هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۱۷ 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

سود کاستیک

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
۱۳ اکتبر ۲۰۲۶	سه‌شنبه	(تغییرات سالیانه) PPI ژاپن	%۷.۶	%۷.۷
		سخنرانی فدرال رزرو آمریکا		
۱۴ اکتبر ۲۰۲۶	چهارشنبه	(تغییرات سالیانه) نرخ تورم چین	%۰.۸	%۱
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	(۲.۰۹)M	
۱۵ اکتبر ۲۰۲۶	پنجشنبه	(تغییرات سالیانه) تولید صنعتی اتحادیه اروپا	%۰	(%۰.۱)
		(تغییرات ماهیانه) PPI آمریکا	%۰.۴	%۰.۵
۱۶ اکتبر ۲۰۲۶	جمعه	(تغییرات سالیانه) نرخ تورم اتحادیه اروپا	%۲.۴	%۲.۵
		(تغییرات سالیانه) تولیدات صنعتی آمریکا	%۰.۹	%۰.۸

بررسی وضعیت بازار جهانی در هفته گذشته

- عملکرد اقتصادی ایالات متحده در هفته گذشته -

شاخص احساسات مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان در اکتبر ۲۰۲۶ با افت به ۴۶,۳ واحد، به پایین‌ترین سطح خود از زمان ثبت کف تاریخی ماه مه رسید و به‌طور محسوسی از برآورد ۴۷,۶ واحدی بازار فاصله گرفت. هم‌زمان، زیرشاخص شرایط اقتصادی کنونی نیز تحت فشار تداوم سطح بالای قیمت‌ها و هزینه‌های فزاینده استقراض (که شرایط خرید کالاهای بادوام را به‌شدت تضعیف کرده است) با سقوط به ۴۴,۷ واحد، کمترین سطح تاریخی خود را ثبت کرد. این افت در میان اقشار کم‌درآمد و خانوارهایی با دارایی‌های مالی محدودتر، به‌دلیل تاب‌آوری پایین‌تر در برابر فشارهای تورمی، به‌مراتب شدیدتر بوده است. در همین حال، نارضایتی از هزینه‌های زندگی روندی صعودی دارد و فعالان اقتصادی از تمامی طیف‌های سیاسی، چشم‌انداز کلان را از ابتدای سال جاری تاکنون تضعیف‌شده ارزیابی می‌کنند.

در بخش انتظارات تورمی نیز نشانه‌هایی از صعود مجدد مشاهده می‌شود؛ به‌طوری‌که انتظارات تورم یک‌ساله از ۴,۶٪ در سپتامبر به ۴,۷٪ و انتظارات تورمی بلندمدت از ۳,۴٪ به ۳,۵٪ افزایش یافته است.

در بازار مسکن ایالات متحده، میانگین نرخ بهره وام مسکن ۳۰ ساله با نرخ ثابت تا ۸ اکتبر ۲۰۲۶ به ۷,۴٪ افزایش یافت و ضمن تثبیت فراتر از مرز ۷ درصدی، بالاترین سطح خود از نوامبر ۲۰۲۳ را ثبت کرد (افزایش از ۷,۲۸٪ در هفته گذشته). این هفتمین هفته متوالی رشد بازدهی وام مسکن به شمار می‌رود؛ چراکه موج فروش سنگین در بازار بدهی هم‌گام با تثبیت چشم‌انداز نرخ‌های بهره بالاتر برای مدتی طولانی‌تر بازدهی اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری را در سقف‌های چند دهه‌ای نگه داشته است.

از سوی دیگر در بازار کار، شمار مدعیان اولیه بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۳ اکتبر ۲۰۲۶ با کاهش ۲,۰۰۰ نفری به ۱۹۷,۰۰۰ نفر رسید که رقمی فراتر از انتظار و کمتر از پیش‌بینی ۲۰۰,۰۰۰ نفری تحلیل‌گران است.

- عملکرد اقتصادی منطقه یورو در هفته گذشته -

شاخص مدیران خرید بخش ساختمان منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۶ از ۴۳,۰ واحد در ماه اوت با اندکی بهبود به ۴۳,۴ واحد رسید؛ با این حال، تثبیت این شاخص پایین‌تر از مرز ۵۰ واحدی، بیانگر تداوم رکود و انقباض عمیق در فعالیت‌های ساخت‌وساز است. این رکود در اقتصادهای محوری این حوزه یعنی فرانسه، آلمان و ایتالیا فراگیر بود؛ فرانسه عمیق‌ترین سطح انقباض را ثبت کرد، آلمان با شتاب افت بالاتری روبه‌رو شد و در این میان، ایتالیا ملایم‌ترین میزان کاهش فعالیت را تجربه کرد. ساخت‌وساز در بخش مسکونی (به پیشتازی آلمان) شدیدترین انقباض و سریع‌ترین نرخ نزول خود از فوریه ۲۰۲۵ را به نمایش گذاشت.

هم‌زمان، جریان سفارش‌های جدید همچنان نزولی ماند تا رکود سمت تقاضا وارد چهل و پنجمین ماه (چهار سال و نیم) خود شود؛ هرچند از شدت شتاب این کاهش در مقایسه با اوت کاسته شد. شاخص اشتغال بخش ساختمان برای هشتمین ماه پیاپی سیر نزولی داشت و حجم خریدهای شرکتی نیز افت سنگینی را ثبت کرد. در بخش بهای تمام‌شده، تورم قیمت نهاده‌ها برای نخستین بار پس از ماه آوریل شتاب گرفت که کانون این فشارهای هزینه‌ای در ایتالیا و آلمان گزارش شد. در چشم‌انداز پیش‌رو، سنتیمنت و احساسات کسب‌وکارها تحت فشارهای ناشی از افت تقاضا، افزایش هزینه‌ها و انقباض بودجه‌ای همچنان بدبینانه باقی ماند و انتظارات آتی را به ضعیف‌ترین سطح از آوریل تاکنون تنزل داد.

در نقطه مقابل، شاخص مدیران خرید ترکیبی منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۶ از ۵۲,۰ واحد در ماه اوت به ۵۳,۱ واحد افزایش یافت که هم‌راستا با برآوردهای اولیه بود و بالاترین سطح این متغیر را در نزدیک به سه‌ونیم سال گذشته رقم زد. این داده‌ها گویای شتاب‌گیری پایدار فعالیت‌ها در بخش خصوصی است؛ چراکه با پایان یافتن سه‌ماهه سوم، هر دو بخش تولیدی و خدماتی با رشد قدرتمندتری همراه شدند.

بررسی وضعیت بازار جهانی در هفته گذشته

- وضعیت بازار بدهی ایالات متحده در هفته گذشته -

میانگین نرخ بهره وام مسکن ۳۰ ساله با نرخ ثابت در ایالات متحده تا ۸ اکتبر ۲۰۲۶ به ٪۷,۴ افزایش یافت و ضمن تثبیت فراتر از مرز ۷ درصدی، بالاترین سطح خود از نوامبر ۲۰۲۳ را به ثبت رساند که نسبت به رقم ۷,۲۸ درصدی هفته گذشته رشد نشان می‌دهد.

این رویداد، هفتمین هفته متوالی افزایش نرخ وام مسکن محسوب می‌شود؛ چراکه تشدید موج فروش در بازار اوراق قرضه هم‌گام با انتظارات مبنی بر تداوم بلندمدت نرخ‌های بهره بالا (سیاست انقباضی پایدار)، بازدهی اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری را در سقف‌های چند دهه‌ای تثبیت کرده است. از آنجا که نرخ‌های وام مسکن همبستگی مستقیمی با بازدهی این اوراق دولتی دارند، هزینه استقراض برای متقاضیان مسکن به اوج رسیده است؛ در حالی که در مدت مشابه سال گذشته، میانگین این نرخ در سطح ٪۶,۳ قرار داشت.

هم‌زمان، میانگین نرخ وام مسکن ۱۵ ساله با نرخ ثابت نیز از ٪۶,۶ در هفته پیش به ٪۶,۷۳ افزایش یافت که بالاترین میزان ثبت‌شده از مه ۲۰۲۴ به شمار می‌رود.

- وضعیت بازار سهام ایالات متحده در هفته گذشته -

شاخص‌های اصلی سهام ایالات متحده در معاملات روز جمعه تحت تأثیر انتظارات مثبت از فصل درخشان گزارش‌های مالی شرکت‌ها، در محدوده مثبت بسته شدند. شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ با رشد ۰,۶ درصدی و نزدک ۱۰۰ با صعود ۰,۵ درصدی به مجاورت سقف‌های تاریخی خود رسیدند، در حالی که داو جونز جهشی ۴۲۳ واحدی را به نمایش گذاشت.

عملکرد مالی پرقدرت نمادها در بخش‌های گوناگون اقتصادی، محرک اصلی بازدهی مثبت بازار سهام از آغاز سال جاری بوده است. انتظار می‌رود غول‌های بانکی وال‌استریت با انتشار گزارش‌های فصلی خود در هفته پیش‌رو، در مجموع درآمدی نزدیک به ۱۹ میلیارد دلار صرفاً از محل معاملات سهام به ثبت برسانند. طبق پیش‌بینی‌ها، گلدمن ساکس (رشد ٪۱,۴) که سه‌شنبه گزارش عملکرد خود را منتشر می‌کند، درآمدی بالغ بر ۵,۱ میلیارد دلار محقق خواهد کرد؛ پس از آن مورگان استنلی (رشد ٪۱,۴) با ۴,۹ میلیارد دلار قرار دارد و پیش‌بینی‌ها برای جی‌پی‌مورگان چیس (رشد ٪۰,۵) و بنک آو آمریکا (رشد ٪۱,۴) نیز به‌ترتیب معادل ۴,۵ میلیارد دلار و ۲,۶ میلیارد دلار برآورد می‌شود.

هم‌زمان، غول‌های زیرساخت هوش مصنوعی تحت تأثیر گمانه‌زنی‌ها درباره دستیابی اوپن‌ای‌آی به نرخ درآمد سالانه فراتر از ۷۰ میلیارد دلار تا پایان سال، با استقبال گسترده سرمایه‌گذاران روبه‌رو شدند؛ به‌طوری‌که سهام آلفابت ٪۱, مایکروسافت ٪۲,۴ و آمازون ٪۳,۳ جهش قیمتی را ثبت کردند.

در مجموع بازدهی هفتگی، شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ رشد ۰,۹ درصدی و داو جونز صعود ۵۸۵ واحدی را رقم زدند، در حالی که شاخص کامپوزیت نزدک با افت ملایم ۰,۱ درصدی هفته را به پایان رساند.

پیش‌بینی وضعیت بازار جهانی در هفته آتی

نشانه‌های پیشرفت در مذاکرات یا ریسک‌های ناشی از تشدید حملات و تنش‌ها میان ایران، ایالات متحده و کشورهای حوزه خلیج فارس، همچنان زیر ذره‌بین بازارها خواهد بود؛ به‌ویژه در شرایطی که تداوم تورم در بخش انرژی، بازدهی اوراق قرضه جهانی را در نزدیکی سقف‌های چند دهه‌ای تثبیت کرده است.

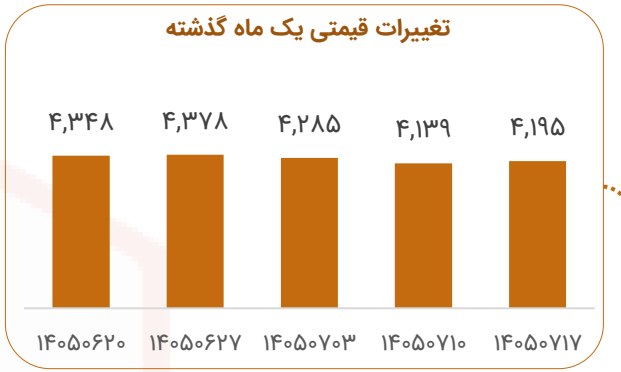
در بازار سهام، جهت‌گیری شاخص‌ها تا حد زیادی متأثر از فصل گزارش‌های مالی شرکت‌ها خواهد بود که در رأس آن‌ها غول‌های فناوری و مالی نظیر تی‌اس‌ام‌سی، ای‌اس‌ام‌ال، جی‌پی‌مورگان چیس، بانک آمریکا، سیتی گروپ، جانسون اند جانسون، ال‌وی‌ام‌اچ و یونایتدهلث قرار دارند.

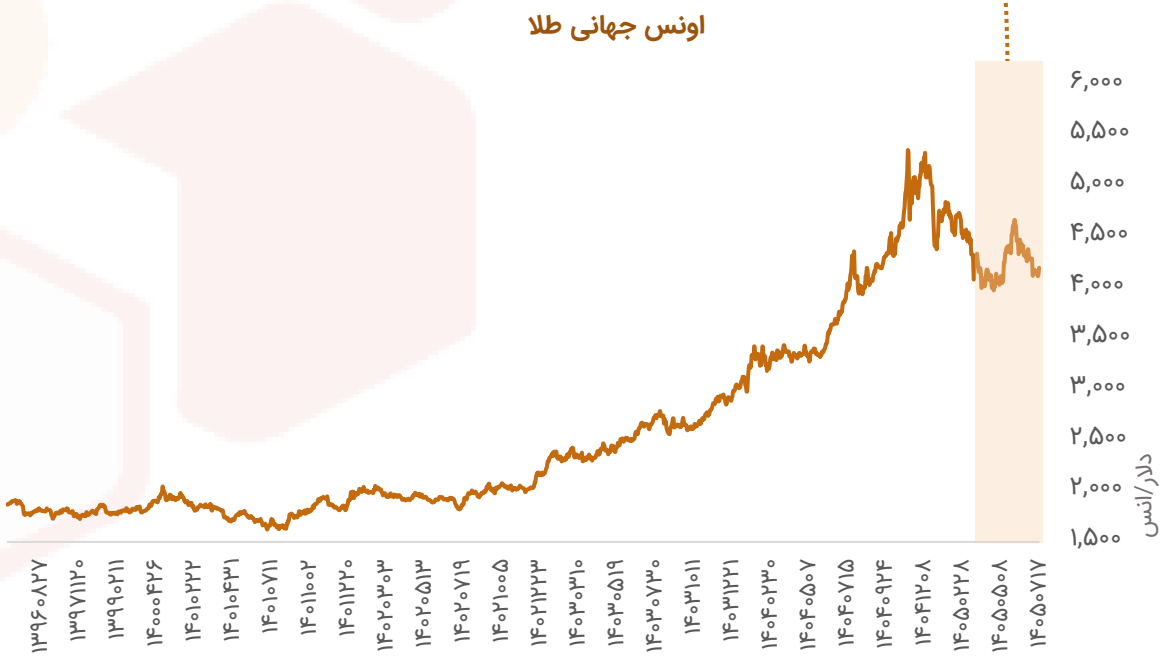
در تقویم اقتصادی، داده‌های شاخص قیمت مصرف‌کننده و قیمت تولیدکننده ایالات متحده در کانون توجه سرمایه‌گذاران خواهد بود و در کنار آن، آمارهای مربوط به خرده‌فروشی، تولیدات صنعتی و رابطه مبادله (Terms of Trade) آمریکا نیز رصد می‌شود. در منطقه یورو، معامله‌گران در انتظار انتشار آمار تولیدات صنعتی و تراز تجاری هستند.

هم‌زمان، تراز تجاری چین در بستر تداوم سیاست‌های حمایت‌گرایانه شرکای کلیدی آن اهمیت بالایی خواهد داشت و متغیرهای کلان پولی نیز میزان جریان اعتبارات به بخش‌های سنتی و صنایع نوظهور این کشور را نمایان خواهند کرد. علاوه بر این، ژاپن شاخص PPI و سفارش‌های ماشین‌آلات را منتشر می‌کند و هند و استرالیا نیز تازه‌ترین تحولات بازار کار خود را گزارش خواهند داد.

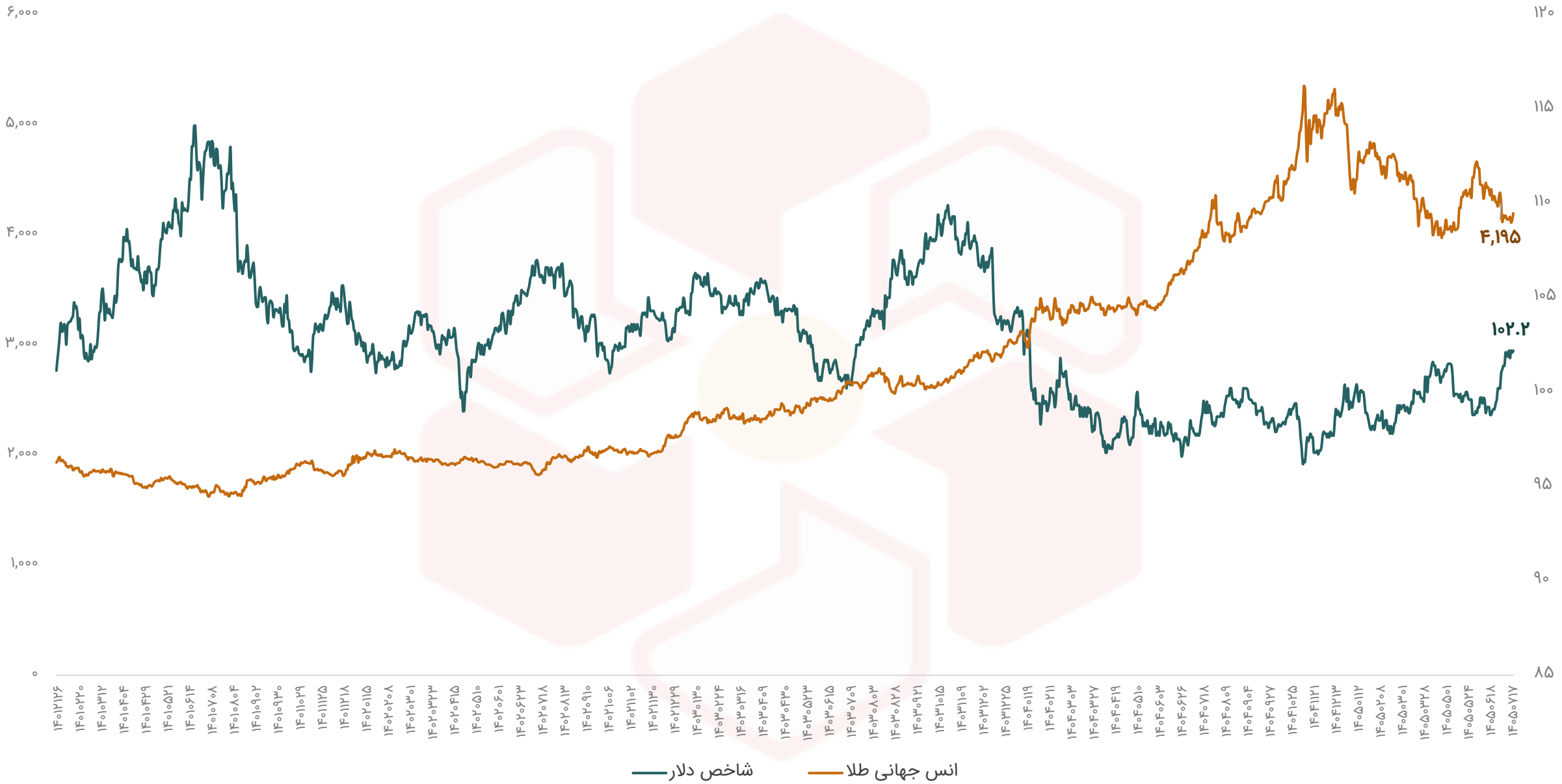
بررسی بازار جهانی: طلا

- در معاملات روز جمعه، بهای هر اونس طلا با رشد بیش از ۱ درصدی به محدوده ۴,۱۸۰ دلار در هر اونس رسید و سقف هفتگی جدیدی را به ثبت رساند. این روند صعودی در حالی شکل گرفت که فعالان بـازار اثرات تضعیف ارزش دلار آمریکا و افت قیمت نفت خام را در برابر احتمال تداوم سیاست‌های انقباضـی فدرال رزرو آمریکا ارزیابی می‌کردند.
- بهای نفت خام پس از رالی صعودی اخیر وارد فاز اصلاح قیمتی شد. این تعدیل نـرخ در پـی اظهـارات دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور ایالات متحده، رخ داد؛ وی اعـلام کـرد کـه واشـنگتن تـا پـیش از برگـزاری انتخابات میان‌دوره‌ای ماه آینده اقدامی نظامی علیه ایران انجام نخواهد داد و رایزنی‌هـای دیپلماتیـک جهت پایان دادن به درگیری‌ها همچنان در جریان است. با این حال، بحـران جـاری بازارهـای جهـانی انرژی را با نوسان و نااطمینانی همراه کرده و بر نگرانی‌های تورمی دامن زده است.
- در حوزه سیاست‌گذاری پولی، آلبرتو مسالم، رئیس فدرال رزرو سنت‌لوئیس، روز پنج‌شنبه تصریح کرد که مهار تورم و بازگرداندن آن به سطح هدف ۲ درصدی بانک مرکزی، احتمالاً نیازمند تداوم رویکرد انقباض پولی خواهد بود؛ هرچند وی از اعلام موضع و نحوه رأی‌دهی خود در نشست آتی تعیین نـرخ بهـره در اواخر ماه جاری خودداری کرد.
- بر اساس ارزیابی‌های CME FedWatch، فعالان بازار احتمال افزایش نرخ بهره در نشست مـاه اکتبـر را کمتر از ۲۰ درصد برآورد می‌کنند؛ با این وجود، احتمال دست‌کم یک مرحله افزایش ۲۵ واحد پایه‌ای نرخ بهره تا نشست ماه دسامبر، بیش از ۸۰ درصد تخمین زده می‌شود.





بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



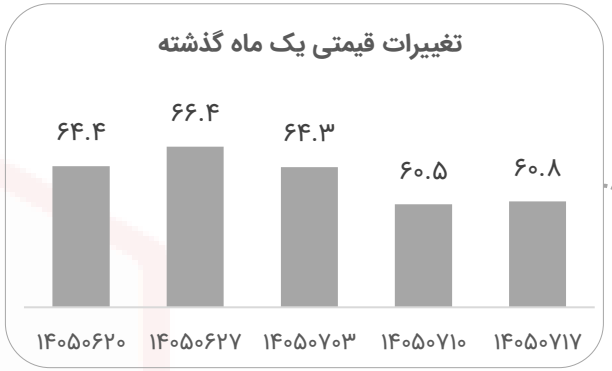
تحلیل تکنیکال طلا

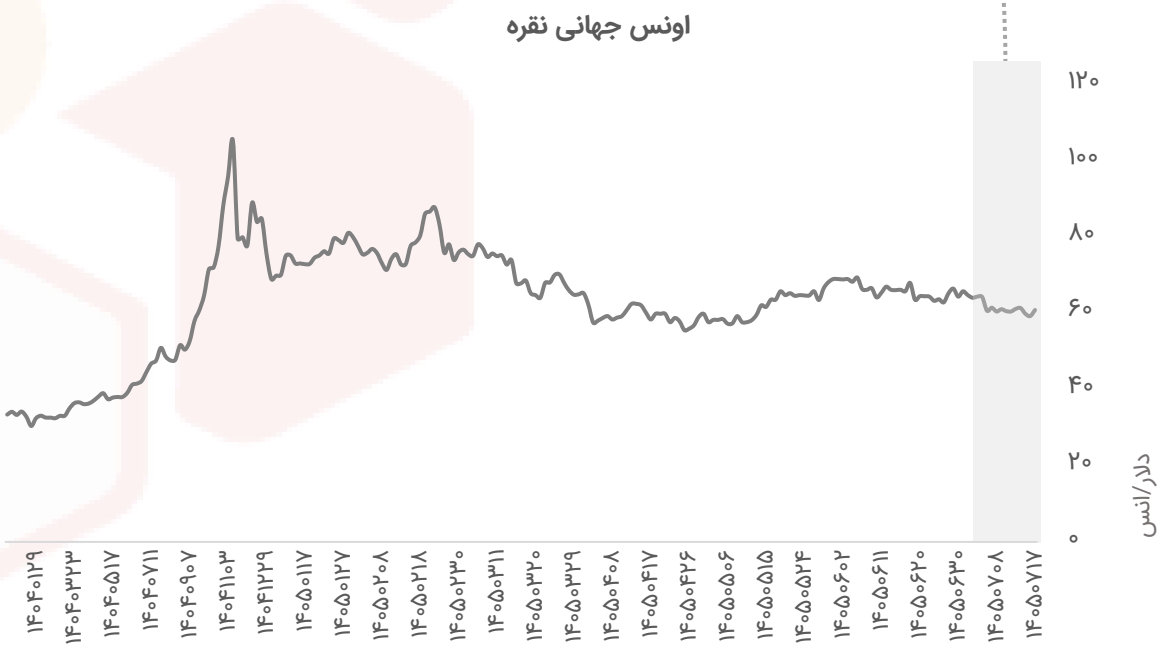
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۱۹۵
مقاومت اول (دلار)	۴,۲۱۰
مقاومت دوم (دلار)	۴,۳۸۰
حمایت اول (دلار)	۴,۱۱۰
حمایت دوم (دلار)	۴,۰۰۰

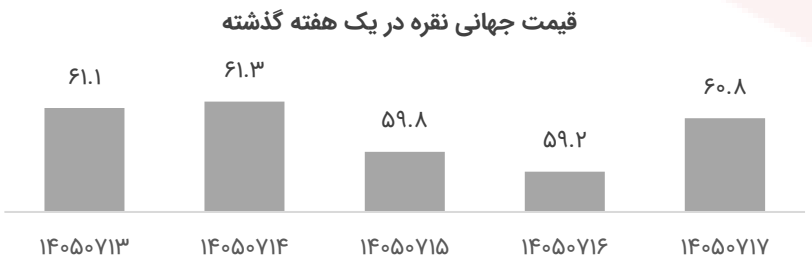
- در تایم‌فریم روزانه، قیمت طلا مطابق انتظار در محدوده ۴,۱۱۰ دلار مورد حمایت قرار گرفت و پس از نوسان در این محدوده، در پایان هفته به ۴,۱۹۵ دلار رسید. در حال حاضر، قیمت در محدوده مقاومتی ۴,۲۱۰ دلار قرار دارد و درصورتی‌که بتواند از این سطح عبور کند، نخستین هدف آن محدوده ۴,۳۸۰ دلار خواهد بود. از سوی دیگر، حمایت مهم طلا در محدوده ۴,۱۱۰ دلار قرار دارد و درصورت از دست رفتن این سطح، احتمال اصلاح قیمت تا محدوده ۳,۹۰۰ دلار وجود خواهد داشت. در کوتاه‌مدت، انتظار می‌رود قیمت طلا در محدوده ۴,۱۱۰ تا ۴,۲۱۰ دلار نوسان کند.

بررسی بازار جهانی: نقره

- بهای هر اونس نقره در معاملات روز جمعه با جهش بیش از ۲٪ به محدوده ۶۰,۵ دلار رسید و پس از لمس کف دوماهه اخیر خود وارد فاز بازیابی شد؛ این رشد در حالی رقم خورد که تضعیف دلار آمریکا و تعدیل بهای نفت از تقاضا برای این فلز گرانبها حمایت کرد، هرچند نگرانی‌های پایدار از احتمال تداوم افزایش نرخ بهره فدرال رزرو همچنان پابرجا بود.
- موجودی نقره در بورس آتی شانگهای در روز جمعه به ۱,۴۸۲ تن رسید.







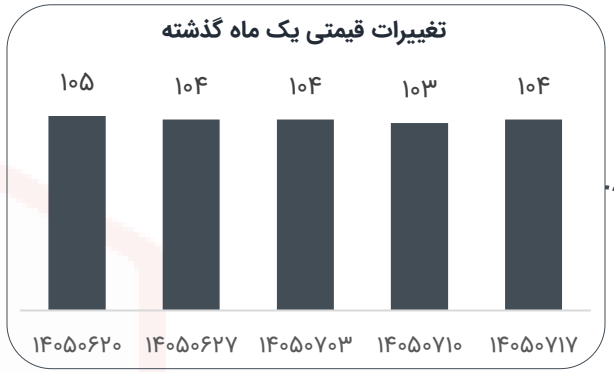
تحلیل تکنیکال نقره

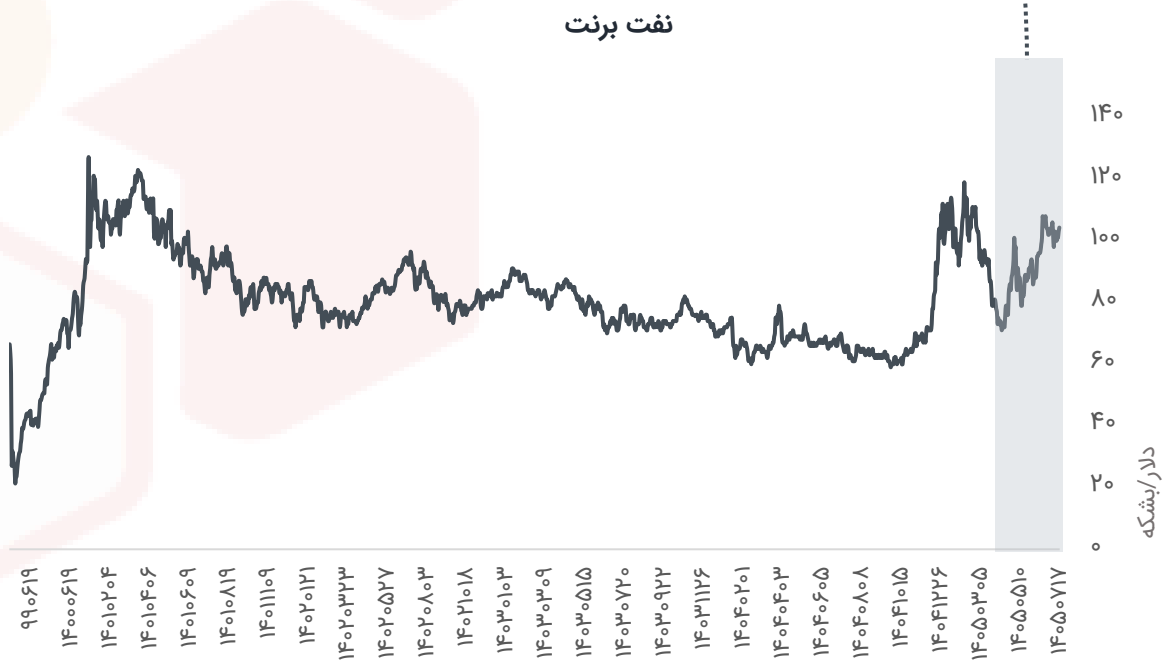
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۶۰.۸
مقاومت اول (دلار)	۶۱.۳
مقاومت دوم (دلار)	۶۲.۶
حمایت اول (دلار)	۶۰
حمایت دوم (دلار)	۵۸.۳

- در تایم‌فریم ۴ ساعته، قیمت نقره پس از افت تا نزدیکی حمایت ۵۸.۳ دلار، با واکنش مثبت به این ناحیه مواجه شد و در پی بازگشت از این محدوده، در پایان هفته به ۶۰.۸ دلار رسید. در حال حاضر، قیمت نقره در محدوده مقاومتی ۶۰ تا ۶۱.۳ دلار قرار دارد و درصورت عبور از این محدوده، نخستین هدف قیمت در سطح ۶۲.۶ دلار خواهد بود. بااین‌حال، سطح ۶۱.۳ دلار مقاومت مهمی برای نقره محسوب می‌شود و انتظار می‌رود عبور از آن در کوتاه‌مدت دشوار باشد.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در معاملات روز جمعه، بهای نفت خام برنت در محدوده ۱۰۴ دلار در هر بشکه دچار نوسان شد؛ این وضعیت پس از آن رقم خورد که دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور ایالات متحده، اعلام کرد ولادیمیر پوتین، رئیس‌جمهور روسیه، با عرضه محموله‌های گازوئیل (دیزل) به بازارهای جهانی موافقت کرده است.
- در همین راستا، وزارت خزانه‌داری آمریکا اعلام کرد دفتر کنترل دارایی‌های خارجی به منظور تسهیل ورود گازوئیل روسیه به بازارهای بین‌المللی، بلافاصله یک مجوز عمومی موقت صادر می‌کند که بر اساس آن، حجم این عرضه حدود ۲۲/۵ میلیون بشکه برآورد شده است. در مجموع معاملات هفتگی، شاخص نفت خام برنت رشد تقریبی ۱ درصدی را به ثبت رساند.
- از سوی دیگر، تشدید تنش‌ها میان ایالات متحده و ایران خطوط کشتیرانی را به‌شدت تحت فشار قرار داده است؛ به‌گونه‌ای که بخش قابل‌توجهی از ناوگان نفتکش‌ها به انجام عملیات انتقال کشتی‌به‌کشتی در خارج از تنگه هرمز اختصاص یافته‌اند. این موضوع نرخ کرایه حمل دریایی در سطح بین‌المللی را به بالاترین سطوح تاریخی رسانده و ظرفیت شناورهای در دسترس در سایر مسیرهای تجاری را با محدودیت مواجه کرده است.
- در هفته منتهی به ۴ اکتبر، ۱۱ فروند نفتکش در حین عبور از تنگه هرمز هدف حمله قرار گرفتند؛ با وجود این، ترامپ در اوایل هفته با مثبت ارزیابی کردن روند گفتگوها و سازنده خواندن مذاکرات با تهران، اظهار داشت که تا پیش از برگزاری انتخابات میان‌دوره‌ای ماه نوامبر، اقدام نظامی دیگری علیه ایران صورت نخواهد گرفت.



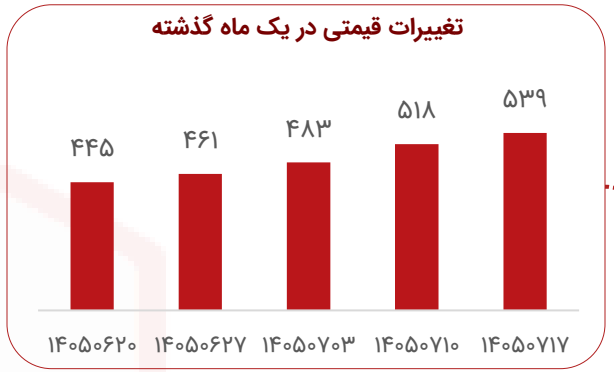


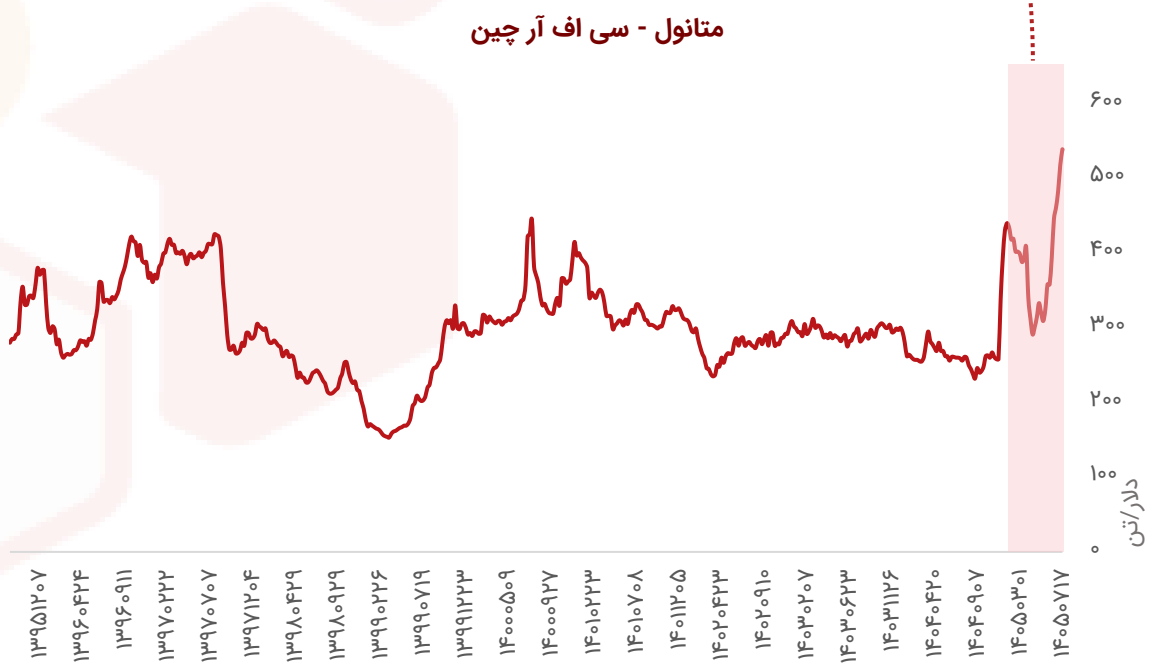
قیمت نفت برنت در یک هفته گذشته

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

بررسی بازار جهانی: متانول

- در هفته گذشته، بهای متانول در بازارهای شرق آسیا با وجود تداوم رکود نسبی در فعالیت‌های تجاری، روندی صعودی را تجربه کرد. در بازار چین، قیمت متانول تحویل سی‌اف‌آر با افزایش نسبت به هفته قبل، به ۵۳۹ دلار در هر تن رسید. هم‌زمان، ارزیابی قیمت‌های بازار داخلی متانول در شرق چین نیز رشد ۲۶۵ یوان در هر تن را به ثبت رساند.
- در جنوب شرق آسیا، نرخ متانول تحویل سی‌اف‌آر در سطح ۶۵۰ دلار در هر تن تثبیت شد؛ این تثبیت قیمت در حالی رقم خورد که برای یک محموله ۵,۰۰۰ تنی با موعد تحویل ۱ تا ۱۵ نوامبر، نرخ پیشنهادی فروش ۶۶۰ دلار در هر تن مطرح شده بود. در همین حال، یکی از تولیدکنندگان جنوب شرق آسیا موفق شد محموله‌ای ۲,۰۰۰ تنی را با پرمیوم ۲ درصدی نسبت به فرمول قیمت‌گذاری سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا، برای تحویل در اوایل نوامبر در یکی از بنادر اصلی منطقه واگذار کند.
- در سایر بخش‌های منطقه، تداوم استحکام بازارهای هم‌جوار از رشد قیمت‌ها حمایت کرد؛ به‌طوری‌که نرخ متانول تحویل سی‌اف‌آر کره با رشد هفتگی ۱۰ دلاری به ۶۱۴ دلار در هر تن رسید و در بازار تایوان نیز شاخص سی‌اف‌آر با ۴/۵۰ دلار افزایش، در سطح ۶۲۸ دلار در هر تن معامله شد.
- در بازار کره جنوبی، سمت عرضه طی ماه اکتبر به دلیل تأخیر یک تولیدکننده جنوب شرق آسیایی در ارسال محموله‌های قراردادی سپتامبر، با محدودیت نسبی مواجه شد. در سمت تقاضا، افزایش قیمت خوراک و افت توجیه اقتصادی تولید، تقاضای مصرف‌کنندگان را تا حدی تعدیل کرد؛ با این حال، افت دمای هوا و افزایش مصرف سوخت جامد مبتنی بر متانول، مانع از افت شدیدتر تقاضا شد. در همین چارچوب، در تاریخ ۹ اکتبر، مذاکرات قیمتی برای شرایط تحویل درب مخزن در سطح ۸۰۰ تا ۸۱۰ وون در هر کیلوگرم (معادل ۵۹ تا ۶۰ سنت) گزارش شد.
- در تایوان نیز، هم‌زمان با تعطیلات روز ملی و غیبت فعالان بازار، جو مذاکرات تجاری عمدتاً آرام و راکد سپری شد.

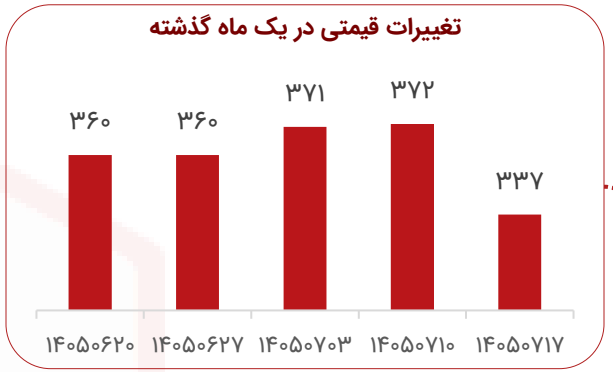


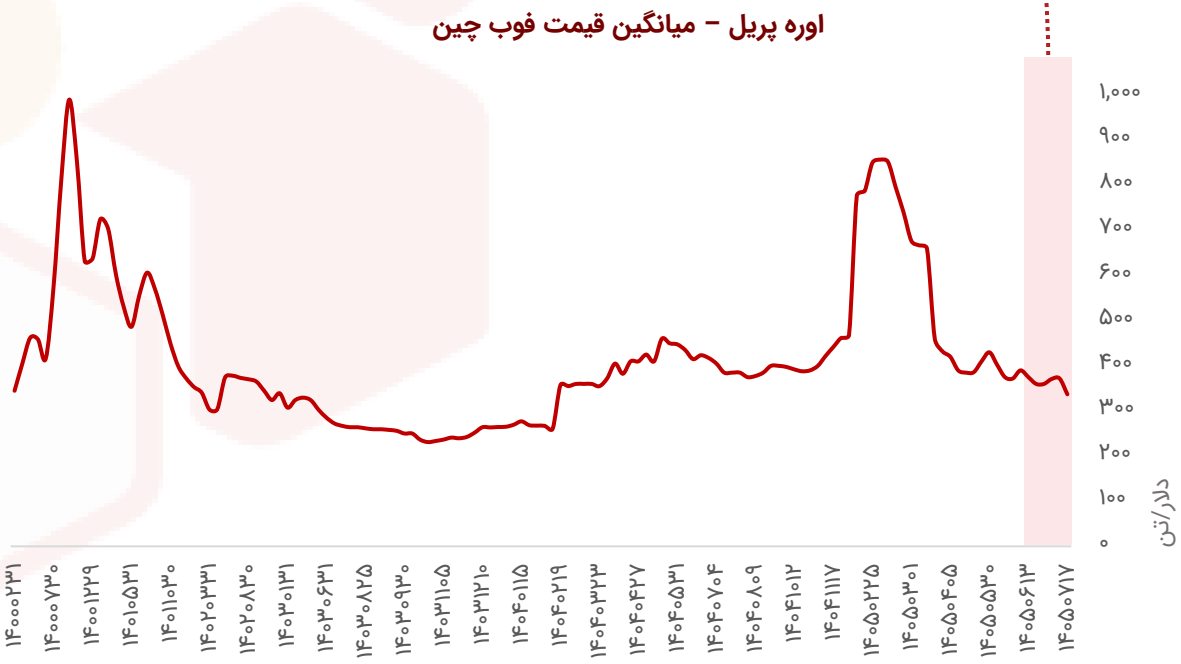


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: اوره

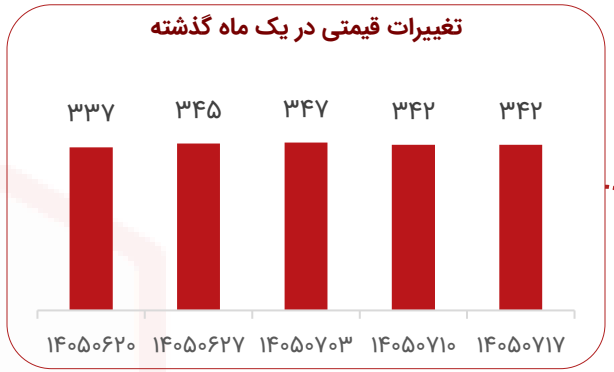
- در هفته گذشته، پایین‌ترین نرخ ارائه‌شده در مناقصه خرید اوره شرکت IPL هند با قیمت ۳۵۲ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر برای سواحل شرقی این کشور، فعالان بازار را غافلگیر کرد؛ سطحی که معادل حدود ۳۲۰ دلار در هر تن تحویل فوب چین برآورد می‌شود و تصمیم تولیدکنندگان چینی در پذیرش یا رد آن کانون توجه بازار قرار گرفته است. در چارچوب مناقصه ۷ اکتبر، شرکت IPL پیشنهادهای متقابل خود را بر مبنای کمترین قیمت‌های ارائه‌شده (شامل ۳۵۲٫۱۰ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر برای ساحل شرقی و ۳۵۶٫۲۵ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر برای ساحل غربی) به شش تأمین‌کننده‌ای که پایین‌ترین مظنه‌ها را ثبت کرده بودند، ارسال کرد. این ارقام پایین‌ترین سطوح قیمتی پیشنهادی به هند از سپتامبر ۲۰۲۴ تاکنون به شمار می‌روند.
- پیشنهادهای IPL برای خرید احتمالی ۱٫۰۷۵ میلیون تن اوره برای ساحل غربی و ۱٫۰۲ میلیون تن برای ساحل شرقی ارائه شده است. طبق ضوابط معمول مناقصه، پایین‌ترین نرخ پیشنهادی برای هر ساحل به‌طور خودکار پذیرفته می‌شود؛ بر این اساس، IPL تاکنون تأمین ۳۵۰,۰۰۰ تن برای ساحل غربی و ۶۰,۰۰۰ تن برای ساحل شرقی را نهایی کرده است. مهلت اعتبار این پیشنهادها تا تاریخ ۱۰ اکتبر تعیین شده است.
- در بازار چین، قیمت‌های صادراتی اوره پریل و گرانول در آستانه برگزاری مناقصه هند و متأثر از انتظارات معامله‌گران، روندی نزولی در پیش گرفت. بهای اوره پریل طی هفته در محدوده ۳۲۰ تا ۳۵۵ دلار در هر تن تحویل فوب نوسان کرد، در حالی که برآوردهای احتمالی قیمت خالص بازگشتی حاصل از مناقصه آی‌پی‌ال در سطوح پایینی این بازه قرار می‌گرفت. هم‌زمان، بهای اوره گرانول نیز به محدوده ۴۱۰ تا ۴۳۰ دلار در هر تن تحویل فوب کاهش یافت.
- در آستانه مناقصه هند، فعالیت‌های معاملاتی در سایر بازارها تا حد زیادی به حالت تعلیق درآمد، با این حال بهای اوره گرانول در طول هفته به مسیر نزولی خود ادامه داد؛ به‌طوری‌که نرخ اوره گرانول در برزیل به محدوده ۴۵۵ تا ۴۷۰ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر افت کرد. در بازار مصر نیز معاملات نقدی تقریباً متوقف بود و تنها یک معامله به حجم ۱۵,۰۰۰ تن اوره با قیمت ۴۶۴ دلار در هر تن تحویل فوب به ثبت رسید.

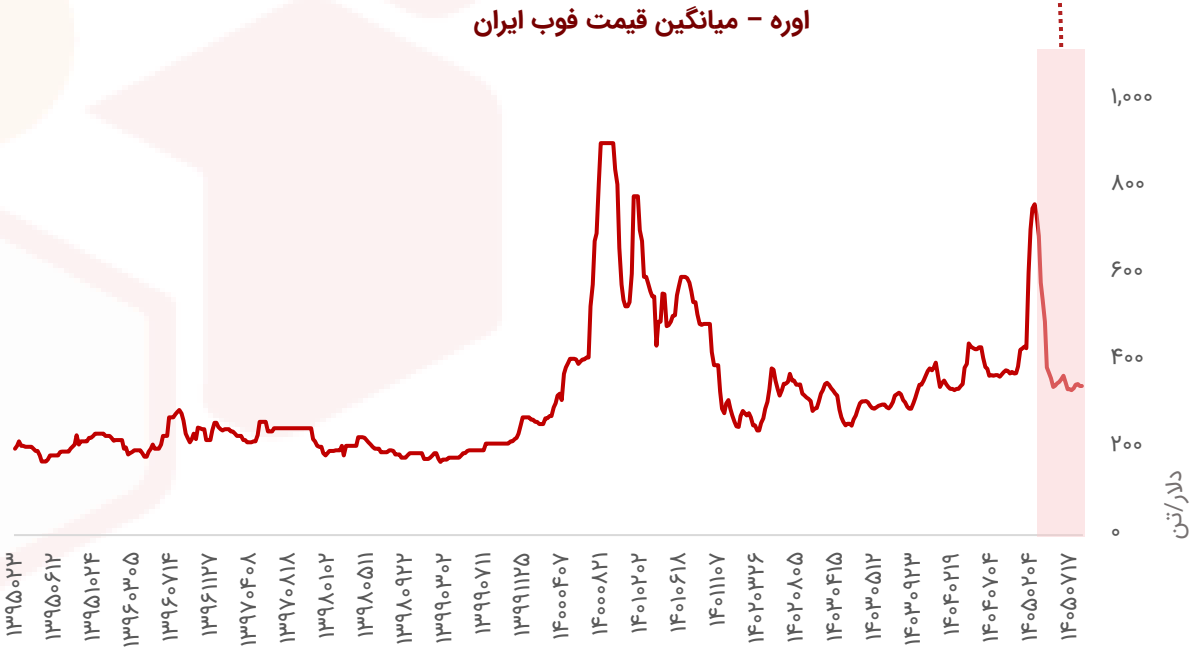




بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

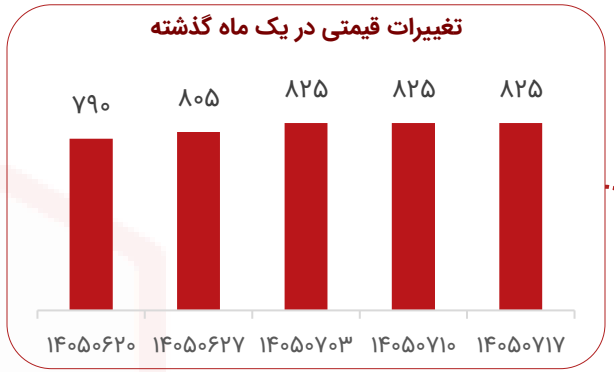
- در بازار ایران، بهای اوره گرانول با توجه به آخرین مظنه‌های خرید و فروش، در محدوده ۳۳۵ تا ۳۵۰ دلار در هر تن تحویل فوب ارزیابی شد. در همین حال، تولیدکنندگان داخلی نیز قیمت‌های پیشنهادی فروش خود را برای هفته منتهی به ۹ اکتبر تعدیل کرده و به سطح ۳۵۵ دلار در هر تن تحویل فوب کاهش دادند.
- در بخش مناقصات، شرکت پتروشیمی پردیس در تاریخ ۷ اکتبر فرآیند مناقصه فروش ۳۰,۰۰۰ تا ۶۰,۰۰۰ تن اوره گرانول را با موعد بارگیری در ماه اکتبر به پایان رساند. در جریان این مناقصه، بالاترین نرخ پیشنهادی خرید در سطح ۳۳۵ دلار در هر تن تحویل فوب ثبت شد، اما به دلیل اختلاف دیدگاه قیمتی، معامله‌ای نهایی نشد.

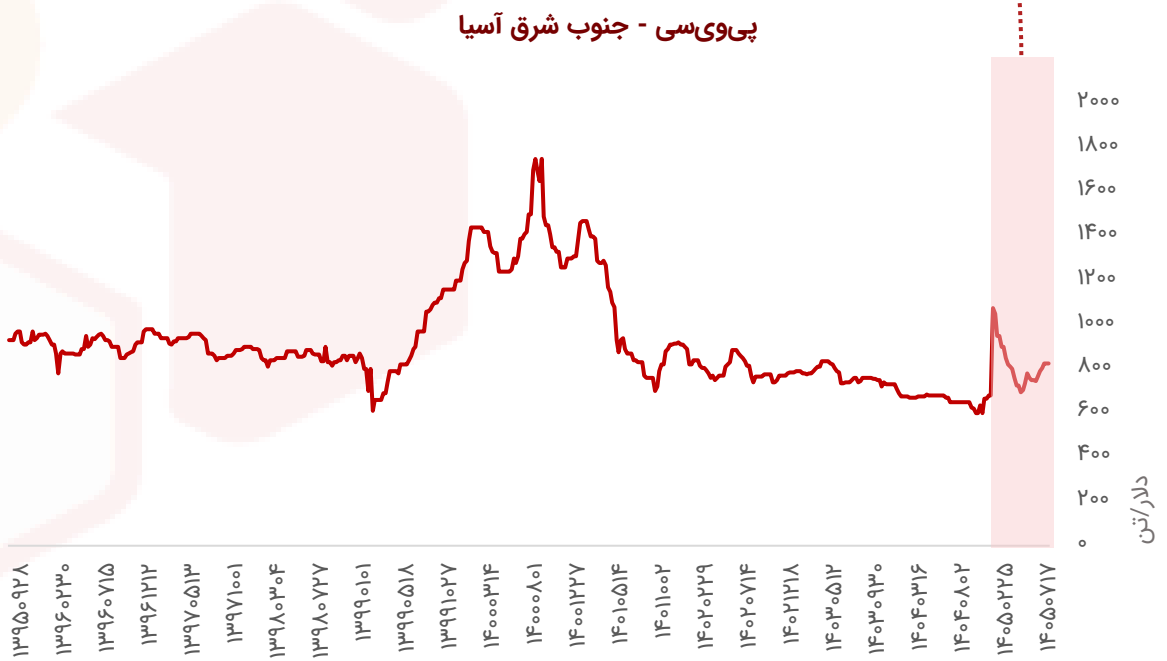




بررسی بازار جهانی: پلی‌وینیل‌کلراید (PVC)

- در هفته گذشته، قیمت‌های پی‌وی‌سی در آسیا هم‌زمان با تعطیلات هفته طلایی در چین و افت محسوس فعالیت‌های معاملاتی، در ثبات کامل سپری شد. بر این اساس، قیمت پی‌وی‌سی تحویل سی‌اف‌آر چین بدون تغییر نسبت به هفته پیشین، در سطح ۸۵۵ دلار در هر تن ارزیابی شد؛ همچنین شاخص تحویل سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا نیز در رقم ۸۲۵ دلار در هر تن تثبیت شد.
- در جنوب شرق آسیا، فعالان بازار از محدودیت دامنه فعالیت‌ها به دلیل غیبت پیشنهادات قیمتی فروشندگان چینی خبر دادند. در این رابطه، یک تولیدکننده در شمال شرق آسیا اظهار داشت: بسته به مقصد محموله در جنوب شرق آسیا، به نظر نمی‌رسد قیمت‌ها افت کرده باشد و نرخ‌ها در سطوح هفته گذشته پایدار مانده است. تولیدکننده دیگری نیز خاطرنشان کرد که انتظار می‌رود بازار در هفته آینده پویایی و تحرک بهتری را تجربه کند.
- در بازار داخلی چین، به دلیل عدم تغییر در بنیان‌های بازار، قیمت‌ها نسبت به هفته قبل دست‌نخورده باقی ماند؛ به‌طوری‌که بهای پی‌وی‌سی پایه اتیلن در شرق چین ۵,۴۵۰ یوان در هر تن و نرخ پی‌وی‌سی پایه کاربید ۴,۸۱۵ یوان در هر تن ارزیابی شد.
- در بخش صادرات نیز شاخص‌های قیمتی روندی مشابه را ثبت کردند؛ بهای پی‌وی‌سی پایه اتیلن تحویل فوب چین در سطح ۷۵۰ دلار در هر تن و گرید پایه کاربید در سطح ۷۲۵ دلار در هر تن برآورد شد که هر دو بدون نوسان باقی ماندند. هم‌زمان با تعطیلات هفته طلایی و رکود کامل فعالیت‌های تجاری، طی هفته اخیر هیچ نشانه و سیگنال قیمتی جدیدی در بازارهای داخلی و صادراتی چین گزارش نشد.

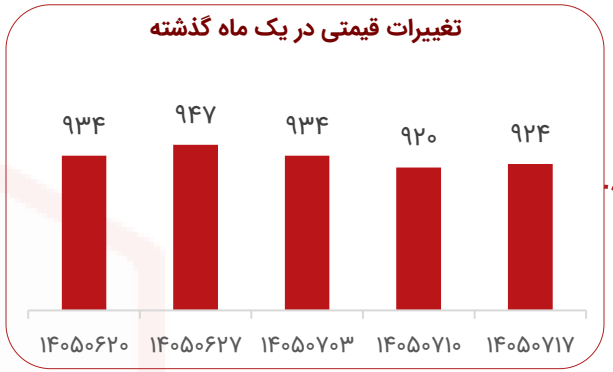


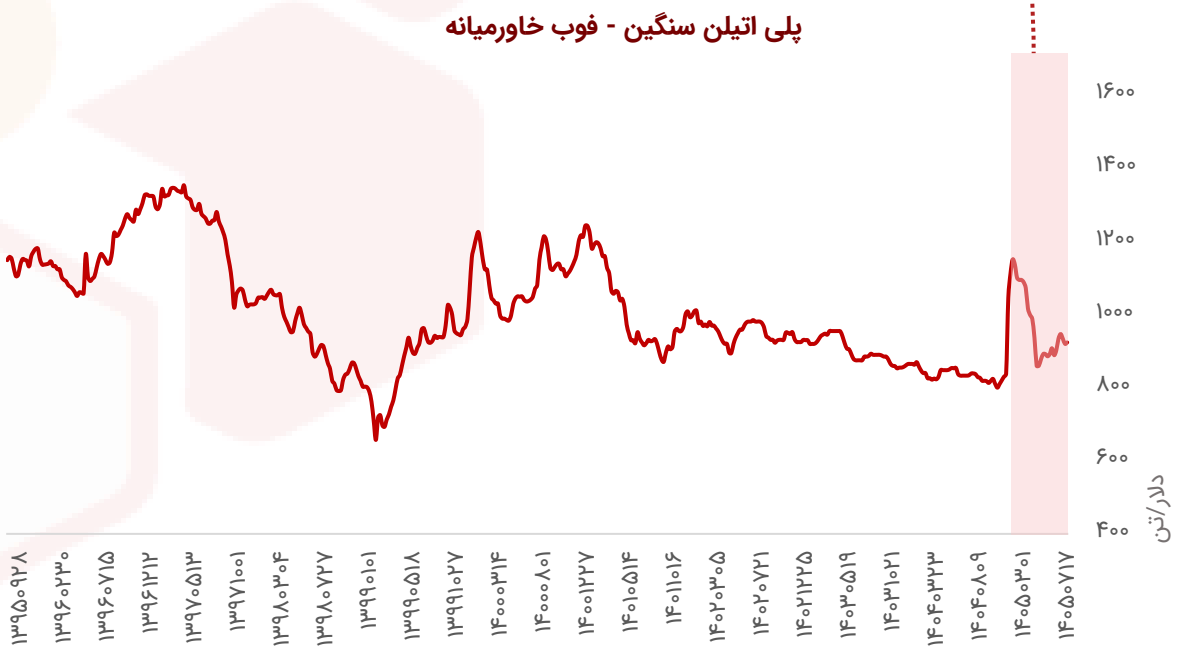


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

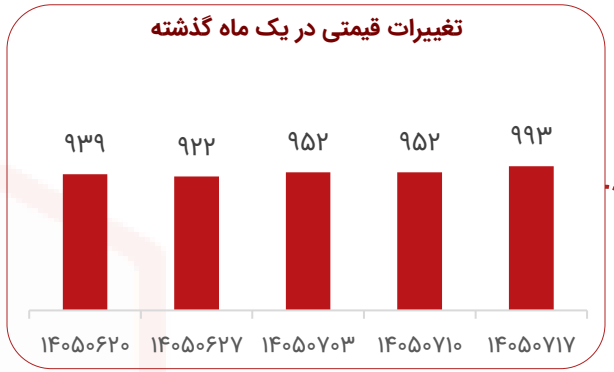
- در هفته گذشته، بازارهای پلی‌اتیلن آسیا با افت محسوس حجم معاملات مواجه شدند؛ چرا که تعطیلات ۷ روزه هفته طلایی چین، فعالیت‌های معمول تجاری را متوقف ساخت و حجم جابه‌جایی محموله‌ها را در سراسر منطقه کاهش داد. تعطیلی بازار چین جریان خروج کالا به مقاصد کلیدی جنوب شرق آسیا را محدود کرد؛ این در حالی است که سایر تولیدکنندگان در شمال شرق آسیا نیز هنوز قیمت‌های پیشنهادی خود را برای محموله‌های نوامبر اعلام نکرده‌اند و انتظار می‌رود اغلب آن‌ها مذاکرات را در اواخر هفته جاری یا اوایل هفته آینده آغاز کنند.
- به گفته منابع بازار، کاهش ازدحام بنادر در کنار پایان دوره اوج طوفان‌های موسمی نشانه‌هایی از بهبود را ثبت کرده و از فشارهای کوتاه‌مدت بر زنجیره تأمین کاسته است. با این حال، مازاد عرضه ساختاری همچنان بر فضای بازار سنگینی می‌کند؛ به‌ویژه آنکه تداوم فشار بر حاشیه سود تولیدکنندگان، آن‌ها را به مدیریت محتاطانه ظرفیت وادار ساخته است، به‌طوری‌که اغلب مجتمع‌ها نرخ بهره‌برداری خود را متناسب با ظرفیت فعال کراکرهای بخار تنظیم می‌کنند.
- بازارهای پلی‌اتیلن جنوب شرق آسیا نیز شاهد نوعی ایستایی و بلاتکلیفی میان خریداران و فروشندگان بودند. هم‌زمان با تعطیلات چین، ضعف تقاضا در بخش پایین‌دستی موجب کاهش معاملات نقدی شد و صنایع تکمیلی و تبدیل‌کننده عمدتاً رویکردی نظاره‌گر در پیش گرفتند.
- در بازار ویتنام، قیمت‌های پیشنهادی وارداتی از سوی یک تولیدکننده خاورمیانه‌ای بسیار بالاتر از سطوح قابل‌معامله ارزیابی شد و با مقاومت شدید خریداران مواجه گردید؛ امری که شکاف عمیق میان انتظارات عرضه‌کنندگان و تقاضای واقعی بازار را آشکار کرد. هم‌زمان، شتاب صعودی قیمت پلی‌اتیلن سبک نیز به دلیل عدم تمایل خریداران به پذیرش نرخ‌های بالا تعدیل شد؛ هرچند قیمت‌های پیشنهادی فروش به پشتوانه تداوم محدودیت‌های عرضه و هزینه‌های بالای کرایه حمل، همچنان مورد حمایت قرار گرفت.
- بر اساس برآورد منابع بازار، نرخ بهره‌برداری واحدهای تولید پلی‌اتیلن در جنوب شرق آسیا در محدوده ۷۰ تا ۷۵ درصد گزارش شده است. در افق پیش‌رو، انتظار می‌رود با ورود شمار بیشتری از فعالان بازار به فرآیند مذاکرات محموله‌های نوامبر، پویایی و تحرک معاملات در اواخر هفته جاری و در هفته آغازشده از ۱۲ اکتبر تقویت شود.

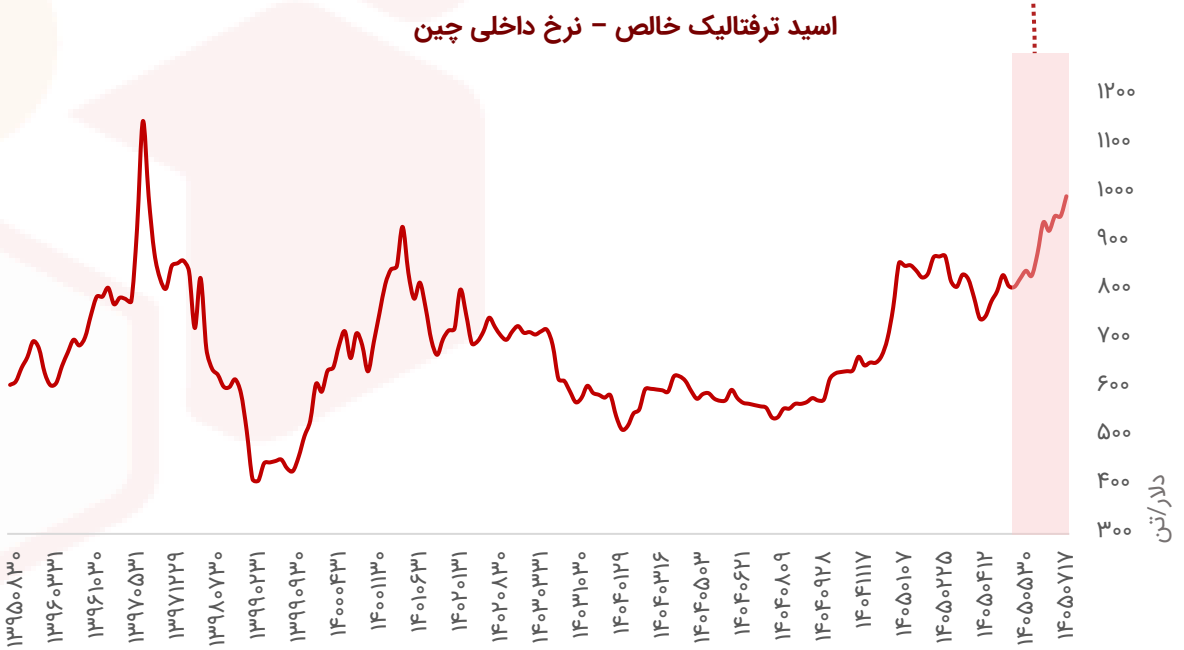




بررسی بازار جهانی: اسید ترفتالیک خالص (PTA)

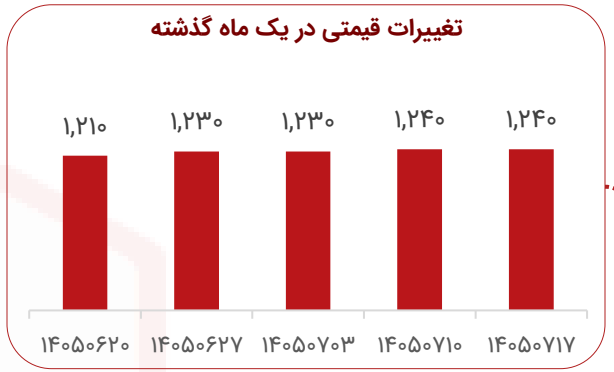
- در هفته گذشته، قیمت‌های اسید ترفتالیک خالص (PTA) در آسیا تحت حمایت ناشی از تنگنای عرضه در بازار بالادستی (پارازایلین)، روندی صعودی را ثبت کرد. بر این اساس، بهای PTA تحویل فوب چین با رشد هفتگی ۴۱ دلاری، در سطح ۹۹۳ دلار در هر تن ارزیابی شد. در بخش بالادستی نیز نرخ پارازایلین تحویل سی‌اف‌آر تایوان/چین با افزایش هفتگی ۶۳/۳۳ دلاری، به ۱,۳۲۶ دلار در هر تن رسید.
- با بازگشت معامله‌گران از تعطیلات هفته طلایی (که در ۷ اکتبر پایان یافت)، تداوم محدودیت عرضه در بازار داخلی چین به تقویت پرمیوم محموله‌های نقدی انجامید. در این راستا، اسپرد نقدی PTA در بازار داخلی چین نسبت به قرارداد آتی TA۲۷۰۱ به ۹۱۵ یوان در هر تن رسید که در مقایسه با رقم ۸۹۵ یوآنی هفته گذشته افزایش داشت؛ این شاخص در ۸ اکتبر اوج مقطعی ۱,۰۰۰ یوان در هر تن را به ثبت رسانده بود. با این حال، مذاکرات تجاری برای محموله‌های صادراتی فوب چین به‌دلیل تمرکز بر کمبود عرضه در بازار داخلی و پیامدهای تعطیلات، همچنان کم‌حجم و راکد سپری شد.
- نرخ ۹۹۳ دلاری PTA تحویل فوب چین، بیانگر اسپرد ۱۱۱ دلاری در هر تن نسبت به بهای پارازایلین است. هم‌زمان، یکی از تولیدکنندگان جنوب شرق آسیا ارزش‌های قابل‌معامله محموله‌های فوب این منطقه را در محدوده ۱۱۰ تا ۱۲۰ دلار در هر تن اسپرد نسبت به قیمت پارازایلین معادل ارزیابی کرد. این فعال بازار همچنین خاطرنشان ساخت که تداوم سطوح بالای نرخ کرایه حمل دریایی به مقاصد اصلی نظیر هند، فرآیند تأمین فضای بارگیری کشتی‌ها را با چالش‌های لجستیکی همراه کرده است.
- در زنجیره ارزش پلی‌استر چین، نرخ بهره‌برداری مجتمع‌های پارازایلن با افت هفتگی از ۷۹/۶ درصد به ۷۸/۰ درصد رسید. هم‌راستا با این روند، میانگین ضریب بهره‌برداری واحدهای PTA نیز از ۷۵/۵ درصد به ۷۰/۹ درصد کاهش یافت. در مقابل، واحدهای پایین‌دستی پلی‌استر شاهد روندی معکوس بودند و نرخ بهره‌برداری آن‌ها از ۷۳/۸ درصد به ۷۴/۱ درصد افزایش پیدا کرد.

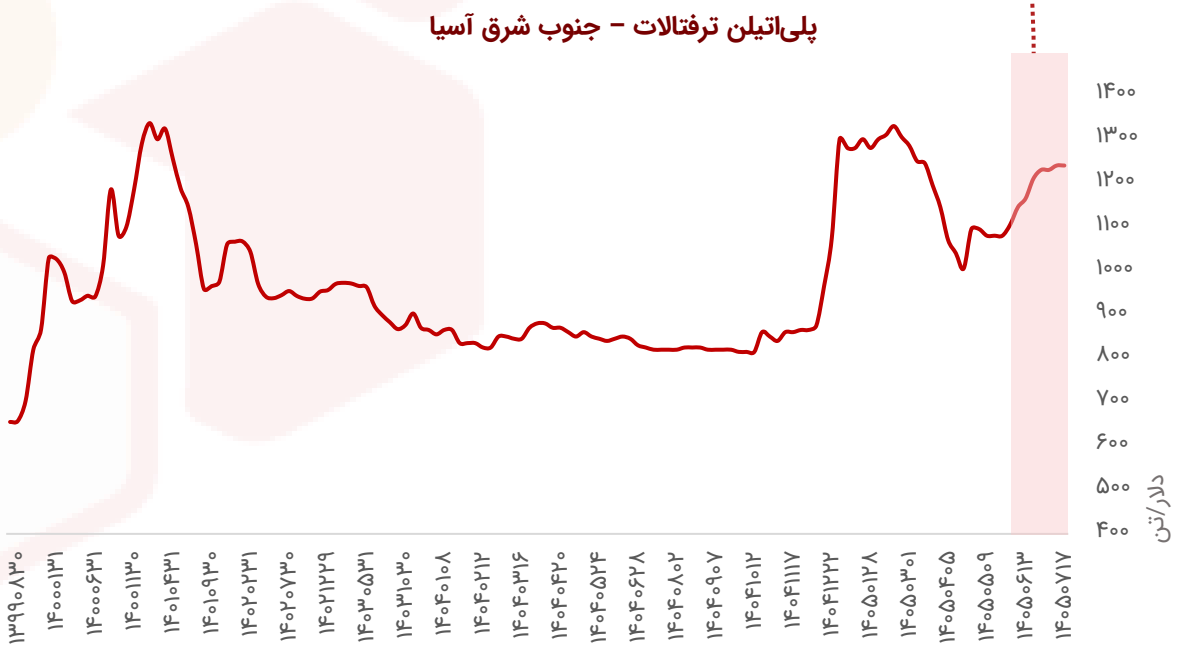




بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن ترفتالات (PET)

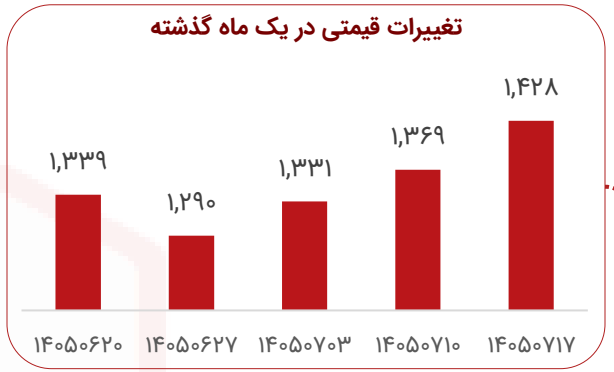
- در هفته گذشته، بهای پلی‌اتیلن ترفتالات گرید بطری در آسیا دست‌نخورده باقی ماند؛ چرا که همزمان با تعطیلات هفته طلایی چین (۱ تا ۷ اکتبر) و غیبت فعالان این کشور، سطح فعالیت‌های تجاری به‌شدت افت کرد. بر این اساس، قیمت PET تحویل فوب چین در سطح ۱,۱۸۰ دلار در هر تن و بهای تحویل فوب جنوب شرق آسیا در رقم ۱,۲۴۰ دلار در هر تن ارزیابی شد که هر دو شاخص نسبت به هفته گذشته باثبات ماندند. در بازار فوب چین، به دلیل توقف کامل معاملات در طول تعطیلات، هیچ پیشنهاد قیمتی جدیدی در طول هفته به ثبت نرسید.
- در بخش خوراک، مؤسسه پلاتس بهای اسید ترفتالیک خالص را در ۷ اکتبر با رشد هفتگی ۲۲ دلاری، ۹۶۵ دلار در هر تن تحویل فوب چین برآورد کرد. در مقابل، بهای مونو اتیلن گلیکول بدون نوسان در سطح ۷۵۰ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر چین ثابت ماند.
- در جنوب شرق آسیا، عرضه‌کنندگان از کاهش محسوس پویایی بازار به دلیل بی‌میلی خریداران خبر دادند. در این زمینه، یکی از تولیدکنندگان اظهار داشت: خریداران بر این باورند که قیمت‌های چین پس از پایان تعطیلات تعدیل خواهد شد. همزمان، بازارهای داخلی نخ و الیاف پلی‌استر در چین نیز به دلیل تعطیلات عمومی، فضایی راکد و کم‌حجم را سپری کردند.
- در تحولی مرتبط، اداره کل تدابیر تجاری هند بر اساس یافته‌های نهایی خود در تاریخ ۱ اکتبر، اعمال عوارض قطعی ضد دامپینگ بر واردات فیلم پلی‌اتیلن ترفتالات از مبادی چین، تایلند و بنگلادش را توصیه کرد. ارزیابی‌های این نهاد حاکی از آن است که محموله‌های مذکور با قیمت‌گذاری دامپینگ وارد شده و خسارت مادی به صنعت داخلی هند وارد آورده‌اند.

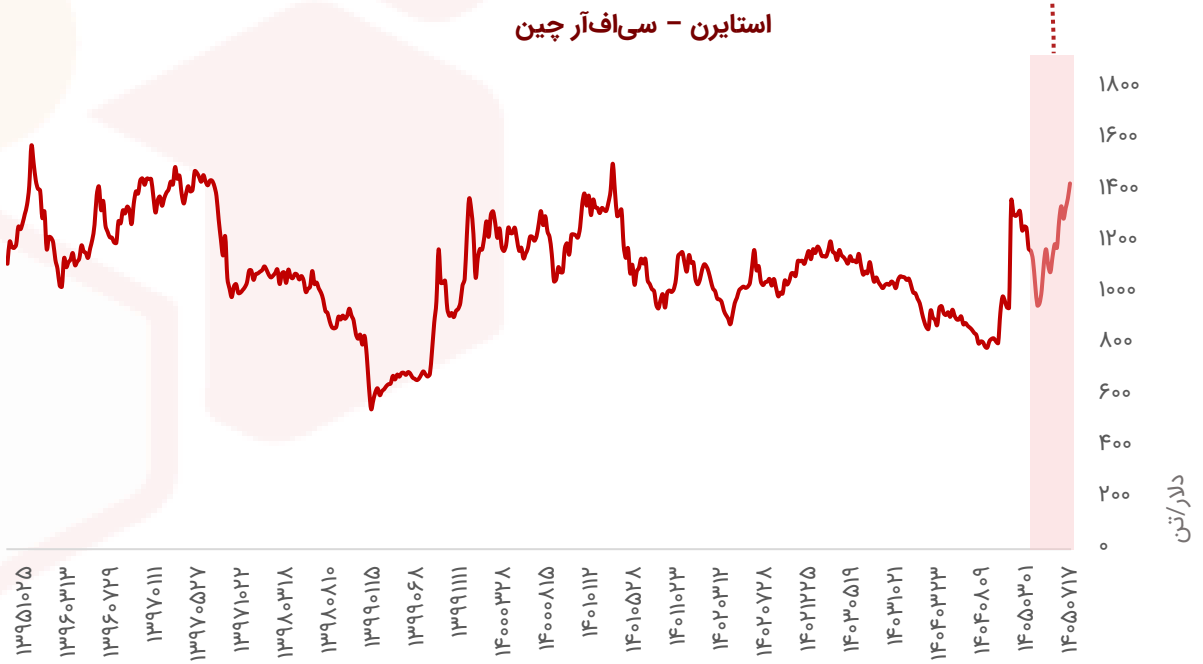




بررسی بازار جهانی: استایرن

- در هفته گذشته، بهای استایرن مونومر در بازارهای آسیا روندی صعودی را تجربه کرد؛ به‌طوری‌که قیمت این محصول تحویل فوب کره در سطح ۱,۴۸۸ دلار در هر تن و شاخص تحویل سی‌اف‌آر چین در رقم ۱,۴۲۸ دلار در هر تن ارزیابی شد که هر دو نسبت به هفته پیشین افزایش نشان دادند.
- در بازار مشتقه، بهای قرارداد آتی استایرن مونومر رای تحویل در نوامبر در بورس کالای دالیان، با کاهش ۱۳۹ یوان، به ۱۰,۵۵۳ یوان در هر تن رسید. به گفته خریداران منطقه‌ای، معامله‌گران و تحلیل‌گران، قراردادهای کلیدی آتی محصولات شیمیایی در بورس‌های کالایی چین در ۸ اکتبر تحت حمایت فعالیت‌های پوشش موقعیت فروش تقویت شدند و به سقف مجاز نوسان روزانه رسیدند.
- در سمت عرضه، یک تحلیل‌گر مستقر در چین اشاره کرد که پایین بودن سطح موجودی استایرن مونومر در این کشور، خریداران را به تأمین محموله‌ها از سایر مبادی شمال شرق آسیا سوق داده است.
- هم‌زمان در جنوب شرق آسیا، یک معامله‌گر وضعیت عرضه این محصول را در تایلند متعادل توصیف کرد و اظهار داشت: عوامل محرک بازار شامل افت سطح موجودی بنادر، افزایش بهای تمام‌شده ناشی از استحکام قیمت نفت خام و خوراک بالادستی، پایداری تقاضا در بخش پایین‌دستی در پی سیل‌های اخیر، و برنامه‌ریزی واحدها برای اجرای عملیات تعمیرات اساسی است؛ بنابراین دستیابی به محموله‌های فوری نیازمند پرداخت نرخ‌های بالاتر خواهد بود.

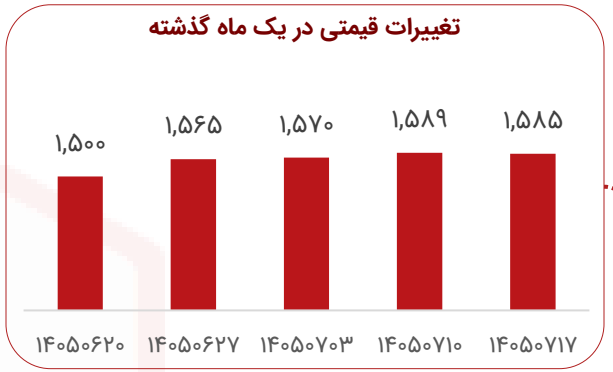


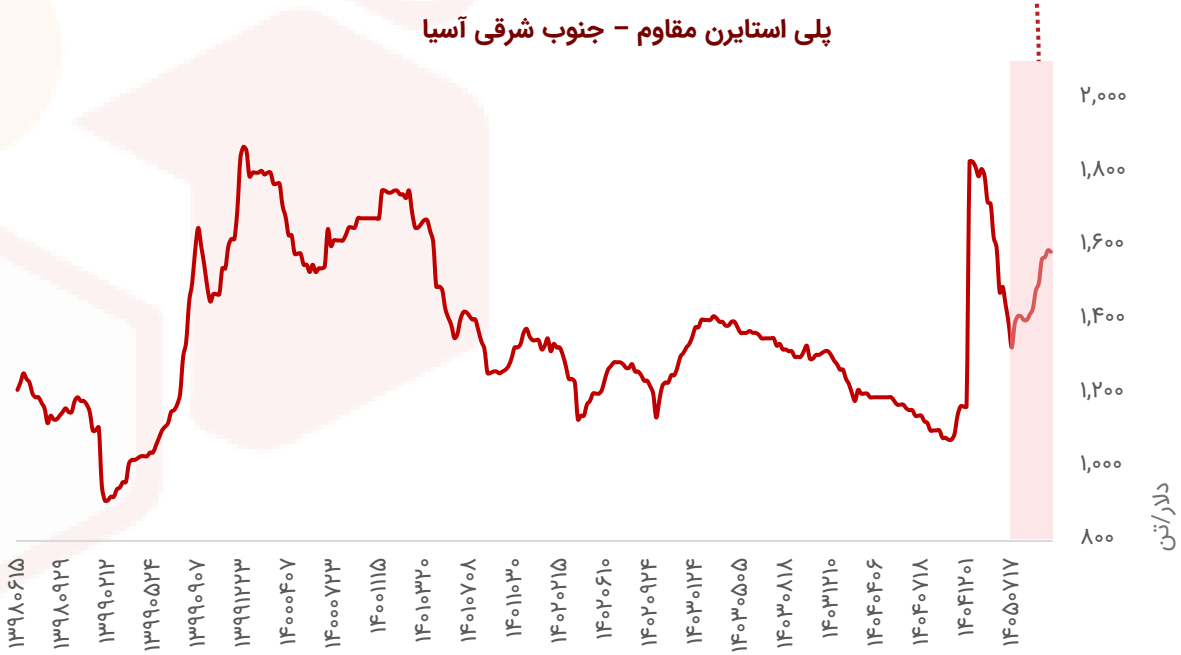


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

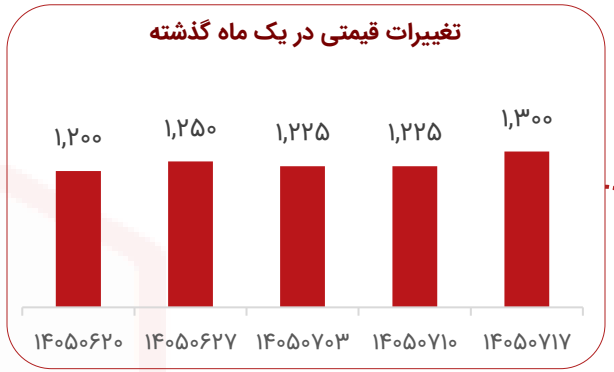
- در هفته گذشته، بهای پلی‌استایرن معمولی (GPPS) تحویل سی‌اف‌آر چین با رشد هفتگی ۲۵ دلاری، در سطح ۱,۴۹۵ دلار در هر تن ارزیابی شد. همزمان، گزارشی از انجام یک معامله نقدی ۵۰ تنی GPPS در بازار سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا با نرخ ۱,۵۲۰ دلار در هر تن به ثبت رسید.
- در سایر گریدها، قیمت پلی‌استایرن مقاوم به ضربه (HIPS) تحویل سی‌اف‌آر چین با ۴ دلار کاهش نسبت به هفته پیشین، در سطح ۱,۵۶۵ دلار در هر تن برآورد شد که پایین‌تر از بالاترین نرخ پیشنهادی شنیده‌شده (۱,۵۷۰ دلار در هر تن) قرار گرفت. همچنین قیمت پلی‌استایرن انبساطی (EPS) گرید عمومی با افزایش هفتگی ۱۵ دلاری، به ۱,۵۷۵ دلار در هر تن تحویل فوب شمال شرق آسیا رسید؛ ضمن اینکه معامله‌ای به حجم ۲۵ تن EPS در بازار سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا با نرخ ۱,۷۱۰ دلار در هر تن گزارش شد.
- در بخش بالادستی، بهای استایرن مونومر تحویل سی‌اف‌آر چین در سطح ۱,۴۲۸ دلار در هر تن ارزیابی شد؛ این در حالی است که تداوم استحکام قیمت بنزن و استایرن به‌عنوان خوراک بالادستی، فشار هزینه‌ای مضاعفی را بر تولیدکنندگان پلی‌استایرن تحمیل کرده است.
- تحت تأثیر افزایش بهای خوراک و مقاومت خریداران در برابر پذیرش پیشنهادهای قیمتی بالاتر، تولیدکنندگان ناچار به کاهش نرخ تولید شده‌اند. در همین حال، کاهش شکاف قیمتی میان HIPS و ABS موجب شده است تا شمار بیشتری از خریداران با در نظر گرفتن کیفیت بالاتر ABS، مصرف این محصول را جایگزین پلی‌استایرن مقاوم به ضربه کنند.
- در سمت تولید، یک سازنده مستقر در چین تصریح کرد: از ماه سپتامبر، نرخ بهره‌برداری از واحدهای تولیدی در سراسر چین و شمال شرق آسیا روندی نزولی داشته و در حال حاضر به حدود ۴۰ درصد تنزل یافته است؛ علت بنیادین این مسئله، اثرات ناشی از جهش قیمت بنزن و استایرن بوده و بازار پلی‌استایرن در تلاش است تا خود را با این شرایط تطبیق دهد.

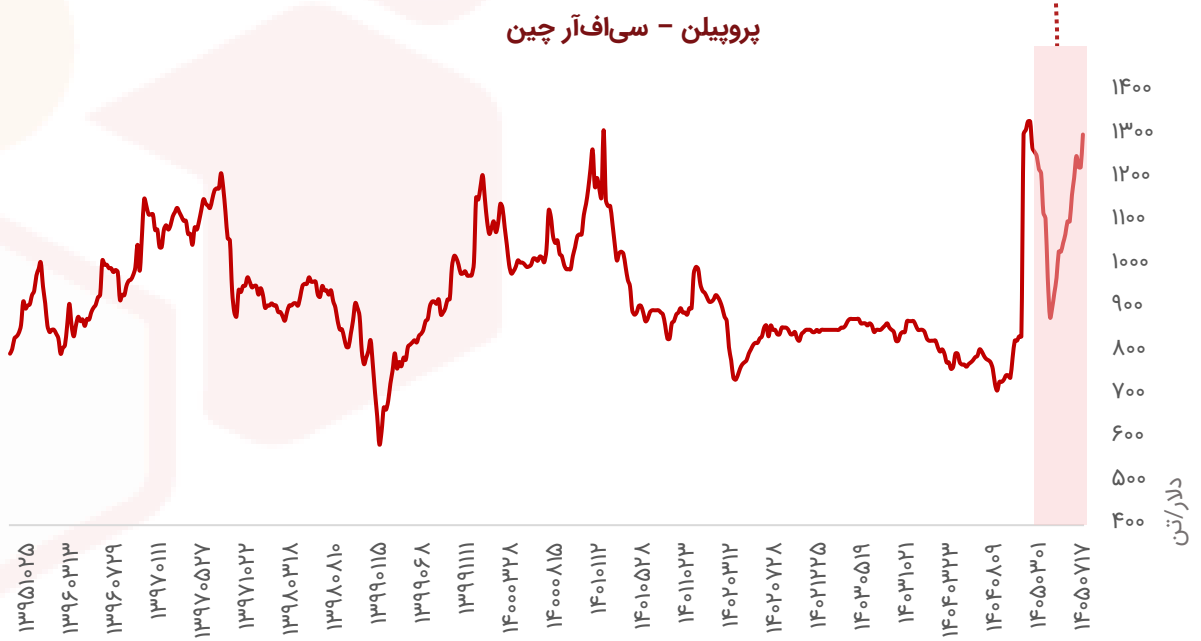




بررسی بازار جهانی: پروپیلن

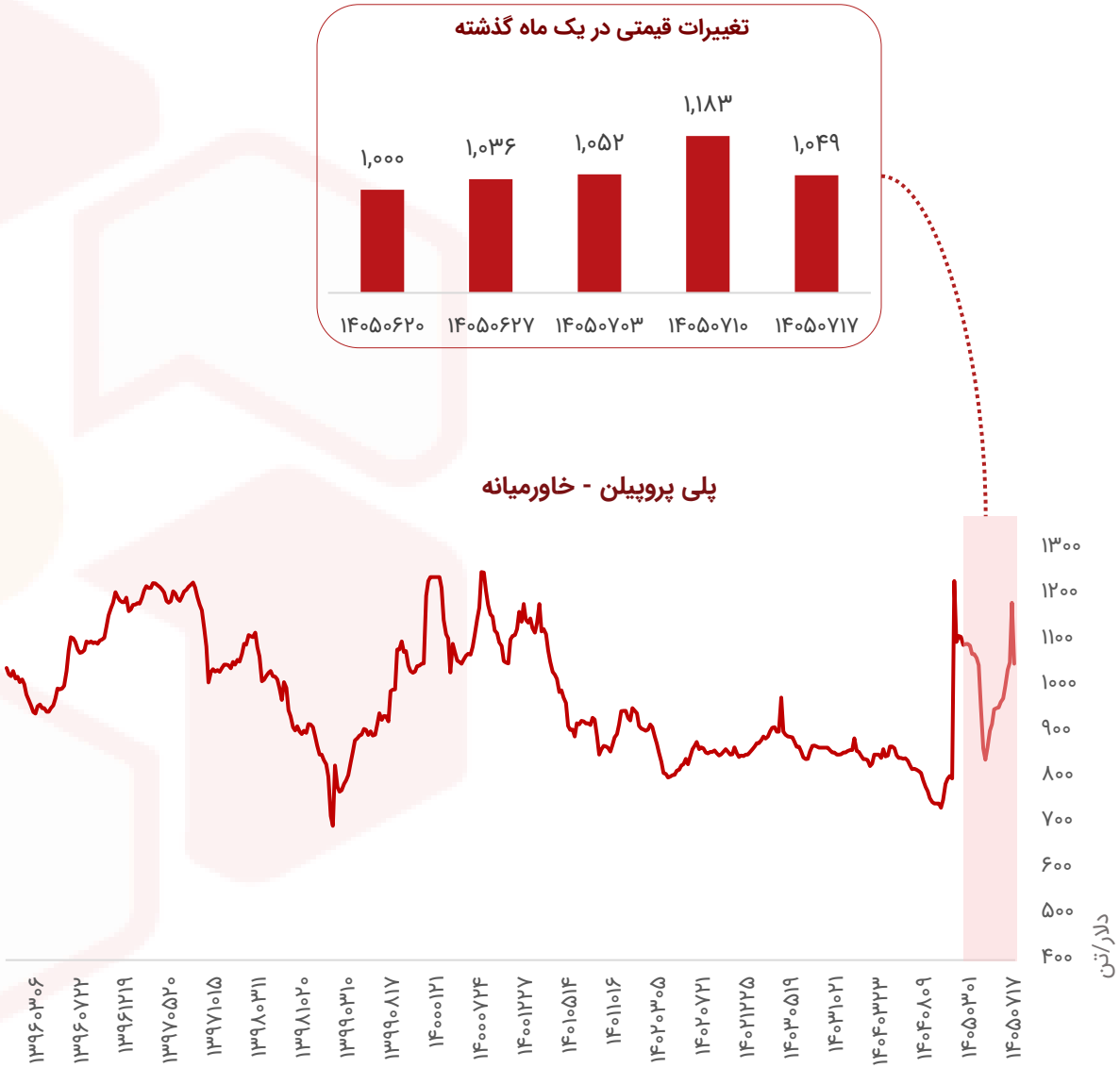
- در هفته گذشته، بهای پروپیلن در آسیا تحت تأثیر رونق فعالیت‌ها در بخش پایین‌دستی و افزایش هزینه‌های خوراک، روندی صعودی را ثبت کرد. بر این اساس، قیمت پروپیلن تحویل فوب کره با رشد هفتگی ۷۵ دلاری، در سطح ۱,۲۶۰ دلار در هر تن ارزیابی شد و نرخ تحویل سی‌اف‌آر چین نیز با افزایشی مشابه (۷۵ دلار)، به ۱,۳۰۰ دلار در هر تن رسید. به گفته منابع بازار، تداوم سطوح بالای قیمت نفت خام همچنان به‌عنوان عامل اصلی حمایت از قیمت پروپیلن عمل می‌کند.
- در بازار چین، تمایل به خرید پس از پایان تعطیلات هفته طلایی تقویت شد و از تقاضای بخش پایین‌دستی حمایت کرد؛ به‌طوری‌که قیمت پلی‌پروپیلن گرید رافیا تحویل سی‌اف‌آر خاور دور، در سطح ۱,۲۴۵ دلار در هر تن برآورد شد.
- در مقابل، معاملات در بازار پروپیلن تایوان متأثر از تداوم رکود تقاضا در صنایع تکمیلی و هم‌زمانی با تعطیلات روز ملی در ۹ اکتبر، کم‌حجم و راکد سپری شد. همچنین در جنوب شرق آسیا نیز دامنه مذاکرات و معاملات در طول هفته بسیار محدود گزارش شد.
- یک منبع نزدیک به شرکت ال‌جی کم (LG Chem) کره جنوبی در ۸ اکتبر اعلام کرد که این مجموعه در نظر دارد کراکر بخار شماره ۲ خود در یئوسو را در ۱۲ اکتبر مجدداً راه‌اندازی کند؛ این واحد از ۲۳ مارس از مدار تولید خارج بوده است. وی در این زمینه افزود: به دلیل کسری ناشی از عملیات تعمیرات اساسی برنامه‌ریزی‌شده در واحد شماره ۱، فرآیند تزریق خوراک به واحد شماره ۲ در روز دوازدهم [اکتبر] آغاز خواهد شد.
- همچنین نرخ بهره‌برداری واحد شماره ۱ یئوسو در سطح ۸۵ درصد و واحد دایسان در سطح ۷۲ درصد، از ماه سپتامبر تا اواسط اکتبر بدون تغییر حفظ شده است.





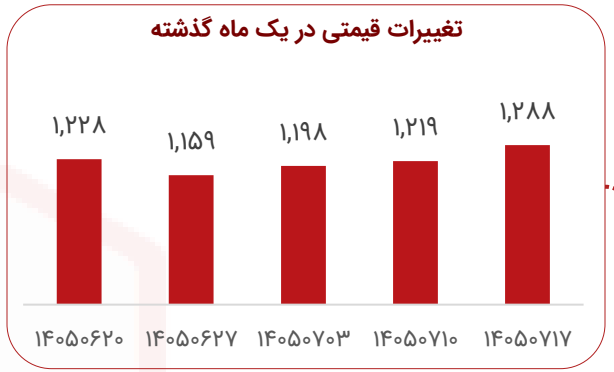
بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

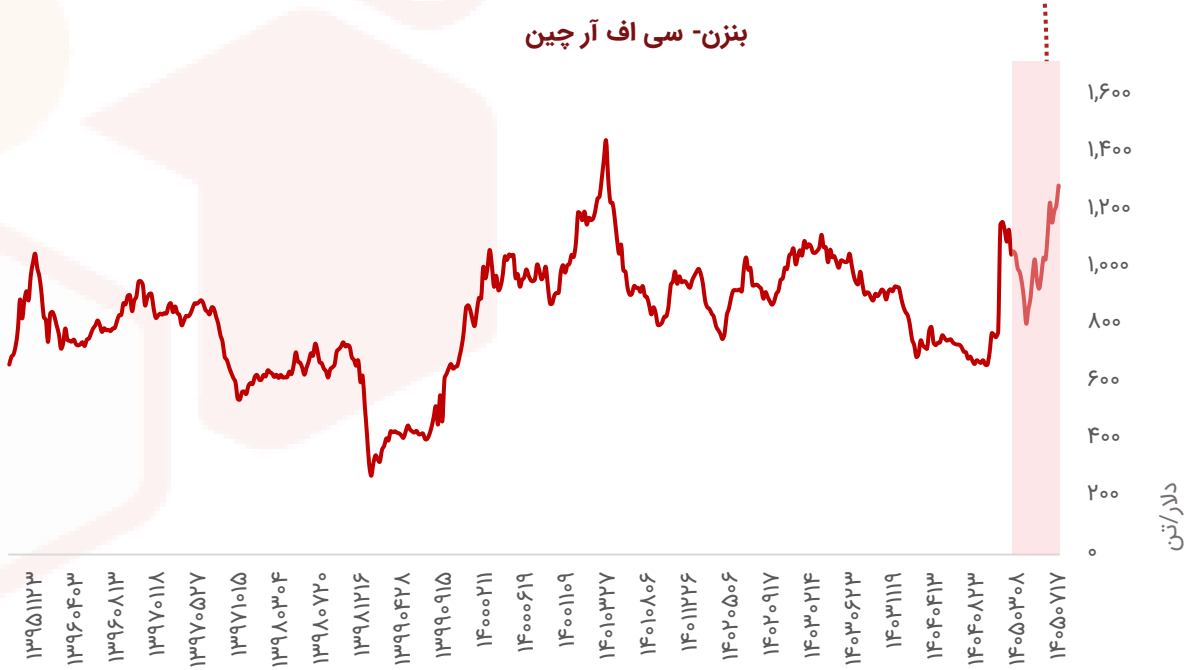
- در هفته گذشته، قیمت‌های پلی‌پروپیلن در آسیا تحت تأثیر غیبت فعالان بازار چین به دلیل تعطیلات روز ملی، در ثبات کامل سپری شد. بر این اساس، در بازار داخلی چین بهای پلی‌پروپیلن گرید رافیا در سطح ۱۰,۰۰۰ یوان در هر تن (تحویل درب کارخانه) و نرخ صادراتی آن در رقم ۱,۲۳۵ دلار در هر تن تحویل فوب چین ارزیابی شد که هر دو شاخص نسبت به هفته قبل دست‌نخورده باقی ماندند.
- در جنوب شرق آسیا نیز قیمت پلی‌پروپیلن گرید رافیا بدون نوسان ارزیابی شد؛ به‌طوری‌که نرخ تحویل سی‌اف‌آر ویتنام در سطح ۱,۲۸۰ دلار در هر تن و بهای تحویل سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا در رقم ۱,۳۱۰ دلار در هر تن تثبیت شد. در این زمینه، یک تولیدکننده اندونزیایی اشاره کرد که خریداران پس از تعطیلات در انتظار دریافت پیشنهادهای قیمتی جدید از سوی عرضه‌کنندگان چینی هستند؛ وی افزود تعدیل بهای نفت خام برنت موجب تقویت انتظارات کاهشی خریداران پس از بازگشایی بازار چین شده است. همچنین به گفته یک معامله‌گر در ویتنام، میزان عرضه و نرخ بهره‌برداری تولیدکنندگان داخلی پایدار بوده و قیمت‌های محلی در ویتنام و اندونزی نیز بدون تغییر نسبت به هفته پیشین گزارش شده است.
- در جنوب آسیا، بازار پلی‌پروپیلن در پی بروز بن‌بست معاملاتی میان خریداران و عرضه‌کنندگان، عمدتا باثبات بود؛ تداوم سطوح بالای قیمت‌ها اشتهای خرید را محدود کرده و در مقابل، هزینه‌های سنگین بالادستی (خوراک) مانع از انعطاف فروشندگان در کاهش نرخ‌های پیشنهادی شده است.
- در بازار داخلی هند، بهای آزاد گرید رافیا با وجود ثبات هفتگی، همچنان با تخفیف نسبت به نرخ‌های رسمی تولیدکنندگان عرضه شد. بهای رافیا در بازار آزاد بمبئی در محدوده ۱۴۶ تا ۱۴۷ روپیه به ازای هر کیلوگرم گزارش شد؛ در حالی که قیمت‌های برخی مجتمع‌های تولیدی پس از اعمال تخفیف، بین ۱۵۰ تا ۱۵۳ روپیه به ازای هر کیلوگرم برآورد شد. به اذعان تولیدکنندگان هندی، عرضه اکثر گریدها به‌استثنای رافیا با کمبود همراه است و این محصولات با پرمیوم قیمتی قابل‌توجهی نسبت به رافیا معامله می‌شوند. یک منبع تجاری با اشاره به آغاز ماه میلادی خاطرنشان کرد که سطح موجودی انبار تولیدکنندگان پایین است. با این حال، بالا بودن قیمت‌ها و فروکش کردن تدریجی تقاضای فصلی پیش از آغاز جشنواره‌ها، مانع از تمایل خریداران به ثبت سفارش‌های جدید شده است.



بررسی بازار جهانی: بنزن

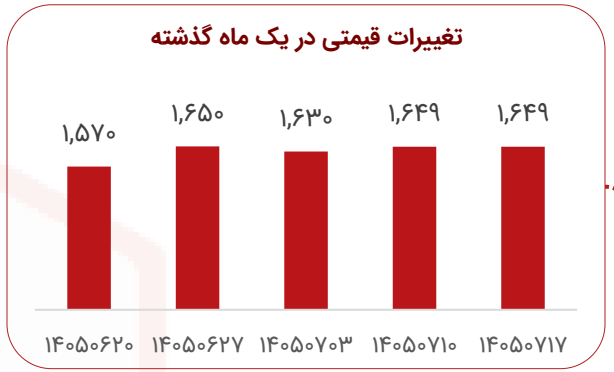
- در هفته گذشته، قیمت بنزن در آسیا با توجه به افت نرخ معاملات ثبت‌شده در فرآیند ارزیابی پایانی پلاتس، در سطح ۱,۲۴۷ دلار در هر تن تحویل فوب کره ارزیابی شد. در جریان این فرآیند، دو معامله نقدی به ثبت رسید؛ شرکت گانوور یک محموله با موعد بارگیری در نوامبر را با نرخ ۱,۲۶۰ دلار در هر تن به شرکت ترافیگورا فروخت و هم‌زمان محموله دیگری را برای بارگیری در دسامبر با قیمت ۱,۲۲۱ دلار در هر تن از شرکت بی‌پی خریداری کرد.
- در مذاکرات مرتبط با قیمت‌گذاری شناور تحویل فوب کره، آخرین پیشنهاد فروش برای محموله‌های بارگیری نوامبر با پرمیوم ۷۰ دلاری نسبت به شاخص میانگین هفتگی پلاتس کره مطرح شد؛ با این حال، در طول جلسه MOC هیچ پیشنهاد خریدی در برابر آن ثبت نگردید.
- در صنایع پایین‌دستی، نرخ استایرن مونومر تحویل فوب کره در سطح ۱,۴۸۸ دلار در هر تن و شاخص تحویل سی‌اف‌آر چین در رقم ۱,۴۲۸ دلار در هر تن ارزیابی شد. در همین زمینه، یک فعال تجاری در شمال شرق آسیا اظهار داشت: پذیرش جهش‌های اخیر بهای بنزن برای صنایع پایین‌دستی دشوار است و پیش‌بینی می‌شود خریداران رویکرد محتاطانه‌تری در پیش بگیرند. وی همچنین افزود که تداوم سطوح بالای قیمت بنزن و اتیلن، حاشیه سود واحدهای تولید استایرن را به‌طور مشخصی تحت فشار قرار داده و منقبض کرده است.
- در تحولات بازار چین، به گفته چهار فعال بازار، شرکت دولتی سینوپک قیمت پایه بنزن خود در شرق چین را با افزایش ۴۰۰ یوان، به ۱۰,۶۰۰ یوان در هر تن رساند که این نرخ از تاریخ ۹ اکتبر به اجرا درآمد. سینوپک پیش‌تر در ۲۹ سپتامبر قیمت پایه خود را به ۱۰,۲۰۰ یوان در هر تن افزایش داده بود؛ این مجموعه به درخواست پلاتس برای ارائه اظهار نظر رسمی پاسخی نداد.

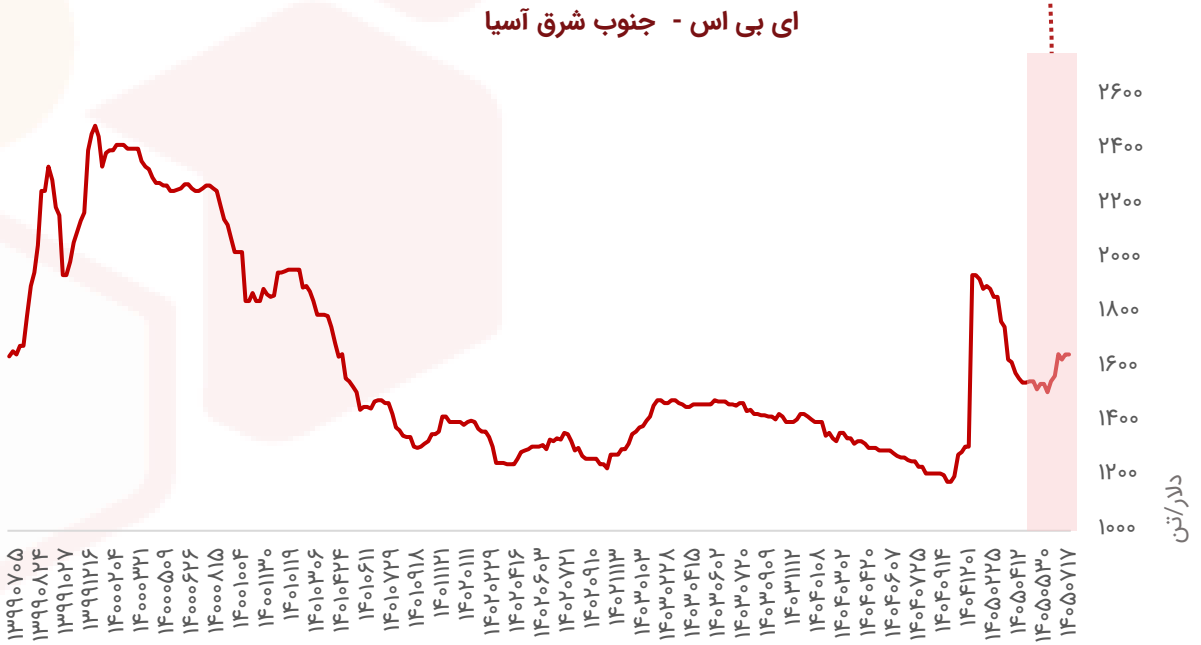




بررسی بازار جهانی: اکریلونیتریل-بوتادین-استایرن (ABS)

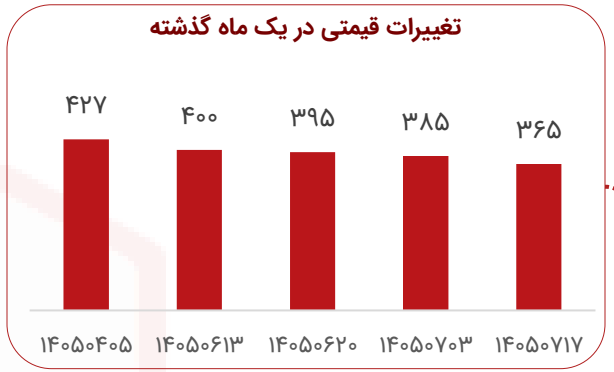
- در هفته گذشته، قیمت اکریلونیتریل بوتادین استایرن (ABS) تحویل سی‌اف‌آر چین در سطح ۱,۶۲۹ دلار در هر تن ارزیابی شد که نسبت به هفته پیشین بدون تغییر ماند. در طول هفته، به دلیل غیبت فعالان بازار در پی تعطیلات هفته طلایی، هیچ معامله‌ای در بازار سی‌اف‌آر چین به ثبت نرسید. هم‌زمان، بهای ABSتحویل سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا نیز روندی باثبات را تجربه کرد و در رقم ۱,۶۴۹ دلار در هر تن تثبیت شد.
- در بخش خوراک بالادستی، بهای استایرن مونومر تحویل سی‌اف‌آر چین در سطح ۱,۴۲۸ دلار در هر تن برآورد شد. بر اساس محاسبات مؤسسه پلاتس، هزینه خوراک تولید ABS - که بر مبنای میانگین وزنی بهای خوراک‌های استایرن مونومر، بوتادین و اکریلونیتریل به‌علاوه هزینه تبدیل ثابت ۲۸۰ دلار در هر تن محاسبه می‌شود- به ۱,۷۳۰/۱۵ دلار در هر تن رسید که بیانگر کاهش هفتگی ۱۳/۷۵ دلاری است.
- تداوم سطوح بالای قیمت خوراک مانع از تعدیل قیمت‌های پیشنهادی از سوی عرضه‌کنندگان شده است؛ با این حال، ضعف کشش در سمت تقاضا امکان رشد قیمت‌ها را نیز سلب کرده است. در همین زمینه، یک تولیدکننده مستقر در جنوب شرق آسیا اظهار داشت: قیمت استایرن همچنان در سطوح بالایی قرار دارد و از این رو ما نرخ‌های پیشنهادی خود را تثبیت کرده‌ایم؛ از سوی دیگر، جو حاکم بر سمت تقاضا چندان مساعد نیست و امکان افزایش قیمت‌ها برای ما وجود ندارد. وی همچنین خاطرنشان کرد که با از سرگیری فعالیت‌های تجاری پس از پایان تعطیلات هفته طلایی، جهت‌گیری و شفافیت قیمتی بازار ارتقا خواهد یافت.
- شرکت ایدمیتسو واحد تولید اتیل‌بنزن / استایرن مونومر خود را در جوهور مالزی با ظرفیت اسمی ۲۴۰ هزار تن در سال، طی ماه اکتبر با ضریب بهره‌برداری ۹۵ درصدی راهبری کرده است.

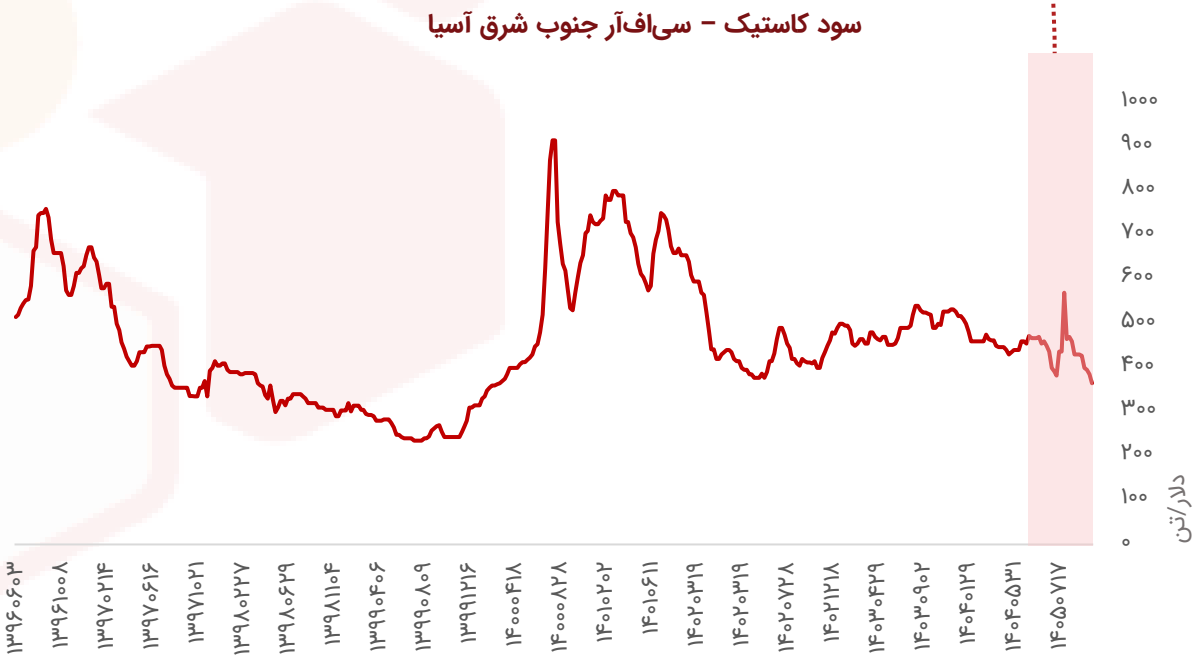




بررسی بازار جهانی: سود کاستیک

- در هفته گذشته، بازار سود کاستیک در آسیا به‌ویژه در چین و شمال شرق آسیا، تحت تأثیر تعطیلات عمومی فضایی آرام و راکد را پشت سر گذاشت. دامنه مذاکرات تجاری بسیار محدود و حجم معاملات در سطوح پایینی گزارش شد؛ چرا که فعالان بازار چین پس از پایان تعطیلات یک‌هفته‌ای روز ملی (۱ تا ۷ اکتبر)، تازه از تاریخ ۸ اکتبر به تالار معاملات بازگشتند و بازار کره جنوبی نیز در ۹ اکتبر به مناسبت تعطیلات رسمی بسته بود.
- در این میان، قیمت‌های پیشنهادی نقدی تولیدکنندگان چینی و کره‌ای به دلیل عدم شکل‌گیری جهت‌گیری مشخص قیمتی و مشارکت ضعیف معامله‌گران در بازار، بدون تغییر نسبت به هفته قبل تثبیت شد. با این وجود، مذاکرات برای محموله‌های تحویل سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا در بازه قیمتی محدودتری دنبال شد که نشان‌دهنده رویکرد محتاطانه فعالان بازار است.
- در بخش پایین‌دستی، صنایع مصرف‌کننده از جمله واحدهای تولید صابون و آلومینا متأثر از ضعف شرایط بازار، افت اعتماد مصرف‌کنندگان و غلبه جو نزولی بر مبادلات، روندی کم‌رمق را به نمایش گذاشتند.

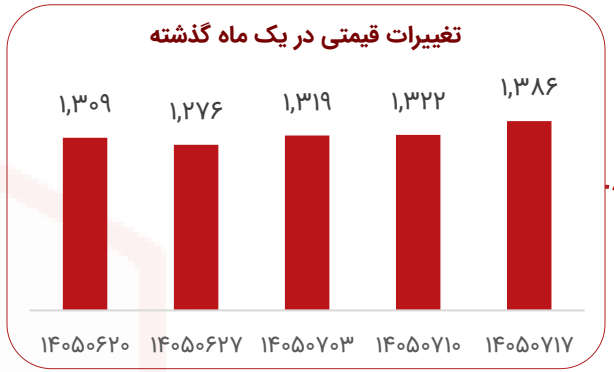


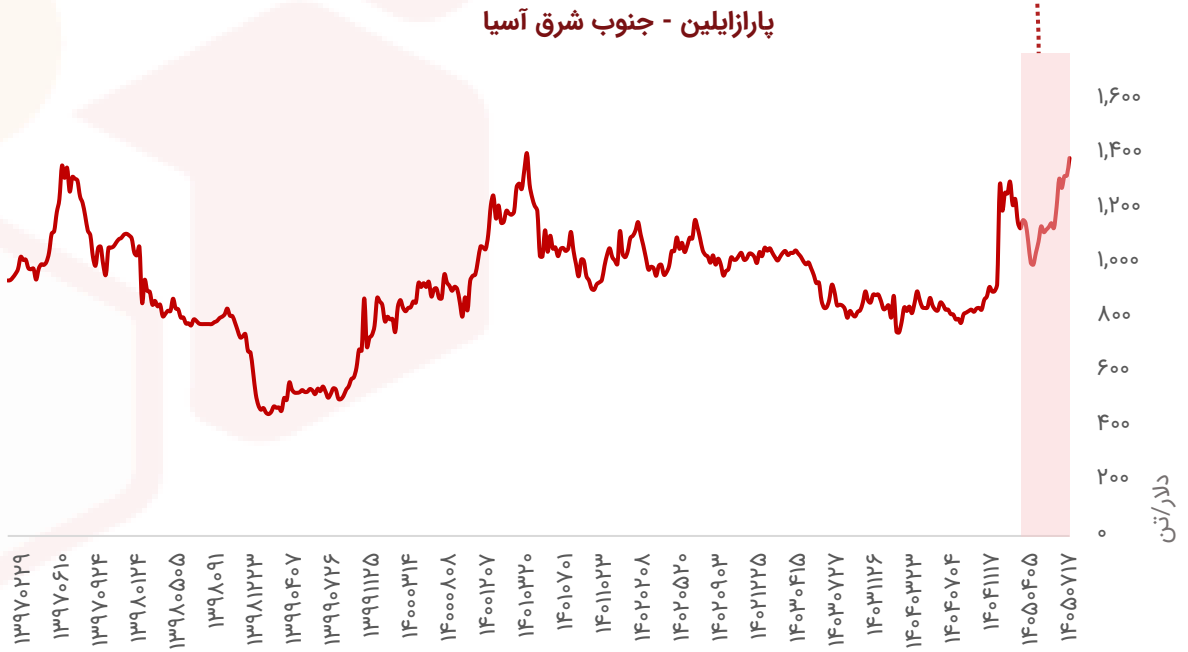


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پارازایلین

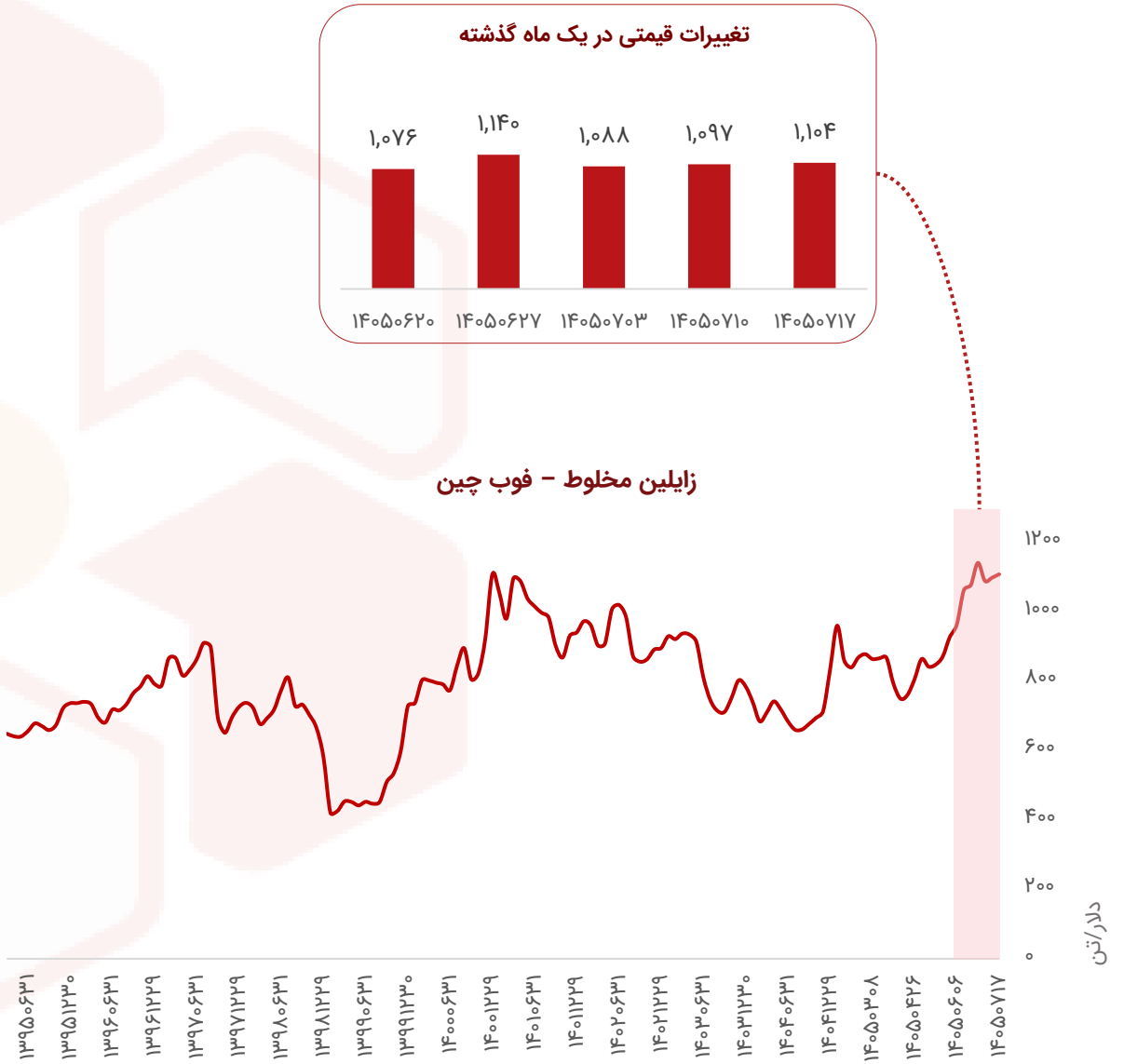
- در هفته گذشته، بهای پارازایلین در بازارهای آسیا تحت تأثیر تضعیف معاملات آتی در چین و تخلیه بخشی از رشد ثبت‌شده در جلسه معاملاتی پیشین، روندی نزولی به خود گرفت. بر این اساس، قیمت پارازایلین تحویل سی‌اف‌آر تایوان/چین در سطح ۱,۳۲۶ دلار در هر تن و بهای تحویل فوب کره در رقم ۱,۳۰۵ دلار در هر تن ارزیابی شد.
- انتظار می‌رود توازن فشرده و محدودیت عرضه در بازار پارازایلن تا پایان سال جاری میلادی پایدار بماند. در این زمینه، یک منبع مستقر در جنوب شرق آسیا تصریح کرد: تداوم استحکام بازارهای اکتان نیز مانع از بهبود تنگنای عرضه پارازایلین می‌شود. وی همچنین خاطرنشان کرد که در صورت استمرار مناقشات ژئوپلیتیکی در خاورمیانه، نرخ‌های خوراک نفتا همچنان در سطوح بالا مورد حمایت قرار خواهند داشت.





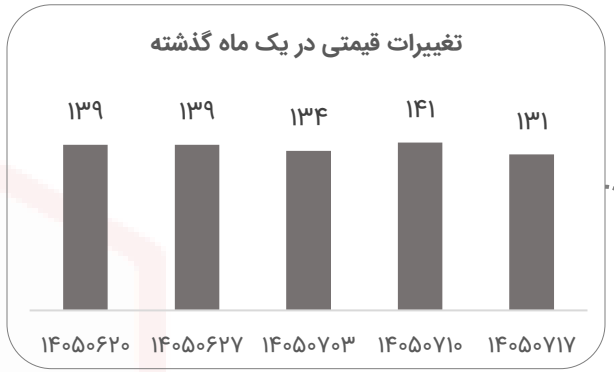
بررسی بازار جهانی: زایلین

- در هفته گذشته، قیمت زایلین مخلوط گرید حلال با رشد هفتگی ۵۰ دلاری، در سطح ۱,۱۵۰ دلار در هر تن تحویل فوب کره ارزیابی شد. در طول فرآیند ارزیابی پایانی پلاتس، هیچ پیشنهاد خرید یا فروشی در بازار فوب کره ثبت نشد و معامله‌ای نیز به انجام نرسید. پیش از این، بالاترین ارزیابی ثبت‌شده برای این گرید در سطح ۱,۱۵۱ دلار در هر تن در تاریخ ۱۳ مارس رقم خورده بود که تنها یک دلار با رکورد فعلی فاصله دارد. در جنوب شرق آسیا نیز بهای زایلین مخلوط گرید حلال با جهش هفتگی ۷۵ دلاری، به ۱,۲۷۰ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر رسید. هم‌زمان در بازارهای مرتبط، بهای تولوئن آسیا در سطوح ۱,۲۴۰ دلار در هر تن تحویل فوب کره و ۱,۲۳۴ دلار در هر تن تحویل فوب چین تثبیت شد و شاخص زایلین مخلوط گرید ایزومر فوب کره نیز در رقم ۱,۲۲۰ دلار در هر تن قرار گرفت.
- در سمت تقاضا، یک فعال تجاری در شمال شرق آسیا اعلام کرد که اگرچه تقاضای گرید حلال از سوی هند تا حدی تعدیل شده، اما همچنان در سطوح مطلوبی تثبیت شده است. از سوی دیگر، یک منبع تجاری در جنوب شرق آسیا خاطرنشان ساخت که نرخ زایلین مخلوط گرید حلال باید دست‌کم ۱۲۰ دلار در هر تن پرمیوم نسبت به شاخص تولوئن فوب کره حفظ کند؛ در غیر این صورت، مجتمع‌های پتروشیمی ترجیح می‌دهند این محصول را به عنوان مؤلفه اکتان‌افزا به فرآیند ترکیب بنزین (بلندینگ) داخلی اختصاص دهند.
- از سوی دیگر، در هفته گذشته، بهای زایلین مخلوط گرید ایزومر تحویل فوب کره در سطح ۱,۲۲۰ دلار در هر تن ارزیابی شد. هم‌زمان، شاخص‌های تحویل سی‌اف‌آر تایوان و چین به ترتیب در سطوح ۱,۲۵۵ دلار و ۱,۲۳۷ دلار در هر تن به کار خود پایان دادند.
- در بازار چین، تداوم محدودیت عرضه گزارش شده و حجم موجودی انبارها در شرق چین در حدود ۵,۰۰۰ تن برآورد می‌شود؛ با این حال، واحدهای آروماتیک به دلیل کمبود خوراک با حداکثر ظرفیت عملیاتی فعال نیستند و بالا بودن بهای محموله‌های وارداتی مانع از ثبت سفارش‌های جدید شده است. یک فعال تجاری مستقر در چین با اشاره به شکاف عمیق انتظارات قیمتی میان خریداران و فروشندگان اظهار داشت که کشش تقاضا در بخش بلندینگ بنزین حتی طی ماه نوامبر نیز سطوح قیمتی زایلن مخلوط را حمایت خواهد کرد.



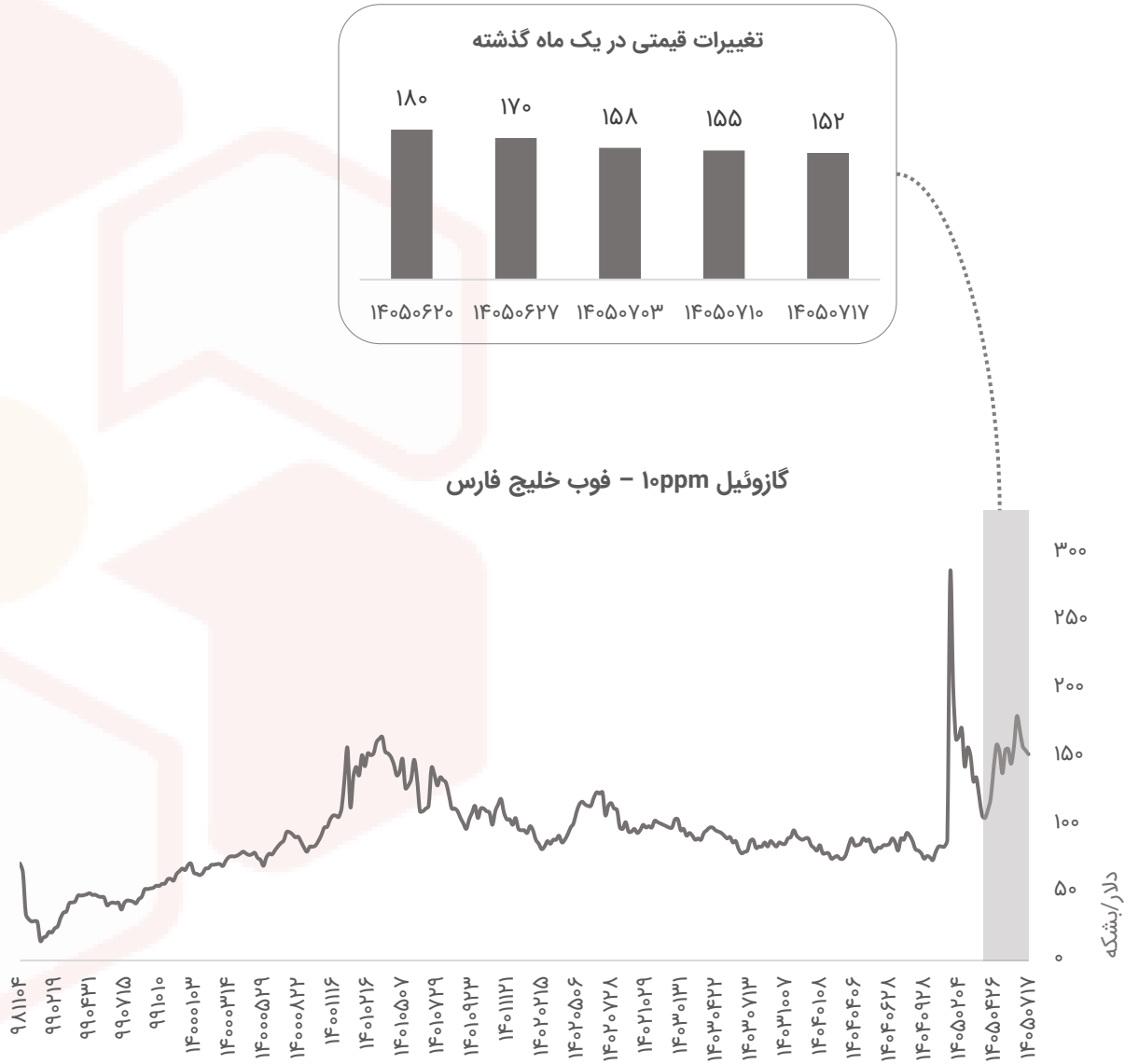
بررسی بازار جهانی: بنزین

- در تاریخ ۸ اکتبر، بازار بنزین اروپا روندی دوگانه را پشت سر گذاشت. کرک اسپرد بنزین در پی تعمیق ساختار بکواردیشن (وضعیتی که در آن بهای محموله‌های تحویل فوری بالاتر از قراردادهای آتی معامله می‌شود) و افزایش پرمیوم محموله‌های بارج، به مسیر نزولی خود ادامه داد. در سمت تقاضای منطقه‌ای، روسیه همچنان برای تأمین نیاز سوخت داخلی خود به واردات وابسته است؛ به‌طوری‌که این کشور در ماه سپتامبر روزانه حدود ۸۵,۰۰۰ بشکه فرآورده‌های سبک نفتی (عمدتاً بنزین) وارد کرده است.
- بهای بنزین در بازارهای آسیا طی معاملات روز ۸ اکتبر طبق انتظارات، در دامنه‌ای نسبتاً باثبات تا متمایل به کاهش معامله شد؛ چرا که فعالان تجاری تحولات مربوط به جریان صادرات بنزین چین را رصد کرده و افت کرک اسپرد بنزین آمریکا نسبت به نفت خام برنت را دنبال می‌کردند.
- کرک اسپرد بنزین آمریکا نسبت به نفت برنت در ۸ اکتبر، ۳۴/۶۷ دلار در هر بشکه برآورد شد که در مقایسه با سطح ۳۹/۴۲ دلاری ثبت‌شده در پایان معاملات آسیایی روز ۷ اکتبر، افت تقریبی ۱۲ درصدی را نشان می‌دهد. این کاهش در شرایطی رقم خورد که مجموع ذخایر بنزین ایالات متحده در هفته منتهی به ۲ اکتبر با افزایشی جزئی، از ۲۰۴/۳۶۲ میلیون بشکه در هفته ماقبل، به ۲۰۴/۷۴۴ میلیون بشکه رسید.
- حجم صادرات بنزین سنگاپور در هفته منتهی به ۹ اکتبر با افت هفتگی ۹/۲ درصدی به ۶۴۵,۵۹۵ تن تنزل یافت؛ این در حالی است که واردات بنزین این کشور در بازه مشابه با جهش ۲۷ درصدی به ۲۸۹,۰۱۲ تن رسید. بر همین اساس، خالص صادرات بنزین در هفته منتهی به ۳۰ سپتامبر، افت ۲۶ درصدی را نسبت به هفته پیشین ثبت کرد و به سطح ۳۵۶,۵۸۲ تن محدود شد.



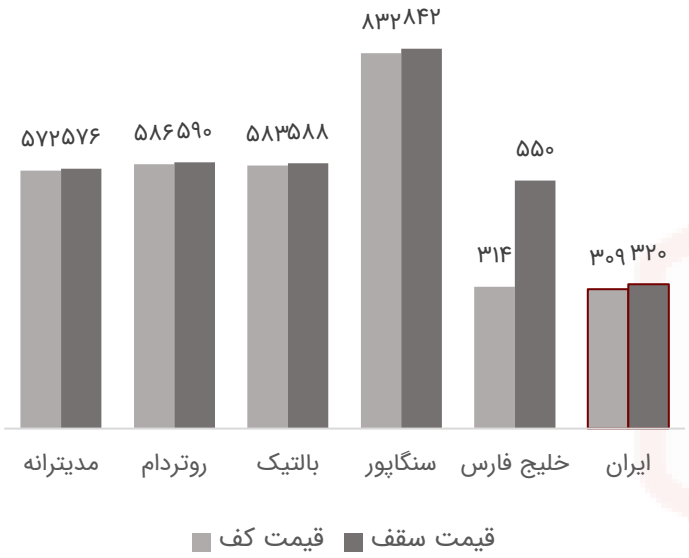
بررسی بازار جهانی: گازوئیل

- ذخایر گازوئیل در هاب پالایشی آمستردام–روتردام–آنتورپ در هفته منتهی به ۸ اکتبر، با کاهش ۴۰,۰۰۰ تنی (معادل ۲٫۲۰ درصد) به ۱٫۷۷۶ میلیون تن تنزل یافت. این سطح از موجودی، همچنان ۲۱٫۱۰ درصد پایین‌تر از ارقام ثبت‌شده در هفته مشابه سال ۲۰۲۵ ارزیابی می‌شود. با وجود تعهد اخیر کشورهای گروه هفت مبنی بر آزادسازی حداکثر ۱۰۰ میلیون بشکه نفت طی چهار ماه آینده، توازن عرضه در بازارهای اروپایی همچنان در وضعیت انقباضی و محدود قرار دارد. اعلام خبر آزادسازی ذخایر استراتژیک در تاریخ ۲ اکتبر موقتاً از نگرانی‌های معامله‌گران کاست و به افت شدید بهای گازوئیل در اروپا انجامید؛ با این حال، قیمت‌ها از آن مقطع تاکنون در واکنش به اخبار و تنش‌های ژئوپلیتیکی بار دیگر روندی صعودی به خود گرفته‌اند.
- بر اساس پیش‌بینی‌ها، حجم واردات گازوئیل اروپا از ایالات متحده در ماه اکتبر به حدود ۱٫۲ میلیون تن خواهد رسید؛ رقمی که در مقایسه با حجم ۱٫۸ میلیون تنی ثبت‌شده در سپتامبر و واردات ۱٫۴ میلیون تنی در اکتبر ۲۰۲۵، کاهش محسوس جریان بارگیری را نشان می‌دهد. در این میان، نوسانات شدید قیمت‌ها و تغییرات پی‌درپی در صرفه اقتصادی پنجره آربیتراژ، ابهامات و نااطمینانی‌های عمده‌ای را پیرامون امکان‌پذیری و پایداری جریان انتقال محموله‌ها از مبدأ آمریکا به مقاصد اروپایی در افق پیش‌رو ایجاد کرده است.
- در سمت عرضه، حجم صادرات گازوئیل روسیه در هفته منتهی به ۱ اکتبر مجدداً روندی افزایشی را ثبت کرد؛ این امر در شرایطی رقم می‌خورد که ممنوعیت رسمی صادرات از سوی دولت همچنان پابرجا بوده، اما بازنگری در این سیاست در دستور کار قرار گرفته است. رسانه‌های روسی در تاریخ ۶ اکتبر گزارش دادند که مسکو ممکن است طی هفته‌های آتی دامنه محدودیت‌های صادرات گازوئیل را تعدیل کند. بر اساس این گزارش‌ها، احتمال دارد برخی از تولیدکنندگان پیش از موعد رسمی انقضای ممنوعیت در پایان ماه اکتبر، مجوزهای لازم برای صادرات این محصول را دریافت کنند؛ این در حالی است که روسیه تا پیش از آغاز بحران سوخت در اوایل ماه ژوئن، جایگاه دومین صادرکننده بزرگ گازوئیل در بازارهای جهانی را به خود اختصاص داده بود.



بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

بررسی بازار قیر



- در هفته گذشته، بهای قیر در سراسر بازارهای آسیا به روند صعودی خود ادامه داد؛ این امر زمینه جذب محموله‌های با قیمت رقابتی‌تر از مبادی خارج از منطقه، به‌ویژه ایالات متحده و اروپا را فراهم کرد. در این میان، نرخ محموله‌های اروپایی با وجود ثبت تقاضایی کمتر از برآوردهای اولیه، افزایشی ملایم را پشت سر گذاشت.
- در آفریقا، شاخص‌های قیمتی در نیجریه و آفریقای جنوبی به پشتوانه رونق فعالیت‌های ساخت‌وساز و رشد تقاضای فصلی روندی صعودی را تجربه کردند. افزون بر این، تغییر مبدأ تأمین محموله‌های قیر برای بازارهای شرق و جنوب آفریقا از سمت خلیج فارس به منابع اروپایی، هزینه‌های تمام‌شده واردات به این مقاصد را افزایش داده است.
- در بازار سنگاپور، کسری عرضه و محدودیت دسترسی به کالا موجب شد تا خریداران نرخ‌های پیشنهادی خود را برای محموله‌های بارگیری اواخر اکتبر و نوامبر افزایش دهند که این امر به رشد بهای معاملات انجامید.
- هم‌زمان در ایران، بهای قیر فله متأثر از محدودیت عرضه، روندی باثبات تا متمایل به افزایش را ثبت کرد؛ با این حال، چالش‌ها و محدودیت‌های زنجیره کشتیرانی در کنار فشارهای ناشی از تحریم‌های آمریکا، همچنان دسترسی به پتانسیل کامل حجم صادرات را با محدودیت مواجه ساخته است.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

- در هفته گذشته، تقاضا برای وکیوم باتوم با وجود رشد قیمت‌ها، همچنان در سطوح بالایی تثبیت شد. در آستانه فصل زمستان و در پی هشدارهای صنایع مبنی بر محدودیت‌های احتمالی در تأمین برق و گاز طبیعی، پیش‌بینی می‌شود پالایشگاه‌ها حجم تولید نفت کوره خود را افزایش دهند. در جریان معاملات، پالایشگاه‌های کشور در مجموع حدود ۲۵۴,۰۰۰ تن وکیوم باتوم عرضه کردند که از این میزان، ۲۳۷,۵۰۰ تن معامله شد؛ این در حالی است که مجموع تقاضای ثبت‌شده به ۳۰۲,۳۰۰ تن رسید. در نتیجه برتری تقاضا بر عرضه، چند محموله با رقابت قیمتی و بالاتر از نرخ‌های پایه پیشنهادی به فروش رسید.
- در تالار بورس کالای ایران، بالاترین حجم فروش وکیوم باتوم به پالایشگاه بندرعباس اختصاص داشت که موفق به واگذاری ۸۰,۰۰۰ تن از این محصول در محدوده قیمتی ۶۸۷,۱۰۰ تا ۶۹۰,۰۰۰ ریال در هر کیلوگرم شد؛ این ارقام هم‌زمان بالاترین سطوح قیمتی معامله‌شده در بازار طی هفته اخیر را نیز به ثبت رساندند.

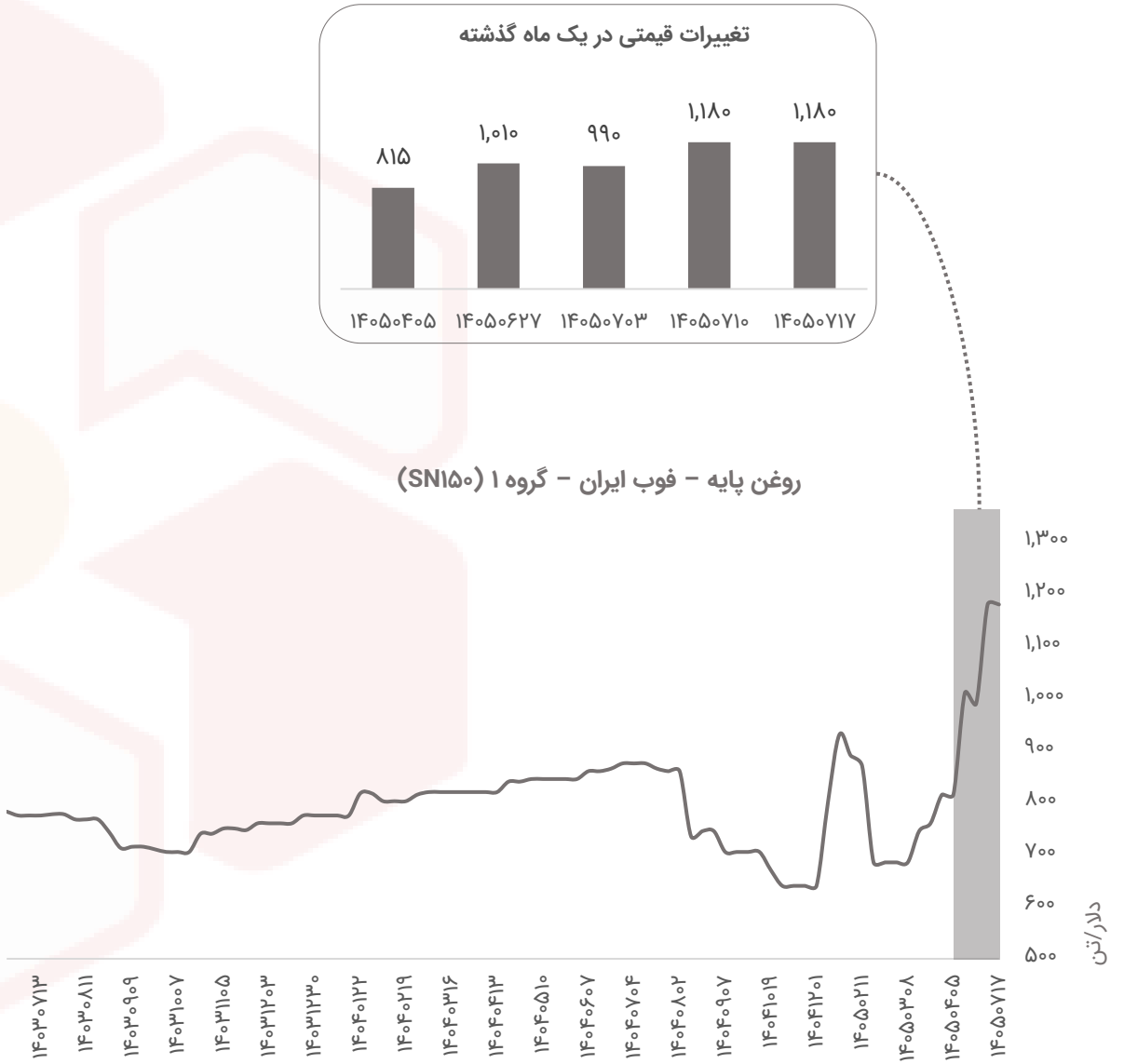
Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 3-8 Oct

Refinery	Volume *t*	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	58,500	643,600	643,700	361.83	361.89
Arak	20,000	643,600	643,700	361.83	361.89
Tabriz	15,000	644,200	646,600	362.17	363.52
Tehran	34,000	644,100	646,600	362.11	363.52
Bandar Abbas	80,000	687,100	690,000	386.29	387.92
Shiraz	10,000	675,800	675,900	379.93	379.99
Abadan	20,000	643,600	643,600	361.83	361.83

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

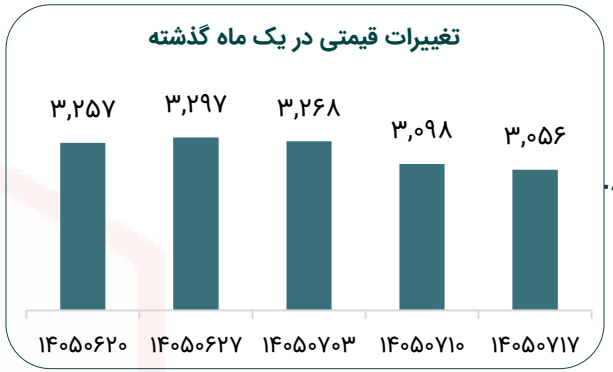
بررسی بازار جهانی: روغن پایه

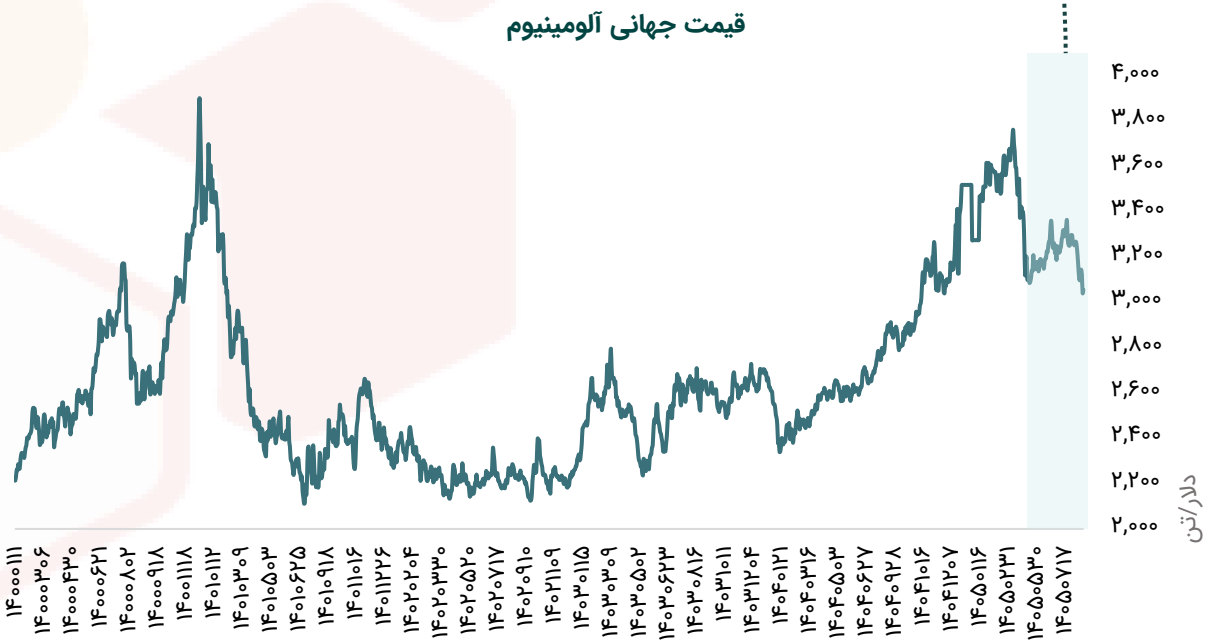
- در هفته گذشته، میزان عرضه **روغن‌های پایه گروه یک** با بهبود نسبی همراه شد؛ هرچند این تحول تحت‌الشعاع انتظارات صعودی قیمت ناشی از افزایش هزینه‌های تولید قرار گرفت. فعالان بازار، رشد بهای گازوئیل، محدودیت حجم تولید و استحکام تقاضای داخلی در ایران را از مهم‌ترین عوامل تقویت‌کننده جو بازار ارزیابی می‌کنند. در همین حال، در بازار امارات متحده عربی، فقدان گزینه‌های عرضه‌کننده جایگزین برای محصولات گروه یک با شاخص گرانروی پایین، خریداران را تا حد زیادی در معرض نوسانات قیمتی قرار داده است.
- مناقصه شرکت نفت ایرانول شامل ۱,۵۰۰ تن اس‌ان ۱۵۰ و ۲,۰۰۰ تن اس‌ان ۵۰۰ با بازه زمانی بارگیری ۱۳ تا ۱۶ اکتبر، در تاریخ ۴ اکتبر بسته شد؛ هرچند نتایج نهایی آن به‌طور رسمی تأیید نشده است. هم‌زمان، گزارش‌ها حاکی از آن است که مناقصه جداگانه‌ای برای واگذاری ۶,۰۰۰ تن اس‌ان ۵۰۰ با موعد بارگیری در ماه اکتبر، در سطوح قیمتی بالاتری نهایی شده است. در چشم‌انداز پیش‌رو، انتظار می‌رود پایداری قیمت‌های تحویل فوب ایران در کنار تداوم محدودیت عرضه داخلی در امارات، از سطوح قیمتی بازار طی هفته‌های آینده حمایت کند.
- بازار **روغن‌های پایه گروه دو** با اتکا به ثبات نرخ‌های حمل برای محموله‌های کانتینری به مقصد بندر خورفکان، روندی باثبات را پشت سر گذاشت. در بخش جریان‌های تجاری، ورود محموله‌ها از مبدأ هند به بازار امارات همچنان ادامه دارد؛ این در حالی است که پیشنهادهای فروشندگان کره جنوبی همچنان در وضعیت تعلیق و بلاتکلیفی باقی مانده است.
- در بخش **روغن‌های پایه گروه سه**، بازار تحت تأثیر انقباض عرضه داخلی در امارات روندی صعودی را تجربه کرد. گزارش‌های میدانی نشان می‌دهد که موجودی گریدهای ۴، ۶ و ۸ سانتی‌استوک با منشأ امارات، متأثر از افت حجم عرضه و سطوح بالای قیمت‌های جهانی، با محدودیت جدی مواجه شده است. با وجود این شرایط، خریداران در برابر جهش‌های قیمتی اخیر مقاومت نشان داده و با ابراز تردید نسبت به تثبیت نرخ‌های جدید، رویکرد جست‌وجوی منابع تأمین جایگزین را در پیش گرفته‌اند.

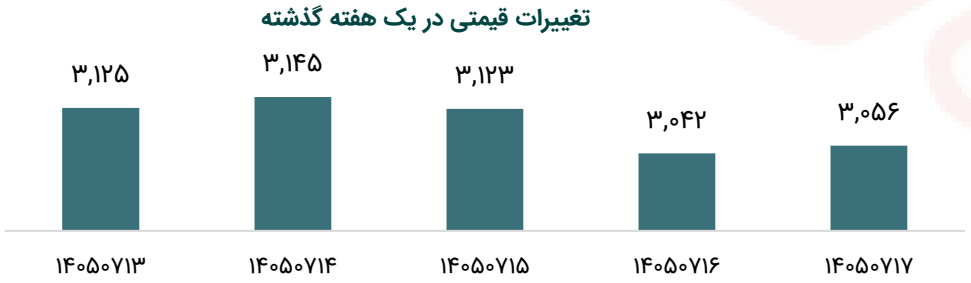


بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- طی معاملات هفته گذشته در بورس فلزات لندن، بهای آلومینیوم تحت فشار افت قیمت‌ها در بازار آتی وارد مداری نزولی شد؛ به‌طوری‌که این فلز پایه با کاهشی ۴۲ دلاری، در سطح ۳,۰۵۶ دلار به ازای هر تن معامله شد. این اصلاح قیمتی عمدتاً ناشی از تقویت شاخص دلار آمریکا و تقویت چشم‌انداز بهبود عرضه در بازارهای جهانی بود.
- دلار آمریکا در شرایطی سطوح بالای خود را حفظ کرد که تداوم نگرانی‌های تورمی، انتظارات پیرامون رویکرد انقباضی پایدار فدرال رزرو را تقویت کرده است؛ عاملی که از طریق گران‌تر کردن خرید برای دارندگان سایر ارزها، جذابیت کامودیتی‌های دلاری‌محور را کاهش می‌دهد. در سمت عرضه نیز برخی واحدهای ذوب در حال بازگرداندن خطوط راکد به چرخه تولید هستند و سایر مجتمع‌ها نیز ظرفیت‌های ذوب خود را توسعه و ارتقا می‌دهند؛ موضوعی که احتمال رفع تدریجی تنگنای عرضه در بازار جهانی را قوت بخشیده است.
- هم‌زمان، جهش صادرات آلومینیوم چین اثرات افت تولید در منطقه خلیج فارس را تا حدی خنثی کرده است؛ محموله‌های صادراتی این کشور در ماه اوت رشد سالانه ۱۷,۲ درصدی را ثبت کردند، چراکه رکود تقاضای داخلی هم‌گام با سطح بالای موجودی انبارها، زمینه را برای خروج مازاد این فلز و تزریق آن به مقاصد صادراتی فراهم ساخته است.

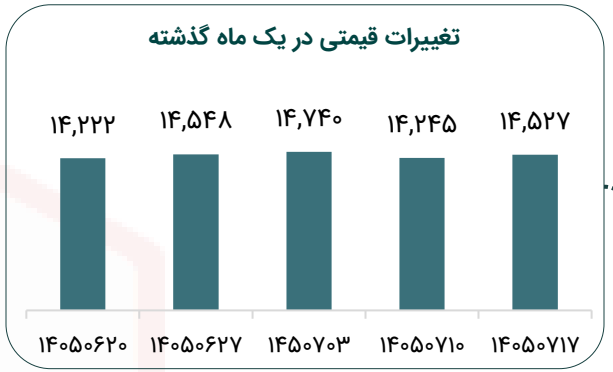


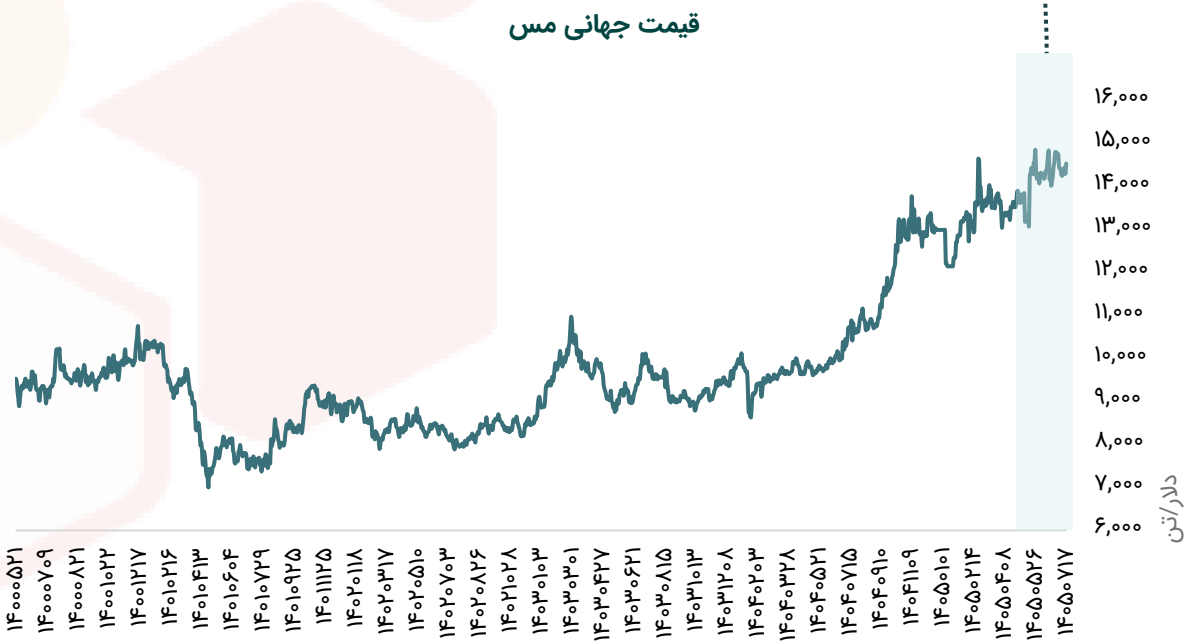


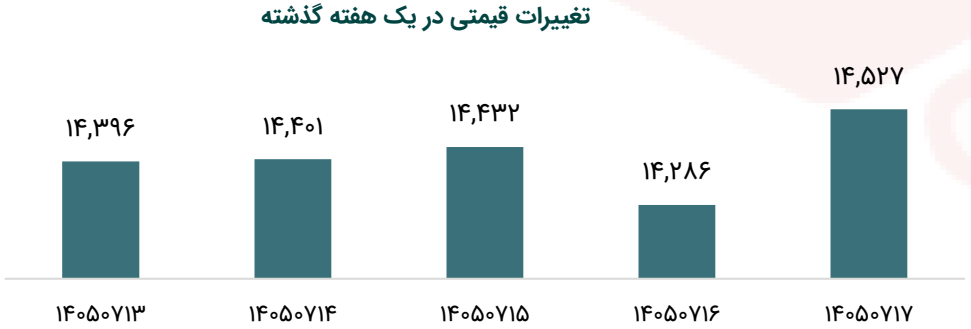


بررسی بازار جهانی: مس

- طی معاملات هفته گذشته در بورس فلزات لندن، بهای مس هم‌گام با جو صعودی حاکم بر بـازار آتـی و تحت تأثیر تشدید مخاطرات سمت عرضه و تداوم رشد تقاضای جهانی، با جهش ۲۸۲ دلاری روبه‌رو شد و به سطح ۱۴,۵۲۷ دلار به ازای هر تن رسید.
- ریسک اعمال تعرفه‌های وارداتی بر مس فرآوری‌نشده، موجی از خریدهای پیش‌دستانه را برای تحویـل زودهنگام کالا برانگیخت؛ عاملی که به جهش چشمگیر اسپرد زمانی قراردادهای کوتاه‌مدت در بورس‌های بزرگ غربی انجامید. پیش‌تر نیز تهدیدهای ناشی از وضع عوارض گمرکی در ایالات متحده، معامله‌گران را به انحراف مسیر محموله‌ها به‌سوی انبارهای این کشور سوق داده بود که خود سوخت رالی صعودی اخیر قیمت‌ها را تأمین کرد.
- در سمت عرضه، اعلام اعتصاب کارگری در معدن سنتینلا متعلق به شرکت آنتوفاگاستا، میزان استخراج در یکی از بزرگ‌ترین کانون‌های تولید مس جهان را در نیمه دوم اکتبر با اختلال مواجه خواهد کرد.
- در سمت تقاضا نیز اوج‌گیری تقاضا برای تجهیز مراکز داده، تراشه‌سازی و سامانه‌های ذخیره‌ساز باتری در بستر توسعه هوش مصنوعی و خودروهای برقی در آسیا، کماکان محرک اصلی چشم‌انداز صعودی مـس بوده است؛ ضمن آنکه با بازگشت تولیدکنندگان چینی از تعطیلات و مواجهه با کـف موجـودی انبارهـا، انتظار می‌رود خریدهای نقدی و کوتاه‌مدت در بازار چین نیز شتاب بیشتری به خود بگیرد.

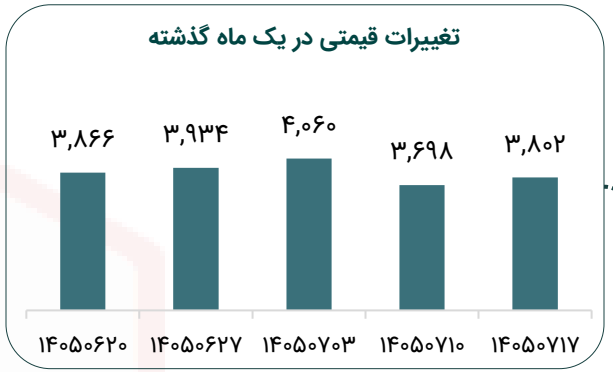


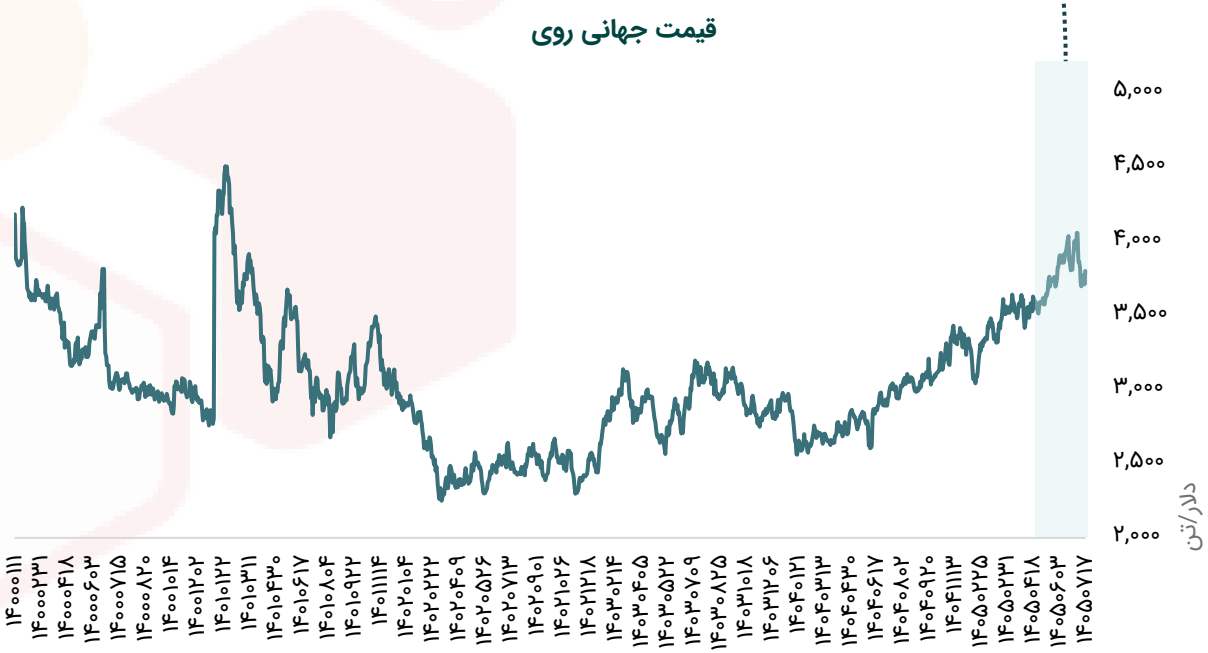


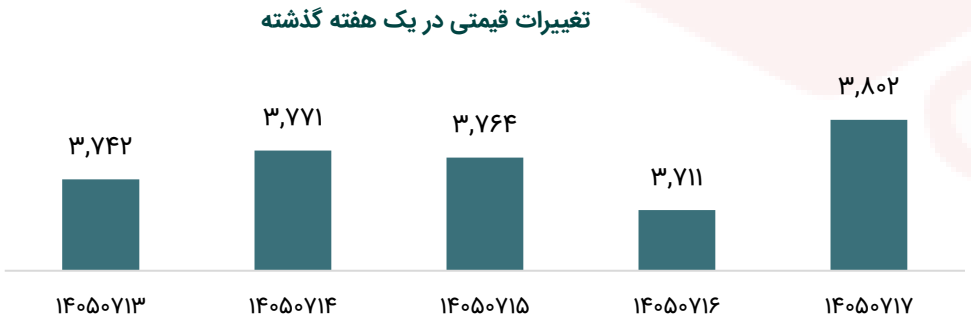


بررسی بازار جهانی: روی

- طی معاملات هفته گذشته در بورس فلزات لندن، قیمت فلز روی هم‌گام با رالی صعودی معاملات آتی—که ناشی از تداوم کسری عرضه در برابر کاهش ظرفیت واحدهای ذوب در کشورهای غربی بود—با رشد ۱۰۴ دلاری همراه شد و به سطح ۳,۸۰۲ دلار به ازای هر تن رسید.
- تولید روی تصفیه‌شده در غرب طی نیمه نخست سال ۲۰۲۶، تحت فشار هزینه‌های سنگین انرژی و کمبود مواد اولیه (کنسانتره)، کاهشی ۳,۴ درصدی را نسبت به مدت مشابه سال گذشته به ثبت رساند. هم‌زمان، بازنگری استراتژیک شرکت نیرستار (Nyrstar) درباره واحد ذوب زیان‌ده خود موسوم به بودل (Budel) در هلند، نگرانی‌ها از تعمیق افت تولید در اروپا را تشدید کرده است. این محدودیت عرضه در بورس فلزات لندن، تولیدکنندگان چینی را به افزایش فروش خارجی ترغیب کرد؛ به‌گونه‌ای که حجم صادرات روی چین در ماه اوت به ۴۰,۶۶۸ تن رسید و دومین رکورد ماهانه تاریخی در نزدیک به دو دهه اخیر را ثبت کرد.
- حدود ۸۰٪ از این محموله‌های صادراتی اوت به انبارهای بورس فلزات لندن در هنگ‌کنگ، سنگاپور و تایوان تحویل داده شد که تا حدی از فشار عرضه کاست؛ با این حال، اسپرد نقدی به سه‌ماهه همچنان در وضعیت بکواردیشن باقی مانده است که خود گواهی روشن بر تداوم تنگنای نسبی در بازار نقدی و محموله‌های کوتاه‌مدت به شمار می‌رود.

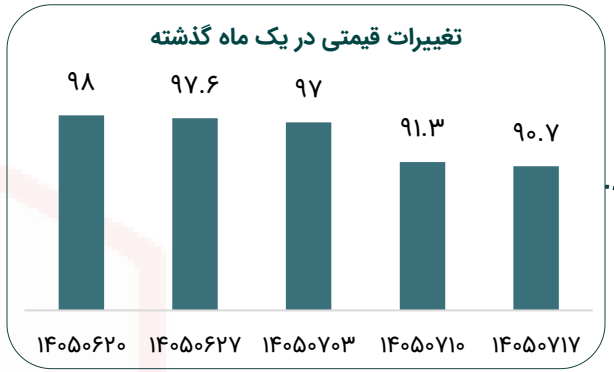


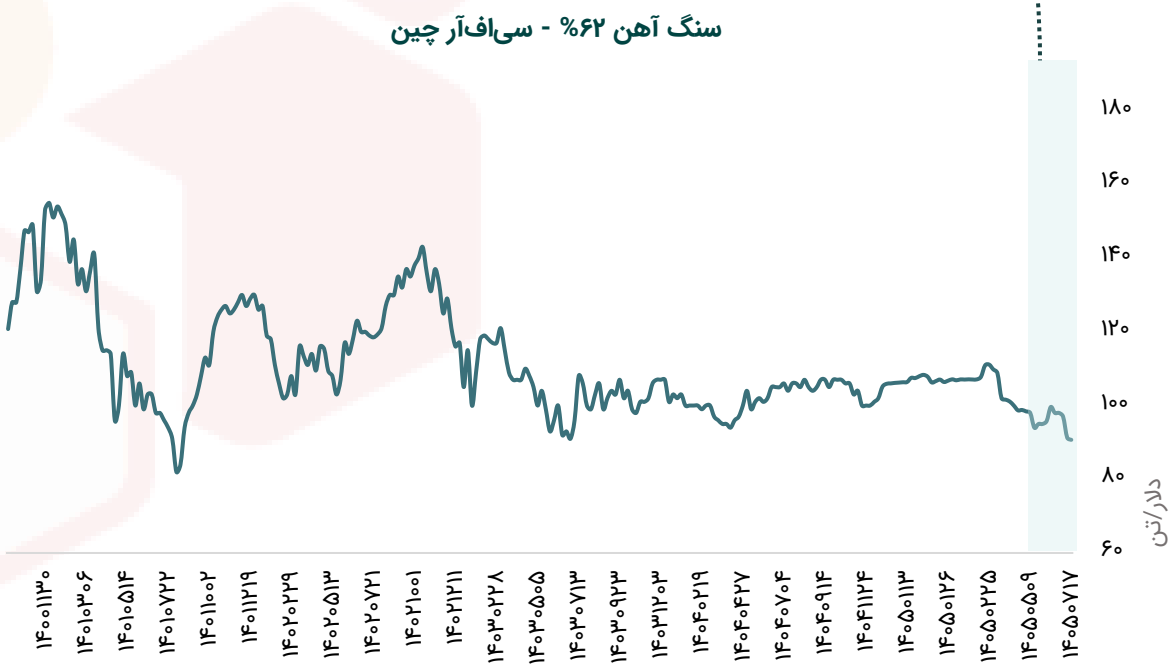




بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

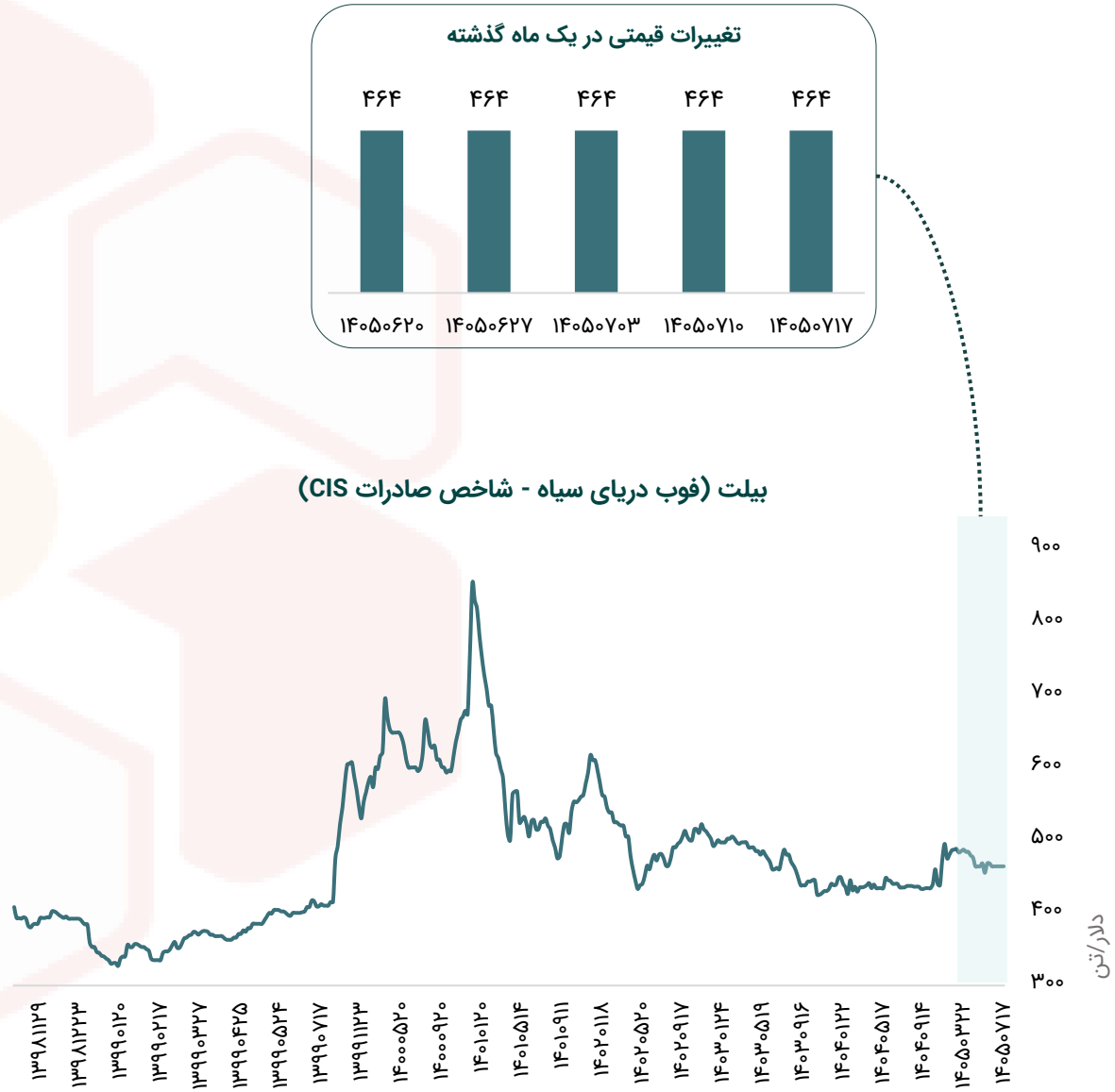
- بهای سنگ‌آهن در معاملات هفته گذشته به پایین‌ترین سطح در ۱۸ ماه اخیر کاهش یافت؛ چراکه فشرده‌تر شدن حاشیه سود فولادسازان، چشم‌انداز تقاضا برای این نهاده استراتژیک را در هاله‌ای از ابهام فرو برده است.
- بازار پس از پایان تعطیلات فضایی نسبتاً راکد را تجربه کرد و هم‌زمان با تداوم مدار نزولی قیمت‌ها، رویکرد احتیاطی و موضع صبر و انتظار در میان فعالان بازار تقویت شد. با این حال، با توجه به اینکه ارزش‌گذاری سنگ‌آهن بر مبنای بنیادهای فعلی بازار در سطوح پایینی قرار دارد، مقاومت تکنیکال در برابر ریزش بیشتر قیمت‌ها در کوتاه‌مدت افزایش یافته و احتمال نوسان فرسایشی قیمت‌ها در یک دامنه محدود مطرح است.
- در ادامه، کانون توجه بازار به سمت پتانسیل بهبود حاشیه سود کارخانه‌ها پس از اصلاح قیمت کک معطوف خواهد بود؛ رویدادی که در صورت مهار افت تولید چدن و بازگشت آن به مدار صعودی، می‌تواند زمینه‌ساز حمایت از قیمت سنگ‌آهن شود.
- بر اساس داده‌های متال مارکت شانگهای، طی هفته گذشته تداوم روند توقف فعالیت کوره‌های بلند، افت تولید چدن را به ۱٫۵۲۶۷ میلیون تن رساند که نشان‌دهنده کاهش ۵۶,۰۰۰ تنی نسبت به هفته ماقبل است. پیش‌بینی می‌شود برای هفته پیش‌رو، این کاهش تولید با افت ۴۶,۸۰۰ تنی دیگر، رقم ۱٫۵۷۳۳ میلیون تن عدم‌النفع تولید را به ثبت برساند.
- تداوم زیان‌دهی فولادسازان به گسترش موج اورهال و تعمیرات کوره بلندها انجامیده که این امر با کاهش بیشتر تولید چدن، پایه‌های حمایتی قیمت سنگ‌آهن را تضعیف کرده است. افزون بر این، انتشار اخبار پیرامون لغو محدودیت‌ها بر سنگ‌آهن کم‌عیار، موجی از بدبینی را در میان معامله‌گران برانگیخت و فشار مضاعفی بر ساختار قیمت‌ها وارد آورد. با این وجود، از آنجا که چرخه انباشت موجودی انبارها پیش از تعطیلات به‌طور کامل محقق نشده بود، کف‌های قیمتی مقاومت قابل‌توجهی نشان دادند و برآوردها حاکی از محدود بودن پتانسیل ریزش بیشتر در کوتاه‌مدت است.





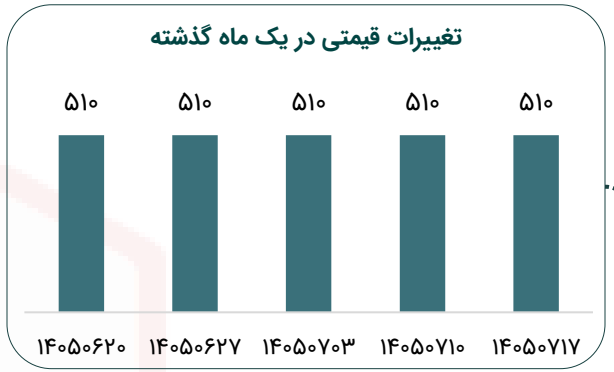
بررسی بازار جهانی: بیلت

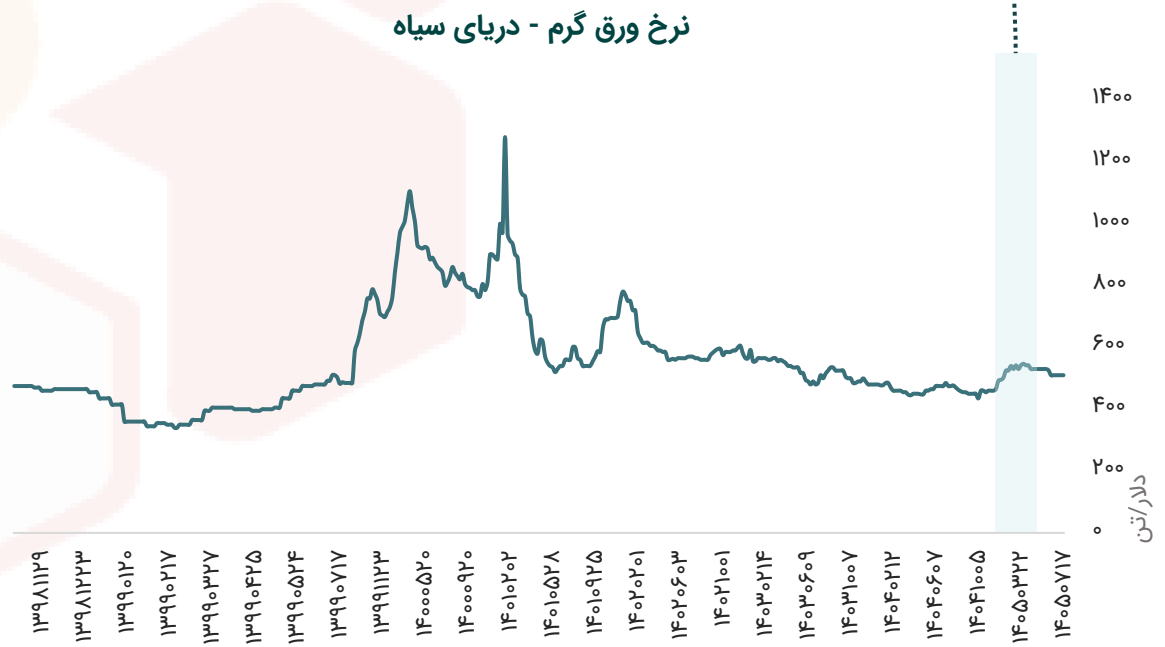
- در هفته گذشته، قیمت شمش فولادی در بازار ترکیه تقویت شد؛ چرا که نوردکاران گزینه‌های وارداتی محدودی با سطوح قیمتی رقابتی در اختیار داشتند. عرضه‌کنندگان روسی قیمت‌های ۵۲۰ تا ۵۲۵ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر ترکیه را پیشنهاد کردند، در حالی که تمایل خریداران در محدوده ۵۱۵ تا ۵۲۰ دلار در هر تن قرار داشت؛ این شکاف قیمتی میان انتظارات طرفین مانع از ثبت هرگونه معامله نقدی شد. در این میان، یک منبع در منطقه CIS سطح بازار را در حدود ۵۲۰ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر ارزیابی کرد. همچنین مظنه‌های قیمتی برای بیلت صادراتی روسیه با بارگیری از بنادر حوزه بالتیک در محدوده ۵۲۵ تا ۵۳۰ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر شنیده شد؛ این در حالی است که فروشندگان حوزه دریای سیاه عمدتاً در بازار حضور نداشتند.
- بازارهای بیلت آسیا با وجود پایان تعطیلات روز ملی چین در ۸ اکتبر و بازگشت فعالان تجاری، فعالیت خود را با روندی کند و محتاطانه آغاز کردند. در این شرایط، بهای بیلت وارداتی تحویل سی‌اف‌آر چین در محدوده ۴۱۵ تا ۴۲۰ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت.
- قیمت‌های صادراتی بیلت فولادی ایران طی هفته جاری به محدوده ۴۱۰ تا ۴۱۵ دلار در هر تن تحویل فوب افزایش یافت. در جریان این معاملات، دست‌کم ۱۰,۰۰۰ تن بیلت گرید 3SP با مقطع ۱۵۰×۱۵۰ میلی‌متر، با نرخ ۴۱۳ دلار در هر تن تحویل فوب برای مقصد کشورهای عضو شورای همکاری خلیج فارس فروخته شد.
- موجودی فعلی بازار در سمت عرضه همچنان محدود ارزیابی می‌شود؛ چرا که شماری از کارخانه‌های فولادسازی تحت تأثیر کمبود مواد اولیه، محدودیت‌های تأمین برق و گاز طبیعی، اقدام به کاهش نرخ تولید، آغاز تعمیرات اساسی یا ذخیره‌سازی شمش تولیدی جهت مصرف در خطوط نورد داخلی کرده‌اند. علاوه بر این، چالش‌های مربوط به تأمین فروآلیاژها، نسوزها و زغال‌سنگ کک‌شو، محدودیت‌های عملیاتی واحدهای تولیدی را تشدید کرده است. هم‌زمان، اختلالات لجستیکی مدت‌زمان تحویل محموله‌ها را به ۴۵ تا ۶۰ روز افزایش داده و چشم‌انداز کاهش بیشتر حجم تولید در فصل زمستان، موضع فروشندگان را در تثبیت سطوح قیمتی تقویت کرده است.



بررسی بازار جهانی: ورق گرم

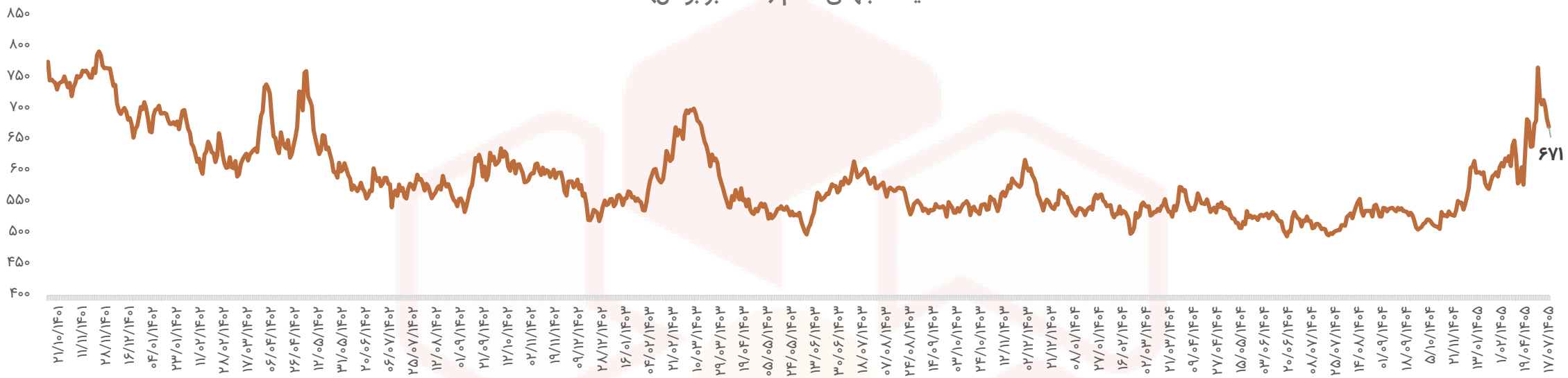
- در هفته گذشته، قیمت‌های نقدی نورد گرم (HRC) در بازار داخلی چین روندی نزولی را تجربه کرد؛ این افت متأثر از تداوم رکود تقاضا پس از پایان تعطیلات و همچنین کاهش‌های متوالی قیمت کک بود که به تضعیف مضاعف پشتوانه هزینه‌ای تولید منجر شد. بر این اساس، بهای ورق گرم در بازار داخلی چین با کاهش به محدوده ۴۸۸ تا ۴۸۹ دلار در هر تن رسید. همزمان، شاخص صادراتی ورق گرم تحویل فوب چین نیز مسیری نزولی پیمود و در سطح حدود ۴۹۰ دلار در هر تن معامله شد.
- فعالیت‌های معاملاتی در بازار داخلی ورق گرم اروپا طی هفته گذشته کم‌رمق گزارش شد؛ چرا که بخش قابل‌توجهی از فعالان بازار در اروپای شمالی و مرکزی تا آغاز هفته آینده در تعطیلات به سر می‌برند. منابع محدود حاضر در بازار، وضعیت تقاضا را پایین تا متوسط ارزیابی کردند که این امر به‌ویژه در اروپای شمالی مانع از رشد قیمت‌ها شد؛ در مقابل، نرخ‌ها در بازار ایتالیا تحت حمایت ناشی از محدودیت عرضه داخلی حفظ شد. در نتیجه این تحولات، سطوح قیمتی قابل‌معامله در اروپای شمالی و ایتالیا هم‌راستا شدند؛ این در حالی است که از منظر سنتی، نرخ‌های بازار ایتالیا همواره در سطوحی پایین‌تر از اروپای شمالی قرار داشت. در همین چارچوب، یکی از خریداران سطح قیمت قابل‌معامله در اروپای شمالی را برای تناژ حدود ۱,۰۰۰ تن، ۷۳۰ یورو در هر تن تحویل درب کارخانه اعلام کرد.
- بر اساس ارزیابی‌های مؤسسه SMM، قیمت‌های نورد گرم در مناطق شمالی و جنوبی اروپا به یکدیگر نزدیک شده‌اند؛ حال‌آنکه محدودیت‌های سهمیه‌بندی و ریسک‌های تعرفه‌ای، فشار فزاینده‌ای بر بازار محموله‌های وارداتی وارد آورده است. در همین راستا، قیمت‌های داخلی HRC در شمال غربی اروپا با رشدی جزئی به ۷۳۱ یورو در هر تن رسید و در ایتالیا با کاهشی اندک در سطح ۷۳۴ یورو در هر تن ثبت شد که این امر شکاف قیمتی میان دو بازار را به ۳ یورو کاهش داد. با این حال، تلاش فولادسازان برای افزایش قیمت محموله‌های تولیدی دسامبر، به سد تقاضای ضعیف مصرف‌کنندگان نهایی برخورد کرده است. از سوی دیگر، با اتمام کامل سهمیه‌های وارداتی هند و ترکیه و در پیش بودن عوارض احتمالی ضد دامپینگ، فعالیت‌های تجاری در بخش واردات با چالش‌های جدی روبه‌روست.



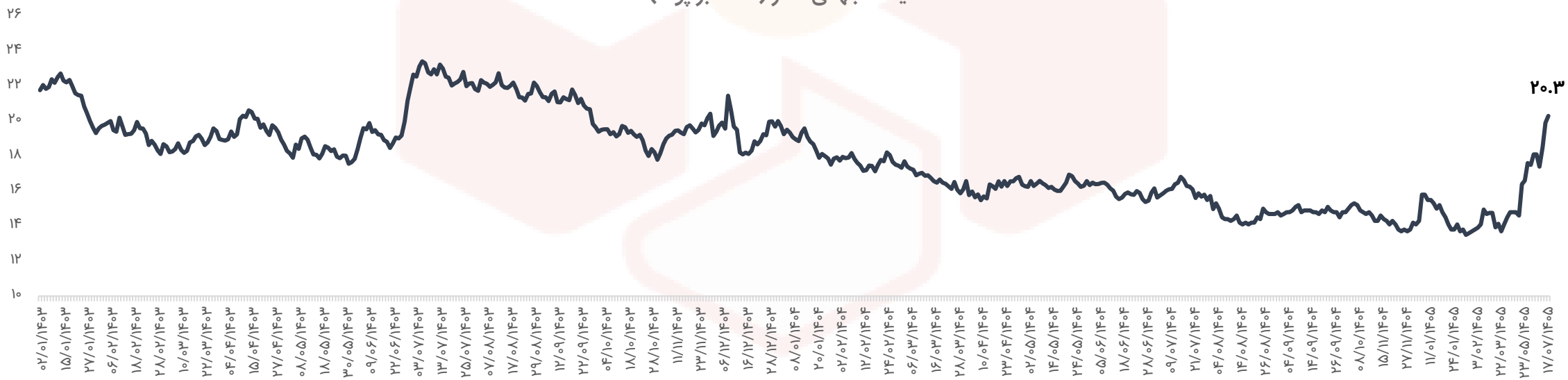


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

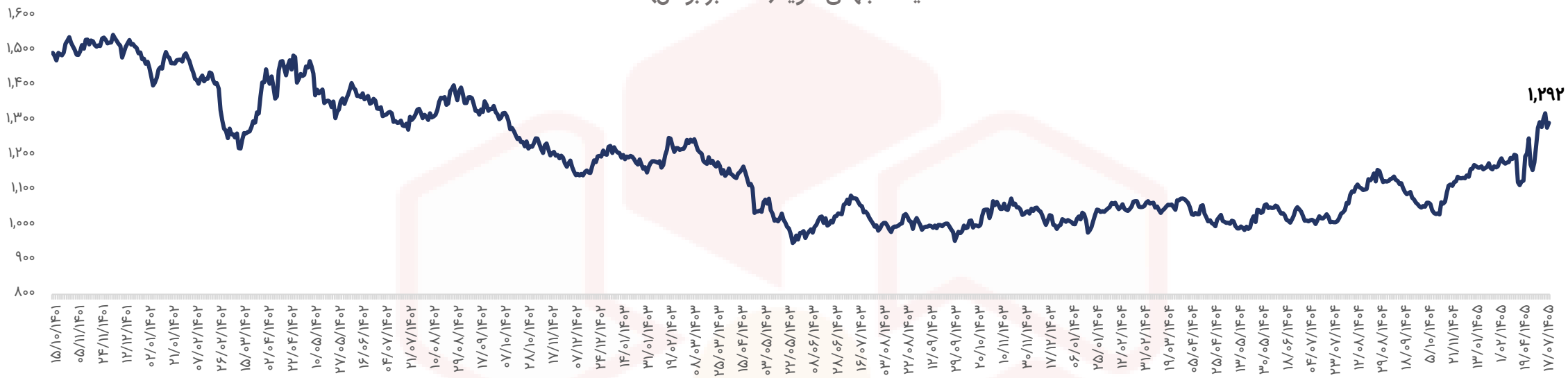


قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

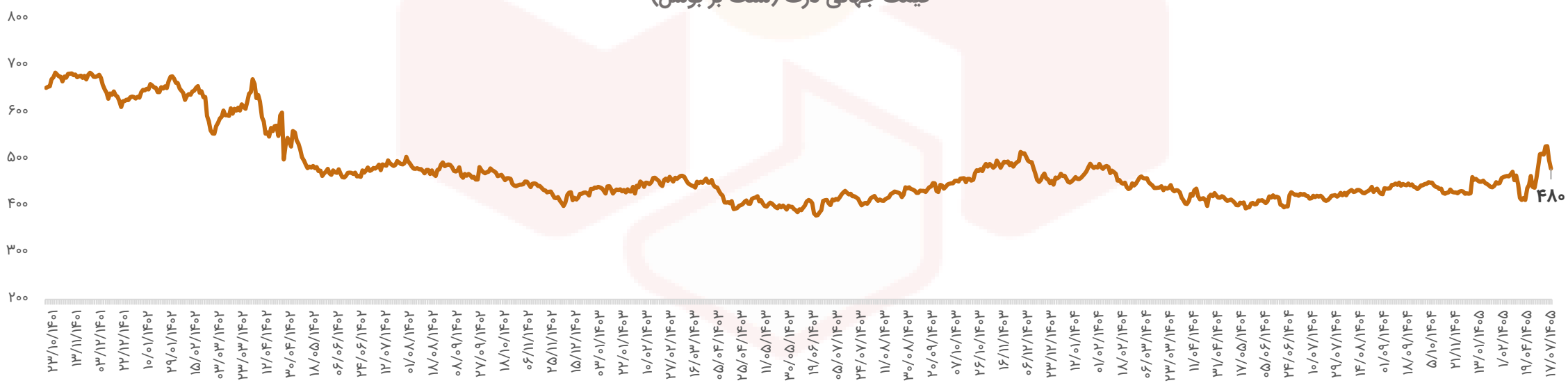


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

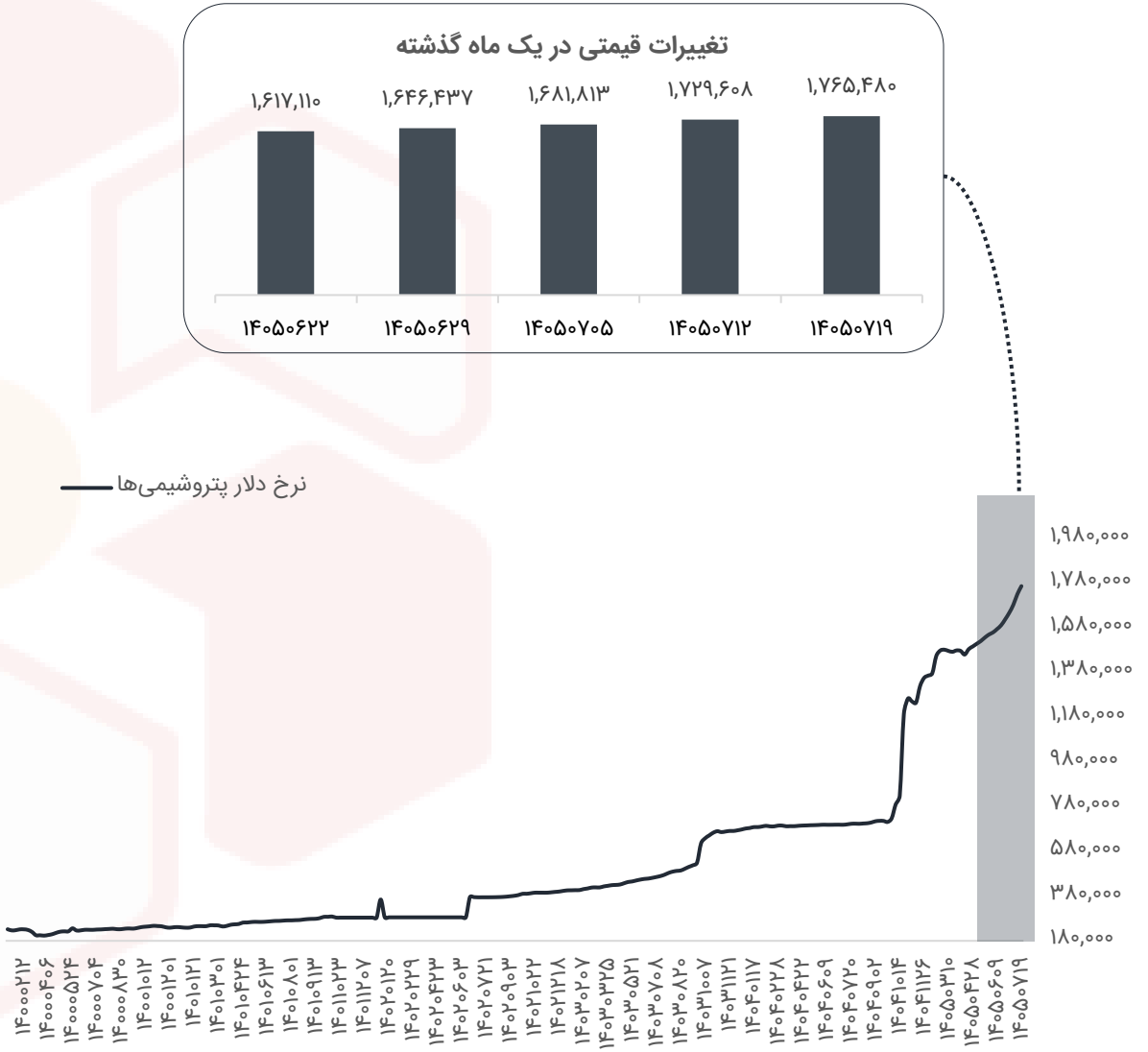


قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	۱۴۰۵/۰۷/۱۹ (ریال)	۱۴۰۵/۰۷/۱۲ (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۲,۰۱۲,۹۸۳	۱,۸۹۷,۶۹۷	۱۱۵,۲۸۶	۶.۱%
آلکیل بنزن خطی	۳,۵۶۲,۳۸۶	۳,۳۴۲,۱۲۱	۲۲۰,۲۶۵	۶.۶%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۱,۶۷۰,۴۹۷	۱,۶۲۹,۹۸۲	۴۰,۵۱۵	۲.۵%
پلی اتیلن سبک خطی	۱,۷۳۵,۹۰۸	۱,۶۸۶,۸۳۵	۴۹,۰۷۳	۲.۹%
متانول	۷۳۶,۲۹۳	۶۸۶,۸۲۷	۴۹,۴۶۶	۷.۲%
سود کاستیک	۳۵۶,۶۱۶	۳۲۷,۸۰۴	۲۸,۸۱۲	۸.۸%
اسید استیک	۱,۰۶۹,۲۱۹	۱,۰۴۷,۴۹۴	۲۱,۷۲۵	۲.۱%
بنزن	۱,۸۳۴,۸۹۷	۱,۷۴۰,۹۵۱	۹۳,۹۴۶	۵.۴%
اوره گرانوله	۵۸۸,۶۲۲	۵۸۴,۹۱۰	۳,۷۱۲	۰.۶%
استایرن مونومر	۲,۵۹۹,۴۶۰	۲,۳۷۴,۱۱۴	۲۲۵,۳۴۶	۹.۵%



جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۷/۱۷	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۷/۱۰	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۳۸۶	۱,۳۲۲	۴.۸%	شگویا - نوری - شصفها - بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	فوب چین	۹۹۳	۹۵۲	۴.۳%	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۸۲۵	۸۲۵	۰	بندر امام - شغدیر - شپترو و اروند
پلی استایرن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۵۸۵	۱,۵۸۹	(۰.۳%)	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن (ABS)	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۶۴۹	۱,۶۴۹	۰	شبصیر - تبریز
ارتوزایلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۳۲۰	۱,۳۱۰	۰.۸%	شصفها - نوری - شفارا
اتیلن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۰۹۰	۱,۱۰۰	(۰.۹%)	ایلام - پارس - آریا - شپترو
پلی اتیلن سنگین	فوب خلیج فارس	۹۲۴	۹۲۰	۰.۴%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم
پلی اتیلن سبک	فوب خلیج فارس	۱,۱۹۴	۱,۱۷۷	۱.۴%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم

جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۷/۱۷	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۷/۱۰	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	فوب خلیج فارس	۹۶۴	۹۳۰	۳.۶%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - پتروشیمی تبریز - جم
پلی پروپیلن	فوب خاورمیانه	۱,۰۴۹	۱,۱۸۳	(۱۱.۳%)	جم پیلن - جم - شاراک - مارون و شکبیر
متانول	سی‌اف‌آر چین	۵۳۹	۵۱۸	۴%	زاگرس - شفن - شخارک و شسینا
استایرن مونومر	سی‌اف‌آر چین	۱,۴۲۸	۱,۳۶۹	۴.۳%	پارس - شبصیر و شجم
بنزن	سی‌اف‌آر چین	۱,۲۸۸	۱,۲۱۹	۵.۶%	بندرامام - نوری - شیران - پارس - بوعلی - شصفها
پروپیلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۳۰۰	۱,۲۲۵	۶.۱%	ایلام - پتروشیمی تبریز - جم - جم پیلن - مارون - شاراک
بوتادین	سی‌اف‌آر چین	۱,۶۲۰	۱,۶۰۰	۱.۲%	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۱۹۲	۱۸۰	۶.۶%	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege