



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Masken Bank Brokerage Co.

گزارش هفتگی بازار آسیایی محصولات پتروشیمی

۱۴۰۰.۱۲.۰۱



شرکت کارگزاری بانک مسکن
معاونت سرمایه گذاری و
مدیریت دارایی

پروپیلن



- ✓ قیمت پروپیلن آسیایی، فوب کره این هفته ۸۵ دلار افزایش داشته است. قیمت پروپیلن آسیایی در هفته منتهی به ۱۸ فوریه همزمان با برگشت یکی از تولیدکنندگان کره ای حمایت شد. افت قیمت نفت خام تاثیری بر کاهش تقاضای پروپیلن نداشت. قراردادهای نفت خام برای سررسید آوریل این هفته در قیمت ۹۲.۲۶ دلار در بازارهای سنگاپور معامله شدند که نسبت به هفته قبل ۲.۲۰ دلار کاهش داشته است. به گفته ی یکی از تولید کنندگان که برای فروش محصول خود در سطوح قیمتی ۱۱۸۰ و بالاتر در تلاش بود: "رسیدن به سطوح قیمتی ۱۲۰۰ در فوب اندکی زمان میبرد. اگر در روزهای پیش رو معاملات بیشتری در حوالی این سطح قیمتی انجام شود، در این صورت تصور این سطح قیمتی منطقی به نظر میرسد."
- ✓ به دلیل مارچین ضعیف پلی پروپیلن در این هفته تقاضای چین برای واردات پروپیلن کمتر بود و کاهش داشته است. اسپرد قیمتی بین پلی پروپیلن و پروپیلن حدود ۲۵ دلار محاسبه شده است. قیمت پروپیلن شانداگ در این هفته حدود ۷۹۵۰ یوان قرار داشته است که در یک روز حدود ۱۱۵ یوان کاهش داشته است. در جنوب شرقی آسیا قیمت ۱۰۰ دلار نسبت به هفته قبل افزایش داشته است و به ۱۲۰۰ دلار برای سی اف آر رسیده است.
- ✓ قیمت فوب ژاپن نیز این هفته ۴۰ دلار افزایش داشته است و به ۱۱۰۰ دلار رسیده است. در بازارهای هفتگی نیز سی اف آر تایوان حدود ۲۵ دلار افزایش داشته است و به ۱۱۵۰ دلار رسیده است.
- ✓ بر اساس شنیده ها معامله ای با قیمت ۱۲۲۰ دلار برای سی اف آر آسیای جنوب شرقی انجام شده است.
- ✓ تقاضای اسپات برای پروپیلن در این هفته در جنوب شرقی آسیا قویتر گزارش شده است که از وضعیت خوب بازار پلی پروپیلن تاثیر می پذیرد برخی از تولید کنندگان جنوب شرقی آسیا برای بازگشت برنامه ریزی کردند که به افزایش قیمت ها در منطقه کمک می کند.



PET



✓ تقاضا همچنان در این بازار به خصوص در بازارهای آسیایی کم رونق دنبال میشود. به گفته‌ی برخی از فعالین، شروع به فعالیت برخی از واحدهای تولیدی آهسته تر از حد انتظارات بوده است که این مساله بر تقاضا اثر گذار بوده است. برخی از فروشندگان نیز گفته اند که آن ها قیمت نفت خام را بالا ارزیابی میکنند و به همین دلیل معتقدند بسیاری از فروشندگان به خصوص در گرید بطری، در حال حاضر صرفا به دلیل قیمت های بالای کنونی تمایل به فروش دارند و به همین دلیل در این قیمت های فعلی خریداران تمایل چندانی برای خرید ندارد. بیشتر خریداران بازار در حال حاضر شرکت های بزرگی هستند که سفارشات بزرگی را ثبت کرده اند که واقعا به آن نیاز دارند.

✓ اما در ناحیه آسیا اقیانوسیه این هفته تقاضای اسپات برای این محصول پررونق بوده است که دلیل آن هم افزایش قیمت نفت خام در صنایع بالادستی و افزایش قیمت پارازایلین بوده است. اما در اواخر این هفته در این منطقه فعالیت های خریداران با کاهش قیمت اندک محصولات صنایع بالادستی کاهش پیدا کرد. برای گرید بطری پت، عرضه های اسپات بسیار محدود هستند و خریداران نیمکره شمالی نزدیک شدن پیک تقاضای فصلی را با فرارسیدن تابستان نوید میدهند.

✓ موارد بنیادی بازارهای پت اروپایی نیز کماکان قوی هستند اما مشکلات لجیستیکی مسیرهای دریایی و آبی زنجیره ارزش عرضه را تحت تاثیر قرار میدهند.

✓ قیمت این محصول در فوب شمال شرقی آسیا ثابت و حدود ۱۱۵۰ دلار ارزیابی شده است که نماگرهای تجاری قیمت های ۱۱۳۰ تا ۱۱۷۰ را نیز برای این محصول ارزیابی میکنند.

✓ در این هفته قیمت فوب جنوب شرقی آسیا ۱۵ دلار بالاتر و حدود ۱۲۳۰ دلار بوده است.

✓ قیمت های داخلی چین حدود ۶۵ یوان بالاتر از هفته قبل و حدود ۹۶۴۰ یوان ارزیابی شده اند.



پلی پروپیلن



- ✓ قیمت سی اف آر آسیایی ۳۰ دلار افزایش داشته است که دلیل اصلی آن تقاضای بنگاه ها و عرضه‌ی داخلی محدودتر بوده است.
- ✓ قیمت پلی پروپیلن وارداتی در آسیا در هفته منتهی به ۱۶ فوریه با افزایش اخیر قیمت نفت افزایش داشته است، اما تقاضا برای آن چندان زیاد نبوده است. افزایش قیمت ها در بازارهای جنوب آسیا نسبت به سایر مناطق بسیار قابل توجه تر بوده است. به گفته فعالین این بازار عرضه‌ی محدود داخلی در نبود هند به این مساله قوت بخشیده است.
- ✓ افزایش قیمت ها برای سی اف آر هند نیز باعث ایجاد اسپرد بزرگتری بین قیمت سی اف آر هند و سایر بازارهای وارداتی شد. به عنوان مثال سفارشات در جنوب شرقی آسیا حدود ۱۳۰۰ دلار برای سی اف آر ویتنام بوده اند ولی قیمت های بازار داخلی چین در سطوح قیمتی کمتر از ۱۲۰۰ دلار بوده اند. این مساله سبب افزایش تمایل چین برای فروش و صادرات بیشتر به هند شده است. با افزایش قیمت سی اف آر هند به ۱۴۰۰ دلار و قیمت های فوب چین در حدود ۱۲۰۰ دلار، بازارهای هندی مقصد جذابی برای فروشندگان چینی بوده اند. با تمام این ملاحظات مشکلات در بخش لجستیک همچنان باقی است و بر تجارت محصولات مختلف اثرگذار است. به طور قابل مقایسه ای در خاورمیانه نیز عرضه ها به هند افزایش داشته است. همچنین در این ناحیه مشکلات لجستیکی کمتر و ثبات بیشتری در زمان رسیدن سفارشات نسبت به چین وجود دارد.
- ✓ خریداران در چین بسیار محتاط هستند. خصوصا در مورد قیمت های بالاتر در بازارهای داخلی که این مساله تا حدی علیرغم افزایش قیمت نفت خام بوده است. قیمت این محصول در ترکیه نیز تقریبا ثابت بوده است.
- ✓ قیمت گرید رافیا /تزریقی سی اف آر آسیای شرق دور ۲۰ دلار بالاتر و حدود ۱۱۷۰ دلار ارزیابی شده است.
- ✓ قیمت گرید رافیای داخلی چینی ۵۰ یوان بالاتر و حدود ۸۴۵۰ یوان قیمت گذاری شده است.
- ✓ قیمت گرید رافیا/تزریقی در جنوب شرقی آسیا ۱۰ دلار بالاتر و حدود ۱۳۰۰ بوده است.

LDPE



- ✓ در هفته‌ی منتهی به ۱۶ فوریه قیمت پلی اتیلن سبک افزایش داشته است که به دلیل عرضه محدود و هزینه‌های بالاتر تولید بوده است.
- ✓ قیمت‌ها در حال حاضر در قله‌ی قیمتی یک سال اخیر خود هستند، اما به گفته‌ی معامله‌گران در این قیمت‌های بالای کنونی معاملات جدی‌ای در بازار انجام نمی‌شوند. عرضه‌ها شروع به افت داشته‌اند و انتظار می‌رود حجم قابل حمل برای ماه آتی افت داشته باشد چرا که تعداد کمی از مصرف‌کنندگان نهایی سفارشات خود را ثبت کرده‌اند. با توجه به تقاضا؛ بسیاری از کارخانه‌ها به کار خود ادامه می‌دهند اما بسیاری از کارخانه‌های در صنایع پایین دستی که از پلی اتیلن استفاده می‌کنند این هفته به آهستگی فعالیت خود را ادامه داده‌اند.
- ✓ در همین حال دولت هند دوره‌ی زمانی برای تکمیل بازرسی‌های ضد دامپینگ قیمتی برای واردات را تا ۳۱ مارچ به تعویق انداخته است. این قانون توسط وزارت صنعت و تجارت هند در اکتبر ۲۰۲۰ برای پلی اتیلن سبک وارداتی کشورهای امارات، قطر، عربستان سعودی، سنگاپور، تایلند و آمریکا پس از اظهار شرکت‌های پتروشیمی مبنی بر اثر منفی واردات بر صنایع داخلی اعمال شد.
- ✓ به گفته‌ی معامله‌گران نااطمینانی‌ها در خصوص تفاضای پلی اتیلن آسیایی و سودآوری آن بستگی بسیاری به قاعده‌گذاری‌های دولتی و چرخه‌های بازیافتی دارد. افزایش ظرفیت‌ها در کوتاه مدت باعث کاهش نرخ فعالیت‌های عملیاتی کوتاه مدت می‌شود. اما تقاضای قوی چین در بلندمدت نرخ عملیات داخلی را برای چین بالا نگه می‌دارد.
- ✓ اسپرد قیمتی بین این محصول در چین و اروپا روی کاغذ فرصتی برای آریبیتراژ قیمتی را فراهم می‌کند که به گفته‌ی معامله‌گران به دلیل هزینه‌های حمل و نقل و مشکلات ناشی از آن عملاً امکان بهره‌گیری از این اسپرد و آریبیتراژ وجود ندارد.
- ✓ قیمت این محصول در جنوب شرقی آسیا ۴۰ دلار افزایش داشته و به ۱۵۷۰ دلار برای سی اف آر رسیده است.



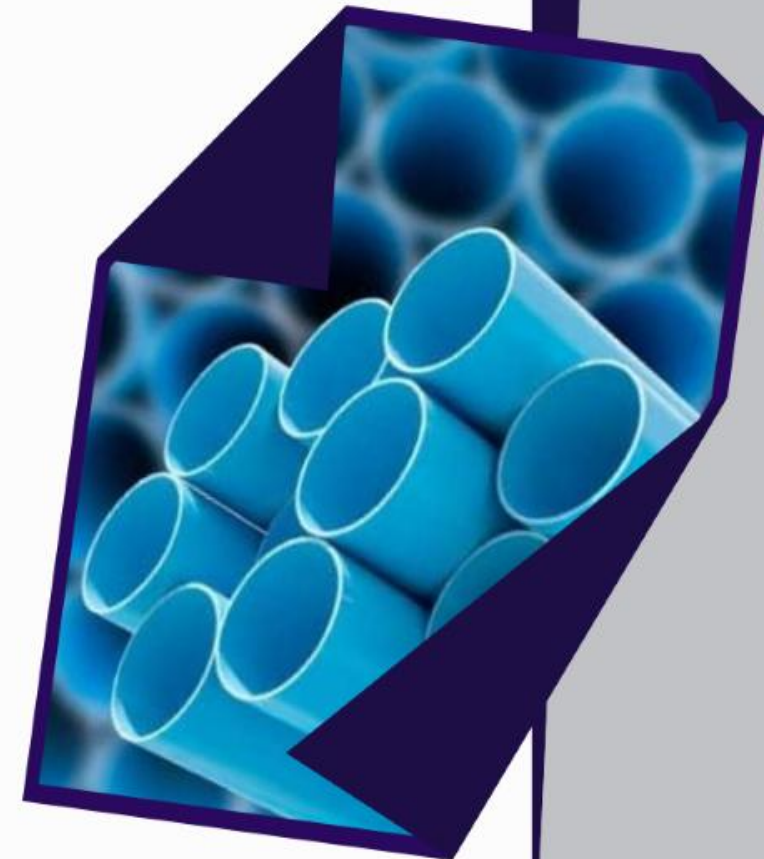
LLDPE



- ✓ قیمت این محصول در راستای سفارشات جدید بنگاه ها افزایش داشته است.
- ✓ از آنجایی که قیمت پلی اتیلن سبک خطی در این هفته افزایش داشته است سفارشات بالاتر به دلیل هزینه های انرژی بالاتر اتفاق افتاده اند.
- ✓ برخی از اپراتورهای بخاری قصد داشتند تا موجودی انبارهای خود را بجای تبدیل به محصولات صنایع پایین دستی بفروشند که این تصمیم به دلیل حاشیه سود بهتر ایجاد شده در فروش پلی اتیلن سبک خطی در تولید به این روش بوده است.
- ✓ بسیاری از معامله گران انتظار دارند تا قیمت این محصول در طول دو سال آتی افزایش شدیدی داشته باشد. آن ها همچنین انتظار دارند تا تقاضا برای کالاها با سرعت بیشتری نسبت به تقاضا برای خدمات رشد داشته باشد که دلیل آن، پیش بینی برای تداوم فاصله گذاری های اجتماعی برای چندسال آتی است.
- ✓ قیمت این محصول برای سی اف آر جنوب شرقی آسیا حدود ۱۰ دلار در این هفته افزایش داشته است و به ۱۲۹۰ دلار رسیده است.
- ✓ قیمت این محصول در جنوب آسیا تقریباً ثابت و حدود ۱۳۲۰ دلار برای سی اف آر جنوب آسیا پیش بینی شده است که بر اساس نماگرهای تجاری مشخص شده است.
- ✓ قیمت این محصول در شرق آسیا ۲۰ دلار بالاتر و در قیمت ۱۳۹۰ برای اف آر شرق دور ارزیابی شده است.
- ✓ قیمت این محصول در بازارهای داخلی چینی در سطح ۹۱۰۰ یوان ارزیابی شده است که حدود ۱۰۰ یوان افزایش در یک هفته را نشان میدهد.



PVC



- ✓ تا اعلام سفارشات مارچ بازارها در ثبات هستند. در هفته منتهی به ۱۶ فوریه این بازار با ثبات ارزیابی شده است. قیمت های اسپات در این هفته تغییرات چندانی نداشته است.
- ✓ قیمت های محلی پی وی سی چین حدود ۱۰۰ تا ۳۰۰ یوان افت داشته اند که این افت به دلیل چشم انداز نه چندان مثبت بازار مسکن چین در سال ۲۰۲۲ مرتبط بوده است. هم چنین افت قیمت دیگری نیز که در هفته منتهی به ۱۳ فوریه اتفاق افتاده بود، به دلیل افت ارزش انبار کربید بوده است.
- ✓ همراستا با بازارهای داخلی قیمت ها در فوب چین نیز افت داشته است. براساس داده های پلتس قیمت فوب چین در تاریخ ۱۶ فوریه حدود ۱۲۶۰ و ۱۲۸۰ دلار بوده است. که حدود ۴۰ دلار کاهش را نشان میدهند اما قیمت پی وی سی اتیلن بیس تقریباً ثابت باقی مانده است و حدود ۱۳۳۰ تا ۱۳۵۰ معامله شده است.
- ✓ با اینحال به گفته فعالین و منابع بازار سفارشات تازه در ماه مارچ افزایش خواهند داشت که میتواند سبب شود تا قیمت ها در مارچ ۵۰ تا ۱۰۰ دلار بالاتر از سطوح کنونی قرار بگیرند. برای ماه فوریه قیمت ها ۱۰۰ دلار نسبت به ماه قبل افت داشته اند. قیمت نفت خام در صنایع بالادستی نیز کماکان رو به بالا است که به افزایش قیمت این محصول کمک میکند.
- ✓ در هند به گفته فعالین بازار سیاست های ضد دامپینگ برای محصولات چینی و امریکایی رقابت داخلی را شدیدتر و قویتر خواهد شد. به گفته یکی از منابع هند بزرگترین خریدار پی وی سی در کل دنیا است و اینکه در وضعیت کنونی فروشندگان چینی نگاهی به این بازار برای فروش محصولات خود داشته باشند، منطقی به نظر میرسد.
- ✓ قیمت پی وی سی، سی اف آر چین در این هفته ثابت ارزیابی شد و حدود ۱۳۰۰ دلار بوده است. قیمت سی اف آر جنوب شرقی آسیا نیز تقریباً بدون تغییر و حدود ۱۳۱۰ دلار بوده است. در هند نیز قیمت سی اف آر بدون تغییر و حدود ۱۵۴۰ دلار بوده است.

اوره

✓ قیمت اوره؛ همچنان در حال تعدیل به قیمت‌های پایینتر

قیمت‌ها در این هفته همراه با بیشتر بازارهای جهانی مجدداً افت کرده‌اند و جدیدترین سطح تعدیل قیمتی که توسط هند و برزیل در بازار تثبیت شده است بین ۵۵۰-۶۰۰ دلار برای سی اف آر بوده است. از شرایط بازار واضح است که بازار هنوز به شرایطی نرسیده است که موج جدید خریدی توسط خریداران بازار ایجاد شود.

نقدینگی در بازار به طور کلی پایین بوده است و بیشترین سطح فعالیت‌ها در این هفته در شمال و جنوب شرقی آسیا بوده است. اندونزی اوره پریل را در قیمت ۵۸۱ دلار برای فوب به یکی از معامله‌گران فروخته است. همینطور اوره‌های گرانوله و پریل بسیاری در ویتنام و تایوان در حدود ۶۰۰ دلار برای سی اف آر معامله شده‌اند.

بازارهای آمریکایی در این هفته فعالیت بسیار محدودی داشتند، با اینحال برزیل و مکزیک قیمت اوره گرانوله را حدود ۵۵۰ دلار بر تن برای سی اف آر قیمت گذاشتند، در حالیکه قیمت‌ها در آمریکا به سطوح زیر ۶۰۰ دلار رسیده است.

✓ عوامل محرک بازار

✓ افزایش نرخ هزینه‌های حمل

نرخ هزینه‌های حمل در این هفته مجدداً افزایش داشت که این افزایش مارجین‌ها را برای معامله‌گران کوچکتر کرده است. این افزایش نرخ همینطور به تولیدکنندگان نیز فشار وارد کرده است.

✓ قیمت گاز طبیعی اروپا

قیمت‌های اوره در سطوح کنونی کاملاً کمتر از هزینه‌های تولید در اوکراین هستند. محدود بودن عرضه و تشویق به بازگشت امواج تجاری با افزایش واردات اوره اوکراین سبب وقوع چالش اقتصادی جدیدی برای واحدهای تولیدکننده خواهد شد.

✓ چشم انداز ۳۰-۶۰ روزه - نوسانی

فشار تقاضا در حال شکل‌گیری است و این مساله می‌تواند محرک خوبی برای افزایش قیمت‌ها و افزایش پوزیشن‌های خرید باشد. اما بدون ایجاد و شکل‌گیری چنین تقاضایی بازارها مجدداً حرکت جدی‌ای نخواهند داشت.



نفت

✓ محدودیت عرضه VLSFO علی‌رغم صادرات بیشتر چین

به نظر میرسد نسبت های بالاتر صادرات چین تأثیر کمی بر دسترسی محدود سوخت بدون سولفور در منطقه داشته است. دلیل اصلی این مساله بالاتر بودن هزینه های تولید ناشی از افزایش قیمت گاز است. افزایش قیمت LNG در سال ۲۰۲۱ نسبت به سال قبل آن، بسیار قابل ملاحظه بوده است. همچنین بین کشورهای اروپایی و آسیایی بر سر عرضه گاز رقابت شدیدی وجود داشته است. برای آن دسته از پالایشگاه هایی که چندان در معرض افزایش قیمت گاز طبیعی قرار نمیگیرند، مارجین ها در وضعیت سالمی به سر میبرند، اما آن دسته از پالایشگاه هایی که باید به عنوان سوخت اقدام به خرید گاز طبیعی با قیمت های بالا کنند، بین ۳ تا ۴ دلار هزینه ی عملیاتی بالاتری را متحمل میشوند و در نتیجه مارجین های ضعیفتری دارند. این مساله به خصوص در اروپا بیشتر دیده میشود.

✓ با افزایش خوش بینی ها در خصوص دستیابی به توافق، کره جنوبی و ایران نشست در خصوص تجارت نفت خام داشتند

ایران و کره جنوبی این هفته نشستی در ستول جهت مشخص کردن سطوح فعالیت های تجاری بین ایران و کره جنوبی برگزار کردند که راس آنها چگونگی پرداخت بوده است. حداقل سه پالایشگاه و کارخانه تولیدی پتروشیمی کره جنوبی در این نشست درگیر می شدند. بیشترین فعالین و معامله گران نفت امید به بازگشت عرضه ی نفت ایران به بازارهای بین المللی دارند که تاحدی برای افزایش بیشتر قیمت نفت ترمز و مانعی باشد. بر اساس نظر سنجی های پلتس، ۴۶ درصد فعالین بازار انتظار دارند تجارت نفت ایران تا فصل سوم امسال آزاد شود.

✓ با افزایش تنش ها در اوکراین و پیش رفت توافقات هسته ای، نفت خام در جست و جوی جهت قیمتی خود برای ماه های آتی است

همزمان با پیشروی مذاکرات ایران و بالا گرفتن تنش ها در اوکراین، فیوچرزهای نفت در این هفته جهت مشخصی نداشته و در نوسان بودند. نفت وست تگزاس با ۶۹ سنت کاهش به ۹۱.۰۷ دلار برای قراردادهای ماه آوریل رسید نفت برنت نیز ۵۷ سنت افزایش داشت و به ۹۳.۵۴ دلار رسید. یکی از تحلیلگران کارستن فریش این هفته اظهار کرد در صورتیکه افزایش خوش بینی ها به حصول توافق بین ایران و آمریکا نبود قیمت نفت به ۱۰۰ دلار بر هر بشکه نیز میرسید. با اینحال وی افزود احتمال بازگشت ایران به بازارهای جهانی در کوتاه مدت بسیار پایین است.



متانول



- ✓ متانول آسیایی در بازارهای داخلی چین حدود ۳ دلار افزایش داشته است. قیمت متانول آسیایی در هفته منتهی به ۱۸ فوریه به استثنای متانول داخلی چینی ضعیفتر از هفته قبل بوده است. دلیل این مساله در چین ساختار بازار و تقاضای قوی تر در داخل این کشور بوده است.
- ✓ متانول EX-tank در شرق چین برای تحویل فوری این هفته نسبت به هفته قبل ۸۰ یوان افزایش داشته است اما میزان افزایش آن نسبت به روز قبل ۷۳ یوان بوده است.
- ✓ نقدینگی بازار در این هفته بسیار کم بوده است. بر اساس شنیده‌ها سفارشات با پرمیوم ۲.۵ درصدی فروخته شده اند.
- ✓ بازارهای هندی اما این هفته کاهش داشتند و قیمت ها حدود ۳۹۰ دلار بوده اند که نسبت به هفته ی قبل کاهش ۱۰ دلاری را ثبت کرده اند. به گفته بازیگران محلی، اشتهای محدود خریداران برای معاملات در بازار سبب محدود شدن و کم رونق شدن بازار بوده است.
- ✓ عرضه متانول فیوچرز ماه مارچ در جنوب شرقی آسیا و در بندر اصلی بر اساس شنیده ها زیاد بوده است. اما در مقابل دسترسی ها در شرق بسیار محدود بوده اند.
- ✓ به گفته معامله گران با وجود اینکه محموله های اسپات از سمت چین وجود دارند و مشکلی از سمت چین برای عرضه آنها وجود ندارد، کمبود کشتی های حمل بار جنوب چین یکی از موانع اصلی در ارسال متانول به خاورمیانه در ماه مارچ است. همچنین نرخ کرایه ها در جنوب چین به حدود ۷۰ دلار رسیده است در حالیکه نرخ آن در سال ۲۰۲۰ بین ۳۰ تا ۴۰ دلار بوده است.
- ✓ قیمت سی اف آر جنوب شرقی آسیا، ۲ دلار ارزان تر و حدود ۴۲۴ دلار در روز ۱۸ فوریه ارزیابی شده است. در چین اما متانول ۳ دلار بالا رفته و به ۳۶۲ دلار رسیده است. متانول هندی نیز ۱۰ دلار پایین تر و حدود ۳۹۰ دلار برای سی اف آر هند قیمت گذاری شده است. متانول سی اف آر کره اما نسبت به هفته قبل ثابت بوده است و حدود ۴۱۹ دلار در روز ۱۸ فوریه تخمین زده شده است.