



OPEX

www.opex.ir

mail@opex.ir



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

تهیه کننده: رضا زمانی

ناظر: فریدون اسعدی، هادی ابراهیمی

تاریخ انتشار: هفته چهارم بهمن 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 بهمن ماه)	کالا
۱.۳۷	۸۲/۷	نفت
۰	۹۱۰	اتیلن (دلار/ تن) CFR آسیا
۰	۲۹۲	متانول (دلار/ تن) CFR چین
۱	۳۷۵	اوره (دلار/ تن) FOB خاورمیانه
-۹	۲۷.۳	نرخ گاز در هاب NBP (سنت)
-۷	۲۷.۷۴	نرخ گاز در هاب TTF (سنت)
-۳	۴.۵۷	نرخ گاز در هاب آلبرتا (سنت)
-۷	۵.۷	نرخ گاز در هنری هاب (سنت)

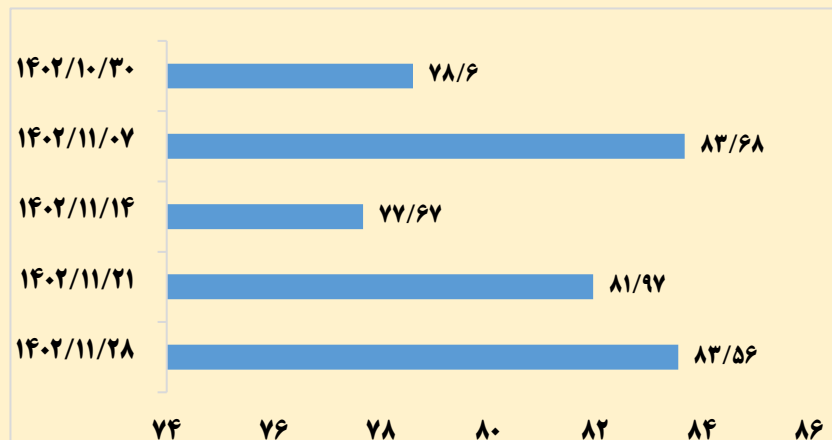
#نفت

❖ در بحبوحه نگرانی‌ها در مورد حملات به کشتی‌ها در دریای سرخ و افزایش انتظارات مبنی بر اینکه کاهش نرخ‌های بهره آمریکا بیشتر از آنچه تصور می‌شد طول بکشد، قیمت نفت در معاملات آسیایی در روز چهارشنبه تا حدودی رشد کرد. حملات حوثی‌های یمن در حمایت از فلسطینی‌ها به کشتی‌ها در دریای سرخ و تنگه باب المندب، نگرانی‌ها را در مورد جریان بار از طریق آبراه حیاتی برانگیخته است. حملات پهپادی و موشکی از روز جمعه حداقل چهار کشتی را مورد اصابت قرار داده است. واشنگتن روز سه‌شنبه بار دیگر پیش‌نویس قطعنامه شورای امنیت سازمان ملل متحد درباره جنگ اسرائیل و حماس را وتو کرد و از درخواست برای آتش‌بس فوری بشردوستانه جلوگیری کرد. در عوض، ایالات متحده به شورای امنیت فشار می‌آورد تا قطعنامه‌ای را تصویب کند که آتش‌بس را با آزادی گروگان‌های اسرائیلی توسط حماس مرتبط کند. در همین حال، روسیه که به عنوان بخشی از بسته کاهش تولید با سازمان کشورهای صادرکننده نفت و متحدانش (اوپک پلاس) متعهد به کاهش ۵۰۰ هزار بشکه‌ای تولید در روز شده است، روز سه‌شنبه اعلام کرد که قصد دارد با وجود کاهش در پالایش نفت در ماه فوریه، به سهمیه اوپک پلاس عمل کند. وزیر انرژی روسیه گفت پس از آسیب‌دیدگی تأسیسات در اثر حملات پهپادهای اوکراینی، توان عملیاتی پالایشگاه‌ها در روسیه از ابتدای سال ۷ درصد کاهش یافته است نگرانی‌ها مبنی بر اینکه کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو ممکن است بیشتر از آنچه تصور می‌شد طول بکشد، بر چشم انداز تقاضای نفت تأثیر گذاشته است. داده‌های تورم ایالات متحده در هفته گذشته انتظارات برای شروع قریب الوقوع چرخه تسهیل فدرال رزرو را به عقب انداخت و اقتصاددانانی که در نظرسنجی رویترز شرکت کردند اکنون کاهش بهره در ماه ژوئن را پیش‌بینی می‌کنند.

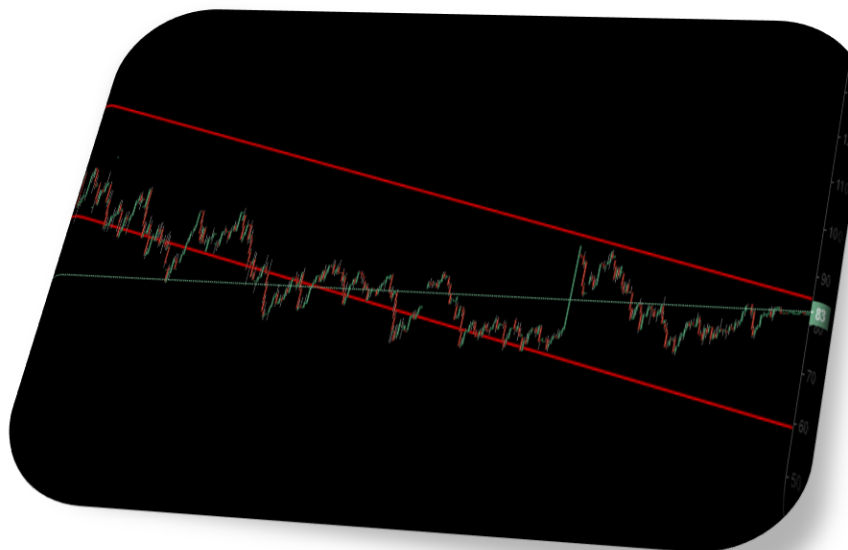


نفت

تغییرات قیمت نفت در پنج هفته اخیر (دلار)



بررسی تکنیکالی نفت



قیمت نفت با شروع نیمه دوم ماه فوریه کماکان به سیر صعودی خود ادامه داد و برخی از افزایش‌ها ناشی از خرده‌فروشی ضعیف ایالات متحده بود که به سرعت گسترش یافت و با تشدید تنش‌ها در خاورمیانه و با حمله اسرائیل به رفح و انتظار می‌رود حوثی‌ها به زودی تلافی کنند و بازار مجدداً تحت تاثیر قرار گیرد. در حالی که در تمام مدت ماه ژانویه میزان پالایش نفت خام پالایشگاه‌های آمریکا روزانه در حدود ۱۶ میلیون بشکه در روز بود در روز ۹ فوریه تا ۱۴.۸۷ میلیون بشکه کاهش یافته است. در روز ۱۰ فوریه سال قبل میزان تولید ۱۵.۰۹ میلیون بشکه بوده است. از ماه دسامبر تاکنون ذخایر بنزین آمریکا مرتباً افزایش یافته است و به بالاترین سطح خود در ۵ سال اخیر رسیده است و پیش بینی می‌شود که تا ماه مارس نیز افزایش یابد. هر نفت برنت در روزهای مشابه هفته گذشته یعنی در تاریخ پنجشنبه ۲۶ بهمن ۱۴۰۲ با رقم **۸۲.۹۳** دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **کاهش ۱.۰۷ درصدی** یا **۰.۸۹ دلار** نفت برنت نسبت به هفته گذشته می باشد. هر نفت برنت در روزهای مشابه ماه گذشته یعنی در تاریخ دوشنبه ۲ بهمن ۱۴۰۲ با رقم **۷۹.۸۹** دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۲.۶۹ درصدی** یا **۲.۱۵ دلار** نفت برنت نسبت به ماه گذشته می باشد.

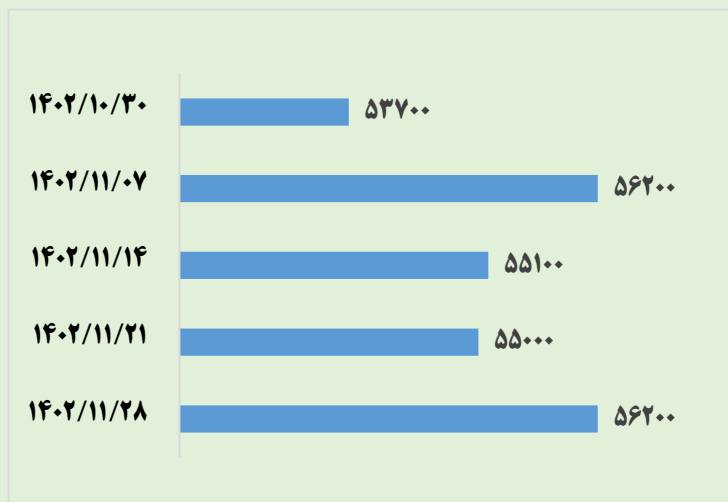
بررسی تکنیکالی نفت

نفت از نظر تکنیکالی پس از برخورد به مازور و مینورها، همواره در یک کانال که طبق تحلیل قبلی زده شده است در حال نوسان می‌باشد و هر بار پس از برخورد به سقف و کف کانال واکنش نشان داشته است. در ناحیه ۸۶ مقاومت مهمی وجود دارد کراس مثبت در اندیکاتور MACD تشکیل شده و کندل‌ها در حمایت از استاتیک به سمت بالا در حرکت هستند. با توجه به خط روند صعودی کوتاه مدت (به تازگی تشکیل شده) نفت احتمالاً در محدوده ۷۵-۸۵ در حال نوسان باشد.

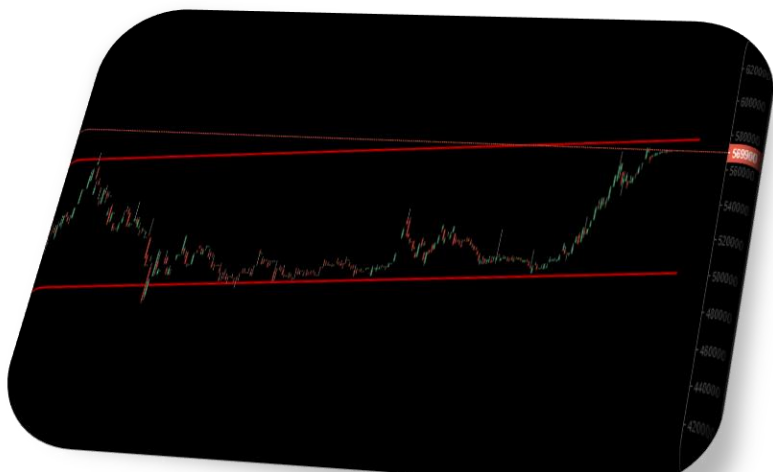


دلار

تغییرات قیمت دلار در پنج هفته اخیر (تومان)



بررسی تکنیکالی دلار



هر دلار در روزهای مشابه هفته گذشته یعنی در تاریخ پنجشنبه ۲۶ بهمن ۱۴۰۲ با رقم **۵۶۰,۰۵۰** ریال داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۱.۸۳ درصدی** یا **۱۰,۲۶۰ ریال** دلار نسبت به هفته گذشته می باشد. هر دلار در روزهای مشابه ماه گذشته یعنی در تاریخ دوشنبه ۲ بهمن ۱۴۰۲ با رقم **۵۳۹,۵۴۰** ریال داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۵.۷ درصدی** یا **۳۰,۷۷۰ ریال** دلار نسبت به ماه گذشته می باشد. **عقبگرد دلار به کانال ۵۶ هزار تومان**. به عقیده فعالان ارزی نرخ دلار پتانسیل انتظاراتی ندارد، یعنی در حال حاضر خبر منفی قابل توجهی وجود ندارد که بتواند با فشار بر انتظارات تورمی سطح تقاضا را افزایش دهد. از طرفی افت قیمت‌های بیشتر نیز توجیه چندانی ندارد؛ چرا که بازدهی دلار از ابتدای سال تاکنون از نرخ تورم رسمی کمتر است. در نتیجه می‌توان گفت در صورت عدم انتشار سیگنال خبری جدید احتمال تداوم حضور دلار در کانال‌های ۵۵ هزار و ۵۶ هزار تومانی وجود دارد.



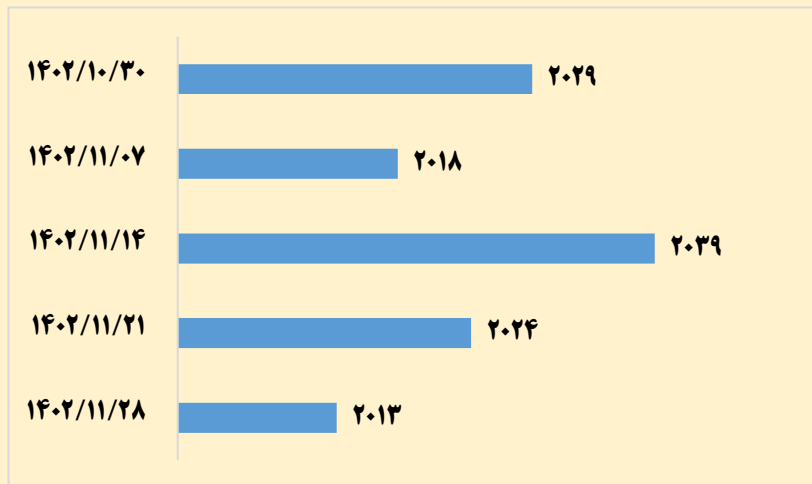
بررسی تکنیکالی دلار

در تحلیل قبل به دو هدف ۵۶۰۰۰ تومان و ۵۷۰۰۰ تومان در دلار اشاره شد با توجه الگوی هارمونیک خرچنگ Crab در این محدوده که قیمت ۵۷۰۰۰ تومان یک مقاومت برای این الگو می‌باشد. اکنون قیمت بار دیگر به سقف و مقاومت ۵۷۰۰۰ تومان حمله ور شده است. در صورت شکست این مقاومت که در آستانه سقف کانال نیز می‌باشد. هدف بعدی آن ۵۸۰۰۰ تا ۶۰۰۰۰ تومان در دسترس قیمت قرار خواهد گرفت تصویر بالا تغییرات قیمت را نشان می‌دهد.



طلا

تغییرات قیمت طلا در پنج هفته اخیر (دلار)



بررسی تکنیکالی طلا



تاجران منتظر جزئیات اجلاس کمیته بازارآزاد فدرال آمریکا هستند که قرار است منتشر شود و سرنخ‌های بیشتری در مورد سیاست نرخ بهره فدرال رزرو ارائه دهد. این سیاست‌ها تعیین کننده شاخص دلار خواهند بود و مسیر حرکت سرمایه‌های غیر سودده مانند طلا را مشخص می‌کند. به علاوه، ادامه تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه و طولانی تر شدن جنگ روسیه و اوکراین هم از قیمت طلا به عنوان یک سرمایه‌گذاری ایمن حمایت می‌کند. مجموعه‌ای از این عوامل حمایتی به طلا کمک کرده به بالاترین رقم طی یک هفته گذشته برسد.

سرمایه‌های غیر سوددهی مانند طلا را مشخص می‌کنند. هر انس طلا در روزهای مشابه هفته گذشته یعنی در تاریخ پنجشنبه ۲۶ بهمن ۱۴۰۲ با رقم **۲,۰۰۳.۸۸** دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۱.۲۲ درصدی** یا **۲۴.۵۷ دلار** انس طلا نسبت به هفته گذشته می‌باشد. هر انس طلا در روزهای مشابه ماه گذشته یعنی در تاریخ دوشنبه ۲ بهمن ۱۴۰۲ با رقم **۲,۰۱۹.۹** دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۰.۴۲ درصدی** یا **۸.۵۵ دلار** انس طلا نسبت به ماه گذشته می‌باشد. لازم به ذکر است که در تاریخ دوم اسفندماه:

۱۲۴ کیلوگرم شمش طلا در نهمین حراج مرکز مبادله ایران معامله شد.

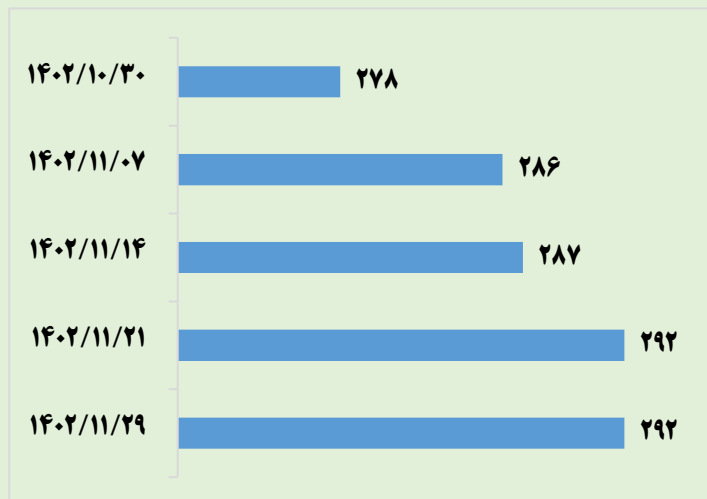
بررسی تکنیکالی طلا

طلا از نظر تکنیکی در محدوده مقاومتی ۲۰۰۰ دلاری قرار گرفته است. به نظر می‌رسد در محدوده قیمتی ۲۰۰۰ دلاری نوسان داشته باشد طبق تحلیل قبلی که قیمت طلا در داخل ابر ایچومو کو قرار داشت و باید صبر کرد تا یا ابر را رو به پایین یا بالا بشکند و سپس پولبک به ابر بزنند و ادامه روند را داشته باشد یک مقاومت در محدوده ۲۰۸۰ دلار و حمایت در ناحیه ۱۹۵۰ دلار دارد. بنابراین احتمالاً در محدوده قیمتی ۲۰۸۰-۲۰۰۰ نوسان داشته باشد.



متانول

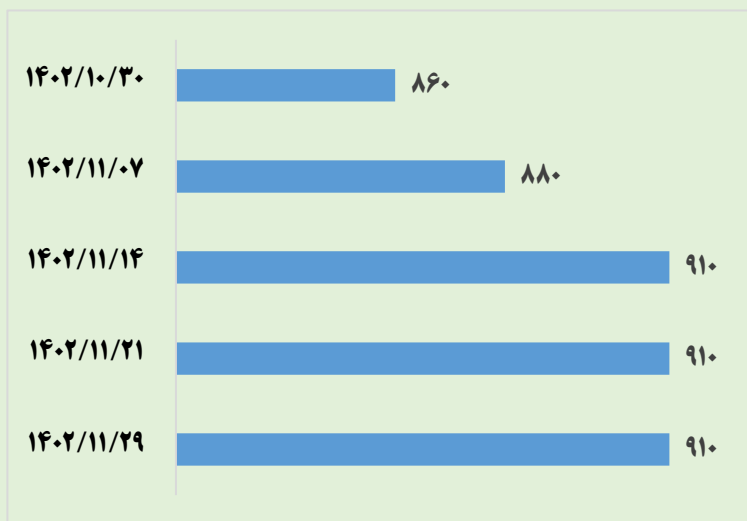
تغییرات قیمت متانول در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هرتن)



فعالیت های ضعیف اقتصادی و قیمت های رقابتی آسیا تقاضای آمونیاک را سرکوب کرده است به خصوص در بخش هایی همچون کاپر ولاکتام و آکرینولیتریل که در نهایت منجر به تعطیل شدن واحدهای تولیدکننده گردیده است. قیمت متانول آسیا در این هفته تا حد زیادی ثابت بود، بدون حرکت عمده به جز در بازار چین. در بازار کلیدی چین، معاملات آتی و بازارهای داخلی پس از تعطیلات سال نو در سطوح قیمتی کمی قوی تر معامله شدند. به دنبال تعطیلات در چین، تقاضا به علت توقف فعالیتهای صنعتی کاهش یافته است. هم چنین واردات برای محموله های متانول از ست هند به علت افزایش سطح ذخایر نزولی ارزیابی شده است.

اتیلن

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



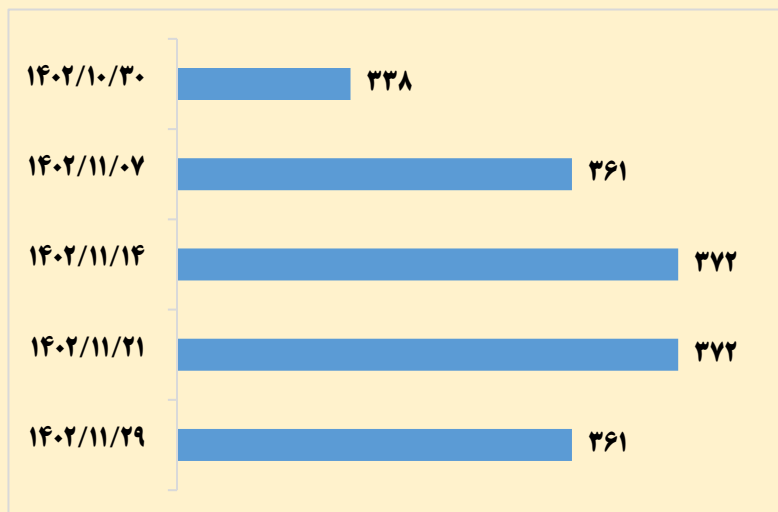
ثبات بازار در میان عرضه محدود مداوم

در هفته های اخیر تمایل به خرید اتیلن در بازارهای آسیا افزایش یافت که دلیل آن کاهش عرضه از سوی خریداران از سوی عرضه کنندگان برای بازار آسیا بوده است. ریزش قیمت نفتا تحرکات بازار را در میان کاهش اسپرد اتیلن- نفتا تقویت کرده است. دربالادست، تعداد کم تری از کراکرها با بخار با خوراک نفتا تصمیم به کاهش مجدد نرخ های عملیاتی در صورت تداوم بهبود اسپرد دارند. پس از هفته ها اسپرد اتیلن- نفتا در محدوده ۲۸۶ دلار محاسبه شد که بالاتر از اسپرد معمول واحدهای تولیدی یکپارچه وهمچنان پایین تر از اسپرد واحدهای غیر یکپارچه می باشد.



اوره

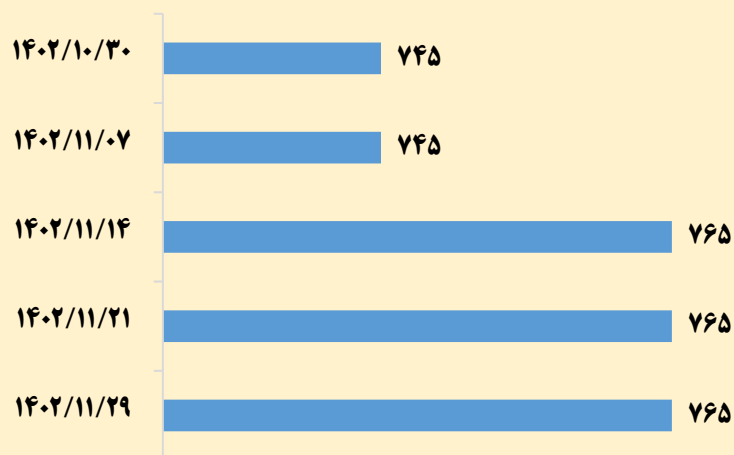
تغییرات قیمت اوره در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هر تن)



افت قیمت اوره در بازارهای بین المللی به دلیل پایین بودن فعالیت های تجاری، فشار نزولی قیمت همچنان پابرجاست، اما تولیدکنندگان به دنبال حفظ سطوح پیشنهادی بوده‌اند و نقدینگی را در بیشتر بازارها کاهش می‌دهند. شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه مناقصه فروش را در ۲۱ فوریه بسته بود اما این مناقصه لغو شد. مناقصه خرید هند هنوز برگزار نشده است و به نظر می‌رسد که یک پرس و جوی دیگر در ماه آینده انجام شود. تولید اوره داخلی هند در ماه گذشته از ۲۶۲ میلیون تن در سال گذشته به ۲۸۷ میلیون تن افزایش یافت که بالاترین تولید کلی ماهانه را در تاریخ ثبت کرد.

pvc

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

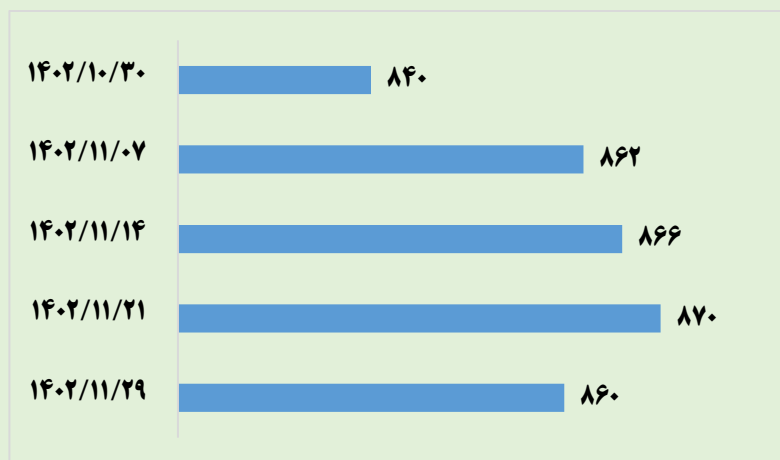


با توجه به تعطیلات سال نو چین حجم معاملات آن کاهش یافته است و از این رو انتظار می‌رود با اتمام تعطیلات و شروع فعالیت ها میزان تقاضا کمی افزایش یابد. هم اکنون قیمت هر تن پی وی سی در محدوده ۷۶۵ دلار معامله می‌گردد. قیمت پی وی سی در آسیا به دلیل افزایش هزینه های انرژی و مواد خام، افزایش نرخ حمل و نقل به سمت بالا حرکت کرد. با این حال، این واقعیت که تقاضا بهبود قابل توجهی نشان نداد و عرضه ثابت باقی ماند، افزایش قیمت را محدود کرد. روند کوتاه مدت بازار که بین افزایش هزینه ها و تقاضای ضعیف فشرده شده است، نامشخص است. اگر تنش ها در دریای سرخ کاهش یابد و تأثیر شرایط سخت زمستانی در آمریکای شمالی کاهش یابد، بن بست کنونی در محموله ها از ایالات متحده به آسیا می‌تواند حل شود. قیمت ها در هند و جنوب شرق آسیا از ابتدای سال ۴ درصد افزایش یافته است.



پروپیلن

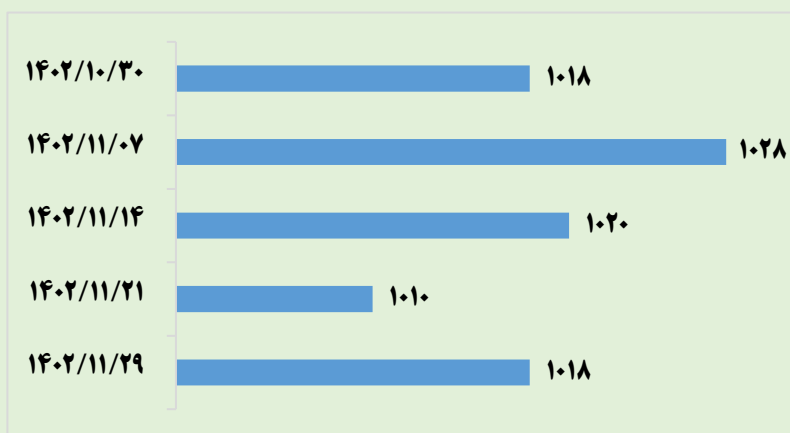
تغییرات قیمت پروپیلن در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هر تن)



قیمت‌های پلی پروپیلن آسیا در هفته اول فوریه ثابت و تا حدودی بالاتر بود. قیمت پلی پروپیلن درجه رافیا براساس ترم تحویل CFR جنوب شرقی آسیا با افزایش ۵ دلار در هر تن در هفته به ۹۵۵ دلار در هر تن رسید. در چین، صادرات پلی پروپیلن در این هفته با توجه به تعطیلات سال نو قمری کاهش یافت هر چند که تمایل به خرید قوی بود که دلیل آن جریان خروجی قوی در چند هفته گذشته بوده است محصولات چینی در حال حاضر دارای رقابتی‌ترین قیمت برای خریداران در جنوب شرقی، جنوب آسیا و همچنین آمریکای جنوبی است. قیمت‌های آتی احتمالاً تحت تاثیر نوسانات در بازار سهام هستند، اما قیمت‌های آتی و قیمت‌های آینده باید در بلندمدت همگرا شوند. انتظار می‌رود قیمت PP چین در سطحی محدود باقی بماند زیرا با سطح بالای موجودی فعلی تولیدکنندگان، بعید است قیمت این محصول افزایش یابد مگر اینکه تقاضا بهبود یابد.

پلی اتیلن سبک خطی

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

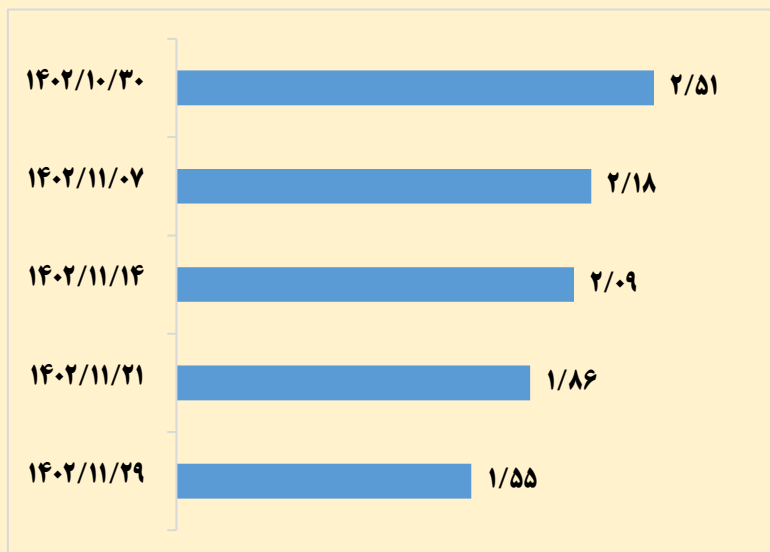


بهای پلی اتیلن سبک خطی طی هفته‌های گذشته بدون نوسان خاصی در محدوده ۱۰۱۸ دلار به ازای هر تن معامله شد. با توجه به تعطیلات و کاهش تقاضا برای محموله‌های ماه مارس، بهای هر تن پلی اتیلن سبک خطی در می‌تواند محدوده قیمتی ۱۰۵۰-۱۰۰۰ دلار در حال نوسان باشد. بازار پلی اتیلن وارداتی چین در هفته گذشته با توجه به تعطیلات سال نوری چینی، مورد ارزیابی قیمتی قرار نگرفته است.



گاز طبیعی

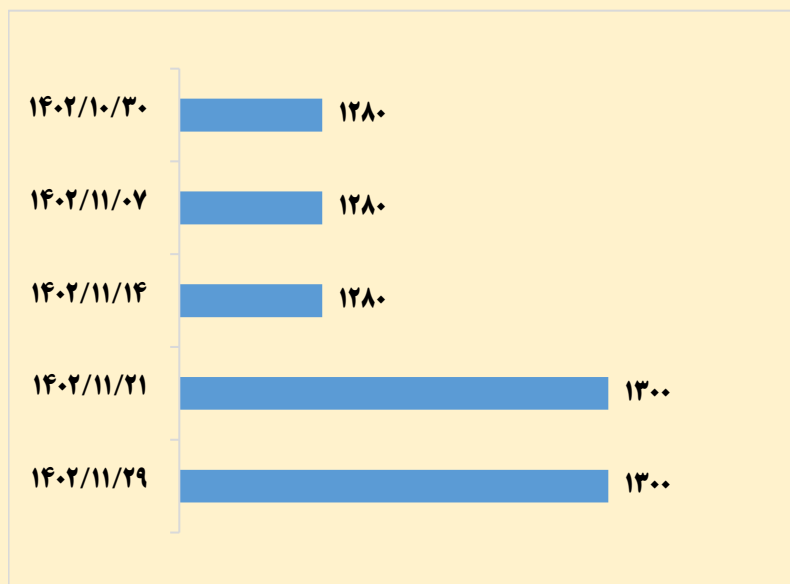
تغییرات قیمت گاز طبیعی در پنج هفته اخیر (دلار به ازای BTU میلیون واحد)



گرم شدن هوا و کاهش قیمت گاز طبیعی در آمریکا باعث شده است تا تولیدکنندگانی که رکورد جدیدی در استخراج گاز طبیعی ثبت کرده بودند، وادار به کاهش فعالیت حفاری شوند. به جز مدتی کوتاه در اواسط ماه ژانویه، تقاضا برای گاز طبیعی برای تأمین برق و گرمایش در زمستان امسال به دلیل دمای گرم تر از حد نرمال بسیار کمتر از همیشه بوده است. در نتیجه گرم تر شدن هوا، برداشت ها از ذخیره سازی زیرزمینی گاز کمتر از حد معمول بوده است و ذخایر در این زمان از سال بالاتر از حد متوسط است. ذخایر گاز طبیعی در حال برداشت در مجموع به ۲۵۳۵ میلیارد فوت مکعب رسید که ۱۶ درصد بیشتر از میانگین ۵ ساله و ۱۱ درصد بیشتر از زمان مشابه در سال گذشته بوده است.

ABS

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



قیمت این محصول طی هفته های گذشته نسبتاً با ثبات بوده و با توجه به اینکه قیمت مواد اولیه تولید از جمله استایرن مونومر کمی کاهشی بوده، قیمت ABS توان افزایش ندارد. ادامه ضعف تقاضا در بازار و عرضه های نسبتاً زیاد استایرن، موجب فشار بر قیمت هر دو محصول شده است. شرکت های تولید کننده ABS، با ظرفیت کمی در حال تولید هستند. به همین دلیل عرضه کم بوده و با توجه به کاهش قیمت استایرن، همچنان شاهد ثبات قیمتی در ABS هستیم. نرخ عملیات سایت های تولیدی ABS در چین برابر با ۶۲ درصد می باشد.



قیمت محصولات پتروشیمی و بورس کالا

بورس کالا در یک نگاه (هفته چهارم بهمن ماه ۱۴۰۲)				
نام کالا	قیمت پایه	درصد رقابت	تقاضا به عرضه (درصد)	قیمت دلار / تن
پی وی سی	۳۳۳,۲۱۵	۱۲	۱۸۴	۹۶۰
اوره	۱۲۲,۹۵۳	۱	۴۳	۳۲۱
LAB	۵۱۰,۶۲۵	۰	۱۰۰	۱,۳۱۶
PBR	۶۰۵,۸۴۷	۰	۷۶	۱,۵۶۵
پت	۲۹۴,۶۹۴	۵۷	۱۶۶	۱,۱۸۹

مبنای محاسبات دلار ۳۸,۸۰۰ تومان

قیمت محصولات پتروشیمی (دلار بر تن)			
تغییرات هفتگی (درصد)	۱۴۰۲/۱۱/۲۸	۱۴۰۲/۱۱/۲۱	محصول
۰	۹۱۰	۹۱۰	اتیلن
۰	۱,۱۲۴	۱,۱۲۴	استایرن
۰	۷۶۵	۷۶۵	پی وی سی
-۱	۶۸۷	۶۹۱	نفتا
۲	۱,۰۱۶	۹۹۸	پارا زایلین
۰	۱,۲۰۰	۱,۲۰۰	بوتادین
۰	۱,۰۳۹	۱,۰۳۴	بنزن
۰	۲۹۲	۲۹۲	متانول
۱	۳۷۵	۳۷۲	اوره

بیش ترین رقابت در بورس کالا (هفته چهارم بهمن ماه ۱۴۰۲)		
نام کالا	تولید کننده	درصد رقابت
اسید نیتریک	کارون	۱۳۷
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781	تندگویان	۹۷
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG821	تندگویان	۹۶
پلی اتیلن ترفتالات بطری BG785	تندگویان	۹۵
کریستال ملامین	ارومیه	۹۴
آرگون	فجر	۷۵
زایلین مخلوط	اصفهان	۵۸
آرگون	شیراز	۵۵
اسید استیک	فن آوران	۵۲
پلی پروپیلن فیلم RP120L	پلی پروپیلن جم	۴۹
منو اتانول آمین	شازند	۴۷
زایلین مخلوط	بندر امام	۴۶
منو اتانول آمین	شازند	۴۵