

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۲۰ 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
۱۵ سپتامبر ۲۰۲۶	سه‌شنبه	(تغییرات سالیانه) تولید صنعتی چین	%۴.۵	%۵
		سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا		
۱۶ سپتامبر ۲۰۲۶	چهارشنبه	(تغییرات سالیانه) تولید صنعتی اروپا	%۰.۱	(%۰.۳)
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	(۰.۳)M	
۱۷ سپتامبر ۲۰۲۶	پنجشنبه	(تغییرات سالیانه) نرخ تورم اتحادیه اروپا	%۲.۹	%۳.۳
		CPI نهایی اتحادیه اروپا (ماه اوت)	۱۰۳.۲۴	۱۰۳.۷
۱۸ سپتامبر ۲۰۲۶	جمعه	(تغییرات سالیانه) تولید صنعتی آمریکا	%۱.۱	%۱
		سخنرانی فدرال رزرو آمریکا		

بررسی وضعیت بازار جهانی در هفته گذشته

عملکرد اقتصادی ایالات متحده در هفته گذشته

دولت ایالات متحده در ماه اوت ۲۰۲۶ کسری بودجه‌ای معادل ۱۶۷ میلیارد دلار را به ثبت رساند که در مقایسه با کسری ۳۴۵ میلیارد دلاری در مدت مشابه سال گذشته، کاهش چشمگیری یافته و بسیار پایین‌تر از پیش‌بینی‌های ۴۰۴ میلیارد دلاری بازار قرار گرفته است. این بهبود در تراز مالی عمدتاً از افت مخارج دولتی از ۶۸۹ میلیارد دلار به ۵۲۷ میلیارد دلار نشأت می‌گیرد؛ در این ساختار هزینه‌ای، تأمین اجتماعی (۱۴۱ میلیارد دلار)، پرداخت‌های خالص بهره (۸۶ میلیارد دلار)، بخش سلامت (۸۱ میلیارد دلار) و دفاع ملی (۷۲ میلیارد دلار) بیشترین سهم را به خود اختصاص دادند. در سوی مقابل، درآمدهای خزانه‌داری با پیشتازی مالیات بر درآمد اشخاص (۱۷۹ میلیارد دلار) و دریافتی‌های بیمه اجتماعی و بازنشستگی (۱۴۱ میلیارد دلار)، از ۳۴۴ میلیارد دلار به ۳۶۰ میلیارد دلار افزایش یافت. با وجود این افت مقطعی کسری در ماه اوت، مجموع کسری بودجه ایالات متحده در سال مالی ۲۰۲۶ تا پایان این ماه، به رقم سنگین ۱٫۹۶۶ تریلیون دلار بالغ گردیده است.

انتظارات تورمی یک‌ساله در ایالات متحده برای ماه سپتامبر ۲۰۲۶ از ۴ درصد در ماه اوت به ۴٫۶ درصد جهش یافت که بالاترین سطح از ماه ژوئن تاکنون محسوب می‌شود. هم‌زمان، چشم‌انداز تورمی پنج‌ساله نیز با رشدی ملایم نسبت به نرخ تثبیت‌شده ۳٫۳ درصدی در سه ماه گذشته، به ۳٫۴ درصد رسید که بالاترین رقم از ماه مه به شمار می‌رود. همگام با این چشم‌انداز، شاخص احساسات مصرف‌کننده (سنجش دانشگاه میشیگان) در اوایل سپتامبر برای دومین ماه متوالی با افت مواجه شد و به سطح ۴۷٫۸ واحد تنزل یافت؛ رقمی که به‌مراتب ضعیف‌تر از برآورد ۵۱٫۰ واحدی بازار بود و پایین‌ترین سطح از زمان ثبت کف تاریخی در ماه مه ارزیابی می‌شود.

عملکرد اقتصادی چین در هفته گذشته

بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله دولتی چین در معاملات روز جمعه در محدوده ۱٫۶۸ درصد قرار گرفت و به پایین‌ترین سطح خود از اواسط ژوئن ۲۰۲۵ نزدیک شد. محرک اصلی این افت بازدهی، تغییر استراتژی نهادهای مالی است؛ بانک‌های چینی در مواجهه با ضعف مفرط تقاضا برای وام‌های مسکن و اعتبارات مصرفی، به‌منظور حفظ بازدهی و حاشیه سود خود، به‌طور فزاینده‌ای به انباشت بدهی‌های دولتی روی آورده‌اند. داده‌های ماه ژوئیه نشان می‌دهد که سهم «مطالبات از دولت» در ترازنامه بانک‌ها با رشدی چشمگیر نسبت به میانگین ۱۱٫۵ درصدیِ پنج سال گذشته، به ۱۶٫۴ درصد بالغ شده است. در نقطه مقابل، سهم «مطالبات از بخش خصوصی» از ۲۰٫۳ درصد به ۱۶٫۴ درصد تنزل یافته است. این تقاطع تاریخی و وارونگی بی‌سابقه در تخصیص دارایی‌ها، به‌روشنی بازتاب‌دهنده چالش‌های عمیق سیاست‌گذاران پکن در احیای تقاضای اعتباری، در سایه رکود فرسایشی بازار مسکن و ضعف طولانی‌مدت مصرف داخلی است.

نرخ تورم سالانه مصرف‌کننده در ماه اوت ۲۰۲۶ با شتاب‌گیری نسبت به کف شش‌ماهه خود در ماه ژوئیه (۰٫۵ درصد)، به ۰٫۸ درصد رسید که کاملاً منطبق بر برآوردهای بازار ارزیابی می‌شود. هم‌زمان، تورم قیمت تولیدکننده نیز با عبور از پیش‌بینی ۳٫۷ درصدی، از ۳٫۵ درصد به ۳٫۸ درصد افزایش یافت.

هسته اصلی این رشد قیمتی در بخش غیرخوراکی متمرکز بوده است؛ به‌طوری‌که تورم این بخش از ۰٫۹ درصد در ژوئیه به ۱٫۲ درصد در اوت ارتقا یافت. در این میان، بخش حمل‌ونقل با ثبت تورم ۲٫۵ درصدی (در مقایسه با ۰٫۴ درصد در ماه قبل)، پیشران اصلی این موج تورمی بود که مستقیماً از جهش قیمت سوخت و تقویت تقاضای فصلی برای مسافرت در چین نشأت می‌گرفت.

بررسی وضعیت بازار جهانی در هفته گذشته

وضعیت بازار بدهی ایالات متحده در هفته گذشته

بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری ایالات متحده در معاملات روز جمعه در محدوده ۴٫۹۲ درصد قرار گرفت. اگرچه این رقم نسبت به سقف‌های روز پنجشنبه افت جزئی را نشان می‌دهد، اما همچنان در مجاورت قله‌های ثبت‌شده در سال ۲۰۲۳ در نوسان است. این پایداری در سطوح بالا، بازتاب‌دهنده رفتار معامله‌گرانی است که در حال ارزیابی و قیمت‌گذاری تقابل میان روند نزولی بهای نفت و انتشار داده‌های فراتر از انتظارِ تورم هسته هستند.

بررسی جزئیات آماری نشان می‌دهد که شاخص هسته بهای مصرف‌کننده در مقیاس ماهانه ۰٫۳ درصد رشد کرده است که نه تنها نسبت به رشد ۰٫۲ درصدی ماه ژوئیه شتاب گرفته، بلکه از پیش‌بینی‌های ۰٫۲ درصدی بازار نیز فراتر رفته است. با این وجود، در مقیاس سالانه، نرخ تورم هسته به ۲٫۴ درصد تنزل یافت که پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۲۱ تاکنون محسوب می‌شود. هم‌زمان، شاخص کل تورم مصرف‌کننده با ثبت رشد ماهانه ۰٫۴ درصدی، کاملاً منطبق بر انتظارات ظاهر شد و نرخ تورم سالانه را در سطح ۳٫۴ درصد تثبیت کرد. انتشار این داده‌های تورمی، معادلات سیاست‌گذاری پولی را دستخوش تغییر کرد؛ به‌طوری‌که احتمال افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در نشست هفته آینده با جهشی ملموس از حدود ۷۰ درصد به مرز ۹۰ درصد رسید. در واقع، رشد فراتر از انتظارِ شاخص ماهانه تورم هسته، استدلال‌ها برای تداوم رویکرد انقباضی و حفظ محدودیت‌های پولی را به‌شدت تقویت کرده است.

در تحولی دیگر در بازار بدهی، تازه‌ترین عملیات بازخرید اوراق قرضه توسط وزارت خزانه‌داری آمریکا با استقبالی کمتر از حد انتظار مواجه شد. دولت ایالات متحده تنها ۵٫۲ میلیارد دلار از اوراق قرضه را بازخرید کرد کهتقریباً نیمی از حجم ۱۰٫۵ میلیارد دلاری پیشنهادشده در این فرآیند را در بر می‌گرفت.

وضعیت بازار سهام ایالات متحده در هفته گذشته

شاخص‌های سهام ایالات متحده در معاملات روز جمعه با ثبت روندی صعودی به کار خود پایان دادند و به چهار جلسه متوالی افت ارزش پایان بخشیدند. این تغییر مسیر، عمدتاً ناشی از توقف رالی صعودی قیمت نفت و افت بازدهی اوراق قرضه خزانه‌داری بود. در پایان معاملات، شاخص «اس‌اندپی ۵۰۰» رشدی ۰٫۹ درصدی را تجربه کرد، شاخص صنعتی «داو جونز» با ۵۰۹ واحد افزایش همراه شد و شاخص فناوری‌محور «نزدک ۱۰۰» نیز رشد ۰٫۹ درصدی را به ثبت رساند.

فروکش کردن تب قیمت نفت در روز جمعه موجب شد تا بخش‌های حساس به اعتبار و نرخ بهره، با اقبال سرمایه‌گذاران مواجه شوند؛ به‌طوری‌که ارزش سهام غول‌های فناوری نظیر «آلفابت» ۱٫۵ درصد و «آمازون» ۱٫۹ درصد رشد کرد و سهام بانکی «جی‌پی مورگان» نیز افزایش ۰٫۸ درصدی را تجربه نمود. در صنعت نیمه‌هادی‌ها و تراشه‌سازان نیز تقاضا کاملاً مشهود بود، تا جایی که ارزش سهام «ای‌ام‌دی» ۲٫۵ درصد و «اینتل» ۲٫۶ درصد افزایش یافت. شگفتی‌ساز بازار نیز سهام شرکت «دِل» د که به لطف دریافت رتبه‌بندی «عملکرد بهتر» از سوی مؤسسه مالی آربی‌سی، با جهشی ۱۱٫۹ درصدی به بالاترین سقف تاریخی خود صعود کرد. در مقابل، سهام شرکت «اوراکل» علی‌رغم انتشار گزارش عملکرد مالی قدرتمند، سودهای اولیه خود را از دست داد و با ۱٫۸ درصد افت به کار خود پایان داد.

با وجود این بازگشت مثبت در روز پایانی، در مقیاس هفتگی بازارها همچنان کارنامه قرمز رنگی از خود بر جای گذاشتند؛ به‌گونه‌ای که شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ افت ۰٫۶ درصدی، شاخص نزدک کاهش ۰٫۷ درصدی و شاخص داو جونز افت ۴۲۶ واحدی را در پرونده معاملات این هفته ثبت کردند.

پیش‌بینی وضعیت بازار جهانی در هفته آتی

احتمال شکل‌گیری گفت‌وگوهای سازنده پیرامون تردد نفت‌کش‌ها میان ایران و کشورهای عضو شورای همکاری خلیج فارس در هفته آینده، شتاب صعودی بهای حامل‌های انرژی (نفت و گاز) را در شرایطی که بازارهای مالی به‌شدت نگران چشم‌انداز تورمی هستند، مهار کرد. برآیند این مذاکرات به موازات نشست تعیین‌کننده فدرال رزرو پیرامون نرخ‌های بهره سیاستی، تأثیری مستقیم و دوچندان بر مسیر هزینه‌های جهانی استقراض و بازدهی اوراق قرضه بر جای خواهد گذاشت.

در تقویم داده‌های اقتصاد کلان، ایالات متحده آمار حیاتی خرده‌فروشی، شرایط تجاری و تولید صنعتی را منتشر خواهد کرد که تصویری دقیق‌تر از تاب‌آوری بخش واقعی اقتصاد ارائه می‌دهد.

هم‌زمان، تصمیمات و بیانیه‌های سیاست پولی بانک انگلستان و بانک مرکزی ژاپن نیز در کانون توجه معامله‌گران بین‌المللی قرار خواهد داشت. در بریتانیا، انتشار هم‌زمان ارقام تورم، رشد دستمزدها و حجم خرده‌فروشی هفته‌ای پرنوسان را رقم می‌زند؛

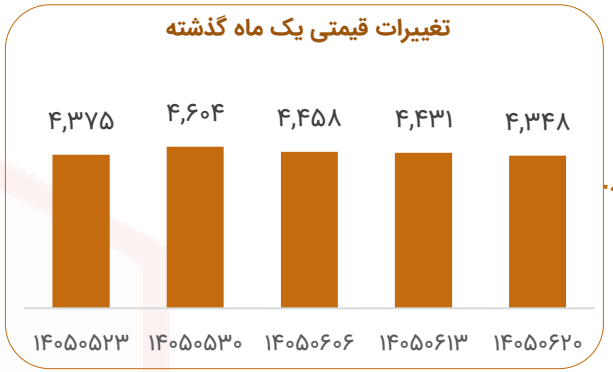
در حالی که در پهنه قاره اروپا، انتشار شاخص انتظارات اقتصادی زِو آلمان به همراه آمار تجارت کالا و تولید صنعتی منطقه یورو، جهت‌نمای وضعیت اقتصاد این بلوک خواهد بود.

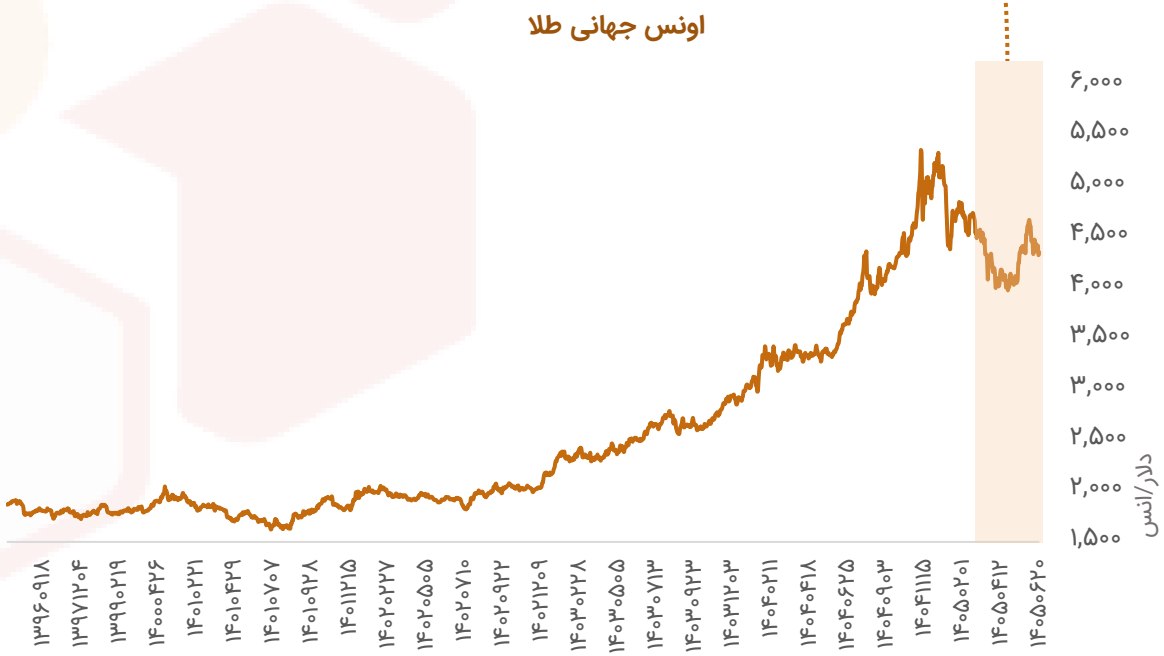
در چین، بازارها در انتظار انتشار بسته‌ای جامع از داده‌های بنیادی شامل تولید صنعتی، خرده‌فروشی، نرخ بیکاری، تغییرات قیمت مسکن و کل‌های اعتباری هستند تا ابعاد رکود بخش املاک و کشش تقاضای مصرفی ارزیابی شود.

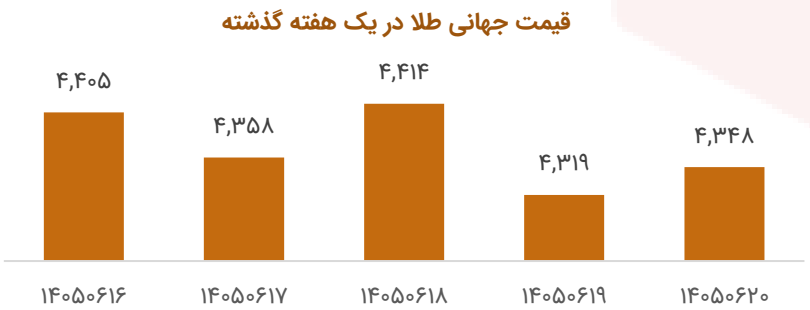
در نهایت، برگزاری نشست سران کشورهای عضو بریکس نیز به عنوان رویدادی اثرگذار در حوزه دیپلماسی اقتصادی و بازارهای نوظهور، در دستور کار هفته جاری قرار دارد.

بررسی بازار جهانی: طلا

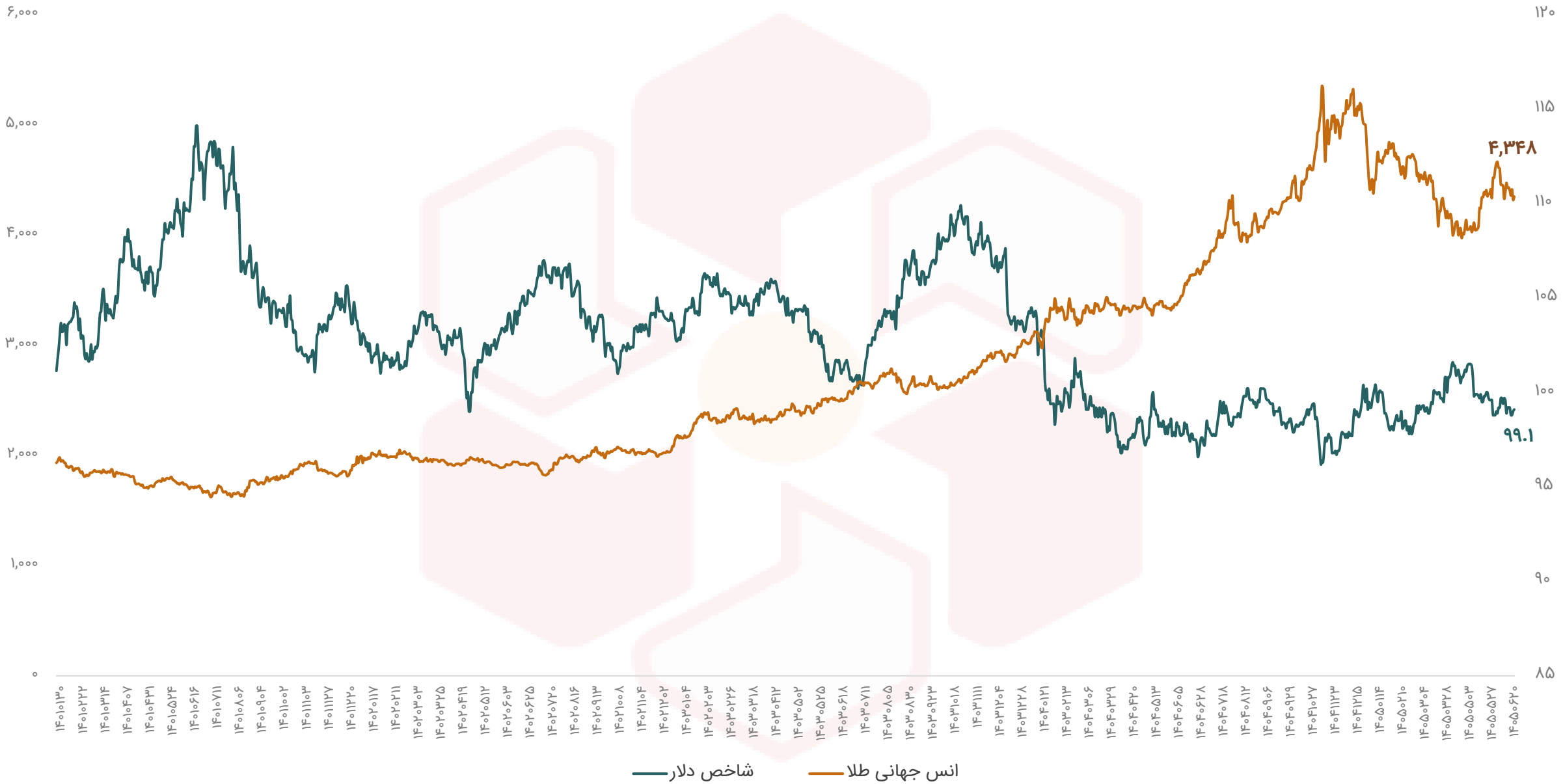
- در هفته گذشته، قیمت طلا هفته‌ای پرنوسان را پشت سر گذاشت و پس از رسیدن به کانال ۴,۴۰۰ دلار در اواسط هفته، در نهایت تحت تأثیر انتشار داده‌های اقتصادی ایالات متحده، تقویت انتظارات برای افزایش نرخ بهره فدرال رزرو و جهش قیمت نفت، با کاهش همراه شد و در پایان هفته به ۴,۳۴۸ دلار رسید.
- تورم آمریکا در ماه اوت، مطابق با انتظارات بازار، در سطح ۳.۴ درصد باقی ماند؛ درحالی‌که شاخص قیمت مصرف‌کننده در مقیاس ماهانه ۰.۴ درصد افزایش یافت که قوی‌ترین رشد سه ماه اخیر محسوب می‌شود. همچنین، تورم هسته در مقیاس ماهانه به ۰.۳ درصد شتاب گرفت که بالاترین میزان از ماه آوریل و فراتر از انتظار بازار برای رشد ۰.۲ درصدی بود. بااین‌حال، نرخ سالانه تورم هسته به ۲.۴ درصد کاهش یافت که پایین‌ترین سطح از مارس ۲۰۲۱ به شمار می‌رود. در پی انتشار این داده‌ها، بازارها احتمال افزایش ۲۵ واحد پایه‌ای نرخ بهره توسط فدرال رزرو در نشست هفته آینده را افزایش داده‌اند.
- مهم‌ترین رویداد هفته آتی، تصمیم فدرال رزرو درباره نرخ بهره خواهد بود که در کانون توجه بازارها قرار خواهد داشت. در حال حاضر، بازارها افزایش ۲۵ واحد پایه‌ای نرخ بهره را با احتمال بالایی قیمت‌گذاری کرده‌اند.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶

۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

تحلیل تکنیکال طلا

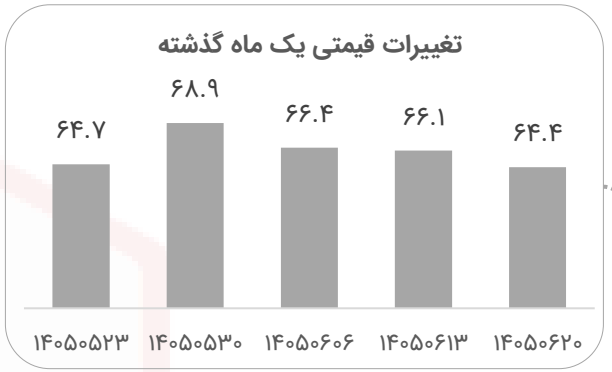
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۳۴۸
مقاومت اول (دلار)	۴,۳۸۰
مقاومت دوم (دلار)	۴,۴۴۰
حمایت اول (دلار)	۴,۳۰۰
حمایت دوم (دلار)	۴,۲۴۰

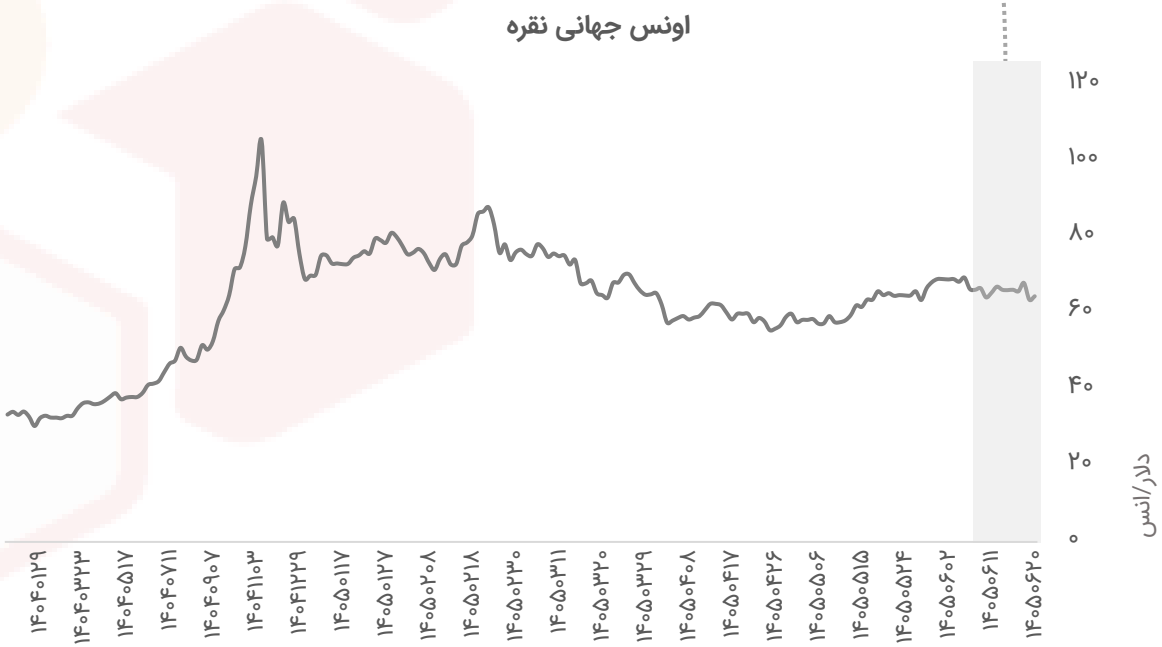


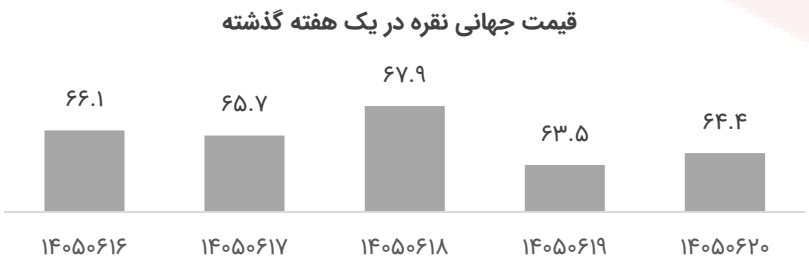
- در تایم‌فریم روزانه، قیمت طلا در هفته گذشته با روندی نزولی همراه بود و در پایان هفته به ۴,۳۴۸ دلار رسید. نمودار طلا هم‌اکنون روی خط روند نزولیِ شکسته‌شده قرار دارد و نخستین حمایت در محدوده ۴,۳۰۰ دلار واقع شده است. درصورتی‌که نمودار به زیر این سطح نفوذ کند، انتظار می‌رود شاهد کاهش بیشتر قیمت تا محدوده ۴,۲۴۰ دلار باشیم. همچنین، نخستین مقاومت در محدوده ۴,۳۸۰ دلار قرار دارد که محدوده‌ای مهم برای قیمت محسوب می‌شود.

بررسی بازار جهانی: نقره

- در هفته گذشته، قیمت نقره روندی پرنوسان را پشت سر گذاشت و علیـرغم رسـیدن بـه ۶۸ دلار در روز چهارشنبه، با انتشار داده‌های اقتصادی ایالات متحده، تقویت انتظارات برای افزایش نـرخ بهـره فـدرال رزرو و جهش قیمت نفت تحت تأثیر قرار گرفت و در پایان هفته به ۶۴.۴ دلار رسید.







تحلیل تکنیکال نقره

حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۴.۴
مقاومت اول (دلار)	۶۵.۲
مقاومت دوم (دلار)	۶۷.۲
حمایت اول (دلار)	۶۳
حمایت دوم (دلار)	۶۱.۵



- ر تایم‌فریم ۴ ساعته، قیمت نقره پس از نفوذ به زیر حمایت ۶۵ دلار در هفته گذشته، تا محدوده حمایتی ۶۳.۳ تا ۶۳.۸ دلار کاهش یافت؛ اما در این ناحیه با واکنش مثبت مواجه شد و با بازگشت از این محدوده، در پایان هفته به ۶۴.۴ دلار رسید. در کوتاه‌مدت، انتظار می‌رود قیمت مجدداً به سمت حمایت ۶۳ دلار حرکت کند. محدوده ۶۳ دلار، حمایت بااهمیتی برای نقره محسوب می‌شود و در صورت از دست رفتن این ناحیه، می‌توان انتظار داشت قیمت تا محدوده ۶۱ دلار کاهش یابد.

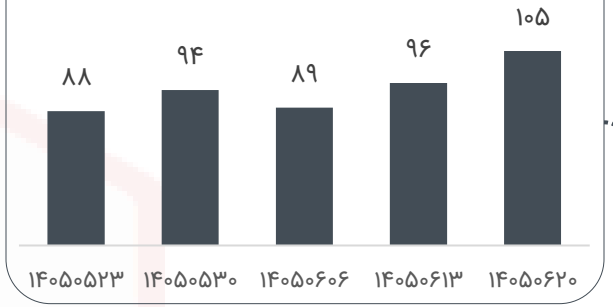
بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، قیمت نفت خام تحت تأثیر افزایش تنش‌ها در خاورمیانه، بسته‌شدن مجدد تنگه هرمز و هدف قرار گرفتن خط لوله شرق به غرب عربستان، با روندی صعودی همراه شد. قیمت هر بشکه نفت برنت تا روز پنجشنبه به ۱۰۸ دلار افزایش یافت؛ اما این روند صعودی در روز جمعه متوقف شد و قیمت نفت در محدوده ۱۰۰ دلار به ازای هر بشکه به کار خود پایان داد. این کاهش پس از آن رخ داد که رسانه‌های دولتی ایران اعلام کردند تهران برای گفت‌وگو درباره تنگه هرمز با کشورهای حاشیه خلیج فارس، در عمان دیدار خواهد کرد. انتظار می‌رود دیپلمات‌های کشورهای عضو شورای همکاری خلیج فارس روز دوشنبه با همتای ایرانی خود دیدار کنند تا درباره یک سازوکار موقت احتمالی برای مدیریت تردد کشتی‌ها از تنگه هرمز مذاکره کنند.
- در راستای افزایش فشار نزولی بر قیمت نفت، اداره اطلاعات انرژی آمریکا پیش‌بینی خود از تولید نفت خام این کشور در سال ۲۰۲۷ را به ۱۴.۳ میلیون بشکه در روز افزایش داد. هم‌زمان، آژانس بین‌المللی انرژی چشم‌انداز خود از تقاضای جهانی نفت را به‌شدت کاهش داد و پیش‌بینی کرد تقاضای جهانی در سال ۲۰۲۶ با کاهش ۲.۵ میلیون بشکه‌ای در روز مواجه شود.
- در همین حال، انتظار می‌رود واردات نفت خام چین در ماه سپتامبر تقریباً در سطح ماه اوت باقی بماند؛ به‌طوری‌که خرید نفت این کشور پس از ثبت پایین‌ترین سطح یک دهه اخیر در ماه ژوئن، روند بهبود را در پیش گرفته است.
- عربستان سعودی نیز پس از وقوع چندین حمله، خط لوله انتقال نفت شرق به غرب خود را به‌عنوان اقدامی احتیاطی متوقف کرد. همچنین، گزارش‌ها حاکی از آن است که حوثی‌های مورد حمایت ایران، پیشروی خود را به سمت جزیره پریم (میون) در یمن ادامه داده‌اند.

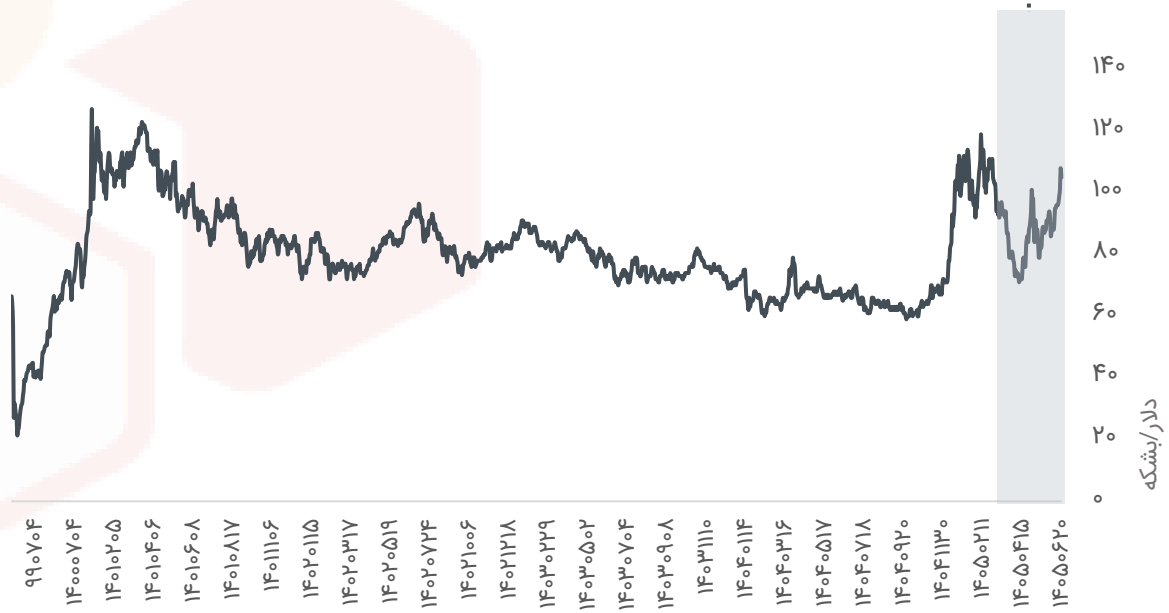
قیمت نفت برنت در یک هفته گذشته



تغییرات قیمتی یک ماه گذشته

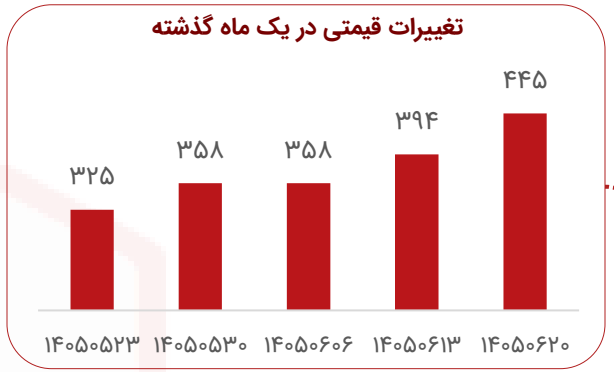


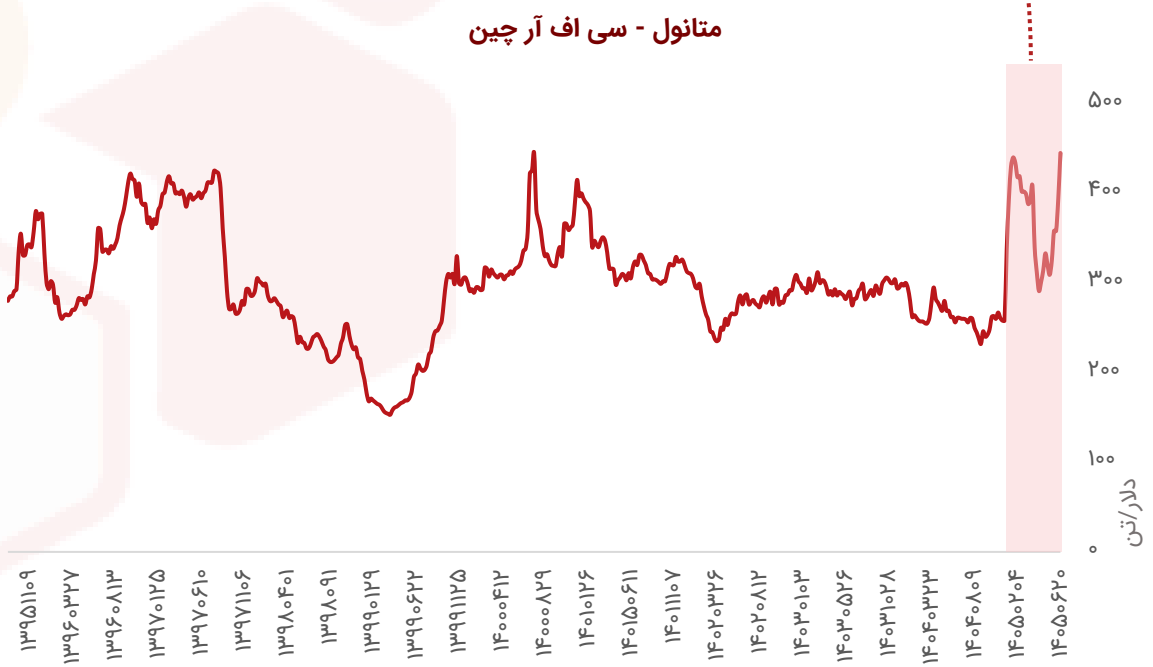
نفت برنت



بررسی بازار جهانی: متانول

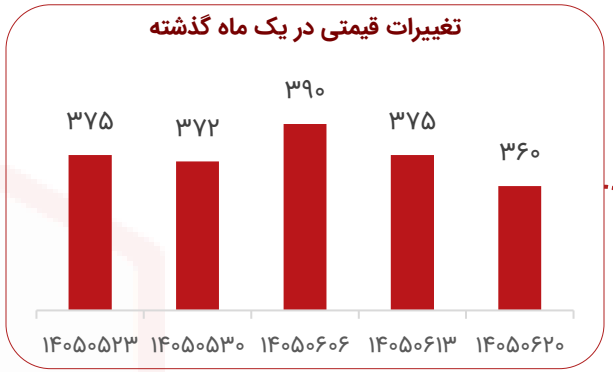
- در هفته گذشته، بازار متانول در آسیا تحت تأثیر افزایش تمایل به خریدهای نقدی و تشدید نگرانی‌ها پیرامون محدودیت عرضه، روندی صعودی را پشت سر گذاشت.
- در این میان، بازار تایوان (تحویل سی‌اف‌آر) بیشترین شتاب رشد را در میان بازارهای آسیایی ثبت کرد و با جهش ۵۶.۵ دلاری نسبت به هفته پیش از آن، به سطح ۵۷۱ دلار به ازای هر تن رسید. تمایل به خرید در بازار تایوان در طول هفته پیوسته تقویت شد؛ به‌طوری‌که قیمت‌های پیشنهادی خرید برای محموله‌ای با موعد تحویل نیمه دوم سپتامبر تا اوایل اکتبر، ابتدا در سطح ۵۲۰ دلار، سپس ۵۳۰ دلار و در نهایت تا ۵۷۰ دلار بالا رفت. در سمت عرضه نیز، یکی از تولیدکنندگان پیشنهادهای خود را ابتدا در رقم ۵۷۵ دلار و متعاقباً در سطح ۵۸۵ دلار مطرح کرد، هرچند معامله‌ای در این ارقام نهایی نشد؛ پیش‌تر در اوایل هفته، معامله‌ای در سطح ۵۴۰ دلار قطعی شده بود و مذاکراتی نیز در محدوده‌های ۵۶۰ تا ۵۸۵ دلار جریان داشت.
- در بازار چین، فضای حاکم بر دادوستدها حالتی دوگانه داشت؛ به‌طوری‌که شاخص نقدی سی‌اف‌آر چین با تجربه رشد هفتگی، در سطح ۴۴۵ دلار بر تن معامله شد. با این حال، در بازار فیزیکی بندر تائه‌کانگ، محموله‌ها با قیمت‌های ۳,۶۳۵ تا ۳,۷۲۰ یوان بر تن (تحویل در انبار) معامله شدند که افتی ۵۰ یوانی (معادل ۷.۳۵ دلار) را نسبت به سطوح پیشین نشان می‌داد. این افت موضعی، ناشی از مقاومت جدی مصرف‌کنندگان پایین‌دستی در برابر نرخ‌های فزاینده متانول ارزیابی می‌شود. فعالان بازار بر این باورند که شتاب رشد قیمت متانول از کشش اقتصادی و توان جذب صنایع تکمیلی فراتر رفته است.
- در جنوب شرقی آسیا، جریان معاملات اگرچه با احتیاط و حجم محدود دنبال شد، اما تداوم کسری عرضه، حمایت نیرومندی از سطوح قیمتی به عمل آورد و نرخ محصول تحویل سی‌اف‌آر این منطقه با روندی صعودی، در سطح ۵۷۰ دلار بر تن ارزیابی گردید. در طول هفته، پیشنهادی برای یک محموله با مبدأ خاورمیانه جهت تحویل در اوایل اکتبر با نرخ ۵۵۰ دلار مطرح شد که به اذعان منابع بازار، احتمالاً به یک قرارداد سوآپ با مبدأ ترینیداد و توباگو و یا محموله‌ای غیرایرانی که به‌تازگی از تنگه هرمز عبور کرده مربوط بوده است؛ با این وجود، به دلیل عدم احراز هویت دقیق عرضه‌کننده پیش از پایان ارزیابی بازار، این پیشنهاد در محاسبه شاخص نهایی اعمال نشد.

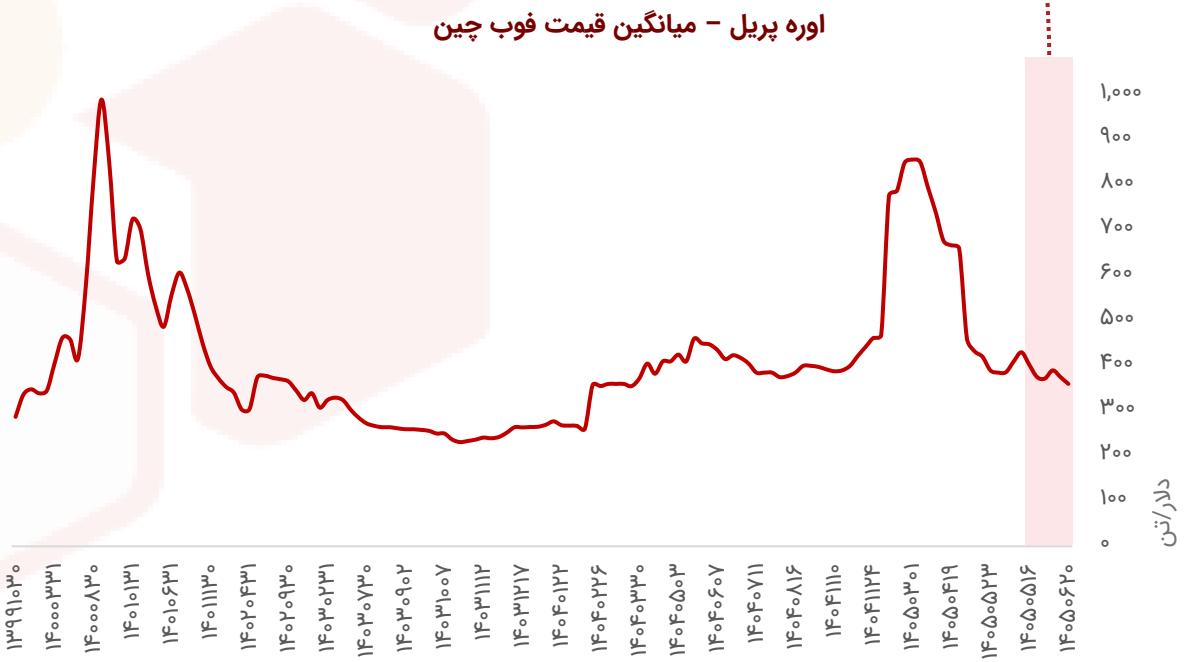




بررسی بازار جهانی: اوره

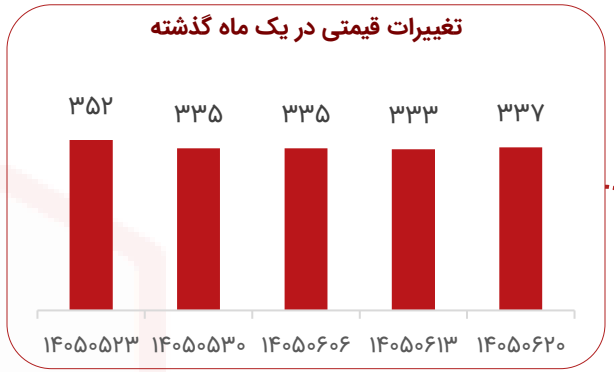
- روند صعودی بهای جهانی اوره طی معاملات هفته گذشته با پیشتازی بازارهای غرب کانال سوئز شتاب گرفت؛ حرکتی که مستقیماً از تشدید تقابلات نظامی در خاورمیانه و جهش فراگیر هزینه‌های انرژی در سراسر بازارهای بین‌المللی نشأت می‌گرفت.
- در ایالات متحده، نرخ محموله‌های بارج برای موعد تحویل سپتامبر و اکتبر تا اواسط هفته تا محدوده ۴۵۰ تا ۴۶۰ دلار به ازای هر تن تحویل فوب خلیج آمریکا بالا رفت. هم‌زمان در برزیل، قیمت‌های پیشنهادی اوره گرانول جهشی محسوس را تجربه کرد و دامنه دادوستدهای قطعی در طول هفته به ۴۵۵ تا ۴۸۵ دلار بر تن تحویل سی‌اف‌آر ارتقا یافت.
- در قاره اروپا نیز جریان معاملات با پویایی و ثبات چشمگیری دنبال شد؛ به‌گونه‌ای که اوره گرانول مصر در بیشتر روزهای هفته در بازه ۵۰۵ تا ۵۱۰ دلار بر تن فوب معامله گردید و در ساعات پایانی روز پنجشنبه، انعقاد قراردادی در نرخ ۵۱۵ دلار بر تن فوب نیز به ثبت رسید.
- در حوزه خلیج فارس نیز شرکت سابک عربستان موفق شد محموله‌ای ۳۰ هزار تنی از اوره گرانول را برای بارگیری در ماه اکتبر، در محدوده اواسط تا بالای ۴۴۰ دلار به ازای هر تن تحویل فوب از بنادر ساحل غربی این کشور به فروش برساند.
- در نقطه مقابل، بازارهای شرق کانال سوئز فضایی آرام‌تر و معاملاتی محتاطانه‌تر را سپری کردند. با این وجود، بهای اوره گرانول صادراتی چین تحت تأثیر تداوم محدودیت‌های سمت عرضه به مسیر افزایشی خود ادامه داد و به محدوده ۴۲۰ دلار بر تن فوب و سطوح فراتر از آن نزدیک شد. این انقباض عرضه در شرایطی رخ می‌دهد که برخلاف انتظارات معامله‌گران مبنی بر صدور سهمیه‌های جدید صادراتی در اواخر هفته گذشته یا طی روزهای جاری، هنوز هیچ‌گونه نشانه‌ای از ابلاغ مجوزهای تازه از سوی دولت چین مشاهده نمی‌شود.
- تا زمانی که تنگه هرمز بسته باقی بماند، انتظار می رود قیمت ها افزایش یابند. در سه ماهه چهارم، حجم بسیار بزرگی از تقاضا باید تامین شود که در راس آن بازارهای برزیل، اروپا، آمریکای شمالی و هند قرار دارند.

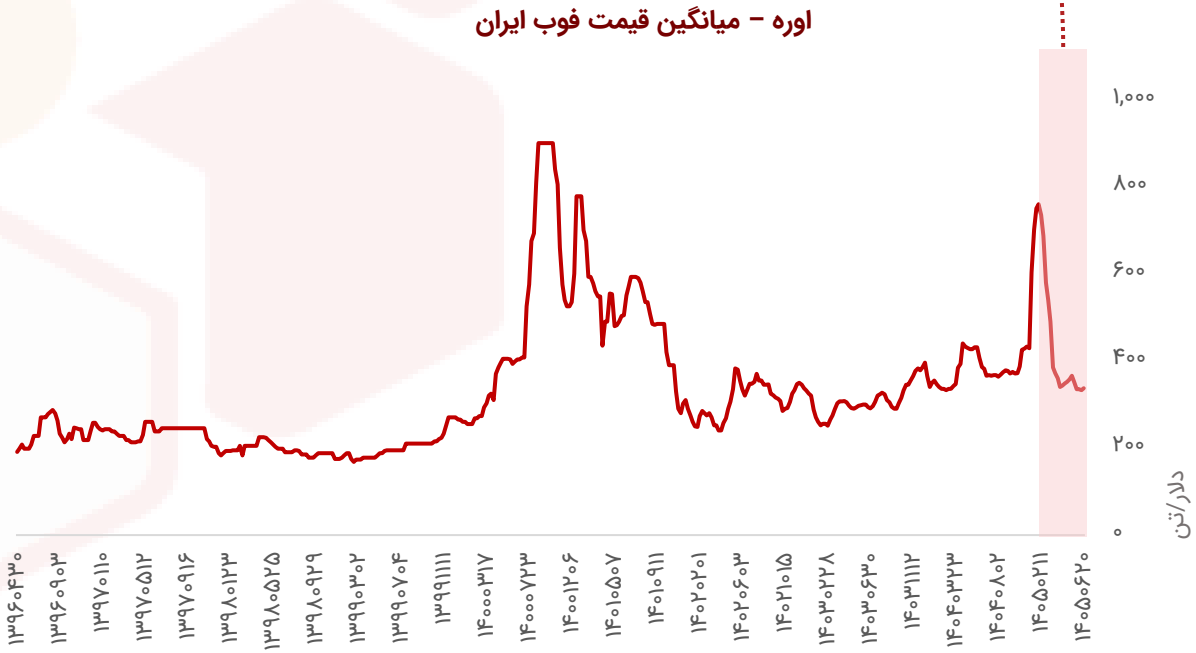




بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

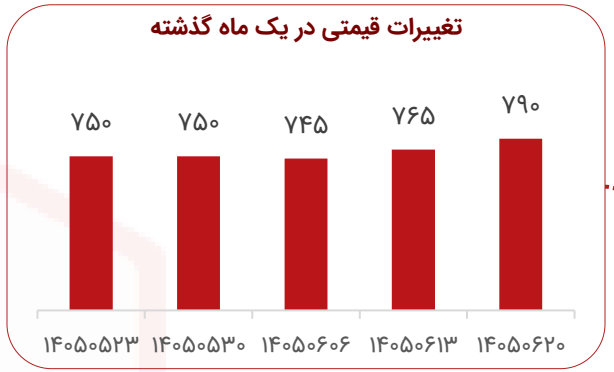
- در بازار صادراتی ایران، قیمت اوره گرانول در محدوده ۳۳۰ تا ۳۴۵ دلار به ازای هر تن فوب ارزیابی شد؛ ارقامی که با روند معاملات قطعی و پیشنهادهای خرید اخیر کاملاً هم‌خوانی دارد. در برجسته‌ترین دادوستد هفته، پتروشیمی مسجدسلیمان محموله‌ای ۴۵ هزار تنی را جهت بارگیری در ماه سپتامبر با نرخ ۳۴۵ دلار بر تن فوب به فروش رساند. این رقم که دقیقاً منطبق بر نرخ رسمی پیشنهادی تولیدکنندگان برای هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر بود، از رشد ۱۰ دلاری نسبت به قیمت ۳۳۵ دلاری هفته پیش از آن حکایت دارد. در مقابل، مناقصه فروش پتروشیمی پردیس که در نهم سپتامبر برای عرضه ۳۰ تا ۶۰ هزار تن اوره گرانول (تحویل سپتامبر) برگزار شده بود، در نهایت بدون تخصیص بار به کار خود پایان داد.
- تنوع و فاصله گسترده میان پیشنهادهای خریدی که تولیدکنندگان ایرانی طی هفته‌های اخیر دریافت کرده‌اند، مستقیماً تحت تأثیر تداوم سایه ابهام و ریسک‌های لجستیکی مرتبط با تردد شناورها از تنگه هرمز است. شدت این چالش به حدی است که شروط قراردادی پیرامون ریسک‌های ترانزیتی این آبراهه استراتژیک، به عاملی تعیین‌کننده در روند نهایی شدن معاملات بدل شده و محور اصلی مذاکرات تجاری بر نحوه تسهیم هزینه‌های غیرمترقبه حمل‌ونقل و پذیرش تعهدات حقوقی تحویل محموله متمرکز گردیده است.
- در سمت عرضه و وضعیت عملیاتی مجتمع‌ها نیز بازار با محدودیت‌های محسوسی مواجه است؛ پتروشیمی هنگام با ظرفیت تولید ۱.۱ میلیون تن در سال، اواخر هفته گذشته به دلیل بروز مشکلات فنی بار دیگر از مدار تولید خارج شد و هم‌زمان، مجتمع ۱.۱۲ میلیون تنی اوره لردگان نیز کماکان در وضعیت توقف تولید به سر می‌برد. اگرچه سایر مجتمع‌های کلیدی اوره‌ساز نظیر شیراز، کرمانشاه، مسجدسلیمان، خراسان و رازی در حال فعالیت هستند، اما نرخ دقیق بهره‌برداری از ظرفیت این واحدها هنوز از سوی تولیدکنندگان تأیید و اعلام نشده است که این امر بر ابهامات سمت عرضه می‌افزاید.

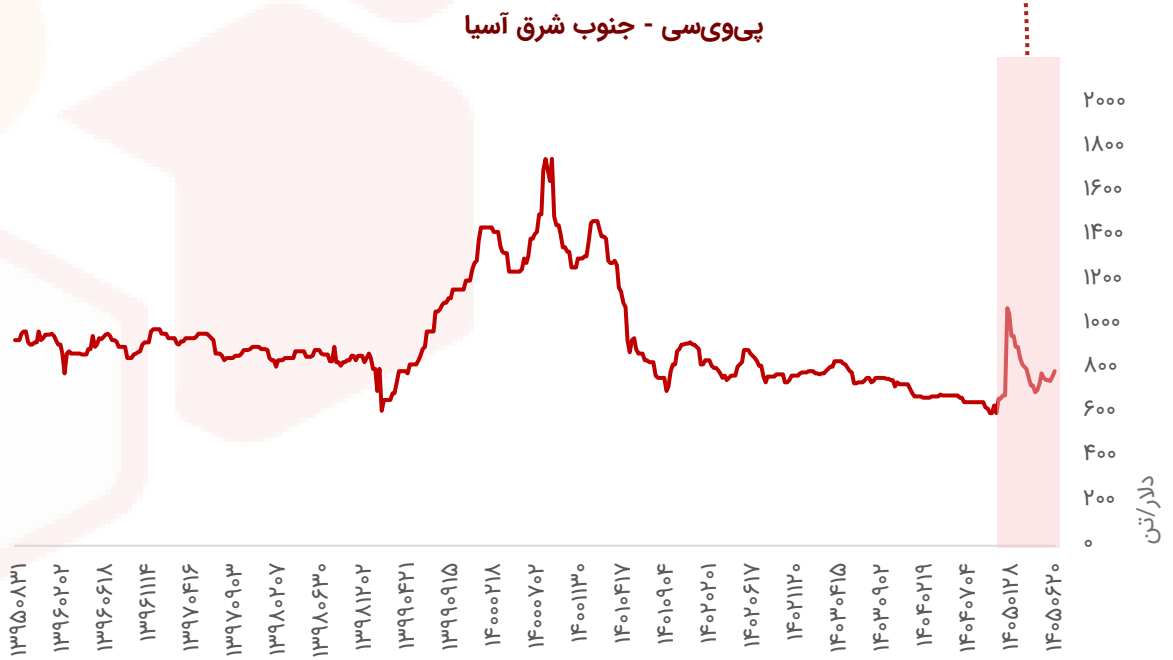




بررسی بازار جهانی: پلی‌وینیل‌کلراید (PVC)

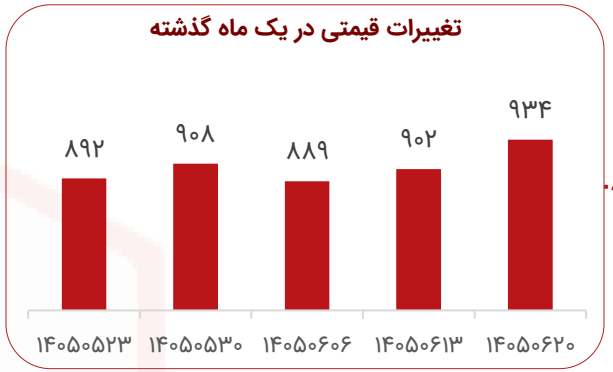
- در هفته گذشته، بازار پلی‌وینیل کلراید (پی‌وی‌سی) در شرق آسیا تحت تأثیر رشد هزینه‌های مواد اولیه و خوراک بالادستی، به مسیر افزایشی خود ادامه داد.
- در بازار صادراتی، قیمت پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن با روندی صعودی به ۷۵۵ دلار به ازای هر تن (تحویل فوب چین) ارزیابی شد و بهای پی‌وی‌سی بر پایه کاربید نیز با رشد همراه شد و به سطح ۷۴۰ دلار بر تن رسید. محرک اصلی این جهش قیمتی، فشار هزینه‌ای ناشی از گران شدن اتیلن بوده است؛ به‌گونه‌ای که فعالان بازار تأکید دارند با صعود نرخ خوراک، قیمت محصول نهایی ناگزیر به افزایش است. با این وجود، حجم صادرات در سطوح پایینی متوقف مانده و تولیدکنندگان چینی اذعان دارند که قیمت‌های بالای فعلی، تقاضای خارجی را سرکوب کرده است. در معاملات منطقه‌ای نیز، بهای پی‌وی‌سی تحویل سی‌اف‌آر چین با افزایش به ۸۵۰ دلار رسید و شاخص تحویل سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا نیز صعودی شد و در رقم ۷۹۰ دلار بر تن معامله گردید.
- در جنوب شرقی آسیا، دیدگاه فعالان بازار نسبت به کشش واقعی تقاضا متناقض بود؛ در حالی که برخی معامله‌گران از رشد خریدهای هفتگی سخن می‌گفتند، تولیدکنندگان کره‌ای و چینی تأکید داشتند که حجم فروش فیزیکی در سطحی متوسط و محتاطانه باقی مانده و خریداران در برابر پذیرش ارقام بالاتر مقاومت نشان می‌دهند. در این میان، یک عرضه‌کننده ژاپنی قیمت‌های پیشنهادی خود را در سطح ۸۵۰ دلار بر تن (تحویل سی‌اف‌آر ویتنام) مطرح کرد و با تکیه بر تعمیق شکاف قیمتی میان بازارهای هند و جنوب شرقی آسیا، از احتمال تثبیت نرخ‌ها در این سطوح دفاع نمود. هم‌زمان در شبه‌قاره هند، قیمت پی‌وی‌سی گرید سوسپانسیون با تداوم روند افزایشی، به ۸۸۰ دلار بر تن تحویل سی‌اف‌آر هند ارتقا یافت.
- در بازار داخلی چین، محصول پایه اتیلن در مناطق شرقی با رشد قیمت به ۵,۴۰۰ یوان بر تن رسید و نرخ داخلی پی‌وی‌سی پایه کاربید نیز با افزایش به ۴,۹۵۰ یوان صعود کرد. این رشد اگرچه بازتاب صعود بهای اتیلن و کلسیم کاربید بود، اما معاملات فیزیکی کماکان به خریدهای ضروری و محدود به نیاز جاری محدود ماند.

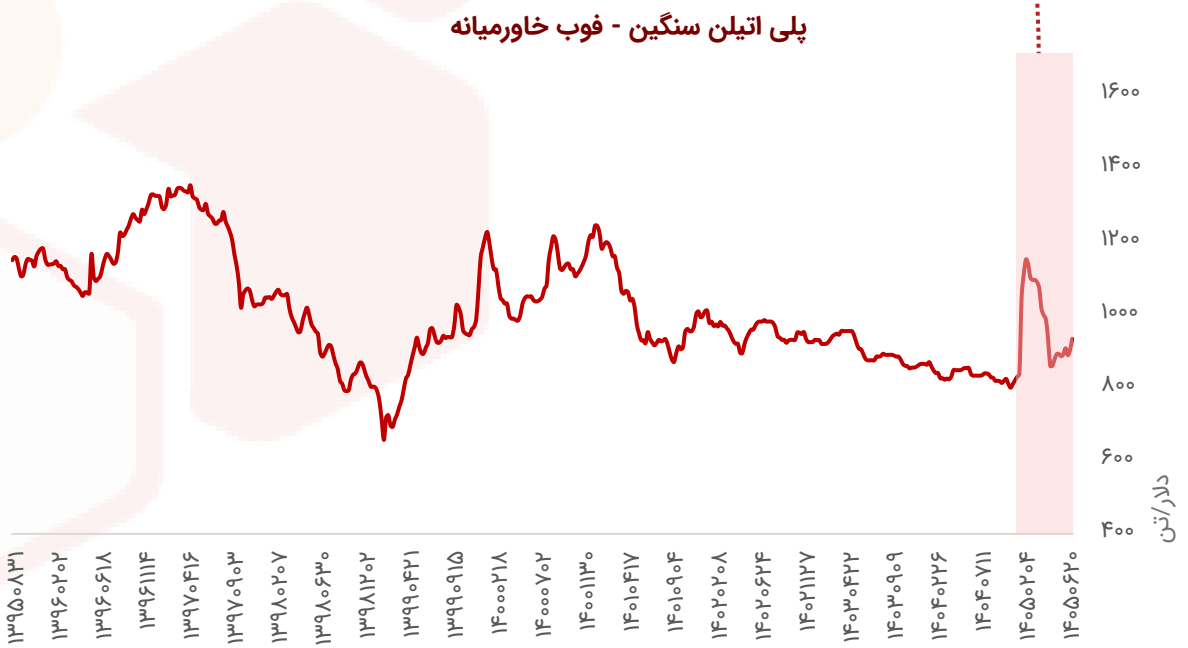




بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

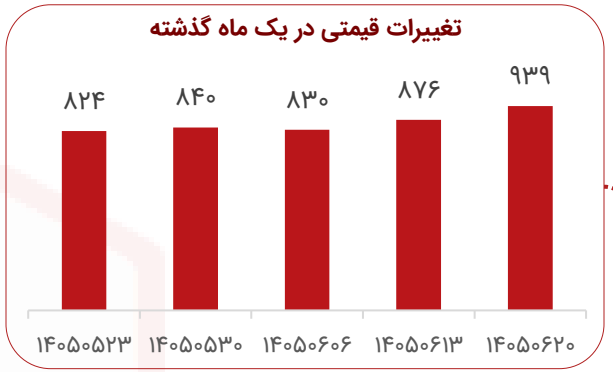
- در هفته گذشته، بازارهای پلی‌اتیلن در آسیا با نوسانات قیمتی همراه بودند؛ وضعیتی که از تقابل میان «تنگنای عرضه در جنوب شرقی آسیا» و «ضعف تقاضا در فصل اوج مصرف چین» نشأت می‌گرفت.
- در چین، بازار پلی‌اتیلن پس از شتاب صعودی هفته پیش از آن، تغییر مسیر داد و به فاز تقاضای محتاطانه وارد شد؛ چرخشی که دلیل اصلی آن تضعیف فعالیت در صنایع پایین‌دستی است. در واقع، میان انتظارات بازار برای فصل پرتقاضای سنتی موسوم به سپتامبر طلایی و واقعیت‌های عینی، شکافی عمیق ایجاد شده است؛ چرا که مصرف‌کنندگان پایین‌دستی به دلیل انباشت موجودی انبارها و حاشیه سود اندک، در برابر پذیرش قیمت‌های بالاتر مواد اولیه مقاومت می‌کنند.
- با وجود این رکود در سمت تقاضای نهایی، قیمت‌های پیشنهادی فروش تحت تأثیر جهش هزینه‌های نفت خام و خوراک اتیلن، همچنان در سطوح بالایی تثبیت شده‌اند. اگرچه سطح موجودی انبار مجتمع‌های تولیدی چین به دلیل ورود برخی واحدها به دوره تعمیرات اساسی کاهش یافته و از قیمت‌ها پشتیبانی کرده است، اما انتظار می‌رود با اتمام این اورهال‌ها و بازگشت خطوط به مدار، فشار عرضه در کوتاه‌مدت افزایش یابد. این فضای احتیاطی تقاضا برای محموله‌های وارداتی را نیز محدود کرده است؛ به‌طوری‌که با وجود شنیده شدن پیشنهادهایی برای بارهای مبدأ خاورمیانه و آمریکا، ارقام بالای قیمتی و زمان تحویل طولانی مانع از جذب خریداران شد.
- در جنوب شرقی آسیا، استمرار تعمیرات دوره‌ای در واحدهای منطقه‌ای به محدودیت عرضه دامن زده و از سطوح قیمتی پیشنهادی حمایت کرده است. از سوی دیگر، صعود هزینه‌های بالادستی، انعطاف‌پذیری عرضه‌کنندگان را در قیمت‌گذاری سلب نموده و بسیاری از تولیدکنندگان را ناگزیر ساخته است تا برای حفظ حاشیه سود عملیاتی خود، قیمت‌های پیشنهادی را افزایش دهند. در جریان مبادلات، تولیدکنندگان چینی و کره جنوبی به عرضه محموله‌های بارگیری سپتامبر، به‌ویژه در گریدهای پلی‌اتیلن سنگین و پلی‌اتیلن سبک خطی به مقصد جنوب شرقی آسیا ادامه دادند. همزمان، تداوم محدودیت عرضه پلی‌اتیلن سبک در مالزی نیز به‌عنوان عاملی حمایتی برای ارقام پیشنهادی محموله‌های مبدأ سنگاپور عمل کرد.

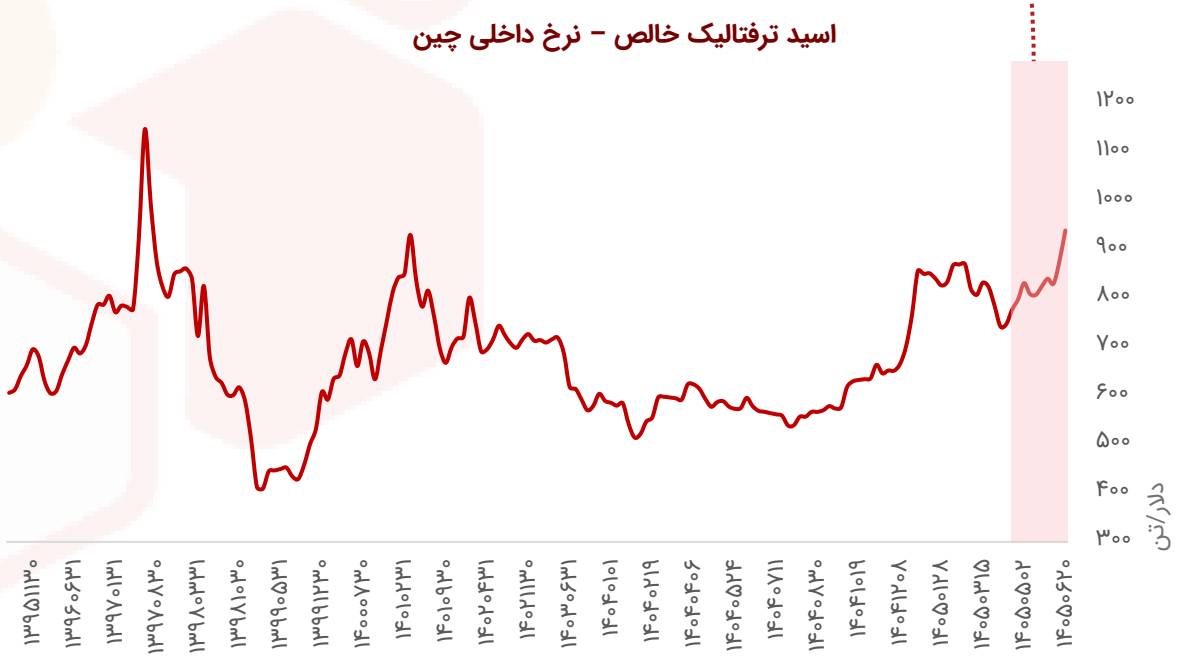




بررسی بازار جهانی: اسید ترفتالیک خالص (PTA)

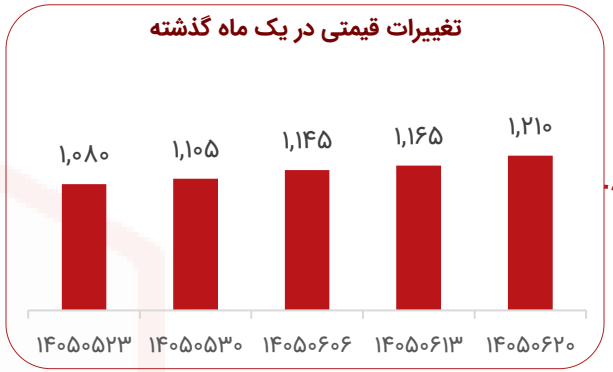
- در هفته گذشته، بازار اسید ترفتالیک خالص (پی‌تی‌ای) در شرق آسیا تحت تأثیر افزایش هزینه‌های مواد اولیه در بازار پارازایلین بالادستی، روندی صعودی را پشت سر گذاشت. بر این اساس، قیمت پی‌تی‌ای تحویل فوب چین با افزایشی ملموس به سطح ۹۳۹ دلار به ازای هر تن رسید. در بازار بالادستی نیز نرخ پارازایلین تحویل سی‌اف‌آر تایوان و چین رشد کرد و در سطح ۱,۲۴۹ دلار بر تن معامله شد.
- با تداوم محدودیت عرضه، پریمیوم در نظر گرفته‌شده برای محموله‌های تحویل فوری نسبت به قرارداد آتی دی‌ماه همچنان در سطوح بالایی تثبیت شده است؛ به‌طوری‌که شاخص بازار داخلی پی‌تی‌ای در چین نسبت به این قرارداد آتی، با رشد هفتگی ۳۵۰ یوانی نسبت به هفته پیش از آن ارزیابی شد.
- در امتداد زنجیره ارزش پلی‌استر در چین، نرخ بهره‌برداری از ظرفیت واحدهای پارازایلین با رشد به ۸۲/۴ درصد رسید و نرخ بهره‌برداری واحدهای پی‌تی‌ای نیز تا ۶۹/۹ درصد افزایش یافت؛ با این حال، در بخش پایین‌دستی، نرخ بهره‌برداری کارخانجات پلی‌استر روندی معکوس داشت و تا ۷۴/۷ درصد تنزل پیدا کرد. فعالان بازار در چین چشم‌انداز کاهش بیشتر نرخ فعالیت را در میان تولیدکنندگان الیاف پلی‌استر پیش‌بینی می‌کنند؛ چرا که افزایش پیوسته هزینه‌های پارازایلین و پی‌تی‌ای در سراسر زنجیره، حاشیه سود این واحدها را به‌شدت منقبض کرده است. در واکنش به این فشار هزینه‌ای، تولیدکنندگان الیاف در نظر دارند نرخ بهره‌برداری خود را بین ۵ تا ۸ درصد دیگر کاهش دهند.
- در بازار صادراتی شبه‌قاره هند، فعالان بازار هرچند انتظار دارند در کوتاه‌مدت بخشی از ظرفیت‌های تولیدی به مدار بازگردد، اما توازن عرضه و تقاضا در این کشور همچنان فشرده و محدود ارزیابی می‌شود. اگرچه افت هزینه‌های حمل دریایی در مسیر چین به هند تمایل خرید برخی مشتریان را تا حدی تعدیل کرده است، اما قیمت‌های پیشنهادی عرضه‌کنندگان کماکان با استحکام بالایی مطرح می‌شود؛ به‌گونه‌ای که فروش پی‌تی‌ای بر مبنای ارزش معادل پارازایلین تحویل فوب چین، با پریمیومی در حدود ۱۱۰ دلار بر تن ارزیابی شده است.

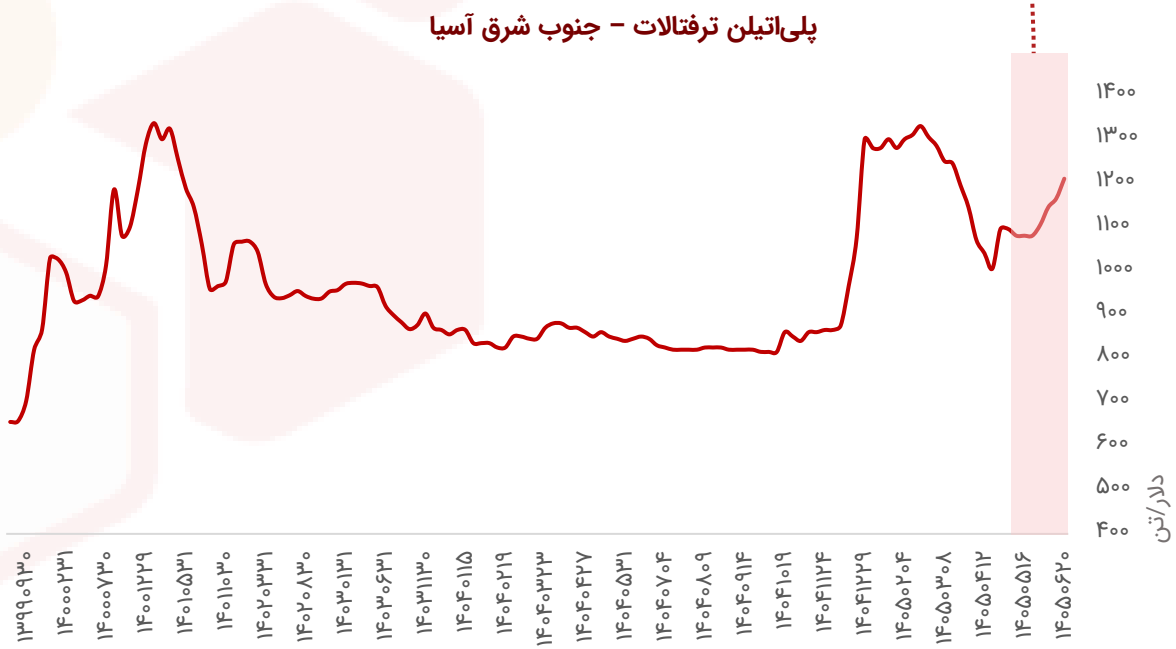




بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن ترفتالات (PET)

- در هفته گذشته، بهای پلی‌اتیلن ترفتالات (گرید بطری) در بازارهای آسیایی تحت تأثیر تشدید فشارهای ناشی از صعود هزینه‌های خوراک بالادستی، روندی افزایشی را پشت سر گذاشت. بر این اساس، بهای این محصول تحویل فوب چین با رشدی محسوس به ۱,۱۰۵ دلار به ازای هر تن رسید و در حوزه جنوب شرقی آسیا نیز قیمت‌ها تقویت شد و تا سطح ۱,۲۱۰ دلار بر تن پیشروی کرد
- در بازار مواد اولیه، به‌طوری‌که قیمت اسید ترفتالیک خالص در آسیا با جهش هفتگی ۴۸ دلاری به ۹۲۹ دلار بر تن (تحویل فوب چین) رسید، اما در مقابل، بهای منو اتیلن گلایکول با افت ۳۵ دلاری مواجه شد و در سطح ۷۶۵ دلار بر تن (تحویل سی‌اف‌آر چین) ارزیابی گردید.
- در جریان معاملات، نرخ‌های پیشنهادی فروش برای محموله‌های بارگیری ماه سپتامبر بر پایه فوب چین در بازه ۱,۱۵۰ تا ۱,۱۷۰ دلار بر تن شنیده شد، در حالی که نرخ‌های پیشنهادی برای محموله‌های اکتبر در سطوح پایین‌تر ۱,۱۱۰ تا ۱,۱۴۰ دلار قرار داشت؛ شکافی قیمتی که فعالان بازار آن را ناشی از تنگی مقطعی در عرضه کوتاه‌مدت و حاکمیت فضای عدم قطعیت بر چشم‌انداز بازار می‌دانند. با وجود اهرم حمایتی ناشی از رشد بهای تمام‌شده، تقاضای خارجی کشش لازم را نشان نداده و تمایل خریداران بین‌المللی برای جذب این سطوح قیمتی محدود مانده است.
- به اذعان تولیدکنندگان چینی، اگرچه کل زنجیره بالادستی با جهش قیمت مواجه بوده، اما مقاومت صنایع پایین‌دستی مانع از رشد متناسب قیمت محصول نهایی شده و عملکرد صادراتی را مختل کرده است؛ وضعیتی که با تداوم معضلات لجستیکی، جهش کرایه‌های حمل و کمبود شناورها و کانتینرهای تجاری تشدید می‌شود. در جنوب شرقی آسیا نیز صعود قیمت‌ها عمدتاً متأثر از محرک‌های هزینه‌ای و رشد نفت خام بوده است.
- در بازار داخلی چین، قیمت نخ و الیاف پلی‌استر هم‌گام با هزینه‌های رو به افزایش مواد اولیه به مسیر افزایشی ادامه داد. گزارش‌ها حاکی از جهش ناگهانی و قوی فروش نخ فیلامنت پلی‌استر در هشتم سپتامبر به دلیل اقدام پیش‌دستانه خریداران برای انباشت کالا پیش از رشد بیشتر قیمت‌هاست؛ رویدادی که در پی جهش بهای نفت خام و انتظار تعدیل مثبت قیمت‌های نخ شکل گرفت، هرچند فعالان بازار تأکید دارند که افزایش همه‌جانبه قیمت‌ها، تصمیم‌گیری و تداوم خرید را برای صنایع پایین‌دستی به‌غایت دشوار ساخته است.





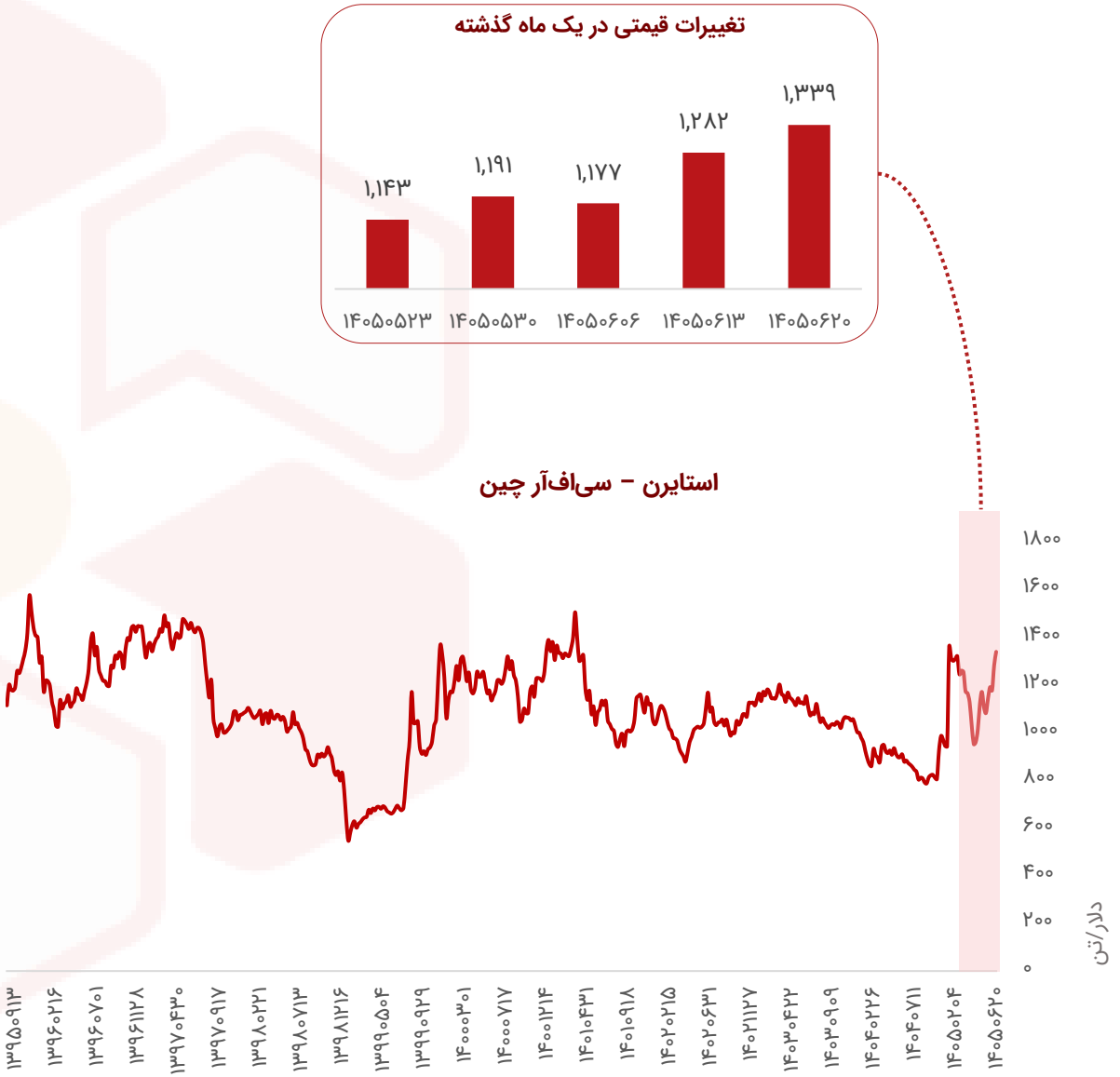
بررسی بازار جهانی: استایرن

- در هفته گذشته، بازار استایرن در آسیا روندی صعودی را تجربه کرد؛ به‌طوری‌که قیمت این محصول تحویل سی‌اف‌آر چین در سطح ۱,۳۳۹ دلار به ازای هر تن و نرخ تحویل فوب کره در رقم ۱,۳۷۹ دلار بر تن ارزیابی شد که هر دو شاخص نسبت به هفته پیش از آن با افزایش همراه بودند. در معاملات هفتگی، بهای سی‌اف‌آر چین رشد ۵۷ دلاری را به ثبت رساند؛ هرچند در بازار آتی، قرارداد ماه اکتبر در بورس کالای دالیان در معاملات ۱۱ سپتامبر با افت ۲۷۱ یوانی مواجه شد و به ۱۰,۰۳۶ یوان بر تن تنزل یافت.

- در جنوب شرقی آسیا، فعالان بازار از پایداری و استحکام قیمت‌های بنزن و اتیلن خبر می‌دهند، اما تأکید دارند که انتقال این هزینه‌های فزاینده بالادستی به مصرف‌کنندگان نهایی عملاً ناممکن شده است؛ وضعیتی که خریداران را به اتخاذ استراتژی خریدهای فوری و محدود به نیاز روزمره سوق داده است. منابع تجاری در شمال شرقی آسیا نیز پیش‌بینی می‌کنند که تقاضای پایین‌دستی با حرکت به سمت سه‌ماهه چهارم سال، با تضعیف بیشتری روبرو شود. در این میان، وابستگی روند قیمتی استایرن به نوسانات بازار نفت خام بسیار پررنگ گزارش شده است؛ چنان‌که قراردادهای آتی نفت برنت برای تحویل در ماه نوامبر با رشدی ۳٫۷۶ دلاری، تا سطح ۱۰۵٫۴۷ دلار در هر بشکه صعود کردند، هرچند با آماده شدن بازارها برای سناریوی تقابل فرسایشی و طولانی‌مدت، شتاب صعودی نفت در معاملات عصرگاهی ۱۱ سپتامبر اندکی تعدیل شد.

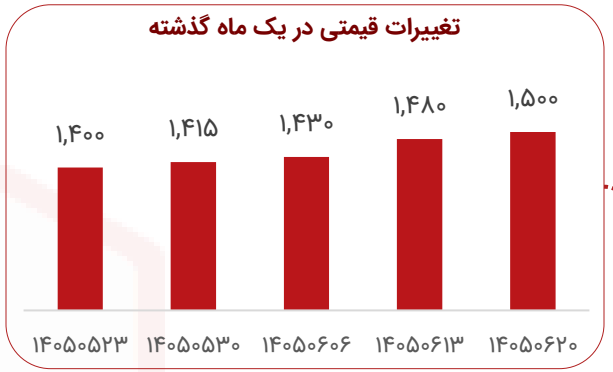
- از منظر عرضه، کراکر شماره سه شرکت پتروشیمی فرموزا در تایوان که از ماه مارس متوقف بود، پس از تلاش ناموفق اولیه در دوم سپتامبر، سرانجام در تاریخ نهم سپتامبر به مدار بازگشت. این واحد در حال حاضر در حال تولید محصول با مشخصات استاندارد است، اما هنوز به سقف ظرفیت اسمی خود نرسیده است.

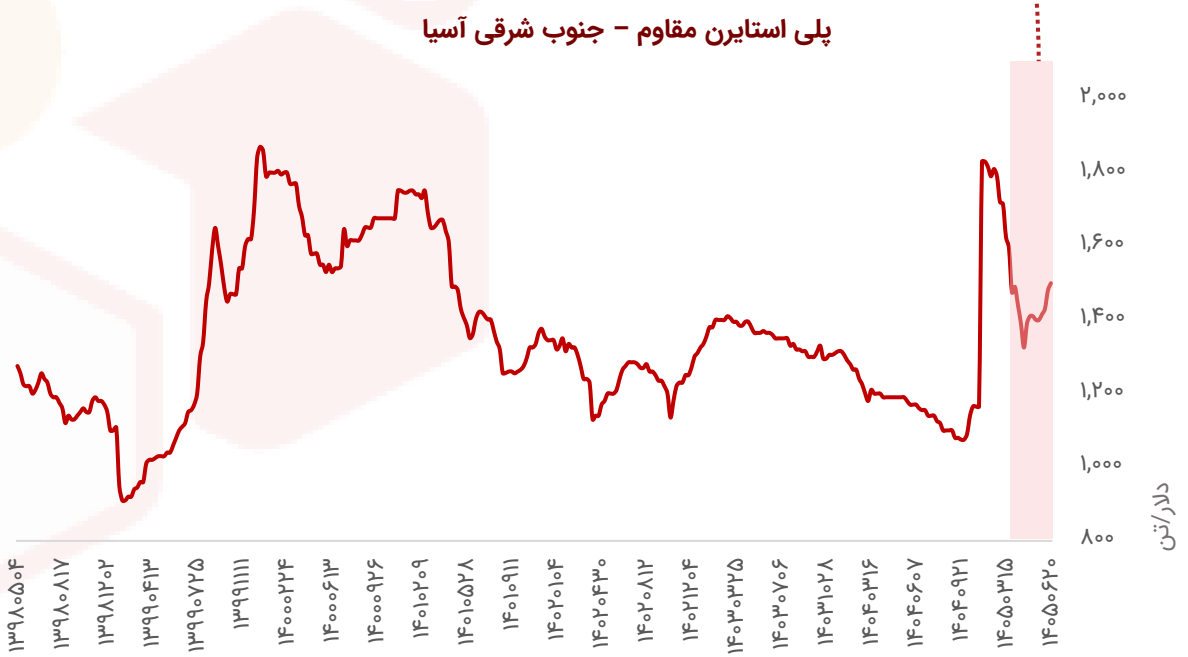
- در شبه‌قاره هند، بهای مونومر استایرن هم‌گام با تحرکات بازار چین و صعود قیمت نفت خام در مسیر افزایشی حرکت کرد و نرخ تحویل بنادر هند (سی‌اف‌آر) به ۱,۴۷۹ دلار بر تن ارتقا یافت؛ هرچند این رقم همچنان پایین‌تر از مظنه‌های تأییدشده فروشندگان و خریداران در محدوده ۱,۵۳۰ تا ۱,۵۵۰ دلار قرار داشت.



بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

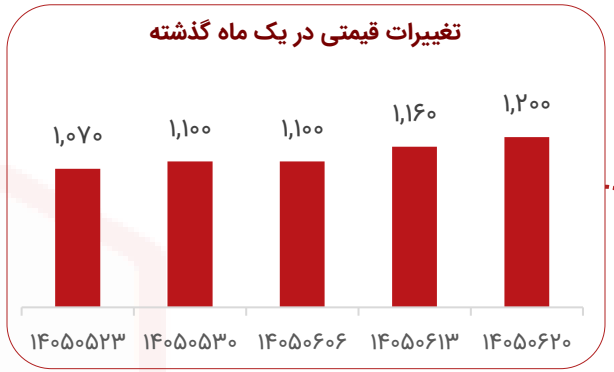
- در هفته گذشته، بازار پلی‌استایرن معمولی تحویل سی‌اف‌آر چین با تجربه روندی صعودی، در سطح ۱,۳۹۹ دلار به ازای هر تن ارزیابی شد. این رشد قیمتی بازتاب‌دهنده ثبت پیشنهادهای بالاتر در بازار و تقویت متغیرهای داخلی چین است. در همین راستا، قیمت این محصول تحویل سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا نیز با افزایش همراه شد و به سطح ۱,۴۱۹ دلار بر تن رسید.
- به گفته تولیدکنندگان مستقر در شمال شرقی آسیا، خریداران همچنان رویکردی محتاطانه در پیش گرفته‌اند. اگرچه حجم معاملات در ماه جاری نسبت به ماه‌های گذشته بهبود نسبی داشته، اما این امر از محرک‌های فصلی نشأت نمی‌گیرد.
- از منظر بنیادین، هرگونه رشد قیمتی در بازار پلی‌استایرن صرفاً تحت تأثیر نوسانات صعودی بازار خوراک و مواد اولیه شکل گرفته و نشانه‌ای از بهبود واقعی در تقاضای نهایی نیست. منابع تجاری در چین نیز هشدار می‌دهند که در صورت رشد پرشتاب قیمت‌ها، بازارهای صادراتی توان همگام‌سازی خود را از دست خواهند داد؛ چرا که خریداران کشش و توان مالی لازم برای همراهی با عرضه‌کنندگان در این سطوح قیمتی بالا را ندارند. این موج افزایشی مستقیماً از بخش بالادستی تغذیه می‌شود؛ جایی که قیمت استایرن با ثبت روندی صعودی، به سطوح ۱,۳۳۹ دلار (تحویل سی‌اف‌آر چین) و ۱,۳۷۹ دلار (تحویل فوب کره) در هر تن ارتقا یافته است.
- از سوی دیگر، قیمت پلی‌استایرن مقاوم تحویل سی‌اف‌آر چین با روندی افزایشی به ۱,۴۸۰ دلار بر تن رسید که نشان‌دهنده مظنه‌های قیمتی بالاتر و استحکام بازار داخلی این کشور است. در بازار جنوب شرقی آسیا نیز انجام معامله‌ای به حجم ۱۰۰ تن از این محصول با نرخ ۱,۵۰۰ دلار بر تن گزارش شده است. افزون بر این، ارزیابی‌های قیمتی نشان می‌دهد که بهای پلی‌استایرن انبساطی گرید عمومی نیز با رشد مواجه شده و در سطح ۱,۵۲۰ دلار بر تن تحویل فوب شمال شرقی آسیا قرار گرفته است.
- شرکت کومهو پتروکمیکال کره جنوبی خط تولید پلی‌استایرن مقاوم خود با ظرفیت سالانه ۲۰۲ هزار تن را در اوایل سپتامبر مجدداً وارد مدار تولید کرد. این واحد که در ماه اوت برای انجام تعمیرات دوره‌ای متوقف شده بود، هم‌اکنون با حدود ۶۰ درصد ظرفیت خود در حال فعالیت است.

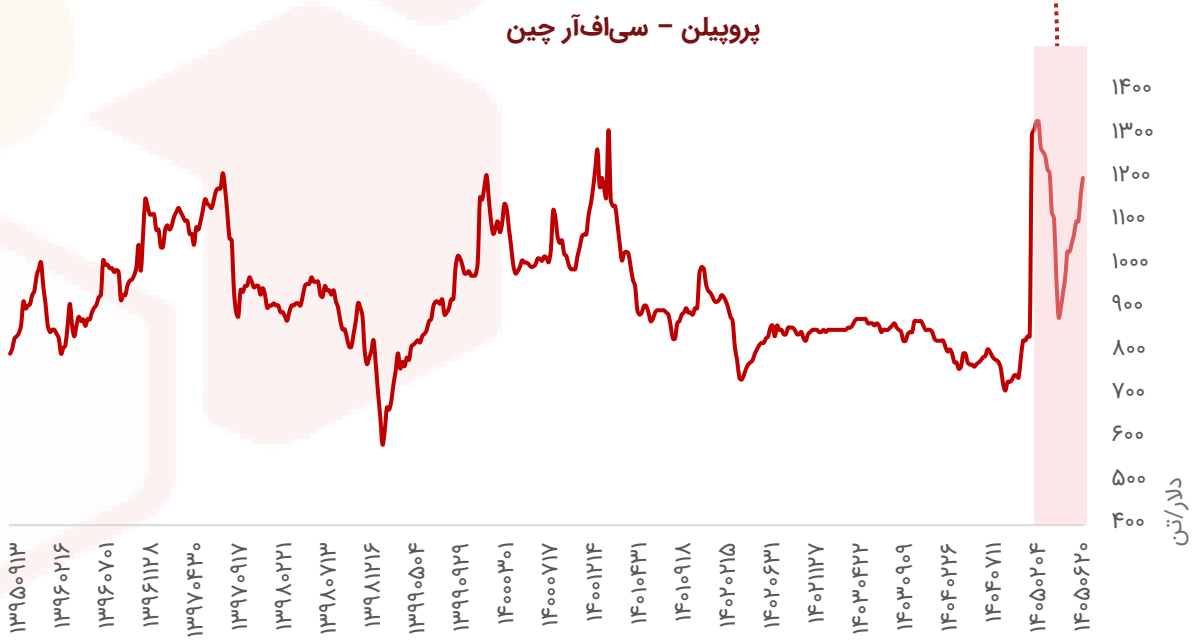




بررسی بازار جهانی: پروپیلن

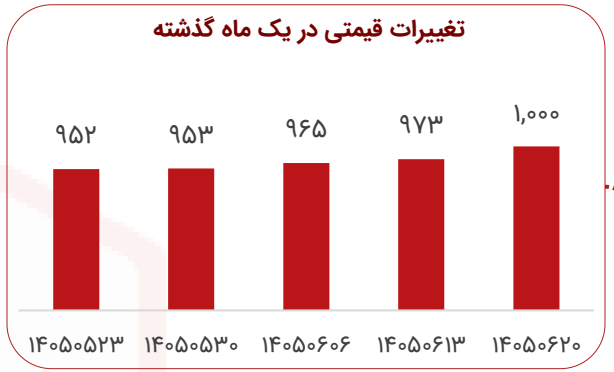
- در هفته گذشته، قیمت پروپیلن تحویل سی‌اف‌آر چین، به‌رغم مقاومت خریداران پایین‌دستی در برابر پذیرش ارقام بالاتر، با افزایش همراه شد و در سطح ۱,۲۰۰ دلار به ازای هر تن معامله گردید. هم‌زمان، بهای این محصول در بازارهای داخلی شاندونگ و شرق چین نیز در سطح ۱۰,۰۰۰ یوان بر تن ارزیابی شد.
- در بخش عرضه، دشواری در تأمین پروپان از مبدأ خاورمیانه و افت شدید حاشیه سود ناشی از گرانی خوراک، موجب شده تا چندین واحد هیدروژن‌زدایی پروپان بررسی گزینه توقف تولید و ورود به فاز تعمیرات را در دستور کار خود قرار دهند.
- در بازار فیزیکی نیز طی هفته گذشته نتایج سه مناقصه فروش برای بارگیری در ماه اکتبر مشخص شد؛ دو مناقصه پروپیلن در کره جنوبی با تخفیف‌های ۱۵ تا ۱۷ دلاری و یک مناقصه در تایوان با تخفیف ۵۵ دلاری (نسبت به شاخص پایه) منعقد گردید. به گفته فعالان بازار، روان‌تر شدن جریان عرضه محموله‌های اکتبر در کره جنوبی، ناشی از توقف فعالیت برخی واحدهای پایین‌دستی در این کشور بوده است. در تایوان نیز، ضعف تقاضا برای تولید پلی‌پروپیلن و اکریلونیتریل خریداران را مجاب کرده تا حجم سفارش‌های خود را صرفاً به حداقل تعهدات قراردادی محدود کنند.
- در جنوب شرقی آسیا، قیمت‌ها تحت تأثیر محدودیت عرضه و رشد بهای نفت افزایش یافت و شاخص سی‌اف‌آر این منطقه در سطح ۱,۲۰۰ دلار بر تن تثبیت شد. با این وجود، با بازگشت کامل هر دو واحد شکست کاتالیستی ته‌مانده‌های نفتی شرکت «پریف‌کم» به مدار تولید در اواخر هفته، انتظار می‌رود فشار بر سمت عرضه تا حدودی در این منطقه تعدیل گردد.
- در بازار محصولات پایین‌دستی، وضعیت متفاوت بود؛ به‌طوری‌که قیمت پلی‌پروپیلن گرید رافیا در بازار داخلی چین با افت مواجه شد و به ۹,۹۰۰ یوان در هر تن تقلیل یافت. پیشی گرفتن قیمت خوراک از محصول نهایی در اوایل هفته، حاشیه سود تولیدکنندگان پلی‌پروپیلن را به‌شدت تحت فشار قرار داد و انگیزه تولید را تضعیف نمود. در حالی که برخی تجار چینی با اتکا به سطح پایین موجودی انبارها، به احیای تقاضای فصلی در ماه‌های سپتامبر و اکتبر امید دارند، اکثریت فعالان بازار نسبت به جهش چشمگیر تقاضای پلی‌پروپیلن در کوتاه‌مدت چندان خوش‌بین نیستند.

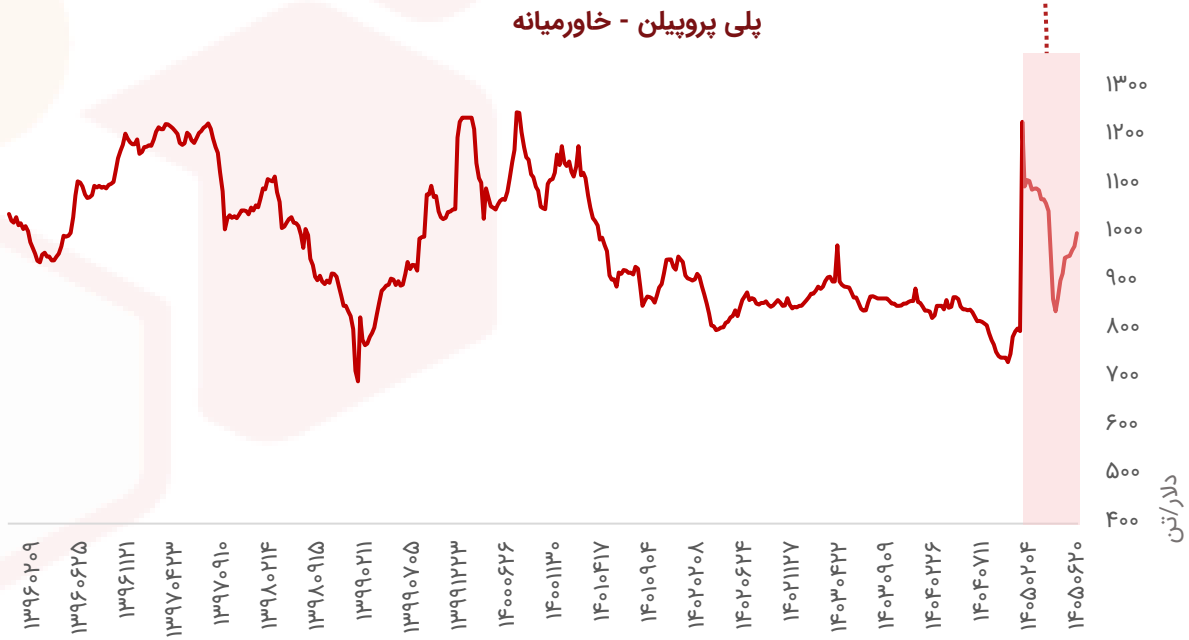




بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

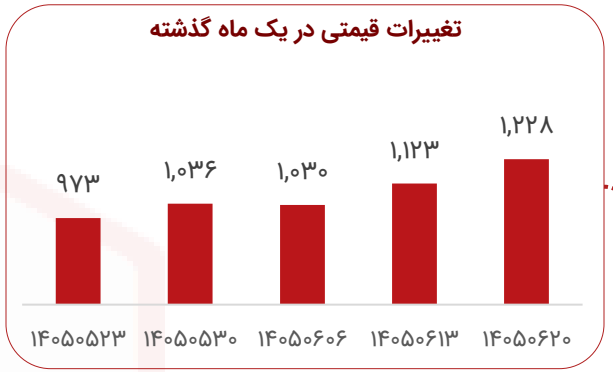
- در هفته گذشته، بازار پلی‌پروپیلن در شرق آسیا تحت تأثیر رشد قراردادهای آتی نفت خام، روندی صعودی را تجربه کرد. در بازار داخلی چین، قیمت پلی‌پروپیلن گرید رافیا با افزایش همراه شد و در سطح ۹,۸۰۰ یوان به ازای هر تن (تحویل درب کارخانه) ارزیابی گردید. این رشد قیمتی مستقیماً از تقویت بهای نفت خام و متعاقب آن، جهش قیمت پروپیلن نشأت گرفت؛ تا جایی که پیشی گرفتن قیمت پروپیلن از محصول نهایی ، حاشیه سود تولیدکنندگان را به‌شدت تحت فشار قرار داد و انگیزه تولید را تضعیف نمود. با این وجود، تحلیلگران چینی وضعیت تقاضا را مطلوب ارزیابی کرده و پیش‌بینی می‌کنند تولیدکنندگان با هدف جبران کسری عرضه محتمل در تعطیلات هفته طلایی ماه اکتبر، به‌زودی نرخ بهره‌برداری خود را افزایش دهند. علاوه بر این، انتظارات مبنی بر رشد فصلی تقاضا در ماه‌های سپتامبر و اکتبر، پایین بودن سطح موجودی انبارها و خروج موقت برخی واحدها از مدار تولید جهت تعمیرات، به عنوان اهرم‌های حمایتی مضاعف در بازار داخلی چین عمل کرده‌اند.
- در بازارهای صادراتی، قیمت پلی‌پروپیلن گرید رافیا در منطقه جنوب شرقی آسیا به ۱,۲۵۰ دلار بر تن ارتقا یافت و شاخص تحویل سی‌اف‌آر ویتنام نیز با تبعیت از روند بازار چین، در سطح ۱,۲۱۰ دلار بر تن برآورد شد. این همبستگی موجب شد تا عرضه‌کنندگان چینی برای حفظ هم‌ترازی با بازار داخلی خود، قیمت‌های پیشنهادی صادراتی را به مقاصد آسیایی افزایش دهند. در این میان، رقابت‌پذیری سایر مبادی محدود بود؛ به‌طوری‌که پیشنهادهای فروش از سوی کره جنوبی بسیار کمرنگ گزارش شد و قیمت‌های جذاب صرفاً به محموله‌های آف‌گرید اختصاص داشت.
- علی‌رغم این موج افزایشی در سمت عرضه، تجار منطقه‌ای تأکید دارند که نرخ‌های درخواستی خریداران تا حد زیادی بدون تغییر و ثابت باقی مانده است. صنایع تکمیلی و واحدهای تبدیل‌کننده برای انتقال این هزینه‌های فزاینده به قیمت محصولات نهایی با موانع ساختاری مواجه‌اند؛ به‌گونه‌ای که در ویتنام، برخی از این واحدها به دلیل ناتوانی در حفظ حاشیه سود، ناگزیر به توقف فعالیت شده‌اند.

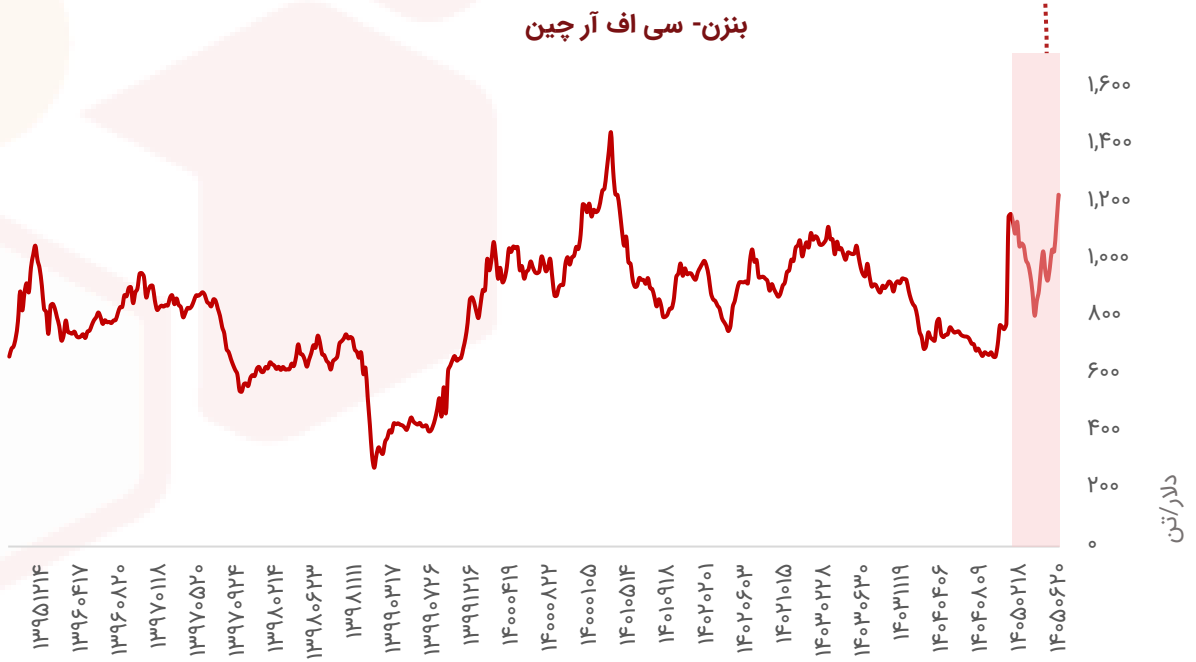




بررسی بازار جهانی: بنزن

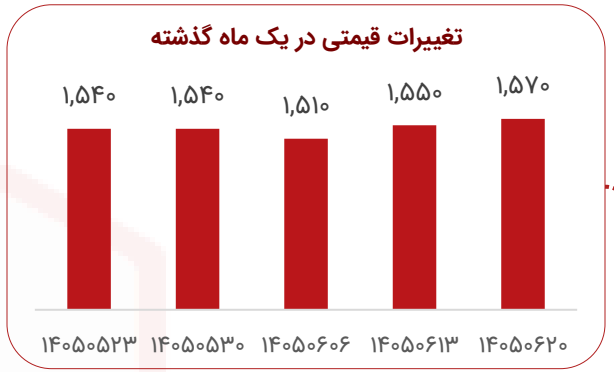
- در هفته گذشته، قیمت بنزن تحویل فوب کره تحت تأثیر افت قیمت قراردادهای آتی این محصول در بازار چین، روندی نزولی به خود گرفت و در سطح ۱,۲۰۱.۶۷ دلار به ازای هر تن معامله شد.در بازار خوراک بالادستی نیز، قیمت نفتا تحویل سی‌انداف ژاپن با افزایش همراه شد و به سطح ۹۶۸.۵۰ دلار بر تن ارتقا یافت.
- در بازار فیزیکی فوب کره، شکاف قیمتی (اسپرد) میان محموله‌های بارگیری ماه‌های اکتبر و نوامبر با اندکی انقباض، از ۳۵ دلار به ۳۴ دلار در هر تن کاهش یافت. در جریان مذاکرات مرتبط با قیمت‌های شناور، پیشنهاد خریدی برای بارگیری در ماه دسامبر با پریمیوم ۴۹ دلاری نسبت به میانگین هفتگی پلاتس کره در ماه دسامبر به ثبت رسید، در حالی که هیچ‌گونه پیشنهاد فروشی در تقابل با آن در بازار مطرح نگردید.
- در بازار داخلی چین نیز، فعالان و تولیدکنندگان افت شدید قراردادهای آتی بنزن را بازتابی از یک اصلاح قیمتی پس از رالی صعودی جلسه پیشین، و هم‌گام با عقب‌نشینی مقطعی بهای نفت ارزیابی می‌کنند. تولیدکنندگان چینی در واکنش به جهش اخیر هزینه‌های خوراک تأکید دارند که واحدهای پایین‌دستی به دلیل فشارهای وارده بر حاشیه سود، در حال حاضر به کاهش نرخ بهره‌برداری خود روی آورده‌اند.
- در بازار تحویل سی‌اف‌آر تایوان، نشانه‌های قیمتی برای محموله‌های تحویل اکتبر با پریمیومی در بازه ۵۰ تا ۵۵ دلار بر تن بالاتر از شاخص فوب کره برآورد شد. به گفته تجار منطقه‌ای، پیشنهادهای فروش برای محموله‌های ورودی این ماه حتی با پریمیوم ۶۰ دلاری نسبت به فوب کره نیز به بازار عرضه گردید، اما به دلیل امتناع خریداران از پذیرش این سطوح بالا، هیچ معامله‌ای نهایی نشد. متقاضیان در تایوان معتقدند که سقف پریمیوم قابل‌قبول در شرایط فعلی نهایتاً ۵۰ دلار بر تن است.
- از منظر خریداران، هزینه‌های تأمین خوراک با شتابی فزاینده در حال صعود بوده و همگام شدن و تطبیق صنایع پایین‌دستی با این سرعت از رشد هزینه‌ها، به‌غایت دشوار و چالش‌برانگیز شده است.

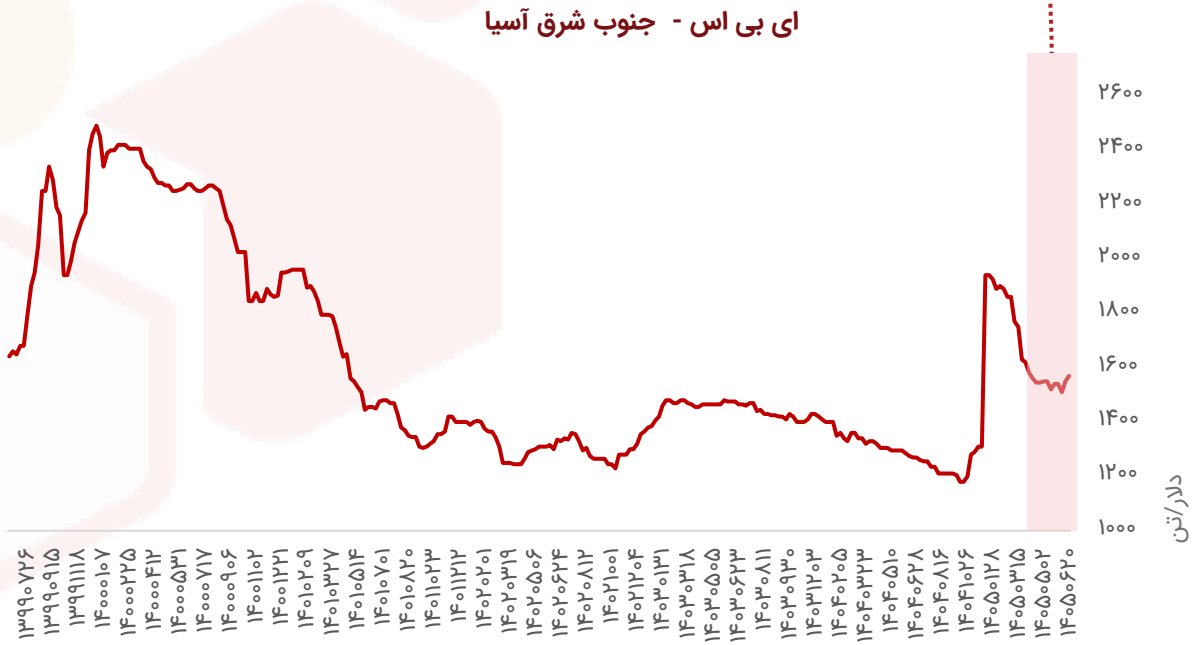




بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

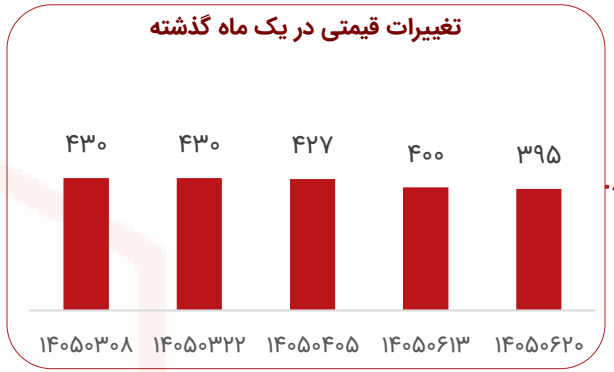
- در هفته گذشته، قیمت آکریلونیتریل بوتادین استایرن تحویل سی‌اف‌آر چین با ثبت روندی صعودی در سطح ۱,۵۷۰ دلار به ازای هر تن ارزیابی شد. با این وجود، حجم معاملات فیزیکی در سطوح بسیار محدودی باقی ماند؛ چرا که خریداران در واکنش به رشد مستمر هزینه‌های خوراک، رویکردی محتاطانه و نظاره‌گر اتخاذ کرده و از ورود به بازار امتناع ورزیدند.
- به اذعان منابع تجاری در چین، افت محسوس حجم دادوستدها در این هفته کاملاً مشهود بود و تولیدکنندگان مستقر در شمال شرقی آسیا نیز تأکید دارند که هرگونه تلاش برای اعمال قیمت‌های پیشنهادی بالاتر و تهاجمی، مستقیماً به توقف ثبت سفارش از سوی مشتریان نهایی منجر خواهد شد.
- در بخش بهای تمام‌شده، محاسبات نشان می‌دهد که هزینه تولید این محصول (بر مبنای میانگین وزنی بهای استایرن مونومر، بوتادین و آکریلونیتریل به‌علاوه ۲۸۰ دلار هزینه ثابت به ازای هر تن) با رشدی محسوس به ۱,۶۹۶.۹۰ دلار بر تن رسیده است. این عدم تناسب و شکاف منفی میان هزینه تولید و قیمت فروش محصول نهایی، حاشیه سود تولیدکنندگان در آسیا را به پایین‌ترین سطح خود در حدود شش ماه اخیر سقوط داده است. تلاقی تقاضای ضعیف‌تر از حد انتظار با جهش پرشتاب هزینه‌های خوراک سه‌گانه، عامل بنیادین این بحران سودآوری ارزیابی می‌شود. هم‌زمان در بخش تجارت منطقه‌ای، اختلاف قیمتی میان محموله‌های تحویل چین و جنوب شرقی آسیا بدون تغییر تثبیت شد؛ وضعیتی که مستقیماً تحت تأثیر رقابت و پیشنهادهای فروش تهاجمی تولیدکنندگان چینی برای عرضه محموله‌ها و تصاحب بازار در جنوب شرقی آسیا رقم خورده است.
- شرکت کومهو پتروکمیکال در کره جنوبی خط تولید پلی‌استایرن مقاوم با ظرفیت سالانه ۲۰۲ هزار تن را در اوایل سپتامبر مجدداً وارد مدار تولید کرد و در حال حاضر با حدود ۶۰ درصد ظرفیت خود (پنج واحد درصد بالاتر از سطح پیش از آغاز تعمیرات در ماه اوت) در حال فعالیت است. در زنجیره تأمین خوراک نیز، شرکت فرموزا در تایوان خط شماره دو استایرن مونومر خود در منطقه مایلیائو با ظرفیت ۳۵۰ هزار تن را پس از توقفی چندماهه از ماه مه، مجدداً با نرخ بهره‌برداری ۷۰ درصدی بازراه‌اندازی کرد. این تغییرات در سمت عرضه در شرایطی رخ می‌دهد که بهای استایرن مونومر در بازارهای مرجع به مسیر صعودی خود ادامه داده و نرخ‌های تحویل سی‌اف‌آر چین و فوب کره به ترتیب در سطوح ۱,۳۳۹ و ۱,۳۷۹ دلار بر تن ارزیابی شده‌اند.

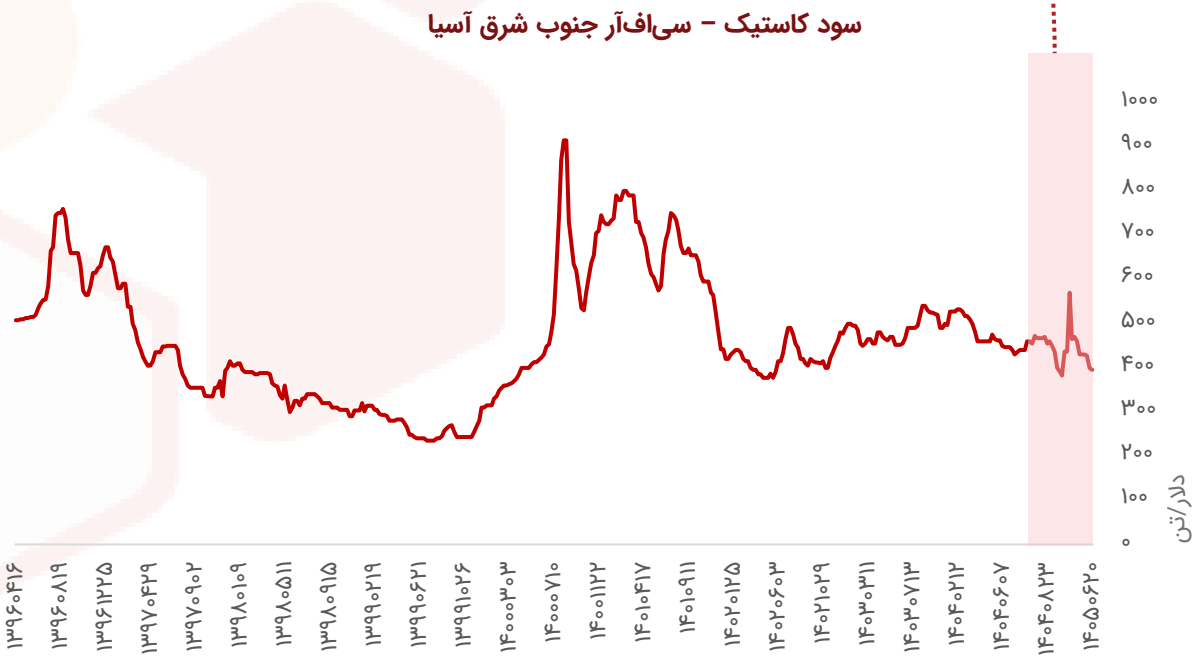




بررسی بازار جهانی: سود کاستیک

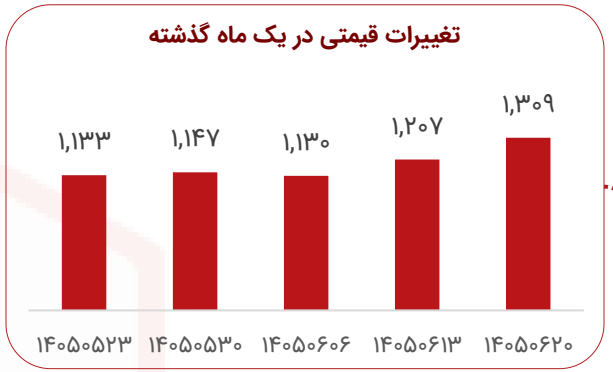
- در هفته گذشته، بازار سود کاستیک در مناطق مختلف آسیا شرایط متفاوتی را تجربه کرد. تشدید تنش‌های نظامی میان ایالات متحده و ایران، محرک اصلی جهش بهای نفت خام بود؛ رویدادی که مستقیماً به افزایش قیمت خوراک‌های کلیدی نظیر نفتا و اتیلن انجامید و هزینه‌های عملیاتی تولیدکنندگان سود کاستیک در شمال شرقی آسیا را به‌شدت بالا برد. با این وجود، به‌رغم این فشارهای هزینه‌ای از سوی بخش بالادستی، وفور عرضه نقدی از مبدأ چین به عنوان یک عامل بازدارنده عمل کرد و مانع از رشد پرشتاب قیمت‌ها در این منطقه شد.
- در منطقه جنوب شرقی آسیا، فضای حاکم بر بازار کاملاً محتاطانه بود. خریداران تمایلی به پذیرش تعهدات در معاملات نقدی نشان ندادند؛ چرا که کشش تقاضا در صنایع پایین‌دستی کلیدی نظیر تولید آلومینا، خمیر کاغذ، کاغذ و منسوجات، تحت تأثیر نااطمینانی‌های فزاینده ژئوپلیتیک، کماکان محدود و ضعیف باقی مانده است. از منظر متغیرهای سمت عرضه، بازار جنوب شرقی آسیا اگرچه از وضعیت مازاد عرضه خارج شده است، اما کمبودی نیز احساس نمی‌کند؛ زیرا علاوه بر حضور عرضه‌کنندگان بزرگ شمال شرقی آسیا، چندین تولیدکننده منطقه‌ای در اندونزی، تایلند و مالزی از ظرفیت کافی برای تأمین نیاز و پوشش تقاضای خریداران محلی برخوردارند.
- برآیند این عوامل موجب شد تا جریان مذاکرات نقدی در بازار جنوب شرقی آسیا طی هفته گذشته، وضعیتی باثبات متمایل به کاهشی داشته باشد. در این میان، تنها انجام یک معامله مبتنی بر شاخص گزارش شد که نشان‌دهنده تداوم رویکرد محافظه‌کارانه خریداران و امتناع آن‌ها از پذیرش ریسک قیمت‌گذاری ثابت است.
- در خصوص چشم‌انداز آتی بازار، ارزیابی‌ها نشان می‌دهد که تا زمان تداوم تقابلات در خاورمیانه، هزینه‌های تولید در آسیا در همین سطوح بالا تثبیت خواهد شد. هم‌زمان، شرایط عرضه منطقه‌ای نسبتاً کافی و مطلوب پیش‌بینی می‌شود، اما با توجه به سایه سنگین عدم قطعیت‌های سیستماتیک، احیا یا رشد چشمگیر مصرف در بخش‌های پایین‌دستی در کوتاه‌مدت دور از انتظار خواهد بود.

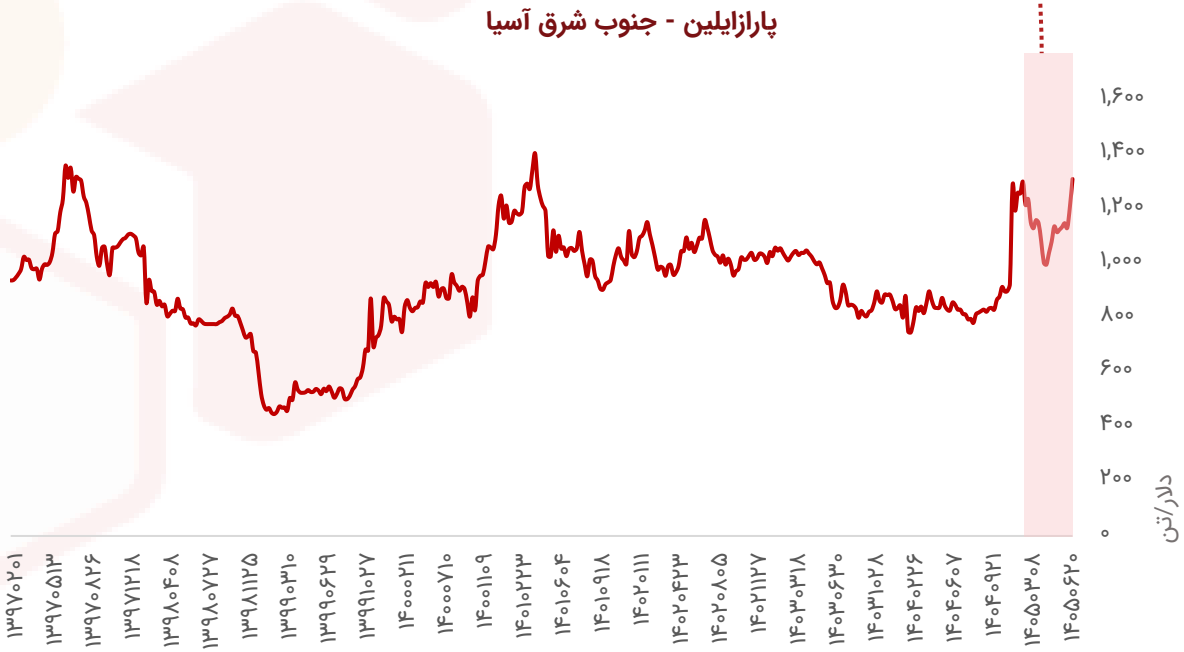




بررسی بازار جهانی: پارازایلین

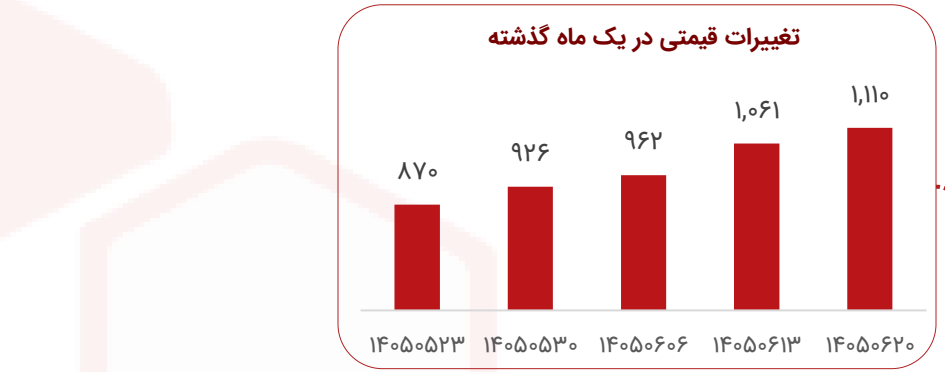
- در هفته گذشته، بازار پارازایلین در شرق آسیا تحت تأثیر نوسانات فزاینده در سطوح بالاتری دادوستد شد و روندی صعودی را پشت سر گذاشت؛ به‌طوری‌که قیمت این محصول تحویل سی‌اف‌آر تایوان و چین در سطح ۱,۲۴۹ دلار و نرخ تحویل فوب کره در رقم ۱,۲۲۸ دلار به ازای هر تن ارزیابی شد که هر دو شاخص نسبت به هفته پیشین با افزایش قیمت همراه بودند. در بخش بالادستی، قرارداد آتی ماه اول نفت خام برنت نسبت به جلسه معاملاتی قبل با جهش ۳.۷۶ دلاری به ۱۰۵.۴۷ دلار در هر بشکه رسید و هم‌زمان، بهای نفتا تحویل سی‌انداف ژاپن نیز با رشد همراه شد و در سطح ۹۶۸.۵۰ دلار بر تن برآورد گردید.
- در بازار آتی چین، روند معاملات حالتی دوگانه و مختلط به خود گرفت؛ به‌گونه‌ای که قراردادهای دی‌ماه اسید ترفتالیک خالص و آبان‌ماه پارازایلین در بورس کالای ژنگژو به‌ترتیب در سطوح ۶,۲۵۰ یوان و ۹,۲۳۲ یوان در هر تن بسته شدند که اولی با افزایش ۱۶ یوانی و دومی با افت ۴۲ یوانی همراه بود.
- نوسانات شدید حاکم بر بازار، تحت تأثیر دو عامل متناقض شکل گرفت: از یک سو حمایت‌های قدرتمند ناشی از جهش هزینه‌ها در بخش بالادستی، و از سوی دیگر انتظارات منفی پیرامون انقباض نرخ بهره‌برداری در سراسر زنجیره ارزش پلی‌استر. در این فضا، پارازایلین تایوان و چین با پریمیوم ۵۹ دلاری نسبت به میانگین روزانه پلاتس این منطقه در ماه نوامبر معامله شد.
- در سمت مصرف، منابع مستقر در چین به برنامه‌ریزی تولیدکنندگان الیاف پلی‌استر برای کاهش نرخ فعالیت خطوط تولید اشاره دارند؛ رویدادی که مستقیماً در واکنش به جهش سنگین هزینه‌های پارازایلین و اسید ترفتالیک خالص و حذف حاشیه سود عملیاتی شکل گرفته است. در همین راستا، تولیدکنندگان الیاف در نظر دارند نرخ بهره‌برداری خود را بین ۵ تا ۸ درصد دیگر کاهش دهند؛ در حالی که میانگین فعلی نرخ فعالیت صنعت پلی‌استر چین در سطح ۷۴.۷ درصد برآورد می‌شود.
- با وجود این ضعف در کشش تقاضای نهایی، چشم‌انداز عرضه پارازایلین کماکان فشرده باقی مانده است؛ چرا که فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند به دلیل متغیرهای اقتصادی پالایشگاهی و ترجیح بازدهی تولید بنزین نسبت به آروماتیک‌ها در کوتاه‌مدت، انقباض عرضه در بازار پارازایلین ادامه یافته و مانع از اصلاح عمیق قیمت‌ها شود.

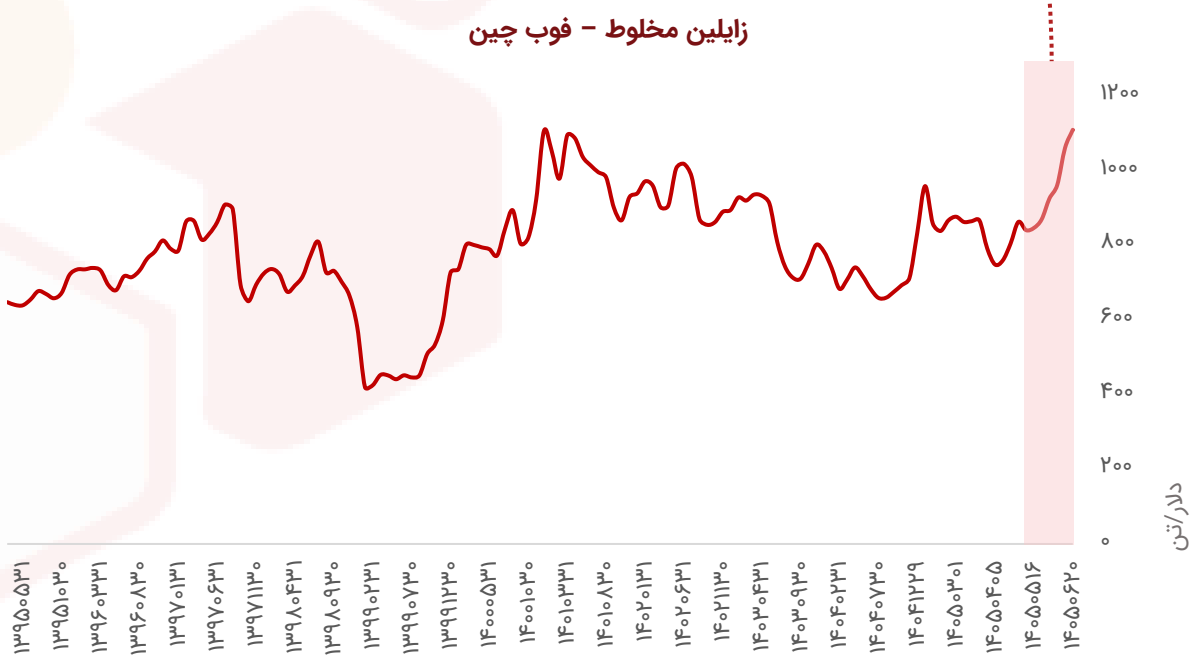




بررسی بازار جهانی: زایلین

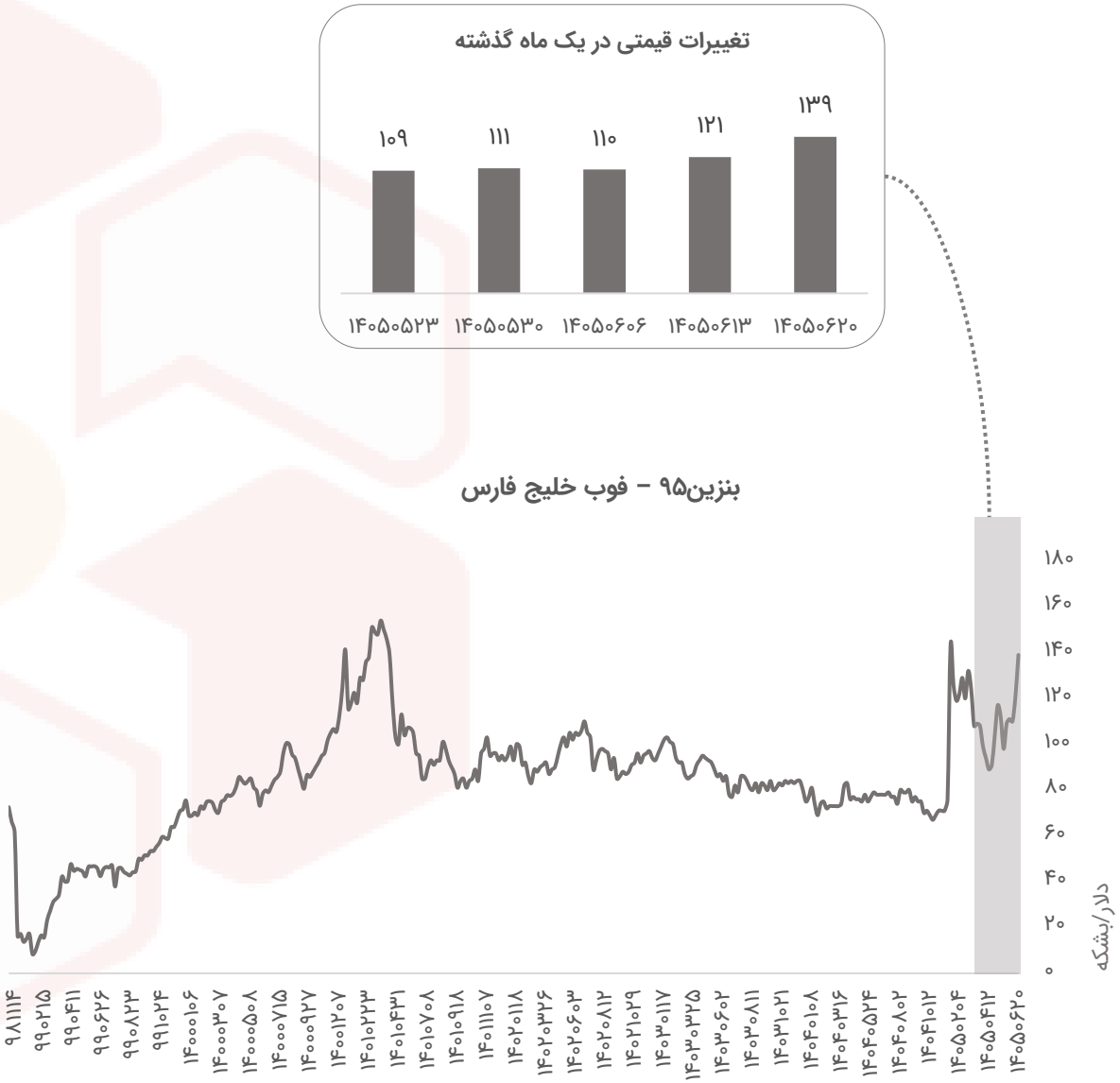
- در هفته گذشته، قیمت زایلین مخلوط (گرید ایزومر) در بازارهای آسیایی تحت تأثیر استحکام بازار بالادستی نفتا، به بالاترین سطح خود طی چند ماه اخیر صعود کرد. در بخش بالادستی، بهای نفتا تحویل سی+اف ژاپن با افزایش به ۹۶۸.۵۰ دلار در هر تن رسید.
- به گفته تولیدکنندگان آسیایی، صعود قیمت‌های بالادستی و جذابیت بالای ترکیب این محصول در بنزین، عرضه زایلین ایزومر را با محدودیت جدی مواجه کرده است. کمبود ساختاری در بازار خوراک نفتا موجب شده تا جریانی از محدودیت در سراسر زنجیره محصولات آروماتیک شکل بگیرد؛ چرا که نفتا به جای تغذیه واحدهای آروماتیک، مستقیماً به سمت ترکیب در حوضچه بنزین هدایت می‌شود.
- در بازار داخلی چین، روند صعودی با قدرت ادامه یافت و بهای داخلی تحویل درب مخزن به ۸,۸۸۸.۳۳ یوان در هر تن ارتقا یافت. در همین راستا، شرکت سینوپک نیز در ۱۱ سپتامبر قیمت پایه (لیست) زایلین مخلوط ایزومر خود را با جهشی ۴۰۰ یوانی، به ۹,۰۰۰ یوان در هر تن افزایش داد.
- در بازار زایلین مخلوط گرید حلال، شاخص فوب کره با افزایش قیمت در سطح ۱,۱۱۹ دلار به ازای هر تن معامله شد. اگرچه آخرین پیشنهاد فروش در سطح ۱,۱۲۰ دلار برای یک محموله هزار تنی در بازار مطرح گردید، اما به دلیل عدم تمایل خریداران، این پیشنهاد منقضی شد و هیچ معامله‌ای تا پایان فرآیند ارزیابی بازار به ثبت نرسید. با این وجود، گزارش‌ها حاکی از آن است که یک تولیدکننده چینی قیمت پایه زایلین حلال خود را افزایش داده است.
- در منطقه جنوب شرقی آسیا، تجار وضعیت تقاضا برای گرید حلال را کُند، اما سمت عرضه را «تا حدودی محدود» ارزیابی می‌کنند. بر همین اساس، نشانه‌های قیمتی در بازار سی‌اف‌آر این منطقه با پریمیوم ۱۰۰ تا ۱۲۰ دلاری نسبت به فوب کره شنیده شد که به اعتقاد توزیع‌کنندگان محلی، سطحی نسبتاً گران ارزیابی می‌شود؛ با این حال، ارزیابی نهایی برای زایلین حلال تحویل جنوب شرقی آسیا با رشد هفتگی در رقم ۱,۲۱۴ دلار بر تن تثبیت شد. در مقابل، تجار شمال شرقی آسیا فضای بازار این گرید را ضعیف توصیف کرده و از فقدان مذاکرات جدی خبر دادند.





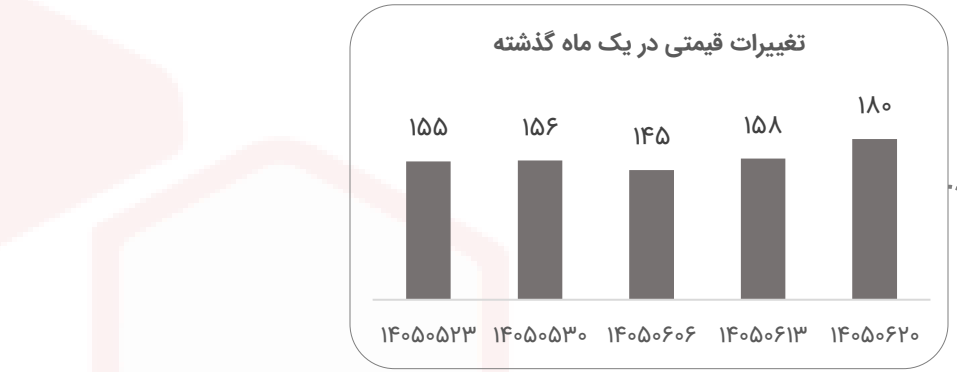
بررسی بازار جهانی: بنزین

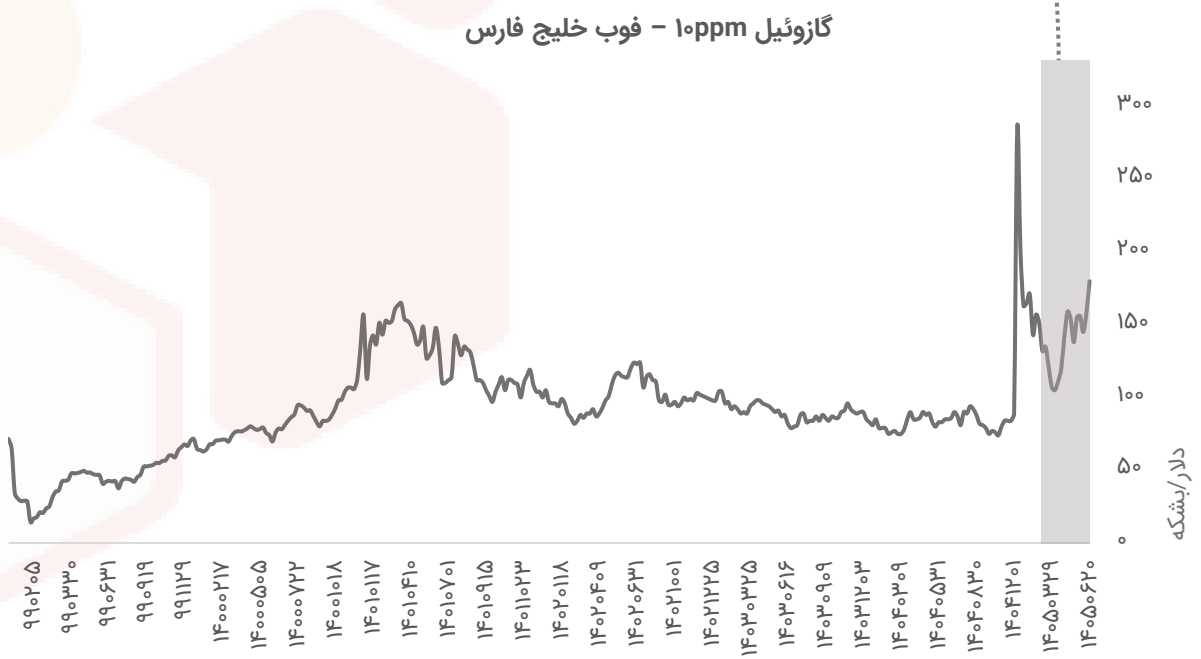
- در هفته منتهی به ۱۰ سپتامبر، موجودی بنزین در هاب آمستردام–روتردام–آنتورپ با رشد ۱/۹ درصدی نسبت به هفته پیش از آن، به ۹۰۲ هزار تن ارتقا یافت تا روند ترمیم ذخایر از کف چندساله خود (که دو هفته پیش ثبت شده بود) تداوم یابد. این رشد موجودی در شرایطی محقق شد که تقاضای بنزین همچنان در سطوح مطلوبی قرار دارد. از سوی دیگر، بازار منطقه مدیترانه تحت تأثیر محدودیت‌های طرف عرضه قرار داشته است؛ به‌طوری‌که تأخیر در برنامه‌های تعمیرات اساسی پالایشگاه‌های این منطقه و تنگی عرضه فیزیکی، به عنوان یک اهرم حمایتی قدرتمند برای قیمت‌های بنزین در تحویل‌های فوری عمل کرده است.
- در سمت دیگر بازار، موجودی بنزین در ساحل غربی آمریکا طی هفته منتهی به ۴ سپتامبر با افت ۱۳۳ هزار بشکه‌ای نسبت به هفته پیشین، به ۲۷/۰۷ میلیون بشکه تقلیل یافت. این روند کاهشی عمدتاً به دلیل افت تولید پالایشگاه‌های منطقه‌ای رقم خورد که توانست اثرات افزایش چشمگیر واردات خارجی را خنثی کند. با این افت، شکاف و کسری موجودی این منطقه تعمیق شد و سطح ذخایر حدود ۳/۳۰ میلیون بشکه پایین‌تر از مدت مشابه سال گذشته قرار گرفت. اگرچه واردات دریایی بنزین و اجزای اختلاط‌شونده به این منطقه در ۱۱ روز ابتدایی ماه سپتامبر با افت ۴۱/۵ درصدی نسبت به سال پیش، رقم ۷۲۱,۲۶۲ بشکه را ثبت کرد، اما ورود محموله‌های ترانس‌پاسیفیک از مبدأ شرق آسیا پس از افت واردات در اواخر آگوست، جریان عرضه به کالیفرنیا را تا حدودی احیا نموده است.
- در هاب استراتژیک آسیا، جریان تجارت بنزین سنگاپور در هفته منتهی به ۹ سپتامبر با انقباض در هر دو سمت صادرات و واردات همراه بود. حجم صادرات با افت ۱۷/۲۹ درصدی به ۳۹۵,۵۹۷ تن و واردات با کاهش شدیدترِ ۳۴/۹۴ درصدی به ۱۸۵,۳۳۸ تن تنزل یافت. به‌رغم این افت هم‌زمان، از آنجا که شتاب کاهش واردات بیش از صادرات بود، تراز تجاری به نفع صادرات سنگینی کرد و خالص صادرات بنزین این کشور با رشد ۸/۷۲ درصدی نسبت به هفته پیشین، به ۲۱۰,۲۵۸ تن افزایش یافت.



بررسی بازار جهانی: گازوئیل

- در قاره اروپا و در هاب پالایشی آمستردام–روتردام–آنتورپ ، سطح ذخایر گازوئیل طی هفته منتهی به ۱۰ سپتامبر با رشد جزئی ۱.۰۴ درصدی (معادل ۲۲ هزار تن) همراه شد و به ۲.۱۳ میلیون تن ارتقا یافت. با این وجود، به‌رغم این بهبود هفتگی، حجم موجودی‌ها کماکان با افت و شکافی عمیق نسبت به سال گذشته روبرو است؛ به‌طوری‌که ذخایر فعلی ۱.۱۴۶ میلیون تن پایین‌تر از سطح ثبت‌شده در دوره مشابه سال ۲۰۲۵ قرار دارد. این انقباض شدید در موجودی‌ها، تجلی روشنی از تداوم محدودیت عرضه در قاره سبز است؛ چالشی ساختاری که با غیبت بشکه‌های صادراتی مبدأ خلیج فارس و روسیه در بازار اروپا به‌شدت تعمیق شده است. با این حال، فعالان بازار همین رشد محدود هفتگی در ذخایر ARA را سیگنالی از تعدیل نسبی و بهبود مقطعی توازن میان عرضه و تقاضا در این منطقه ارزیابی می‌کنند.
- در سمت دیگر اقیانوس اطلس، بازار ایالات متحده با شوک قیمتی بی‌سابقه‌ای مواجه شد. بهای مرجع گازوئیل فوق‌کم‌گوگرد (ULSD) در سواحل خلیج آمریکا، تحت تأثیر تلاقی تشدید تنش‌های ژئوپلیتیک بین‌المللی و چشم‌انداز نامطلوب و نگران‌کننده موجودی‌های داخلی، رکوردشکنی کرد. در معاملات ۹ سپتامبر، قیمت ULSD در این منطقه استراتژیک با جهش روزانه ۲۴.۰۷ سنتی، در سطح ۴.۸۱۶ دلار به ازای هر گالن ارزیابی شد. این رقم نه تنها بالاترین سطح قیمتی ثبت‌شده از ماه مه ۲۰۰۶ تاکنون به شمار می‌رود، بلکه رکورد پیشین خود در سطح ۴.۶۹۷۳ دلار بر گالن را — که تنها هشت روز پیش از آن به ثبت رسیده بود — به‌سرعت جابه‌جا کرد تا نشان‌دهنده حاکمیت فشارهای تورمی و تنگنای شدید عرضه در بازار انرژی ایالات متحده باشد.

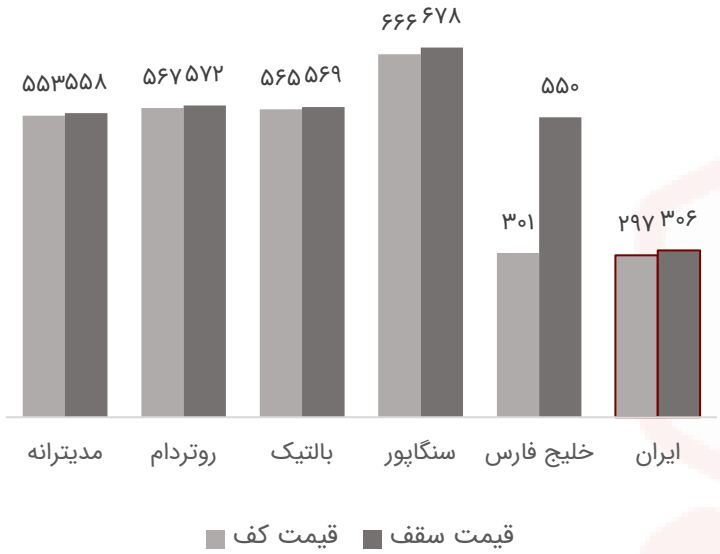




بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

بررسی بازار قیر

- در هفته گذشته، بازار جهانی قیر شاهد روندهای متفاوتی در مناطق مختلف بود که از تقابل محدودیت‌های عرضه، نوسانات بازار انرژی و پویایی‌های فصلی تقاضا نشأت می‌گرفت.
- در آسیا، استمرار محدودیت عرضه به عنوان اهرمی حمایتی، روند صعودی قیمت‌ها را در سنگاپور تداوم بخشید و هم‌زمان، بهای این محصول در بازار کره جنوبی نیز با جهشی ملموس همراه شد. در بازار سنگاپور، محدودیت فیزیکی عرضه، خریداران را ناگزیر ساخت تا برای تضمین محموله‌های بارگیری سپتامبر و اکتبر، نرخ‌های پیشنهادی خود را افزایش دهند. پیش‌بینی می‌شود به دلیل کمبود خوراک نفت خام باکیفیت و مناسب که سطح تولید پالایشگاه‌ها را مهار کرده است، عرضه محموله‌های نقدی در تجارت دریاییِ این منطقه کماکان در تنگنا باقی بماند.
- در قاره آفریقا روندهای متضادی به ثبت رسید؛ در بازارهای غرب این قاره نظیر نیجریه، سطح تقاضا به دلیل تلاقی با مراحل پایانی بارش‌های فصلی، کماکان به‌شدت ضعیف و آسیب‌دیده باقی ماند. در نقطه مقابل، بازار آفریقای جنوبی شاهد رشد قیمت‌های داخلی بود که دقیقاً هم‌گام با تقویت تقاضا و صعود نرخ محموله‌های وارداتی رقم خورد.
- در بازار ایران، برخلاف جریان فزاینده هزینه‌های تأمین خوراک وکیوم باتوم، قیمت قیر فله روندی نزولی را تجربه کرد. این افت قیمتی عمدتاً ناشی از اقدام برخی عرضه‌کنندگان به کاهش نرخ‌های پیشنهادی با هدف جذب خریداران و تحریک تقاضای راکد بود. افزون بر این، تضعیف ارزش ریال در برابر دلار آمریکا نیز به عنوان یک متغیر کلیدی، فشار نزولی مضاعفی بر قیمت‌های دلاری محموله‌های صادراتی وارد آورد.



بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

- در هفته گذشته، قیمت‌های اعلام‌شده وکیوم باتوم در معاملات ۶ سپتامبر با رشد جزئی ۰.۲ درصدی همراه شد. با این وجود، جو حاکم بر بازار این محصول با ضعف تقاضا روبرو بود؛ وضعیتی که مستقیماً تحت تأثیر تشدید درگیری‌های منطقه‌ای و افت تقاضا در بازارهای صادراتی دریایی قیر رقم خورد.
- در تالار حراج بورس کالای ایران، حدود ۶۰ هزار تن وکیوم باتوم عرضه شد که تماماً در همان نرخ‌های پایه و بدون رقابت قیمتی مورد معامله قرار گرفت. در نقطه مقابلِ رکود حاکم بر صادرات، مصرف قیر در بازار داخلی به دلیل قرار داشتن در فصل اوج تقاضا، ثبات و استحکام مناسبی از خود نشان داد و بالغ بر ۳,۶۲۰ تن قیر در بورس کالا دادوستد شد. در همین راستا، پالایشگاه‌ها نیز به منظور پوشش مصارف عمرانی و پروژه‌ای داخل کشور، تأمین خوراک تکمیلی را با اولویت بازار داخلی تداوم بخشیدند.

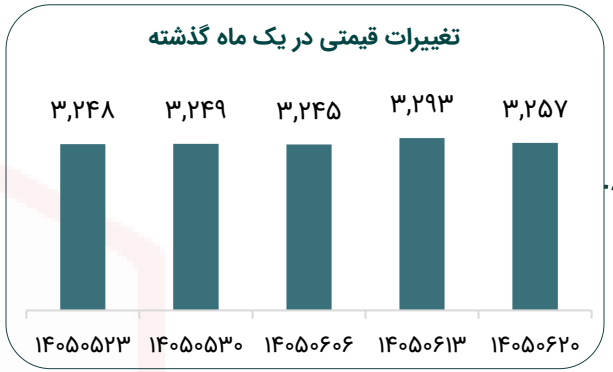
Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 5-10 Sept

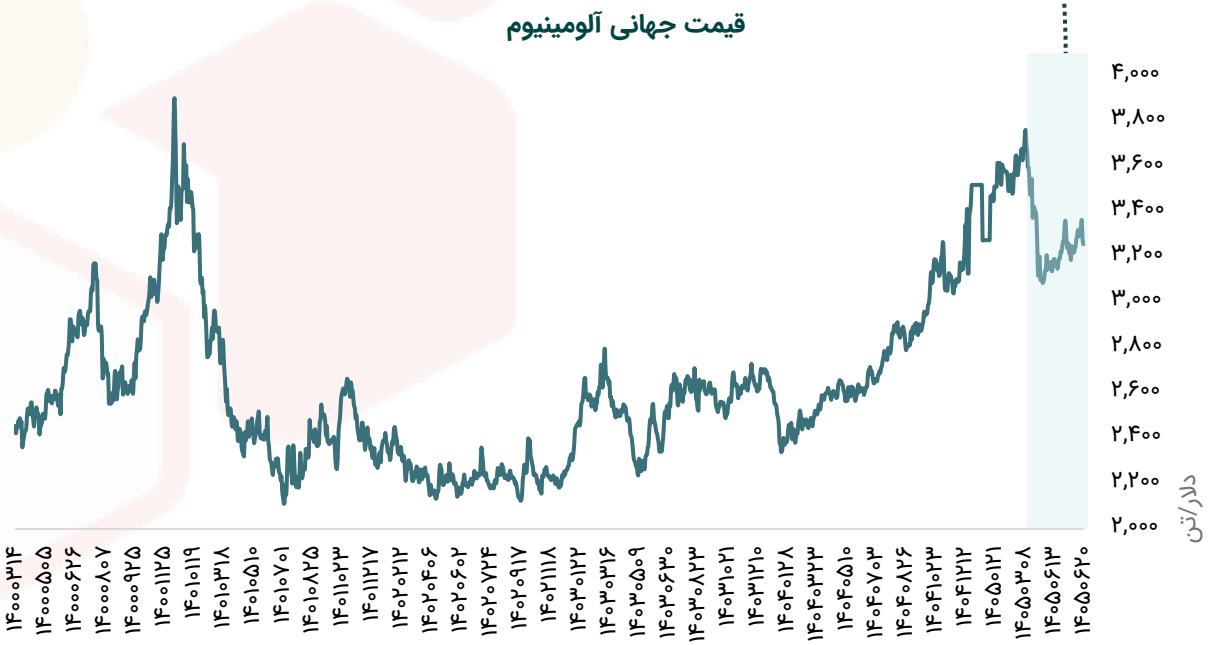
Refinery	Volume t	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	41,000	569,900	569,900	349.79	349.79
Arak	10,000	569,900	569,900	349.79	349.79
Tabriz	10,000	571,900	573,900	351.02	352.25
Tehran	23,060	569,900	569,900	349.79	349.79
Bandar Abbas	No Supply			0.00	0.00
Shiraz	25,000	598,400	598,400	367.29	367.29
Abadan	No Supply			0.00	0.00

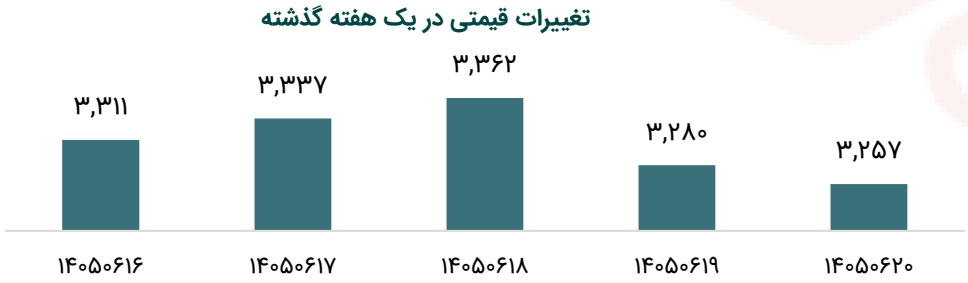
** Exclusive of the 9pc tax for domestic sales and 14pc duty for export sales*

بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- روند قیمتی آلومینیوم در بورس فلزات لندن طی معاملات هفته گذشته، تحت تأثیر فشارهای نزولی در بازار آتی و تقویت انتظارات مبنی بر افزایش عرضه، با افت ۳۶ دلاری مواجه شد و به سطح ۳,۲۵۷ دلار به ازای هر تن تقلیل یافت.
- با این وجود، پویایی‌های بازار در چین تصویر متفاوتی را مخابره می‌کند. ورود به فصل سنتی اوج تقاضا در ماه سپتامبر، محرک بهبود گسترده در فعالیت بخش‌های مختلف پایین‌دستی بوده است. در نتیجه این رونق فصلی، روند تخلیه ذخایر شتاب گرفته و موجودی انبارهای داخلی چین در دهم سپتامبر با عبور از مرز روانی ۸۰۰ هزار تنی، به ۷۹۶ هزار تن کاهش یافت. تقارن این افت چشمگیر موجودی با تقویت تقاضای فصلی، یک کف حمایتی مستحکم در برابر ریزش بیشتر قیمت‌ها ایجاد کرده است؛ به‌گونه‌ای که انتظار می‌رود بهای آلومینیوم طی هفته آینده در سطوح بالا تثبیت شده و پتانسیل بازگشت به مسیر صعودی را داشته باشد.
- در بازارهای خارج از چین، اگرچه شتاب‌گیری روند احیای ظرفیت‌های تولید، چشم‌انداز بلندمدتی از عرضه فراوان‌تر را ترسیم می‌کند، اما متغیرهای کوتاه‌مدت کماکان نقش بازدارنده ایفا می‌کنند. افت موجودی انبارهای بورس فلزات لندن به محدوده ۲۴۵ هزار تن که از منظر تاریخی سطحی به‌شدت پایین ارزیابی می‌شود، نشان‌دهنده تنگی فیزیکی در بازار است. افزون بر این، جهش بهای نفت خام که مستقیماً هزینه‌های انرژی تولید آلومینیوم را افزایش می‌دهد، در کنار اخبار مسدود شدن تنگه هرمز، موجب شده تا پریمیوم ریسک ژئوپلیتیک بار دیگر به معادلات سمت عرضه بازگردد و فشار مضاعفی برای حفظ سطوح قیمتی ایجاد کند.

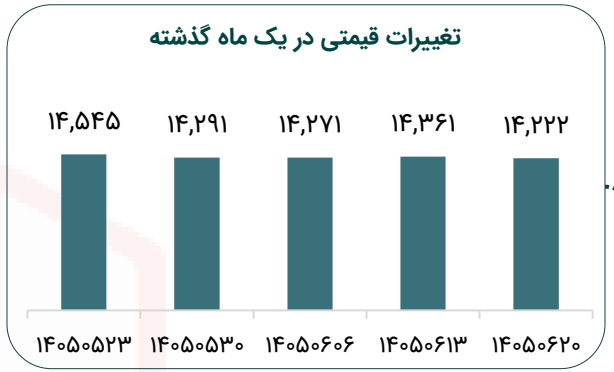


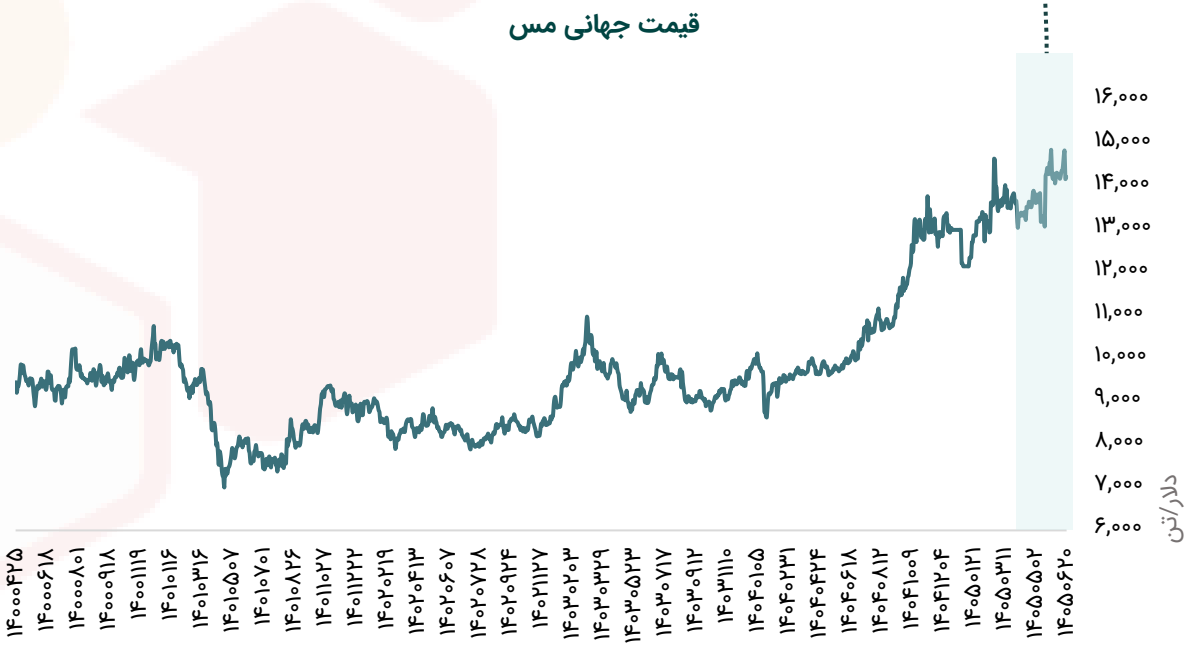


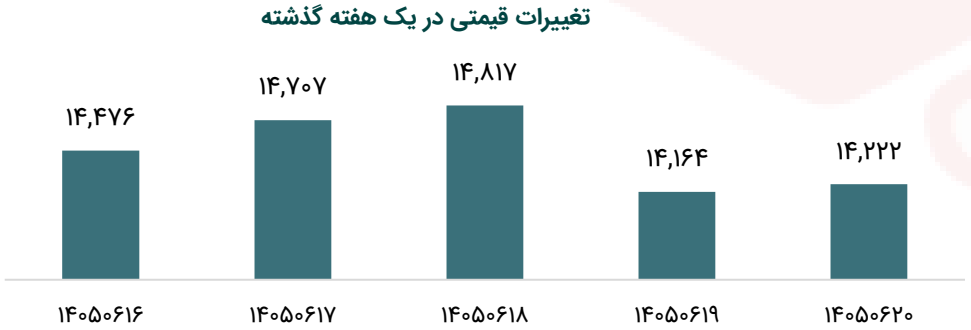


بررسی بازار جهانی: مس

- قیمت مس در بورس فلزات لندن طی معاملات هفته گذشته، تحت تأثیر معاملات نزولی در بازار آتی و انتشار گزارش‌هایی مبنی بر بازنگری دولت ایالات متحده در طرح اعمال تعرفه‌های وارداتی بر فلزات تصفیه‌شده، با افت ۱۳۹ دلاری مواجه شد و به سطح ۱۴,۲۲۲ دلار به ازای هر تن رسید. مقامات اقتصادی آمریکا ابراز نگرانی کرده‌اند که اجرایی شدن تعرفه‌های پیشنهادی می‌تواند با تحریک مضاعف قیمت‌های داخلی مس، هزینه‌های زنجیره تولید را به‌شدت افزایش دهد. این در حالی است که در اوایل هفته، تکاپوی معامله‌گران برای انتقال محموله‌ها به انبارهای ایالات متحده با هدف آربیتراژ و بهره‌برداری از جهش قیمت‌های ناشی از تعرفه‌ها، به انقباض عرضه در سایر بازارهای جهانی دامن زده و بهای این فلز سرخ را تا قله‌های تاریخی بالا برده بود.
- این نوسانات قیمتی هم‌زمان با تداوم کمبود اسید سولفوریک به‌عنوان ماده حیاتی تصفیه‌خانه‌های بزرگ مس در جهان رخ می‌دهد؛ چرا که محدودیت‌های شدید عرضه از سوی کشورهای عضو شورای همکاری خلیج فارس، چین را ناگزیر به توقف کامل صادرات این محصول استراتژیک کرده است. در کنار بحران مواد اولیه تصفیه، سمت عرضه مس معدنی نیز با ضعف ملموسی روبروست. گزارش‌های عملیاتی از افت دورقمی استخراج و تولید در غول‌های معدنی جهان نظیر شرکت‌های کودلکو و فریپورت-مک‌موران حکایت دارد. انتشار این داده‌های کاهشی، گزارش اخیر گروه بین‌المللی مطالعات مس مبنی بر افت ۱/۱ درصدی تولید جهانی این فلز در نیمه نخست سال جاری را تأیید کرده و حاکی از پایداری تنگناهای فیزیکی در سمت عرضه است.

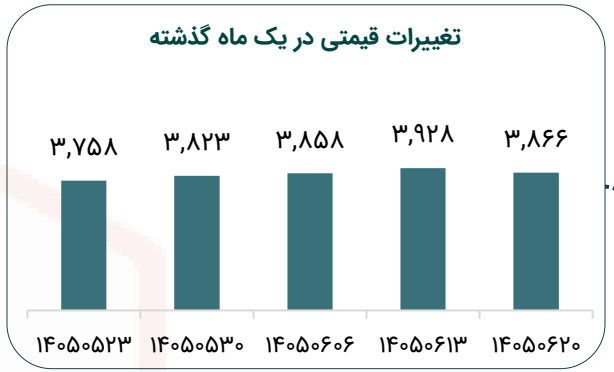


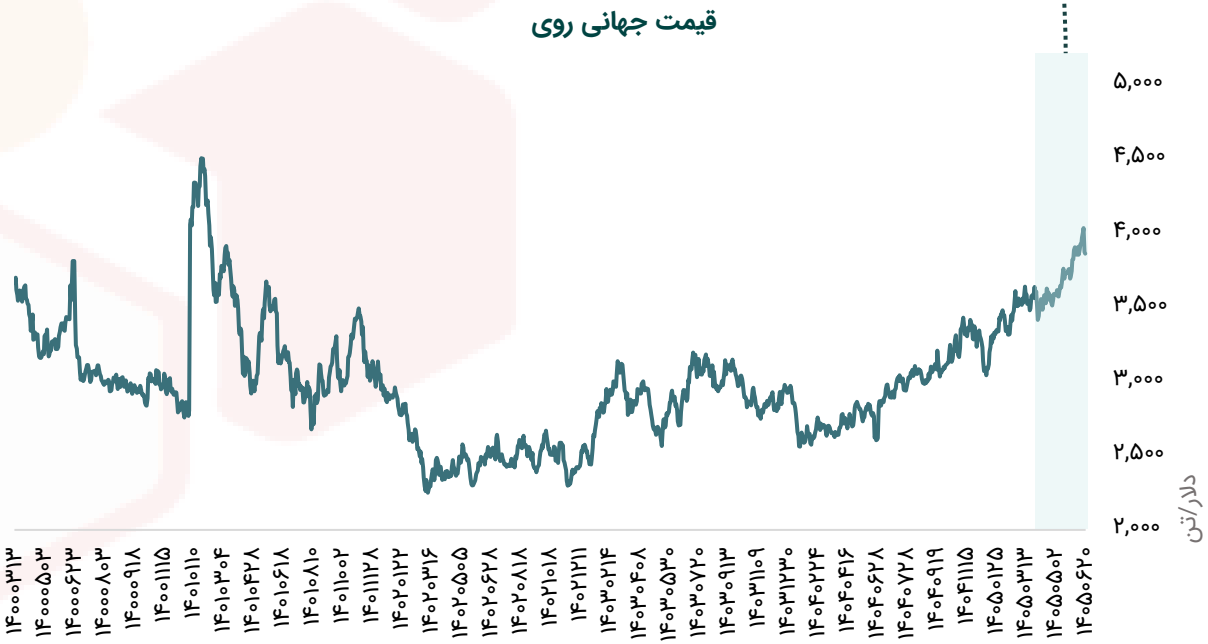


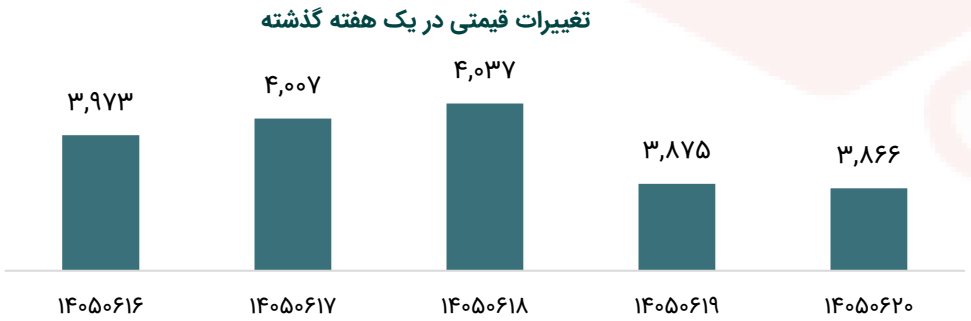


بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته گذشته، قیمت فلز روی تحت تأثیر یک موج فروش گسترده و هیجانات حاکم بر کلیت بازار فلزات پایه، با افتی ۶۲ دلاری مواجه شد و به سطح ۳,۸۶۶ دلار به ازای هر تن رسید. این اصلاح قیمتی پس از انتشار گزارش‌هایی مبنی بر تردید دولت ایالات متحده در خصوص اعمال تعرفه‌های وارداتی بر مس تصفیه‌شده کلید خورد؛ رویدادی که فعالان بازار را ناگزیر به بستن موقعیت‌های صعودی و شناسایی سود کرد. افزون بر این، تقویت احتمال تحویل محموله‌های صادراتی چین به انبارهای بورس فلزات لندن نیز به عنوان عاملی فشارزا، به افت بیشتر قیمت‌ها دامن زد.
- با این وجود، تداوم تنگناها در سمت عرضه مانع از ریزش شدیدتر نرخ‌ها گردید؛ چرا که اختلالات استخراج و تولید در چندین معدن کلیدی، از جمله در چین، کماکان ادامه دارد و تشدید تنش‌های ژئوپلیتیک در خاورمیانه نیز محموله‌های صادراتی سنگ معدن ایران را با محدودیت‌های ترانزیتی روبرو ساخته است. هم‌زمان، معادن بزرگ روی جهان نظیر «آنتامینا» در پرو و «رد داگ» در آلاسکا به دلیل افت عیار در رگه‌های تحت استخراج، با کاهش حجم تولید مواجه شده‌اند.
- موجودی انبارهای بورس فلزات لندن در مقایسه با میانگین‌های تاریخی در سطحی بسیار پایین تثبیت شده و دسترسی به بازار فیزیکی در خارج از چین کماکان به‌شدت محدود است. علاوه بر این، افت سنگین هزینه‌های فرآوری و تصفیه کارخانجات ذوب، بیش از پیش نمایانگر کسری ساختاری در تأمین کنسانتره است؛ عاملی که همچنان به عنوان پشتوانه‌ای نیرومند مانع از افت بیشتر قیمت روی در بازارهای بین‌المللی عمل می‌کند.

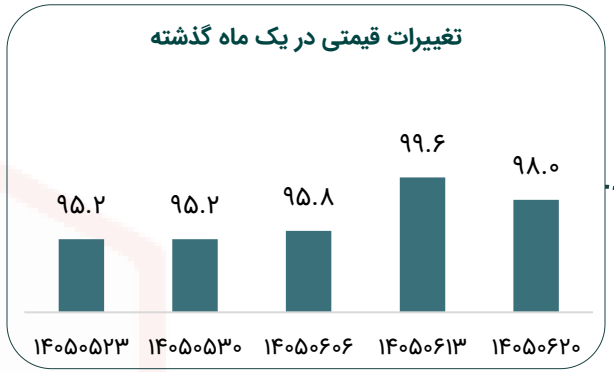


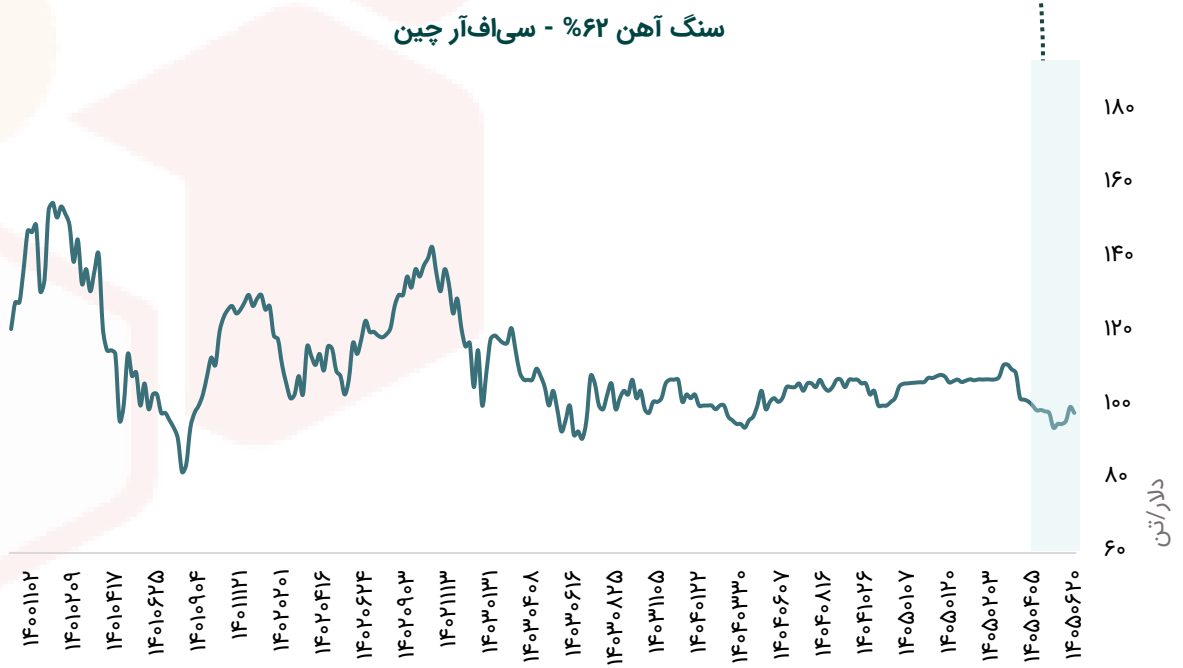




بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

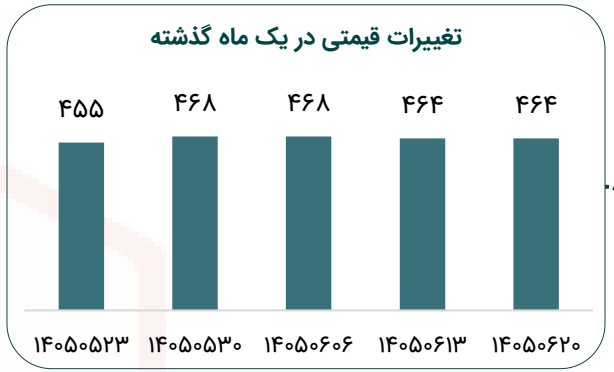
- قیمت جهانی سنگ‌آهن در هفته گذشته تحت تأثیر معاملات نزولی در بازار آتی روندی کاهشی را ثبت کرد و تا سطح ۹۸ دلار به ازای هر تن عقب‌نشینی نمود. محرک اصلی این افت، تضعیف شدید حاشیه سود فولادسازان چینی است که چشم‌انداز تقاضا برای این ماده اولیه کلیدی را در هاله‌ای از بدبینی فرو برده است.
- داده‌های میدانی و صنعتی نشان می‌دهد که بحران سودآوری در چین به نقطه بحرانی رسیده؛ به‌طوری‌که در حال حاضر تنها حدود ۸ درصد از کارخانه‌های فولادسازی این کشور در محدوده سوددهی فعالیت می‌کنند. این رقم افت چشمگیری را چه در مقیاس هفتگی (از محدوده ۳۰ درصد) و چه در مقیاس سالانه (از سطح ۶۰ درصد) به ثبت رسانده و پایین‌ترین رکورد حاشیه سود صنعت فولاد چین از سپتامبر ۲۰۲۴ تاکنون به شمار می‌رود. عامل تشدیدکننده این بحران، چسبندگی و سطوح بالای قیمت کک متالورژی است که به موازات ضعف تقاضای مقاطع نهایی، حاشیه سود کارخانه‌ها را به‌شدت منقبض نگه داشته است.
- گزارش‌ها حاکی از مداخله شرکت دولتی منابع معدنی چین است؛ این نهاد متمرکز واردات، به چندین مجتمع بزرگ فولادسازی توصیه کرده است که از خرید محصول کلیدی «پیلبارا بلند» متعلق به شرکت چندملیتی ریوتینتو خودداری کنند؛ اقدامی که نشان‌دهنده تلاش پکن برای اعمال فشار بر قیمت‌های صادراتی غول‌های معدنی است.
- هم‌زمان در حوزه ترانزیت و زنجیره تأمین بلندمدت، شرکت کشتیرانی و لجستیک «اچ‌ام‌ام» کره جنوبی قراردادی بلندمدت به ارزش تقریبی ۳/۵ میلیارد دلار با غول معدنی «واله» برزیل به امضا رسانده است. بر اساس این توافق، عملیات حمل‌ونقل دریایی سنگ‌آهن از سال ۲۰۳۰ آغاز خواهد شد که بیانگر نگاه استراتژیک غول‌های معدنی به بازمهندسی ناوگان و تضمین امنیت زنجیره لجستیک برای سال‌های آینده است.

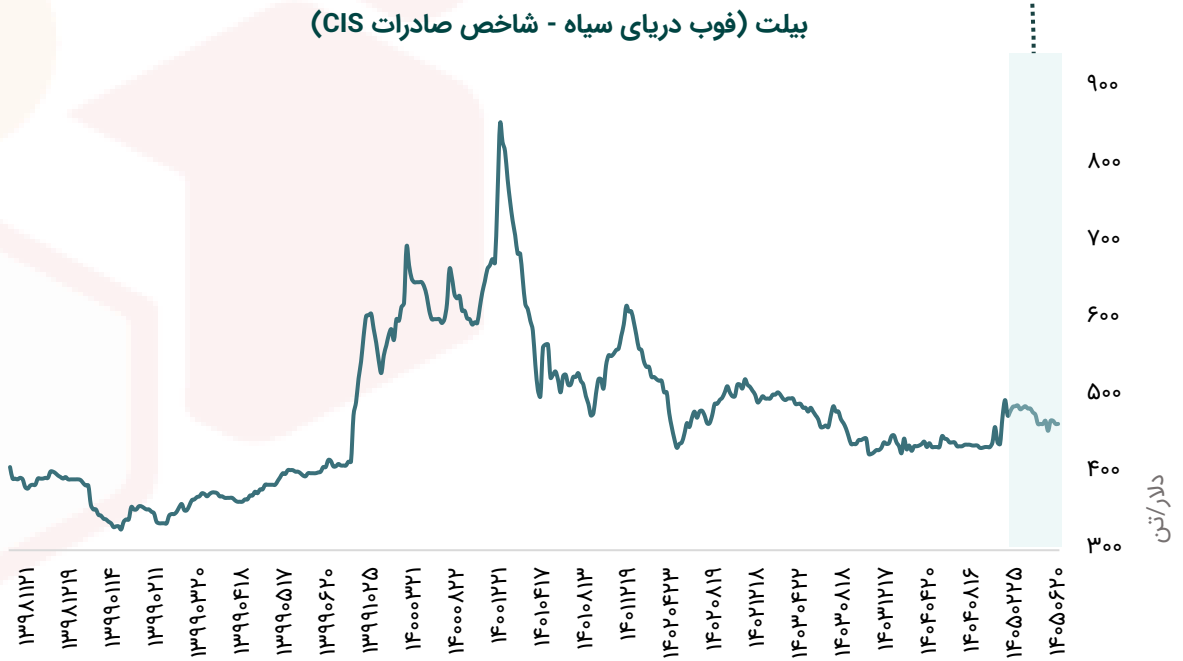




بررسی بازار جهانی: بیلت

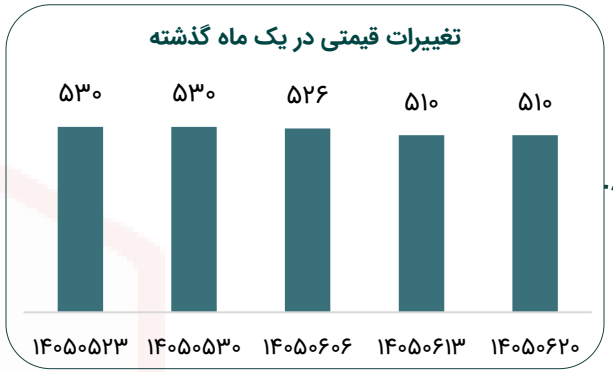
- قیمت بیلت وارداتی در جنوب شرق آسیا در هفته گذشته باثبات ماند و در محدوده ۵۰۰-۴۹۵ دلار در هر تن ارزیابی شد؛ زیرا تقاضای ضعیف مانع از همگام شدن خریداران با قیمت‌های پیشنهادی بالاتر از سوی فروشندگان شد. شکاف قیمتی میان انتظارات فروشندگان و خریداران همچنان پابرجا ماند و تقاضا ضعیف بود. همچنین منابع بازار اعلام کردند که بازار جنوب شرق آسیا هنوز از اثرات فصل بارندگی بهبود نیافته است.
- بیلت فوب صادراتی ایران در محدوده ۴۰۵-۳۹۳ دلار در هر تن معامله شد.
- بیلت فوب صادراتی دریای سیاه ۴۶۴ دلار در هر تن معامله شد.
- بیلت سی‌اف‌ار وارداتی مصر در محدوده ۵۴۵-۵۳۵ دلار در هر تن معامله شد.
- در هند، بیلت فوب صادراتی در محدوده ۴۷۰-۴۶۰ دلار در هر تن معامله شد. بیلت سی‌اف‌ار وارداتی مانیلا در محدوده ۴۹۵-۴۹۰ دلار در هر تن معامله شد.
- در چین بیلت سی‌اف‌ار وارداتی در محدوده ۴۲۰-۴۱۵ دلار در هر تن معامله شد.
- در ترکیه، بیلت سی‌اف‌ار وارداتی در محدوده ۵۲۵-۵۱۰ دلار در هر تن معامله شد. بیلت فوب صادراتی در محدوده ۵۵۰-۵۴۰ دلار در هر تن معامله شد. بیلت داخلی ترکیه در محدوده ۵۷۰-۵۴۰ دلار در هر تن معامله شد.
- بیلت فوب صادراتی آمریکای لاتین در محدوده ۵۶۵-۵۴۵ دلار در هر تن معامله شد.
- بیلت وارداتی جبل علی امارات در محدوده ۶۵۵-۵۷۰ دلار در هر تن معامله شد.

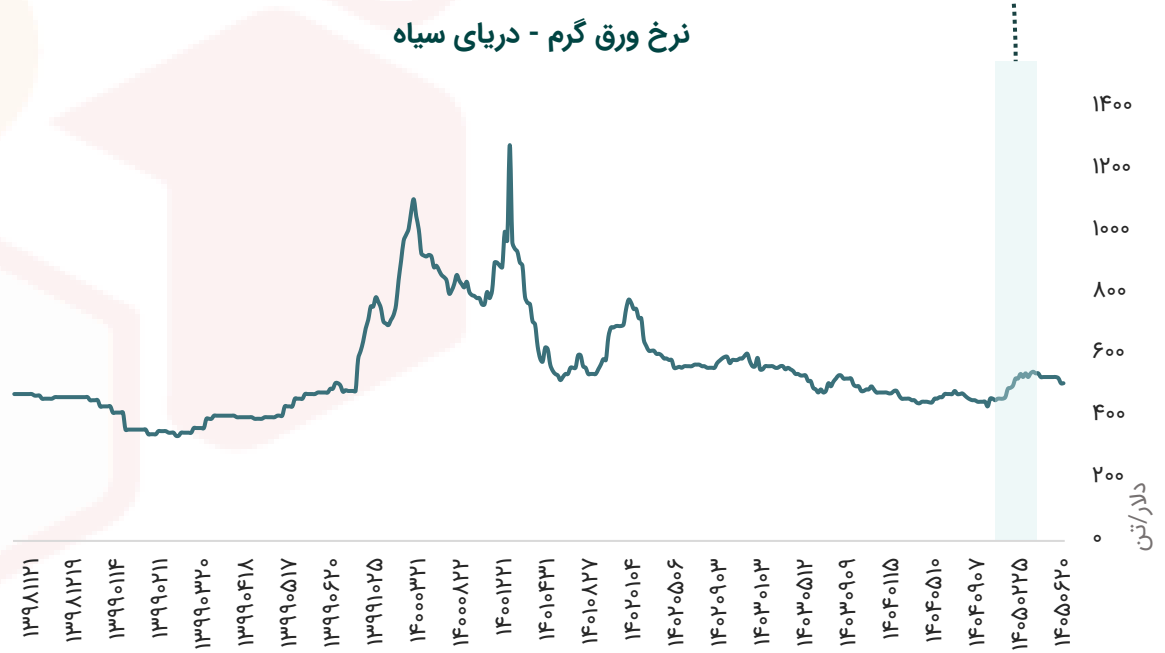




بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- در هفته گذشته در بازارچین، قیمت نقدی داخلی ورق گرم با کاهش اندکی روبرو شد و در محدوده ۵۰۲-۵۰۴ دلار در هر تن معامله شد؛ زیرا انتظارات برای بهبود تقاضا در فصل اوج مصرف محقق نشد و کاهش هزینه‌های مواد اولیه نیز فشار نزولی بر بازار وارد کرد. فعالان بازار اعلام کردند که خریداران پایین‌دستی همچنان بر خریدهای صرفاً مبتنی بر نیاز تمرکز کرده‌اند و هیچ بهبود معناداری در فعالیت‌های تجاری نقدی مشاهده نمی‌شود. تاجران عمدتاً اولویت خود را بر تخلیه انبار قرار داده‌اند، در حالی که نگرش محتاطانه مصرف‌کنندگان نهایی، اعتماد فروشندگان را برای حفظ قیمت‌ها تضعیف کرده است. بسیاری از تاجران برای تسهیل فروش، پیش‌دستانه قیمت‌های پیشنهادی خود را کاهش دادند؛ همچنین برخی از آن‌ها که پیش‌تر با انتظار افزایش قیمت، ذخیره محصول کرده بودند، اکنون شروع به فروش در سطوح پایین‌تر نموده‌اند. ورق گرم فوب صادراتی چین نیز کاهش یافت و ۴۹۸ دلار در هر تن معامله شد.
- قیمت ورق گرم در منطقه غرب میانه ایالات متحده کاهش یافت و ۱,۲۱۵ دلار در هر شورت تن معامله شد؛ در حالی که منابع همچنان از فضای تقاضای بالا یاد می‌کنند، نبود قابل‌توجه عرضه در بازار نقدی همچنان باعث فشار بر بازار ورق گرم شده است.
- در بازار اروپا، قیمت داخلی ورق گرم هم در شمال اروپا و هم در ایتالیا افزایش یافت؛ با این حال، خریداران در برابر این افزایش قیمت‌ها از سوی کارخانه‌ها مقاومت کردند، اما محدودیت عرضه و افزایش هزینه‌های انرژی، فشار بر تولیدکنندگان را افزایش داده است. ورق گرم داخلی شمال اروپا افزایش یافت و ۷۵۰ یورو در هر تن معامله شد. ورق گرم سی‌اف‌ار وارداتی شمال اروپا در محدوده ۵۴۰-۵۸۵ یورو در هر تن معامله شد. ورق گرم سی‌اف‌ار وارداتی جنوب اروپا در محدوده ۵۴۰-۵۸۵ یورو در هر تن معامله شد. ورق گرم داخلی مرکز اروپا در محدوده ۷۲۰-۷۳۰ یورو در هر تن معامله شد.
- در ترکیه، ورق گرم فوب صادراتی در محدوده ۵۷۰-۶۰۰ دلار در هر تن معامله شد. ورق گرم سی‌اف‌ار وارداتی در محدوده ۵۵۰-۵۵۵ دلار در هر تن معامله شد. ورق گرم داخلی ترکیه در محدوده ۵۹۰-۶۱۰ دلار در هر تن معامله شد.



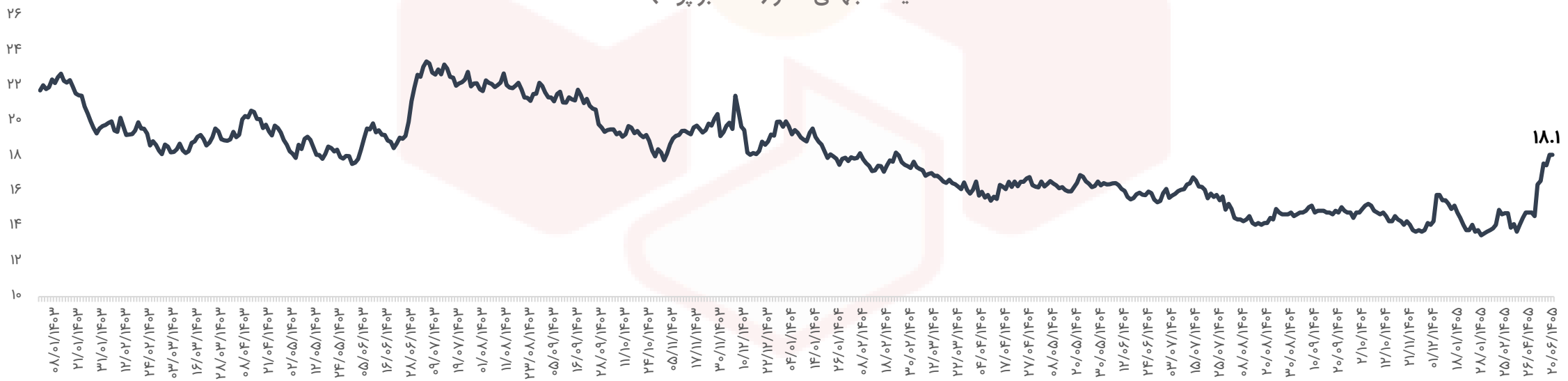


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

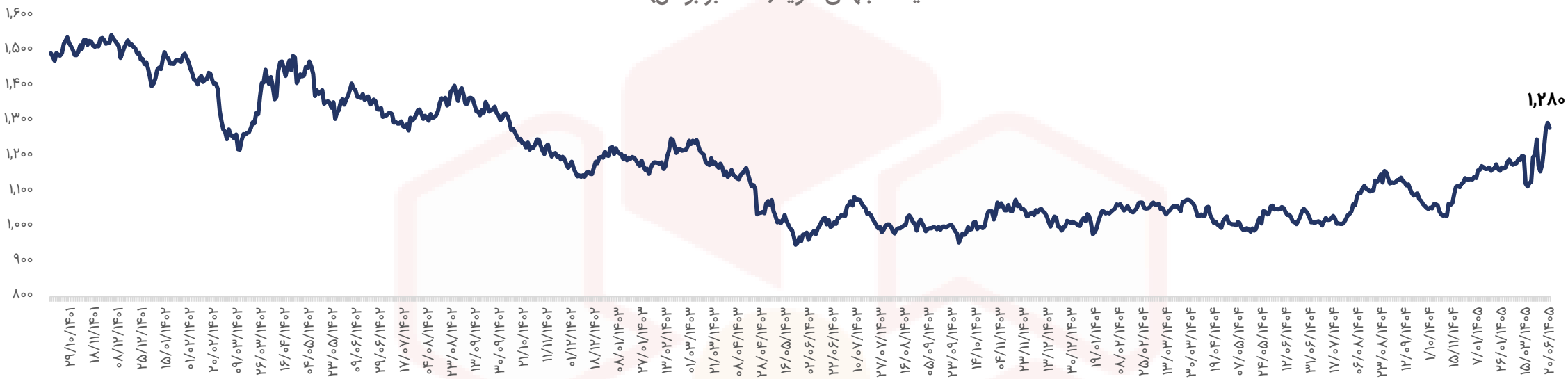


قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

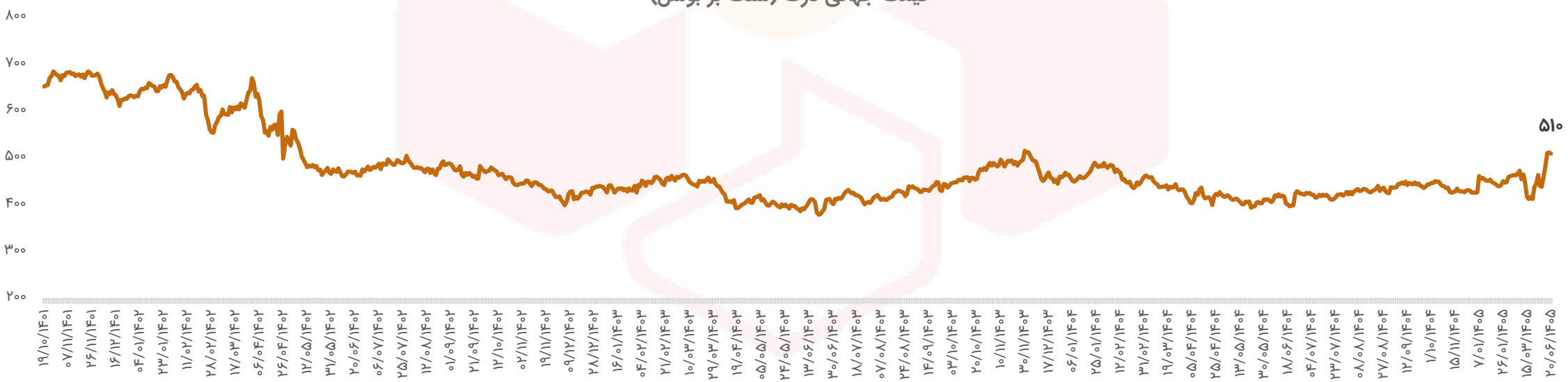


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

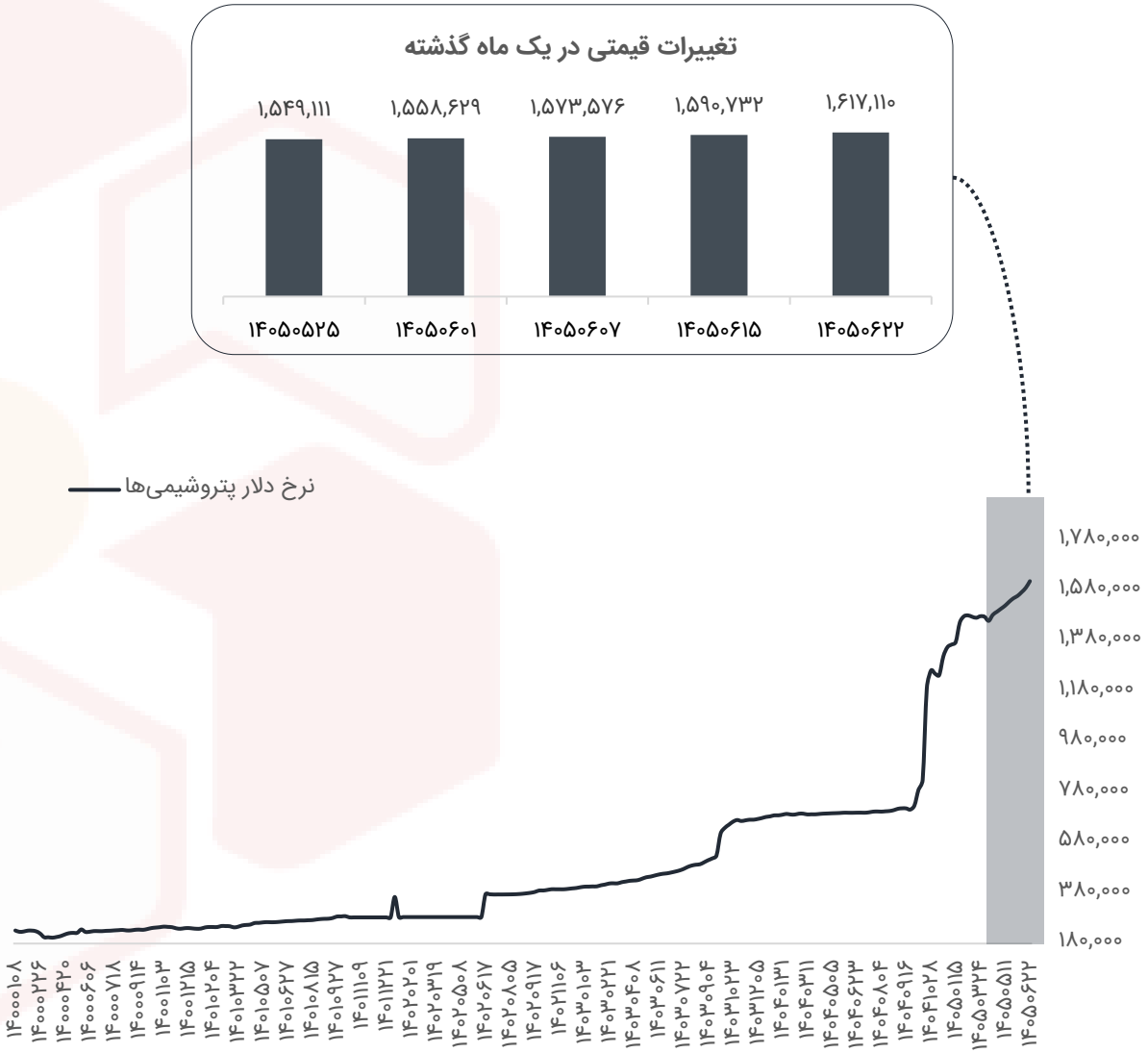


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	۱۴۰۵/۰۶/۲۲ (ریال)	۱۴۰۵/۰۶/۱۵ (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۱,۷۲۸,۰۸۶	۱,۶۳۹,۶۵۰	۸۸,۴۳۶	۵.۴%
آلکیل بنزن خطی	۲,۹۱۱,۵۰۹	۲,۸۳۶,۲۱۱	۷۵,۲۹۸	۲.۷%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۱,۵۲۳,۹۶۴	۱,۴۲۲,۷۹۰	۱۰۱,۱۷۴	۷.۱%
پلی اتیلن سبک خطی	۱,۵۸۲,۰۳۵	۱,۵۳۴,۷۷۰	۴۷,۲۶۵	۳.۱%
متانول	۵۴۰,۶۰۸	۴۷۴,۴۴۰	۶۶,۱۶۸	۱۳.۹%
سود کاستیک	۲۹۳,۵۷۸	۲۹۳,۵۵۰	۲۸	۰.۰%
اسید استیک	۸۵۲,۹۰۹	۷۶۲,۸۳۲	۹۰,۰۷۷	۱۱.۸%
بنزن	۱,۵۹۸,۶۷۲	۱,۵۱۹,۵۰۷	۷۹,۱۶۵	۵.۲%
اوره گرانوله	۵۳۹,۲۸۹	۵۲۲,۹۶۲	۱۶,۳۲۷	۳.۱%
استایرن مونومر	۲,۱۵۱,۱۴۰	۱,۹۴۳,۷۷۵	۲۰۷,۳۶۵	۱۰.۷%



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۶/۲۰	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۶/۱۳	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۳۰۹	۱,۱۳۰	۱۵.۸%	شگویا - نوری - شصفها - بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	سی‌اف‌آر چین	۹۳۹	۸۳۰	۱۳.۱%	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	سی‌اف‌آر خاور دور	۸۵۰	۸۲۰	۳.۷%	بندر امام - شغدیر - شپترو و اروند
پلی استایرن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۵۰۰	۱,۴۳۰	۴.۹%	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن (ABS)	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۵۷۰	۱,۵۱۰	۴.۰%	شبصیر - تبریز
ارتوزایلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۳۲۰	۱,۲۰۵	۹.۵%	شصفها - نوری - شفارا
اتیلن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۱۵۰	۱,۰۳۰	۱۱.۷%	ایلام - پارس - آریا - شپترو
پلی اتیلن سنگین	فوب خلیج فارس	۹۳۴	۸۸۹	۵.۱%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم
پلی اتیلن سبک	فوب خلیج فارس	۱,۱۷۸	۱,۰۶۰	۱۱.۱%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم

جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۶/۲۰	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۶/۱۳	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	فوب خلیج فارس	۹۱۷	۸۵۰	۷.۹%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - پتروشیمی تبریز - جم
پلی پروپیلن تزریقی	سی‌اف‌آر خاور دور	۱,۱۷۰	۱,۱۰۵	۵.۹%	جم پیلن - جم - شاراک - مارون و شکبیر
متانول	سی‌اف‌آر چین	۴۴۵	۳۵۸	۲۴.۳%	زاگرس - شفن - شخارک و شسینا
استایرن مونومر	سی‌اف‌آر چین	۱,۳۳۹	۱,۱۷۷	۱۳.۸%	پارس - شبصیر و شجم
بنزن	سی‌اف‌آر چین	۱,۲۲۸	۱,۰۳۰	۱۹.۲%	بندرامام - نوری - شیران - پارس - بوعلی - شصفها
پروپیلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۲۰۰	۱,۱۰۰	۹.۱%	ایلام - پتروشیمی تبریز - جم - جم پیلن - مارون - شاراک
بوتادین	سی‌اف‌آر چین	۱,۶۰۰	۱,۵۱۰	۶%	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۱۸۲	۱۶۲	۱۲.۳%	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege