

هفته‌نامه تحلیلی بازارهای جهانی

"هفته منتهی به ۲۹ آبان 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

آلکیل بنزن خطی

پارازایلین

زایلین

۲

- محصولات پالایشی -

بنزین

گازوئیل

قیر

وکیوم باتوم

۳

- فلزات اساسی -

آلومینیوم

مس

روی

سنگ آهن

بیلت

ورق گرم

۴

تقویم اقتصاد جهانی

تاریخ	روز	رویداد	قبلی	پیش‌بینی
۲۴ نوامبر ۲۰۲۶	سه‌شنبه	شاخص اعتماد مصرف‌کننده آمریکا (ماه نوامبر)	۹۱.۷	۹۲
		سخنرانی فدرال رزرو آمریکا		
۲۵ نوامبر ۲۰۲۶	چهارشنبه	نرخ رشد تولید ناخالص داخلی آمریکا (سه‌ماهه سوم نسبت به سه‌ماهه دوم)	%۲.۲	%۳.۴
		تغییرات سهام نفت خام مؤسسه نفت آمریکا (API)	۵.۳M	
۲۶ نوامبر ۲۰۲۶	پنجشنبه	نرخ رشد حجم پول (سالانه) اتحادیه اروپا (ماه اکتبر)	%۳.۵	%۳.۴
		(تغییرات سالانه) شاخص قیمت PCE آمریکا (ماه اکتبر)	%۳.۶	%۳.۸
۲۷ نوامبر ۲۰۲۶	جمعه	سود بخش صنعتی سالانه چین(ماه اکتبر)	%۱۵.۵	%۱۶.۴
		انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان بانک مرکزی اروپا(ماه اکتبر)	%۳.۱	%۳.۲

بررسی وضعیت بازار جهانی در هفته گذشته

- عملکرد اقتصادی ایالات متحده در هفته گذشته -

بهای گاز طبیعی ایالات متحده با حمایت پیش‌بینی‌های جوی مبنی بر سردتر شدن هوا، در مسیر ثبت رشد هفتگی بیش از ۳ درصدی قرار گرفت؛ هرچند وفور عرضه و افزایش سطح ذخایر، مانع از رشد بیشتر قیمت‌ها شده است. در همین حال، موافقت با توسعه پایانه صادراتی ال‌ان‌جی سابین پاس می‌تواند ظرفیت صادرات این محصول از آمریکا را افزایش دهد.

در بخش داده‌های مصرف‌کننده، شاخص اعتماد مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان در ماه نوامبر ۲۰۲۶ به سطح ۵۱/۵ واحد – بالاترین میزان طی سه ماه اخیر – تعدیل شد. این بهبود از صعود انتظارات تجاری پس از انتخابات و همچنین بهتر شدن وضعیت مالی خانوارهای کم‌درآمد و متوسط در پی کاهش قیمت بنزین نشأت گرفت؛ این در حالی است که سهامداران بزرگ وضعیت ضعیف‌تری را گزارش کردند. هم‌زمان، انتظارات تورمی یک‌ساله با کاهشی چشمگیر به ۳/۷ درصد و انتظارات تورمی بلندمدت به ۳/۳ درصد رسید، اما هر دو شاخص همچنان در سطوح بالایی قرار دارند.

در بازار ارز، شاخص دلار آمریکا در معاملات روز جمعه با صعود به سمت تراز ۱۰۴ واحد (بالاترین سطح از آوریل ۲۰۲۵)، چهارمین رشد هفتگی متوالی خود را به ثبت رساند. این افزایش در پی رشد تقاضا برای دارایی‌های امن به دنبال ریزش سهام شرکت‌های حوزه هوش مصنوعی و همچنین تقاضای ارزی ناشی از عرضه اولیه تاریخی شرکت آنتروپیک رقم خورد. افزون بر این، اظهارات مقامات بانک مرکزی آمریکا (فدرال رزرو) پیرامون احتمال تداوم سیاست‌های انقباضی و افزایش تهاجمی‌تر نرخ بهره در ماه دسامبر، به تقویت بیشتر دلار کمک کرد.

میانگین نرخ وام مسکن ثابت ۳۰ ساله در ایالات متحده نیز تا تاریخ ۱۹ نوامبر ۲۰۲۶، پس از چهار هفته افت متوالی، با افزایش همراه شد و به ۷/۲۸ درصد رسید که ناشی از جهش بازده اوراق خزانه‌داری در پی انتظارات برای افزایش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو است. این نرخ در مدت مشابه سال گذشته ۶/۲۶ درصد بود؛ همچنین نرخ وام مسکن ۱۵ ساله نیز تا سطح ۶/۶۶ درصد افزایش یافت.

در حوزه اشتغال، آمار مدعیان جدید دریافت بیمه بیکاری در آمریکا طی هفته دوم نوامبر با ۱,۰۰۰ نفر افزایش به ۲۰۳,۰۰۰ نفر رسید و شمار ادامه‌دهندگان دریافت بیمه بیکاری نیز با رشد ۷۰,۰۰۰ نفری به ۱,۷۶۳,۰۰۰ نفر بالغ شد. با وجود این افزایش‌های جزئی، هر دو شاخص همچنان پایین‌تر از میانگین‌های تاریخی قرار دارند که بیانگر انعطاف‌پذیری نسبی بازار کار ایالات متحده است.

- عملکرد اقتصادی منطقه یورو در هفته گذشته -

بر اساس برآوردهای اولیه، شاخص اعتماد مصرف‌کننده در منطقه یورو در ماه نوامبر ۲۰۲۶ از کف پنج‌ماهه منفی ۱۷/۹ واحد در ماه اکتبر به منفی ۱۶/۹ واحد بهبود یافت که فراتر از پیش‌بینی تحلیلگران مبنی بر تثبیت آن بود. این شاخص در کل اتحادیه اروپا نیز از منفی ۱۷/۳ واحد به منفی ۱۶/۵ واحد افزایش یافت؛ با این حال، هر دو شاخص همچنان به‌طور چشمگیری پایین‌تر از میانگین‌های بلندمدت خود قرار دارند.

در بخش بازار کار، رشد دستمزدهای توافقی در منطقه یورو طی سه‌ماهه سوم سال ۲۰۲۶ با افزایشی اندک نسبت به دوره قبل به ۲/۵۷ درصد (به‌صورت سالانه) رسید، اما کماکان بسیار پایین‌تر از اوج ۵/۵۱ درصدی سال ۲۰۲۴ باقی ماند. این رشد ملایم نشان می‌دهد که فشارهای دستمزدی همچنان مهار شده‌اند و به بانک مرکزی اروپا اطمینان خاطر می‌دهد که هزینه‌های انرژی ناشی از جنگ ایران هنوز به فشارهای تورمی گسترده‌تر منجر نشده است. با این وجود، بانک مرکزی اروپا که در سال جاری میلادی دو بار نرخ بهره را افزایش داده است، احتمالاً در ماه دسامبر نیز دست به افزایش دیگری خواهد زد.

در بازار انرژی، بهای گاز طبیعی اروپا در معاملات روز جمعه در پی نگرانی‌ها از کمبود عرضه در فصل زمستان، از سطح ۸۸ یورو در هر مگاوات‌ساعت فراتر رفت. کاهش صادرات گاز نروژ (به‌دلیل قطعی در میدان گازی ترول)، پیش‌بینی هوای سردتر در شمال غرب اروپا و افت سطح ذخایر گازی منطقه به ۶۹/۸ درصد (در مقایسه با ۸۱/۲ درصد در مدت مشابه سال گذشته) از عوامل اصلی این رشد قیمت بود. افزون بر این، جنگ خاورمیانه و تنش‌های مستمر در نزدیکی تنگه هرمز، تهدیدی جدی برای بروز اختلال طولانی‌مدت در جریان محموله‌های ال‌ان‌جی به شمار می‌رود.

در حوزه تولید، فعالیت بخش ساخت‌وساز در منطقه یورو طی ماه سپتامبر ۲۰۲۶ با ثبت چهارمین ماه متوالی انقباض، کاهش سالانه ۱/۵ درصدی را تجربه کرد که سرعت آن ملایم‌تر از ماه ماقبل بود. در این میان، کشورهای آلمان، اسپانیا و هلند با کاهش و پرتغال و فنلاند با رشد در بخش ساخت‌وساز روبه‌رو شدند. در کل اتحادیه اروپا نیز افت تولید این بخش با شتابی بیشتر به ۱/۴ درصد رسید.

در بخش تراز پرداخت‌ها، مازاد حساب جاری منطقه یورو در سپتامبر ۲۰۲۶ به دلیل افت شدید مازاد بخش کالا به ۲۷/۵ میلیارد یورو کاهش یافت، در حالی که مازاد بخش خدمات و درآمد اولیه افزایش و کسری درآمد ثانویه نسبتاً پایدار باقی ماند. در مجموعِ ۹ ماه نخست سال ۲۰۲۶ نیز مازاد تجمعی حساب جاری منطقه یورو در مقایسه با مدت مشابه سال قبل به ۱۶۰ میلیارد یورو رسید.

بررسی وضعیت بازار جهانی در هفته گذشته

- وضعیت بازار بدهی ایالات متحده در هفته گذشته -

بازده اوراق خزانه‌داری ۱۰ ساله ایالات متحده در معاملات روز جمعه برای پنجمین جلسه متوالی با افت همراه شد و به ۴٫۹۵ درصد رسید تا کاهش هفتگی خود را به نزدیک ۱۵ واحد پایه برساند و در پایین‌ترین سطح طی حدود دو هفته اخیر قرار گیرد؛ هم‌زمان، بازده اوراق خزانه‌داری ۲ ساله نیز با افت ۱۲ واحد پایه‌ای در این هفته، به ۴٫۷۱ درصد کاهش یافت.

اوراق قرضه از رشد تقاضا برای دارایی‌های امن در پی موج فروش گسترده در بازارهای سهام بهره‌مند شدند. با این حال، دامنه افت بازدهی‌ها تا حدی تحت تأثیر انتظارات فزاینده پیرامون ازسرگیری روند افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی آمریکا (فدرال رزرو) محدود شد؛ به‌طوری‌که بازارها در حال حاضر یک افزایش ۲۵ واحد پایه‌ای نرخ بهره در ماه آینده، یک افزایش دیگر در ماه ژانویه و همچنین افزایش‌های احتمالی تا پایان سال ۲۰۲۷ را در قیمت‌ها لحاظ کرده‌اند.

- وضعیت بازار سهام ایالات متحده در هفته گذشته -

بازارهای سهام ایالات متحده در معاملات روز جمعه در پی تسری افت سهام شرکت‌های حوزه هوش مصنوعی به سایر بخش‌ها با سقوط مواجه شدند؛ به‌طوری‌که شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ افت ۳٫۵ درصدی، شاخص نزدک ۱۰۰ ریزش ۵ درصدی و شاخص داو جونز افت ۱٫۸ درصدی را به ثبت رساندند.

در این میان، سهام شرکت آنتروپیک ۱۱ درصد سقوط کرد و تقریباً تمامی سود حاصل از عرضه اولیه خود را از دست داد؛ در حالی که سهام شرکت‌های برودکام، ای‌ام‌دی، مارول و اپلاید متریالز همگی بیش از ۱۰ درصد ریزش داشتند. سهام انویدیا نیز با افت ۱۲ درصدی روبه‌رو شد و از زمان ثبت اوج خود در اوایل اکتبر بیش از ۴۵ درصد از ارزش خود را از دست داده است؛ شرکتی که کماکان تحت فشار کنترل‌های سخت‌گیرانه‌تر صادرات تراشه و ابهامات پیرامون مدیریت جدید خود قرار دارد.

افزون بر این، ارزش سهام شرکت اسپیس‌اکس به دلیل نگرانی‌ها از بازپرداخت و بازدهی بدهی‌ها، پس از آنکه انتشار اوراق بدهی ۳۲ میلیارد دلاری آن تنها با نرخ‌های بازدهی بالا به فروش رسید، نزدیک به ۷ درصد کاهش یافت. هم‌زمان، شرکت‌های بیمه سلامت نیز به دنبال طرح دولت فدرال برای حسابرسی از برنامه‌های مدیکر ادونتیج، روند فروش و افت سهام خود را در این هفته ادامه دادند.

در مقیاس هفتگی نیز شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ افت ۸ درصدی و شاخص نزدک ۱۰۰ ریزش ۱۰ درصدی را تجربه کردند.

پیش‌بینی وضعیت بازار جهانی در هفته آتی

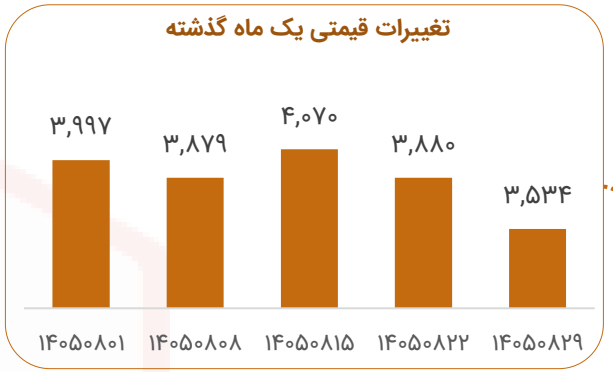
نشانه‌های پیش‌رو پیرامون آینده جریان معاملات حوزه هوش مصنوعی، پس از آنکه خروج اخیر نقدینگی از موقعیت‌های سفته‌بازانه به موج فروش در سهام این بخش دامن زد و بر تمامی کلاس‌های دارایی سنگینی کرد، به‌دقت زیر ذره‌بین فعالان بازار قرار خواهد گرفت. در ایالات متحده و طی هفته‌ای که به دلیل تعطیلات کوتاه‌تر شده است، داده‌های مربوط به درآمد و مخارج شخصی در کانون توجه سرمایه‌گذاران قرار می‌گیرند.

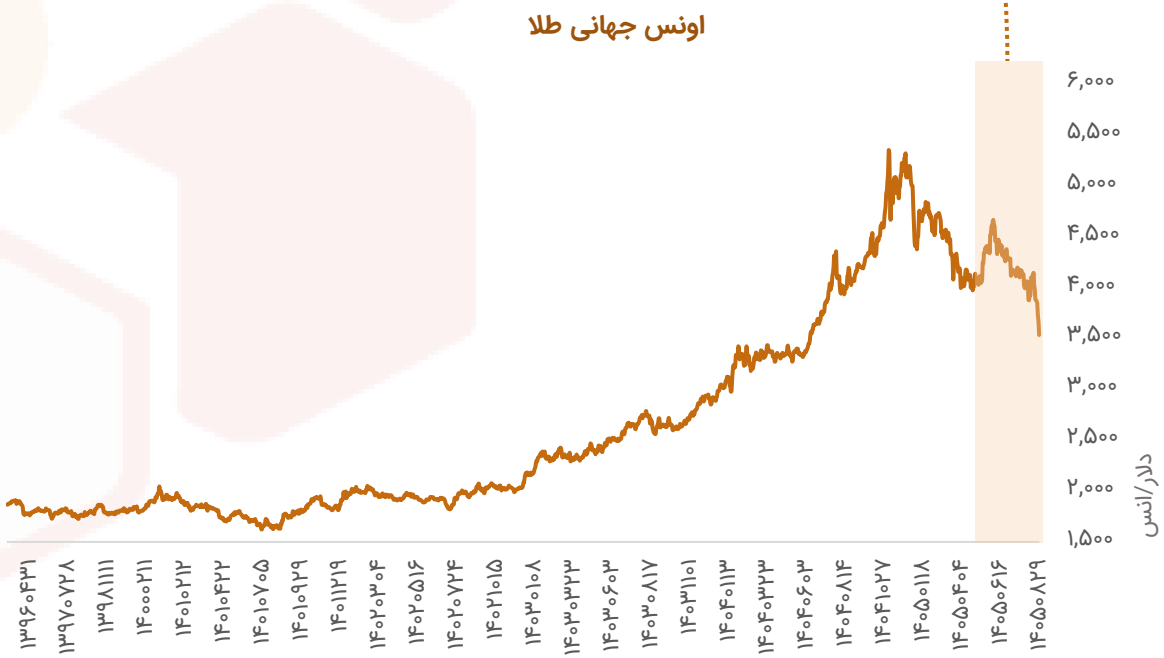
هم‌زمان، قرائت‌های اولیه شاخص مدیران خرید برای ایالات متحده، منطقه یورو، آلمان، فرانسه، بریتانیا، ژاپن، استرالیا و هندوستان منتشر خواهد شد. در قاره اروپا، بانک مرکزی اروپا صورت‌جلسه آخرین نشست سیاست‌گذاری خود را منتشر می‌کند و آمارهای شاخص اعتماد اقتصادی و نرخ بیکاری در آلمان و فرانسه انتشار می‌یابد.

در آسیا نیز چین گزارش سود بخش صنعت خود را در بازه ابتدای سال میلادی تا پایان ماه اکتبر ارائه خواهد کرد. افزون بر این، کره جنوبی درباره نرخ‌های بهره تصمیم‌گیری می‌کند، تایوان آمار تولیدات صنعتی خود را اعلام خواهد کرد و گزارش نرخ تورم در استرالیا منتشر می‌شود.

بررسی بازار جهانی: طلا

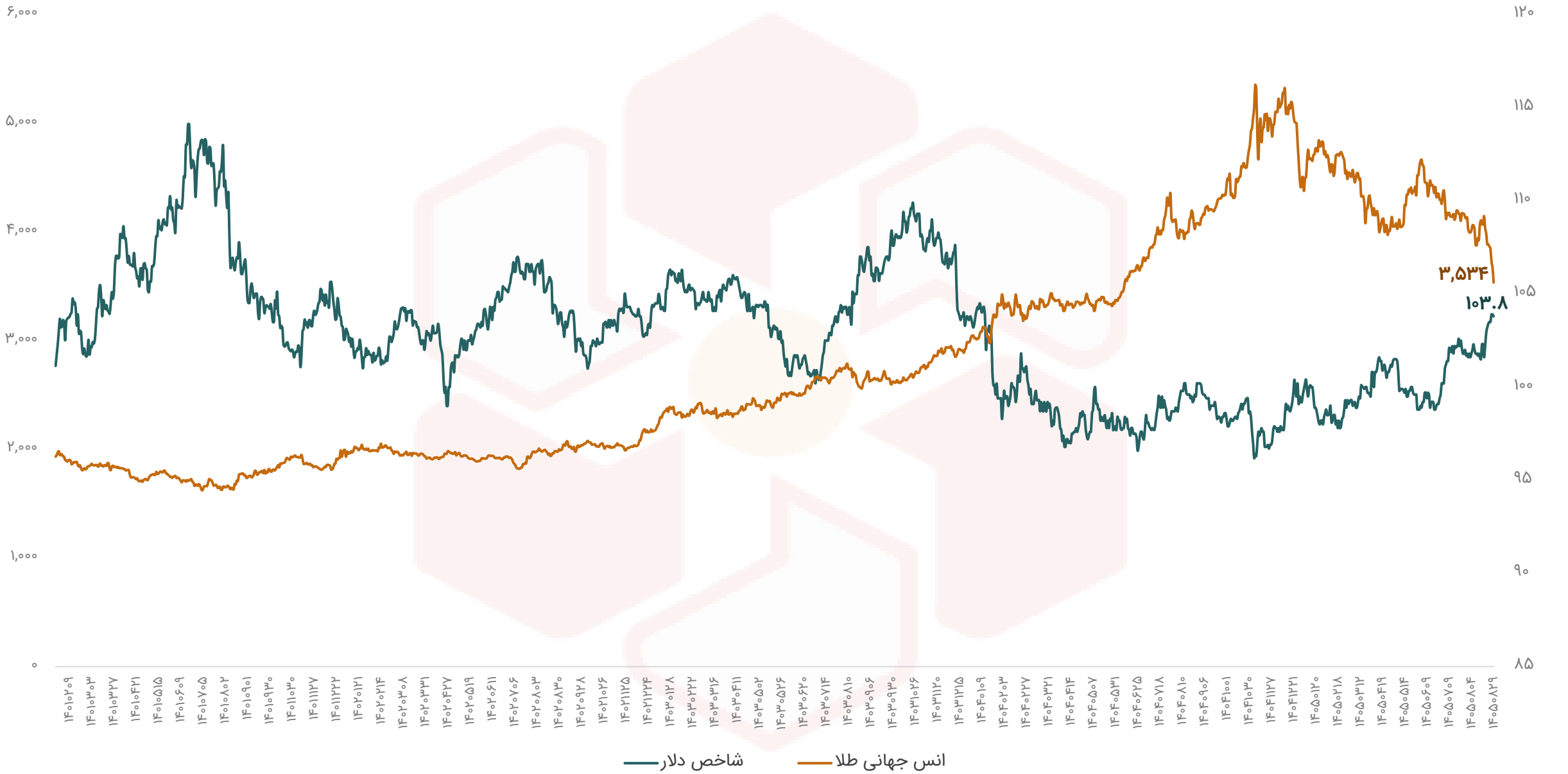
- در هفته گذشته، بازار طلا یکی از پرتنش‌ترین هفته‌های معاملاتی خود را پشت سر گذاشت و بدترین عملکرد هفتگی خود از ماه مارس را به ثبت رساند. قیمت هر اونس طلا که در تعطیلات آخر هفته در محدوده ۳,۸۷۸ دلار قرار داشت و معاملات هفته را در سطح ۳,۹۰۰ دلار آغاز کرد، در پی فشار فروش شدید، افتی حدود ۹/۲ درصدی را تجربه کرد و در پایان معاملات روز جمعه ۲۰ نوامبر در سطح ۳,۵۳۴ دلار بسته شد.
- سه عامل کلیدی در پشت این ریزش سنگین قرار داشتند: **نخستین** عامل، تشدید لحن انقباضی مقامات فدرال رزرو و تغییر انتظارات نرخ بهره بود؛ تداوم تورم و تاب‌آوری مصرف در اقتصاد آمریکا باعث شد بازارها احتمال افزایش ۲۵ صدم درصدی نرخ بهره در نشست دسامبر را حدود ۹۰ درصد قیمت‌گذاری کنند و حتی گمانه‌زنی‌هایی درباره تداوم سیاست‌های انقباضی تا اوایل سال ۲۰۲۷ مطرح شود. عامل **دوم**، جهش همزمان بازدهی واقعی اوراق قرضه ده ساله آمریکا تا سطح ۲/۸۸ درصد و تثبیت شاخص دلار در نزدیکی بالاترین سطح ۱۹ ماهه خود بود که جذابیت طلا را به عنوان دارایی بدون بازده به شدت کاهش داد. **سومین** عامل مهم که شدت ریزش را مضاعف کرد، افت همزمان بازارهای سهام آمریکا، به‌ویژه در بخش فناوری و هوش مصنوعی بود. این اصلاح سنگین در بورس باعث شد بسیاری از سرمایه‌گذاران برای تأمین نقدینگی و پوشش زیان‌های خود مجبور به فروش طلا شوند؛ رفتاری که سبب شد طلا در این هفته بیش از آنکه نقش پناهگاه امن را ایفا کند، همسو با دارایی‌های پرریسک سقوط کند.
- از نظر تحلیلگران، در حالی که شکستن روند صعودی چندساله و ورود شاخص‌ها به محدوده اشباع فروش، بازار را در وضعیت شکننده‌ای قرار داده است، حفظ حمایت روانی ۳,۵۰۰ دلار و واکنش بازار به داده‌های پیش‌روی تولید ناخالص داخلی و تورم آمریکا، مسیر بعدی این فلز گران‌بها را مشخص خواهد کرد.







بررسی روند اونس طلا و شاخص دلار



تحلیل تکنیکال طلا

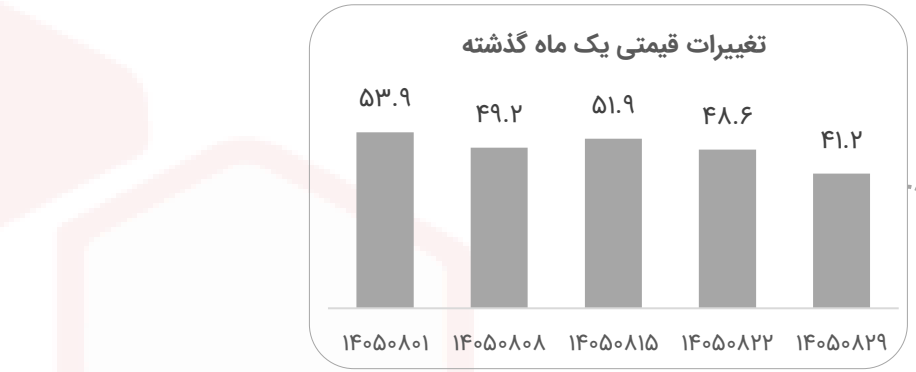
حمایت‌ها و مقاومت‌ها	
آخرین قیمت (دلار)	۳,۵۳۴
مقاومت اول (دلار)	۳,۶۳۰
مقاومت دوم (دلار)	۳,۷۰۰
حمایت اول (دلار)	۳,۵۱۰
حمایت دوم (دلار)	۳,۴۵۰

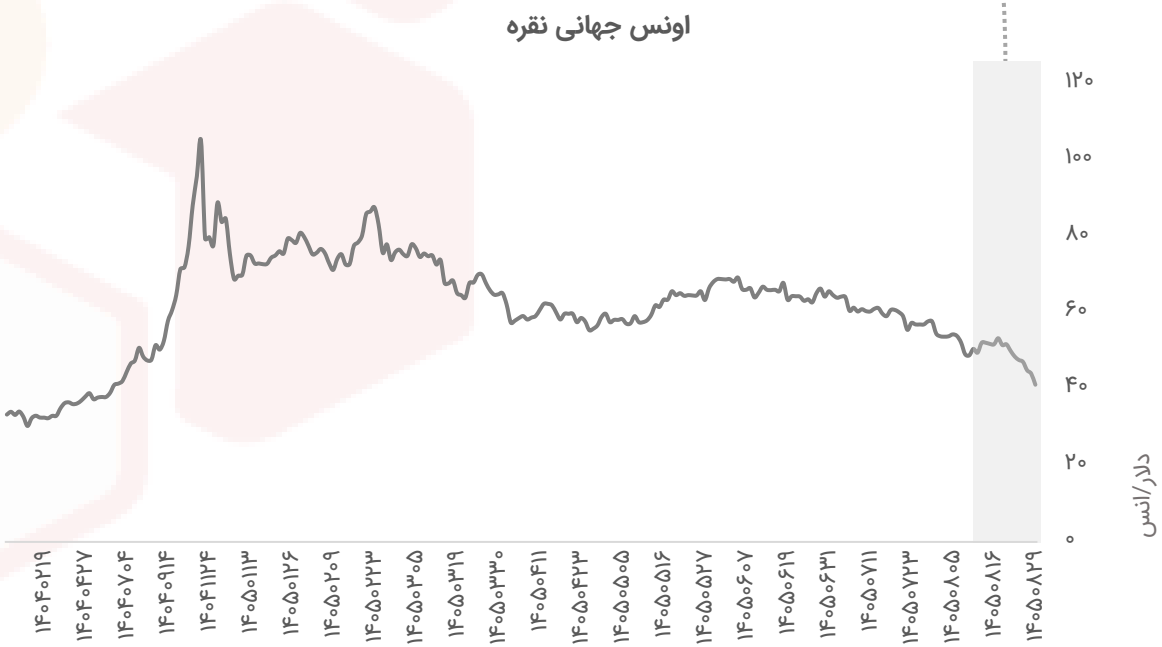


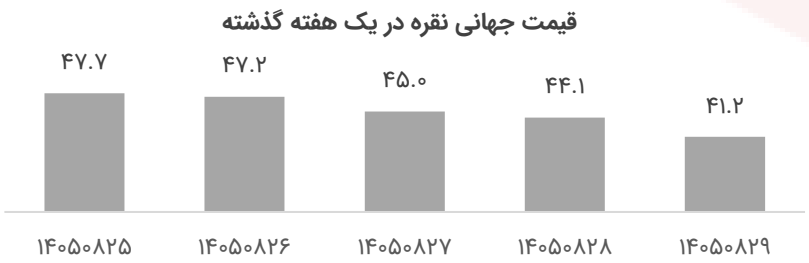
- در تایم‌فریم روزانه، قیمت طلا با تداوم روند نزولی خود و شکست قدرتمند محدوده حمایتی ۳,۷۵۰ تا ۳,۸۳۰ دلار، با افت شدیدی مواجه شد. در ادامه، با از دست رفتن سطوح حمایتی، قیمت تا محدوده ۳,۵۰۰ دلار عقب‌نشینی کرد؛ سطحی که با واکنش مثبت خریداران همراه شد. با توجه به این واکنش، انتظار می‌رود قیمت از محدوده مذکور بازگشت کرده و در گام نخست، تا مقاومت ۳,۶۳۰ دلاری افزایش یابد.از سوی دیگر، محدوده ۳,۴۵۰ تا ۳,۵۱۰ دلار به‌عنوان حمایت مهم طلا محسوب می‌شود. در صورت حفظ این محدوده، امکان تداوم حرکت اصلاحی صعودی وجود دارد؛ با این حال، از دست رفتن این حمایت می‌تواند زمینه‌ساز افت بیشتر قیمت تا محدوده ۳,۳۰۰ دلار شود.

بررسی بازار جهانی: نقره

- در هفته گذشته، با یکی از شدیدترین موج‌های فروش سال جاری مواجه شد و ریزشی به‌مراتب سنگین‌تر از طلا را تجربه کرد. قیمت هر اونس نقره که در پایان هفته قبل در سطح ۴۸.۶ دلار بسته شده بود و معاملات دوشنبه ۱۶ نوامبر را در محدوده ۴۸/۶۹ دلار آغاز کرد، در پی فشار فروش سنگین و پیوسته، افت هفتگی حدود ۱۵/۵ درصدی را ثبت کرد و در پایان معاملات روز جمعه ۲۰ نوامبر در سطح ۴۱/۲ دلار بسته شد. با این سقوط، نقره به پایین‌ترین سطح خود از سپتامبر ۲۰۲۵ رسید و اکنون حدود دوسوم از رکورد تاریخی ۱۲۱/۶۵ دلاری خود در ژانویه امسال فاصله گرفته است.
- مجموعه‌ای از عوامل پولی، مالی و صنعتی دست به دست هم دادند تا نقره چنین هفته پرتنشی را پشت سر بگذارد. در بعد کلان، تقویت تقریباً قطعی انتظارات برای افزایش یک‌چهارم درصدی نرخ بهره توسط فدرال رزرو در نشست دسامبر و صعود همزمان ارزش دلار آمریکا و بازدهی اوراق قرضه، جذابیت فلزات گران‌بها را به شدت کاهش داد. در کنار این موضوع، ریزش سنگین بازار سهام آمریکا به‌ویژه در بخش فناوری و هوش مصنوعی، سرمایه‌گذاران را ناچار به فروش دارایی‌های نقدشونده برای پوشش زیان‌ها کرد. همزمان، ماهیت صنعتی نقره نیز فشار مضاعفی بر آن وارد آورد؛ گزارش‌ها از کاهش حدود ۲۰ درصدی مصرف نقره توسط تولیدکنندگان پنل‌های خورشیدی در کنار نگرانی از کند شدن تقاضای صنعتی، باعث شد معامله‌گران با سرعت بیشتری از این بازار خارج شوند.
- شتاب بسیار بالاتر ریزش نقره نسبت به طلا در این هفته، توازن قیمتی میان این دو فلز را به‌طور محسوسی تغییر داد. نسبت طلا به نقره که در ۱۲ نوامبر حدود ۷۷/۶ بود، تا پایان معاملات ۲۰ نوامبر به سطح ۸۵/۸ جهش کرد و به بالاترین رقم خود در یک سال اخیر رسید.

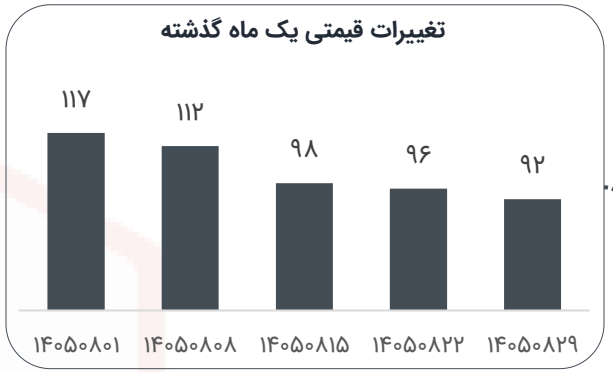


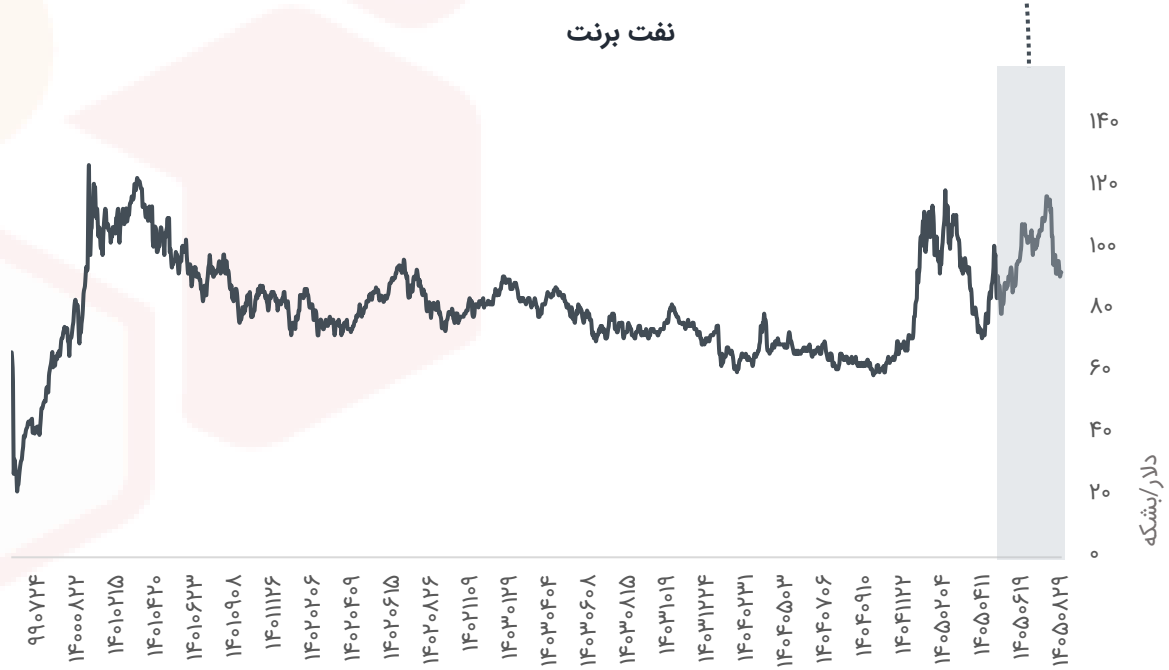


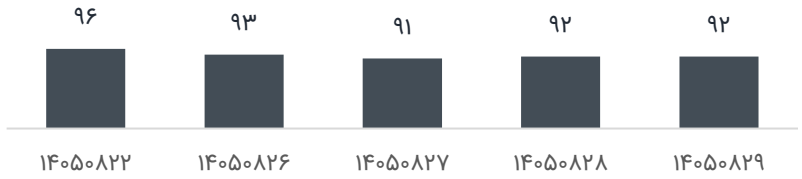


بررسی بازار جهانی: نفت خام

- بازار جهانی نفت در هفته گذشته، برخلاف هفته‌های پرالتهاب ماه اکتبر، روند نزولی و اصلاحی خود را ادامه داد و سومین هفته متوالی کاهش قیمت را به ثبت رساند. نفت خام برنت که معاملات هفته قبل را در ۱۳ نوامبر در سطح ۹۵/۸۴ دلار در هر بشکه به پایان رسانده بود، در طول این هفته حدود ۳/۴ درصد افت کرد و در پایان معاملات روز جمعه ۲۰ نوامبر در سطح ۹۲/۵۷ دلار بسته شد. نفت خام وست تگزاس اینترمدیت نیز فشار فروش سنگین‌تری را تجربه کرد و در پایان هفته تا محدوده ۸۳/۴۱ دلار در هر بشکه عقب‌نشینی کرد.
- مهم‌ترین عامل فشار بر قیمت نفت در این هفته، نشانه‌های آشکار از بهبود عرضه جهانی و کاهش نگرانی‌ها درباره کمبود فیزیکی بود. بر اساس گزارش آژانس بین‌المللی انرژی، عرضه جهانی نفت در ماه اکتبر با وجود ریسک‌های موجود، ۲/۳ میلیون بشکه در روز افزایش یافت و به ۱۰۵/۴ میلیون بشکه در روز رسید. همزمان، افزایش حدود ۲ درصدی ذخایر تجاری نفت خام آمریکا از ابتدای نوامبر و تقویت ذخایر چین نشان داد که روند تخلیه انبارهای جهانی کند شده و دسترسی به نفت خام در حال بهبود است. این عوامل در کنار پیش‌بینی آژانس بین‌المللی انرژی مبنی بر افت ۲/۷ میلیون بشکه‌ای تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۶، کفه ترازو را به نفع فروشندگان سنگین کرد.
- بر اساس داده‌های اداره کل گمرک چین که در تاریخ ۲۰ نوامبر منتشر شد، واردات نفت خام این کشور از عربستان سعودی در ماه اکتبر با جهش ۱۱۹/۸ درصدی نسبت به ماه ماقبل، به ۷/۸۸ میلیون تن معادل ۱/۸۲ میلیون بشکه در روز رسید؛ این در حالی است که این رقم در ماه سپتامبر به کف چندساله ۲/۷ میلیون تن سقوط کرده بود. در همین حال، واردات نفت خام چین از عراق روند صعودی خود را ادامه داد و به بالاترین سطح ۱۰ ماه اخیر یعنی ۵/۰۳ میلیون تن رسید؛ رقمی که نشان‌دهنده رشد ۴/۱ درصدی نسبت به ماه سپتامبر است و تنها ۰/۴ درصد پایین‌تر از مدت مشابه سال گذشته قرار دارد.



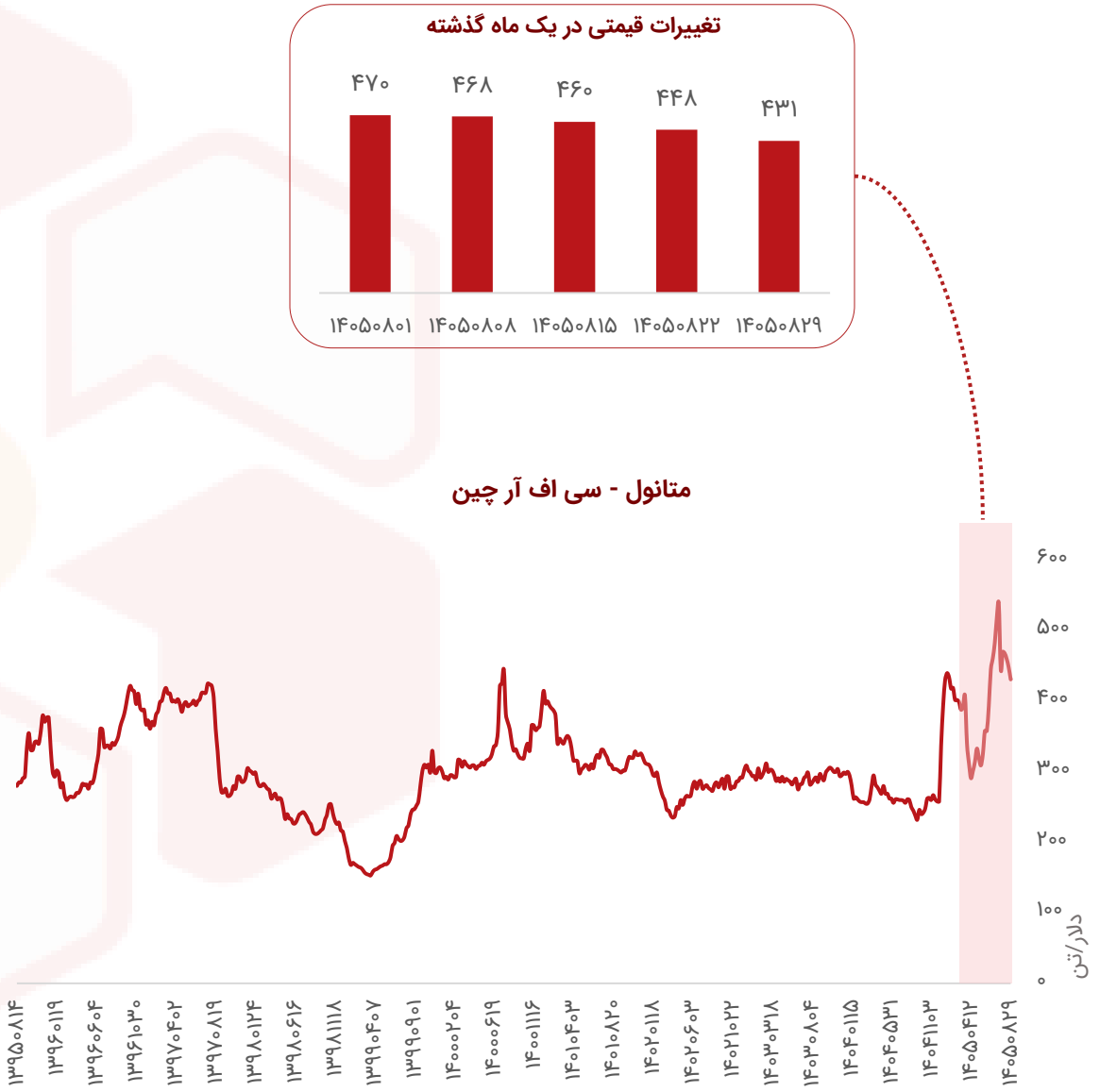




خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: متانول

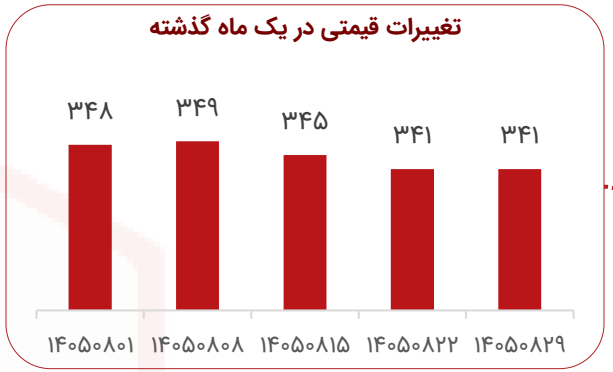
- در هفته گذشته، بهای متانول آسیا در پی ضعف تقاضای نقدی در پایان هفته کاهش یافت؛ چراکه خریداران عمدتاً نیازهای خود را تا ماه دسامبر تأمین کرده‌اند و فروشندگان نیز بر اجرای تعهدات بلندمدت خود متمرکز بودند. با این حال، تمایل به خرید محموله‌های ژانویه در تاریخ ۲۰ نوامبر در جنوب شرق آسیا پدیدار شد؛ به‌طوری‌که یک تولیدکننده بیودیزل برای خرید ۸ هزار تن متانول جهت تحویل در بازه ۲۰ تا ۲۳ ژانویه در بندر دوما، قیمتی با ۷ درصد تخفیف نسبت به نرخ فرمول متانول سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا برای محموله‌های با مبدأ غیرآسیایی و ۲ درصد تخفیف برای مبدأ آسیایی پیشنهاد داد. در مقابل، یک تولیدکننده خاورمیانه‌ای با ۳ درصد پریمیوم نسبت به میانگین ماهانه ارزیابی سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا در حدود تاریخ بارنامه برای محموله‌های با مبدأ غیرتحریمی یا ۲/۵ درصد پریمیوم برای هرگونه تحویل در ماه ژانویه پیشنهاد متقابل ارائه کرد، اما هیچ معامله قطعی گزارش نشد. اوایل هفته گذشته نیز یک قرارداد بلندمدت به حجم ۲۰ هزار تن برای سال ۲۰۲۷ با یک خریدار در کوانتان با ۴ درصد پریمیوم نسبت به نرخ فرمول متانول سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا نهایی شد. بهای متانول سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا در سطح ۶۱۰ دلار در هر تن ارزیابی شد که نسبت به هفته ماقبل ۱۷ دلار کاهش را نشان می‌دهد.
- در کره جنوبی، بنیادهای بازار تغییر چندانی نداشت، هرچند قیمت‌های داخلی تحویل در انبار از بازه ۸۰۰ تا ۸۲۰ وون در هر کیلوگرم در هفته ماقبل، به ۷۸۰ تا ۸۰۰ وون در هر کیلوگرم (معادل ۵۸ تا ۵۹ سنت در هر کیلوگرم) در هفته اخیر کاهش یافت. مذاکرات پیرامون محموله‌های نقدی وارداتی همچنان کم‌رونق ماند؛ زیرا خریداران در انتظار تحویل محموله‌های قراردادی ماه دسامبر بودند، در حالی که تقاضا تحت تأثیر توقف ۴۵ روزه برای تعمیرات در یک واحد بزرگ تولید اسید استیک و مصرف ضعیف فرمالدئید و پلی‌اکسی‌متیلن تضعیف شد. بهای متانول سی‌اف‌آر کره در سطح ۵۷۳ دلار در هر تن ارزیابی شد که ۱۷ دلار در هر تن نسبت به هفته ماقبل کاهش داشت.
- در چین، متانول نقدی در تاریخ ۲۰ نوامبر با قیمت ۳,۵۶۰ تا ۳,۶۵۰ یوان در هر تن (تحویل در انبار) معامله شد که نسبت به هفته ماقبل ۱۴۰ یوان کاهش داشت. نقدینگی معاملات نقدی دلاری همچنان محدود ماند و تعداد کمی پیشنهاد خرید و فروش شنیده شد. قراردادهای آتی متانول ماه ژانویه در بورس کالای ژنگژو در سطح ۳,۰۷۸ یوان در هر تن بسته شد. همچنین بهای متانول سی‌اف‌آر چین در تراز ۴۳۱ دلار در هر تن ارزیابی شد که نسبت به هفته ماقبل ۱۷ دلار کاهش یافته است.

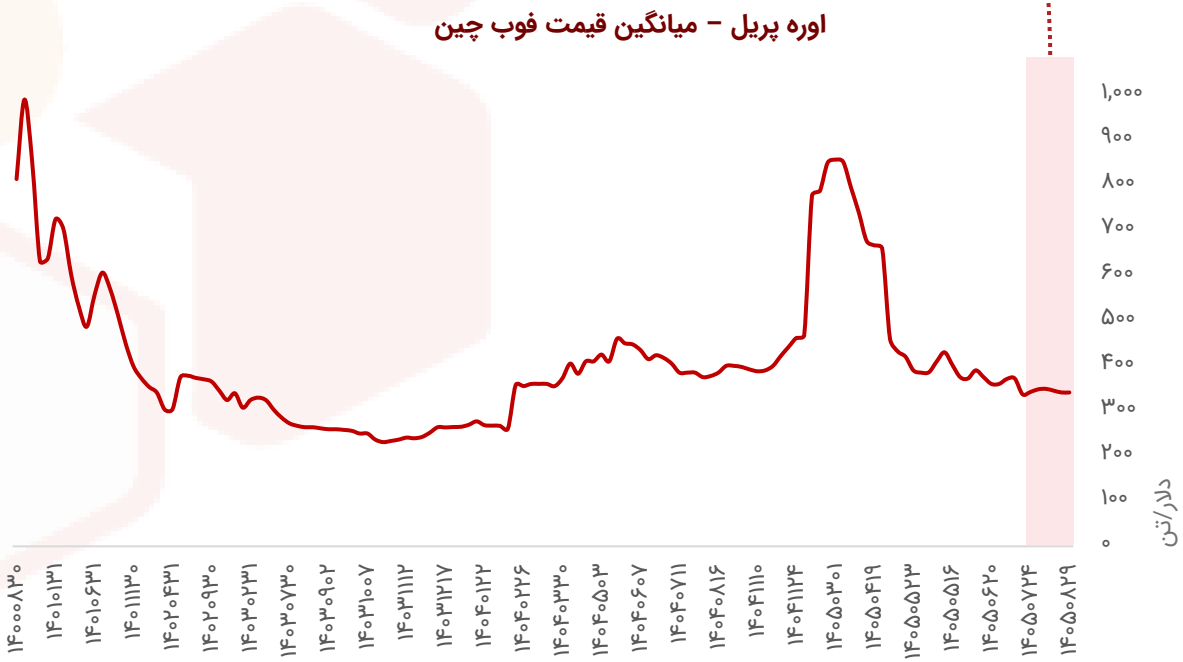


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: اوره

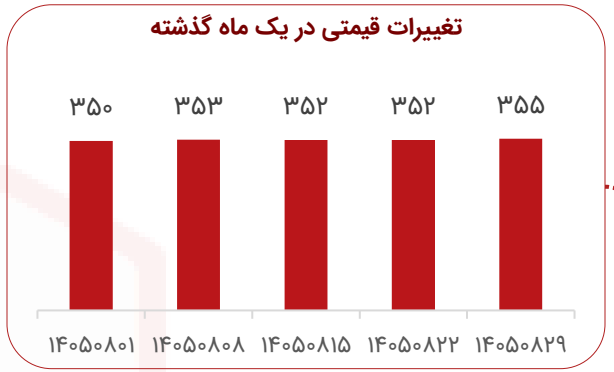
- در هفته گذشته، فشار نزولی که از اواخر ماه اکتبر آغاز شده بود، همچنان بر بازارهای بین‌المللی اوره سایه افکند و روند کاهشی قیمت‌ها ادامه یافت؛ با این حال، تمایل به خرید در سطوح قیمتی پایین‌تر رو به افزایش است. سه تولیدکننده مصری معاملاتی را برای فروش اوره گرانول به قیمت ۵۰۰ دلار در هر تن فوب جهت بارگیری در ماه‌های نوامبر و دسامبر گزارش داده‌اند که احتمالاً تمامی آن‌ها به مقصد اروپا ارسال می‌شوند. نرخ‌های اوره در این منطقه عمدتاً در محدوده ۴۸۵ تا ۴۹۰ دلار در هر تن فوب و سطوح پایین‌تر از آن شنیده شد. افزون بر این، سهمیه واردات معاف از تعرفه اوره به اتحادیه اروپا بیش از ۹۰ درصد تکمیل شده است که این موضوع فشار مضاعفی بر سایر مبادی فوب، به‌ویژه نیجریه و حوزه دریای سیاه وارد می‌کند.
- در شرق، بهای اوره گرانول در جنوب شرق آسیا به ۴۰۰ تا ۴۱۰ دلار در هر تن فوب کاهش یافت و اوره چین نیز در سطوحی مشابه معامله شد؛ این در حالی است که تقاضای واردات در این منطقه کماکان فصلی و کم‌رونق باقی مانده است. در غرب سوئز نیز قیمت اوره گرانول در برزیل افت شدیدی را تجربه کرد و طی هفته گذشته به ۴۴۵ تا ۴۶۰ دلار در هر تن سی‌اف‌آر رسید؛ اما در این سطوح پایین‌تر، نقدشوندگی در قالب معاملات با قیمت ثابت بار دیگر افزایش یافت و فروش‌های بیشتری در اواسط هفته اخیر با نرخ ۴۴۵ تا ۴۵۰ دلار در هر تن سی‌اف‌آر به ثبت رسید.
- بر اساس داده‌های شرکت کپلر، دست‌کم هشت فروند کشتی بارگیری‌شده با اوره گرانول غیرایرانی تاکنون در ماه نوامبر از خلیج فارس خارج شده‌اند که این رقم در مقایسه با تنها چهار فروند کشتی در کل ماه اکتبر، افزایش قابل‌توجهی را نشان می‌دهد. این میزان حدود ۵۵ درصد از میانگین نرخ‌های معمول حمل‌ونقل غیرایرانی پیش از جنگ از مبدأ خلیج فارس را به خود اختصاص می‌دهد و میانگین اندازه محموله‌ها ۴۵,۰۰۰ تن بوده است.
- کاهش بهای اوره و تا حدی تثبیت قیمت غلات موجب شده است که نسبت‌های مقرون‌به‌صرفه بودن برای کشاورزان در هفته‌های اخیر همچنان بهبود یابد و این نسبت‌ها به سطوح مشاهده‌شده در اواسط اکتبر بازگردند. در مجموع، اگر بازارهای عمده انرژی به روند فروش خود ادامه دهند، فشار نزولی در کل بازار اوره پایدار خواهد ماند؛ اما بهبود شاخص مقرون‌به‌صرفه بودن و نشانه‌های تثبیت در ایالات متحده، احتمالاً حاکی از آن است که کف موقت بازار نزدیک است.

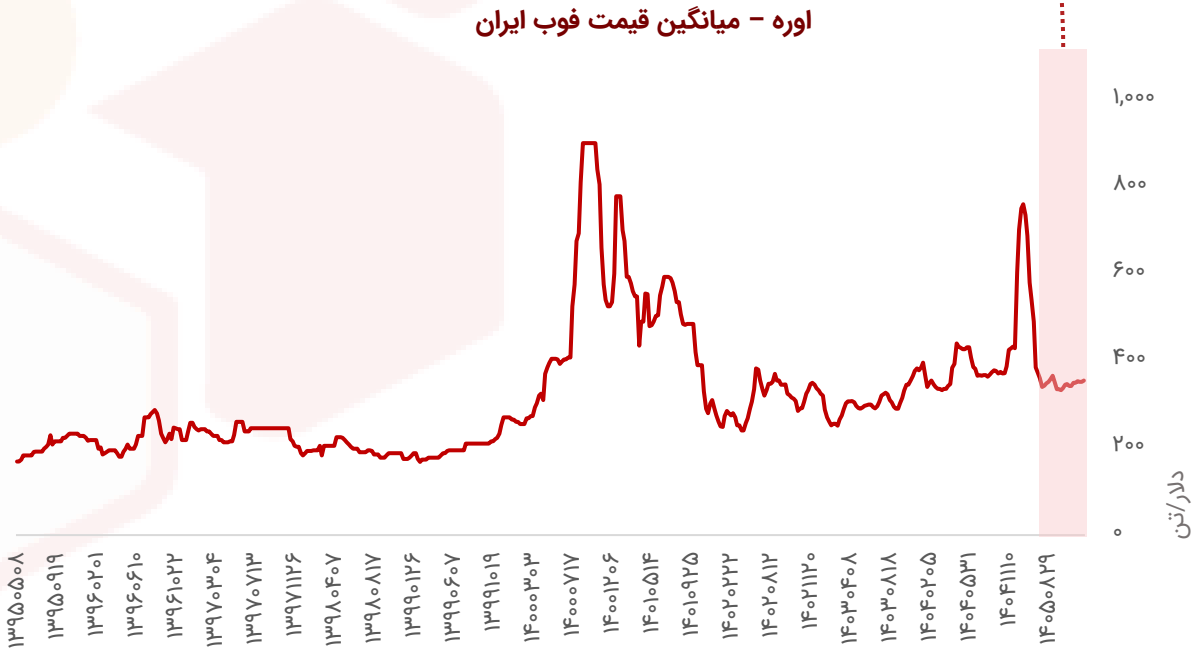




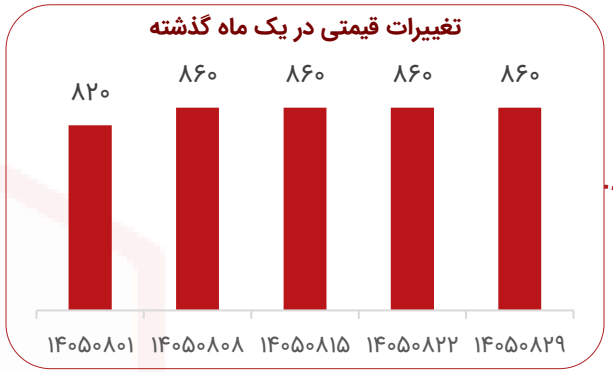
بررسی عملکرد اوره‌سازان ایرانی در بازارهای جهانی

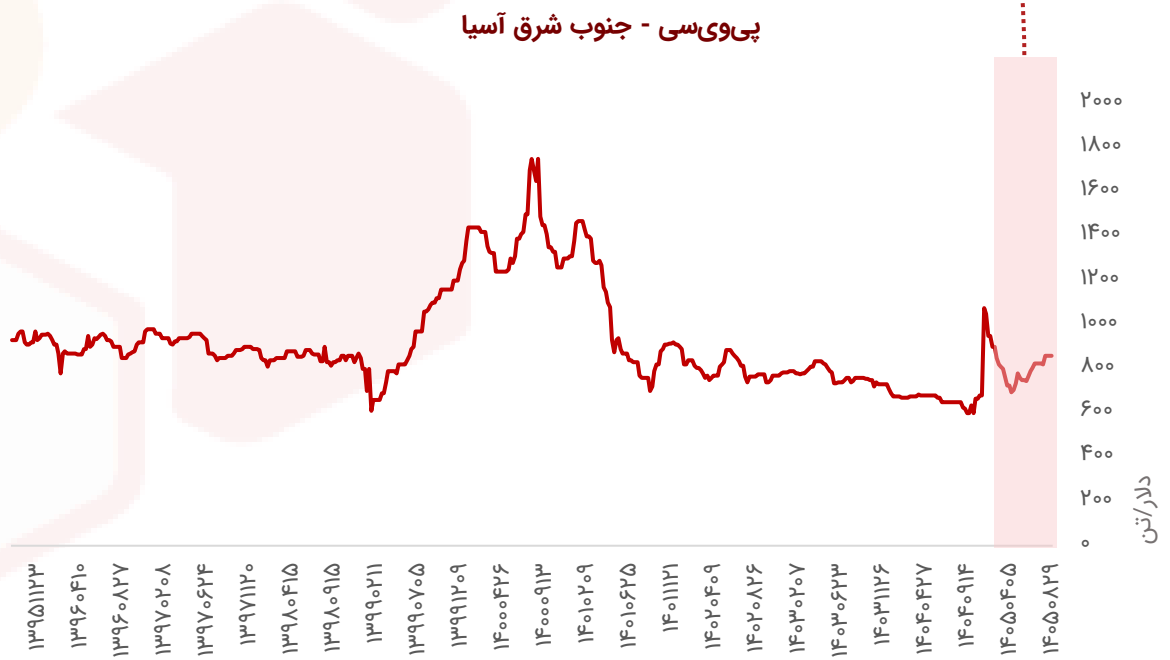
- در هفته گذشته، تولیدکنندگان ایرانی اوره را با نرخ ۳۵۵ دلار در هر تن عرضه کردند و معامله‌ای نیز در همین سطح قیمتی به ثبت رسید.
- شرکت پتروشیمی پردیس ۶۰ هزار تن اوره گرانول برای تحویل در اواسط ماه دسامبر را از طریق مناقصه‌ای که در تاریخ ۱۸ نوامبر بسته شد، با قیمت ۳۵۵ دلار در هر تن فوب به فروش رساند. همچنین شرکت پتروشیمی شیراز در مناقصه‌ای که در تاریخ ۱۸ نوامبر به پایان رسید، اوره پریل را با نرخ ۳۵۵ دلار در هر تن فوب به‌صورت فله و ۳۶۱ دلار در هر تن فوب در کیسه‌های بزرگ (جامبو) عرضه کرد، اما هیچ فروشی از این مناقصه گزارش نشد.
- شرکت پتروشیمی مسجدسلیمان نیز فروشی از مناقصه پیشین خود که در تاریخ ۱۶ نوامبر بسته شد گزارش نکرد و بار دیگر ۳۰ هزار تن اوره گرانول فله برای بارگیری در ماه نوامبر و ۱ تا ۲۰ هزار تن اوره گرانول در کیسه‌های بزرگ را با قیمت ۳۵۵ دلار در هر تن فوب در مناقصه‌ای که در تاریخ ۲۳ نوامبر بسته می‌شود، عرضه کرده است.





بررسی بازار جهانی: پلی‌وینیل‌کلراید (PVC)



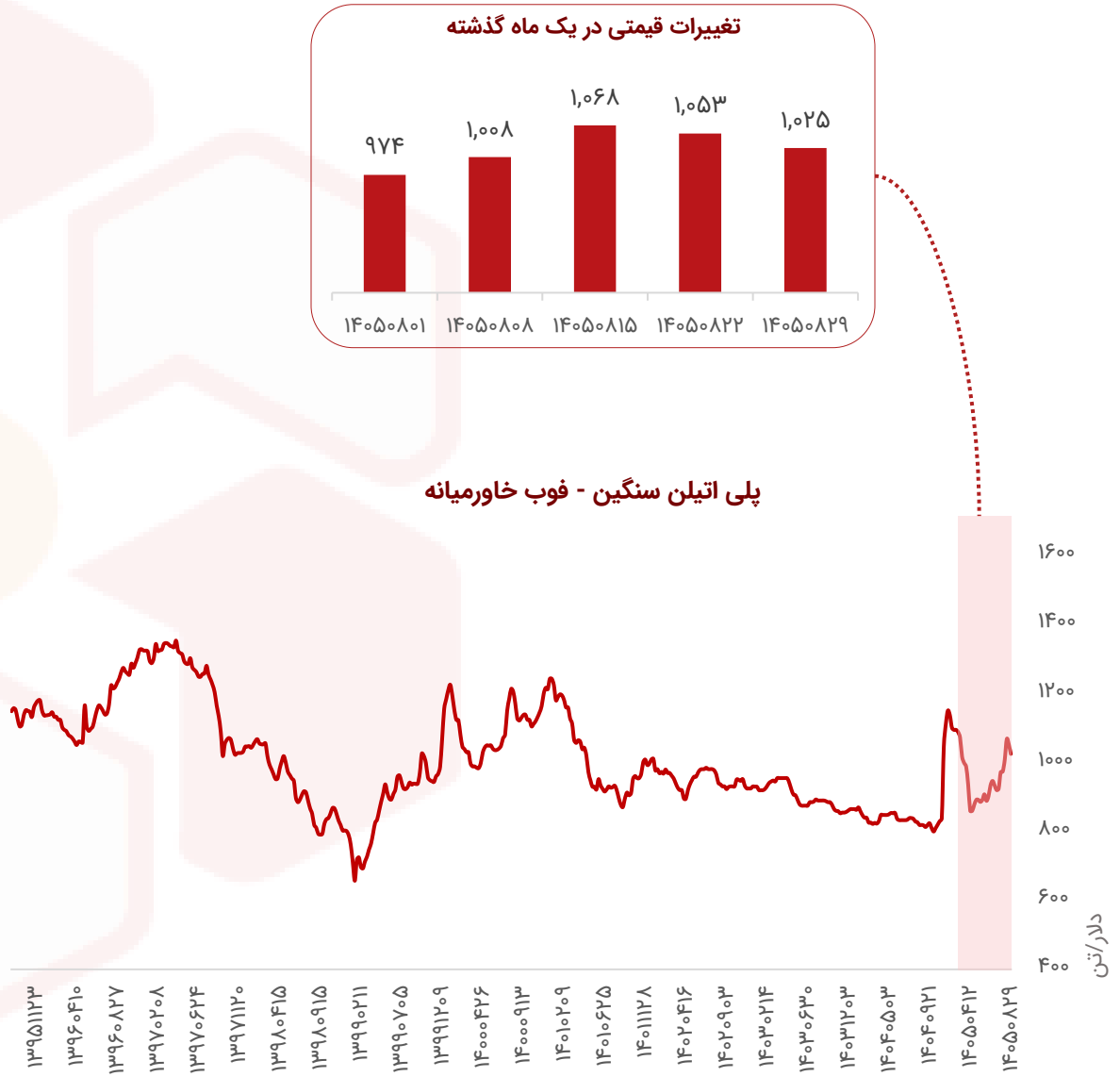


- در هفته گذشته، بهای پی‌وی‌سی در بازارهای آسیا روندی باثبات متمایل به کاهش داشت؛ به‌طوری‌که بیشتر خریداران در انتظار افت بیشتر قیمت‌ها موضعی محتاطانه در پیش گرفتند، در حالی که بهای اتیلن در بخش بالادستی همچنان در سطوح قوی باقی ماند. بر این اساس، قیمت پی‌وی‌سی سی‌اف‌آر چین در سطح ۸۷۵ دلار در هر تن و بهای پی‌وی‌سی سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا در تراز ۸۶۰ دلار در هر تن ارزیابی شد که هر دو شاخص نسبت به هفته ماقبل بدون تغییر باقی ماندند.
- در بازار صادراتی، بهای پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن در شرایط تحویل فوب چین در سطح ۸۰۵ دلار در هر تن ارزیابی شد که نسبت به هفته ماقبل کاهش ۲۵ دلاری را نشان می‌دهد؛ در حالی که قیمت پی‌وی‌سی مبتنی بر کاربید فوب چین با افت ۵ دلاری در همین بازه زمانی به ۷۵۵ دلار در هر تن رسید. معامله‌گران و تولیدکنندگان اعلام کردند که تحرکات معاملاتی به دلیل هزینه‌های بالای حمل‌ونقل و انتظار خریداران برای افت بیشتر قیمت‌ها ضعیف مانده است؛ به‌گونه‌ای که یکی از تولیدکنندگان چینی خاطرنشان کرد در حال حاضر هیچ بازار خاصی با تقاضای بالا در حال خرید نیست. نرخ حمل‌ونقل دریایی از مبدأ چین به مقصد ویتنام ۷۰ تا ۸۰ دلار و به مقصد مالزی ۸۰ تا ۱۰۰ دلار در هر تن گزارش شد.
- در بازار داخلی چین، قیمت پی‌وی‌سی مبتنی بر اتیلن در شرق چین ۵,۷۵۰ یوان در هر تن ارزیابی شد که افت هفتگی ۵۰ یوانی داشت، در حالی که نرخ پی‌وی‌سی مبتنی بر کاربید با کاهش ۱۵ یوانی به ۴,۸۸۰ یوان در هر تن رسید. یکی از معامله‌گران چینی با بیان اینکه قیمت محصولات پتروشیمی داخلی در سراسر بازار رو به کاهش است و تقاضای کلی ضعیف به نظر می‌رسد، افزود که این رکود بیش از آنکه ناشی از تعویق خریدها باشد، بازتاب‌دهنده ضعف مصرف داخلی است. تولیدکننده دیگری نیز اشاره کرد که با وجود کاهش بیشتر نرخ بهره‌برداری واحدهای تولیدی، تقاضای سفارش‌های پایین‌دستی همچنان بسیار ضعیف باقی مانده است.
- نرخ کلی بهره‌برداری واحدهای پی‌وی‌سی چین در هفته گذشته حدود ۵۹/۸۶ درصد گزارش شد که کاهش هفتگی ۱/۰۱ درصدی را نشان می‌دهد؛ به‌طوری‌که نرخ بهره‌برداری واحدهای مبتنی بر کاربید با ۰/۷۷ درصد افزایش به ۶۹/۱۹ درصد رسید، اما نرخ بهره‌برداری واحدهای مبتنی بر اتیلن با افت ۵/۱۸ درصدی به ۳۸/۱۰ درصد سقوط کرد.

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

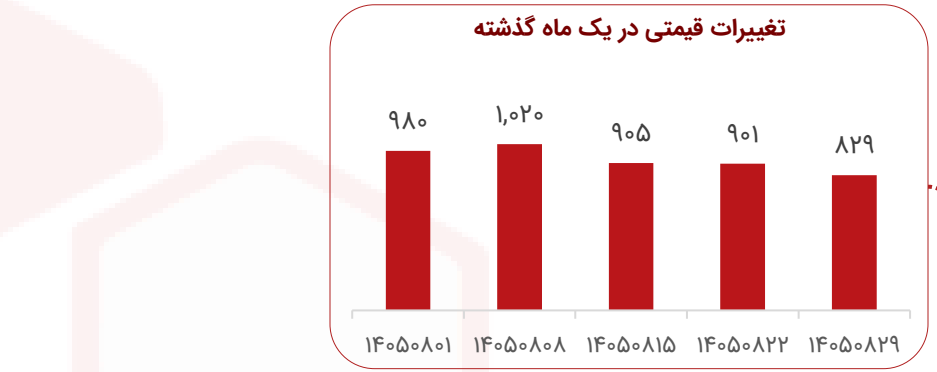
بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن

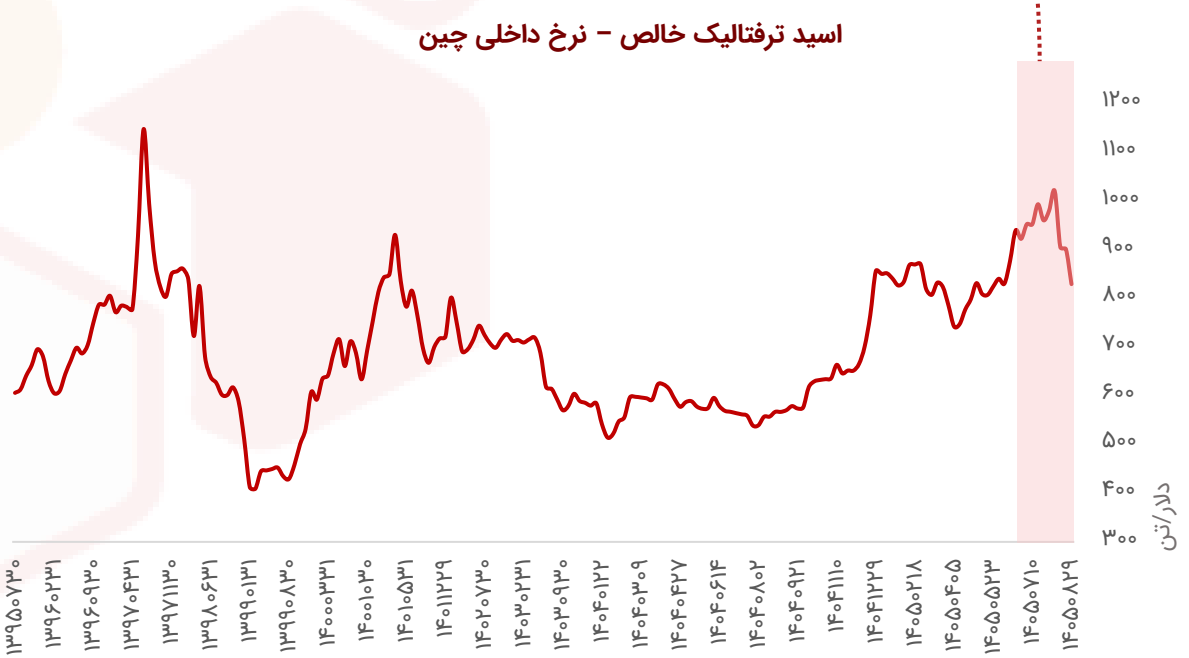
- در هفته گذشته، بهای پلی‌اتیلن در بازارهای آسیا روندی متضاد را تجربه کرد؛ به‌طوری‌که تضعیف بازارهای داخلی چین بر قیمت‌های سی‌اف‌آر آسیای شرق دور فشار وارد آورد، درحالیکه معاملات تحویل ماه دسامبر از رشد نرخ‌های پلی‌اتیلن سبک خطی در جنوب شرق آسیا حمایت کرد. بهای پلی‌اتیلن سنگین گرید فیلم در شرایط تحویل سی‌اف‌آر آسیای شرق دور کاهشی بود و در سطح ۱,۱۲۵ دلار در هر تن ارزیابی شد؛ همزمان، قیمت پلی‌اتیلن سبک خطی با ۱۰ دلار کاهش به ۱,۱۳۰ دلار و نرخ پلی‌اتیلن سبک با ۳۵ دلار افت به ۱,۲۵۰ دلار در هر تن رسید. در شرق چین، معاملات داخلی پلی‌اتیلن سنگین گرید فیلم در محدوده ۹,۵۰۰ تا ۹,۸۰۰ یوان، پلی‌اتیلن سبک خطی در سطح ۹,۳۰۰ یوان و پلی‌اتیلن سبک در بازه ۱۰,۶۰۰ تا ۱۰,۹۰۰ یوان در هر تن تحویل درب کارخانه شنیده شد.
- در جنوب شرق آسیا، قیمت پلی‌اتیلن سبک خطی با ۳۰ دلار افزایش به ۱,۳۳۰ دلار در هر تن سی‌اف‌آر رسید که این رشد با حمایت معاملات با مبدأ چین برای تحویل در ماه دسامبر در محدوده ۱,۳۰۰ تا ۱,۳۳۰ دلار در هر تن رقم خورد؛ همچنین یک معامله با مبدأ خاورمیانه در سطح ۱,۳۵۰ دلار در هر تن با احتمال ورود در ماه ژانویه گزارش شد. معامله ۱,۴۰۰ دلاری سی‌اف‌آر مالزی بازتاب‌دهنده کل بازار شناخته نشد و معاملات عمدتاً در بازه ۱,۳۰۰ تا ۱,۳۳۰ دلار در هر تن انجام گرفت.
- بازار پلی‌اتیلن جنوب آسیا در هفته گذشته با توجه به محدود بودن قیمت‌های پیشنهادی جدید و تمایل محتاطانه خریداران، باثبات ارزیابی شد. بهای پلی‌اتیلن با چگالی بالا در جنوب آسیا ۱,۳۷۰ دلار در هر تن سی‌اف‌آر ارزیابی شد و نرخ‌های داخلی تحویل درب مخزن در محدوده ۱۳۷ تا ۱۴۰ روپیه در هر کیلوگرم قرار گرفت.
- در بخش تقاضای پایین‌دستی لوله‌های پلی‌اتیلن سنگین، یکی از منابع بازار به چالش‌های مداوم این بخش اشاره کرد و تقاضای مرتبط با پروژه‌های زیرساختی دولتی را به دلیل نگرانی از تأخیرهای احتمالی در پرداخت‌ها «ضعیف» توصیف نمود. یکی از فروشندگان داخلی نیز اعلام کرد که تقاضای ماهانه لوله‌های پلی‌اتیلن سنگین در حال حاضر حدود ۸۰,۰۰۰ تا ۹۰,۰۰۰ تن برآورد می‌شود که نسبت به رقم نزدیک به ۱۰۰,۰۰۰ تن در سال گذشته کاهش یافته است؛ با این حال، فرصت‌هایی همچنان از سوی بخش‌های نفت و گاز، صنایع شیمیایی و زیرساخت‌ها در حال شکل‌گیری است.



بررسی بازار جهانی: اسید ترفتالیک خالص (PTA)

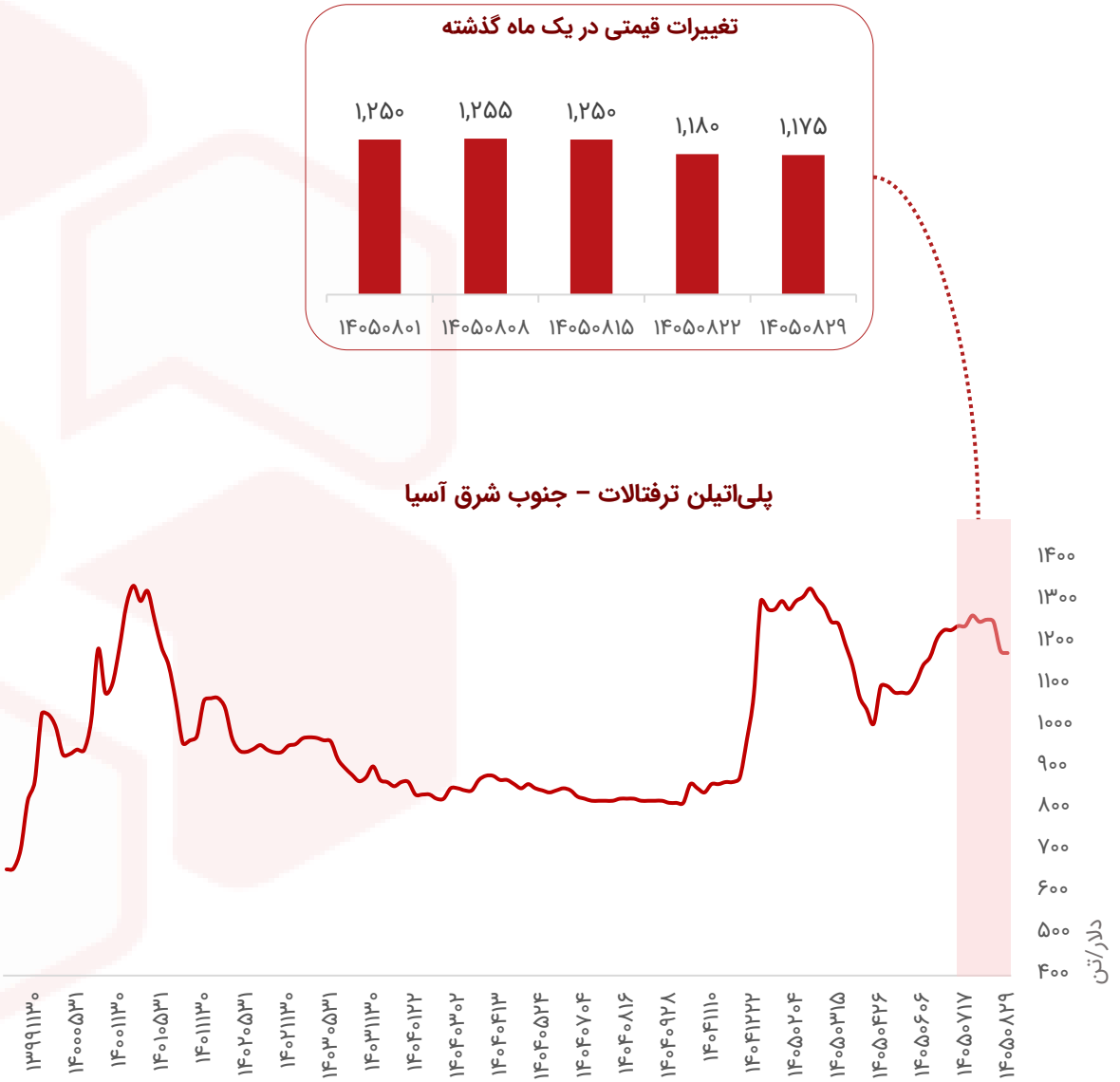
- در هفته گذشته، بهای اسید ترفتالیک خالص در بازارهای آسیا نسبت به هفته ماقبل با کاهش همراه بود؛ چراکه حمایت‌های بالادستی از سوی بازار پارازایلین از میان رفت. بر این اساس، نرخ اسید ترفتالیک خالص در شرایط تحویل فوب چین ۸۲۹ دلار در هر تن ارزیابی شد که نسبت به هفته ماقبل کاهش ۷۲ دلاری را نشان می‌دهد. هم‌زمان، پارازایلین سی‌اف‌آر تایوان و چین با افت ۱۰۶/۶۷ دلاری نسبت به هفته قبل، در سطح ۱,۰۸۹ دلار در هر تن معامله شد.
- در بازار داخلی چین، پریمیوم نقدی به روند صعودی هفتگی خود ادامه داد؛ فعالان بازار این افزایش را به بهبود تقاضای جایگزینی از سوی تولیدکنندگان پلی‌استر (که نرخ بهره‌برداری خود را افزایش داده‌اند) و همچنین خرید چند هزار تن اسید ترفتالیک خالص در بازار نقدی توسط یکی از تولیدکنندگان بزرگ شرق چین نسبت دادند. بهای اسید ترفتالیک خالص در بازار داخلی چین با پریمیوم ۷۶۰ یوان در هر تن نسبت به قرارداد آتی ژانویه ۲۰۲۷ ارزیابی شد که نسبت به رقم ۵۵۵ یوانی هفته ماقبل افزایش یافته است.
- در هندوستان، تولیدکنندگان پلی‌استر از تداوم ضعف تقاضای پایین‌دستی و محدود ماندن تمایل به خرید خبر دادند و نرخ بهره‌برداری واحدهای پلی‌استر در این کشور را حدود ۶۵ درصد اعلام کردند؛ با این حال، منابع بازار اظهار داشتند که قیمت‌های پیشنهادی بر مبنای فوب چین و تایوان نسبتاً بالا باقی مانده و فروشندگان محموله‌های خود را با پریمیوم بیش از ۱۰۰ دلار در هر تن عرضه می‌کنند. همچنین بهای اسید ترفتالیک خالص فوب چین معادل پریمیوم ۱۰۵ دلاری در مقایسه با نرخ پارازایلین معادل اسید ترفتالیک خالص ارزیابی شد.
- در طول زنجیره ارزش پلی‌استر در چین، منابع بازار نرخ بهره‌برداری واحدهای پارازایلین را ۸۱/۴ درصد (در مقایسه با ۸۲/۷ درصد در هفته ماقبل)، نرخ بهره‌برداری واحدهای اسید ترفتالیک خالص را با افزایشی از ۶۸/۴ درصد به ۷۵ درصد و نرخ بهره‌برداری بخش پلی‌استر را از ۷۸/۱ درصد به ۷۹/۷ درصد برآورد کردند. به گفته منابع بازار، حاشیه سود مطلوب اسید ترفتالیک خالص تولیدکنندگان را به افزایش نرخ بهره‌برداری ترغیب کرده است؛ به‌طوری‌که بر اساس محاسبات مؤسسه پلتس، حاشیه سود فرآوری داخلی این محصول در چین برای ماه دسامبر در حدود ۱,۰۱۵ یوان در هر تن قرار دارد، در حالی که این رقم برای ماه ژانویه ۵۹۷ یوان در هر تن برآورد می‌شود.





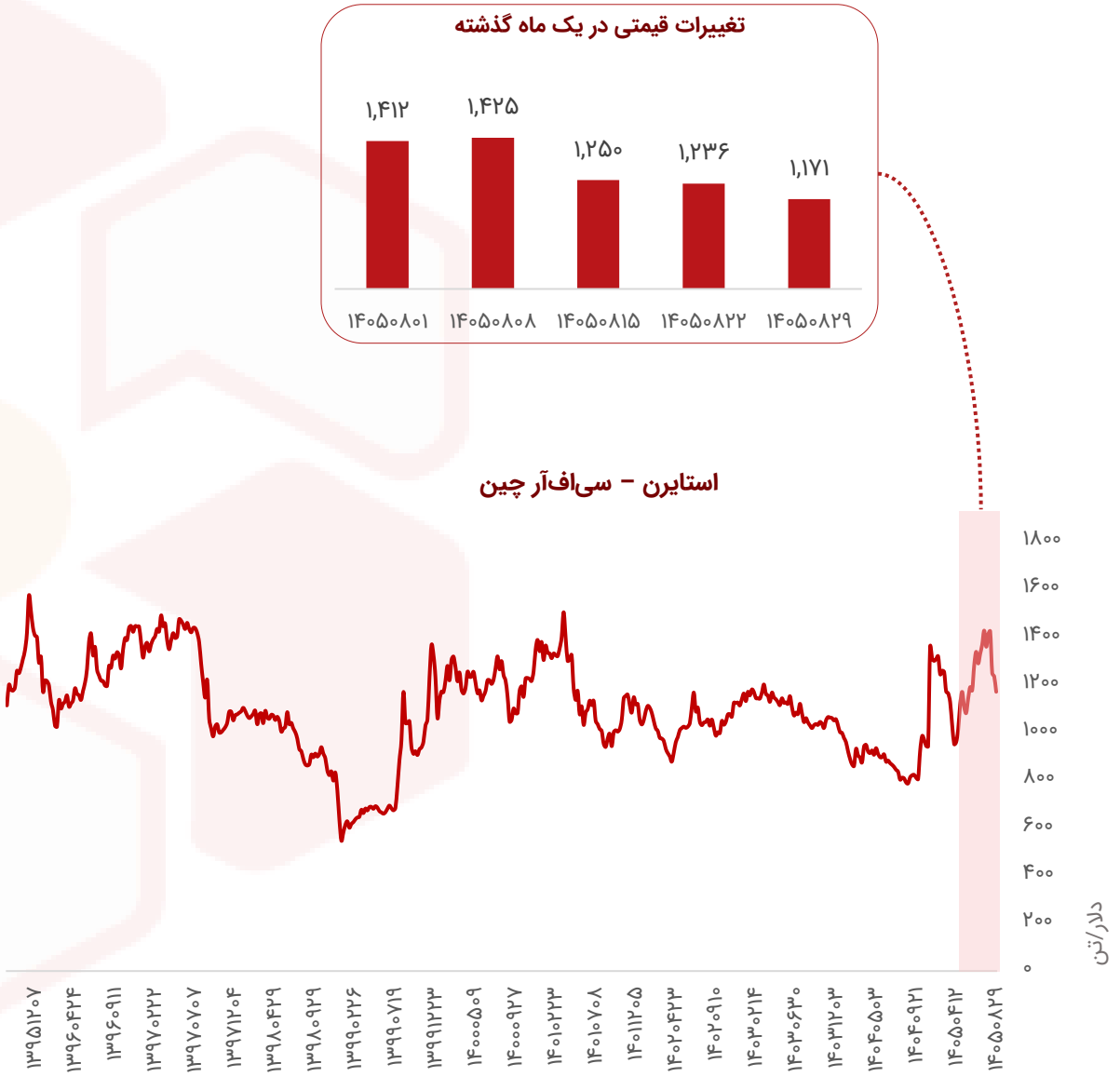
بررسی بازار جهانی: پلی اتیلن ترفتالات (PET)

- در هفته گذشته، بهای پلی‌اتیلن ترفتالات گرید بطری، نخ فیلامنت پلی‌استر و الیاف استیپل در بازارهای آسیا تحت تأثیر فشار هزینه‌های خوراک و فعالیت ضعیف بخش پایین‌دستی با کاهش همراه بود. در بخش بالادستی، بهای اسید ترفتالیک خالص با ۶۵ دلار کاهش در هر تن نسبت به هفته ماقبل، ۸۲۲ دلار در هر تن فوب چین ارزیابی شد، در حالی که مونو اتیلن گلایکول با رشد هفتگی ۱۳ دلاری در سطح ۶۹۸ دلار در هر تن سی‌اف‌آر چین معامله گردید.
- در بخش پایین‌دستی، منابع داخلی افت جزئی قیمت پلی‌اتیلن ترفتالات گرید بطری را در هفته گذشته عمدتاً به هزینه‌های خوراک و حمل‌ونقل نسبت دادند. آخرین قیمت‌های پیشنهادی و نشانه‌های فروش پلی‌اتیلن ترفتالات گرید بطری چین در محدوده ۱,۱۰۰ تا ۱,۱۶۵ دلار در هر تن فوب چین قرار داشت که پیشنهاد پایین‌ترِ ۱,۱۰۰ دلاری برای یک محموله بزرگ ۳,۰۰۰ تنی از سوی یک معامله‌گر هندی شنیده شد.
- در جنوب شرق آسیا، پایین‌ترین قیمت پیشنهادی پلی‌اتیلن ترفتالات مربوط به یک تولیدکننده تایلندی در تاریخ ۱۸ نوامبر با نرخ ۱,۱۸۰ دلار در هر تن فوب تایلند بود و تحرکات معاملاتی محدودی در بازار برون‌مرزی مشاهده شد. مؤسسه پلتس در تاریخ ۱۸ نوامبر بهای پلی‌اتیلن ترفتالات فوب شمال شرق آسیا را ۱,۱۰۰ دلار و فوب جنوب شرق آسیا را ۱,۱۷۵ دلار در هر تن ارزیابی کرد که هر دو شاخص با در نظر گرفتن رقابتی‌ترین قیمت‌های پیشنهادی در بازار نقدی، افت هفتگی ۵ دلاری را به ثبت رساندند.
- منابع تجاری اعلام کردند که قیمت‌های نخ فیلامنت پلی‌استر و الیاف استیپل پس از بازگشت رو به بالا در اوایل هفته، بار دیگر با افت مواجه شدند. به گفته یکی از معامله‌گران داخلی، بهای مواد اولیه به‌طور قابل‌توجهی کاهش یافته بود که همین امر به افت نرخ نخ و الیاف منجر شد؛ حتی با وجود اینکه اختلاف قیمت میان بازارهای آتی و نقدی در تاریخ ۱۸ نوامبر تقریباً بدون تغییر باقی ماند. بر این اساس، پلتس در تاریخ ۱۸ نوامبر بهای نخ نیمه‌جهت‌یافته با مشخصات ۱۵۰ دنیر با ۴۸ فیلامنت را با ۶۰ یوان کاهش هفتگی در سطح ۸,۶۷۵ یوان و نخ تکسچرشده کششی با همین مشخصات را با ۳۵ یوان کاهش در هر تن در تراز ۹,۹۶۰ یوان تحویل درب کارخانه چین ارزیابی کرد. نخ تمام‌کشیده نیز با افت هفتگی ۳۵ یوانی در سطح ۸,۸۹۰ یوان تحویل درب کارخانه چین ارزیابی شد و قیمت الیاف استیپل پلی‌استر با ۱۹۰ یوان کاهش نسبت به هفته گذشته، به ۸,۳۵۰ یوان تحویل درب کارخانه چین رسید.



بررسی بازار جهانی: استایرن

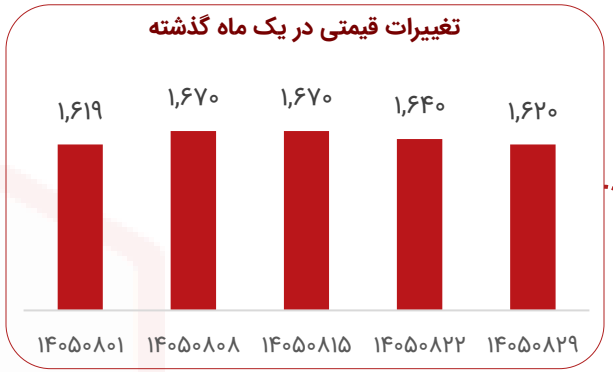
- در هفته گذشته، بهای استایرن منومر در بازارهای فوب کره و سی‌اف‌آر چین به ترتیب ۱,۲۳۱ دلار و ۱,۱۷۱ دلار در هر تن ارزیابی شد که تحت تأثیر تحولات بازار داخلی چین، روندی کاهشی داشت. قرارداد آتی استایرن برای تحویل در ماه دسامبر در بورس کالای دالیان نزولی بود و در سطح ۸,۷۷۰ یوان در هر تن بسته شد. به گفته یکی از منابع تجاری در چین، قیمت‌های استایرن در طول هفته اخیر در پی گمانه‌زنی‌های بازار مبنی بر بازگشت بخشی از عرضه به بازار داخلی چین کاهش یافت. یکی از خریداران مستقر در جنوب آسیا در این باره گفت: «انتظار می‌رود محموله‌ها در هفته‌های آینده بازار را فرا بگیرند.» از سوی دیگر، به گفته سه منبع تجاری منطقه‌ای، پریمیوم‌های سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا همچنان در سطوح بالا باقی مانده است و یکی از تحلیلگران مستقر در این منطقه اظهار داشت که تأمین محموله‌ها کماکان دشوار است.
- بر اساس آخرین گزارش منتشرشده توسط انجمن صنایع پتروشیمی ژاپن در تاریخ ۱۹ نوامبر، میانگین نرخ بهره‌برداری از واحدهای کراکر بخار با خوراک نفتا در ژاپن طی ماه اکتبر ۷۱/۵ درصد بود که اندکی بالاتر از رقم ۷۰/۱ درصدی ماه سپتامبر قرار گرفت؛ با این حال، میانگین نرخ بهره‌برداری در ماه اکتبر نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۴/۷ درصد کاهش داشت. همچنین بر اساس داده‌های این انجمن، تولید اتیلن ژاپن در ماه اکتبر با ۱۱ درصد افزایش نسبت به ماه ماقبل به ۴۱۳,۰۰۰ تن رسید و بالاترین سطح خود از ماه ژانویه (که تولید در آن به ۴۳۳,۵۰۰ تن رسیده بود) را به ثبت رساند.
- بهای استایرن منومر در شرایط تحویل سی‌اف‌آر هندوستان نیز کاهشی بود و در تراز ۱,۳۳۰ دلار در هر تن معامله شد؛ رقمی که بازتاب‌دهنده تمایل خریداران در سطح ۱,۳۶۰ دلار و قیمت‌های پیشنهادی فروشندگان در سطح ۱,۳۷۰ دلار بود. پریمیوم این بازار نسبت به نرخ سی‌اف‌آر چین نیز روندی نزولی داشت و به ۱۵۹ دلار در هر تن رسید. در بازار داخلی هندوستان، نرخ‌های تحویل درب مخزن با ۱۰ تا ۱۱ روپیه کاهش نسبت به هفته ماقبل به ۱۴۹ تا ۱۵۰ روپیه در هر کیلوگرم افت کرد و موجودی استایرن در بندر کاندلا طی هفته گذشته حدود ۱۲,۶۳۱ تن برآورد شد.
- به گفته فعالان و معامله‌گران، نوسانات بازار چین و تداوم انتظارات برای افت بیشتر قیمت‌ها موجب شده است تا خریداران رویکردی محتاطانه در پیش بگیرند و فعالیت‌های خرید در بازار محدود بماند. در بخش بالادستی نیز بهای بنزن آسیا با ۶۷/۳۴ دلار کاهش هفتگی به ۹۳۲/۳۳ دلار در هر تن فوب کره رسید که فشار مضاعفی بر قیمت‌های استایرن وارد کرد.

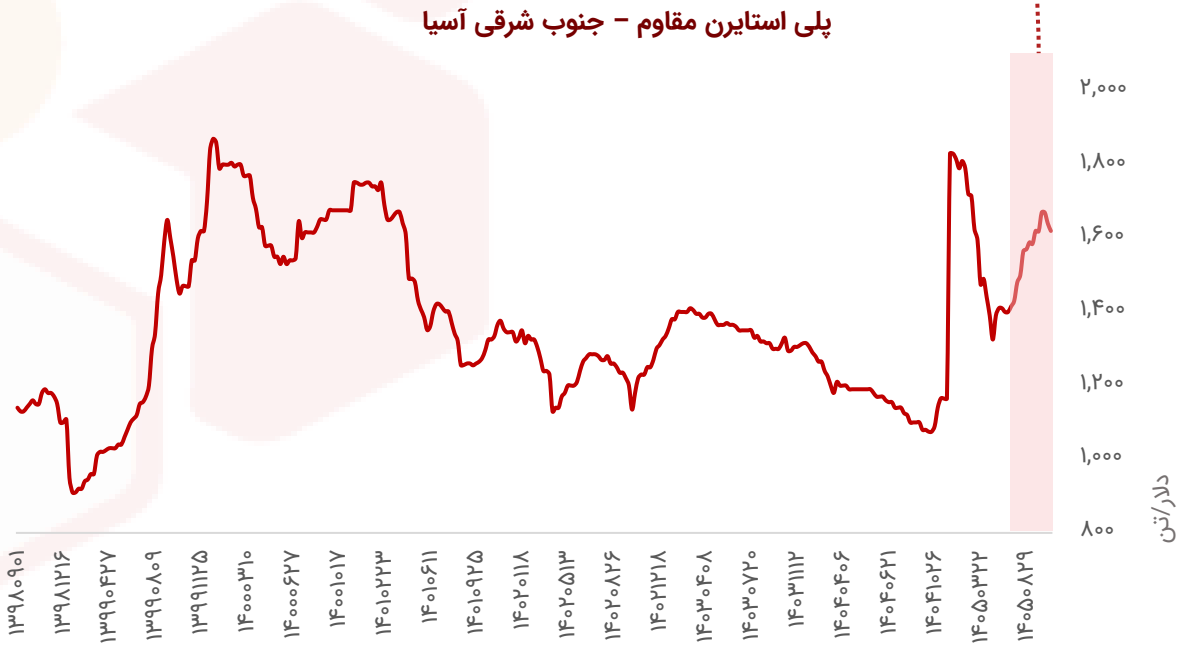


خیابان قائم مقام فراهانی – خیابان خدری – پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: پلی استایرن

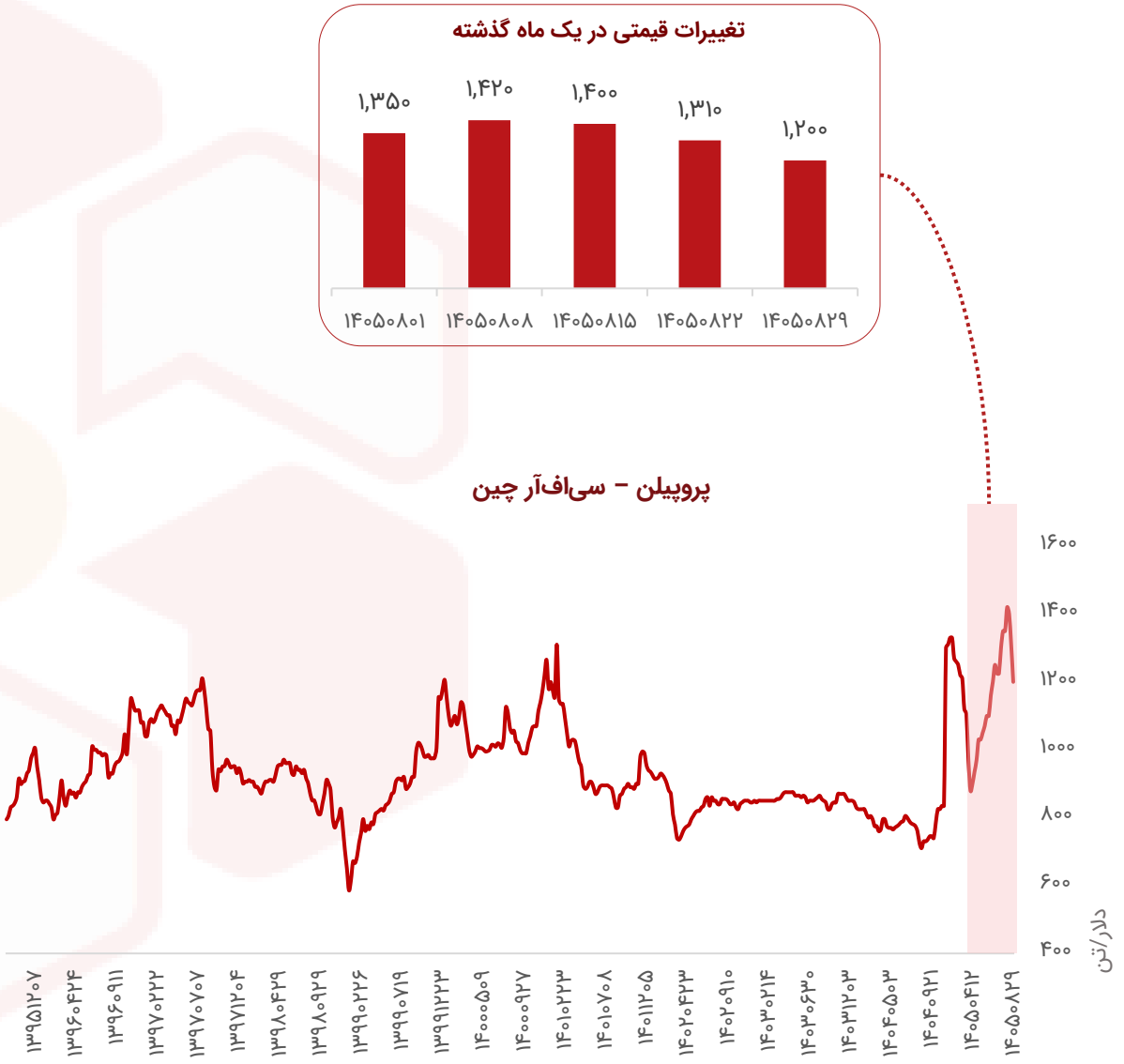
- در هفته گذشته، بهای پلی‌استایرن معمولی در شرایط تحویل سی‌اف‌آر چین تحت تأثیر افت هزینه‌های مواد اولیه و تضعیف بازار داخلی این کشور روندی کاهشی داشت و در سطح ۱,۵۱۰ دلار در هر تن معامله شد. یکی از منابع تجاری مستقر در چین در این باره گفت: «برخی معاملات در حال نهایی شدن هستند، اما در حال حاضر تقاضای پایین‌دستی ضعیف است و همه منتظرند تا ببینند وضعیت بازار بالادستی چگونه پیش خواهد رفت.» یکی از معامله‌گران مستقر در جنوب آسیا نیز افزود: «در حال حاضر تجارت در رکود به سر می‌برد؛ هزینه‌ها بالا اما تقاضای بازار پایین است.» وی همچنین اعلام کرد که فصل اوج تقاضا برای پلی‌استایرن به پایان رسیده است.
- بهای پلی‌استایرن مقاوم در شرایط تحویل سی‌اف‌آر چین در تراز ۱,۶۰۰ دلار در هر تن ارزیابی شد که نسبت به هفته ماقبل ۲۰ دلار در هر تن کاهش داشت؛ در حالی که نرخ پلی‌استایرن انبساطی گرید عمومی فوب شمال شرق آسیا بدون تغییر نسبت به هفته گذشته، ۱,۶۱۰ دلار در هر تن ارزیابی شد. در بخش بالادستی نیز قیمت استایرن منومر در بازارهای فوب کره و سی‌اف‌آر چین به ترتیب ۱,۲۳۱ دلار و ۱,۱۷۱ دلار در هر تن ارزیابی شد که هر دو شاخص نسبت به هفته ماقبل با افت قیمت مواجه شدند.
- بر اساس داده‌های منتشرشده توسط اداره گمرک کره در تاریخ ۱۵ نوامبر، کره جنوبی در ماه اکتبر همچنان واردکننده خالص استایرن منومر باقی ماند؛ حتی با وجود اینکه حجم صادرات آن نسبت به ماه ماقبل بیش از دو برابر شد و به ۲۶,۹۵۳ تن رسید و واردات نیز در همین بازه زمانی با ۱۰ درصد کاهش به ۳۵,۵۱۶ تن بالغ گردید.
- هندوستان با جذب ۱۶,۹۴۸ تن در ماه اکتبر بزرگ‌ترین مقصد صادراتی استایرن منومر کره جنوبی باقی ماند و بخش عمده مابقی صادرات این محصول به ترتیب با ۶,۰۲۸ تن و ۲,۹۶۳ تن به ترکیه و ژاپن اختصاص یافت؛ در بخش واردات نیز ژاپن با حجم ۲۰,۸۶۳ تن در ماه اکتبر به‌عنوان بزرگ‌ترین تأمین‌کننده استایرن کره جنوبی ظاهر شد و پس از آن چین با ۱۰,۷۵۵ تن و تایوان با ۳,۸۹۹ تن در رتبه‌های بعدی قرار گرفتند.





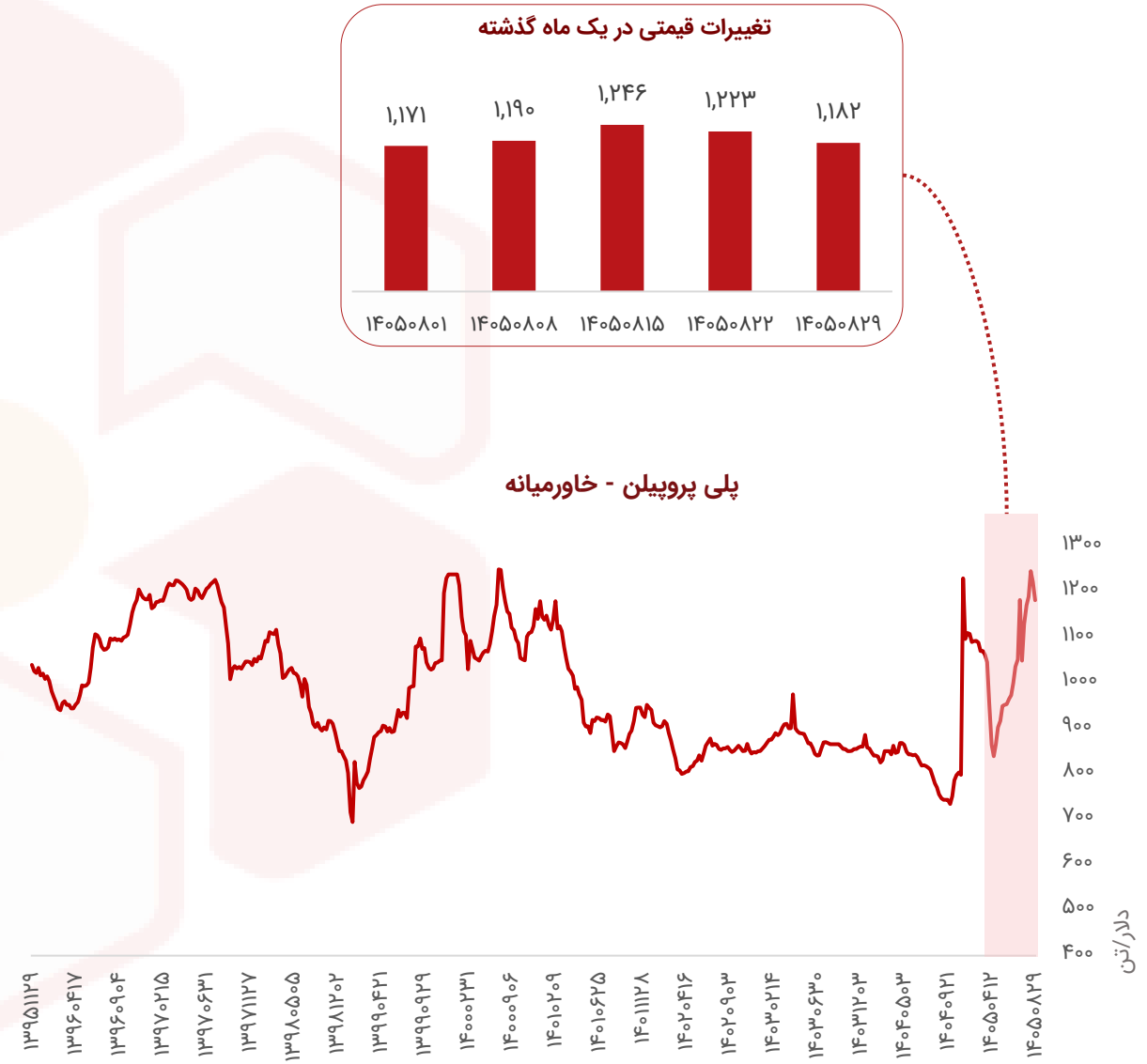
بررسی بازار جهانی: پروپیلن

- در هفته گذشته، بهای پروپیلن در بازارهای آسیا با کاهش شدیدی مواجه شد؛ به‌طوری‌که شاخص سی‌اف‌آر چین با ۱۱۰ دلار افت در هر تن نسبت به هفته ماقبل به سطح ۱,۲۰۰ دلار در هر تن رسید و فعالان بازار در چین و کره جنوبی به مذاکرات قیمتی و معاملاتی در بازه ۱,۱۸۰ تا ۱,۲۰۰ دلار در هر تن سی‌اف‌آر چین در اواخر هفته اشاره کردند. به گفته یکی از فعالان بازار در چین، انتظار می‌رود دست‌کم یک واحد بزرگ پروپان‌زدایی در اواخر ماه جاری میلادی راه‌اندازی مجدد شود. همچنین فعالان بازار از جمله تولیدکنندگان کره‌ای و چینی انتظار دارند با بهبود اختلاف قیمت میان اولفین‌ها و نفتا در ماه نوامبر، نرخ بهره‌برداری از واحدهای کراکر بخار در ماه دسامبر افزایش یابد؛ به‌گونه‌ای که اختلاف قیمت میان نفتا و اتیلن در تاریخ ۲۰ نوامبر با ثبت رقم ۴۴۴/۱۳ دلار در هر تن (بر اساس قیمت اتیلن ۱,۲۵۰ دلار در هر تن سی‌اف‌آر شمال شرق آسیا و نفتای ۸۰۵/۹۰ دلار در هر تن سی‌آی‌اف ژاپن) به بیشترین میزان خود از اواخر ماه آوریل رسید.
- منابع بازار گزارش دادند که به دنبال فروش چند محموله به‌صورت شناور در هفته گذشته توسط تولیدکنندگان کره‌ای و تایوانی، تولیدکنندگان ممکن است قصد داشته باشند محموله‌های بیشتری را پیش از پایان سال میلادی عرضه و ترخیص کنند. بر اساس آخرین داده‌های منتشرشده توسط انجمن صنایع پتروشیمی ژاپن در تاریخ ۱۹ نوامبر، میانگین نرخ بهره‌برداری از کراکرهای بخار نفتامحور ژاپن در ماه اکتبر ۷۱/۵ درصد بود که اندکی بالاتر از رقم ۷۰/۱ درصدی ماه سپتامبر محسوب می‌شود، هرچند این شاخص نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴/۷ واحد درصد کاهش نشان داد.
- بر اساس داده‌های انجمن صنایع پتروشیمی ژاپن، تولید اتیلن این کشور در ماه اکتبر با ۱۱ درصد افزایش نسبت به ماه قبل به ۴۱۳,۰۰۰ تن رسید و به بالاترین سطح خود از ماه ژانویه (که حجم تولید ۴۳۳,۵۰۰ تن بود) دست یافت؛ این در حالی است که منابع بازار بر این باورند نرخ بهره‌برداری کراکرهای بخار ژاپن در پی تعطیلی‌های برنامه‌ریزی‌شده برخی از این واحدها، در آستانه پایان سال میلادی افزایش خواهد یافت. از جمله این موارد، شرکت پتروشیمی ماروزن ژاپن برنامه‌ریزی کرده است تا کراکر بخار نفتامحور خود در منطقه چیبا با ظرفیت تولید سالانه ۴۹۰,۰۰۰ تن اتیلن را در نیمه دوم ماه نوامبر به‌طور دائم تعطیل کند.
- آخرین داده‌های اداره گمرک کره جنوبی که در تاریخ ۱۵ نوامبر منتشر شد نشان داد صادرات پروپیلن این کشور در ماه اکتبر با ۲۳/۹۷ درصد افزایش نسبت به ماه ماقبل به ۱۳۰,۱۶۰ تن رسید و به روند نزولی دوماهه خود پایان داد.



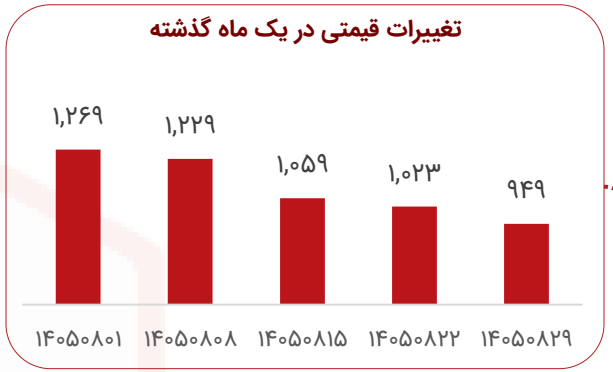
بررسی بازار جهانی: پلی پروپیلن

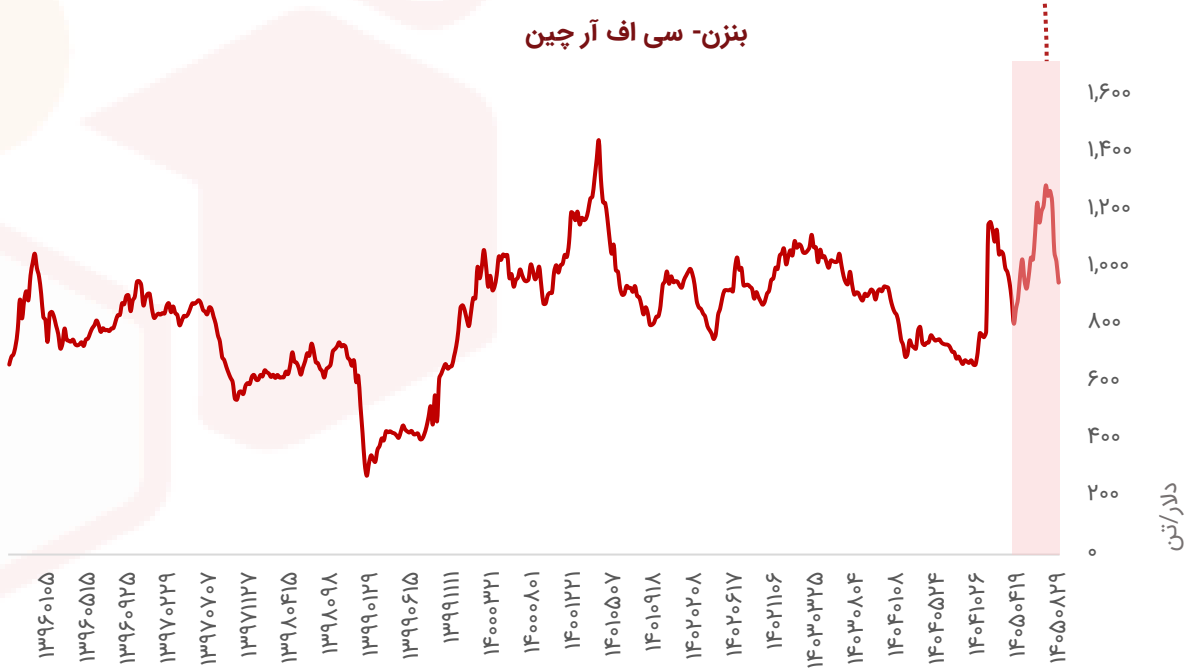
- در هفته گذشته، بهای پلی‌پروپیلن در بازارهای آسیا به دلیل تضعیف تمایل به خرید با کاهش مواجه شد؛ به‌طوری‌که قیمت پلی‌پروپیلن گرید رافیا در بازار داخلی چین ۱۰,۳۵۰ یوان در هر تن (تحویل درب کارخانه) ارزیابی شد که ۵۰ یوان در هر تن نسبت به هفته ماقبل کاهش داشت و هم‌زمان بهای پروپیلن به‌عنوان ماده اولیه نیز افت کرد. بر این اساس، قیمت پروپیلن گرید پلیمری در هر دو منطقه شرق چین و شاندونگ ۱۰,۲۰۰ یوان در هر تن ارزیابی شد که نشان‌دهنده کاهش ۲۵۰ یوانی در هر تن نسبت به هفته ماقبل است.
- فعالان بازار در چین علت اصلی افت قیمت‌های داخلی را ضعف تقاضای نقدی در بازار داخلی دانستند و یکی از تولیدکنندگان مستقر در این کشور گفت: «عرضه در حال حاضر در بازار ضعیف است، اما تقاضا حتی از آن هم ضعیف‌تر بوده و انباشت موجودی در بخش بالادستی از همین حالا آغاز شده است.» با این حال، کاهش قیمت‌های پلی‌پروپیلن در مقایسه با هفته ماقبل محدودتر بود؛ زیرا به گفته این تولیدکننده، افت شدید قیمت در هفته گذشته به‌سرعت جبران شد و به همین دلیل تولیدکنندگان تمایلی نداشتند که قیمت‌ها را در هفته گذشته خیلی سریع کاهش دهند. ضمن اینکه نرخ‌های پروپیلن همچنان نسبتاً بالا باقی مانده و حمایت هزینه‌ای مناسبی از پلی‌پروپیلن به عمل می‌آورند.
- در بازار صادراتی، بهای پلی‌پروپیلن گرید رافیا چین ۱,۲۹۰ دلار در هر تن (فوب چین) ارزیابی شد که ۳۰ دلار در هر تن نسبت به هفته ماقبل کاهش را نشان می‌دهد. این افت قیمت در طول هفته گذشته به دلیل بالا ماندن نرخ کرایه حمل و تضعیف تقاضای بازارهای خارجی رخ داد؛ در همین راستا، یک معامله‌گر مستقر در چین و یک معامله‌گر مستقر در ویتنام اعلام کردند که به دلیل پایین بودن احتمال نهایی شدن معاملات، پیشنهادهای فروش خود را در طول هفته اخیر پس گرفته‌اند.
- در جنوب شرق آسیا، قیمت پلی‌پروپیلن گرید رافیا در بازارهای سی‌اف‌آر ویتنام و سی‌اف‌آر جنوب شرق آسیا به ترتیب ۱,۳۴۵ و ۱,۳۶۵ دلار در هر تن ارزیابی شد که هر دو ۳۵ دلار در هر تن نسبت به هفته ماقبل کاهش داشتند. فعالان بازار اظهار داشتند که خریداران همچنان رویکرد صبر و انتظار را در پیش گرفته‌اند و برخی از آن‌ها پس از کاهش شدید قیمت‌ها در هفته ماقبل، از ارائه پیشنهاد قیمت خودداری کرده‌اند. یکی از معامله‌گران مستقر در اندونزی گفت که به دلیل فشارهای فروشندگان برای قطعی کردن معاملات در شرایط ضعف تمایل به خرید، پیشنهادهای قیمت در طول هفته گذشته افت کرده بود و معامله‌گر دیگری نیز اشاره کرد که با وجود کاهش قیمت پیشنهادی از سوی فروشندگان برای برخی مشتریان، نهایی کردن معاملات در ویتنام دشوارتر شده و عمدتاً به نتیجه نمی‌رسد.



بررسی بازار جهانی: بنزن

- در هفته گذشته، بهای بنزن فوب کره تحت تأثیر افت قیمت‌های بالادستی و تضعیف فضای بازار، روندی کاهشی داشت و در سطح ۹۳۲/۳۳ دلار در هر تن ارزیابی شد. در بخش بالادستی، قراردادهای آتی ماه آینده نفت برنت در جریان معاملات ۹۱ سنت در هر بشکه افت کرد و به ۹۱/۳۰ دلار در هر بشکه رسید؛ همچنین شاخص نفتای سی‌اف‌آر ژاپن کاهش یافت و به ۸۰۵/۸۸ دلار در هر تن رسید.
- در پایان هفته گذشته، یک معامله گزارش شد که طی آن شرکت بی‌پی یک محموله با بارگیری در ماه ژانویه را در بازار فوب کره به شرکت جی‌اس کالتکس با قیمت ۹۳۲ دلار در هر تن فروخت. در بازار فوب کره، اختلاف قیمت میان بازه‌های بارگیری دسامبر و ژانویه از سطح ۶ دلار در هر تن به ۱ دلار در هر تن کاهش یافت. همچنین در مذاکرات قیمت شناور فوب کره، معامله یک محموله با بارگیری ژانویه با پریمیوم ۱۷ دلار در هر تن نسبت به میانگین هفتگی ژانویه پلتس کره به ثبت رسید.
- یکی از تحلیلگران در چین اظهار داشت که فضای بازار بنزن در پی انتظار برای افزایش حجم واردات و ضعف تقاضا برای محموله‌های تحویل فوری تضعیف شده است. این تحلیلگر افزود: «حاشیه سود بخش‌های پایین‌دستی بنزن در واقع چندان بد نیست، اما فعالان این بخش‌ها با نزدیک شدن به پایان سال میلادی تمایل چندانی به تجدید موجودی ندارند.»
- در بازار سی‌اف‌آر تایوان، یکی از خریداران داخلی انتظار دارد پریمیوم محموله‌های با زمان ورود در ماه دسامبر به محدوده ۴۰ دلار در هر تن کاهش یابد و در این باره گفت: «تقاضای پایین‌دستی همچنان ضعیف است و خریداران توان خرید بنزن با قیمت‌های بالا را ندارند.»
- بر اساس جدیدترین داده‌های اداره گمرک چین که در تاریخ ۲۰ نوامبر منتشر شد، واردات بنزن این کشور در ماه اکتبر با ۹/۱ درصد کاهش نسبت به ماه ماقبل به ۳۵۱,۴۲۸ تن رسید.

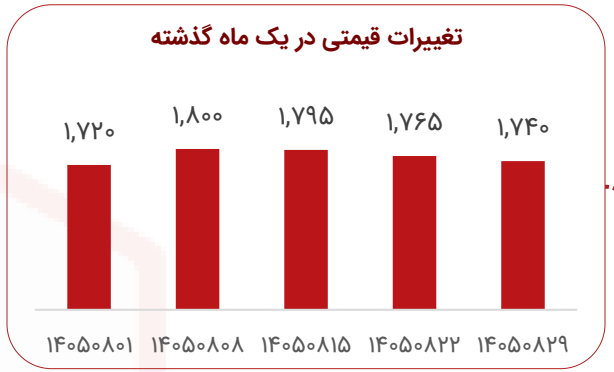


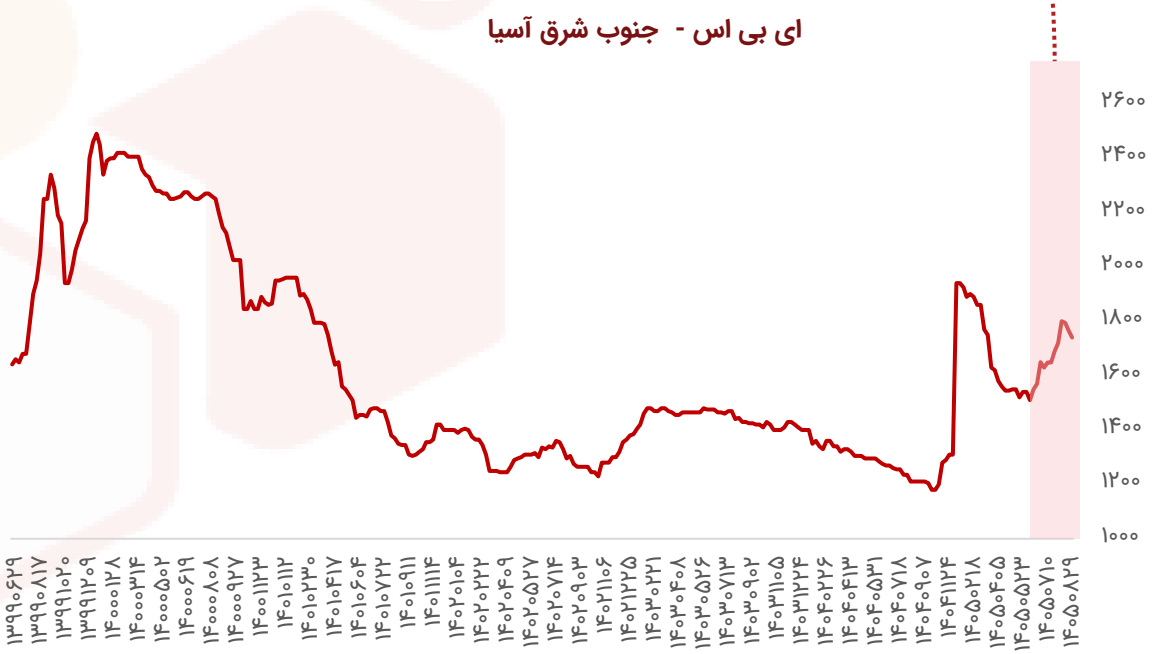


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

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

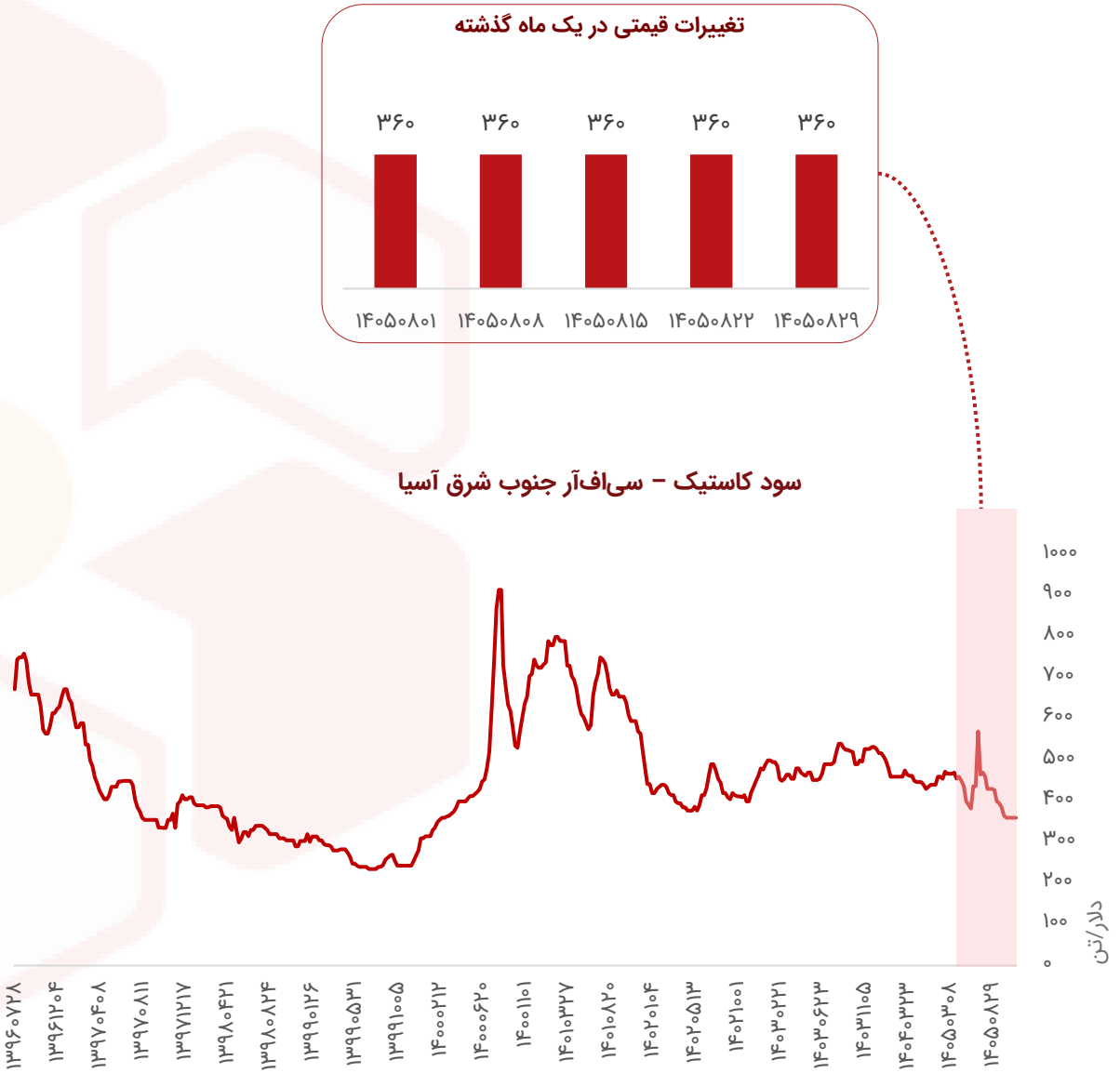
- در هفته گذشته، بهای اکریلونیتریل بوتادین استایرن در شرایط تحویل سی‌اف‌آر چین ۱,۶۹۰ دلار در هر تن ارزیابی شد که نشان‌دهنده کاهش ۲۵ دلاری در هر تن نسبت به هفته ماقبل است. در این بازار، معامله‌ای به حجم ۱۰۰ تن با قیمت ۱,۶۹۰ دلار در هر تن گزارش شد و یکی از تولیدکنندگان مستقر در شمال شرق آسیا در این باره گفت: «مشتریان به‌طور کلی وضعیت بازار بالادستی را زیر نظر دارند و در انتظار می‌مانند، چراکه تقاضای کلی چندان مناسب نیست.»
- در بخش بالادستی، قیمت استایرن منومر در بازارهای فوب کره و سی‌اف‌آر چین به ترتیب ۱,۲۳۱ دلار و ۱,۱۷۱ دلار در هر تن ارزیابی شد که هر دو شاخص نسبت به هفته ماقبل روندی کاهشی داشتند. بر اساس محاسبات مؤسسه پلتس، هزینه تولید اکریلونیتریل بوتادین استایرن (که به‌صورت میانگین وزنی هزینه‌های استایرن منومر، بوتادین و اکریلونیتریل به اضافه هزینه ثابت ۲۸۰ دلار در هر تن محاسبه می‌شود) در هفته اخیر ۱,۷۰۳/۷۰ دلار در هر تن بود که کاهش ۲۲/۶۰ دلاری در هر تن را نسبت به هفته ماقبل نشان می‌دهد.
- شرکت لیائونینگ کینگفای چین واحد اکریلونیتریل خود با ظرفیت تولید سالانه ۲۶۰,۰۰۰ تن را در نرخ بهره‌برداری ۱۰۰ درصدی حفظ کرده است؛ واحدی که پس از اتمام یک دوره تعمیرات اساسی سه‌هفته‌ای، از ماه سپتامبر با ظرفیت کامل به فعالیت خود ادامه داده است.
- بر اساس داده‌های منتشرشده توسط اداره گمرک کره جنوبی در تاریخ ۱۵ نوامبر، این کشور در ماه اکتبر به دلیل پیشی گرفتن افت واردات از کاهش صادرات، همچنان صادرکننده خالص اکریلونیتریل بوتادین استایرن باقی ماند؛ به‌طوری‌که صادرات این محصول در ماه اکتبر با ۵ درصد کاهش نسبت به ماه ماقبل به ۷۴,۴۷۵ تن رسید و واردات نیز در همین بازه زمانی با ۱۶ درصد افت به ۱,۲۲۰ تن تنزل یافت. چین با خرید ۱۱,۵۸۵ تن همچنان بزرگ‌ترین خریدار اکریلونیتریل بوتادین استایرن کره جنوبی باقی ماند و پس از آن ویتنام با ۶,۳۲۴ تن و مالزی با ۵,۹۱۷ تن به‌عنوان دیگر مقاصد عمده صادراتی شناخته شدند؛ همچنین چین با تأمین ۷۰۶ تن در ماه اکتبر بزرگ‌ترین تأمین‌کننده این محصول برای بازار کره جنوبی بود و ژاپن و ایالات متحده به ترتیب با ۳۴۴ و ۹۳ تن در رتبه‌های بعدی قرار گرفتند.





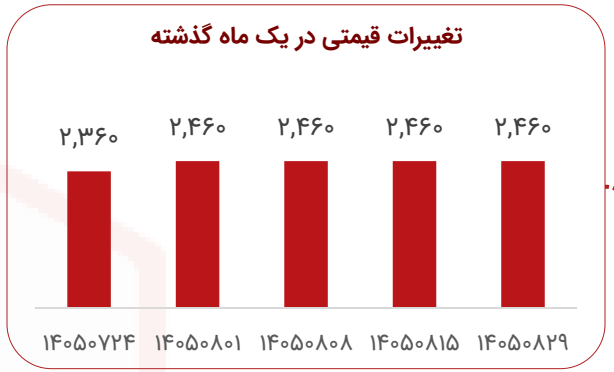
بررسی بازار جهانی: سود کاستیک

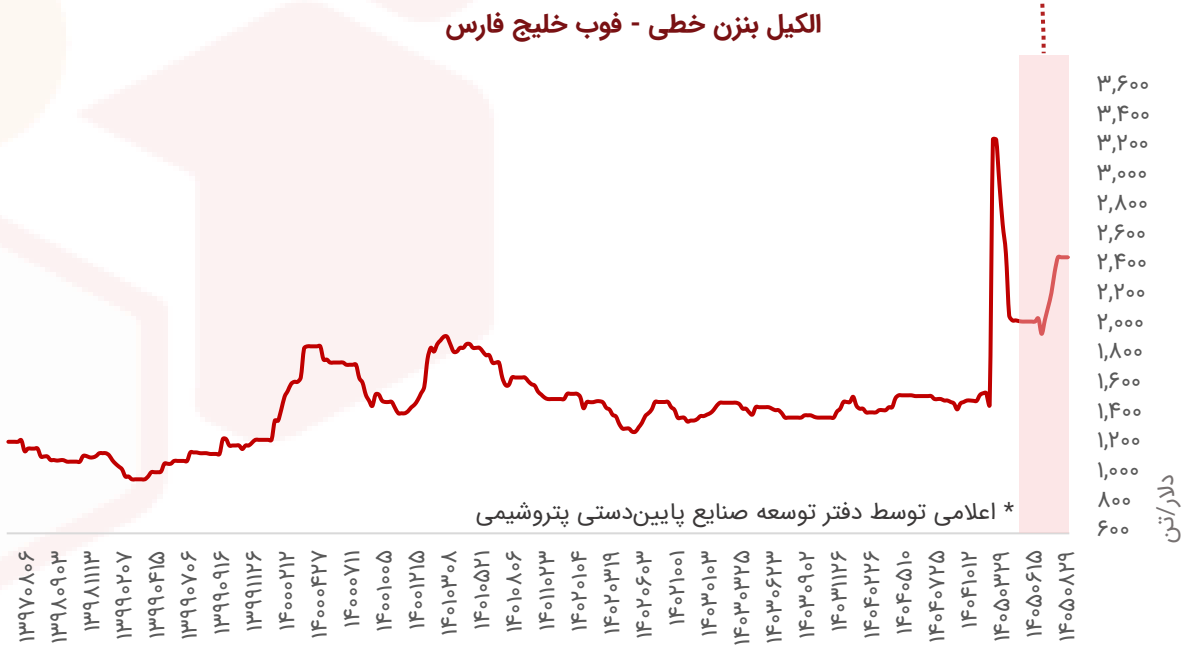
- در هفته گذشته، بازار نقدی سود کاستیک در آسیا شاهد معاملات محدودی بود. نرخ بهره‌برداری تولیدکنندگان کلر-آلکالی در چین با افزایش قیمت‌های تجاری داخلی کلر بر مبنای یوان مورد حمایت قرار گرفت و تولیدکنندگان چینی توانسته‌اند به دلیل بهبود حاشیه سود کلر، محموله‌های صادراتی سود کاستیک را با قیمت‌های رقابتی عرضه کنند. در مقابل، سایر تولیدکنندگان شمال شرق آسیا همچنان هزینه‌های بالایی را متحمل می‌شوند و سود خالص چندانی از مشتقات کلر به دست نمی‌آورند؛ از همین رو، آن‌ها موجودی نقدی اندکی برای عرضه دارند و بر انجام تعهدات قراردادی خود متمرکز شده‌اند.
- در این هفته، تقاضای نقدی منطقه‌ای ضعیف باقی ماند و ذخیره‌سازی انبارها در جنوب شرق آسیا صرفاً بر اساس نیاز انجام شد. یکی از محورهای گفت‌وگو در مجمع همکاری اقتصادی آسیا-پاسیفیک که در چین برگزار شد، ارتقای امنیت انرژی بود، اما نشست سران و مذاکرات سه‌جانبه رهبران چین، روسیه و ایالات متحده در حاشیه آن، هیچ پیامد فوری بر بازار سود کاستیک نداشت. افزون بر این، در حالی که بهای سود کاستیک در اروپا اخیراً افزایش یافته است، پنجره آربیتراژ برای محموله‌های شمال شرق یا جنوب شرق آسیا همچنان به دلیل هزینه‌های بالای حمل‌ونقل دریایی مواد شیمیایی بسته مانده است.
- بسیاری از خریداران در آسیا در حاشیه بازار قرار گرفته‌اند و بر مذاکرات با تأمین‌کنندگان خود پیرامون قراردادهای سال آینده تمرکز دارند و این احتمال وجود دارد که قراردادهای سالانه برای سال آینده با تخفیف نهایی شوند. چشم‌انداز عرضه منطقه‌ای نیز با توجه به راه‌اندازی‌های اخیر ظرفیت در جنوب شرق آسیا و رشد صادرات از چین به دلیل سقف تعیین‌شده برای تولید آلومینای داخلی، در سطح مناسبی باقی مانده است. در همین حال، رشد تقاضای مصرف نهایی از سوی بخش‌های غیرآلومینا در آسیا تحت تأثیر تورم محدود مانده است.
- در این میان، روند تقاضا از سوی کشور عمده واردکننده یعنی اندونزی، متغیر است. برخی فعالان بازار ابراز خوش‌بینی کردند که سهمیه‌های تولید بوکسیت این کشور احتمالاً در سال ۲۰۲۷ در همان سطوح فعلی باقی خواهد ماند که این امر به معنای مصرف باثبات سود کاستیک در بخش تولید آلومینا خواهد بود.



بررسی بازار جهانی: الکیل بنزن خطی (LAB)

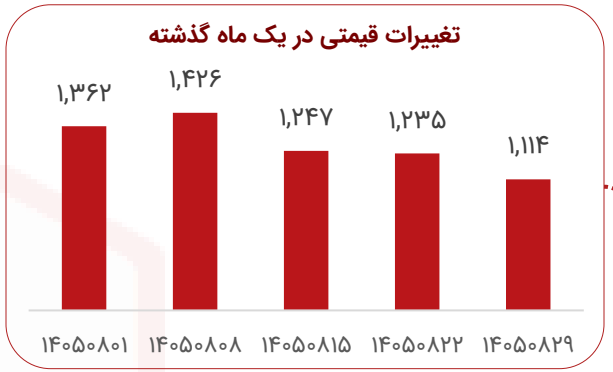
- در هفته گذشته، بازار آلکیل بنزن خطی در آسیا به دلیل تداوم روند نزولی در بخش مواد اولیه یعنی نفت سفید و بنزن، همچنان تحت فشار کاهشی باقی ماند. در حالی که خریداران انتظار افت نرخ‌ها را داشتند، بازار نسبتاً مقاوم عمل کرد و کاهش چشمگیری را تجربه نکرد. میزان عرضه محموله‌های نقدی آلکیل بنزن خطی کماکان محدود بود که این امر به تأمین‌کنندگان اجازه می‌داد بر قیمت‌های پیشنهادی خود پافشاری کنند و نیازی به ارائه تخفیف‌های عمده برای جذب خریداران نداشته باشند. با آغاز تعمیرات اساسی در دو واحد تولیدی طی ماه نوامبر، برخی از فعالان بازار پیش‌بینی می‌کنند که محدودیت عرضه ممکن است تا سال جدید میلادی نیز تداوم یابد.
- در هندوستان، تحرکات بازار پس از پایان جشن‌های دیوالی بهبود یافت و استمرار محدودیت عرضه تاکنون به این بازار کمک کرده است تا در برابر افت هزینه‌های مواد اولیه مقاومت کند. هم‌زمان، بازار آلکیل بنزن سولفونیک در آسیا باثبات دنبال شد، هرچند زمزمه‌هایی پیرامون عرضه محموله‌های ارزان‌تر چینی در بازار مطرح گردید. با این حال، اغلب تأمین‌کنندگان در حالی که در انتظار دریافت نشانه‌های روشن‌تری از بخش بالادستی آلکیل بنزن خطی بودند، بر قیمت‌های پیشنهادی خود پافشاری کردند.

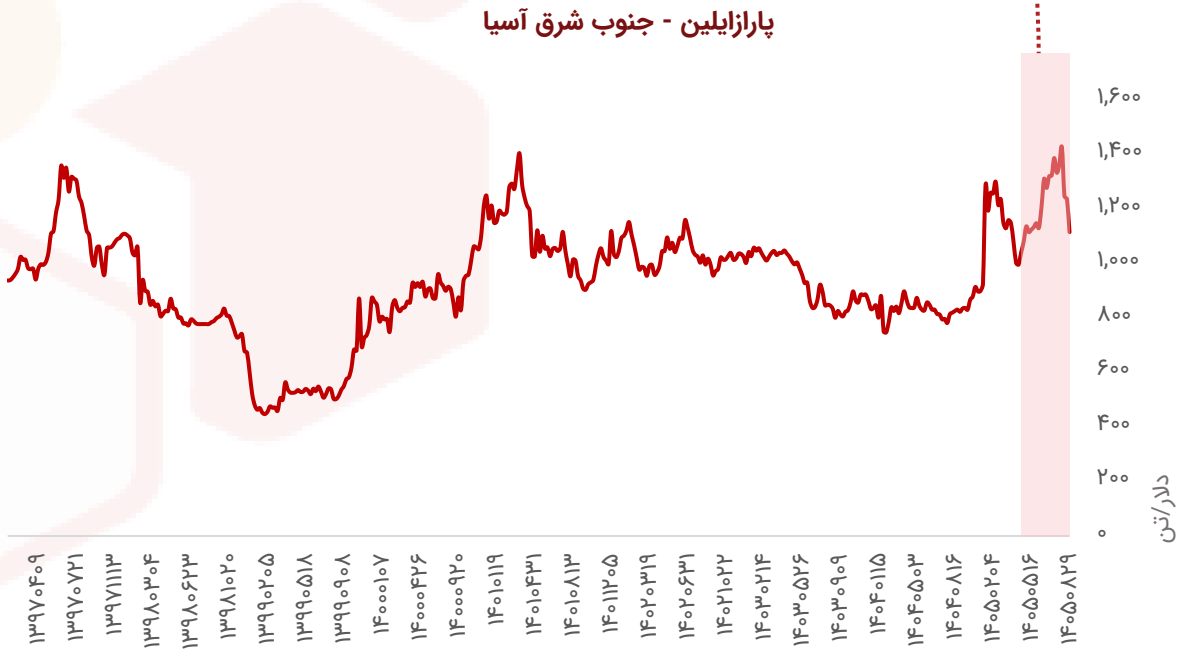




بررسی بازار جهانی: پارازایلین

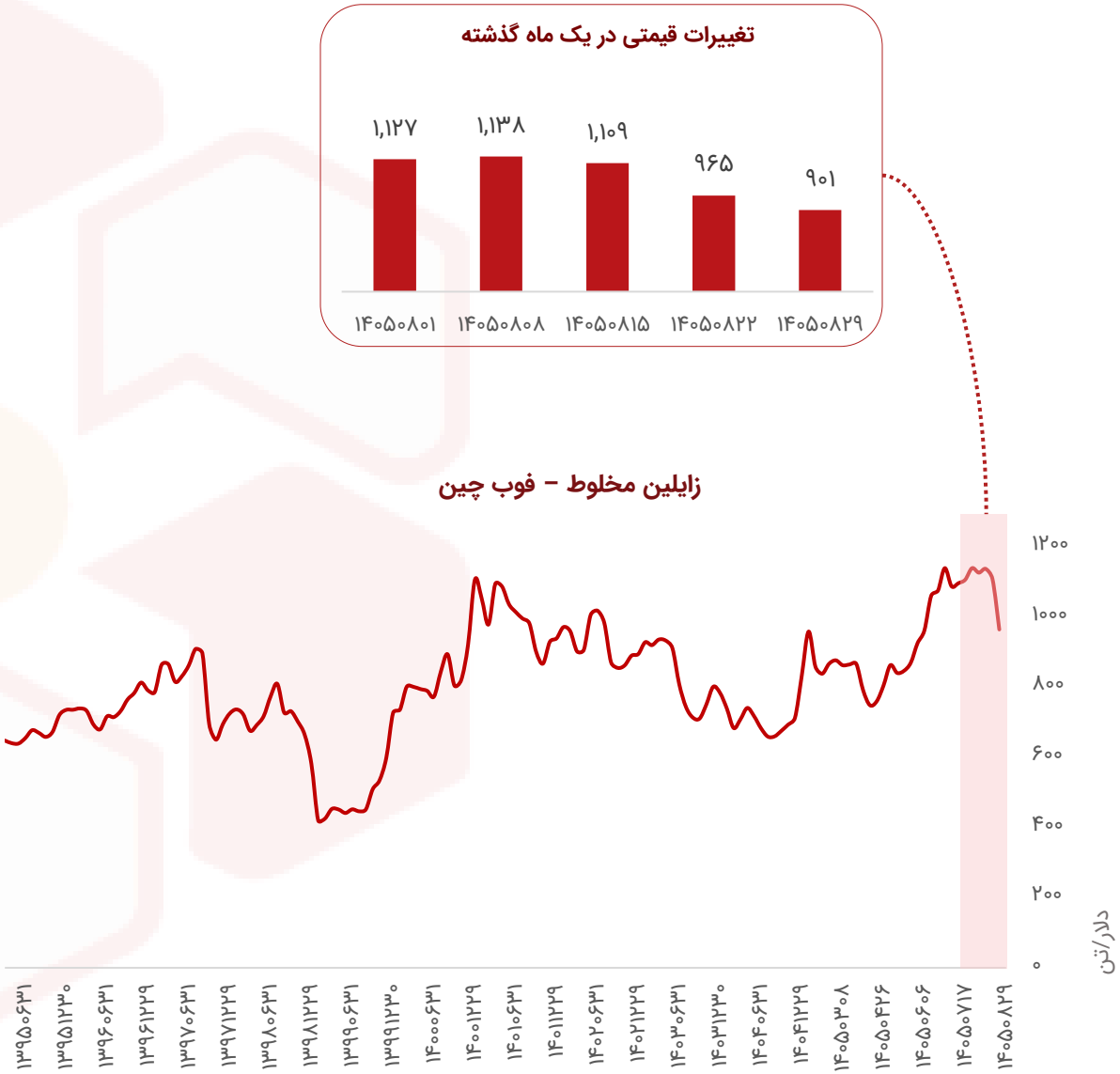
- در هفته گذشته، بهای پارازایلین در بازارهای آسیا، به دنبال افت قیمت‌ها در بازارهای بالادستی، با کاهش همراه شد؛ به‌طوری‌که پارازایلین سی‌اف‌آر تایوان و چین و فوب کره به ترتیب ۱,۰۸۹ و ۱,۰۶۸ دلار در هر تن ارزیابی شدند. شاخص نفتای سی‌اف‌آر ژاپن نیز روندی کاهشی داشت و در سطح ۸۰۵/۸۷۵ دلار در هر بشکه معامله شد.
- در مقابل، بازارهای آتی چین صعودی بودند و قراردادهای آتی اسید ترفتالیک خالص و پارازایلین برای تحویل در ژانویه ۲۰۲۷ در بورس کالای ژنگژو به ترتیب با ۷۴ و ۵۲ دلار افزایش، در سطوح ۵,۹۵۰ و ۸,۱۷۲ یوان در هر تن بسته شدند. با بازگشت ظرفیت‌های تولید از دوره‌های تعمیرات اساسی در اواخر ماه نوامبر، منابع بازار انتظار دارند روند کاهش محدودیت‌های عرضه در بازار پارازایلین ادامه یابد؛ در همین حال، در بازار حمل‌ونقل دریایی مواد شیمیایی گزارش شد که یک قرارداد حمل برای محموله ۲۰,۰۰۰ تنی پارازایلین با بارگیری در نیمه نخست ماه دسامبر از بندر سیکا به مقصد ترکیه منعقد شده است.
- یکی از خریداران پارازایلین در هندوستان اظهار داشت که تقاضا برای این محصول در ماه دسامبر در این کشور محدود است و هم‌زمان با تضعیف بازارهای بنزین، پالایشگاه‌های یکپارچه تولید خود را بار دیگر به سمت آروماتیک‌ها هدایت کرده‌اند که عوامل یادشده می‌توانند توجیه‌کننده روندهای فعلی باشند. یکی از معامله‌گران مستقر در جنوب شرق آسیا نیز اعلام کرد که به نظر می‌رسد بخش بیشتری از تولیدات پالایشگاهی از حالت تولید بنزین به سمت تولید آروماتیک‌ها تغییر مسیر می‌دهند.
- در مذاکرات قیمتی نیز بالاترین قیمت‌های پیشنهادی خرید برای محموله‌های با قیمت شناور در ماه‌های ژانویه، فوریه و مارس به ترتیب با پریمیوم‌های ۲۵، ۱۷ و ۱۲ دلار در هر تن نسبت به میانگین روزانه تایوان و چین در ماه ورود مربوطه شنیده شد و هیچ قیمت پیشنهادی فروشی گزارش نگردید.





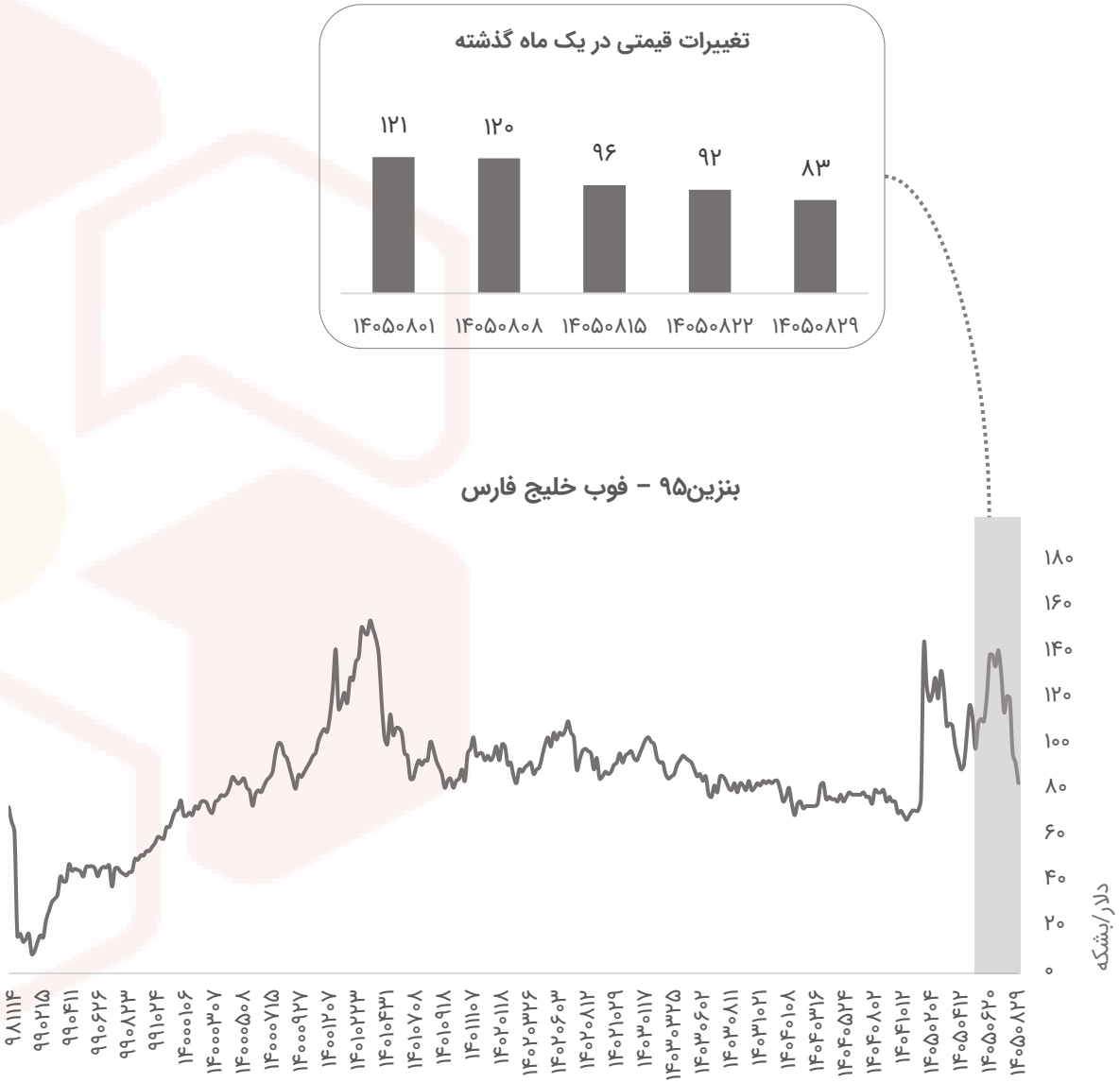
بررسی بازار جهانی: زایلین

- در هفته گذشته، بهای **زایلین مخلوط گرید حلال** با ۷۰ دلار کاهش نسبت به هفته ماقبل، ۹۸۰ دلار در هر تن فوب کره ارزیابی شد. در جریان فرآیند ارزیابی پایانی بازار، هیچ‌گونه پیشنهاد خرید و فروشی در بازار فوب کره مطرح نشد و در پایان معاملات نیز هیچ معامله‌ای قطعی نگردید. با وجود این، فعالان بازار همچنان معتقدند تداوم محدودیت عرضه از قیمت‌های زایلین حلال پشتیبانی می‌کند؛ به‌طوری‌که یکی از معامله‌گران شمال شرق آسیا اظهار داشت بهای زایلین حلال باید بالاتر از زایلین ایزومر باشد و تولیدکننده دیگری از همان منطقه نیز با تأیید این موضوع گفت که عرضه در کره جنوبی به دلیل تعدیل‌های اخیر به‌شدت محدود است. فعالان بازار همچنین پیش‌بینی کردند که برخی مذاکرات مربوط به زایلین حلال از هفته آینده آغاز شود.
- در همین راستا، یکی از تولیدکنندگان جنوب شرق آسیا بیان کرد که اگر قیمت نفتا زیر ۸۵۰ دلار در هر تن باقی بماند، نرخ زایلین حلال در محدوده ۹۷۰ تا ۹۸۰ دلار در هر تن فوب کره منطقی است. هرچند شاخص نفتای سی‌اف‌آر ژاپن کاهش یافت و به ۸۰۵/۸۷۵ دلار در هر تن رسید، اما برخی فعالان بازار بر این باورند که قیمت‌ها به دلیل پایین بودن سطح موجودی‌ها باید حمایت شوند.
- در بخش دیگر بازار، بهای **زایلین مخلوط گرید ایزومر** در هفته گذشته در سطح ۹۸۸ دلار در هر تن فوب کره ارزیابی شد، در حالی که نرخ‌های سی‌اف‌آر تایوان و سی‌اف‌آر چین به ترتیب در سطوح ۱,۰۲۸ و ۱,۰۱۰ دلار در هر تن قرار گرفتند. یکی از تولیدکنندگان چینی عرضه زایلین ایزومر را کافی توصیف کرد و منبع دیگری افزود که قیمت‌ها بیش از هرگونه محدودیت بنیادین در عرضه، از تقاضای قوی بخش پایین‌دستی پارازایلین حمایت می‌شوند. با این حال، حاشیه‌های سود واحدهای تولوئن تحت فشار قرار داشتند، زیرا ضعف در بازار بنزن اثر حمایت‌کننده قیمت‌های بالای پارازایلین را خنثی کرد؛ به‌طوری‌که بنزن فوب کره نزولی بود و در سطح ۹۳۲/۳۳ دلار در هر تن معامله شد، اما پارازایلین سی‌اف‌آر تایوان و چین با افزایش جزئی در تراز ۱,۰۸۹ دلار در هر تن دادوستد گردید.



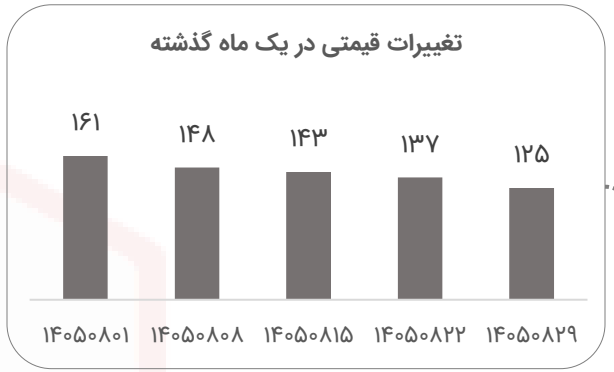
بررسی بازار جهانی: بنزین

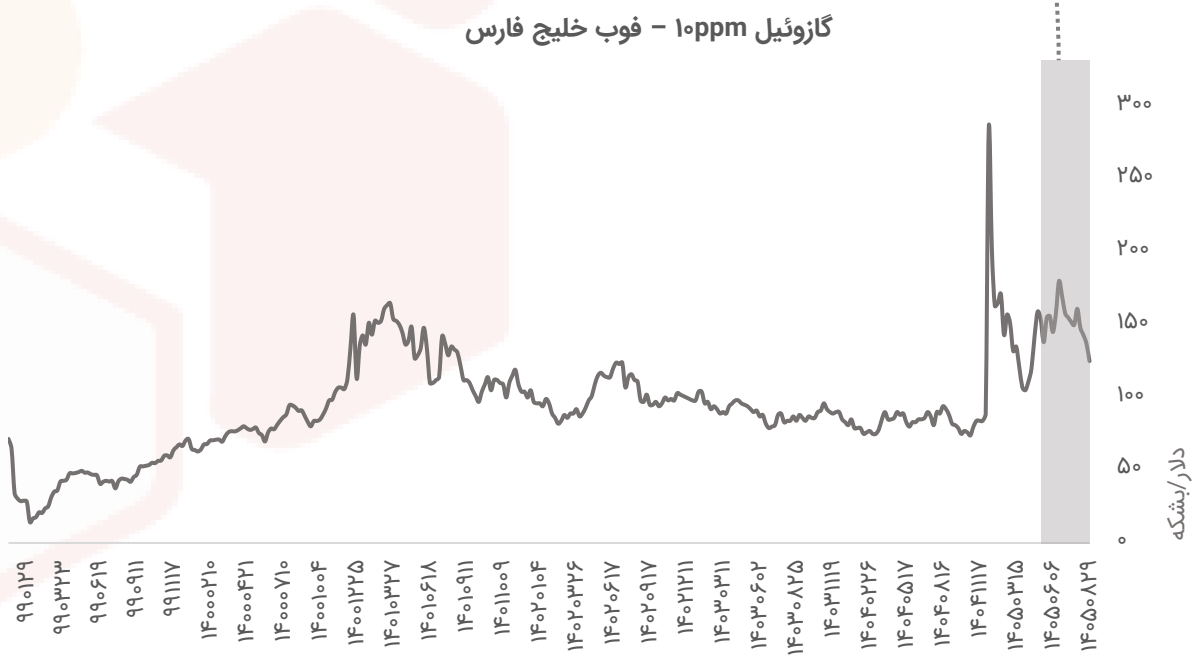
- در هفته گذشته، کرک اسپرد بنزین در بازار سنگاپور در آسیا به دلیل انتظارات پیرامون افزایش صادرات چین، به پایین‌ترین سطح خود در بیش از سه سال گذشته سقوط کرد. بر این اساس، کرک اسپرد فیزیکی بنزین ۹۲ اکتان فوب سنگاپور در برابر نفت برنت ۲٫۷۶ دلار در هر بشکه و کرک اسپرد سوآپ آن ۴٫۰۵ دلار در هر بشکه ارزیابی شد. منابع بازار پیش‌بینی می‌کنند صادرات بنزین چین در ماه نوامبر به حدود ۱٫۳ میلیون تن برسد؛ این روند نزولی از اواخر ماه اکتبر و پس از انتشار سهمیه‌های جدید صادراتی این کشور تشدید شده است.
- این رشد پیش‌بینی‌شده در عرضه، با تقاضای منطقه‌ای نسبتاً باثبات یا کم‌رونق همزمان شده و فعالان بازار بر ضعیف بودن فضای کلی معاملات تأکید دارند. در همین حال، گزارش اداره اطلاعات انرژی ایالات متحده مبنی بر افزایش حدود ۵٫۲ میلیون بشکه‌ای موجودی بنزین این کشور در هفته گذشته و رسیدن سطح ذخایر به ۲۱۵٫۹۵ میلیون بشکه، فشار نزولی مضاعفی را بر بازار بنزین آسیا وارد کرد. اگرچه این افزایش موجودی در میان ضعف فصلی تقاضای زمستانی امری طبیعی تلقی می‌شد، اما فشار نزولی بیشتری بر کرک اسپرد بنزین و اختلاف قیمت‌های زمانی ایجاد کرد و هیچ نشانه روشنی از رسیدن بازار به کف قیمتی دیده نمی‌شود؛ به‌طوری‌که معامله‌گران مستقر در سنگاپور بر این باورند که بازار جهانی بنزین همچنان ضعیف است و انتظار می‌رود حجم صادرات چین در ماه دسامبر نیز در سطوح بالا باقی بماند.
- در اروپا نیز ذخایر بنزین در منطقه آمستردام، روتردام و آنتروپ در هفته گذشته با کاهش ۶٫۷۹ درصدی به ۹۴۷,۰۰۰ تن رسید که ناشی از فشار فروش بالا، ضعف تقاضای مصرف‌کننده نهایی و عدم جذابیت اقتصاد پالایش و ادغام برای تولیدکنندگان بود. این میزان ذخایر، ۱۸۶,۰۰۰ تن پایین‌تر از میانگین پنج‌ساله (۲۰۲۱ تا ۲۰۲۵) و ۳۳,۰۰۰ تن کمتر از مدت مشابه سال گذشته به ثبت رسید و فرآیند انبارگردانی فعال با انجام ۱۰ معامله بارج بنزین یوروباب ای۵ در جریان فرآیند ارزیابی پایانی بازار پلتس مشهود بود.



بررسی بازار جهانی: گازوئیل

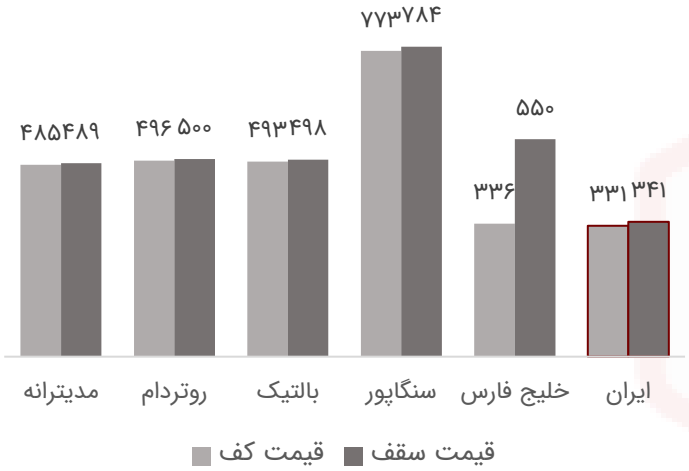
- شرکت سینوپک، بزرگ‌ترین پالایشگر چین، در نظر دارد در ماه دسامبر میزان پالایش نفت خام خـود را نسبت به ماه ماقبل دست‌کم ۲ درصد افزایش داده و به حدود ۴٫۴۹ میلیون بشـکه در روز (معـادل ۱۹ میلیون تن) برساند؛ این تصمیم با هدف تقویت عرضه‌های داخلی گازوئیل اتخاذ شده است، آن هم با وجود فشارهای فزاینده ناشی از مازاد عرضه بنزین.
- به گفته منابع بازار، در صورتی که الزامی برای افزایش صادرات گازوئیل جهت تحقق تعهد رهبران چین، ایالات متحده و روسیه مبنی بر افزایش تولید فرآورده‌های نفتی پالایش‌شده به نفع همه کشورها ایجاد شود، حجم پالایش نفت خام ممکن است حتی از این میزان نیز فراتر رود. با این حال، منابع افزودنـد که آن‌ها هنوز برنامه‌ای برای افزایش صادرات به دنبال بیانیه سه‌جانبه صادرشـده در تـاریخ ۱۹ نـوامبر ندارند.
- بر اساس داده‌های مؤسسه پلتس، سطح پیش‌بینی‌شده برای فعالیت پالایشگاه‌های این شرکت در ماه دسامبر (۴٫۴۹ میلیون بشکه در روز)، بالاترین حجم ثبت‌شده برای سینوپک از ماه آوریل تاکنون خواهد بود؛ ماهی که این شرکت به دنبال تنش‌های ژئوپلیتیک در خاورمیانه و محدود شدن واردات نفت خام چین، اقدام به کاهش فعالیت‌های پالایشی خود کرده بود. منابع مطلع، ایـن افـزایش را بـه ضـرورت تأمین مطمئن فرآورده‌های نفتی داخلی (به‌ویژه گازوئیل در مناطق با کمبود عرضه) و همچنین مصرف محموله‌های نفت خام گران‌تر پیش از پایان سال میلادی جهت کاهش افت احتمالی ارزش موجـودی انبار در گزارش‌های مالی سالانه نسبت دادند.
- در اروپا نیز بر اساس داده‌های شرکت کپلر، انتظار می‌رود واردات گازوئیل و گازوئیل سبک به این قـاره در ماه نوامبر به ۳٫۶ میلیون تن برسد که تقریباً نسبت به ماه اکتبر و همچنین نوامبر ۲۰۲۵ بدون تغییر باقی مانده است. از این مجموع، حدود ۷۰۴,۰۰۰ تن از ایالات متحده تأمین خواهد شد که نسبت به ۱٫۱ میلیون تن واردشده در ماه اکتبر کاهش یافته، اما از ۵۴۷,۰۰۰ تن ثبت‌شده در نوامبر ۲۰۲۵ بیشتر است و تمامی این محموله‌ها از سواحل خلیج مکزیک ایالات متحده ارسال خواهند شد.





بررسی بازار جهانی: قیر و وکیوم باتوم

بررسی بازار قیر



- در هفته گذشته، بهای قیر در اغلب مبادی صادراتی، از جمله سنگاپور، کره جنوبی و اروپا، کاهش یافت؛ زیرا تقاضای پایین و روند نزولی بازارهای نفت خام و نفت کوره، بازار قیر را تحت فشار قرار داد. قیمت قیر تحویلی با کامیون نیز بار دیگر در چند کشور اروپایی، به‌ویژه در اروپای مرکزی، افت کرد؛ چراکه کاهش تقاضا و افت نرخ نفت خام و نفت کوره بر مذاکرات خریداران و فروشندگان اثر گذاشت.
- در بازار مدیترانه، افت فصلی فعالیت‌های راه‌سازی و تقاضای قیر، بهای داخلی قیر تحویلی با کامیون در ایتالیا را کاهش داد و هم‌زمان به کاهش جزئی اختلاف قیمت محموله‌های منطقه‌ای منجر شد؛ زیرا تأمین‌کنندگان می‌کوشند پیش از کاهش فعالیت‌ها در فصل زمستان، خریداران را به خرید محموله ترغیب کنند. در چند کشور جنوب صحرای آفریقا، پروژه‌های فصلی راه‌سازی با جدیت ادامه داشت و به جذب محموله‌های وارداتی انجامید، در حالی که قیمت‌های تحویل با کامیون روند یکسانی نداشت.
- در آسیا نیز تمایل پایین به خرید در سراسر منطقه به کاهش قیمت محموله‌های قیر سنگاپور کمک کرد. بسیاری از واردکنندگان ویتنامی حجم موردنیاز خود را از پیش تأمین کرده بودند و به‌دنبال خرید محموله‌های قیر با مبدأ سنگاپور برای ماه دسامبر نبودند. افزون بر این، اختلالات لجستیکی در خلیج فارس، تجارت صادراتی قیر ایران را محدود کرد و بیشتر خریداران نیز فعلاً در حاشیه بازار قرار داشتند.

بررسی بازار وکیوم باتوم ایران

- در هفته گذشته، انتظارات تولیدکنندگان قیر مبنی بر کاهش قیمت‌های اعلام‌شده دوره‌ای (دو هفته یک‌بار) وکیوم باتم در تاریخ ۲۲ نوامبر – به‌تبعیت از افت شدید بهای نفت کوره و نفت خام – موجب کاهش تقاضا برای وکیوم باتم در بورس کالای ایران شد.
- پالایشگاه‌های کشور حدود ۲۰۰,۰۰۰ تن وکیوم باتم در بورس کالا عرضه کردند، اما موفق به فروش آن نشدند.
- هم‌زمان، تقاضای داخلی قیر نیز محدود بود و در مجموع ۴,۶۵۶ تن قیر در بورس کالا به فروش رسید.

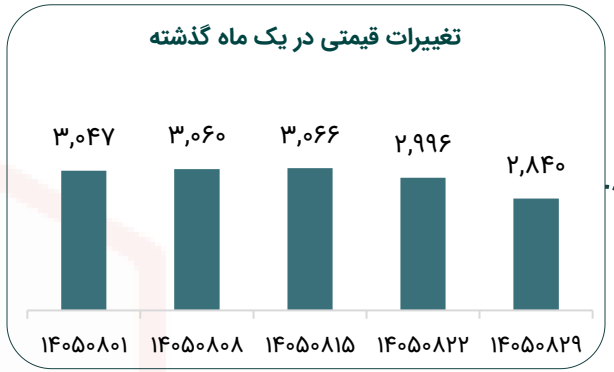
Iranian Vacuum Bottom prices from NIOC*, 14-19 Nov

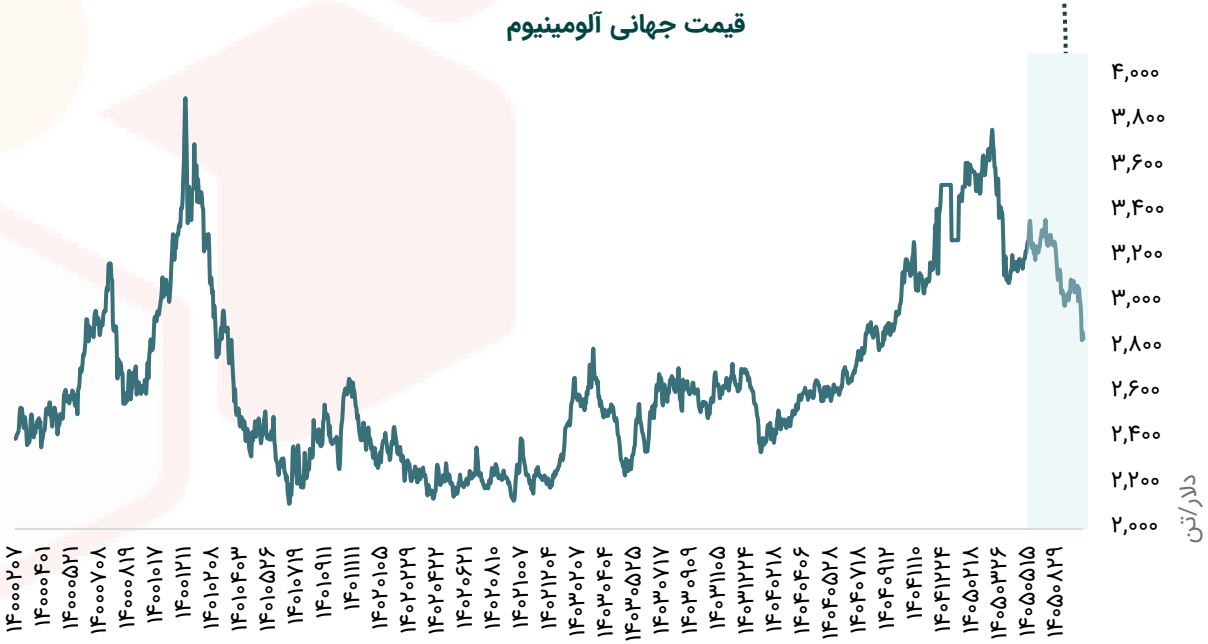
Refinery	Volume *t*	Rials/kg		$/t	
		Low	High	Low	High
Esfahan	0			0.00	0.00
Arak	0			0.00	0.00
Tabriz	0			0.00	0.00
Tehran	0			0.00	0.00
Bandar Abbas	0			0.00	0.00
Shiraz	0			0.00	0.00
Abadan	0			0.00	0.00

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

بررسی بازار جهانی: آلومینیوم

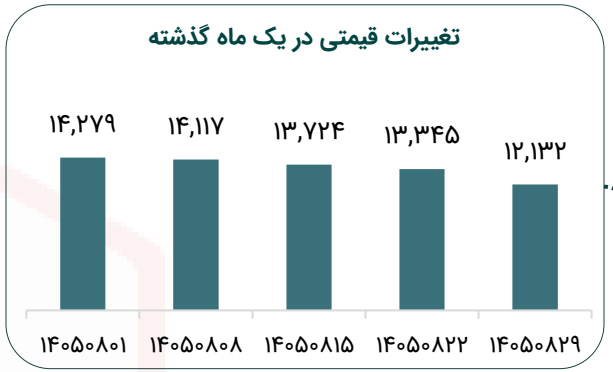
- بازار جهانی آلومینیوم در هفته گذشته، همسو با موج گسترده فروش در بازار فلزات پایه و گران‌بها، هفته بسیار پرتنشی را پشت سر گذاشت و به پایین‌ترین سطح قیمتی خود در نزدیک به یک سال اخیر سقوط کرد. قیمت هر تن آلومینیوم که در پایان هفته قبل تا محدوده ۲,۹۹۶ دلار عقب‌نشینی کرده بود، در آغاز هفته جدید با شتاب بیشتری وارد مسیر نزولی شد و در روز دوشنبه ۱۶ نوامبر با شکستن مرز روانی ۲,۹۰۰ دلار، پایین‌ترین سطح سال ۲۰۲۶ را به ثبت رساند.
- فشار فروش در اواسط هفته به اوج خود رسید؛ به‌طوری‌که در روز چهارشنبه ۱۸ نوامبر، قیمت آلومینیوم تا کف ۲,۸۱۹ دلار در هر تن سقوط کرد که پایین‌ترین رقم ثبت‌شده از نوامبر سال ۲۰۲۵ به شمار می‌رفت. پس از این ریزش سنگین، بازار در روز پنجشنبه ۱۹ نوامبر واکنش حمایتی محدودی نشان داد و با یک بازگشت جزئی حدود ۰/۸۵ درصدی به محدوده ۲,۸۴۳ دلار رسید، اما در مجموع هفته همچنان تحت سیطره کامل فروشندگان باقی ماند و بخش قابل‌توجهی از سودهای ماه‌های گذشته خود را از دست داد.
- دو دسته عامل کلان و بنیادین در پشت این ریزش سنگین قرار داشتند. تقویت ارزش دلار آمریکا، افزایش احتمال بالا بردن نرخ بهره توسط فدرال رزرو و کاهش شدید ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران در پی افت بازار سهام، باعث شد معامله‌گران به سرعت موقعیت‌های خرید خود را در کل بخش فلزات (از جمله مس و آلومینیوم) ببندند. از سوی دیگر، تغییر چشم‌انداز عرضه ضربه سنگینی به بازار وارد کرد؛ افزوده شدن ظرفیت‌های جدید ذوب در چین همزمان با بهبود تدریجی تولید در خاورمیانه، این انتظار را تقویت کرده که بازار جهانی آلومینیوم از کسری ۱/۱ میلیون تنی در سال جاری، به مازاد عرضه ۸۳۰ هزار تنی در سال آینده میلادی تغییر مسیر دهد.
- در بازار داخلی چین به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده و تولیدکننده جهان نیز همزمان با آغاز فصل کم‌تقاضا، نرخ بهره‌برداری صنایع پایین‌دستی کاهش یافت؛ به‌طوری‌که فعالیت کارخانه‌های ورق و نوار آلومینیوم به حدود ۶۹ درصد، فویل به ۷۰ درصد و بخش پروفیل به سطح ضعیف ۵۲ درصد رسید و قیمت محصولات آلومینیومی در این کشور بیش از ۳ درصد افت کرد. با این حال، تحلیلگران به یک شکاف معنادار در بازار اشاره می‌کنند؛ در حالی که معاملات آتی تحت فشار فروش مالی و نگرانی از مازاد عرضه سال آینده قرار دارد، شرایط بازار فیزیکی در کوتاه‌مدت به دلیل سطح پایین موجودی انبارهای بورس فلزات لندن همچنان نسبتاً تنگ باقی مانده است.

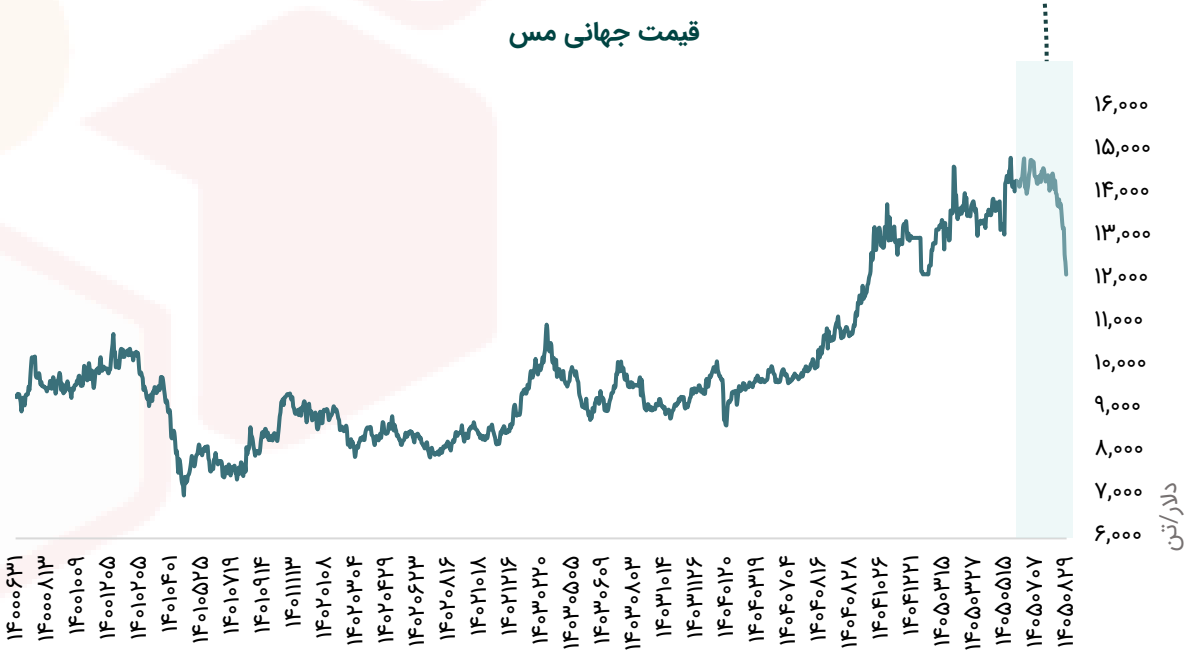




بررسی بازار جهانی: مس

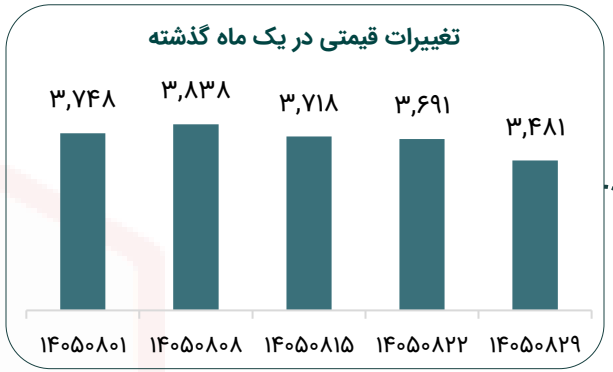
- بازار جهانی مس در هفته گذشته، یکی از سنگین‌ترین ریزش‌های خود در سال جاری را تجربه کرد و به پایین‌ترین سطح قیمتی خود در بیش از هفت ماه اخیر سقوط نمود. قیمت هر تن مس سه‌ماهه در بورس فلزات لندن که هفته قبل را در ۱۳ نوامبر در سطح ۱۳,۵۴۵ دلار به پایان رسانده بود، با ثبت افت هفتگی ۹/۷ درصدی در پایان معاملات روز جمعه ۲۰ نوامبر در سطح ۱۲,۲۳۷ دلار بسته شد. در بازار نیویورک نیز بهای مس با ثبت ششمین هفته متوالی نزول، از محدوده ۶/۰۹ دلار به ازای هر پوند در پایان هفته قبل، به سطح ۵/۴۸ دلار در ۲۰ نوامبر سقوط کرد که پایین‌ترین رقم از اواخر مارس ۲۰۲۶ به شمار می‌رود و حدود ۱۹/۵ درصد از رکورد تاریخی خود فاصله گرفته است.
- موج فروش در طول این هفته به‌صورت پیوسته و بدون وقفه ادامه داشت و نقطه عطف آن در اواسط هفته رقم خورد. پس از افت تدریجی در روزهای دوشنبه و سه‌شنبه که مس لندن را به ۱۳,۲۱۱ دلار رساند، در روز چهارشنبه ۱۸ نوامبر فشار فروش به اوج رسید و قیمت مس در نیویورک با ریزشی بیش از ۵ درصد، حمایت روانی و کلیدی ۶ دلاری و همچنین میانگین متحرک ۲۰۰ روزه خود را به سمت پایین شکست. این روند نزولی در روزهای پنجشنبه و جمعه نیز تداوم یافت و بهای هر تن مس لندن را به کانال ۱۲,۲۰۰ دلار کشاند.
- دو عامل کلیدی در پشت این سقوط سنگین قرار داشتند. نخستین عامل، فضای کاملاً ریسک‌گریز در بازارهای مالی و تشدید انتظارات برای افزایش یک‌چهارم درصدی نرخ بهره توسط فدرال رزرو در نشست دسامبر بود که احتمال آن تا ۹۶ درصد قیمت‌گذاری شد و شاخص دلار آمریکا را به بالاترین سطح ۱۹ ماهه رساند. عامل دوم و بسیار تعیین‌کننده برای مس، ریزش سنگین سهام شرکت‌های فناوری و هوش مصنوعی در بورس آمریکا بود؛ از آنجا که بخش مهمی از رشد قیمتی مس در ماه‌های گذشته بر پایه خوش‌بینی به تقاضای مراکز داده و زیرساخت‌های هوش مصنوعی شکل گرفته بود، تردید نسبت به سرعت توسعه این پروژه‌ها باعث شد صندوق‌های سرمایه‌گذاری و معامله‌گران الگوریتمی به سرعت موقعیت‌های خرید خود را تسویه کنند.
- با وجود این فشار فروش سنگین در بازارهای آتی، داده‌های موجودی انبارها از شکاف معناداری در بازار فیزیکی حکایت دارد. در حالی که موجودی مس در انبارهای بورس فلزات لندن در طول این هفته کمی افزایش یافت و از ۳۲۹,۱۰۰ تن به ۳۳۲,۰۲۵ تن رسید، موجودی انبارهای بورس آتی شانگهای با وجود رشد جزئی، تنها در سطح بسیار پایین ۳۰,۸۴۶ تن باقی ماند که کمتر از مصرف یک روز چین است. این کمبود فیزیکی در چین و ثبت رکوردهای جدید در حق بیمه واردات این کشور مانع از سقوط عمیق‌تر قیمت‌ها شد.

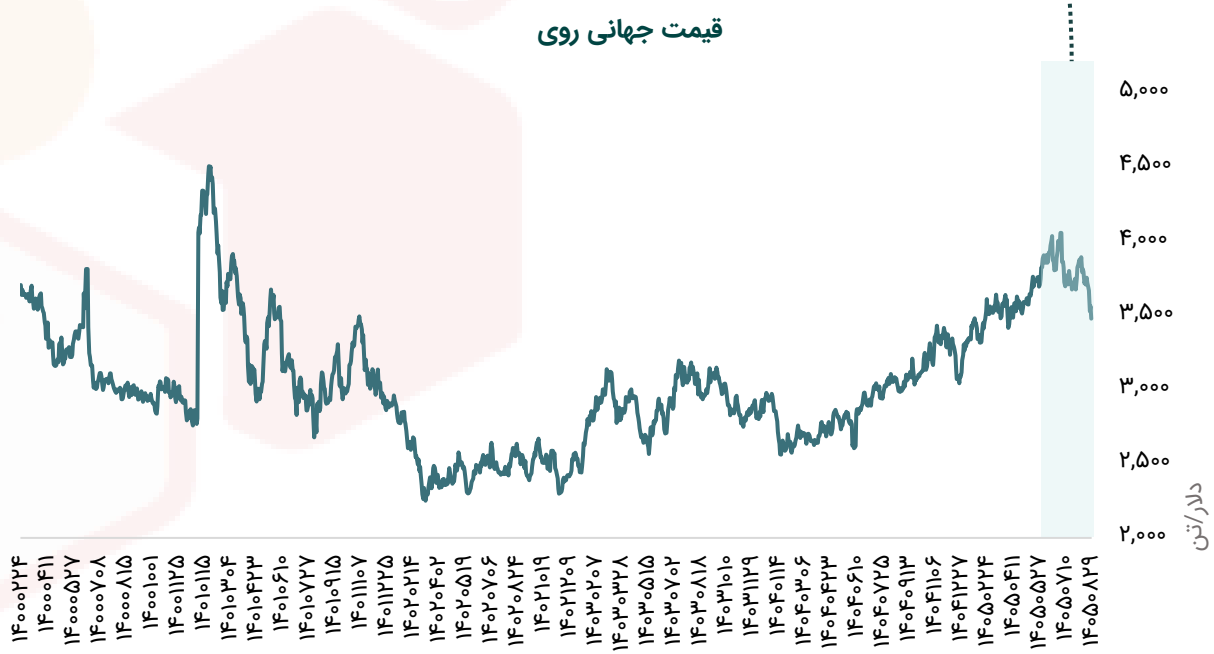




بررسی بازار جهانی: روی

- در هفته گذشته، بازار جهانی روی همسو با موج نزولی در بازار فلزات پایه، با کاهش قیمت مواجه گردید و به پایین‌ترین سطح قیمتی خود در بیش از چهار ماه اخیر سقوط کرد. بهای هر تن روی سه‌ماهه در بورس فلزات لندن که معاملات هفته قبل را در ۱۳ نوامبر در سطح ۳,۷۰۵ دلار به پایان رسانده بود، با ثبت افت هفتگی حدود ۵/۵ درصد، در پایان معاملات روز جمعه ۲۰ نوامبر به ۳,۵۰۲/۵۰ دلار (و قیمت پایانی ۳,۵۰۴ دلار) کاهش یافت. در معاملات نقدی نیز قیمت روی با شیب ملایم‌تری عقب‌نشینی کرد و از ۳,۶۹۱ دلار در پایان هفته گذشته، با افتی حدود ۲ درصد به ۳,۴۸۱ دلار در هر تن رسید.
- روند معاملات این هفته برخلاف مس و آلومینیوم، با یک شروع مثبت و صعودی در روز دوشنبه همراه بود؛ به‌طوری‌که در ۱۶ نوامبر قیمت نقدی روی با جهش ۲/۷۵ درصدی تا ۳,۸۴۸ دلار و قرارداد سه‌ماهه تا ۳,۷۱۵ دلار بالا رفت. با این حال، از روز سه‌شنبه ورق بازار برگشت و فروشندگان کنترل معاملات را در دست گرفتند. قیمت سه‌ماهه روی در چهارشنبه ۱۸ نوامبر به ۳,۶۰۰ دلار و در پنجشنبه ۱۹ نوامبر به ۳,۵۳۶ دلار رسید و در نهایت در روز جمعه ۲۰ نوامبر با لمس محدوده ۳,۵۰۰ دلار، کمترین سطح قیمتی از اوایل ماه جولای را به ثبت رساند.
- مهم‌ترین عوامل فشار بر قیمت روی در این هفته، تقویت ارزش دلار آمریکا در پی انتظارات انقباضی بازارهای مالی، نگرانی‌ها درباره تضعیف تقاضای صنعتی و افزایش چشم‌انداز تولید روی تصفیه‌شده بود. تقویت دلار هزینه خرید فلزات دلاری را برای مصرف‌کنندگان غیردلاری افزایش داد و همزمان با فضای ریسک‌گریز در بازارهای جهانی، باعث تسویه موقعیت‌های خرید در قراردادهای آتی شد. با این حال، تداوم محدودیت در عرضه جهانی معادن به عنوان یک عامل حمایتی عمل کرد و مانع از آن شد که روی به اندازه مس یا نقره سقوط کند.

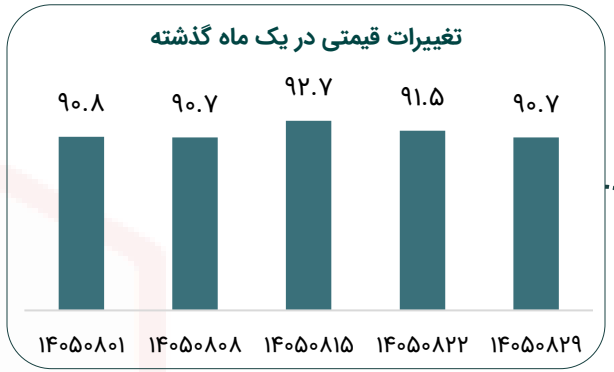


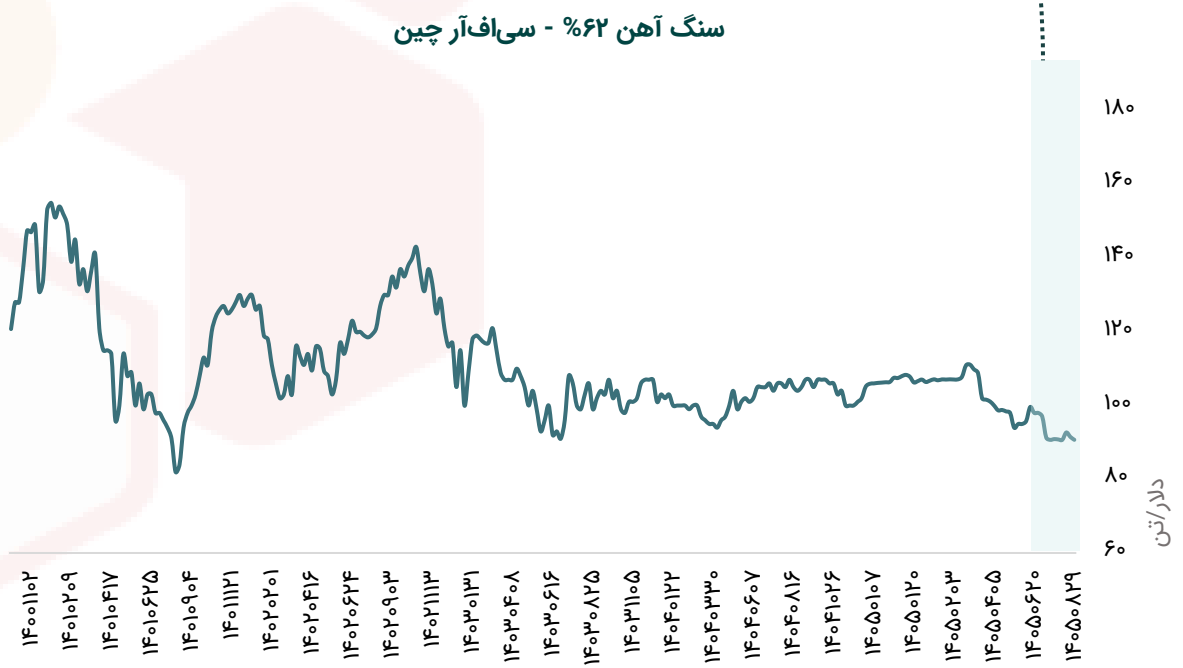


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: سنگ آهن

- طی معاملات هفته گذشته، بهای سنگ‌آهن با افتی ۰/۸ دلاری به ۹۰/۷ دلار در هر تن رسید. انتظارات پیرامون محدود شدن موجودی بنادر و نوسانات هزینه‌های حمل‌ونقل از قیمت‌ها حمایت کرد؛ با این حال، بازار همچنان تحت فشار کاهش تولید فولاد و افزایش عرضه جهانی قرار دارد. آمارهای رسمی نشان داد که تولید فولاد چین در ماه اکتبر با ۱/۶ درصد کاهش به ۷۰/۸۳ میلیون تن رسیده است که پایین‌ترین سطح از ماه مارس به شمار می‌رود.
- در سمت عرضه، داده‌های صنعتی نشان داد که محموله‌های جهانی سنگ‌آهن در هفته گذشته با ۴/۵۳ میلیون تن افزایش به ۳۴/۴۴ میلیون تن رسید. در همین حال، مدیران ارشد شرکت‌های بزرگ تولیدکننده سنگ‌آهن، بی‌اچ‌پی و ریوتینتو، قرار است روز جمعه در پکن با نخست‌وزیر و رهبران تجاری چین دیدار کنند؛ این در حالی است که مذاکرات با خریدار دولتی سنگ‌آهن چین، یعنی گروه منابع معدنی چین، روزبه‌روز تنش‌آلودتر می‌شود.
- بررسی دقیق‌تر نشان می‌دهد که با وجود افت ورودی محموله‌ها به بنادر چین، کند شدن سرعت بارگیری کارخانه‌های فولاد باعث تداوم انباشت موجودی شده است. هم‌زمان، افت نرخ فعالیت کوره‌های بلند و میانگین تولید روزانه چدن در کنار محدودیت‌های زیست‌محیطی و نزدیک شدن به تعطیلی‌های زمستانی، تقاضا را تحت فشار شدید قرار داده است؛ هرچند حاشیه سود کارخانه‌ها به لطف کاهش بهای کک و سنگ‌آهن اندکی بهبود یافته است.
- به‌طور کلی، انتظار می‌رود تا زمان توقف روند صعودی موجودی بنادر و بهبود حجم خروجی آن‌ها، قیمت‌های آتی سنگ‌آهن در بورس سنگاپور در محدوده ضعیف ۸۶ تا ۹۰ دلار در هر تن نوسان داشته باشد و هرگونه بازگشت پایدار به سطوح بالاتر، در گرو زمان‌بندی انبارگردانی زمستانی کارخانه‌های فولاد خواهد بود.

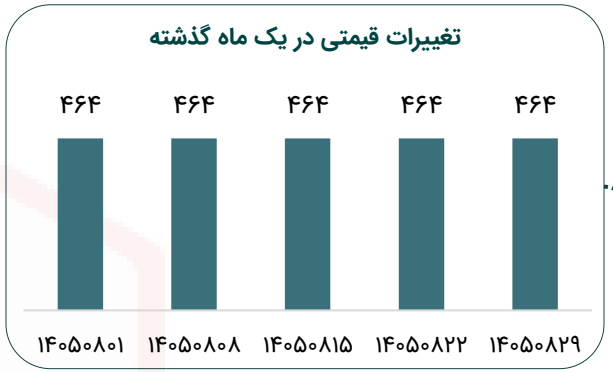


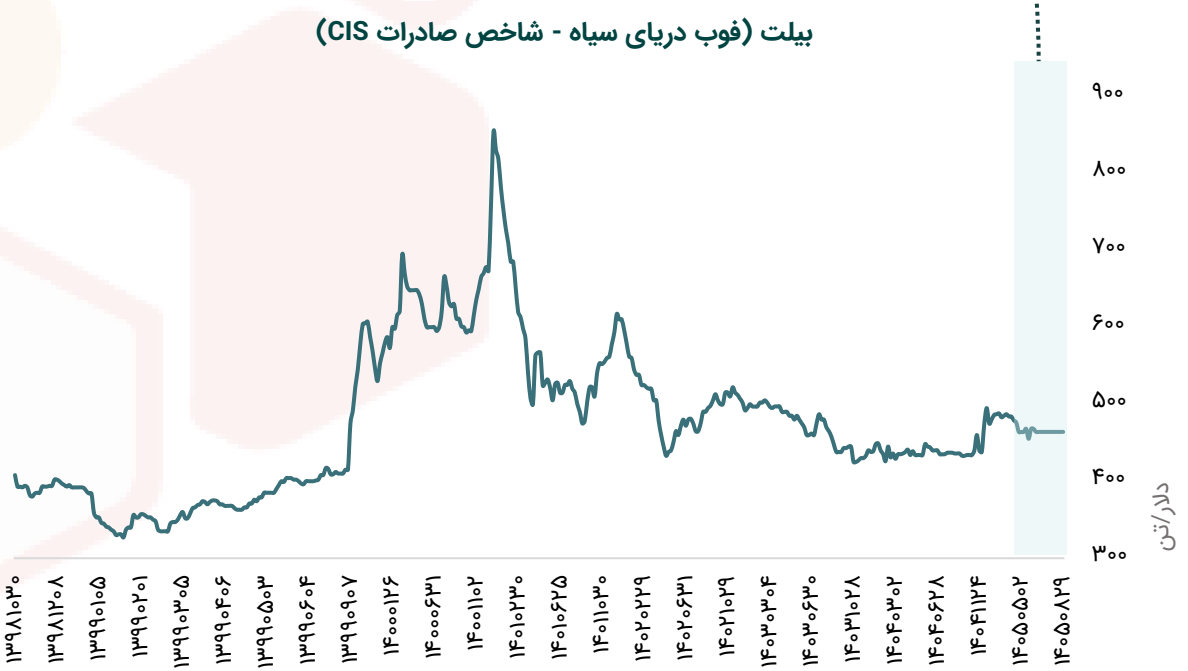


خیابان قائم مقام فراهانی - خیابان خدری - پلاک ۳۶
۰۲۱ - ۴۲۱۱۶۰۰۰

بررسی بازار جهانی: بیلت

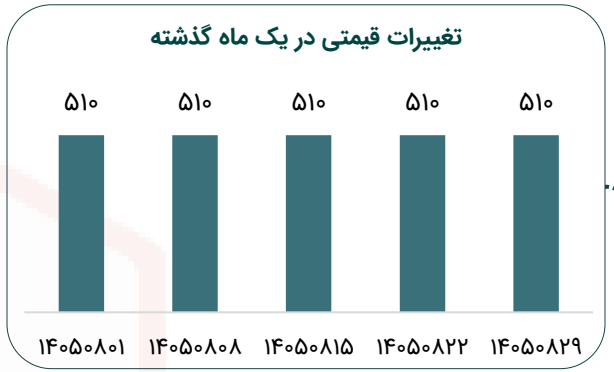
- در هفته گذشته، بهای بیلت در بازارهای آسیا به دلیل کاهش قیمت‌های پیشنهادی فروش و تشدید فضای نزولی و بدبینی در بازار، روندی کاهشی داشت.
- نرخ‌های بیلت صادراتی ایران به مسیر نزولی خود ادامه داد و در محدوده ۴۲۶ تا ۴۳۰ دلار در هر تن معامله شد. یکی از تأمین‌کنندگان گزارش داد که ۲۰,۰۰۰ تن محموله فوری را به قیمت ۴۲۵ دلار در هر تن فوب (معادل حدود ۴۴۵ تا ۴۵۰ دلار در هر تن سی‌اف‌آر با احتساب هزینه حمل ۲۰ تا ۲۵ دلاری) به عمان فروخته است که پایین‌تر از معامله ۴۳۲ دلاری هفته ماقبل محسوب می‌شود. به گفته معامله‌گران، قیمت ۴۴۰ تا ۴۴۵ دلار در هر تن سی‌اف‌آر برای بازار جنوب شرق آسیا قابل اجرا است، اما کمبود کشتی‌های مستقیم از مبدأ ایران و هزینه‌های بالای حمل‌ونقل دریایی از موانع اصلی به شمار می‌رود. افزایش بهای زغال‌سنگ کک‌شو هزینه‌های تولید کارخانه‌های یکپارچه هندوستان را بالا برده و خریداران هندی را بار دیگر به بازار بیلت وارداتی علاقه‌مند کرده است که در این میان، محصولات ایرانی از مزیت رقابتی برخوردارند. در کوتاه‌مدت، ضعف تقاضای داخلی بیلت کارخانه‌ها را به سمت کاهش نرخ‌های صادراتی سوق خواهد داد، اما با توجه به محدودیت‌های حمل‌ونقل و لجستیک، انتظار می‌رود حجم پیشنهادهای صادراتی بیلت ایران همچنان در سطوح پایین و محدودی باقی بماند.
- در چین، بیلت فولادی با ثبت رشد ۵/۳۱۷ میلیون تنی، بیشترین سهم را در افزایش صادرات فولاد این کشور داشته است؛ با این حال، شتاب رشد حاشیه‌ای آن در ماه اکتبر به اوج خود رسید و حجم صادرات این محصول در ماه یادشده با کاهشی جزئی نسبت به سپتامبر به ۱/۵۷۰۹ میلیون تن رسید و رشد سالانه آن به ۳۹۷,۰۰۰ تن محدود شد. همچنین با وجود افت صادرات کلی محصولات نهایی، بیلت همچنان به‌عنوان محرک اصلی صادرات فولاد چین عمل کرده و مقاومت خوبی در بازارهایی نظیر کره جنوبی و ترکیه از خود نشان داده است. بهای بیلت صادراتی چین در هفته گذشته با نوسانات محدودی همراه بود؛ به‌طوری‌که قیمت‌های پیشنهادی فوب در بنادر چین (مانند جیانگ‌یین) با کاهش جزئی ۲ تا ۳ دلاری در هر تن مواجه شد و عموماً در محدوده ۴۵۰ تا ۴۵۵ دلار در هر تن نرخ‌گذاری گردید.
- در ترکیه نیز بیلت وارداتی در شرایط تحویل سی‌اف‌آر در محدوده ۵۱۵ تا ۵۴۰ دلار در هر تن معامله شد. هم‌زمان، بهای بیلت صادراتی در شرایط تحویل فوب در بازه ۵۶۰ تا ۵۸۰ دلار در هر تن و نرخ بیلت در بازار داخلی این کشور در محدوده ۵۷۰ تا ۵۹۰ دلار در هر تن دادوستد شد.

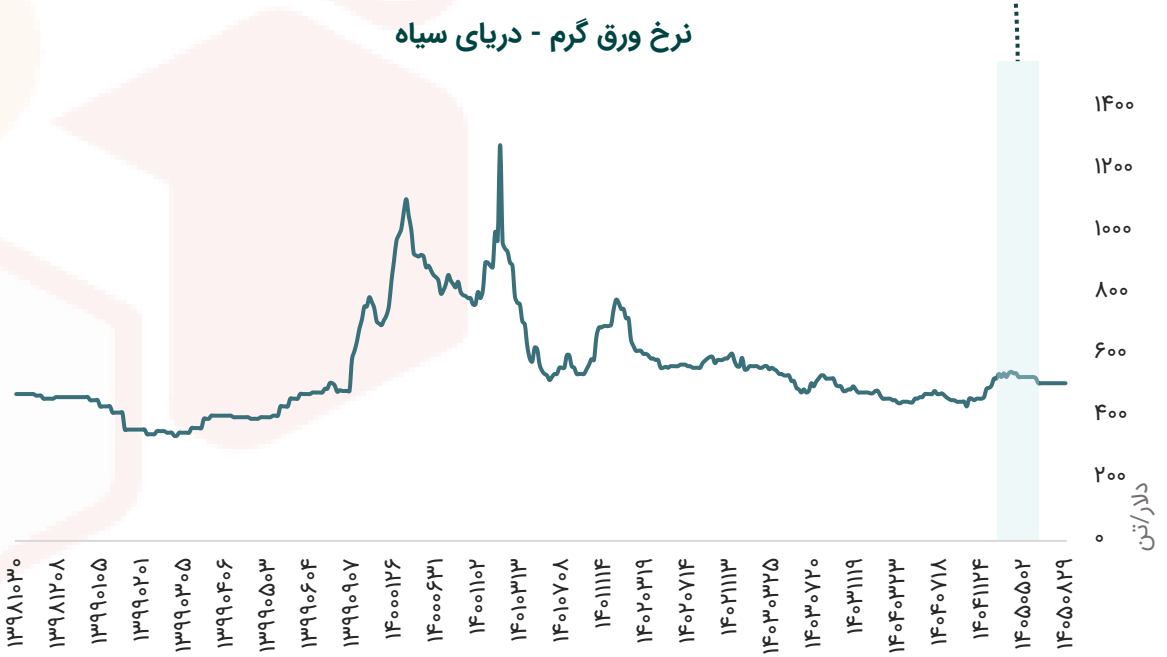




بررسی بازار جهانی: ورق گرم

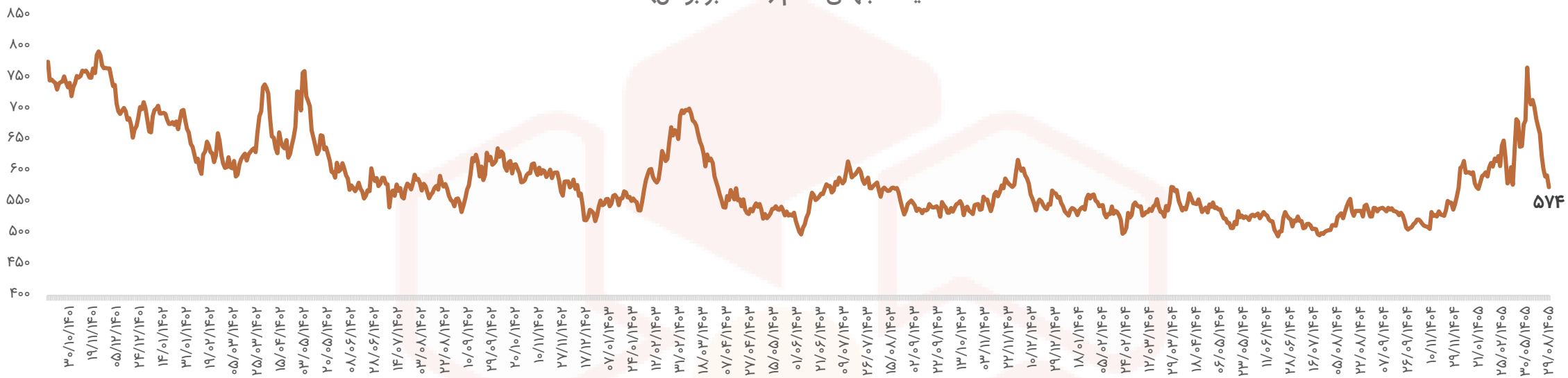
- در بازار ایران، بهای داخلی ورق گرم طی هفته گذشته حدود ۱۵ درصد افزایش یافت، در حالی که قیمت‌های پیشنهادی صادراتی ورق سرد همچنان در سطوح بالایی قرار داشته و معاملات محدودی روی آن به ثبت رسیده است. در حوزه لجستیک، خریداران لوله و پروفیل پس از تشکیل کارگروه سنتکام (ستاد فرماندهی مرکزی ایالات متحده) در تاریخ ۷ نوامبر رویکردی محتاطانه در پیش گرفته‌اند و تراکم مرزها کماکان روند ارسال محموله‌ها را با اختلال مواجه می‌کند؛ قیمت‌های پیشنهادی صادراتی این محصولات نیز در محدوده ۶۶۰ تا ۶۸۵ دلار در هر تن تحویل درب کارخانه اعلام شده است.
- در ترکیه، بهای ورق گرم به دنبال توقف تولید کارخانه ازمیر در سطوح بالا باقی ماند؛ به‌گونه‌ای که قیمت داخلی در سطح ۶۶۰ دلار تحویل درب کارخانه و قیمت‌های پیشنهادی صادراتی در تراز ۶۵۰ دلار در هر تن فوب (هر دو با رشد هفتگی ۳۰ دلاری) به ثبت رسیدند. هم‌زمان، در پی کاهش نرخ‌های صادراتی چین (قرار گرفتن ورق گرم چین در محدوده ۴۷۴ تا ۴۸۱ دلار فوب)، جذابیت خرید از مبدأ چین افزایش یافته است. در کوتاه‌مدت، با مشخص نبودن زمان راه‌اندازی مجدد کارخانه متوقف‌شده و احتمال جذب بیشتر محموله‌های وارداتی از چین، انتظار می‌رود قیمت‌های پیشنهادی ورق گرم همچنان در سطوح بالا باقی بمانند.
- در چین، بهای ورق گرم ابتدا با افت شدیدی مواجه شد و سپس اندکی بهبود یافت، در حالی که فضای کلی معاملاتی محدودتر گردید. قیمت‌های نقدی ورق گرم در بازار داخلی چین با کاهش دامنه‌های نوسان همراه شد و در محدوده ۴۷۳ تا ۴۷۷ دلار در هر تن معامله گردید؛ چراکه بازگشت ملایم قراردادهای آتی و رشد تقاضای ظاهری نتوانست نگرانی‌ها پیرامون ضعف معاملات نقدی را برطرف سازد. نرخ ورق گرم صادراتی چین نیز در حدود ۴۷۶ دلار در هر تن فوب دادوستد شد.
- از منظر عرضه، تغییرات تعمیراتی خطوط نورد گرم چین ناچیز بود و سطح تولید کلی پایدار ماند. در سمت تقاضا نیز تقاضای ظاهری اندکی بهبود یافت، اما مصرف‌کنندگان نهایی صرفاً به خرید بر اساس نیازهای فوری اکتفا کردند که همین امر به کاهش جزئی سطح ذخایر کمک کرد. داده‌های مؤسسه اس‌اِم‌اِم نشان می‌دهد که موجودی انبارهای ورق گرم در ۸۶ انبار سراسر چین با افت ۳/۱ درصدی (معادل ۱۴۳,۸۰۰ تن) به ۴/۴۹۷۸ میلیون تن رسیده است و تمامی مناطق با کاهش سطح موجودی مواجه شده‌اند.



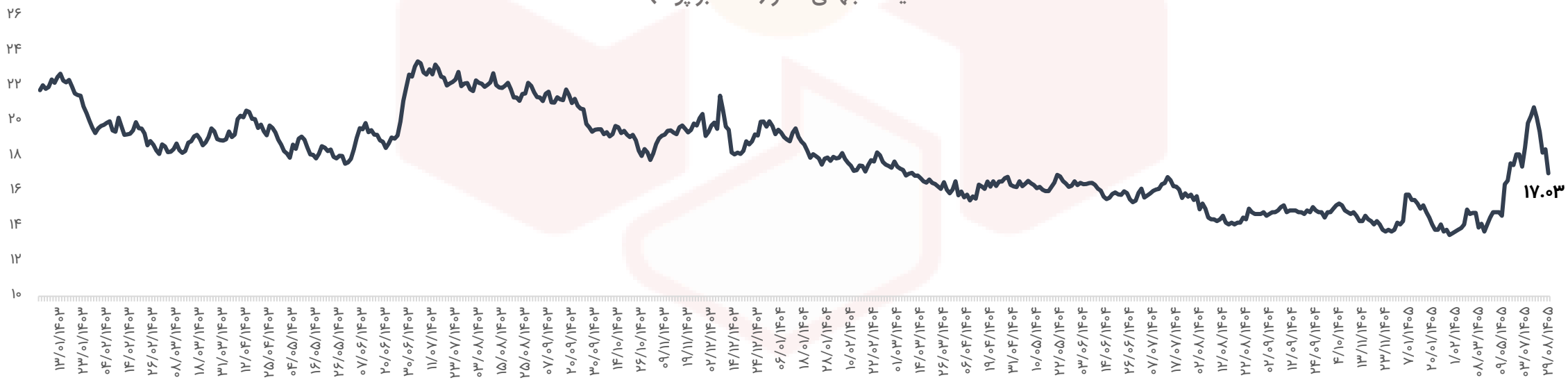


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی گندم (سنت بر بوشل)

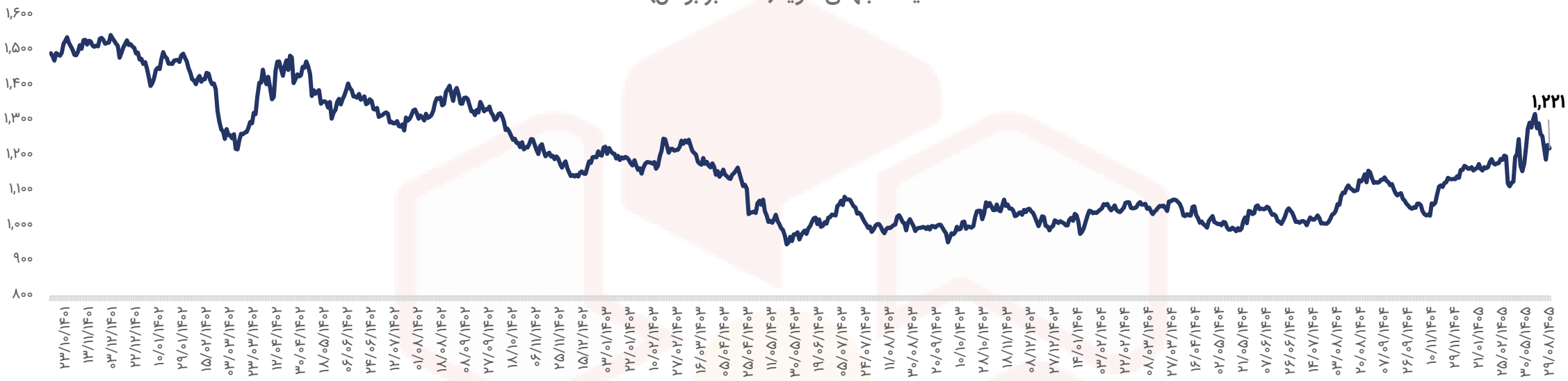


قیمت جهانی شکر (سنت بر پوند)

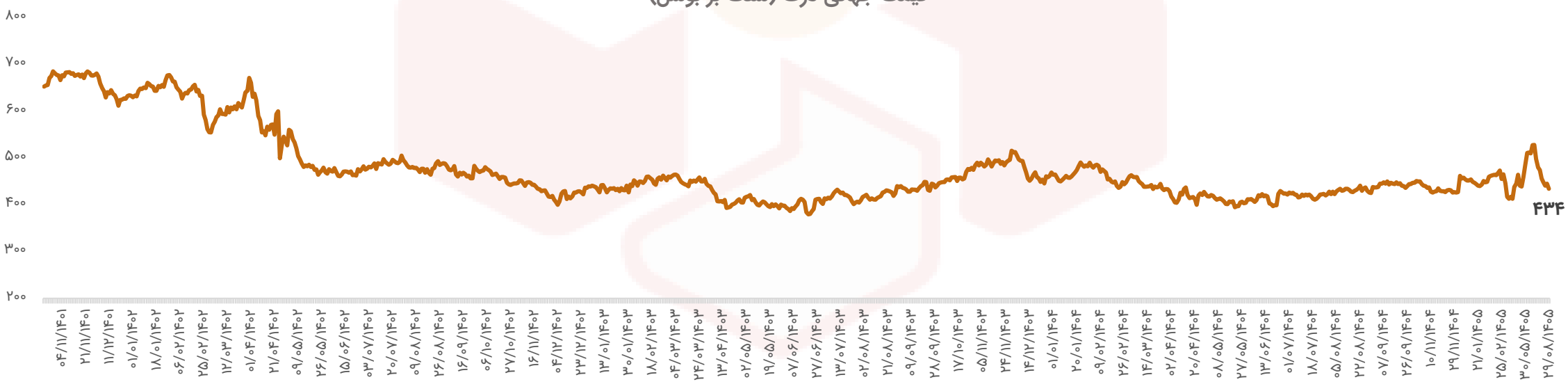


بررسی بازار جهانی: روند قیمتی محصولات کشاورزی

قیمت جهانی سویا (سنت بر بوشل)

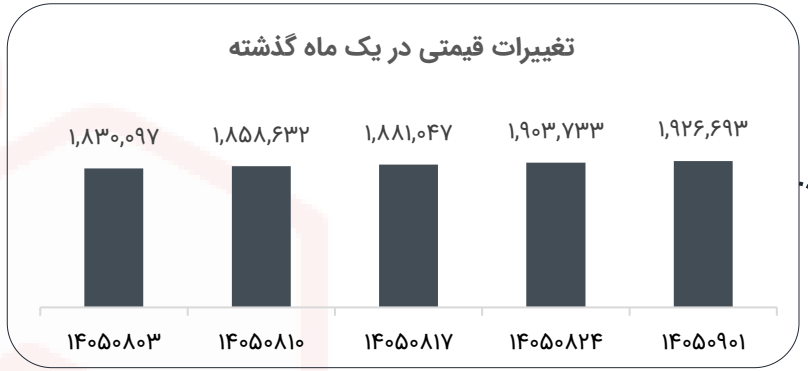


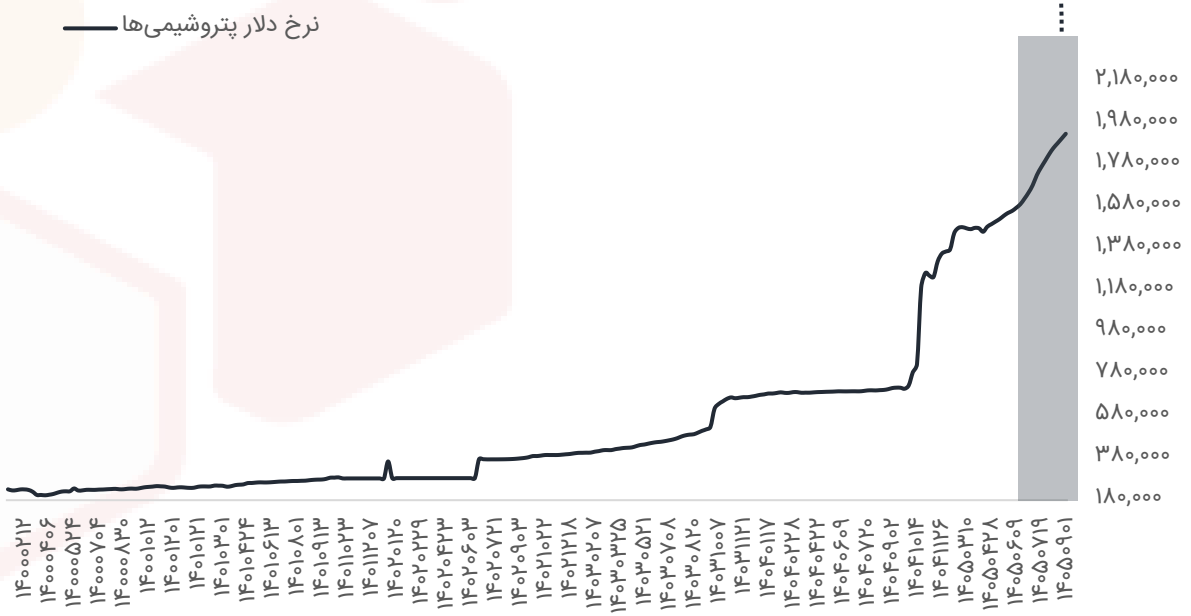
قیمت جهانی ذرت (سنت بر بوشل)



جدول ۱: قیمت‌های محصولات پتروشیمی در بورس کالا

نام محصول	۱۴۰۵/۰۹/۰۱ (ریال)	۱۴۰۵/۰۸/۲۴ (ریال)	مقدار تغییر	درصد تغییر
پارازایلین	۱,۸۴۱,۹۴۵	۱,۹۴۶,۷۵۶	(۱۰۴,۸۱۱)	(۵.۴%)
آلکیل بنزن خطی	۴,۰۵۲,۴۱۳	۴,۰۰۴,۱۲۲	۴۸,۲۹۱	۱.۲%
پلی اتیلن سنگین بادی BL۳	۲,۱۶۵,۹۵۵	۲,۱۱۸,۷۱۲	۴۷,۲۴۳	۲.۲%
پلی اتیلن سبک خطی	۲,۱۱۹,۴۹۱	۲,۲۰۰,۰۸۸	(۸۰,۵۹۷)	(۳.۷%)
متانول	۵۶۰,۰۹۰	۵۸۴,۱۶۱	(۲۴,۰۷۱)	(۴.۱%)
سود کاستیک	۴۳۷,۲۲۷	۴۳۴,۵۰۳	۲,۷۲۴	۰.۶%
اسید استیک	۹۱۹,۶۱۸	۹۷۷,۹۷۲	(۵۸,۳۵۴)	(۶%)
بنزن	۱,۵۹۷,۵۳۷	۱,۶۱۸,۱۹۷	(۲۰,۶۶۰)	(۱.۳%)
اوره گرانوله	۶۵۳,۷۴۵	۶۵۵,۱۵۴	(۱,۴۰۹)	(۰.۲%)
استایرن مونومر	۲,۳۸۰,۳۸۱	۲,۳۴۲,۵۲۰	۳۷,۸۶۱	۱.۶%





جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۸/۲۹	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۸/۲۲	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پارازایلین	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۱۱۴	۱,۲۳۵	(۹.۸%)	شگویا - نوری - شصفها - بندرامام
اسید ترفتالیک خالص (PTA)	فوب چین	۸۲۹	۹۰۱	(۸%)	شگویا
پلی وینیل کراید (PVC)	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۸۶۰	۸۶۰	۰	بندر امام - شغدیر - شپترو و اروند
پلی استایرن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۶۲۰	۱,۶۴۰	(۱.۲%)	پتروشیمی تبریز
اکریلونیترل بوتادین استایرن (ABS)	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۷۴۰	۱,۷۶۵	(۱.۴%)	شبصیر - تبریز
ارتوزایلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۲۲۰	۱,۲۵۵	(۲.۸%)	شصفها - نوری - شفارا
اتیلن	سی‌اف‌آر جنوب شرقی آسیا	۱,۲۰۰	۱,۱۹۰	۰.۸%	ایلام - پارس - آریا - شپترو
پلی اتیلن سنگین	فوب خلیج فارس	۱,۰۲۵	۱,۰۵۳	(۲.۷%)	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم
پلی اتیلن سبک	فوب خلیج فارس	۱,۱۷۵	۱,۲۱۸	(۳.۵%)	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - تبریز - جم

جدول ۱: قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی

نام محصول	مرجع قیمت	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۸/۲۹	دلار / تن ۱۴۰۵/۰۸/۲۲	درصد تغییرات هفتگی	نمادهای تأثیرپذیر
پلی اتیلن سبک خطی	فوب خلیج فارس	۱,۰۳۲	۱,۰۵۳	(۲%)	شکبیر - آریا - شاراک - ایلام - مارون - پتروشیمی تبریز - جم
پلی پروپیلن	فوب خارومیانه	۱,۱۸۲	۱,۲۲۳	(۳.۴%)	جم پیلن - جم - شاراک - مارون و شکبیر
متانول	سی‌اف‌آر چین	۴۳۱	۴۴۸	(۳.۸%)	زاگرس - شفن - شخارک و شسینا
استایرن مونومر	سی‌اف‌آر چین	۱,۱۷۱	۱,۲۳۶	(۵.۳%)	پارس - شبصیر و شجم
بنزن	سی‌اف‌آر چین	۹۴۹	۱,۰۲۳	(۷.۲%)	بندرامام - نوری - شیران - پارس - بوعلی - شصفها
پروپیلن	سی‌اف‌آر چین	۱,۲۰۰	۱,۳۱۰	(۸.۴%)	ایلام - پتروشیمی تبریز - جم - جم پیلن - مارون - شاراک
بوتادین	سی‌اف‌آر چین	۱,۸۴۰	۱,۸۴۰	۰	پتروشیمی شازند و تخت جمشید
سود کاستیک	فوب خلیج فارس	۲۳۹	۲۴۰	(۰.۴%)	پتروشیمی اروند، شکلر

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege