


# هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۱۱ اردیبهشت ۱۴۰۵"

کارگزاری بانک ملت
Mellat Bank Brokerage co.

www.mellatbroker.ir

## ۱
## بررسی بازارهای جهانی

- تقویم اقتصادی
- طلا
- نقره
- نفت خام

## ۲
## پتروشیمی

- متانول
- اوره
- پلی‌وینیل‌کلراید (PVC)
- پلی‌اتیلن
- پلی‌اتیلن ترفتالات (PET)
- اسید ترفتالیک خالص (PTA)
- استایرن
- پلی‌استایرن
- پروپیلن
- پلی پروپیلن
- بنزن
- ای‌بی‌اس
- پارازایلین
- زایلین

## ۳
## پالایشی

- بنزین
- گازوئیل
- قیر
- وکیوم باتوم
- روغن پایه

## ۴
## فلزات اساسی

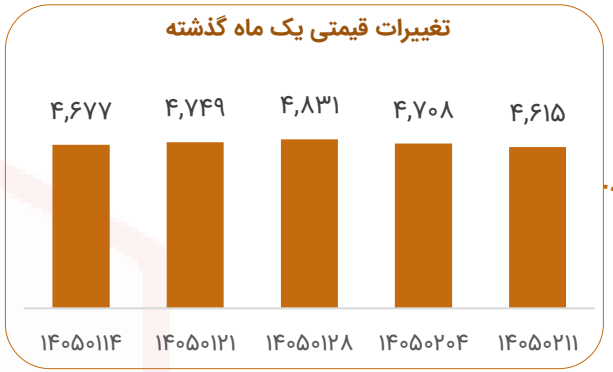
- آلومینیوم
- مس
- روی
- سنگ آهن
- بیلت
- ورق گرم

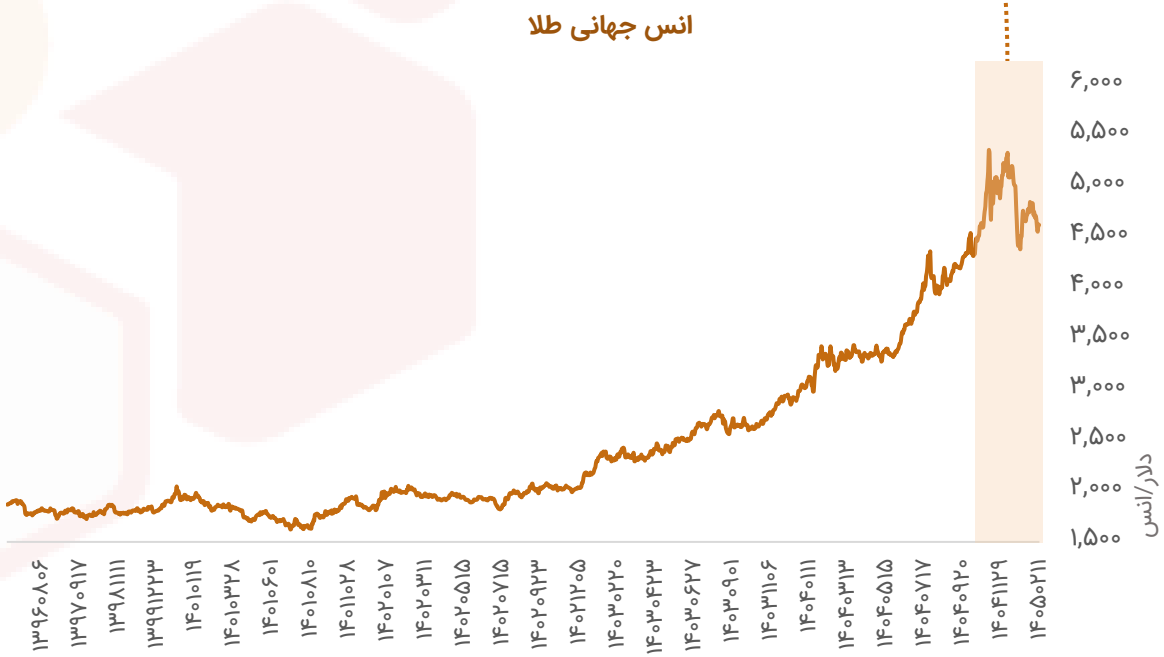
# تقویم اقتصاد جهانی

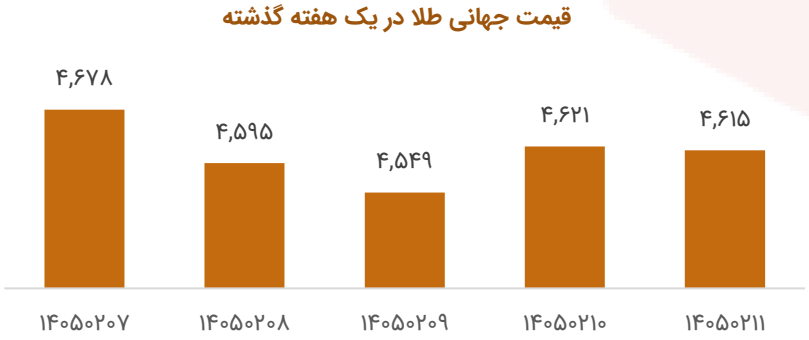
| تاریخ | روز | رویداد | قبلی | پیش‌بینی |
|---|---|---|---|---|
| ۵ مه ۲۰۲۶ | سه‌شنبه | PMI آمریکا | ۵۰.۳ | ۵۲ |
| | | سخنرانی فدرال رزرو آمریکا | | |
| ۶ مه ۲۰۲۶ | چهارشنبه | PMI خدمات چین | ۵۲.۱ | ۵۲.۵ |
| | | تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API) | -۱.۷۹M | |
| ۷ مه ۲۰۲۶ | پنجشنبه | PMI ساخت و ساز اتحادیه اروپا | ۴۴.۶ | ۴۵.۵ |
| | | سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا | | |
| ۸ مه ۲۰۲۶ | جمعه | انتظارات تورمی پنج ساله آمریکا | %۳.۵ | %۳.۵ |
| | | نرخ بیکاری آمریکا | %۴.۳ | %۴.۳ |

# بررسی بازار جهانی: اونس طلا

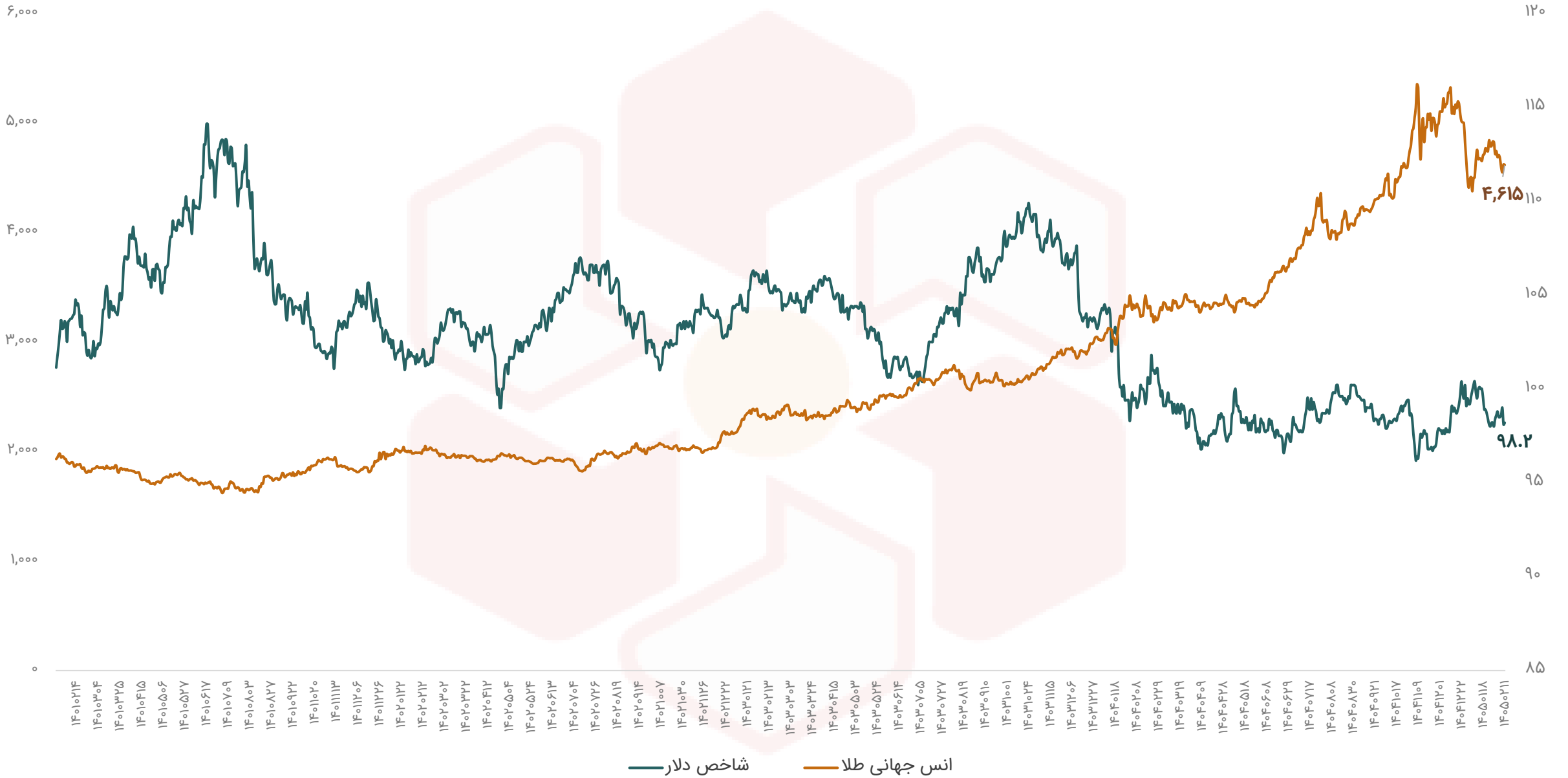
- در هفته گذشته، قیمت طلا روندی پرنوسان را تجربه کرد؛ به‌طوری که معاملات با فشار فروش آغاز شد اما در روزهای پایانی هفته با بازگشت نسبی قیمت‌ها همراه بود. با این حال، طلا در مجموع در بازه هفتگی با کاهش حدود ۲ درصدی به ۴,۶۱۵ دلار رسید.
- از مهم‌ترین عوامل اثرگذار بر بازار طلا در این هفته می‌توان به تقویت دلار آمریکا، افزایش بازده اوراق خزانه‌داری و نگرانی‌های تورمی ناشی از رشد قیمت انرژی اشاره کرد که همگی فشار نزولی بر قیمت این فلز گران‌بها وارد کردند.
- بر اساس جدیدترین نظرسنجی هفتگی کیتکو، حدود نیمی از تحلیلگران **وال‌استریت** و **مین‌استریت** (سرمایه‌گذاران خرد) انتظار دارند قیمت طلا در هفته آینده بار دیگر وارد روند صعودی شود؛ در حالی که حدود یک‌سوم از پاسخ‌دهندگان، تداوم روند نزولی را محتمل می‌دانند.
- در هفته پیش‌رو، انتشار برخی از مهم‌ترین داده‌های اقتصادی آمریکا می‌تواند جهت حرکت بازار طلا را تعیین کند. در این میان، «**گزارش اشتغال ماه آوریل**» در مرکز توجه قرار خواهد داشت. همچنین پس از آن، داده‌های اولیه شاخص احساسات مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان برای ماه مه منتشر خواهد شد که می‌تواند نشانه‌های بیشتری از وضعیت اقتصاد و انتظارات تورمی ارائه دهد.



# بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



# تحلیل تکنیکال اونس طلا

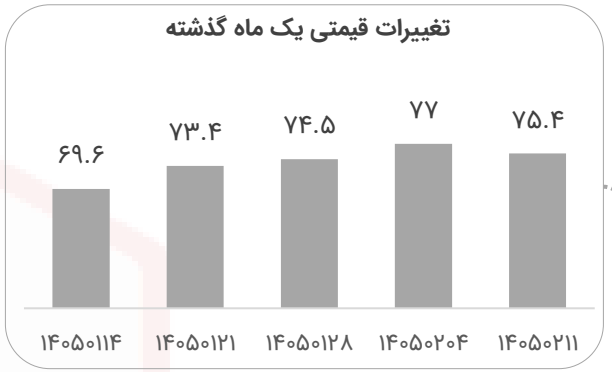
| حمایت‌ها و مقاومت‌ها | |
|---|---|
| آخرین قیمت (دلار) | ۴,۶۱۵ |
| مقاومت اول (دلار) | ۴,۶۵۵ |
| مقاومت دوم (دلار) | ۴,۷۳۵ |
| حمایت اول (دلار) | ۴,۵۹۰ |
| حمایت دوم (دلار) | ۴,۵۴۵ |

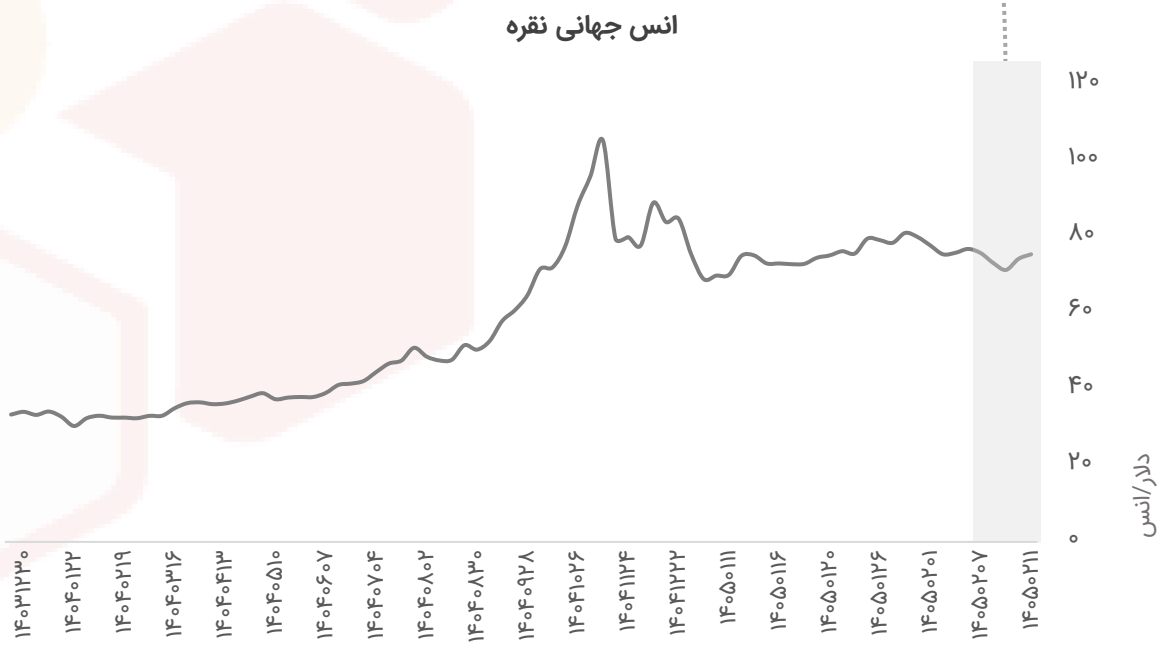


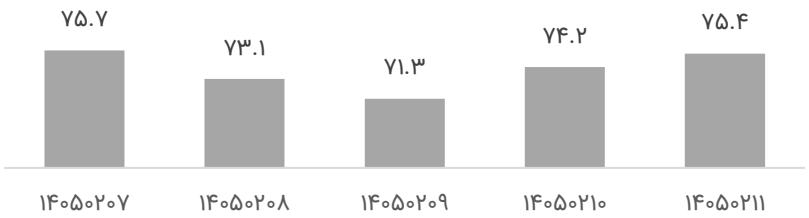

- نمودار فوق، نشان دهنده اونس جهانی طلا در تایم فریم ۴ ساعته است؛ قیمت طلا در هفته گذشته موفق به عبور از مقاومت ۴,۷۳۵ دلار نشد و پس از آن با طی یک روند نزولی، تا نزدیکی حمایت ۴,۵۰۰ دلار کاهش یافت؛ اگرچه با واکنش به این ناحیه، در پایان هفته به ۴,۶۱۵ دلار رسید. هم‌اکنون قیمت طلا در محدوده‌ای بین میانگین ۲۰ و ۵۰ معامله شده و به ترتیب، مقاومت و حمایت ۴,۶۵۰ و ۴,۵۹۰ دلار را پیش‌رو دارد. این انتظار وجود دارد که در کوتاه‌مدت، شاهد کاهش قیمت طلا به سمت حمایت‌های پایین‌تر باشیم.

# بررسی بازار جهانی: اونس نقره

- قیمت نقره در هفته گذشته، همسو با قیمت طلا و تحت تأثیر تقویت دلار آمریکا، افـزایش بـازده اوراق خزانه‌داری و نگرانی‌های تورمی ناشی از رشد قیمت انـرژی بـا رونـدی نوسـانی همـراه گردیـد؛ اگرچـه در روزهای پایانی هفته با رشد همراه شد اما در بازه هفتگی، با افتی حدوداً ۲ دلاری، به ۷۵ دلار رسید.
- بازار همچنان در حال ارزیابی طرح دونالد ترامپ بـرای اسـکورت کشـتی‌ها از تنگـه هرمـز و همچنـین نشانه‌های پیشرفت در مذاکرات صلح آمریکا و ایران است. بر اساس این طـرح، آمریکـا قصـد دارد بـه کشتی‌های تجاری ثبت‌شده در کشورهای غیرهم‌پیمان کمک کند تا از این گذرگاه مورد مناقشه عبور کنند و فعالیت‌های دریایی خود را از سر بگیرند. به موازات آن، ایران اعلام کرد که پاسخ واشنگتن به طرح ۱۴ ماده‌ای جدید خود را در دست بررسی دارد؛ موضوعی که امیدها به حل‌وفصل دیپلماتیک این بحـران را افزایش داده است.
- این جنگ که وارد هفته دهم خود شده، طی هفته‌های اخیر باعث جهش قابـل توجـه قیمـت انـرژی و تشدید ریسک‌های تورمی شده و نگرانی‌ها را نسبت به این‌که بانک‌های مرکزی ممکن اسـت نرخ‌هـای بهـره را بـرای مـدت طـولانی‌تری بـالا نگـه دارنـد یـا حتـی سیاسـت‌ها را بیشـتر انقباضـی کننـد، افزایش داده است.
- با وجود این‌که قیمت نقره از زمان آغاز درگیری‌ها نزدیک به ۲۰٪ کاهش یافته، اما اکنون به نظر می‌رسد نشانه‌های پیشرفت در مسیر پایان دادن به بحران خاورمیانه در حال ایجاد حمایتی تازه برای ایـن فلـز گران‌بهاست.

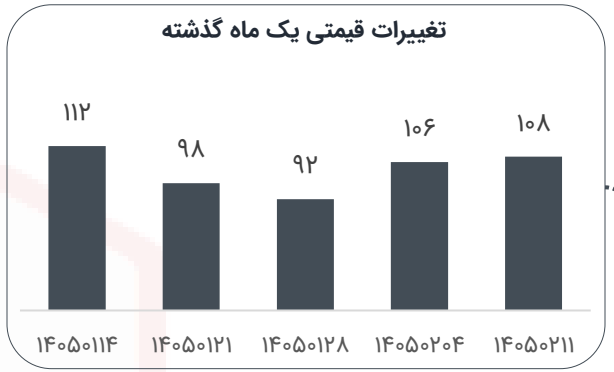


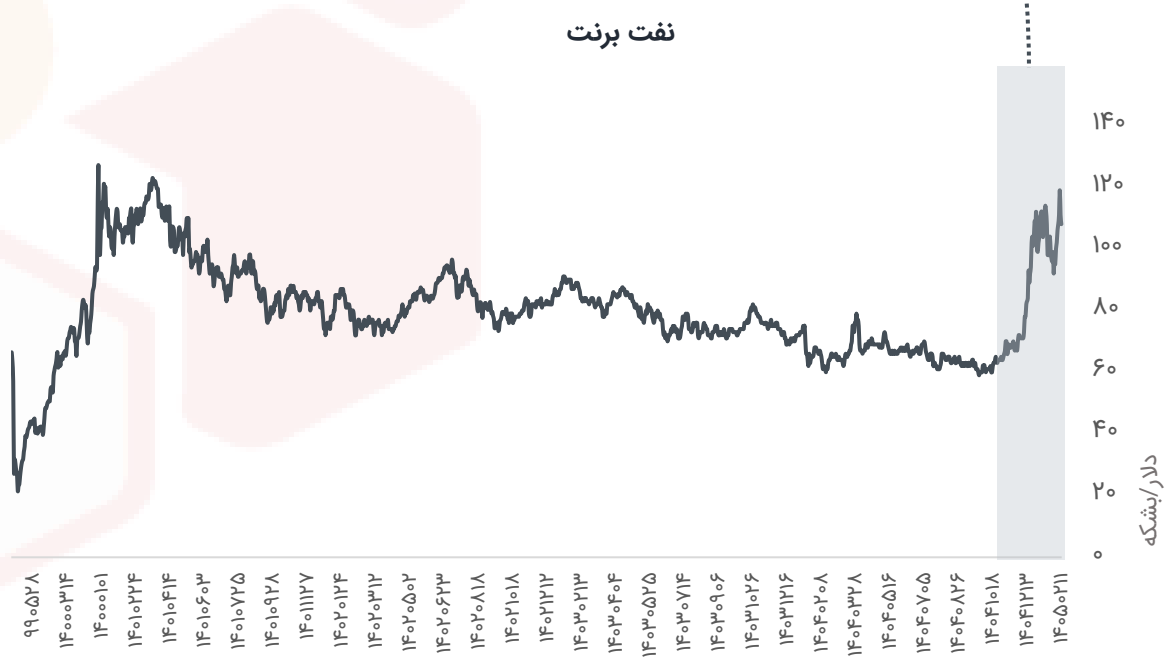



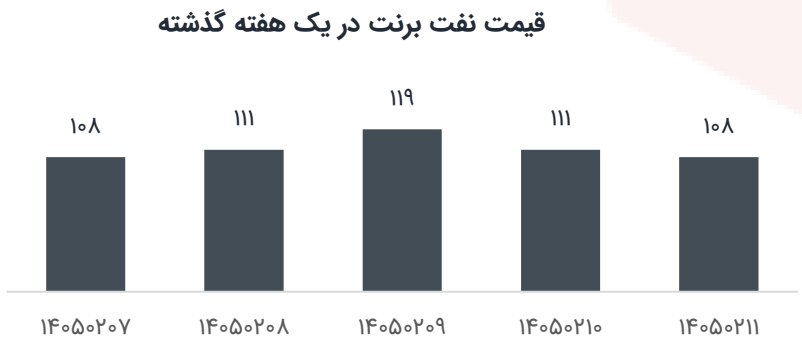



# بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، قیمت نفت برنت در اواسط هفته، تحت تأثیر افزایش سطح تنش‌ها در خاورمیانه تا ۱۱۹ دلار/بشکه افزایش یافت اما در پایان هفته، با افزایش احتمال توافق و کاهش ریسک‌ها، به ۱۰۸ دلار/بشکه رسید و رشد هفتگی ۲ دلاری را ثبت کرد.
- صادرات نفت ونزوئلا در ماه آوریل با افزایش ۱۴ درصدی، به ۱.۲۳ میلیون بشکه در روز رسید که بالاترین سطح در بیش از هفت سال گذشته است؛ این رشد به دلیل افزایش فروش به ایالات متحده، هند و اروپا بوده است.
- هفت کشور اوپک پلاس برای افزایش تولید نفت در ژوئن به توافق رسیدند؛ بر این اساس، این کشورها سهمیه تولید نفت خود را حدود ۱۸۸ هزاربشکه در روز افزایش خواهند داد.
- یک نفتکش غول‌پیکر شرکت ملی نفت ایران که دست‌کم ۱.۹ میلیون بشکه نفت حمل می‌کند، موفق شد از محاصره دریایی ایالات متحده بگریزد و خود را به اندونزی برساند.

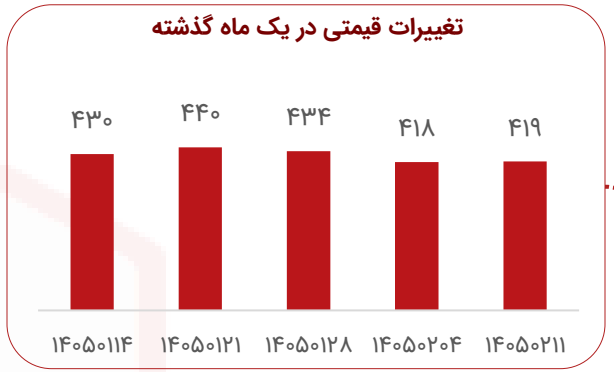


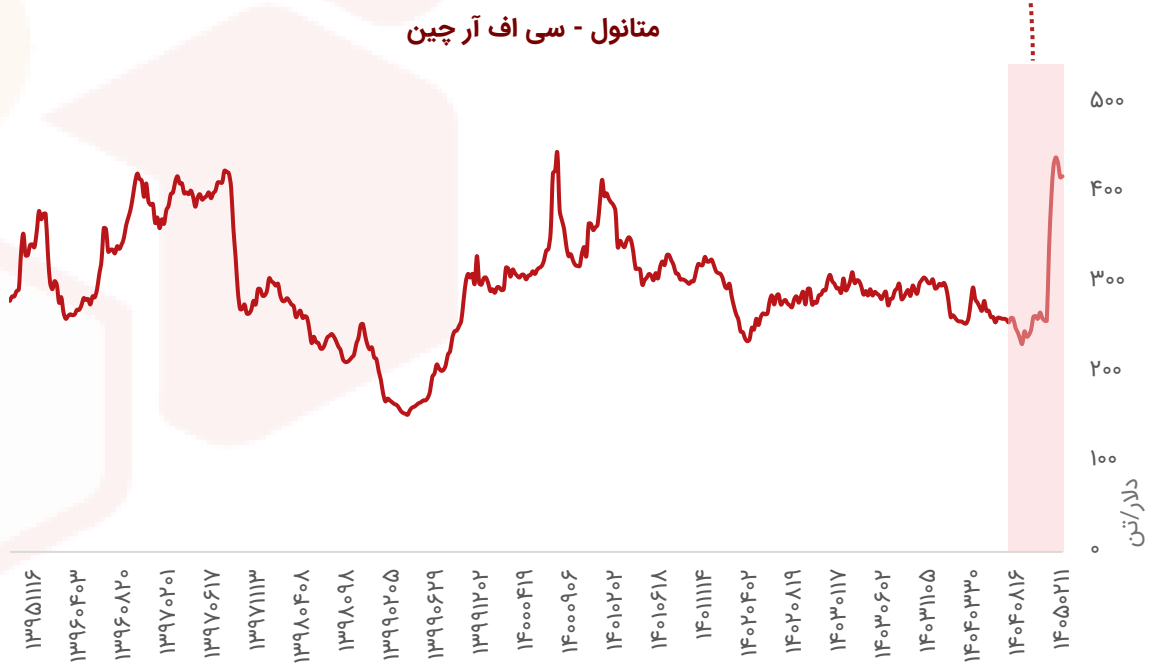



# بررسی بازار جهانی: متانول

- در هفته گذشته، بازار متانول در مناطق مختلف آسیا عمدتاً در وضعیتی باثبات قرار داشت.
- در شمال‌شرق آسیا، محدود بودن پیشنهادهای فروش باعث شد بازار از نوسان‌های قابل توجه دور بماند و بیشتر خریداران به حجم‌های قراردادی یا محموله‌های نقدی خریداری‌شده در هفته‌های اخیر اتکا کنند.
- در جنوب‌شرق آسیا، واحدهای تولیدی که پس از دوره تعمیرات دوباره راه‌اندازی شدند، عرضه منطقه‌ای را تقویت کردند.
- در هند، کاهش موجودی انبارها در بنادر مهم ساحل غربی موجب رونق معاملات شد و حجم خرید نقدی و وارداتی افزایش یافت. در چین نیز بازار بدون نوسان جدی و در فضایی نسبتاً آرام دنبال شد و تنها حجم محدودی از معاملات داخلی در آستانه تعطیلات روز جهانی کارگر انجام گرفت.
- با بهبود تقاضا، انتظار می‌رود صادرات چین به هند افزایش یابد. همچنین روند خرید محموله‌های ژوئن به‌زودی آغاز می‌شود.



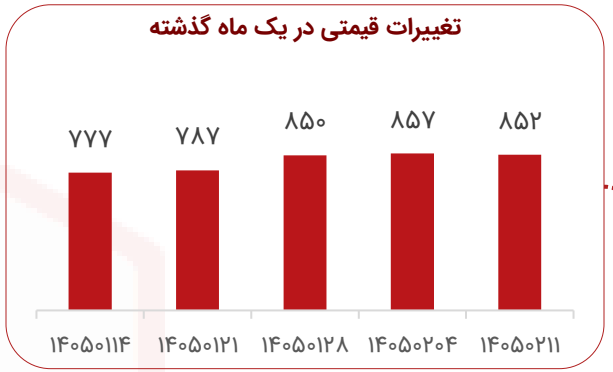



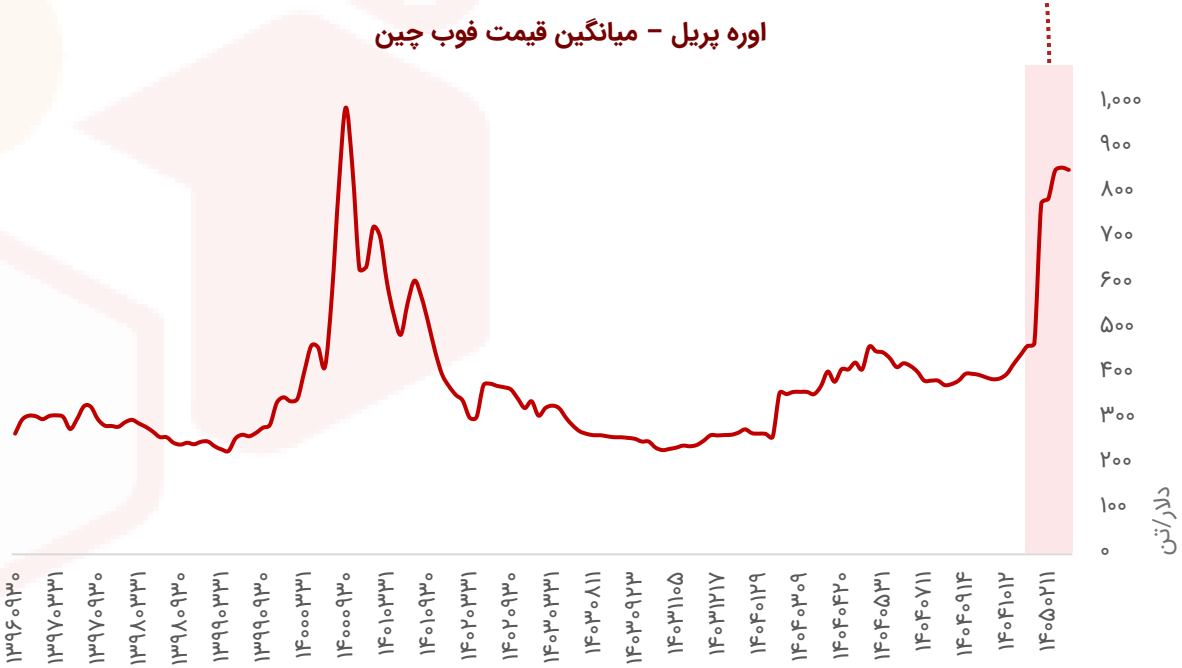



خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

# بررسی بازار جهانی: اوره

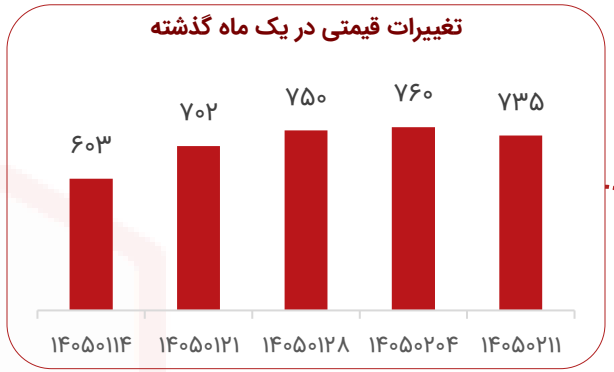
- در هفته گذشته، بازار جهانی اوره با عقب‌نشینی قیمت‌ها روبه‌رو شد؛ موضوعی که عمدتاً به پایان مناقصه اوره IPL هند و بازگشت بازار به سطح قیمت‌های آزاد و غیر یارانه‌ای نسبت داده می‌شود. در این دوره، بخش زیادی از فعالیت‌ها به تلاش فروشندگانی مربوط بود که قصد داشتند محموله‌های فروش‌نرفته در مناقصه هند را در بازارهای دیگر عرضه کنند؛ اما با پایان خرید گسترده هند، گزینه‌های فروش برای عرضه‌کنندگان محدودتر شده است.
- در خاورمیانه قیمت‌ها به محدوده ۸۴۰ تا ۹۱۰ دلار در هر تن فوب کاهش یافت؛ دامنه‌ای که نشان می‌دهد خریداران پس از مناقصه IPL فشار بیشتری برای دستیابی به نرخ‌های پایین‌تر وارد کرده‌اند. در مصر نیز یک محموله ۵ هزار تنی روز پنج‌شنبه با نرخ ۸۵۰ دلار در هر تن فوب معامله شد.
- در بازارهای شرق سوئز شرایط متعادل‌تر است و تقاضا نسبتا متمرکز مانده، زیرا بخش قابل توجهی از عرضه برای هند جذب شده است. واردات استرالیا برای بارگیری ماه می همچنان ادامه دارد، هرچند بازار آنجا نیز از فشار نزولی قیمت‌ها بی‌نصیب نمانده است.
- در غرب سوئز، بسیاری از خریداران آمریکای لاتین قیمت‌های فعلی را بالا ارزیابی کرده و از خرید در این سطوح خودداری کرده‌اند؛ تنها برخی خریداران در آمریکای مرکزی استثنا هستند. خریداران برزیل نیز قیمت‌های پیشنهادی بازار را نپذیرفته‌اند و نرخ‌ها برای این هفته تا حدود ۷۵۰ تا ۷۸۰ دلار در هر تن CFR کاهش یافته است.
- در چین، قیمت اوره پریل به‌صورت اسمی در محدوده ۸۴۵ تا ۸۶۰ دلار در هر تن فوب ارزیابی شد. قیمت اوره گرانول نیز حدود ۸۵۰ تا ۹۰۰ دلار در هر تن فوب برآورد شده است. با این حال، هنوز خبر قطعی درباره ازسرگیری صادرات اوره چین منتشر نشده است.

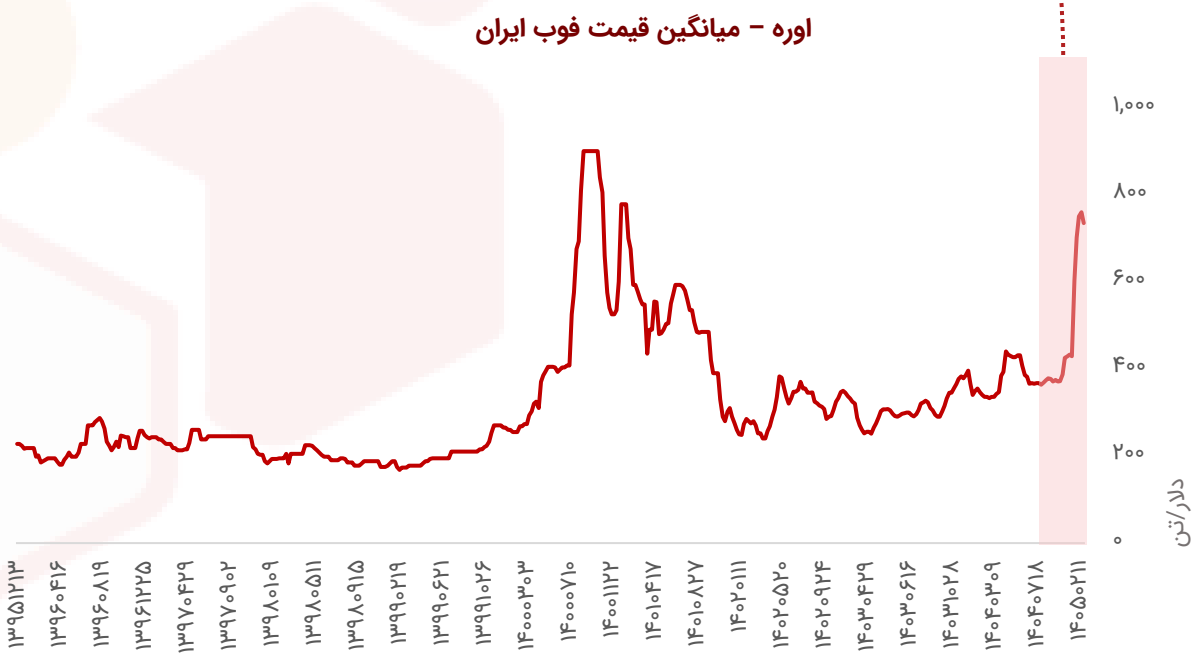


# بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

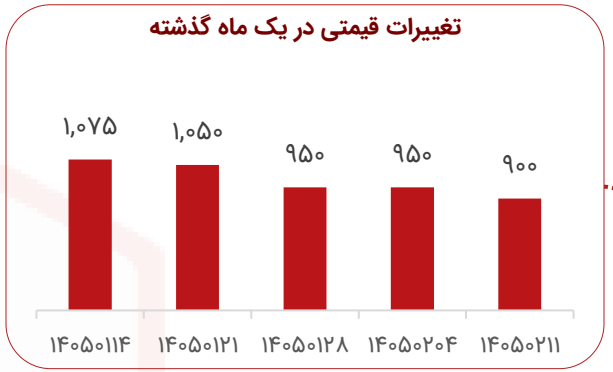
- در ایران، قیمت اوره گرانول طی هفته گذشته به محدوده ۷۰۰ تا ۷۷۰ دلار در هر تن فوب کاهش یافت. این دامنه قیمتی بازتابی از فشار خریداران برای دستیابی به نرخ‌های پایین‌تر در کف بازار و در مقابل، پیشنهادهای بالاتر تولیدکنندگان در ابتدای هفته است.
- گفته می‌شود پتروشیمی شیراز در روزهای نخست هفته، حدود ۸۰ هزار تن اوره گرانول را با نرخ ۷۷۰ دلار فوب برای بارگیری در نیمه اول ماه مه معامله کرده، هرچند این خبر تاکنون به‌طور رسمی تأیید نشده است.
- بخش بزرگی از ظرفیت تولید اوره ایران همچنان آفلاین است، اما واحد اوره گرانول شیراز و همچنین مجتمع‌های خراسان، مسجدسلیمان و کرمانشاه در مدار تولید قرار دارند. مجموع ظرفیت این واحدها حدود ۳.۳۵ میلیون تن در سال برآورد می‌شود. پیش از آغاز جنگ، ظرفیت اسمی تولید اوره ایران نزدیک به ۹ میلیون تن در سال بود؛ ظرفیتی که اکنون بخش قابل توجهی از آن غیرفعال مانده است.

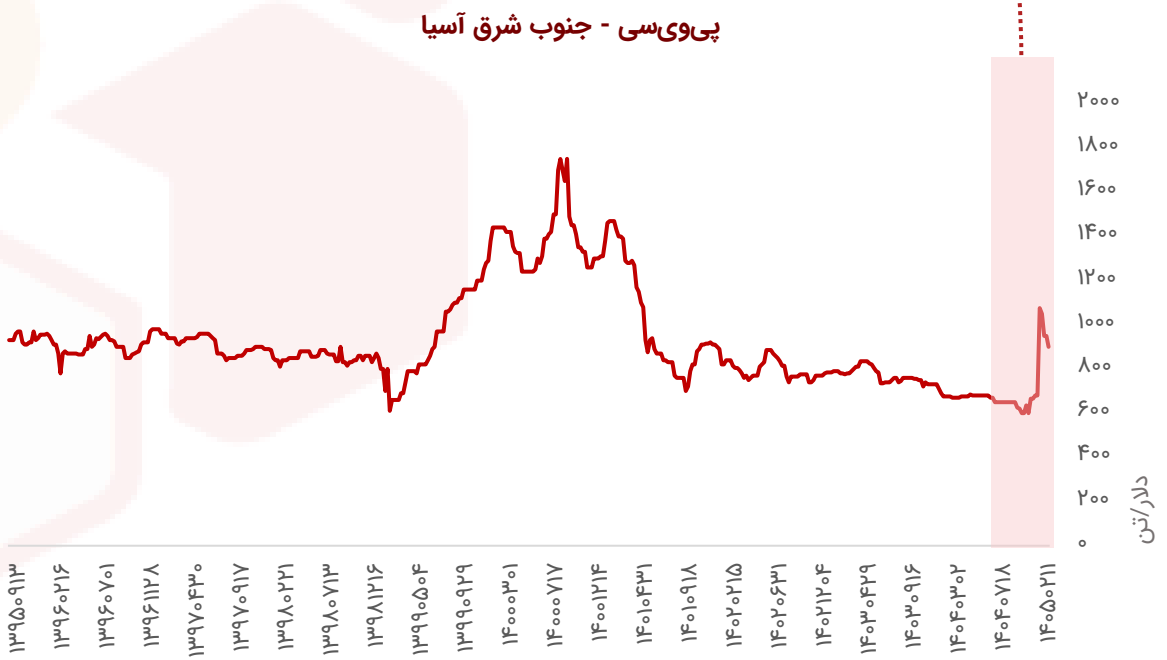


# بررسی بازار جهانی: PVC

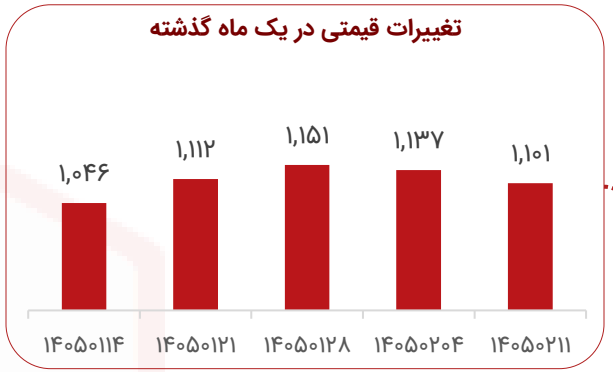
- در هفته گذشته، حجم معاملات محموله‌های پی‌وی‌سی سی‌اف‌ار چین محدود بود و قیمت در سطح ۱,۰۵۰ دلار در هر تن ثابت معامله شد. این ثبات عمدتاً ناشی از محدودیت حجم معاملات در بازار بود که از قیمت‌ها حمایت کرد. در مقابل، در جنوب شرقی آسیا قیمت محموله‌های پی‌وی‌سی سی‌اف‌ار کاهش یافت و به ۹۰۰ دلار در هر تن رسید؛ کاهشی که به دنبال افت قیمت‌های پیشنهادی از سوی تولیدکنندگان جنوب شرقی آسیا و چین رخ داد.
- در شمال شرقی آسیا اغلب خریداران در حاشیه بازار باقی ماندند و به دلیل ابهامات پیرامون جهت‌گیری آتی بازار، صرفاً بر اساس نیازهای فوری خود اقدام به خرید کردند.
- در چین، قیمت پی‌وی‌سی فوب مبتنی بر اتیلن کاهش یافت و به ۸۱۰ دلار در هر تن رسید، در حالی که پی‌وی‌سی مبتنی بر کاربید افزایش یافت و در سطح ۷۶۰ دلار در هر تن معامله شد. با نزدیک‌تر شدن قیمت‌های این دو گرید، تقاضای صادراتی پی‌وی‌سی چین در هفته گذشته محدود بود. با این حال، حجم سفارشات از سوی بازارهای خاورمیانه و آسیای مرکزی به‌طور قابل توجهی افزایش یافت.
- در بازار داخلی چین، پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن بدون تغییر در سطح ۵,۷۰۰ یوان در هر تن معامله شد، در حالی که پی‌وی‌سی مبتنی بر کاربید افزایش یافت و به ۵,۰۹۰ یوان در هر تن رسید.
- نرخ بهره‌برداری کلی صنعت پی‌وی‌سی چین در هفته اخیر کاهش یافت و ۷۴.۹۶ درصد ارزیابی شد؛ به‌طوری‌که ظرفیت بهره‌برداری پی‌وی‌سی مبتنی بر کاربید و اتیلن به ترتیب ۸۱.۷۲ درصد و ۵۹.۰۴ درصد برآورد شد.
- تقاضای صادراتی از سوی هند نیز محدود باقی ماند، زیرا قیمت‌های وارداتی همچنان بالاتر از قیمت‌های داخلی این کشور قرار داشت.

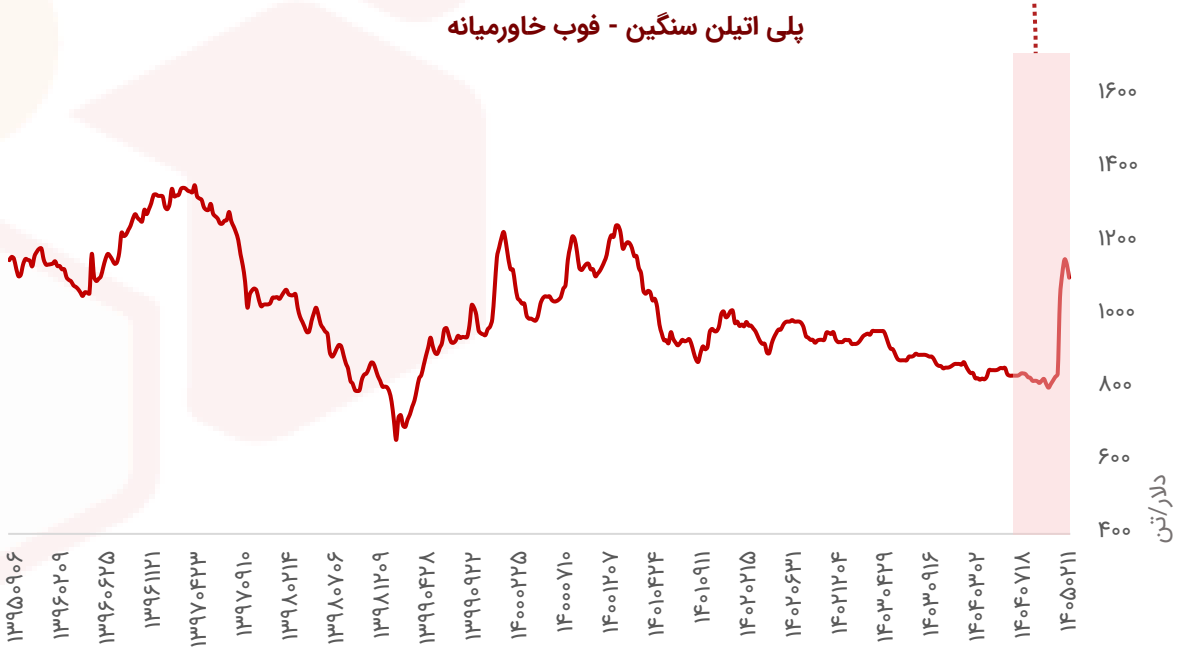


# بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

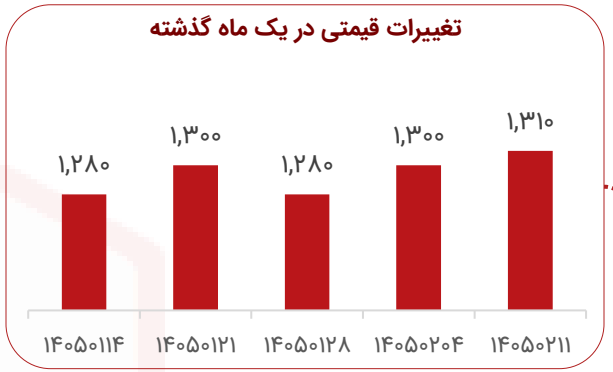
- در هفته گذشته، در هند شرایط بازار پلی‌اتیلن به دلیل تمایل پایین خریداران، که ناشی از نگرانی‌های مرتبط با محدودیت عرضه تحت تأثیر اختلالات خاورمیانه و چالش‌های لجستیکی بود، ضعیف ارزیابی شد. فعالان بازار این افت تمایل را به تعدیل موجودی در میان مصرف‌کنندگان نهایی نسبت دادند؛ تعدیلی که پس از انباشت بالای موجودی در مراحل اولیه بحران و رشد قابل توجه قیمت‌ها رخ داد.
- در حال حاضر خریداران خریدهای خود را به تعویق انداخته و در حال مصرف موجودی‌های فعلی هستند که این موضوع به محدودیت تقاضا انجامیده است. علاوه بر این، کاهش قیمت‌های داخلی پلی‌اتیلن در این منطقه و افت ارزش روپیه به پایین‌ترین سطح، فشار مضاعفی بر تقاضا وارد کرده است. چالش‌های لجستیکی در حمل محموله‌ها از خاورمیانه نیز ریسک‌های بازار را افزایش داده و مانع از رشد قیمت‌های پیشنهادی شده است.
- از منظر عرضه، حجم محموله‌های پیشنهادی در هفته اخیر محدود بود، زیرا اغلب تولیدکنندگان در پی ابهامات مربوط به جهت‌گیری بازار هند و شرایط نامساعد اقتصادی، در حاشیه بازار باقی ماندند. هم‌زمان، عرضه پلی‌اتیلن همچنان تحت تأثیر تداوم اختلالات در خاورمیانه محدود است. فضای کلی بازار نیز از نگرانی‌ها درباره افزایش قیمت نفت خام در پی تنش‌های منطقه‌ای تأثیر پذیرفته است.
- پس از تصمیم ایران برای توقف صادرات و تمرکز بر تأمین تقاضای داخلی، نگرانی‌ها درباره محدودیت عرضه پلی‌اتیلن سنگین گرید فیلم تشدید شد. در پاکستان، تقاضا برای گریدLD فرکشنال همچنان بالاتر از گریدLD فیلم بود.
- در بازار GCC، اعلام قیمت محموله‌های پیشنهادی ماه مه آغاز شد، هرچند برخی تولیدکنندگان ترجیح دادند اعلام رسمی قیمت‌ها را به تعویق بیندازند.

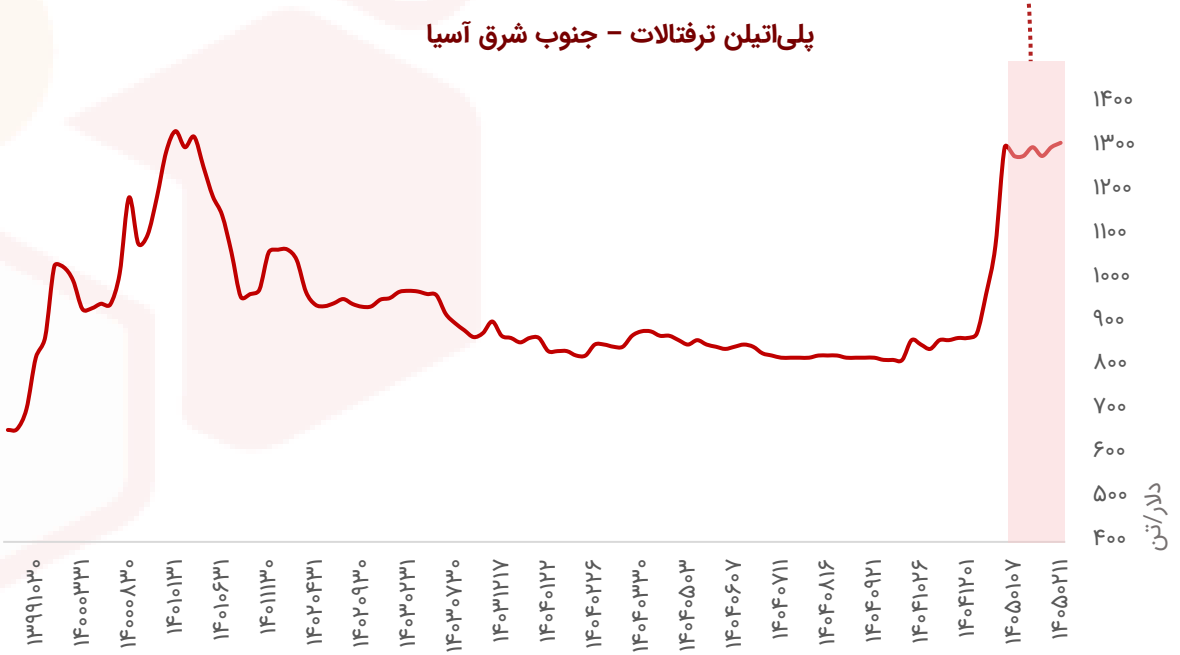


# بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن ترفتالات (PET)

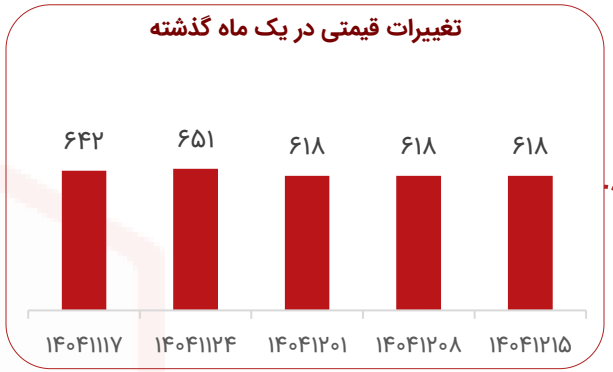
- در هفته گذشته، در شرق آسیا قیمت PET گرید بطری تحت تأثیر افزایش قیمت نفت خام و رشد بهای مواد اولیه روندی صعودی داشت. PET فوب چین افزایش یافت و در سطح ۱,۲۳۰ دلار در هر تن معامله شد؛ همچنین PET فوب جنوب‌شرقی آسیا نیز با رشد همراه بود و به ۱,۳۱۰ دلار در هر تن رسید. روند افزایشی معاملات آتی نفت برنت، که ناشی از نگرانی‌های تشدیدشده درباره اختلالات عرضه بود، نقش مهمی در حمایت از بازار PET ایفا کرد.
- محدودیت عرضه در بازار بالادستی - به‌ویژه پارازایلین و PTA - و همچنین تقاضای فصلی رو به رشد پیش از تابستان موجب تقویت قیمت‌ها در سراسر بازار آسیا شد. طبق داده‌های Hengli (یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان PTA در جهان با ظرفیت ۱۶.۶ میلیون تن در سال) پیش‌بینی می‌شود عرضه PTA بیش از پیش محدود شود؛ زیرا آمریکا پالایشگاه Hengli Petrochemical (دومین پالایشگاه مستقل بزرگ چین) را به دلیل خرید میلیاردها دلار فرآورده نفتی از ایران تحریم کرده است.
- پس از افزایش‌های اخیر، فعالان بازار نسبت به قدرت خرید ابراز نگرانی کردند. فعالان بازار در چین اعلام کردند که قیمت PET گرید بطری اکنون بیش از حد بالا رفته و این موضوع تأمین مواد برای تولیدکنندگان کوچک‌تر را به‌طور قابل توجهی دشوار کرده است.
- در بازار داخلی چین نیز قیمت نخ و الیاف پلی‌استر به‌دلیل تقاضای ضعیف کاهش یافت و نسبت فروش به تولید به کمتر از ۵۰ درصد رسید. فعالان بازار پس از تعطیلات روز کارگر در حال رصد وضعیت بودند، اما به دلیل ادامه ضعف تقاضای پایین‌دستی، بخشی از آنها محتاطانه عمل کردند.

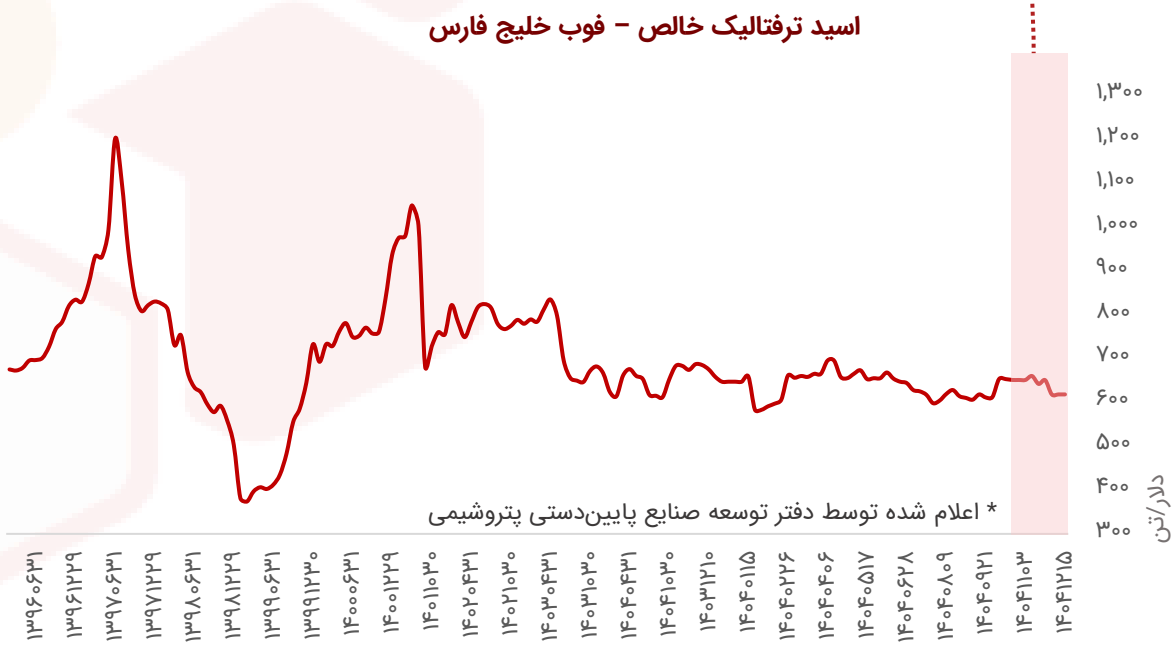


# بررسی بازار جهانی: اسید ترفتالیک خالص (PTA)

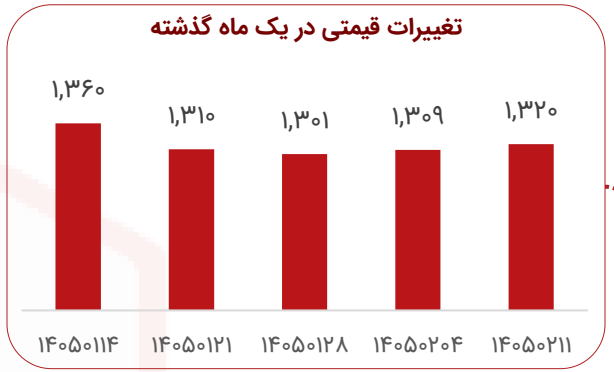
- در هفته گذشته، در شرق آسیا قیمت اسید ترفتالیک خالص (PTA) تحت تأثیر روند صعودی پارازایلین افزایش یافت. PTA فوب چین با روندی افزایشی همراه شد و در سطح ۹۱۵ دلار در هر تن معامله گردید.
- پتروشیمی «هنگلی» در چین توسط دفتر کنترل دارایی‌های خارجی وزارت خزانه‌داری آمریکا در فهرست نهادهای تحت تحریم قرار گرفته است؛ فعالان بازار با احتیاط عمل می‌کنند زیرا در حال ارزیابی پیامدهای احتمالی این تحریم‌ها بر قراردادهای آتی خود با این شرکت هستند. انتظار می‌رود بازار داخلی چین در کوتاه‌مدت تضعیف شود؛ زیرا محصولاتی که پیش‌تر برای صادرات برنامه‌ریزی شده بودند اکنون ناچارند در بازار داخلی جذب شوند. برخی تولیدکنندگان PTA در هند اعلام کردند که در اوایل هفته گذشته پیشنهاداتی از سوی هنگلی دریافت کرده‌اند. در مقابل، برخی تولیدکنندگان PTA در چین اظهار داشتند که هنوز افزایش محسوسی در سفارشات صادراتی مشاهده نشده است.
- در هند، قیمت PTA در پی رشد بهای پارازایلین و نفت بالادستی افزایش یافت و PTA سی‌اف‌آر هند در محدوده ۹۸۰ تا ۹۹۰ دلار در هر تن معامله شد. حجم معاملات در هند محدود بود، به‌ویژه در میان تولیدکنندگان نخ که به دلیل تقاضای ضعیف از سوی کارخانه‌های پارچه‌بافی، با موجودی‌های بالایی روبه‌رو هستند. در شرایط فعلی، تمرکز عمده بازار بر محموله‌های تحویل فوری است و تمایل به واردات از سوی بخش نخ پایین ارزیابی می‌شود.
- فعالان بازار تاکید کردند که تأمین داخلی مواد اولیه بدون مشکل انجام می‌شود و نوسانات قیمت‌های بالادستی تصمیم‌گیری برای واردات را برای خریداران دشوار کرده است.

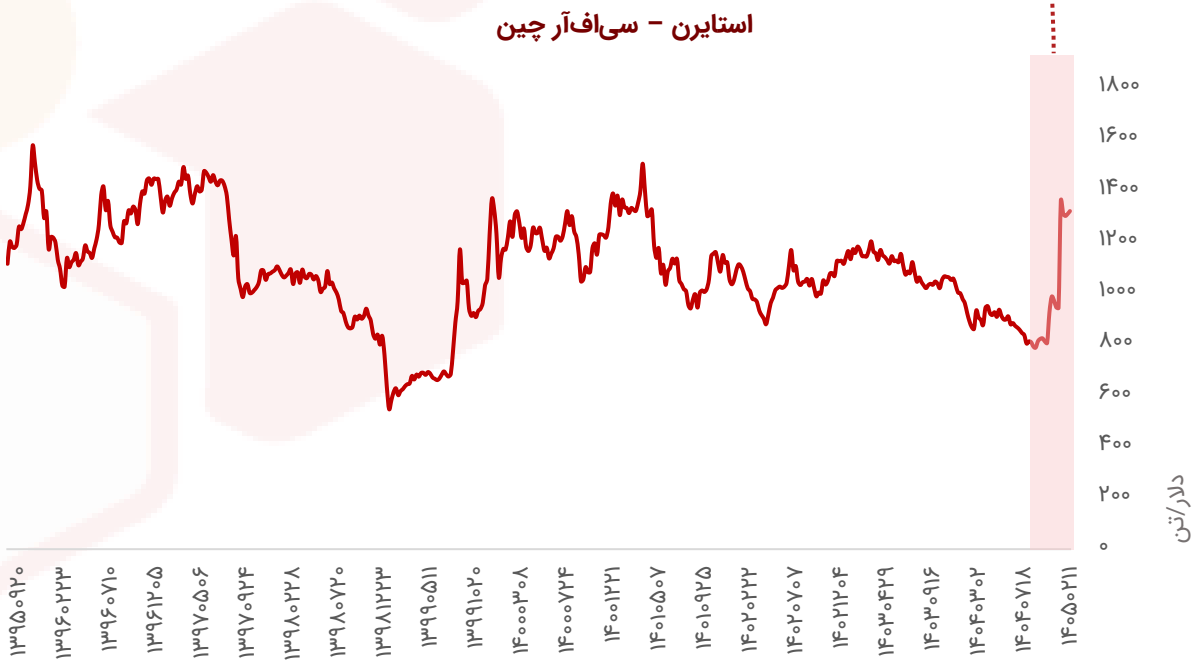


# بررسی بازار جهانی: استایرن

- در هفته گذشته، استایرن مونومر سی‌اف‌آر چین در پی روند صعودی بازار داخلی افزایش یافت و در سطح ۱,۳۲۰ دلار در هر تن معامله شد. همچنین استایرن مونومر فوب کره با رشد همراه بود و به ۱,۳۴۵.۵ دلار در هر تن رسید. در نتیجه، اسپرد میان فوب کره و سی‌اف‌آر چین کاهش یافت و در حدود ۲۵ دلار در هر تن ارزیابی شد.
- روند افزایشی معاملات آتی نفت برنت، که ناشی از تشدید نگرانی‌ها درباره اختلالات عرضه بود، از عوامل اصلی حمایت‌کننده بازار استایرن محسوب می‌شود. در همین راستا، قیمت نفتای C+F ژاپن نیز افزایش یافت و به ۱,۱۲۰.۷۵ دلار در هر تن رسید. تولیدکنندگان پایین‌دستی، رشد قیمت استایرن را به افزایش بهای نفت در پی تشدید تنش‌ها میان آمریکا و ایران نسبت دادند.
- در جنوب‌شرق آسیا، تولیدکنندگان اعلام کردند عرضه استایرن تحت تأثیر اعلام شرایط فورس ماژور از سوی شرکت «آستر» بر محموله‌های استایرن مونومر و همچنین تعمیرات برنامه‌ریزی‌شده شرکت Idemitsu با ظرفیت ۲۴۰ هزار تن در سال (از اوایل مه تا اواسط ژوئن) محدود شده است. با این حال، تقاضای پایین استایرن در منطقه نیز در شکل‌گیری شرایط فعلی بازار نقش داشته است.
- موجودی انبارهای استایرن مونومر در شرق چین در سطح ۱۳۷,۳۰۰ تن برآورد شد که نسبت به هفته قبل ۳.۳۹ درصد افزایش نشان می‌دهد. حجم محموله‌های تحویلی به بنادر شرق چین ۴۰ هزار تن و میزان مصرف ۳۵,۵۰۰ تن اعلام شد که به افزایش موجودی‌ها انجامید.
- در هند، قیمت استایرن مونومر در پی رشد بازارهای بالادستی افزایش یافت و استایرن مونومر سی‌اف‌آر هند در سطح ۱,۴۵۵.۵ دلار در هر تن معامله شد. حجم معاملات در این منطقه به دلیل تعطیلات روز جهانی کارگر محدود بود. پریمیوم استایرن مونومر سی‌اف‌آر هند نسبت به سی‌اف‌آر چین بدون تغییر باقی ماند و در حدود ۱۳۵ دلار در هر تن ارزیابی شد.



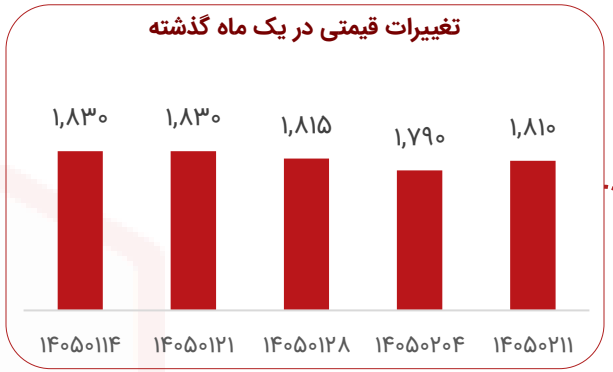



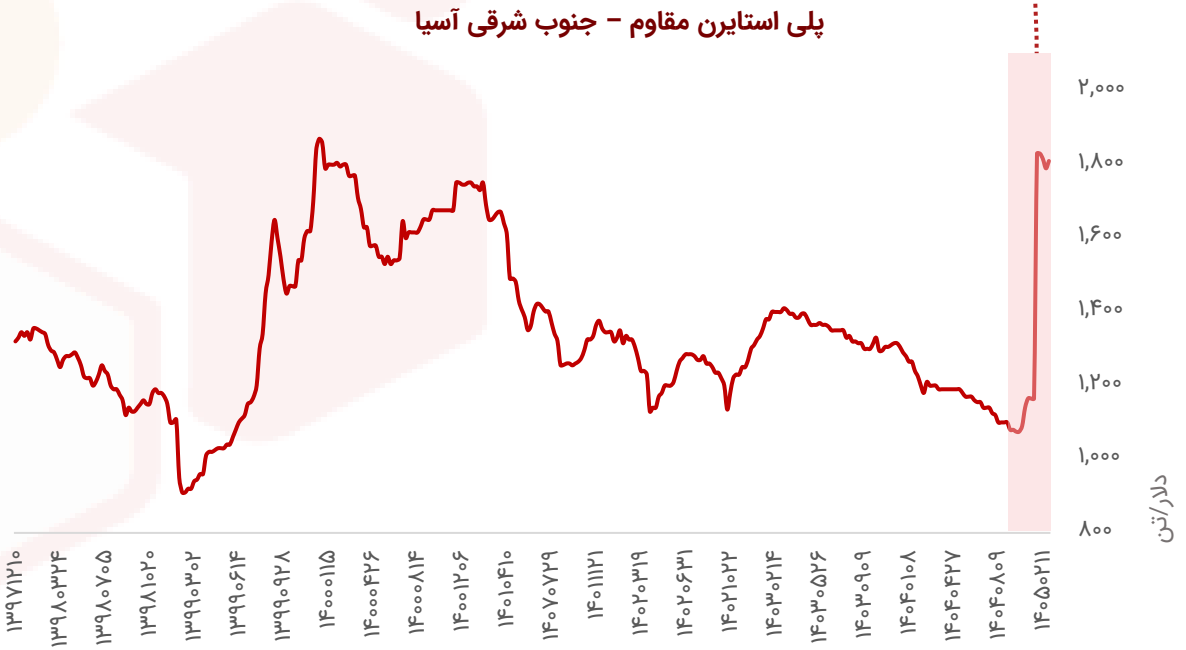



خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

# بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

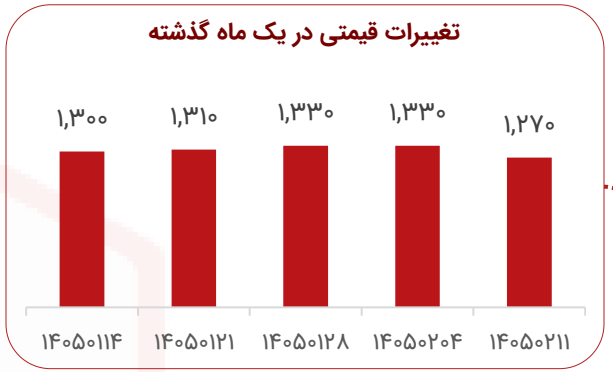
- در هفته گذشته، قیمت پلی‌استایرن گرید GPPS سی‌اف‌آر چین به دلیل افت بازار داخلی چین کاهش یافت و در سطح ۱,۵۷۰ دلار در هر تن معامله شد. معاملات مربوط به پلی‌استایرن گرید GPPS در این هفته با نوسانات قیمتی همراه بود. همچنین پلی‌استایرن گرید GPPS سی‌اف‌آر جنوب‌شرقی آسیا با کاهش روبه‌رو شد و در سطح ۱,۶۰۰ دلار در هر تن معامله گردید.
- در شمال‌شرقی آسیا، خریداران به دلیل تعطیلات روز جهانی کارگر سفارشات خود را کاهش دادند. در همین حال، پلی‌استایرن گرید مقاوم سی‌اف‌آر چین، به دلیل افزایش قیمت‌های پیشنهادی و رشد قیمت مواد اولیه، روندی صعودی داشت و به ۱,۷۸۰ دلار در هر تن رسید.
- در مقابل، پلی‌استایرن گرید EPS فوب شمال‌شرقی آسیا کاهش یافت و در سطح ۱,۵۹۰ دلار در هر تن معامله شد.
- در بازار بالادستی، قیمت استایرن مونومر سی‌اف‌آر چین به دنبال روند صعودی بازار داخلی افزایش پیدا کرد و در ۱,۳۲۰ دلار در هر تن معامله شد؛ عاملی که تأثیر مثبتی بر بخش‌هایی از بازار پلی‌استایرن گرید مقاوم گذاشت.

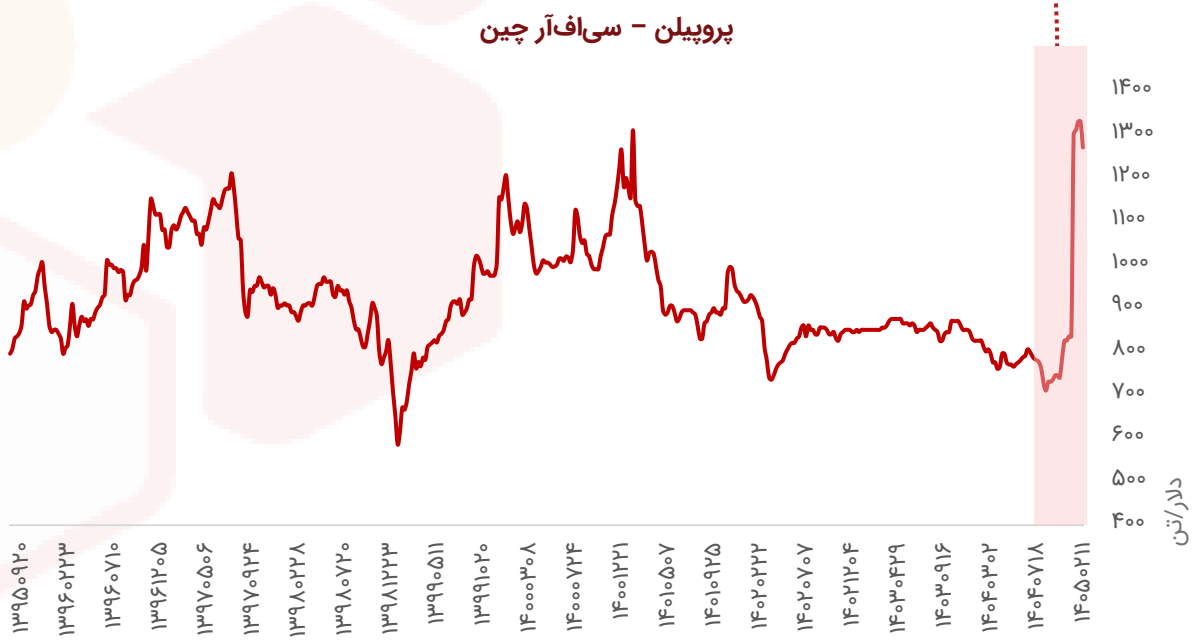


# بررسی بازار جهانی: پروپیلن

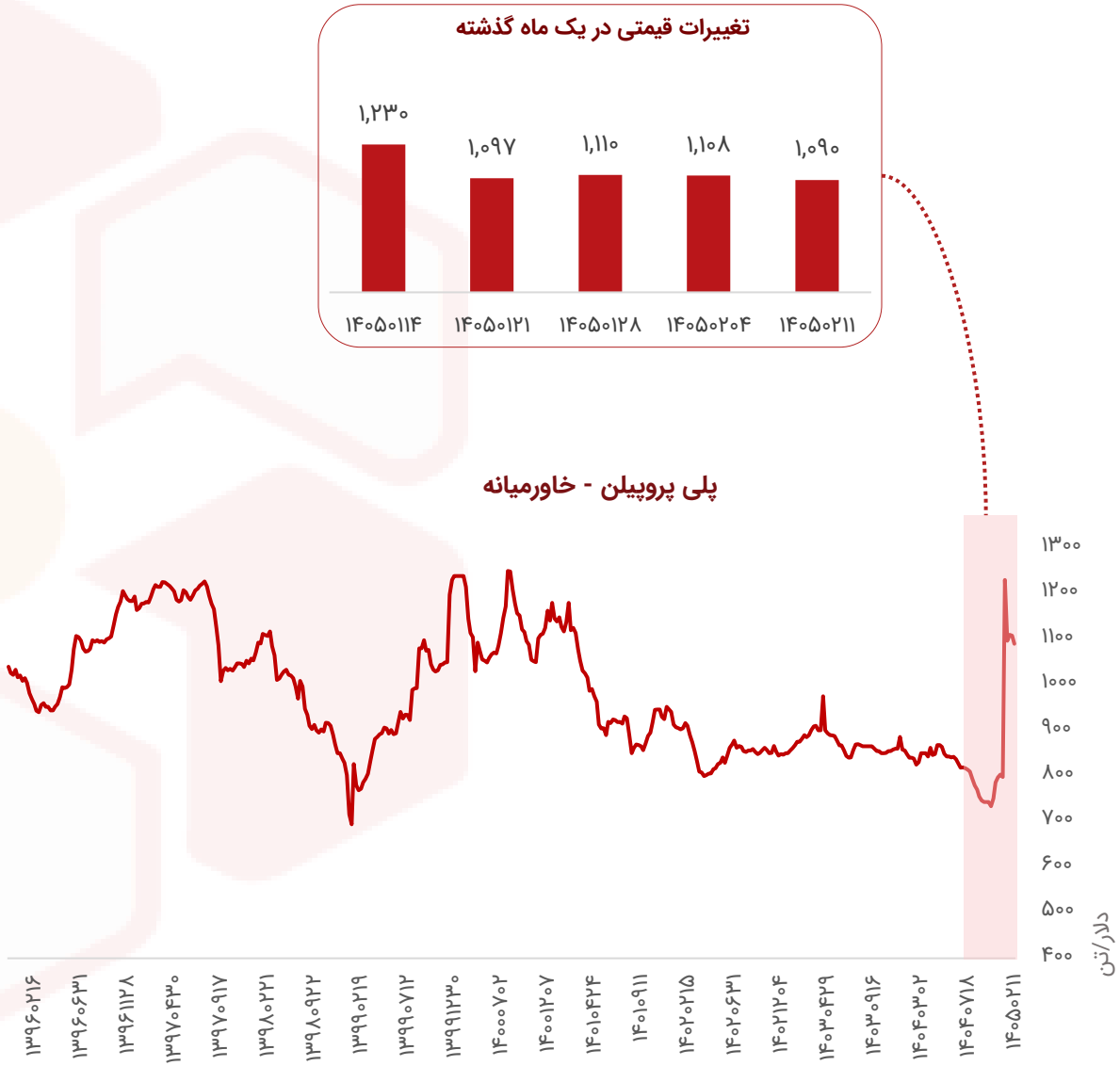
- در هفته گذشته قیمت پروپیلن فوب کره جنوبی و سی‌اف‌آر چین کاهش یافت و به ترتیب در سطوح ۱,۲۵۵ و ۱,۲۷۰ دلار در هر تن معامله شدند. حجم معاملات پروپیلن در این مناطق محدود ارزیابی شد و قیمت‌ها در طول هفته روندی کاهشی داشتند؛ زیرا انتظار می‌رود با اجرای یارانه‌های دولتی نفتا در کره جنوبی عرضه بیشتری از پروپیلن وارد بازار شود.
- در همین حال، صادرات پروپیلن از کره جنوبی افزایش یافت، اما تولیدکنندگان اعلام کردند که بخش عمده عرضه اضافی صرف اجرای قراردادهای بلندمدت موجود و تأمین بازار داخلی خواهد شد و مقدار محدودی پروپیلن برای بازار نقدی در دسترس خواهد بود. تولیدکنندگان همچنین اشاره کردند که یارانه‌های دولتی نفتا با محدودیت‌هایی همراه است و با توجه به تحولات ناشی از درگیری‌ها در خاورمیانه، احتمال بازگشت محدودیت‌های عرضه پروپیلن در بازار وجود دارد.
- در جنوب‌شرقی آسیا، حجم معاملات پروپیلن محدود بود و قیمت‌ها در دامنه‌ای محدود معامله شدند؛ به‌طوری‌که پروپیلن سی‌اف‌آر جنوب‌شرقی آسیا بدون تغییر در سطح ۱,۴۰۰ دلار در هر تن باقی ماند.
- در تایوان انتظار می‌رود عرضه پروپیلن محدود شود، زیرا شرکت CPC واحد شماره ۳ بخار نفتای خود با ظرفیت ۳۷۰ هزار تن پروپیلن را در ۲۵ آوریل به دلیل مشکلات تأمین مواد اولیه تعطیل کرده است. این شرکت همچنین دارای واحد تولید پروپیلن با ظرفیت ۳۵۰ هزار تن در سال است که در حال حاضر با ظرفیت کامل فعالیت می‌کند.
- در چین، شرکت شیمیایی Satellite دارای دو واحد هیدروژن‌زدایی پروپان با ظرفیت ۴۵۰ هزار تن در سال است. واحد شماره ۱ این شرکت در حال حاضر با ظرفیت کامل فعالیت می‌کند، اما واحد شماره ۲ از ۱۰ مارس تا ۱۵ آوریل به دلیل انجام تعمیرات تعطیل بوده است.



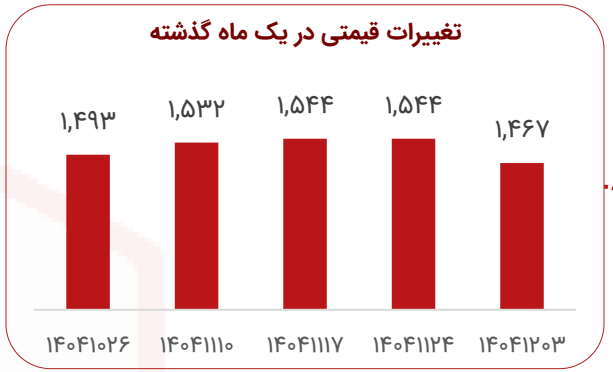
# بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

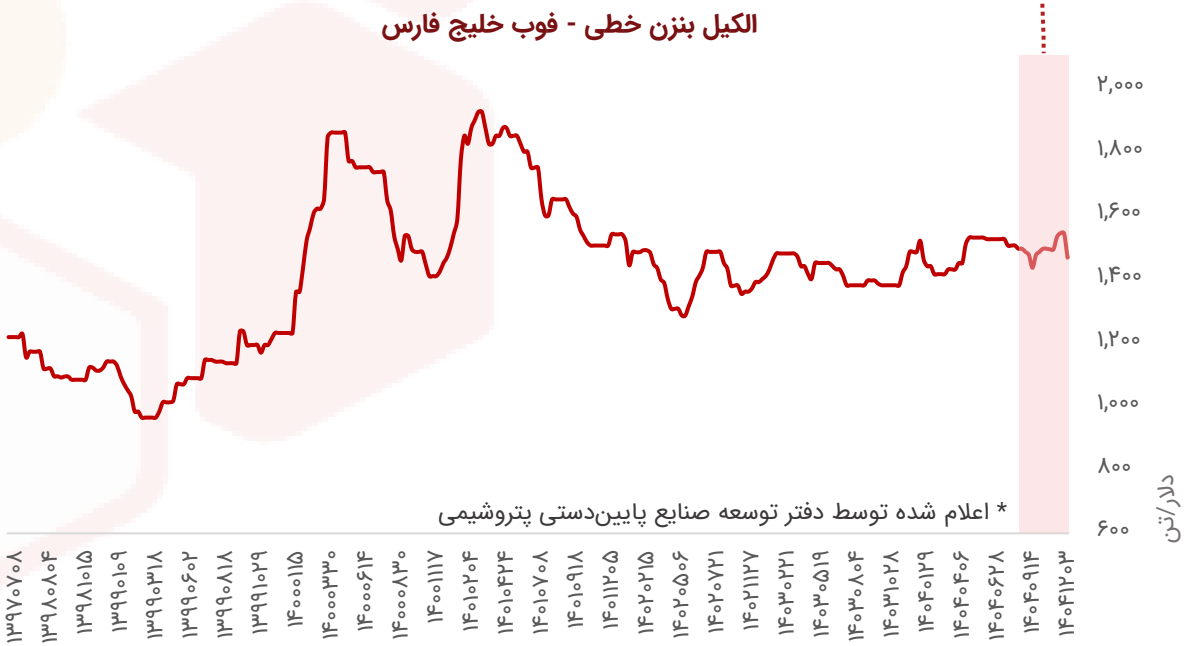
- در هفته گذشته در شرق آسیا، علیرغم تشدید نگرانی‌ها درباره محدودیت عرضه پلی‌پروپیلن در منطقه، قیمت‌ها روندی نزولی داشتند. پلی‌پروپیلن گرید رافیا سی‌اف‌آر شرق دور آسیا کاهش یافت و در سطح ۱,۲۳۰ دلار در هر تن معامله شد.
- در چین، فعالان بازار اعلام کردند که اخبار مربوط به تحریم شرکت پتروشیمی Hengli اهمیت چندانی برای بازار ندارد، زیرا این شرکت به‌عنوان تولیدکننده اصلی پلی‌پروپیلن در منطقه محسوب نمی‌شود. تولیدکنندگان پلی‌پروپیلن با وجود نزدیک شدن به تعطیلات هفته طلایی چین تمایلی به فروش موجودی‌های خود نداشتند، چرا که طی هفته‌های اخیر سطح موجودی انبارهایشان را به میزان قابل توجهی کاهش داده‌اند.
- به گفته فعالان بازار، قیمت‌ها نسبت به هفته قبل تا حد زیادی کاهش یافته است؛ این موضوع عمدتاً به دلیل ضعف تقاضا از سوی خریداران در جنوب‌شرقی آسیا و همچنین افزایش سهم تولید از واحدهای تبدیل زغال‌سنگ به اولفین (CTO) در چین بوده است.
- در جنوب‌شرقی آسیا، پلی‌پروپیلن سی‌اف‌آر گرید رافیا کاهش یافت و در سطح ۱,۳۲۰ دلار در هر تن معامله شد. در همین حال، دولت اندونزی اخیراً اعلام کرد که تعرفه واردات بر LPG و محصولات پلاستیکی را حذف کرده است؛ اقدامی که به بهبود نسبی شرایط بازار کمک کرده است.
- در ویتنام، به دلیل تعطیلات روز ملی بازار تعطیل بود و پلی‌پروپیلن گرید رافیا سی‌اف‌آر ویتنام با کاهش به ۱,۲۷۰ دلار در هر تن رسید. با این حال، اغلب فعالان بازار اعلام کردند که قیمت‌ها علیرغم تعطیلی مجتمع پتروشیمی «Long Son» همچنان پایین باقی مانده است. تأثیر این تعطیلی بر بازار ویتنام محدود ارزیابی می‌شود، زیرا این شرکت بخش عمده محموله‌های خود را به جنوب‌شرقی آسیا صادر می‌کند.



# بررسی بازار جهانی: الکیل بنزن خطی (LAB)

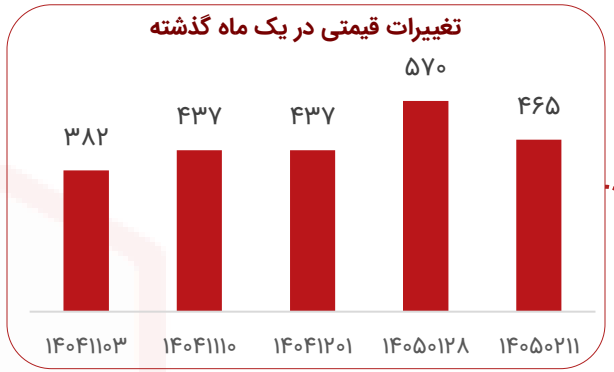
- در هفته گذشته، بازار ال‌ای‌بی روندی صعودی را تجربه کرد؛ زیرا عرضه‌کنندگان تحت تأثیر نتایج آخرین مناقصه چین، سطوح پیشنهادی قیمتی خود را افزایش دادند. افزون بر این، رشد قیمت نفت خام در بازارهای بالادستی موجب افزایش نگرانی‌ها نسبت به افزایش هزینه تولید شد و در نتیجه، فروشندگان تمایل داشتند قیمت‌های هدف بالاتر خود را حفظ کنند.
- درحالیکه بازار ال‌ای‌بی همچنان در حال ثبت سقف‌های قیمتی جدید است، مقاومت خریداران در برابر این افزایش‌ها بیشتر شده است؛ با این حال، برخی خریداران برای تأمین نیاز فوری خود ناچار به پذیرش قیمت‌های بالا شدند. بر اساس روند فعلی، انتظار می‌رود فشار کمبود عرضه ال‌ای‌بی در کوتاه‌مدت تعدیل قابل‌توجهی نداشته باشد، چراکه فروشندگان همچنان بر قیمت‌های بالاتر پافشاری می‌کنند.
- از سوی دیگر، تعدادی از خریداران در حاشیه بازار باقی ماندند، زیرا در انتقال افزایش هزینه‌ها به مشتریان پایین‌دست با دشواری روبه‌رو شدند. در هند، مقاومت در برابر قیمت‌های بالاتر بسیار شدید بود تا جایی‌که برخی تولیدکنندگان کوچک محصولات شوینده از بازار خارج شدند.
- در جنوب‌شرقی آسیا نیز، قیمت سولفونات ال‌ای‌بی (LAS) افزایش یافت؛ زیرا تولیدکنندگان برای جبران افزایش هزینه‌های ال‌ای‌بی در بازار بالادستی و کاهش شکاف قیمتی، اقدام به افزایش قیمت فروش محصولات خود کردند.

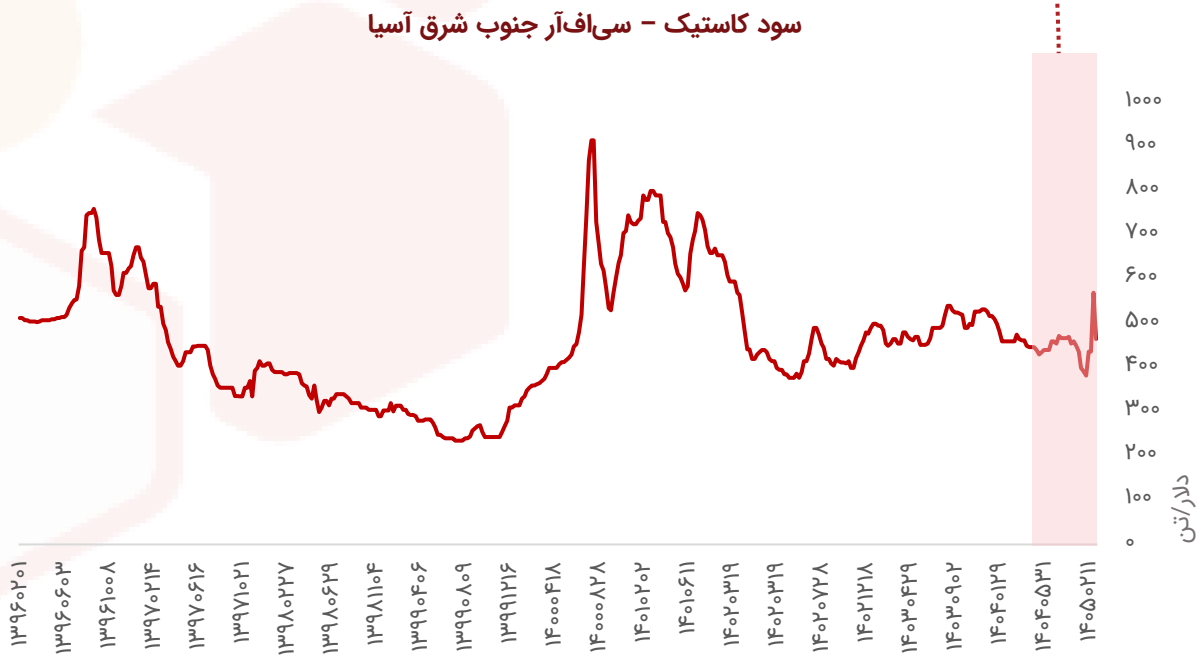


# بررسی بازار جهانی: سود کاستیک

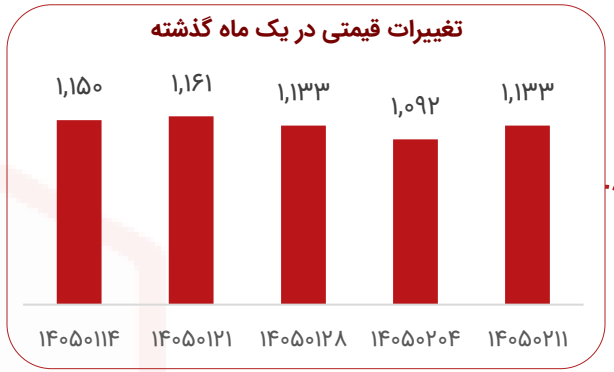
- در هفته گذشته، عرضه سود کاستیک در بازار آسیا تحت تأثیر بهبود صادرات چین افزایش یافت. در چین، تقاضای داخلی از سوی صنعت آلومینا محدود بود و دیگر بخش‌های پایین‌دستی، از جمله نساجی نیز در آستانه تعطیلات روز کارگر با سطح تقاضای پایین فعالیت می‌کردند.
- نرخ بهره‌برداری واحدهای کلر-آلکالی در چین در سطحی بالا و حدود ۹۵ درصد گزارش شد. تولیدکنندگان تمایلی به کاهش نرخ تولید نداشتند؛ زیرا حاشیه سود مشتقات کلر همچون پی‌وی‌سی در سطوح مطلوبی قرار دارد. بیشتر واحدهای تولید پی‌وی‌سی در چین از کلسیم کاربید استفاده می‌کنند و بنابراین از نوسانات بازار اتیلن در آسیا تأثیر مستقیم نمی‌پذیرند. قیمت محصولات وابسته به کلر نیز در چین در سطح سودآوری حدود ۶۵۰ یوان در هر تن قرار داشت.
- در آستانه تعطیلات، تولیدکنندگان سود کاستیک در چین برای افزایش انگیزه خرید و تقویت ذخیره‌سازی، قیمت محموله‌های صادراتی خود را کاهش دادند. در مقابل، تولیدکنندگان خارج از چین به دلیل کمبود C۲ که در زنجیره کلر-آلکالی کاربرد دارد، توان رقابت مؤثر با عرضه‌کنندگان چینی را نداشتند. محدودیت عرضه از ژاپن نیز به دلیل برنامه‌های تعمیراتی فصل دوم، تأثیر قابل توجهی بر میزان دسترسی بازار چین نگذاشت.
- در جنوب‌شرقی آسیا، خریداران با احتیاط عمل کردند؛ زیرا اعتقاد داشتند بازار هنوز به کف قیمتی نرسیده است. در برخی کشورهای منطقه نیز تقاضا به دلیل ابهامات ناشی از شرایط ژئوپلیتیک تحت فشار قرار داشت.

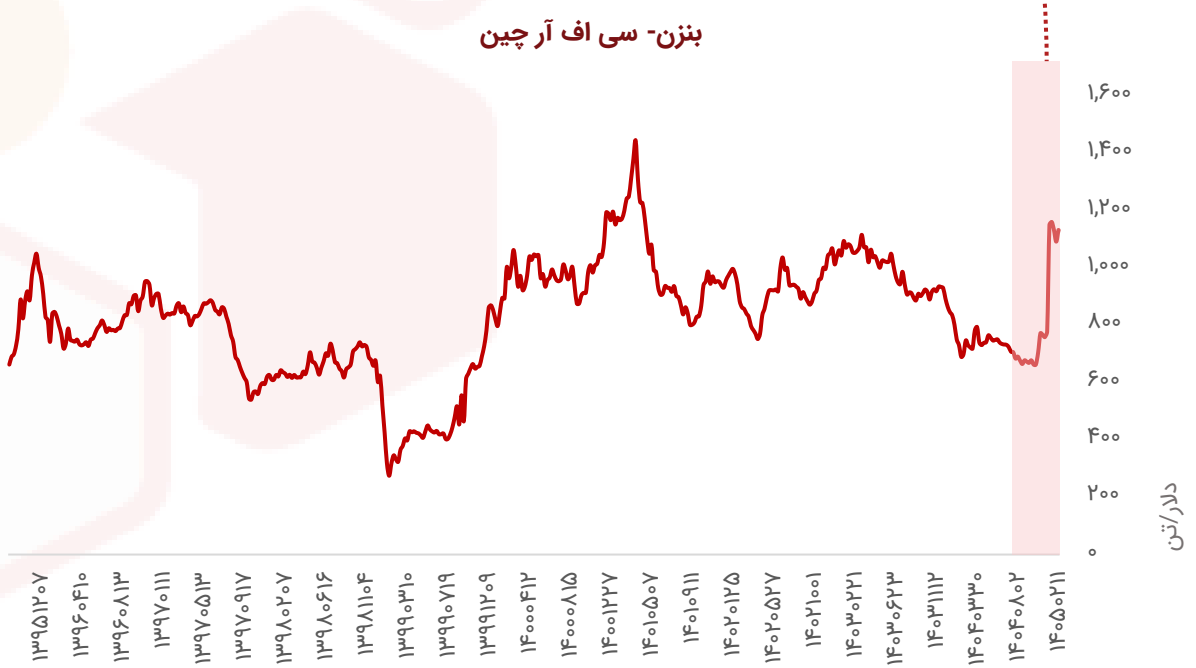


# بررسی بازار جهانی: بنزن

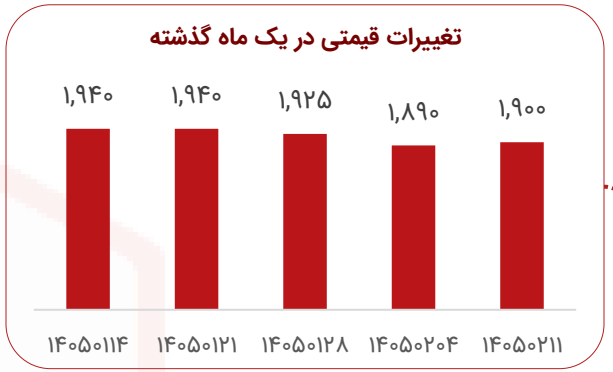
- در هفته گذشته، قیمت بنزن فوب کره جنوبی تحت تأثیر روند صعودی بازار بالادستی افزایش یافت و در سطح ۱,۱۳۹.۷ دلار در هر تن معامله شد. رشد معاملات آتی نفت برنت که ناشی از تشدید نگرانی‌ها درباره اختلالات عرضه جهانی بود، نقش مهمی در تقویت بازار بنزن ایفا کرد. همزمان، نفتای C+F ژاپن نیز افزایش یافت و به ۱,۱۲۰.۷۵ دلار در هر تن رسید.
- در بازار فوب کره، اسپرد محموله‌های ماه مه و ژوئن کاهش داشت و به ترتیب در سطوح ۱,۱۳۹ و ۱,۱۴۰ دلار در هر تن ارزیابی شد.
- در بازار سی‌اف‌آر چین، پیشنهادهای خرید و فروش برای محموله‌های ژوئن در حدود ۱,۱۷۰ دلار در هر تن اعلام گردید.
- فعالان بازار اشاره کردند که در گذشته حجم خریدها بالا بوده، اما اکنون فشار هزینه‌ها و ضعف تقاضا باعث شده برخی تولیدکنندگان پایین‌دستی تنها برای انجام تعهدات قراردادی مجبور به خرید خوراک با قیمت‌های بالاتر باشند. همچنین با توجه به حاشیه سود محدود در بازارهای پایین‌دستی از جمله استایرن و فنولیک‌ها، انتظار می‌رود که فشار نزولی بیشتر بر پریمیوم بنزن تایوان وارد شود.
- پیش‌بینی می‌شود پریمیوم بنزن تایوان برای ژوئن در سطح حدود ۴۰ دلار در هر تن باقی بماند.
- در همین حال، شرکت ENEOS به‌عنوان تولیدکننده بزرگ بنزن در ژاپن، قیمت قرارداد آسیایی بنزن برای ماه مه را ۱,۱۳۰ دلار در هر تن سی‌اف‌آر آسیای شرق دور اعلام کرده است. این قیمت نسبت به ماه آوریل افزایشی ۳۰ دلاری را نشان می‌دهد.

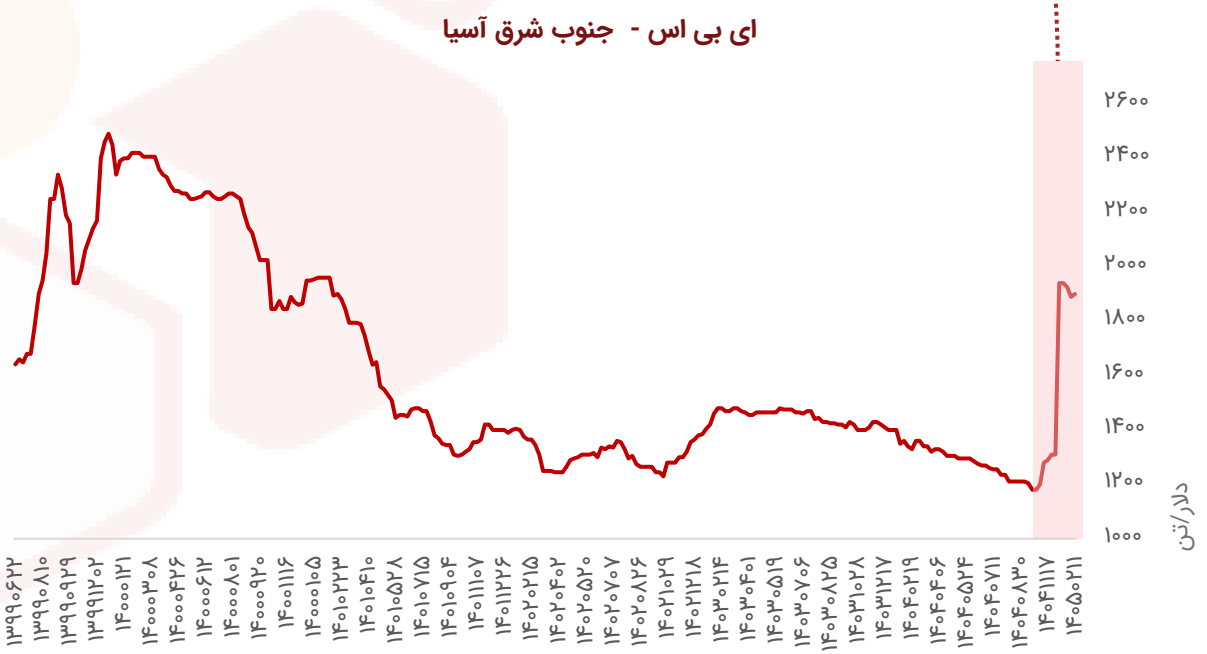


# بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

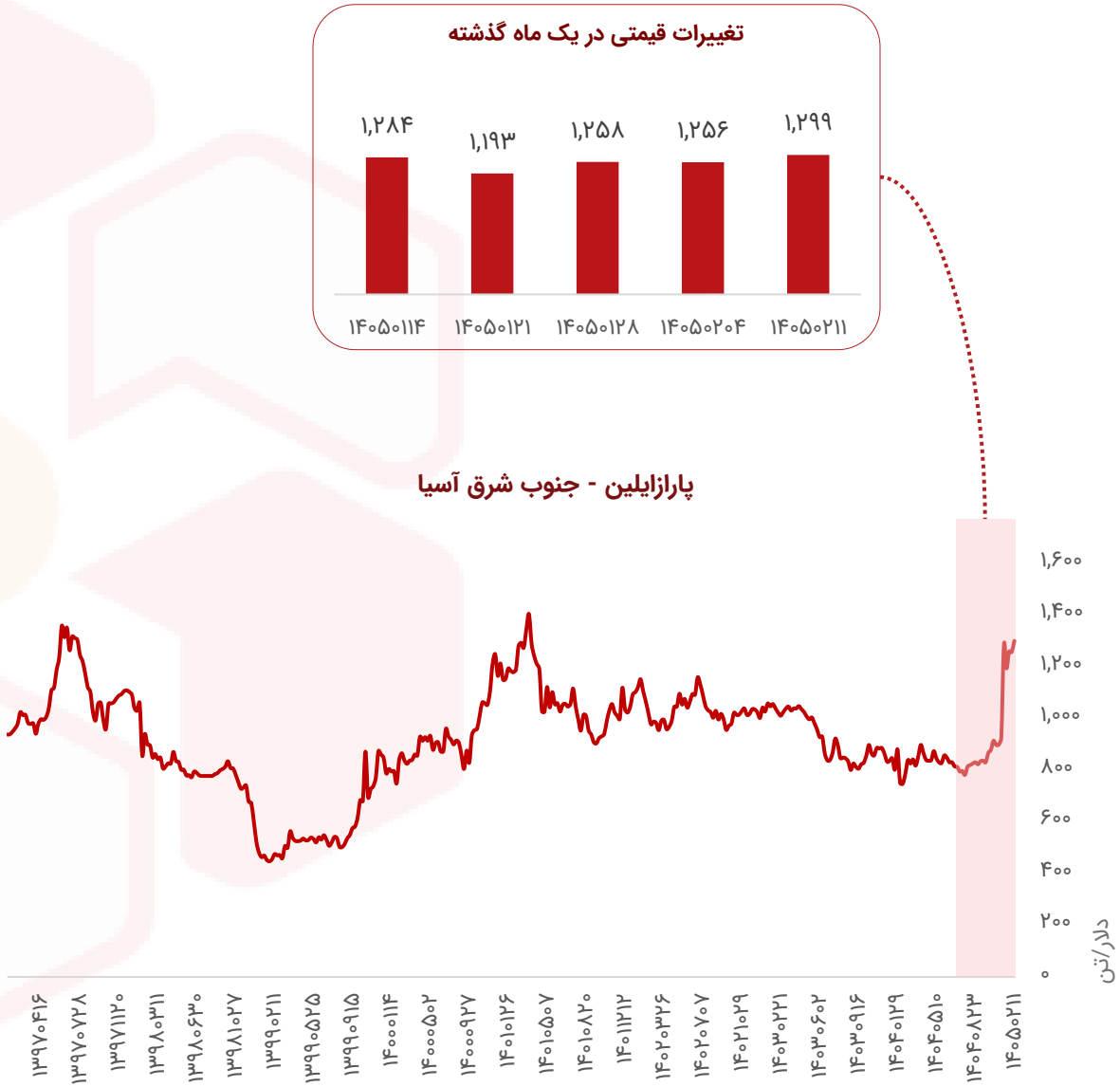
- در هفته گذشته، قیمت ای‌بی‌اس (ABS) سی‌اف‌آر چین روندی صعودی داشت و در سطح ۱,۸۵۰ دلار در هر تن معامله شد.
- هزینه‌های مواد اولیه تولید ای‌بی‌اس – شامل استایرن مونومر، بوتادین و اکریلونیتریل به‌علاوه هزینه ثابت ۲۸۰ دلار در هر تن – در مجموع حدود ۱,۷۵۵.۷ دلار در هر تن ارزیابی شد که نسبت به هفته پیشین کاهش یافته است.
- تولیدکنندگان ای‌بی‌اس در شمال‌شرقی آسیا اعلام کردند که خریداران انتظار دارند قیمت‌ها در آینده کاهش یابد؛ زیرا بازار نسبت به پایان احتمالی تنش میان ایران و آمریکا خوش‌بین است. در نتیجه، خریداران تمایل چندانی به انجام فوری معاملات ندارند و اعلام کرده‌اند که در هفته‌های آینده قصد دارند درخواست‌های تخفیف بیشتری را مطرح کنند.
- در همین راستا، ای‌بی‌اس سی‌اف‌آر جنوب‌شرقی آسیا نیز با پیروی از روند افزایشی بازار چین افزایش یافت و در سطح ۱,۹۰۰ دلار در هر تن معامله گردید.
- در بازار بالادستی، قیمت‌ها به‌صورت متفاوت تغییر کردند: استایرن مونومر سی‌اف‌آر چین افزایش یافت و به ۱,۳۲۰ دلار در هر تن رسید. بوتادین سی‌اف‌آر چین نیز رشد کرد و در سطح ۱,۷۰۰ دلار در هر تن معامله شد. در مقابل، اکریلونیتریل سی‌اف‌آر آسیای شرق دور کاهش یافت و به ۱,۷۴۵ دلار در هر تن رسید.
- در چین، شرکت پتروشیمی ژجیانگ اعلام کرده است که واحد تولید اکریلونیتریل خود با ظرفیت ۲۶۰,۰۰۰ تن در سال را در اواسط ماه مه پس از انجام تعمیرات مجدداً راه‌اندازی خواهد کرد. در کره جنوبی نیز شرکت پتروشیمی Tongsuh قصد دارد واحد شماره ۳ اکریلونیتریل خود را در ماه مه برای انجام تعمیرات دوره‌ای موقتاً تعطیل کند.



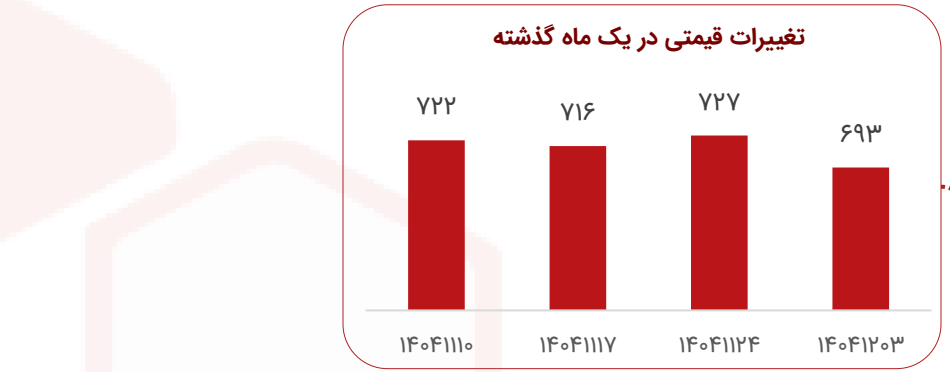
# بررسی بازار جهانی: پارازایلین

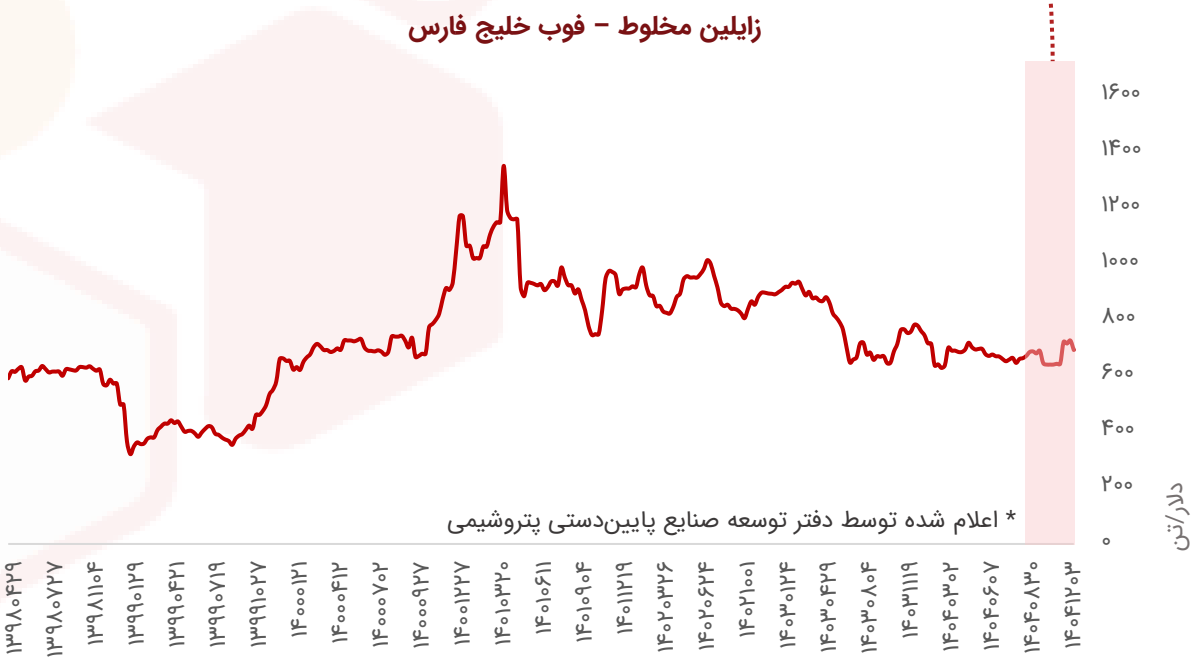
- در هفته گذشته، قیمت پارازایلین تحت تأثیر روند صعودی بازار نفت خام، در پی تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی، افزایش یافت. پارازایلین سی‌اف‌آر تایوان/چین رشد کرده و در سطح ۱,۲۷۲ دلار در هر تن معامله شد؛ همچنین پارازایلین فوب کره جنوبی با افزایش مشابه به ۱,۲۵۱ دلار در هر تن رسید.
- روند صعودی معاملات آتی نفت برنت به دنبال نگرانی‌ها از اختلالات عرضه جهانی، عامل اصلی تحریک‌کننده قیمت پارازایلین در منطقه بود. در همین راستا، نفتای C+F ژاپن نیز افزایش داشته و به ۱,۱۲۰.۷۵ دلار در هر تن رسید که نشان‌دهنده انتقال فشار صعودی از بازار خوراک به زنجیره پایین‌دستی است.
- در بازار معاملات، سفارش‌هایی برای محموله‌های پارازایلین با تحویل در سه‌ماهه چهارم سال به مقصد تایوان و چین ثبت شد. آخرین پیشنهادهای خرید و فروش این محموله‌ها به ترتیب با پریمیوم‌های ۲۳ و ۲۸ دلار در هر تن نسبت به میانگین روزانه قیمت ماه تحویل کالا بر مبنای پلتس تایوان/چین اعلام گردید. این فاصله بین پیشنهادهای خرید و فروش بیانگر احتیاط فعالان بازار و انتظار ثبات نسبی قیمت‌ها در بازه میان‌مدت است.
- در چین، میانگین نرخ بهره‌برداری واحدهای تولید پارازایلین حدود ۸۰ درصد گزارش شد؛ سطحی که نشان‌دهنده بهره‌برداری نسبتاً مطلوب اما همراه با محدودیت‌های جزئی در عرضه به دلیل تعمیرات برنامه‌ریزی‌شده واحدهای آروماتیک است.



# بررسی بازار جهانی: زایلین

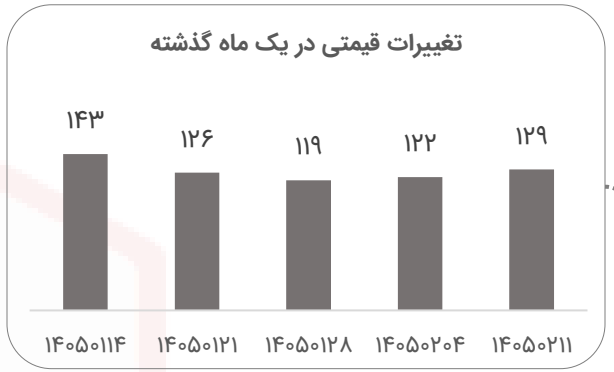
- در هفته گذشته، بازار زایلین در شرق آسیا شاهد روند صعودی ملایم بود که عمدتاً از رشد قیمت‌های بالادستی نفت خام و آروماتیک‌ها و نیز افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی میان ایران و آمریکا تأثیر پذیرفت.
- قیمت زایلین با مبدأ کره جنوبی افزایش یافت؛ این رشد ناشی از بالا رفتن هزینه خوراک‌های آروماتیک و نفتا بود. اسپرد قیمتی محموله‌های زایلین برای نیمه دوم ماه مه و ژوئن حدود ۴ دلار در هر تن برآورد شد که نشان‌دهنده محدودیت تقاضا و حرکت محتاطانه بازار است.
- اعلام دولت آمریکا به رهبری ترامپ مبنی بر ادامه مسدودسازی دریایی ایران تا زمان توافق هسته‌ای و متعاقب آن هشدار مقامات ایرانی مبنی بر مقابله‌به‌مثل موجب شد قیمت نفت خام برنت و نفتا تقویت گردد. این افزایش قیمت نفت، اثر مستقیم بر هزینه‌های تولید آروماتیک‌ها از جمله زایلین داشت و زمینه را برای رشد بیشتر قیمت‌ها در بازار کره جنوبی و چین فراهم کرد.
- افزایش اخیر قیمت پارازایلین باعث بیش‌تر شدن شکاف قیمتی بین زایلین و پارازایلین شد. این مسئله از یک‌سو تقاضا برای زایلین را محدود کرده و از سوی دیگر، به‌واسطه کاهش ظرفیت تولید پارازایلین در سطح منطقه، عاملی حمایتی برای قیمت زایلین محسوب می‌شود.
- در چین، قیمت‌های وارداتی زایلین به‌دنبال رشد قیمت داخلی مبتنی بر یوان افزایش یافت. رشد قیمت زایلین گرید ایزومر در بازار داخلی چین نیز به تقویت زایلین گرید حلال داخلی منجر شد.
- در جنوب‌شرقی آسیا، بازار زایلین همچنان در وضعیت باثبات قرار گرفت؛ زیرا عرضه صادراتی تغییر محسوسی نداشت و قیمت‌های نقدی تحت آثار صعودی سایر مناطق تنها اندکی تقویت شدند.

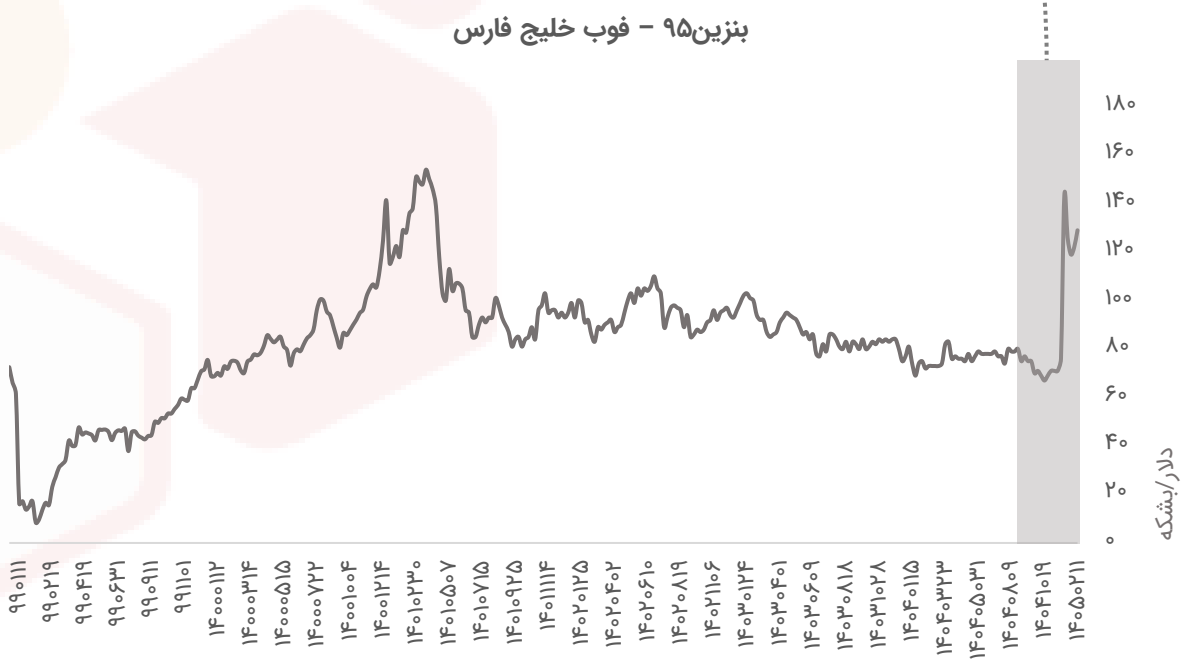


# بررسی بازار جهانی: بنزین

- ذخایر بنزین در هاب تجاری ARA (آمستردام–روتردام–آنتورپ) همچنان در حال افزایش است، زیرا کشورهای اروپایی در پی نگرانی‌های مربوط به عرضه ناشی از درگیری‌های خاورمیانه و همچنین نزدیک شدن به تقاضای حمل و نقل تابستانی در حال ذخیره‌سازی بنزین هستند. ذخایر بنزین در این منطقه در هفته منتهی به ۳۰ آوریل با افزایش ۳٫۳۳ درصدی به ۱٫۱۴۹ میلیون تن رسید. این افزایش ادامه روند صعودی است که از هفته منتهی به ۹ آوریل آغاز شده است. با این حال، سطح ذخایر همچنان اندکی پایین‌تر از ۱٫۳۲ میلیون تن که در هفته منتهی به ۲۶ فوریه، درست پیش از آغاز درگیری‌های خاورمیانه ثبت شده بود می‌باشد.
- کل ذخایر بنزین ایالات متحده در هفته منتهی به ۲۴ آوریل با کاهش ۶٫۰۷۵ میلیون بشکه‌ای به ۲۲۲٫۲۹۹ میلیون بشکه رسید. این یازدهمین هفته متوالی است که ذخایر بنزین آمریکا کاهش می‌یابد.
- در تاریخ ۳۰ آوریل، کرک اسپرد بنزین آسیا (فاصله قیمتی بنزین نسبت به نفت خام) کاهش یافت؛ دلیل آن انتظارات از افزایش صادرات فرآورده‌های نفتی چین در ماه می بود. چین به شرکت‌های نفتی خود اجازه داده است که در ماه می حدود ۵۰۰ هزار تن فرآورده‌های نفتی صادر کنند، به‌ویژه به کشورهای جنوب‌شرقی آسیا که با کمبود شدید سوخت روبه‌رو هستند.

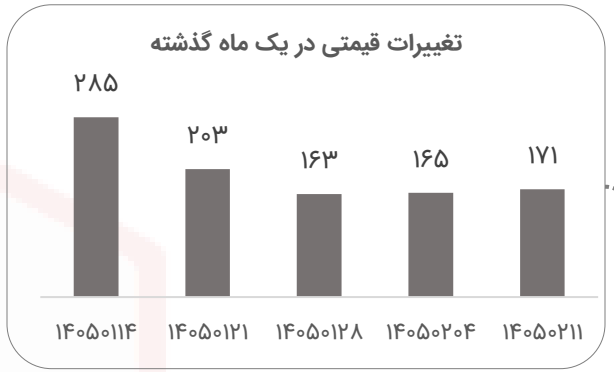


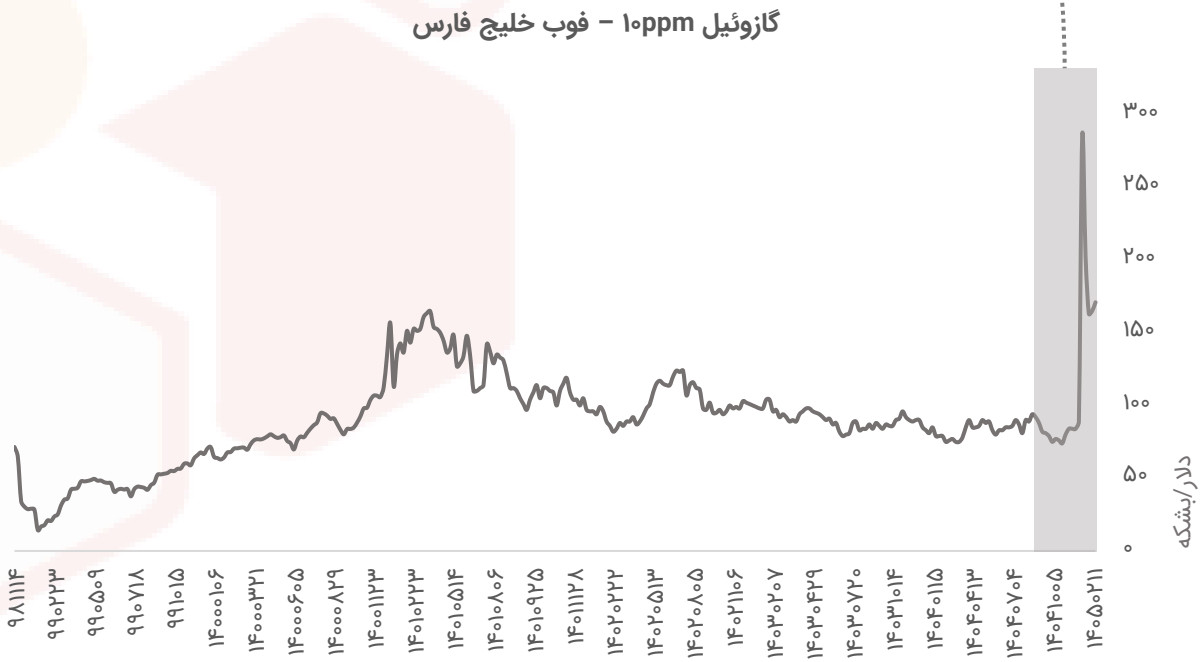



# بررسی بازار جهانی: گازوئیل

- ذخایر نفت‌گاز و گازوئیل در هاب پالایشگاهی آمستردام-روتردام-آنتورپ (ARA) در هفته منتهی به ۳۰ آوریل با کاهش ۱ درصدی به ۱.۸۴۲ میلیون تن رسید. این مقدار نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۲۵ که ذخایر در سطح ۲.۰۹۶ میلیون تن بود، کاهش ۱۲ درصدی را نشان می‌دهد. این پایین‌ترین سطح ذخایر از هفته منتهی به ۷ آگوست است. قیمت‌های بالا و ثابت، همچنان فعالان بازار را وادار می‌کند تا خرید خود را به تعویق بیندازند و ترجیح دهند از موجودی‌های قبلی خود استفاده کنند.

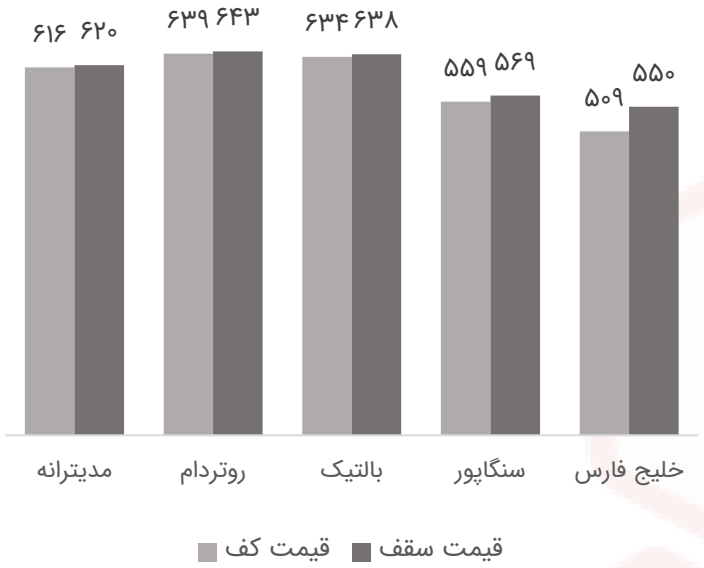
- واردات نفت‌گاز و گازوئیل اروپا از آمریکا در ماه آوریل به ۹۸۵ هزار تن رسیده است. واردات اروپا از آمریکا در ماه جاری کمتر از ۱.۳۴۴ میلیون تن ارسال‌شده در ماه مارس است، اما همچنان بیشتر از ۶۲۳ هزار تن واردات در آوریل ۲۰۲۵ محسوب می‌شود.



# بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

## بررسی بازار قیر




- در هفته گذشته، بازار جهانی قیر با روندی متفاوت در مناطق مختلف همراه بود. قیمت قیر در سنگاپور تحت تأثیر افزایش عرضه در جنوب شرق آسیا و تقاضای ضعیف وارداتی روندی نزولی داشت. گزارش‌ها نشان می‌دهد دست‌کم یکی از پالایشگاه‌های سنگاپور هنوز موفق به فروش محموله‌های بارگیری ماه مه نشده است که نشان‌دهنده ضعف تقاضا در بازار منطقه‌ای است.
- در مقابل، بازار قیر اروپا از افزایش قیمت نفت خام و نفت کوره حمایت گرفت. در نتیجه، قیمت محموله‌های صادراتی قیر اروپا روندی صعودی داشت. با این حال، قیمت‌های داخلی در اغلب بازارهای شمال و مرکز اروپا عمدتاً ثابت باقی ماند و تنها رومانی کاهش قیمت را تجربه کرد.
- در منطقه مدیترانه نیز قیمت محموله‌های قیر به دنبال افزایش قیمت نفت خام و نفت کوره افزایش یافت، هرچند در همین زمان دسترسی به محموله‌های صادراتی از این منطقه بیشتر شد.
- در آفریقا نیز روندی افزایشی مشاهده شد؛ به‌طوری‌که در جنوب آفریقا قیمت‌ها تحت تأثیر افزایش هزینه محموله‌های وارداتی بالا رفت و محموله‌های ارسالی به غرب آفریقا نیز همسو با رشد قیمت نفت خام و نفت کوره افزایش قیمت را تجربه کردند.
- از سوی دیگر، فعالیت‌های صادراتی ایران در هفته گذشته تا حد زیادی متوقف باقی ماند. دلیل اصلی این وضعیت اختلال در تردد کشتی‌ها از تنگه هرمز در پی محاصره دریایی آمریکا عنوان شده که موجب محدود شدن جریان تجارت قیر از منطقه شده است.

## بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

**Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 25-30 Apr**

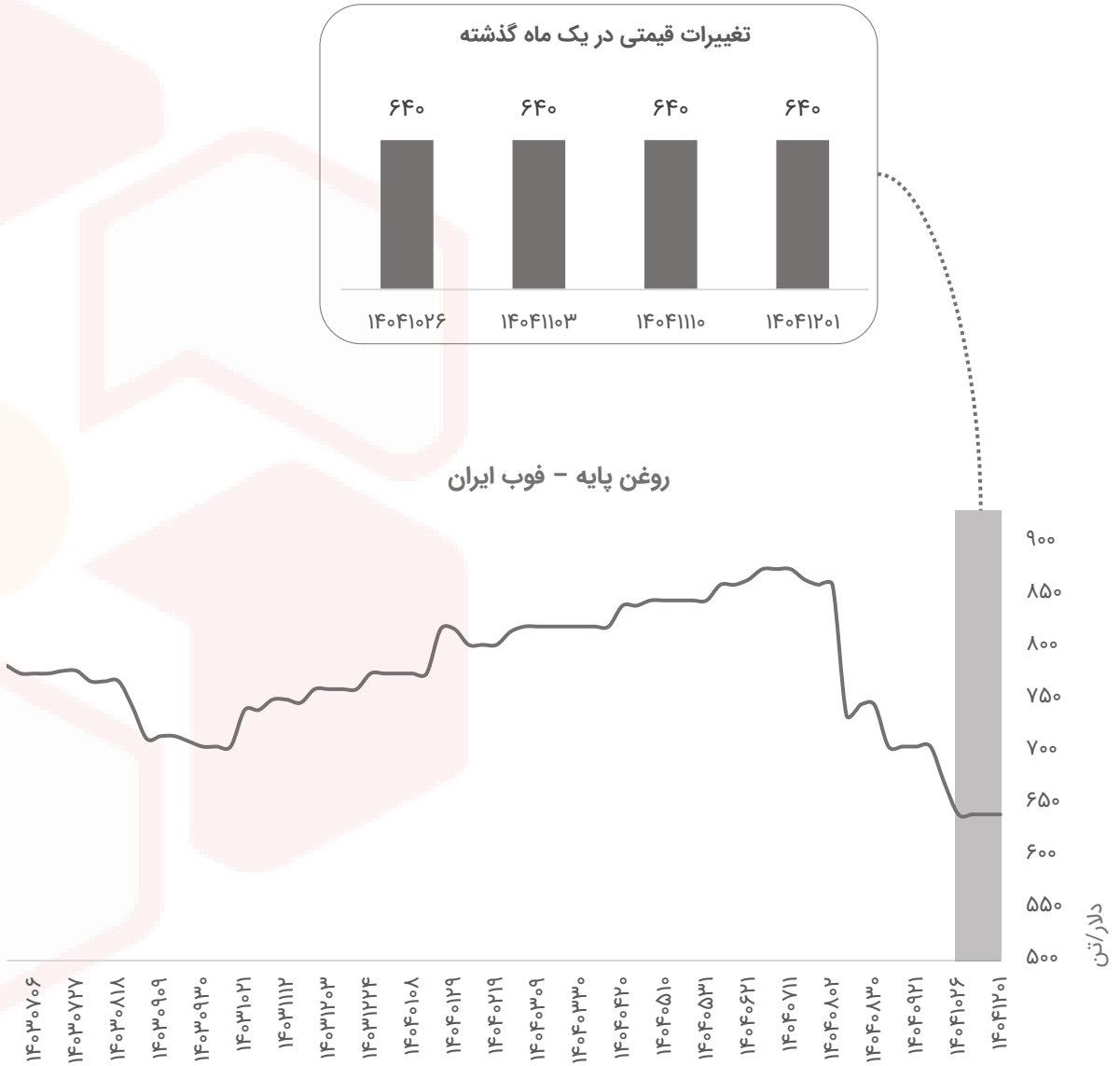
| Refinery | Volume t | Rials/kg | | $/t | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Low | High | Low | High |
| Esfahan | 36,000 | 379,400 | 379,400 | 268.83 | 268.83 |
| Arak | No supply | | | 0.00 | 0.00 |
| Tabriz | 5,800 | 379,400 | 379,400 | 268.83 | 268.83 |
| Tehran | 27,000 | 379,400 | 379,400 | 268.83 | 268.83 |
| Bandar Abbas | 45,000 | 398,400 | 398,900 | 282.29 | 282.65 |
| Shiraz | 5,000 | 398,400 | 398,400 | 282.29 | 282.29 |
| Abadan | 10,000 | 379,400 | 379,400 | 268.83 | 268.83 |

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

- در هفته گذشته، انجمن صنعت پالایش نفت قیمت وکیوم باتوم را نسبت به هفته قبل حدود ۴ دلار در هر تن افزایش داد. با این حال، عرضه از تقاضا پیشی گرفت؛ به‌طوری‌که پالایشگاه‌ها ۱۴۹ هزار تن وکیوم باتوم عرضه کردند، در حالی که ۱۳۴ هزار و ۴۰۰ تن تقاضا ثبت شد. در نهایت تنها ۱۰۵ هزار و ۸۰۰ تن وکیوم باتوم، آن هم با قیمت پایه، معامله شد.
- تقاضای داخلی برای وکیوم باتوم همچنان ضعیف بود؛ زیرا حجم فعالیت‌های ساختمانی محدود باقی ماند و خریداران عمدتاً بر پروژه‌های بزرگ تمرکز داشتند.
- بیشترین حجم فروش مربوط به پالایشگاه بندرعباس بود که ۴۵ هزار تن وکیوم باتوم را در محدوده قیمتی ۳۹۸,۴۰۰ تا ۳۹۸,۹۰۰ ریال به ازای هر کیلوگرم به فروش رساند. بالاترین قیمت فروش نیز در همین معامله و توسط پالایشگاه بندرعباس ثبت شد.

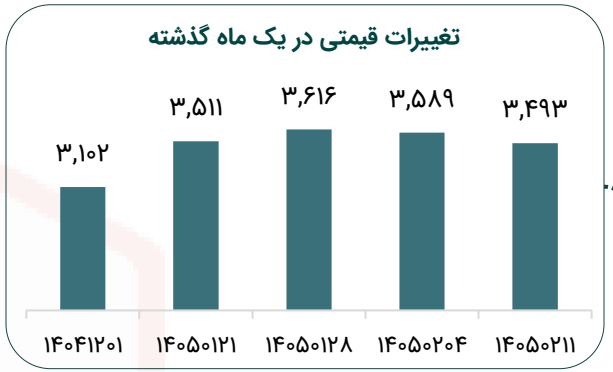
# بررسی بازار جهانی: روغن پایه

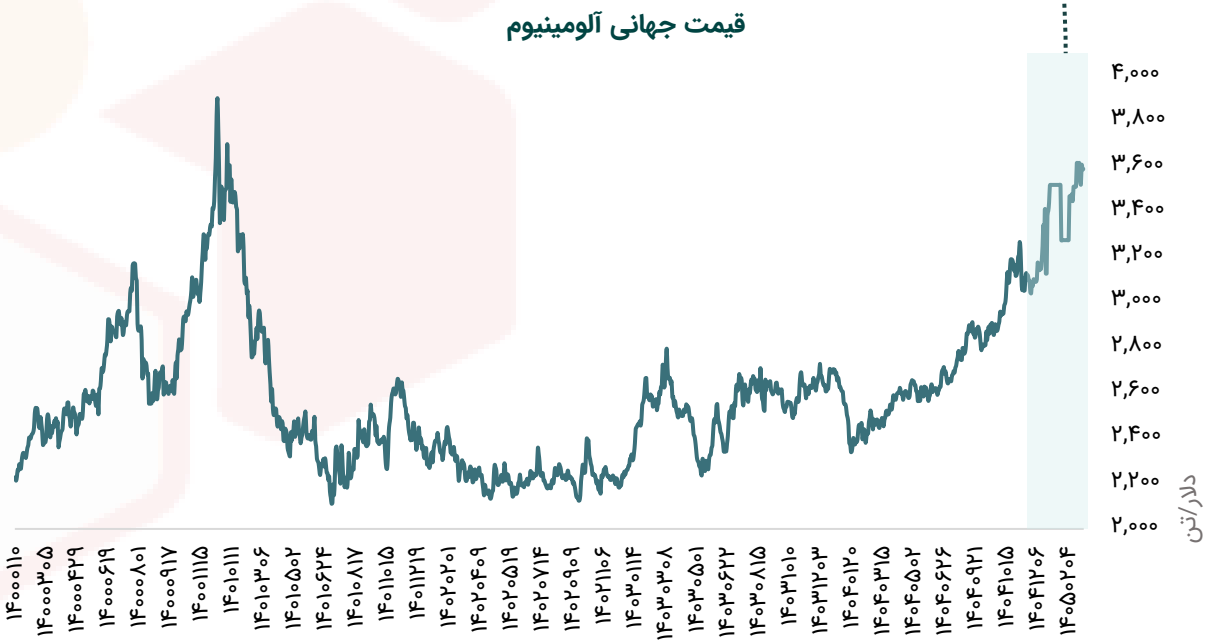
- در هفته گذشته در خاورمیانه، بازار **روغن پایه گروه یک** همچنان در مسیر نزولی حرکت کرد. عرضه مازاد به‌ویژه در میان محصولات با گرانروی پایین رو به افزایش بود. در امارات متحده عربی، تکمیل موجودی انبارها موجب شد محموله‌های تحویل به مخازن تحت فشار قیمتی قرار گیرند و فروشندگان برای جذب مشتری ناچار به کاهش نرخ‌های پیشنهادی شوند.
- در مقابل، قیمت محموله‌های وارداتی **روغن پایه گروه دو** از حمایت نسبی برخوردار شدند. محدودیت‌های حمل‌ونقل و اختلال در مسیرهای تردد از تنگه هرمز باعث شد واردات این گروه از روغن پایه کاهش یابد و سطح قیمت‌ها در بازار منطقه‌ای تثبیت یا اندکی تقویت شود.
- در **بازار روغن پایه گروه سه**، تولید در منطقه تا حدودی بهبود یافت؛ چراکه شرکت Ruwais پس از حدود یک ماه توقف برای انجام تعمیرات (ناشی از آسیب‌های وارده در اوایل ماه مارس) مجداً وارد مدار تولید شد. با این حال، توازن عرضه داخلی همچنان مختل است، زیرا یکی از بزرگ‌ترین واحدهای تولیدی گروه سه در خاورمیانه که پیش‌تر در حملات آسیب دیده بود، انتظار نمی‌رود در کوتاه‌مدت به تولید بازگردد. به‌دلیل این کمبود، فروشندگانی که حجم محدودی برای عرضه در اختیار داشتند مطمئن بودند خریداران دارای نیاز فوری حاضر به پذیرش سطوح بالاتر قیمتی هستند؛ ازاین‌رو، تولیدکنندگان و فروشندگان بر اهداف قیمتی صعودی خود تأکید کردند و جهت‌گیری کلی بازار همچنان رو به بالا باقی ماند.

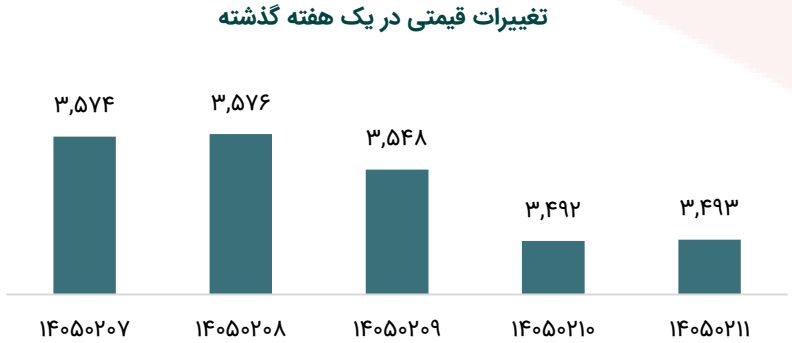


# بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- در هفته گذشته، قیمت آلومینیوم در بورس فلزات لندن (LME) با وجود نگرانی‌ها درباره اختلال در عرضه از منطقه خاورمیانه، با کاهش ۹۶ دلاری مواجه شد و در سطح ۳,۴۹۳ دلار در هر تن معامله گردید.
- اعلام ادامه محاصره دریایی کشتی‌های تجاری ایران در تنگه هرمز از سوی دولت آمریکا و در مقابل تهدید ایران علیه کشتی‌های فله‌بر خشک و نفتکش‌های منطقه، نگرانی‌هایی را درباره اختلال در مسیرهای حمل‌ونقل ایجاد کرد. این وضعیت می‌تواند ارسال آلومینیوم از سوی تولیدکنندگان بزرگ خلیج فارس را با محدودیت مواجه کند.
- پیش از بروز درگیری‌ها، کشورهای خلیج فارس حدود ۹ درصد از عرضه جهانی آلومینیوم و نزدیک به ۲۵ درصد از عرضه خارج از چین را تأمین می‌کردند. علاوه بر این، حملات به برخی از بزرگ‌ترین پالایشگاه‌های منطقه موجب شده است که بازگشت کامل ظرفیت تولید و عرضه از این منطقه با تأخیر همراه باشد.
- انتظار می‌رود کارخانه اصلی شرکت EGA طی حدود یک سال آینده به ظرفیت کامل خود بازگردد. در مقابل، عملیات شرکت ALBA در بحرین در حال حاضر متوقف شده است که این موضوع می‌تواند در کوتاه‌مدت بر عرضه منطقه‌ای فشار وارد کند.

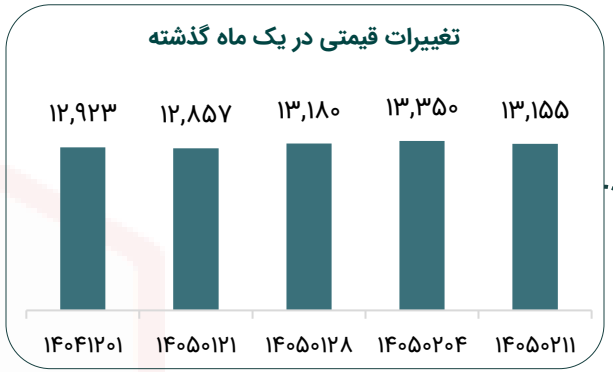


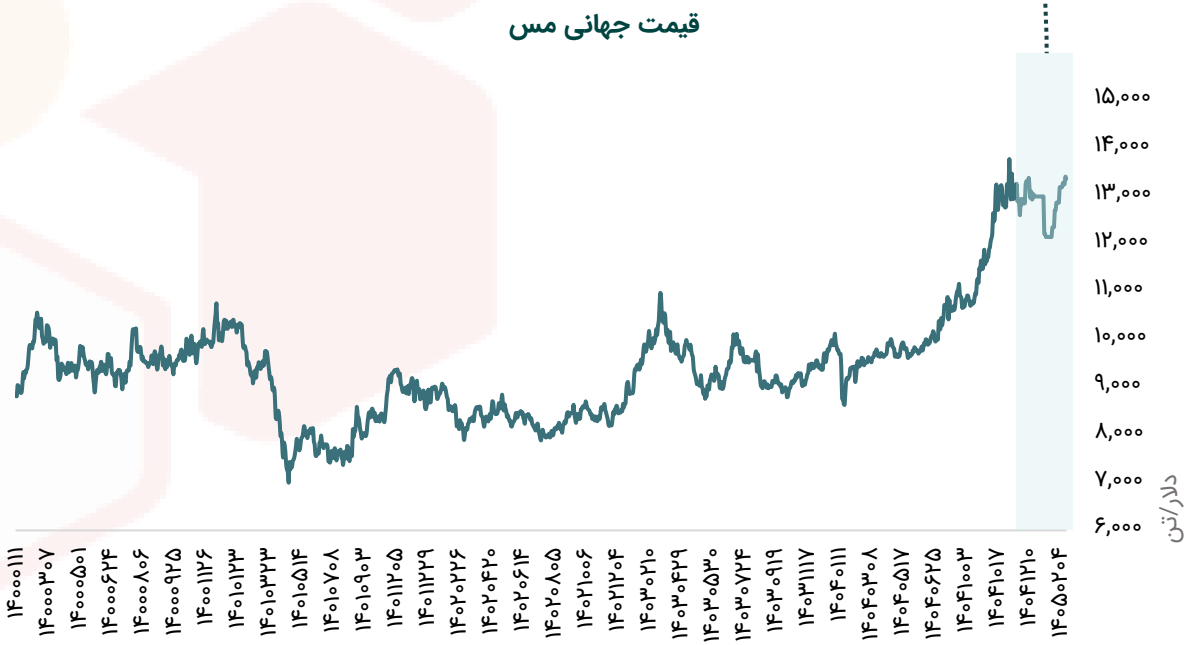



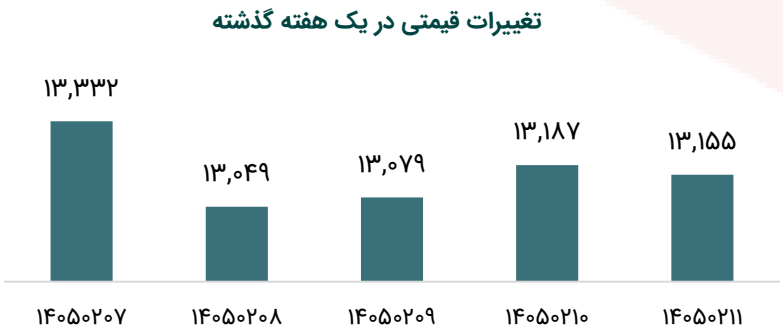



# بررسی بازار جهانی: مس

- در هفته گذشته، قیمت مس با وجود تقویت تقاضا در چین و نگرانی‌ها درباره اختلال عرضه از خاورمیانه، با کاهش ۱۹۵ دلاری مواجه شد و در سطح ۱۳,۱۵۵ دلار در هر تن معامله گردید.
- داده‌های اقتصادی نشان می‌دهد فعالیت‌های تولیدی چین در ماه آوریل بیش از انتظارات رشد کرده است. کارخانه‌های چینی تولید خود را افزایش داده‌اند تا کالاها را زودتر برای خریداران خارجی ارسال کنند؛ زیرا برخی خریداران نگران بودند که درگیری‌های منطقه‌ای و جنگ ایران ممکن است موجب افزایش هزینه‌های حمل‌ونقل و تولید شود.
- در سمت تقاضا، بازار مس همچنان از عوامل بنیادی قوی حمایت می‌شود. شرکت‌های بزرگ فناوری در حال انعقاد قراردادهای بلندمدت تأمین مس هستند تا از توسعه سریع زیرساخت‌های مراکز داده پشتیبانی کنند. با گسترش مراکز داده و شبکه‌های انرژی، نقش کلیدی مس در سیستم‌های انتقال برق و زیرساخت‌های الکتریکی باعث افزایش تقاضا برای این فلز شده است.
- با این حال،کامرزبانک هشدار داده است که سطوح بالای فعلی قیمت مس ممکن است به‌تدریج به مانعی برای رشد بیشتر قیمت‌ها تبدیل شود. از دید این بانک، قیمت‌های بالا می‌توانند تقاضای کوتاه‌مدت را محدود کنند و در نتیجه روند افزایشی بیشتر در کوتاه‌مدت با محدودیت مواجه شود.

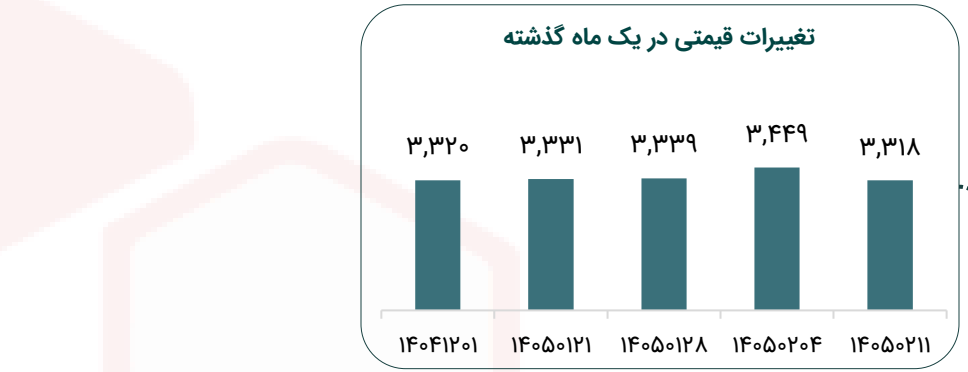


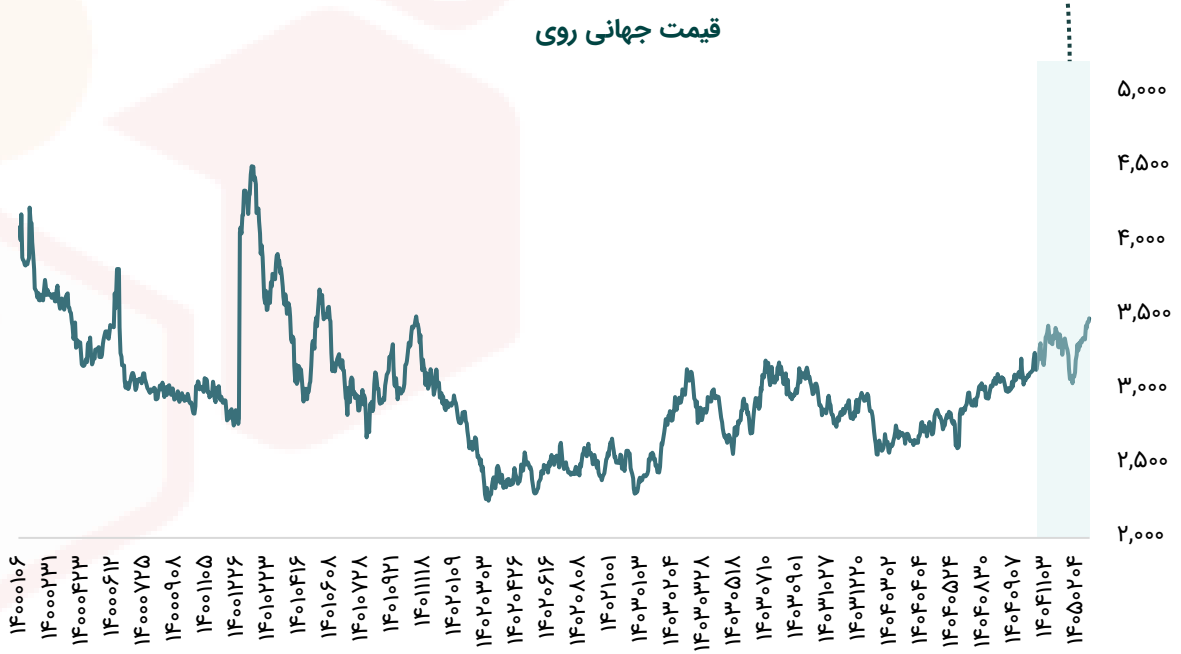



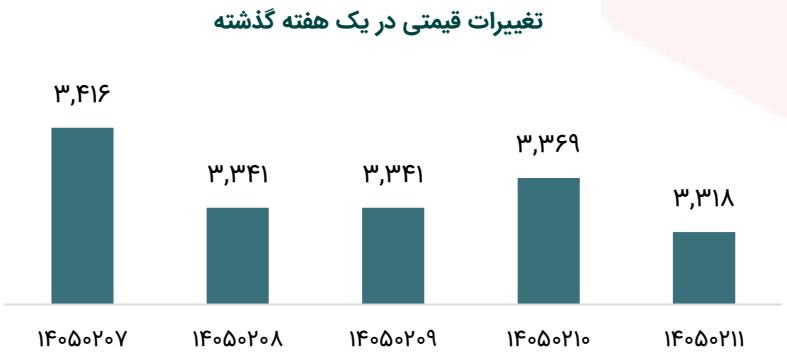



# بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته گذشته، قیمت روی تحت تأثیر کاهش نگرانی‌ها درباره عرضه، پس از اعلام ازسرگیری تولید شرکت Boliden در معدن Garpenberg طی سه‌ماهه دوم سال، با کاهش ۱۳۱ دلاری مواجه شد و در سطح ۳,۳۱۸ دلار در هر تن معامله گردید.
- با این حال، فشار نزولی بر بازار روی محدود باقی ماند، زیرا شاخص‌های بنیادی نشان می‌دهد عرضه در آینده نزدیک همچنان محدود خواهد بود. موجودی‌های روی در بورس فلزات لندن روندی کاهشی داشت و هزینه‌های فرآوری کنسانتره روی نیز به دلیل کمبود مواد اولیه کاهش یافت که نشان‌دهنده محدودیت در دسترسی به کنسانتره است.
- همچنین موجودی‌های روی در بورس آتی شانگهای حدود ۱/۸ درصد کاهش یافت و موجودی کنسانتره روی در بنادر نیز افت قابل‌توجهی را ثبت کرد که این موضوع نشانه‌ای از تداوم فشار در بخش عرضه به شمار می‌رود.
- عواملی مانند تعطیلی‌های مداوم برخی معادن و اختلالات عملیاتی نیز فشار بیشتری بر عرضه جهانی روی وارد کرده‌اند. با این حال، ازسرگیری فعالیت معدن Tara متعلق به شرکت Boliden و همچنین افزایش تولید پروژه Kipushi شرکت Ivanhoe می‌تواند بخشی از این کمبود عرضه را تا حدی جبران کند.

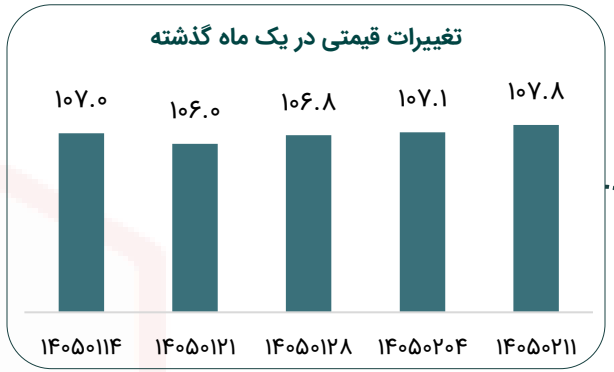


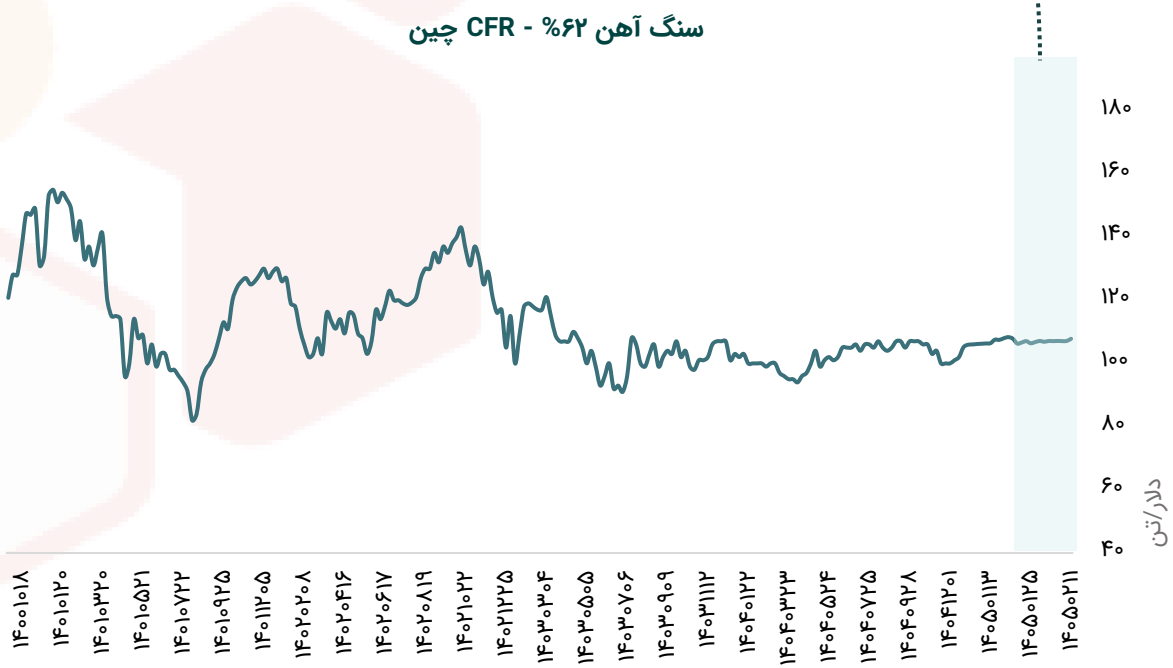



# بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

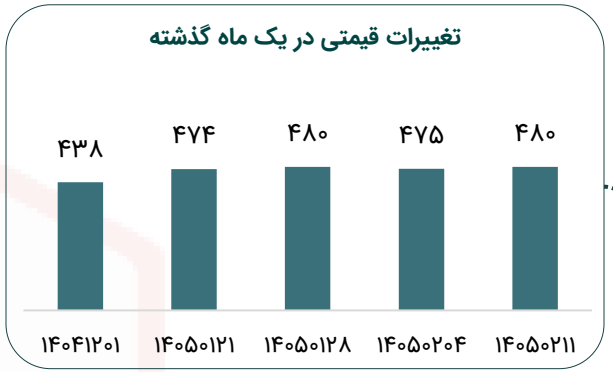
- در هفته گذشته، قیمت سنگ‌آهن تحت تأثیر افزایش تقاضا علیرغم بهبود نسبی عرضه روندی صعودی داشت و به ۱۰۷٫۸ دلار در هر تن رسید.
- طبق تحلیل Sunsirs، بازار سنگ‌آهن در یک وضعیت حساس قرار دارد. اگر افزایش موجودی انبار کارخانه‌ها همزمان با کاهش موجودی بنادر رخ دهد، بازار همچنان پتانسیل رشد قیمتی خواهد داشت. اما در مقابل، در شرایط فعلی بسیاری از خریداران تنها بر اساس نیاز واقعی خرید می‌کنند و انبارسازی کارخانه‌های فولاد در آستانه تعطیلات کمتر از سطح انتظار است؛ موضوعی که می‌تواند باعث از بین رفتن تدریجی پریمیوم قیمتی سنگ‌آهن شود.
- انتظار می‌رود ارسال محموله‌های سنگ‌آهن در هفته آینده بهبود خود را ادامه دهد، هرچند احتمال می‌رود ورود محموله‌ها به بنادر اندکی کاهش یابد. به‌طور کلی، چشم‌انداز عرضه رو به بهبود ارزیابی می‌شود.
- گزارش‌ها نشان می‌دهد حجم محموله‌های دریایی معامله‌شده حدود ۳۰٫۷۳۹ میلیون تن بوده که نسبت به هفته پیش کاهش داشته است. همچنین موجودی سنگ‌آهن بنادر چین در هفته گذشته در مسیر کاهشی قرار داشت و پیش‌بینی می‌شود این روند ادامه‌دار باشد.
- از سوی دیگر، با توجه به اینکه تقاضای انبارسازی پیش از تعطیلات تا حد زیادی تخلیه شده و ارسال محموله‌ها توسط عرضه‌کنندگان خارجی در حال افزایش است، انتظار می‌رود وضعیت کلی عرضه در مسیر تقویت باقی بماند.

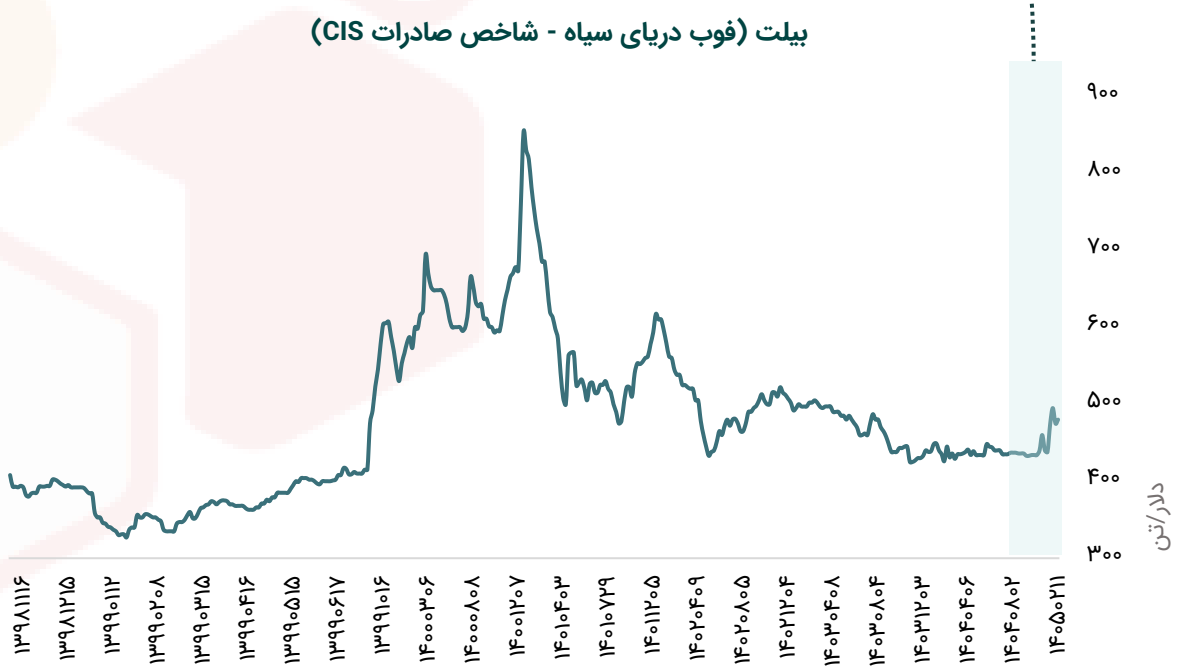


# بررسی بازار جهانی: بیلت

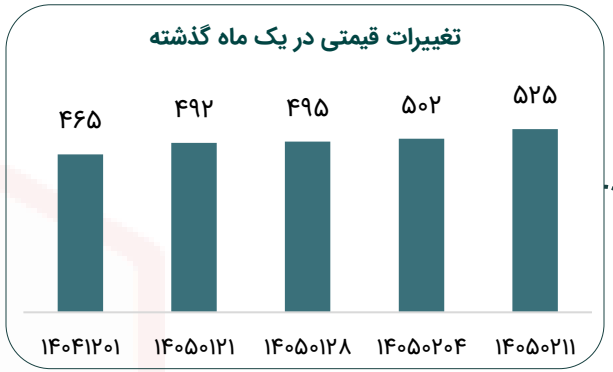
- در هفته گذشته، بازار بیلت در آسیا عمدتاً باثبات ارزیابی شد. دلیل اصلی این ثبات، شکاف بالای قیمتی میان خریداران و فروشندگان و در نتیجه محدود بودن حجم معاملات بود. در جنوب‌شرقی آسیا نیز به دلیل کاهش پروژه‌های ساختمانی، تمایل خریداران برای خرید بیلت کاهش یافت.
- در ادامه، قیمت‌های شاخص بیلت در بازارهای مختلف ارائه می‌شود:
  - ✓ ایران (فوب): بین ۳۹۳ تا ۴۰۵ دلار
  - ✓ دریای سیاه (فوب): ۴۸۰ دلار
  - ✓ مصر (سی‌اف‌ار): بین ۵۲۰ تا ۵۳۰ دلار
  - ✓ هند (فوب): بین ۴۶۰ تا ۴۷۰ دلار
  - ✓ مانیلا (سی‌اف‌ار): بین ۴۹۵ تا ۴۹۹ دلار
  - ✓ چین (سی‌اف‌ار وارداتی): بین ۴۱۵ تا ۴۲۰ دلار
  - ✓ ترکیه (سی‌اف‌ار وارداتی): بین ۵۰۰ تا ۵۲۰ دلار - ترکیه (فوب صادراتی): بین ۵۴۵ تا ۵۶۵ دلار - ترکیه (داخلی): بین ۵۳۵ تا ۵۶۰ دلار
  - ✓ جبل‌علی امارات (سی‌اف‌ار): بین ۵۷۰ تا ۵۸۰ دلار
- در مجموع، بازار بیلت آسیا در شرایطی از ثبات نسبی برخوردار بود که ضعف تقاضا در جنوب‌شرقی آسیا و اختلاف قابل‌توجه میان قیمت‌های پیشنهادی فروشندگان و قدرت خرید خریداران مانع از شکل‌گیری معاملات گسترده شد. در سایر مناطق، قیمت‌ها بسته به شرایط عرضه، هزینه حمل و تقاضای محلی، نوسانات متفاوتی را ثبت کردند.

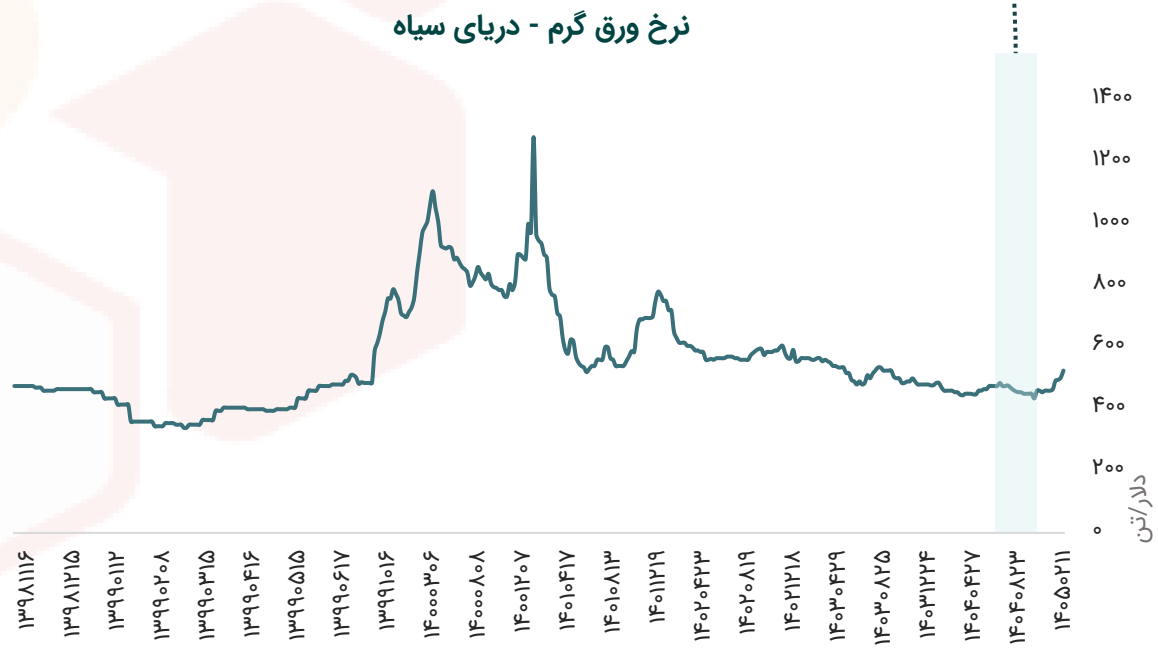


# بررسی بازار جهانی: ورق گرم

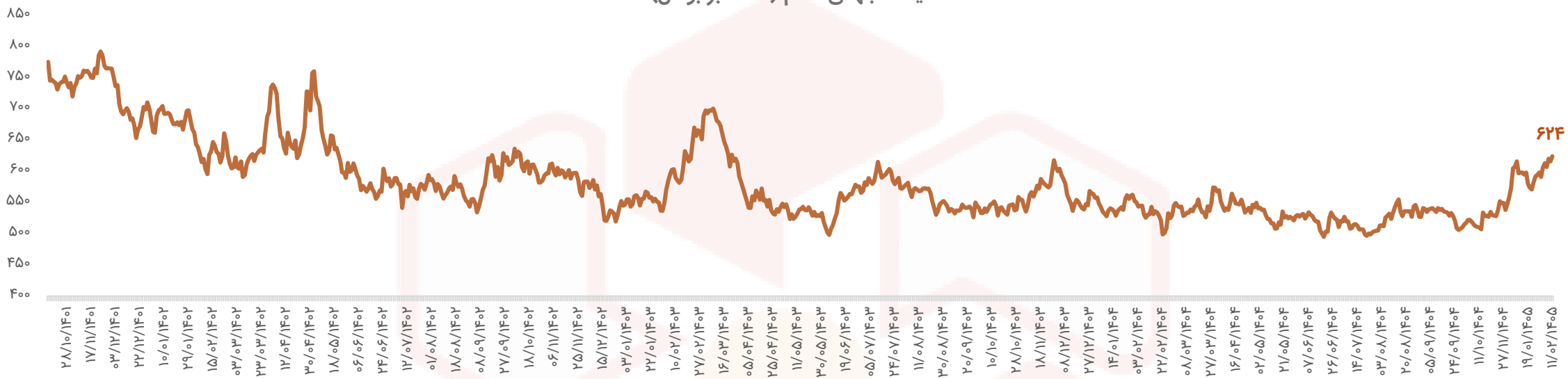
- در هفته گذشته، بازار ورق گرم (HRC) اروپا با کاهش جزئی قیمت‌ها مواجه شد؛ زیرا کارخانه‌ها به دلیل ضعف تقاضا نتوانستند فضای مثبت بازار را در آستانه تعطیلات حفظ کنند. در این میان، ورق گرم داخلی شمال اروپا حدود ۷۰۴ یورو در هر تن معامله شد.
- همچنین ورق گرم وارداتی CFR شمال اروپا در محدوده ۶۰۰ تا ۶۳۰ یورو و ورق گرم وارداتی CFR جنوب اروپا در محدوده ۵۹۰ تا ۶۵۲ یورو در هر تن معامله شد. ورق گرم داخلی مرکز اروپا نیز در بازه ۶۹۰ تا ۷۱۵ یورو در هر تن قرار داشت.
- در بازارهای منطقه‌ای، ورق گرم داخلی ایتالیا حدود ۶۹۵ یورو در هر تن معامله شد، در حالی که در اسپانیا قیمت ورق گرم داخلی در محدوده ۷۰۰ تا ۷۰۵ یورو در هر تن قرار گرفت.
- در ترکیه، ورق گرم فوب صادراتی در محدوده ۶۴۰ تا ۶۵۰ دلار در هر تن معامله شد. همچنین ورق گرم وارداتی CFR ترکیه در محدوده ۵۴۵ تا ۵۵۵ دلار و ورق گرم داخلی ترکیه در بازه ۶۵۰ تا ۶۶۰ دلار در هر تن قرار داشت. در منطقه دریای سیاه نیز ورق گرم فوب صادراتی در محدوده ۵۲۰ تا ۵۳۰ دلار در هر تن معامله شد.
- در چین، قیمت ورق گرم داخلی با وجود کاهش موجودی انبارها در آستانه تعطیلات روز کارگر، تحت تأثیر انتظارات بهبود تقاضا و افزایش شاخص PMI تولید روندی صعودی داشت و در محدوده ۴۹۹ تا ۵۰۲ دلار در هر تن معامله شد. همچنین ورق گرم فوب صادراتی چین به دنبال افزایش قیمت‌های پیشنهادی کارخانه‌ها رشد کرد و در حدود ۴۹۶ دلار در هر تن معامله شد.
- در خاورمیانه نیز ورق گرم وارداتی جبل‌علی امارات در محدوده ۴۹۵ تا ۵۲۵ دلار در هر تن معامله شد.



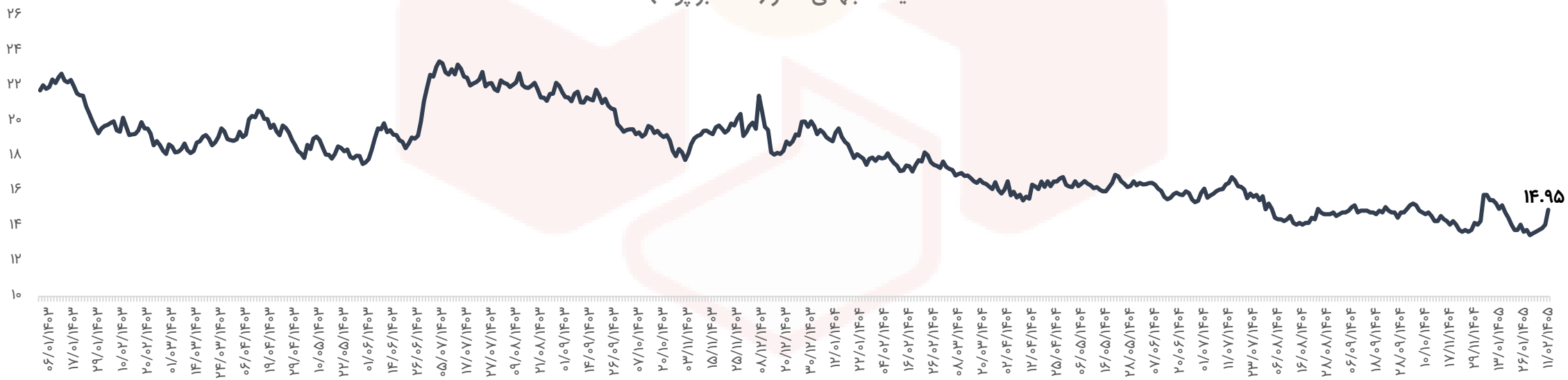



# بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

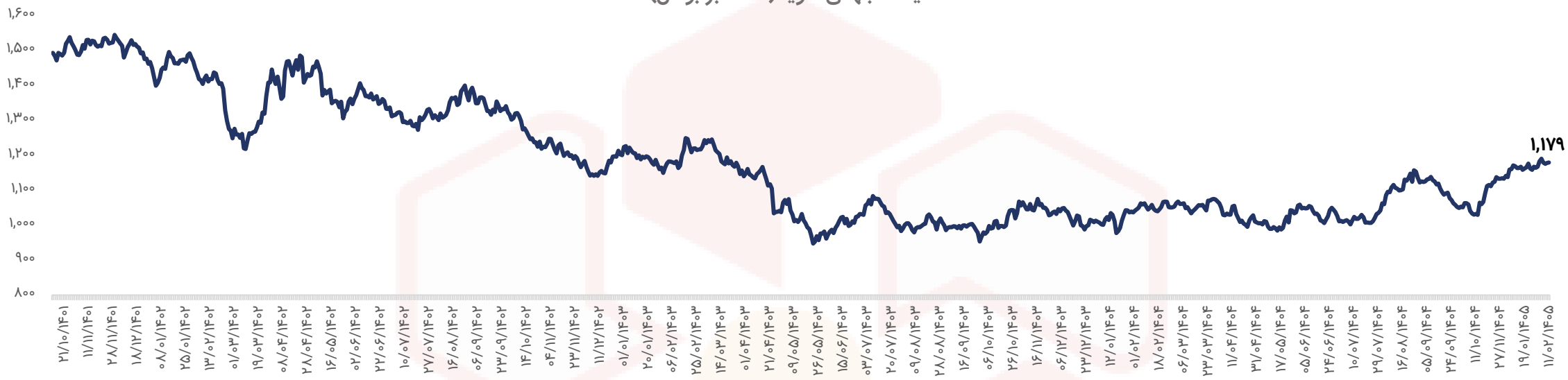



قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

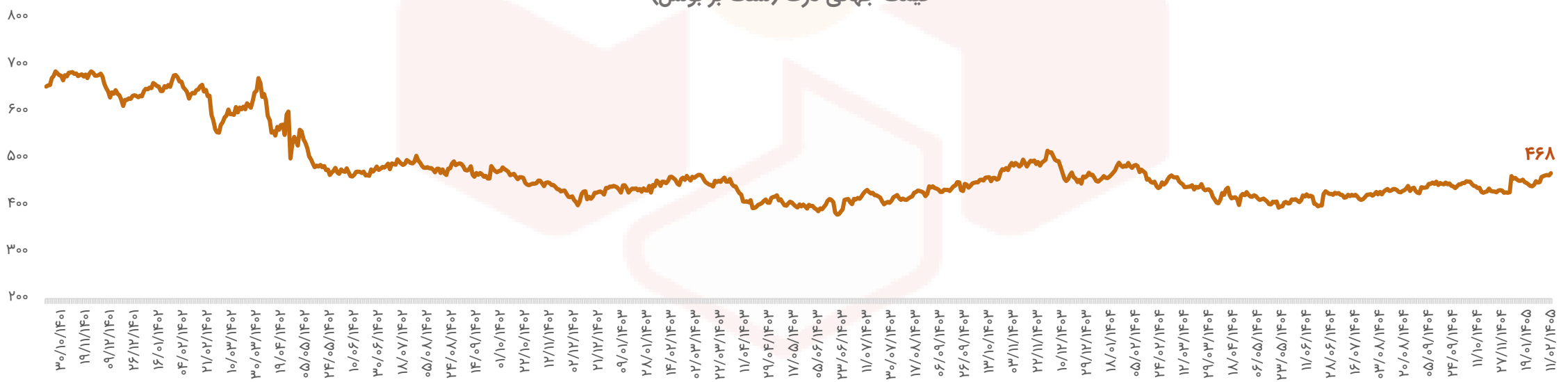


# بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

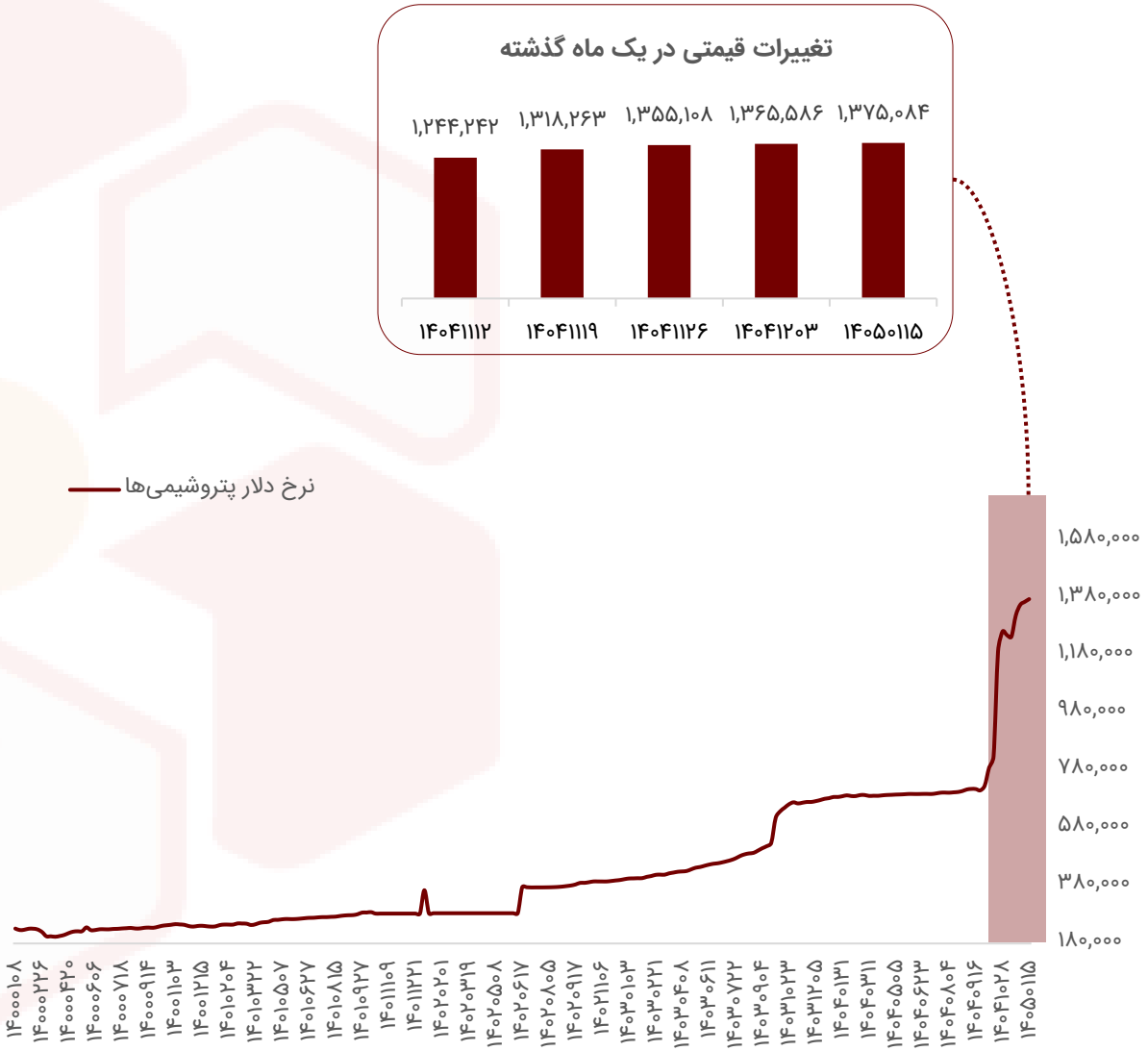



قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



# جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

| نام محصول | ۱۴۰۵/۰۱/۱۵ (ریال) | ۱۴۰۴/۱۲/۰۳ (ریال) | مقدار تغییر | درصد تغییر |
|---|---|---|---|---|
| پارازایلین | ۱،۱۱۴،۴۴۳ | ۱،۱۰۶،۷۴۵ | ۷,۶۹۸ | ۰.۷% |
| آلکیل بنزن خطی | ۱،۹۷۵،۹۱۵ | ۱،۹۶۴،۲۵۲ | ۱۱,۶۶۳ | ۰.۶% |
| پلی اتیلن سنگین بادی BL۳ | ۹۶۹,۳۶۲ | ۹۶۲,۶۶۶ | ۶,۶۹۶ | ۰.۷% |
| پلی اتیلن سبک خطی | ۹۹۹,۸۶۵ | ۹۹۲,۹۵۹ | ۶,۹۰۶ | ۰.۷% |
| متانول | ۲۸۱,۴۴۰ | ۲۷۹,۴۹۶ | ۱,۹۴۴ | ۰.۷% |
| سود کاستیک | ۲۲۹,۶۰۶ | ۲۲۸,۰۲۰ | ۱,۵۸۶ | ۰.۷% |
| اسید استیک | ۴۹۴,۱۱۹ | ۴۹۰,۷۰۶ | ۳,۴۱۳ | ۰.۷% |
| بنزن | ۹۲۱,۶۱۶ | ۹۱۵,۲۵۰ | ۶,۳۶۶ | ۰.۷% |
| اوره گرانوله | ۵۳۷,۷۱۸ | ۵۴۵,۷۴۲ | (۸,۰۲۴) | (%۱.۵) |
| استایرن مونومر | ۱,۱۸۳,۸۶۲ | ۱,۲۳۶,۸۵۳ | (۵۲,۹۹۱) | (%۴.۳) |



# جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

| نام محصول | مرجع قیمت | دلار / تن ۱۴۰۵/۰۲/۱۱ | دلار / تن ۱۴۰۵/۰۲/۰۴ | درصد تغییرات هفتگی | نمادهای تأثیرپذیر |
|---|---|---|---|---|---|
| پارازایلن | CFR جنوب شرقی آسیا | ۱,۲۹۹ | ۱,۲۵۶ | ۳.۴% | شگویا، نوری، شصفها و بندرامام |
| اسید ترفتالیک خالص (PTA) | CFR چین | ۹۱۵ | ۸۸۷ | ۳.۱% | شگویا |
| پلی وینیل کراید (PVC) | CFR خاور دور | ۱,۰۵۰ | ۱,۰۵۰ | ۰ | بندر امام،شغدیر، شپترو و اروند |
| پلی استایرن | CFR جنوب شرقی آسیا | ۱,۸۱۰ | ۱,۷۹۰ | %۱.۱ | پتروشیمی تبریز |
| اکریلونیترل بوتادین استایرن(ABS) | CFR جنوب شرقی آسیا | ۱,۹۰۰ | ۱,۸۹۰ | %۰.۵ | شبصیر و پتروشیمی تبریز |
| ارتوزایلن | CFR چین | ۱,۲۸۵ | ۱,۲۹۰ | (۰.۴%) | شصفها، نوری و شفارا |
| اتیلن | CFR جنوب شرقی آسیا | ۱,۳۵۰ | ۱,۴۱۰ | (۴.۲%) | ایلام، پارس، آریا و شپترو |
| پلی اتیلن سنگین | FOB خلیج فارس | ۱,۱۰۱ | ۱,۱۳۷ | (۳.۲%) | شکبیر،آریا،شاراک،ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز و جم |
| پلی اتیلن سبک | FOB خلیج فارس | ۱,۲۷۵ | ۱,۳۲۷ | (۳.۹%) | شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم |

# جدول۲: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

| نام محصول | مرجع قیمت | دلار / تن ۱۴۰۵/۰۲/۱۱ | دلار / تن ۱۴۰۵/۰۲/۰۴ | درصد تغییرات هفتگی | نمادهای تأثیرپذیر |
|---|---|---|---|---|---|
| پلی اتیلن سبک خطی | FOB خلیج فارس | ۱,۰۱۸ | ۱,۰۲۸ | (%۱) | شکبیر،آریا،شاراک، ایلام،مارون،پتروشیمی تبریز، جم |
| پلی پروپیلن تزریقی | CFR خاور دور | ۱,۲۳۰ | ۱,۲۴۰ | (%۰.۸) | جم پیلن،جم، شاراک، مارون و شکبیر |
| متانول | CFR چین | ۴۱۹ | ۴۱۸ | %۰.۲ | زاگرس، شفن، شخارک و شسینا |
| استایرن مونومر | CFR چین | ۱,۳۲۰ | ۱,۳۰۹ | %۰.۸ | پارس، شبصیر و شجم |
| تولوئن | فوب چین | ۱,۰۴۵ | ۹۹۵ | %۵ | پارس،بندرامام، پتروشیمی تبریز، شصفها |
| بنزن | CFR چین | ۱,۱۳۳ | ۱,۰۹۲ | %۳.۷ | بندرامام،نوری، شیران، پارس، بوعلی،شصفها |
| پروپیلن | CFR چین | ۱,۲۷۰ | ۱,۳۳۰ | (%۴.۵) | ایلام، پتروشیمی تبریز، جم، جم پیلن، مارون و شاراک |
| بوتادین | CFR چین | ۱,۷۳۰ | ۱,۸۵۰ | (%۶.۵) | پتروشیمی شازند و تخت جمشید |

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege