



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 مرداد 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

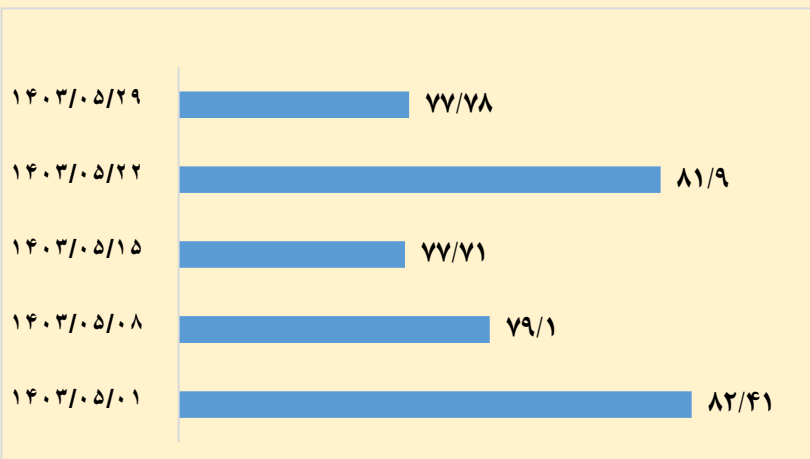
کالا	متوسط هفتگی قیمت (هفته چهارم مرداد ماه)	بازدهی هفتگی (درصد)
نفت	۷۱/۹۵	-۶/۵
اتیلن (دلار/تن) CFR آسیا	۸۳۵	۱
متانول (دلار/تن) CFR چین	۲۸۲	-۱
اوره (دلار/تن) FOB خاورمیانه	۳۲۹	۰
نرخ گاز در هاب NBP (سنت)	۴۵.۵۶	۹
نرخ گاز در هاب TTF (سنت)	۴۶.۴۵	۱۰
نرخ گاز در هاب آلبرتا (سنت)	۲۰۷	-۶
نرخ گاز در هنری هاب (سنت)	۶.۴۷	-۳

پس از اظهارات جروم پاول، رئیس فدرال رزرو آمریکا مبنی بر اینکه بانک مرکزی در حال آماده شدن برای کاهش نرخ بهره است، نفت خام سبک آمریکا روز جمعه بیش از ۲ درصد در هر بشکه افزایش یافت. بهای معاملات آتی نفت برنت با ۲.۳۳ درصد افزایش به ۷۹.۰۲ دلار در هر بشکه رسید. قیمت نفت آمریکا (WTI) با ۲.۴۹ درصد افزایش به ۷۴.۸۳ دلار رسید. فیل فلین، تحلیلگر ارشد گروه پرایس فیوچرز می گوید: «حرکت فدرال رزرو واقعی است. "این موضوع همه کالاها را تحت تاثیر قرار می دهد". پاول از کاهش سیاست‌های فدرال رزرو حمایت کرد و گفت که کاهش بیشتر در بازار کار نامطلوب خواهد بود. او همچنین ابراز اطمینان کرد که تورم به هدف ۲ درصدی بانک مرکزی ایالات متحده نزدیک است. پاول گفت: "خطرهای صعودی برای تورم کاهش یافته است. و خطرات نزولی برای اشتغال افزایش یافته است." زمان تعدیل سیاست فرا رسیده است. جهت مشخص است و زمان و سرعت کاهش نرخ به داده‌های دریافتی، چشم انداز در حال تحول و تعادل ریسک‌ها بستگی دارد." شاخص دلار آمریکا قبل از سخنرانی به حدود ۱۰۱.۴۵ کاهش یافت. دلار ارزان‌تر معمولاً تقاضا برای نفت دلاری را از سوی سرمایه‌گذاران دارای ارزهای دیگر افزایش می‌دهد. مورگان استنلی در یادداشتی روز جمعه اعلام کرد که کاهش ذخایر نفت تا حدودی از قیمت نفت حمایت کرده است. این بانک گفت: «در حال حاضر، تعادل در بازار نفت محدود است و از محل ذخایر نفتی حدود ۱.۲ میلیون بشکه در روز در چهار هفته گذشته تامین شده است که انتظار داریم در [سه ماهه سوم] ادامه یابد.» داده‌های اخیر از چین، بزرگترین واردکننده نفت، به مشکلات اقتصادی و کاهش تقاضای نفت از سوی پالایشگاه‌ها اشاره دارد. همچنین تلاش مجدد برای آتش بس در غزه بین اسرائیل و حماس نیز به کاهش نگرانی‌های عرضه و کاهش قیمت نفت کمک کرده است. هیأت‌های آمریکایی و اسرائیلی روز پنجشنبه دور جدیدی از نشست‌ها را در قاهره برای حل اختلافات بر سر پیشنهاد آتش بس آغاز کردند



نفت

تغییرات قیمت نفت در پنج هفته اخیر (دلار)



بررسی تکنیکالی نفت



افت نفت در سایه کاهش ریسک‌های سیاسی

آیا بازار نفت کاهش تنش‌ها در خاورمیانه را پیش بین یکرده است؟ در حال حاضر مذاکرات برای آتش بس در برخی مناطق کلیدی تولید نفت، به همراه نگرانی‌های موجود در کاهش تقاضای جهانی، به ویژه از سوی چین، فشار قابل توجهی بر قیمت نفت وارد کرده است. این عوامل باعث احتیاط سرمایه‌گذاران در بازار نفت، هم چنین کاهش قیمت‌ها در بازار جهانی شده است. اگر چه کاهش تقاضا در چین قبلاً مورد توجه قرار گرفته است، اما حاشیه سود پالایشگاه‌ها در سراسر جهان تحت فشار بوده است، که مشخصاً این نگرانی‌های تقاضا فقط به چین محدود نمی‌شود. با هر اقدام کوچکی در خاورمیانه که منجر به نگرانی مردم می‌شود، قیمت نفت به سرعت صعودی می‌شود.

هر نفت برنت در روزهای مشابه هفته گذشته ۱۴۰۳ با رقم **۷۷.۷۸** دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۱.۵۹ درصدی** یا **۱.۲۴ دلار** نفت برنت نسبت به هفته گذشته می باشد. هر نفت برنت با رقم **۸۲.۳** دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **کاهش ۳.۹۸ درصدی** یا **۳.۲۸ دلار** نفت برنت نسبت به ماه گذشته می باشد

بررسی تکنیکالی نفت

نفت از نظر تکنیکی با برخورد به خط روند و عدم شکست و تثبیت خط روند فعال در محدوده حمایتی قرار گرفته است و با توجه به اینکه این محدوده حمایتی خیلی مهم می باشد که پس از برخورد به کف اصلی، محدوده PRZ و Dimand کانال واکنش نشان داشته است قیمت پس از سویپ کردن شدو و برداشتن باقیمانده نقدینگی یک لگ صعودی شکل داده و سقف قبلی که حاصل آخرین پولبک معتبر بود را با شدو سویپ کرد. احتمال این هست که حرکت قبلی این بار در ساختار کوتاه مدت تکرار شود.



دلار

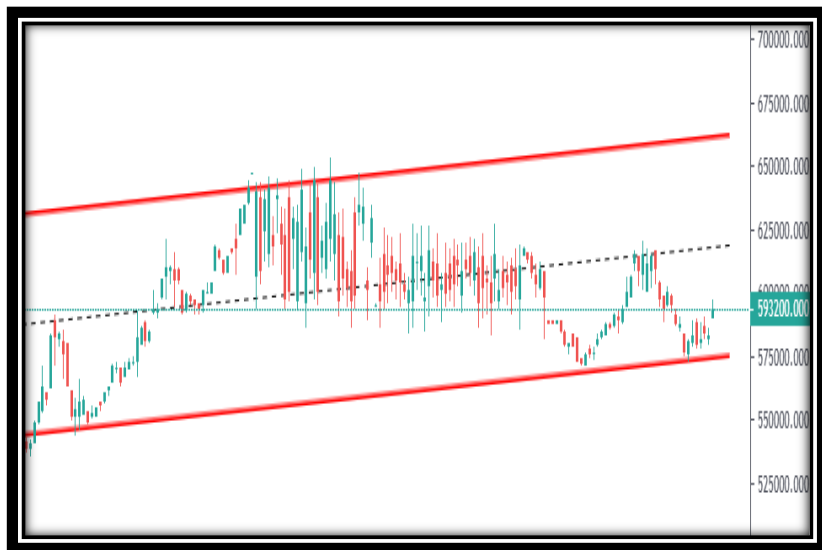
تغییرات قیمت دلار در پنج هفته اخیر (تومان)



هر دلار در روزهای مشابه هفته گذشته با رقم **۵۸۱,۶۰۰ ریال** داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۱.۱ درصدی** یا **۶,۴۵۰ ریال** دلار نسبت به هفته گذشته می باشد..

هر دلار در روزهای مشابه ماه گذشته با رقم **۵۹۰,۸۴۰ ریال** داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **کاهش ۰.۴۷ درصدی** یا **۲,۷۹۰ ریال** دلار نسبت به ماه گذشته می باشد. این روزها شاهد افت قیمت ارز در بازار هستیم، اما به نظر می رسد علاوه بر دلایلی مثل کاهش احتمال تقابل نظامی و فریز شدن پول برای ثبت نام خودرو، به نظر می رسد اتفاقاتی در یکی از صرافی ها و ترس از بلاک شدن تترهای موجود در آن نیز در افت قیمت تتر بی تاثیر نبوده است و تتر در صعودها پول نوسان گیرها را جذب کرد و باعث ضرر آنها شد، حالا در بازار ارز نیز نوسان های شتابان آن باعث نوسان در اسکناس و طلا شده است و می توان لقب لیدر ضرر رسان را به آن داد. البته این افت قیمت ها موقت خواهد بود.

بررسی تکنیکالی دلار



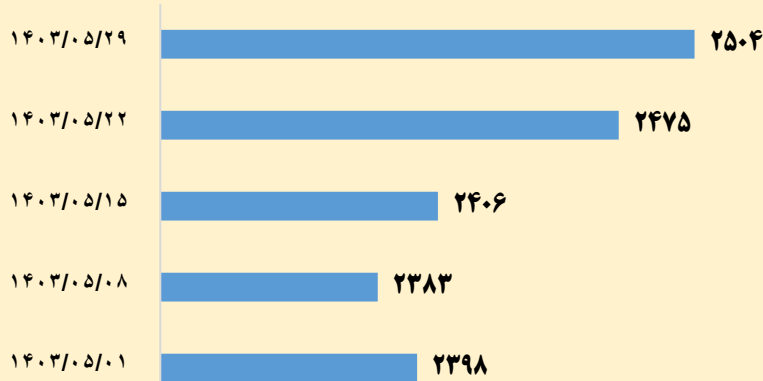
بررسی تکنیکالی دلار

دلار از نظر تکنیکالی در یک کانال بلند مدت در حال نوسان است. عدم وقوع رویدادهای نظامی جدید و عدم پاسخگویی ایران به ترور اسماعیل هنیه، موجب کاهش نرخ ارز شده است. هدف قیمتی در مرحله اول برخورد به خط میدلاین می باشد که عرضه قبلی هم به همراه دارد. بهترین خرید روی سطح کف رنجی حال حاضر می باشد. انتظار می رود پس از تاچ قیمتی ۶۰ هزار تومان واکنش نشان دهد و قیمت ها باز هم رو به پایین تا محدوده قیمتی ۵۹ هزار تومان نوسان داشته باشد. لازم به ذکر است که قیمت دلار مشکوک به الگوی سر و شانه است.



طلا

تغییرات قیمت طلا در پنج هفته اخیر (دلار)

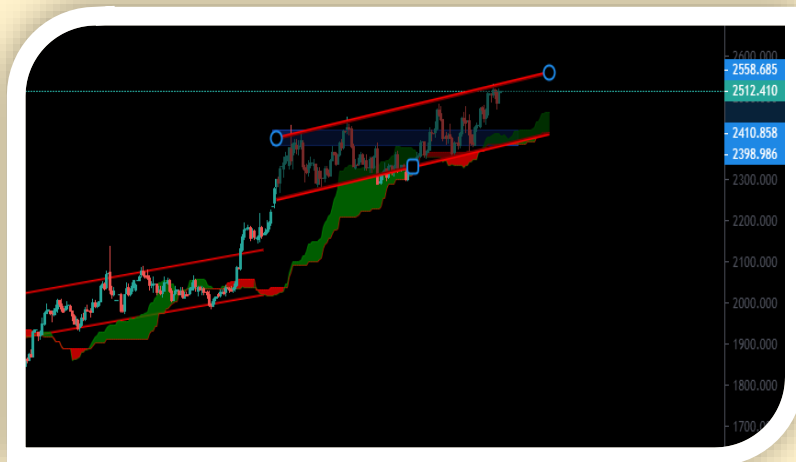


بانک سائیتی در آمریکا با انتشار یادداشتی، هدف گذاری قیمتی ۳ ماهه طلا را در سطح ۲,۵۰۰ دلار قرار داده و در بازه ۱۲ ماهه انتظار رشد آن به سطح ۳ هزار دلار در هر اونس را دارد.

هر انس طلا در روزهای مشابه هفته گذشته با رقم **۲,۵۱۶.۸۴** دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۰.۲۷ درصدی** یا **۶.۹۷ دلار** انس طلا نسبت به هفته گذشته می باشد

هر انس طلا در روزهای مشابه ماه گذشته با رقم **۲,۳۸۷.۰۷** دلار داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۵.۷۲ درصدی** یا **۱۳۶.۷۴ دلار** انس طلا نسبت به ماه گذشته می باشد.

بررسی تکنیکالی طلا



لازم به ذکر است که نرخ هر انس طلا در بازارهای جهانی بعد از شکستن دیوانه وار سقف تاریخی باز هم سقف‌های جدیدی را می‌زند. برخلاف غالب پیش‌بینی‌ها، در هفته‌های اخیر تحت تاثیر تنش‌های میان ایران و اسرائیل، پرواز شاخص ترس، طلا به عنوان یک دارایی امن مورد توجه خریداران بوده است.

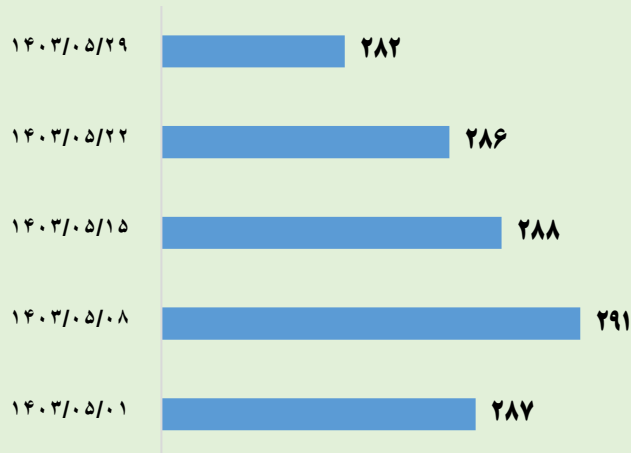
بررسی تکنیکالی طلا

طلا از نظر تکنیکی در محدوده مقاومتی ۲۵۰۰ دلاری قرار گرفته است. به نظر می‌رسد در صورت شکست این ناحیه طلا بتواند تا محدوده ۲۵۵۰ دلار رشد داشته باشد. کندل هفتگی به صورت یک دوجی سبز بسته شد که نشان‌دهنده احساسات سرمایه‌گذاران و انتظار برای تغییرات در شرایط اقتصادی است. قیمت هم از منطقه سوآپ برگشت کرده و بالاتر از سطح روانی بسته شده است؛ با این حال، قدرت کافی برای آزمایش مجدد سقف قبلی که همچنین یک رکورد تاریخی است، وجود نداشت.



متانول

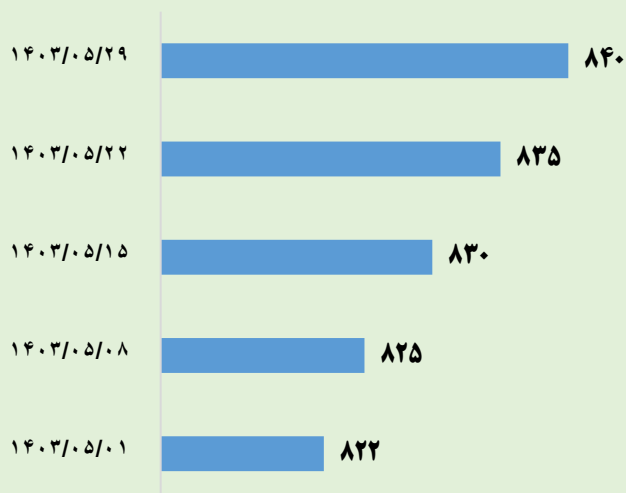
تغییرات قیمت متانول در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هرتن)



قیمت متانول در هفته های گذشته نوسانات کمی را تجربه کرده است. برای سومین ماه متوالی شاخص کاکسین مدیران خرید چین زیر ۵۰ ثبت شده است که نگرانی ها را در مورد اقتصاد چین تشدید می کند. در امریکا هم وضعیت مناسب نیست. با وجود قیمت های اتیلن و پروپیلن ۸۷۰ و ۸۶۵ دلاری در CFR شمال شرق آسیا و CFR چین، کارخانه های متانول به الفین چین با قیمت های متانول زیر ۳۰۰ دلاری به سود رسیده اند. در کره جنوبی تقاضا برای محموله های نقد کم بوده و موجودی مصرف کنندگان نهایی در سطوح مناسبی قرار دارد. در هند هم هرتن متانول ۲۸۷ دلار قیمت خورده و در جنوب شرق آسیا هرتن متانول ۳۴۷ دلار معامله شده است

اتیلن

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



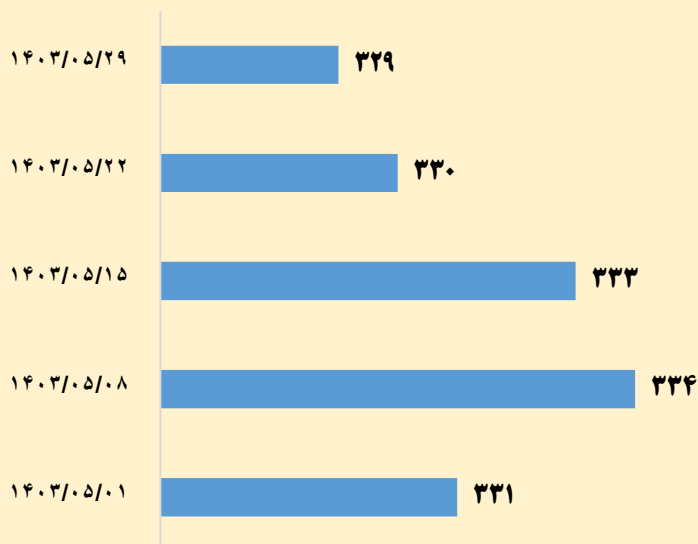
ضعف بازار فرآورده های پایین دستی اتیلن نیز می تواند افزایش های بیشتر در مذاکرات قیمت را محدود کند، زیرا خریداران نیز برای حفظ تولید مشتقات سودآور تلاش می کردند. اخبار اخیر از توقف واحد های کراکر بخار در آسیا و اروپا نیز کمکی به حمایت از قیمت ها نکرد و به سوی یک مجموعه اتیلن بی رونق اشاره داشت.

اورهال برخی کارخانه های کره جنوبی، ژاپن و تایوان و همچنین تعطیلی برخی کارخانه ها در بخش جنوب شرقی آسیا می تواند خریدارانی که به اتیلن نیاز دارند را وادار به ارائه پیشنهادهای بالاتری برای خرید کند. ضعف بازار فرآورده های پایین دستی اتیلن نیز می تواند افزایش های بیشتر در مذاکرات قیمت را محدود کند، زیرا خریداران نیز برای حفظ تولید مشتقات سودآور تلاش می کردند.



اوره

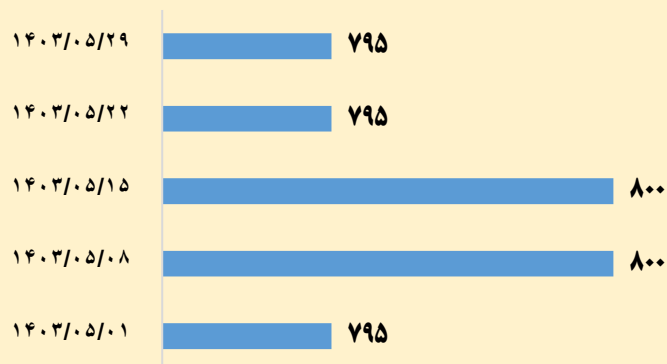
تغییرات قیمت اوره در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هر تن)



بازار جهانی اوره شرایط پایداری را با روندی منفی و ملایم دارد، در همین حال تندر فروش اوره عمان اقبالی نداشته است و احتمالاً عمان تناژ خود را به تندر هند عرضه کند و به این ترتیب روند نزولی ملایم بازار اوره ادامه دار شود. در حال حاضر سیگنال‌های متفاوتی از بازار اوره وجود دارد، با این حال همچنان پیش‌بینی‌ها از این بازار روند نزولی و ملایم است. در حال حاضر بازار اوره در فاز انتظار به سر می‌برد و فعالان این حوزه در حال نظاره بازار هستند؛ چرا که تندر هند پنجره زمانی وسیعی برای گرفتن آفر و حمل محموله‌ها در نظر گرفته است و به همین دلیل تردیدها در شرایط آرامی به سر می‌برند، اما تامین‌کنندگان و تولیدکنندگان در فشار مضاعف قرار گرفته اند. البته به طور سنتی در حال حاضر در فصل افت بازار به سر می‌بریم و شرایط بازار عجیب نیست، اما ادامه دار شدن این وضعیت شرایط را برای بازار اوره فرسایشی کرده است. از این رو انتظار می‌رود بهای اوره بتواند در محدوده ۳۲۰-۳۴۰ دلار به ازای هر تن نوسان داشته باشد.

pvc

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

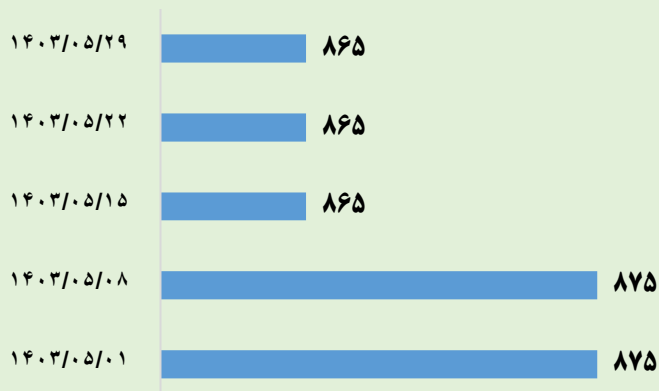


بازار پی وی سی همچنان در سراسیمگی رکود سنگین بازار پی‌وی‌سی سازها زیر سایه قطعی برق شهرک‌های صنعتی ظرفیت تولیدکنندگان به ۱۰ تا ۲۰ درصد رسیده است. بازیگران پی‌وی‌سی آسیایی از فورموسای تایوانی انتظار کاهش در ماه سپتامبر را دارند. انتظار می‌رود قیمت پی وی سی در آسیا در هفته‌های آینده به روند نزولی خود ادامه دهد. بیشتر بازیگران انتظار دارند که فورموسای تایوانی پیشنهادات خود را در ماه سپتامبر را با کاهش در بازارهای منطقه ای اعلام کند از این رو انتظار می‌رود بهای پی وی سی بتواند در محدوده ۷۸۰-۸۰۰ دلار به ازای هر تن نوسان داشته باشد.



پروپیلن

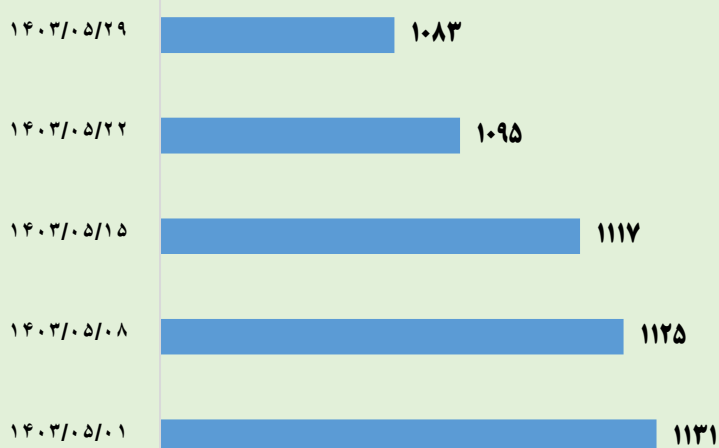
تغییرات قیمت پروپیلن در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هرتن)



بازار پلی پروپیلن به دلیل روند ضعیف اقتصاد کلان و تولید پایین خارج از فصل کاهشی بود. برخی از تولیدکنندگان اعلام کردند: علیرغم زیان ده بودن در تلاش هستند تا نرخ عملیاتی تولید را بالانگه دارند زیرا قادر به تعطیلی یا فروش با زیان واحدهای پتروشیمی خود بدون تاثیر بر تولید سایر محصولات نیستند. افزایش ظرفیت پلی پروپیلن در سال های آتی در بازارهای کلیدی از جمله چین و تقاضای پایین موجب کاهش حاشیه سود تولید شده است و شرکت ها را مجبور نموده است تا با یکدیگر ادغام گردند. ضعف بخش پلیمرها برای صنعت نفت جهانی که همسو با بازار پتروشیمی ها می باشد موجب می گردد سودآوری بازار پلی پروپیلن حفظ گردد زیرا تقاضای سوخت حمل و نقل در سال های آینده با انتقال انرژی احتمالا کاهش می یابد. از این رو انتظار می رود بهای پروپیلن بتواند در محدوده ۸۷۰-۸۳۰ 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)

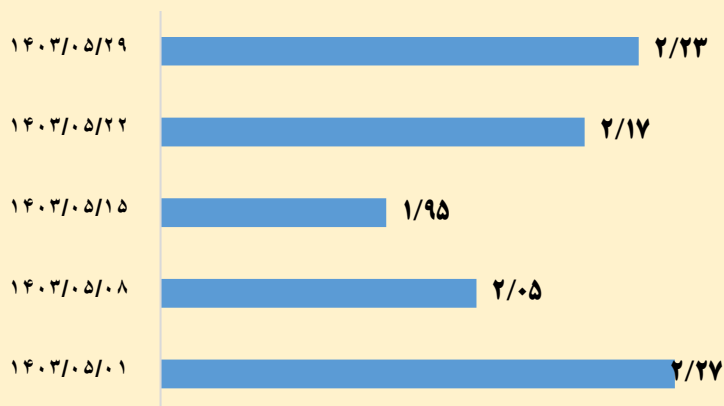


به دنبال عرضه بالا و تقاضای پایین قیمت پلی اتیلن نزولی بود. در چین سطح موجودی انبارهای پلی اتیلن در حال حاضر بالا می باشد. تقاضای صنایع پایین دستی پلی اتیلن در این منطقه پایین می باشد لذا موجب می گردد قیمت پلی اتیلن تحت فشار نزولی قرار گیرد. در ویتنام پیش بینی می گردد تقاضای پلی اتیلن پس از تعطیلات در اوایل ماه سپتامبر افزایش یابد اما از آنجایی که در شرایط فعلی عرضه پلی اتیلن بالا بوده و سطح موجودی انبارها کافی می باشد، مشخص نیست که افزایش تقاضا ادامه دار باشد. تقاضای پلی اتیلن ضعیف باقی ماند در حالیکه عرضه پلی اتیلن از طرف تولیدکنندگان آسیایی و خاورمیانه کافی و مناسب بود. خریداران در این منطقه به دلیل ابهامات پیرامون شرایط حمل و نقل و احساسات نزولی بازار پلی اتیلن عمدتاً در حاشیه بودند. انتظار می رود وضعیت ازدحام بنادر کاهش یابد و هزینه های حمل و نقل تا ماه سپتامبر نزولی گردد لذا پیش بینی می شود قیمت ها در نیمه دوم ماه آگوست کاهش یابد.



گاز طبیعی

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

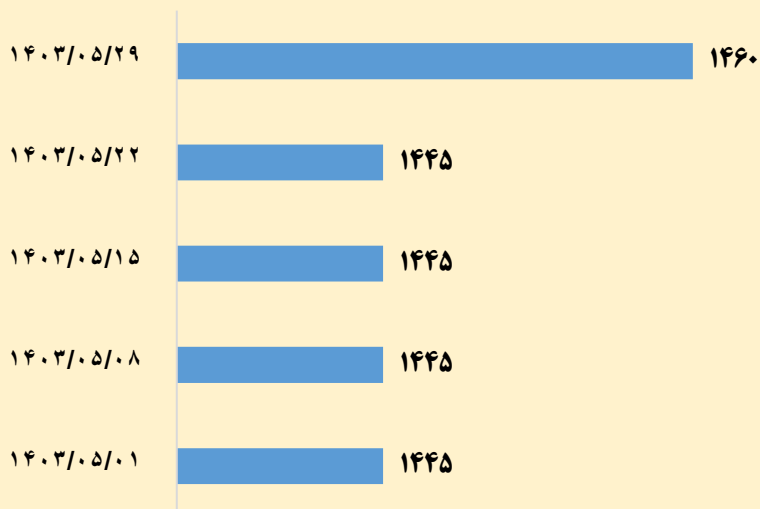


هر گاز طبیعی در روزهای مشابه هفته گذشته با رقم **۲۰۵۹ دلار** داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۰۶۳ درصدی** یا **۰۰۱۳ دلار** گاز طبیعی نسبت به هفته گذشته می باشد

هر گاز طبیعی در روزهای مشابه ماه گذشته با رقم **۲۰۵۷ دلار** داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۰۷۲ درصدی** یا **۰۰۱۵ دلار** گاز طبیعی نسبت به ماه گذشته می باشد

ABS

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



در هفته گذشته در اکثر بازارها روند ای بی اس سعودی بود بطوریکه قیمت ای بی اس سی اف ار چین و جنوب شرقی آسیا به دنبال افزایش قیمت صنایع بالادستی با افزایش به ترتیب ۴۶۰،۱ و ۴۸۰،۱ دلار بر تن معامله شد. قیمت استایرن سی اف ار چین و فوب کره جنوبی به دنبال افزایش قیمت نفت خام و بنزن با افزایش به ترتیب ۱۲۷،۱ و ۱۱۳،۱ دلار بر تن معامله شد. شنیده ها حاکی از آن است که قیمت های پیشنهادی به دلیل کاهش قیمت صنایع بالادستی ای بی اس کاهشی بود. انتظار می رود بهای ABS بتواند در محدوده ۱۲۰۰-۱۳۰ دلار به ازای هر تن نوسان داشته باشد.



قیمت محصولات پتروشیمی و بورس کالا

بورس کالا در یک نگاه (هفته چهارم مرداد ماه ۱۴۰۳)				
نام کالا	قیمت پایه	درصد رقابت	تقاضا به عرضه (درصد)	قیمت دلار / تن
پی وی سی	۳۵۰۰۴۷	۱	۸۶	۷۸۲
اوره	۱۲۷۷۸۷	۲۴	۲۵۷	۳۵۲
LAB	۶۲۳۱۳۰	۰	۱۶۸	۱۳۸۵
PBR	۸۷۶۵۹۹	۰	۷۲	۱۹۴۰
پت	۴۶۷۰۶۱	۵	۱۶۱	۱۰۸۵

مبنای محاسبات دلار ۴۵,۰۰۰ تومان

قیمت محصولات پتروشیمی (دلار بر تن)			
محصول	۱۴۰۳/۰۵/۲۲	۱۴۰۳/۰۵/۲۹	تغییرات هفتگی (درصد)
اتیلن	۸۳۵	۸۴۰	۱
استایرن	۱,۱۲۶	۱,۱۲۸	۰
پی وی سی	۷۹۵	۷۹۵	۰
نفثا	۶۷۲	۶۷۴	۰
پارازیلین	۹۶۱	۹۳۷	-۲
بوتادین	۱,۵۲۰	۱,۴۷۰	-۳
بنزن	۱,۰۱۴	۱,۰۰۰	-۱
متانول	۲۸۶	۲۸۲	-۱
اوره	۳۳۰	۳۲۹	۰

بیش ترین رقابت در بورس کالا

نام کالا	تولید کننده	درصد رقابت
تری اتانول آمین	شازند	۹۴
اسید نیتریک	شیراز	۶۹
اوره گرانول	کرمانشاه	۳۹
اوره گرانول	شیراز	۳۳
اوره گرانول	رازی	۲۸
پلی پروپیلن شیمیایی EP3130UV	جم پیلن	۲۸
اوره پریل	خراسان	۲۲