



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 فروردین 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
۱.۳۷	۸۲/۷	نفت
-۱	۸۹۰	اتیلن (دلار/تن) CFR آسیا
۶	۳۰۵	متانول (دلار/تن) CFR چین
-۴	۳۰۲	اوره (دلار/تن) FOB خاورمیانه
۱	۳۳.۹	نرخ گاز در هاب NBP (سنت)
۰	۳۴.۰۲	نرخ گاز در هاب TTF (سنت)
۲۵	۴۰.۰۲	نرخ گاز در هاب آلبرتا (سنت)
۱	۴.۸۸	نرخ گاز در هنری هاب (سنت)

#نفت

◆ قیمت نفت در معاملات اولیه روز چهارشنبه کاهش یافت زیرا نگرانی‌ها در مورد تقاضای جهانی به دلیل حرکت ضعیف اقتصادی در چین و افزایش احتمالی ذخایر تجاری ایالات متحده بر نگرانی‌های عرضه ناشی از تشدید تنش‌ها در خاورمیانه غلبه کرد. معاملات آتی برنت با ۰.۶۲ درصد کاهش به ۸۹.۴۶ دلار در هر بشکه رسید، در حالی که قیمت نفت خام آمریکا در ماه می با ۶۳ سنت یا ۰.۷۴ درصد کاهش به ۸۴.۷۳ دلار در هر بشکه رسید.

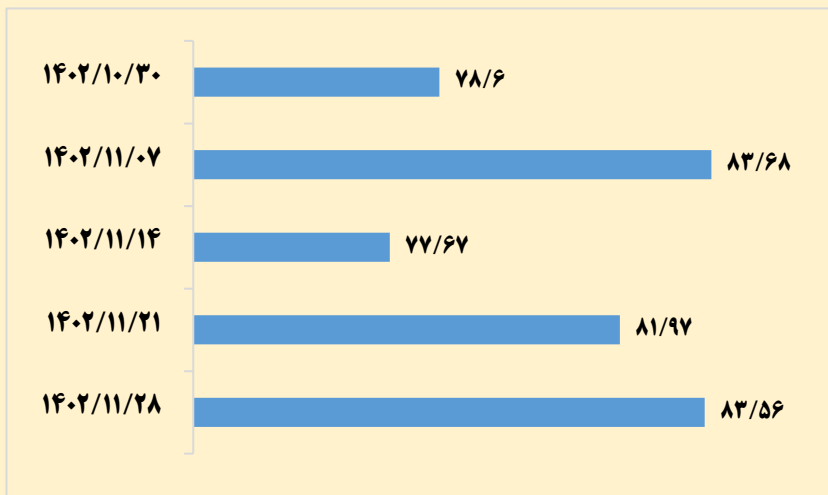
یاب استراتژیست بازار می‌گوید: با توجه به اینکه قیمت نفت بسیار حساس به ریسک‌های ژئوپلیتیکی است، اگرچه هفته گذشته شاهد روند ثابتی بود اما واکنش اسرائیل تعیین خواهد کرد که آیا ممکن است درگیری منطقه‌ای گسترده تری وجود داشته باشد که می‌تواند به طور قابل توجهی بر عرضه نفت تأثیر بگذارد. در چین، بزرگترین واردکننده نفت جهان، اقتصاد در سه ماهه اول سریعتر از حد انتظار رشد کرد، اما چندین شاخص ماه مارس، از جمله سرمایه‌گذاری دارایی، خرده‌فروشی و تولید صنعتی، نشان داد که تقاضا در داخل همچنان ضعیف است و بر شتاب کلی تأثیر می‌گذارد.

تحلیلگران ING معتقد هستند: "تحریم‌ها در حال حاضر اعمال شده‌اند، مسئله این است که آنها در چند سال گذشته به شدت اجرا نشده‌اند و سوال بزرگ این است که آیا اکنون با جدیت بیشتری اعمال خواهند شد."



نفت

تغییرات قیمت نفت در پنج هفته اخیر (دلار)



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 می‌باشد. 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 می‌باشد.

بررسی تکنیکالی نفت



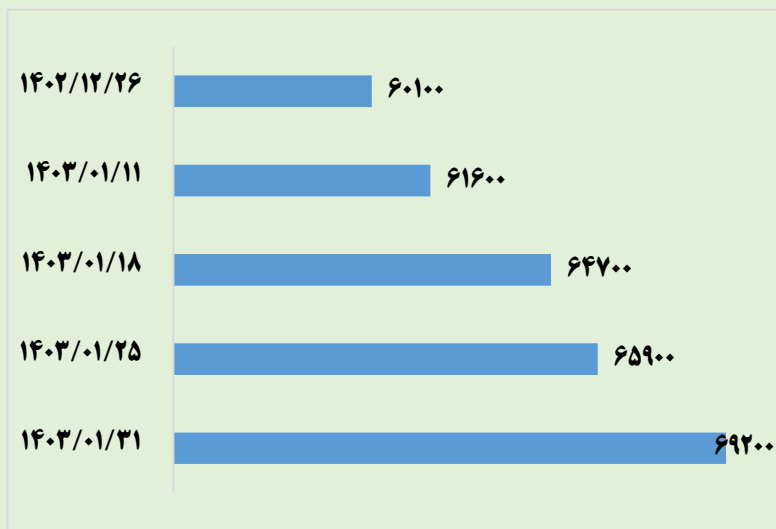
بررسی تکنیکالی نفت

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



بانک مرکزی با جهش دلار کیش و مات شد.

هر دلار در روزهای مشابه ماه گذشته با رقم ۶۹۲,۰۰۰ ریال داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر افزایش ۸.۲۲ درصدی یا ۵۹,۱۰۰ ریال دلار نسبت به ماه گذشته می باشد. قابل ذکر است که رییس بانک مرکزی وضوح بیان می کند نرخ بازار آزاد را قبول ندارد و آن را نرخ تلگرامی می نامد. با توجه به اینکه بانک مرکزی هر نرخی را غیر از نرخ رسمی، قاچاق میدانند چرا سکه ها را با نرخ مورد نظر خود نمی فروشید!! بانک مرکزی حتی جرات این را که قیمت پایه سکه را روی نرخ دلار مثلاً حواله قرار دهد ندارد بعد چطور می خواهد بازار حرف های او را باور کند. بسیاری از فعالان این بازار معتقدند ارزیابی و خریدرمانی چاره کار نیست و بازار ارز با الگوی افزایشی ماه های پایانی سال گذشته در حرکت است.



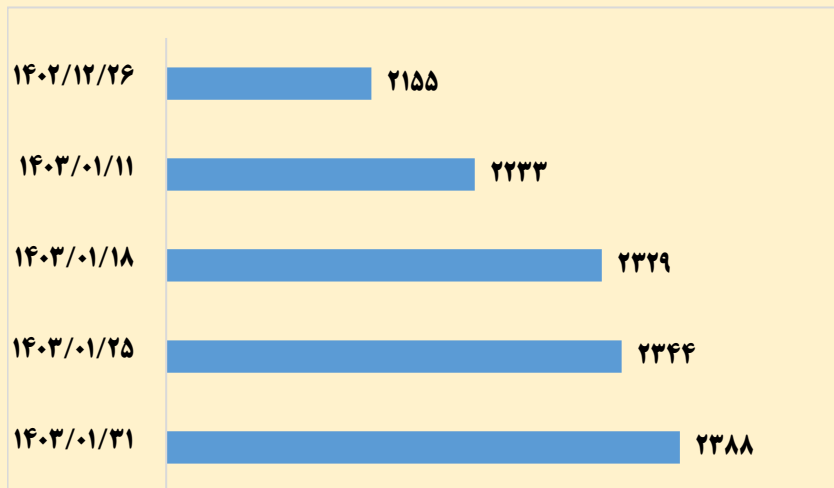
بررسی تکنیکالی دلار

در تحلیل قبل به دو هدف ۶۰۰۰۰ تومان و ۶۵۰۰۰ تومان در دلار اشاره شد با توجه اینکه وارد کانال صعودی جدید شده است و تلاطم و جو حاکم بر بازار قیمت بار دیگر پس از شکستن سقف و مقاومت ۵۷۰۰۰ تومان به سقف های جدید حمله ور شده است. با توجه به شکست این مقاومت هدف بعدی آن ۶۵۰۰۰-۷۰۰۰۰ تومان در دسترس قیمت قرار خواهد گرفت تصویر بالا تغییرات قیمت را نشان میدهد. در صورت آرام شدن جو و تلاطمات بازار به قیمتهای پایین تر نوسان خواهد داشت و حول و حوش قیمتی ۶۰ هزار تومان را موقتاً خواهد دید.



طلا

تغییرات قیمت طلا در پنج هفته اخیر (دلار)



بررسی تکنیکالی طلا



چشم انداز قیمت طلا در سال ۲۰۲۴:

گلدمن ساکس پیش بینی خود را افزایش داد. قیمت طلا در دو ماه گذشته در حال افزایش بوده است، تحولی که بسیاری را شگفت زده کرده است. پس از افزایش جزئی نسبت به ماه‌های پایانی سال ۲۰۲۳، این فلز گرانبها از اواسط فوریه افزایش یافته است و برخی پیش‌بینی‌های قبلی در مورد کاهش قیمت را به چالش می‌کشد. امسال شاهد افزایش قیمت طلا و عبور از مرز روانی کلیدی ۲۰۰۰ دلار در هر اونس بودیم و هیچ نشانه‌ای از کاهش آن دیده نمی‌شود. رشد چشمگیر طلا بدون هیچ نشانه‌ای از کاهش، موسسات مالی را وادار به ارزیابی مجدد چشم انداز خود کرده است. آخرین بازبینی از سوی یکی از شرکت‌های بزرگ در دنیای مالی - گلدمن ساکس - انجام شده است و پیش‌بینی جدید آن‌ها حاکی از روزهای درخشان‌تری برای این فلز درخشان است. به گفته گلدمن ساکس، این عوامل توسط سیاست‌های کلان اقتصادی و پولی و شرایط ژئوپلیتیک فعلی به خوبی تأیید شده است. تحلیلگران استدلال می‌کنند: «سیاست‌های پولی و نرخ بهره فدرال رزرو آمریکا طی ماه‌های آینده و برگزاری انتخابات ریاست جمهوری آمریکا دو عامل مهم تاثیرگذار بر تحولات بازار فلزات گرانبها به خصوص طلا است.»

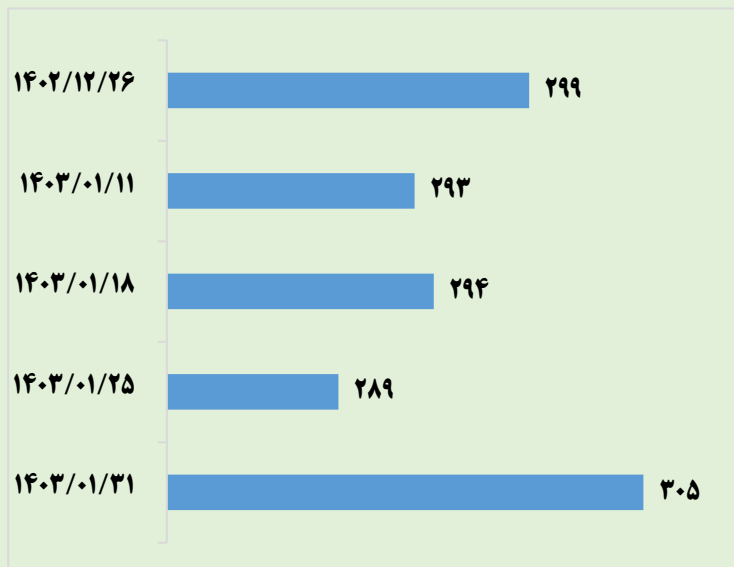
بررسی تکنیکالی طلا

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 بشکنند 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 همین محدوده قیمتی ۲۰۸۰-۲۰۰۰ نوسان داشته باشد.



متانول

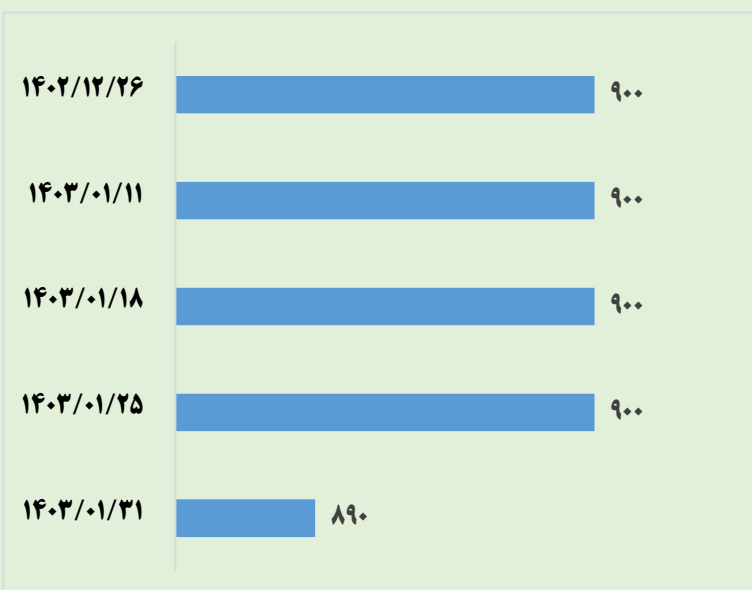
تغییرات قیمت متانول در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هرتن)



پلتس در پایان اسفند ماه نرخ متانول CFR چین اعلام کرده است که نسبت به هفته ما قبل ۳ دلار کاهش که مقصد عمده صادرات ایران هست ۳۰۰ دلار گزارش بوده است. انتظار رسیدن محموله های تازه از سمت ایران در ماه آوریل به چین و از سرگیری مجدد تولید متانول سازان ایرانی در ماه مارس سبب کاهش قیمت ها در چین شده است.. با این وجود با افزایش قیمت متانول، واحدهای پایین دستی متانول به الفین سطح فعالیت خود را به علت کاهش حاشیه سود کاهش دادند و بازگشت تدریجی برخی واحدهای پتروشیمی ایران به مدار تولید، موجب کاهش قیمت متانول در نیمه دوم ماه شد.

اتیلن

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

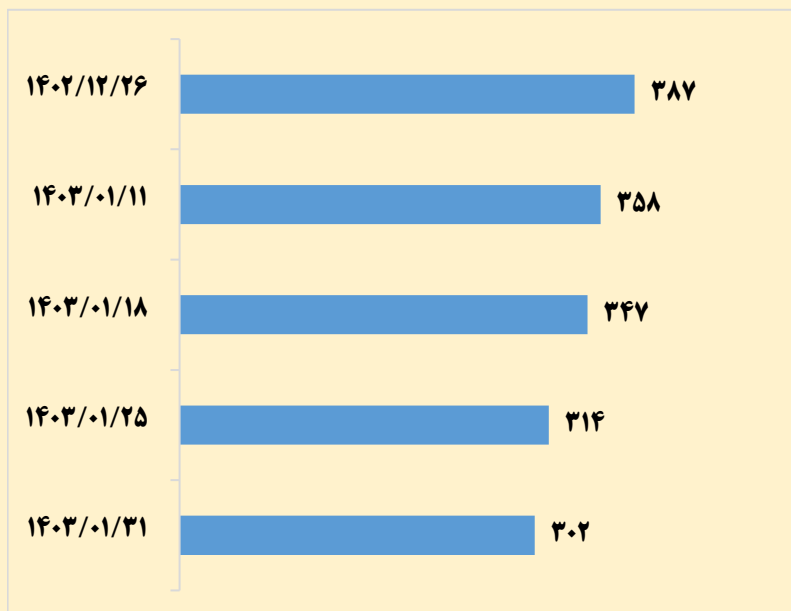


پس از بهبود تقاضا در بهمن ماه، بار دیگر در اسفند شاهد ثبات قیمت اتیلن بودیم. بصورت کلی در بازار اتیلن شاهد کمبود تقاضا هستیم و معاملات با حجم کم در حال انجام است. تولید کنندگان نگران قیمت بالای نفتا هستند. حاشیه سود تولید اتیلن از نفتا بسیار کاهش یافته و این موضوع باعث افزایش ریسک تولید شده است. به طور کلی، بسیاری از سایت‌های تولید با ظرفیت عملیاتی پایین در حال فعالیت هستند. تولیدکنندگان اتیلن برپایه نفتا (کراکرها) بخار) که صادرکنندگان بزرگ اتیلن محسوب میشوند، نرخ عملیاتی خود را در محدوده های ۷۰-۸۰ درصد برای بیشتر فصل آخر ۲۰۲۳ و سال ۲۰۲۴ نگه داشتند. اسپرد اتیلن-نفتا ۲۲۱ دلار در هر تن محاسبه شده که پایین تر از اسپرد معمول واحد های تولیدی می باشد.



اوره

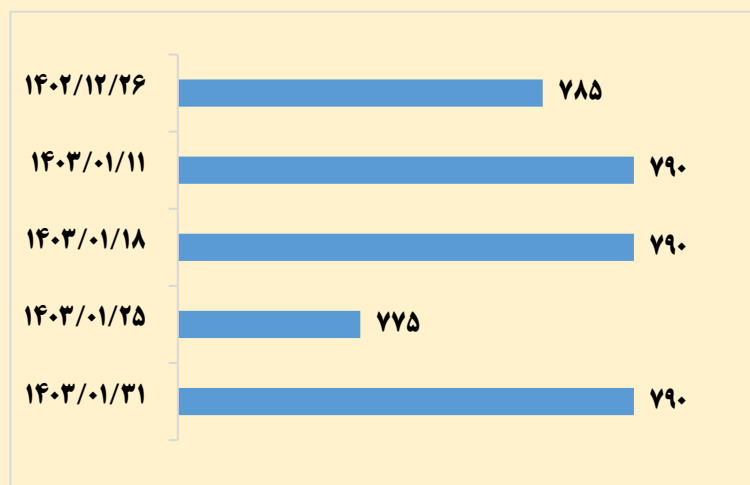
تغییرات قیمت اوره در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هر تن)



در چند ماه گذشته قیمت‌ها برای اوره بهبود یافته اما هم چنان فشار بر قیمت وجود دارد. وضعیت صادرات چین که از عوامل مهم تاثیر گذار دیگر بر بازار اوره محسوب می شود، هم چنان نامشخص است. برخی منابع بازار گزارش دادند که بارگیری‌ها برای صادرات ماه ژوئن به تعویق افتاده است. صدور مناقصه هند و تاخیر احتمالی صادرات چین میتواند موج دیگری از تقاضا را به راه اندازد. اما به تاخیر افتادن صادرات چین کاملاً موقتی است و با شروع صادرات در فصل دوم، فشار نزولی قیمت‌ها افزایش خواهد یافت. اقدام غافلگیرانه شرکت RFC هند به دلیل کاهش حجم مناقصه خرید اوره منجر به کاهش قیمت‌ها شد و بازارهای جهانی نیتروژن را متلاطم کرد.

pvc

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

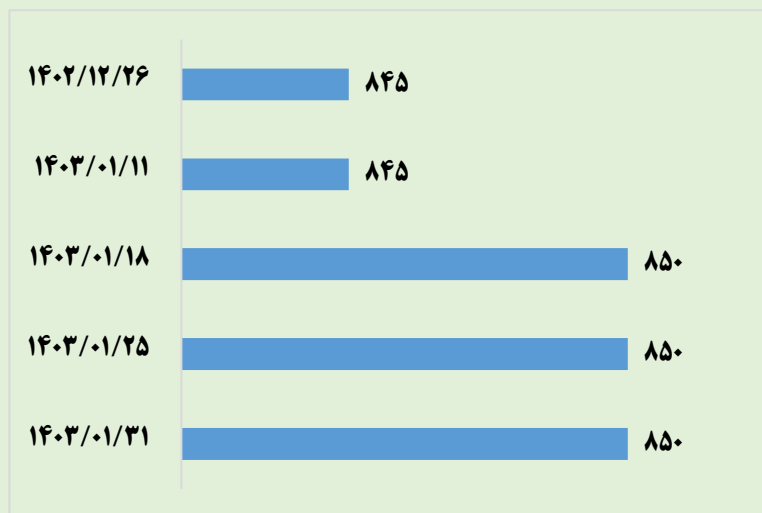


تقاضای PVC در سراسر آسیای جنوب شرقی در ماه رمضان کاهش یافته است. با وجود مصرف کم، قیمت پی وی سی تا کنون در منطقه ثابت مانده است. با این حال، بازیگران بازار انتظار دارند در صورت پایین ماندن تقاضا با توجه به عرضه گسترده منطقه‌ای، قیمت‌ها به زودی کاهش یابد. واردکنندگان را وادار کرد که ایده‌های قیمت بالای ۷۹۰ تقاضا برای PVC در بازار هند کم مانده است، و دلار در هر تن CFR هند را رد کنند زیرا آنها به دنبال تخفیف از تامین کنندگان هستند. در بحبوحه مصرف کم، تولیدکنندگان داخلی به امید افزایش قیمت‌ها به جای تخلیه ذخایر، مواد را نگه داشته اند.



پروپیلن

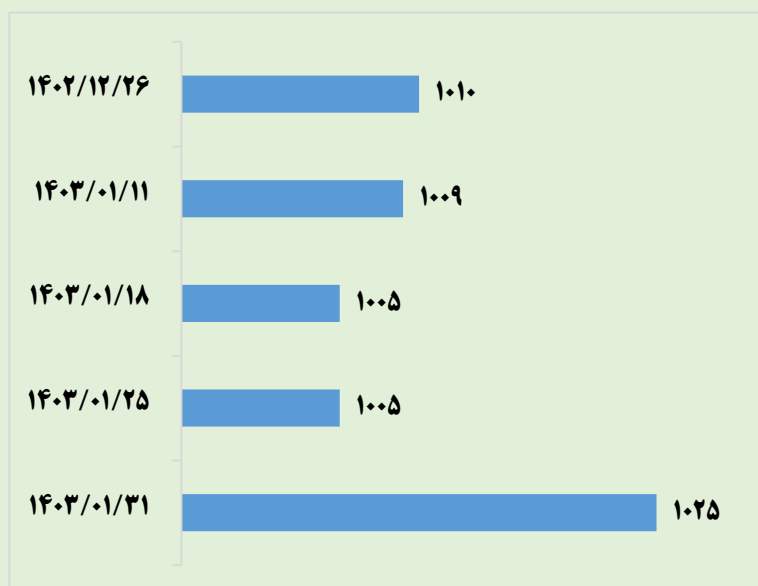
تغییرات قیمت پروپیلن در پنج هفته اخیر (دلار به ازای هر تن)



فعالیت معاملاتی ضعیف گزارش شد و ایده فروش \$ ۸۷۰ دلار در هر تن بر اساس ترم تحویل CFR چین از سوی فروشندگان، اعلام شد در حالی که نشانه خرید حدود ۸۴۰ تا ۸۵۰ دلار در هر تن شنیده می شود. پلتس در ارزیابی خود قیمت آتی نفت خام آیس برنت ماه ژوئن را ۱.۵۸ دلار در هر بشکه افزایش داد و به ۹۰.۶۷ دلار در هر بشکه در روز ۵ آوریل رساند. پلتس قیمت پروپیلن CFR چین را بدون تغییر ۸۵۰ دلار در هر تن در روز ۵ آوریل، و زیر شاخص فروش که در ۸۷۰ دلار در هر تن بود ارزیابی نمود. قیمت های خرید با برتری قیمتی ۱۰ تا ۱۵ دلار در هر تن بر اساس ترم تحویل CFR شمال شرق آسیا در هفته بود، در مقابل نشانه های فروش با حق بیمه ۲۵ تا ۳۵ دلار در هر تن بر اساس ترم تحویل CFR NE آسیا بود.

پلی اتیلن سبک خطی

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

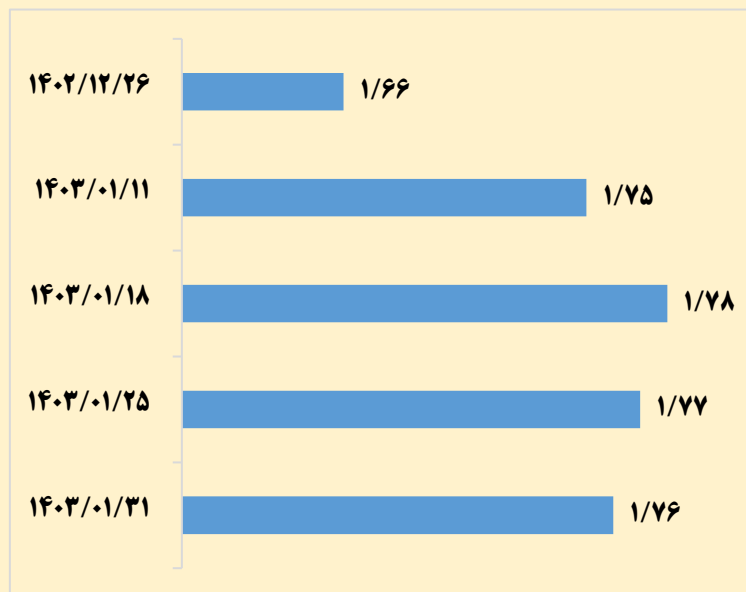


بازار واردات پلی اتیلن چین شاهد بحث های محدود و پراکنده بود. اکثر تامین کنندگان تمایلی به عرضه به چین در نیمه اول آوریل نداشتند زیرا بازار در مقایسه با سایر نقاط آسیا فاقد رقابت قیمت بود. پیشنهادات خرید پایین دستی به دلیل حمایت از قیمت های داخلی افزایش یافت. معاملات محدود در نهایت در سراسر محدوده ارزیابی منعقد شد، و مصرف کنندگان نهایی تا حد زیادی سطوح بالاتر آن محدوده را پذیرفتند. در سمت عرضه، پس از اعلام فورس مازور در LLDPE توسط یکی از تامین کنندگان بزرگ خاورمیانه که برخی سفارشات حمل و نقل آوریل را در معرض خطر قرار داد، بازارها برای مدت کوتاهی متلاطم شدند.



گاز طبیعی

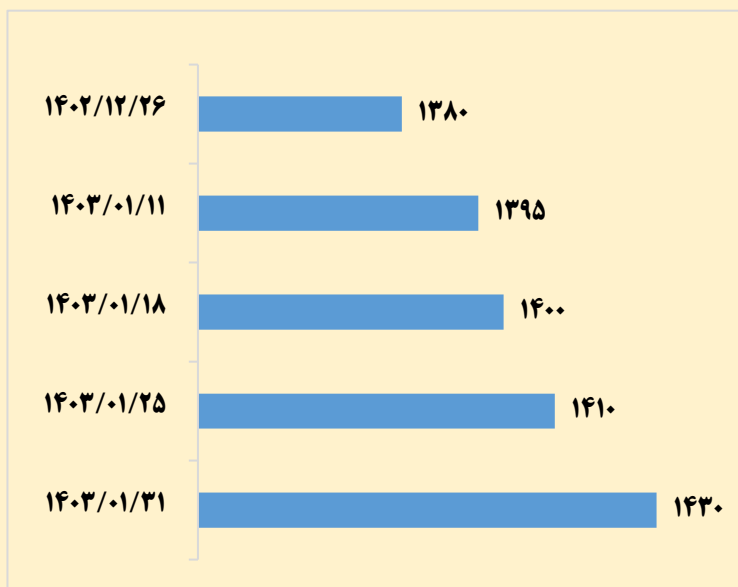
تغییرات قیمت گاز طبیعی در پنج هفته اخیر (دلار به ازای
BTU میلیون واحد)



هر گاز طبیعی در روزهای مشابه هفته گذشته ۱۴۰۳ با رقم **۱.۹۶۶ دلار** داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۴.۲۷ درصدی** یا **۰.۸۴ دلار** گاز طبیعی نسبت به هفته گذشته می باشد. هر گاز طبیعی در روزهای مشابه ماه گذشته با رقم **۱.۸۴۹ دلار** داد و ستد شده بود که مقایسه قیمت روز جاری با آن، بیانگر **افزایش ۱۰.۸۷ درصدی** یا **۰.۲۰۱ دلار** گاز طبیعی نسبت به ماه گذشته می باشد.

ABS

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



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. در بالا دست پلتس قیمت منومر استاینر CFR چین و FOB کره را با قیمت ۱۱۵۷ دلار در هر تن و ۱۱۴۷ دلار در هر تن ارزیابی شد. این محصول طی هفته های گذشته نسبتا با ثبات بوده است.



قیمت محصولات پتروشیمی و بورس کالا

بورس کالا در یک نگاه (هفته چهارم فروردین ماه ۱۴۰۳)				
نام کالا	قیمت پایه	درصد رقابت	تقاضا به عرضه (درصد)	قیمت دلار / تن
پی وی سی	۳۳۸،۱۳۸	۳۶	۲۴۴	۱،۱۸۱
اوره	۱۱۳،۸۹۱	۲	۶۸	۲۹۸
LAB	۵۶۳،۷۹۲	۰	۱۰۵	۱،۴۵۳
PBR	۷۶۰،۲۲۰	۰	۴۳	۱،۹۵۹
پت	۳۱۴،۴۷۴	۵۵	۱۶۱	۱،۲۵۶

قیمت محصولات پتروشیمی (دلار بر تن)			
تغییرات هفتگی (درصد)	۱۴۰۳/۰۱/۳۱	۱۴۰۳/۰۱/۲۵	محصول
-۱	۸۹۰	۹۰۰	اتیلن
۲	۱،۱۸۲	۱،۱۵۷	استایرن
-۲	۷۷۵	۷۹۰	پی وی سی
-۱	۶۹۷	۷۰۵	نفتا
۱	۱،۰۳۵	۱،۰۲۵	پارازایلن
۰	۱،۴۵۰	۱،۴۵۰	بوتادین
۰	۱،۰۶۶	۱،۰۶۳	بنزن
۶	۳۰۵	۲۸۹	متانول
-۴	۳۰۲	۳۱۴	اوره

مبنای محاسبات دلار ۴۱،۱۰۰ تومان

بیشترین رقابت در بورس کالا (هفته چهارم فروردین ماه ۱۴۰۳)		
درصد رقابت	تولید کننده	نام کالا
۱۵۹	تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG731
۱۵۸	شیراز	اسید نیتریک
۱۴۷	تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG735
۱۴۵	تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG825
۱۴۴	تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781
۱۴۱	تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG785
۱۴۱	تندگویان	پلی اتیلن ترفتالات بطری BG781
۱۰۰	کارون	اسید نیتریک
۷۹	شازند	ایزوبوتانول
۷۵	شیراز	آمونیاک (مایع)