

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۱۷ 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

۴
فلزات اساسی

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

تقویم اقتصاد جهانی

تاریخ	روز	رویداد	قبلی	پیش‌بینی
۱۰ فوریه ۲۰۲۶	سه‌شنبه	سخنرانی فدرال رزرو آمریکا		
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	(۱۱.۱)M	
۱۱ فوریه ۲۰۲۶	چهارشنبه	(تغییرات سالیانه) شاخص قیمت تولیدکننده چین	(۱.۹%)	(۱.۷%)
		سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا		
۱۲ فوریه ۲۰۲۶	پنجشنبه	(تغییرات سالیانه) شاخص قیمت تولیدکننده ژاپن	۲.۴%	۲.۳%
		(تغییرات سالیانه) نرخ رشد تولید ناخالص داخلی اتحادیه اروپا	۱.۴%	۱.۳%
۱۳ فوریه ۲۰۲۶	جمعه	نرخ تورم سالانه (سالانه) آمریکا	۲.۷%	۲.۴%
		تولید صنعتی (سالانه) اتحادیه اروپا	۲.۵%	۲.۲%

بررسی اخبار مهم اقتصاد جهانی

- **عملکرد اقتصادی آمریکا**: شاخص احساسات مصرف‌کننده میشیگان آمریکا در فوریه ۲۰۲۶ با رشدی ۰/۹ واحدی به ۵۷/۳ رسید و برای سومین ماه پیاپی صعود کرد؛ رقمی که فراتر از انتظارات بازار بود. با این حال، سطح فعلی این شاخص همچنان حدود ۲۰ درصد پایین‌تر از ژانویه ۲۰۲۵ قرار دارد. تحلیل‌ها نشان می‌دهد که بهبود احساسات عمدتاً میان مصرف‌کنندگانی که در بازار سهام فعالیت دارند مشاهده می‌شود، در حالی که خانوارهای فاقد سهام همچنان دیدگاهی بدبینانه دارند. اگرچه وضعیت مالی فعلی خانوارها و شرایط خرید کالاهای بادوام اندکی بهبود یافته، اما کاهش انتظارات بلندمدت درباره فضای کسب‌وکار بخشی از این خوش‌بینی را خنثی کرده است؛ ضمن آنکه نگرانی‌ها پیرامون فشار قیمت‌های بالا و احتمال از دست رفتن مشاغل همچنان پابرجاست. در بخش تورم، انتظارات تورمی یک‌ساله با کاهشی قابل‌توجه از ۴ درصد به ۳/۵ درصد رسید که پایین‌ترین سطح در یک سال اخیر محسوب می‌شود؛ این در حالی است که انتظارات تورمی بلندمدت برای دومین ماه متوالی با اندکی افزایش به ۳/۴ درصد رسید. در شاخص‌های تجاری نیز کسری تجاری آمریکا در نوامبر ۲۰۲۵ با افزایشی چشمگیر به ۵۶/۸ میلیارد دلار رسید که بالاترین سطح در چهار ماه گذشته است.

- **بازار بدهی آمریکا**: بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا روز جمعه با افزایش ۴ واحد پایه به ۴/۲۲ درصد رسید و بخشی از افت شدید روز قبل را جبران کرد، زیرا تمایل به ریسک دوباره به بازارها بازگشت. روز پنجشنبه، انتشار داده‌های ضعیف بازار کار آمریکا نگرانی‌ها درباره وضعیت اقتصاد را تشدید کرد و سرمایه‌گذاران تحت تأثیر افت سهام فناوری و سقوط دارایی‌های رمزارزی، به سمت اوراق قرضه به‌عنوان دارایی امن حرکت کردند؛ اما روز جمعه با رشد دوباره سهام فناوری و انتشار داده‌هایی که نشان می‌داد شاخص اعتماد مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان به بالاترین سطح شش‌ماهه رسیده، فضای بازار بهبود یافت.

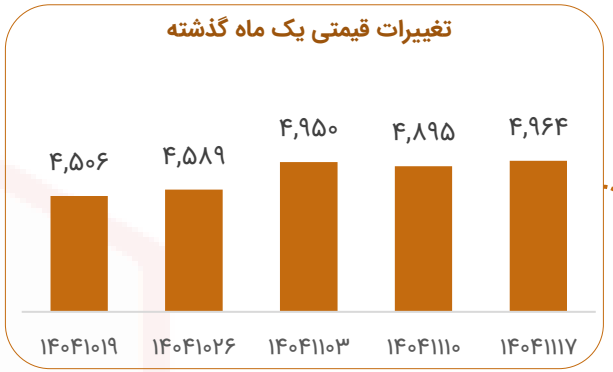
- **بازار سهام آمریکا**: در روز جمعه ۶ فوریه ۲۰۲۶، بازار سهام آمریکا شاهد بازگشت گسترده‌ای بود؛ به‌طوری‌که شاخص داوجونز با رشدی ۲/۵ درصدی به بالاترین رکورد خود رسید و شاخص‌های S&P 500 و نزدک نیز به ترتیب ۱/۹ و ۲/۱ درصد افزایش یافتند. این روند صعودی با جهش قدرتمند بخش نیمه‌هادی‌ها همراه شد که طی آن سهام شرکت‌های «Broadcom»، «Nvidia» و «AMD» رشدی بیش از ۷ درصد را ثبت کردند. با این حال، در نمای کلی هفتگی، بازار تحت تأثیر تقویت ارزش دلار و واکنش سرمایه‌گذاران به انتخاب «کوین وارش» (نامزد ریاست فدرال رزرو با دیدگاه‌های انقباضی)، تحت فشار قرار داشت. این عوامل موجب شد تا علیرغم صعود روز جمعه، شاخص‌های داوجونز و نزدک در پایان هفته به ترتیب با افت ۰/۴ و ۱/۳ درصدی به کار خود پایان دهند. در این میان، سهام اپل برخلاف فشار حاکم بر کلیت هفته و به پشتوانه گزارش‌های مالی قوی و فروش مقاوم آیفون، رشدی ۰/۵ درصدی را تجربه کرد.

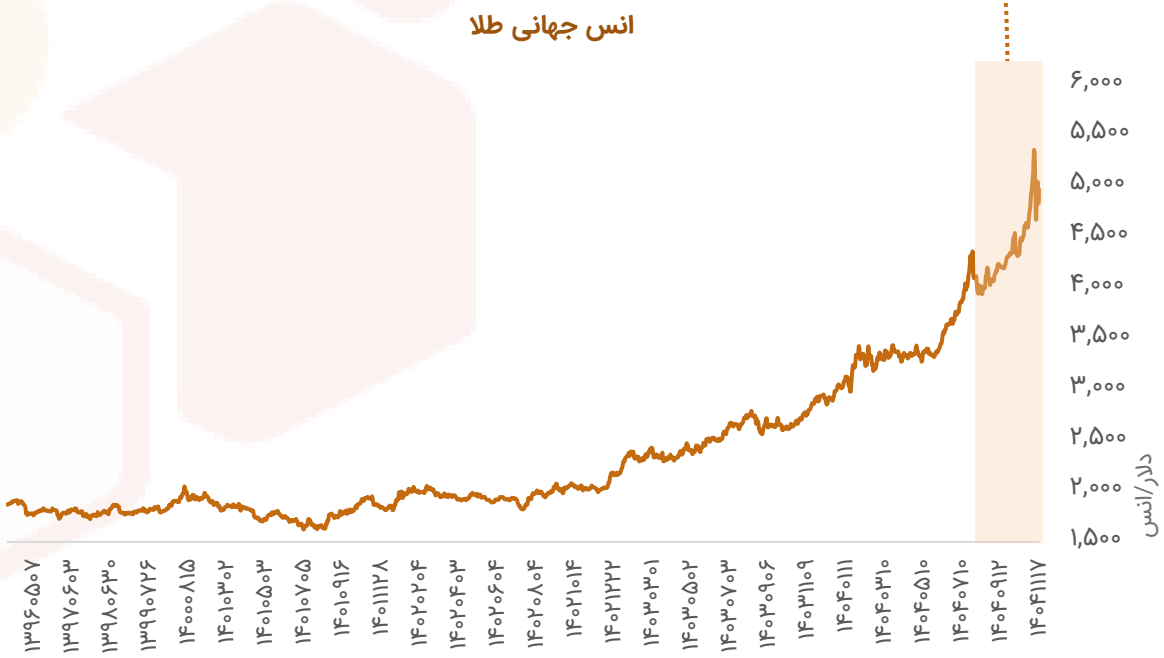
- **عملکرد اقتصادی منطقه یورو:** اعتماد مصرف‌کننده در منطقه یورو در ژانویه ۲۰۲۶ به منفی ۱۲/۴ رسید که بهترین سطح آن در حدود یک سال گذشته است و نسبت به ماه قبل بهبود نشان می‌دهد. در کل اتحادیه اروپا نیز شاخص اعتماد مصرف‌کننده با افزایش به منفی ۱۱/۷ رسید که بالاترین میزان از فوریه ۲۰۲۵ محسوب می‌شود. این بهبود عمدتاً ناشی از خوش‌بینی بیشتر مصرف‌کنندگان نسبت به وضعیت اقتصادی، شرایط مالی خانوار و تصمیم‌گیری برای خریدهای بزرگ بوده است؛ با این حال، علی‌رغم این روند مثبت، سطح اعتماد مصرف‌کننده در هر دو منطقه همچنان پایین‌تر از میانگین‌های بلندمدت قرار دارد. بانک مرکزی اروپا در نخستین نشست سیاست‌گذاری خود در سال ۲۰۲۶، نرخ‌های بهره را بدون تغییر نگه داشت و اعلام کرد که انتظار دارد تورم در میان‌مدت در سطح هدف ۲ درصدی تثبیت شود. بر این اساس، نرخ عملیات اصلی تأمین مالی در ۲/۱۵ درصد، نرخ سپرده‌گذاری در ۲/۰ درصد و نرخ وام‌دهی نهایی در ۲/۴ درصد حفظ شدند. این بانک ضمن تأکید بر مقاومت اقتصاد منطقه یورو، نسبت به چشم‌انداز آینده به‌ویژه تحت تأثیر ریسک‌های سیاست‌های تجاری جهانی و تنش‌های ژئوپلیتیکی هشدار داد. در بخش خرده‌فروشی، منطقه یورو در دسامبر ۲۰۲۵ شاهد کاهش ۰/۵ درصدی نسبت به ماه قبل بود که رشد جزئی ماه نوامبر را معکوس کرد و عملکردی ضعیف‌تر از انتظارات بازار را به ثبت رساند.

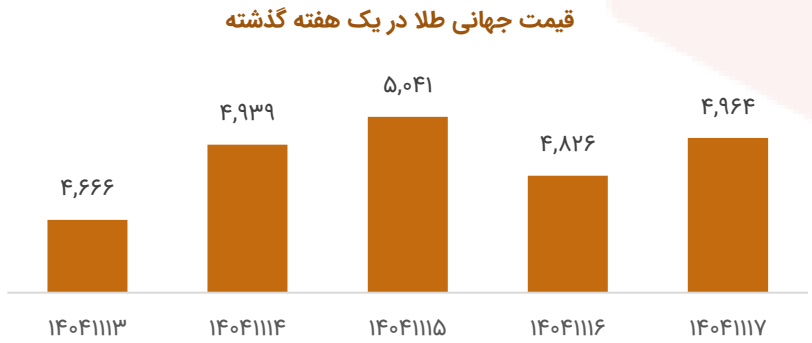
- **عملکرد اقتصادی چین**: ذخایر ارزی چین در ژانویه ۲۰۲۶ با افزایش ۴۱/۲ میلیارد دلاری به ۳/۳۹۹ تریلیون دلار رسید. این هفتمین ماه متوالی افزایش ذخایر بود و بالاترین سطح آن از نوامبر ۲۰۱۵ محسوب می‌شود که عمدتاً تحت تأثیر تداوم ضعف دلار آمریکا رقم خورده است. در همین دوره، بانک مرکزی چین برای پانزدهمین ماه پیاپی به سیاست افزایش ذخایر طلای خود ادامه داد و حجم دارایی‌های طلای این کشور را به ۷۴/۱۹ میلیون اونس تروا رساند. ارزش ذخایر طلای چین نیز با رشدی قابل‌توجه به حدود ۳۶۹/۶ میلیارد دلار افزایش یافت.

بررسی بازار جهانی: اونس طلا

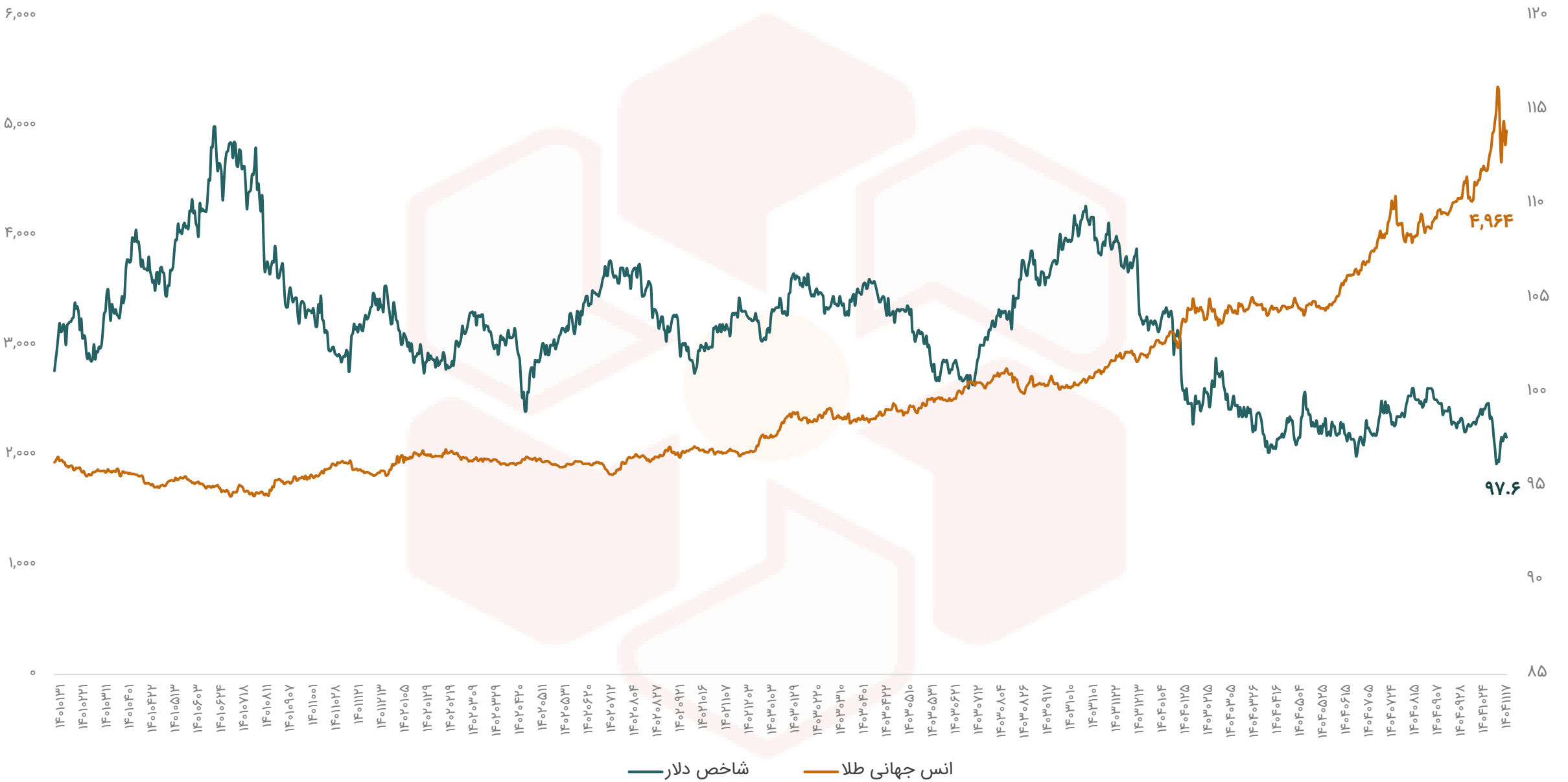
- در هفته گذشته، هر اونس طلا تحت تأثیر آمارهای اقتصادی آمریکا که فضا را برای کاهش نرخ بهره آماده‌تر می‌کند و از سوی دیگر، عدم قطعیت‌های ژئوپلیتیکی، با افزایش ۶۹ دلاری، ۴,۹۶۴ دلار معامله شد.
- پس از پشت سر گذاشتن یک روزهای پرنوسان هفته گذشته، قیمت طلا در هفته اخیر روندی منطقی‌تر را دنبال کرد و به رفتار یک دارایی بالغ و باثبات نزدیک شد. بازگشت قدرتمند طلا پس از سقوط شدید هفته گذشته، اعتماد دوباره وال‌استریت را به روند کوتاه‌مدت تقویت کرد.
- **بانک مرکزی چین** در ژانویه ۲۰۲۶، میزان ۴۰ هزار اونس تروا طلا به ذخایر طلای خود اضافه کرده است. این اقدام در ادامه روندی انجام می‌شود که نشان می‌دهد چین هم‌زمان با کاهش دارایی‌های خود از جمله اوراق خزانه‌داری آمریکا، در حال افزایش خرید طلا به عنوان دارایی امن و جایگزین است.
- نتایج تازه‌ترین نظرسنجی **کیتکو** نشان می‌دهد که تحلیلگران وال‌استریت بار دیگر به چشم‌انداز کوتاه‌مدت فلز زرد خوش‌بین شده‌اند. در همین حال، سرمایه‌گذاران خرد نیز اکثراً دیدگاه صعودی خود را حفظ کرده‌اند.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال اونس طلا

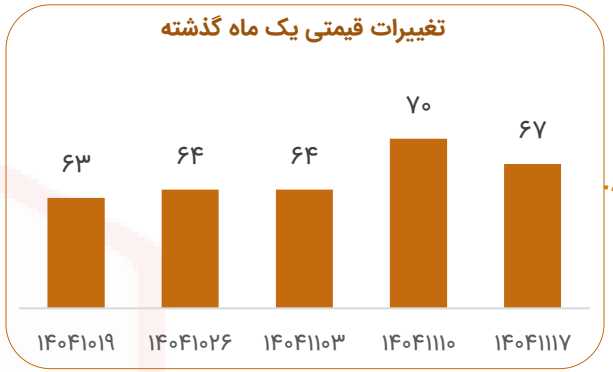
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۹۶۴
مقاومت اول (دلار)	۵,۰۳۰
مقاومت دوم (دلار)	۵,۱۰۰
حمایت اول (دلار)	۴,۹۴۰
حمایت دوم (دلار)	۴,۸۶۰

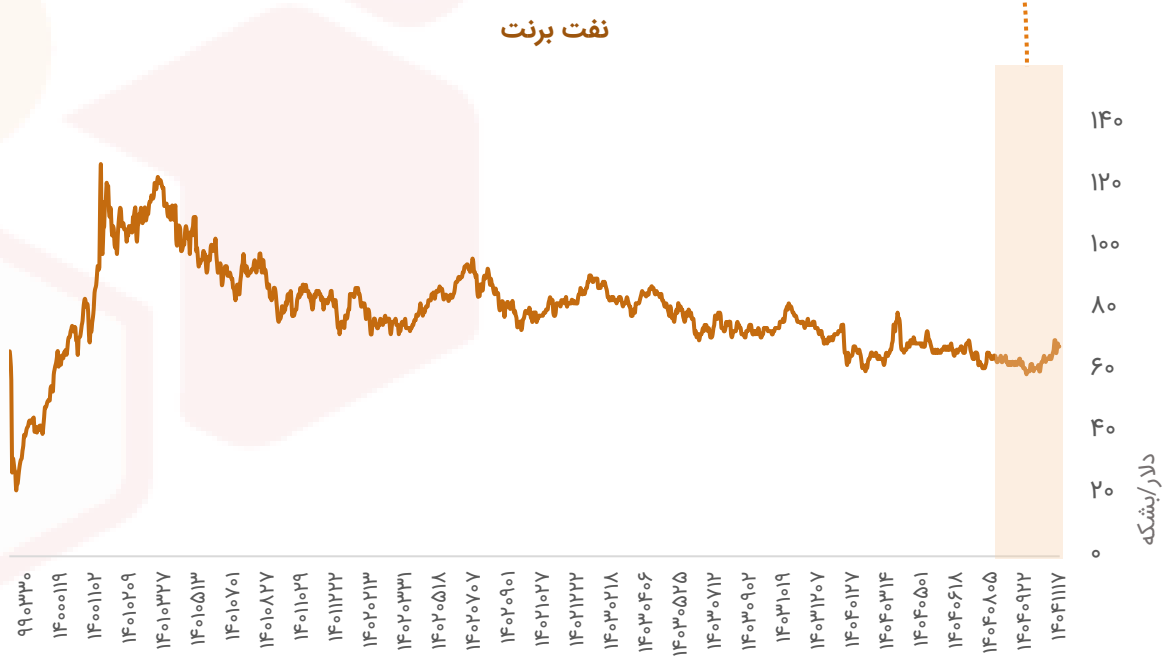


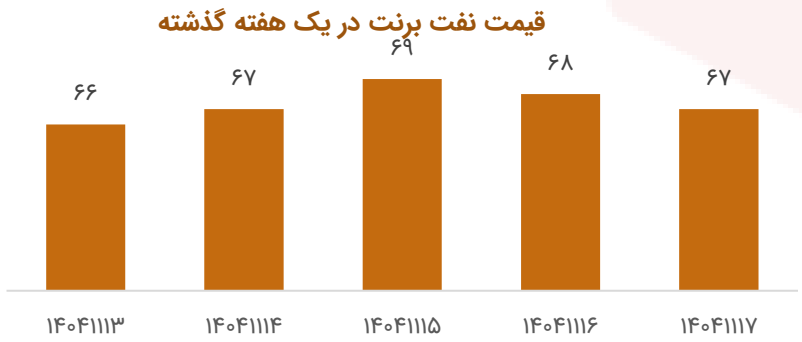
- نمودار فوق، نشان دهنده اونس جهانی طلا در تایم فریم ۴ ساعته است؛ مطابق انتظار قیمت طلا تا کف کانال صعودی و حتی حمایت ۴,۳۸۰ دلار کاهش یافت و با بازگشت از این ناحیه، در پایان هفته به ۴,۹۶۴ دلار رسید. با توجه به تثبیت قیمت بالای حمایت ۴,۹۴۰ دلار، این انتظار وجود دارد که مجدداً شاهد حرکت قیمت طلا به سمت هدف ۵,۱۰۰ دلار باشیم؛ اگرچه در محدوده ۵,۰۳۰ دلار نیز مقاومت میانگین ۵۰ کندل آخر واقع شده است.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، قیمت نفت برنت به دلیل کاهش ریسک‌های منطقه خاورمیانه نزولی شد و با افت ۲ دلاری، ۶۸ دلار در هر بشکه معامله شد.
- مذاکرات هسته‌ای آمریکا و ایران در عمان که مقامات ایرانی آن را «شروع خوبی» توصیف کردند، نگرانی‌ها درباره کمبود نفت در کوتاه‌مدت را کاهش داد. این منطقه حدود یک‌سوم تولید نفت جهان را در اختیار دارد. قبلاً بازار نفت محتاط بود، چون آمریکا می‌خواست گفتگوها فراتر از مسائل هسته‌ای پیش برود و هشدارهای قبلی ریسک‌ها را بالا برده بود. حالا با نشانه‌های مثبت دیپلماتیک، نگرانی‌ها کمتر شده و انتظار می‌رود عرضه نفت در اواخر سال افزایش یابد.
- همزمان عربستان سعودی قیمت نفت خود برای آسیا را به پایین‌ترین سطح از اواخر ۲۰۲۰ رساند، که نشان می‌دهد عرضه زیاد است، اما کاهش کمتر از حد انتظار نشان می‌دهد به تقاضای بازار هنوز اطمینان دارد.







تحلیل تکنیکال نفت برنت

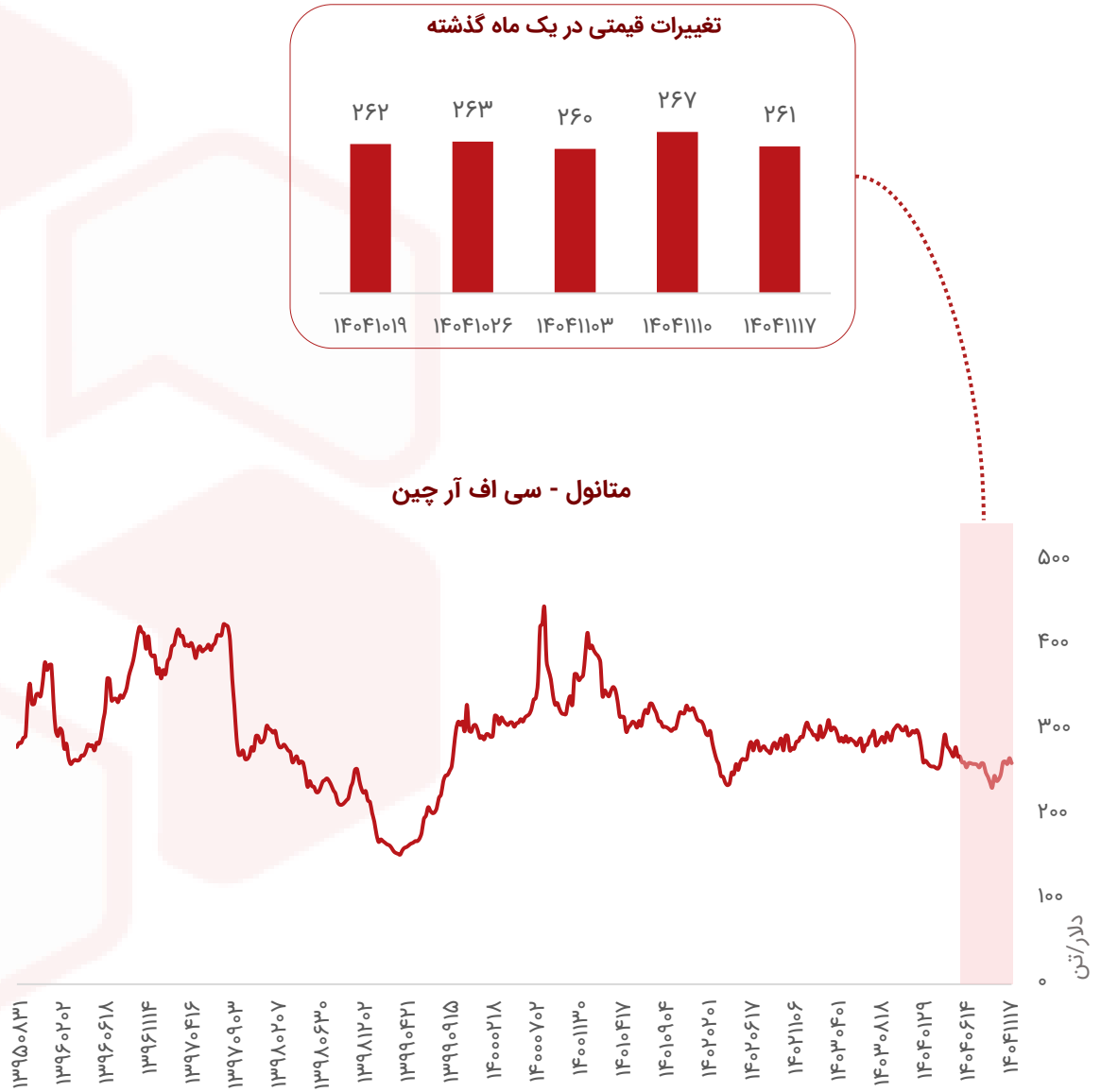
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۷.۷
مقاومت اول (دلار)	۷۰
مقاومت دوم (دلار)	۷۲
حمایت اول (دلار)	۶۶
حمایت دوم (دلار)	۶۳



- نمودار فوق، نشان دهنده نفت برنت در تایم فریم روزانه است؛ قیمت نفت موفق به عبور از سقف کانال و مقاومت ۷۰ دلار نشد و پس از افت تا محدوده ۶۵ دلار، در پایان هفته به ۶۷.۷ دلار رسید. همچنان قیمت نفت در کوتاه‌مدت نزولی ارزیابی شده و امکان کاهش مجدد تا حمایت ۶۶ دلار وجود دارد.

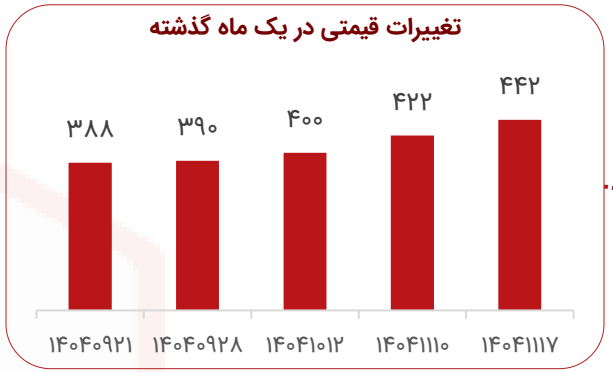
بررسی بازار جهانی: متانول

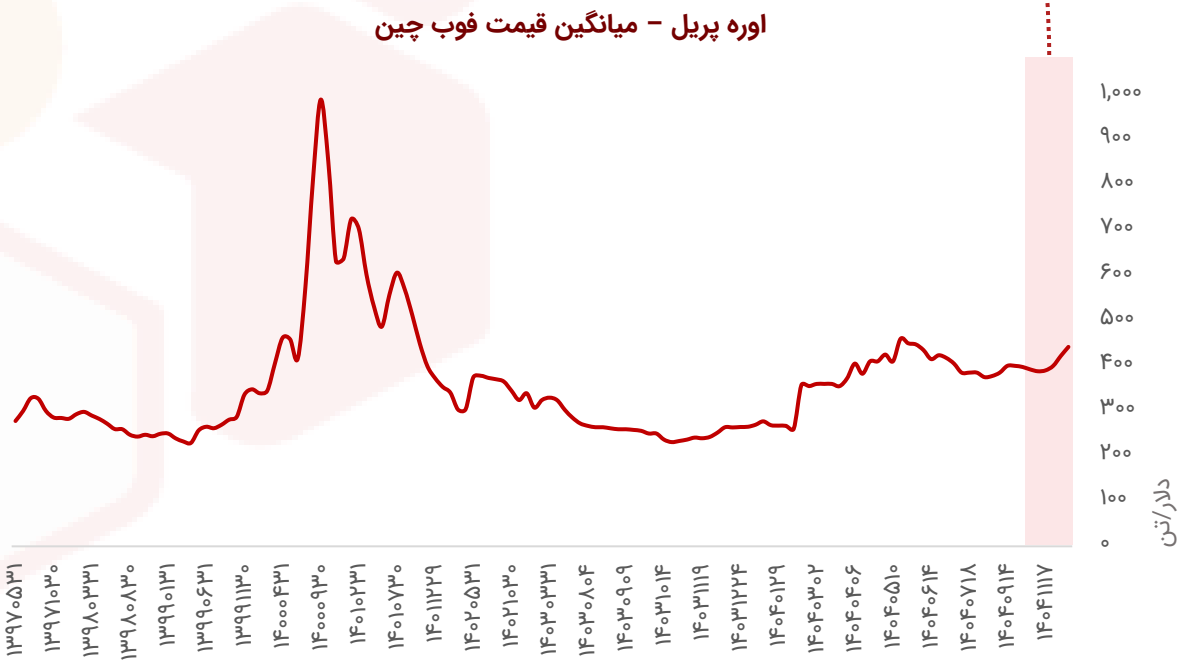
- در هفته گذشته، روند قیمتی متانول در بازار شرق آسیا نزولی بود؛ با این حال، بازار کره جنوبی به دلیل افزایش حجم معاملات، مسیری متفاوت را طی کرد و با رشد قیمت همراه شد. قیمت متانول سی‌اف‌ار کره برای تحویل در دهه اول ماه مارس، ۳۴۰ دلار در هر تن ارزیابی شد.
- فعالان بازار، محدودیت دسترسی به محموله‌های نقدی در کره جنوبی را تحت تأثیر اختلالات عرضه در آمریکا و همچنین دشواری تأمین کالا از جنوب شرقی آسیا (به دلیل تعمیرات واحدهای تولیدی) دانستند. در جریان معاملات، اگرچه یک پیشنهاد فروش ۳۴۰ دلاری برای نیمه اول مارس با کاهش قیمت به ۳۳۵ دلار مواجه شد، اما در نهایت شاخص متانول سی‌اف‌ار کره با افزایش به ۳۳۷ دلار در هر تن رسید.
- در بازار چین، قیمت محموله‌های دلاری تحت تأثیر ضعف تقاضا در صنایع پایین‌دستی (شامل استیک اسید، اسید ترفتالیک خالص، اتیل استات و مونومر وینیل استات) روندی نزولی داشت. محموله‌های نقدی در تایکانگ نیز با اصلاح قیمت، در محدوده ۲,۱۹۰ تا ۲,۲۲۰ یوان در هر تن معامله شدند؛ این در حالی است که در هفته ماقبل، قیمت‌ها به دنبال جهش بهای نفت و تحولات ژئوپلیتیکی به شدت افزایش یافته بود.
- در جنوب شرقی آسیا، تقابل میان محدودیت عرضه محموله‌های نقدی و تقاضای پایین، منجر به تعادل نسبی در عوامل بنیادی بازار شد. در پایان هفته، متانول سی‌اف‌ار چین با کاهش به ۲۶۱ دلار در هر تن رسید، در حالی که قیمت در بازار جنوب شرقی آسیا ثابت ماند و ۳۲۳ دلار در هر تن معامله شد.



بررسی بازار جهانی: اوره

- در هفته گذشته، بازار جهانی اوره پس از کنفرانس «FLA» و عمدتاً تحت تأثیر انتظارات قوی برای برگزاری مناقصه بزرگ هند و تقویت بازار آمریکا، رشد چشمگیری را تجربه کرد.
- در منطقه خاورمیانه، شرکت قطر انرژی مناقصه فروش اوره گرانوله برای بارگیری در ماه مارس را با قیمتی فراتر از پیش‌بینی‌ها (بالای ۴۸۰ دلار در هر تن فوب) نهایی کرد. در آفریقا نیز تولیدکنندگان مصری نرخ فروش خود را تا ۵۰۵ دلار در هر تن فوب افزایش دادند. هم‌زمان در جنوب شرق آسیا، محدودیت عرضه اوره گرانوله موجب تقویت قیمت‌ها شد؛ به‌طوری‌که اوره پریل تا سطح ۴۹۰ دلار در هر تن فوب معامله گردید.
- در بازار چین، قیمت اوره پریل صادراتی در بازه ۴۴۰ تا ۴۵۰ دلار فوب ثابت ماند، اما نوع گرانوله با اندکی افزایش به ۴۵۰ تا ۴۶۰ دلار رسید. با توجه به عدم انتشار اخبار جدید پیرامون سهمیه‌های صادراتی، پیش‌بینی می‌شود تمرکز تأمین‌کنندگان تا پایان ماه آوریل بر تأمین نیاز داخلی معطوف باشد.
- در بازار هند، انتظار می‌رود مناقصه جدید مشابه الگوی سال گذشته، در روزهای آتی (جمعه یا اوایل هفته آینده) اعلام شود. داده‌های موجودی انبار این کشور در پایان ژانویه ۴.۸ میلیون تن گزارش شده که شباهت زیادی به وضعیت سال ۲۰۲۵ دارد.
- در نیمکره غربی، ایالات متحده پیشران اصلی رشد قیمت‌ها در غرب سوئز بود و محموله‌های تحویلی فوریه-مارس در محدوده میانی ۴۵۰ دلار (فوب نولا) دادوستد شدند.
- در بازار برزیل، اگرچه قیمت‌ها همچنان با تخفیف نسبت به آمریکا همراه است، اما نرخ اوره گرانوله به ۴۷۰ تا ۴۷۵ دلار در هر تن سی‌اف‌ار افزایش یافت.





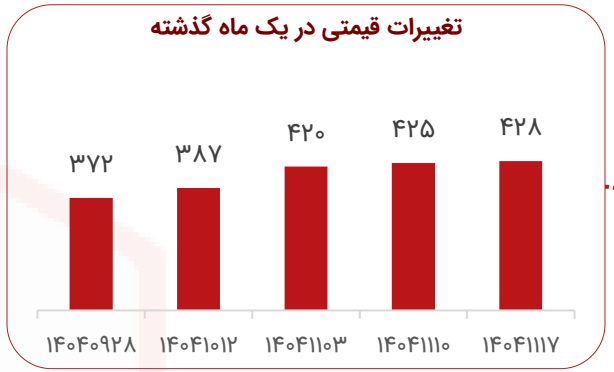
بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

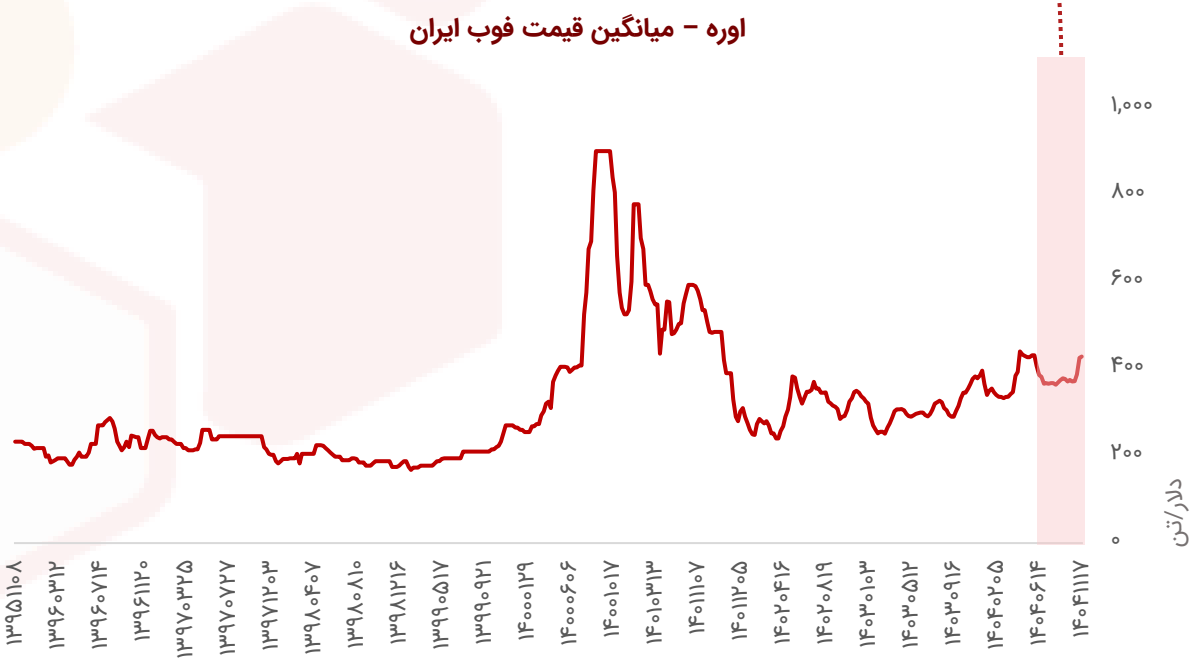
- در هفته گذشته، قیمت اوره گرانوله ایران در بازه ۴۲۵ تا ۴۳۲ دلار در هر تن فوب ارزیابی شد. پتروشیمی پردیس موفق شد ۳۰ هزار تن محصول خود را طی مناقصه‌ای با قیمت ۴۳۲ دلار فوب برای حمل در نیمه اول مارس به مقصد ترکیه به فروش برساند و هم‌اکنون در حال مذاکره برای فروش ۳۰ هزار تن دیگر با قیمت پیشنهادی ۴۴۰ دلار است. پتروشیمی لردگان نیز در مناقصه اول فوریه، ۲۰ هزار تن اوره را با قیمت ۴۲۶.۵۰ دلار فوب برای بارگیری فوری معامله کرد.

- سایر تولیدکنندگان که طی دو هفته گذشته حضور کمرنگی در بازار داشتند، برای هفته منتهی به ۶ فوریه قیمت‌های پیشنهادی خود را در سطح ۴۲۵ دلار فوب اعلام کردند. پتروشیمی مسجدسلیمان مهلت مناقصه فروش ۳۰ هزار تن محصول (بارگیری فوریه) را تا ۹ فوریه تمدید کرد و پتروشیمی شیراز نیز علیرغم برگزاری مناقصه در ۳ فوریه برای ۳۰ هزار تن بارگیری فوری، هنوز فروش قطعی را تأیید نکرده است.

- در بخش تولید، اگرچه نشانه‌هایی از بهبود تدریجی خوراک گاز مشاهده می‌شود، اما هنوز اعلام رسمی صورت نگرفته و تنها فعالیت پتروشیمی پردیس با نیمی از ظرفیت اسمی (۳.۲ میلیون تن در سال) تأیید شده است. برآوردها نشان می‌دهد قطع گاز از ۱۷ دسامبر تاکنون منجر به کاهش تولیدی بین ۸۰۰ تا ۹۰۰ هزار تن شده است.

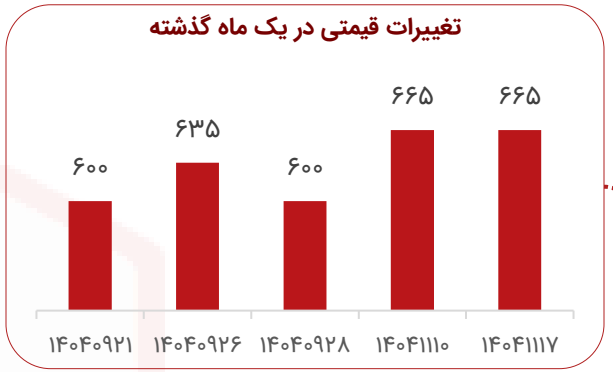
- از سوی دیگر، پتروشیمی رازی با تکیه بر میادین گازی اختصاصی، یکی از واحدهای آمونیاک خود را مجدداً راه‌اندازی کرده است. همچنین گفته می‌شود پتروشیمی هنگام قصد دارد واحد ۱.۱ میلیون تنی اوره خود را تا اواسط فوریه وارد مدار کند؛ تحلیلگران معتقدند اگر تأخیر اخیر ناشی از محدودیت گاز یا ملاحظات سیاسی باشد، با توجه به ریسک‌های ذخیره‌سازی آمونیاک، فشار برای تبدیل سریع‌تر آن به اوره افزایش خواهد یافت.

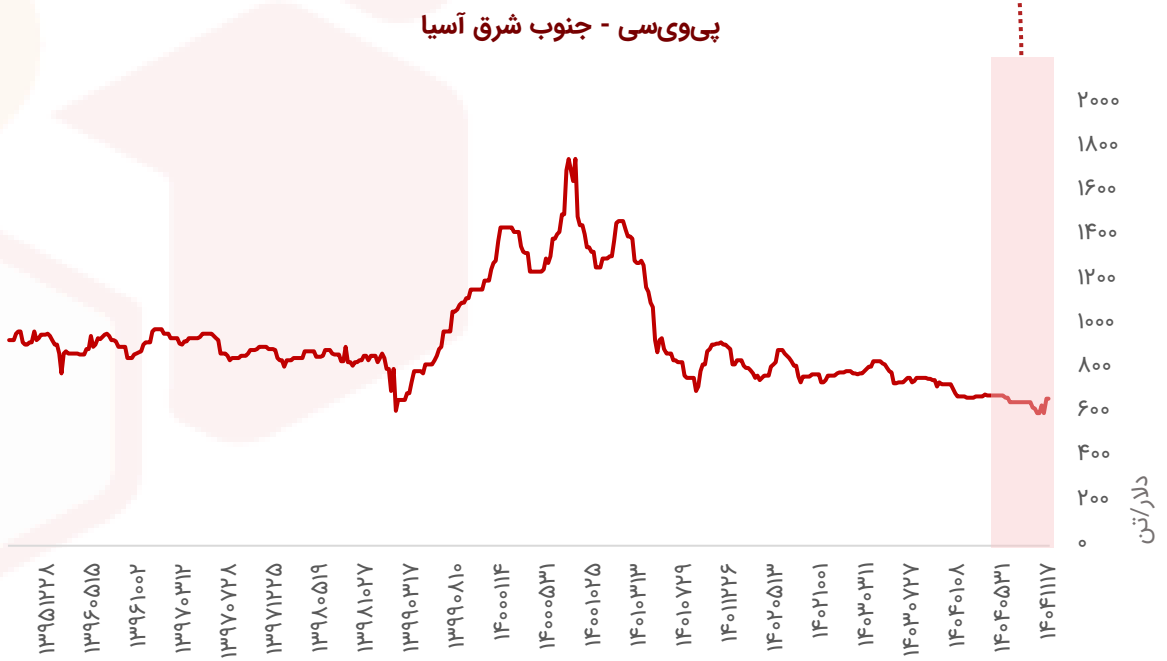




بررسی بازار جهانی: PVC

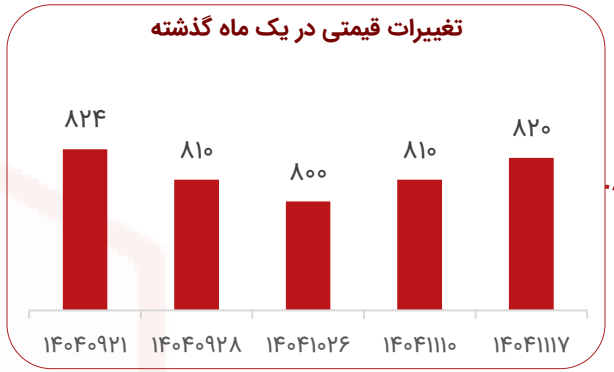
- در هفته گذشته، بازار شرق آسیا تحت تأثیر افزایش تقاضای صادراتی و روند صعودی معاملات آتی چین، علیرغم کاهش فعالیت‌های پایین‌دستی در آستانه تعطیلات سال نو، روندی باثبات و رو به رشد را تجربه کرد. در همین راستا، پی‌وی‌سی سی‌اف‌ار چین با افزایشی قیمتی به ۷۰۰ دلار در هر تن رسید.
- در بازار صادراتی چین، هر دو نوع پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن و کاربید روندی صعودی داشتند و به ترتیب ۶۴۰ و ۶۲۰ دلار در هر تن معامله شدند. در بازار داخلی شرق چین نیز قیمت‌ها افزایش یافت و به ترتیب به ۵,۰۰۰ و ۴,۹۰۰ یوان در هر تن رسید. تولیدکنندگان شمال شرقی آسیا، تثبیت قیمت‌های داخلی و رشد معاملات آتی را عامل تحریک تقاضای خرید از چین عنوان کردند.
- فعالان بازار، رشد قیمت‌ها را ناشی از بهبود صادرات و معاملات آتی می‌دانند؛ با این حال، سطح موجودی انبارها همچنان بالاست و حجم صادرات فعلی برای تخلیه کامل آن کافی نیست. اگرچه نهایی شدن سفارشات صادراتی و برنامه‌ریزی تحویل‌های فوریه می‌تواند به کاهش موجودی کمک کند، اما کاهش فصلی ظرفیت بهره‌برداری صنایع پایین‌دستی پیش از تعطیلات، منجر به انباشت مجدد موجودی‌ها خواهد شد که بر بازار اثرگذار است. گزارش‌ها نشان می‌دهد موجودی فعلی انبارها عمدتاً متعلق به عرضه‌کنندگانی است که توان صادراتی ندارند، در حالی که تولیدکنندگان اصلی با افزایش قابل‌توجه پیش‌فروش مواجه شده‌اند.
- در جنوب شرقی آسیا نیز پی‌وی‌سی سی‌اف‌ار بدون تغییر قیمت، ۶۶۵ دلار در هر تن معامله شد و فعالان بازار انتظار افزایش عرضه در ماه مارس را دارند.

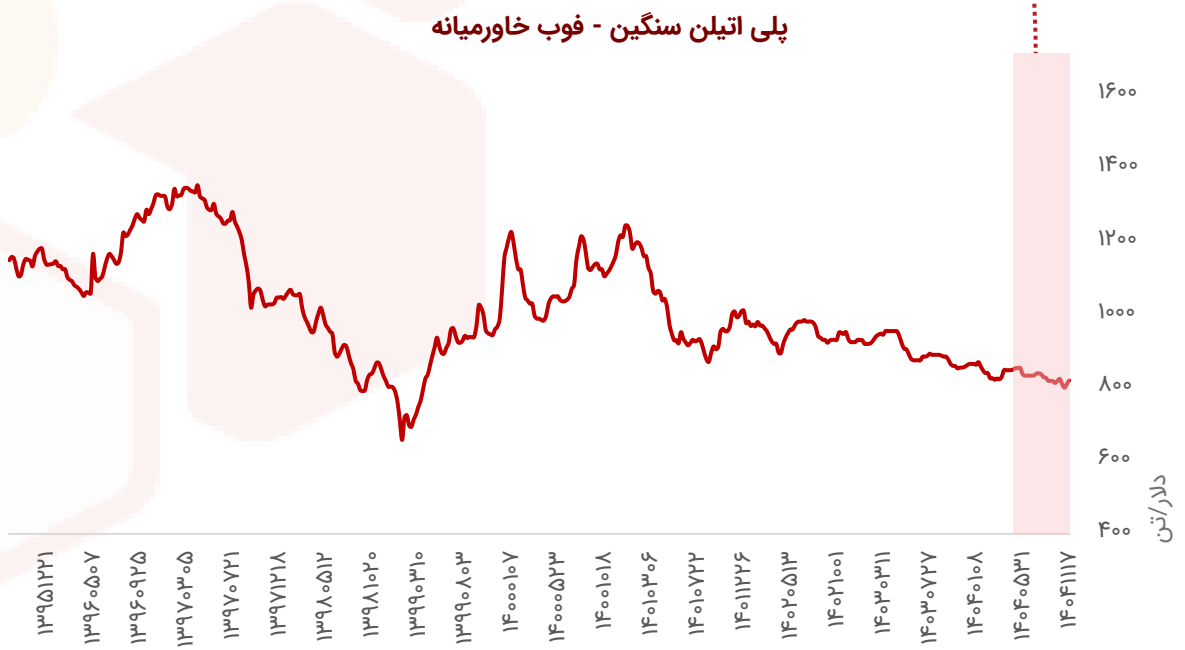




بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

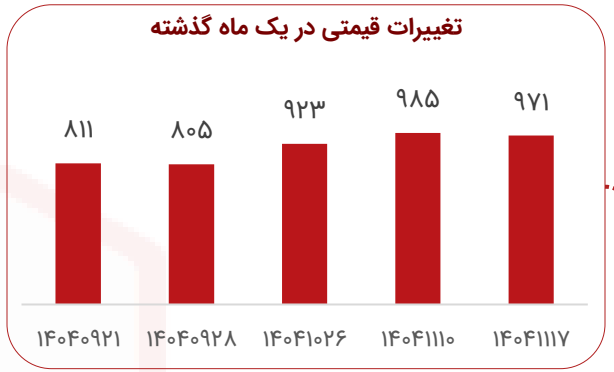
- در هفته گذشته، بازار پلی‌اتیلن در شرق آسیا تحت تأثیر کاهش عرضه محموله‌های وارداتی، روندی صعودی به خود گرفت. کاهش حجم واردات از خاورمیانه که ناشی از تعمیرات در واحدهای تولیدی این منطقه بود، موجب افزایش قیمت‌های پیشنهادی شد.
- با این حال، حجم معاملات نهایی کاهش یافت، زیرا واحدهای پایین‌دستی در سراسر آسیا در آستانه تعطیلات سال نو قمری و ماه رمضان، فعالیت‌های خود را محدود کرده‌اند و خرید مواد اولیه توسط تولیدکنندگان در سطوح پایینی انجام شد.
- در فیلیپین، تعطیلی یک واحد تولیدی داخلی نگرانی‌هایی را بابت محدودیت عرضه در کوتاه‌مدت ایجاد کرده است؛ این در حالی است که تقاضا در سایر مناطق، از جمله جنوب شرقی آسیا، همچنان پایین گزارش شد. در مجموع، چشم‌انداز تقاضا در کوتاه‌مدت نزولی ارزیابی می‌شود، چراکه با نزدیک شدن به فصل تعطیلات، فعالان بازار سطح فعالیت‌های خود را کاهش خواهند داد.

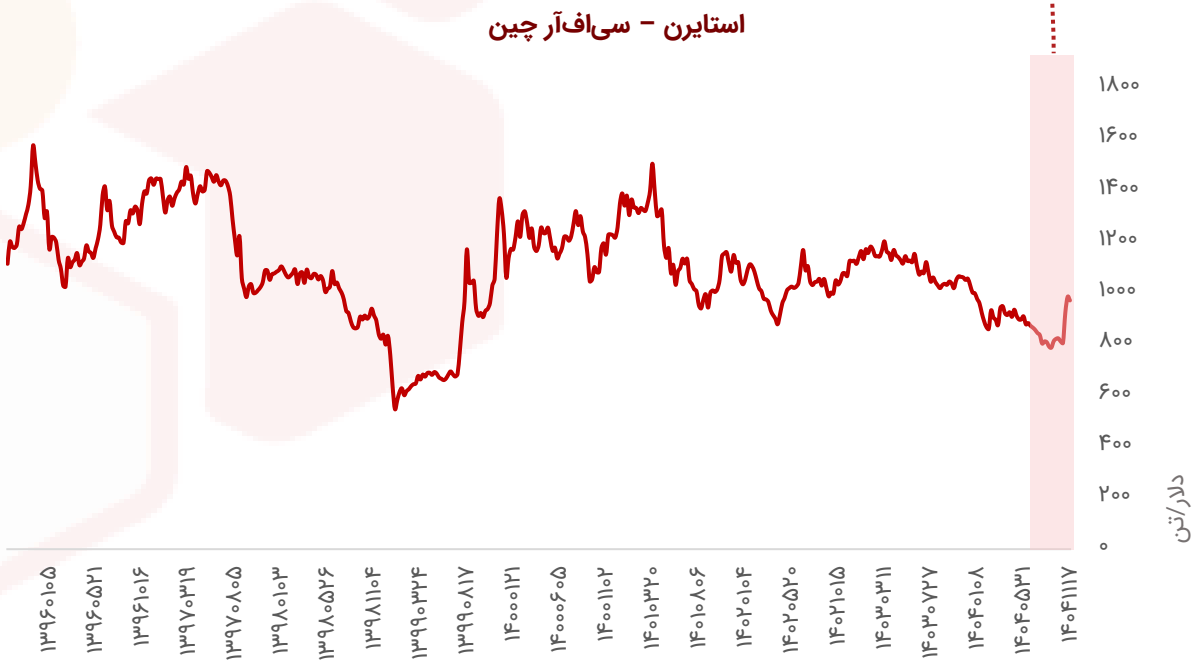




بررسی بازار جهانی: استایرن

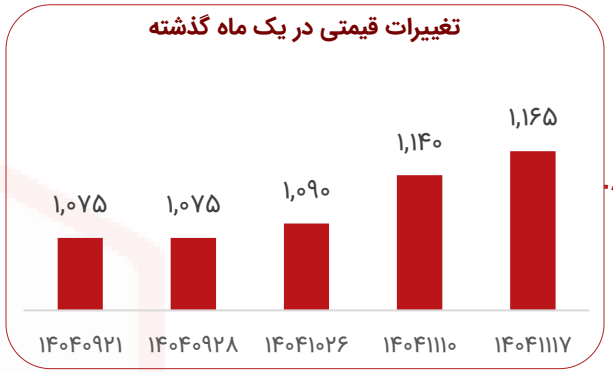
- در هفته گذشته، بازار استایرن هند تحت تأثیر تقاضای پایدار و تداوم محدودیت‌های عرضه، شرایط باثباتی را تجربه کرد؛ با این حال، قیمت استایرن مونومر در این منطقه با کاهش مواجه شد و ۱,۰۳۹ دلار در هر تن ارزیابی گردید. در این میان، پریمیوم قیمتی میان سی‌اف‌ار هند و چین در سطح ۶۸ دلار ثابت ماند. اگرچه پیشنهادات فروشندگان بر مبنای اسپرد ۸۰ تا ۸۵ دلاری مطرح شد، اما معاملات نهایی عمدتاً با اسپرد ۶۰ دلار در هر تن صورت گرفت.
- حجم معاملات محموله‌های دلاری محدود گزارش شد، چراکه فروشندگان ظرفیت فروش خود را تکمیل کرده و خریداران نیز در انتظار قیمت‌های ماه مارس بودند. در همین راستا، پیشنهادات برای محموله‌های تحویلی ماه مارس با مبدأ چین به مقصد هند در محدوده ۱,۰۷۰ تا ۱,۰۸۰ دلار در هر تن ارائه شد. فعالان بازار اگرچه به کمبود مواد اولیه در ماه فوریه اذعان دارند، اما پیش‌بینی می‌کنند که از ماه مارس و با رفع شرایط اضطراری شرکت «TKSC»، وضعیت بازار به حالت عادی بازگردد.
- در بازار داخلی هند، قیمت‌های پیشنهادی در بندر کاندلا تحت تأثیر افت بازارهای بالادستی به حدود ۱۰۲ روپیه در هر کیلوگرم کاهش یافت، در حالی که هدف قیمتی خریداران در محدوده ۱۰۰ تا ۱۰۱ روپیه قرار داشت. موجودی فعلی بندر کاندلا حدود ۲۴,۵۰۰ تن برآورد شده و انتظار می‌رود ۳۴,۰۰۰ تن دیگر تا هفته آینده به این بندر وارد شود.
- در نهایت، در بازار چین نیز استایرن مونومر سی‌اف‌ار روندی نزولی داشت و ۹۷۱ دلار در هر تن معامله شد.

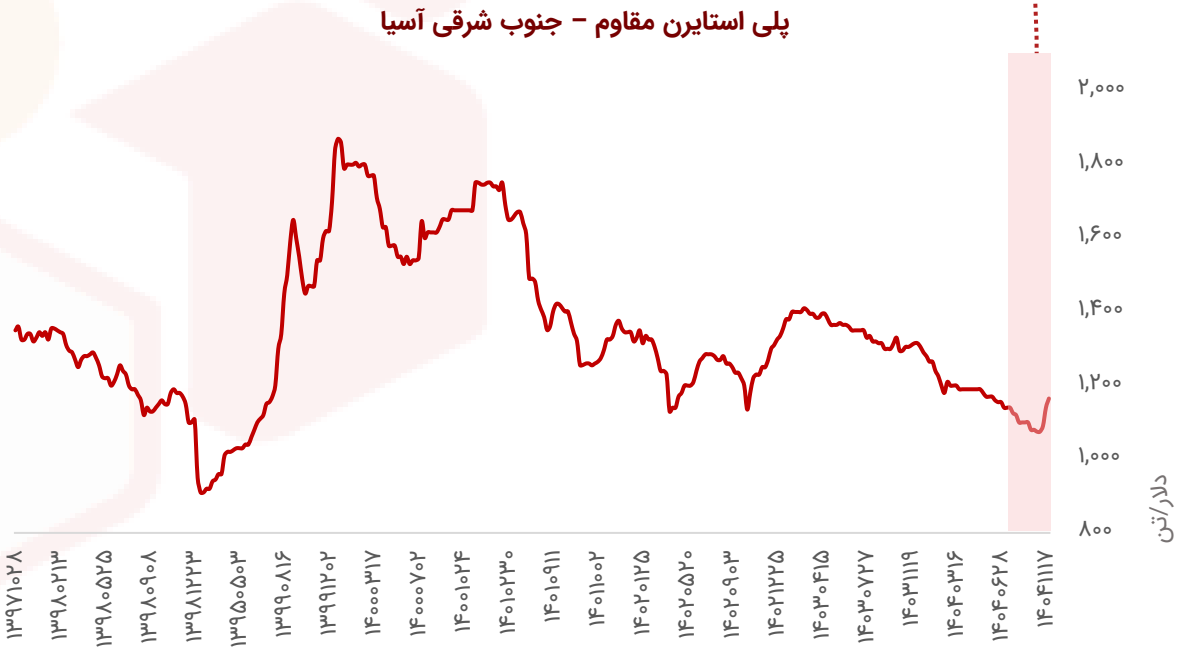




بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

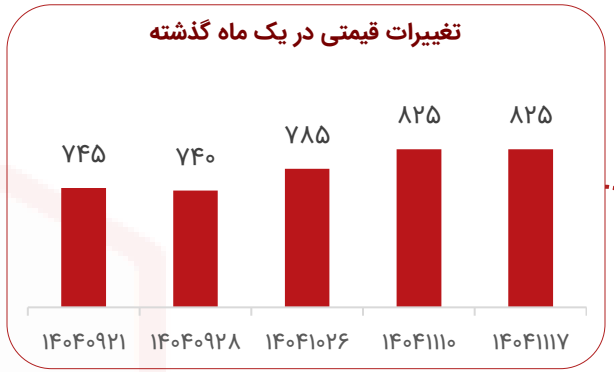
- در هفته گذشته، بازار پلی‌استایرن گرید معمولی (GPPS) سی‌افار چین و جنوب شرقی آسیا به ترتیب ۱,۰۸۵ و ۱,۰۹۵ دلار در هر تن معامله شد؛ همچنین گرید مقاوم (HIPS) در این دو بازار به ترتیب ۱,۱۵۵ و ۱,۱۶۵ دلار در هر تن قیمت‌گذاری گردید.
- در جنوب شرقی آسیا، تولیدکنندگان تحت تأثیر نوسانات بازار بالادستی استایرن، چشم‌انداز قیمت‌ها را باثبات و متمایل به صعود ارزیابی کردند. در مقابل، در شمال شرقی آسیا، جهش قابل‌توجه قیمت استایرن و پلی‌استایرن موجب شد تا خریداران رویکردی محتاطانه در پیش گیرند، چراکه واحدهای تولیدی این منطقه نسبت به نوسانات خوراک حساسیت بالایی دارند. گزارش‌ها از این منطقه نشان می‌دهد که حجم سفارشات برای گرید معمولی بیش از گرید مقاوم بوده است.
- در بازار پلی‌استایرن انبساطی (EPS)، قیمت‌های فوب شمال شرقی آسیا برای هر دو گرید معمولی و ضد حریق روندی صعودی داشت و به ترتیب ۱,۱۴۰ و ۱,۲۱۰ دلار در هر تن معامله شدند که اسپرد قیمتی ۷۰ دلاری را میان این دو گرید نشان می‌دهد. به طور کلی، تقاضای پلی‌استایرن در بازار با نزدیک شدن به تعطیلات سال نو چینی روندی کاهشی داشته است.

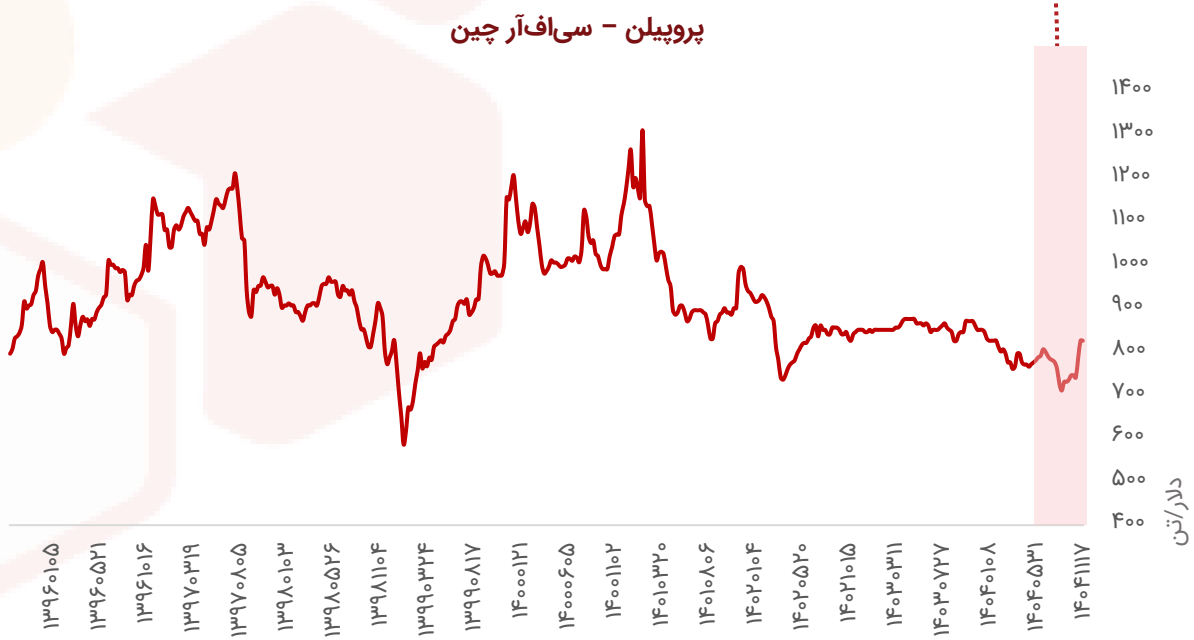




بررسی بازار جهانی: پروپیلن

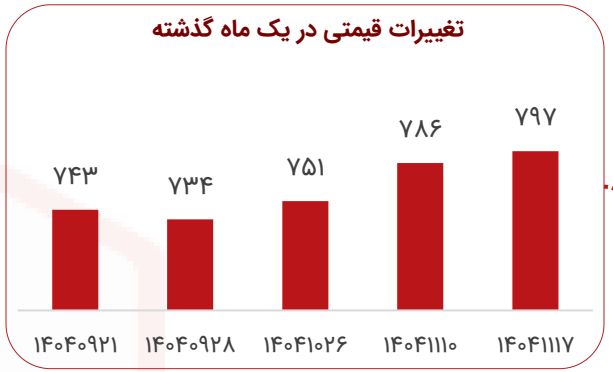
- در هفته گذشته، قیمت پروپیلن فوب کره با کاهش به ۷۸۵ دلار در هر تن رسید، اما در بازار سی‌اف‌ار چین ثبات حکم‌فرما بود و معاملات در سطح ۸۲۵ دلار در هر تن انجام شد. حجم معاملات در هر دو بازار محدود گزارش شد و در شمال شرقی آسیا نیز وضعیت عرضه و تقاضا تغییری نداشت.
- با این حال، فعالان بازار از تداوم محدودیت عرضه خبر دادند و پیش‌بینی می‌کنند با توجه به برنامه تعمیرات اساسی برخی واحدهای تولیدی در کره جنوبی و تایوان در ماه‌های مارس و آوریل، این وضعیت ادامه یابد. در همین راستا، شرکت «GS Caltex» قصد دارد واحد کراکر کاتالیزوری خود در یئوسو با ظرفیت ۲۵۰,۰۰۰ تن در سال را از ۱۸ مارس تا ۲۶ آوریل از مدار خارج کند.
- در بازار پایین‌دستی، قیمت اکسید پروپیلن سی‌اف‌ار چین با کاهش مواجه شد و به ۹۸۵ دلار در هر تن رسید. تولیدکنندگان این محصول اعلام کردند که تحت تأثیر ثبات قیمت خوراک و کاهش تقاضا در آستانه تعطیلات سال نو، تولید اکسید پروپیلن در حال حاضر زیان‌ده است. در مقابل، قیمت پلی‌پروپیلن گرید رافیا سی‌اف‌ار آسیای دور با افزایش به ۸۳۰ دلار در هر تن، بالاترین سطح خود از اکتبر ۲۰۲۵ را ثبت کرد؛ هرچند تولیدکنندگان این بخش نیز با چالش بالا بودن هزینه‌های تأمین پروپیلن دست‌به‌گریبان بودند.

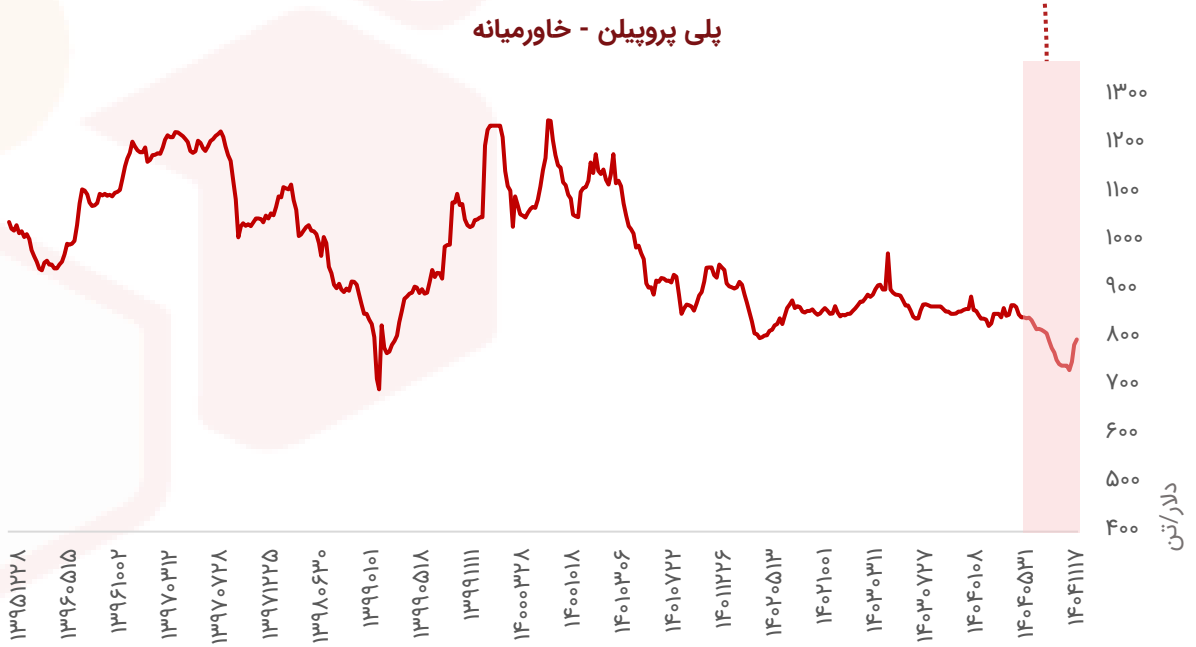




بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

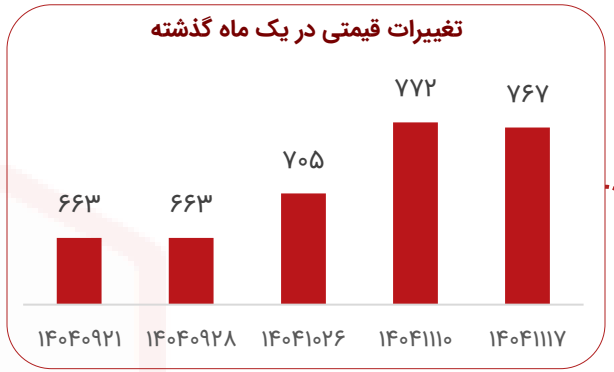
- در هفته گذشته، بازار پلی‌پروپیلن در شرق آسیا تحت تأثیر افزایش حجم معاملات، به‌ویژه در گرید هموپلیمر، روندی صعودی را تجربه کرد. فروشندگان با حفظ سطوح بالای قیمتی، اعلام کردند که علیرغم تقاضای پایین، فشاری از جانب موجودی انبارها احساس نمی‌کنند و لذا مذاکره‌ای برای کاهش قیمت صورت نگرفت.
- در بازار خوراک، پروپیلن سی‌اف‌ار چین در سطح ۸۲۵ دلار در هر تن ثابت ماند که بالاترین رکورد در بیش از یک سال و نیم گذشته است. در چین، عرضه این محصول به دلیل تعمیرات واحدهای تولیدی و تقویت ارزش یوان در برابر دلار (که به بالاترین سطح دو سال اخیر رسیده) کاهش یافت؛ موضوعی که موجب شد فروشندگان بدون افزایش قیمت، تمایلی به صادرات نداشته باشند.
- در جنوب شرقی آسیا، خریداران با توجه به موجودی مناسب انبارها و هم‌زمانی با تعطیلات سال نو قمری و آغاز ماه رمضان، رویکردی محتاطانه اتخاذ کردند. عواملی نظیر نوسانات اقتصاد کلان، تنش‌های مربوط به ایران و تغییرات قیمت نفت خام نیز بر این احتیاط افزود. به‌ویژه در اندونزی، تضعیف ارزش روپیه به پایین‌ترین سطح یک سال اخیر در برابر دلار، مانع از رونق واردات شد.
- شرکت «کینگفا ادونسد» یکی از دو خط تولید ۴۰۰,۰۰۰ تنی خود در نینگبو را از ۲۵ ژانویه جهت انجام تعمیرات متوقف کرده است، در حالی که خط دیگر همچنان فعال است.

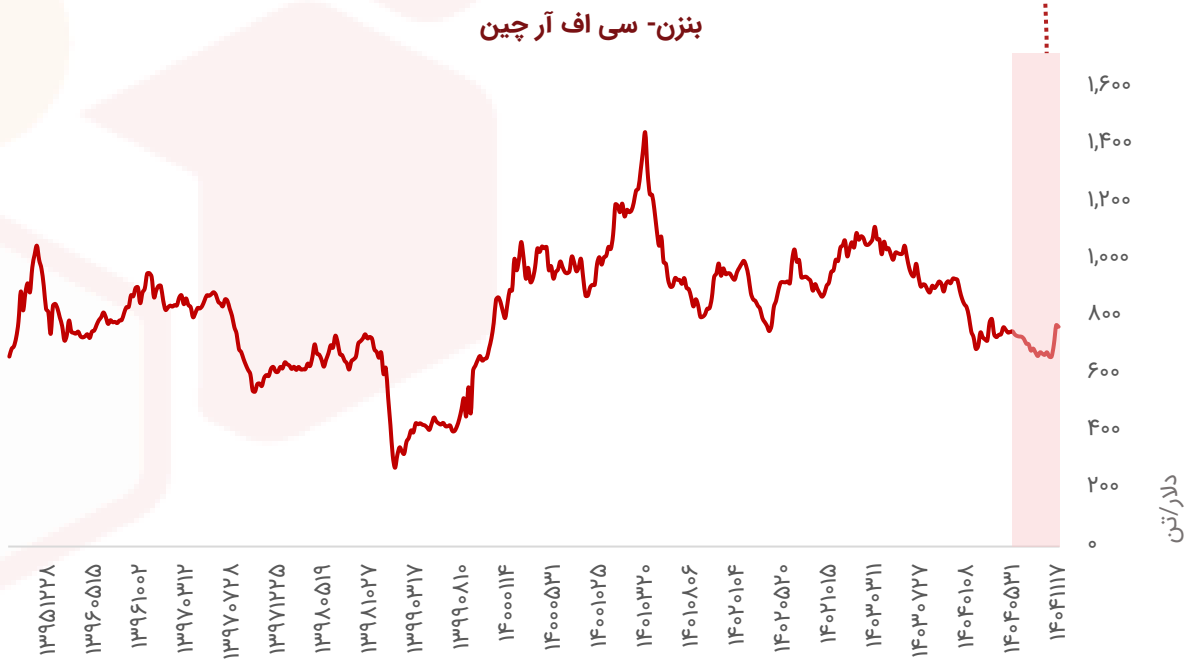




بررسی بازار جهانی: بنزن

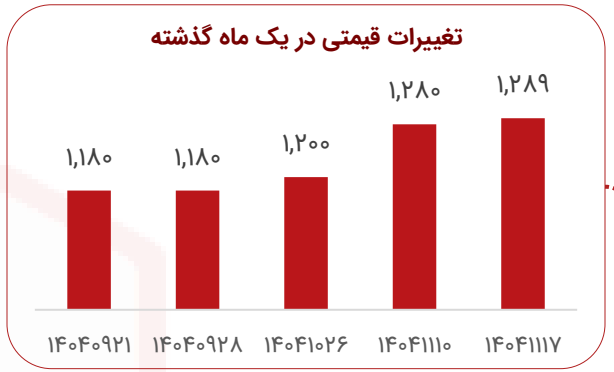
- در هفته گذشته، بنزن فوب کره جنوبی با کاهشی نسبی به ۷۶۴.۶۷ دلار در هر تن رسید. این افت قیمت عمدتاً تحت تأثیر روند نزولی معاملات آتی نفت در بازار بالادستی رخ داد؛ به‌طوری‌که نفتای C+F ژاپن نیز با کاهش قیمت، ۶۰۲.۶۲۵ دلار در هر تن معامله شد.
- در جریان دادوستدهای فیزیکی، شرکت «Gunvor» دو محموله بنزن فوب کره را به شرکت « GS Caltex» واگذار کرد: نخست محموله‌ای برای تحویل در ماه مارس با قیمت ۷۶۴ دلار و دوم محموله‌ای برای تحویل در ماه آوریل با قیمت ۷۶۸ دلار در هر تن. در همین حال، اسپرد قیمتی میان محموله‌های مارس و نیمه اول آوریل از ۳.۵ دلار به ۵ دلار در هر تن افزایش یافت.
- در بازار چین، قیمت‌های داخلی تحت تأثیر کاهش خرید در آستانه تعطیلات سال نو و عدم تغییر عوامل بنیادی، روندی نزولی داشت. اگرچه بازار شاندونگ با کمبود موجودی روبروست، اما انباشت ۲۹۱,۰۰۰ تنی در شرق چین و نبود اختلاف قیمت لازم (حداقل ۱۵۰ یوان) جهت توجیه اقتصادی آربیتراژ، انتقال کالا به شاندونگ را دشوار کرده است. با توجه به عدم امکان صادرات به آمریکا و حبس عرضه در منطقه، پیش‌بینی می‌شود سطح موجودی ۳۰۰,۰۰۰ تنی شرق چین در کوتاه‌مدت تعدیل نشود. در تایوان نیز چالش‌های صنعت پایین‌دستی فنول/استون مانع از افزایش خرید شده است.
- در مقابل، بازار اروپا به دلیل توقف‌های پالایشگاهی و کاهش نرخ بهره‌برداری کراکرها با محدودیت عرضه مواجه شده و حجم واردات از هند و خاورمیانه به این منطقه افزایش یافته است. در بازار مشتقات، استایرن مونومر سی‌اف‌ار چین به ۹۷۱ دلار کاهش یافت. در هند نیز شرکت «MRPL» پس از فروش محموله ژانویه با تخفیف ۲۸ دلاری، مناقصه جدیدی برای فروش ۶,۰۰۰ تن بنزن با تحویل اواسط فوریه برگزار کرده است.

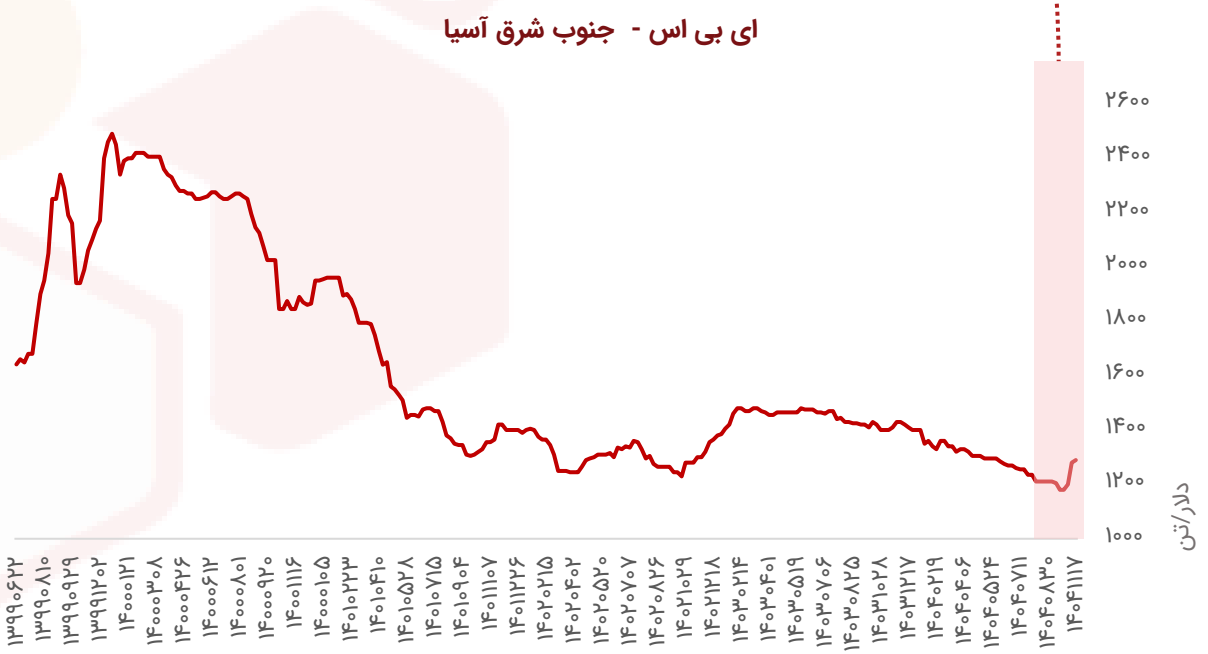




بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

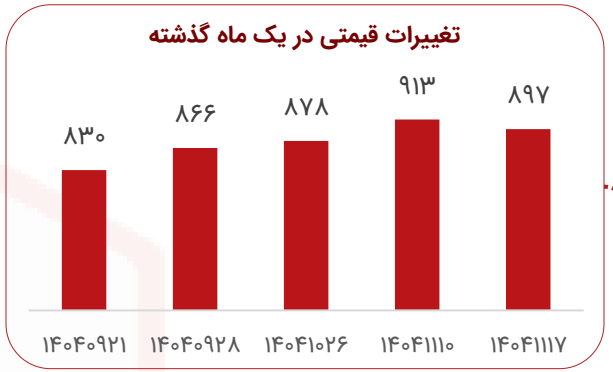
- در هفته گذشته، روند قیمتی ای‌بی‌اس سی‌اف‌ار چین و سی‌اف‌ار جنوب شرقی آسیا هر دو صعودی بود و به ترتیب ۱,۲۷۹ و ۱,۲۸۹ دلار در هر تن معامله شدند.
- تولیدکنندگان در شمال شرقی آسیا انتظار داشتند که تحت تأثیر نوسانات قیمتی استایرن مونومر، سطح قیمت‌های پیشنهادی بالا باقی بماند. در همین راستا، قیمت استایرن مونومر سی‌اف‌ار چین و فوب کره نیز به دنبال روند افزایشی بهای نفت خام و رشد تقاضای صادراتی از چین به هند، صعودی بود و به ترتیب ۹۷۱ و ۹۹۴ دلار در هر تن معامله شدند. در بازار سایر خوراک‌ها، قیمت بوتادین سی‌اف‌ار چین در سطح ۱,۲۷۰ دلار ثابت ماند، در حالی که اکریلونیتریل سی‌اف‌ار آسیای دور با افزایش قیمت به ۱,۰۵۵ دلار در هر تن رسید.
- گزارش‌ها از شمال شرقی آسیا نشان می‌دهد که اگرچه اغلب خریداران در آستانه تعطیلات سال نو چینی موضعی محتاطانه اتخاذ کرده‌اند، اما برخی تولیدکنندگان از بهبود نسبی تقاضا و ثبت زودهنگام سفارشات برای تحویل در ماه مارس خبر دادند.
- در جنوب شرقی آسیا، تولیدکنندگان اعلام کردند که تحت تأثیر رشد قابل‌توجه نرخ استایرن مونومر و بوتادین، ناچار به انتقال افزایش هزینه‌ها به خریداران هستند.
- پیش‌بینی فعالان بازار حاکی از آن است که قیمت خوراک پس از تعطیلات سال نو چینی احتمالاً کاهش می‌یابد، اما این افت چشمگیر نخواهد بود. گفتنی است در هفته گذشته، هزینه‌های تولید ای‌بی‌اس حدود ۲.۵۵ دلار در هر تن افزایش یافت.

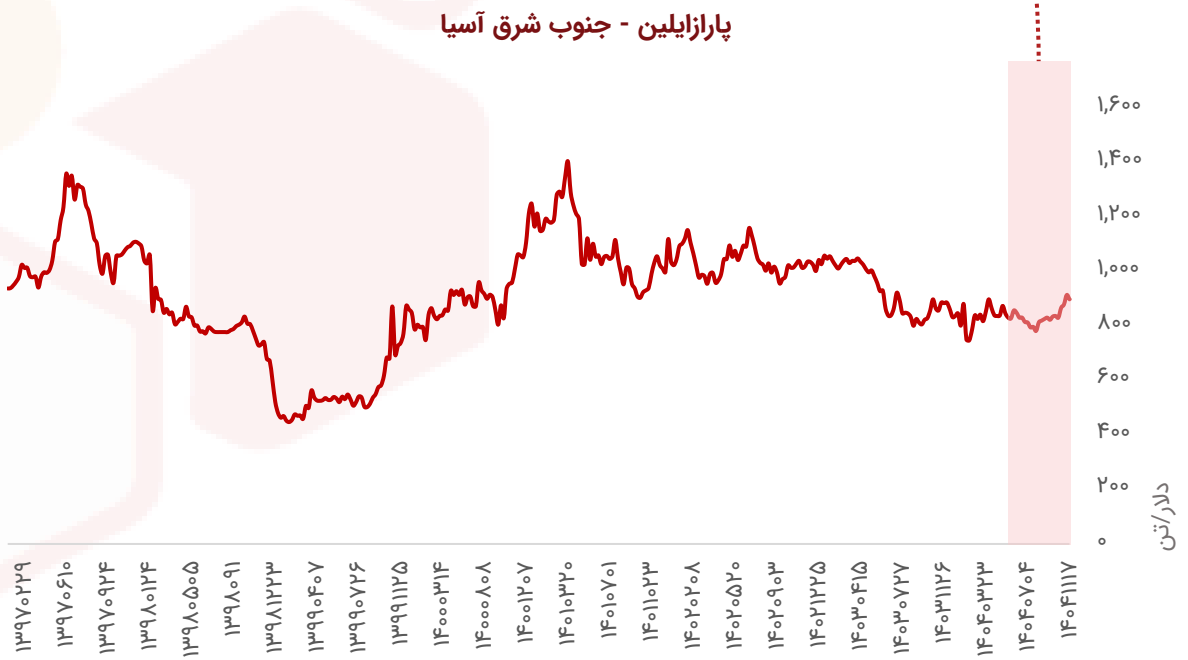




بررسی بازار جهانی: پارازایلین

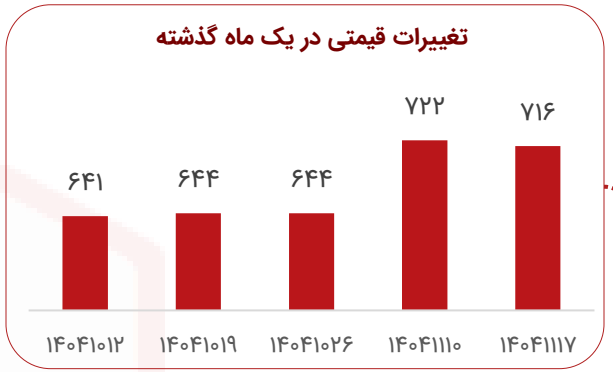
- در هفته گذشته، پارازایلین سی‌اف‌ار تایوان/چین و فوب کره به ترتیب ۸۹۸ و ۸۷۹ دلار در هر تن معامله شد. در بازار بالادستی، روند نزولی معاملات آتی نفت برنت بر شرایط بازار سایه افکند و نفتای C+F ژاپن با کاهش قیمت به ۶۰۲.۶۲۵ دلار در هر تن رسید؛ این در حالی است که در بورس کالای ژنگژو، معاملات آتی PTA و پارازایلین روندی صعودی را به ثبت رساندند.
- در جریان معاملات فیزیکی، دو محموله برای تحویل در ماه آوریل بر مبنای سی‌اف‌ار تایوان/چین با قیمت ۹۰۰ دلار و یک محموله برای تحویل در ماه مارس با قیمت ۸۹۴ دلار در هر تن نهایی شد.
- فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند که عوامل بنیادی در کوتاه‌مدت تضعیف شود؛ به‌طوری‌که در ماه مارس به دلیل تکمیل ذخایر برخی کارخانه‌های PTA، احتمال بروز مازاد عرضه وجود دارد، اما انتظار می‌رود شرایط در ماه آوریل بهبود یابد.
- در بخش پایین‌دستی، راه‌اندازی مجدد واحدها ممکن است بیش از حد معمول به طول انجامد، چراکه تقاضای پارازایلین در ماه مارس تحت تأثیر فشار هزینه‌های PTA قرار خواهد گرفت.
- در جنوب شرقی آسیا، تولیدکنندگان تحت تأثیر بهبود حاشیه سود، ظرفیت بهره‌برداری خود را افزایش داده و ضمن تأمین نیاز داخلی، مازاد تولید را به چین صادر می‌کنند.
- در بازار مشتقات نیز اسپرد پارازایلین/نفتا برای قراردادهای ماه‌های مارس و مه به ترتیب ۳۱۱ و ۳۲۸ دلار در هر تن ارزیابی شده است.

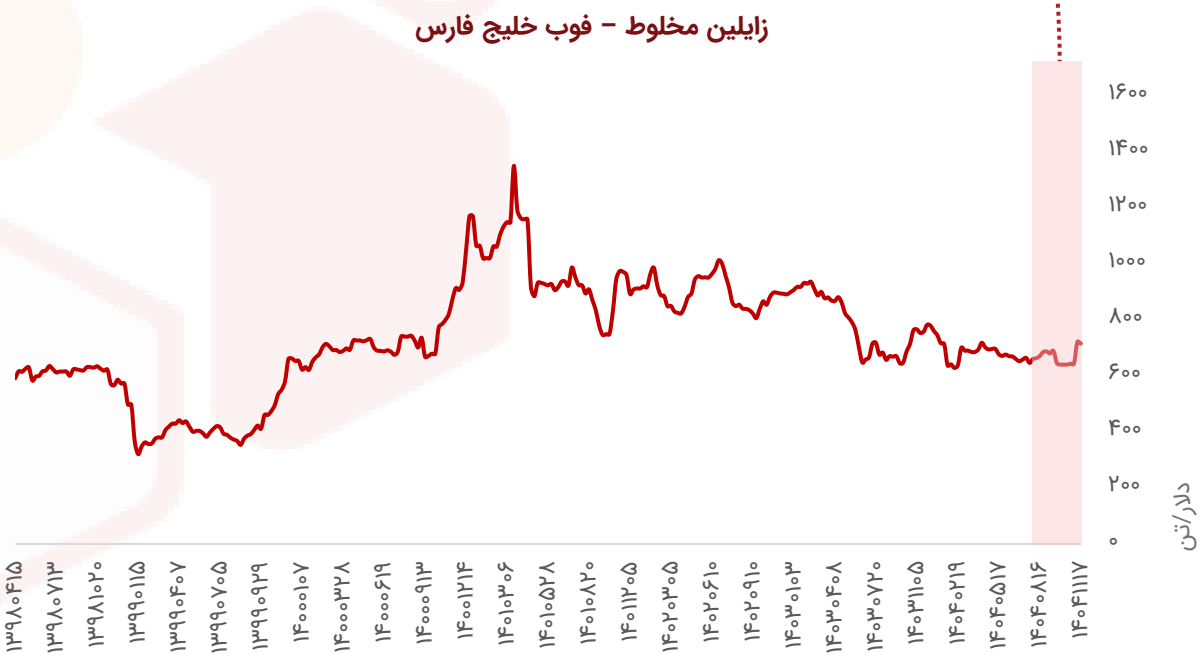




بررسی بازار جهانی: زایلین مخلوط

- در هفته گذشته، زایلین فوب کره، سی‌اف‌ار تایوان و سی‌اف‌ار چین به ترتیب ۷۳۳، ۷۵۷ و ۷۳۸ دلار در هر تن معامله شدند. تولیدکنندگان اعلام کردند که اگرچه صادرات زایلین از کره جنوبی روندی کاهشی داشته، اما اسپرد قیمتی میان زایلین و پارازایلین همچنان سودآور و در سطحی بالاتر از ۱۴۰ دلار در هر تن حفظ شده است.
- در چین، علیرغم انتظارات برای بهره‌برداری از فرصت آربیتراژ وارداتی، قیمت‌های داخلی تحت تأثیر تقاضای پایین نزولی بود؛ این در حالی است که قیمت پارازایلین روندی صعودی داشت. فعالان بازار علت این امر را عدم تمایل تولیدکنندگان پارازایلین به واردات و جایگزینی نیاز خود با محموله‌های ارزان‌تر از شمال چین عنوان کردند.
- در تایوان نیز عرضه زایلین به پشتوانه واردات از منطقه خاورمیانه در وضعیت مناسبی قرار داشت.
- در جنوب شرقی آسیا، بازار داخلی با رشد قیمت همراه بود و فشاری از جانب مازاد عرضه احساس نمی‌شد. اسپرد قیمتی میان زایلین گرید ایزومر و حلال ۲۲.۵ دلار در هر تن ارزیابی شد و مصرف‌کنندگان نهایی تحت تأثیر محدودیت عرضه، ترجیح دادند از گرید ایزومر به‌عنوان جایگزین استفاده کنند؛ هرچند تردیدهایی برای خرید محموله‌های دلاری با قیمت‌های بالاتر وجود داشت.

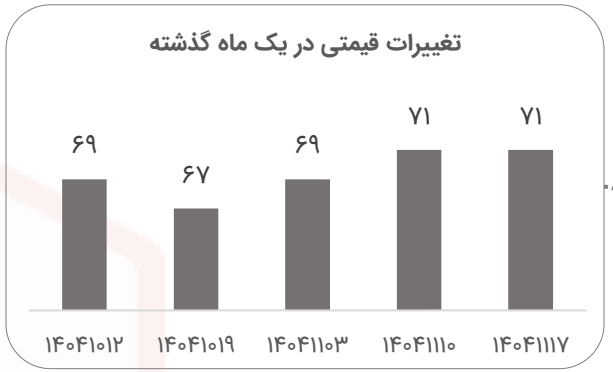


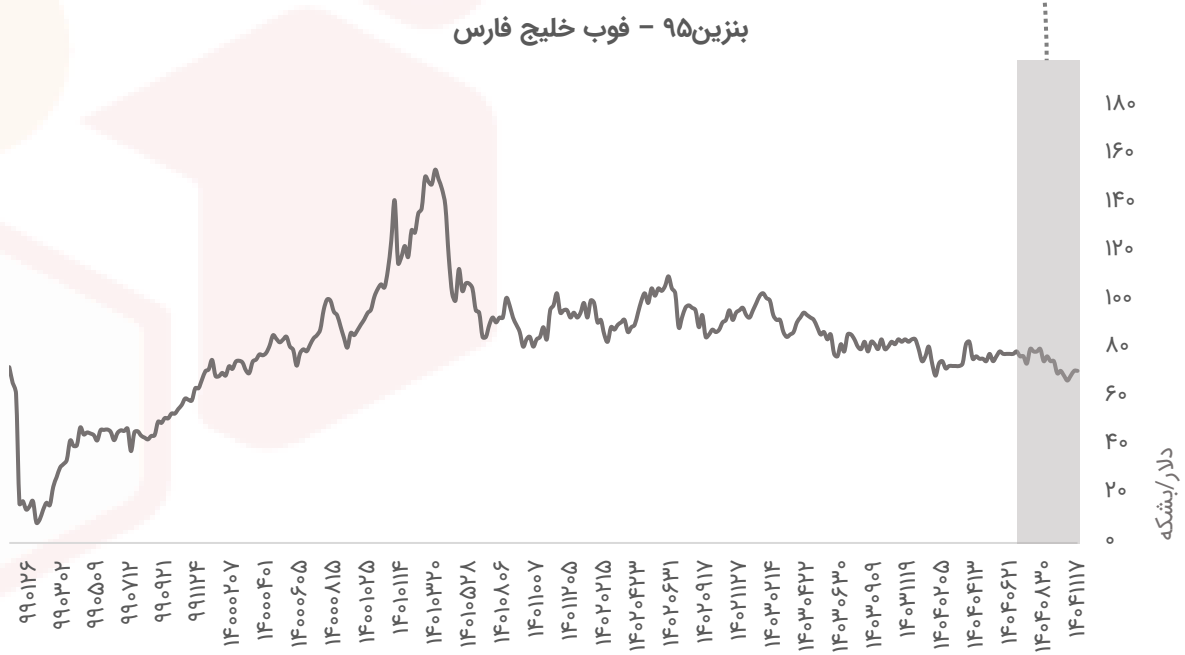


بررسی بازار جهانی: بنزین

- صادرات بنزین و گازوئیل ایالات متحده در هفته منتهی به ۳۰ ژانویه افزایش یافت. آمریکا در هفته منتهی به ۳۰ ژانویه به‌طور میانگین روزانه ۹۵۸ هزار بشکه بنزین صادر کرده است؛ رقمی که نسبت به میانگین ۸۶۳ هزار بشکه در روز در هفته منتهی به ۲۳ ژانویه، افزایش داشته است. این سومین بار طی شش هفته گذشته است که صادرات بنزین آمریکا پس از افت‌های قبلی، مجدداً روند افزایشی به خود گرفته است.

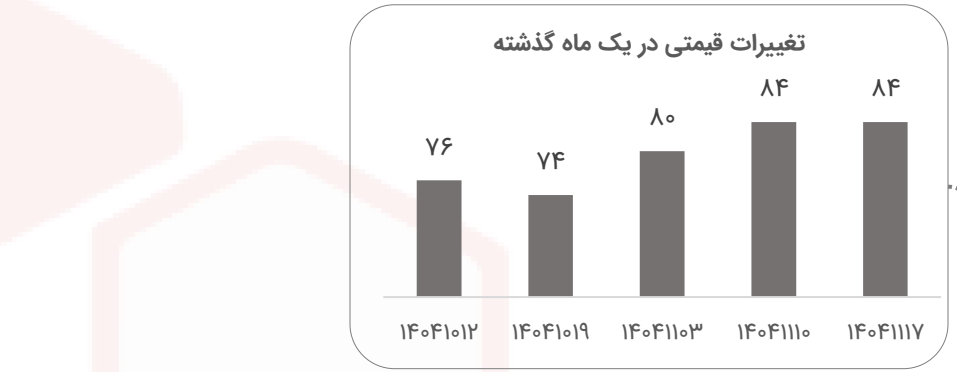
- قیمت ها در بازار بنزین آسیا طی معاملات ۵ فوریه عمدتاً در محدوده‌ای ثابت تا نزولی حرکت کرد. افزایش موجودی بنزین در آمریکا، کاهش فاصله قیمت RBOB آمریکا نسبت به برنت را در پی داشت. ذخایر بنزین آمریکا در انتهای هفته قبل (منتهی به ۲۳ ژانویه) ۲۵۷/۲۱۳ میلیون بشکه بود که در انتهای این هفته به ۲۵۷/۸۹۸ میلیون بشکه افزایش پیدا کرد.





بررسی بازار جهانی: گازوئیل

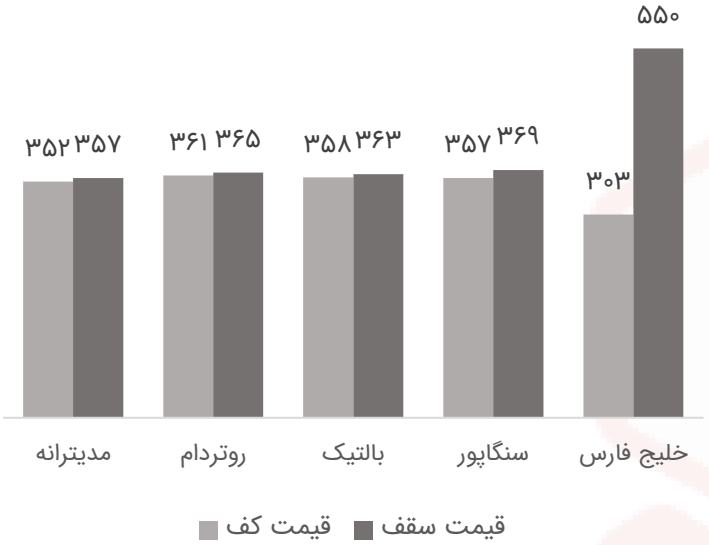
- بازار گازوئیل کم‌سولفور آسیا در تاریخ ۵ فوریه با کاهش قیمت مواجه شد، که این روند پس از کاهش تنش‌ها بین آمریکا و ایران رخ داد. سوآپ گازوئیل سنگاپور ماه‌های مارس-آوریل را در معاملات آسیا در تاریخ ۵ فوریه ۹۲ سنت در هر بشکه برآورد کردند، که نسبت به ۹۸ سنت در هر بشکه در پایان معاملات در ۴ فوریه کاهش را نشان می‌دهد.
- صادرات گازوئیل آمریکا در هفته منتهی به ۳۰ ژانویه با جهش قابل‌توجهی همراه بود و میانگین آن کمی کمتر از ۱.۵ میلیون بشکه در روز ثبت شد، در حالی که در هفته منتهی به ۲۳ ژانویه، میانگین ۹۵۶ هزار بشکه در روز بود. این چهارمین بار در هفت هفته گذشته است که میانگین صادرات گازوئیل از ۱.۴ میلیون بشکه در روز فراتر رفته است.





بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

بررسی بازار قیر



- در هفته گذشته، نوسانات قیمت نفت خام و فرآورده‌های نفتی تأثیر قابل‌توجهی بر جهت‌گیری قیمت قیر نداشتند. در بازارهای سنگاپور و اروپا، معاملات قیر تحت تأثیر تقاضای پایین و عرضه بالا، در بازه قیمتی محدودی انجام شد.
- در شمال اروپا، قیمت قیر با افزایشی جزئی همراه بود؛ این در حالی است که در کشورهایی نظیر بریتانیا، فرانسه، آلمان و اتحادیه بنلوکس، قیمت محموله‌های حمل‌ونقل جاده‌ای (کامیون) علیرغم بازنگری ماهانه، ثابت باقی ماند. در منطقه مدیترانه نیز تداوم بارش‌ها و برودت هوا منجر به تضعیف فعالیت‌های عمرانی و تقاضای قیر شد که ضمن محدود کردن حمل‌ونقل محموله‌ها، قیمت‌ها را تحت فشار قرار داد.
- در بازار شرق آسیا، قیمت محموله‌های دریایی سنگاپور تحت تأثیر کاهش تقاضای منطقه‌ای در آستانه تعطیلات، اندکی کاهش یافت؛ با این وجود، نبود فشار موجودی انبارها و جهش قیمت محموله‌های صادراتی کره جنوبی در اواخر هفته، مانع از فروش قیر سنگاپور در سطوح پایین‌تر شد.
- قیمت قیر صادراتی ایران نیز علیرغم کاهش حجم معاملات که تحت تأثیر تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی در خلیج فارس رخ داد، روندی باثبات و رو به رشد را تجربه کرد.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

- در هفته گذشته، علیرغم انتظارات موجود مبنی بر افزایش نرخ‌ها از سوی انجمن صنایع پالایش نفت ایران در بازنگری هفتم فوریه، تمایل خریداران به وکیوم باتوم، به‌ویژه در معاملات نقدی، کاهش یافت.
- در این هفته، حجم عرضه با افزایش نسبت به هفته ماقبل (۱۸۲,۰۰۰ تن) به ۱۹۰,۰۰۰ تن رسید؛ در حالی که تقاضا روندی معکوس داشت و از ۳۶۶,۴۰۰ تن به ۳۱۹,۱۰۰ تن کاهش یافت. معاملات این هفته با رقابت قیمتی (پریمیوم) ۴۲ درصدی نسبت به قیمت پایه انجام شد و اختلاف قابل‌توجهی میان نرخ‌های نقدی و اعتباری مشاهده گردید.
- پالایشگاه اصفهان با فروش ۵۵,۰۰۰ تن وکیوم باتوم در بازه قیمتی ۲۸۱,۰۰۰ تا ۳۵۳,۲۰۰ ریال بر کیلوگرم، رکورددار بیشترین حجم و بالاترین قیمت فروش در هفته اخیر بود.

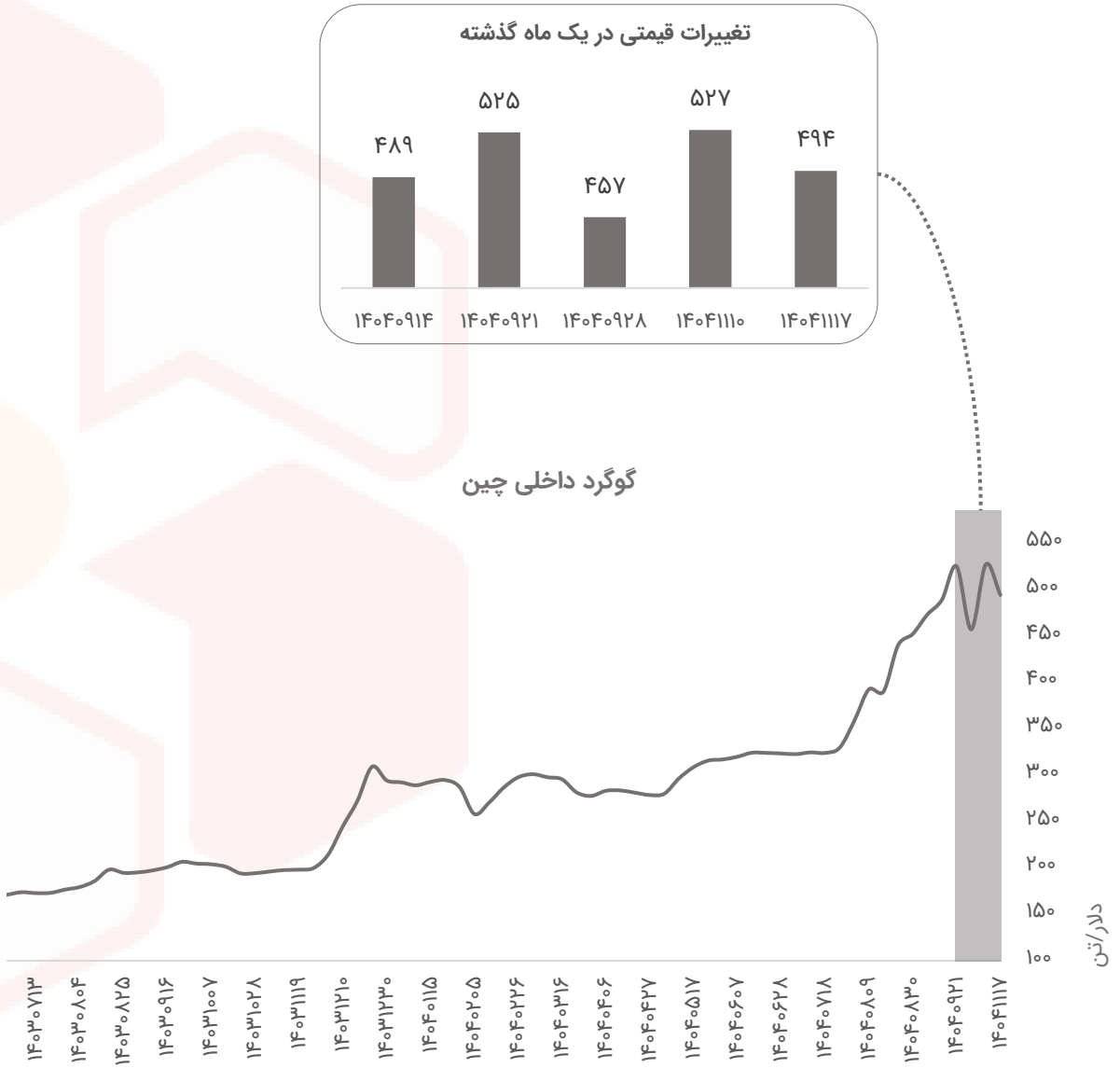
Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 31 Jan-5 Feb

Refinery	Volume t	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	55,000	281,000	353,200	208.15	261.63
Arak	20,000	280,300	280,400	207.63	207.71
Tabriz	15,000	305,100	305,200	226.00	226.08
Tehran	35,000	296,100	296,200	219.34	219.41
Bandar Abbas	45,000	350,600	350,700	259.71	259.78
Shiraz	10,000	294,700	294,800	218.30	218.37
Abadan	10,000	311,900	312,100	231.04	231.19

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

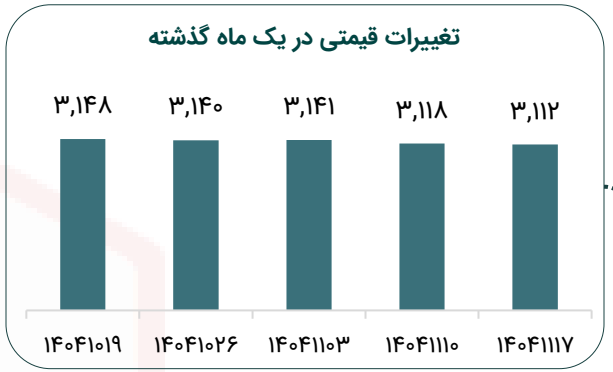
بررسی بازار جهانی: گوگرد

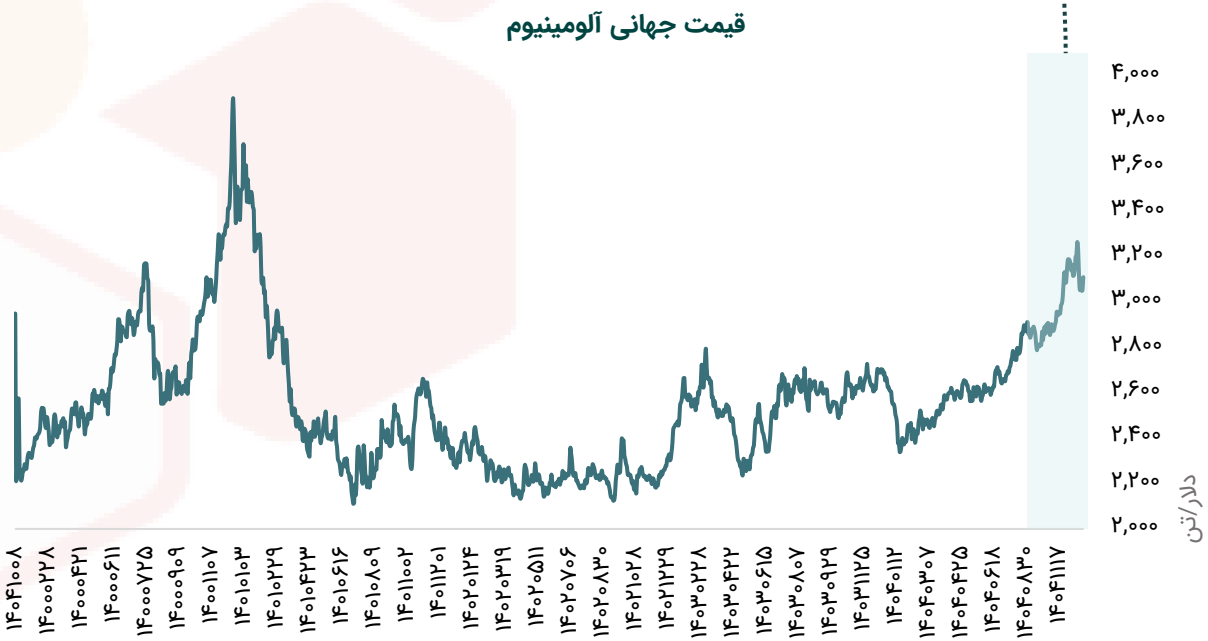
- در هفته گذشته، بازار گوگرد تحت تأثیر کاهش تقاضا در آستانه تعطیلات سال نو چینی، روندی نزولی به خود گرفت و مذاکرات برای محموله‌های فوریه در سطوح پایین‌تری نهایی شد.
- در منطقه خلیج فارس، قیمت فوب قطر/کویت ۵۲۰ دلار و نرخ رسمی فروش شرکت «Adnoc» برای ماه فوریه ۵۳۰ دلار در هر تن اعلام گردید. همچنین مناقصه شرکت «Formosa» با کاهشی ۳۷ دلاری نسبت به ژانویه، در سطح ۵۱۰ دلار بسته شد.
- در بازار ایران، قیمت‌های فوب نقدی در بازه ۴۴۰ تا ۴۸۰ دلار در هر تن ثبات خود را حفظ کردند؛ به‌طوری‌که گوگرد خرد شده در کف و نوع گرانوله در سقف این محدوده معامله شدند. نتایج مناقصه فروش ۲۵ تا ۳۰ هزار تن گوگرد برای بارگیری ماه مارس از جزیره خارگ که در ۲ فوریه بسته شد، هنوز منتشر نشده است.
- در منطقه بالتیک، قیمت‌ها در محدوده ۴۴۰ تا ۴۶۰ دلار فوب بدون تغییر ماند و صادرات روسیه همچنان متوقف گزارش شد. بنادر این منطقه تحت تأثیر محدودیت‌های زمستانی، با افزایش هزینه‌های حمل‌ونقل مواجه هستند.
- در چشم‌انداز کوتاه‌مدت، انتظار می‌رود قیمت‌ها در ماه فوریه با اصلاحی محدود روبرو شوند، اما پس از پایان تعطیلات سال نو چینی و بازگشت خریداران عمده به بازار، روند صعودی قیمت‌ها مجدداً آغاز گردد.

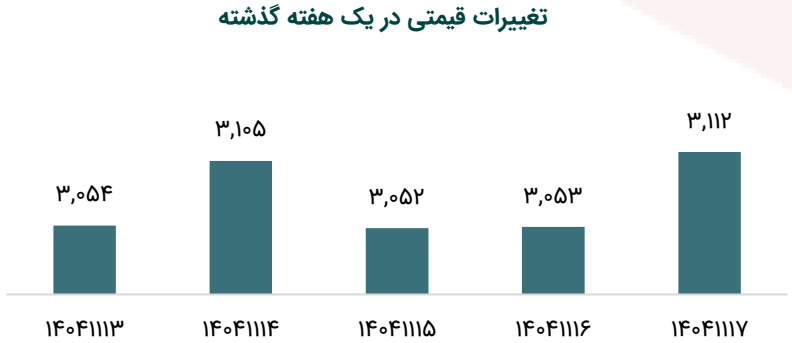


بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- 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 ۶ دلاری، در سطح ۳,۱۱۲ دلار در هر تن به کار خود پایان داد.
- در بازار چین، حجم معاملات فلزات پایه به رکوردی بی‌سابقه رسید که نشانگر اقدام معامله‌گران به بستن موقعیت‌های خود پس از لمس اوج قیمتی هفته است. همچنین فشار بر قیمت‌ها تحت تأثیر تقویت ارزش دلار و گمانه‌زنی‌ها پیرامون انتخاب رئیس جدید فدرال رزرو (که پیش‌تر خواستار کاهش ترازنامه بود)، تشدید شد.
- علاوه بر این، انتشار پیش‌بینی‌های بدبینانه درباره مایکروسافت موجب شد تا انتظارات برای رشد تقاضای فلزات در بخش زیرساخت و مراکز داده تعدیل شود. با این حال، در سمت عرضه جهانی احتمال کندی روند وجود دارد؛ چراکه چین در سال گذشته به سقف تولید ۴۵ میلیون تنی رسیده و ذوب‌کنندگان چینی در آغاز عملیات جدید در اندونزی رویکردی محتاطانه اتخاذ کرده‌اند.

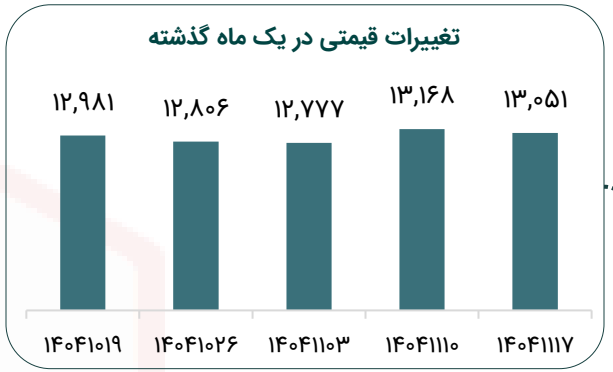


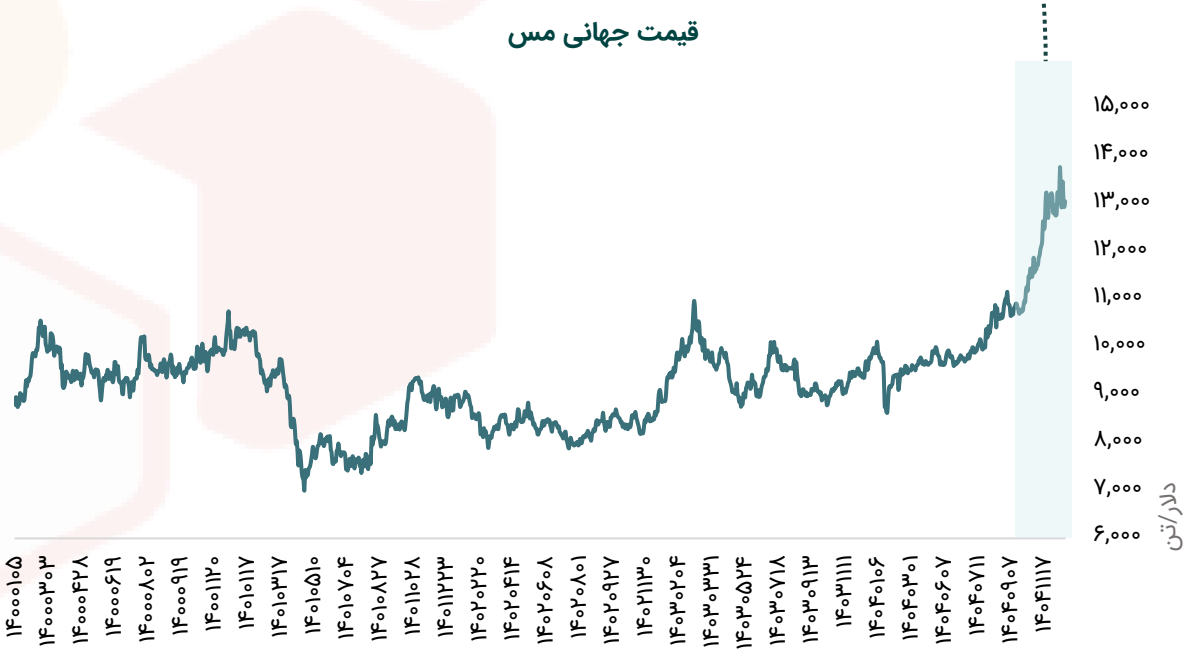


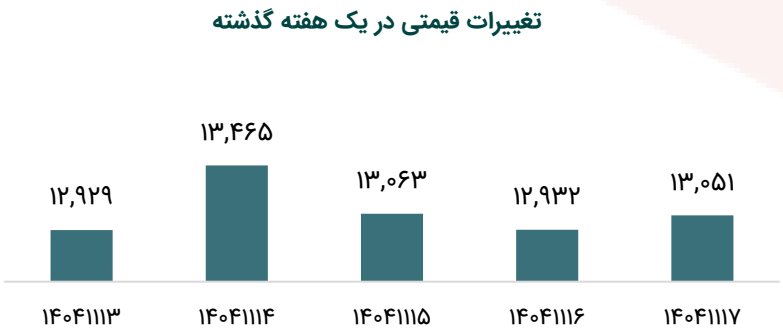


بررسی بازار جهانی: مس

- در هفته گذشته، معاملات مس در بورس فلزات لندن تحت تأثیر کاهش تقاضای خریداران چینی و افزایش موجودی انبارها، با افتی ۱۱۷ دلاری مواجه شد و در نهایت در سطح ۱۳,۰۵۱ دلار در هر تن بسته شد.
- خریداران در چین در آستانه تعطیلات سال نو حجم خریدهای خود را کاهش داده‌اند و افزایش موجودی انبارهای بورس فلزات لندن در آسیا، گواهی بر این روند نزولی تقاضاست.
- تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که با انتقال محموله‌ها از آفریقا به چین جهت بهره‌برداری از اسپرد قیمتی موقت میان شانگهای و لندن، فشار بر قیمت‌ها تشدید شود.
- علاوه بر این، انجمن صنعت فلزات غیرآهنی چین رشد تولید مس تصفیه شده در سال ۲۰۲۶ را ۵ درصد برآورد کرده که معادل نیمی از رشد سال قبل است و این موضوع شرایط حاکم بر بازار را پیچیده‌تر کرده است.

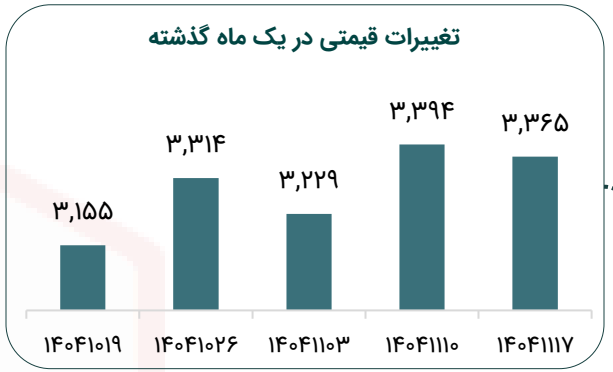


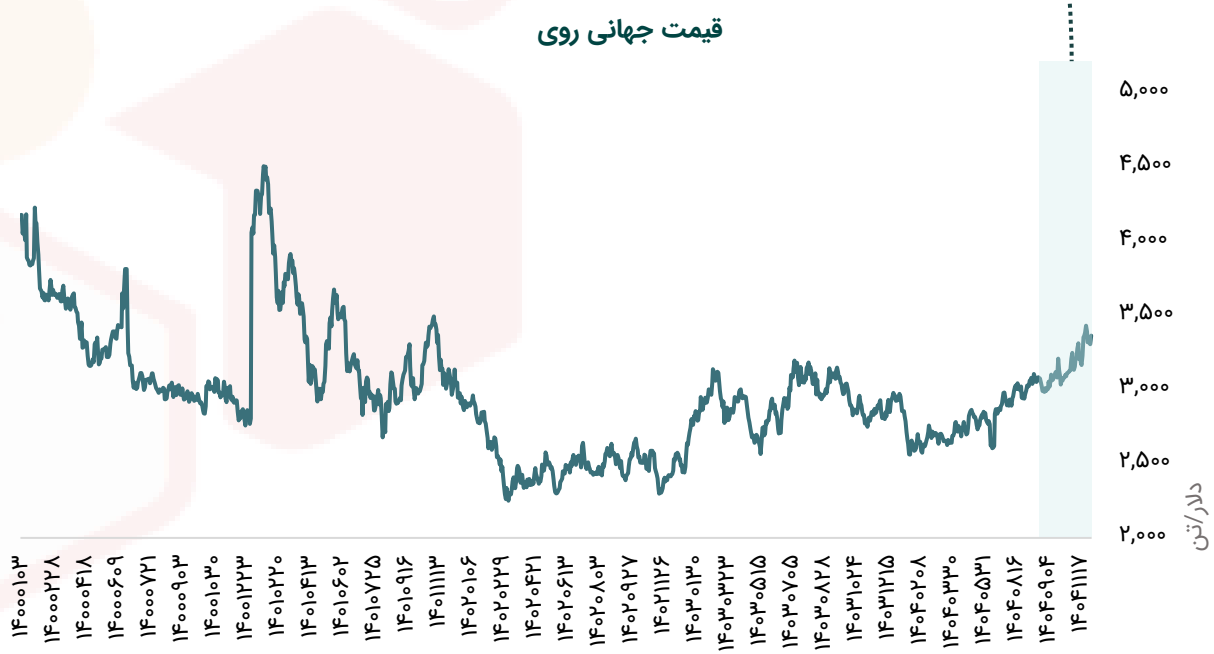


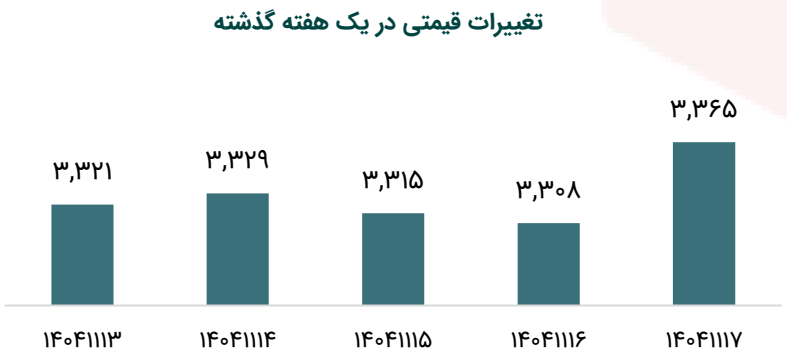


بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته گذشته، بازار روی در بورس فلزات لندن تحت تأثیر افت عمومی قیمت فلزات پایه و تقویت ارزش دلار، روندی نزولی داشت و با کاهشی ۲۹ دلاری در سطح ۳,۳۶۵ دلار در هر تن بسته شد؛ با این وجود، محدودیت‌های عرضه جهانی همچنان به عنوان عاملی فشارآفرین در بازار باقی مانده است.
- بررسی وضعیت تولید نشان می‌دهد که تولید روی تصفیه شده در سال گذشته ۲ درصد کاهش داشته، در حالی که تولید معدنی رشدی ۳٫۶ درصدی را ثبت کرده است. این کاهش عرضه با محدودیت‌های تولید در قزاقستان و تعطیلی کارخانه «توهو زینک آنکا» در ژاپن همخوانی دارد. همچنین هزینه‌های تصفیه که در پایان سال گذشته منفی ۱۱۵ دلار بود، اکنون به حدود ۱۰۰ دلار در هر تن افزایش یافته است.
- در بخش ذخایر، موجودی انبارهای بورس فلزات لندن از ۲۳۰,۵۰۰ تن در ابتدای سال گذشته به ۱۱۰ هزار تن کاهش یافته است.
- فشارهای ناشی از توسعه برق‌رسانی و سرمایه‌گذاری در مراکز داده نیز به عنوان عوامل حمایت‌کننده از قیمت مس عنوان شده‌اند.

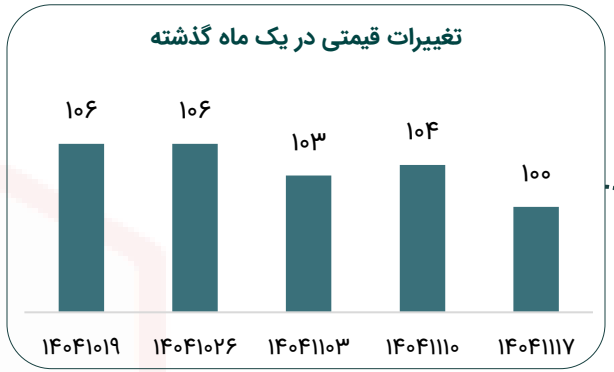


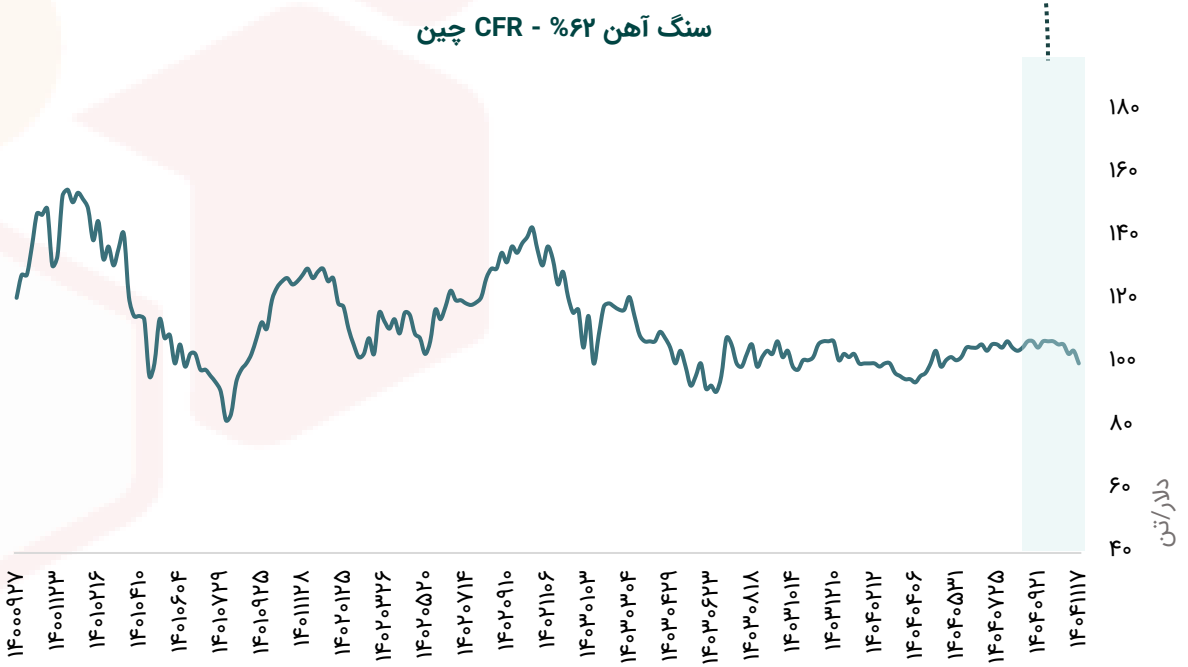




بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

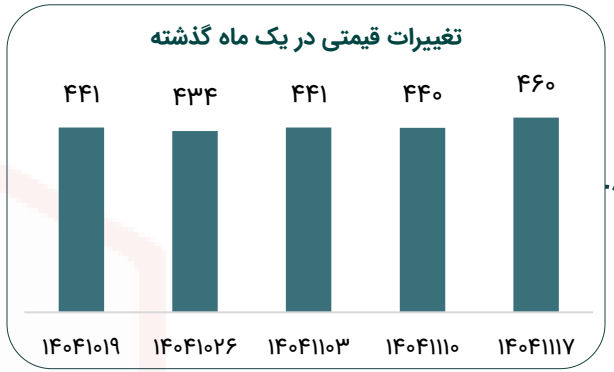
- در هفته گذشته، قیمت سنگ‌آهن خلوص ۶۱ درصد در بازار واردات چین تحت تـأثیر افـت تقاضـا در آستانه تعطیلات سال نو و مازاد عرضه، با کاهشی ۴ دلاری از ۱۰۴ به ۱۰۰ دلار در هر تن سی‌اف‌ار رسید. روند معاملات آتی نیز برای چهارمین هفته متوالی نزولی بود؛ چراکه افـزایش موجودی‌هـا در بنـادر و کارخانه‌های چین، همگام با ضعف فصلی بازار فولاد، فشار بر قیمت‌ها را تشدید کرده است.
- شرکت برزیلی «واله» در سال ۲۰۲۵ تولید سنگ‌آهن خود را با رشدی ۲٫۶ درصدی به ۳۳۶ میلیون تن رساند که بالاترین سطح از سال ۲۰۱۸ محسوب می‌شود. این عملکرد که فراتر از پیش‌بینی‌هـای قبلـی بود، نتیجه پایداری معادن اصلی و توسعه پروژه‌های جدید است. برای سال ۲۰۲۶، این شرکت تولیدی بین ۳۳۵ تا ۳۴۵ میلیون تن را هدف‌گذاری کرده و پیش‌بینی می‌کند قیمت‌ها تحـت تـأثیر افـزایش عرضه جهانی و کاهش تدریجی تقاضای چین، در حدود ۱۰۰ دلار در هر تن متعادل شود.
- شرکت «Mysteel» نیز اعلام کرد که وضعیت عرضه و تقاضا همچنان ضعیف است. تولید آهن مذاب در کارخانه‌ها پیش از تعطیلات سال نو (اواسط فوریه) پایین‌تر از انتظارات بود و فعالیت‌های مربـوط به ذخیره‌سازی مجدد موجودی انبارها که معمولاً عاملی حمایتی برای قیمت‌هاست، به پایان رسـیده است.

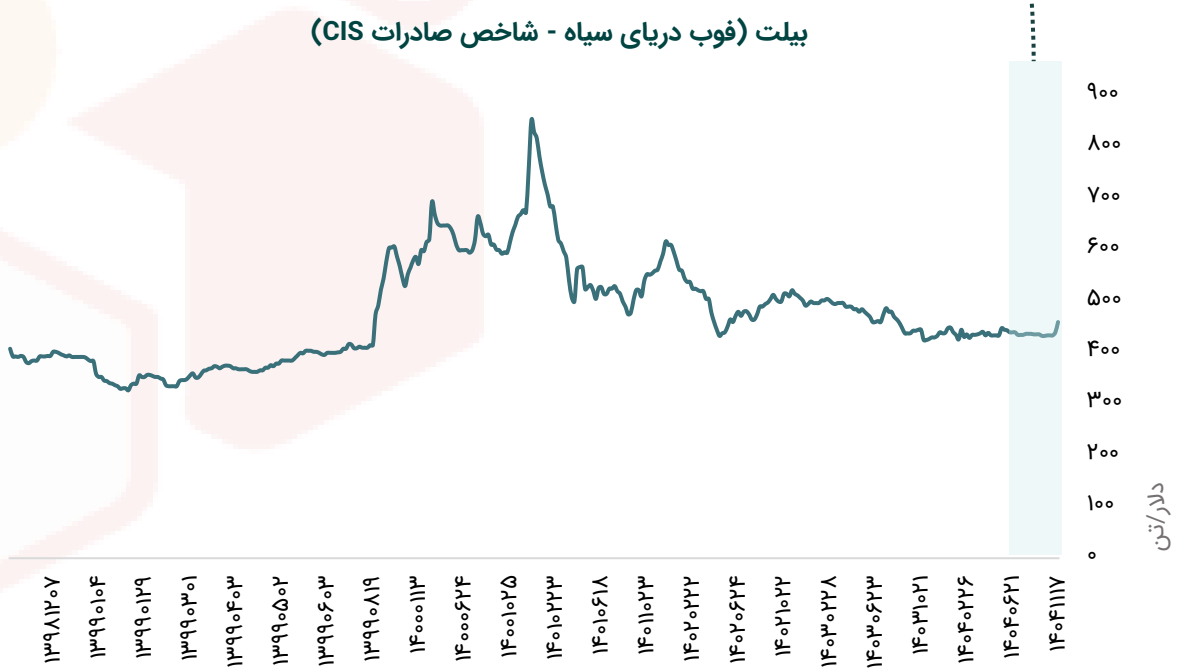




بررسی بازار جهانی: بیلت

- در هفته گذشته، بازار بیلت در مناطق مختلف جهان روندهای متفاوتی را تجربه کرد.
- در منطقه دریای سیاه، قیمت بیلت فوب با روندی افزایشی به ۴۶۰ دلار در هر تن رسید. هم‌سو با این قیمت‌ها، در ترکیه نیز معاملات بیلت وارداتی در بازه ۴۵۵ تا ۴۶۰ دلار به صورت سی‌اف‌ار نهایی شد.
- در مقابل، بازار شرق آسیا تحت تأثیر افت معاملات آتی و کاهش حجم دادوستدها، با فشار نزولی مواجه بود. در چین، افزایش موجودی انبارها در آستانه تعطیلات سال نو منجر به اتخاذ موضع محتاطانه از سوی خریداران شد و قیمت بیلت فوب صادراتی این کشور در محدوده ۴۳۵ تا ۴۴۲ دلار قرار گرفت.
- در جنوب شرقی آسیا، شاخص قیمت بیلت سی‌اف‌ار ۴۴۵ دلار در هر تن ثبت شد. با این حال در سنگاپور، قیمت‌ها در سطوح بالاتری قرار داشت و محموله‌های نقدی در بازه ۴۸۰ تا ۴۸۵ دلار سی‌اف‌ار معامله شدند؛ ضمن اینکه پیشنهادات برای تحویل در ماه‌های آوریل و مه نیز ۴۷۵ دلار اعلام گردید.
- در بازار داخلی ویتنام نیز هر تن بیلت حدود ۴۶۵ دلار معامله شد.

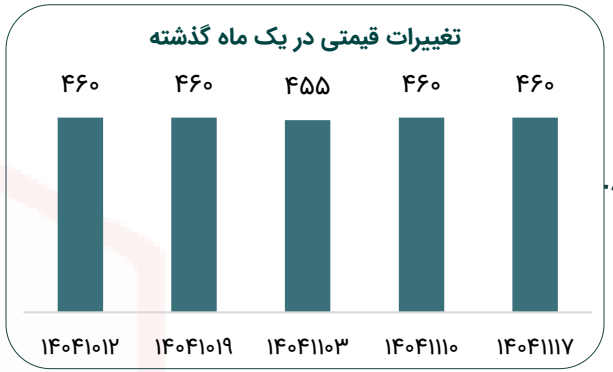


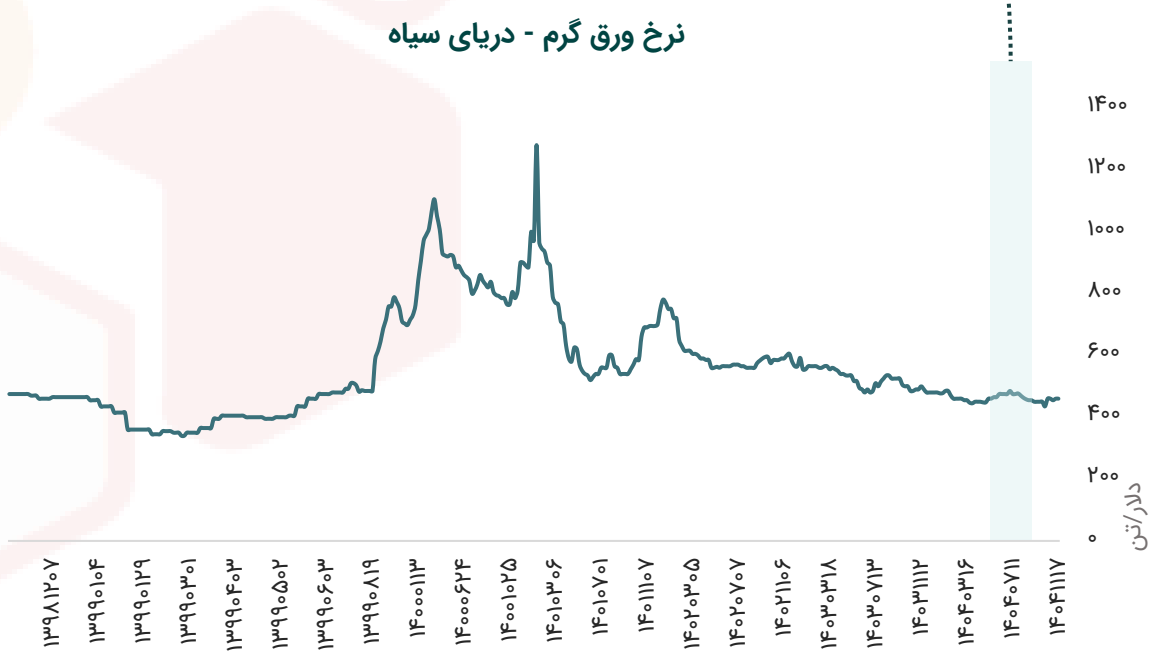


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- در هفته گذشته، بازار ورق گرم در غرب اروپا با رشد قیمت به ۶۴۰ یورو رسید و در جنوب اروپا نیز محموله‌های وارداتی تا سطح ۵۰۵ یورو (سی‌آی‌اف) معامله شدند. این روند صعودی عمدتاً تحت تأثیر محدودیت‌های وارداتی، ابهامات پیرامون مکانیسم مرزی کربن و کاهش ظرفیت تولید کارخانه‌ها شکل گرفت.
- در ایالات متحده، قیمت‌ها با جهشی قابل‌توجه به ۱,۰۵۵/۵ دلار در هر تن رسید که بالاترین سطح از آوریل ۲۰۲۵ محسوب می‌شود. افزایش‌های پی‌درپی نرخ توسط شرکت «نوکور» و محدودیت عرضه داخلی، محرک‌های اصلی این صعود بودند.
- در آسیا، روند قیمت‌ها یکسان نبود؛ در چین قیمت با افزایشی جزئی به ۴۷۲ دلار رسید، اما ضعف تقاضای داخلی و فضای احتیاطی پیش از تعطیلات سال نو، مانع از رشد بیشتر شد.
- در جنوب شرقی آسیا، شاخص قیمت سی‌اف‌ار ۴۹۳ دلار ارزیابی شد. در اندونزی، معاملات در سطح ۵۱۵ دلار انجام گرفت و تولیدکنندگان تحت تأثیر محدودیت عرضه ناشی از عدم ورود محموله‌های ایرانی، درصدد افزایش قیمت‌ها بودند.
- در ویتنام نیز قیمت‌ها به دنبال رشد پیشنهادات هند، در بازه ۵۱۵ تا ۵۲۵ دلار (سی‌آی‌اف) قرار گرفت.
- نهایتاً در ترکیه، ورق گرم صادراتی با افزایش قیمت به ۵۵۵ دلار در هر تن رسید.



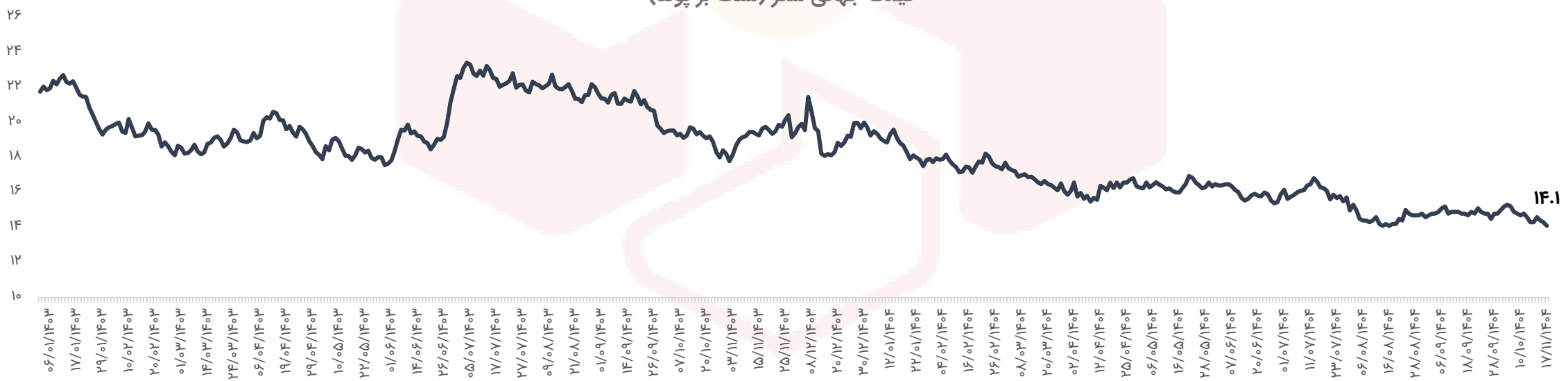


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

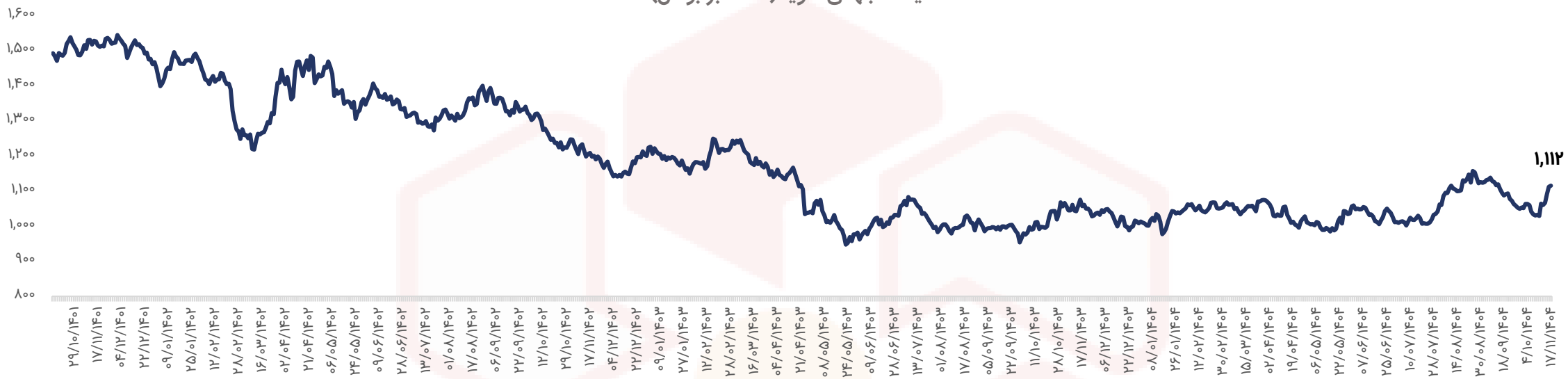


قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

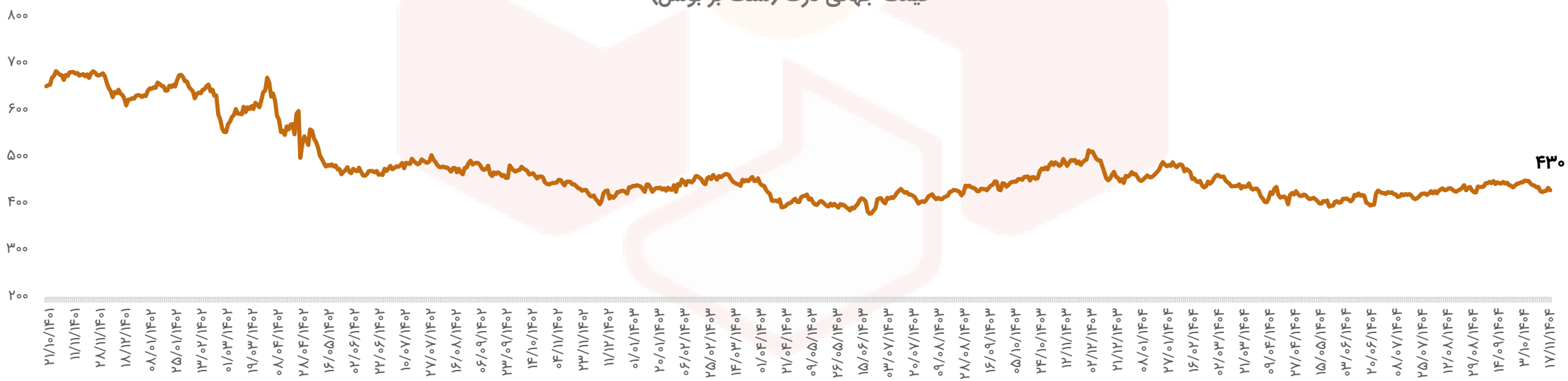


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

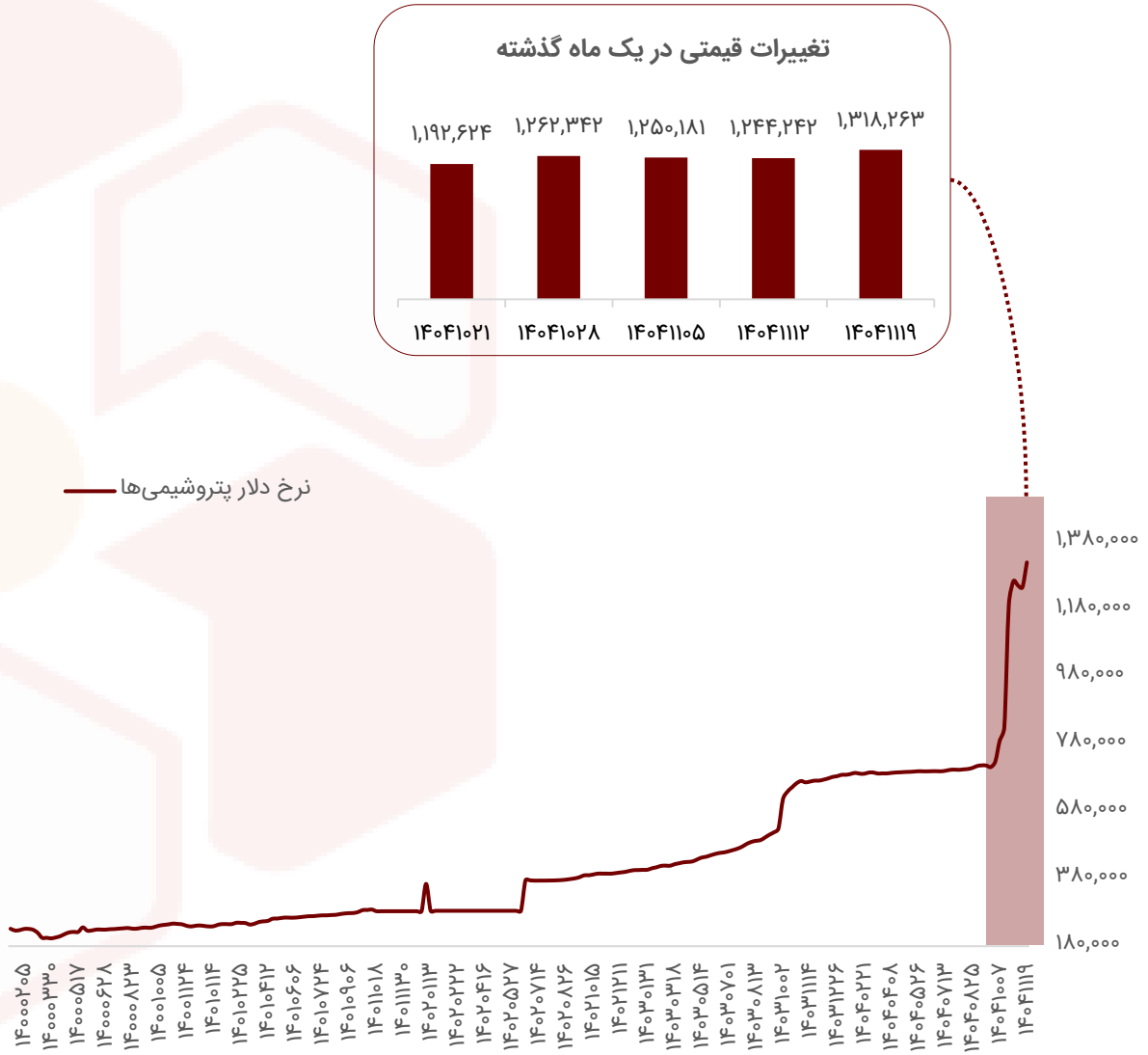


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	۱۴۰۴/۱۱/۱۹ (ریال)	۱۴۰۴/۱۱/۱۲ (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۱،۰۴۱،۱۶۶	۹۸۸،۴۵۴	۵۲،۷۱۲	۵.۳%
آلکیل بنزن خطی	۱،۸۹۶،۱۸۳	۱،۷۴۱،۸۳۹	۱۵۴،۳۴۴	۸.۸%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۹۲۸،۰۹۲	۸۷۸،۲۷۲	۴۹،۸۲۰	۵.۷%
پلی اتیلن سبک خطی	۹۵۷،۰۴۶	۹۲۱،۲۷۴	۳۵،۷۷۲	۳.۸%
متانول	۲۶۸،۶۲۴	۲۵۳،۴۲۷	۱۵،۱۹۷	۶%
سود کاستیک	۲۱۵،۶۹۹	۲۰۵،۳۸۴	۱۰،۳۱۵	۵%
اسید استیک	۴۷۰،۵۷۱	۴۴۱،۶۹۵	۲۸،۸۷۶	۶.۵%
بنزن	۸۸۱،۴۰۴	۸۲۸،۴۸۵	۵۲،۹۱۹	۶.۴%
اوره گرانوله	۵۱۵،۵۶۵	۴۷۸،۸۴۵	۳۶،۷۲۰	۷.۷%
استایرن مونومر	۱،۲۱۳،۹۱۵	۱،۱۳۹،۴۲۶	۷۴،۴۸۹	۶.۵%



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۱۱/۱۷	دلار / تن ۱۴۰۴/۱۱/۱۰	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۸۹۷	۹۱۳	(%۱.۷)	شگویا، نوری، شصفها و بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	CFR چین	۶۵۴	۶۶۶	(%۱.۸)	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	CFR خاور دور	۷۰۰	۶۹۰	(%۱.۴)	بندر امام،شغدیر، شپترو و اروند
پلی استایرن	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۱۶۵	۱،۱۴۰	۲.۲%	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن(ABS)	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۲۸۹	۱،۲۸۰	۰.۷%	شبصیر و پتروشیمی تبریز
ارتوزایلن	CFR چین	۸۳۵	۸۳۵	۰	شصفها، نوری و شفارا
اتیلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۶۷۵	۶۸۰	(%۰.۷)	ایلام، پارس، آریا و شپترو
پلی اتیلن سنگین	FOB خلیج فارس	۸۲۰	۸۱۰	۱.۲%	شکبیر،آریا،شاراک،ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز و جم
پلی اتیلن سبک	FOB خلیج فارس	۹۱۶	۹۰۶	۱.۱%	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
منو اتیلن گلایکول	فوب خلیج فارس	۳۶۶	۳۸۶	(%۵.۲)	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 ۱۴۰۴/۱۱/۱۷	دلار / تن ۱۴۰۴/۱۱/۱۰	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	FOB خلیج فارس	۷۵۶	۷۵۰	%۰.۸	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
پلی اتیلن ترفتالات (PET)	FOB جنوب شرقی آسیا	۸۶۰	۸۶۰	۰	شگویا
پلی پروپیلن تزریقی	CFR خاور دور	۸۲۰	۸۱۵	%۰.۶	جم پیلن،جم، شاراک، مارون و شکبیر
متانول	CFR چین	۲۶۱	۲۶۷	(%۲.۲)	زاگرس، شفن، شخارک و شسینا
استایرن مونومر	CFR چین	۹۷۱	۹۸۵	(%۱.۴)	پارس، شبصیر و شجم
تولوئن	فوب چین	۷۰۸	۷۰۵	%۰.۴	پارس،بندرامام، پتروشیمی تبریز، شصفها
بنزن	CFR چین	۷۶۷	۷۷۲	(%۰.۶)	بندرامام،نوری، شیران، پارس، بوعلی،شصفها
پروپیلن	CFR چین	۸۲۵	۸۲۵	۰	ایلام، پتروشیمی تبریز، جم، جم پیلن، مارون و شاراک
بوتادین	CFR چین	۱،۲۷۰	۱،۲۷۰	۰	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۱۷۲	۱۷۳	(%۰.۶)	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege