌اف‌آر چین کاهش یافت و ۶۶۰ دلار در هر تن معامله شد.
- در تایوان، شرکت «فورموسا پلاستیکس» قیمت‌های پیشنهادی ماه دسامبر خود را کاهش داد و به ترتیب ۶۴۰ دلار (سی‌اف‌آر چین) و ۶۶۰ دلار (سی‌اف‌آر هند) اعلام کرد. قیمت سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا نیز نزولی بود و ۶۲۰ دلار در هر تن معامله شد.
- در بازار صادراتی (فوب) چین، رفتاری دوگانه مشاهده شد؛ پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن با افزایش قیمت به ۵۸۰ دلار در هر تن رسید، در حالی که نوع مبتنی بر کاربید کاهش یافت و ۵۶۰ دلار در هر تن معامله شد. دلیل افزایش قیمت نوع اتیلنی، هجوم سفارشات از هند پس از لغو اخیر الزام گواهینامه BIS و عوارض ضد دامپینگ بود. در مقابل، افت قیمت پی‌وی‌سی مبتنی بر کاربید، مستقیماً ناشی از کاهش تقاضای داخلی چین بود.
- در بازار داخلی شرق چین، قیمت‌ها همچنان تحت فشار بود؛ پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن در سطح ۴,۶۰۰ یوان ثابت ماند و نوع مبتنی بر کاربید با کاهش به ۴,۴۸۰ یوان در هر تن رسید. علیرغم افزایش ارزش معاملات آتی در طول هفته (که عمدتاً تحت تأثیر احتمال کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه دسامبر بود)، شرایط فیزیکی بازار در بحبوحه عدم بهبود تقاضا و فشار هزینه‌ها، تا حد بالایی راکد باقی ماند.





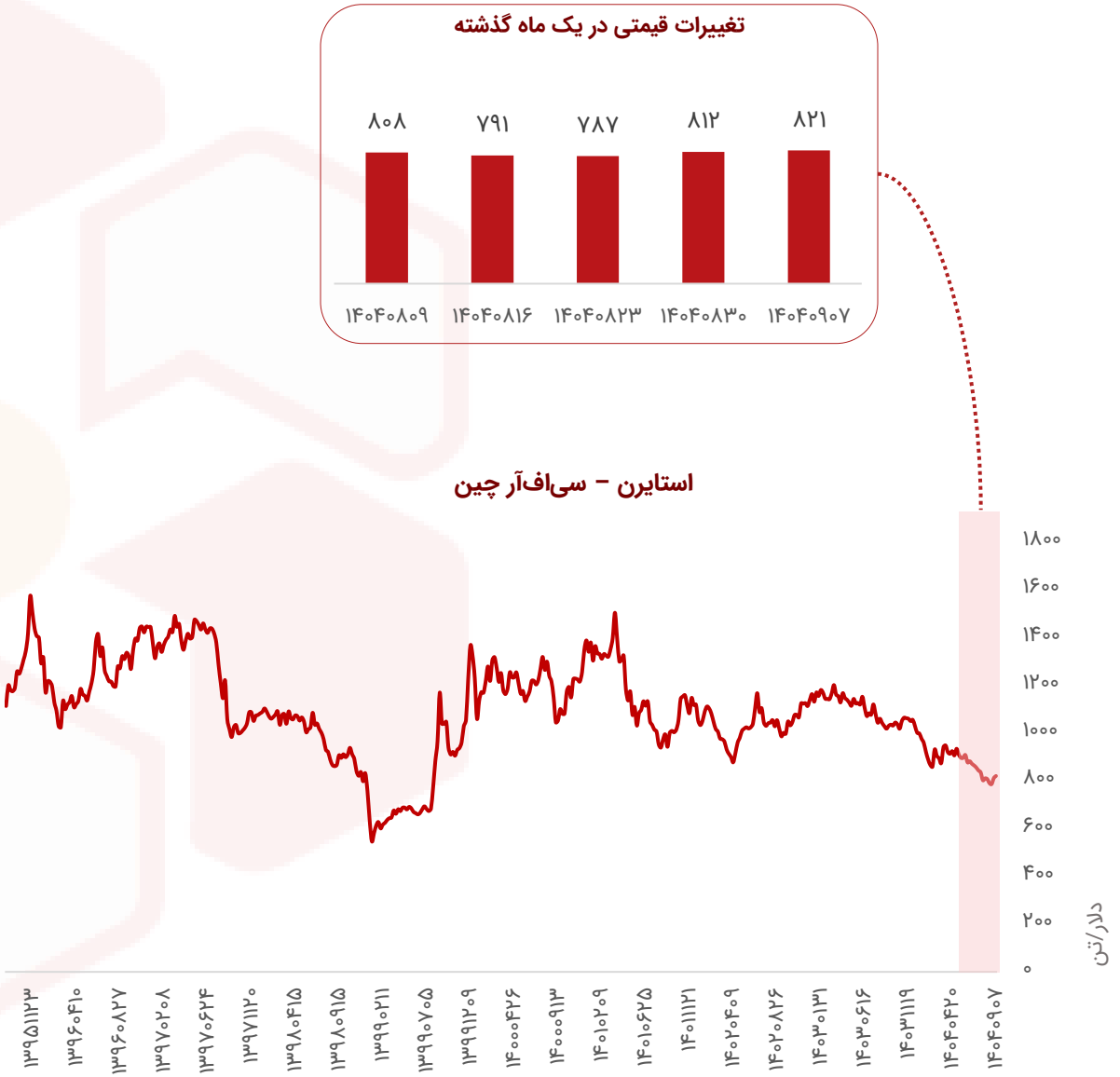
بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

- در هفته گذشته، بازار پلی‌اتیلن در شرق آسیا تحت فشار تداوم تقاضای پایین، روندی نزولی را طی کرد. قیمت‌های سی‌اف‌آر آسیای شرق دور برای تمامی گریدها کاهشی بود؛ پلی‌اتیلن سنگین گرید فیلم ۸۳۰ دلار، پلی‌اتیلن سبک خطی ۷۹۰ دلار و پلی‌اتیلن سبک ۹۴۰ دلار در هر تن معامله شدند.
- فعالان بازار، دلیل کاهش متوالی قیمت‌ها در دو ماه اخیر را انتظارات ناشی از افزایش ظرفیت تولید داخلی (به‌ویژه پلی‌اتیلن سبک) در بازه زمانی سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۵ تا سه‌ماهه اول ۲۰۲۶ می‌دانند. همزمان، تقاضای ضعیف در صنایع پایین‌دستی و روند کاهشی معاملات آتی در بورس کالای دالیان چین، فشار بر بازار را تشدید کرده است.
- آمار واردات چین در ماه اکتبر تصویری ترکیبی را نشان می‌دهد. مجموع واردات پلی‌اتیلن با ۱/۱ درصد کاهش ماهانه به ۱/۰۱ میلیون تن رسید.
- در جنوب شرقی آسیا، با وجود مشاهده سفارشات جدید از خاورمیانه، قیمت‌ها به دلیل پیشنهادهای پایین‌تر و کاهش حجم معاملات، نزولی بود. پلی‌اتیلن سنگین گرید فیلم و سبک خطی (سی‌اف‌آر) در این منطقه کاهش یافتند و به ترتیب ۸۴۰ و ۸۲۰ دلار در هر تن معامله شدند.
- در اندونزی، با نزدیک شدن به پایان سال، تقاضا رو به کاهش است و خریداران صرفاً بر اساس نیاز فوری خرید می‌کنند. مصرف‌کنندگان نهایی برای جلوگیری از ریسک نوسانات ارزی، خرید از تولیدکنندگان داخلی را ترجیح می‌دهند.
- در آمریکا، اگرچه قیمت‌های پیشنهادی آمریکا نزولی بوده، اما فعالان بازار انتظار دارند این نرخ‌ها در ماه دسامبر افزایش یابد؛ از این رو احتمال می‌رود فروشندگان آمریکایی محموله‌های بیشتری را عرضه کنند.



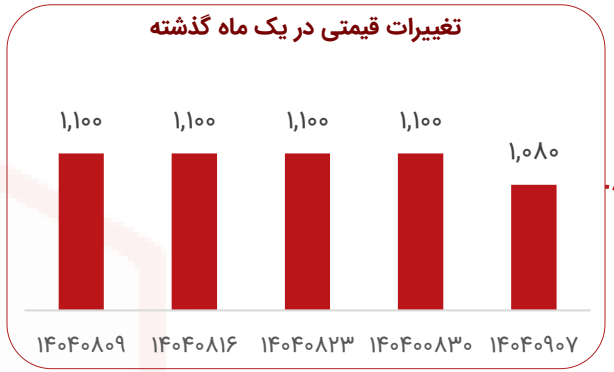
بررسی بازار جهانی: استایرن

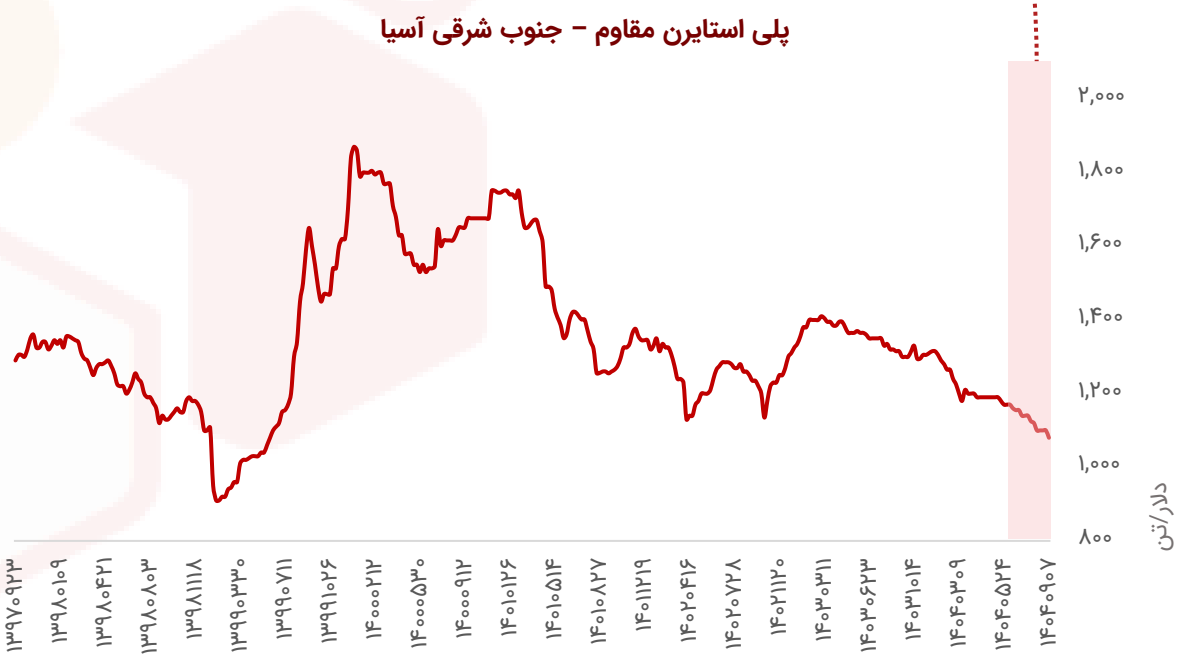
- در هفته گذشته، قیمت استایرن سی‌اف‌ار چین ۸۲۱ دلار و فوب کره ۸۱۱ دلار در هر تن معامله شد. این روند صعودی همسو با افزایش معاملات آتی استایرن در بورس کالای دالیان چین رخ داد. با این حال، فعالیت در بازار نقدی محدود بود؛ چرا که تمرکز فعالان بازار عمدتاً بر قراردادهای بلندمدت معطوف شده است. البته در این بخش نیز چالش‌هایی وجود دارد و به دلیل عدم توافق خریداران و فروشندگان بر سر نرخ «پریمیوم»، حجم نهایی معاملات بلندمدت نیز محدود گزارش شد.
- در جنوب شرقی آسیا، تقاضا پایین است و تولیدکنندگان اعلام کردند که قیمت‌های درخواستی خریداران فاصله زیادی با انتظارات آن‌ها دارد (بسیار پایین‌تر است). با این وجود، عامل اصلی رشد قیمت‌ها در بازار، فشار هزینه‌ها بود؛ افزایش قیمت بنزن در بازار بالادستی، محرک اصلی روند صعودی استایرن بوده است.
- بررسی‌ها نشان می‌دهد که حاشیه سود نقدی تولیدکنندگان استایرن به منفی ۶۳ دلار در هر تن رسیده است. اگرچه این رقم نسبت به کف دو هفته اخیر (منفی ۸۸ دلار) بهبود یافته، اما همچنان در محدوده زیان‌ده قرار دارد. فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند که با توجه به احتمال تداوم نرخ‌های بالای عملیاتی در واحدهای تولیدی چین، افزایش حاشیه سود و خروج از زیان در ماه‌های آتی دشوار خواهد بود.



بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

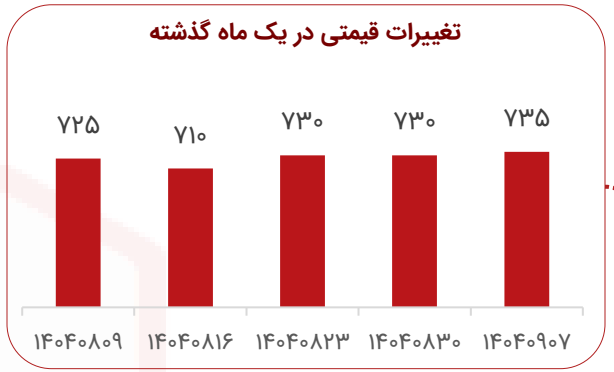
- در هفته گذشته، بازار پلی‌استایرن در شرق آسیا رفتاری دوگانه از خود نشان داد. در بخش گریدهای پایه، تولیدکنندگان عموماً سطوح پیشنهادی قیمتی خود را نسبت به هفته قبل حفظ کردند. بر این اساس، پلی‌استایرن معمولی با قیمت ۹۹۰ دلار (سی‌اف‌آر چین) و ۱,۰۰۰ دلار (سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا) معامله شد. پلی‌استایرن مقاوم نیز به ترتیب ۱,۰۷۰ و ۱,۰۸۰ دلار در هر تن قیمت خورد.
- با این وجود، لایه‌های زیرین بازار شاهد تنش بود. افزایش عرضه پلی‌استایرن چین به بازارهای بین‌المللی موجب شد تا فروش کمتر از حد انتظار باشد. در نتیجه، برخی تولیدکنندگان در شمال شرقی آسیا برای مقابله با این رقابت فزاینده، ناچار به کاهش سطح پیشنهادات قیمتی خود شدند.
- در سوی دیگر، بازار پلی‌استایرن انبساطی تحت تأثیر افزایش هزینه ماده اولیه (استایرن)، روندی صعودی داشت و تولیدکنندگان قیمت‌های خود را بالا بردند. در هفته اخیر، پلی‌استایرن گرید انبساطی (فوب شمال شرقی آسیا) با افزایش به ۱,۰۰۰ دلار و گرید ضد حریق به ۱,۰۷۰ دلار در هر تن رسید. اسپرد (اختلاف قیمت) میان این دو گرید نیز ۷۰ دلار در هر تن برآورد شد.

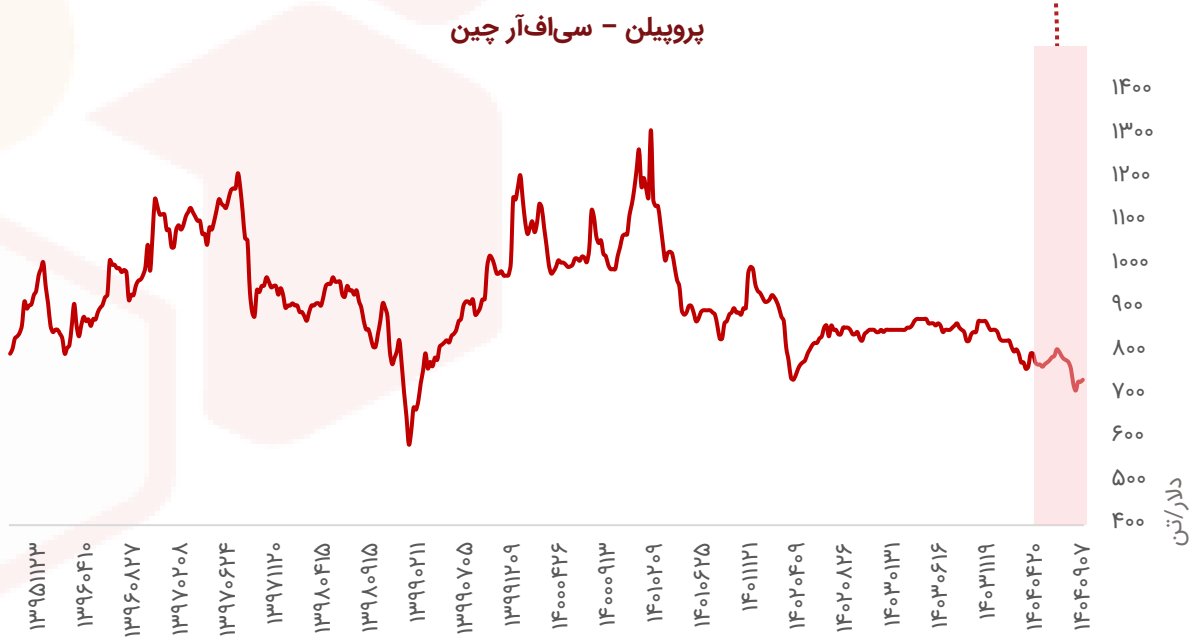




بررسی بازار جهانی: پروپیلن

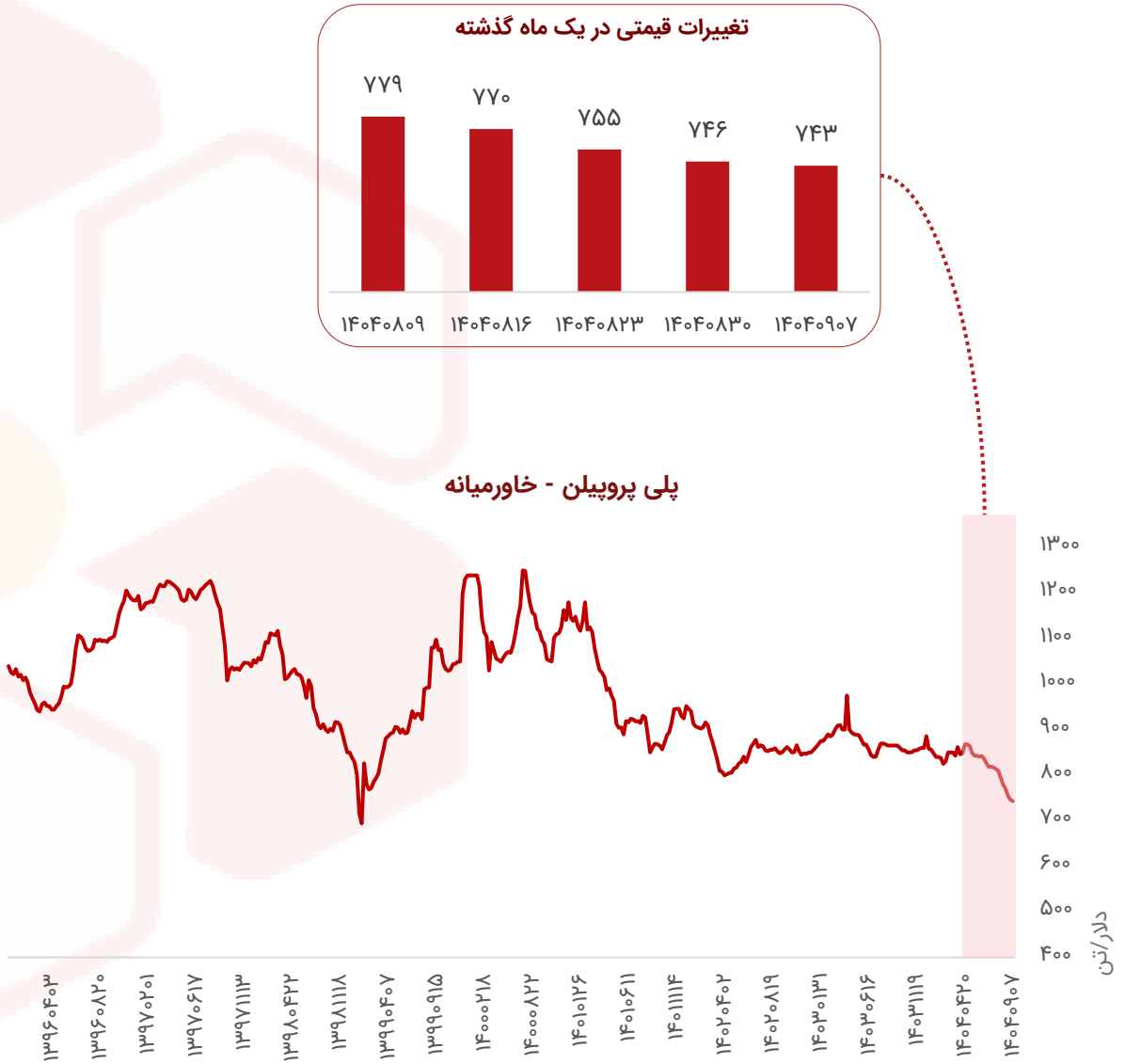
- در هفته گذشته، بازار پروپیلن در شرق آسیا تحت تأثیر محدودیت حجم معاملات، فضایی کلی باثبات را تجربه کرد؛ هرچند نوسانات جزئی در مناطق مختلف مشاهده شد.
- قیمت پروپیلن سی‌اف‌آر چین با افزایش روبرو شد و به ۷۳۵ دلار در هر تن رسید. این در حالی بود که در بازار داخلی چین، روند قیمت‌ها «باثبات اما متمایل به کاهش» گزارش شد و معاملات در محدوده دلاری ۷۳۵ تا ۷۴۴ دلار در هر تن انجام گرفت.
- برخلاف چین، بازار تایوان نزولی بود. قیمت پروپیلن سی‌اف‌آر در این منطقه تحت تأثیر محدودیت معاملات و افت تقاضا، کاهش یافت و به ۷۳۵ دلار در هر تن رسید.
- در ژاپن و جنوب شرقی آسیا ثبات حاکم بود. پروپیلن فوب ژاپن در سطح ۷۰۰ دلار ثابت ماند (با اسپرد ۵ دلاری نسبت به فوب کره). در جنوب شرقی آسیا نیز قیمت‌ها تحت تأثیر محدودیت حجم معاملات، بر روی ۷۸۰ دلار در هر تن ثابت ماند.
- در بازار پایین‌دستی، روند نزولی مشهود بود. قیمت اکسید پروپیلن (سی‌اف‌آر چین) به دلیل کاهش قیمت‌های داخلی و رکود معاملات، کاهش یافت و ۹۷۰ دلار در هر تن معامله شد.





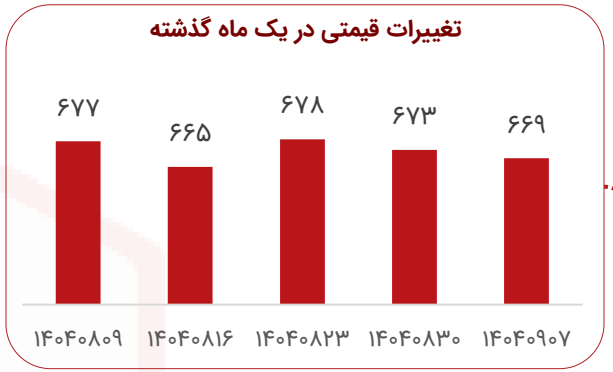
بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

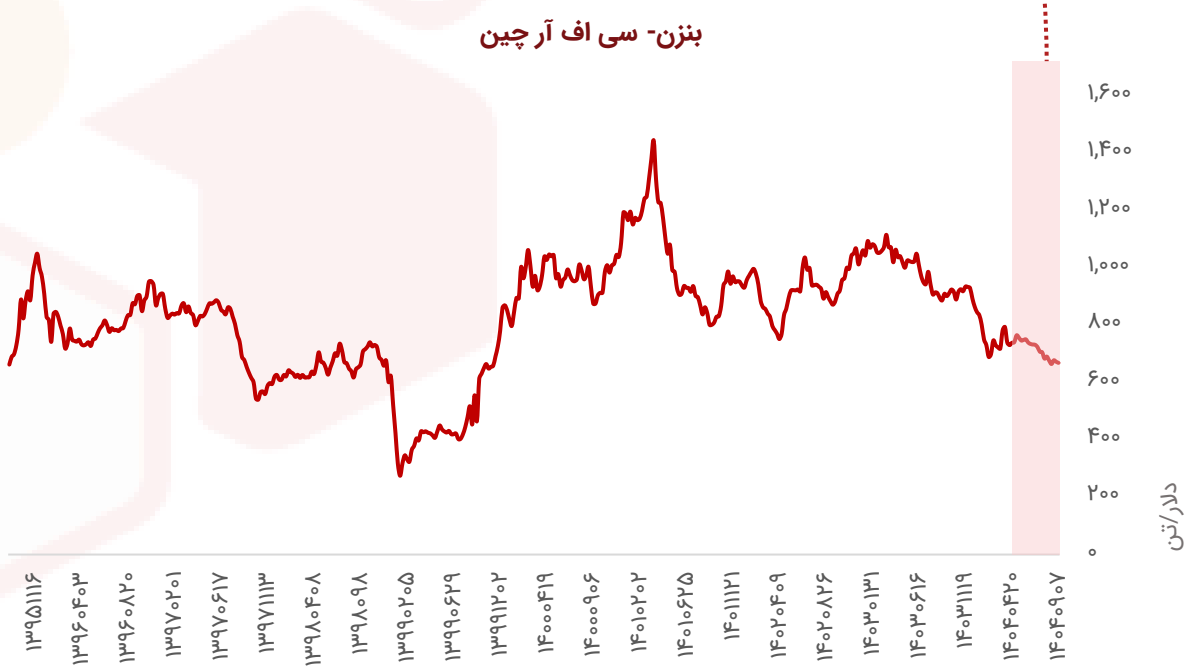
- در هفته گذشته، بازار پلی‌پروپیلن در آسیا شرایطی «باثبات اما متمایل به کاهش» را تجربه کرد. در حالی که قیمت‌های سی‌اف‌آر آسیای شرق دور ثابت ماند، بازار داخلی چین شاهد افت قیمت بود. ارزیابی‌ها نشان می‌دهد که قیمت پلی‌پروپیلن (گریدهای رافیا و تزریقی) برای بازه زمانی اواسط دسامبر تا اوایل ژانویه، در محدوده ۷۶۰ تا ۷۶۵ دلار در هر تن قرار دارد.
- این فشار نزولی در بازار داخلی شرق چین محسوس‌تر بود؛ جایی که قیمت گرید رافیا کاهش یافت و به ۶,۳۱۰ یوان در هر تن رسید. فعالان بازار هشدار می‌دهند که این ضعف در بازار داخلی، می‌تواند پتانسیل کاهش بیشتر قیمت‌های سی‌اف‌آر (تا حدود ۵ دلار) را ایجاد کند.
- در جنوب شرقی آسیا، بازار شرایطی چندگانه داشت. قیمت‌های پیشنهادی برای گرید رافیا از مبدأ چین و خاورمیانه به مقصد اندونزی، در محدوده ۸۰۰ تا ۸۱۰ دلار در هر تن مطرح شد. این در حالی است که محموله‌های با مبدأ ویتنام با قیمت‌های بالاتری (در محدوده ۸۴۰ تا ۸۵۰ دلار سی‌اف‌آر) معامله شدند. به‌طور کلی، قیمت‌های قابل معامله برای محموله‌های «بدون عوارض» در سراسر منطقه حدود ۸۲۰ دلار در هر تن برآورد می‌شود، هرچند پیشنهادات فروش (سی‌اف‌آر) در محدوده ۸۴۰ تا ۸۵۰ دلار قرار دارد. همچنین، اسپرد (اختلاف قیمت) میان گرید BOPP و رافیا بین ۱۰ تا ۲۰ دلار در هر تن ارزیابی شده است.
- در بازار اندونزی، خریداران تحت فشار نوسانات ارزی، در برابر پیشنهادهای قیمتی بالاتر مقاومت نشان دادند. آن‌ها ترجیح دادند به دلیل زمان تحویل کوتاه‌تر، نیاز خود را از محموله‌های داخلی تأمین کنند.



بررسی بازار جهانی: بنزن

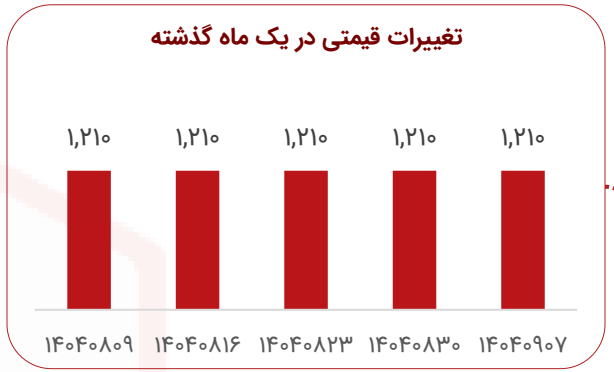
- در هفته گذشته، بازار بنزن در شرق آسیا با حمایت بازارهای بالادستی (نفت و نفتا) روندی صعودی به خود گرفت. بر این اساس، قیمت بنزن فوب کره جنوبی افزایش یافت و ۶۵۷ دلار در هر تن معامله شد. این رشد قیمت، بازتابی از معاملات آتی نفت و همچنین صعود قیمت نفتای سی+اف ژاپن بود که به ۵۷۱٫۵ دلار در هر تن رسید. در چین اما قیمت بنزن به روند نزولی هفته‌های اخیر خود ادامه داد و به ۶۶۹ دلار رسید.
- در بخش قراردادها، در حالی که مذاکرات برای سال ۲۰۲۶ همچنان در جریان است، نگاه‌ها به بازار تایوان معطوف شده است. در این منطقه، حجم معاملات محدود بود و اکثر فعالان در انتظار اعلام قیمت‌های مناقصه بعدی شرکت «سی‌پی‌سی» برای ماه ژانویه هستند که احتمالاً هفته آینده برگزار خواهد شد. فعالان بازار معتقدند نتیجه این مناقصه بسیار حائز اهمیت است، زیرا مستقیماً بر روند مذاکرات قراردادی در تایوان تأثیر خواهد گذاشت. در همین راستا، خریداران تایوانی انتظارات خود را تعدیل کرده و پیش‌بینی می‌کنند که سطح قیمت قراردادها نزدیک به میانگین هفتگی بازار کره (بر مبنای شاخص پلاتس) ثابت بماند.
- اسپرد (اختلاف قیمت) میان بنزن و نفتا برای ماه ژانویه، با تبعیت از نوسانات بازار بنزن، در محدوده ۱۱۶ تا ۱۱۹ دلار در هر تن ارزیابی شد. شایان ذکر است که محدوده معمول این اسپرد برای تولید بنزن، حدود ۱۰۰ تا ۱۵۰ دلار در هر تن برآورد می‌شود.

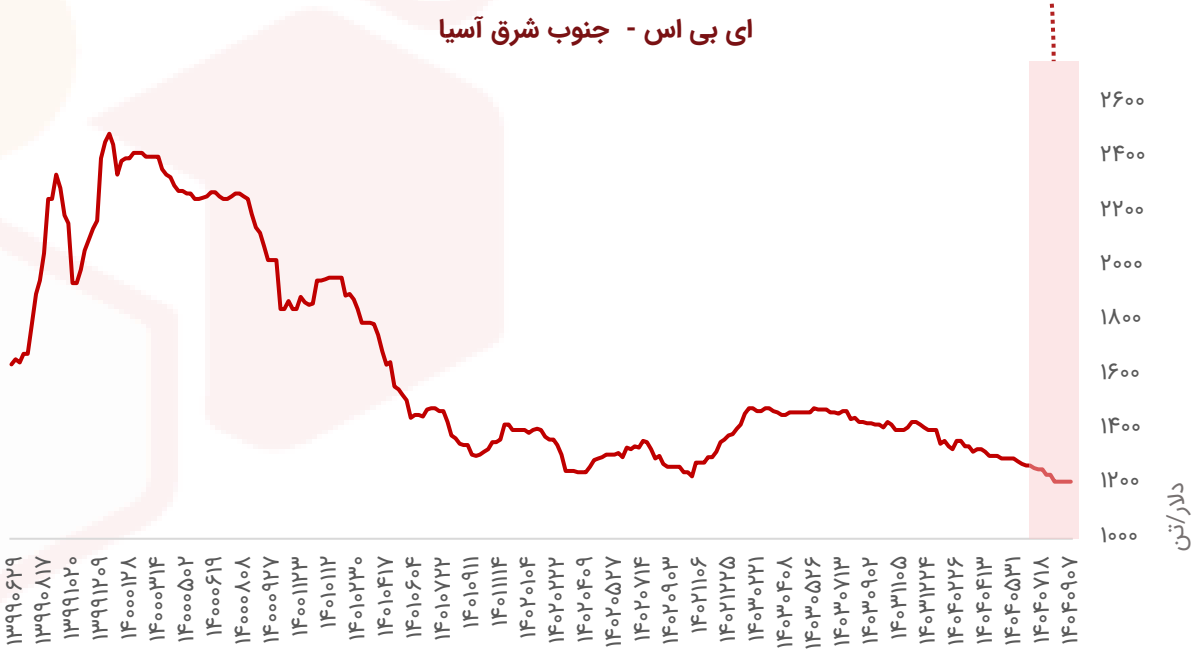




بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

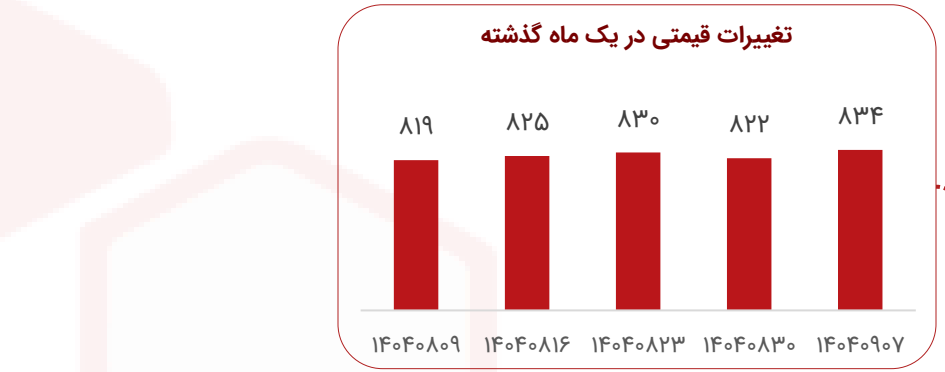
- در هفته گذشته، بازار ای‌بی‌اس (سی‌اف‌آر چین) تحت تأثیر حجم محدود معاملات، ثبات خود را حفظ کرد و با قیمت ۱,۲۰۰ دلار در هر تن معامله شد. تولیدکنندگان در این منطقه سطوح قیمتی خود را نسبت به هفته قبل ثابت نگه داشتند؛ در جنوب شرقی آسیا نیز قیمت در محدوده ۱,۲۱۰ دلار باقی‌ماند و اسپرد بین این دو منطقه، ۱۰ دلار ارزیابی شد.
- در شمال شرقی آسیا نیز با وجود تقاضای پایین، قیمت‌های پیشنهادی باثبات بود و به نظر می‌رسد تولیدکنندگان ای‌بی‌اس تمایلی به کاهش قیمت فروش محصولات خود ندارند.
- در بازار مواد اولیه، نوسانات متفاوتی مشاهده شد. قیمت بوتادین (سی‌اف‌آر چین) افزایش یافت و به ۸۲۰ دلار در هر تن رسید، در حالی که اکریلونیتریل (سی‌اف‌آر آسیای شرق دور) بدون تغییر در سطح ۱,۰۷۰ دلار ثابت ماند. قیمت استایرن مونومر (سی‌اف‌آر چین) نی افزایش یافت و به ۸۲۱ دلار بر هر تن رسید. در مجموع، برآورد می‌شود که هزینه‌های تولید ای‌بی‌اس در هفته اخیر حدود ۴/۵ دلار در هر تن نسبت به هفته ماقبل افزایش یافته است.

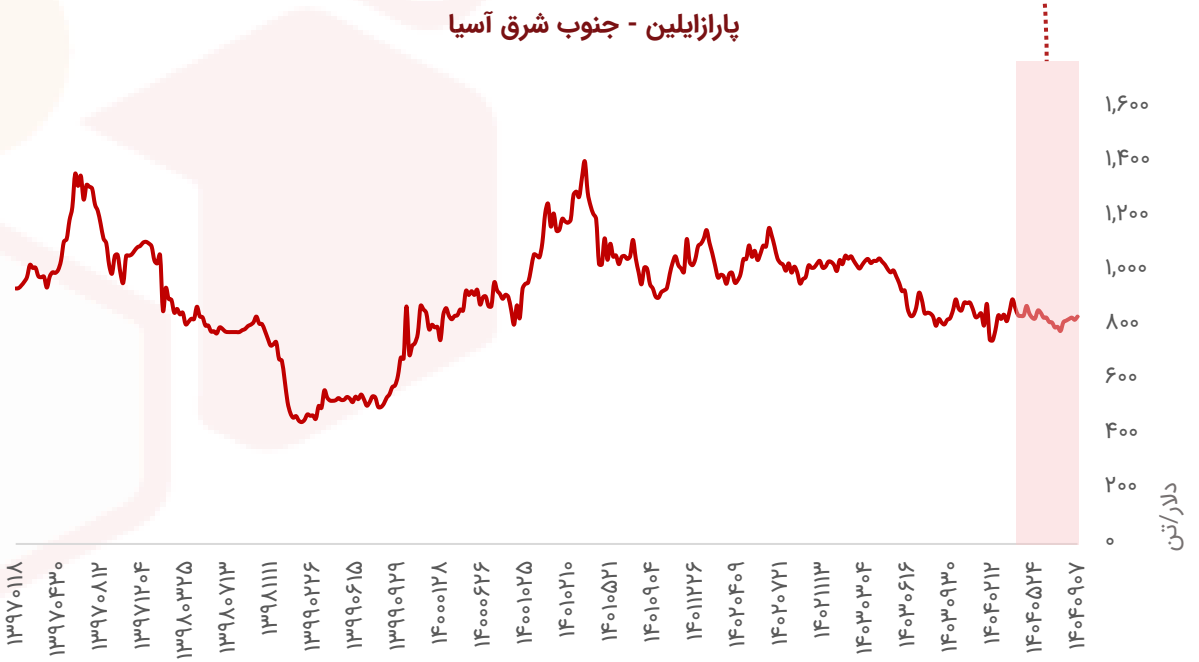




بررسی بازار جهانی: پارازایلین

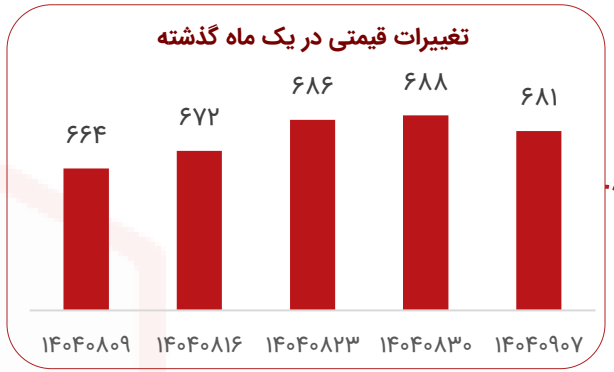
- در هفته گذشته، بازار پارازایلین در شرق آسیا روندی صعودی را تجربه کرد. بر این اساس، قیمت پارازایلین (سی‌اف‌آر تایوان/چین) به ۸۳۶/۳۳ دلار و (فوب کره) به ۸۱۵/۳۳ دلار در هر تن رسید. محرک اصلی این رشد، افزایش قیمت معاملات آتی نفت خام بود که در بحبوحه کمبود نقدینگی (ناشی از تعطیلات شکرگزاری آمریکا) و تحولات مربوط به مذاکرات صلح اوکراین و روسیه رخ داد و مستقیماً بر بازار پارازایلین تأثیر گذاشت.
- در چین، فعالان بازار چشم‌انداز سه‌ماهه دوم را «مطلوب» ارزیابی می‌کنند، زیرا این فصل، زمان اوج تقاضای پلی‌استر محسوب می‌شود. در سمت عرضه، اگرچه انتظاراتی مبنی بر کاهش تولید واحدهای تولوئن وجود دارد، اما تأثیر آن عمدتاً بر بازار بنزن خواهد بود؛ چراکه واحدهای تولیدی می‌توانند کمبود خوراک خود را با برون‌سپاری زایلین مخلوط برای تولید پارازایلین جبران کنند.
- اسپرد (اختلاف قیمت) میان زایلین و پارازایلین در بازار داخلی چین ۱۲۹/۳۳ دلار در هر تن برآورد شده است. همچنین، اسپرد محاسبه‌شده در بازارهای سی‌اف‌آر تایوان/چین و فوب کره به ۱۴۴/۳۳ دلار در هر تن رسید که به وضوح بالاتر از سطح معمول «نقطه سربه‌سر» (که حدود ۱۰۰ تا ۱۲۰ دلار برآورد می‌شود) قرار دارد.

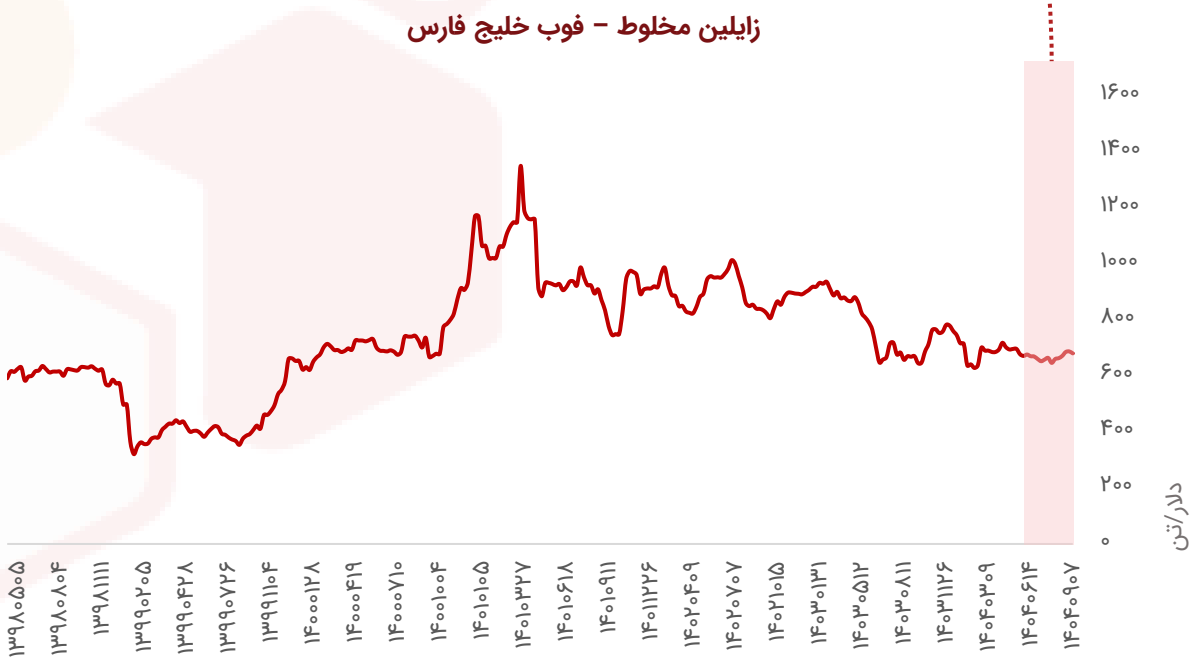




بررسی بازار جهانی: زایلین مخلوط

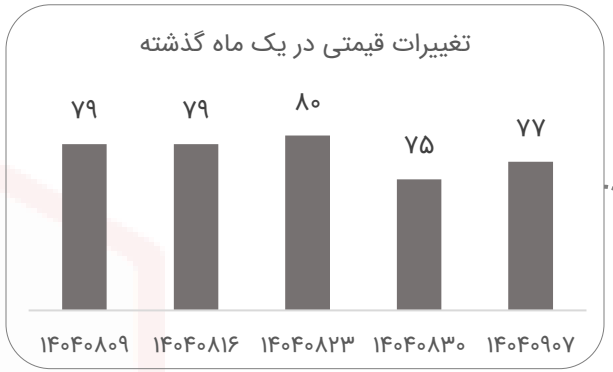
- در هفته گذشته، بازار زایلین فوب کره جنوبی روندی صعودی داشت و با قیمت ۶۵۲ دلار در هر تن معامله شد. قیمت محموله‌های تحویلی برای نیمه دوم دسامبر و نیمه اول ژانویه نیز در همین سطح (۶۵۲ دلار) تثبیت شد و اسپرد قیمتی میان این دو بازه زمانی ثابت ارزیابی گردید. محرک اصلی این افزایش قیمت، رشد معاملات آتی نفت خام بود که تحت تأثیر کمبود نقدینگی در تعطیلات شکرگزاری آمریکا و تحولات مربوط به مذاکرات صلح اوکراین و روسیه رخ داد.
- در بازارهای منطقه‌ای، زایلین سی‌اف‌آر چین با افزایش قیمت به ۷۰۲ دلار در هر تن رسید. با این حال، اسپرد (اختلاف قیمت) آن با فوب کره در سطح ۵۰ دلار ثابت باقی ماند. قیمت زایلین سی‌اف‌آر تایوان نیز افزایش یافت و ۷۲۱ دلار در هر تن ارزیابی شد.
- در جنوب شرقی آسیا، قیمت زایلین سی‌اف‌آر با افزایش به ۷۴۰ دلار در هر تن رسید. در این منطقه، تقاضا در سطح مناسبی قرار دارد اما عرضه همچنان محدود است. خریداران که عمدتاً نیازهای خود برای بارگیری ماه دسامبر را پیش‌تر تأمین کرده‌اند، اکنون منتظر اعلام قراردادهای فروش و مناقصه‌های تولیدکنندگان برای سال ۲۰۲۶ هستند.
- در بازارهای مرتبط، قیمت تولوئن فوب کره افزایش یافت و ۶۷۴/۵ دلار در هر تن ارزیابی شد. نکته قابل توجه دیگر در شمال شرقی آسیا، چالش‌های لجستیکی است؛ کمبود عرضه کشتی در این منطقه موجب شده تا هزینه‌های حمل‌ونقل محموله‌های آروماتیک با افزایش روبرو شود.

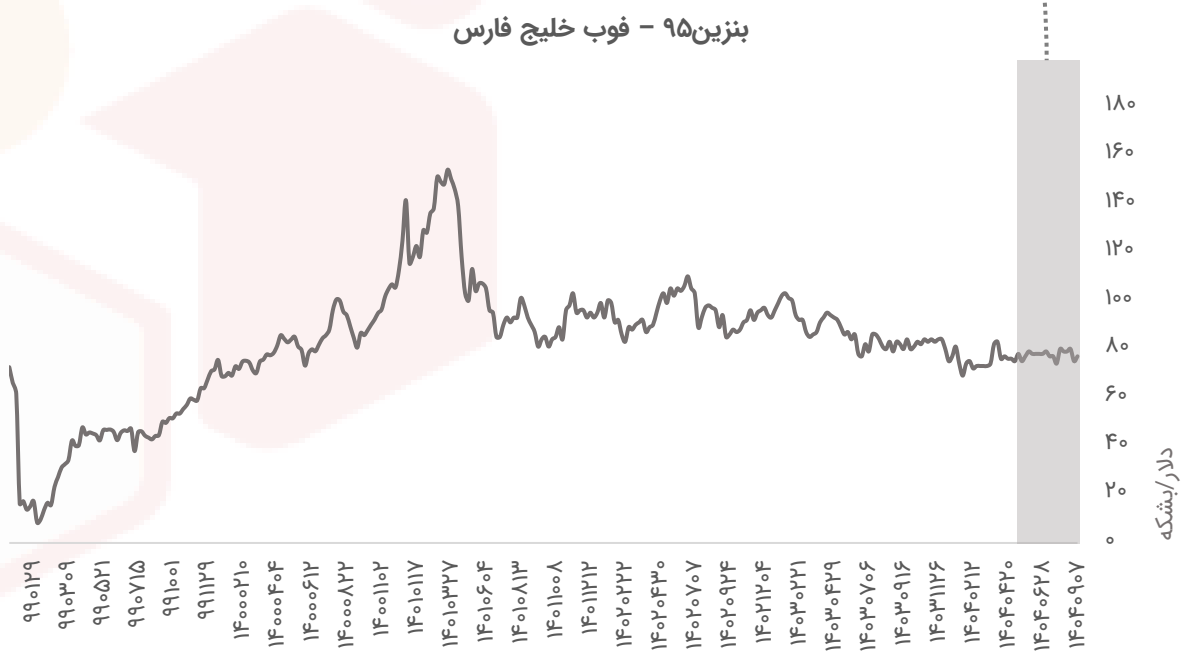




بررسی بازار جهانی: بنزین

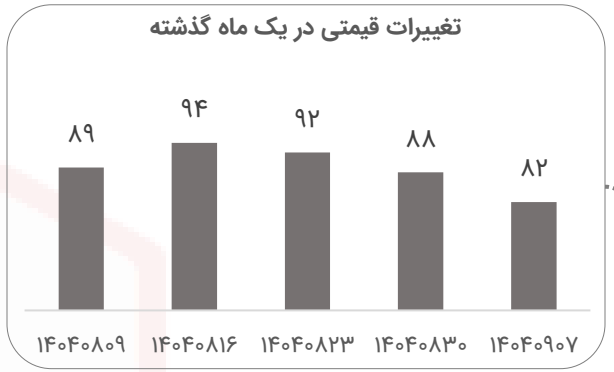
- قیمت ها در بازار بنزین آسیا در تاریخ ۲۸ نوامبر تقویت شد که ناشی از برآورد کاهش حجم صادرات بنزین چین در ماه دسامبر نسبت به سال قبل عنوان شده است. افزایش قیمت همچنین همزمان بود با گسترش کرک RBOB آمریکا نسبت به نفت برنت که در روز ۲۸ نوامبر به ۲۱٫۰۱ دلار در هر بشکه رسید؛ در حالی که این شاخص در پایان معاملات آسیا در ۲۷ نوامبر ۱۶٫۶۰ دلار بود.
- بنا بر گزارش اخیر اداره اطلاعات انرژی آمریکا، ذخایر بنزین این کشور تا ۲۱ نوامبر نسبت به هفته قبل ۱٫۲۱ درصد افزایش یافته است.





بررسی بازار جهانی: گازوئیل

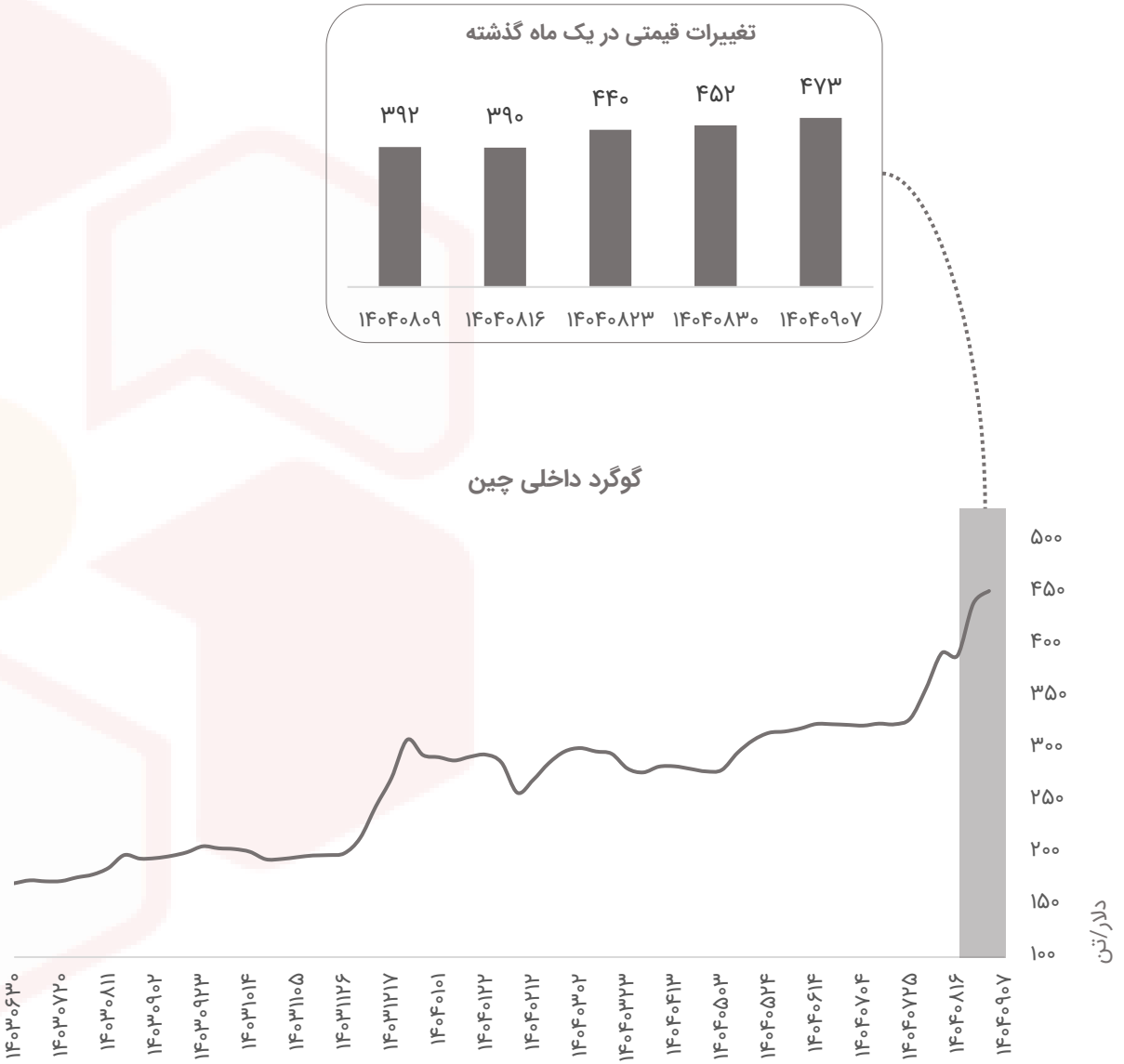
- بازار گازوئیل با سولفور فوق‌پایین در آسیا در تاریخ ۲۷ نوامبر همچنان روند نزولی داشت، چون شرایط بنیادی بازار ضعیف بود. هم‌زمان، فعالان بازار همچنان پیگیر مذاکرات صلح میان اوکراین و روسیه هستند و آن را زیر نظر دارند.
- اختلاف قیمتی سوآپ گازوئیل سنگاپور برای دسامبر–ژانویه (که شاخصی برای وضعیت کوتاه‌مدت بازار است) در پایان معاملات آسیا در ۲۶ نوامبر مثبت ۱.۰۴ دلار در هر بشکه ارزیابی شد؛ در حالی که این رقم روز قبل مثبت ۱.۳۱ دلار بود. این کاهش، پنجمین روز افت متوالی در این شاخص محسوب می‌شود.





بررسی بازار جهانی: گوگرد

- در بازار گوگرد، محدودیت عرضه در ماه دسامبر، که ناشی از قطع جریان محموله‌های روسی و توقف‌های تعمیراتی تولیدکنندگان خاورمیانه است، جهت‌گیری قیمت‌ها را همچنان صعودی نگه داشته است؛ حتی اگر این روند به قیمت از دست رفتن بخشی از تقاضای بازار تمام شود. در نتیجه، معاملات نقدی بسیار محدود شده و خریداران برای گریز از قیمت‌های گزاف، به استراتژی‌هایی نظیر رزرو محموله‌های جزئی (پارت‌کارگو)، خرید محصول داخلی یا جستجوی گزینه‌های تخفیف‌دار روی آورده‌اند.
- در چین، قیمت‌های نقدی گوگرد با جهشی قابل‌توجه مواجه شد و دامنه کلی قیمت‌ها به ۳۱۲ تا ۴۹۲ دلار در هر تن (سی‌اف‌آر) رسید. در این میان، قیمت گرانول در بازار نقدی در سطح ۴۹۰ تا ۴۹۲ دلار تثبیت شد که نشان‌دهنده افزایشی ۱۰ تا ۱۲ دلاری نسبت به هفته قبل است.
- قیمت‌های صادراتی نقدی ایران در محدوده ۳۹۰ تا ۴۴۰ دلار در هر تن (فوب) ثابت ماند؛ گوگرد کلوخه خردشده در کف این بازه (۳۹۰ دلار) و گرانول در سقف آن (۴۴۰ دلار) قرار دارد. در تحولات بازار، شرکت پتروشیمی بوشهر در تاریخ ۲۵ نوامبر مزایده فروش ۸,۵۰۰ تن گوگرد را برای بارگیری اوایل دسامبر از اسکله عسلویه برگزار کرد. برخی منابع از برنده شدن قیمتی تا محدوده ۴۸۰ دلار در هر تن (فوب بندرعباس) خبر داده‌اند.
- در قطر، شرکت «قطر انرژی» به‌زودی قیمت رسمی ماهانه بارگیری گوگرد دسامبر را اعلام خواهد کرد. مزایده فروش نقدی این شرکت برای محموله ۳۵,۰۰۰ تنی (بارگیری دسامبر) در تاریخ ۱۹ نوامبر بسته شد. درحالیکه پیشنهادهای خریداران در بازه وسیع ۴۶۰ تا ۴۹۰ دلار قرار داشت، قیمت برنده مزایده ۵۱۰ دلار در هر تن (فوب) گزارش شده است.
- غیبت محصولات روسیه در بازار جهانی و تقاضای بالا از سوی برزیل، صادرات آمریکا را به‌شدت تقویت کرده است. در نتیجه، قیمت گوگرد در ساحل خلیج آمریکا با جهشی ۱۵ دلاری به ۴۸۰ تا ۴۸۵ دلار رسید.



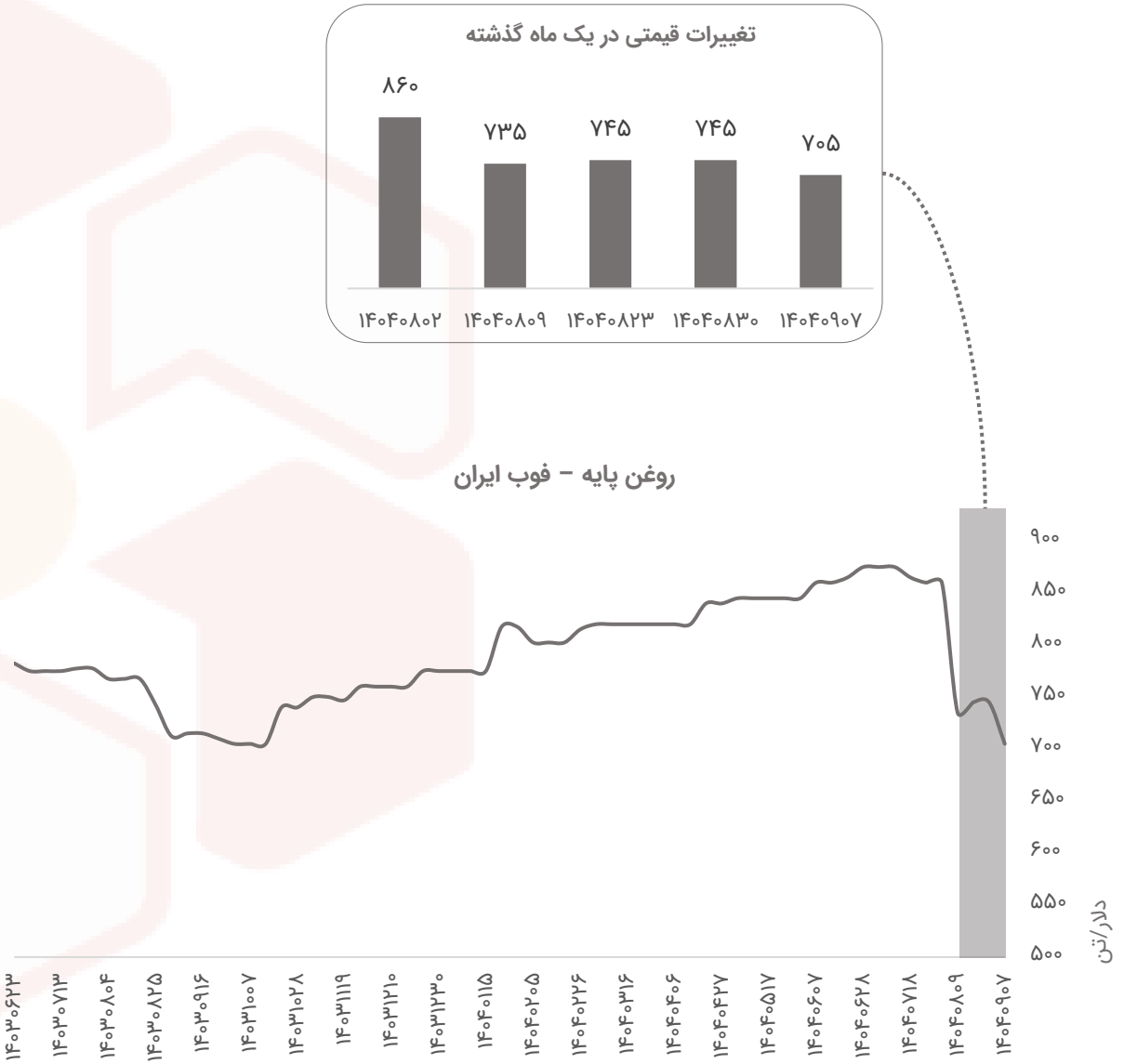
بررسی بازار جهانی: روغن پایه

- بازار روغن پایه در هفته گذشته روندی نزولی را سپری کرد. محصولات صادراتی ایران (SN۱۵۰ و SN۵۰۰) با ترکیبی از تقاضای ضعیف و افت قیمت مواجه شدند. همزمان، قیمت گریدهای سنگین گروه ۱ و ۲ در سایه عرضه فراوان و رکود تقاضا همچنان در مسیر نزولی قرار دارند. در بخش گروه ۳ نیز، اگرچه قیمت‌های تحویل از مخزن (ex-tank) فعلاً ثابت مانده، اما طول صف عرضه صادراتی رو به افزایش است که سیگنالی از فشار آتی بر بازار است.

- در بازار **گروه ۱**، قیمت‌ها در تمامی گریدها کاهشی بود. بیشترین افت قیمت مربوط به گریدهای سنگین بود که ناشی از تداوم مازاد عرضه SN۵۰۰ آسیایی و همچنین فشار عرضه گریدهای ۵۰۰N و ۶۰۰N از گروه ۲ است. گریدهای سبک نیز به دلیل ضعف بنیادین تقاضا، با کاهش قیمت روبرو شدند. این وضعیت در بازار ایران نیز منعکس شد و قیمت‌های فوب برای هر دو گرید کاهش یافت؛ با این تفاوت که دلیل افت SN۱۵۰ «رکود تقاضا» و دلیل افت SN۵۰۰ «فزونی عرضه» بود. تأثیر این مازاد عرضه در مناقصه اخیر شرکت سپاهان (که اوایل هفته برگزار شد) مشهود بود؛ جایی که افزایش عرضه SN۵۰۰ از تایلند و چین در بازار امارات، منجر به کاهش قیمت نهایی مناقصه شد.

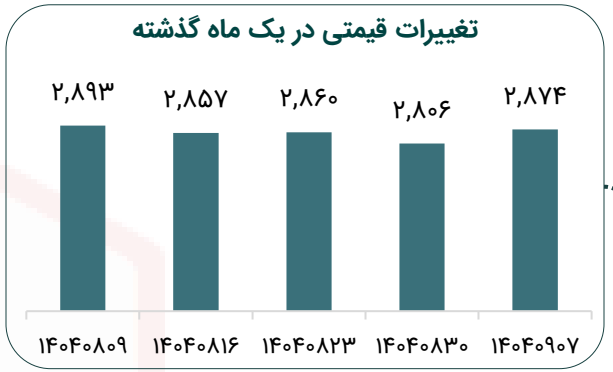
- بازار **گروه ۲**، برای گریدهای سبک به حالت تعلیق درآمد. دلیل اصلی این توقف، پایان یافتن رالی یک‌ماهه قیمت گازوئیل بود؛ اتفاقی که باعث شد فعالان بازار موقتاً کنار بکشند تا موقعیت‌های خرید و فروش خود را بازنگری کنند.

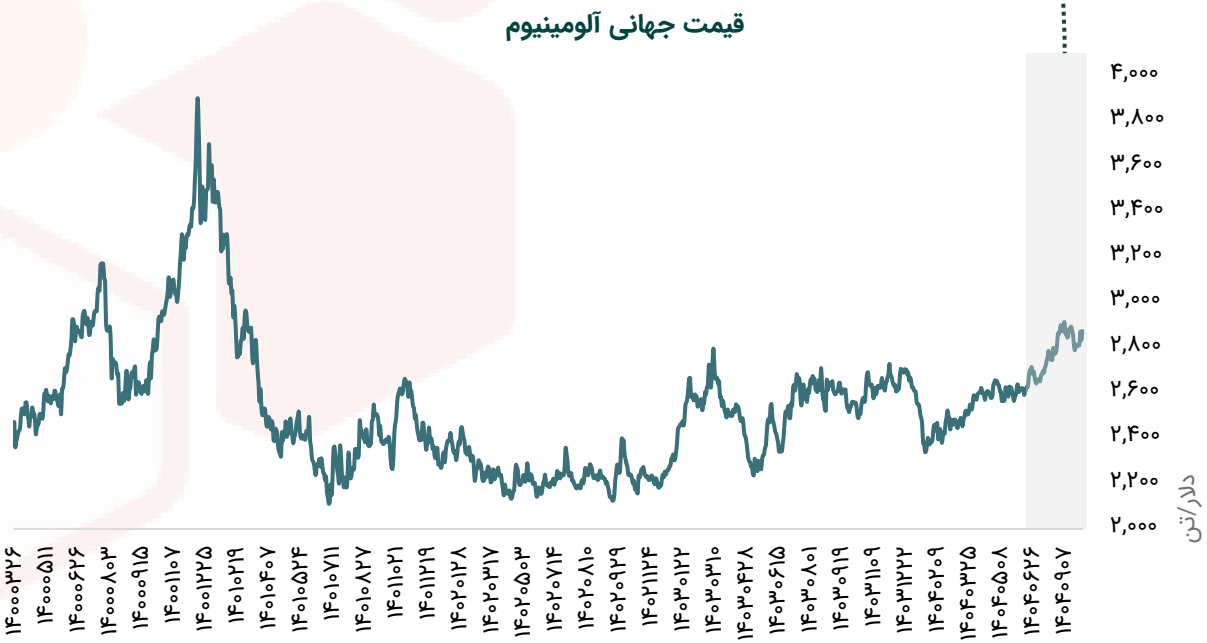
- قیمت‌های **گروه ۳**، به دلیل افزایش تدریجی عرضه در تمامی گریدها، رو به کاهش گذاشت. در این میان، خریدارانی که الزامات سخت‌گیرانه‌ای برای دریافت تأییدیه OEM (تولیدکنندگان اصلی تجهیزات) ندارند، با بهبود قابل‌توجهی در دسترسی به محصول مواجه شده‌اند. در مقابل، حجم عرضه محصولات کره‌ای که دارای تأییدیه‌های OEM هستند، تغییری نکرده است.

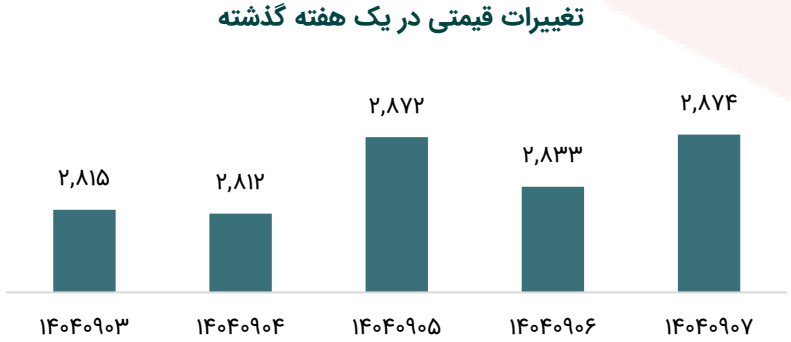


بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- در هفته گذشته، قیمت آلومینیوم در بورس فلزات لندن با بهره‌گیری از بهبود شرایط اقتصاد کلان، روندی صعودی داشت و با جهشی ۶۸ دلاری، به سطح ۲,۸۷۴ دلار در هر تن رسید. این تغییر جهت مثبت، پس از آن رخ داد که مقامات فدرال رزرو از کاهش بیشتر نرخ بهره حمایت کردند؛ رویکردی که فضای پولی را به نفع فعالیت‌های تولیدی تغییر داد. همزمان، خبرهای خوش از شرق نیز رسید و پکن از بسته‌های محرک جدید برای گسترش مبارزه با بحران بخش املاک خبر داد.
- در سایه این تحولات و کاهش عرضه در ماه‌های اخیر، معاملات آتی آلومینیوم در مسیری قرار گرفته است که انتظار می‌رود امسال رشدی بیش از ۱۰ درصد را به ثبت برساند.
- در بخش عرضه، محدودیت‌ها همچنان پابرجاست. چین بار دیگر بر سیاست خود مبنی بر مهار ظرفیت مازاد تولید (جهت کنترل فشارهای تورمی) تأکید کرد. انتظار می‌رود بزرگترین تولیدکننده جهان، به دلیل سقف تولید ۴۵ میلیون تن در سال، حجم تولید خود را در سال آینده کاهش دهد یا محدود کند. از سوی دیگر، برنامه‌های ساخت کارخانه‌های ذوب در اندونزی همچنان با موانع جدی ناشی از هزینه‌های بالای انرژی و چالش‌های نظارتی دست‌وپنج نرم می‌کند. این فشارهای ساختاری با اختلالات فیزیکی در سایر نقاط جهان تشدید شده است؛ از جمله تعلیق یکی از خطوط تولید در کارخانه ذوب «گروندارتنگی» در ایسلند که به دلیل خرابی تجهیزات رخ داد.

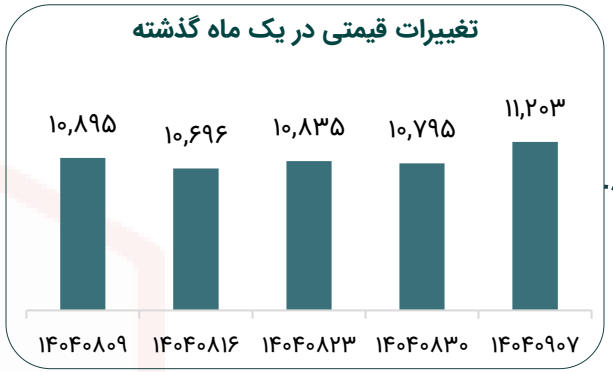


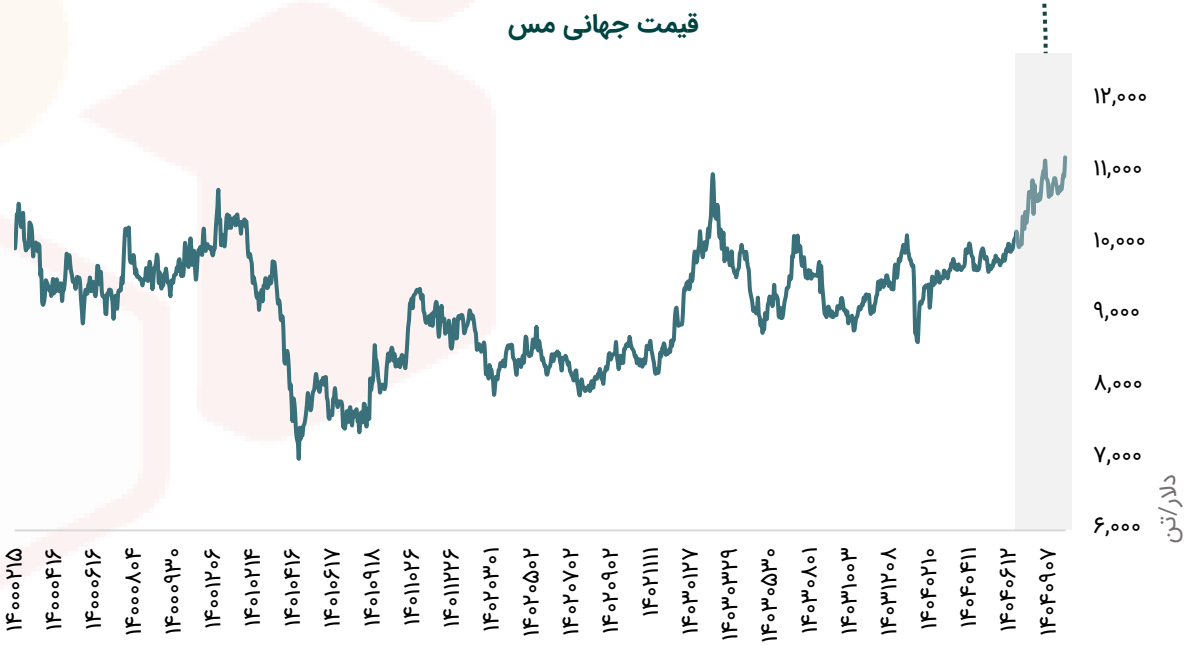


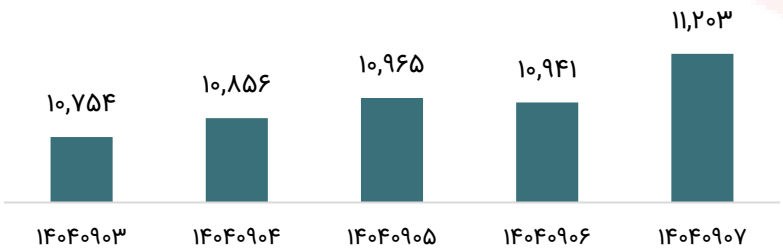


بررسی بازار جهانی: مس

- در هفته گذشته، بازار مس در بورس فلزات لندن تحت تأثیر نگرانی‌های فزاینده پیرامون محدودیت عرضه، روندی قدرتمند و صعودی داشت. قیمت این فلز با افزایشی ۴۰۸ دلاری، به سطح ۱۱,۲۰۳ دلار به ازای هر تن رسید.
- محرک اصلی این صعود، مجموعه‌ای از اختلالات در معادن بزرگ بود که فروشندگان را وادار کرد قیمت‌های فروش خود را در سه‌ماهه چهارم افزایش دهند. حادثه مرگبار در معدن «گراسبرگ» در اندونزی، فعالیت این منبع عظیم را که مسئول بیش از ۳ درصد از عرضه جهانی مس است، متوقف کرد. علاوه بر این، نشانه‌هایی مبنی بر کند شدن روند بهبود تولید در شیلی و پرو به دلیل اعتراضات مکرر مشاهده می‌شود. در واکنش به این محدودیت عرضه، شرکت معدنی دولتی شیلیایی «کودلکو» قیمت‌های بی‌سابقه‌ای را به خریداران چینی پیشنهاد داد؛ اقدامی که می‌تواند نشان‌دهنده تغییر احتمالی استراتژی این شرکت در اولویت دادن به بازار چین نسبت به مصرف‌کنندگان آمریکایی باشد.
- انتظارات بازار بر این است که فدرال رزرو ایالات متحده احتمالاً امسال هزینه‌های استقراض (نرخ بهره) را مجدداً کاهش خواهد داد. این چشم‌انداز، ضمن بهبود وضعیت تولیدکنندگان داخلی، موجب کاهش ارزش دلار می‌شود که به‌نوبه خود از قیمت کالاهای جهانی (که با دلار قیمت‌گذاری می‌شوند) حمایت می‌کند.



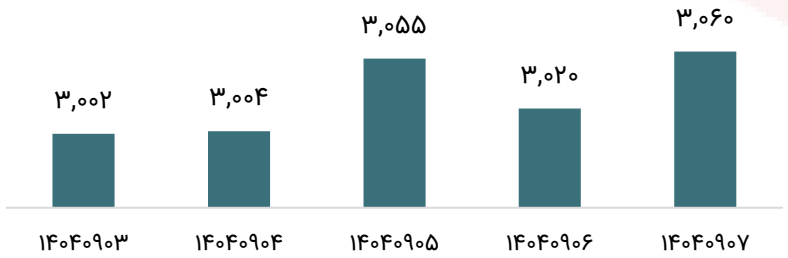




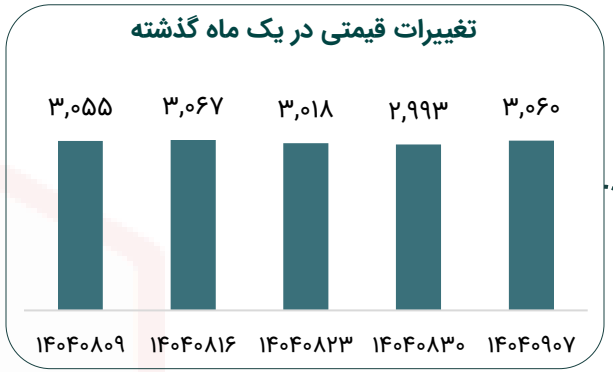
بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته گذشته، قیمت روی در بورس فلزات لندن تحت تأثیر بهبود شرایط اقتصاد کلان و جو افزایشی حاکم بر فلزات پایه، روندی صعودی داشت و با جهشی ۶۷ دلاری، در سطح ۳,۰۶۰ دلار در هر تن معامله شد.
- این رشد هفتگی در حالی ثبت شد که در مقیاس ماهانه، قیمت آتی روی در ماه نوامبر با عقب‌نشینی از اوج یازده‌ماهه‌ی خود (۳,۱۰۰ دلار)، تا سطح ۳,۰۰۰ دلار اصلاح شده بود. این اصلاح قیمت، همسو با روند نزولی گسترده‌تر فلزات صنعتی رخ داد؛ فلزاتی که تحت تأثیر نگرانی‌ها پیرامون «تعهدات اغراق‌آمیز سرمایه‌گذاری در هوش مصنوعی» و تضعیف چشم‌انداز زیرساختی مرتبط با آن، با کاهش قیمت مواجه شدند. علاوه بر این، افزایش تعهدات تحویل از سوی چین نیز با کاهش نگرانی‌ها از کمبود عرضه پالایشگاه‌ها در طول سال، به فشار نزولی بر قیمت‌ها دامن زد.
- از سوی دیگر، آمارها نشان می‌دهد تولید روی تصفیه‌شده در سال جاری، علی‌رغم افزایش ۶/۳ درصدی تولید معدنی، بیش از ۲ درصد کاهش یافته است. این افت با محدودیت‌های تولید در کارخانه‌های ذوب قزاقستان و ژاپن) همخوانی دارد. بررسی‌ها نشان می‌دهند هزینه‌های فرآوری از منفی ۱۱۵ دلار در پایان سال گذشته به ۱۰۰ دلار در هر تن افزایش یافته و موجودی انبارها در بورس فلزات لندن از ۲۳۰,۵۰۰ تن در ابتدای سال، به سطح بحرانی ۴۵,۰۰۰ تن سقوط کرده است.

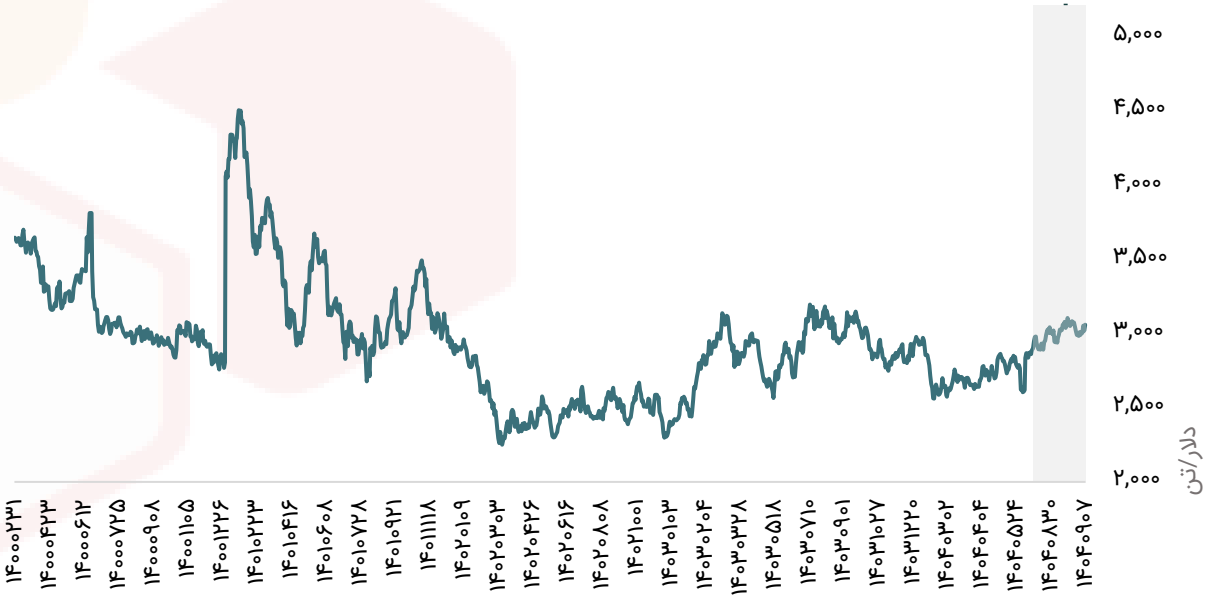
تغییرات قیمتی در یک هفته گذشته



تغییرات قیمتی در یک ماه گذشته



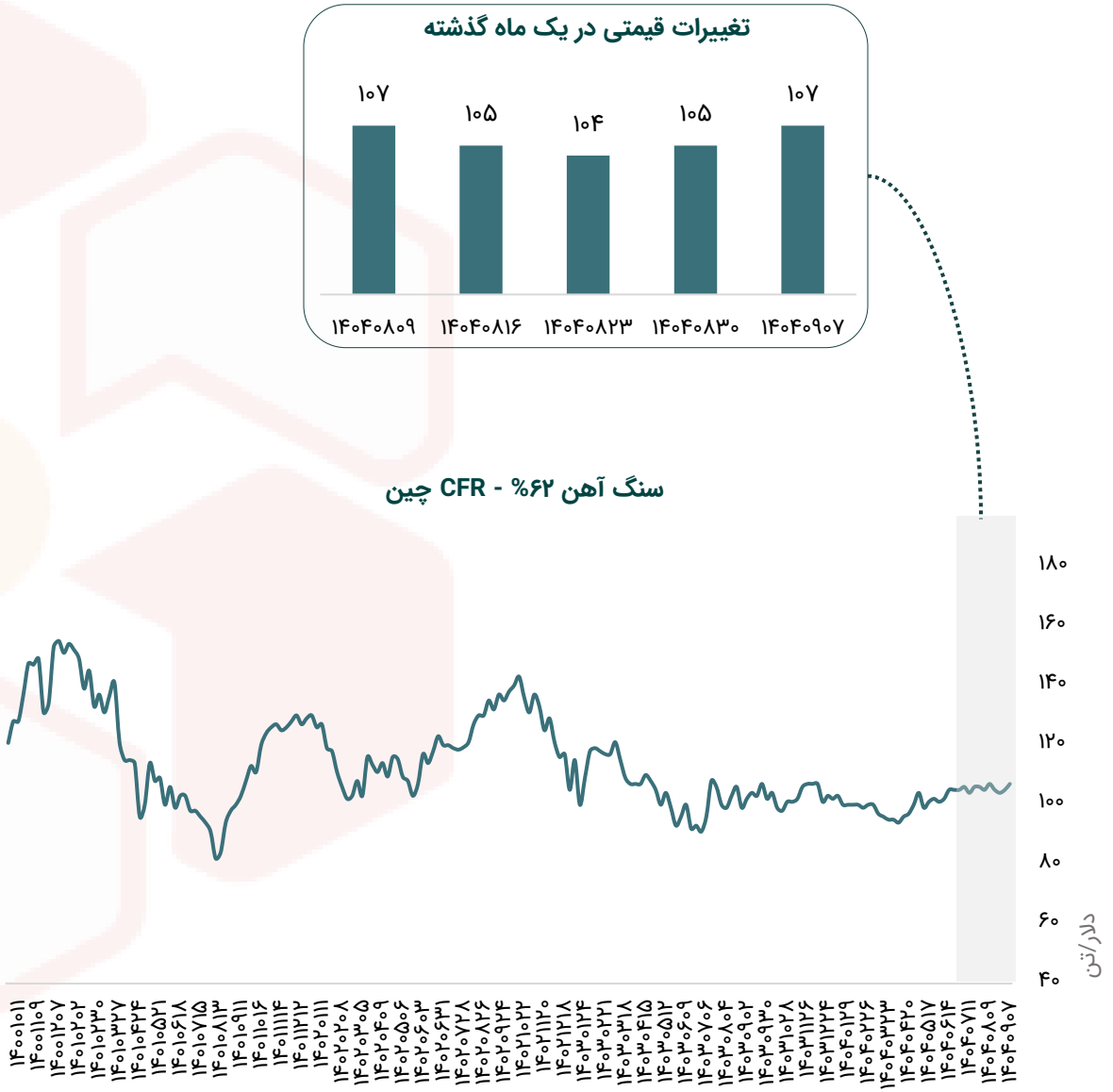
قیمت جهانی روی



بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

- در هفته گذشته، بازار واردات سنگ آهن چین روندی صعودی داشت و قیمت سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد از حدود ۱۰۵ دلار به ۱۰۷ دلار در هر تن (سی‌اف‌آر چین) رسید. محرک اصلی این رشد، افـزایش خریدها برای تحویل ماه ژانویه بود که فعالیت بازار را بالا برد. فعالان بازار در چین اعـلام کردنـد کـه تقاضای زیرساختی اخیراً افزایش یافته و این امر باعث بهبود مداوم در «تقاضای ظاهری» برای فولاد شده است. انتظار می‌رود قیمت‌ها در کوتاه‌مدت همچنان از وضعیت بنیادی بازار پیروی کنند.
- در بازار معاملات آتی، اگرچه نگرانی‌ها درباره بخش مسکن چین فشار نزولی ایجاد کرد، امـا گـزارش «بلومبرگ» مبنی بر احتمال ارائه بسته‌های حمایتی جدید توسط سیاست‌گذاران، مانع از افت بیشـتر قیمت‌ها شد و زیان‌ها را محدود کرد. در بازار مواد اولیه مرتبط، افزایش عرضـه زغال‌سـنگ و تـداوم انباشت موجودی در معادن، به رشد قیمت زغال‌سنگ کک‌شو و کـک در هفتـه‌های اخیـر دامـن زده است.

- در بازار معاملات آتی، اگرچه نگرانی‌ها درباره بخش مسکن چین فشار نزولی ایجاد کرد، امـا گـزارش «بلومبرگ» مبنی بر احتمال ارائه بسته‌های حمایتی جدید توسط سیاست‌گذاران، مانع از افت بیشـتر قیمت‌ها شد و زیان‌ها را محدود کرد. در بازار مواد اولیه مرتبط، افزایش عرضـه زغال‌سـنگ و تـداوم انباشت موجودی در معادن، به رشد قیمت زغال‌سنگ کک‌شو و کـک در هفتـه‌های اخیـر دامـن زده است.



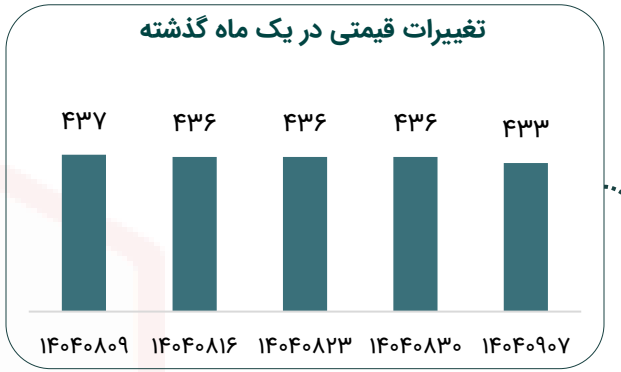
بررسی بازار جهانی: بیلت

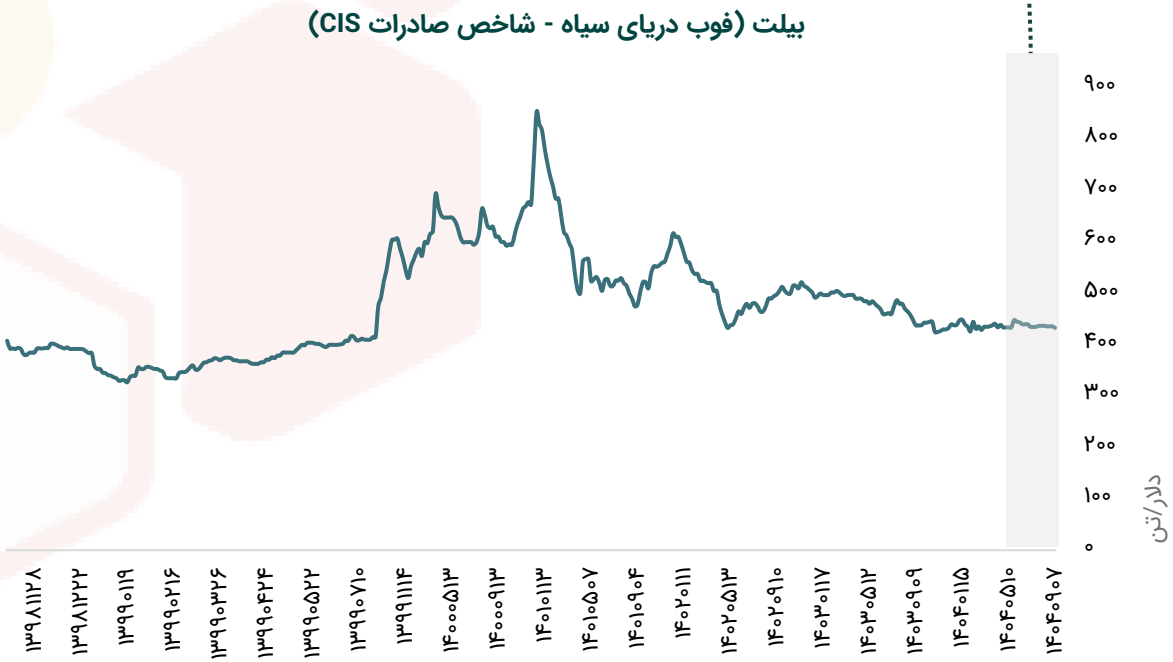
- در هفته گذشته، بازار جهانی بیلت شاهد روندهای متضادی بود. قیمت بیلت صادراتی (فوب) دریای سیاه با کاهش مواجه شد و به ۴۳۳ دلار در هر تن رسید. در نقطه مقابل، بازار داخلی چین روندی صعودی داشت و قیمت بیلت به ۴۲۱ دلار در هر تن افزایش یافت؛ این در حالی است که بیلت وارداتی (سی‌اف‌آر) به این کشور در محدوده ۴۱۵ تا ۴۲۰ دلار در هر تن معامله شد.

- در بازارهای آسیایی، فشار نزولی مشهود بود. در بازار واردات جنوب شرق آسیا، قیمت بیلت (سی‌اف‌آر) کاهش یافت و به ۴۴۸ دلار در هر تن رسید. بیلت وارداتی مانیلا نیز در محدوده ۴۴۵ تا ۴۵۰ دلار در هر تن قیمت‌گذاری شد. در هند، قیمت بیلت صادراتی (فوب) در بازه ۴۳۰ تا ۴۴۰ دلار در هر تن قرار گرفت.

- منطقه خاورمیانه و ترکیه نیز نوسانات خاص خود را داشتند. در ترکیه، بیلت وارداتی (سی‌اف‌آر) با کاهش قیمت به ۴۵۰ دلار در هر تن رسید، اما قیمت‌های داخلی و صادراتی این کشور در سطوح بالاتری باقی ماندند؛ بیلت صادراتی (فوب) در محدوده ۵۲۰ تا ۵۳۰ دلار و بیلت داخلی در محدوده ۵۱۵ تا ۵۳۰ دلار در هر تن معامله شدند.

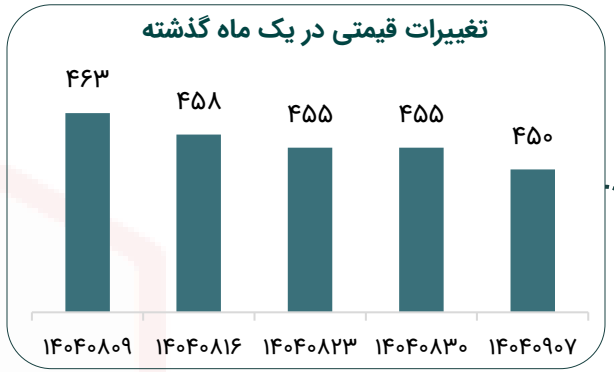
- در سایر نقاط منطقه، بیلت وارداتی به جبل‌علی امارات (سی‌اف‌آر) در محدوده ۴۶۰ تا ۴۶۵ دلار در هر تن ارزیابی شد و بیلت صادراتی (فوب) ایران نیز در محدوده ۴۰۸ تا ۴۲۰ دلار در هر تن به فروش رسید.

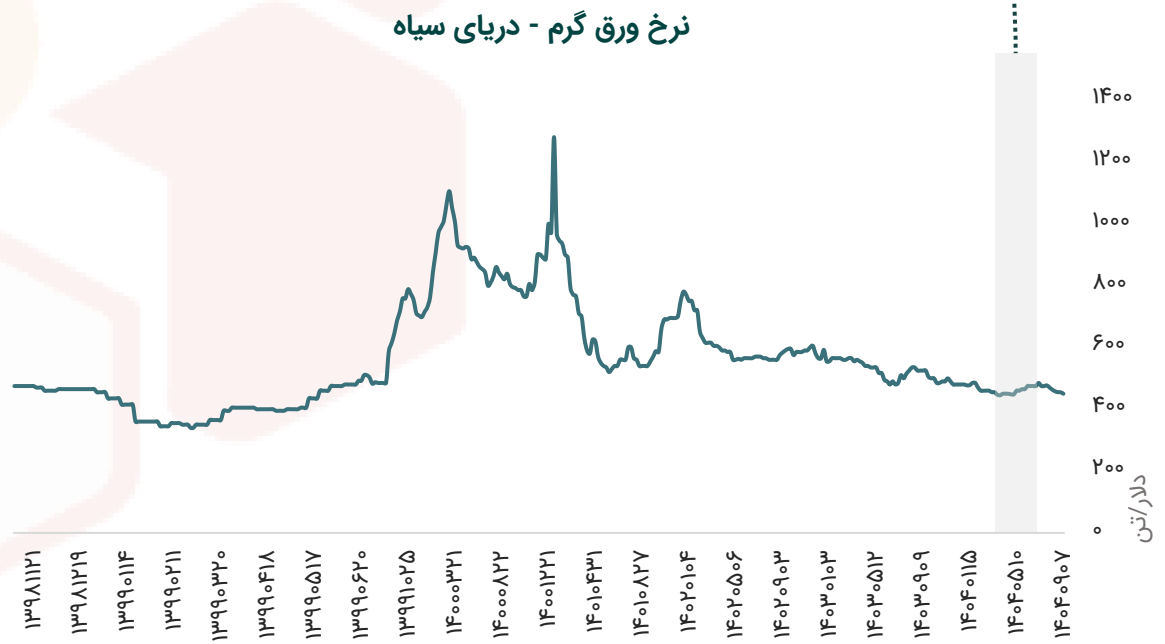




بررسی بازار جهانی: ورق گرم

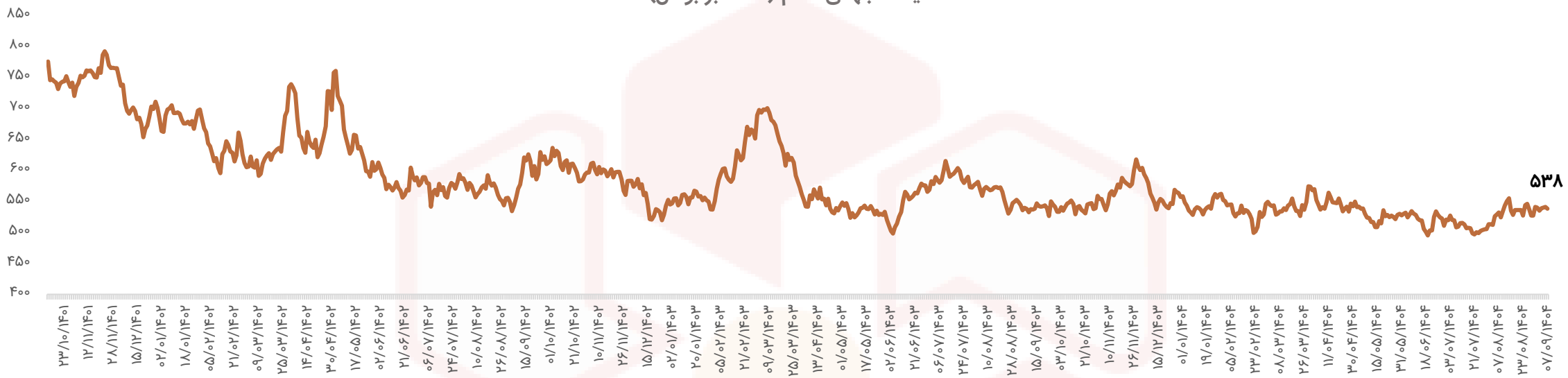
- در هفته گذشته، بازارهای جهانی ورق گرم روندهای متفاوتی را تجربه کردند. در شرق آسیا، بازار چین ثبات نسبی داشت؛ ورق گرم صادراتی (فوب) این کشور در حدود ۴۶۱ دلار در هر تن معامله شد. در بازار داخلی چین نیز، علیرغم افزایش هزینه‌های تولید و تقاضای پایین، قیمت‌ها باثبات ماند و در محدوده ۴۶۵ تا ۴۶۶ دلار در هر تن قرار گرفت. در مقابل، بازار واردات جنوب شرق آسیا نزولی بود و قیمت سی‌اف‌آر در این منطقه با کاهش به ۴۹۳ دلار در هر تن رسید.
- در بازارهای غربی، واگرایی آشکاری مشاهده شد. در اروپا، قیمت ورق گرم تحت تأثیر محدودیت حجم معاملات ثابت ماند و حدود ۷۰۲ دلار در هر تن معامله شد. اما در ایالات متحده، بازار تحت تأثیر افزایش قیمت‌های اعلامی از سوی تولیدکنندگان، روندی صعودی به خود گرفت و قیمت به ۸۸۵ دلار در هر «شورت تن» رسید.
- در منطقه خاورمیانه و حوزه دریای سیاه، قیمت‌ها عمدتاً تحت فشار بودند. ورق گرم صادراتی (فوب) دریای سیاه کاهش یافت و به ۴۵۰ دلار در هر تن رسید. وضعیت سایر بازارها به شرح زیر ارزیابی شد:
- ترکیه: بازار پرنوسانی داشت؛ ورق گرم صادراتی (فوب) در محدوده ۵۲۰ تا ۵۴۰ دلار، وارداتی (سی‌اف‌آر) در محدوده ۴۶۵ تا ۴۹۵ دلار و ورق گرم داخلی در محدوده ۵۳۵ تا ۵۴۵ دلار در هر تن معامله شدند.
- هند: ورق گرم وارداتی (سی‌اف‌آر) در محدوده ۳۹۰ تا ۴۰۰ دلار و ورق گرم صادراتی (فوب) در محدوده ۴۸۰ تا ۴۸۵ دلار در هر تن قیمت خوردند.
- * امارات: ورق گرم وارداتی (سی‌اف‌آر جبل علی) در بازه ۵۳۵ تا ۵۴۰ دلار در هر تن معامله شد.



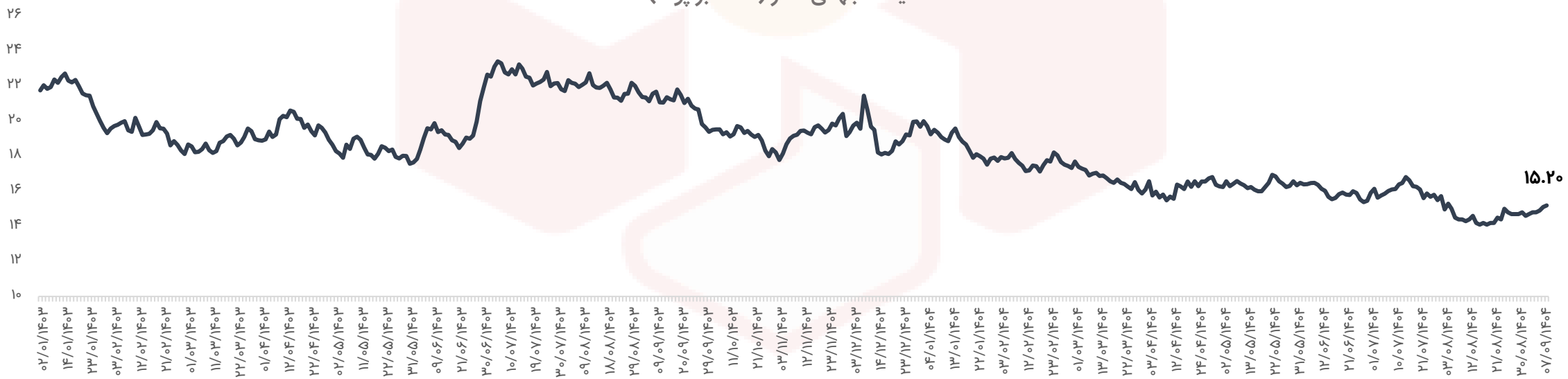


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)



قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

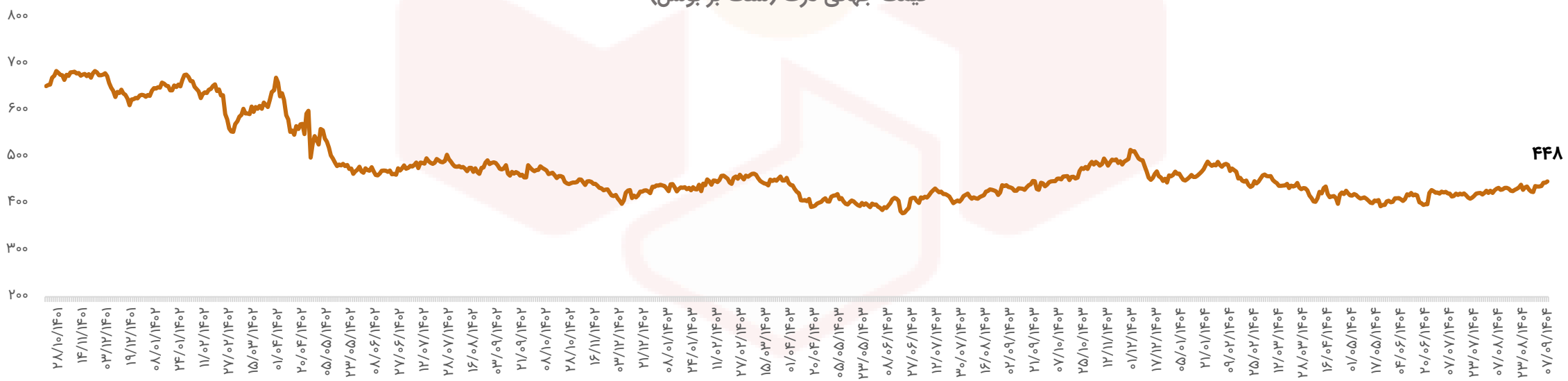


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

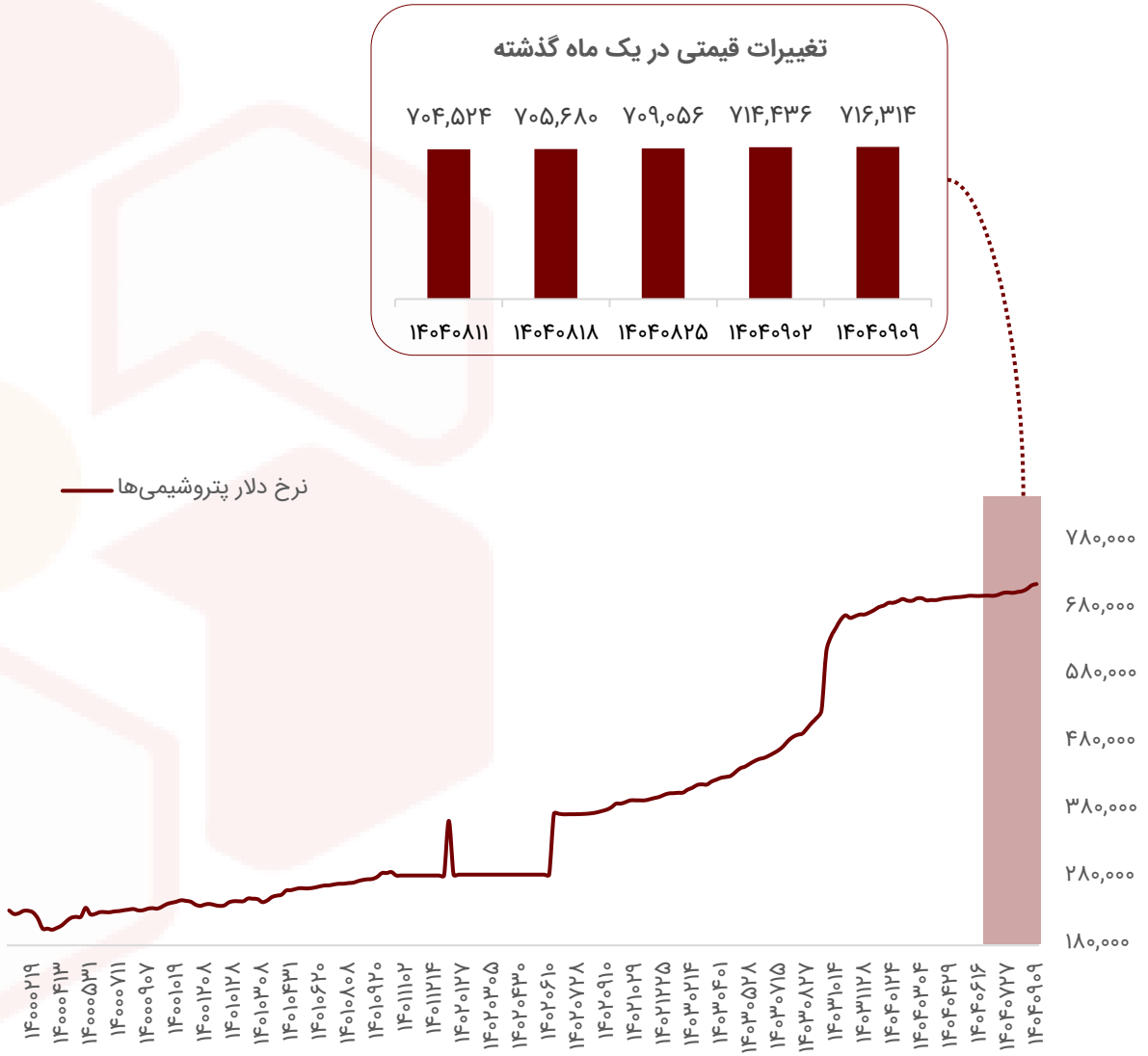


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	قیمت ۹ آذر (ریال)	قیمت ۲ آذر (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۵۳۵،۲۱۷	۵۳۴،۲۵۵	۹۶۲	۰.۲%
آلکیل بنزن خطی	۹۷۶،۵۱۵	۱،۰۰۱،۱۰۳	(۲۴،۵۸۸)	(۲.۴%)
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۵۲۴،۷۴۶	۵۲۳،۳۷۰	۱،۳۷۶	۰.۳%
پلی اتیلن سبک خطی	۵۴۰،۳۲۲	۵۴۴،۰۳۷	(۳،۷۱۵)	(۰.۷%)
متانول	۱۳۲،۱۰۱	۱۲۲،۲۹۱	۹،۸۱۰	۸%
سود کاستیک	۱۳۲،۳۲۳	۱۳۱،۹۷۶	۳۴۷	۰.۳%
اسید استیک	۲۳۰،۹۵۲	۲۲۹،۶۶۹	۱،۲۸۳	۰.۵%
بنزن	۴۲۸،۲۸۵	۴۳۶،۹۹۷	(۸،۷۱۲)	(۲%)
اوره گرانوله	۲۵۶،۷۸۷	۲۵۷،۴۷۵	(۶۸۸)	(۰.۳%)
استایرن مونومر	۵۷۵،۵۱۰	۵۷۳،۱۹۹	۲،۳۱۱	۰.۴%



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۹/۰۷	دلار / تن ۱۴۰۴/۸/۳۰	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۸۳۴	۸۲۲	۱.۴%	شگویا، نوری، شصفها و بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	CFR چین	۶۱۵	۶۱۷	(%۰.۳)	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	CFR خاور دور	۶۶۰	۶۹۰	(%۴.۹)	بندر امام،شغدیر، شپترو و اروند
پلی استایرن	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۰۸۰	۱،۱۰۰	(%۱.۸)	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن(ABS)	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۲۱۰	۱،۲۱۰	۰	شبصیر و پتروشیمی تبریز
ارتوزایلن	CFR چین	۷۳۰	۷۳۵	(%۰.۷)	شصفها، نوری و شفارا
اتیلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۷۲۰	۷۳۰	(%۱.۴)	ایلام، پارس، آریا و شپترو
پلی اتیلن سنگین	FOB خلیج فارس	۸۱۳	۸۱۸	(%۰.۶)	شکبیر،آریا،شاراک،ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز و جم
پلی اتیلن سبک	FOB خلیج فارس	۹۲۹	۹۵۹	(%۳.۱)	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
منو اتیلن گلایکول	فوب خلیج فارس	۳۸۳	۳۸۰	۰.۸%	شاراک، مارون، جم و شگویا
کریستال ملامین	فوب خلیج فارس	۱,۲۵۷	۱,۳۰۷	(%۳.۸)	پتروشیمی ارومیه

جدول۲: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۹/۰۷	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۸/۳۰	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	FOB خلیج فارس	۷۸۱	۸۰۹	(%۳.۵)	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
پلی اتیلن ترفتالات (PET)	FOB جنوب شرقی آسیا	۸۲۰	۸۲۵	(%۰.۶)	شگویا
پلی پروپیلن تزریقی	CFR خاور دور	۷۶۰	۷۷۰	(%۱.۳)	جم پیلن،جم، شاراک، مارون و شکبیر
متانول	CFR چین	۲۴۶	۲۳۲	%۶	زاگرس، شفن، شخارک و شسینا
استایرن مونومر	CFR چین	۸۲۱	۸۱۲	%۱.۱	پارس، شبصیر و شجم
تولوئن	فوب چین	۶۷۱	۶۸۶	(%۲.۲)	پارس،بندرامام، پتروشیمی تبریز، شصفها
بنزن	CFR چین	۶۶۹	۶۷۳	(%۰.۶)	بندرامام،نوری، شیران، پارس، بوعلی،شصفها
پروپیلن	CFR چین	۷۳۵	۷۳۰	%۰.۷	ایلام، پتروشیمی تبریز، جم، جم پیلن، مارون و شاراک
بوتادین	CFR چین	۷۳۵	۷۷۰	(%۴.۵)	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۱۹۴	۱۹۴	۰	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege