



OPEX

www.opex.ir

mail@opex.ir



گزارش تحلیلی بازارهای جهانی با رویکرد ویژه به بازار داخلی (ویرایش دوم)

تهیه کننده: رضا زمانی

ناظر: فریدون اسعدی، هادی ابراهیمی

تاریخ انتشار: هفته چهارم دی ماه ۱۴۰۲



فهرست مطالب

- ۲..... تغییرات قیمت های هفتگی محصولات پتروشیمی و دیدگاه تحلیلگران درباره قیمت نفت
- ۳..... نفت و تحلیل تکنیکالی نفت
- ۴..... نرخ ارز و تحلیل تکنیکالی نرخ ارز
- ۵..... طلا و تحلیل روند قیمتی طلا
- ۶..... بررسی روند قیمت پنج هفته اخیر متانول و اتیلن
- ۷..... بررسی روند قیمت پنج هفته اخیر اوره و PVC
- ۸..... بررسی روند قیمت پنج هفته اخیر پروپیلن و پلی اتیلن سبک خطی
- ۹..... بررسی روند قیمت پنج هفته اخیر گاز طبیعی و ABS
- ۱۰..... قیمت محصولات پتروشیمی در بازارهای جهانی و بورس کالا



داشبورد قیمت‌ها

بازدهی هفتگی (درصد)	متوسط هفتگی قیمت (هفته چهارم آذرماه)	کالا
-۰/۰۹	۸۱/۲	نفت
۲.۲۲	۸۴۵	اتیلن (دلار/ تن) CFR آسیا
۰	۲۸۴	متانول (دلار/ تن) CFR چین
۶	۳۵۸	اوره (دلار/ تن) FOB خاورمیانه
-۱۳	۳۱.۰۴	نرخ گاز در هاب NBP (سنت)
-۱۳	۳۲.۱۳	نرخ گاز در هاب TTF (سنت)
-۳۳	۶.۶۷	نرخ گاز در هاب آلبرتا (سنت)
-۹	۱۰.۱۲	نرخ گاز در هنری هاب (سنت)

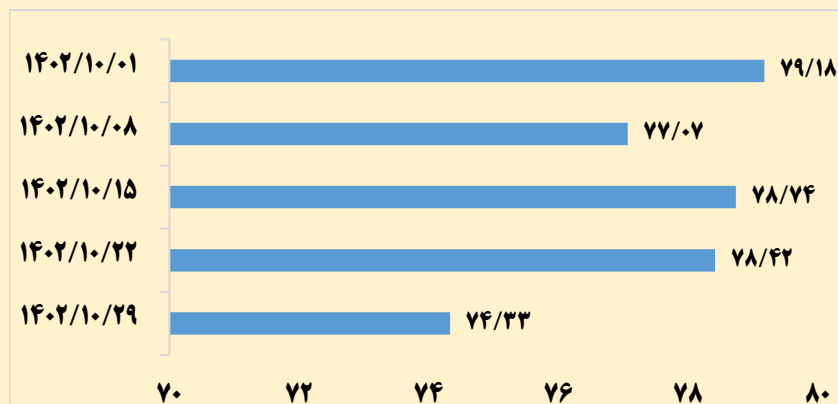
#نفت / گرگ و میش احمر

❖ پس از حملات ایالات متحده و انگلیس به یمن (گروه حوثی تحت حمایت ایران) که نگرانی‌ها را در مورد درگیری گسترده‌تر در خاورمیانه، همراه با جنگ اسرائیل و حماس، احتمال اختلال در عرضه نفت را افزایش داد، قیمت نفت خام در پایان هفته گذشته افزایش چشمگیری داشت. پس از اینکه حوثی‌ها اعلام کردند هدف قرار دادن کشتی‌هایی که به سمت اسرائیل می‌روند، ادامه خواهد داشت، بازارها اکنون در انتظار هرگونه تلافی احتمالی از سوی حوثی‌ها برای حملات هفته آمریکا و انگلیس هستند. این درگیری باعث شد چندین اپراتور کشتیرانی مسیرهای عبور از دریای سرخ را به حالت تعلیق درآورند، هنوز هیچ گونه اختلال ملموسی در عرضه جهانی نفت ایجاد نشده است. مقامات کانال سوئز همچنین هفته گذشته خاطرنشان کردند که ترافیک از طریق این مسیر کلیدی همچنان منظم است. قیمت نفت نیز پس از کاهش بیش از ۱۰ درصدی در سال گذشته، شروع ضعیفی برای سال ۲۰۲۴ داشت، زیرا بازارها متقاعد شده اند که تقاضای جهانی نفت خام امسال بهبود چندانی نخواهد داشت و به دلیل فشارهای ناشی از نرخ های بهره بالا، کاهش رشد اقتصادی و تورم چسبنده، شاهد بهبود اندکی خواهیم بود. داده های چین و ایالات متحده منتظر نشانه های تقاضای بیشتر هستند. اکنون تمرکز بر خوانش های اقتصادی کلیدی آینده ایالات متحده و چین در این هفته است تا نشانه های بیشتری در مسیر بالقوه تقاضا ارائه نماید. اختلالات در دریای سرخ باعث شد چندین اپراتور کشتیرانی از منطقه دور شوند و در عوض مسیر طولانی تری را در اطراف "دماغه امید نیک" در پیش بگیرند که انتظار می رود تحویل نفت به اروپا و آسیا را به تاخیر بیندازد. مناقشه خاورمیانه یک نقطه کلیدی برای حمایت از قیمت نفت در دو ماه گذشته بود. با توجه به اینکه ایالات متحده و چندین عضو سازمان کشورهای صادرکننده نفت شاهد افزایش تولید در ماه دسامبر بودند، معامله گران اکنون به دنبال نشانه های واضح تری هستند که نشان دهد درگیریها باعث محدود شدن عرضه شده است.

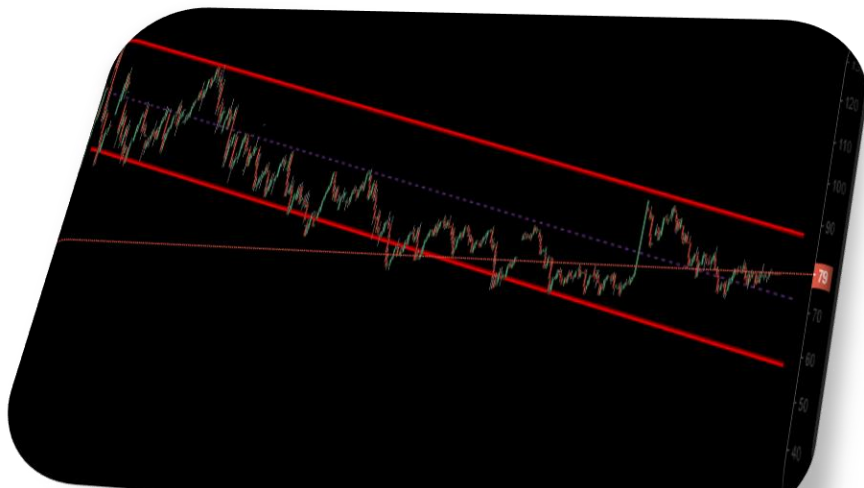


نفت

تغییرات قیمت نفت در پنج هفته اخیر (دلار)



بررسی تکنیکالی نفت



قیمت نفت در روز چهارشنبه با فشار مداوم ناشی از تقویت شاخص دلار و عدم اطمینان در مورد کاهش نرخ بهره آمریکا و گزارش اقتصادی چین، کاهش یافت با این حال، تشدید اقدامات نظامی در منطقه، نگرانی‌های مداوم در مورد اختلالات در عرضه‌های خاورمیانه، از کاهش بیشتر جلوگیری کرد. اقتصاد چین در سه ماهه چهارم اندکی کمتر از حد انتظار رشد کرد، زیرا بزرگترین واردکننده نفت جهان همچنان با بهبود ضعیف پس از کووید مواجه است. در حالی که تولید ناخالص داخلی همچنان از هدف ۵ درصدی دولت برای سال ۲۰۲۳ بیشتر شده است، این رشد عمدتاً ناشی از مقایسه با سال ۲۰۲۲ بوده، زمانی که اقتصاد حدود ۳ درصد رشد کرد. قرائت روز چهارشنبه لحن ضعیفی را برای رشد اقتصادی چین در سال ۲۰۲۴ ایجاد کرد که نشان دهنده اشتباهی ضعیف تر برای مصرف نفت خام در ماه‌های آینده است. در حالی که واردات نفت چین همچنان در سال ۲۰۲۳ به بالاترین حد خود رسیده است، سرعت رشد آنها تا پایان سال و در میان سطوح بالای موجودی انبار کاهش یافته است.

هر نفت برنت در روزهای مشابه هفته گذشته یعنی در تاریخ دوشنبه ۲۵ دی ۱۴۰۲ با رقم **۷۸.۲۱** دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر افزایش **۰.۴۹ درصدی** یا **۰.۳۹ دلار** نفت برنت نسبت به هفته گذشته می باشد. هر نفت برنت در روزهای مشابه ماه گذشته یعنی در تاریخ پنجشنبه ۳۰ آذر ۱۴۰۲ با رقم **۷۹.۲۸** دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر کاهش **۰.۸۵ درصدی** یا **۰.۶۸ دلار** نفت برنت نسبت به ماه گذشته می باشد.

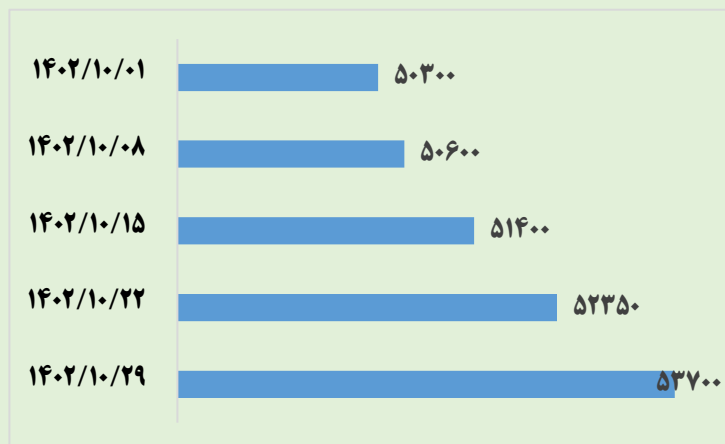
بررسی تکنیکالی نفت

نفت از نظر تکنیکالی پس از برخورد به مازور و مینورها، همواره در یک کانال در حال نوسان می‌باشد و هر بار پس از برخورد به سقف و کف کانال واکنش نشان داشته است. هم‌چنین در محدوده میدلاین کانال در حال حرکت است و انتظار می‌رود در ناحیه محدوده میدلاین نوسان داشته باشد. نفت احتمالاً در محدوده ۷۰-۸۰ در حال نوسان باشد.



دلار

تغییرات قیمت دلار در پنج هفته اخیر (تومان)



بررسی تکنیکالی دلار



هر دلار در روزهای مشابه هفته گذشته یعنی در تاریخ یکشنبه ۲۴ دی ۱۴۰۲ با رقم **۵۱۹,۹۰۰** ریال داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۳.۲۳ درصدی** یا **۱۶,۸۳۰ ریال** دلار نسبت به هفته گذشته می باشد. هر دلار در روزهای مشابه ماه گذشته یعنی در تاریخ پنجشنبه ۳۰ آذر ۱۴۰۲ با رقم **۴۹۹,۸۰۰** ریال داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۷.۳۸ درصدی** یا **۳۶,۹۳۰ ریال** دلار نسبت به ماه گذشته می باشد. قیمت دلار هفته های پرنوسانی را پشت سر گذاشت؛ اسکناس آمریکایی که در ابتدای معاملات بازار فردوسی با توجه به تنش های خاورمیانه خود را به نیمه کانال ۵۴ هزار تومانی هم رسانده بود، با انتشار اظهارات رئیس کل بانک مرکزی مبنی بر عرضه شمش طلا در مرکز مبادله ارز و طلا آغاز شد و در ادامه روز هم تداوم یافت. به نظر می رسد بازارساز دوباره با قدرت وارد بازار ارز شده و در حال کنترل قیمت دلار در کنار قیمت طلا و سکه است.



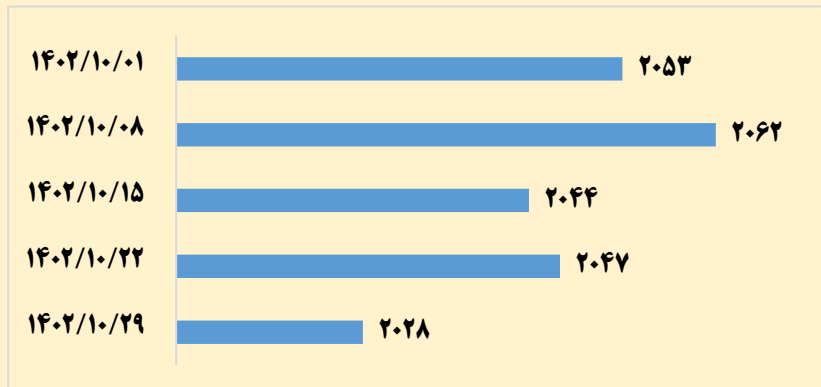
بررسی تکنیکالی تتر

در تحلیل قبل به دو هدف ۵۳۰۰۰ تومان و ۵۶۰۰۰ تومان در دلار تتر اشاره شد که قیمت تا ۵۵۳۰۰ تومان رفت و مجدد اصلاح کرد. اما اکنون قیمت بار دیگر به سقف و مقاومت ۵۵۳۰۰ تومان حمله ور شده است. در صورت شکست این مقاومت بار دیگر هدف ۵۶۰۰۰ تا ۵۶۵۰۰ تومان در دسترس قیمت قرار خواهد گرفت تصویر بالا تغییرات قیمت تتر را نشان میدهد چنانچه قیمت به محدوده ۵۶۵۰۰ تومان برسد نه تنها با سقف کانال درگیر خواهد شد بلکه الگوی هارمونیک خرچنگ Crab در این محدوده شکل خواهد گرفت و احتمالاً مانع از ادامه رشد قیمت شود



طلا

تغییرات قیمت طلا در پنج هفته اخیر (دلار)



بررسی تکنیکالی طلا



قرارگیری طلا در سقف تاریخی خود، با توجه به تشدید درگیری های خاورمیانه و اخبار مرتبط با یمن، ثبات نرخ بهره آمریکا و چشم انداز نزولی آن در بلندمدت، بنظر می رسد طلا اصلاح قابل توجهی نداشته باشد و به نوسان در این نقطه ادامه دهد. البته با تشدید تنش ها ممکن است این فلز روند صعودی به خود بگیرد.

هر انس طلا در روزهای مشابه هفته گذشته یعنی در تاریخ دوشنبه ۲۵ دی ۱۴۰۲ با رقم **۲,۰۵۴.۸۸** دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **کاهش ۱.۲۲ درصدی** یا **۲۵.۱۹ دلار** انس طلا نسبت به هفته گذشته می باشد. هر انس طلادر روزهای مش ابه ماه گذشته یعنی در تاریخ پنجشنبه ۳۰ آذر ۱۴۰۲ با رقم **۲,۰۴۲.۸۶** دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **کاهش ۰.۶۴ درصدی** یا **۱۳.۱۷ دلار** انس طلا نسبت به ماه گذشته می باشد.

لازم به ذکر است که بانک مرکزی بخشنامه جدیدی برای جلوگیری از سفته بازی و افزایش قیمت طلا با ابلاغ بخشنامه ای به شبکه بانکی اعلام کرد: اخذ مسکوکات و شمش طلا از اشخاص ولو به صورت امانت که منتج به صدور گواهی از طریق سازوکار بورس کالا و غیر آن شود، صرفاً پس از اخذ مجوز از بانک مرکزی امکان پذیر است

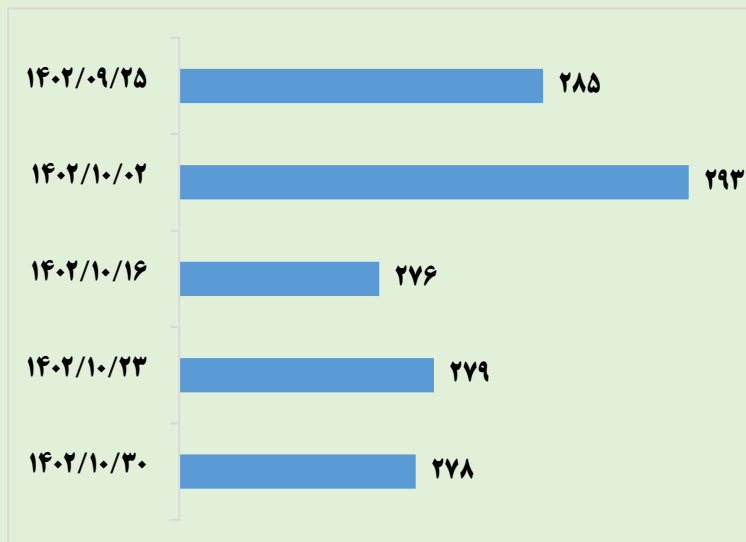
بررسی تکنیکالی طلا

طلا از نظر تکنیکی در محدوده مقاومتی ۲۰۰۰ دلاری قرار گرفته است. به نظر می رسد در محدوده قیمتی ۲۰۰۰ دلاری نوسان داشته باشد و با توجه به اینکه در داخل ابر ایچومو کو قرار دارد و معامله در داخل ابر ایچومو کو توصیه نمی شود و باید صبر کرد تا یا ابر را رو به پایین یا بالا بشکند و سپس پولبک به ابر بزند و ادامه روند را داشته باشد یک مقاومت در محدوده ۲۰۸۰ دلار و حمایت در ناحیه ۱۹۵۰ دلار دارد. بنابراین احتمالاً در محدوده قیمتی ۲۰۵۰-۱۹۵۰ نوسان داشته باشد.



متانول

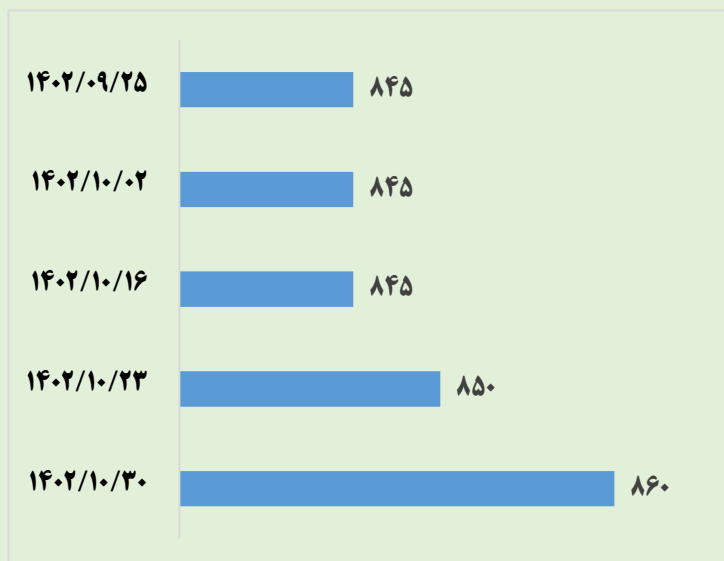
تغییرات قیمت متانول در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هر تن)



در چین پیشنهادهای بالاتر در اوایل هفته مشاهده شد، اما هیچ معامله‌ای شنیده نشد. در اواسط هفته پس از انتشار اخباری مبنی بر اینکه ممکن است برخی از کارخانه‌های متانول ایران در چند هفته آینده، با کاهش فشار ناشی از کمبود گاز طبیعی، دوباره راه اندازی شوند، تقاضای متانول چین تضعیف شد. در بازار هند نیز، در اواسط هفته پس از اینکه فعالان بازار فهمیدند هنوز حجم‌های ورودی از ایران وجود دارد که قبل از تعطیلی‌ها بارگیری شده‌اند و احتمالاً تا پایان این هفته یا اوایل هفته آینده می‌رسند، احساسات در اواسط هفته کمتر شد. با انتظار فشرده‌تر شدن بازار هند در هفته‌های آینده به دلیل تعطیلی چندین تولیدکننده خاورمیانه، احساسات در بازار واردات سعودی بود. با چنین جوی بازار، معاملات نقدی در سطح بالاتری نسبت به هفته گذشته منعقد شد.

اتیلن

تغییرات قیمت اتیلن در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هر تن)

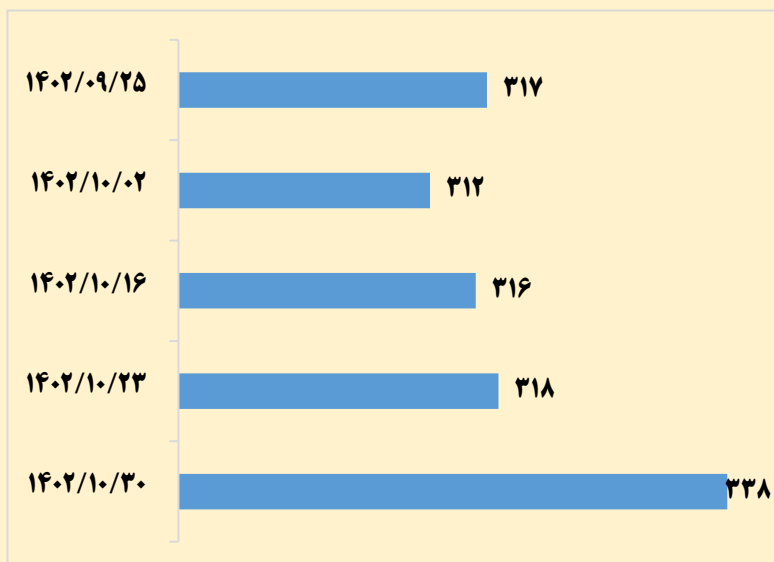


در هفته‌های اخیر تمایل به خرید اتیلن در بازارهای آسیا افزایش یافت که دلیل آن کاهش عرضه از سوی فروشندگان برای محموله‌های ماه فوریه بود. قیمت اتیلن بر اساس ترم تحویل سی اف آر شمال شرق آسیا بین ۸۰۰ تا ۹۰۰ دلار در هر تن اعلام شد. در چین قیمت هر تن اتیلن با ۲۰۰ یوان افزایش به ۷۳۰۰ یوان در هر تن رسید و این افزایش به بالا رفتن قیمت اتیلن آسیا نیز کمک کرد. مصرف کنندگان نهایی اتیلن برای خرید احتیاط می‌کردند و انتظارات قیمتی آنها بین ۸۵۰ تا ۸۶۰ دلار در هر تن بر اساس ترم تحویل سی اف آر شمال شرق آسیا بود.



اوره

تغییرات قیمت اوره در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هر تن)

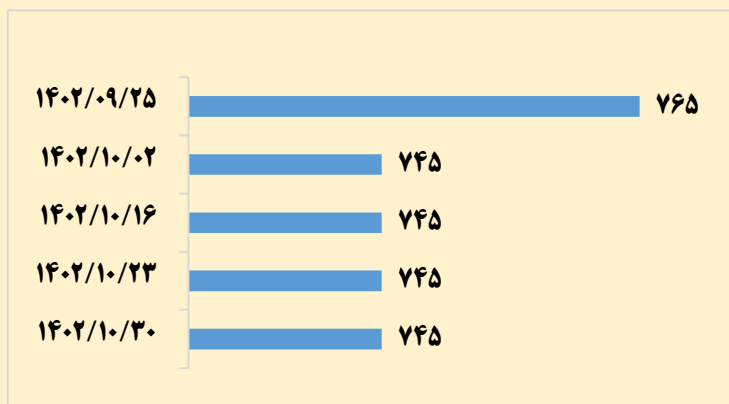


افزایش تقاضا از سوی استرالیا و جنوب شرق آسیا برای اوره در هفته‌ی گذشته کاملاً محسوس بود. این درحالیست که در هفته‌ی گذشته شاهد کاهش عرضه از سوی اندونزی و مالزی بودیم. بر هم خوردن توازن بین عرضه و تقاضا به افزایش قیمت این محصول کمک کرد. در اروپا، واردکنندگان هنوز به طور جدی در قیمت‌های بالا خرید نکرده‌اند و اکثر آنها هنوز در انتظار کاهش قیمت‌ها هستند. از طرفی کاهش قیمت گاز طبیعی با وجود سرد شدن هوا در اروپا و کاهش قیمت غلات به عنوان دو عامل مهم بنیادی برای عدم رشد قیمت این محصول هستند.

از این رو انتظار می‌رود بهای اوره بتواند در محدوده ۳۵۰-۳۰۰ دلار به ازای هر تن نوسان داشته باشد.

pvc

تغییرات قیمت پی وی سی در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هر تن)



خلاصه بازار پی وی سی در این هفته:

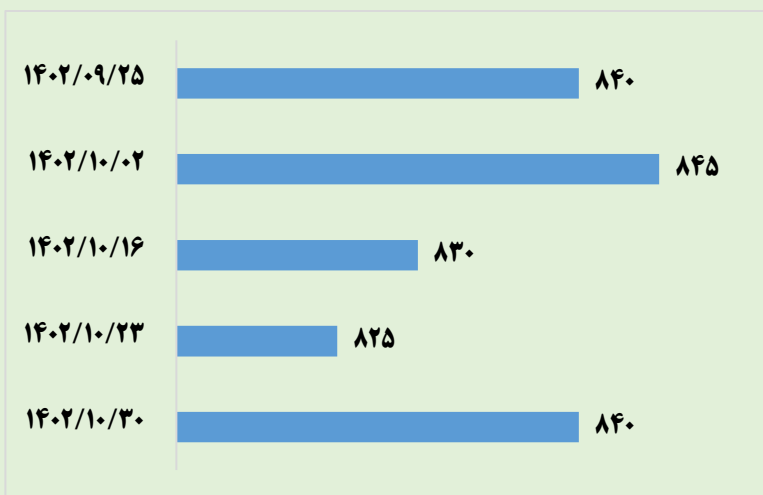
خرید پی وی سی هند ثابت است، پیشنهادات فوری در انتظار است. شورای همکاری خلیج فارس پیش‌بینی می‌کند پیشنهادهای خرید افزایش یابد، به دلیل افزایش نرخ حمل و نقل از آسیا و ایالات متحده تقاضای نسبتاً ثابت است، برخی از مذاکرات تجاری ادامه دارد.

مذاکرات برای معاملات نقدی پلی وینیل کلرید (PVC) در هند در مورد پیشنهادات پراکنده و معاملات منعقد شده در طول هفته پایدار بوده است.



پروپیلن

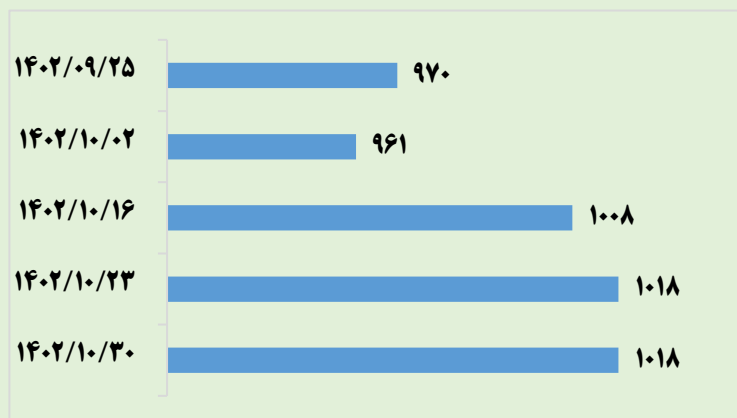
تغییرات قیمت پروپیلن در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هرتن)



قیمت نقدی پلی پروپیلن ترکیه به دلیل مشکلات حمل و نقل به واسطه ی درگیری ها در دریای سرخ، افزایش یافت. مشکلات دریای سرخ همچنان باعث تاخیر در تحویل محموله ها و حمل و نقل از خاورمیانه و آسیا می شود. با توجه به وابستگی بازار ترکیه به خاورمیانه و مشکلات موجود، قیمت های نقدی در ترکیه بالا رفته است. همچنین با توجه به این مشکل، تولید کنندگان ترکیه برای تامین مواد اولیه به اروپا روی آوردند و تنها موفق به تامین مقدار محدودی شدند. با این حال به نظر می رسد افزایش تقاضای ناشی از مشکلات در خاورمیانه موقتی باشد از این رو انتظار می رود بهای پروپیلن بتواند در محدوده ۸۵۰-۸۰۰ دلار به ازای تن نوسان داشته باشد.

پلی اتیلن سبک خطی

تغییرات قیمت پلی اتیلن سبک خطی در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هرتن)

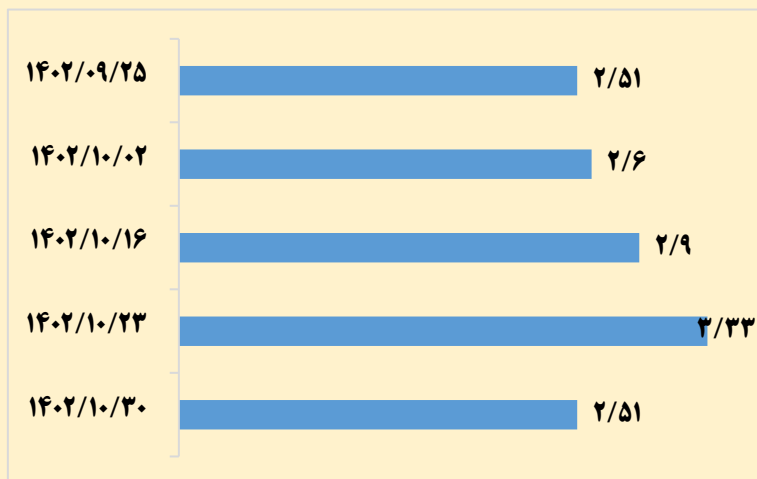


بهای پلی اتیلن سبک خطی طی هفته های گذشته بدون نوسان خاصی در محدوده ۱۰۱۸ دلار به ازای هر تن معامله شد. خبرها حاکی از آن است که عربستان سعودی برای خرید یک محموله از چین پیشنهاد خرید ۱۰۳۰ دلار به ازای هر تن ارائه کرده است. همچنین افزایش بهای نفت خام و نفتا عامل دیگری در افزایش قیمت ها محسوب می شود از این رو انتظار می رود بهای پلی اتیلن سبک خطی بتواند در محدوده ۱۰۵۰-۱۰۰۰ دلار به ازای هر تن نوسان داشته باشد.



گاز طبیعی

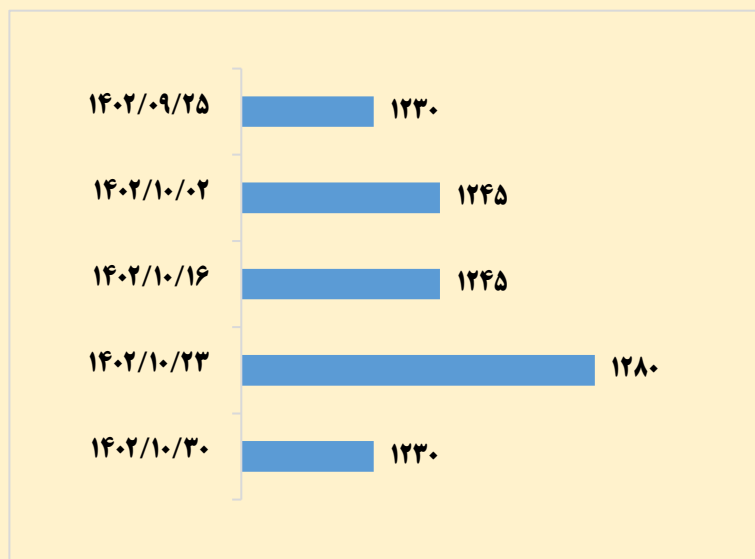
تغییرات قیمت گاز طبیعی در پنج هفته اخیر (دلار به ازای BTU میلیون واحد)



هر گاز طبیعی در روزهای مشابه هفته گذشته یعنی در تاریخ پنجشنبه ۲۸ دی ۱۴۰۲ با رقم **۲.۷۰۴ دلار** داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **کاهش ۱۸.۶۷ درصدی** یا **۰.۵ دلار** گاز طبیعی نسبت به هفته گذشته می باشد. هر گاز طبیعی در روزهای مشابه ماه گذشته یعنی در تاریخ سه شنبه ۵ دی ۱۴۰۲ با رقم **۲.۴۳۳ دلار** داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن بیانگر **کاهش ۹.۶۱ درصدی** یا **۰.۲۳۴ دلار** گاز طبیعی نسبت به ماه گذشته می باشد. اروپا با توجه به ذخیره سازی گاز و سطح بالای مخازن، به خوبی توانست کسری گاز خود را مدیریت کند و با گرم شدن هوا نیز تقاضا برای گاز طبیعی کاهش یافت.

ABS

تغییرات قیمت ABS در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هر تن)



عرضه ها در این محصول در مناطق مختلف آسیایی زیاد شده اند. قیمت های آکریلونیتریل بوتادین استایرن در آسیا طی هفته گذشته کمتر از هفته های گذشته بود؛ با وجود اینکه تقاضا تغییری نکرده بود. قیمت این محصول بر اساس فوب چین در طول هفته ۵۰ دلار در هر تن کاهش داشته و به ۱۲۳۰ دلار رسیده است. قیمت های محصولات بالادستی همچون استایرن مونومر و بنزن و نفت افزایشی بودند. در آسیا علی رغم افزایش در قیمت ها در بازار بالادستی، صحبت از کاهش قیمت ABS بود انتظار می رود بهای ABS بتواند در محدوده ۱۲۵۰-۱۲۰۰ دلار به ازای هر تن نوسان داشته باشد.



قیمت محصولات پتروشیمی و بورس کالا

بورس کالا در یک نگاه (هفته چهارم دی ماه ۱۴۰۲)				
نام کالا	قیمت پایه	درصد رقابت	تقاضا به عرضه (درصد)	قیمت دلار / تن
پی وی سی	۳۳۱,۱۳۴	۱۰	۱۹۴	۹۳۸
اوره	۱۱۱,۱۹۸	۰	۲۵	۲۸۷
LAB	۵۱۷,۹۹۲	۰	۱۰۰	۱,۳۳۵
PBR	۵۸۲,۸۳۱	۰	۵۸	۱,۵۱۰
پت	۲۹۲,۳۳۳	۵۵	۱۸۴	۱,۱۶۹

مبنای محاسبات دلار ۳۸,۸۰۰ تومان

قیمت محصولات پتروشیمی (دلار بر تن)			
محصول	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۲۳	تغییرات هفتگی (درصد)
اتیلن	۸۶۰	۸۵۰	۱
استایرن	۱,۰۷۵	۱,۰۴۶	۳
پی وی سی	۷۴۵	۷۴۵	۰
نفتا	۶۶۴	۶۵۷	۱
پارازیلن	۱,۰۰۹	۹۹۵	۱
بوتادین	۱,۱۱۰	۱,۱۰۰	۱
بنزن	۹۴۶	۹۳۷	۱
متانول	۲۷۸	۲۷۹	۰
اوره	۳۳۸	۳۱۸	۶

بیش ترین رقابت در بورس کالا (هفته چهارم دی ماه ۱۴۰۲)		
نام کالا	تولید کننده	درصد رقابت
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG785	تندگویان	۹۸
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG825	تندگویان	۹۶
اسید نیتریک	شیراز	۹۳
پلی پروپیلن شیمیایی EP548T	پلی پروپیلن جم	۶۸
پلی پروپیلن شیمیایی EP548R	پلی پروپیلن جم	۵۹
کریستال ملامین	خراسان	۵۱
پلی پروپیلن شیمیایی RG3212E	رجال	۵۱
پلی پروپیلن شیمیایی ZB332C	نوید زر شیمی	۵۰
پلی پروپیلن شیمیایی ZB548R	نوید زر شیمی	۴۸
پلی پروپیلن نساجی HP510L	پلی پروپیلن جم	۶۷
آرگون	شیراز	۴۵
پلی استایرن انبساطی FC۴۲۲	تبریز	۴۴
آرگون	فولاد خوزستان	۴۳