

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۲۴ 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
- ال‌ای‌بی
- سود کاستیک
- 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
۱۷ فوریه ۲۰۲۶	سه‌شنبه	سخنرانی فدرال رزرو آمریکا		
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	۱۳.۴M	
۱۸ فوریه ۲۰۲۶	چهارشنبه	(تغییرات سالیانه) تولیدات کارخانه‌ای آمریکا	۲%	۱.۸%
		(تغییرات سالیانه) خروجی ساخت و ساز اتحادیه اروپا	(۰.۸%)	(۰.۳%)
۱۹ فوریه ۲۰۲۶	پنجشنبه	سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا		
		PMI اتحادیه اروپا	۵۱.۳	۵۱.۷
۲۰ فوریه ۲۰۲۶	جمعه	انتظارات تورمی ۵ ساله میشیگان آمریکا	۳.۳%	۳.۴%
		PMI خدمات اتحادیه اروپا	۵۱.۶	۵۱.۹

بررسی اخبار مهم اقتصاد جهانی

- **عملکرد اقتصادی آمریکا**: در ژانویه ۲۰۲۶، شاخص قیمت مصرف‌کننده در ایالات متحده با رشدی ۰/۲ درصدی نسبت به ماه قبل همراه بود؛ رقمی که پایین‌تر از سطح دسامبر و انتظارات ۰/۳ درصدی بازار ثبت شد. در بررسی اجزای تورم، اگرچه هزینه‌های مسکن و مواد غذایی هر کدام ۰/۲ درصد افزایش یافتند، اما کاهش ۱/۵ درصدی قیمت انرژی به همراه افت نرخ خودروهای کارکرده، بیمه خودرو و لوازم خانگی، مانع از شتاب‌گیری تورم ماهانه شد. همچنین نرخ تورم سالانه هسته (بدون احتساب مواد غذایی و انرژی) به ۲/۵ درصد کاهش یافت که پایین‌ترین سطح از مارس ۲۰۲۱ محسوب می‌شود و نسبت به نرخ ۲/۶ درصدی ماه قبل، روندی نزولی را نشان می‌دهد.

- **بازار بدهی آمریکا**: روز جمعه، بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا تحت تأثیر انتشار گزارش تورم پایین‌تر از سطح انتظارات، کاهش یافت و به ۴/۰۷ درصد رسید که پایین‌ترین سطح از اوایل دسامبر تاکنون محسوب می‌شود. در این گزارش، نرخ تورم سالانه و ماهانه هر دو روندی نزولی را نشان دادند و به ترتیب ۲/۴ و ۰/۲ درصد ثبت شدند که حاکی از کاهش فشارهای تورمی است. در پی انتشار این داده‌ها، فعالان بازار گمانه‌زنی می‌کنند که فدرال رزرو در سال جاری چندین نوبت نرخ بهره را کاهش دهد. بر این اساس، بیشترین احتمال برای اولین کاهش ۲۵ واحدی در ماه ژوئن و نوبت بعدی در سپتامبر پیش‌بینی می‌شود؛ با این حال، سرمایه‌گذاران انتظار دارند که نرخ بهره در نشست ماه مارس بدون تغییر باقی بماند.

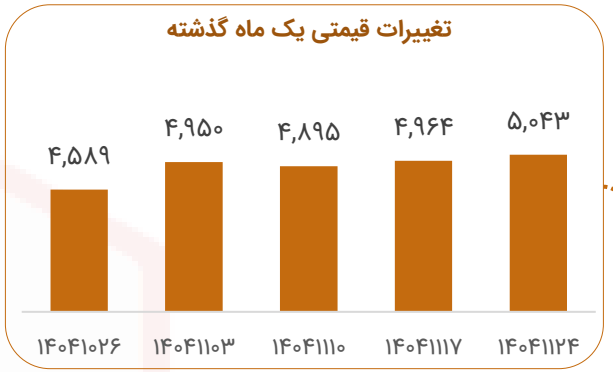
- **بازار سهام آمریکا**: در روز جمعه ۱۳ فوریه ۲۰۲۶، بازار سهام آمریکا شاهد ثبات نسبی شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰ و داوجونز بود، در حالی که شاخص نزدک کامپوزیت رشدی ۰/۲ درصدی را تجربه کرد. با این وجود، در مقیاس هفتگی هر سه شاخص با افتی در حدود ۱/۵ درصد به کار خود پایان دادند. گزارش تورم ماه ژانویه که پایین‌تر از سطح انتظارات منتشر شد، نتوانست محرک قوی برای افزایش ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران باشد؛ هرچند تداوم روند نزولی تورم، انتظارات مبنی بر کاهش چندمرحله‌ای نرخ بهره توسط فدرال رزرو در سال جاری را حفظ کرده است. در بخش فناوری، سهام شرکت‌های انویدیا، اپل، آلفابت، متا و برادکام با افت‌هایی بین ۱/۱ تا ۲/۳ درصد مواجه شدند. در مقابل، نمادهای سیلزفورس و اوراکل هر کدام رشدی ۲/۳ درصدی را به ثبت رساندند. در مجموع، بازار سرمایه آمریکا همچنان تحت تأثیر نوسانات سهام‌های مرتبط با هوش مصنوعی قرار دارد و داده‌های تورمی مطلوب نتوانست این نوسانات را خنثی کند.

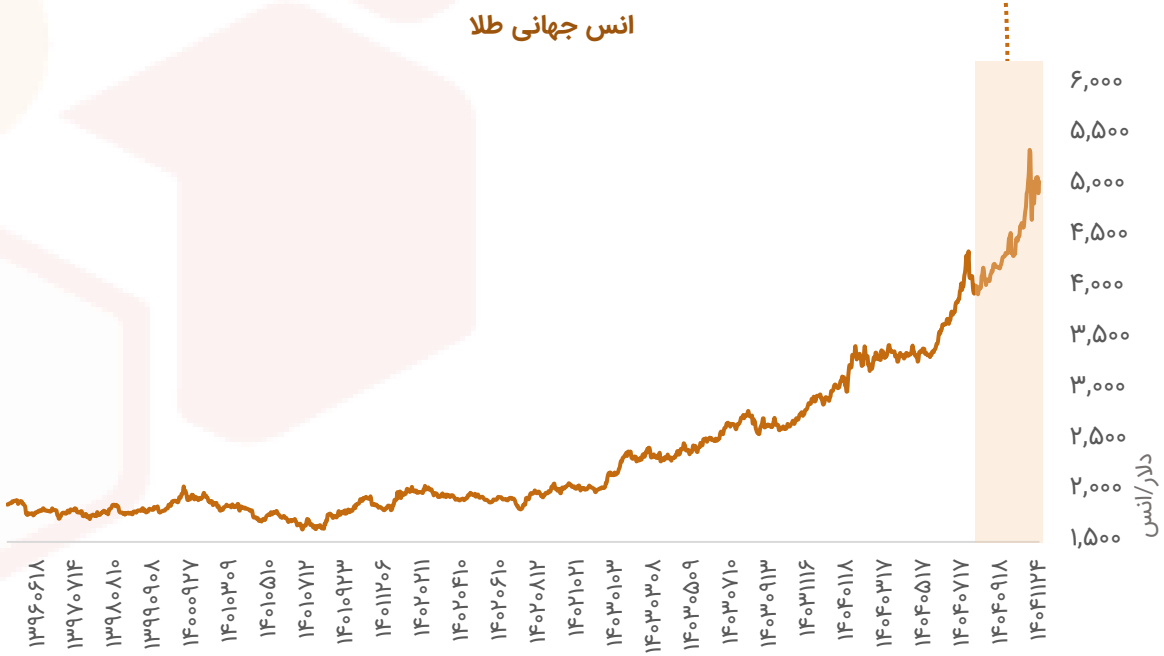
- **عملکرد اقتصادی منطقه یورو:** اقتصاد منطقه یورو در سه ماهه چهارم ۲۰۲۵ با ثبت رشد ۰/۳ درصدی (مشابه فصل قبل)، ثبات خود را در برابر فشارهای تجاری و فضای نامطمئن جهانی حفظ کرد. در میان اقتصادهای بزرگ منطقه، اسپانیا و هلند به ترتیب با رشد ۰/۸ و ۰/۵ درصدی پیشتاز بودند؛ در حالی که آلمان و ایتالیا هر کدام ۰/۳ درصد و فرانسه ۰/۲ درصد رشد را تجربه کردند. در مجموع سال ۲۰۲۵، رشد تولید ناخالص داخلی به ۱/۵ درصد رسید که نسبت به ۰/۹ درصد سال ۲۰۲۴ بهبود قابل‌توجهی را نشان می‌دهد. با این حال، بانک مرکزی اروپا پیش‌بینی می‌کند که رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۶ تحت تأثیر تنش‌های ژئوپلیتیکی و ابهامات تجاری به ۱/۲ درصد محدود شود و در سال ۲۰۲۷ مجدداً به ۱/۴ درصد بازگردد. در بازار کار، تعداد شاغلین با رشدی ۰/۲ درصدی به ۱۷۶/۱۳ میلیون نفر رسید. در بخش تجارت خارجی، مازاد تجاری دسامبر به دلیل رشد سریع‌تر واردات نسبت به صادرات، به ۱۲/۶ میلیارد یورو کاهش یافت.

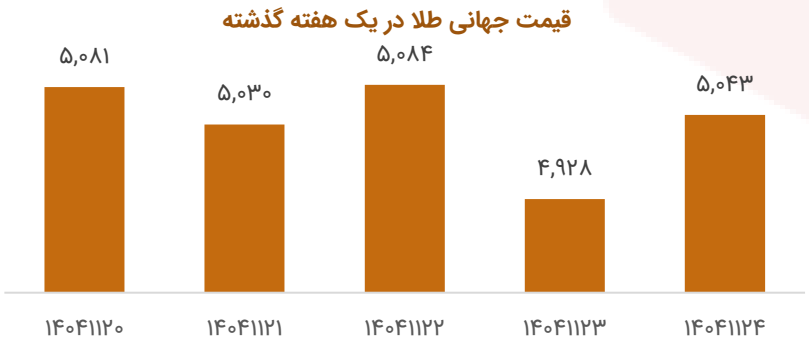
- **عملکرد اقتصادی چین**: مازاد حساب جاری چین در سه ماهه چهارم ۲۰۲۵ به رقم بی‌سابقه ۲۴۲/۱ میلیارد دلار رسید که بسیار بالاتر از ۱۶۳/۸ میلیارد دلار در دوره مشابه سال قبل بود. مازاد تجاری کالاها به رکورد ۲۹۷/۳ میلیارد دلار رسید. صادرات چین علیرغم تعرفه‌های آمریکا با رشد سالانه ۶/۴ درصد به ۹۹۶/۳ میلیارد دلار رسید در حالی که واردات با رشد ۱/۸ درصدی به ۶۹۹ میلیارد دلار رسید. مازاد درآمدهای ثانویه به ۶/۹ میلیارد دلار افزایش یافت. کسری خدمات از ۴۷/۴ به ۴۰/۲ میلیارد دلار کاهش یافت. کسری درآمد اولیه نیز به طور قابل توجهی از ۴۳/۳ به ۲۲ میلیارد دلار کاهش یافت. در مجموع در سال ۲۰۲۵، مازاد حساب جاری چین به رکورد ۷۳۵ میلیارد دلار رسید در حالیکه این رقم در سال ۲۰۲۴، ۴۲۳/۹ میلیارد دلار ارزیابی شده بود. به طور کلی شرایط خارجی بازار چین در سال ۲۰۲۵ به طور محسوسی تقویت شده است.

بررسی بازار جهانی: اونس طلا

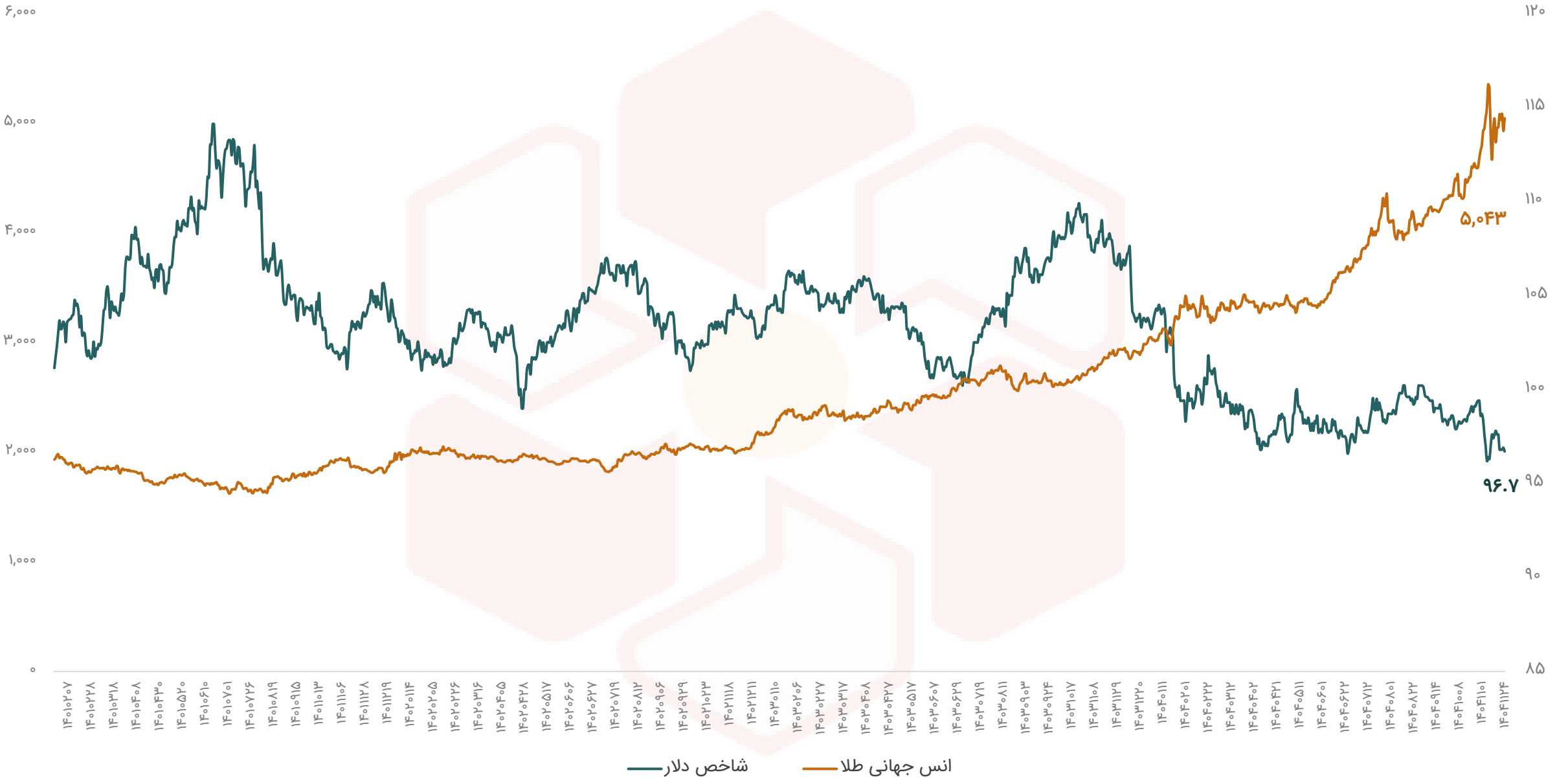
- در هفته گذشته، قیمت طلا تحت تأثیر انتشار داده‌های تورم پایین‌تر از سطح انتظار ایالات متحده و افزایش احتمال کاهش نرخ بهره، کاهش شاخص دلار و تشدید تنش‌های ژئوپلیتیک، با افزایشی ۷۹ دلاری، به ۵,۰۴۳ دلار رسید.
- قیمت طلا در ابتدای هفته، در فضایی نسبتاً آرام و باثبات حرکت کرد؛ اما در روز پنجشنبه، تحت تأثیر یک موج فروش شدید (که البته در سایر بازارها نیز اتفاق افتاد) قرار گرفت، اما مجدداً در روز جمعه، با یک بازیابی سریع، به بالای ۵ هزاردلار رسید.
- بانک مرکزی چین برای پانزدهمین ماه متوالی، طلا خریده و ذخایر خود را به ۲,۳۰۸ تن رسانده است؛ از سوی دیگر، سهم چین از کل دارایی خارجی اوراق قرضه آمریکا به کمترین سطح از سال ۲۰۰۱ رسیده است.
- علیرغم نوسانات کوتاه مدت، تقاضای طلا به دلیل خریدهای بانک مرکزی، تنش‌های ژئوپلیتیکی و نگرانی‌ها پیرامون کاهش ارزش ارزها و افزایش بدهی‌های دولتی همچنان بالا می‌باشد.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال اونس طلا

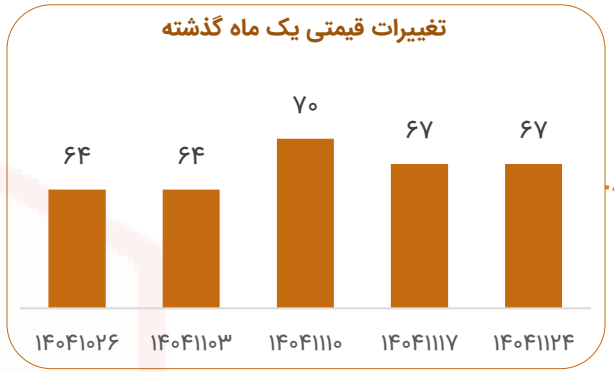
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۵,۰۴۳
مقاومت اول (دلار)	۵,۱۰۰
مقاومت دوم (دلار)	۵,۱۹۰
حمایت اول (دلار)	۵,۰۳۰
حمایت دوم (دلار)	۴,۹۴۰

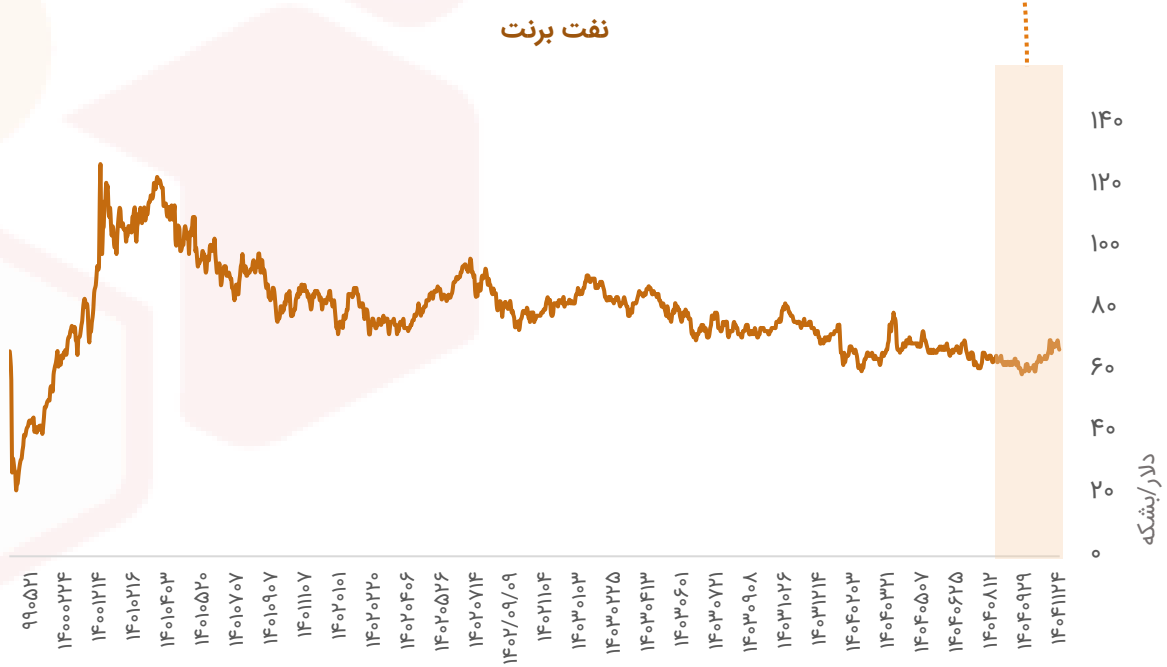


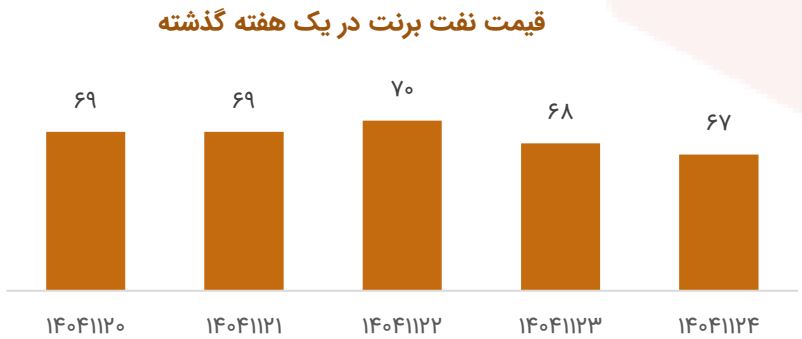
- نمودار فوق، نشان دهنده اونس جهانی طلا در تایم فریم ۴ ساعته است؛ نمودار هر اونس طلا پس از تثبیت بالای مقاومت ۴,۹۴۰ دلار، به روند صعودی خود ادامه داد و در پایان هفته، با شکست مقاومت ۵,۰۳۰ دلار، در محدوده ۵,۰۴۳ دلار به کار خود پایان داد؛ این انتظار وجود دارد که قیمت طلا پس از تثبیت بالای مقاومت مذکور، به سمت اولین هدف در محدوده ۵,۱۰۰ دلار حرکت کند.همچنین مقاومت دوم در سقف کانال صعودی بلندمدت در محدوده ۵,۱۸۰ – ۵,۲۰۰ دلار واقع شده است.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، قیمت نفت در طول هفته گذشته، وضعیتی نسبت با ثبات و پایدار را پشت سر گذاشت اما در روزهای پایانی هفته، تحت تأثیر افزایش حجم ذخایر استراتژیک ایالات متحده و پیش‌بینی کاهش تقاضای جهانی انرژی آژانس بین المللی انرژی، با افت همراه شد؛ اگرچه انتشار داده‌های تورم ایالات متحده و تداوم تنش‌های ژئوپلیتیک از افت بیشتر قیمت‌ها جلوگیری کرد.
- آژانس بین المللی انرژی (EIA) پیش‌بینی کرد که بازار نفت در سال ۲۰۲۶ احتمالا با مازاد عرضه ۳/۷ میلیون بشکه‌ای در روز مواجه خواهد شد که نشان دهنده رکوردی برای میانگین سالانه است. تقاضای جهانی نفت نیز کاهش یافته و این عامل همزمان با افزایش موجودی‌ها، فشار نزولی بر قیمت نفت ایجاد خواهد کرد.
- موجودی‌های جهانی نفت در سال ۲۰۲۵ با سریع‌ترین نرخ از سال ۲۰۲۰ تاکنون رشد کرده‌اند.







تحلیل تکنیکال نفت برنت

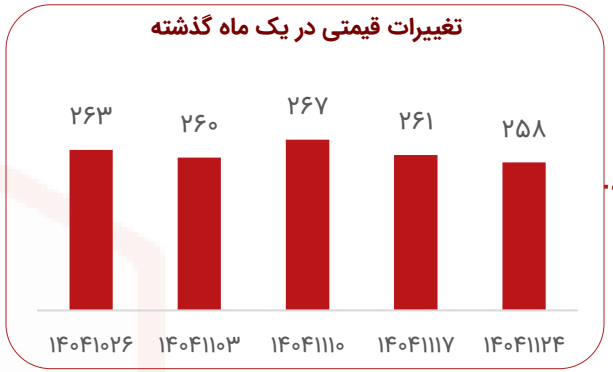
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۷.۴
مقاومت اول (دلار)	۶۸
مقاومت دوم (دلار)	۷۰
حمایت اول (دلار)	۶۶
حمایت دوم (دلار)	۶۳

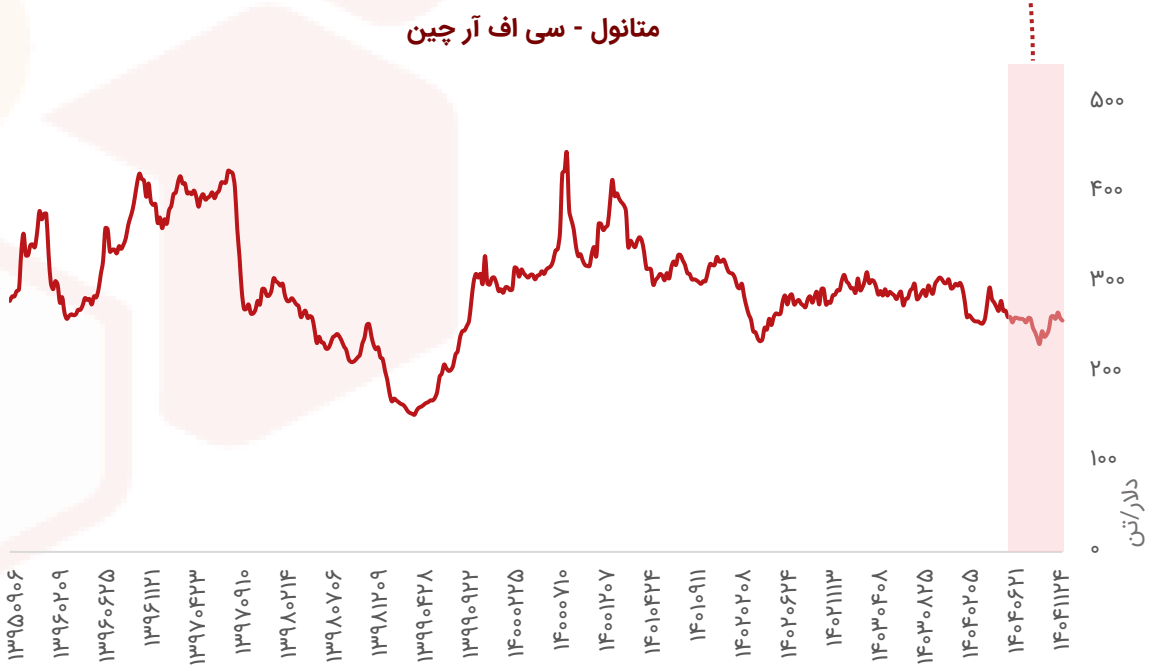


- نمودار فوق، نشان دهنده نفت برنت در تایم فریم روزانه است؛ نوسانات قیمتی هر بشکه نفت برنت در طول هفته گذشته، در بالای حمایت ۶۶ دلار ادامه داشت و علیرغم نزدیک شدن قیمت به این حمایت، به زیر آن نفوذ نکرد و در پایان هفته، در محدوده ۶۷.۴ دلار/بشکه قرار گرفت. این انتظار وجود دارد که قیمت نفت در محدوده‌ای بین ۶۶ – ۶۸ دلار معامله شده و تغییر روند، منوط به شکست یکی از دو محدوده مذکور است.

بررسی بازار جهانی: متانول

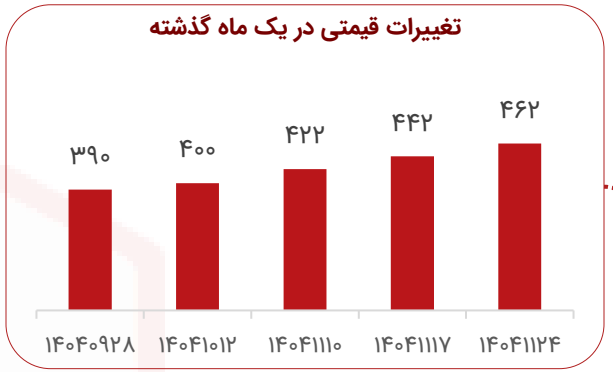
- در هفته گذشته، فشار فروش در بازار متانول کره جنوبی تحت تأثیر کاهش حجم معاملات نقدی چین در آستانه تعطیلات سال نو، افزایش یافت. در یک مورد، پیشنهاد فروش محموله ۵,۰۰۰ تنی برای تحویل ماه مارس با کاهش قیمت از ۳۲۵ به ۳۲۰ دلار (سی‌اف‌ار) بدون خریدار ماند. با این حال، عوامل بنیادی عرضه و تقاضا به لطف پوشش تقاضا از طریق قراردادهای مدت‌دار، متعادل گزارش شد و قیمت نهایی سی‌اف‌ار کره به ۳۱۹.۵ دلار کاهش یافت.
- در چین، ضعف تقاضای پایین‌دستی ناشی از تعطیلات، منجر به افت معاملات آتی بورس کالای ژنگژو و کاهش قیمت‌های داخلی شرق چین به محدوده ۲,۱۸۰ تا ۲,۲۰۰ یوان شد. اگرچه موجودی بنادر با رشد ۱.۵ درصدی به ۱.۴۳ میلیون تن رسید، اما فعالان بازار از محدودیت موجودی محموله‌های غیرتحریمی خبر دادند؛ چراکه فروشندگان بازارهای اروپا و هند را ترجیح می‌دهند. شاخص سی‌اف‌ار چین نیز به ۲۵۸ دلار کاهش یافت.
- در جنوب شرقی و شمال شرقی آسیا، حجم معاملات تحت تأثیر تعطیلات پیش‌رو به شدت کاهش یافت.
- در جنوب شرقی آسیا، تداوم تعطیلی واحدهای تولیدی موجب محدودیت عرضه شد. در هند نیز حجم معاملات پایین بود و تأمین‌کنندگان به دلیل حاشیه سود جذاب‌تر، تمایل به صادرات به اروپا داشتند.

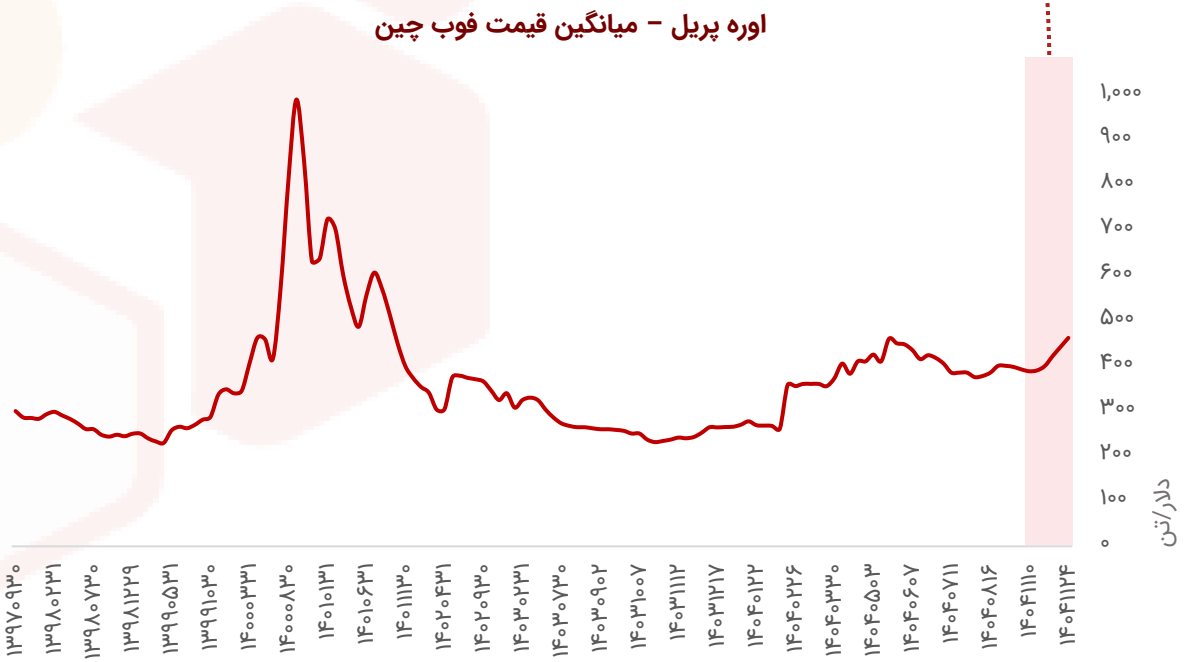




بررسی بازار جهانی: اوره

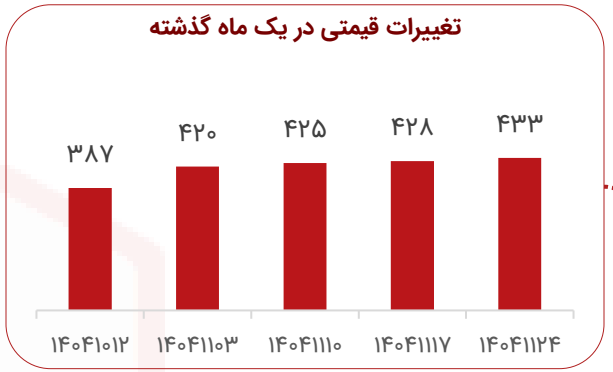
- در هفته گذشته، بازار اوره در ابتدای معاملات با رشد قیمت همراه بود، اما از روز سه‌شنبه و تحت تأثیر انتظار فعالان بازار برای ارزیابی پیامدهای مناقصه هفته آینده هند، حجم دادوستدها کاهش یافت.
- در مصر، اوره گرانوله فوب با هدف صادرات به اروپا تا سطح ۵۰۶ دلار معامله شد، اما در ادامه به دلیل محدودیت تقاضا به ۴۹۰ دلار عقب‌نشینی کرد.
- در خاورمیانه، نرخ‌های نقدی اوره گرانوله با روندی افزایشی در بازه ۴۸۵ تا ۴۸۹ دلار فوب نوسان داشت و معاملات عمدتاً در سقف قیمتی انجام گرفت.
- در بازارهای غرب سوئز، قیمت‌های پیشنهادی سی‌اف‌ار برزیل در ابتدای هفته تا ۴۹۰ دلار افزایش یافت، اما نهایتاً در محدوده ۴۷۰ تا ۴۸۵ دلار تثبیت شد که حاکی از نوسانات محسوس بازار است. در ایالات متحده نیز قیمت‌ها روندی نزولی داشت و شاخص فوب نولا از سطوح ۴۵۸ تا ۴۶۵ دلار به محدوده پایین ۴۵۰ دلار کاهش یافت.
- در هند، «آرسی‌اف» مناقصه‌ای جهت خرید ۱.۵ میلیون تن اوره (شامل ۸۰۰ هزار تن برای سواحل غربی و ۷۰۰ هزار تن برای سواحل شرقی) منتشر کرد. طبق شرایط اعلامی، محموله‌ها باید حداکثر تا ۳۱ مارس بارگیری شوند؛ این مناقصه در ۱۸ فوریه بسته می‌شود و اعتبار پیشنهادها تا ۲۸ فوریه خواهد بود.
- در چین، قیمت‌های فوب اوره پریل و گرانوله به‌صورت اسمی در بازه ۴۵۰ تا ۴۷۵ دلار ارزیابی شد که نسبت به سایر رقبا پایین‌تر است. با این حال، بعید به نظر می‌رسد صادرکنندگان چینی برای مناقصه هند سهمیه صادراتی جدید دریافت کنند؛ همچنین گزارش‌ها حاکی از آن است که احتمالاً سهمیه‌های استفاده‌نشده قبلی نیز ارسال نخواهد شد، هرچند این موضوع هنوز به‌طور رسمی تأیید نشده است.

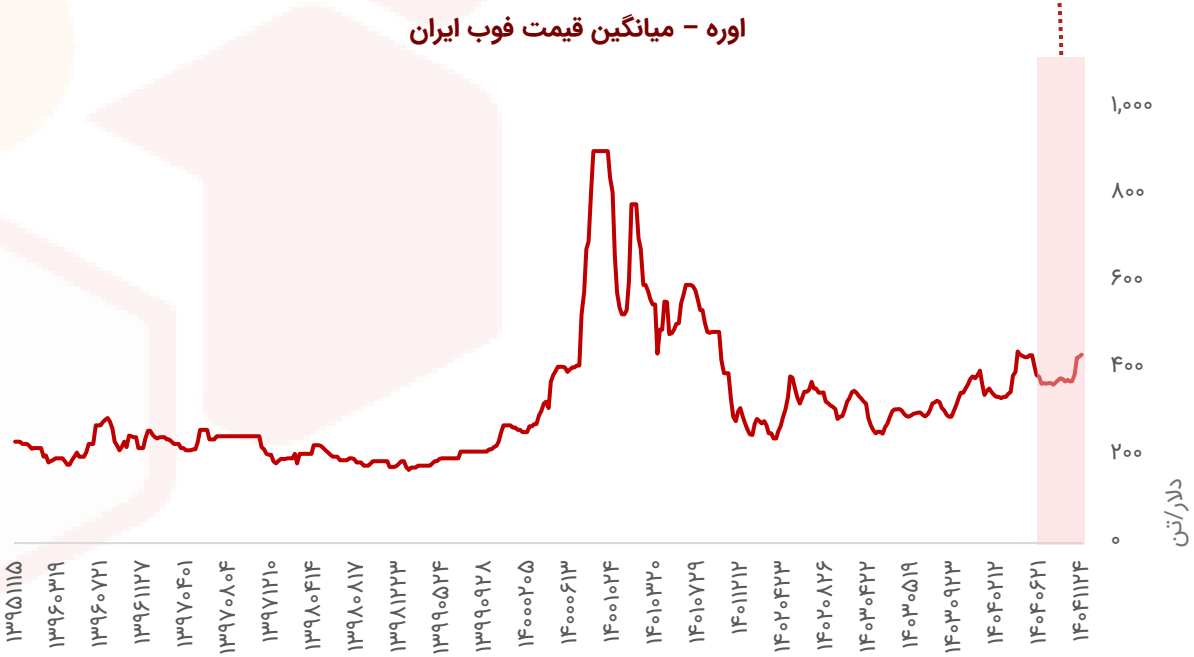




بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

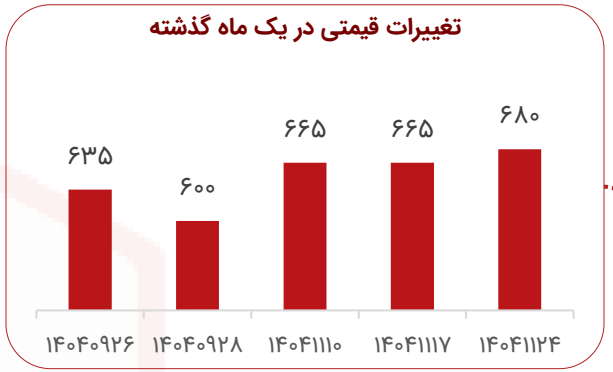
- در هفته گذشته در بازار ایران، پتروشیمی «پردیس» طی مناقصه ۱۰ فوریه موفق به فروش ۳۰ هزار تن اوره گرانوله با قیمت ۴۴۲ دلار در هر تن (فوب) برای بارگیری در ماه مارس شد. این شرکت همچنین نرخ بهره‌برداری از ظرفیت سالانه ۳.۲ میلیون تنی خود را از ۵۰ درصد به حدود ۶۷ درصد افزایش داده است؛ این در حالی است که تولید در سایر واحدهای تولیدی متوقف گزارش شده است.
- در سایر تحولات، شرکت «مسجدسلیمان» که در ۹ فوریه مناقصه ۳۰ هزار تنی برای بارگیری فوریه برگزار کرده بود، تنها موفق به فروش ۱۰ هزار تن با نرخ ۴۲۵ دلار (فوب بندر امام خمینی) گردید. مناقصه ۸ فوریه شرکت «شیراز» نیز برای فروش ۳۰ هزار تن اوره گرانوله (بارگیری فوری) بدون گزارش فروش پایان یافت.
- در مجموع برای هفته منتهی به ۱۳ فوریه، تولیدکنندگان ایرانی قیمت‌های پیشنهادی را در سطح ۴۳۲ دلار (فوب) اعلام کردند که این نرخ با آخرین معامله انجام‌شده به مقصد ترکیه (برای بارگیری نیمه نخست مارس) هم‌راستا می‌باشد.

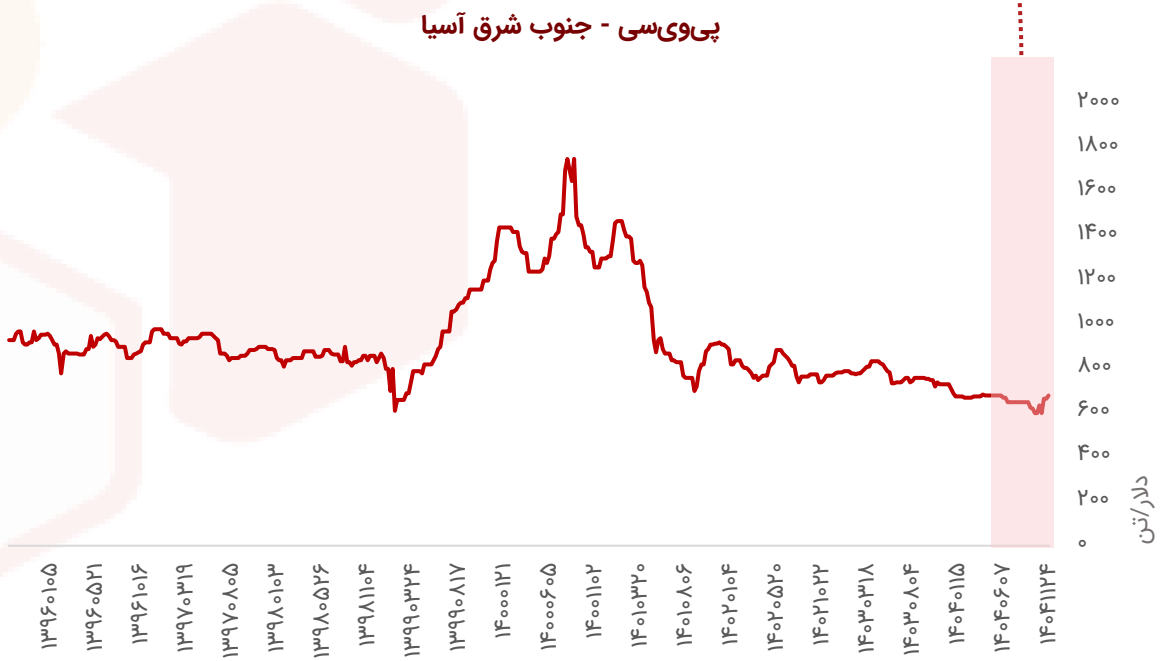




بررسی بازار جهانی: PVC

- در هفته گذشته، بازار پی‌وی‌سی در شرق آسیا در آستانه تعطیلات سال نو، شرایط متفاوتی را در مناطق گوناگون تجربه کرد.
- در تایوان، شرکت «فورموسا پلاستیکس» قیمت محموله‌های تحویلی ماه مارس را ۴۰ دلار افزایش داد؛ بر این اساس، نرخ‌های جدید سی‌اف‌ار برای چین و هند ۷۲۰ دلار و برای جنوب شرقی آسیا ۷۱۰ دلار در هر تن اعلام شد.
- در چین، پی‌وی‌سی سی‌اف‌ار با رشد قیمت به ۷۲۰ دلار در هر تن رسید. در بخش صادراتی نیز هر دو نوع پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن و کاربید روندی صعودی داشتند و به ترتیب ۶۵۰ و ۶۲۵ دلار معامله شدند. با این حال، در بازار داخلی شرق چین قیمت‌ها تحت تأثیر افت معاملات آتی و تعطیلات پیش‌رو، کاهشی بود و به ترتیب به ۴,۹۲۵ و ۴,۸۲۵ یوان رسید. اگرچه خریداران در برابر قیمت‌های بالاتر از ۷۲۰ دلار مقاومت می‌کنند، اما تولیدکنندگان با پیش‌بینی بازگشت تقاضا برای ذخیره‌سازی پس از تعطیلات، عجله‌ای برای فروش ندارند.
- در جنوب شرقی آسیا، شاخص سی‌اف‌ار با افزایش به ۶۸۰ دلار در هر تن رسید. گزارش‌ها حاکی از آن است که علی‌رغم رکود فعلی، تقاضا در این منطقه رو به بهبود است و خریداران در ویتنام تمایل به افزایش موجودی انبارها دارند.

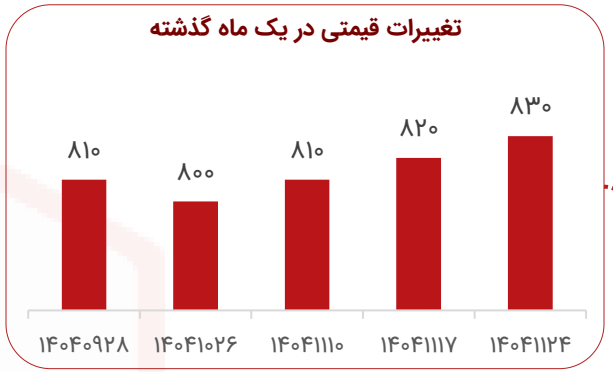


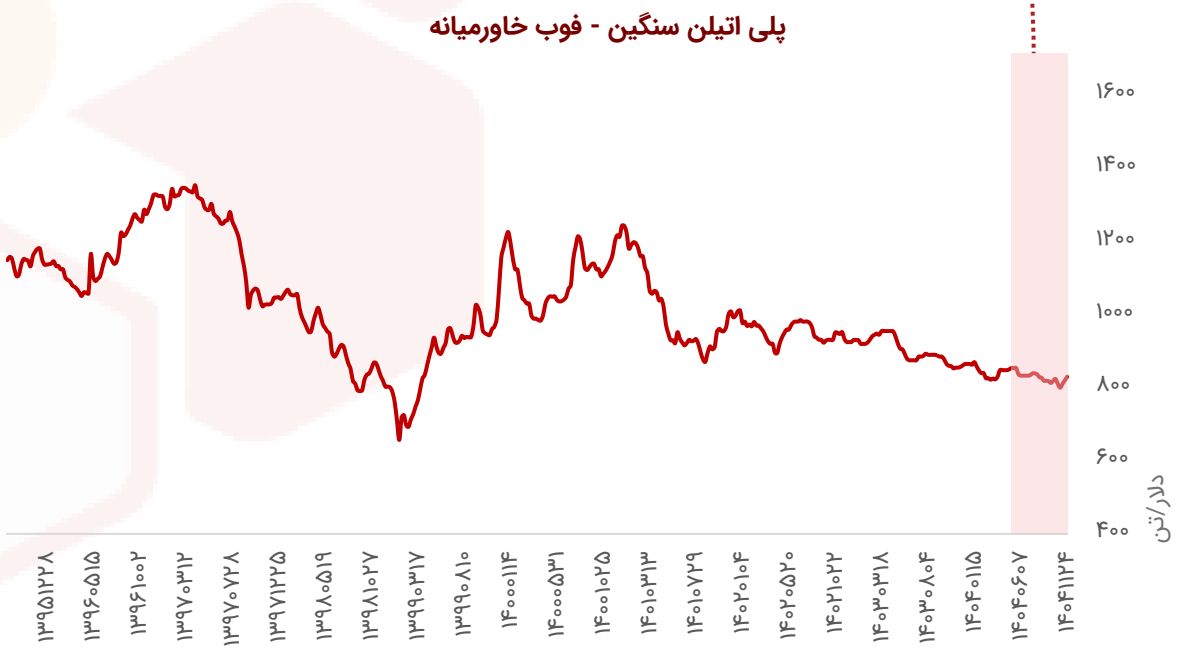


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

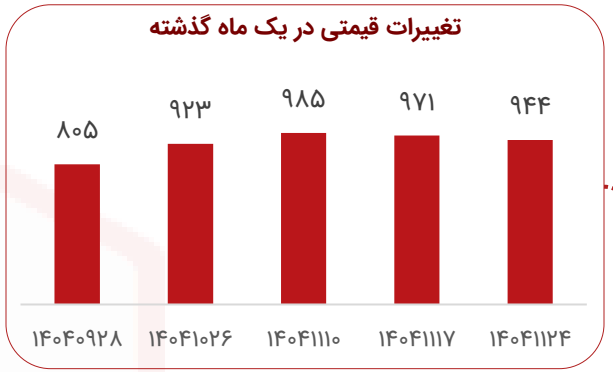
- در هفته گذشته، بازار پلی‌اتیلن در شرق آسیا تحت تأثیر محدودیت عرضه و نوسانات بازار خوراک، روندی افزایشی را تجربه کرد. در همین راستا، پلی‌اتیلن سنگین گرید فیلم سی‌افار آسیای دور با رسیدن به ۸۶۰ دلار در هر تن، بالاترین سطح قیمتی خود از اوت ۲۰۲۵ را ثبت کرد.
- محدودیت عرضه در بازار ناشی از سه عامل اصلی بود: کاهش ظرفیت بهره‌برداری در خاورمیانه، بالا بودن قیمت‌های داخلی و نگرانی‌های ناشی از برودت هوا در آمریکا که مانع صادرات به آسیا شد و کاهش نرخ عملیاتی کراکرها در آسیا به دلیل فشار هزینه‌ها.
- در بخش خوراک، قیمت اتیلن سی‌افار شمال شرقی آسیا به ۶۹۵ دلار (پایین‌ترین سطح از اوت ۲۰۲۰) و نفتای ژاپن به ۶۱۷/۱۲۵ دلار رسید. این ارقام منجر به ثبت اسپرد ۷۷/۸۷۵ دلاری میان نفتا و اتیلن شد که پایین‌ترین حد در سال‌های اخیر است و عامل اصلی کاهش نرخ بهره‌برداری کراکرهای نفتا-پایه محسوب می‌شود. تحلیل حاشیه سود نشان می‌دهد که اگرچه اسپرد پلی‌اتیلن و اتیلن به ۱۶۵ دلار (بالاتر از نقطه سربه‌سر ۱۵۰ دلار) رسیده، اما اسپرد پلی‌اتیلن نسبت به نفتا با قرار گرفتن در سطح ۲۴۲/۸۷۵ دلار، همچنان فاصله زیادی با نقطه سربه‌سر ۶۰۰ دلاری دارد.
- علیرغم تنگنای عرضه، رشد قیمت‌ها محدود بود؛ چراکه تقاضا در آستانه تعطیلات سال نو چینی ضعیف گزارش شد. خریداران با پیش‌بینی اصلاح قیمت‌ها پس از تعطیلات (به دلیل بازگشت کند نیروی کار و افزایش تدریجی تولید)، فعلاً رویکردی صبر و انتظار در پیش گرفته‌اند.

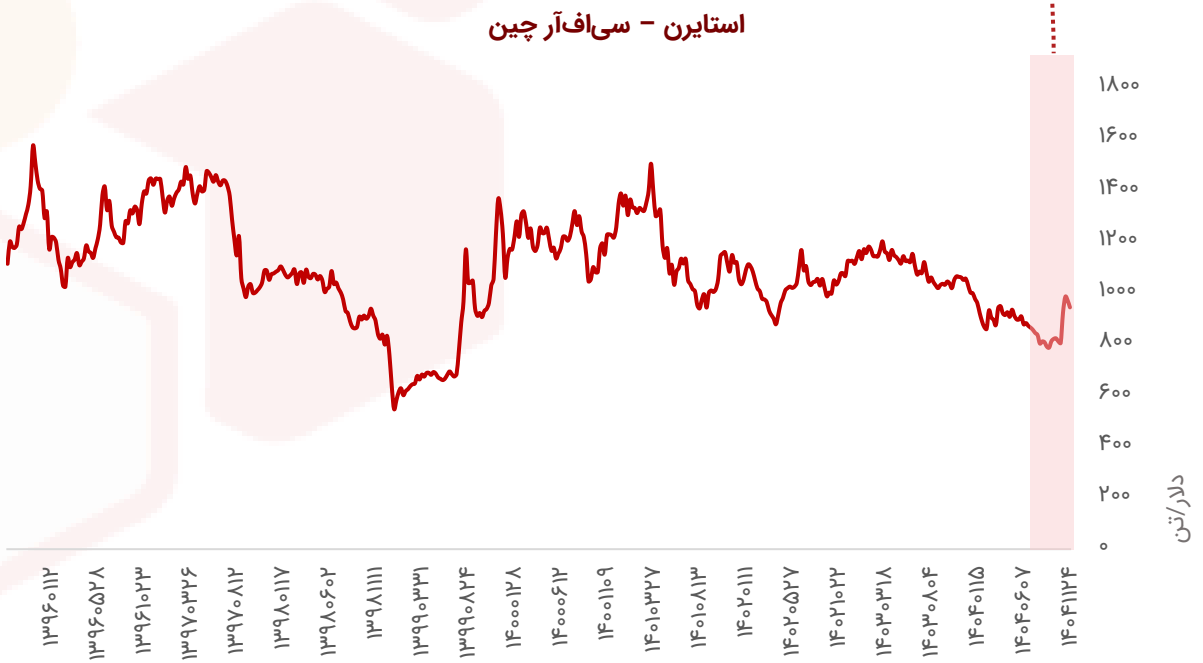




بررسی بازار جهانی: استایرن

- در هفته گذشته، بازار استایرن در شرق آسیا تحت تأثیر روند نزولی بازار داخلی چین، با کاهش قیمت مواجه شد. بر این اساس، استایرن سی‌اف‌ار چین و فوب کره به ترتیب ۹۴۴ و ۹۴۹ دلار در هر تن معامله شدند. در بورس کالای دالیان نیز معاملات آتی روندی نزولی را ثبت کرد.
- خریداران چینی علت افت قیمت‌ها را کاهش فعالیت‌های پایین‌دستی دانستند؛ چراکه واحدهای تولیدی پلی‌استایرن انبساطی در آستانه تعطیلات سال نو متوقف شده‌اند. با این حال، موجودی استایرن در بنادر شرق چین با افتی ۱۳/۹ درصدی نسبت به هفته ماقبل، به ۸۹,۸۰۰ تن کاهش یافت.
- در جنوب شرقی آسیا، قیمت استایرن به ۹۶۹ دلار در هر تن کاهش یافت و پریمیوم آن نسبت به سی‌اف‌ار چین ۲۵ دلار ارزیابی شد. تولیدکنندگان این منطقه از محدودیت عرضه خبر داده و اعلام کردند که عمده محموله‌های بارگیری ماه مارس را پیش‌فروش کرده‌اند.
- در تحولات شرکتی، شرکت «آستر کمیکالز اند انرژی» در سنگاپور قصد دارد واحد کراکر بخار با خوراک نفتای خود در پولائو بوکوم (با ظرفیت ۱/۱ میلیون تن اتیلن) را در سه ماهه اول ۲۰۲۶ راه‌اندازی مجدد کند. در بازار بالادستی نیز کاهش بهای معاملات آتی نفت خام برنت به ۶۷/۴۶ دلار در هر بشکه، بر تشدید روند نزولی بازار استایرن اثرگذار بود.

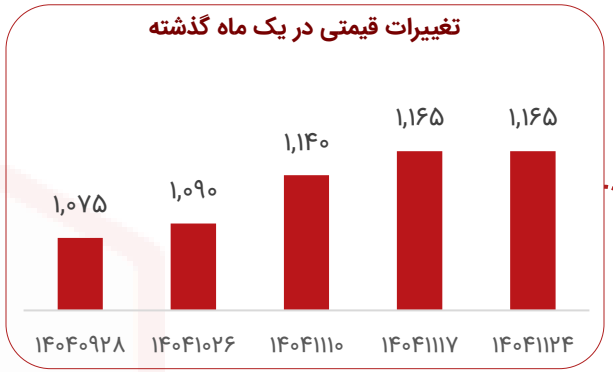


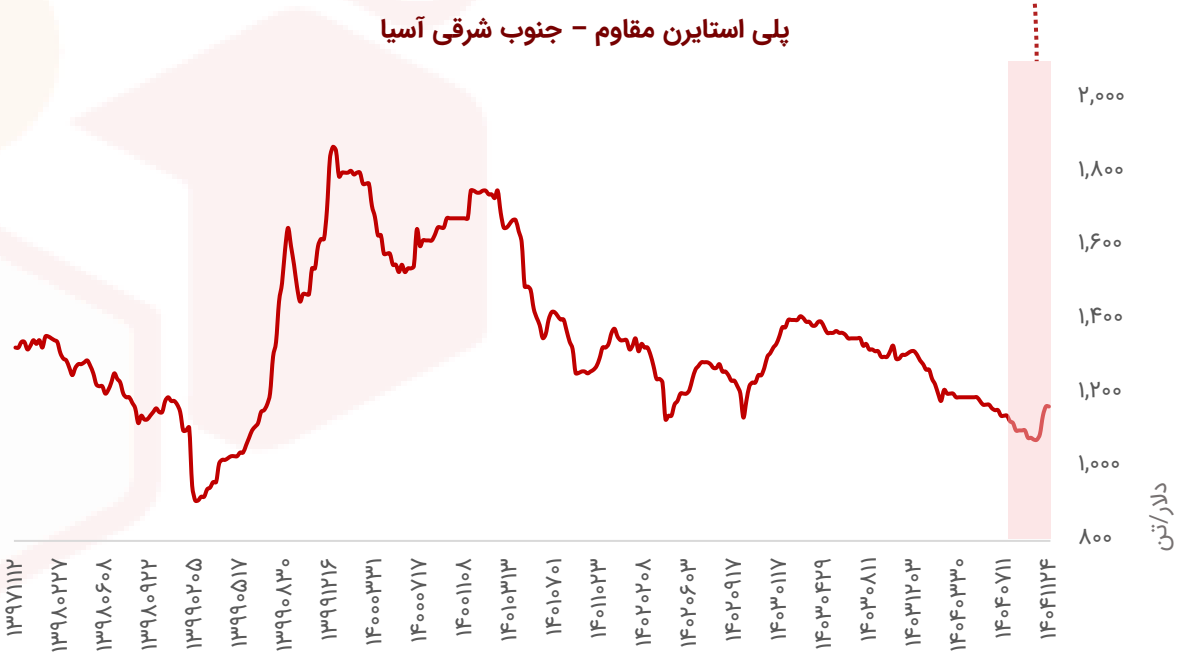


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

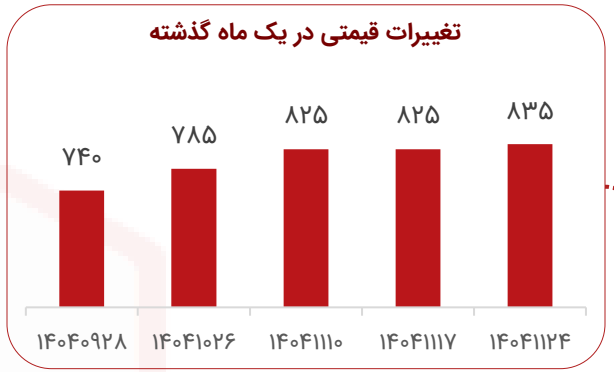
- در هفته گذشته، بازار پلی‌استایرن گرید معمولی سی‌اف‌ار چین و جنوب شرقی آسیا به ترتیب ۱,۰۸۵ و ۱,۰۹۵ دلار در هر تن معامله شد؛ همچنین گرید مقاوم در این دو بازار به ترتیب ۱,۱۵۵ و ۱,۱۶۵ دلار در هر تن قیمت‌گذاری گردید.
- بررسی ساختار هزینه‌ها نشان می‌دهد که بهای تمام‌شده (شامل استایرن و هزینه ثابت ۱۰۰ دلاری) به حدود ۱,۰۵۸ دلار در هر تن رسیده که نسبت به ابتدای ژانویه (۹۶۱ دلار) رشدی قابل‌توجه داشته است. این افزایش هزینه مواد اولیه، قیمت نهایی پلی‌استایرن را تحت تأثیر قرار داده است.
- در آستانه فصل تعطیلات در آسیا، اگرچه کاهش حجم معاملات موجب ثبات نسبی در بازار شد، اما قیمت پلی‌استایرن انبساطی روند صعودی خود را حفظ کرد. در همین راستا، قیمت‌های فوب شمال شرقی آسیا برای گریدهای معمولی و ضد حریق به ترتیب به ۱,۱۸۰ و ۱,۲۵۰ دلار افزایش یافت که اسپرد ۷۰ دلاری را نشان می‌دهد. در جنوب شرقی آسیا نیز قیمت‌ها هم‌سو با بازار چین افزایشی بود.
- در بخش عرضه، میانگین نرخ بهره‌برداری در چین به ۵۴/۰۳ درصد کاهش یافت و تولیدکنندگان جنوب شرقی آسیا از توقف احتمالی تولید در طول تعطیلات خبر دادند.
- در تحولات منطقه‌ای، شرکت «ان‌اس استایرن مونومر» در ژاپن واحدهای اتیل بنزن و استایرن خود را برای تعمیرات متوقف کرد، در حالی که شرکت «آی‌ارپی‌سی» تایلند اعلام کرد برنامه‌ای برای تعمیرات در سال ۲۰۲۶ ندارد.

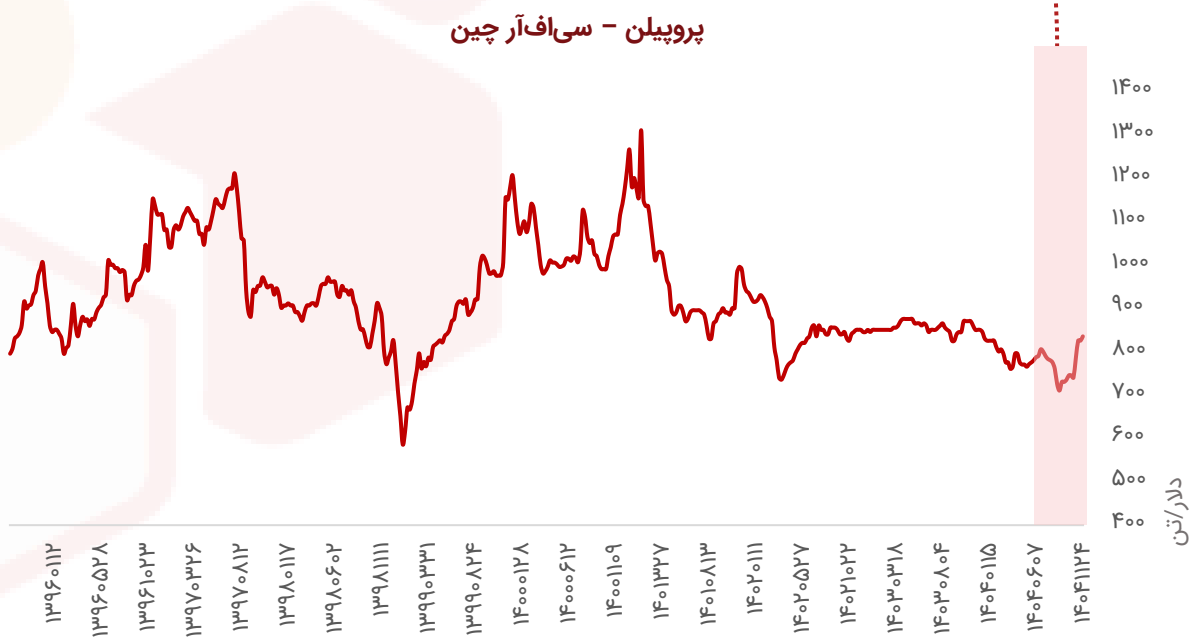




بررسی بازار جهانی: پروپیلن

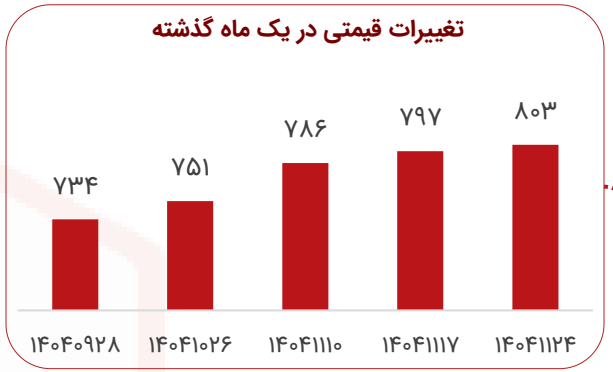
- در هفته گذشته، قیمت پروپیلن در چین و کره جنوبی تحت تأثیر محدودیت‌های عرضه در ماه مارس (ناشی از تعمیرات و کاهش ظرفیت بهره‌برداری در شمال شرقی آسیا) روندی صعودی داشت. بر این اساس، پروپیلن سی‌اف‌ار چین به ۸۳۵ دلار و فوب کره به ۷۹۰ دلار در هر تن افزایش یافتند.
- در کره جنوبی، شرکت «لوته کمیکال» به دلیل حاشیه سود منفی الفین‌ها (به‌ویژه اتیلن)، نرخ بهره‌برداری کراکرهای با خوراک نفتای خود در یئوسو و دائسان را به ترتیب به ۶۸ و ۷۵ درصد کاهش داد؛ این واحدها مجموعاً ظرفیت تولید ۱.۱۹ میلیون تن پروپیلن در سال را دارند. همچنین شرکت «جی‌اس کلتکس» واحد کراکر کاتالیزوری سیال خود در یئوسو (با ظرفیت ۲۵۰ هزار تن) را از ۱۸ مارس تا ۲۶ آوریل جهت تعمیرات متوقف خواهد کرد.
- فعالان بازار کره پیش‌بینی می‌کنند که محدودیت صادرات و عرضه داخلی در ماه مارس، موجب تقویت قیمت‌ها شود؛ هرچند برخی تولیدکنندگان عمده معتقدند که کاهش تقاضای پایین‌دستی پلی‌پروپیلن، مانع از رشد بیشتر قیمت‌ها خواهد شد.
- در تایوان، بالا بودن قیمت پروپیلن منجر به افزایش هزینه‌های صنایع پایین‌دستی شده و حجم معاملات محدود بود (سی‌اف‌ار ۸۰۰ دلار).
- در جنوب شرقی آسیا نیز بازار در آستانه تعطیلات سال نو با کاهش حجم معاملات مواجه شد و قیمت سی‌اف‌ار در سطح ۷۴۵ دلار ثابت ماند.
- در تحولات شرکتی چین، «جین‌ننگ کمیکال» اعلام کرد که واحد هیدروژن‌زدایی پروپان شماره ۲ خود در شاندونگ (با ظرفیت ۹۰۰ هزار تن) را که جهت تعمیرات متوقف شده بود، در اوایل ماه مارس مجدداً راه‌اندازی خواهد کرد.

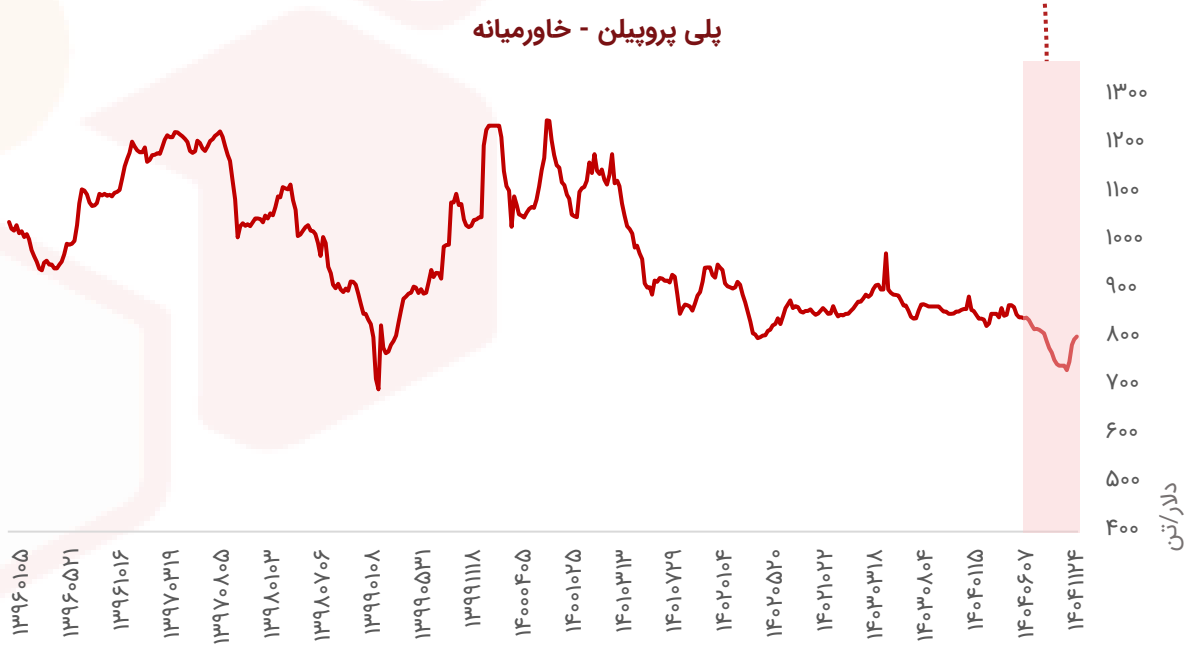




بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

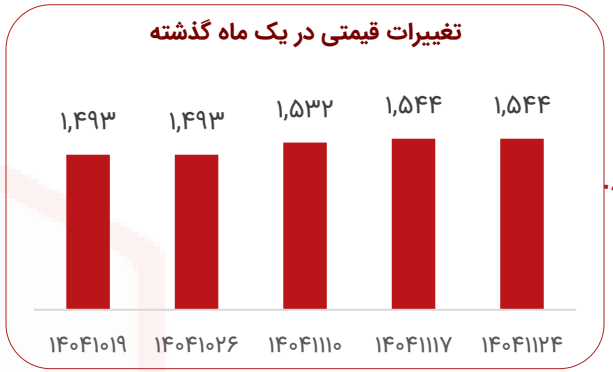
- در هفته گذشته، بازار پلی‌پروپیلن در شرق آسیا تحت تأثیر افزایش حجم معاملات، روندی صعودی را در پیش گرفت. تولیدکنندگان به دلیل فشار هزینه‌ها از کاهش قیمت خودداری کردند و خریداران نیز در آستانه تعطیلات سال نو تمایل چندانی به خرید نشان ندادند؛ موضوعی که در نهایت منجر به افت حجم دادوستدها شد.
- در بازار خوراک، قیمت پروپیلن سی‌اف‌ار چین به ۸۳۵ دلار در هر تن رسید که بالاترین سطح در بیش از یک سال و نیم گذشته است. فعالان بازار چین با توجه به تقویت ارزش یوان و سودآوری بیشتر فروش داخلی، از ارائه پیشنهادات فوب زیر ۸۴۰ دلار امتناع ورزیدند. همچنین با توجه به ضعف تقاضا در جنوب شرقی آسیا، تمرکز صادراتی فروشندگان چینی به سمت بازارهای جنوب آسیا و آمریکای لاتین معطوف شد. در بخش گریدها، قیمت کوپلیمر به دلیل محدودیت تعداد تولیدکنندگان نسبت به هموپلیمر، ثبات خود را حفظ کرد.
- در جنوب شرقی آسیا، ترکیبی از عوامل شامل تعطیلات سال نو، آغاز ماه رمضان و سطح مناسب موجودی انبارها، مانع از حضور فعال خریداران شد. علاوه بر این، نوسانات اقتصاد کلان، تنش‌های مربوط به ایران و تغییرات بهای نفت خام نیز بر کاهش تمایل خریداران دامن زد. به‌ویژه در اندونزی، افت ارزش روپیه به پایین‌ترین سطح یک سال اخیر در برابر دلار، موجب کاهش واردات شد.
- در تحولات شرکتی، «ساینوپک اس‌کی» واحد شماره ۳ خود (با ظرفیت ۳۰۰ هزار تن در سال) را در ماه مارس به مدت یک هفته جهت تعمیرات متوقف خواهد کرد، هرچند انتظار نمی‌رود این توقف تأثیر بسزایی بر وضعیت عرضه داشته باشد.

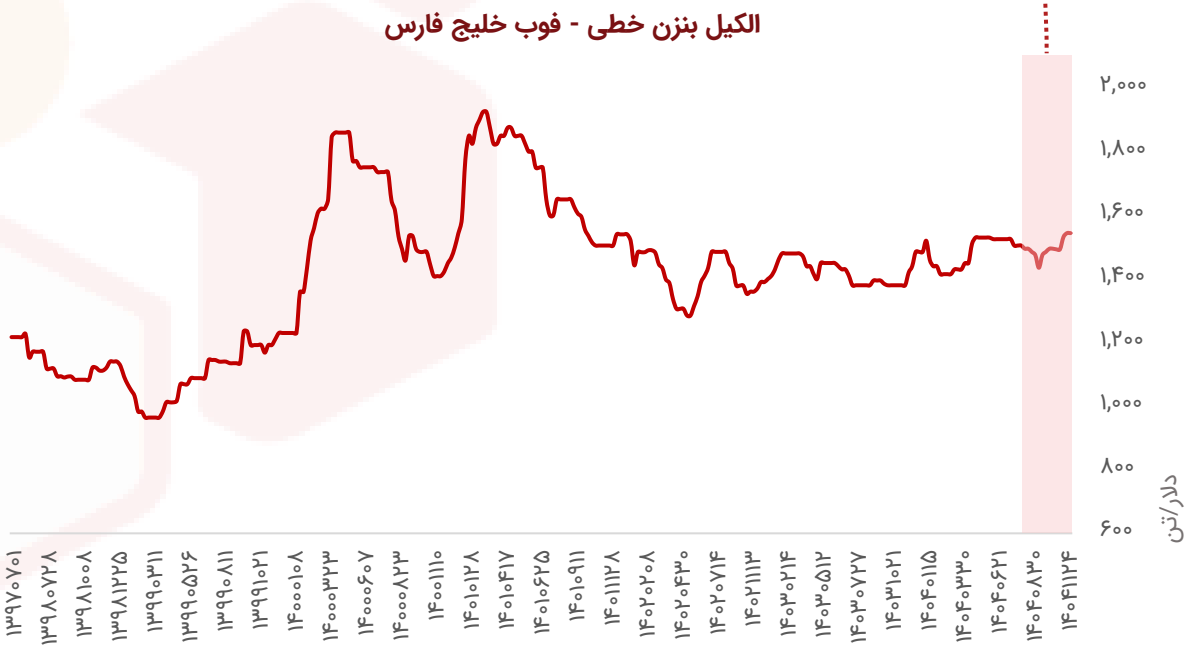




بررسی بازار جهانی: الکیل بنزن خطی (LAB)

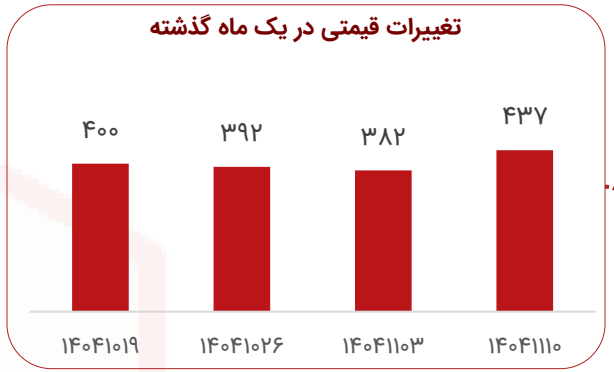
- در هفته گذشته، بازار ال‌ای‌بی در شرق آسیا علیرغم وجود محدودیت‌های عرضه، شرایطی نسبتاً باثبات داشت.
- در چین، انتظار می‌رود با آغاز تعطیلات سال نو، بازار وارد فاز رکود شود.
- در شمال شرقی آسیا نیز کمبود عرضه محموله‌های نقدی مشهود بود و تولیدکنندگان با هدف بهبود سودآوری، درصدد افزایش قیمت‌ها برآمدند؛ خریداران نیز طی هفته‌های اخیر و پیش از شروع تعطیلات، نسبت به تأمین موجودی اقدام کرده بودند.
- در هند، محدودیت عرضه به عاملی حمایتی برای بازار تبدیل شد. در همین راستا، یکی از تولیدکنندگان منطقه که قرار بود پس از تعمیرات در اوایل فوریه به مدار تولید بازگردد، راه‌اندازی واحد خود را تا اواخر این ماه به تعویق انداخته است.
- در بازار سولفونات ال‌ای‌بی، اگرچه ثبات نسبی برقرار بود، اما تولیدکنندگان تحت تأثیر حاشیه سود پایین، تلاش‌هایی را برای افزایش قیمت‌ها آغاز کردند.

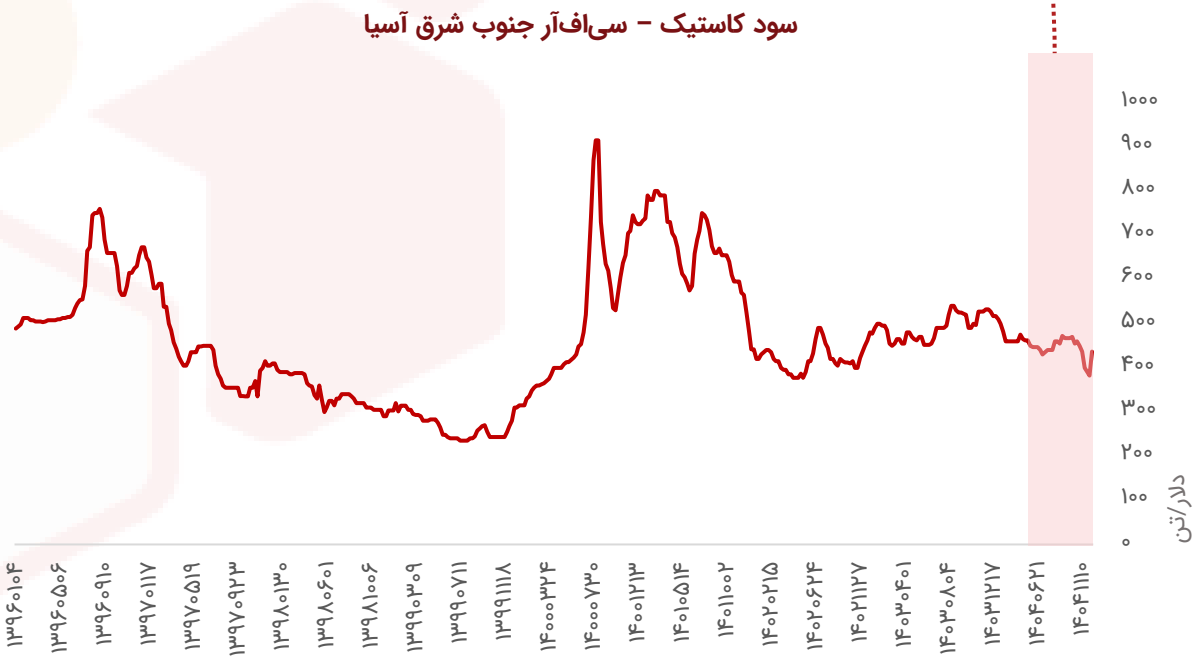




بررسی بازار جهانی: سود کاستیک

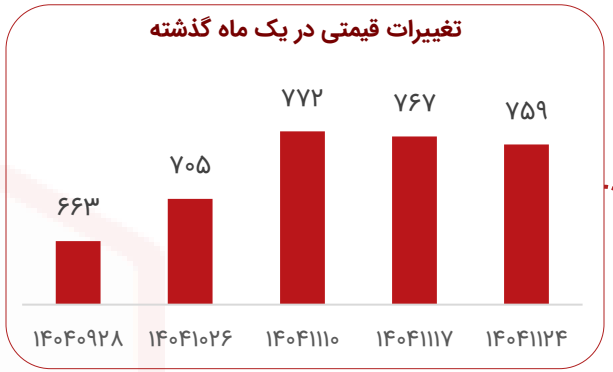
- در هفته گذشته، بازار سود کاستیک در شرق آسیا روندی رو به بهبود اما جزئی را تجربه کرد. در چین، تولیدکنندگان فاقد زنجیره تولید یکپارچه، تحت تأثیر منفی شدن قیمت داخلی کلر مایع با فشار هزینه‌ها مواجه شدند؛ این در حالی است که تولیدکنندگان دارای زنجیره کامل پی‌وی‌سی، با بهره‌گیری از رشد قیمت رزین موفق به حفظ حاشیه سود خود گردیدند.
- حجم معاملات نقدی در بازار محدود گزارش شد، چراکه خریداران در آستانه تعطیلات سال نو چینی و ویتنام (تت)، نسبت به تأمین موجودی انبارها اقدام کرده‌اند. سایر تولیدکنندگان آسیایی نیز با توجه به پیش‌رو بودن تعمیرات اساسی سه ماهه اول سال، رویکردی محتاطانه اتخاذ کرده و بدون عجله برای فروش محموله‌های صادراتی، تمرکز خود را بر اجرای تعهدات قراردادی و یا صادرات به بازارهای پرسودتر خارج از آسیا معطوف نمودند.

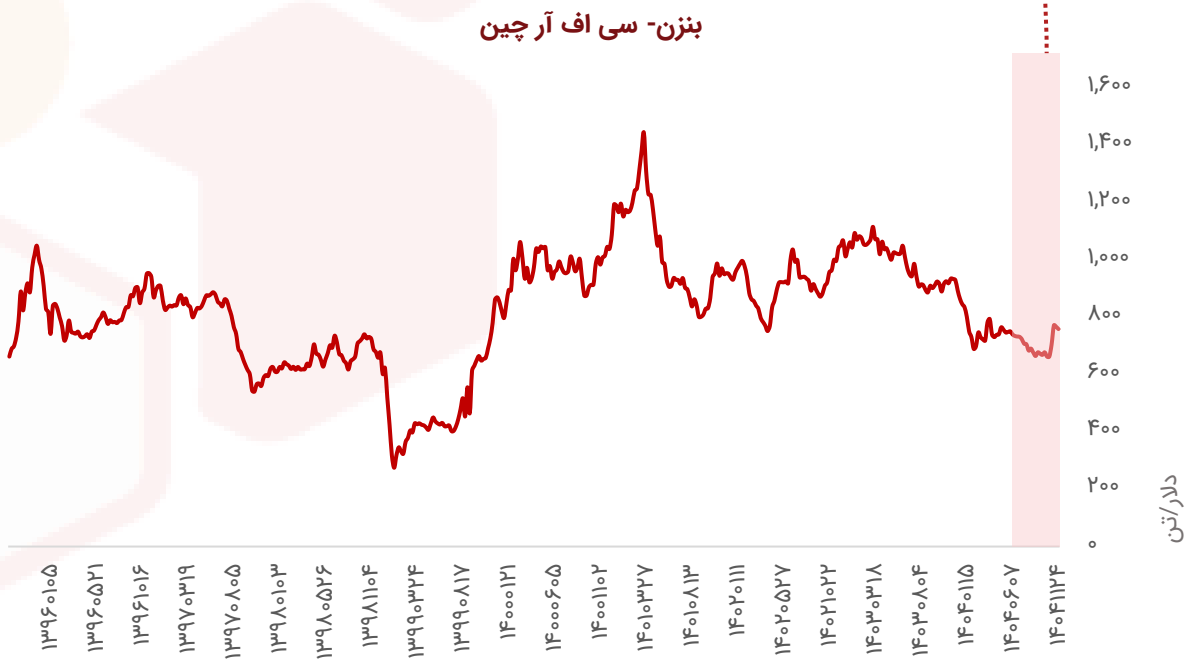




بررسی بازار جهانی: بنزن

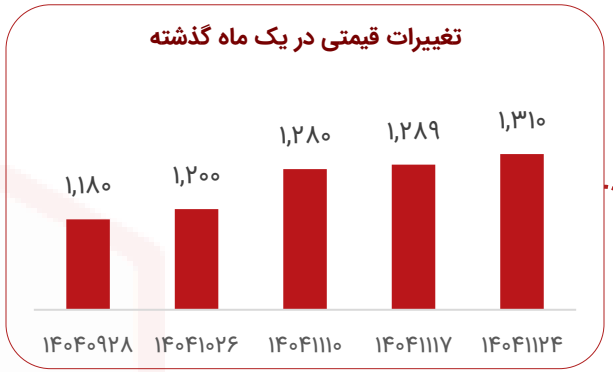
- در هفته گذشته، بازار بنزن فوب کره تحت تأثیر روند نزولی بازار بالادستی (نفت و نفتا) با افت قیمت مواجه شد و ۷۵۵ دلار در هر تن معامله گردید.
- در بخش بالادستی، بهای معاملات آتی نفت خام برنت به ۶۷.۴۶ دلار در هر بشکه و شاخص نفتای سی‌انداف ژاپن به ۵۹۳.۸۷۵ دلار در هر تن کاهش یافت.
- در جریان دادوستدهای فیزیکی، شرکت‌های «چاینا بیس نینگبو» و «گانوور» محموله‌هایی را با قیمت‌های ۷۵۴ و ۷۵۵ دلار (فوب کره) به شرکت «جی‌اس کالتکس» فروختند. همچنین برای تحویل ماه آوریل، «چاینا بیس نینگبو» محموله‌ای را به قیمت ۷۶۰ دلار از «گانوور» خریداری کرد، در حالی که «گانوور» محموله دیگری را با نرخ ۷۵۹ دلار به «جی‌اس کالتکس» واگذار نمود.
- فعالان بازار در شمال شرقی آسیا، افت قیمت‌ها را عمدتاً ناشی از کاهش بهای نفت خام و محدودیت حجم معاملات به دلیل عدم قطعیت‌های ژئوپلیتیکی در آستانه تعطیلات سال نو دانستند.
- در تایوان، خریداران با اشاره به ضعف بازار استایرن و عدم بهبود چشمگیر در صنعت فنول، پیش‌بینی می‌کنند تقاضای بنزن برای ماه آوریل مشابه مارس و در حدود ۶ تا ۱۲ هزار تن (عمدتاً جهت تأمین موجودی) باشد.

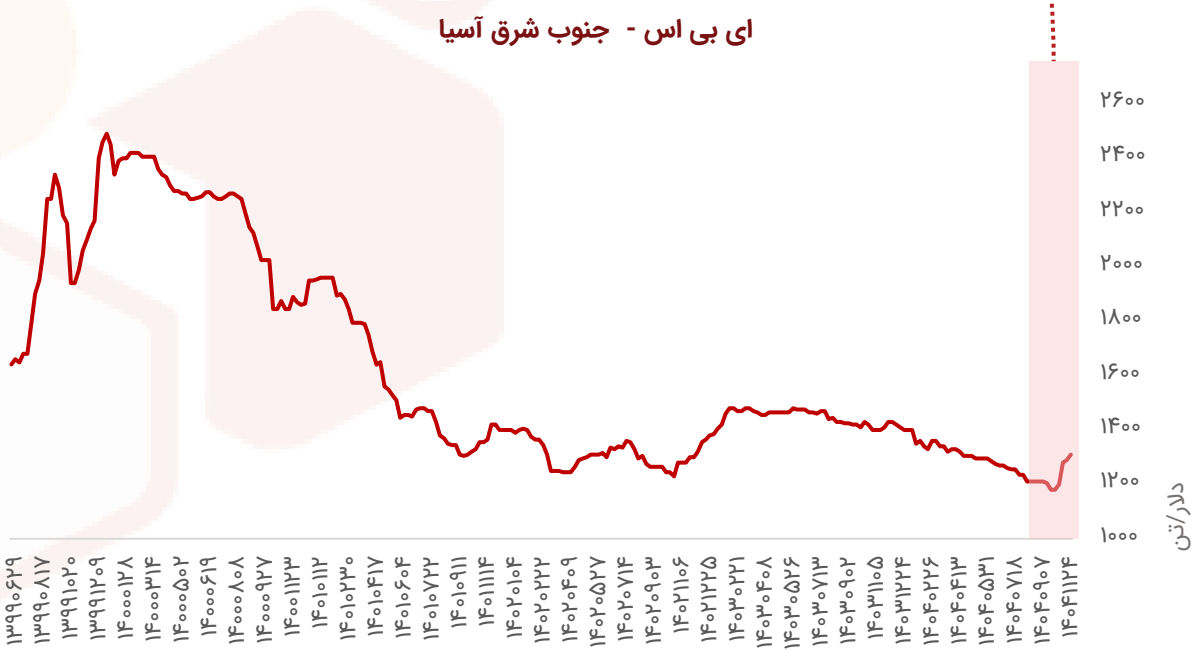




بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

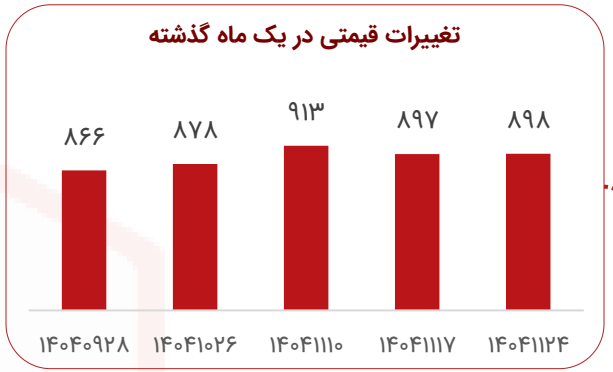
- در هفته گذشته، ای‌بی‌اس سی‌افار چین و سی‌افار جنوب شرقی آسیا به ترتیب ۱,۳۰۰ و ۱,۳۱۰ دلار در هر تن معامله شدند. بررسی ساختار هزینه‌ها نشان می‌دهد که بهای تمام‌شده تولید (شامل میانگین وزنی خوراک و هزینه ثابت ۲۸۰ دلاری) به ۱,۳۰۷.۸ دلار در هر تن رسیده است؛ این رقم در مقایسه با ابتدای ژانویه (۱,۲۲۲.۳۵ دلار) رشد قابل‌توجهی داشته و قیمت نهایی محصول را تحت تأثیر قرار داده است.
- علیرغم فشار هزینه‌ها، تولیدکنندگان چینی از محدودیت حجم معاملات با نزدیک شدن به فصل تعطیلات خبر دادند؛ با این حال، نرخ بهره‌برداری واحدهای ای‌بی‌اس در این کشور با افزایش همراه بود و به ۶۷.۶۷ درصد رسید.
- در بخش بالادستی و تحولات شرکتی، شرکت «NS Styrene Monomer» در ژاپن واحدهای اتیل‌بنزن و استایرن مونومر خود در اویتا (با مجموع ظرفیت ۴۲۲ هزار تن) را جهت تعمیرات متوقف کرد. در مقابل، شرکت «IRPC» تایلند اعلام کرد که برنامه‌ای برای تعمیرات واحد ۲۶۰ هزار تنی خود در سال ۲۰۲۶ ندارد.

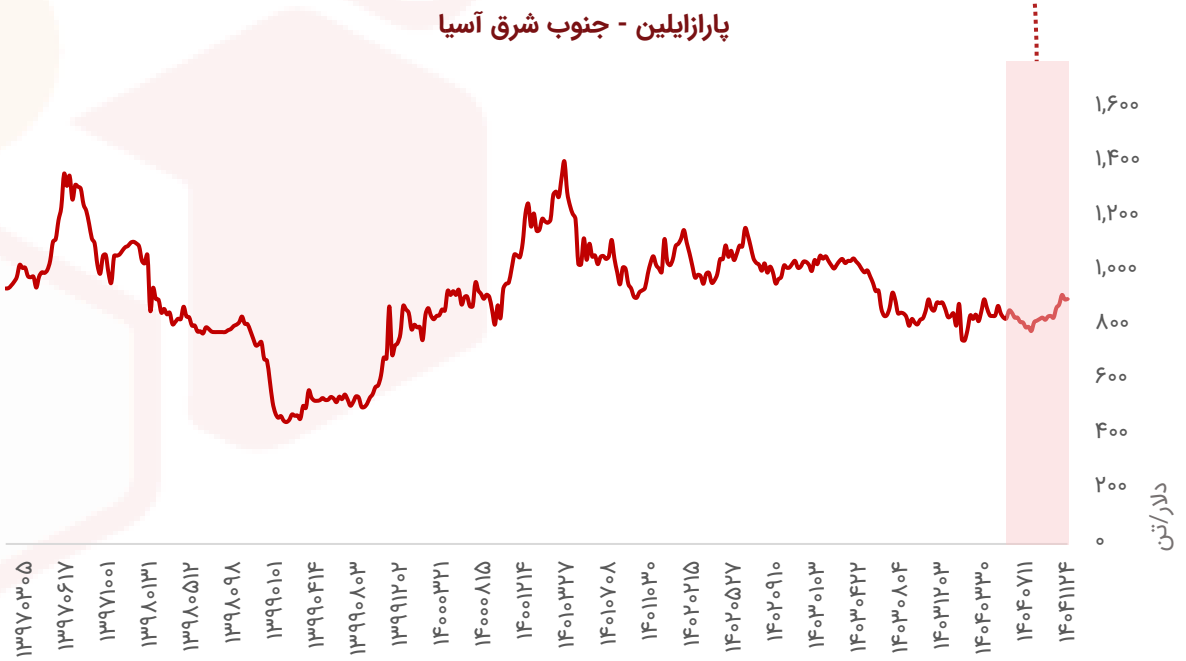




بررسی بازار جهانی: پارازایلین

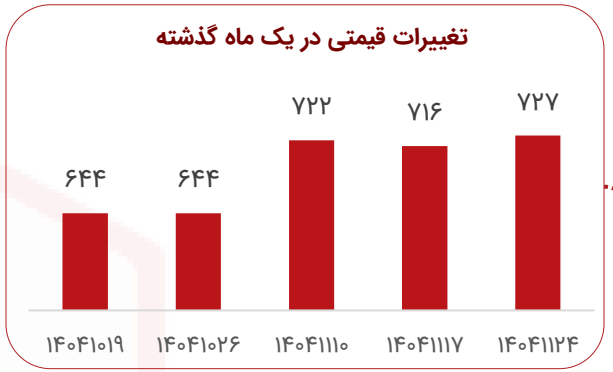
- در هفته گذشته، بازار پارازایلین در شرق آسیا تحت تأثیر روند نزولی بازار بالادستی با کاهش قیمت همراه بود. پارازایلین سی‌اف‌ار تایوان/چین و فوب کره به ترتیب ۹۰۰.۳۳ و ۸۷۹.۳۳ دلار در هر تن معامله شدند.
- در بازار بالادستی، بهای معاملات آتی نفت خام برنت به ۶۷.۴۶ دلار در هر بشکه و شاخص نفتای C+F ژاپن به ۵۹۳.۸۷۵ دلار در هر تن کاهش یافت. هم‌سو با این روند، معاملات آتی پی‌تی‌ای و پارازایلین نیز نزولی بودند.
- در جریان دادوستدهای فیزیکی، پیشنهادات خرید برای تحویل در ماه‌های آوریل و مه به ترتیب با تخفیف ۲.۵ و ۱.۵ دلار در هر تن مطرح شد. همچنین شرکت «هنگلی» یک محموله تحویلی ماه آوریل را با قیمت ۹۰۱ دلار در هر تن به شرکت «جی‌اس کلتکس» واگذار کرد.
- فعالان بازار در شمال شرقی آسیا از کاهش حجم معاملات در آستانه تعطیلات سال نو خبر دادند. در حال حاضر، چین (به‌عنوان واردکننده اصلی) از ۱۶ تا ۲۳ فوریه و کره جنوبی (به‌عنوان تولیدکننده اصلی) از ۱۶ تا ۱۸ فوریه در تعطیلات به سر می‌برند و خریداران عمدتاً از بازار خارج شده‌اند.

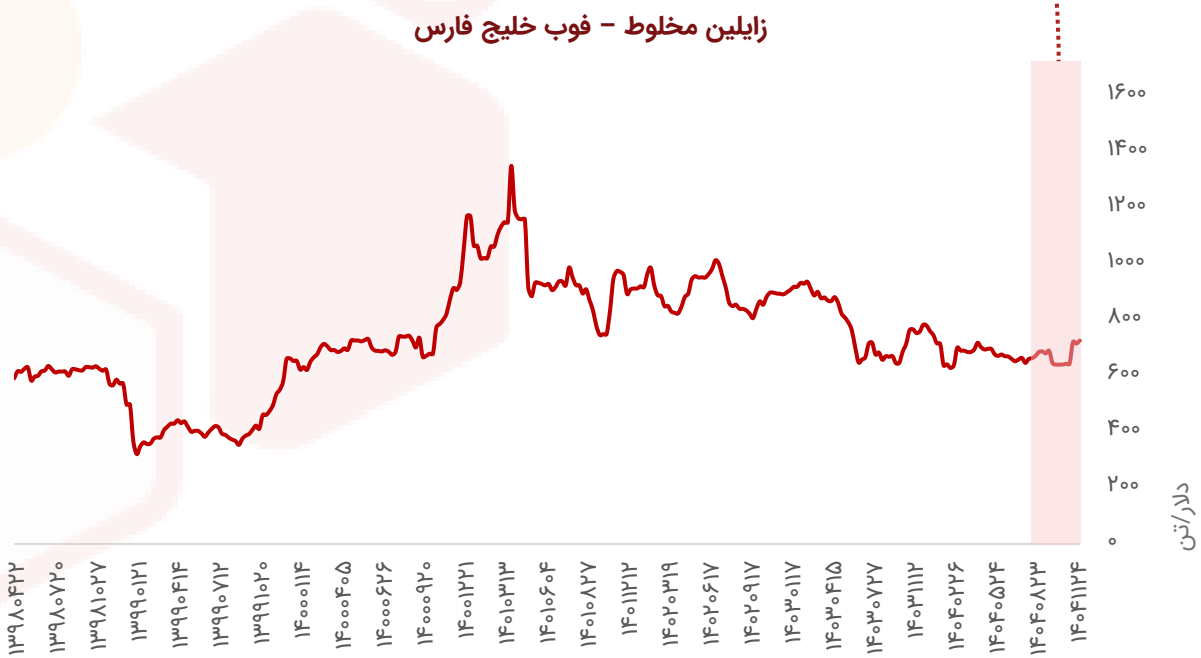




بررسی بازار جهانی: زایلین

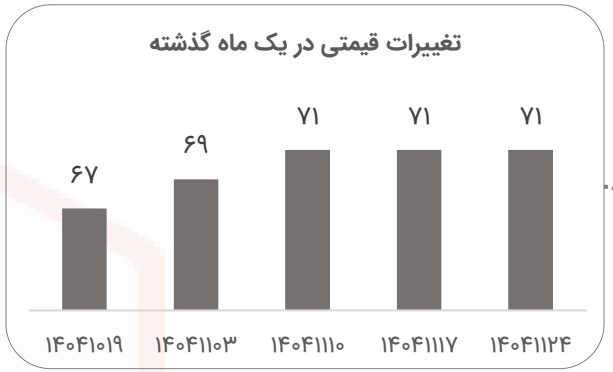
- در هفته گذشته، بازار زایلین تحت تأثیر تقاضای پایین در مناطق مختلف، روندی باثبات اما متمایل به کاهش را طی کرد. بر این اساس، زایلین فوب کره، سی‌اف‌ار تایوان و سی‌اف‌ار چین به ترتیب ۷۲۷، ۷۶۲ و ۷۳۳ دلار در هر تن معامله شدند.
- در کره جنوبی، افزایش عرضه عامل فشار بر قیمت‌ها بود، اما حجم معاملات برای تحویل ماه مارس محدود گزارش شد و تمرکز فعالان بازار به محموله‌های تحویلی ماه آوریل و قراردادهای مدت‌دار (از جمله بازار ژاپن) معطوف گردید. در چین نیز به دلیل تعطیلات سال نو، خریداران حضور کمرنگی داشتند و انتظار می‌رود ثبات قیمت‌ها در هفته آینده ادامه یابد.
- زایلین مخلوط گرید ایزومر با قیمت ۷۳۲ دلار معامله شد و اسپرد زمانی ماه‌های مارس/آوریل منفی ۵ دلار ارزیابی گردید. همچنین شرکت «CPC Corp» تایوان موفق شد ۴,۵۰۰ تن محصول را برای تحویل در ماه مارس با قیمت ۷۴۰ دلار به فروش برساند.
- در جنوب شرقی آسیا، حجم معاملات در آستانه تعطیلات محدود بود و قیمت حدود ۸۱۰ دلار ارزیابی شد، اما در نهایت شاخص سی‌اف‌ار این منطقه و چین به ترتیب ۸۰۰ و ۷۸۰ دلار ثبت گردید. با توجه به ضعف تقاضای بومی، محموله‌ها عمدتاً به سمت بازارهای هند و خاورمیانه هدایت می‌شوند. اسپرد میان گرید حلال و ایزومر فوب کره نیز به منفی ۳ دلار رسید.
- در بازار بالادستی، شاخص‌ها نزولی بودند؛ بهای معاملات آتی نفت خام برنت به ۶۷/۴۶ دلار در هر بشکه و نفتای C+F ژاپن به ۵۹۳/۸۷۵ دلار در هر تن کاهش یافتند.

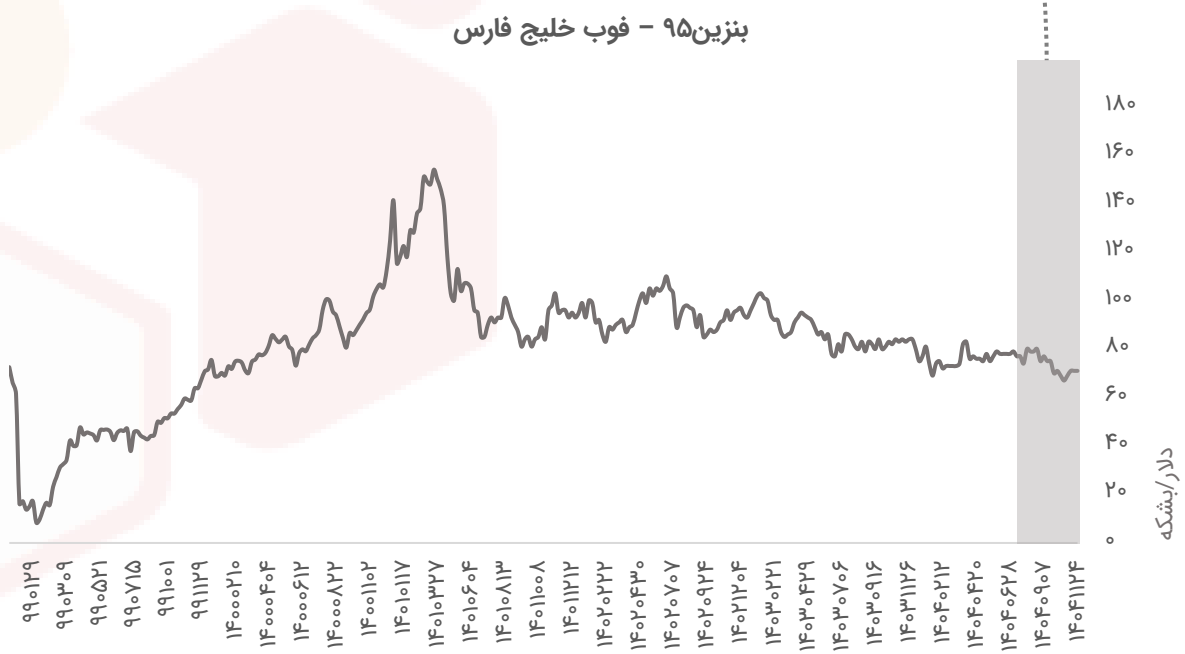




بررسی بازار جهانی: بنزین

- در هفته گذشته، تراز تجاری بنزین در منطقه آمستردام-روتردام-آنتورپ (ARA) تحت تأثیر افت واردات و رشد صادرات، به شدت کاهش یافت و خالص واردات از ۳۲,۶۷۷ تن در هفته ماقبل به تنها ۵۰۶ تن رسید.
- موجودی ذخایر بنزین در هاب ARA نیز با کاهشی ۵/۶۶ درصدی نسبت به هفته ماقبل، به ۱/۲۸۴ میلیون تن رسید. اگرچه پیش‌تر تقاضای بالا از سوی واحدهای بلندینگ منجر به جذب محموله‌های وارداتی شده بود، اما تضعیف اخیر این تقاضا موجب کاهش جریان ورودی بنزین به منطقه گردید. با وجود نوسانات فعلی، پیش‌بینی می‌شود عرضه منطقه‌ای در هفته‌های آتی در سطوح مطلوبی باقی بماند.
- در بازار سنگاپور، واردات با رشدی ۵/۷ درصدی به ۳۱۱,۰۱۰ تن رسید، اما صادرات با افتی ۳۷/۰۸ درصدی به ۳۶۶,۱۹۷ تن کاهش یافت. در نتیجه، صادرات خالص این کشور نسبت به هفته گذشته با ریزشی ۸۰/۸۲ درصدی، عدد ۵۵,۱۸۶ تن را ثبت کرد.

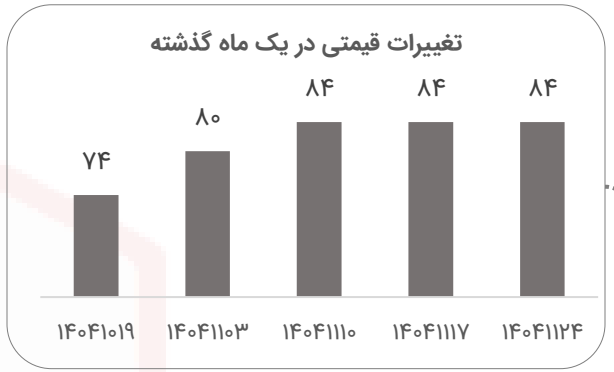




بررسی بازار جهانی: گازوئیل

- در هفته گذشته، ذخایر گازوئیل در هاب در هاب آمستردام-روتردام-آنتورپ با رشد ۰.۷ درصدی به ۲.۱۵۹ میلیون تن رسید. این ذخایر از اواسط دسامبر به مدت هفت هفته متوالی افزایش یافته‌اند، اما همچنان ۱۶٪ پایین‌تر از سطح مشابه سال گذشته می‌باشد. خالص صادرات کاهش یافت و به ۶۶,۲۴۲ تن رسید، در حالیکه در هفته قبل از آن ۹۳,۷۰۵ تن گزارش شده بود. انتظار می‌رود واردات در هفته منتهی به ۹ ژانویه به ۶۹۷,۰۰۰ تن افزایش یابد که ۸۸,۰۰۰ تن بیشتر از هفته قبل است. این بالاترین سطح هفتگی از ابتدای اکتبر ۲۰۲۵ خواهد بود. تقریباً نیمی از این حجم از ایالات متحده تأمین خواهد شد و بقیه عمدتاً از خاورمیانه وارد می‌شود.

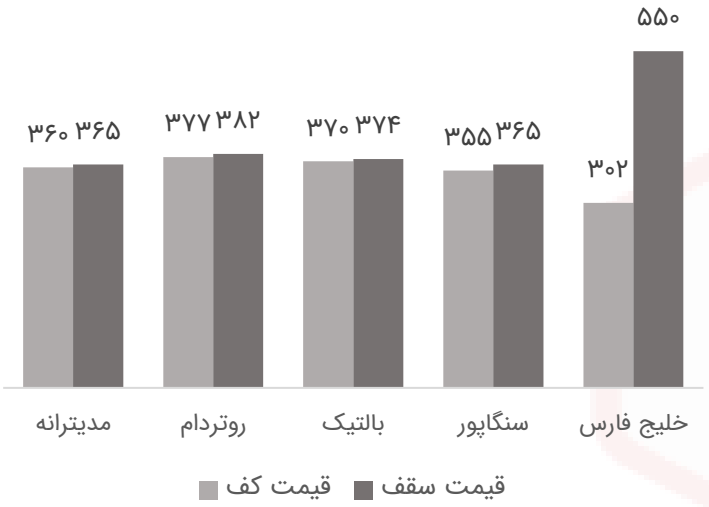
- در سنگاپور، واردات گازوئیل پس از رسیدن به پایین‌ترین سطح در نه هفته اخیر، در هفته گذشته به طور قابل توجهی افزایش یافت و به ۱۲۶,۵۴۰ تن رسید. در همین حال صادرات گازوئیل سنگاپور با افزایش ۴۶.۴۷ درصدی نسبت به هفته ماقبل به ۳۵۲,۲۹۸ تن رسید. نهایتاً سنگاپور در هفته منتهی به ۱۱ فوریه همچنان صادرکننده خالص گازوئیل باقی ماند و این مقدار نسبت به هفته قبل ۵.۹۳٪ افزایش یافت و به ۲۲۵,۷۵۷ تن رسید.





بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

بررسی بازار قیر



- در هفته گذشته، بازارهای شمال غربی اروپا و مدیترانه تحت تأثیر شرایط نامساعد جوی و برودت هوا، با افت شدید حجم معاملات و تقاضا مواجه شدند. در منطقه مدیترانه، علیرغم کاهش فعالیت‌های حمل‌ونقل و تقاضا، قیمت‌ها روندی افزایشی داشت؛ هرچند در اسپانیا، اسپرد قیمتی قیر فوب نسبت به نفت کوره با گوگرد بالا به دلیل مازاد عرضه کاهش یافت. در شمال غربی و مرکز اروپا نیز قیمت‌ها عمدتاً ثبات خود را حفظ کردند.
- در قاره آفریقا شرایط متفاوت بود؛ غرب آفریقا و به‌ویژه نیجریه، شاهد افزایش واردات از مبادی مدیترانه و آسیا-اقیانوسیه جهت تأمین نیاز فعالیت‌های عمرانی بودند. در مقابل، پروژه‌های زیرساختی در جنوب آفریقا به دلیل تداوم بارندگی با اختلال مواجه شدند.
- در آسیا، قیمت محموله‌های دریایی سنگاپور تحت تأثیر مذاکرات کاهش قیمت در آستانه تعطیلات سال نو، روندی نزولی را تجربه کرد. در چین نیز تقاضا به دلیل تعطیلات (۱۵ تا ۲۳ فوریه) و توقف فعالیت پیمانکاران کاهش یافته است. اگرچه افت صادرات چین برای بارگیری ماه مارس می‌تواند عرضه به جنوب شرقی آسیا را محدود کند، اما ضعف تقاضای منطقه‌ای این کاهش عرضه را جبران خواهد کرد.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

- در هفته گذشته، قیمت وکیوم باتوم در بورس کالا با رشدی ۳۴ درصدی همراه بود. در سمت تقاضا، تولیدکنندگان قیر تحت تأثیر عواملی نظیر افزایش نرخ مواد اولیه، کاهش ارزش ریال در برابر دلار و رشد بهای نفت کوره، حضور کمرنگ‌تری داشتند و تقاضا به شدت کاهش یافت.
- در سمت عرضه، حجم کل عرضه‌ها با کاهشی محسوس نسبت به هفته ماقبل (۱۹۰,۰۰۰ تن) به ۱۷۸,۰۰۰ تن رسید. در جزئیات معاملات، محموله‌های اعتباری پالایشگاه اصفهان با رقابت (پریمیوم) ۱۱ درصدی نسبت به قیمت پایه معامله شدند، اما عرضه نقدی پالایشگاه‌های اراک، تبریز و اصفهان بدون معامله قطعی پایان یافت.
- در بررسی عملکرد پالایشگاه‌ها، پالایشگاه بندرعباس با فروش ۵۰,۰۰۰ تن وکیوم باتوم در بازه قیمتی ۳۴۹,۵۰۰ تا ۳۴۹,۶۰۰ ریال، رکورددار بیشترین حجم فروش بود. همچنین عنوان بالاترین نرخ فروش نیز مشترکاً به پالایشگاه‌های بندرعباس (۵۰ هزار تن) و شیراز (۵ هزار تن) در همین بازه قیمتی اختصاص یافت.

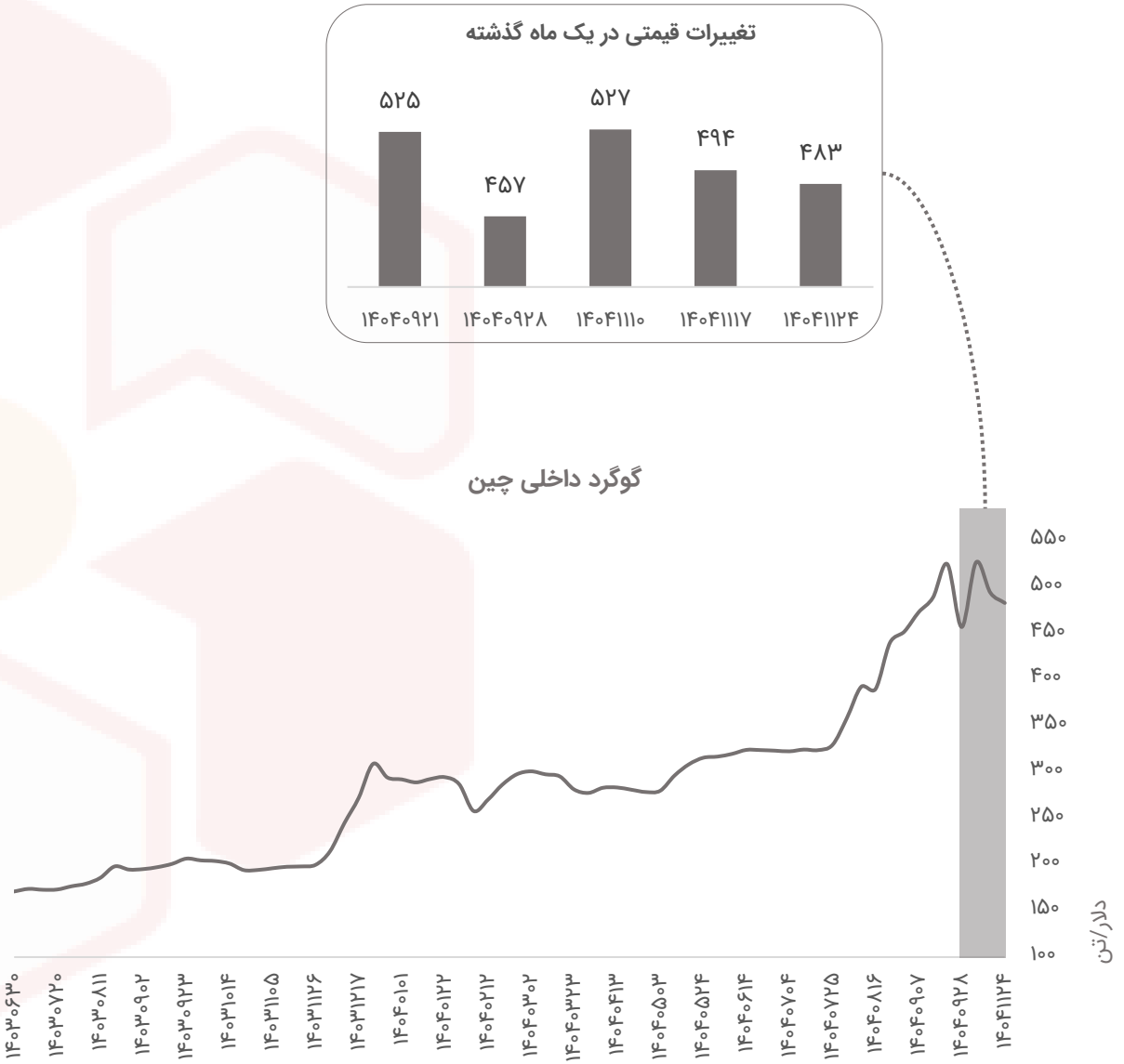
Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 7-12 Feb

Refinery	Volume t	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Arak	23,400	332,800	333,300	244.60	244.97
Tabriz	5,500	332,800	332,800	244.60	244.60
Tehran	25,000	333,000	333,100	244.75	244.82
Bandar Abbas	50,000	349,500	349,600	256.88	256.95
Shiraz	5,000	349,500	349,600	256.88	256.95
Abadan	No supply			0.00	0.00

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

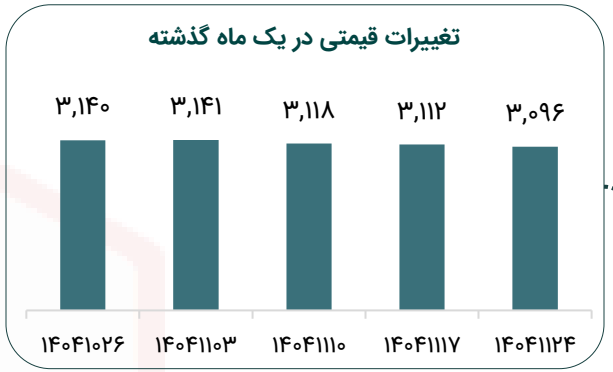
بررسی بازار جهانی: گوگرد

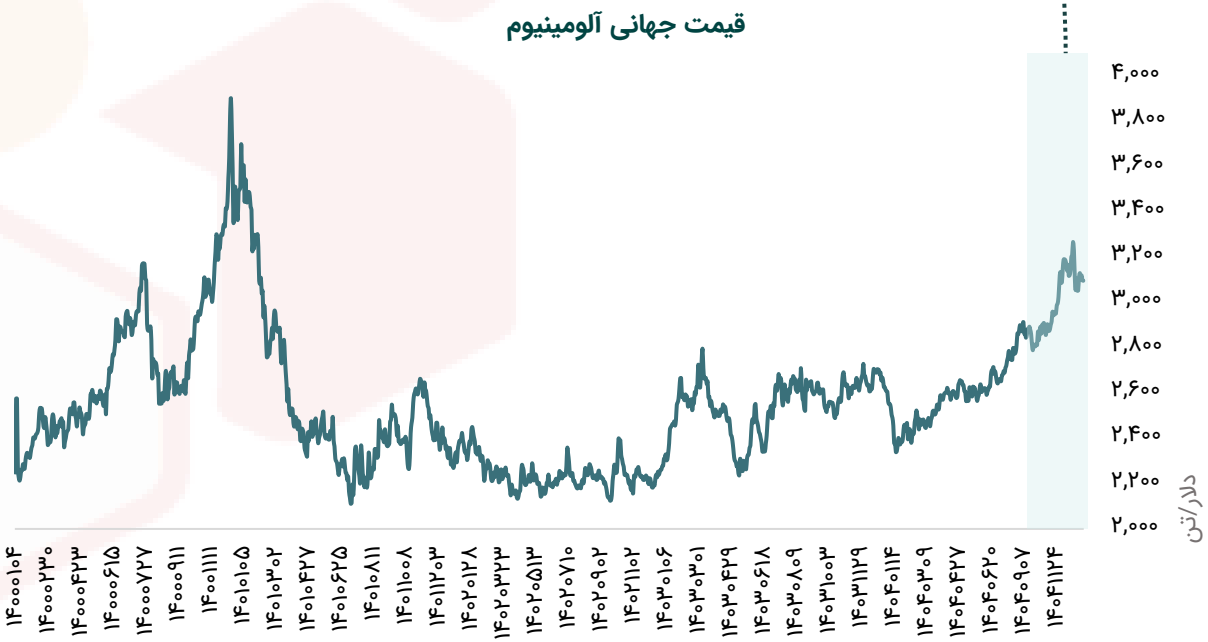
- در هفته گذشته، بازار گوگرد در آسیا تحت تأثیر نزدیک شدن به تعطیلات سال نو در چین، با افت محسوس حجم معاملات مواجه شد؛ چراکه خریداران عمده، تأمین نیازهای نقدی خود را به ماه مارس موکول کرده‌اند. این روند نزولی در برزیل نیز به دلیل تعطیلات مشابه مشاهده شد.
- کاهش تقاضا سبب شد تا خریداران دارای قرارداد با تولیدکنندگان خاورمیانه، با چالش در تحویل محموله‌ها و حاشیه سود منفی روبرو شوند. بر این اساس، انتظارات قیمتی خریداران برای تحویل سی‌اف‌ار در مقاصد برزیل، هند، اندونزی و چین به محدوده ۵۲۰ تا ۵۴۰ دلار در هر تن کاهش یافته است.
- در ایران، قیمت نقدی فوب در بازه ۴۴۰ تا ۴۸۰ دلار در هر تن ثابت باقی ماند. بر این اساس، گوگرد کلوخه‌ای خرد شده در کف بازه و گوگرد گرانول در سقف قیمتی معامله شدند. با این وجود، پیش‌بینی می‌شود که قیمت‌های پیشنهادی پایین‌تر از سوی خریداران، معاملات آتی را تحت فشار قرار دهد.
- در قطر، شرکت «قطر انرژی» اعلام کرد که برای سومین ماه متوالی، به دلیل محدودیت تولید ناشی از تعمیرات اضطراری، مناقصه‌ای برای تحویل ماه مارس برگزار نخواهد کرد.
- در روسیه، قیمت نقدی فوب بالتیک با عقب‌نشینی نسبت به هفته ماقبل (۴۴۰ تا ۴۶۰ دلار)، به محدوده ۴۳۵ تا ۴۴۵ دلار در هر تن کاهش یافت؛ ضمن آنکه صادرات از این مبدأ همچنان متوقف است.

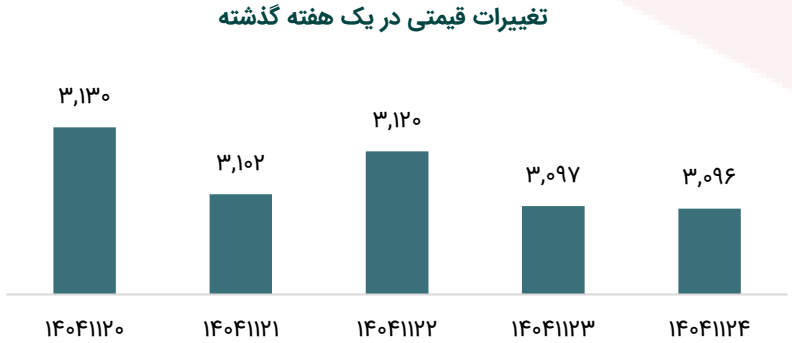


بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- در هفته گذشته، بازار آلومینیوم در بورس فلزات لندن تحت تأثیر روند نزولی معاملات آتی و انتشار اخباری مبنی بر کاهش احتمالی تعرفه‌های آمریکا، با افت قیمت مواجه شد و با ثبت کاهشی ۱۶ دلاری، در سطح ۳,۰۹۶ دلار در هر تن به کار خود پایان داد.
- گزارش‌ها حاکی از آن است که ترامپ قصد دارد تعرفه‌های ۵۰ درصدی اعمال‌شده در سال گذشته را با هدف کنترل تورم تولیدکننده و تسهیل واردات، در کوتاه‌مدت کاهش دهد؛ خبری که منجر به عرضه موجودی انبارها و تشدید فشار نزولی در بازار شد.
- با این حال، قیمت‌ها همچنان به دلیل محدودیت‌های عرضه در سطوح بالایی قرار دارند. توقف رشد تولید چین پس از رسیدن به سقف ۴۵ میلیون تن، چالش‌های هزینه انرژی و مقررات داخلی در اندونزی، و همچنین اختلالات تولید در ایسلند، موزامبیک و استرالیا (ناشی از هزینه‌های بالای انرژی، نقص فنی و دشواری تأمین بوکسیت) از عوامل اصلی حمایت‌کننده قیمت محسوب می‌شوند.

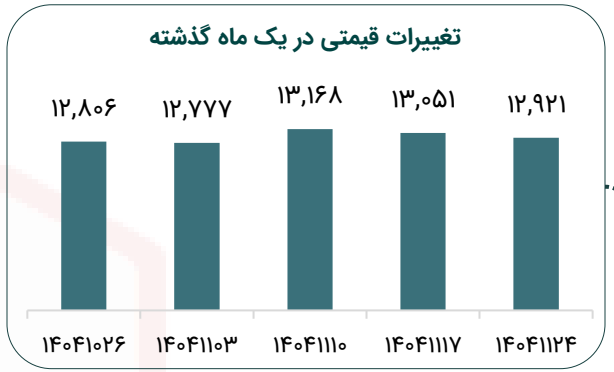


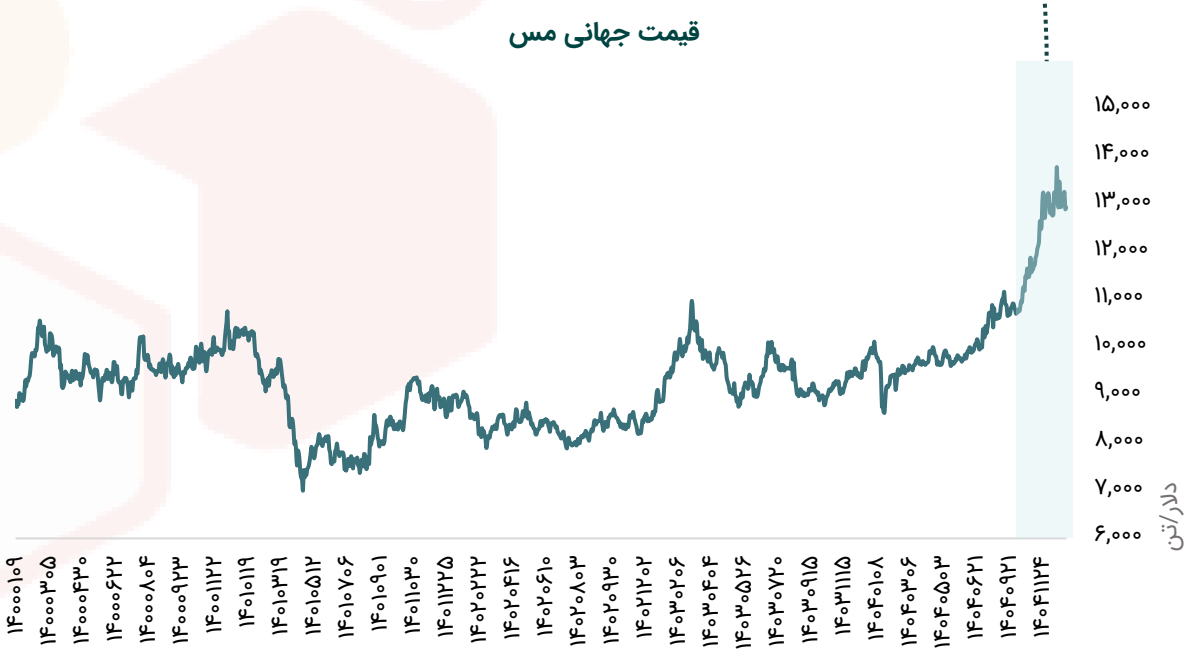


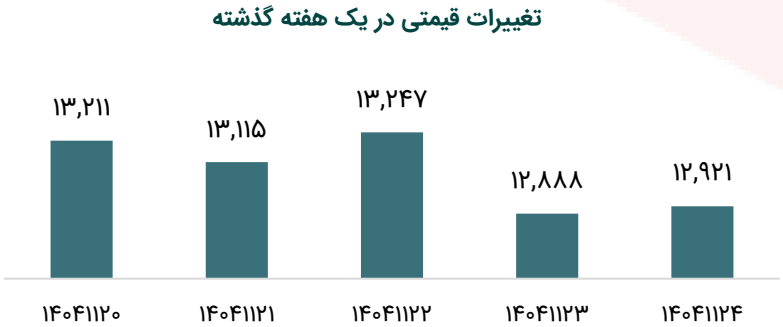


بررسی بازار جهانی: مس

- در هفته گذشته، معاملات مس در بورس فلزات لندن تحت تأثیر نوسانات شدید بازار و فروش گسترده در بازارهای سهام و ارزهای دیجیتال، با افتی ۱۳۰ دلاری مواجه شد و در نهایت در سطح ۱۲,۹۲۱ دلار در هر تن بسته شد.
- در حال حاضر، کانون توجه سرمایه‌گذاران به گزارش تورم آمریکا معطوف شده است؛ چراکه این گزارش می‌تواند انتظارات مربوط به سیاست‌های فدرال رزرو و در نتیجه چشم‌انداز تقاضا برای فلزات صنعتی را دستخوش تغییر کند.
- در سمت تقاضا، کاهش فعالیت‌های تجاری در چین (به‌عنوان بزرگترین مصرف‌کننده) در آستانه تعطیلات سال نو، فشار نزولی کوتاه‌مدتی را بر قیمت‌ها وارد کرده است. با این وجود، عواملی نظیر تداوم اختلالات عرضه و تقاضای فزاینده ناشی از گذار به انرژی‌های پاک و توسعه زیرساخت‌های هوش مصنوعی، همچنان بر روند بازار جهانی مس اثرگذار هستند.

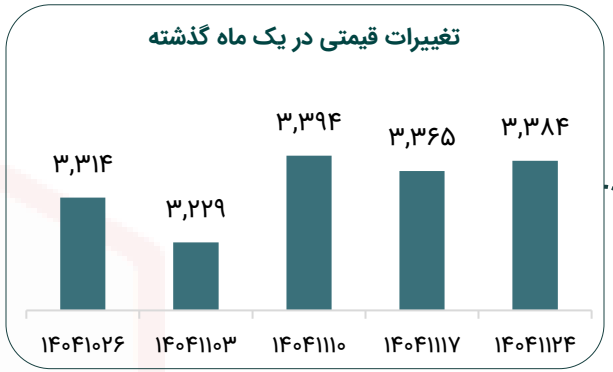


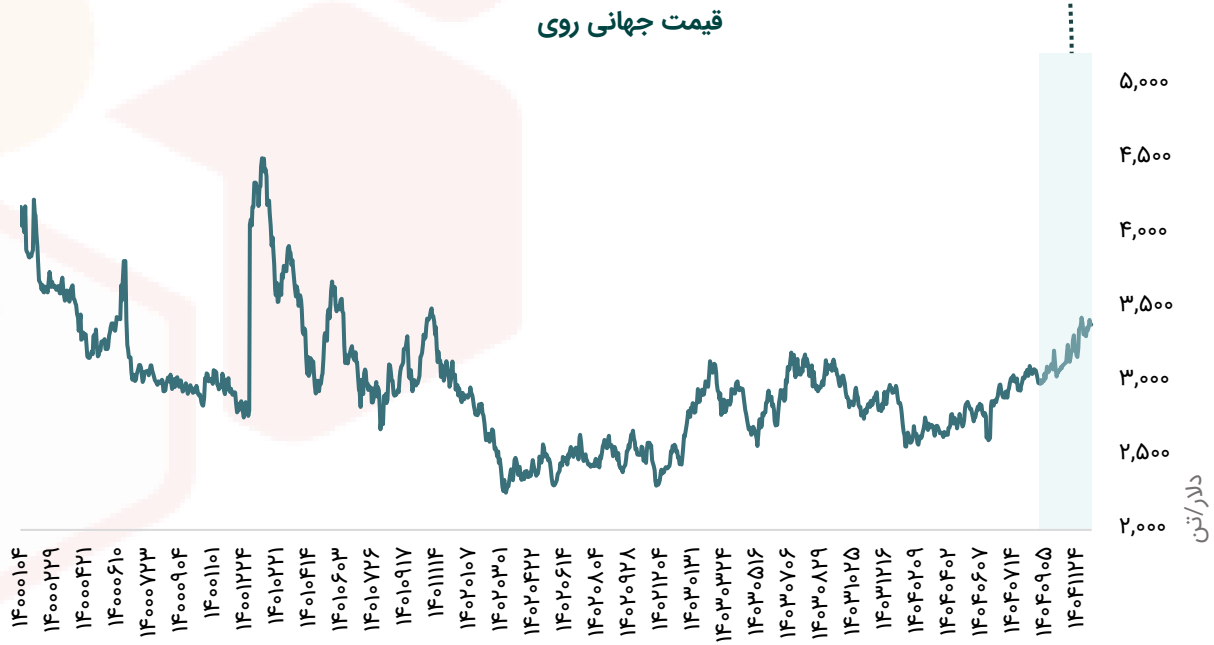


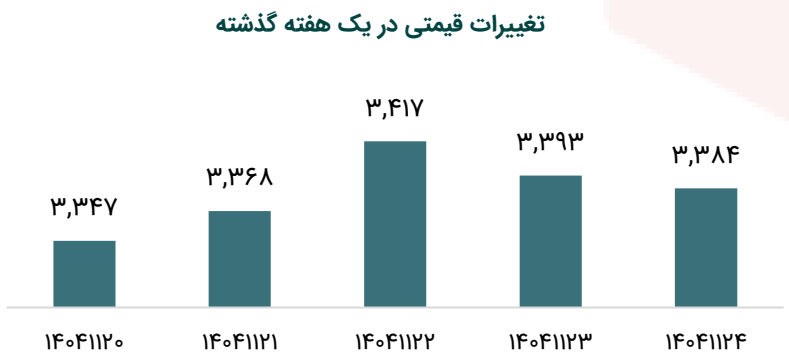


بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته گذشته، بازار روی در بورس فلزات لندن تحت تأثیر محدودیت‌های عرضه، تقاضای نیرومند صنعتی و روند صعودی معاملات آتی، با رشدی ۱۹ دلاری در سطح ۳,۳۸۴ دلار در هر تن بسته شد.
- بررسی‌ها نشان می‌دهد که در سال گذشته، تولید روی تصفیه‌شده افتی ۲ درصدی را تجربه کرد، آن هم در شرایطی که تولید معدنی ۳٫۶ درصد افزایش یافته بود. تداوم محدودیت فعالیت واحدهای ذوب در قزاقستان و ژاپن (از جمله تعطیلی کارخانه «توهو زینک آنکا») بر این روند دامن زد. همچنین موجودی انبارها تحت تأثیر افت هزینه‌های تصفیه و تخلیه ذخایر در سه ماهه چهارم، از ۲۳۰٫۵ هزار تن در ابتدای سال قبل به ۱۰۵ هزار تن تقلیل یافت.
- در سمت مصرف، تقاضای صنعتی به‌ویژه در بخش‌های زیرساخت‌های الکتریکی و مراکز داده، علیرغم کندی رشد اقتصاد جهانی، همچنان حامی قیمت‌هاست و نشان می‌دهد که بازار نه تنها از جانب عرضه، بلکه از سوی تقاضای بنیادین نیز تقویت می‌شود.

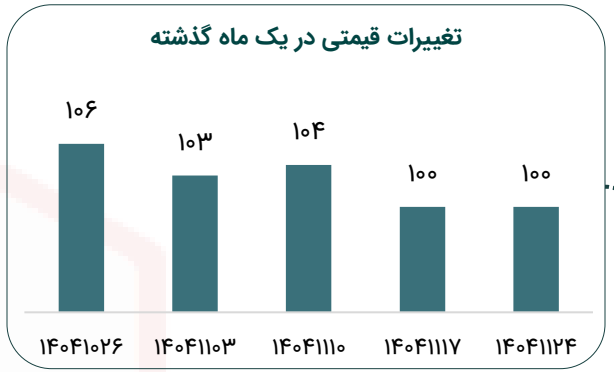


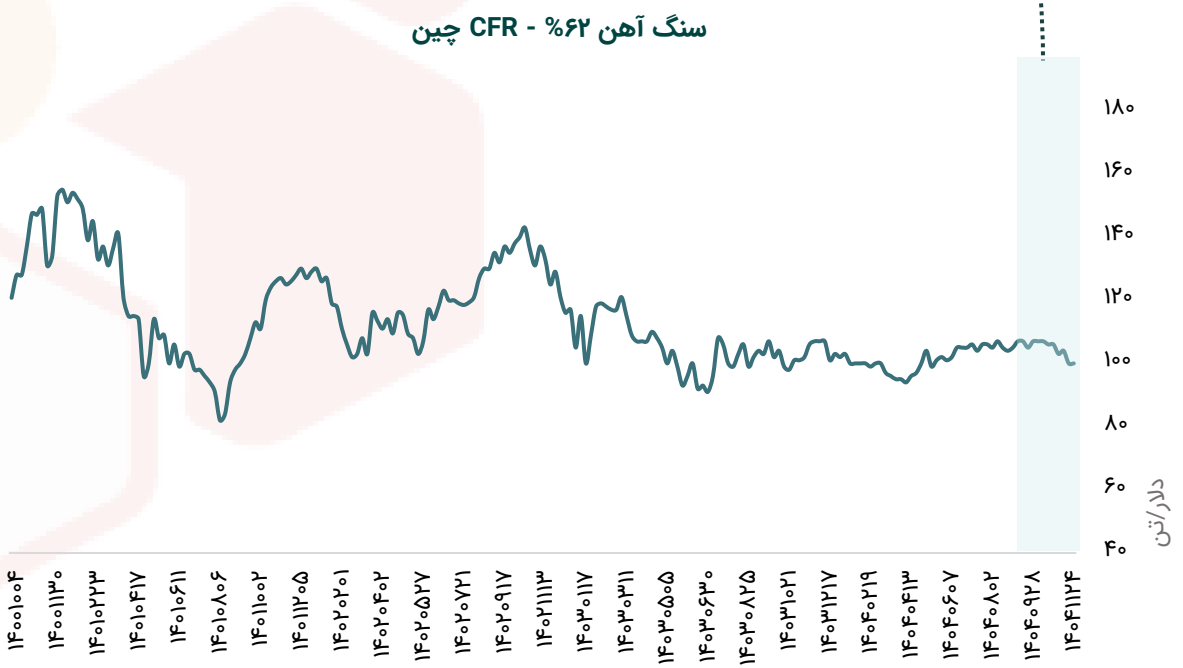




بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

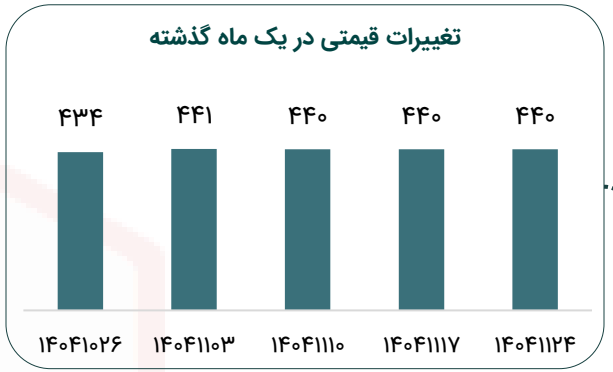
- در هفته گذشته، بازار واردات سنگ آهن خلوص ۶۱ درصد چین با ثبات نسبی در محدوده ۱۰۰ دلار سی‌اف‌ار معامله شد.این بازار تحت تأثیر نزدیک شدن به تعطیلات سال نو قمری (که از سه‌شنبه به مدت دو هفته آغاز می‌شود) و کاهش فعالیت معامله‌گران، فضایی کم‌رونق را تجربه کرد.
- در بخش تولید، گزارش «SMM» حاکی از افزایش میانگین تولید روزانه فلز داغ (Hot metal) به ۲٫۳۸۶ میلیون تن (رشد ۱۵,۸۰۰ تنی) است که عمدتاً ناشی از بازگشت کوره‌های بلند از دوره تعمیرات می‌باشد. اگرچه انتظار می‌رود با تداوم این روند و کاهش تعمیرات، تقاضا برای سنگ آهن تقویت شود، اما موجودی بالای انبارها در بنادر و کارخانه‌ها مانع از رشد فوری قیمت‌ها خواهد شد؛ لذا پیش‌بینی می‌شود در کوتاه‌مدت نوسانات قیمتی در سطوح پایین ادامه یابد.

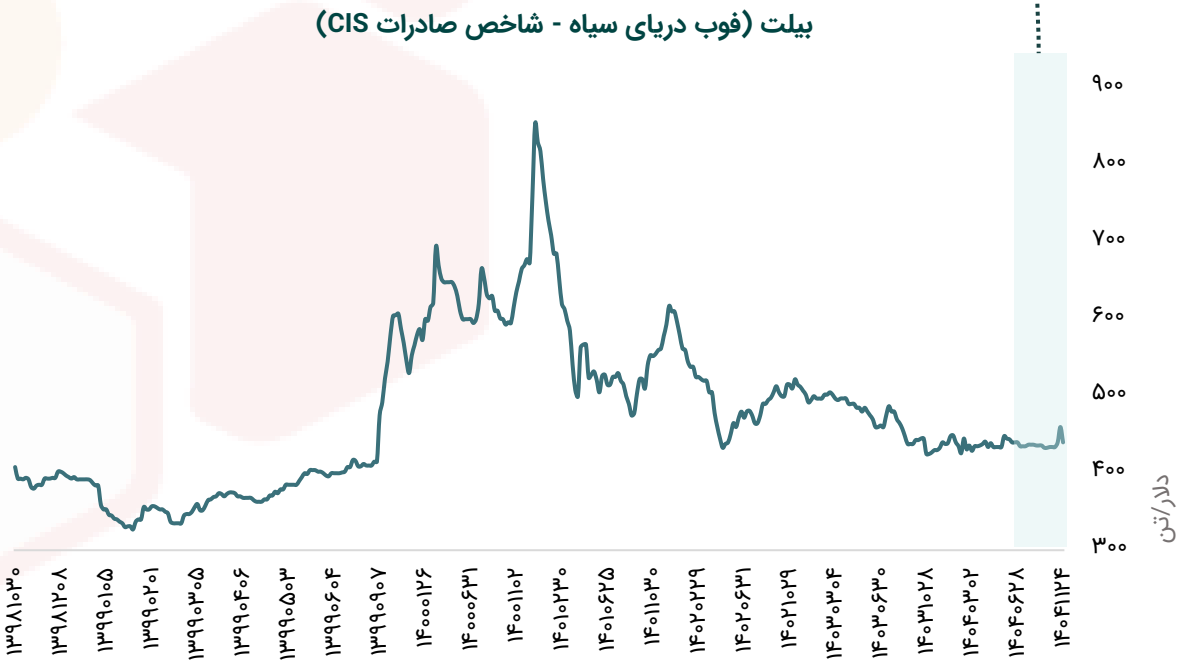




بررسی بازار جهانی: بیلت

- در هفته گذشته، بازار بیلت در مناطق مختلف جهان نوسانات محدودی را تجربه کرد. در منطقه دریای سیاه، قیمت فوب صادراتی بدون تغییر نسبت به هفته قبل، ۴۴۰ دلار در هر تن معامله شد.
- در چین، بازار روندی دوگانه داشت؛ در حالی که بازار داخلی با افتی جزئی به ۴۲۷ دلار رسید، قیمت فوب صادراتی با افزایش به ۴۴۳ دلار در هر تن دست یافت. همچنین محموله‌های وارداتی سی‌افار در این کشور در محدوده ۴۱۵ تا ۴۲۰ دلار دادوستد شدند.
- در ترکیه، قیمت بیلت وارداتی سی‌افار در سطح ۴۶۰ دلار ثابت ماند، اما در بخش صادراتی، قیمت فوب بین ۵۰۰ تا ۵۲۰ دلار و در بازار داخلی بین ۴۹۵ تا ۵۱۵ دلار نوسان داشت.
- در جنوب شرقی آسیا، شاخص وارداتی سی‌افار با افزایش به ۴۶۰ دلار رسید و در بندر مانیلا معاملات در سطح ۴۵۵ دلار نهایی شد. در هند نیز بیلت فوب صادراتی در بازه ۴۵۰ تا ۴۶۰ دلار قیمت‌گذاری شد.
- در منطقه خلیج فارس، بیلت صادراتی فوب ایران در محدوده ۳۹۵ تا ۴۰۰ دلار معامله گردید و در امارات (جبل علی)، قیمت سی‌افار در بازه ۴۷۰ تا ۴۸۵ دلار گزارش شد.

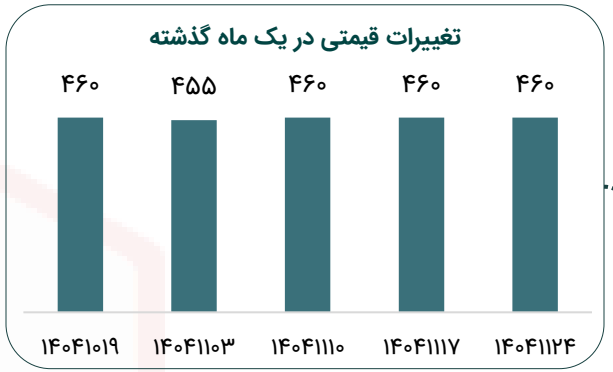




خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- در هفته گذشته، بازار جهانی ورق گرم در مناطق مختلف روندهای متفاوتی را پشت سر گذاشت. ورق گرم فوب صادراتی چین تحت تأثیر محدودیت حجم معاملات در آستانه تعطیلات سال نو، در سطح ۴۷۰ دلار در هر تن ثابت ماند. همچنین در منطقه دریای سیاه، قیمت فوب صادراتی بدون تغییر، ۴۶۰ دلار معامله شد.
- در مقابل، در جنوب شرقی آسیا شاخص قیمت وارداتی با روندی افزایشی به ۵۰۹ دلار (سی‌اف‌ار) رسید. هم‌سو با این روند، در بازار داخلی آمریکا نیز تداوم محدودیت عرضه منجر به رشد قیمت‌ها تا سطح ۹۷۵ دلار به ازای هر شورت تن گردید.
- در بازار داخلی اروپا، علیرغم تلاش تولیدکنندگان برای افزایش قیمت‌های پیشنهادی، نرخ ورق گرم در سطح ۶۵۰ یورو در هر تن تثبیت شد. این ثبات ناشی از تقابل موجودی بالای انبارها و ضعف تقاضای پایین‌دستی بود که مانع از اثرگذاری افزایش قیمت‌ها شد.
- در ترکیه، ورق گرم صادراتی در بازه ۵۴۰ تا ۵۶۵ دلار (فوب)، محموله‌های وارداتی بین ۴۸۰ تا ۵۰۵ دلار (سی‌اف‌ار) و بازار داخلی در محدوده ۵۶۰ تا ۵۷۵ دلار معامله شدند.
- در هند، قیمت فوب صادراتی ۵۰۰ تا ۵۵۰ دلار و نرخ سی‌اف‌ار وارداتی ۴۹۰ تا ۴۹۵ دلار گزارش شد.
- نهایتاً در امارات (جبل علی)، معاملات بر مبنای سی‌اف‌ار در محدوده ۴۸۵ تا ۵۱۵ دلار انجام گرفت.

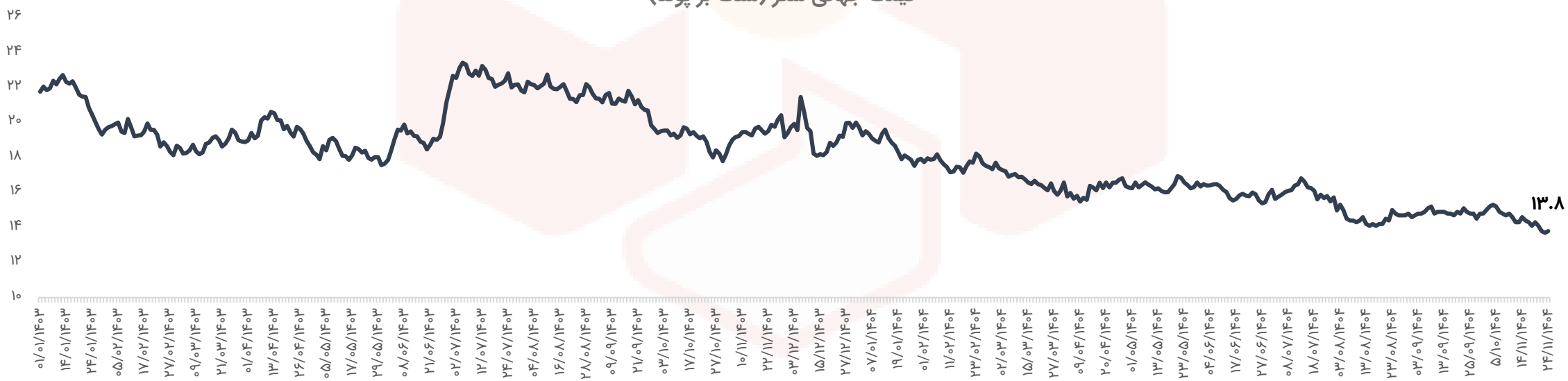


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

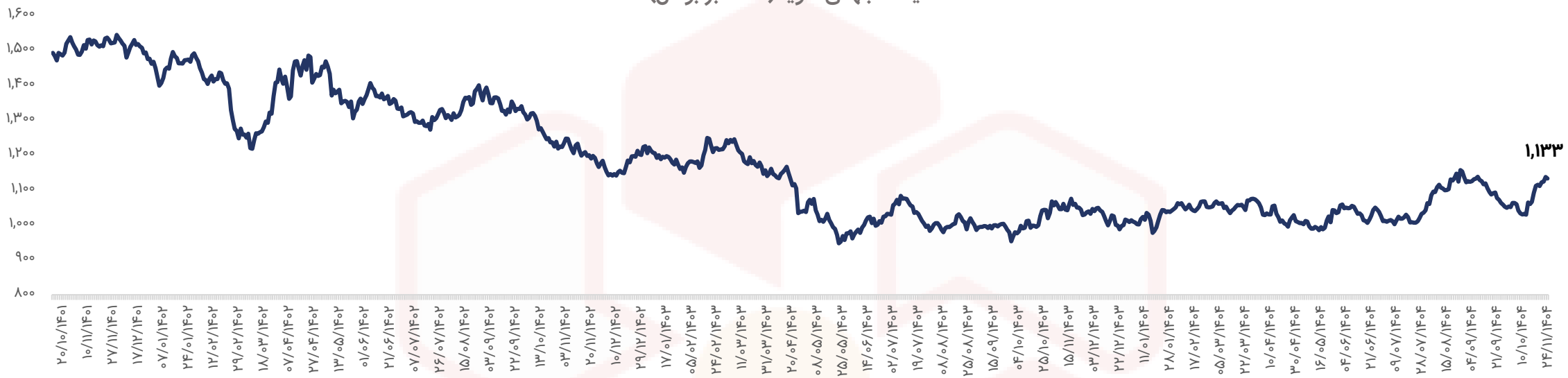


قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

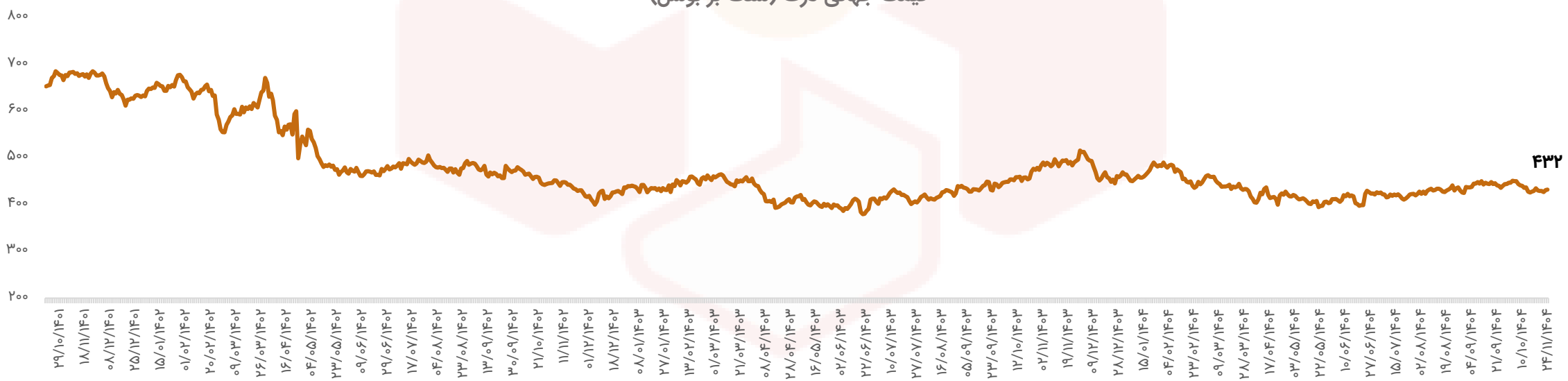


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

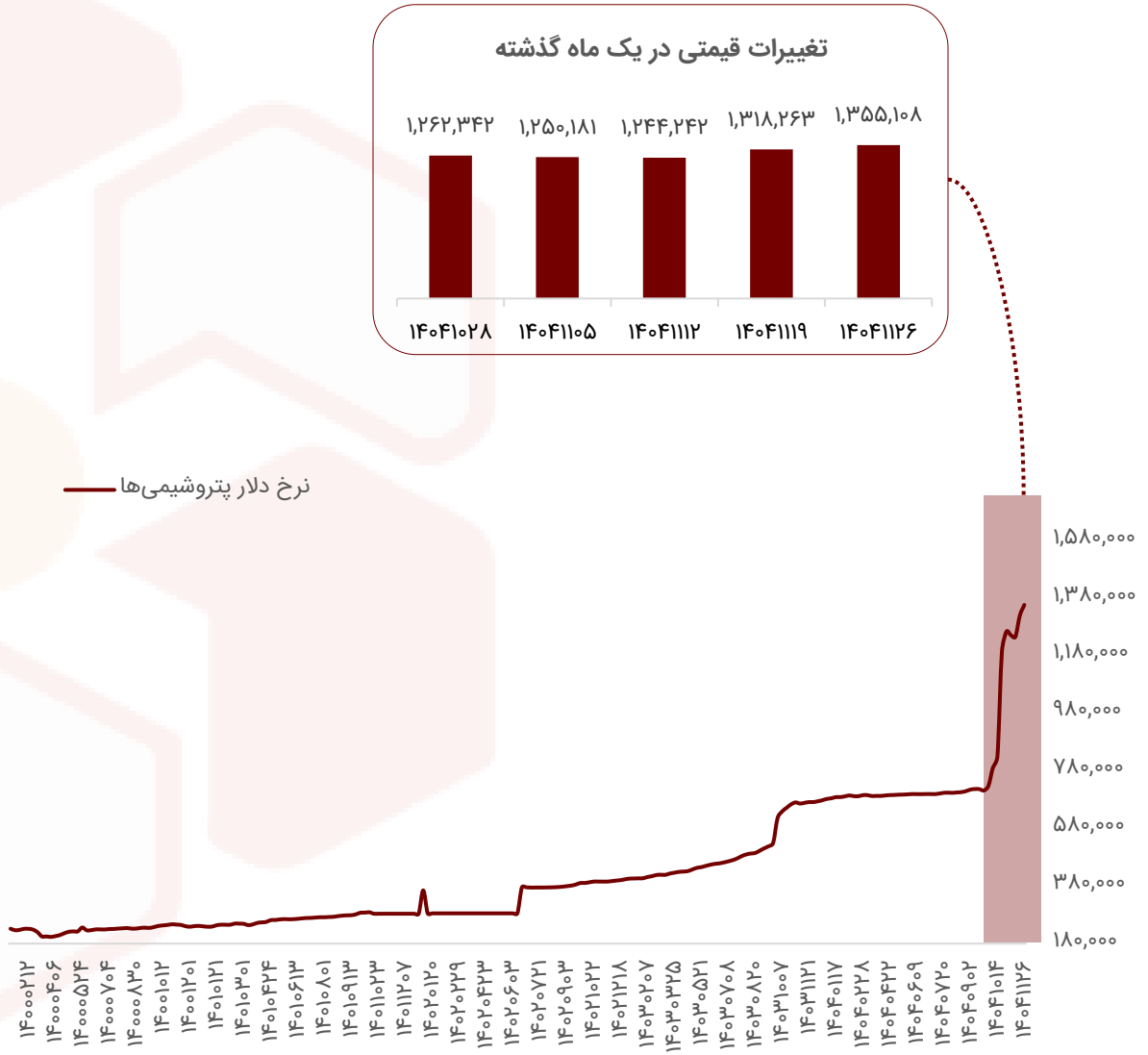


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	۱۴۰۴/۱۱/۲۶ (ریال)	۱۴۰۴/۱۱/۱۹ (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۱،۰۸۴،۵۴۳	۱،۰۴۱،۱۶۶	۴۳،۳۷۷	۴.۲%
آلکیل بنزن خطی	۱،۹۴۹،۱۸۱	۱،۸۹۶،۱۸۳	۵۲،۹۹۸	۲.۷%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۹۵۵,۲۸۰	۹۲۸،۰۹۲	۲۷،۱۸۸	۲.۹%
پلی اتیلن سبک خطی	۹۸۳,۷۹۵	۹۵۷،۰۴۶	۲۶،۷۴۹	۲.۸%
متانول	۲۷۷,۶۲۱	۲۶۸،۶۲۴	۸،۹۹۷	۳.۳%
سود کاستیک	۲۲۷,۳۹۴	۲۱۵،۶۹۹	۱۱،۶۹۵	۵.۴%
اسید استیک	۴۸۶,۹۴۱	۴۷۰،۵۷۱	۱۶،۳۷۰	۳.۵%
بنزن	۹۰۴,۴۹۴	۸۸۱،۴۰۴	۲۳،۰۹۰	۲.۶%
اوره گرانوله	۵۲۹,۹۳۰	۵۱۵،۵۶۵	۱۴،۳۶۵	۲.۸%
استایرن مونومر	۱,۲۲۷,۳۶۳	۱،۲۱۳،۹۱۵	۱۳،۴۴۸	۱.۱%



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۴/۱۱/۲۴	دلار / تن ۱۴۰۴/۱۱/۱۷	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۸۹۸	۸۹۷	۰.۱%	شگویا، نوری، شصفها و بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	CFR چین	۶۵۶	۶۵۴	۰.۳%	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	CFR خاور دور	۷۲۰	۷۰۰	%۲.۸	بندر امام،شغدیر، شپترو و اروند
پلی استایرن	CFR جنوب شرقی آسیا	۱،۱۶۵	۱،۱۶۵	۰	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن(ABS)	CFR جنوب شرقی آسیا	۱,۳۱۰	۱،۲۸۹	%۱.۶	شبصیر و پتروشیمی تبریز
ارتوزایلن	CFR چین	۸۳۵	۸۳۵	۰	شصفها، نوری و شفارا
اتیلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۶۸۵	۶۷۵	%۱.۵	ایلام، پارس، آریا و شپترو
پلی اتیلن سنگین	FOB خلیج فارس	۸۳۰	۸۲۰	۱.۲%	شکبیر،آریا،شاراک،ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز و جم
پلی اتیلن سبک	FOB خلیج فارس	۹۱۰	۹۱۶	(%۰.۶)	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
منو اتیلن گلایکول	فوب خلیج فارس	۳۷۸	۳۶۶	۳.۳%	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 ۱۴۰۴/۱۱/۲۴	دلار / تن ۱۴۰۴/۱۱/۱۷	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	FOB خلیج فارس	۷۵۰	۷۵۶	(%۰.۸)	شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم
پلی اتیلن ترفتالات (PET)	FOB جنوب شرقی آسیا	۸۶۵	۸۶۰	%۰.۶	شگویا
پلی پروپیلن تزریقی	CFR خاور دور	۸۲۰	۸۲۰	۰	جم پیلن،جم، شاراک، مارون و شکبیر
متانول	CFR چین	۲۵۸	۲۶۱	(%۱.۱)	زاگرس، شفن، شخارک و شسینا
استایرن مونومر	CFR چین	۹۴۴	۹۷۱	(%۲.۸)	پارس، شبصیر و شجم
تولوئن	فوب چین	۷۱۰	۷۰۸	%۰.۳	پارس،بندرامام، پتروشیمی تبریز، شصفها
بنزن	CFR چین	۷۵۹	۷۶۷	(%۱)	بندرامام،نوری، شیران، پارس، بوعلی،شصفها
پروپیلن	CFR چین	۸۳۵	۸۲۵	%۱.۲	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	۱۸۲	۱۷۲	%۵.۸	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege