

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۵ تیر 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
- الکیل بنزن خطی
- سود کاستیک
- 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
۳۰ ژوئن ۲۰۲۶	سه‌شنبه	PMI چین	۵۰.۵	۵۰.۷
		سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا		
۱ ژوئیه ۲۰۲۶	چهارشنبه	نرخ تورم سالانه اتحادیه اروپا	%۳.۲	%۳.۱
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	-۰.۷۶۵M	
۲ ژوئیه ۲۰۲۶	پنجشنبه	نرخ بیکاری اتحادیه اروپا	%۶.۳	%۶.۳
		نرخ بیکاری آمریکا	%۴.۳	%۴.۳
۳ ژوئیه ۲۰۲۶	جمعه	PMI اتحادیه اروپا	۴۹.۵	۴۹.۵
		PMI تولید چین	۵۰	۵۰.۳

بررسی اخبار مهم اقتصاد جهانی

- **عملکرد اقتصادی چین**: بر اساس جدیدترین آمارها، سود شرکت‌های صنعتی چین در دوره ژانویه تا مه ۲۰۲۶ با رشدی ۱۸٫۸ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل، به ۳٫۱۴ تریلیون یوان افزایش یافت. این آمار نشان‌دهنده تداوم رونق سرمایه‌گذاری در حوزه هوش مصنوعی و استمرار حمایت‌های سیاستی دولت از صنایع پیشرفته است؛ این در حالی است که سایه رکود بر بخش‌های مرتبط با املاک و مستغلات همچنان سنگینی می‌کند. در بخش تراز پرداخت‌ها، مازاد حساب جاری چین در سه‌ماهه نخست سال ۲۰۲۶ با رشد ملموسی نسبت به رقم ۱۶۳٫۶ میلیارد دلاری در دوره مشابه سال قبل، به ۱۸۴٫۳ میلیارد دلار رسید. در همین راستا، مازاد حساب کالا نیز به دنبال جهش ۱۴٫۶ درصدی صادرات، از ۱۷۸٫۲ میلیارد دلار به ۱۸۷٫۹ میلیارد دلار ارتقا یافت. این وضعیت عمدتاً ریشه در ضعف تقاضای داخلی اقتصاد چین دارد که موجب شده ظرفیت تولیدی همچنان از تقاضای مصرف‌کنندگان پیشی گرفته و تولیدکنندگان را ناگزیر سازد تا برای فروش محصولات خود اتکای بیشتری به بازارهای خارجی داشته باشند. مخارج بودجه‌ای چین در پنج‌ماهه نخست سال ۲۰۲۶ با رشد ۰٫۸ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته، به ۱۱٫۳۹ تریلیون یوان بالغ گردید. بررسی جزئیات نشان می‌دهد که هزینه‌های دولت مرکزی با افزایش ۶٫۵ درصدی به ۱٫۶۸ تریلیون یوان رسیده است، در حالی که مخارج دولت‌های محلی با افت جزئی ۰٫۱ درصدی در سطح ۹٫۷۱ تریلیون یوان قرار گرفت؛ روندی که حاکی از آن است که سیاست‌های حمایتی مالی همچنان با محوریت و هدایت دولت مرکزی اعمال می‌گردند.

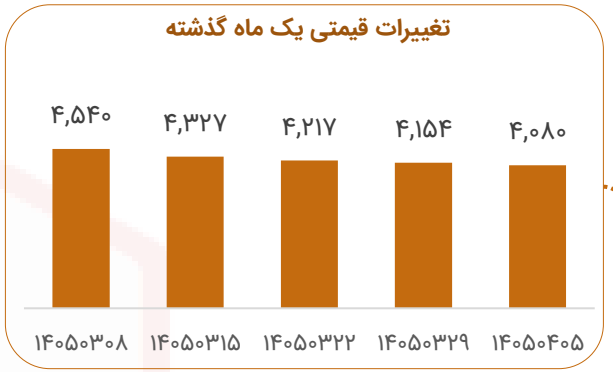
- **عملکرد اقتصادی آمریکا**: بر اساس آمارهای منتشر شده، شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان میشیگان در ماه ژوئن ۲۰۲۶ پس از انجام بازبینی‌های نهایی، به ۴۹٫۵ واحد افزایش یافت؛ این در حالی است که برآوردهای اولیه، این شاخص را در سطح ۴۸٫۹ واحد نشان می‌داد. با این وجود، احساسات مصرف‌کنندگان نسبت به ماه مه (که شاخص در سطح ۴۴٫۸ و در پایین‌ترین رکورد تاریخی خود قرار داشت) بهبود ملموسی را به ثبت رساند که این روند مثبت، تا حد زیادی تحت حمایت کاهش قیمت بنزین شکل گرفت. در بخش انتظارات مصرف‌کنندگان نیز این شاخص به ۵۰٫۷ واحد رسید که بالاترین سطح در سه ماهه گذشته محسوب می‌گردد؛ رقمی که در برآوردهای اولیه معادل ۴۹٫۳ واحد ارزیابی شده بود. این داده‌ها نشان‌دهنده آن است که نگرانی‌های مصرف‌کنندگان پیرامون پیامدهای بلندمدت درگیری میان آمریکا و ایران تا حدودی در حال فروکش کردن است. از سوی دیگر، انتظارات تورمی یک‌ساله ایالات متحده در ژوئن ۲۰۲۶ در سطح ۴٫۶ درصد قرار گرفت که ضمن تطابق کامل با برآوردهای اولیه، نسبت به اوج ۹ ماهه خود (۴٫۸ درصد در ماه مه) با کاهش همراه بوده است. همچنین، انتظارات تورمی بلندمدت با افتی فراتر از پیش‌بینی‌ها، از ۳٫۹ درصد در ماه مه و برآورد اولیه ۳٫۴ درصدی، به ۳٫۳ درصد تقلیل یافت. در بخش تجارت خارجی، کسری تراز تجاری کالایی ایالات متحده در ماه مه ۲۰۲۶ با افزایشی قابل‌توجه از ۸۳ میلیارد دلار در ماه قبل، به ۱۰۵٫۸ میلیارد دلار رسید و بزرگ‌ترین شکاف تجاری این کشور در بیش از یک سال گذشته را رقم زد.

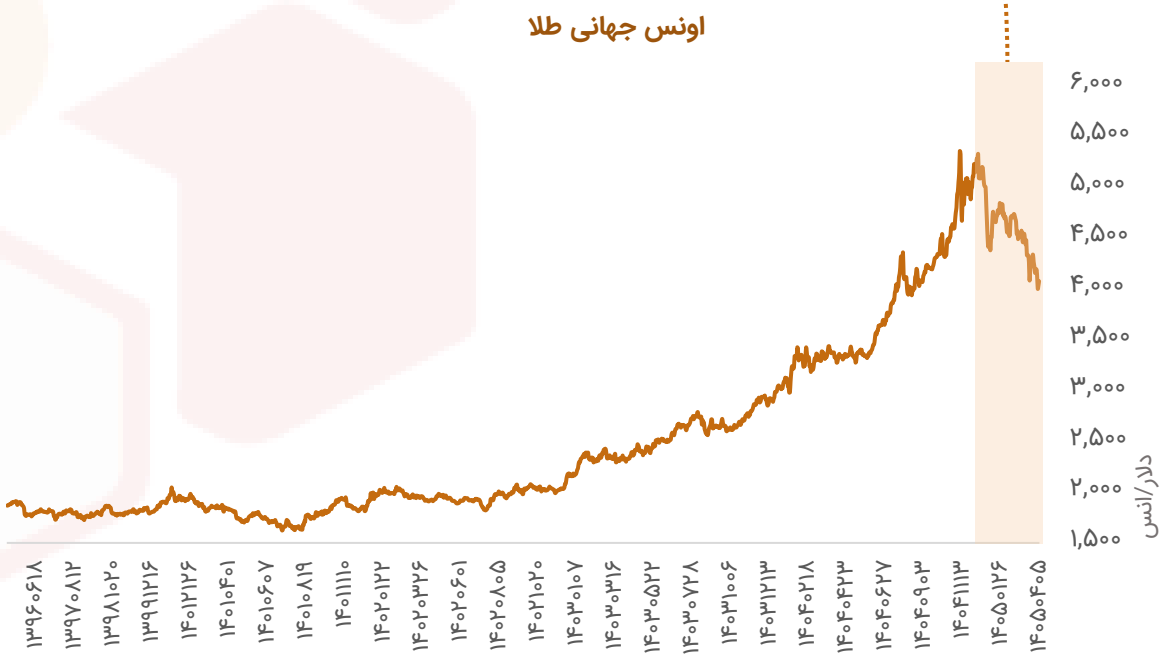
- **بازار بدهی آمریکا**: در معاملات روز جمعه، بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری ایالات متحده تقریباً بدون تغییر در سطح ۴٫۳۹ درصد باقی ماند؛ چرا که انتشار گزارش شاخص قیمت هزینه‌های مصرف شخصی که عمدتاً مطابق با انتظارات بازار بود، موجب شد سرمایه‌گذاران تا حدودی از برآوردهای پیشین خود مبنی بر افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در سال جاری عقب‌نشینی کنند. بر اساس داده‌های منتشر شده، تورم هزینه‌های مصرف شخصی به ۴٫۱ درصد افزایش یافت و هم‌زمان، شاخص هسته این تورم به ۳٫۴ درصد رسید که این رقم بالاترین سطح از سال ۲۰۲۳ تاکنون محسوب شده و همچنان فاصله قابل‌توجهی با هدف تورمی ۲ درصدی فدرال رزرو دارد. در همین حال، بازارهای جهانی همچنان تحولات خاورمیانه را به‌دقت زیر نظر دارند.

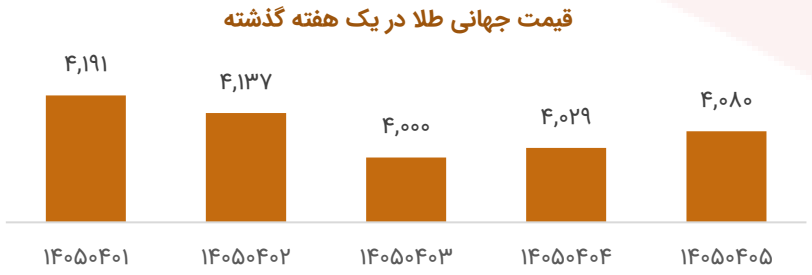
- **بازار سهام آمریکا**: در روز جمعه، بازار سهام ایالات متحده روند معاملاتی خود را با کاهش به پایان رساند؛ به‌طوری‌که شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰، نزدک ۱۰۰ و داو جونز به ترتیب با افت ۰٫۰۵ درصدی، ۱٫۱ درصدی و ۴۴ واحدی روبه‌رو شدند. در این میان، سهام شرکت‌های تراشه‌ساز بیشترین فشار کاهشی را بر نمادگرهای بازار وارد کردند؛ چرا که سرمایه‌گذاران پس از صعود روز پنج‌شنبه که تحت تأثیر چشم‌انداز قوی شرکت مایکرون شکل گرفته بود، ترجیح دادند بخشی از موقعیت‌های معاملاتی خود را کاهش داده و اقدام به شناسایی سود کنند. در همین راستا، سهام شرکت‌های مایکرون، انویدیا و برادکام به ترتیب با کاهش ۶٫۷ درصدی، ۱٫۶ درصدی و ۳٫۷ درصدی مواجه شدند. با این حال، افت بهای نفت خام تا حدودی توانست از ریزش بیشتر و گسترده‌تر بازار جلوگیری کند؛ زیرا کاهش قیمت انرژی، نگرانی سرمایه‌گذاران را نسبت به درآمدهای تورمی تقلیل داد. علاوه بر این، انتشار شواهدی مبنی بر عبور ایمن نفتکش‌ها از تنگه هرمز، چشم‌انداز عرضه انرژی از خاورمیانه را بهبود بخشید و از دغدغه‌های بازار پیرامون سناریوی چند مرحله افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در سال جاری کاست.

بررسی بازار جهانی: طلا

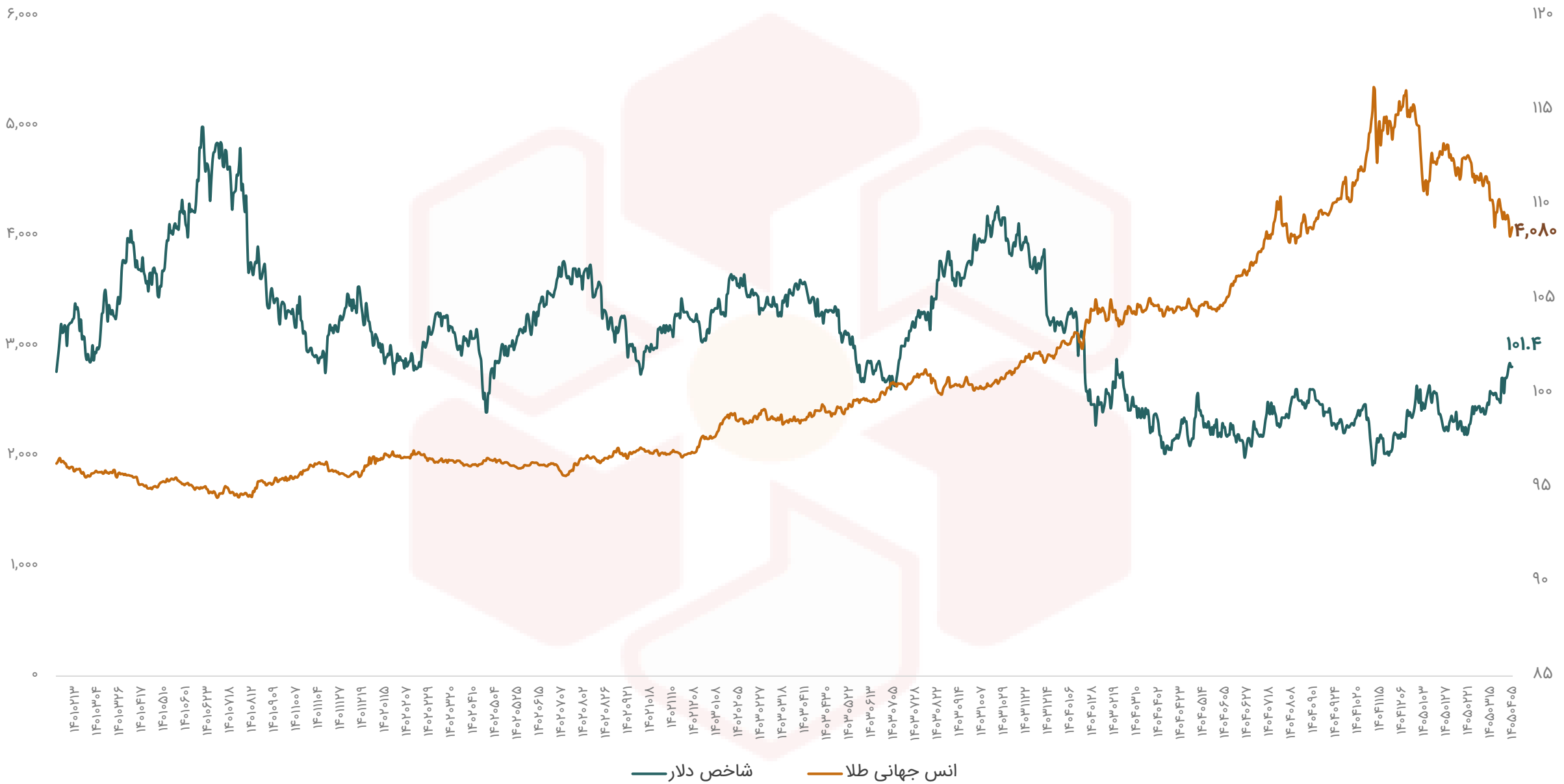
- در هفته گذشته، قیمت جهانی طلا با وجود تداوم تنش‌های ژئوپلیتیک در منطقه خاورمیانه و نگرانی‌های موجود پیرامون وضعیت لجستیک تنگه هرمز، روندی نزولی را پشت سر گذاشت و در پایان معاملات هفتگی در سطح ۴,۰۸۰ دلار تثبیت شد.
- محرک اصلی این فشار نزولی، تقویت شاخص دلار آمریکا و افزایش انتظارات معامله‌گران مبنی بر احتمال بالا رفتن نرخ بهره توسط فدرال رزرو ارزیابی می‌شود که تمایل به حفظ دارایی‌های بدون بهره مانند طلا را کاهش داده است.
- هم‌زمان با این اصلاح قیمتی، برخی از مؤسسات بزرگ مالی نیز چشم‌انداز خود را تعدیل کردند؛ به‌طوری‌که مؤسسه گلدمن ساکس پیش‌بینی قیمت طلا برای پایان سال ۲۰۲۶ را از ۵,۴۰۰ دلار به ۴,۹۰۰ دلار کاهش داد، در حالی که مؤسسه مورگان استنلی قیمت این فلز گران‌بها را در پایان سال جاری میلادی حدود ۵,۲۰۰ دلار برآورد می‌کند.
- بازار چین همچنان سطوح قدرتمندی از جذب سرمایه را به نمایش گذاشته است، به‌طوری‌که حجم واردات طلای این کشور در ماه مه با رسیدن به حدود ۱۶۳ تن، بالاترین سطح ۱۴ ماه اخیر را ثبت کرد. بدین ترتیب، مجموع واردات طلای چین در پنج ماه نخست سال ۲۰۲۶ به ۶۹۲ تن رسید که نشان‌دهنده رشد چشمگیر ۷۶ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل است.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال طلا

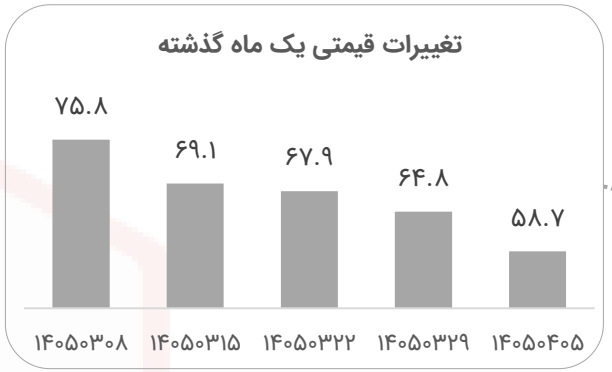
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۰۸۰
مقاومت اول (دلار)	۴,۱۰۰
مقاومت دوم (دلار)	۴,۲۸۰
حمایت اول (دلار)	۳,۹۹۰
حمایت دوم (دلار)	۳,۹۰۰

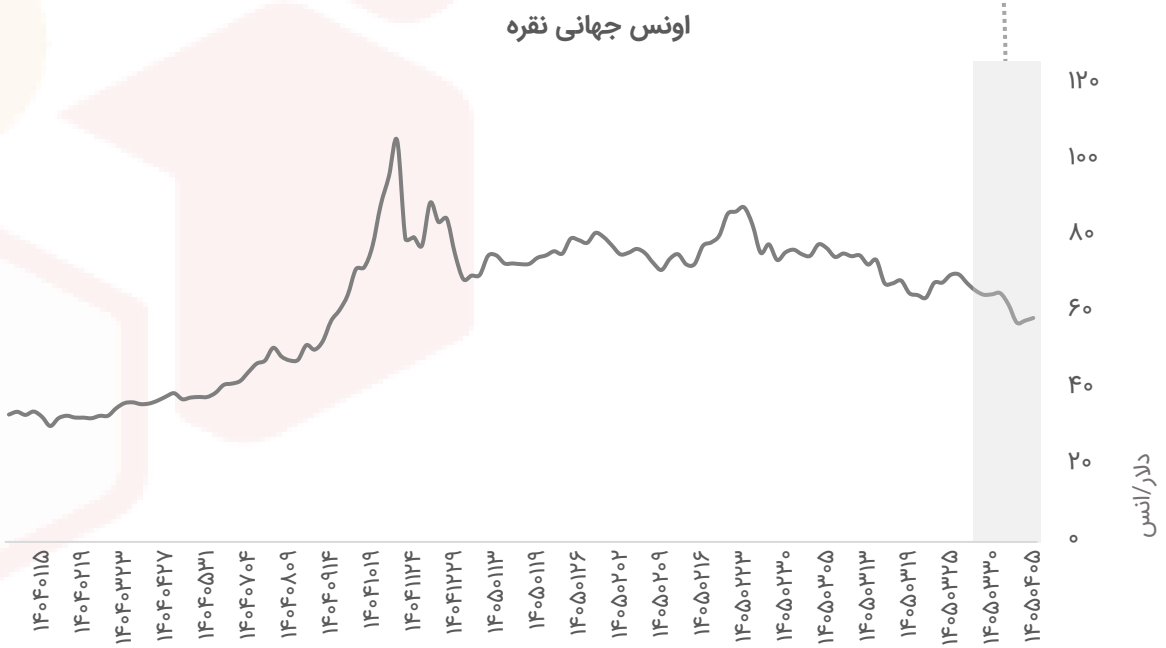


- در نمودار تایم‌فریم روزانه، اونس جهانی طلا در جریان معاملات هفته گذشته با از دست دادن سطح حمایتی ۴,۱۰۰ دلار، مسیر نزولی را تا محدوده حمایتی ۳,۹۰۰ تا ۳,۹۹۰ دلار طی کرد. قیمت پس از برخورد و واکنش مثبت به این ناحیه، توانست بخشی از افت خود را جبران کند و در پایان معاملات هفتگی در سطح ۴,۰۸۰ دلار قرار گیرد. با این حال، اونس طلا در حال حاضر زیر سد مقاومتی ۴,۱۰۰ دلار نوسان می‌کند و برای تغییر جهت موقت، نیازمند تثبیت بالاتر از این سطح است. در صورت عبور از مقاومت ۴,۱۰۰ دلار، هدف بعدی طلا، محدوده ۴,۲۸۰ دلار و سقف کانال نزولی خواهد بود. با این وجود، تا زمانی که قیمت موفق به شکست محدوده مذکور نشود، ساختار کلی آن همچنان کاهشی ارزیابی می‌شود. در سناریوی افت مجدد نیز، سطوح ۳,۹۹۰ دلار و پس از آن ۳,۹۰۰ دلار به عنوان اصلی‌ترین مناطق حمایتی طلا برای جلوگیری از افت بیشتر قیمت ایفای نقش خواهند کرد.

بررسی بازار جهانی: نقره

- نقره در روز جمعه به بالای ۵۸ دلار در هر اونس صعود کرد، اما در مقیاس هفتگی با ثبت نزدیک به ۱۰ درصد افت، روند نزولی هفته‌های پیشین خود را تداوم بخشید؛ چرا که موضع انقباضی فدرال رزرو همچنان به حمایت از دلار ایالات متحده ادامه داد.
- کوین وارش، رئیس جدید فدرال رزرو، بر تعهد این بانک مرکزی جهت مهار تورم تأکید مجدد کرد و نگرانی‌ها مبنی بر احتمال تسلیم شدن وی در برابر فشارهای رئیس‌جمهور ایالات متحده، دونالد ترامپ، برای کاهش زودهنگام نرخ‌های بهره را کاهش داد.
- فدرال رزرو همچنین پیش‌بینی‌های خود از تورم شاخص مخارج مصرف شخصی برای سال ۲۰۲۶ را افزایش داد؛ در حالی که نرخ تورم کل در این شاخص طی ماه مه به ۴/۱ درصد شتاب گرفت.
- بازارها در حال حاضر سه مرحله افزایش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو در سال جاری را پیش‌خور کرده‌اند و احتمال وقوع نخستین افزایش در ماه سپتامبر در حدود ۶۲ درصد ارزیابی می‌شود.
- نقره به طور کلی ضعف حاکم بر سایر فلزات گرانبها را دنبال کرده، اما از زمان آغاز جنگ ایران عملکرد ضعیف‌تری نسبت به طلا از خود بر جای گذاشته است؛ به گونه‌ای که پس از ثبت سقف تاریخی خود در ماه ژانویه، تقریباً نیمی از ارزش خود را از دست داده است.
- از آنجا که نقره یک فلز صنعتی نیز محسوب می‌شود، حساسیت بیشتری نسبت به تغییرات در میزان ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران و انتظارات پیرامون رشد اقتصاد جهانی دارد.







تحلیل تکنیکال نقره

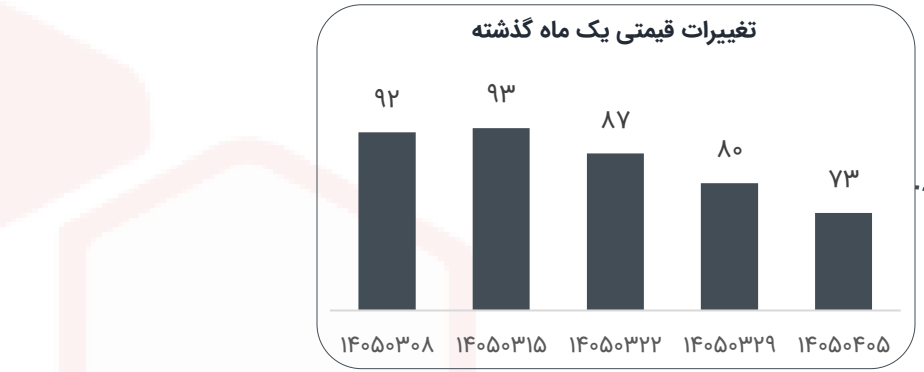
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۵۸.۷
مقاومت اول (دلار)	۶۰.۹
مقاومت دوم (دلار)	۶۲.۴
حمایت اول (دلار)	۵۵.۹
حمایت دوم (دلار)	۵۴.۳

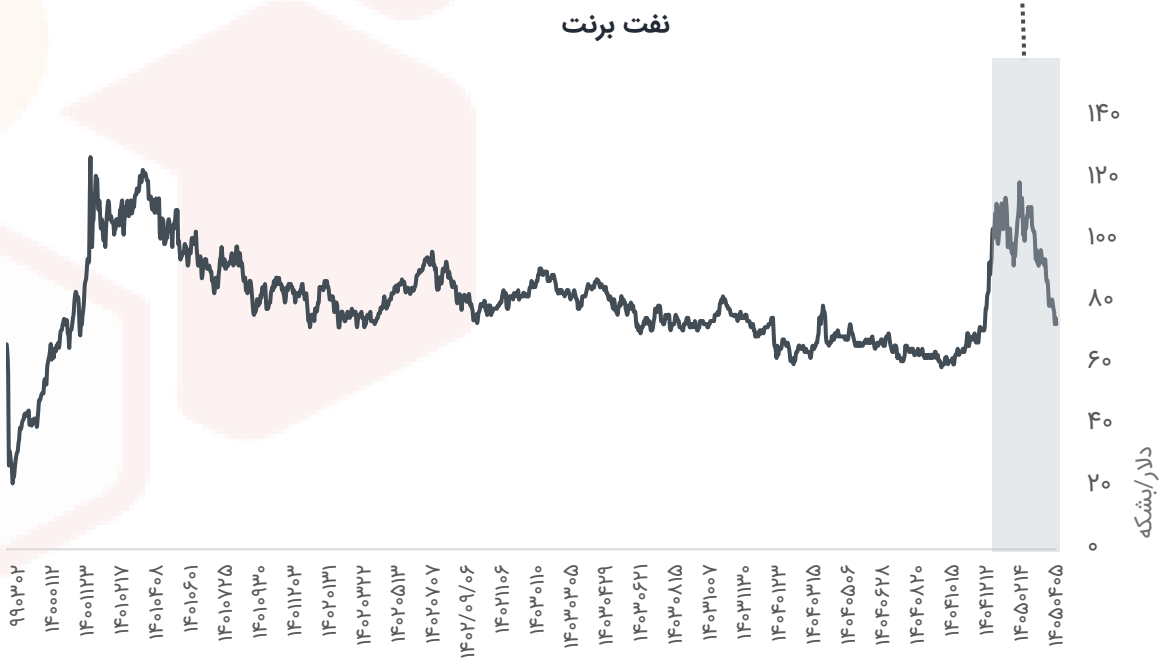


- در نمودار تایم‌فریم ۴ ساعته، شاهد تداوم ریزش قیمت نقره هم‌سو با انتظارات پیشین بودیم. قیمت نقره با نفوذ به زیر محدوده حمایتی ۶۶.۲ تا ۶۸ دلار، شتاب کاهشی شدیدی به خود گرفت و با از دست دادن سطح حمایتی ۶۰.۹ دلار، تا محدوده حمایتی ۵۴.۸ – ۵۵.۹ دلار عقب‌نشینی کرد که در این منطقه با واکنش مثبت خریداران و افزایش تقاضا مواجه شد. در حال حاضر، قیمت نقره بر روی میانگین متحرک ۲۰ کندل اخیر خود قرار گرفته است؛ در صورتی که خریداران موفق به تثبیت قیمت بالای این ناحیه شوند، پتانسیل رشد مجدد و حرکت به سمت سقف کانال نزولی برای این فلز میسر خواهد بود. در مقابل، چنانچه فشار فروش تداوم یابد و قیمت مجدداً در مسیر اصلاح قرار گیرد، سطوح ۵۴.۳ دلار و پس از آن ۴۹.۲ دلار به عنوان حمایت‌های بعدی نقره عمل خواهند کرد.

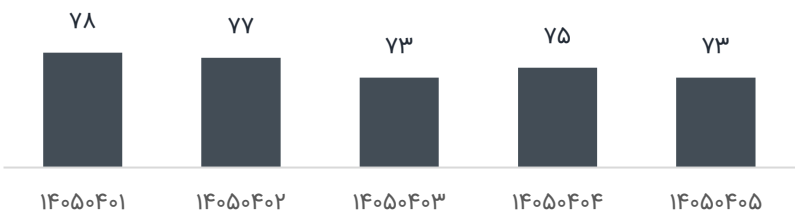
بررسی بازار جهانی: نفت خام

- قیمت نفت خام برنت در روز جمعه به حدود ۷۳ دلار در هر بشکه سقوط کرد که پایین‌ترین سطح از ۲۷ فوریه به شمار می‌رود؛ چرا که سرعت عبور و مرور کشتی‌ها از تنگه هرمز شتاب گرفته است.
- حجم ترددها با سیستم ناوبری (AIS) آشکار کشتی‌ها در این آبراه پدیدار شد که متعاقب پیشرفت‌ها در مسیر توافق صلح میان ایالات متحده و ایران صورت گرفت و صادرات خلیج فارس را به حدود ۷۵ درصد از سطوح پیش از جنگ بازگرداند.
- نکته کلیدی اینجاست که عربستان سعودی بارگیری نفت‌کش‌ها را در پایانه راس تنوره خود آغاز کرده است که سیگنالی از افزایش عمده تولید منطقه‌ای محسوب می‌شود. تولیدکنندگان خاورمیانه، از جمله امارات متحده عربی، کویت و قطر، به رغم وجود چالش‌ها در تأمین نفت‌کش‌های کافی برای جابه‌جایی این حجم مازاد، در حال بالا بردن میزان عرضه خود هستند. عراق نیز به منظور جبران فروش نفت ازدست‌رفته خود در طول جنگ، به دنبال کسب سهمیه تولید بالاتری از سوی اوپک است.
- در همین حال، دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور ایالات متحده، ایران را به نقض آتش‌بس از طریق شلیک پهپاد به سمت کشتی‌ها در تنگه هرمز متهم کرد. با این وجود، نفت برنت یک افت هفتگی حدودا ۱۰ درصدی را به ثبت رساند که بزرگ‌ترین ریزش پیاپی در یک ماه اخیر به شمار می‌رود.



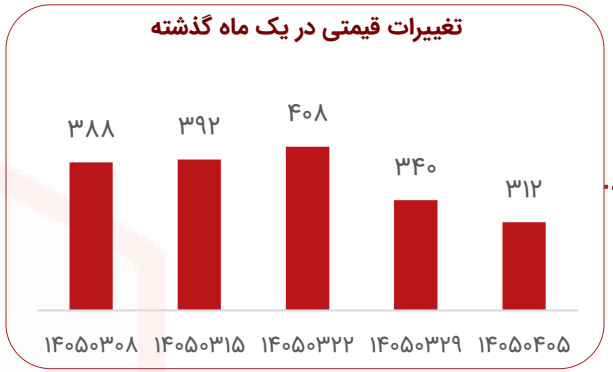


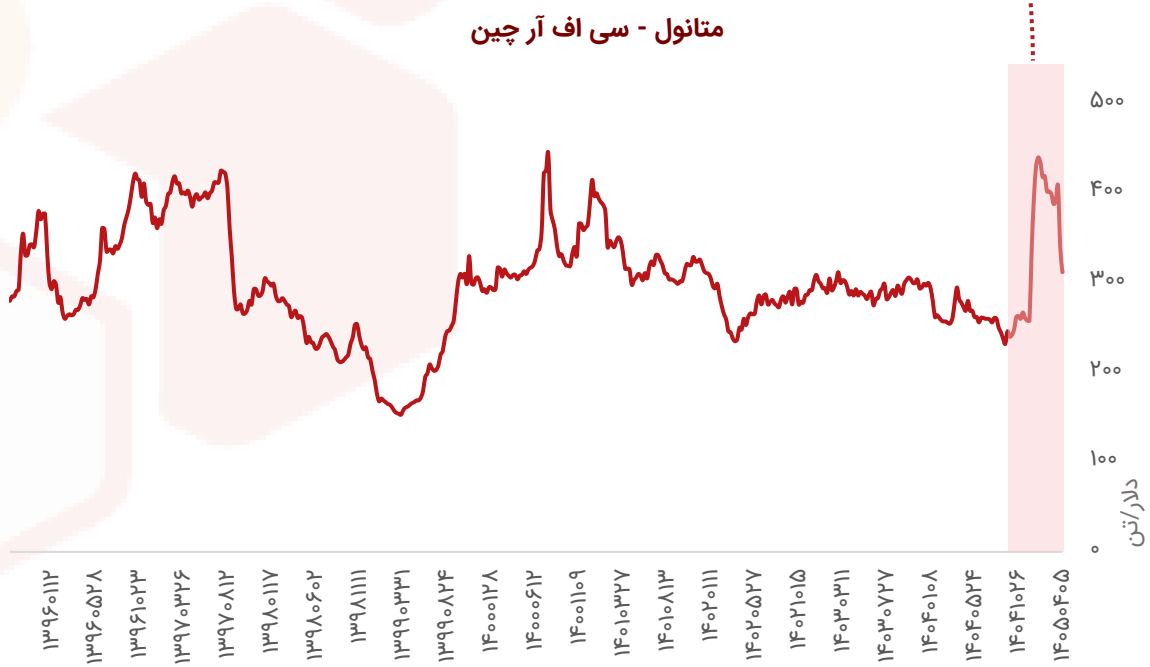
قیمت نفت برنت در یک هفته گذشته



بررسی بازار جهانی: متانول

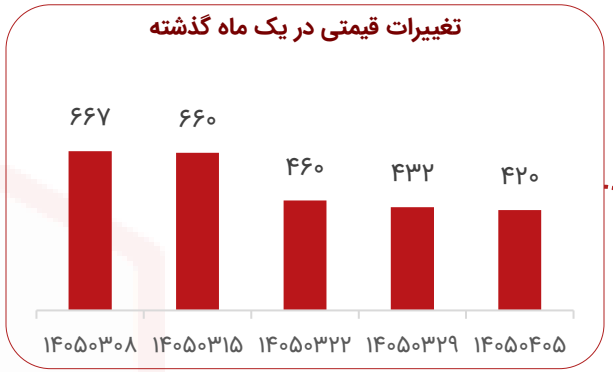
- در هفته گذشته، بازار متانول در قاره آسیا روندی عمدتاً کاهشی را پشت سر گذاشت؛ چرا که حاکم شدن تمایل پایین خریداران و بهبود ملموس شرایط عرضه نسبت به هفته‌های گذشته، فضای کلی معاملات را تحت کنترل خود درآورد.
- با بازگشایی تدریجی تنگه هرمز و فراهم شدن امکان تردد ایمن کشتی‌ها، فروشندگان خاورمیانه‌ای در بازار فعال‌تر شده و پیشنهادهای قطعی فروش خود را برای محموله‌های آماده ارسال ارائه کردند. این تحول لجستیکی سبب شد تا خریداران در مناطق شمال شرقی و جنوب شرقی آسیا موضعی محتاطانه اتخاذ کرده و با حضور در حاشیه بازار، تمایل چندانی برای ورود به مذاکرات بر پایه قیمت‌های ثابت از خود نشان ندهند؛ چرا که بازار در انتظار ورود حجم بیشتری از محموله‌های خاورمیانه در هفته‌های پیش‌رو است. در سمت مقابل، عرضه متانول از سوی یکی از واحدهای تولیدی کلیدی در برونئی به دلیل تمدید دوره اورهال و تعطیلی ناخواسته – که احتمالاً تا ماه ژوئیه تداوم خواهد داشت – همچنان محدود ارزیابی می‌شود.
- در بازار چین، شاخص قیمت متانول مسیر کاهشی را طی کرد، زیرا خریداران با رصد بازگشایی مجدد تنگه هرمز، پیش‌بینی می‌کنند ورود محموله‌های وارداتی در ماه ژوئیه با رشد چشمگیری مواجه شود. فعالان بازار معتقدند افزایش تردد و جریان ترافیک کشتی‌ها از این آبراه کلیدی، افت تدریجی نرخ‌های حمل‌ونقل دریایی را نیز به همراه خواهد داشت. از سوی دیگر، انتظار می‌رود حجم عرضه و فروش محموله‌های متانول با مبدأ ایران به مقصد بنادر چین در ماه‌های ژوئیه و اوت افزایش یابد که این امر فشار عرضه بر بازار شرق آسیا را حفظ خواهد کرد.
- هم‌زمان در بازار هند، جریان مذاکرات فشرده و فعال دنبال شد و چندین پیشنهاد قیمت و معامله فیزیکی در میان معامله‌گران مطرح گردید. با این حال، قیمت‌های داخلی متانول در این کشور روند نزولی به خود گرفت؛ رویدادی که به دنبال اعلام دفتر کنترل دارایی‌های خارجی آمریکا (OFAC) مبنی بر صدور مجوز و معافیت برای صادرات برخی محموله‌ها رخ داد و با تقویت چشم‌انداز بهبود عرضه، سطوح قیمتی در بازارهای وارداتی جنوب آسیا را مستقیماً تحت فشار قرار داد.

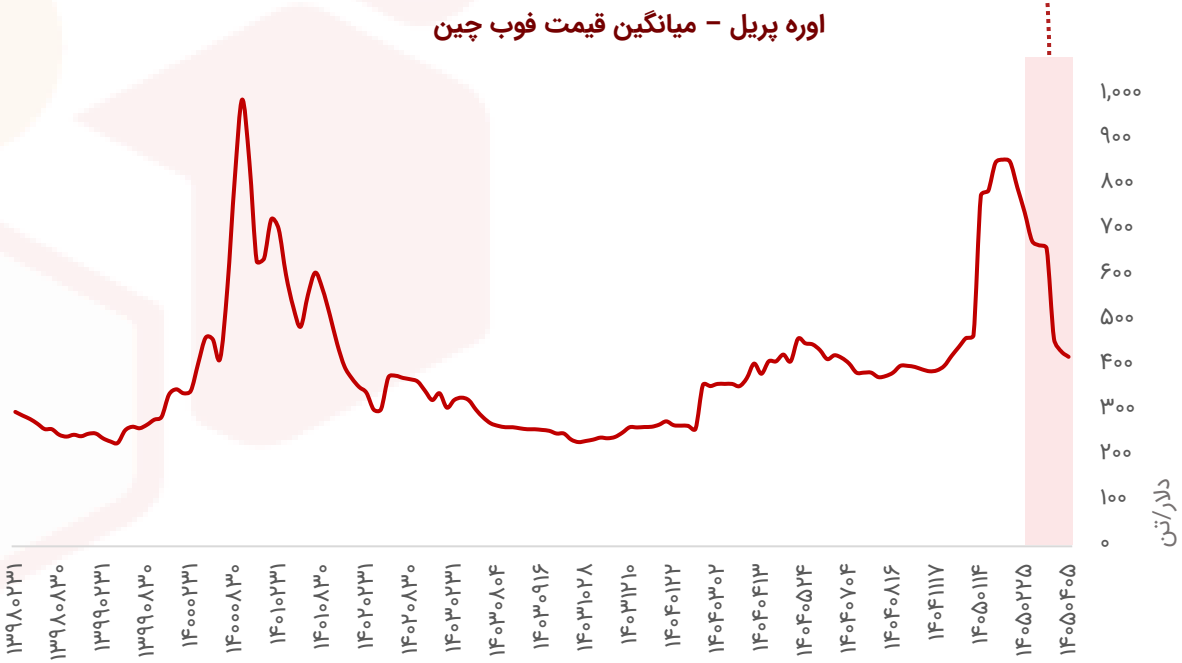




بررسی بازار جهانی: اوره

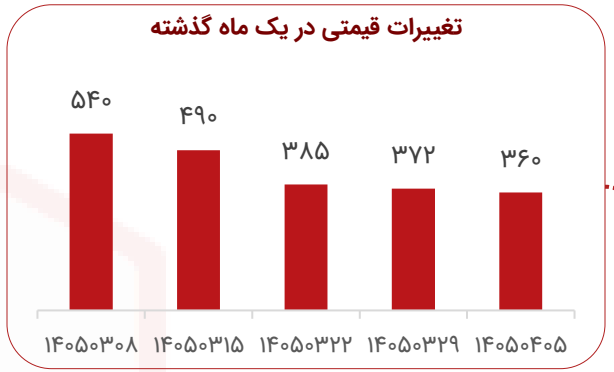
- در هفته گذشته، قیمت جهانی اوره به روند کاهشی خود ادامه داد، اما از شتاب ریزش سنگین قیمت‌ها که از اوایل ماه مه آغاز شده بود، تاحدودی کاسته شد. ویژگی اصلی بازار همچنان تمایل پایین خریداران، اعم از واردکنندگان و معامله‌گران، ارزیابی می‌شود که به انجام معاملات اندکی با قیمت ثابت منجر شده است.
- در مصر، پس از ثبت معامله یک محموله ۶,۰۰۰ تنی اوره گرانوله در سطح ۴۲۵ دلار در هر تن فوب، قیمت‌ها باز هم عقب‌نشینی کردند. در منطقه بالتیک نیز قیمت‌ها تحت تأثیر افت بازار برزیل نزولی شد؛ هم‌زمان تقاضای مؤثری برای اوره پریل در بازار وجود نداشت و معاملات محدود این بخش صرفاً جهت پوشش موقعیت‌های مرتبط با بازار هند انجام گرفت.
- اگرچه تعداد بیشتری از کشتی‌های حامل اوره از حوزه خلیج فارس خارج شدند، اما مناقصه فروش اوره در قطر بدون خریدار باقی ماند. چین نیز بار دیگر قیمت‌های کف اوره خود را کاهش داد، اما این اقدام محرک رونق معاملات محموله‌های فوب چین نگردید. در آمریکای لاتین نیز حجم معاملات محدود بود و قیمت اوره گرانوله سی‌اف‌آر برزیل در محدوده ۴۰۰ دلار در هر تن ارزیابی شد.
- صدور اطلاعیه‌ای در تاریخ ۲۲ ژوئن تحریم‌های اوره ایران را تا تاریخ ۲۱ اوت (۳۰ مرداد) مشمول معافیت قرار داد که به موجب آن، خریداران امکان استفاده از دلار آمریکا را برای این معاملات خواهند داشت. هم‌زمان، دولت مصر عوارض ثابت قبلی صادرات اوره (۹۰ دلار در هر تن) را حذف و عوارض جدیدی معادل ۱۰ درصد قیمت فروش بر مبنای فوب وضع کرد؛ این دستورالعمل جدید جایگزین مصوبه‌ای شد که از ۵ مه به مدت ۳ ماه اجرایی شده بود.
- در مجموع، اگرچه افزایش حجم محموله‌های ارسالی از خاورمیانه و رشد صادرات چین بازار جهانی اوره را تحت فشار قرار می‌دهد، اما انتظار می‌رود بازگشت تقاضاهای به تعویق افتاده در ماه آینده، به بازگشت چتر حمایتی قیمت‌ها منجر شده و از ماه اوت به بعد، شرایط بهتری را بر بازار حاکم سازد.

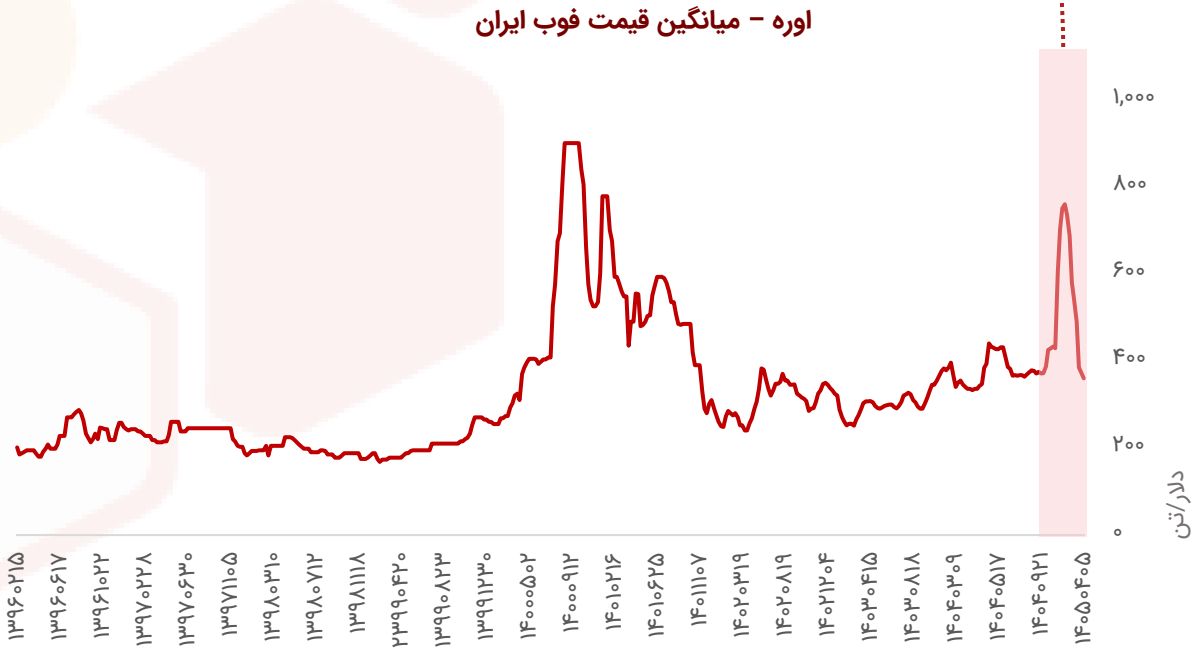




بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

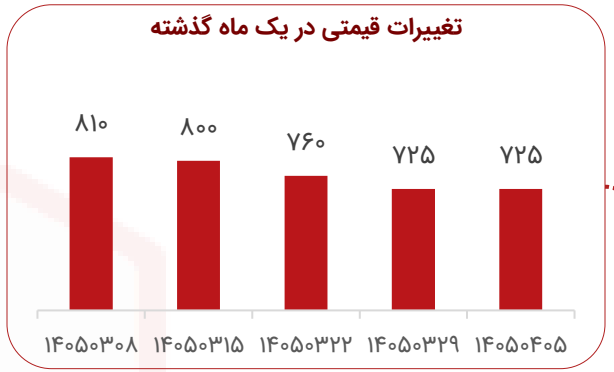
- در هفته گذشته، قیمت اوره گرانول ایران در محدوده ۳۵۵ تا ۳۶۵ دلار در هر تن فوب ارزیابی شد. در این میان، پتروشیمی پردیس موفق شد در مجموع ۸۵,۰۰۰ تن اوره گرانول را طی دو معامله مجزا (یک محموله ۲۵,۰۰۰ تنی و یک محموله ۶۰,۰۰۰ تنی) با نرخ ۳۶۵ دلار در هر تن فوب به فروش برساند؛ این محموله‌ها قرار است در فاصله اواخر ماه ژوئن تا اوایل ماه ژوئیه بارگیری و به مقاصد نامشخصی ارسال شوند.
- از سوی دیگر، پتروشیمی لردگان مناقصه‌ای را برای فروش ۳۰,۰۰۰ تن اوره جهت تحویل در بازه ژوئن-ژوئیه بر پایه فوب برگزار کرد که در دور دوم مذاکرات، بالاترین قیمت پیشنهادی خرید در سطح ۳۵۵ دلار در هر تن فوب قرار گرفت. این شرکت به منظور بهبود شرایط مالی معامله، از خریداران خواست تا تاریخ ۲۸ ژوئن پیشنهادهای خود را برای تطابق با سطح قیمتی ۳۶۵ دلار اصلاح کنند، هرچند که تا زمان انتشار این گزارش، معامله نهایی پتروشیمی لردگان تایید و ثبت نشده است.
- پس از صدور معافیت تحریمی اوره ایران توسط آمریکا در تاریخ ۲۲ ژوئن – که اجازه خرید محصولات پتروشیمی از جمله اوره را با استفاده از دلار آمریکا تا تاریخ ۲۱ اوت فراهم می‌کند – تمایل خریداران برای جذب اوره ایران افزایش یافته است. با این وجود، تداوم نگرانی‌ها پیرامون امنیت جریان‌های تجاری و کشتیرانی از طریق تنگه هرمز همچنان به عنوان یک وزنه بازدارنده عمل کرده و خریداران را محتاط نگه داشته است. با توجه به اینکه در سال‌های اخیر صادرات اوره ایران عمدتاً به کشورهای برزیل، ترکیه، آفریقای جنوبی و بخش‌هایی از جنوب شرقی آسیا اختصاص داشته است، انتظار می‌رود این بازارها در کوتاه‌مدت همچنان مقاصد اصلی و سنتی برای تولیدکنندگان ایرانی باقی بمانند.
- شرکت‌های پتروشیمی رازی و شیراز که تولیدکننده اوره پریل هستند، فعالیت خود را مجدداً راه‌اندازی کرده‌اند، هرچند هنوز اطلاعات دقیقی در خصوص سطح و ظرفیت تولید فعلی آن‌ها منتشر نشده است. در نقطه مقابل، دو کارخانه لردگان و هنگام در زمان راه‌اندازی مجدد واحدهای تولیدی خود با مشکلات فنی مواجه شده و در حال حاضر پایداری عملیاتی خود را از دست داده و خارج از مدار سرویس‌دهی قرار دارند.

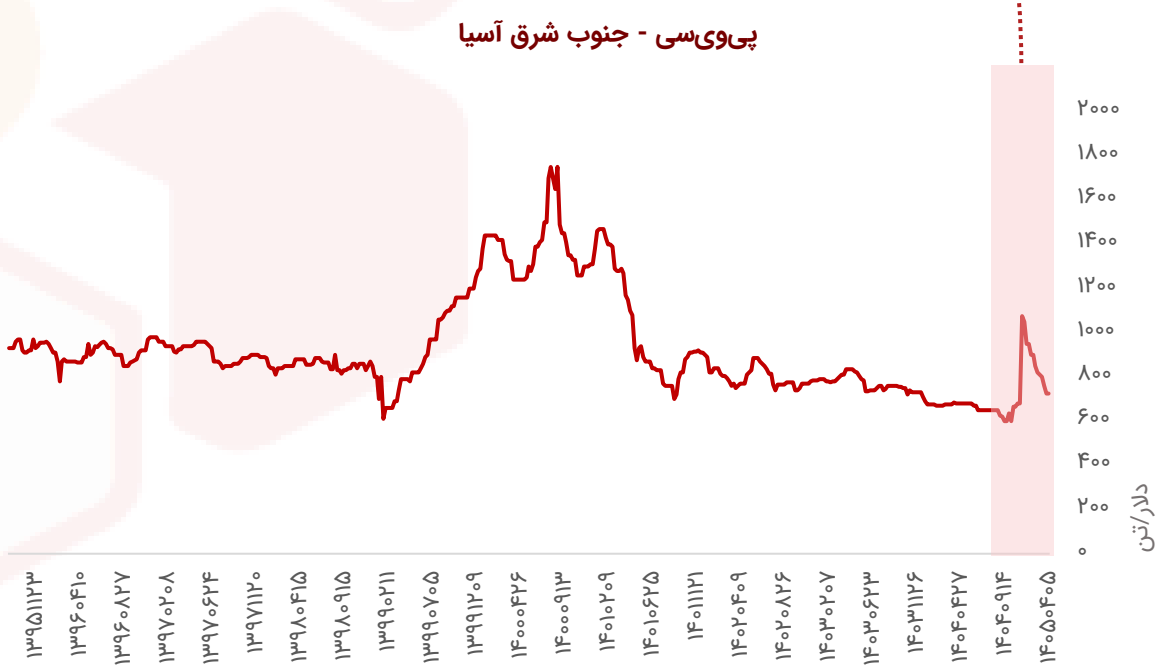




بررسی بازار جهانی: PVC

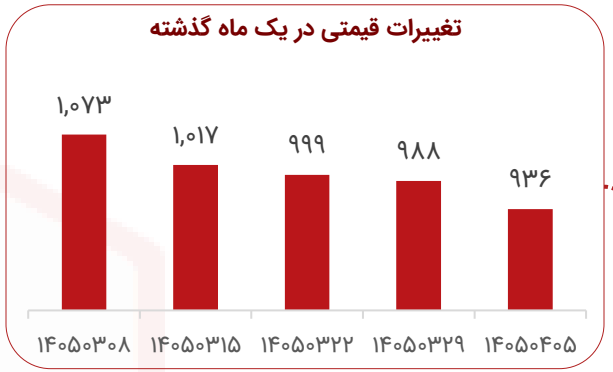
- در هفته گذشته، بازار پی‌وی‌سی در شرق آسیا تحت تأثیر عوامل بنیادی ضعیف و سطوح پایین تقاضا، روندی ثابت با تمایل به کاهش را سپری کرد. اگرچه شاخص‌های پی‌وی‌سی سی‌اف‌آر چین و سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا بدون تغییر به ترتیب در سطوح ۷۵۰ و ۷۲۵ دلار در هر تن معامله شدند، اما فعالان بازار تأکید دارند این ثباتِ ظاهری صرفاً نشان‌دهنده مقاومت قیمت‌ها در برابر افت بیشتر (به دلیل رسیدن به کف هزینه تولید) است و نشانی از قدرت واقعی تقاضا ندارد؛ از این رو، انتظار نمی‌رود در کوتاه‌مدت بهبود ملموسی در شرایط این بازار رخ دهد. با این حال، تقاضا در داخل قاره آسیا وضعیت نسبتاً بهتری از بازارهای برون‌منطقه‌ای داشت، چرا که کوتاه‌تر بودن زمان ارسال محموله‌ها، ریسک‌های تجاری خریداران را تقلیل می‌دهد.
- در بازار صادراتی چین، با توجه به اینکه اغلب واحدهای تولیدی در حال حاضر با حاشیه سود منفی دست‌وپنجه نرم می‌کنند، فضایی برای کاهش بیشتر قیمت‌های آتی متصور نیست. در این راستا، پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن فوب چین و پی‌وی‌سی بر پایه کاربید فوب چین هر دو کاهش یافته و به ترتیب ۶۶۵ و ۶۷۰ دلار در هر تن معامله شدند. در حال حاضر ارزان‌تر بودن گرید اتیلن نسبت به کاربید، رقابت قیمتی شدیدی را برای کسب سهم بیشتر از بازار ایجاد کرده است.
- در بازار داخلی چین، پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن و کاربید هر دو مسیر کاهشی را طی کردند و به ترتیب ۴,۷۵۰ یوان در هر تن و ۴,۴۱۰ یوان در هر تن دادوستد شدند. افت قراردادهای آتی، حاکم شدن فضای نزولی بر بورس کالا و ضعف عوامل بنیادی، قیمت‌های نقدی را به‌شدت تحت فشار قرار داده است.
- قیمت پی‌وی‌سی در جنوب شرق آسیا در بازه ۷۱۰ تا ۷۵۰ دلار در هر تن سی‌اف‌آر ارزیابی شد. علی‌رغم ادعای تولیدکنندگان مبنی بر لمس کف قیمتی، برخی از فعالان بازار همچنان نسبت به پایداری این سطوح محتاط و بدبین هستند.
- بازار هند نیز به دلیل افت قیمت‌های پیشنهادی خرید و محدودیت تقاضا با کاهش قیمت روبرو شد؛ به‌طوری‌که پی‌وی‌سی گرید سوسپانسیون سی‌اف‌آر هند به ۷۳۰ دلار در هر تن عقب‌نشینی کرد.

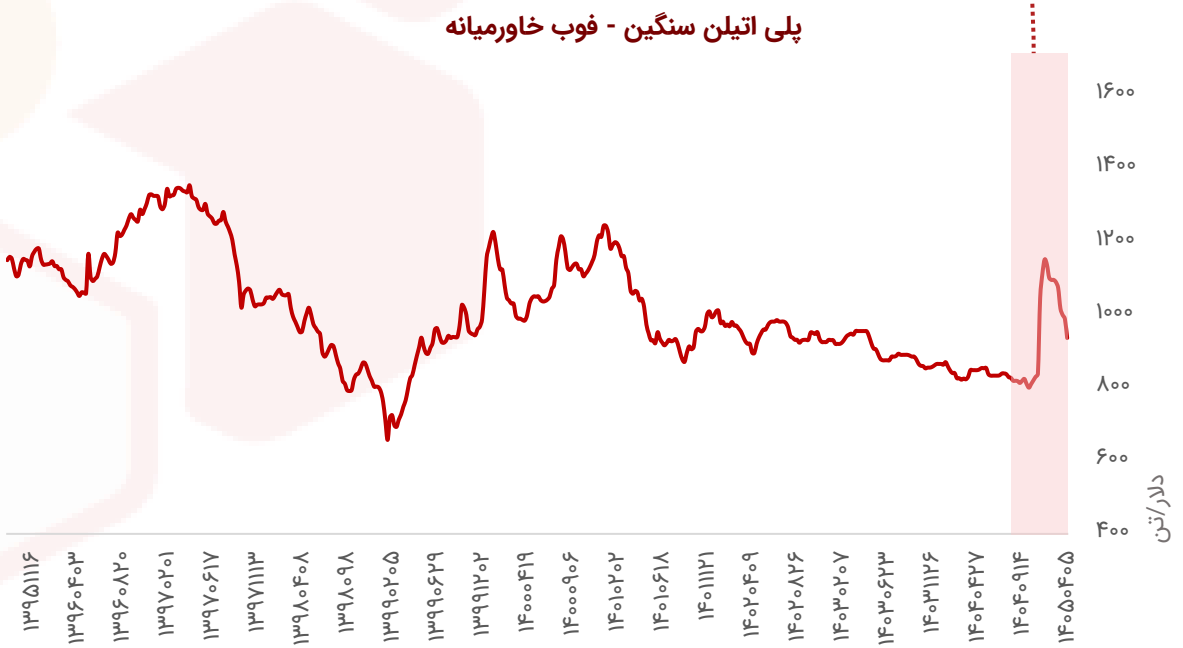




بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

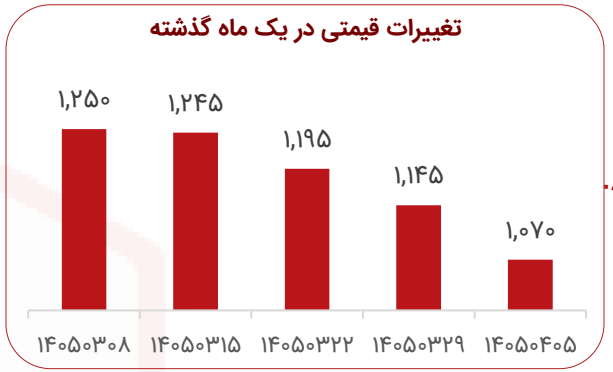
- در هفته گذشته، بازار پلی‌اتیلن در شرق آسیا تحت تأثیر ریزش قیمت‌ها در بازارهای بالادستی نفت خام و نفتا، روندی نزولی را پشت سر گذاشت و این نوسانات به محدودیت شدید حجم معاملات منجر گردید.
- تولیدکنندگان چینی همچنان تمرکز خود را بر بازارهای صادراتی معطوف کرده‌اند، زیرا قیمت‌های داخلی تحت تأثیر تقاضای پایین فصلی با کاهش همراه شده است. در همین راستا، پیشنهاداتی برای عرضه محموله‌های چینی به جنوب شرقی آسیا (به‌ویژه ویتنام) ارائه گردید. در نقطه مقابل، پیشنهادهای فروش با مبدأ خاورمیانه و آمریکای شمالی به مقصد چین با استقبال ضعیفی مواجه شد؛ چرا که به گفته فعالان بازار، قیمت این محموله‌ها بر مبنای یوان به مراتب بالاتر از قیمت محموله‌های داخلی چین ارزیابی می‌شد. از سوی دیگر، صادرات به آمریکا نیز با کاهش همراه گردید؛ زیرا بازگشت مجدد پیشنهادهای فروش آمریکا در بازار چین، جذابیت صادراتی را تقلیل داده است.
- در جنوب شرق آسیا، اغلب فعالان بازار موضعی محتاطانه اتخاذ کردند، زیرا خریداران نیازهای کوتاه‌مدت خود را تا حد زیادی پوشش داده و خریدها صرفاً بر اساس نیاز انجام می‌گرفت. خریداران با توجه به افت قیمت در بازارهای بالادستی (ناشی از بازگشایی تنگه هرمز)، در انتظار اصلاح بیشتر قیمت‌ها بودند. در این بازار، پیشنهادهای فروش محموله‌های چینی همچنان غالب بود و نسبت به محموله‌های تولیدکنندگان منطقه‌ای نظیر مالزی، تایلند و سنگاپور رقابت‌پذیری بالاتری داشت. اگرچه اسپرد قیمتی پلی‌اتیلن نسبت به اتیلن همچنان مثبت باقی ماند، اما افت سریع قیمت‌ها در بازارهای بالادستی و پایین‌دستی موجب احتیاط بیشتر خریداران گردید.
- در بازار ویتنام، محموله‌های پیشنهادی با مبدأ آمریکا با قیمت‌هایی بسیار رقابتی عرضه شد که به گفته فعالان بازار، این امر احتمالاً ناشی از سطح بالای موجودی انبارها در ایالات متحده و طولانی بودن زمان رسیدن محموله‌ها بوده است.

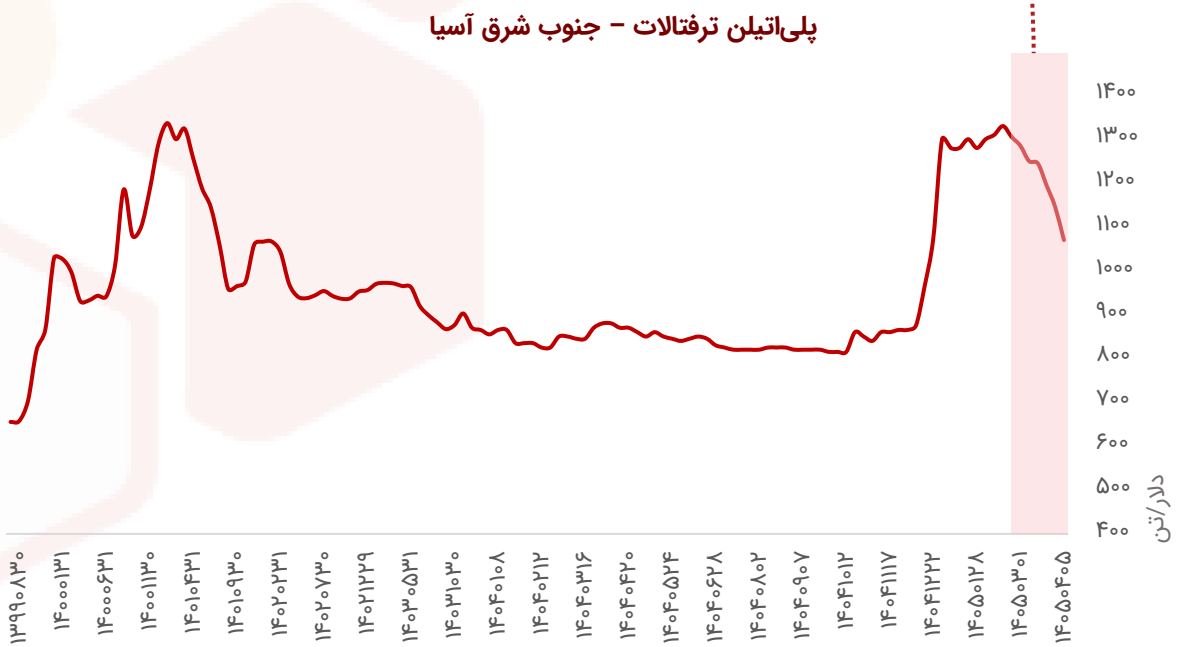




بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن ترفتالات (PET)

- در هفته گذشته، قیمت پلی اتیلن ترفتالات (PET) گرید بطری در بازار آسیا تحت تأثیر کاهش تمایل خریداران در سراسر این منطقه، روندی نزولی را تجربه کرد. در این میان، افت قیمت معاملات آتی نفت برنت در بازارهای بالادستی نیز بر تشدید این روند کاهشی تأثیرگذار بود؛ به‌طوری‌که فعالان بازار شرایط کلی معاملات را راکد توصیف کرده و از افت مداوم قیمت‌های فوب خبر می‌دهند.
- قیمت پت فوب چین و فوب جنوب شرقی آسیا هر دو با کاهش همراه شدند و به ترتیب در سطوح ۱,۰۰۵ دلار و ۱,۰۷۰ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفتند.
- تولیدکنندگان در چین اعلام کردند که خریداران همچنان رویکردی محتاطانه اتخاذ کرده‌اند و انتظار دارند قیمت‌های آتی با افت بیشتری روبه‌رو شود. در حال حاضر، قیمت پیشنهادی فوب چین ۱,۰۱۰ دلار در هر تن اعلام شده است، اما خریداران بر این باورند که این رقم برای انجام معاملات نهایی کاملاً قابل مذاکره و کاهش است.
- در بخش محصولات مرتبط، قیمت نخ و الیاف پلی‌استر نیز به دلیل ضعف تقاضا در مسیر نزولی قرار گرفت. در همین راستا، چندین تولیدکننده بزرگ پلی‌استر به منظور کاهش ظرفیت بهره‌برداری نخ فیلامنت به توافق رسیده‌اند، هرچند جزئیات دقیق و اجرایی این توافق هنوز مشخص نشده است.
- چشم‌انداز کلی تولید و فروش پت، همچنان ضعیف ارزیابی می‌شود؛ سفارشات بخش‌های پایین‌دستی محدود بوده و قیمت مواد اولیه نیز با بی‌ثباتی مواجه است. فعالان بازار تأکید دارند که خریدها صرفاً محدود به تأمین نیازهای فوری است، تقاضای قدرتمندی در بازار وجود ندارد و نشانه‌های بهبود در شرایط فعلی بسیار اندک است.
- در بخش بالادستی زنجیره تأمین، گروه «شین‌فنگ‌مینگ» در چین خط تولید شماره ۳ پی‌تی‌ای (PTA) خود با ظرفیت سالانه ۳ میلیون تن را به دلیل نیاز به تعمیرات غیرمنتظره، از مدار تولید خارج و تعطیل کرده است.





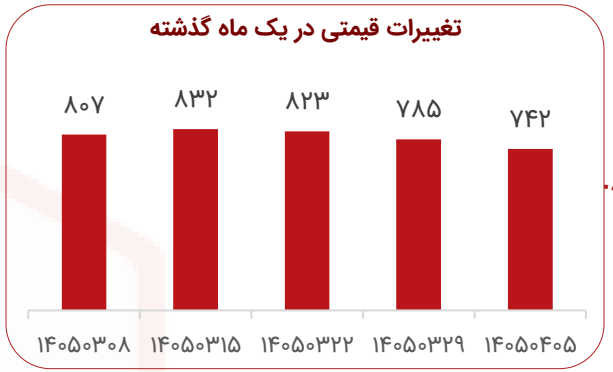
بررسی بازار جهانی: اسید ترفتالیک خالص (PTA)

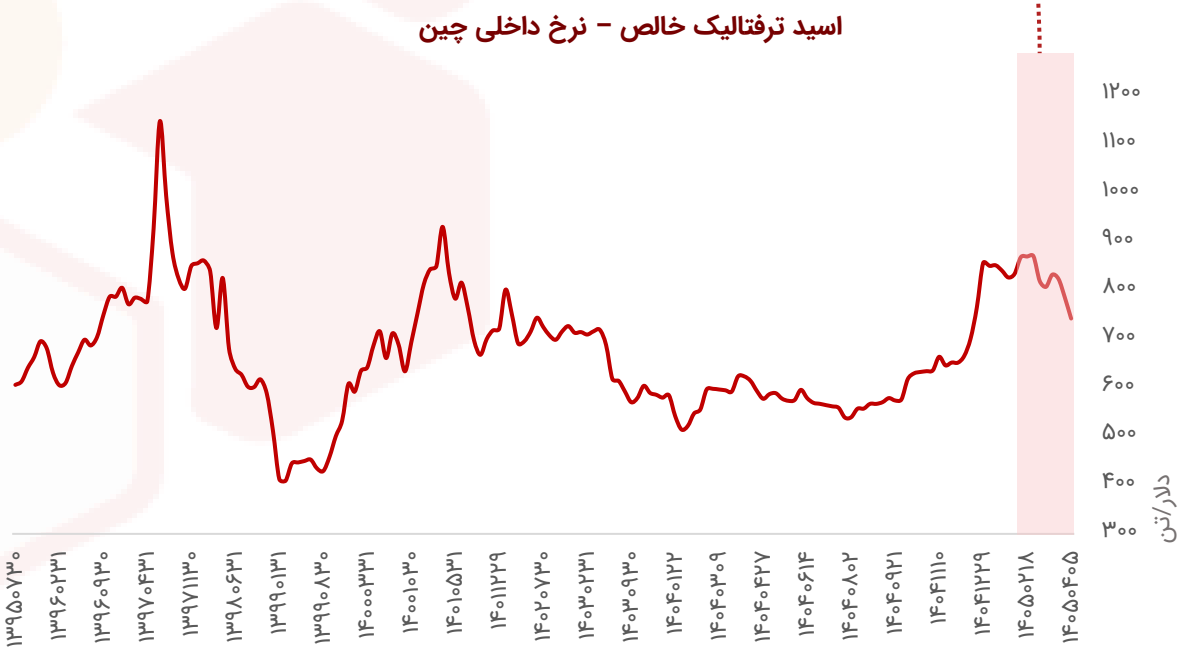
- در هفته گذشته، بازار اسید ترفتالیک خالص (PTA) در شرق آسیا تحت تأثیر روند نزولی قیمت پارازایلین در بازارهای بالادستی، مسیر کاهشی را در پیش گرفت. در بازار بالادستی، روند قیمتی پارازایلین نزولی بود؛ به‌طوری‌که شاخص سی‌اف‌آر تایوان/چین با افت قیمت در سطح ۹۸۰٫۳۳ دلار در هر تن معامله شد. با این وجود، علی‌رغم افت بازارهای بالادستی، مذاکرات پیرامون قیمت‌های شناور PTA در سطح منطقه تقریباً از ثبات برخوردار بود.

- قیمت PTA فوب چین با کاهش همراه شد و در سطح ۷۴۲ دلار در هر تن معامله گردید. با این حال، پریمیوم قیمتی PTA فوب چین نسبت به پارازایلین با افزایش مواجه شد و ۹۰ دلار در هر تن ارزیابی گردید. در جریان مذاکرات، تولیدکنندگان در شمال شرقی آسیا همچنان پریمیوم‌های ۱۲۰ دلار در هر تن یا بالاتر را مطرح می‌کردند.

- در بازار داخلی چین نیز، پریمیوم قیمت‌های شناور برای محموله‌های نقدی علی‌رغم انتظارات مبنی بر محدودیت عرضه، افزایش یافت. از منظر آمار تولید، ظرفیت بهره‌برداری PTA در چین به ۶۷٫۹ درصد کاهش یافت و فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند که به دلیل برنامه‌های تعمیرات و نگهداری پیش‌رو، این ظرفیت همچنان در سطوح پایینی باقی بماند.

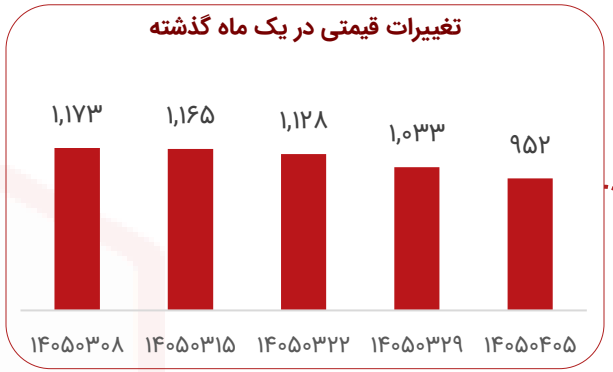
- بازار هند نیز شاهد افت قیمت PTA تحت تأثیر کاهش قیمت ماده اولیه (پارازایلین) بود. این روند نزولی موجب شد خریداران رویکردی محتاطانه اتخاذ کرده و در حاشیه بازار قرار گیرند. در همین راستا، شاخص PTA سی‌اف‌آر هند با افت قیمت به ۸۱۳ دلار در هر تن رسید و اسپرد آن نسبت به شاخص سی‌اف‌آر چین، ۷۱ دلار در هر تن ارزیابی شد. به‌طور کلی، واردکنندگان در این منطقه با توجه به افت بازارهای بالادستی (PTA و پارازایلین) و همچنین تداوم مذاکرات پیرامون افزایش هزینه‌های حمل‌ونقل، همچنان موضع محتاطانه خود را حفظ کرده‌اند.

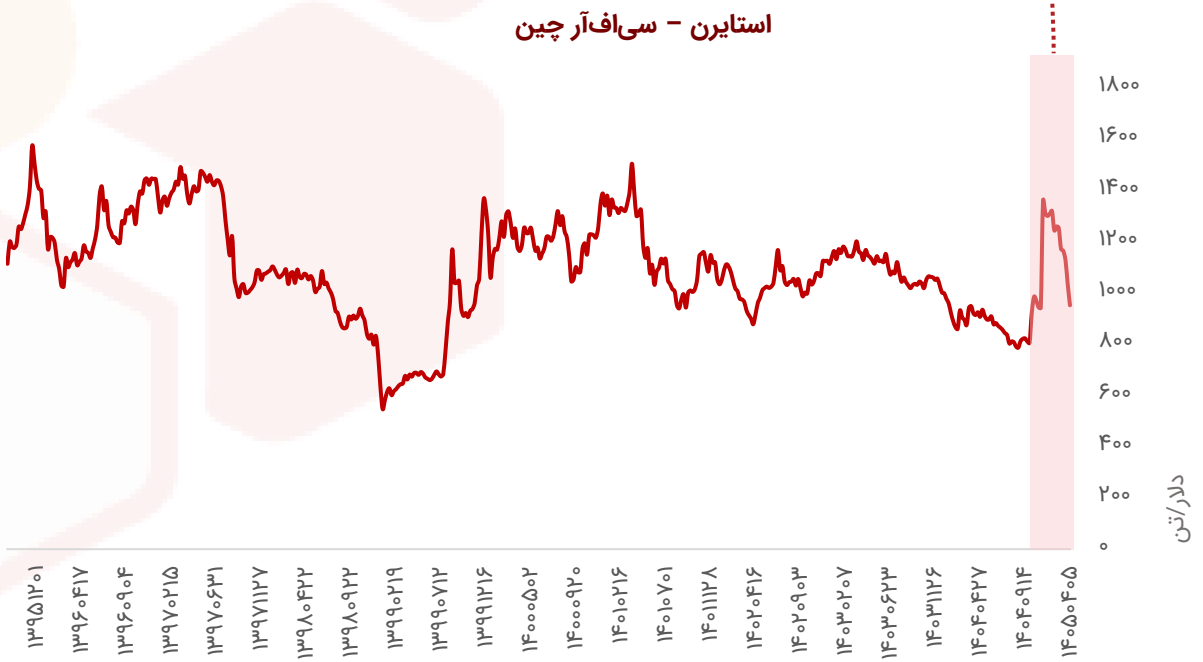




بررسی بازار جهانی: استایرن

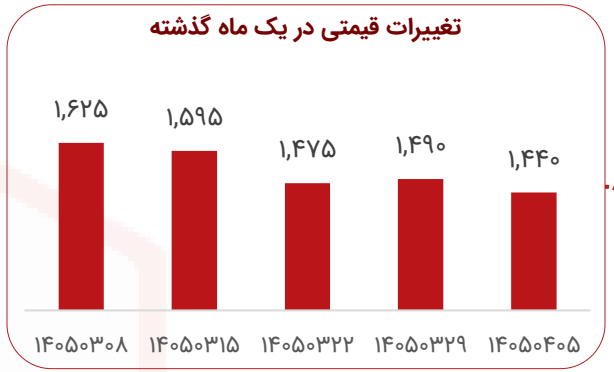
- در هفته گذشته، بازار استایرن مونومر در مناطق مختلف آسیا تحت تـأثیر ترکیبـی از عوامـل نزولـی از جمله کاهش قیمت در بازارهای بالادستی (بنزن و نفت برنت) و انتظـارات پیرامـون بهبـود وضـعیت عرضه پس از بازگشایی تنگه هرمز، روندی کاهشی را تجربه کرد. با انتشار اخبار توافـق میـان ایـران و آمریکا و عبور محموله‌های شیمیایی از تنگه هرمز، فعالان بازار با احتیاط بیشتری عمل کرده و انتظارات خود را برای کاهش بیشتر قیمت‌ها در هفته‌های پیش‌رو تعدیل کرده‌اند.
- شاخص استایرن مونومر سی‌اف‌آر چین تحت تأثیر تحرکات منفی بازار داخلی و افت معاملات آتـی در بورس کالای دالیان، نزولی شد و به سطح ۹۵۲ دلار در هر تن رسید. نبود نشانه‌های بهبود در تقاضـای واقعی، فشار فروش را افزایش داده است. در همین راستا، یک محموله ۲,۰۰۰ تنی برای بارگیری در نیمه اول ژوئیه، در سطح قیمتی ۹۵۸ دلار در هر تن (بر مبنای فوب چین) معامله شد. فعالان بازار معتقدند با آغاز حرکت کشتی‌ها از تنگه هرمز و رسیدن آن‌ها به بازار، تقاضا برای خرید محموله‌های با مبدأ چین کاهش خواهد یافت.
- در کره جنوبی، استایرن فوب کره با کاهش همراه شد و در سطح ۹۶۴ دلار در هر تن معامله گردید؛ کـه این امر موجب شد پریمیوم قیمتی آن نسبت به شاخص سی‌اف‌آر چین بـه ۱۲ دلار در هـر تـن تقلیـل یابد. فضای بازار در این منطقه بسیار بی‌رمق است، به‌طوری‌که تقاضـای نقـدی بـرای مـاه اوت بسـیار محدود بوده و برنامه‌ای برای خرید محموله‌های نقدی دیده نمی‌شود.
- بازار هند نیز از روند نزولی قیمت‌های جهانی و داخلی متأثر شد؛ به‌طوری‌که استایرن مونومر سـی‌اف‌آر هند با افت قیمت به ۱,۰۱۹ دلار در هر تن رسید. پریمیوم قیمتی این بازار نسبت به شـاخص سـی‌اف‌آر چین نیز به ۶۷ دلار در هر تن کاهش یافـت. عـلاوه بـر فضـای ژئوپلیتیـک، نزدیـک شـدن بـه فصـل بارندگی‌های موسمی نیز باعث شده تا تقاضای مصرفی در هند رو به کاهش بگذارد. خریداران در ایـن منطقه با توجه به شرایط فعلی و انتظار برای تداوم کاهش قیمت‌ها پس از عبـور کامـل محمولـه‌ها از تنگه هرمز، موضعی محتاطانه اتخاذ کرده و در حاشیه بازار قرار گرفته‌اند.

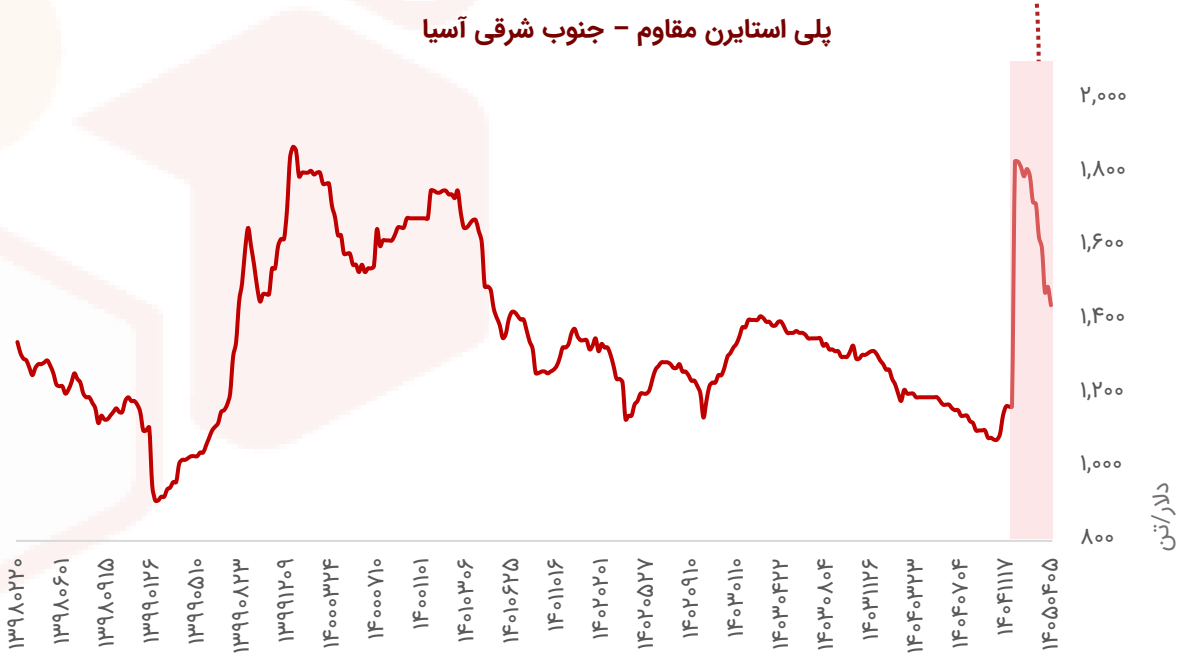




بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

- در هفته گذشته، بازار جهانی پلی‌استایرن تحت تأثیر افت هزینه‌های تولید، کاهش قیمت خوراک در زنجیره تأمین و همچنین روند نزولی بازارهای جهانی انرژی، شرایطی کاملاً نزولی و راکد را تجربه کرد.
- در بازار چین، قیمت پلی‌استایرن معمولی (GPPS) شاخص سی‌اف‌آر تحت تأثیر کاهش هزینه‌های تمام‌شده و افت سطوح قیمت‌های پیشنهادی، روندی نزولی به خود گرفت و در سطح ۱,۲۹۰ دلار در هر تن معامله شد. در همین راستا، پلی‌استایرن مقاوم (HIPS) شاخص سی‌اف‌آر چین نیز با افت قیمت مواجه گردید و به سطح ۱,۳۹۰ دلار در هر تن عقب‌نشینی کرد.
- در منطقه شمال شرقی آسیا، فضای حاکم بر معاملات بسیار آرام گزارش شده و تمایل مشتریان برای ورود به بازار و ثبت سفارش در پایین‌ترین سطح ممکن قرار دارد. خریداران در این منطقه اعلام کردند که تقاضا برای مصرف پلی‌استایرن در ماه جاری به‌شدت افت کرده است؛ چرا که فعالان بازار انتظار دارند قیمت‌ها در آینده نزدیک با اصلاح و کاهش بیشتری روبه‌رو شوند. هم‌سو با این رکود، شاخص قیمت پلی‌استایرن انبساطی (EPS) فوب شمال شرقی آسیا نیز از این فضای نزولی در امان نماند و با کاهش قیمت، در سطح ۱,۲۸۰ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت.
- این روند نزولی کاملاً با افت قیمت‌ها در زنجیره تأمین مواد اولیه و بازارهای بالادستی همخوانی داشت؛ به‌طوری‌که قیمت استایرن مونومر شاخص سی‌اف‌آر چین و فوب کره جنوبی هر دو مسیر کاهشی را طی کرده و به ترتیب در سطوح ۹۵۲ و ۱,۰۰۱ دلار در هر تن دادوستد شدند. علاوه بر این، خوش‌بینی‌های به‌وجود آمده نسبت به تداوم جریان ایمن نفت از طریق تنگه هرمز، موجب افت قیمت معاملات آتی نفت گردید که این عامل کلان اقتصادی نیز فشار کاهشی مضاعفی بر روند قیمتی و احساسات خریداران در بازار پلی‌استایرن وارد آورد.





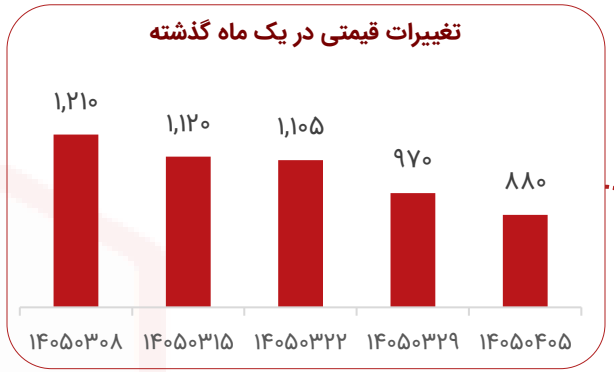
بررسی بازار جهانی: پروپیلن

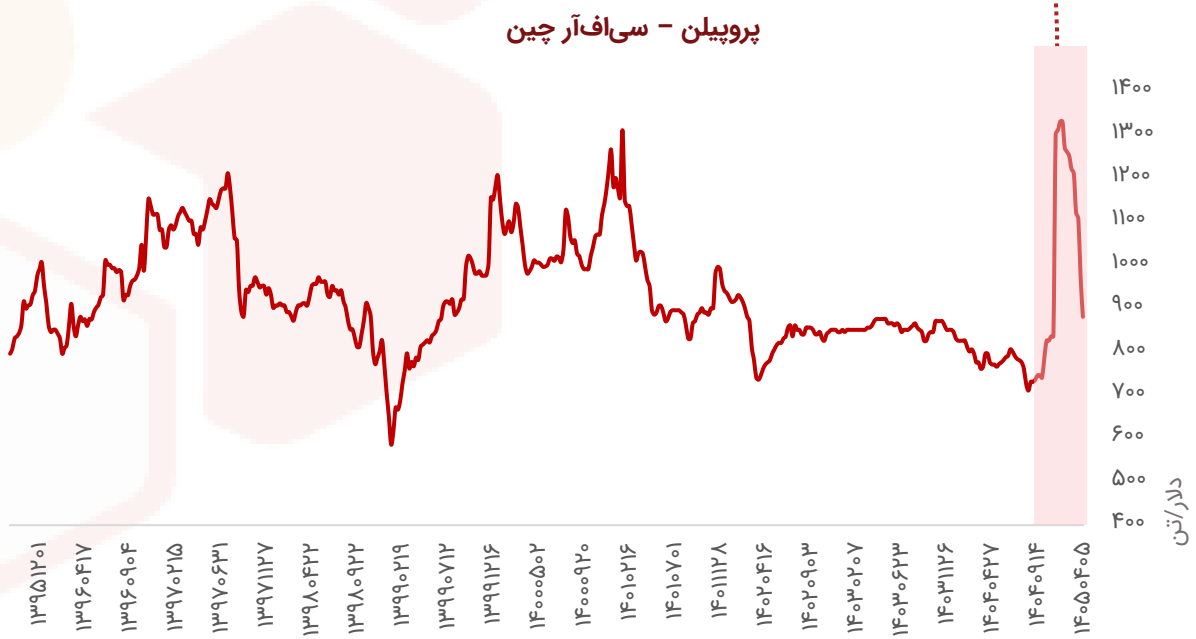
- در هفته گذشته، حجم معاملات پروپیلن در بازار چین با محدودیت مواجه شد، چرا که خریداران تحت تأثیر نوسانات و افزایش کوتاه‌مدت قیمت نفت خام، رویکردی محتاطانه اتخاذ کردند. با وجود رشد موقت قیمت نفت پس از حمله به یک کشتی تجاری در تنگه هرمز، روند قیمت معاملات آتی نفت خام مجدداً در مسیر کاهشی قرار گرفت. تحت این شرایط، قیمت پروپیلن سی‌اف‌آر چین و فوب کره جنوبی هر دو کاهش یافته و به ترتیب در سطوح ۸۸۰ و ۸۵۰ دلار در هر تن معامله شدند. در بازار داخلی شاندونگ نیز، قیمت پروپیلن همسو با موج افزایشی اولیه در بازار نفت، به‌طور موقت رشد کرد و در سطح ۷,۰۵۰ یوان در هر تن ارزیابی گردید.

- در تایوان، در حالی که شرایط عرضه داخلی پروپیلن در وضعیت مناسبی قرار داشت، تقاضای بخش‌های پایین‌دستی برای محصولاتی نظیر پلی‌پروپیلن و اکریلونیتریل در سطوح پایینی باقی ماند. به دنبال این ضعف در تقاضا، قیمت پروپیلن سی‌اف‌آر تایوان با افت همراه شد و در سطح ۸۸۵ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت. همچنین، مناقصه فروش پروپیلن توسط یکی از تولیدکنندگان در این منطقه در اوایل هفته گذشته بر پایه قیمت‌های شناور بسته شد. خریداران تایوانی با تأکید بر اینکه نیازهای مصرفی خود را از طریق قراردادهای بلندمدت به میزان کافی تأمین کرده‌اند، تمایلی برای ورود به بازار و خرید محموله‌های نقدی از خود نشان ندادند.

- در منطقه جنوب شرقی آسیا، حجم معاملات خرید در مقایسه با هفته پیش از آن با کاهش روبه‌رو شد و قیمت پروپیلن سی‌اف‌آر این منطقه با افت به ۸۹۰ دلار در هر تن رسید. در این بازار، قیمت‌های پیشنهادی خرید در محدوده ۸۰۰ تا ۸۵۰ دلار در هر تن ارائه گردید. تقاضای کلی برای مشتقات پایین‌دستی پروپیلن شامل اکریلونیتریل، پلی‌پروپیلن و اکریلیک اسید همچنان محدود گزارش شده است.

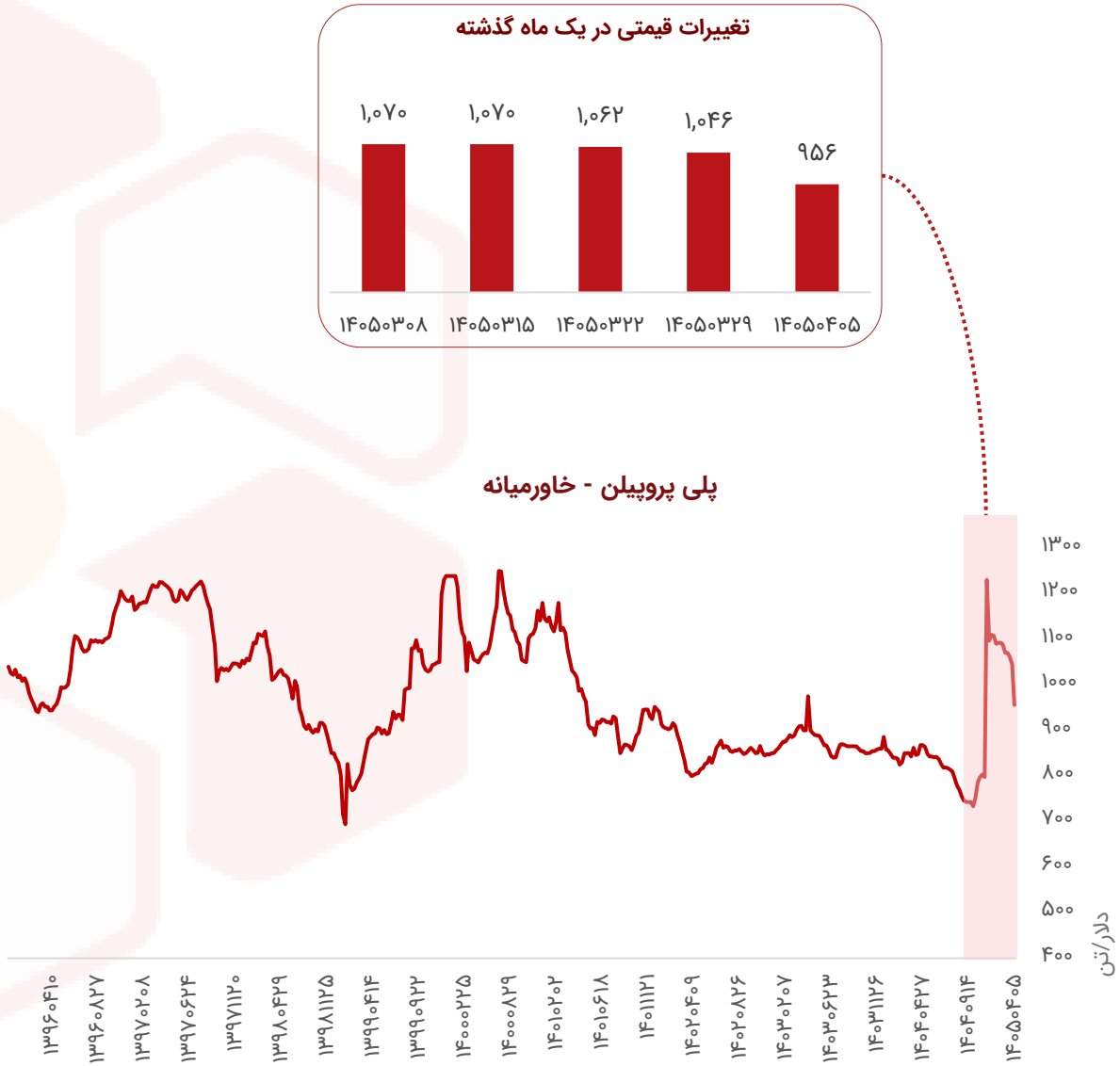
- فعالان بازار چشم‌انداز پیش‌رو را نامطلوب ارزیابی کرده و پیش‌بینی می‌کنند که قیمت‌های پروپیلن احتمالاً فضای بیشتری برای اصلاح و کاهش در آینده داشته باشند.





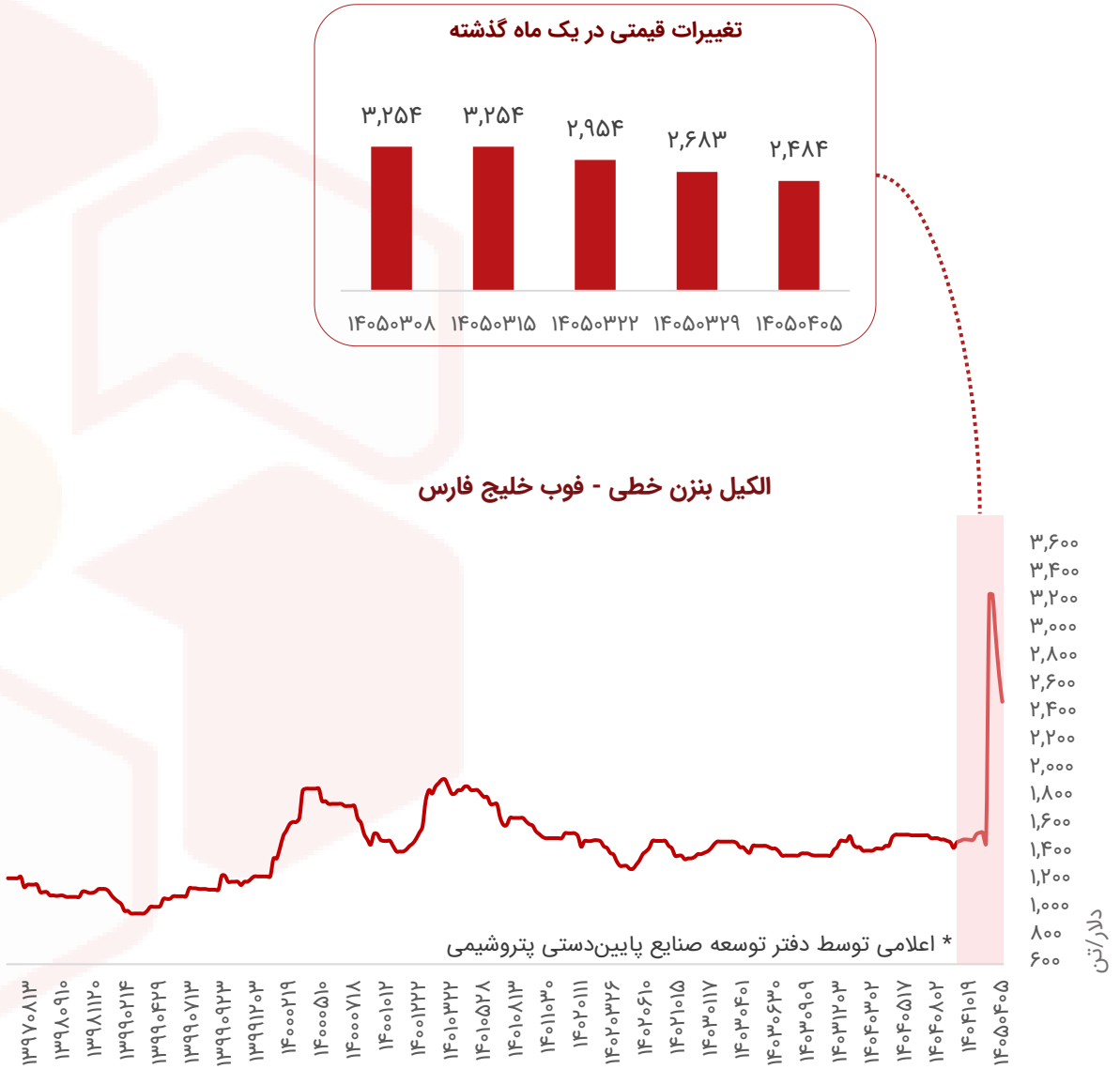
بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

- در هفته گذشته، بازار پلی‌پروپیلن در آسیا تحت تأثیر کاهش تمایل خریداران در سراسر این منطقه، روندی کاملاً نزولی را تجربه کرد.
- در بازار داخلی چین، قیمت پلی‌پروپیلن گرید رافیا با کاهش مواجه شد و در سطح ۸,۴۰۰ یوان در هر تن مورد معامله قرار گرفت. به گفته فعالان بازار، چین در حال حاضر با مازاد عرضه پلی‌پروپیلن روبه‌رو است و خریداران با توجه به افت مستمر قیمت‌ها طی روزهای اخیر، از ورود به بازار و ثبت سفارش خودداری کرده‌اند. در همین حال، تولیدکنندگان نیز برای جلوگیری از ریزش بیشتر قیمت‌ها و حفظ سهم بازار خود، ناگزیر به کاهش قیمت‌های پیشنهادی فروش شدند تا بتوانند حجم بالاتری از محصولات خود را به فروش برسانند. این فضای نزولی به بازارهای صادراتی نیز کشیده شد؛ به‌طوری‌که قیمت پلی‌پروپیلن گرید رافیا فوب چین با افت به ۱,۰۶۵ دلار در هر تن رسید و فروشندگان تحت تأثیر ضعف بازار داخلی، نرخ‌های پیشنهادی صادراتی خود را به‌طور ملموسی تعدیل کردند.
- در منطقه جنوب شرقی آسیا، علی‌رغم کاهش قیمت‌ها، حجم معاملات به دلیل تمایل پایین خریداران همچنان محدود باقی ماند. از سوی دیگر، عرضه محموله‌های بسیار رقابتی پلی‌پروپیلن از مبدأ کره جنوبی به مقصد این منطقه، فروشندگان چینی را به‌شدت تحت فشار قرار داد و آن‌ها را مجبور ساخت تا برای حفظ قدرت رقابت، قیمت‌های خود را بیش از پیش کاهش دهند؛ تا جایی که برخی قیمت‌های پیشنهادی صادراتی گزارش شده، حتی از قیمت‌های بازار داخلی چین نیز پایین‌تر بود.
- در جنوب آسیا نیز بازار پلی‌پروپیلن متأثر از پیشنهادهای رقابتی فروشندگان و ضعف ملموس تقاضا برای محموله‌های وارداتی، در مسیر نزولی قرار داشت.
- در هند به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده پلی‌پروپیلن منطقه به لحاظ حجم، حاکم شدن فضایی محتاطانه موجب ایجاد شکاف قابل‌توجهی میان قیمت‌های پیشنهادی خریداران و فروشندگان شده است. دلیل اصلی این انفعال و احتیاط، انتظار خریداران هندی برای مشخص شدن وضعیت تمدید معافیت‌های حقوق گمرکی واردات است که مهلت آن پس از ۳۰ ژوئن به پایان می‌رسد.



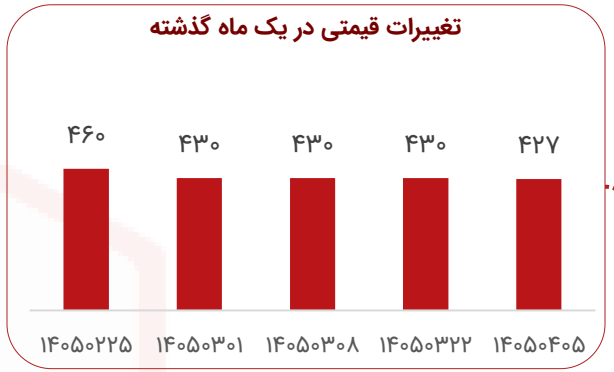
بررسی بازار جهانی: الکیل بنزن خطی (LAB)

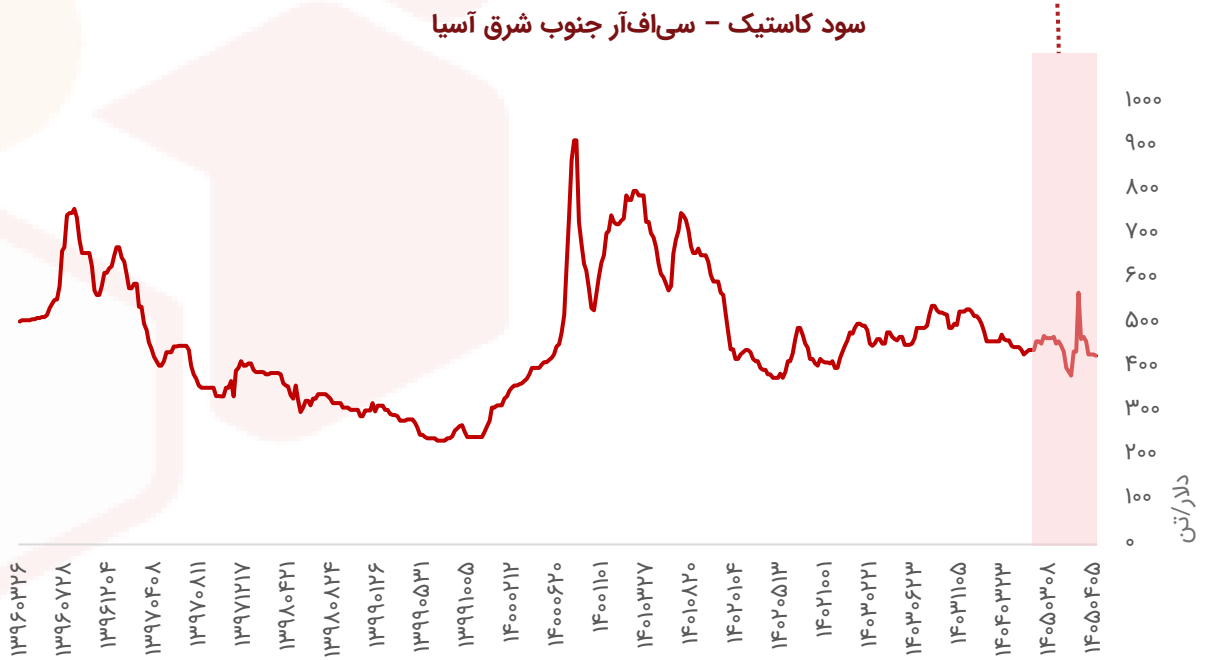
- در هفته گذشته، بازار آلکیل بنزن خطی (LAB) در آسیا همچنان تحت فشار نزولی قرار داشت. با توجه به روند کاهشی در بازارهای نفت خام و همچنین افت قیمت محصولات بالادستی نظیر نفت سفید و بنزن، خریداران LAB انتظار دارند که شرایط ضعیف و بی‌رمق حاکم بر بازار در کوتاه‌مدت تداوم یابد. در این میان، توجه فعالان بازار همچنان به پیشرفت توافق صلح میان ایران و آمریکا و لغو موقت تحریم‌ها بر نفت خام ایران معطوف بود.
- اگرچه عرضه LAB در آسیا با افزایش همراه شده، اما هنوز به سطح عادی و پیشین خود بازنگشته است؛ همین امر موجب شده تا خریداران تلاش خود را برای رایزنی و لابی جهت دستیابی به قیمت‌های پایین‌تر تشدید کنند.
- تداوم روند نزولی در بازارهای نفت سفید و بنزین نیز انتظارات را برای کاهش ارزش قراردادهای LAB در کوتاه‌مدت تقویت کرده است که پیش‌بینی می‌شود این کاهش بر بازارهای نقدی نیز اثرگذار باشد.
- فعالان بازار انتظار دارند که ارزش بازار نقدی LAB به سمت سطوح قراردادی کاهش یابد؛ چرا که هیجانات خرید که در ماه آوریل اوج گرفته بود، اکنون تا حد بالایی فروکش کرده است. در این فضا، در حالی که برخی از فروشندگان همچنان به تمدید پیشنهادهای قیمتی قبلی خود اصرار می‌ورزند، خریداران به دلیل پیش‌بینی افت بیشتر قیمت‌ها در هفته‌های پیش‌رو، تا حد زیادی از تعهد به خریدهای جدید خودداری می‌کنند.
- هم‌زمان در منطقه جنوب شرقی آسیا، بازار سولفونات LAB (LAS) نیز تحت فشار شدید قرار گرفته است؛ چرا که رقابت میان تأمین‌کنندگان در دو حوزه جنوب و شرق آسیا برای تصاحب سهم بازار به‌شدت افزایش یافته و حاشیه سود این محصول پایین‌دستی را تقلیل داده است.



بررسی بازار جهانی: سود کاستیک

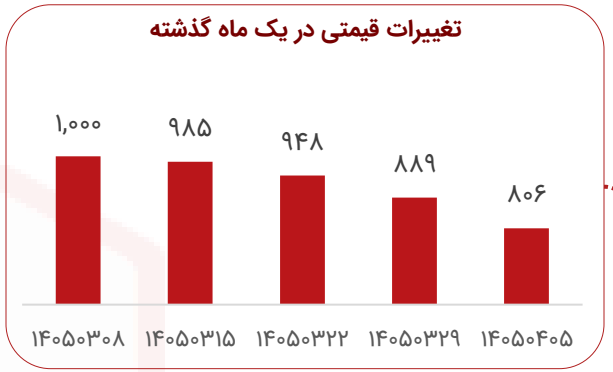
- در هفته گذشته، بازار سود کاستیک در آسیا شرایط متفاوتی را پشت سر گذاشت و معاملات نقدی این محصول در دامنه قیمتی گسترده‌تری نسبت به هفته ماقبل آن انجام شد.
- تحت تأثیر توافق صلح میان ایران و آمریکا و بهبود نسبی جو روانی بازار، حجم واردات محموله‌های نقدی سود کاستیک به منطقه جنوب شرقی آسیا با افزایش همراه گردید؛ با این حال، روند بهبود تقاضا در سراسر مناطق آسیا یکنواخت نبود. در بازار کشورهایی مانند مالزی و سنگاپور، خریداران به دلیل فراوانی عرضه و وجود حجم بالایی از محموله‌های پیشنهادی از سوی تولیدکنندگان شمال شرقی و جنوب شرقی آسیا، همچنان رویکردی محتاطانه در پیش گرفتند. در نقطه مقابل، قیمت‌های داخلی سود کاستیک در اندونزی در سطوحی بالاتر از قیمت‌های نقدی منطقه تثبیت شد که این امر قدرت خرید بیشتری را برای متقاضیان اندونزیایی نسبت به سایر کشورهای همسایه ایجاد کرد.
- در سمت عرضه، استراتژی تولیدکنندگان آسیایی کاملاً دوگانه ارزیابی شد؛ به‌طوری‌که برخی از واحدها برای تحریک سمت تقاضا و افزایش انگیزه خریداران، قیمت‌های نقدی خود را کاهش دادند، در حالی که برخی دیگر تمرکز خود را بر بازارهای صادراتی برون‌منطقه‌ای نظیر سواحل غربی آمریکا معطوف کردند که از سودآوری به مراتب بالاتری برخوردار بود.
- از منظر هزینه‌های تمام‌شده، به دلیل گشایش‌های لجستیکی و بهبود چشمگیر تردد کشتی‌ها از تنگه هرمز پس از توافق صلح، قیمت مواد اولیه کلیدی شامل نفت خام، نفتا و اتیلن در هفته‌های اخیر با افت همراه شد و هزینه‌های تولید واحدهای کلرآلکالی در آسیا را کاهش داد. فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند که این روند نزولی قیمت خوراک در کوتاه‌مدت ادامه‌دار باشد و زمینه را برای بهبود ظرفیت بهره‌برداری و افزایش نرخ تولید مجتمع‌ها فراهم کند.
- با وجود کاهش هزینه‌های زنجیره تأمین و بالا بودن سطح فرآورده‌های آماده عرضه، چشم‌انداز بخش پایین‌دستی سود کاستیک تحت تأثیر فشارهای تورمی حاکم بر بازارهای مصرف، چندان قدرتمند ارزیابی نمی‌شود.

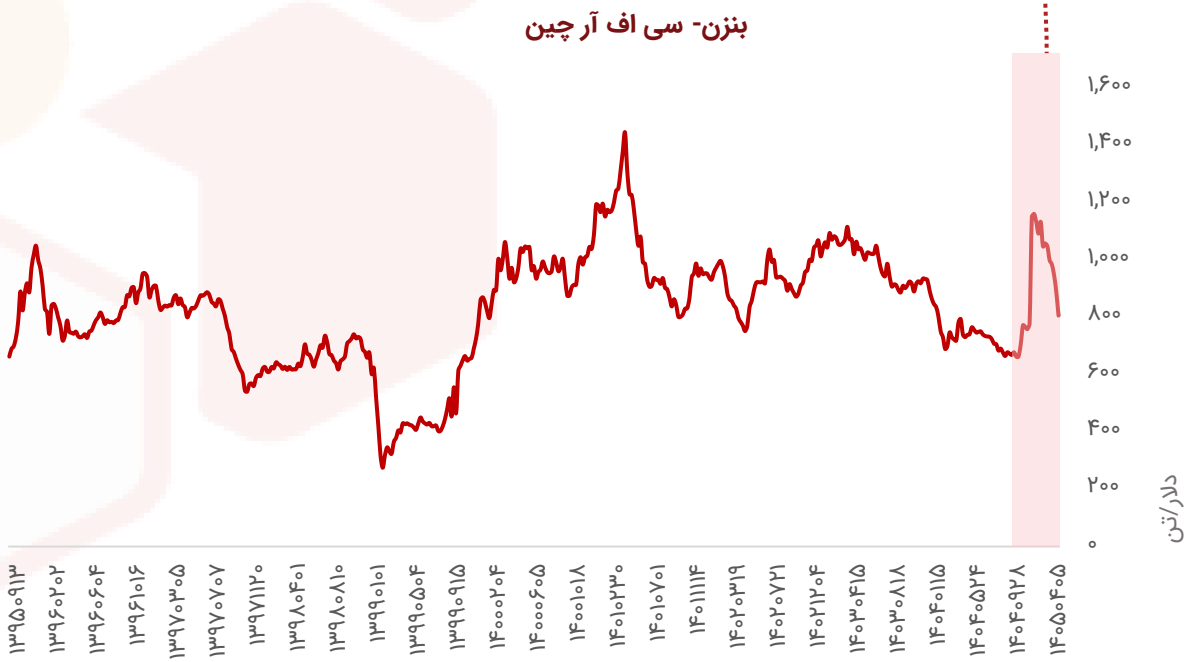




بررسی بازار جهانی: بنزن

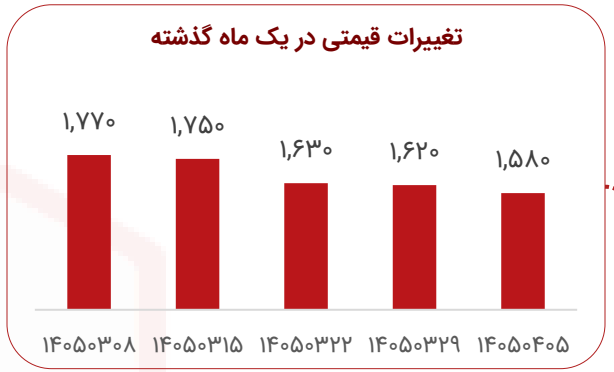
- در هفته گذشته، بازار بنزن در آسیا تحت تأثیر ضعف تقاضا و افت قیمت‌ها در بازار بالادستی نفت، روندی نزولی را تجربه کرد؛ به‌طوری‌که قیمت بنزن فوب کره جنوبی با کاهش مواجه شد و در سطح ۷۸۵.۳۳ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت. این افت قیمت‌ها ریشه در نوسانات بازارهای جهانی انرژی داشت؛ جایی که قیمت معاملات آتی نفت خام و نفتا به‌رغم افزایش موقت پس از حمله به یک کشتی تجاری در تنگه هرمز، به دلیل خوش‌بینی‌های فزاینده پیرامون بازگشت پایداری به عرضه نفت خاورمیانه، مجدداً در مسیر کاهشی قرار گرفت. بهبود شرایط لجستیک دریایی نیز این خوش‌بینی‌ها را تقویت کرده است؛ بر اساس گزارش‌های منتشر شده، ترافیک عبور و مرور کشتی‌ها از تنگه هرمز در روز ۲۴ ژوئیه به ۷۸ فروند رسید که بیشترین میزان ترافیک از زمان آغاز درگیری‌ها در اواخر ماه فوریه به شمار می‌رود. از این تعداد، ۴۲ درصد کشتی‌ها با موفقیت از مسیر مدیریت‌شده توسط عمان و سازمان بین‌المللی دریانوردی عبور کرده‌اند.
- تأثیر این عوامل بر بازارهای منطقه‌ای کاملاً مشهود بود و جریان معاملات را تحت‌الشعاع قرار داد. در جنوب شرقی آسیا، قیمت محصولات کلیدی شامل بنزن، تولوئن و زایلین مخلوط تحت تأثیر مستقیم افت قیمت نفت و نفتا با کاهش روبه‌رو شد.
- در منطقه تایوان نیز شرایط بازار بنزن به دلیل رکود تقاضا، بسیار ضعیف و بی‌رمق ارزیابی گردید. در همین راستا، در جریان مذاکرات پیرامون قیمت‌های شناور سی‌اف‌آر تایوان و چین، آخرین پیشنهاد برای یک محموله ۳,۰۰۰ تنی بنزن جهت تحویل در ماه اوت، با پریمیوم قیمتی ۳۵ دلار در هر تن نسبت به میانگین قیمت هفتگی پلتس (بر مبنای کره جنوبی) مطرح گردید، اما به دلیل ضعف تقاضا هیچ خریداری برای آن یافت نشد.
- در پی این تحولات نزولی و کاهش تقاضا، شرکت‌های بزرگ پتروشیمی نیز اقدام به تعدیل قیمت‌های پایه خود کردند. شرکت سینوپک در چین، قیمت بنزن خود در منطقه شرق این کشور را کاهش داد و به سطح ۶,۷۰۰ یوان در هر تن رساند. در ژاپن نیز شرکت انئوس قیمت قراردادهای آسیایی بنزن خود برای ماه ژوئیه را در ابتدا ۹۰۰ دلار در هر تن (بر مبنای سی‌اف‌آر آسیا) اعلام کرد که رقمی در حدود ۲۵۰ دلار پایین‌تر از قراردادهای ماه ژوئن بود.

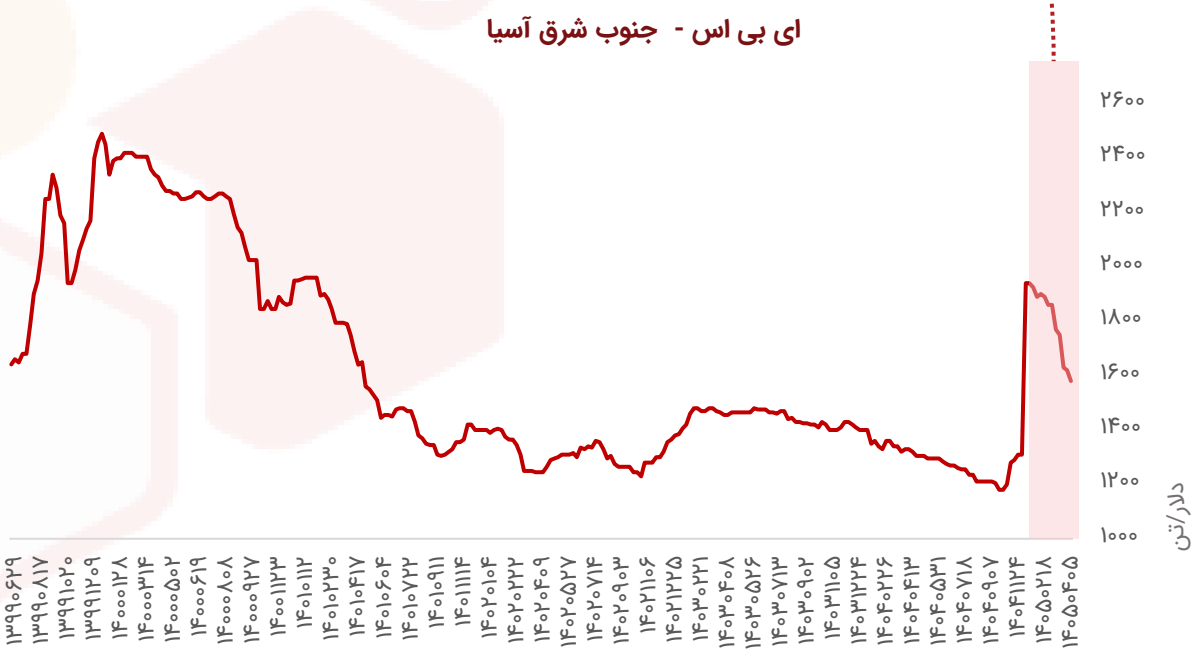




بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

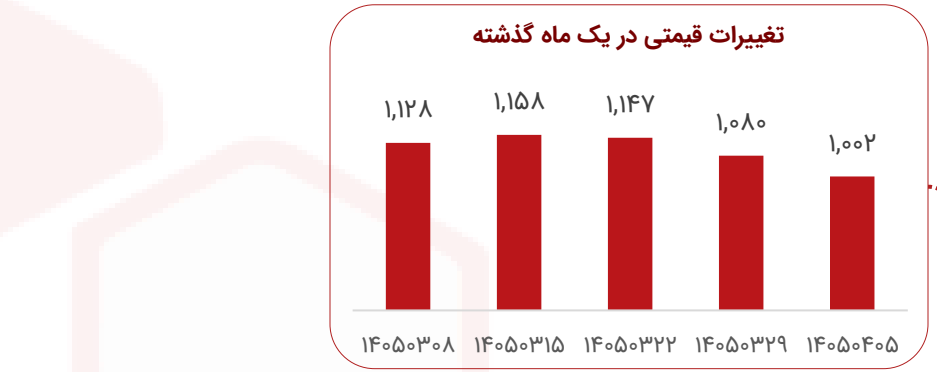
- در هفته گذشته، بازار اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS) در آسیا تحت تأثیر افت قیمت مواد اولیه و کاهش هزینه‌های تمام‌شده تولید، روندی نزولی را تجربه کرد؛ به‌طوری‌که شاخص سی‌اف‌آر چین با کاهش قیمت مواجه شد و در سطح ۱,۵۲۰ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت.
- به گفته تولیدکنندگان منطقه‌ای، تقاضا برای این محصول در پایین‌ترین سطح خود قرار دارد و رکود به حدی عمیق بود که در هفته اخیر عملاً هیچ معامله‌ای در این بازار به ثبت نرسیده است. با توجه به تداوم این ضعف ملموس در سمت تقاضا و همچنین کاهش قیمت استایرن مونومر، فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند که روند قیمتی ABS و محصولاتی نظیر پلی‌استایرن در آینده نزدیک همچنان کاهشی باقی بماند.
- بررسی دقیق‌تر عوامل بنیادی بازار نشان می‌دهد که افت قیمت در زنجیره تأمین خوراک، اهرم اصلی این فشار نزولی بوده است. بر این اساس، هزینه تمام‌شده تولید ABS (که متأثر از میانگین وزنی قیمت مواد اولیه شامل استایرن مونومر، بوتادین و اکریلونیتریل به علاوه هزینه ثابت ۲۸۰ دلار در هر تن محاسبه می‌شود) با افت نسبت به هفته پیش از آن، معادل ۱,۴۷۳.۹ دلار در هر تن ارزیابی گردید. این افت هزینه‌های تولید کاملاً با نوسانات بازارهای بالادستی همخوانی داشت؛ به‌طوری‌که قیمت استایرن مونومر شاخص سی‌اف‌آر چین و فوب کره جنوبی هر دو در مسیر کاهشی قرار گرفته و به ترتیب در سطوح ۹۵۲ و ۱,۰۰۱ دلار در هر تن دادوستد شدند.

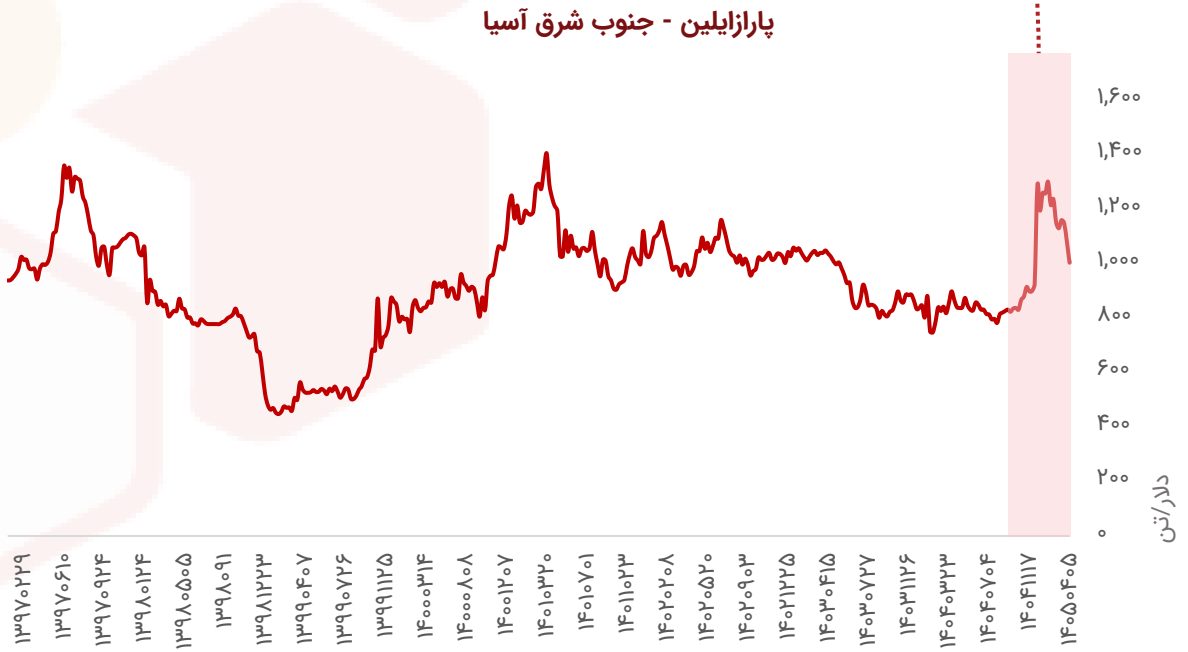




بررسی بازار جهانی: پارازایلین

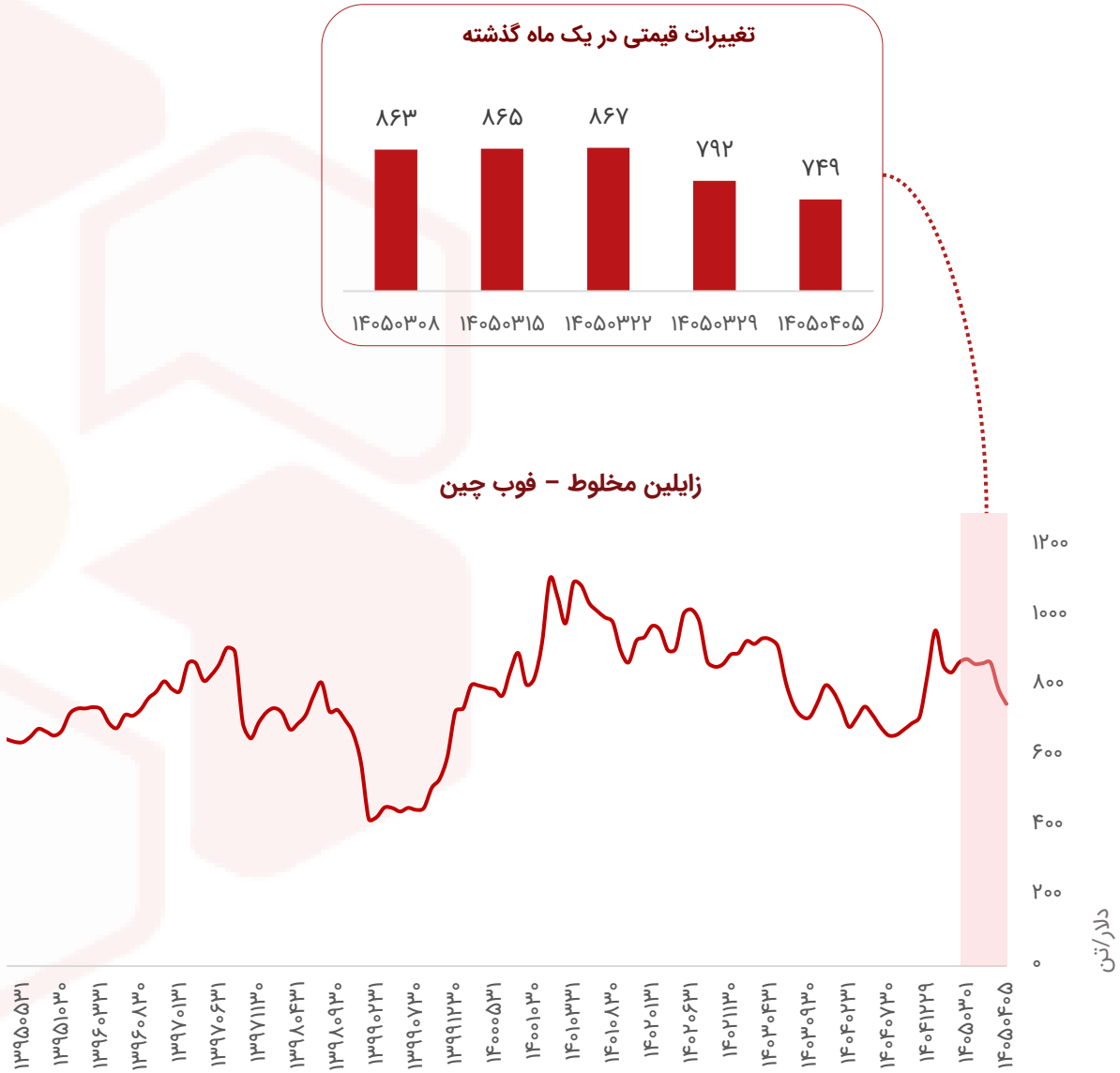
- در هفته گذشته، بازار پارازایلین در آسیا روندی نزولی را تجربه کرد؛ به‌طوری‌که قیمت پارازایلین سی‌اف‌آر تایوان/چین و فوب کره جنوبی با کاهش مواجه شده و به ترتیب در سطوح ۹۸۰ و ۹۵۹ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفتند.
- در بازارهای بالادستی، اگرچه معاملات آتی نفت برنت در مسیر کاهشی قرار داشت، اما نفتای سی‌انداف ژاپن با افزایش قیمت روبه‌رو شد و در سطح ۶۴۴ دلار در هر تن معامله گردید. در همین حال، بازارهای آتی در چین روندی دوگانه را به ثبت رساندند؛ به‌نحوی‌که قراردادهای آتی اسید ترفتالیک خالص برای ماه سپتامبر با افزایش قیمت همراه شدند، اما قراردادهای آتی پارازایلین برای ماه ژوئیه مسیر کاهشی را در پیش گرفتند.
- طی هفته گذشته دو محموله پارازایلین برای تحویل در ماه اوت بر مبنای سی‌اف‌آر تایوان/چین دادوستد شد. در نخستین معامله، شرکت اس‌کی‌جی‌سی (SKGC) محموله‌ای را از شرکت بی‌پی (BP) با قیمت ۹۸۲ دلار در هر تن خریداری کرد و پس از آن، شرکت چاینا بیس ریسورسز (China Base Resources) محموله دیگری را با قیمت ۹۸۳ دلار در هر تن به شرکت رونگ‌شنگ (Rongsheng) به فروش رساند که این رقم به‌عنوان سطح قیمتی محموله‌های تحویلی ماه اوت تثبیت شد.
- هم‌زمان با این تحولات تجاری، فعالان بازار از گشایش‌های لجستیکی خبر داده و اعلام کردند برخی کشتی‌های حامل مواد شیمیایی که پیش‌تر بارگیری شده و در تنگه هرمز متوقف مانده بودند، اکنون با موفقیت از این آبراه عبور کرده‌اند. بیشتر این محموله‌ها، از جمله محموله‌های پارازایلین، به مقصد هند در حال حرکت هستند و یک تولیدکننده در هند نیز تأیید کرده است که کشتی حامل خوراک مورد نیاز آن‌ها توانسته به سلامت از تنگه هرمز عبور کند.
- با وجود این گشایش‌های لجستیکی، انتظار می‌رود سمت عرضه پارازایلین همچنان با محدودیت‌هایی مواجه باشد؛ چرا که حاشیه سود جذاب تولید بنزین موجب شده تا جریانات آروماتیک‌ها و به‌ویژه رفورمیت، بیشتر به جای مصرف در صنایع پتروشیمی، به‌عنوان اجزای اختلاط به سمت تولید بنزین سوق پیدا کند.





بررسی بازار جهانی: زایلین

- در هفته گذشته، قیمت زایلین گرید ایزومر در بازارهای فوب کره جنوبی، سی‌اف‌آر تایوان و سی‌اف‌آر چین با روند کاهشی همراه بود و به ترتیب در سطوح ۸۲۱.۵، ۸۴۱.۵ و ۸۲۴.۵ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت. این افت قیمت‌ها تحت تأثیر نوسانات بازار انرژی رخ داد؛ جایی که معاملات آتی نفت خام پس از یک افزایش موقت ناشی از حمله به یک کشتی تجاری در تنگه هرمز، به دلیل خوش‌بینی‌ها پیرامون بازگشت عرضه نفت خاورمیانه مجدداً در مسیر نزولی قرار گرفت. بر این اساس، بازار زایلین گرید ایزومر متأثر از افت قیمت نفت و همچنین ضعف تقاضای منطقه‌ای، در نزدیکی پایین‌ترین سطوح ماه‌های اخیر خود قرار گرفته است. در همین راستا، قیمت محموله‌های تحویلی برای ماه‌های ژوئیه و اوت به ترتیب ۸۲۱ و ۸۲۲ دلار در هر تن ارزیابی شد که موجب گردید اسپرد قیمتی نیمه دوم ژوئیه تا اوت در سطح منفی یک دلار در هر تن باقی بماند.
- با وجود اینکه مقداری تقاضا از سوی تولیدکنندگان پارازایلین در تایوان از طریق برگزاری مناقصات خرید مشاهده شد، حجم کلی معاملات نقدی زایلین گرید ایزومر در منطقه محدود باقی ماند. از سوی دیگر، انتظار می‌رود در کوتاه‌مدت برخی محموله‌های زایلین از مبدأ خاورمیانه به بازار آمریکا برسند. اسپردهای منطقه‌ای نیز همچنان تحت فشار قرار داشتند؛ به‌طوری‌که اسپرد زایلین سی‌اف‌آر تایوان نسبت به فوب کره جنوبی روی رقم ۲۰ دلار در هر تن ثابت ارزیابی شد و اسپرد سی‌اف‌آر چین نسبت به فوب کره نیز ۳ دلار در هر تن برآورد گردید.
- در بخش زایلین گرید حلال، شاخص فوب کره جنوبی در هفته گذشته با کاهش مواجه شد و در سطح ۷۴۹ دلار در هر تن معامله گردید. قیمت‌های فروش داخلی نیز به‌شدت افت کرده و برای محصولاتی نظیر تولوئن و زایلین در محدوده ۹۰۰ تا ۹۵۰ دلار در هر تن ارائه شدند، زیرا بازار مصرف‌کنندگان نهایی بسیار آرام و بی‌رمق ارزیابی می‌شود. علاوه بر ضعف تقاضا، محدودیت‌های لجستیکی نیز در بازار زایلین گرید حلال چالش‌برانگیز شده است؛ به‌گونه‌ای که محموله‌های کوچک ۱,۰۰۰ تنی عرضه‌شده نمی‌توانند به‌راحتی به سمت بازار ترکیبات بنزین هدایت شوند.



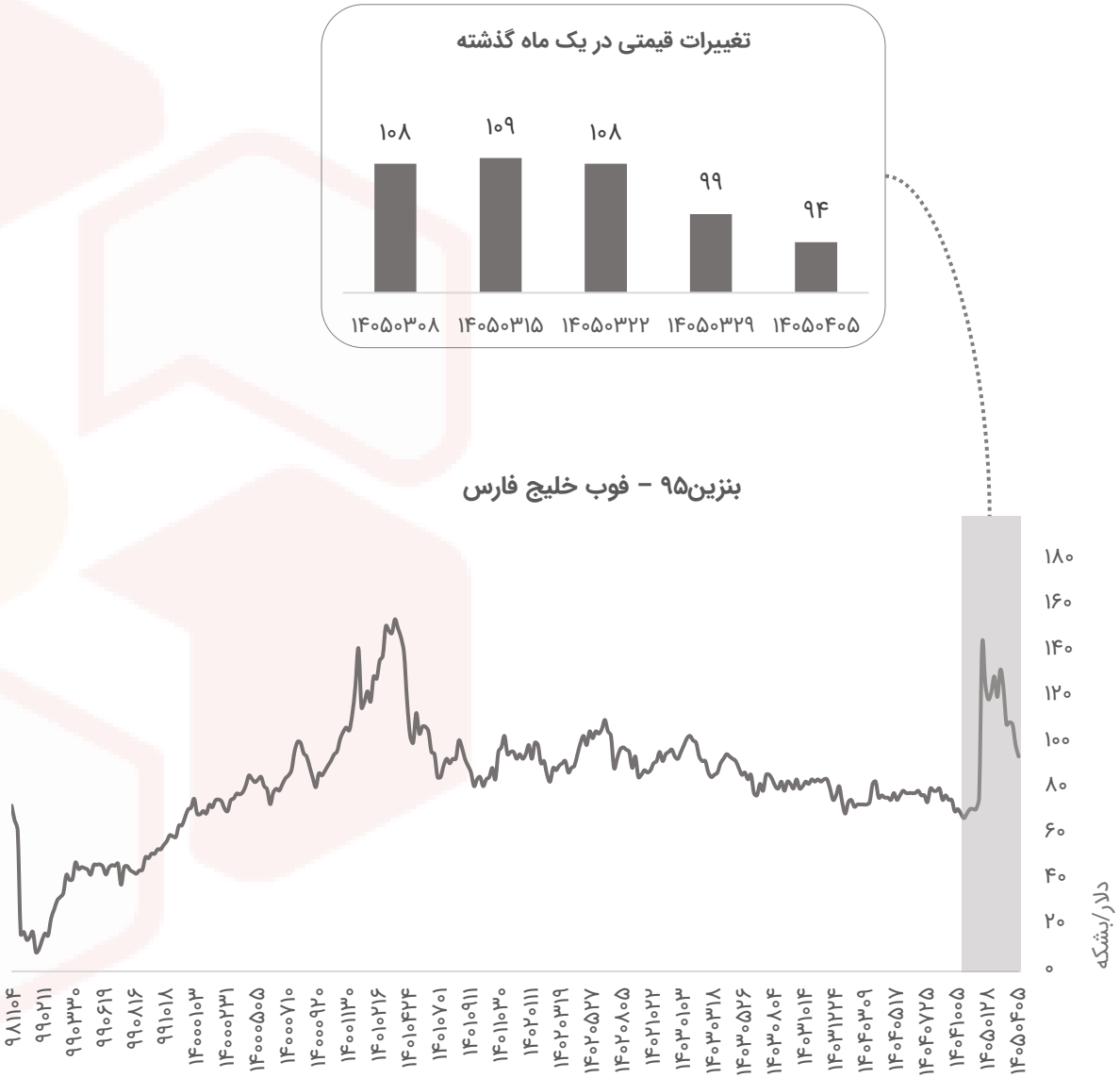
بررسی بازار جهانی: بنزین

- بر اساس داده‌های مؤسسه «Insights Global» موجودی بنزین در هاب تجاری آمستردام-روتردام-آنتورپ (ARA) با ثبت دومین افت هفتگی متوالی، کاهش ۲٫۵ درصدی را نسبت به هفته ماقبل تجربه کرد و به ۱٫۰۲۵ میلیون تن رسید. این کاهش ذخیره‌سازی ملموس در حالی رخ داد که با شروع فصل تابستان و افزایش میزان رانندگی و مسافرت‌ها، تقاضا برای بنزین E5 در اروپا هم‌سو با روندهای فصلی تقویت شده و مصرف سوخت را بالا برده است.

- در نقطه مقابل، ذخایر تجاری فرآورده‌های تقطیری سبک در سنگاپور شامل بنزین، ریفرمیت و نفتا (به استثنای گازهای مایع نظیر LPG)، به دلیل جهش واردات نفتا با رشد ۱۱٫۰۹ درصدی مواجه شد و به ۱۳٫۳۶۵ میلیون بشکه رسید. آمارها نشان می‌دهد واردات نفتا، ریفرمیت‌ها و سایر مواد هیدروکربوری مورد استفاده در بلندینگ، در هفته گذشته با جهشی دوبرابری به ۳۲۰,۹۰۶ تن دست یافته است. این در حالی است که واردات بنزین به سنگاپور با افت ۵٫۸۶ درصدی، از ۲۸۲,۲۶۵ تن در هفته ماقبل به ۲۶۵,۷۱۹ تن در هفته اخیر کاهش یافت؛ این کاهش ورودی بنزین علیرغم آن ثبت شد که حجم محموله‌های ارسالی از کره جنوبی به مقصد سنگاپور با رشدی بیش از دو برابر، از ۳۲,۰۲۶ تن به ۸۲,۸۵۷ تن افزایش یافته بود.

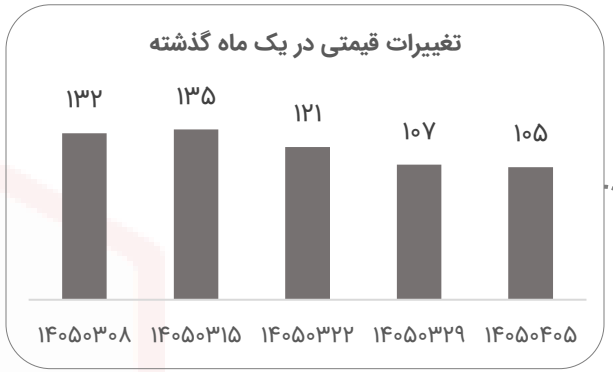
- در قاره آفریقا، حجم جریانات تجاری ورودی به منطقه غرب آفریقا نشان می‌دهد که واردات دیزل و گازوئیل به این منطقه به حدود ۱٫۶ میلیون تن و حجم واردات بنزین نیز به ۱٫۲ میلیون تن رسیده است. این حجم بالای واردات در شرایطی گزارش می‌شود که پالایشگاه جدید دانگوت در نیجریه از ابتدای ماه ژوئن تاکنون، موفق به صادرات ۹۰,۰۰۰ تن دیزل و گازوئیل شده است. از سوی دیگر، هلند با صادرات ۳۰۰,۰۰۰ تن، بریتانیا با ۱۵۹,۰۰۰ تن و فرانسه با ۱۲۴,۰۰۰ تن، به ترتیب به عنوان بزرگ‌ترین صادرکنندگان برون‌منطقه‌ای بنزین به حوزه غرب آفریقا شناخته شدند.

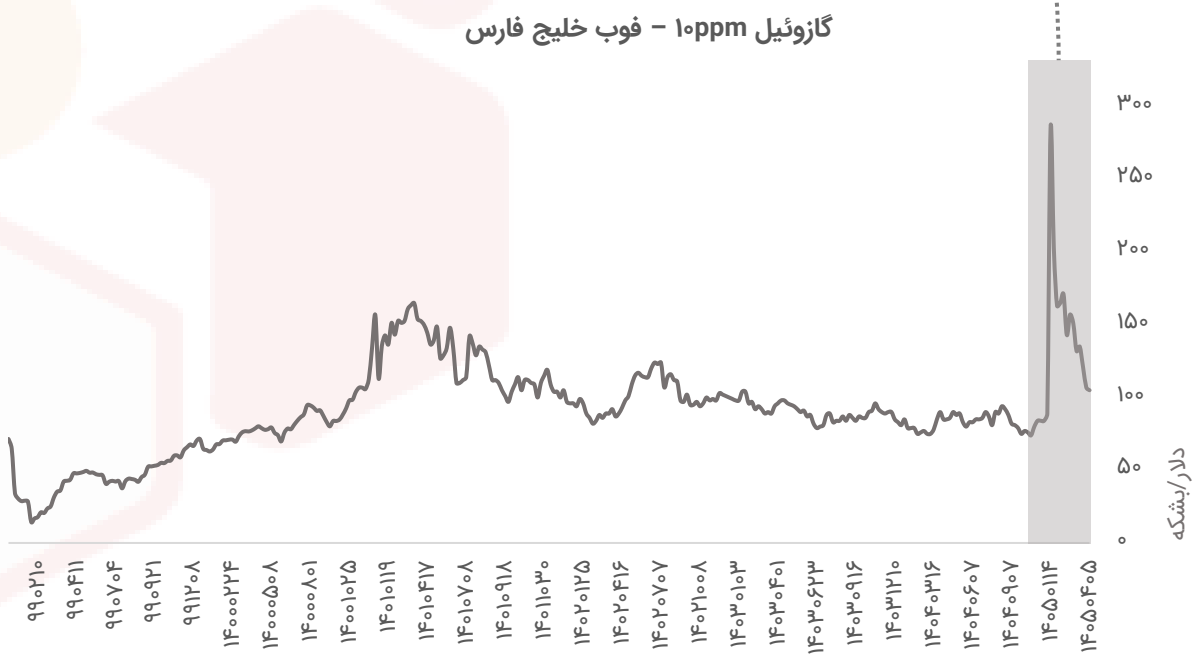
- در نهایت در آمریکای لاتین، بازار برزیل خود را برای دریافت دو نفتکش جدید تا تاریخ ۲۷ ژوئن آماده کرد که در مجموع حداقل ۳۹,۰۰۰ مترمکعب بنزین وارداتی را تخلیه خواهند نمود.



بررسی بازار جهانی: گازوئیل

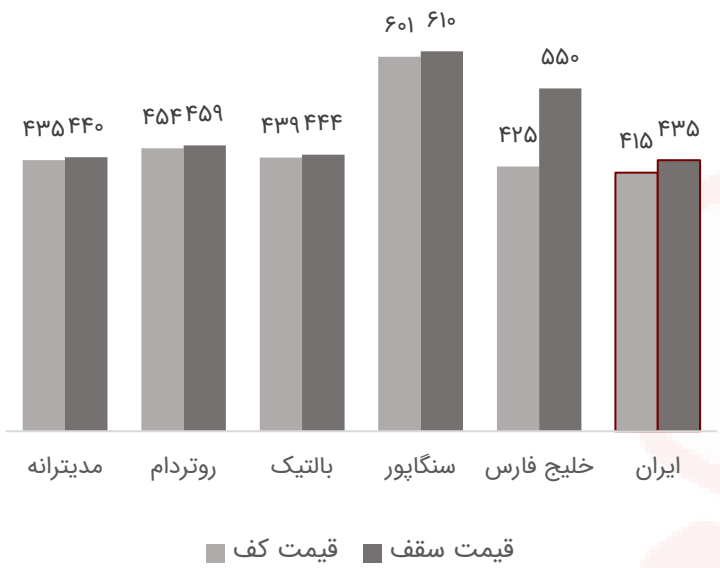
- در هفته گذشته، بازار فرآورده‌های میان‌تقطیر در هاب‌های کلیدی آسیا و اروپا تحت تأثیر افت چشمگیر جریانات صادراتی و تغییرات سیاست‌های کلان دولتی با تحولات جدیدی همراه شد.
- در سنگاپور، حجم ذخایر فرآورده‌های میان‌تقطیر با رشد ۳.۴۴ درصدی مواجه شد و به ۸.۵۲ میلیون بشکه رسید. دلیل اصلی این انباشت ملموس، افت قابل‌توجه در صادرات سوخت جت و گازوئیل ارزیابی می‌شود؛ به‌طوری‌که صادرات خالص گازوئیل این کشور با ریزش سنگین ۷۴.۴۶ درصدی نسبت به هفته ماقبل، به ۹۸,۶۲۷ تن محدود شد و جریان محموله‌های خروجی، پایین‌ترین حد خود در سه ماه اخیر را ثبت کرد. آمارها نشان می‌دهند سنگاپور در این دوره ۲۳۹,۷۱۷ تن گازوئیل صادر کرده که افت ۵۷.۳ درصدی را نشان می‌دهد. در این میان، صادرات به استرالیا نیز از رکورد بی‌سابقه ۲۱۹,۶۵۰ تن در هفته ماقبل، به ۵۳,۶۹۱ تن در هفته گذشته سقوط کرد.
- در نقطه مقابل، ذخایر دیزل و گازوئیل در هاب آمستردام-روتردام-آنتورپ (ARA) در هفته اخیر با کاهش ۱.۶ درصدی به ۱.۷۸۹ میلیون تن رسید. این میزان ذخیره‌سازی در مقایسه با هفته مشابه در سال ۲۰۲۵ (که موجودی‌ها در سطح ۱.۸۴۹ میلیون تن قرار داشت)، افت ۳.۲۴ درصدی را نشان می‌دهد. هم‌زمان در سمت عرضه، حجم بارگیری گازوئیل صادراتی از مبدأ روسیه نیز با کاهش شدید همراه بود؛ به‌طوری‌که در هفته اخیر تنها ۳۶۶,۸۰۰ تن گازوئیل از این کشور بارگیری شد، رقمی که در مقایسه با عرضه ۱.۱ میلیون تنی هفته پیش از آن، افت چشمگیری را به ثبت رسانده است.
- مقامات روسیه در نشست مورخ ۲۶ ژوئن، ابعاد اجرایی ممنوعیت احتمالی و کامل صادرات گازوئیل را برای تمامی پالایشگاه‌ها مورد بحث و بررسی قرار دادند. در حال حاضر، یک ممنوعیت جزئی صادراتی برای معامله‌گران و پالایشگاه‌های کوچک (با ظرفیت فرآوری کمتر از ۱ میلیون تن در سال) وجود دارد که ابتدا در پایان سپتامبر عملیاتی شده و متعاقباً تا پایان ژوئیه تمدید شده بود. اکنون با توجه به کمبودهای فزاینده در بازار داخلی گازوئیل روسیه و بروز محدودیت در بخش فروش خرده‌فروشی، اعمال ممنوعیت کامل صادرات این سوخت به‌طور جدی در دستور کار قرار گرفته است.





بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

بررسی بازار قیر



- در هفته گذشته، بازار جهانی قیر روندی دوگانه و متأثر از تحولات لجستیکی و نوسانات بازارهای بالادستی انرژی را پشت سر گذاشت؛ به‌طوری‌که قیمت قیر صادراتی سنگاپور به دلیل محدودیت عرضه با افزایش همراه شد، در حالی که در بازار اروپا، افت قیمت نفت خام و نفت کوره، بازارهای داخلی و صادراتی را تحت فشار قرار داد.
- کاهش تدریجی قیمت نفت کوره با گوگرد بالا در کنار ریزش ملموس قیمت نفت خام در اواخر ژوئن، افت قیمت داخلی قیر در منطقه بنلوکس، جمهوری چک و برخی از مناطق آلمان را به همراه داشت. با این حال، محدودیت عرضه در منطقه مدیترانه موجب شد تا پریمیوم قیمتی قیر نسبت به نفت کوره با گوگرد بالا تقویت شود، هرچند قیمت کلی محموله‌ها هم‌سو با ریزش بازار انرژی روند نزولی را طی کرد.
- قیمت محموله‌های قیر به مقصد غرب آفریقا کاهش یافت و نرخ‌های فوب ایران به مقصد شرق آفریقا نیز در سطوح پایین‌تری اعلام گردید. با وجود این کاهش قیمت، انتظار نمی‌رود جریان قابل‌توجهی از صادرات قیر از حوزه خلیج فارس تا اواخر ماه ژوئیه – یعنی زمان بهبود کامل وضعیت لجستیک دریایی پس از توافق صلح میان ایران و آمریکا – آغاز شود.
- در همین حال، قیمت محموله‌های صادراتی سنگاپور اگرچه در ابتدای هفته اندکی افزایش یافته بود، اما در اواخر هفته با مقاومت خریداران در برابر قیمت‌های بالا، حمایت بازار از این سطوح تضعیف گردید.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

- در هفته گذشته، بازار وکیوم باتوم در بورس کالای ایران تحت تأثیر افت چشمگیر هزینه‌های اولیه و رکود در بازارهای پایین‌دستی، روندی کاهشی و بدون رقابت قیمتی را سپری کرد. در این راستا، قیمت پایه وکیوم باتوم در عرضه تاریخ ۲۲ ژوئن با ریزش سنگین ۲۵.۷ درصدی مواجه شد. این افت شدید قیمت در کنار تقاضای پایین برای محموله‌های دریایی، موجب گردید تا تأمین‌کنندگان و واحدهای قیرسازی در خصوص افزایش حجم تولید خود دچار تردید شوند؛ موضوعی که به صورت مستقیم تمایل خریداران به جمع‌آوری وکیوم باتوم را تحت شعاع قرار داد.
- طی هفته اخیر، پالایشگاه‌ها در مجموع ۱۶۹,۰۰۰ تن وکیوم باتوم را در تالار بورس کالا عرضه کردند که با توجه به ضعف ملموس رقابت، ۹۸,۲۲۰ تن از این محموله‌ها دقیقاً در سقف قیمت پایه به فروش رفت. در این دوره، مجموع حجم تقاضای ثبت‌شده برای این ماده اولیه ۱۰۲,۹۵۰ تن گزارش شده است. از سوی دیگر، بخش مصرف داخلی قیر روند نسبتاً باثباتی را پشت سر گذاشت و حدود ۵,۰۵۰ تن قیر در بورس کالای ایران دادوستد شد. در میان شرکت‌های پالایشی، بالاترین حجم فروش وکیوم باتوم در هفته گذشته به پالایشگاه بندرعباس اختصاص یافت که موفق شد ۴۹,۰۵۰ تن از این محصول را به قیمت ۴۱۹,۶۰۰ ریال به ازای هر کیلوگرم معامله کند.

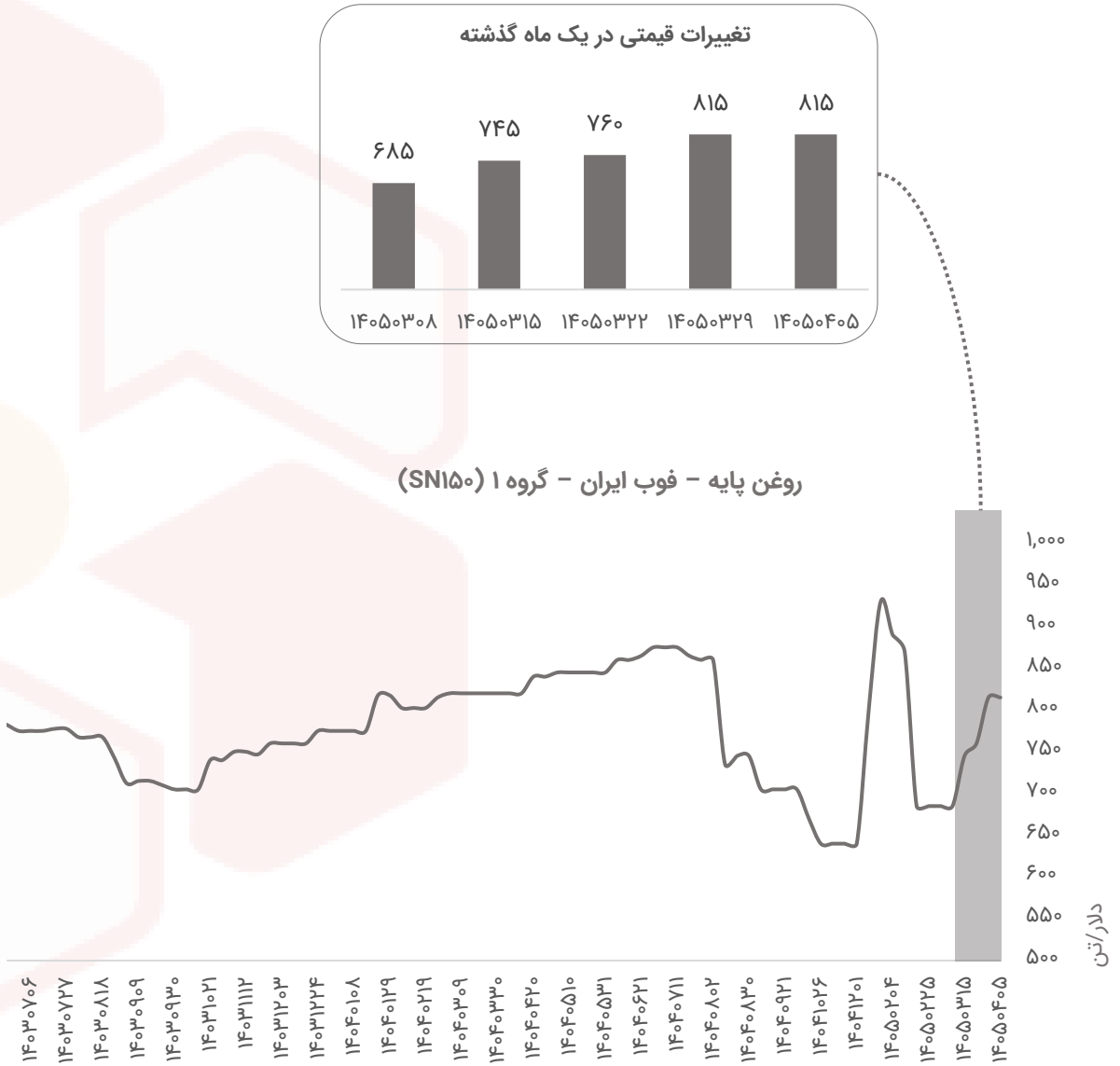
Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 20-25 Jun

Refinery	Volume t	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	22,000	399,600	399,600	273.44	273.44
Arak	No Supply			0.00	0.00
Tabriz	7,000	399,600	399,600	273.44	273.44
Tehran	15,170	399,600	399,700	273.44	273.51
Bandar Abbas	49,050	419,600	419,600	287.12	287.12
Shiraz	5,000	419,600	419,600	287.12	287.12
Abadan	No Supply			0.00	0.00

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

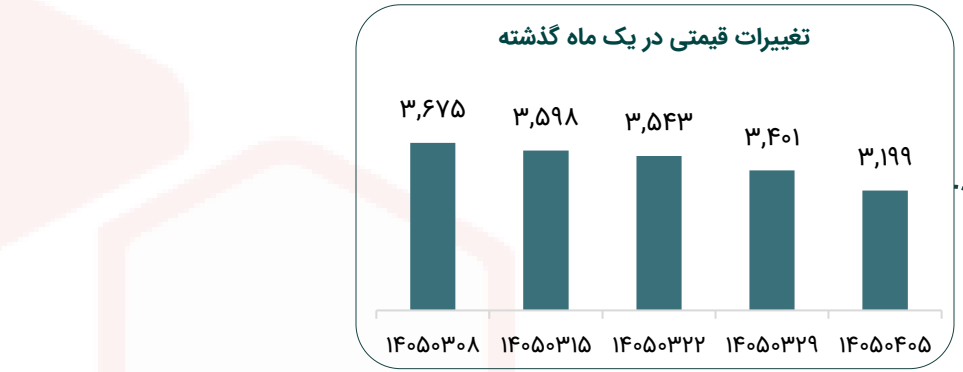
بررسی بازار جهانی: روغن پایه

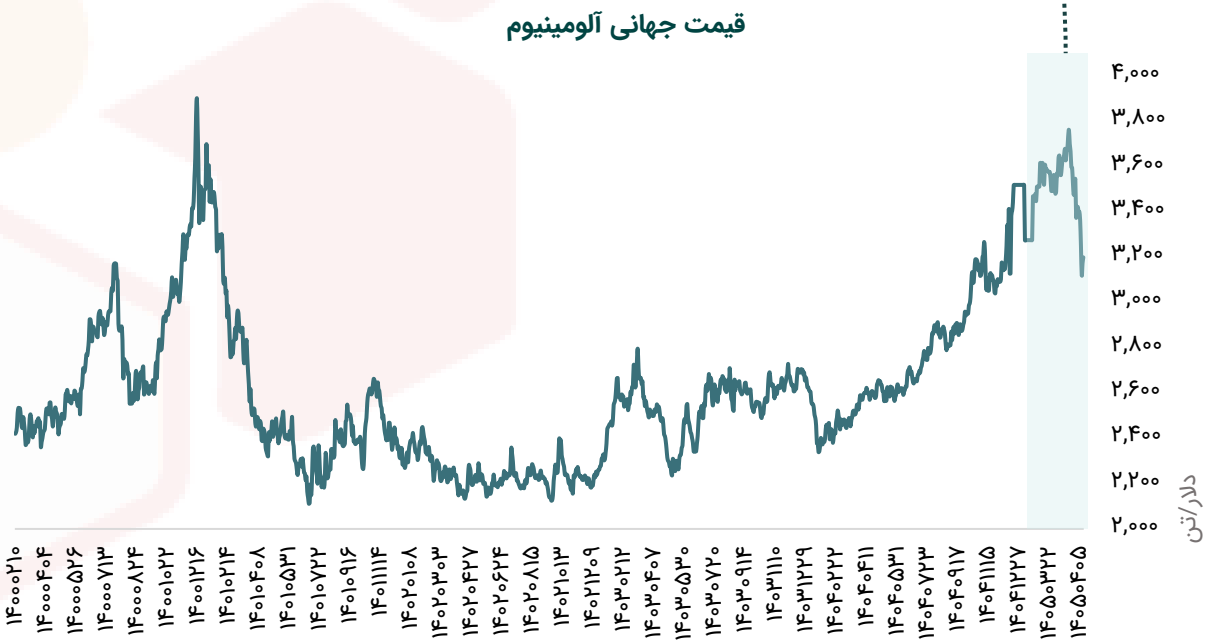
- در هفته گذشته، بازار روغن پایه خاورمیانه تحت تأثیر ابهامات پیرامون بازگشایی کامل تنگه هرمز با حجم معاملات محدودی مواجه شد. در همین حال، صدور معافیت تحریمی ۶۰ روزه از سوی وزارت خزانه‌داری آمریکا برای نفت و محصولات پتروشیمی ایران، چشم‌انداز جدیدی را برای ازسرگیری صادرات روغن پایه ایران ایجاد کرده است.
- در بازار روغن پایه گروه ۱، به دلیل افزایش نرخ‌های پیشنهادی برای محصولات با ویسکوزیته پایین، وضعیت بازار بهبود یافت؛ درحالیکه حجم مذاکرات برای گرید SN۱۵۰ محدود گزارش شد، گرید SN۵۰۰ به دلیل پذیرش قیمتی بهتر از سوی خریداران، با استقبال بیشتری همراه گردید. در سمت مقابل، دسترسی به محصولات با ویسکوزیته بالا همچنان یک چالش کلیدی در منطقه محسوب می‌شود و بخش عمده عرضه فعال از طریق کامیون‌های تانکر از مبدأ عربستان سعودی صورت می‌گیرد. قیمت محموله‌های ex-tank امارات در این مدت ثابت باقی ماند، چرا که افزایش قیمت‌های فوب ایران هنوز به بازار شارجه منتقل نشده است. همچنین نوسانات تردد در تنگه هرمز، فرآیند تجدید موجودی انبارها را با ابهام مواجه کرده است.
- در بازار روغن پایه گروه ۲، قیمت‌ها ثبات خود را حفظ کردند و فعالان بازار به دقت روندهای ترافیکی و بازگشایی تنگه هرمز را زیر نظر داشتند. پیش‌بینی می‌شود پتانسیل واردات محموله‌ها از حوزه آسیا طی هفته‌های پیش‌رو بر روند مذاکرات قیمت تأثیرگذار باشد؛ به‌ویژه آنکه برآوردها نشان می‌دهد حجم تولید ماه ژوئیه در کره جنوبی مشابه ماه ژوئن تداوم خواهد یافت.
- ثبات قیمتی در بازار روغن پایه گروه ۳ نیز حاکم بود و معامله‌گران در انتظار تعیین نرخ‌های جدید با ورود محموله‌های فرستاده‌شده بودند. انتظار می‌رود پالایشگاه ادنوک قیمت‌های پیشنهادی خود را هم‌زمان با تخلیه محموله جدید در روزهای آینده به‌روزرسانی کند. در بخش عرضه منطقه‌ای، دسترسی به محصولات یکی از پالایشگاه‌های کلیدی کره جنوبی قطع شده است، اما حجم‌های کوچکی از یک واحد دیگر در این کشور قرار است به مقصد خورفکان بارگیری شود. از سوی دیگر، وقوع انفجار در تأسیسات راس‌لفان برزان قطر انرژی، نگرانی‌هایی را در خصوص احتمال اختلال در تأمین خوراک گاز واحد Pearl GTL ایجاد کرد.

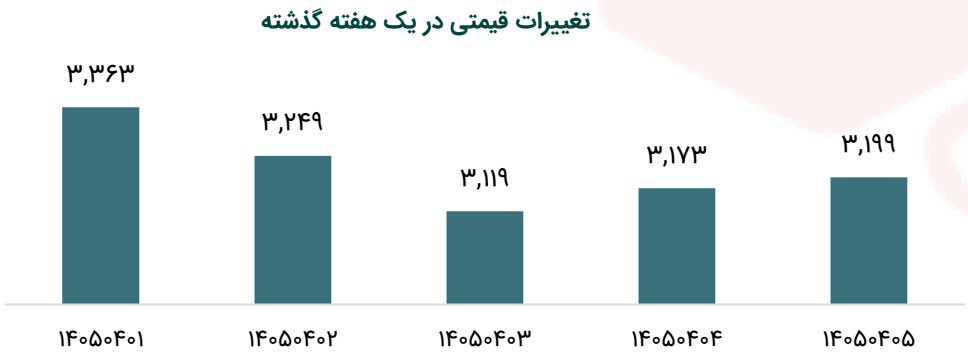


بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- در هفته گذشته، قیمت آلومینیوم در بورس فلزات لندن با کاهشی ۲۰۲ دلاری روبه‌رو شد و به حدود ۳,۱۹۹ دلار در هر تن رسید. این روند نزولی عمدتاً تحت تأثیر تحولات ژئوپلیتیک و شکل‌گیری احتمال ازسرگیری صادرات فلزات از منطقه خلیج فارس به دنبال پیشرفت در مذاکرات ایران و آمریکا رقم خورد؛ چرا که پس از حصول این توافق، انتظارات پیرامون بازگشت عرضه از خاورمیانه (که حدود ۹ درصد از تولید جهانی آلومینیوم را تأمین می‌کند) به‌طور ملموسی افزایش یافته است.
- با این وجود، به دلیل تداوم اختلالات عملیاتی در برخی از تولیدکنندگان بزرگ منطقه خلیج فارس که ناشی از خسارت‌های حملات پیشین است، ابهامات پیرامون پایداری جریان عرضه همچنان برقرار است.
- علاوه بر فاکتورهای ژئوپلیتیک، فشار کاهشی دیگری نیز از سمت عرضه بر بازار وارد شد که ناشی از افزایش حجم تولید در چین و رشد خروجی واحدهای ذوب در اندونزی است. در سمت تقاضا نیز، انتشار داده‌های ضعیف از اقتصاد چین به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده آلومینیوم جهان، دغدغه‌های فعالان بازار را نسبت به افول مصرف تشدید کرد. هم‌زمان، تقویت ارزش دلار آمریکا در بازارهای بین‌المللی فشار مضاعفی بر قیمت فلزات پایه وارد آورد؛ چرا که رشد شاخص دلار موجب گران‌تر شدن کالاهای دلاری برای خریدارانی می‌شود که با ارزهای غیردلاری فعالیت می‌کنند.

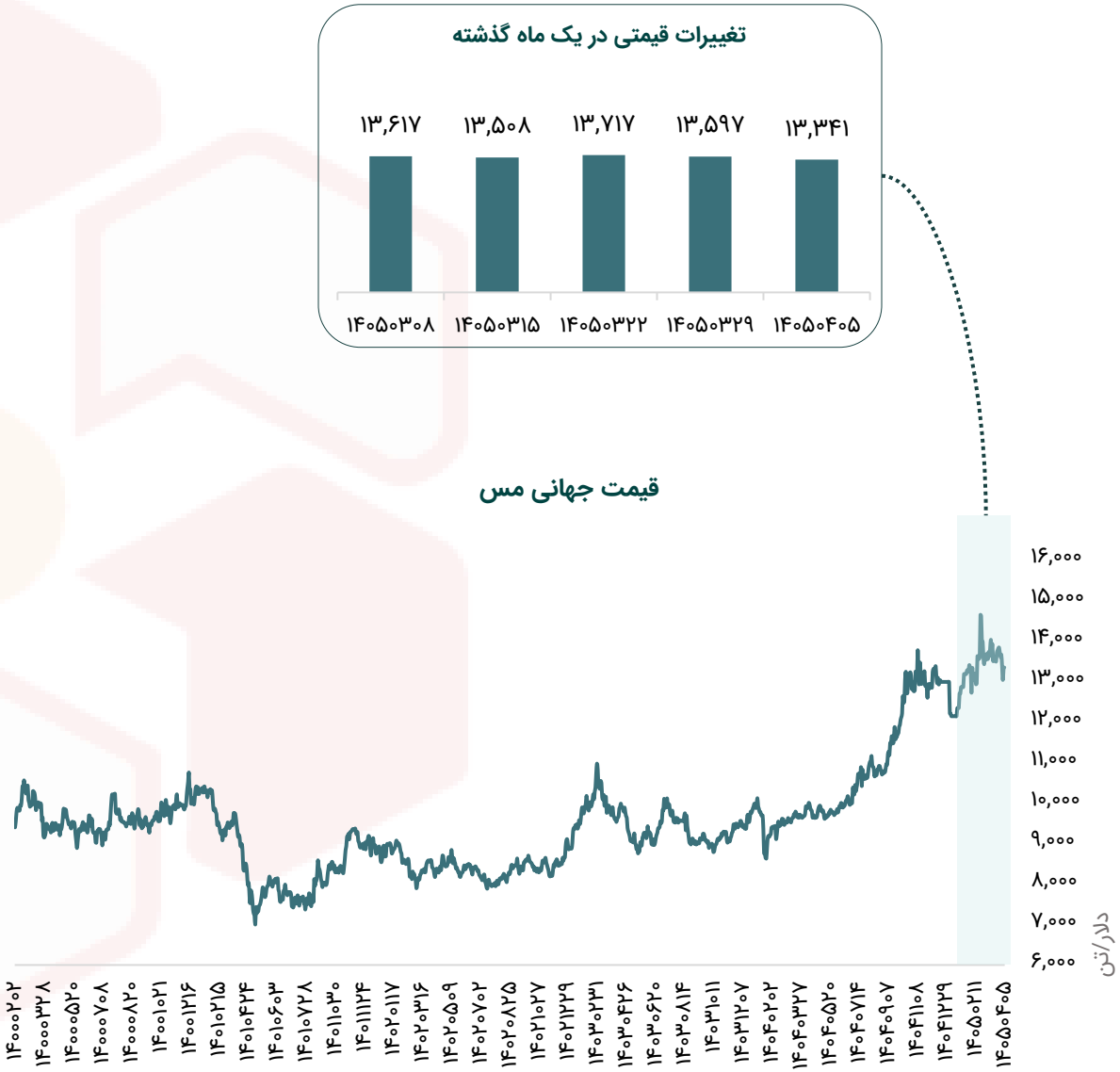


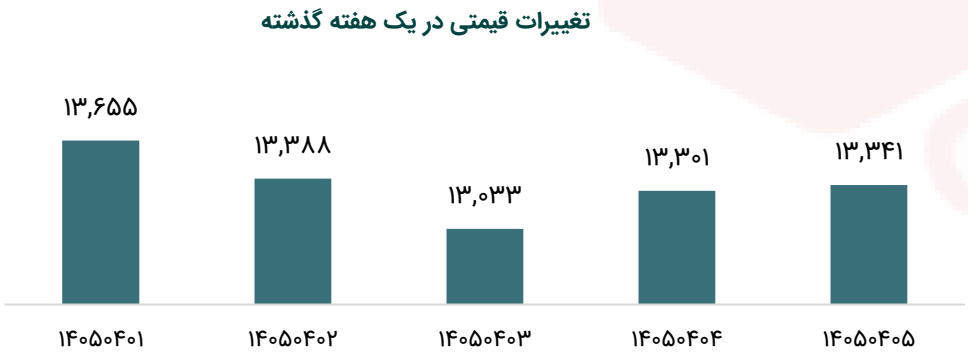




بررسی بازار جهانی: مس

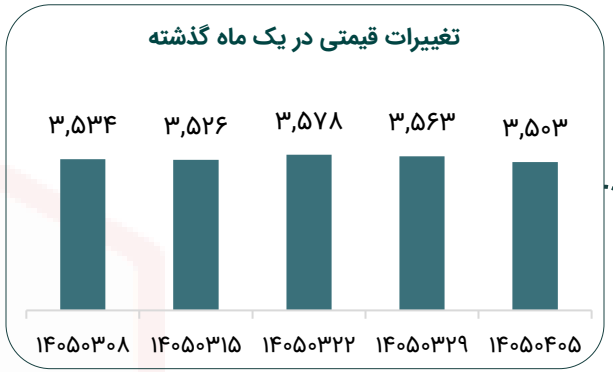
- در هفته گذشته، قیمت مس در بورس فلزات لندن تحت تأثیر روند نزولی معاملات آتی، با کاهشی ۲۵۶ دلاری مواجه شد و در سطح ۱۳,۳۴۱ دلار به ازای هر تن مورد معامله قرار گرفت. تقویت شاخص دلار آمریکا و تشدید انتظارات پیرامون افزایش نرخ بهره فدرال رزرو، همچنان به عنوان اهرم‌های فشاری قوی بر بازار فلزات پایه، به‌ویژه مس، عمل می‌کنند. در آخرین نشست سیاست‌گذاری، فدرال رزرو اگرچه نرخ بهره را بدون تغییر نگه داشت، اما سیگنال‌های واضحی از تداوم و حمایت بیشتر از سیاست پولی انقباضی ارائه داد؛ به‌طوری‌که رئیس فدرال رزرو مجدداً بر تعهد راسخ این نهاد برای بازگرداندن ثبات قیمت‌ها و مهار تورم تأکید کرد.
- این تقویت ارزش دلار آمریکا به‌طور مستقیم موجب گران‌تر شدن کالاهای پایه‌ای نظیر مس برای خریدارانی می‌شود که از سایر ارزها استفاده می‌کنند و در نتیجه، تقاضای فرامرزی را تضعیف می‌نماید. از سوی دیگر، بالا ماندن هزینه‌های استقراض و نرخ بهره، دغدغه‌ها و نگرانی فعالان اقتصادی را پیرامون کند شدن شتاب رشد اقتصاد جهانی و افول تقاضا برای فلزات صنعتی تشدید کرده است.
- با این وجود در سمت تقاضا، تحلیلگران بازار اعلام کردند که رکود و ضعف حاکم بر بخش‌های سنتی مصرف‌کننده مس در چین، تا حدودی توسط رونق و تقاضای فزاینده در حوزه‌های نوین نظیر انرژی‌های تجدیدپذیر، سیستم‌های ذخیره‌سازی انرژی و صنایع مرتبط با تجهیزات الکترونیکی جبران شده و این بخش‌ها به عنوان سوپاپ اطمینان بازار ظاهر شده‌اند.

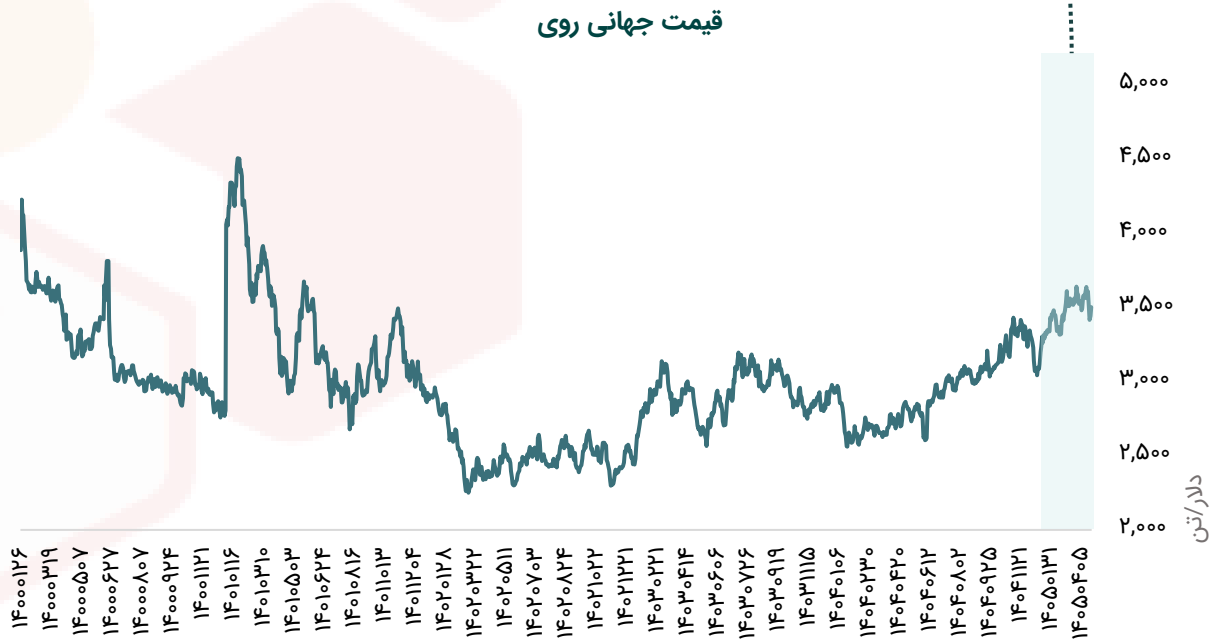


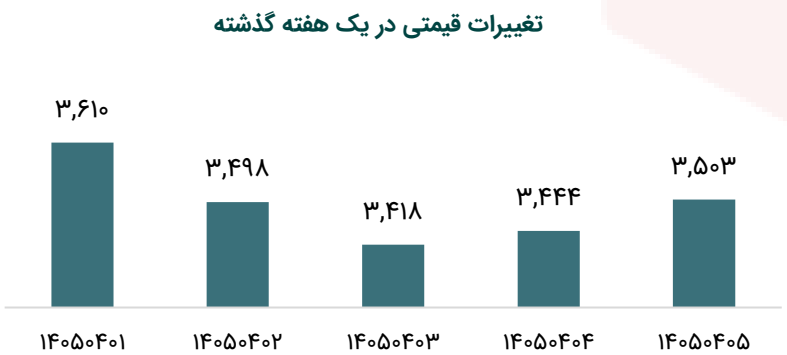


بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته گذشته، قیمت روی تحت تأثیر روند نزولی معاملات آتی ناشی از رشد قابل‌توجه ارزش دلار آمریکا، با کاهشی ۶۰ دلاری مواجه شد و در سطح ۳,۵۰۳ دلار در هر تن معامله گردید. تشدید انتظارات پیرامون افزایش نرخ بهره در ایالات متحده موجب تقویت شاخص دلار شده و به دنبال آن، جذابیت کالاهای دلاری را برای خریدارانی که با سایر ارزها فعالیت می‌کنند، کاهش داده است.
- با این حال، پیشرفت در مذاکرات دیپلماتیک میان ایران و آمریکا تا حدودی مانع از ریزش بیشتر قیمت‌ها شد؛ چرا که این تحول، نگرانی‌ها پیرامون بروز اختلالات ژئوپلیتیک بیشتر در فعالیت‌های اقتصادی جهان را کاهش داد و چشم‌انداز تقاضای صنعتی را بهبود بخشید.
- از سوی دیگر، بازار روی در سمت عرضه به دلیل محدودیت‌های ناشی از اختلالات فنی در واحدهای تولیدی کلیدی، تحت حمایت قرار دارد. در همین راستا، مجتمع تولیدی «Kazzinc» متعلق به شرکت گلنکور در قزاقستان همچنان به دلیل انفجار اخیر با کاهش ظرفیت بهره‌برداری مواجه است و واحد ذوب روی «Cajamarquilla» متعلق به شرکت نکسا در پرو نیز مراحل بازسازی آسیب‌های ناشی از آتش‌سوزی را سپری می‌کند. علاوه بر این، وقوع حادثه رانش و لرزش در معدن «Garpenberg» شرکت بولیدن در اوایل سال جاری، دغدغه‌ها پیرامون کاهش طولانی‌مدت میزان تولید را افزایش داده است.

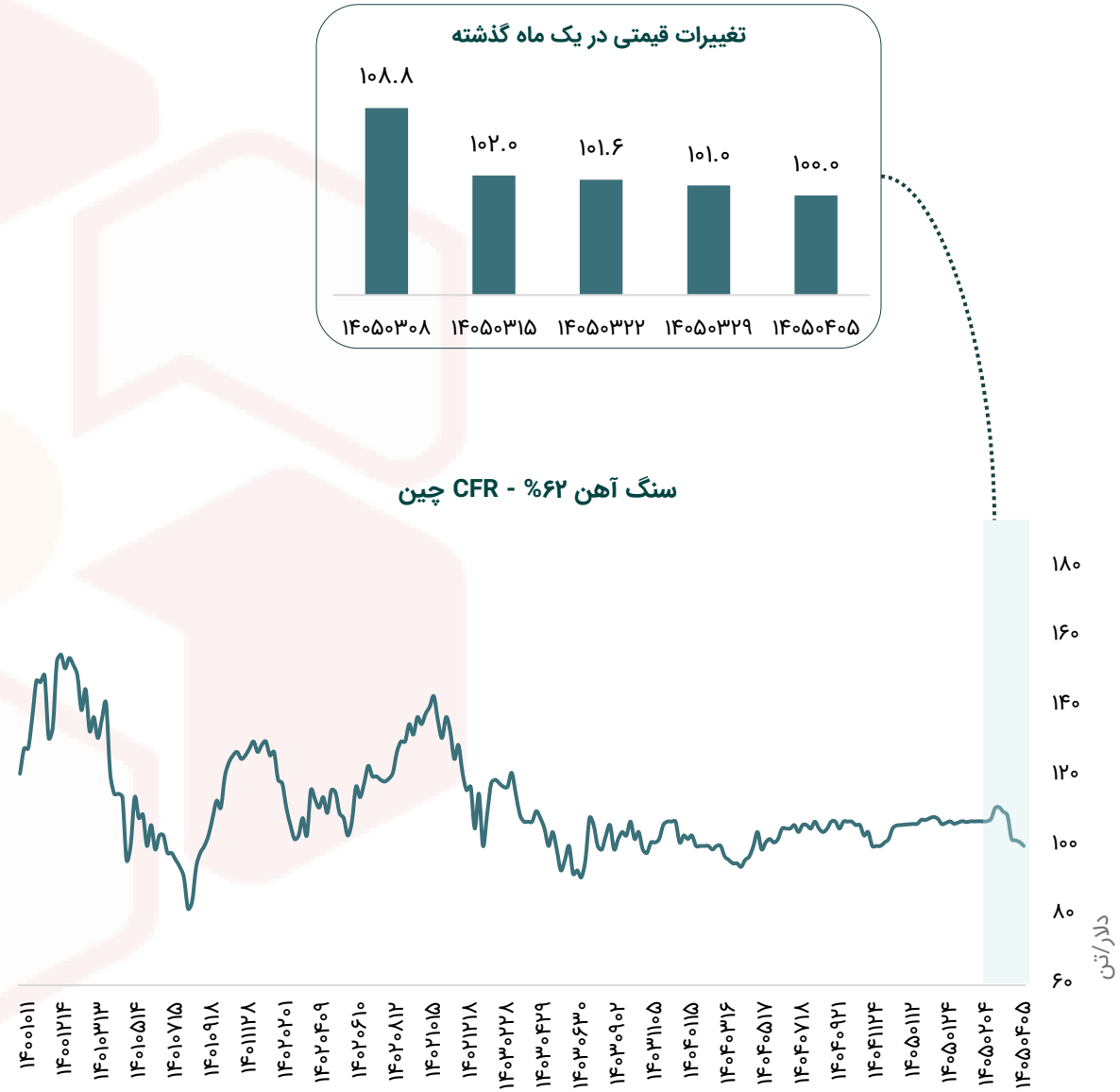






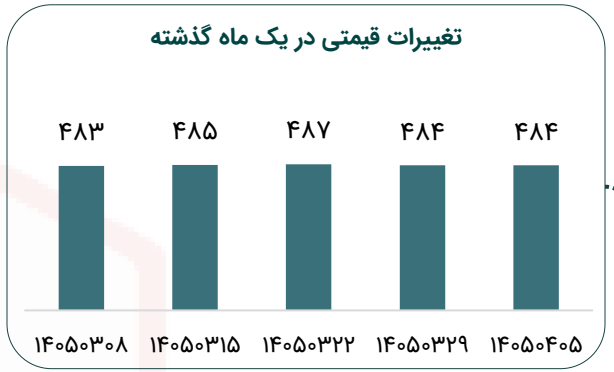
بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

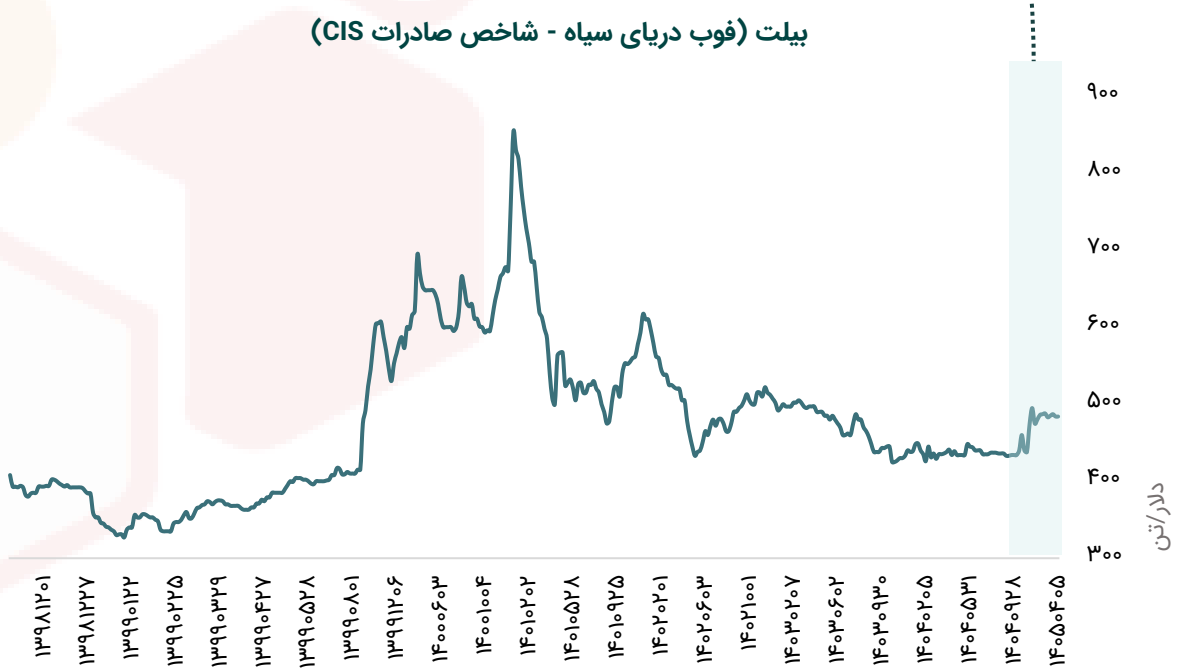
- در هفته گذشته، قیمت سنگ‌آهن تحت تأثیر عواملی چون افزایش موجودی انبارها در بنادر، افت مصرف فولاد در چین (به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده این محصول در جهان) و همچنین کاهش نرخ‌های حمل‌ونقل بین‌المللی، روندی نزولی را تجربه کرد و در سطح ۱۰۰ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت.
- در سمت تقاضا، موجودی سنگ‌آهن در بنادر چین هم‌زمان با افزایش عرضه از سوی تأمین‌کنندگان بزرگ پیش از پایان سه‌ماهه دوم سال، با رشد همراه شد و در هفته اخیر به ۱۷۵/۴۴ میلیون تن رسید؛ موضوعی که قیمت این ماده اولیه کلیدی در صنعت فولادسازی را تحت فشار مضاعفی قرار داد. در همین حال، تقاضای فولاد در بازار داخلی چین تحت تأثیر گرمای شدید هوا در فصل تابستان که کندی فعالیت‌های عمرانی و ساخت‌وساز در برخی مناطق را به دنبال داشته، با کاهش مواجه شده است. افزون بر این، تشدید موانع تجاری در سطح جهان، محدودیت‌های بیشتری را بر سر راه صادرات محصولات فولادی ایجاد نموده است.
- در سمت عرضه، آمارها حاکی از آن است که صادرات جهانی سنگ‌آهن در هفته گذشته افزایش یافته و به ۳۴/۶۷۷ میلیون تن رسیده است. در این میان، مجموع محموله‌های صادراتی از مبادی استرالیا و برزیل بالغ بر ۲۸/۰۱۶ میلیون تن گزارش شد که در مقایسه با هفته پیش از آن، افت ۹۶۱ هزار تنی را نشان می‌دهد. با این وجود، فشار عرضه سنگ‌آهن همچنان در سطح بالایی قرار دارد؛ چرا که معدن‌کاران استرالیایی در تلاش بودند تا در آخرین هفته از ماه ژوئن، حجم صادرات خود را به‌شدت افزایش دهند تا بتوانند اهداف فروش سه‌ماهه خود را محقق سازند.
- از سوی دیگر، افت نرخ‌های حمل‌ونقل دریایی در سطح جهان پس از توافق ایران و آمریکا برای پایان دادن به تنش‌ها، از دیگر محرک‌هایی بود که بر تداوم روند نزولی قیمت سنگ‌آهن تأثیر گذاشت. هم‌زمان با این تحولات، بهای سایر مواد اولیه فولادسازی نیز در مسیر کاهشی قرار گرفت؛ به‌طوری‌که قیمت زغال‌سنگ کک‌شو و کک به ترتیب افت ۰/۸۸ درصدی و ۱/۱۳ درصدی را به ثبت رساندند.



بررسی بازار جهانی: بیلت

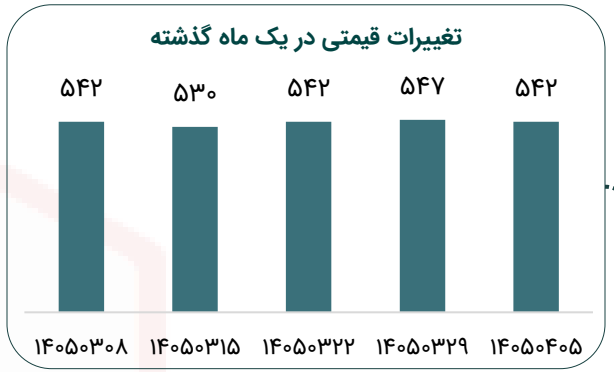
- در هفته گذشته، بازار بیلت وارداتی در منطقه جنوب شرقی آسیا با آرامش و رکود نسبی همراه بود؛ چرا که تمایل خریداران در بازارهای کلیدی نظیر اندونزی و مانیل به دلیل افت تقاضای ناشی از آغاز فصل باران‌های موسمی و همچنین ابهامات موجود در چشم‌انداز اقتصاد کلان، به‌شدت محدود ارزیابی شد.
- تحت تأثیر این شرایط، قیمت بیلت سی‌اف‌آر مانیل در محدوده ۴۹۰ تا ۵۰۰ دلار در هر تن و بیلت سی‌اف‌آر اندونزی نیز در بازه ۴۹۰ تا ۴۹۵ دلار در هر تن معامله گردید. در سایر بازارهای آسیایی نیز قیمت بیلت وارداتی سی‌اف‌آر چین در محدوده ۴۱۵ تا ۴۲۰ دلار در هر تن قرار گرفت، در حالی که بیلت صادراتی فوب هند با قیمتی بین ۴۶۴ تا ۴۶۶ دلار در هر تن دادوستد شد.
- در منطقه خاورمیانه و حومه آن، بیلت صادراتی فوب ایران در محدوده قیمتی ۳۹۳ تا ۴۰۵ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت. در همین حال، محموله‌های بیلت وارداتی به مقصد جبل علی امارات سطوح قیمتی به مراتب بالاتری را ثبت کرده و در بازه ۵۸۰ تا ۶۲۵ دلار در هر تن خرید و فروش شدند. از سوی دیگر، در بازار منطقه دریای سیاه، قیمت بیلت صادراتی فوب روی رقم ۴۸۴ دلار در هر تن تثبیت گردید و جریانات تجاری به سمت شمال آفریقا نیز موجب شد تا محموله‌های بیلت وارداتی سی‌اف‌آر مصر در دامنه قیمتی ۵۰۵ تا ۵۳۰ دلار در هر تن معامله شوند.
- در بازار ترکیه، تحرکات قیمتی در بخش‌های مختلف داخلی و تجاری ارزیابی شد؛ به‌طوری‌که قیمت بیلت وارداتی سی‌اف‌آر این کشور در محدوده ۵۱۰ تا ۵۲۰ دلار در هر تن قرار گرفت. هم‌زمان، تولیدکنندگان ترکیه‌ای بیلت صادراتی فوب خود را در بازه ۵۲۵ تا ۵۴۰ دلار در هر تن به بازارهای هدف عرضه کردند و در بازار داخلی ترکیه نیز دادوستدها در محدوده مشابه ۵۲۰ تا ۵۴۰ دلار در هر تن انجام پذیرفت. در نهایت، در منطقه آمریکای لاتین، محموله‌های بیلت صادراتی فوب در دامنه قیمتی ۵۴۵ تا ۵۶۵ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفتند.

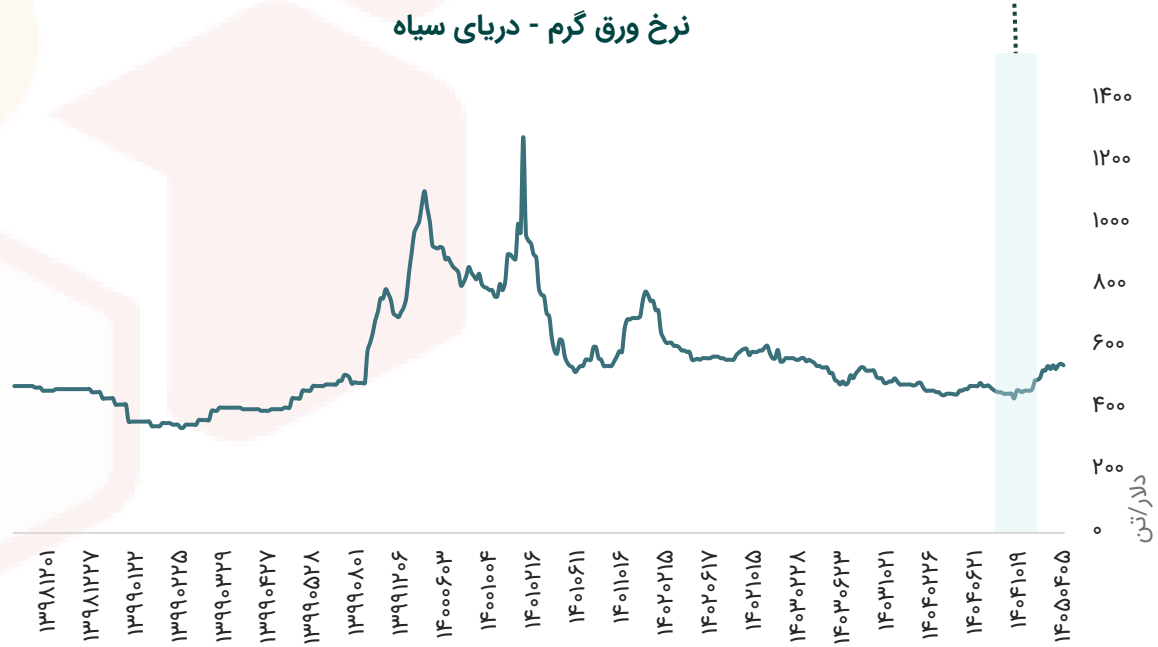




بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- در هفته گذشته، بازار جهانی ورق گرم تحت تأثیر تحولات کلان، نوسانات تقاضا و سیاست‌های تجاری، روندهای متفاوتی را در مناطق مختلف تجربه کرد.
- در بازار داخلی چین، قیمت ورق گرم تحت تأثیر کاهش تنش‌های ژئوپلیتیک در خاورمیانه، افزایش فشار فروش در بازارهای کالایی و تضعیف جو عمومی در بخش فلزات آهنی، روندی نزولی به خود گرفت و در محدوده ۴۹۲ تا ۴۹۵ دلار در هر تن معامله شد. به موازات این شرایط، قیمت ورق گرم صادراتی فوب چین نیز به دلیل کاهش نرخ‌های پیشنهادی از سوی واحدهای فولادسازی و ضعف ملموس تقاضا، با افت همراه بود و در حدود ۴۹۳ دلار در هر تن دادوستد گردید.
- برخلاف روند کاهشی در آسیا، قیمت ورق گرم در منطقه Mid-West (غرب میانه) آمریکا وضعیت نسبتاً باثباتی داشت و در سطح ۱,۱۳۵ دلار در هر شورت تن معامله شد. فعالان بازار گزارش دادند که به‌رغم کمبود قابل‌توجه و محدودیت شدید در عرضه نقدی، تقاضا برای این محصول فولادی در این منطقه همچنان در سطوح بالایی قرار دارد.
- در شمال اروپا، قیمت ورق گرم به دلیل محدودیت حجم معاملات با افت جزئی مواجه شد و در بازه ۶۷۵ تا ۷۱۰ یورو در هر تن قرار گرفت. سطح تقاضا در این منطقه بسیار پایین ارزیابی می‌شود و انبارهای ذخیره‌سازی کاملاً پر هستند. در همین راستا، قیمت ورق گرم وارداتی سی‌اف‌آر شمال اروپا در محدوده ۵۳۰ تا ۶۰۰ یورو و محموله‌های وارداتی جنوب اروپا در بازه ۵۹۵ تا ۶۰۰ یورو در هر تن معامله شدند. در بازار داخلی مرکز اروپا نیز قیمت‌ها در محدوده ۶۹۵ تا ۷۰۵ یورو در هر تن نوسان داشت.
- در ترکیه، محموله‌های صادراتی فوب در محدوده ۶۲۰ تا ۶۳۰ دلار، محموله‌های وارداتی سی‌اف‌آر در بازه ۵۴۰ تا ۵۵۰ دلار و ورق گرم بازار داخلی در محدوده ۶۲۰ تا ۶۴۰ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفتند.
- قیمت ورق گرم صادراتی فوب دریای سیاه نیز در محدوده ۵۴۰ تا ۵۴۵ دلار در هر تن ارزیابی شد.



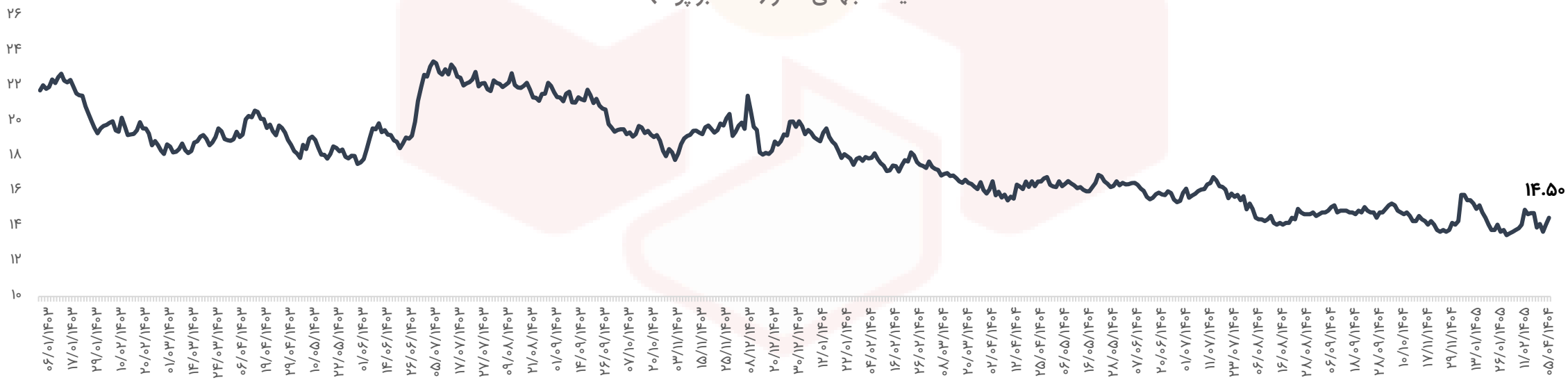


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

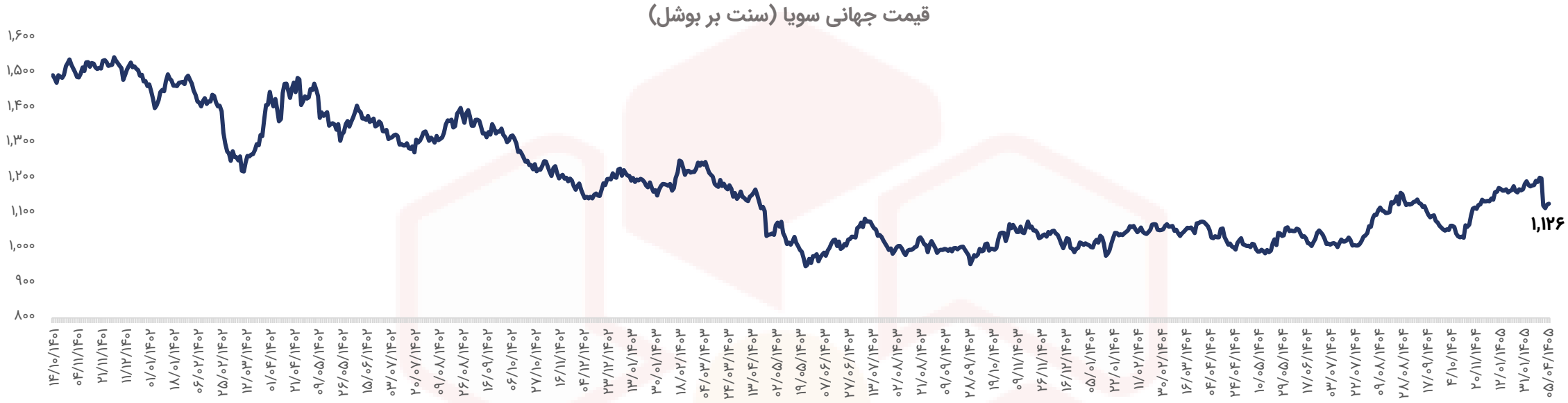
قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

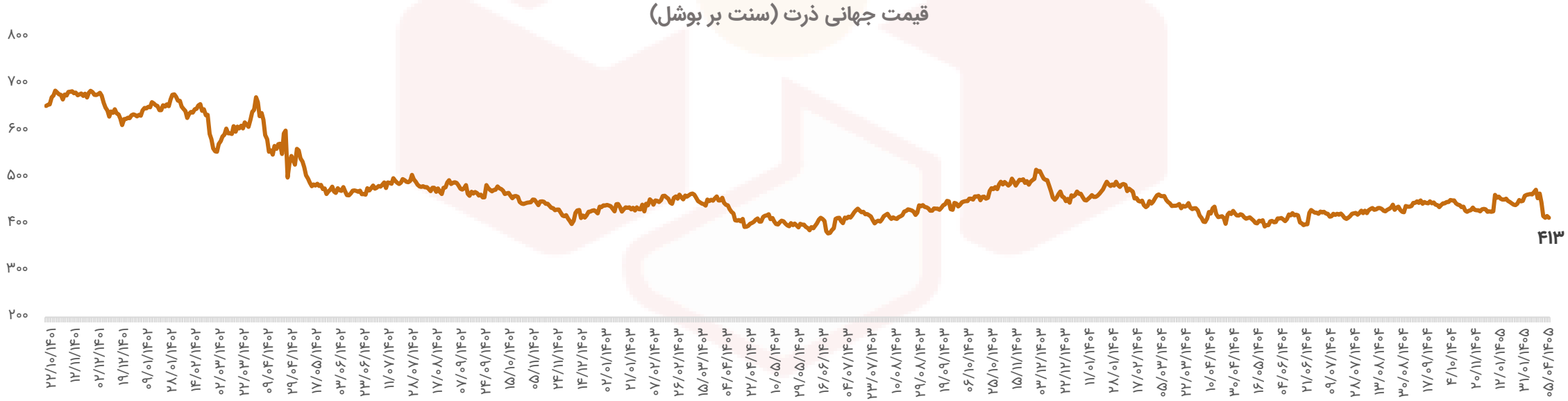


قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)



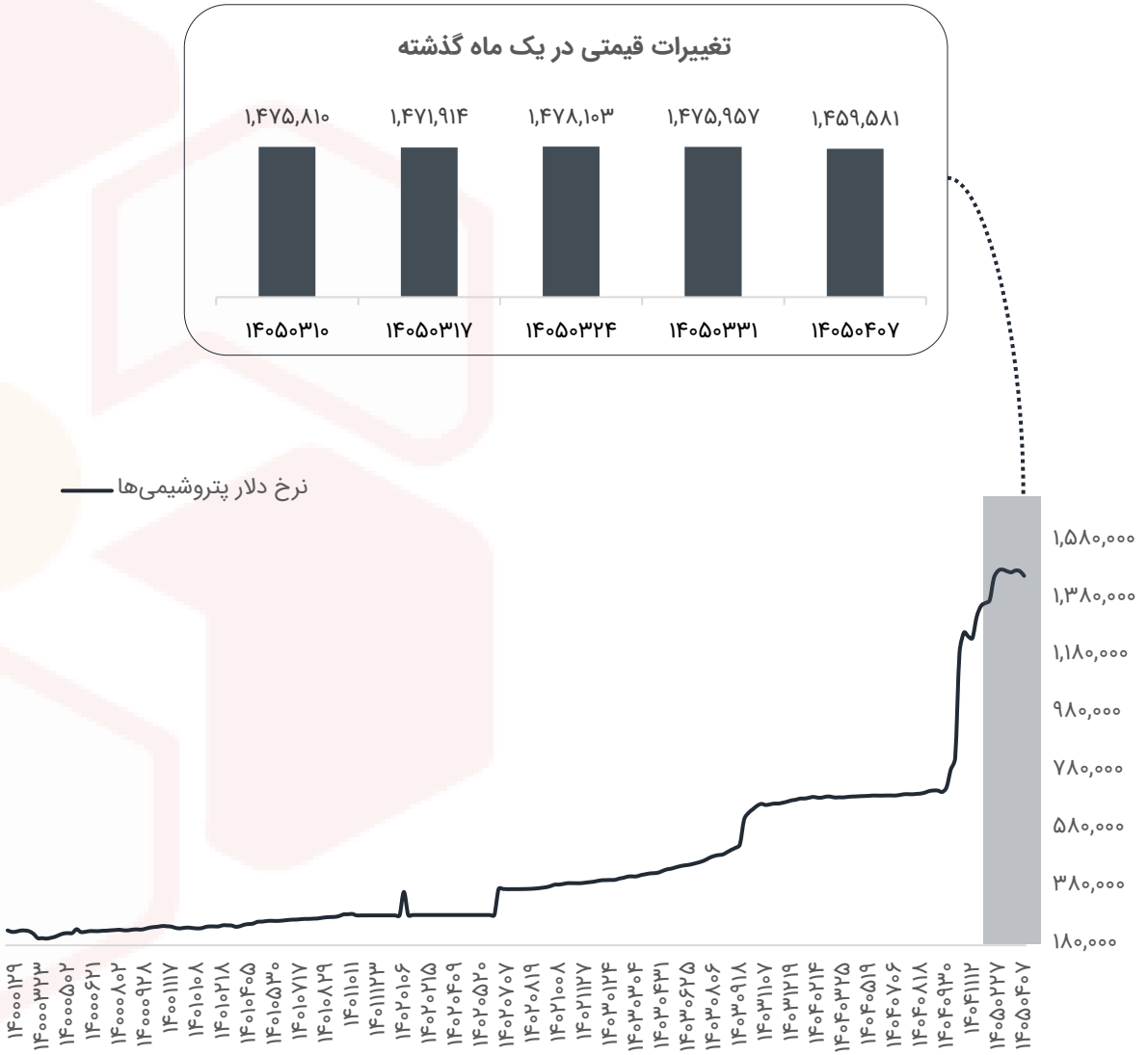
بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی





جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	۱۴۰۵/۰۴/۰۷ (ریال)	۱۴۰۵/۰۳/۳۱ (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۱,۲۷۵,۰۲۲	۱,۳۴۳,۶۸۹	-۶۸,۶۶۷	۵.۱%
آلکیل بنزن خطی	۳,۲۸۰,۰۰۷	۳,۵۸۳,۲۱۸	-۳۰۳,۲۱۱	۸.۵%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۱,۱۶۳,۴۲۸	۱,۳۲۰,۶۵۲	-۱۵۷,۲۲۴	۱۱.۹%
پلی اتیلن سبک خطی	۱,۲۴۶,۲۷۸	۱,۳۳۹,۶۲۳	-۹۳,۳۴۵	۷%
متانول	۳۳۴,۳۴۶	۳۸۳,۲۶۶	-۴۸,۹۲۰	۱۲.۷%
سود کاستیک	۲۴۰,۲۹۵	۲۴۰,۷۳۷	-۴۴۲	۰.۲%
اسید استیک	۶۲۵,۴۶۱	۶۲۶,۳۶۹	-۹۰۸	۰.۱%
بنزن	۱,۰۴۲,۸۶۳	۱,۱۲۳,۹۷۱	-۸۱,۱۰۸	۷.۲%
اوره گرانوله	۴۶۳,۶۱۶	۵۰۳,۱۵۲	-۳۹,۵۳۶	۷.۸%
استایرن مونومر	۱,۲۹۹,۴۱۹	۱,۴۲۰,۷۳۸	-۱۲۱,۳۱۹	۸.۵%



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۴/۰۵	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۳/۲۹	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۱,۰۰۲	۱,۰۸۰	(۷.۲%)	شگویا - نوری - شصفها - بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	CFR چین	۷۴۲	۷۸۵	(۵.۵%)	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	CFR خاور دور	۷۵۰	۷۵۰	۰	بندر امام - شغدیر - شپترو و اروند
پلی استایرن	CFR جنوب شرقی آسیا	۱,۴۴۰	۱,۴۹۰	(۳.۳%)	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن (ABS)	CFR جنوب شرقی آسیا	۱,۵۸۰	۱,۶۲۰	(۲.۵%)	شبصیر - تبریز
ارتوزایلن	CFR چین	۱,۰۵۰	۱,۱۵۰	(۸.۷%)	شصفها - نوری - شفارا
اتیلن	CFR جنوب شرقی آسیا	۸۲۵	۹۰۰	(۸.۳%)	ایلام - پارس - آریا - شپترو
پلی اتیلن سنگین	فوب خلیج فارس	۹۳۶	۹۸۸	(۵.۳%)	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم
پلی اتیلن سبک	فوب خلیج فارس	۱,۰۲۲	۱,۰۸۹	(۶.۱%)	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم

جدول۲: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۴/۰۵	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۳/۲۹	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	فوب خلیج فارس	۸۵۳	۹۰۶	(%۵.۸)	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - پتروشیمی تبریز - جم
پلی پروپیلن تزریقی	CFR خاور دور	۱,۰۰۵	۱,۱۳۰	(%۱۱.۱)	جم پیلن - جم - شاراک - مارون و شکبیر
متانول	CFR چین	۳۱۲	۳۴۰	(%۸.۲)	زاگرس - شفن - شخارک و شسینا
استایرن مونومر	CFR چین	۹۵۲	۱,۰۳۳	(%۷.۸)	پارس - شبصیر و شجم
تولوئن	فوب چین	۷۸۴	۸۳۹	(%۶.۵)	پارس - بندرامام - پتروشیمی تبریز - شصفها
بنزن	CFR چین	۸۰۶	۸۸۹	(%۹.۳)	بندرامام - نوری - شیران - پارس - بوعلی - شصفها
پروپیلن	CFR چین	۸۸۰	۹۷۰	(%۹.۳)	ایلام - پتروشیمی تبریز - جم - جم پیلن - مارون - شاراک
بوتادین	CFR چین	۱,۱۷۰	۱,۲۶۰	(%۷.۱)	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۱۶۵	۱۷۷	(%۶.۷)	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege