

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۲۷ 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
- پارازایلین
- زایلین

۳
پالایشی

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

۴
فلزات اساسی

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

تقویم اقتصاد جهانی

تاریخ	روز	رویداد	قبلی	پیش‌بینی
۲۲ سپتامبر ۲۰۲۶	سه‌شنبه	شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان اتحادیه اروپا (ماه سپتامبر)	(۱۵.۵)	(۱۷)
		سخنرانی فدرال رزرو آمریکا		
۲۳ سپتامبر ۲۰۲۶	چهارشنبه	PMI کلی اتحادیه اروپا	۵۲	۵۱.۷
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	۷.۱۴M	
۲۴ سپتامبر ۲۰۲۶	پنجشنبه	نرخ وام مسکن ۳۰ ساله آمریکا	%۶.۹۵	
		سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا		
۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶	جمعه	(تغییرات سالیانه) عرضه پول اتحادیه اروپا (ماه اوت)	%۳.۴	%۳.۴
		انتظارات تورمی ۵ساله آمریکا	%۳.۳	%۳.۴

بررسی وضعیت بازار جهانی در هفته گذشته

عملکرد اقتصادی ایالات متحده در هفته گذشته

در ماه آگوست، تولیدات صنعتی آمریکا ۰/۳ درصد کاهش یافت و به روند رشد هفت‌ماهه خود پایان داد. این اتفاق در حالی رخ داد که بازار انتظار رشد ۰/۳ درصدی را داشت. این افت بیشتر به دلیل کاهش ۰/۵ درصدی تولید کالاهای بادوام بود؛ در مقابل، تولید کالاهای غیربادوام تغییری نکرد و صنایعی مثل نشر و چوب‌بری رشد ۱ درصدی داشتند. هم‌زمان، نرخ بهره‌وری ظرفیت تولیدی با افت ۰/۳ درصدی به ۷۵/۷ درصد رسید که همچنان ۲/۵ درصد پایین‌تر از میانگین بلندمدت سال‌های ۱۹۷۲ تا ۲۰۲۵ است و نشان می‌دهد بخشی از ظرفیت تولید بدون استفاده مانده است. همچنین، نرخ کلی بهره‌وری صنعتی بدون تغییر نسبت به ماه قبل روی ۷۶/۳ درصد ثابت ماند. این رقم اگرچه بالاترین سطح یک سال اخیر است، اما کمی از پیش‌بینی ۷۶/۴ درصدی بازار پایین‌تر بود و هنوز با میانگین بلندمدت ۷۹/۴ درصدی فاصله معناداری دارد.

در بخش مسکن، میانگین نرخ وام ۳۰ ساله با نرخ ثابت تا ۱۷ سپتامبر ۲۰۲۶ برای چهارمین هفته متوالی بالا رفت و به ۶/۹۵ درصد رسید. این رقم بالاترین سطح از ژانویه ۲۰۲۵ است و به مرز ۷ درصد نزدیک می‌شود. اما در بازار کار آمارها متفاوت بود؛ تعداد متقاضیان دریافت بیمه بیکاری در هفته دوم سپتامبر با افت ۱۰ هزار نفری به ۱۹۶,۰۰۰ نفر رسید. این عدد بسیار بهتر از پیش‌بینی ۲۰۸,۰۰۰ نفری بازار بود و کمترین میزان پس از رکورد ۶۰ ساله ثبت‌شده در ماه ژوئیه (۱۸۹,۰۰۰ نفر) محسوب می‌شود.

در بخش مالی نیز، آمارها نشان‌دهنده ورود قابل‌توجه پول به این کشور است. در ژوئیه ۲۰۲۶، خالص ورود سرمایه خارجی به ایالات متحده به ۸۳/۷ میلیارد دلار رسید. از این مبلغ، ۷۳/۵ میلیارد دلار مربوط به جریان ورودی سرمایه در بخش خصوصی و ۱۰/۲ میلیارد دلار سهم بخش رسمی و دولتی بوده است.

عملکرد اقتصادی منطقه یورو در هفته گذشته

در ژوئیه ۲۰۲۶، صنعت ساختمان در منطقه یورو با افت ۲ درصدی نسبت به سال گذشته روبرو شد که سنگین‌ترین میزان کاهش از ماه فوریه تاکنون به حساب می‌آید. بررسی جزئیات این افت نشان می‌دهد که بخش ساختمان‌سازی با کاهش ۶/۴ درصدی و فعالیت‌های تخصصی این حوزه با افت ۱/۶ درصدی مواجه بوده‌اند؛ هرچند در این میان، بخش مهندسی عمران توانست رشد بسیار اندک ۰/۶ درصدی را ثبت کند.

وضعیت در میان اقتصادهای بزرگ اروپا نیز کاملاً متفاوت بود؛ در حالی که آلمان موفق شد رشد ۱ درصدی را در این بخش تجربه کند، کشورهای اسپانیا، فرانسه و ایتالیا به ترتیب با ریزش‌های ۹/۷ درصدی، ۵ درصدی و ۱/۲ درصدی روبرو شدند. با در نظر گرفتن تمام این آمارها، مجموع تولیدات ساختمانی در کل اتحادیه اروپا در مقیاس سالانه ۱/۸ درصد و نسبت به ماه قبل ۰/۳ درصد کاهش داشته است.

با وجود رکود در بخش ساختمان، تراز مالی و تجاری منطقه یورو عملکرد بسیار درخشانی را به ثبت رساند. مازاد حساب جاری این منطقه در ژوئیه ۲۰۲۶ با یک رشد چشمگیر به ۳۶/۵ میلیارد یورو رسید، در حالی که این رقم در ماه مشابه سال قبل ۲۹/۷ میلیارد یورو بود؛ مازاد حساب جاری منطقه یورو در هفت ماه اول سال ۲۰۲۶ به ۱۵۱/۱ میلیارد یورو ارتقا یافت که نشان‌دهنده یک پیشرفت مستمر و پایدار نسبت به رقم ۱۳۱/۶ میلیارد یورویی در مدت مشابه سال ۲۰۲۵ است.

در بخش انتظارات مصرف‌کنندگان، بررسی‌های ماه آگوست ۲۰۲۶ نشان می‌دهد که پیش‌بینی مردم از تورم برای یک سال آینده با کمی افزایش از ۲/۹ به ۳ درصد رسیده است. همچنین، چشم‌انداز تورمی آن‌ها برای افق‌های سه‌ساله و پنج‌ساله نیز بالا رفت و به ترتیب روی اعداد ۲/۹ و ۲/۵ درصد ایستاد.

بررسی وضعیت بازار جهانی در هفته گذشته

وضعیت بازار بدهی ایالات متحده در هفته گذشته

در روز جمعه، بازده اوراق خزانه‌داری ده‌ساله آمریکا با جهشی ۷ واحد پایه‌ای به سطح ۵ درصد رسید. این صعود قابل‌توجه، واکنش مستقیم بازار به تشدید سیاست‌های انقباضی فدرال‌رزرو و تعدیل انتظارات سرمایه‌گذاران نسبت به مسیر آینده سیاست‌های پولی بود.

همان‌طور که بازار پیش‌بینی می‌کرد، فدرال‌رزرو نرخ بهره سیاستی خود را با افزایشی ۰/۲۵ درصدی، به محدوده ۳/۷۵ تا ۴ درصد ارتقا داد. در کنار این اقدام، سیاست‌گذاران با ارسال سیگنالی مبنی بر احتمال وقوع حداقل یک مرحله افزایش دیگر در نرخ بهره تا پایان سال جاری، و همچنین تأکید قاطع کوین وارش (رئیس فدرال‌رزرو) بر لزوم مهار پایدار تورم، تلاش کردند تا اعتبار و قاطعیت سیاست‌های ضدتورمی خود را در نگاه بازار تقویت کنند.

با این وجود، پیش از اعلام رسمی این تصمیمات، بازدهی اوراق ده‌ساله تا سطح ۵/۰۴ درصد نیز صعود کرده بود که بالاترین رقم ثبت‌شده از سال ۲۰۰۷ تاکنون محسوب می‌شود. این پیش‌روی زودهنگام نشان می‌داد که بازار به‌شدت نگران سرسختی و مقاومت تورم، به‌ویژه در سایه قیمت‌های بالای انرژی است. هم‌زمان، بازار نفت خام نیز به دلیل تشدید تنش‌های ژئوپلیتیک در خاورمیانه و نگرانی‌های فزاینده پیرامون اختلال در عرضه نفت عربستان، نوسانات شدید و ملتهبی را تجربه می‌کرد که خود بر نگرانی‌های تورمی بازار دامن می‌زد.

وضعیت بازار سهام ایالات متحده در هفته گذشته

در آخرین روز معاملاتی هفته گذشته، شاخص‌های اصلی وال استریت عملکردی ناهمگون و متفاوت از خود نشان دادند که بازتاب‌دهنده تقابل نیروهای تورمی، سیاست‌های پولی و تحولات فناوری در بازار بود. عامل اصلی که در این روز بر فضای بازار سایه افکنده بود، رشد مستمر و نگران‌کننده بازده اوراق خزانه‌داری بود. این افزایش بازدهی مستقیماً ریشه در دو عامل داشت: نخست، تشدید انتظارات تورمی به دلیل بالا رفتن قیمت جهانی سوخت؛ و دوم، التهابات و تنش‌های فزاینده ژئوپلیتیک در خاورمیانه. هم‌زمان، فدرال‌رزرو با ارسال سیگنال‌های انقباضی و تقویت احتمال یک مرحله افزایش دیگر در نرخ بهره، فشار مضاعفی بر بخش‌های حساس به تأمین مالی و اعتبار وارد کرد. در خط مقدم این فشار، غول‌های بانکی قرار داشتند؛ به‌طوری‌که سهام «بانک آو آمریکا» ۰/۸ درصد و «گلدمن ساکس» ۱ درصد از ارزش خود را از دست دادند. نتیجه این تحولات کلان، عقب‌نشینی ۹۵ واحدی شاخص صنعتی داوجونز بود.

در حالی که داوجونز قرمزپوش بود، شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰ و نزدک به ترتیب با رشدهای خفیف ۰/۲ درصدی و ۰/۷ درصدی به کار خود پایان دادند. ناجی اصلی این شاخص‌ها، بخش فناوری بود؛ اما خود این بخش نیز شاهد یک تقابل و چرخش سرمایه معنادار بود. از یک سو، غول‌های نرم‌افزاری و توسعه‌دهنده هوش مصنوعی مانند «متا» (با افت ۲/۴ درصدی) و «اوراکل» (با افت ۲ درصدی) به دلیل نگرانی بازار از حجم بالای استقراض و بدهی‌های آن‌ها برای تأمین مخارج سرمایه‌ای زیرساخت‌های هوش مصنوعی، تحت فشار فروش قرار گرفتند. اما از سوی دیگر، تولیدکنندگان سخت‌افزار و تراشه که تأمین‌کنندگان این زیرساخت‌ها هستند – از جمله «برودکام» (با رشد ۳ درصدی) و «میکرون» (با رشد ۳/۹ درصدی) – با استقبال سرمایه‌گذاران مواجه شدند و توانستند اثر منفی شرکت‌های نرم‌افزاری را خنثی کنند.

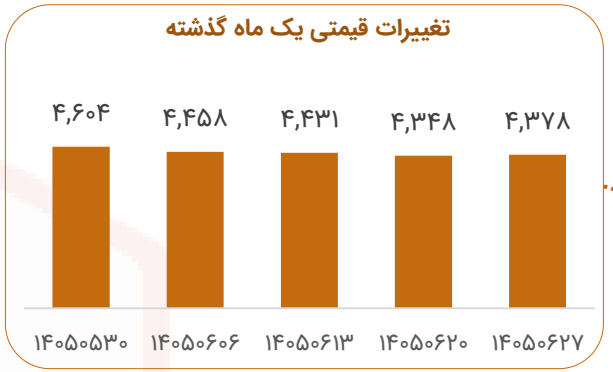
پیش‌بینی وضعیت بازار جهانی در هفته آتی

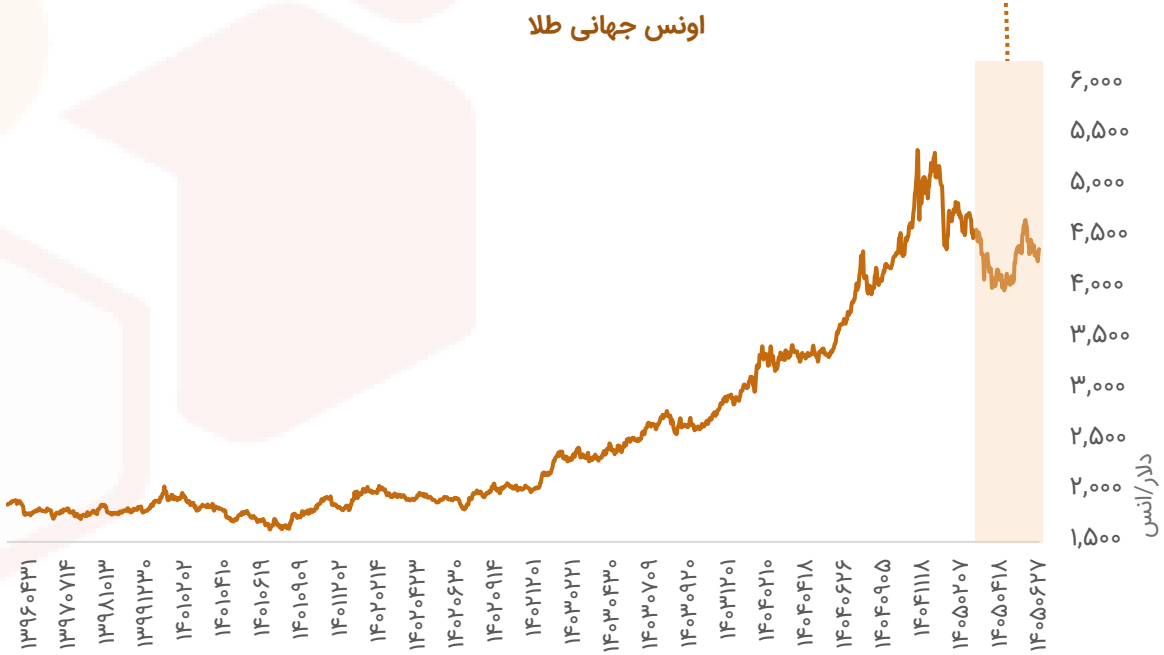
تنش‌های ژئوپلیتیک در خاورمیانه و سیاست‌های سخت‌گیرانه بانک‌های بزرگ مرکزی برای مهار تورم، همچنان قطب‌نمای اصلی بازارهای جهانی خواهند بود. از سوی دیگر، درخواست‌ها برای کند کردن روند توسعه هوش مصنوعی در حال افزایش است؛ موضوعی که می‌تواند بر یکی از مهم‌ترین بخش‌های محرک بازار که تاکنون تکیه‌گاه اصلی رشد سهام جهانی، اوراق اعتباری و بازارهای کالایی بوده است، سایه بیندازد. انتظار می‌رود این چالش‌های کلان در کنار پرونده‌های مهم تجاری، محور اصلی مذاکرات بسیار مهم و مورد انتظار میان دونالد ترامپ و شی جین‌پینگ، رؤسای جمهور آمریکا و چین را تشکیل دهند.

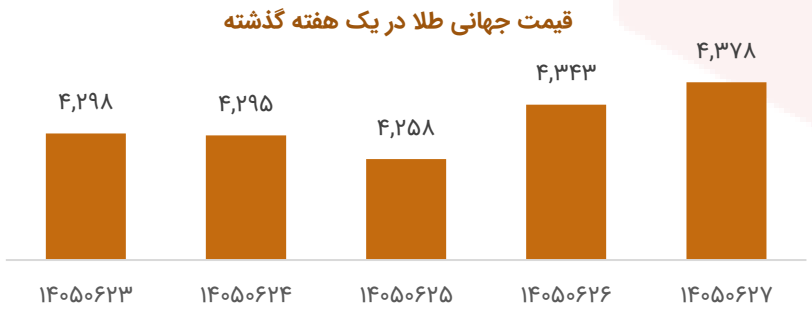
در تقویم اقتصادی پیش رو، انتشار آمار سفارش کالاهای بادوام در ایالات متحده در کانون توجه سرمایه‌گذاران قرار دارد. افزون بر این، نگاه بازارها به انتشار شاخص مدیران خرید در آمریکا، منطقه یورو و اقتصادهای بزرگی نظیر ژاپن، استرالیا و هند دوخته شده است. در سایر نقاط جهان نیز فعالان اقتصادی منتظر گزارش وضعیت بازار کار استرالیا و آمار تولیدات زیرساختی هند هستند. در نهایت، تصمیم‌گیری بانک‌های مرکزی در چین، سوئیس، سوئد، نروژ، مکزیک و اندونزی در خصوص سیاست‌های پولی و تعیین نرخ‌های بهره، پازل رویدادهای اقتصادی روزهای آینده را تکمیل خواهد کرد.

بررسی بازار جهانی: طلا

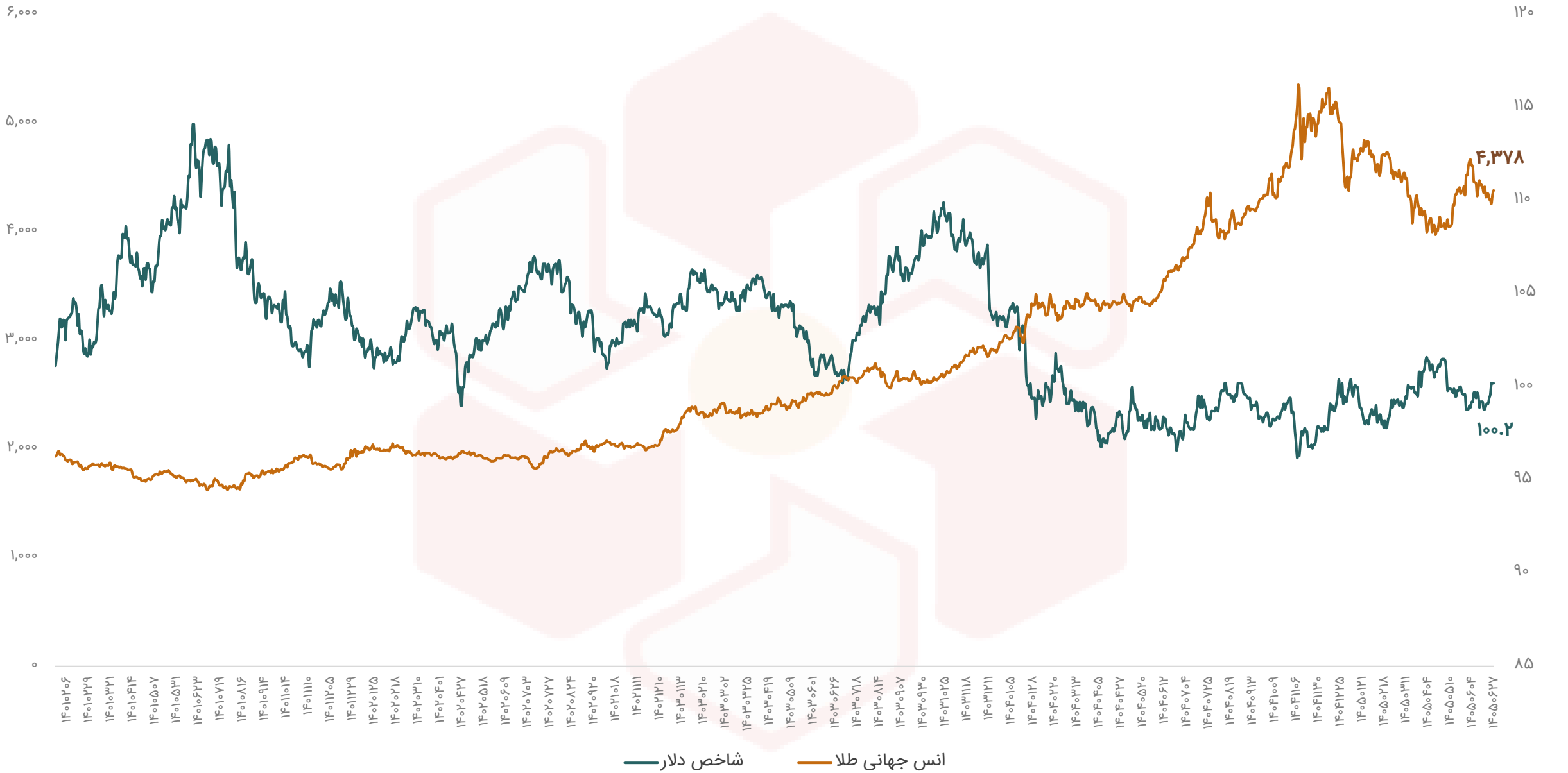
- قیمت طلا در هفته گذشته، پس از تصمیم فدرال رزرو، به زیر سطح مهم ۴,۳۰۰ دلار سقوط کرد؛ اما خیلی زود بخش عمده افت خود را جبران کرد. به نظر می‌رسد واکنش اولیه بازار به تصمیم فدرال رزرو بیش از حد شدید بوده است؛ زیرا چشم‌انداز این بانک در واقع نسبت به انتظارات بازار، چندان انقباضی نبود. از سوی دیگر، کاهش قیمت نفت، افت بازده اوراق و تضعیف دلار، به رشد قیمت طلا در روزهای پنجشنبه و جمعه منجر شدند.
- فدرال رزرو همچنین در چشم‌انداز خود، یک افزایش دیگر نرخ بهره در سال ۲۰۲۶ را پیش‌بینی کرده است. پس از آن، بانک مرکزی انتظار دارد نرخ بهره در طول سال ۲۰۲۷ بدون تغییر باقی بماند و سپس در سال ۲۰۲۸ کاهش یابد.
- بانک سرمایه‌گذاری فرانسوی سوسیته‌ژنرال، قیمت طلا را برای فصل چهارم در سطح ۴,۷۵۰ دلار به ازای هر اونس پیش‌بینی می‌کند و انتظار دارد این فلز گران‌بها تا فصل سوم ۲۰۲۷ به ۵,۲۵۰ دلار برسد.
- مؤسسه مالی گلدمن ساکس نیز برآورد قیمتی خود برای پایان سال ۲۰۲۷ را حفظ کرده و اعلام کرده است که افزایش نرخ بهره فدرال رزرو تنها روند صعودی طلا را کندتر خواهد کرد. از نگاه تحلیل‌گران این بانک، سیاست‌های پولی سخت‌گیرانه صرفاً سرعت رشد قیمت طلا را کاهش می‌دهند، اما روند صعودی آن را معکوس نخواهند کرد.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال طلا

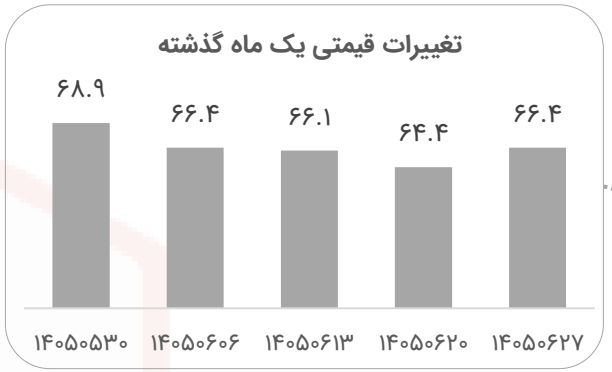
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۳۷۸
مقاومت اول (دلار)	۴,۳۸۰
مقاومت دوم (دلار)	۴,۴,۶۰
حمایت اول (دلار)	۴,۳۰۰
حمایت دوم (دلار)	۴,۲۶۰

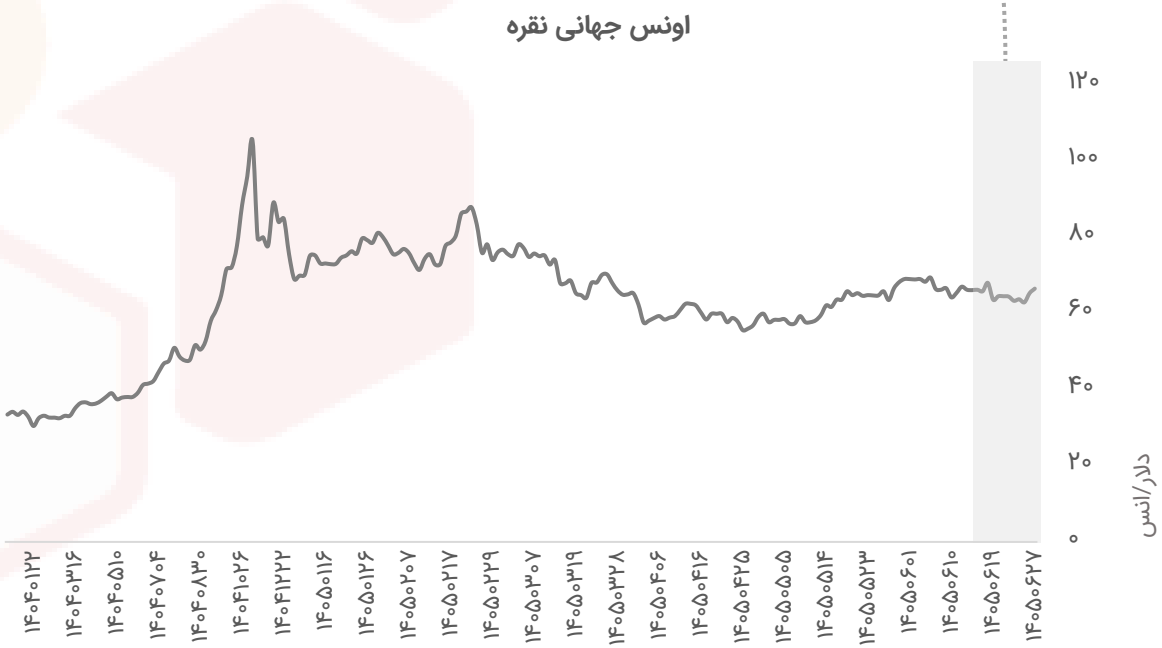


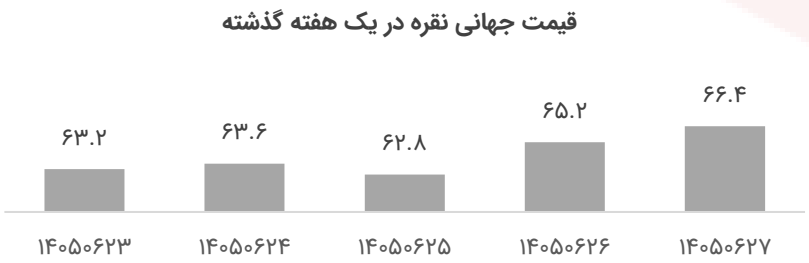
- در تایم‌فریم روزانه، قیمت طلا پس از عبور از سقف شکسته‌شده کانال نزولی میان‌مدت، در هفته گذشته با پولبک به این ناحیه در محدوده ۴,۲۶۰ دلار، مورد حمایت قرار گرفت و در پایان هفته به ۴,۳۷۸ دلار رسید. عبور از مقاومت ۴,۳۸۰ دلار، مسیر حرکت قیمت به سمت مقاومت میانی ۴,۴۶۰ دلار و هدف ۴,۵۵۰ دلار را هموار خواهد کرد. بااین‌حال، محدوده ۴,۳۸۰ دلار همچنان مقاومت مهمی برای طلا محسوب می‌شود. در مجموع، انتظار می‌رود شاهد کاهش قیمت طلا به سمت محدوده‌های حمایتی پایین‌تر طی هفته آتی باشیم.

بررسی بازار جهانی: نقره

- در هفته گذشته، نقره تحت تأثیر افت قیمت نفت و کاهش فشارهای تورمی، با موج جدیدی از تقاضا مواجه شد و قیمت آن به ۶۶.۴ دلار در هر اونس رسید و روند نزولی سه هفته قبل خود را تغییر داد.
- هند در ژوئیه ۹۱.۲ تن نقره وارد کرده است؛ حدود ۴۴.۴ تن از این محموله‌ها از سوئیس وارد شده است؛ واردات نقره هند در ژوئیه برای نخستین بار پس از اعمال ۱۵% مالیات واردات در ماه مه، نشانه‌هایی از بازگشت تقاضا را نشان داد و دوباره به نزدیکی محدوده ۱۰۰ تن رسید.







تحلیل تکنیکال نقره

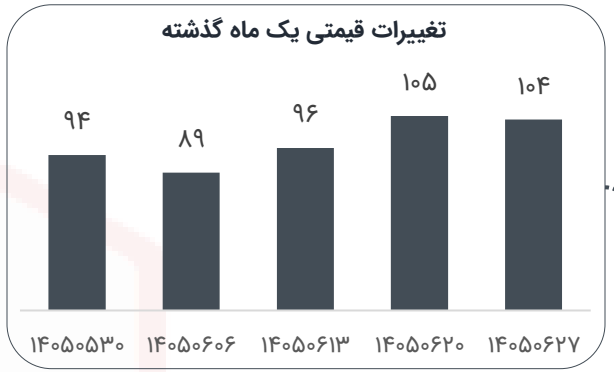
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۶.۲
مقاومت اول (دلار)	۶۷.۲
مقاومت دوم (دلار)	۶۸.۱
حمایت اول (دلار)	۶۵.۲
حمایت دوم (دلار)	۶۳.۳

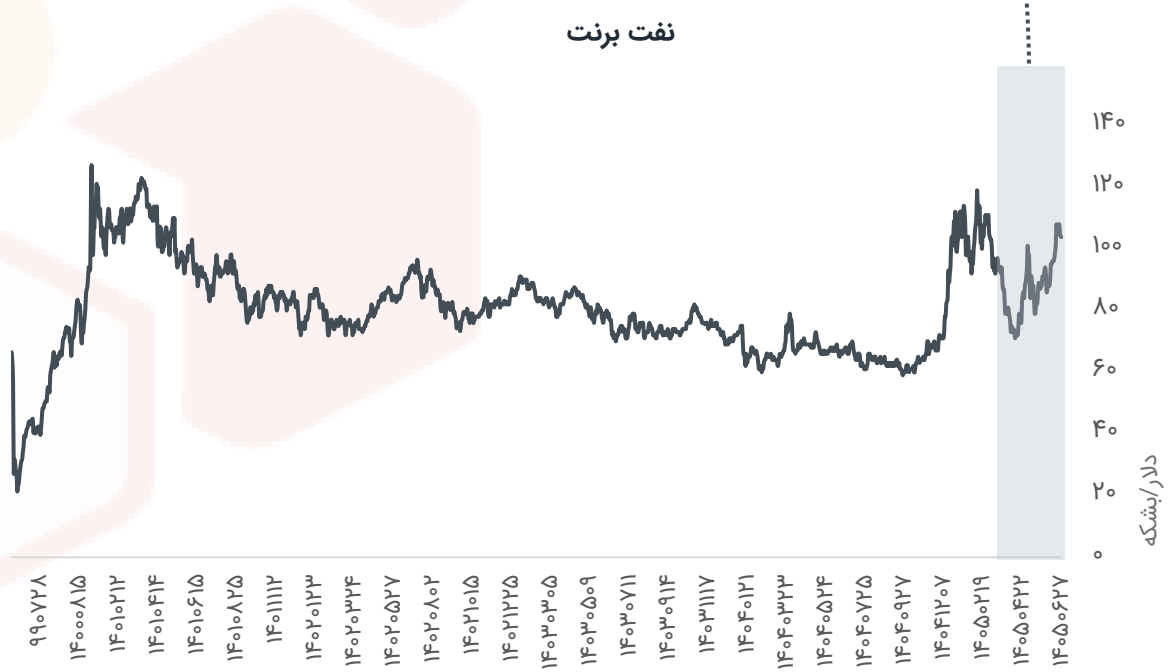


- در تایم‌فریم ۴ ساعته، پس از رشد تا محدوده ۶۷.۴ دلار، با مقاومت داینامیک این ناحیه مواجه شد و با واکنش منفی به این محدوده، در پایان هفته به ۶۶.۲ دلار رسید؛ انتظار می‌رود در کوتاه‌مدت، شاهد حرکت قیمت نقره به سمت حمایت اول آن در ناحیه ۶۴.۹ تا ۶۵.۲ دلار باشیم؛ در صورت حمایت در این ناحیه، امکان رشد تا محدوده ۶۷.۲ دلار به عنوان هدف اول وجود خواهد داشت.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- قیمت نفت برنت، در هفته گذشته روند نوسانی داشت و در اواسط هفته، با افزایش درگیری‌ها میان عربستان و حوثی‌ها و وقوع درگیری در تنگه هرمز و بسته شدن آن، تا ۱۰۸ دلار رشد کرد اما در پایان هفته، با کاهش سطح تنش‌ها به ۱۰۴ دلار بر بشکه رسید و افت هفتگی ۱ درصدی را ثبت کرد. شاخص نفت WTI نیز به ۱۰۰ دلار بر بشکه رسید.
- بازارها انتظار دارند که تعطیلی خط لوله کلیدی عربستان سعودی، تأثیر ملایم‌تری بر عرضه داشته باشد تا آنچه در ابتدا تصور می‌شد. تصاویر ماهواره‌ای نشان می‌دهد که عربستان سعودی طی شش روز گذشته، روزانه ۲/۸ میلیون بشکه نفت را از طریق تنگه هرمز منتقل کرده است؛ این در حالی است که رقم مذکور در ماه اوت تنها ۷۰۰ هزار بشکه در روز بود.
- گزارش‌ها حاکی از آن است که عربستان سعودی برای محموله‌های ماه‌های سپتامبر و اکتبر، حدود ۶۰ میلیون بشکه نفت خام را از بندر «راس تنوره» در خلیج فارس و از طریق عملیات انتقال کشتی‌به‌کشتی (خارج از محدوده تنگه) به فروش رسانده است.
- روز پنج‌شنبه تنها چهار کشتی حامل کالا در حال عبور از تنگه هرمز رصد شدند؛ محموله‌های عبوری از تنگه هرمز عمدتاً توسط پالایشگاه‌های چین و کره جنوبی خریداری می‌شوند. چین در ماه اوت ۶/۰۱ میلیون تن سوخت پالایش‌شده صادر کرد که نسبت به سال گذشته ۱۲/۷ درصد افزایش نشان می‌دهد.



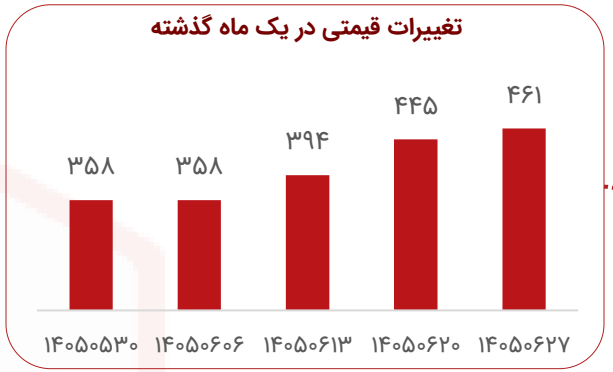


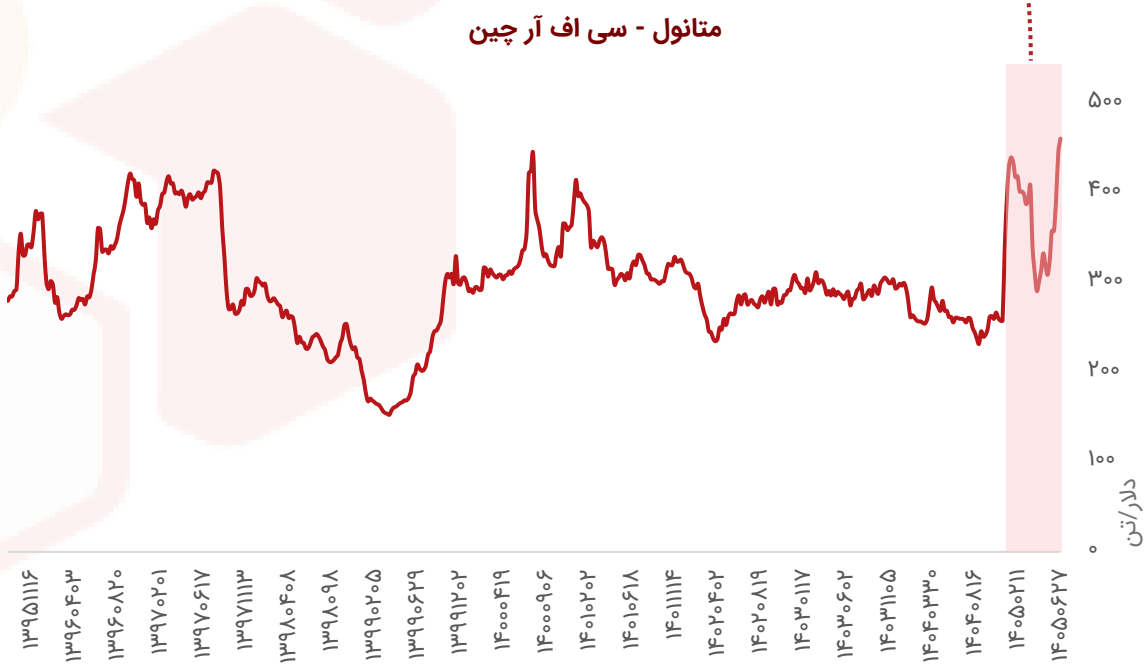


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: متانول

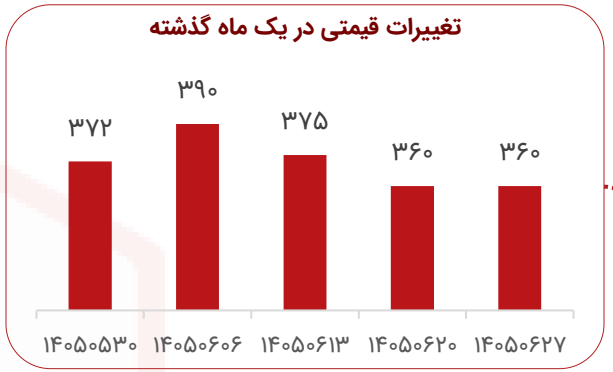
- در هفته گذشته، قیمت‌های نقدی متانول در اغلب بازارهای آسیا با جهشی چشمگیر همراه شد. این رشد قیمت مستقیماً ناشی از تلاقی تقاضای پایدار با محدودیت شدید عرضه بود؛ وضعیتی که بیش از هر چیز بر اثر افت محسوس واردات از مبدأ خاورمیانه و تعطیلی هم‌زمان برخی از واحدهای تولیدی در جنوب شرق آسیا رقم خورد. در کنار این موارد، اختلال در زنجیره تأمین و کاهش تردد محموله‌ها از تنگه هرمز همچنان به عنوان یکی از گلوگاه‌های اصلی ارسال بار عمل می‌کند و با توجه به تداوم دوره تعمیرات اساسی در جنوب شرق آسیا، انتظار می‌رود این تنگی عرضه در بازار ادامه‌دار باشد.
- در بازار چین، تخلیه سریع انبارها از قیمت‌های داخلی پشتیبانی کرد؛ به‌طوری‌که موجودی بنادر در شرق و جنوب این کشور با افتی ۲۳ درصدی به ۴۲۳.۹ هزار تن رسید و بهای متانول را به سطح ۳,۹۴۵ تا ۴,۰۰۰ یوان رساند. با وجود اینکه معاملات نقدی بر پایه تحویل در بنادر مقصد با افت مواجه شد، فعالیت‌ها در بازار صادراتی بر پایه تحویل روی عرشه رونق گرفت، هرچند حجم کلی محموله‌های صادراتی بسیار محدود بود.
- وضعیتی مشابه در شمال شرق آسیا نیز گزارش شد و رقابت سنگینی میان خریداران برای تصاحب محموله‌های نقدی شکل گرفت، هرچند گروهی از مشتریان همچنان نیازهای خود را از طریق قراردادهای بلندمدت تأمین کردند.
- در هند، با پایان فصل بارندگی، نشانه‌های بهبود تقاضا آشکار شد، اما به دلیل فاصله معنادار میان قیمت‌های پیشنهادی خریداران و فروشندگان، حجم معاملات در سطوح پایینی باقی ماند.
- در سوی دیگر، در جنوب شرق آسیا بالا ماندن قیمت حامل‌های انرژی در کنار افزایش الزامات قانونی برای ترکیب سوخت‌ها، محرک‌های مثبتی ایجاد کرده که انتظار می‌رود به تقویت پایدار تقاضای متانول در این منطقه بینجامد.

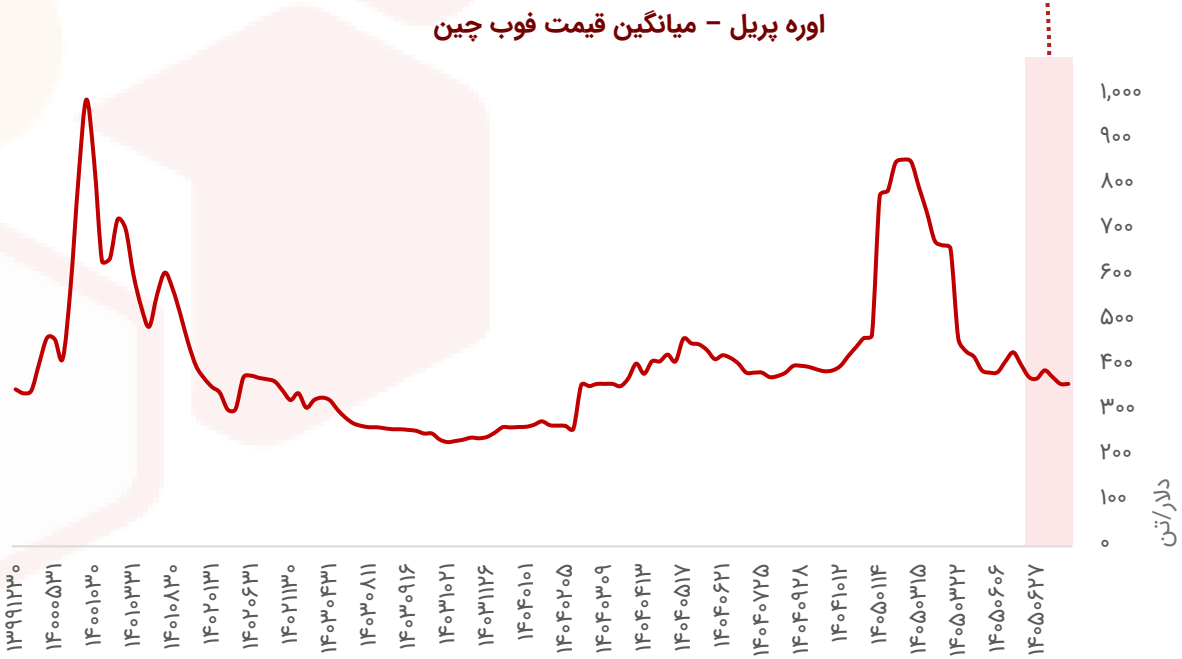




بررسی بازار جهانی: اوره

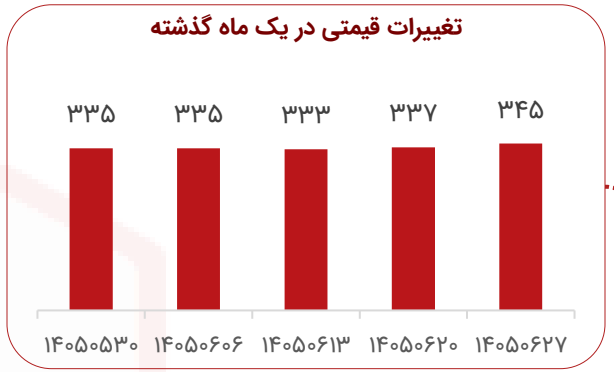
- قیمت اوره در بازارهای جهانی طی هفته گذشته با ادامه مسیر صعودی خود از اواسط ماه آگوست، افزایش یافت؛ روندی که بیش از هر چیز تحت تأثیر تحرکات فعال و پرتقاضای بازارهای غرب کانال سوئز شکل گرفت. در بازار ایالات متحده، محموله‌های سپتامبر در محدوده قیمتی ۴۷۰ دلار به ازای هر تن تحویل روی عرشه در نولا معامله شدند. محرک‌های اصلی این رشد، تقویت بازار جهانی غلات، جهش بهای گاز طبیعی در اروپا، بهبود سطح تقاضا و انسداد عملی مسیرهای ترانزیتی در تنگه هرمز بودند که دست به دست هم دادند تا جو صعودی بر بازار حاکم شود.
- این موج افزایش قیمت به سرعت در سایر مقاصد صادراتی نیز بازتاب یافت. بهای اوره گرانول غیرچینی در بازار برزیل به سمت مرز ۵۰۰ دلار به ازای هر تن تحویل در بندر مقصد حرکت کرد. هم‌زمان در آفریقا، مجتمع دانگوته نیجریه موفق شد ۳۰,۰۰۰ تن اوره گرانول را با نرخ ۴۸۵ دلار در هر تن تحویل روی عرشه به فروش برساند. در حوزه خاورمیانه نیز محموله‌های عمان برای بارگیری در ماه‌های اکتبر و نوامبر به ترتیب با قیمت‌های ۴۷۰ و ۴۸۰ دلار معامله شدند. در شمال آفریقا نیز بهای اوره گرانول مصر برای مقصد اروپا تا حوالی ۵۲۰ دلار در هر تن صعود کرد و در الجزایر حتی معاملاتی در بازه قیمتی ۵۴۰ تا ۵۵۰ دلار به ثبت رسید.
- در سمت عرضه، چین در ۱۱ سپتامبر سومین مرحله از سهمیه‌های صادراتی اوره خود را تخصیص داد که حجم آن رقمی در حدود ۲,۰۰۰,۰۰۰ تن برآورد می‌شود. تعیین نشدن مهلت زمانی مشخص برای این سهمیه‌ها به شرکت‌های تولیدکننده این امکان را می‌دهد تا بدون شتاب‌زدگی و با انعطاف زمانی بیشتری محموله‌های صادراتی را بارگیری کنند. با روشن شدن تقریبی وضعیت صادرات چین، توجه خریداران و فروشندگان به سمت هند معطوف شده است؛ جایی که انتظار می‌رود با اعلام یک مناقصه بزرگ خرید در اوایل هفته آینده، موج تازه‌ای از تقاضا به بازار تزریق شود.
- تا زمانی که تنگناهای بخش عرضه پایدار بماند، بازار پتانسیل بالایی برای تداوم رشد خواهد داشت؛ چرا که هم‌زمان با روند صعودی تقاضا و توان خرید مناسب مصرف‌کنندگان، هزینه‌های ناشی از جهش قیمت گاز در اروپا نیز فشار مضاعفی بر بهای تمام‌شده وارد کرده و مانع از عقب‌نشینی قیمت‌ها می‌شود.

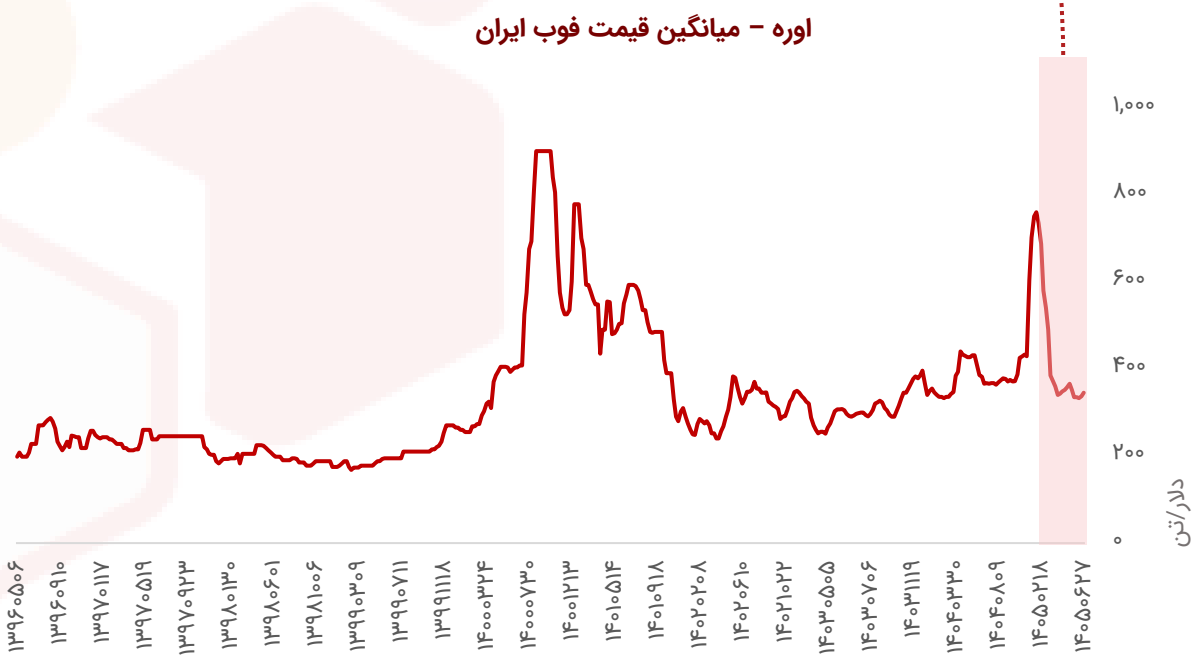




بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

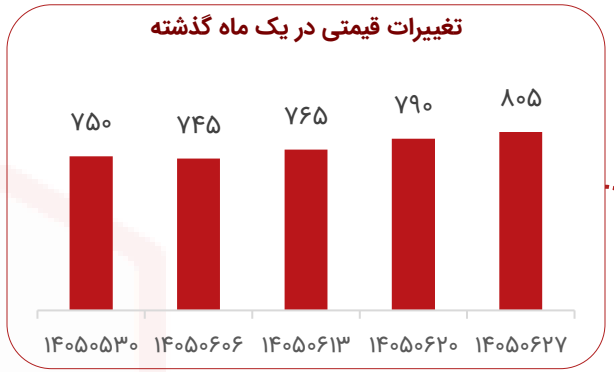
- در طول هفته گذشته، قیمت اوره گرانول ایران بر اساس آخرین قیمت‌های پیشنهادی خریداران و فروشندگان، در محدوده ۳۴۰ تا ۳۵۰ دلار به ازای هر تن تحویل روی عرشه ارزیابی شد. تولیدکنندگان داخلی قیمت‌های پیشنهادی خود را برای هفته منتهی به ۱۸ سپتامبر ۵ دلار افزایش دادند و به ۳۵۰ دلار در هر تن رساندند.
- در سمت عرضه، پتروشیمی مسجدسلیمان در ۱۴ سپتامبر دو مناقصه را به پایان رساند؛ یکی برای فروش ۳۰,۰۰۰ تن اوره فله در بندر امام خمینی و دیگری برای فروش ۱,۰۰۰ تا ۲۰,۰۰۰ تن اوره کیسه‌ای. دو روز بعد یعنی در ۱۶ سپتامبر، پتروشیمی‌های پردیس و کرمانشاه نیز مناقصه‌های جداگانه‌ای برگزار کردند که به ترتیب به عرضه ۳۰,۰۰۰ تا ۶۰,۰۰۰ تن و ۳۰,۰۰۰ تن اوره اختصاص داشت. با وجود اینکه موعد بارگیری محموله‌ها در تمامی این مناقصه‌ها برای ماه سپتامبر تعیین شده بود، تا آخرین لحظات هیچ معامله قطعی به تأیید نرسید.
- از نظر وضعیت تولید نیز شرایط بدون تغییر مانده است و واحدهای اوره‌ساز کشور همچنان با حدود ۵۰ درصد از ظرفیت اسمی خود به فعالیت ادامه می‌دهند.

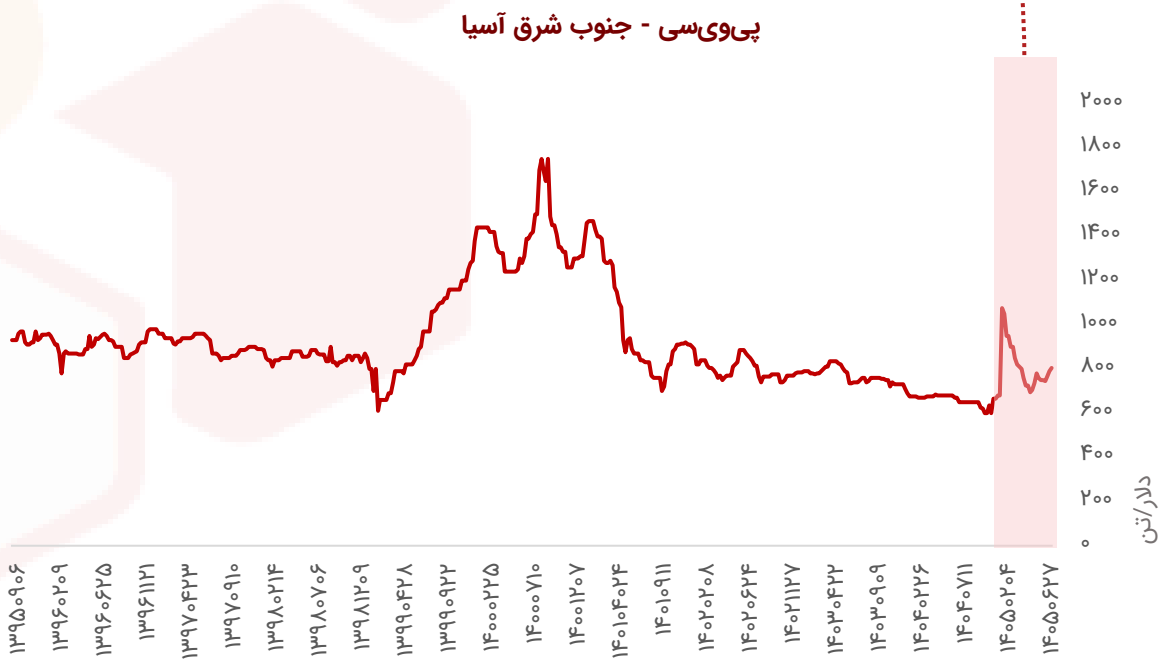




بررسی بازار جهانی: پلی‌وینیل‌کلراید (PVC)

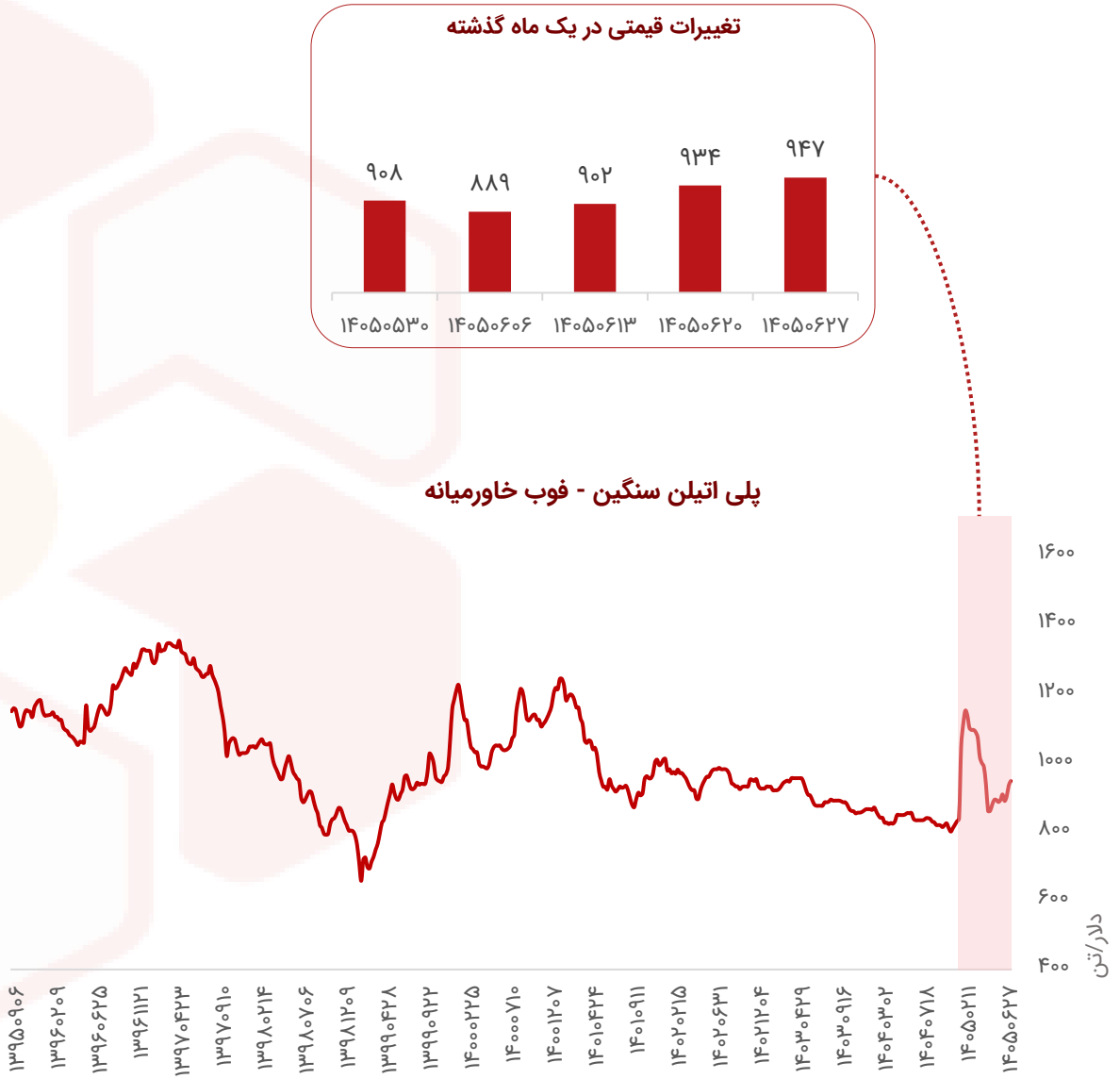
- در هفته گذشته، بازار پی‌وی‌سی در آسیا رفتاری دوگانه را به ثبت رساند؛ بهای پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن تحت تأثیر هزینه‌های بالای مواد اولیه بالادستی تقویت شد، در حالی که نوع مبتنی بر کاربید به دلیل رکود تقاضا و افت قیمت‌های داخلی در چین، روندی نزولی در پیش گرفت. بر این اساس، قیمت صادراتی پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن از مبدأ چین به ۷۷۰ دلار در هر تن تحویل روی عرشه صعود کرد، اما قیمت نوع کاربیدی به ۷۳۰ دلار در هر تن کاهش یافت.
- این واگرایی و افزایش شکاف قیمتی میان این دو گرید، مزیت رقابتی محموله‌های کاربیدی چین را در بازارهای صادراتی بهبود بخشید. در بازارهای وارداتی منطقه نیز، بهای پی‌وی‌سی تحویل در بنادر مقصد چین بدون تغییر در سطح ۸۵۰ دلار در هر تن ارزیابی شد، اما در جنوب شرق آسیا با رشدی جزئی به ۸۰۵ دلار در هر تن رسید. فعالان بازار اشاره می‌کنند که با وجود ثبت معاملاتی بالاتر از ۸۰۰ دلار در جنوب شرق آسیا طی روزهای گذشته، افت قیمت‌ها در بورس آتی چین و تداوم فشار هزینه‌ای تولیدکنندگان، احتیاط و عقب‌نشینی خریداران را در پی داشته است.
- در بازار داخلی چین، تفاوت رفتار این دو محصول محسوس‌تر بود؛ به‌طوری‌که در ۱۶ سپتامبر، قیمت پی‌وی‌سی اتیلنی در شرق این کشور با افتی ۲۵ یوانی به ۵,۳۷۵ یوان در هر تن رسید، اما بهای پی‌وی‌سی کاربیدی کاهش سنگین‌تر ۱۵۰ یوانی را تجربه کرد و تا ۴,۸۰۰ یوان عقب نشست.
- رفع محدودیت‌های عرضه زغال‌سنگ، افت قیمت نیمه‌کک و کاربید کلسیم را به همراه داشته که این موضوع حمایت هزینه‌ای از پی‌وی‌سی کاربیدی را از بین برده است؛ در حالی که ثبات قیمت‌های اتیلن مانع از ریزش شدید نوع اتیلنی شد.
- در کنار افت تقاضای داخلی و جو محتاطانه حاکم بر بازار، نرخ بهره‌برداری از ظرفیت‌های تولیدی پی‌وی‌سی در چین در هفته منتهی به ۱۰ سپتامبر با ۱.۵۹ واحد درصد افزایش به ۶۹.۸۹ درصد رسید؛ رقمی که حاصل رشد نرخ عملیاتی واحدهای کاربیدی به ۷۳.۷۰ درصد و واحدهای اتیلنی به ۶۱ درصد بوده است.
- مجموع صادرات پی‌وی‌سی تایوان در این ماه به ۴۴,۷۴۷ تن رسید که افتی ۳۲ درصدی نسبت به ماه قبل و ۵۸ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته را نشان می‌دهد. هند با جذب ۱۱,۲۸۵ تن (سهم ۲۵ درصدی) با وجود کاهش ۳۱ درصدی خرید ماهانه، همچنان بزرگ‌ترین مقصد تایوان باقی ماند و استرالیا با ۸,۹۳۲ تن و بنگلادش با ۶,۱۳۸ تن در رده‌های بعدی قرار گرفتند.





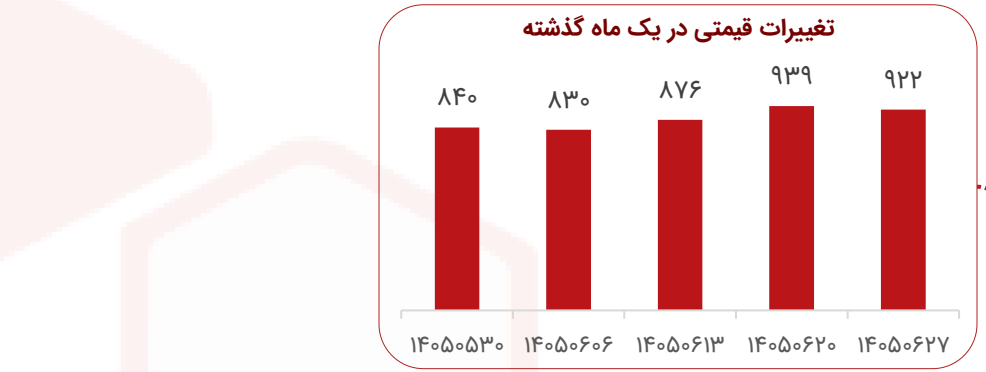
بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

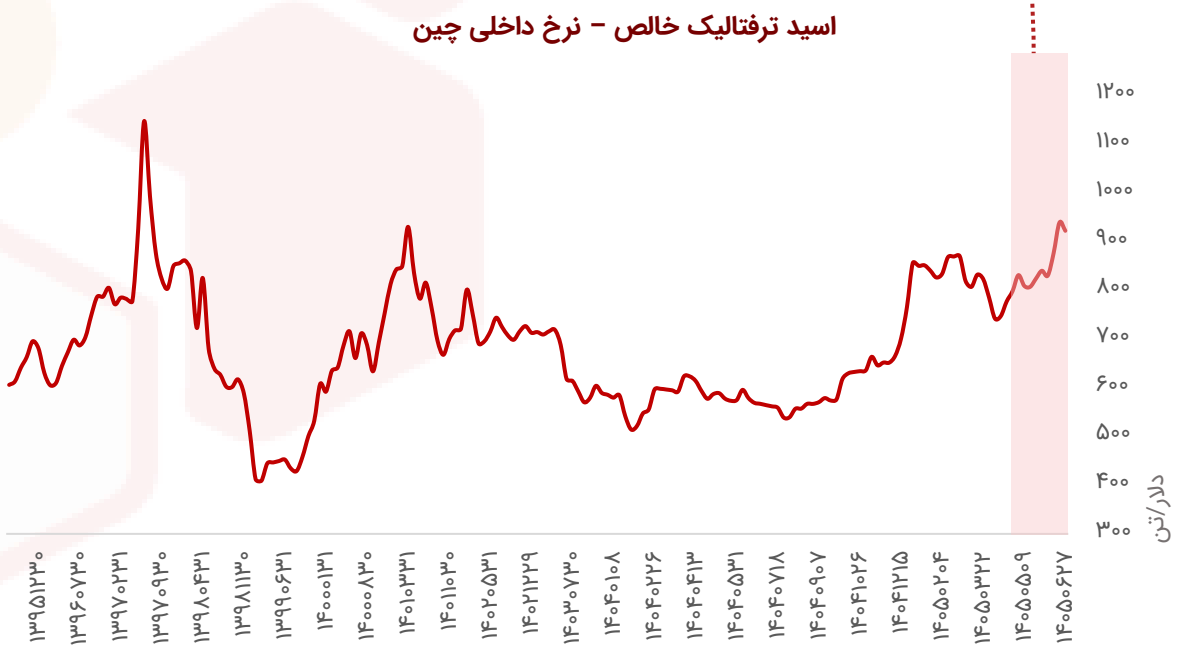
- در هفته گذشته، بازار پلی‌اتیلن آسیا همچنان تحت تأثیر افزایش قیمت مواد اولیه بالادستی با روندی صعودی همراه بود.
- در چین، بهای نقدی این محصول افزایش یافت و در این میان، پلی‌اتیلن سنگین به دلیل افت ذخایر انبارهای داخلی، رشد قیمتی محسوس‌تری را در مقایسه با گریدهای سبک خطی و سبک ثبت کرد. به گفته فعالان بازار، فشار عرضه در بازار داخلی چین طی سه‌ماهه چهارم کمتر از برآوردهای اولیه خواهد بود؛ وضعیتی که مستقیماً به دلیل توقف واحدها برای تعمیرات دوره‌ای، تعویق در راه‌اندازی طرح‌های جدید و کاهش نرخ بهره‌برداری از کراکرهای بخار رخ داده و خروجی کل تولیدکنندگان را مهار کرده است. هم‌زمان، بالا ماندن بهای نفت خام و خوراک‌های پایه، مزیت رقابتی محموله‌های وارداتی را کاهش داد و تداوم چالش‌های لجستیکی در خاورمیانه نیز دسترسی به محموله‌های این منطقه را به‌شدت محدود ساخت. با وجود رویکرد محتاطانه صنایع پایین‌دستی در خرید، نزدیک شدن به تعطیلات هفته طلایی در ماه اکتبر موجب تحرک نسبی و بهبود جزئی معاملات برای تأمین سفارش‌های نهایی شد.
- در جنوب شرق آسیا، فضای کلی بازار میان دو عامل متضاد یعنی ضعف تقاضای مصرف‌کنندگان نهایی و استحکام قیمت‌های بالادستی اتیلن قرار داشت. تولیدکنندگان محصولات پلاستیکی در این منطقه تمایلی به انبارسازی نشان ندادند و استراتژی خرید بر اساس نیاز فوری را در پیش گرفتند. از سوی دیگر، ورود محموله‌های وارداتی با قیمت‌های رقابتی بر بازار فشار وارد کرد، اگرچه جهش هزینه‌های حمل‌ونقل دریایی تا حدی از جذابیت بارهای صادراتی چین کاست.
- در مجموع، در سرتاسر بازارهای آسیایی، ترکیب هزینه‌های سنگین خوراک و اختلالات زنجیره تأمین باعث تداوم موج افزایشی قیمت‌ها از ماه اوت تاکنون شده است. با توجه به تلاش تولیدکنندگان برای حفظ حاشیه سود در شرایط رکود مصرف، انتظار می‌رود گرانی اتیلن همچنان مانع از افت قیمت‌های پیشنهادی شود؛ با این حال، به دلیل چشم‌انداز مبهم مصرف نهایی و چسبندگی هزینه‌های بالادستی، جهش چشمگیر در حجم معاملات کوتاه‌مدت دور از انتظار خواهد بود.



بررسی بازار جهانی: اسید ترفتالیک خالص (PTA)

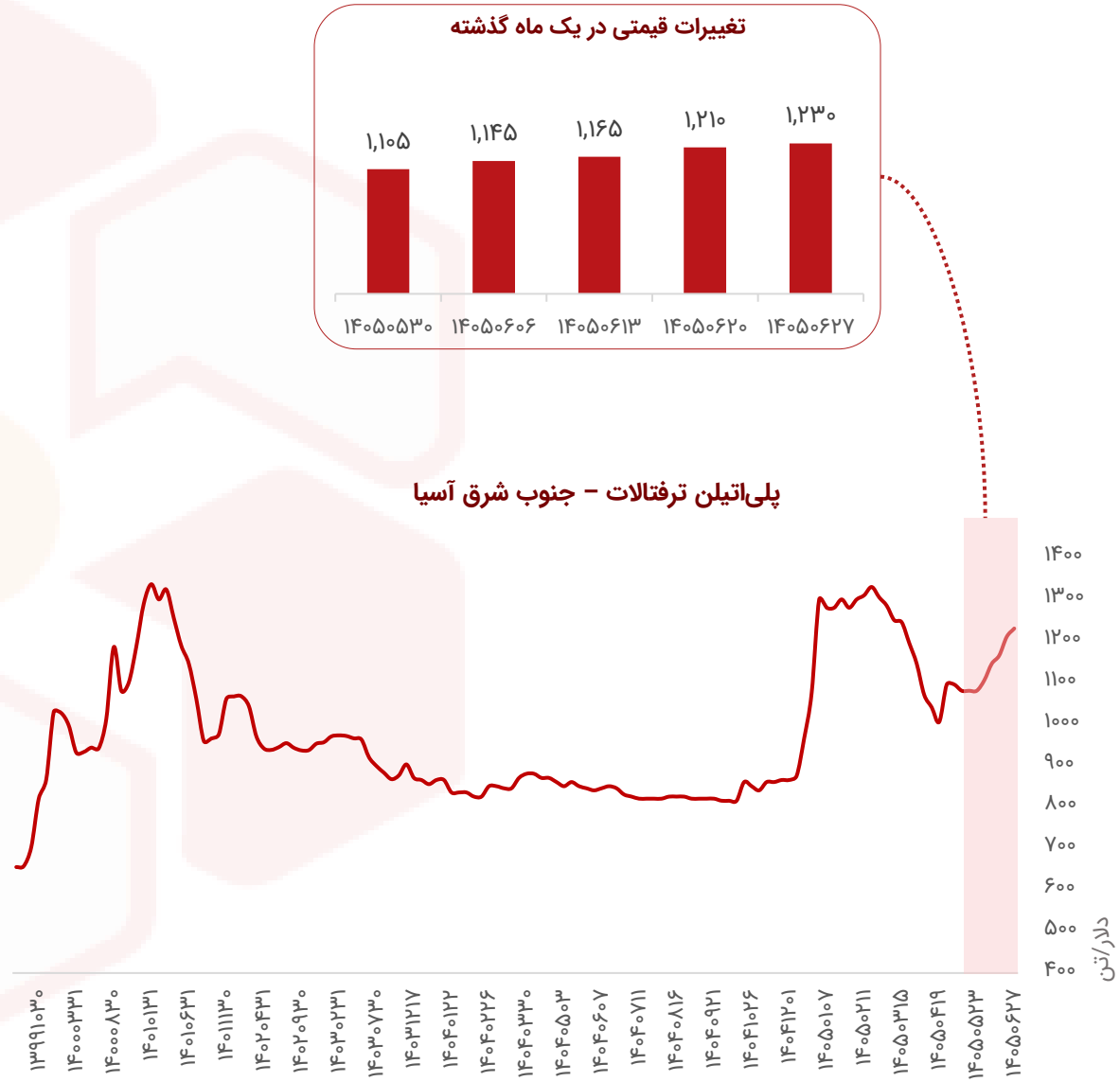
- در هفته گذشته، بازار اسید ترفتالیک خالص در آسیا تحت تأثیر نوسانات قیمت مواد اولیه بالادستی و تداوم تنگی عرضه قرار داشت. بهای صادراتی این محصول از مبدأ چین به ۹۲۲ دلار در هر تن تحویل روی عرشه رسید که افت هفتگی ۱۷ دلاری را نشان می‌دهد.
- در بخش بالادستی نیز بهای پارازایلین تحویل در بنادر چین و تایوان با افتی ۳۲٫۶۷ دلاری، روی رقم ۱٬۲۱۶٫۳۳ دلار در هر تن ارزیابی شد. این تعدیل قیمت در بخش بالادستی تا حدی متأثر از افت بهای معاملات آتی نفت خام در ۱۸ سپتامبر بود؛ جایی که با انتشار گزارش‌هایی مبنی بر ایجاد مسیرهای جایگزین پس از آسیب به خط لوله شرق به غرب عربستان، نگرانی‌های بازار از اختلال پایدار در عرضه انرژی تا حدی فروکش کرد.
- با این وجود، کمبود محموله‌های فوری در بازار فیزیکی سبب شد تا پرمیوم معاملات نقدی نسبت به قرارداد آتی در بورس کالای چین در سطوح بالایی حفظ شود؛ به‌طوری‌که این اختلاف قیمت به ۶۹۵ یوان بالاتر از قرارداد آتی رسید که رشد محسوسی نسبت به ۴۹۵ یوان هفته پیش از آن داشت. این پرمیوم در طول هفته نوسانات شدیدی را متناسب با دسترسی به بار تجربه کرد؛ به این ترتیب که در ۱۶ سپتامبر تحت تأثیر افت عرضه نقدی تا اوج ۸۵۵ یوان صعود کرد و سپس در ۱۸ سپتامبر به ۶۹۵ یوان تعدیل شد.
- در زنجیره ارزش پلی‌استر چین، نرخ بهره‌برداری از ظرفیت تولید پارازایلین در ۱۷ سپتامبر با افزایشی جزئی به ۸۳٫۶ درصد رسید و نرخ عملیاتی واحدهای اسید ترفتالیک نیز از ۶۹٫۹ درصد به ۷۲٫۲ درصد افزایش یافت؛ هرچند فعالیت واحدهای پلی‌استر پایین‌دستی اندکی منقبض شد و به ۷۴٫۵ درصد رسید.
- با وجود رشد تولید در چین، تراز کل بازار در سطح آسیا همچنان فشرده باقی مانده است. در جنوب آسیا، خریداران در هند و پاکستان کماکان برای تأمین نیازهای فوری خود در بازار نقدی فعال هستند؛ به‌ویژه در پاکستان که با برخورداری از تنها یک مجتمع تولیدی با ظرفیت سالانه ۵۰۰٬۰۰۰ تن، تقاضا هم برای اسید ترفتالیک و هم برای پارازایلین وارداتی بالاست.





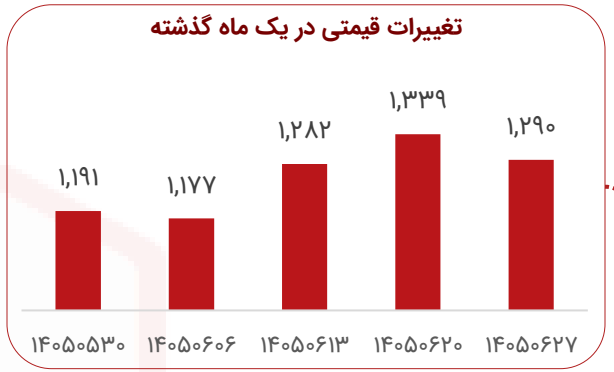
بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن ترفتالات (PET)

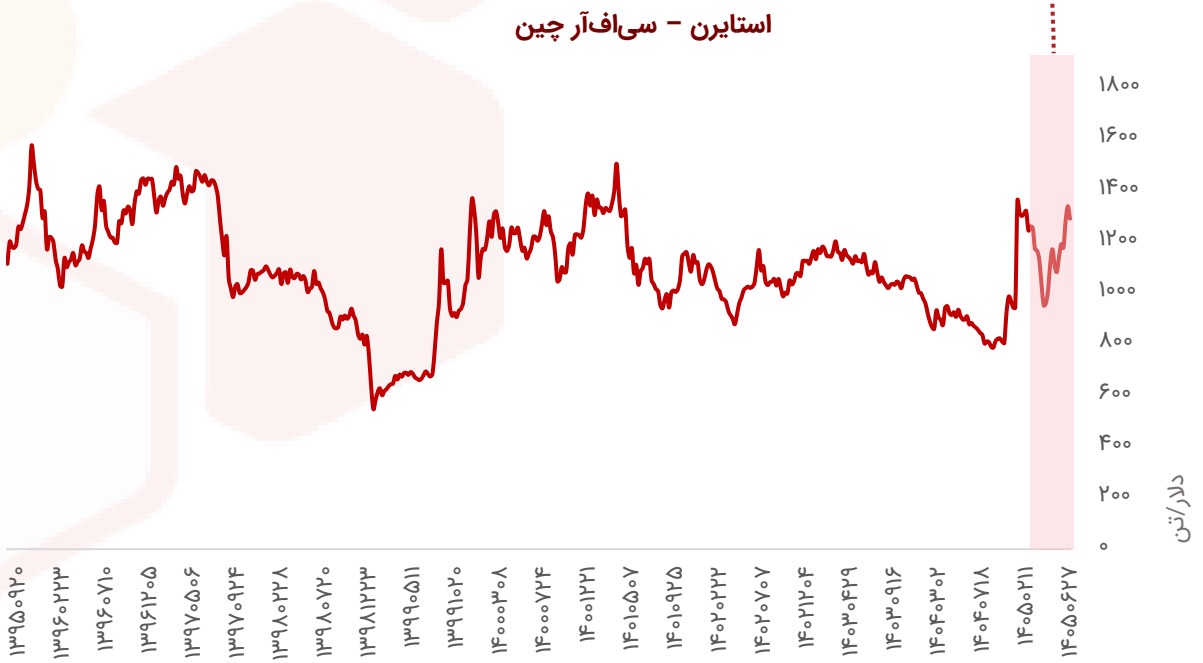
- در هفته گذشته، بهای پلی‌اتیلن ترفتالات گرید بطری در آسیا تحت حمایت رشد هزینه‌های بالادستی و محدودیت عرضه محموله‌های نقدی افزایش یافت، هرچند تقاضا همگام با این صعود قیمتی حرکت نکرد. بر این اساس، قیمت تحویل روی عرشه این محصول در چین با رشد ۴۵ دلاری به ۱,۱۵۰ دلار در هر تن رسید و در جنوب شرق آسیا نیز با افزایش ۲۰ دلاری، در سطح ۱,۲۳۰ دلار در هر تن ارزیابی شد.
- محرک اصلی این جهش در بخش بالادستی رخ داد؛ جایی که معاملات آتی نفت خام برنت در بورس سنگاپور با رشد هفتگی ۸٫۳۵ دلاری به ۱۰۸٫۰۶ دلار در هر بشکه رسید و هم‌زمان در بخش مواد اولیه، بهای اسید ترفتالیک با افزایش ۴۰ دلاری به ۹۶۹ دلار در هر تن تحویل روی عرشه چین و منواتیلن گلایکول با رشد ۴۵ دلاری به ۸۱۰ دلار در هر تن تحویل بنادر مقصد چین ارتقا یافت.
- در بازارهای صادراتی، قیمت‌های پیشنهادی چین در محدوده ۱,۲۳۰ تا ۱,۲۵۰ دلار در هر تن ارزیابی شد، اما به دلیل سرعت بالای رشد قیمت‌ها، خریداران رویکرد انتظاری در پیش گرفتند و از ثبت سفارش‌های عمده خودداری کردند. گرانی و کمبود مواد اولیه در سرتاسر زنجیره، نرخ بهره‌برداری از ظرفیت‌های تولید گرید بطری را محدود کرده و صنایع پایین‌دستی نیز صرفاً به تأمین نیازهای فوری تولید بسنده کرده‌اند. در جنوب شرق آسیا نیز وضعیتی مشابه گزارش شده و تولیدکنندگان از رکود شدید در ثبت سفارش‌های جدید صادراتی خبر می‌دهند.
- هم‌زمان با رشد هزینه‌های خوراک، قیمت‌های داخلی نخ و الیاف پلی‌استر در چین تقویت شد، اما ضعف تقاضای مصرف‌کنندگان نهایی کل زنجیره را میان گرانی مواد اولیه و رکود مصرف در تنگنا قرار داده است. در نتیجه این فشار بر حاشیه سود، تولیدکنندگان الیاف استیپل و نخ فیلامنت در حال بررسی کاهش سطح تولید هستند؛ به‌طوری‌که نرخ کلی بهره‌برداری از ظرفیت واحدهای پلی‌استر چین با کاهش به حدود ۷۴٫۷ درصد رسید و نرخ عملیاتی کارگاه‌های بافندگی نیز تا ۶۱ درصد افت کرد. در بخش تجارت منطقه‌ای، صادرات گرید بطری کره‌جنوبی در ماه اوت با جهش ماهانه ۴۹ درصدی و رشد سالانه ۹ درصدی به ۲۳,۲۳۵ تن رسید که در این میان، صادرات به ایالات متحده به‌عنوان بزرگ‌ترین بازار هدف این کشور با رشد چشمگیر ۱۲۷ درصدی نسبت به ماه قبل، رقم ۷,۹۵۹ تن را ثبت کرد.



بررسی بازار جهانی: استایرن

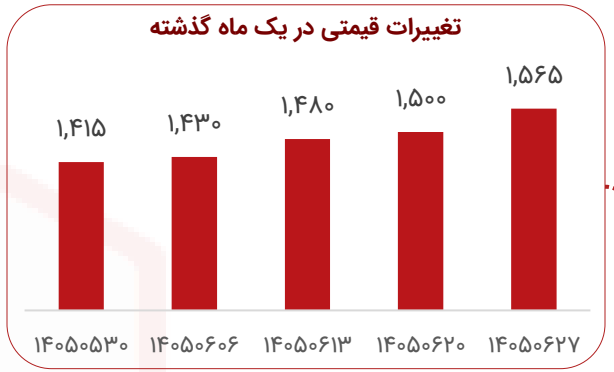
- در هفته گذشته، قیمت‌های استایرن منومر برای تحویل در بنادر مقصد چین و تحویل روی عرشه در بنادر کره‌جنوبی به ترتیب ۱,۲۹۰ و ۱,۳۳۰ دلار در هر تن ارزیابی شد که هر دو همگام با بازار داخلی چین روندی کاهشی را تجربه کردند. در همین حال، قرارداد آتی ماه اکتبر در بورس کالای دالیان با رشدی جزئی در سطح ۹,۷۷۰ یوان در هر تن ایستاد. نوسان قیمت‌ها در دامنه‌ای محدود رخ داد، چرا که فعالان بازار رویکرد نظاره‌گر در پیش گرفتند و هم‌زمان سطح موجودی انبارها در بنادر شرق چین افزایش یافت؛ به‌طوری‌که این ذخایر تا ۱۸ سپتامبر با افزایشی ۷,۵۰۰ تنی به ۴۲,۸۰۰ تن رسید که حاصل ورود ۳۴,۳۰۰ تن محموله جدید در برابر مصرف هفتگی ۲۶,۸۰۰ تن بود. در مقابل، موجودی بنادر جنوب چین در همین مدت با ۲,۰۰۰ تن کاهش به ۲۰,۰۰۰ تن تقلیل یافت.
- در جنوب شرق آسیا نیز رکود تقاضا پابرجا بود و صنایع پایین‌دستی در فضای متلاطم بازار، سیاست انتظار را در پیش گرفتند. از سوی دیگر، هرچند قیمت خوراک‌های بالادستی یعنی بنزن و اتیلن همچنان قوی ارزیابی می‌شود، اما نااطمینانی‌های حاکم بر بازار و گرانی عمومی محصولات شیمیایی مانع از تقویت تقاضا شده است؛ در این بین، بهای اتیلن تحویل در بنادر شمال شرق آسیا بدون تغییر در سطح ۱,۲۰۰ دلار در هر تن ثابت ماند.
- در بخش انرژی، قرارداد آتی نفت خام برنت برای تحویل در نوامبر با افتی ۱/۳۷ دلاری به ۱۰۳/۰۹ دلار در هر بشکه رسید. این کاهش قیمت ناشی از ایجاد مسیرهای جایگزین برای انتقال نفت پس از آسیب به خط لوله شرق به غرب عربستان و در نتیجه فروکش کردن نگرانی‌ها از اختلال پایدار در عرضه بود. همچنین، شرکت نفت آرامکو متعهد شد که در قالب پیشنهادهای نقدی اخیر، دست‌کم ۲۴,۰۰۰,۰۰۰ بشکه نفت خام را برای بارگیری از سواحل عمان در ماه‌های سپتامبر و اکتبر عرضه کند.

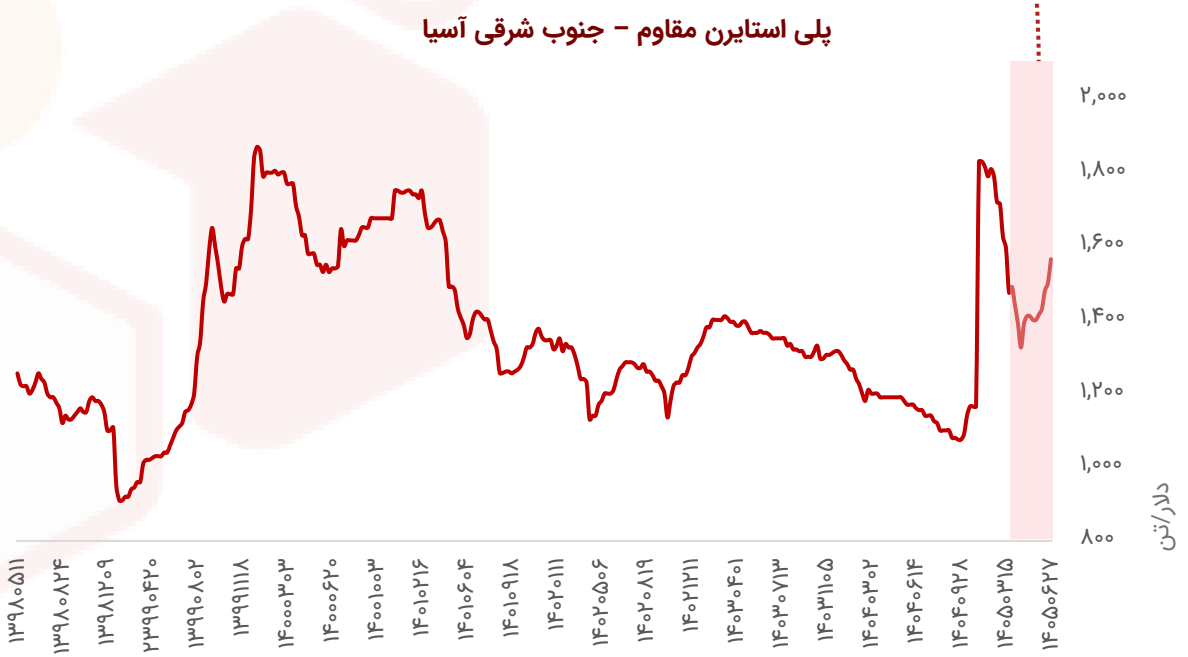




بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

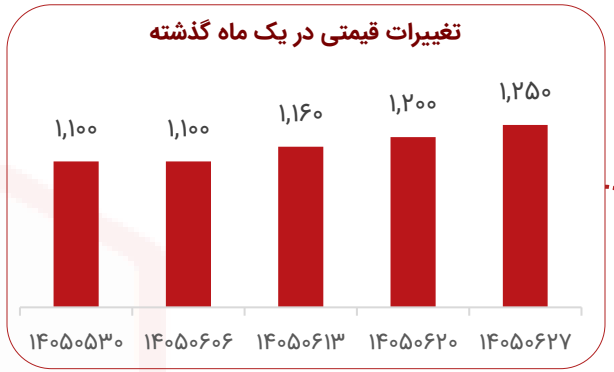
- در هفته گذشته، قیمت پلی‌استایرن معمولی برای تحویل در بنادر مقصد چین با ۶۰ دلار افزایش نسبت به هفته پیشین به ۱,۴۵۹ دلار در هر تن رسید. این رشد متأثر از ارائه قیمت‌های پیشنهادی بالاتر در بازار و همچنین تقویت تقاضای داخلی در چین بود. در همین راستا، قیمت این محصول برای تحویل در بنادر جنوب شرق آسیا نیز روند افزایشی به خود گرفت و در سطح ۱,۴۷۹ دلار ارزیابی شد که فاصله‌ای اندک با بالاترین پیشنهاد شنیده‌شده بازار یعنی ۱,۴۸۰ دلار در هر تن داشت.
- با وجود این رشدهای قیمتی، یک تولیدکننده در شمال شرق آسیا وضعیت تقاضا را تنها اندکی بهتر از ماه‌های ژوئن و ژوئیه ارزیابی کرد و افزود که خریداران سفارش‌های خود را کاملاً محتاطانه ثبت می‌کنند. به گفته وی، در صورت تداوم رشد قیمت استایرن، تقاضا با افت قطعی مواجه خواهد شد، چرا که خریداران توانایی پذیرش قیمت‌های بالاتر را ندارند.
- در جنوب شرق آسیا نیز نوسانات بخش بالادستی باعث شد تا برخی منابع تجاری ارائه پیشنهادهای فروش را در طول هفته متوقف کنند و منتظر روشن شدن مسیر قیمتی استایرن بمانند. افزون بر این، خریدهای هیجانی مشتریان در بازه مارس تا ژوئن موجب شده تا آن‌ها همچنان در حال مصرف ذخایر انبار شده خود باشند؛ موضوعی که در کنار افت تقاضا برای محصولات نهایی نظیر لوازم خانگی، بر بازار فشار وارد کرده است.
- در سایر گریدهای این زنجیره، قیمت پلی‌استایرن مقاوم برای تحویل در چین با ثبت ارقام معاملاتی بالاتر به ۱,۵۴۵ دلار در هر تن افزایش یافت. بهای پلی‌استایرن انبساطی گرید عمومی نیز با بازتاب هزینه‌های بالاتر خوراک و روند مثبت بازار داخلی چین، در سطح ۱,۵۵۰ دلار در هر تن برای تحویل روی عرشه در شمال شرق آسیا ارزیابی شد. در سمت عرضه، شرکت پتروشیمی کومهو در کره جنوبی خط تولید پلی‌استایرن معمولی خود را مجدداً و با ۴۰ درصد ظرفیت راه‌اندازی کرد؛ با این حال، مدیران این شرکت اعلام کردند که فشارهای سنگین ناشی از رشد هزینه‌ها ممکن است آن‌ها را ناگزیر به کاهش مجدد نرخ عملیاتی در ماه سپتامبر کند.

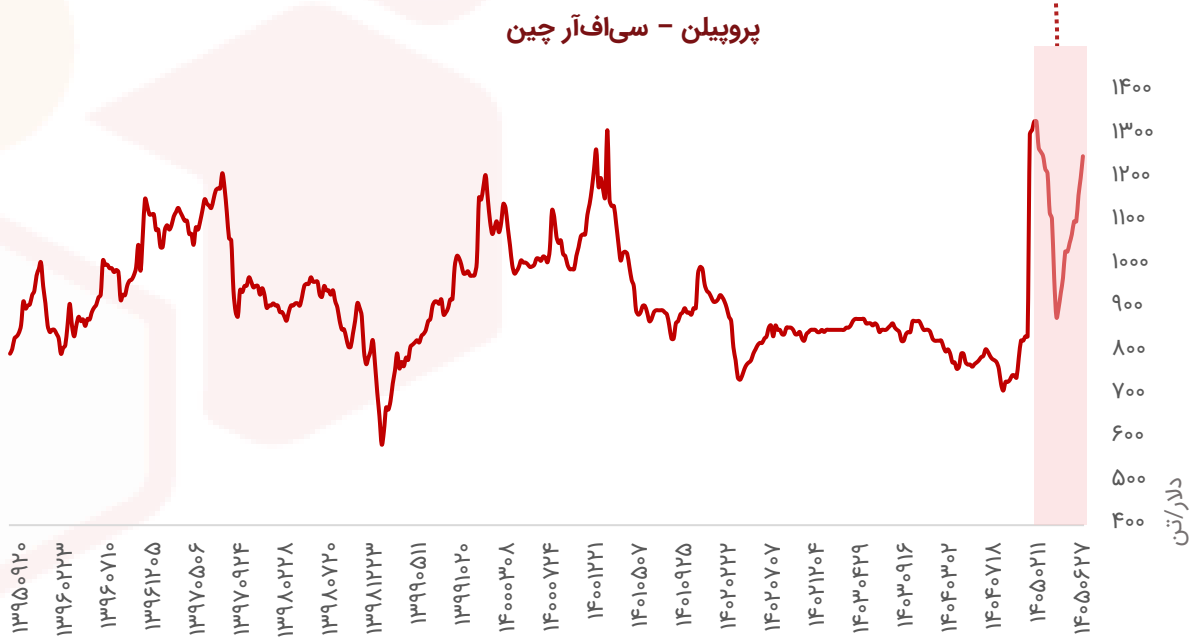




بررسی بازار جهانی: پروپیلن

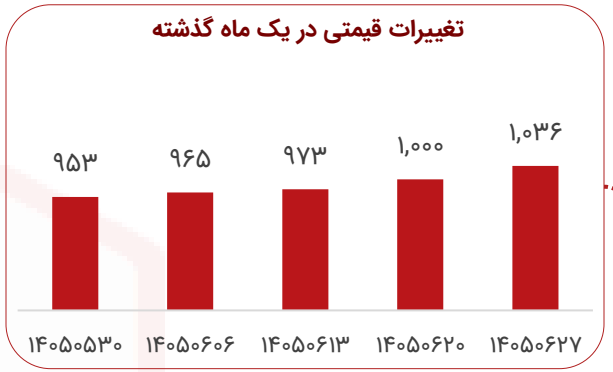
- در هفته گذشته، قیمت پروپیلن تحویل روی عرشه در بنادر کره جنوبی و تحویل در بنادر مقصد چین با روندی افزایشی به ترتیب در سطوح ۱,۲۱۰ و ۱,۲۵۰ دلار در هر تن معامله شد. این جهش قیمتی عمدتاً ریشه در محدودیت عرضه در شمال شرق آسیا دارد که به دلیل نزدیک شدن به فصل تعمیرات دوره‌ای و بهینه‌سازی ظرفیت کراکرها در کره جنوبی رقم خورده است؛ وضعیتی که با توقف برنامه‌ریزی‌نشده کراکر بخار مبتنی بر نفتای شرکت کره‌ای «اچ‌اندال ادونسد» (با ظرفیت تولید سالانه ۴۵۱ هزار تن پروپیلن) در ۱۶ سپتامبر برای یک دوره ۳ تا ۴ روزه، تشدید شد. در همین حال، با وجود افت بهای نفت خام و نفتا در روزهای پایانی هفته، قیمت‌های داخلی پروپیلن در شرق چین و استان شاندونگ مقاومت نشان دادند و به ترتیب در سطوح ۹,۸۰۰ و ۹,۶۷۵ یوان در هر تن تثبیت شدند.
- با وجود محدودیت شدید عرضه در مقطع کنونی، معامله‌گران چینی انتظار دارند که قیمت‌ها با ورود به ماه اکتبر تا حدی تعدیل شوند. در حال حاضر، صنایع پایین‌دستی – به‌ویژه تولیدکنندگان پلی‌پروپیلن – تحت فشار هزینه‌ای سنگینی قرار دارند و برای انتقال این موج افزایش قیمت پروپیلن به بهای محصولات نهایی خود با چالش‌های جدی مواجه هستند و انعطاف‌پذیری پایینی در سمت تقاضای نهایی دیده می‌شود.
- در بازار جنوب شرق آسیا نیز محدودیت عرضه کاملاً محسوس است و رقابت برای خرید در قالب مناقصات ادامه دارد، هرچند قیمت‌های نهایی هنوز به تأیید نرسیده‌اند. در شرایطی که تقاضا از سوی خریداران در سنگاپور و ویتنام برای محموله‌های ماه اکتبر بالاست، چشم‌انداز تأمین در تایلند نشانه‌هایی از بهبود را ثبت کرده است. شرکت «رایونگ الفینز» پس از توقفی که از اواسط مارس به دلیل بحران کمبود خوراک ناشی از تنش‌های خاورمیانه رخ داده بود، سرانجام در ۱۷ سپتامبر مجتمع کراکر بخار خود را (با ظرفیت تولید سالانه ۴۵۰ هزار تن پروپیلن و ۹۰۰ هزار تن اتیلن) مجدداً راه‌اندازی کرد. با این حال، تعادل بازار در ماه‌های آینده همچنان شکننده خواهد بود، چرا که شرکت اس‌سی‌جی‌سی اعلام کرده است زیرمجموعه دیگر آن یعنی «مپ تا پوت الفینز»، کراکر خود را برای تعمیرات برنامه‌ریزی‌شده در اواخر سال جاری (احتمالاً در ماه نوامبر) از مدار تولید خارج خواهد کرد.

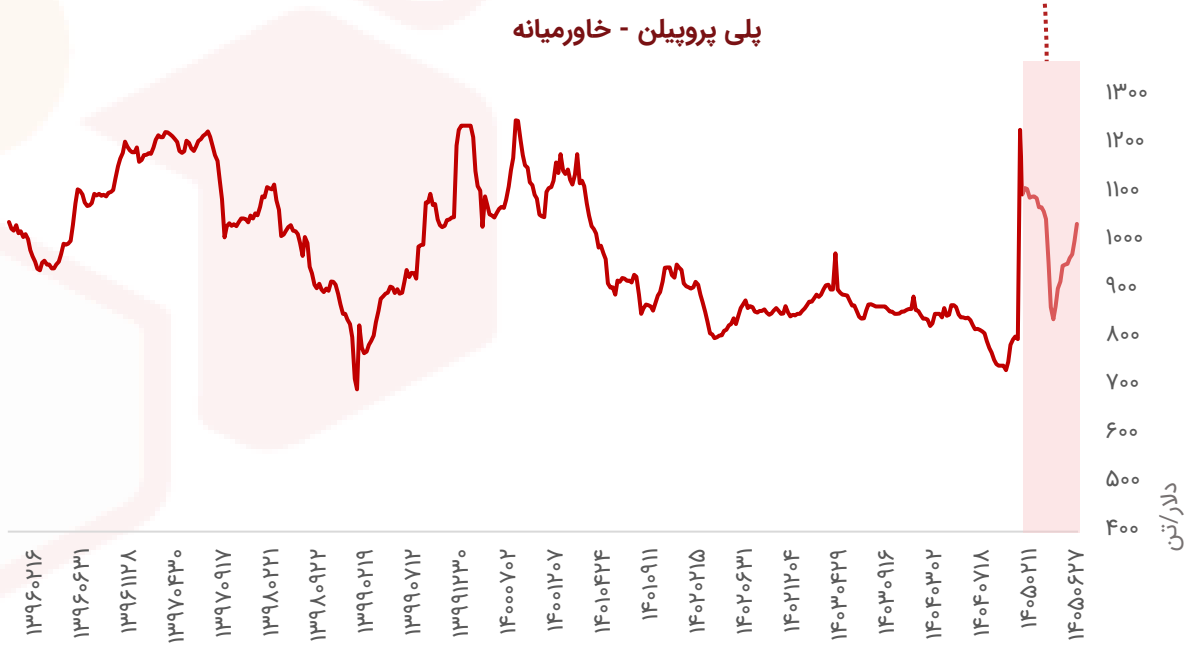




بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

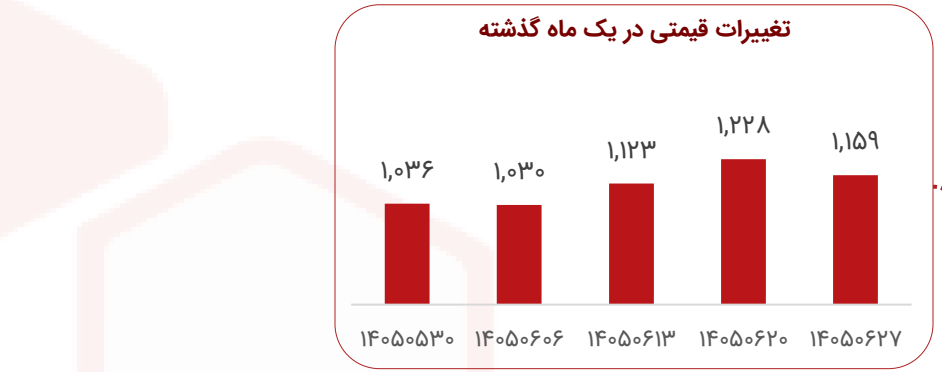
- در هفته گذشته، بازار پلی‌پروپیلن آسیا با تکیه بر افزایش بهای خوراک و تشدید تنگنای عرضه، به روند صعودی پرشتاب خود ادامه داد.
- در بازار داخلی چین، قیمت گرید رافیا با ثبت رقم ۱۰،۱۵۰ یوان در هر تن (تحویل درب کارخانه) افزایش یافت. این رشد قیمتی مستقیماً ریشه در کاهش دسترسی به محصول دارد که ناشی از ورود شمار بیشتری از واحدهای تولیدی به فاز تعمیرات و افت نرخ عملیاتی واحدهای هیدروژن‌زدایی پروپان به دلیل کمبود این گاز است. با توجه به برنامه خروج ۸۰،۰۰۰ تن ظرفیت سالانه دیگر برای تعمیرات در ماه اکتبر و فشار سنگین هزینه‌های خوراک که مانع از تخفیف‌دهی تولیدکنندگان می‌شود، انتظار می‌رود فشردگی عرضه تداوم یابد؛ وضعیتی که صنایع پایین‌دستی را ناگزیر به محدود کردن سفارش‌های خود به خریدهای آنی و مبتنی بر نیاز فوری کرده است.
- ازدحام بنادر چین در آستانه تعطیلات هفته طلایی، پرمیوم محموله‌های نقدی و آماده تحویل را به‌شدت بالا برده و قیمت‌های پیشنهادی صادراتی را جهش داده است. این موج تورمی به بازار ویتنام نیز سرایت کرد؛ به‌طوری‌که بهای پلی‌پروپیلن گرید رافیا با رشد هفتگی ۹۰ دلاری به ۱،۳۰۰ دلار در هر تن در بنادر مقصد رسید.
- هم‌زمان، با هدایت حجم عمده‌ای از محموله‌های کره جنوبی به سمت مشتریان اروپایی، فشار دامپینگ این کشور در ویتنام پایان یافته و پیشنهادهای آن هم‌سطح با قیمت‌های چین قرار گرفته است. تحت تأثیر هراس از تداوم کمبود منطقه‌ای خوراک متأثر از تنش‌های خلیج فارس، برخی خریداران ویتنامی به پذیرش قیمت‌های بالاتر تن داده و گروهی دیگر به جستجوی منابع جایگزین نظیر محموله‌های پالایشگاهی از نیجریه روی آورده‌اند؛ هرچند ابهامات کیفیت و زمان طولانی تحویل (اواخر نوامبر) ریسک این جایگزینی را بالا برده است. از سوی دیگر، رشد قیمت‌های داخلی چین فرصت‌هایی را برای ورود محموله‌های رقابتی‌تر از خاورمیانه به این کشور فراهم کرده است.

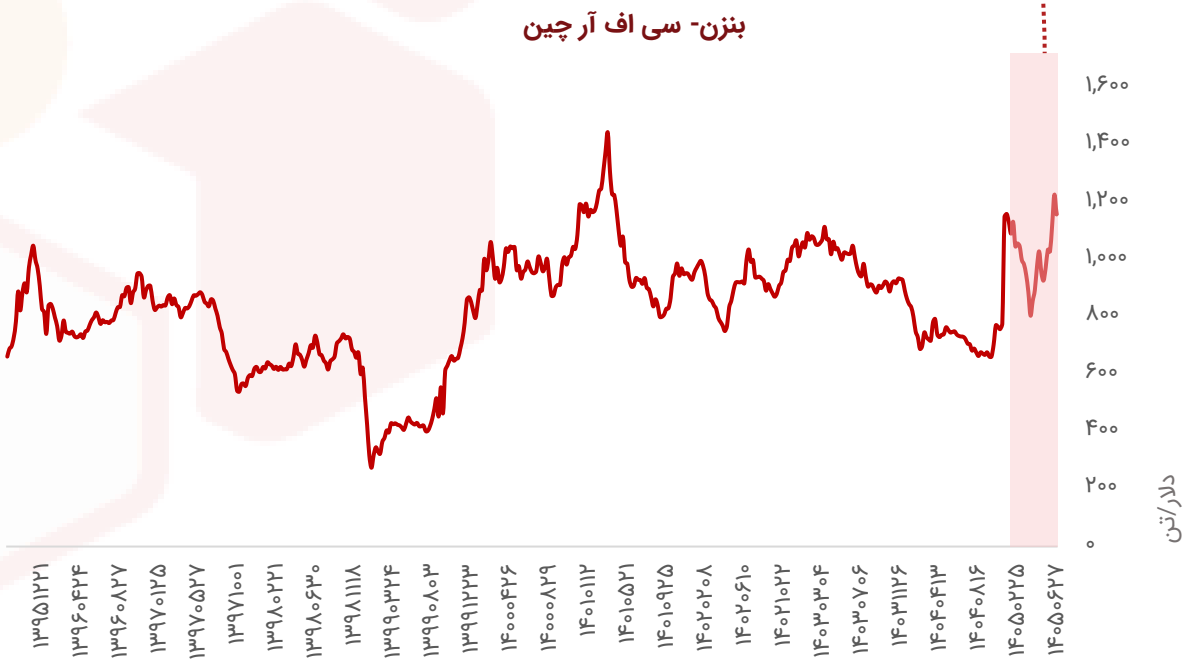




بررسی بازار جهانی: بنزن

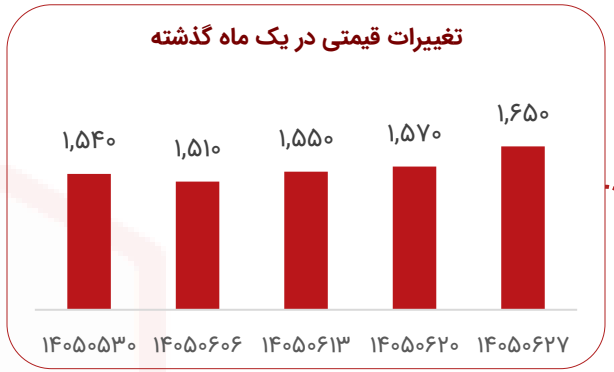
- در هفته گذشته، بازار بنزن تحت تأثیر تداوم افت قیمت‌ها در بخش‌های بالادستی روندی نزولی به خود گرفت و بهای این محصول برای تحویل روی عرشه در بنادر کره جنوبی به ۱,۱۴۲.۳۳ دلار در هر تن کاهش یافت. این عقب‌نشینی قیمتی همگام با افت بازار انرژی رقم خورد؛ جایی که در معاملات عصر ۱۸ سپتامبر، قرارداد آتی نفت خام برنت با افتی ۱.۳۷ دلاری به ۱۰۳.۰۹ دلار در هر بشکه رسید. دلیل اصلی این کاهش، فروکش کردن هراس بازار از اختلال در عرضه نفت بود، چرا که گزارش‌ها نشان داد پس از آسیب‌دیدگی خط لوله شرق به غرب عربستان، مسیرهای جایگزین برای تحویل محموله‌ها به سرعت ایجاد شده است. در پی این تحولات و هم‌زمان با افت نفت، شاخص بهای نفتا برای تحویل در ژاپن نیز مسیر کاهشی را طی کرد و روی رقم ۹۰۲.۲۵ دلار در هر تن ایستاد.
- در بازار فیزیکی، تحرکات مشخصی با محوریت قیمت‌های پایین‌تر به ثبت رسید؛ به‌گونه‌ای که بریتیش پترولیوم محموله‌ای برای بارگیری در ماه نوامبر را با قیمت ۱,۱۳۶ دلار در هر تن به شرکت جی‌اس کالتکس فروخت و توتال‌انرژیز نیز محموله مشابهی را با همین قیمت از ترافیگورا خریداری کرد. با این حال، در بازارهای مقصد نظیر تایوان، خریداران در برابر قیمت‌های پیشنهادی مقاومت جدی نشان دادند. با وجود اینکه مذاکرات برای محموله‌های ماه اکتبر با پرمیومی بیش از ۵۰ دلار نسبت به شاخص کره جنوبی در جریان بود، هیچ معامله‌ای نهایی نشد؛ چرا که خریداران تایوانی با گران ارزیابی کردن این سطوح و با اشاره به ضعف بازار نفت خام، خریدهای نقدی خود را متوقف کرده و صراحتاً سیاست صبر و انتظار را در پیش گرفتند.
- بازتاب این رکود و افت قیمت‌ها در بازار داخلی چین نیز کاملاً مشهود بود. شرکت سینوپک به عنوان غول پتروشیمی چین، در واکنش به شرایط حاکم بر بازار، قیمت رسمی و پایه بنزن خود در شرق این کشور را در ۱۸ سپتامبر با ۳۰۰ یوان کاهش به ۹,۶۰۰ یوان در هر تن رساند که نشان‌دهنده عقب‌نشینی سریع نسبت به نرخ ۹,۹۰۰ یوانی تعیین‌شده در اواسط ماه دارد. افزون بر این پویایی‌های قیمتی، در بخش صنایع پایین‌دستی اعلام شد که شرکت پی‌تی‌تی فنل تایلند در حال برنامه‌ریزی برای توقف عملیات واحد فنل و استون خود جهت انجام تعمیرات دوره‌ای در ماه نوامبر است؛ رویدادی که انتظار می‌رود با کاهش مصرف خوراک، بر تقاضای بنزن در این منطقه تأثیرگذار باشد.

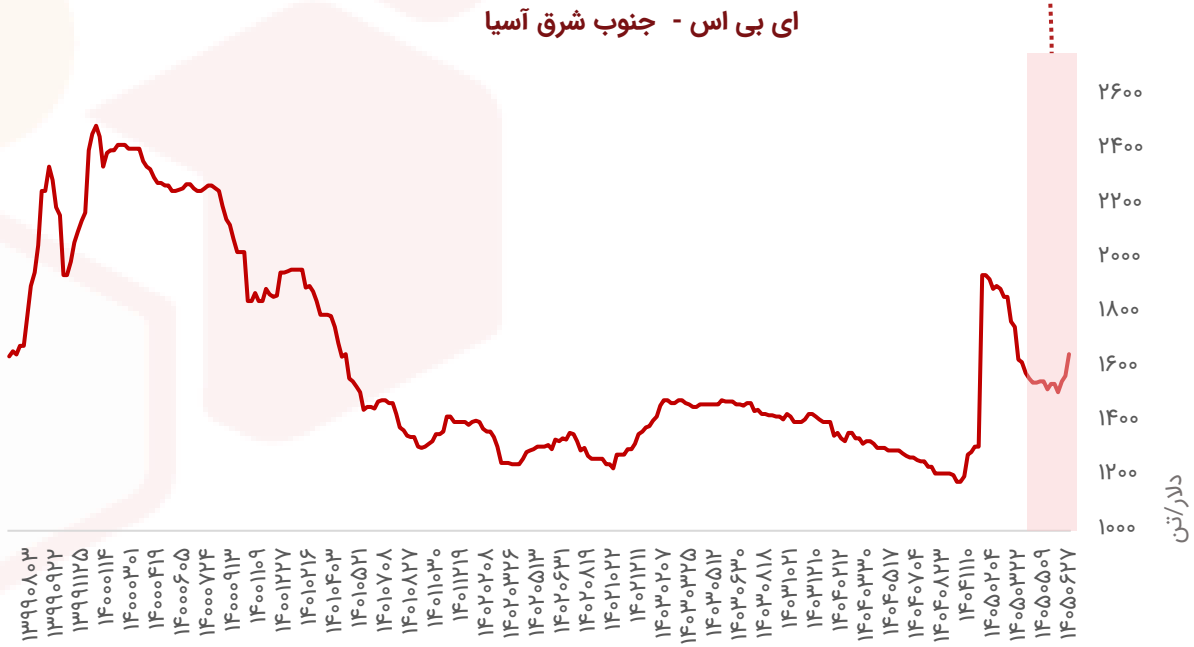




بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

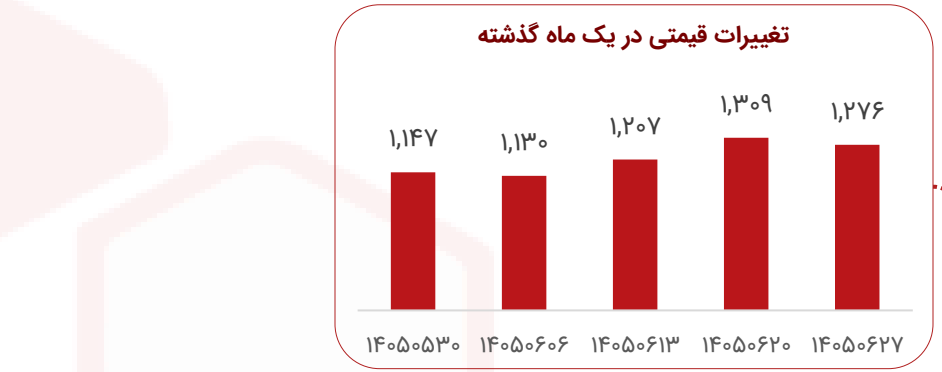
- در هفته گذشته، قیمت اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS) تحویل در بنادر مقصد چین با روندی افزایشی به ۱,۶۳۰ دلار در هر تن رسید. با این حال، به دلیل فشار سنگین ناشی از رشد هزینه‌های خوراک، حجم معاملات به‌شدت افت کرد و به گفته منابع تجاری، خرید و فروش‌ها تنها در مقیاس خرد و کانتینری انجام شد.
- بررسی‌ها نشان می‌دهد بهای تمام‌شده تولید ABS (بر مبنای میانگین وزنی قیمت استایرن منومر، بوتادین و آکریلونیتریل به‌علاوه ۲۸۰ دلار هزینه ثابت) با رشدی ۲۰.۶۰ دلاری به ۱,۷۱۷.۵۰ دلار در هر تن رسیده است. این جهش در هزینه‌های تأمین مواد اولیه باعث احتیاط خریداران شده و عملاً جریان معاملات، به‌ویژه در گریدهای تخصصی را متوقف کرده است.
- در بخش بالادستی خوراک، قیمت استایرن منومر روندی کاهشی داشت و برای تحویل در بنادر چین و تحویل روی عرشه کره‌جنوبی به ترتیب ۱,۲۹۰ و ۱,۳۳۰ دلار در هر تن ارزیابی شد. بهای بوتادین نیز در بازار چین بدون تغییر در سطح ۱,۵۹۰ دلار در هر تن ثابت ماند.
- در سمت عرضه و در خبری مرتبط با زنجیره استایرن، شرکت پتروشیمی کومهو در کره‌جنوبی خط تولید پلی‌استایرن معمولی خود را با ۴۰ درصد ظرفیت مجدداً راه‌اندازی کرد؛ هرچند مدیران این شرکت هشدار داده‌اند که فشارهای شدید ناشی از هزینه‌های بالای تولید، احتمالاً آن‌ها را ناگزیر به کاهش مجدد نرخ عملیاتی در ماه سپتامبر خواهد کرد.

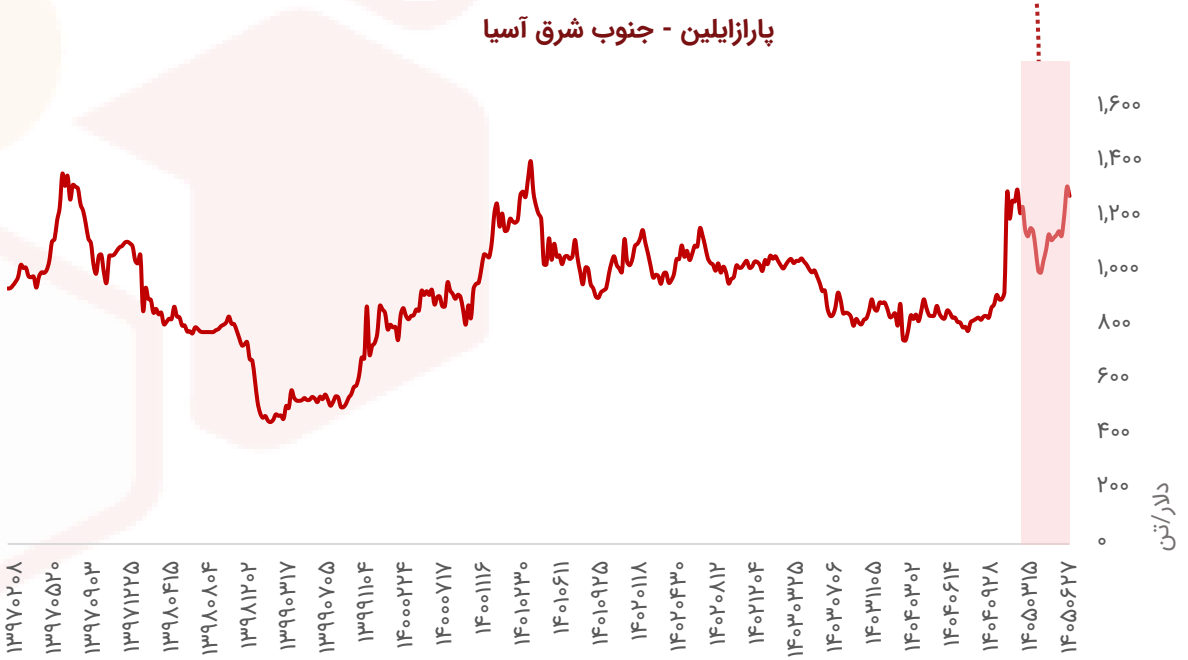




بررسی بازار جهانی: پارازایلین

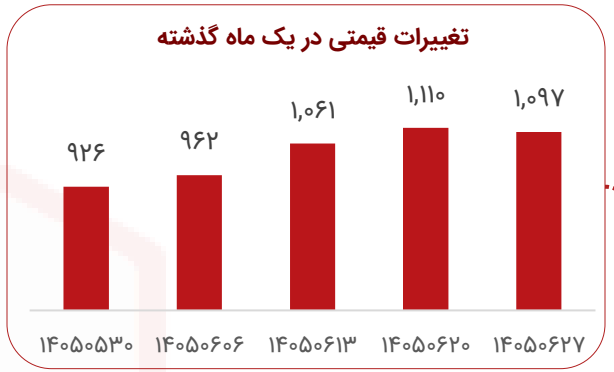
- در هفته گذشته، بازار پارازایلین در آسیا تحت تأثیر روند نزولی بازارهای بالادستی انرژی، با افت قیمت مواجه شد. بر این اساس، بهای پارازایلین تحویل در بنادر مقصد چین و تایوان به ۱,۲۱۶.۳۳ دلار در هر تن و قیمت تحویل روی عرشه در بنادر کره جنوبی به ۱,۱۹۵.۳۳ دلار در هر تن کاهش یافت. این عقب‌نشینی قیمتی همگام با افت بازار نفت خام و نفتا رقم خورد؛ جایی که قرارداد آتی نفت برنت با کاهش ۱.۳۷ دلاری به ۱۰۳.۰۹ دلار در هر بشکه رسید و شاخص نفتای ژاپن نیز تا سطح ۹۰۲.۲۵ دلار در هر تن افت کرد. محرک اصلی این روند نزولی در بازار انرژی، فروکش کردن هراس معامله‌گران از اختلال در عرضه نفت بود؛ چرا که گزارش‌ها نشان داد پس از آسیب به خط لوله شرق به غرب عربستان، مسیرهای جایگزین برای انتقال و تحویل محموله‌ها به سرعت ایجاد شده است.
- بازتاب این افت در بازارهای آتی چین نیز کاملاً مشهود بود؛ به‌طوری‌که در بورس کالای ژنگژو، قراردادهای آتی اسید ترفتالیک و پارازایلین به ترتیب با افت ۱۵۰ و ۲۱۶ یوانی، در سطوح ۶,۲۳۸ و ۹,۱۶۰ یوان در هر تن بسته شدند. با نزولی شدن بازارهای بالادستی، پرمیوم‌های قیمت‌گذاری شناور نیز در مسیر تعدیل قرار گرفتند؛ به عنوان نمونه، پیشنهاد برای محموله‌های تحویل نوامبر در تایوان و چین با پرمیوم ۷۰ دلاری نسبت به میانگین قیمت‌های روزانه ارزیابی شد. افزون بر این، اسپرد (تفاضل قیمتی) فیزیکی ماه‌های نوامبر و دسامبر نیز فشرده‌تر شد و از ۴۲ دلار در جلسه قبل به ۳۵ دلار در هر تن کاهش یافت که حتی از پیشنهاد ۳۷ دلاری شرکت ادنوک در پنجره معاملاتی نیز پایین‌تر بود.
- با نزدیک شدن به ماه‌های پایانی سال، فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند که مذاکرات بر سر قراردادهای بلندمدت سال آینده بسیار پیچیده و فرسایشی خواهد بود. وجود شکاف عمیق میان انتظارات قیمتی خریداران و فروشندگان احتمالاً باعث می‌شود تا توافق‌های بلندمدت به سختی حاصل شده و در نتیجه، حجم بیشتری از محموله‌ها به سمت بازار نقدی سرازیر شود.

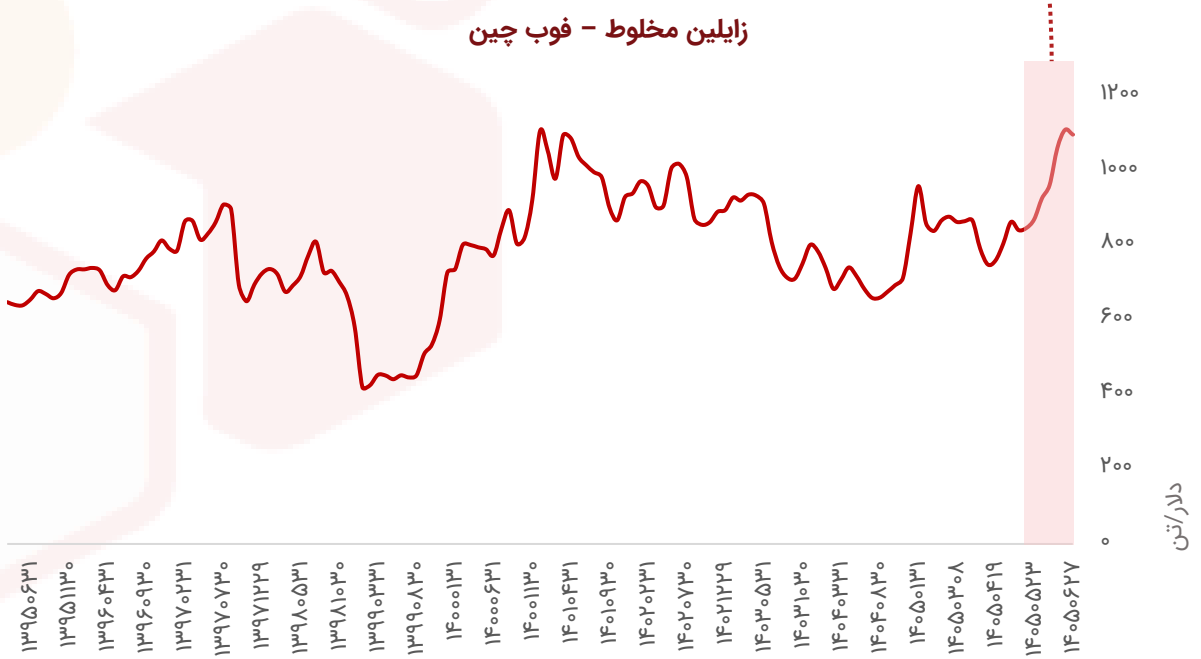




بررسی بازار جهانی: زایلین

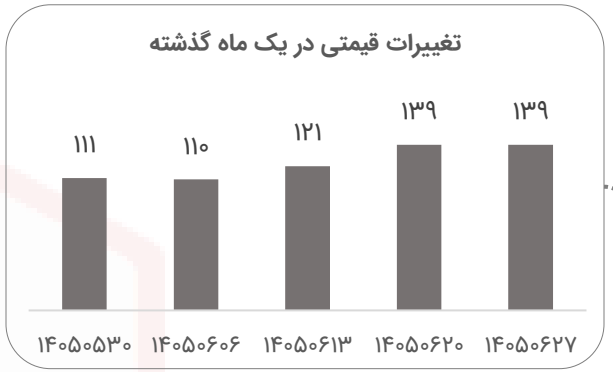
- بازار زایلین در هفته گذشته تحت سیطره افت قیمت در بازارهای انرژی قرار داشت. قیمت زایلین گرید ایزومر فوب کره جنوبی با افت بهای نفت خام، تا سطح ۱,۱۲۶ دلار در هر تن عقب‌نشینی کرد. در بازارهای مقصد، این محصول برای تحویل در بنادر تایوان و چین به ترتیب در سطوح ۱,۱۵۸ و ۱,۱۴۰ دلار در هر تن معامله شد که نشان‌دهنده اسپرد (اختلاف قیمتی) ۳۲ و ۱۴ دلاری نسبت به شاخص کره جنوبی است. محرک اصلی این روند نزولی، افت بازار نفت بود؛ جایی که با ایجاد مسیرهای جایگزین برای انتقال نفت عربستان و فروکش کردن هراس از اختلال فیزیکی عرضه در خط لوله شرق به غرب، قیمت نفت برنت با افتی نزدیک به ۲ دلار به ۱۰۲.۸۵ دلار و نفت خام آمریکا به ۱۰۰.۲۱ دلار در هر بشکه رسید. هم‌زمان، شاخص نفتای ژاپن نیز به ۹۰۲.۲۵ دلار در هر تن کاهش یافت.
- در بازار زایلین گرید حلال نیز روندی مشابه حاکم بود و قیمت فوب کره به ۱,۱۱۰ دلار در هر تن کاهش یافت. در این بخش، علاوه بر افت بهای نفت، ضعف بنیادین تقاضا فشار مضاعفی بر قیمت‌ها وارد کرد. ورود به فصل باران‌های موسمی در جنوب شرق آسیا، مصرف در صنایع تکمیلی کلیدی نظیر رنگ، رزین، چسب و بسته‌بندی را به‌شدت کاهش داده است. این رکود فصلی باعث شد خریداران با امید به افت بیشتر قیمت‌ها، خریدهای نقدی خود را به تعویق بیندازند؛ تا جایی که در اتفاقی غیرمعمول، تولوئن با قیمتی بالاتر از زایلین حلال معامله شد. با این حال، بالا بودن هزینه‌های حمل‌ونقل دریایی مانع از افت شدید شاخص‌های تحویل در جنوب شرق آسیا شد و قیمت‌ها در محدوده ۱,۲۳۰ تا ۱,۲۷۶ دلار در هر تن باقی ماندند. در سمت عرضه، شرکت CPC تایوان موفق شد ۴۵,۰۰۰ تن محموله تحویل اکتبر را در بازه قیمتی ۱,۱۵۰ تا ۱,۱۷۰ دلار به فروش برساند.
- داده‌های انجمن پتروشیمی ژاپن نشان می‌دهد نرخ عملیاتی کراکرهای نفتا در ماه اوت به ۷۳.۵ درصد رسیده است. اگرچه این رقم نسبت به ماه قبل بهبود یافته، اما فاصله چشمگیر آن با نرخ ۸۰.۲ درصدی مدت مشابه سال گذشته، تأیید می‌کند که کل زنجیره پتروشیمی در آسیا همچنان با چالش حاشیه‌های سود ضعیف و عدم بازیابی کامل تقاضا دست‌وپنجه نرم می‌کند.





بررسی بازار جهانی: بنزین

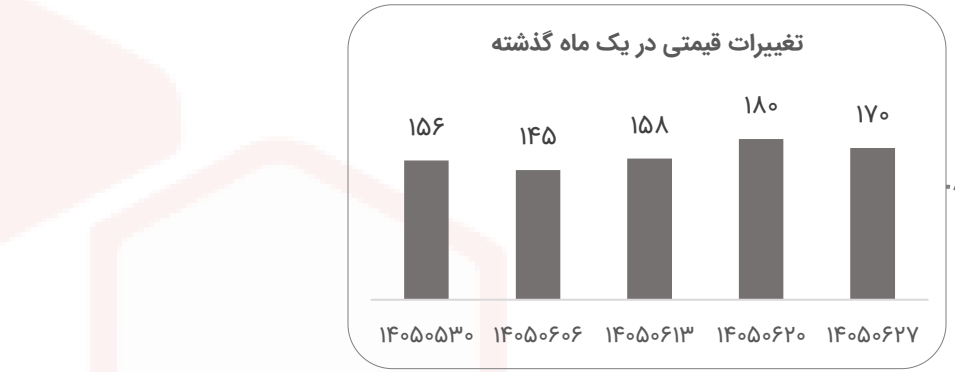
- روند ترمیم ذخایر بنزین در شمال‌غرب اروپا (هاب تجاری آمستردام-روتردام-آنتورپ) طی هفته منتهی به ۱۷ سپتامبر با قدرت تداوم یافت؛ به‌طوری‌که موجودی انبارها با جهش هفتگی ۱۶/۶۳ درصدی به ۱/۰۵۲ میلیون تن رسید. محرک اصلی این انباشت، افزایش سطح فعالیت پالایشگاه‌ها در کنار کاهش جذابیت اقتصادی صادرات بود که موجب شد حجم بیشتری از بنزین در منطقه رسوب کند. با وجود این افزایش عرضه داخلی، حاشیه سود تولید بنزین همچنان در سطوح بالای فصلی خود مقاومت کرده است. در مقیاس ماهانه نیز رشد ۱۹/۹۵ درصدی ذخایر، گویای آن است که بازدهی مطلوب این محصول، پالایشگاه‌ها را به حفظ حداکثری ظرفیت عملیاتی ترغیب کرده است.
- در هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر، ذخایر بنزین کالیفرنیا با ثبت رشد ۹۵,۰۰۰ بشکه‌ای نسبت به هفته پیشین، به ۹/۲۲ میلیون بشکه ارتقا یافت. این افزایش که همگام با رشد محسوس تولیدات پالایشگاهی در داخل ایالت رقم خورد، سومین هفته متوالی انباشت ذخایر را رقم زد. با این حال، اگرچه این روند مثبت باعث شده تا موجودی انبارها از کف‌های نگران‌کننده ماه آگوست فاصله بگیرد، اما تصویر کلان بازار همچنان از کمبود تاریخی حکایت دارد؛ به‌طوری‌که سطح فعلی ذخایر نسبت به رقم ۱۱/۶۴ میلیون بشکه‌ای در مدت مشابه سال گذشته بیش از ۲۰ درصد افت داشته و حتی از موجودی ۱۰/۵۲ میلیون بشکه‌ای دو سال پیش نیز به مراتب پایین‌تر است.

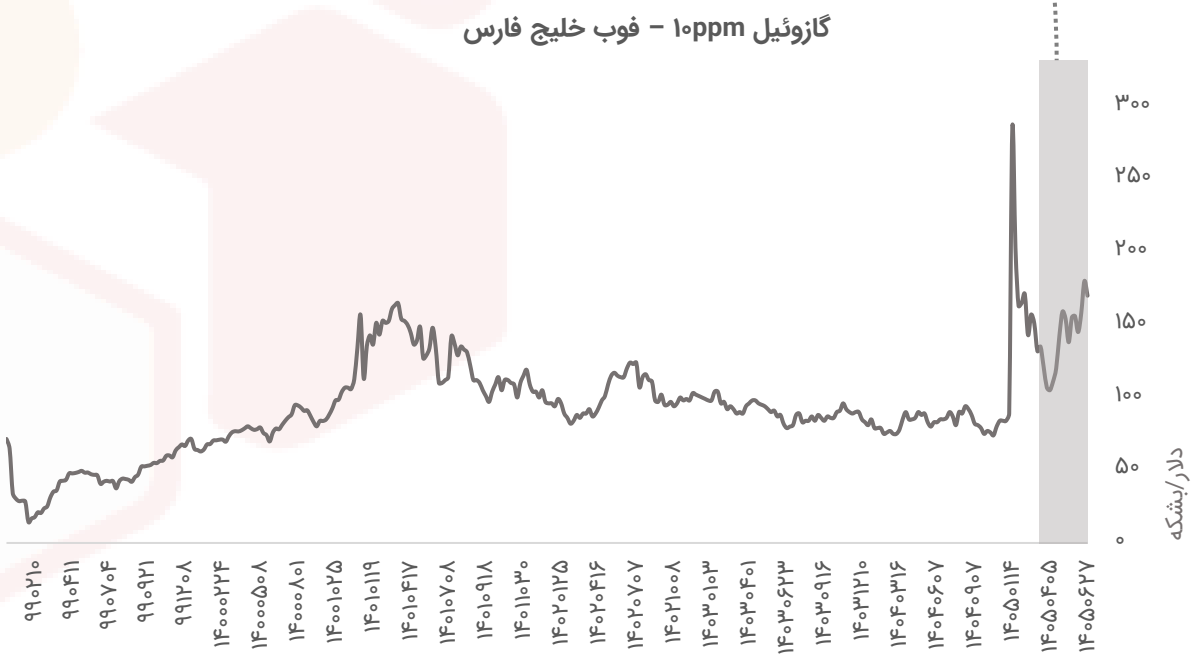




بررسی بازار جهانی: گازوئیل

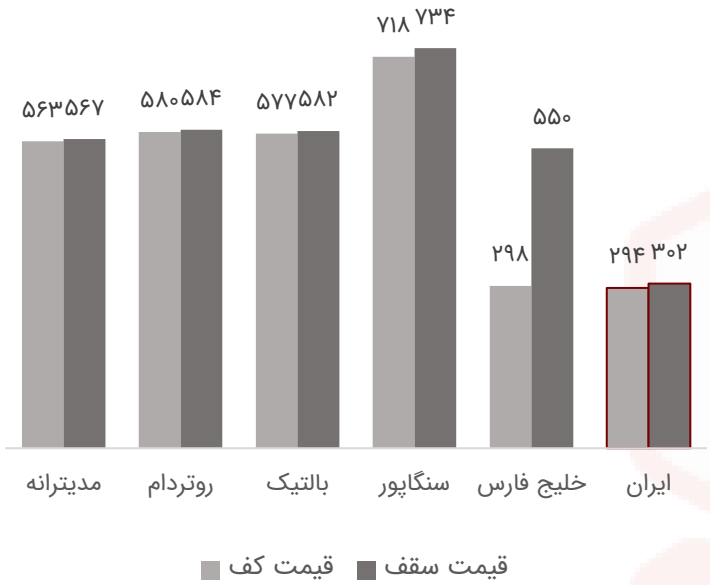
- در هفته منتهی به ۱۷ سپتامبر، موجودی ذخایر نفت‌گاز (گازوئیل) در هاب پالایشی آمستردام-روتردام-آنتورپ با افت ۱.۴ درصدی (معادل ۲۳,۰۰۰ تن) مواجه شد و به ۱.۶۵۳ میلیون تن تقلیل یافت. این سطح از ذخایر نشان‌دهنده شکاف عمیق ۲۳.۳ درصدی نسبت به مدت مشابه در سال ۲۰۲۵ است و تصویر روشنی از بحران فیزیکی عرضه در بازار اروپا ارائه می‌دهد. در سایه این محدودیت‌های شدید، بهای نقدی گازوئیل فوق‌سبک (۱۰ پی‌پی‌ام) تحویل روی عرشه در هاب ARA، در روز ۱۵ سپتامبر به رکورد بی‌سابقه ۱,۶۱۹.۵۰ دلار در هر تن جهش یافت.
- با وجود اینکه این التهاب قیمتی، حاشیه سود پالایشگاهی (کرک اسپرد) را در سطوح بسیار جذابی حفظ کرده و انگیزه‌ای قوی برای پالایشگاه‌های اروپایی جهت تغییر الگوی تولید و اولویت‌دهی به تولید گازوئیل ایجاد کرده است، اما حجم تولیدات داخلی همچنان توان پوشش خلأ موجود در سمت عرضه را ندارد و بازار در وضعیت کمبود باقی مانده است.
- در سوی دیگر و در هاب تجاری سنگاپور، جریان تجارت گازوئیل در بازه ۱۰ تا ۱۶ سپتامبر با تحرکات چشمگیری در سمت واردات همراه بود. حجم واردات این هاب با جهش سنگین ۱۸۵.۵۹ درصدی نسبت به هفته پیش از آن، به ۱۹۷,۵۱۸ تن بالغ شد که بررسی داده‌ها نشان می‌دهد این موج افزایشی عمدتاً ناشی از سرازیر شدن محموله‌های صادراتی از مبدأ شمال شرق آسیا بوده است. در نقطه مقابل، جریان صادرات گازوئیل از سنگاپور تغییر ملموسی را ثبت نکرد و با افتی حاشیه‌ای (حدود ۰.۷۸ درصد) در سطح ۲۸۲,۶۶۶ تن تثبیت شد.





بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

بررسی بازار قیر



- در هفته گذشته در آسیا، محدودیت عرضه در قطب‌های اصلی نظیر سنگاپور و کره جنوبی به رشد قیمت‌ها انجامید. افت شدید موجودی محموله‌های نقدی برای بارگیری در ماه اکتبر در قطب سنگاپور، معامله‌گران جنوب شرق آسیا را ناگزیر به پذیرش قیمت‌های بالاتر کرد؛ با این حال، این تورم هزینه‌ها، افت کلی مصرف و کندی چشمگیر فعالیت‌های عمرانی در این منطقه را به همراه داشته است. در همین حال، در غیاب عرضه صادراتی کافی از سوی سنگاپور، واردکنندگان ویتنامی برای تأمین نیازهای خود به بازار جنوب چین روی آورده‌اند؛ هرچند ظرفیت و گزینه‌های صادراتی در این منطقه نیز به شدت محدود گزارش می‌شود.
- در نقطه مقابل و در بازارهای شمال‌غرب اروپا و حوزه مدیترانه، پرمیوم محموله‌های قیر نسبت به ارزش منطقه‌ای نفت کوره روندی کاهشی را طی کرد. جهش اخیر بهای نفت کوره با گوگرد بالا، ارزش پایه و قیمت قطعی قیر را به شدت افزایش داده و خریداران بازار نقدی را از انجام معامله منصرف کرده است. این بی‌میلی خریداران داخلی به واردات محموله‌های گران‌قیمت، سبب شد تا پرمیوم قیر در کشورهای ایتالیا، ترکیه، اسپانیا و یونان با افت شدیدی مواجه شده و مسیر نزولی خود را که از اوایل ماه آگوست آغاز شده بود، تداوم بخشد.
- در بخش بالادستی و زنجیره تأمین خوراک پالایشگاه‌ها نیز ریسک‌های ژئوپلیتیک تشدید شده است. پس از حمله ۱۰ سپتامبر به خط لوله ۷ میلیون بشکه‌ای شرق به غرب عربستان، امنیت عرضه نفت خام این کشور به اروپا با چالش جدی مواجه شده است. بر اساس اطلاعات منابع بازار، شرکت دولتی آرامکو پس از ایجاد اختلال در تحویل محموله‌های سپتامبر، در ماه اکتبر نیز تخصیص نفت خام در قالب قراردادهای مدت‌دار به برخی از پالایشگاه‌های اروپایی را متوقف خواهد کرد. در حاشیه بازار جهانی نیز گزارش‌ها حاکی از آن است که قیمت‌های فروش داخلی قیر (تحویل زمینی با کامیون) در بازارهای نیجریه و آفریقای جنوبی روندی افزایشی داشته است.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 12-17 Sept

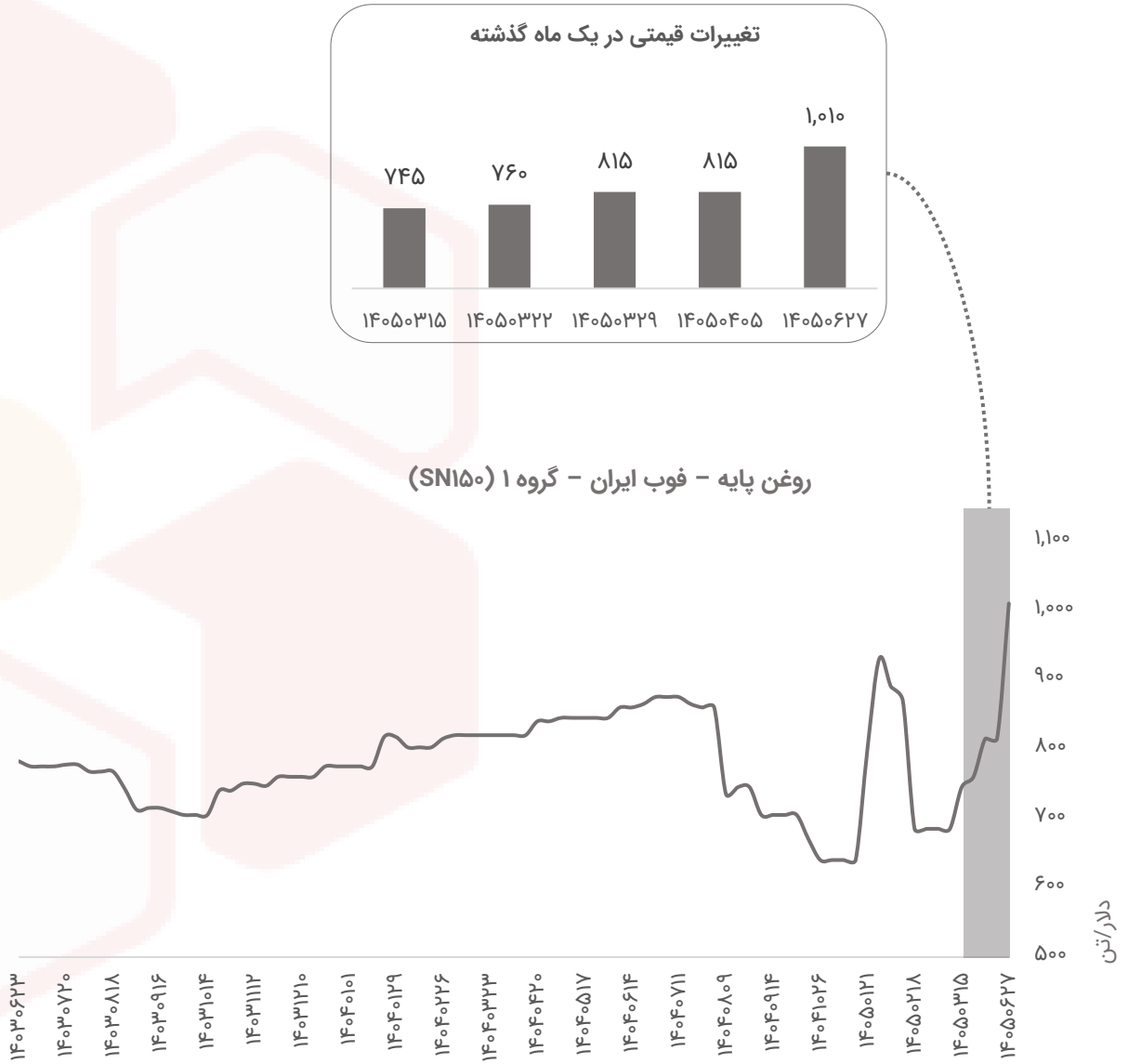
Refinery	Volume t	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	60,000	571,500	571,600	344.53	344.59
Arak	20,000	571,500	571,600	344.53	344.59
Tabriz	15,000	582,300	586,000	351.04	353.27
Tehran	25,000	571,500	572,600	344.53	345.19
Bandar Abbas	70,000	600,100	601,200	361.77	362.43
Shiraz	10,000	600,100	600,100	361.77	361.77
Abadan	30,000	571,500	571,500	344.53	344.53

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

- در هفته گذشته، تالار فرآورده‌های نفتی بورس کالای ایران شاهد تقاضای پرحجمی برای وکیوم باتوم بود؛ به‌طوری‌که در برابر عرضه حدود ۲۴۵ هزار تنی این محصول، تقاضایی بالغ بر ۲۹۴,۴۸۵ تن روی تابلو ثبت شد و در نهایت به معامله قطعی حدود ۲۳۰ هزار تن وکیوم باتوم انجامید. با توجه به این سطح از رقابت و تحولات بازار، فعالان و تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که قیمت‌های پایه وکیوم باتوم در اعلامیه روز ۲۳ سپتامبر (برای بازه معاملاتی دو هفته آتی) با جهشی در حدود ۱۴ درصد همراه شود.
- در تفکیک عملکرد عرضه‌کنندگان، پالایشگاه نفت بندرعباس با فروش ۷۰,۰۰۰ تن وکیوم باتوم در صدر ایستاد و رکورد بالاترین حجم معاملات را به خود اختصاص داد. محموله‌های این پالایشگاه در بازه قیمتی ۶۰۰,۱۰۰ تا ۶۰۱,۲۰۰ ریال به ازای هر کیلوگرم معامله شدند که این ارقام، هم‌زمان سقف قیمتی معاملات وکیوم باتوم در هفته گذشته را نیز به ثبت رساند.

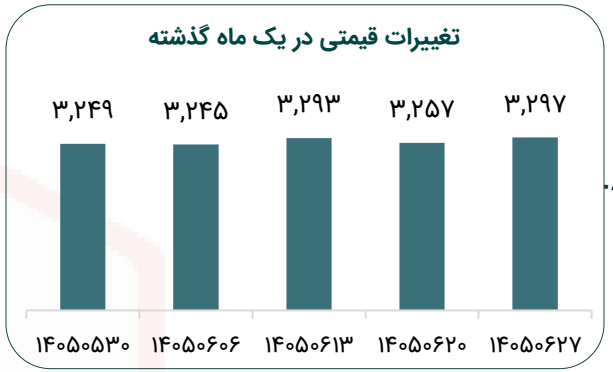
بررسی بازار جهانی: روغن پایه

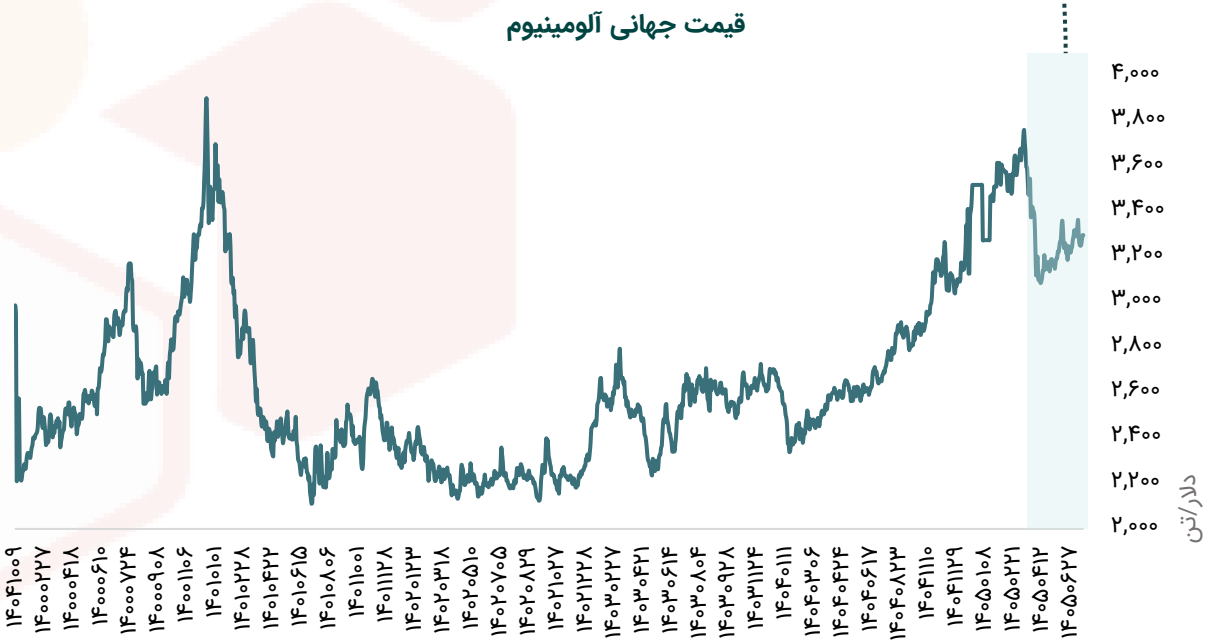
- **روغن‌های پایه گروه یک**: قیمت محموله‌های تحویل روی عرشه ایران با پشتیبانی رشد پرمیوم‌ها روندی صعودی به خود گرفت. در همین راستا، مناقصه شرکت ایرانول برای فروش ۲,۰۰۰ تن گرید اس‌ان ۱۵۰ و ۴,۰۰۰ تن گرید اس‌ان ۵۰۰ جهت بارگیری در بازه ۳ تا ۹ اکتبر، در ۱۴ سپتامبر نهایی شد. جریان خروج محموله‌های این گروه از ایران به سمت مقاصد آسیایی همچنان استمرار دارد و پیش‌بینی می‌شود این روند حفظ شود. در امارات متحده عربی نیز محدودیت شدید موجودی در مخازن خشکی و کندی روند نوسازی ذخایر، از قیمت‌های تحویل از مخزن در شارجه حمایت کرده است. هم‌زمان، بهای محصولات با گرانروی بالا در ماه سپتامبر به دلیل تنگی عرضه از سوی عربستان سعودی با افزایش همراه شد.
- **روغن‌های پایه گروه دو**: جریان معاملات در این گروه کماکان بر محموله‌های کانتینری در بندر خور فکان متمرکز است، هرچند مذاکرات برای محموله‌های فله نیز در جریان است. در سمت عرضه، پیشنهادهای فروش محموله‌های چینی به شکل محسوسی افت کرده است؛ چرا که پالایشگاه‌های این کشور در یک چرخش استراتژیک، ظرفیت تولید خود را به سمت روغن‌های پایه گروه سه سوق داده‌اند. با این وجود، پیشنهادهای فروش کانتینری از مبدأ هند و کره جنوبی برای تحویل در بنادر مقصد در منطقه خور فکان همچنان در بازار حضور داشت.
- **روغن‌های پایه گروه سه**: بازار این گروه پس از صعود قیمتی هفته ماقبل، با توجه به شرایط فشرده عرضه در وضعیت تثبیت قرار گرفت. با وجود ارائه پیشنهادهای فروش و تمایل خریداران به پذیرش قیمت‌های فعلی، دسترسی فیزیکی به کالا به‌شدت محدود است و تأمین محصول به چالشی جدی برای فعالان بازار تبدیل شده است. داده‌های ماه سپتامبر نشان می‌دهد صادرات فله این گروه از مبدأ امارات عمدتاً روانه بازارهای ایالات متحده و اروپا شده است. در همین حال، رصد تردد شناورها در تنگه هرمز از احتمال تغییر مسیر جریان‌های تجاری برای تأمین بار حکایت دارد؛ به‌طوری‌که معامله‌گران به پتانسیل‌های صادراتی از طریق بندر فجیره امارات یا بنادر عمان به عنوان کانال‌های جایگزین برای دور زدن محدودیت‌های فعلی اشاره می‌کنند.



بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- روند معاملات آلومینیوم در بورس فلزات لندن طی هفته گذشته، تحت سیطره نگرانی‌های فزاینده از کمبود عرضه قرار داشت؛ فضایی که با هدایت معاملات آتی، رشد ۴۰ دلاری قیمت‌ها را رقم زد و بهای هر تن از این فلز را به سطح ۳,۲۹۷ دلار ارتقا داد. نکته قابل‌تأمل در رفتار اخیر بازار این است که معامله‌گران به‌طور کامل نسبت به سیاست‌های انقباضی و افزایش نرخ بهره فدرال‌رزرو، و همچنین قدرت‌گیری دلار آمریکا بی‌تفاوت بوده‌اند؛ متغیرهایی که در شرایط متعارف، با گران‌تر کردن کالاهای قیمت‌گذاری‌شده به دلار برای خریداران جهانی، کفه ترازوی تقاضا را به‌شدت تحت فشار قرار می‌دهند.
- محرک اصلی این مقاومت قیمتی و تداوم روند صعودی، به بحران‌های ژئوپلیتیک و تنش‌های خاورمیانه بازمی‌گردد. این التهابات ضربه سنگینی به ظرفیت‌های تولید در کشورهای حوزه خلیج فارس وارد کرده است؛ منطقه‌ای که تا پیش از آغاز درگیری‌ها، سهمی ۱۰ درصدی در تأمین آلومینیوم جهان داشت، اما تولید آن در ماه ژوئیه با سقوط شدید ۴۴ درصدی مواجه شد. در کنار این شوک عرضه، تداوم روند تخلیه انبارها نیز به نگرانی‌های بازار افزوده است؛ به‌گونه‌ای که سطح ذخایر در بورس فلزات لندن به پایین‌ترین حد خود در ۳۶ سال گذشته نزدیک شده و موجودی انبارهای بورس آتی شانگهای نیز همچنان در مسیر کاهشی قرار دارد.
- با وجود این تصویر ملتهب از سمت عرضه، نشانه‌هایی از تعدیل در چشم‌انداز بازار نیز به چشم می‌خورد که مانع از رشد مهارگسیخته قیمت‌ها شده است. احتمال بازگشایی ظرفیت‌های تولیدی متوقف‌شده و ورود طرح‌های توسعه‌ای جدید به مدار تولید، می‌تواند در آینده به بهبود تراز بازار کمک کند.

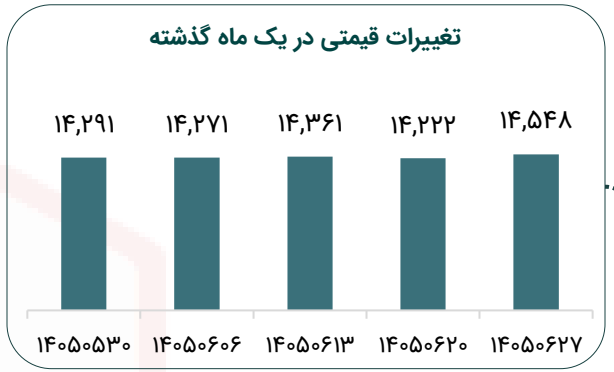


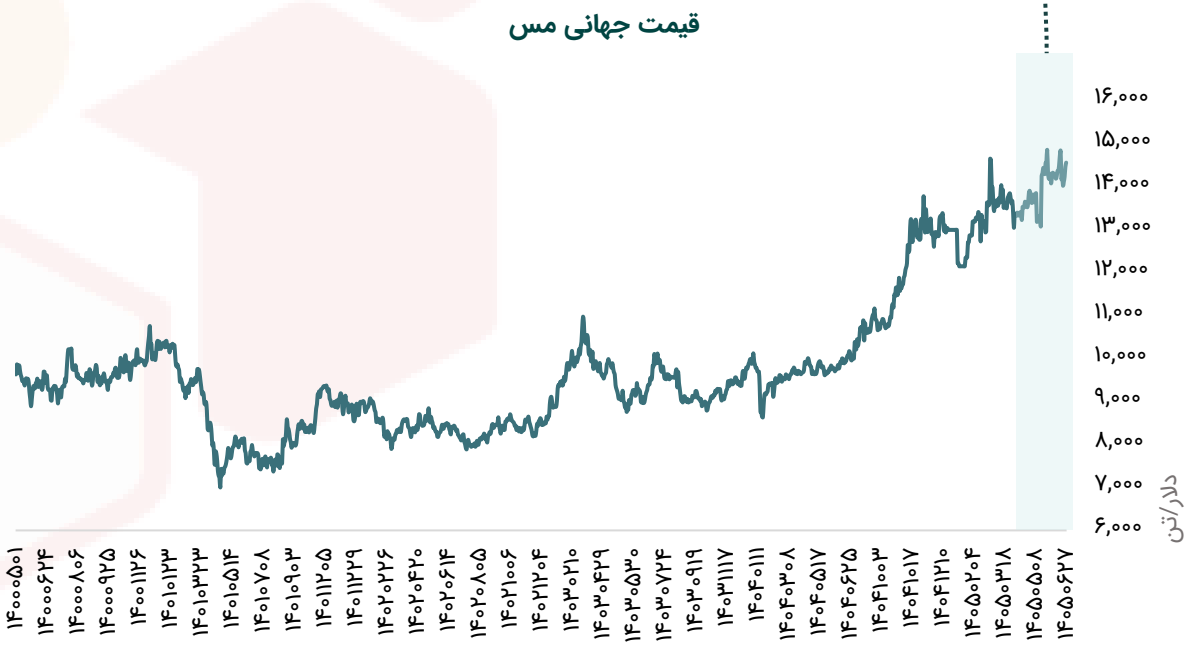


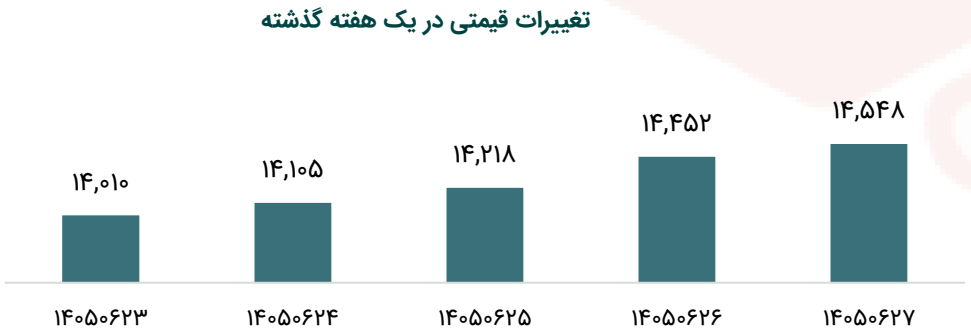


بررسی بازار جهانی: مس

- قیمت مس در بورس فلزات لندن طی معاملات هفته گذشته، همگام با جو صعودی حاکم بر بازار آتی، جهشی ۳۲۶ دلاری را ثبت کرد و به سطح ۱۴,۵۴۸ دلار به ازای هر تن رسید. محرک اصلی این رشد، تقویت محسوس نشانه‌های تقاضا در چین بود؛ جایی که پرمیوم یانگ‌شان به بالاترین حد خود از نوامبر ۲۰۲۲ رسید. افزون بر این، چشم‌انداز مثبت مصرف در بخش توسعه دیتاسنترها و صنایع انرژی‌های تجدیدپذیر، در کنار بروز پاره‌ای اختلالات در تولید معادن بزرگ مس جهان، انتظارات صعودی خریداران را تقویت کرد.
- این رالی صعودی در حالی رقم خورد که قیمت‌ها در روزهای ابتدایی هفته روندی کاهشی داشتند. تعویق تصمیم دولت ترامپ در خصوص اعمال تعرفه بر واردات مس تصفیه‌شده، ترمز اولیه بازار را کشید. از سوی دیگر، ورود محموله‌های جدید به انبارهای بورس فلزات لندن و تغییر وضعیت بازار به حالت کنتانگو (بالاتر بودن قیمت‌های آتی نسبت به نقدی)، از بهبود نسبی دسترسی به شمش مس در کوتاه‌مدت حکایت دارد و تا حدی مانع از جهش‌های شدیدتر قیمتی در بازار شده است.

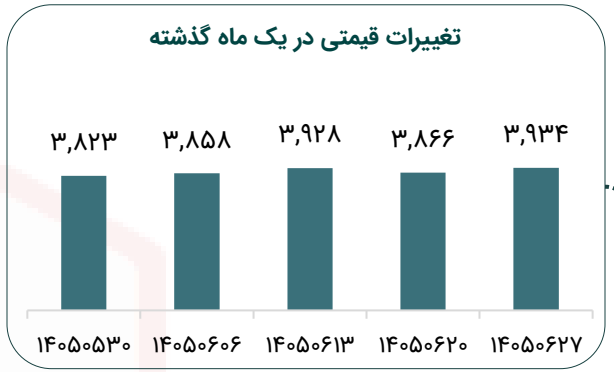


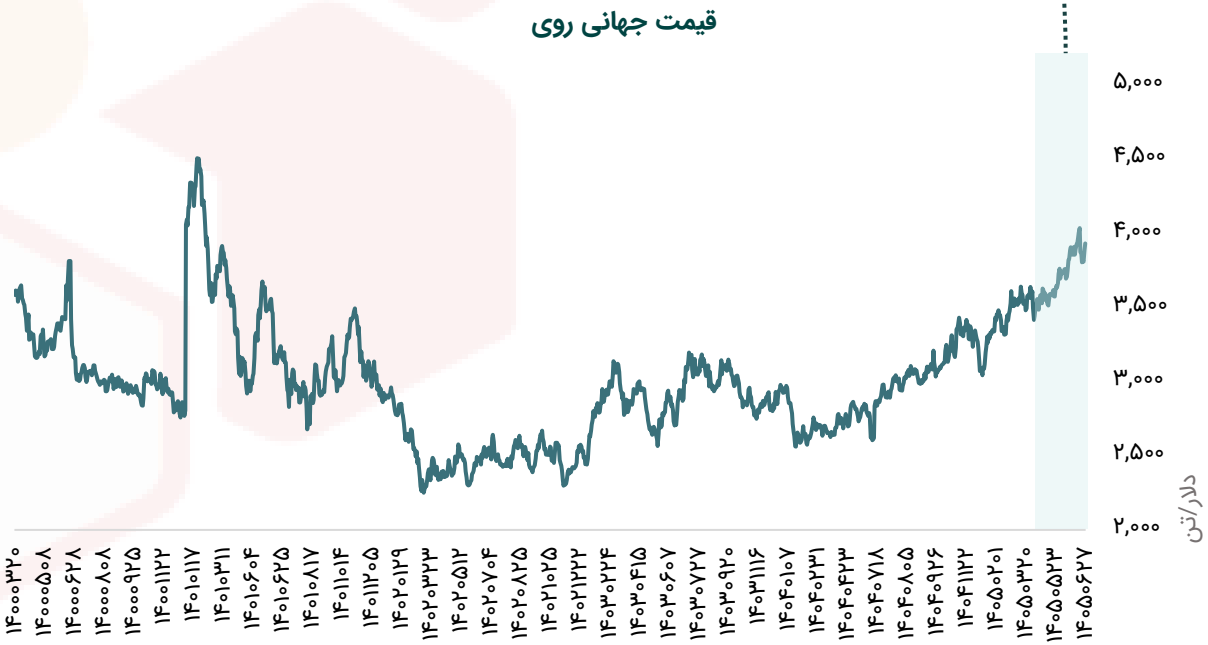


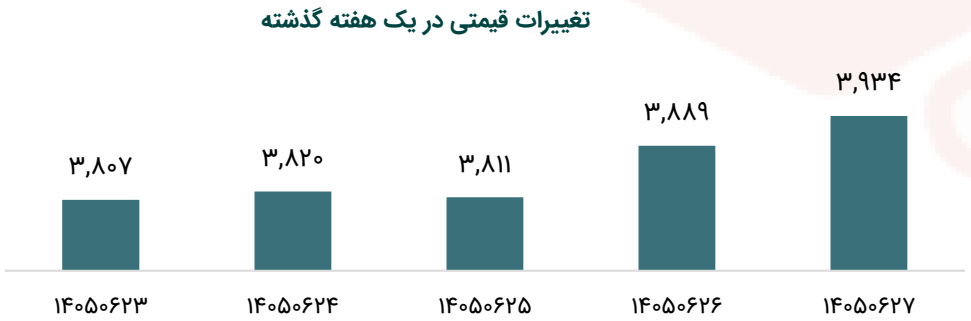


بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته گذشته، قیمت فلز روی تحت تأثیر محدودیت‌های شدید در بخش عرضه، ۶۸ دلار افزایش یافت و به سطح ۳,۹۳۴ دلار به ازای هر تن رسید. افت تولید در معادن بزرگ جهان نظیر «آنتامینا» در پرو و «رد داگ» در آلاسکا – که به دلیل استخراج از رگه‌های کم‌عیارتر رخ داده – به همراه سقوط کارمزدهای تصفیه به محدوده منفی، نشان‌دهنده کمبود جدی کنسانتره و خوراک کارخانه‌های ذوب است و بازار را در تنگنا قرار داده است.
- هم‌زمان، موجودی انبارهای روی در بورس فلزات لندن در سطوح بسیار پایین تاریخی باقی مانده و دسترسی به این فلز در بازارهای خارج از چین به شدت محدود شده است. این فشار سنگین در سمت عرضه توانست اثر منفی ناشی از تقویت دلار آمریکا و سیاست‌های انقباضی فدرال‌رزرو را خنثی کند و مانع از افت قیمت‌ها شود.

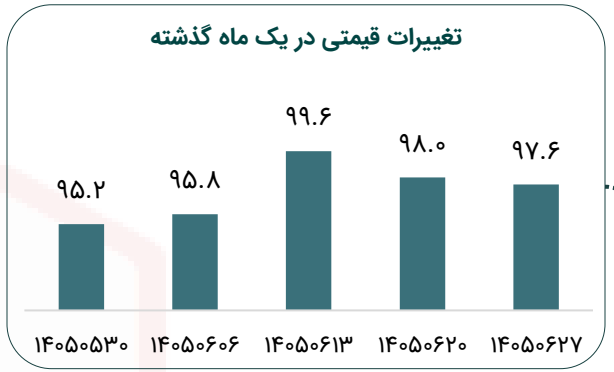


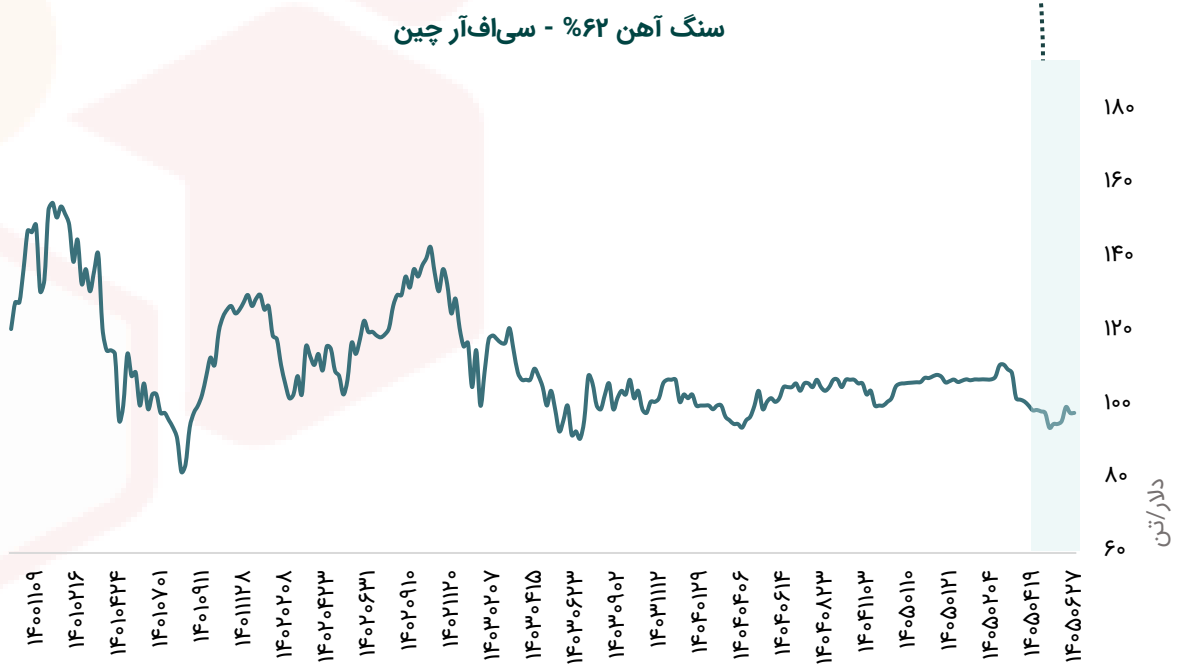




بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

- قیمت جهانی سنگ‌آهن در هفته گذشته همگام با جو منفی معاملات آتی، روندی نزولی به خود گرفت و تا سطح ۹۷/۶ دلار به ازای هر تن عقب‌نشینی کرد. چشم‌انداز مبهم رشد اقتصاد جهانی در کنار هزینه‌های سنگین انرژی، مانع از تثبیت قیمت‌ها بالای مرز روانی ۱۰۰ دلار شد و در نتیجه، بهای معاملات آتی نیز با افتی نزدیک به ۵ درصد تا حوالی ۹۶ دلار در هر تن کاهش یافت؛ افتی که مستقیماً ریشه در رشد هزینه‌های نهاده‌های فولادسازی و فشرده شدن حاشیه سود کارخانه‌ها دارد.
- در ورای نوسانات روزمره بازار، گزارش تحلیلی موسسه وود مکنزی پرده از یک بحران ساختاری و بلندمدت در سمت عرضه برمی‌دارد. بزرگ‌ترین غول‌های معدنی دنیا نظیر بی‌اچ‌پی و ریو تینتو با چالش جدی تهی شدن ذخایر دست‌وپنجه نرم می‌کنند؛ به‌گونه‌ای که شش شرکت برتر این صنعت در فاصله سال‌های ۲۰۱۶ تا ۲۰۲۵، بیش از ۱۱/۱ میلیارد تن از ذخایر قطعی خود را مصرف کرده‌اند. فرسودگی معادن به افت محسوس عیار کانسنگ‌ها، ضرورت حفاری‌های عمیق‌تر و پیچیدگی عملیات استخراج منجر شده و اولویت استراتژیک این شرکت‌ها را از «توسعه و رشد» به «تلاش پرهزینه برای حفظ بقای تولید» تغییر داده است.
- این افت کیفی و چالش‌های فنی، اثر مالی سنگینی بر ترازنامه شرکت‌های معدنی برجای گذاشته است؛ تا جایی که هزینه تمام‌شده تولید برای برخی از بازیگران اصلی نسبت به سال ۲۰۱۶ تقریباً دو برابر افزایش یافته است. در نتیجه این فشار هزینه‌ای، حاشیه سود نقدی که در اوج تاریخی سال ۲۰۲۱ به اوج رسیده بود، اکنون در محدوده ۵۰ تا ۶۰ دلار در هر تن منقبض شده است. این کاهش قدرت مانور مالی، آسیب‌پذیری معدن‌کاران را در برابر نوسانات بهای جهانی سنگ‌آهن دوچندان کرده و نشان می‌دهد که صنعت در سال‌های پیش رو با چالش‌های ساختاری در حفظ سودآوری مواجه خواهد بود.



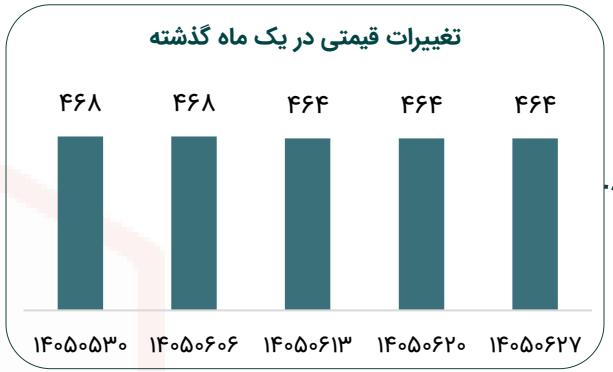


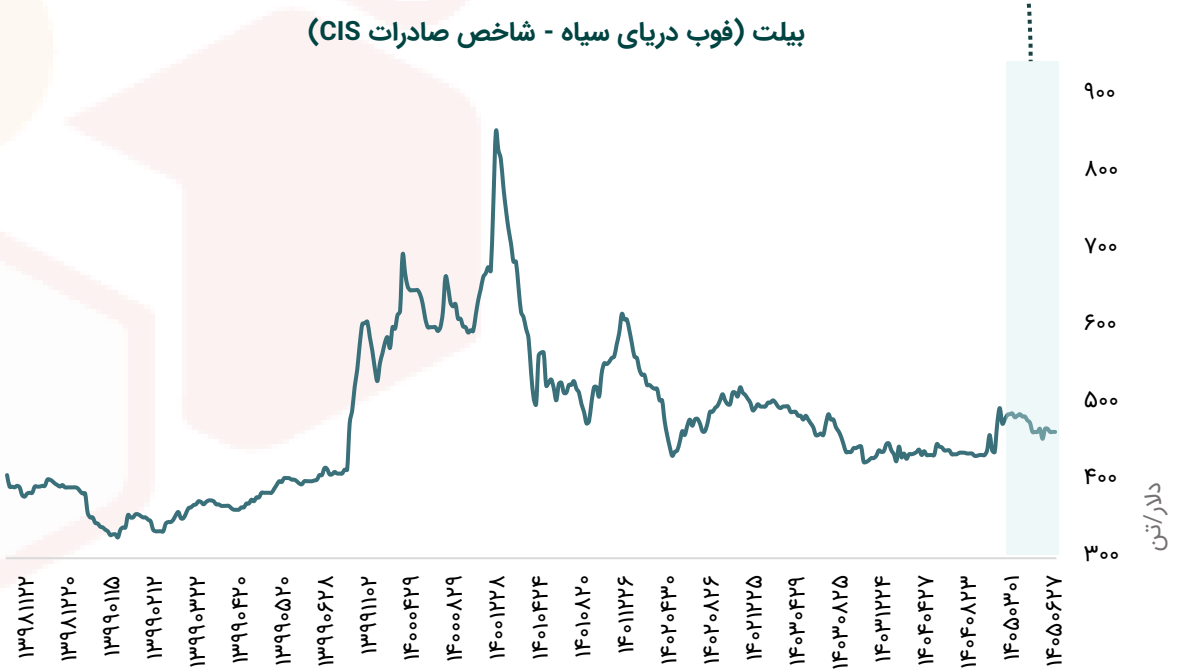
بررسی بازار جهانی: بیلت

- در هفته گذشته، تداوم وخامت شاخص‌های کلان اقتصاد جهانی، بازار وارداتی بیلت فولادی در جنوب شرق آسیا را در یک مسیر نزولی قرار داد. ترکیب عواملی نظیر صعود نرخ بهره، رشد بازده اوراق قرضه و افزایش بهای نفت خام، اعتماد صنایع پایین‌دستی را به‌شدت متزلزل کرده است.
- تحت تأثیر این فضای محتاطانه، قیمت‌های پیشنهادی فروشندگان برای تحویل در بنادر فیلیپین در محدوده ۴۹۲ تا ۴۹۵ دلار در هر تن مقاومت کرد؛ چرا که بالا بودن هزینه‌های حمل‌ونقل و مواد اولیه فولادسازی، قدرت مانور و تخفیف‌دهی عرضه‌کنندگان را محدود کرده است. در سمت تقاضا، اگرچه خریداران پیش‌تر به دلیل ضعف مصرف نهایی، سطح قیمت‌های قابل‌قبول خود را تا ۴۸۵ دلار عقب برده بودند، اما بازگشت روند صعودی به معاملات آتی فولاد در چین، جو روانی بازار را تغییر داد و گروهی از آن‌ها را ناگزیر به تعدیل افزایشی نرخ‌های درخواستی کرد.

وضعیت قیمت‌های معامله‌شده بیلت در سایر بازارهای کلیدی:

- بیلت فوب ایران: ۳۹۳ تا ۴۰۵ دلار در هر تن
- بیلت فوب هند: ۴۷۵ تا ۴۹۰ دلار در هر تن
- بیلت فوب دریای سیاه: ۴۶۴ دلار در هر تن
- بیلت سی‌اف‌آر مصر: ۵۳۵ تا ۵۴۵ دلار در هر تن
- بیلت سی‌اف‌آر مانیلا: ۴۹۰ تا ۴۹۲ دلار در هر تن
- بیلت سی‌اف‌آر چین: ۴۱۵ تا ۴۲۰ دلار در هر تن



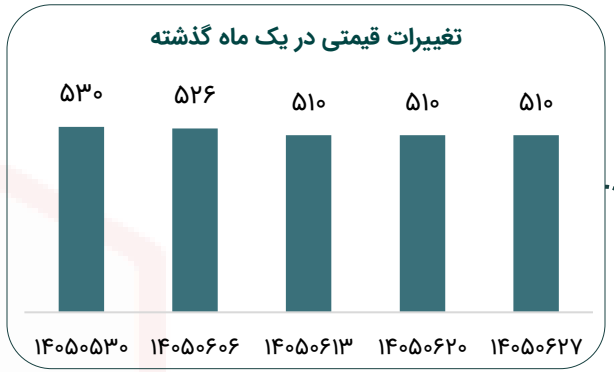


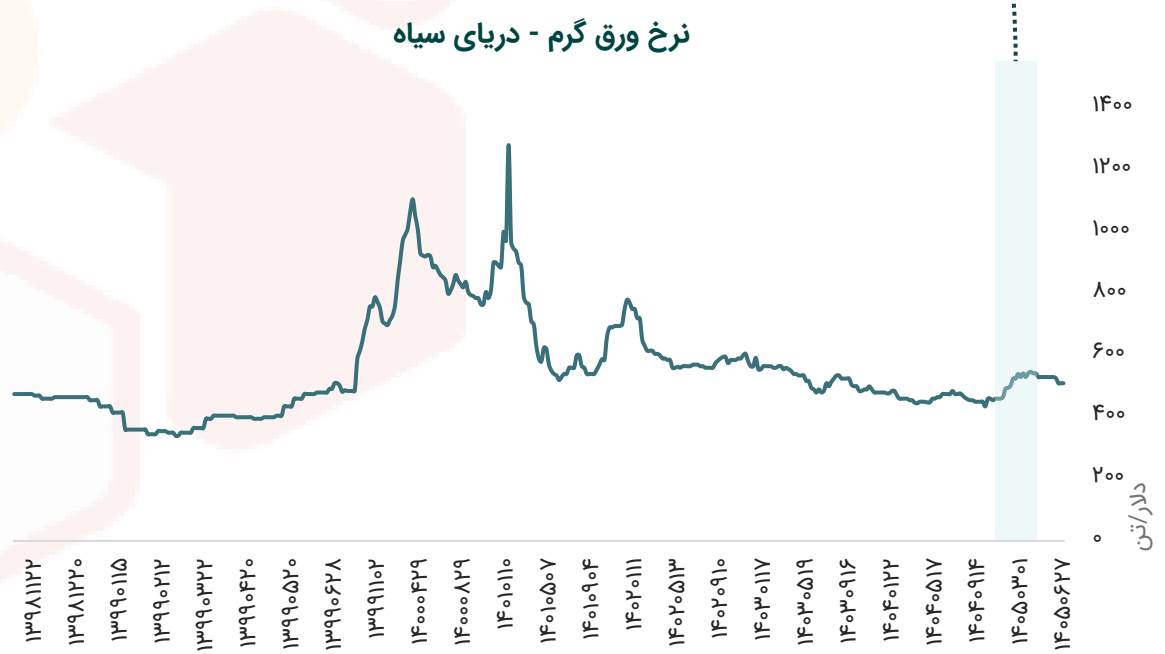
بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- در هفته گذشته، بازار ورق گرم در چین نشانه‌هایی از سردرگمی و نوسان در دامنه‌ای محدود را ثبت کرد. قیمت‌ها در بازار داخلی بدون تغییر ماند و در بخش صادراتی رشدی جزئی را تجربه کرد؛ این در حالی است که معاملات آتی بورس شانگهای پس از افت هفته ماقبل، به دلیل فقدان جهت‌گیری مشخص در یک کانال باریک نوسان کردند. فعالان بازار این وضعیت فرسایشی را ناشی از عدم تحقق رونق فصلی تقاضا و همچنین کاهش تولید کارخانه‌هایی می‌دانند که تحت فشار حاشیه‌های سود ضعیف ناچار به مهار خروجی خود شده‌اند. بر این اساس، ورق گرم داخلی در شرق چین در بازه قیمتی ۳,۳۲۰ تا ۳,۳۴۰ یوان (معادل ۴۹۵ تا ۴۹۸ دلار) در هر تن معامله شد و بهای ورق گرم صادراتی چین برای تحویل روی عرشه با افزایشی محدود به ۴۹۶.۳۳ دلار در هر تن رسید.
- در بازار غرب میانه ایالات متحده، قیمت ورق گرم با افتی ملایم به ۱,۲۳۱.۶ دلار به ازای هر شورت‌تن رسید، هرچند که معامله‌گران محلی همچنان از تقاضای پایدار و تداوم تنگی عرضه در بازار نقدی خبر می‌دهند.
- در اروپا، کشمکش میان تقاضای ضعیف و هزینه‌های فزاینده تولید ادامه داشت. در شمال اروپا، علیرغم تلاش فولادسازان برای بالا بردن قیمت‌های پیشنهادی جهت جبران گرانی انرژی و نهاده‌های تولید، رکود معاملات سبب شد تا سطوح قیمتی قابل معامله برای تحویل درب کارخانه در محدوده ۷۲۰ تا ۷۵۰ یورو در هر تن تثبیت شود. در ایتالیا، بازار روندی آرام اما افزایشی به خود گرفت؛ قیمت داخلی ورق گرم با ثبت معامله‌ای در محدوده ۷۳۰ تا ۷۳۵ یورو، به ۷۳۱.۲۵ یورو به ازای هر تن رسید. فعالان بازار ایتالیا با اشاره به محدودیت عرضه، تأکید دارند که با وجود رکود فعلی، کف قیمت‌ها حفظ شده و مسیر آتی بازار ناگزیر صعودی خواهد بود.

وضعیت قیمت‌های معامله‌شده ورق گرم در سایر بازارهای کلیدی:

- ترکیه (داخلی): ۵۹۰ تا ۶۱۰ دلار در هر تن؛ صادراتی (فوب) ۵۸۰ تا ۶۰۰ دلار در هر تن.
- امارات / جبل علی (سی‌اف‌آر): ۴۹۵ تا ۵۲۵ دلار در هر تن





بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

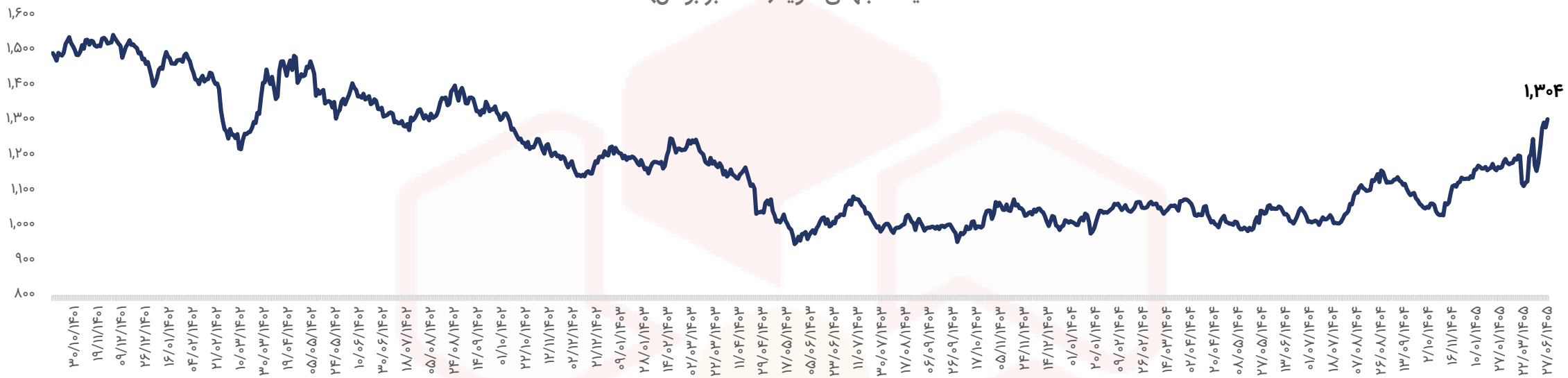


قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

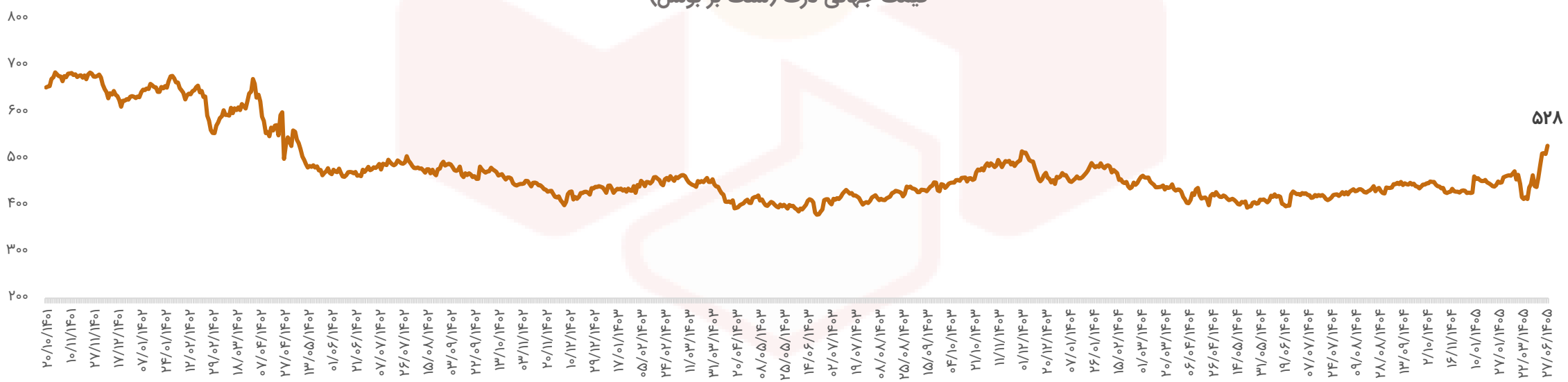


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

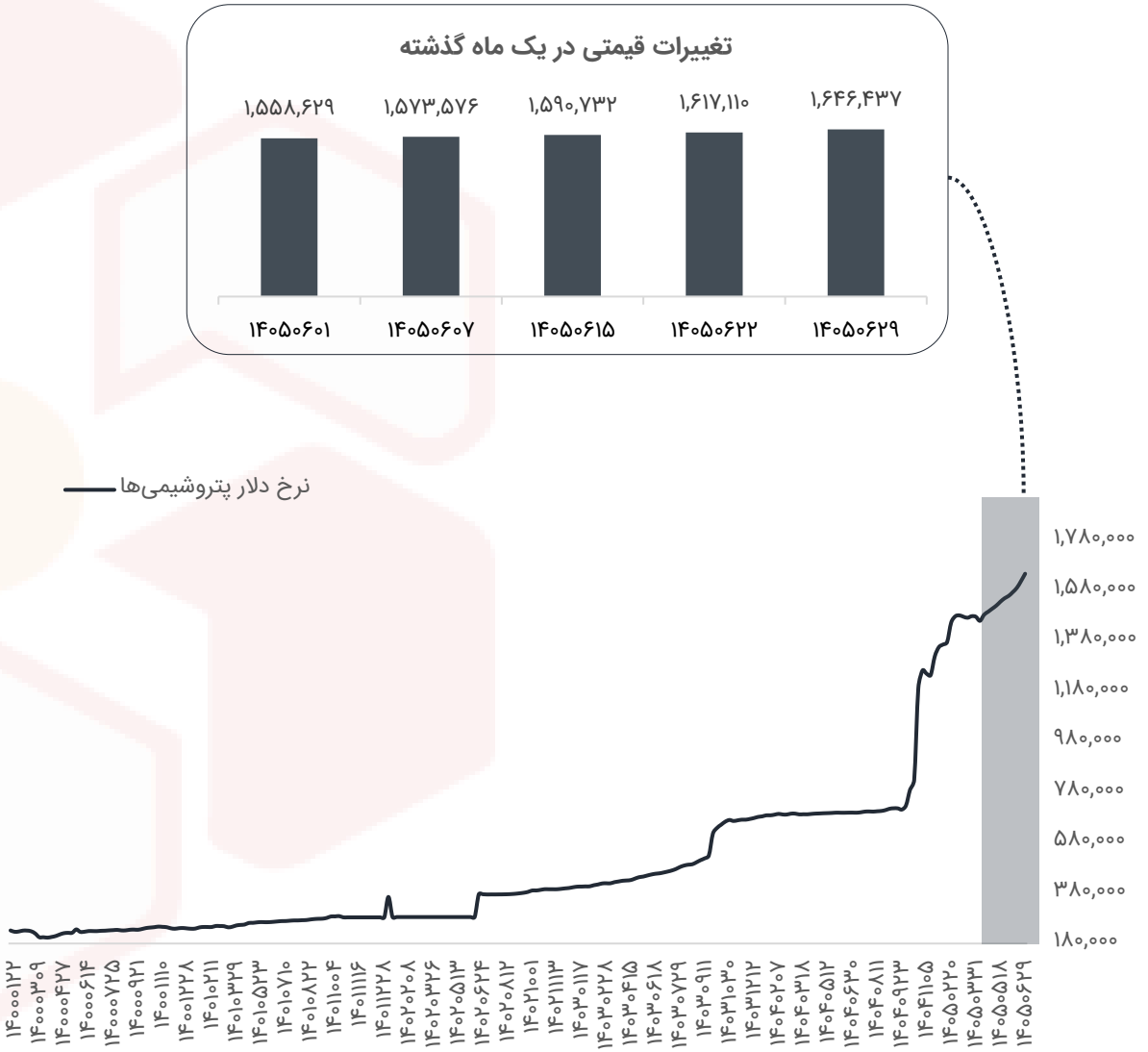


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	۱۴۰۵/۰۶/۲۹ (ریال)	۱۴۰۵/۰۶/۲۲ (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۱,۸۲۱,۳۶۵	۱,۷۲۸,۰۸۶	۹۳,۲۷۹	۵.۴%
آلکیل بنزن خطی	۲,۹۶۴,۳۱۱	۲,۹۱۱,۵۰۹	۵۲,۸۰۲	۱.۸%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۱,۵۶۷,۲۴۳	۱,۵۲۳,۹۶۴	۴۳,۲۷۹	۲.۸%
پلی اتیلن سبک خطی	۱,۶۱۰,۷۲۶	۱,۵۸۲,۰۳۵	۲۸,۶۹۱	۱.۸%
متانول	۵۶۴,۶۴۶	۵۴۰,۶۰۸	۲۴,۰۳۸	۴.۴%
سود کاستیک	۲۹۵,۶۱۸	۲۹۳,۵۷۸	۲,۰۴۰	۰.۷%
اسید استیک	۹۵۹,۹۷۶	۸۵۲,۹۰۹	۱۰۷,۰۶۷	۱۲.۶%
بنزن	۱,۶۳۱,۲۳۱	۱,۵۹۸,۶۷۲	۳۲,۵۵۹	۲.۰%
اوره گرانوله	۵۶۴,۶۸۱	۵۳۹,۲۸۹	۲۵,۳۹۲	۴.۷%
استایرن مونومر	۲,۲۰۲,۴۶۹	۲,۱۵۱,۱۴۰	۵۱,۳۲۹	۲.۴%



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۶/۲۷	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۶/۲۰	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۲۷۶	۱,۳۰۹	(۲.۵%)	شگویا - نوری - شصفها - بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	سی‌اف‌آر چین	۹۲۲	۹۳۹	(۱.۸%)	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	سی‌اف‌آر خاور دور	۸۵۰	۸۵۰	۰	بندر امام - شغدیر - شپترو و اروند
پلی استایرن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۵۶۵	۱,۵۰۰	۴.۳%	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن (ABS)	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۶۵۰	۱,۵۷۰	۵.۱%	شبصیر - تبریز
ارتوزایلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۳۴۵	۱,۳۲۰	۱.۹%	شصفها - نوری - شفارا
اتیلن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۱۵۰	۱,۱۵۰	۰	ایلام - پارس - آریا - شپترو
پلی اتیلن سنگین	فوب خلیج فارس	۹۴۷	۹۳۴	۱.۴%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم
پلی اتیلن سبک	فوب خلیج فارس	۱,۱۸۶	۱,۱۷۸	۰.۷%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم

جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۶/۲۷	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۶/۲۰	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	فوب خلیج فارس	۹۳۳	۹۱۷	۱.۷%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - پتروشیمی تبریز - جم
پلی پروپیلن تزریقی	سی‌اف‌آر خاور دور	۱,۲۰۰	۱,۱۷۰	۲.۶%	جم پیلن - جم - شاراک - مارون و شکبیر
متانول	سی‌اف‌آر چین	۴۶۱	۴۴۵	۳.۶%	زاگرس - شفن - شخارک و شسینا
استایرن مونومر	سی‌اف‌آر چین	۱,۲۹۰	۱,۳۳۹	(۳.۷%)	پارس - شبصیر و شجم
بنزن	سی‌اف‌آر چین	۱,۱۵۹	۱,۲۲۸	(۵.۶%)	بندرامام - نوری - شیران - پارس - بوعلی - شصفها
پروپیلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۲۵۰	۱,۲۰۰	۴.۲%	ایلام - پتروشیمی تبریز - جم - جم پیلن - مارون - شاراک
بوتادین	سی‌اف‌آر چین	۱,۶۰۰	۱,۶۰۰	۰	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۱۷۱	۱۸۲	(۶%)	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege