

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۱۳ شهریور ۱۴۰۵"

کارگزاری بانک ملت
Mellat Bank Brokerage co.

www.mellatbroker.ir

۱
بررسی بازارهای جهانی

- تقویم اقتصادی
- بررسی وضعیت بازار جهانی
- طلا
- نقره
- نفت خام

۲
پتروشیمی

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

۳
پالایشی

- بنزین
- گازوئیل
- قیر
- وکیوم باتوم

۴
فلزات اساسی

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

تقویم اقتصاد جهانی

تاریخ	روز	رویداد	قبلی	پیش‌بینی
		سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا		
۸ سپتامبر ۲۰۲۶	سه‌شنبه	انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان در ماه اوت	%۳.۶	%۳.۶
		نرخ تورم (سالانه) چین	%۰.۵	%۰.۷
۹ سپتامبر ۲۰۲۶	چهارشنبه	تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	(۲.۶)M	
		(تغییرات سالیانه) PPI آمریکا	%۴.۷	%۴.۵
۱۰ سپتامبر ۲۰۲۶	پنجشنبه	(تغییرات ماهیانه) نرخ تورم آمریکا	%۰.۱	%۰.۴
		(تغییرات سالیانه) تولید صنعتی چین	%۴.۵	%۵
۱۱ سپتامبر ۲۰۲۶	جمعه	نرخ بیکاری چین	%۵.۲	%۵.۲

بررسی وضعیت بازار جهانی در هفته گذشته

عملکرد اقتصادی ایالات متحده در هفته گذشته

نرخ بیکاری ایالات متحده در اوت ۲۰۲۶ بدون تغییر در سطح ۴/۱ درصد باقی ماند و کاملاً با انتظارات بازار همخوانی داشت. در این ماه، هرچند شمار کل بیکاران با رشدی ۱۱۵ هزار نفری به ۷/۰۳ میلیون نفر رسید، اما ایجاد اشتغال خالص با جهش چشمگیر ۵۶۹ هزار نفری تا سطح ۱۶۲/۷۵ میلیون نفر صعود کرد؛ افزایشی که همراه با ورود ۶۸۳ هزار نفر به جمعیت فعال، نرخ مشارکت نیروی کار را از کف پنج‌ساله ۶۱/۴ درصدی در ژوئیه به ۶۱/۶ درصد رساند. همزمان، میانگین درآمد ساعتی در بخش غیرکشاورزی خصوصی با رشد ماهانه ۰/۳ درصدی (۱۰ سنت) به ۳۷/۷۵ دلار افزایش یافت که دقیقاً منطبق بر پیش‌بینی‌ها بود و از تداوم استحکام بازار کار بدون ایجاد شتاب غیرمنتظره در فشارهای مزدی حکایت دارد.

از سوی دیگر، شاخص‌های فعالیت بخش واقعی اقتصاد نشان‌دهنده رونق گسترده در فعالیت‌های تجاری است؛ به‌طوری که شاخص مدیران خرید ترکیبی در اوت با تثبیت روی رقم ۵۶/۰، بالاترین سطح انبساط در ۵۲ ماه گذشته را به ثبت رساند. این شتاب صعودی عمدتاً با پشتوانه بخش خدمات رقم خورد که شاخص مدیران خرید آن از ۵۴/۱ در ماه ژوئیه به ۵۵/۴ افزایش یافت و فراتر از پیش‌بینی‌های تحلیل‌گران ایستاد؛ دستاوردی که نشان‌دهنده سریع‌ترین رشد این بخش طی نیم‌سال اخیر و تداوم تاب‌آوری کلی اقتصاد آمریکا در برابر فشارهای انقباضی است.

با این حال، میانگین نرخ بهره وام‌های مسکن ۳۰ ساله با نرخ ثابت به ۶/۷۱ درصد افزایش یافت و فشارهای هزینه‌ای بر خریداران مسکن را در مقایسه با هفته ماقبل و سال گذشته تشدید کرد. علاوه بر این، کسری تراز بازرگانی ایالات متحده در ماه ژوئیه تا سطح ۸۸/۶ میلیارد دلار تعمیق شد که هرچند اندکی کمتر از برآورد ۹۰ میلیارد دلاری بازار بود.

عملکرد اقتصادی اتحادیه اروپا در هفته گذشته

حجم فروش خرده‌فروشی در منطقه یورو در ماه ژوئیه ۲۰۲۶ با افت ماهانه ۰/۶ درصدی روبه‌رو شد؛ چرخشی منفی که پس از رشد تعدیل‌شده ۰/۲ درصدی ژوئن رخ داد و فاصله‌ای معنادار با انتظار رشد ۰/۳ درصدی تحلیل‌گران داشت. همزمان، رکود در بخش مسکن و عمران تشدید شد؛ به‌گونه‌ای که شاخص مدیران خرید ساخت‌وساز در اوت ۲۰۲۶ از ۴۴/۳ به ۴۳/۰ واحد سقوط کرد تا انقباض مداوم این بخش برای پنجاه‌ودومین ماه متوالی (بیش از چهار سال) ادامه یابد و ضعف سمت تقاضای نهایی و فعالیت‌های ساختمانی در بلوک پولی را عمیق‌تر سازد.

شاخص بهای تولیدکننده در ماه ژوئیه جهش ماهانه ۱/۶ درصدی را تجربه کرد که بیشترین میزان رشد از ماه مارس تاکنون و فراتر از برآورد ۱/۲ درصدی بازار بود. با این حال، در بخش خدمات و خروجی کلی کسب‌وکارها ثبات نسبی حفظ شد؛ شاخص مدیران خرید ترکیبی منطقه یورو در اوت روی رقم ۵۲/۰ تثبیت شد و PMI بخش خدمات نیز با کاهشی ناچیز از ۵۱/۷ ژوئیه به ۵۱/۶ رسید که با وجود تعدیل منفی نسبت به برآورد اولیه، بالاتر از پیش‌بینی‌های قبلی بازار (۵۱/۵) قرار گرفت و نشان داد بخش خدمات همچنان موتور محرک تثبیت فعالیت‌ها در منطقه است.

در بازارهای بدهی، روز پنج‌شنبه اوراق قرضه دولتی منطقه یورو پس از شش روز متوالی افت قیمت، وارد مسیر بازیابی شدند و بازدهی آنها از اوج‌های چندساله عقب‌نشینی کرد. این کاهش در بازدهی بدهی‌های دولتی عمدتاً تحت تأثیر افت قیمت‌های جهانی انرژی رخ داد؛ عاملی که نگرانی‌های فوری پیرامون اثرات ثانویه تورم را مهار کرد و معامله‌گران را وادار ساخت تا بخشی از انتظارات انقباضی و تهاجمی خود را نسبت به سیاست‌های آتی بانک مرکزی اروپا تعدیل کنند.

بررسی وضعیت بازار جهانی در هفته گذشته

وضعیت بازار بدهی ایالات متحده در هفته گذشته

بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری آمریکا در روز جمعه با افزایشی نزدیک به ۳ واحد پایه به ۴٫۷۹ درصد رسید و افت‌های دو جلسه معاملاتی گذشته را پس از انتشار گزارش غافلگیرکننده اشتغال به طور کامل جبران کرد.

اقتصاد ایالات متحده در ماه اوت ۱۶۲ هزار شغل جدید ایجاد کرد که فاصله‌ای چشمگیر با پیش‌بینی ۵۶ هزارتایی بازار داشت؛ داده‌ای که در کنار بازنگری صعودی ارقام دو ماه پیشین، بر استحکام بنیادین بازار کار صحه گذاشت و فعالان بازار را وادار ساخت احتمال افزایش ۲۵ واحد پایه‌ای نرخ بهره در نشست ماه سپتامبر را تا ۵۲ درصد قیمت‌گذاری کنند.

این تحولات در پی یک هفته پرنوسان در بازار بدهی رخ داد؛ جایی که اوراق قرضه در ابتدا تحت تأثیر جهش قیمت نفت و هشدارهای سرسختانه رئیس فدرال رزرو پیرامون مبارزه با تورم دچار موج فروش سنگین و جهش بازدهی شده بودند. هرچند اظهارات ملایم‌تر والر مبنی بر تمایل به تثبیت نرخ‌ها در صورت تداوم مسیر تورم به سوی هدف ۲ درصدی، تا حدی از شدت بدبینی‌ها کاست و آرامش موقتی به بازار بخشید، اما گزارش اشتغال روز جمعه بار دیگر کفه ترازو را به نفع سناریوی انقباضی سنگین کرد.

با وجود رشد اخیر بازدهی‌ها، چشم‌انداز تصمیم فدرال رزرو در نشست سپتامبر همچنان در هاله‌ای از نااطمینانی شدید قرار دارد. در شرایطی که شکاف میان رویکردهای انقباضی و احتیاطی درون بانک مرکزی محسوس است، نگاه فعالان بازارهای مالی اکنون به انتشار گزارش رسمی تورم در هفته آینده دوخته شده است تا مسیر قطعی گام بعدی سیاست پولی مشخص شود.

وضعیت بازار سهام ایالات متحده در هفته گذشته

بازار سهام ایالات متحده در معاملات روز جمعه عمدتاً در محدوده منفی بسته شد؛ رویدادی که در پی انتشار آمار فراتر از انتظار اشتغال رخ داد و احتمال انقباض بیشتر سیاست‌های پولی فدرال رزرو را تقویت کرد. در جریان این معاملات، شاخص S&P ۵۰۰ با افت ۰٫۴ درصدی مواجه شد و میانگین صنعتی داوجونز ۲۷۲ واحد ریزش کرد، در حالی که شاخص نزدک با اتکا به صنایع نیمه‌رسانا توانست رشد ۰٫۲ درصدی را ثبت کند.

انتشار گزارش اشتغال بخش غیرکشاورزی با افزایش ۱۶۲ هزار شغل جدید—بسیار فراتر از برآورد ۵۰ هزارتایی بازار—موجب جهش بازدهی اوراق قرضه خزانه‌داری شد و سهام حساس به نرخ بهره را تحت فشار سنگین فروش قرار داد؛ به‌طوری‌که مایکروسافت ۲ درصد، تسلا ۵٫۹ درصد، پالانتیر ۴٫۵ درصد، آلفابت ۱٫۱ درصد، ویزا ۱ درصد و جی‌پی مورگان ۰٫۹ درصد افت را تجربه کردند.

در نقطه مقابل، سهام تولیدکنندگان تراشه پس از اصلاح در اوایل هفته، واگرایی مثبتی را به نمایش گذاشتند و به عنوان ترمز ریزش بازار عمل کردند. انتشار اخبار پیرامون مدل جدید GPT اوپن‌ای‌آی موجی از خوش‌بینی به بخش هوش مصنوعی وارد کرد که جهش ۱۱٫۹ درصدی سندیسک، ۷ درصدی مارول، ۶٫۱ درصدی مایکرون، ۴٫۷ درصدی ای‌ام‌دی، ۴٫۵ درصدی اینتل و ۰٫۸ درصدی انویدیا را به همراه داشت.

در برایند بازدهی هفتگی، واگرایی میان شاخص‌های اصلی مشهود بود؛ شاخص داوجونز افت هفتگی ۰٫۳ درصدی را بر جا گذاشت، در حالی که S&P ۵۰۰ رشد جزئی ۰٫۱ درصدی و نزدک رشد ۰٫۴ درصدی را ثبت کردند. بازارهای مالی آمریکا در روز دوشنبه به مناسبت تعطیلات رسمی روز کارگر بسته خواهند بود و ادامه روند دادوستدها به معاملات روز سه‌شنبه موکول می‌شود.

پیش‌بینی وضعیت بازار جهانی در هفته آتی

بازارهای انرژی و مالی بین‌المللی در آستانه هفته معاملاتی جدید، در پی آغاز دور تازه‌ای از درگیری‌های متقابل میان ایران و ایالات متحده، تردد نفت‌کش‌ها و خطوط کشتیرانی در حوضه خلیج فارس و تنگه هرمز را با حساسیت رصد خواهند کرد؛ رخدادی که پایداری شوک عرضه انرژی و تداوم حق بیمه ریسک ژئوپلیتیک را برای مدت طولانی‌تری تضمین می‌کند.

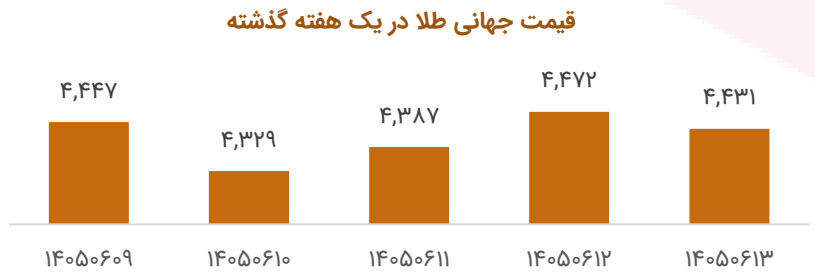
در ایالات متحده، توجه فعالان اقتصادی به انتشار شاخص‌های حیاتی بهای مصرف‌کننده (CPI) و بهای تولیدکننده (PPI) معطوف است؛ داده‌هایی که آخرین سنجش‌های تورمی پیش از نشست تعیین نرخ بهره فدرال رزرو در ماه سپتامبر به شمار می‌روند و جهت‌گیری سیاست‌گذاران را پس از گزارش اشتغال قوی ماه اوت شفاف خواهند کرد. علاوه بر این، ارزیابی اولیه شاخص احساسات مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان و داده‌های مربوط به فروش خانه‌های موجود، وضعیت سمت تقاضا و بخش اعتبارات مسکن را مشخص خواهد نمود. هم‌زمان در قاره آمریکا، انتشار نرخ تورم کانادا و برزیل نیز در کانون توجهات منطقه‌ای قرار دارد.

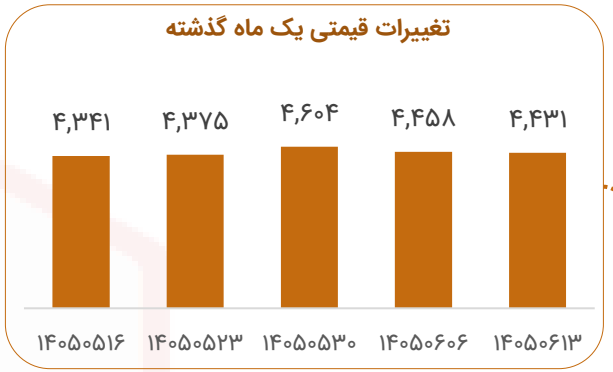
در قاره اروپا، نشست تعیین نرخ بهره بانک مرکزی اروپا (ECB) در صدر تحولات هفتگی خواهد بود؛ جایی که سیاست‌گذاران باید میان مهار تبعات تورمی ناشی از بحران انرژی خاورمیانه و کندی رشد بخش‌های تولیدی توازن برقرار سازند. در همین چارچوب، انتشار آمار تولید صنعتی آلمان چشم‌انداز بخش کارخانه‌ای بزرگ‌ترین اقتصاد قاره را روشن‌تر می‌کند و بریتانیا نیز با ارائه داده‌های ماهانه تولید ناخالص داخلی ، وضعیت تاب‌آوری اقتصادی خود را محک خواهد زد.

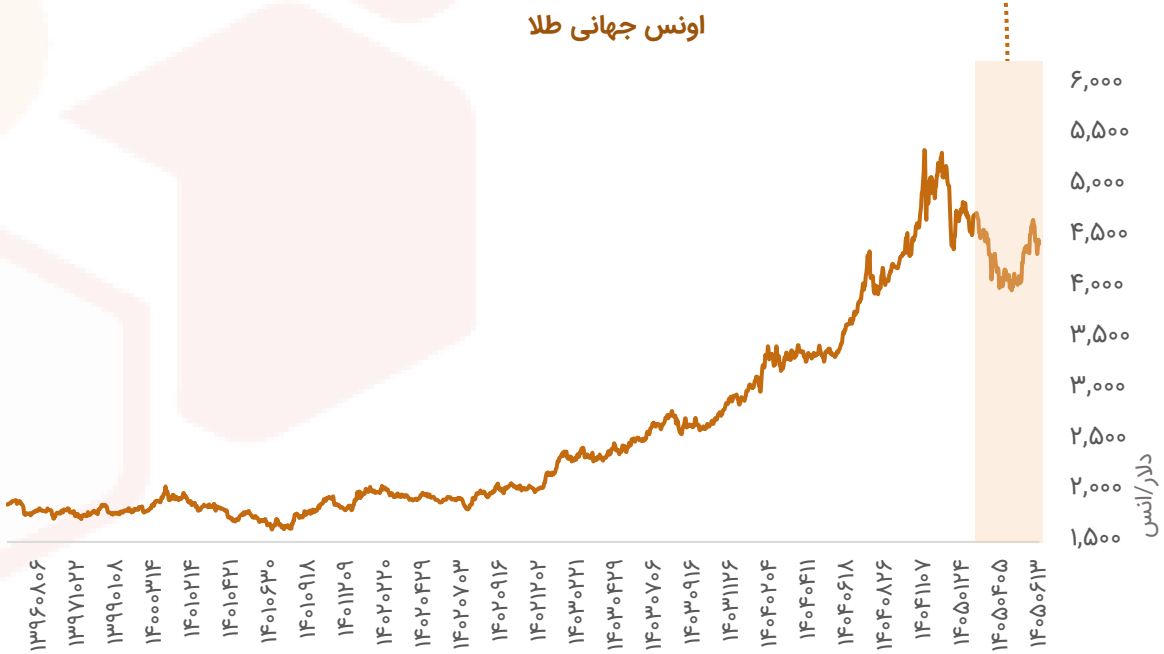
در شرق آسیا، انتشار تراز تجاری و آمار صادرات و واردات چین در پی برقراری مجدد تعرفه‌های تجاری از سوی واشنگتن، مهم‌ترین معیار ارزیابی فشارهای ژئواکونومیک بر زنجیره تأمین خواهد بود؛ رویدادی که با انتشار داده‌های شاخص تورم مصرف‌کننده چین همراه می‌شود. در همین حال، ژاپن انتشار داده‌های شاخص بهای تولیدکننده، تراز حساب جاری و ارقام کلیدی رشد دستمزدها را پیش‌رو دارد و تایوان نیز با گزارش صادرات ماهانه خود، بینشی دست‌اول از وضعیت تقاضای سفارش‌های زنجیره تراشه‌سازی و زیرساخت‌های هوش مصنوعی ارائه خواهد داد.

بررسی بازار جهانی: طلا

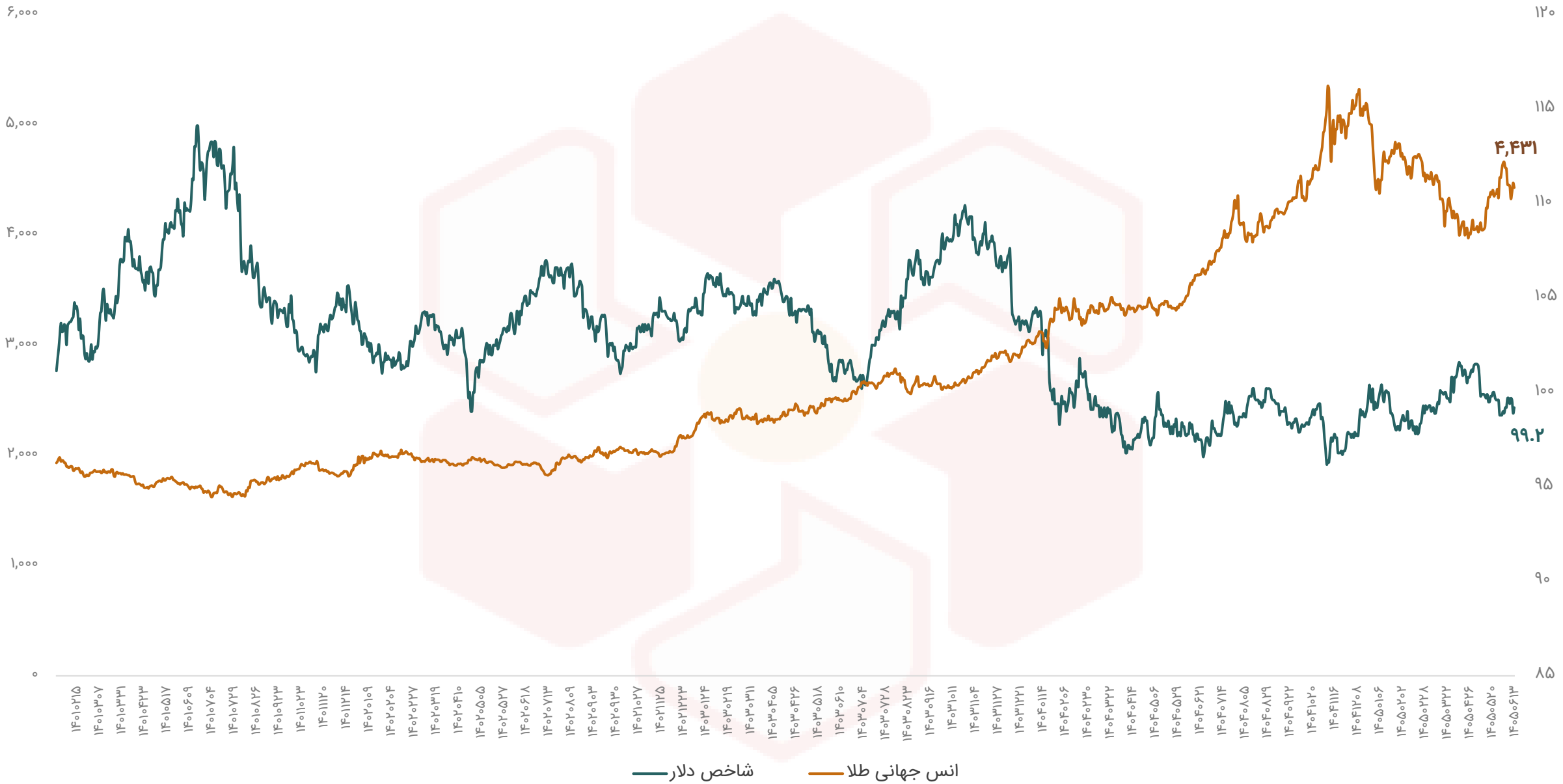
- قیمت طلا در طول هفته گذشته روندی نوسانی را پشت سر گذاشت و علیرغم افت تا ۴,۳۲۹ دلار در روز سه شنبه، در پایان هفته به ۴,۴۳۱ دلار رسید؛ اگرچه در بازه هفتگی کاهشی ۰.۶ درصدی را ثبت کرد. محرک اصلی این ریزش، تقویت شاخص دلار و جهش بازدهی اوراق قرضه در پی انتشار داده‌های فراتر از انتظار اشتغال در ایالات متحده بود؛ داده‌هایی که انتظارات فعالان بازار را برای تداوم رویکرد تهاجمی و اتخاذ سیاست‌های پولی انقباضی‌تر از سوی فدرال رزرو به‌طور محسوسی پررنگ‌تر کرد.
- سهم طلا از ذخایر جهانی بار دیگر به حدود ۲۷ درصد رسیده و حتی از سال ۱۹۹۰ هم عبور کرده است؛ این درحالیست که در سال ۲۰۰۸، سهم طلا حدود ۶ درصد بوده و بانک‌های مرکزی در دهه ۲۰۰۰ میلادی عمدتاً فروشنده طلا بوده‌اند. بانک‌های مرکزی از سال ۲۰۲۲ تاکنون، هر سال بیش از ۱,۰۰۰ تن طلا خریداری کرده‌اند و هم‌اکنون حجم طلای در دست آنها به بیش از ۲۶ هزارتن رسیده است. از سوی دیگر، بانک‌های مرکزی در ماه جولای به خرید طلا ادامه دادند و ذخایر طلای آنها در این ماه ۲۳ تن افزایش یافت.
- کشورهای اروپایی تحت تأثیر افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی و نگرانی از سیاست‌های اقتصادی آمریکا، ذخایر طلای خود را از این کشور خارج می‌کنند؛ هلند ۸۶ تن از ذخایر طلای خود را از نیویورک و کانادا به لندن منتقل کرد. فرانسه نیز در ژانویه امسال، ۱۲۹ تن طلا را در فدرال رزرو نیویورک فروخت و معادل آن را در اروپا خریداری کرد.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال طلا

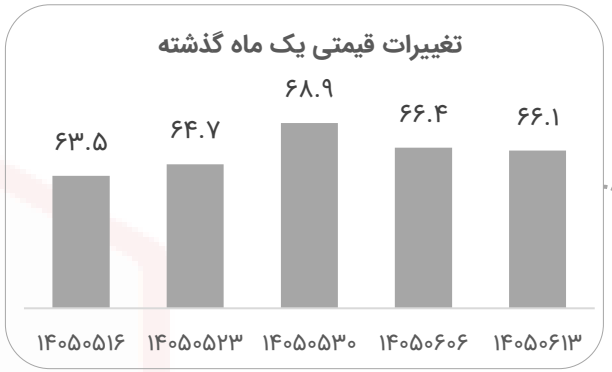
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۴۳۱
مقاومت اول (دلار)	۴,۴۵۰
مقاومت دوم (دلار)	۴,۵۱۰
حمایت اول (دلار)	۴,۳۸۰
حمایت دوم (دلار)	۴,۳۰۰

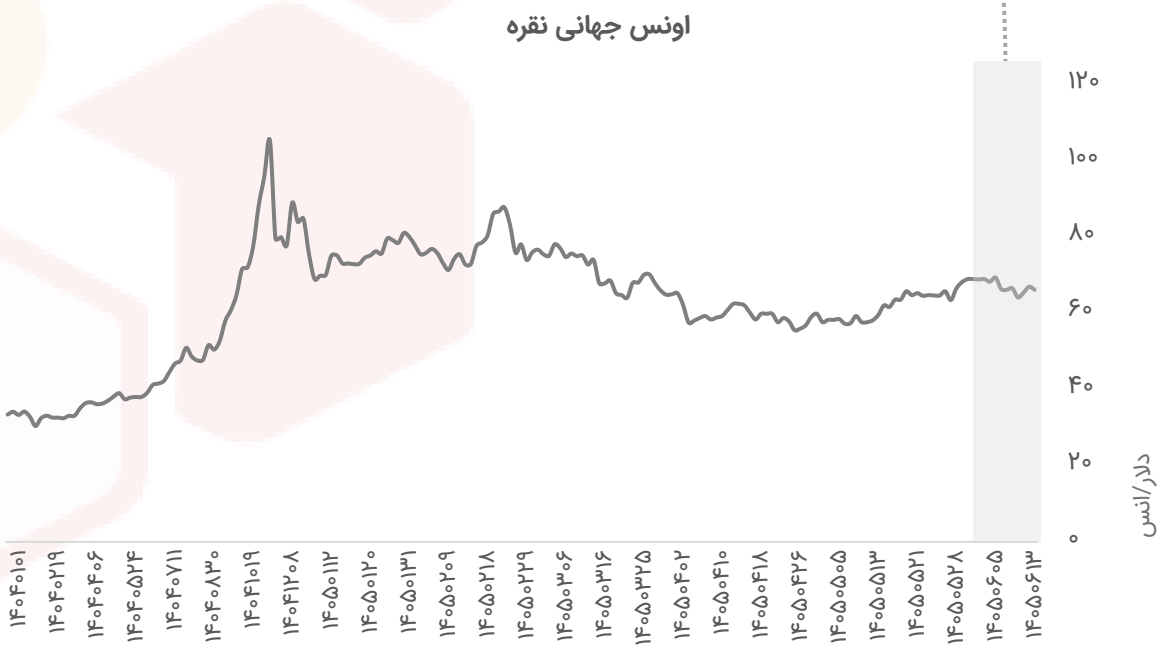


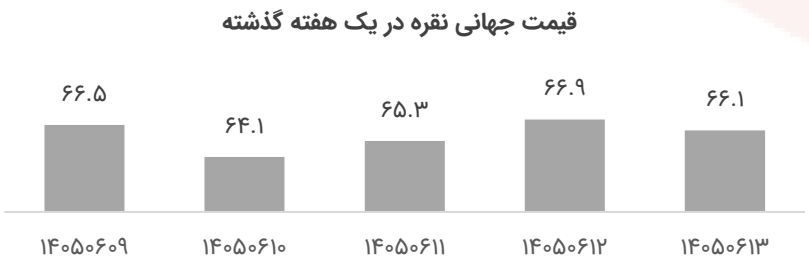
- در تایم فریم روزانه، شاهد کاهش قیمت طلا تا زیر حمایت ۴,۳۸۰ دلار و رسیدن آن به ۴,۲۸۰ دلار بودیم اما موفق به تثبیت در این ناحیه نشد و در پایان هفته در قیمت ۴,۴۳۱ دلار به کار خود پایان داد؛ با توجه به قرارگیری نمودار در بین حمایت استاتیک ۴,۳۸۰ دلار و مقاومت دایناmیک ۴,۵۱۰ دلار، انتظار می‌رود شاهد روند نوسانی آن در هفته آتی در محدوده مذکور باشیم؛ در صورتیکه نمودار طلا به زیر حمایت ۴,۳۸۰ دلار نفوذ و تثبیت کند، حمایت بعدی آن محدوده ۴,۳۰۰ دلار خواهد بود.

بررسی بازار جهانی: نقره

- قیمت نقره در هفته گذشته، تحت تأثیر تقویت شاخص دلار و جهش بازدهی اوراق قرضه در پی انتشار داده‌های فراتر از انتظار اشتغال در ایالات متحده، با کاهش همراه بود و در پایان هفته، به ۶۶.۱ دلار بر تن رسید؛ داده‌هایی که انتظارات فعالان بازار را برای تداوم رویکرد تهاجمی و اتخاذ سیاست‌های پولی انقباضی‌تر از سوی فدرال رزرو به‌طور محسوسی پررنگ‌تر کرد.
- بانک J.P.Morgan پیش‌بینی قیمت نقره در سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۶ را از ۹۰ دلار به ۶۳ دلار در هر اونس کاهش داده است؛ یکی از دلایل اصلی این تغییر، کاهش مصرف نقره در پنل‌های خورشیدی است. به گفته این بانک، تقاضای نقره از سوی صنعت انرژی خورشیدی در سال جاری، حدود ۶۰ میلیون اونس کاهش خواهد یافت. نکته قابل توجه اینکه این کاهش تقاضا حتی از کسری ۴۶.۳ میلیون اونسی که مؤسسه Silver Institute برای بازار نقره در سال ۲۰۲۶ پیش‌بینی کرده بود، بزرگتر است.
- در بازار چین، پرمیوم نقره برای نخسین بار در چهار ماه اخیر، به بالای ۱۳ درصد رسید؛ این امر نشان می‌دهد تقاضای فیزیکی نقره و فرصت‌های آربیتراژ در بازار شانگهای دوباره در حال افزایش است.







تحلیل تکنیکال نقره

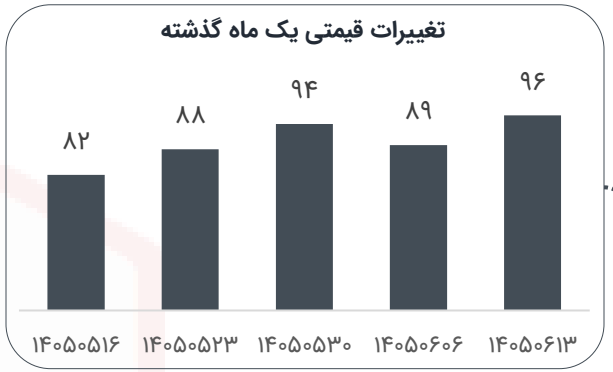
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۶.۱
مقاومت اول (دلار)	۶۶.۱
مقاومت دوم (دلار)	۶۷.۲
حمایت اول (دلار)	۶۵
حمایت دوم (دلار)	۶۳.۴

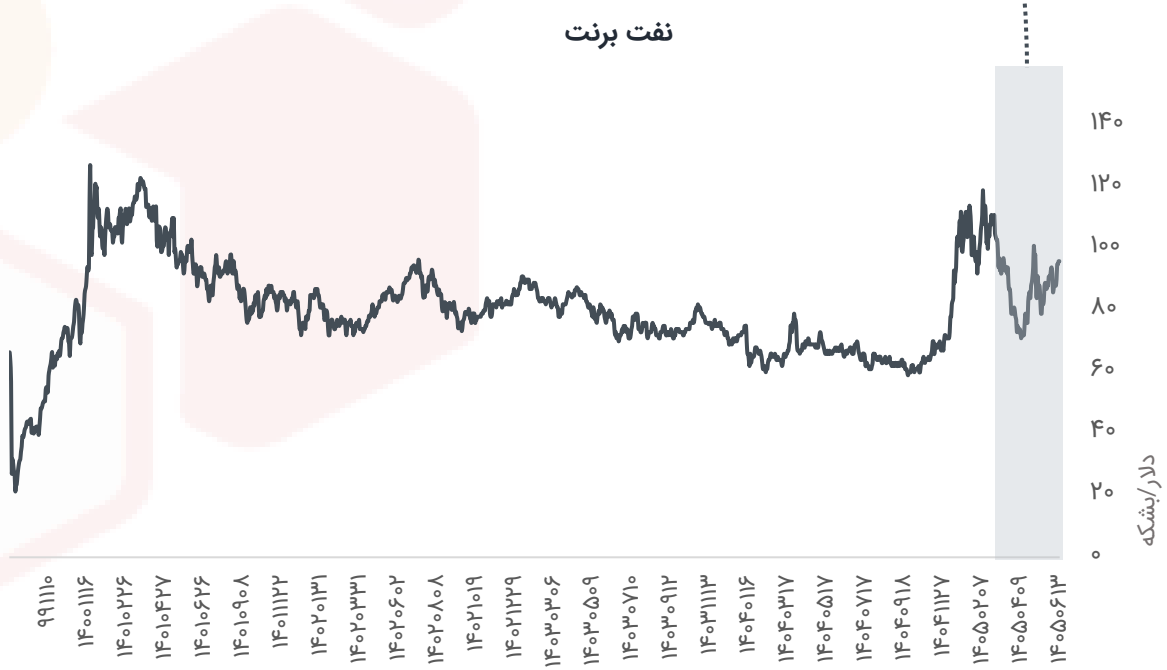


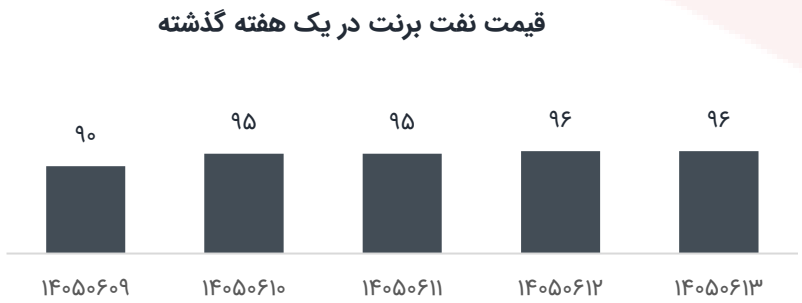
- در تایم‌فریم ۴ ساعته، قیمت نقره مطابق با انتظار قبلی، با روندی نزولی به ۶۴.۷ دلار در اواسط هفته رسید اما با واکنش در این ناحیه، در پایان هفته به ۶۶.۱ دلار رسید؛ نمودار نقره زیر مقاومت داینامیک قرار داشته و انتظار می‌رود در کوتاه‌مدت، در ناحیه‌ای بین ۶۵ تا ۶۶.۱ دلار با نوسان حرکت کند. روند کلی نمودار صعودی است هرچند در کوتاه‌مدت ممکن است با نوساناتی همراه باشد.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- قیمت نفت خام در هفته گذشته، تحت تأثیر تداوم جنگ در خاورمیانه و کمرنگ بودن چشم‌انداز صلح با روندی صعودی همراه شد و هر بشکه نفت خام برنت با ثبت رشدی ۸ درصدی، به ۹۶ دلار بر بشکه رسید؛ شاخص نفت WTI نیز با رشدی ۹ درصدی به ۹۱.۲ دلار بر بشکه رسید.
- ایران و ایالات متحده در این هفته حملات موشکی متقابلی را انجام دادند و در همین حال، وزیر دفاع اسرائیل نسبت به انجام حملات فلج‌کننده علیه زیرساخت‌های ایران، از جمله تأسیسات انرژی، تهدید کرد. علاوه بر این، جی‌دی ونس، معاون رئیس‌جمهور ایالات متحده، اعلام کرد که واشنگتن تا زمانی که حملات به کشتی‌ها در تنگه هرمز متوقف نشود، برنامه‌ای برای انجام مذاکرات صلح با ایران ندارد. این امر، با توجه به عزم ایران برای حفظ واکنش سخت‌گیرانه به حملات اخیر آمریکا، فشار صعودی بر قیمت نفت را تشدید کرد.
- اتحادیه اروپا به طور رسمی به کارزار تحریم‌ها به رهبری ایالات متحده علیه ایران پیوسته است؛ در حالی که کره جنوبی نیز اعلام کرد در حال بررسی ایفای یک نقش نظامی در این منطقه است.
- با این وجود، در صورت افزایش حجم محموله‌های عبوری از تنگه هرمز، این روند صعودی می‌تواند شتاب خود را از دست بدهد. گزارش‌های منتشرشده از صادرات نفت عراق نشان می‌دهد که میانگین صادرات این کشور در ماه اوت به ۲٫۳۵ میلیون بشکه در روز رسیده است که بخش عمده آن از طریق مسیرهای جنوبی صادر می‌شود.

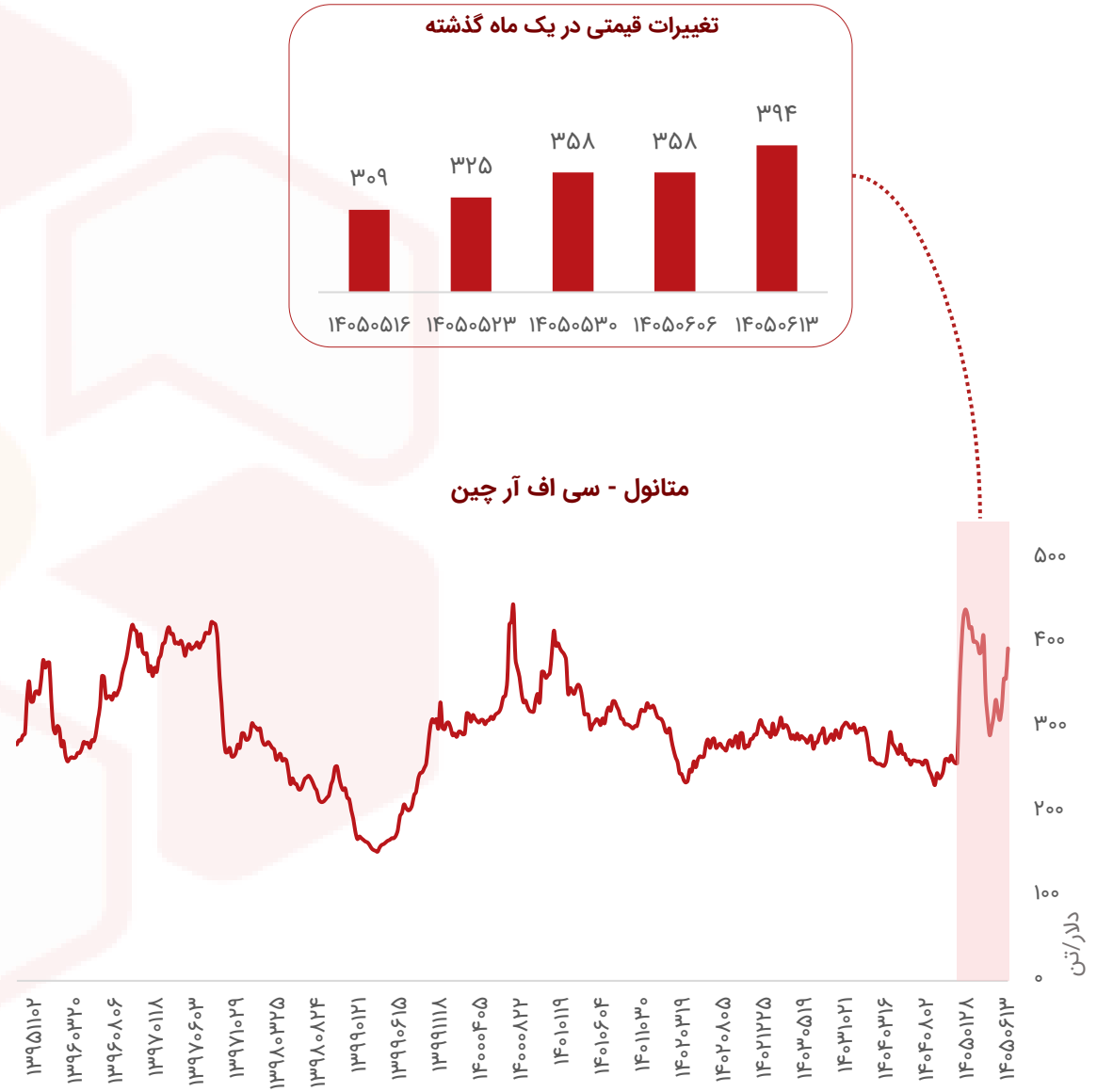






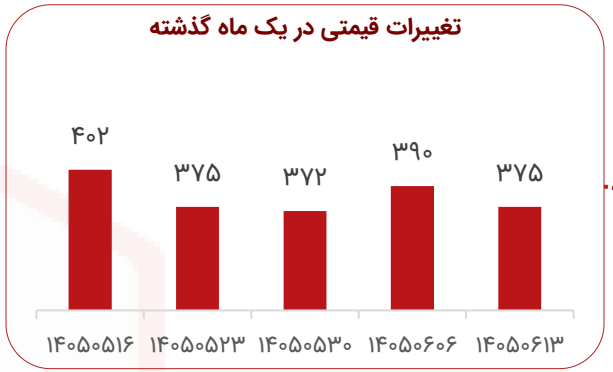
بررسی بازار جهانی: متانول

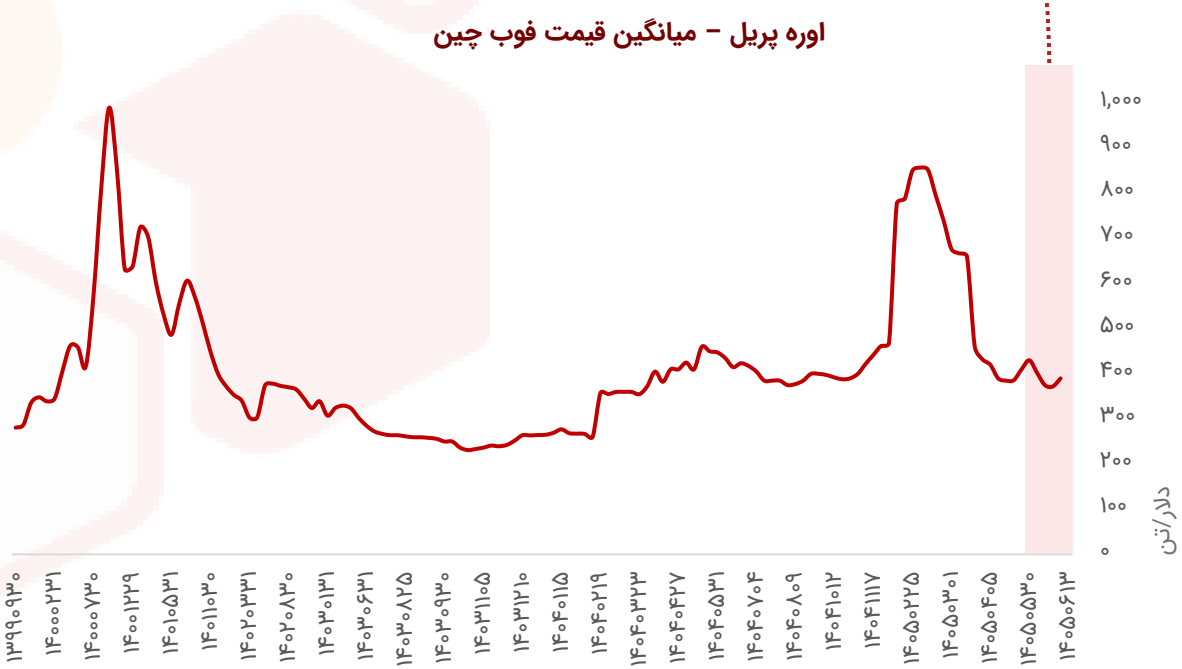
- در هفته گذشته، بهای نقدی متانول در بازارهای مختلف آسیا تحت تأثیر واگرایی در متغیرهای عرضه و تقاضا روندی ناهمگون را تجربه کرد؛ به‌طوری‌که به استثنای هند، سایر مناطق با رشد قیمت‌ها همراه شدند. در جنوب شرق آسیا، علیرغم شکل‌گیری برخی تقاضاهای نقدی، توقف عملیاتی دوماهه در یکی از مجتمع‌های کلیدی مالزی دسترسی به محموله‌ها را محدود نگه داشت. هم‌زمان، احتکار و نگه‌داشت حجم‌های در دسترس توسط برخی تجار چینی به قصد صادرات یا صادرات مجدد، عرضه محموله‌های چین به این حوزه را نیز در تنگنا قرار داد. در سوی دیگر، خریداران شمال شرق آسیا عمدتاً با کناره‌گیری از معاملات نقدی، پوشش نیازهای خود برای ماه سپتامبر را صرفاً از طریق دریافت محموله‌های قراردادی دنبال کردند.
- در بازار شبه‌قاره هند، معادله عرضه و قیمت مسیر متفاوتی را پیمود؛ ورود سه تا چهار فروند شناور حامل محموله‌های با منشأ عربستان سعودی در بازه قیمتی بالای ۴۰۰ تا پایین ۵۰۰ دلار در هر تن، تنگی عرضه پیشین در بازار وارداتی را برطرف ساخت و به تعدیل فشارها بر نرخ‌های داخلی هند انجامید.
- در بازار چین، قیمت‌های داخلی متأثر از جهش در بورس‌های کالایی آتی روندی صعودی به خود گرفتند؛ تحولی که با جهش بهای نفت خام ناشی از ازسرگیری حملات متقابل میان ایران و ایالات متحده همراه شد و علیرغم رکود در حجم دادوستدهای وارداتی، سطوح قابل‌معامله را به سمت ارقام بالاتر سوق داد. این صعود نرخ‌های داخلی چین در نهایت موجب شد تا به دلیل عدم کشش قیمتی از سوی خریداران منطقه‌ای و بروز شکاف غیررقابتی، پنجره آربیتراژ صادرات از چین به سایر مقاصد آسیا به‌طور کامل مسدود شود.



بررسی بازار جهانی: اوره

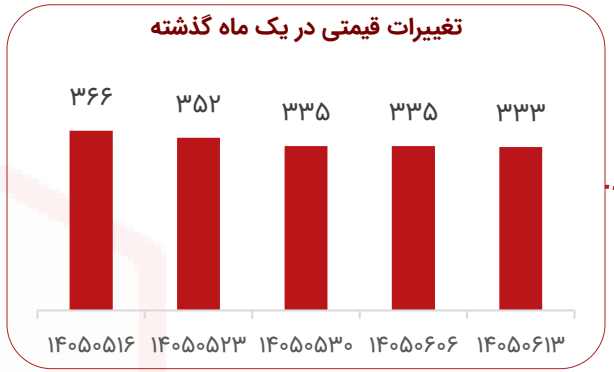
- قیمت جهانی اوره پس از روند صعودی ناشی از نهایی شدن مناقصه شرکت دولتی هند (RCF)، در سطوح بالای اواخر هفته گذشته تثبیت گردید. در این بازه زمانی، جو عمومی دادوستدها به دلیل مکث معامله‌گران برای ارزیابی مجدد شرایط بازار، با افت نسبی حجم فعالیت‌ها همراه بود؛ هرچند کانون اصلی تحرکات تجاری در آمریکای لاتین، اروپا، بخش‌هایی از آسیا-اقیانوسیه و ایالات متحده متمرکز باقی ماند.
- در حوزه مدیترانه، قیمت اوره گرانول فوب مصر برای مقاصد اروپایی در سطح ۴۹۰ دلار در هر تن حفظ شد، در حالی که در منطقه خاورمیانه، محموله‌های گرانول عربستان سعودی با نرخی اندکی پایین‌تر از ۴۲۰ دلار در هر تن تحویل فوب ینبع به بازار عرضه گردید.
- در بازارهای حوزه اقیانوس اطلس، نرخ اوره گرانول در بنادر بالتیک با ثبت بالاترین سطوح به ۴۰۰ دلار در هر تن فوب رسید که محرک اصلی این رشد، تقاضای برزیل به‌عنوان مقصد کلیدی صادرکنندگان روس بود. در بازار داخلی برزیل نیز نرخ‌ها در محدوده ۴۳۵ تا ۴۴۵ دلار در هر تن سی‌اف‌آر نوسان داشت و ارقام پیشنهادی ۴۵۰ تا ۴۵۵ دلاری با مقاومت خریداران مواجه گردید. در ایالات متحده نیز نرخ محموله‌های بارج تحویلی در پایانه نولا از ۲۴ اوت با شتابی پایدار وارد کانال ۴۱۰ دلار در هر شورت تن فوب شد.
- صعود چشمگیر قیمت جهانی غلات (ذرت و گندم) به سقف‌های چندساله در کنار افزایش بهای گاز طبیعی، پشتوانه محکمی برای بازار کودهای نیتروژنه فراهم کرده است؛ به‌گونه‌ای که نسبت قیمت آتی ذرت به اوره تحویل سی‌اف‌آر برزیل به بالاترین رکورد خود از ماه مه گذشته رسیده و قراردادهای آتی ماه نزدیک در هاب گازی تی‌تی‌اف هلند نیز در کانال ۶۵ تا ۶۸ یورو بر مگاوات‌ساعت تثبیت شده است.
- چشم‌انداز بازار حاکی از آن است که جذابیت قیمتی غلات و نسبت سودآوری بخش کشاورزی، محرک اصلی تداوم روند صعودی بهای اوره در هفته‌های آتی خواهد بود. هم‌زمانی چرخه‌های خرید فصلی در برزیل، آمریکا و اروپا موجب پیشتازی بازارهای غرب کانال سوئز شده است؛ در حالی که در شرق سوئز، احتمال افزایش سهمیه‌های صادراتی چین می‌تواند به‌عنوان عاملی تعدیل‌کننده و ترمزی در برابر جهش بیشتر قیمت‌ها در پهنه آسیا-اقیانوسیه عمل نماید.

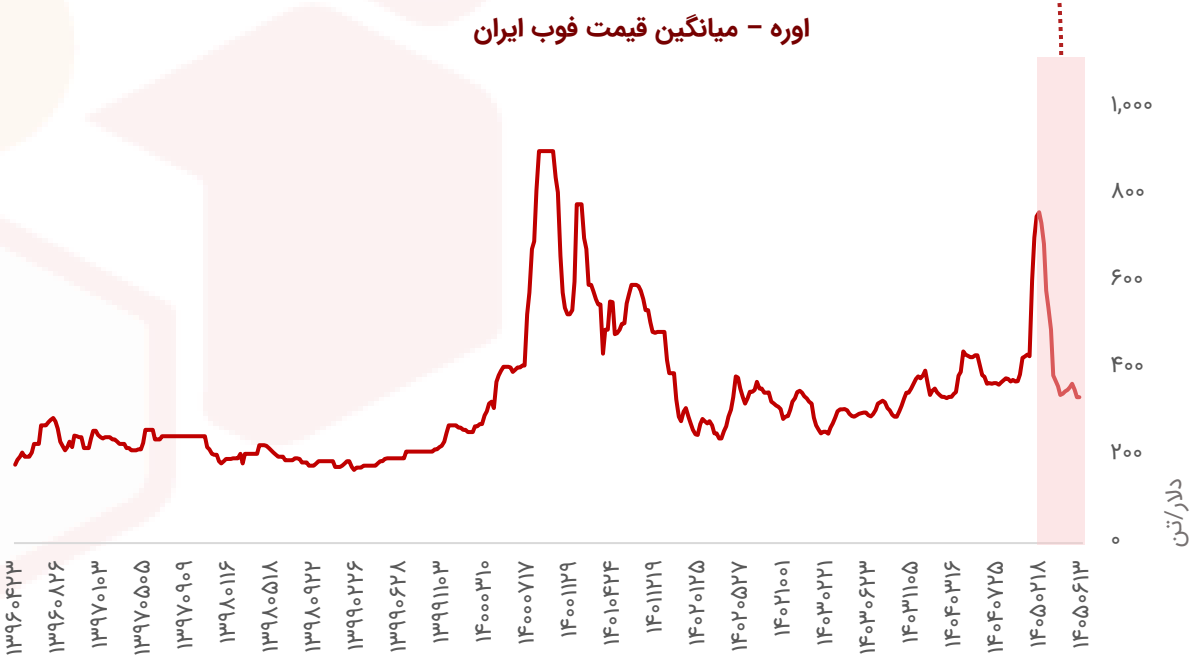




بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

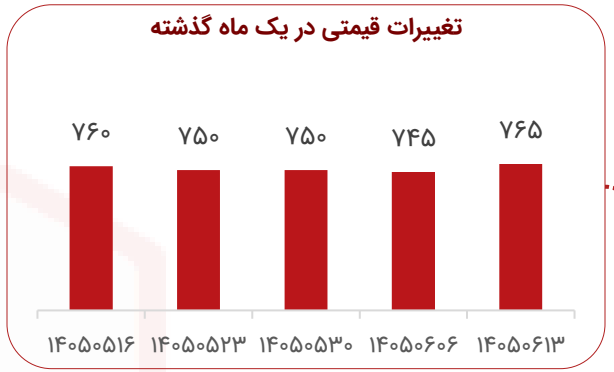
- در بازار ایران، قیمت اوره گرانول طی هفته جاری با افتی نسبی مواجه شد و در بازه ۳۳۰ تا ۳۳۵ دلار به ازای هر تن (تحویل فوب) ارزیابی گردید. در تقابل نیروهای بازار، پیشنهادهای فروش عمدتاً در سقف این محدوده قیمتی مطرح شدند، در حالی که خریداران تمایل به ثبت سفارش در کف این بازه داشتند.
- روند کلی دادوستدها در این هفته با رکود همراه بود؛ به‌طوری‌که با وجود اتمام مناقصه‌های فروش از سوی سه مجتمع بزرگ پتروشیمی، هیچ‌یک از این عرضه‌ها به عقد قرارداد و معامله نهایی منتهی نشد.
- شرکت پتروشیمی پردیس در تاریخ دوم سپتامبر مناقصه‌ای را برای عرضه ۳۰ تا ۶۰ هزار تن اوره گرانول برگزار کرد. اگرچه بالاترین پیشنهادهای خرید در این رقابت در محدوده ۳۴۲ تا ۳۴۵ دلار به ازای هر تن فوب ثبت گردید، اما پذیرش این ارقام مشروط به تضمین امکان عبور محموله‌ها از تنگه هرمز بود که در نهایت مورد موافقت عرضه‌کننده قرار نگرفت. پیش از آن نیز، پتروشیمی مسجدسلیمان در تاریخ ۳۱ اوت مناقصه‌ای برای فروش ۳۰ هزار تن از این محصول برگزار کرده بود که بالاترین نرخ پیشنهادی خریداران در آن، در سطح ۳۳۰ دلار به ازای هر تن فوب متوقف ماند. در نهایت، مناقصه شرکت پتروشیمی کرمانشاه نیز که در دوم سپتامبر برای عرضه ۳۰ هزار تن اوره گرانول به اجرا درآمد، بدون اعلام برنده پایان یافت؛ دلیل اصلی این ناکامی، اختلاف بر سر شرایط تحویل بود، چرا که خریداران متقاضی دریافت ارقام پیشنهادی بر مبنای تحویل در بندر مقصد (CIF) بودند، اما حجم مورد نظر فروشنده صرفاً بر مبنای تحویل در مبدأ (FOB) قابل عرضه بود.

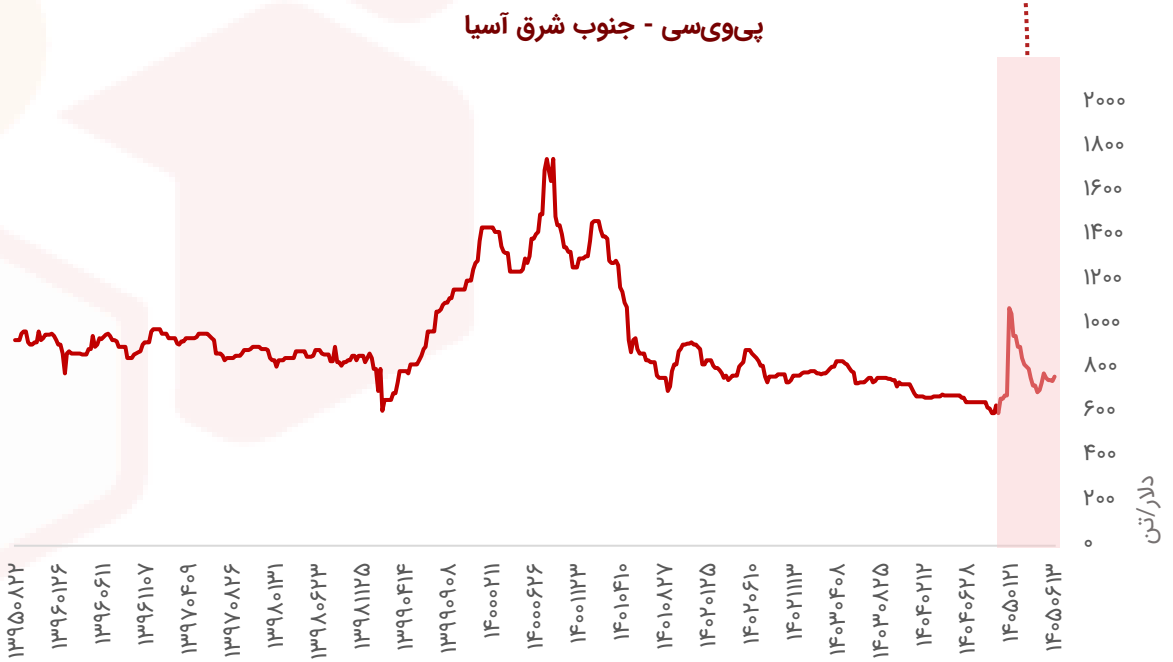




بررسی بازار جهانی: پلی‌وینیل‌کلراید (PVC)

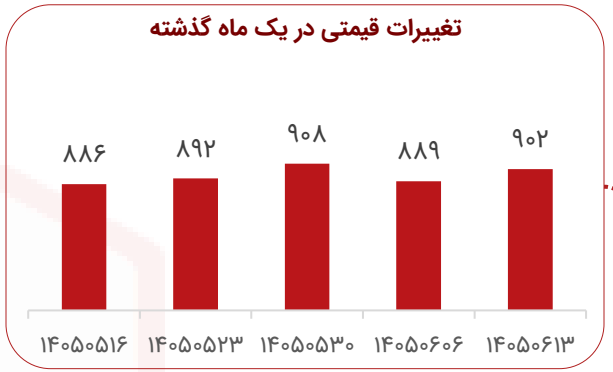
- در هفته گذشته، بازار پلی‌وینیل‌کلراید (PVC) در شرق آسیا تحت تأثیر فشار ناشی از افزایش هزینه‌های بالادستی، روندی صعودی را تجربه کرد. در بخش صادراتی، قیمت پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن (تحویل فوب چین) با ۳۰ دلار رشد نسبت به هفته پیشین، در سطح ۷۳۰ دلار به ازای هر تن ارزیابی شد. همچنین، بهای پی‌وی‌سی بر پایه کاربید با جهش قابل‌توجه ۵۵ دلاری به ۷۲۰ دلار در هر تن رسید. با این وجود، گزارش‌های میدانی حاکی از آن است که علی‌رغم این رشد قیمتی، حجم معاملات همچنان در سطوح پایینی قرار دارد و اغلب خریداران با اتخاذ رویکردی محتاطانه، از ورود به بازار امتناع می‌ورزند.
- به گفته فعالان بازار، صعود پرشتاب قیمت‌ها پس از برخورد به کف حمایتی در هفته‌های گذشته، خریداران را به تعویق سفارش‌های خود واداشته است. علاوه بر این، نوسانات نرخ کرایه حمل دریایی به بی‌اطمینانی فزاینده در بازار دامن زده است و با توجه به ضعف ملموس تقاضای خارجی، بیشتر متقاضیان ترجیح می‌دهند در حاشیه بازار منتظر بمانند. در همین راستا، قیمت وارداتی پی‌وی‌سی تحویل سی‌اف‌آر چین با ۲۰ دلار افزایش به ۸۴۰ دلار بر تن رسید و نرخ تحویل سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا نیز تا سطح ۷۶۵ دلار بر تن پیشروی کرد.
- تولیدکنندگان منطقه شمال شرقی آسیا نیز تأیید می‌کنند که تلاش‌ها برای تثبیت قیمت‌های بالاتر صرفاً واکنشی به رشد هزینه‌های تولید و لجستیک است، اما تمایل به خرید در میان مشتریان متأثر از این جهش قیمتی، محدود باقی مانده است.
- در بازار داخلی چین، قیمت پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن در منطقه شرق با ۲۰۰ یوان رشد نسبت به هفته گذشته، در سطح ۵,۲۰۰ یوان بر تن ایستاد و نوع پایه کاربید نیز با ۳۵۵ یوان افزایش، رقم ۴,۸۰۰ یوان بر تن را به ثبت رساند. این رشد قیمتی در بازار داخلی علاوه بر حمایت قوی متغیرهای هزینه‌ای، تحت تأثیر سیاست‌های انبساطی و حمایتی دولت پکن در بخش مسکن، تداوم عملیات تعمیرات و نگهداری مجتمع‌های پتروشیمی و در نتیجه انقباض سمت عرضه رخ داده است.

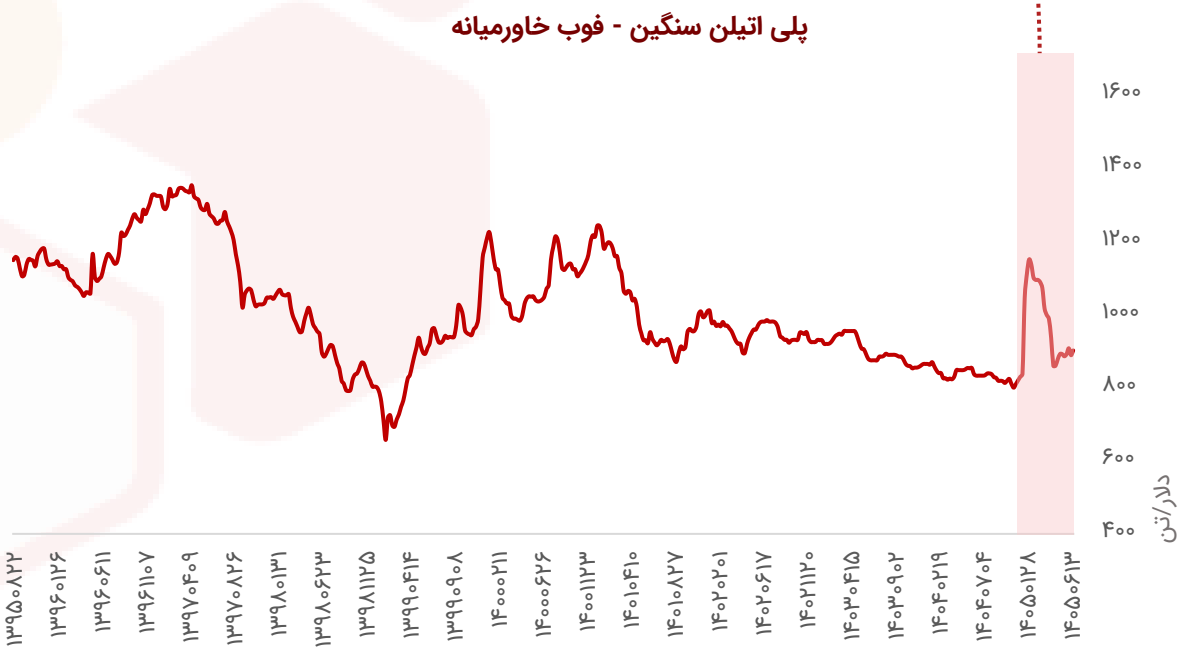




بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

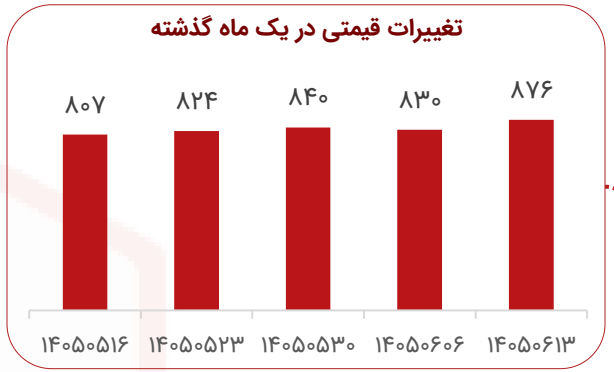
- بازار پلی‌اتیلن آسیا در هفته گذشته رشد چشمگیری را تجربه کرد که محرک اصلی آن، جهش شدید هزینه‌های خوراک اتیلن و محدودیت‌های عرضه منطقه‌ای بود؛ با این وجود، خریداران صنایع پایین‌دستی تحت تأثیر نوسانات شدید قیمت نفت خام، رویکردی به‌شدت محتاطانه اتخاذ کردند.
- در بازار چین، قیمت آتی پلی‌اتیلن با حمایت روند صعودی بازار نفت و محدودیت‌های عرضه تحت تأثیر تداوم تنش‌ها در خاورمیانه، با جهش همراه شد و این سیگنال افزایشی، مستقیماً سطح مذاکرات در بازار فیزیکی و نقدی را نیز ارتقا داد. در این میان، پلی‌اتیلن سبک رکورددار بیشترین رشد هفتگی بود و با ۱,۱۲۵ یوان افزایش، به سطح ۱۱,۹۰۰ یوان بر تن (تحویل درب کارخانه) رسید؛ به‌طوری‌که عمده معاملات و پیشنهادات در بازه ۱۱,۸۰۰ تا ۱۲,۰۰۰ یوان بر تن ثبت گردید.
- ساختار عرضه در این بازار به‌طور بنیادین با محدودیت مواجه است و وابستگی ساختاری حدود ۵۰ درصدی چین به واردات، این بازار را در برابر اختلالات لجستیکی خاورمیانه به‌شدت آسیب‌پذیر کرده که خروجی آن، جهش ناگهانی قیمت‌ها در مبادلات فیزیکی بوده است. بر اساس داده‌های پلاتس، قیمت پلی‌اتیلن سنگین گرید فیلم با ۶۰۰ یوان رشد به ۹,۳۵۰ یوان بر تن و پلی‌اتیلن سبک خطی با ۶۵۰ یوان افزایش به ۹,۲۰۰ یوان بر تن (تحویل درب کارخانه) رسیدند. با وجود این رالی قیمتی، مذاکرات برای محموله‌های وارداتی همچنان با رکود همراه بود؛ چرا که متقاضیان تحت تأثیر فضای پرنوسان بازارهای بالادستی، ترجیح دادند در حاشیه بمانند.
- در منطقه جنوب شرقی آسیا نیز قیمت‌ها تحت تأثیر جهش هزینه‌های تأمین اتیلن بالادستی، از حمایت قدرتمندی برخوردار شدند. همزمان، صعود ناگهانی قیمت استایرن مونومر، حاشیه سود تولیدکنندگان محصولات پلیمری را به‌شدت فشرده ساخت و مجتمع‌های پتروشیمی منطقه را ناگزیر کرد تا با هدف انتقال هزینه‌های تولید به حلقه‌های بعدی زنجیره، قیمت‌های پیشنهادی خود را با قاطعیت افزایش دهند. بروز قطعی‌های مقطعی در عرضه برخی مناطق نیز موجب شد تا بازارهای نقدی جنوب شرقی آسیا تا حدودی از نوسانات کلان اقتصاد جهانی فاصله گرفته و کف قیمتی مستحکمی برای تولیدات داخلی شکل گیرد.

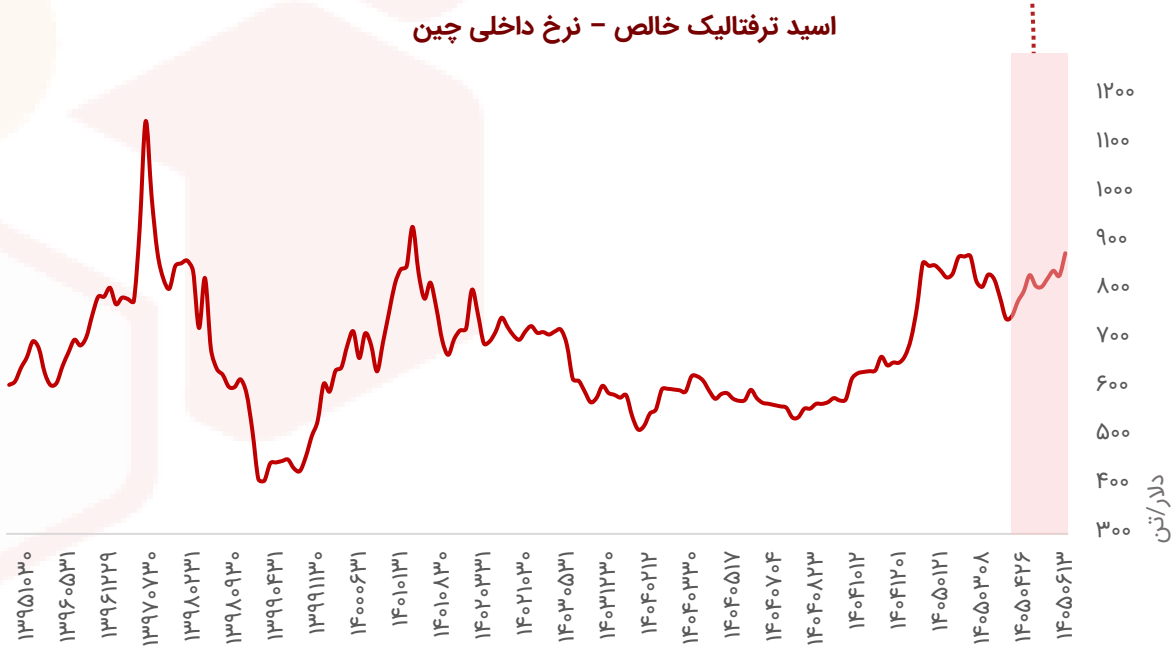




بررسی بازار جهانی: اسید ترفتالیک خالص (PTA)

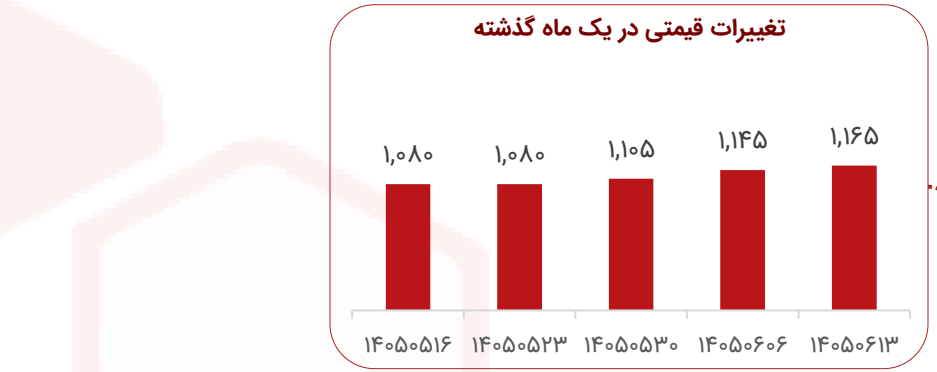
- در هفته گذشته، بازار اسید ترفتالیک خالص (PTA) در شرق آسیا تحت تأثیر تقویت بازار پارازایلین بالادستی، روندی صعودی را تجربه کرد. بر این اساس، بهای این محصول تحویل فوب چین با افزایشی ملموس نسبت به هفته پیش از آن، در سطح ۸۷۶ دلار به ازای هر تن ارزیابی شد. در بازار بالادستی نیز، نرخ پارازایلین تحویل سی‌اف‌آر تایوان و چین با رشد همراه بود و در رقم ۱,۱۵۲/۶۷ دلار بر تن معامله گردید. تا پایان هفته، محور عمده مذاکرات در بازار داخلی چین از قرارداد آتی TA2609 به قرارداد TA2701 انتقال یافت و این قرارداد جدید به مبنای اصلی قیمت‌گذاری برای ماه سپتامبر بدل شد؛ به‌طوری‌که شاخص بازار داخلی چین با پریمیوم ۳۵۰ یوان بر تن نسبت به این قرارداد ارزیابی گردید.
- نرخ بهره‌برداری از واحدهای تولید پارازایلین به ۸۲/۱ درصد رسید و ظرفیت بهره‌برداری از واحدهای پی‌تی‌ای نیز با بهبود نسبی، از ۶۳/۳ به ۶۷/۹ درصد ارتقا یافت؛ در مقابل، ظرفیت فعالیت واحدهای پایین‌دستی پلی‌استر از ۷۸/۱ به ۷۵/۶ درصد کاهش پیدا کرد. پایین بودن سطح موجودی انبارها در چین، تعادل بازار را در وضعیت کسری عرضه نگه داشته و تمایل تولیدکنندگان برای مشارکت در بازارهای صادراتی را کاهش داده است. از این رو، با وجود بازگشت بخشی از ظرفیت‌های تولیدی در طول هفته، مذاکرات در بازار صادراتی فوب چین در فاز رکود باقی ماند و پریمیوم فوب چین نسبت به قیمت پارازایلین با یک دلار رشد هفتگی، در سطح ۱۰۹ دلار بر تن تثبیت شد.
- در سمت تقاضا نیز، کاهش نرخ بهره‌برداری کارخانه‌های پلی‌استر به دلیل کمبود تأمین مواد اولیه، می‌تواند تقاضای کوتاه‌مدت این محصول را تا حدودی تعدیل نماید.
- در سایر بازارهای منطقه‌ای، فعالان بازار هند همچنان به تداوم کسری و تنگی عرضه اشاره دارند؛ هرچند انتظاراتی برای احیای تدریجی جریان کالا شکل گرفته است. با این حال، جهش هزینه‌های حمل کانتینری ناشی از افت ظرفیت ناوگان فله و تأخیرهای مرتبط با شرایط جوی، به نگرانی اصلی واردکنندگان هندی تبدیل شده است.

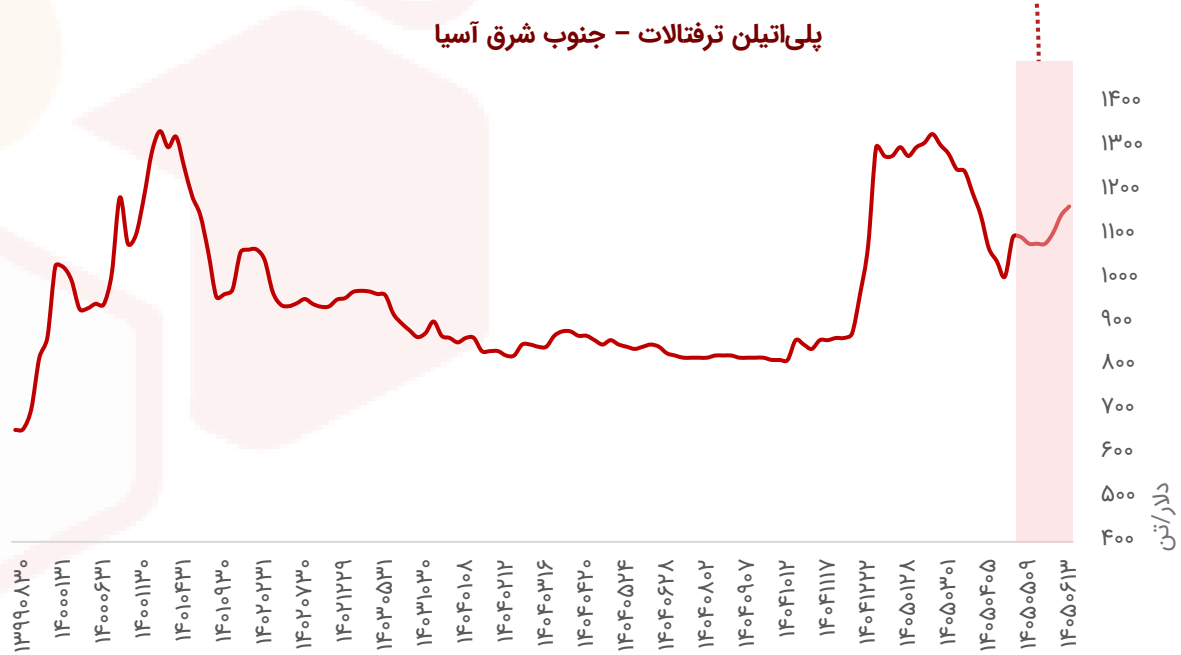




بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن ترفتالات (PET)

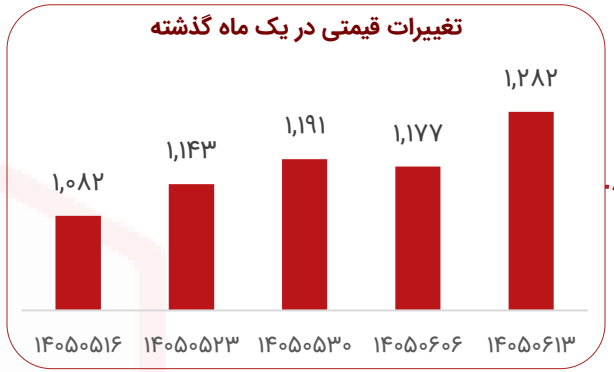
- قیمت پلی‌اتیلن ترفتالات در بازارهای آسیایی تحت تأثیر افزایش هزینه‌های خوراک بالادستی، روندی صعودی را تجربه کرد؛ با این وجود، خریداران همچنان رویکردی محتاطانه در پیش گرفتند. بهای این محصول تحویل فوب چین با ثبت رشد هفتگی ۵۵ دلاری، در سطح ۱,۱۰۰ دلار به ازای هر تن ارزیابی شد و نرخ تحویل فوب جنوب شرقی آسیا نیز با افزایش همراه بود و به ۱,۱۶۵ دلار بر تن رسید.
- در بخش بالادستی، قراردادهای آتی نفت خام برنت برای تحویل در ماه نوامبر با رشد هفتگی ۹/۷۹ دلاری، به سطح ۹۴/۹۴ دلار در هر بشکه دست یافت. همچنین در بازار تأمین خوراک، قیمت اسید ترفتالیک خالص با رشد هفتگی ۷۳ دلاری به ۸۸۱ دلار بر تن تحویل فوب چین صعود کرد و بهای منو اتیلن گلایکول نیز با جهش ۱۲۰ دلاری، در سطح ۸۰۰ دلار بر تن تحویل سی‌اف‌آر چین قرار گرفت.
- بر اساس گزارش فعالان بازار، قیمت‌های پیشنهادی برای محموله‌های بارگیری ماه سپتامبر ۲۰ تا ۳۰ دلار بر تن بالاتر از محموله‌های اکتبر تعیین شده است؛ چرا که برخی از تولیدکنندگان، موجودی آماده تحویل برای ماه سپتامبر در اختیار ندارند. با این حال، متقاضیان در این بازار پرنوسان ترجیح دادند دست نگه دارند.
- معامله‌گران در جنوب شرقی آسیا تأکید دارند که مشتریان عجله‌ای برای خرید نداشته و محتمل است که برای شفاف‌سازی روندها، طی روزهای آینده در حاشیه بازار منتظر بمانند. در همین راستا، یکی از تولیدکنندگان مستقر در تایلند با ابراز نگرانی از تکرار نوسانات ماه مارس، از اعلام قیمت صادراتی خودداری ورزید. این عرضه‌کننده با اشاره به محدودیت عرضه منو اتیلن گلایکول در چین و هم‌زمانی آن با خروج بازار پلی‌اتیلن ترفتالات از فصل اوج تقاضا، نسبت به پایداری این جهش قیمتی ابراز تردید کرد و افزود که با توجه به صعود پرشتاب نرخ‌ها، ماندگاری این روند چندان مشخص نیست.
- در بازار داخلی چین، قیمت نخ و الیاف پلی‌استر با حمایت از هزینه‌های بالاتر خوراک و محدودیت عرضه در بخش بالادستی همچنان به مسیر افزایشی خود ادامه داد و بازار منو اتیلن گلایکول نیز کماکان در وضعیت کسری عرضه باقی ماند.

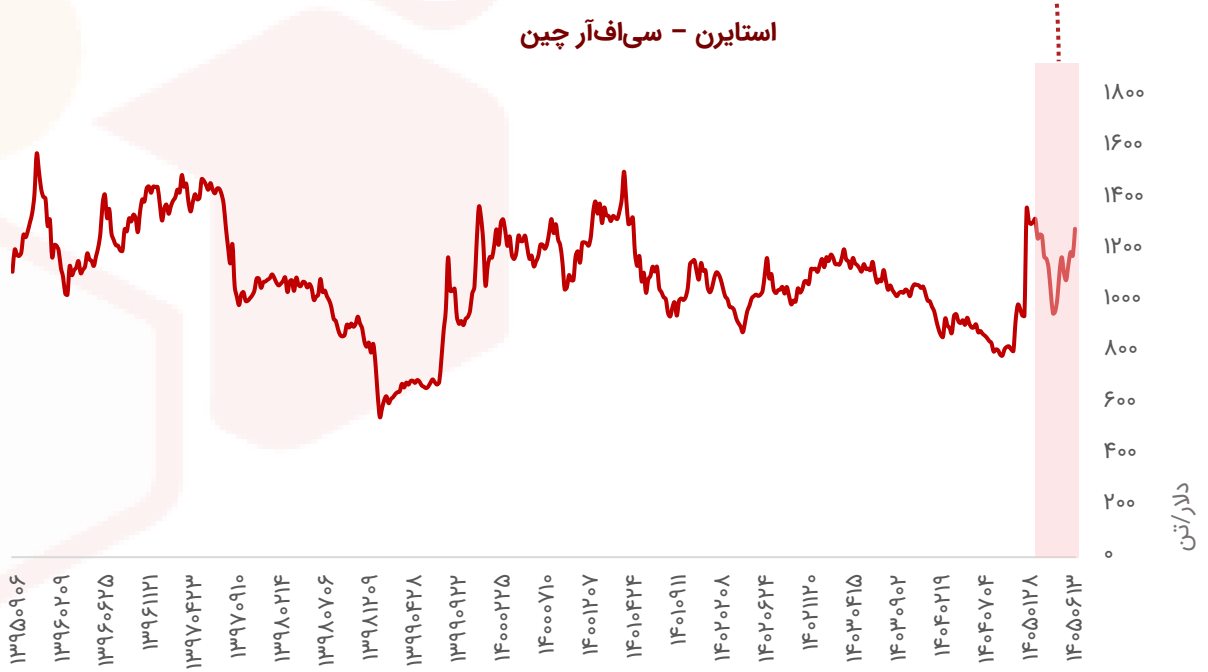




بررسی بازار جهانی: استایرن

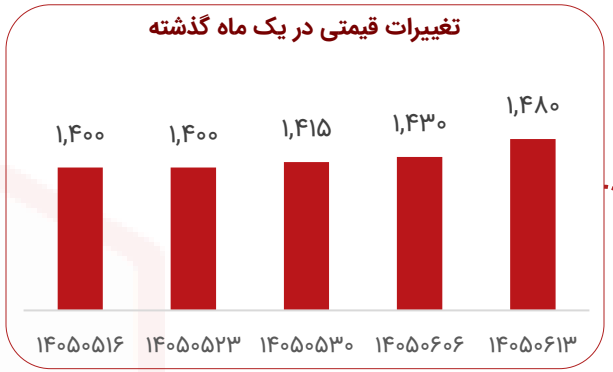
- قیمت استایرن مونومر در معاملات آسیایی با ثبت روند صعودی، در سطح ۱,۲۸۲ دلار به ازای هر تن تحویل سی‌اف‌آر چین و ۱,۳۱۲ دلار بر تن تحویل فوب کره ارزیابی شد. این جهش قیمتی که رشد هفتگی ۱۰۴/۵ دلاری را برای شاخص تحویل چین به همراه داشت، عمدتاً تحت تأثیر افت چشمگیر موجودی انبارها شکل گرفت؛ به‌طوری‌که موجودی بنادر شرق چین با کاهش هفتگی ۷ هزار تنی به ۴۰,۸۰۰ تن تقلیل یافت که پایین‌ترین سطح از اواخر دسامبر ۲۰۲۴ محسوب می‌شود، و همزمان ذخایر انبارهای جنوب این کشور نیز با افت ۸,۴۰۰ تنی به ۱۷,۶۰۰ تن رسید.
- در کنار انقباض سمت عرضه، ورود بازار به فصل اوج تقاضای سنتی در ماه‌های سپتامبر و اکتبر تمایل خریداران چینی را برای تدارک محموله‌های نیمه دوم سپتامبر تقویت کرد و در بازار آتی نیز قرارداد ماه اکتبر در بورس کالای دالیان با ۴۷ یوان رشد به ۹,۶۱۲ یوان بر تن رسید.
- در جنوب شرقی آسیا، با وجود تداوم محدودیت‌های عرضه، نقدشوندگی بازار نقدی تحویل سی‌اف‌آر به‌دلیل رکود تقاضا در صنایع پلیمری پایین‌دستی همچنان راکد ماند؛ هرچند تقاضای فعال خریداران هندی در کنار جهش هزینه‌های لجستیک و کرایه حمل دریایی مانع از افت قیمت‌ها شد و برخی تولیدکنندگان منطقه‌ای نیز به‌رغم دریافت استعلام‌های خرید، نرخ بهره‌برداری از ظرفیت‌های خود را در سطوح پایینی حفظ کردند.
- همزمان، متغیرهای کلان و ژئوپلیتیک نقشی کلیدی در تحکیم این رالی صعودی ایفا نمودند؛ به‌گونه‌ای که بهای نفت خام با عبور قراردادهای ماه نوامبر از مرز ۹۵/۲۷ دلار بر بشکه بیشترین رشد هفتگی خود را از اواسط ژوئیه تجربه کرد و تشدید کم‌سابقه تنش‌های نظامی در منطقه خلیج فارس، انتشار گزارش‌هایی از آتش‌سوزی نفتکش‌ها در تنگه هرمز و افزایش ریسک انسداد مسیرهای ترانزیتی، پریمیوم ریسک ژئوپلیتیکی را در تمام حلقه‌های بالادستی پتروشیمی به اوج رساند.

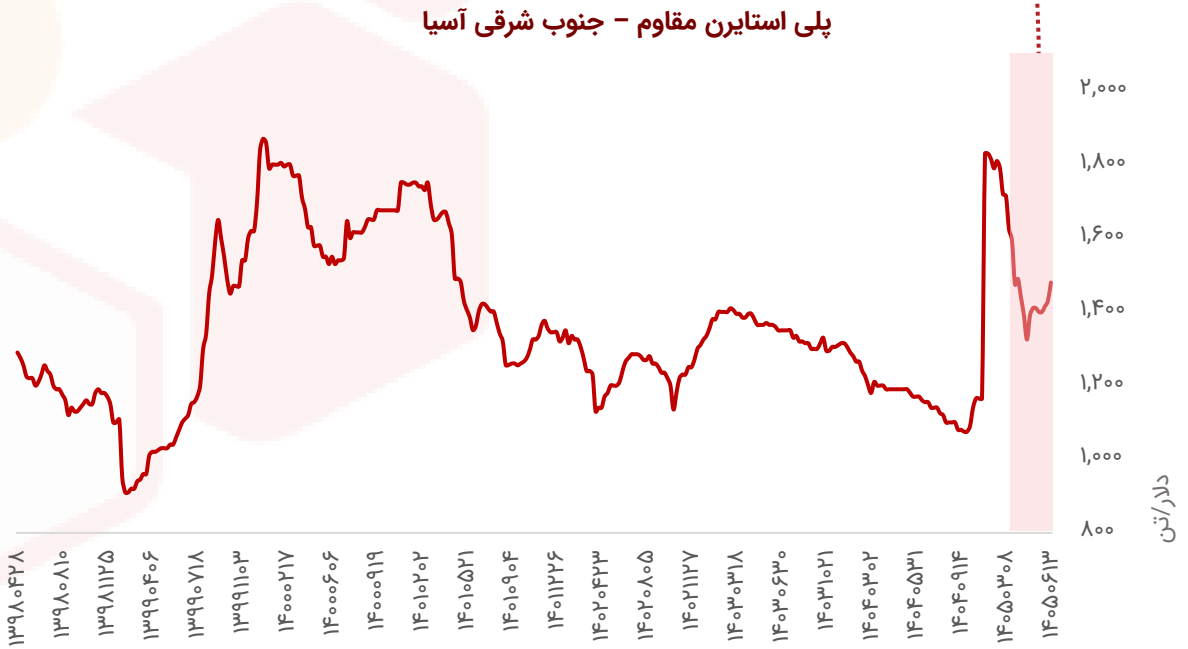




بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

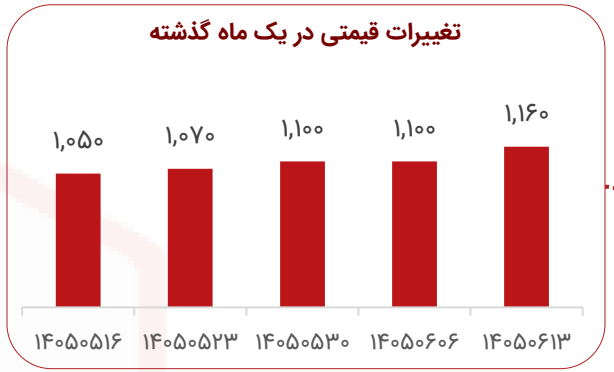
- در هفته گذشته، بازار پلی‌استایرن گرید عمومی (GPPS) تحویل سی‌اف‌آر چین با ثبت رشد ۵۰ دلاری نسبت به هفته پیش از آن، به سطح ۱,۳۴۰ دلار به ازای هر تن ارتقا یافت. این روند افزایشی عمدتاً از تقویت بازار داخلی چین و رشد قیمت‌های پیشنهادی نشأت گرفت. در همین راستا، نرخ این محصول تحویل سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا نیز با ۵۰ دلار افزایش به ۱,۳۶۰ دلار بر تن رسید و گزارش‌ها حاکی از انجام معامله‌ای به حجم ۱۰۰ تن در این سطح قیمتی است.
- به گفته یکی از تولیدکنندگان مستقر در شمال شرقی آسیا، اگرچه تقاضا با کندی همراه است، اما شرایط آن‌گونه که تصور می‌شود نامطلوب نیست. وی این بهبود نسبی را بیش از آنکه به متغیرهای فصلی مرتبط بداند، تحت تأثیر نوسانات بازارهای بالادستی و ناشی از رفتارهای سفته‌بازانه خریداران ارزیابی کرد. با این حال، در بازار چین، خریداران همچنان رویکرد «صبر و انتظار» را اتخاذ کرده‌اند، هرچند شواهد از بازگشت اندک تقاضا در ماه سپتامبر حکایت دارد.
- بهای پلی‌استایرن مقاوم (HIPS) تحویل سی‌اف‌آر چین در اوایل سپتامبر با ۵۰ دلار افزایش نسبت به هفته پیش از آن، معادل ۱,۴۶۰ دلار در هر تن ارزیابی شد که بازتاب‌دهنده تقویت بازار داخلی و رشد قیمت‌های معاملاتی است.
- در بازار جنوب شرقی آسیا نیز معامله‌ای به حجم ۱۰۰ تن پلی‌استایرن مقاوم با همین نرخ گزارش گردید. افزون بر این، قیمت پلی‌استایرن انبساطی (EPS) گرید عمومی با ۸۰ دلار جهش، به سطح ۱,۴۱۰ دلار بر تن (تحویل فوب شمال شرقی آسیا) رسید؛ رشدی که از ثبت پیشنهادهای بالاتر در طول هفته نشأت می‌گرفت و حتی معامله‌ای ۱۰۰ تنی با نرخ ۱,۴۶۵ دلار در این بازار به ثبت رسید.
- در بخش بالادستی نیز، بازار تأمین مواد اولیه با التهاب همراه بود؛ به‌طوری‌که قیمت استایرن با ۳۲ دلار افزایش روزانه، به سطوح ۱,۲۶۲ دلار (تحویل سی‌اف‌آر چین) و ۱,۲۹۲ دلار (تحویل فوب کره) صعود کرد.

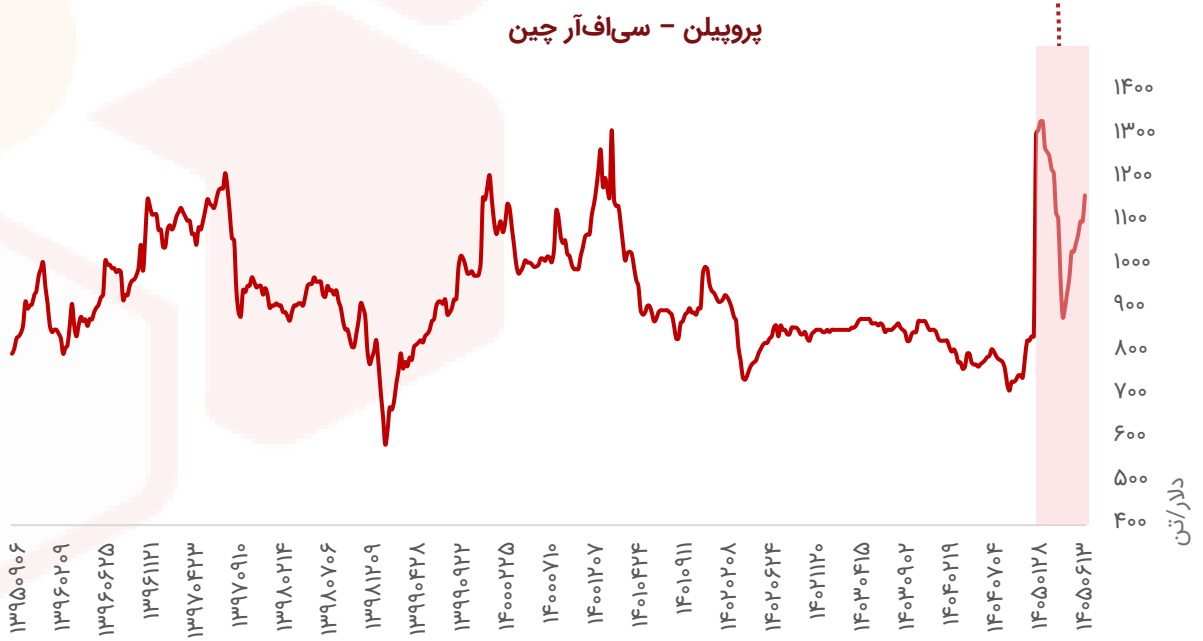




بررسی بازار جهانی: پروپیلن

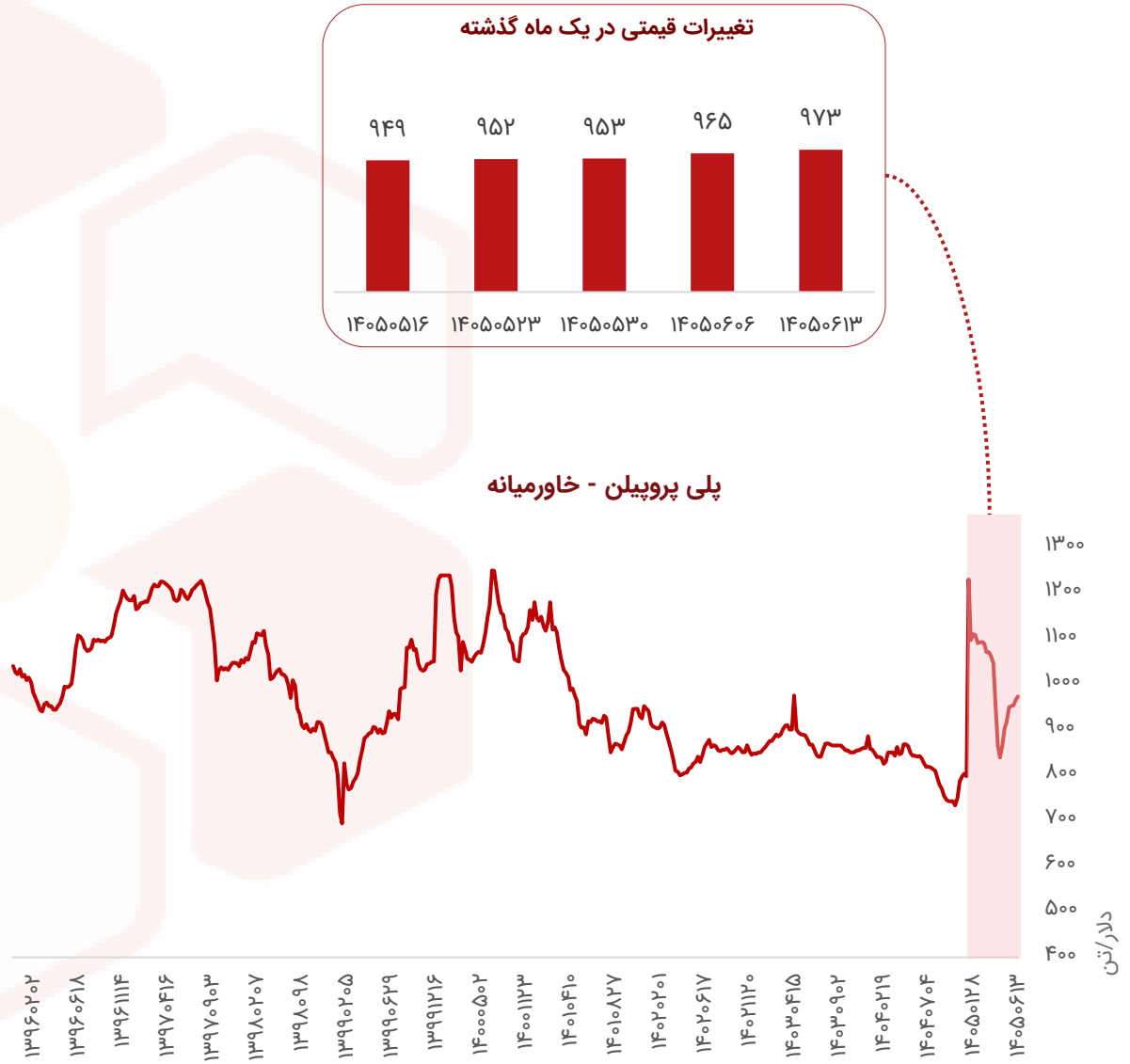
- در هفته گذشته، بازار پروپیلن اروپا تحت تأثیر رکود تقاضا در صنایع پایین‌دستی و کاهش ۱۰ یورویی قیمت قرارداد ماه سپتامبر نسبت به اوت، روندی نزولی را تجربه کرد. این افت در بازار نقدی نیز بازتاب یافت؛ به‌طوری‌که قیمت پروپیلن گرید پلیمری در شمال غرب اروپا با ریزش هفتگی ۵۵ یورویی به ۸۶۰.۵۰ یورو در هر تن تنزل یافت و امیدها به احیای مصرف پس از پایان تعطیلات تابستانی بی‌اثر ماند. علی‌رغم آغاز تعمیرات در واحد کراکر بخار INEOS در بریتانیا، عرضه منطقه‌ای همچنان مکفی بوده و بازار با تخفیف‌های سنگین ۳۷ تا ۳۹ درصدی نسبت به نرخ قرارداد معامله شد. از سوی دیگر، افت سطح آب رودخانه راین و جهش هزینه‌های حمل ریلی، انتقال بار از بنادر به مقاصد داخلی قاره را فلج ساخت و فشار مضاعفی بر بازارهای تحویل CIF وارد آورد.
- در بازار آسیا، در ابتدا قیمت‌های پروپیلن فوب کره جنوبی با جهش ۶۰ دلاری به ۱,۱۲۰ دلار در هر تن رسید و نرخ‌های سی‌اف‌آر چین نیز با رشدی مشابه در سطح ۱,۱۶۰ دلار در هر تن تثبیت شد؛ صعودی که ناشی از جهش بهای نفت خام در پی تشدید تنش‌های نظامی میان ایران و ایالات متحده بود. با این حال، از روز ۳ سپتامبر به دلیل رکود مصرف در بخش‌های کلیدی پلی‌پروپیلن و اکریلونیتریل و ناتوانی صنایع تکمیلی در پذیرش بهای بالاتر، شیب قیمت‌ها معکوس شد و خریداران به سمت تعدیل نزولی نرخ‌ها حرکت کردند.
- در جنوب شرق آسیا، تداوم برنامه‌های اورهال و تعمیرات دوره‌ای متعدد در سطح منطقه به محدودیت عرضه انجامیده، در حالی که تقاضا در تایوان همچنان ضعیف ارزیابی می‌شود. در تحولات عملیاتی مجتمع‌ها، شرکت کره‌ای «لوته کمیکال» نرخ بهره‌برداری از کراکر نفتاپایه خود در یوسو را طی ماه سپتامبر در محدوده ۷۰ تا ۷۵ درصد (بدون تغییر نسبت به ژوئن) حفظ خواهد کرد، در حالی که شرکت «اس-اویل» درصدد است نرخ عملیاتی دو واحد RFCC خود را در سپتامبر از ۸۵ درصد به ۷۰ درصد کاهش دهد.





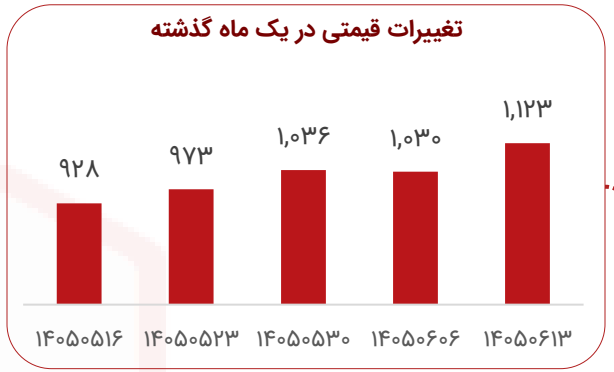
بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

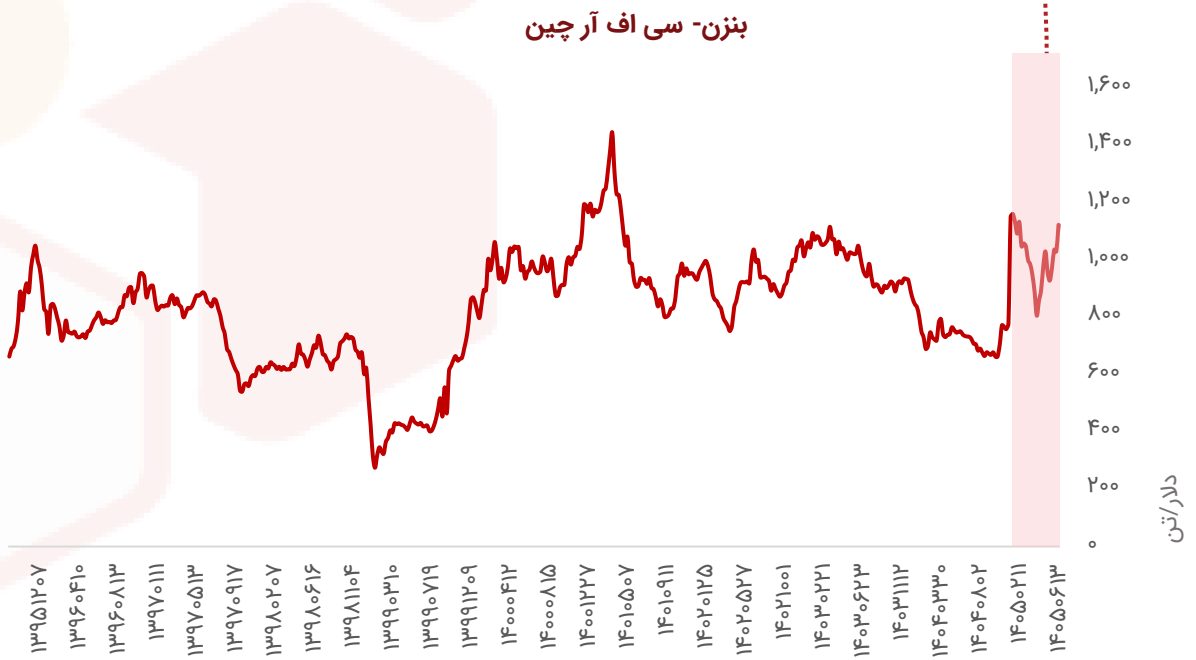
- در هفته گذشته، بازار پلی‌پروپیلن (PP) در چین تحت تأثیر صعود هزینه‌های خوراک پـروپیلن و رشـد بهای نفت خام، با تقویت محسوسی در سمت قیمت‌ها همراه شد.
- ارزیابی‌ها حاکی از آن است که قیمت گرید رافیا در بازار داخلی چین با ثبت رشد هفتگی ۴۰۰ یوانی، به سطح ۹,۵۵۰ یوان به ازای هر تن (تحویل درب کارخانه) ارتقا یافته است. در بخش صادراتی نیز، نـرخ این محصول بر پایه تحویل فوب چین با ۳۰ دلار افزایش در مقیاس هفتگی، در سطح ۱,۱۵۵ دلار بر تن قرار گرفت.فعالان بازار محرک اصلی این روند صعودی را تـداوم تنش‌هـای ژئوپلیتیـک میـان ایـران و ایالات متحده و بازتاب آن در بازار انرژی می‌دانند.
- در تقابل با رشد قیمت‌ها در مبدأ، روند دادوستدها در بازارهای مصرفی جنـوب شـرقی آسـیا بـا رکـود همراه بود. در ویتنام، تقارن زمان معاملات با تعطیلات روز ملی این کشور موجب شد تا حجم تجـارت فیزیکی به‌شدت کاهش یابد و با افت تمایل به خرید، قیمت‌ها در محدوده‌ای باریک نوسان کنند.
- در سایر مناطق جنوب شرقی آسیا نیز، اگرچه پیشنهادهای قیمتی برای محموله‌های مبدأ چـین در بـازه ۱,۲۵۰ تا ۱,۲۸۰ دلار بر تن (تحویل سی‌اف‌آر اندونزی) به بازار عرضه شد، اما ضـعف بنیـادین تقاضـا در صنایع پایین‌دستی موجب شد تا خریداران در برابر پذیرش این سطوح قیمتی جدید مقاومـت نشـان دهند.
- در بخش بالادستی و تأمین خوراک، قیمت پروپیلن تحویل سی‌اف‌آر چین با افزایش روزانه به ۱,۱۶۰ دلار بر تن رسید و هم‌زمان در منطقه شاندونگ نیز با جهش ۲۵۰ یوانی، رقم ۹,۵۰۰ یوان بر تن را بـه ثبـت رساند.
- از منظر عرضه، هرچند بازگشت مجدد تعدادی از واحـدهای هیـدروژن‌زدایی پروپـان بـه مـدار تولیـد توانسته است تا حدودی از فشارهای ناشی از کمبود عرضه پروپیلن بکاهد، اما تداوم بی‌اطمینانی‌های کوتاه‌مدت در بازار و حفظ روند صعودی قیمت نفت خام، همچنان به‌عنوان یـک پشـتوانه قدرتمنـد از سطوح بالای قیمتی در کل زنجیره ارزش پلی‌پروپیلن حمایت می‌کند.



بررسی بازار جهانی: بنزن

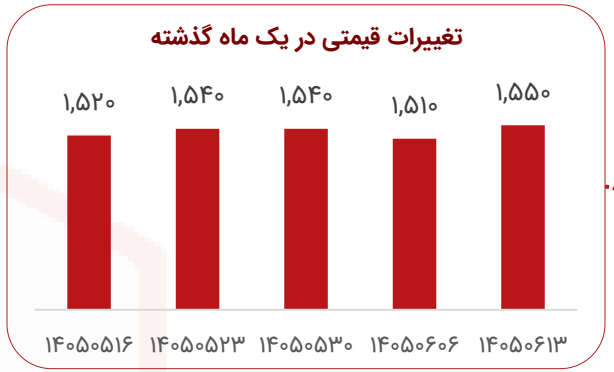
- قیمت بنزن در بازارهای آسیایی طی معاملات چهارم سپتامبر با ۸ دلار افزایش نسبت به سطح پیشین، معادل ۱,۰۹۹ دلار به ازای هر تن تحویل فوب کره ارزیابی شد. این رشد قیمتی تحت تأثیر تداوم روند صعودی در بازارهای بالادستی شکل گرفته است. در معاملات عصر همین روز، بازار آتی نفت خام نیز با رشدی جزئی همراه شد؛ به‌طوری‌که هر دو شاخص اصلی نفت در مسیر ثبت بیشترین رشد هفتگی خود از اواسط ژوئیه قرار گرفتند.
- در جریان ارزیابی پایانی بازار، یک معامله قطعی گزارش شد که بر اساس آن، شرکت گانور یک محموله با موعد بارگیری در ماه اکتبر را با نرخ ۱,۱۱۰ دلار بر تن فوب کره به شرکت جی‌اس کالتکس به فروش رساند.
- در مذاکرات مربوط به قیمت‌های شناور فوب کره برای بارگیری اکتبر، یک پیشنهاد فروش با پریمیوم ۵۵ دلار بر تن نسبت به میانگین هفتگی پلاتس کره به ثبت رسید؛ در حالی که پیشنهادهای خرید با پریمیوم ۴۵ دلاری نسبت به میانگین ماه اکتبر مطرح گردید.
- در بازار تحویل سی‌اف‌آر تایوان نیز، پس از پایان مناقصه نقدی ماه اکتبر شرکت سی‌پی‌سی، فضای مذاکرات با رکود همراه شد. این مناقصه با پریمیومی در حدود ۵۰ دلار بر تن نسبت به میانگین هفتگی پلاتس فوب کره پایان یافت. خریداران تایوانی معتقدند که استمرار رشد بهای نفت خام قطعاً پریمیوم‌ها را تحت تأثیر قرار خواهد داد، اما میزان این افزایش مستقیماً به قدرت تقاضای صنایع پایین‌دستی بستگی دارد.
- در بازار داخلی چین، قیمت بنزن متکی بر متغیرهای بنیادین مطلوب همچنان در مسیر تقویت قرار دارد. بررسی‌ها حاکی از آن است که حاشیه سود واحدهای پایین‌دستی در سطح مناسبی قرار داشته و موجودی انبارها نیز در سطوح پایینی کنترل شده است. با نزدیک شدن به تعطیلات هفته طلایی در چین، احتمال شکل‌گیری موج جدیدی از تقاضا برای بازسازی موجودی از سوی واحدهای پایین‌دستی قوت گرفته است. در سمت عرضه نیز، انتظارات بازار بر کاهش حجم واردات چین در ماه اکتبر متمرکز است و برآوردهای فعلی، واردات این محصول را در سطح ۳۴۰ هزار تن پیش‌بینی می‌کنند.

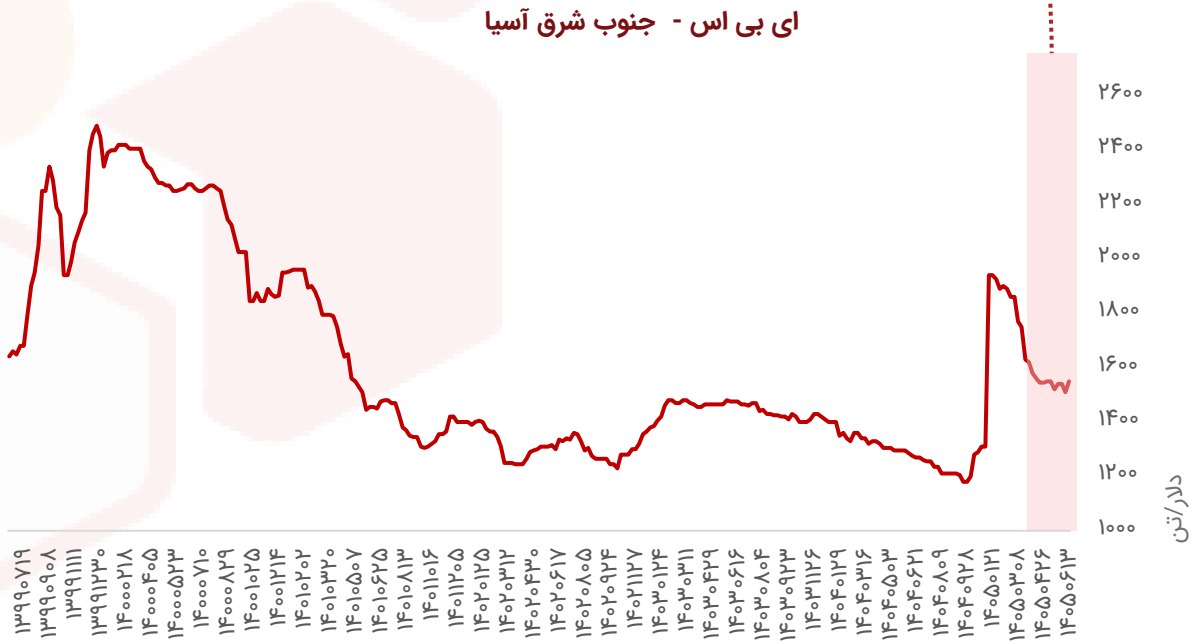




بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

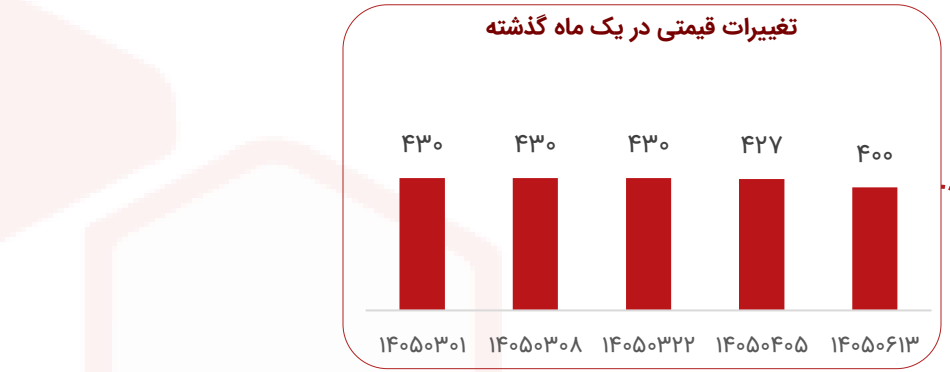
- در بازار آسیا، قیمت اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS) تحویل سی‌اف‌آر چین در اوایل سپتامبر با ثبت رشد هفتگی ۶۰ دلاری، در سطح ۱,۵۵۰ دلار به ازای هر تن ارزیابی شد. پیش از آن نیز گزارش‌ها حاکی از انجام معامله‌ای به حجم ۱۰۰ تن در همین بازار و در بازه قیمتی ۱,۵۷۰ تا ۱,۵۸۰ دلار بر تن بود.
- به گفته منابع تجاری در شمال شرقی آسیا، خریداران تحت تأثیر نگرانی از تداوم جهش هزینه‌های تأمین خوراک، اکنون در حال ورود به بازار و ثبت سفارش‌های جدید هستند. در همین راستا، یکی از تولیدکنندگان این منطقه تأیید کرد که هم‌زمان با رشد بهای نفت خام و مونومر استایرن، حجم بالایی از سفارش‌ها به ثبت رسیده است؛ هرچند تولیدکنندگان ABS کماکان با حاشیه سود منفی و زیان‌دهی دست‌به‌گریبان‌اند.
- بررسی ساختار هزینه‌ها نشان می‌دهد که بهای تمام‌شده خوراک ABS (شامل میانگین وزن‌دار استایرن، بوتادین و اکریلونیتریل به علاوه ۲۸۰ دلار هزینه ثابت تولید) با افزایشی معادل ۶۸.۹۵ دلار نسبت به هفته پیش از آن، به رقم ۱,۶۵۹.۲۰ دلار بر تن بالغ گردید.
- در بُعد منطقه‌ای نیز، فاصله قیمتی (اسپرد) میان ABS تحویل سی‌اف‌آر چین و سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا کاملاً تسطیح شد و به صفر رسید؛ پدیده‌ای که ریشه در ارائه پیشنهادهای قیمتی تهاجمی از سوی عرضه‌کنندگان چینی در بازارهای هدف دارد. تولیدکنندگان چینی تأیید می‌کنند که تقاضای فعلی در مسیر رشد قرار داشته و حجم صادرات و جذب سفارش‌ها از منطقه جنوب شرقی آسیا با افزایش ملموسی همراه بوده است.

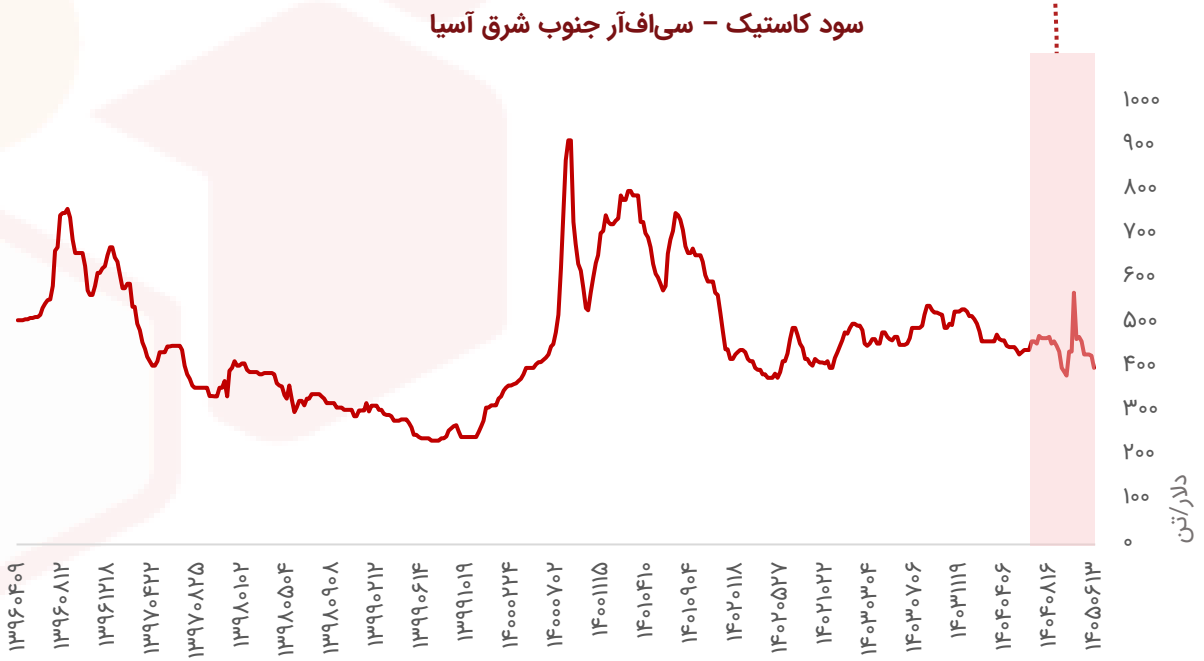




بررسی بازار جهانی: سود کاستیک

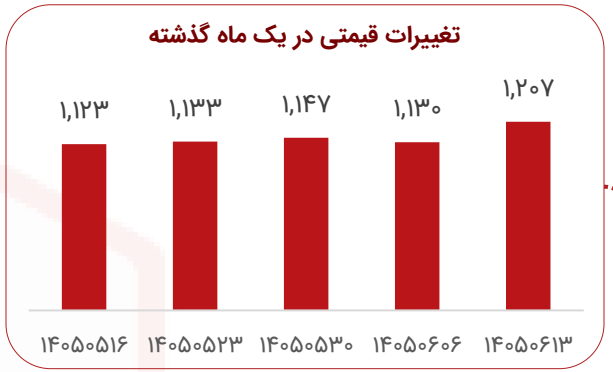
- در هفته گذشته، بازار سود کاستیک در شمال شرق آسیا شاهد بهبود نسبی عرضه بود؛ چرا که بهره‌مندی برخی تولیدکنندگان از حاشیه سود مناسب در واحد الکتروشیمیایی ناشی از رونق مشتقات کلر، انگیزه لازم را برای ارائه قیمت‌های رقابتی‌تر فراهم کرد. با این حال، مذاکرات نقدی برای محموله‌های تحویل ماه اکتبر در دامنه‌ای باثبات تا نزولی پیگیری شد؛ زیرا سطوح بالای موجودی انبارها، فوریت خرید نقدی را از سوی مصرف‌کنندگان نهایی کاهش داده است. در سوی مقابل، هزینه‌های تمام‌شده تولید در مجتمع‌های کلر–آلکالی تحت تأثیر جهش قیمت نفت خام ناشی از تشدید تنش‌ها میان ایران و ایالات متحده، در کنار ثبات قیمت منطقه‌ای اتیلن، به عنوان سقف حمایتی محکمی مانع از افت بیشتر قیمت‌ها شد.
- در جنوب شرق آسیا، تحرک سمت تقاضا با ورود خریداران فیلیپینی برای تجدید ذخایر انبارها همراه بود که به ثبت معاملات با نرخ‌هایی بالاتر از هفته ماقبل انجامید؛ هرچند در سایر بازارهای این منطقه، پوشش کامل نیازها از طریق قراردادهای بلندمدت مانع از رونق معاملات وارداتی گردید. از دیدگاه متغیرهای عرضه، تثبیت تولید آزمایشی در واحد جدید سود کاستیک مالزی با ظرفیت سالانه ۱۱۲ هزار تن و برنامه‌ریزی برای آغاز بهره‌برداری تجاری آن در اوایل اکتبر، چشم‌انداز وفور کالا در این حوزه جغرافیایی را تقویت کرده است.
- در کوتاه‌مدت، انتظار می‌رود تداوم گرانی انرژی و مواد اولیه، تولیدکنندگان آسیایی را در منگنه حاشیه سود قرار داده و توان انعطاف قیمتی آن‌ها را محدود سازد. همچنین استمرار کمبود خوراک یا عدم تناسب قیمتی می‌تواند واحدهای تولیدی را ناچار به کاهش نرخ بهره‌برداری از ظرفیت‌های اسمی خود کند.

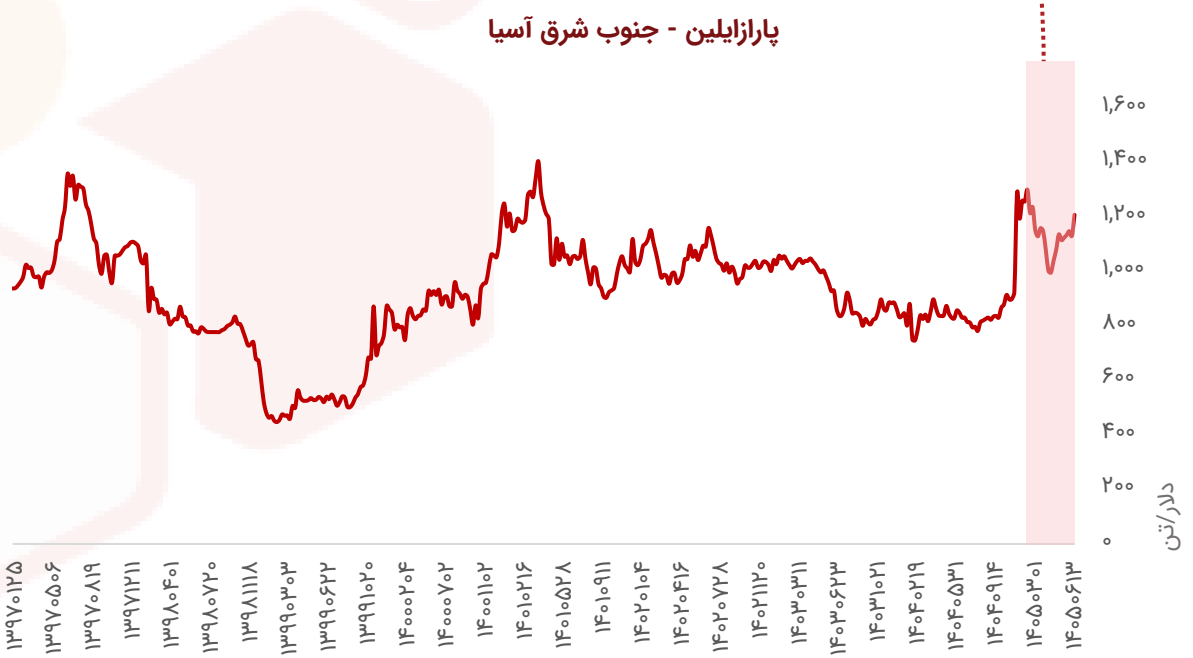




بررسی بازار جهانی: پارازایلین

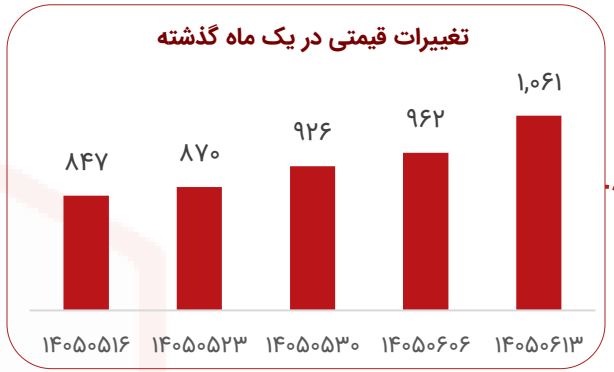
- روند قیمتی پارازایلین در بازارهای آسیایی طی معاملات چهارم سپتامبر با افت روزانه همراه شد؛ کاهشی که عمدتاً از ضعف و عقب‌نشینی بازارهای آتی در چین نشأت می‌گرفت. بر این اساس، شاخص پارازایلین آسیا تحویل سی‌اف‌آر تایوان/چین و همچنین تحویل فوب کره با ۴.۶۶ دلار افت نسبت به روز پیش از آن، به ترتیب در سطوح ۱,۱۵۲.۶۷ و ۱,۱۳۲.۶۷ دلار به ازای هر تن ارزیابی شدند. این روند کاهشی در حالی رقم خورد که متغیرهای بالادستی مسیر متفاوتی را طی می‌کردند؛ به‌طوری‌که شاخص نفتا تحویل سی+اف ژاپن نیز با ۸ دلار افزایش روزانه، سطح ۸۶۳ دلار بر تن را به ثبت رساند.
- واگرایی و عملکرد ضعیف‌تر پارازایلین نسبت به بازارهای بالادستی، ریشه در متغیرهای بنیادین زنجیره ارزش پلی‌استر دارد. در بورس کالای ژنگژو، بازارهای آتی با روند نزولی به کار خود پایان دادند.
- گزارش‌های میدانی حاکی از آن است که اعلام کاهش نرخ بهره‌برداری از سوی تولیدکنندگان پلی‌استر در چین طی اوایل هفته، فشار مضاعفی بر چشم‌انداز تقاضای کوتاه‌مدت در سراسر این زنجیره ارزش وارد کرده و به عنوان یک سیگنال کاهشی قدرتمند برای بازارهای آتی عمل نموده است.
- در سمت تقاضای منطقه‌ای، تحرکات خریداران هندی همچنان در بازار نقدی به چشم می‌خورد. منابع مطلع گزارش داده‌اند که یک متقاضی در بازار نقدی در پی تأمین محموله‌ای ۲۰ هزار تنی از پارازایلین برای تحویل در ماه اکتبر بوده است. این در حالی است که پیش‌تر نیز تقاضای مشابهی از سوی همین خریدار برای بارگیری در نیمه دوم سپتامبر مطرح شده بود، اما تاکنون هیچ‌گونه معامله قطعی در این خصوص به ثبت نرسیده است. تسری این فضای احتیاطی موجب شد تا در جریان فرآیند ارزیابی پایانی بازار نیز رکود بر مذاکرات حاکم باشد و هیچ معامله نهایی و قطعی گزارش نگردد.

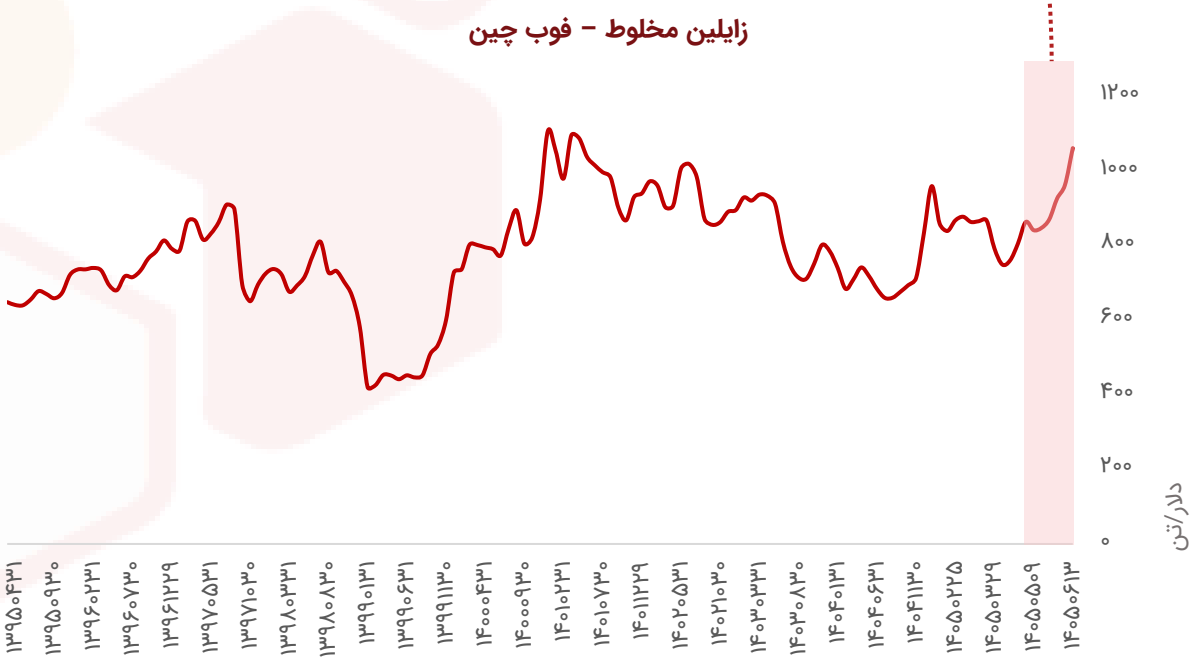




بررسی بازار جهانی: زایلین

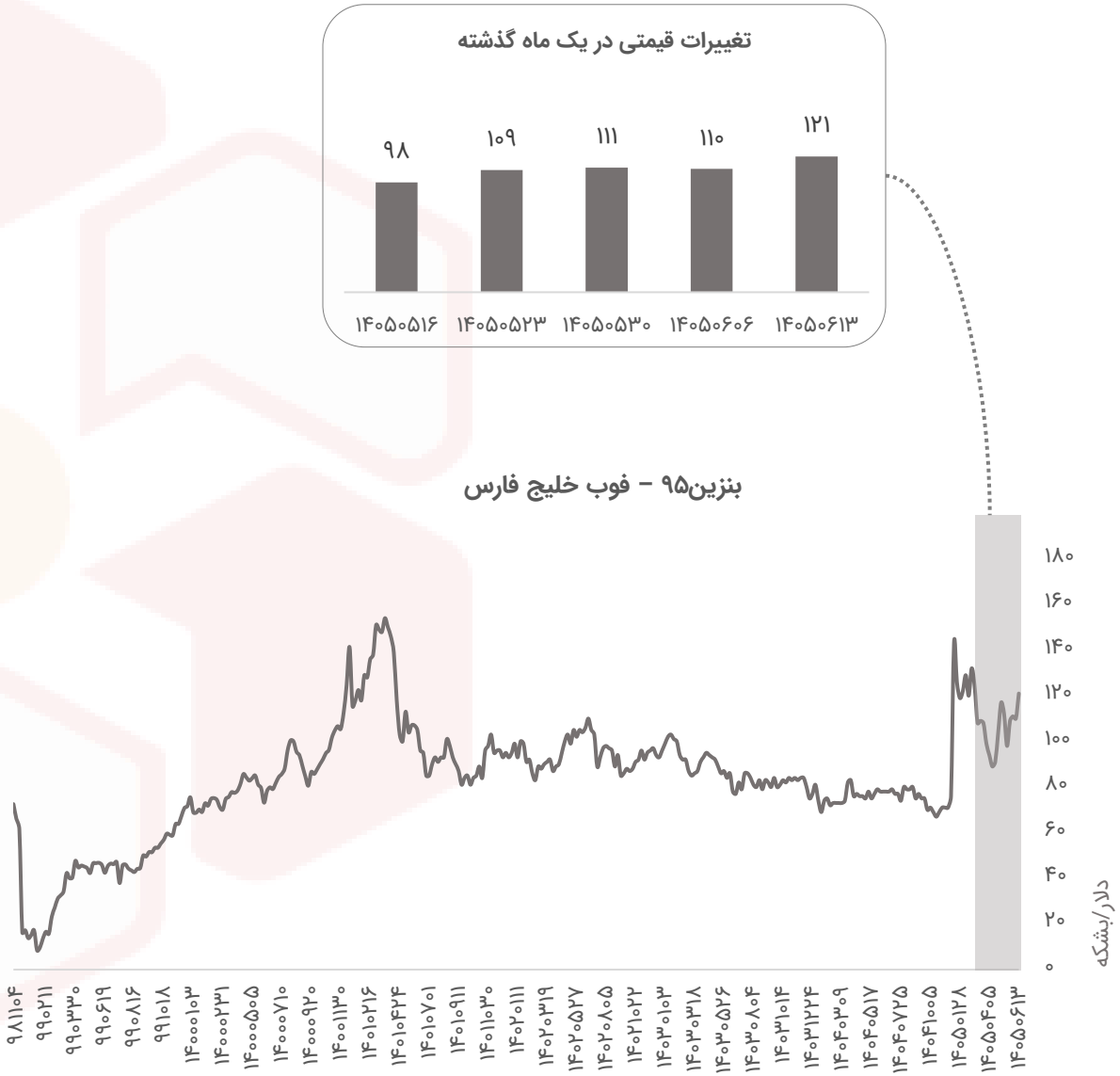
- قیمت مخلوط زایلین گرید حلال در بازار آسیا طی معاملات چهارم سپتامبر، تحت تأثیر تقویت بهای نفت خام و افت موجودی انبارها، به بالاترین سطح پنج‌ماهه خود صعود کرد. ارزیابی‌ها حاکی از آن است که این محصول با ثبت رشد هفتگی ۸۰ دلاری، معادل ۱,۰۰۹ دلار به ازای هر تن تحویل فوب کره معامله شد که نسبت به سطوح میان‌روزی بدون تغییر باقی ماند.
- در جریان فرآیند ارزیابی پایانی بازار، فضای معاملات با رکود همراه بود و هیچ پیشنهاد خرید یا فروشی برای تحویل فوب کره به ثبت نرسید. آخرین قیمت پیشنهادی فروش برای یک محموله هزار تنی در سطح ۱,۰۱۰ دلار بر تن مطرح گردید؛ اما این پیشنهاد به دلیل عدم جذب تقاضای خرید منقضی شد و در نهایت هیچ معامله قطعی و نهایی منعقد نگردید. در بخش اخبار شرکت‌ها نیز، شرکت سینوپک چین در دوم سپتامبر قیمت رسمی مخلوط زایلین گرید حلال خود را با ۵۰۰ یوان افزایش، به ۷,۸۰۰ یوان بر تن ارتقا داد.
- معامله‌گران در منطقه جنوب شرقی آسیا تأکید دارند که خریداران در مواجهه با این سطوح قیمتی بالا، به‌شدت محتاطانه عمل می‌کنند. گزارش‌ها حاکی از آن است که مصرف‌کنندگان نهایی در حال جایگزینی این محصول با سایر حلال‌های ارزان‌قیمت‌تر هستند؛ روندی که پیش‌بینی می‌شود تقاضای کلی این ماده را بین ۱۰ تا ۱۵ درصد کاهش دهد. با این وجود، توزیع‌کنندگان وضعیت بازار این محصول را همانند بازار تولوئن، با محدودیت و انقباض شدید در سمت عرضه توصیف می‌کنند. بر همین اساس، قیمت مخلوط زایلین حلال تحویل سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا با ۸۰ دلار افزایش نسبت به هفته پیشین، در سطح ۱,۱۰۴ دلار بر تن تثبیت شد و هم‌زمان قیمت تولوئن در بازار داخلی ویتنام نیز تا سطح قیمت‌های منطقه‌ای رشد کرد.
- در سایر بخش‌های بازار، قیمت ایزومر زایلین مخلوط در آسیا با افت جزئی یک دلاری، به سطح ۱,۰۱۷ دلار بر تن تحویل فوب کره رسید. بهای تولوئن آسیا نیز با ۷ دلار کاهش نسبت به آخرین سطح معاملاتی، معادل ۱,۰۶۴ دلار بر تن تحویل فوب کره قیمت‌گذاری شد.





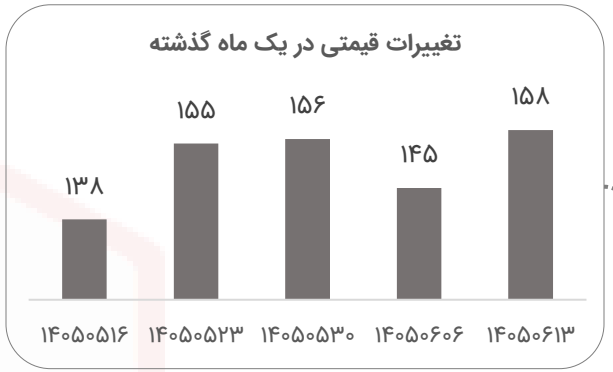
بررسی بازار جهانی: بنزین

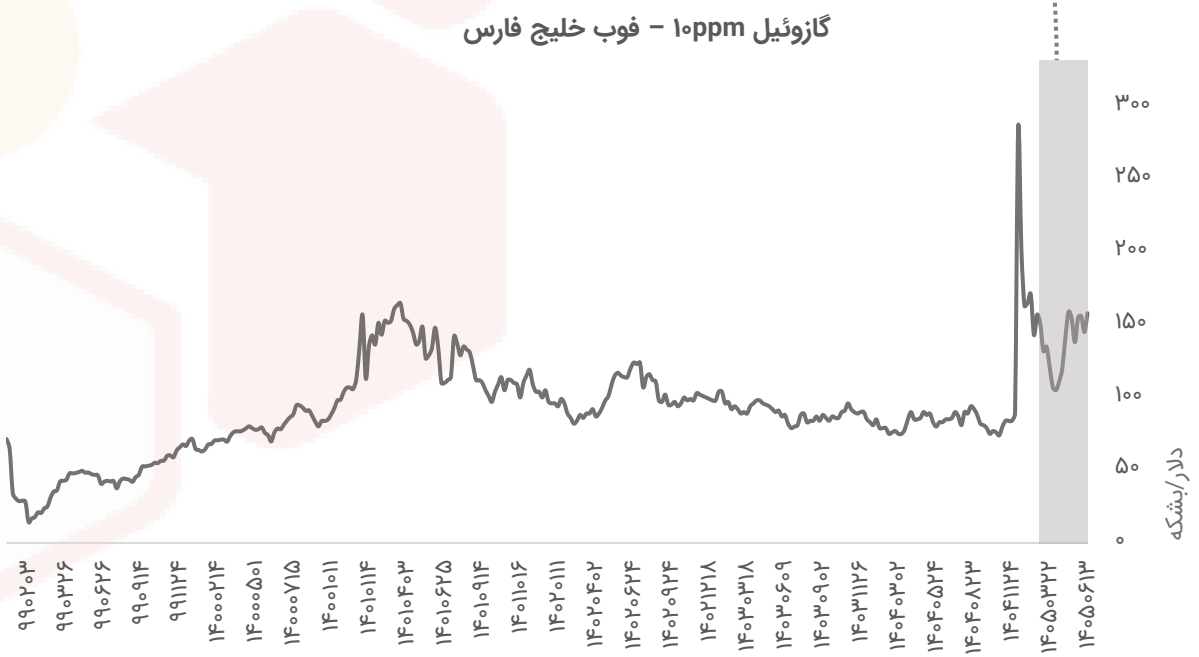
- در بازار بنزین اروپا، قیمت‌ها تحت تأثیر کمبود شدید اجزای اختلاطی با اکتان بالا رونـدی صـعودی را تجربه کردند و محدودیت در دسترسی به این خوراک‌ها، ظرفیت عملیاتی واحدهای اختلاط را به‌شدت در تنگنا قرار داد. اگرچه ذخایر بنزین در هاب آمستردام–روتردام–آنتورپ ا افزایشی ۱۷٫۶۹ درصـدی بـه ۸۸۵ هزار تن رسید، اما این بهبود موجودی نتوانست گره کمبود اجزای کلیدی را بـاز کنـد؛ به‌طوری‌کـه محصولاتی نظیر ریفورمیت، ایزوبوتان و MTBE همچنان با عرضه به‌شدت محدود و قیمت‌های بالا در بازار فیزیکی معامله شدند.
- در بازار ایالات متحده، جریان واردات بنزین نهایی و اجزای اختلاطی بـا افـت ملموسـی مواجـه شـد؛ به‌گونه‌ای که حجم واردات به ساحل غربی آمریکا در اواخر اوت و اوایل سـپتامبر بـا افتـی ۷۱ درصـدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته، به حدود ۲۹۳ هزار بشکه تنزل یافت. در این بازه، ایالت کالیفرنیـا هیچ محموله‌ای از بنزین یا اجزای اختلاط وارد نکرد، در حالی که در مدت مشابه سال قبل بیش از یک میلیون بشکه محصول وارد تأسیسات پالایشی این ایالت شده بود. همزمان در ساحل شرقی آمریکا نیز واردات این محصولات در هفته منتهی به ۳ سپتامبر با کاهشـی ۶۱ درصـدی بـه ۱٫۵۸ میلیـون بشـکه محدود گردید؛ کاهشی که طی آن واردات بنزین نهایی ۱۳۲ هزار بشکه افت کرد، هرچند واردات بنزین پایه و نیمه‌آماده رشد ۵۱ درصدی را ثبت نمود.
- در ایالت کالیفرنیا، موجودی بنزین در هفته منتهی به ۲۸ اوت علیرغم رشد ۲۹۵ هزار بشکه‌ای و رسیدن به سطح ۹٫۰۷ میلیون بشکه، همچنان حدود ۲۵ درصد پایین‌تر از سطوح مشابه سال گذشته قرار دارد. این کسری ساختاری هم‌زمان با تضعیف راندمان پالایشگاهی رخ داد؛ چـرا کـه حجـم تولیـد هفتگـی پالایشگاه‌های کالیفرنیا با افت ۴۳۰ هزار بشکه‌ای به ۵٫۱۵ میلیون بشکه رسید و فاصله‌ای چشمگیر بـا خروجی ۶٫۲۰ میلیون بشکه‌ای سال قبل ثبت کرد.



بررسی بازار جهانی: گازوئیل

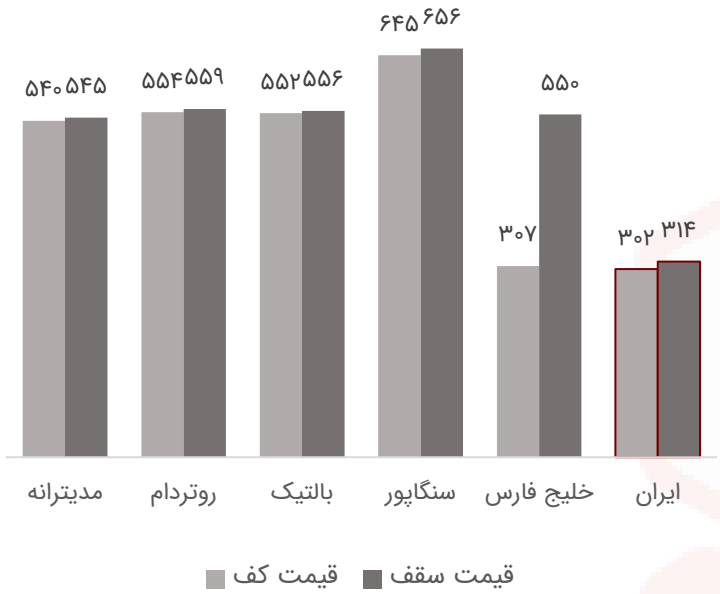
- در بازار گازوئیل اروپا، حاشیه سود پالایشگاهی به رکوردهای تاریخی صعود کرد؛ به‌طوری‌که کرک اسپرد گازوئیل در هاب آمستردام–روتردام–آنتورپ در نخستین روز سپتامبر به نزدیکی ۹۸ دلار به ازای هر بشکه جهش یافت، در حالی که این شاخص در ماه‌های اوت، ژوئیه و ژوئن به ترتیب در سطوح ۸۰.۵، ۷۱.۷۱ و ۴۴.۷۵ دلار قرار داشت. این رالی صعودی مستقیماً از فشردگی عرضه فیزیکی در مقیاس جهانی نشأت می‌گیرد؛ اروپا به عنوان یک واردکننده خالص ساختاری، هم‌زمان با افت محموله‌های ارسالی از خاورمیانه و تداوم تحریم‌ها و ممنوعیت صادرات گازوئیل روسیه، وابستگی شدیدی به جریان صادراتی ایالات متحده پیدا کرده است. این چالش با افت سطح آب رودخانه راین تشدید شده که حمل‌ونقل بارج‌ها به اروپای مرکزی را با مانع مواجه ساخته و خطر کسری سوخت در این پهنه جغرافیایی را افزایش داده است.
- در سوی دیگر اقیانوس اطلس، تخلیه شدید ذخایر گازوئیل در ایالات متحده–به‌ویژه در نوار ساحل شرقی–به اصلی‌ترین اهرم فشار صعودی قیمت‌ها بدل گردید. موجودی انبارها در این منطقه به کف تاریخی خود سقوط کرد و ذخایر حوزه نیوانگلند تا سطح ۲.۳ میلیون بشکه تنزل یافت؛ رخدادی که علیرغم فعالیت پالایشگاه‌های آمریکا در سطوح نزدیک به حداکثر ظرفیت عملیاتی به ثبت رسید. علاوه بر این، توقف دوماهه فعالیت پالایشگاه «سنت جان» کانادا جهت عملیات اورهال به عنوان یکی از شریان‌های حیاتی تأمین فرآورده ساحل شرقی، شوک عرضه‌ای مضاعفی به بازار وارد ساخت و نیاز مبرم به جذب محموله‌های وارداتی را همراه با ارتقای حاشیه سود پالایشگاهی دوچندان کرد.





بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

بررسی بازار قیر



- در هفته گذشته، بازار جهانی قیر رفتاری چندگانه را به ثبت رساند؛ به‌طوری‌که قیمت‌ها در بازار سنگاپور تحت تأثیر محدودیت عرضه و افزایش هزینه‌های خوراک به مسیر صعودی خود ادامه داد، اما در بازارهای داخلی اروپا، فزونی عرضه در برابر ضعف تقاضا موجب افت عمومی نرخ‌ها شد. در مناطق شمالی و مرکزی اروپا، ازسرگیری کُند فعالیت‌های عمرانی پس از تعطیلات تابستانی—که طی آن مصرف‌کنندگان نهایی و تأمین‌کنندگان پیش‌تر انبارهای خود را پر کرده بودند—کاهش قیمت‌های حمل جاده‌ای را برای مقاصد داخلی و صادراتی رقم زد. همچنین پریمیوم محموله‌های فوب و تحویلی در حوزه مدیترانه به دلیل احیای ضعیف‌تر از حد انتظار تقاضای قاره و تداوم موانع مقرراتی در الجزایر و تنگناهای مالی در رومانی، همچنان روندی نزولی و ضعیف را سپری کرد.
- در مقابل، بهای محموله‌های صادراتی قیر در حوزه مدیترانه و غرب آفریقا در پی جهش مجدد قیمت نفت خام و نفت کوره ناشی از تشدید درگیری‌های نظامی میان ایالات متحده و ایران، با افزایش همراه شد؛ روندی که با ثبات و رشد نسبی حجم فعالیت‌ها در بخش‌های مختلف منطقه جنوب صحرای آفریقا هم‌زمان گردید.
- در قطب معاملاتی سنگاپور، فشردگی عرضه و امتناع عمده فروشندگان از عرضه محموله‌ها، خریداران دارای تقاضای فوری را وادار ساخت تا قیمت‌های پیشنهادی خود را افزایش دهند. این تحرکات به ثبت سفارش‌های خرید جدید با نرخ‌های بالاتر در پلتفرم معاملاتی AOM انجامید و شیب صعودی قیمت‌ها را در بازار آسیا تقویت کرد.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

- در هفته گذشته، تقاضا برای وکیوم باتوم در بورس کالای ایران روندی به‌شدت محتاطانه و محدود را ثبت کرد؛ چرا که عمده فعالان بازار با اتخاذ رویکرد «صبر و انتظار»، معاملات خود را تا تعیین‌تکلیف بازنگری قیمت‌های پایه در تاریخ ۶ سپتامبر به تعویق انداختند. در جریان دادوستدهای این هفته، حدود ۲۰۲ هزار تن وکیوم باتوم عرضه گردید، اما مجموع تقاضای ثبت‌شده تنها به ۴۱,۷۶۰ تن محدود شد و بر اساس گزارش‌های تجاری، معاملات بدون رقابت قیمتی و دقیقاً در سطح نرخ پایه مصوب به انجام رسید.
- با وجود رکود حاکم بر معاملات وکیوم باتوم، مصرف فیزیکی در بازار پایین‌دستی قیر تحت تأثیر اوج تقاضای فصلی همچنان پویایی خود را حفظ کرد؛ به‌گونه‌ای که در طول هفته حدود ۴,۵۰۰ تن قیر در رینگ داخلی بورس کالا معامله شد که نشان‌دهنده جریان مستمر تقاضا در سمت مصرف نهایی علیرغم بلاتکلیفی‌های قیمتی در بخش بالادستی خوراک است.

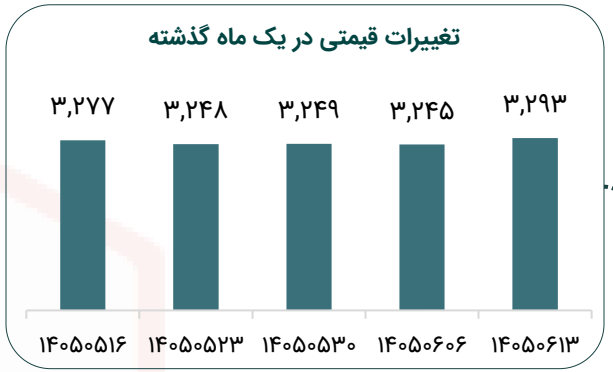
Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 29 Aug - 3 Sept

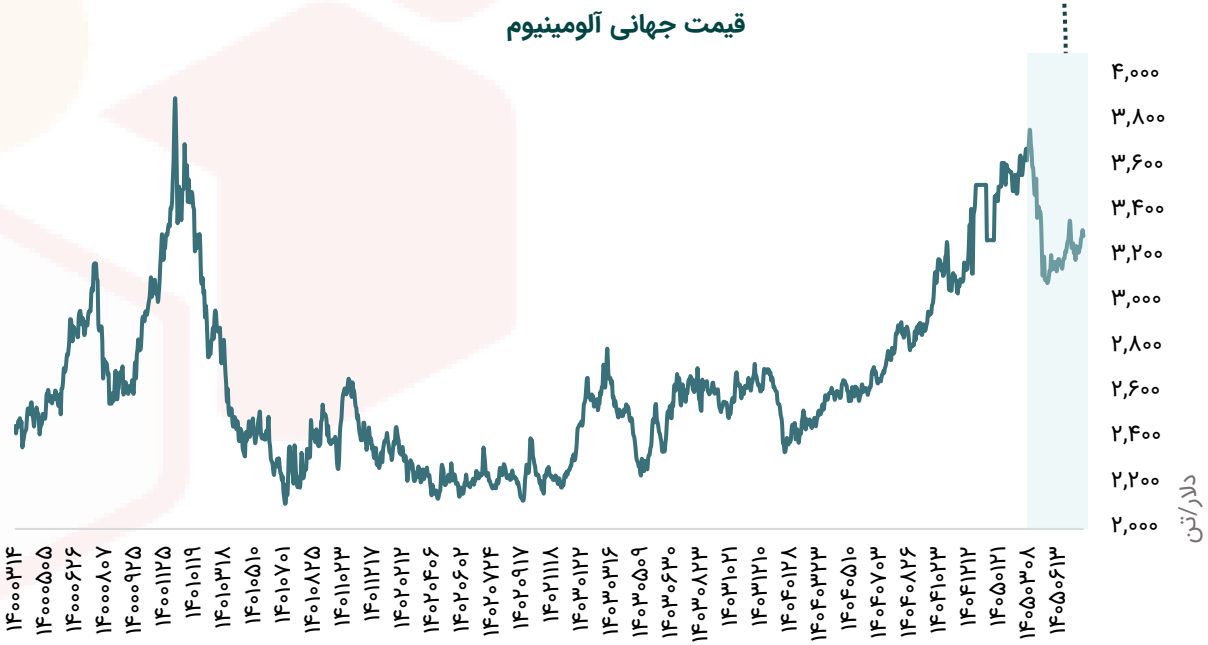
Refinery	Volume t	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	9,000	569,900	569,900	356.14	356.14
Arak	6,000	569,900	569,900	356.14	356.14
Tabriz	7,000	569,900	569,900	356.14	356.14
Tehran	14,760	569,900	569,900	356.14	356.14
Bandar Abbas	0	598,400	598,400	373.95	373.95
Shiraz	5,000	598,400	598,400	373.95	373.95
Abadan	0	518,400	518,400	323.95	323.95

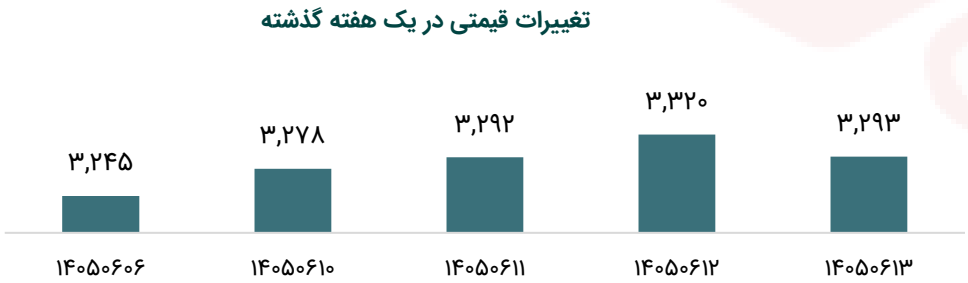
** Exclusive of the 9pc tax for domestic sales and 14pc duty for export sales*

بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- روند قیمتی آلومینیوم در بورس فلزات لندن در هفته گذشته تحت تأثیر معاملات صعودی آتی ناشی از تداوم کمبود عرضه و افت موجودی انبارها، با افزایش ۴۸ دلاری به ۳,۲۹۳ دلار در هر تن رسید که بالاترین سطح قیمتی در بیش از سه هفته اخیر به شمار می‌رود.
- تشدید تنش‌های نظامی میان ایالات متحده و ایران در منطقه، ابهامات پیرامون زمان و نحوه بازگشت محموله‌های صادراتی آلومینیوم از حوزه خلیج فارس را دوچندان کرده است. این بحران ژئوپلیتیکی در شرایطی رخ می‌دهد که ذخایر آلومینیوم در انبارهای رسمی LME در نزدیکی پایین‌ترین سطوح ۳۶ سال گذشته تثبیت شده و موجودی انبارها در بورس آتی شانگهای نیز با افت هفتگی ۳ درصدی مواجه گردیده که مجموعاً بر فشردگی شدید و ملموس عرضه در بازار فیزیکی تأکید دارند.
- در زنجیره تأمین مواد اولیه، پالایشگاه «آلونورت» در برزیل به‌عنوان بزرگ‌ترین واحد تولید آلومینا خارج از چین در جهان، پس از افت موقت تولید به ۵۰ درصد ظرفیت اسمی در ماه اوت به دلیل چالش‌های سوخت، با دستیابی به توافقی موقت جهت بهره‌برداری از ترمینال تأمین‌کننده گاز، موفق شد سطح تولید خود را مجدداً به ظرفیت کامل بازگرداند. با وجود این گشایش مقطعی، بخشی از فشارهای حاکم بر عرضه می‌تواند در میان‌مدت از طریق بازگشت ظرفیت‌های متوقف‌شده، راه‌اندازی پروژه‌های توسعه‌ای جدید و تداوم رشد صادرات چین تعدیل شود؛ چنان‌که داده‌های تجاری ژوئیه نشان می‌دهد حجم محموله‌های ارسالی این کشور با جهشی ۱۸,۷ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته همراه بوده است.

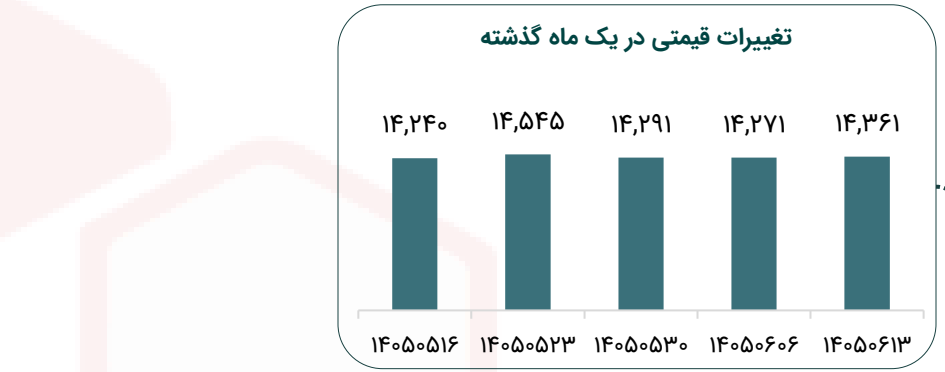


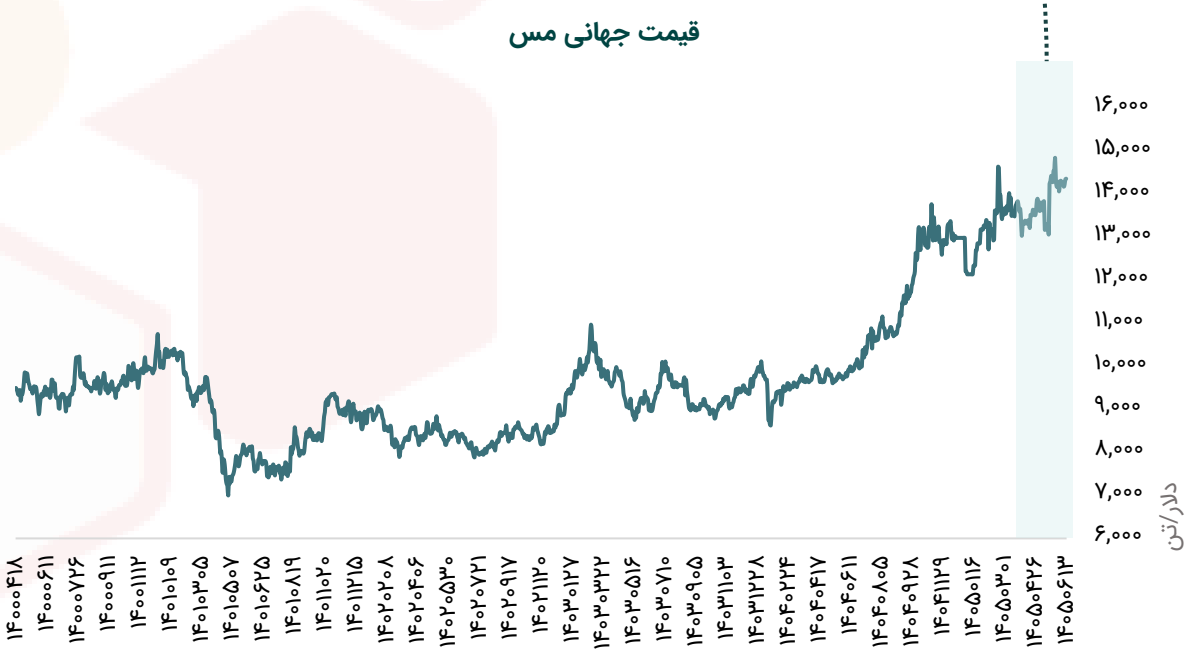


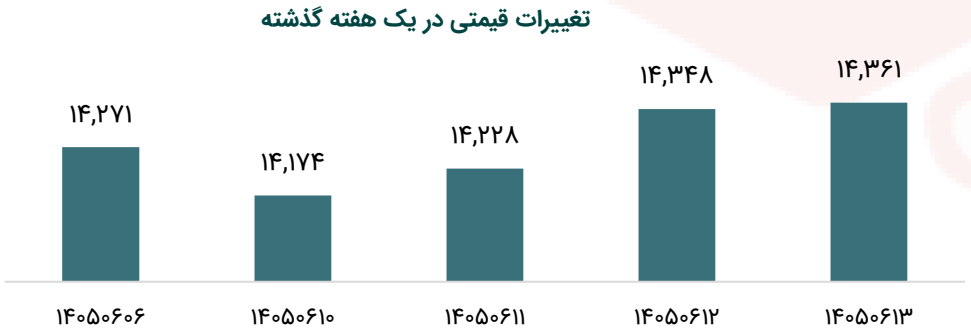


بررسی بازار جهانی: مس

- قیمت مس در بورس فلزات لندن در هفته گذشته تحت تأثیر معاملات صعودی آتی ناشی از تداوم تنگناهای سمت عرضه، رشدی ۹۰ دلاری را ثبت کرد و به سطح ۱۴,۳۶۱ دلار به ازای هر تن رسید.
- تحلیل‌گران بازار این تقویت قیمتی را متأثر از اعمال ممنوعیت‌های اخیر صادراتی از سوی جمهوری دموکراتیک کنگو، افت خروجی معادن در قطب‌های اصلی تولید یعنی شیلی و پرو، و تبعات اختلالات آب‌وهوایی پدیده ال‌نینو ارزیابی می‌کنند؛ به‌طوری‌که آمارها نشان می‌دهد تولید مس شیلی در ماه ژوئیه تحت تأثیر شرایط جوی نامساعد و توقف‌های دوره‌ای اورهال، افتی سالانه معادل ۹/۴ درصد را تجربه کرده و حجم تولید مس تصفیه‌شده در چین نیز طی ماه ژوئن با کاهشی ۳ درصدی به ۱/۱ میلیون تن تنزل یافته است.
- هم‌زمان، تداوم نااطمینانی‌های ناشی از احتمال وضع تعرفه‌های جدید همچنان معامله‌گران را به صادرات سریع‌تر محموله‌ها به بازار ایالات متحده سوق داده است؛ عاملی که به انباشت تاریخی ذخایر در بورس کالای نیویورک (کومکس) منجر شده، در حالی که دسترسی به عرضه فیزیکی در سایر بازارهای بین‌المللی به‌شدت تحت فشار و محدودیت قرار گرفته است.
- با این حال، در سمت تقاضا، ازسرگیری درگیری‌ها و تنش‌های ژئوپلیتیکی میان ایالات متحده و ایران هراس از جهش هزینه‌های انرژی و افت فعالیت‌های صنعتی جهان را زنده نگه داشته که می‌تواند به عنوان ترمزی در برابر شتاب تقاضای فلزات پایه عمل کند.

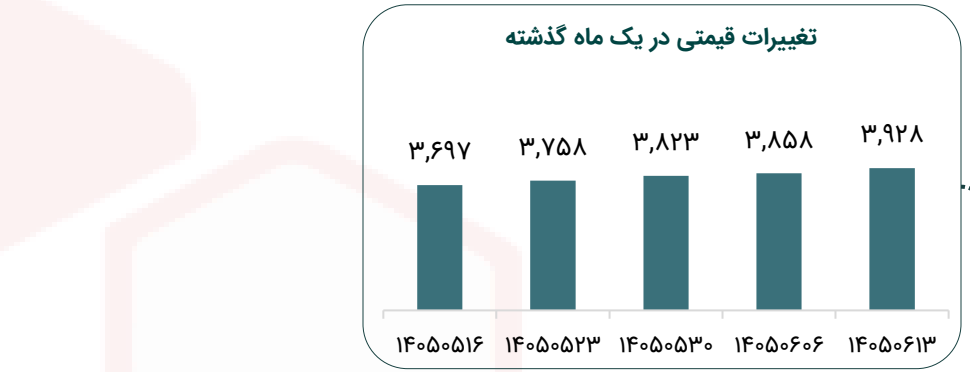


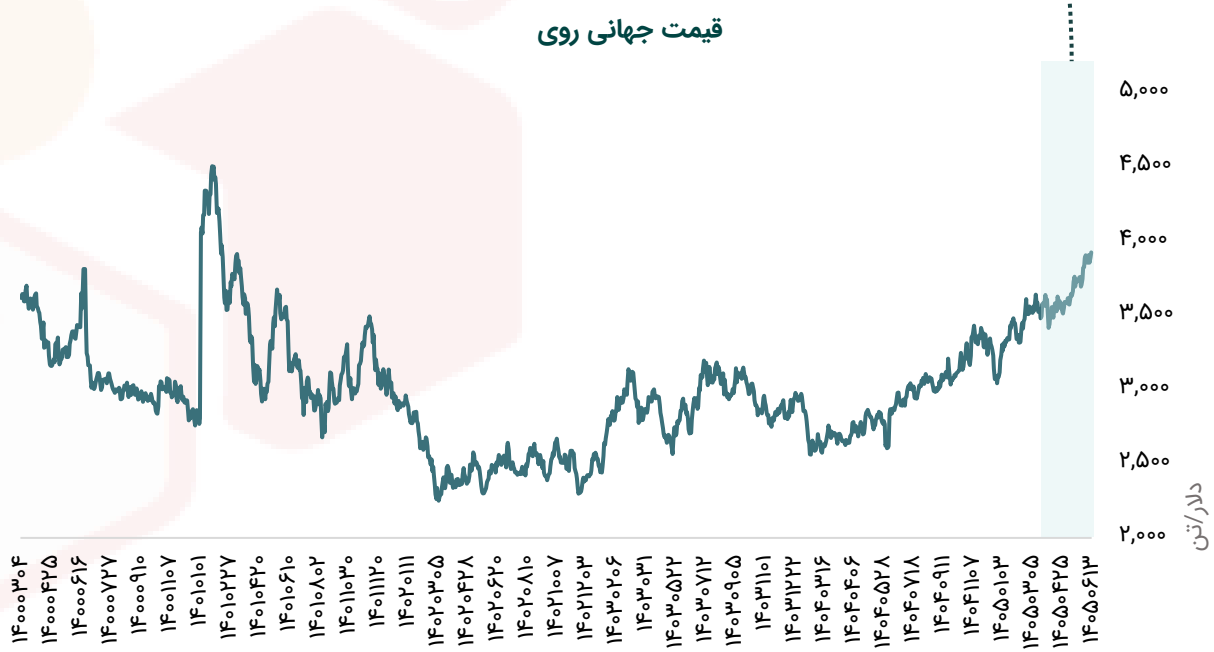


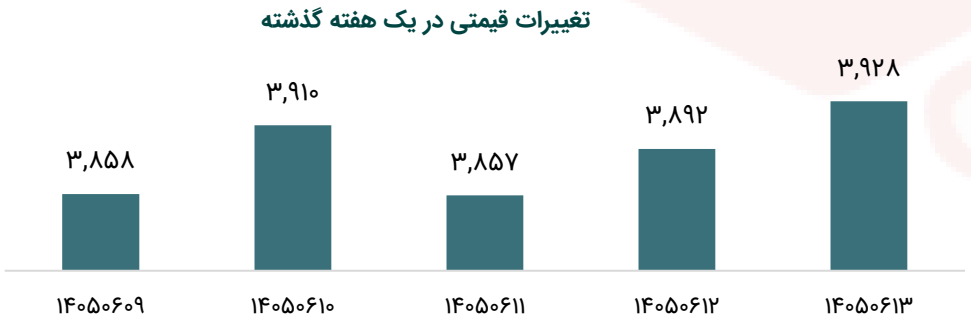


بررسی بازار جهانی: روی

- قیمت جهانی روی در بورس فلزات لندن در هفته گذشته تحت تأثیر معاملات صعودی آتی ناشی از تشدید نگرانی‌ها پیرامون محدودیت‌های عرضه فیزیکی، رشدی ۷۰ دلاری را ثبت کرد و به سطح ۳,۹۲۸ دلار در هر تن رسید که بالاترین رکورد قیمتی در بیش از چهار سال اخیر به شمار می‌رود.
- روی با ثبت این رقم، پنجمین ماه متوالی صعودی خود را در ماه اوت تکمیل کرد و با ثبت بازدهی مثبت ۲۵ درصدی از ابتدای سال جاری تاکنون، پیشتاز رشد قیمت در میان فلزات پایه اصلی بازار جهانی بوده است. این موج افزایشی عمدتاً متأثر از اختلالات فنی و عملیاتی در خروجی چندین معدن بزرگ در چین و انسداد جریان صادرات سنگ معدن از ایران به دلیل تشدید تنش‌های نظامی در خاورمیانه تغذیه شده است.
- ذخایر رسمی روی در انبارهای بورس فلزات لندن همچنان در مقایسه با روندهای تاریخی در سطوح بسیار پایینی قرار دارد و دسترسی به شمش و محصولات فیزیکی در بازارهای خارج از چین به‌طور چشمگیری محدود باقی مانده است. این بحران کمبود خوراک مستقیماً در سقوط شدید کارمزد تصفیه و ذوب منعکس شده که بیانگر رقابت فشرده واحدهای ذوب برای جذب کنسانتره خام روی و کمبود محسوس مواد اولیه است. با این حال، در سوی تعادل‌بخش بازار، چین روند افزایش صادرات شمش روی را آغاز کرده است؛ جریانی تجاری که در صورت تداوم، می‌تواند بخشی از فشردگی عرضه را در سایر کانون‌های مصرف جهانی تعدیل کند.

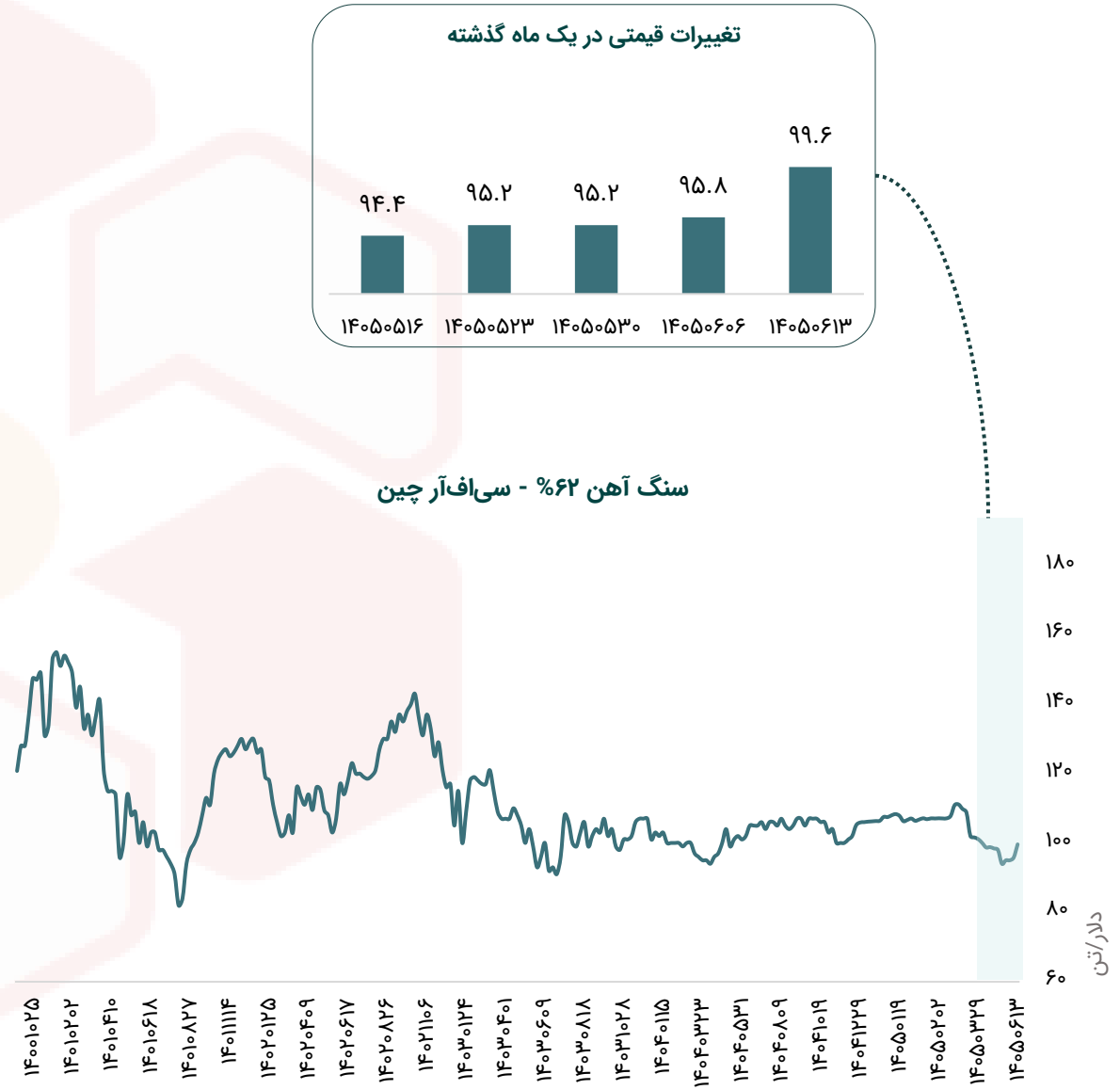






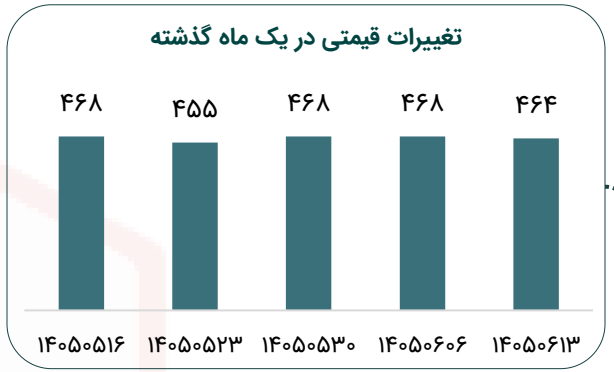
بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

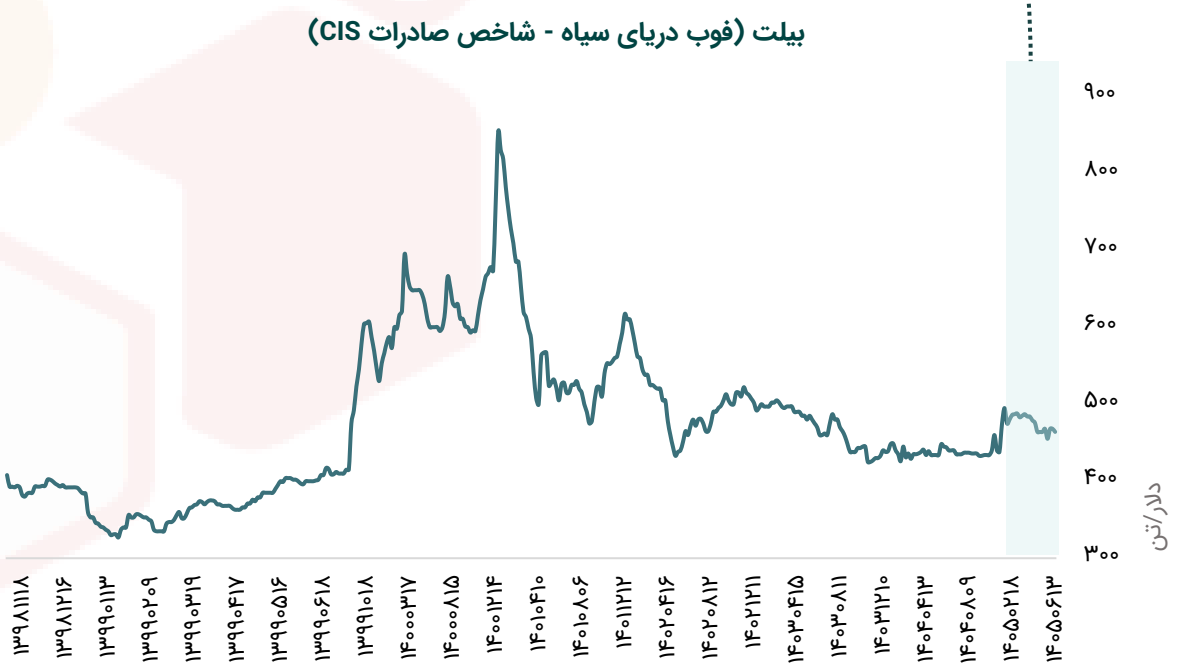
- قیمت جهانی سنگ‌آهن در هفته گذشته تحت تأثیر معاملات صعودی آتی روندی مثبت را ثبت کرد و به سطح ۹۹/۶ دلار در هر تن رسید. محرک اصلی این رشد در بازار آتی، جهش محسوس هزینه‌های حمل‌ونقل دریایی و شکل‌گیری انتظارات خرید جهت تجدید ذخایر انبارها پیش از تعطیلات در چین به‌عنوان قطب اصلی مصرف فولاد جهان بوده است. شرایط نامساعد جوی در حوضه اقیانوس آرام، رشد بهای جهانی نفت خام و افزایش حجم عملیات ترانشیپمنت دریایی از مبدأ گینه، نرخ کرایه‌های حمل را به‌شدت بالا برده و از قیمت نهایی سنگ‌آهن حمایت کرده است؛ هرچند تحلیل‌گران هشدار می‌دهند که با توجه به تضعیف مداوم حاشیه سود کارخانه‌های فولادسازی چین، رالی قیمتی این ماده معدنی با سقف مقاومتی سختی روبه‌رو خواهد شد.
- آمارها نشان می‌دهد حجم ذخایر سنگ‌آهن در بنادر اصلی چین در هفته اخیر با ثبت چهارمین افت هفتگی متوالی کاهش یافته که بستری مساعد برای تحریک تقاضای انبارش مجدد فراهم کرده است. با این حال، در بخش عرضه، فشارهای هزینه‌ای تولیدکنندگان را تحت تأثیر قرار داده است؛ به‌طوری‌که شرکت معدنی برزیلی «اوزیمیناس» از دوم سپتامبر فعالیت‌های معدن سنگ‌آهن «سامامبایا» در شهر ایتاتیاوچو را به دلیل ناکافی بودن قیمت‌های فروش در برابر رشد سرسام‌آور هزینه‌های حمل، به‌طور موقت متوقف ساخت.
- با وجود روند صعودی ملایم قیمت‌های نقدی از آغاز ماه اوت و نوسان آن در محدوده میانی بازه سالانه، نرخ‌های پیشنهادی برای عیارهای اصلی در بنادر تغییرات محدودی را تجربه کرده‌اند. فولادسازان با توجه به ابهامات بازار و حاشیه سود شکننده، سیاست خرید را صرفاً بر مبنای رفع نیازهای فوری و مقطعی روزانه تنظیم کرده‌اند و معاملات کلان به ندرت ثبت می‌شود؛ وضعیتی که کشمکش و تقابل پایاپای عوامل صعودی هزینه‌محور و موانع بنیادی سمت تقاضا را در بازار به تصویر می‌کشد.



بررسی بازار جهانی: بیلت

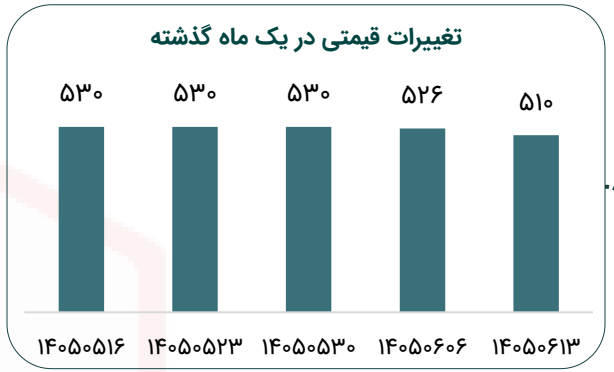
- در هفته گذشته، قیمت‌های وارداتی بیلت در جنوب شرق آسیا تحت تأثیر ریزش معاملات آتی زنجیره آهن و فولاد در چین وارد فاز نزولی شد و نرخ‌های پیشنهادی فروش تا سطح ۴۹۵ دلار در هر تن سی‌اف‌آر تعدیل گردید. در همین چارچوب، بهای بیلت وارداتی چین در محدوده ۴۱۵ تا ۴۲۰ دلار در هر تن سی‌اف‌آر تثبیت شد. در شبه‌قاره هند، محموله‌های صادراتی فوب در بازه ۴۴۰ تا ۴۴۵ دلار در هر تن مورد دادوستد قرار گرفتند، در حالی که نرخ وارداتی محموله‌ها به مقصد مانیل در سطح ۴۹۰ تا ۴۹۵ دلار سی‌اف‌آر ارزیابی شد؛ هم‌زمان محموله‌های بیلت مالزی نیز در دامنه ۵۱۰ تا ۵۱۵ دلار در هر تن سی‌اف‌آر مبادله شدند.
- در حوزه خاورمیانه و شمال آفریقا، بهای بیلت صادراتی ایران بر مبنای فوب در محدوده ۳۹۳ تا ۴۰۵ دلار در هر تن معامله شد. بازار وارداتی امارات متحده عربی نیز ارقام بالاتری را به ثبت رساند؛ به‌طوری‌که قیمت بیلت وارداتی به بندر جبل‌علی در دامنه ۵۷۰ تا ۶۵۵ دلار در هر تن سی‌اف‌آر دادوستد گردید. در شمال آفریقا نیز نرخ بیلت وارداتی مصر در بازه ۵۲۵ تا ۵۴۵ دلار در هر تن سی‌اف‌آر گزارش شد.
- در حوزه دریای سیاه و بازار مدیترانه، بیلت صادراتی فوب دریای سیاه در سطح ۴۶۴ دلار در هر تن معامله شد. در ترکیه، معاملات داخلی و صادرات فوب در محدوده ۵۴۰ تا ۵۵۰ دلار در هر تن رقم خورد، در حالی که واردات بیلت این کشور در دامنه ۵۱۰ تا ۵۲۵ دلار سی‌اف‌آر دادوستد شد؛ در این میان، بیلت وارداتی روسیه به ترکیه با ثبت روندی افزایشی نسبت به هفته ماقبل، به محدوده ۵۱۵ تا ۵۲۵ دلار سی‌اف‌آر رسید. در نهایت، در بازار قاره آمریکا، قیمت بیلت صادراتی فوب آمریکای لاتین در بازه ۵۴۵ تا ۵۶۵ دلار در هر تن به ثبت رسید.

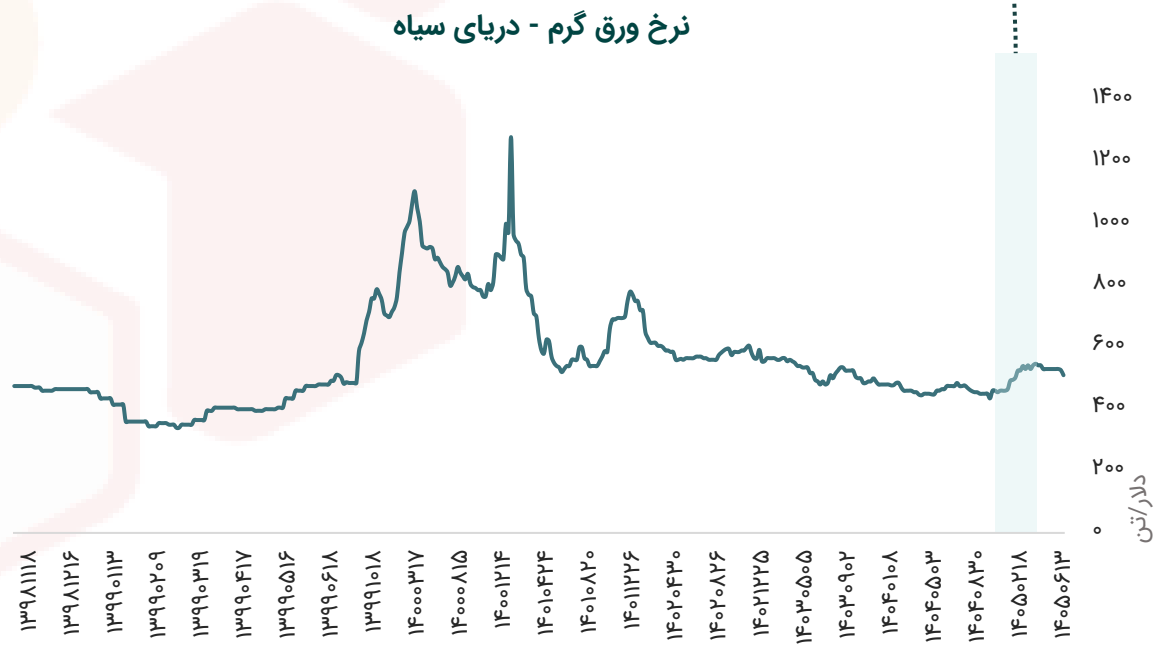




بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- در هفته گذشته، بهای ورق گرم در بازار داخلی چین به دلیل تضعیف انتظارات نسبت به جهش فصلی تقاضا در ماه سپتامبر و افزایش هم‌زمان حجم تولید، روندی نزولی را تجربه کرد و به محدوده ۵۰۲ تا ۵۰۳ دلار در هر تن رسید. هم‌گام با این افت، نرخ ورق گرم صادراتی فوب این کشور نیز با کاهش همراه شد و در نزدیکی سطح ۵۰۰ دلار در هر تن دادوستد گردید. در سوی دیگر آسیا، بازار هند معاملات ورق گرم صادراتی فوب را در دامنه ۴۹۵ تا ۵۶۰ دلار در هر تن و محموله‌های وارداتی سی‌اف‌آر را در بازه ۴۹۰ تا ۴۹۵ دلار در هر تن ثبت کرد.
- در ایالات متحده، شکاف عرضه و تقاضا به صعود شارپ قیمت‌ها انجامید؛ به‌طوری‌که ورق گرم در منطقه غرب میانه (MidWest) با عبور از مرز روانی ۱,۲۲۰ دلار، تا سطح ۱,۲۲۵ دلار به ازای هر شورت تن جهش کرد. فعالان بازار علت این جهش را فشردگی شدید عرضه نقدی، تقاضای قدرتمند و کاهش ملموس سطح موجودی‌های انبار عنوان کردند. در قاره اروپا نیز اگرچه نرخ‌های وارداتی سی‌اف‌آر برای شمال و جنوب قاره در سطح یکسان ۵۴۰ تا ۵۶۵ یورو در هر تن تثبیت شد، اما بازار داخلی سطوح بالاتری را حفظ کرد؛ به‌گونه‌ای که ورق گرم داخلی شمال اروپا در سطح ۷۴۸.۷۵ یورو در هر تن و در اروپای مرکزی در بازه ۷۱۵ تا ۷۲۰ یورو در هر تن معامله شد.
- در خاورمیانه و حوزه مدیترانه، بازار ورق گرم ترکیه با پویایی معاملات در سطوح بالاتر روبه‌رو شد؛ نرخ‌های داخلی در محدوده ۵۸۰ تا ۶۱۰ دلار در هر تن، پیشنهادات صادراتی فوب در بازه ۵۷۰ تا ۶۰۰ دلار در هر تن و محموله‌های وارداتی سی‌اف‌آر در دامنه ۵۲۵ تا ۵۴۵ دلار در هر تن به ثبت رسیدند. در منطقه دریای سیاه، بهای ورق گرم صادراتی فوب در بازه ۵۰۰ تا ۵۲۰ دلار در هر تن قرار گرفت. در میان مقاصد وارداتی خلیج فارس نیز نرخ ورق گرم تحویلی بندر جبل‌علی امارات در دامنه ۴۹۵ تا ۵۲۵ دلار در هر تن سی‌اف‌آر دادوستد شد، در حالی که تقاضای وارداتی عربستان سعودی ارقام بالاتری را رقم زد و در محدوده ۵۹۰ تا ۶۱۰ دلار در هر تن سی‌اف‌آر ثبت گردید.





بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

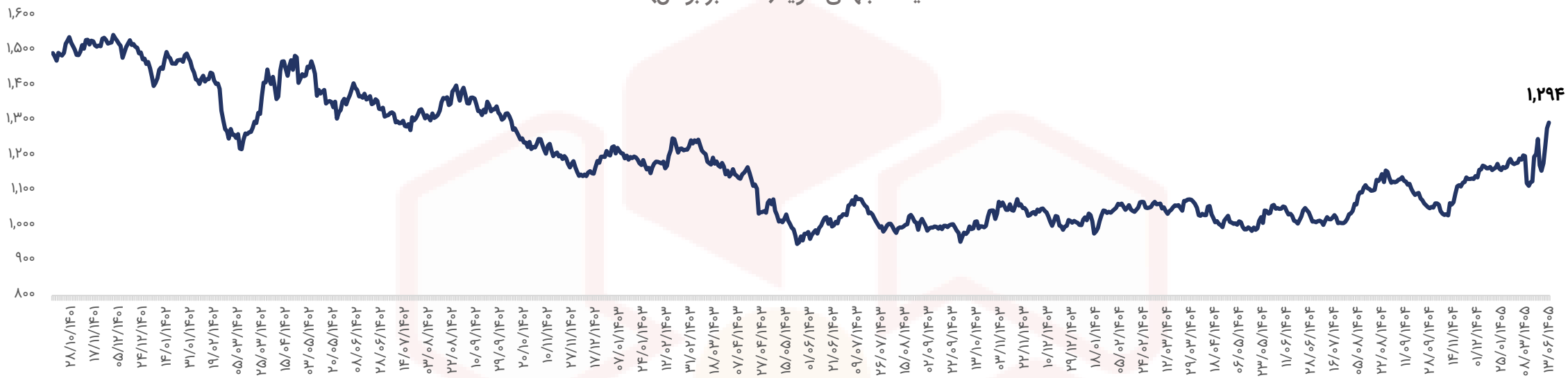


قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

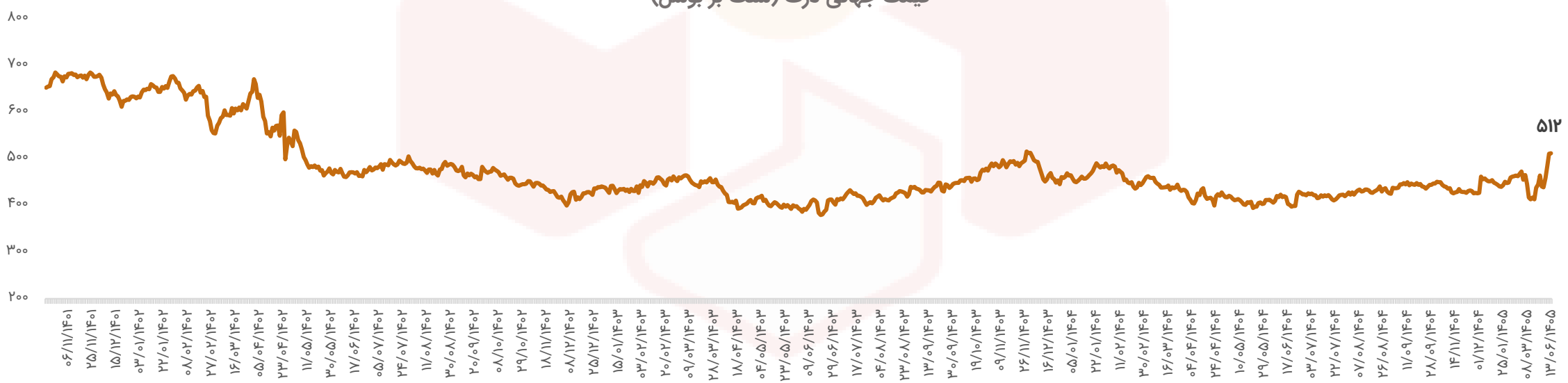


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

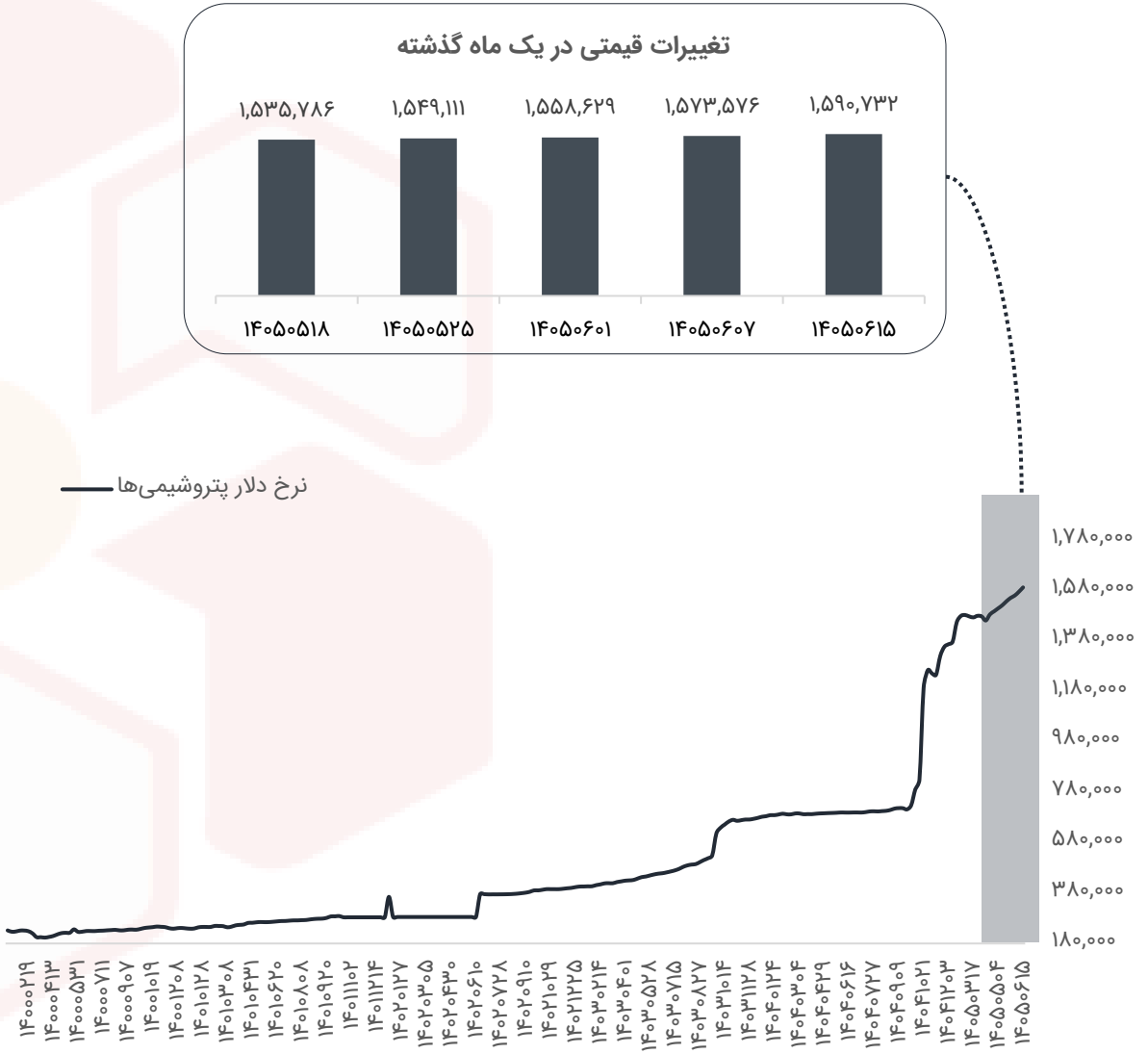


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	۱۴۰۵/۰۶/۱۵ (ریال)	۱۴۰۵/۰۶/۰۷ (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۱,۶۳۹,۶۵۰	۱,۵۱۵,۴۶۷	۱۲۴,۱۸۳	۸.۲%
آلکیل بنزن خطی	۲,۸۳۶,۲۱۱	۲,۸۰۵,۶۲۳	۳۰,۵۸۸	۱.۱%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۱,۴۲۲,۷۹۰	۱,۳۵۳,۶۲۹	۶۹,۱۶۱	۵.۱%
پلی اتیلن سبک خطی	۱,۵۳۴,۷۷۰	۱,۴۳۸,۶۸۹	۹۶,۰۸۱	۶.۷%
متانول	۴۷۴,۴۴۰	۴۱۲,۸۱۶	۶۱,۶۲۴	۱۴.۹%
سود کاستیک	۲۹۳,۵۵۰	۲۵۵,۰۶۷	۳۸,۴۸۳	۱۵.۱%
اسید استیک	۷۶۲,۸۳۲	۶۵۵,۶۷۹	۱۰۷,۱۵۳	۱۶.۳%
بنزن	۱,۵۱۹,۵۰۷	۱,۳۷۶,۵۰۱	۱۴۳,۰۰۶	۱۰.۴%
اوره گرانوله	۵۲۲,۹۶۲	۵۱۷,۳۴۰	۵,۶۲۲	۱.۱%
استایرن مونومر	۱,۹۴۳,۷۷۵	۱,۷۱۴,۸۳۴	۲۲۸,۹۴۱	۱۳.۴%



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۶/۱۳	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۶/۰۶	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۱۳۰	۱,۱۳۰	۱.۵%	شگویا - نوری - شصفها - بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	سی‌اف‌آر چین	۸۳۰	۸۳۰	۱.۲%	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	سی‌اف‌آر خاور دور	۸۲۰	۸۲۰	-	بندر امام - شغدیر - شپترو و اروند
پلی استایرن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۴۳۰	۱,۴۳۰	۱.۱%	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن (ABS)	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۵۱۰	۱,۵۱۰	۱.۹%	شبصیر - تبریز
ارتوزایلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۲۰۵	۱,۲۰۵	۱.۳%	شصفها - نوری - شفارا
اتیلن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۰۳۰	۱,۰۳۰	۱.۹%	ایلام - پارس - آریا - شپترو
پلی اتیلن سنگین	فوب خلیج فارس	۸۸۹	۸۸۹	۲.۱%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم
پلی اتیلن سبک	فوب خلیج فارس	۱,۰۶۰	۱,۰۶۰	۱.۷%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم

جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۶/۱۳	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۶/۰۶	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	فوب خلیج فارس	۸۵۰	۸۵۰	۰.۴%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - پتروشیمی تبریز - جم
پلی پروپیلن تزریقی	سی‌اف‌آر خاور دور	۱,۱۰۵	۱,۱۰۵	۰	جم پیلن - جم - شاراک - مارون و شکبیر
متانول	سی‌اف‌آر چین	۳۵۸	۳۵۸	۰	زاگرس - شفن - شخارک و شسینا
استایرن مونومر	سی‌اف‌آر چین	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱.۲%	پارس - شبصیر و شجم
بنزن	سی‌اف‌آر چین	۱,۰۳۰	۱,۰۳۰	۰.۶%	بندرامام - نوری - شیران - پارس - بوعلی - شصفها
پروپیلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۱۰۰	۱,۱۰۰	۰	ایلام - پتروشیمی تبریز - جم - جم پیلن - مارون - شاراک
بوتادین	سی‌اف‌آر چین	۱,۵۱۰	۱,۵۱۰	۰.۷%	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۱۶۲	۱۶۲	۰	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege