

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۲۸ آذر۱۴۰۴"

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
- 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
۲۳ دسامبر ۲۰۲۵	سه‌شنبه	اطمینان مصرف کننده بانک مرکزی آمریکا در ماه دسامبر	۸۸.۷	۸۹
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	(۹.۳)M	
۲۴ دسامبر ۲۰۲۵	چهارشنبه	نرخ وام مسکن ۱۵ ساله آمریکا	۵.۴۷%	
		(تغییرات سالیانه) تولیدات صنعتی ژاپن	۱.۶%	۱.۴%
۲۵ دسامبر ۲۰۲۵	پنجشنبه	سود صنعتی (سالانه) چین	۱.۹%	۲.۲%
		(تغییرات سالیانه) CPI ژاپن در ماه دسامبر	۲.۷%	۲.۵%
۲۶ دسامبر ۲۰۲۵	جمعه	PMI روسیه	۵۰.۱	
		نرخ بیکاری ترکیه	۸.۵%	۸.۵%

بررسی اخبار مهم اقتصاد جهانی

- **عملکرد اقتصادی آمریکا**: شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان میشیگان در دسامبر ۲۰۲۵ روندی نزولی داشت و از ۵۳٫۳ در ماه قبل به ۵۲٫۹ کاهش یافت. در همین حال، انتظارات تورمی برای سال آینده با افزایش روبرو شد و به ۴٫۲ درصد رسید (در مقایسه با ۴٫۱ درصد ماه قبل). با این حال، چشم‌انداز تورمی ۵ ساله بدون تغییر در سطح ۳٫۲ درصد باقی ماند. جریان خالص خرید اوراق بهادار و جریانات بانکی نشان‌دهنده خروج سرمایه به میزان ۳۷٫۳ میلیارد دلار بود. با این وجود، سرمایه‌گذاران خارجی دارایی‌های خود از اوراق بهادار بلندمدت آمریکا را ۳۸٫۹ میلیارد دلار افزایش دادند. در سوی مقابل، ساکنان ایالات متحده نیز ۲۱٫۴ میلیارد دلار به دارایی‌های اوراق بهادار بلندمدت خارجی خود افزودند. نرخ بهره وام مسکن روندی کاهشی را تجربه کرد و میانگین نرخ بهره وام مسکن ۳۰ ساله آمریکا در دسامبر ۲۰۲۵ به ۶/۲۱ درصد کاهش یافت (در حالی که در هفته ماقبل و سال گذشته به ترتیب ۶/۲۲ و ۶/۷۲ درصد بود)؛ میانگین نرخ بهره وام مسکن ۱۵ ساله نیز با روندی نزولی به ۵/۴۷ درصد رسید (هفته قبل ۵/۵۴ درصد بود). تعداد متقاضیان بیمه بیکاری با کاهشی ۱۳ هزار نفری به ۲۲۴,۰۰۰ نفر رسید. این کاهش جزئی سیگنالی از پایداری کلی شرایط بازار کار در ماه دسامبر محسوب می‌شود. نرخ تورم سالانه هسته که اقلام نوسانی مانند غذا و انرژی را حذف می‌کند، به ۲٫۶ درصد کاهش یافت. این رقم پایین‌ترین سطح ثبت شده از مارس ۲۰۲۱ تاکنون به شمار می‌رود.

- **عملکرد اقتصادی اروپا**: بر اساس داده‌های منتشر شده، وضعیت اقتصادی منطقه یورو در ماه اکتبر و نوامبر ۲۰۲۵، ترکیبی از بهبود تراز تجاری، نوسان در بخش مسکن و ثبات نرخ تورم پایه را نشان می‌دهد؛ مازاد حساب جاری منطقه یورو با رشدی جزئی به ۳۲ میلیارد یورو رسید. همچنین مازاد کالا از ۲۷/۹ میلیارد یورو به ۳۶ میلیارد یورو افزایش یافت. مازاد خدمات از ۱۱/۵ میلیارد یورو در اکتبر ۲۰۲۴ به ۸/۲ میلیارد یورو و مازاد درآمد اولیه از ۵/۸ میلیارد یورو به ۲/۸ میلیارد یورو کاهش یافت. کسری درآمد ثانویه نیز با تغییری اندک، در سطح ۱۵ میلیارد یورو باقی ماند. در بخش ساخت و ساز، فعالیت‌های ساختمانی در منطقه یورو پس از کاهش ۰٫۳ درصدی در ماه قبل، بهبود یافت و در مقیاس سالانه ۰٫۵ درصد رشد کرد. در میان اقتصادهای بزرگ، تولید در آلمان و هلند به ترتیب ۰/۴ و ۲ درصد بهبود یافت در حالی که در فرانسه و اسپانیا به ترتیب ۱/۳ و ۳/۶ درصد کاهش یافت. نرخ تورم پایه سالانه در منطقه یورو که قیمت مواد غذایی، انرژی و دخانیات را شامل نمی‌شود، برای سومین ماه متوالی در نوامبر ۲۰۲۵، ۲/۴ درصد ارزیابی شد. به صورت ماهانه، قیمت‌های اصلی مصرف‌کننده در ماه نوامبر ۰/۵ درصد کاهش یافت.

- **بازار بدهی آمریکا**: در هفته گذشته، بازار اوراق قرضه و شاخص‌های کلان اقتصاد آمریکا شاهد تحولات مهمی بودند؛ بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا تحت تأثیر داده‌های متناقض (کاهش تورم در کنار نگرانی‌های بازار کار) روندی صعودی گرفت و به سطح ۴٫۱۴ درصد رسید. گزارش شاخص قیمت مصرف‌کنندگان برای ماه نوامبر، نرخ تورم را ۲٫۷ درصد نشان داد. این عدد پایین‌ترین سطح تورم از ماه جولای تاکنون است. در بخش بازار کار، داده‌های اشتغال نشان‌دهنده رکود در بازار کار است؛ نرخ بیکاری در ماه نوامبر به ۴٫۶ درصد افزایش یافت که بالاترین میزان ثبت‌شده از سال ۲۰۲۱ تاکنون محسوب می‌شود. ترکیب «تورم پایین» و «نشانه‌های رکود در بازار کار»، فضای مانور بیشتری را برای فدرال رزرو جهت کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۶ فراهم می‌کند، اگرچه بازارها انتظار دارند روند کاهش نرخ بهره در ماه ژانویه موقتاً متوقف شود. از سوی دیگر، سرمایه‌گذاران احتمال از سرگیری کاهش نرخ بهره در ماه‌های مارس و ژوئیه سال آینده را با دقت رصد می‌کنند.

- **بازار سهام آمریکا**: در روز جمعه ۱۹ دسامبر ۲۰۲۵، بازار سهام آمریکا تحت تاثیر بهبود عملکرد سهام‌های بخش فناوری، با روندی صعودی به کار خود پایان داد؛ شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰، نزدک کامپوزیت و داوجونز به ترتیب ۰/۹، ۱/۴ و ۰/۴ درصد افزایش یافتند. معاملات مرتبط با هوش مصنوعی نشانه‌هایی از بهبود را نشان داد به طوری که سهام اوراکل پس از سرمایه‌گذاری مشترک جدید با شرکت سیلور لیک، بیش از ۷ درصد افزایش یافت. سهام شرکت "میکرون تکنولوژی" نیز شاهد رشد ۷ درصدی بود. سهام انویدیا پس از گزارش رویترز مبنی بر اینکه دولت ترامپ در حال بررسی امکان فروش تراشه‌های پیشرفته هوش مصنوعی این شرکت به چین است، بیش از ۳ درصد افزایش یافت. سهام «نایکی» پس از گزارش درآمد ضعیف‌تر این شرکت در چین، ۱۱ درصد سقوط کرد، در حالی که تعرفه‌های بالاتر بر حاشیه سود ناخالص آن تأثیر گذاشت. در مقیاس هفتگی شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰ ، نزدک کامپوزیت به ترتیب ۰/۱ ، ۰/۶ درصد افزایش هفتگی را ثبت کردند اما شاخص داو جونز بر خلاف بازار، کاهش ۰/۷ درصدی را ثبت نمود.

تحلیل تکنیکال شاخص دلار

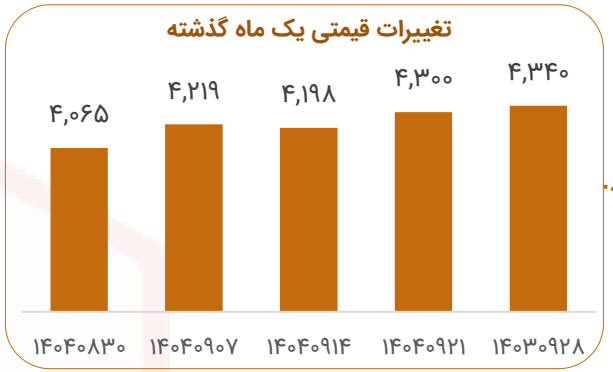
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
شاخص فعلی	۹۸.۷
مقاومت اول	۹۸.۷
مقاومت دوم	۹۹.۴
حمایت اول	۹۷.۷
حمایت دوم	۹۷

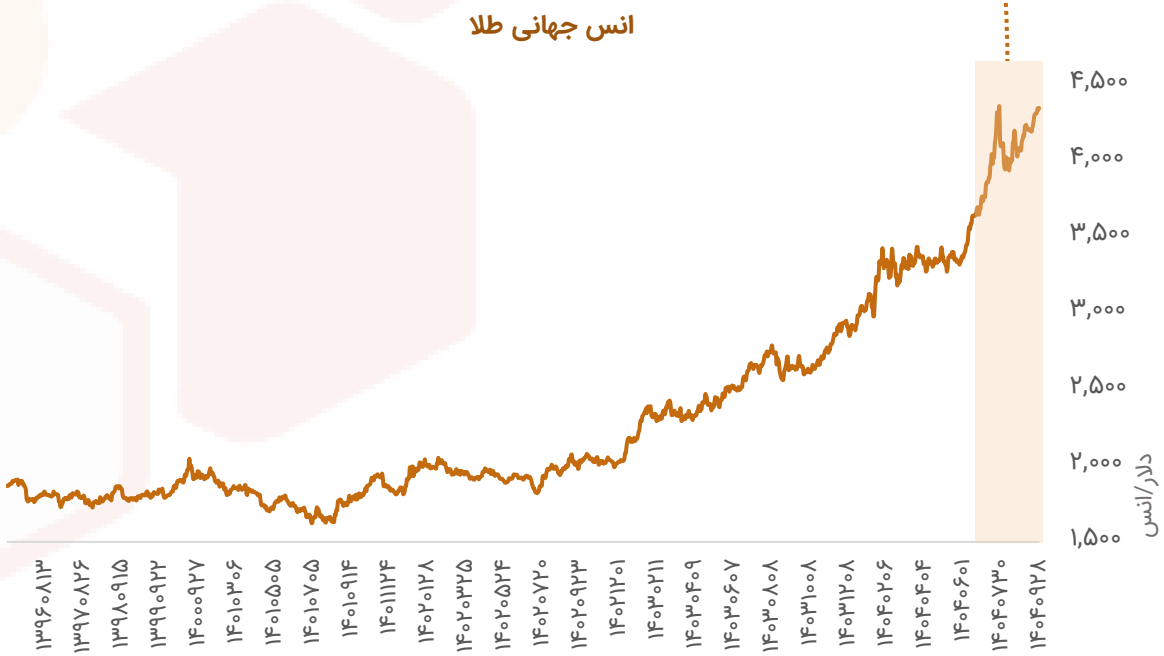


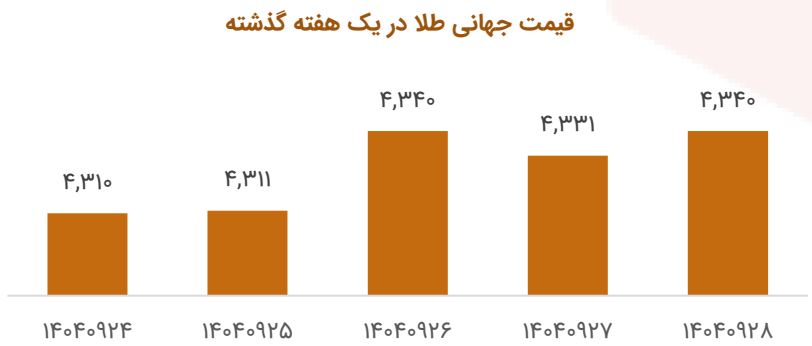
- در تایم‌فریم روزانه، شاهد کاهش شاخص دلار تا محدوده حمایتی ۹۷.۷ واحد در ابتدای هفته گذشته و بازگشت آن از این ناحیه تا سطح ۹۸.۶ واحد در پایان هفته بودیم. شاخص دلار در محدوده مقاومتی ۹۸.۷ واحد قرار گرفته است و در صورت عبور از این ناحیه، امکان رشد تا هدف اول در محدوده ۹۹.۴ واحد برای آن میسر خواهد بود؛ اگرچه در ابتدای هفته آتی این انتظار وجود دارد که درگیر مقاومت ۹۸.۷ واحد باقی بماند.

بررسی بازار جهانی: اونس طلا

- در هفته اخیر، قیمت اونس طلا تحت تأثیر داده‌های مساعد اقتصادی و تشدید تنش‌های سیاسی، روندی مثبت را پشت سر گذاشت و با رشدی ۴۰ دلار نسبت به هفته قبل، به ۴,۳۴۰ دلار رسید.
- نرخ تورم ایالات متحده کمتر از پیش‌بینی‌ها اعلام شد و پیش‌بینی‌ها برای کاهش نرخ بهره در ژانویه در محدوده ۲۵ درصد قرار گرفت. بانک مرکزی اروپا هم نشانه‌هایی از شناسایی کف نرخ بهره در این اتحادیه نشان داده است.
- بانک‌های مرکزی همچنان در حال انباشت طلا هستند و خریدهای غیررسمی آنها از سال ۲۰۲۲ تاکنون، به بیش از ۳,۵۰۰ تن رسیده است. چین به تنهایی در سه ماهه سوم ۲۰۲۵، ۱۱۸ تن طلا خریداری کرده است که نشان دهنده رشد ۵۵ درصدی نسبت به سال قبل است. برآوردها نشان می‌دهد ذخایر طلای چین در سه ماهه گذشته، به رکورد ۵,۴۱۱ تن رسیده است.
- هزینه بهره بدهی دولت‌های جهان به رکورد سالانه ۴.۹ تریلیون دلار رسیده است؛هزینه‌های بهره طی ۳ سال گذشته حدود ۱.۶ تریلیون دلار افزایش یافته‌اند که این امر عاملی در جهت رشد قیمت طلا است.

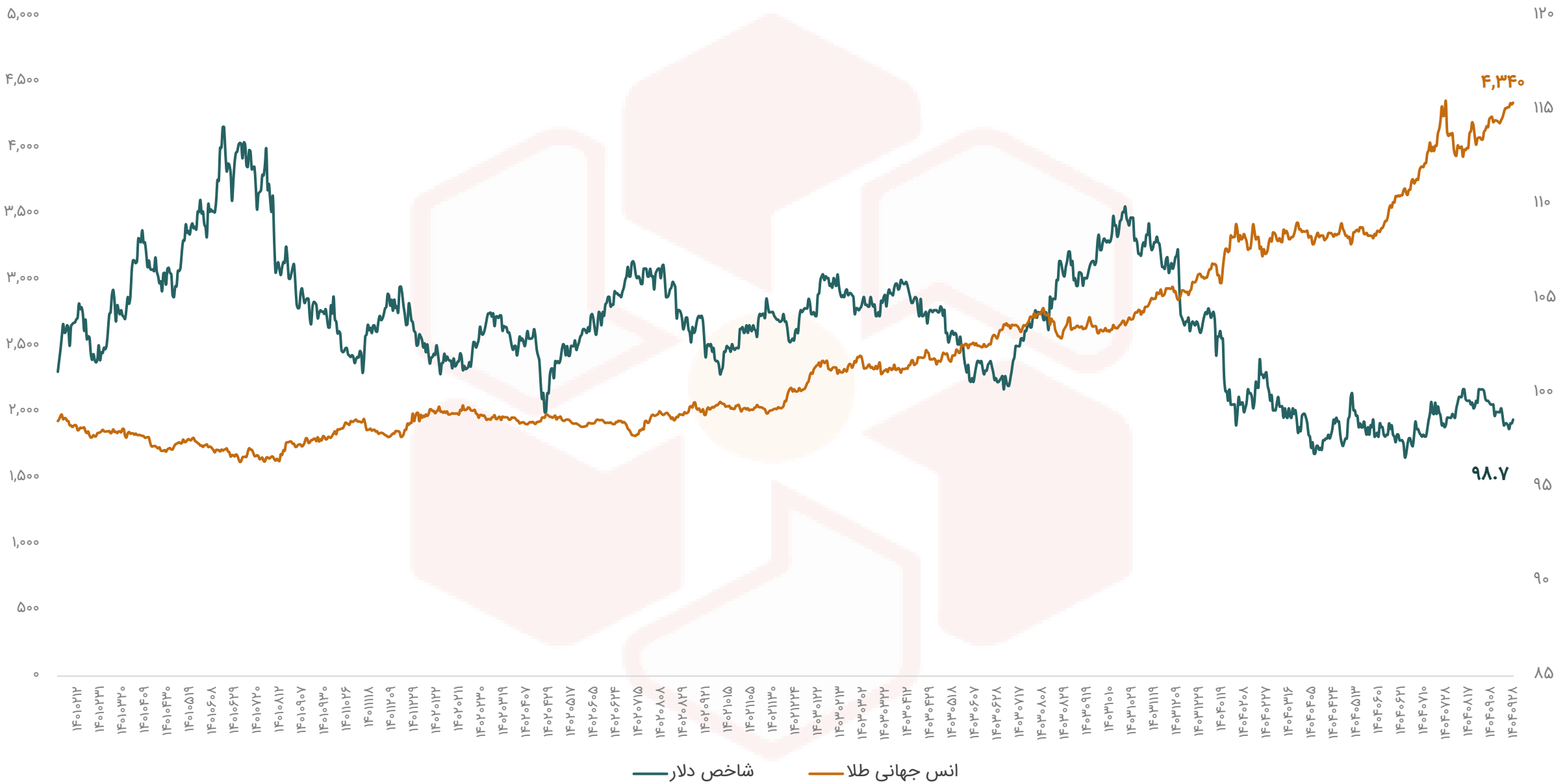






خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



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

تحلیل تکنیکال اونس طلا

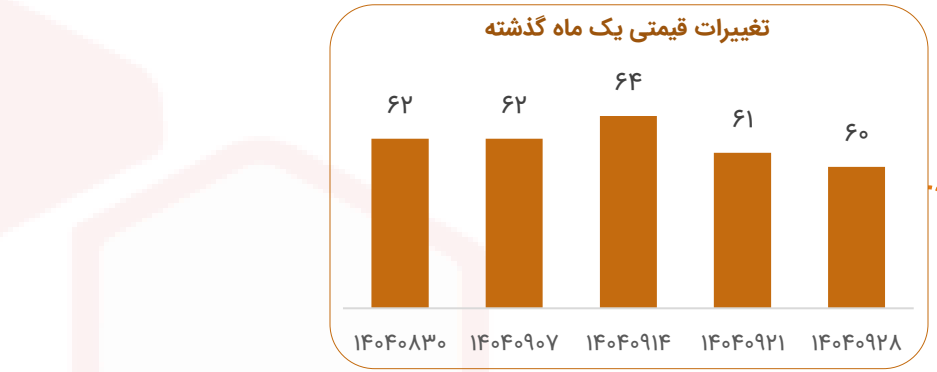
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۳۴۰
مقاومت اول (دلار)	۴,۳۶۰
مقاومت دوم (دلار)	۴,۴۱۰
حمایت اول (دلار)	۴,۲۹۰
حمایت دوم (دلار)	۴,۲۶۵

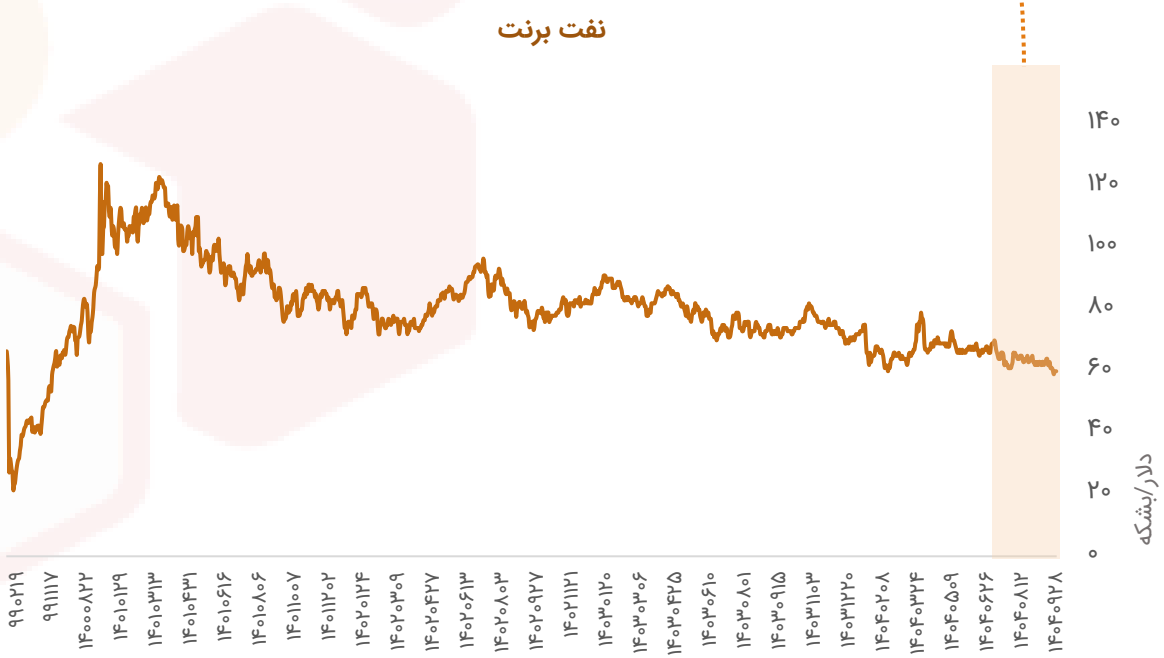


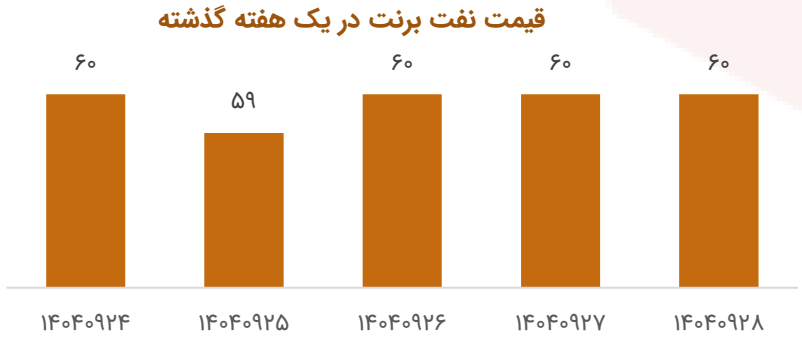
- نمودار فوق نشان دهنده روند قیمتی اونس طلا در تایم‌فریم ۴ ساعته است؛ قیمت طلا پس از واکنش به محدوده ۴,۲۰۰ دلار، در یک روند صعودی قدرتمند قرار گرفت و در پایان هفته، به ۴,۳۴۰ دلار رسید. اولین هدف در محدوده ۴,۳۸۰ – ۴,۴۱۰ دلار واقع شده است. در صورت عبور از این ناحیه، هدف دوم در ناحیه ۴,۴۸۰ – ۴,۵۰۰ دلار واقع شده است.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، در بازار نفت نگرانی‌های عرضه بر ریسک‌های ژئوپلیتیکی غلبه کرد لذا قیمت نفت دومین کاهش هفتگی خود را تجربه کرد و با افت ۱ دلاری ۶۰ دلار در هر بشکه معامله شد.
- قیمت نفت در اوایل هفته اخیر تحت تاثیر انتظارات از عرضه بالا به پایین‌ترین سطح خود در تقریبا پنج سال گذشته سقوط کرد. اوپک پلاس به تدریج ظرفیت‌های تعطیل شده خود را بازیابی می‌کند و تولیدکنندگان غیر اوپک نیز تولید خود را افزایش می‌دهند.
- نشانه‌های ضعف تقاضا در میان مصرف‌کنندگان اصلی از جمله چین و آمریکا در حال ظهور است و موجب کاهش حدود ۲۰ درصدی قیمت نفت در سال جاری شده است. افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی و نگرانی‌ها از اختلالات احتمالی عرضه موجب حمایت از بازار نفت شده است. ایالات متحده پس از توقیف یک کشتی تحریم‌شده در فهرست سیاه در هفته گذشته، تمام فعالیت‌های دریایی مربوط به نفتکش‌های تحریم‌شده مرتبط با ونزوئلا را به حالت تعلیق درآورده است و همچنین در حال تشدید تحریم‌ها علیه بخش انرژی روسیه برای حمایت از تلاش‌های صلح اوکراین است. بریتانیا نیز به همین ترتیب تحریم‌هایی را علیه سه تولیدکننده کوچک‌تر نفت روسیه اعمال کرده است.







تحلیل تکنیکال نفت برنت

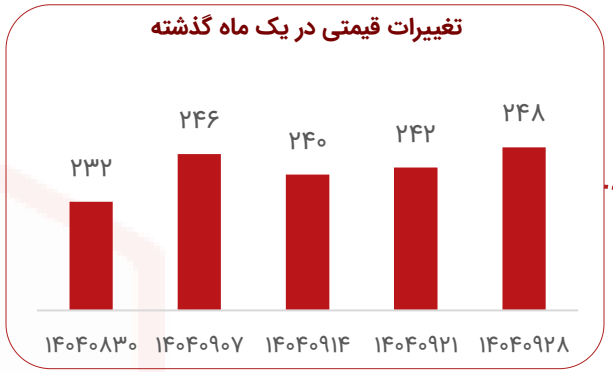
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۰.۱
مقاومت اول (دلار)	۶۱.۲
مقاومت دوم (دلار)	۶۲.۵
حمایت اول (دلار)	۵۹.۷
حمایت دوم (دلار)	۵۸.۵

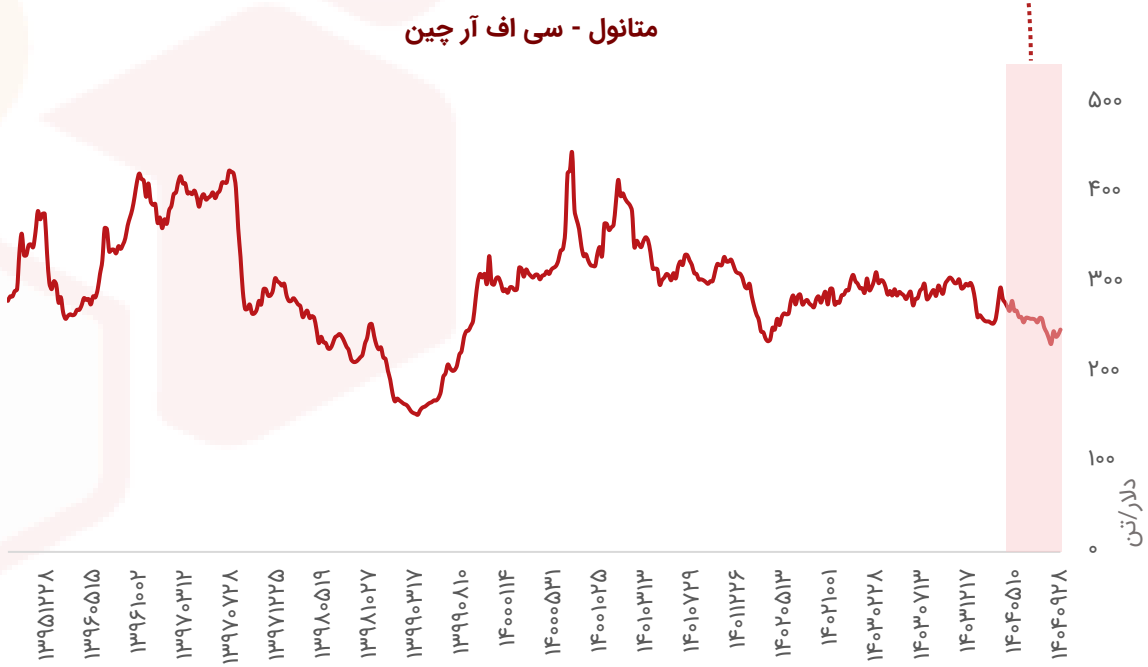


- در تایم فریم روزانه، قیمت نفت در طول هفته گذشته، تا ۵۸.۴ دلار افت داشت اما در پایان هفته، مجددا در محدوده ۵۹.۷ – ۶۱.۲ دلار قرار گرفت. محدوده ۶۱.۲ دلار، مقاومت مهمی برای نفت محسوب می‌شود و در صورت عبور از این ناحیه، امکان رشد تا اهداف بالاتر میسر خواهد بود.

بررسی بازار جهانی: متانول

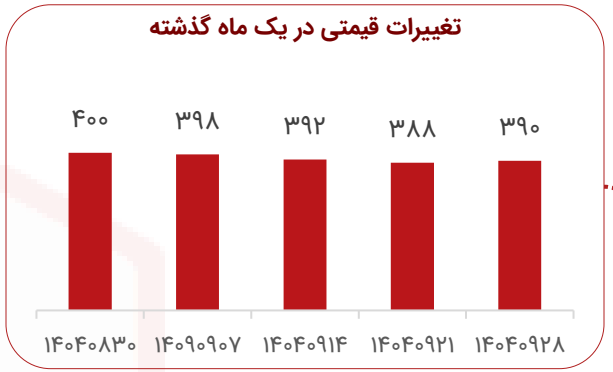
- در هفته گذشته، قیمت‌های نقدی متانول عمدتاً بر اساس تقابل پیشنهادات خریداران و فروشندگان تعیین می‌شد و درحالیکه مذاکرات قراردادهای بلندمدت در شمال شرقی و جنوب شرقی آسیا همچنان در جریان بود، بازار اندونزی با رشد تقاضا و بهبود معاملات نقدی روبرو شد.
- در چین، بازار وارداتی فضایی آرام با قیمت‌های ثابت را سپری کرد اما بازار داخلی تحت تأثیر جهش معاملات آتی، روندی صعودی به خود گرفت؛ هم‌زمان مذاکرات برای محموله‌های تحریمی نیز در سطوح قیمتی بالاتری انجام شد، زیرا فعالیت اکثر کارخانه‌ها در ایران به دلیل کمبود گاز طبیعی متوقف شده بود.
- در بازار هند، فشار ناشی از ورود حجم بالای محموله‌های روسی و کاهش اشتیاق خریداران، روند قیمت‌ها را نزولی کرد و اگرچه تولیدکنندگان محموله‌های غیرتحریمی سهمیه‌های ژانویه خود را تکمیل کرده‌اند، هنوز مذاکرات برای تحویل فوریه آغاز نشده است.
- از نظر وضعیت عرضه، انتظار می‌رود با بازگشت پتروشیمی ساراواک مالزی به مدار تولید پس از یک دوره تعطیلی، شرایط عرضه در جنوب شرقی آسیا بهبود یابد.
- پیش‌بینی می‌شود که تولیدکنندگان غیرتحریمی به دلیل حاشیه سود مناسب تمرکز بیشتری بر بازار هند داشته باشند و در حالی که اکثر واحدهای تولیدی ایران به دلیل کمبود گاز زمستانی احتمالاً تعطیل خواهند شد، بازار چین تا زمان کاهش سطح موجودی بنادر، تأثیر چندانی از این تعطیلی‌ها نخواهد پذیرفت.

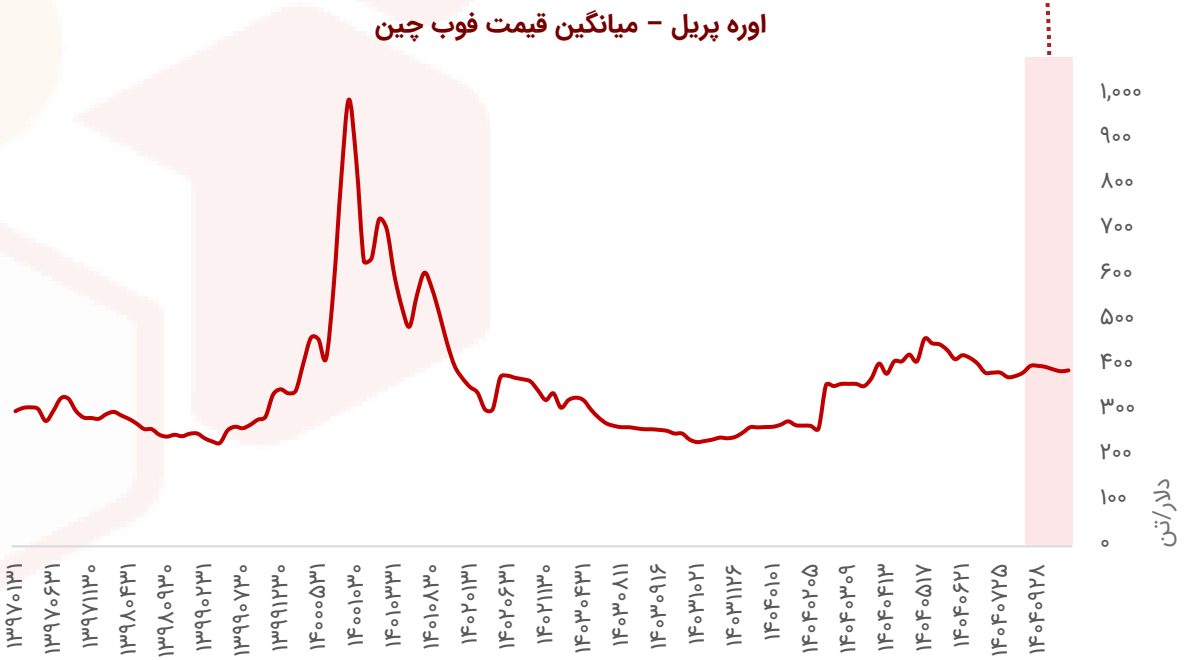




بررسی بازار جهانی: اوره

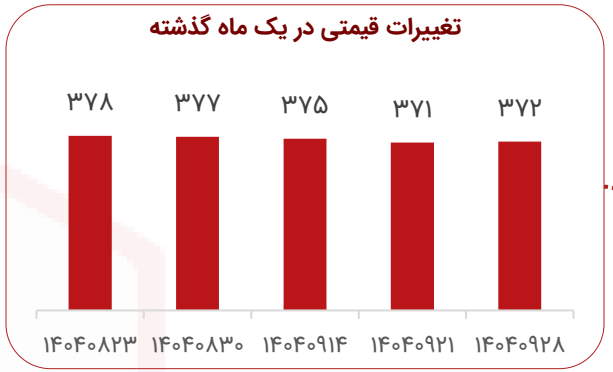
- پس از شروعی کم‌رمق در ابتدای هفته، قیمت‌های اوره از روز سه‌شنبه تغییر مسیر داد و در پی انتشار زودهنگام مناقصه شرکت «ان‌اف‌ال» هند، روندی صعودی به خود گرفت. در پی این تحول، اوره گرانول مصر تا ۴۴۰ دلار فوب معامله شد و در عمان نیز شرکت‌ها پس از فروش محموله‌های اخیر با قیمت‌های ۳۸۰ و ۳۹۵ دلار توسط شرکت «SIUCI»، اکنون سطوح قیمتی ۴۰۰ دلار و بالاتر را هدف‌گذاری کرده‌اند؛ روندی که با کاهش عرضه گاز در ایران و حمایت از قیمت‌های منطقه‌ای تقویت شده است.
- در جنوب‌شرق آسیا، اوره گرانول ابتدا تا حدود ۳۸۵ دلار فوب معامله شد، اما پس از اعلام مناقصه هند، فروشندگان سطح قیمت‌های پیشنهادی خود را به حدود ۴۰۰ دلار فوب افزایش دادند.
- در همین حال، شرکت دانگوت نیجریه پس از انجام معاملات با اتیوپی، بخش بیشتری از تولید خود را تا ماه ژانویه پیش‌فروش کرده است.
- در غرب سوئز، بازار آمریکا محرک اصلی رشد قیمت‌ها بود و قیمت بارج‌های اوره تحویل ژانویه به محدوده بالای ۳۷۰ دلار به ازای هر تن کوتاه فوب نولا رسید.
- بر اساس داده‌های اولیه، فروش اوره در هند به مصرف‌کنندگان نهایی در ماه دسامبر می‌تواند به حدود ۶ میلیون تن برسد؛ رقمی که در صورت تحقق، رکورد جدیدی برای بیشترین میزان مصرف ماهانه ثبت خواهد کرد. این سطح بالای فروش در ماه جاری به‌احتمال زیاد عامل اصلی انتشار زودتر از انتظار مناقصه شرکت واردکننده و تأمین‌کننده دولتی هند، در روز سه‌شنبه بوده است. این مناقصه قرار است در ۲ ژانویه بسته شود و هدف آن تأمین ۱.۵ میلیون تن اوره برای حمل تا تاریخ ۲۰ فوریه است.

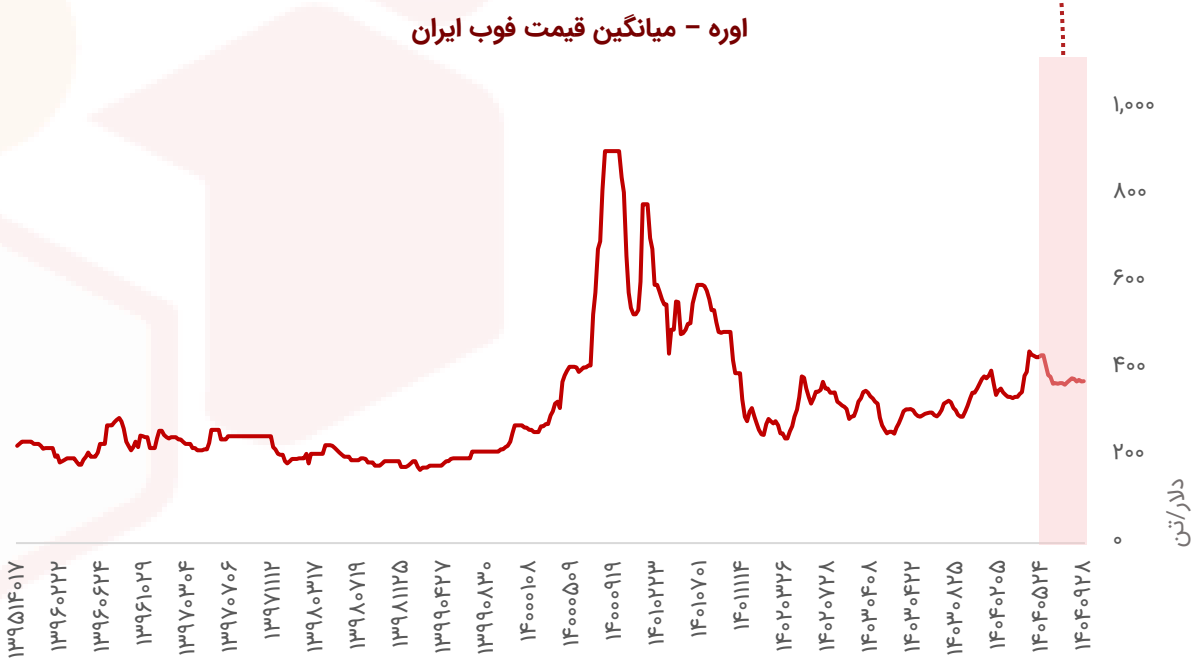




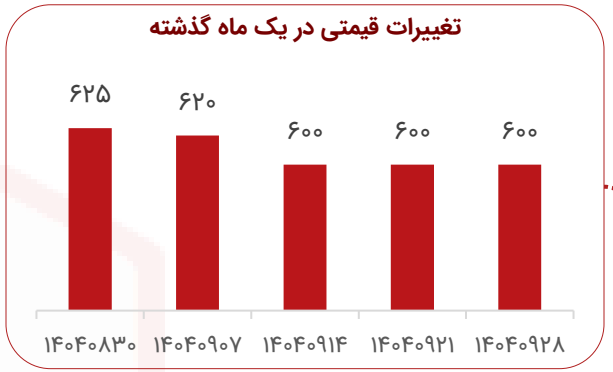
بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

- قیمت اوره گرانول ایران در محدوده ۳۷۰ تا ۳۷۵ دلار به ازای هر تن فوب ارزیابی شد که بر اساس آخرین معاملات انجام‌شده برای محموله‌های تحویل ژانویه تعیین شده است.
- پتروشیمی پردیس ۳۰ هزار تن اوره گرانوله را با قیمت ۳۷۵ دلار فوب فروخت؛ این محموله برای بارگیری در هفته نخست ژانویه بوده و به مقصد ترکیه ارسال می‌شود.
- همچنین پتروشیمی مسجدسلیمان دو محموله ۳۰ هزار تنی اوره گرانول را هر کدام با قیمت ۳۷۰ دلار فوب برای تحویل در ژانویه به فروش رسانده است.
- در همین حال، محدودیت در تأمین گاز طی این هفته تشدید شده و انتظار می‌رود بر میزان تولید اوره کشور اثرگذار باشد. با آغاز فصل زمستان و هدایت گاز به بخش خانگی، دست‌کم چهار واحد تولیدکننده اوره در ایران فعالیت خود را متوقف کرده‌اند. ظرفیت تجمیعی این چهار واحد بیش از ۳.۳۴ میلیون تن در سال اوره گرانوله برآورد می‌شود.

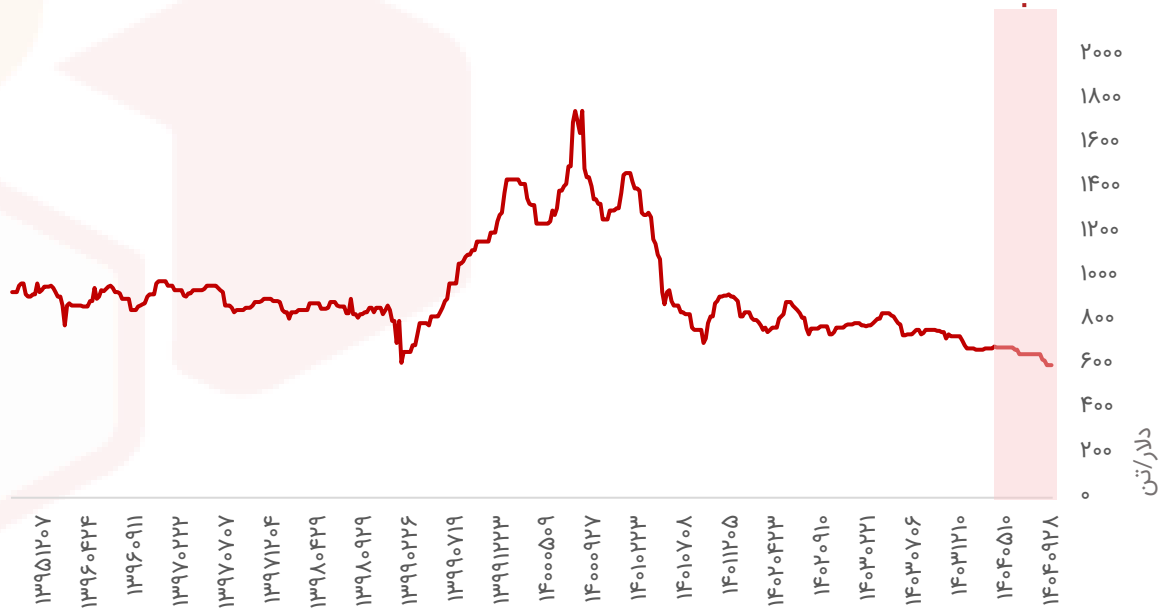




بررسی بازار جهانی: PVC

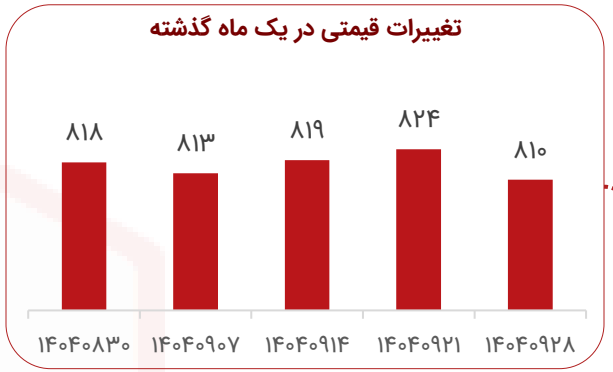


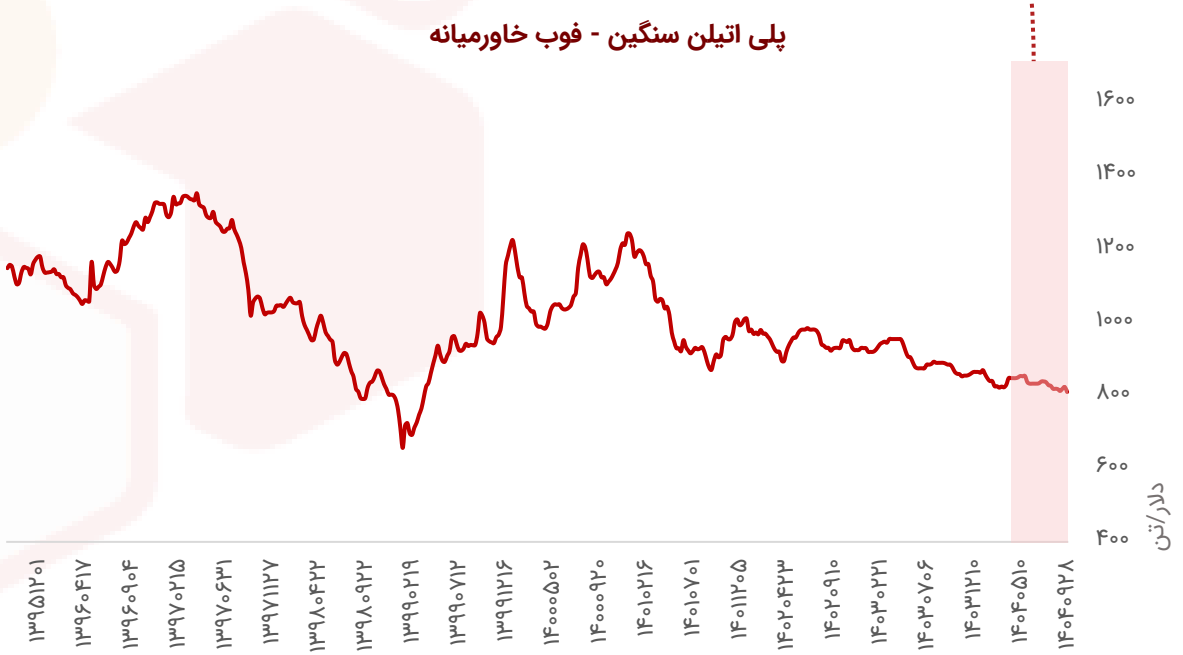
- در هفته گذشته، بازار پی‌وی‌سی در شرق آسیا شرایط متفاوتی را تجربه کرد و در حالی که اکثر فعالان بازار در انتظار اعلام قیمت‌های پیشنهادی برای ماه ژانویه بودند، نرخ‌ها در بازارهای سی‌افار چین و جنوب شرقی آسیا ثابت ماند و به ترتیب ۶۴۰ و ۶۰۰ دلار در هر تن معامله شد. در این بازه زمانی، حجم معاملات محدود بود و خریداران در هر دو منطقه چین و جنوب شرقی آسیا به دلیل نزدیکی به زمان اعلام قیمت‌های جدید، رویکردی محتاطانه اتخاذ کردند.
- با این حال در بازار صادراتی چین روند قیمت‌ها افزایشی بود؛ به‌طوری‌که پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن و کاربید با رشد قیمت به ترتیب ۵۷۰ و ۵۶۰ دلار در هر تن معامله شدند.
- بازار داخلی چین نیز تحت تأثیر بهبود معاملات آتی روند صعودی گرفت و قیمت‌ها برای محصول مبتنی بر اتیلن به ۴,۵۲۵ یوان و برای نوع مبتنی بر کاربید به ۴,۴۰۰ یوان در هر تن رسید، هرچند فعالان بازار معتقدند این رشد قیمت بیشتر نوعی اصلاح پس از افت شدید معاملات آتی بوده و پتانسیل صعودی آن محدود است.
- در تحولات سمت عرضه، خبر تصمیم شرکت «وست‌لیک کمیکال» برای تعطیلی سه واحد تولیدی خود در آمریکا تا پایان سال ۲۰۲۵ به دلیل حاشیه سود پایین، توجه بازار را جلب کرد و برخی آن را عاملی اثرگذار بر تقویت قیمت‌ها دانستند.
- با این وجود، تولیدکنندگان چینی اعلام کردند که اگرچه فعالیت با زیان و اخبار تعطیلی کارخانه‌ها می‌تواند در کوتاه‌مدت حمایتی نسبی از بازار ایجاد کند، اما ضعف بنیادین تقاضا همچنان مانع اصلی رشد پایدار قیمت‌هاست. به باور آن‌ها، در شرایطی که تقاضای فعلی مطلوب نیست، بازار ظرفیت افزایش قیمت قابل‌ملاحظه‌ای را ندارد و هرگونه رشد قیمتی ممکن است با عقب‌نشینی خریداران و محدود شدن بیشتر معاملات مواجه شود.



بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

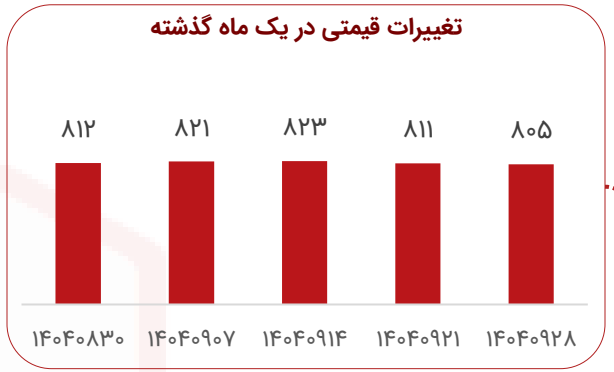
- در هفته گذشته، بازار پلی‌اتیلن چین تحت تأثیر تداوم ضعف در صنایع پایین‌دستی و کاهش حجم معاملات در آستانه رکود پایان سال، روندی نزولی را طی کرد. در این بازار، قیمت‌های پلی‌اتیلن سنگین گرید فیلم، سبک خطی و سبک با شرایط تحویل سی‌اف‌ار آسیای شرق دور همگی با کاهش مواجه شدند و به ترتیب ۸۱۵، ۷۷۰ و ۹۱۰ دلار در هر تن معامله گردیدند؛ روندی که تحت تأثیر انتظارات مبنی بر تزریق عرضه بیشتر محموله‌های پلی‌اتیلن سبک و EVA به بازار از سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۵ تا سه‌ماهه اول ۲۰۲۶ تشدید شد.
- در جنوب شرقی آسیا نیز قیمت پلی‌اتیلن تحت تأثیر محدودیت معاملات، در محدوده مشخصی نوسان داشت و مصرف‌کنندگان برای اجتناب از انباشت موجودی مازاد در پایان سال، استراتژی خرید بر اساس نیاز فوری را در پیش گرفتند. تولیدکنندگان منطقه با اشاره به کاهش فروش در سه‌ماهه چهارم، اعلام کردند که خریداران در انتظار ماه آینده هستند، هرچند پیش‌بینی می‌شود با ورود محموله‌های آمریکایی از ماه آتی، تمایل خریداران همچنان پایین بماند.
- وضعیت بازار در ویتنام برخلاف رشد سال گذشته، نامساعد ارزیابی شد؛ این در حالی است که مصرف‌کنندگان باید برای دریافت کالا پیش از تعطیلات «تت» اکنون اقدام به خرید کنند. در همین راستا، قیمت‌های پیشنهادی خاورمیانه برای تحویل ژانویه با افتی ۱۰ تا ۲۰ دلاری نسبت به ماه قبل همراه بود و برای پلی‌اتیلن سنگین و سبک خطی به ترتیب در بازه‌های ۸۶۰-۸۲۰ و ۸۴۰-۸۱۰ دلار در هر تن اعلام شد.
- شرکت «هیوندای کمیکال» کره جنوبی راه‌اندازی مجدد واحد ۳۰۰ هزار تنی پلی‌اتیلن سنگین خود را تا فوریه ۲۰۲۶ به تعویق انداخت، اما در چین شرکت پتروشیمی ژجیانگ واحد ۳۰۰ هزار تنی پلی‌اتیلن/اتیلن وینیل خود را از ۲ دسامبر راه‌اندازی کرده و هم‌اکنون با ظرفیت نزدیک به ۱۰۰ درصد در حال فعالیت است.

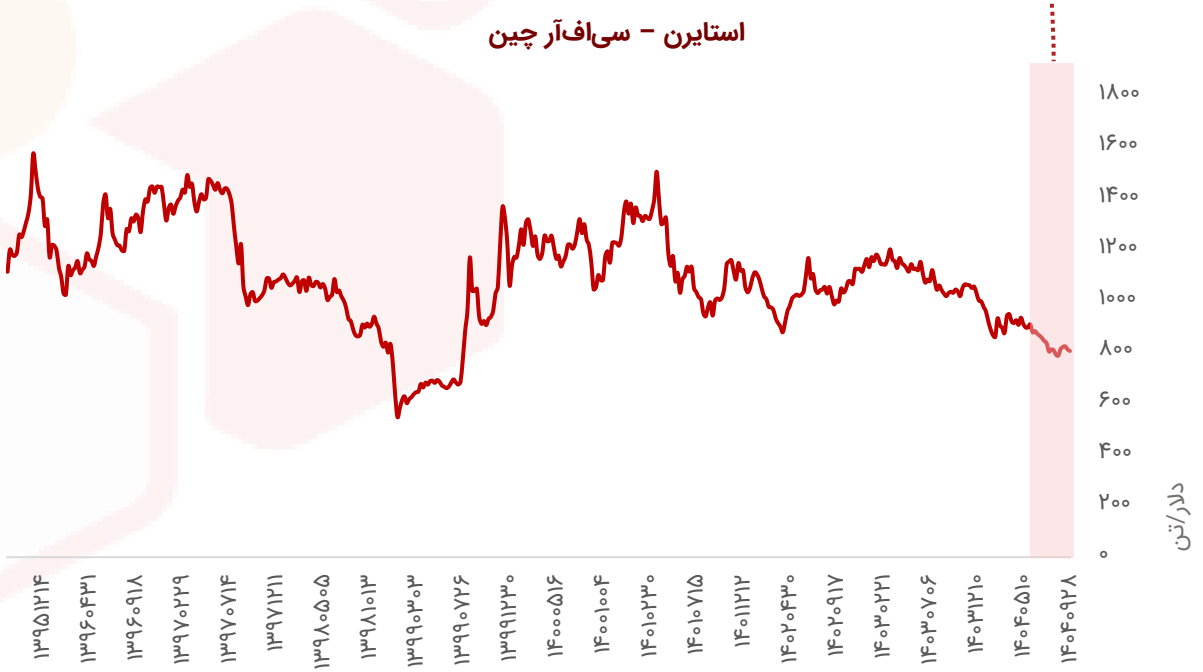




بررسی بازار جهانی: استایرن

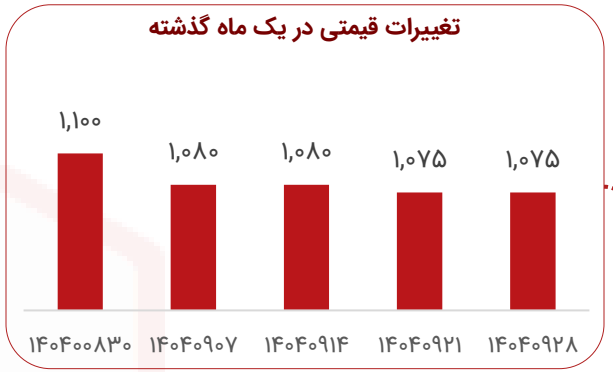
- در هفته گذشته، استایرن با شرایط تحویل سی‌اف‌ار چین و فوب کره به ترتیب با قیمت‌های ۸۰۵/۵ و ۷۹۵/۵ دلار در هر تن معامله شدند. در بازار داخلی چین، روند کلی بازار استایرن صعودی گزارش شد؛ به طوری که افزایش معاملات آتی استایرن در بورس کالای دالیان تأثیر مستقیمی بر بازار نقدی گذاشت و موجب تقویت قیمت‌ها در این بخش شد.
- در جنوب شرقی آسیا، تولیدکنندگان با اشاره به اینکه وضعیت تقاضا مناسب نیست، اعلام کردند که تقاضا برای محموله‌های تحویل ژانویه تقریباً تکمیل شده است. هم‌زمان در شمال شرقی آسیا، خریداران عمده تأکید کردند که سطح بالای موجودی انبارها در بخش پایین‌دستی ای‌بی‌اس، تقاضا برای این محصول را محدود کرده است که این موضوع به نوبه خود بر بازار استایرن تأثیرگذار خواهد بود.
- علاوه بر عوامل منطقه‌ای، بازار تحت تأثیر نوسانات بازارهای جهانی و بالادستی نیز قرار داشت؛ قیمت نفت خام به دلیل نگرانی‌ها پیرامون مازاد عرضه جهانی روندی کاهشی داشت که بر بازار استایرن اثر گذاشت. در بخش بالادستی نیز قیمت بنزن فوب کره جنوبی با افت مواجه شد و ۶۵۵/۶۷ دلار در هر تن ارزیابی گردید، در حالی که اتیلن سی‌اف‌ار شمال شرقی آسیا ثبات خود را حفظ کرد و در سطح ۷۴۵ دلار در هر تن معامله شد.

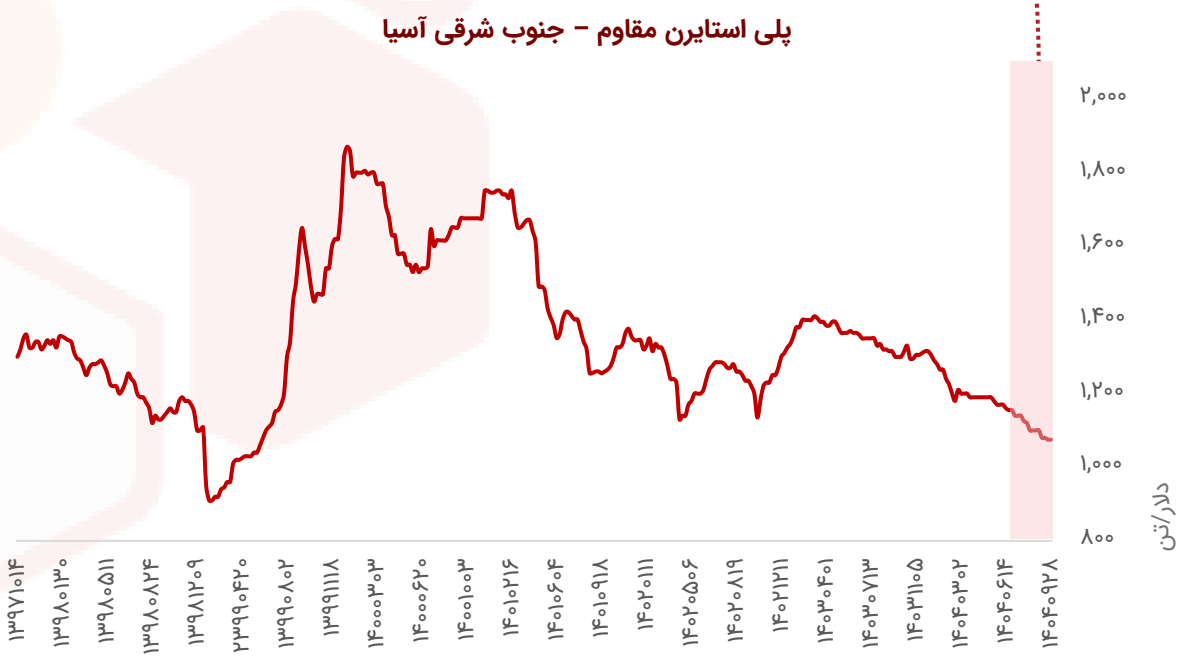




بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

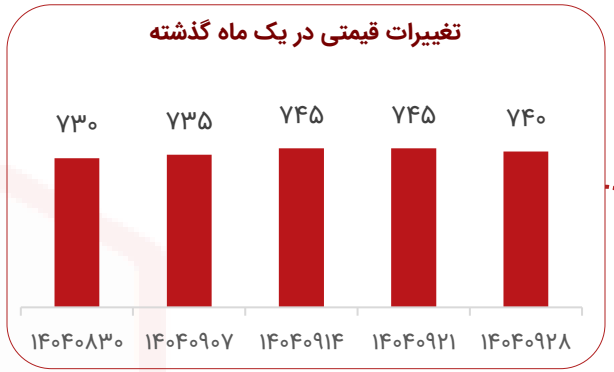
- در هفته گذشته، معاملات پلی‌استایرن گرید معمولی با شرایط تحویل سی‌افار چین و سی‌افار جنوب شرقی آسیا به ترتیب با قیمت‌های ۹۸۰ و ۹۹۰ دلار در هر تن انجام شد و پلی‌استایرن گرید مقاوم نیز در این دو بازار به ترتیب به سطوح ۱,۰۶۵ و ۱,۰۷۵ دلار در هر تن رسید. تولیدکنندگان در این هفته علیرغم کاهش قیمت استایرن، تصمیم گرفتند سطوح پیشنهادی قیمت خود را بدون تغییر و ثابت نگه دارند.
- در منطقه شمال شرقی آسیا، تولیدکنندگان از بهبود وضعیت سفارشات برای محموله‌های ماه دسامبر خبر دادند و اعلام کردند که حجم سفارشات برای تحویل در ماه ژانویه نسبت به دسامبر رشد بیشتری را تجربه کرده است؛ این افزایش تقاضا ناشی از ورود برخی صنایع وابسته، از جمله صنعت تهویه مطبوع، به دوره اوج فعالیت فصلی خود از ماه دسامبر است.
- قیمت پلی‌استایرن گرید انبساطی و گرید ضد حریق با شرایط تحویل فوب شمال شرقی آسیا نسبت به هفته قبل ثابت ماند و به ترتیب ۱,۰۰۰ و ۱,۰۷۰ دلار در هر تن معامله شدند که نشان‌دهنده اختلاف قیمت ۷۰ دلاری میان این دو گرید است.

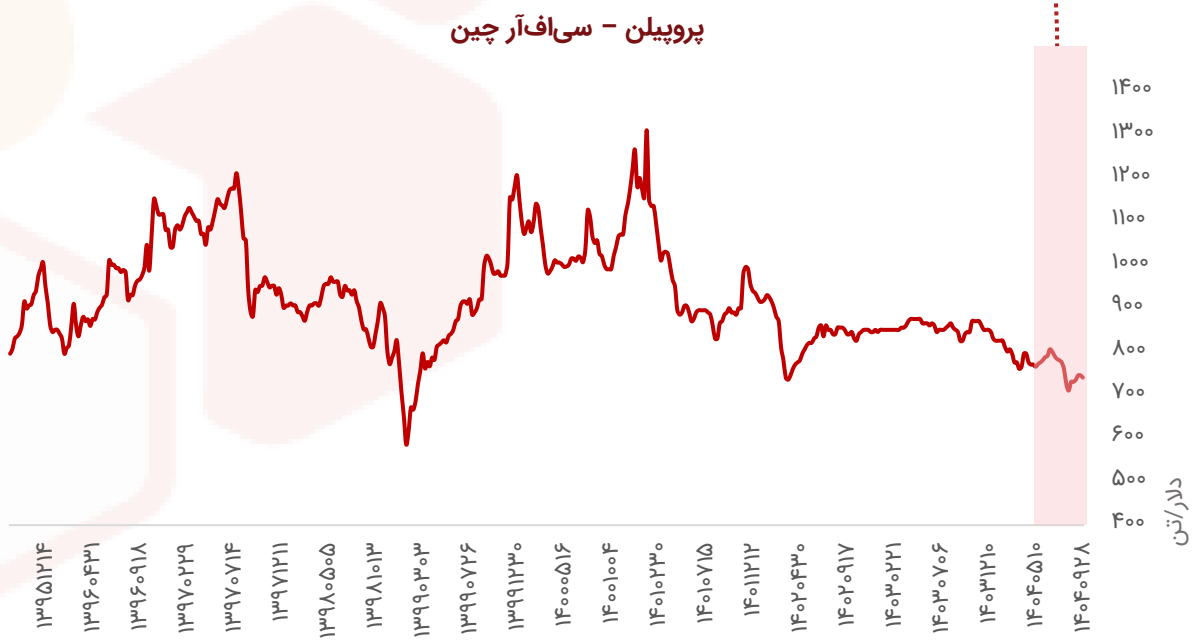




بررسی بازار جهانی: پروپیلن

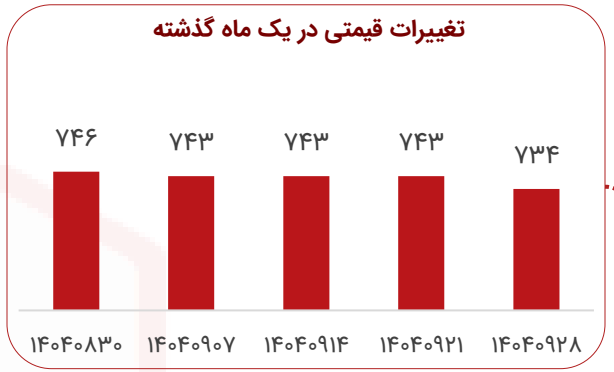
- در هفته گذشته بازار پروپیلن در شرق آسیا روندی نزولی را طی کرد، به‌طوری‌که پروپیلن فوب و سی‌اف‌ار چین به ترتیب با قیمت‌های ۷۱۰ و ۷۴۰ دلار در هر تن معامله شدند.
- در بازار داخلی چین، معاملات مربوط به مخازن شاندونگ با کاهش قیمت همراه بود و در بازه ۵,۸۹۰ تا ۵,۹۴۰ یوان در هر تن انجام گرفت.
- در تایوان، تقاضا تحت تأثیر ضعف در بازار پایین‌دستی پروپیلن کاهش یافت و قیمت پروپیلن سی‌اف‌ار تایوان به ۷۴۰ دلار در هر تن رسید. این وضعیت در ژاپن نیز مشابه بود و پروپیلن فوب ژاپن تحت تأثیر محدودیت حجم معاملات با کاهش قیمت مواجه شد و ۷۱۰ دلار در هر تن معامله گردید.
- در جنوب شرقی آسیا نیز قیمت پروپیلن به دنبال افزایش عرضه به ۷۴۰ دلار در هر تن کاهش یافت؛ در این منطقه با توجه به برگزاری چندین مناقصه تولید از سوی یک تولیدکننده بزرگ، انتظار می‌رود عرضه پروپیلن در ماه ژانویه افزایش یابد و روند نزولی بازار ادامه داشته باشد.
- در بازار پایین‌دستی، قیمت اکسید پروپیلن سی‌اف‌ار چین به تبعیت از کاهش قیمت‌های داخلی نزولی بود و ۹۹۰ دلار در هر تن معامله شد. بر اساس آمار گمرک کره، واردات اکسید پروپیلن کره جنوبی در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل ۰.۵۲ درصد کاهش یافت و به ۱,۵۰۵.۵ میلیون تن رسید.

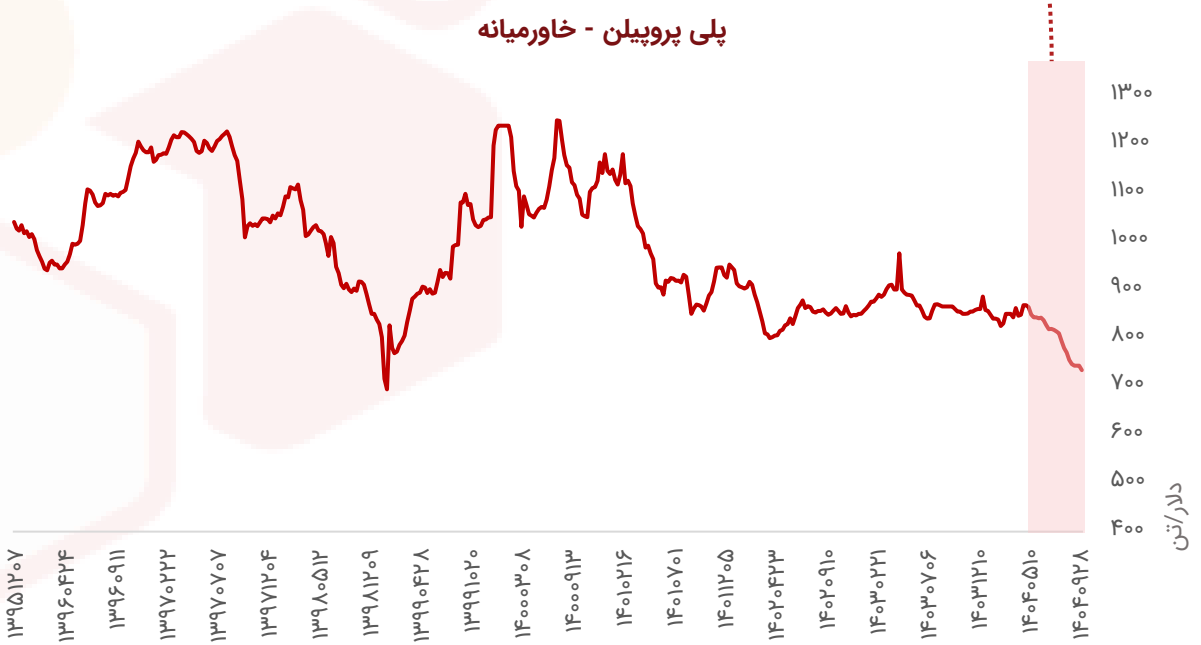




بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

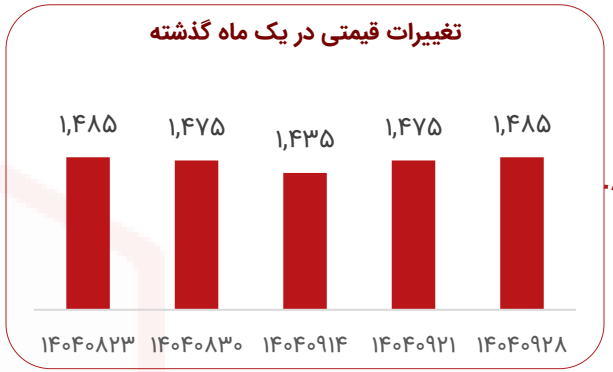
- در هفته گذشته بازار پلی‌پروپیلن در شرق آسیا تحت فشار عرضه مازاد، روندی نزولی را تجربه کرد و قیمت‌ها به پایین‌ترین سطح خود از اوایل آوریل ۲۰۲۰ تاکنون سقوط کرد؛ وضعیتی که فعالان بازار آن را ناشی از تقاضای ضعیف‌تر از حد انتظار در صنایع پایین‌دستی می‌دانند.
- چشم‌انداز بازار برای ماه‌های پیش‌رو همچنان ضعیف ارزیابی می‌شود و انتظار نمی‌رود که تقاضا تا پیش از پایان تعطیلات سال نو در اواخر فوریه بهبود یابد، هرچند معاملات آتی این محصول در بورس کالای دالیان چین نوسانات محدودی داشت و نسبتاً باثبات باقی ماند. با توجه به عدم اطمینان پیرامون شرایط اقتصادی و پیش‌بینی تقاضای پایین در ماه آینده، استراتژی‌های معاملاتی تغییر کرده و طرفین به جای توافق بر سر قیمت‌های پایه در قراردادها، مذاکرات را به صورت محموله به محموله پیش می‌برند و خریداران تنها در صورت خرید حجم‌های قابل‌توجه حاضر به امضای قرارداد هستند.
- در بازار چین اختلاف قیمت میان محموله‌های صادراتی و وارداتی بین ۱۰ تا ۳۰ دلار در هر تن برآورد شد؛ به‌طوری‌که صادرات در بازه ۷۶۰ تا ۷۸۰ دلار در هر تن فوب چین و واردات در محدوده ۷۵۰ تا ۷۷۰ دلار در هر تن سی‌اف‌ار چین معامله گردید و اغلب فعالان بازار برای تعدیل فشار ناشی از مازاد عرضه، به‌ویژه در گروه هموپلیمرها، تمرکز خود را بر افزایش صادرات معطوف کرده‌اند.
- شرکت «سینوپک گوانگژو ریفاینینگ» که دارای سه واحد پلی‌پروپیلن در یک سایت است، اعلام کرد که تولید واحدهای شماره ۱ و ۳ خود را پس از اتمام تعمیرات در ماه دسامبر از سر گرفته است؛ بر این اساس واحد ۱۴۰ هزار تنی شماره ۱ در ۵ دسامبر و واحد ۲۰۰ هزار تنی شماره ۳ در ۱۰ دسامبر مجدداً راه‌اندازی شدند. همچنین طبق برنامه‌ریزی‌های انجام شده، قرار است واحد ۵۹۰ هزار تنی این شرکت در منطقه سیلگون نیز در ماه ژانویه به مدت یک ماه جهت انجام تعمیرات سالانه تعطیل شود.

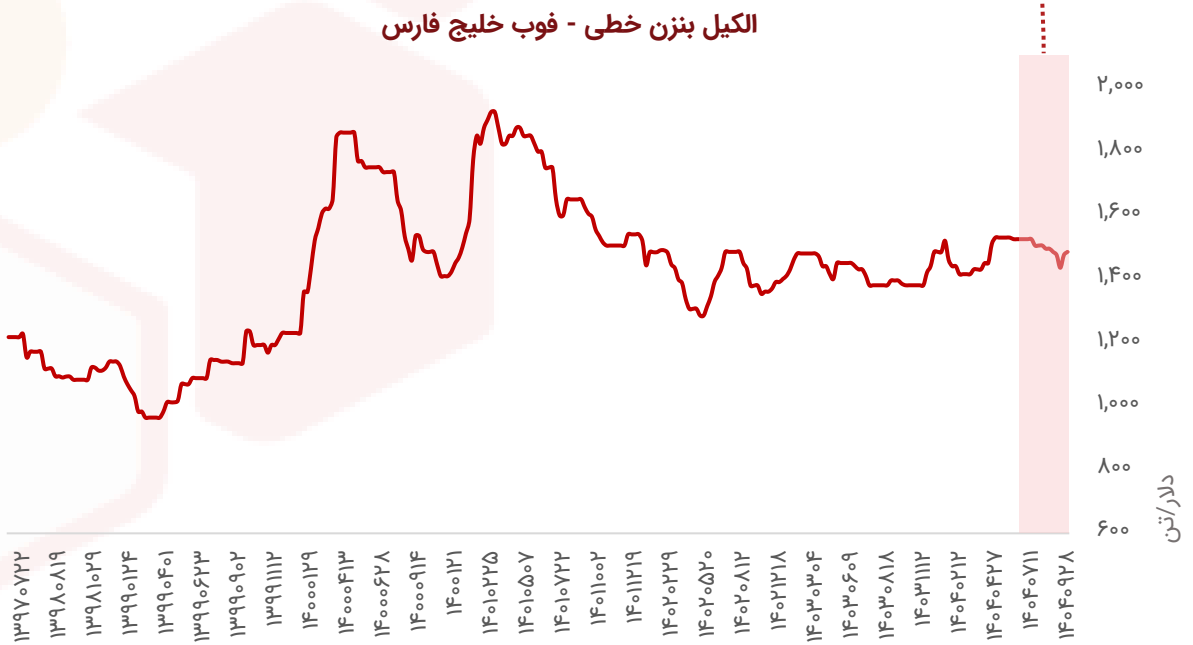




بررسی بازار جهانی: الکیل بنزن خطی (LAB)

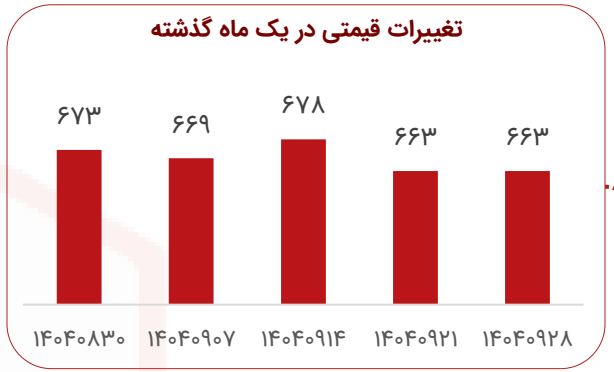
- در هفته گذشته، بازار ال‌ای‌بی در جنوب شرقی و شمال شرقی آسیا علیرغم تکمیل تعمیرات اخیر دو واحد تولیدی، وضعیتی باثبات داشت؛ هرچند دسترسی به محموله‌ها به دلیل محدودیت عرضه ماده اولیه (NP) دشوار بود و پایین بودن حجم صادرات چین به تولیدکنندگان منطقه‌ای اجازه داد تا ضمن حفظ قیمت‌های بالا، برای افزایش نرخ‌های فروش نیز هدف‌گذاری کنند.
- در بازار آسیا تمایل به خرید به صورت پراکنده مشاهده شد و خریداران حجم‌های بالا متحمل هزینه‌های بیشتری شدند؛ در هند شرایط متفاوت بود و تعطیلی ادامه‌دار یک واحد تولیدکننده عمده باعث شد تا سایر تولیدکنندگان فعالیت خود را افزایش دهند و خریداران نیز در بازارهای داخلی و وارداتی برای مقابله با ریسک کمبود عرضه، با شتاب بیشتری اقدام به ذخیره‌سازی و پر کردن انبارها کنند.
- در بازار پایین‌دستی سولفونات ال‌ای‌بی آسیا نیز شرایط رو به بهبود گزارش شد و تأمین‌کنندگان برای جبران فشار ناشی از افزایش قیمت جهانی گوگرد بر حاشیه سود خود، قیمت فروش محصولات را افزایش دادند.
- پیش‌بینی می‌شود که عرضه ال‌ای‌بی در آسیا همچنان تحت تأثیر کمبود پارافین محدود بماند و بازار هند نیز در کوتاه‌مدت با کسری عرضه دست‌وپنجه نرم کند؛ عواملی که احتمالاً منجر به انعقاد قراردادهای سال ۲۰۲۶ با قیمت‌هایی بالاتر از سال قبل خواهد شد.

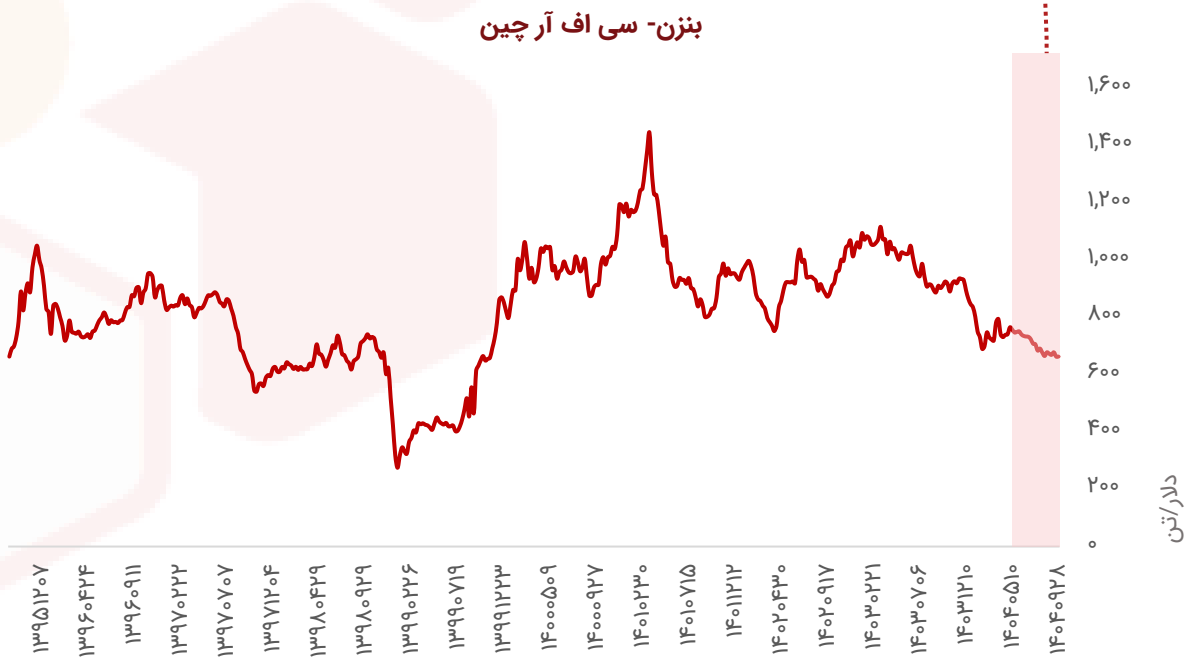




بررسی بازار جهانی: بنزن

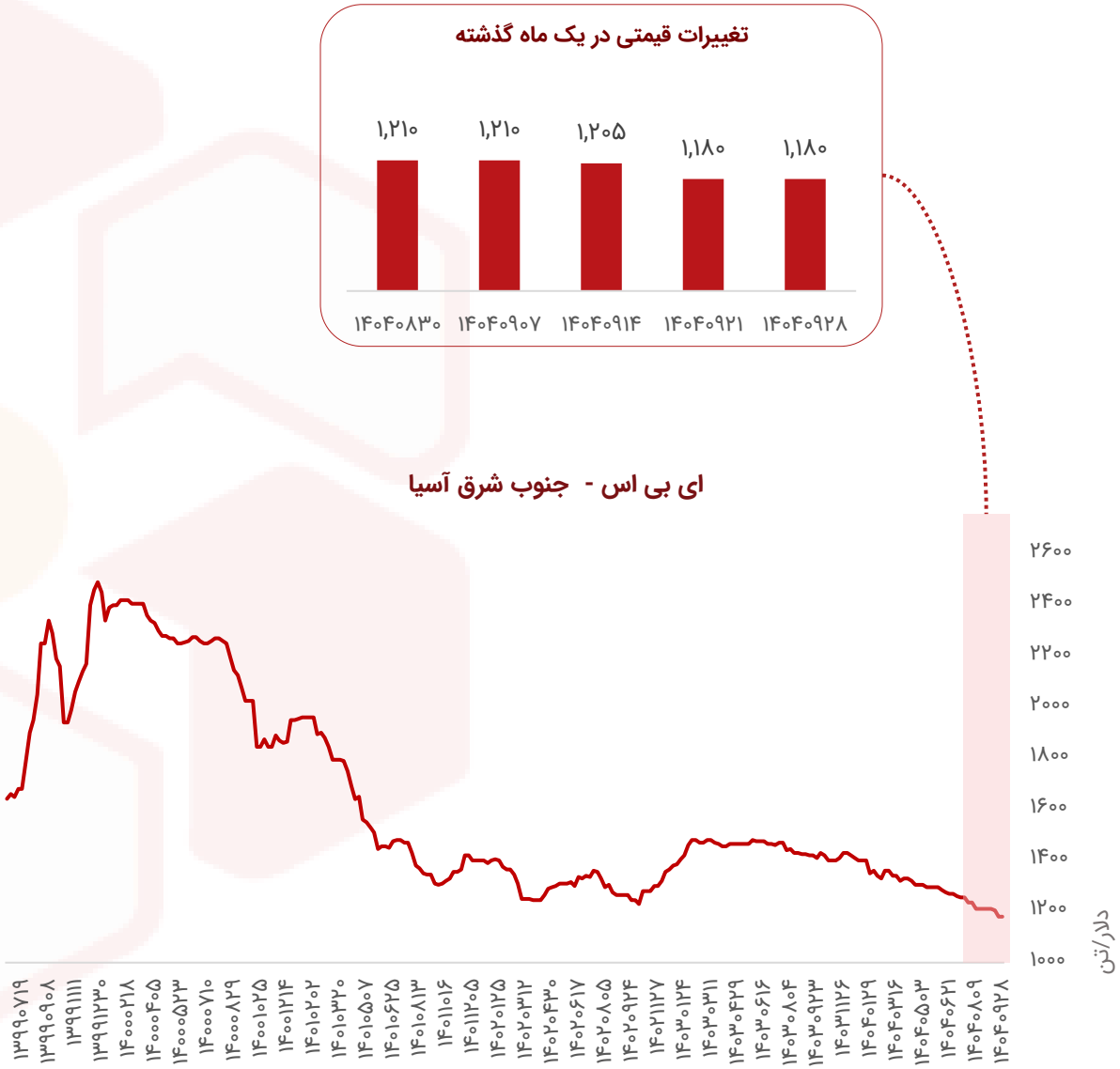
- در هفته گذشته بنزن فوب کره جنوبی با قیمت ۶۵۵/۶۷ دلار در هر تن معامله شد، در حالی که افت قیمت نفت خام در بازارهای جهانی به دلیل نگرانی از مازاد عرضه، بر روند قیمتی بنزن تأثیرگذار بود و هم‌زمان قیمت نفتا با شرایط تحویل سی‌اف‌ار ژاپن نیز کاهش یافت و به ۵۳۰/۸۷۵ دلار در هر تن رسید.
- شرکت «جی‌اس کالتکس» موفق شد یک محموله بنزن فوب کره برای بارگیری در ماه فوریه را از شرکت «بی‌پی» با قیمت ۶۵۹ دلار در هر تن خریداری کند.
- در همین حال در تایوان، شرکت «سی‌پی‌سی» مناقصه‌ای برای خرید ۳,۰۰۰ تن بنزن جهت تحویل در نیمه اول ماه فوریه برگزار کرد؛ این شرکت پیش‌تر در مناقصه قبلی خود مجموعاً ۱۸,۰۰۰ تن محصول را با قیمتی معادل ۵/۵ دلار در هر تن بالاتر از میانگین هفتگی قیمت‌های ماه ژانویه بر مبنای فوب کره خریداری کرده بود.





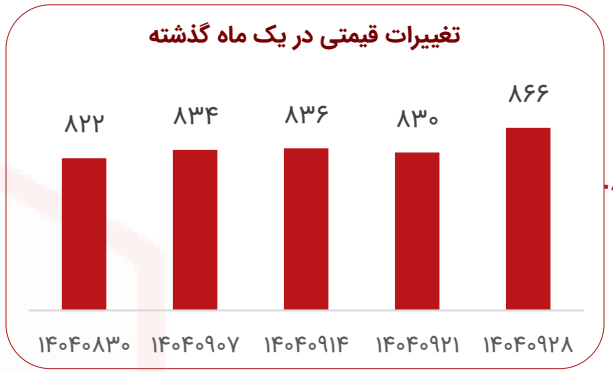
بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

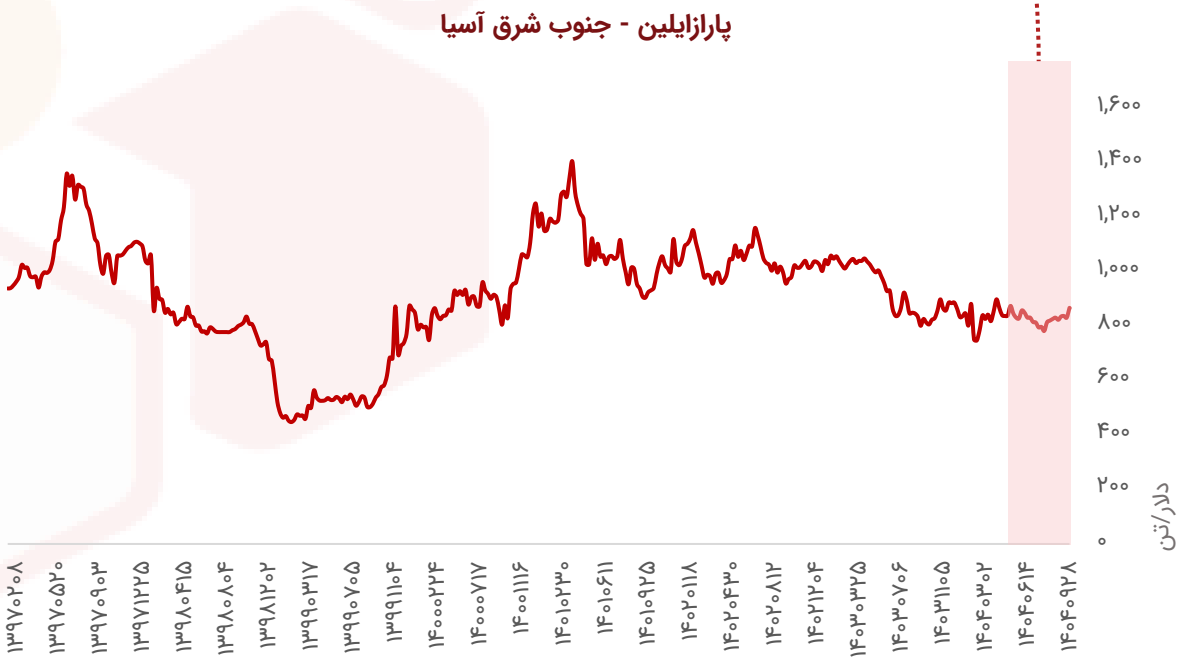
- در هفته گذشته بازار ای‌بی‌اس با شرایط تحویل سی‌اف‌ار چین و سی‌اف‌ار جنوب شرقی آسیا روندی باثبات داشت و به ترتیب با قیمت‌های ۱,۱۷۰ و ۱,۱۸۰ دلار در هر تن معامله شد که نشان‌دهنده اسپرد ۱۰ دلاری میان قیمت‌های این دو منطقه است.
- تولیدکنندگان در شمال شرقی آسیا با اشاره به وضعیت بازار مواد اولیه اعلام کردند که اگرچه قیمت استایرن با کاهش همراه بوده، اما در مقابل قیمت بوتادین افزایش یافته است و برآیند این نوسانات موجب شده تا به طور کلی سطوح پیشنهادی قیمت‌ها نسبت به هفته قبل تغییر محسوسی نداشته باشد.
- فعالان بازار وضعیت کلی تقاضا را در حال حاضر پایین ارزیابی کردند، هرچند سفارشات مربوط به ماه دسامبر به دلیل افزایش تمایل به ذخیره‌سازی، با بهبود جزئی همراه بوده است؛ این در حالی است که در چین کاهش سطح تولید خودرو در ماه دسامبر منجر به افت تقاضای ای‌بی‌اس از سوی این بخش شده است.
- در بررسی بازار مواد اولیه، قیمت بوتادین سی‌اف‌ار چین با افزایش به ۸۷۰ دلار در هر تن رسید و اکریلونیتریل سی‌اف‌ار آسیای شرق دور نیز با رشد قیمت، ۱,۱۰۵ دلار در هر تن معامله شد، اما در سوی دیگر استایرن مونومر سی‌اف‌ار چین با کاهش مواجه شد و ۸۰۵ دلار در هر تن قیمت خورد که مجموع این تحولات نشان می‌دهد هزینه‌های تولید ای‌بی‌اس نسبت به هفته قبل حدود ۱/۹۵ دلار در هر تن افزایش یافته است.



بررسی بازار جهانی: پارازایلین

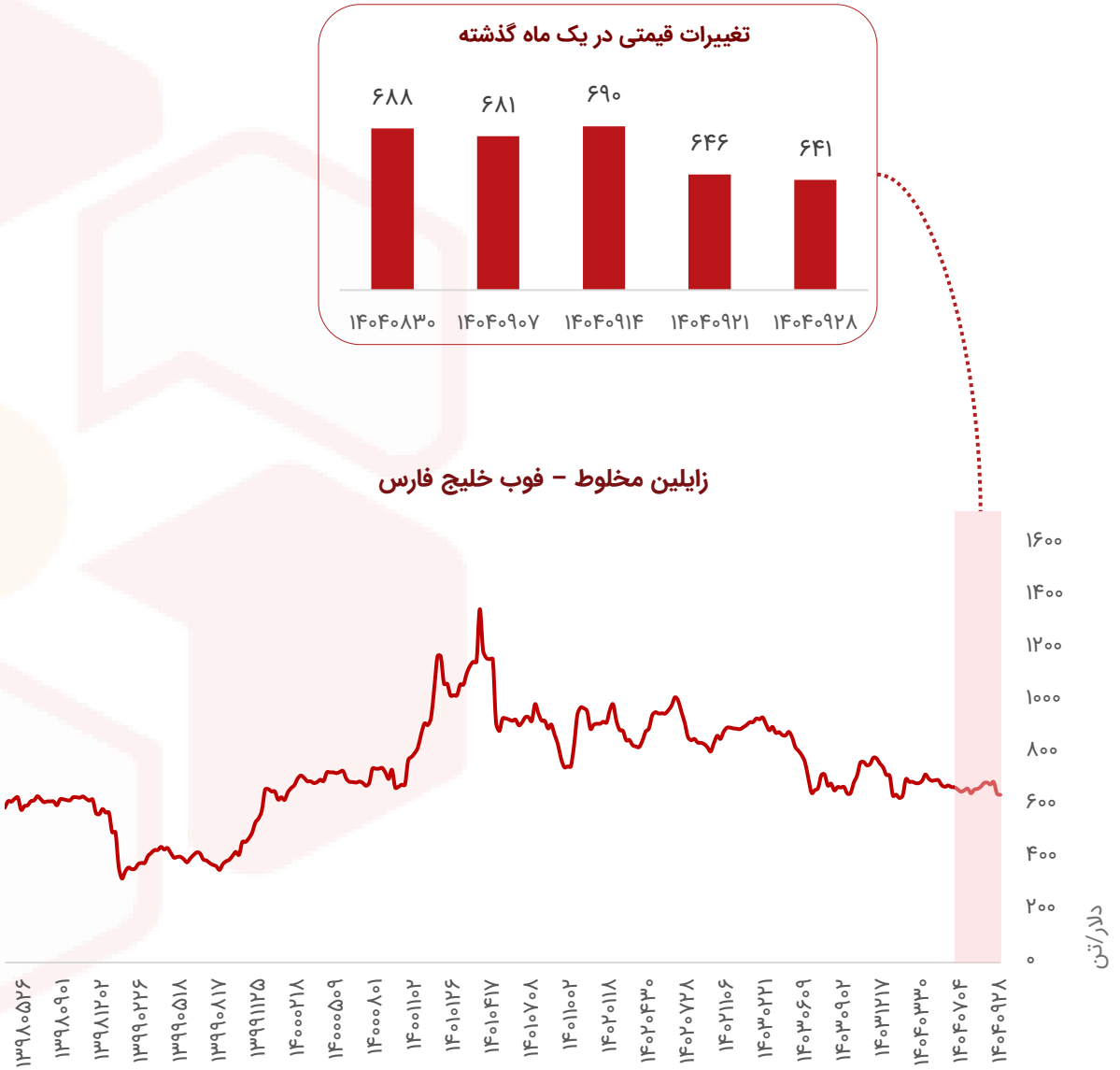
- در هفته گذشته بازار پارازایلین تحت تأثیر خوش‌بینی نسبت به تقاضای کوتاه‌مدت، روندی صعودی را تجربه کرد و قیمت‌ها به بالاترین سطح پنج ماهه اخیر رسید؛ به‌طوری‌که پارازایلین با شرایط تحویل سی‌اف‌ار تایوان/چین و فوب کره به ترتیب با قیمت‌های ۸۶۷ و ۸۴۶ دلار در هر تن معامله شدند.
- در چین، فعالان بازار این افزایش قیمت را ناشی از احتمال کاهش نرخ عملیاتی یا تعطیلی برخی کارخانه‌های بزرگ دانستند و انتظارات پیرامون محدودیت عرضه پارازایلین در سال آینده نیز منجر به افزایش فعالیت‌های سرمایه‌گذاری خریداران شد، در حالی که در سنگاپور عرضه و تقاضا شرایط متعادلی را سپری کرد و پیش‌بینی می‌شود تا پایان سال جهش قابل‌توجهی در تقاضا رخ ندهد.
- در بازار هند، خریداران با رویکردی متفاوت تصمیم گرفتند از امضای قراردادهای مدت‌دار PTA برای سال ۲۰۲۶ خودداری کنند و به جای آن به دنبال شکار فرصت‌های خرید ارزان‌تر در بازار نقدی بودند؛ در همین راستا محموله‌های تحویلی ژانویه با قیمتی حدود ۴۷ دلار در هر تن بالاتر از نرخ مرجع سی‌اف‌ار تایوان/چین خریداری شدند. تقاضای PTA در این کشور در کوتاه‌مدت همچنان بالا ارزیابی شد، زیرا در شرایطی که ظرفیت‌های داخلی تولید در حال افزایش است، انتظار می‌رود فعالیت در بازار پایین‌دستی رشد کندی داشته باشد.
- در سوی دیگر، تولیدکنندگان PTA در جنوب شرقی آسیا برای حفظ سهم بازار خود در هند با چالش‌های جدی مواجه شدند و به دلیل ناتوانی در رقابت با محصولات ارزان‌تر چینی، اعلام کردند که چشم‌انداز بازار PTA در سال آینده احتمالاً نامساعد خواهد بود.





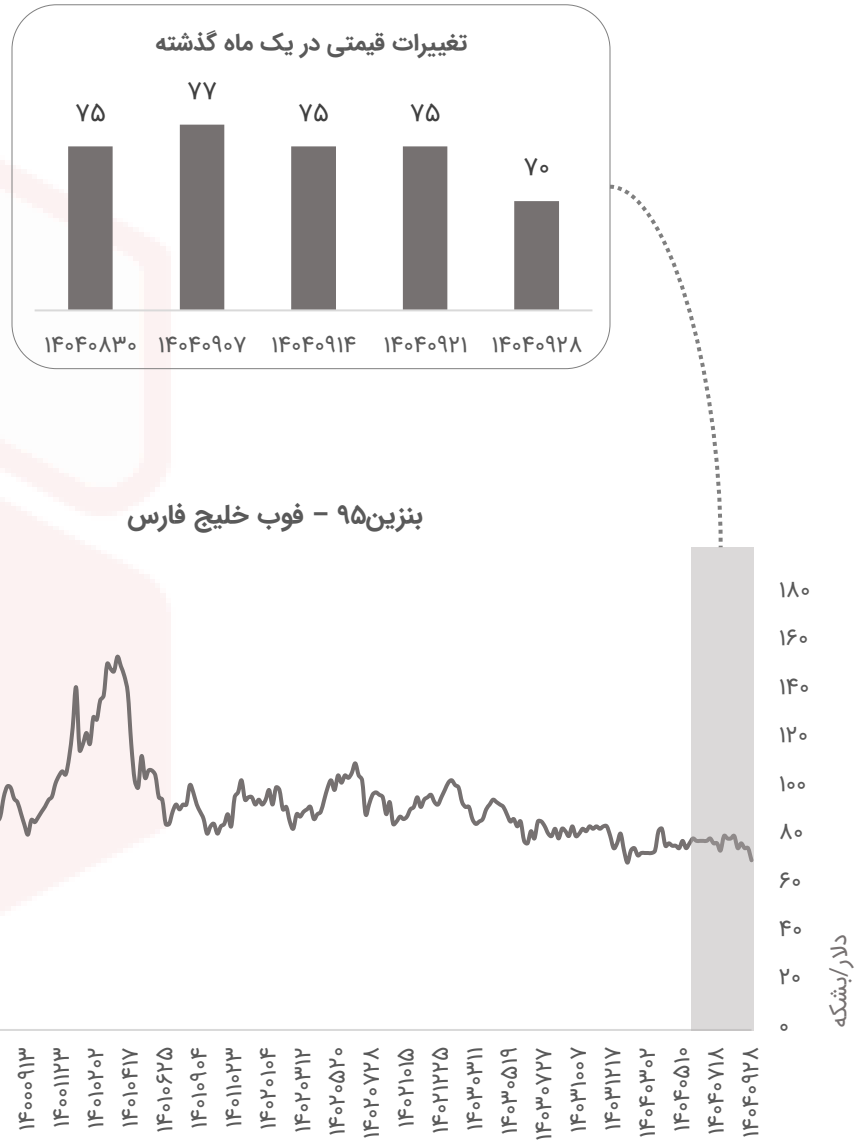
بررسی بازار جهانی: زایلین مخلوط

- در هفته گذشته زایلین فوب کره جنوبی، سی‌اف‌ار تایوان و سی‌اف‌ار چین به ترتیب با قیمت‌های ۶۹۳، ۶۹۸ و ۶۹۸ دلار در هر تن معامله شدند، در حالی که کاهش قیمت نفت خام تحت تأثیر نگرانی‌ها پیرامون مازاد عرضه جهانی بر روند کلی بازار زایلین اثرگذار بود.
- با این حال در جنوب چین، سطح موجودی انبارها به دلیل افزایش تقاضا رو به کاهش گذاشت و در بازار داخلی این کشور قیمت زایلین روندی صعودی به خود گرفت و در حدود ۶۶۸ دلار در هر تن معامله شد؛ هم‌زمان در شمال شرقی آسیا نیز به دنبال تقویت تقاضای داخلی، سفارشاتی از سوی مصرف‌کنندگان چینی در بازار مطرح گردید.
- عامل دیگری که بر بازار زایلین تأثیر گذاشت، افزایش قیمت پارازایلین در بخش پایین‌دستی بود که منجر به افزایش اسپرد میان زایلین و پارازایلین به ۱۷۴ دلار در هر تن شد؛ رقمی که بالاترین سطح ثبت شده در سال ۲۰۲۵ محسوب می‌شود.
- در بخش معاملات تجاری، یک شرکت مستقر در تایوان مناقصه‌ای برای فروش ۳,۰۰۰ تن زایلین جهت بارگیری در ماه ژانویه با قیمت بالای ۶۸۰ دلار در هر تن فوب کائوسیونگ به مقصد هند برگزار نمود و این در حالی است که بازار زایلین در این منطقه به دلیل محدودیت عرضه از سوی تولیدکنندگان جنوب شرقی آسیا همچنان با تنگنا مواجه است، اما تمایل خریداران با افزایش روبرو شده است.



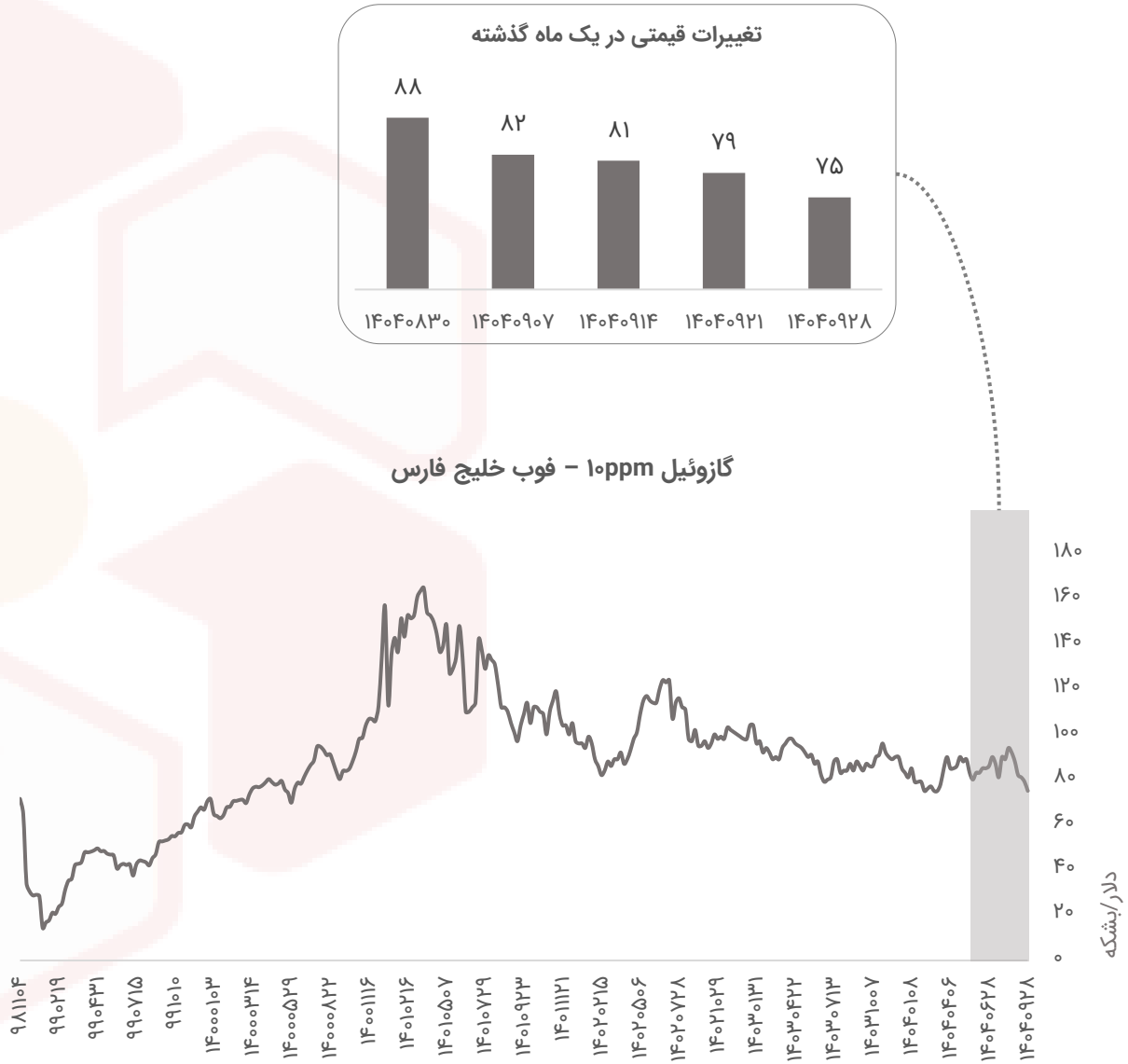
بررسی بازار جهانی: بنزین

- در هفته گذشته، بازار بنزین آسیا تحت تأثیر محدودیت عرضه، روندی صعودی به خود گرفت.
- فعالان بازار در جنوب شرقی آسیا گزارش دادند که عرضه فعلی در این منطقه محدود است و با توجه به بالا بودن هزینه‌های حمل‌ونقل، انتظار می‌رود ورود محموله‌های آربیتراژی بنزین کاهش یابد. با این حال در بخش مشتقات، پیش‌بینی می‌شود قیمت بنزین سواپ RON۹۲ به دلیل کاهش قیمت نفت خام، روندی نزولی داشته باشد.
- داده‌های انجمن نفت ژاپن نشان می‌دهد که نرخ عملیاتی پالایشگاه‌های این کشور به دلیل افزایش توان عملیاتی فرآورش نفت خام به ۸۹/۷ درصد افزایش یافته است و واردات بنزین از استرالیا به این منطقه در ماه اکتبر با رشدی ۲۶/۷ درصدی نسبت به ماه قبل، به ۶/۹۵ میلیون بشکه رسیده است.
- در بازارهای بنزین ساحل غربی آمریکا، علیرغم افزایش موجودی انبارها، قیمت‌ها شاهد بهبود جزئی بودند و با افزایشی معادل ۵/۳۴ سنت در هر گالن، به ۱/۶۹۴۳ دلار در هر گالن رسیدند. با وجود رشد قیمت، موجودی بنزین در منطقه PADD۵ همچنان در حال انباشت است؛ به‌طوری‌که ذخایر این منطقه با رشدی ۱/۶۲ میلیون بشکه‌ای به ۴۸/۸۲۸ میلیون بشکه رسید که نشان‌دهنده ششمین هفته متوالی افزایش و ثبت بالاترین سطح موجودی از ماه مه سال ۲۰۲۵ تاکنون است.
- در بازار فیزیکی سنگاپور نیز معاملات با نوساناتی همراه بود. یک محموله بنزین RON۹۲ فوب سنگاپور برای تحویل در بازه ۹ تا ۱۳ ژانویه به قیمت ۷۴/۱ دلار در هر بشکه و محموله‌ای دیگر برای بارگیری در ۱۲ تا ۱۶ ژانویه به قیمت ۷۳/۶ دلار در هر بشکه معامله شد. در خصوص بنزین RON۹۵ فوب سنگاپور نیز، یک محموله برای تحویل در ۱ تا ۵ ژانویه با قیمت ۷۵/۳ دلار در هر بشکه و محموله دیگری برای بارگیری در ۵ تا ۹ ژانویه با قیمت ۷۴/۸ دلار در هر بشکه دادوستد گردید.



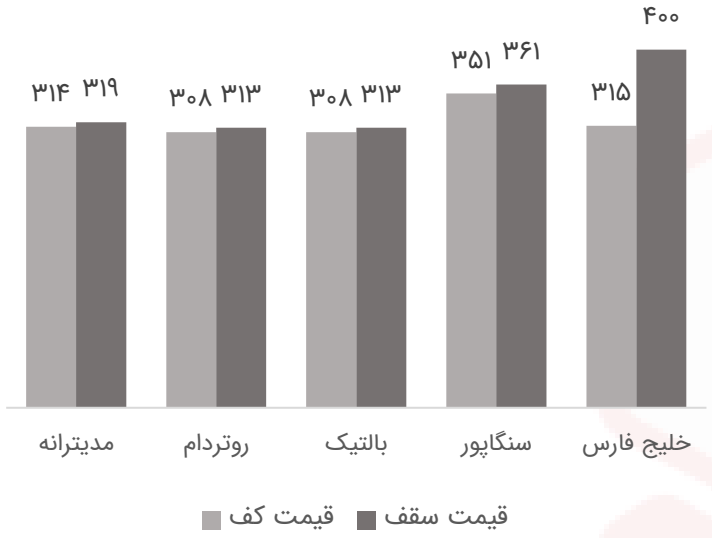
بررسی بازار جهانی: گازوئیل

- در هفته گذشته بازار گازوئیل با گوگرد بسیار پایین در آسیا، تحت تأثیر افزایش عرضه ناشی از پایان تعمیرات واحدهای تولیدی در منطقه، روندی نزولی را تجربه کرد.
- در بازار سنگاپور، دیفرانسیل محموله‌های گازوئیل ۱۰ پی‌پی‌ام فوب سنگاپور به ۴۴ سنت در هر بشکه کاهش یافت که پایین‌ترین سطح در شش ماه اخیر به شمار می‌رود و هم‌زمان اسپرد محموله‌های سواپ گازوئیل سنگاپور برای ماه‌های ژانویه و فوریه نیز به ۳۸ سنت در هر بشکه تقلیل یافت. فعالان بازار علت این افت شدید در دیفرانسیل‌های نقدی گازوئیل را پایان تعمیرات دوره‌ای پالایشگاه‌ها و بازگشت نرخ عملیاتی تولید به سطوح عادی عنوان کرده‌اند.
- شرکت «GS Caltex» کره جنوبی طی مناقصه‌ای دو محموله ۳۰۰,۰۰۰ بشکه‌ای گازوئیل ۱۰ پی‌پی‌ام گوگرد را برای بارگیری در ۲۱ تا ۲۵ ژانویه با تخفیفی حدود ۶۰ سنت در هر بشکه نسبت به میانگین قیمت پلتس سنگاپور و بر مبنای فوب یئوسو به فروش رساند. این شرکت همچنین دو محموله ۳۰۰,۰۰۰ بشکه‌ای گازوئیل ۵۰۰ پی‌پی‌ام گوگرد برای بارگیری در تاریخ‌های ۱۱ تا ۱۵ ژانویه و ۲۱ تا ۲۵ ژانویه را با تخفیفی در محدوده ۱.۵ تا ۱.۶۵ دلار در هر بشکه معامله کرد. در همین حال، شرکت «قطر انرژی» نیز مناقصه‌ای برای فروش ۴۰,۰۰۰ تن گازوئیل ۵ پی‌پی‌ام جهت تحویل در ۲۲ تا ۲۴ ژانویه برگزار نمود.
- واردات محصولات میانی تقطیر استرالیا در ماه اکتبر با کاهشی ۳ درصدی نسبت به ماه قبل به ۲۰.۴ میلیون بشکه رسید که این افت عمدتاً ناشی از کاهش واردات گازوئیل بوده است. از سوی دیگر، صادرات محصولات میانی تقطیر هند نیز در هفته اخیر تحت تأثیر کاهش صادرات گازوئیل، افتی ۳۰ درصدی را ثبت کرد.



بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

بررسی بازار قیر



- در هفته گذشته، بازار قیر در کره جنوبی و سنگاپور تحت تأثیر فشار ناشی از عرضه بالا و تقاضای ضعیف، روندی نزولی را تجربه کرد. اگرچه در استرالیا و نیوزلند با افزایش تدریجی دما تقاضای قیر رو به بهبود گذاشت، اما تأثیر حمایتی آن با تداوم تقاضای پایین در بازارهای جنوب شرقی آسیا خنثی شد. در ایران نیز قیمت قیر فله هم‌سو با روند کلی بازار و به دلیل کاهش قیمت‌های پیشنهادی و افزایش عرضه، کاهش یافت.
- در اروپا، قیمت‌های صادراتی قیر متأثر از افت تقاضای فصلی در زمستان، کاهشی بود و در آلمان و بخش عمده‌ای از مرکز اروپا، کاهش فعالیت‌های ساختمانی در آستانه سال نو و توقف اکثر پروژه‌های جاده‌ای، منجر به افت محسوس قیمت محموله‌های کامیونی شد. در منطقه مدیترانه نیز قیمت‌ها به تبعیت از کاهش بهای نفت کوره با گوگرد بالا نزولی بود و راه‌اندازی مجدد پالایشگاه «آگوستا» در سیسیل هم‌زمان با کاهش تقاضای اروپا، نشانگر گذار بازار از شرایط محدودیت عرضه به وضعیتی متعادل‌تر بود.
- همچنین در کشورهای جنوب صحرای آفریقا، به‌ویژه برای محموله‌های فله به مقاصد غرب و جنوب این قاره، قیمت‌ها سیر نزولی داشت؛ چرا که حجم فعالیت‌های مرتبط با قیر در این مناطق کاهش یافته و در برخی بازارهای کلیدی به دلیل تعطیلات سال نو متوقف شده است.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

- در هفته گذشته روند قیمتی وکیوم باتوم در پالایشگاه‌ها نزولی ارزیابی شد؛ این در حالی است که حجم کل عرضه این محصول با رشدی محسوس از ۱۳۷,۰۰۰ تن در هفته ماقبل به ۱۶۰,۰۰۰ تن افزایش یافت و تقاضا نیز به رقم ۲۹۳,۲۱۰ تن رسید. معاملات انجام شده در این هفته با رقابت قیمتی همراه بود و وکیوم باتوم بسته به شرایط پرداخت و مبدأ پالایشگاه، با پریمیومی بین ۲۱ تا ۸۱ درصد بالاتر از قیمت پایه مورد دادوستد قرار گرفت.
- در بخش عملیاتی، انتظار می‌رود تعمیرات پالایشگاه بندرعباس تا ۲۶ دسامبر به پایان برسد، با این حال چندین پالایشگاه دیگر در تحویل حجم‌های تخصیصی وکیوم باتوم عملکرد کُندی داشتند. همچنین شرایط جوی و رطوبت هوا در برخی استان‌ها منجر به توقف تحویل‌های داخلی به پیمانکاران جاده‌ای شد و در این میان حدود ۸,۰۵۲ تن محصول از طریق بورس کالا معامله گردید.

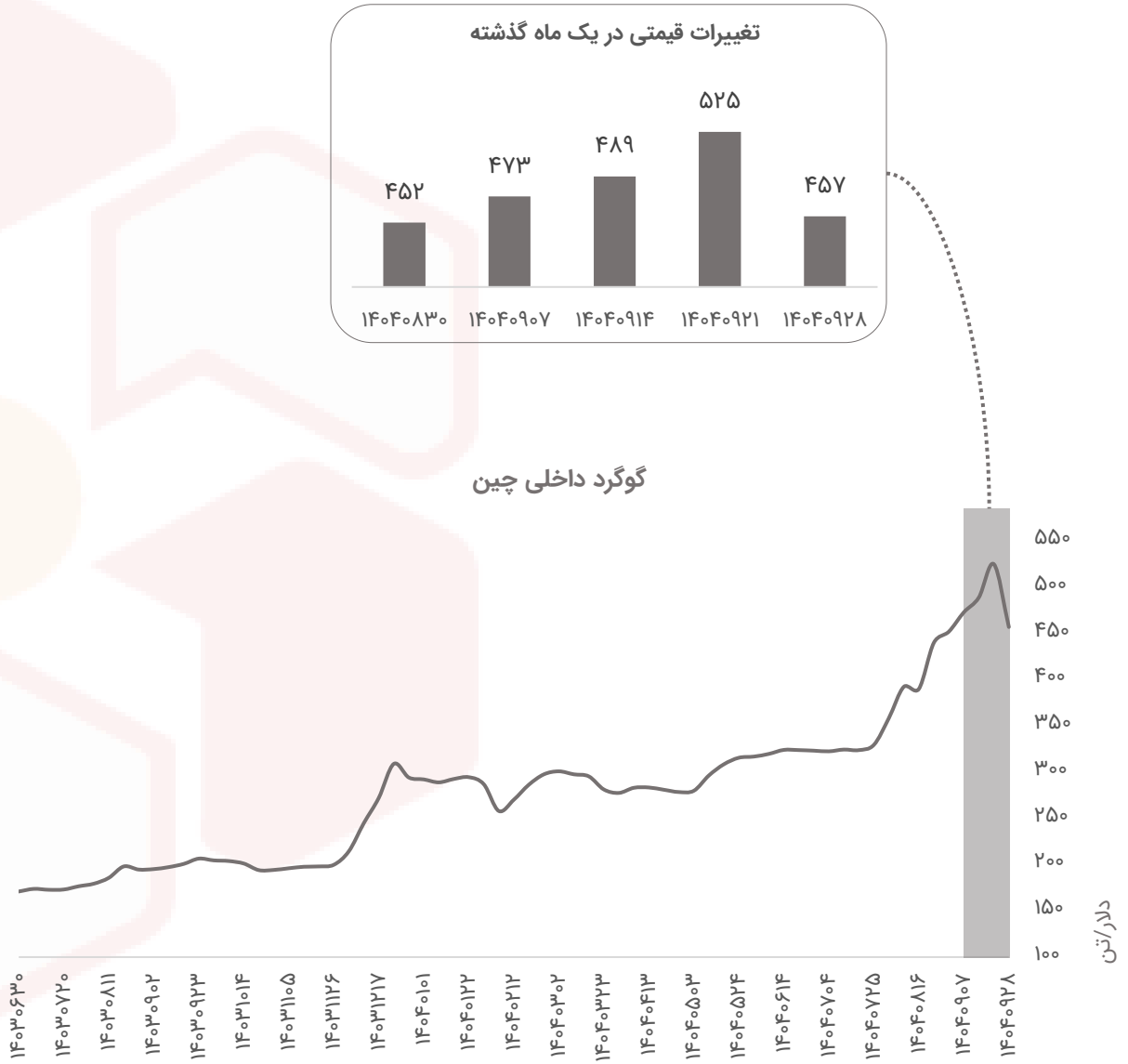
Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 13-18 Dec

Refinery	Volume *t*	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	55,000	220,500	286,800	294.05	382.47
Arak	10,000	221,900	222,100	295.92	296.19
Tabriz	35,000	218,600	220,100	291.52	293.52
Tehran	15,000	253,600	253,700	338.20	338.33
Bandar Abbas	25,000	283,300	283,400	377.80	377.94
Shiraz	10,000	202,000	202,200	269.38	269.65
Abadan	10,000	241,400	241,500	321.93	322.06

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

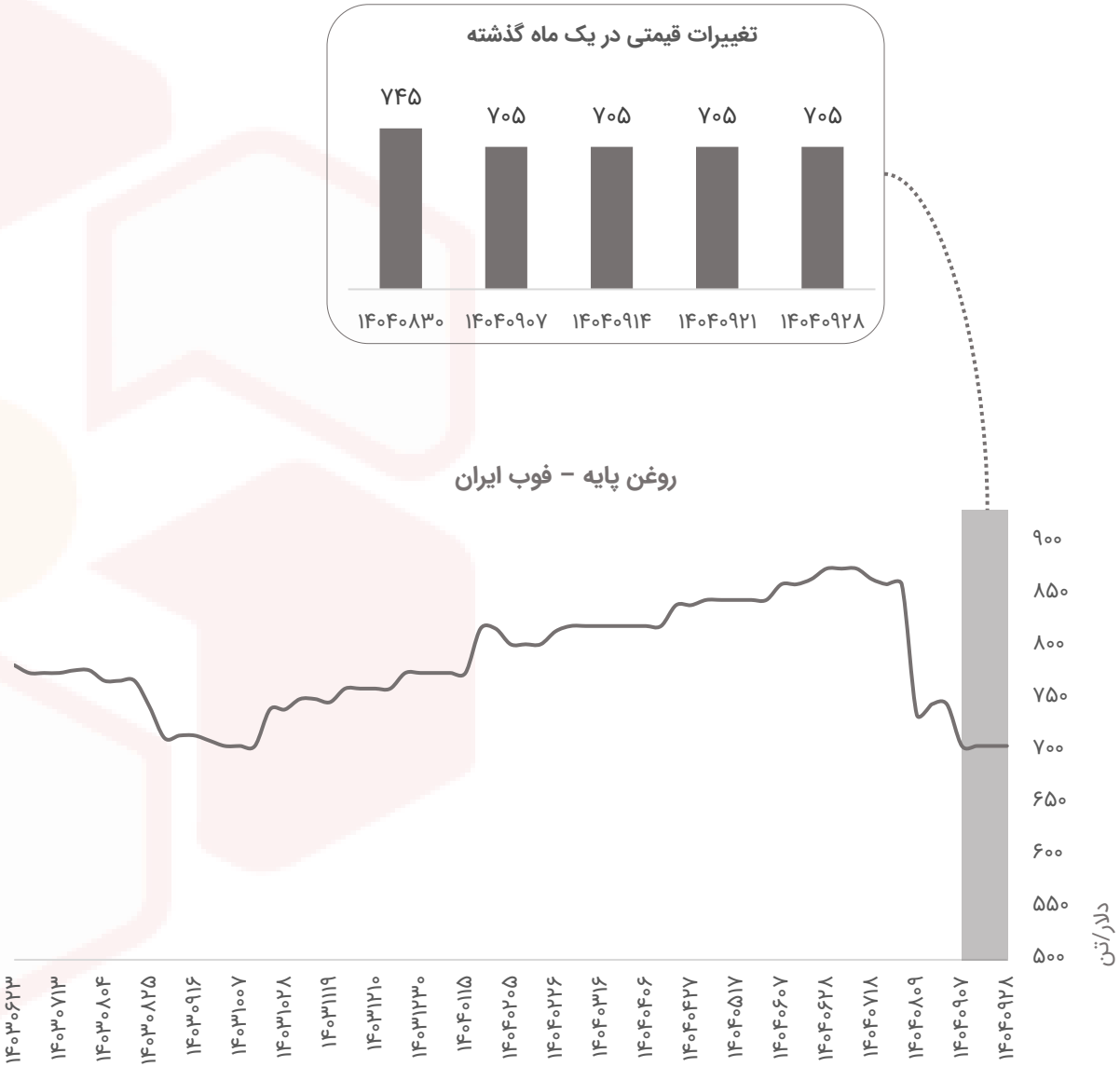
بررسی بازار جهانی: گوگرد

- در هفته گذشته قیمت محموله‌های نقدی گوگرد در بازارهای هند و اندونزی با افزایش همراه بود و در حدود ۵۴۰ دلار در هر تن سی‌اف‌ار معامله شد، ضمن آنکه در برزیل نیز محموله‌هایی با شرایط تحویل در اوایل سال ۲۰۲۶ در بازه قیمتی ۵۴۰ تا ۵۵۰ دلار در هر تن سی‌اف‌ار دادوستد گردید. هم‌سو با این روند، قیمت محموله‌های گوگرد فوب خاورمیانه نیز افزایش یافت و در محدوده ۵۱۵ تا ۵۲۵ دلار در هر تن قرار گرفت.
- در بازار **چین**، قیمت‌های داخلی پس از افتی کوتاه در اوایل هفته مجدداً روندی صعودی به خود گرفت، اما واردات و تقاضای این کشور به دلیل بالا بودن قیمت‌های جهانی در پایین‌ترین سطح خود قرار دارد.
- صادرات گوگرد **روسیه** در فصل اول سال ۲۰۲۶ احتمالا بسیار پایین خواهد بود. انتظار می‌رود راه اندازی مجدد اکثر واحدهای تولیدی تعطیل شده کارخانه گاز آستراخان گازپروم با ظرفیت سالانه ۸/۴ میلیون تن گوگرد در فصل اول سال جدید انجام گردد هر چند که برخی از واحدهای تولیدی در حال فعالیت هستند.
- در **ایران** در هفته گذشته، قیمت فوب گوگرد در محدوده ۴۶۷-۴۱۰ دلار در هر تن معامله شد که قیمت گوگرد خرده شده در حد پایین و قیمت گوگرد گرانوله در حد بالای این دامنه قیمتی معامله شده است. موجودی انبارهای بندرعباس از گوگرد ترکمنستانی بسیار پایین است.
- در **قطر**، تعمیرات واحدهای تولیدی، بارگیری محموله‌های گوگرد در ماه‌های دسامبر و ژانویه را با تاخیر مواجه کرده است. برخی فعالان بازار انتظار دارند که در نتیجه این تاخیرها، مناقصه‌های ماه ژانویه برگزار نگردد.



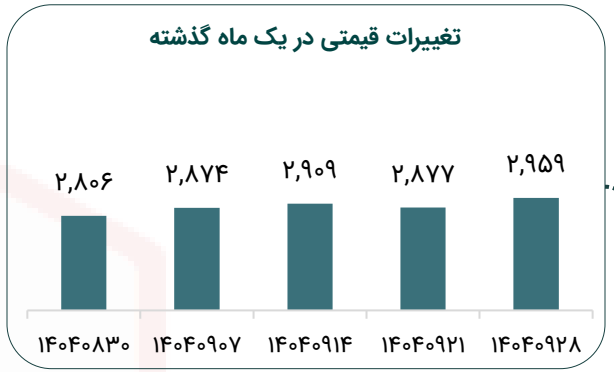
بررسی بازار جهانی: روغن پایه

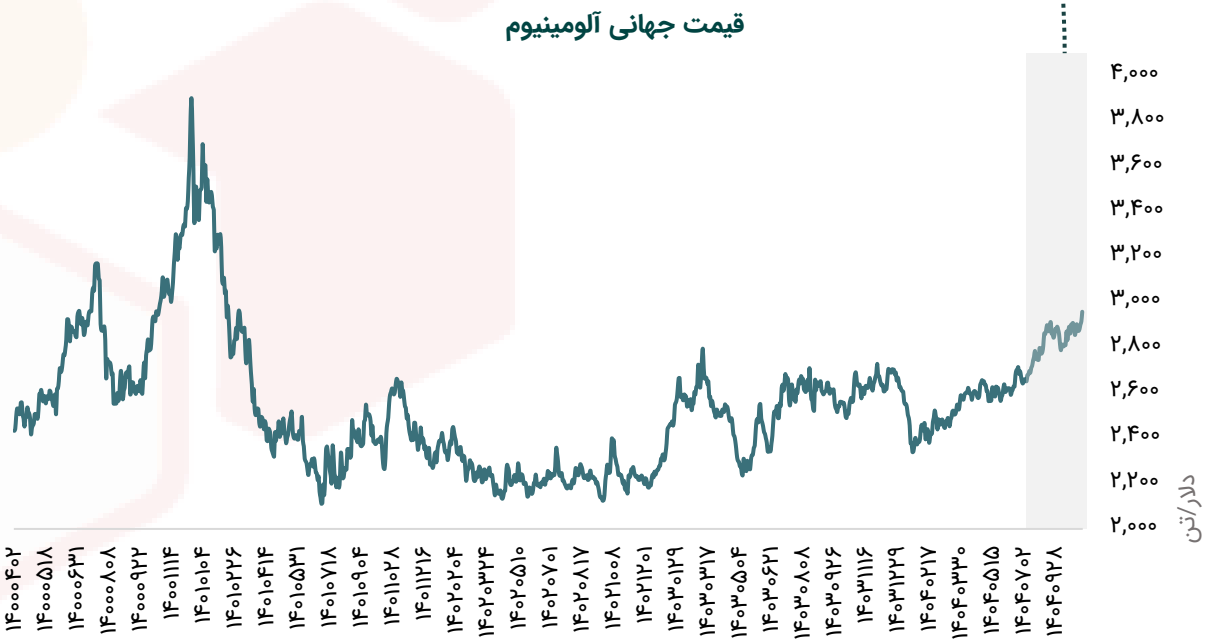
- در هفته گذشته، محصولات گرید سبک با توجه به تعادل در عوامل بنیادی بازار از جمله عرضه و تقاضا و باثبات ارزیابی شد. همچنین روند کاهشی قیمت محصولات گرید سنگین به‌دلیل تداوم مازاد عرضه همچنان ادامه دارد.
- گروه ۱: صادرات روغن پایه گروه یک ایران برای SN۱۵۰ ثابت بود درحالیکه SN۵۰۰ تحت تأثیر مازاد عرضه روغن‌های پایه با ویسکوزیته بالا در هر دو گروه یک و دو، روندی نزولی داشت. مذاکرات پیرامون قیمت‌های فوب ایران به دلیل عدم برگزاری مناقصات جدید محدود بود، اما قیمت SN۵۰۰ به دلیل تداوم ضعف تقاضا برای گریدهای سنگین در بازارهای گروه یک و دو کاهشی بود. در بازار داخلی، قیمت SN۱۵۰ به‌صورت ex-tank به دلیل محدودیت عرضه محصولات با ویسکوزیته پایین و بالا ثابت بود. در مقابل، SN۵۰۰به دلیل تمایل پایین خرید و تشدید فشار ناشی از مازاد عرضه گروه دو، با افت قیمت مواجه شد.
- گروه ۲: قیمت‌های گریدهای گروه دو ۵۰۰N/۶۰۰N همچنان تحت فشار مازاد عرضه منطقه‌ای روندی کاهشی دارد، در حالی که به دلیل ضعف محسوس تقاضا برای محموله‌های جدید، فعالیت ها در بازار در سطحی محدود باقی مانده است. وفور عرضه داخلی گریدهای ۱۵۰N و ۵۰۰N/۶۰۰N، همراه با ورود محموله‌های جدید از مبدا شمال‌شرق آسیا طی هفته، اطمینان از کفایت عرضه را تقویت کرده و تمایل خرید را تضعیف کرده است. در همین حال، سطح بالای موجودی‌ها و انباشت گریدهای سنگین موجب شده برخی معامله‌گران برای جلوگیری از زیان بیشتر و پیش از افت‌های قیمتی جدید، اقدام به عرضه و نقد کردن کالا کنند.
- گروه ۳: قیمت‌های گروه سه به دلیل کاهش نسبی شاخص‌های قیمتی گریدهای ۶ و ۸ سانتی‌استوک و در سایه عرضه پایدار، تعدیل شد. عرضه گرید ۴ سانتی‌استوک BAPCO در بحرین و محصولات ADNOC در امارات به‌صورت ex-tank کافی است و همچنین محموله‌هایی از ۴ سانتی‌استوک BAPCO برای صادرات در ماه‌های دسامبر و ژانویه در صف هستند.

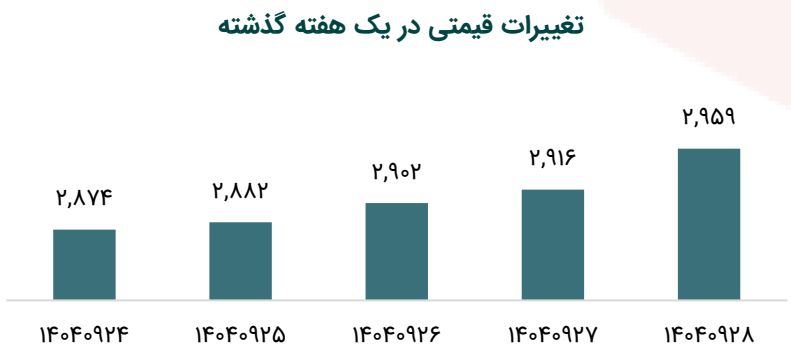


بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- در هفته گذشته، بازار آلومینیوم در بورس فلزات لندن تحت تاثیر بهبود چشم‌انداز تقاضا و وجود محدودیت‌های عرضه جهانی، با افزایش ۸۲ دلاری مواجه شد و در سطح ۲,۹۵۹ دلار در هر تن به کار خود پایان داد.
- چین اخیرا اقدامات محرک جدیدی برای مبارزه با بحران املاک خود اعلام کرده است که این اقدامات می‌تواند تقاضا برای فلزات صنعتی را افزایش دهد. انتظار می‌رود که بزرگترین تولیدکننده جهان به سقف تولید سالانه ۴۵ میلیون تنی خود نزدیک شود و فضای محدودی برای رشد بیشتر تولید باقی بگذارد. در همین حال، برنامه‌های ساخت کارخانه‌های ذوب جدید در اندونزی به دلیل هزینه‌های بالاتر انرژی و چالش‌های نظارتی همچنان با موانعی روبرو است. در سایر مناطق، اختلالات عرضه از جمله تعلیق یکی از خطوط تولید در کارخانه ذوب "Grundartangi" اسیلند به دلیل نقص فنی تجهیزات تشدید شد. در سال جاری، قیمت آلومینیوم تقریبا ۱۴ درصد افزایش یافته است.

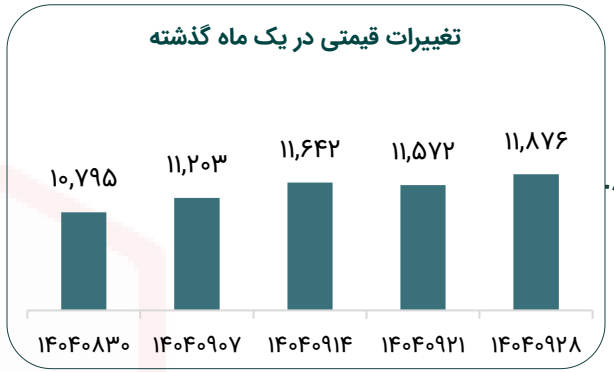


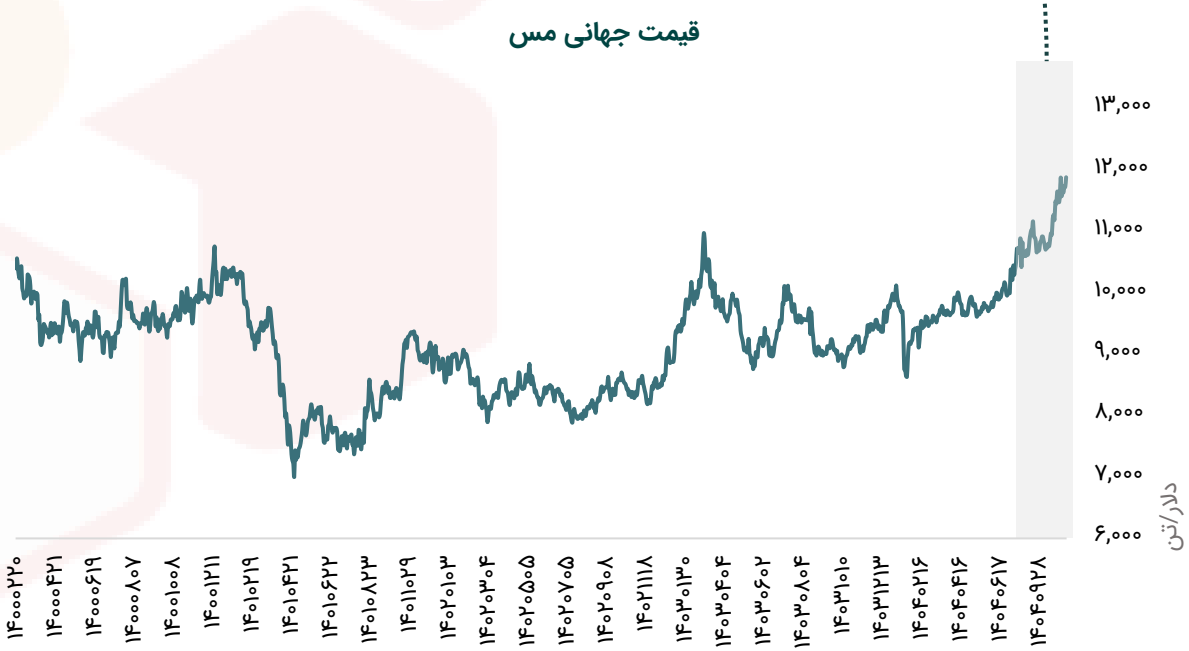


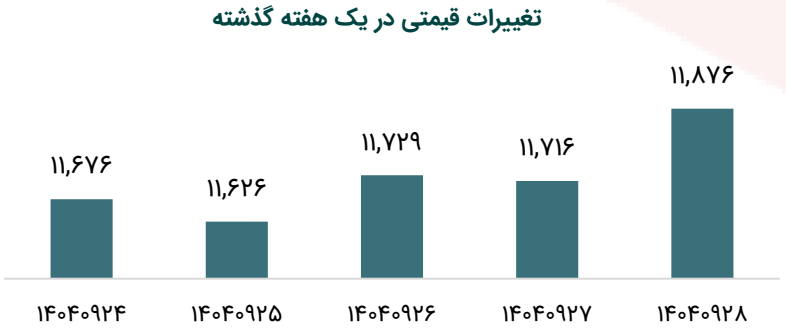


بررسی بازار جهانی: مس

- در هفته گذشته، معاملات مس در بورس فلزات لندن تحت تاثیر افزایش تقاضا از سوی چین و آمریکا، دو اقتصاد بزرگ جهان، روندی صعودی داشت. قیمت این فلز با افزایش ۳۰۴ دلاری، ۱۱,۸۷۶ دلار در هر تن معامله شد.
- تحلیلگران به رشد قوی در بخش‌های کلیدی چین از جمله خودروهای برقی و زیرساخت‌های انرژی اشاره کردند. رونق سرمایه‌گذاری مبتنی بر هوش مصنوعی آمریکا نیز مصرف مس را بیشتر افزایش داد. بازارها نسبت به تعرفه‌های احتمالی آمریکا بر فلزات تصفیه شده محتاط بودند و این موضوع موجب شد تا معامله‌گران به هدایت محموله‌ها به داخل این کشور و محدودیت عرضه به سایر مناطق اداه دهند. به لحاظ عرضه، تداوم اختلالات در عملیات‌های معدنی بزرگ جهانی به ویژه در شیلی و پرو، چشم‌انداز صعودی بازار را تقویت کرد. با این وجود، عدم قطعیت پیرامون مسیر نرخ بهره آمریکا و عدم حمایت قوی از سیاست‌گذاری از سوی چین، احساسات سرمایه‌گذاران را تعدیل کرد.

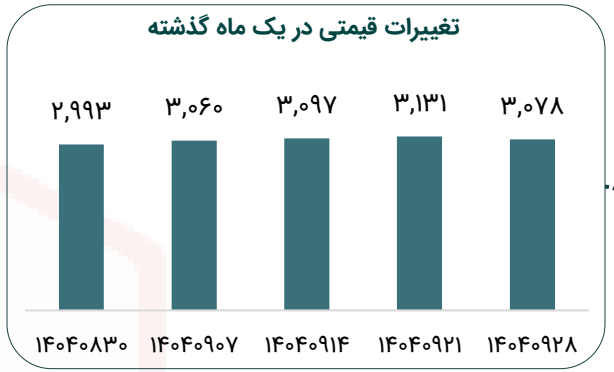


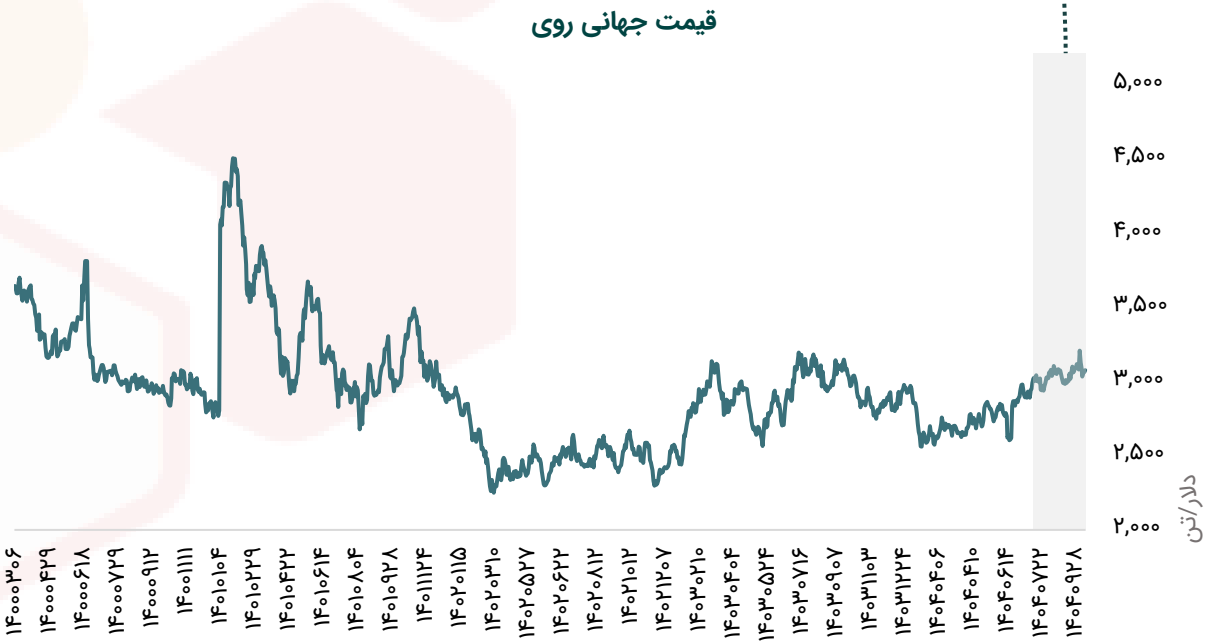


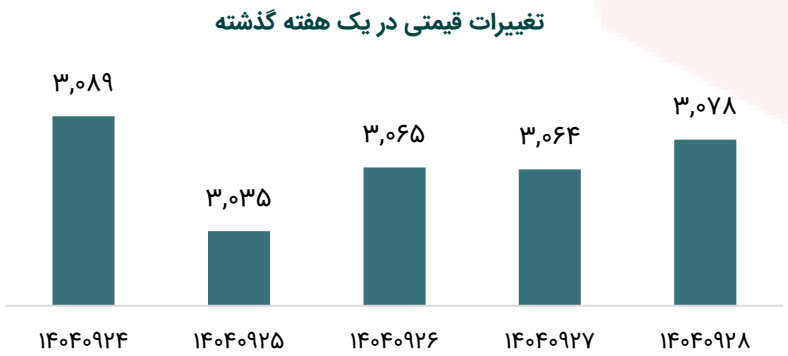


بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته گذشته، بازار فلز روی در بورس فلزات لندن تحت تاثیر کاهش انتظارات از محرک‌های اقتصادی چین روند نزولی داشت و قیمت آن با ثبت افتی ۵۳ دلاری، به سطح ۳,۰۷۸ دلار در هر تن رسید.
- تولید روی تصفیه شده چین در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل ۴ درصد کاهش یافت اما همچنان بیش از ۲۰ درصد بالاتر از سال گذشته باقی ماند و صادرات اکتبر در بحبوحه تقاضای پایین داخلی و افزایش حق بیمه خارجی، تقریبا ۲۴۴ درصد افزایش یافت.
- در هفته اخیر، موجودی روی در بورس فلزات لندن به طور قابل توجهی بیش از ۹۵,۰۰۰ تن افزایش یافت که نشان دهنده کاهش تدریجی عرضه کوتاه مدت است. با تداوم انباشت موجودی‌های خارجی و اعلام شرکت "Korea Zinc" برای گسترش ظرفیت ذوب خود، انتظارات بازار برای عرضه میان مدت و بلند مدت به طور قابل توجهی تقویت شد و روی در بورس فلزات لدن را تحت فشار قرار داد.
- براساس گزارش SMM، در هفته اخیر اکثر کارخانه‌های ذوب داخلی به اجرای قراردادهای مذاکره شده قبلی در اواسط ماه ادامه دادند و خریدهای جدید محدودی داشتند. TCهای کنسانتره روی داخلی ثابت ماند. زیان‌های کنسانتره روی وارداتی به طور قابل توجهی کاهش یافت و پنجره واردات سنگ معدن پس از ۶ ماه مجددا باز شده است. اختلاف میان قیمت کنسانتره روی وارداتی و داخلی تا حد زیادی کاهش یافته و فوریت کارخانه‌های ذوب برای رقابت برای مواد داخلی را کاهش داده است.

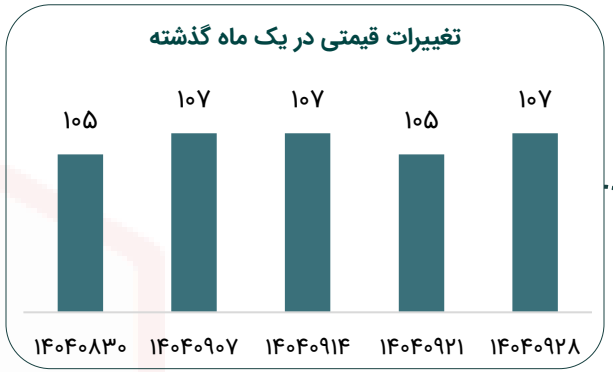


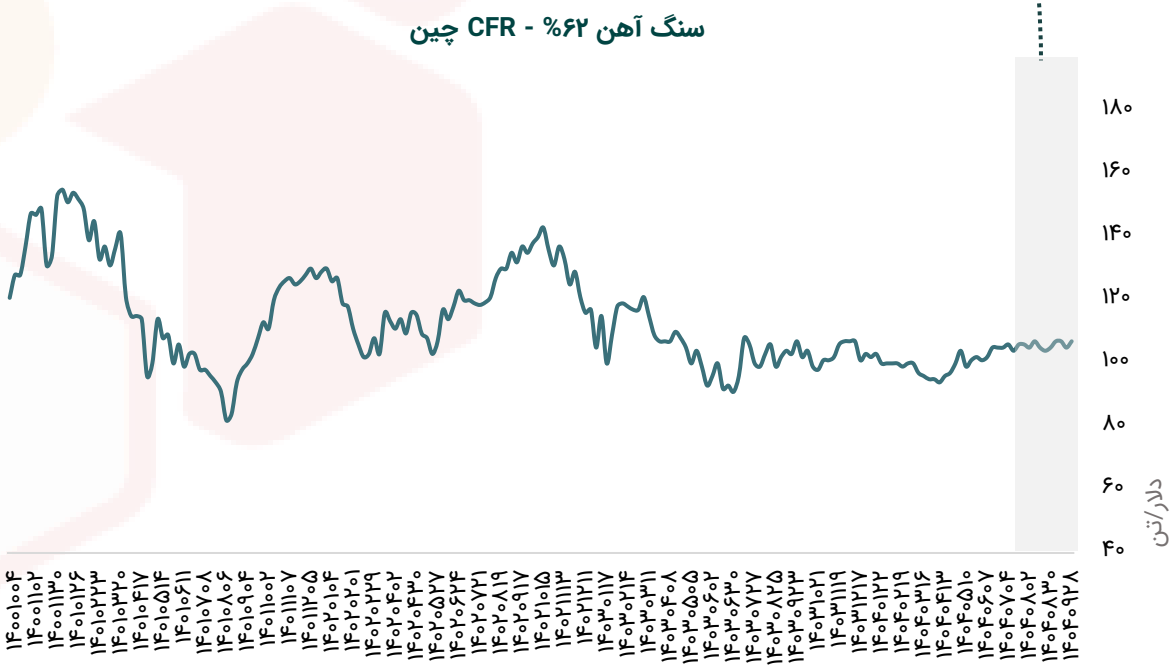




بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

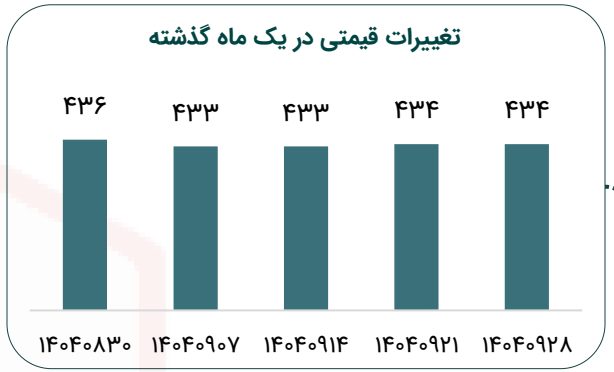
- در هفته گذشته، بازار واردات سنگ آهن چین تحت تاثیر بهبود حاشیه سود فولاد و انتظارات برای ذخیره‌سازی مجدد انبارها در میان کارخانه‌های فولاد در چین، بزرگترین مصرف‌کننده، با افزایش قیمت مواجه شد و سنگ آهن خلوص ۶۲ درصد با رشد ۲ دلاری نسبت به هفته قبل، به ۱۰۷ دلار در هر تن (سی‌اف‌ار) رسید.
- تحلیلگران اعلام کردند که سودآوری برخی کارخانه‌ها به دلیل افت شدید قیمت زغال سنگ و کک در هفته گذشته، بهبود یافته است. برخی کارخانه‌ها احتمالا تا پایان این ماه، تحت تاثیر بهبود حاشیه سود، عرضه را افزایش دهند، هرچند تولید این فلز در هفته اخیر کاهشی بوده است. انتظار کاهش عرضه به دلیل تعمیرات واحدهای تولیدی تا پایان سال و نیاز کارخانه‌ها به تجدید ذخایر از قیمت زغال سنگ حمایت کرد.
- فعالان بازار اعلام کردند که برخی صادرکنندگان فولاد چین احتمالا در این ماه ارسال محموله‌ها را زودتر از موعد انجام دهند زیرا صادرات فولاد از ماه ژانویه مشمول سیستم مجوزدهی خواهد شد. با این وجود، مصرف سنگ آهن در کوتاه مدت همچنان کاهشی خواهد بود و این موضوع سقف رشد قیمت‌ها را محدود کرده است.
- تولید سنگ آهن توسط شرکت‌های معدنی این کشور از ژانویه تا نوامبر ۲۰۲۵، با ۲/۸ درصد کاهش نسبت به مدت مشابه سال قبل، به ۹۲۳/۶۲ میلیون تن رسیده است. با این حال تولید در ماه نوامبر با ۸۳/۰۳ میلیون تن، ۲/۳ درصد نسبت به نوامبر ۲۰۲۴ افزایش جزئی داشته است. کاهش تولید سنگ آهن در ۱۱ ماهه ۲۰۲۵، در راستای پیش‌بینی‌هایی است که سال ۲۰۲۴ را آخرین سال تولید فولاد چین بالای مرز یک میلیارد تن دانسته بودند.

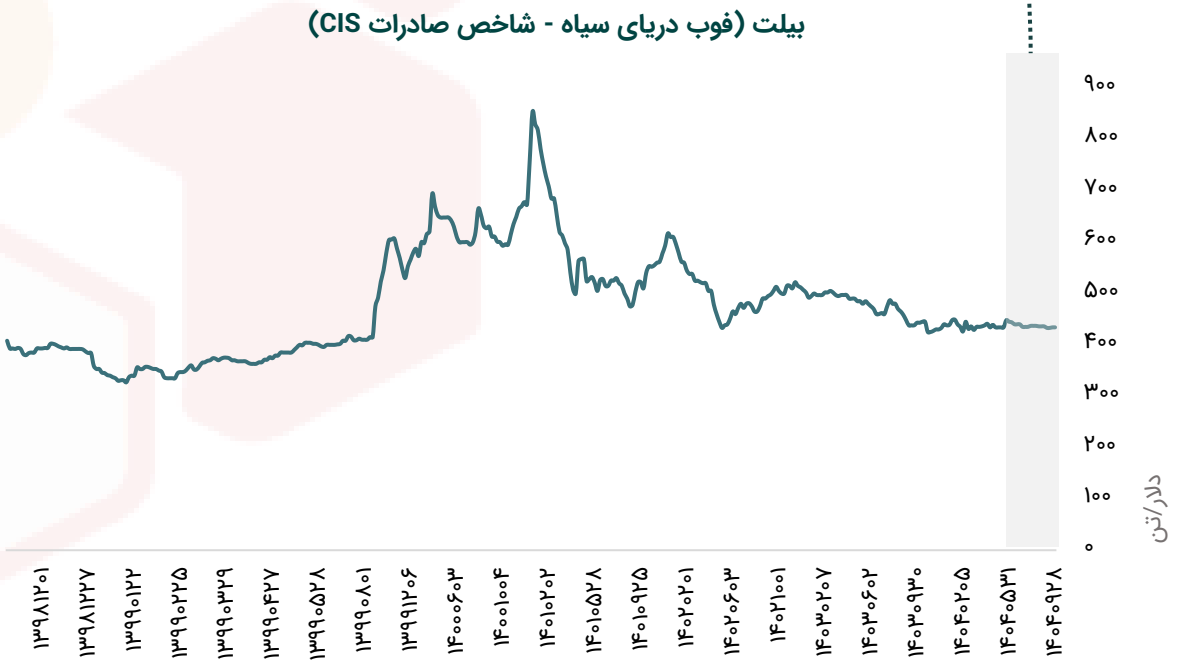




بررسی بازار جهانی: بیلت

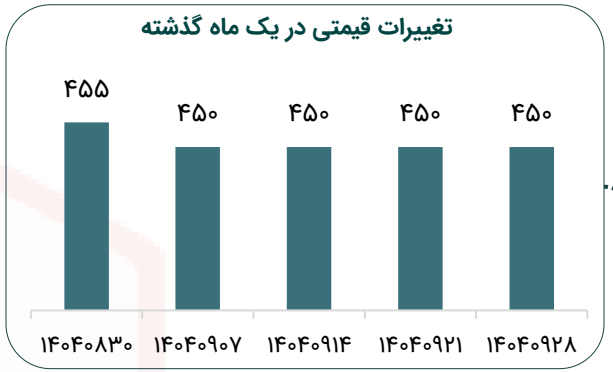
- در هفته گذشته بیلت صادراتی فوب دریای سیاه روندی باثبات داشت و ۴۳۴ دلار در هر تن معامله شد؛ بازار ترکیه نیز شاهد ثبات قیمت بیلت وارداتی سی‌اف‌آر در سطح ۴۵۷ دلار بود، هرچند معاملات در محدوده ۴۵۸ تا ۴۷۵ دلار در هر تن نیز گزارش شد؛ همچنین در این کشور بیلت فوب صادراتی و بیلت داخلی هر دو در بازه ۵۱۵ تا ۵۲۰ دلار در هر تن معامله شدند.
- در بازار داخلی چین قیمت‌ها افزایشی بود و به ۴۱۹ دلار در هر تن رسید و محموله‌های وارداتی سی‌اف‌ار این کشور نیز در بازه ۴۱۵ تا ۴۲۰ دلار در هر تن دادوستد شد.
- در جنوب شرقی آسیا، قیمت بیلت وارداتی سی‌اف‌ار روی عدد ۴۵۰ دلار در هر تن ثابت ماند و در مانیلا نیز معاملات وارداتی در محدوده ۴۵۰ تا ۴۶۰ دلار در هر تن انجام گرفت.
- در بازار هند بیلت صادراتی فوب در محدوده ۴۴۰ تا ۴۵۰ دلار در هر تن قیمت خورد و بیلت صادراتی فوب ایران نیز بازه قیمتی ۴۰۶ تا ۴۲۰ دلار در هر تن را تجربه کرد.
- در نهایت، بیلت وارداتی سی‌اف‌ار جبل علی امارات در محدوده ۴۶۰ تا ۴۶۵ دلار در هر تن به فروش رسید.

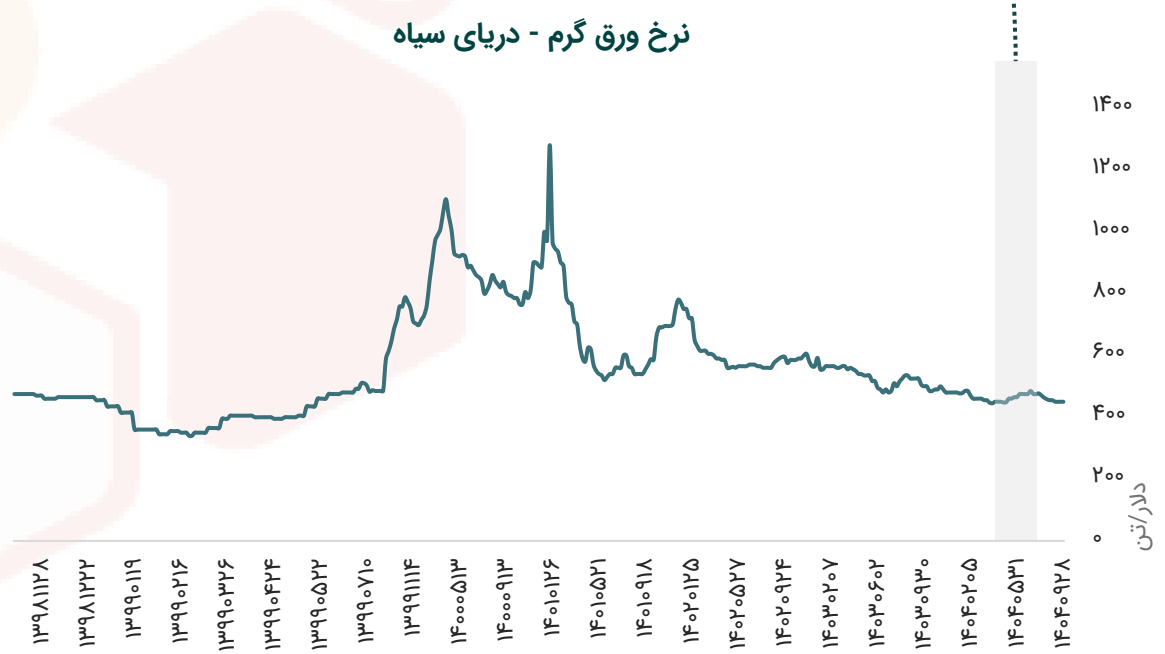




بررسی بازار جهانی: ورق گرم

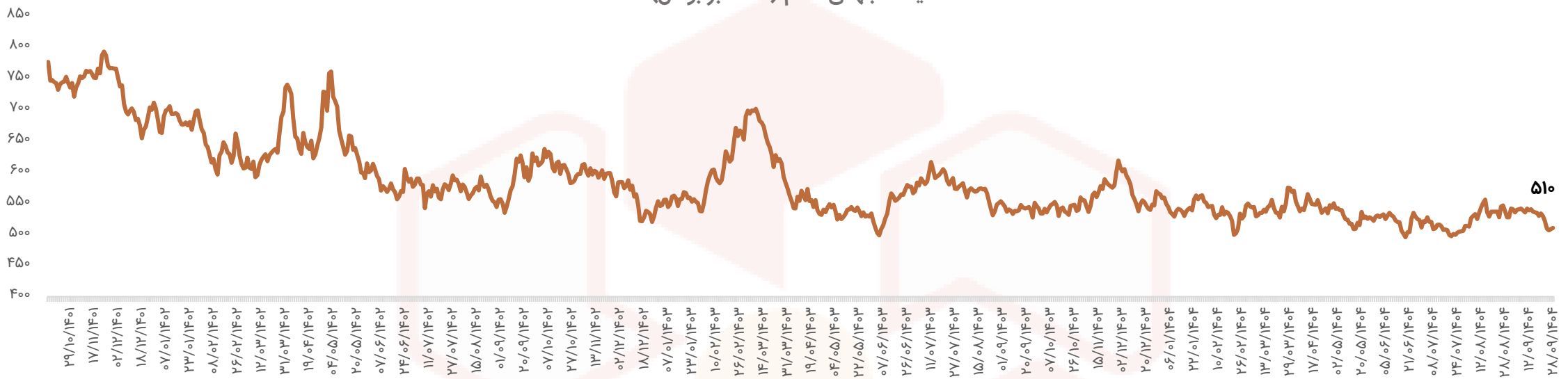
- در هفته گذشته ورق گرم فوب صادراتی چین تحت تأثیر انتظارات پیرامون کاهش تولید کارخانه‌های فولادی و محدودیت‌های عرضه، علیرغم وجود تقاضای پایین، افزایش یافت و ۴۶۳ دلار در هر تن معامله شد.
- ورق گرم فوب صادراتی دریای سیاه بدون تغییر باقی ماند و ۴۵۰ دلار در هر تن قیمت خورد.
- در ترکیه ورق گرم فوب صادراتی در بازه ۵۴۰ تا ۵۵۰ دلار در هر تن معامله شد.
- در جنوب شرق آسیا نیز ثبات بر بازار حاکم بود و ورق گرم سی‌اف‌آر وارداتی ۴۸۶ دلار در هر تن معامله گردید؛ در بازار داخلی اروپا نیز قیمت ورق گرم علیرغم کاهش تقاضا در آستانه تعطیلات سال نو، تغییری نداشت و ۶۱۵ یورو در هر تن معامله شد.
- در بازار داخلی آمریکا قیمت ورق گرم روی ۹۰۰ دلار در هر شورت تن ثابت ماند، اما قیمت ورق گرم وارداتی به این کشور با اندکی افزایش در محدوده ۸۳۰ تا ۸۸۰ دلار در هر شورت تن دادوستد شد.



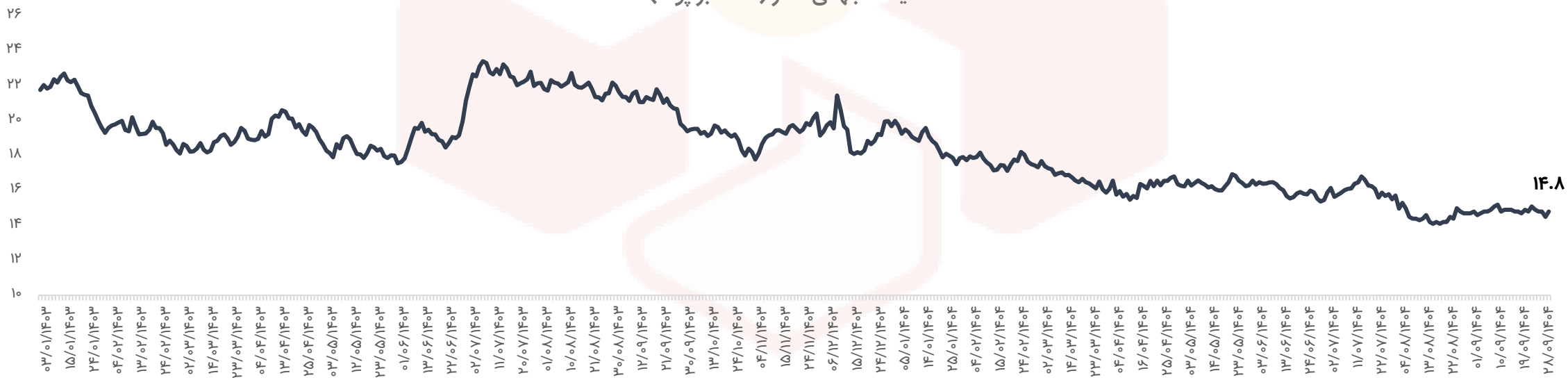


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)



قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

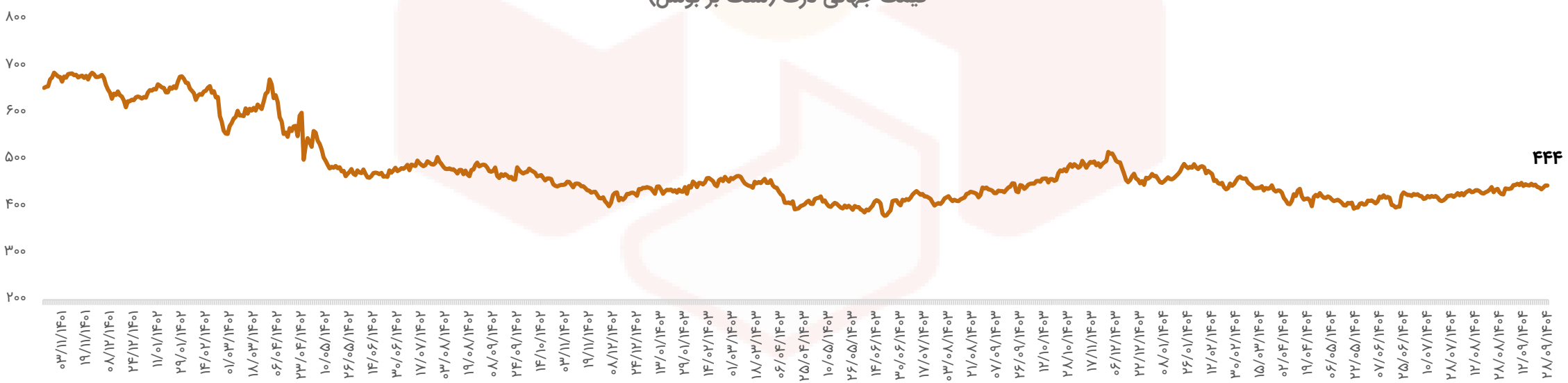


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

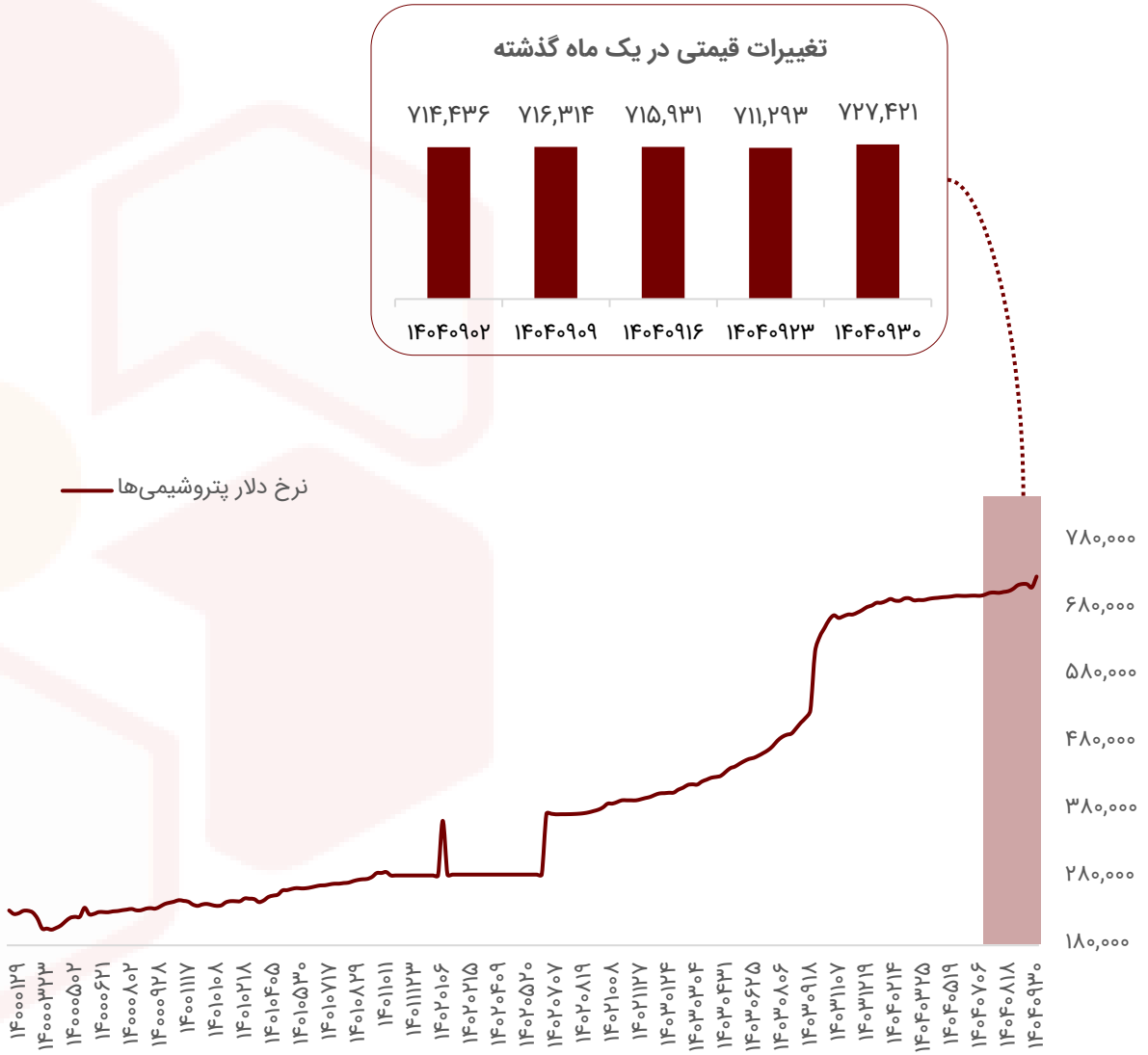


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	قیمت ۳۰ آذر (ریال)	قیمت ۲۳ آذر (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۵۵۱،۷۰۲	۵۳۵،۴۵۴	۱۶،۲۴۸	۳%
آلکیل بنزن خطی	۱،۰۲۶،۲۰۹	۹۹۶،۶۹۹	۲۹،۵۱۰	۳%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۵۳۱،۰۸۵	۵۲۳،۳۴۲	۷،۷۴۳	۱.۵%
پلی اتیلن سبک خطی	۵۴۶،۳۷۹	۵۳۴،۲۶۵	۱۲،۱۱۴	۲.۳%
متانول	۱۴۱،۹۱۶	۱۳۴،۹۹۵	۶،۹۲۱	۵.۱%
سود کاستیک	۱۳۳،۳۷۳	۱۳۰،۴۱۶	۲،۹۵۷	۲.۳%
اسید استیک	۲۴۲،۱۳۴	۲۳۴،۹۹۱	۷،۱۴۳	۳%
بنزن	۴۲۶،۳۵۷	۴۲۶،۸۵۵	(۴۹۸)	(۰.۱%)
اوره گرانوله	۲۶۰،۷۴۴	۲۵۱،۶۱۹	۹،۱۲۵	۳.۶%
استایرن مونومر	۵۷۹،۶۷۵	۵۹۰،۲۶۴	(۱۰،۵۸۹)	(۱.۸%)



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۹/۲۸	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۹/۲۱	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۸۶۶	۸۳۰	%۴.۳	شگویا، نوری، شصفها و بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	CFR چین	۶۲۴	۶۰۹	%۲.۵	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	CFR خاور دور	۶۴۰	۶۴۰	۰	بندر امام،شغدیر، شپترو و اروند
پلی استایرن	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۰۷۵	۱،۰۷۵	۰	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن(ABS)	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۱۸۰	۱،۱۸۰	۰	شبصیر و پتروشیمی تبریز
ارتوزایلن	CFR چین	۷۲۵	۷۲۵	۰	شصفها، نوری و شفارا
اتیلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۷۲۵	۷۲۵	۰	ایلام، پارس، آریا و شپترو
پلی اتیلن سنگین	FOB خلیج فارس	۸۱۰	۸۲۴	(%۱.۷)	شکبیر،آریا،شاراک،ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز و جم
پلی اتیلن سبک	FOB خلیج فارس	۸۹۳	۹۰۷	(%۱.۵)	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
منو اتیلن گلایکول	فوب خلیج فارس	۳۵۸	۳۵۷	۰.۳%	شاراک، مارون، جم و شگویا
کریستال ملامین	فوب خلیج فارس	۱,۲۸۷	۱,۲۸۷	۰	پتروشیمی ارومیه

جدول۲: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۹/۲۸	دلار / تن ۱۴۰۴/۰۹/۲۱	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	FOB خلیج فارس	۷۵۷	۷۶۸	(%۱.۴)	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
پلی اتیلن ترفتالات (PET)	FOB جنوب شرقی آسیا	۸۱۵	۸۲۰	(%۰.۶)	شگویا
پلی پروپیلن تزریقی	CFR خاور دور	۷۵۵	۷۶۰	(%۰.۶)	جم پیلن،جم، شاراک، مارون و شکبیر
متانول	CFR چین	۲۴۸	۲۴۲	%۲.۵	زاگرس، شفن، شخارک و شسینا
استایرن مونومر	CFR چین	۸۰۵	۸۱۱	(%۰.۷)	پارس، شبصیر و شجم
تولوئن	فوب چین	۶۴۳	۶۵۱	(%۱.۲)	پارس،بندرامام، پتروشیمی تبریز، شصفها
بنزن	CFR چین	۶۶۳	۶۶۳	۰	بندرامام،نوری، شیران، پارس، بوعلی،شصفها
پروپیلن	CFR چین	۷۴۰	۷۴۵	(%۰.۷)	ایلام، پتروشیمی تبریز، جم، جم پیلن، مارون و شاراک
بوتادین	CFR چین	۹۲۵	۸۷۰	%۶.۳	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۱۹۳	۱۹۳	۰	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege