هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۱۰ مهر ۱۴۰۵"

کارگزاری بانک ملت
Mellat Bank Brokerage co.

www.mellatbroker.ir

- بررسی بازارهای جهانی -

تقویم اقتصادی

بررسی وضعیت بازار جهانی

طلا

نقره

نفت خام

۱

- محصولات پتروشیمی -

متانول

اوره

پلی‌وینیل‌کلراید (PVC)

پلی‌اتیلن

اسید ترفتالیک خالص (PTA)

پلی‌اتیلن ترفتالات (PET)

استایرن

پلی‌استایرن

پروپیلن

پلی پروپیلن

بنزن

ای‌بی‌اس

پارازایلین

زایلین

۲

- محصولات پالایشی -

بنزین

گازوئیل

قیر

وکیوم باتوم

روغن پایه

۳

- فلزات اساسی -

آلومینیوم

مس

روی

سنگ آهن

بیلت

ورق گرم

۴

تقویم اقتصاد جهانی

تاریخ	روز	رویداد	قبلی	پیش‌بینی
۶ اکتبر ۲۰۲۶	سه‌شنبه	PMIساخت و ساز اتحادیه اروپا	۴۳	۴۳
		سخنرانی رئیس بانک مرکزی اروپا		
۷ اکتبر ۲۰۲۶	چهارشنبه	سخنرانی فدرال رزرو آمریکا		
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	۱.۰۱۹M	
۸ اکتبر ۲۰۲۶	پنجشنبه	انتظارات تورمی ۵ ساله آمریکا	%۳.۴	%۳.۵
		نرخ وام مسکن ۳۰ ساله آمریکا	%۷.۲۸	
۹ اکتبر ۲۰۲۶	جمعه	(تغییرات سالیانه) خرده فروشی اتحادیه اروپا	%۰.۶	%۰.۵
		(تغییرات سالیانه) PPI ژاپن	%۷.۶	%۸

بررسی وضعیت بازار جهانی در هفته گذشته

- عملکرد اقتصادی ایالات متحده در هفته گذشته -

سفارش‌های جدید برای کالاهای کارخانه‌ای ایالات متحده در اوت ۲۰۲۶، پس از افزایش ۰٫۸ درصدی ماه ژوئیه (که رو به پایین بازنگری شده بود)، با رشد ملایم ۰٫۱ درصدی نسبت به ماه قبل همراه شد که کاملاً مطابق با پیش‌بینی‌های بازار بود. در این میان، سفارش‌های کالاهای غیربادوام پس از افزایش ۰٫۷ درصدی در ماه قبل، ۰٫۳ درصد رشد کرد. این بهبود عمدتاً ناشی از رشد در بخش‌های تجهیزات الکتریکی، لوازم خانگی و قطعات (۱ درصد در برابر صفر درصد ماه قبل)، فلزات پایه (۱٫۲ درصد در مقابل ۲٫۱ درصد در ژوئیه) و ماشین‌آلات (۱٫۱ درصد در مقابل ۱٫۵ درصد) بوده است. در نقطه مقابل، سفارش‌ها برای هواپیماها و قطعات غیرنظامی با افت ۴٫۳- درصدی و محصولات فلزی ساخته‌شده با کاهش ۱٫۴- درصدی روبه‌رو شدند.

نرخ بیکاری ایالات متحده نیز در سپتامبر ۲۰۲۶، از ۴٫۱ درصد در ماه اوت به ۴٫۲ درصد افزایش یافت که کمی بالاتر از پیش‌بینی ۴٫۱ درصدی تحلیلگران بود. در همین راستا، تعداد افراد بیکار با افزایشی ۷۸,۰۰۰ نفری به ۷٫۱۱ میلیون نفر رسید؛ هرچند که در سمت دیگر، کل آمار اشتغال با جهشی ۴۰۶,۰۰۰ نفری رقم ۱۶۳٫۱۵ میلیون نفر را به ثبت رساند. همچنین میانگین دستمزد ساعتی کارکنان بخش خصوصی غیرکشاورزی در سپتامبر ۲۰۲۶، با افزایشی ۵ سنتی (معادل ۰٫۱ درصد) نسبت به ماه قبل به ۳۷٫۸۱ دلار رسید؛ رقمی که پس از رشد ۰٫۳ درصدی اوت ثبت شد و پایین‌تر از پیش‌بینی ۰٫۳ درصدی بازار قرار گرفت.

در بازار مسکن، میانگین نرخ وام ۳۰ ساله مسکن با نرخ ثابت در ایالات متحده تا اول اکتبر ۲۰۲۶ به ۷٫۲۸ درصد رسید که بالاترین سطح از نوامبر ۲۰۲۳ به شمار می‌رود. این عدد در مقایسه با نرخ ۷٫۰۳ درصدی هفته گذشته و رقم ۶٫۳۴ درصدی در مدت مشابه سال قبل، روند صعودی خود را نشان می‌دهد.

- عملکرد اقتصادی منطقه یورو در هفته گذشته -

نرخ تورم سالانه منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۶ با شتاب به ۳٫۸ درصد رسید؛ رقمی که نسبت به تورم ۳٫۲ درصدی ماه اوت افزایش یافته و بالاتر از پیش‌بینی ۳٫۶ درصدی بازار قرار گرفته است. این نرخ به بالاترین سطح خود از سپتامبر ۲۰۲۳ رسیده و با فاصله زیادی بالاتر از هدف ۲ درصدی بانک مرکزی اروپا باقی مانده است؛ موضوعی که دلیل اصلی آن، جهش بهای انرژی تحت تأثیر تداوم درگیری‌ها در خاورمیانه به شمار می‌رود. در همین راستا، تورم بخش انرژی به ۱۸٫۸ درصد جهش کرد که بالاترین رقم ثبت‌شده از ژانویه ۲۰۲۳ محسوب می‌شود.

از سوی دیگر، نرخ بیکاری تعدیل‌شده فصلی در منطقه یورو طی اوت ۲۰۲۶، در همان سطح ماه‌های گذشته (از فوریه به بعد) دست‌نخورده باقی ماند و به ۶٫۴ درصد رسید که کاملاً با پیش‌بینی تحلیل‌گران همخوانی دارد. با وجود اینکه کسب‌وکارها به دلیل ادامه تنش‌ها در خاورمیانه با افزایش قیمت انرژی و بالا رفتن نرخ‌های بهره دست‌وپنجه نرم می‌کنند، اما بازار کار تا به اینجای کار تاب‌آوری مناسبی از خود نشان داده است.

همچنین شاخص مدیران خرید بخش تولید منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۶ به ۵۲٫۹ واحد رسید که بالاترین سطح از مه ۲۰۲۲ به شمار می‌رود و فراتر از برآوردهای اولیه ۵۲٫۷ واحدی قرار گرفته است. وضعیت تقاضا نیز بهبود چشمگیری را تجربه کرد؛ به گونه‌ای که سفارش‌های جدید با سریع‌ترین شتاب از مارس ۲۰۲۲ افزایش یافت و هم‌زمان فروش صادراتی برای دومین ماه متوالی گسترش پیدا کرد تا نخستین رشد پایدار در سفارش‌های خارجی، پس از بیش از چهار سال و نیم به ثبت برسد.

بررسی وضعیت بازار جهانی در هفته گذشته

- وضعیت بازار بدهی ایالات متحده در هفته گذشته -

میانگین نرخ وام ۳۰ ساله مسکن با نرخ ثابت در هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر، با ۱۸ واحد پایه افزایش به ۷٫۳۰ درصد رسید که بالاترین سطح از اواخر نوامبر ۲۰۲۳ به شمار می‌رود.

این افزایش به دنبال رشد دوباره بازدهی اوراق خزانه‌داری رخ داد؛ به طوری که بازدهی اوراق ۱۰ ساله در بحبوحه تورم ادامه‌دار ناشی از بخش انرژی، تاب‌آوری اقتصاد ایالات متحده و سیگنال‌های انقباضی فدرال رزرو (که انتظارات برای افزایش بیشتر نرخ بهره را تقویت کرده)، به بالاترین سطح خود از سال ۲۰۰۷ نزدیک شده است. در حال حاضر، بازارها دست‌کم یک مرحله افزایش دیگر در نرخ بهره را تا پایان سال توسط فدرال رزرو در محاسبات خود قیمت‌گذاری کرده‌اند؛ این در حالی است که نرخ‌های وام مسکن از زمان آغاز حملات آمریکا و اسرائیل به ایران در اواخر فوریه، بیش از ۱۲۰ واحد پایه جهش داشته است.

هم‌زمان، مجموع تقاضا برای وام مسکن ۶ درصد کاهش یافت که چهارمین افت متوالی هفتگی آن را نشان می‌دهد. در این میان، درخواست‌ها برای بازپرداخت مجدد وام با افت ۸٫۷ درصدی و درخواست‌های خرید مسکن با کاهش ۴٫۳ درصدی روبه‌رو شدند.

- وضعیت بازار سهام ایالات متحده در هفته گذشته -

شاخص‌های سهام ایالات متحده در معاملات روز جمعه، پس از انتشار گزارش اشتغالی ضعیف‌تر از پیش‌بینی‌ها که سرمایه‌گذاران را به کاهش شرط‌بندی‌ها روی ادامه سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو سوق داد، در محدوده مثبت به کار خود پایان دادند. شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ رشد ۰/۷ درصدی را ثبت کرد، میانگین صنعتی داو جونز با ۲۵۰ واحد افزایش روبه‌رو شد و نزدک نیز با ۱ درصد صعود، در رکورد ۳۰,۸۰۸ واحدی بسته شد.

بر اساس این گزارش، اشتغال در بخش غیرکشاورزی طی ماه گذشته تنها ۲۹,۰۰۰ نفر رشد داشت که فاصله معناداری با پیش‌بینی بازار مبنی بر افزایش ۹۰,۰۰۰ نفری دارد؛ همچنین ارقام مربوط به دو ماه پیش از آن نیز رو به پایین بازنگری شد. در پی انتشار این آمارها، انتظارات بازار درباره روند افزایشی نرخ بهره فدرال رزرو تا حدودی تعدیل شد. در همین حال، کاهش بهای نفت نیز به تقویت بازار اوراق قرضه کمک کرد و انگیزه بیشتری برای صعود بازار سهام ایجاد نمود.

در این میان، سهام حساس به شرایط اعتباری رشد کردند و نمادهای فعال در حوزه هوش مصنوعی — که اکنون با حجم بی‌سابقه‌ای از انتشار اوراق بدهی روبه‌رو هستند — عمدتاً با قیمت‌های بالاتری بسته شدند؛ به‌گونه‌ای که ارزش سهام انویدیا ۱/۳ درصد، برودکام ۳/۳ درصد و ای‌ام‌دی ۲/۹ درصد افزایش یافت. در میان بزرگان بخش فناوری، سهام آلفابت ۱/۶ درصد، آمازون ۱/۳ درصد و اوراکل ۳/۱ درصد بالا رفتند. سهام تسلا نیز پس از انتشار گزارش فروشی فراتر از انتظارات در سه‌ماهه سوم، جهش ۴/۶ درصدی را تجربه کرد.

در بررسی بازدهی هفتگی، شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ رشد ۰/۲ درصدی و نزدک رشد ۱/۳ درصدی را به ثبت رساندند، اما شاخص داو جونز با افت ۳۱۹ واحدی بسته شد.

پیش‌بینی وضعیت بازار جهانی در هفته آتی

در هفته پیش‌رو، تمرکز بازارها کماکان بر بن‌بست میان ایالات متحده و ایران و هرگونه تلاش در راستای بازگشایی تنگه هرمز و پایان دادن به درگیری‌ها در خاورمیانه معطوف خواهد ماند. بازار اوراق قرضه نیز در پی جهش اخیر بازده اوراق بدهی دولتی، همچنان در کانون توجه سرمایه‌گذاران قرار دارد.

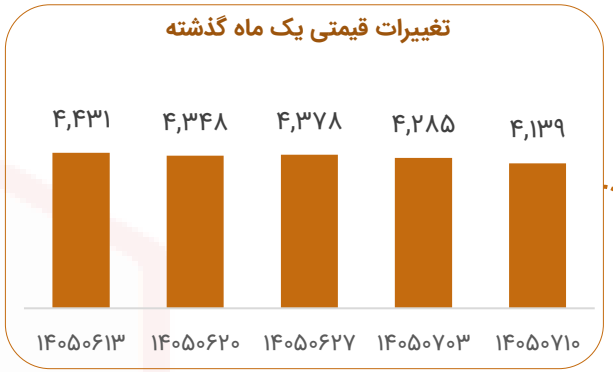
در ایالات متحده، صورت‌جلسه نشست کمیته بازار باز فدرال رزرو، شاخص مدیران خرید بخش خدمات مؤسسه مدیریت عرضه و برآوردهای اولیه احساسات مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان به دقت رصد خواهند شد تا نشانه‌های روشن‌تری از چشم‌انداز اقتصادی و مسیر آتی سیاست‌های پولی فدرال رزرو ارائه دهند.

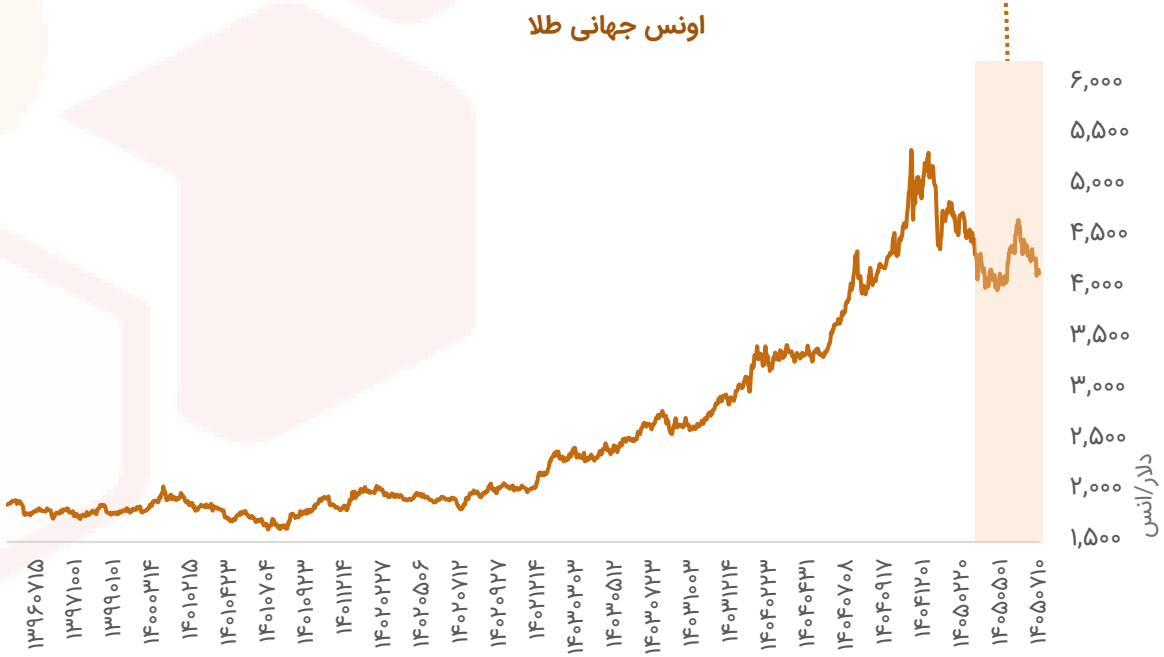
در سایر اقتصادهای بزرگ، داده‌های مهمی از جمله سفارش‌های کارخانه‌ای و تراز تجاری آلمان، شاخص بهای تولیدکننده منطقه یورو، اطمینان مصرف‌کننده و سفارش‌های ماشین‌ابزار ژاپن، شاخص اطمینان مصرف‌کننده استرالیا و همچنین آمار اشتغال و تجارت کانادا منتشر خواهند شد. علاوه‌بر این، ارقام تورم مکزیک و برزیل نیز زیر ذره‌بین فعالان بازار قرار خواهد داشت.

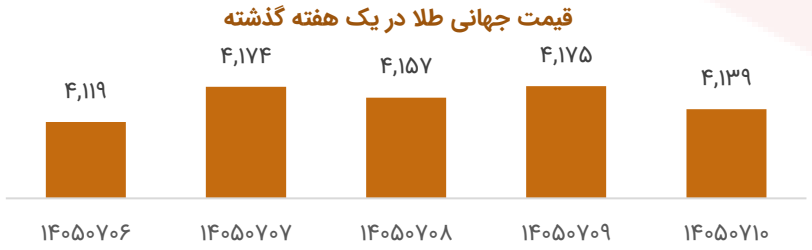
همچنین، بانک مرکزی هند تصمیم جدید خود را در خصوص نرخ بهره و سیاست پولی اعلام خواهد کرد. در نهایت، برگزاری نشست اوپک و تحولات پیرامون انتخابات ریاست‌جمهوری برزیل از رویدادهای تعیین‌کننده دیگر برای بازارهای جهانی خواهند بود.

بررسی بازار جهانی: طلا

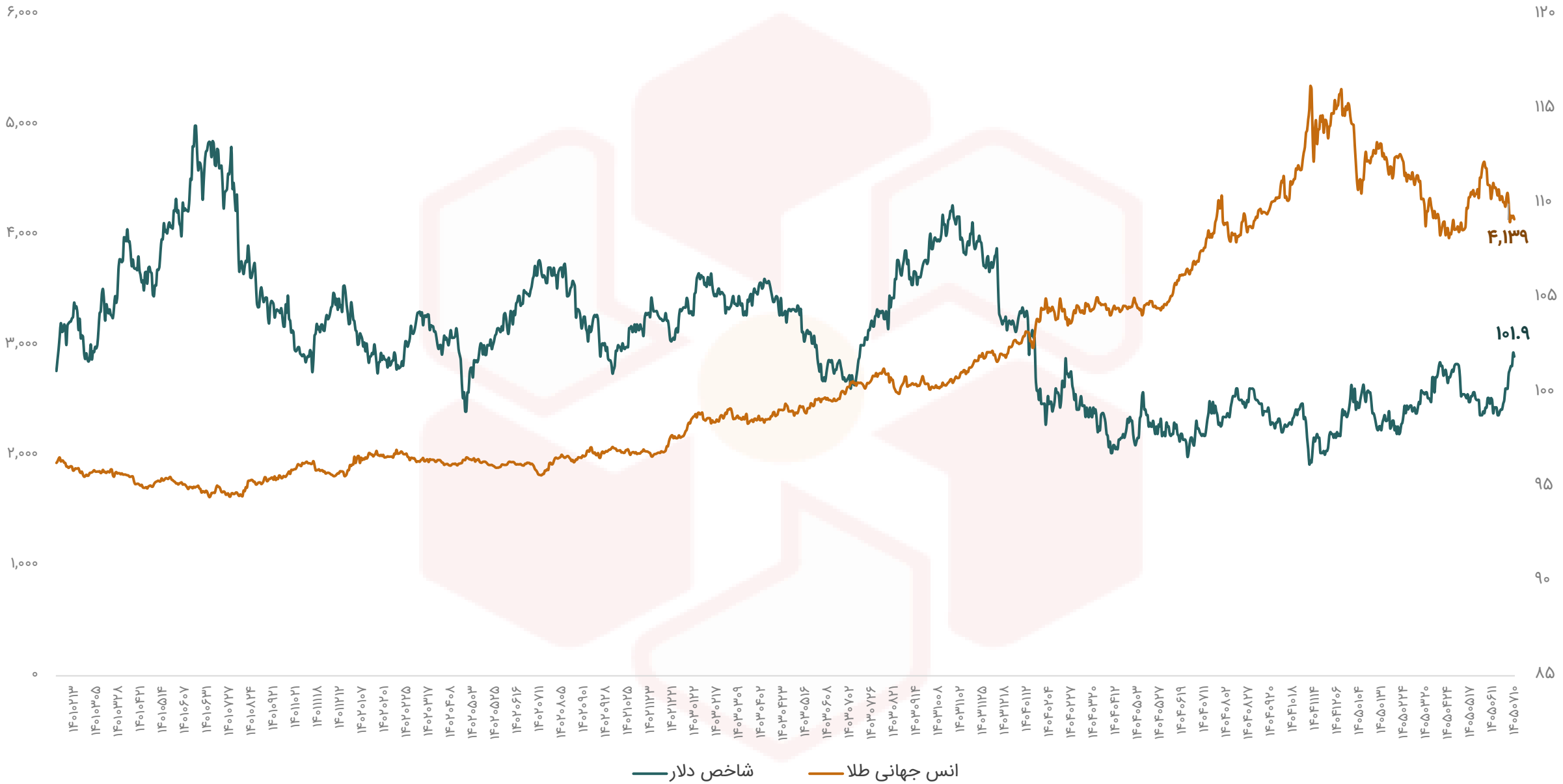
- قیمت طلا در هفته گذشته، تحت تأثیر افزایش بازده اوراق خزانه، رشد شاخص دلار و افزایش انتظارات برای افزایش نرخ بهره قرار گرفت و با ثبت افت ۳.۳ درصدی، در پایان هفته به ۴,۱۳۹ دلار رسید؛ این در حالی بود که حتی انتشار گزارش ضعیف اشتغال غیرکشاورزی آمریکا (NFP) نیز نتوانست زمینه‌ساز بازگشت قیمت طلا شود.
- اقتصاد آمریکا در ماه سپتامبر تنها ۲۹ هزار شغل ایجاد کرد که به‌مراتب کمتر از پیش‌بینی ۹۰ هزار شغلی بازار بود. این در حالی است که آمار اشتغال ماه اوت نیز با بازنگری کاهشی، از ۱۳۳ هزار شغل گزارش‌شده به رقم پایین‌تری اصلاح شد. نرخ بیکاری نیز به ۴.۲ درصد افزایش یافت. همچنین، رشد سالانه دستمزدها برخلاف انتظارات کاهش یافت و به ۳ درصد رسید که ضعیف‌ترین سطح از ماه مه ۲۰۲۱ محسوب می‌شود. انتشار این داده‌های ضعیف از بازار کار، انتظارات برای افزایش نرخ بهره در ماه اکتبر را بیش از پیش کاهش داده است.
- تولید طلای چین از مواد اولیه داخلی در نیمه نخست سال ۲۰۲۶ با کاهش ۲۶.۲ تنی نسبت به مدت مشابه سال قبل، به ۱۵۲.۹ تن رسید. این کاهش در شرایطی رخ داد که چین همچنان بزرگ‌ترین تولیدکننده طلای جهان است و حدود ۱۰ درصد از تولید معدنی طلای جهان را در اختیار دارد. هم‌زمان، مصرف طلا در چین به ۵۱۱.۴ تن رسید.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



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

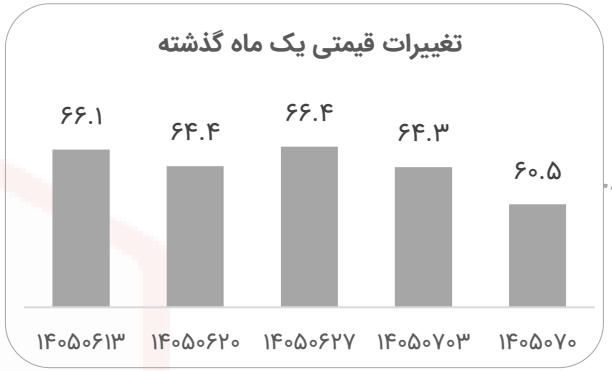
تحلیل تکنیکال طلا

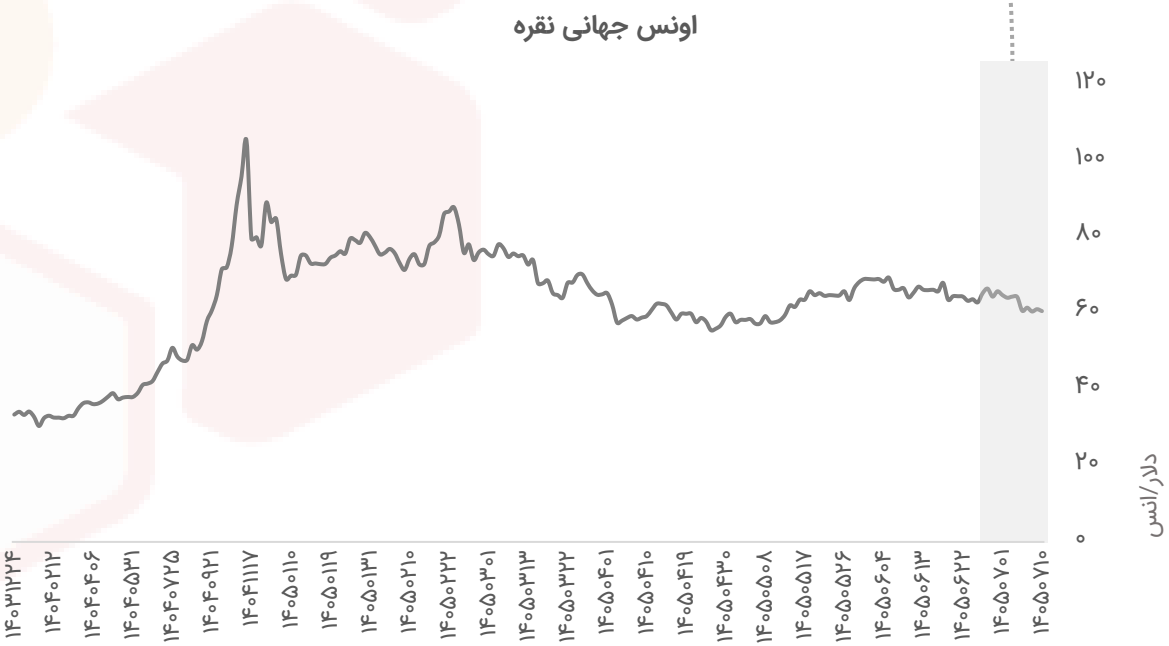
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۱۳۹
مقاومت اول (دلار)	۴,۲۱۰
مقاومت دوم (دلار)	۴,۳۳۰
حمایت اول (دلار)	۴,۱۱۰
حمایت دوم (دلار)	۳,۹۸۰

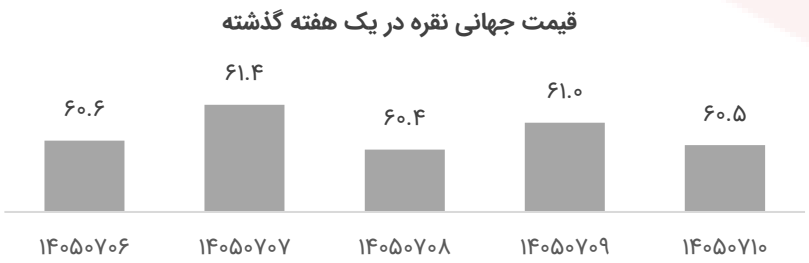
- در تایم‌فریم روزانه، قیمت طلا مطابق انتظار قبلی، با روندی نزولی همراه شد و با نفوذ به زیر حمایت ۴,۲۰۰ دلار، تا محدوده ۴,۱۱۰ دلار کاهش یافت؛ اما در این ناحیه با واکنش مثبت مواجه شد و در پایان هفته به ۴,۱۳۹ دلار رسید. در حال حاضر، قیمت طلا روی حمایت بااهمیت ۴,۱۱۰ دلار قرار دارد و انتظار می‌رود از این ناحیه به سمت سطوح بالاتر حرکت کند. در این صورت، نخستین هدف قیمت محدوده ۴,۲۱۰ دلار خواهد بود. همچنین، درصورتی‌که قیمت به زیر این ناحیه نفوذ کند، حمایت بعدی در محدوده ۳,۹۸۰ دلار قرار خواهد داشت.

بررسی بازار جهانی: نقره

- قیمت نقره روز جمعه در سطح حدود ۶۰/۵ دلار در هر اونس تثبیت شد، اما همچنان در مسیر ثبت افت هفتگی حدود ۵ درصدی قرار داشت؛ این کاهش ناشی از فشار افزایش قیمت نفت و نگرانی‌ها درباره احتمال تشدید تنش‌ها میان ایالات متحده و ایران بود.
- نقره همچنین تحت تأثیر تقویت دلار و افزایش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا با فشار نزولی مواجه بود؛ در حالی که سرمایه‌گذاران اظهارات اخیر مقامات فدرال رزرو را ارزیابی می‌کردند و در انتظار انتشار گزارش مهم اشتغال آمریکا بودند.







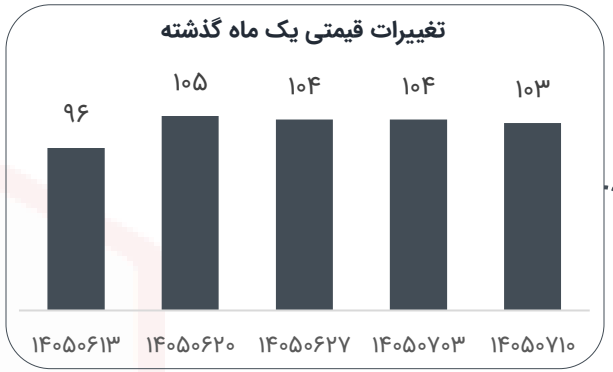
تحلیل تکنیکال نقره

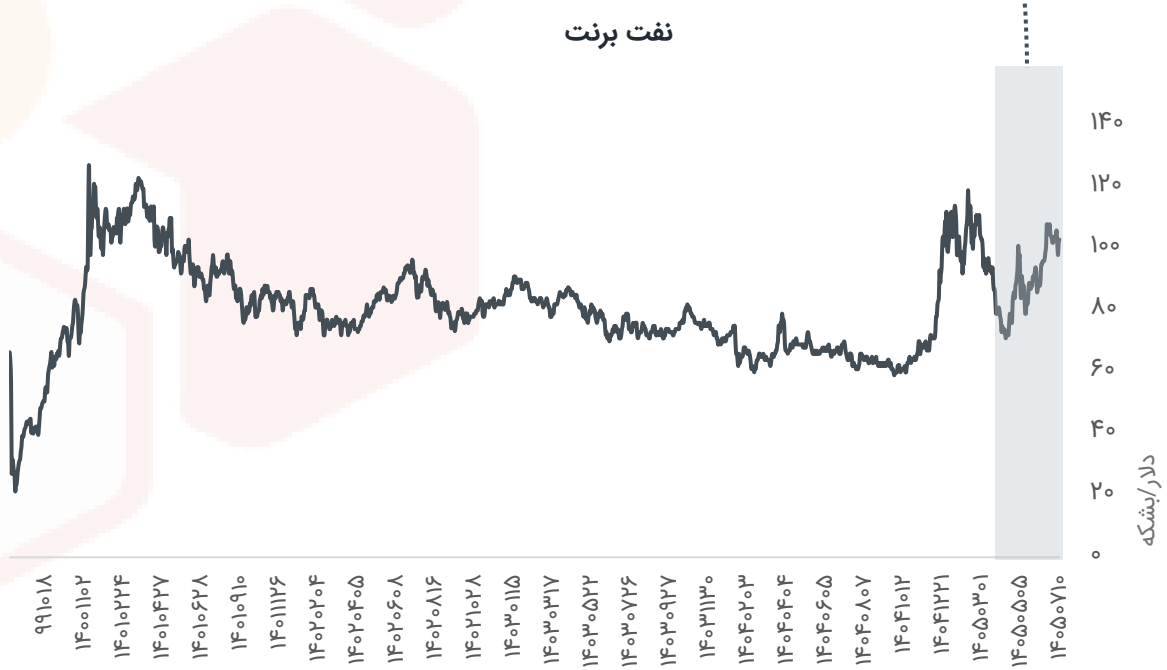
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۰.۵
مقاومت اول (دلار)	۶۱.۲
مقاومت دوم (دلار)	۶۲.۶
حمایت اول (دلار)	۶۰
حمایت دوم (دلار)	۵۸.۴

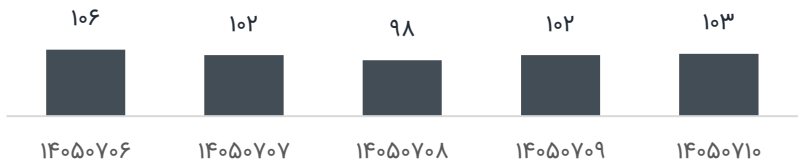
- در تایم‌فریم ۴ ساعته، قیمت نقره پس از از دست دادن حمایت محدوده ۶۲.۶ دلار، تا محدوده ۶۰ دلار کاهش یافت؛ اما در این ناحیه با واکنش مثبت مواجه شد و در پایان هفته به ۶۰.۵ دلار رسید. محدوده ۶۰ تا ۶۱.۳ دلار، ناحیه‌ای بااهمیت برای نقره محسوب می‌شود و درصورتی‌که قیمت بتواند از این محدوده عبور کند، هدف بعدی در محدوده ۶۲.۶ دلار قرار خواهد داشت. همچنین، درصورت از دست رفتن حمایت ۶۰ دلار، هدف بعدی قیمت در محدوده ۵۸.۴ دلار خواهد بود.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، قیمت نفت با روندی نسبتا کاهشی همراه بود و علیرغم اینکه در اواسط هفته به ۹۸ دلار/بشکه رسید، در پایان هفته با قیمت ۱۰۳ دلار/بشکه به کار خود پایان داد؛ این افزایش قیمت در حالی رخ داد که ایالات متحده در حال اعزام یک ناو هواپیمابر دیگر به خاورمیانه است؛ اقدامی که احتمال تشدید درگیری با ایران و بروز اختلالات بیشتر در عرضه انرژی منطقه را افزایش می‌دهد.
- پنتاگون همچنین اعزام ۱۰ هزار نیروی دریایی و تفنگدار دریایی به خلیج فارس را مد نظر دارد تا در صورت تصمیم دونالد ترامپ برای تشدید حملات علیه ایران، گزینه‌های بیشتری در اختیار او قرار گیرد. گفته می‌شود ترامپ به دستیاران خود اعلام کرده است که انتظار دارد پس از انتخابات میان‌دوره‌ای ماه نوامبر، بمباران ایران را از سر بگیرد.
- این تنش‌های تازه در شرایطی بروز می‌کند که جریان صادرات نفت خام از خاورمیانه تا حد زیادی به سطوح پیش از آغاز درگیری‌ها بازگشته است؛ با این حال، نگرانی‌ها درباره عرضه همچنان قابل‌توجه است. خط لوله شرق–غرب عربستان پس از انتشار گزارش‌هایی درباره وقوع حمله‌ای جدید، که برای مدت کوتاهی نگرانی‌ها از اختلال مجدد در عرضه را افزایش داده بود، همچنان به‌طور عادی فعالیت می‌کند.
- به گفته ترامپ، گروه ۷ (G7) موافقت کرده است تا ۱۰۰ میلیون بشکه گازوئیل و نفت خام را به بازار عرضه کند.

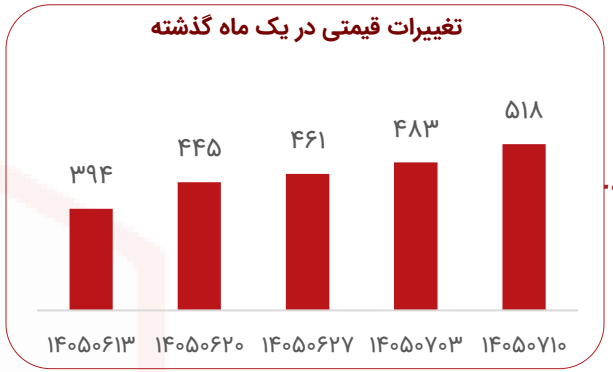


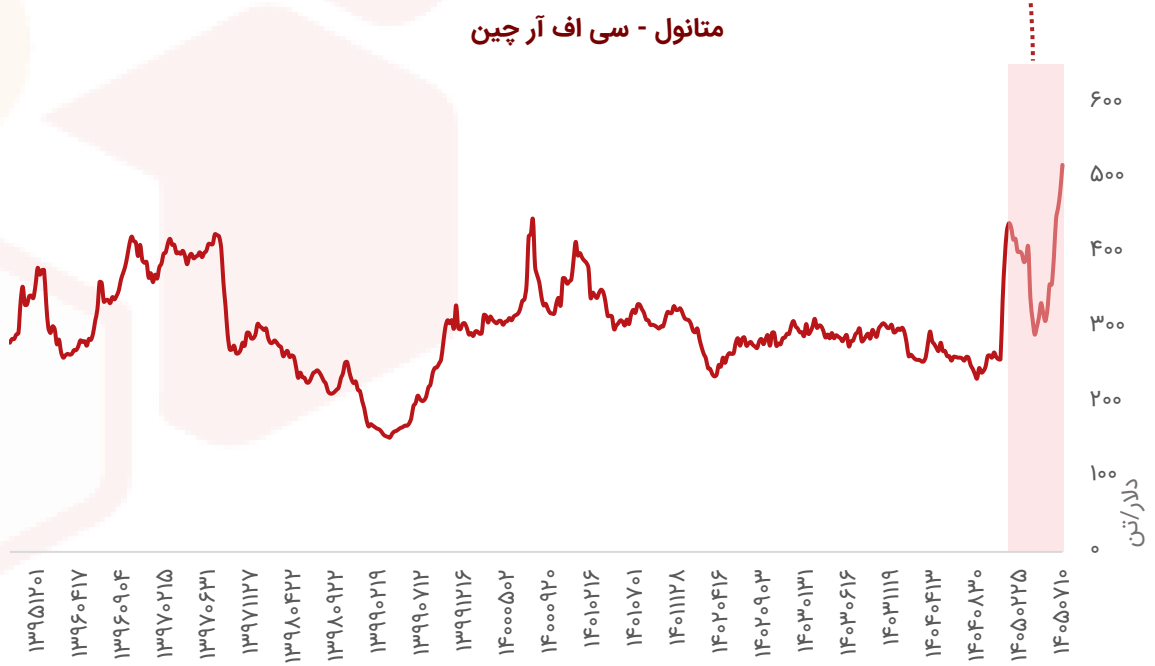




خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: متانول



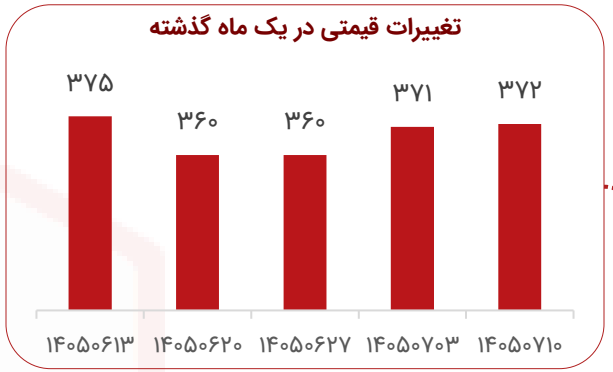


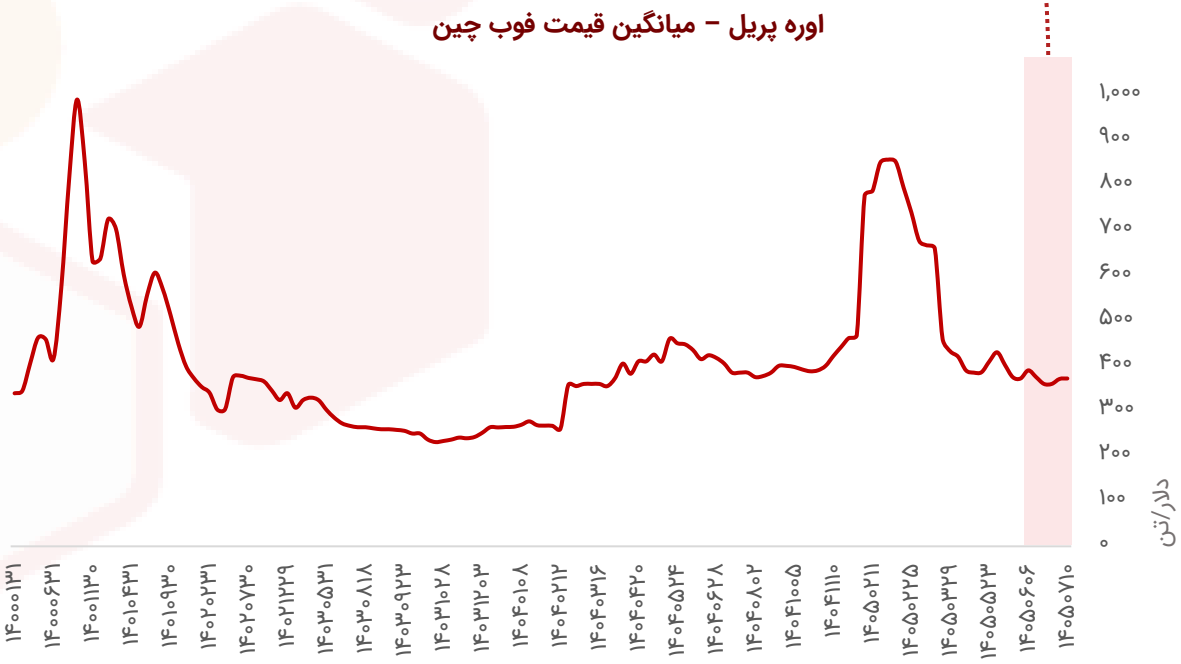
- معاملات متانول در آسیا طی هفته گذشته وضعیت پرنوسانی را پشت سر گذاشت؛ عاملی که عمدتاً ناشی از تعطیلات هفته طلایی در چین و عدم حضور بخشی از فعالان بازار به دلیل برگزاری کنفرانس صنایع شیمیایی در اروپا بود. با این حال، در اواخر هفته تمایل به فروش تقویت شد و محدودیت عرضه از سوی خاورمیانه در کنار توقف فعالیت برخی واحدهای تولیدی در جنوب شرق آسیا، از فضای کلی بازار حمایت کرد؛ در نتیجه، بهای متانول در آسیا هفته را در سطوح بالاتری به پایان رساند.
- در بازار چین، معامله‌گران از بسته شدن مسیر آربیتراژ به سمت جنوب شرق آسیا به دلیل افت محسوس موجودی داخلی خبر دادند؛ تا جایی که برخی منابع، بازار داخلی را دچار کمبود شدید محموله‌های متانول توصیف کردند. آمارهای گمرکی نشان می‌دهد واردات متانول چین در ماه سپتامبر با افتی ۱۸,۸۳ درصدی نسبت به ماه قبل به ۸۰۵,۲۸۰ تن رسیده است. این کاهش واردات عمدتاً ناشی از محدودیت عرضه از مبادی عربستان سعودی و ایران در پی تداوم اختلالات کشتیرانی در تنگه هرمز است. هم‌زمان، موجودی انبارهای متانول در شرق و جنوب چین در پایان سپتامبر با کاهشی ۳۸,۶۶ درصدی در مقایسه با ماه اوت به ۳۹۳,۵۰۰ تن رسید، چرا که تشدید تنش‌ها میان ایران و آمریکا سرعت ورود محموله‌ها از خاورمیانه را به شدت کند کرده است.
- در بازار تایوان، خریداران سطوح قیمتی مدنظر خود را برای محموله‌های ۳,۰۰۰ تا ۵,۰۰۰ تنی با زمان تحویل ۲۲ اکتبر تا ۱۵ نوامبر، در محدوده بیش از ۵۰۰ تا ۵۹۰ دلار به ازای هر تن سی‌اف‌آر اعلام کردند. یکی از مصرف‌کنندگان نهایی در تایوان اشاره کرد که حجم قراردادهای بلندمدت فراتر از نیاز فعلی بوده و محموله‌های مناسبی از مبدا عمان و ترینیداد در مسیر رسیدن به مقصد هستند.
- در کره جنوبی، بهای متانول تحویل درب مخزن در ۲ اکتبر به ۷۸۰ تا ۸۰۰ وون به ازای هر کیلوگرم (معادل ۵۷ تا ۵۹ سنت بر کیلوگرم) رسید که در مقایسه با نرخ ۷۵۰ وونی هفته گذشته با افزایش همراه بود. فروشندگان اعلام کردند پس از آنکه در ماه سپتامبر موفق به انتقال کامل هزینه‌های بالای بین‌المللی به خریداران نشدند، اکنون قصد دارند نرخ‌های داخلی را بالا ببرند.

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

بررسی بازار جهانی: اوره

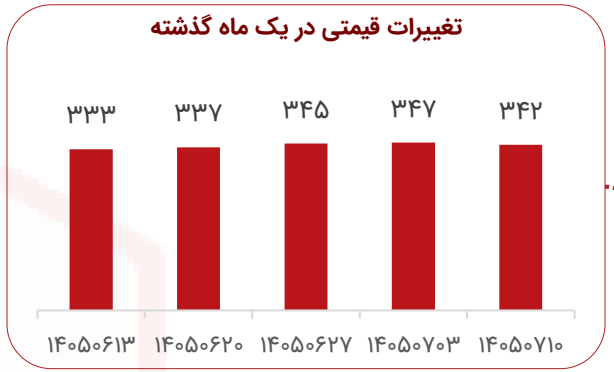
- قیمت اوره در بازارهای جهانی طی نیمه دوم هفته، پس از تصویب چهارمین مرحله از سهمیه‌های صادراتی چین، تحت فشار نزولی مضاعفی قرار گرفت. اگرچه در روز دوشنبه یک محموله اوره با نرخ ۵۳۵ دلار به ازای هر تن فوب مصر برای عرضه به بازار اروپا معامله شده بود، اما با اعلام تصمیم چین در روز سه‌شنبه، تمایل خریداران در تمامی بازارها فروکش کرد. بهای اوره گرانول چین نیز پس از ثبت معاملاتی در اواخر هفته گذشته با نرخ ۱۰ دلار بالاتر، به بازه ۴۳۵ تا ۴۴۰ دلار به ازای هر تن فوب عقب نشست.
- نرخ‌های فوب در خاورمیانه و جنوب شرق آسیا نیز روندی نزولی و مشابه را در پیش گرفتند و قیمت‌های نیجریه نیز تحت تاثیر افت سطوح سی‌اف‌آر در بازارهای قاره آمریکا کاهش یافت. در این میان، یک محموله اوره گرانول چین با قیمت ۴۶۵ دلار به ازای هر تن سی‌اف‌آر برزیل به فروش رسید و نرخ محموله‌های اوره در بازار آمریکا نیز تا سطح ۴۳۰ دلار بر تن فوب نولا افت کرد.
- چین روز سه‌شنبه در آستانه آغاز تعطیلات هفته طلایی، با صدور مرحله‌ای دیگر از سهمیه‌های صادراتی اوره، فعالان بازار را غافلگیر کرد. این خبر روز سه‌شنبه انتشار یافت اما جزئیات آن همچنان تا حد زیادی در ابهام قرار دارد. پیش‌بینی می‌شود بین ۱٫۵ تا ۲ میلیون تن اوره برای صادرات در دسترس قرار گیرد؛ با این وجود زمان‌بندی بارگیری هنوز نامشخص است و ضرب‌الاجلی برای ارسال محموله‌ها تعیین نشده است. پیش از این، چین سومین مرحله از سهمیه‌های صادراتی خود را در ۱۱ سپتامبر ابلاغ کرده بود.
- در همین حال، شرکت IPL هند مناقصه خرید ۱٫۷ میلیون تن اوره را در ۷ اکتبر خواهد بست که بر اساس آن، محموله‌ها باید تا اول دسامبر بارگیری شوند. طبق روال معمول، نزدیک شدن به زمان این مناقصه به کاهش حجم معاملات در بازار دامن زده است. انتظار می‌رود با تخصیص سهمیه‌های جدید، اوره صادراتی چین بار دیگر بخش عمده عرضه در بازار را به خود اختصاص دهد.
- با توجه به اینکه تحولات چین توازن عرضه و تقاضا را در بازار جهانی بازتنظیم کرده است، انتظار می‌رود قیمت‌ها در آستانه برگزاری مناقصه هند همچنان تحت فشار باقی بمانند. از سویی دیگر، جریان صادرات اوره عربستان سعودی از خلیج فارس طی هفته‌های اخیر روندی افزایشی داشته است؛ با این حال، کلیت بازار اوره گرانول کماکان با تنگی عرضه روبه‌رو است و محدودیت‌های تردد در تنگه هرمز همچنان به قوت خود ادامه دارد.

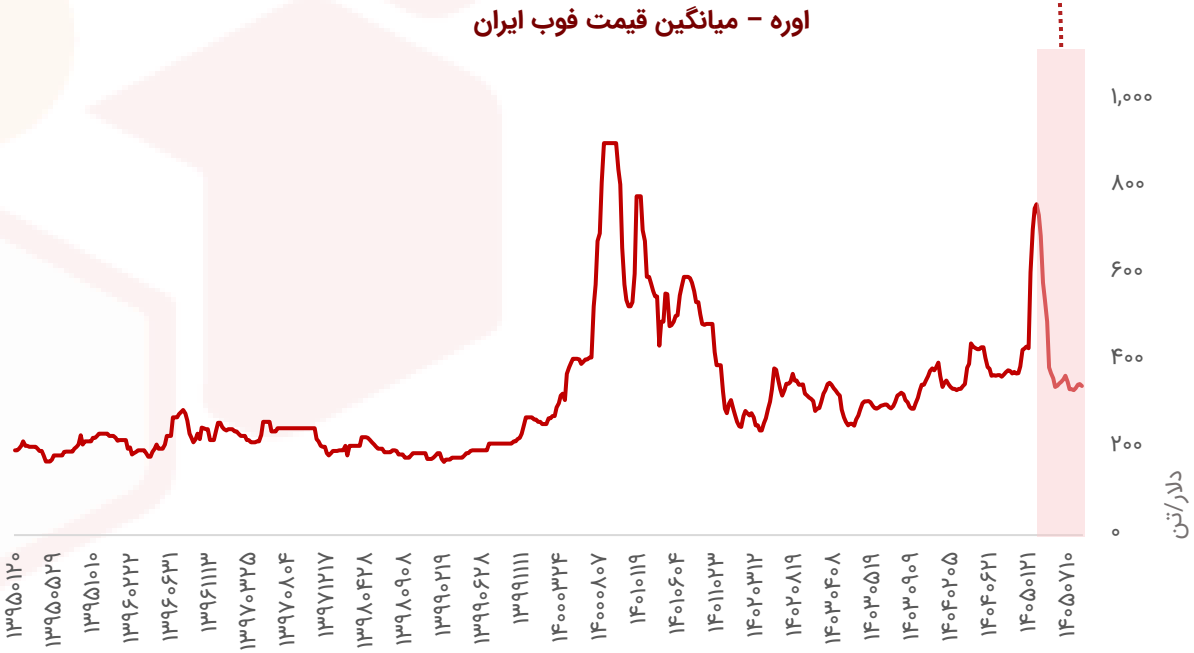




بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

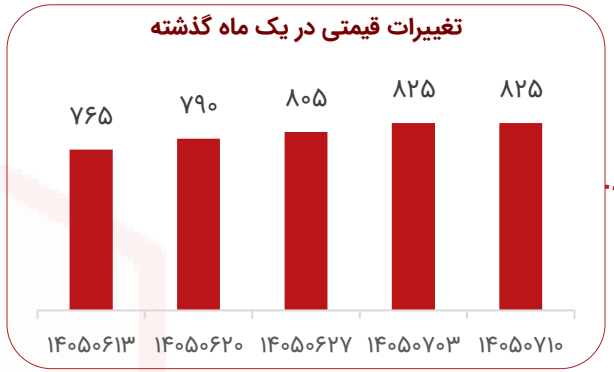
- قیمت اوره گرانول ایران به ۳۳۵ تا ۳۵۰ دلار به ازای هر تن فوب کاهش یافت. با این حال، تولیدکنندگان نرخ‌های پیشنهادی خود را بدون تغییر نسبت به هفته گذشته، در سطح ۳۶۰ دلار بر تن فوب حفظ کردند؛ هرچند با وجود برگزاری دور جدیدی از مناقصات فروش، هیچ معامله‌ای به مرحله نهایی نرسید. به نظر می‌رسد در سایه تداوم ریسک‌های حاکم بر منطقه و محدودیت‌های لجستیکی در بخش حمل‌ونقل دریایی، تمایل چندانی از سوی شرکت‌های بازرگانی بین‌المللی برای تحویل‌گیری و خرید محموله‌های اوره ایران دیده نمی‌شود.
- در بخش وضعیت عملیاتی مجتمع‌های تولیدی، گزارش‌ها حاکی از آن است که پتروشیمی پردیس تنها یکی از سه خط تولید اوره گرانول خود را با نرخ بهره‌برداری پایین فعال نگه داشته است. همچنین پتروشیمی هنگام از اواخر هفته گذشته به دلیل بروز نقص فنی ناچار به توقف کامل فرآیند تولید شده و پتروشیمی لردگان نیز کماکان خارج از مدار بهره‌برداری قرار دارد. در همین حال، پتروشیمی رازی با حدود نیمی از ظرفیت اسمی خود به فعالیت ادامه می‌دهد، در حالی که مجتمع‌های شیراز، کرمانشاه، مسجدسلیمان و خراسان در سطوح معمول و با ثبات عملیاتی در حال تولید هستند.

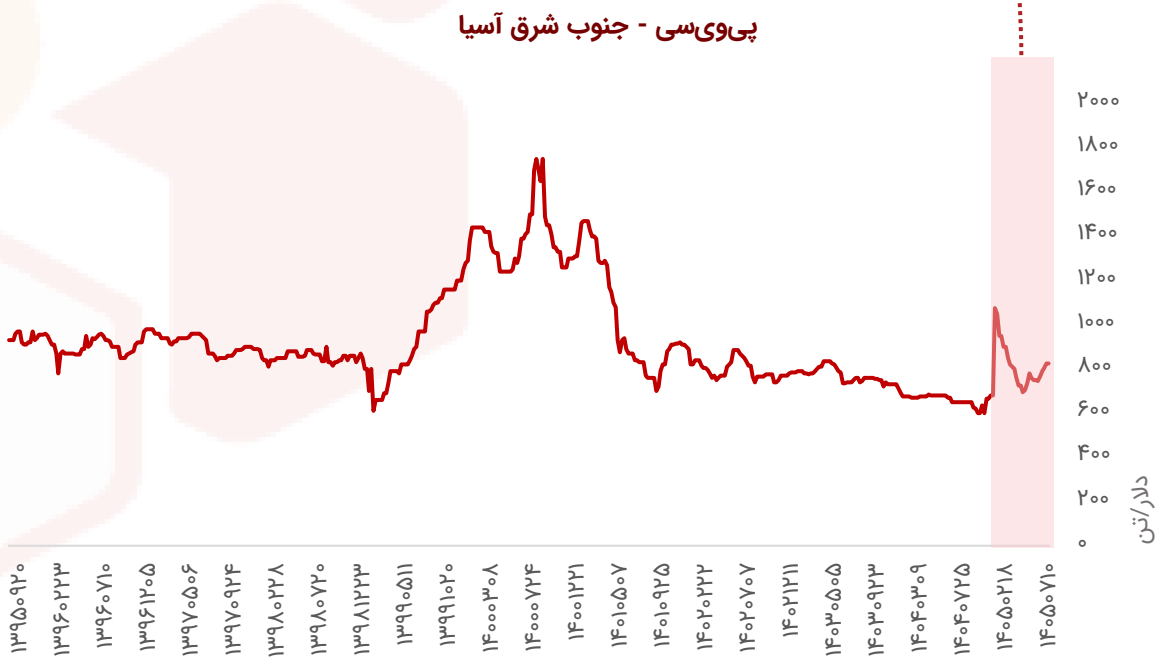




بررسی بازار جهانی: پلی‌وینیل‌کلراید (PVC)

- قیمت‌های پی‌وی‌سی در آسیا طی هفته گذشته روندهای متفاوتی را به نمایش گذاشتند؛ به طوری که بازارهای وارداتی دریایی به دلیل رکود در مذاکرات تجاری بدون تغییر باقی ماندند، اما بهای داخلی و صادراتی این محصول در چین، تحت تاثیر بهبود جو روانی بازار در پی ابلاغ سیاست‌های حمایتی جدید، روندی افزایشی به خود گرفت.
- بر این اساس، قیمت پی‌وی‌سی تحویل بنادر چین (سی‌اف‌آر) در ۳۰ سپتامبر در سطح ۸۵۵ دلار به ازای هر تن و نرخ سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا نیز روی ۸۲۵ دلار بر تن بدون تغییر ارزیابی شد. یکی از تولیدکنندگان کره جنوبی، بازار وارداتی چین را در آستانه تعطیلات یک‌هفته‌ای روز ملی در این کشور (۱ تا ۷ اکتبر) آرام و کم‌رمق توصیف کرد.
- در جنوب شرق آسیا نیز فعالیت خریداران بسیار محدود بود و قیمت‌های پیشنهادی تغییری نکرد؛ این در حالی است که وضعیت بازار ویتنام به مراتب کندتر از سایر کشورهای منطقه گزارش شد.
- در بازار صادراتی چین، قیمت پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن (فوب) با افزایشی ۱۰ دلاری به ۷۵۰ دلار به ازای هر تن رسید و نرخ پی‌وی‌سی بر پایه کاربید (فوب) نیز با رشدی ۱۰ دلاری، در سطح ۷۲۵ دلار بر تن تثبیت شد. به گفته فعالان بازار، رشد قیمت‌ها در بازار آتی محرک اصلی افزایش ۱۰ تا ۲۰ دلاری نرخ‌ها بود، هرچند حجم معاملات واقعی در آستانه تعطیلات در سطح پایینی قرار داشت. از سوی دیگر، کمبود عرضه پی‌وی‌سی پایه اتیلن در چین به دلیل پایین بودن نرخ بهره‌برداری کارخانه‌ها ادامه دارد؛ چرا که جذابیت و حاشیه سود بالاتر تولید اتیلن گلیکول، خوراک را از خطوط پی‌وی‌سی منحرف کرده است. هم‌زمان، برخی تولیدکنندگان پی‌وی‌سی پایه کاربید نیز نرخ بهره‌برداری خود را کاهش داده‌اند که این مسئله به افت کلی عرضه و تداوم روند تخلیه انبارها انجامیده است.
- در بازار داخلی چین، بهای پی‌وی‌سی پایه اتیلن در شرق کشور با ۷۵ یوآن رشد به ۵,۴۵۰ یوآن بر تن رسید و نرخ داخلی پی‌وی‌سی پایه کاربید نیز با افزایشی ۱۲۰ یوآنی، در سطح ۴,۸۱۵ یوآن به ازای هر تن ارزیابی شد. اگرچه تقاضای عمومی همچنان نسبتاً شکننده ارزیابی می‌شود، اما خریدهای پیش از تعطیلات در کنار سیاست جدید یارانه نرخ بهره وام مسکن (مصوب ۲۹ سپتامبر) به بهبود اعتماد معامله‌گران و تقویت قیمت‌ها کمک کرد.

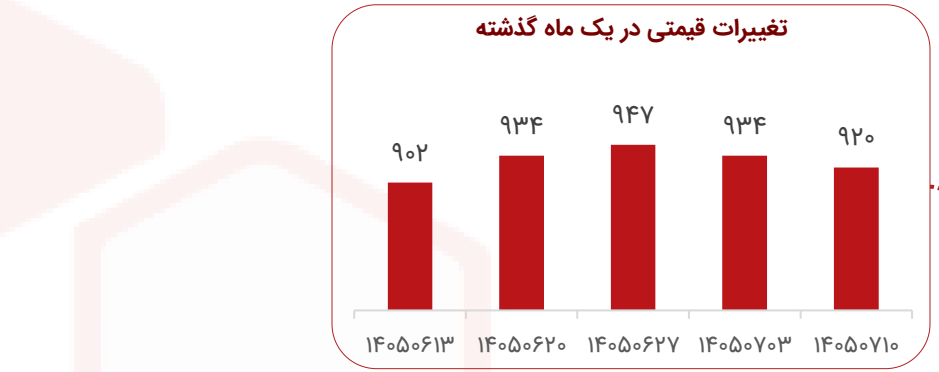


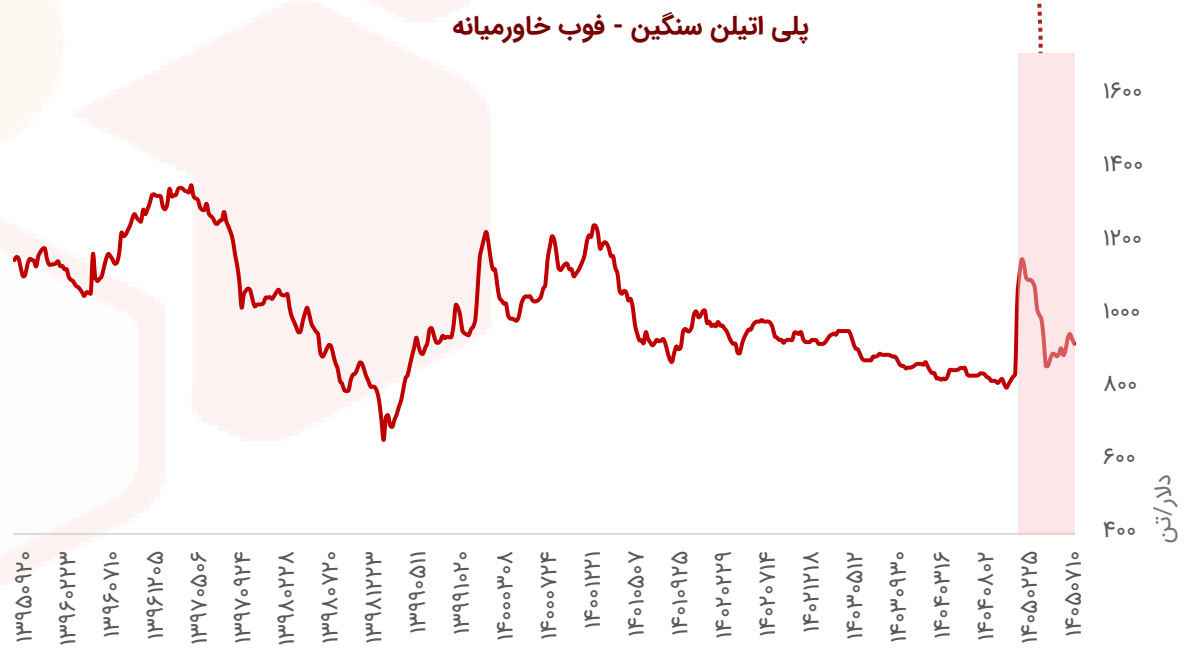


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

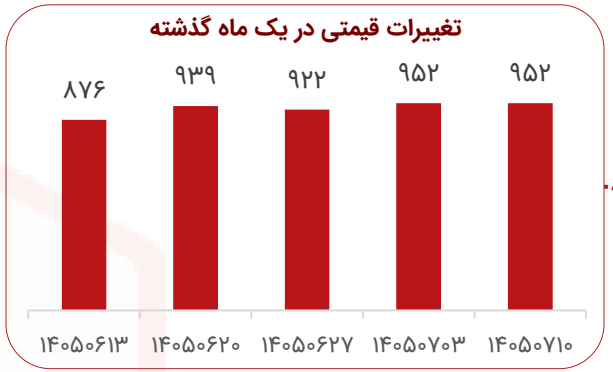
- بازارهای پلی‌اتیلن آسیا در هفته گذشته، به دلیل حاکمیت جوی محتاطانه و محدود شدن خریدها به نیازهای فوری در آستانه تعطیلات بازار چین، معاملات کم‌رمقی را پشت سر گذاشتند.
- در بازار چین و شمال شرق آسیا، فعالیت‌های تجاری به دلیل آماده‌سازی فعالان بازار برای تعطیلات یک‌هفته‌ای روز ملی چین (۱ تا ۷ اکتبر) کاهش یافت. صنایع تکمیلی و کارخانه‌های تولید محصولات نهایی به علت آماده شدن کارگران برای سفرهای تعطیلات، سطح فعالیت‌های عملیاتی خود را کاهش دادند؛ موضوعی که خریداران را وادار کرد تنها به سفارش‌های ضروری اکتفا کنند. از سوی دیگر، به گفته برخی تولیدکنندگان، بخش عمده محموله‌های بارگیری اکتبر در شمال شرق آسیا به فروش رسیده و قرار است نرخ‌های پیشنهادی برای بارگیری‌های نوامبر، در اواخر هفته جاری یا اوایل هفته آینده اعلام شود.
- با وجود اینکه دسترسی به محموله‌های وارداتی به دلیل تاخیرهای کشتیرانی و تنگناهای لجستیکی ناشی از تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه کماکان محدود است، اما این عامل حمایتی در سمت عرضه نتوانست مانع از مهار رشد قیمت‌ها شود؛ زیرا حاشیه سود صنایع پایین‌دستی به شدت تحت فشار نوسانات افزایشی بهای خوراک اتیلن و نرخ‌های بالای حمل‌ونقل قرار دارد
- در جنوب شرق آسیا، برخی از تولیدکنندگان عمده تلاش کردند اثر افزایش هزینه‌های خوراک اتیلن را از طریق بالا بردن نرخ‌های پیشنهادی محموله‌های خاورمیانه‌ای و منطقه‌ای برای تحویل اکتبر، به خریداران منتقل کنند. در همین راستا، قیمت‌های پیشنهادی برای پلی‌اتیلن سنگین فیلم با مبدا خاورمیانه در محدوده ۱,۳۷۰ تا ۱,۴۰۰ دلار به ازای هر تن تحویل در بنادر جنوب شرق آسیا (سی‌اف‌آر) و برای پلی‌اتیلن سبک خطی در بازه ۱,۳۶۰ تا ۱,۴۰۰ دلار بر تن مطرح شد. با این حال، خریداران در برابر این سطوح قیمتی عقب‌نشینی کردند؛ به‌ویژه آنکه ابهام در برنامه دقیق بارگیری و زمان‌بندی سفرهای دریایی ناشی از بحران خاورمیانه، تضمین ارسال به موقع بارها را با تردید روبه‌رو کرده است. این مقاومت گسترده موجب شد تا معاملات قطعیِ اندکی طی هفته نهایی شود.
- در مجموع، فعالان بازار بر این باورند که هرچند هزینه‌های سنگین خوراک یک کف حمایتی تئوریک برای نرخ‌های پلی‌اتیلن به وجود آورده است، اما افت شدید حاشیه سود صنایع تبدیلی در کنار غیبت تقاضای باثبات در بخش کالاهای نهایی، فضای رشد قیمت‌ها را به شدت محدود می‌کند.

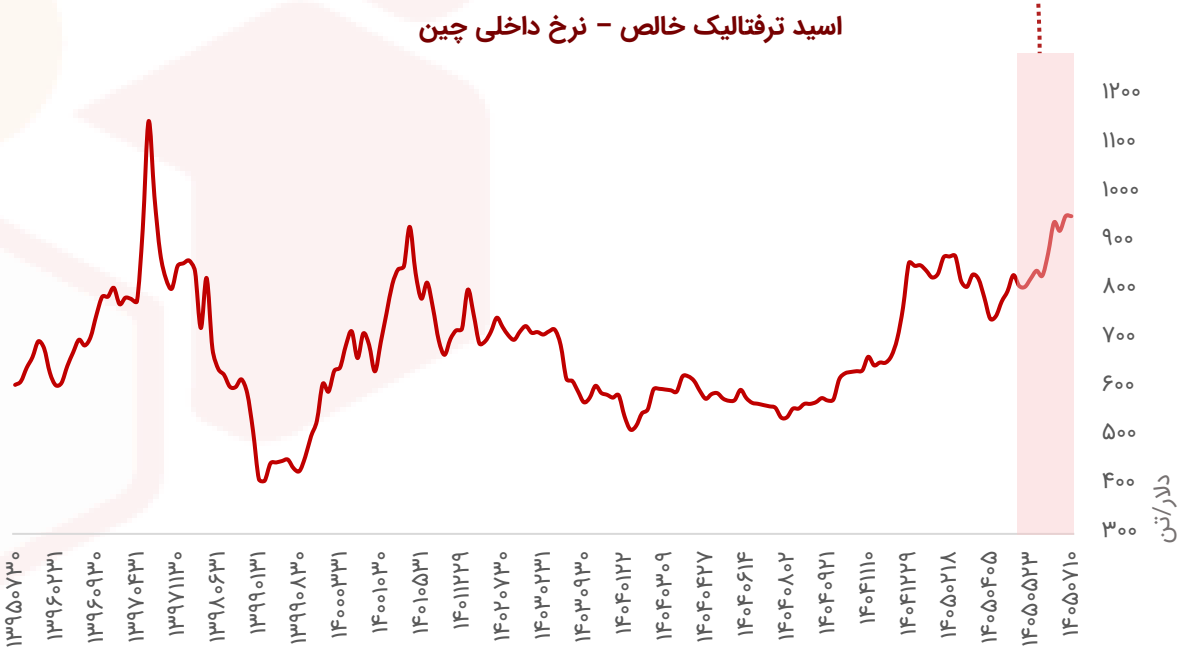




بررسی بازار جهانی: اسید ترفتالیک خالص (PTA)

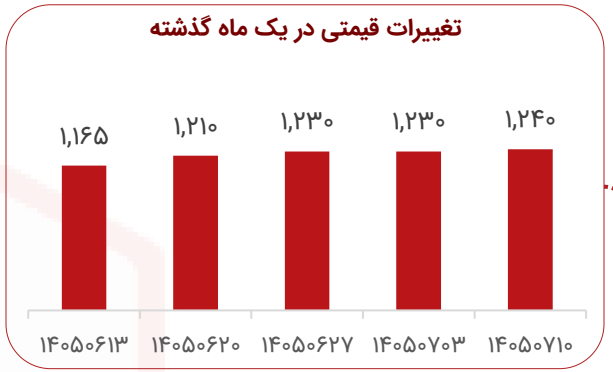
- قیمت‌های اسید ترفتالیک خالص در آسیا طی هفته گذشته روندی باثبات را تجربه کرد و تا حد زیادی همگام با تحولات بازار بالادستی پارازایلین حرکت نمود. بر این اساس، موسسه پلتس شاخص فوب چین را بدون تغییر نسبت به هفته پیشین، در سطح ۹۵۲ دلار به ازای هر تن ارزیابی کرد؛ این در حالی است که در بازار بالادستی، شاخص سی‌اف‌آر پارازایلین در حوزه تایوان و چین با ۳ دلار رشد هفتگی به ۱,۲۶۲ دلار در هر تن رسید.
- در بازار داخلی چین، محدودیت عرضه اسید ترفتالیک خالص کماکان به قوت خود باقی است و هم‌زمان، اضافه ارزش (پرمیوم) محموله‌های تحویل فوری در مقایسه با قرارداد آتی افزایش یافت؛ به‌طوری که پلتس اضافه ارزش بازار داخلی چین را ۸۹۵ یوان به ازای هر تن نسبت به این قرارداد برآورد کرد که در مقایسه با رقم ۸۳۵ یوانی هفته قبل افزایش نشان می‌دهد. البته با آغاز تعطیلات یک‌هفته‌ای روز ملی چین و خروج فعالان از بازار، از حجم کلی دادوستدها کاسته شد. همچنین پیش از شروع تعطیلات، اختلاف قیمت (اسپرد) میان پارازایلین و اسید ترفتالیک خالص در بازار چین، برای ماه اکتبر حدود ۹۲۰ یوان بر تن و برای نوامبر حدود ۷۲۰ یوان در هر تن تخمین زده شد.
- به گفته فعالان بازار، تداوم محدودیت عرضه در بازار داخلی و حاشیه‌های سود مناسب باعث شده است تا تولیدکنندگان چینی اولویت اصلی خود را به فروش‌های درون‌مرزی اختصاص دهند. از سوی دیگر، محدودیت عرضه چین در کنار افت تقاضا از مبدا هند، مذاکرات تجاری برای محموله‌های صادراتی فوب چین را کم‌رمق ساخت. در همین راستا، خریداران هندی اعلام کردند که نیازهای مصرفی این کشور برای تحویل ماه اکتبر تا حد زیادی پوشش داده شده است. علاوه بر این، مصرف‌کنندگان نهایی در هند توان پذیرش سطوح قیمتی بالاتر را ندارند و پیش‌بینی می‌شود با نزدیک شدن به پایان فصل اوج مصرف در این کشور، اشتیاق برای جذب محموله‌های مازاد بیش از پیش کاهش یابد.

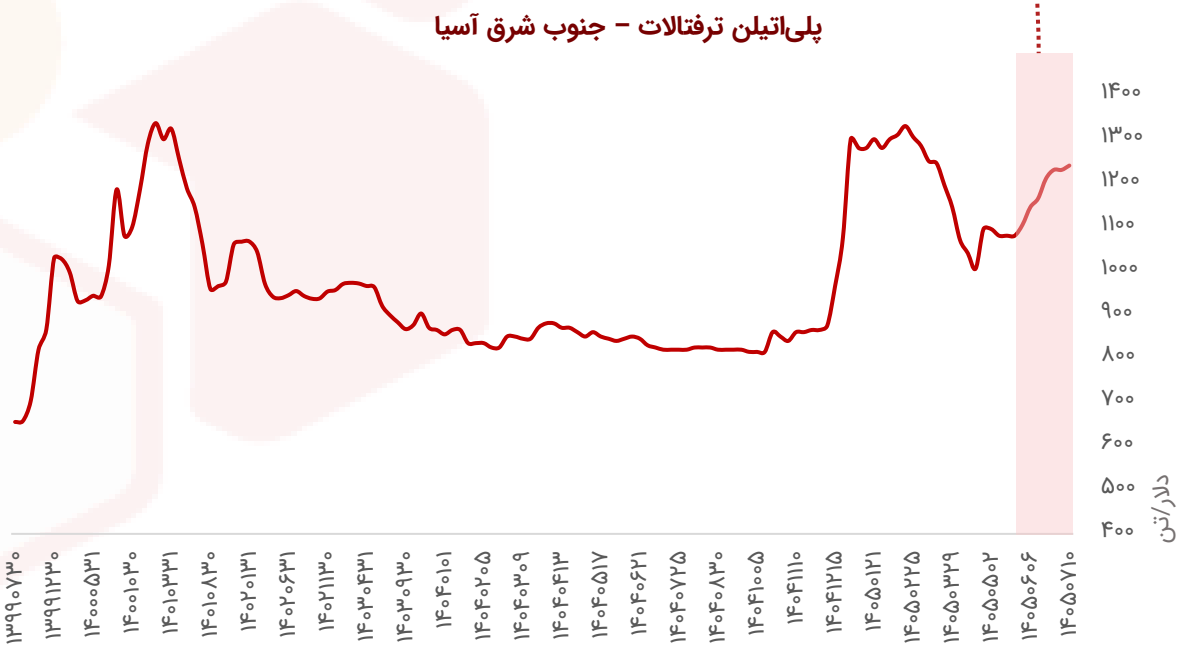




بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن ترفتالات (PET)

- قیمت‌های پلی اتیلن ترفتالات (PET) گرید بطری در بازارهای آسیا طی هفته گذشته، با اتکا به محدودیت عرضه و قدرت تقاضای صادراتی، روندی صعودی را تجربه کرد. بهای PET فوب چین با افزایشی ۴۰ دلاری به ۱,۱۸۰ دلار به ازای هر تن رسید و نرخ فوب جنوب شرق آسیا نیز با رشد ۱۰ دلاری، در سطح ۱,۲۴۰ دلار بر تن ارزیابی شد. این مسیر صعودی با تقویت بازارهای بالادستی کاملاً همراستا بود؛ جایی که قیمت خوراک‌های اصلی نظیر اسید ترفتالیک خالص و مونو اتیلن گلیکول نیز به ترتیب با افزایش ۱۷ و ۲۵ دلاری، در سطوح ۹۴۳ دلار (فوب چین) و ۷۵۰ دلار (سی‌اف‌آر چین) به ثبت رسیدند.
- فعالان بازار این رشد قیمت‌ها را به کمبود دسترسی به محصول نهایی و محدودیت‌های ادامه‌دار در تامین خوراک بالادستی نسبت می‌دهند. در این میان، تقاضای صادراتی مطلوب – به‌ویژه از مقاصد اروپا و آفریقا – نقش یک ستون حمایتی قدرتمند را برای قیمت‌ها ایفا کرده است.
- در بازار چین، اکثر تولیدکنندگان محموله‌های بارگیری اکتبر خود را از پیش فروخته‌اند و در حال حاضر، تمرکز مذاکرات بر فروش محموله‌های تحویلی نوامبر در بازه قیمتی ۱,۱۵۰ تا ۱,۱۸۰ دلار است؛ با این وجود، بالا بودن سطح قیمت‌ها باعث شده تا خریداران رویکردی محتاطانه در پیش بگیرند.
- در جنوب شرق آسیا نیز وضعیت مشابهی حاکم است؛ تداوم کمبود مواد اولیه، نرخ بهره‌برداری کارخانه‌ها را تحت فشار قرار داده و با وجود بالا بودن قیمت‌های پیشنهادی، سرعت انجام معاملات به دلیل مقاومت خریداران نسبتاً کند گزارش می‌شود.
- در تضاد با وضعیت بازار PET، بازارهای داخلی نخ و الیاف پلی‌استر چین تحت تاثیر ضعف عوامل بنیادین، شرایط راکد و رو به افتی را پشت سر گذاشتند. با وجود بهبود مقطعی فروش در نتیجه اقدامات تشویقی و تبلیغاتی، تقاضای کلی در بخش پایین‌دستی همچنان ضعیف است. رشد هزینه‌های تمام‌شده و ناتوانی تقاضا در همگامی با قیمت‌های بالا سبب شده تا خریداران تنها به تامین نیازهای ضروری خود اکتفا کرده و از انبارسازی تهاجمی کالا در آستانه تعطیلات یک‌هفته‌ای روز ملی (هفته طلایی) خودداری کنند. این رکود در تقاضا مستقیماً بر تولید اثر گذاشته است؛ به گونه‌ای که میانگین نرخ بهره‌برداری واحدهای پلی‌استر چین با افت همراه شد و به ۷۳/۷ درصد رسید و همزمان، نرخ فعالیت کارخانه‌های بافندگی نیز از ۵۹ درصد به حدود ۵۶ درصد تنزل یافت.

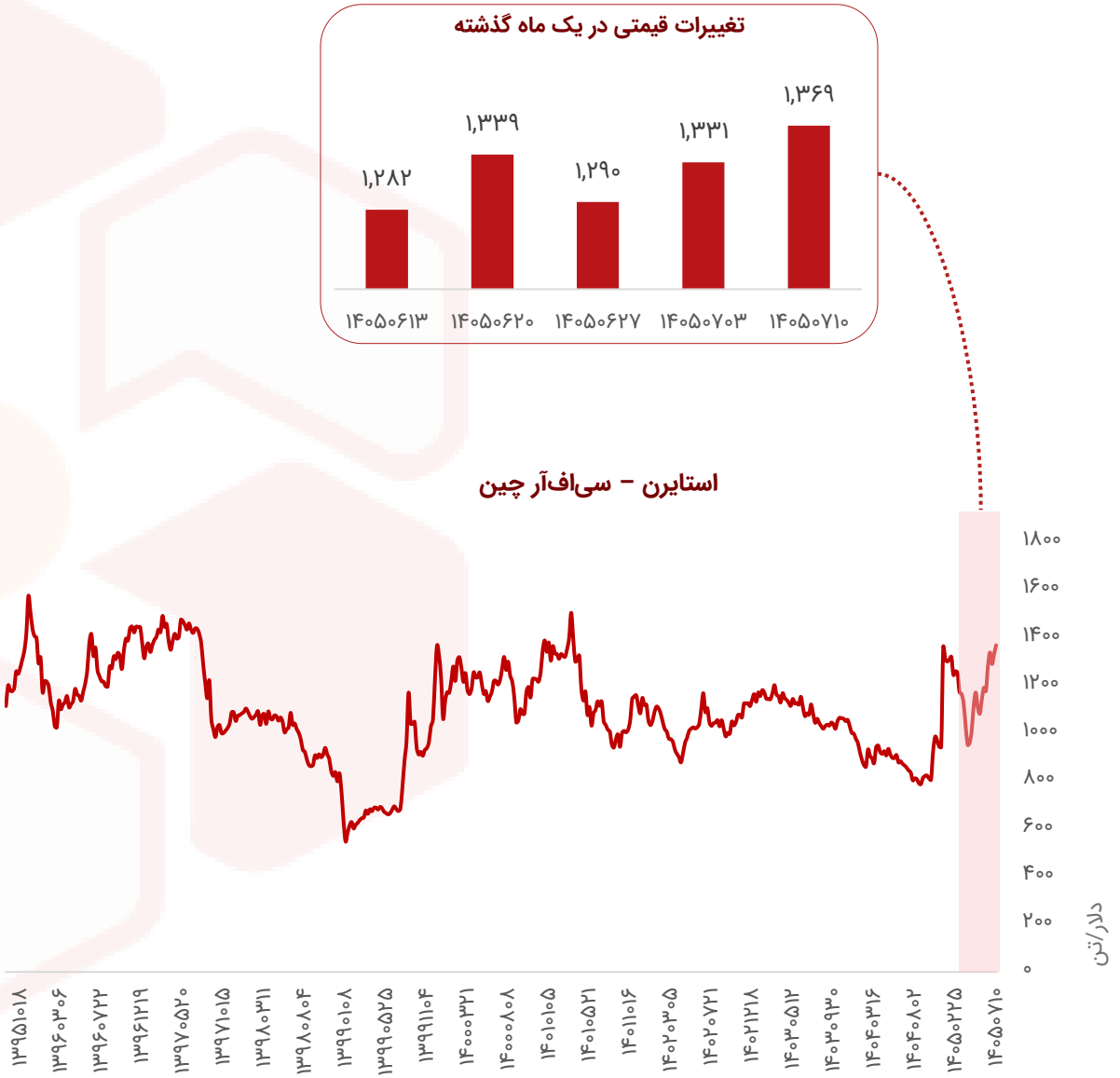




خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: استایرن

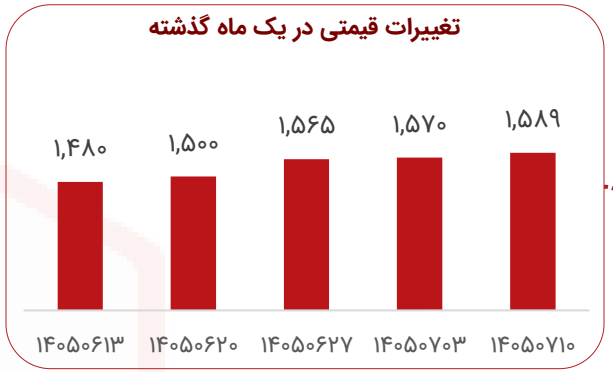
- قیمت استایرن مونومر تحویل بنادر چین (سی‌اف‌آر) و فوب کره طی هفته گذشته به ترتیب در سطوح ۱,۳۶۹ و ۱,۴۰۹ دلار به ازای هر تن ارزیابی شد. در سایر نقاط، فعالان بازار منطقه‌ای اعلام کردند که اضافه ارزش‌ها (پرمیوم‌های) جنوب شرق آسیا به دلیل هزینه‌های بالاتر حمل‌ونقل کماکان در سطوح بالایی قرار دارند. در همین راستا، یکی از خریداران مستقر در جنوب شرق آسیا اظهار داشت: ما همچنان برای ماه‌های پیش‌رو تقاضای خرید استایرن داریم. یک منبع تجاری دیگر در این منطقه نیز افزود: برخی از معامله‌گران در حال ارائه پیشنهادهای قیمت ثابت هستند، اما به عقیده من، قیمت‌گذاری ثابت در شرایط پرنوسان فعلی ریسک بسیار بالایی به همراه دارد.
- در بخش بالادستی، قرارداد آتی نفت برنت برای تحویل در ماه دسامبر، در پایان معاملات روز ۲ اکتبرِ بازار آسیا با ۵۸ سنت افت به ۹۹,۶۸ دلار در هر بشکه رسید. این عقب‌نشینی قیمت در حالی رقم خورد که معاملات آتی نفت خام در جلسه پیش از آن، تحت تاثیر نگرانی‌ها از تشدید تنش‌ها در خاورمیانه و هم‌زمان بهبود جریان صادرات نفت از خلیج فارس، جهشی حدوداً ۴ درصدی را تجربه کرده بود. از سوی دیگر، گزارش اول اکتبر موسسه رهگیری اس‌اندپی گلوبال کامادیتیز اَت سی نشان می‌دهد که با وجود بروز حوادث امنیتی و به موازات تداوم صادرات نفت خام، یک وضعیت عملیاتی عادی جدید برای ناوگان عبوری از تنگه هرمز در حال شکل‌گیری است.
- شرکت کره‌ای اس‌کی پیک‌گلوبال قصد دارد نرخ بهره‌برداری از واحد دوم پروپیلن اکساید-استایرن مونومر خود در اولسان با ظرفیت تولید سالانه ۱۸۰,۰۰۰ تن را برای ماه اکتبر به ۷۵ درصد کاهش دهد؛ این واحد در ماه سپتامبر با نرخ حدود ۹۵ درصدی در مدار تولید قرار داشت. این شرکت تاکنون به درخواست موسسه پلتس برای ارائه توضیح رسمی در این خصوص پاسخی نداده است.

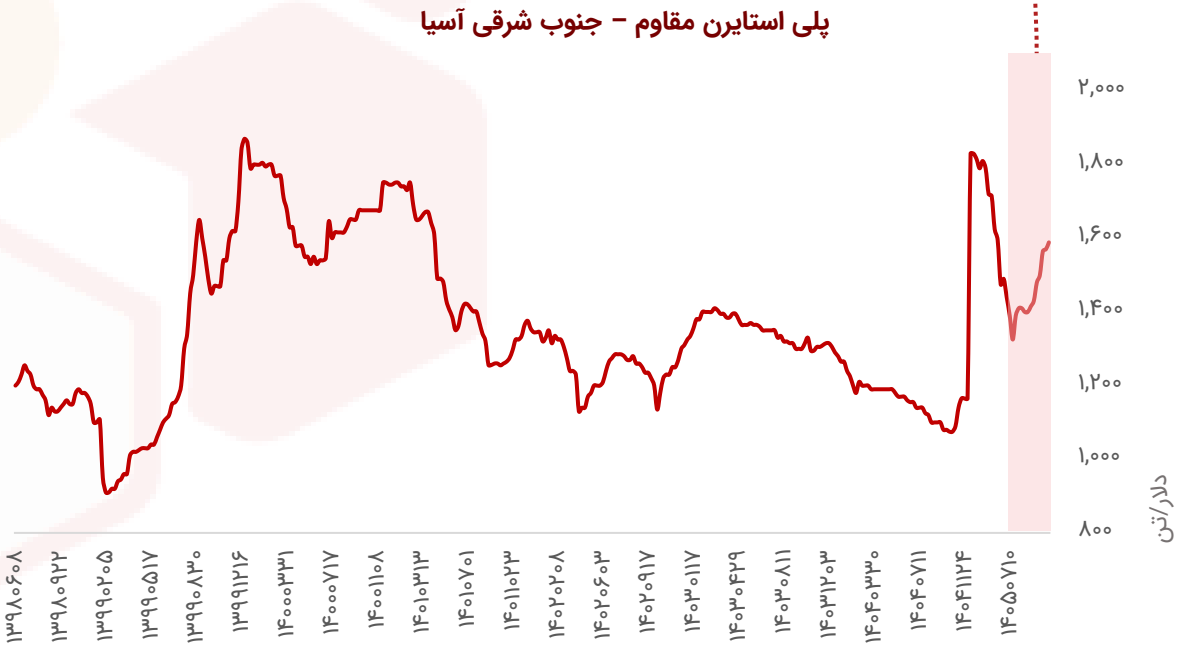


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

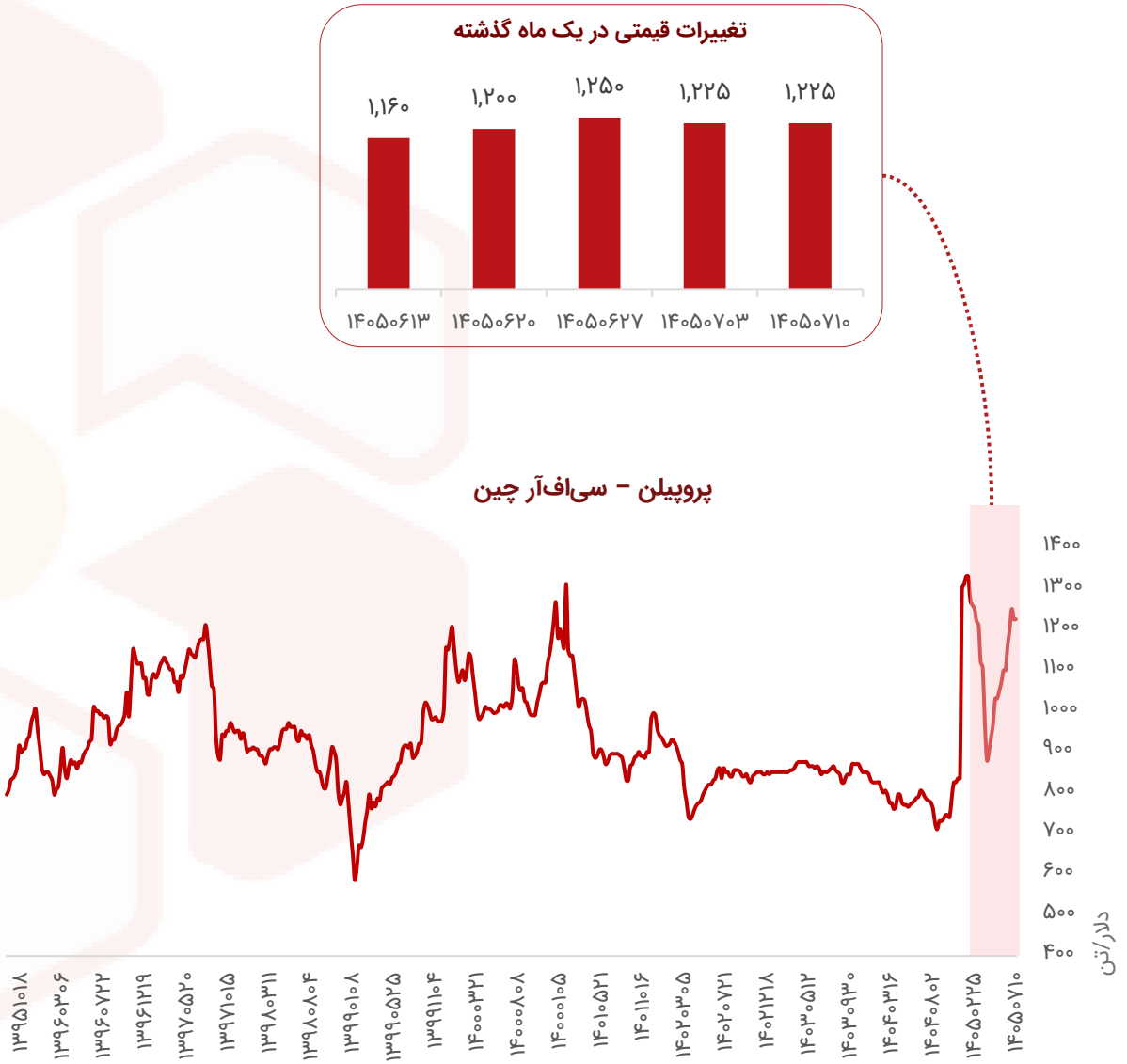
- قیمت پلی‌استایرن معمولی در هفته گذشته با ۳۰ دلار افزایش نسبت به هفته قبل، ۱,۴۷۰ دلار بـه ازای هر تن ارزیابی شد؛ این در حالی است که در اوایل هفته نیز اخباری از نهایی شدن یک معامله ۵۰ تا ۱۰۰ تنی در بازار تحویل بنادر چین (سی‌اف‌آر) با نرخ ۱,۴۸۰ دلار بر تن گزارش شده بود. یکی از تولیدکنندگان مستقر در شمال شرق آسیا، جهش بهای خوراک را عامل اصلی این رشد قیمتی دانسـت و خاطرنشـان کرد که طی هفته اخیر، قیمت بنزن و استایرن افزایش چشمگیری را تجربه کرده است.
- در بخش بالادستی، بهای استایرن مونومر تحویل بنادر چین (سی‌اف‌آر) و فوب کـره جنـوبی در هفتـه گذشته به ترتیب ۱,۳۶۹ و ۱,۴۰۹ دلار به ازای هر تن برآورد شد.از منظـر تقاضـا، تولیدکننـده دیگـری در شمال شرق آسیا سطح تقاضا برای ماه اکتبر را در حد متوسط توصیف کرد و افزود که به دلیل بالا بودن سطح فعلی نرخ‌ها، بخش عمده خریداران ترجیح داده‌اند رویکرد انتظار و رصد بازار را در پیش بگیرنـد تا در صورت بروز هرگونه اصلاح یا افت قیمت، اقدام به خرید کنند.
- در بازار سایر گریدهای پلی‌استایرن، قیمت پلی‌استایرن مقاوم طی هفته گذشته با ۱۹ دلار افـزایش بـه ۱,۵۶۹ دلار به ازای هر تن رسید؛ ضمن اینکه در اوایل هفته نیـز یـک محمولـه ۵۰ تـا ۱۰۰ تنـی از ایـن محصول در بازار سی‌اف‌آر چین با قیمت ۱,۵۸۰ دلار بر تن معامله شـد. در نهایـت، بهـای پلی‌اسـتایرن انبساطی (گرید معمولی) در شمال شرق آسیا با رشد هفتگی ۱۰ دلاری، در سطح ۱,۵۶۰ دلار به ازای هـر تن فوب ارزیابی شد؛ هرچند طی هفته گذشته هیچ معامله قطعی در بازارهای پلی‌اسـتایرن انبسـاطی آسیا به ثبت نرسید.





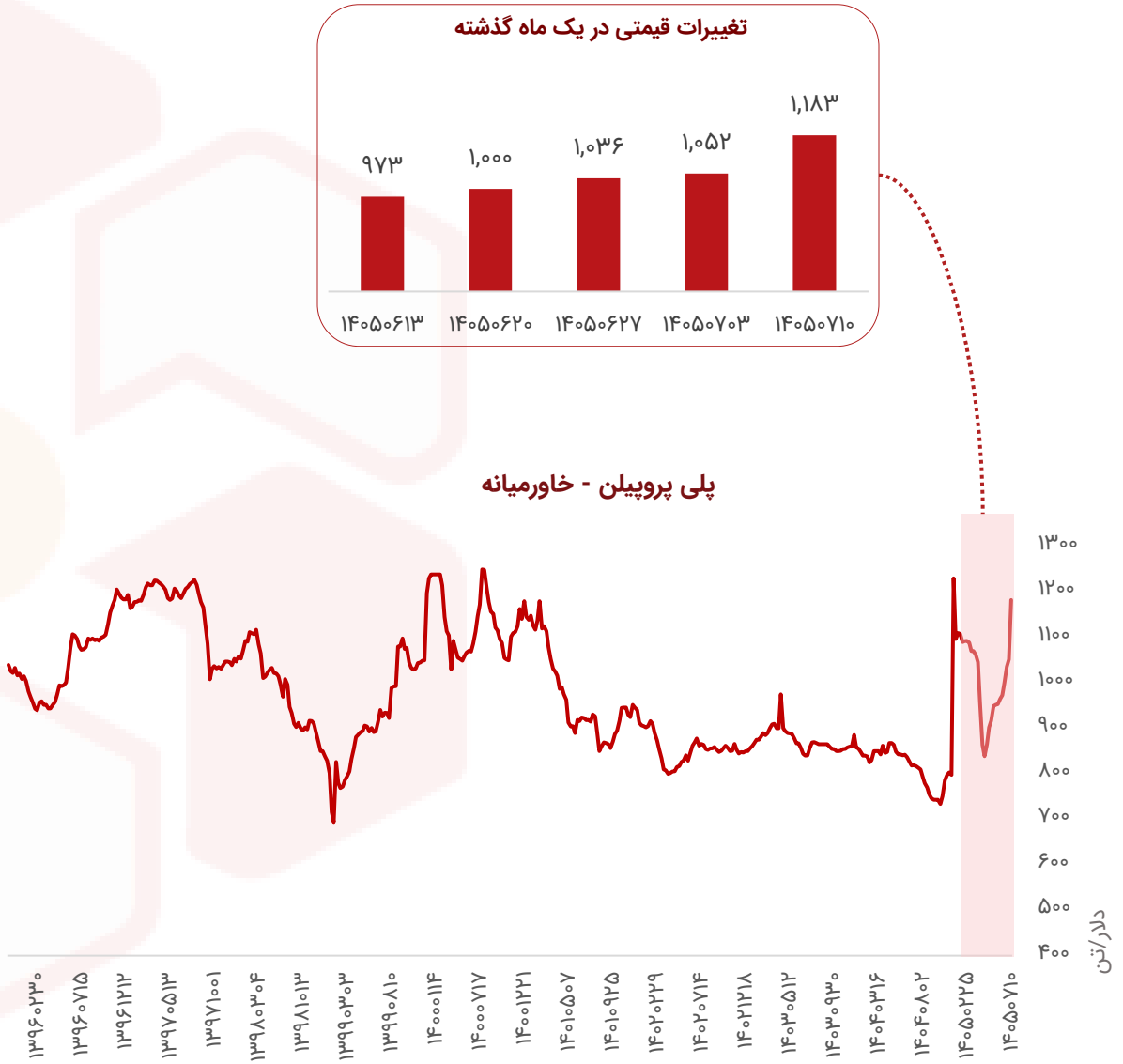
بررسی بازار جهانی: پروپیلن

- طی هفته گذشته، بازار پروپیلن آسیا به دلیل هم‌زمانی با تعطیلات یک‌هفته‌ای روز ملی چین (هفته طلایی از ۱ تا ۷ اکتبر)، حجم معاملات پایینی را پشت سر گذاشت. در همین راستا، موسسه پلتس بهای پروپیلن تحویل بنادر چین (سی‌اف‌آر) را بدون تغییر نسبت به روز قبل، در سطح ۱,۲۲۵ دلار به ازای هر تن ارزیابی کرد؛ هم‌زمان، قیمت‌ها در بازارهای داخلی شرق چین و شاندونگ نیز در نرخ ۹,۷۰۰ یوان بر تن ثابت ماند.
- در کره جنوبی، یکی از فعالان بازار اعلام کرد که عرضه این کشور در ماه نوامبر به دلیل افت نرخ بهره‌برداری واحدها می‌تواند با تنگنای بیشتری روبه‌رو شود؛ به‌ویژه با توجه به اینکه شرکت ال‌جی کِم در نظر دارد کراکر شماره یک خود در یوئسو را که با خوراک نفتا تغذیه می‌شود، از نیمه دوم اکتبر به مدت یک ماه و نیم برای انجام تعمیرات اساسی دوره‌ای متوقف کند.
- در جنوب شرق آسیا، نوسان قیمت‌ها در طول هفته در بازه‌ای بسیار محدود دنبال شد و شاخص سی‌اف‌آر این منطقه با تکیه بر ثبات نسبی در مبانی عرضه و تقاضا، بدون نوسان در نرخ ۱,۲۵۰ دلار به ازای هر تن به ثبت رسید. در بازار تایوان نیز دادوستدها کم‌رمق دنبال شد و طبق ارزیابی منابع آگاه، انتظار می‌رود مناقصات فروش تولیدکنندگان این کشور برای بارگیری‌های نوامبر، تنها پس از پایان تعطیلات هفته طلایی در چین کلید بخورد.
- شرکت هیوندای اویل‌بانک کره جنوبی واحد کراکر کاتالیزوری سیال بستر خود در داسان را به دلیل نقص فنی و نیاز به تعمیرات اضطراری متوقف ساخت؛ این واحد در اول اکتبر از مدار خارج شده و انتظار می‌رود فعالیت خود را از ۴ اکتبر از سر بگیرد. در مقابل، شرکت فرموسا پتروشیمی تایوان قصد دارد واحد کراکر شماره سه خود در مایلیاو را از ابتدای اکتبر به ظرفیت اسمی کامل برساند؛ این مجتمع که از ماه مارس متوقف بود، از ۹ سپتامبر وارد مدار تولید آزمایشی شده بود.



بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

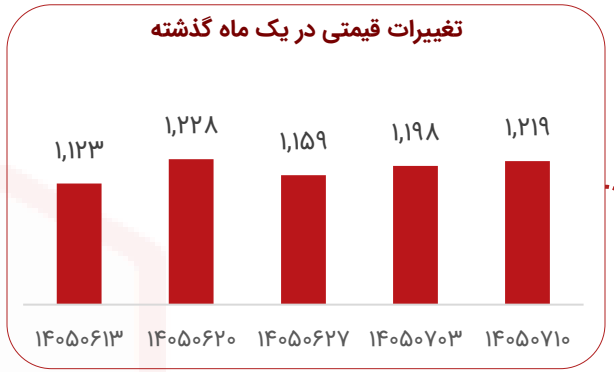
- طی هفته گذشته، قیمت پلی‌پروپیلن در بازارهای آسیا روندهای متفاوتی را تجربه کرد. در همین راستا، بهای پلی‌پروپیلن گرید رافیا (بسته‌بندی) در بازار داخلی چین با ۱۵۰ یوان افزایش نسبت به هفته قبل، در سطح ۱۰,۰۰۰ یوان به ازای هر تن (تحویل درب کارخانه) ارزیابی شد. این روند صعودی با اتکا به حمایتِ هزینه‌ای ناشی از رشد تدریجی بهای پروپیلن در بازار داخلی تداوم یافت؛ به‌گونه‌ای که موسسه پلتس قیمت پروپیلن گرید پلیمری را در شرق چین و شاندونگ با رشدی به ترتیب ۲۰۰ و ۲۵۰ یوانی نسبت به هفته گذشته، برای هر دو منطقه در سطح ۹,۷۰۰ یوان بر تن ارزیابی کرد.
- یکی از معامله‌گران مستقر در چین در این باره اظهار داشت: قیمت فعلی فروش پلی‌پروپیلن برای پوشش هزینه‌های تولید کافی نیست. در نتیجه این شرایط، برخی از تامین‌کنندگان حجم تولید خود را کاهش داده و به دلیل حاشیه سود بالاتر، تمرکز فروش خود را به سمت محصول اولیه (پروپیلن) تغییر داده‌اند. در سمت تقاضا نیز، شماری از معامله‌گران و تحلیلگران گزارش دادند که در اوایل هفته و در آستانه تعطیلات یک‌هفته‌ای روز ملی در چین (۱ تا ۷ اکتبر)، فعالیت‌های مربوط به تجدید موجودی و انبارسازی با قدرت جریان داشته است.
- در بازارهای صادراتی، قیمت پلی‌پروپیلن گرید رافیا با افزایشی ۵ دلاری نسبت به هفته پیشین، در سطح ۱,۲۳۵ دلار به ازای هر تن فوب چین ارزیابی شد که تا حدودی تحت تاثیر روند افزایشی قیمت‌های داخلی این کشور قرار داشت. با این وجود، به دلیل رویکرد محتاطانه خریداران در قبال سطوح قیمتی فعلی، حجم معاملات محدود باقی ماند. معامله‌گر یادشده در چین خاطرنشان کرد که تولیدکنندگان به پشتوانه تقویت قیمت‌های داخلی، تمایلی به کاهش نرخ‌های پیشنهادی خود برای پاسخگویی به درخواست‌های خرید نداشتند.
- در جنوب شرق آسیا، قیمت پلی‌پروپیلن گرید رافیا بدون تغییر نسبت به هفته گذشته، در سطح ۱,۳۱۰ دلار به ازای هر تن (سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا) تثبیت شد. یکی از تولیدکنندگان در اندونزی عنوان کرد که خریداران این کشور در آستانه تعطیلات هفته طلایی چین، با احتیاط عمل کرده و از خریدهای هیجانی پرهیز کردند.

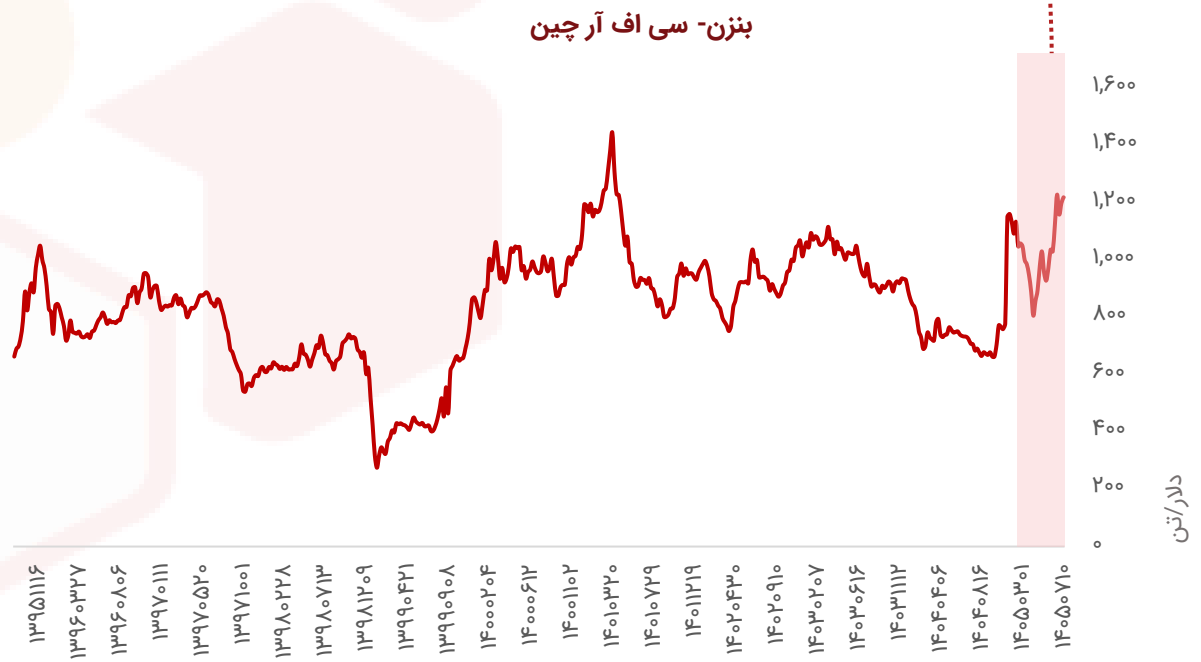


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: بنزن

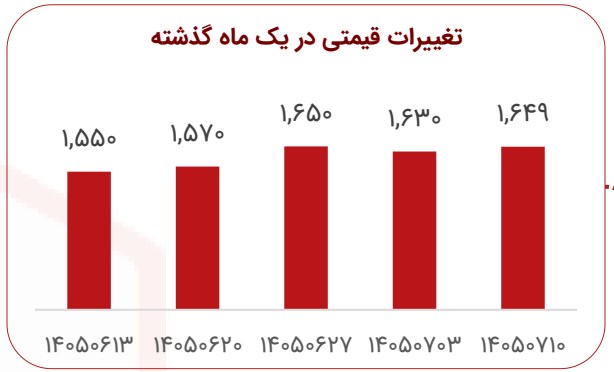
- در هفته گذشته، قیمت بنزن (فوب کره) تحت تاثیر محدودیت‌های عرضه روندی صعودی به خود گرفت و در سطح ۱,۱۷۸ دلار به ازای هر تن ارزیابی شد. این در حالی است که معاملات آتی نفت خام در بعدازظهر ۲ اکتبر در بازار آسیا، پس از جهش حدوداً ۴ درصدی در جلسه پیشین که ناشی از تشدید تنش‌ها در خاورمیانه بود، همگام با بهبود جریان صادرات نفت از خلیج فارس رو به کاهش گذاشت. در بخش بالادستی، معاملات آتی نفت خام برنت در بورس آی‌سی‌ای با ۵۸ سنت افت به ۹۹/۶۸ دلار در هر بشکه رسید و هم‌زمان، شاخص نفتای تحویل ژاپن نیز بر اساس ارزیابی پلتس در ۲ اکتبر، با کاهش ۴/۵۰ دلاری در نرخ ۹۰۹/۶۳ دلار به ازای هر تن تثبیت شد.
- شرکت بی‌پی یک محموله بارگیری دسامبر (فوب کره) را با نرخ ۱,۱۴۵ دلار در هر تن به توتال‌انرژی واگذار کرد و یک محموله بارگیری نوامبر (فوب کره) را نیز به قیمت ۱,۱۹۰ دلار بر تن به شرکت جی‌اس کلتکس فروخت. در جریان مذاکرات مبتنی بر قیمت شناور فوب کره نیز نرخ پیشنهادی فروش برای تحویل دسامبر با پرمیوم ۵۸ دلار بر تن نسبت به میانگین هفتگی پلتس کره برای این ماه شنیده شد؛ در حالی که پیشنهاد خرید معادل پرمیوم ۵۶ دلار در سازوکار ارزیابی بازار به ثبت رسید.
- در بررسی مناقصات منطقه‌ای، شرکت سی‌پی‌سی تایوان ۶,۰۰۰ تن بنزن را از طریق مناقصه نقدی ماه نوامبر با پرمیومی بین ۷۵ تا ۸۰ دلار به ازای هر تن نسبت به میانگین هفتگی پلتس فوب کره خریداری کرد؛ این رقم نشان‌دهنده رشد محسوس پرمیوم در مقایسه با مناقصه ماه اکتبر است که با اضافه ارزش حدود ۵۰ دلاری نهایی شده بود.
- در بازار تحویل بنادر تایوان (سی‌اف‌آر)، جریان مذاکرات برای محموله‌های نیمه دوم اکتبر بسیار کم‌رمق گزارش شد، چرا که تامین بار برای این بازه زمانی خرید فوری تلقی شده و مستلزم پرداخت پرمیوم‌های بسیار بالاست. به گفته معامله‌گران، اگرچه کمبود عرضه و اضطرار تحویل ایجاب می‌کند پرمیوم محموله‌های نیمه دوم اکتبر بیش از ۷۰ دلار در هر تن باشد، اما با توجه به وجود سقف قیمتی مشخص در ذهن خریداران، پذیرش پرداخت چنین ارقامی از سوی مصرف‌کنندگان کماکان با تردید روبه‌رو است.

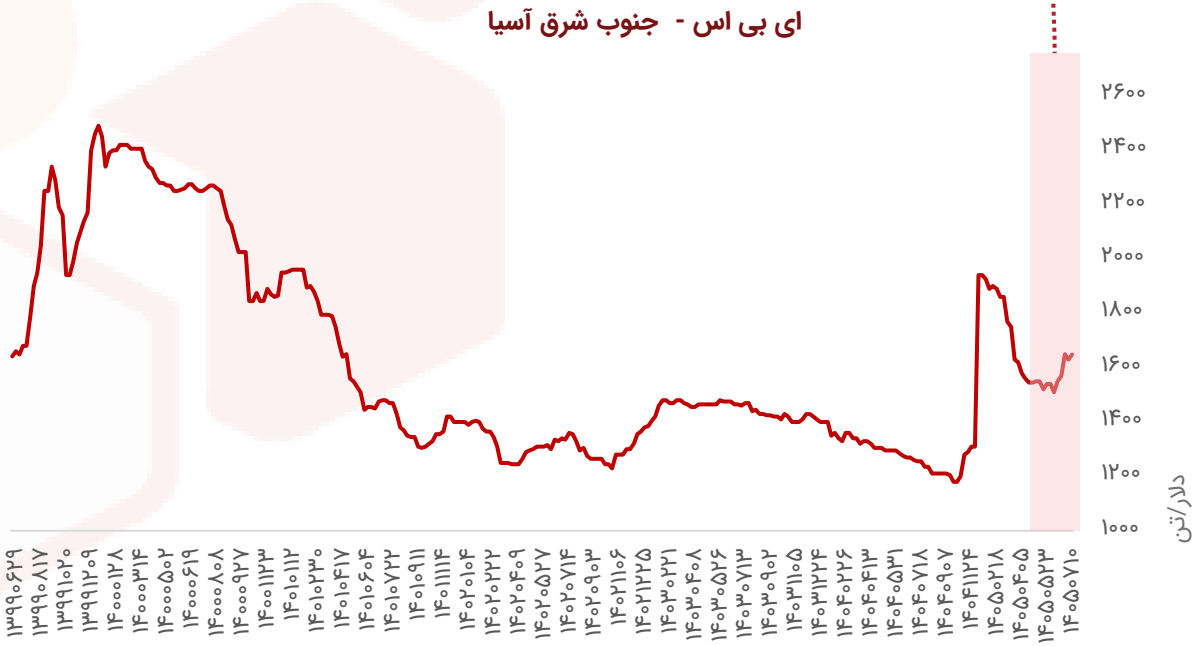




بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

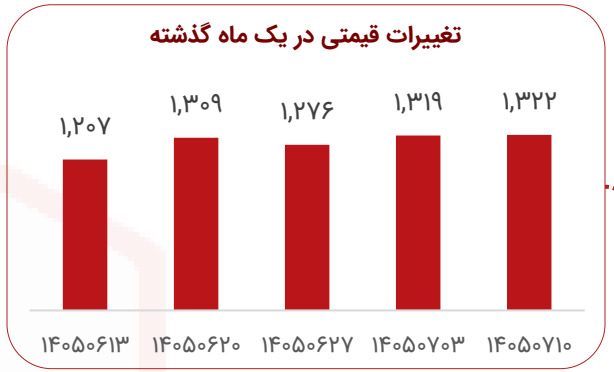
- طی هفته گذشته، قیمت ای‌بی‌اس تحویل بنادر چین (سی‌اف‌آر) با رشدی ۱۹ دلاری نسبت به هفته پیش از آن، در سطح ۱,۶۲۹ دلار به ازای هر تن ارزیابی شد. در این بازار، انجام دو معامله در حجم ۵۰ تا ۱۰۰ تن و در محدوده قیمتی ۱,۶۲۰ تا ۱,۶۳۰ دلار بر تن گزارش شد؛ همچنین در اوایل هفته نیز معامله‌ای در بازار سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا در بازه تقریبی ۱,۶۰۰ تا ۱,۶۲۰ دلار بر تن به ثبت رسید.
- از منظر تقاضا، یک منبع تجاری در چین وضعیت فعلی بازار را در حد متوسط ارزیابی کرد. در همین حال، یک تولیدکننده در جنوب شرق آسیا اظهار داشت: خریداران همچنان رویکردی محتاطانه و نظاره‌گر در پیش گرفته‌اند و تحرکات قیمتی بازارهای بالادستی از جمله نفت خام، بنزن و استایرن را به دقت رصد می‌کنند؛ از این رو، ما نسبت به بهبود وضعیت تقاضا در ماه‌های نوامبر و دسامبر چندان خوش‌بین نیستیم.
- بر اساس محاسبات موسسه پلتس، هزینه تمام‌شده مواد اولیه تولید ای‌بی‌اس — که از میانگین وزنی بهای مونومر استایرن، بوتادین و آکریلونیتریل به علاوه ۲۸۰ دلار هزینه ثابت به دست می‌آید — در تاریخ ۳۰ سپتامبر با افزایشی ۶۵/۱۰ دلاری نسبت به هفته قبل، به ۱,۷۴۳/۹۰ دلار در هر تن رسید. در بخش بالادستی نیز، بهای استایرن مونومر سی‌اف‌آر چین و فوب کره جنوبی در هفته گذشته به ترتیب ۱,۳۶۹ و ۱,۴۰۹ دلار به ازای هر تن برآورد شد.
- یک منبع آگاه در ۲۹ سپتامبر اعلام کرد که شرکت لیائونینگ کینگ‌فا واحد تولید آکریلونیتریل خود با ظرفیت سالانه ۲۶۰,۰۰۰ تن را با حداکثر توان (۱۰۰ درصد) در مدار بهره‌برداری دارد و در نظر دارد این نرخ عملیاتی را در طول ماه اکتبر نیز حفظ کند؛ هرچند این شرکت تاکنون به درخواست پلتس برای ارائه توضیح رسمی در این خصوص پاسخی نداده است. در نهایت، قیمت آکریلونیتریل در بازارهای سی‌اف‌آر خاور دور و فوب چین بدون تغییر نسبت به هفته گذشته، به ترتیب در سطوح ۱,۵۵۰ و ۱,۵۲۰ دلار به ازای هر تن تثبیت شد.

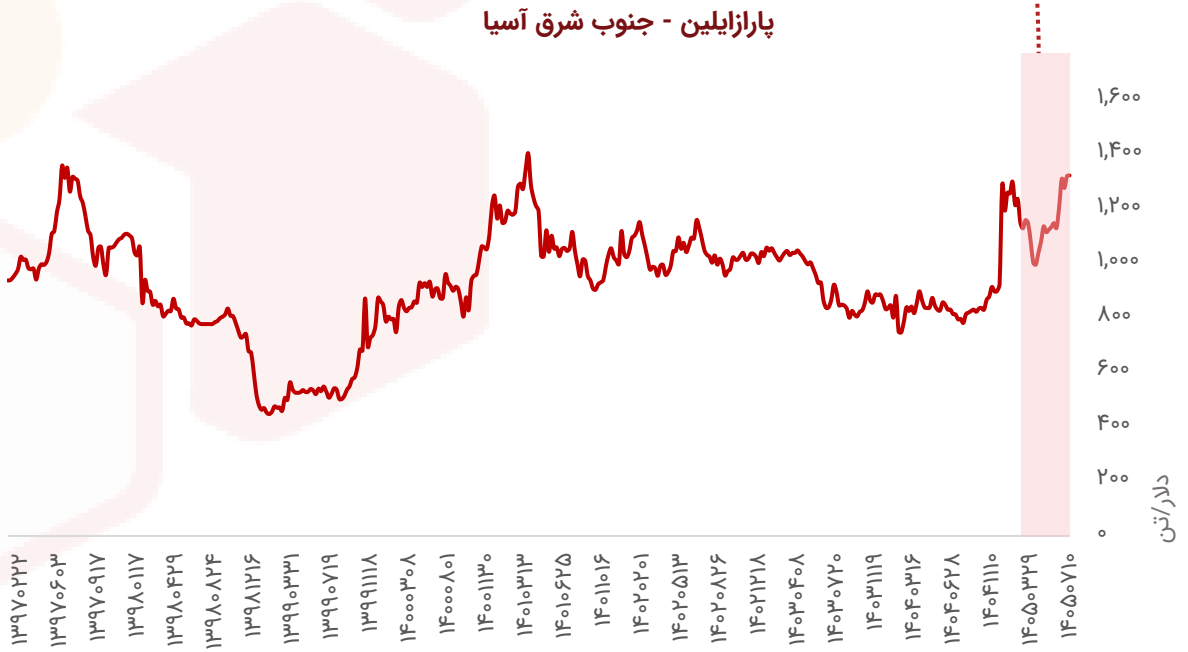




بررسی بازار جهانی: پارازایلین

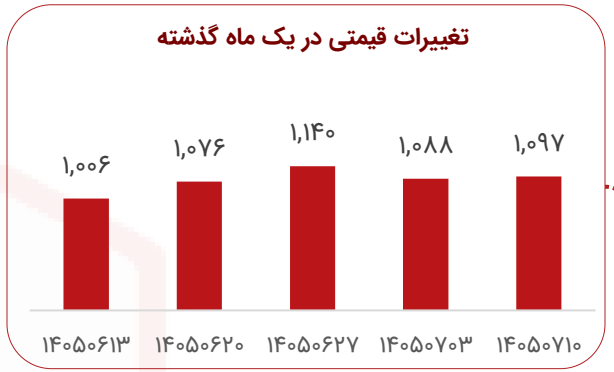
- در هفته گذشته، قیمت پارازایلن در بازارهای آسیایی برای شاخص‌های سی‌اف‌آر تایوان/چین و فوب کره جنوبی، به ترتیب در سطوح ۱,۲۶۲ و ۱,۲۴۱ دلار در هر تن ارزیابی شد. این در حالی است که بازارهای بالادستی پایان کاهشی را در این جلسه معاملاتی تجربه کردند؛ قرارداد آتی ماه نزدیک نفت خام برنت در بورس ICE با ۵۸ سنت افت به ۹۹.۶۸ دلار در هر بشکه رسید و شاخص نفتای تحویلی بنادر ژاپن نیز بر اساس ارزیابی پلتس با ۴.۵۰ دلار کاهش، ۹۰۹.۶۲۵ دلار در هر تن ثبت شد. با وجود این افت در بخش بالادستی، کاهش حجم معاملات ناشی از تعطیلات هفته طلایی چین و غیبت فعالان این کشور، فضای مذاکرات قیمتی را با گرایشی صعودی همراه کرد.
- در جریان فرآیند قیمت‌گذاری ، سه معامله فیزیکی گزارش شد: ابتدا شرکت گلنکور یک محموله دسامبر را با قیمت ۱,۲۴۶ دلار در هر تن به شرکت SKGC فروخت؛ سپس بی‌پی محموله تحویل نوامبر را با نرخ ۱,۳۰۰ دلار به ترافیگورا واگذار کرد و در نهایت، ترافیگورا محموله دسامبر دیگری را به قیمت ۱,۲۴۴ دلار به SKGC فروخت. بر این اساس، پلتس بازه‌های زمانی تحویل نوامبر و دسامبر برای شاخص CFR تایوان/چین را به ترتیب ۱,۳۰۰ و ۱,۲۴۴ دلار در هر تن ارزیابی کرد؛ روندی که موجب شد اسپرد فیزیکی نوامبر/دسامبر با ثبت رقم ۵۶+ دلار در هر تن، در طول جلسه معاملاتی تعمیق شود.
- در طول این جلسه، پرمیوم‌های شاخص CFR تایوان/چین به روند تقویتی خود ادامه دادند؛ به‌طوری‌که آخرین پیشنهاد خرید برای تحویل نوامبر، با پرمیوم ۸۸ دلاری نسبت به میانگین روزانه ماه نوامبر پلتس ثبت شد، اما هیچ پیشنهاد فروش متقابلی در برابر آن قرار نگرفت. در همین راستا، یکی از تولیدکنندگان مستقر در شمال شرق آسیا اظهار داشت: بازار نقدی به‌شدت در مضیقه عرضه قرار دارد و تقاضای ملموسی هم از سوی تولیدکنندگان اسید ترفتالیک خالص و هم سایر واحدهای تولیدی پارازایلن در جریان است.

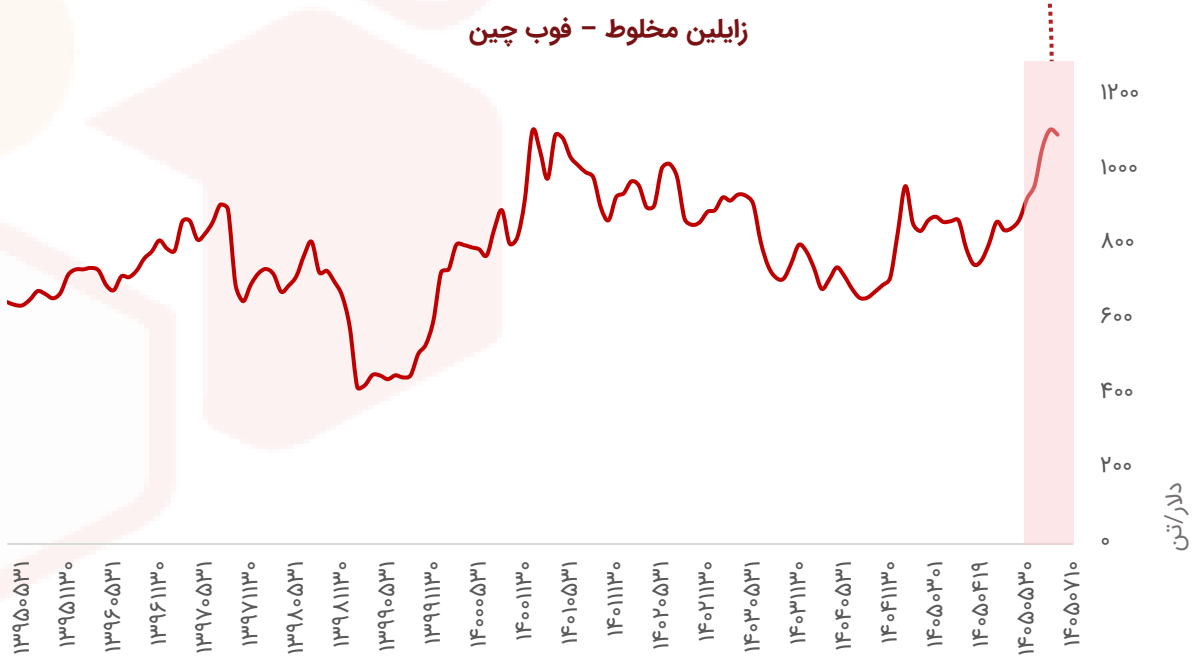




بررسی بازار جهانی: زایلین

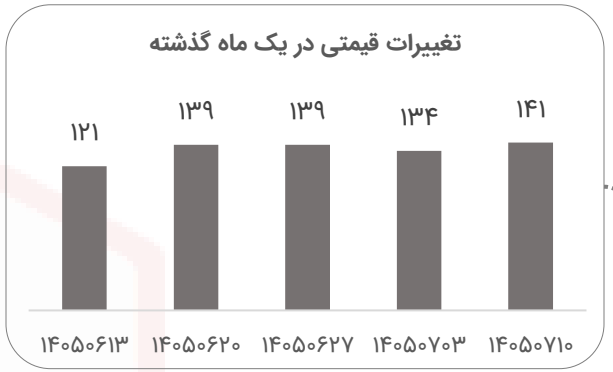
- در هفته گذشته، قیمت **زایلین مخلوط گرید حلال** با افزایشی ۱ دلاری نسبت به هفته قبل، در سطح ۱,۱۰۰ دلار در هر تن فوب کره ارزیابی شد. در جریان فرآیند قیمت‌گذاری پلتس، هیچ پیشنهاد خرید یا فروشی در بازار فوب کره به ثبت نرسید و در نهایت معامله‌ای گزارش نشد. با این حال، برخی فعالان بازار از احتمال تقویت تقاضا با نزدیک شدن به جشن دیوالی در هند خبر می‌دهند و سطح قابل معامله در بازار فوب کره نیز در همان محدوده ۱,۱۰۰ دلار برآورد شده است. همزمان، بازارهای چین به مناسبت تعطیلات رسمی اول تا هفتم اکتبر تعطیل بودند. بهای سی‌اف‌آر زایلین مخلوط گرید حلال چین نیز با رشدی ۱ دلاری به ۱,۱۳۵ دلار در هر تن رسید تا اختلاف قیمت آن با بازار فوب کره در سطح ۳۵ دلار در هر تن حفظ شود.
- به گفته فعالان منطقه‌ای، بالا بودن قیمت‌های جاری تولوئن و زایلین مخلوط در کنار احتمال افت تقاضای بنزین در ایالات متحده و شمال شرق آسیا، رویکرد خریداران را به‌شدت محتاطانه کرده است.
- بهای **زایلین مخلوط گرید ایزومر** در هفته گذشته در سطح ۱,۱۶۲ دلار در هر تن فوب کره ارزیابی شد و شاخص‌های سی‌اف‌آر تایوان و چین نیز به ترتیب در سطوح ۱,۱۹۷ و ۱,۱۷۹ دلار در هر تن بسته شدند.
- اختلاف قیمتی بین محموله‌های تحویل نوامبر و دسامبر با افزایشی معنادار به ۱۰ دلار در هر تن رسید که بالاتر از نرخ خرید ۹ دلاری شنیده‌شده در بازار بود. بر این اساس، نرخ فوب کره برای بارگیری در ماه نوامبر ۱,۱۶۲ دلار و برای دسامبر ۱,۱۵۲ دلار در هر تن ارزیابی شد؛ در حالی که بالاترین پیشنهادهای خرید ثبت‌شده برای بارگیری نوامبر در سطح ۱,۱۵۶ دلار قرار داشت. معامله‌گران از پایداری تقاضای این محصول از سوی هند و آسیای جنوب شرقی خبر می‌دهند.





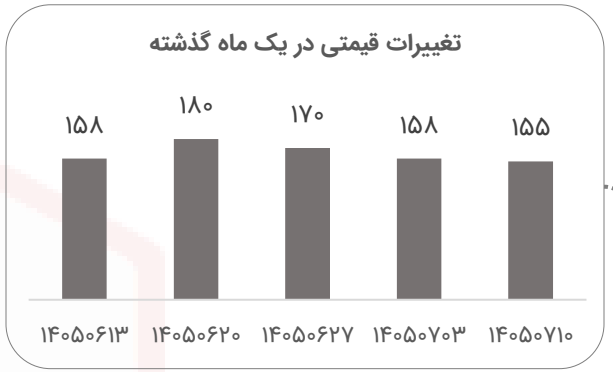
بررسی بازار جهانی: بنزین

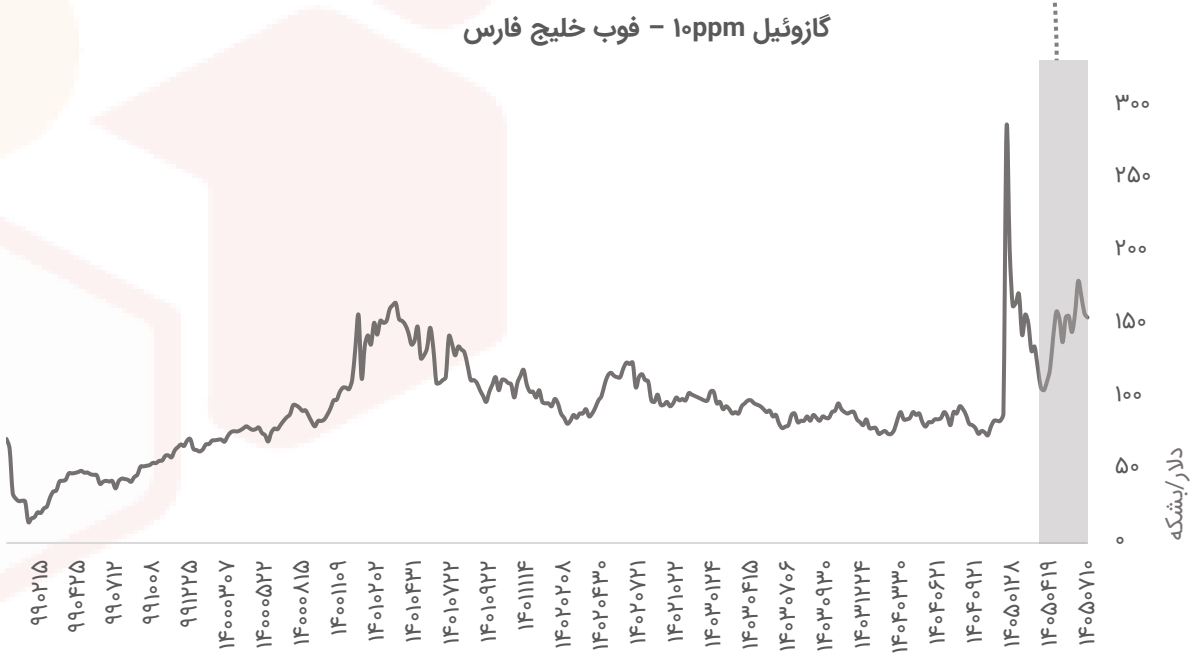
- ذخایر بنزین ایالت کالیفرنیا در هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر با رشد قابل‌توجهی همراه شد. این افزایش عمدتاً از جهش موجودی اجزای ترکیبی بنزین و محموله‌های وارداتی از سایر ایالت‌ها نشأت گرفت؛ این در حالی است که حجم تولید پالایشگاه‌ها تقریباً بدون تغییر و در پایین‌ترین سطوح چند هفته اخیر خود باقی ماند. بر این اساس، مجموع ذخایر بنزین این ایالت با ثبت رشد ۵۴۰ هزار بشکه‌ای، به ۹,۶۹ میلیون بشکه ارتقا یافت که بالاترین سطح از اواسط ماه اوت تاکنون به شمار می‌رود. با وجود این افزایش چشمگیر، موجودی سوخت کالیفرنیا هنوز فاصله زیادی با میانگین‌های تاریخی خود دارد؛ به گونه‌ای که ذخایر فعلی همچنان بیش از ۱۵ درصد پایین‌تر از رقم ۱۱,۴۳ میلیون بشکه‌ای ثبت‌شده در مدت مشابه سال گذشته است.
- در بازار آسیا نیز آمارهای تجاری نشان می‌دهد که حجم صادرات بنزین سنگاپور در هفته منتهی به ۳۰ سپتامبر، با رشدی ۲۹,۲۷ درصدی نسبت به هفته پیش از آن همراه شده و رقم ۷۱۰,۸۵۵ تن را به ثبت رسانده است. هم‌زمان، واردات بنزین این کشور نیز با افزایش ۱۳,۵۱ درصدی به ۲۲۸,۳۳۸ تن رسید. با احتساب این ارقام، تراز خالص صادرات بنزین سنگاپور در این بازه زمانی، جهش قابل‌توجه ۳۸,۳۶ درصدی را در مقیاس هفتگی تجربه کرد و در سطح ۴۸۲,۵۱۷ تن قرار گرفت.



بررسی بازار جهانی: گازوئیل

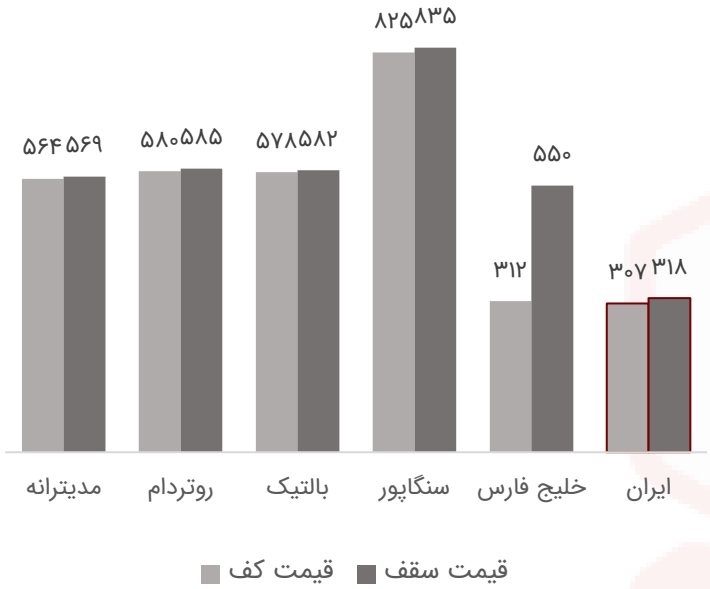
- طی هفته منتهی به ۱ اکتبر، ذخایر گازوئیل در قطب پالایشی آمستردام-روتردام-آنتورپ با رشدی ۱۸۰ هزار تنی (معادل ۱۱ درصد) همراه شد و به سطح ۱٫۸۱۶ میلیون تن رسید. با وجود این افزایش، حجم ذخایر همچنان ۳۹۳ هزار تن (معادل ۱۸ درصد) پایین‌تر از رقم ثبت‌شده در مدت مشابه سال ۲۰۲۵ قرار دارد.
- در همین حال، بازار گازوئیل اروپا به دقت احتمال اعمال محدودیت بر صادرات این محصول از سوی ایالات متحده را زیر نظر دارد. به گفته معامله‌گران، اروپا وابستگی بالایی به محموله‌های وارداتی از آمریکا پیدا کرده است؛ از این رو، بروز هرگونه اختلال در روند عرضه – اعم از وضع ممنوعیت کامل یا جزئی، تعیین سهمیه‌های صادراتی و یا حتی وقوع طوفان‌های فصلی – می‌تواند شوک شدیدی به همراه داشته باشد و بار دیگر به جهش قیمت‌ها در بازار اروپا بینجامد.
- در سمت دیگر عرضه جهانی، احتمال می‌رود روسیه پس از دستیابی مجدد به مازاد تولید، صادرات گازوئیل خود را به صورت محدود از سر بگیرد. این کشور که به طور سنتی دومین صادرکننده بزرگ گازوئیل در جهان به شمار می‌رود، از ماه ژوئیه در پی تداوم حملات پهپادی اوکراین به زیرساخت‌های پالایشی خود، ناچار به اعمال محدودیت‌های صادراتی شد. در حال حاضر، این محدودیت‌ها برای تولیدکنندگان اصلی تا پایان ماه اکتبر تمدید شده است؛ در حالی که ممنوعیت صادرات برای فعالان غیرتولیدکننده (نظیر شرکت‌های بازرگانی و پالایشگاه‌هایی با ظرفیت سالانه کمتر از یک میلیون تن)، کماکان تا پایان ماه ژانویه پابرجا خواهد بود.





بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

بررسی بازار قیر



- طی هفته گذشته، قیمت قیر در سنگاپور و کره جنوبی به دلیل محدودیت در عرضه و بالا بودن بهای نفت خام و نفت کوره، به مسیر صعودی خود ادامه داد.
- در اروپا و آفریقا نیز قیمت‌ها عمدتاً تحت تاثیر رشد تقاضا و افزایش نرخ نفت کوره با رشد همراه شد؛ به ویژه در شمال غربی اروپا و در بازارهایی که تعدیل ماهانه قیمت‌ها در آن‌ها مرسوم است، بهای قیر به دنبال افزایش نرخ نفت کوره پرگوگرد (اچ‌اس‌اف‌او) در ماه سپتامبر نسبت به اوت، جهشی تند را پشت سر گذاشت. در حوزه مدیترانه نیز نرخ قیر تقویت شد؛ چرا که پالایشگاه‌ها تلاش می‌کردند افت حاشیه سود قیر در مقایسه با نفت خام و نفت کوره را از ابتدای ماه سپتامبر جبران کنند، هرچند نرخ محموله‌های دریایی قیر تقریباً بدون تغییر باقی ماند.
- در کشورهای جنوب صحرای آفریقا، قیمت‌های کامیونی و محموله‌ای قیر به دلیل رونق فصلی تقاضا و رشد نرخ کرایه حمل در برخی مسیرها افزایش یافت. در بازار سنگاپور نیز قیمت‌ها با تکیه بر عرضه محدود روندی صعودی داشت؛ به گونه‌ای که واردکنندگان جنوب شرق آسیا با توجه به پروژه‌های فوری خود، حاضر به خرید در سطوح قیمتی بالاتر شدند، اما سایر خریداران به دلیل محدودیت بودجه، حجم سفارش‌های خود را کاهش دادند.
- در ایران نیز بهای قیر فله تحت تاثیر افزایش هزینه خوراک و کمبود عرضه با رشد روبه‌رو شد؛ این در شرایطی رخ داد که هم‌زمان با پایان بارندگی‌های موسمی، تقاضای خرید از سوی جنوب آسیا در وضعیت مناسبی قرار داشت. با این حال، مالکان کشتی و اجاره‌کنندگان ناوگان به دلیل ریسک‌های ناشی از تحریم‌ها، کماکان از بارگیری در بنادر ایران پرهیز می‌کنند.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

- طی هفته گذشته، تقاضا برای وکیوم باتم پس از افزایش قیمت‌ها در ۲۳ سپتامبر با کاهش مواجه شد. بسیاری از تولیدکنندگان قیر با توجه به رکود حاکم بر بازار صادراتی و عدم تمایل به انباشت مازاد خوراک، خریدهای خود را متوقف کردند. در همین راستا، در بورس کالای ایران از مجموع حدود ۱۹۵,۰۰۰ تن وکیوم باتم عرضه‌شده، تنها ۱۶,۵۵۰ تن معامله شد.
- در سوی دیگر، مصرف داخلی قیر در بحبوحه فصل رونق تقاضا همچنان پایدار ماند و حدود ۹,۶۲۵ تن از این محصول برای تامین نیازهای داخلی در بورس کالا به فروش رسید.
- طی هفته گذشته، بالاترین حجم فروش وکیوم باتم به پالایشگاه اصفهان اختصاص داشت که ۸,۵۰۰ تن محصول را در محدوده قیمتی ۵۷۱,۵۰۰ تا ۶۴۳,۶۰۰ ریال به ازای هر کیلوگرم واگذار کرد. این در حالی است که در این بازه زمانی، پالایشگاه‌های اراک، بندرعباس، شیراز و آبادان هیچ‌گونه عرضه‌ای برای وکیوم باتم ثبت نکردند.

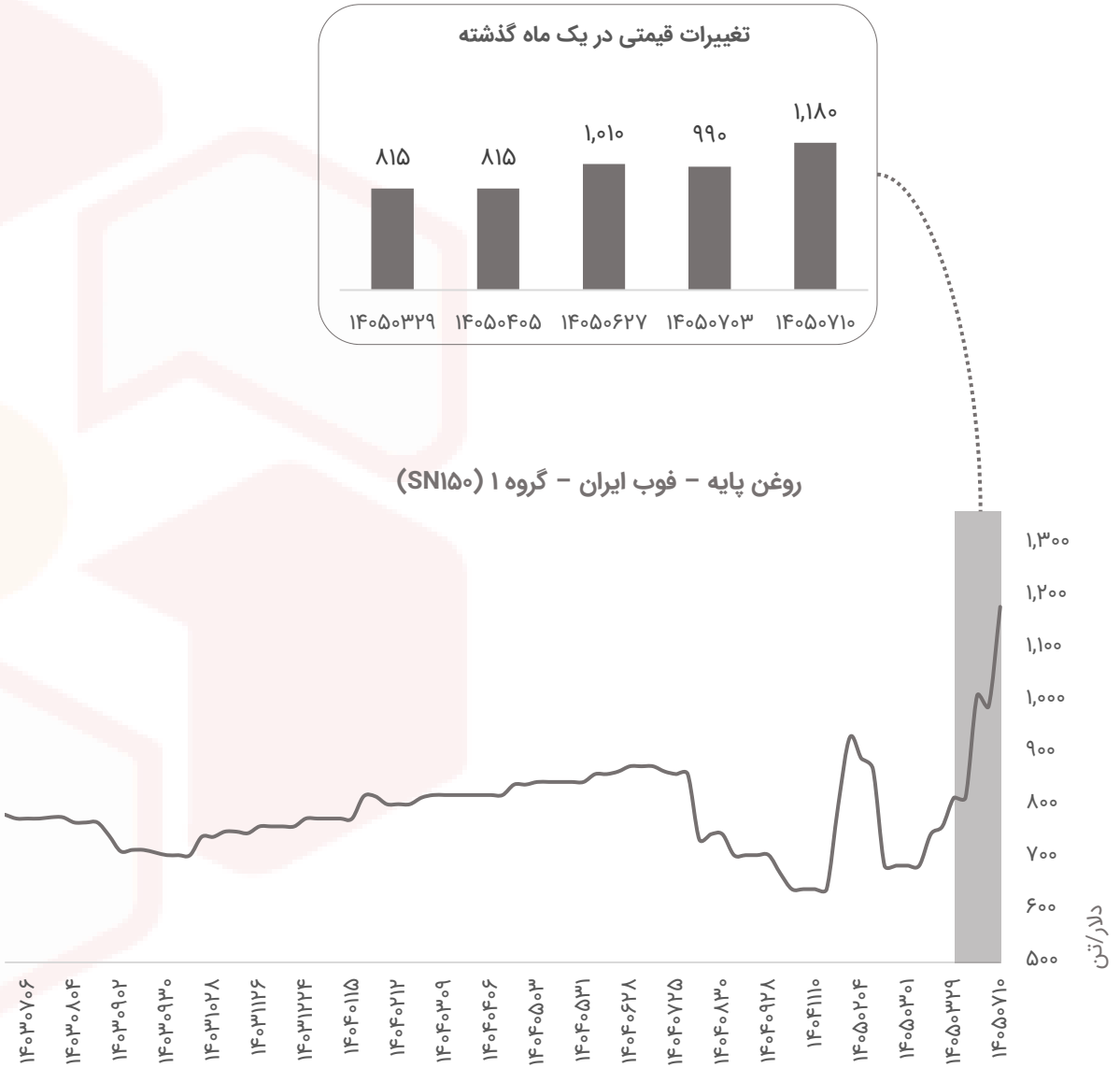
Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 26 Sept-1 Oct

Refinery	Volume t	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	8,500	571,500	643,600	327.12	368.39
Arak	0	643,600	643,600	368.39	368.39
Tabriz	1,000	643,600	643,600	368.39	368.39
Tehran	7,050	643,600	643,600	368.39	368.39
Bandar Abbas	0	675,800	675,800	386.82	386.82
Shiraz	0	675,800	675,800	386.82	386.82
Abadan	No supply			0.00	0.00

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

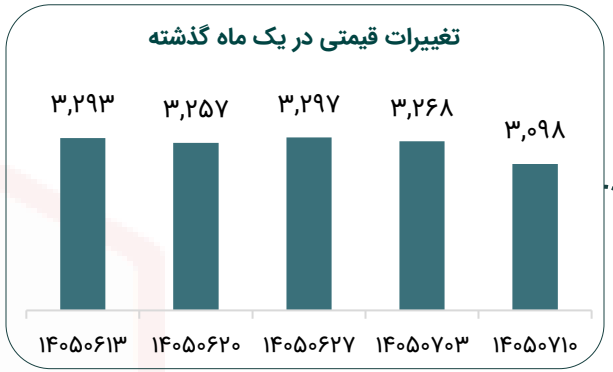
بررسی بازار جهانی: روغن پایه

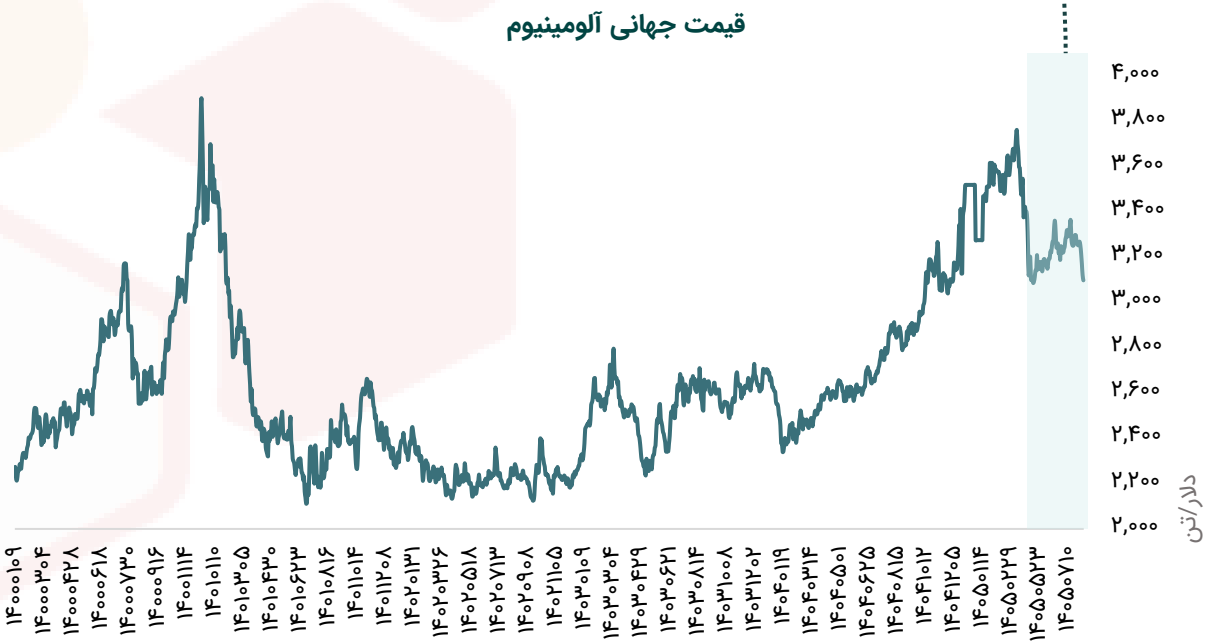
- طی هفته گذشته، بهای فوب ایران برای روغن‌های پایه **گروه یک**، در پی نتایج صعودی مناقصات فروش تولیدکنندگان داخلی، با جهشی چشمگیر همراه شد. این مناقصه‌ها با استقبال پرشور خریداران مواجه شد؛ چرا که مشتریان برای تأمین تناژ موردنیاز خود در بازاری منطقه‌ای که با محدودیت شدید عرضه روبه‌روست، اقدام به رقابت کردند.
- از سوی دیگر، شواهد نشان می‌دهد که جریان کشتیرانی در تنگه هرمز، به‌ویژه برای محموله‌های صادراتی از مبدا خاورمیانه، تا حدودی بهبود یافته است. به گفته فعالان بازار، این گشایش نسبی تقاضای خرید برای محصولات مبدا ایران را تقویت کرده است؛ به‌ویژه آنکه محموله‌های ایرانی حتی در حضور پیشنهادهای رقیب، از مزیت قیمتی و رقابت‌پذیری بالاتری برخوردارند. با این وجود، حمل بار به مقصد بنادر خاورمیانه همچنان چالش‌برانگیز و گران تمام می‌شود و هزینه‌های مازاد ناشی از ریسک بالای تردد دریایی کماکان بر بازار سنگینی می‌کند؛ عاملی که موجب شده واردات روغن‌های پایه **گروه دو** از مبدا آسیا به منطقه خاورمیانه در سطوح پایینی محدود بماند.
- در بازار روغن‌های پایه **گروه سه** نیز جریان مذاکرات تجاری کم‌رمق و راکد گزارش شد؛ چرا که بخش اعظم سفارش‌های ماه سپتامبر پیش‌تر نهایی شده و رایزنی‌ها برای محموله‌های بارگیری اکتبر هنوز رونق نگرفته است. در حال حاضر، بیشتر فعالان بازار رویکرد نظاره‌گر در پیش گرفته‌اند و در انتظار دریافت اطلاعات شفاف‌تر پیرامون حجم عرضه جدید از سوی یکی از تولیدکنندگان بزرگ منطقه‌ای هستند.



بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

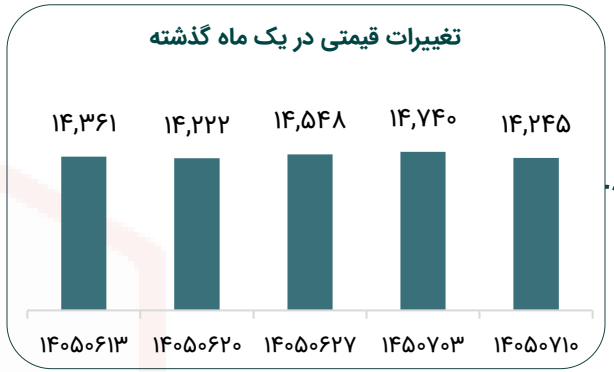
- طی هفته گذشته، معاملات آلومینیوم در بورس فلزات لندن تحت تاثیر افت قیمت‌ها در بازار آتی، روندی نزولی به خود گرفت؛ به طوری که بهای این فلز با کاهش ۱۷۰ دلاری، در سطح ۳,۰۹۸ دلار به ازای هر تن معامله شد. این افت قیمت عمدتاً تحت فشار تقویت ارزش دلار آمریکا و افزایش انتظارات برای بهبود سمت عرضه رقم خورده است.
- روند صعودی دلار از آنجا نشأت می‌گیرد که تشدید نگرانی‌های تورمی، گمانه‌زنی‌ها درباره اتخاذ سیاست‌های انقباضی‌تر از سوی فدرال رزرو را تقویت کرده است. از طرفی، قدرتمند شدن دلار جذابیت کالاهای قیمت‌گذاری‌شده با این ارز را کاهش می‌دهد، چرا که خرید آن‌ها را برای مشتریان بین‌المللی گران‌تر می‌سازد.
- در همین حال، چندین واحد ذوب در حال آماده‌سازی برای بازگرداندن ظرفیت‌های غیرفعال خود به مدار تولید هستند و برخی دیگر نیز برنامه‌های توسعه و ارتقای ظرفیت را پیش می‌برند؛ موضوعی که چشم‌انداز بهبود تدریجی عرضه جهانی را پررنگ‌تر کرده است.
- از سوی دیگر، رشد صادرات چین نیز به تعدیل اثرات ناشی از افت تولید در منطقه خلیج فارس کمک کرده است؛ به گونه‌ای که حجم صادرات آلومینیوم این کشور در ماه اوت نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۷,۲ درصد افزایش یافت. این جهش صادراتی در شرایطی رخ داد که ضعف تقاضای داخلی و بالا بودن موجودی انبارها، مسیر را برای روانه شدن حجم بیشتری از این فلز به بازارهای خارجی هموار کرده است.

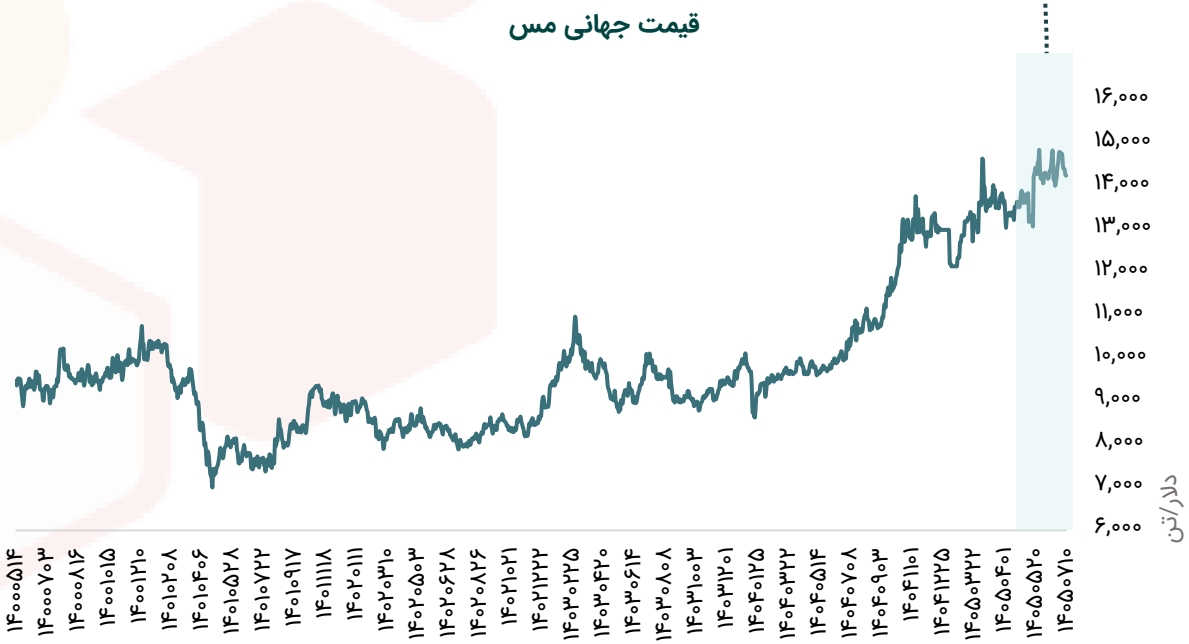


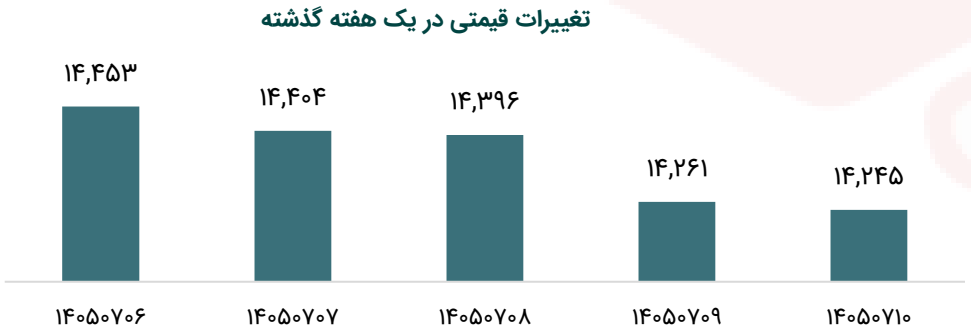


بررسی بازار جهانی: مس

- طی معاملات هفته گذشته، بهای مس در بورس فلزات لندن همگام با جو منفی حاکم بر بازار آتی، با افت ۴۹۵ دلاری روبه‌رو شد و به سطح ۱۴,۲۴۵ دلار به ازای هر تن رسید. محرک اصلی این روند نزولی، بروز نشانه‌هایی از افت فعالیت‌های صنعتی در چین (به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده جهان) بود که چشم‌انداز تقاضا را تحت فشار قرار داد.
- علاوه بر این، تقویت ارزش دلار، بازدهی بالای اوراق قرضه و افزایش قیمت نفت نیز فشار مضاعفی بر این فلز وارد کردند؛ چرا که خطر تشدید تنش‌ها میان آمریکا و ایران، نگرانی‌ها درباره رشد تورم را افزایش داده است. در بخش عرضه نیز تحولات بازار همچنان در کانون توجه قرار دارد؛ احتمال می‌رود تولید مس در شیلی به دلیل اعتصاب در یکی از سایت‌های متعلق به شرکت آنتوفاگاستا با اختلال مواجه شود، در حالی که در نقطه مقابل، دولت پاناما پیشنهاد ازسرگیری فعالیت‌ها در یکی از معادن بزرگ این کشور را مطرح کرده است.
- از سوی دیگر، دولت ترامپ تاکنون تصمیم‌گیری درباره اعمال تعرفه بر مس تصفیه‌شده را به تعویق انداخته است. این در حالی است که هشدارهای قبلی ایالات متحده برای وضع تعرفه بر فلزات تصفیه‌شده، معامله‌گران را وادار کرده بود تا مسیر محموله‌ها را به سمت انبارهای آمریکا تغییر دهند؛ اقدامی که پیش‌تر به تقویت روند صعودی قیمت مس کمک کرده بود.

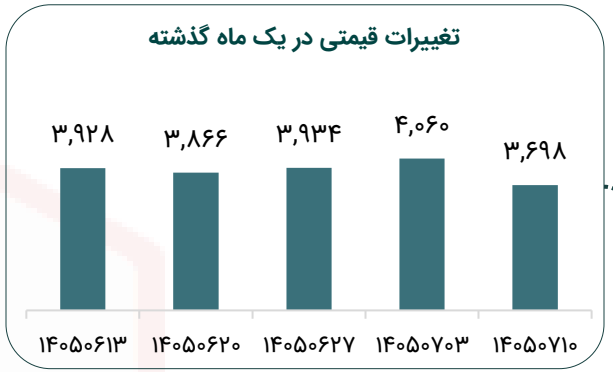


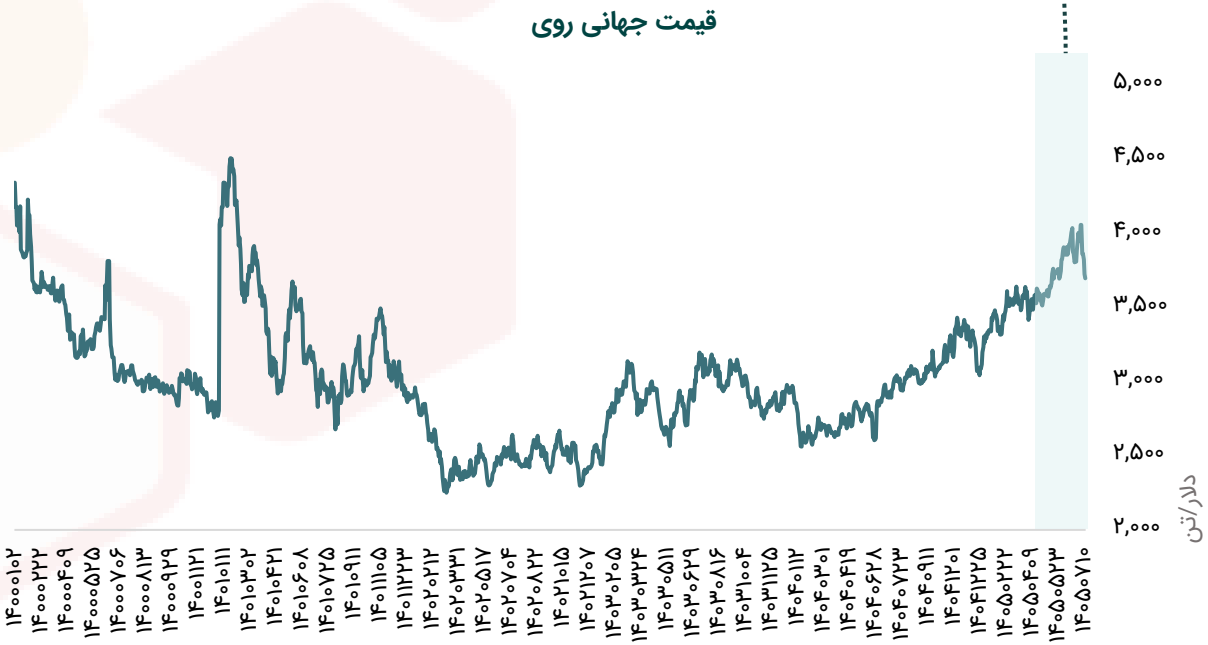


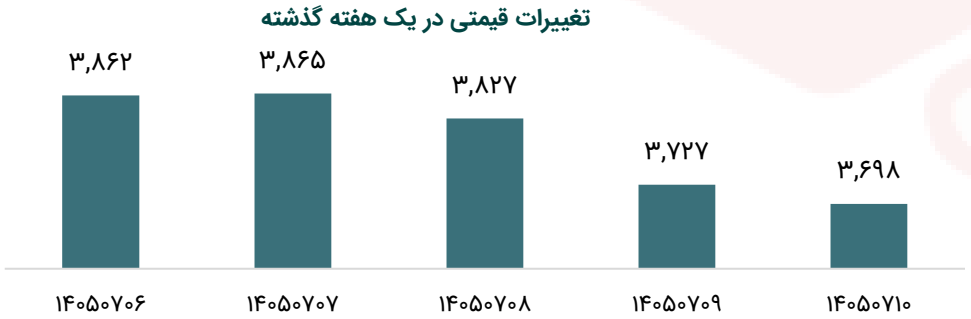


بررسی بازار جهانی: روی

- طی هفته گذشته، قیمت فلز روی همگام با روند نزولی معاملات آتی، با افت ۳۶۲ دلاری روبه‌رو شد و به سطح ۳,۶۹۸ دلار به ازای هر تن رسید. این کاهش عمدتاً ناشی از تضعیف تقاضا در چین بود؛ در حالی که تقویت ارزش دلار آمریکا نیز فشار مضاعفی بر فضای کلی بازار وارد کرد.
- در همین راستا، بازار فلزات شانگهای گزارش داد که ثبت سفارش در واحدهای سنتی گالوانیزه‌سازی کماکان در سطوح پایینی قرار دارد، حجم سفارش‌های جدید ناکافی است و نرخ بهره‌برداری از ظرفیت تولید در آستانه تعطیلات به شدت افت کرده است. از طرف دیگر، بالا ماندن ارزش دلار آمریکا با گران‌تر ساختن خریدها برای دارندگان سایر ارزها، جذابیت کالاهای قیمت‌گذاری‌شده با دلار را کاهش داد.
- با وجود این، بهای روی همچنان از سمت محدودیت‌های عرضه تا حدودی حمایت می‌شود. تولید روی در چین طی ماه اوت برای نخستین بار در نزدیک به یک سال گذشته با کاهش مواجه شد که ریشه در تعمیر و نگهداری کارخانه‌های ذوب، اختلالات بخش معدن و منفی شدن کارمزدهای تصفیه نقدی دارد. علاوه بر این، حجم تولید در معادن بزرگی نظیر آنتامینا در پرو و رد داگ در آلاسکا نیز به دلیل تمرکز تولیدکنندگان بر استخراج از بخش‌هایی با عیار پایین‌تر، روندی کاهشی را تجربه کرده است.
- موجودی روی در بورس فلزات لندن همچنان در کف تاریخی خود قرار دارد و کمبود دسترسی به محموله‌های فیزیکی این فلز، به ویژه در بازارهای غربی کاملاً مشهود است.

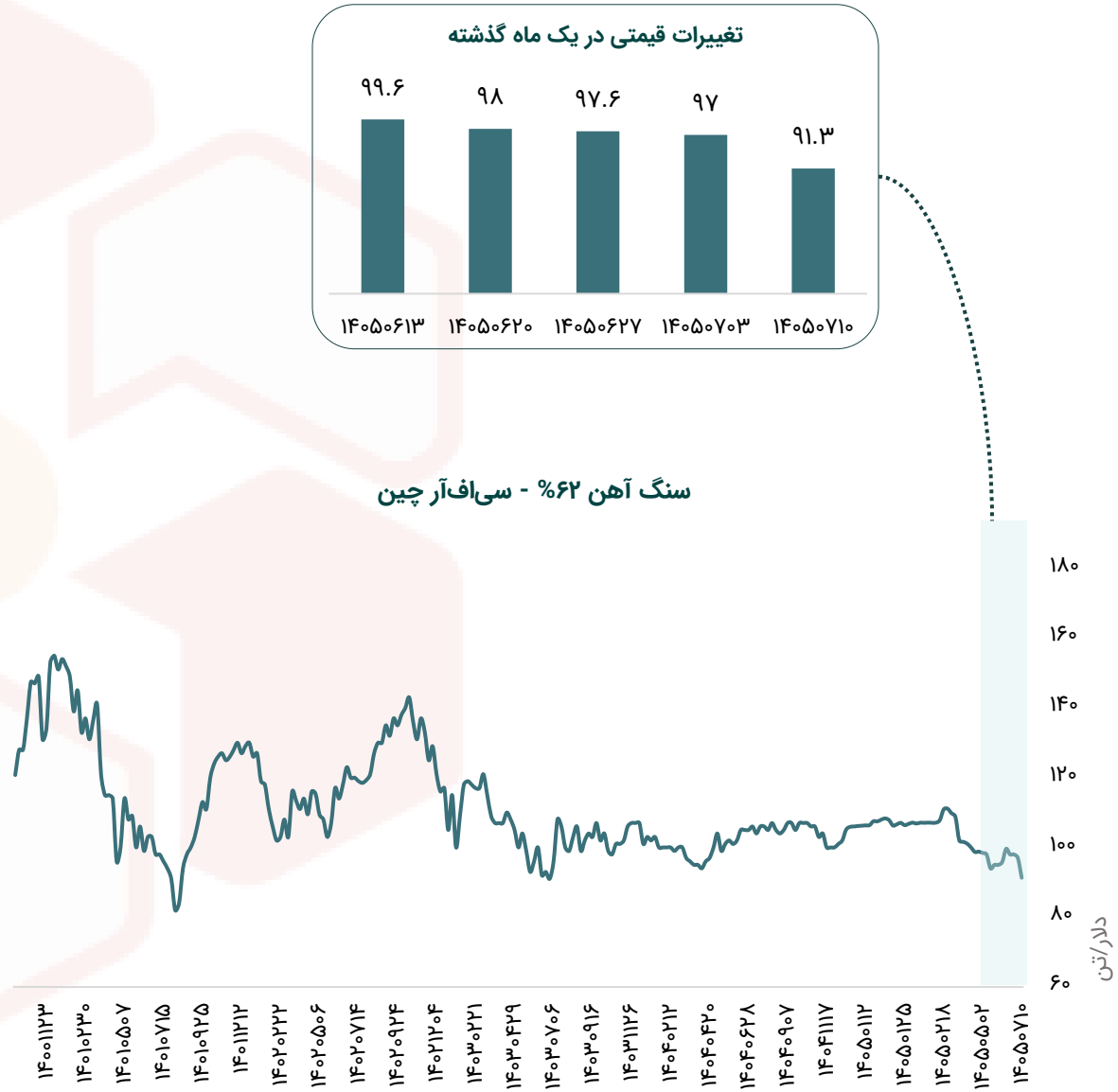






بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

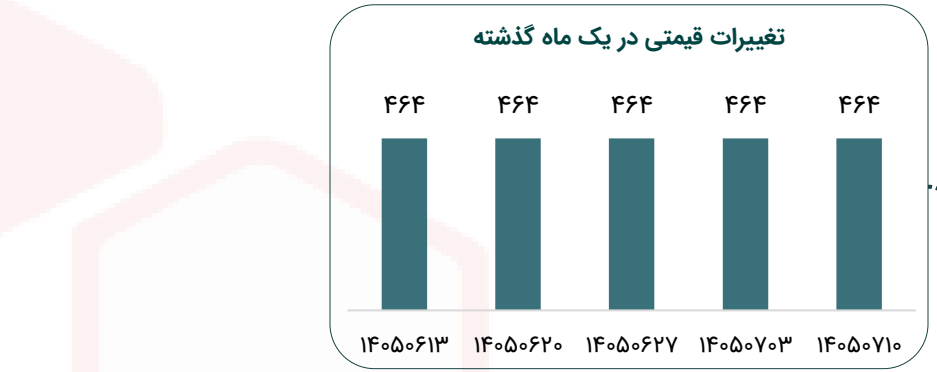
- قیمت جهانی سنگ‌آهن طی هفته گذشته، همگام با افزایش عرضه جهانی، افت تقاضا از سوی فولادسازان چینی و رشد روش‌های جایگزین فولادسازی کم‌کربن، روندی نزولی به خود گرفت و با کاهشی ۵,۷ دلاری، در سطح ۹۱,۳ دلار به ازای هر تن معامله شد.
- طی هفته گذشته، حاشیه سود میانگین سنگ‌آهن وارداتی به لطف بهبود ملایم قیمت‌های نقدی، تقویت یوان و کاهش هزینه‌های حمل‌ونقل، از منفی ۶,۱۲ یوآن به منفی ۲,۴۵ یوآن در هر تن رسید و از میزان زیان آن کاسته شد. هم‌زمان، نرخ عملیاتی کوره‌های بلند در ۲۴۲ کارخانه فولادسازی به ۸۸,۵۷ درصد رسید که افت ۰,۱۹ واحد درصدی را نسبت به هفته پیش نشان می‌دهد؛ نرخ بهره‌برداری از ظرفیت تولید نیز با ۰,۱۸ واحد درصد کاهش، به ۸۸,۱۵ درصد رسید. علاوه بر این، میانگین تولید روزانه چدن مذاب در کارخانه‌های نمونه با ۶,۱۰۰ تن کاهش، رقم ۲,۳۸۸۲ میلیون تن را ثبت کرد. در بخش عرضه نیز انتظار می‌رود ورود محموله‌ها طی این هفته افزایش یابد؛ موضوعی که به حفظ موجودی انبارها در سطوح بالا و تداوم ثبات بازار خواهد انجامید.
- عوامل بنیادین بازار حمایت چشمگیری از قیمت‌ها نشان نمی‌دهند. با توجه به اینکه بازار چین در آستانه تعطیلات روز ملی قرار دارد و احتمال افت نقدینگی در بازار بالاست، پیش‌بینی می‌شود قیمت‌های سنگ‌آهن در کوتاه‌مدت در دامنه‌ای محدود ضعیف باقی بمانند و حاشیه سود واردات نیز کماکان در محدوده‌ای اندک منفی نوسان کند.

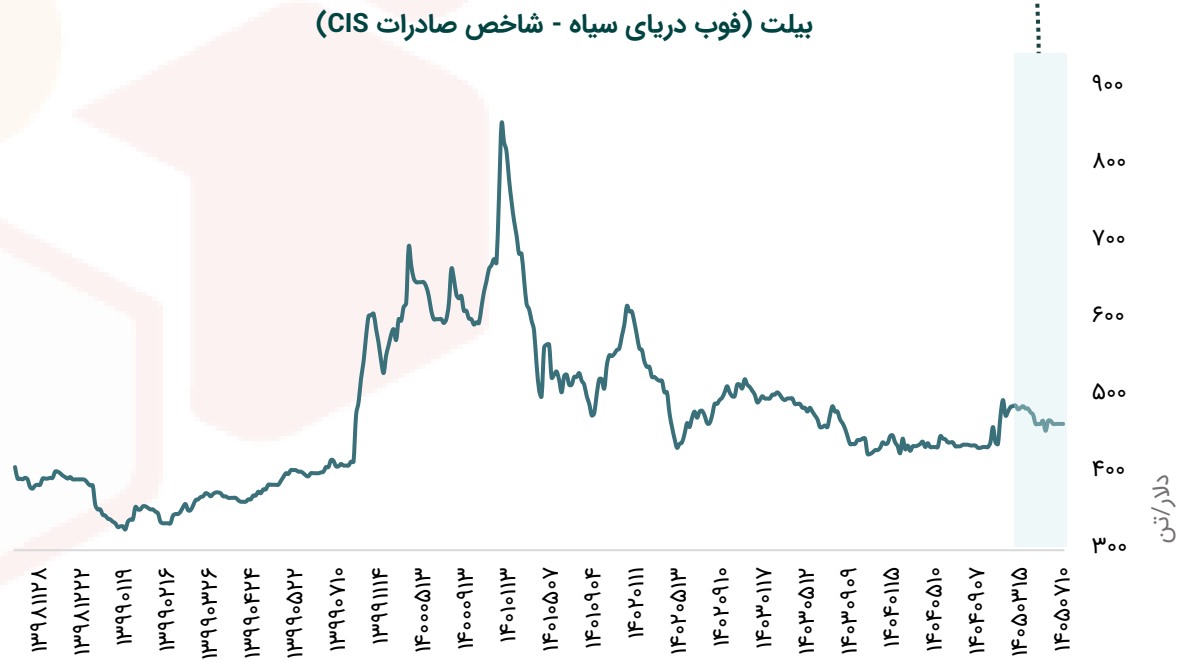


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: بیلت

- در هفته گذشته، بهای بیلت اندونزی با هدف حفظ رقابت‌پذیری در سطح ۴۷۵ دلار در هر تن تثبیت شد؛ رقمی که با وجود عدم تغییر، همچنان بالاتر از قیمت‌های پیشنهادی چین قرار دارد. یکی از عوامل کلیدی این ثبات، زمان‌بندی تحویل محموله‌های اندونزی برای ژانویه ۲۰۲۷ است که دیرتر از موعد تحویل رقبای چینی است. با توجه به اینکه خریداران پیش‌تر ذخیره‌سازی پایان سال خود را تکمیل کرده‌اند، تا زمان بازگشت آرامش به بازار بیلت چین، احتمال رشد قیمت‌ها در کوتاه‌مدت بسیار ناچیز ارزیابی می‌شود. در شرایط کنونی، فقدان محرک‌های قدرتمند داخلی و خارجی در کنار ضعف بنیادین تقاضا، فضایی بی‌رمق را بر بازار حاکم کرده است؛ وضعیتی که تقارن آن با تعطیلات روز ملی چین، فشار کاهشی بر قیمت‌ها را مضاعف خواهد کرد.
- در بازار داخلی چین، نرخ بهره‌برداری از واحدهای نورد و پردازش بیلت (که عمدتاً با اتکا به بیلت‌های خریداری‌شده، محصولات ساختمانی تولید می‌کنند) با رشد ۰/۳۷ درصدی نسبت به ماه قبل و ۹/۰۱ درصدی نسبت به سال گذشته، به ۲۲/۵۸ درصد رسید.
- با وجود تأثیر مثبت شرایط جوی در جنوب چین بر پیشرفت پروژه‌ها، ورود تدریجی مناطق شمالی به فصل سرما نویدبخش انقباض فصلی تقاضاست؛ از این رو و با توجه به فضای محتاطانه حاکم، انتظار نمی‌رود نرخ بهره‌برداری واحدهای پردازش بیلت در کوتاه‌مدت تغییر محسوسی را ثبت کند.
- در حوزه اوراسیا و خاورمیانه، اختلالات در دریای سیاه و محدودیت شدید عرضه بیلت از مبدأ روسیه و کشورهای CIS، همچنان کانون اصلی نگرانی‌های بازار است. تحلیل‌ها حاکی از آن است که تا زمان تسهیل دسترسی به محصولات نیمه‌نهایی، روند صعودی قیمت قراضه متوقف نخواهد شد. این تقابل، فولادسازان ترکیه را در یک منگنه اقتصادی گرفتار کرده است؛ از یک سو فشار هزینه‌ها مانع از پذیرش قیمت‌های بالای قراضه می‌شود و از سوی دیگر، ضعف شدید تقاضای پایین‌دستی فروش محصولات نهایی را به چالشی جدی تبدیل کرده است. در این بن‌بست که فعالان بازیافت بر حفظ سطوح قیمتی پافشاری می‌کنند، پیشنهادهای وارداتی بیلت از مبدأ چین (CFRترکیه) در اواخر سپتامبر در محدوده ۵۲۵ تا ۵۳۰ دلار ثبت شد. هم‌زمان، بهای بیلت فوب صادراتی دریای سیاه نیز با تجربه یک روند افزایشی نسبت به ماه گذشته، در سطح ۴۷۵ دلار در هر تن معامله گردید.

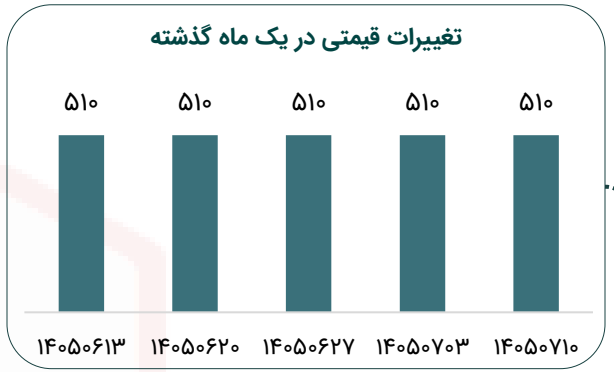


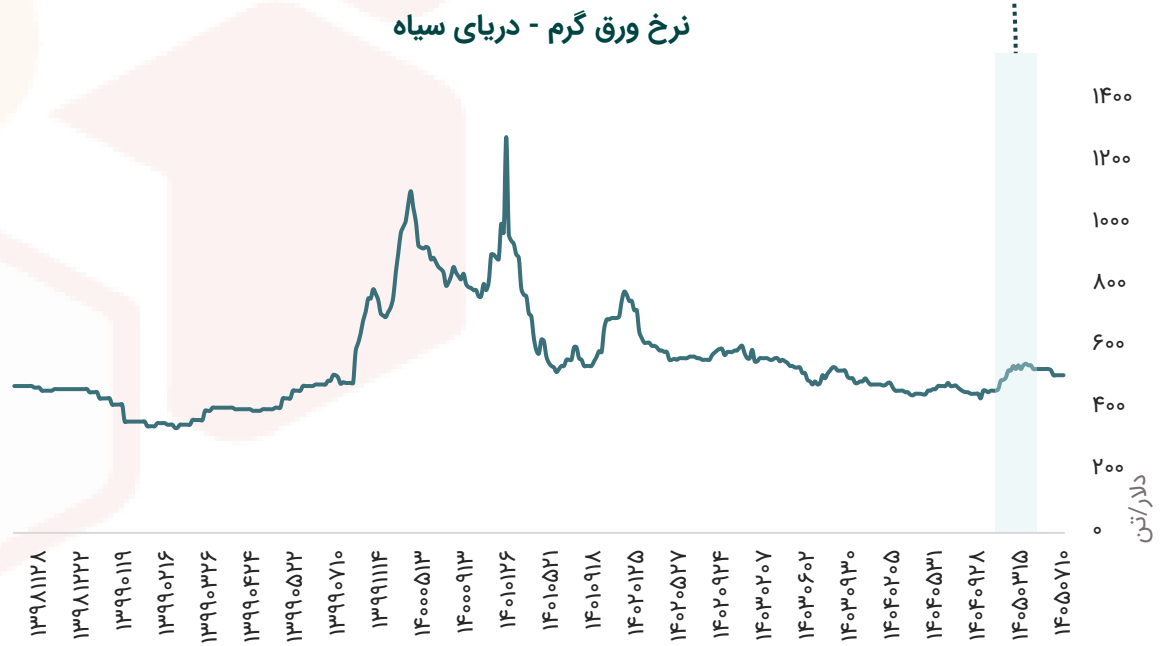


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- در هفته گذشته، قیمت صادراتی ورق گرم هند بدون تغییر در سطح ۶۶۰ دلار به ازای هر تن فوب برای بازار اروپا، و ۷۳۰ تا ۷۵۰ دلار به ازای هر تن سی‌اف‌آر برای شمال اروپا تثبیت شد؛ در حالی که این محصول برای مقصد ویتنام در نرخ ۵۶۷.۵ دلار سی‌اف‌آر ثابت ماند. آخرین معاملات شنیده‌شده در اروپا در محدوده ۷۲۰ تا ۷۳۰ دلار سی‌اف‌آر انجام شده و پیشنهادهای متعاقب آن در سطح ۷۴۰ تا ۷۵۰ دلار قرار دارد که هنوز در معاملات جدید تأیید نشده‌اند. جو خرید در اروپا همچنان محتاطانه است؛ توزیع‌کنندگان با تکیه بر موجودی کافی و محدود کردن ذخیره‌سازی، مانع از رونق معاملات می‌شوند؛ هرچند هزینه‌های بالاتر و محدودیت‌های عرضه، انتظارات قیمتی کارخانه‌ها را تقویت کرده است.
- بازار ورق گرم اتحادیه اروپا همچنان در رکود به سر می‌برد؛ به‌طوری که شاخص ورق گرم شمال غرب اروپا در محدوده ۸۲۰ دلار به ازای هر تن (تحویل درب کارخانه) ثابت ماند و شاخص ایتالیا به حدود ۸۳۰ دلار عقب‌نشینی کرد. تقاضای ضعیف مصرف‌کننده نهایی و فشردگی حاشیه سودِ خریداران، همچنان دست کارخانه‌ها را برای افزایش قیمت‌ها بسته است. سطوح قیمت‌های اجرایی برای سفارشات جدید در ایتالیا حدود ۸۱۰ تا ۸۲۲ دلار (تحویل درب کارخانه) برآورد می‌شود، در حالی که قیمت‌های پیشنهادی وارداتی در محدوده ۶۷۵ تا ۶۹۸ دلار (سی‌آی‌اف) قرار دارد؛ با این حال، محدودیت در دسترسی به سهمیه‌ها و هزینه‌های مربوط به مکانیسم تنظیم مرز کربنی، خریداران را کماکان محتاط نگه داشته است.
- در آخرین گزارش‌ها، پیشنهادهای وارداتی ورق گرم چین نیز ۵۸۰ دلار سی‌اف‌آر هند اعلام شد و قیمت صادراتی شمش فولادی هند بدون تغییر در سطح ۴۶۷.۵ دلار فوب ارزیابی شده است. در بازار داخلی، نرخ ورق گرم در بمبئی حدود ۶۵۶ دلار (۶۳,۰۰۰ روپیه) به صورت تحویل درب کارخانه و بدون احتساب مالیات بر کالا و خدمات گزارش شد. افزایش هزینه‌های زغال‌سنگ کک‌شو همچنان به تقویت رویکرد صعودی کارخانه‌های داخلی کمک می‌کند؛ ضمن اینکه فعالان بازار به بهبود تقاضای زیرساختی و خودروسازی پس از پایان فصل باران‌های موسمی امیدوارند.

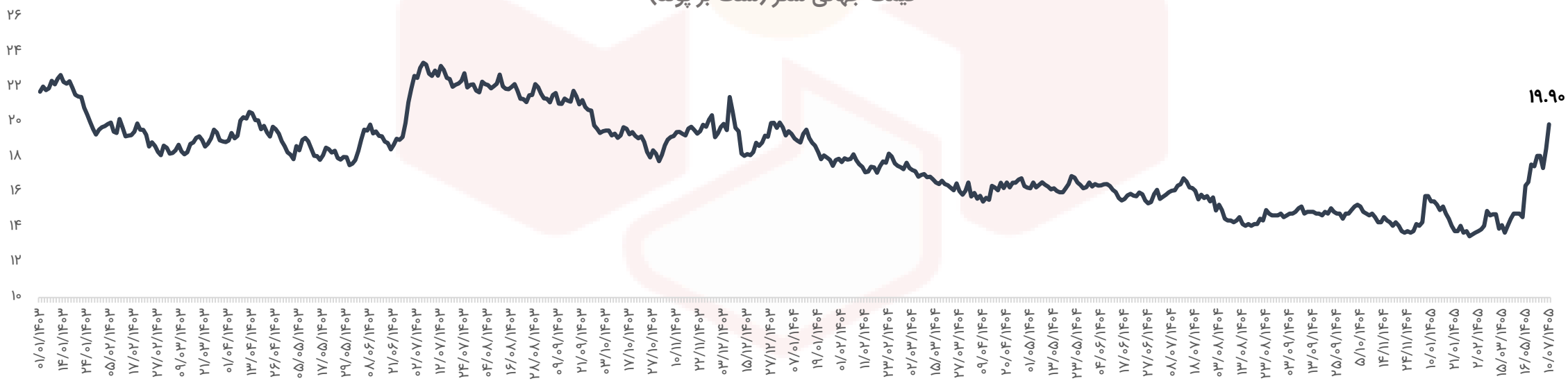




بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

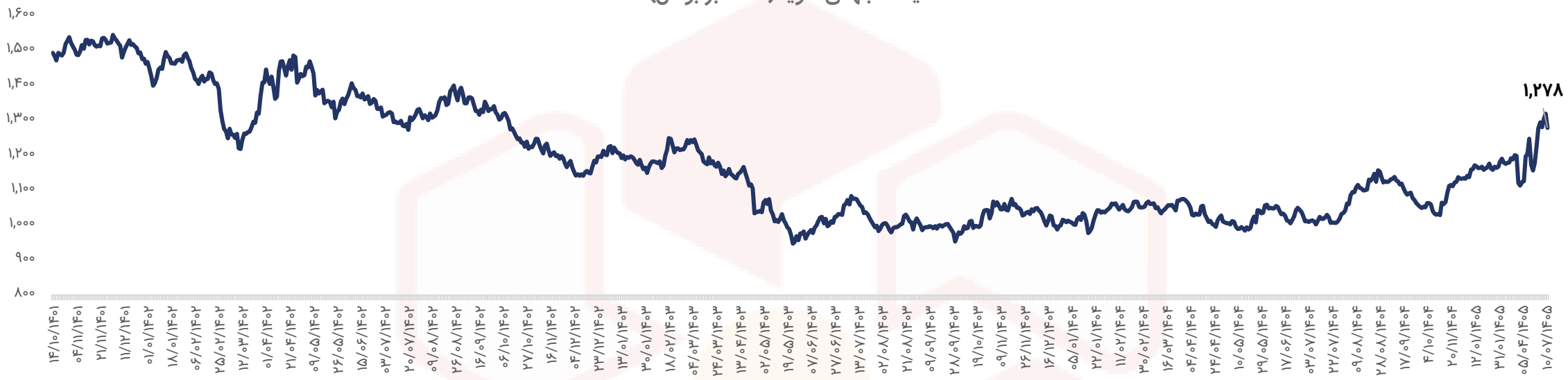
قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

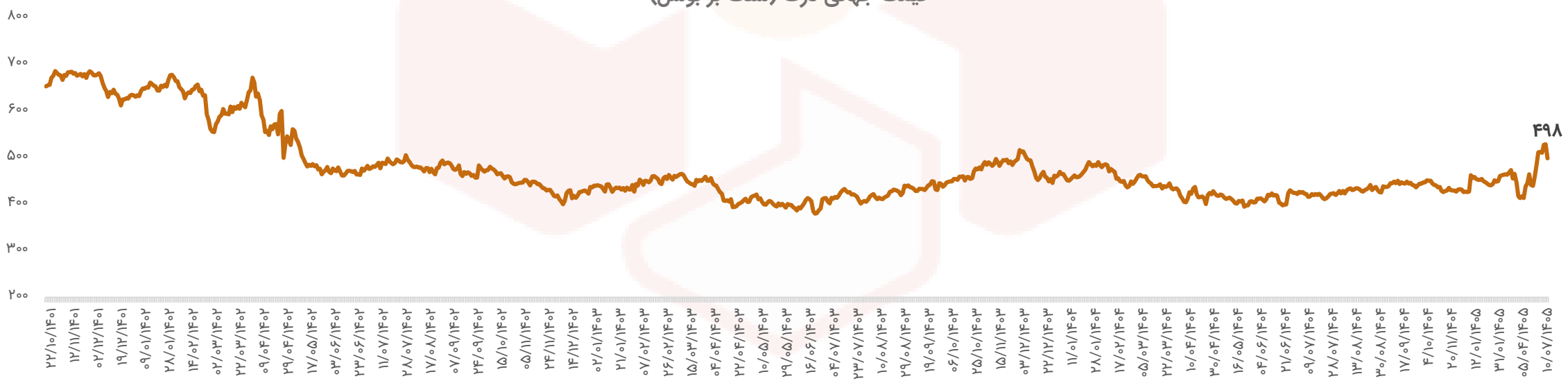


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

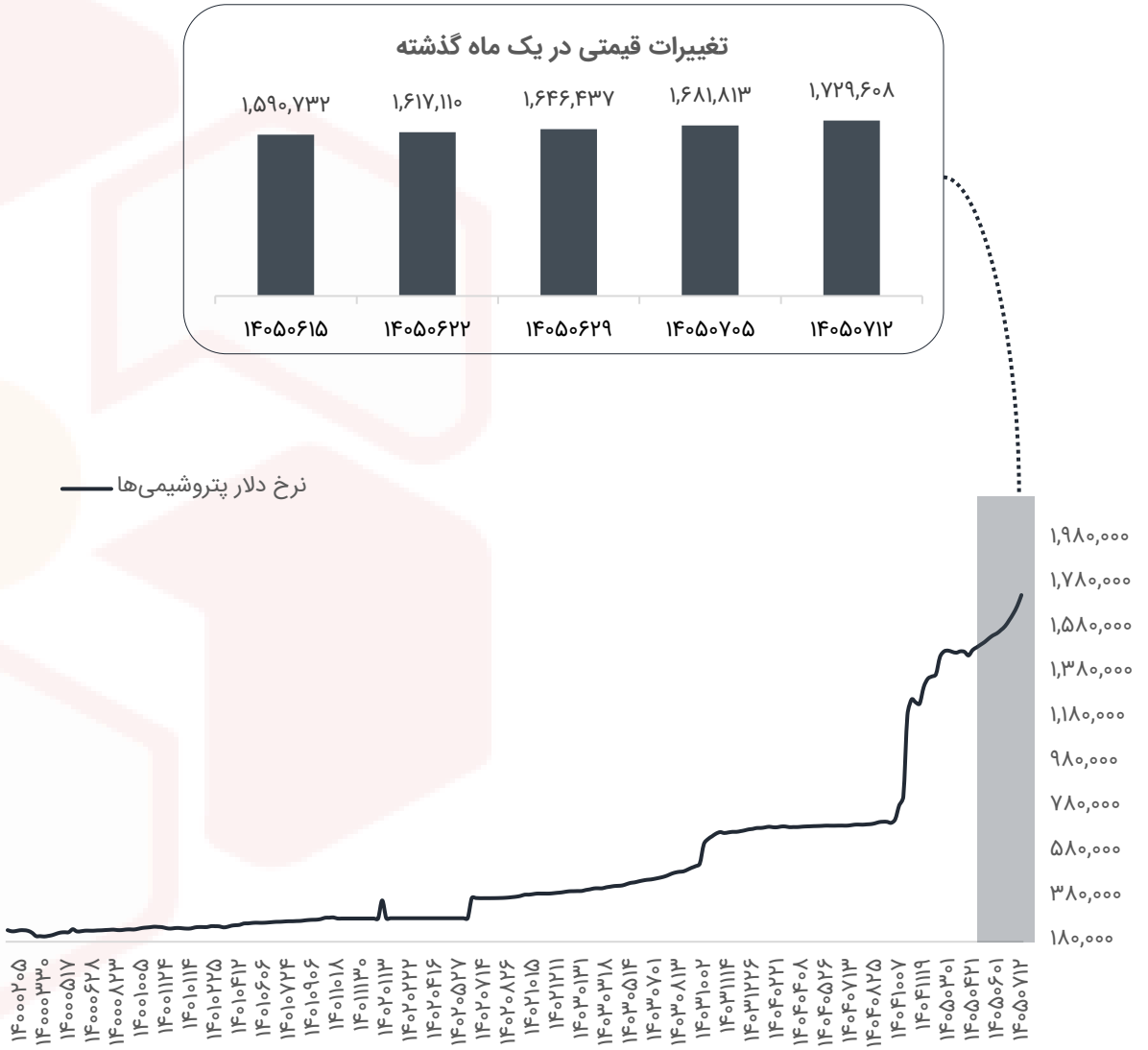


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	۱۴۰۵/۰۷/۱۲ (ریال)	۱۴۰۵/۰۷/۰۵ (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۱,۸۹۷,۶۹۷	۱,۸۲۱,۳۶۵	۷۶,۳۳۲	۴.۲%
آلکیل بنزن خطی	۳,۳۴۲,۱۲۱	۲,۹۶۴,۳۱۱	۳۷۷,۸۱۰	۱۲.۷%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۱,۶۲۹,۹۸۲	۱,۵۶۷,۲۴۳	۶۲,۷۳۹	۴.۰%
پلی اتیلن سبک خطی	۱,۶۸۶,۸۳۵	۱,۶۱۰,۷۲۶	۷۶,۱۰۹	۴.۷%
متانول	۶۸۶,۸۲۷	۵۶۴,۶۴۶	۱۲۲,۱۸۱	۲۱.۶%
سود کاستیک	۳۲۷,۸۰۴	۲۹۵,۶۱۸	۳۲,۱۸۶	۱۰.۹%
اسید استیک	۱,۰۴۷,۴۹۴	۹۵۹,۹۷۶	۸۷,۵۱۸	۹.۱%
بنزن	۱,۷۴۰,۹۵۱	۱,۶۳۱,۲۳۱	۱۰۹,۷۲۰	۶.۷%
اوره گرانوله	۵۸۴,۹۱۰	۵۶۴,۶۸۱	۲۰,۲۲۹	۳.۶%
استایرن مونومر	۲,۳۷۴,۱۱۴	۲,۲۰۲,۴۶۹	۱۷۱,۶۴۵	۷.۸%



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۷/۱۰	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۷/۰۳	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۳۲۲	۱,۳۱۹	۰.۲%	شگویا - نوری - شصفها - بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	فوب چین	۹۵۲	۹۵۲	۰.۰%	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۸۲۵	۸۲۵	۰	بندر امام - شغدیر - شپترو و اروند
پلی استایرن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۵۸۹	۱,۵۷۰	۱.۲%	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن (ABS)	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۶۴۹	۱,۶۳۰	۱.۲%	شبصیر - تبریز
ارتوزایلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۳۱۰	۱,۳۱۰	۰	شصفها - نوری - شفارا
اتیلن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۱۰۰	۱,۱۴۰	(۳.۵%)	ایلام - پارس - آریا - شپترو
پلی اتیلن سنگین	فوب خلیج فارس	۹۲۰	۹۳۴	(۱.۵%)	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم
پلی اتیلن سبک	فوب خلیج فارس	۱,۱۷۷	۱,۱۷۸	(۰.۱%)	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم

جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۷/۱۰	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۷/۰۳	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	فوب خلیج فارس	۹۳۰	۹۲۷	۰.۳%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - پتروشیمی تبریز - جم
پلی پروپیلن	فوب خاورمیانه	۱,۱۸۳	۱,۰۵۲	۱۲.۵%	جم پیلن - جم - شاراک - مارون و شکبیر
متانول	سی‌اف‌آر چین	۵۱۸	۴۸۳	۷.۲%	زاگرس - شفن - شخارک و شسینا
استایرن مونومر	سی‌اف‌آر چین	۱,۳۶۹	۱,۳۳۱	۲.۹%	پارس - شبصیر و شجم
بنزن	سی‌اف‌آر چین	۱,۲۱۹	۱,۱۹۸	۱.۸%	بندرامام - نوری - شیران - پارس - بوعلی - شصفها
پروپیلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۲۲۵	۱,۲۲۵	۰	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	۱۸۰	۱۷۵	۲.۹%	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege