

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۱۰ بهمن "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
- 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
		سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا		
۳ فوریه ۲۰۲۶	سه‌شنبه	تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	(۰.۲۵)M	
۴ فوریه ۲۰۲۶	چهارشنبه	(تغییرات سالیانه) نرخ تورم اتحادیه اروپا	۱.۹%	۱.۸%
		PMI آمریکا	۵۲.۷	۵۲.۸
۵ فوریه ۲۰۲۶	پنجشنبه	اعلام نرخ بهره بانک مرکزی اروپا	۲.۱۵%	۲.۱۵%
		PMI ساخت و ساز اتحادیه اروپا	۴۷.۴	۴۸
۶ فوریه ۲۰۲۶	جمعه	نرخ بیکاری آمریکا	۴.۴%	۴.۵%
		انتظارات تورمی پنج‌ساله میشیگان آمریکا	۳.۳%	۳.۳%

بررسی اخبار مهم اقتصاد جهانی

- **عملکرد اقتصادی چین**: داده‌های اقتصادی چین در آغاز سال ۲۰۲۶ نشان‌دهنده بازگشت فعالیت‌های اقتصادی به ناحیه انقباضی است. شاخص ترکیبی مدیران خرید اداره ملی آمار در ماه ژانویه به ۴۹٫۸ کاهش یافت که افتی محسوس نسبت به اوج شش‌ماهه ۵۰٫۷ در ماه دسامبر محسوب می‌شود. شاخص مدیران خرید غیرتولیدی (شامل خدمات و ساخت‌وساز) به ۴۹٫۴ نزول کرد که پایین‌تر از رقم ۵۰٫۲ ماه قبل و پیش‌بینی ۵۰٫۳ بازار بود؛ این رقم ضعیف‌ترین سطح ثبت‌شده از دسامبر ۲۰۲۲ تاکنون است و بازتابی از تقاضای ضعیف پس از تعطیلات، رفتار محتاطانه مصرف‌کنندگان در هزینه‌کرد و فشارهای مداوم در بخش املاک می‌باشد. وضعیت در بخش تولید نیز مشابه بود؛ شاخص مدیران خرید بخش تولید با کاهشی ۰٫۸ واحدی نسبت به دسامبر (۵۰٫۱) به ۴۹٫۳ رسید و برخلاف پیش‌بینی بازار (۵۰)، مجدداً به زیر مرز ۵۰ سقوط کرد که نشان می‌دهد فعالیت‌های کارخانه‌ای در شروع سال جدید شتاب خود را از دست داده‌اند.

- **عملکرد اقتصادی آمریکا**: شاخص قیمت تولیدکننده ایالات متحده در دسامبر ۲۰۲۵ با ثبت رشدی ۰٫۵ درصدی نسبت به ماه قبل، بیشترین افزایش سه ماهه اخیر را تجربه کرد. این رقم که شتاب بیشتری نسبت به رشد ۰٫۲ درصدی ماه نوامبر داشت، فراتر از پیش‌بینی‌های ۰٫۲ درصدی بازار بود. قیمت خدمات پس از ثبات در ماه نوامبر، ۰٫۵ درصد افزایش یافت که محرک اصلی آن جهش ۴٫۵ درصدی در حاشیه سود عمده‌فروشی ماشین‌آلات و تجهیزات بود. در مقابل، قیمت کالاها پس از رشد ۰٫۸ درصدی ماه قبل، بدون تغییر باقی ماند. در میان اقلام کالایی، فلزات غیرآهنی رشدی ۴٫۵ درصدی داشت و هزینه‌های گاز طبیعی مسکونی، وسایل نقلیه، نوشیدنی‌ها و تجهیزات هواپیمایی افزایش یافتند؛ اما این افزایش‌ها با سقوط ۱۴٫۶ درصدی قیمت سوخت دیزل و کاهش قیمت بنزین، سوخت جت، گوشت و ضایعات آهن و فولاد خنثی شد. شاخص خالص قیمت تولیدکننده هسته نیز پس از عملکرد بدون تغییر در نوامبر، با رشدی ۰٫۷ درصدی مواجه شد که بالاتر از پیش‌بینی ۰٫۲ درصدی و بزرگ‌ترین جهش از ماه ژوئیه محسوب می‌شود. در مقیاس سالانه، تورم تولیدکننده در سطح ۳ درصد ثابت ماند (برخلاف انتظار بازار برای کاهش به ۲٫۷ درصد)، در حالی که تورم خالص سالانه با شتابی فراتر از انتظار (۲٫۹ درصد)، از ۳ درصد به ۳٫۳ درصد افزایش یافت.

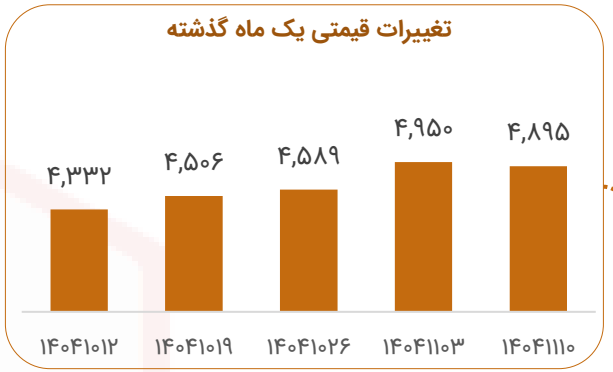
- **عملکرد اقتصادی منطقه یورو:** اقتصاد منطقه یورو در سال ۲۰۲۵ با ثبت رشد ۱٫۵ درصدی، عملکردی فراتر از پیش‌بینی ۱٫۳ درصدی کمیسیون اروپا و رشد ۰٫۹ درصدی سال ۲۰۲۴ را به نمایش گذاشت. محرک‌های اصلی این رونق شامل «مصرف پایدار خانوارها» تحت تأثیر کاهش هزینه‌های استقراض و افت تورم، «افزایش صادرات به ایالات متحده» ناشی از استراتژی انبارسازی شرکت‌ها پیش از اعمال تعرفه‌های احتمالی دولت ترامپ، و «سرمایه‌گذاری فراتر از انتظار» در بخش تجهیزات و دارایی‌های نامشهود بوده است. با این حال، چشم‌انداز آتی محتاطانه ترسیم شده است؛ کمیسیون اروپا و بانک مرکزی اروپا پیش‌بینی می‌کنند که به دلیل تداوم تنش‌های ژئوپلیتیکی و عدم قطعیت در سیاست‌های تجاری، رشد اقتصادی در سال‌های ۲۰۲۶ و ۲۰۲۷ روندی کاهشی داشته و به ترتیب به ۱٫۲ و ۱٫۴ درصد تعدیل شود. نرخ بیکاری فصلی تعدیل‌شده در دسامبر ۲۰۲۵ با کاهشی غیرمنتظره نسبت به ماه قبل (۶٫۳ درصد) به ۶٫۲ درصد رسید. این رقم که خلاف پیش‌بینی بازار مبنی بر ثبات نرخ بود، با پایین‌ترین رکوردهای تاریخی ثبت‌شده در اواخر ۲۰۲۴ برابری می‌کند. در بخش تورم نیز، اگرچه انتظارات تورمی میانگین برای ۱۲ ماه آینده در ماه دسامبر بدون تغییر در سطح ۲٫۸ درصد باقی ماند، اما انتظارات بلندمدت‌تر افزایشی بود؛ به‌طوری‌که چشم‌انداز تورمی سه ساله و پنج ساله به ترتیب به ۲٫۶ و ۲٫۴ درصد صعود کرد.

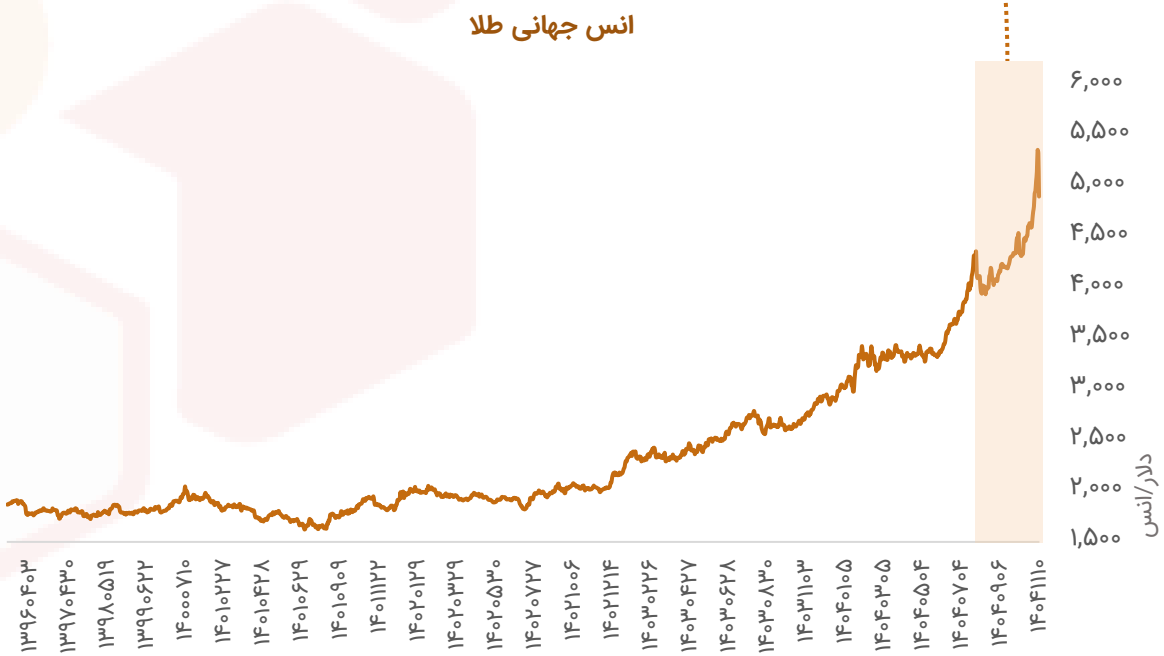
- **بازار بدهی آمریکا**: بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری ایالات متحده در پایان هفته اخیر در سطوح بالای ۴٫۲۵ درصد تثبیت شد؛ روندی که پس از اعلام نامزدی «کوین وارش»، رئیس پیشین فدرال رزرو، توسط ترامپ برای ریاست آینده این نهاد حفظ گردید. وارش به عنوان چهره‌ای «تندرو» شناخته می‌شود که سابقه مخالفت شدید با افزایش ترازنامه بانک مرکزی (برنامه تسهیل کمی) در دوران بحران مالی و حساسیت بالا نسبت به تورم را در کارنامه دارد؛ هرچند اخیراً دیدگاه‌های او در خصوص لزوم کاهش نرخ بهره با ترامپ همسو شده است.

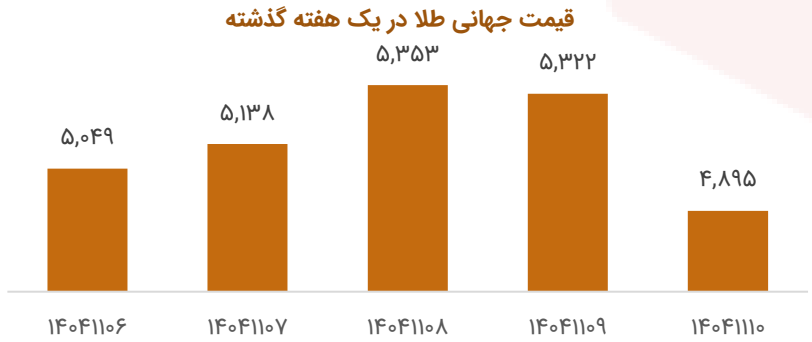
- **بازار سهام آمریکا**: در روز جمعه ۳۰ ژانویه ۲۰۲۶، بازار سهام ایالات متحده تحت فشار ناشی از «تقویت ارزش دلار» و واکنش سرمایه‌گذاران به «انتخاب کوین وارش» (به‌عنوان نامزدی با دیدگاه‌های انقباضی برای ریاست فدرال رزرو)، با روندی نزولی به کار خود پایان داد. این عوامل موجب شد تا در پایان هفته، شاخص‌های داوجونز و نزدک به ترتیب با افت ۰٫۴ و ۱٫۳ درصدی بسته شوند. سهام اپل برخلاف جریان کلی بازار و به پشتوانه گزارش‌های مالی قوی و فروش مقاوم آیفون، رشدی ۰٫۵ درصدی را تجربه کرد. در بخش انرژی، در حالی که اکسون‌موبیل ۰٫۷ درصد کاهش یافت، سهام شورون با رشدی ۳٫۳ درصدی همراه شد.

بررسی بازار جهانی: اونس طلا

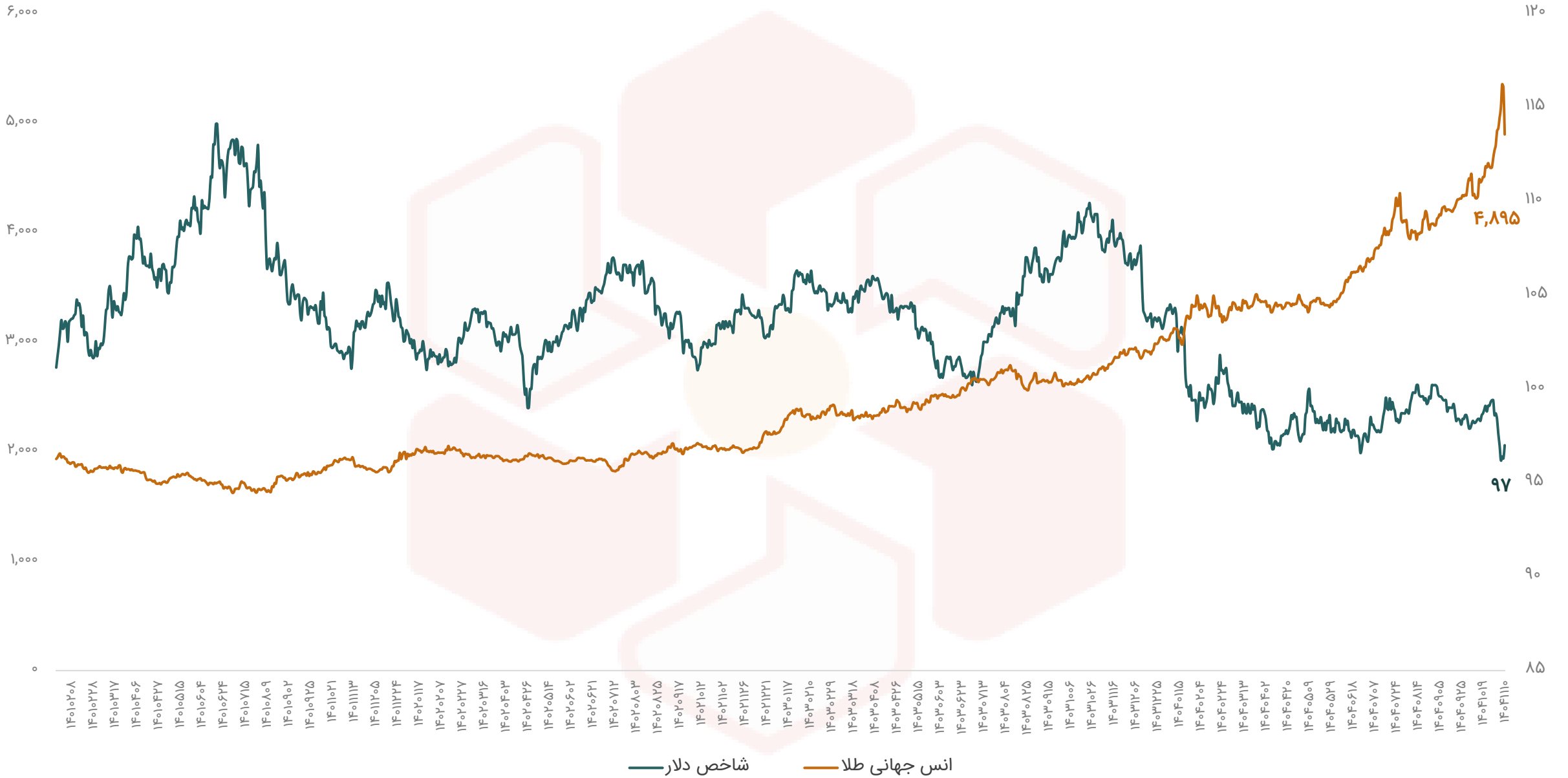
- در هفته گذشته، طلا یکی از پرنوسان‌ترین هفته‌های تاریخ خود را پشت سر گذاشت و در طول هفته، با شتابی کم سابقه تا ۵,۶۰۰ دلار رشد کرد اما در نهایت، با ریزشی شدید مواجه شد و در پایان هفته، با رسیدن به قیمت ۴,۸۹۵ دلار، افت هفتگی حدوداً ۱ درصدی را ثبت کرد.
- در روز چهارشنبه، و درحالیکه بازار تا این روز، نسبتاً متعادل دنبال می‌شد، اعلام عدم تغییر نرخ بهره توسط فدرال رزرو، و انتظار پیشین معامله‌گران از این اتفاق، باعث فضایی نوسانی و شروع رشد قیمت طلا گردید. اگرچه در روز جمعه، پس از انتخاب کوین وارش به عنوان نامزد ریاست فدرال رزرو و تقویت شاخص دلار، قیمت طلا یکی از تاریخی‌ترین ریزش‌های خود را تجربه کرد.
- تازه‌ترین نظرسنجی هفتگی کیتکو نشان می‌دهد که تحلیلگران وال استریت، همچنان معتقد به حفظ روند صعودی قیمت طلا در بلندمدت هستند اما در کوتاه‌مدت، دیدگاه مشخصی در خصوص قیمت فلز زرد ندارند.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال اونس طلا

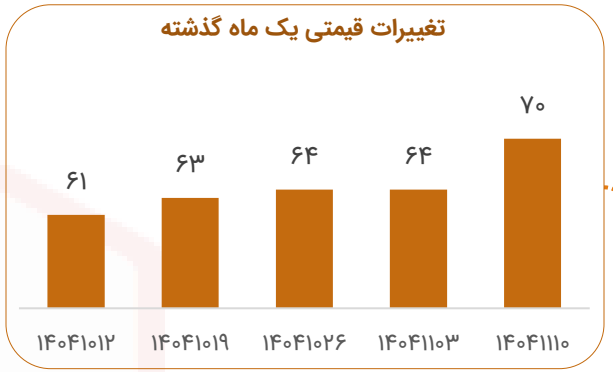
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۸۹۵
مقاومت اول (دلار)	۴,۹۴۰
مقاومت دوم (دلار)	۵,۱۰۰
حمایت اول (دلار)	۴,۷۸۰
حمایت دوم (دلار)	۴,۷۰۰

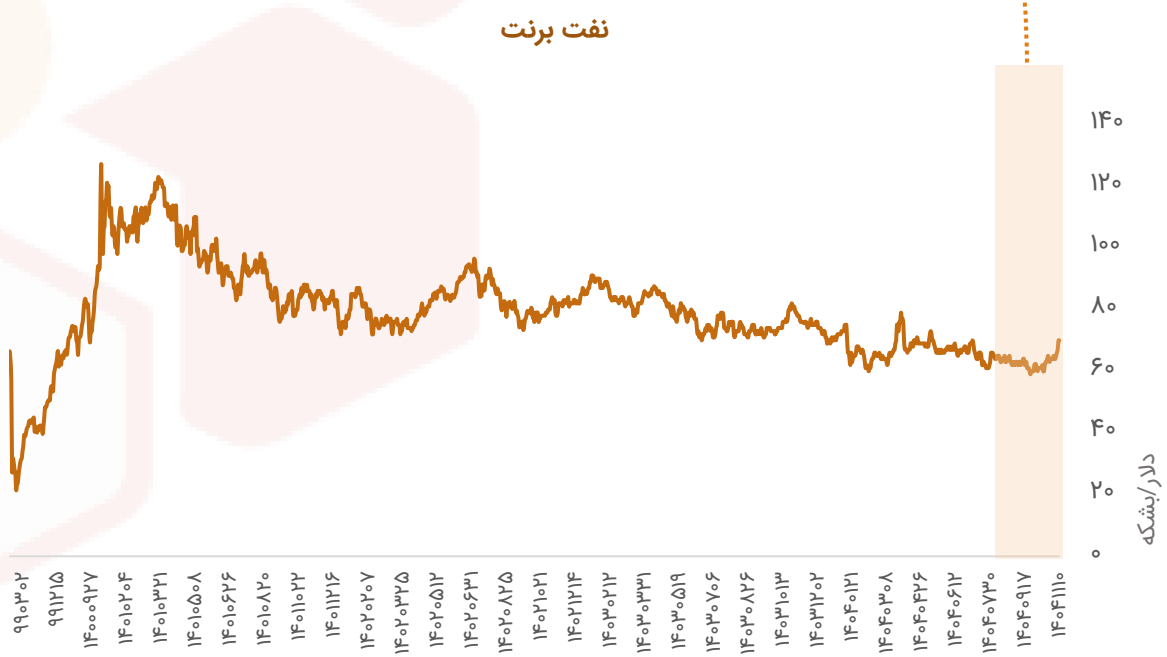


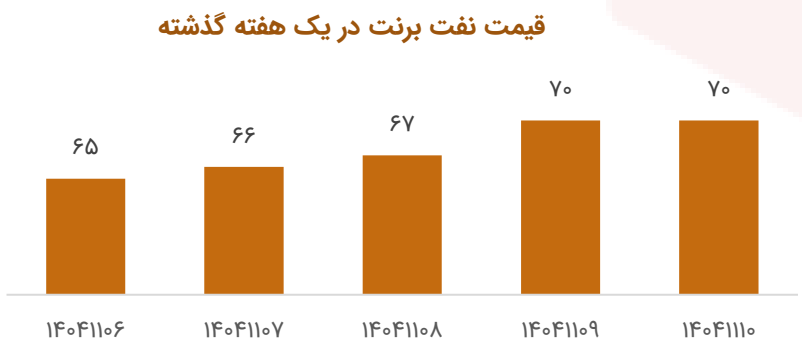
- نمودار فوق، نشان دهنده اونس جهانی طلا در تایم فریم ۴ ساعته است؛ پس از رشد قیمت طلا تا محدوده ۵,۶۰۰ دلار، در روزهای پایانی هفته گذشته، شاهد ریزش آن در روز جمعه تا محدوده ۴,۷۰۰ دلار بودیم اما با واکنش به این محدوده، هفته را با قیمت ۴,۸۹۵ دلار به پایان رساند. این انتظار وجود دارد که در هفته آتی، قیمت طلا به سمت کف کانال صعودی در محدوده ۴,۵۲۰ – ۴,۵۷۰ دلار حرکت کند و در صورت واکنش به این ناحیه، شاهد حرکت آن به سمت میانه کانال در محدوده ۴,۸۸۰ دلار باشیم. همچنین حمایت بعدی در صورت شکست کف کانال، محدوده ۴,۳۸۰ دلار خواهد بود.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، قیمت نفت برنت تحت تاثیر روند صعودی معاملات آتی به دلیل افزایش ریسک‌های ژئوپولیتیکی حمایت شد و با رشد ۶ دلاری، ۷۰ دلار در هر بشکه معامله شد.
- نگرانی‌ها در مورد تنش‌های جدید بین ایالات متحده و ایران ادامه دارد. ترامپ از ایران خواست تا در مذاکرات هسته‌ای شرکت کند در حالی که تهران از انتقام‌جویی هشدار داد. توجه بازار معطوف به تأثیر بالقوه این تنش‌ها بر حمل و نقل از طریق تنگه هرمز است، گذرگاه باریکی بین ایران و شبه‌جزیره عربی که برای جریان‌های انرژی جهانی حیاتی است و نفت‌کش‌ها روزانه نفت خام و گاز طبیعی مایع را از آن عبور می‌دهند.
- اوایل این ماه، قیمت نفت به دلیل تنش‌های ژئوپولیتیکی در ونزوئلا، قطع تولید در قزاقستان، توقف تولید در ایالات متحده و تشدید محدودیت‌های ایالات متحده بر خرید نفت روسیه حمایت شد. از ابتدای سال تاکنون، عوامل مذکور موجب شد قیمت نفت با وجود انتظارات برای مازاد عرضه افزایش یابد.







تحلیل تکنیکال نفت برنت

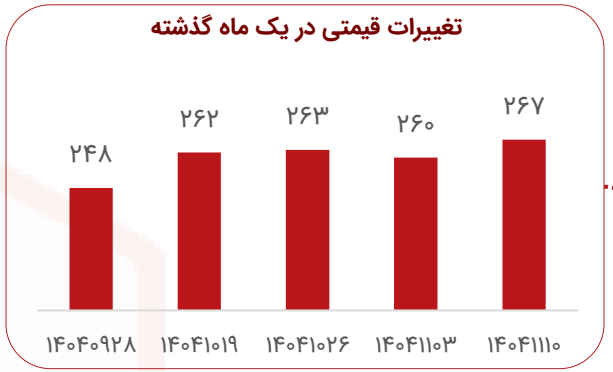
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۷۰
مقاومت اول (دلار)	۷۳
مقاومت دوم (دلار)	۷۸
حمایت اول (دلار)	۶۸
حمایت دوم (دلار)	۶۶

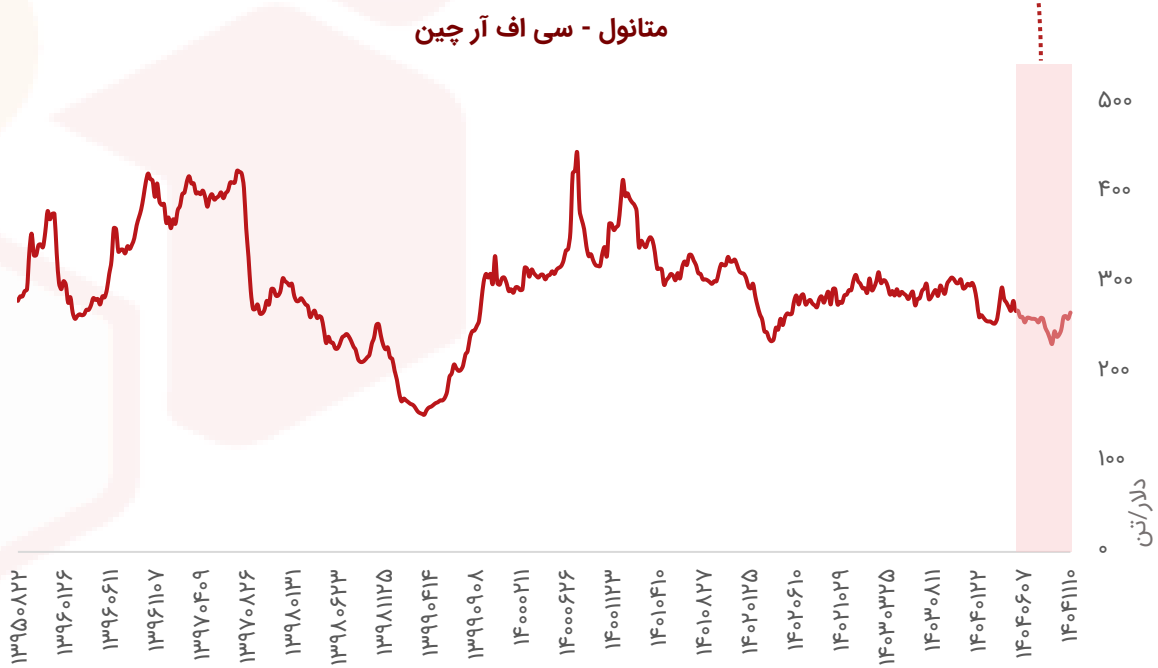


نمودار فوق، نشان دهنده نفت برنت در تایم فریم روزانه است؛ قیمت نفت با حمایت در محدوده ۵۸ دلار، وارد روندی صعودی گردید و در پایان هفته، به ۷۰ دلار و سقف کانال نزولی میان‌مدت رسید؛ در صورت عبور از این ناحیه، اولین هدف محدوده ۷۳ دلار خواهد بود. همچنین حمایت مهم قیمت نفت در محدوده ۶۶ دلار واقع شده است.

بررسی بازار جهانی: متانول

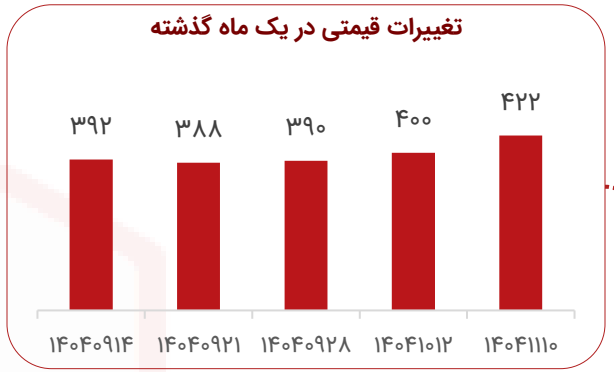
- در هفته گذشته در جنوب شرقی آسیا محدودیت عرضه متانول برقرار بود و دو تولیدکننده بزرگ کارخانه‌های خود را به دلیل تعمیرات تعطیل کردند. در هفته اخیر سفارشات خرید متانول در بنادر در حجم‌های پایین مطرح گردید. در کره جنوبی حجم معاملات متانول محدود بود.
- در چین قیمت متانول شاهد نوساناتی بود و به طور کلی قیمت محموله‌های وارداتی متانول افزایشی بود. اگرچه قیمت‌های داخلی متانول در چین به دنبال روند صعودی معاملات آتی افزایش یافت اما تمایل خریداران محدود بود. اسپرد قیمتی میان محموله‌های نقدی و آتی در این منطقه کاهش یافت. در بازار وارداتی متانول چین، حجم معاملات محدود باقی ماند و به دلیل تداوم عدم قطعیت‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه اغلب خریداران موضع محتاطانه در پیش گرفتند. با افزایش قیمت‌های داخلی انرژی و معاملات آتی پتروشیمی، فروشندگان در ارائه قیمت‌های پیشنهادی خود محتاطانه عمل نمودند. با این وجود تقاضای پایین دستی داخلی ضعیف ارزیابی شد. کاهش نرخ عملیاتی واحدهای MTO منجر به تمایل پایین خریداران متانول گردید.
- در هند شرایط بازار آرام و حجم معاملات متانول محدود ارزیابی شد. کاهش ارزش روپیه منجر به افت تمایل خریداران نسبت به هفته‌های اخیر شده است. فعالان بازار تحت تأثیر عدم قطعیت پیرامون شرایط ژئوپلیتیکی محتاطانه اقدام به خرید متانول خواهند نمود.
- راه‌اندازی مجدد کارخانه‌های متانول در ایران تحت تأثیر تنش‌های ایران و آمریکا مبهم باقی خواهد ماند.

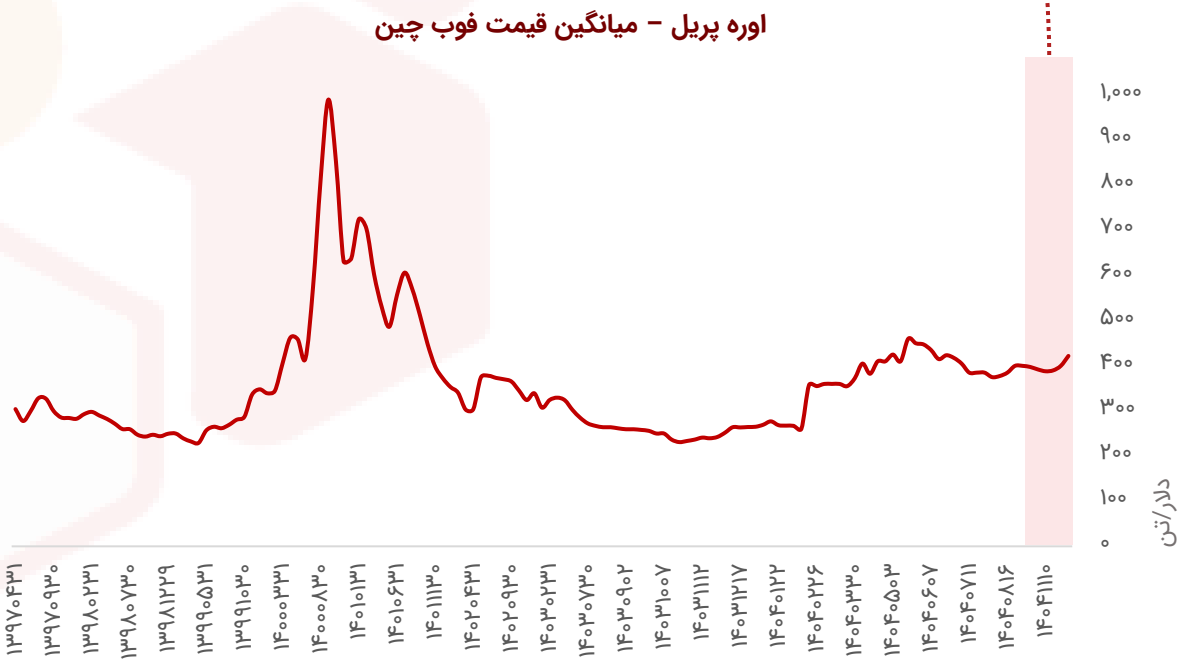




بررسی بازار جهانی: اوره

- در هفته اخیر، بخش قابل‌توجهی از فعالان صنعت کود شیمیایی برای شرکت در کنفرانس «FLA» گرد هم آمدند و انتظار می‌رود در هفته‌های آتی مناقصه‌ای از سوی هند برگزار شود. در این بازه زمانی، قیمت‌های نقدی اوره گرانوله خاورمیانه با روندی افزایشی به ۴۴۵ تا ۴۵۵ دلار در هر تن فوب رسید و اوره گرانوله جنوب‌شرق آسیا نیز در همین محدوده قیمتی معامله شد. همچنین اوره گرانوله مصر تا سطح ۴۸۰ دلار در هر تن فوب معامله گردید که احتمال می‌رود این معامله در چارچوب یک مناقصه انجام شده باشد.
- در غرب کانال سوئز، به‌جز ایالات متحده، فعالیت بازار همچنان به‌طور محسوسی محدود باقی ماند. قیمت اوره بارج در محدوده ۴۷۰ دلار در هر تن سی‌اف‌ار خلیج آمریکا معامله شد، در حالی که بازار برزیل همچنان کم‌تحرک بود و قیمت‌ها در سطح ۴۳۵ تا ۴۴۰ دلار در هر تن سی‌اف‌ار ثابت ماند.
- در ایالات متحده، سرمای شدید و ریسک‌های ژئوپلیتیکی از دلایل اصلی تحولات بازار در میامی بودند؛ سامانه طوفان زمستانی که در پایان هفته بخش وسیعی از این کشور را دربر گرفت، موجب شد تولیدکنندگان با ظرفیت پایین‌تری فعالیت کنند و در برخی موارد ناچار به خروج موقت واحدهای تولیدی خود از مدار شوند.
- در بازار چین، قیمت‌های روزانه صادراتی اوره پریل بدون تغییر در سطح ۴۲۰ تا ۴۲۵ دلار در هر تن فوب باقی ماند، اما قیمت اوره گرانوله تحت تأثیر بهبود شرایط بازار جهانی، با تقویت نسبی به ۴۳۰ تا ۴۳۵ دلار در هر تن فوب رسید.
- انتظار می‌رود در صورتی که مناقصه هند به زودی عملیاتی شود، بازار آمادگی رشد قیمت‌ها را دارد. با این حال، هرگونه تأخیر در این فرآیند می‌تواند ظرف حدود دو هفته فشار کاهشی بر بازار وارد کند، به‌ویژه آنکه احتمال بازگشت تولید اوره ایران در اواخر فوریه وجود دارد؛



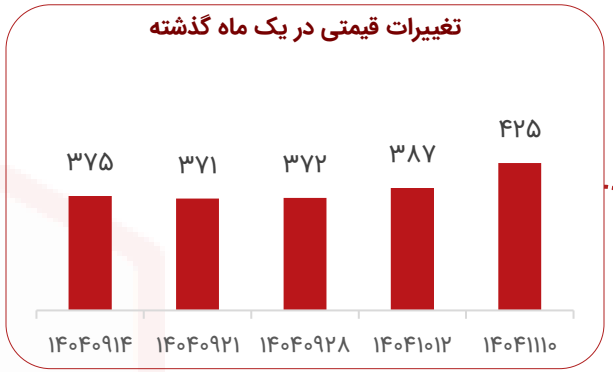


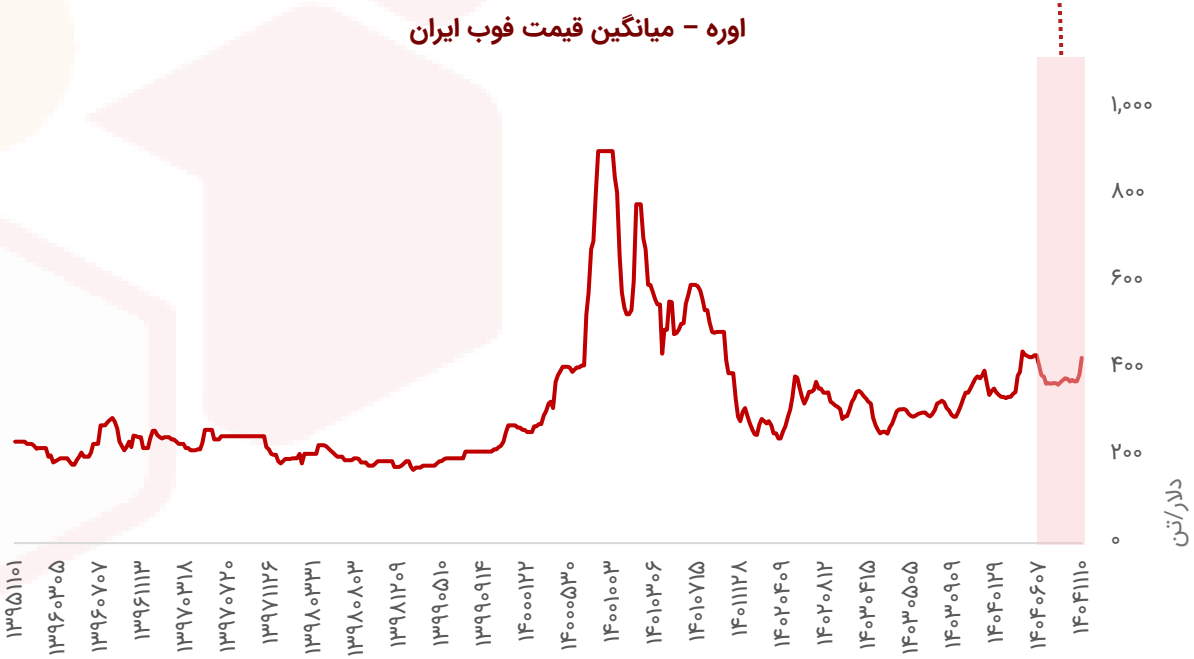
بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

- قیمت اوره گرانوله ایران در هفته جاری در بازه ۴۲۰ تا ۴۳۰ دلار در هر تن فوب ارزیابی شد؛ دامنه‌ای که کف آن مبتنی بر آخرین معامله انجام‌شده و سقف آن بر اساس پیشنهادات فعلی تعیین گردیده است. در همین راستا، پتروشیمی پردیس برای هفته منتهی به ۳۰ ژانویه، پیشنهاد فروش اوره گرانوله را با قیمت ۴۳۰ دلار در هر تن فوب اعلام کرد که بیانگر افزایشی ۱۰ دلاری نسبت به فروش‌های هفته گذشته است.

- این محموله‌ها برای بارگیری در ماه مارس برنامه‌ریزی شده‌اند، زیرا محدودیت عرضه گاز همچنان تولید اوره در کشور را تحت تأثیر قرار داده است. سایر تولیدکنندگان ایرانی برای دومین هفته متوالی به دلیل کمبود موجودی انبارها از ارائه پیشنهاد رسمی خودداری کرده‌اند. در حال حاضر، پتروشیمی پردیس تنها تولیدکننده فعال در کشور محسوب می‌شود که حدود نیمی از ظرفیت سالانه ۳.۲ میلیون تنی خود را در مدار تولید حفظ کرده است.

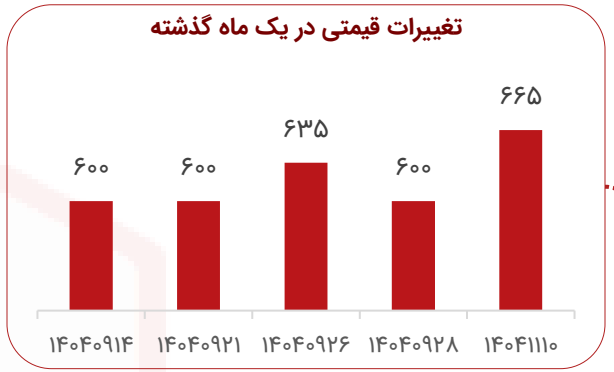
- برآوردها نشان می‌دهد که مجموع کاهش تولید اوره در ایران از ۱۷ دسامبر تاکنون به حداقل ۷۵۰ هزار تن رسیده است، اما انتظار می‌رود فرآیند تولید از نیمه دوم فوریه مجدداً از سر گرفته شود. شایان ذکر است که ایران با ظرفیت تولید سالانه ۹ میلیون تن، یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان اوره در سطح جهان به شمار می‌رود.

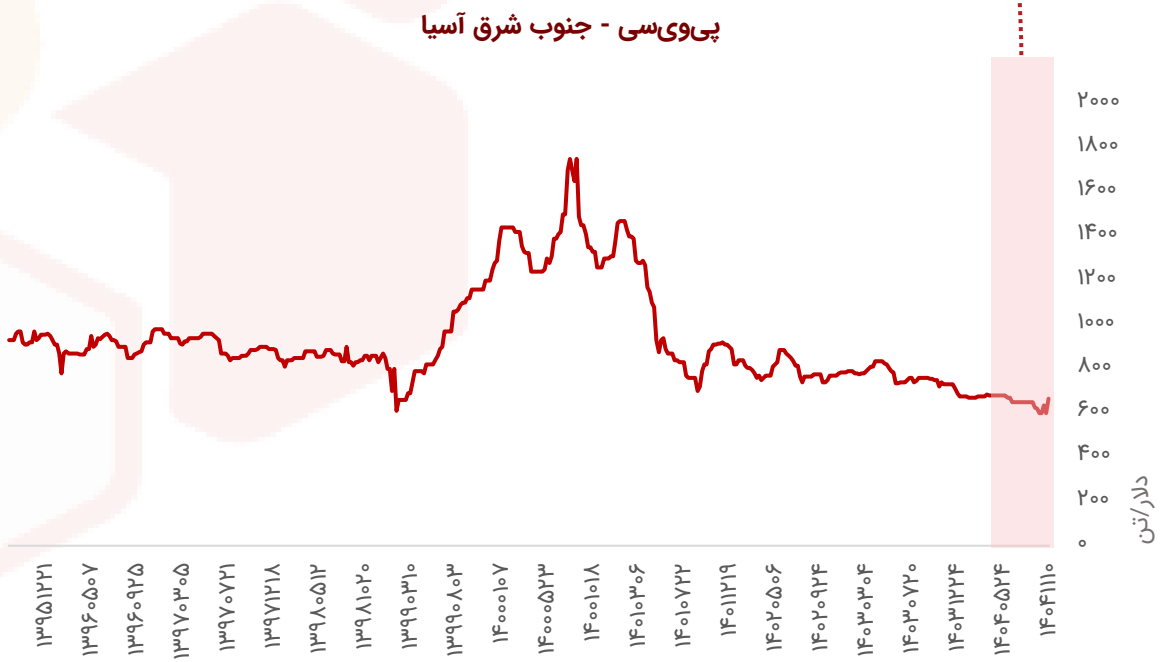




بررسی بازار جهانی: PVC

- در هفته گذشته در بازار شرق آسیا، روند قیمتی پی‌وی‌سی تحت تأثیر افزایش قیمت‌های آتی صعودی شد و اغلب تولیدکنندگان از تکمیل فروش محموله‌های ماه فوریه خبر دادند.
- در بازار داخلی چین، با وجود اینکه فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند با نزدیک شدن به سال نو چینی و کاهش نرخ عملیاتی تولیدکنندگان پایین‌دستی، موجودی انبارها افزایش یابد، اما قیمت‌های داخلی همگام با روند صعودی معاملات آتی در بورس کالای دالیان رشد کرد. برخی فعالان بازار این روند افزایشی را عمدتاً به عوامل اقتصاد کلان و بهبود وضعیت صادرات نسبت دادند. علیرغم افزایش قیمت‌های نقدی، تولیدکنندگان پایین‌دستی که پیش‌تر خرید خود را تنها بر اساس نیاز انجام می‌دادند، به دلیل سطح پایین موجودی انبارها همچنان در حال خرید هستند؛ هرچند انتظار می‌رود با تداوم رشد قیمت‌ها، حجم خریدهای خود را کاهش دهند.
- فعالیت‌های صادراتی چین در هفته اخیر افزایش یافت، زیرا خریداران در تلاش بودند تا پیش از آغاز تعطیلات سال نو قمری و همچنین نگرانی از لغو احتمالی تخفیف مالیات بر ارزش افزوده از اول آوریل که منجر به افزایش قیمت تمام‌شده پی‌وی‌سی چین می‌شود، محموله‌های خود را صادر کنند.
- در جریان معاملات این هفته، پی‌وی‌سی سی‌اف‌ار چین و سی‌اف‌ار جنوب شرقی آسیا هر دو افزایش یافتند و به ترتیب ۶۹۰ و ۶۶۵ دلار در هر تن معامله شدند. در بازار صادراتی چین نیز قیمت پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن فوب چین به ۶۳۰ دلار در هر تن و پی‌وی‌سی بر پایه کاربید به ۶۰۵ دلار در هر تن رسید. همچنین در بازار داخلی شرق چین، قیمت‌ها صعودی بود؛ به‌طوری‌که پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن ۴,۷۹۰ یوان و نوع کاربیدی آن ۴,۷۱۰ یوان در هر تن معامله شد.

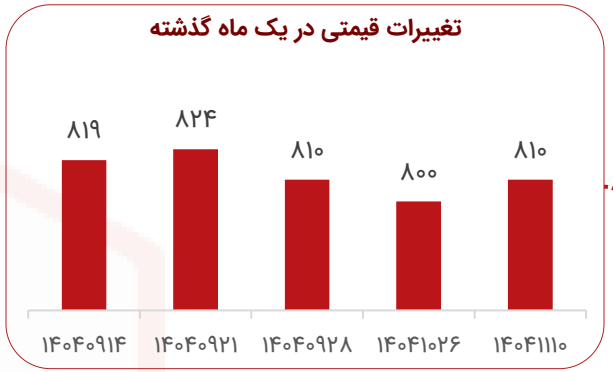


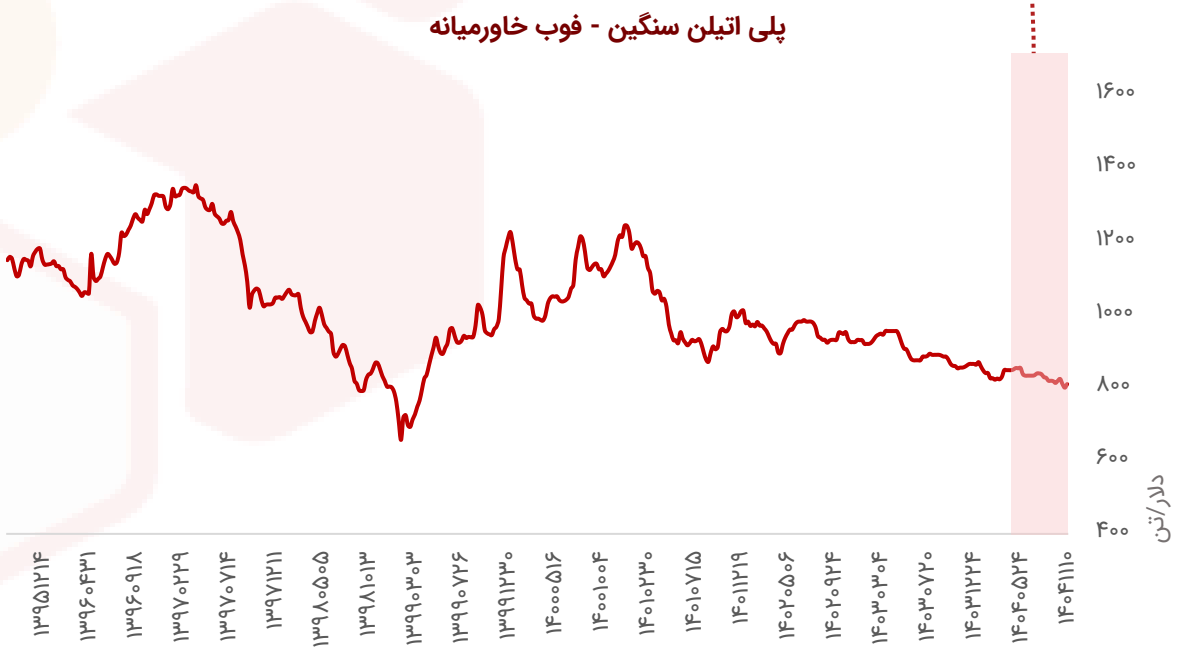


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

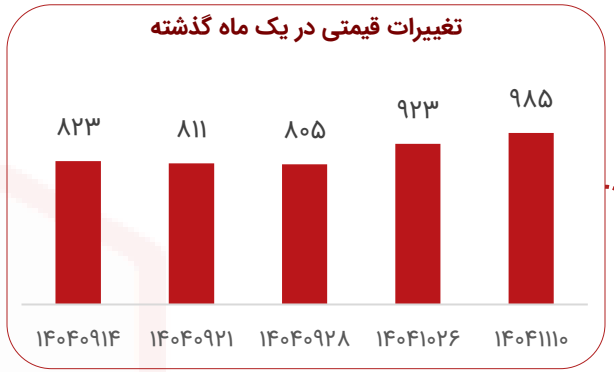
- در هفته گذشته در شرق آسیا، روند قیمتی پلی‌اتیلن تحت تأثیر تداوم تنش‌های میان آمریکا و ایران و افزایش قیمت نفت خام صعودی بود. با توجه به شرایط نامساعد آب‌وهوایی در منطقه، انتظار می‌رفت که محموله‌های ارسالی از آمریکا با تأخیر مواجه شوند.
- از سوی دیگر، حجم معاملات به دلیل تقاضای پایین در بخش پایین‌دستی محدود بود و در چین نیز فعالان بازار گزارش دادند که سفارشات در طول هفته کاهش یافته و با توجه به عدم قطعیت‌های کوتاه‌مدت، سفارشات محدودی برای واردات در بازارهای سی‌افار مشاهده شده است.
- در جنوب شرقی آسیا نیز تقاضا برای ذخیره‌سازی پلی‌اتیلن پایین گزارش شد. فعالان بازار در این منطقه اعلام کردند که اگرچه معمولاً قبل از شروع ماه رمضان تقاضا بهبود می‌یابد، اما امسال شرایط بازار بسیار آرام است و حجم معاملات پیشرفت قابل‌توجهی نداشته است.
- انتظار می‌رود تقاضای پلی‌اتیلن روند نزولی در پیش گیرد، زیرا برخی کارخانه‌های تولید کالاهای نهایی در چین پیش از تعطیلات سال نو در اواسط فوریه، فعالیت خود را متوقف خواهند کرد. تمایل خریداران برای خرید در محدوده ۹۰۰ تا ۹۹۰ دلار در هر تن بسیار پایین است و معاملات محدودی در هفته گذشته انجام شد؛ ضمن آنکه آغاز تعطیلی برخی دیگر از کارخانه‌های تولید محصولات نهایی در هفته آینده، تقاضا را بیش از پیش تحت تأثیر قرار خواهد داد.

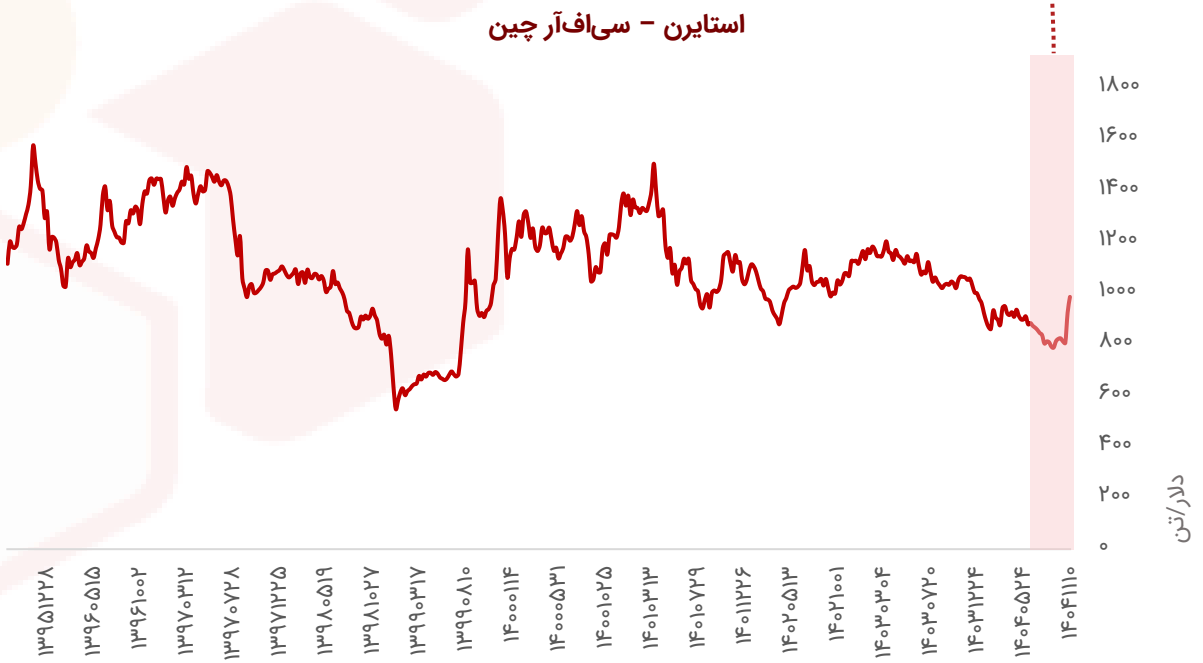




بررسی بازار جهانی: استایرن

- در هفته گذشته، استایرن مونومر سی‌اف‌ار چین و فوب کره به ترتیب ۹۸۵ و ۹۸۷ دلار در هر تن معامله شدند.
- در بازار داخلی چین، روند قیمتی استایرن نزولی بود و معاملات آتی در بورس کالای دالیان نیز کاهش یافت؛ تولیدکنندگان اعلام کردند که اگرچه قیمت‌ها به دنبال کاهش بهای نفت خام از بالاترین رکورد ۱۱ ماهه خود در ۲۹ ژانویه عقب‌نشینی کردند، اما در هفته اخیر بازار تحت تأثیر روند صعودی قیمت نفت خام قرار گرفت که عامل اصلی تقویت قیمت‌ها ارزیابی شده است.
- فعالان بازار در چین از کاهش تقاضای پایین‌دستی خبر دادند و پیش‌بینی می‌شود موجودی انبارها در بنادر تا ماه فوریه روند افزایشی داشته باشد؛ کمااینکه موجودی انبارهای استایرن در بنادر شرق چین در هفته گذشته با ۱۴.۱ درصد افزایش به ۱۱۵,۸۰۰ تن رسید. در بخش عرضه نیز شرکت «Sinochem Quanzhou» واحد استایرن خود با ظرفیت تولید سالانه ۴۵۰ هزار تن را پس از اتمام دوره تعمیرات، مجدداً راه‌اندازی کرد.

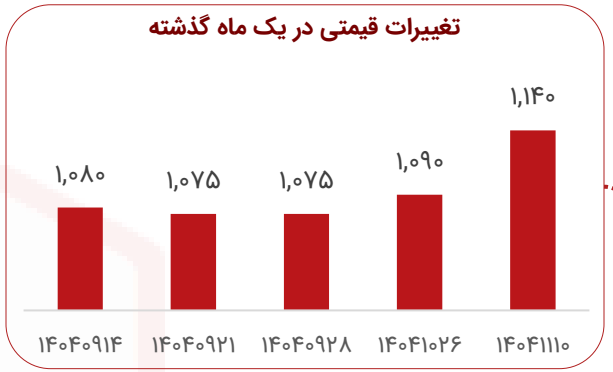


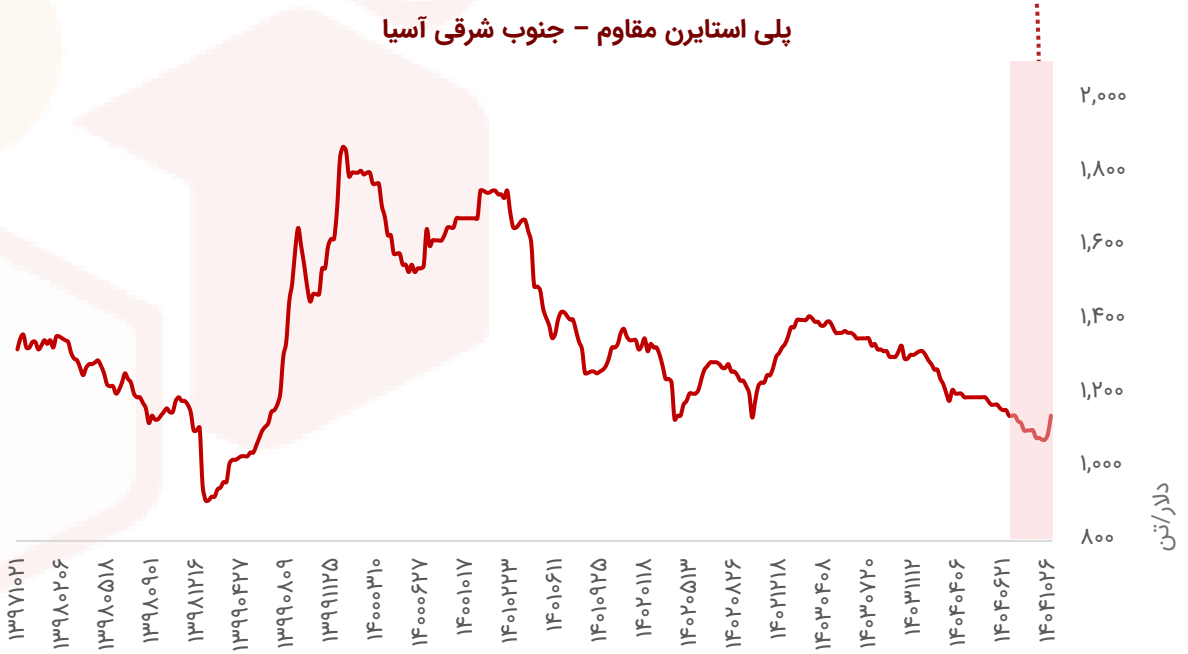


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

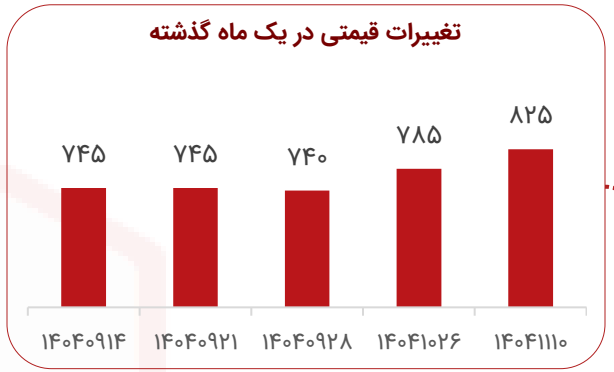
- در هفته گذشته، پلی‌استایرن گرید معمولی سی‌افار چین و سی‌افار جنوب شرقی آسیا هر دو با روندی افزایشی به ترتیب ۱,۰۳۵ و ۱,۰۴۵ دلار در هر تن معامله شدند. در بازار بالادستی نیز استایرن مونومر سی‌افار چین صعودی بود و به قیمت ۹۸۵ دلار در هر تن رسید؛ به دنبال این افزایش در بخش بالادستی، تولیدکنندگان پلی‌استایرن تحت تأثیر فشارهای فزاینده ناشی از رشد هزینه‌های مواد اولیه، قیمت‌های پیشنهادی فروش خود را بالا بردند. هم‌زمان، پلی‌استایرن گرید مقاوم سی‌افار چین و سی‌افار جنوب شرقی آسیا نیز صعودی بودند و به ترتیب ۱,۱۳۰ و ۱,۱۴۰ دلار در هر تن معامله شدند.
- تولیدکنندگان اعلام کردند که اگرچه تقاضا در هفته گذشته در سطوح بالایی قرار داشت، اما احتمال می‌رود با نزدیک شدن به سال نو چینی کاهش یابد. نوسانات قیمت نفت خام و نفتا بازار مواد شیمیایی را تحت تأثیر قرار داده و خریداران و فروشندگان را نسبت به ریسک‌های قیمتی محتاط کرده است؛ کمااینکه در هفته اخیر نفتای C+F ژاپن نیز روندی صعودی داشت.
- در بخش پلی‌استایرن گرید انبساطی، قیمت فوب شمال شرقی آسیا افزایش یافت و به ۱,۰۸۵ دلار در هر تن رسید.
- در چین، میانگین نرخ بهره‌برداری پلی‌استایرن با کاهش مواجه شد و به ۵۸/۲۵ درصد رسید و تولیدکنندگان شمال شرقی آسیا انتظار دارند واحدهای تولیدی در چین پیش از تعطیلات سال نو فعالیت خود را به تدریج متوقف کنند.
- همچنین پلی‌استایرن گرید ضد حریق فوب شمال شرقی آسیا با روندی صعودی ۱,۱۵۵ دلار در هر تن معامله شد و اسپرد آن با گرید معمولی ۷۰ دلار در هر تن ارزیابی گردید.

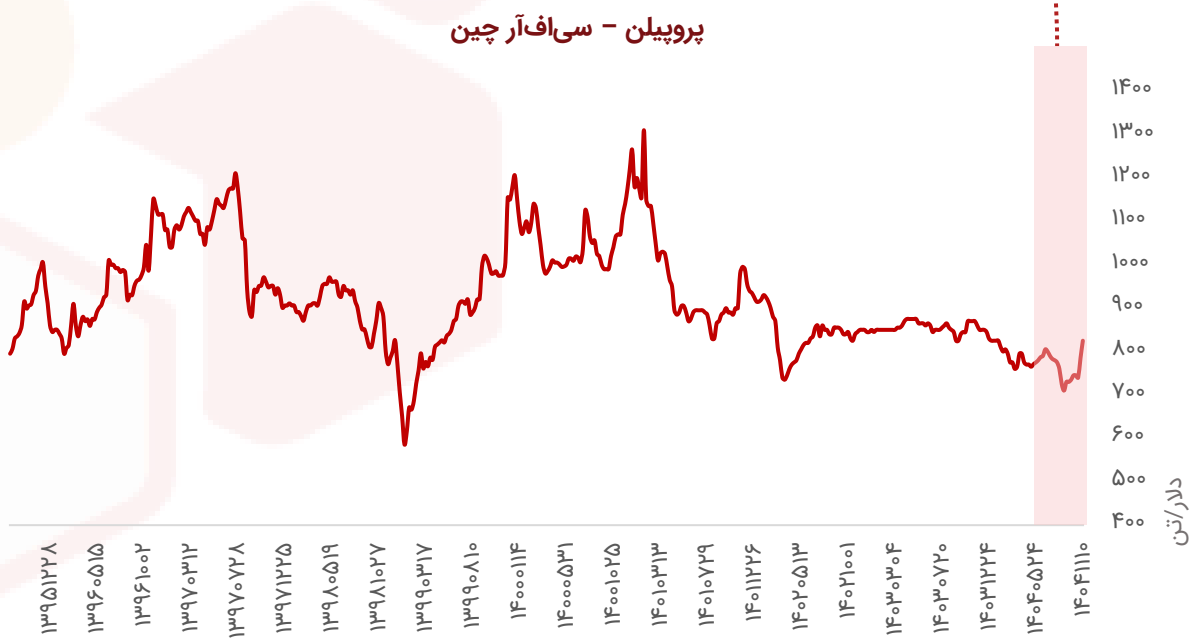




بررسی بازار جهانی: پروپیلن

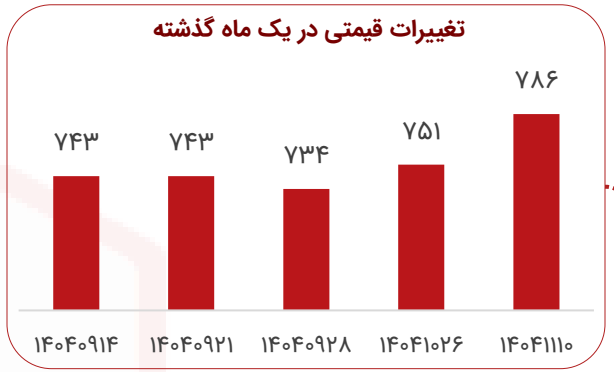
- در هفته گذشته، پروپیلن فوب کره و سی‌اف‌ار چین به دلیل محدودیت عرضه در شمال شرقی آسیا و چین هر دو روندی صعودی داشتند و به ترتیب ۷۹۰ و ۸۲۵ دلار در هر تن معامله شدند.
- در چین، تعطیلی چندین واحد هیدروژن‌زدایی پروپان و برخی واحدهای تبدیل متانول به الفین موجب شد تا عرضه پروپیلن از بازارهای تایوان و کره جنوبی محدود ارزیابی شود. در همین راستا، شرکت «فورموسا پتروکمیکال» در تایوان اعلام کرد که قصد دارد واحد کراکر کاتالیزوری خود در مایلیائو با ظرفیت تولید سالانه ۳۵۰,۰۰۰ تن پروپیلن را از ۱۰ مارس تا ۲۵ آوریل جهت انجام تعمیرات تعطیل نماید. فعالان بازار خاطرنشان کردند که قیمت پروپیلن آسیا تحت تأثیر کمبود عرضه ناشی از تعطیلی چندین واحد تولیدی در شمال شرقی آسیا و افزایش تقاضای پایین‌دستی در آستانه تعطیلات سال نو چینی، به سطوح بی‌سابقه‌ای در حدود ۹ ماه گذشته رسیده است.
- در بخش خوراک، شرکت آرامکوی عربستان قیمت قراردادهای فوریه پروپان و بوتان را به ترتیب ۵۴۵ و ۵۴۰ دلار در هر تن تعیین کرد که نسبت به قیمت‌های ژانویه (۵۲۵ و ۵۲۰ دلار) افزایش نشان می‌دهد.
- در کره جنوبی، تولیدکنندگان اعلام کردند که نرخ عملیاتی واحدهای هیدروژن‌زدایی پروپان به دلیل افزایش مجدد قیمت LPG ناشی از سرمای هوا در آمریکا کاهشی بوده و چندین واحد با تعطیلی یا کاهش بار مواجه شده‌اند. با این حال، جو کلی بازار به دنبال بهبود بازار سهام چین و افزایش قیمت کالاها تقویت شده است.

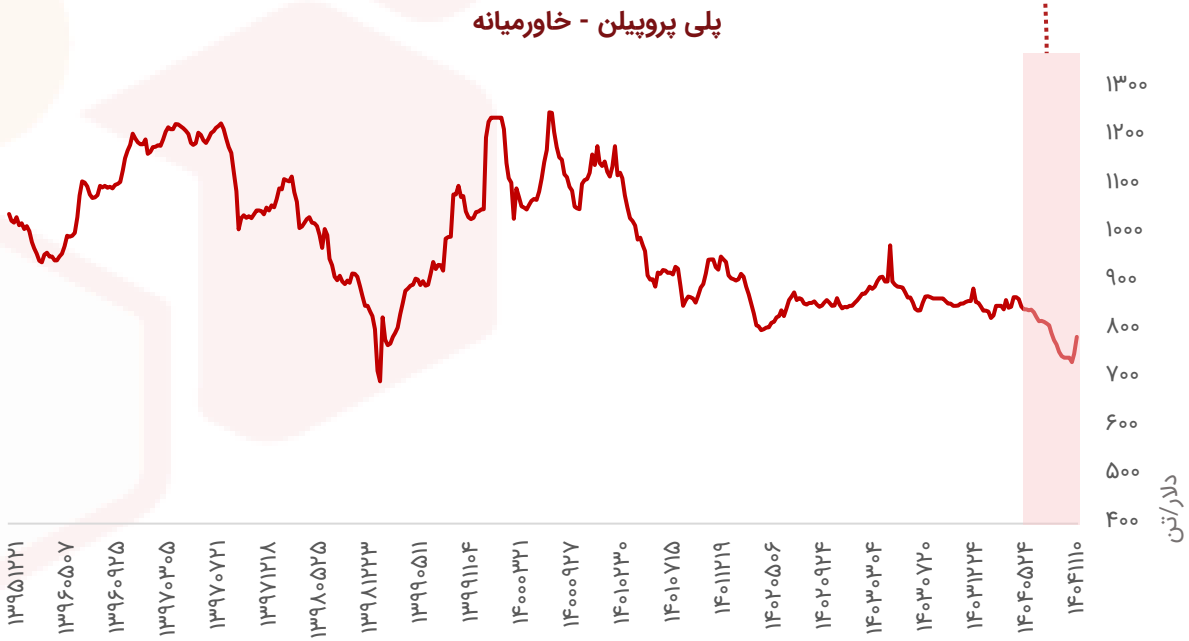




بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

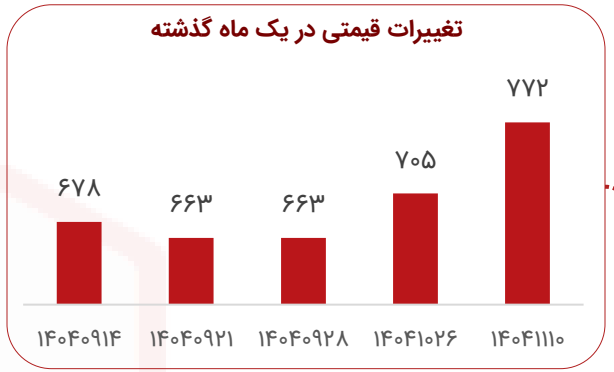
- در هفته گذشته در شرق آسیا، حجم معاملات بازار پلی‌پروپیلن نسبت به هفته ماقبل تاحدودی افزایش یافت.
- در چین، تقویت ارزش یوان و رسیدن آن به بالاترین سطح در بیش از دو سال گذشته در برابر دلار آمریکا، جذابیت بازار داخلی پلی‌پروپیلن را افزایش داد؛ از این‌رو فروشندگان در صورت عدم افزایش قیمت‌ها تمایلی به صادرات نداشتند. در همین حال، پروپیلن سی‌اف‌ار چین نیز روندی صعودی داشت و ۸۲۵ دلار در هر تن معامله شد.
- در جنوب شرقی آسیا وضعیت متفاوت بود؛ در اندونزی کاهش ارزش روپیه به پایین‌ترین سطح یک سال اخیر در برابر دلار، تمایل به واردات را کاهش داد و در مالزی و اندونزی نیز تقاضا تحت تأثیر ماه رمضان پیش رو پایین گزارش شد. با این حال، اغلب خریداران پس از تعطیلات سال نو به دنبال تأمین محموله‌های پلی‌پروپیلن برای ماه مارس بودند.
- در ویتنام، پالایشگاه و پتروشیمی «Nghi Son» اعلام کرد که پس از رفع قطعی برنامه‌ریزی‌نشده در تأسیسات برق، واحد پلی‌پروپیلن خود با ظرفیت ۳۷۰ هزار تن در سال واقع در استان «Thanh Hoa» را در ۲۵-۲۴ ژانویه مجدداً راه‌اندازی کرده و اکنون ظرفیت بهره‌برداری این واحد را به ۱۰۰ درصد رسانده است.
- شرکت‌های «میتسویی کمیکال»، «ایدمیتسو کوسان» و «سومیتومو کمیکال» اعلام کردند که تا آوریل ۲۰۲۶ بخش‌های کلیدی پلی‌اولفین خود را با هدف تقویت فروش داخلی و افزایش رقابت‌پذیری در برابر واردات ادغام خواهند کرد. بر این اساس، ظرفیت تولید ترکیبی پلی‌پروپیلن آن‌ها از ۱/۲۶ میلیون تن به ۱/۵۹ میلیون تن در سال و ظرفیت پلی‌اتیلن از ۰/۵۵ میلیون تن به ۰/۷۲ میلیون تن در سال افزایش خواهد یافت.

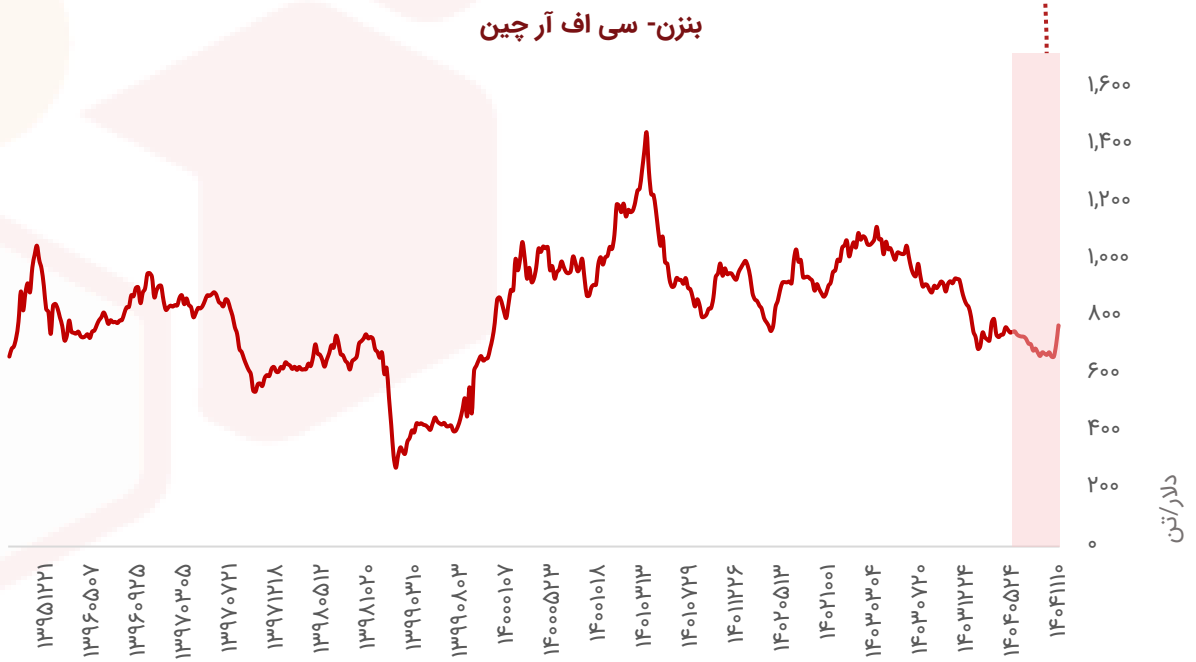




بررسی بازار جهانی: بنزن

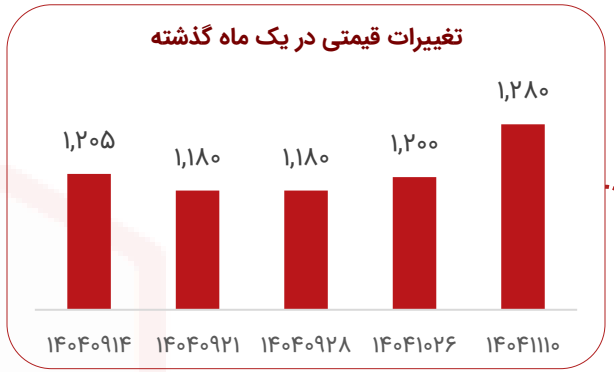
- در هفته گذشته بنزن فوب کره روندی نزولی داشت و ۷۷۲.۶۷ دلار در هر تن معامله شد، هرچند در بازار بالادستی روند صعودی معاملات آتی نفت خام بر شرایط بازار تأثیرگذار بود و نفتای C+F ژاپن نیز با افزایش به ۵۹۶.۵ دلار در هر تن رسید.
- در جریان معاملات فیزیکی، شرکت PTT یک محموله برای تحویل در ماه مارس را از شرکت Gunvor به قیمت ۷۷۴ دلار خریداری کرد و شرکت Gunvor نیز محموله‌ای مشابه را با همین قیمت به شرکت GS Caltex فروخت.
- در جنوب شرقی آسیا نیز روند قیمتی نزولی بود و معاملات آتی ماه مارس حدود ۱۱ درصد کاهش یافت. فعالان بازار اگرچه پیش‌بینی دقیقی از وضعیت فعلی ندارند، اما انتظار دارند شرایط بازار در دو هفته آینده با نزدیک شدن به سال نو چینی کندتر شود.
- در بازار داخلی چین، شرکت سینوپک قیمت بنزن شرق چین را به ۶,۱۵۰ یوان در هر تن رساند که هفتمین افزایش قیمت در ماه ژانویه محسوب می‌شود.
- در تایوان، مناقصه شرکت CPC برای ماه مارس با پریمیوم تک‌رقمی به پایان رسید که پایین‌تر از پریمیوم ۱۲.۵ تا ۱۳.۵ دلاری مناقصه نقدی فوریه است؛ خریداران تایوانی اعلام کردند که بازار بنزن تحت تأثیر شرایط نامساعد و ضعیف بازارهای پایین‌دستی فنول و استون با کاهش تقاضا مواجه شده است.
- در ژاپن نیز شرکت ENEOS اعلام کرد که قیمت قراردادهای آسیایی خود برای ماه فوریه را با ۱۰۵ دلار افزایش نسبت به ژانویه، بر مبنای ۷۸۰ دلار در هر تن سی‌اف‌ار تسویه کرده است.

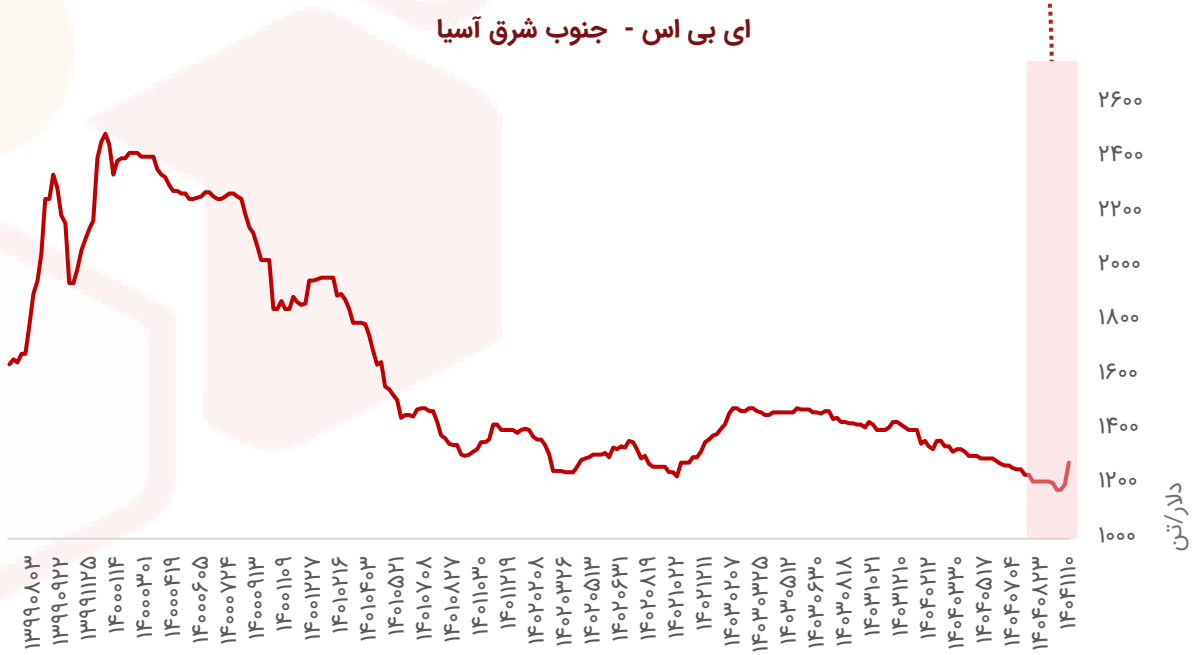




بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

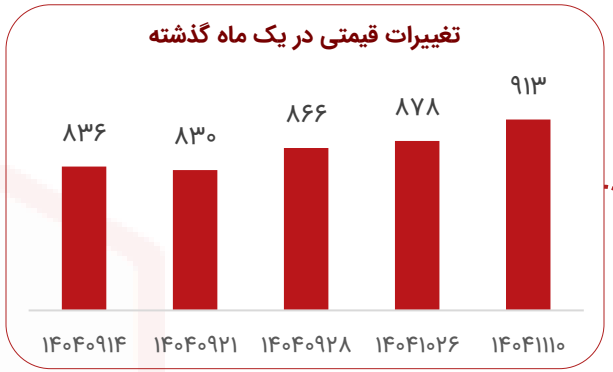
- در هفته گذشته، بازار ای‌بی‌اس سی‌اف‌ار چین و سی‌اف‌ار جنوب شرقی آسیا با روندی صعودی به ترتیب ۱,۲۷۰ و ۱,۲۸۰ دلار در هر تن معامله شدند. روند افزایشی بازار بالادستی موجب تقویت بازار ای‌بی‌اس شد و تولیدکنندگان را ناچار کرد تا تحت تأثیر افزایش هزینه‌های مواد اولیه، قیمت‌های پیشنهادی فروش خود را بالا ببرند. در همین راستا، در بازار مواد اولیه، استایرن مونومر سی‌اف‌ار چین به ۹۹۶ دلار، بوتادین سی‌اف‌ار چین به ۱,۲۷۰ دلار و اکریلونیتریل سی‌اف‌ار خاور دور به ۱,۰۴۰ دلار در هر تن افزایش یافتند. برآوردها نشان می‌دهد که در هفته اخیر، هزینه‌های تولید ای‌بی‌اس حدود ۵.۵ دلار در هر تن رشد داشته است.
- اغلب تولیدکنندگان در شمال شرقی آسیا اعلام کردند که محموله‌های ماه فوریه خود را به فروش رسانده‌اند و فعلاً از ارائه پیشنهادات برای ماه مارس خودداری می‌کنند تا نوسانات قیمت مواد اولیه را با احتیاط بیشتری رصد نمایند.
- در چین، نرخ بهره‌برداری واحدهای ای‌بی‌اس به دلیل تعطیلی‌های متعدد و کاهش سطح تولید، با افتی محسوس به ۶۶.۳ درصد رسید و تولیدکنندگان شمال شرقی آسیا از توقف فعالیت چندین واحد در چین پیش از تعطیلات سال نو خبر دادند. همچنین در هفته اخیر، سطح موجودی انبارهای ای‌بی‌اس به دنبال افزایش قیمت‌ها کاهشی ارزیابی شده است.

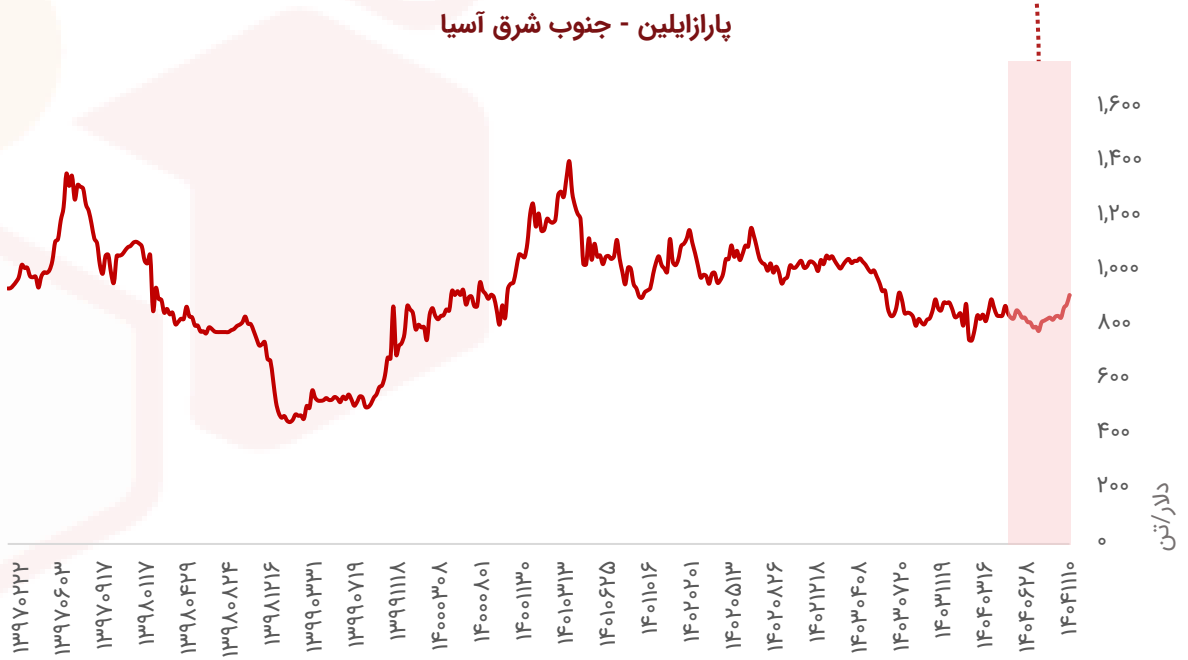




بررسی بازار جهانی: پارازایلین

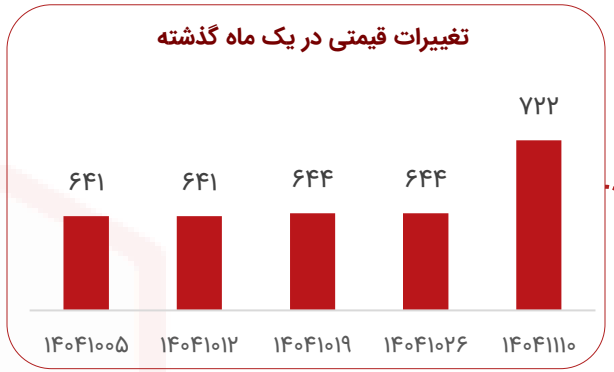
- در هفته گذشته، پارازایلین سی‌اف‌ار تایوان/چین و فوب کره به ترتیب ۹۱۴.۳۳ و ۸۹۳.۳۳ دلار در هر تن معامله شد. در بازار بالادستی، نفتای C+F ژاپن تحت تأثیر روند صعودی معاملات آتی نفت خام افزایش یافت و به ۵۹۶.۵ دلار در هر تن رسید؛ با این حال، در بورس کالای ژنگژو چین، معاملات آتی اسید ترفتالیک خالص و پارازایلین روندی نزولی را تجربه کردند.
- در بازار فیزیکی، دو معامله برای تحویل در پایان ماه آوریل بر مبنای سی‌اف‌ار تایوان/چین نهایی شد که طی آن، شرکت «China Base Resources» محموله‌های پارازایلین را به قیمت‌های ۹۱۴ و ۹۱۵ دلار در هر تن به شرکت‌های GS Caltex و BP فروخت. همچنین مذاکرات برای محموله‌های تحویلی ماه‌های مارس، آوریل، ژوئن و ژوئیه در جریان بود و آخرین پیشنهادات برای تحویل در ماه ژوئیه بر مبنای سی‌اف‌ار تایوان/چین با تخفیفی ۱.۵ دلاری مطرح گردید.
- در جنوب شرقی آسیا، علیرغم نوسانات اخیر، عوامل بنیادی بازار پارازایلین تغییر قابل‌ملاحظه‌ای نداشت و روند بازار عمدتاً از معاملات آتی داخلی چین پیروی می‌کرد. در هفته گذشته، اسپرد قیمتی میان نفتا و پارازایلین کاهش یافت و به ۳۱۷.۸۳ دلار در هر تن رسید؛ همچنین معاملات پارازایلین بر مبنای سی‌اف‌ار جنوب شرقی آسیا با تخفیف ۱ دلار در هر تن نسبت به سی‌اف‌ار تایوان/چین انجام شد.

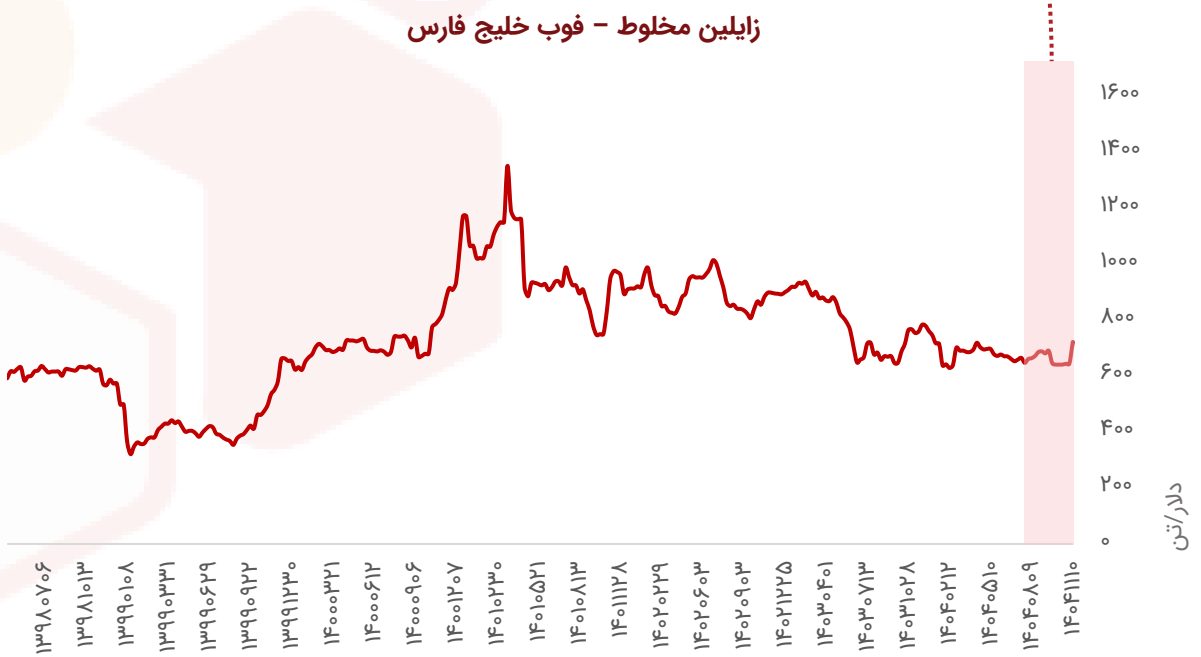




بررسی بازار جهانی: زایلین مخلوط

- در هفته گذشته، زایلین فوب کره، سی‌اف‌ار تایوان و سی‌اف‌ار چین به ترتیب ۷۲۸، ۷۵۲ و ۷۳۳ دلار در هر تن معامله شد.
- در کره، تمایل خریداران برای محموله‌های تحویلی ماه فوریه بر مبنای فوب محدود بود، اما برای ماه مارس تقاضا تا حدودی وجود داشت؛ به‌طوری‌که قیمت محموله‌های تحویلی در نیمه اول مارس ۷۳۵ دلار در هر تن ارزیابی شد. در تایوان نیز تمایل برای معاملات بر مبنای سی‌اف‌ار محدود گزارش شد.
- فعالان بازار در چین اعلام کردند که تولیدکنندگان داخلی پارازایلین تحت تأثیر اسپرد بالای میان پارازایلین و زایلین، همچنان در حال خرید ایزومر زایلین برای تداوم تولید هستند؛ وضعیتی که موجب شده برخی تولیدکنندگان فعالیت‌های تعمیراتی خود را حدود یک ماه به تعویق بیندازند. در هفته اخیر، اسپرد میان زایلین و پارازایلین آسیا به بالاترین سطح خود رسید، چراکه افزایش قیمت‌ها در بازار آروماتیک‌ها از نوسانات اخیر بازار پیشی گرفته است.
- در جنوب شرقی آسیا، حجم فروش محموله‌های زایلین محدود بود، زیرا بخش عمده‌ای از این محموله‌ها به سمت تولید پارازایلین در بخش پایین‌دستی سوق داده شد و معاملات برای تحویل در ماه ژانویه با قیمت ۷۷۵ دلار در هر تن انجام گرفت. در بازار بالادستی نیز افزایش قیمت نفت خام و نفتا بر بازار زایلین تأثیرگذار بود و نفتای C+Fژاپن با افزایش قیمت به ۵۹۶.۵ دلار در هر تن رسید.

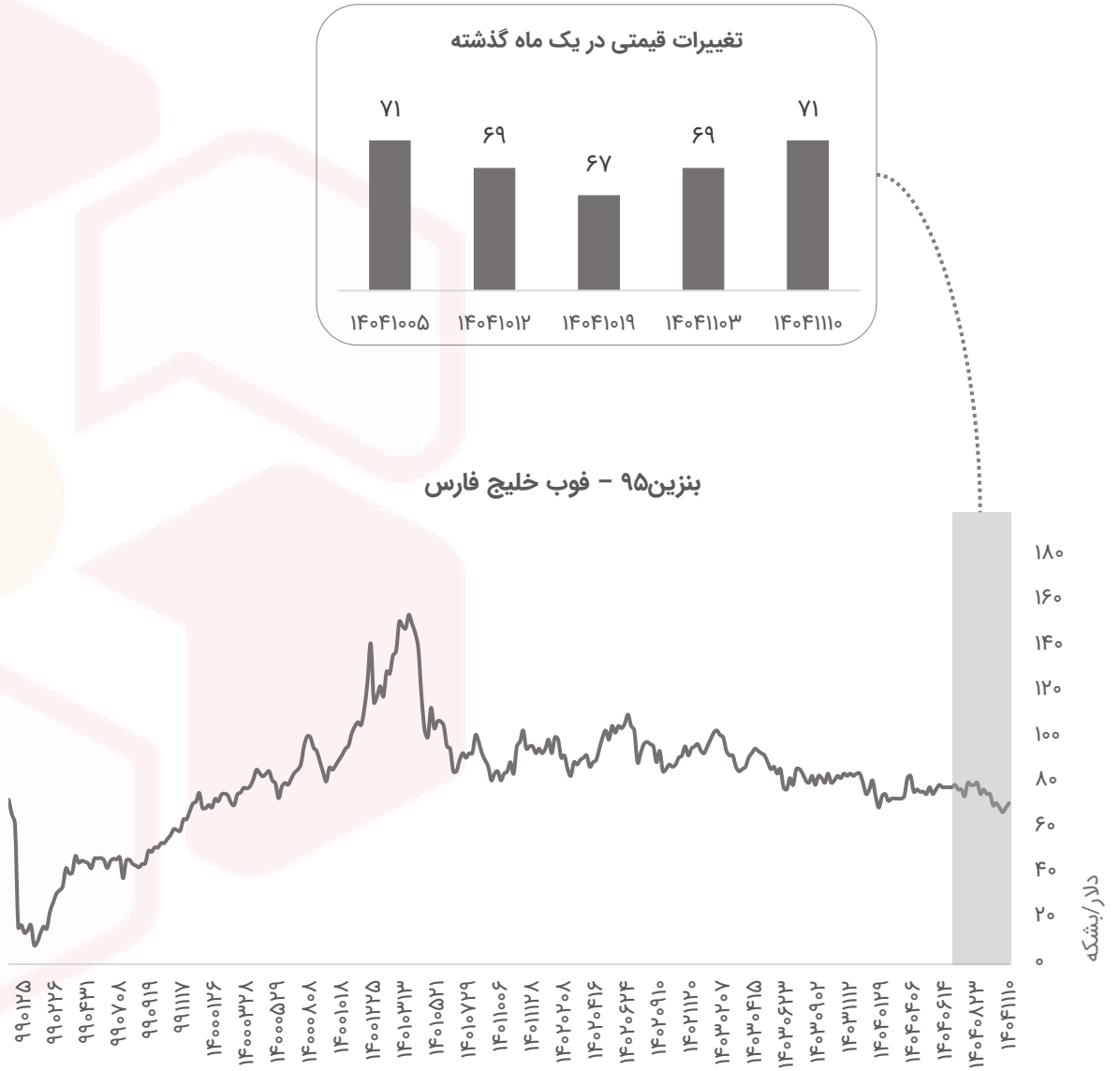




بررسی بازار جهانی: بنزین

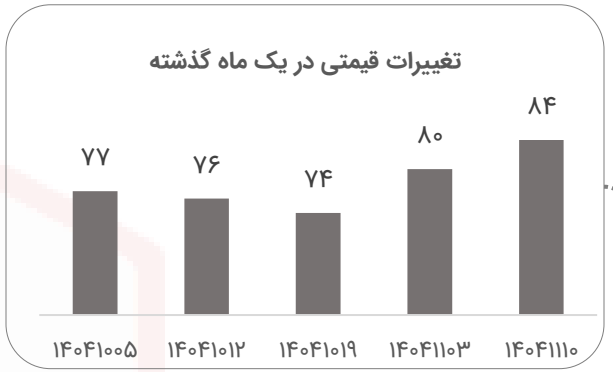
- ذخایر بنزین در هاب آمستردام–روتردام–آنتورپ (ARA) برای دومین هفته متوالی کاهش یافت و در تاریخ ۲۹ ژانویه به ۱٫۲۸۷ میلیون تن رسید که نشان‌دهنده افت ۶٫۴ درصدی است. سطح ذخایر به‌طور قابل‌توجهی پایین‌تر از مدت مشابه سال گذشته قرار گرفته؛ به‌طوری‌که در ۳۰ ژانویه ۲۰۲۵، میزان ذخایر ۱٫۶۲۷ میلیون تن گزارش شده بود. به‌طور معمول، ذخیره‌سازی در ماه‌های زمستان با ضعیف شدن تقاضا افزایش می‌یابد، اما تقاضای پر قدرت بازار مدیترانه، با وجود تضعیف نسبی تقاضا در شمال‌غرب اروپا، موجب کاهش موجودی انبارها شده است.

- کرک‌اسپرد بنزین RBOB آمریکا نسبت به نفت برنت در ۲۹ ژانویه، ۱۰٫۸۹ دلار به ازای هر بشکه برآورد شد که نسبت به روز قبل که ۱۱٫۰۳ دلار بر بشکه گزارش شده بود، کاهش را نشان می‌دهد. کاهش مذکور در پی افزایش ذخایر بنزین آمریکا به ۲۵۷٫۲۱۳ میلیون بشکه برای هفته منتهی به ۲۳ ژانویه رخ داد؛ در حالی که این رقم در هفته پیش از آن ۲۵۶٫۹۹ میلیون بشکه بود. میزان بنزین عرضه‌شده در ایالات متحده که به‌عنوان نماگری از تقاضا تلقی می‌شود برای هفته منتهی به ۲۳ ژانویه به ۸٫۷۵۷ میلیون بشکه در روز افزایش یافت، در حالی که این رقم در هفته قبل ۷٫۸۳۴ میلیون بشکه در روز گزارش شده بود.



بررسی بازار جهانی: گازوئیل

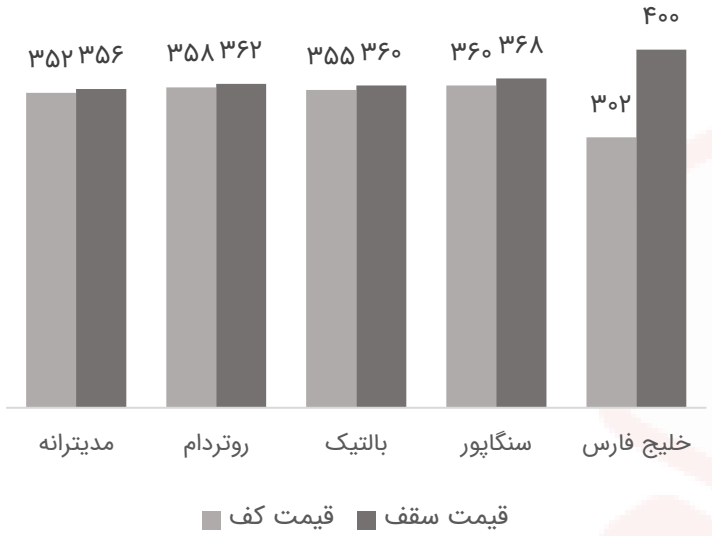
- موجودی گازوئیل و نفت‌گاز در هاب آمستردام–روتردام–آنتورپ (ARA) تا تاریخ ۲۹ ژانویه نسبت به هفته قبل ۱.۳٪ افزایش یافت و به ۲.۰۹۳ میلیون تن رسید. با این حال، سطح ذخایر در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته حدود ۱۴٪ کاهش داشته است. صادرات هفتگی گازوئیل از هاب ARA به پایین‌ترین سطح خود از جولای ۲۰۲۵ رسیده، اگر چه واردات بنزین به این هاب در مقیاس هفتگی تا حدودی تضعیف شد. نرخ‌های حمل در رودخانه راین بدون تغییر باقی ماند. سطح آب حدود ۱۰ درصد بالا تر از هفته گذشته گزارش شد.
- قیمت‌ها در بازار گازوئیل با گوگرد بسیار پایین آسیا در تاریخ ۲۸ ژانویه تقویت شد، چراکه تولید پالایشگاه های آمریکا متاثر از طوفان زمستانی با کاهش مواجه بود. البته اثرات ناشی از طوفان زمستانی شدید اخیر در ایالات متحده بر تولید پالایشگاه ها تاکنون کمتر از حد انتظار بوده و تولید گازوئیل تنها حدود ۱۲۵ هزار بشکه در روز کاهش یافته است.





بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

بررسی بازار قیر



- در هفته گذشته، قیمت قیر صادراتی در ایران، سنگاپور و کره جنوبی تحت تأثیر افزایش بهای نفت خام و نفت کوره روندی صعودی به خود گرفت. در سنگاپور نیز قیمت محموله‌های دریایی قیر همگام با رشد بازارهای بالادستی افزایش یافت.
- در بازار اروپا، قیمت‌های داخلی عمدتاً به دلیل تقاضای پایین فصلی در زمستان ثابت باقی ماندند. در شمال غربی اروپا، اگرچه قیمت محموله‌های صادراتی تحت تأثیر افزایش قیمت نفت کوره با گوگرد بالا صعودی بود، اما قیمت محموله‌های حمل‌ونقل جاده‌ای پیش از بازنگری ماهانه قیمت‌ها برای عرضه در ماه فوریه، در بازارهای کلیدی این منطقه بدون تغییر ماند.
- در منطقه مدیترانه نیز قیمت محموله‌های قیر افزایش یافت، اما اسپرد قیمتی کاهش یافت؛ زیرا شرایط نامساعد جوی بخش‌های وسیعی از اروپای مدیترانه‌ای و شمال آفریقا را تحت تأثیر قرار داده و منجر به کاهش تقاضا در این مناطق شده است.
- در بازار ایران، حجم صادرات در هفته اخیر کاهش یافت، زیرا تأمین‌کنندگان تحت تأثیر رشد هزینه‌های مواد اولیه (وکیوم باتوم)، قیمت‌های پیشنهادی خود را افزایش دادند. به طور کلی، تمایل خریداران برای خرید قیر ایران به دلیل افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیکی و نگرانی‌های ناشی از تحریم‌های آمریکا همچنان در سطوح پایینی قرار دارد.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 24-29 Jan

Refinery	Volume t	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	55,000	320,500	353,800	251.90	278.07
Arak	30,000	312,700	341,200	245.77	268.17
Tabriz	No supply			0.00	0.00
Tehran	40,000	330,300	330,400	259.60	259.68
Bandar Abbas	40,000	356,800	356,900	280.43	280.51
Shiraz	7,000	331,900	332,000	260.86	260.94
Abadan	10,000	316,800	316,800	248.99	248.99

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

- انجمن صنایع پالایش نفت ایران در ۲۴ ژانویه، قیمت وکیوم باتوم را به دنبال افزایش تقاضا از سوی تولیدکنندگان قیر افزایش داد. در هفته اخیر، عرضه و تقاضای وکیوم باتوم به ترتیب ۱۸۲,۰۰۰ تن و ۳۶۶,۴۰۰ تن ارزیابی شد و این محصول با قیمتی تا ۳۰ درصد بالاتر از قیمت پایه به فروش رسید.
- مصرف داخلی وکیوم باتوم همچنان تحت تأثیر عدم تخصیص بودجه و شرایط آب‌وهوایی مرطوب، در سطوح پایینی قرار داشت؛ به‌طوری‌که فروش وکیوم باتوم برای مصرف داخلی از طریق بورس کالای ایران در هفته اخیر در مجموع ۱۹,۲۵۰ تن ثبت شد.
- در بررسی عملکرد پالایشگاه‌ها، بالاترین حجم فروش مربوط به پالایشگاه اصفهان بود که ۵۵,۰۰۰ تن وکیوم باتوم را در محدوده قیمتی ۳۲۰,۵۰۰ تا ۳۵۳,۸۰۰ ریال بر کیلوگرم عرضه کرد. در مقابل، بالاترین قیمت معاملاتی به پالایشگاه بندرعباس اختصاص یافت که ۴۰,۰۰۰ تن از این محصول را در محدوده قیمتی ۳۵۶,۸۰۰ تا ۳۵۶,۹۰۰ ریال بر کیلوگرم به فروش رساند.

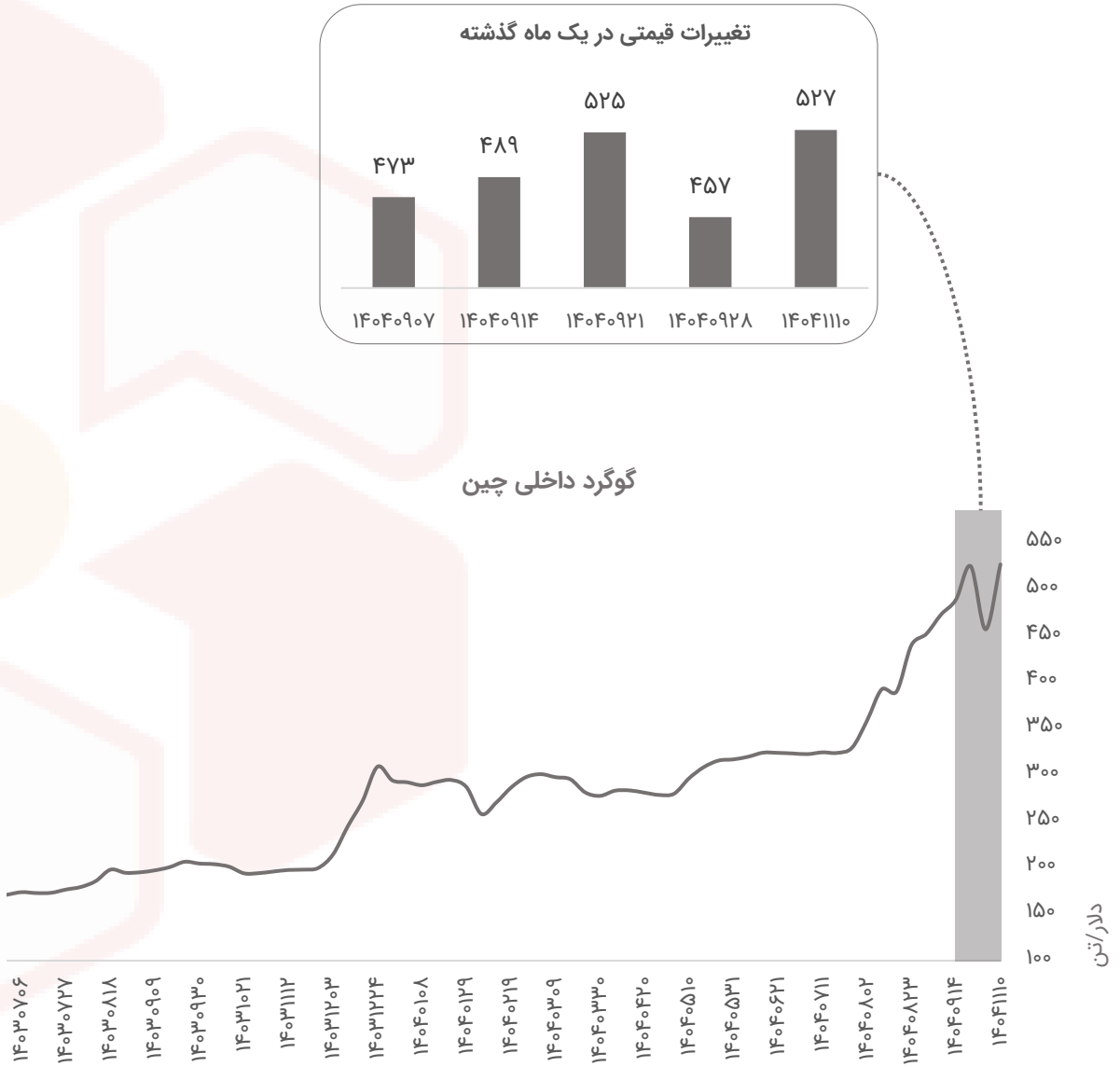
بررسی بازار جهانی: گوگرد

- در هفته گذشته، قیمت گوگرد تحت تأثیر افزایش تقاضا از سوی صنعت نیکل اندونزی و رشد واردات چین در آستانه تعطیلات سال نو چینی، روندی صعودی داشت. تولیدکنندگان در خاورمیانه و سایر مناطق قیمت‌های فروش خود را ثابت یا افزایشی اعلام کردند؛ هرچند عدم پذیرش برخی سفارشات در سطوح ۵۶۰ دلار در هر تن سی‌اف‌ار و بالاتر، نشان‌دهنده تمایل پایین خریداران به انجام معاملات در قیمت‌های فعلی است. انتظار می‌رود قیمت‌های رسمی ماه فوریه در منطقه خاورمیانه در اوایل هفته آینده منتشر شود که شفافیت بیشتری به بازار محموله‌های نقدی خواهد بخشید.

- در بازار ایران، قیمت محموله‌های گوگرد فوب در هفته اخیر در محدوده ۴۴۰ تا ۴۸۰ دلار در هر تن ثابت باقی ماند؛ به‌طوری‌که گوگرد خرد شده در کف قیمتی و گوگرد گرانوله در سقف این بازه قرار داشتند. مناقصه فروش ۲۷,۰۰۰ تن گوگرد برای تحویل در رازی نیز در سقف قیمتی برگزار شد و مناقصه‌های فروش آتی برای ۲۵,۰۰۰ تا ۳۰,۰۰۰ تن گوگرد جهت تحویل در جزیره خارگ (مربوط به اوایل ماه مارس) در دوم فوریه بسته خواهد شد.

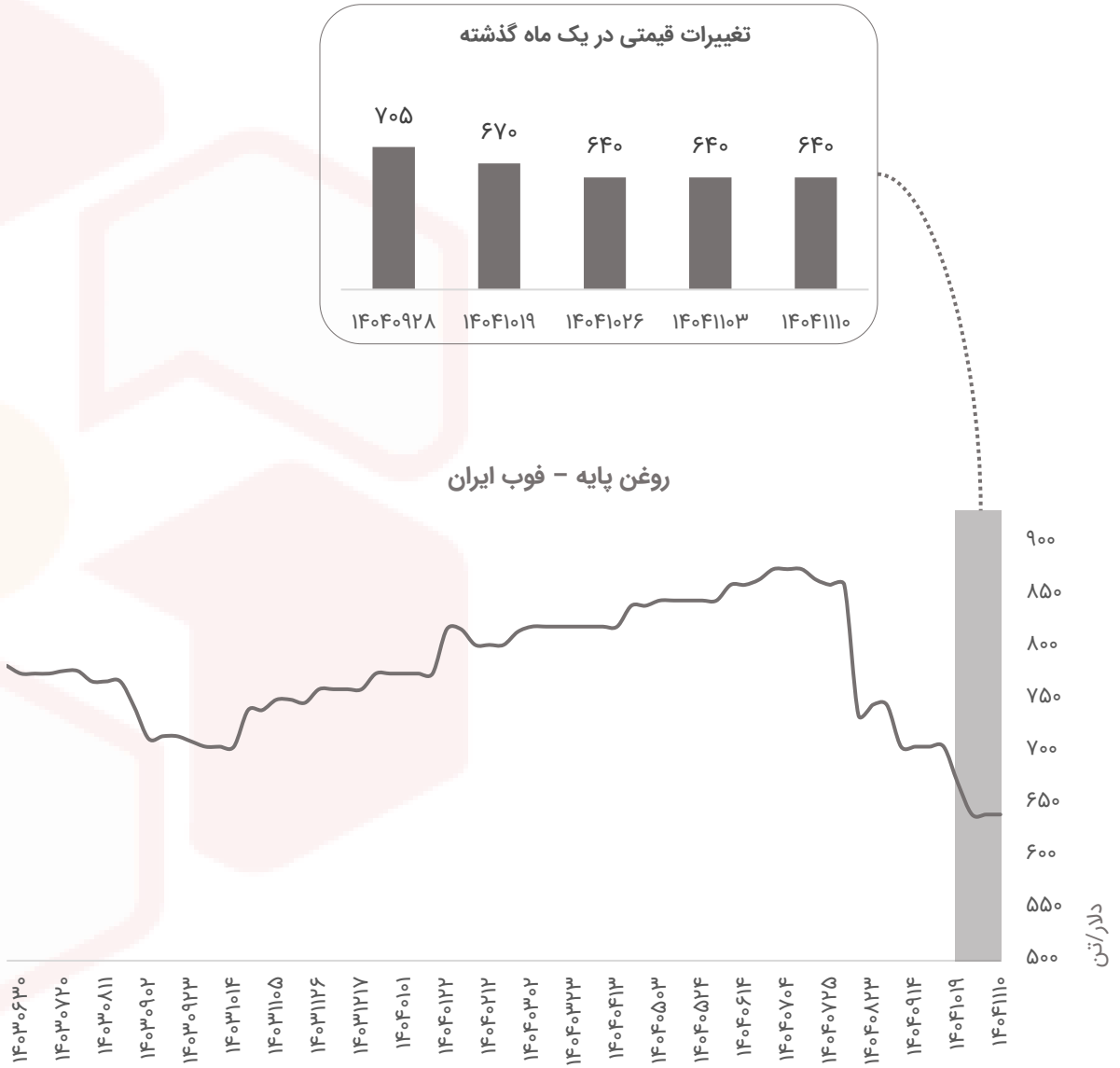
- در قطر اما شرکت قطر انرژی به دلیل تعمیرات پیش‌رو در ماه دوم سال جاری، مناقصه فروش ۳۵,۰۰۰ تن گوگرد خود را منتشر نکرد.

- در بازار چین، قیمت گوگرد ذوب شده، خرد شده و گرانوله با افزایش نسبت به هفته ماقبل، در محدوده ۳۷۰ تا ۵۴۸ دلار در هر تن سی‌اف‌ار ارزیابی شد. در این هفته سه محموله گوگرد خاورمیانه برای تحویل در ماه فوریه در محدوده ۵۴۵ تا ۵۵۰ دلار سی‌اف‌ار و یک محموله ۳,۸۵۰ تنی گوگرد مذاب از کره جنوبی با قیمت ۵۱۰ دلار سی‌اف‌ار به چین فروخته شد. قیمت گوگرد مایع وارداتی چین نیز به محدوده ۳۷۰ تا ۵۱۰ دلار افزایش یافت که ناشی از رشد تقاضای واردات در آستانه تعطیلات سال نو چینی بوده است.



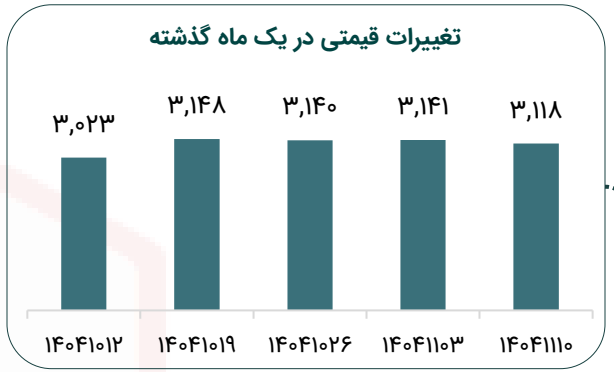
بررسی بازار جهانی: روغن پایه

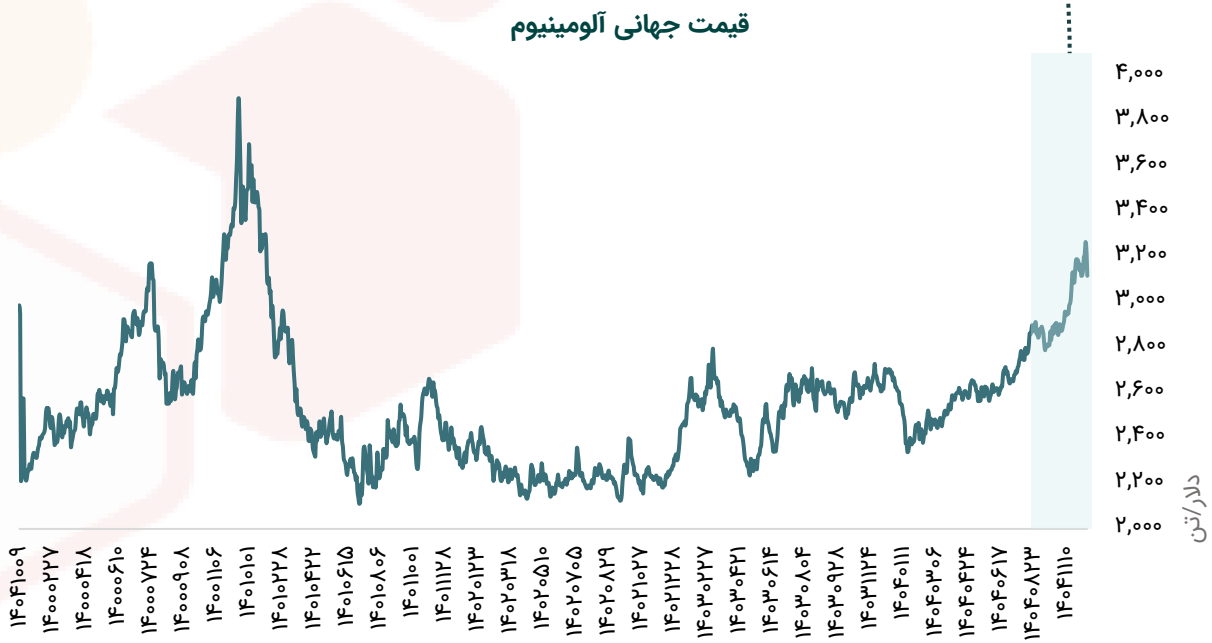
- در بازار **گروه ۱**، قیمت محصولات ایرانی ثابت باقی مانده است، اما تنش‌های داخلی در این کشور منجر به اختلال در مذاکرات تجاری و کاهش حجم صادرات شده است. نگرانی از احتمال کاهش عرضه ایران، قیمت‌های «low VI» در بازار شارجه را تقویت کرده و انگیزه‌های خرید را افزایش داده است؛ با این حال، تقاضای ضعیف برای گرید SN۱۵۰ تا حدودی اثر این کمبود عرضه را خنثی کرده است.
- در بازار **گروه ۲**، مذاکرات خرید کم‌رمق و محدود دنبال شد، زیرا انگیزه خریداران نهایی به دلیل تأمین کافی از ذخایر محلی و ساحلی کاهش یافته است. در این میان، کمبود نسبی گرید ۱۵۰N همچنان عامل اصلی ایجاد تقاضا برای محموله‌های «ex-tank» باقی مانده است، در حالی که پیشنهادهای فله فوب سی‌اف‌آر امارات عمدتاً به‌صورت ترکیبی با گریدهای سنگین ارائه می‌شوند. با توجه به سطح بسیار بالای موجودی در مخازن، اکثر خریداران از ورود به مذاکرات مربوط به محصولات گرید سنگین خودداری می‌کنند.
- بازار **گروه ۳** امارات ثبات نسبی خود را حفظ کرده است و گزارش‌ها حاکی از جریان داشتن عرضه صادراتی از سوی شرکت‌های «ADNOC» و «BAPCO» می‌باشد. با این وجود، تمایل برای خرید گرید ۸cst همچنان ضعیف است که این موضوع عمدتاً تحت تأثیر ارزش پایین‌تر و کاهش قیمت‌های گریدهای سنگین گروه ۱ و ۲ قرار دارد.

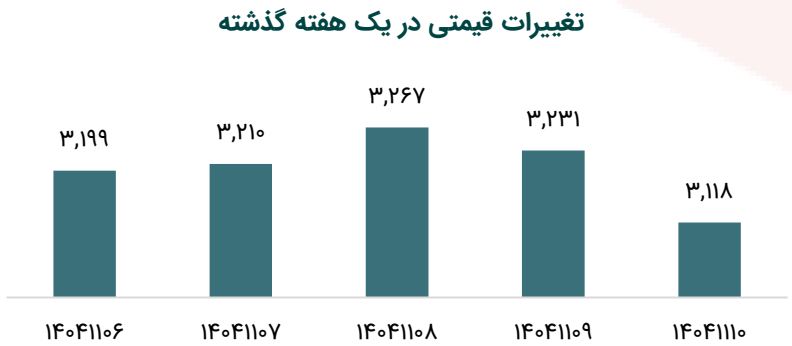


بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- در هفته گذشته، بازار آلومینیوم در بورس فلزات لندن تحت تأثیر روند نزولی معاملات آتی و کاهش شدید فلزات پایه، با افت قیمت مواجه شد و با ثبت کاهشی ۲۳ دلاری، در سطح ۳,۱۱۸ دلار در هر تن به کار خود پایان داد. در همین حال، حجم معاملات فلزات پایه در چین به رکوردی بی‌سابقه رسید که نشان می‌دهد معامله‌گران در این منطقه پس از صعود قیمت‌ها به اوج‌های هفته گذشته، اقدام به بستن موقعیت‌های معاملاتی خود کرده‌اند؛ تحولاتی که عمدتاً تحت تأثیر تقویت ارزش دلار و واکنش بازار به احتمال انتخاب رئیس جدید فدرال رزرو (که پیش‌تر خواستار کاهش ترازنامه این نهاد شده بود) رخ داده است.
- علاوه بر این، انتشار پیش‌بینی‌های بدبینانه برای شرکت مایکروسافت موجب کاهش گمانه‌زنی‌ها درباره تأثیر مثبت سرمایه‌گذاری‌های رو به رشد مراکز داده بر تقاضای فلزات پایه (مورد استفاده در زیرساخت و برق‌رسانی) شد.
- از سوی دیگر، چشم‌انداز عرضه جهانی نیز با محدودیت روبروست؛ چراکه پس از رسیدن چین به سقف تولید ۴۵ میلیون تنی در سال گذشته، انتظار می‌رود عرضه کاهش یابد و واحدهای ذوب آلومینیوم چین نیز در راه‌اندازی عملیات جدید در اندونزی رویکردی محتاطانه اتخاذ کرده‌اند.

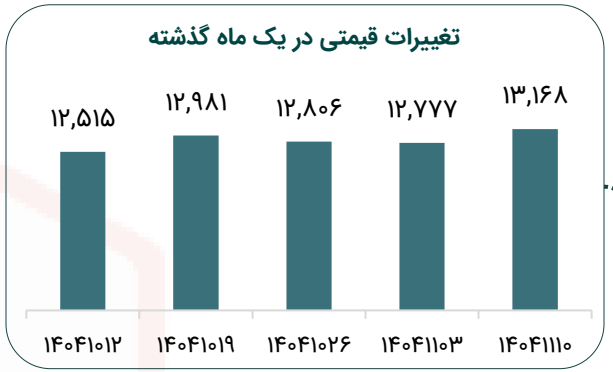


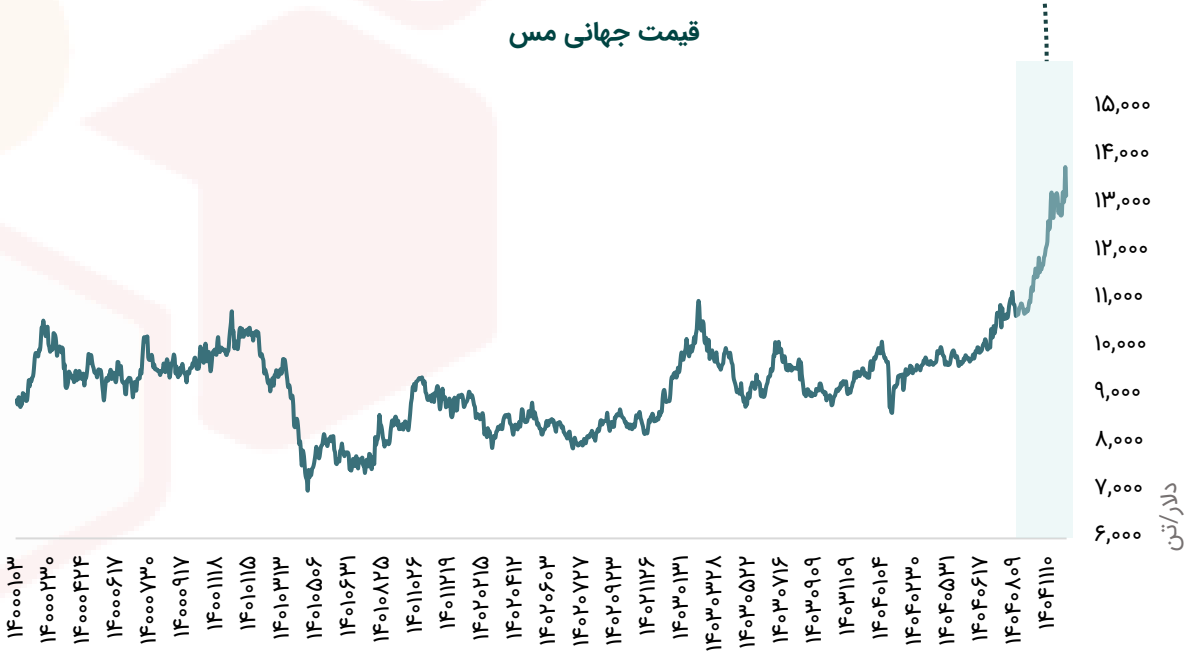


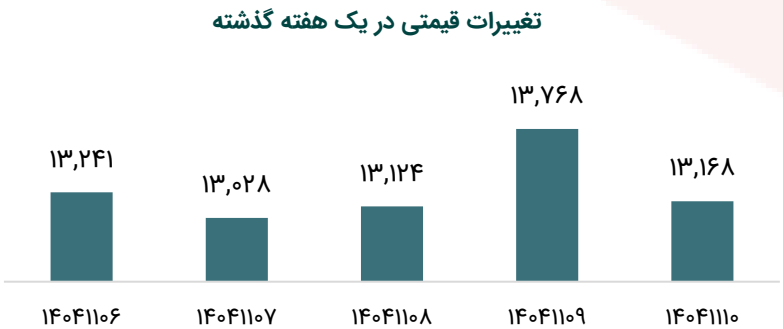


بررسی بازار جهانی: مس

- در هفته گذشته، معاملات مس در بورس فلزات لندن با جهشی ۳۹۱ دلاری، در نهایت با قیمت ۱۳,۱۶۸ دلار در هر تن بسته شد.
- سرمایه‌گذاران پس از اینکه مس، طلا، نقره و سایر فلزات به سطوح رکوردی رسیدند، اقدام به برداشت سود کردند؛ این در حالی است که افزایش ارزش دلار آمریکا نیز فشار بیشتری بر بازار وارد کرد.
- فعالان بازار، روند صعودی مس را عمدتاً ناشی از انتظارات برای تقاضای بالاتر در بلندمدت و محدودیت عرضه به دلیل فعالیت پایین پروژه‌های جدید معدنی می‌دانند.
- چشم‌انداز تقاضا نیز با افزایش سرمایه‌گذاری در مراکز داده و زیرساخت‌های برق‌رسانی مورد نیاز برای خدمات هوش مصنوعی و ایستگاه‌های شارژ خودروهای برقی پشتیبانی می‌شود. علاوه بر این، تهدیدهای مکرر تعرفه‌ای از سوی ترامپ افزایش قیمت فلزات را بیشتر تقویت کرد، زیرا سرمایه‌گذاران تحت تأثیر عدم قطعیت اقتصادی و کاهش اعتماد به دلار، در جستجوی دارایی‌های امن بودند.

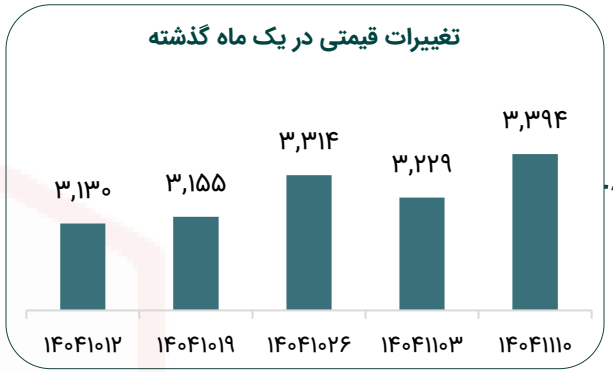


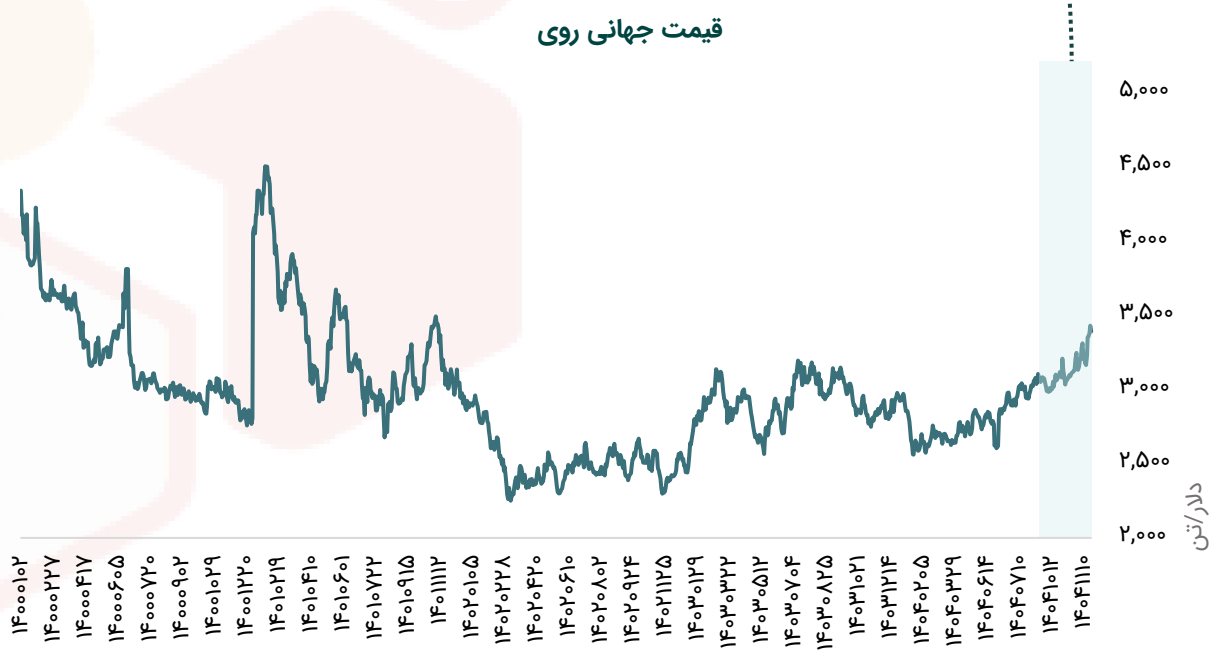


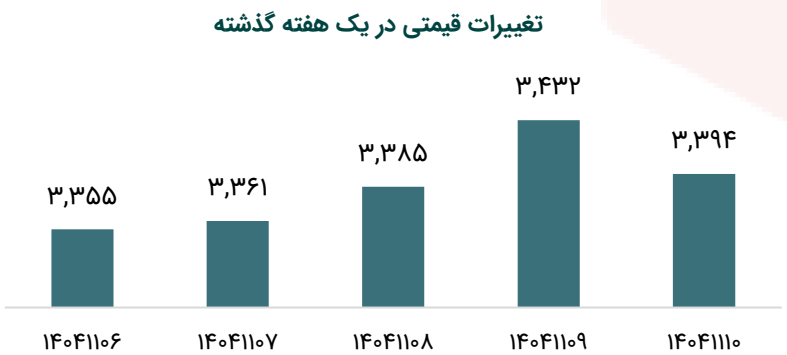


بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته گذشته، بازار فلز روی در بورس فلزات لندن مسیر صعودی خود را حفظ کرد و قیمت هر تن از این فلز با رشدی ۱۶۵ دلاری، به سطح ۳,۳۹۴ دلار رسید. اگرچه افزایش ارزش دلار موجب کاهش قیمت سایر فلزات پایه شد و سرمایه‌گذاران را به بازنگری در موقعیت‌های خرید واداشت، اما فشار موجود بر ظرفیت تصفیه جهانی، همچنان محدودیت‌های عرضه را حفظ کرد و مانع افت قیمت شد.
- بر اساس آخرین داده‌ها، تولید روی تصفیه‌شده در سال گذشته ۲ درصد کاهش داشته است؛ این در حالی است که تولید معدنی رشدی ۶٫۳ درصدی را ثبت کرده بود. این عدم توازن با محدودیت‌های تولید در واحدهای ذوب قزاقستان و ژاپن همخوانی دارد. در همین راستا، هزینه‌های تصفیه که در پایان سال گذشته منفی ۱۱۵ دلار بود، به سمت ۱۰۰ دلار در هر تن افزایش یافت.
- همچنین موجودی انبارهای روی در بورس فلزات لندن به ۱۱۰ هزار تن کاهش یافت، در حالی که این رقم در ابتدای سال گذشته ۲۳۰٫۵ هزار تن ارزیابی شده بود. علاوه بر عوامل عرضه، فلزات پایه از جمله روی تحت تأثیر تقاضای ناشی از پروژه‌های برق‌رسانی و افزایش سرمایه‌گذاری در مراکز داده نیز مورد حمایت قرار گرفتند.





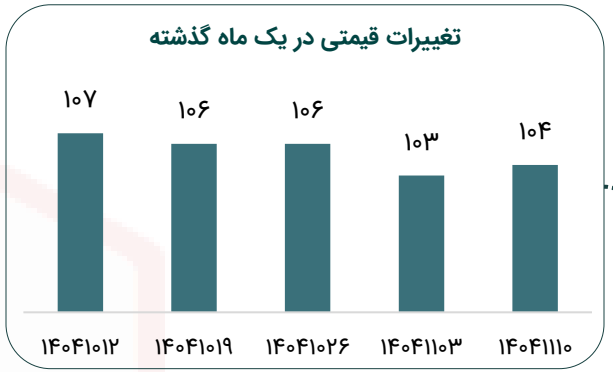


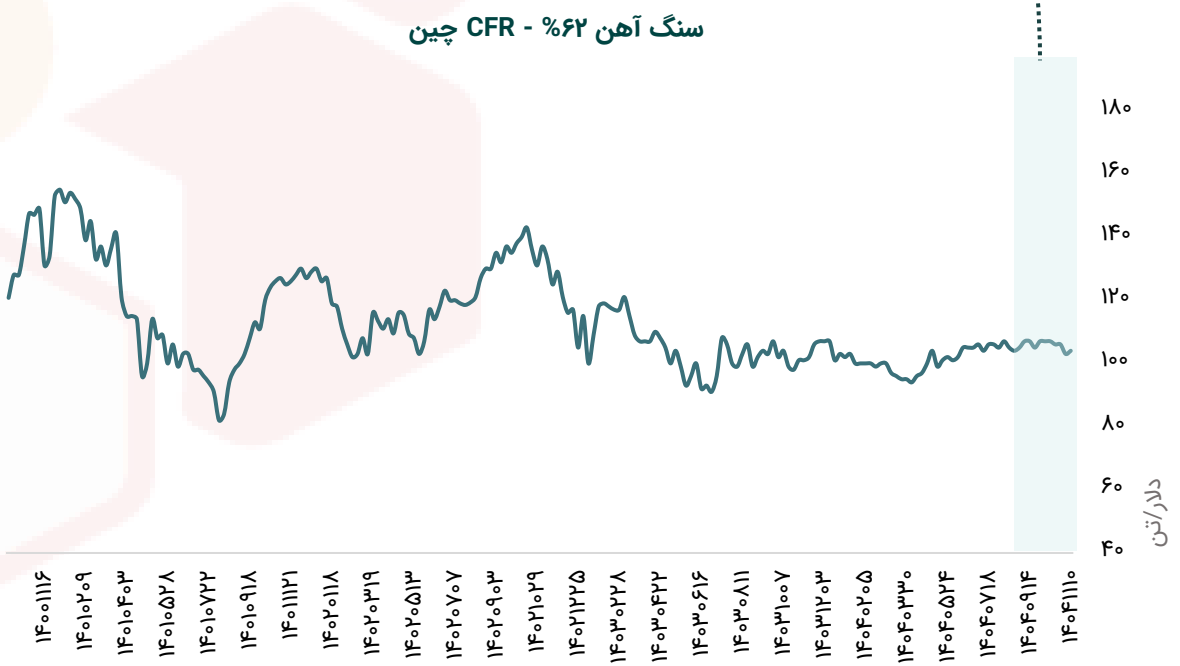
بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

- در هفته گذشته، قیمت سنگ آهن خلوص ۶۱ درصد در بازار واردات چین با افزایشی یک دلاری از ۱۰۳ به ۱۰۴ دلار در هر تن سی‌افار رسید. هرچند قیمت‌ها در مقطعی به زیر ۱۰۳ دلار نیز نفوذ کرد، اما در پایان هفته تحت تأثیر بهبود جو بازار و انتشار اخبار مثبت پیرامون کاهش سخت‌گیری‌های سیاست‌گذاری در بخش مسکن چین، روندی صعودی به خود گرفت؛ با این حال، این نرخ نسبت به گزارش هفته دوم سال ۲۰۲۶ کاهشی ۲/۵ دلاری را نشان می‌دهد.

- بر اساس آمار «SMM» موجودی کل سنگ آهن در ۳۵ بندر اصلی چین با افزایشی ۲/۷۷ میلیون تنی نسبت به هفته قبل، به ۱۵۳ میلیون تن رسیده است. هم‌زمان، میانگین روزانه حجم بارگیری از بنادر نیز با رشدی اندک (حدود ۱۸ هزار تن) به ۲/۴۳ میلیون تن افزایش یافت. از منظر عرضه و تقاضا، جریان عرضه همچنان تحت تأثیر ورود با تأخیر محموله‌های قبلی تقویت شد و افزایش یافت؛ در سمت تقاضا نیز اشتیاق کارخانه‌های فولاد برای احیای ذخایر بهبود قابل‌توجهی داشت که منجر به رشد جزئی خروج بار از بنادر شد. با این وجود، به دلیل فزونی گرفتن عرضه بر تقاضا، موجودی بنادر در کل هفته روند انباشت تدریجی خود را حفظ کرد.

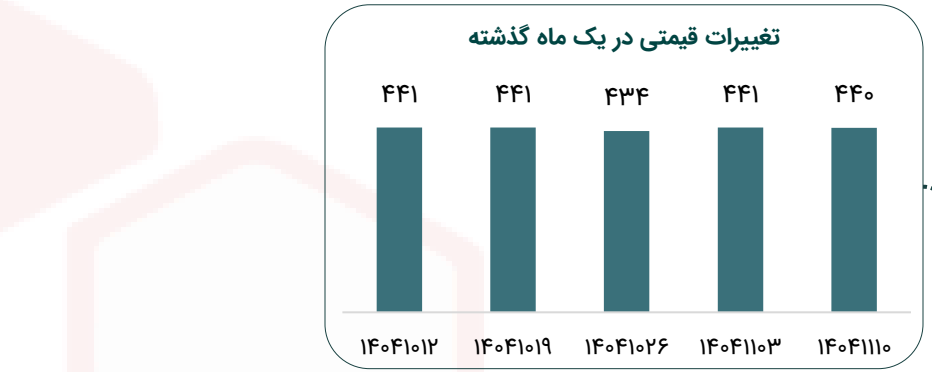
- در چشم‌انداز کوتاه‌مدت، با تداوم بهبود روند ورود کشتی‌ها به بنادر، افزایش در سمت عرضه همچنان مشهود خواهد بود. اما در سمت تقاضا، با نزدیک شدن به پایان مرحله احیای ذخایر کارخانه‌های فولاد، انتظار می‌رود سرعت خرید به‌تدریج از نقطه اوج خود فاصله بگیرد و حجم بارگیری از بنادر تحت فشار کاهشی قرار گیرد.

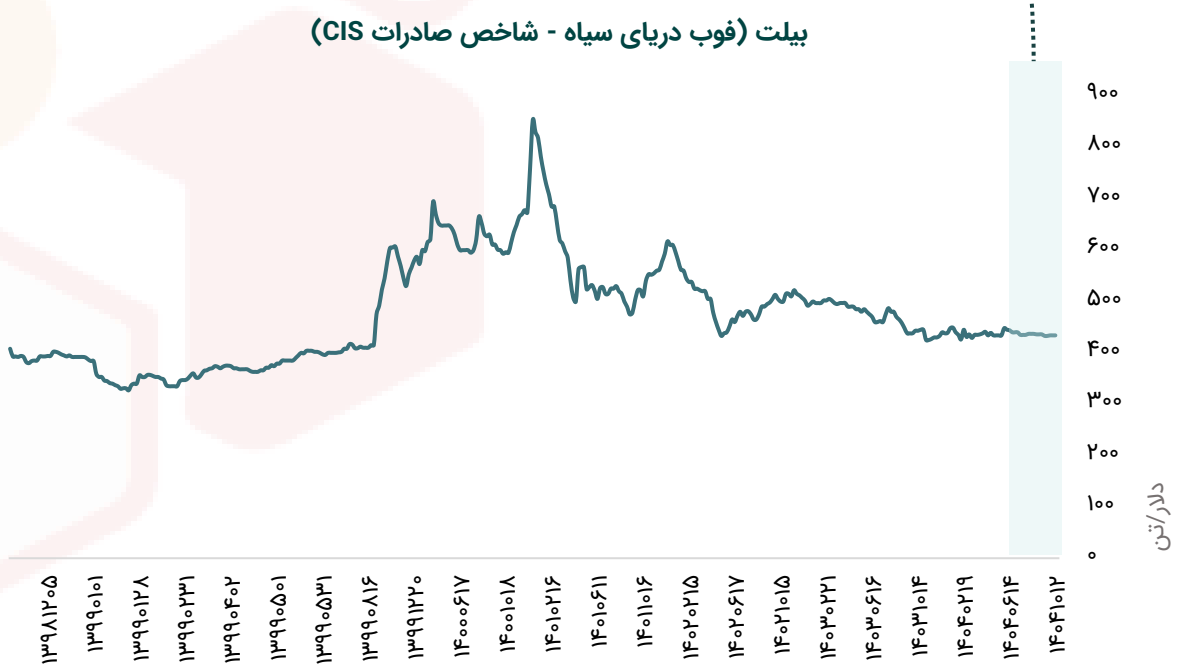




بررسی بازار جهانی: بیلت

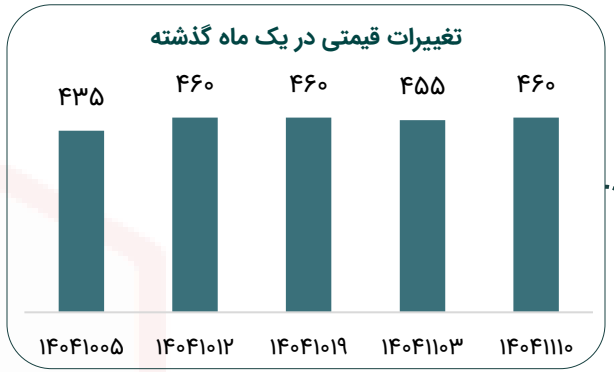
- در هفته گذشته، میانگین قیمت بیلت صادراتی فوب دریای سیاه با افتی یک دلاری مواجه شد و ۴۴۰ دلار در هر تن معامله گردید.
- در بازار ترکیه، قیمت بیلت وارداتی روندی نزولی را تجربه کرد و از ۴۷۲ دلار در سه هفته گذشته به ۴۶۰ دلار در هر تن سی‌اف‌ار رسید؛ هرچند دامنه کلی معاملات وارداتی در این بازار بین ۴۶۰ تا ۴۸۰ دلار در هر تن گزارش شده است. در همین حال، بیلت فوب صادراتی ترکیه در محدوده ۵۰۰ تا ۵۲۰ دلار و بیلت داخلی این کشور در بازه ۴۹۵ تا ۵۱۵ دلار در هر تن معامله شدند. در ایران نیز بیلت فوب صادراتی در محدوده ۳۹۰ تا ۴۰۵ دلار در هر تن به فروش رسید.
- در شرق آسیا و بازار چین اما روند قیمت‌ها صعودی بود؛ به‌طوری‌که قیمت بیلت در بازار داخلی نسبت به هفته قبل، با رشدی ۱۰ دلاری به ۴۳۰ دلار در هر تن رسید و بیلت صادراتی این کشور نیز با افزایش ۳ دلاری، ۴۳۸ دلار در هر تن معامله شد. همچنین بیلت وارداتی سی‌اف‌ار چین در محدوده ۴۱۵ تا ۴۲۰ دلار در هر تن قیمت‌گذاری شد
- در هند، قیمت بیلت فوب صادراتی در محدوده ۴۳۰ تا ۴۵۰ دلار در هر تن قرار گرفت.
- در جنوب شرقی آسیا نیز بیلت سی‌اف‌ار وارداتی مانیلا در بازه ۴۵۵ تا ۴۶۰ دلار در هر تن معامله شد.

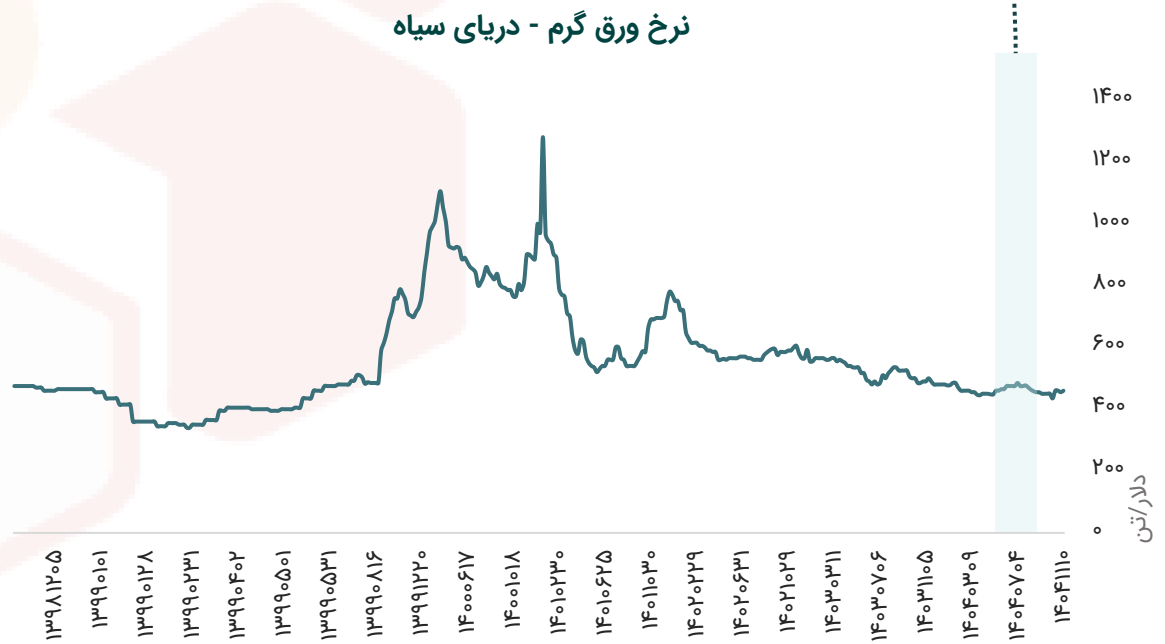




بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- در هفته گذشته، میانگین قیمت ورق گرم فوب صادراتی چین روندی کاهشی داشت و ۴۷۰ دلار در هر تن معامله شد؛ با این حال، در بازار داخلی این کشور قیمت‌ها تحت تأثیر جو روانی ناشی از افـزایش نرخ فلزات گرانبها و غیرآهنی و همچنین تداوم رکوردشـکنی‌های طـلا، بـا افـزایش مواجـه شـد و در محدوده ۴۷۳ تا ۴۷۶ دلار در هر تن به فروش رسید. در جنوب شرق آسیا نیز ورق گـرم وارداتـی ۵۰۵ دلار در هر تن سی‌اف‌ار معامله گردید.
- ورق گرم فوب صادراتی دریای سیاه با افزایش قیمت به ۴۶۰ دلار در هـر تـن رسـید. در بـازار ترکیـه، معاملات ورق گرم در سطوح مختلفی انجام شد؛ به‌طوری‌که ورق گرم فوب صادراتی در بازه ۵۴۰ تا ۵۶۰ دلار، نوع وارداتی سی‌اف‌ار بین ۴۹۵ تا ۵۰۵ دلار و محصول داخلی در محدوده ۵۶۵ تا ۵۷۵ دلار در هر تن معامله شدند. همچنین در منطقه خلیج فارس، ورق گرم سی‌اف‌ار جبل‌علی امارات در بازه ۴۸۵ تـا ۵۱۵ دلار در هر تن قیمت‌گذاری شد
- در بازار داخلی اروپا نیز به دنبال افزایش قیمت‌های پیشنهادی از سوی فروشندگان، نرخ ورق گـرم بـه ۶۴۰ یورو در هر تن صعود کرد. در مقابل، بازار داخلی آمریکا شرایط باثباتی را تجربه کرد و قیمت ورق گرم تحت تأثیر تعادل میان عرضه و تقاضا، در سطح ۹۵۰ دلار در هر شورت تن ثابت ماند.



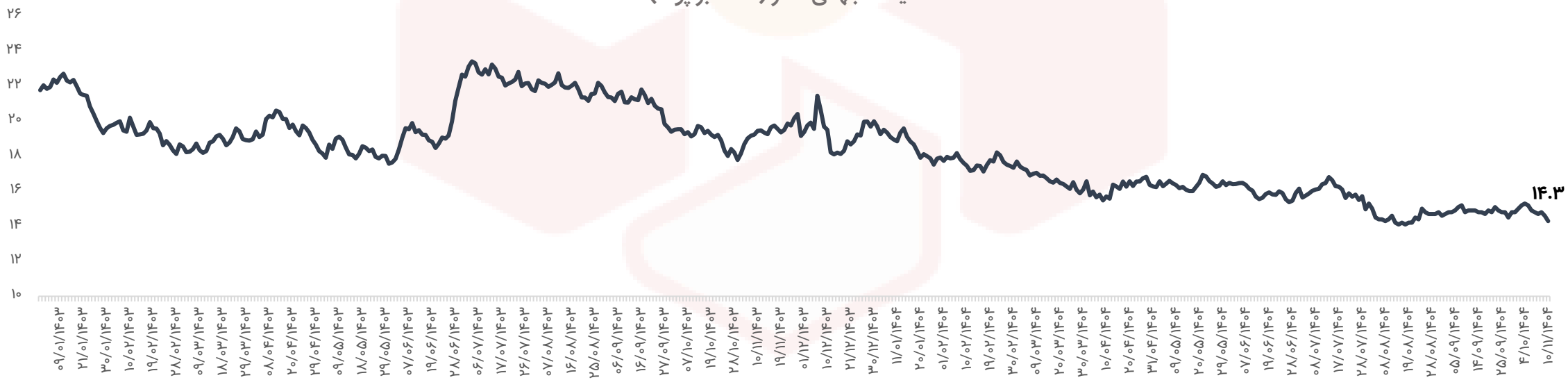


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)



قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

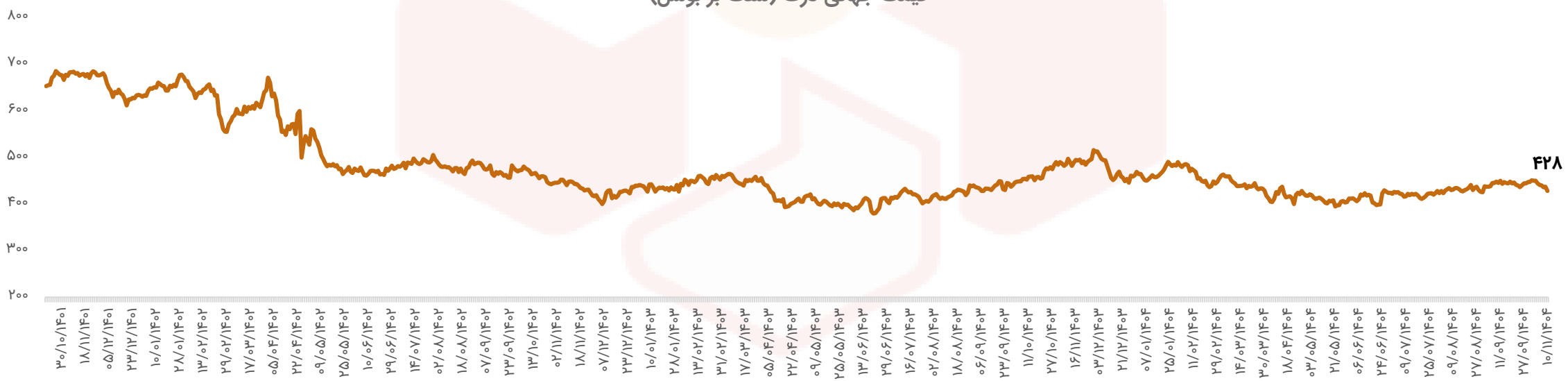


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

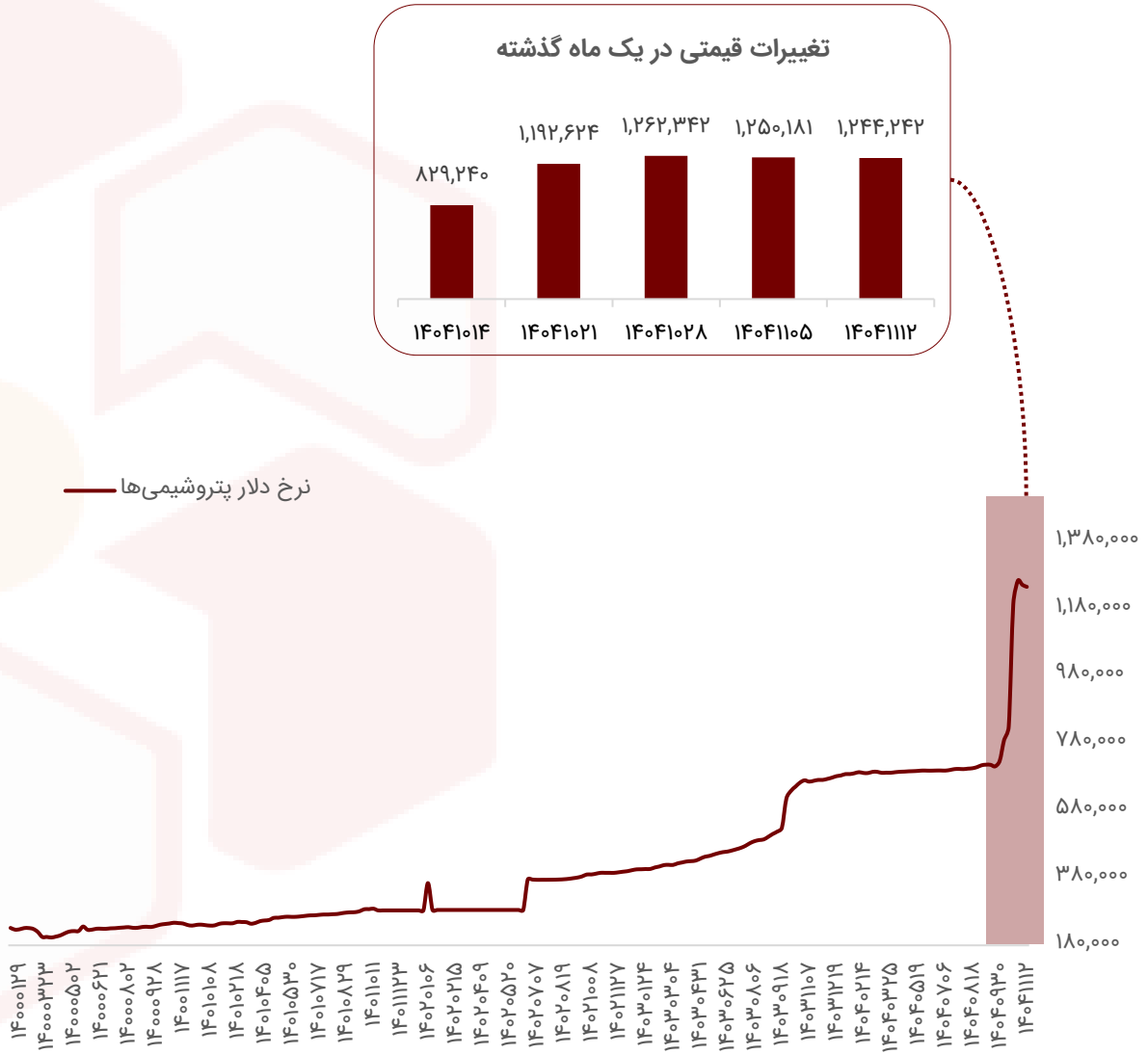


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	۱۴۰۴/۱۱/۱۲ (ریال)	۱۴۰۴/۱۱/۰۵ (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۹۸۸،۴۵۴	۹۶۸،۲۹۹	۲۰،۱۵۵	۲.۱%
آلکیل بنزن خطی	۱،۷۴۱،۸۳۹	۱،۷۰۴،۵۴۷	۳۷،۲۹۲	۲.۲%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۸۷۸،۲۷۲	۸۷۴،۷۴۵	۳،۵۲۷	۰.۴%
پلی اتیلن سبک خطی	۹۲۱،۲۷۴	۸۹۴،۳۱۷	۲۶،۹۵۷	۳%
متانول	۲۵۳،۴۲۷	۲۵۳،۵۴۴	(۱۱۷)	۰.۰۵%
سود کاستیک	۲۰۵،۳۸۴	۲۰۵،۱۲۳	۲۶۱	۰.۱%
اسید استیک	۴۴۱،۶۹۵	۴۴۵،۶۷۴	(۳،۹۷۹)	۰.۹%
بنزن	۸۲۸،۴۸۵	۸۰۰،۱۳۵	۲۸،۳۵۰	۳.۵%
اوره گرانوله	۴۷۸،۸۴۵	۴۸۱،۱۲۳	(۲،۲۷۸)	۰.۵%
استایرن مونومر	۱،۱۳۹،۴۲۶	۱،۰۹۳،۸۰۹	۴۵،۶۱۷	۴.۲%



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۱۱/۱۰	دلار / تن ۱۴۰۴/۱۰/۲۶	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۹۱۳	۸۷۸	۴%	شگویا، نوری، شصفها و بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	CFR چین	۶۶۶	۶۴۲	۳.۷%	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	CFR خاور دور	۶۹۰	۶۶۰	۴.۵%	بندر امام،شغدیر، شپترو و اروند
پلی استایرن	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۱۴۰	۱،۰۹۰	۴.۶%	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن(ABS)	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۲۸۰	۱،۲۰۰	۶.۷%	شبصیر و پتروشیمی تبریز
ارتوزایلن	CFR چین	۸۳۵	۸۲۵	۱.۲%	شصفها، نوری و شفارا
اتیلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۶۸۰	۷۰۰	(%۲.۸)	ایلام، پارس، آریا و شپترو
پلی اتیلن سنگین	FOB خلیج فارس	۸۱۰	۸۰۰	۱.۲%	شکبیر،آریا،شاراک،ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز و جم
پلی اتیلن سبک	FOB خلیج فارس	۹۰۶	۸۸۰	۲.۹%	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
منو اتیلن گلایکول	فوب خلیج فارس	۳۸۶	۳۵۰	۱۰.۳%	شاراک، مارون، جم و شگویا
کریستال ملامین	فوب خلیج فارس	۱,۲۹۰	۱,۲۹۰	۰	پتروشیمی ارومیه

جدول۲: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۱۱/۱۰	دلار / تن ۱۴۰۴/۱۰/۲۶	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	FOB خلیج فارس	۷۵۰	۷۴۰	%۱.۳	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
پلی اتیلن ترفتالات (PET)	FOB جنوب شرقی آسیا	۸۶۰	۸۵۰	%۱.۲	شگویا
پلی پروپیلن تزریقی	CFR خاور دور	۸۱۵	۷۸۰	%۴.۵	جم پیلن،جم، شاراک، مارون و شکبیر
متانول	CFR چین	۲۶۷	۲۶۳	%۱.۵	زاگرس، شفن، شخارک و شسینا
استایرن مونومر	CFR چین	۹۸۵	۹۲۳	%۶.۷	پارس، شبصیر و شجم
تولوئن	فوب چین	۷۰۵	۶۷۶	%۴.۳	پارس،بندرامام، پتروشیمی تبریز، شصفها
بنزن	CFR چین	۷۷۲	۷۰۵	%۹.۵	بندرامام،نوری، شیران، پارس، بوعلی،شصفها
پروپیلن	CFR چین	۸۲۵	۷۸۵	%۵.۱	ایلام، پتروشیمی تبریز، جم، جم پیلن، مارون و شاراک
بوتادین	CFR چین	۱،۲۷۰	۱,۱۸۰	%۷.۶	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۱۷۳	۱۷۷	(%۲.۲)	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege