



OPEX

[www.opex.ir](http://www.opex.ir)

[mail@opex.ir](mailto: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 اردیبهشت ماه ۱۴۰۳



## 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	۸۳.۶۴	نفت
-۱	۸۲۵	اتیلن (دلار/تن) CFR آسیا
۳	۳۱۲	متانول (دلار/تن) CFR چین
۱	۲۹۶	اوره (دلار/تن) FOB خاورمیانه
۳	۳۳.۴۳	نرخ گاز در هاب NBP (سنت)
۴	۳۵.۰۱	نرخ گاز در هاب TTF (سنت)
-۲	۳.۳۶	نرخ گاز در هاب آلبرتا (سنت)
۰	۷.۵۷	نرخ گاز در هنری هاب (سنت)

### #نفت

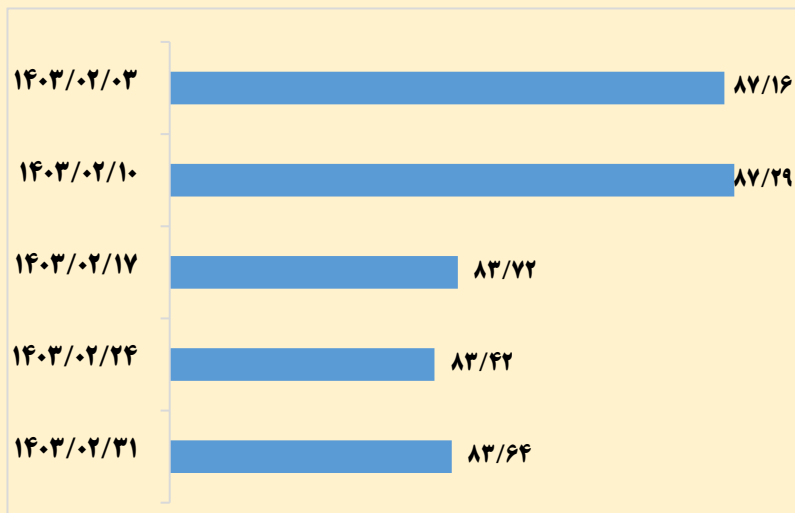
اظهارات مقامات بانک مرکزی ایالات متحده حاکی از افزایش نرخ بهره برای مدت طولانی‌تر است که می‌تواند مانع از تقاضای بزرگ‌ترین مصرف‌کنندگان نفت خام جهان شود. بهای معاملات آتی نفت برنت به ۸۲.۷۹ دلار در هر بشکه رسید که ۱.۰۹ دلار کاهش داشت. نفت خام وست تگزاس اینترمدیت آمریکا با ۱.۰۰ دلار کاهش به ۷۸.۲۶ دلار در هر بشکه رسید. طی هفته، برنت کاهش ۰.۲ درصدی را ثبت کرد، در حالی که WTI ۰.۲ درصد افزایش را ثبت کرد. لوری لوگان، رئیس فدرال رزرو دالاس گفت مشخص نیست که آیا سیاست‌های پولی به اندازه کافی سختگیرانه است که تورم را به هدف ۲ درصدی بانک مرکزی آمریکا کاهش دهد یا خیر. نرخ‌های بهره بالاتر معمولاً فعالیت اقتصادی را کاهش می‌دهد و تقاضای نفت را تضعیف می‌کند فشار آمریکا بر روابط مالزی با ایران. وزارت خزانه داری آمریکا آماده است تا ظرفیت‌های صادراتی ایران را با هدف قرار دادن ارائه دهندگان خدمات در سنگاپور و مالزی هدف قرار دهد، زیرا تقریباً نیمی از صادرات این کشور خاورمیانه از طریق کشتی به کشتی در تنگه مالاکا انتقال می‌یابد تا به چین ارسال شود. تحلیلگران ANZ ضمن تایید تحریم‌های جدید آمریکا علیه بخش نفت ایران، تاکید می‌کنند که آمریکا تحریم‌های فعلی را به بنادر، کشتی‌ها و پالایشگاه‌های خارجی که آگاهانه نفت خام ایران را فرآوری یا ارسال می‌کنند، گسترش می‌دهد.

● جوزپ بورل، مسئول سیاست خارجی اتحادیه اروپا نیز گفت، وزرای امور خارجه اتحادیه اروپا به طور اصولی با گسترش تحریم‌ها علیه ایران پس از حمله موشکی و پهپادی تهران به اسرائیل موافقت کردند. تحلیلگران ANZ گفتند: «پس زمینه ژئوپلیتیکی هنوز هم در حال حاضر با خطرات زیادی همراه است، بنابراین واضح است که تا زمانی که وضوح بیشتری در اطراف آن وجود داشته باشد، شاهد نوسانات زیادی خواهیم بود.»

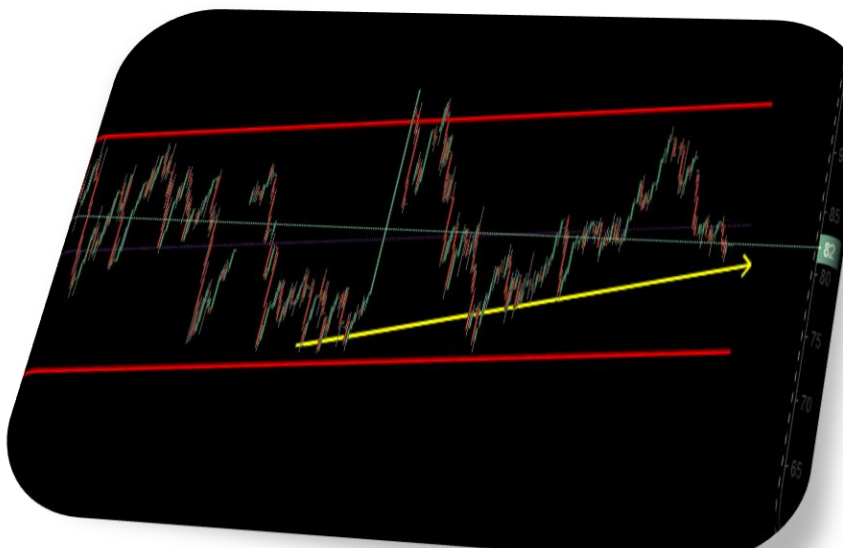


## نفت

### تغییرات قیمت نفت در پنج هفته اخیر (دلار)



### بررسی تکنیکالی نفت



بهای. نفت خام نزدیک به ۸۰ دلار معامله می‌شود و بزنت در کانال ۸۴ دلار است. افزایش تقاضای نفت از سوی ایالات متحده و چین، بزرگ‌ترین مصرف‌کننده‌های نفت خام جهان، یکی از علل این افزایش قیمت است. بلمبرگ در گزارشی نوشت: بازار نفت در زمان حاضر شدیداً به هرگونه کاهش عرضه حساس است و دولت آمریکا از ترس افزایش قیمت نفت تحریم‌های جدید کنگره علیه نفت ایران را اجرا نخواهد کرد. لایحه‌ای که جو بایدن را مجبور کرده تحریم‌ها علیه نفت خام ایران را افزایش دهد در این هفته به قانون تبدیل می‌شود، اما انتظار نمی‌رود رئیس‌جمهور آمریکا به این زودی‌ها از قدرت‌های جدید خود استفاده کند. مجلس نمایندگان آمریکا به‌روزی کاغذ متعهد شده دامنه تحریم‌های صادرات نفت خام ایران را با گسترش آن به بنادر، نفتکش‌ها و پالایشگاه‌های خارجی دخیل در تجارت نفت این کشور، بیشتر کند. هر نفت برنت در روزهای مشابه هفته گذشته با رقم **۸۲.۹۴ دلار** داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۰.۳۶ درصدی** یا **۰.۳ دلار** نفت برنت نسبت به هفته گذشته می‌باشد هر نفت برنت در روزهای مشابه ماه گذشته با رقم **۸۷.۱۶ دلار** داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **کاهش ۴.۴۹ درصدی** یا **۳.۹۲ دلار** نفت برنت نسبت به ماه گذشته می‌باشد.

### 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 با توجه به اینکه در میدلاین کانال قرار دارد. در ناحیه ۸۲ حمایت فیبوناچی (Fibonacci) مهمی وجود دارد. با توجه به خط روند صعودی نفت احتمالاً در محدوده ۷۵-۸۵ در حال نوسان باشد.

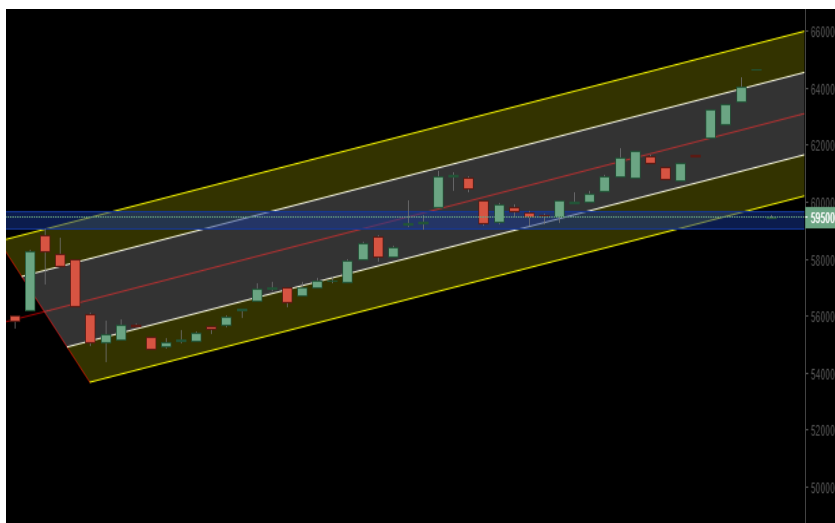


## دلار

### تغییرات قیمت دلار در پنج هفته اخیر (تومان)



### بررسی تکنیکالی دلار



### فشار به دلار\$ و یک تلاش دیگر برای فتح کانال

۶۰

با شروع بازار در هفته کاری جدید نرخ دلار آزاد مجدداً به سمت سطوح قیمتی کانال ۶۰ هزار تومانی حرکت کرد. حضور پیشین نرخ این ارز در روزهای پایانی هفته گذشته با شکست مواجه شده بود، دلار آزاد در روز گذشته برای چهارمین بار در بازه یک ماه اخیر وارد کانال ۶۰ هزار تومانی شد. شاهد رنج منفی در تتر بودیم و قیمت این رمز ارز یک به یک با دلار به ۵۶۵۰۰ تومان افت کرد. قیمت دلار در بازار آزاد هم نیز به کمتر محدوده ۵۷ هزار تومان افت پیدا کرد. در سایه کاهش تقاضا برای ارز که هم دلیل فصلی دارد و هم دلیل کاهش تنش بین المللی، اخبار شایعات نیز داغ شده و باعث قدرت گرفتن سمت فروشنده شده است. از شایعات در مورد توافق هسته ای تا برنامه بانک مرکزی برای کاهش دلار تا ۵۲ هزار تومان. اما به نظر می‌رسد دلار به محدوده‌ی پرتقاضا رسیده است و احتمالاً محدوده ۵۷ هزار تومان جایی باشد که خریداران مجدد وارد بازار شوند. اما در هر صورت فعلاً بازار ارز هم مشابه دیگر بازارها در رکود قرار دارد و شاید صبر یکی دوماه در اتخاذ استراتژی خرید بد نباشد.



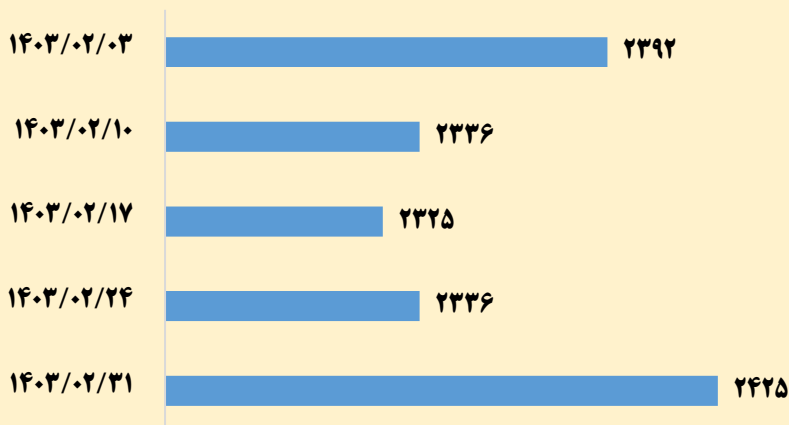
### بررسی تکنیکالی دلار

با توجه به عدم وجود سیگنال‌های منفی حجم زیادی از خریداران ارز آزاد را از بازار خارج کرده است. در عبور از خط میانی چنگال اندروز ناکام بوده و سپس با قدرت بیشتر در خلاف جهت شروع به ریزش کرده که این موضوع نشان از قدرت نزولی در دلار می‌باشد. با توجه به شکست این حمایت هدف بعدی آن ۵۷۰۰۰-۵۵۰۰۰ تومان در دسترس قیمت قرار خواهد گرفت تصویر بالا تغییرات قیمت را نشان می‌دهد. به نظر می‌رسد موج حاضر (تکمیل موج اصلاحی) فعلاً تا محدوده‌ی ۵۷ تا ۵۸ ادامه داشته باشد و رفتار خریدار و فروشنده در آن محدوده می‌تواند ادامه‌ی روند را مشخص کند.

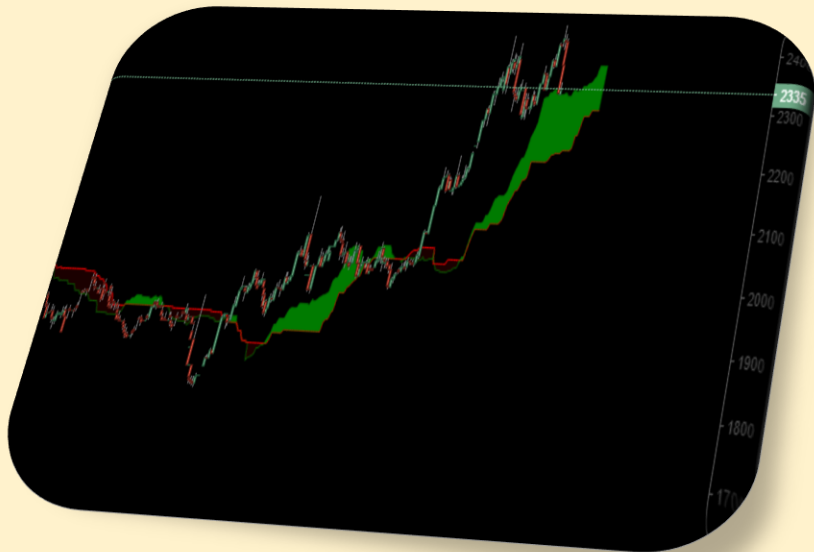


## طلا

### تغییرات قیمت طلا در پنج هفته اخیر (دلار)



### بررسی تکنیکالی طلا



قیمت اونس جهانی در واپسین روزهای اردیبهشت و در بحبوحه بالا رفتن سود اوراق قرضه خزانه داری آمریکا حدود ۴ درصد نسبت به ابتدای ماه افزایش یافته و به کانال ۲,۴۱۷ دلار رسیده است. گزارش های اقتصادی آمریکا مبنی بر کاهش فشار تورم در این کشور باعث شده قیمت طلا علی رغم بالا رفتن سود اوراق قرضه خزانه داری این کشور به بالاتر از ۲,۴۰۰ دلار برسد. افزایش احتمال کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در سال جاری میلادی به دنبال پایین آمدن تورم در این کشور از قیمت طلا حمایت کرده است. البته برخی از مقامات فدرال رزرو تاکید کرده اند یک گزارش مثبت در مورد تورم برای این تصمیم گیری کافی نیست و باید رویکرد محتاطانه‌ای در پیش گرفت. پایین آمدن نرخ بهره هزینه نگهداری طلا به عنوان یک سرمایه غیر سودده را کاهش داده و تمایل برای خرید آن را افزایش م دهد. بازار سهام آمریکا به دنبال انتشار اطلاعات اقتصادی این کشور رشد چشمگیری داشته و ارزش دلار به شدت پایین آمده است. پایین آمدن ارزش دلار خرید طلا را برای دارندگان سایر ارزهای دنیا ارزان تر میکند. هر چقدر شانس کاهش نرخ بهره کمتر باشد، به نفع دلار آمریکا و به ضرر طلاست. از آنجایی که طلا یک دارایی بدون بهره است، در چنین شرایطی با کاهش تقاضا مواجه می شود. با این حال تحلیلگران بر این باورند که برای سقوط قیمت طلا باید نرخ رشد تورم به حدی افزایش یابد که فدرال رزرو مجبور به افزایش نرخ بهره شود، در غیر این صورت هر گونه کاهشی در قیمت طلا، موقتی خواهد بود.

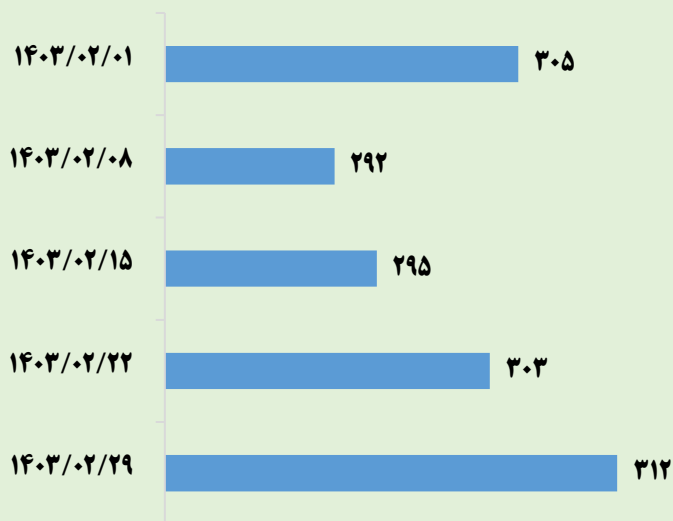
### بررسی تکنیکالی طلا

قیمت اونس طلا اوج تاریخی جدیدی را ثبت کرد و توانست به بالای اوج قبلی خود در ۲۴۳۱ دلار برسد. اما خیلی سریع فروشندگان وارد بازار شدند و قیمت اونس طلا را پایین کشیدند. با توجه به اینکه قیمت طلا بالای ابر ایچومو کو قرار دارد و هنوز وارد ابر کومو نشده است، می تواند بالای ابر هم چنان نوسان داشته باشد و خط کیجونسون یک حمایت برای این محدوده باشد. بنابراین احتمالاً در همین محدوده قیمتی ۲۴۰۰-۲۳۰۰ نوسان داشته باشد.



## متانول

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



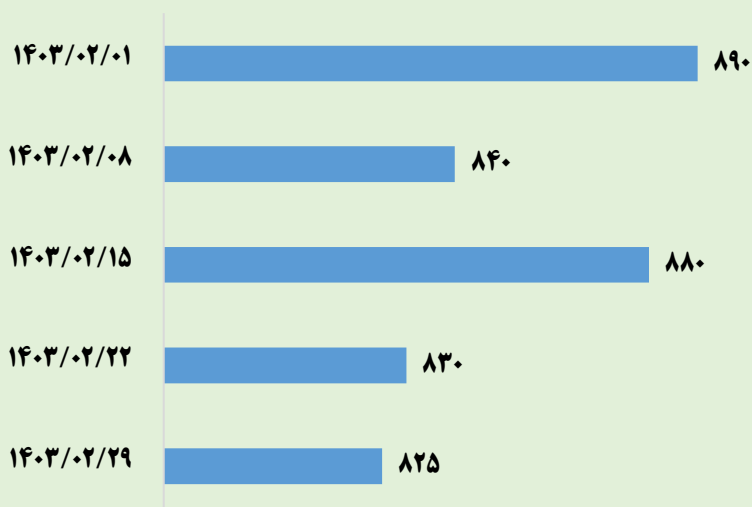
با گران شدن متانول در آسیای شرقی قیمت متانول در تمام نقاط آسیا افزایش یافت. دلیل این افزایش قیمت یک اتفاق غیر منتظره، قطع تولید در یک واحد تولیدی در مالزی بود که باعث صعودی بازار شد. نرخ متانول بر اساس ترم تحویل CFR چین و CFR جنوب شرقی آسیا به دلیل محدودیت و اختلال در عرضه در این منطقه افزایش یافت درحالیکه قیمت متانول هند به دلیل عرضه سالم متانول از خاورمیانه ثابت بود. ✓ اختلال در کارخانه پتروناس شماره ۲ باعث افزایش تقاضا در بازارهای نقطه‌ای جنوب شرقی آسیا گردید.

✓ مذاکرات قیمتی در هند به دلیل اختلاف قابل توجه در قیمت‌های پیشنهادی و درخواستی، کم‌رنگ بود.

✓ فروشندگان به دلیل سودآوری بیشتر، بازارهای جنوب شرقی آسیا و چین را به بازار هند ترجیح دادند.

## اتیلن

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

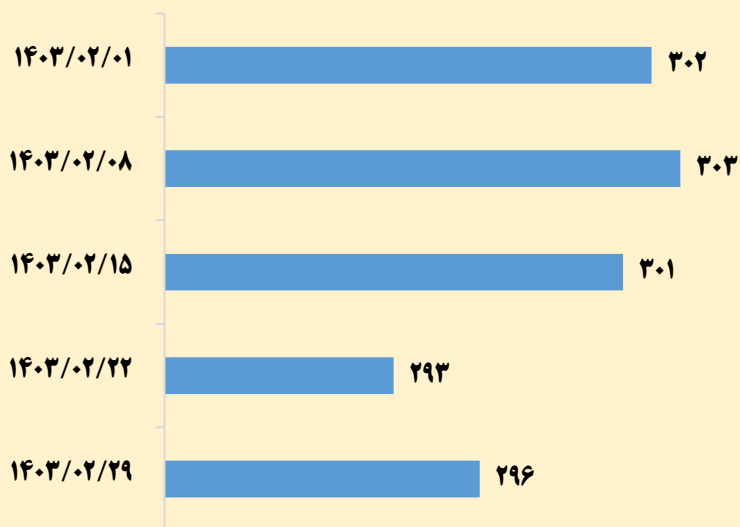


تقاضا برای صنایع پایین دستی اتیلن همچنان ضعیف است و موجب افت ۵ درصدی نرخ اتیلن شده است. افزایش نرخ متانول و کاهش عرضه را کاهش داده و حاشیه سود تولید در محدود ههای منفی قرار دارد. کاهش تقاضا به نحوی است که توقف تولید در برخی MTO آن، تولید واحدهای واحدها اثر قابل توجهی بر قیمت اتیلن نداشته است. اسپرد کراکرهاهی نفتا نیز هم چنان فاصله معناداری با متوسط تاریخی خود دارند، به نظرمی‌رسد تنها بهای تمام شده تولید اتیلن مانع افت بیشتر قیمت آن شده است.



## اوره

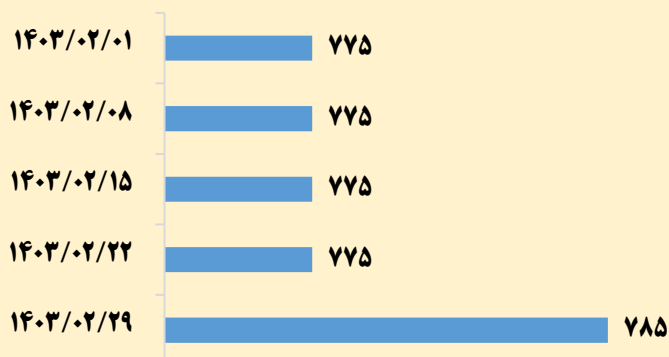
### تغییرات قیمت اوره در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هر تن)



به طور کلی، در دسترس بودن محموله‌های نقدی برای بارگیری در ماه آینده محدود است و هیچ پیشنهاد جدیدی برای بارگیری محموله در ماه ژوئن ارائه نشده است. انتظار می‌رود که تولیدکنندگان هفته آینده با پیشنهادات برای بارگیری محموله‌ها در پایان ژوئن/ژوئیه به بازار بازگردند. شرکت Sabic عربستان سعودی ۲۰۰۰۰ تن اوره پریل شده را به قیمت ۲۹۵ دلار در هر تن فوب برای بارگیری در نیمه دوم ماه آینده برای یک مقصد باز فروخته است. محموله احتمالاً به سمت سریلانکا حرکت خواهد کرد.

## pvc

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



بازار PVC با ثبات بوده است به دلیل دیدگاه‌های کوتاه مدت متفاوت خریداران و فروشندگان، در نتیجه شکاف بین پیشنهادات و تقاضا بود. قیمت‌های داخلی پی وی سی پس از ۹ هفته با افزایش معاملات آتی افزایش می‌یابد. بازارهای پی وی سی چین از نیمه دوم مارس روندی باثبات یا نزولی را دنبال کرده اند که عمدتاً به دلیل پویایی ضعیف عرضه و تقاضا بوده است. در هفته گذشته، افزایش‌های جدیدی در بازارهای داخلی مشاهده شد و قیمت‌های واردات و صادرات به ترتیب در پایین‌ترین سطح ماه‌ها و سال‌های اخیر تثبیت شدند. پس از ۹ هفته متوالی ثبات یا اصلاحات نزولی، فروشندگان داخلی سرانجام هفته گذشته بخشی از ضرر خود را به لطف افزایش معاملات آتی جبران کردند.





## پروپیلن

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

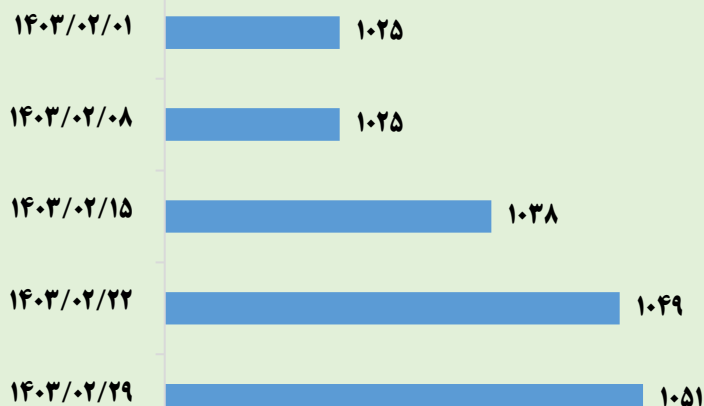


بازارهای پروپیلن آسیا با ثبات و در بعضی از بازارها قیمت‌ها نسبت به هفته قبل کمی نزولی بود در میان دیدگاه‌های متفاوت در کوتاه مدت چشم‌انداز تمرکز و نظارت بر وضعیت عرضه پس از تعطیلات باقی ماند. چشم انداز کوتاه مدت نزولی و ضعیف به دلیل کاهش تمایل به خرید پایین دست بود در حالی که چشم‌ها به اخبار قطع کارخانه‌ها در آسیای جنوب شرقی بود.

شرکت JG Summit در فیلیپین واحد کراکر بخار خود را که با نفتا تغذیه می‌شود به دلیل مشکلات فنی، تعطیل نمود. در چین، کارخانه تولید ایدروژناسیون پروپان با نرخ عملیاتی ۷۲ درصد در هفته کار کرده است که در مقایسه با ۶۴ درصد قبل از تعطیلات در چین افزایش نشان می‌دهد.

## پلی اتیلن سبک خطی

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

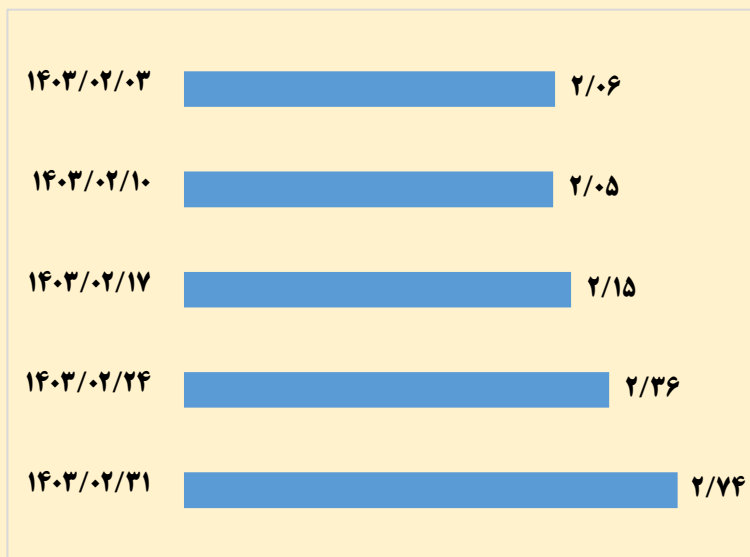


قیمت‌های CFR چین به دلیل معاملات، پیشنهادات محدود بدون تغییر ارزیابی شد. قیمت‌های CFR جنوب شرق آسیا به دلیل بحث‌های محدود قیمت ثابت بودند. قیمت‌های مبدأ CFR ویتنام در معاملات در رده‌های بالا و پایین‌ترین قیمت‌ها در یک راستا ارزیابی شد. با توجه به افزایش قیمت نفت خام، این افزایش می‌تواند بر حاشیه سود تأثیر بگذارد، زیرا در حال حاضر افزایش قیمت‌ها دشوار است. رشد قیمت پلی اتیلن سبک خطی در آسیا ناشی از رشد قیمتی قراردادهای آتی نفت خام می‌باشد.



## گاز طبیعی

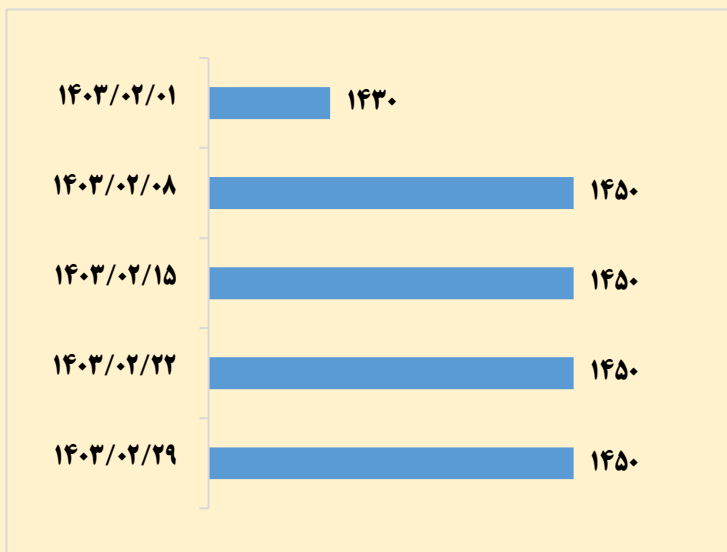
### تغییرات قیمت گاز طبیعی در پنج هفته اخیر (دلار به ازای BTU میلیون واحد)



هر گاز طبیعی در روزهای مشابه هفته گذشته با رقم ۲.۴۰۵ دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر افزایش ۱۳.۸۸ درصدی یا ۰.۳۳۴ دلار گاز طبیعی نسبت به هفته گذشته می باشد. هر گاز طبیعی در روزهای مشابه ماه گذشته با رقم ۲.۰۵ دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر افزایش ۳۳.۳۹ درصدی یا ۰.۷۰۵ دلار گاز طبیعی نسبت به ماه گذشته می باشد.

## ABS

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



قیمت ABS در هفته‌های اخیر بدون تغییر بوده در برخی مناطق افزایش اندکی داشته است که به علت افزایش قیمت‌های بالادستی بوده است. پلتس قیمت ABS بر اساس ترم تحویل سی اف آر چین و سی اف آر جنوب شرق آسیا به ترتیب بر روی ۱۴۵۰ دلار در هر تن و ۱۴۸۰ دلار در هر تن و بدون تغییر نسبت به هفته قبل ارزیابی نمود. برخی دیگر انتظار دارند قیمت‌ها به دلیل افزایش انتظارات نسبت به بالا رفتن قیمت‌های بالادستی مانند SM بالاتر برود. میزان بهره‌برداری از واحدهای تولیدی ABS چین حدود ۶۰.۳۸ درصد در این کشور شنیده شد که نسبت به هفته قبل، ۰.۵۴ واحد درصد کاهش داشته است.



## قیمت محصولات پتروشیمی و بورس کالا

### بورس کالا در یک نگاه (هفته چهارم اردیبهشت ماه ۱۴۰۳)

نام کالا	قیمت پایه	درصد رقابت	تقاضا به عرضه (درصد)	قیمت دلار / تن
پی وی سی	۳۳۴،۹۰۴	۱۷	۱۶۶	۹۵۰
اوره	۱۰۲،۴۲۴	۳	۶۵	۲۵۴
LAB	۵۸۷،۹۰۹	۰	۱۱۲	۱،۴۲۰
PBR	۷۷۸،۶۱۷	۰	۶۴	۱،۸۸۱
پت	۳۱۲،۰۴۵	۶۲	۱۷۶	۱،۲۲۴

### قیمت محصولات پتروشیمی (دلار بر تن)

تغییرات هفتگی (درصد)	۱۴۰۳/۰۲/۳۰	۱۴۰۳/۰۱/۲۳	محصول
-۱	۸۲۵	۸۳۰	اتیلن
۰	۱،۱۴۴	۱،۱۴۵	استایرن
۱	۷۸۵	۷۷۵	پی وی سی
۰	۶۷۷	۶۷۶	نفتا
۱	۱،۰۰۴	۹۹۰	پاراژایلن
۰	۱،۳۹۰	۱،۳۹۰	بوتادین
۰	۱،۰۴۳	۱،۰۴۳	بنزن
۳	۳۱۲	۳۰۳	متانول
۱	۲۹۶	۲۹۳	اوره

مبنای محاسبات دلار ۴۰،۱۰۰ تومان

### بیشترین رقابت در بورس کالا (هفته چهارم اردیبهشت ماه ۱۴۰۳)

درصد رقابت	تولید کننده	نام کالا
۱۲۵	تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781
۱۱۰	شازند	تری اتانول آمین
۱۰۷	تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG825
۹۸	تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG821
۹۵	شازند	منو اتانول آمین
۸۴	شازند	ایزوبوتانول
۷۰	شازند	تری اتانول آمین
۶۳	شیراز	اسید نیتریک
۴۸	غدیر	پلی وینیل کلراید S65
۳۸	شازند	پلی پروپیلن نساجی HP565S