

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۲۴ 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

۳

- فلزات اساسی -

آلومینیوم

مس

روی

سنگ آهن

بیلت

ورق گرم

۴

تقویم اقتصاد جهانی

تاریخ	روز	رویداد	قبلی	پیش‌بینی
۲۰ اکتبر ۲۰۲۶	سه‌شنبه	(تغییرات سالیانه) بخش ساخت و ساز اتحادیه اروپا	(%۲)	(%۲.۳)
		سخنرانی فدرال رزرو آمریکا		
۲۱ اکتبر ۲۰۲۶	چهارشنبه	نرخ وام مسکن ۳۰ ساله آمریکا	%۷.۵	
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	(۱۱.۱)M	
۲۲ اکتبر ۲۰۲۶	پنجشنبه	اطمینان مصرف کنندگان اتحادیه اروپا (ماه اکتبر)	(۱۶.۵)	(۱۶.۳)
		(تغییرات سالیانه) نرخ تورم ژاپن	%۱.۹	%۲.۳
۲۳ اکتبر ۲۰۲۶	جمعه	PMI کلی اتحادیه اروپا	۵۳.۱	۵۲.۳
		انتظارات تورمی اتحادیه اروپا	%۳	%۳.۲

بررسی وضعیت بازار جهانی در هفته گذشته

- عملکرد اقتصادی ایالات متحده در هفته گذشته -

ایالات متحده در ماه اوت ۲۰۲۶ جریان خالص ورودی سرمایه بین‌المللی خزانه‌داری را معادل ۱۹۹٫۸ میلیارد دلار به ثبت رساند؛ این شاخص بازتاب‌دهنده خالص خرید اوراق بهادار کوتاه‌مدت و بلندمدت آمریکایی از سوی سرمایه‌گذاران خارجی و همچنین جریان‌های بانکی بین‌المللی است. جریان خالص ورودی از سوی بخش خصوصی خارجی رقم ۱۷۸٫۵ میلیارد دلار را ثبت کرد؛ در حالی که خالص ورودی‌های رسمی نهادهای دولتی خارجی به ۲۱٫۳ میلیارد دلار رسید.

دولت ایالات متحده در سپتامبر ۲۰۲۶ کسری بودجه‌ای معادل ۲۷ میلیارد دلار گزارش کرد؛ این عملکرد هرچند در مقایسه با مازاد بودجه ۱۹۸ میلیارد دلاری دوره مشابه سال گذشته روندی معکوس را نشان می‌دهد، اما از برآوردهای اولیه بازار مبنی بر کسری ۲۹ میلیارد دلاری کمتر بوده است. در این دوره، مجموع مخارج دولت از ۳۴۶ میلیارد دلار به ۵۸۵ میلیارد دلار جهش یافت که در این میان، بخش‌های تأمین اجتماعی با ۱۴۱ میلیارد دلار، بهداشت با ۱۰۰ میلیارد دلار، مدیکر با ۹۳ میلیارد دلار و دفاع ملی با ۸۹ میلیارد دلار، بیشترین سهم را در ترکیب هزینه‌های عمومی به خود اختصاص دادند.

تولید صنعتی ایالات متحده در ماه سپتامبر با رشد ماهانه ۰٫۷ درصدی مواجه شد که بالاترین نرخ انبساط پنج ماه اخیر به شمار می‌رود و فراتر از پیش‌بینی ۰٫۴ درصدی بازار محقق شد. در این میان، بخش تولیدات کارخانه‌ای که حدود ۷۸ درصد از مجموع ظرفیت تولید صنعتی این کشور را تشکیل می‌دهد، رشدی ۰٫۳ درصدی را متناسب با برآوردهای تحلیل‌گران به ثبت رساند.

قیمت کالاهای صادراتی ایالات متحده در سپتامبر رشدی ۲٫۲ درصدی را به ثبت رساند که بیشترین شتاب ماهانه از ماه آوریل به این سو محسوب می‌شود؛ این رقم ضمن افزایش نسبت به رشد ۱٫۲ درصدی ماه اوت، از انتظار ۱ درصدی بازار نیز فراتر رفت.

- عملکرد اقتصادی منطقه یورو در هفته گذشته -

منطقه یورو در ماه اوت ۲۰۲۶ کسری تجاری ۱۶٫۱ میلیارد یورویی را به ثبت رساند؛ این عملکرد در مقایسه با مازاد ۵۰۲ میلیون یورویی دوره مشابه سال گذشته روندی کاملاً معکوس را نشان می‌دهد و عمیق‌ترین کسری تجاری این بلوک از ژانویه ۲۰۲۳ به شمار می‌رود. در این دوره، مجموع واردات با جهش سالانه ۱۶٫۷ درصدی به ۲۴۳٫۸ میلیارد یورو رسید که پس از سال ۲۰۲۲، بالاترین رقم ثبت‌شده برای ماه اوت محسوب می‌شود. علت اصلی این افزایش، تشدید درگیری‌ها در خاورمیانه و اختلال در عبور نفتکش‌ها از خلیج فارس بود که ارزش واردات نفت و فرآورده‌های نفتی را با رشد ۲۰٫۷ درصدی به ۲۷ میلیارد یورو رساند.

نرخ تورم سالانه در منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۶ برای سومین ماه متوالی شتاب گرفت و به ۳٫۸ درصد رسید. این رقم که منطبق بر برآوردهای اولیه و بالاتر از نرخ ۳٫۲ درصدی ماه اوت گزارش شده، بیشترین سطح تورم ثبت‌شده از سپتامبر ۲۰۲۳ تاکنون به شمار می‌رود و فشار هزینه‌ای بر اقتصاد این منطقه را نمایان می‌سازد.

بخش تولید صنعتی منطقه یورو در ماه اوت ۲۰۲۶ با افت ماهانه ۰٫۵ درصدی روبه‌رو شد؛ این کاهش در حالی رقم خورد که پیش‌بینی تحلیل‌گران بر ثبات تولید استوار بود. با توجه به افت ۰٫۳ درصدی ماه ژوئیه، این آمار بیانگر سومین ماه پیاپی انقباض و کاهش فعالیت‌های صنعتی در این بلوک اقتصادی است.

تحت فشار هزینه‌های سنگین انرژی و تداوم ضعف در اعتماد مصرف‌کنندگان، پیش‌بینی می‌شود نرخ رشد اقتصادی منطقه یورو طی سال جاری به ۱٫۱ درصد کاهش یابد و سپس در سال ۲۰۲۷ به سطح ۱٫۲ درصد بازگردد. در همین حال، برآورد رشد اقتصادی بریتانیا برای سال ۲۰۲۶ با اصلاح مثبت به ۱٫۳ درصد ارتقا یافته، در حالی که چشم‌انداز رشد این کشور برای سال ۲۰۲۷ به ۱٫۲ درصد تعدیل شده است.

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 تاریخ ۱۵ اکتبر ۲۰۲۶ در سطح ۷/۴ درصد تثبیت شد؛ این رقم که بالاترین سطح از نوامبر ۲۰۲۳ به شمار می‌رود، ضمن پایداری فراتر از مرز ۷ درصد، نسبت به هفته پیشین بدون تغییر ماند. این توقف، هشتمین هفته متوالی بدون افت را رقم زد؛ این در حالی است که در دوره مشابه سال گذشته، میانگین نرخ این تسهیلات در سطح ۶/۲۷ درصد قرار داشت. هم‌زمان، میانگین نرخ وام مسکن ۱۵ ساله با نرخ ثابت به ۶/۷۱ درصد رسید که در مقایسه با سقف دوساله ثبت‌شده در هفته گذشته (۶/۷۳ درصد)، کاهشی اندک را نشان می‌دهد.

تحولات نرخ‌های وام مسکن بازتاب‌دهنده روند بازده اوراق خزانه‌داری ایالات متحده در طول هفته است؛ شاخصی که معمولاً همبستگی مستقیمی با هزینه استقراض در بخش مسکن دارد. در این میان، شکل‌گیری انتظارات در میان فعالان بازار مبنی بر تداوم بلندمدت سطوح بالای نرخ‌های بهره، تقاضا برای ابزارهای سرمایه‌گذاری امن را در بخش‌های سرمایه‌بر و حساس به نرخ بهره تقویت کرده است.

- وضعیت بازار سهام ایالات متحده در هفته گذشته -

شاخص‌های اصلی سهام ایالات متحده در معاملات روز جمعه با ثبت روندی نزولی به کار خود پایان دادند. بر این اساس، شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ معادل ۱/۱ درصد افت کرد، داوجونز ۱۷۵ واحد کاهش یافت و شاخص نزدک ریزش سنگین ۲/۵ درصدی را پشت سر گذاشت.

در مقیاس هفتگی، شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ کاهش ۲ درصدی و نزدک افت ۵ درصدی را به ثبت رساندند؛ این در حالی است که شاخص داوجونز بر خلاف جریان کلی بازار، برآیند هفتگی مثبتی را رقم زد و ۱۵۶ واحد رشد کرد.

موج فروش در سهام شرکت‌های سازنده تراشه برای هشتمین جلسه معاملاتی پیاپی تداوم یافت که طولانی‌ترین دوره نزولی این گروه از زمان بحران مالی سال ۲۰۰۸ تاکنون محسوب می‌شود. در این بخش، سهام کورویو با سقوط ۱۱/۹ درصدی در روز جمعه، زیان هفتگی خود را به ۲۳/۷ درصد رساند و نگرانی‌های اعتباری پیرامون شرکت‌های ارائه‌دهنده زیرساخت‌های محاسباتی هوش مصنوعی را تشدید کرد. این گروه پس از انتشار ارقام درآمدی نسبتاً متوسط از سوی شرکت آنتروپیک و شکل‌گیری دغدغه‌ها پیرامون تداوم بلندمدت نرخ‌های بهره بالا برای شرکت‌های متکی به اهرم بدهی سنگین، تحت فشار فزاینده قرار گرفته است. در میان نمادهای پیشرو این صنعت، سهام انویدیا ۱/۴ درصد، مایکرون ۵/۶ درصد و ای‌ام‌دی ۵/۹ درصد افت را تجربه کردند.

علاوه بر افت بخش فناوری، داده‌های کلان اقتصادی منتشرشده طی هفته نشان داد که نرخ‌های تورم مصرف‌کننده و تولیدکننده در مؤلفه‌های بنیادین و هسته مجدداً شتاب گرفته‌اند که این امر انتظارات انقباضی را زنده نگه داشته است.

پیش‌بینی وضعیت بازار جهانی در هفته آتی

تداوم تحولات ژئوپلیتیکی در اوکراین و خاورمیانه، در شرایطی که توازن عرضه جهانی نفت انقباضی‌تر شده و شاخص‌های تورمی روندی افزایشی در پیش گرفته‌اند، همچنان به عنوان محرک بنیادین، مسیر حرکت و جهت‌گیری بازارهای مالی و کالایی را تعیین خواهد کرد.

فصل انتشار گزارش‌های مالی شرکت‌ها شتاب مضاعفی به خود می‌گیرد؛ در این راستا، صورت‌های مالی متا و تسلا تازه‌ترین سیگنال‌ها را پیرامون ارزیابی‌های مربوط به جریان‌های معاملاتی پرنوسان حوزه هوش مصنوعی مخابره خواهند کرد. هم‌زمان، نتایج عملکرد و گزارش‌های درآمدی شرکت‌های پی‌اندجی، نتفلیکس، جی‌ای آئرواسپیس، اس‌ای‌پی و تگزاس اینسترومنتس نیز در کانون توجه معامله‌گران قرار خواهد گرفت.

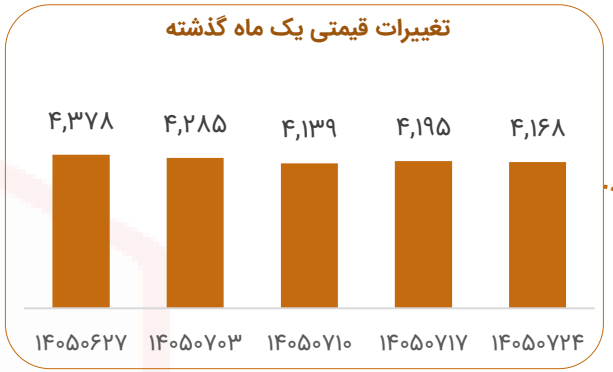
در بخش انتشار شاخص‌های کلان، ارزیابی مقدماتی شاخص مدیران خرید اس‌اندپی در ایالات متحده، منطقه یورو، ژاپن، استرالیا و هند، نخستین برآوردها را از وضعیت فعالیت‌های اقتصادی در ماه اکتبر ارائه می‌دهد. افزون بر این، ایالات متحده داده‌های کلیدی بخش مسکن را در دستور انتشار دارد.

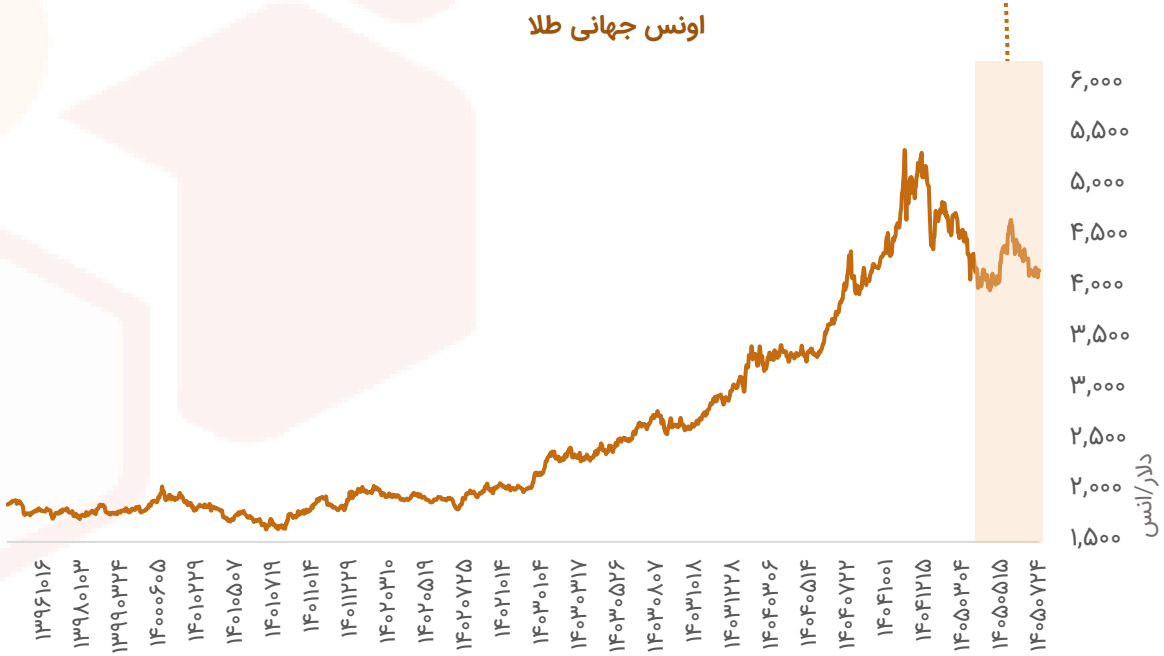
در قاره اروپا، نظرسنجی‌های شاخص تمایلات اقتصادی زدای‌دبلیو آلمان و احساسات اقتصادی کمیسیون اروپا مورد رصد قرار خواهند گرفت؛ هم‌زمان، بریتانیا نیز هفته‌ای پرخبر را در زمینه آمار نرخ تورم و گزارش‌های مربوط به وضعیت بازار کار پشت سر خواهد گذاشت.

در سطح بین‌المللی، بسته جامع داده‌های ماهانه چین (شامل نرخ رشد تولید ناخالص داخلی در سه‌ماهه سوم سال جاری) منتشر خواهد شد. همچنین ژاپن گزارش‌های مربوط به نرخ تورم و تراز تجاری خود را ارائه می‌دهد و کانادا نیز تازه‌ترین آمار شاخص بهای مصرف‌کننده را به بازارها عرضه خواهد کرد.

بررسی بازار جهانی: طلا

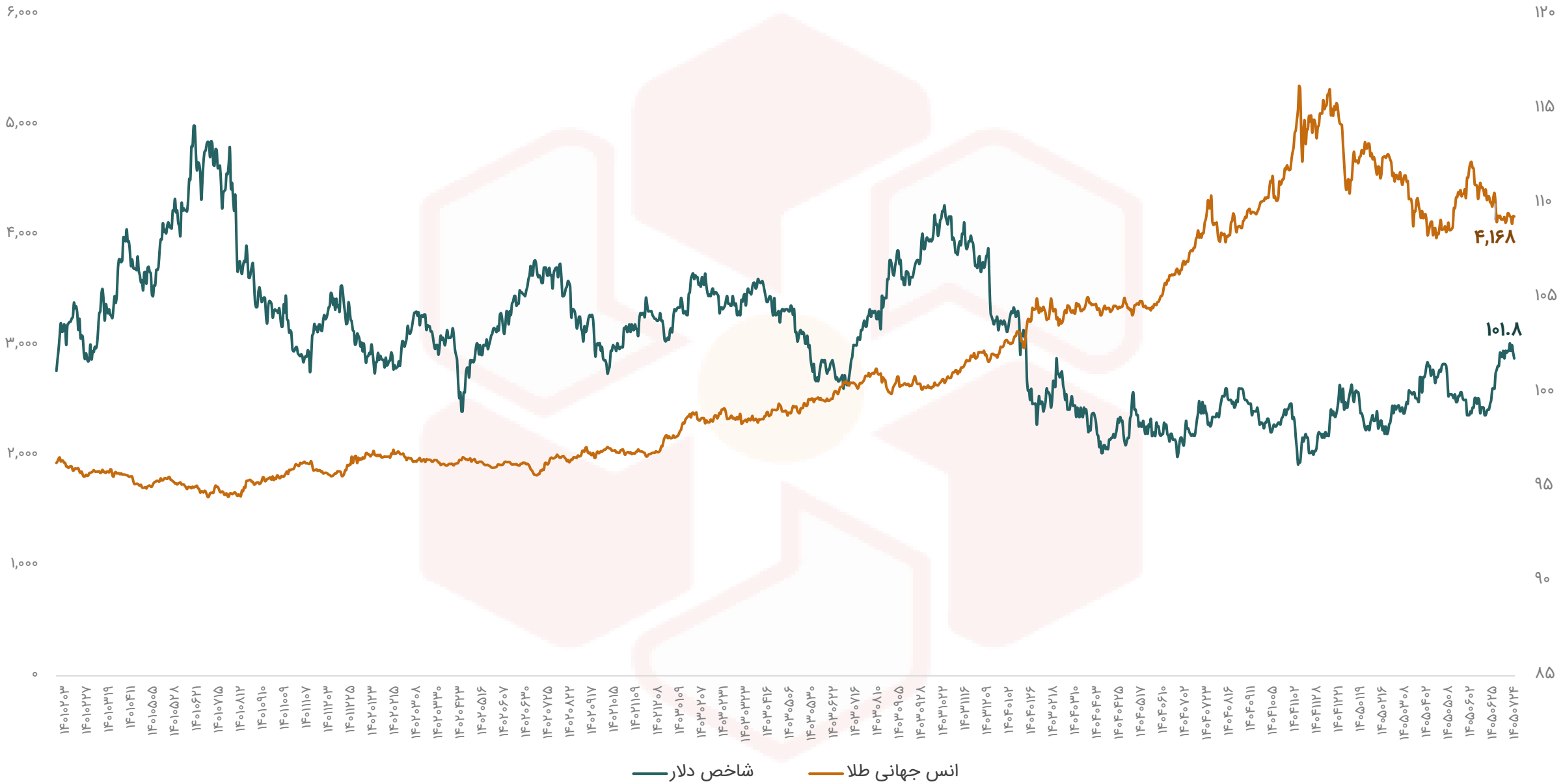
- قیمت طلا طی هفته گذشته، تحت‌تأثیر انتشار داده‌های تورمی ایالات متحده، تا نزدیکی ۴۰۷۰ دلار به ازای هر اونس کاهش یافت؛ اما در ادامه، هم‌زمان با افت بازده اوراق قرضه و تضعیف دلار، بخشی از افت خود را جبران کرد و معاملات هفته را در سطح ۴,۱۶۸ دلار به پایان رساند.
- عامل اصلی فشار نزولی بر قیمت طلا، انتشار داده‌های تورمی ایالات متحده بود که نشان داد شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه سپتامبر با ثبت نرخ سالانه ۳٫۷ درصد، فراتر از پیش‌بینی‌های ۳٫۶ درصدی بازار قرار گرفته است. این افزایش تورم فراتر از انتظار، موجب تقویت چشمگیر ارزش دلار آمریکا و همچنین بالا رفتن بازده اوراق قرضه خزانه‌داری شد.
- گزارش‌های اخیر نشان می‌دهد که اگرچه روند خرید فیزیکی طلا توسط بانک‌های مرکزی بزرگ با کاهش سرعت مواجه شده، اما تقاضا در بخش سرمایه‌گذاری همچنان قدرتمند است. صندوق‌های قابل معامله طلا به ویژه در بریتانیا و آمریکای شمالی شاهد ورود جریان‌های سرمایه جدیدی بودند که به عنوان یک پشتوانه قوی برای بازار عمل کرد. اکنون سرمایه‌گذاران با احتیاط تصمیم‌گیری می‌کنند و چشم به سیاست‌ها و نشست‌های آینده فدرال رزرو دوخته‌اند تا مسیر میان‌مدت بازار را تشخیص دهند.
- در حال حاضر، بازارها احتمال ۷۲ درصدی ثابت ماندن نرخ بهره فدرال رزرو در ماه جاری را در قیمت‌ها لحاظ کرده‌اند؛ درحالی‌که احتمال افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر به ۹۲ درصد رسیده است.
- در همین حال، سرمایه‌گذاران تحولات ژئوپلیتیکی خاورمیانه را نیز به‌دقت دنبال می‌کنند؛ به‌ویژه تشدید درگیری‌ها میان عربستان سعودی و حوثی‌های مورد حمایت ایران در یمن. همچنین، گزارش‌ها حاکی از آن است که یک کشتی کانتینری با پرچم سنگاپور در هفته جاری، در پی اصابت یک پرتابه ایرانی در تنگه هرمز غرق شده است.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال طلا

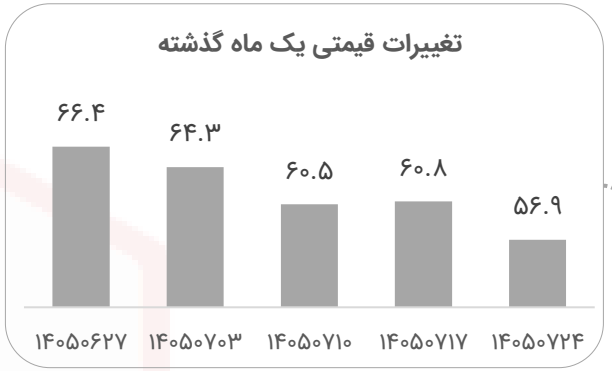
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۴,۱۶۸
مقاومت اول (دلار)	۴,۲۱۰
مقاومت دوم (دلار)	۴,۳۸۰
حمایت اول (دلار)	۴,۱۱۰
حمایت دوم (دلار)	۴,۰۰۰

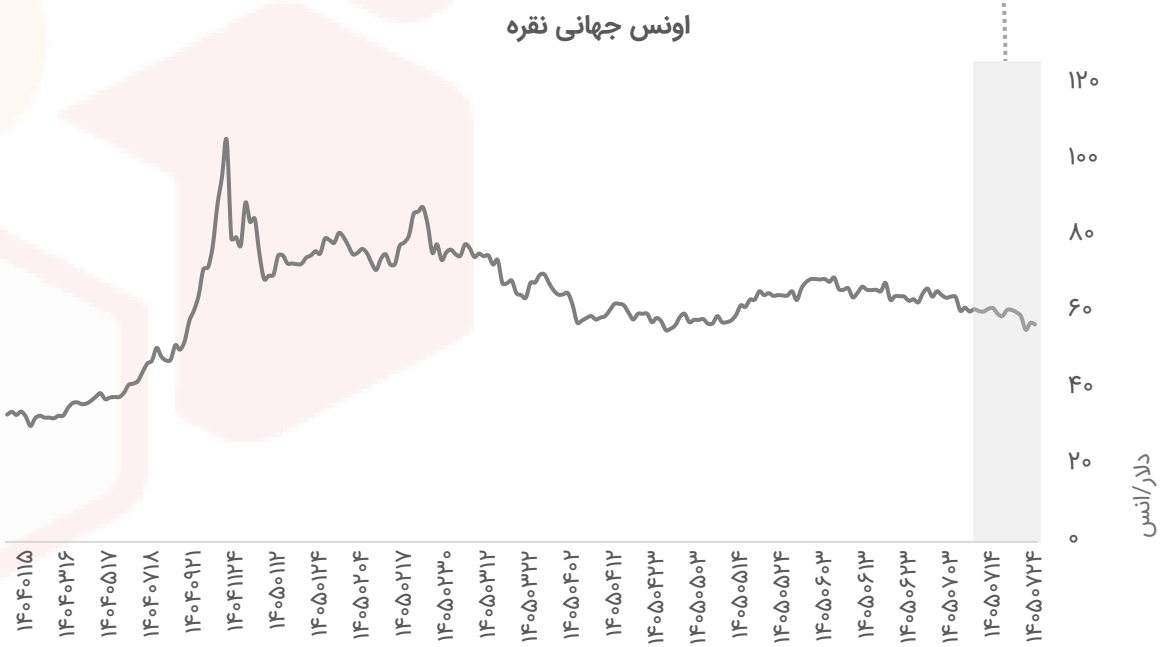


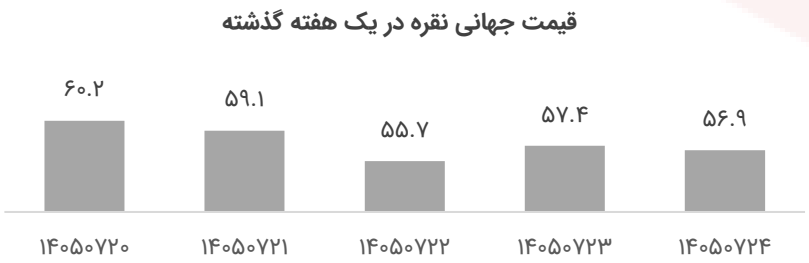
- در تایم‌فریم روزانه، نوسانات قیمت طلا در محدوده ۴,۱۱۰ تا ۴,۲۱۰ دلار ادامه یافت. اگرچه قیمت طلا در اواسط هفته تا محدوده ۴,۰۶۰ دلار نیز عقب‌نشینی کرد، بار دیگر به بالای سطح ۴,۱۱۰ دلار بازگشت. این محدوده به‌عنوان حمایتی مستحکم برای طلا عمل کرده و قیمت برای چندمین بار در این سطح با تقاضا مواجه شده است. در کوتاه‌مدت، انتظار می‌رود نوسانات قیمت طلا در محدوده مذکور ادامه یابد.

بررسی بازار جهانی: نقره

- در طول هفته گذشته (۱۰ تا ۱۶ اکتبر)، بازار جهانی نقره با فشار فروش سنگینی مواجه شد و روند نزولی قابل‌توجهی را تجربه کرد. این فلز که هفته را در محدوده‌های بالای ۶۰ دلار آغاز کرده بود، در روز چهارشنبه (۱۴ اکتبر) با یک ریزش شدید بیش از ۶ درصدی مواجه شد و به حدود ۵۵/۷۴ دلار رسید که پایین‌ترین قیمت بسته شدن روزانه آن در سال ۲۰۲۶ محسوب می‌شد. اگرچه نقره توانست در روزهای پنجشنبه و جمعه بخشی از این افت را جبران کند و معاملات پایان هفته را در محدوده ۵۷ دلار به پایان برساند، اما همچنان در بازپس‌گیری مرز روانی ۶۰ دلار ناکام ماند. این ریزش باعث شد تا قیمت نقره بیش از ۵۰ درصد پایین‌تر از سقف تاریخی خود در ماه ژانویه قرار بگیرد.
- عامل اصلی این سقوط آزاد، انتشار داده‌های تورمی بالاتر از حد انتظار در ایالات متحده بود. این گزارش تورمی، گمانه‌زنی‌ها را برای تداوم سیاست‌های انقباضی و احتمال افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو تقویت کرد که نتیجه مستقیم آن فشار مضاعف بر فلزات گران‌بها بود. در این میان، نقره بسیار آسیب‌پذیرتر از طلا ظاهر شد و افت آن تقریباً ۶ برابر شدیدتر از طلا بود که همین امر نسبت طلا به نقره را به بالاترین سطح خود در سال ۲۰۲۶ رساند. علاوه بر این، افت بازارهای سهام، از جمله ریزش شاخص نزدک، به احساسات منفی حاکم بر بازار این فلز دامن زد.
- معامله‌گران همچنان با احتیاط رفتار می‌کنند و منتظرند تا ببینند آیا داده‌های اقتصادی آینده می‌تواند قدرت کافی برای بازگشت نقره به کانال ۶۰ دلاری را فراهم کند، یا اینکه سایه روند نزولی همچنان بر بازار سنگینی خواهد کرد.







تحلیل تکنیکال نقره

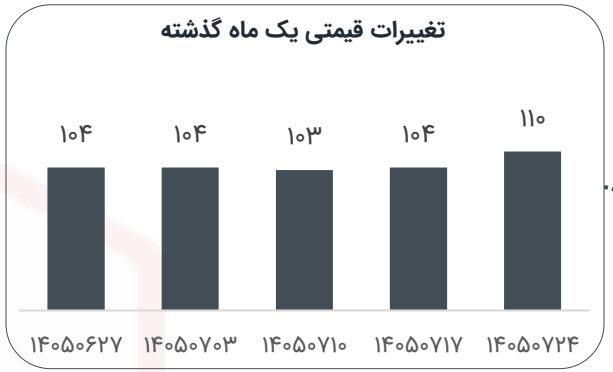
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۵۶.۹
مقاومت اول (دلار)	۵۸.۱
مقاومت دوم (دلار)	۶۱
حمایت اول (دلار)	۵۶.۶
حمایت دوم (دلار)	۵۵.۷

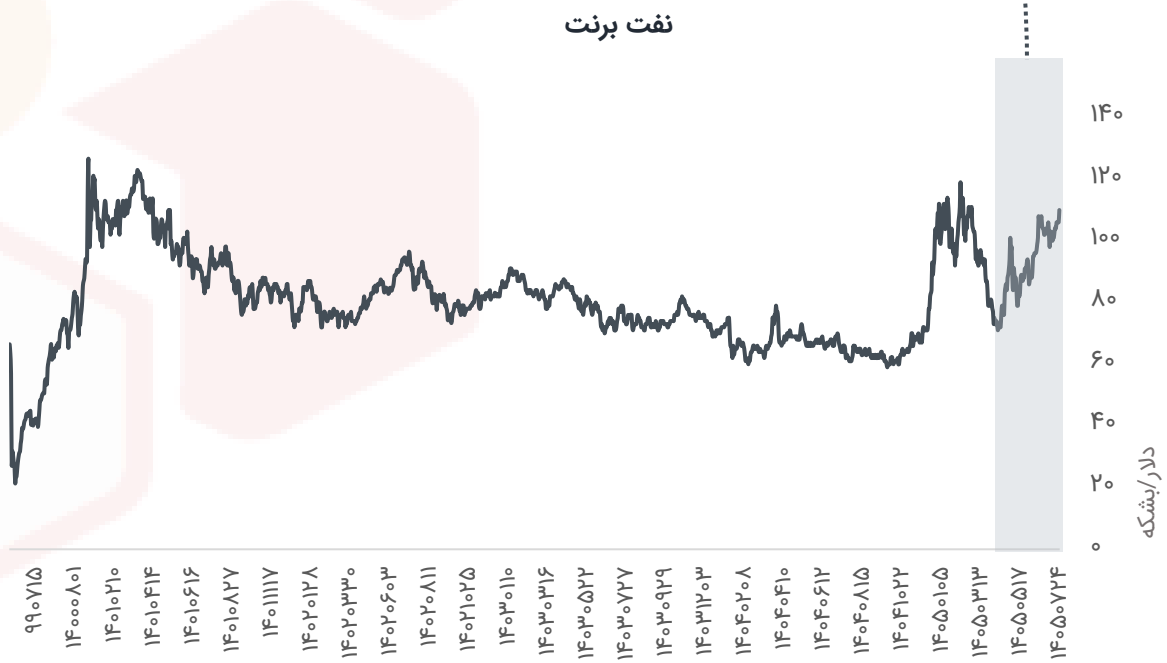


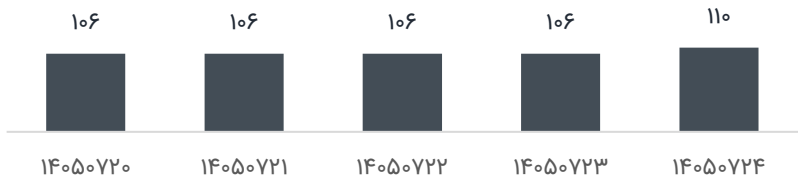
- در تایم‌فریم ۴ ساعته، قیمت نقره در محدوده ۶۱.۳ دلار با مقاومت مواجه شد و پس از افت شدید از این سطح، طی هفته تا محدوده ۵۵.۷ دلار عقب‌نشینی کرد. بااین‌حال، معاملات هفته را در محدوده ۵۶.۹ دلار به پایان رساند. در حال حاضر، نقره در روندی نزولی قرار دارد و انتظار می‌رود طی هفته آینده، بار دیگر به سمت محدوده ۵۵ دلار حرکت کند. از سوی دیگر، سطح ۵۸ دلار به‌عنوان مقاومت داینامیک و محدوده‌ای کلیدی برای قیمت نقره مطرح است؛ به‌طوری‌که در صورت عبور از این سطح، امکان رشد قیمت تا محدوده ۶۱ دلار وجود خواهد داشت.

بررسی بازار جهانی: نفت خام

- در هفته گذشته، بازار جهانی نفت شاهد رشد چشمگیر و ثبت یک هفته بسیار قدرتمند بود. در این مدت، قیمت نفت خام برنت با یک جهش قابل‌توجه برای مدت کوتاهی از مرز ۱۱۰ دلار بـه ازای هـر بشکه عبور کرد که بالاترین رقم از ماه مه تاکنون به شمار می‌رود. همزمان، نفت خام وست تگـزاس اینترمدیت آمریکا نیز با بیش از ۳/۵ درصد رشد، موفق شد از سطح ۱۰۰ دلار فراتر رفتـه و در پایـان این هفته در محدوده ۱۰۱/۴۱ دلار قرار بگیرد.
- عامل اصلی این افزایش شدید قیمت‌ها، تشدید نگرانی‌ها درباره اخـتلال در زنجیـره تـامین انـرژی جهانی بود. گسترش تنش‌ها در خاورمیانه از یک سو و ادامه درگیری‌ها در اروپای شـرقی، بـه ویـژه حملات پهپادی اوکراین به پالایشگاه‌های نفت روسیه، بازار را به شدت نسبت به کمبود عرضه نفـت در آینده نگران کرد. این بحران‌های ژئوپلیتیکی باعث شد تا خریداران با پیش‌بینی کاهش عرضه در سطح جهان، تقاضای خود را افزایش دهند و قیمت‌ها را به سمت بالا سوق دهند.
- علاوه بر بحران‌های جهانی، داده‌های داخلی ایالات متحده نیز فشار صعودی مضاعفی بـر بـازار وارد کرد. گزارش‌ها حاکی از آن بود که ذخایر نفت خام آمریکا در روزهای منتهی به ایـن هفتـه بـیش از ۸/۵ میلیون بشکه کاهش یافته است که این موضوع نگرانی‌ها از کمبـود نفـت در بـازار فیزیکـی را تشدید کرد. اگرچه در برخی از روزهای هفته نوسانات جزئی و تفاوت‌هـایی در رونـد رشـد برنـت و نفت آمریکا دیده شد، اما ترکیب تقاضای پایدار، افت شـدید ذخـایر و تهدیـدهای مـداوم امنیتـی موجب شد تا نفت این هفته را با یک چشم‌انداز کاملاً صعودی به پایان برساند.



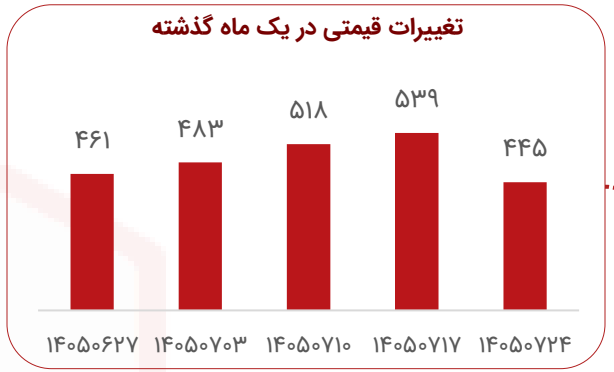


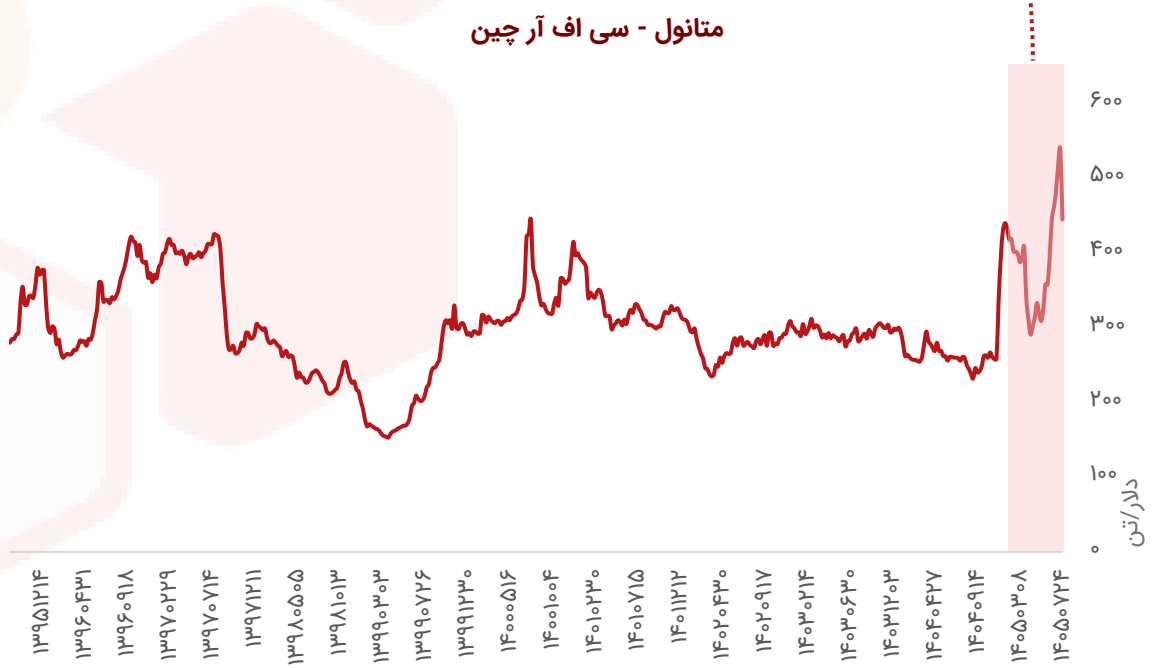


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: متانول

- در هفته گذشته، بهای متانول در بازارهای آسیا روندی دوگانه را پشت سر گذاشت. درحالیکه شاخص‌های قیمتی در چین با افت شدید هفتگی مواجه شدند، بازار جنوب شرق آسیا به پشتوانه تعمیرات دوره‌ای مجتمع‌ها و انقباض توازن عرضه، در برابر موج نزولی مقاومت کرد و روندی باثبات را به نمایش گذاشت.
- بر این اساس، بهای متانول تحویل سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا در ارزیابی مؤسسه پلاتس در تاریخ ۱۶ اکتبر، بدون تغییر روزانه در سطح ۶۵۰ دلار در هر تن تثبیت شد. در مقابل، شاخص متانول تحویل سی‌اف‌آر تایوان تحت تأثیر رکود معاملات با افت هفتگی ۲۰ دلاری، در رقم ۶۰۸ دلار در هر تن برآورد گردید. هم‌زمان، شاخص متانول تحویل سی‌اف‌آر چین با تجربه عمیق‌ترین ریزش منطقه‌ای، کاهش چشمگیر ۹۴ دلاری را ثبت کرد و در سطح ۴۴۵ دلار در هر تن بسته شد.
- در بازار نقدی جنوب شرق آسیا، یک تولیدکننده در تاریخ ۱۵ اکتبر محموله‌ای ۲,۰۰۰ تنی را با موعد تحویل ۱۰ تا ۳۰ نوامبر در بنادر اصلی منطقه با نرخ ۶۶۰ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر عرضه کرد که این پیشنهاد از سوی خریدار پذیرفته شد و معامله در همین سطح به انجام رسید.
- با وجود این تک‌معامله نقدی، کانون تمرکز فعالان بازار جنوب شرق آسیا بر مذاکرات محموله‌های قراردادی معطوف بود. در این بخش، یک تولیدکننده منطقه‌ای ۳۰,۰۰۰ تا ۵۰,۰۰۰ تن متانول تولید داخل را با ۴ درصد پرمیوم نسبت به فرمول قراردادی سی‌اف‌آر عرضه کرد.
- در بازار چین، تداوم نگرانی‌ها پیرامون حاشیه سود منفی و عدم توجیه اقتصادی واحدهای تبدیل متانول به الفین، فشار سنگینی بر تقاضای نقدی وارد ساخت و مذاکرات برای محموله‌های دلاری را به حداقل رساند. از سوی دیگر، داده‌های مؤسسه لانگ‌ژونگ نشان می‌دهد که موجودی انبارها در شرق و جنوب چین تا ۱۴ اکتبر با جهش هفتگی ۲۰/۳۵ درصدی به ۳۶۷,۲۰۰ تن رسیده که این مازاد عرضه، ریزش شدید شاخص سی‌اف‌آر چین را تشدید کرد.
- هم‌زمان در بازار تایوان، پوشش کامل نیاز مصرف‌کنندگان نهایی از طریق محموله‌های قراردادی تا پایان ماه نوامبر موجب شد تا تمایل به خرید محموله‌های نقدی جدید به صفر برسد و فعالیت‌های تجاری در رکود کامل باقی بماند.

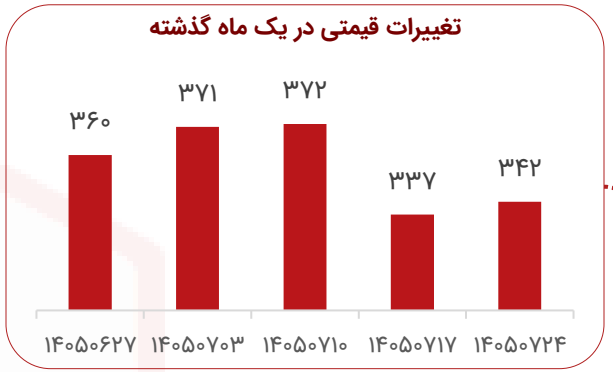


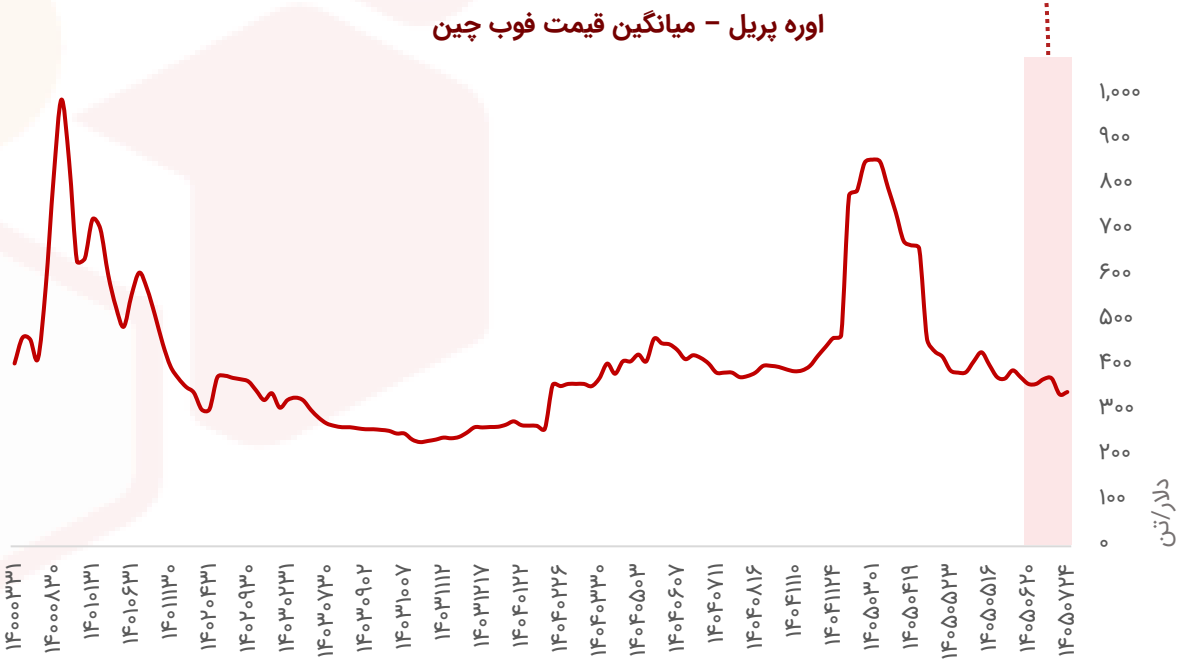


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: اوره

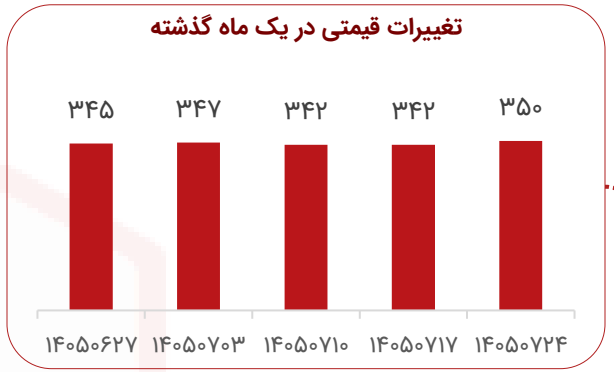
- در هفته گذشته، در پی موضع هماهنگ تولیدکنندگان اوره چین در رد پیشنهادهای قیمتی پایین در مناقصه هند، بهای جهانی اوره با جهشی چشمگیر همراه شد. در این میان، بازارهای شمال آفریقا سریع‌ترین واکنش صعودی را ثبت کردند؛ به‌طوری‌که اوره گرانول مصر که در روز دوشنبه در نرخ ۴۸۰ دلار در هر تن تحویل فوب معامله شده بود، تا روز پنجشنبه به ۵۲۷ دلار در هر تن تحویل فوب جهش یافت. هم‌زمان، اوره الجزایر نیز در اواسط هفته در سطح ۵۳۰ دلار در هر تن تحویل فوب مورد معامله قرار گرفت.
- در مناقصه شرکت آی‌پی‌ال هند که در تاریخ ۷ اکتبر برگزار شد، هیچ تعهد عرضه جدیدی از سوی تأمین‌کنندگان ثبت نگردید؛ در نتیجه، مجموع حجم محقق‌شده این شرکت در مناقصه مذکور در سطح ۴۱۰,۰۰۰ تن متوقف ماند. این کسری چشمگیر در شرایطی رقم می‌خورد که هدف‌گذاری اولیه هند خرید ۱/۷ میلیون تن اوره با موعد بارگیری تا ۱ دسامبر بود. با پایان مهلت پذیرش دور دوم نرخ‌های متقابل در ۱۴ اکتبر، کارشناسان انتظار دارند مناقصه بین‌المللی جدیدی طی دو تا سه هفته آینده از سوی این کشور اعلام شود.
- در قاره اروپا، صعود بهای گاز طبیعی به سقف‌های اخیر، محرک حمایتی قدرتمندی برای تقویت قیمت اوره فراهم ساخت. در قاره آمریکا نیز نرخ محموله‌ها شتاب صعودی گرفت؛ به‌گونه‌ای که بهای قراردادهای تحویل ژانویه در منطقه نیواورلئان به محدوده ۴۶۰ دلار در هر تن تحویل فوب رسید. در بازار برزیل نیز هم‌گام با موج صعودی جهانی، نرخ‌های معاملاتی به محدوده ۴۸۰ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر صعود کردند، در حالی که مظنه‌های پیشنهادی فروشندگان تا سطح ۴۹۰ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر نیز پیشروی کرد.
- در بخش لجستیک، دست‌کم دو کشتی حامل محموله‌های اوره با مبدأ غیرایرانی طی هفته جاری از حوضه خلیج فارس خارج شدند؛ این تحول پس از دو هفته افت محسوس جریان ترددها صورت گرفت؛ چرا که پیش از این، آخرین عبور ثبت‌شده محموله‌های اوره از تنگه هرمز به تاریخ ۲۶ سپتامبر بازمی‌گشت.
- با بازگشت بهای اوره به ریل صعودی، برآوردها حاکی از تداوم این روند طی هفته‌های آتی است. پیش‌بینی می‌شود هند در اواخر ماه جاری میلادی با هدف تأمین کود مورد نیاز فصل کشت، مناقصه جدیدی را منتشر کند؛ هرچند انتظار می‌رود این مناقصه بیشتر کانون جذب اوره پریل چین باشد و اثر جهشی محدودی بر شاخص‌های عمومی بر جای بگذارد.

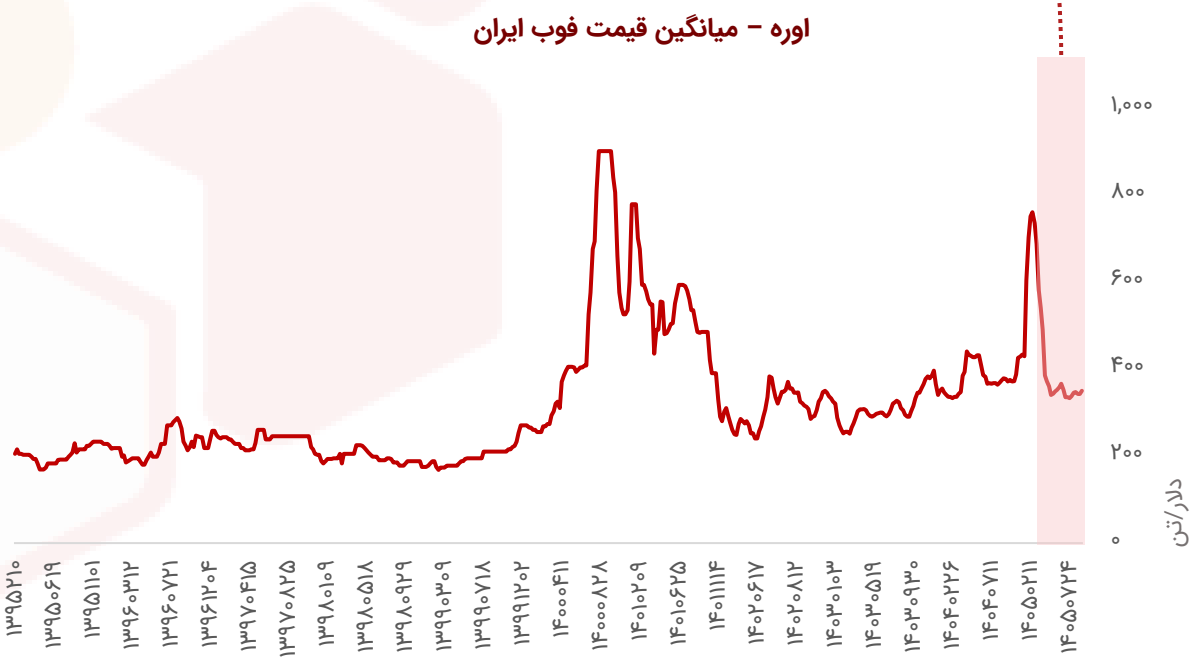




بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

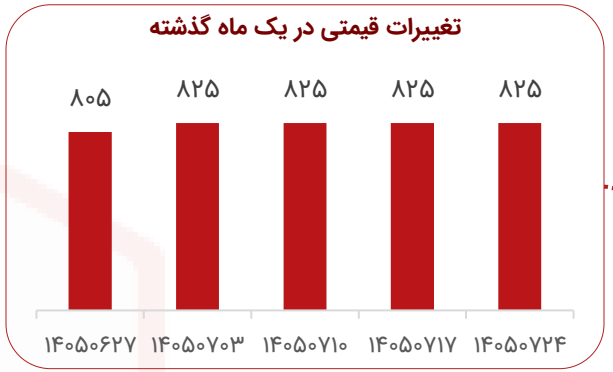
- در بازار ایران، بهای اوره گرانول بر اساس آخرین معاملات نهایی‌شده و پیشنهادهای فروش، در محدوده ۳۵۰ تا ۳۵۱ دلار در هر تن تحویل فوب ارزیابی شد. طی هفته جاری، چندین شرکت تولیدکننده از طریق برگزاری مناقصه‌های مختلف اقدام به عرضه اوره گرانول کردند.
- شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه اعلام کرد که موفق به فروش ۵۲,۰۰۰ تن اوره گرانول در قالب یک مناقصه رسمی با نرخ ۳۵۱ دلار در هر تن تحویل فوب شده است؛ این محموله طبق برآوردها با موعد بارگیری در ماه اکتبر تحویل داده خواهد شد.
- در مقابل، سایر مناقصات عرضه‌کنندگان بزرگ بدون دستیابی به توافق تجاری خاتمه یافت. در این راستا، شرکت‌های پتروشیمی پردیس و شیراز هرکدام از طریق مناقصه‌های جداگانه، ۳۰,۰۰۰ تا ۶۰,۰۰۰ تن اوره گرانول را برای بارگیری در ماه اکتبر عرضه کردند، اما معامله‌ای از این دو فرآیند گزارش نشد.
- هم‌زمان، شرکت پتروشیمی مسجدسلیمان نیز دو مناقصه فروش با موعد بارگیری ماه اکتبر به اجرا گذاشت؛ مناقصه نخست شامل ۳۰,۰۰۰ تن اوره گرانول بر مبنای تحویل فوب بود و مناقصه دوم به عرضه ۱,۰۰۰ تا ۲۰,۰۰۰ تن با شرایط تحویل فوب یا تحویل به حمل‌کننده اختصاص داشت که هیچ معامله‌ای در چارچوب این دو مناقصه به ثبت نرسید.

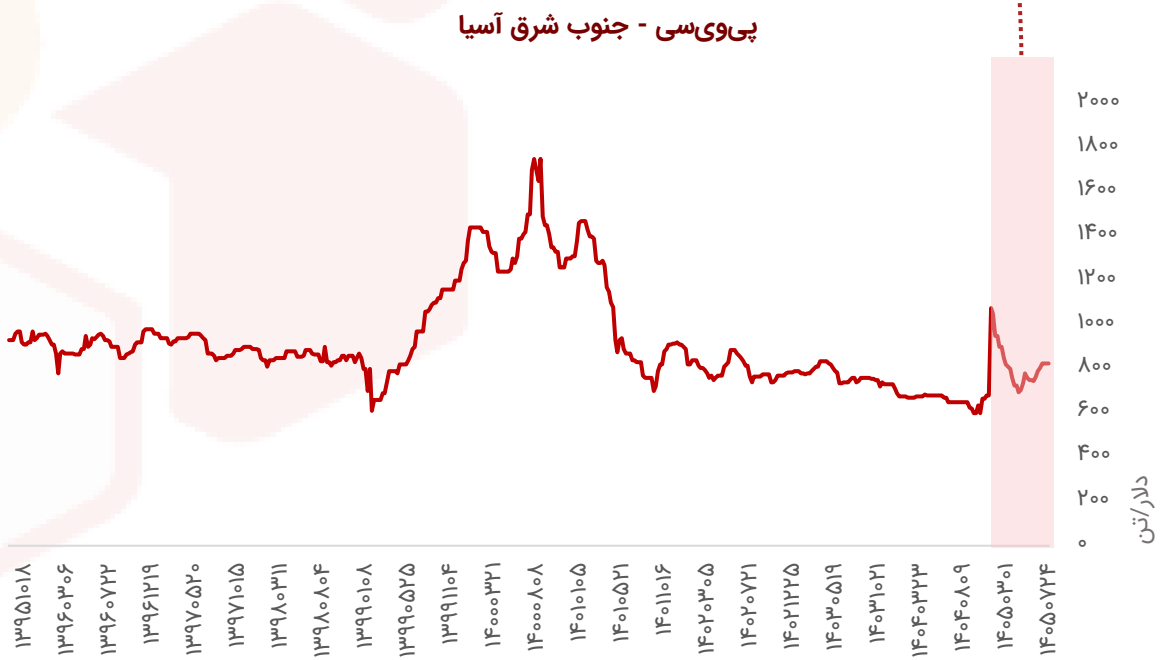




بررسی بازار جهانی: پلی‌وینیل‌کلراید (PVC)

- طی هفته گذشته، بهای پلی‌وینیل کلراید (پی‌وی‌سی) در بازارهای آسیا روندی نسبتاً باثبات را پشت سر گذاشت؛ وضعیتی که متأثر از انتظار فعالان بازار برای انتشار نرخ‌های پیشنهادی ماه نوامبر و هم‌زمان بهبود نسبی تقاضای خرید از سوی هند رقم خورد. در این چارچوب، نرخ پی‌وی‌سی تحویل سی‌اف‌آر چین بدون تغییر نسبت به هفته پیشین در سطح ۸۵۵ دلار در هر تن تثبیت شد و نرخ تحویل سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا نیز در سطح ۸۲۵ دلار در هر تن مورد ارزیابی قرار گرفت.
- در جنوب شرق آسیا، خریداران در آستانه تعیین قیمت‌های جدید نوامبر عمدتاً موضع انتظار در پیش گرفته و از انجام معاملات نقدی خودداری کردند؛ این رکود معاملاتی ناشی از ضعف تقاضای صنایع پایین‌دستی، پیش‌بینی کاهش بیشتر قیمت‌ها و ترجیح خریداران به مصرف موجودی انبارها به جای خرید محموله‌های جدید بوده است.
- در بازار صادراتی چین، بهای پی‌وی‌سی بر پایه اتیلن تحویل فوب با ۵ دلار افزایش هفتگی به ۷۵۵ دلار در هر تن رسید، در حالی که نرخ محصول پایه کاربیدی تحویل فوب بدون تغییر در سطح ۷۲۵ دلار در هر تن معامله شد. پس از پایان تعطیلات هفته طلایی، حجم استعلام‌ها و معاملات تجاری در بازار چین با افزایش همراه شد که بخشی از آن متأثر از افت ذخایر مصرف‌کنندگان و آغاز خرید خریداران هندی گزارش شده است. هم‌زمان، عرضه محصول پایه اتیلنی در چین به دلیل کاهش برنامه‌ریزی‌شده یا افت عملیاتی نرخ تولید در برخی مجتمع‌ها با محدودیت مواجه شد؛ با این وجود، تلاش عرضه‌کنندگان چینی برای افزایش قیمت‌ها به دلیل مقاومت مشتریان پایین‌دستی و مانع ناشی از سطوح بالای کرایه حمل‌ونقل بین‌المللی با توفیق محدودی همراه شد.
- در بازار داخلی چین، بهای پی‌وی‌سی پایه اتیلنی در مناطق شرقی ۵,۴۵۰ یوان در هر تن و نرخ گرید پایه کاربیدی ۴,۸۱۵ یوان در هر تن برآورد شد که هر دو شاخص نسبت به هفته قبل بدون تغییر باقی ماندند. اگرچه نشانه‌هایی از تحرک مقطعی تقاضا به چشم می‌خورد، اما با نزدیک شدن به پایان فصل سنتی اوج تقاضا (سپتامبر و اکتبر)، چشم‌انداز ماه‌های آتی همچنان در هاله‌ای از ابهام قرار دارد. تداوم رکود در بخش مسکن چین و اقتصاد جهانی مانع از احیای ساختاری بازار شده و فعالان تجاری وضعیت تقاضای داخلی را به طور کلی کم‌رمق ارزیابی می‌کنند.
- میانگین نرخ بهره‌برداری از ظرفیت واحدهای تولید پلی‌وینیل کلراید در چین طی هفته گذشته با رشدی جزئی معادل ۰/۱۲ واحد درصد، به ۶۶/۲۶ درصد رسید.

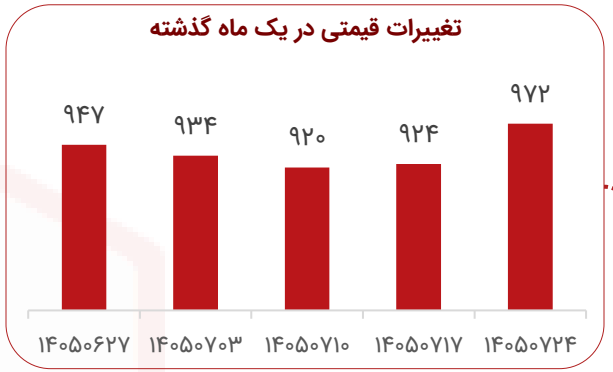


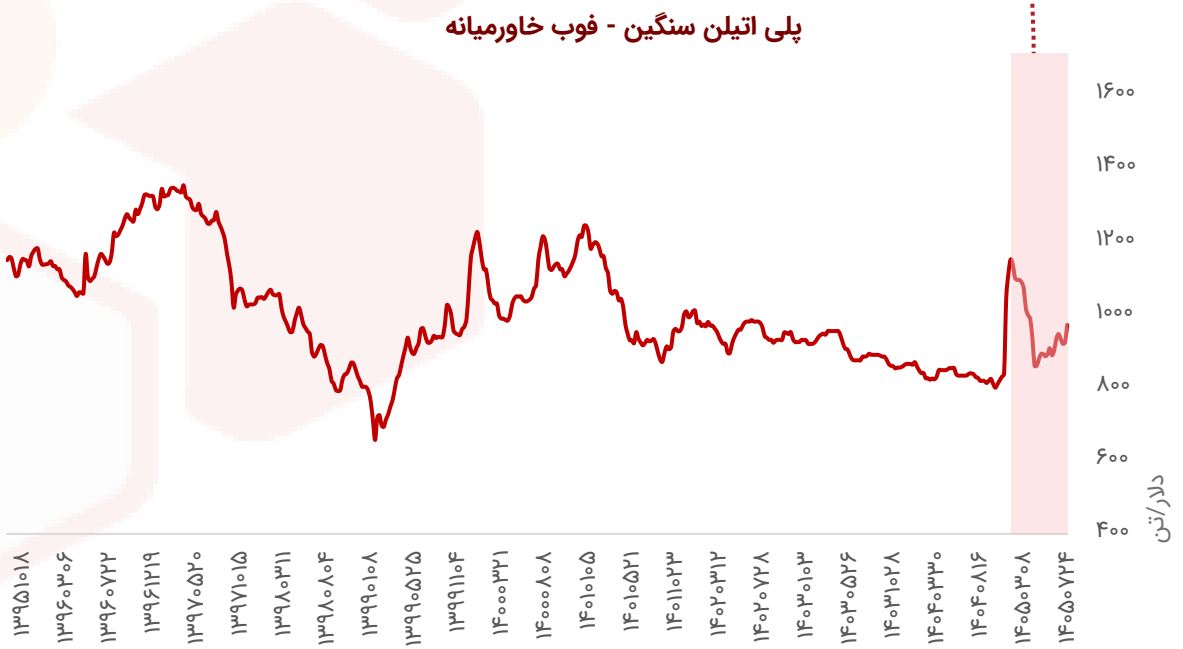


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

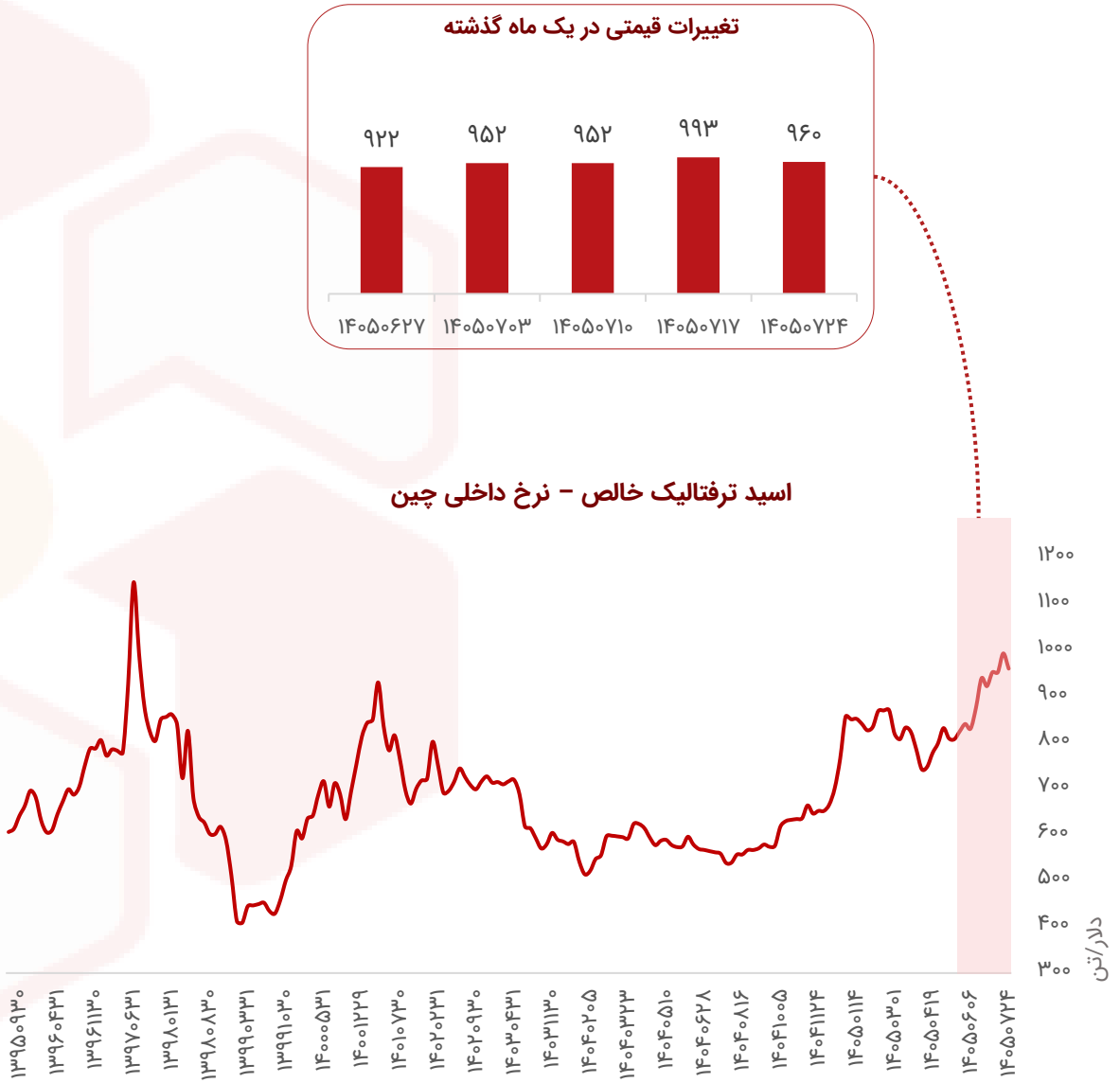
- در هفته گذشته، با پایان تعطیلات یکم تا هفتم اکتبر موسوم به هفته طلایی و بازگشایی بازارها، قیمت‌های پلی‌اتیلن در چین روندی صعودی به خود گرفتند. عرضه‌کنندگان محرک اصلی این رشد را افزایش بهای نفت خام و خوراک نفتا دانستند و فعالان بازار نیز کمبود عرضه داخلی پلی‌اتیلن سبک را عامل مضاعف جهش قیمتی این گرید ارزیابی کردند؛ هرچند این موج افزایشی بیشتر در بازار داخلی رزین نمایان شد و نشانه رونق چشمگیر در معاملات اتیلن شمال شرق آسیا نبود.
- در بخش بالادستی، شاخص نفتای تحویل سی‌انداف ژاپن در ارزیابی مؤسسه پلاتس با جهش هفتگی ۶۱٫۸۷۵ دلاری، رشدی ۶٫۸ درصدی را ثبت کرد. در تالار داخلی چین نیز قیمت‌های درب کارخانه با شتاب بالا رفتند؛ به‌گونه‌ای که فیلم پلی‌اتیلن سنگین با رشد هفتگی ۵۰۰ یوان به ۹,۷۰۰ یوان، پلی‌اتیلن سبک خطی با افزایش ۵۲۵ یوان به ۹,۸۷۵ یوان و پلی‌اتیلن سبک با بیشترین جهش قیمتی و ۶۰۰ یوان افزایش، به ۱۲,۵۷۵ یوان در هر تن رسید.
- موج صعودی چین پس از تعطیلات، مسیر حرکت قیمت‌ها در سایر نقاط آسیا را نیز مثبت کرد، اگرچه در معاملات نقدی ارقام نهایی کمی پایین‌تر از نرخ‌های پیشنهادی اولیه توافق شدند. در بازار شرق دور آسیا، قیمت‌های تحویل سی‌اف‌آر روندی افزایشی ثبت کردند؛ فیلم پلی‌اتیلن سنگین با ۴۰ دلار رشد به ۱,۱۰۰ دلار، پلی‌اتیلن سبک خطی با ۴۵ دلار افزایش به ۱,۱۴۵ دلار و پلی‌اتیلن سبک با ۵۰ دلار صعود به ۱,۳۸۰ دلار در هر تن رسید تا همگام با بازار داخلی چین رشد کند و بیشترین افزایش را به نام پلی‌اتیلن سبک ثبت نماید. در مقابل، به دلیل آرامش معاملات در جنوب شرق آسیا و ویتنام، شتاب صعود قیمت‌ها محدودتر بود؛ قیمت‌های تحویل سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا برای هر سه گرید فیلم پلی‌اتیلن سنگین، پلی‌اتیلن سبک خطی و پلی‌اتیلن سبک با رشد هفتگی یکدست ۲۰ دلاری، به ترتیب در سطوح ۱,۳۰۰، ۱,۲۴۰ و ۱,۶۱۰ دلار در هر تن ایستادند و در ویتنام نیز با همان ۲۰ دلار رشد، در ارقام ۱,۳۲۰، ۱,۲۸۰ و ۱,۴۶۰ دلار در هر تن تثبیت شدند.
- بازار پلی‌اتیلن در جنوب آسیا طی هفته گذشته زیر سایه محدودیت در پیشنهادهای فروش و کمبود عرضه داخلی، روندی نوسانی در محدوده‌ای بسته تا متمایل به صعود را پشت سر گذاشت؛ با این حال، در شرایط کم‌حجم معاملات، قیمت‌های تحویل سی‌اف‌آر تغییر چندانی نداشتند و گریدهای فیلم، بادی و تزریقی پلی‌اتیلن سنگین به همراه پلی‌اتیلن سبک خطی و گرید طبیعی لوله، همگی بدون نوسان در رقم ۱,۳۲۰ دلار در هر تن ماندگار شدند.





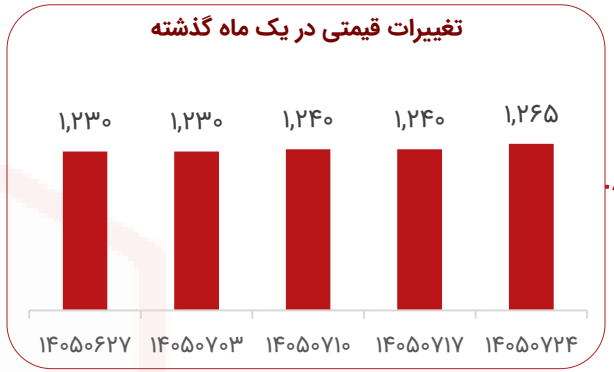
بررسی بازار جهانی: اسید ترفتالیک خالص (PTA)

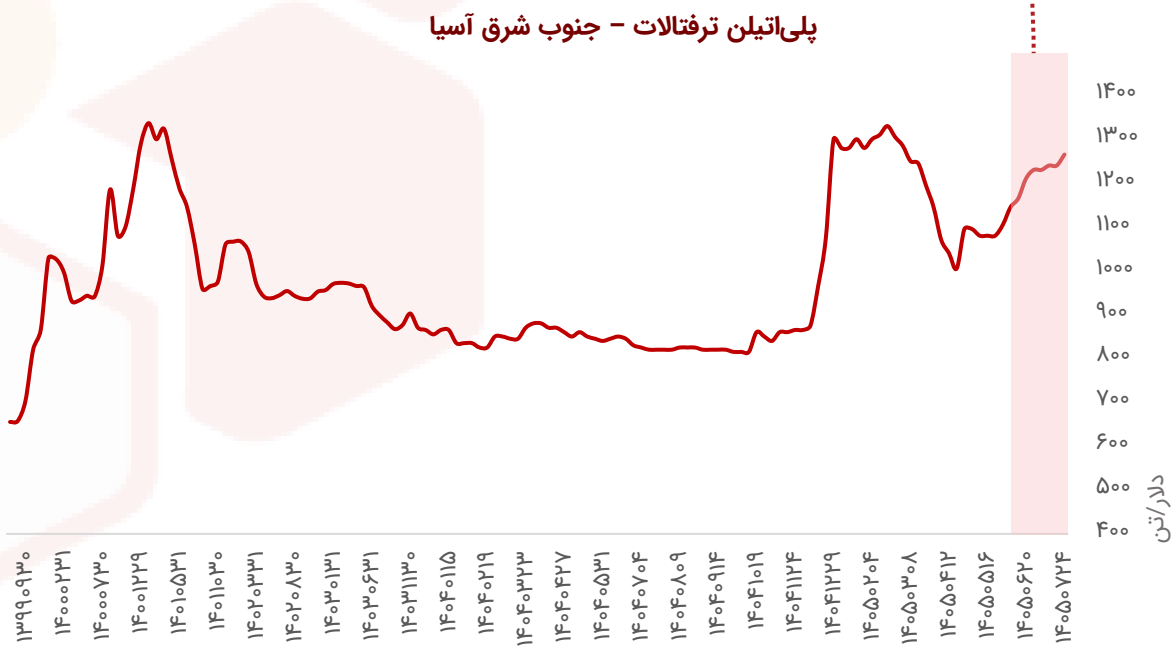
- در هفته گذشته، بهای اسید ترفتالیک خالص در بازارهای آسیا هم‌گام با تضعیف بازار بالادستی پارازایلین با افت هفتگی روبه‌رو شد؛ به‌گونه‌ای که شاخص اسید ترفتالیک خالص تحویل فوب چین با کاهش هفتگی ۳۳ دلاری در سطح ۹۶۰ دلار در هر تن ارزیابی گردید و در بازار خوراک بالادستی نیز پارازایلین تحویل سی‌اف‌آر تایوان و چین با افت ۴۸/۳۳ دلاری به ۱,۲۷۷/۶۷ دلار در هر تن رسید.
- به گفته فعالان بازار، هرچند جریان مذاکرات در طول هفته روندی کند داشت، اما پیش‌بینی می‌شود سطح فعالیت‌ها در روزهای آینده بهبود یابد. در این میان، پرمیوم نقدی اسید ترفتالیک خالص داخلی چین نسبت به قرارداد آتی تحویل ژانویه ۲۰۲۷ معادل ۵۱۵ یوان در هر تن برآورد شد که در مقایسه با سطح ۹۱۵ یوانی هفته ماقبل، کاهشی چشمگیر را به نمایش می‌گذارد. فعالان تجاری این انقباض پرمیوم‌ها را متأثر از انبارزدایی فصلی در زنجیره ارزش پس از تعطیلات هفته طلایی، مقاومت مصرف‌کنندگان پایین‌دستی پلی‌استر در برابر قیمت‌های بالای خوراک و افزایش موجودی انبارها به دلیل افت تقاضای داخلی دانستند؛ به‌طوری‌که برخی تولیدکنندگان از احتمال کاهش بیشتر نرخ بهره‌برداری در صنایع پایین‌دستی خبر دادند.
- در بخش صادرات، پیش‌بینی می‌شود تمایل خریداران خارجی متأثر از افت تقاضای فصلی در هند هم‌زمان با نزدیک شدن به جشن دیوالی کاهش یابد؛ چرا که محموله‌های بارگیری نوامبر پیش از زمان جشن به مقصد نخواهند رسید. این امر با ارزیابی خریداران هندی مبنی بر رکود در بازارهای داخلی پلی‌استر و محدودیت در دریافت مظنه‌های جدید از چین هم‌خوانی دارد. بر اساس ارزیابی مؤسسه پلاتس، نرخ ۹۶۰ دلاری تحویل فوب چین معادل پرمیوم ۱۱۰ دلاری نسبت به بهای معادل پارازایلین ثبت شد که در مقایسه با پرمیوم ۱۱۱ دلاری هفته ماقبل تغییر چندانی نداشت؛ هم‌زمان یک تولیدکننده در جنوب شرق آسیا نیز مظنه‌های تحویل فوب خود را در محدوده پرمیوم ۱۱۵ دلار نسبت به معادل پارازایلین تثبیت کرد.
- بررسی نرخ‌های عملیاتی زنجیره پلی‌استر چین در تاریخ ۱۵ اکتبر، میانگین ظرفیت بهره‌برداری واحدهای پارازایلین با رشد هفتگی از ۷۸ درصد به حدود ۷۹/۷ درصد رسیده است؛ در نقطه مقابل، نرخ بهره‌برداری واحدهای تولید اسید ترفتالیک خالص از ۷۰/۹ درصد به ۶۷/۶ درصد تنزل یافت و مجتمع‌های پلی‌استر نیز افتی خفیف را تجربه کرده و از ۷۴/۱ درصد به ۷۳/۷ درصد رسیدند. در همین حال، در آستانه آغاز مذاکرات اولیه برای قراردادهای بلندمدت سالانه در پی برگزاری نشست‌های صنعتی اخیر، معامله‌گران روند دستیابی به توافق را پیچیده پیش‌بینی می‌کنند و معتقدند با وجود سطوح بالای پرمیوم‌های نقدی، تثبیت پرمیوم‌های قراردادی در محدوده ۸۰ تا ۹۰ دلار نسبت به پارازایلین دور از انتظار خواهد بود.



بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن ترفتالات (PET)

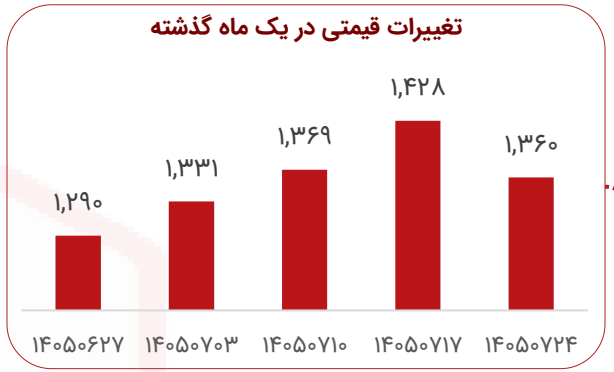
- در هفته گذشته، قیمت پلی‌اتیلن ترفتالات گرید بطری در بازارهای آسیا تحت حمایت صعود بازارهای بالادستی نفت خام و خوراک، روندی افزایشی را پشت سر گذاشت؛ به‌گونه‌ای که بهای این محصول تحویل فوب چین با رشد هفتگی ۲۰ دلاری به ۱,۲۰۰ دلار در هر تن رسید و نرخ تحویل فوب جنوب شرق آسیا نیز با صعود ۲۵ دلاری در سطح ۱,۲۶۵ دلار در هر تن ارزیابی شد. در بخش بالادستی، بهای قراردادهای آتی نفت خام برنت تحویل دسامبر در بورس بین‌المللی معاملات آتی با رشد هفتگی ۴٫۳۳ دلاری به ۱۰۵٫۶۵ دلار در هر بشکه رسید. هم‌زمان در بخش خوراک، قیمت اسید ترفتالیک خالص تحویل فوب چین با ۲۶ دلار افزایش هفتگی در سطح ۹۹۱ دلار در هر تن تثبیت شد؛ در نقطه مقابل، بهای مونو اتیلن گلایکول با افتی ۴۵ دلاری تا سطح ۷۰۵ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر چین عقب‌نشینی کرد.
- اگرچه تولیدکنندگان چینی از بهبود نسبی شرایط بازار متأثر از رشد بهای نفت و تحولات زنجیره ارزش پلی‌استر خبر دادند، اما معامله‌گران محلی رفتار خریداران را بسیار محتاطانه ارزیابی کردند؛ به‌گونه‌ای که با افت بهای خوراک تمایل به خرید افزایش می‌یابد، اما با صعود قیمت‌ها تقاضا متوقف می‌شود. به گفته فعالان بازار، علیرغم فشرده بودن حاشیه سود تولیدکنندگان پلی‌اتیلن ترفتالات گرید بطری، قیمت‌های اسمی همچنان در سطوح بسیار بالایی قرار دارند.
- در همین حال در جنوب شرق آسیا، یک تولیدکننده منطقه‌ای محرک این رشد را تقویت بازارهای بالادستی نفت خام، پارازایلین، اسید ترفتالیک خالص و افزایش نرخ‌های صادراتی چین دانست و تأکید کرد در صورت تداوم رکود تقاضا، رشد بیشتر قیمت‌ها دور از انتظار خواهد بود، چرا که زنجیره تأمین هنوز حاشیه سود کافی برای جذب کامل افزایش هزینه‌ها را در اختیار دارد.
- بازارهای داخلی نخ و الیاف پلی‌استر در چین نیز هم‌راستا با بازارهای بالادستی و با وجود رکود تقاضا در صنایع پایین‌دستی، روندی محکم‌تر به خود گرفتند؛ وضعیتی که فعالان بازار آن را بازاری هدایت‌شده با فشار هزینه و نه متکی بر کشش تقاضا توصیف می‌کنند. بر این اساس، انباشت بالای موجودی انبار الیاف کوتاه پلی‌استر، نامناسب بودن حاشیه‌های سود و تداوم مازاد ظرفیت ساختاری طی سال‌های اخیر سبب شده است تا رونق فصلی سنتی در ماه‌های سپتامبر و اکتبر تا حد زیادی بی‌اثر شود و حجم خریدهای مصرف‌کنندگان نهایی تنها به معاملات خرد و کوتاه‌مدت محدود بماند.

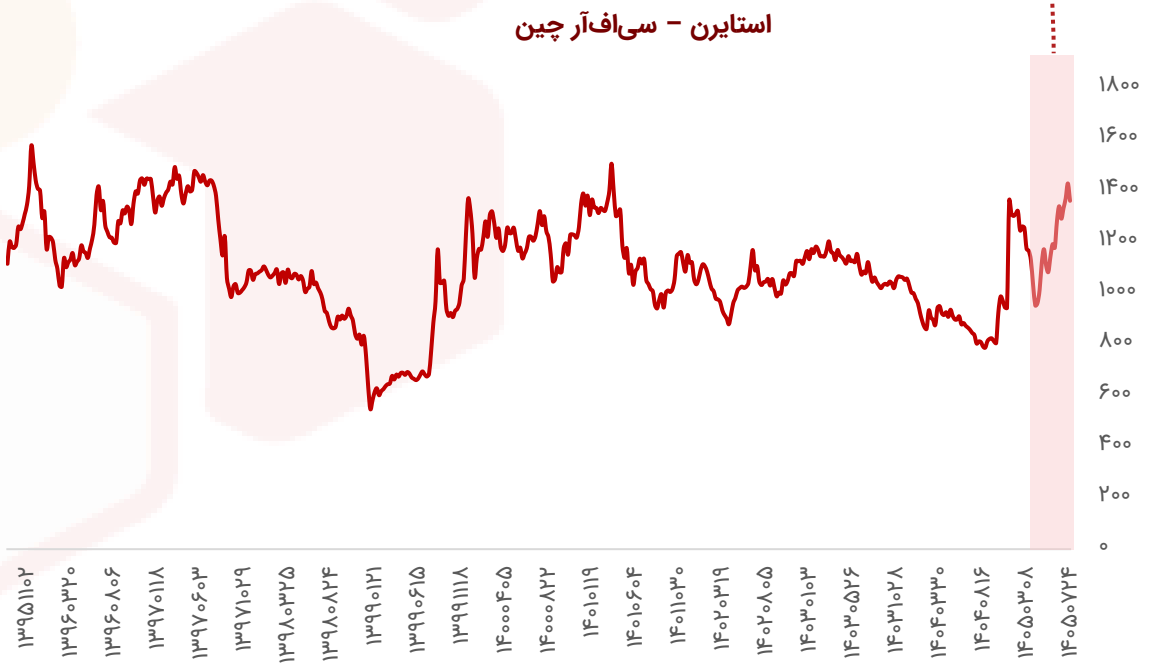




بررسی بازار جهانی: استایرن

- در هفته گذشته، بهای استایرن منومر تحویل سی‌اف‌آر چین و فوب کره جنوبی روندی کاهشی را در پیش گرفتند و به ترتیب در سطوح ۱,۳۶۰ و ۱,۴۲۰ دلار در هر تن ارزیابی شدند؛ در نقطه مقابل، در بورس کالای دالیان، قرارداد آتی تحویل ماه نوامبر استایرن با افزایش قیمت همراه شد و به رقم ۱۰,۳۲۳ یوان در هر تن رسید.
- هم‌زمان، تولیدکنندگان در جنوب شرق آسیا از دریافت استعلام‌های خرید از سوی خریداران هندی برای محموله‌های بارگیری نوامبر و دسامبر خبر دادند؛ در همین حال، یک خریدار هندی بازگشت زودهنگام عرضه استایرن خاورمیانه به بازار را دور از انتظار دانست.
- در معاملات سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا نیز یکی از تولیدکنندگان با اشاره به استحکام و پایداری نرخ‌های بنزن و اتیلن و همبستگی ساختاری استایرن با آن‌ها، تأکید کرد که فروشندگان هیچ‌گونه فشاری برای عرضه ارزان‌تر بارهای نقدی احساس نمی‌کنند و در محتمل‌ترین سناریو، حفظ قیمت‌های پیشین مورد انتظار است، نه افت بیشتر نرخ‌ها.
- ارزیابی منابع تجاری در چین نشان می‌دهد که حجم ذخایر بنادر شرقی این کشور با افت هفتگی ۱۵,۲۰۰ تنی به ۳۲,۱۰۰ تن کاهش یافته که این امر نتیجه برتری محسوس تقاضای ۲۹,۷۰۰ تنی بر حجم محموله‌های ورودی ۱۴,۵۰۰ تنی بوده است. افزون بر این، بر پایه آمارهای گمرک کره جنوبی در تاریخ ۱۵ اکتبر، این کشور در ماه سپتامبر به یک واردکننده خالص استایرن منومر تبدیل شد؛ به‌طوری‌که صادرات آن با ریزش ماهانه ۶۳ درصدی تا سطح ۱۱,۰۲۹ تن تنزل یافت، اما واردات آن با جهش ۵۲ درصدی به ۳۹,۳۷۲ تن صعود کرد.
- این تحولات در بازار محصول نهایی در شرایطی به وقوع پیوست که بخش بالادستی انرژی شاهد رفتاری ناهمگون بود؛ به‌گونه‌ای که بهای قرارداد آتی سررسید نزدیک نفت خام برنت در بورس بین‌المللی معاملات آتی طی جلسات معاملاتی با رشد ۱/۲۶ دلاری به ۱۰۵/۰۵ دلار در هر بشکه افزایش یافت، اما در نقطه مقابل، شاخص نفتای تحویل سی‌انداف ژاپن مسیری کاهشی را پیمود و در سطح ۹۷۶ دلار در هر تن معامله شد.

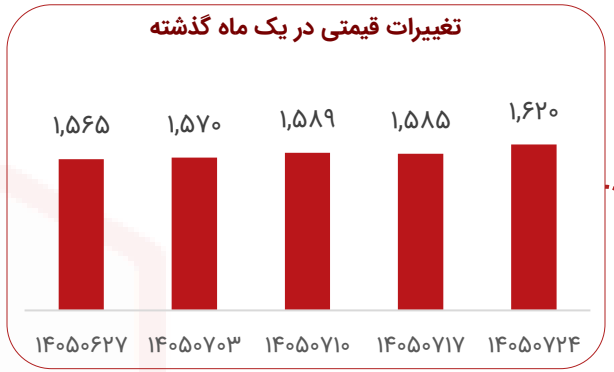


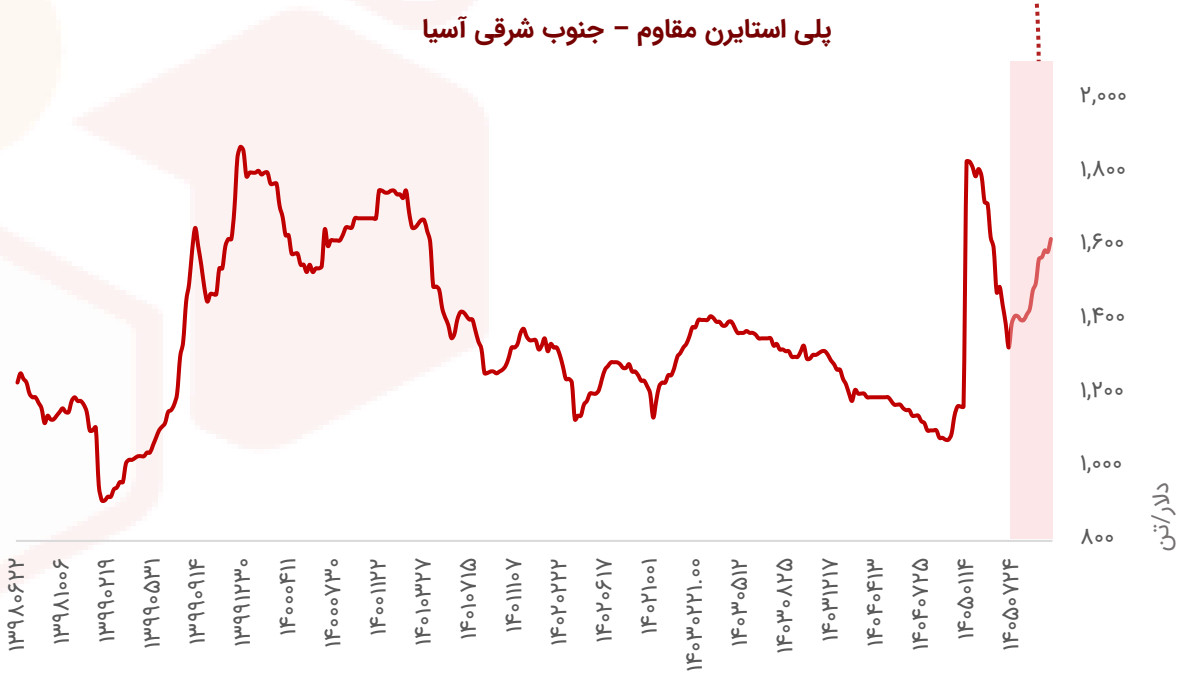


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

- در هفته گذشته، بهای پلی‌استایرن معمولی تحویل سی‌اف‌آر چین تحت تأثیر صعود هزینه‌های بالادستی روندی افزایشی را پشت سر گذاشت و در سطح ۱,۵۰۰ دلار در هر تن ارزیابی شد. با این حال، جریان مذاکرات تجاری همچنان کم‌حجم گزارش شد و در جنوب شرق آسیا تمایل خریداران در سطوح پایینی قرار داشت؛ هم‌زمان، منابع تجاری در شمال شرق آسیا از پیشی گرفتن هزینه‌های استایرن منومر و بنزن از بهای فروش پلی‌استایرن خبر دادند که این رخداد حاشیه سود تولیدکنندگان را تحت فشار قرار داده است.
- دیدگاه فعالان بازار پیرامون چشم‌انداز پلی‌استایرن مقاوم متأثر از فصل اوج تقاضا برای تولید کولرهای گازی ضدونقیض بود؛ به‌گونه‌ای که یک تولیدکننده در شمال شرق آسیا و یک خریدار با اشاره به احتمال رشد تقاضا در پایان سال و افزایش مصرف در بازار استرالیا نسبت به تداوم رونق بازار ابراز خوش‌بینی کردند، اما تولیدکننده‌ای دیگر در همان منطقه تأکید کرد که دوره زمانی تأمین مواد اولیه برای ساخت تجهیزات تهویه مطبوع رو به اتمام است. با این وجود، بهای پلی‌استایرن مقاوم تحویل سی‌اف‌آر چین با افزایش هفتگی ۳۵ دلاری به ۱,۶۰۰ دلار در هر تن صعود کرد و نرخ آکریلونیتریل بوتادین استایرن تحویل سی‌اف‌آر چین نیز با رشد همراه شد و در رقم ۱,۶۷۰ دلار در هر تن به معامله رسید؛ هم‌زمان، بهای پلی‌استایرن انبساطی گرید عمومی با ۱۵ دلار رشد، در سطح ۱,۵۷۵ دلار در هر تن تحویل فوب شمال شرق آسیا تثبیت شد.
- در بخش بالادستی، شاخص‌های استایرن منومر تحویل سی‌اف‌آر چین و فوب کره جنوبی خلاف جهت محصول نهایی حرکت کرده و با افت هفتگی، به ترتیب در ارقام ۱,۳۶۰ و ۱,۴۲۰ دلار در هر تن ارزیابی شدند. در نقطه مقابل، بهای قراردادهای آتی نفت خام تحت حمایت تشدید درگیری‌های نظامی در خاورمیانه و هم‌زمان با انتظارات ناشی از محدودیت عرضه گازوئیل، روندی صعودی در پیش گرفت.

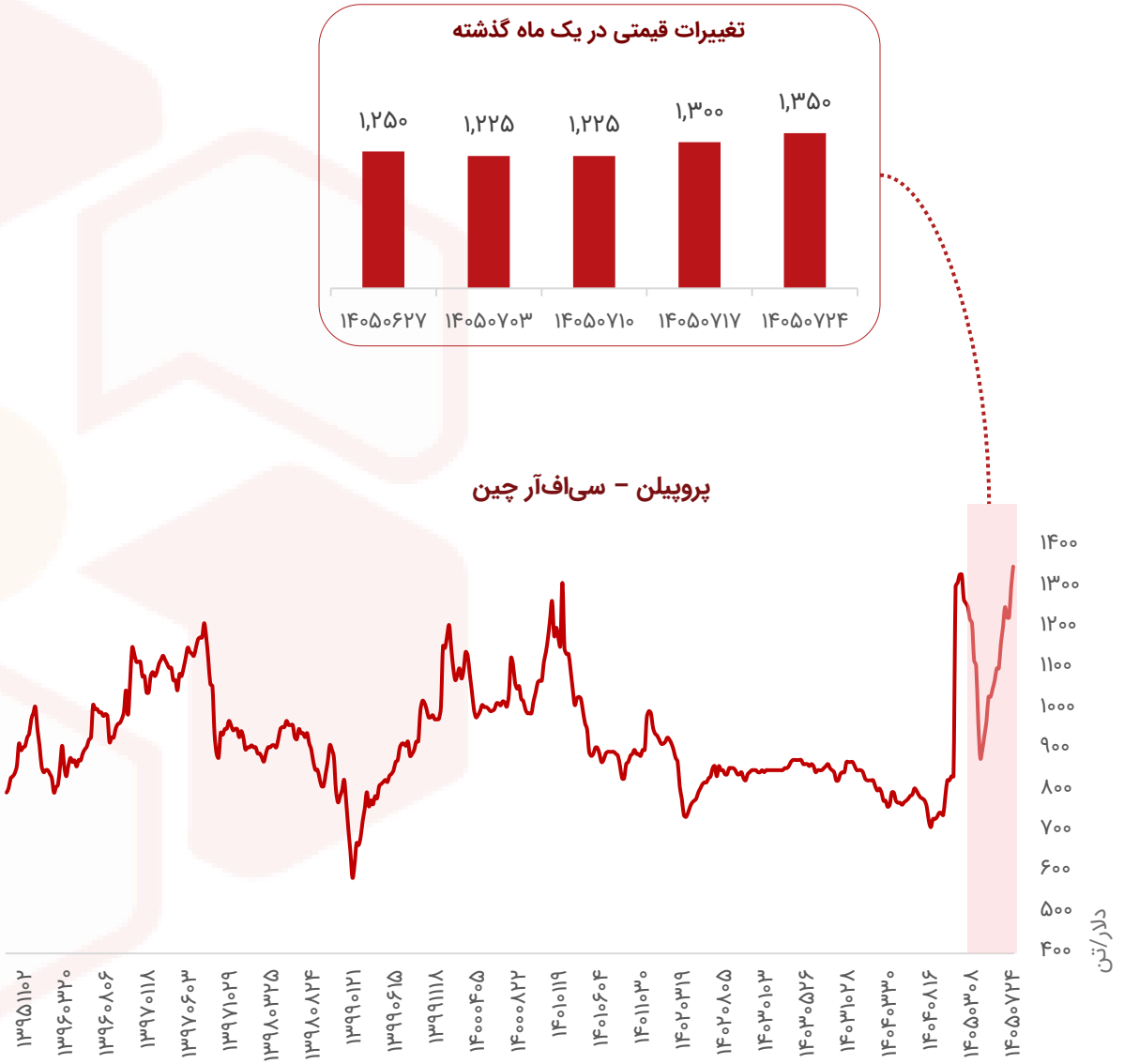




خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

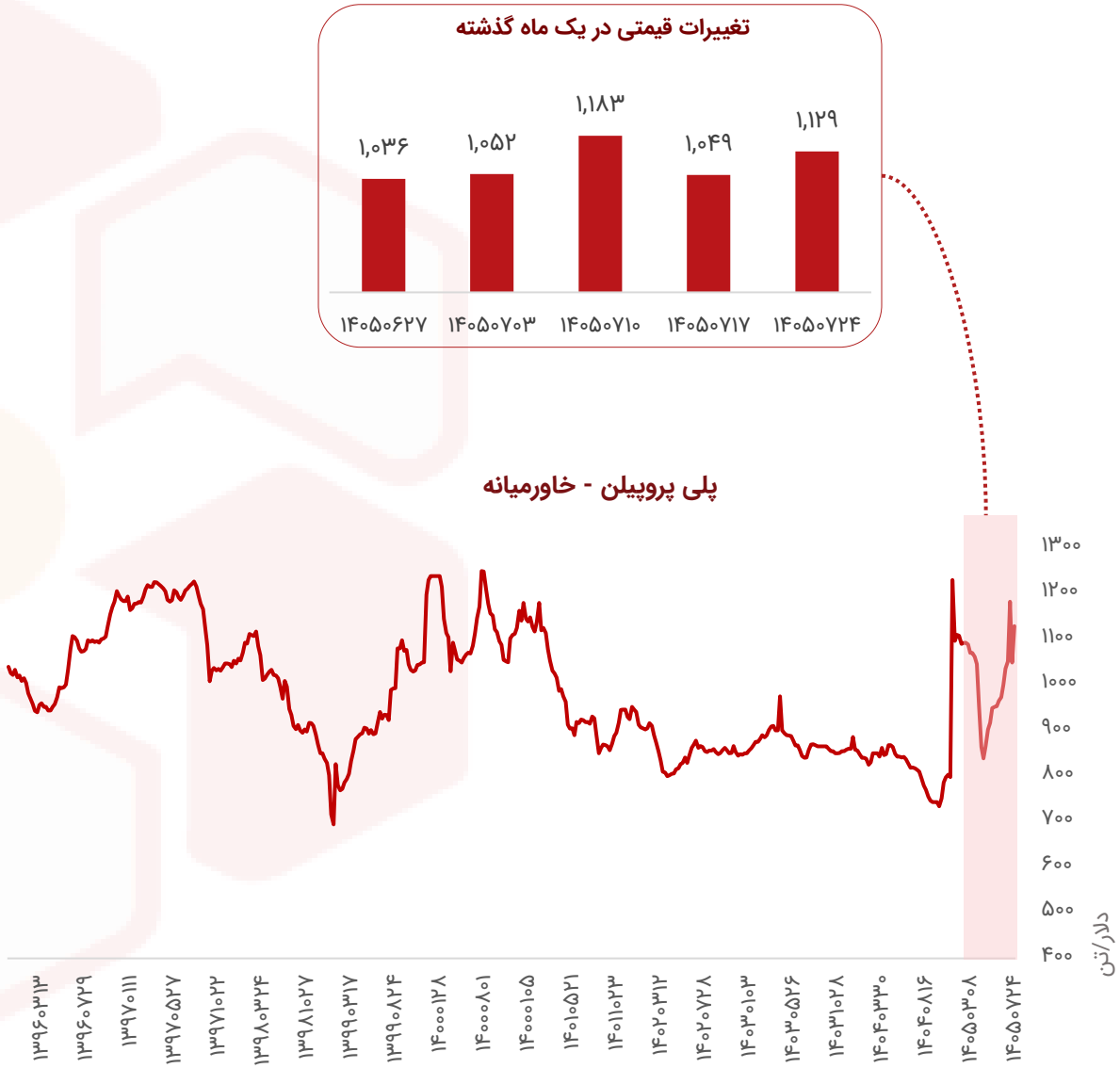
بررسی بازار جهانی: پروپیلن

- در هفته گذشته، قیمت پروپیلن تحویل سی‌اف‌آر چین با افزایش هفتگی ۵۰ دلاری در سطح ۱,۳۵۰ دلار در هر تن ارزیابی شد و بهای این محصول در شاندونگ و شرق چین نیز روندی صعودی را پشت سر گذاشت و در رقم ۱۰,۶۵۰ یوان در هر تن معامله شد. با این حال، به گفته فعالان بازار، خریداران صنایع پایین‌دستی در بحبوحه ضعف تقاضا و با انتظار برای افت قیمت‌ها، همچنان رویکرد صبر و انتظار را در پیش گرفته‌اند؛ به‌ویژه آنکه بهای پلی‌پروپیلن گرید رافیا تحویل سی‌اف‌آر شرق دور آسیا روندی نزولی داشت و تولیدکنندگان این محصول با اشاره به انقباض حاشیه‌های سود تأکید کردند توان پذیرش قیمت‌های بالاتر پروپیلن را ندارند، چرا که بر اساس ارزیابی مؤسسه پلاتس، اختلاف قیمت میان پلی‌پروپیلن و پروپیلن در بازار داخلی چین تا ۱۶ اکتبر به منفی ۵۰ یوان در هر تن تنزل یافته است.
- در همین حال، یک مناقصه فروش تحویل فوب تایوان با تخفیف ۳۰ دلاری در هر تن بسته شد، زیرا تقاضای مصرف‌کنندگان نهایی در تایوان همچنان در رکود به سر می‌برد و خریداران به جای جذب بارهای وارداتی، به پوشش نیازها از طریق قراردادهای بلندمدت بسنده کرده‌اند.
- در حوزه تحولات مجتمع‌های تولیدی نیز مدیران شرکت اس-اویل (S-Oil) اعلام کردند که وقوع حادثه آتش‌سوزی و انفجار در شرکت بوسونگ کمیکالز واقع در مجتمع صنعتی اونسن در سواحل جنوب شرقی کره جنوبی، عملیات اجرایی پروژه پتروشیمی شاهین را به‌طور موقت متوقف کرد؛ این حادثه با مهار کامل مهار شد و آسیب ساختاری عمده‌ای به تأسیسات وارد نیاورد، اما فرآیند احداث این طرح جهت انجام اقدامات احتیاطی به حالت تعلیق درآمد.



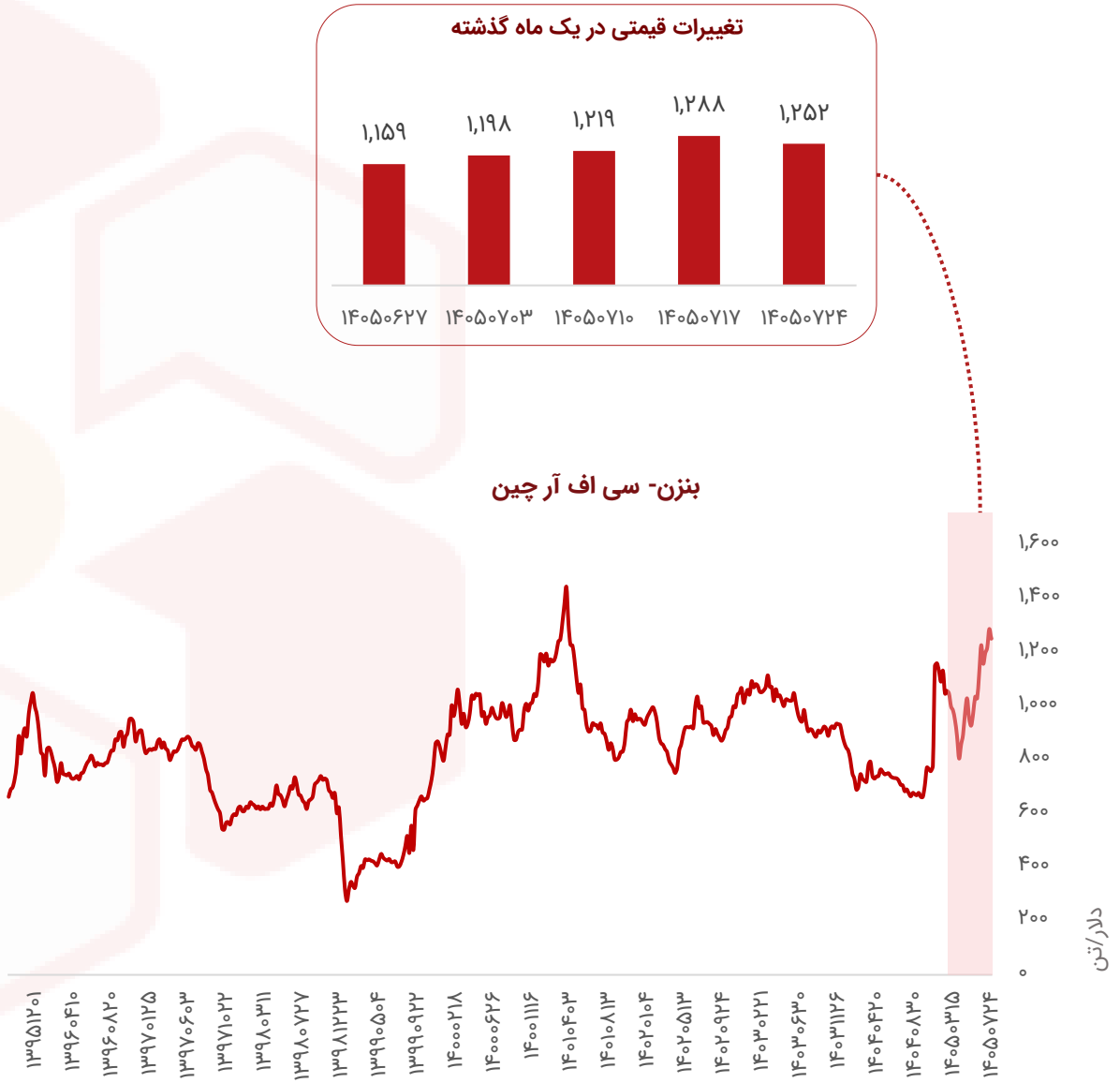
بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

- در هفته گذشته، قیمت پلی‌پروپیلن در آسیا تحت تأثیر تشدید فشارهای هزینه خوراک و جهش نرخ‌های بالادستی با رشدی چشمگیر همراه شد؛ به‌گونه‌ای که بهای پلی‌پروپیلن گرید رافیا در بازار داخلی چین با ۶۵۰ یوان افزایش هفتگی، در سطح ۱۰,۶۵۰ یوان در هر تن تحویل درب کارخانه ارزیابی شد. این نرخ بر پایه ارزیابی‌های مؤسسه پلاتس در ۱۲ اکتبر به سقف تاریخی خود رسید، اما در آستانه ۱۴ اکتبر با مقاومت خریداران و عدم پذیرش این سطوح قیمتی رو به تعدیل گذاشت.
- فعالان بازار این صعود هفتگی را ناشی از کمبود عرضه بالادستی نفتا و پروپان دانستند که با بالا کشیدن بهای داخلی پروپیلن، تولیدکنندگان پلی‌پروپیلن را برای حفظ حاشیه سود خود ناگزیر به افزایش نرخ‌ها کرد؛ به‌طوری‌که قیمت پروپیلن گرید پلیمری در هر دو منطقه شرق چین و شاندونگ با ۱,۰۰۰ یوان جهش هفتگی، به ۱۰,۷۰۰ یوان در هر تن رسید. با این حال در سمت عرضه، معامله‌گران از افزایش موجودی انبار تولیدکنندگان به دلیل رکود خریدها طی تعطیلات هفته طلایی و مقاومت شدید بخش پایین‌دستی در برابر سطوح بالای قیمتی پس از تعطیلات خبر دادند؛ فشاری که با تضعیف شدید حاشیه سود تولیدکنندگان همراه شد و آنان را وادار ساخت تا نرخ بهره‌برداری از ظرفیت تولید را از ۷۰ به ۶۵ درصد کاهش دهند.
- در بازار صادراتی چین، بهای پلی‌پروپیلن رافیا تحویل فوب با رشد هفتگی ۷۰ دلاری در سطح ۱,۳۰۵ دلار در هر تن برآورد شد؛ چرا که صادرکنندگان با وجود ضعف تقاضای خارجی، با اتکا به روند افزایشی بازار داخل قیمت‌ها را بالا بردند، هرچند سطوح بالای کرایه حمل دریایی عملاً صادرات به اروپا و آمریکای جنوبی را غیراقتصادی کرده و جریان بار به مقصد جنوب شرق آسیا را نیز به شدت محدود ساخته است.
- در همین حال در جنوب شرق آسیا، قیمت پلی‌پروپیلن گرید رافیا با ۶۰ دلار رشد هفتگی به ۱,۳۴۰ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر ویتنام و با ۵۰ دلار صعود به ۱,۳۶۰ دلار در هر تن تحویل سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا رسید. این جهش ناشی از افزایش نرخ‌های پیشنهادی چین و محدودیت گزینه‌های جایگزین از مبدأ کره جنوبی و خاورمیانه بود؛ با این وجود، خریداران محصولات نهایی در پی گرانی قیمت‌ها تمایلی به انعقاد قراردادهای معمول سه‌ماهه نشان نداده و صنایع تکمیلی با احتیاط کامل و با پیش‌بینی افت آتی نرخ‌ها، خرید مواد اولیه را صرفاً به سفارش‌های قطعی محدود کرده‌اند. همچنین محموله‌های کره‌ای عرضه‌شده به منطقه از نظر حجم محدود و از لحاظ قیمت مشابه بارهای چینی گزارش شدند و عرضه خاورمیانه نیز همگام با تحولات منطقه‌ای گران‌تر شد.



بررسی بازار جهانی: بنزن

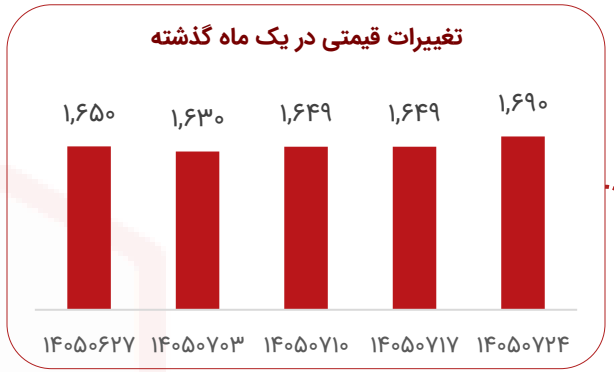
- در هفته گذشته، بهای بنزن تحویل فوب کره جنوبی روندی نزولی در پیش گرفت و در سطح ۱,۲۱۹/۶۷ دلار در هر تن ارزیابی شد. این افت قیمتی در حالی رقم خورد که در بخش بالادستی، بهای قرارداد آتی نفت خام برنت در بورس بین‌المللی معاملات آتی روندی افزایشی داشت و به ۱۰۵/۰۵ دلار در هر بشکه رسید؛ هم‌زمان، شاخص نفتای تحویل سی‌انداف ژاپن در رقم ۹۷۶ دلار در هر تن معامله شد.
- در ارزیابی مؤسسه پلاتس، دو معامله قطعی به ثبت رسید که طی آن‌ها شرکت بی‌پی دو محموله بارگیری دسامبر تحویل فوب کره را به ترتیب با نرخ‌های ۱,۲۱۱ دلار به شرکت جی‌اس کالتکس و ۱,۲۱۰ دلار در هر تن به شرکت توتال‌انرژیز فروخت؛ هم‌زمان، اختلاف قیمت زمانی میان محموله‌های بارگیری نوامبر و دسامبر در بازار فوب کره به ۲۶ دلار در هر تن محدود شد.
- در تالار مذاکرات مبتنی بر نرخ‌های شناور تحویل سی‌اف‌آر جنوب چین، پیشنهادی برای عرضه یک محموله ۶,۰۰۰ تنی تحویل دسامبر با پرمیوم ۹۵ دلاری نسبت به میانگین ارزیابی ماهانه پلاتس کره مطرح شد که بدون دریافت تقاضای متقابل از سوی خریداران بی‌پاسخ ماند. در همین حال در بازار سی‌اف‌آر تایوان، جریان مذاکرات برای محموله‌های بارگیری نوامبر پس از نهایی شدن مناقصه نقدی شرکت سی‌پی‌سی فروکش کرد؛ به‌ویژه آنکه خریداران تایوانی تأکید کردند صنایع پایین‌دستی توان پذیرش چنین پرمیوم‌های سنگینی را برای بنزن ندارند. هم‌زمان در تالار داخلی چین، شرکت سینوپک از ۱۶ اکتبر نرخ رسمی عرضه بنزن در مناطق شرقی را با ۲۰۰ یوان کاهش به ۱۰,۶۰۰ یوان در هر تن رساند، در حالی که این شرکت پیش‌تر در ۱۴ اکتبر نرخ پایه خود را در سطح ۱۰,۸۰۰ یوان تنظیم کرده بود.

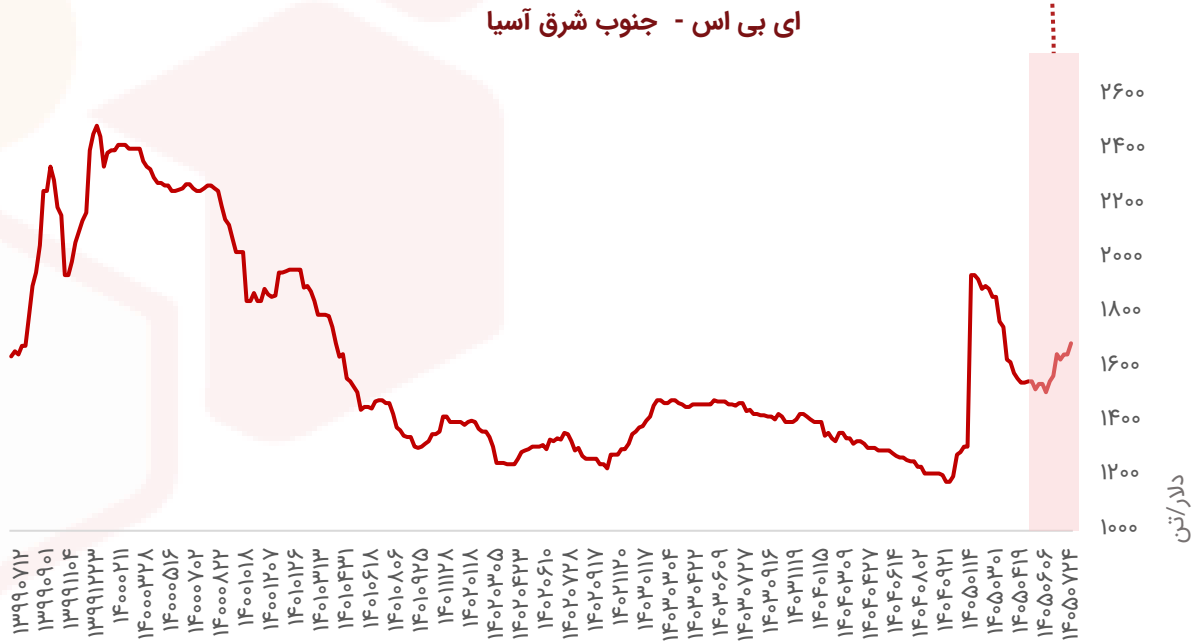


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

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

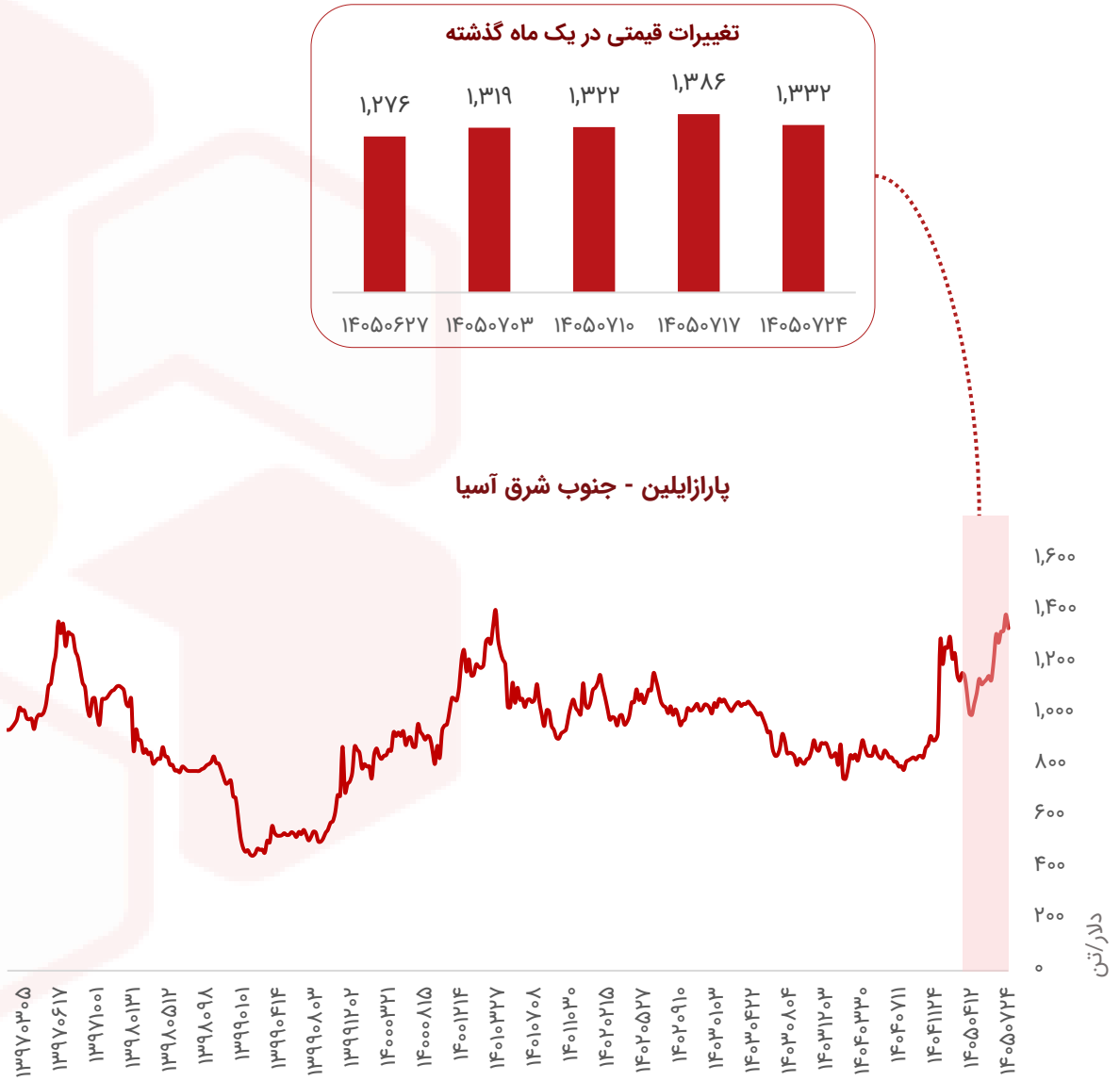
- در هفته گذشته، بهای اکریلونیتریل بوتادین استایرن تحویل سی‌اف‌آر چین هم‌گام با افزایش نرخ خوراک بالادستی روندی صعودی را تجربه کرد و در سطح ۱,۶۹۰ دلار در هر تن ارزیابی شد. با این حال، به گفته فعالان بازار، جریان مذاکرات تجاری به دلیل محدودیت عرضه ناشی از فشارهای سنگین بخش بالادستی همچنان کم‌رمق باقی ماند و یکی از تولیدکنندگان شمال شرق آسیا با اشاره به گرانی فزاینده نهاده‌ها اعلام کرد که تولیدکنندگان اکریلونیتریل بوتادین استایرن نرخ بهره‌برداری از ظرفیت‌های خود را بیش از پیش کاهش خواهند داد.
- هم‌زمان در جنوب شرق آسیا، فعالان بازار افق تقاضا را تا پایان سال جاری میلادی بدون تغییر و فاقد نشانه‌های بهبود ارزیابی کردند؛ این وضعیت در شرایطی رخ می‌دهد که بر پایه محاسبات مؤسسه پلاتس، بهای تمام‌شده این محصول (شامل میانگین وزنی هزینه‌های استایرن منومر، بوتادین و اکریلونیتریل به همراه هزینه ثابت ۲۸۰ دلاری) در ۱۴ اکتبر با رشدی ۴۶/۳۵ دلاری نسبت به هفته قبل به ۱,۷۷۶/۱۵ دلار در هر تن رسید که متأثر از صعود قیمت استایرن منومر تحویل سی‌اف‌آر چین به ۱,۳۶۰ دلار رقم خورد.
- در بخش عملیات مجتمع‌های تولیدی، منابع آگاه اعلام کردند شرکت پتروشیمی کومهو کره جنوبی قصد دارد خط تولید اکریلونیتریل بوتادین استایرن خود را در اواخر ماه نوامبر به مدت یک هفته جهت انجام تعمیرات متوقف سازد. هم‌زمان، بهای قراردادهای آتی نفت خام طی معاملات بعدازظهر آسیا در ۱۴ اکتبر، تحت تأثیر تشدید درگیری‌ها در خاورمیانه و انتظارات ناشی از محدودیت عرضه گازوئیل با افزایش همراه شد؛ به‌طوری‌که قیمت قرارداد نفت خام برنت تحویل دسامبر در بورس بین‌المللی معاملات آتی در زمان بسته شدن بازارهای آسیا به ۱۰۵/۶۵ دلار در هر بشکه رسید.





بررسی بازار جهانی: پارازایلین

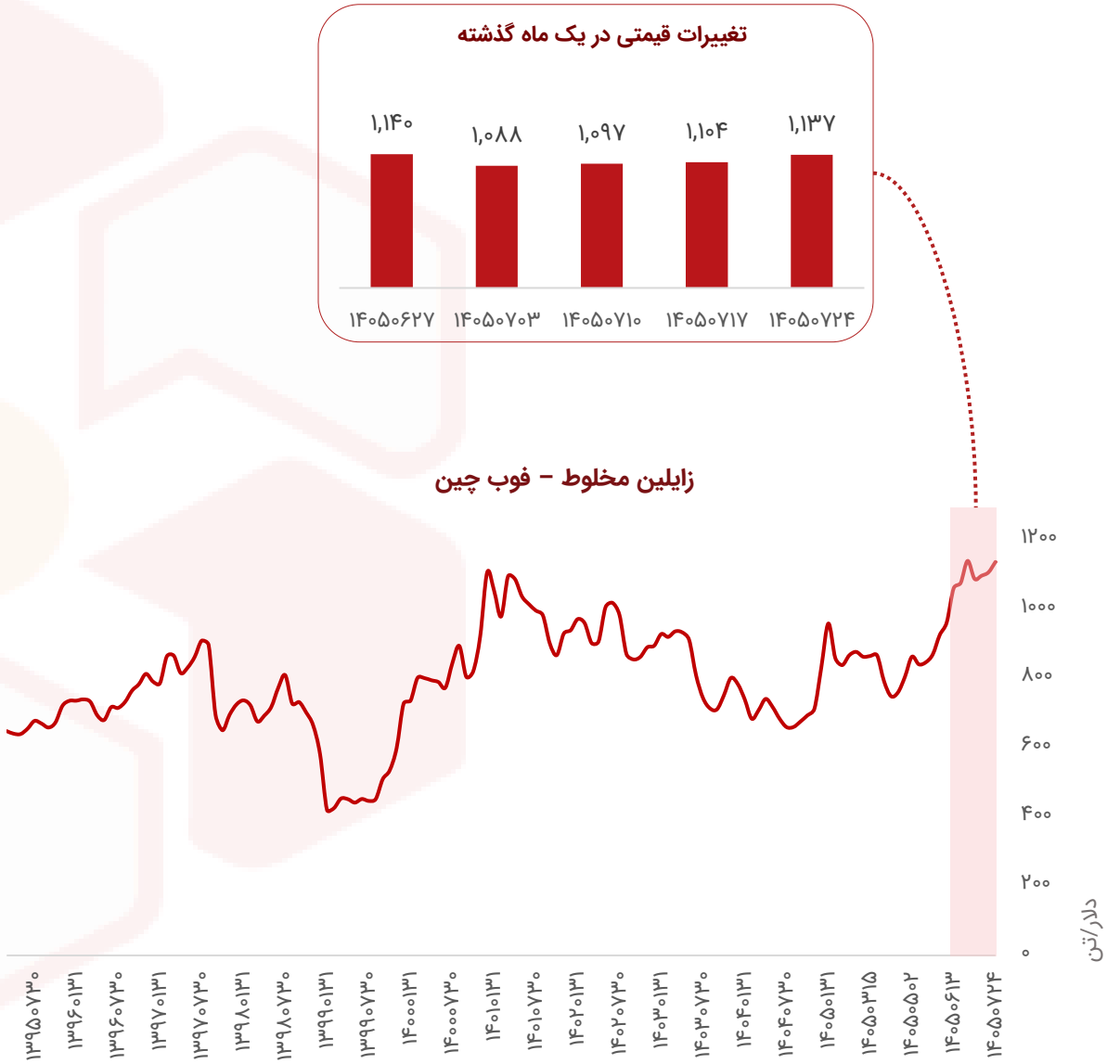
- در هفته گذشته، قیمت پارازایلین تحویل سی‌اف‌آر تایوان و چین و همچنین تحویل فوب کره جنوبی روندی کاهشی را در پیش گرفتند و به ترتیب در سطوح ۱,۳۱۰ و ۱,۲۸۹ دلار در هر تن ارزیابی شدند. در بازار بالادستی، هرچند بهای قراردادهای آتی نفت خام برنت در بورس بین‌المللی معاملات آتی روندی افزایشی داشت و به ۱۰۵/۰۵ دلار در هر بشکه رسید، اما شاخص نفتای تحویل سی‌انداف ژاپن مسیری نزولی پیمود و در رقم ۹۷۶ دلار در هر تن معامله شد. هم‌زمان در بازارهای مشتقه چین نیز فضایی متناقض حاکم بود؛ به‌طوری‌که در بورس کالای ژنگژو، قرارداد آتی تحویل ژانویه ۲۰۲۷ اسید ترفتالیک خالص با افتی ۱۸ یوانی در سطح ۶,۴۷۰ یوان در هر تن بسته شد، در حالی که قرارداد آتی تحویل نوامبر ۲۰۲۶ پارازایلین با رشد ۲۲ یوانی به ۹,۶۰۴ یوان در هر تن رسید.
- با این وجود، بازار پارازایلین در مقایسه با بازار پایین‌دستی اسید ترفتالیک خالص از ثبات نسبی بیشتری برخوردار بود و اختلاف قیمت میان این دو محصول برای تحویل نوامبر حدود ۴۶۰ یوان و برای دسامبر ۵۰۰ یوان در هر تن برآورد شد؛ افتی در حاشیه قیمتی که به گفته فعالان تجاری، حاصل تسویه و بستن موقعیت‌های تعهدی خریدِ پیشین توسط معامله‌گران بوده و گامی طبیعی جهت بازگشت به سطوح منطقی‌تر بازار به شمار می‌رود.
- در ارزیابی مؤسسه پلاتس، شرکت ادنوک یک محموله تحویل دسامبر را با نرخ ۱,۲۹۲ دلار در هر تن به شرکت اس‌کی جی‌سی واگذار کرد؛ هرچند اختلاف قیمت فیزیکی میان پارازایلین و نفتا—حاصل تفاضل شاخص‌های پارازایلین تحویل سی‌اف‌آر تایوان و چین از نفتای تحویل سی‌انداف ژاپن—روندی کاهشی را پشت سر گذاشت و از ۳۲۲ دلار به ۳۰۱/۶۷ دلار در هر تن محدود شد.



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

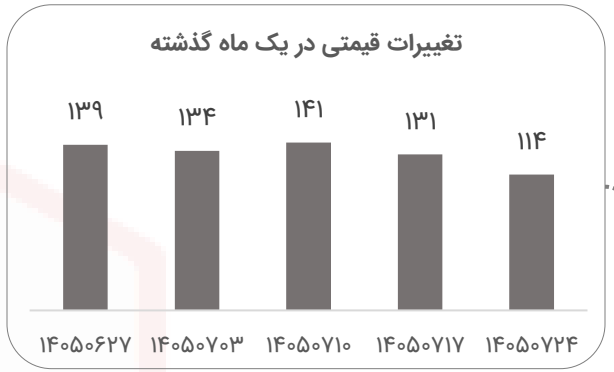
بررسی بازار جهانی: زایلین

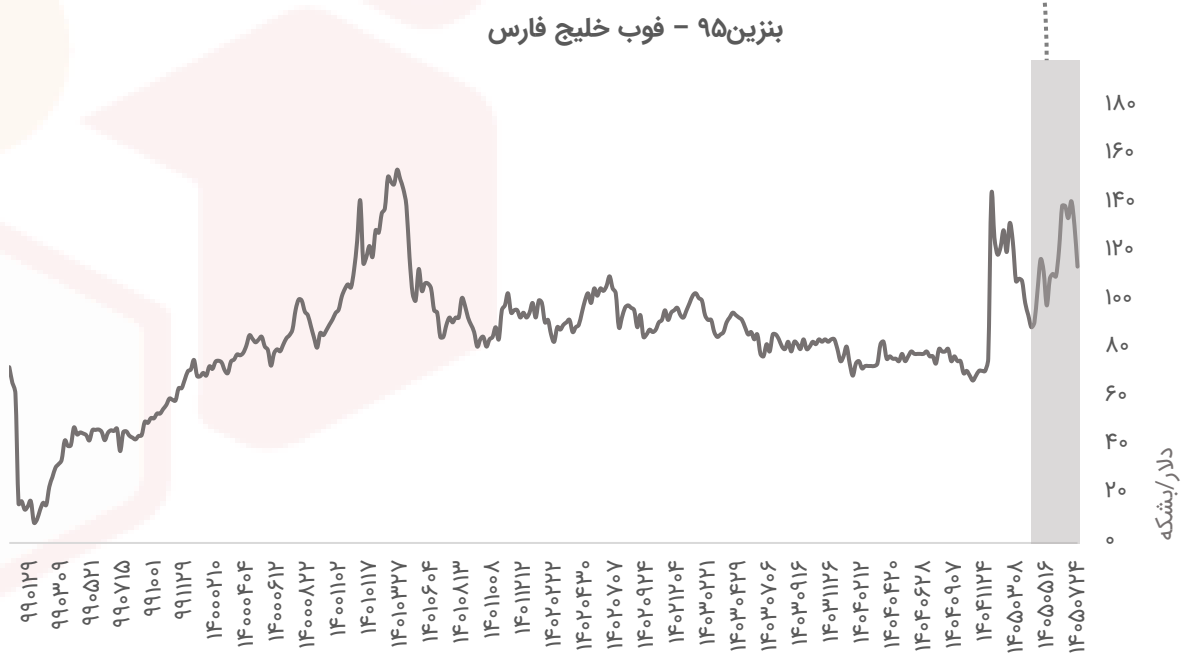
- در هفته گذشته، قیمت زایلین **مخلوط گرید ایزومر** تحویل فوب کره جنوبی روندی نزولی در پیش گرفت و در سطح ۱,۱۸۹/۵۰ دلار در هر تن ارزیابی شد، در حالی که نرخ این محصول تحویل سی‌اف‌آر تایوان و چین به ترتیب در ارقام ۱,۲۲۴/۵۰ و ۱,۲۰۶/۵۰ دلار در هر تن تثبیت گردید.
- این افت قیمتی هم‌زمان با تداوم روند کاهشی بهای قراردادهای آتی نفت خام در بازارهای آسیا رقم خورد؛ رخدادی که در پی تصمیم کشورهای عضو آژانس بین‌المللی انرژی مبنی بر آزادسازی نفت از محل ذخایر راهبردی برای مهار نگرانی‌های مربوط به کمبود عرضه تشدید شد و بهای هر بشکه نفت خام برنت تحویل دسامبر در بورس بین‌المللی معاملات آتی را به ۱۰۵/۳۶ دلار و نفت خام سبک تحویل نوامبر در بورس کالای نیویورک را به ۹۷/۳۷ دلار رساند.
- بر این اساس، نرخ زایلین مخلوط گرید ایزومر برای موعد بارگیری نوامبر هم‌گام با افت قیمت‌های بالادستی نفتا با کاهشی ۴ دلاری در هر تن روبه‌رو شد؛ این وضعیت در حالی است که پیش‌تر صادرات این محصول از کره جنوبی متأثر از افت واردات تایوان، کاهش ماهانه ۳ درصدی را ثبت کرده بود و یکی از مجتمع‌های تولیدی مستقر در اینچئون نیز برای انجام عملیات تعمیرات دوره‌ای از اواسط اکتبر تا نوامبر از مدار خارج شده است، هرچند انتظار می‌رود پیامد این توقف بر بازار زایلین و پارازایلین پایین‌دستی محدود بماند.
- همچنین، حلال، **بهای زایلین گرید حلال** تحویل فوب کره جنوبی مسیری صعودی را پیمود و به ۱,۱۶۰ دلار در هر تن رسید، هرچند طی سازوکار ارزیابی پایان معاملات مؤسسه پلاتس در بازار فوب کره هیچ سفارش خرید یا فروشی ثبت نشد و معامله‌ای به سرانجام نرسید. مؤسسه پلاتس نرخ تحویل سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا را هم‌راستا با نشانه‌های معاملاتی مبتنی بر نرخ فوب کره به همراه ۱۲۰ دلار پرمیوم، با ۱۰ دلار رشد هفتگی در سطح ۱,۲۸۰ دلار در هر تن برآورد کرد. در بازارهای هم‌خانواده نیز بهای بنزن و تولوئن تحویل فوب کره جنوبی روندی کاهشی در پیش گرفتند و به ترتیب در ارقام ۱,۲۱۹/۶۷ و ۱,۲۱۷/۵۰ دلار در هر تن تثبیت شدند، در حالی که فضای کلی بازار انرژی به دنبال سیاست آزادسازی ذخایر راهبردی نفت کماکان زیر فشار اصلاح قیمت قرار داشت.



بررسی بازار جهانی: بنزین

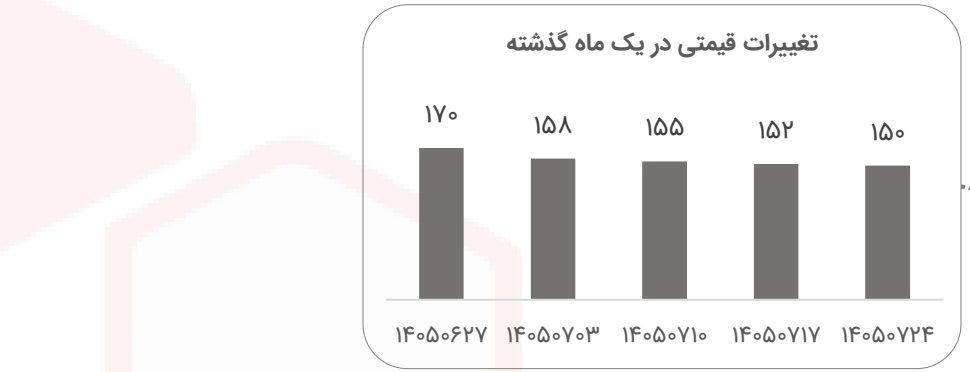
- در هفته گذشته، ذخایر بنزین در هاب آمستردام–روتردام–آنتورپ در دوره منتهی به ۱۵ اکتبر، با افت ۱٫۵۵ درصدی به ۸۲۶ هزار تن کاهش یافت که پایین‌ترین سطح طی ۷ هفته اخیر به شمار می‌رود. هم‌زمان، حجم معاملات محموله‌های بنزین استاندارد اروپا در سطوح بالایی گزارش شد و تقویت ساختار وارونگی قیمت در بازار (که طی آن نرخ‌های تحویل فوری بالاتر از سررسیدهای آتی معامله می‌شوند) انگیزه تخلیه انبارها و عرضه موجودی‌های ذخیره‌شده را به بازار دوچندان کرد.
- ذخایر بنزین در سواحل غربی آمریکا نیز در دوره منتهی به ۹ اکتبر برای دومین هفته پیاپی روندی نزولی را تجربه کرد. این افت ذخایر در وضعیتی به ثبت رسید که تقاضای پایدار منطقه‌ای با وجود افزایش چشمگیر واردات و رشد تولید بنزین نهایی، همچنان فشار کاهشی خود را بر تراز انبارها حفظ کرد؛ به‌گونه‌ای که مجموع ذخایر بنزین با کاهش ۴۹ هزار بشکه‌ای نسبت به هفته قبل، به ۲۷٫۸۰۷ میلیون بشکه رسید. این موجودی‌ها در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته همچنان در سطوح پایینی قرار دارند و ۱٫۵۱۳ میلیون بشکه کمتر از ارقام ثبت‌شده در سال ۲۰۲۵ ارزیابی می‌شوند.

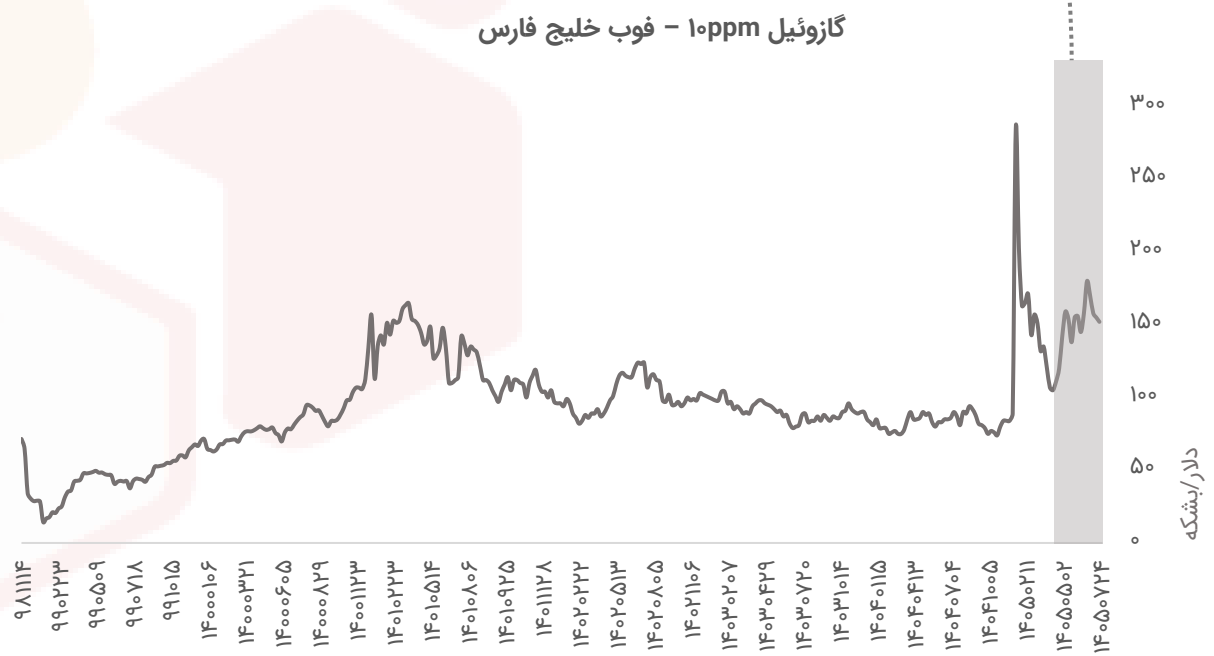




بررسی بازار جهانی: گازوئیل

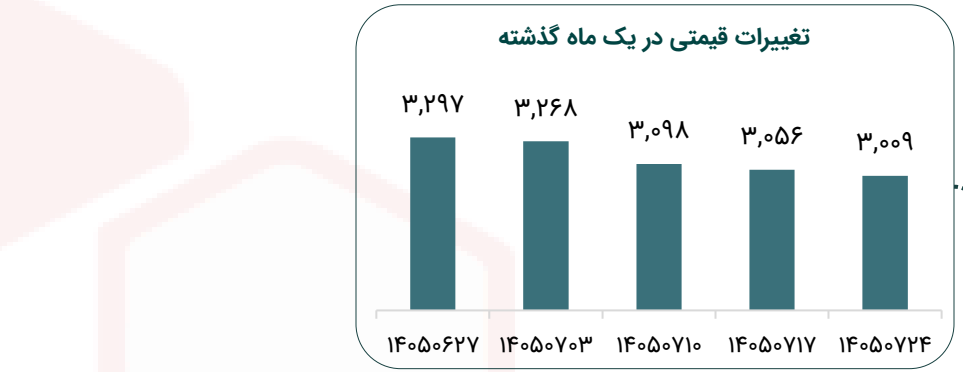
- در هفته گذشته، صادرات گازوئیل روسیه در دوره منتهی به ۸ اکتبر کاهش یافت، اما انتظار می‌رود لغو بخشی از ممنوعیت صادراتی که در ۹ اکتبر اعلام شد، طی هفته‌های آینده موجب افزایش حجم محموله‌های ارسالی شود. در پی مذاکرات میان مقام‌های دو کشور، دولت روسیه در ۱۰ اکتبر بخشی از محدودیت‌های صادرات گازوئیل را لغو کرد؛ هم‌زمان، دفتر کنترل دارایی‌های خارجی وزارت خزانه‌داری آمریکا نیز در ۹ اکتبر با صدور مجوز معافیت تحریمی، فروش، تحویل و واردات سوخت گازوئیل با منشأ روسیه—از جمله ورود آن به خاک ایالات متحده—را تا ۷ آوریل ۲۰۲۷ مجاز دانست. در همین حال، پیش‌بینی می‌شود صادرات گازوئیل آمریکا به مقصد اروپا طی ماه اکتبر به حدود ۱/۴ میلیون تن برسد؛ رقمی که نسبت به حجم ۱/۸ میلیون تنی ماه سپتامبر با کاهش همراه بوده، اما با میزان واردات ۱/۴ میلیون تنی ثبت‌شده در اکتبر ۲۰۲۵ برابری می‌کند.
- موجودی گازوئیل در هاب پالایشی آمستردام–روتردام–آنتورپ در هفته منتهی به ۱۵ اکتبر با رشد ۶ هزار تنی معادل ۰/۳۴ درصد همراه شد و به ۱/۶۶۴ میلیون تن رسید، با این وجود سطح ذخایر همچنان ۲۱ درصد پایین‌تر از دوره مشابه سال ۲۰۲۵ ارزیابی می‌شود.
- بازار گازوئیل اروپا در بحبوحه روند کاهشی موجودی‌های جهانی و تغییر اولویت پالایشگاه‌ها به سمت افزایش تولید سوخت هوایی، با کمبود شدید عرضه دست‌وپنجه نرم می‌کند؛ از این رو، فعالان تجاری منطقه با وجود امیدواری‌ها به ازسرگیری جریان بار از روسیه، همچنان چشم‌اندازی صعودی را برای قیمت‌ها در آستانه ورود به سه‌ماهه چهارم سال پیش‌بینی می‌کنند.

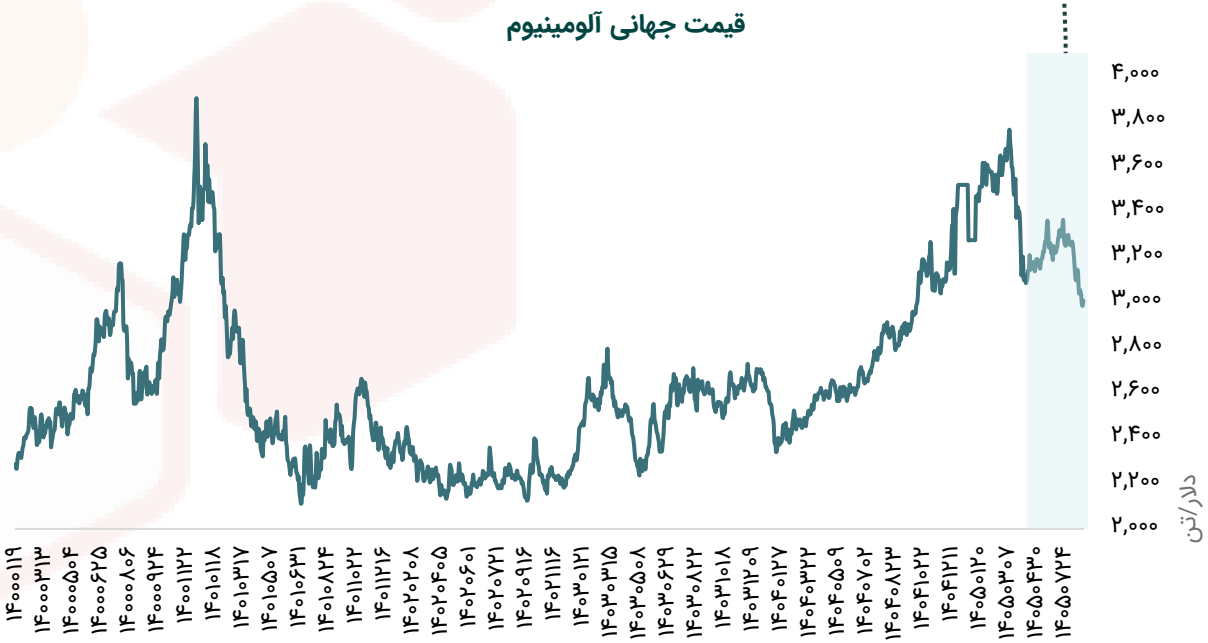


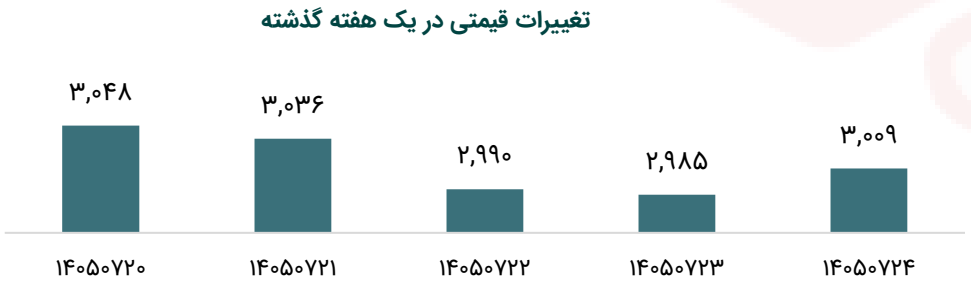


بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

- طی معاملات هفته گذشته در بورس فلزات لندن، بهای آلومینیوم تحت فشار نزول قیمت‌ها در بازار آتی—متأثر از تقویت ارزش دلار و وفور عرضه در مناطق خارج از خاورمیانه—روندی کاهشی را تجربه کرد؛ به‌طوری‌که این فلز پایه با افت هفتگی ۴۷ دلاری، در سطح ۳,۰۰۹ دلار در هر تن معامله شد. این اصلاح قیمتی عملاً جهش پیشین بهای آلومینیوم را که در پی آغاز درگیری‌های نظامی میان ایران و آمریکا رقم خورده بود، خنثی کرد.
- زیرساخت‌های ذوب آلومینیوم در خاورمیانه، برخلاف برآوردهای اولیه پیرامون آسیب‌دیدگی تأسیسات و توقف‌های عملیاتی ناشی از اختلال در شبکه تأمین گاز طبیعی منطقه، با شتاب بالاتری به مدار بازگشتند. در همین راستا، شرکت امارات گلوبال آلومینیوم اعلام کرد که یک‌چهارم از ظرفیت کارخانه ذوب الطویله در ابوظبی فعالیت عملیاتی خود را از سر گرفته است. علاوه بر این، شرکت ریو تینتو توافق‌نامه‌ای را برای تداوم فعالیت کارخانه ذوب آلومینیوم بِل بِی در تاسمانی تا پایان سال ۲۰۳۱ نهایی کرد که این امر چشم‌انداز عرضه بلندمدت را در بازار تحکیم بخشید.
- در بازار چین، با وجود اعمال تعرفه ۳۰ درصدی بر صادرات تولیدکنندگان اولیه، حجم صادرات آلومینیوم جهش چشمگیری را به ثبت رساند؛ وضعیتی که تولیدکنندگان ثانویه را به تمرکز بیشتر بر بازارهای صادراتی سوق داده است. بر این اساس، حجم صادرات آلیاژ آلومینیوم چین تا ماه اوت در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته دو برابر شد و به رقم ۴/۴۶ میلیون تن رسید.

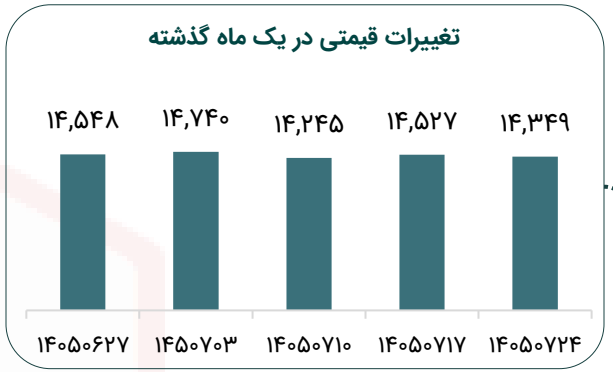


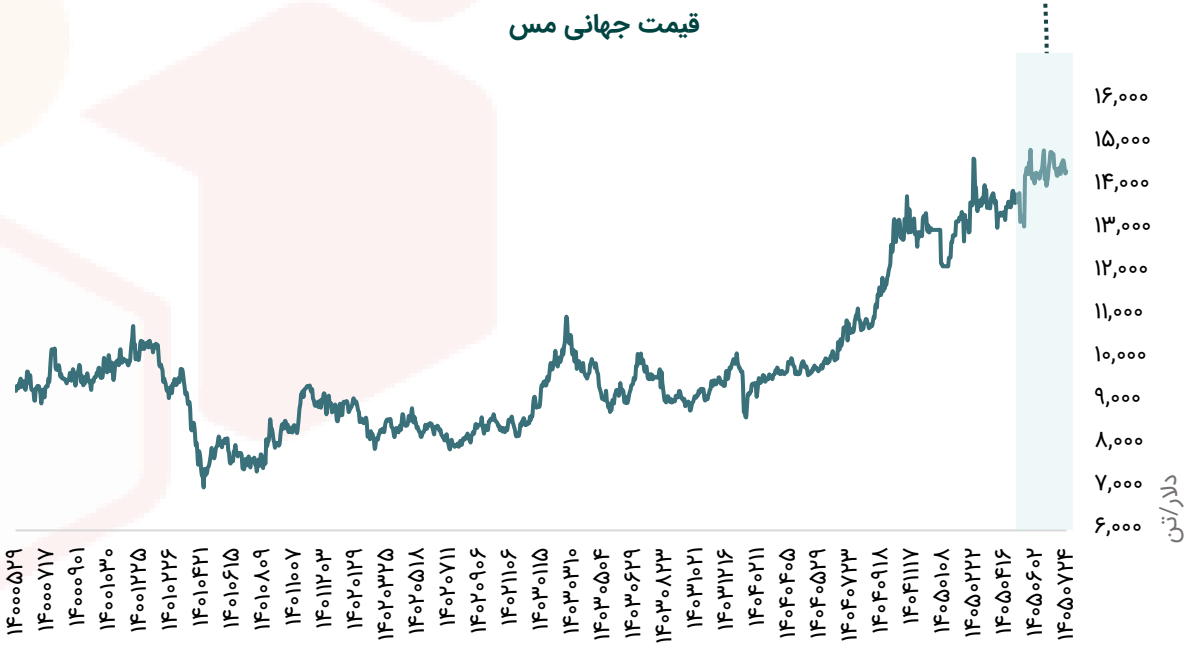


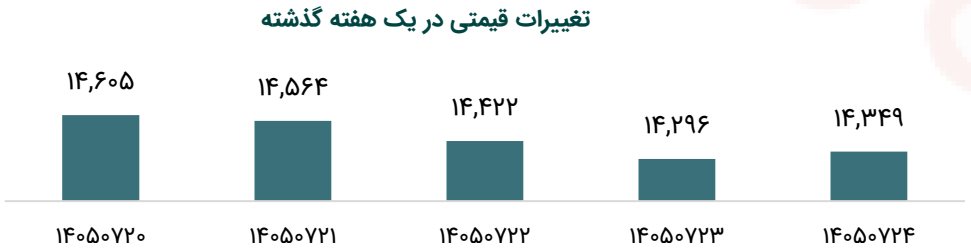


بررسی بازار جهانی: مس

- طی معاملات هفته گذشته در بورس فلزات لندن، بهای مس هم‌گام با فضای نزولی حاکم بر بازارهای آتی، با افتی ۱۷۸ دلاری روبه‌رو شد و در سطح ۱۴,۳۴۹ دلار در هر تن به کار خود پایان داد.
- محرک اصلی این افت قیمتی، تقویت ارزش دلار آمریکا در بازارهای بین‌المللی در کنار تشدید نگرانی‌ها پیرامون احتمال کند شدن شتاب مخارج سرمایه‌ای در بخش هوش مصنوعی ارزیابی می‌شود؛ حوزه‌ای که طی ماه‌های اخیر نقشی اساسی در حمایت از رشد اقتصادی و بازارهای سهام ایالات متحده داشته است. از سوی دیگر، جهش ارزش دلار موجب افزایش بهای تمام‌شده خرید کالاهای دلاری برای مصرف‌کنندگان غیردلاری شده و تضعیف تقاضای نقدی را در پی داشته است.
- با وجود فضای نزولی حاکم بر بازار، محدودیت‌های جدی در سمت عرضه مانع از ریزش بیشتر قیمت‌ها شد؛ چرا که مناقشات کارگری و ناهنجاری‌های اقلیمی، فعالیت‌های معدن‌کاری در شیلی به‌عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده مس جهان را با اخلال مواجه کرد. در این زمینه، اعتصابات کارگری روند عملیات در معدن اسکندیدا متعلق به گروه بی‌اچ‌پی و معدن سنتینلا وابسته به شرکت آنتوفاگاستا را تحت تأثیر قرار داد؛ هم‌زمان، شرایط نامساعد جوی موجب توقف و تعلیق استخراج در بخش روباز معدن ال‌تنینته متعلق به شرکت کودلکو شد.
- در افق میان‌مدت، تقاضای بنیادین این فلز صنعتی همچنان از پشتوانه‌ای نیرومند برخوردار است؛ به‌طوری‌که پیش‌بینی رشد چشمگیر مصرف مس در توسعه زیرساخت‌های محاسباتی مراکز داده، صنعت ساخت نیمه‌رساناها و همچنین سامانه‌های ذخیره‌سازی انرژی و باتری، مانع از تضعیف ساختاری قیمت‌ها در بازار جهانی خواهد شد.



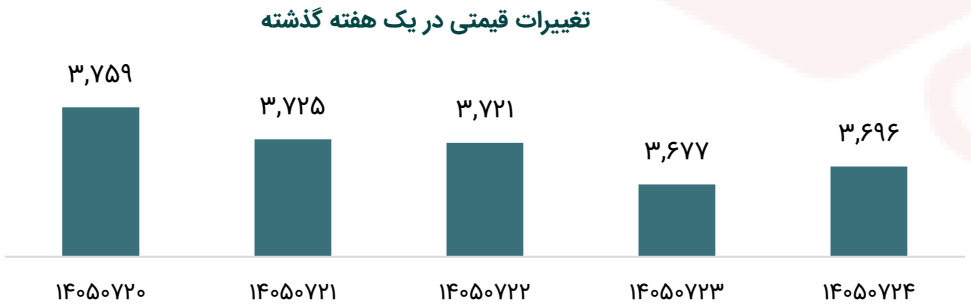


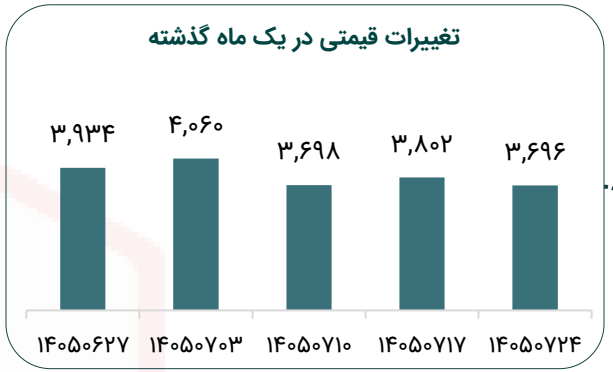


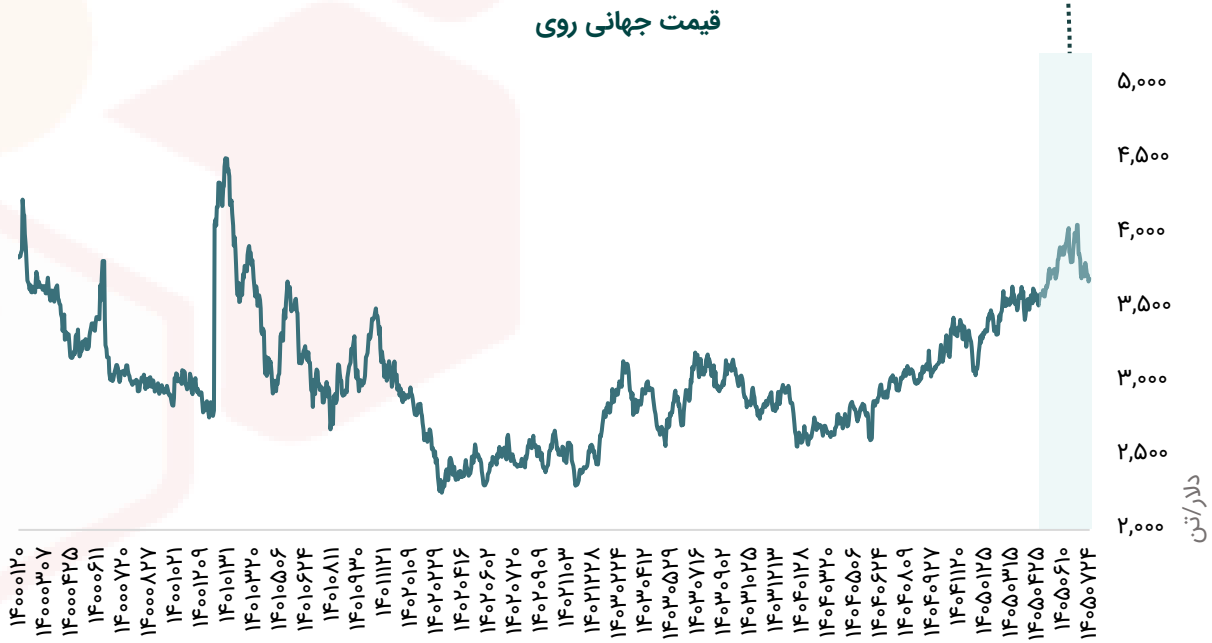
خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: روی

- طی معاملات هفته گذشته در بورس فلزات لندن، بهای فلز روی هم‌گام با روند نزولی حاکم بر بازارهای آتی (که متأثر از چشم‌انداز افزایش عرضه کنسانتره روی در چین و تقویت ارزش دلار آمریکا رقم خورد) با افتی ۱۰۶ دلاری مواجه شد و در سطح ۳,۶۹۶ دلار در هر تن به کار خود پایان داد.
- در بخش عرضه آسیایی، پیش‌بینی می‌شود حجم استخراج و تولید معادن چین در ماه اکتبر و در پی از سرگیری فعالیت مراکزی که پیش‌تر به دلیل سوانح و بازرسی‌های ایمنی متوقف شده بودند، نسبت به ماه قبل با افزایش همراه شود. در مقابل، نگرانی‌ها پیرامون توازن عرضه در بازارهای غربی همچنان پابرجاست؛ به‌طوری‌که تولید شمش روی در نیمه نخست سال ۲۰۲۶ در سایه هزینه‌های سنگین انرژی و کمبود مواد اولیه، با افت سالانه ۳/۴ درصدی روبه‌رو شد. افزون بر این، تشدید ریسک‌های کاهشی در سمت تولید، به نتیجه بازنگری راهبردی شرکت نیرستار پیرامون تداوم فعالیت کارخانه ذوب زیان‌ده بودل در هلند وابسته خواهد بود.
- در بخش جریان‌های تجاری، افزایش حجم صادرات چین به تعدیل محدودیت‌های عرضه در بورس فلزات لندن کمک کرده است؛ با این وجود، ساختار اختلاف قیمت و اسپرد زمانی همچنان در وضعیت بکواردیشن (بالاتر بودن بهای سررسیدهای نزدیک نسبت به دورتر) تثبیت شده که نشان‌دهنده تداوم توازن فشرده و محدودیت فیزیکی در تحویل‌های فوری است. از سوی دیگر، تقویت ارزش دلار آمریکا در بازارهای بین‌المللی با گران‌تر کردن کالاهای دلاری برای خریداران غیردلاری، فشار نزولی مضاعفی را بر تحرکات قیمتی این فلز پایه تحمیل کرده است.

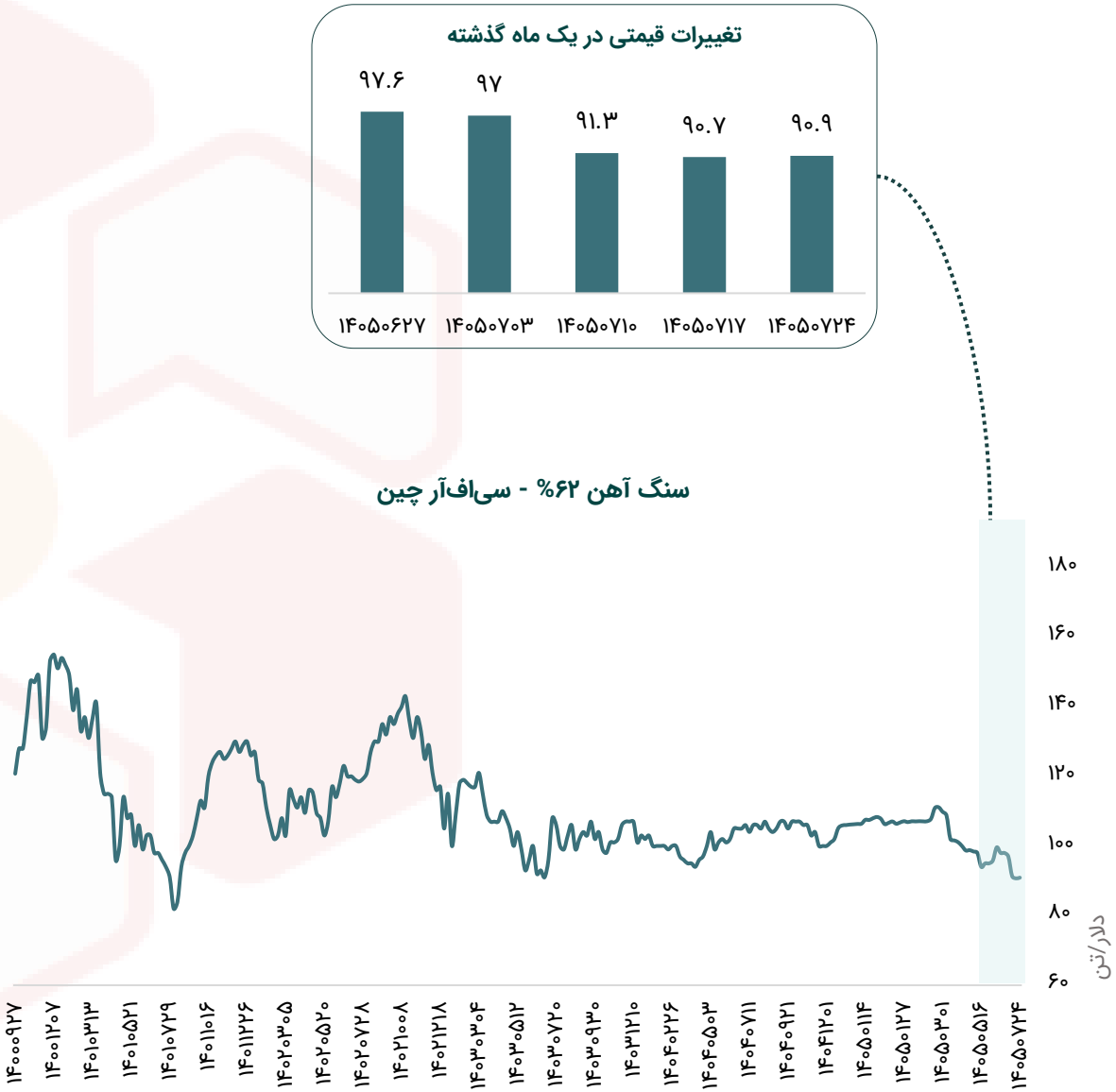






بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

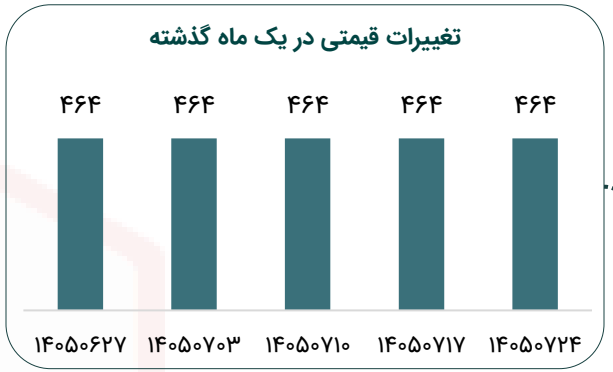
- در معاملات هفته گذشته، بازار سنگ‌آهن شاهد بازگشت نسبی و تعدیل مثبت سطوح قیمتی بود؛ به‌طوری‌که شاخص‌های محموله‌های دریابرد با عیارهای ۶۱ و ۶۵ درصد، هم‌گام با قراردادهای آتی در بورس کالای دالیان و بخش عمده‌ای از برندهای بندری، مسیری صعودی و ملایم را پیمودند. بر این اساس، بهای سنگ‌آهن با افزایشی جزئی در سطح ۹۰/۹ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت. با این حال، پویایی قیمت‌ها در کل بازار یکدست نبود؛ چرا که برخی گریدهای بندری و به‌ویژه شاخص سنگ‌آهن داخلی چین خلاف این جهت حرکت کرده و با کاهش قیمت مواجه شدند.
- کاهش کرایه حمل‌ونقل دریایی در کنار بهبود نسبی حاشیه سود واردات، فضای تنفس و حاشیه امن محدودی را برای فعالان تجاری ایجاد کرد؛ با این وجود، این متغیرها به معنای دگرگونی بنیادین در تمایل کارخانه‌های فولادسازی برای جذب محموله‌های جدید ارزیابی نمی‌شود.
- کارخانه‌های فولاد همچنان استراتژی احتیاطی مبتنی بر خرید بر اساس نیاز فوری را در پیش گرفته‌اند که این رویکرد بیانگر شکنندگی ساختار تقاضا و عدم تمایل فعالان بازار به انباشت موجودی انبارها است. از دیدگاه تحلیل‌گران، رشد اخیر قیمت‌ها نباید به‌منزله آغاز یک رالی صعودی پایدار تعبیر شود؛ بلکه عواملی نظیر نرخ تولید چدن مذاب، پایداری تقاضا، نوسانات بازار داخلی و سرعت جذب موجودی بنادر، شاخص‌های اصلی جهت ارزیابی مسیر آتی بازار به شمار می‌روند. بر این اساس، تا پیش از تثبیت سودآوری زنجیره فولادسازی و ثبت نشانه‌های عینی از احیای تقاضای صنایع پایین‌دستی، انتظار می‌رود بازار سنگ‌آهن در دامنه‌ای نوسانی و تحت تأثیر موضع محتاطانه معامله‌گران به روند خود ادامه دهد.

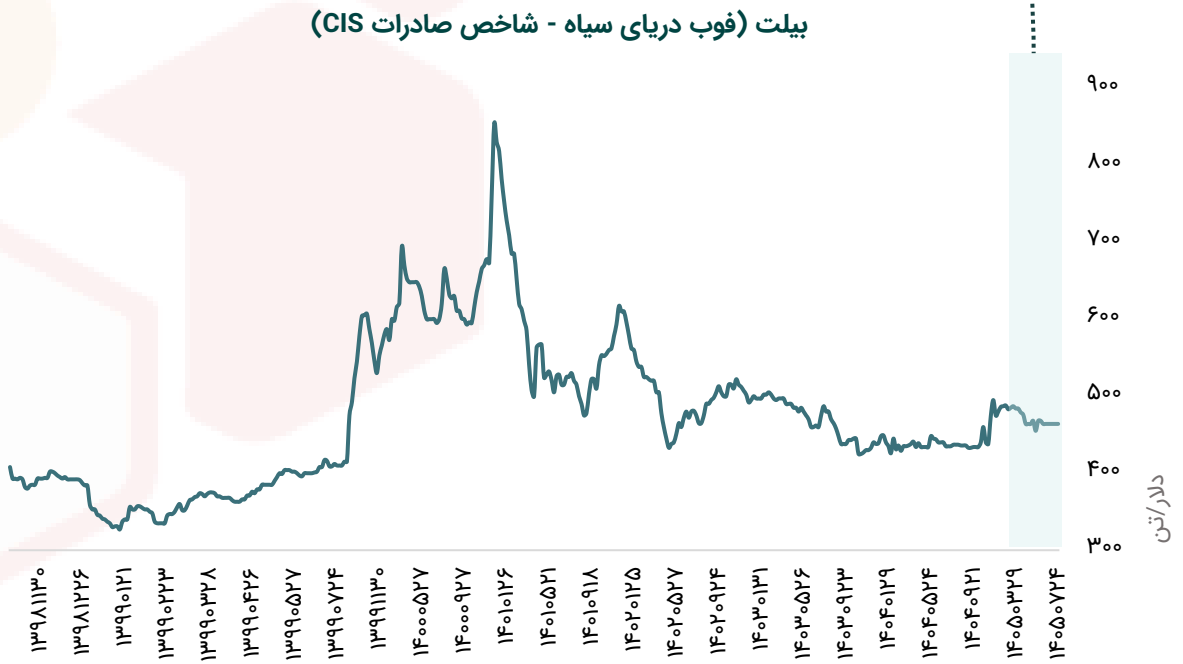


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: بیلت

- در هفته گذشته، بهای صادراتی شمش فولادی چین تحویل فوب روندی باثبات و متمایل به افزایش را پشت سر گذاشت و نرخ‌ها در بندر جیانگ‌یین در محدوده ۴۶۰ تا ۴۶۵ دلار در هر تن اعلام شد. بر اساس ارزیابی‌های بازار، سطح استعلام‌های خرید خارجی در وضعیت مناسبی قرار داشت، هرچند افت فصلی تقاضای مصرف‌کنندگان در شمال چین موجب شد تا کارخانه‌های تولیدی به منظور کاهش فشار مازاد عرضه در بازار داخل، تمرکز خود را بر جذب سفارش‌های صادراتی معطوف سازند؛ هم‌زمان، بهای شمش فولادی وارداتی تحویل سی‌اف‌آر چین نیز در محدوده ۴۱۵ تا ۴۲۰ دلار در هر تن مورد معامله قرار گرفت.
- در بازار اندونزی، بهای شمش فولادی با بهبودی جزئی به ۴۷۳ دلار در هر تن تحویل فوب رسید؛ افزایشی که صرفاً حاصل تعدیل تکنیکال در بازار تلقی می‌شود و نرخ‌ها کماکان در سطوح پایینی برآورد می‌گردند، چرا که رکود تقاضای داخلی فولادسازان این کشور را ناگزیر به مدارا با سطوح پایین قیمتی کرده است. از سوی دیگر، عدم دریافت نشانه‌های رشد از بازار چین—به‌عنوان قطب و محرک اصلی بهای فولاد در منطقه—فشار نزولی مضاعفی را بر بازار تحمیل کرده و احتمال تداوم فضای کاهشی قیمت‌ها را در روزهای آینده تقویت نموده است.

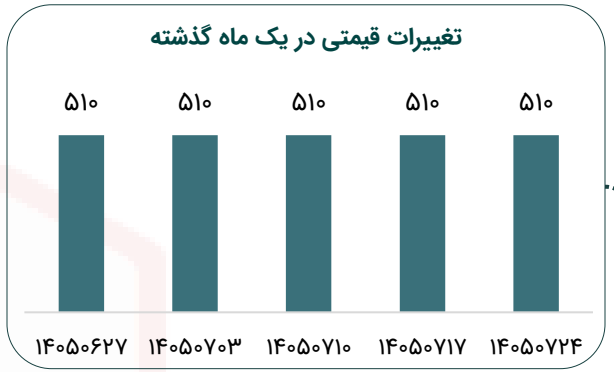


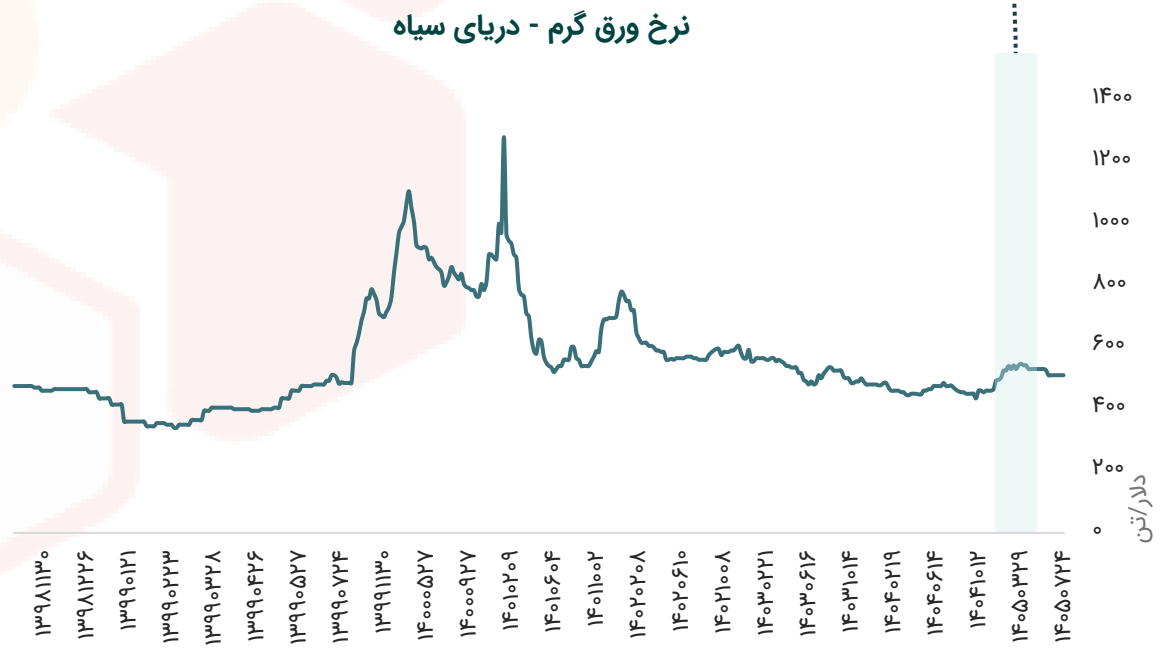


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: ورق گرم

- در هفته گذشته، بهای نقدی ورق گرم در بازار داخلی چین به روند نزولی خود ادامه داد و در محدوده ۴۸۹ تا ۴۹۲ دلار در هر تن معامله شد؛ چرا که با وجود افت هفتگی موجودی انبارها پس از پایان تعطیلات روز ملی، بالا بودن سطح ذخایر کماکان بر تراز بازار سنگینی می‌کند. به گفته فعالان تجاری، مجموع موجودی انبارهای ورق گرم با کاهش هفتگی ۱۷۷,۳۰۰ تنی به ۴/۳۸۷۲ میلیون تن رسیده است، اما تمرکز معامله‌گران همچنان بر این ابهام معطوف مانده که آیا شتاب انبارزدایی توان همگامی با احیای جریان عرضه را خواهد داشت یا خیر؛ عاملی که قیمت‌ها را همچنان زیر فشار کاهشی نگه داشته است. در همین حال، بهای ورق گرم صادراتی چین تحویل فوب نیز هم‌راستا با بازار داخل افت کرد و در سطح تقریبی ۴۸۹ دلار در هر تن قرار گرفت.
- در بازار اروپا، قیمت‌های ورق گرم عمدتاً در ثبات سپری شدند و تقاضای محدود مانع از شکل‌گیری هرگونه تکانه صعودی شد. فعالان بازار اعلام کردند که سطح انباشت کالا در انبار خریداران همچنان بالاست و بخش‌های کلیدی مصرف‌کننده به‌ویژه صنعت خودروسازی در سایه ابهام‌های حاکم بر چشم‌انداز کلان اقتصادی منطقه، تمایل چندانی به خرید نشان نمی‌دهند. بر این اساس، بهای ورق گرم داخلی در شمال اروپا در سطح ۷۴۵ یورو در هر تن معامله شد و نرخ‌های بازار داخلی مرکز اروپا نیز در دامنه ۷۴۰ تا ۷۵۰ یورو در هر تن قرار گرفت؛ هم‌زمان، محموله‌های وارداتی تحویل سی‌اف‌آر در هر دو منطقه شمال و جنوب اروپا در بازه قیمتی ۵۹۰ تا ۶۷۰ یورو در هر تن تثبیت شدند.
- در بازار آمریکا، قیمت ورق گرم در منطقه غرب میانه روندی نزولی را تجربه کرد و در محدوده ۱,۲۵۴/۶ دلار در هر تن کوتاه به معامله رسید؛ رویدادی که به گفته فعالان بازار، ناشی از تداوم فشارهای ساختاری بر معاملات نقدی در برابر سطوح تقاضا بوده است. در نقطه مقابل، قیمت ورق گرم در مکزیک روندی افزایشی در پیش گرفت و به حدود ۱,۰۳۸ دلار در هر تن رسید، زیرا کارخانه‌های فولادسازی در تلاشند موج افزایشی نرخ‌ها را در هر دو منطقه مونتری و باخیو حفظ کنند. در بازار ترکیه نیز بهای ورق گرم صادراتی تحویل فوب در محدوده ۶۲۰ تا ۶۴۰ دلار در هر تن برآورد شد، محموله‌های وارداتی تحویل سی‌اف‌آر در بازه ۵۵۰ تا ۵۵۵ دلار دادوستد شدند و قیمت‌های فروش در تالار داخلی نیز در دامنه ۶۳۰ تا ۶۴۰ دلار در هر تن به ثبت رسیدند.

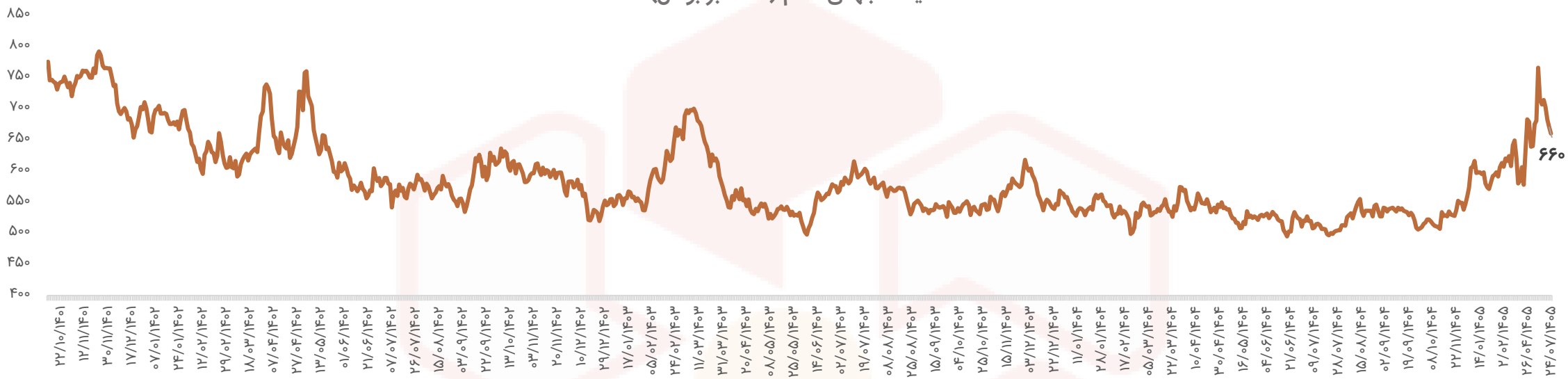




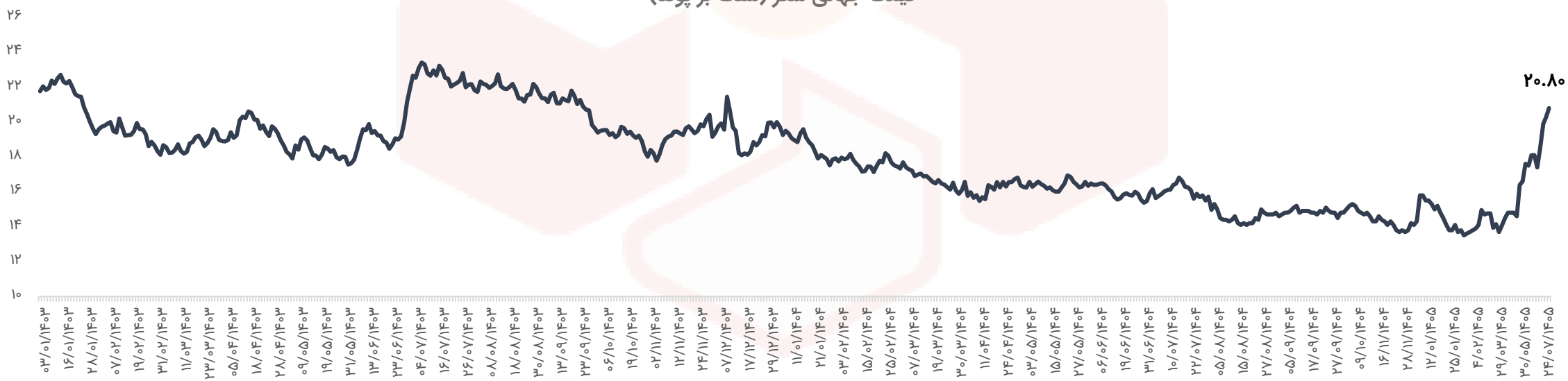
خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

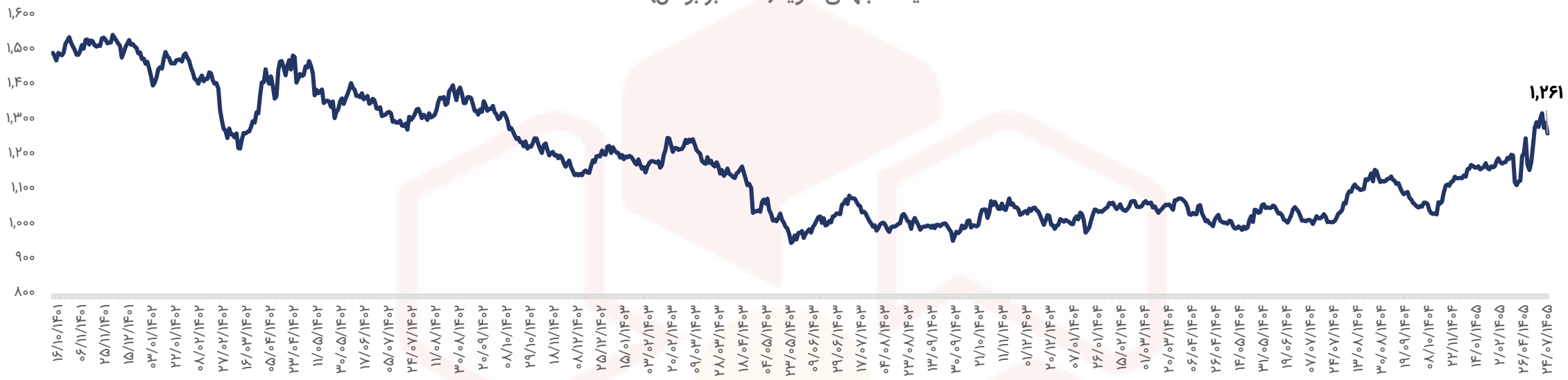


قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

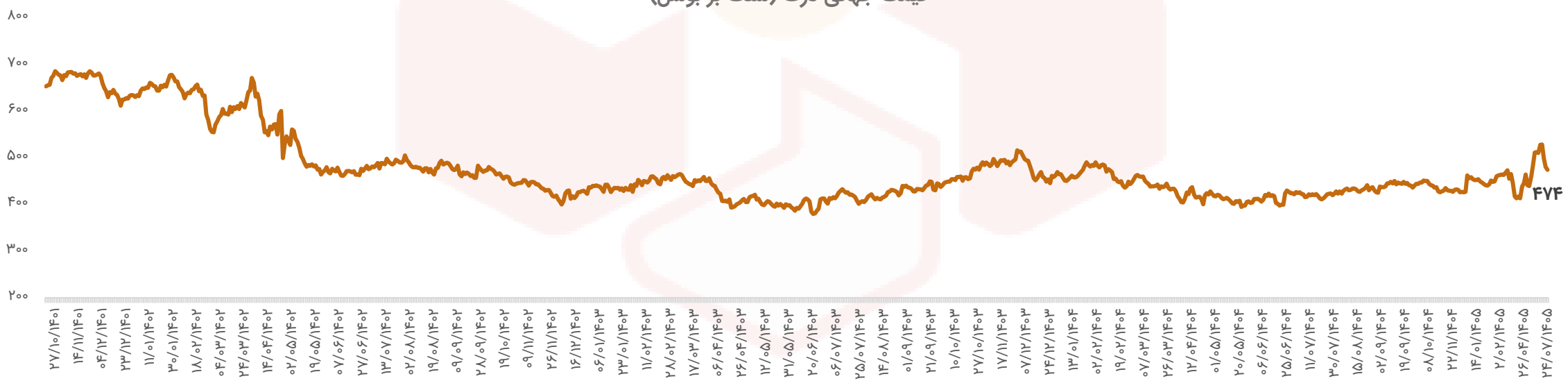


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

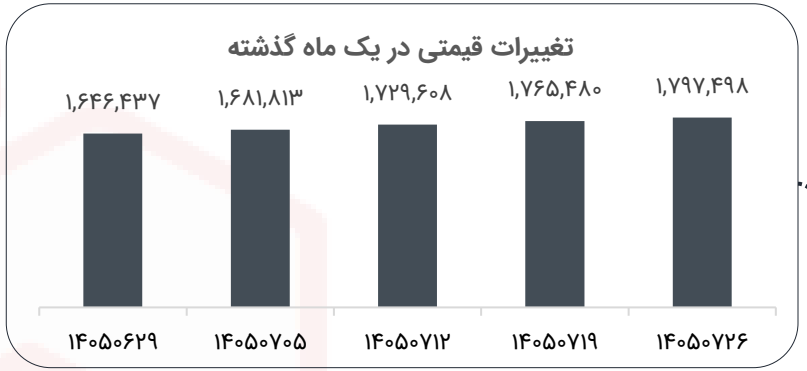


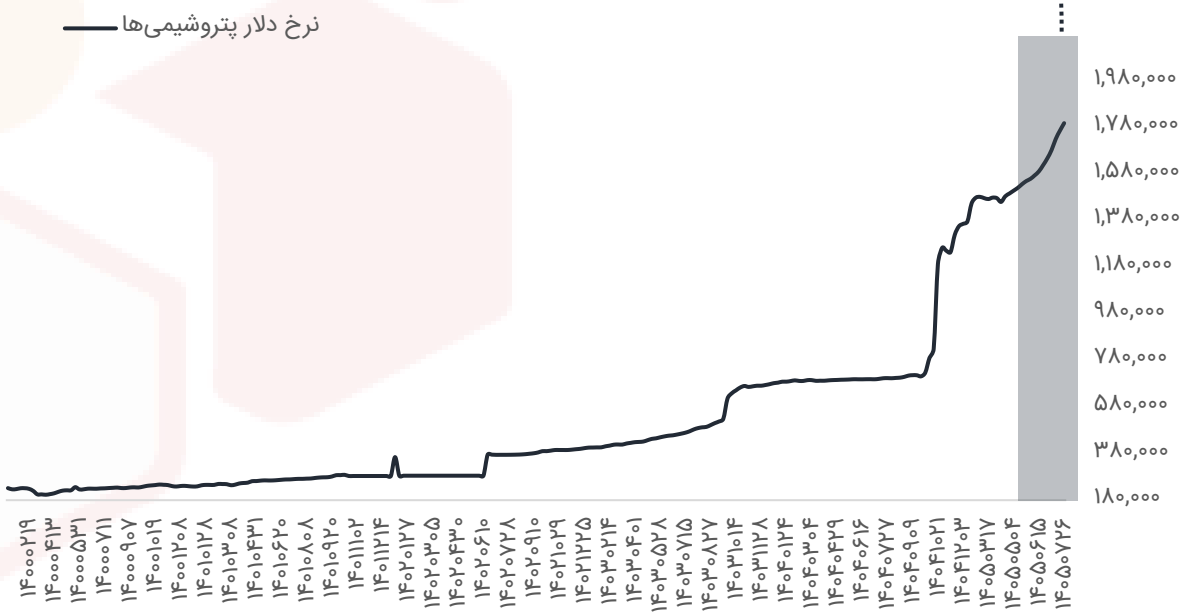
قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	۱۴۰۵/۰۷/۲۶ (ریال)	۱۴۰۵/۰۷/۱۹ (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۲,۰۶۸,۸۳۷	۲,۰۱۲,۹۸۳	۵۵,۸۵۴	۲.۸%
آلکیل بنزن خطی	۳,۶۲۶,۹۹۱	۳,۵۶۲,۳۸۶	۶۴,۶۰۵	۱.۸%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۱,۸۲۳,۷۴۱	۱,۶۷۰,۴۹۷	۱۵۳,۲۴۴	۹.۲%
پلی اتیلن سبک خطی	۱,۹۸۹,۷۲۲	۱,۷۳۵,۹۰۸	۲۵۳,۸۱۴	۱۴.۶%
متانول	۵۸۹,۱۳۰	۷۳۶,۲۹۳	(۱۴۷,۱۶۳)	(۲۰%)
سود کاستیک	۳۸۱,۰۱۳	۳۵۶,۶۱۶	۲۴,۳۹۷	۶.۸%
اسید استیک	۱,۰۴۹,۳۳۴	۱,۰۶۹,۲۱۹	(۱۹,۸۸۵)	(۱.۹%)
بنزن	۱,۹۲۳,۴۹۲	۱,۸۳۴,۸۹۷	۸۸,۵۹۵	۴.۸%
اوره گرانوله	۵۹۹,۲۶۸	۵۸۸,۶۲۲	۱۰,۶۴۶	۱.۸%
استایرن مونومر	۲,۵۳۹,۰۲۲	۲,۵۹۹,۴۶۰	(۶۰,۴۳۸)	(۲.۳%)





جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۷/۲۴	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۷/۱۷	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلین	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۳۳۲	۱,۳۸۶	(۳.۹%)	شگویا - نوری - شصفها - بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	فوب چین	۹۶۰	۹۹۳	(۳.۳%)	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۸۲۵	۸۲۵	۰	بندر امام - شغدیر - شپترو و اروند
پلی استایرن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۶۲۰	۱,۵۸۵	۲.۲%	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن (ABS)	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۶۹۰	۱,۶۴۹	۲.۵%	شبصیر - تبریز
ارتوزایلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۳۵۵	۱,۳۲۰	۲.۷%	شصفها - نوری - شفارا
اتیلن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۱۰۰	۱,۰۹۰	۰.۹%	ایلام - پارس - آریا - شپترو
پلی اتیلن سنگین	فوب خلیج فارس	۹۷۲	۹۲۴	۵.۲%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم
پلی اتیلن سبک	فوب خلیج فارس	۱,۲۵۹	۱,۱۹۴	۵.۴%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم

جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۷/۲۴	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۷/۱۷	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	فوب خلیج فارس	۱,۰۲۲	۹۶۴	۶%	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - پتروشیمی تبریز - جم
پلی پروپیلن	فوب خارومیانه	۱,۱۲۹	۱,۰۴۹	۷.۶%	جم پیلن - جم - شاراک - مارون و شکبیر
متانول	سی‌اف‌آر چین	۴۴۵	۵۳۹	(۱۷.۴%)	زاگرس - شفن - شخارک و شسینا
استایرن مونومر	سی‌اف‌آر چین	۱,۳۶۰	۱,۴۲۸	(۴.۸%)	پارس - شبصیر و شجم
بنزن	سی‌اف‌آر چین	۱,۲۵۲	۱,۲۸۸	(۲.۸%)	بندرامام - نوری - شیران - پارس - بوعلی - شصفها
پروپیلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۳۵۰	۱,۳۰۰	۳.۸%	ایلام - پتروشیمی تبریز - جم - جم پیلن - مارون - شاراک
بوتادین	سی‌اف‌آر چین	۱,۶۳۰	۱,۶۲۰	۰.۶%	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۲۰۱	۱۹۲	۴.۷%	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege