

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۱۲ دی 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

- اوره

۳
پالایشی

- بنزین
- گازوئیل

۴
فلزات اساسی

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

* در هفته اخیر، به دلیل بسته بودن بازارهای جهانی تحت تأثیر تعطیلات پایان سال میلادی، برخی از محصولات از گزارش حذف شده‌اند.

تقویم اقتصاد جهانی

تاریخ	روز	رویداد	قبلی	پیش‌بینی
		سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا		
۶ ژانویه ۲۰۲۶	سه‌شنبه	تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	۱.۷M	
		PMI ساخت و ساز اتحادیه اروپا	۴۵.۴	۴۶.۹
۷ ژانویه ۲۰۲۶	چهارشنبه	(تغییرات سالیانه) نرخ تورم اتحادیه اروپا	۲.۴%	۲.۳%
		سخنرانی فدرال رزرو آمریکا		
۸ ژانویه ۲۰۲۶	پنجشنبه	ضریب اطمینان مصرف کننده نهایی اتحادیه اروپا	(۱۴.۲)	(۱۴.۶)
		نرخ تورم (سالانه) چین	۰.۷%	۰.۷%
۹ ژانویه ۲۰۲۶	جمعه	انتظارات تورمی پنج‌ساله میشیگان آمریکا	۳.۲%	۳.۱%

بررسی اخبار مهم اقتصاد جهانی

- **عملکرد اقتصادی آمریکا**: شاخص مدیران خرید بخش تولید آمریکا در دسامبر ۲۰۲۵ با کاهش نسبت به رقم ۵۲/۲ در ماه نوامبر، به سطح ۵۱/۸ رسید. در این ماه، حجم سفارشات جدید برای نخستین بار طی یک سال اخیر روندی کاهشی را تجربه کرد و صادرات نیز تحت فشار تعرفه‌ها و اختلافات تجاری، برای هفتمین ماه متوالی در مسیر نزولی قرار گرفت. همچنین رشد تولید تعدیل شد، هرچند شرکت‌ها برای پنجمین ماه پیاپی به افزایش موجودی انبارهای خود ادامه دادند، اما سرعت این انباشت نسبت به رکورد بی‌سابقه ماه نوامبر کمتر بود. برخلاف روند سفارشات، وضعیت اشتغال با رشد قابل‌توجهی همراه بود، زیرا تولیدکنندگان با خوش‌بینی نسبت به بهبود شرایط در سال ۲۰۲۶، روند استخدام نیروی کار را سرعت بخشیدند. در بخش قیمت‌ها، نرخ تورم هزینه‌های ورودی به پایین‌ترین سطح ۱۱ ماهه خود تنزل یافت، هرچند از نظر تاریخی همچنان در سطوح بالایی قرار دارد؛ هم‌زمان سرعت افزایش قیمت‌های فروش نیز به ضعیف‌ترین میزان از اوایل سال ۲۰۲۵ رسید، اما همچنان بالاتر از میانگین بلندمدت باقی مانده است. با این حال، شاخص اطمینان کسب‌وکارهای تولیدی در وضعیت نامساعدی قرار دارد که بازتابی از کاهش سفارشات و تداوم عدم قطعیت‌ها پیرامون تعرفه‌ها و سیاست‌های تجاری است.

- **عملکرد اقتصادی منطقه یورو**: شاخص مدیران خرید بخش تولید منطقه یورو در دسامبر ۲۰۲۵ با کاهش نسبت به رقم ۴۹/۶ در ماه نوامبر، به سطح ۴۸/۸ تنزل یافت؛ افتی که عمدتاً ناشی از کاهش سطح تولید و سفارشات جدید بود؛ آلمان شدیدترین افت و ضعیف‌ترین عملکرد خود را از ماه فوریه تاکنون به ثبت رساند و ایتالیا و اسپانیا نیز همچنان در شرایط رکودی باقی ماندند، اما فرانسه در خلاف جهت روند منطقه حرکت کرد و قوی‌ترین نرخ رشد خود را از ژوئن ۲۰۲۲ تاکنون تجربه نمود. وضعیت اشتغال در سراسر منطقه همچنان نزولی بود و روند کاهش مشاغل کارخانه‌ای به بیش از دو سال و نیم امتداد یافت، ضمن آنکه کاهش حجم کارهای معوق نشان‌دهنده کافی بودن ظرفیت فعلی برای پاسخگویی به سفارشات است. اگرچه تورم هزینه‌های ورودی به بالاترین سطح ۱۶ ماه اخیر رسید، اما عملکرد فروش حتی با وجود ارائه تخفیفات مداوم تضعیف شد؛ با این حال، شرکت‌ها نسبت به چشم‌انداز سال آینده خوش‌بین‌تر شده‌اند و سطح امیدواری به بالاترین میزان از زمان آغاز درگیری روسیه و اوکراین در فوریه ۲۰۲۲ رسیده است. در بخش پولی و بانکی، وام‌دهی بانک‌ها به خانوارها در ماه نوامبر ۲۰۲۵ با رشدی ۲/۹ درصدی نسبت به سال قبل به ۷/۰۹۴ تریلیون یورو رسید که سریع‌ترین نرخ رشد از مارس ۲۰۲۳ و فراتر از پیش‌بینی ۲/۸ درصدی بازار محسوب می‌شود؛ این امر نشان‌دهنده بهبود پایدار تقاضای اعتبار تحت حمایت سیاست‌های تسهیلی اخیر بانک مرکزی اروپا است. وام‌دهی به مشاغل نیز با ثبت رشد ۳/۱ درصدی به بیشترین میزان خود از ژوئن ۲۰۲۳ رسید و در مجموع، رشد کلی اعتبار به بخش خصوصی (شامل خانوارها و شرکت‌های غیرمالی) از ۳ درصد به ۳/۴ درصد افزایش یافت. همچنین عرضه پول در منطقه یورو در ماه نوامبر، پس از رشد ۲/۹ درصدی در ماه اکتبر و عبور از پیش‌بینی ۲/۷ درصدی بازار، با افزایشی ۳ درصدی نسبت به سال قبل به رکورد جدید ۱۷/۲ تریلیون یورو دست یافت.

- **بازار بدهی آمریکا**: در هفته گذشته، بازار اوراق قرضه آمریکا تحت تأثیر فضای کم‌رمق معاملات پس از تعطیلات، ثبات نسبی را تجربه کرد و نرخ بازده آن در محدوده ۴/۲ درصد باقی ماند. در این شرایط، تمرکز اصلی سرمایه‌گذاران بر ارزیابی مسیر آتی نرخ بهره فدرال رزرو و داده‌های اقتصادی پیش‌رو، به‌ویژه گزارش حقوق و دستمزد ماه دسامبر معطوف شده است؛ گزارشی که هفته آینده منتشر می‌شود و می‌تواند تصویری روشن‌تر از وضعیت بازار کار و پیامدهای آن بر سیاست‌های پولی ارائه دهد. بر اساس صورت‌جلسه نشست دسامبر که اوایل هفته منتشر شد، سیاست‌گذاران کمیته بازار آزاد تمایل خود را برای تسهیل سیاست‌های پولی در صورت تداوم روند نزولی تورم ابراز کرده‌اند، اگرچه همچنان اختلاف‌نظرهایی پیرامون زمان‌بندی و میزان دقیق این کاهش‌ها در میان مقامات وجود دارد.

- **بازار سهام آمریکا**: در روز جمعه ۲ ژانویه ۲۰۲۶، بازار سهام آمریکا علیرغم نوسانات ناشی از تردید سرمایه‌گذاران نسبت به تحقق تعهدات هزینه‌های سرمایه‌ای شرکت‌های نرم‌افزاری هوش مصنوعی، در نهایت با روندی مثبت به کار خود پایان داد. شاخص داوجونز به پشتوانه تقویت بخش‌های اصلی اقتصاد ۳۷۰ واحد صعود کرد و اس‌اندپی ۵۰۰ نیز رشدی ۰/۳ درصدی را به ثبت رساند، اما شاخص نزدک کامپوزیت بدون تغییر محسوسی بسته شد. عملکرد بازار در مقیاس هفتگی منفی بود و شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰، نزدک کامپوزیت و داوجونز به ترتیب با کاهش ۰/۱، ۱/۷ و ۰/۷ درصدی هفته را به پایان رساندند.

تحلیل تکنیکال شاخص دلار

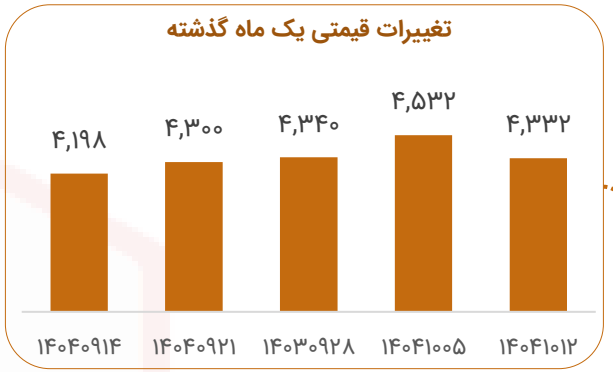
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
شاخص فعلی	۹۸.۵
مقاومت اول	۹۸.۷
مقاومت دوم	۹۹.۴
حمایت اول	۹۷.۷
حمایت دوم	۹۷

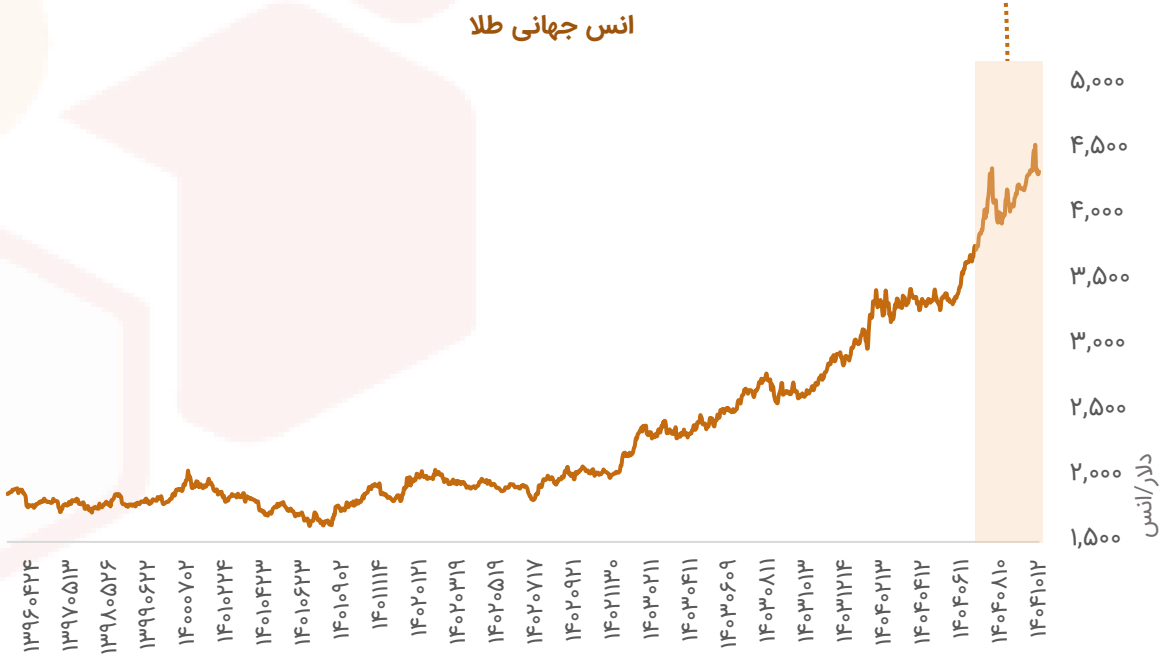


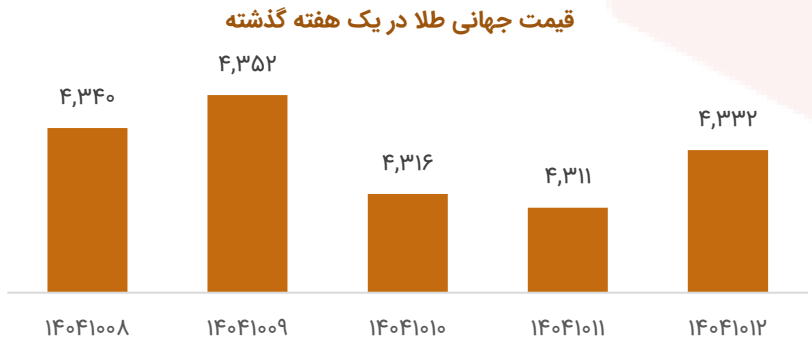
- در تایم‌فریم روزانه، مطابق انتظار شاهد رشد شاخص دلار تا محدوده ۹۸.۷ واحد در هفته گذشته بودیم اما در این محدوده، با مقاومت مواجه گردید و در پایان هفته به ۹۸.۵ واحد رسید. محدوده ۹۷.۷ – ۹۸.۷ واحد، محدوده مهمی بوده و این انتظار وجود در طول هفته آتی نیز شاخص دلار در محدوده مذکور نوسان کند.

بررسی بازار جهانی: اونس طلا

- در هفته اخیر، هر اونس طلا افتی ۲۰۰ دلار داشت و به ۴,۳۳۲ دلار در پایان هفته رسید.
- طلا در سال ۲۰۲۵ تحت تاثیر تعرفه‌های گسترده جهانی آمریکا، انتظارات برای کاهش هزینه‌های استقراض آمریکا، تداوم عدم قطعیت‌های ژئوپلیتیکی، خریدهای مداوم بانکهای مرکزی و ورود مجدد سرمایه به صندوق‌های قابل معامله در بورس با پشتوانه طلا حدود ۶۵% افزایش یافت.
- در اوایل هفته گذشته، صورتجلسه جلسه دسامبر کمیته بازار آزاد فدرال (FMOC) نشان داد که در صورت تداوم روند کاهشی تورم، سیاست‌گذاران تمایل بیشتری به تسهیل سیاست‌های پولی دارند، اگرچه مقامات همچنان در مورد زمان و میزان کاهش احتمالی نرخ بهره اختلاف نظر دارند. در جبهه ژئوپلیتیکی، آمریکا اخیرا اقدامات علیه تجارت نفت ونزوئلا را تشدید کرده است در حالی که حملات مجدد روسیه و اوکراین در طول سال نو، بنادر دریای سیاه و زیرساخت‌های کلیدی انرژی را هدف قرار داده است.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال اونس طلا

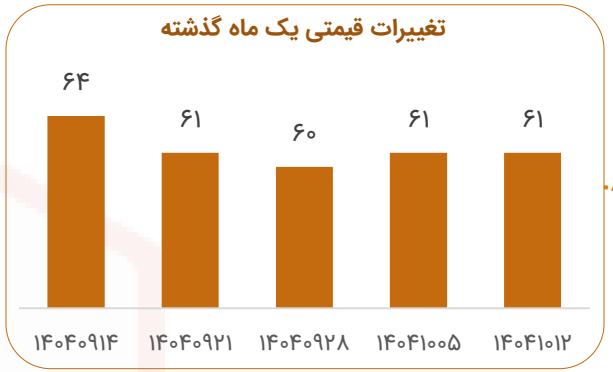
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۳۳۲
مقاومت اول (دلار)	۴,۳۸۰
مقاومت دوم (دلار)	۴,۴۳۰
حمایت اول (دلار)	۴,۲۸۰
حمایت دوم (دلار)	۴,۲۴۵

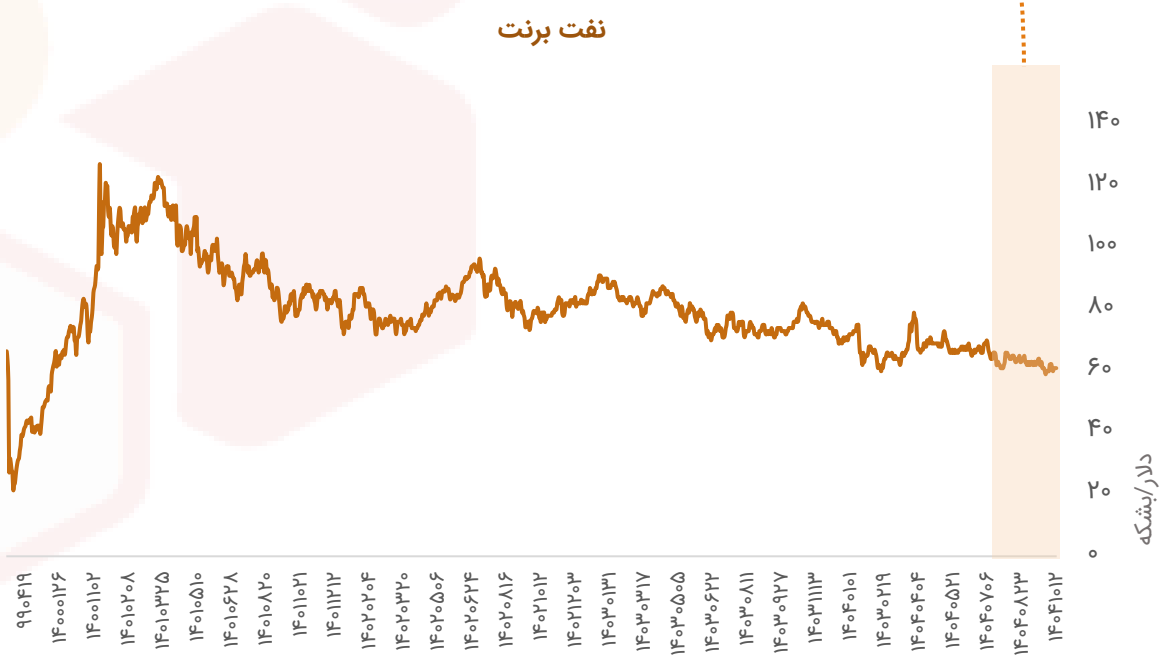


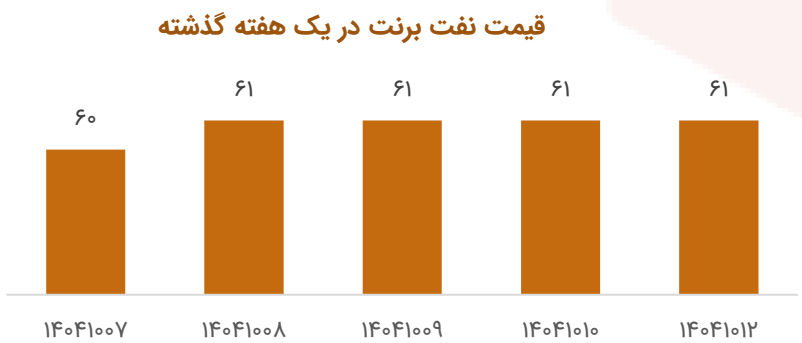
- نمودار فوق نشان دهنده روند قیمتی اونس طلا در تایم‌فریم روزانه است؛ قیمت اونس طلا در هفته گذشته، در محدوده ۴,۴۵۰ دلار، با مقاومت مواجه گردید و از این ناحیه، تا محدوده ۴,۲۸۰ دلار کاهش یافت اما در این محدوده مورد حمایت واقع شد و در پایان هفته، به ۴,۳۳۲ دلار رسید. این انتظار وجود دارد که در طول هفته آینده، شاهد رشد مجدد قیمت اونس و حرکت آن به سمت هدف اول در محدوده ۴,۵۵۳ دلار باشیم.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، بازار نفت فضایی سنگین و رکودی را تجربه کرد؛ با وجود کاهش حجم معاملات به دلیل تعطیلات سال نو میلادی، فشار فروش همچنان بر بازار حاکم بود و قیمت‌ها در سطح حمایتی خود نوسان کردند. در پایان هفته گذشته، شاخص نفت برنت به قیمت ۶۰.۶ دلار/بشکه و شاخص نفت وست تگزاس اینترمدیت در حوالی ۵۷ دلار/بشکه قرار گرفت.
- جو بازار به شدت تحت تأثیر پیش‌بینی‌های مازاد عرضه برای سال ۲۰۲۶ قرار داشت؛ معامله‌گران با احتیاط وارد سال جدید شدند و عدم حضور خریداران قدرتمند، باعث شد تا تلاش‌ها برای افزایش قیمت، با شکست مواجه گردد.
- یکی از مهم‌ترین اتفاقات هفته گذشته، انتشار اخباری مبنی بر احتمال برگزاری مذاکرات صلح میان رؤسای جمهور آمریکا و اوکراین بود که امیدواری‌ها در خصوص کاهش تنش‌ها در اروپای شرقی را افزایش داد.
- از سوی دیگر، گزارش آژانس بین‌المللی انرژی چشم‌انداز سال ۲۰۲۶ را چالش‌برانگیز ترسیم می‌کند: وجود مازاد عرضه در بازاری رکودی همراه با رشد تولید کشورهای غیر اوپک، مهم‌ترین پیش‌بینی‌های سال آینده میلادی هستند.







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

تحلیل تکنیکال نفت برنت

حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۰.۶
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 وضعیتی نوسانی داشت و در پایان هفته، با قیمت ۶۰.۶ دلار/بشکه به کار خود پایان داد؛ محدوده ۵۹.۷ – ۶۱.۲ دلار، محدوده بااهمیتی برای قیمت نفت محسوب شده و این انتظار وجود دارد در طول هفته آینده، در این محدوده معامله گردد.

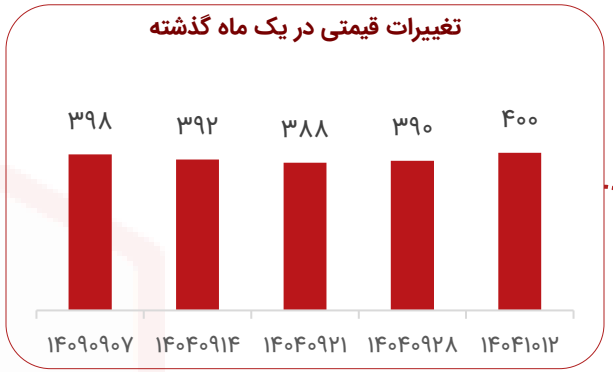
بررسی بازار جهانی: اوره

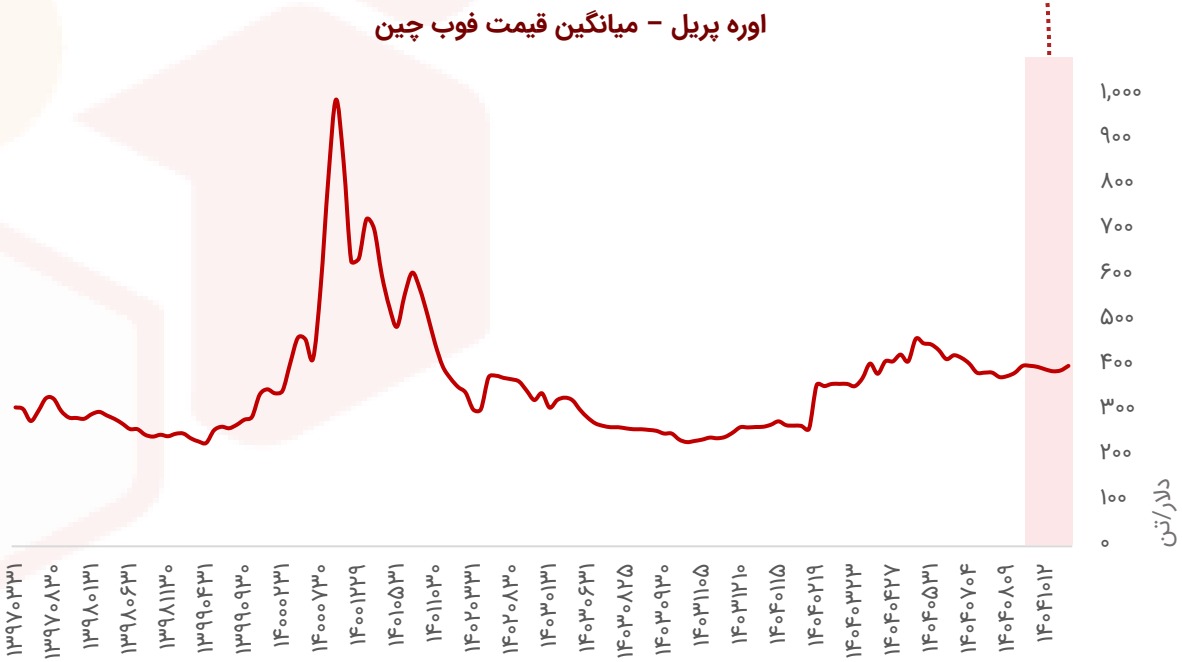
- در نیمه دوم ماه دسامبر، بازار اوره تحت تأثیر دو عامل کلیدی «افزایش تقاضای هند» و «محدودیت‌های تولید در ایران ناشی از قطعی گاز»، روندی صعودی را تجربه کرد. با این حال، سایه تعطیلات پایان سال بر بازار سنگینی می‌کرد و حجم معاملات محدود بود، چرا که اکثر خریداران جهت تعیین استراتژی قیمتی خود در انتظار نتایج مناقصه هند بودند.

- در خاورمیانه، شرکت «قطر انرژی» در اوایل ژانویه طی مناقصه‌ای ۴۵,۰۰۰ تن اوره را با میانگین قیمت ۳۹۰ دلار در هر تن فوب برای بارگیری در اوایل فوریه به فروش رساند و شرکت پتروشیمی مسجدسلیمان نیز ۳۰,۰۰۰ تن اوره گرانول را با قیمت ۳۸۸.۵ دلار در هر تن فوب برای تحویل در بازه نیمه دوم ژانویه تا نیمه اول فوریه معامله کرد که احتمالاً از محل ذخایر تأمین می‌شود. این معاملات در حالی انجام شد که تولید در ایران به شدت کاهش یافته و تقریباً تمام کارخانه‌ها به دلیل قطعی گاز تعطیل شده‌اند؛ تنها پتروشیمی پردیس با ۵۰ درصد از ظرفیت سالانه ۲.۳ میلیون تنی خود فعال است. با توجه به برگزاری مناقصه هند، اغلب تولیدکنندگان منطقه قیمت پیشنهادی ۴۱۰ دلار در هر تن فوب خاورمیانه را برای ماه ژانویه مدنظر دارند.

- در سایر بازارها، قیمت‌های پیشنهادی شمال آفریقا برای اروپا تا ۶۴۰ دلار در هر تن فوب مطرح شد. در غرب کانال سوئز نیز قیمت‌ها افزایشی بود و محموله‌های اوره گرانول آمریکا و برزیل به محدوده ۴۱۰ تا ۴۲۰ دلار در هر تن سی‌اف‌ار برزیل رسیدند، ضمن آنکه بارج‌های اوره در منطقه نولا با قیمت ۳۹۰ دلار در هر تن فوب معامله شدند.

- در هند، شرکت «NFL» در مناقصه اخیر خود ۲۶ پیشنهاد برای خرید مجموعاً ۱.۵ میلیون تن اوره (پریل و گرانول) دریافت کرد که شامل ۸۰۰,۰۰۰ تن برای سواحل غربی و ۷۰۰,۰۰۰ تن برای سواحل شرقی است. اعتبار پیشنهادات تا ۱۶ ژانویه بوده و محموله‌ها باید تا ۲۰ فوریه بارگیری شوند. انتظار می‌رود قیمت‌های نهایی این مناقصه در اوایل هفته آینده مشخص شود.





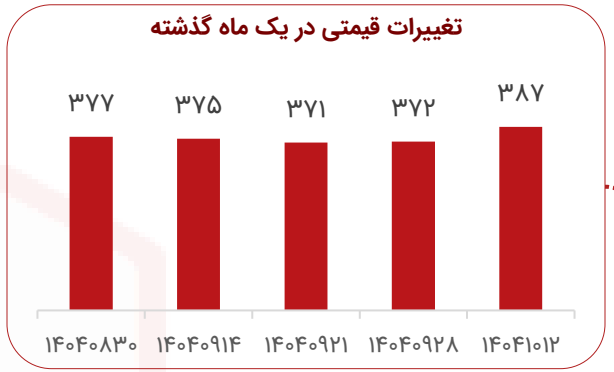
بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

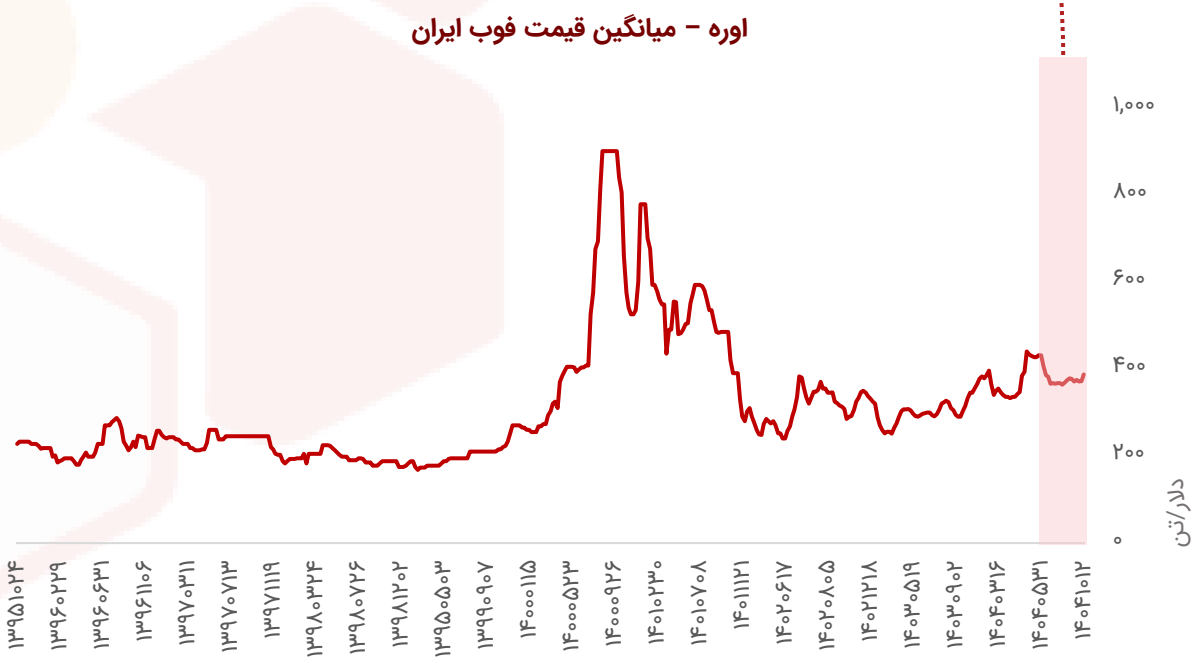
- در بازار ایران، قیمت اوره گرانول در محدوده ۳۸۵ تا ۳۸۹ دلار در هر تن فوب ارزیابی شد. بالاترین سطح این بازه قیمتی مربوط به فروش ۳۰,۰۰۰ تن اوره گرانول توسط پتروشیمی مسجدسلیمان با نرخ ۳۸۸/۵ دلار در هر تن فوب بود؛ محموله‌ای که قرار است در بازه زمانی اواخر ژانویه تا اوایل فوریه تحویل داده شود و احتمالاً از محل موجودی انبار تأمین می‌گردد.

- در همین حال، اغلب تولیدکنندگان که با چالش کمبود گاز و تأثیر آن بر تولید دست‌وپنجه نرم می‌کنند، قیمت‌های پیشنهادی هفته اخیر را ۳۸۵ دلار اعلام کردند که هم‌راستا با آخرین معامله پتروشیمی پردیس (فروش ۵۰,۰۰۰ تن با قیمت ۳۸۴/۵ دلار در هفته گذشته) بود. شایان ذکر است که پتروشیمی پردیس برای محموله‌های تحویل ژانویه و فوریه، قیمت ۳۹۰ دلار در هر تن را هدف‌گذاری کرده است.

- از سوی دیگر، بحران گاز تأثیر محسوسی بر میزان تولید داشته است؛ به‌طوری‌که حداقل سه واحد تولیدی از ۱۷ دسامبر فعالیت خود را متوقف کرده‌اند و پتروشیمی پردیس نیز در حال حاضر با نرخ عملیاتی کمتر از ۷۰ درصدِ ظرفیت ۳/۲ میلیون تنی خود فعالیت می‌کند. با این حال، چشم‌انداز عرضه با خبر راه‌اندازی پتروشیمی هنگام در ۱۰ ژانویه کمی بهبود یافته است؛ انتظار می‌رود این واحد ۱/۱ میلیون تنی به دلیل معافیت واحدهای جدید از محدودیت‌های قطع گاز، با ظرفیت کامل وارد مدار تولید شود.

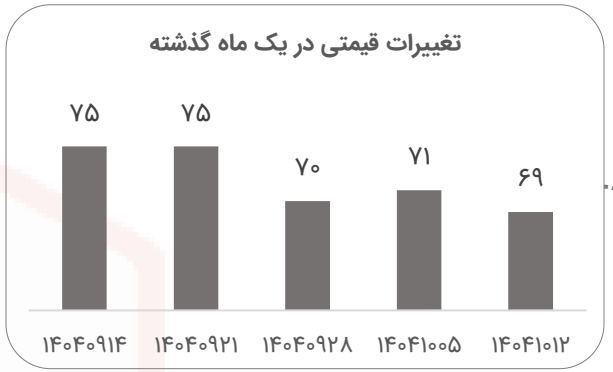
- بررسی آمارهای دوره‌ای از اواسط مارس تا اواسط دسامبر سال گذشته نشان می‌دهد که مجموع تولید اوره حدود ۵/۸ میلیون تن بوده است که از این میزان، ۳/۵ میلیون تن صادر و ۱/۵ میلیون تن در بازار داخلی عرضه شده و مابقی به موجودی انبارها اختصاص یافته است. بر اساس پیش‌بینی موسسه آرگوس، انتظار می‌رود سطح کلی تولید در سال جاری با عملکرد سال گذشته برابری کند.

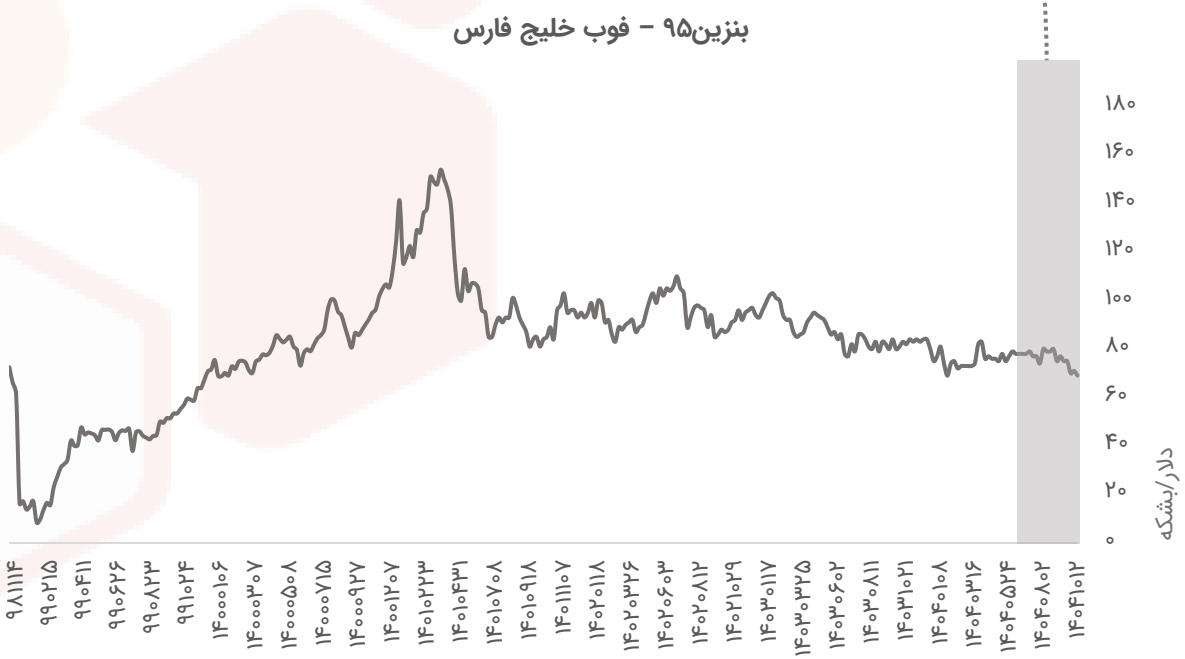




بررسی بازار جهانی: بنزین

- بازار بنزین اروپا در روز ۲ ژانویه، تحت تأثیر حجم پایین معاملات، فضایی کم‌تحرک و آرام را تجربه کرد. با این حال، در بخش لجستیک، افزایش جزئی نرخ کرایه حمل از اروپا به مقصد سواحل آتلانتیک آمریکا مشاهده شد که می‌تواند نشانه‌ای از جریان یافتن فعالیت‌های صادراتی در این مسیر باشد.
- در ایالات متحده، کانون توجه معامله‌گران به نشست اوپک‌پلاس در تاریخ ۴ ژانویه معطوف شده است؛ رویدادی که جهت‌گیری استراتژی تولید کشورهای عضو را مشخص خواهد کرد. شایان ذکر است که اوپک در گزارش ۱۱ دسامبر خود، برآورد «تقاضا برای نفت اوپک‌پلاس» (میزان تولید لازم برای تعادل بازار) را تثبیت کرد و این رقم را برای سال ۲۰۲۵ معادل ۴۲/۴ میلیون بشکه در روز و برای سال ۲۰۲۶ حدود ۴۳ میلیون بشکه در روز پیش‌بینی نمود.
- در بازار آسیا، معاملات در تاریخ ۲ ژانویه عمدتاً با ثبات و گرایش اندک به نزول همراه بود، چراکه بازار همچنان منتظر بازگشت نقدینگی و فعالان پس از تعطیلات سال نو است. با این حال، چشم‌انداز عرضه از سوی چین افزایشی است؛ به‌طوری‌که انتظار می‌رود صادرات بنزین این کشور در ماه ژانویه با جهشی قابل‌توجه نسبت به ۲۰۰ هزار تن در دسامبر، به حدود ۵۰۰ هزار تن برسد.



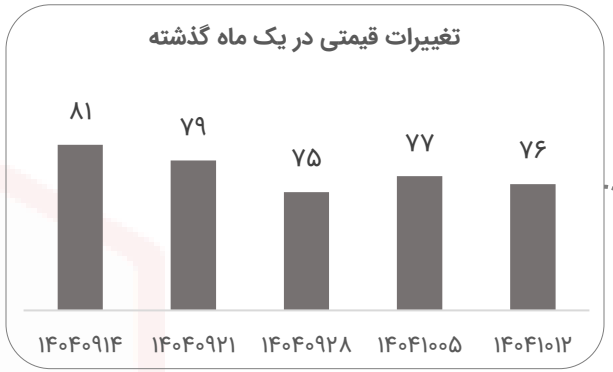


بررسی بازار جهانی: گازوئیل

- بازار آتی گازوئیل اروپا در تاریخ ۲ ژانویه شاهد کاهش قیمت‌ها بود؛ به‌طوری‌که قرارداد ماه ژانویه گازوئیل کم‌سولفور ICE با افتی ۱۱.۵۰ دلاری در سطح ۶۱۱ دلار در هر تن ارزیابی شد و قرارداد ماه فوریه نیز با کاهشی ۱۱.۲۵ دلاری به ۶۰۸.۵۰ دلار در هر تن رسید.

- در ایالات متحده، روند انباشت ذخایر گازوئیل با سولفور بسیار کم ادامه یافت و در هفته منتهی به ۱۹ دسامبر برای ششمین هفته متوالی رشد کرد. این ذخایر با افزایشی ۴۰۳ هزار بشکه‌ای به ۱۰۸.۲۰۹ میلیون بشکه رسیدند که بالاترین سطح طی ۱۱ هفته گذشته (از ۳ اکتبر) محسوب می‌شود؛ نکته قابل‌توجه این است که این افزایش موجودی هم‌زمان با رشد مجدد تقاضای ضمنی رخ داده است.

- در بازار آسیا، حجم معاملات گازوئیل در ماه دسامبر با رشدی جزئی معادل ۰.۳۵ درصد نسبت به ماه قبل به ۱.۴۵ میلیون بشکه رسید. با این حال، در مقیاس سالانه افت شدیدی مشاهده می‌شود، چراکه این حجم نسبت به دسامبر سال گذشته (که ۲.۱۲ میلیون بشکه بود) کاهشی ۳۱.۴۴ درصدی را نشان می‌دهد.

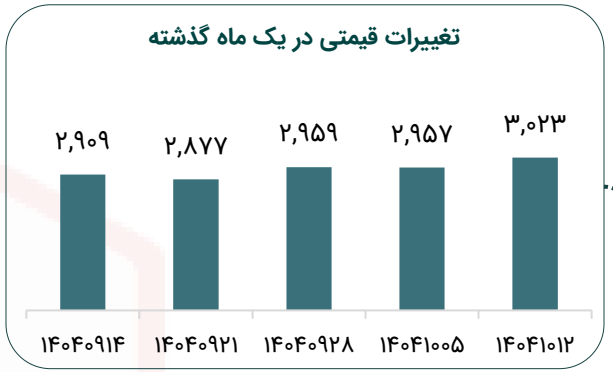




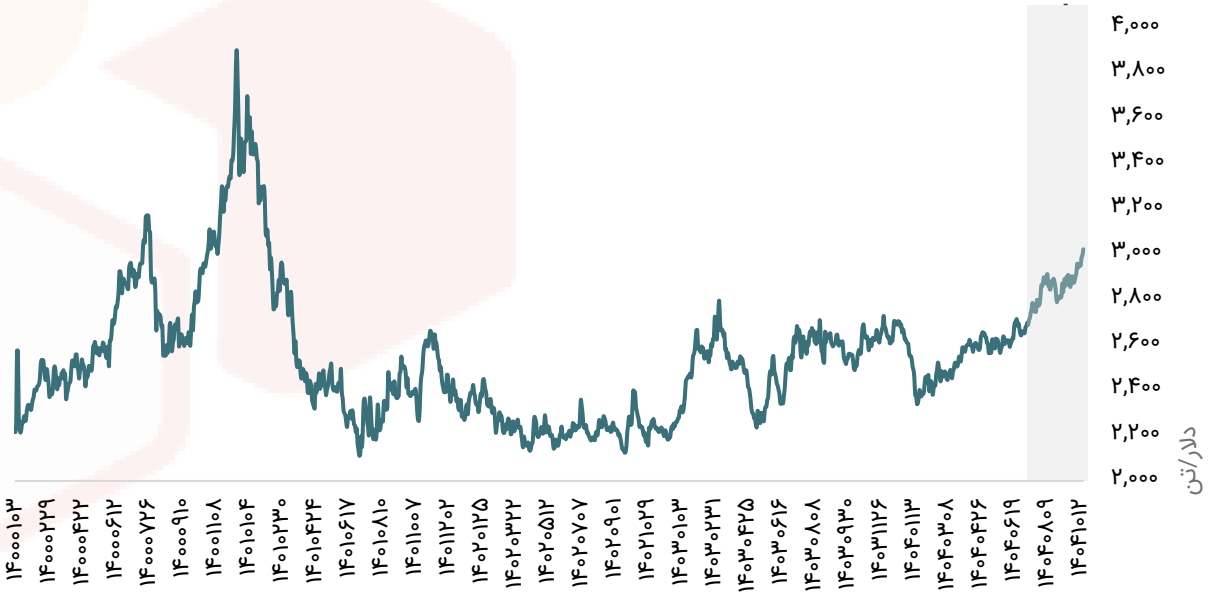
بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- در هفته گذشته، بازار آلومینیوم در بورس فلزات لندن تحت تأثیر نگرانی‌های فزاینده پیرامون محدودیت‌های عرضه جهانی، موفق به عبور از مرز ۳,۰۰۰ دلار شد و با ثبت رشدی ۶۶ دلاری، در سطح ۳,۰۲۳ دلار در هر تن به کار خود پایان داد.
- بر اساس گزارش «SMM»، در سمت عرضه، توسعه پروژه‌های جدید در چین و اندونزی تداوم یافت و منجر به افزایش میانگین تولید روزانه گردید؛ همچنین راه‌اندازی موفقیت‌آمیز یک پروژه جدید در مغولستان در ۲۰ دسامبر، چشم‌انداز رشد میانگین تولید روزانه در کوتاه‌مدت را تقویت کرده است. اما در سمت تقاضا، قیمت‌های بالا تمایل صنایع پایین‌دستی برای خرید و بارگیری محموله‌ها را سرکوب کرد، به‌طوری که نرخ عملیاتی شرکت‌های پیشرو فرآوری داخلی با افتی ۱ درصدی نسبت به سال قبل به ۵۹/۹ درصد رسید. تقاضا در بازار نقدی نیز روندی کاهشی داشت و انتظار می‌رود فعالیت‌های تولیدی پس از تعطیلات سال نو به تدریج از سر گرفته شود.
- اگرچه انتظارات مثبت از سیاست‌های کلان اقتصادی حمایتی حداقلی برای قیمت‌ها ایجاد کرده و پیش‌بینی می‌شود اجرای طرح یارانه ملی ۲۰۲۶ با هدف تحریک بازار کالاهای مصرفی، موجب تقویت تقاضای پایین‌دستی در میان‌مدت و بلندمدت شود؛ اما در مقابل، کاهش مصرف فعلی و انباشت مداوم موجودی انبارها به‌عنوان موانعی جدی عمل کرده و پتانسیل رشد بیشتر قیمت‌ها را محدود خواهند ساخت.

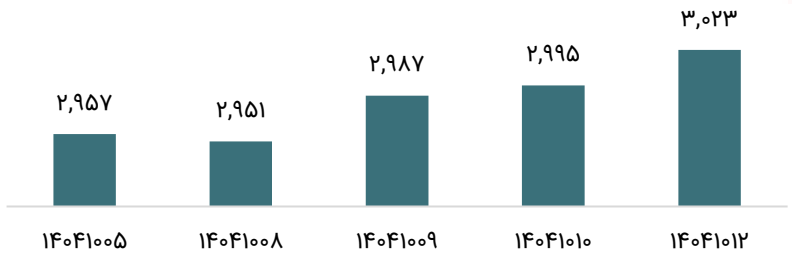
تغییرات قیمتی در یک ماه گذشته



قیمت جهانی آلومینیوم

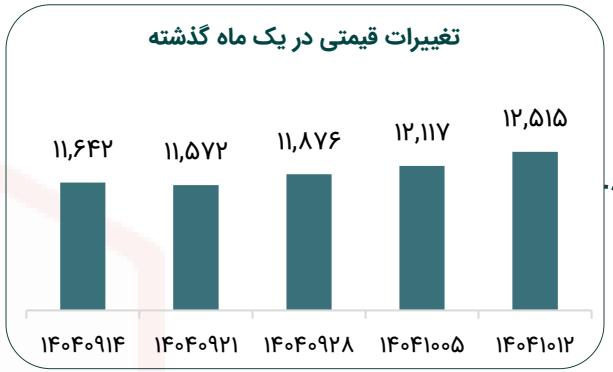


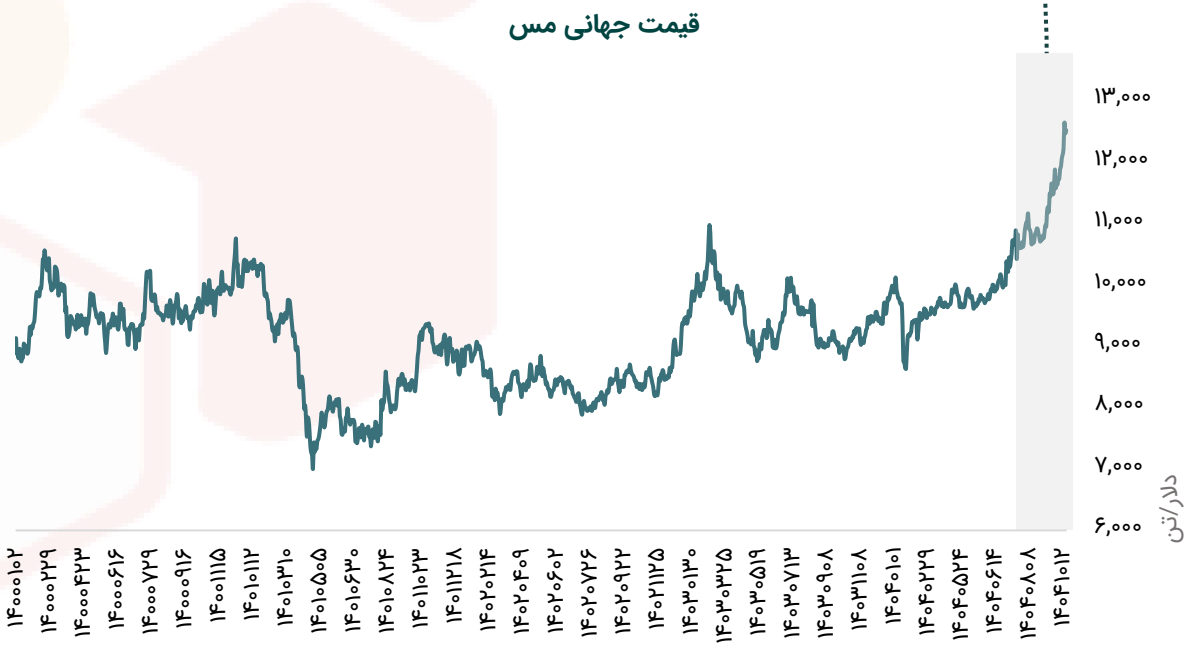
تغییرات قیمتی در یک هفته گذشته

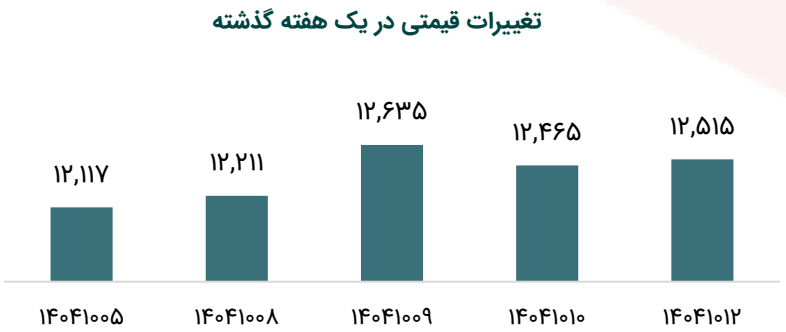


بررسی بازار جهانی: مس

- در هفته گذشته، بازار جهانی مس تحت تأثیر ترکیبی از «افزایش تقاضا»، «تحولات استخراج در آمریکا» و «محدودیت‌های عرضه» روندی کاملاً صعودی را تجربه کرد؛ به‌طوری‌که معاملات این فلز در بورس فلزات لندن با جهشی ۳۹۸ دلاری، در نهایت با قیمت ۱۲,۵۱۵ دلار در هر تن بسته شد.
- در سمت عرضه، توقف عملیات در معدن «گراسبرگ فریپورت-مک‌موران» در اندونزی که به تنهایی ۳ درصد از عرضه جهانی را تأمین می‌کند، پس از وقوع یک حادثه مرگبار، فشار بر تولید را تشدید کرده است؛ موضوعی که همزمان با اعتراضات کارگری علیه استخراج‌کنندگان در شیلی و پرو، ریسک‌های عرضه را به شدت افزایش داد. این عدم قطعیت‌ها با تهدیدات جدید تعرفه‌ای رئیس‌جمهور ایالات متحده بر اشکال کالایی مس (که پیش‌تر از مالیات مستثنی بودند) همزمان شد و منجر به تغییر جریان تجاری و هدایت موجودی مس از مراکز بزرگ تجاری در لندن و شانگهای به سمت انبارهای ایالات متحده گردید.
- در همین حال، سمت تقاضا همچنان از حمایت‌های بنیادین برخوردار است؛ تعهد دولت‌ها به گذار از سوخت‌های فسیلی و استفاده گسترده از فناوری‌های برق‌رسانی، در کنار رشد هزینه‌های سرمایه‌ای برای توسعه زیرساخت‌های مراکز داده و هوش مصنوعی، از عوامل اصلی تداوم خرید و تقویت قیمت مس به شمار می‌روند.

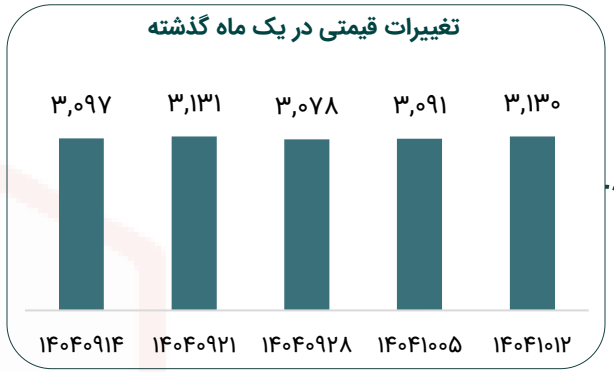


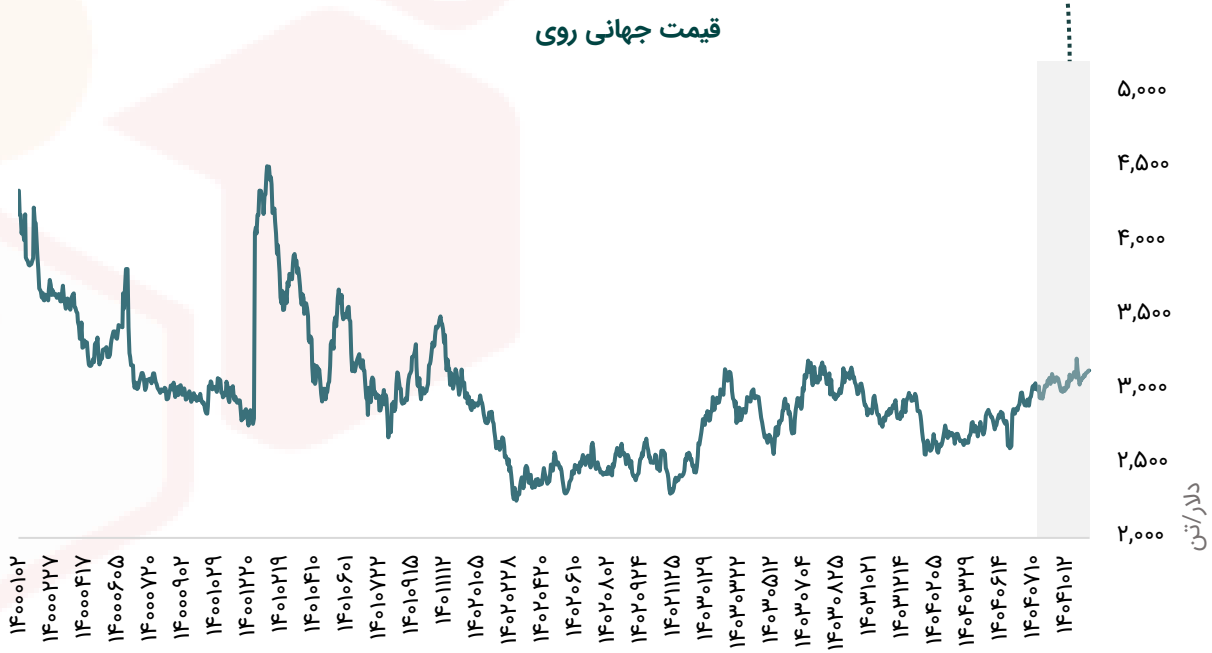


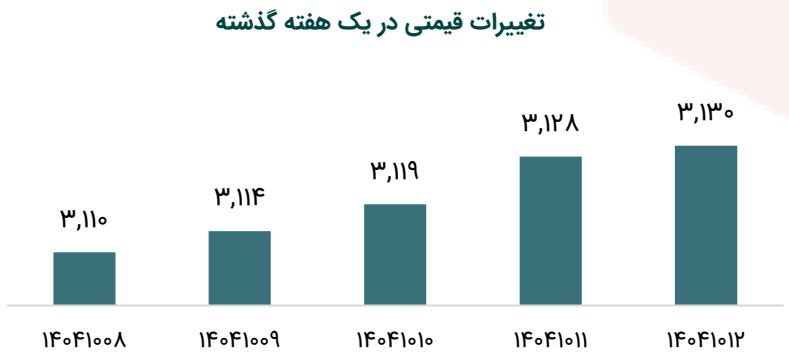


بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته گذشته، بازار فلز روی در بورس فلزات لندن با وجود کمرنگ شدن امیدها نسبت به دریافت محرک‌های اقتصادی فوری از سمت چین، مسیر صعودی خود را حفظ کرد و قیمت هر تن از این فلز با رشدی ۳۹ دلاری، به سطح ۳,۱۳۰ دلار رسید.
- بر اساس گزارش «SMM»، در بخش پایین‌دستی نرخ عملیاتی واحدهای ریخته‌گری آلیاژ روی تحت فشار با افتی ۱٫۰۷ درصدی نسبت به هفته ماقبل به ۵۱٫۷۳ درصد کاهش یافت. هم‌زمان، موجودی انبارهای روی روندی افزایشی داشت که دلایل اصلی آن کاهش حجم خرید شرکت‌ها به دلیل تعطیلات سال نو و همچنین کند شدن سرعت حمل‌ونقل محموله‌ها ناشی از رشد قیمت‌ها عنوان شده است.
- میانگین هزینه فرآوری (TC) داخلی کنسانتره روی کاهش یافت و ۴۳٫۷۵ دلار در هر تن برآورد شد. در حالی که مذاکرات میان شرکت‌های ذوب و معادن برای محموله‌های تحویل ژانویه ادامه داشت، قیمت کنسانتره داخلی علی‌رغم بهبود نسبی در تراز عرضه و تقاضا و اصلاح نسبت قیمتی بورس شانگهای به لندن، به‌طور موقت کاهش یافت. در نهایت، موجودی کنسانتره روی در بنادر اصلی چین با جهشی ۵۹,۰۰۰ تنی نسبت به هفته ماقبل، به ۳۲۹,۰۰۰ تن رسید.

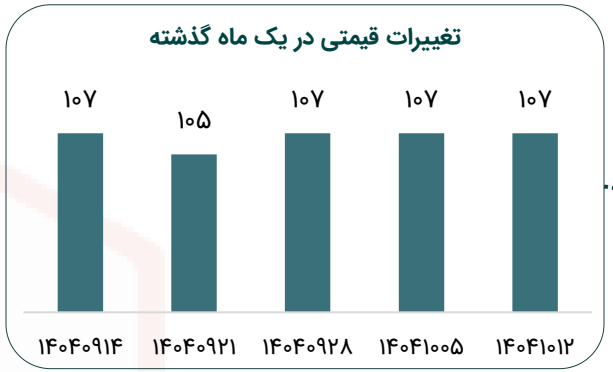


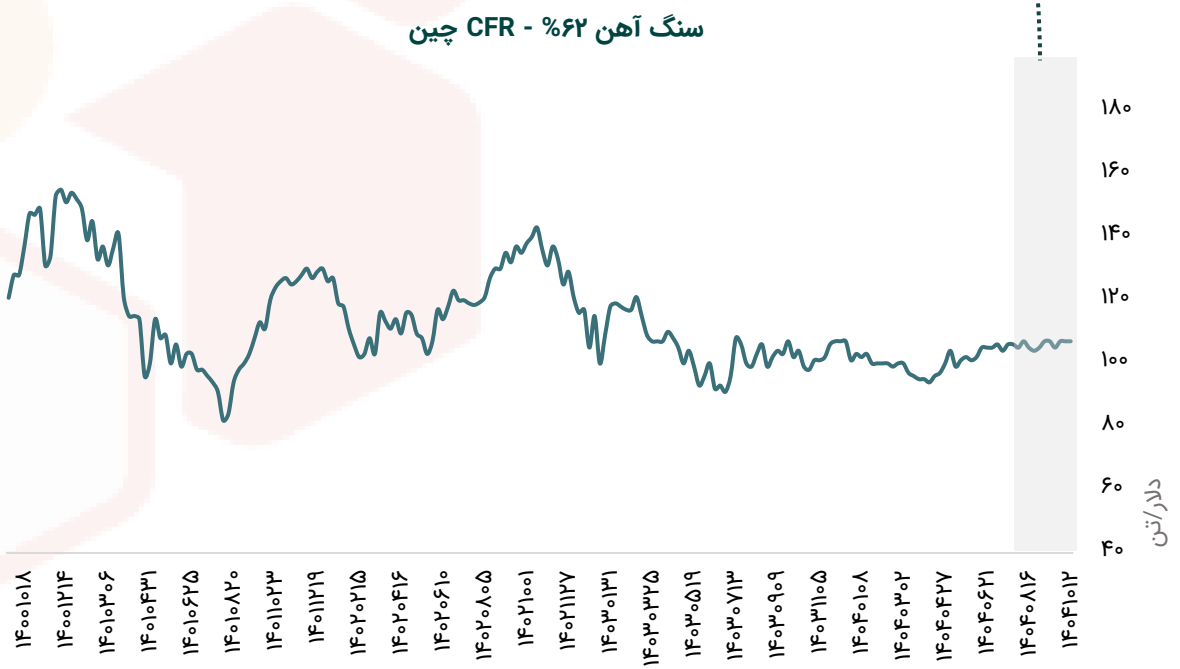




بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

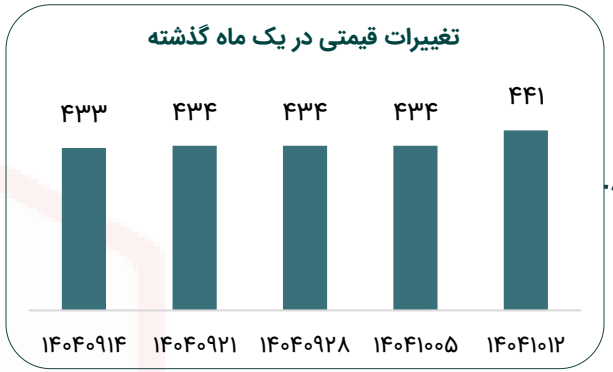
- در هفته گذشته، بازار وارداتی سنگ آهن چین با ثبات نسبی همراه بود و سنگ آهن با خلوص ۶۲ درصد بدون تغییر در سطح ۱۰۷ دلار در هر تن معامله شد. اگرچه قیمت محصول وارداتی از استرالیا تحت تأثیر ضعف بازار فولاد چین با افتی جزئی به ۱۰۶/۵ دلار رسید و افزایش ارسال محموله‌ها از استرالیا و برزیل موجب بالا رفتن موجودی بنادر و فشار بر قیمت‌های نقدی شد، اما پایداری تولید آهن مذاب به عنوان عاملی بازدارنده عمل کرد و مانع از افت محسوس قیمت‌ها گردید.
- بررسی عملکرد سالانه نشان می‌دهد که سنگ آهن در طول سال ۲۰۲۵ رشدی ۵/۹ دلاری (معادل ۵/۸۶ درصد) را ثبت کرده است، که سهم ماه دسامبر از این رشد ۱/۷۲ درصد بوده است. در خصوص چشم‌انداز بازار، اگرچه پیشرفت پروژه «سیماندو» سیگنالی برای افزایش عرضه جهانی در آینده محسوب می‌شود، اما پیش‌بینی می‌شود آغاز فرآیند ذخیره‌سازی زمستانی توسط کارخانه‌های فولاد، علی‌رغم حاشیه سود پایین فعلی، ثبات قیمت‌ها را در کوتاه‌مدت تضمین نماید.
- «بی‌اچ‌پی» چندین محموله سنگ آهن عیار متوسط را با اعمال تخفیف نسبت به شاخص‌های آتی به فروش رساند که بیانگر تمایل بازار به این گرید خاص است. هم‌زمان، کاهش جزئی قیمت‌ها در انبارهای بنادر چین فرصتی را برای کارخانجات فولاد فراهم آورد تا پیش از آغاز تعطیلات اقدام به تکمیل ذخایر خود کنند و همین امر موجب شد نقدینگی مناسبی در بازار جریان داشته باشد.

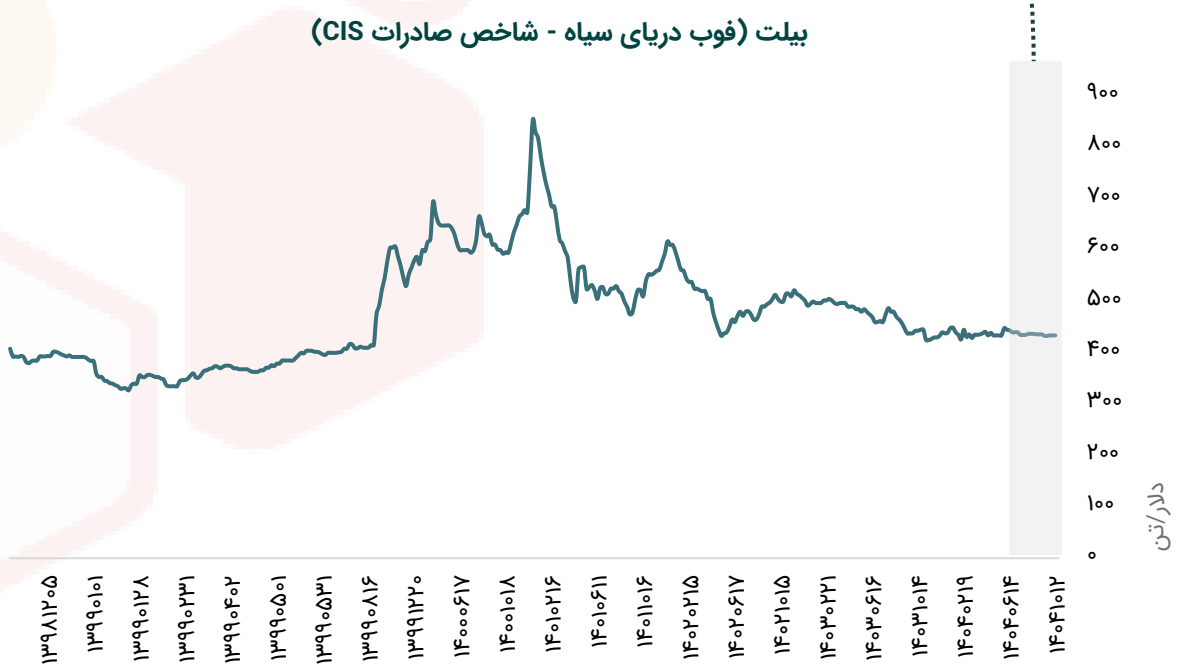




بررسی بازار جهانی: بیلت

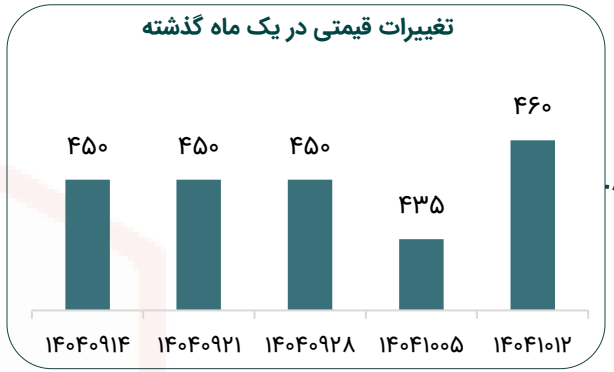
- در هفته گذشته، بیلت صادراتی ایران در محدوده ۴۰۹ تا ۴۱۵ دلار در هر تـن فـوب معاملـه شـد. در منطقه دریای سیاه نیز قیمت‌ها در حدود ۴۴۱ دلار در هر تن فوب گزارش گردید.
- در بازار ترکیه، معاملات بیلت سی‌اف‌ار وارداتی در بازه ۴۵۸ تا ۴۷۵ دلار در هر تن انجام شد، در حالی که بیلت فوب صادراتی و بیلت داخلی این کشور در سـطحی بـالاتر و در محـدوده ۵۱۵ تـا ۵۲۰ دلار قیمت خوردند.
- در منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا، قیمت بیلت سی‌اف‌ار وارداتی مصر بین ۴۷۵ تا ۴۸۳ دلار و بیلت وارداتی جبل علی امارات بین ۴۶۰ تا ۴۶۵ دلار در هر تن نوسان داشت.
- در سایر بازارهای آسیایی، بیلت فوب صادراتی هند در محـدوده ۴۴۰ تـا ۴۵۰ دلار و بیلـت سـی‌اف‌ار وارداتی مانیلا در بازه ۴۵۰ تا ۴۵۵ دلار دادوستد شد.
- همچنین بیلت وارداتی چین با شرایط سی‌اف‌ار در محدوده ۴۱۵ تا ۴۲۰ دلار معامله گردید.
- در نیمکره غربی نیز بیلت فوب صادراتی آمریکای لاتین در بازه ۴۸۰ تا ۵۰۰ دلار در هر تن قیمت‌گذاری شد.

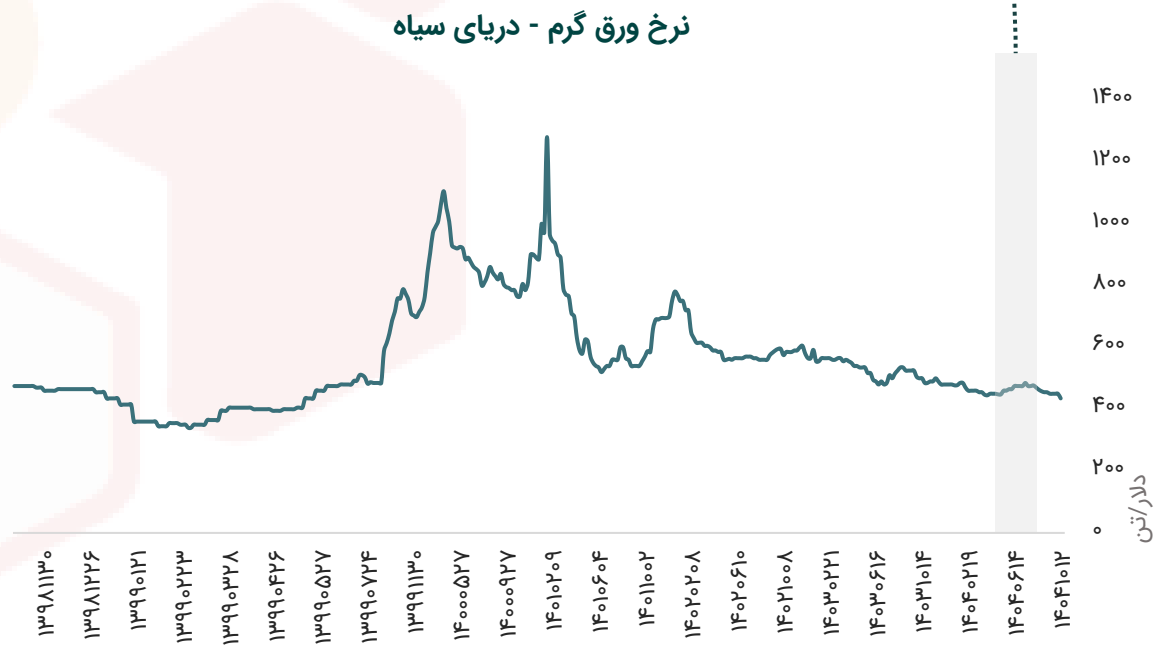




بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- در هفته گذشته، بازارهای اروپا و آمریکا تحت تأثیر تعطیلات پایان سال و محدودیت حجم معاملات، شرایطی باثبات را سپری کردند. ورق گرم وارداتی سی‌افار شمال و جنوب اروپا به ترتیب در بازه‌های ۴۸۰ تا ۵۲۰ یورو و ۴۷۵ تا ۵۲۰ یورو معامله شد، در حالی که قیمت محصول داخلی در مرکز اروپا در محدوده ۶۱۰ تا ۶۲۰ یورو قرار گرفت. در ایالات متحده نیز ورق گرم وارداتی سی‌افار بین ۸۳۰ تا ۸۸۰ دلار در هر شورت تن دادوستد شد و هم‌زمان در آمریکای لاتین، قیمت محصول صادراتی فوب در بازه ۴۸۰ تا ۵۱۰ دلار در هر تن ارزیابی گردید.
- در منطقه ترکیه و حوزه دریای سیاه، فعالیت‌های تجاری در سطوح قیمتی متنوعی جریان داشت. ورق گرم فوب صادراتی دریای سیاه در محدوده ۴۴۵ تا ۴۷۵ دلار معامله شد. در بازار ترکیه اما قیمت‌ها در سطوح بالاتری قرار داشت؛ به‌طوری‌که محصول صادراتی فوب بین ۵۴۰ تا ۵۵۰ دلار، محموله‌های وارداتی سی‌افار بین ۴۸۳ تا ۴۹۵ دلار و ورق گرم داخلی در بازه ۵۵۰ تا ۵۶۵ دلار در هر تن قیمت‌گذاری شدند.
- در بازارهای آسیایی و خاورمیانه، روندها متأثر از شرایط منطقه‌ای بود. بازار داخلی چین به دلیل تعطیلات و کمبود معاملات روندی نزولی به خود گرفت و قیمت فوب صادراتی این کشور در حدود ۴۶۴ دلار ثبت شد.
- در هند، ورق گرم وارداتی سی‌افار ۴۰۰ تا ۴۱۰ دلار و محصول صادراتی فوب ۴۶۵ تا ۴۷۰ دلار معامله گردید، ضمن آنکه در ویتنام قیمت وارداتی سی‌افار به ۴۷۰ تا ۴۷۵ دلار رسید.
- در نهایت، در بازار خلیج فارس، ورق گرم سی‌افار وارداتی جبل‌علی امارات در محدوده ۴۸۵ تا ۴۹۰ دلار و برای عربستان سعودی در بازه ۵۲۰ تا ۵۴۰ دلار در هر تن معامله شد.



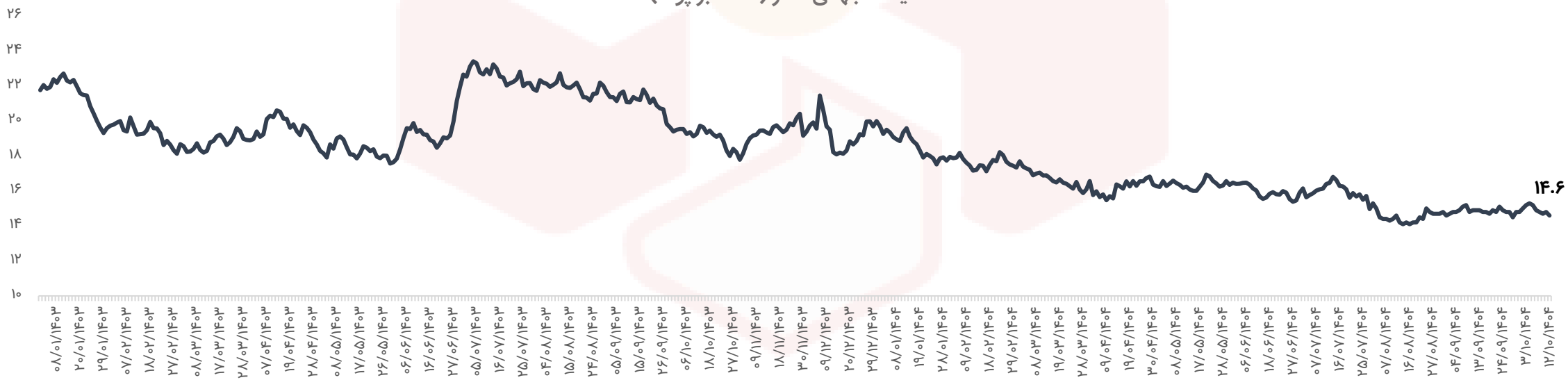


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)



قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

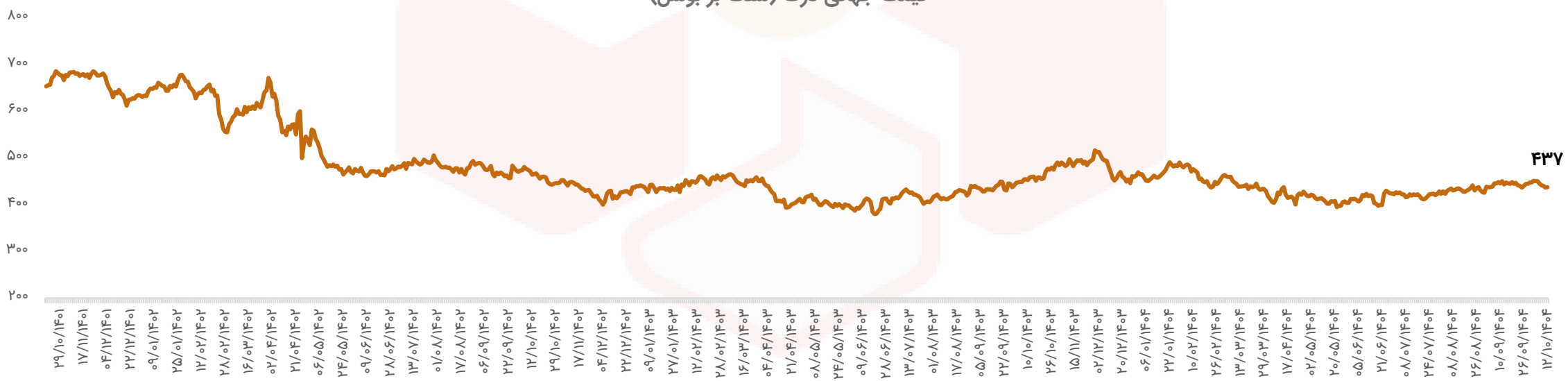


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

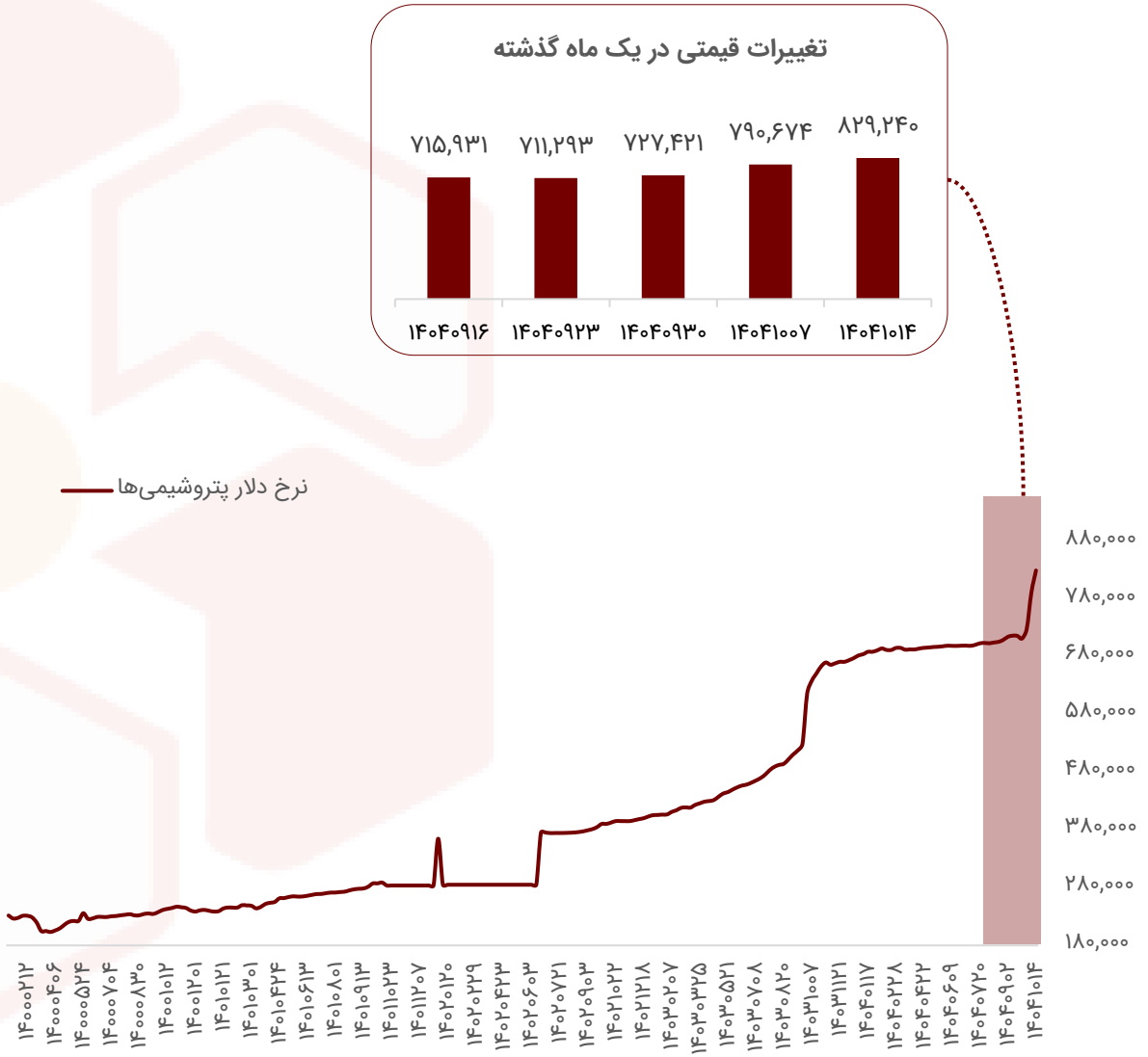


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	۱۴۰۴/۱۰/۱۴ (ریال)	۱۴۰۴/۱۰/۰۷ (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۶۲۸،۹۲۵	۵۹۹،۶۷۵	۲۹،۲۵۰	۴.۸%
آلکیل بنزن خطی	۱،۱۸۹،۵۰۵	۱،۱۳۴،۱۸۴	۵۵،۳۲۱	۴.۸%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۶۰۵،۴۲۲	۵۷۷،۲۶۶	۲۸،۱۵۶	۴.۸%
پلی اتیلن سبک خطی	۶۱۰،۹۴۵	۵۸۲،۵۳۲	۲۸،۴۱۳	۴.۸%
متانول	۱۶۱،۷۸۰	۱۵۴،۲۵۶	۷،۵۲۴	۴.۸%
سود کاستیک	۱۴۶،۳۶۹	۱۳۹،۵۶۲	۶،۸۰۷	۴.۸%
اسید استیک	۲۹۹،۶۵۹	۲۷۴،۴۵۵	۲۵،۲۰۴	۹.۲%
بنزن	۴۹۵،۴۷۳	۴۶۳،۴۳۱	۳۲،۰۴۲	۶.۹%
اوره گرانوله	۳۰۸،۸۳۳	۲۹۰،۷۸۹	۱۸،۰۴۴	۶.۲%
استایرن مونومر	۶۶۶،۳۴۶	۶۳۵،۳۵۶	۳۰،۹۹۰	۴.۸%



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege