

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۱۵ خرداد 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
- گوگرد
- روغن پایه

۴
فلزات اساسی

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

تقویم اقتصاد جهانی

تاریخ	روز	رویداد	قبلی	پیش‌بینی
۹ ژوئن ۲۰۲۶	سه‌شنبه	نرخ تورم سالانه آمریکا	%۳.۸	%۴
		CPI آمریکا	۳۳۳.۰۲	۳۳۴.۳
۱۰ ژوئن ۲۰۲۶	چهارشنبه	نرخ تورم سالانه چین	%۱.۲	%۱.۴
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	-۶.۷M	
۱۱ ژوئن ۲۰۲۶	پنجشنبه	تصمیم نرخ بهره بانک مرکزی اروپا (ECB)	%۲.۱۵	%۲.۴
		(تغییرات سالیانه) PPI آمریکا	%۶	%۶.۸
۱۲ ژوئن ۲۰۲۶	جمعه	انتظارات تورمی پنج ساله میشیگان آمریکا	%۳.۹	%۳.۸
		(تغییرات سالیانه) تولید صنعتی اتحادیه اروپا	-%۲.۱	-%۱.۷

بررسی اخبار مهم اقتصاد جهانی

- **عملکرد اقتصادی آمریکا**: مجموع اعتبار مصرف‌کنندگان ایالات متحده آمریکا در ماه می ۲۰۲۶ به ۲۰/۷ میلیارد دلار افزایش یافت. در این میان، حجم اعتبار در گردش که مـواردی نظیـر کارت‌هـای اعتبـاری را شـامل می‌شـود، از ۱/۳۰ تریلیون دلار در ماه گذشته به ۱/۳۱ تریلیون دلار ارتقا یافت که این امر نشان‌دهنده تداوم رشد وام‌گیری کوتاه‌مدت مصرف‌کنندگان است. از سوی دیگر، اعتباراتی همچون وام‌های خودرو و دانشجویی نیز با رونـدی افزایشـی همـراه شد و از ۳/۷۴ تریلیون دلار در ماه گذشته به ۳/۷۶ تریلیون دلار رسید. این آمارها حاکی از آن است که تقاضای مصرف‌کنندگان برای اخذ اعتبار، علی‌رغم بالا بودن هزینه‌های وام‌گیری و نرخ بهره، همچنان در سطوح قدرتمندی بـاقی مانده است. در بازار کار، نرخ بیکاری ایالات متحده در ماه می ۲۰۲۶ مطابق با انتظارات بازار در سطح ۴/۳ درصد ثابت باقی ماند. در همین بازه زمانی، تعداد افراد بیکار با کاهش ۶۶,۰۰۰ نفـری بـه ۷/۳۱ میلیـون نفـر تقلیـل یافـت؛ درحالیکه کل جمعیت شاغل با افزایش ۱۴۹,۰۰۰ نفری، به سطح ۱۶۲/۷۷ میلیون نفر ارتقا پیدا کرد. همچنین، جمعیت نیروی کار فعال با افزایشی ۸۳,۰۰۰ نفری به ۱۷۰/۰۸ میلیون نفر رسید. با این وجود، نرخ مشارکت اقتصادی بـدون تغییر در سطح ۶۱/۸ درصد تثبیت شد که این رقم، پایین‌ترین سطح ثبت‌شده از اکتبر ۲۰۲۱ تاکنون محسوب می‌شود.

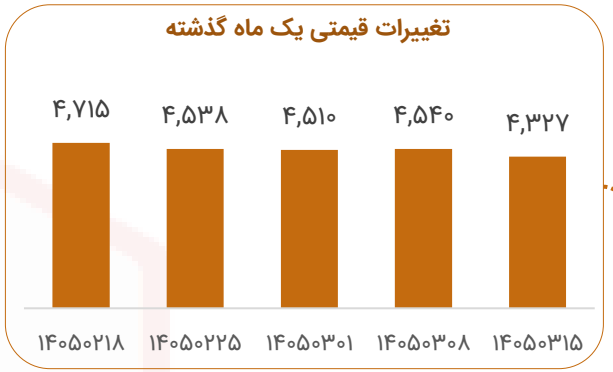
- **عملکرد اقتصادی منطقه یورو**: اقتصاد منطقه یورو در سه‌ماهه اول سال ۲۰۲۶ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰/۳ درصد رشد کرد که پایین‌تر از برآورد قبلی ۰/۸ درصدی بوده و نسبت به رشد ۱/۲ درصدی در سـه‌ماهه چهـارم ۲۰۲۵ نیز با کاهش همراه شده است. این رقم، ضعیف‌ترین میزان رشد اقتصادی از سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۳ تاکنون محسوب می‌شود و نشان‌دهنده فشارهای ناشی از محـدودیت عرضـه انـرژی و افـزایش تـورم، تحـت تـأثیر درگیری‌هـای خاورمیانه است. در میان اقتصادهای بزرگ منطقه یورو، اسپانیا با رشد ۰.۶% پیشتاز بود، آلمان و ایتالیا هر یک ۰.۳% رشد کردند و هلند رشد ۰.۱% را ثبت نمود. در بخش بازار کار، تعداد افراد شاغل در منطقه یـورو در سـه‌ماهه اول سال ۲۰۲۶ نسبت به سه‌ماهه پیش از آن با ۰/۱ درصد افزایش همراه شد و به ۱۷۶/۳۰۸ میلیون نفر رسید. این روند اگرچه نسبت به رشد ۰/۲ درصدی در سه‌ماهه پیش از آن کندتر بود، اما با انتظارات بازار مطابقت داشت. این آمـار نشان‌دهنده بیستمین فصل متوالی رشد اشتغال در منطقه یورو است؛ دستاوردی که به‌رغم قیمت‌های بالای انرژی و بهره‌وری ضعیف به دست آمده است؛ عواملی که موجب شدند تولید ناخالص داخلـی منطقـه یـورو در ایـن دوره با کاهش مواجه شود.

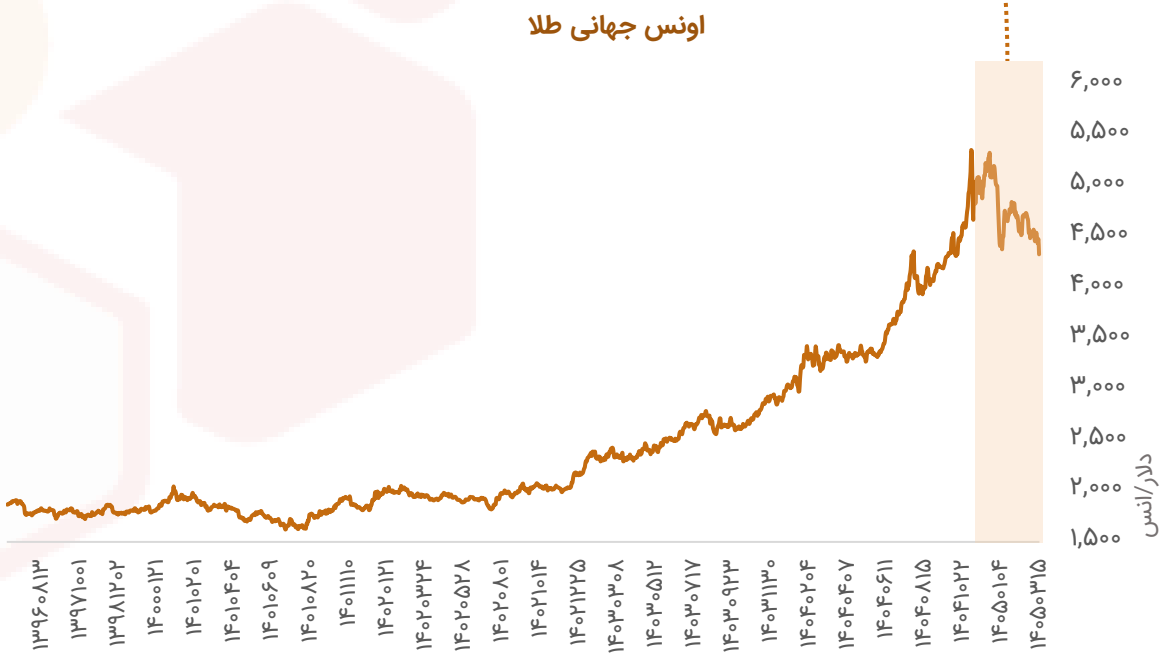
- **بازار بدهی آمریکا**: بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری ایالات متحده در روز جمعه، تحت تأثیر انتشار گزارش اشـتغال قـوی‌تر از انتظـار و تقویـت گمانـه‌زنی‌ها مبنـی بـر احتمـال افـزایش مجـدد نـرخ بهـره از سـوی فـدرال رزرو، حدود ۶ واحد پایه رشد کرد و به ۴/۵۴ درصد رسید. در حال حاضر، بازارها تقریباً به‌طور کامل افزایش ۰/۲۵ واحد درصدی نرخ بهره تا پایان سال را در قیمت‌گذاری‌های خود لحاظ کرده‌اند. بر اسـاس داده‌هـای منتشرشـده، اقتصـاد آمریکا در ماه می موفق به ایجاد ۱۷۲,۰۰۰ شغل جدید شد که این رقم به‌مراتب بالاتر از پیش‌بینی ۸۵,۰۰۰ واحدی بود. همچنین، آمار اشتغال مربوط به ماه‌های مارس و آوریل نیز با بازنگری صعودی ارزیابی شد. در این راسـتا، نـرخ بیکاری بدون تغییر در سطح ۴/۳ درصد ثابت باقی ماند و میانگین دستمزد ساعتی در ماه می رشدی ۰/۳ درصدی را تجربه کرد. گزارش‌ها حاکی از آن است که بازار کار آمریکا همچنان ثبات و پایـداری خـود را حفـظ کـرده و رشـد اشتغال در بخش‌های مختلف اقتصادی به‌صورت گسترده توزیع شده است. در شرایطی که فشارهای تورمی پابرجا مانده و تورم همچنان در سطوحی فراتـر از هدف‌گـذاری فـدرال رزرو قـرار دارد، ایـن داده‌هـای قدرتمنـد توانسـت گمانه‌زنی‌ها پیرامون تداوم سخت‌گیری‌ها در سیاست‌های پولی طی ماه‌های آتی سال را تقویت کند.

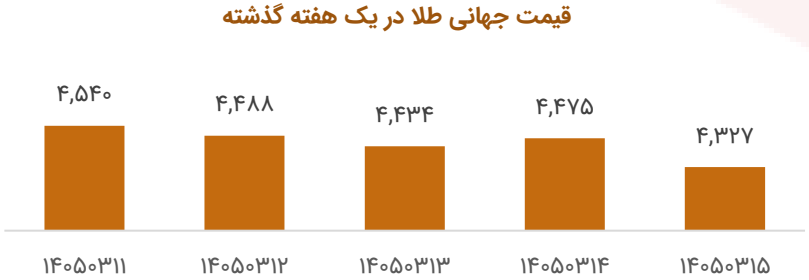
- **بازار سهام آمریکا**: بازار سهام ایالات متحده در روز جمعه با کاهش همراه شد؛ چرا که گزارش قدرتمند اشتغال، چشم‌انداز تداوم اعمـال سیاسـت‌های محدودکننـده در نرخ‌هـای بهـره را تقویـت کـرد و در همـین حـال، ارزش سـهام شرکت‌های تولیدکننده تراشه به روند نزولی خود ادامه داد. بررسی عملکرد هفتگی نشان می‌دهد که شاخص‌های «اس‌اندپی ۵۰۰» و «نزدک ۱۰۰» به ترتیب با افت ۱/۴ و ۲/۸ درصدی مواجه شدند و شاخص «داو جـونز» نیـز حـدود ۳۰۰ واحد کاهش یافت. سهام بخش‌های بانکی و دفاعی عمدتاً با رشد همراه بودند و تا حدی از شاخص داو جونز در برابر ریزش بیشتر حمایت کردند؛ به‌طوری‌که ارزش سهام شرکت‌هایی از جمله «یونایتد هلث، ویزا و پروکتـر انـد گمبل» رشدی بیش از ۱ درصد را تجربه کرد. در مقابل، بخش فناوری و به‌ویژه تولیدکنندگان تراشه به‌شدت تحت فشار فروش قرار داشتند؛ به‌نحوی‌که ارزش سهام شرکت‌های «برادکام، میکرون و انویدیا» به ترتیب بـا افـت ۴، ۴ و ۲ درصدی روبرو شد. افزون بر این تحولات، شرکت اس‌اندپی داو جونز رسماً اعلام کرد که شرکت اسپیس‌اکس پیش از عرضه اولیه سهام خود در هفته آینده، به‌صورت فوری و سریع‌السیر به شاخص‌های ایـن شـرکت افـزوده نخواهـد شد؛ رویدادی که فعالان بازار انتظار دارند بزرگ‌ترین عرضه اولیه سهام در تاریخ بازارهای مالی باشد.

بررسی بازار جهانی: طلا

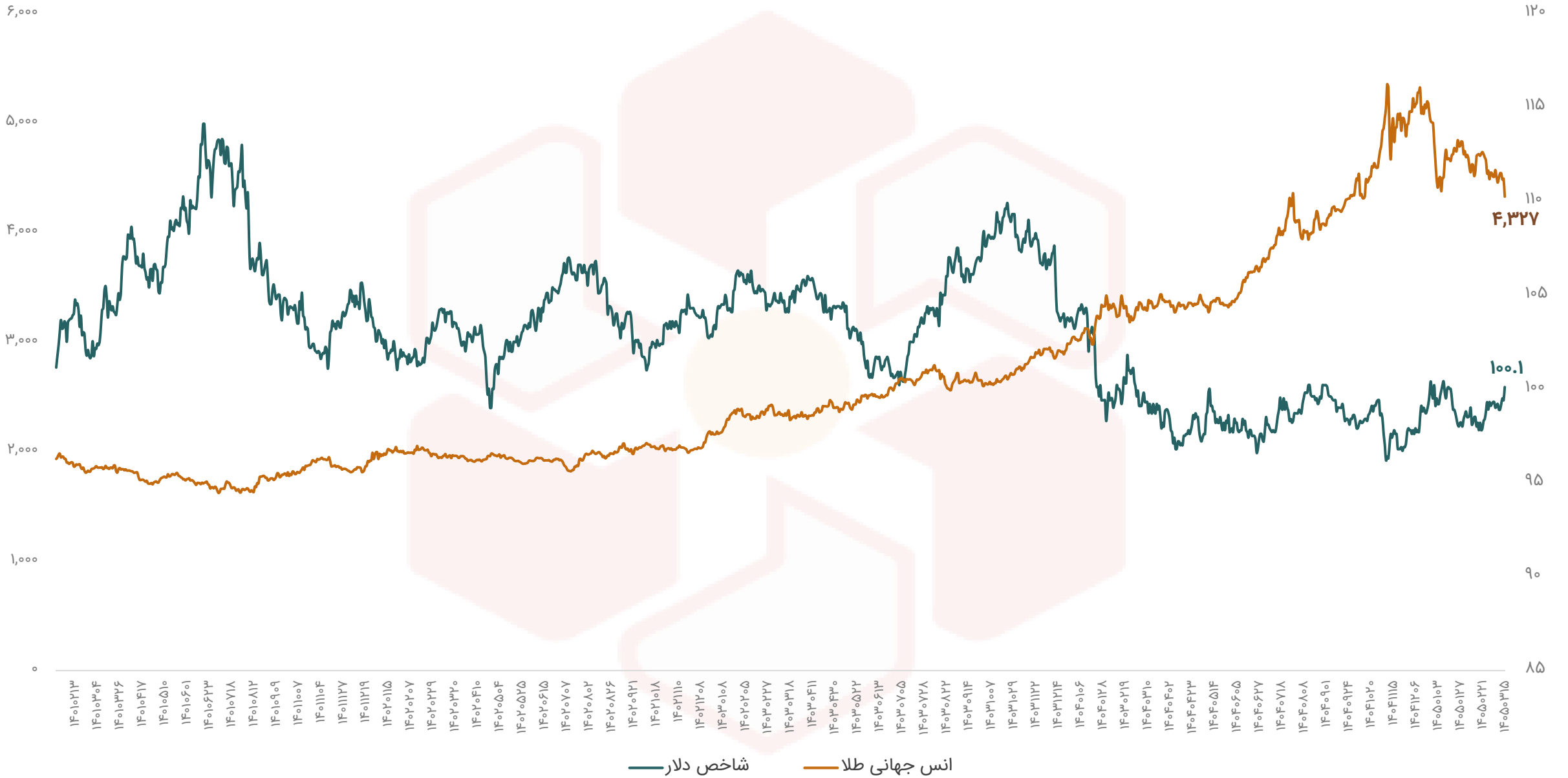
- قیمت طلا در روز جمعه به کمتر از ۴,۳۳۰ دلار در هر اونس کاهش یافت و با رسیدن به پایین‌ترین سطح خود در سال ۲۰۲۶، در مسیر ثبت یک افت هفتگی نزدیک به ۴.۷ درصدی قرار گرفت؛ چرا که انتشار گزارش اشتغال قوی‌تر از حد انتظار در ایالات متحده و تداوم عدم قطعیت در خاورمیانه، نگرانی‌ها پیرامون تورم و نرخ‌های بهره را تشدید کرد.
- گزارش اشتغال بخش غیرکشاورزی در ماه مه نشان داد که اقتصاد ایالات متحده ۱۷۲,۰۰۰ شغل جدید ایجاد کرده است که به طور قابل‌توجهی فراتر از پیش‌بینی ۸۵,۰۰۰ شغلی بود؛ در حالی که نرخ بیکاری در سطح ۴/۳ درصد ثابت ماند و رشد سالانه دستمزدها با تعدیل به ۳/۴ درصد، کاملاً همسو با انتظارات بازار بود.
- این آمار موجب شد تا سرمایه‌گذاران گمانه‌زنی‌های خود را برای افزایش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو تقویت کنند؛ به گونه‌ای که بازارها در حال حاضر یک افزایش یک‌چهارم درصدی را تا پایان سال پیش‌خور کرده‌اند.
- در همین حال، سرمایه‌گذاران تحولات خاورمیانه را به دقت مورد ارزیابی قرار دادند؛ جایی که دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور ایالات متحده، اعلام کرد که مذاکرات صلح در حال نزدیک شدن به مراحل پایانی خود است.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال طلا

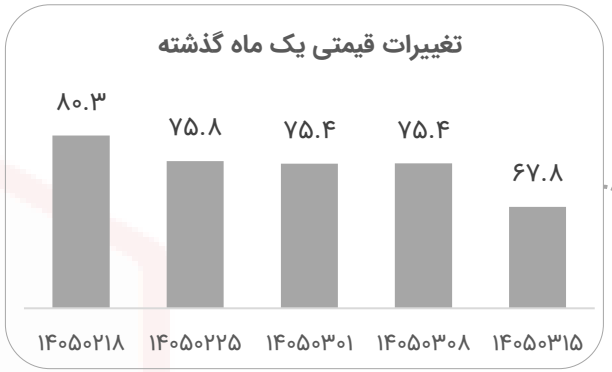
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۳۲۷
مقاومت اول (دلار)	۴,۳۵۵
مقاومت دوم (دلار)	۴,۴۰۰
حمایت اول (دلار)	۴,۳۰۰
حمایت دوم (دلار)	۴,۲۵۰

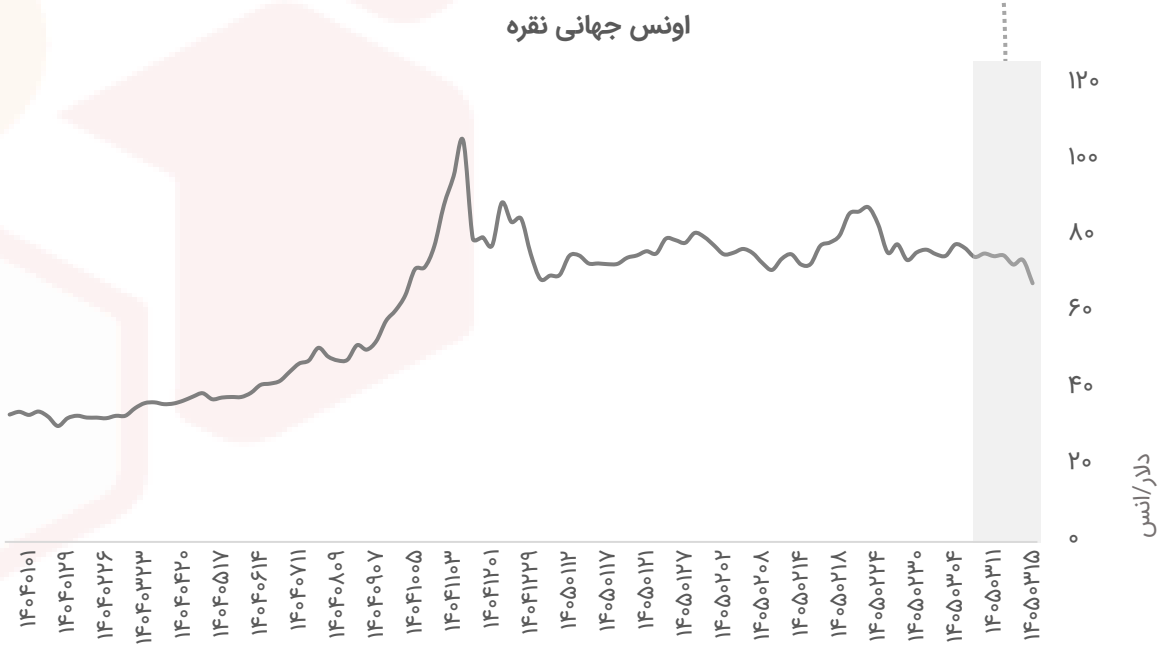


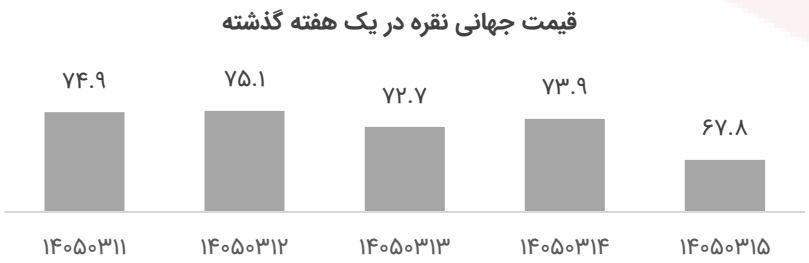
- نمودار فوق اونس جهانی طلا را در تایم‌فریم ۴ ساعته نشان می‌دهد. مطابق انتظار، قیمت طلا با از دست دادن محدوده حمایتی ۴,۳۸۰ تا ۴,۴۰۰ دلار، وارد یک روند نزولی پرقدرت شد و در نهایت، معاملات پایان هفته را در سطح ۴,۳۲۷ دلار به ثبت رساند. در حال حاضر، قیمت به ناحیه حمایتی جدید در بازه ۴,۲۸۰ تا ۴,۳۱۰ دلار واکنش نشان داده است. با توجه به این شرایط، شکل‌گیری یک پولبک به سمت خط روند صعودی بلندمدت شکسته‌شده در محدوده ۴,۳۵۵ دلار دور از انتظار نخواهد بود. در صورتی که قیمت طلا زیر ناحیه حمایتی مذکور (۴,۲۸۰ تا ۴,۳۱۰ دلار) تثبیت شود، مسیر برای تداوم روند نزولی و افت بیشتر قیمت هموار خواهد شد.

بررسی بازار جهانی: نقره

- قیمت نقره در روز جمعه به کمتر از ۶۸ دلار در هر اونس تنزل یافت و به پایین‌ترین سطح خود از اواخر ماه مارس رسید.
- با توجه به انتشار گزارش اشتغال قوی‌تر از حد انتظار ایالات متحده و تداوم عدم قطعیت در خاورمیانه که نگرانی‌های مربوط به تورم و نرخ بهره را همچنان در کانون توجه قرار داد، این فلز گرانبها در مسیر ثبت یک افت هفتگی فراتر از ۱۰ درصدی قرار گرفت.
- بانک آمریکا (BofA) در جدیدترین ارزیابی خود از بازار فلزات اعلام کرد که قیمت نقره می‌توان تا پایان سال ۲۰۲۶ میلادی، به سطح ۳۰۹ دلار بر سد.







تحلیل تکنیکال نقره

حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۷.۸
مقاومت اول (دلار)	۷۰
مقاومت دوم (دلار)	۷۱.۸
حمایت اول (دلار)	۶۷
حمایت دوم (دلار)	۶۴.۶



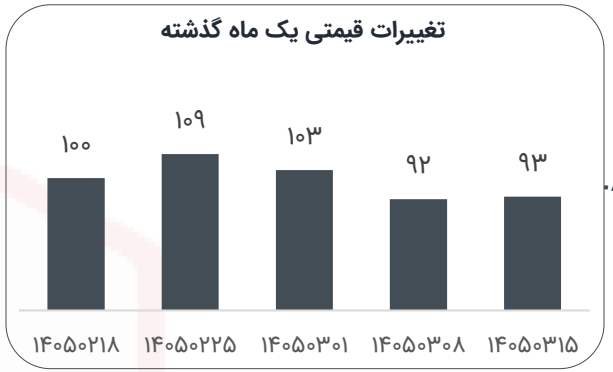
- نمودار فوق هر اونس نقره را در تایم‌فریم ۴ ساعته نشان می‌دهد. قیمت نقره در هفته گذشته، موفق به حفظ حمایت‌های خود در محدوده‌های ۷۴.۸ و ۷۱.۸ دلار نشد و با یک روند نزولی قدرتمند، در پایان هفته به محدوده ۶۷.۸ دلار رسید. هم‌اکنون قیمت نقره بر روی محدوده حمایتی ۶۶ – ۶۸ دلار واقع شده است و در صورت واکنش به این ناحیه، امکان رشد قیمت تا محدوده ۷۱ – ۷۱.۸ دلار در هدف اول وجود خواهد داشت.

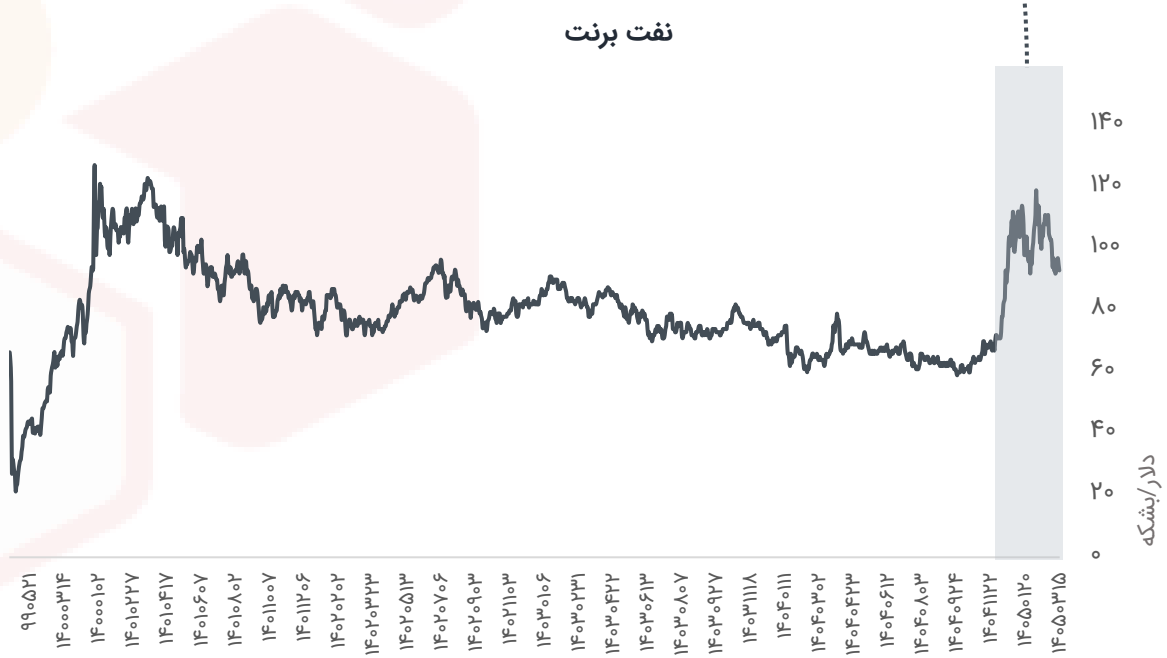
بررسی بازار جهانی: نفت خام

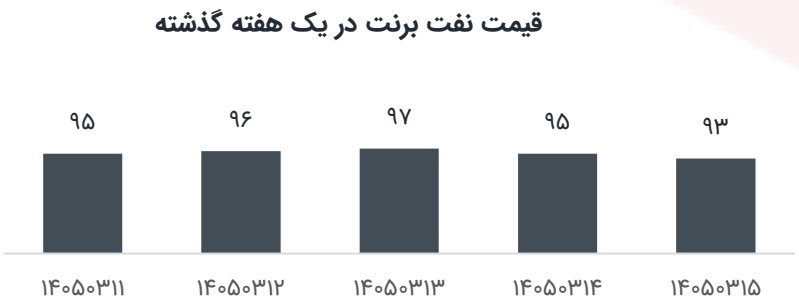
در پایان هفته گذشته، قیمت قراردادهای آتی نفت خام برنت و وست تگزاس اینترمدیت (WTI) با کاهش ۲ و ۳ درصدی نسبت به روز قبل، به ترتیب به ۹۳ و ۹۰ دلار بر بشکه رسیدند؛ اگرچه در بازه هفتگی با رشد همراه بودند.

تمرکز بازارها بر نشانه‌های تضعیف تقاضای جهانی و عدم دستیابی به پیشرفتی ملموس در مذاکرات میان واشنگتن و تهران معطوف شده بود. اگرچه رئیس‌جمهور ترامپ تأکید داشت که گفتگوها با ایران در حال پیشرفت است، اما تنش‌ها همچنان بالا باقی مانده و اختلافات در خصوص لبنان، تلاش‌ها برای دستیابی به یک توافق گسترده‌تر را پیچیده کرده است.

نگرانی‌ها درباره میزان مصرف نیز پس از افت واردات نفت خام چین به پایین‌ترین سطح خود در ده سال اخیر – که نشان‌دهنده کاهش فعالیت پالایشگاهی و تقاضای ضعیف‌تر است – بر قیمت‌ها فشار وارد کرد. چندین تحلیل‌گر در حال حاضر انتظار دارند که رشد تقاضای جهانی نفت در سال جاری به طور قابل‌توجهی کند شود. رشد قیمت‌های پیشین که ناشی از هراس از اختلالات طولانی‌مدت در تنگه هرمز بود، تا حدودی کم‌رنگ شده است؛ هرچند عدم قطعیت در مورد این منطقه همچنان بالا است. در عمان نیز فعالیت‌ها در پایانه صادراتی میناء الفحل پیش از ازسرگیری مجدد، برای مدت کوتاهی بر اثر یک انفجار دچار اختلال شد.





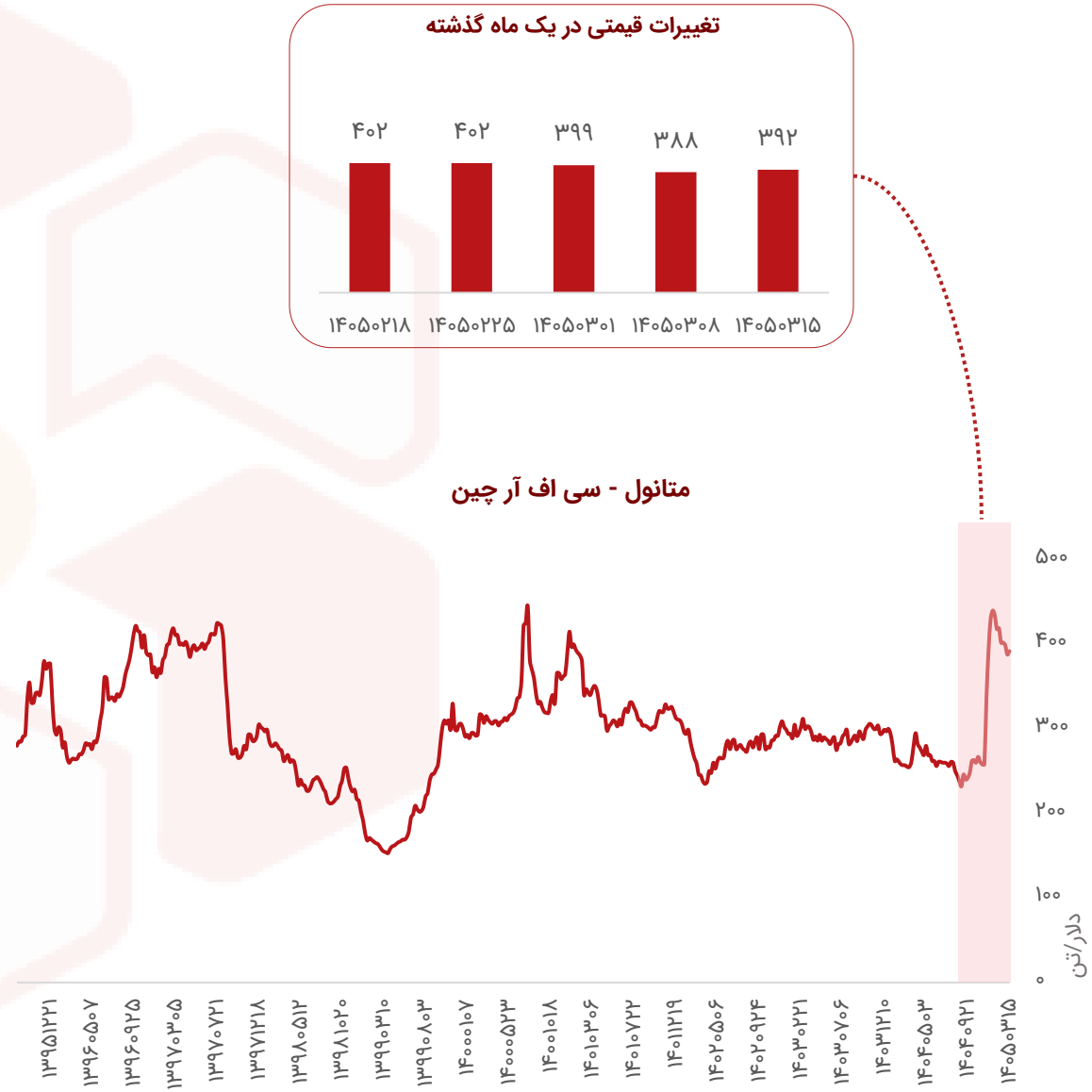


بررسی بازار جهانی: متانول

- در هفته گذشته در آسیا، قیمت متانول در مناطق مختلف متفاوت ارزیابی شد. قیمت محموله‌های دلاری متانول چین تحت تأثیر نوسانات قیمت آتی نفت خام افزایش یافت؛ در حالی که قیمت متانول جنوب شرقی آسیا به دلیل تقاضای ضعیف با کاهش همراه بود. در همین راستا، متانول سی‌اف‌آر چین روندی صعودی داشت و ۳۹۲ دلار در هر تن معامله شد، اما متانول سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا کاهش یافت و در سطح ۶۰۰ دلار در هر تن مورد دادوستد قرار گرفت.

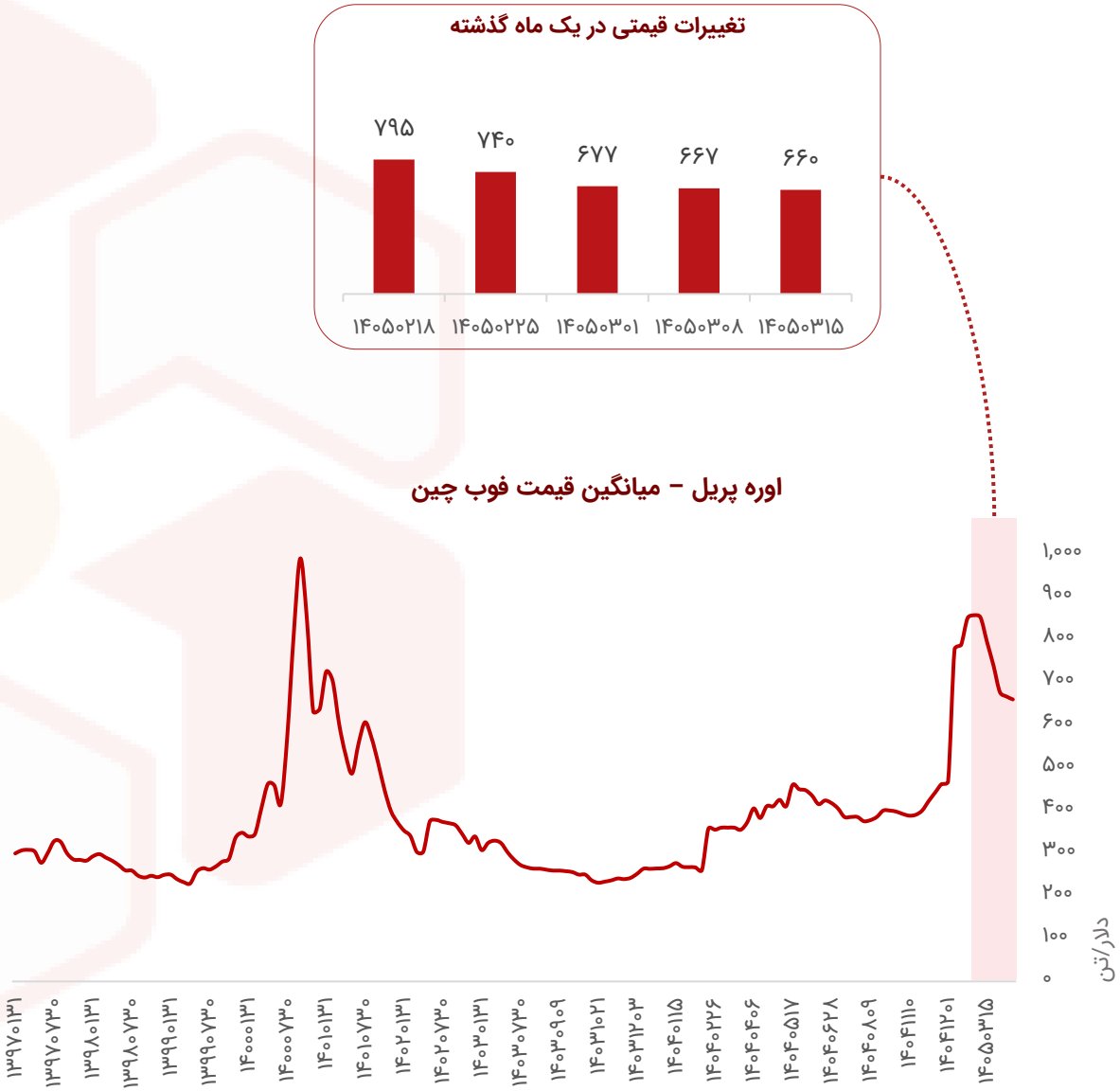
- محموله‌های با مبدأ چین با قیمت حدودی ۵۷۰ دلار در هر تن سی‌اف‌آر به مقصد جنوب شرقی آسیا ارائه گردیدند. با این وجود، نیاز خریداران با حجم قراردادهای میان‌مدت اشباع شده بود و تمایل برای خرید محموله‌های نقدی با قیمت ۵۷۰ دلار در هر تن در سطوح پایینی قرار داشت. از سوی دیگر، موجودی متانول در بنادر ساحلی چین ۴.۳۱ درصد کاهش یافت و به ۶۳۳,۵۰۰ تن رسید؛ موضوعی که می‌تواند مانع از کاهش بیشتر قیمت محموله‌های صادراتی متانول با مبدأ چین به مقصد جنوب شرقی آسیا گردد.

- مدیر اجرایی انجمن بین‌المللی صنعت سوخت‌رسانی در کنفرانس پوزیدونیا در آتن اعلام کرد که نقش چین در تأمین سوخت‌های جایگزین دریایی به‌شکل فزاینده‌ای در حال اهمیت یافتن است؛ زیرا ریسک‌های ژئوپلیتیک پیرامون جریان‌های نفتی، ضرورت ایجاد زنجیره‌های تأمین سوخت متنوع‌تر را تقویت نموده است.



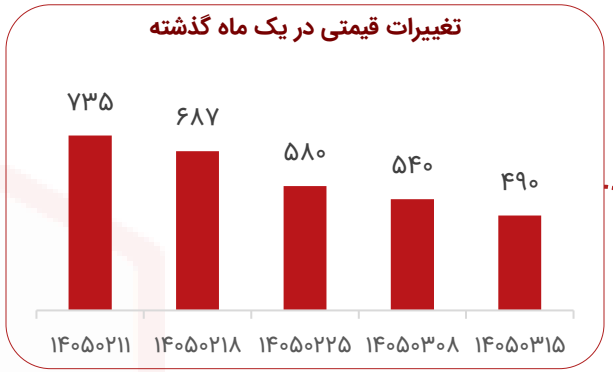
بررسی بازار جهانی: اوره

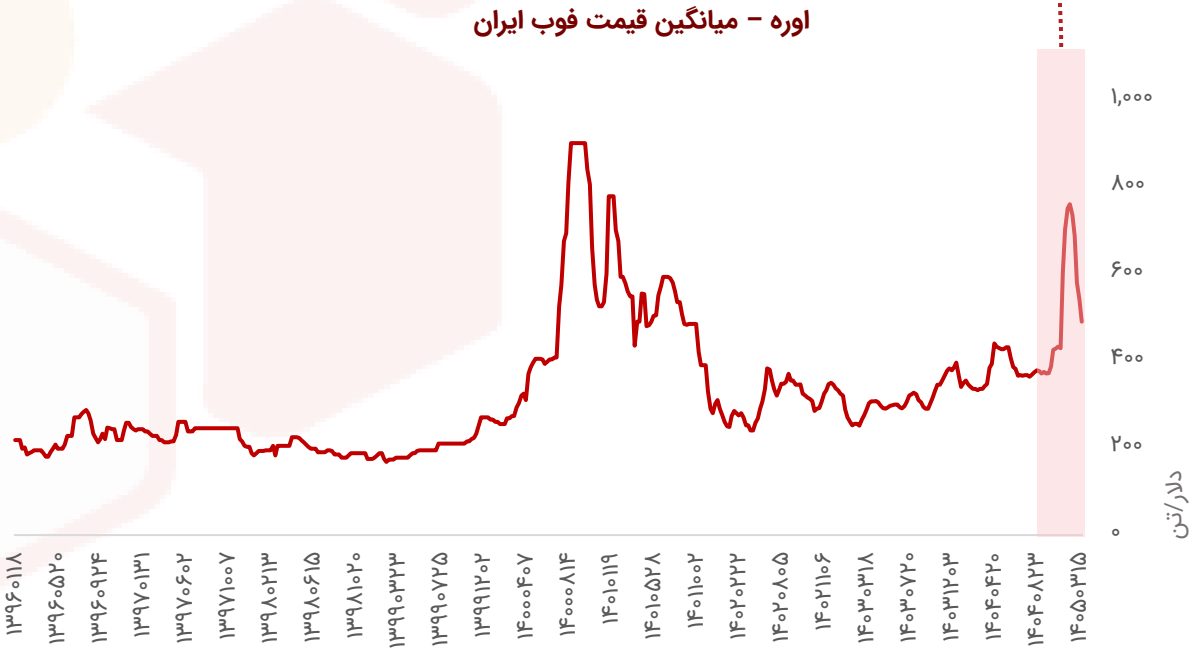
- افت قیمت‌های جهانی اوره در این هفته نیز ادامه یافت؛ بازاری که همچنان در حال ارزیابی پیامدهای بازگشت قریب‌الوقوع صادرات اوره از چین است و در عین حال، تقاضای خرید در اغلب مناطق بسیار محدود باقی مانده است. در همین راستا، یک تولیدکننده عمانی موفق شد ۴۵,۰۰۰ تن اوره گرانول را برای بارگیری در ماه ژوئیه با قیمت ۵۴۵ دلار به ازای هر تن فوب خاورمیانه به فروش برساند. در بازارهای غرب کانال سوئز نیز قیمت اوره گرانول سی‌اف‌آر برزیل در طول هفته به بازه ۵۲۰ تا ۵۶۵ دلار در هر تن کاهش یافت و در نهایت معاملات جدیدی در سطوح پایین این بازه قیمتی انجام شد. در بازار ایالات متحده آمریکا نیز قیمت بارج‌های اوره در منطقه نولا (نیواورلئان) به ۴۴۰ تا ۴۶۷ دلار به ازای هر شورت‌تن فوب کاهش یافت؛ به‌طوری‌که بخش عمده توجه بازار بر محموله‌هایی متمرکز بود که با هدف صادرات مجدد و در محدوده ۵۲۰ دلار به ازای هر تن فوب خلیج آمریکا معامله می‌شدند.
- تأمین‌کنندگان چینی در ماه ژوئن آماده افزایش صادرات اوره هستند و انتظار می‌رود در این مرحله مجوز صادرات ۲,۰۰۰,۰۰۰ تا ۲,۶۰۰,۰۰۰ تن اوره صادر شود. این سهمیه‌های صادراتی تا پایان ماه سپتامبر اعتبار خواهند داشت، اما برخی فعالان بازار معتقدند که در ادامه سال نیز سهمیه‌های جدیدی اختصاص خواهد یافت؛ رویکردی گام‌به‌گام که پیش از این در سال ۲۰۲۵ میلادی نیز توسط چین اجرا شد. در سال ۲۰۲۵، چین با صدور سهمیه‌های صادراتی در چند مرحله، موفق شد حجم صادرات اوره خود را به ۴,۸۹۰,۰۰۰ تن برساند.
- در بازار داخلی چین، قیمت اوره پریل در این هفته تحت تأثیر افت شدید قیمت‌ها در بازارهای جهانی به ۵۵۵ تا ۶۲۰ دلار به ازای هر تن فوب کاهش یافت و اوره گرانول نیز در محدوده ۵۶۰ تا ۶۳۰ دلار به ازای هر تن فوب ارزیابی شد. بر این اساس، حجم سهمیه‌های صادراتی که تا ماه‌های سپتامبر یا اکتبر اعتبار دارند، در محدوده ۲,۰۰۰,۰۰۰ تا ۲,۶۰۰,۰۰۰ تن قرار دارد. با این حال گفته می‌شود برای صادرات اوره حداقل قیمت‌هایی تعیین شده است؛ به‌طوری‌که حداقل قیمت صادراتی اوره پریل ۶۶۰ دلار به ازای هر تن فوب، اوره گرانول و اوره گرید خودرویی ۶۷۰ دلار به ازای هر تن فوب و برای محموله‌های ارسالی به هند احتمالاً ۶۸۰ دلار به ازای هر تن فوب یا بیشتر در نظر گرفته شده است.



بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

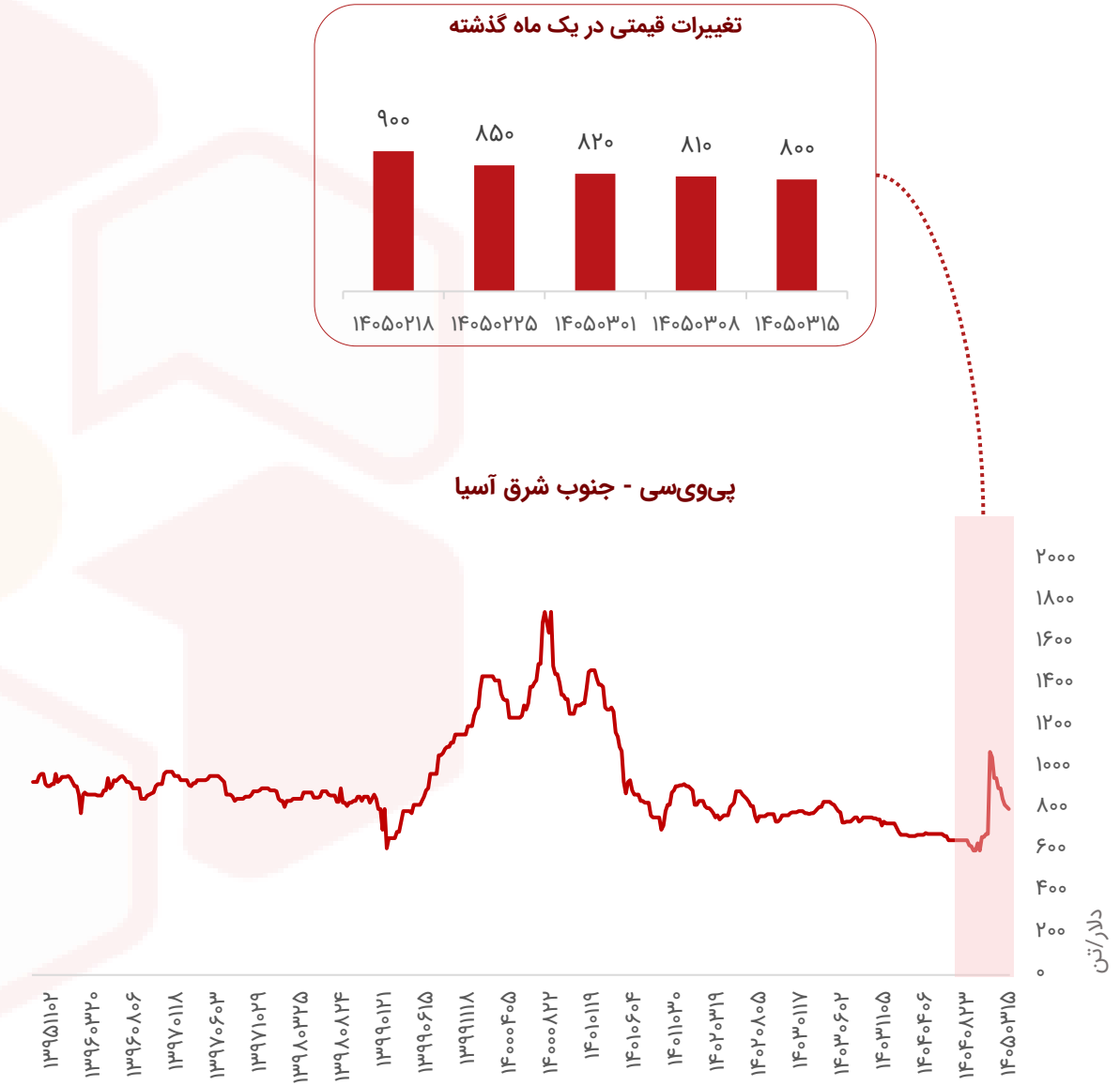
- در هفته گذشته، بازار داخلی اوره گرانول ایران تحت تأثیر آخرین پیشنهادات خرید و فروش، شاهد تعدیل ملموس سطوح قیمتی بود؛ به‌طوری‌که تولیدکنندگان قیمت‌های پیشنهادی خود را نسبت به هفته گذشته ۷۰ دلار در هر تن کاهش دادند.
- در این میان، پتروشیمی‌های پردیس و شیراز هر یک با عرضه ۳۰,۰۰۰ تا ۶۰,۰۰۰ تن در بازار حضور داشتند. همچنین مسجدسلیمان نیز ۳۰,۰۰۰ تا ۹۰,۰۰۰ تن اوره گرانول را برای بارگیری در ماه ژوئن عرضه کرد که برای این محموله‌ها، پیشنهادات خریدی تا سطح ۴۵۰ دلار در هر تن فوب دریافت شده و مذاکرات میان طرفین همچنان ادامه دارد. از سوی دیگر، پتروشیمی کرمانشاه مناقصه دوم ژوئن خود را که برای فروش ۳۰,۰۰۰ تا ۴۵,۰۰۰ تن اوره گرانول با موعد بارگیری در نیمه نخست ماه ژوئن برنامه‌ریزی شده بود، لغو کرد.
- پتروشیمی پردیس ظرفیت تولید خود را در مجتمع ۳,۲۰۰,۰۰۰ تنی به حدود ۶۷ درصد ظرفیت اسمی افزایش داده است و در حال حاضر دو واحد از سه واحد تولیدی این مجتمع در مدار قرار دارند. در مقابل، واحد تولید اوره پریل شیراز و همچنین مجتمع‌های لردگان، رازی و هنگام همچنان خارج از مدار تولید هستند و سایر واحدهای تولیدی کشور با ظرفیت معمول خود فعالیت می‌کنند. با این حال، انتظار می‌رود مجتمع لردگان با ظرفیت سالانه ۱,۱۰۰,۰۰۰ تن اوره گرانول، فعالیت تولیدی خود را از دهم ژوئن از سر بگیرد.





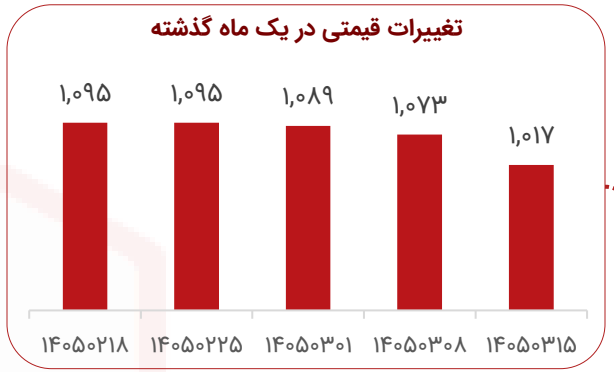
بررسی بازار جهانی: PVC

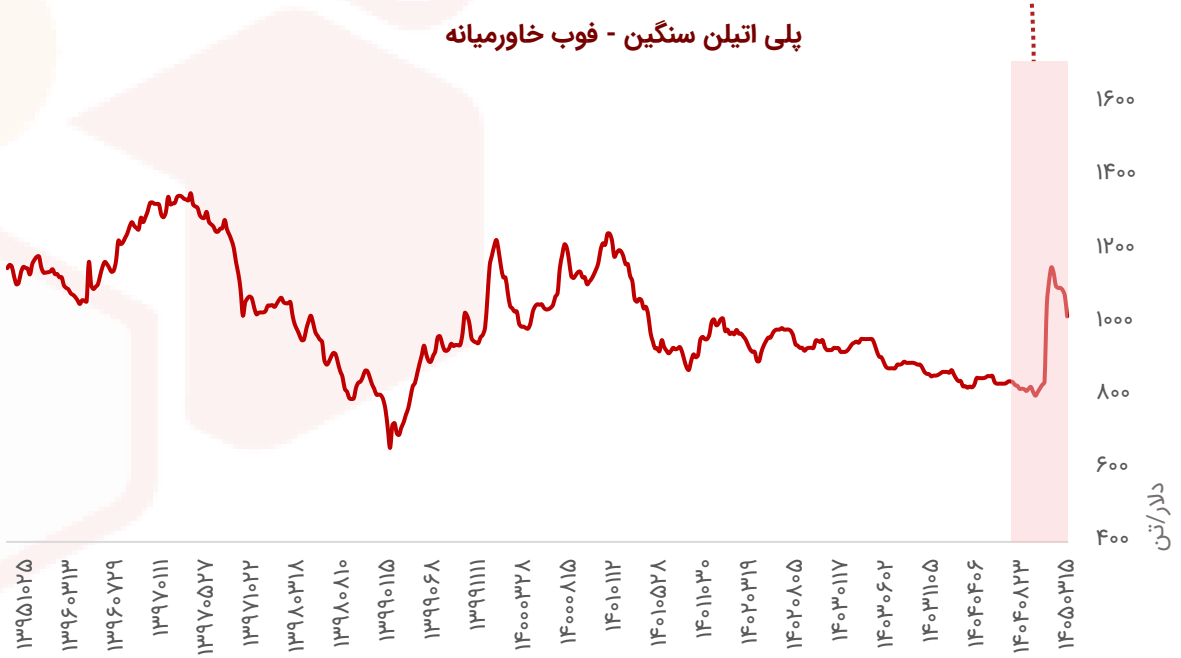
- در هفته گذشته در شرق آسیا، بازار پی‌وی‌سی تحت تأثیر تقاضای ضعیف و تداوم جایگزینی پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن با پی‌وی‌سی بر پایه کاربید که در چین از مزیت رقابتی قیمتی برخوردار است، افت نسبی قیمت را تجربه کرد.
- پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن فوب چین کاهش یافت و ۷۴۰ دلار در هر تن معامله شد؛ درحالیکه پی‌وی‌سی بر پایه کاربید فوب چین ثابت بود و در سطح ۷۲۵ دلار در هر تن مورد دادوستد قرار گرفت. تولیدکنندگان پی‌وی‌سی در چین اعلام کردند که شرایط کلی بازار نزولی است و حجم معاملات اگرچه ثابت مانده، اما در سطوح بالایی قرار ندارد.
- فعالان بازار تأکید کردند که عوامل فصلی نیز تقاضا را به‌شدت تحت فشار قرار داده است. در حال حاضر، آغاز فصل بارندگی که به‌طور معمول دوره رکود فصلی بازار پی‌وی‌سی محسوب می‌شود، هم‌زمان با افزایش دمای هوا موجب شده است تا تقاضای این محصول در بازار هند نیز با محدودیت مواجه شود. در همین راستا، پی‌وی‌سی سی‌اف‌آر چین و پی‌وی‌سی سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا هر دو با کاهش همراه شدند و به ترتیب در سطوح ۸۵۰ و ۸۰۰ دلار در هر تن معامله گردیدند.
- یکی از تولیدکنندگان در چین خاطرنشان کرد که روند قیمتی در این کشور نزولی بوده و با توجه به ضعف ملموس تقاضا در منطقه، افت قیمت‌ها با شیب ملایم‌تری در حال انجام است. در بازار داخلی نیز پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن در شرق چین کاهش یافت و ۵,۰۵۰ یوان در هر تن معامله شد؛ در حالی که پی‌وی‌سی بر پایه کاربید در این منطقه ثابت ماند و رقم ۴,۷۰۰ یوان در هر تن را به ثبت رساند.
- در شرایط کنونی، پی‌وی‌سی بر پایه کاربید به‌طور قابل‌توجهی جایگزین محصول بر پایه اتیلن شده است. تقاضا برای پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن بسیار ضعیف است، چرا که شکاف قیمتی آن با محصول بر پایه کاربید زیاد بوده و حجم موجودی انبارها نیز در سطوح بالایی قرار دارد. انتظار می‌رود در کوتاه‌مدت، روند بازگشت مصرف‌کنندگان از پی‌وی‌سی بر پایه کاربید به سمت پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن اتفاق نیفتد.



بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

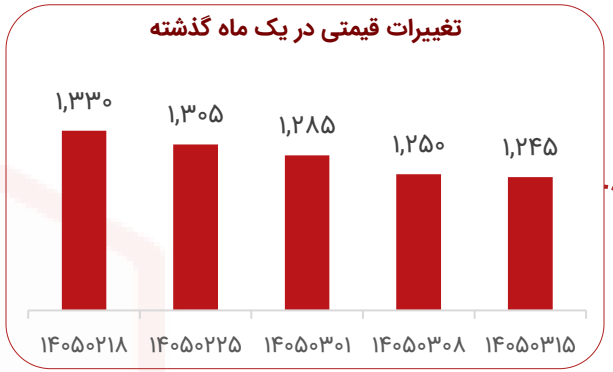
- در هفته گذشته، بازار پلی‌اتیلن در منطقه آسیا-اقیانوسیه شرایطی آرام و باثبات را سپری کرد؛ روندی که عمدتاً ناشی از پایین بودن تمایل خریداران در مناطق شمال شرقی و جنوب شرقی آسیا بود.
- در چین، سفارشات و حجم معاملات پلی‌اتیلن در بازارهای داخلی به دلیل ضعف تقاضا و رکود فصلی با کاهش همراه شد. در این شرایط، اغلب تولیدکنندگان به دلیل جذابیت قیمت‌های جهانی، تمرکز خود را بر بازارهای صادراتی معطوف کردند. تمایل برای واردات نیز در سطوح پایینی قرار داشت. قیمت‌های پیشنهادی برای محموله‌های پلی‌اتیلن تجاری دریایی بین‌قاره‌ای بالا بود و با توجه به مازاد عرضه داخلی و در دسترس بودن پیشنهادات قیمتی پایین‌تر بر مبنای یوان، این محموله‌های وارداتی از مزیت رقابتی برخوردار نبودند. بر همین اساس، گزارش‌ها حاکی از آن است که در هفته گذشته هیچ‌گونه واردات پلی‌اتیلنی به چین صورت نگرفته است.
- در جنوب شرقی آسیا و ویتنام، تمایل خریداران برای تأمین پلی‌اتیلن ضعیف گزارش شد. شرایط کلی بازار در این منطقه با احتیاط همراه بود؛ زیرا خریداران نگران تداوم افت قیمت‌ها و نوسانات حاکم بر بازار بالادستی بودند. در این منطقه نیز تقاضا برای محموله‌های تجاری دریایی بین‌قاره‌ای پایین بود، چرا که محموله‌های آسیایی، به‌ویژه با مبدأ چین، با قیمت‌های بسیار رقابتی‌تری در دسترس متقاضیان قرار داشتند.
- در منطقه جنوب آسیا، بازار پلی‌اتیلن وضعیت نسبتاً باثباتی را نشان داد. با این حال، فعالان بازار دیدگاه‌های متناقضی از شرایط ارائه کردند؛ برخی بر این باور بودند که روند بازار در مسیر صعودی قرار دارد، در حالی که گروهی دیگر شرایط را راکد و کم‌رونق توصیف کردند. حجم واردات پلی‌اتیلن به این منطقه محدود بود و به دلیل کمبود پیشنهادات خرید و فروش و همچنین انجام معاملات صرفاً بر اساس نیازهای فوری، جهت‌گیری مشخصی در بازار رؤیت نشد.

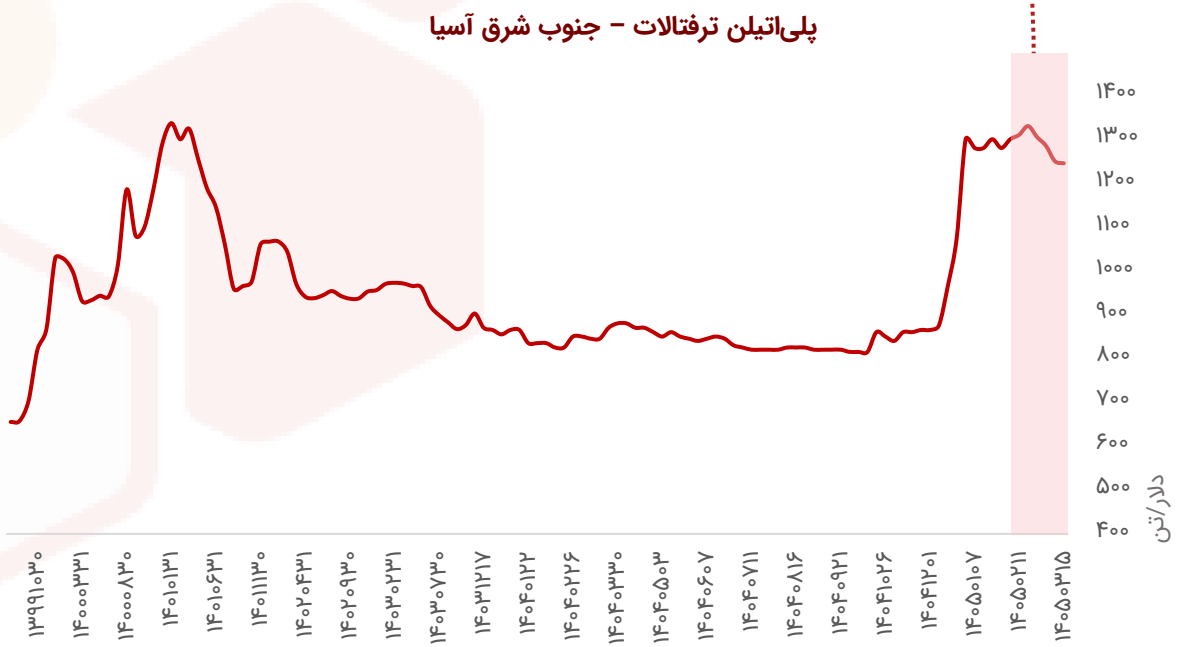




بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن ترفتالات (PET)

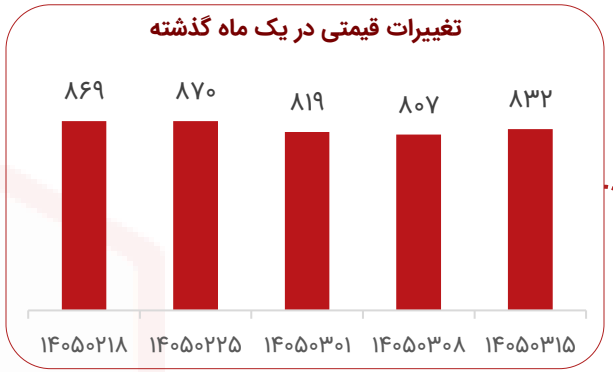
- در هفته گذشته در شرق آسیا، بازار پت گرید بطری باثبات و در برخی مناطق کاهشی ارزیابی شد؛ این در شرایطی بود که خریداران محتاطانه عمل می‌کردند و فعالان بازار پایین‌دستی بر این باور بودند که روند نزولی بر بازار حاکم است.
- قیمت پت فوب چین ثابت بود و ۱,۱۳۰ دلار در هر تن معامله شد؛ در حالی که پت فوب جنوب شرقی آسیا کاهش یافت و در سطح ۱,۲۴۵ دلار در هر تن مورد دادوستد قرار گرفت. خریداران تحت تأثیر نوسانات قیمت نفت خام عمدتاً در حاشیه بازار بودند. اغلب خریداران موضع محتاطانه اتخاذ نمودند و صرفاً بر اساس نیاز خرید می‌کردند و در انتظار بودند که قیمت‌ها کاهش یابد.
- در چین، حجم سفارشات پت پایین بود و افزایش شدید هزینه‌های حمل‌ونقل بازار را تحت فشار قرار داده است. علی‌رغم افزایش هزینه‌های مواد اولیه، قیمت‌ها نسبتاً باثبات باقی ماند. قیمت مواد اولیه پت رشد کرد؛ به‌طوری‌که پی‌تی‌اِی (PTA) سی‌اف‌آر چین و ام‌ئی‌جی (MEG) سی‌اف‌آر چین هر دو افزایش یافتند و به ترتیب ۸۴۲ و ۵۸۶ دلار در هر تن ارزیابی شدند.
- علی‌رغم محدودیت در حجم معاملات خرید، موجودی انبارهای داخلی چین در سطوح پایینی قرار داشت. با توجه به تعادل فعلی عرضه و تقاضا، انتظار می‌رود در ماه‌های ژوئن و ژوئیه موجودی انبارها با کاهش مواجه شود.
- در بازار داخلی چین، قیمت نخ و الیاف پلی‌استر روندی کاهشی داشت. فعالان بازار در این منطقه اعلام کردند که تأمین مواد صرفاً بر اساس نیاز انجام می‌پذیرفت و تحول قابل‌توجهی در شرایط بازار مشاهده نشد. شرایط بازار در حال حاضر بسیار ضعیف است و تمایل خریداران کاهش یافته و مشتریان زمانی که قیمت‌ها افزایش می‌یابد، از خرید امتناع می‌کنند.
- در چین، ظرفیت بهره‌برداری پلی‌استر افزایش یافت و حدود ۸۱/۸ درصد ارزیابی شد. همچنین ظرفیت بهره‌برداری کارخانه‌های بافندگی در این منطقه ثابت ماند و در حدود ۵۹ درصد برآورد گردید.

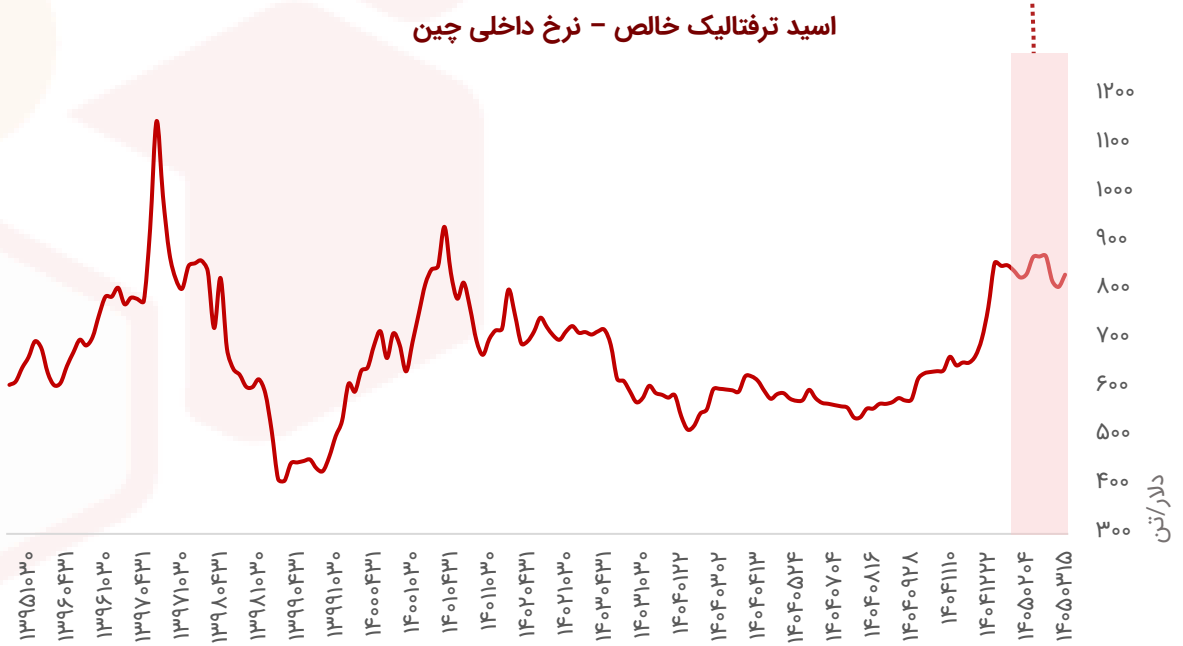




بررسی بازار جهانی: اسید ترفتالیک خالص (PTA)

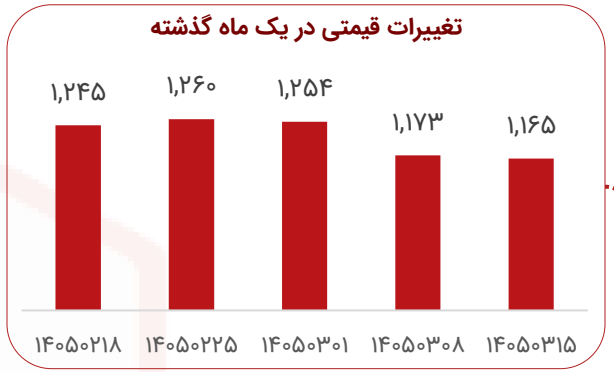
- در هفته گذشته در شرق آسیا، قیمت پی‌تی‌اِی تحت تـأثیر بهبـود تمایـل خریـداران افـزایش یافـت. محموله‌های پی‌تی‌اِی فوب چین با رشد قیمتی همراه شدند و ۸۳۳ دلار در هر تن معامله گردیدند.
- در چین، ظرفیت بهره‌برداری واحدهای تولیدی پی‌تی‌اِی افـزایش یافـت و ۶۶/۷ درصـد ارزیـابی شـد؛ درحالیکه ظرفیت بهره‌برداری واحدهای پلی‌استر با کاهش مواجه شد و ۸۰/۳ درصد برآورد گردید.
- تولیدکنندگان پی‌تی‌اِی اعلام کردند که کاهش جزئی ظرفیـت بهره‌بـرداری پلی‌اسـتر احتمـالاً ناشـی از افزایش ظرفیت بهره‌برداری واحدهای تولید چیپس بطری به‌عنوان ماده اولیه تولید بطری می‌باشد که با موجودی‌های پایینی مواجه بوده‌اند.
- در بازار داخلی چین، پریمیوم محموله‌های نقـدی پی‌تـی‌اِی در هفتـه اخیـر تقویـت شـد؛ به‌طوری‌کـه محموله‌های پی‌تی‌اِی با موعد بارگیری در ماه ژوئن بـا پریمیـوم حـدود ۲۱۰ یـوان در هـر تـن معاملـه شده‌اند.
- در بازار بالادستی، شتاب صعودی قیمت پارازایلین کاهش یافت و در نتیجه، اسپرد قیمتی پـارازایلین و پی‌تی‌اِی با افزایش همراه شد. قراردادهای پارازایلین و پی‌تی‌اِی برای ماه ژوئیه به ترتیب با قیمت‌های ۸,۸۲۶ یوان و ۶,۴۶۴ یوان در هر تن بسته شدند و اسپرد قیمتی پارازایلین و پی‌تی‌اِی برای ماه ژوئیـه حدود ۶۸۳ یوان در هر تن برآورد شد. این اسپرد قیمتی در سطح مناسـبی قـرار دارد و موجـب شـده است تا به دلیل شرایط بهتر بازار داخلی نسبت به بازارهای صادراتی، جذابیت صادرات کـاهش یابـد. پیش‌بینی می‌شود تولیدکنندگان به دلیل چشم‌انداز مبهم ژئوپلیتیک، ظرفیت بهره‌برداری خود را کاهش دهند که این موضوع در آینده بر بازار مواد اولیه و تقاضای پایین‌دستی تأثیرگذار خواهد بود.
- در بازار هند نیز تمایل خریداران افزایش یافته است، زیرا آن‌ها در تلاش هستند تـا پـیش از انقضـای معافیت تعرفه واردات چین در پایان ماه ژوئن، نیاز خود به پی‌تی‌اِی چینی را تأمین نمایند.

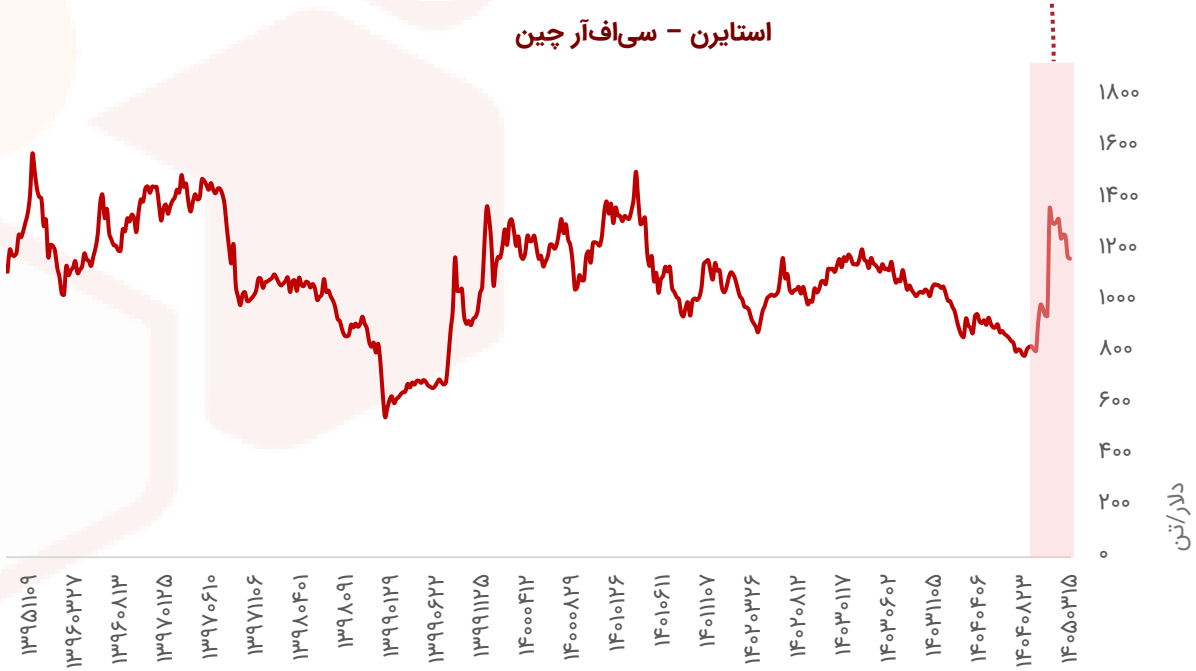




بررسی بازار جهانی: استایرن

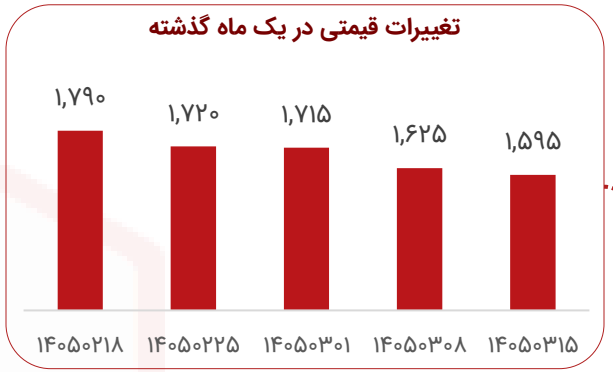
- در هفته گذشته، قیمت استایرن مونومر سی‌اف‌آر چین و فوب کره تحت تأثیر تحرکات بازار داخلی چین قرار گرفت. استایرن مونومر سی‌اف‌آر چین با کاهش همراه شد و ۱,۱۶۵ دلار در هر تن معامله گردید؛ در حالی که استایرن مونومر فوب کره افزایش یافت و در سطح ۱,۱۸۰ دلار در هر تن مورد دادوستد قرار گرفت.
- قراردادهای آتی استایرن مونومر در بورس کالای دالیان چین نیز با رشد همراه بود. در بازار بالادستی، قیمت بنزن فوب کره کاهش یافت و ۹۷۸٫۳۳ دلار در هر تن معامله شد. فعالان بازار در چین اعلام کردند که انتظار می‌رود بازار بنزن نسبت به استایرن مونومر در بخش پایین‌دستی، کمی صعودی‌تر باشد؛ زیرا در ماه ژوئیه برخی از واحدهای تولیدی بنزن به دلیل انجام عملیات تعمیرات متوقف می‌گردند و موجودی بنزن احتمالاً با کاهش مواجه خواهد شد.
- در جنوب شرقی آسیا، تقاضای استایرن مونومر کاهش یافته است. مذاکرات صلح اخیر میان ایران و ایالات متحده آمریکا موجب ایجاد روند نزولی در بازار استایرن گردیده است. تقاضای استایرن برای صنعت پوشش‌ها نیز با افت همراه بود. خریداران قادر به پذیرش قیمت‌های بالاتر استایرن مونومر نبودند؛ این در حالی است که حاشیه سود پایین و هزینه‌های بالای حمل‌ونقل، تولیدکنندگان را مجبور می‌کند تا سطح قیمت‌های پیشنهادی خود را حفظ نمایند. از سوی دیگر، موجودی انبارهای استایرن مونومر در شرق و جنوب چین هر دو کاهش یافت و به ترتیب ۸۶,۳۰۰ و ۲۵,۵۰۰ تن ارزیابی شد.
- تقاضای پایین‌دستی استایرن مونومر ضعیف گزارش شد که این امر مصرف نهایی آن را محدود نموده است. همچنین، تقاضای استایرن برای بخش لوازم خانگی در سطوح بسیار پایینی قرار داشت و معاملات آتی نفت برنت نیز روندی نزولی داشت که بر جهت‌گیری بازار استایرن تأثیرگذار بود.
- در بازار هند، قیمت استایرن مونومر تحت تأثیر کاهش قیمت‌های پیشنهادی و افت قیمت‌های داخلی، روندی نزولی به خود گرفت. استایرن مونومر سی‌اف‌آر هند کاهش یافت و ۱,۲۸۰ دلار در هر تن معامله شد.

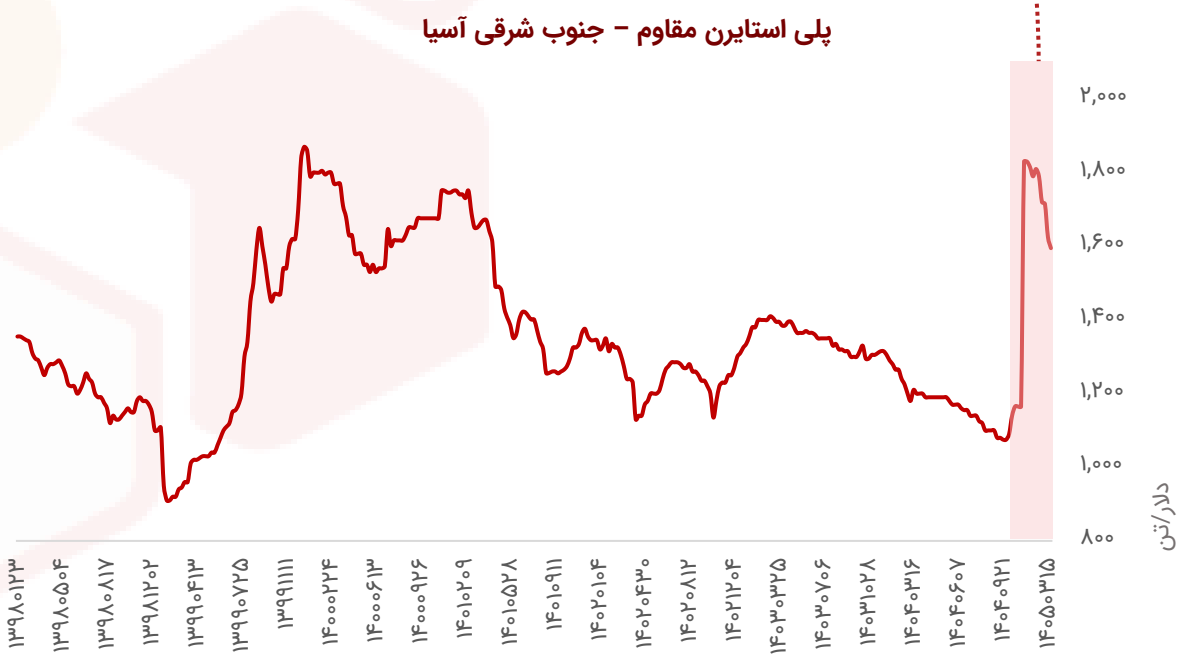




بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

- در هفته گذشته، قیمت پلی‌استایرن گرید معمولی سی‌اف‌آر چین با کاهش همراه شد و ۱,۴۴۰ دلار در هر تن معامله گردید که این رقم پایین‌تر از سطح قیمتی پیشنهادی در محدوده ۱,۴۵۰ تا ۱,۵۰۰ دلار در هر تن بود.
- تولیدکنندگان شمال شرقی آسیا اعلام کردند که شرایط بازار پلی‌استایرن به‌ویژه برای گرید معمولی، تحت تأثیر بازار استایرن در بخش بالادستی مناسب ارزیابی نمی‌شود. در همین راستا، استایرن مونومر سی‌اف‌آر چین و فوب کره به ترتیب با قیمت‌های ۱,۱۶۵ و ۱,۱۸۰ دلار در هر تن مورد دادوستد قرار گرفتند. از آنجایی که تقاضا برای پلی‌استایرن در سطوح بسیار پایینی قرار دارد، خریداران خواستار قیمت‌های پایین‌تری بودند.
- همچنین پلی‌استایرن گرید مقاوم سی‌اف‌آر چین تحت تأثیر تمایل پایین خریداران کاهش یافت و ۱,۵۷۰ دلار در هر تن معامله شد که کمتر از محدوده قیمتی ۱,۶۰۰ تا ۱,۶۵۰ دلار در هر تن بود و اسپرد قیمتی آن با شاخص سی‌اف‌آر چین ۲۵ دلار در هر تن برآورد گردید.
- در بخش دیگری از بازار، پلی‌استایرن گرید انبساطی فوب شمال شرقی آسیا نیز افت قیمت را تجربه کرد و ۱,۴۳۰ دلار در هر تن معامله شد که پایین‌تر از سطح پیشنهادی ۱,۴۴۰ تا ۱,۴۵۰ دلار در هر تن بود. علاوه بر این، قیمت پلی‌استایرن گرید مقاوم سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا نیز در هفته گذشته کاهش یافت و به سطح ۱,۵۹۵ دلار در هر تن رسید.





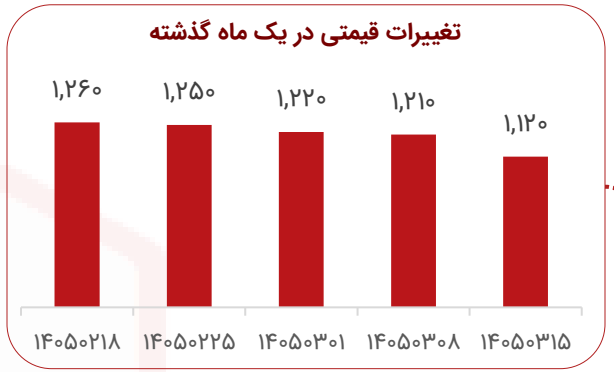
بررسی بازار جهانی: پروپیلن

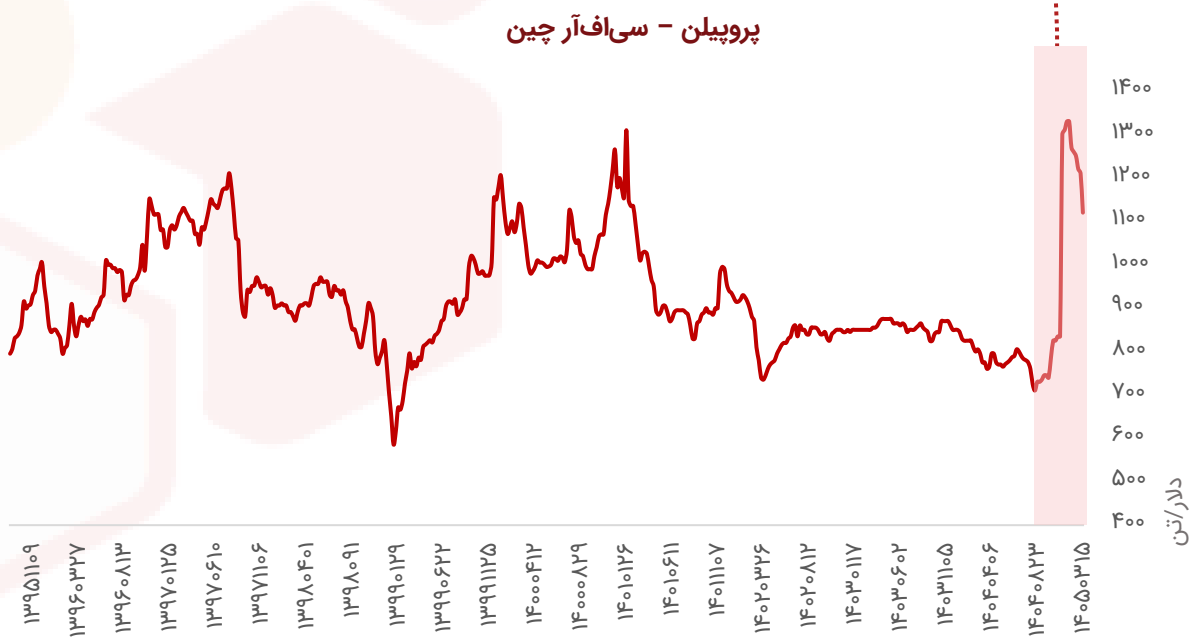
- در هفته گذشته، قیمت نقدی پروپیلن در بازار اروپا تحت تأثیر تقاضای پایین در کوتاه‌مدت به روند نزولی خود ادامه داد. قیمت نقدی پروپیلن در شمال غربی اروپا ۱,۳۰۸ یورو به ازای هر تن ارزیابی شد که نسبت به هفته پیش از آن کاهش یافته است. حجم معاملات پروپیلن در اروپا محدود بود؛ چرا که موجودی بالای انبارها و کاهش تقاضا در بازارهای پایین‌دستی موجب افت تمایل خریداران شده بود. در عین حال، بازار پروپیلن همچنان با افزایش عرضه مواجه بود، زیرا واحدهای کراکر پس از اتمام دوره تعمیرات، مجدداً تولید خود را از سر گرفتند. فعالان بازار اعلام کردند که خریدهای حجیم در ماه‌های مارس و آوریل موجب تکمیل ظرفیت انبارها شده است.

- در بازار ایالات متحده آمریکا، قیمت پروپیلن در هفته گذشته به روند افزایشی خود ادامه داد. قیمت نقدی پروپیلن با گرید پلیمری برای ماه ژوئن در منطقه ساحل خلیج آمریکا افزایش یافت و ۴۲ سنت به ازای هر پوند ارزیابی شد. علی‌رغم رشد قیمت پروپیلن، فعالان بازار تأکید دارند که تقاضا برای محصولات پایین‌دستی از جمله پلی‌پروپیلن، مونومرهای اکریلیک، استون و فنل همچنان در سطوح پایینی قرار دارد.

- در بازار آسیا نیز روند قیمتی پروپیلن تحت تأثیر افت قیمت نفت خام و ضعف تقاضا در بخش پایین‌دستی، مسیر نزولی را طی کرد. در همین راستا، قیمت پروپیلن فوب کره جنوبی و سی‌اف‌آر چین با کاهش همراه شد و به ترتیب در سطوح ۱,۰۹۵ و ۱,۱۲۰ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت. بازار داخلی چین نیز تحت تأثیر عقب‌نشینی قیمت نفت خام در بخش بالادستی روندی نزولی داشت؛ به‌طوری‌که قیمت پروپیلن داخلی در شاندونگ کاهش یافت و ۸,۹۰۰ یوان در هر تن معامله شد.

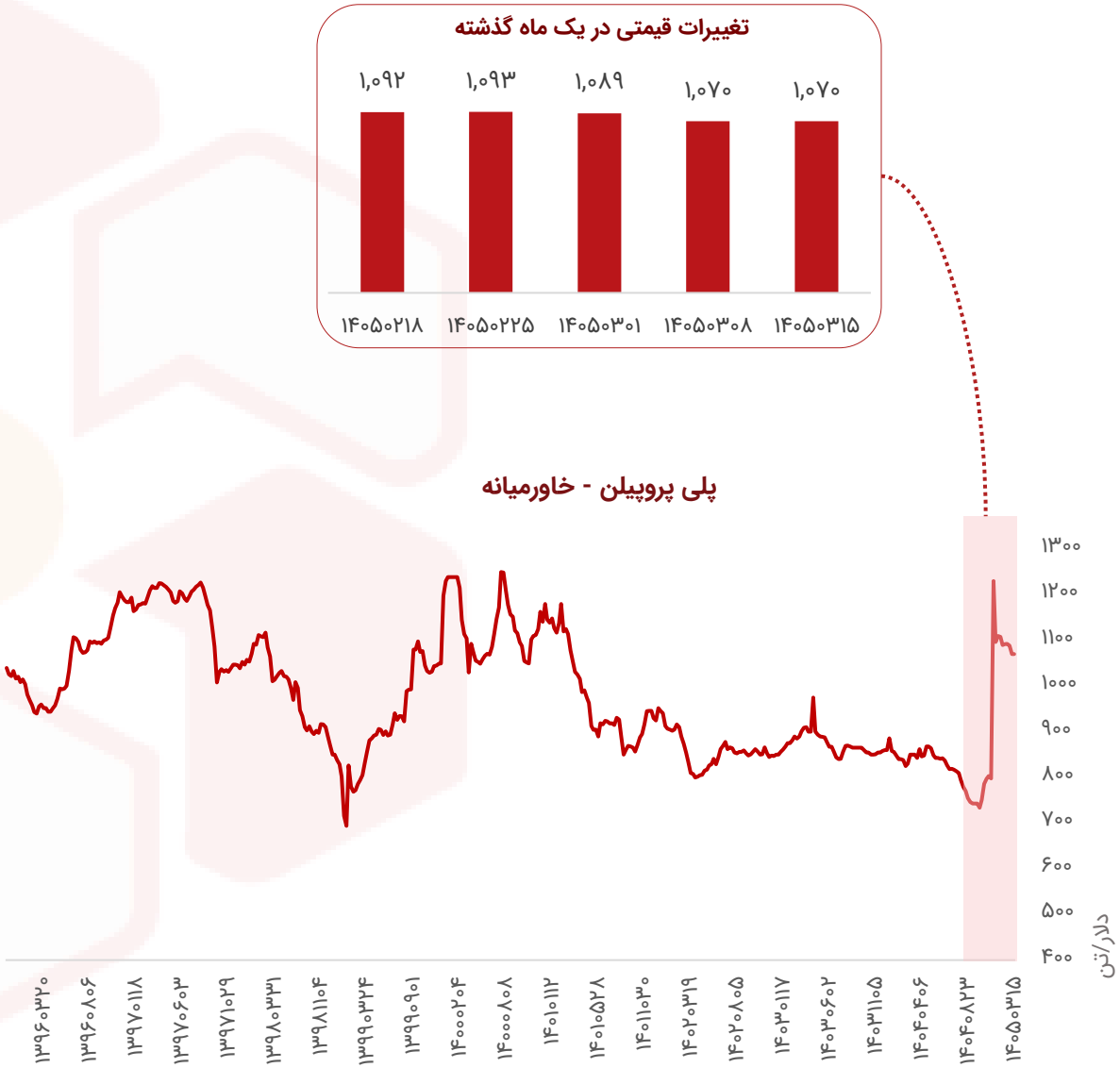
- فعالان بازار انتظار دارند ظرفیت بهره‌برداری واحدهای هیدروژن‌زدایی پروپان در چین طی ماه ژوئن با افزایش همراه باشد؛ ظرفیت بهره‌برداری فعلی در این ماه ۶۰ درصد برآورد می‌شود که نسبت به رقم ۵۰ درصدی ماه می افزایش یافته است.





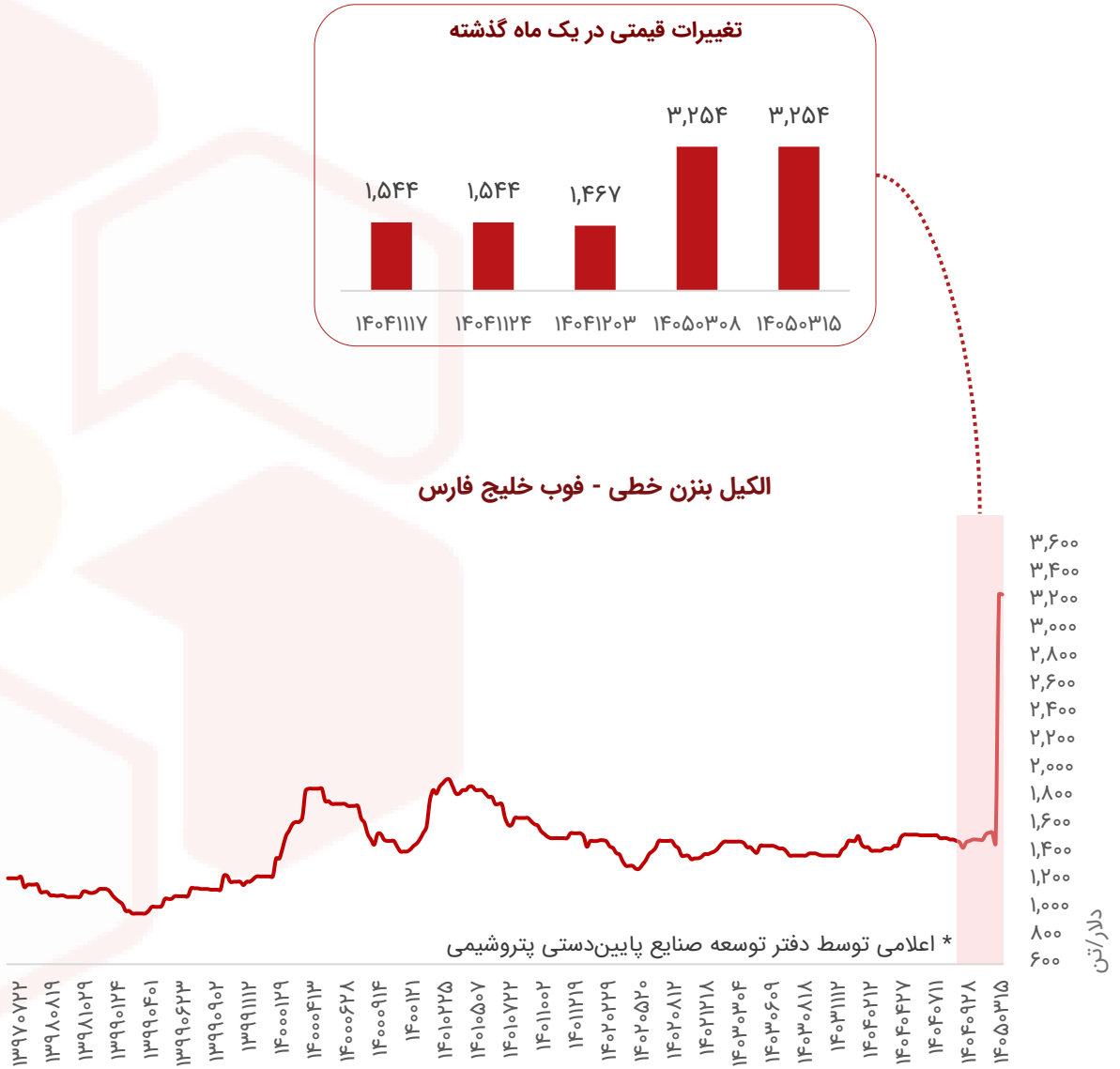
بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

- در هفته گذشته در آسیا، روند بازار پلی‌پروپیلن در مناطق مختلف متفاوت ارزیابی شد. بازار پلی‌پروپیلن چین صعودی بود؛ درحالیکه بازار پروپیلن جنوب شرقی آسیا همچنان نزولی باقی ماند. پلی‌پروپیلن گرید رافیای بازار داخلی چین افزایش یافت و ۹,۷۰۰ یوان در هر تن معامله شد. قیمت‌های داخلی پلی‌پروپیلن چین تحت تأثیر افزایش قیمت نفت خام صعودی شد. افزایش قیمت و محدودیت عرضه مواد اولیه موجب شد حاشیه سود تولیدکنندگان پلی‌پروپیلن تحت فشار قرار گیرد و سطح تولید خود را کاهش دهند؛ لذا قیمت‌ها در سطح بالایی باقی ماندند.
- پایداری قیمت‌ها در بازار داخلی چین موجب شد فروشندگان تمایل کمتری به صادرات داشته باشند. در هفته اخیر، حجم معاملات به‌ویژه برای صادرات به جنوب شرقی آسیا محدود بود. پلی‌پروپیلن فوب صادراتی چین کاهش یافت و ۱,۲۲۰ دلار در هر تن معامله شد. قیمت محموله‌های صادراتی پلی‌پروپیلن چین روند قیمتی بازار داخلی این کشور را دنبال نکردند، زیرا پیشنهادات رقابتی‌تری از سوی تولیدکنندگان ویتنام و کره جنوبی مطرح گردید.
- در ویتنام عرضه پلی‌پروپیلن در سطح بالایی قرار داشت، در حالی که تقاضا ثابت باقی ماند. افزایش واردات و عرضه بالای داخلی پلی‌پروپیلن در این منطقه موجب شد فروشندگانی که نیاز به تخلیه موجودی انبارهای خود داشتند، سطح قیمت‌های فروش خود را تعدیل نمایند. در همین راستا، پلی‌پروپیلن گرید رافیای سی‌اف‌آر ویتنام کاهش یافت و ۱,۲۰۰ دلار در هر تن معامله شد.
- سطح بالای عرضه پلی‌پروپیلن ویتنام بر قیمت‌های سایر مناطق جنوب شرقی آسیا نیز تأثیرگذار بود؛ به‌طوری‌که پلی‌پروپیلن گرید رافیای سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا با کاهش همراه شد و ۱,۲۴۰ دلار در هر تن معامله گردید. فعالان بازار در این منطقه اعلام کردند که فروشندگان به‌طور قابل‌توجهی قیمت‌های خود را کاهش دادند، زیرا با وجود اینکه قبلاً نیز قیمت‌های فروش خود را پایین آورده بودند، اما همچنان با تمایل پایین خریداران روبه‌رو شدند.



بررسی بازار جهانی: الکیل بنزن خطی (LAB)

- بازارهای الکیل بنزن خطی در منطقه آسیا-اقیانوسیه تحت تأثیر تقاضای شکننده و روند نزولی بازارهای بالادستی، شرایطی باثبات تا ضعیف را سپری کردند. تأمین‌کنندگان منطقه‌ای آماده بودند تا برای تحریک تمایل خریداران، سطوح قیمتی پیشنهادی خود را کاهش دهند. احساسات بازار تحت تأثیر انتظارات برای کاهش بیشتر قیمت‌ها قرار داشت که این امر ناشی از تقاضای ضعیف در بازار نقدی و تا حدودی اثرات هزینه‌های بالا بود.
- افت‌های اخیر در بخش‌های بالادستی بنزن، سوخت جت و مجموعه انرژی، به عنوان محرک‌های اصلی اعمال فشار بیشتر بر قیمت‌های الکیل بنزن خطی در میان‌مدت ارزیابی شدند؛ این وضعیت با خوش‌بینی‌های ناشی از احتمال دست‌یابی ایالات متحده آمریکا و ایران به یک توافق صلح نیز تقویت شد.
- برخی از تأمین‌کنندگان الکیل بنزن خطی از فقدان تقاضاهای قطعی در بازار نقدی برای محموله‌های اواخر ماه ژوئن و ژوئیه خبر دادند. اگرچه پیش‌بینی می‌شود تقاضا برای تجدید موجودی انبارها در روزهای آینده بهبود یابد، اما انتظار می‌رود حجم برداشت محموله‌ها در سطحی متعادل و یا حتی کاهشی باقی بماند.
- در بازار هند، حجم معاملات وارداتی ناچیز بود. قیمت‌های داخلی محموله‌های الکیل بنزن خطی به دلیل پایین‌تر بودن قیمت‌های تحویل درب انبار، از جذابیت رقابتی بیشتری برخوردار بودند.
- هم‌سو با این روند، بازار الکیل بنزن سولفونات خطی (LAS) نیز شاهد تقاضای منطقه‌ای کم‌رمقی بود؛ چرا که سیگنال‌های خرید به سمت سطوح پایین‌تر حرکت کردند و این امر فعالیت‌های تجاری در بازار نقدی را در طول هفته با محدودیت مواجه ساخت.



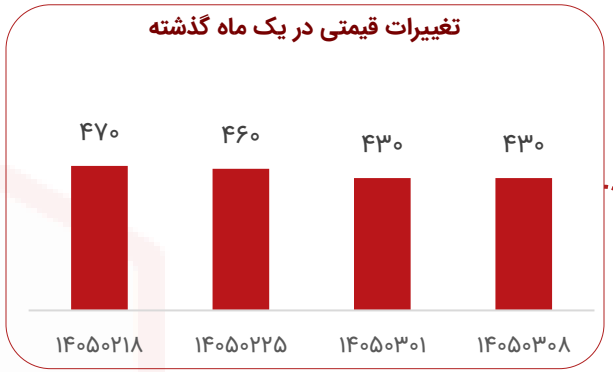
بررسی بازار جهانی: سود کاستیک

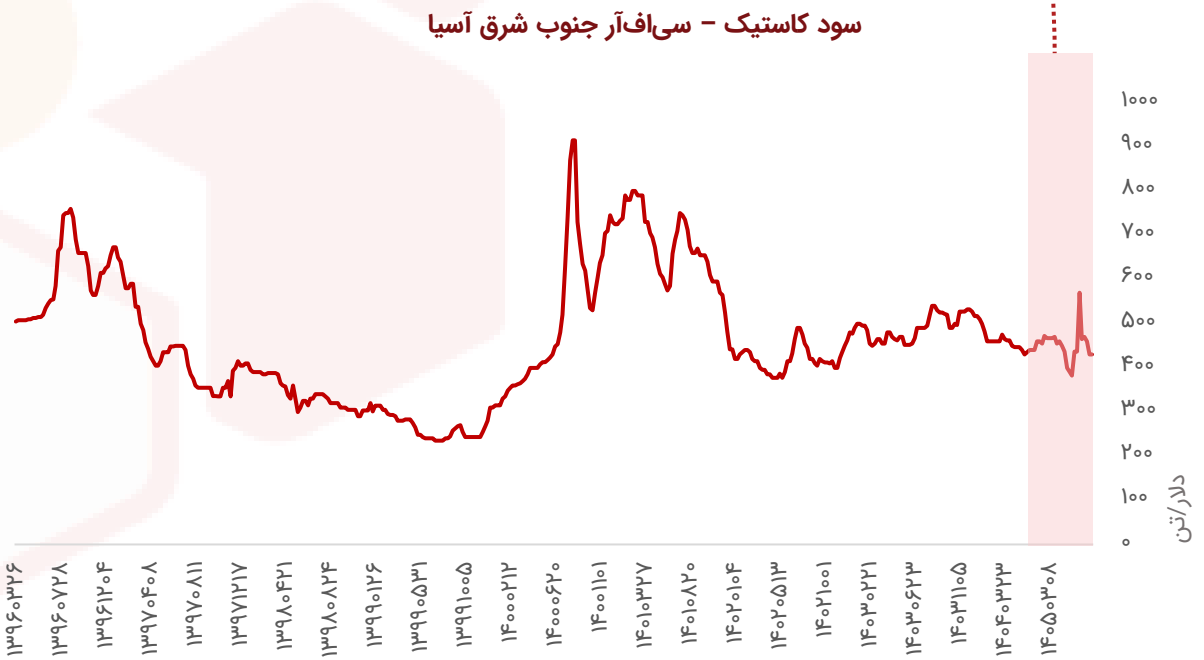
- در هفته گذشته در شرق آسیا، حجم معاملات سود کاستیک محدود ارزیابی شد. در چین، قیمت زغال‌سنگ در هفته‌های اخیر به دلایل متعددی با افزایش همراه بود؛ برخی معادن زغال‌سنگ تولید خود را به‌صورت موقت و تحت تأثیر وقوع حادثه در معدن شانشی در اواخر ماه مه متوقف کردند و همچنین دولت اندونزی قصد دارد کنترل دولتی بر صادرات منابع طبیعی از جمله زغال‌سنگ را سخت‌گیرانه‌تر کند. از آنجا که اندونزی یکی از صادرکنندگان مهم زغال‌سنگ به چین به شمار می‌رود، افزایش اخیر قیمت این ماده خام ممکن است موجب افزایش هزینه‌های برق در فصل تابستان برای تولیدکنندگان کلرآلکالی در چین گردد. با این وجود، برخی فعالان بازار معتقدند که ضعف تقاضای داخلی می‌تواند تا حدودی تأثیرات این افزایش هزینه را محدود نماید.

- از سوی دیگر، معاملات نقدی سود کاستیک در شمال شرقی آسیا در بازه قیمتی محدودتری انجام شد، زیرا برخی تولیدکنندگان محموله‌های خود را در هفته‌های گذشته به فروش رسانده بودند و در حال حاضر فعالیت زیادی در بازار نقدی نداشتند.

- در جنوب شرقی آسیا نیز تقاضا برای سود کاستیک تحت تأثیر افزایش نرخ تورم و بالا بودن هزینه‌های ناشی از جنگ ایران و ایالات متحده آمریکا در سطوح پایینی قرار داشت. همچنین تضعیف ارزش روپیه اندونزی در برابر دلار آمریکا بر محدودیت حجم معاملات در این منطقه اثرگذار بوده است؛ در نتیجه، خرید محموله‌های نقدی سود کاستیک صرفاً بر اساس نیاز انجام می‌شد و خریداران تا حد زیادی از طریق تولیدکنندگان منطقه‌ای و قراردادهای بلندمدت نیازهای خود را تأمین می‌کردند.

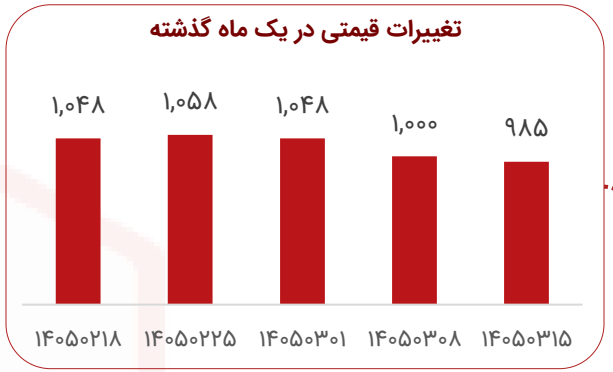
- بر اساس پیش‌بینی‌های صورت‌گرفته، تقاضای صنایع مصرف‌کننده اصلی از جمله آلومینا، ریون و خمیر و کاغذ احتمالاً در کوتاه‌مدت شاهد بهبود قابل‌توجهی نخواهد بود. با این حال، عرضه از سوی چین می‌تواند کمبودهای موجود در بازار منطقه را جبران نماید.

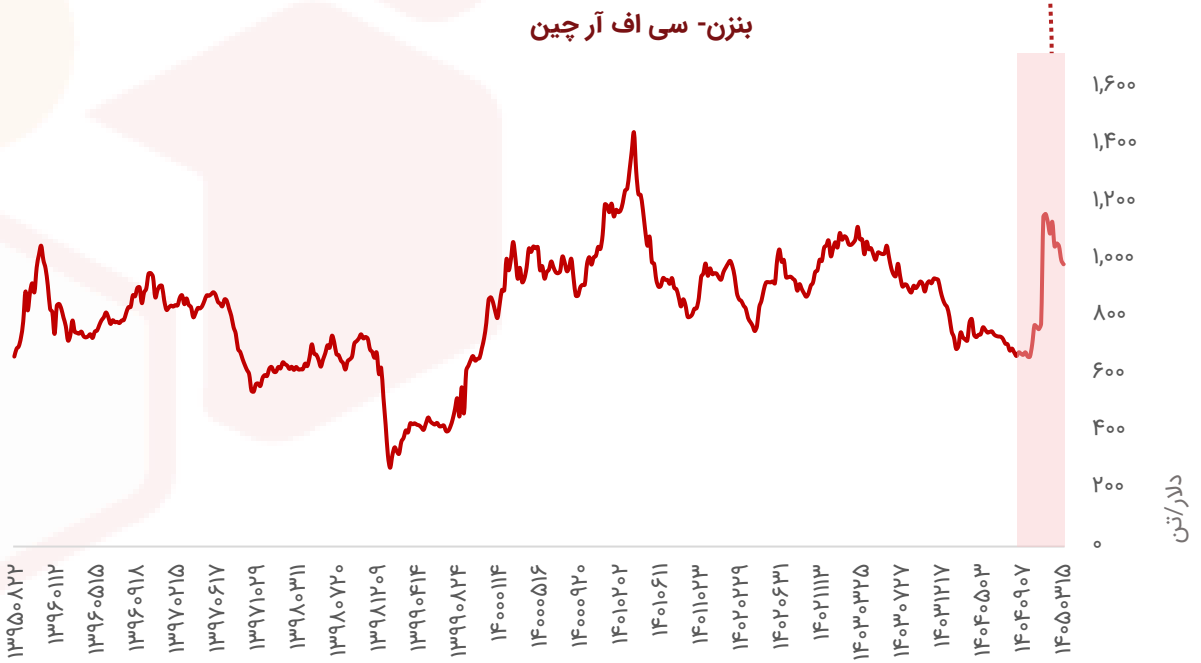




بررسی بازار جهانی: بنزن

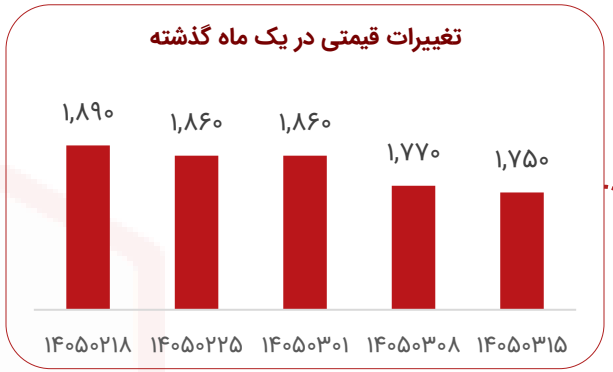
- در هفته گذشته، قیمت بنزن فوب کره تحت تأثیر افت بازار نفت خام در بخش بالادستی، روندی نزولی به خود گرفت و ۹۷۸.۳۳ دلار در هر تن معامله شد.
- فعالان بازار در چین اعلام کردند که بازار بنزن تحرکات قیمت نفت خام را دنبال می‌کند. با این وجود، بازار بنزن همچنان نسبت به استایرن در بخش پایین‌دستی وضعیت صعودی‌تری دارد؛ چرا که فعالان بازار انتظار دارند برخی از واحدهای تولیدی بنزن در ماه ژوئیه به دلیل عملیات تعمیرات متوقف گردند و در نتیجه، موجودی انبارها احتمالاً با کاهش مواجه شود. همچنین، روند نزولی معاملات آتی نفت خام نیز بر مسیر کاهشی بازار بنزن تأثیرگذار بود.
- در بازار تایوان، تقاضای بنزن با کاهش همراه شد. سطح قیمت‌ها در این منطقه در حال حاضر بسیار بالا ارزیابی می‌شود که این امر تمایل خریداران را به میزان قابل‌توجهی محدود نموده است.
- در بازار پایین‌دستی، استایرن مونومر سی‌اف‌آر چین و فوب کره نیز به ترتیب با قیمت‌های ۱,۱۶۵ دلار و ۱,۱۸۰ دلار در هر تن مورد دادوستد قرار گرفتند.

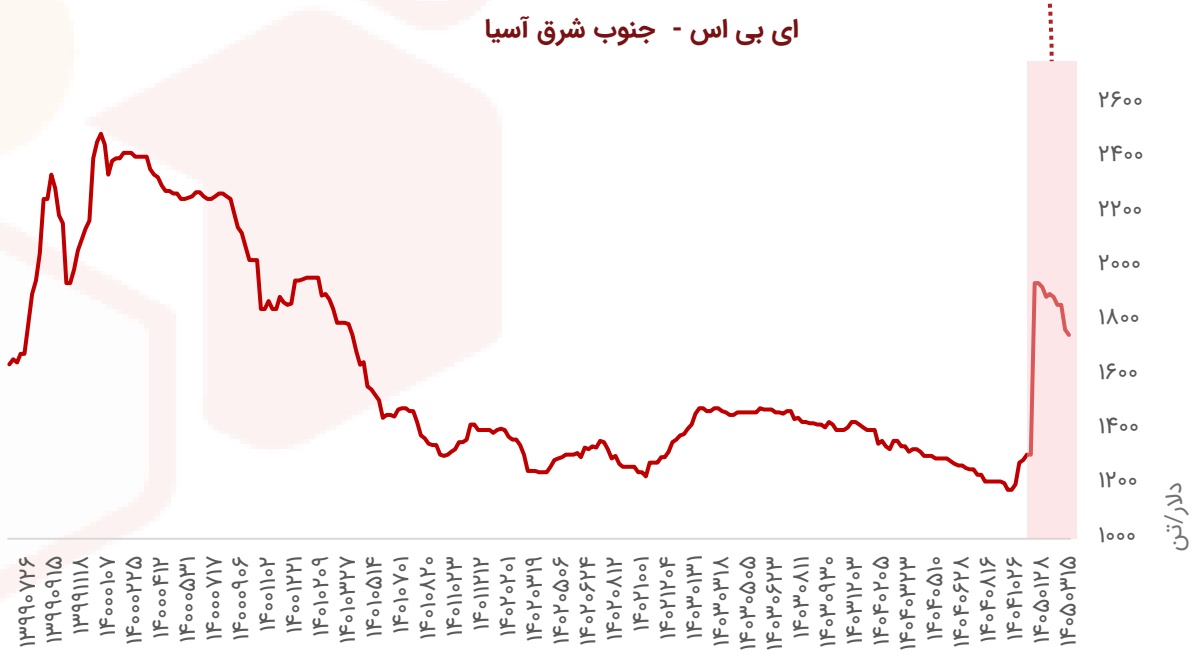




بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

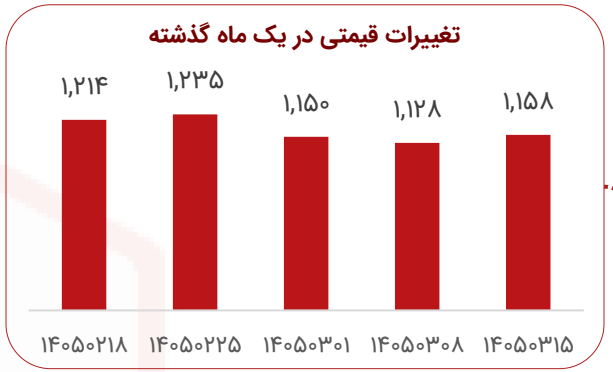
- در هفته گذشته، قیمت ای‌بی‌اس سی‌اف‌آر چین تحت تأثیر افت قیمت‌های پیشنهادی و تقاضای پایین کاهش یافت و ۱,۷۲۰ دلار در هر تن معامله شد.
- تولیدکنندگان ای‌بی‌اس در شمال شرقی آسیا اعلام کردند که در حال حاضر تقریباً هیچ تقاضایی وجود ندارد و در هفته اخیر هیچ معامله‌ای برای این محصول انجام نشده است؛ زیرا خریداران همچنان رویکرد محتاطانه‌ای اتخاذ کرده‌اند.
- هزینه‌های تولید ای‌بی‌اس متأثر از قیمت مواد اولیه شامل استایرن مونومر، بوتادین و اکریلونیتریل به علاوه هزینه ثابت ۲۸۰ دلار در هر تن، مجموعاً ۱,۶۵۱.۲ دلار در هر تن برآورد شد که نسبت به هفته پیش از آن کاهش یافته است. در همین راستا، استایرن مونومر سی‌اف‌آر چین و فوب کره به ترتیب با قیمت‌های ۱,۱۶۵ و ۱,۱۸۰ دلار در هر تن معامله شدند. همچنین قیمت بوتادین سی‌اف‌آر چین و فوب کره هر دو ثابت ماند و به ترتیب در سطوح ۱,۵۶۰ و ۱,۵۸۰ دلار در هر تن مورد دادوستد قرار گرفتند.
- در بخش دیگری از بازار، گزارش‌ها حاکی از آن است که در سنگاپور، شرکت پی‌سی‌اس واحد شماره ۲ کراکر تغذیه‌شده با بخار نفتا را با حدود ۸۵ درصد ظرفیت عملیاتی راه‌اندازی نموده و احتمالاً این سطح از ظرفیت بهره‌برداری را در طول ماه ژوئن نیز حفظ خواهد کرد.

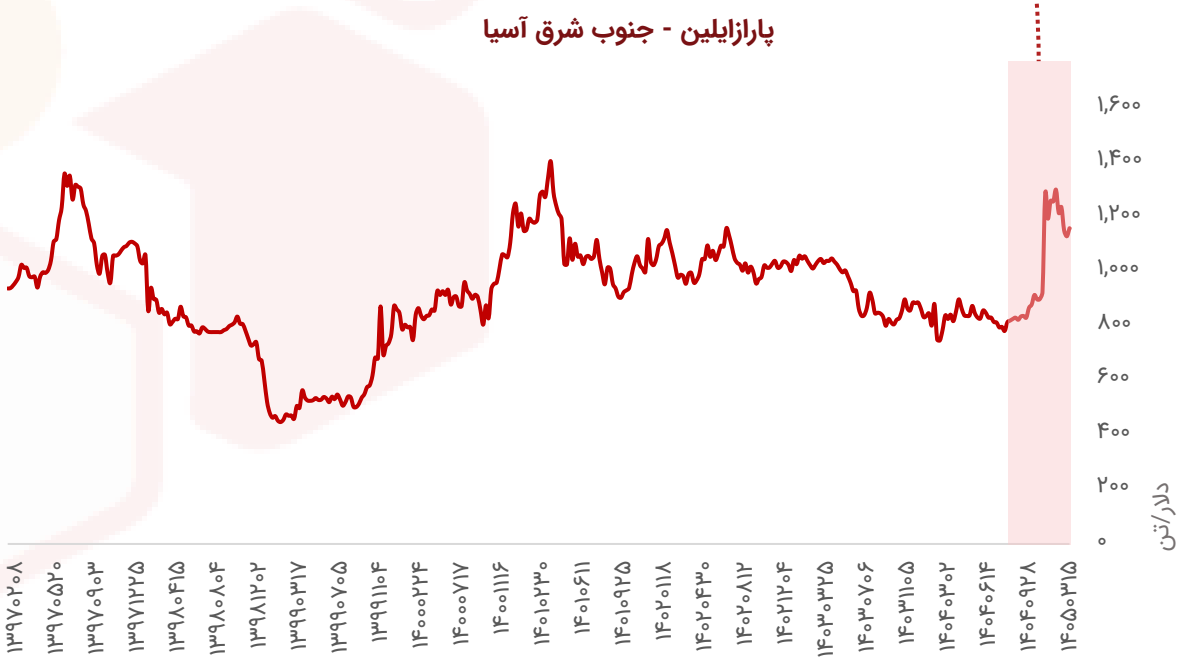




بررسی بازار جهانی: پارازایلین

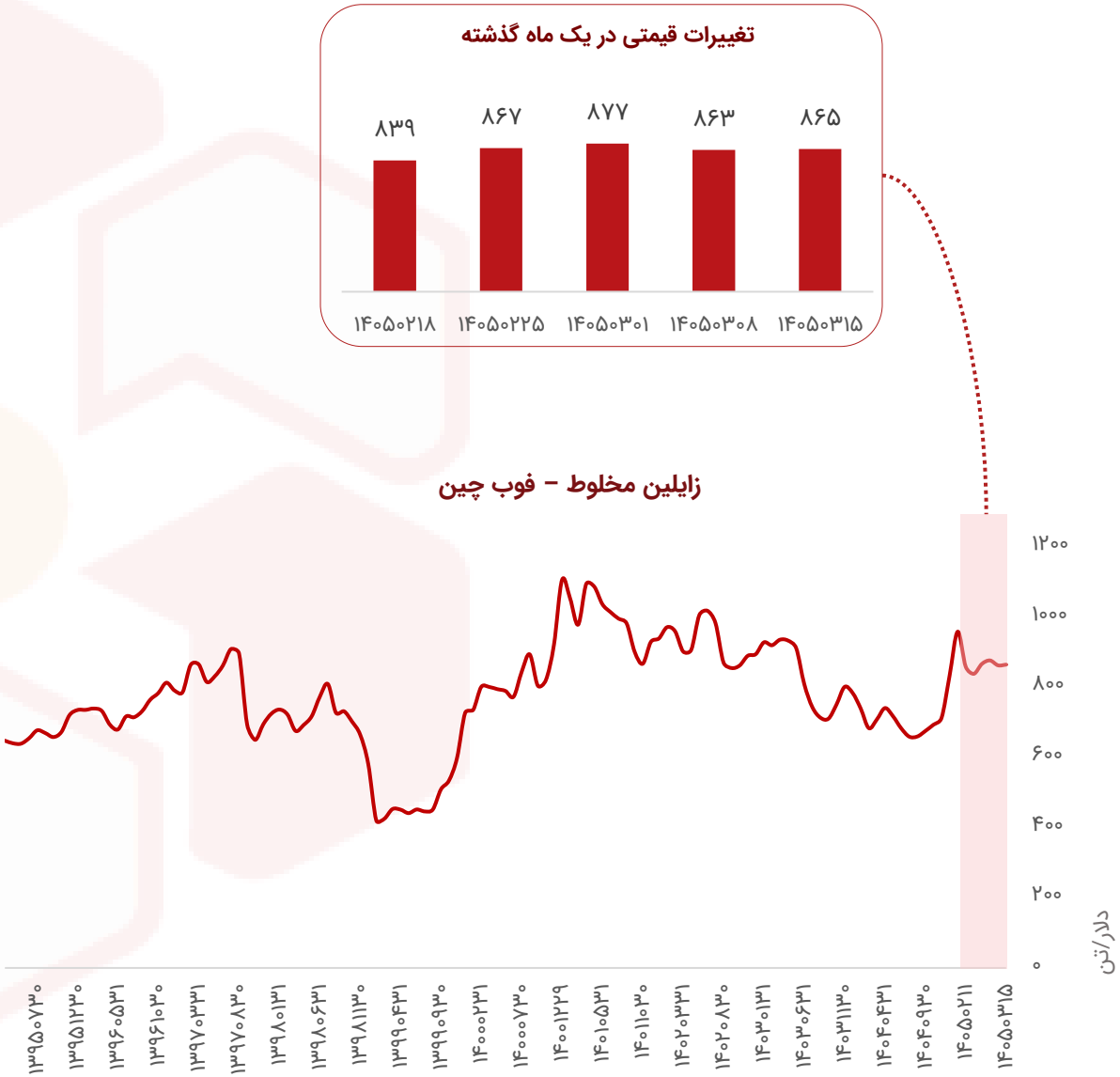
- در هفته گذشته در شرق آسیا، علی‌رغم افت قیمت‌ها در بازار بالادستی، به دلیل تقاضای مناسب خریداران، روند قیمتی پارازایلین صعودی بود. در این میان، پارازایلین سی‌اف‌آر تایوان/چین و فوب کره هر دو با افزایش همراه شدند و به ترتیب با قیمت‌های ۱,۱۳۶ و ۱,۱۱۵ دلار در هر تن مورد دادوستد قرار گرفتند.
- در بازار بالادستی، قیمت نفتای سی‌اف ژاپن کاهش یافت و در سطح ۷۳۷.۵ دلار در هر تن معامله گردید.
- در بازار چین، قراردادهای آتی پی‌تی‌اِی و پارازایلین در بورس کالای ژنگژو با رشد همراه شدند و به ترتیب در سطوح ۶,۲۹۰ و ۸,۸۲۶ یوان در هر تن بسته شدند. تمایل خریداران پارازایلین برای تأمین محموله‌های ماه‌های ژوئیه و اوت مناسب بود؛ به‌طوری‌که پیشنهادات خرید برای محموله‌های ماه اوت پارازایلین تا سطح ۱,۲۴۰ دلار در هر تن نیز مطرح گردید. در همین راستا، تولیدکنندگان پی‌تی‌اِی اعلام کردند که متقاضیان زیادی در بازار به دنبال خرید محموله‌های پارازایلین هستند.
- فعالان بازار انتظار دارند در ماه ژوئیه عرضه پارازایلین محدودتر گردد، زیرا پیش‌بینی می‌شود در این ماه واحدهای تولیدی عملیات تعمیرات بیشتری را در دستور کار خود قرار دهند. علاوه بر این، انتظارات پیرامون کاهش ظرفیت بهره‌برداری پالایشگاه‌ها در چین احتمالاً به محدودیت بیشتر در عرضه پارازایلین دامن خواهد زد. از سوی دیگر، مذاکرات در بازارهای مشتقه نسبتاً ضعیف‌تر گزارش شد؛ به‌طوری‌که قیمت قراردادهای ماه اوت ۱,۱۱۲ دلار در هر تن ارزیابی گردید، درحالیکه قیمت محموله‌های فیزیکی تحویلی در ماه اوت ۱,۱۳۵ دلار در هر تن برآورد شد و در نتیجه، پریمیوم شناور آن‌ها به ۲۳ دلار در هر تن افزایش یافت. در نهایت، برای محموله‌های پارازایلین با قیمت شناور و تحویل در ماه اوت، هیچ‌گونه سفارش خرید و فروش قطعی به ثبت نرسید.





بررسی بازار جهانی: زایلین

- در هفته گذشته، قیمت **زایلین گرید ایزومر** فوب کره با افزایش همراه شد و ۹۵۷ دلار در هر تن معامله گردید؛ در حالی که زایلین سی‌اف‌آر تایوان و سی‌اف‌آر چین ثابت ماندند و به ترتیب در سطوح ۹۷۸ دلار و ۹۶۱ دلار در هر تن مورد دادوستد قرار گرفتند. در انتهای هفته گذشته، معاملات آتی نفت برنت علی‌رغم ابهامات موجود درباره مذاکرات ایران و ایالات متحده آمریکا، تحت تأثیر شرایط بازار کار آمریکا و کاهش موجودی‌های جهانی در آستانه اوج تقاضای تابستانی، اندکی افزایش یافت که این موضوع بر روند بازار زایلین تأثیرگذار بود. قیمت زایلین گرید ایزومر فوب کره برای تحویل در ماه ژوئیه نیز ۹۵۷ دلار در هر تن اعلام شد. تقاضای منطقه‌ای زایلین ثابت باقی ماند اما فرصت‌های آربیتراژ برای ارسال محموله‌ها به مقصد آمریکا همچنان رو به کاهش بود.
- با این وجود، تقاضا از سوی بازار هند محدود باقی مانده است. فعالان بازار اعلام کردند که در هند تقاضا در سطوح بسیار پایینی قرار دارد و اغلب محموله‌ها، علی‌رغم کاهش جذابیت اقتصادی آربیتراژ، به آمریکا ارسال می‌گردد.
- در بازار داخلی چین، زایلین گرید ایزومر افزایش یافت و حدود ۶,۹۸۲ یوان در هر تن معامله شد. همچنین اسپرد زایلین گرید ایزومر نسبت به نفتای سی‌اف ژاپن افزایش یافت و ۲۱۹.۵ دلار در هر تن ارزیابی شد.
- در همین حال، در هفته گذشته قیمت **زایلین گرید حلال** فوب کره به دلیل بهبود تمایل خریداران افزایش یافت و ۹۱۸ دلار در هر تن معامله شد. اما در جنوب شرقی آسیا تقاضا برای زایلین گرید حلال همچنان ضعیف باقی ماند؛ به‌طوری‌که زایلین گرید حلال سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا با کاهش همراه شد و ۹۷۹ دلار در هر تن معامله گردید. در سایر بازارهای همسو، زایلین گرید ایزومر آسیا با رشد به سطح ۹۵۷ دلار در هر تن رسید، در حالی که تولوئن فوب کره با کاهش مواجه شد و ۹۳۱ دلار در هر تن معامله گردید. در بخش فروش، شرکت سی‌پیسی تایوان یک محموله ۳,۰۰۰ تنی از زایلین گرید حلال خود را برای بارگیری در ماه ژوئن از طریق مناقصه واگذار کرد که بر اساس گزارش‌ها، بالاترین پیشنهاد برنده این مناقصه در محدوده ۹۳۰ تا ۹۴۰ دلار در هر تن تحویل کائوسیونگ قرار داشته است.

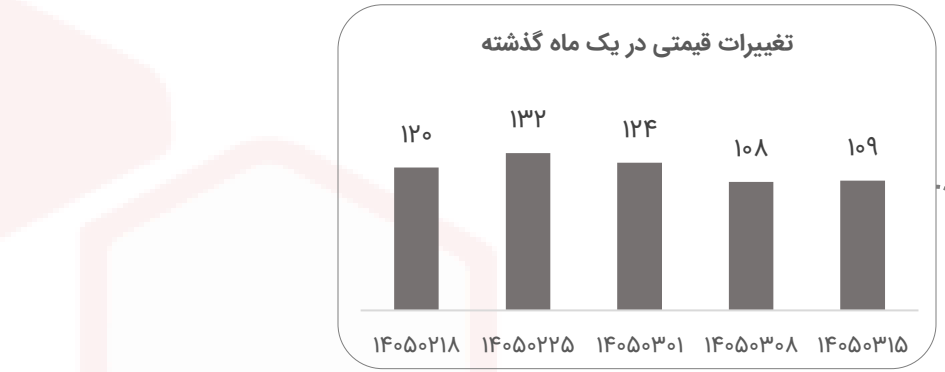


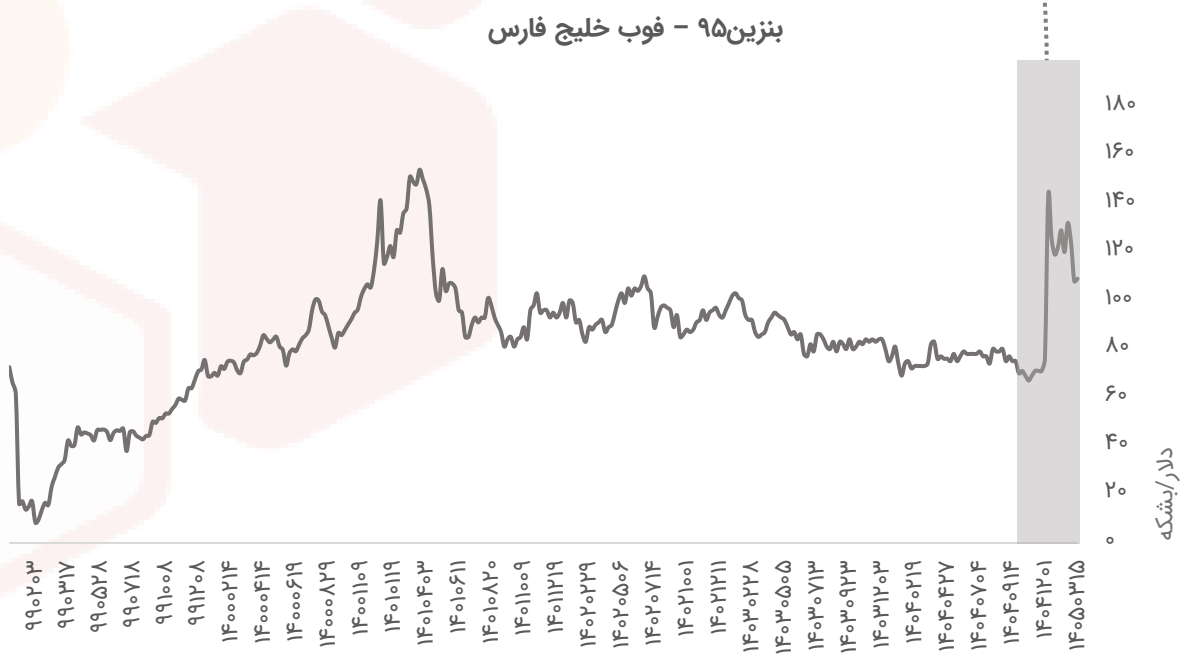
بررسی بازار جهانی: بنزین

- ذخایر بنزین در هاب آمستردام–روتردام–آنتورپ در هفته منتهی به ۴ ژوئن کاهش یافت؛ به‌طوری که با وجود افت قیمت‌های نقدی و کاهش حاشیه سود پالایشگاهی، عوامل بنیادی بازار همچنان از تقاضای قوی و کاهش بیشتر ذخایر در هفته‌های آینده حمایت می‌کنند. میزان ذخایر با افت ۷/۳ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱/۰۳۲ میلیون تن رسید. این کاهش عمدتاً ناشی از افزایش خرید از سوی سواحل آتلانتیکی ایالات متحده آمریکا بود؛ جایی که برای جبران کمبودهای فصلی، حجم قابل‌توجهی بنزین از ذخایر اروپایی جذب شده است.

- واردات بنزین سنگاپور در مقایسه با هفته قبل ۱۱/۸۵ درصد افزایش یافت و به ۲۰۳,۷۴۸ تن رسید. در مقابل، صادرات بنزین طی همین دوره ۲۵/۸۲ درصد کاهش یافت و به ۳۰۴,۵۲۶ تن رسید. در نتیجه، خالص صادرات بنزین (صادرات منهای واردات) با افت قابل‌توجه ۵۵/۸۷ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱۰۰,۷۷۷ تن کاهش پیدا کرد.

- بازار بنزین آسیا در ۴ ژوئن عمدتاً در یک محدوده قیمتی ثابت تا اندکی نزولی معامله شد. این روند در پی کاهش حاشیه سود(کرک اسپرد) بنزین آمریکا نسبت به نفت برنت و افزایش ذخایر بنزین در آمریکا شکل گرفت؛ هرچند تقاضای قوی از سوی ویتنام تا حدی از بازار حمایت می‌کرد. این کاهش کرک عمدتاً ناشی از افزایش ذخایر بنزین در ایالات متحده آمریکا بود. مجموع ذخایر بنزین آمریکا در هفته منتهی به ۲۹ می از ۲۱۱/۵۹۱ میلیون بشکه به ۲۱۴/۹۵۵ میلیون بشکه افزایش یافت. همچنین میزان بنزین عرضه‌شده در بازار آمریکا که به‌عنوان شاخصی برای سنجش تقاضا در نظر گرفته می‌شود، در همین بازه از ۹/۲۵۶ میلیون بشکه در روز به ۸/۵۹۴ میلیون بشکه در روز کاهش یافت.

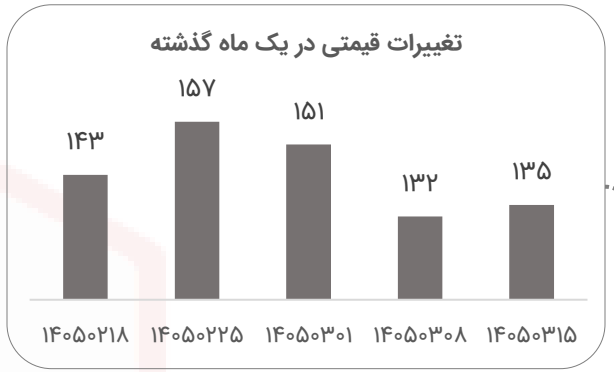


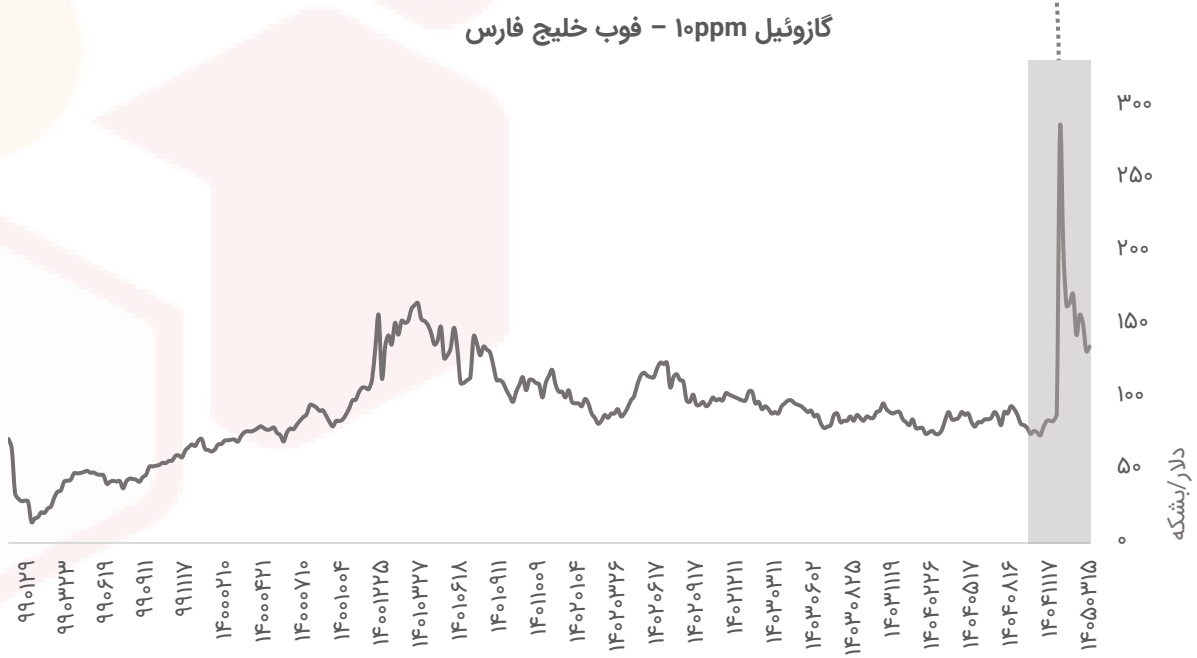


بررسی بازار جهانی: گازوئیل

- ذخایر گازوئیل و نفت‌گاز در هاب پالایشی آمستردام–روتردام–آنتورپ در هفته منتهی به ۴ ژوئن با ۰.۲۷ درصد کاهش به ۱.۸۲۱ میلیون تن رسید. همچنین این رقم در مقایسه با مدت مشابه سال ۲۰۲۵ که موجودی‌ها ۲.۰۰۶ میلیون تن بود، ۹.۲۲ درصد کمتر است. کاهش محدود موجودی‌ها در مقیاس هفتگی نشان‌دهنده ضعف نسبی عوامل بنیادین بازار، به‌ویژه در بخش تقاضا است؛ این در حالی است که بازار همچنان با محدودیت عرضه مواجه است. ذخایر دیزل و گازوئیل در طول ماه مه در سطوح پایینی باقی مانده‌اند که علت اصلی آن ادامه کاهش ورود محموله‌ها از منطقه خلیج فارس عنوان می‌شود. در ۱۵ می، موجودی‌ها به ۱.۷۸۹ میلیون تن رسید که پایین‌ترین سطح در هفت ماه گذشته بود. این رقم نسبت به ۲۶ فوریه، یعنی آخرین هفته گزارش‌دهی پیش از آغاز تنش‌ها و درگیری‌های میان ایالات متحده آمریکا و ایران حدود ۴۴۲ هزار تن کمتر بود. با این حال، با وجود پایین ماندن سطح ذخایر، کاهش اندک موجودی‌ها در هفته اخیر نشان می‌دهد که ضعف تقاضا تا حدی اثر محدودیت عرضه را خنثی کرده و مانع از افت شدیدتر ذخایر شده است.

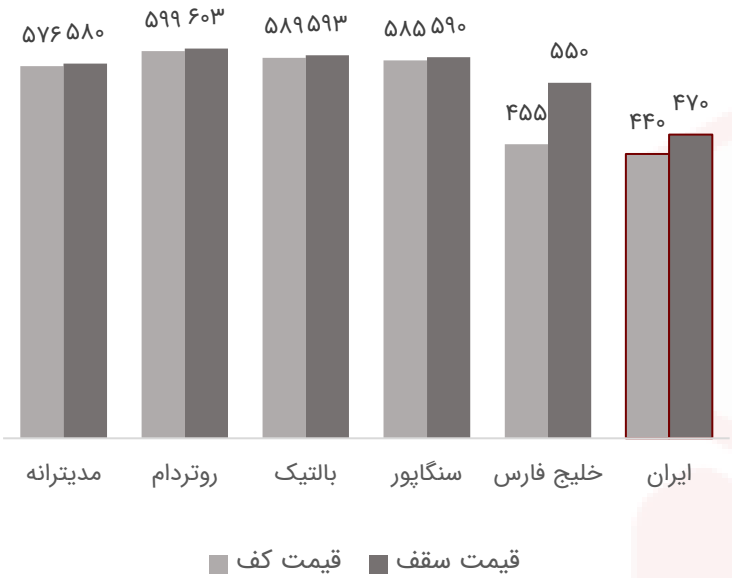
- با وجود جهش قابل‌توجه واردات گازوئیل سنگاپور، این کشور همچنان صادرکننده خالص گازوئیل باقی ماند. با این حال، خالص صادرات گازوئیل نسبت به هفته قبل ۷۴.۱۳ درصد کاهش یافت و به ۷۱,۷۰۱ تن رسید. واردات گازوئیل در هفته منتهی به ۳ ژوئن به ۲۴۰,۵۱۳ تن افزایش یافت؛ رقمی که نشان‌دهنده بازگشت قابل‌توجه از سطح بسیار پایین ۱۶,۶۹۸ تن در هفته منتهی به ۲۷ می است. این سطح از واردات، پایین‌ترین رقم ثبت‌شده در بیش از سه سال گذشته بود. در همین حال، صادرات گازوئیل طی دوره ۲۸ می تا ۳ ژوئن به ۳۱۲,۲۱۵ تن رسید که نسبت به هفته قبل ۶.۲۴ درصد افزایش نشان می‌دهد.





بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

بررسی بازار قیر



- در هفته گذشته، قیمت‌های صادراتی قیر در سنگاپور و کره جنوبی تحت تأثیر محدودیت عرضه روند صعودی به خود گرفتند، در حالی که در اروپا قیمت‌های داخلی تحویل با کامیون به دلیل افزایش فصلی تقاضای قیر و همچنین حمایت ناشی از رشد ارزش نفت کوره در ماه مه، با افزایش همراه شدند.
- قیمت محموله‌های دریایی در مدیترانه تحت تأثیر عقب‌نشینی هفتگی قیمت نفت خام و نفت کوره کاهش یافت، اما اسپرد قیمت محموله‌های قیر نسبت به ارزش نفت کوره با گوگرد بالا در منطقه، به دلیل محدودیت عرضه و رشد مداوم تمایل به خرید منطقه‌ای تقویت شد. قیمت محموله‌های ارسالی از مدیترانه به مقاصد غرب و جنوب آفریقا با کاهش ملایمی همراه بود، در حالی که قیمت‌های داخلی تحویل با کامیون در نیجریه افزایش یافت؛ چرا که تأمین‌کنندگان به دنبال همگام‌سازی قیمت‌ها با جهش‌های شدید اخیر در قیمت محموله‌های دریایی بودند که به دلیل جنگ ایالات متحده با ایران رخ داده بود.
- عرضه از سوی سنگاپور به دلیل عدم بازگشت سطوح تولید به دوران پیش از جنگ همچنان محدود باقی ماند و همین امر قیمت‌های صادراتی را به سطوح بالاتری سوق داد. برخی از معامله‌گران به دنبال محموله‌های نقدی بیشتر بوده و قیمت‌های درخواستی خود را افزایش دادند، اما تقاضا از سوی مصرف‌کنندگان نهایی در آسیای جنوب شرقی همچنان کم‌رمق باقی ماند.
- فعالیت‌های صادراتی از مبدأ ایران به دلیل افزایش مخاطرات امنیتی در تنگه هرمز و تداوم تنش‌های منطقه‌ای که موجب اختلال در امور لجستیکی و کاهش تمایل خریداران شده است، تا حد زیادی راکد و غیرفعال باقی ماند.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

- قیمت وکیوم باتوم در اول ژوئن پس از پایان یک دستورالعمل موقت قیمت‌گذاری که قیمت‌ها را پیش از سطح جنگ نگه داشته بود، حدود ۳۹% افزایش یافت. فعالان بازار از پذیرش قیمت‌های بالاتر امتناع کردند، زیرا بازار قیر صادراتی ضعیف بود؛ در نتیجه این افزایش قیمت در همان روز لغو گردید.
- در هفته اخیر، پالایشگاه‌های ملی وکیوم باتوم را در بورس کالای ایران عرضه نکردند و منتظر شفاف‌سازی بیشتر قیمت‌ها بودند. مصرف داخلی قیر تحت تاثیر اوج فعالیت آسفالت‌ریزی جاده‌ای افزایش یافت اما پایین‌تر از سطح معمول بود، زیرا پروژه‌های جاده‌ای جدید به دلیل محدودیت‌های مالی کاهش یافته بود. حدود ۳,۰۹۸ تن قیر در بورس کالای ایران معامله شد.

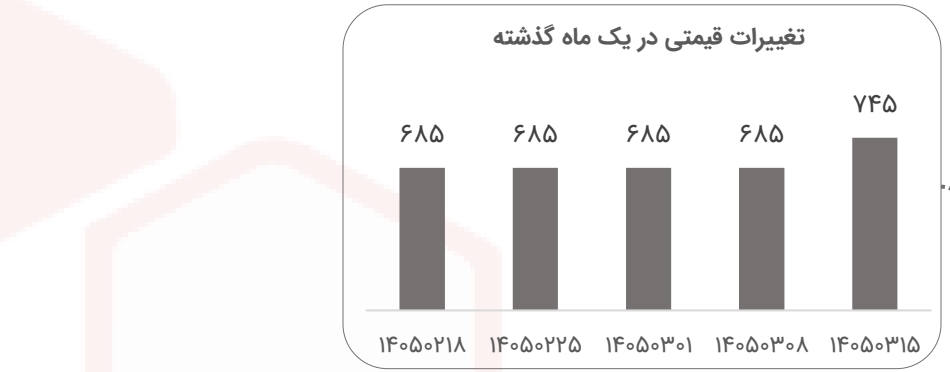
Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 30 May-4 Jun

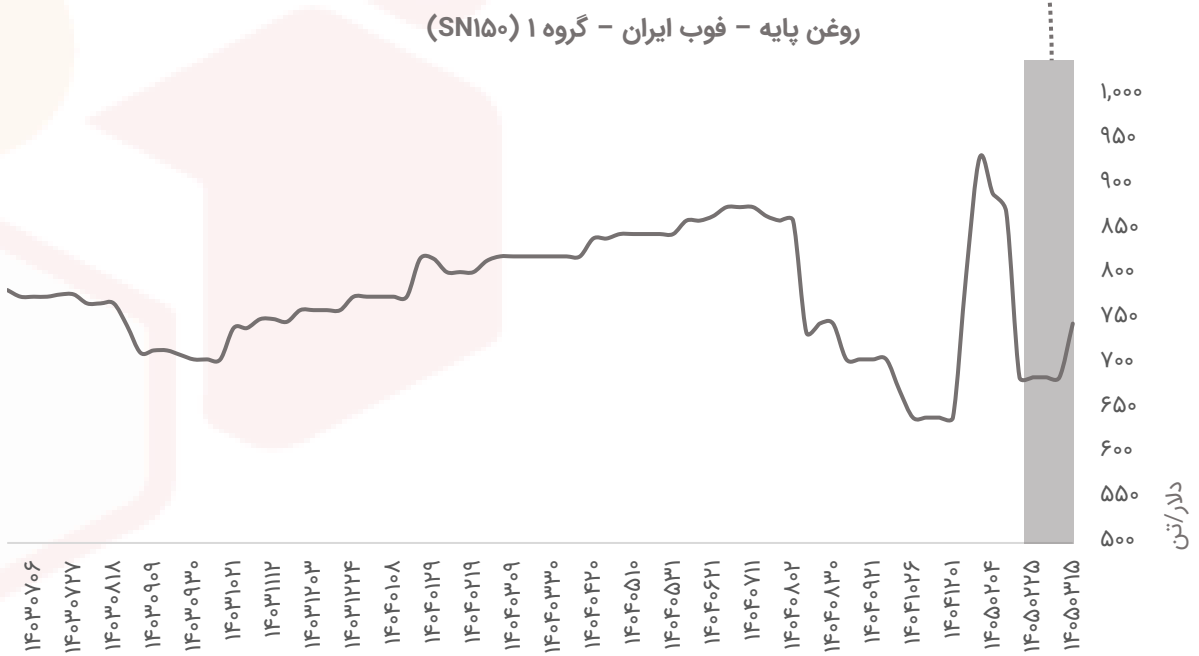
Refinery	Volume *t*	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	No supply			0.00	0.00
Arak	No supply			0.00	0.00
Tabriz	No supply			0.00	0.00
Tehran	No supply			0.00	0.00
Bandar Abbas	No supply			0.00	0.00
Shiraz	No supply			0.00	0.00
Abadan	No supply			0.00	0.00

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

بررسی بازار جهانی: روغن پایه

- در هفته گذشته، بازارهای **روغن پایه گروه یک** تحت تأثیر قیمت‌های ابلاغی جدید از سوی ایران که با محدودیت دسترسی به بنادر و چالش‌های لجستیکی تقویت شده بودند، با افزایش همراه شدند. قیمت‌های مذکور برای گریدهای SN۱۵۰ و SN۵۰۰ بر مبنا FCA شنیده شد، درحالیکه یکی از پالایشگاه‌ها مناقصه‌ای را برای فروش ۶,۰۰۰ تن از گرید SN۵۰۰ برگزار کرده است. اگرچه مقصد این مناقصه مشخص نیست، اما جابه‌جایی چالش‌برانگیز کشتی‌ها در سراسر خلیج فارس به مقاصدی غیر از امارات متحده عربی اشاره دارد. گزارش‌ها درباره صادرات محموله‌های ایرانی در فلکسی‌بگ‌ها به آسیا از طریق مسیرهای تجاری که نیازی به عبور از تنگه هرمز ندارند، همچنان به گوش می‌رسد. در بازار ex-tank امارات متحده عربی، قیمت‌ها تحت تأثیر ثبات قیمت‌های ارشادی و بدون تغییر ماندن عوامل بنیادین بازار، پایدار باقی ماندند.
- در همین حال، بازارهای **روغن پایه گروه دو** تحت تأثیر احساسات باثبات بازار در شمال شرق آسیا برای محموله‌های درون‌منطقه‌ای، بدون تغییر ماندند. با کاهش عرضه روغن‌های پایه گروه دو در آسیا، فعالان بازار یا به سمت منابع عربستان سعودی روی آورده‌اند یا گروه دو را با معادل‌های گروه سه جایگزین می‌کنند.
- علاوه بر این، قیمت‌های **روغن پایه گروه سه** پس از رشدهای هفته پیشین، در انتظار اطلاعات جدید برای محموله‌های تحویلی ماه ژوئن، باثبات بودند. شرکت ADNOC نیز تحت تأثیر چالش‌های کشتیرانی ناشی از انسداد تنگه هرمز، همچنان تأمین‌کننده غالب در بازار تحویل درب مخزن امارات متحده عربی باقی مانده است.



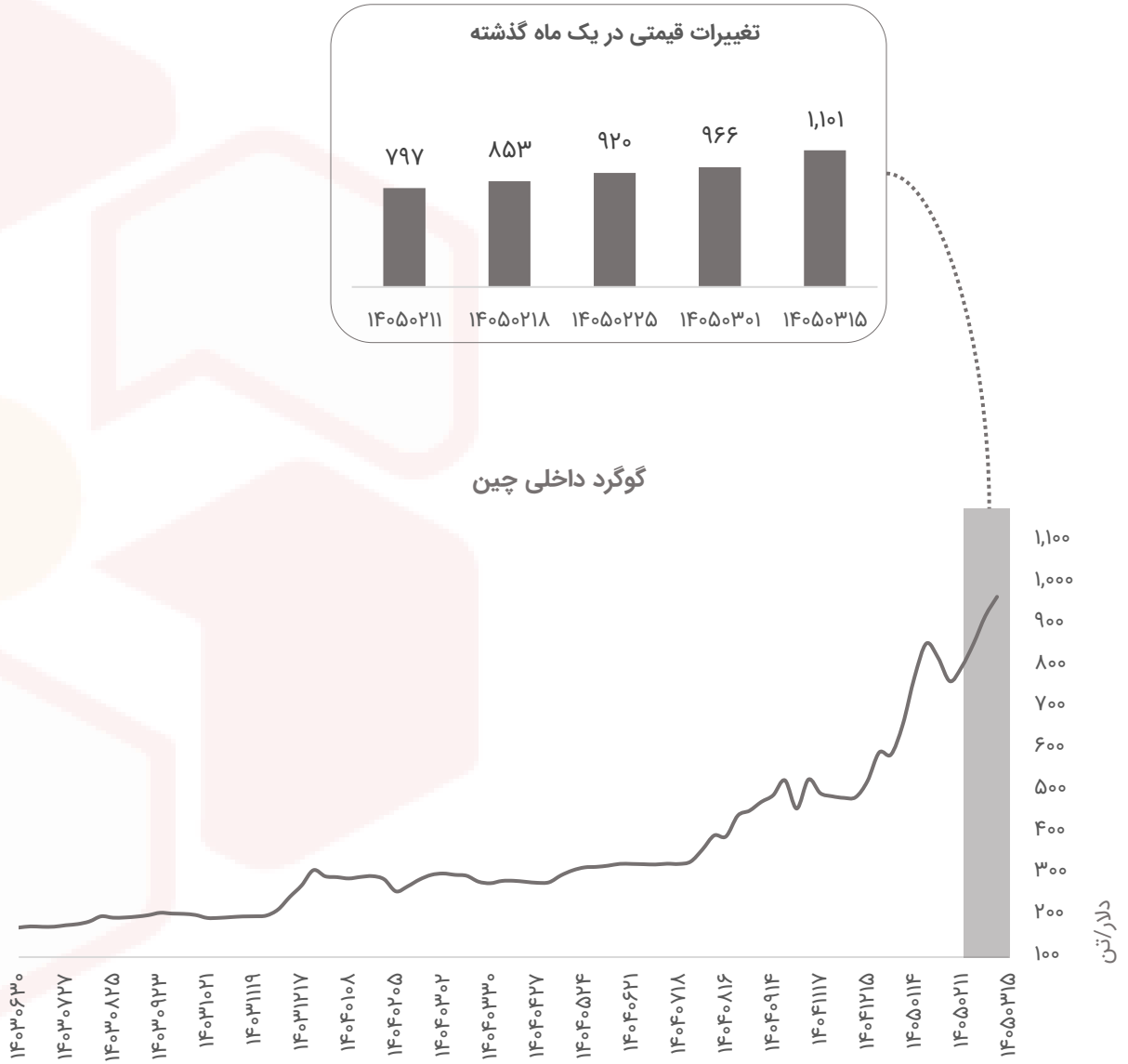


بررسی بازار جهانی: گوگرد

- در هفته گذشته، بازار جهانی گوگرد با تحولات متعددی همراه بود که در این میان، فقدان محموله‌های قزاقستان در کانون توجه قرار داشت؛ به‌طوری‌که مصرف‌کنندگانی که انتظار دریافت محموله‌های ماه‌های ژوئن و ژوئیه را داشتند، اکنون به دنبال منابع تأمین جایگزین هستند. از سوی دیگر، عرضه محموله‌های خاورمیانه روندی بسیار کند را طی می‌کند و با نرخ یک تا دو کشتی در هفته از طریق تنگه هرمز ادامه دارد که این میزان بسیار پایین‌تر از سطوح معمول است. اگرچه تخریب تقاضا در حال گسترش است و برخی از تولیدکنندگان سوپرفسفات ساده و سوپرفسفات تریپل نرخ فعالیت خود را کاهش داده یا واحدهای خود را تعطیل کرده‌اند، اما میزان تقاضا همچنان به اندازه‌ای است که قیمت‌ها را مستحکم نگه دارد.

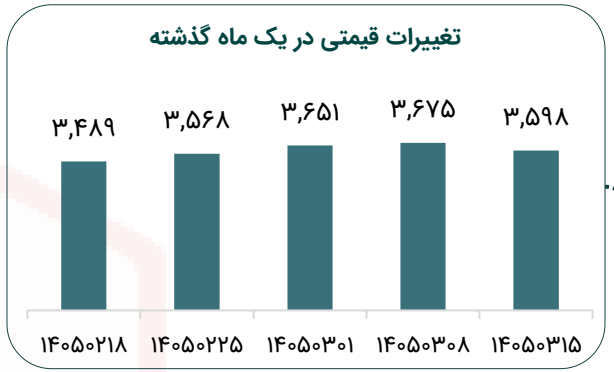
- محدودیت شدید عرضه در این بازار همچنان ادامه دارد و قدرت خرید در کنار خطوط اعتباری، موانع قابل‌توجهی را برای بسیاری از مصرف‌کنندگان گوگرد ایجاد کرده‌اند. انتظار می‌رود نرخ فعالیت واحدها با کاهش بیشتری همراه شود؛ به‌گونه‌ای‌که حتی برخی از تولیدکنندگان کود و نیکل به دلیل حاشیه سود منفی، تصمیم به توقف فعالیت خود گرفته‌اند. با این حال، کمبود عرضه به حدی است که حتی تخریب تقاضا نیز در حال حاضر تنها منجر به کند شدن روند صعودی قیمت‌ها شده است. در این میان، تخفیف‌های داخلی، یارانه‌های دولتی، محدودیت‌های صادراتی و آربیتراژ میان منابع تأمینی که ظرفیت صادرات دارند در برابر منابعی که برای تأمین قراردادهای پیشین خود با مشکل مواجه‌اند، از جمله عواملی هستند که در ۳۰ تا ۶۰ روز آینده نقش عمده‌ای ایفا خواهند کرد.

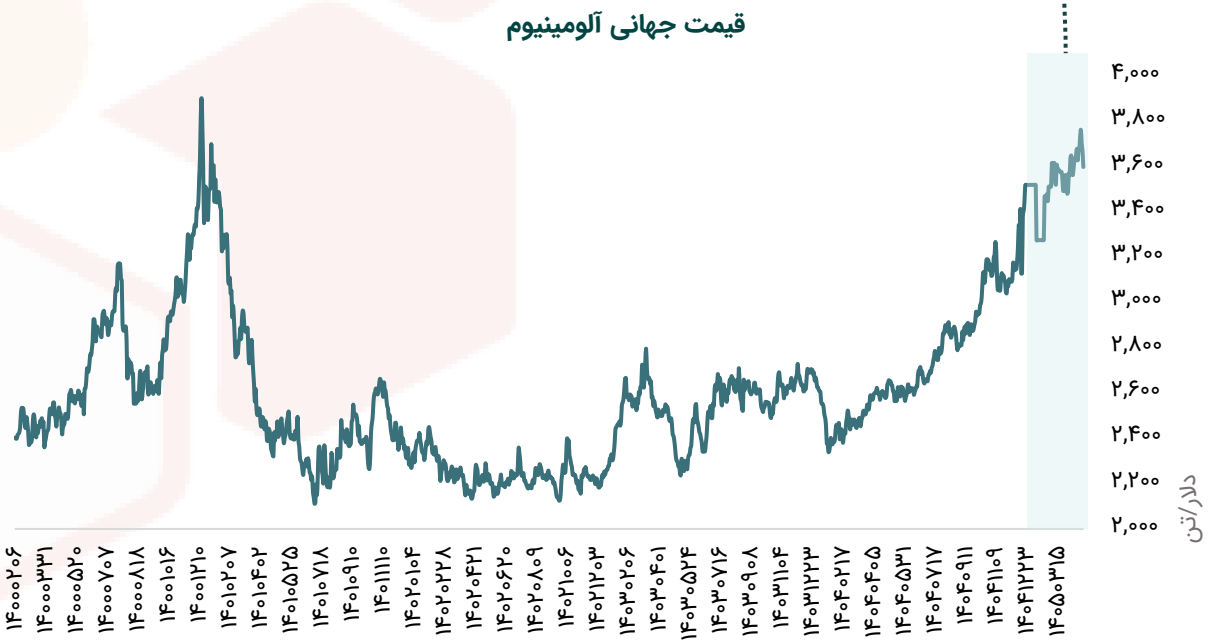
- در اوایل ماه ژوئن، یک کشتی حامل گوگرد از عربستان سعودی از تنگه عبور کرد. کشتی هیلان برادر در اوایل ماه مارس در بندر الجبیل بارگیری نمود و برای چندین هفته در نزدیکی تنگه منتظر عبور بود. این کشتی اکنون به سمت چین در حال حرکت است و در پی کشتی هیلان جرنی – که یک هفته پیشتر از تنگه هرمز عبور کرد و آن نیز از مبدأ الجبیل عازم چین است – مسیر خود را طی می‌کند.

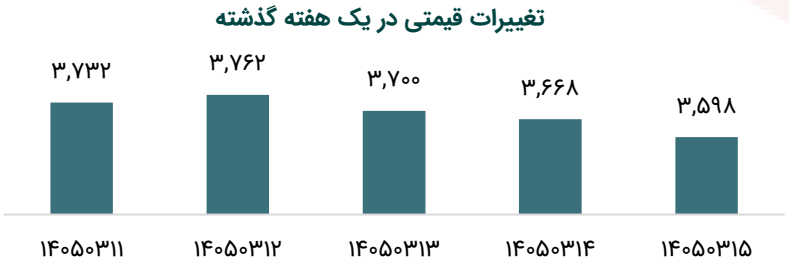


بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- در هفته گذشته، قیمت آلومینیوم در بورس فلزات لندن، علیرغم روند صعودی معاملات آتی و همچنین تشدید نگرانی‌ها پیرامون احتمال اختلال در زنجیره تأمین از منطقه خاورمیانه، با کاهشی ۷۷ دلاری به حدود ۳,۵۹۸ دلار در هر تن رسید.
- تداوم عدم قطعیت درباره توافق صلح احتمالی میان ایران و ایالات متحده آمریکا که می‌تواند به بازگشایی تنگه هرمز منجر شود، این نگرانی را افزایش داده است که صادرات آلومینیوم از خلیج فارس برای مدت طولانی‌تری محدود باقی بماند.
- حملات مستقیم به پالایشگاه‌های بزرگ منطقه، ریسک‌های عرضه را به‌شدت تشدید کرده است. انتظار می‌رود بازگشت کارخانه اصلی ذوب شرکت ای‌جی‌ای به ظرفیت کامل عملیاتی تا یک سال زمان ببرد؛ این در حالی است که فعالیت‌های شرکت آلبای بحرین نیز همچنان متوقف باقی مانده است.
- وضع کنترل‌های سخت‌گیرانه‌تر از سوی کشور گینه بر صادرات بوکسیت، نگرانی‌ها پیرامون محدودتر شدن عرضه مواد اولیه ضروری برای تولید آلومینیوم را بیش از پیش افزایش داده است.
- در بخش تحولات تجاری و مقرراتی نیز گزارش شده است که دونالد ترامپ دستوری اجرایی را به امضا رسانده که بر اساس آن، تعرفه‌های اعمال‌شده بر برخی از محصولات مشتق‌شده از آلومینیوم و فولاد تعدیل خواهد شد.

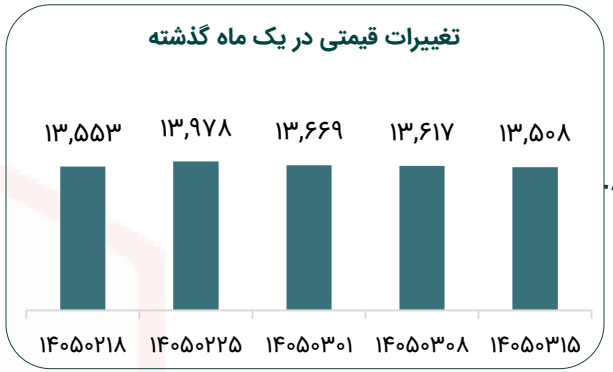


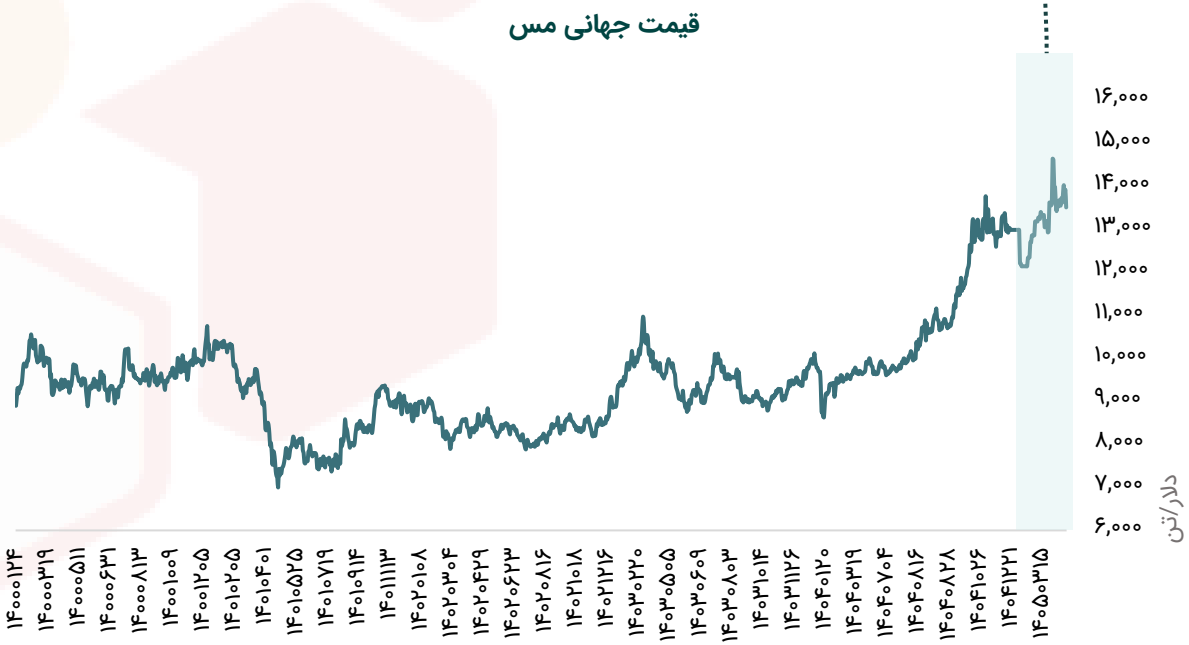


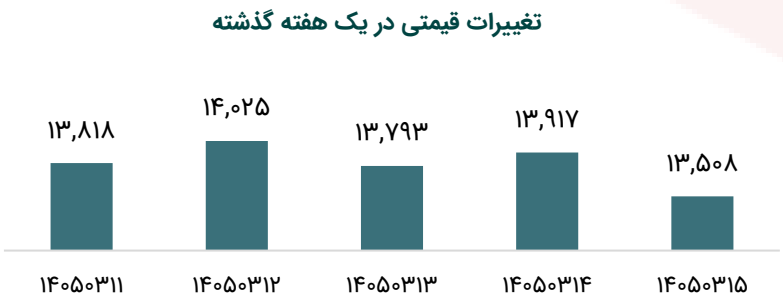


بررسی بازار جهانی: مس

- در هفته گذشته، قیمت مس علی‌رغم روند نزولی معاملات آتی، تحت تأثیر انتظارات برای سیاست پولی انقباضی‌تر در واکنش به شوک تورمی ناشی از افزایش قیمت انرژی که چشم‌انداز تقاضا را تضعیف کرد، با کاهش ۱۰۹ دلاری، ۱۳,۵۰۸ دلار در هر تن معامله شد.
- فعالان بازار با حساسیت بالایی تصمیمات احتمالی دولت آمریکا در خصوص اعمال تعرفه بر واردات مس را رصد می‌کنند. این امر موجب شده است تا شرکت‌های تجاری، پیش از اجرایی شدن هرگونه تغییر در سیاست‌های تعرفه‌ای، حجم ارسال محموله‌های مس را به مقصد بنادر ایالات متحده افزایش دهند.
- کشور شیلی به عنوان بزرگ‌ترین عرضه‌کننده مس در جهان، ضعیف‌ترین کارنامه تولیدی خود را در ماه آوریل طی ۲۳ سال گذشته گزارش داد؛ تحولی بنیادین که نگرانی‌ها پیرامون محدودتر شدن توازن عرضه جهانی این فلز سرخ را بیش از پیش تشدید کرده است.

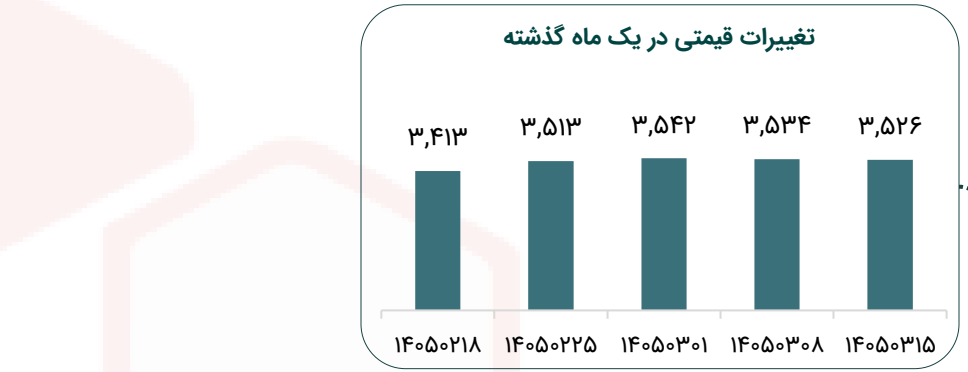


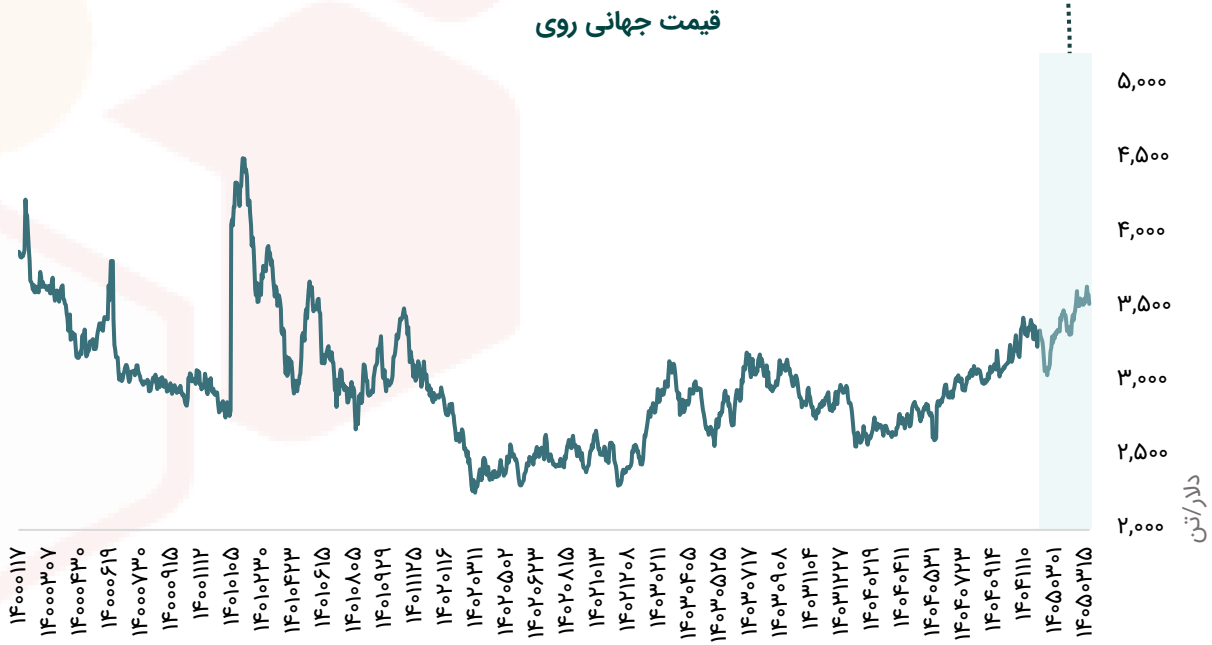


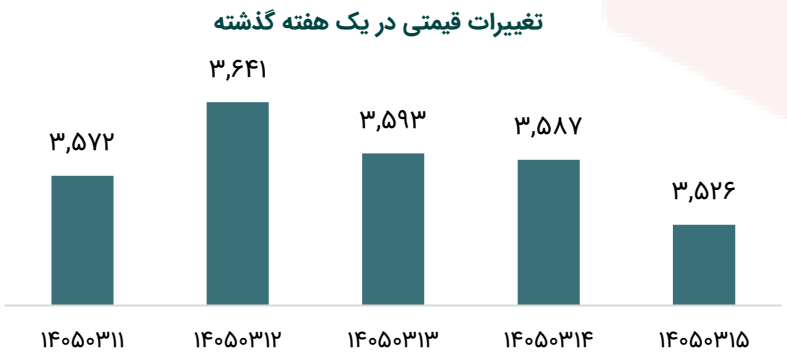


بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته گذشته، قیمت روی علیرغم روند صعودی معاملات آتی و محدودیت‌های سمت عرضه به دلیل اختلالات اخیر، با کاهشی ۸ دلاری همراه شد و در سطح ۳,۵۲۶ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت.
- بررسی‌ها نشان می‌دهد که وقوع اختلالات متعدد در زنجیره تأمین، نگرانی‌ها درباره در دسترس بودن روی تصفیه‌شده را افزایش داده است؛ به‌ویژه در شرایطی که سطح موجودی‌ها پیش از این نیز در محدوده‌ای بحرانی قرار داشت.
- تأسیسات کازینک متعلق به شرکت گلنکور در قزاقستان پس از وقوع یک انفجار مرگبار، در حال حاضر با ظرفیتی کاهش‌یافته به فعالیت خود ادامه می‌دهد. فعالیت واحد ذوب کاجامارکوئیلا متعلق به شرکت نکسا در پرو به دلیل آسیب‌های ناشی از آتش‌سوزی به‌طور موقت متوقف شد؛ هرچند این شرکت اخیراً اعلام کرده است که فرآیند بازگشت تدریجی به مدار تولید را آغاز کرده است.
- موجودی روی در انبارهای بورس فلزات لندن در حدود ۱۱۱,۲۵۰ تن گزارش شده است که این میزان، کمتر از نیاز سه روز مصرف جهانی را پوشش می‌دهد.
- با این وجود، پیش‌بینی‌ها حاکی از آن است که چشم‌انداز عرضه روی در ادامه سال به‌تدریج مسیر بهبود را طی خواهد کرد. در این راستا، معدن گارپنبرگ متعلق به شرکت بولیدن قرار است در سه‌ماهه دوم سال فعالیت خود را از سر بگیرد.

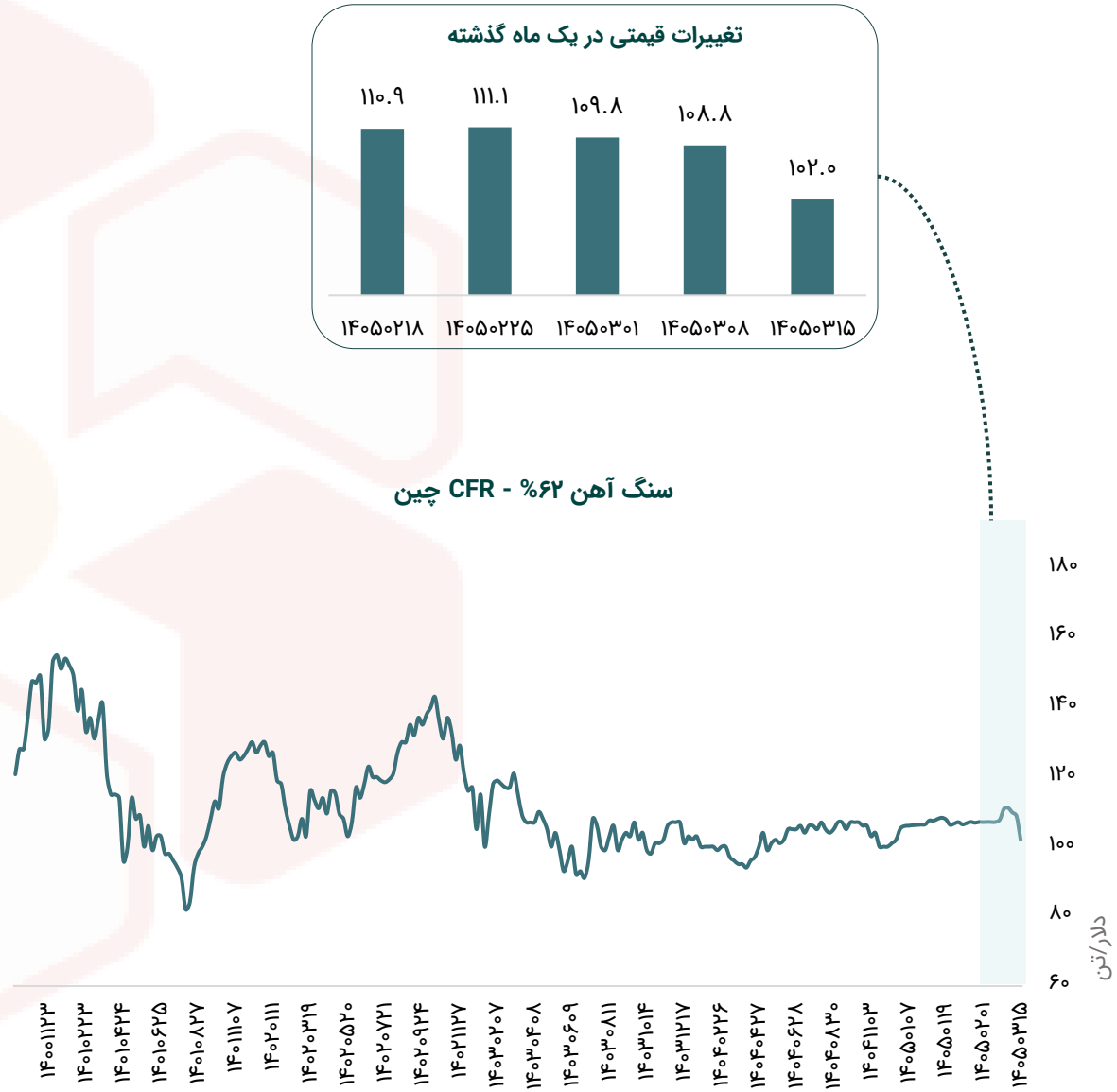






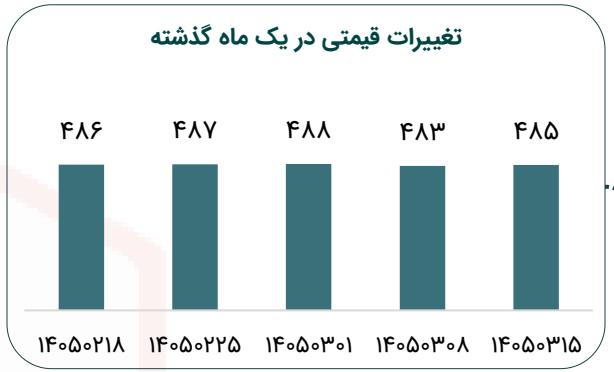
بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

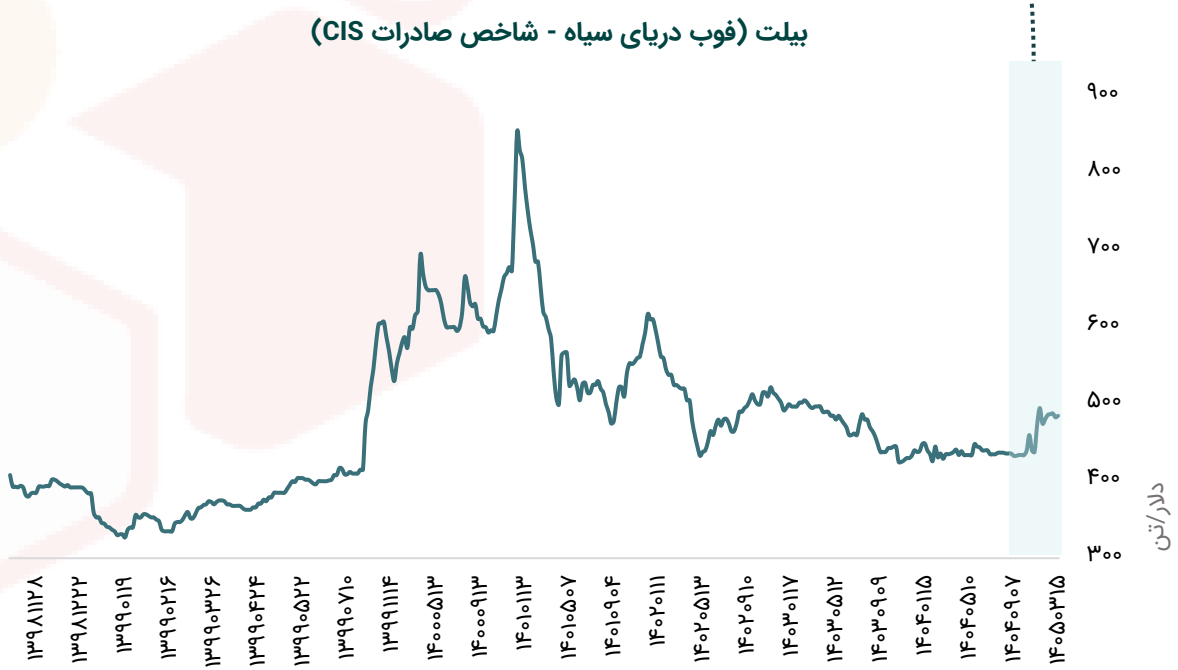
- در هفته گذشته، قیمت سنگ‌آهن در مسیر ثبت چهارمین هفته کاهش متوالی خود قرار گرفت. این روند عمدتاً تحت تأثیر کاهش حاشیه سود فولادسازان در چین (به‌عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده جهان) رقم خورده است که موجب افت تمایل آن‌ها برای خرید سنگ‌آهن به‌عنوان ماده اولیه اصلی تولید فولاد گردید. افزون بر این، روند نزولی معاملات آتی سنگ‌آهن در بورس کالای دالیان چین نیز بر تشدید این مسیر کاهشی تأثیرگذار بود.
- تحلیلگران بازار اعلام کرده‌اند که حاشیه سود فولادسازان تحت تأثیر افزایش قیمت زغال‌سنگ و همچنین افت تقاضای داخلی، به‌شدت تحت فشار قرار گرفته است. بر اساس داده‌های منتشرشده از سوی مای‌استیل، تا تاریخ ۴ ژوئن تنها حدود ۵۹ درصد از فولادسازان چینی در محدوده سوددهی قرار داشتند؛ این در حالی است که این شاخص در تاریخ ۱۴ می با رسیدن به سطح ۶۴ درصد، اوج ۹ ماهه خود را به ثبت رسانده بود.
- هم‌زمان، داده‌های آماری نشان می‌دهد که میانگین تولید روزانه فلزات گرم که به‌عنوان شاخصی کلیدی برای سنجش میزان تقاضای سنگ‌آهن شناخته می‌شود، با ۰/۱ درصد افت نسبت به هفته پیش از آن به ۲/۴۱ میلیون تن تقلیل یافته است که کمترین سطح تولید در سه هفته اخیر به شمار می‌آید.
- در همین راستا، تحلیلگران شرکت کپلر خاطرنشان کرده‌اند که تقاضای فصلی فولاد در چین پایین‌تر از حد انتظارات ارزیابی می‌شود. شرایط نامساعد جوی از جمله بارندگی‌های مداوم و دمای به‌طور غیرمعمول بالا، به کاهش مصرف سنگ‌آهن دامن زده است؛ وضعیتی که به‌موازات افزایش مداوم عرضه جهانی این محصول، توازن بازار را بیش از پیش تحت فشار قرار می‌دهد.



بررسی بازار جهانی: بیلت

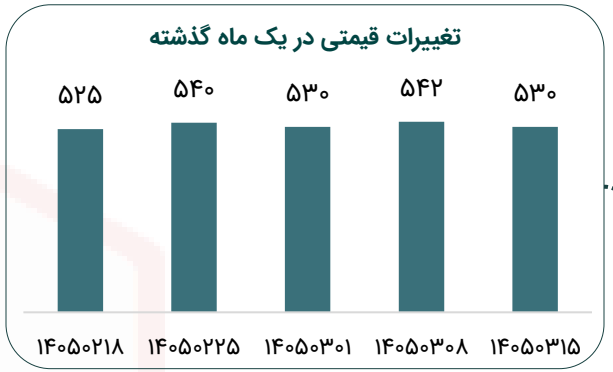
- در اکثر بازارهای منطقه‌ای، قیمت‌ها در ماه می با افزایش اندکی (۱۰ تا ۲۰ دلار در هر تن) روبرو شدند؛ با این حال، کشورهای حوزه خلیج فارس از این قاعده مستثنی بودند، چرا که وقوع تنش‌ها و درگیری‌ها در منطقه موجب کاهش قیمت‌ها گردید.
- به‌طور کلی، بازار جهانی بیلت فعالیت خود را پس از تعطیلات ماه می با رویکردی مثبت آغاز کرد. با این وجود، تا اواسط ماه، روند صعودی در کلیه بازارهای کلیدی از جمله چین و ترکیه متوقف شد. در پایان ماه می نیز به دنبال افت قیمت فولاد و مواد اولیه در چین، قیمت‌ها در مسیر نزولی قرار گرفتند.
- در طول ماه می، قیمت بیلت در کشورهای آسیایی نوسانات شدیدی را تجربه کرد. خریداران بیلت در این منطقه، به‌ویژه در کشورهای فیلیپین و اندونزی، از ثبت سفارش خودداری کرده و در برابر قیمت‌های بالا مقاومت نشان دادند؛ زیرا آن‌ها به افت قیمت‌ها در آینده امید داشتند. همچنین، تقاضای بیلت تحت تأثیر چشم‌انداز مبهم بازار و فشارهای تورمی با محدودیت همراه شد.
- در چین، قیمت بیلت داخلی تانگشان در سطح ۳,۰۸۰ یوان در هر تن معامله شد. همچنین بیلت فوب صادراتی چین رقم ۴۷۱ دلار در هر تن را به ثبت رساند.
- در ترکیه، محموله‌های بیلت فوب صادراتی در محدوده ۵۴۰ تا ۵۵۰ دلار و بیلت سی‌اف‌آر وارداتی در بازه ۵۰۸ تا ۵۱۸ دلار در هر تن مورد دادوستد قرار گرفتند. شایان ذکر است که تقاضای داخلی بیلت ترکیه بیش از پیش توسط الزامات فعلی مقرراتی حمایت می‌شود؛ به‌طوری‌که جهت صادرات محصولات فولادی نوردشده، تولیدکنندگان موظف‌اند حداقل ۲۵ درصد از مواد اولیه فولادی خود را از بازار داخلی تأمین کنند. در همین حال، آمارها نشان می‌دهد تولید داخلی بیلت ترکیه در سه‌ماهه اول سال جاری با ۱/۶ درصد کاهش نسبت به دوره مشابه سال قبل، به ۵/۷ میلیون تن رسیده است.

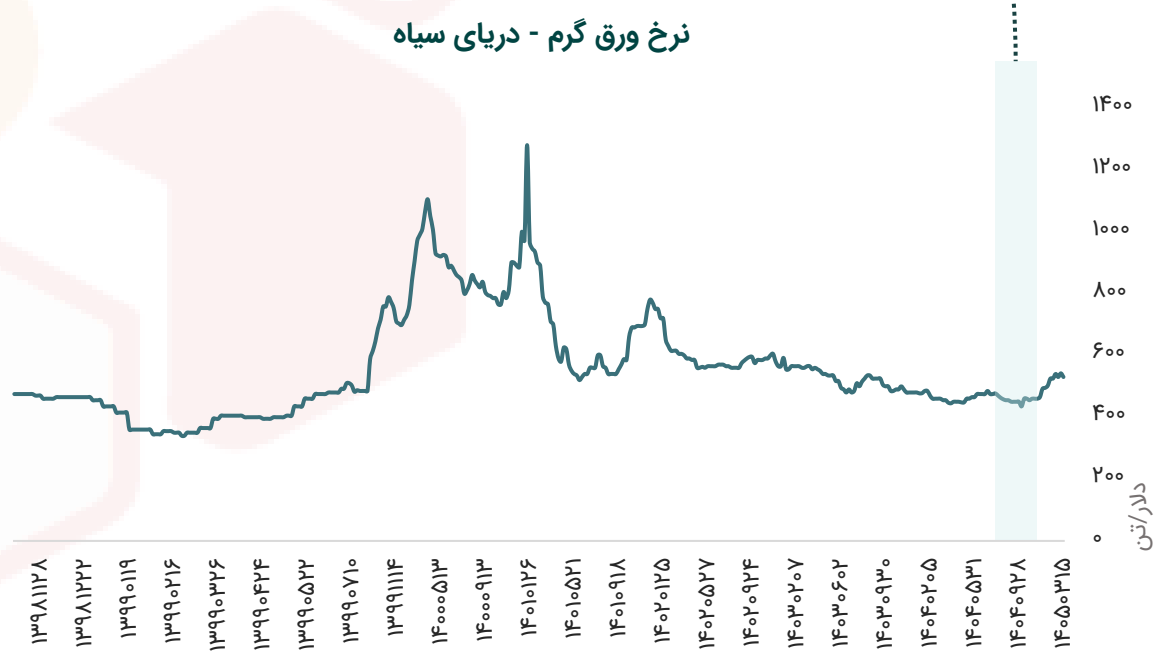




بررسی بازار جهانی: ورق گرم

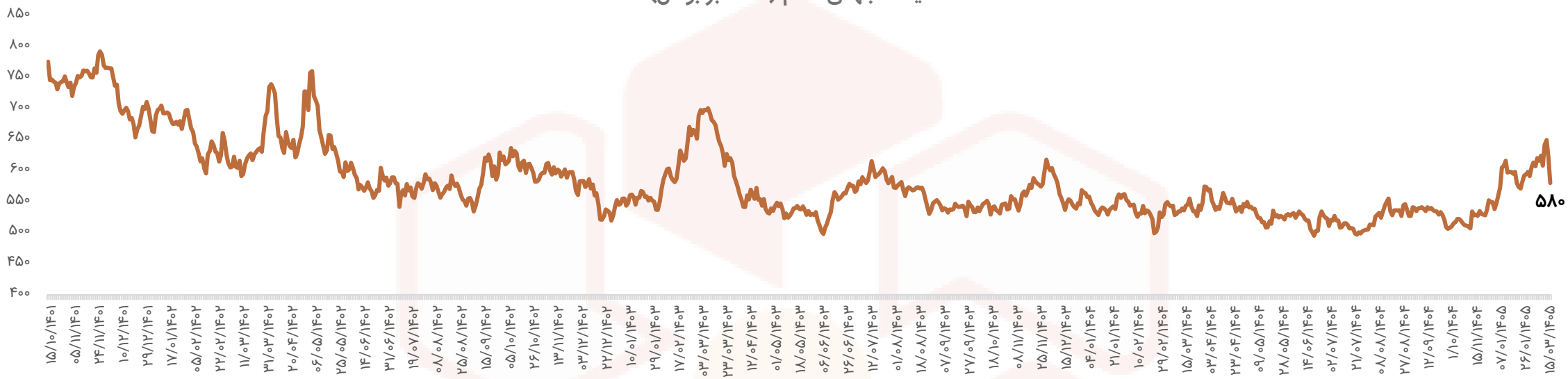
- در هفته گذشته، قیمت ورق گرم و حجم کلی معاملات در بازار چین نسبت به هفته پیش از آن با کاهش همراه شد. در بخش عرضه، میزان تعمیرات خطوط نورد نسبت به هفته گذشته تقلیل یافت که این امر باعث شد تأثیر آن بر روند عملیاتی کمتر شده و در مجموع، تولید ورق گرم تحت تأثیر این شرایط افزایش یابد. از سوی دیگر و در سمت تقاضا، تقاضای ظاهری ورق در این هفته نسبت به هفته قبل با افزایش اندکی همراه بود.
- بررسی وضعیت انبارها نشان می‌دهد که موجودی ورق گرم در چین با ۲.۵۶ درصد کاهش نسبت به هفته گذشته، به ۴.۳۵۱۹ میلیون تن رسیده است. موجودی انبارها در نواحی جنوب و شمال شرق چین با افزایش جزئی همراه بود؛ در حالی که مناطق شمال، شرق و همچنین نواحی مرکزی و غربی همچنان روند کاهشی موجودی انبارها را تجربه کردند. در بخش قیمت‌گذاری نیز، ورق گرم فوب صادراتی چین روندی صعودی داشت و در محدوده ۴۹۹ تا ۵۲۴ دلار در هر تن معامله شد. همچنین محموله‌های ورق گرم داخلی در شانگهای چین در سطح ۳,۴۲۰ یوان در هر تن مورد دادوستد قرار گرفت.
- در بازار ترکیه، ورق گرم صادراتی (فوب) ترکیه در محدوده ۶۲۰ تا ۶۳۰ دلار در هر تن معامله شد؛ ورق گرم وارداتی (سی‌اف‌آر) این کشور نیز در محدوده ۵۴۰ تا ۵۶۰ دلار معامله گردید.
- در بازار اروپا، ورق گرم داخلی شمال اروپا ۶۸۰ یورو در هر تن معامله شد؛ ورق گرم داخلی جنوب اروپا (ایتالیا) نیز ۶۷۵ یورو در هر تن معامله شد. از سوی دیگر، ورق گرم سی‌آی‌اف آنتورپ در محدوده ۵۸۰ تا ۵۹۰ دلار در هر تن معامله شد. ورق گرم وارداتی سی‌آی‌اف جنوب اروپا در محدوده ۵۷۵ تا ۵۸۵ دلار در هر تن معامله شد.



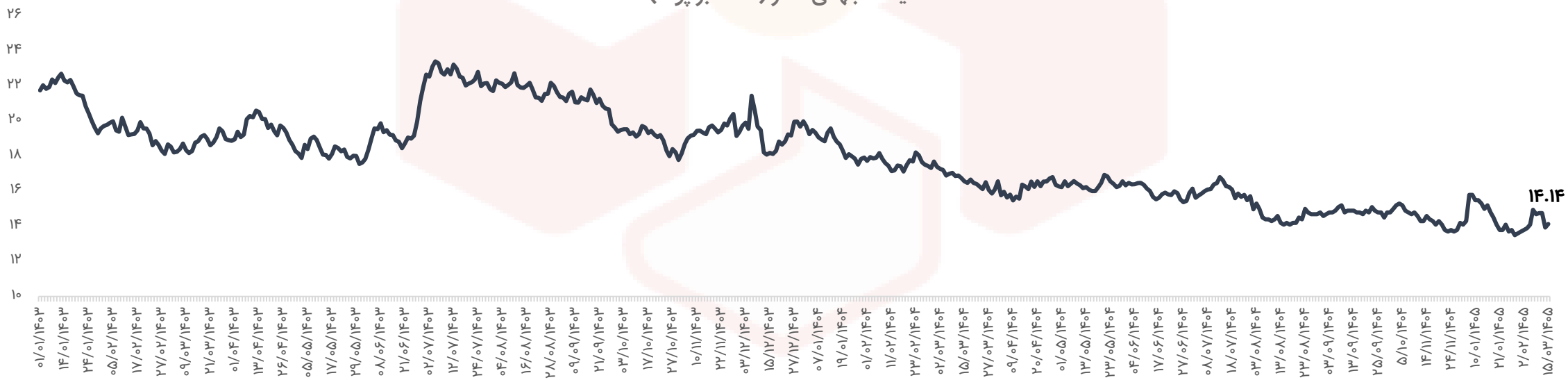


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

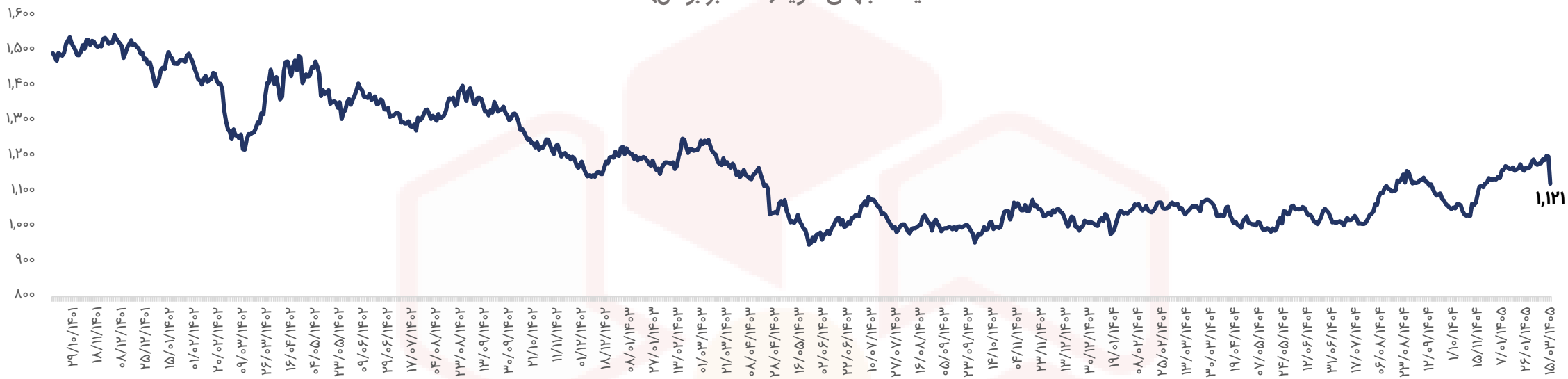


قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

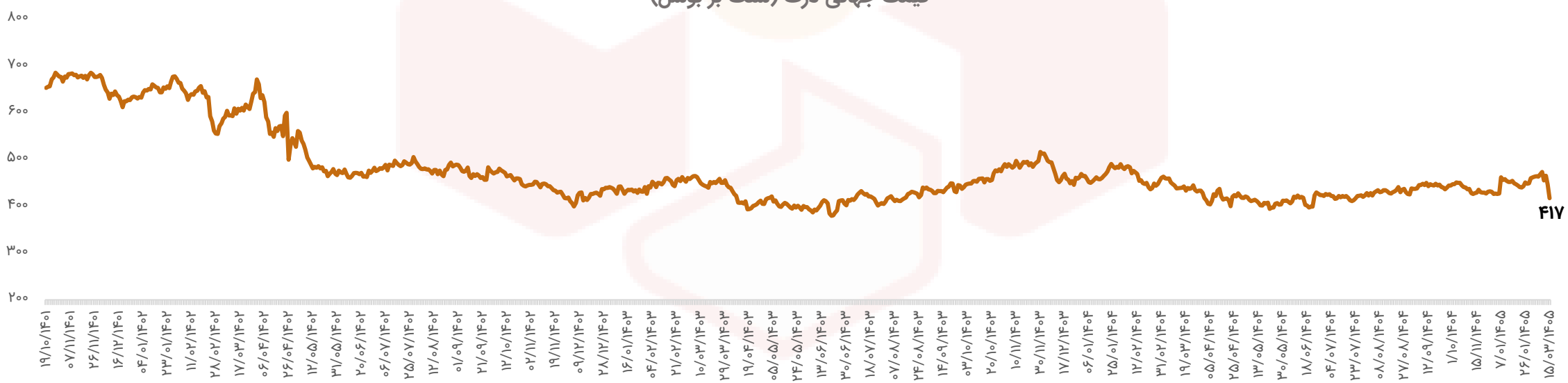


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

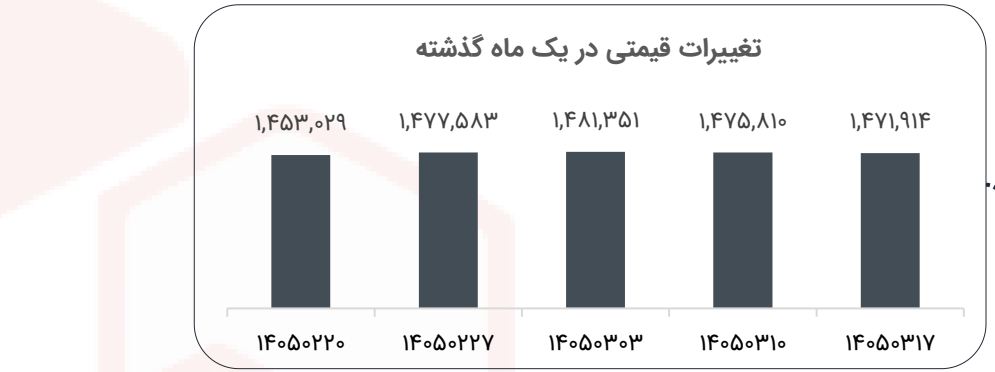


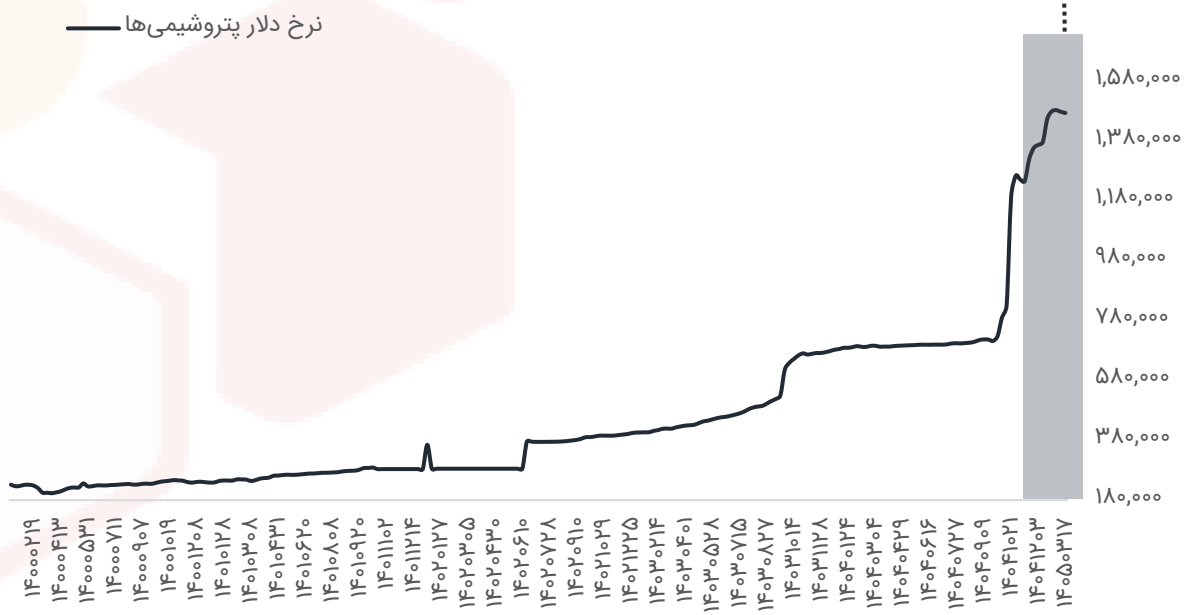
قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	۱۴۰۵/۰۳/۱۷ (ریال)	۱۴۰۵/۰۳/۱۰ (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۱,۱۹۲,۹۱۹	۱,۴۱۶,۵۷۲	-۲۲۳,۶۵۳	(۱۵.۸%)
آلکیل بنزن خطی	۲,۱۱۷,۱۹۴	۴,۳۸۲,۹۹۳	-۲,۲۶۵,۷۹۹	(۵۱.۷%)
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۱,۰۳۷,۶۲۲	۱,۵۸۷,۰۷۲	-۵۴۹,۴۵۰	(۳۴.۶%)
پلی اتیلن سبک خطی	۱,۱۱۲,۲۲۳	۱,۵۷۶,۷۱۱	-۴۶۴,۴۸۸	(۲۹.۴%)
متانول	۳۰۱,۲۵۸	۴۵۶,۰۶۸	-۱۵۴,۸۱۰	(۳۳.۹%)
سود کاستیک	۲۴۵,۷۷۴	۲۴۶,۸۳۳	-۱,۰۵۹	(۰.۴%)
اسید استیک	۵۲۸,۹۱۴	۶۲۱,۳۷۵	-۹۲,۴۶۱	(۱۴.۸%)
بنزن	۹۸۶,۵۱۴	۱,۲۸۶,۳۵۳	-۲۹۹,۸۳۹	(۲۳.۳%)
اوره گرانوله	۵۷۵,۴۷۰	۶۷۴,۸۵۰	-۹۹,۳۸۰	(۱۴.۷%)
استایرن مونومر	۱,۲۶۷,۲۲۶	۱,۵۵۶,۲۴۱	-۲۸۹,۰۱۵	(۱۸.۶%)





جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۳/۱۵	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۳/۸	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۱,۱۵۸	۱,۱۲۸	۲.۶%	شگویا - نوری - شصفها - بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	CFR چین	۸۳۲	۸۰۷	۳.۱%	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	CFR خاور دور	۸۵۰	۸۶۰	(۱.۲%)	بندر امام - شغدیر - شپترو و اروند
پلی استایرن	CFR جنوب شرقی آسیا	۱,۵۹۵	۱,۶۲۵	(۱.۸%)	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن (ABS)	CFR جنوب شرقی آسیا	۱,۷۵۰	۱,۷۷۰	(۱.۱%)	شبصیر - تبریز
ارتوزایلن	CFR چین	۱,۱۹۰	۱,۲۰۰	(۰.۸%)	شصفها - نوری - شفارا
اتیلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۹۵۰	۱,۱۱۰	(۱۴.۴%)	ایلام - پارس - آریا - شپترو
پلی اتیلن سنگین	فوب خلیج فارس	۱,۰۱۷	۱,۰۷۳	(۵.۲%)	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم
پلی اتیلن سبک	فوب خلیج فارس	۱,۱۴۰	۱,۲۳۱	(۷.۴%)	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم

جدول۲: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۳/۱۵	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۳/۸	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	فوب خلیج فارس	۹۵۸	۹۷۸	(%۲)	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - پتروشیمی تبریز - جم
پلی پروپیلن تزریقی	CFR خاور دور	۱,۲۱۰	۱,۲۱۰	۰	جم پیلن - جم - شاراک - مارون و شکبیر
متانول	CFR چین	۳۹۲	۳۸۸	۱%	زاگرس - شفن - شخارک و شسینا
استایرن مونومر	CFR چین	۱,۱۶۵	۱,۱۷۳	(%۰.۷)	پارس - شبصیر و شجم
تولوئن	فوب چین	۹۲۱	۸۹۷	۲.۷%	پارس - بندرامام - پتروشیمی تبریز - شصفها
بنزن	CFR چین	۹۸۵	۱,۰۰۰	(%۱.۵)	بندرامام - نوری - شیران - پارس - بوعلی - شصفها
پروپیلن	CFR چین	۱,۱۲۰	۱,۲۱۰	(%۷.۴)	ایلام - پتروشیمی تبریز - جم - جم پیلن - مارون - شاراک
بوتادین	CFR چین	۱,۵۰۰	۱,۵۶۰	(%۳.۸)	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۲۱۷	۲۱۷	۰	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege